

2020年度 第3四半期 決算説明会

2020年11月4日
サントリー食品インターナショナル株式会社

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

1

サントリー食品インターナショナル社、三野です。

本日はお忙しい中、お時間をいただきありがとうございます。

まず初めに、引き続き、全世界において感染者数拡大が続いている中、罹患（りかん）された皆様と、関係者の皆様に心よりお見舞い申し上げます。

また、感染拡大防止に向け努力いただいている皆様、感染者の診断や治療にあたられている医療関係の皆様に、心から敬意を表したいと思います。

これより、2020年度 第3四半期決算概要についてご説明いたします。

2ページをご覧ください。

- 新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の影響を受け、3月から事業環境に大きな変化
- 6月以降、人の動き・流れの再開に伴い、飲料市場は回復基調
- ウイズコロナの常態化
- 最盛期における天候不順(日本の長梅雨)

8月にお話したとおり、6月以降各リージョンで、人の動き・流れの活発化に伴い、飲料市場は回復基調にあります。

他方、一部エリアで規制が再強化されるなど、依然コロナによる不確実性は高く、人の動き・流れが本格的に回復していくには、時間がかかると見込まざるを得ません。

3ページをご覧ください。

売上収益	1-3月 前比	4-6月 前比	7-9月 前比
日本	△3%	△18%	△8%
欧州	△2%	△29%	△6%
アジア	△2%	△13%	△4%
オセアニア	5%	△7%	5%
米州	5%	△7%	9%
売上収益計	△2%	△18%	△6%

*海外は為替中立

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

3

当社事業の状況につき、もう少し詳細をご説明いたします。

四半期ごとの売上収益を比較すると、全社計では第2四半期18%減から、第3四半期では6%減まで戻ってきております。

全リージョンにおいて、コアブランドに活動を集中した結果、日本の「伊右衛門」、欧州の「Schweppes」など、前年を上回る成果も出てきております。

利益も、コストマネジメントを徹底、原材料安も寄与したことにより、第3四半期は全社計で増益となりました。

4ページをご覧ください。

	2019年 1-9月実績	2020年 1-9月実績	対前年			
			増減(億円)	為替中立	増減率	為替中立
売上収益	9,806 億円	8,862 億円	△944	△854	△9.6%	△8.8%
営業利益	906 億円	773 億円	△133	△124	△14.7%	△13.9%
既存事業ベース* 営業利益	912 億円	778 億円	△134	△125	△14.7%	△13.9%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	578 億円	473 億円	△105	△102	△18.2%	△17.7%

*「その他の収益」「その他の費用」のうち非経常的な要因により発生した要素を除いた値

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

それでは、当社2020年度第3四半期業績結果をご報告いたします。

売上収益は8,862億円、為替中立で8.8%減、
レポーティングベースでは9.6%減となりました。

既存事業ベース営業利益は、為替中立で13.9%減の778億円、
レポーティングベースでは14.7%減となりました。

非経常的な要因も含めて計算した営業利益は、
為替中立で13.9%減の773億円、
レポーティングベースでは14.7%減となりました。

親会社の所有者に帰属する当期利益は473億円、
為替中立で17.7%減、
レポーティングベースでは18.2%減となりました。

5ページをご覧ください。

	売上収益	対前年				セグメント利益	対前年			
		増減(億円)	為替中立	増減率	為替中立		増減(億円)	為替中立	増減率	為替中立
日本	4,817 億円	△537		△10.0%		296 億円	△144		△32.7%	
欧州	1,491	△252	△226	△14.5%	△13.2%	243	△30	△26	△11.0%	△9.6%
既存事業ベース							△33	△29	△11.9%	△10.6%
アジア	1,560	△142	△107	△8.4%	△6.4%	215	+39	+42	+22.1%	+24.3%
既存事業ベース							+38	+41	+21.3%	+23.6%
オセアニア	369	△15	+4	△3.9%	+1.2%	39	+4	+5	+12.4%	+14.5%
米州	625	+3	+12	+0.5%	+2.0%	60	△5	△4	△7.4%	△6.0%
調整額						△81	+2	+2		
連結	8,862	△944	△854	△9.6%	△8.8%	773	△133	△124	△14.7%	△13.9%
既存事業ベース						778	△134	△125	△14.7%	△13.9%

