

2018年(平成30年)第3四半期決算補足説明資料

<2018年第3四半期実績>

1. 連結損益計算書・指標等
2. 売上収益増減明細
3. 利益増減明細
4. 連結財政状態計算書
5. その他情報

<2018年通期業績予想>

1. 連結損益計算書・指標等
2. 売上収益増減明細
3. 利益増減明細
4. その他情報

2018年11月5日
サントリー食品インターナショナル株式会社

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2017年第3四半期		2018年第3四半期		対前年増減	
	(実績)	売上収益 構成比	(実績)	売上収益 構成比		
売上収益	9,302	100.0%	9,721	100.0%	418	4.5%
売上総利益	4,085	43.9%	4,056	41.7%	△30	△0.7%
販売費及び一般管理費	3,110	33.4%	3,206	33.0%	96	3.1%
持分法による投資損益	5	0.0%	1	0.0%	△4	△87.4%
その他の収益	15	0.2%	138	1.4%	124	832.5%
その他の費用	64	0.7%	45	0.5%	△19	△30.1%
営業利益	931	10.0%	944	9.7%	13	1.4%
金融収益	4	0.0%	7	0.1%	3	88.9%
金融費用	37	0.4%	20	0.2%	△17	△44.9%
税引前四半期利益	898	9.7%	931	9.6%	33	3.6%
法人所得税費用	248	2.7%	207	2.1%	△41	△16.7%
四半期利益	650	7.0%	724	7.4%	74	11.4%
非支配持分に帰属する四半期利益	60	0.6%	66	0.7%	6	10.1%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	590	6.3%	658	6.8%	68	11.5%

(2) その他指標

(単位：億円)

		2017年 第3四半期 (実績)		2018年 第3四半期 (実績)		対前年増減	
減価償却費		473		468		△5	△1.0%
営業利益	営業利益率	931	10.0%	944	9.7%	13	1.4%
EBITDA *1	EBITDAマージン	1,453	15.6%	1,318	13.6%	△135	△9.3%

*1 営業利益－その他の収益＋その他の費用＋減価償却費 により算定しています。

		2017年 期末 (実績)		2018年 第3四半期末 (実績)		増減額	
資産合計		15,220		15,960		740	4.9%
資本合計		7,462		8,073		611	8.2%
D/Eレシオ(倍)*2		0.2		0.2			

*2 (有利子負債－現金及び現金同等物±ヘッジ会計適用による評価差額等) ÷ 資本合計 により算定しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2017年 第3四半期 (期中平均)	2018年 第3四半期 (期中平均)
米ドル	111.9	109.6
ユーロ	124.6	130.9
英ポンド	142.6	148.1
シンガポールドル	80.5	81.8
タイバーツ	3.3	3.4
ベトナムドン	0.0049	0.0048
ニュージーランドドル	80.1	76.7
オーストラリアドル	85.7	83.1

2. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2017年 第3四半期 (実績)	2018年 第3四半期 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	5,232	5,368	136	2.6%	—	
欧州	1,856	1,936	80	4.3%	△0.1%	
アジア	1,194	1,433	239	20.0%	21.6%	
オセアニア	403	388	△15	△3.7%	△0.2%	
米州	616	595	△22	△3.5%	△1.5%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	9,302	9,721	418	4.5%	4.1%	

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年第3四半期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

3. 利益増減明細

(1) EBITDA

(単位：億円)

	2017年 第3四半期 (実績)	2018年 第3四半期 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	759	676	△83	△10.9%	—	
欧州	378	334	△44	△11.7%	△15.4%	
アジア	219	231	11	5.2%	4.8%	
オセアニア	58	54	△4	△6.6%	△5.2%	
米州	97	85	△12	△12.6%	△10.8%	
調整額	△59	△62	△3	—	—	※1
連結合計	1,453	1,318	△135	△9.3%	△10.2%	

※1 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年第3四半期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

(2) セグメント利益

(単位：億円)

