



平成25年3月期

# 決算説明

平成25年5月10日

株式会社ヤクルト本社



# 目次

|          |    |
|----------|----|
| 連結業績の概要  | 1  |
| セグメントの概要 | 10 |
| 為替と海外実績  | 12 |
| 乳製品売上本数  | 16 |
| 連結業績予測   | 17 |
| 単体業績     | 24 |



## 連結業績のポイント

### ◆全体

売上高は過去最高を更新し、増収・増益

### ◆国内飲料

乳製品の販売本数伸長により増収  
兵庫三木工場稼働による償却費増および  
原料高の影響でわずかに減益

## ◆海外飲料

アジア全体の販売本数が大きく伸長し、  
増収・増益

## ◆医薬品

エルプラットを中心に販売数量を  
伸ばしたものの、薬価改定の影響が  
大きく、減収・減益

**Probiotics**  
プロバイオティクス





# 平成25年3月期 連結業績 (1)

1. 平成25年3月期の連結業績(平成24年4月1日～平成25年3月31日)

(1)連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

|        | 売上高     |     | 営業利益   |      | 経常利益   |     | 当期純利益  |      |
|--------|---------|-----|--------|------|--------|-----|--------|------|
|        | 百万円     | %   | 百万円    | %    | 百万円    | %   | 百万円    | %    |
| 25年3月期 | 319,193 | 2.1 | 23,068 | 10.8 | 29,424 | 5.1 | 16,379 | 23.2 |
| 24年3月期 | 312,552 | 2.2 | 20,817 | 2.0  | 27,984 | 8.5 | 13,291 | 0.9  |

(注) 包括利益 25年3月期 41,419百万円(564.8%) 24年3月期 6,230百万円(63.7%)

|        | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 | 自己資本<br>当期純利益率 | 総資産<br>経常利益率 | 売上高<br>営業利益率 |
|--------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
|        | 円 銭            | 円 銭                   | %              | %            | %            |
| 25年3月期 | 95.03          | —                     | 6.7            | 7.0          | 7.2          |
| 24年3月期 | 77.32          | —                     | 5.8            | 7.1          | 6.7          |

(参考) 持分法投資損益 25年3月期 2,129百万円 24年3月期 2,529百万円

(2)連結財政状態

|        | 総資産     | 純資産     | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|--------|---------|---------|--------|----------|
|        | 百万円     | 百万円     | %      | 円 銭      |
| 25年3月期 | 438,175 | 287,098 | 59.8   | 1,517.88 |
| 24年3月期 | 397,213 | 252,242 | 57.6   | 1,328.61 |

(参考) 自己資本 25年3月期 261,842百万円 24年3月期 228,626百万円



# 平成25年3月期 連結業績 (2)

## (3)連結キャッシュ・フローの状況

|         | 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物<br>期末残高 |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
|         | 百万円                  | 百万円                  | 百万円                  | 百万円               |
| 25年 3月期 | 42,887               | △ 43,550             | 384                  | 82,773            |
| 24年 3月期 | 33,444               | △ 28,295             | △ 9,281              | 75,559            |

## 2. 配当の状況

|             | 年間配当金      |            |           |       |       | 配当金総額<br>(合計) | 配当性向<br>(連結) | 純資産配当率<br>(連結) |
|-------------|------------|------------|-----------|-------|-------|---------------|--------------|----------------|
|             | 第1<br>四半期末 | 第2<br>四半期末 | 第3<br>四半期 | 期末    | 合計    |               |              |                |
|             | 円 銭        | 円 銭        | 円 銭       | 円 銭   | 円 銭   | 百万円           | %            | %              |
| 24年 3月期     | —          | 11.00      | —         | 11.00 | 22.00 | 3,796         | 28.5         | 1.7            |
| 25年 3月期     | —          | 11.50      | —         | 11.50 | 23.00 | 3,969         | 24.2         | 1.6            |
| 26年 3月期(予想) | —          | 12.00      | —         | 12.00 | 24.00 |               | 20.7         |                |

