



2013年3月期 第2四半期決算説明会

2012年11月20日

森永乳業株式会社

1. 2013年3月期第2四半期決算概要

2. 2013年3月期業績見通し

業績予想に関する注意事項

この資料の数値のうち、過去の事実以外の計画、方針、その他の記載にかかわるものは、将来の業績にかかる予想値であり、それはいずれも、現時点において当社が把握している情報に基づく経営上の想定や見解を基礎に算出されたものです。従いまして、かかる予想値は、リスクや不確定要因を含むものであって、現実の業績は諸々の要因により、かかる予想値と異なってくる可能性があります。かかる潜在的リスクや不確定要因としましては、主要市場の経済状況および製品需要の変動、為替相場の変動、国内外の各種規制ならびに会計基準・慣行などの変更等が含まれます。なお、この資料における記載金額については、億円単位未満を四捨五入して表示しているため、内訳と合計金額等が合わない場合があります。

1. 2013年3月期第2四半期決算概要

■ 売上高

- 前年の震災の反動増や前第4四半期以降好調が続くヨーグルトの大幅売上増などにより増収となり、全体ではほぼ計画並みで推移

■ 営業・経常利益

- 冷菓、業務用食品、チルド紅茶などの売上未達によるプロダクトミックスの悪化、加工向け原料乳価格の上昇、販売促進費の増加により計画利益を下回る

2013年3月期第2四半期決算数値



(単位:億円)

	12年3月期	13年3月期	前同差	前同比
売上高	3,093	3,171	78	102.5%
営業利益	110	96	△ 14	87.5%
経常利益	111	98	△ 13	88.2%
四半期純利益	45	52	6	114.2%
R O S (経常利益/売上高)	3.6%	3.1%		

(単位:億円)

第1四半期	12年3月期	13年3月期	前同差	前同比
売上高	1,473	1,508	34	102.3%
営業利益	53	36	△ 17	67.5%
経常利益	56	38	△ 17	68.7%
四半期純利益	25	19	△ 7	73.6%

(単位:億円)

第2四半期	12年3月期	13年3月期	前同差	前同比
売上高	1,620	1,663	43	102.7%
営業利益	57	60	4	106.2%
経常利益	55	60	4	107.8%
四半期純利益	20	33	13	164.9%

商品分野別・主要商品の売上実績(単体)



強化育成分野	売上高	前同比
ヨーグルト	274億円	115%
チーズ	215億円	101%
チルドカップ飲料	250億円	102%
機能素材・健康食品	27億円	96%
強化育成分野計	767億円	106%

利益額拡大分野	売上高	前同比
業務用食品	190億円	99%
冷菓	332億円	100%
宅配	111億円	97%
チルド紅茶	108億円	95%
利益額拡大分野計	740億円	99%

流動食(クリニコ)	(143億円)	(106%)
海外事業	(84億円)	(93%)

(注) 「流動食」は連結子会社クリニコの売上高
「業務用食品」は原料乳製品を除いた金額

利益率改善分野	売上高	前同比
牛乳	294億円	102%
栄養食品	72億円	106%
デザート	109億円	116%
利益率改善分野計	475億円	105%

商品分野	商品名	前同比
ヨーグルト	ビヒダスブランド	123%
チルドカップ飲料	マウントレーニア	103%
牛乳	森永のおいしい牛乳	102%

単体計 2,380億円 前同比103%

シェアの状況



カテゴリー	シェア		
	11年4～9月	12年4～9月	順位
チルド [®] カップタイプ [®] コーヒー	52%	53%	1
チルド紅茶飲料	64%	69%	1
ヨーグルト	13%	13%	2
チルドデザート	20%	24%	1
チーズ	15%	14%	2
アイスクリーム	13%	13%	2
流動食	36%	36%	1

