

味の素株式会社 2019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	18/4-9月	17/4-9月 *2	増減額	増減率	18/7-9月	17/7-9月 *2	増減額	増減率	FY18 修正予想	進捗率
売上高	5,464	5,285	179	3%	2,750	2,698	51	1%	11,552	47%
持分法による損益	26	25	1	4%	9	13	▲4	▲31%	-	-
事業利益 *1	445	470	▲24	▲5%	228	236	▲7	▲3%	957	46%
固定資産売却益	4	1	2	185%	1	0	1	165%	-	-
その他	28	30	▲2	▲7%	10	12	▲2	▲21%	-	-
その他の営業収益	32	32	0	1%	11	13	▲1	▲11%	-	-
固定資産除去損	16	10	6	59%	8	5	3	58%	-	-
その他	24	28	▲4	▲15%	9	11	▲2	▲20%	-	-
その他の営業費用	41	39	1	4%	17	17	0	3%	-	-
営業利益	436	463	▲26	▲5%	222	232	▲10	▲4%	900	48%
受取利息	18	22	▲3	▲17%	9	10	▲0	▲8%	-	-
その他	16	11	4	40%	▲3	3	▲6	-	-	-
金融収益	35	34	1	3%	5	13	▲7	▲56%	-	-
支払利息	15	14	1	8%	7	6	1	19%	-	-
その他	16	7	9	128%	▲0	3	▲3	-	-	-
金融費用	31	21	10	47%	7	9	▲2	▲24%	-	-
税引前当期利益	440	475	▲35	▲7%	220	236	▲15	▲6%	893	49%
法人所得税	137	128	9	7%	78	60	17	29%	247	55%
税率	31.2%	27.0%			35.3%	25.5%			27.8%	
継続事業	302	347	▲44	▲12%	142	175	▲33	▲18%	-	-
非継続事業 *3	7	15	▲7	▲51%	5	4	1	38%	-	-
当期利益	310	362	▲52	▲14%	148	180	▲31	▲17%	656	47%
親会社の所有者	260	313	▲52	▲16%	123	155	▲31	▲20%	550	47%
非支配持分	49	49	▲0	▲0%	24	24	0	1%	106	46%

*1 当社が経営管理のため独自に定義した利益指標。(売上高 - 売上原価 - 販売費・研究開発費及び一般管理費 + 持分法による損益)

*2 前連結会計年度において、企業結合及び共同支配企業に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2018年3月期第2四半期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

