

平成29年3月期 第2四半期

# 決算説明

平成28年11月11日

株式会社ヤクルト本社

## ◆全体

減収・減益

## ◆国内飲料

乳製品の価格改定効果および積極的なマーケティング投資による販売本数増により増収・増益

## ◆海外飲料

アジアを中心とした販売本数の増加があったものの、為替の円高影響等により減収・減益

## ◆医薬品

薬価改定の影響等により減収・減益

# 当期連結業績の概要（1）



単位：億円

	当 期	前 期	増 減	
	(H28.4~H28.9)	(H27.4~H27.9)		前期比
売上高	1,889	1,942	▲ 53	97.2%
営業利益	187	224	▲ 36	83.6%
経常利益	237	282	▲ 45	84.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	149	169	▲ 20	88.1%
1株当たり 四半期純利益	(円 銭) 90.53	(円 銭) 102.82	(円 銭) ▲ 12.29	88.0%
売上高 営業利益率	9.9%	11.5%	▲ 1.6	—

# 連結損益計算書



単位：億円

	当期 (H28.4~H28.9)	前期 (H27.4~H27.9)	増減		当期 (H28.4~H28.9)	前期 (H27.4~H27.9)	増減
売上高	1,889	1,942	▲ 53				
売上原価	824	840	▲ 16				
売上総利益	1,065	1,102	▲ 37	固定資産売却益	2	4	▲ 1
販売費及び一般管理費	877	878	▲ 0	その他	-	0	▲ 0
営業利益	187	224	▲ 36	特別利益 合計	2	4	▲ 2
受取利息	13	14	▲ 0				
受取配当金	9	9	▲ 0	投資有価証券評価損	2	-	2
持分法投資利益	19	20	▲ 1	その他	0	5	▲ 4
その他	12	21	▲ 8	特別損失 合計	3	5	▲ 1
営業外収益 合計	55	65	▲ 10	税金等調整前四半期純利益	236	282	▲ 46
支払利息	3	4	▲ 0	法人税等	60	84	▲ 23
その他	1	2	▲ 0	四半期純利益	175	198	▲ 23
営業外費用 合計	5	7	▲ 1	非支配株主に帰属する 四半期純利益	25	28	▲ 3
経常利益	237	282	▲ 45	親会社株主に帰属する 四半期純利益	149	169	▲ 20

## 当期連結業績の概要（2）



単位：億円

	当期末 (H28.9.30)	前期末 (H28.3.31)	増 減	
				前期比
総資産	5,565	5,775	▲ 209	96.4%
純資産	3,431	3,654	▲ 223	93.9%
1株当たり 純資産	(円 銭) 1,885.52	(円 銭) 2,007.73	(円 銭) ▲ 122.21	93.9%
自己資本比率	56.0%	57.5%	▲ 1.5	—

# 連結貸借対照表



単位：億円

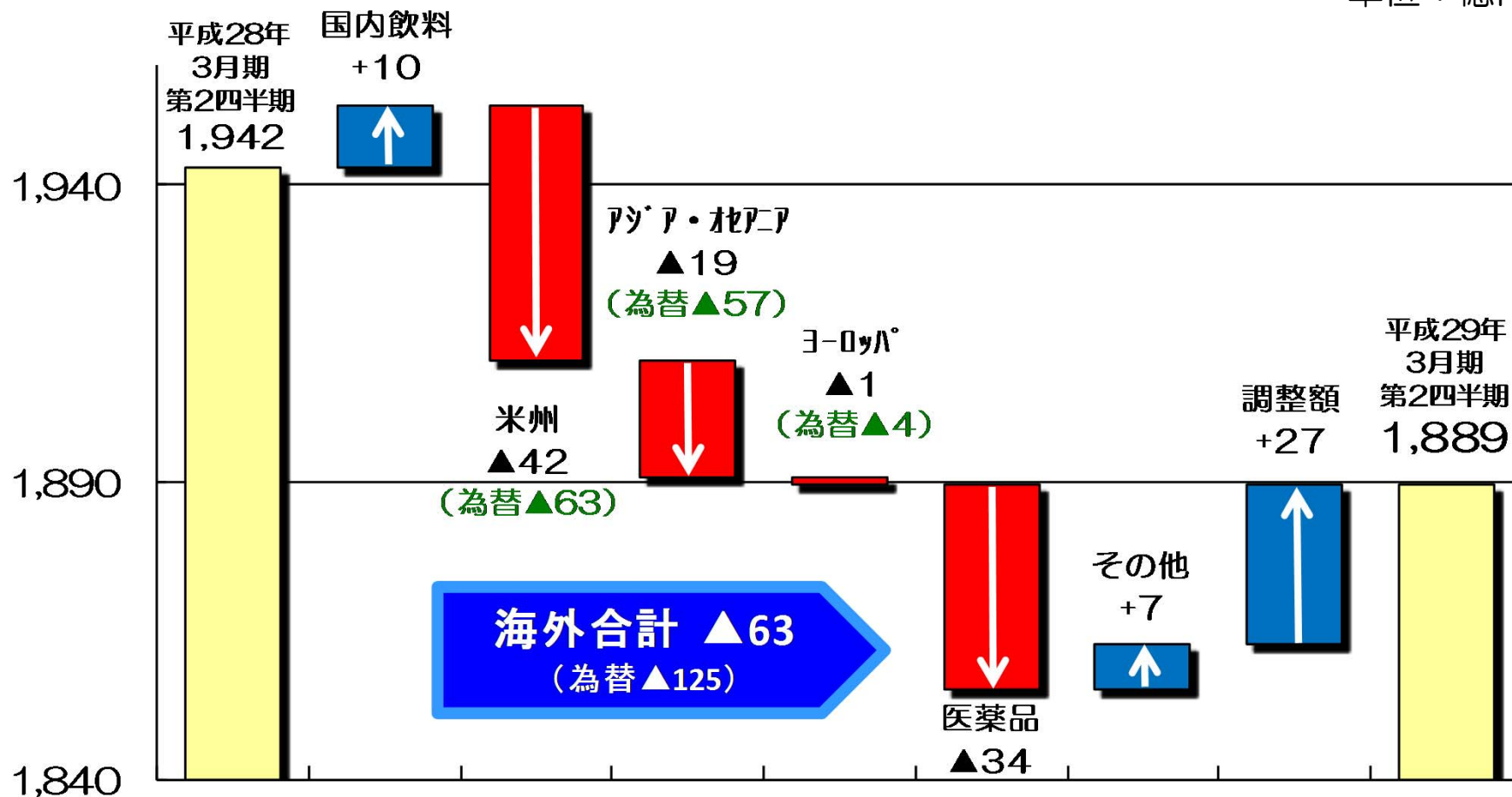
	当期末 (H28.9.30)	前期末 (H28.3.31)	増減		当期末 (H28.9.30)	前期末 (H28.3.31)	増減
<b>資産の部</b>				<b>負債の部</b>			
現金及び預金	1,182	1,218	▲ 35	支払手形及び買掛金	252	246	5
受取手形及び売掛金	577	562	14	短期借入金	548	440	107
棚卸資産	278	280	▲ 1	その他	388	428	▲ 40
その他	146	154	▲ 8	流動負債合計	1,188	1,116	72
流動資産合計	2,184	2,216	▲ 31	長期借入金	603	632	▲ 29
				退職給付に係る負債	86	94	▲ 7
有形固定資産合計	1,931	2,017	▲ 86	その他	255	277	▲ 21
				固定負債合計	945	1,004	▲ 59
無形固定資産合計	49	53	▲ 4	負債合計	2,134	2,120	13
				純資産の部			
投資有価証券	1,313	1,399	▲ 86	株主資本合計	3,335	3,221	114
その他	85	87	▲ 1	その他の包括利益累計額合計	▲ 218	96	▲ 314
投資その他の資産合計	1,399	1,487	▲ 87	非支配株主持分	313	336	▲ 22
				純資産合計	3,431	3,654	▲ 223
資産合計	5,565	5,775	▲ 209	負債純資産合計	5,565	5,775	▲ 209