(注) 家庭用商品の金額シェア。出典はインテージSRI (2011年4～9月、2012年4～9月、販売金額シェア)
流動食のみ当社推定シェア

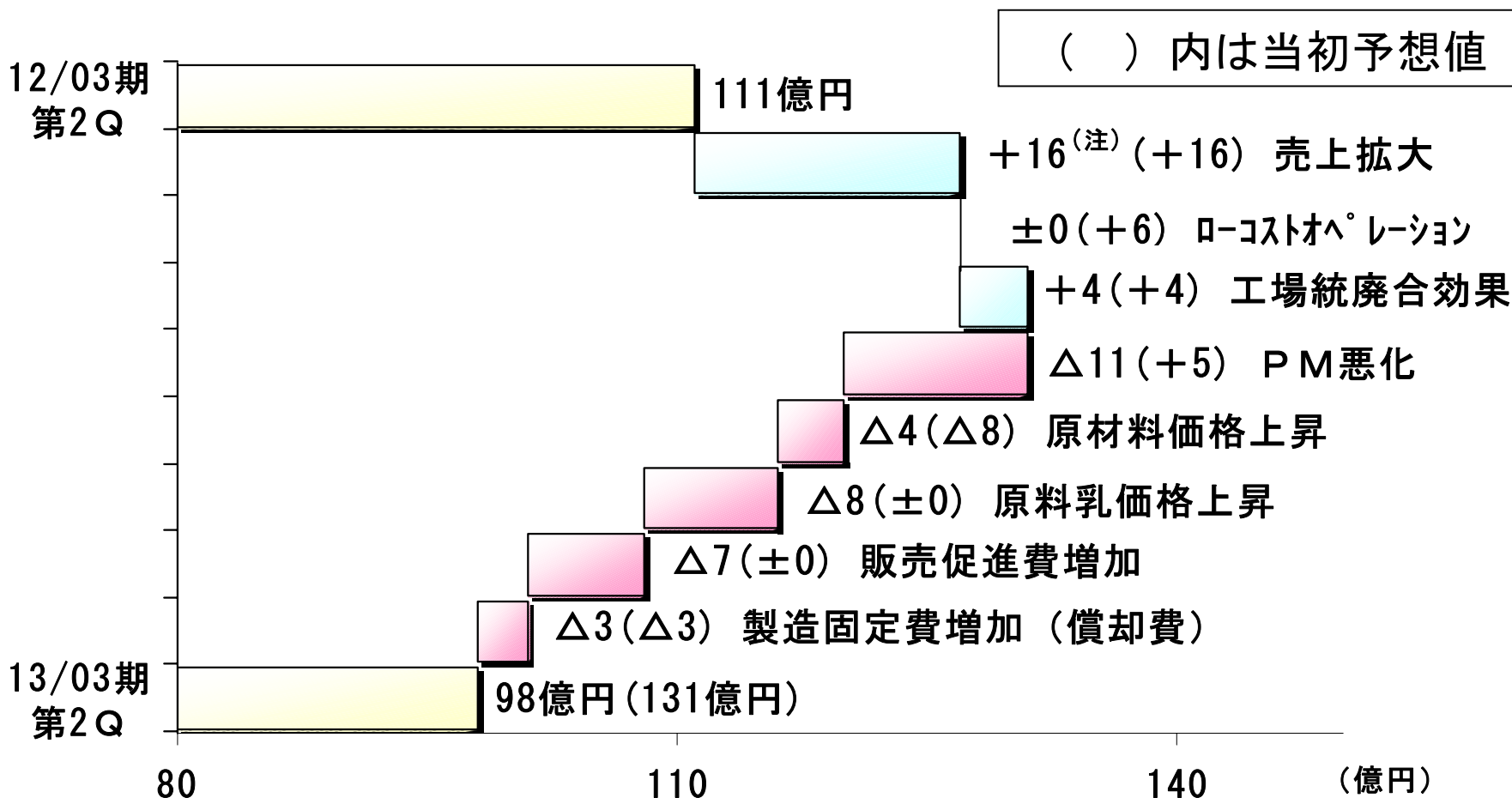
連結子会社の売上実績



カテゴリー	売上高	前同比	会社数	主な子会社
生産・生販会社	563億円	104%	13社	横浜乳業 エムケーチーズ
販売会社	723億円	102%	4社	デイリーフーズ 北海道森永乳業販売
その他会社	656億円	102%	13社	クリニコ 森永酪農販売
合計	1,941億円	103%	30社	