*3 当第1四半期より、物流事業を非継続事業に分類しております。これにより非継続事業からの利益は、継続事業と区分して表示しております。

これに伴い、売上高、事業利益、営業利益、税引前当期利益は、継続事業の金額を表示しております。

なお、対応する2018年3月期第2四半期についても同様に組み替えて表示しております。

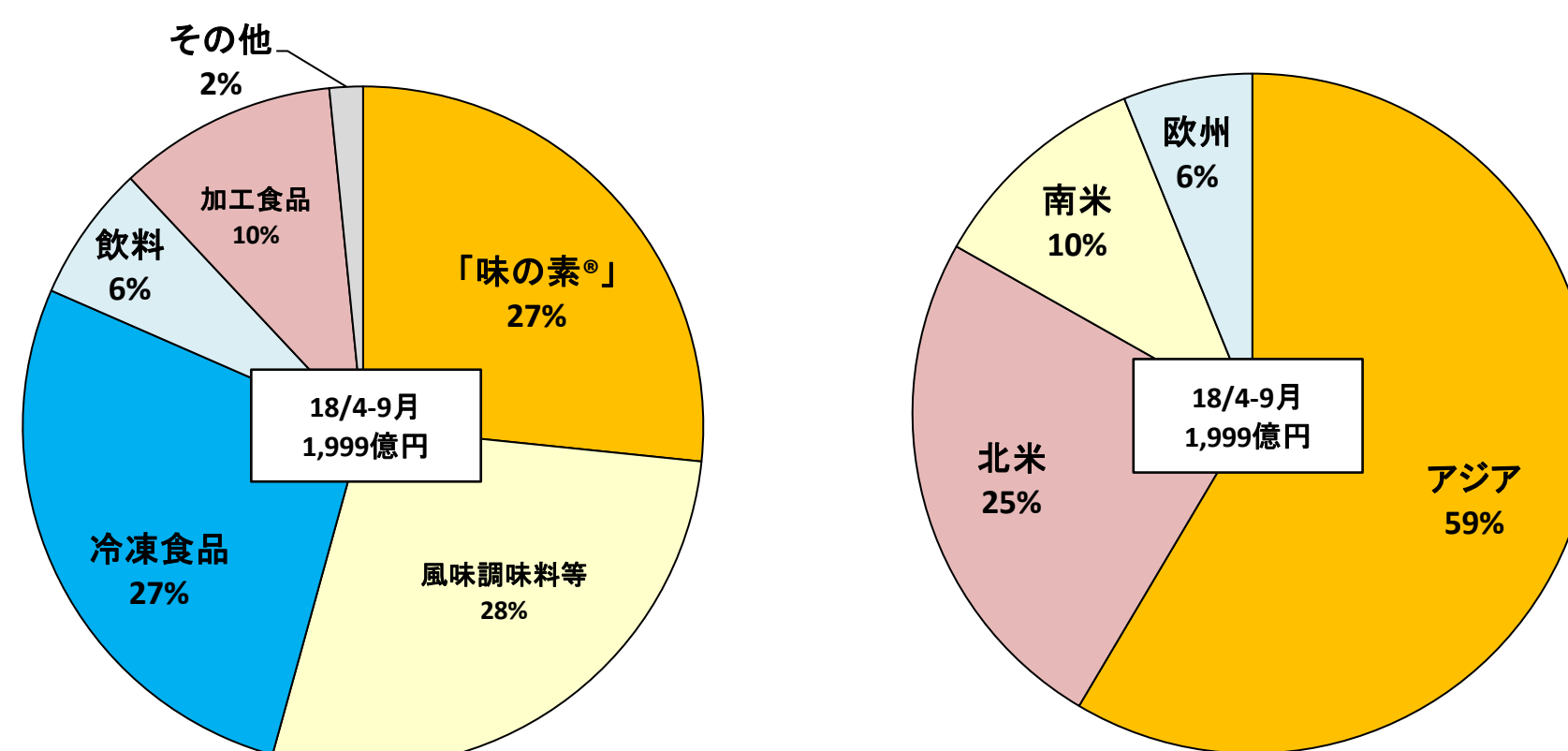
除く換算為替	18/4-9月	17/4-9月	増減額	増減率	18/7-9月	17/7-9月	増減額	増減率
日本食品	1,809	1,846	▲36	▲2%	927	924	3	0%
海外食品	2,385	2,218	166	7%	1,217	1,130	87	7%
ライフサポート	546	561	▲14	▲2%	270	293	▲22	▲7%
ヘルスケア	646	531	114	21%	308	284	24	8%
その他	125	127	▲1	▲1%	67	66	0	0%
売上高	5,513	5,285	228	4%	2,791	2,698	93	3%
日本食品	124	180	▲56	▲31%	70	80	▲9	▲12%
海外食品	233	221	12	5%	125	109	16	15%
ライフサポート	49	28	21	77%	21	18	3	18%
ヘルスケア	40	29	10	37%	20	24	▲3	▲15%
その他	8	10	▲2	▲20%	▲1	3	▲5	-
事業利益	456	470	▲13	▲3%	237	236	1	0%

外部影響(対前年増減)	18/4-9月	18/7-9月
換算為替	売上高 ▲48 ・ 事業利益 ▲11	売上高 ▲41 ・ 事業利益 ▲9
貿易為替*	売上高 +約10 ・ 事業利益 +約5	売上高 +約10 ・ 事業利益 +約5
日本食品原材料	+2 (調味料・加工食品 +2、冷凍食品 +0)	+2 (調味料・加工食品 +2、冷凍食品 +0)
発酵原燃料	▲22 (主原料 ▲15、副原料 ▲6、エネルギー ▲0)	▲7 (主原料 ▲6、副原料 ▲2、エネルギー +1)
コストダウン(日本食品)	+13 (調味料・加工食品 +6、冷凍食品 +6)	+7 (調味料・加工食品 +3、冷凍食品 +3)