# 売上高の増減 (1)



## 当期増減額 ▲53

単位：億円



# 売上高の増減（2）



単位：億円

セグメント区分	売上高		前期比	
	当期 (H28.4~H28.9)	前期 (H27.4~H27.9)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	1,022	1,012	+10	+1.0%
米州	234	276	▲ 42	▲ 15.4%
アジア・オセアニア	440	460	▲ 19	▲ 4.3%
ヨーロッパ	41	43	▲ 1	▲ 3.4%
飲料・食品（海外）	716	780	▲ 63	▲ 8.2%
医薬品	144	178	▲ 34	▲ 19.2%
その他	101	93	+7	+8.1%
調整額	▲ 95	▲ 122	+27	—
合 計	1,889	1,942	▲ 53	▲ 2.8%

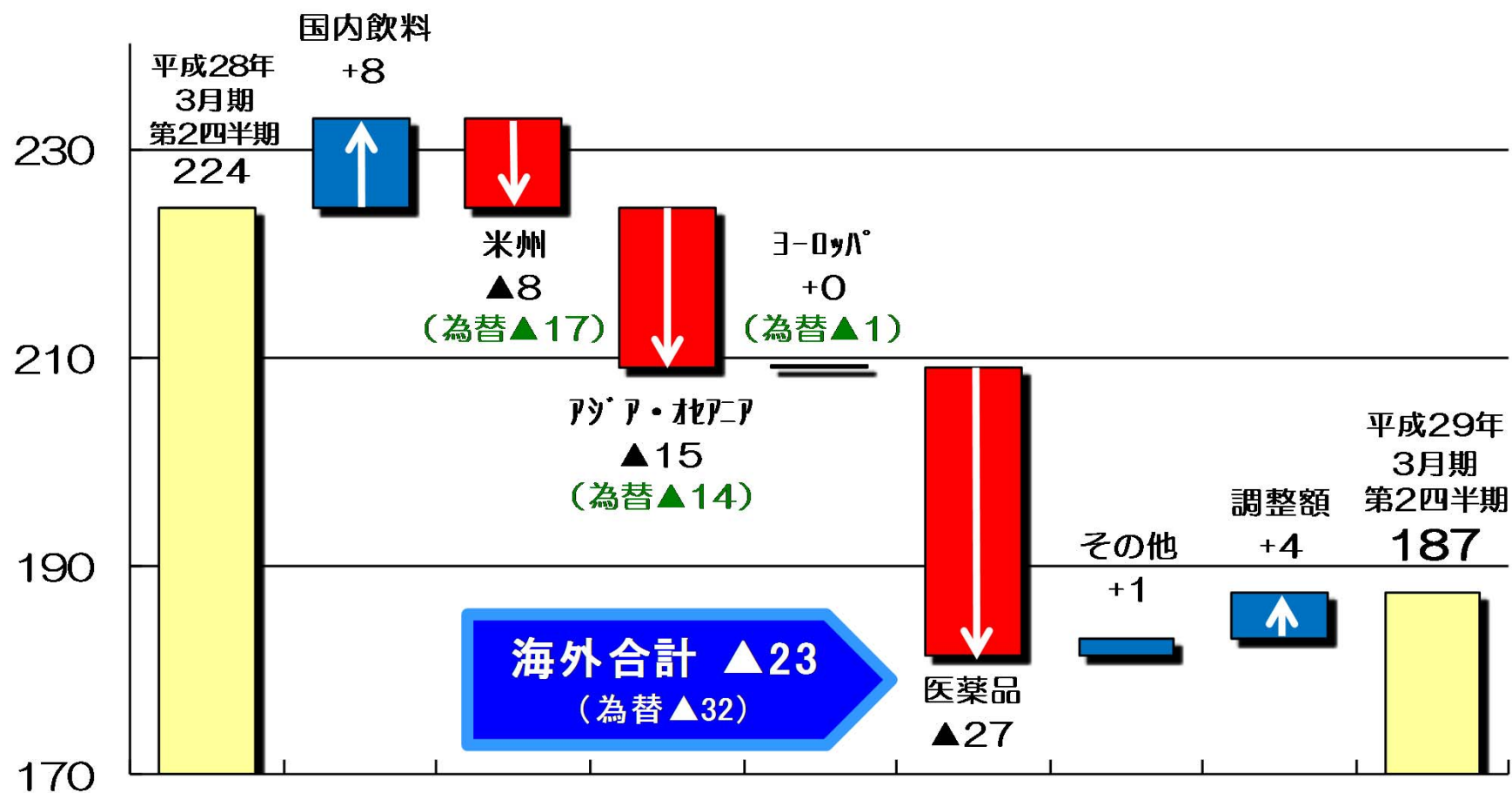


# 営業利益の増減 (1)



## 当期増減額 ▲36

単位：億円



# 営業利益の増減（2）



単位：億円

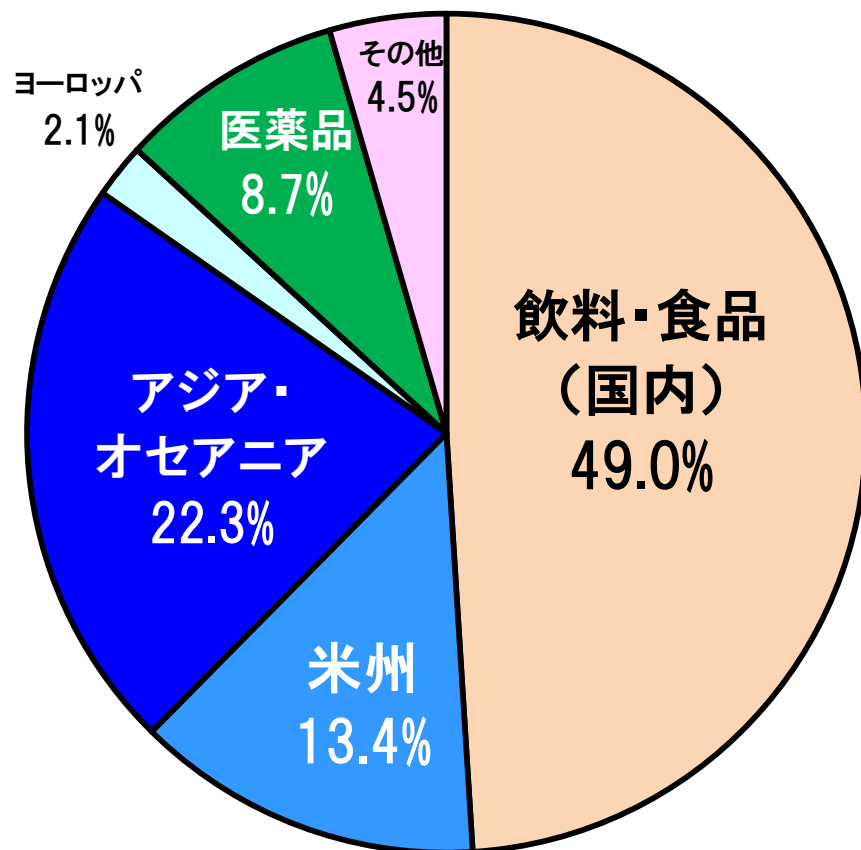
セグメント区分	営業利益		前期比	
	当期 (H28.4~H28.9)	前期 (H27.4~H27.9)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	69	60	+8	+14.5%
米州	62	70	▲ 8	▲ 12.4%
アジア・オセアニア	115	130	▲ 15	▲ 11.7%
ヨーロッパ	4	4	+0	+4.7%
飲料・食品（海外）	182	206	▲ 23	▲ 11.5%
医薬品	13	40	▲ 27	▲ 67.9%
その他	5	3	+1	+46.5%
調整額	▲ 82	▲ 86	+4	—
合 計	187	224	▲ 36	▲ 16.4%