(注) 合計は単純合計

連結経常利益の増減要因



(注) 価格改定分+2含む

2. 2013年3月期業績見通し

2013年3月期業績見通し



(単位:億円)

	12年3月期	13年3月期	前期差	前期比
売上高	5,783	5,880	97	101.7%
営業利益	132	120	△ 12	91.0%
経常利益	132	120	△ 12	91.0%
当期純利益	46	54	8	117.2%
RO S (経常利益/売上高)	2.3%	2.0%		
RO A (経常利益/総資産)	3.7%	3.3%		
RO E (当期純利益/自己資本)	4.2%	4.6%		

(単位:億円)

上期実績	12年3月期	13年3月期	前同差	前同比
売上高	3,093	3,171	78	102.5%
営業利益	110	96	△ 14	87.5%
経常利益	111	98	△ 13	88.2%
四半期純利益	45	52	6	114.2%

(単位:億円)

下期計画	12年3月期	13年3月期	前同差	前同比
売上高	2,690	2,709	19	100.7%
営業利益	22	24	2	108.4%
経常利益	21	22	1	106.3%
四半期純利益	1	2	1	308.6%

商品分野別売上見通し(単体)



市場の成長を見込む

「強化育成分野」

強化育成分野	売上高	前期比
ヨーグルト	515億円	109%
チーズ	450億円	100%
チルドカップ飲料	436億円	101%
機能素材・健康食品	57億円	100%
強化育成分野計	1,458億円	103%

流動食(クリニコ)	(300億円)	(109%)
海外事業	(160億円)	(103%)

