

## 味の素株式会社 2017年3月期第2四半期 決算概要①

## ■財務諸表・外部影響等

(単位:億円)

損益計算書	16/4-9月	15/4-9月	増減額	増減率	(除く換算為替影響)		備考	16/7-9月	15/7-9月	FY2016 修正予想	進捗率
					増減額	増減率					
日本食品	1,889	1,910	▲21	▲1%	▲15	▲0%		943	982	4,030	46%
海外食品	2,027	2,344	▲316	▲13%	30	1%	換算為替影響:▲346億円	1,003	1,171	4,144	48%
ライフサポート	599	744	▲145	▲19%	▲82	▲11%	換算為替影響:▲63億円	294	368	1,245	48%
ヘルスケア	421	447	▲25	▲5%	13	3%	換算為替影響:▲39億円	207	227	916	46%
その他	288	448	▲160	▲35%	▲150	▲33%		147	226	615	46%
売上高	5,225	5,895	▲670	▲11%	▲204	▲3%		2,596	2,977	10,950	47%
日本食品	152	118	33	28%	36	30%		79	64	370	41%
海外食品	192	231	▲39	▲16%	9	4%	換算為替影響:▲48億円	88	124	361	53%
ライフサポート	16	83	▲66	▲79%	▲67	▲80%	換算為替影響:+0億円	8	36	45	37%
ヘルスケア	33	32	1	5%	7	24%	換算為替影響:▲6億円	11	13	63	53%
その他	▲4	6	▲10	-	▲9	-		▲1	1	▲24	19%
営業利益	391	472	▲80	▲17%	▲23	▲5%		186	240	815	48%
受取利息	15	14	0	4%				7	7	25	60%
受取配当金	7	7	0	2%				0	1	11	68%
持分法投資利益	28	9	18	200%				4	3	28	100%
その他	11	23	▲12	▲52%				5	10	-	-
営業外収益	61	54	7	13%				18	22	-	-
支払利息	11	11	0	8%				6	5	25	47%
その他	17	18	▲1	▲7%				4	12	-	-
営業外費用	29	29	▲0	▲1%				11	17	-	-
経常利益	424	497	▲73	▲14%				193	244	837	50%
投資有価証券売却益	25	-	25	-				3	-	25	102%
段階取得に係る差益	-	180	▲180	-				-	-	-	-
その他	8	3	5	181%				1	1	-	-
特別利益	34	183	▲148	▲81%				5	1	-	-
固定資産除却損	11	8	3	45%				8	6	11	108%
持分変動損失	11	-	11	-				-	-	11	103%
関係会社整理損	-	65	▲65	-				-	65	-	-
その他	22	16	5	34%				8	11	-	-
特別損失	45	90	▲45	▲49%				16	83	-	-
税引前当期純利益	413	590	▲177	▲30%				182	163	786	52%
法人税等	114	113	0	0%			16/4-9月 税率:27.6%	47	36	244	46%
当期純利益	299	477	▲178	▲37%				135	127	542	55%
非支配株主帰属 当期純利益	48	57	▲8	▲15%				22	28	97	50%
親会社帰属当期純利益	250	419	▲169	▲40%				112	98	445	56%

外部影響(対前年増減)	16/4-9月	16/7-9月	備考
換算為替			
売上高影響	▲465	▲244	
営業利益影響	▲57	▲27	
貿易為替※			
売上高影響	▲約10	▲約15	
営業利益影響	▲約90	▲約10	
日本食品原材料	約6	約4	16/4-9月 調味料・加工食品 +2、冷食 +3
発酵原燃料	約11	約2	16/4-9月 主原料 +1、副原料 +6、エネルギー +4
コストダウン	約14	約8	16/4-9月 調味料・加工食品 +7、冷食 +7

※5億円単位の概数で表示

貸借対照表	16/9月末	16/3月末	増減額	増減率	備考
総資産	11,531	12,621	▲1,089	▲8%	主に為替および EAファーマ社の持分法 適用会社化影響により減少
内、流動資産	5,298	6,240	▲942	▲15%	
内、固定資産	6,233	6,380	▲146	▲2%	
負債	5,283	5,701	▲418	▲7%	
内、有利子負債	2,578	2,647	▲68	▲2%	
純資産	6,248	6,919	▲671	▲9%	
内、非支配株主持分	628	720	▲91	▲12%	

為替	FY16/4-9月	FY15/4-9月	FY16前換 (11月修正)
円/USD	105.20	121.87	103.50
円/EUR	118.04	135.11	114.50
円/THB	3.00	3.57	2.95
円/BRL	31.20	36.87	28.70