# セグメント別売上高比率

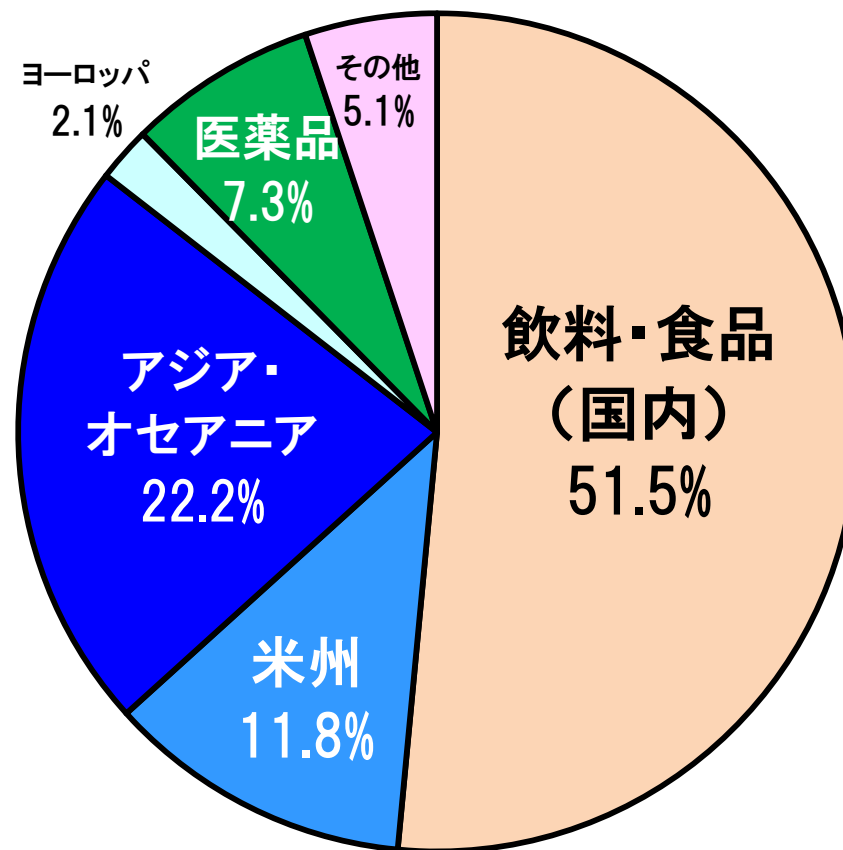
**Yakult**

平成28年3月期  
第2四半期

平成29年3月期  
第2四半期



海外計 : 37.8%



海外計 : 36.1%

# 乳製品売上本数（1日平均）



（単位：千本）

地域	当期	前期	前年比
日本	9,264	8,835	104.9%
ブラジル	2,012	2,045	98.4%
メキシコ	3,627	3,511	103.3%
アメリカ	249	223	112.4%
米州計	5,888	5,778	101.9%
香港	533	580	92.0%
シンガポール	246	245	100.5%
インドネシア	4,857	4,025	120.7%
オーストラリア	234	224	104.2%
マレーシア	332	303	109.5%
ベトナム	214	187	114.3%
インド	152	138	110.5%
広州	2,043	2,044	100.0%
上海	520	496	104.9%
北京	326	315	103.8%
中国	2,288	2,098	109.0%
(中国計)	5,178	4,953	104.5%
アジア・オセアニア計	11,746	10,655	110.2%

日本：H28.4～9月の本数  
海外：H28.1～6月の本数

地域	当期	前期	前年比
オランダ	177	166	106.8%
ベルギー	69	66	104.1%
イギリス	192	191	100.8%
ドイツ	87	74	117.4%
オーストリア	11	12	94.9%
イタリア	87	81	106.9%
ヨーロッパ計	624	590	105.7%
海外子会社合計	18,258	17,023	107.3%
連結合計	27,522	25,858	106.4%

## 〈参考〉持分法適用会社

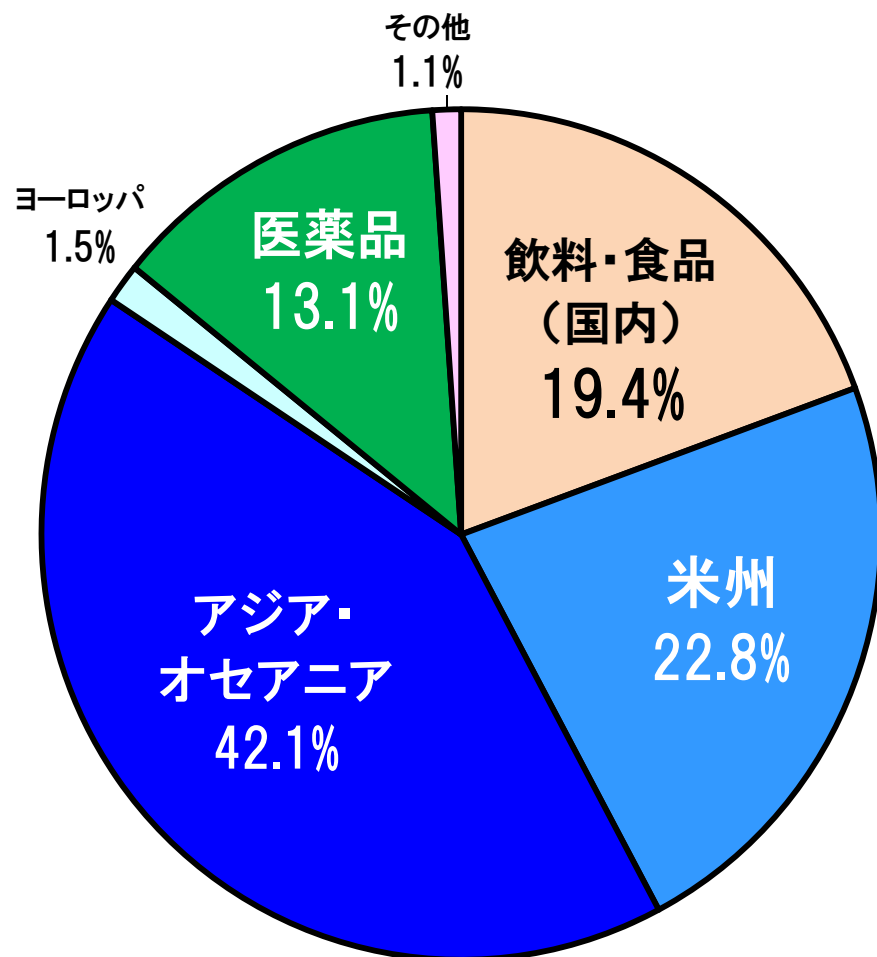
地域	当期	前期	前年比
台湾	757	783	96.7%
タイ	2,150	2,051	104.8%
韓国	3,653	3,782	96.5%
フィリピン	2,393	2,127	112.5%
持分法適用会社計	8,952	8,743	102.4%