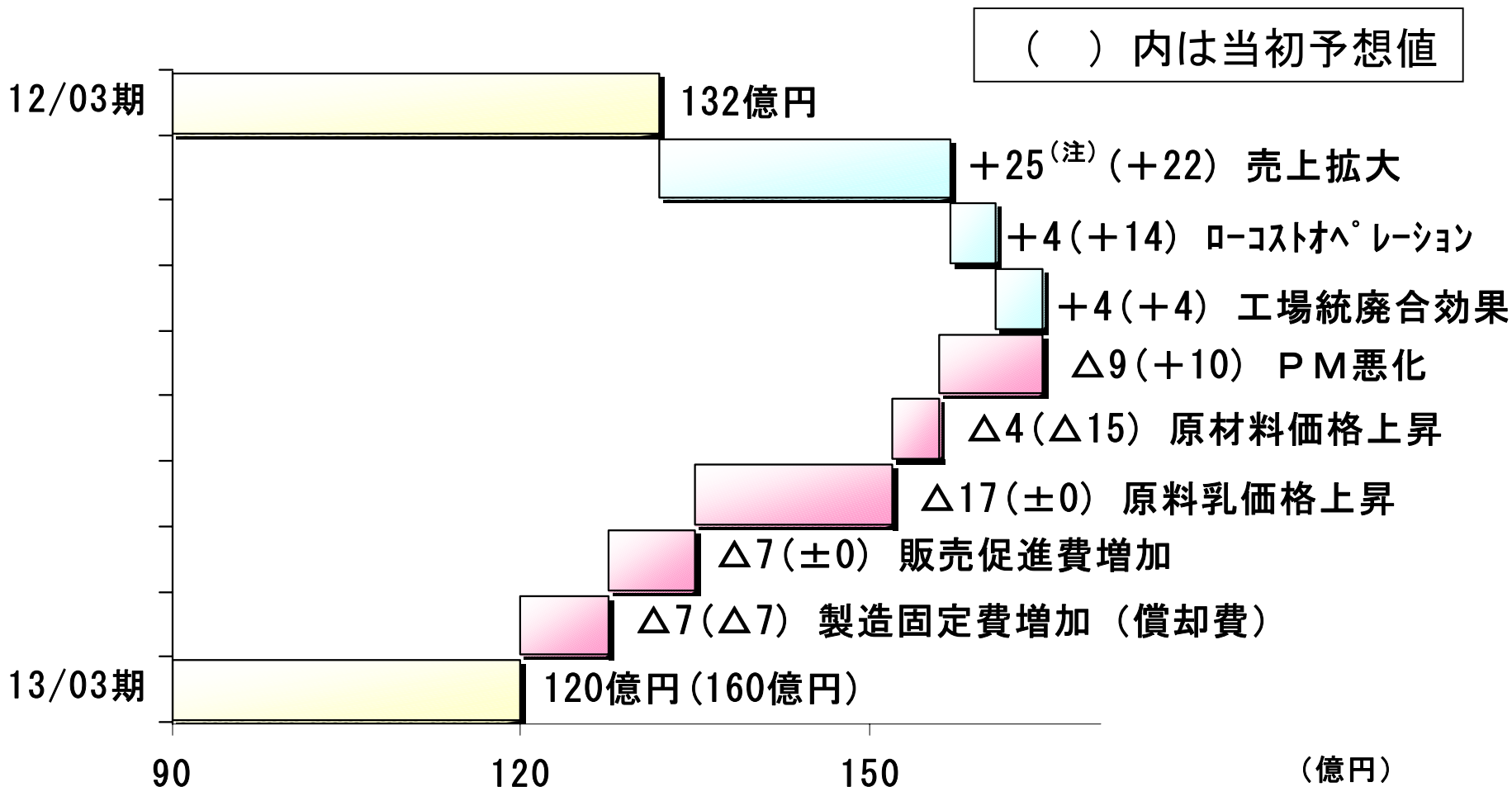
(注) 「流動食」は連結子会社クリニコの売上高
「業務用食品」は原料乳製品を除いた金額

利益貢献度が大きい

「利益額拡大分野」

利益額拡大分野	売上高	前期比
業務用食品	395億円	100%
冷菓	510億円	101%
宅配	215億円	98%
チルド紅茶	202億円	98%
利益額拡大分野計	1,322億円	100%

連結経常利益の増減見通し



(注) 価格改定分+8含む

(単位:億円)

	11/03期	12/03期	13/03期
設備投資額	155	187	168
減価償却費	171	169	171

(単位:億円、倍)