## 3. 平成26年 3月期の連結業績予想(平成 25年 4月 1日 ~ 平成 26年 3月 31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期(累計)は対前年同四半期増減率)

|           | 売上高     |      | 営業利益   |      | 経常利益   |      | 当期純利益  |      | 1株当たり<br>当期純利益 |
|-----------|---------|------|--------|------|--------|------|--------|------|----------------|
|           | 百万円     | %    | 百万円    | %    | 百万円    | %    | 百万円    | %    | 円 銭            |
| 第2四半期(累計) | 173,500 | 8.3  | 12,000 | 28.8 | 15,500 | 16.2 | 8,000  | 35.0 | 46.38          |
| 通 期       | 355,000 | 11.2 | 29,000 | 25.7 | 35,000 | 18.9 | 20,000 | 22.1 | 115.94         |



# 平成25年3月期 連結損益計算書

(百万円)

|            | 前期<br>(H23.4~H24.3) | 当期<br>(H24.4~H25.3) | 増減      |
|------------|---------------------|---------------------|---------|
| 売上高        | 312,552             | 319,193             | 6,640   |
| 売上原価       | 142,521             | 147,544             | 5,022   |
| 売上総利益      | 170,031             | 171,648             | 1,617   |
| 販売費及び一般管理費 | 149,214             | 148,580             | ▲ 633   |
| 営業利益       | 20,817              | 23,068              | 2,251   |
| 受取利息       | 2,436               | 2,124               | ▲ 311   |
| 持分法投資利益    | 2,529               | 2,129               | ▲ 399   |
| その他        | 3,899               | 3,586               | ▲ 313   |
| 営業外収益合計    | 8,865               | 7,841               | ▲ 1,024 |
| 支払利息       | 695                 | 720                 | 24      |
| その他        | 1,002               | 764                 | ▲ 237   |
| 営業外費用合計    | 1,697               | 1,484               | ▲ 213   |
| 経常利益       | 27,984              | 29,424              | 1,440   |

|                | 前期<br>(H23.4~H24.3) | 当期<br>(H24.4~H25.3) | 増減      |
|----------------|---------------------|---------------------|---------|
| 社会保険料還付額       | 1,436               | -                   | ▲ 1,436 |
| その他            | 911                 | 1,420               | 508     |
| 特別利益合計         | 2,348               | 1,420               | ▲ 927   |
| 投資有価証券評価損      | 1,187               | 1,086               | ▲ 100   |
| 災害による損失        | 1,055               | -                   | ▲ 1,055 |
| その他            | 2,141               | 1,821               | ▲ 320   |
| 特別損失合計         | 4,384               | 2,907               | ▲ 1,476 |
| 税金等調整前当期純利益    | 25,948              | 27,937              | 1,989   |
| 法人税等           | 8,568               | 8,509               | ▲ 59    |
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 17,379              | 19,427              | 2,048   |
| 少数株主利益         | 4,087               | 3,048               | ▲ 1,038 |
| 当期純利益          | 13,291              | 16,379              | 3,087   |

# 平成25年3月期 連結貸借対照表



(百万円)

|            | 前期末     | 当期末     | 増減      |
|------------|---------|---------|---------|
| 資産の部       |         |         |         |
| 現金及び預金     | 79,119  | 90,576  | 11,456  |
| 受取手形及び売掛金  | 52,531  | 53,169  | 637     |
| 棚卸資産       | 31,204  | 27,435  | ▲ 3,769 |
| その他        | 14,737  | 13,951  | ▲ 785   |
| 流動資産合計     | 177,594 | 185,133 | 7,538   |
| 有形固定資産合計   | 136,962 | 150,612 | 13,649  |
| 無形固定資産合計   | 5,903   | 6,302   | 399     |
| 投資有価証券     | 65,279  | 87,512  | 22,233  |
| その他        | 11,473  | 8,615   | ▲ 2,858 |
| 投資その他の資産合計 | 76,753  | 96,127  | 19,374  |
| 資産合計       | 397,213 | 438,175 | 40,962  |