総合計	36,475	34,601	105.4%
-----	--------	--------	--------

# セグメント別営業利益比率

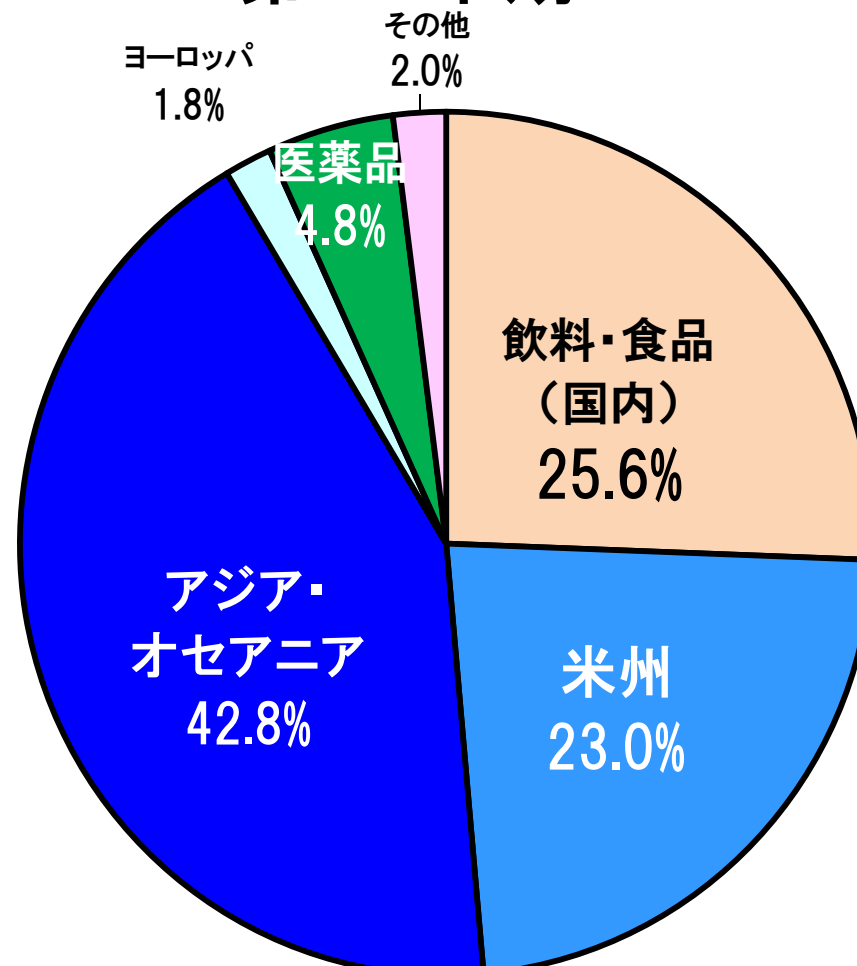


平成28年3月期  
第2四半期



海外計: 66.4%

平成29年3月期  
第2四半期



海外計: 67.6%

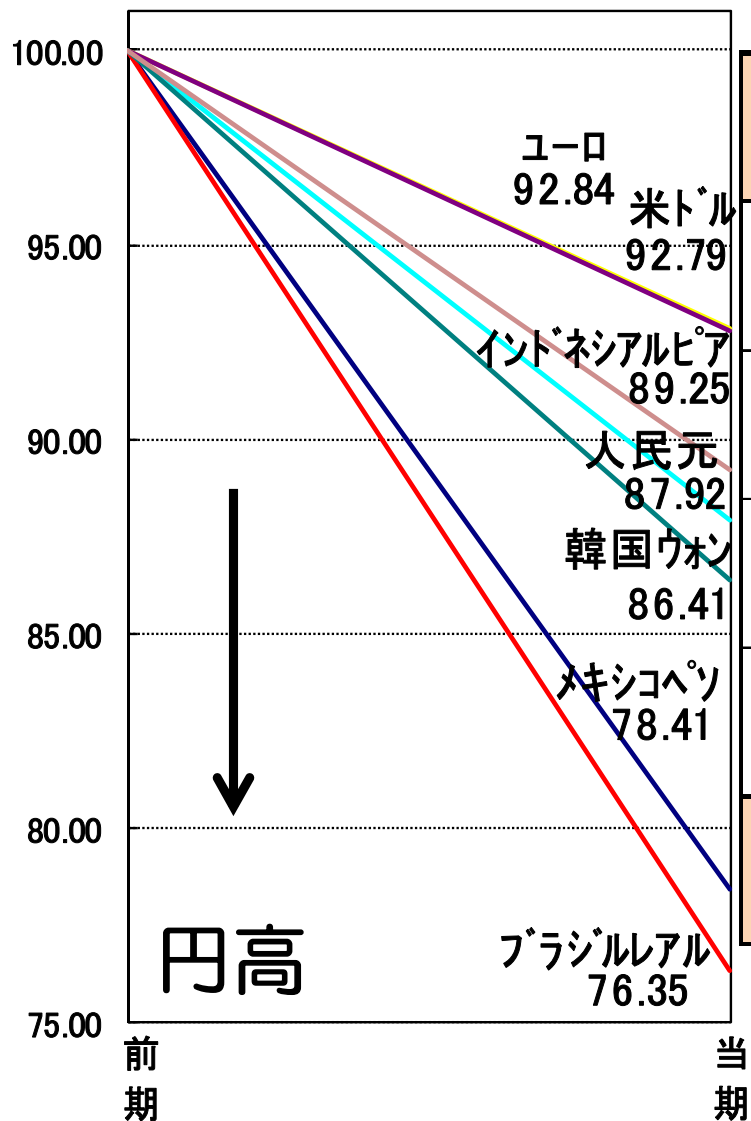
# 為替の影響(対前期)