キャッシュフロー計算書	16/4-9月	15/4-9月	増減額
①営業活動によるCF	350	604	▲254
②投資活動によるCF	▲249	▲555	306
③財務活動によるCF	▲480	28	▲508
④現金および現金同等物の残高	1,514	1,603	▲89
フリーキャッシュフロー(①+②)	101	49	51
設備投資	▲282	▲261	▲20
減価償却費	225	258	▲32

▲はキャッシュアウト

## ■セグメント別実績

## 【日本食品】

(単位:億円)

	16/4-9月	修正予想	通期進捗	15/4-9月	増減	(除く換算為替影響)		16/7-9月	15/7-9月	増減
						増減額	増減率			
売上高	1,889	4,030	46%	1,910	▲21	▲15	▲0%	943	982	▲39
調味料・加工食品	928	1,959	47%	942	*1 ▲13	-	-	467	492	▲24
冷凍食品(日本)	487	990	49%	458	*2 28	-	-	245	237	8
コーヒー類	473	1,079	43%	509	*3 ▲36	-	-	230	252	▲22
営業利益	152	370	41%	118	*4 33	36	30%	79	64	14
調味料・加工食品	145	-	-	131	14	-	-	77	72	4
冷凍食品(日本)	40	-	-	13	26	-	-	21	10	11
コーヒー類	20	-	-	20	▲0	-	-	6	4	1
全社共通費	▲53	▲107	52%	▲46	▲6	-	-	▲26	▲23	▲3

## 【海外食品】

(単位:億円)

	16/4-9月	修正予想	通期進捗	15/4-9月	増減	(除く換算為替影響)		16/7-9月	15/7-9月	増減
						増減額	増減率			
売上高	2,027	4,144	48%	2,344	▲316	30	1%	1,003	1,171	▲168
調味料・加工食品	1,255	2,563	49%	1,426	*1 ▲170	65	4%	627	706	▲78
冷凍食品(海外)	456	947	48%	520	*2 ▲64	-	-	223	270	▲46
加工用うま味調味料・ 甘味料	315	632	49%	397	*3 ▲81	-	-	152	194	▲42
営業利益	192	361	53%	231	*4 ▲39	9	4%	88	124	▲35
調味料・加工食品	-	-	-	-	▲35	5	2%	-	-	▲24
冷凍食品(海外)	12	-	-	10	1	-	-	9	7	2
全社共通費	▲73	▲142	51%	▲69	▲3	-	-	▲36	▲32	▲3

## 【ライフサポート】

(単位:億円)

	16/4-9月	修正予想	通期進捗	15/4-9月	増減	(除く換算為替影響)		16/7-9月	15/7-9月	増減
						増減額	増減率			
売上高	599	1,245	48%	744	▲145	▲82	▲11%	294	368	▲74
動物栄養	375	794	47%	510	*1 ▲135	-	-	183	248	▲65
化成品	216	-	-	215	*2 0	-	-	106	111	▲4
その他	7	-	-	18	▲10	-	-	3	9	▲5
営業利益	16	45	37%	83	*3 ▲66	▲67	▲80%	8	36	▲28
動物栄養	▲8	0	-	52	▲60	-	-	▲2	22	▲25
化成品	48	-	-	52	▲4	-	-	23	25	▲2
その他	▲5	-	-	▲1	▲3	-	-	▲3	▲2	▲1
全社共通費	▲18	▲35	50%	▲20	1	-	-	▲8	▲9	0

## 【ヘルスケア】

(単位:億円)

	16/4-9月	修正予想	通期進捗	15/4-9月	増減	(除く換算為替影響)		16/7-9月	15/7-9月	増減
						増減額	増減率			
売上高	421	916	46%	447	▲25	13	3%	207	227	▲19
アミノ酸	322	-	-	362	*1 ▲40	-	-	155	184	▲28
その他	99	-	-	84	14	-	-	51	43	8
営業利益	33	63	53%	32	1	7	24%	11	13	▲2
アミノ酸	49	-	-	44	*2 4	-	-	20	22	▲1
その他	0	-	-	▲0	0	-	-	▲1	▲2	0
全社共通費	▲16	▲32	58%	▲12	▲3	-	-	▲7	▲5	▲1

## 【その他】

(単位:億円)