|               | 前期末      | 当期末      | 増減       |
|---------------|----------|----------|----------|
| 負債の部          |          |          |          |
| 支払手形及び買掛金     | 24,638   | 24,371   | ▲ 266    |
| 短期借入金         | 5,118    | 56,754   | 51,636   |
| 工場再編損失引当金     | 1,530    | 601      | ▲ 928    |
| その他           | 40,695   | 39,491   | ▲ 1,203  |
| 流動負債合計        | 71,981   | 121,218  | 49,236   |
| 長期借入金         | 42,342   | 1,802    | ▲ 40,539 |
| 退職給付引当金       | 17,863   | 17,010   | ▲ 852    |
| 工場再編損失引当金     | 638      | -        | ▲ 638    |
| その他           | 12,145   | 11,045   | ▲ 1,100  |
| 固定負債合計        | 72,989   | 29,858   | ▲ 43,130 |
| 負債合計          | 144,970  | 151,077  | 6,106    |
| 純資産の部         |          |          |          |
| 株主資本合計        | 274,247  | 288,006  | 13,758   |
| その他の包括利益累計額合計 | ▲ 45,621 | ▲ 26,163 | 19,458   |
| 少数株主持分        | 23,616   | 25,255   | 1,638    |
| 純資産合計         | 252,242  | 287,098  | 34,855   |
| 負債純資産合計       | 397,213  | 438,175  | 40,962   |