<H27.1~6月平均レートを100とした場合>  
H28.1~6月平均レート

単位：億円

<影響額>

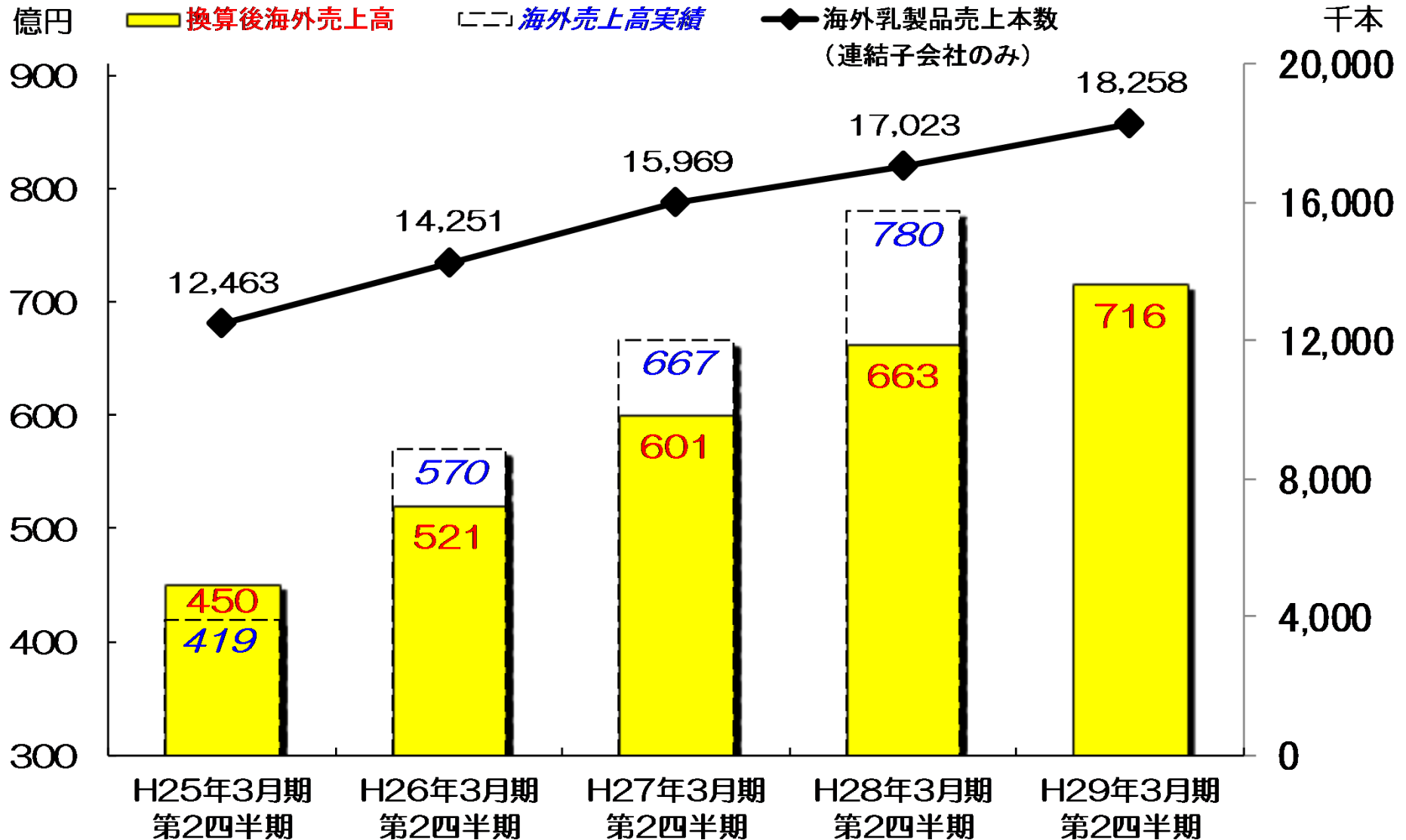


	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 四半期純利益
米州	▲63	▲17	▲23	▲9
アジア・ オセアニア	▲57	▲14	▲14	▲10
ヨーロッパ	▲4	▲1	▲1	▲0
持分法	—	—	▲2	▲2
合計	▲125	▲32	▲40	▲23