	16/4-9月	修正予想	通期進捗	15/4-9月	増減	(除く換算為替影響)		16/7-9月	15/7-9月	増減
						増減額	増減率			
売上高	288	615	46%	448	*1 ▲160	▲150	▲33%	147	226	▲78
営業利益	▲4	▲24	19%	6	*2 ▲10	▲9	-	▲1	1	▲2
全社共通費	▲15	▲35	44%	▲16	1	-	-	▲7	▲7	0

※本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記載は、本資料の発表日現在における将来の見通し、計画のもととなる前提、予測を含んで記載しており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績は、今後様々な要因によって、大きく異なる結果となる可能性があります。

※本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれます。

※本資料の金額は、億円未満切り捨てて表示しております。

以下、2017年3月期第2四半期累計期間に関するコメント

- \*1 家庭用スープの販売好調維持も、子会社売却の影響等により減収。
- \*2 家庭用は「ギョーザ」、「ザ・チャーハン」の主力品が好調に推移。業務用も主力品群の販売拡大により、全体で増収。
- \*3 家庭用ボトルコーヒーが競合の安値攻勢の影響を受けた事や、業務用の大手需要家への売上高減により、全体で減収。
- \*4 調味料・加工食品は家庭用、業務用共に増益。冷凍食品は増収効果に加え、円高による輸入コストメリット等により大幅増益。コーヒー類はPPA確定による選及適用により前年実績を下方修正(約6億円)。2016年度は販促費用の増加等により、微減益。

- \*1 風味調味料、「味の素」等の販売数量は増加となるも、換算為替影響(約▲235億円)等により減収。
- \*2 為替影響や、米国の収益構造強化等に伴う現地通貨ベースでの減収により減収。
- \*3 加工用うま味調味料は主に換算為替影響により減収。甘味料は海外リテール商品の計上セグメント変更(調味料・加工食品に移管)に加え、加工用の販売数量減影響等により減収。参考>加工用うま味調味料の売上高 237億円
- \*4 調味料・加工食品の換算為替影響等により減益。参考>調味料・加工食品 ▲35、冷凍食品 +1、加工用うま味調味料 ▲6、甘味料 +4

- \*1 主要3製品の販売単価下落や換算為替影響等により、大幅減収。
- \*2 電子材料の販売数量増等もあるも、為替影響により前年並み。
- \*3 動物栄養の主要3製品の販売単価下落等により大幅減益。

- \*1 参考>医薬用・食品用アミノ酸 ▲9  
製薬カスタムサービス ▲31
- \*2 参考>医薬用・食品用アミノ酸 +1  
製薬カスタムサービス +3

- \*1、\*2 医薬事業の再編により、EAファーマ社が連結子会社から持分法適用会社となった影響等で減収、減益。

味の素株式会社 2017年3月期第2四半期 決算概要②

■事業別・地域別実績

<売上高>	(単位:億円)				
	日本	アジア	米州	欧州	合計
日本食品	1,853 (▲15) 1,869	16 (▲3)	10 (▲1)	8 (▲1)	1,889 (▲21) 1,910
海外食品	76 (▲1) 77	1,077 (▲140) 1,217	749 (▲109) 858	124 (▲65) 189	2,027 (▲316) 2,344
ライフサポート	204 (1) 203	68 (▲12) 80	198 (▲72) 270	128 (▲62) 190	599 (▲145) 744
ヘルスケア	162 (20) 141	12 (▲1) 13	108 (▲11) 120	137 (▲34) 171	421 (▲25) 447
その他	237 (▲155) 393	50 (▲5) 55	- -	- -	288 (▲160) 448
合計	2,535 (▲149) 2,684	1,224 (▲162) 1,387	1,067 (▲194) 1,261	398 (▲163) 561	5,225 (▲670) 5,895