*5億円単位の概数で表示

為替レート	18/4-6月	17/4-6月	18/7-9月	17/7-9月	FY18 修正予想
円/USD	109.10	111.09	111.43	111.00	111.00
円/EUR	130.03	122.26	129.55	130.37	129.00
円/THB	3.42	3.24	3.38	3.32	3.38
円/BRL	30.27	34.54	28.24	35.09	29.90

■海外調味料・加工食品、冷凍食品実績(構成比は四捨五入)



Five Starsおよび海外冷凍食品 売上高対前年増減率

タイ	約165億THB (LCベース+4%*, 円ベース+8%)	*内訳>調味料 +2%、加工食品 +5%	
インドネシア	約2兆5,729億IDR (LCベース+3%、円ベース▲3%)	ブラジル	約5.3億BRL (LCベース+5%、円ベース▲11%)
ベトナム	約3兆8,544億VND (LCベース+2%、円ベース+0%)	フィリピン	約37億PHP (LCベース+8%、円ベース+2%)
海外冷凍食品	LCベース+13%、円ベース+13%		

味の素株式会社 2019年3月期第2四半期 決算概要②

■セグメント別実績

【日本食品】 (単位:億円)

	18/4-9月	修正予想	通期進捗	17/4-9月	増減額	18/7-9月	17/7-9月	増減額
売上高	1,809	3,845	47%	1,846	▲ 37	927	924	2
調味料・加工食品	909	1,959	46%	899	*1 10	470	460	9
冷凍食品(日本)	493	1,014	48%	509	*2 ▲ 15	254	252	1
コーヒー類	406	871	46%	438	*3 ▲ 31	202	211	▲ 8
事業利益	124	327	38%	180	*4 ▲ 56	70	80	▲ 9
調味料・加工食品	145	-	-	160	▲ 15	75	82	▲ 7
冷凍食品(日本)	18	-	-	44	▲ 25	14	17	▲ 3
コーヒー類	17	-	-	31	▲ 13	7	7	0
全社共通費	▲ 57	▲ 125	45%	▲ 55	▲ 1	▲ 26	▲ 26	▲ 0

以下、2019年3月期第2四半期累計期間に関するコメントです。増減要因については、影響額の大きい順に並べております。

- *1 家庭用、業務用共に堅調で、全体で増収。
- *2 家庭用は第2四半期より復調傾向も、第1四半期の販売苦戦の影響をカバーできず、減収。業務用は前年並み。よって、全体で減収。
- *3 主に市場縮小に伴う競争激化の影響を受けた家庭用製品やギフト製品、またCVS向けの減収により全体で減収。
- *4 調味料・加工食品は家庭用は前年並みも、業務用における原燃料価格の上昇影響等により全体で減益。冷凍食品およびコーヒー類は第2四半期より復調傾向も、第1四半期の減益をカバーできず、大幅減益。

【海外食品】 (単位:億円)

	18/4-9月	修正予想	通期進捗	17/4-9月	増減額	18/7-9月	17/7-9月	増減額
売上高	2,334	4,868	48%	2,218	115	1,181	1,130	51
調味料・加工食品	1,454	3,043	47%	1,418	*1 35	731	723	8
冷凍食品(海外)	544	1,171	46%	482	*2 62	278	245	32
加工用うま味調味料・甘味料	335	653	51%	317	*3 17	170	160	10
事業利益	225	444	50%	221	*4 4	119	109	10
冷凍食品(海外)	▲ 5	10	-	16	▲ 22	3	8	▲ 5
全社共通費	▲ 74	▲ 151	48%	▲ 73	▲ 0	▲ 36	▲ 36	▲ 0