# 当期レートによる海外売上高の推移



<H28.1~6月平均レートにて換算>



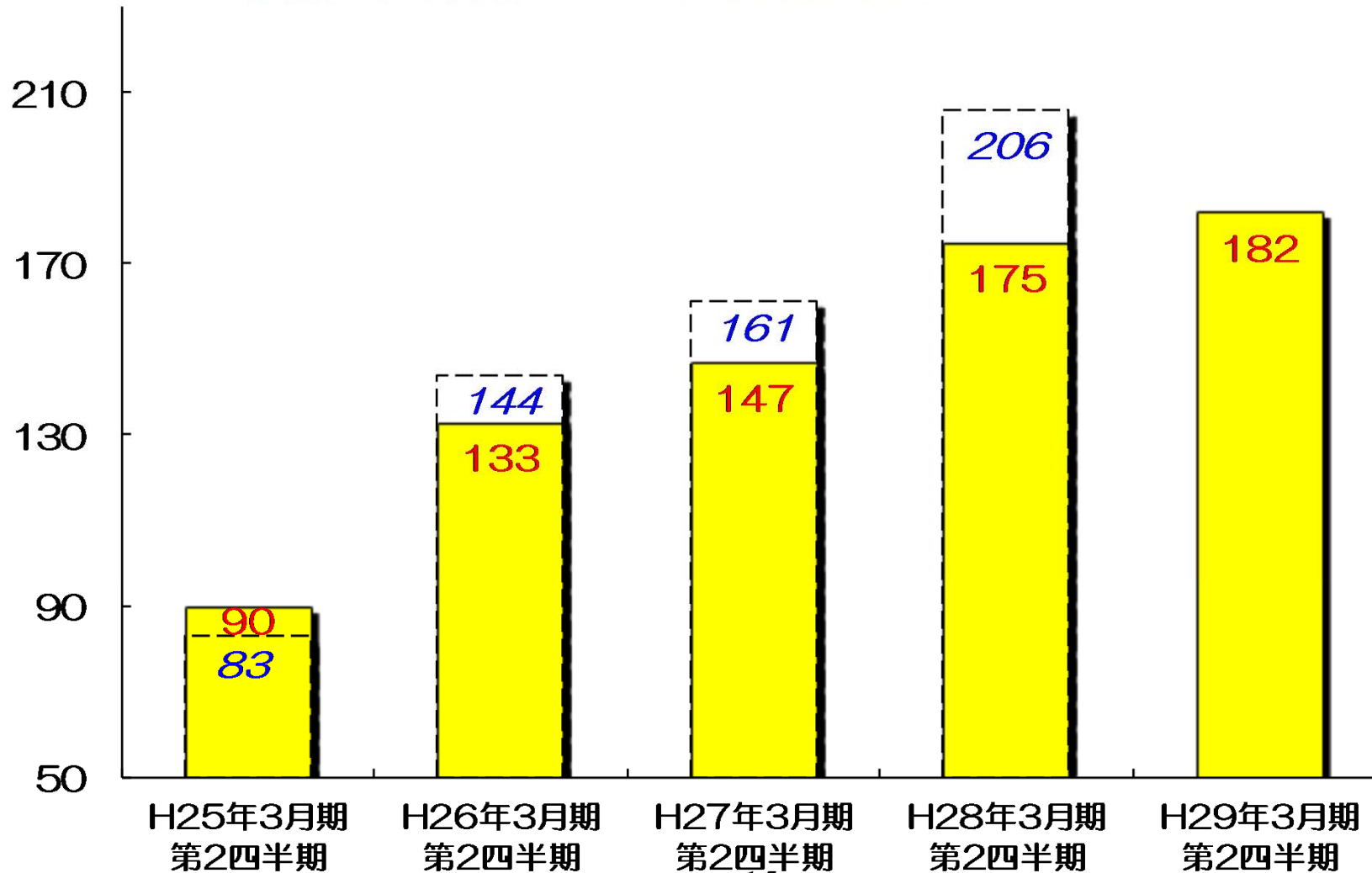
# 当期レートによる海外営業利益の推移



<H28.1~6月平均レートにて換算>

億円

■ 換算後海外営業利益    □ 海外営業利益実績





平成29年3月期

# 連結業績予測

# 平成29年3月期連結業績予測の概要 (1) **Yakult**

単位：億円

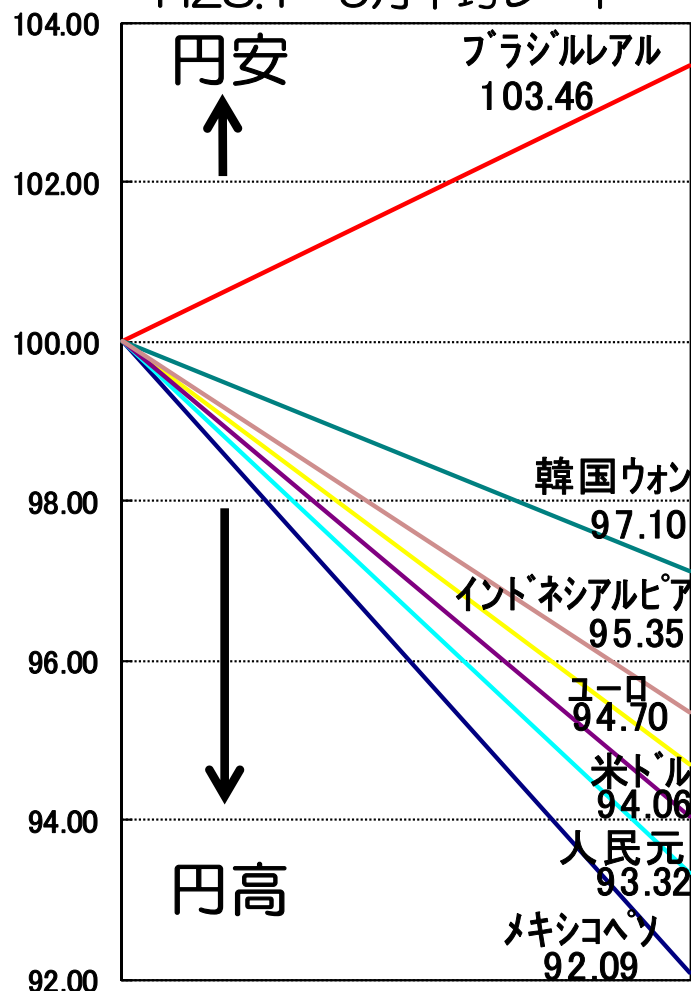
	修正予測 (今回発表値)	当初予測 (5月発表値)	増減
売上高	3,790	3,890	▲ 100
営業利益	340	365	▲ 25
経常利益	430	460	▲ 30
親会社株主に帰属する 当期純利益	260	280	▲ 20
1株当たり 当期純利益	(円 銭) 157.26	(円 銭) 169.35	(円 銭) ▲ 12.09

# 為替の影響(対当初予測)



<H28.1~3月平均レートを100とした場合>

H28.1~9月平均レート



<影響額>

単位：億円

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益
米州	▲20	▲7	▲8	▲4
アジア・ オセアニア	▲60	▲15	▲15	▲11
ヨーロッパ	▲5	▲1	▲1	▲1
持分法	—	—	▲1	▲1
合計	▲85	▲23	▲25	▲17