	2017年 第3四半期 (実績)	2018年 第3四半期 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	456	399	△57	△12.5%	—	
欧州	288	252	△36	△12.6%	△16.6%	
アジア	155	277	122	78.7%	77.4%	
オセアニア	39	35	△4	△10.3%	△11.5%	
米州	72	65	△7	△10.3%	△8.5%	
調整額	△80	△84	△5	—	—	※2
連結合計	931	944	13	1.4%	△0.0%	

※2 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年第3四半期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

(3) 日本事業セグメント利益増減明細

(単位：億円)

2017年第3四半期セグメント利益(実績)	456
売上収益増減	136
原価増減	△159
販売促進費・広告宣伝費増減	△21
その他	△14
2018年第3四半期セグメント利益(実績)	399

4. 連結財政状態計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2017年 期末 (実績)	2018年 第3四半期末 (実績)	増減額	備考
現金及び現金同等物	1,139	1,217	78	
売上債権及びその他の債権	1,767	2,295	528	※3
その他の金融資産	118	9	△109	
棚卸資産	810	908	98	
その他の流動資産	255	272	17	
小計	4,088	4,701	613	
売却目的で保有する資産	221	0	△221	※4
流動資産	4,309	4,701	392	
有形固定資産	3,542	3,768	226	※5
のれん	2,540	2,562	22	
無形資産	4,328	4,408	80	
持分法で会計処理されている投資	12	11	△1	
その他の金融資産	205	216	11	
繰延税金資産	127	138	10	
その他の非流動資産	157	157	△0	
非流動資産	10,911	11,259	348	
資産合計	15,220	15,960	740	
社債及び借入金	957	920	△36	
仕入債務及びその他の債務	2,895	3,355	459	※3
その他の金融負債	327	262	△64	
未払法人所得税等	188	116	△72	
引当金	14	9	△5	
その他の流動負債	89	108	19	
小計	4,469	4,770	302	
売却目的で保有する資産に直接関連する負債	62	—	△62	※4
流動負債	4,531	4,770	240	
社債及び借入金	2,114	1,976	△137	※6
その他の金融負債	253	211	△42	
退職給付に係る負債	119	128	9	
引当金	29	26	△3	
繰延税金負債	660	712	52	
その他の非流動負債	53	62	9	
非流動負債	3,227	3,116	△111	
負債合計	7,758	7,887	129	
親会社の所有者に帰属する持分合計	6,904	7,215	311	
非支配持分	558	858	300	※5
資本合計	7,462	8,073	611	
負債及び資本合計	15,220	15,960	740	

※3 主な増加要因は、12月末と9月末の季節変動による増加

※4 主な減少要因は、子会社株式の売却による影響

※5 主な増加要因は、企業結合による影響

※6 主な減少要因は、非流動負債（長期借入金）から流動負債（短期借入金）への振替

5. その他情報

<日本事業 主要ブランド販売数量>※出荷ベース

(単位：百万C/S)

	2017年第3四半期		2018年第3四半期	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
サントリー天然水	83.9	8%	92.1	10%
BOSS	71.3	3%	77.9	9%
伊右衛門	42.9	4%	40.8	△5%
サントリー烏龍茶	20.0	2%	20.2	1%
PEPSI	17.1	△12%	15.4	△10%
オレンジナ	6.4	△29%	4.4	△31%
グリーンダカラ	25.3	19%	30.9	22%
特定保健用食品および機能性表示食品 計	20.0	△5%	17.5	△13%
日本事業 販売数量 合計	337.9	3%	353.0	4%

※ 上記数字には(株)ジャパンビバレッジホールディングス等による他社仕入分の販売数量は含まれていません。

<欧州事業 主要ブランド販売数量>

(単位：百万L)

	2017年第3四半期		2018年第3四半期	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
オレンジナ (フランス)	126	5%	131	4%
オアシス (フランス)	215	2%	225	5%
シュウェップス (スペイン、ポルトガル)	107	2%	102	△5%
ルコゼード (英国、アイルランド)	291	△5%	290	△0%
ライビーナ (英国、アイルランド)	81	△4%	79	△2%