<調味料・加工食品 換算為替影響>

18/4-9月 売上高:▲44億円、事業利益:▲4億円

18/7-9月 売上高:▲32億円、事業利益:▲4億円

- *1 換算為替によるマイナス影響あるも(▲44億円)、調味料の販売拡大、タイにおける缶コーヒーの値上げによる増収等により、全体で増収。
- *2 北米におけるアジア製品の販売拡大や欧州の子会社新規連結影響等により増収。
- *3 加工用うま味調味料は主に海外における販売拡大により、甘味料は主に加工用の販売拡大により増収。
参考>加工用うま味調味料の売上高 251億円
- *4 調味料・加工食品は発酵原燃料価格上昇の影響あるも、増収に伴い増益。冷凍食品は増収も、主に米国における物流費の高騰や新生産体制構築に伴う生産コスト増等により大幅減益。加工用うま味調味料は発酵原燃料価格上昇の影響あるも、販売数量増および貿易為替影響等により増益。甘味料は前年並み。
参考>調味料・加工食品 +18、冷凍食品 ▲22、加工用うま味調味料 +6、甘味料 +0

【ライフサポート】 (単位:億円)

	18/4-9月	修正予想	通期進捗	17/4-9月	増減額	18/7-9月	17/7-9月	増減額
売上高	543	1,182	46%	561	▲ 17	266	293	▲ 26
動物栄養	372	835	44%	405	*1 ▲ 32	180	214	▲ 33
化成品 *4	161	-	-	145	*2 15	81	73	8
その他	9	-	-	10	▲ 0	4	5	▲ 1
事業利益	49	84	58%	28	*3 20	20	18	2
動物栄養	10	20	52%	▲ 0	10	▲ 0	3	▲ 3
化成品 *4	58	-	-	49	9	30	25	4
その他	▲ 3	-	-	▲ 3	▲ 0	▲ 2	▲ 2	0
全社共通費	▲ 15	▲ 35	44%	▲ 17	1	▲ 7	▲ 8	1

*4 セグメント変更点(過去実績組替済):ライフサポート「化成品」に含まれていた「香粧品素材事業」を

2018年度よりヘルスケア「その他」へ変更しております。

- *1 トリプトファンが大幅増収となるも、リジンおよびスレオニンの販売数量減少による減収で、全体で減収。
- *2 主に電子材料の販売好調により増収。
- *3 動物栄養はトリプトファンの増収影響等により大幅増益。化成品は増収に伴い大幅増益。

【ヘルスケア】 (単位:億円)

	18/4-9月	修正予想	通期進捗	17/4-9月	増減額	18/7-9月	17/7-9月	増減額
売上高	649	1,391	46%	531	117	306	284	22
アミノ酸	434	-	-	319	*1 114	197	168	28
その他 *5	214	-	-	211	*2 3	109	115	▲ 6
事業利益	38	127	30%	29	8	18	24	▲ 5
アミノ酸	46	-	-	26	*3 19	22	17	5
その他 *5	12	-	-	19	*4 ▲ 7	6	15	▲ 9
全社共通費	▲ 20	▲ 43	48%	▲ 17	▲ 3	▲ 9	▲ 8	▲ 1

*5 セグメント変更点(過去実績組替済):ライフサポート「化成品」に含まれていた「香粧品素材事業」を

2018年度よりヘルスケア「その他」へ変更しております。

- *1 製薬カスタムサービス、医薬用・食品用アミノ酸ともに、販売拡大および子会社の新規連結影響(約+25億円)等により、大幅増収。
参考>医薬用・食品用アミノ酸 +38、製薬カスタムサービス +76
- *2 主に香粧品素材や機能性表示食品の販売拡大等により増収。
- *3 製薬カスタムサービス、医薬用・食品用アミノ酸ともに、主に増収に伴い大幅増益。
参考>医薬用・食品用アミノ酸 +9、製薬カスタムサービス +10
- *4 主に計上サブセグメント変更(製薬カスタムサービスに移管)により減益。

【その他】 (単位:億円)