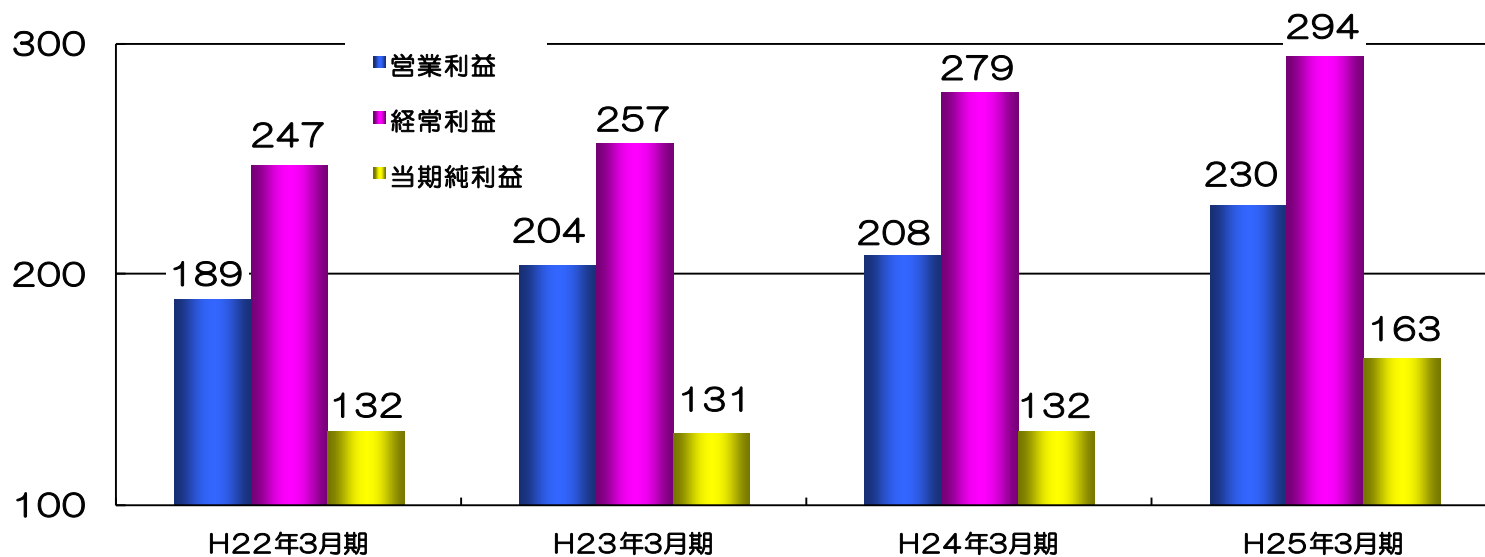
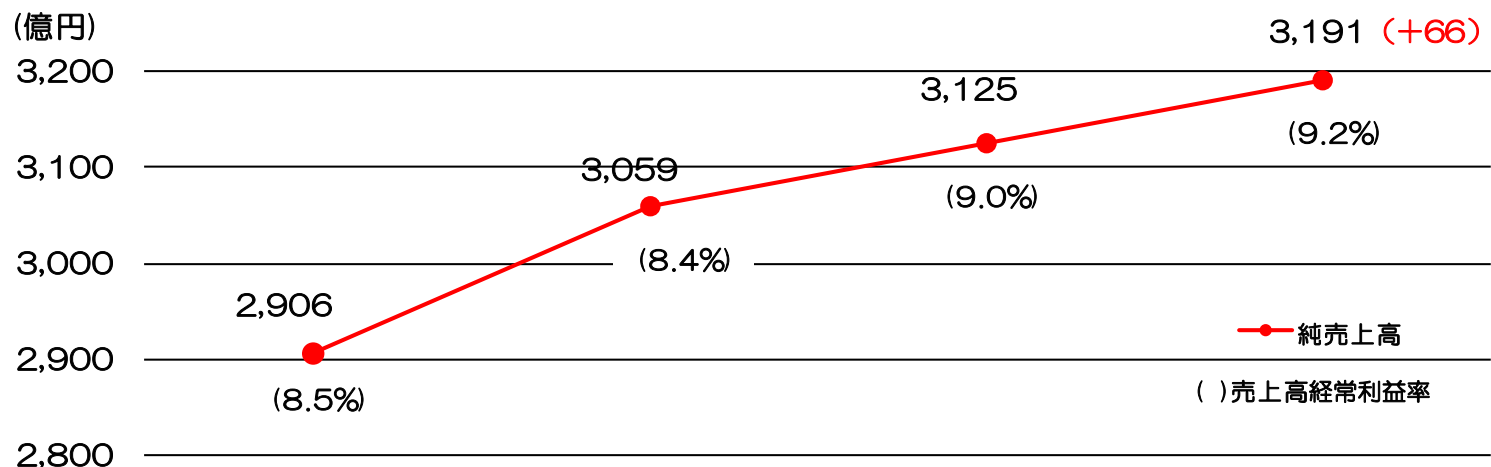