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2017年通期(実績)		2018年通期(今回予想)		前回予想 (2/15) との差	対前年増減	
		売上収益 構成比		売上収益 構成比			
売上収益	12,340	100.0%	12,930	100.0%	—	590	4.8%
売上総利益	5,362	43.5%	5,400	41.8%	△180	38	0.7%
販売費及び一般管理費	4,124	33.4%	4,302	33.3%	△37	178	4.3%
持分法による投資損益	4	0.0%	1	0.0%	1	△3	△77.6%
その他の収益	59	0.5%	139	1.1%	35	80	137.1%
その他の費用	121	1.0%	57	0.4%	△18	△64	△53.0%
営業利益	1,180	9.6%	1,180	9.1%	△90	0	0.0%
金融収益	9	0.1%	13	0.1%	10	4	49.1%
金融費用	44	0.4%	33	0.3%	△5	△11	△24.7%
税引前利益	1,144	9.3%	1,160	9.0%	△75	16	1.4%
法人所得税費用	283	2.3%	270	2.1%	△74	△13	△4.5%
当期利益	862	7.0%	890	6.9%	△1	28	3.3%
非支配持分に帰属する当期利益	81	0.7%	90	0.7%	△1	9	11.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益	781	6.3%	800	6.2%	—	19	2.4%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)		2018年 通期 (今回予想)		前回予想 (2/15) との差	対前年増減	
減価償却費	639		649				
営業利益	1,180		1,180		△90	0	0.0%
親会社の所有者に帰属する当期利益	781		800		—	19	2.4%
EBITDA *1	1,882	15.2%	1,747	13.5%	△143	△134	△7.1%
EBITDAマージン							

*1 営業利益－その他の収益＋その他の費用＋減価償却費 により算定しています。

EPS (円)	252.79	258.90	—	6.11	2.4%
営業利益率	9.6%	9.1%			
ROE	12.0%	11.1%			
配当性向 *2	29.7%	30.1%			

*2 配当性向は、各年度の配当金額総額を各年度の親会社の所有者に帰属する当期利益で除して算定しています。

	2017年 通期 (実績)		2018年 通期 (今回予想)		前回予想 (2/15) との差	対前年増減	
資産合計	15,220		15,500				
資本合計	7,462		8,200		—	738	9.9%
設備投資	591		610		—	19	3.3%
D/Eレシオ (倍) *3	0.2		0.2		—		

*3 (有利子負債－現金及び現金同等物±ヘッジ会計適用による評価差額等) ÷ 資本合計 により算定しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2017年 通期 (期中平均)		2018年 通期 (今回予想)		前回予想 (2/15)
米ドル	112.2		111.0		
ユーロ	126.7		131.0		131.0
英ポンド	144.5		148.0		142.0
シンガポールドル	81.3		82.0		81.0
タイバーツ	3.3		3.4		3.3
ベトナムドン	0.0049		0.0048		0.0048
ニュージーランドドル	79.7		76.0		79.0
オーストラリアドル	86.0		83.0		87.0

2. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	前回予想 (2/15) との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	6,892	7,045	115	153	2.2%	—	
欧州	2,389	2,485	△65	96	4.0%	0.9%	
アジア	1,635	2,000	—	365	22.3%	24.0%	
オセアニア	563	550	△30	△14	△2.4%	1.6%	
米州	860	850	△20	△10	△1.2%	0.2%	
調整額	—	—	—	—	—	—	
連結合計	12,340	12,930	—	590	4.8%	4.6%	

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

3. 利益増減明細

(1) EBITDA

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	前回予想 (2/15) との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	968	891	△79	△77	△7.9%	—	
欧州	482	428	△52	△54	△11.2%	△13.8%	
アジア	297	316	6	19	6.4%	6.4%	
オセアニア	90	87	△8	△3	△3.1%	△1.6%	
米州	130	117	△13	△13	△10.1%	△8.8%	
調整額	△86	△93	2	△7	—	—	※1
連結合計	1,882	1,747	△143	△134	△7.1%	△7.7%	