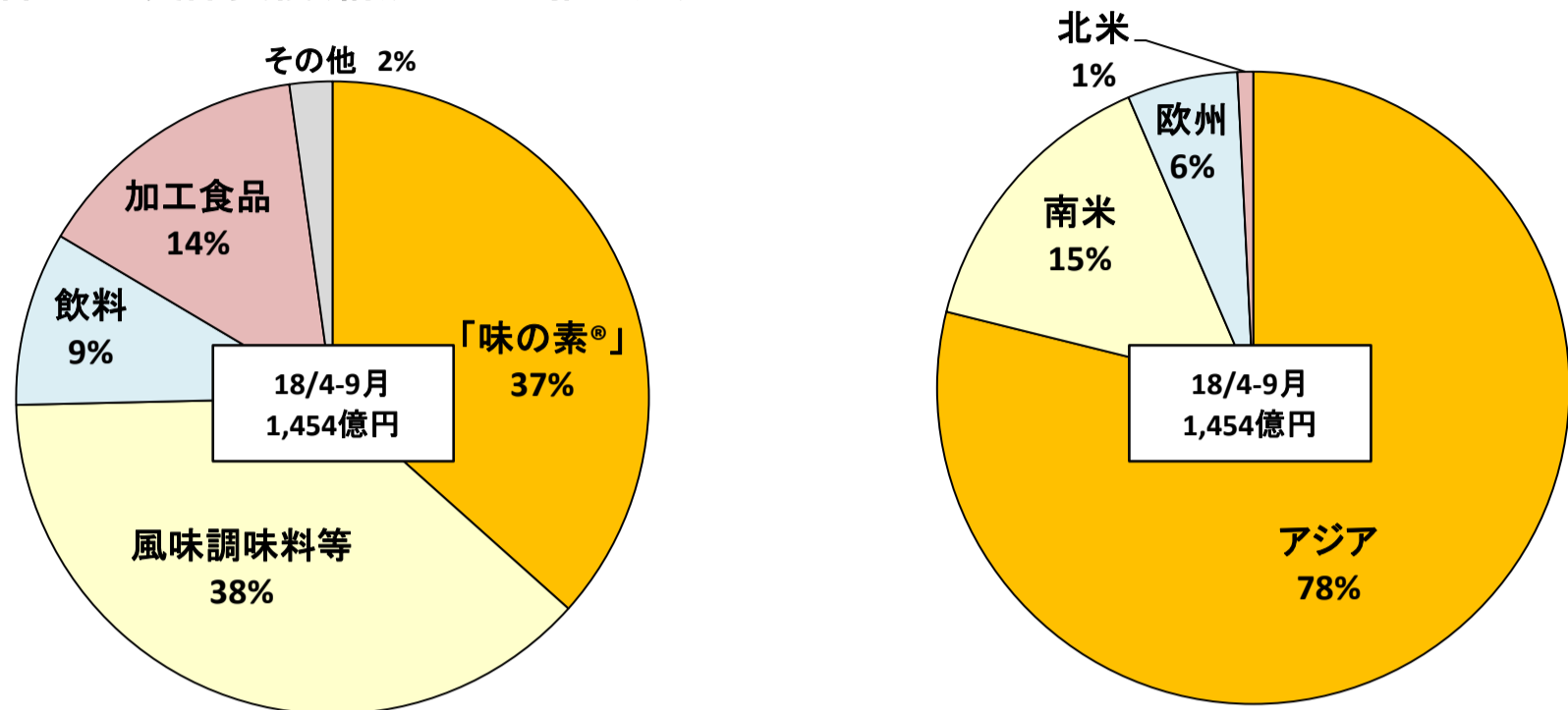
	18/4-9月	修正予想	通期進捗	17/4-9月	増減額	18/7-9月	17/7-9月	増減額
売上高	128	266	48%	127	*1 0	67	66	1
事業利益	8	▲ 25	-	10	*2 ▲ 2	▲ 1	3	▲ 5
全社共通費	▲ 12	▲ 26	46%	▲ 11	▲ 0	▲ 5	▲ 5	▲ 0

- *1 全体で前年並み。
- *2 主に包材事業の減益により減益。

味の素株式会社 2019年3月期第2四半期 決算概要③

2018年11月7日

参考1 海外調味料・加工食品実績(構成比は四捨五入)