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

5

セグメント別の業績です。以降、為替中立でご説明申し上げます。

- 売上収益は、日本・欧州・アジアで減収となりましたが、オセアニアと米州で増収となりました。
- セグメント利益は、日本・欧州・米州では減益となりましたが、アジア・オセアニアで増益となりました。

次ページより、セグメント毎にご説明します。

6ページをご覧ください。

売上収益

増減率

セグメント利益

増減率

4,817 億円 △10.0%

296 億円 △32.7%

- 飲料市場は、6月以降、自粛要請の解除を受けて、回復傾向。天候不順や自販機・コンビニ市場の減少が続く中、前年を下回る。
- 販売数量は、コアブランドの強化を継続、伊右衛門リニューアルも貢献し、市場を上回ったものの、累計6%の減少。
- 徹底的なコスト見直しを進め、利益の減少幅を抑えた。



©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

6

日本です。

- 飲料市場は、6月以降回復傾向にありますが、最需要期である7月が長梅雨だったこともあり、販売数量は、1-9月で9%減少したと想定されます。
- 当社は、伊右衛門の好調、天然水の前年超え等、コアブランドへの集中活動が奏功し、市場を上回りましたが、販売数量は6%減となりました。

売上収益は、

- 引き続き、スーパーチャネルが伸長する中、自販機・コンビニチャネルが減少し、10.0%減の4,817億円となりました。

セグメント利益は、

- チャンネル構成悪化の影響が大きかったものの、SCMコスト改善活動、コストマネジメントにより、32.7%の減益となりました。
- コアブランドへの投資、健康系等の高収益商品の取組みを進めるとともに、更なるコスト削減を継続します。
- 自販機チャネルは、重要なチャネルであることに変更はありません。厳しい状況が続く中、変化をチャンスと捉え、構造改革のスピードをさらに上げて取り組んでおります。

7ページをご覧ください。

売上収益	増減率 為替中立	セグメント利益	増減率 為替中立
1,491 億円	$\Delta 14.5\%$ $\Delta 13.2\%$	243 億円	$\Delta 11.0\%$ $\Delta 9.6\%$

	売上収益	増減率	為替中立
フランス (*1)	682 億円	$\Delta 8.3\%$	$\Delta 7.0\%$
英国 (*2)	413 億円	$\Delta 10.6\%$	$\Delta 9.1\%$
スペイン (*3)	254 億円	$\Delta 33.0\%$	$\Delta 32.1\%$

6月以降、回復傾向。夏の好天を受け「Orangina」「Oasis」ともに販売数量は足元では前年越え。

「Lucozade Energy」は引き続き堅調。スポーツイベント等の再開を受け「Lucozade Sport」も回復傾向。

ロックダウン解除以降も、制限付き営業の影響を受け業務用市場は低迷。



(*1) フランス、ベルギー (*2) 英国、アイルランド (*3) スペイン、ポルトガル

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

7

欧州です。

- コアブランドが家庭用中心に伸長した結果、回復傾向。夏場の好天も寄与しました。他方、厳しい状況が続く業務用市場の比率が、特に高いスペインの減収が響き、**13.2%の減収**。
- マーケティング費用の効率化、原材料市況の改善が寄与したものの、4-5月の売上減の影響が大きく、**9.6%の減益**となりました。

フランスは、

- 主力の「Orangina」及び「Oasis」が回復してきておりますが、業務用市場の厳しさは続いており、**7.0%の減収**。

英国は、

- 「Lucozade Energy」は堅調、スポーツ活動の再開を受けて「Lucozade Sport」も回復の兆しがあるものの、**9.1%の減収**。

スペインは、

- 「Schweppes」が家庭用で健闘しているものの、**32.1%の減収**となりました。

- 足元では、特に主要国でロックダウンが再開、不確実性が増していると言わざるをえません。
- このような環境下ではありますが、家庭用需要の獲得にしっかりと取り組むとともに、業務用の構造改革を着実に行ってまいります。