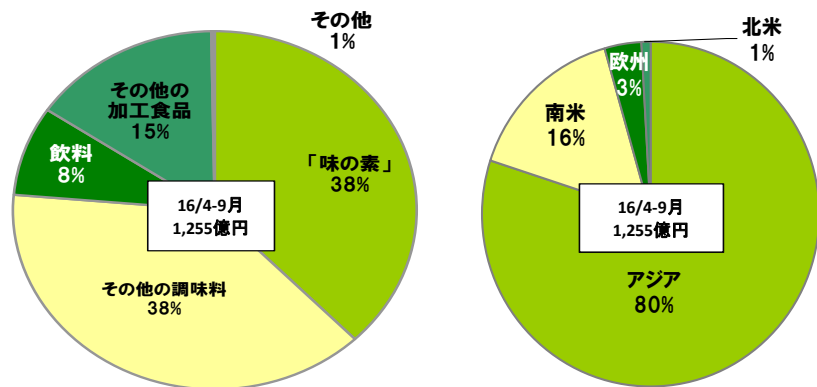
上段:16/4-9月、下段:15/4-9月、( )内は増減額。

<営業利益>	(単位:億円)					
	日本	アジア	米州	欧州	地域外	合計
日本食品	192 (44) 148	7 (▲6)	1 (▲0)	2 (▲0)	▲51 (▲3) ▲48	152 (33) 118
海外食品	▲5 (▲9) 3	213 (▲22) 235	54 (▲13) 68	3 (0) 2	▲72 (5) ▲78	192 (▲39) 231
ライフサポート	36 (▲16) 52	3 (3) 0	▲5 (▲29) 23	▲1 (▲26) 24	▲15 (2) ▲18	16 (▲66) 83
ヘルスケア	10 (▲4) 15	5 (2) 2	22 (3) 19	11 (4) 6	▲15 (▲3) ▲12	33 (1) 32
その他	6 (▲11) 17	4 (▲1) 5	- -	0 (0) 0	▲15 (1) ▲16	▲4 (▲10) 6
全社共通費等	▲79 (▲4) ▲75	▲45 (▲0) ▲45	▲33 (2) ▲36	▲12 (4) ▲16	172 (▲2) 174	
合計	160 (▲0) 161	188 (▲24) 212	38 (▲38) 77	3 (▲17) 21		391 (▲80) 472

上段:16/4-9月、下段:15/4-9月、( )内は増減額。 全社共通費等には未実現利益消去等も含む。

日本食品	: 日本 > 調味料・加工食品および冷凍食品の増収効果等により増益。
海外食品	: アジア・米州 > 換算為替のマイナス影響等により減益。
ライフサポート	: 米州・欧州 > 主に動物栄養の販売単価下落影響により減益。
ヘルスケア	: 日本 > 医薬用・食品用アミノ酸で減益。 欧州 > 製薬カスタムサービスで増益。

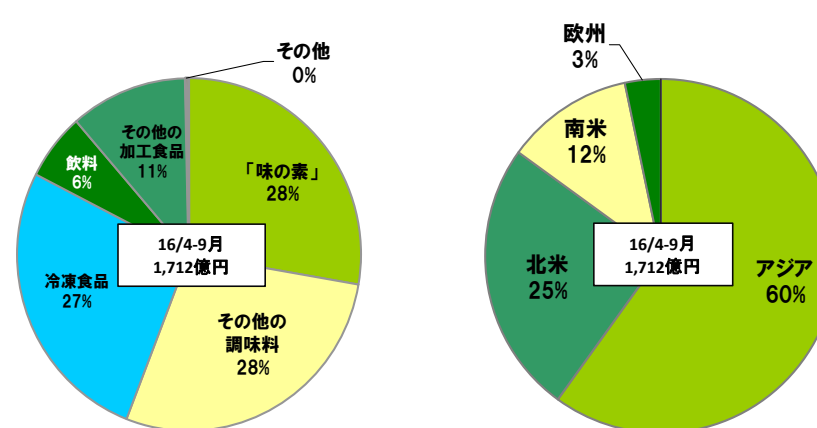
■海外調味料・加工食品実績(構成比は四捨五入)



【16/4-9月 Five Stars売上高】

- タイ 約160億THB (前年比99%、円ベース83%)
- インドネシア 約2兆2,754億IDR (前年比112%、円ベース99%)
- ブラジル 約4.8億BRL (前年比134%、円ベース113%)
- ベトナム 約3兆5,034億VND (前年比110%、円ベース92%)
- フィリピン 約32億PHP (前年比106%、円ベース88%)

■<参考>海外調味料・加工食品、冷凍食品実績(構成比は四捨五入)



■参考データ

(1)主要製品 家庭用市場シェア(当社推定 消費者購入ベース)

:修正箇所

製品領域	ブランド	2015年度			2016年度	
		市場規模 (億円)	当社シェア(順位)		市場規模予想 (億円)	当社シェア(順位)
			4-9月	年度		
うま味調味料	「味の素®」、「ハイミー®」	62	92%(1位)	89%(1位)	61	90%(1位)
和風だしの素	「ほんだし®」	393	57%(1位)	57%(1位)	385	57%(1位)
コンソメ	「味の素KKコンソメ」	121	80%(1位)	80%(1位)	122	79%(1位)
スープ	「クノール®」	892	33%(1位)	37%(1位)	910	34%(1位)
マヨネーズ類	「ビュアセレクト®」	452	26%(2位)	23%(2位)	442	23%(2位)
合わせ調味料	「Cook Do®」、 「Cook Do®きょうの大皿®」	789	32%(1位)	28%(1位)	810	29%(1位)