※1 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

(2) セグメント利益

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	前回予想 (2/15) との差	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	573	520	△65	△53	△9.2%	—	
欧州	346	310	△30	△36	△10.4%	△13.4%	
アジア	222	330	20	108	48.7%	48.9%	
オセアニア	60	60	△7	△0	△0.0%	△0.5%	
米州	93	80	△13	△13	△14.1%	△12.9%	
調整額	△114	△120	5	△6	—	—	※2
連結合計	1,180	1,180	△90	0	0.0%	△0.8%	

※2 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

<2018年通期業績予想>

(3) 日本事業セグメント利益増減明細 (単位：億円)

		前回予想 (2/15) との差
2017年セグメント利益(実績)	573	—
売上収益増減	153	115
原価増減	△166	△162
販売促進費・広告宣伝費増減	△14	△19
その他	△26	1
2018年セグメント利益(予想)	520	△65

4. その他情報

<日本事業 主要ブランド販売数量>※出荷ベース

(単位：百万C/S)

	2017年通期		2018年通期		前回予想 (2/15) との差
	実績	対前年増減	予想	対前年増減	
サントリー天然水	108.0	7%	117.5	9%	5.0
BOSS	99.0	6%	105.4	6%	5.0
伊右衛門	56.4	2%	53.8	△5%	△2.9
サントリー烏龍茶	26.2	2%	26.3	0%	△0.2
PEPSI	21.9	△13%	19.8	△9%	△2.1
オレンジーナ	8.0	△29%	5.6	△30%	△2.4
グリーンダカラ	30.5	19%	36.5	20%	3.1
特定保健用食品および機能性表示食品 計	26.0	△7%	22.6	△13%	△0.9
日本事業 販売数量 合計	442.9	3%	458.0	3%	10.9

※ 上記数字には㈱ジャパンビバレッジホールディングス等による他社仕入分の販売数量は含まれていません。

(追加資料) ※2018年11月12日追加

2018年11月12日に関東財務局長に四半期報告書(第10期第3四半期)を提出したことに伴い、当該四半期報告書内に掲載されている以下の情報を、本補足説明資料に追加します。

- ・(資料1) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書
- ・(資料2) 企業結合及び非支配持分の取得に関する情報

(資料1) 要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書

	前第3四半期連結累計期間	当第3四半期連結累計期間
	(自 2017年1月1日 至 2017年9月30日)	(自 2018年1月1日 至 2018年9月30日)
	百万円	百万円
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前四半期利益	89,789	93,057
減価償却費及び償却費	47,296	46,814
減損損失及び減損損失戻入(△は益)	91	165
受取利息及び受取配当金	△380	△623
支払利息	2,029	1,813
持分法による投資損益(△は益)	△464	△58
子会社株式売却損益(△は益)	—	△12,038
棚卸資産の増減額(△は増加)	△14,933	△8,566
売上債権及びその他の債権の増減額(△は増加)	△34,662	△46,995
仕入債務及びその他の債務の増減額(△は減少)	42,865	41,084
その他	△1,486	△5,181
小計	130,143	109,472
利息及び配当金の受取額	348	570
利息の支払額	△2,332	△2,173
法人所得税の支払額	△25,605	△23,619
営業活動によるキャッシュ・フロー	102,554	84,249
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産及び無形資産の取得による支出	△41,251	△40,252
有形固定資産及び無形資産の売却による収入	496	970
子会社株式の取得による支出	—	△26,719
子会社株式の売却による収入	—	24,216
その他	368	174
投資活動によるキャッシュ・フロー	△40,385	△41,609
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額(△は減少)	11,688	18,341
長期借入れによる収入	26,642	9,500
長期借入金の返済による支出	△60,543	△62,633
社債の発行による収入	—	29,883
リース債務の返済による支出	△6,401	△5,499
配当金の支払額	△23,483	△23,793
非支配持分への配当金の支払額	△3,228	△4,042
その他	374	54
財務活動によるキャッシュ・フロー	△54,952	△38,188
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	7,216	4,450
現金及び現金同等物の期首残高	84,096	113,883
(要約四半期連結財政状態計算書計上額)		
売却目的で保有する資産に含まれる現金及び現金同等物の振戻額	—	3,439
現金及び現金同等物の期首残高	84,096	117,322
現金及び現金同等物の為替変動による影響	317	△107
現金及び現金同等物の四半期末残高	91,630	121,665