8ページをご覧ください。

売上収益

1,560 億円

増減率

△8.4%

為替中立

△6.4%

セグメント利益

215 億円

増減率

+22.1%

為替中立

+24.3%

売上

増減率

為替中立

飲料
(ベトナム)

588 億円

△7.0%

△5.4%

市場減速が継続し、減収。

飲料
(タイ)

482 億円

△0.6%

+1.8%

価格・容器戦略及び低糖ポートフォリオ拡充が奏功し、増収。

健康食品

323 億円

△13.3%

△12.2%

「Bird's Nest」は、中国からの観光客減少の影響継続。



©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

8

アジアです。

- 国により差があるものの、アジア全体で、売上収益は**6.4%の減収**となりました。
- 原材料市況改善が引き続き寄与したことに加え、マーケティング費の投入時期見直し等によるコストマネジメントを継続した結果、セグメント利益は、**24.3%の増益**となりました。

ベトナム飲料事業は、

- 一部エリアで規制強化の影響を受ける等、市場減速の影響が大きく、「Aquafina」と「Tea+」が健闘したものの、**5.4%の減収**。

タイ飲料事業は、

- 昨年の砂糖税増税に伴う価格・容器戦略や、低糖ポートフォリオの拡充が奏功し、**1.8%の増収**に転じました。

健康食品事業は、

- 各国で主力の「Essence of Chicken」が堅調に推移しましたが、観光需要が減退がしているタイの影響が大きく、**12.2%の減収**となりました。
- 飲料事業は、コアブランドへの積極投資、健康食品事業は、「Essence of Chicken」に徹底注力し、反転攻勢をより強めてまいります。

9ページをご覧ください。

オセアニア

売上収益

369 億円 $\Delta 3.9\%$ +1.2%

増減率 為替中立

セグメント利益

39 億円 +12.4% +14.5%

増減率 為替中立

売上

増減率 為替中立

フルコアサントリー 282 億円 $\Delta 2.4\%$ +2.9%フレッシュコーヒー事業 88 億円 $\Delta 8.4\%$ $\Delta 3.9\%$

米州

売上収益

625 億円 +0.5% +2.0%

増減率 為替中立

セグメント利益

60 億円 $\Delta 7.4\%$ $\Delta 6.0\%$

増減率 為替中立

最後に、オセアニアと米州です。

オセアニアは、

- ロックダウン緩和以降、スーパー・家庭用需要の好調が継続。
- 売上収益は、コアブランド「V」の好調が寄与し、**1.2%の増収**となりました。
- セグメント利益は、売上増及び販促広告費の効率化が寄与し、**14.5%の増益**となりました。

米州・PBV社は、

- 6月以降、スーパーは堅調に推移、コンビニの販売トレンドは緩やかに回復。業務用も本格回復には至っていないながらも、足元では回復トレンドです。
- 売上収益は、堅調な家庭用需要に下支えられ、**2.0%の増収**となりました。
- セグメント利益は、チャンネルミックスの影響を受け、**6.0%の減益**となりました。

10ページをご覧ください。

年間業績予想の修正について

次に、2020年12月期通期の業績予想についてご説明します。

11ページをご覧ください。

	2019年 実績	2020年 修正予想	対前年			
			増減	為替中立	増減率	為替中立
売上収益	12,994 億円	11,850 億円	△1,144	△1,029	△8.8%	△8.0%
営業利益	1,139	950	△189	△177	△16.6%	△15.7%
既存事業ベース 営業利益	1,171	960	△211	△199	△18.0%	△17.1%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	689	535	△154	△149	△22.3%	△21.8%