# 売上高の増減予測(対当初予測)



単位：億円

セグメント区分	売上高		当初予測比	
	修正予測 (今回発表値)	当初予測 (5月発表値)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	2,026	2,026	—	—
米州	458	480	▲ 22	▲ 4.6%
アジア・オセアニア	940	1,004	▲ 64	▲ 6.4%
ヨーロッパ	80	80	—	—
飲料・食品（海外）	1,478	1,564	▲ 86	▲ 5.5%
医薬品	275	300	▲ 25	▲ 8.3%
その他	205	196	+9	+4.6%
調整額	▲ 194	▲ 196	+2	—
合計	3,790	3,890	▲ 100	▲ 2.6%

# 営業利益の増減予測(対当初予測)



単位：億円

セグメント区分	営業利益		当初予測比	
	修正予測 (今回発表値)	当初予測 (5月発表値)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	113	120	▲ 7	▲ 5.8%
米州	106	112	▲ 6	▲ 5.4%
アジア・オセアニア	245	264	▲ 19	▲ 7.2%
ヨーロッパ	4	0	+4	—
飲料・食品（海外）	355	376	▲ 21	▲ 5.6%
医薬品	22	31	▲ 9	▲ 29.0%
その他	10	2	+8	+400.0%
調整額	▲ 160	▲ 164	+4	—
合 計	340	365	▲ 25	▲ 6.8%