(資料2) 企業結合及び非支配持分の取得に関する情報

当第3四半期連結累計期間（自 2018年1月1日 至 2018年9月30日）

（タイ飲料事業会社の取得）

2018年3月5日付で当社子会社であるSuntory Beverage & Food Asia Pte. Ltd. は、タイにおける飲料事業の拡大を図るため、PepsiCo, Inc. の子会社であるPepsi-Cola (Thai) Trading Co., Ltd. からタイにおける飲料事業会社（International Refreshment (Thailand) Co., Ltd.）の株式の51%を取得しました。取得後の企業名はSuntory PepsiCo Beverage (Thailand) Co., Ltd. です。

現金による支払対価は33,551百万円（315百万米ドル）です。

企業結合日における取得資産及び引受負債の内訳は以下のとおりです。

	公正価値
	百万円
資産	
現金及び現金同等物	6,832
売上債権及びその他の債権	5,265
その他	5,275
流動資産合計	17,373
有形固定資産	33,049
無形資産	19,537
その他	359
非流動資産合計	52,945
資産合計	70,319
負債	
仕入債務及びその他の債務	10,512
その他	347
流動負債合計	10,859
非流動負債合計	4,600
負債合計	15,459
識別可能な純資産合計	54,859

無形資産は、PepsiCo, Inc. 他と締結したExclusive Bottling Appointmentを評価して認識したものです。当社グループが事業を継続する限り契約関係が存続することが見込まれるため、この無形資産は耐用年数を確認できないと判断しています。

本取引に伴うのれんの計上額は5,573百万円で、今後の事業展開によって期待される将来の超過収益力から発生したものです。非支配持分の計上額は26,881百万円で、被取得企業の識別可能な純資産の公正価値に対する非支配株主の持分割合で測定しています。

株式の取得に伴うキャッシュ・フロー分析

	金額
	百万円
支出した現金及び現金同等物	33,551
被取得会社が保有していた現金及び現金同等物	△6,832
子会社株式の取得による支出	26,719

本取引の換算については、取引日の為替レートを使用しています。

当該企業結合に関わる取得関連費用は784百万円であり、「その他の費用」に計上しています。当第3四半期連結累計期間に処理した取得関連費用は108百万円、前連結会計年度に処理した取得関連費用は675百万円です。

報告期間に関する要約四半期連結損益計算書に認識されている取得日以降の被取得企業の売上収益は30,501百万円であり、営業利益は1,998百万円です。

当企業結合が期首に実施されたと仮定した場合の、当社グループの当第3四半期連結累計期間の売上収益と営業利益はそれぞれ984,023百万円及び95,443百万円。

(食品及びインスタントコーヒー事業の譲渡)

当社子会社のSuntory Beverage & Food Asia Pte. Ltd.の子会社であるGerebos Pacific Limitedは、同社の子会社で食品及びインスタントコーヒー事業を展開する3社の全株式のThe Kraft Heinz Companyへの株式売却を2018年3月9日付で完了しました。これにより、前連結会計年度末において売却目的で保有する資産及び売却目的で保有する資産に直接関連する負債に計上した残高が減少しています。

現金による受取対価は26,285百万円(313百万オーストラリアドル)であり、当第3四半期連結累計期間において譲渡益12,038百万円を「その他の収益」に計上しています。

株式の売却によって子会社でなくなった会社に関する支配喪失時の資産及び負債並びに受入対価と売却による収入の関係は以下のとおりです。

	金額
	百万円
資産	
流動資産	9,044
非流動資産	9,345
負債	
流動負債	4,275
非流動負債	29

株式の売却に伴うキャッシュ・フロー分析

	金額
	百万円
受取対価	26,285
支配喪失時の資産のうち現金及び現金同等物	△2,068
子会社株式の売却による収入	24,216

本取引の換算については、取引日の為替レートを使用しています。