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

11

北半球における最需要期は過ぎましたが、コアブランドへの投資、コストマネジメントを継続して行ってまいります。

他方、特に欧州において、感染者が再拡大し、ロックダウンが再開されるなど、市場環境が悪化しつつあるエリアもございます。

以上、第2四半期で業績予想を取り下げましたが、第3四半期の実績等を反映し、年間業績予想を改めて報告いたします。

- 売上収益は、1兆1,850億円。為替中立で、8.0%の減収。
- 既存事業ベース営業利益は、960億円、為替中立で17.1%減。
- 非経常的な要因も含めて計算した営業利益は、950億円、為替中立で15.7%減となります。
- 配当は、年初予想通り78円を予定しています。

12ページをご覧ください。

	売上収益	対前年				セグメント利益	対前年			
		増減 (億円)	為替 中立	増減率	為替 中立		増減 (億円)	為替 中立	増減率	為替 中立
日本	6,360 億円	△683	-	△9.7%	-	350 億円	△185	-	△34.5%	-
欧州	1,950	△275	△259	△12.3%	△11.7%	300	△30	△28	△9.1%	△8.4%
既存事業ベース							△50	△48	△14.3%	△13.7%
アジア	2,140	△177	△113	△7.6%	△5.0%	290	+38	+45	+15.2%	+18.4%
既存事業ベース							+36	+43	+14.1%	+17.2%
オセアニア	520	△12	+7	△2.3%	+1.3%	65	+4	+5	+5.9%	+8.1%
米州	880	+2	+18	+0.3%	+2.1%	80	△2	△1	△2.9%	△1.2%
調整額						△135	△14	△14		
連結	11,850	△1,144	△1,029	△8.8%	△8.0%	950	△189	△177	△16.6%	△15.7%
既存事業ベース						960	△211	△199	△18.0%	△17.1%

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

12

セグメント別の業績予想をご説明いたします。

第3四半期までの基調から大きく変化はないものの、欧州のロックダウン再開により、不確実性が増しております。このような環境下ではあるものの、来期を見据え、コアブランドへの投資、家庭用市場での活動強化、構造改革推進を行い、売上成長に向け各リージョンと共に努めてまいります。

日本は、売上6,360億円、営業利益350億円の減収減益を見込みます。水・コーヒー・茶及び健康系のコアブランドの活動を徹底強化いたします。

欧州は、売上1,950億円、営業利益300億円の減収減益の見込み。スーパー等家庭用チャネルへの打ち手強化、業務用構造改革を進めます。

アジアは、売上2,140億円、営業利益290億円の減収増益の見込み。飲料事業はトラディショナルチャネルでの店頭活動強化、健康食品事業は「Essence of Chicken」に徹底注力。

オセアニアは、売上520億円、営業利益65億円の増収増益の見込み。引き続き好調な「V」の拡売を図ります。

米州は、売上880億円、営業利益80億円の増収減益の見込み。好調なスーパー・コンビニでの活動を継続してまいります。

13ページをご覧ください。

SUNTORY

SUNTORY BEVERAGE & FOOD

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.

13

以上、第3四半期の業績及び、2020年度の通期業績予想をご報告しました。

すべての変化・進化の起点をお客様に置く、という基本姿勢のもと、アジリティーとレジリエンスをさらに進化させ、トップラインの成長、構造改革の推進を進め、来期へ繋いでまいりたいと思います。

私からは以上です。

	2019年 7-9月実績	2020年 7-9月実績	対前年			
			増減(億円)	為替中立	増減率	為替中立
売上収益	3,528 億円	3,337 億円	△191	△199	△5.4%	△5.6%
営業利益	397 億円	416 億円	+19	+18	+4.8%	+4.6%
既存事業ベース 営業利益	398 億円	417 億円	+19	+19	+4.9%	+4.8%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	260 億円	263 億円	+3	+1	+1.2%	+0.9%