参考2 地域別業績

<売上高>	(単位: 億円)				
	日本	アジア	米州	欧州	合計
日本食品	1,765 (▲40)	19 (1)	14 (1)	10 (0)	1,809 (▲37)
海外食品	73 (▲0)	1,222 (53)	843 (38)	194 (24)	2,334 (115)
ライフサポート	170 (1)	62 (▲9)	170 (▲28)	140 (19)	543 (▲17)
ヘルスケア	273 (30)	19 (3)	144 (33)	212 (50)	649 (117)
その他	64 (▲5)	63 (6)	-	-	128 (0)
合計	2,346 (▲14)	1,387 (54)	1,172 (45)	557 (93)	5,464 (179)
	1,805	1,169	804	170	2,218
	169	71	199	121	561
	242	16	110	162	531
	70	56	-	-	127
	2,360	1,332	1,127	464	5,285

上段:18/4-9月、下段:17/4-9月、()内は増減額。

<事業利益>	(単位: 億円)					
	日本	アジア	米州	欧州	地域外	合計
日本食品	166 (▲52)	10 (▲0)	2 (0)	2 (▲0)	▲57 (▲2)	124 (▲56)
海外食品	6 (6)	236 (18)	58 (▲9)	▲0 (▲15)	▲75 (4)	225 (4)
ライフサポート	51 (▲4)	▲0 (▲0)	5 (11)	8 (14)	▲15 (0)	49 (20)
ヘルスケア	21 (4)	2 (▲1)	24 (9)	14 (2)	▲24 (▲6)	38 (8)
その他	23 (7)	▲4 (▲10)	-	1 (0)	▲12 (▲0)	8 (▲2)
全社共通費等	▲91 (▲3)	▲45 (0)	▲32 (0)	▲16 (▲1)	185 (4)	-
合計	178 (▲42)	198 (6)	59 (13)	10 (▲1)	-	445 (▲24)
	219	11	2	3	▲55	180
	▲0	217	68	15	▲79	221
	56	▲0	▲6	▲5	▲16	28
	16	4	14	11	▲17	29
	16	5	-	0	▲11	10
	▲88	▲45	▲33	▲14	181	-
	220	192	46	11	-	470

上段:18/4-9月、下段:17/4-9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。

※ 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、億円未満を切り捨てて表示しております。

味の素株式会社 2019年3月期第2四半期 決算補足資料

:修正

◆当社シェアおよび市場関連情報

(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)

調味料・加工食品

製品領域	主要ブランド	2016年度		2017年度			2018年度	
		市場規模 (億円)	当社シェア (順位)	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®」	60	89%(1位)	56	90%(1位)	90%(1位)	54	90%(1位)
和風だしの素	「ほんだし®」	385	57%(1位)	376	57%(1位)	58%(1位)	369	57%(1位)
コンソメ	「味の素KKコンソメ」	120	80%(1位)	121	80%(1位)	81%(1位)	122	80%(1位)
スープ	「クノール®」	920	37%(1位)	940	35%(1位)	38%(1位)	959	35%(1位)
マヨネーズ類	「ピュアセレクト®」	451	26%(2位)	446	26%(2位)	26%(2位)	442	26%(2位)
合わせ調味料	「Cook Do®」、 「Cook Do®きょうの大皿®」	769	30%(1位)	779	32%(1位)	30%(1位)	811	32%(1位)

冷凍食品

製品領域	主要ブランド	2016年度		2017年度			2018年度	
		市場規模 (億円)	当社シェア (順位)	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		
ギョーザ類	「ギョーザ」等	437	49%(1位)	444	50%(1位)	48%(1位)	3%程度成長	49%(1位)

コーヒー類

製品領域	ブランド	2016年度		2017年度			2018年度	
		市場規模 (億円)	当社シェア (順位)	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®」	414	4%(3位)	387	5%(3位)	5%(3位)	372	5%(3位)
インスタント瓶詰替え	「Blendy®」、「MAXIM®」	301	42%(2位)	281	42%(2位)	41%(2位)	274	41%(2位)
スティック	「Blendy®」スティック、 「Blendy®」カフェラトリー®スティック	315	63%(1位)	326	60%(1位)	59%(1位)	337	58%(1位)
ホームレギュラー	「ちょっと贅沢な珈琲店®」	256	17%(3位)	240	16%(3位)	16%(3位)	232	15%(3位)
パーソナル・ レギュラー	「Blendy®」ドリップ®、 「ちょっと贅沢な珈琲店®」ドリップ®	197	15%(2位)	199	13%(3位)	13%(3位)	206	13%(4位)