コーヒー類

製品領域	ブランド	2015年度			2016年度	
		市場規模 (億円)	当社シェア(順位)		市場規模予想 (億円)	当社シェア(順位)
			4-9月	年度		
インスタント瓶	「Blendy®」、「MAXIM®」	444	4%(3位)	4%(3位)	423	3%(3位)
インスタント瓶詰替え	「Blendy®」、「MAXIM®」	295	49%(2位)	46%(2位)	310	43%(2位)
スティック	「Blendy®」スティック、「ティーハート®」	313	53%(1位)	62%(1位)	326	63%(1位)
ホームレギュラー	「ちよつと贅沢な珈琲店®」	269	18%(3位)	18%(3位)	264	16%(3位)
パーソナル・レギュラー	「Blendy®」ドリップ、 「ちよつと贅沢な珈琲店®」ドリップ	193	19%(2位)	18%(2位)	206	15%(2位)

(2)国内食品 家庭用/業務用比率\*1

製品領域	用途	2014年度	15/4-9月	2015年度	16/4-9月
		調味料・加工食品	売上高 1,914 家庭用 51% 業務用*2 49%	942 48% 52%	1,982 51% 49%
冷凍食品*3	売上高	1,155	567	1,151	600
	家庭用	61%	60%	60%	62%
コーヒー類*4	売上高	975	513	1,081	489
	家庭用	77%	74%	77%	75%
	業務用	23%	26%	23%	25%

\*1:構成比は四捨五入、\*2:業務用調味料・加工食品、加工用調味料、弁当・惣菜、ベーカリー、\*3:味の素冷凍食品社単体の数値であり、総売上高で記載、\*4:味の素ゼネラルフーズ単体の数値を記載

(3)北米の日本食・アジア食の冷凍食品 当社推定市場規模および市場シェア

	2014年度	2015年度	2016年度予想
市場規模*1(百万USD)	523	552	583
味の素ウインザー社	36%(1位)*2	35%(1位)	35%(1位)

\*1 除くクラブストア向け、PB \*2 味の素ウインザー社は2015年4月1日設立の為、旧味の素ノースアメリカ社とウインザー・クオリティ・ホールディングス社のシェアを合算

(4)MSG、核酸系調味料 当社推定市場規模

	2014年度				2015年度			
	中国	その他	計	当社シェア	中国	その他	計	当社シェア
MSG(千ト)	1,580	1,470	3,050*1	約20%	1,600	1,500	3,100*2	約20%
核酸系調味料(千ト)	-	-	41	約30%	-	-	42	約30%

\*1 家庭用:60%弱、加工食品メーカー向け:40%強 \*2 家庭用:60%弱、加工食品メーカー向け:40%強

(5)アミノ酸系甘味料アスパルテーム 当社推定市場規模

	2014年度		2015年度		2016年度予想	
	市場規模	当社シェア	市場規模	当社シェア	市場規模	当社シェア
アスパルテーム(千ト)	25前後	30%弱	25前後	30%程度	25.5前後	30%弱

(6)飼料用アミノ酸 市況および当社推定市場規模

		2013年度	2014年度	15/4-9月	2015年度	16/4-6月	16/4-9月	16/10-16/3月 予想*2	2016年度 予想*2
		スプレッド(USD/ST)*1		255	250	190	170	220	220
市場価格 (USD/kg・ CIFベース)	リジン	1.60	1.40	1.35	1.25	1.30	1.35	1.35前後	1.35前後
	スレオニン	2.05	2.75	2.45	2.30	1.75	1.75	1.75前後	1.75前後
市場規模 (千ト)	トリプトファン	15.00	17.00	12.00	10.00	7.50	8.00	8前後	8前後
	リジン	2,100	2,300		2,200前後				2,300前後
	当社シェア	15-20%	15%前後		15%前後				15%前後
	スレオニン	400	445前後		480前後				520前後
	当社シェア	30%前後	25%前後		25%前後				20%前後
	トリプトファン	14	23前後		28前後				33前後
当社シェア	35%前後	20%前後		15%前後				20%前後	

\*1 シカゴ商品取引所(CBOT)の大豆粕とトウモロコシの価格差 \*2 弊社業績予想の前提とは一致せず