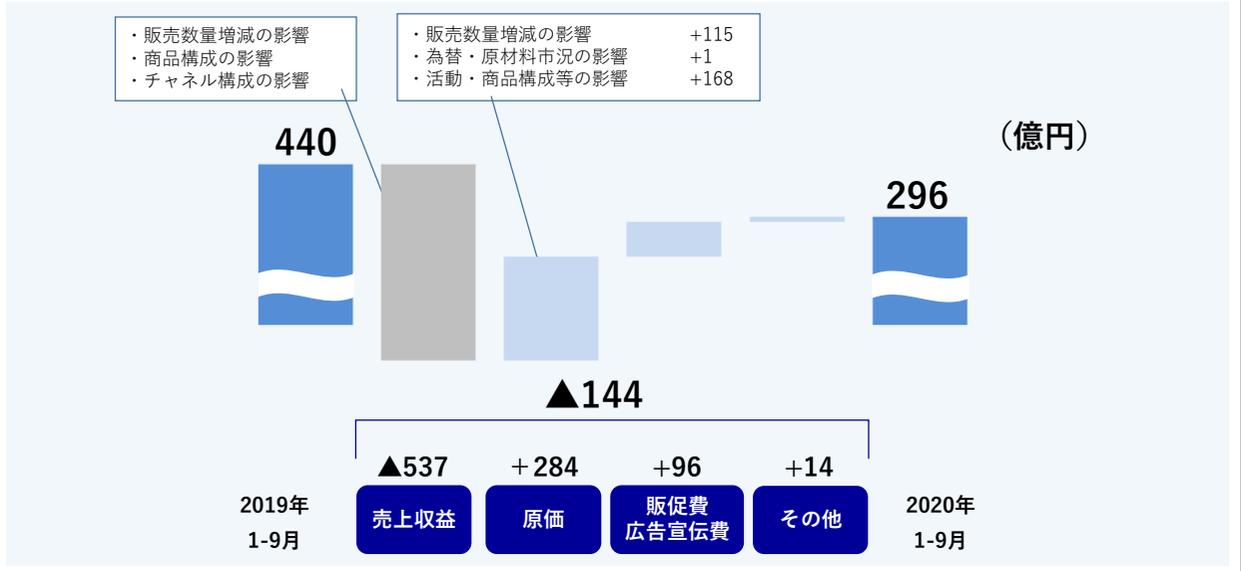
売上収益 2020年四半期別実績(IFRS)

(億円)	第1四半期 (1-3月)				第2四半期 (4-6月)				第3四半期 (7-9月)						
	対前年		対前年		対前年		対前年		対前年		対前年				
	増減	為替 中立	増減率	為替 中立	増減	為替 中立	増減率	為替 中立	増減	為替 中立	増減率	為替 中立			
日本	1,468	△39	-	△2.6%	-	1,519	△334	-	△18.0%	1,830	△164	-	△8.2%	-	
欧州	440	△28	△9	△5.9%	△2.1%	436	△207	△178	△32.2%	△29.0%	614	△18	△38	△2.8%	△5.9%
アジア	551	△19	△14	△3.4%	△2.4%	494	△88	△72	△15.1%	△12.7%	515	△35	△22	△6.3%	△4.1%
セブン	124	△5	+6	△3.9%	+5.0%	107	△18	△8	△14.6%	△6.8%	138	+8	+6	+6.5%	+4.7%
米州	190	+7	+9	+3.7%	+5.0%	196	△20	△16	△9.4%	△7.4%	239	+17	+19	+7.5%	+8.7%
連結	2,772	△85	△48	△3.0%	△1.7%	2,753	△668	△608	△19.5%	△18.1%	3,337	△191	△199	△5.4%	△5.6%

セグメント利益 2020年四半期別実績(IFRS)