(2)日本食品 家庭用/業務用比率*1

(単位:億円)

		2016年度	17/4-9月	2017年度	18/4-9月
調味料・加工食品	売上高	1,917	899	1,902	909
	家庭用	53%	51%	54%	51%
	業務用*2	47%	49%	46%	49%
冷凍食品*3	売上高	1,223	631	1,254	615
	家庭用	62%	63%	63%	62%
	業務用	38%	37%	37%	38%
コーヒー類*4	売上高	1,034	453	964	421
	家庭用	78%	73%	75%	72%
	業務用	22%	27%	25%	28%

*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(天然系調味料・酵素製剤等)、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AGF社単体の数値を記載

(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

	2016年度	2017年度	2018年度予想
市場規模*1(百万USD)	611	643	4-5%成長
味の素フーズ・ノースアメリカ社*2	29%(1位)	30%(1位)	-

*1 除くクラブストア向け、PB

*2 2018年4月より社名変更(旧味の素ウィンザー社)

味の素株式会社 2019年3月期第2四半期 決算補足資料

:修正

(4)MSG、核酸系調味料 当社推定市場規模

	2016年度				2017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)	1,620	1,540	3,160*1	約20%	1,640	1,570	3,210*2	約20%
核酸系調味料(千ト)	-	-	44	約30%	-	-	47	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

	2016年度		2017年度		2018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)	25.5前後	30%弱	26.0前後	30%弱	27.0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

		2016年度	17/4-9月	2017年度	18/4-6月	18/4-9月	18/10-19/3月 予想*2	2018年度 予想*2
		スプレッド(USD/ST)*1		210	175	195	230	210
市場価格 (USD/kg* CIFベース)	リジン	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40前後	1.40前後
	スレオニン	1.75	1.70	1.70	1.65	1.55	1.45前後	1.50前後
	トリプトファン	8.00	9.00	11.00	12.50	11.00	8.5前後	10前後
市場規模 (千ト)	リジン	2,300前後		2,400前後				2,600前後
	当社シェア	15%前後		15%前後				15%前後
	スレオニン	540前後		640前後				700前後
	当社シェア	20%前後		20%前後				15%前後
	トリプトファン	33前後		37前後				41前後
	当社シェア	20%前後		25%前後				25%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 業績予想の前提とは一致せず

◆セグメント別SG&A、設備投資内訳

(1)減価償却費

(単位:億円)

	2015年度	2016年度	17/4-9月	2017年度	18/4-9月	2018年度予想
日本食品	105	107	55	122	64	124
海外食品	179	175	96	196	98	218
ライフサポート	74	59	31	63	27	58
ヘルスケア	58	58	32	72	37	80
その他	24	21	10	20	11	17
全社	54	40	21	42	21	40
計	497	462	248	517	259	537

(2)設備投資

(単位:億円)

	2015年度	2016年度	17/4-9月	2017年度	18/4-9月	2018年度予想
日本食品	480	448	72	168	78	223
海外食品	196	214	131	311	79	410
ライフサポート	76	87	32	66	23	55
ヘルスケア	59	88	50	160	53	159
その他	40	24	13	32	11	32
全社	40	32	24	55	40	66
計	893	896	324	794	287	945

(3)研究開発費

(単位:億円)

	2015年度	2016年度	17/4-9月	2017年度	18/4-9月	2018年度予想
日本食品	35	34	16	34	17	41
海外食品	33	35	18	37	18	39
ライフサポート	48	50	25	52	27	54
ヘルスケア	27	25	11	25	15	30
その他	-	2	2	8	1	2
全社	119	122	61	119	62	130
計	265	271	135	278	142	296