# 平成29年3月期連結業績予測の概要 (2) **Yakult**

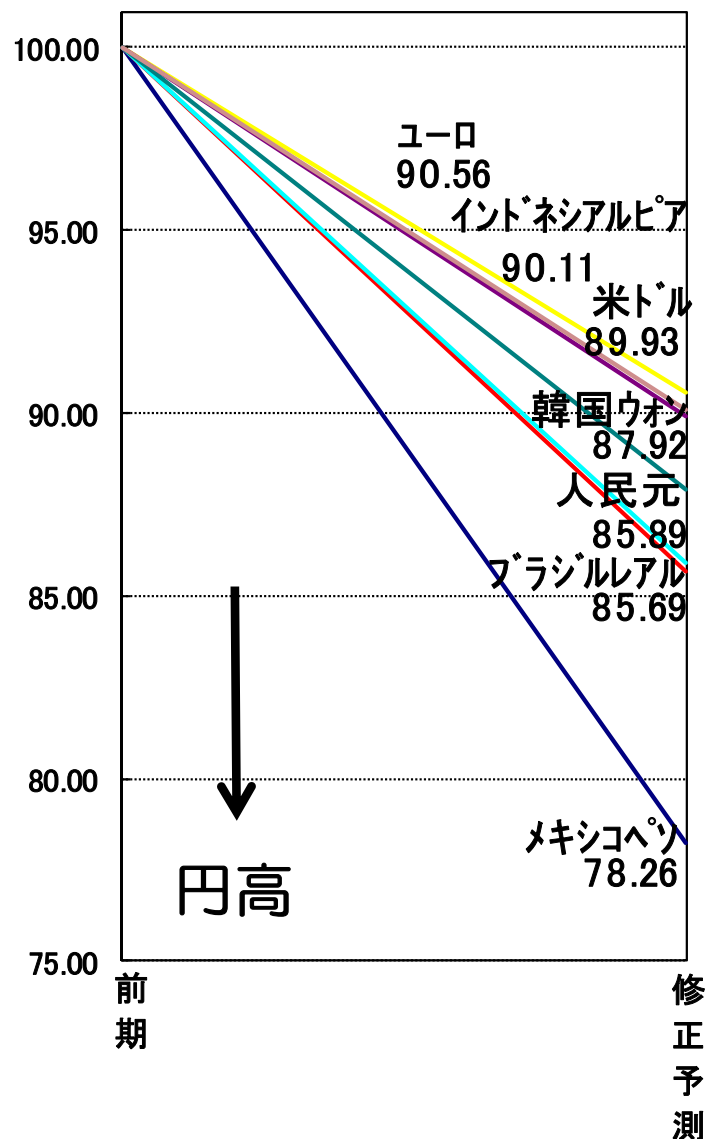
単位：億円

	修正予測 (H28.4~H29.3)	前期 (H27.4~H28.3)	増減
売上高	3,790	3,904	▲ 114
営業利益	340	400	▲ 60
経常利益	430	506	▲ 76
親会社株主に帰属する 当期純利益	260	288	▲ 28
1株当たり 当期純利益	(円 銭) 157.26	(円 銭) 174.54	(円 銭) ▲ 17.28

# 為替の影響(対前期)



＜H27.1～12月平均レートを100とした場合＞  
H28.1～9月平均レート



＜影響額＞

単位：億円

	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益
米州	▲104	▲28	▲35	▲15
アジア・ オセアニア	▲137	▲34	▲34	▲25
ヨーロッパ	▲11	▲2	▲2	▲2
持分法	—	—	▲4	▲4
合計	▲252	▲64	▲75	▲46

# 売上高の増減予測(対前期)



単位：億円

セグメント区分	売上高		前期比	
	修正予測 (H28.4~H29.3)	前期 (H27.4~H28.3)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	2,026	1,989	+36	+1.8%
米州	458	527	▲ 69	▲ 13.2%
アジア・オセアニア	940	971	▲ 31	▲ 3.2%
ヨーロッパ	80	86	▲ 6	▲ 7.2%
飲料・食品（海外）	1,478	1,584	▲ 106	▲ 6.7%
医薬品	275	348	▲ 73	▲ 21.0%
その他	205	203	+1	+0.9%
調整額	▲ 194	▲ 221	+27	—
合計	3,790	3,904	▲ 114	▲ 2.9%



# 営業利益の増減予測(対前期)



単位：億円

セグメント区分	営業利益		前期比	
	修正予測 (H28.4~H29.3)	前期 (H27.4~H28.3)	金額	増減率
飲料・食品（国内）	113	95	+17	+18.5%
米州	106	127	▲ 21	▲ 17.0%
アジア・オセアニア	245	269	▲ 24	▲ 9.2%
ヨーロッパ	4	6	▲ 2	▲ 35.3%
飲料・食品（海外）	355	403	▲ 48	▲ 12.1%
医薬品	22	53	▲ 31	▲ 59.0%
その他	10	14	▲ 4	▲ 28.9%
調整額	▲ 160	▲ 166	+6	—
合計	340	400	▲ 60	▲ 15.1%

以上で終わります。

ありがとうございました。

人も地球も健康に

**Yakult**

# 当資料取扱い上の留意点

**Yakult**

当資料に掲載されている計画、見通しなどのうち、過去の事実以外は将来に関する見通しであり、不確定な要因を含んでいます。実際の業績は、さまざまな要因によりこれら見通しとは異なる結果となる場合があることをご承知おきください。

当資料のいかなる情報も投資勧誘を目的としたものではありません。また、弊社は当資料の内容に関し、いかなる保証をするものでもありません。万一、この資料に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を負いません。