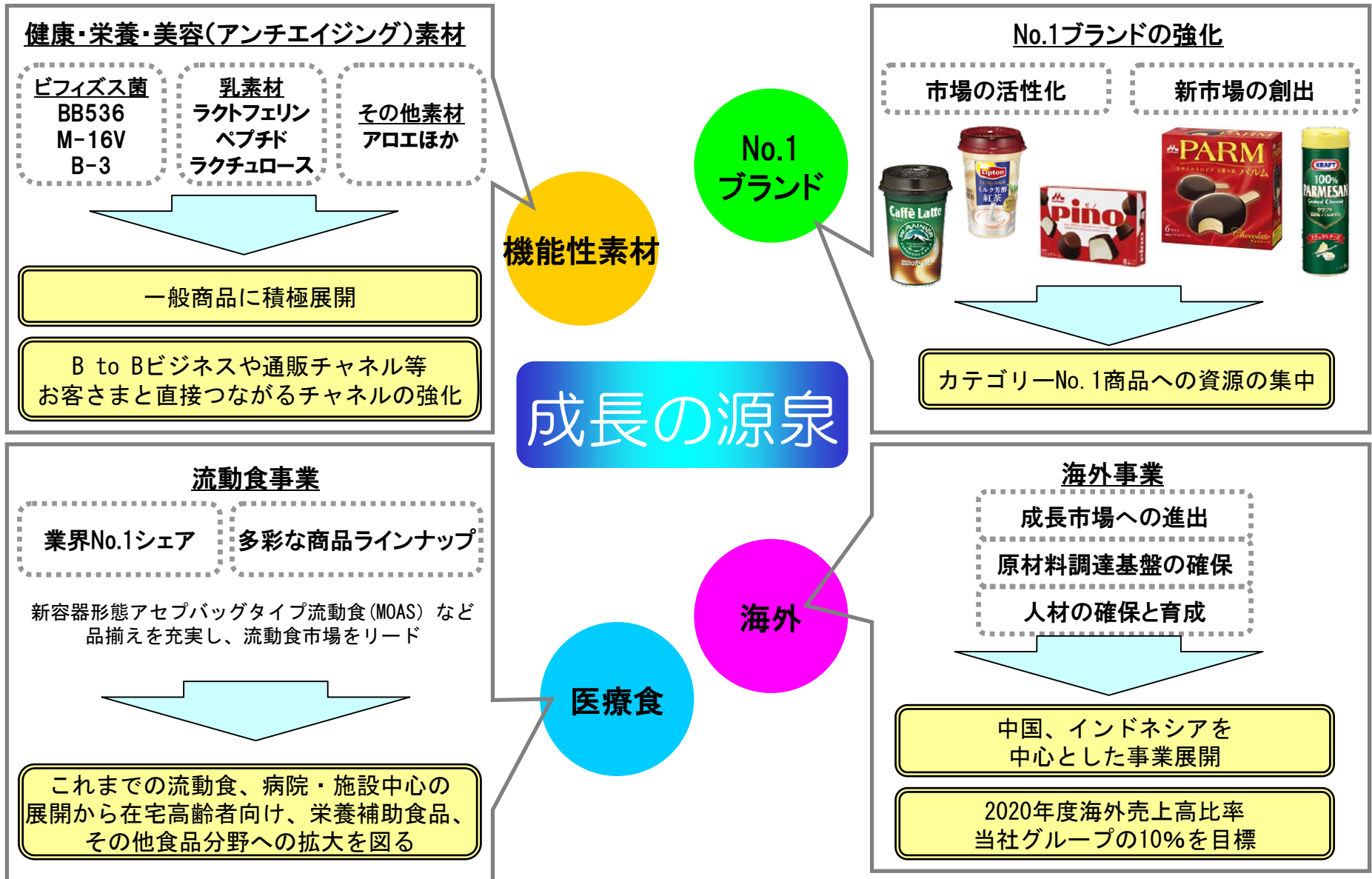
	11/03期	12/03期	13/03期
有利子負債	1,025	1,029	922
DER	0.94	0.83	0.78

(注) 有利子負債・・・借入金および社債を指す

12/03期の有利子負債には、社債の償還資金を前倒しで調達した

100億円が含まれている (DERは100億円を除いて計算)

これからの成長の源泉



今後の取り組み課題

ブランドの強化、新市場の創出

- ・強化育成分野中心の売上拡大
- ・新市場の創出への挑戦
- ・社会の変化への対応



「マウントレニアシリーズ」



「リプトン 抹茶ミルク」



ギリシャヨーグルト「パルテノ」



粉ミルク「エコらくパック」



「チーズでごはん!？」



「うるおうグルコサミン」

健康、栄養、流動食事業の強化

- ・「MOAS」での病院、施設シェア拡大
- ・在宅向け、栄養補助食品分野の強化



アセプバッグタイプ流動食「MOAS」



介護食「やわらか亭」

今後の取り組み課題

成長市場への進出と原材料調達基盤の強化

- ・ ミライ社完全子会社化
- ・ 旺旺集団との提携
- ・ 海外向け研究体制の整備
- ・ 浦幌乳業の設備増強



ドイツ ミライ社



現在工事中の浦幌乳業増設棟



森永乳業株式会社