(億円)	第1四半期 (1-3月)					第2四半期 (4-6月)					第3四半期 (7-9月)				
	対前年					対前年					対前年				
	増減	為替中立	増減率	為替中立		増減	為替中立	増減率	為替中立		増減	為替中立	増減率	為替中立	
日本	71	+6	-	+9.4%	-	40	△122		△75.3%		186	△28	-	△13.1%	-
欧州	48	+7	+8	+17.2%	+21.5%	57	△48	△44	△45.7%	△43.3%	138	+11	+9	+9.1%	+7.4%
既存事業ベース		+6	+7	+13.7%	+17.9%		△51	△47	△47.2%	△44.9%		+13	+10	+10.1%	+8.2%
アジア	78	+7	+7	+9.7%	+10.5%	69	+13	+14	+22.7%	+26.0%	69	+19	+21	+39.1%	+42.7%
既存事業ベース		+7	+7	+9.7%	+10.5%		+13	+14	+22.9%	+26.2%		+18	+19	+35.9%	+39.4%
オセアニア	14	+1	+1	+3.8%	+9.4%	5	△7	△7	△57.5%	△55.6%	20	+11	+10	+123.8%	+110.0%
米州	15	△0	+0	△1.0%	+0.2%	14	△8	△8	△36.3%	△35.0%	30	+4	+4	+13.1%	+14.5%
調整額	△27	0	0			△27	0	0			△26	+2	+2		0
連結	198	+21	+23	+11.6%	+13.2%	159	△172	△166	△52.1%	△51.1%	416	+19	+18	+4.8%	+4.6%
既存事業	201	+20	+23	+11.3%	+13.0%	160	△174	△167	△52.1%	△51.1%	417	+19	+19	+4.9%	+4.8%

©2020 SUNTORY BEVERAGE & FOOD LIMITED. All Rights Reserved.



日本

(単位：百万C/S)	2019年第3四半期		2020年第3四半期		2020年通期予想	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減	予想	対前年増減
サントリー天然水	86.3	△6%	88.3	2%	113.7	1%
B O S S	82.3	6%	75.4	△8%	103.0	△8%
伊右衛門	38.5	△6%	41.9	9%	55.0	7%
サントリー烏龍茶	18.9	△7%	15.4	△18%	21.0	△16%
P E P S I	15.7	1%	12.8	△18%	17.0	△16%
GREEN DA・KA・RA	34.6	12%	35.2	2%	42.4	0%
特定保健用食品 および 機能性表示食品 計	17.8	2%	16.9	△5%	22.2	△5%
日本事業 販売数量 合計	347.4	△2%	327.1	△6%	429.5	△6%

※出荷ベース

※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

(単位：百万L)	2019年第3四半期		2020年第3四半期	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
オランジーナ (フランス)	130	△1%	124	△5%
オアシス (フランス)	214	△5%	205	△4%
シュウェップス (スペイン、ポルトガル)	104	2%	81	△22%
ルコゼード (英国、アイルランド)	312	7%	291	△6%
ライビーナ (英国、アイルランド)	67	△15%	58	△13%

(円、期中平均)

	2019年 1-9月実績	2020年 1-9月実績	2020年 年間予想	2020年 年初予想
米ドル	109.2	107.6	107	109
ユーロ	122.6	120.9	122	122
英ポンド	139.0	136.7	137	143
シンガポールドル	80.0	77.4	77	81
タイバーツ	3.5	3.4	3.4	3.6
ベトナムドン	0.0047	0.0046	0.0046	0.0047
ニュージーランドドル	72.5	68.6	69	73
豪ドル	76.3	72.8	73	76

本資料は情報提供のために作成されたものであり、日本国内外を問わず一切の投資勧誘又はそれに類する行為のために作成されたものではありません。

本資料には、当社又は当社グループの今後の業績等に関連して将来に関する記述を含んでおります。将来に関する記述は、現在入手可能な情報を踏まえて、当社が現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づくものであり、経済動向、業界での競争、市場需要、為替レート、税制や諸制度等に関わるリスクや不確実な要素を含んでいます。従って、将来、実際に公表される業績等は、これらの種々の要素によって変動するため、本書作成時点と異なる可能性もあります。

当社は、本資料の情報を使用されたことにより生じるいかなる損害についても責任を負うものではありませんので、ご了承ください。