# 平成25年3月期 連結包括利益計算書

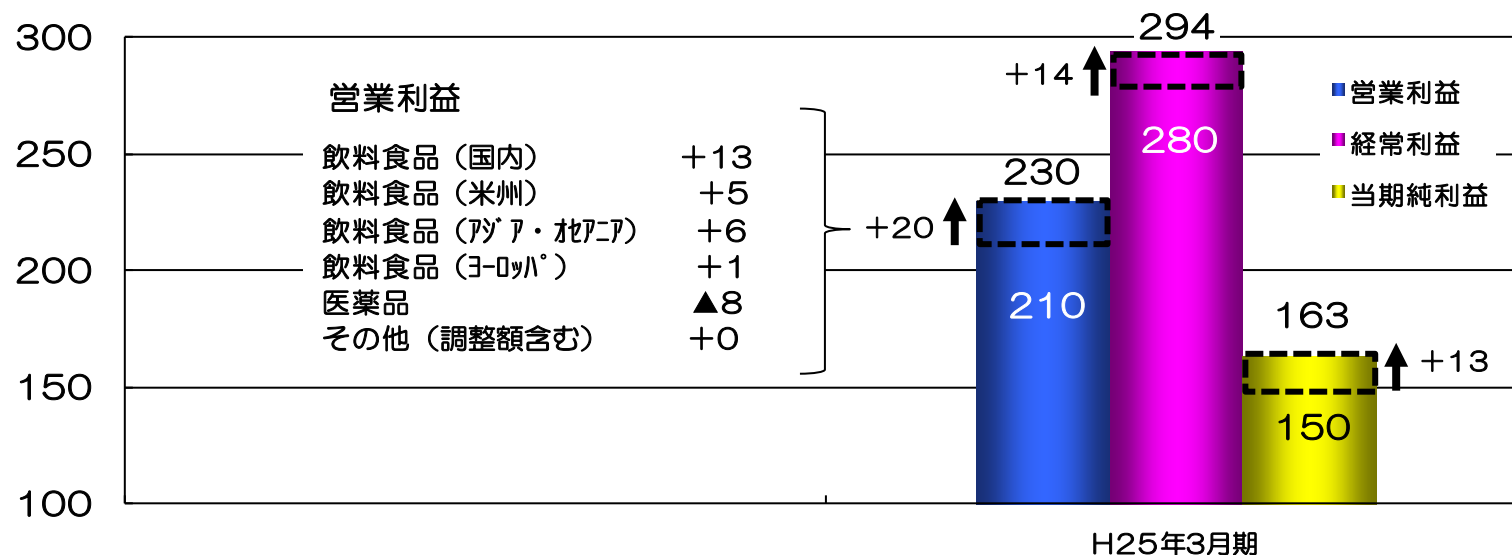
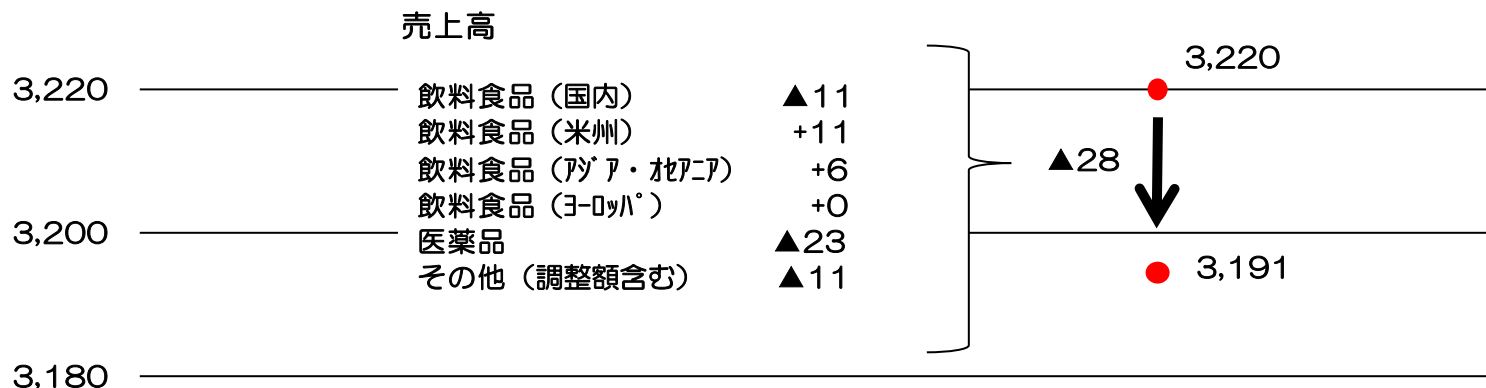
|                  | 前期<br>(H23.4~H24.3) | 当期<br>(H24.4~H25.3) | (百万円)<br>増減 |
|------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 少数株主損益調整前当期純利益   | 17,379              | 19,427              | 2,048       |
| その他の包括利益         |                     |                     |             |
| その他有価証券評価差額金     | 1,522               | 5,886               | 4,364       |
| 為替換算調整勘定         | ▲ 12,556            | 16,146              | 28,703      |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | ▲ 114               | ▲ 41                | 72          |
| その他の包括利益合計       | ▲ 11,149            | 21,992              | 33,141      |
| 包括利益             | 6,230               | 41,419              | 35,189      |
| (内訳)             |                     |                     |             |
| 親会社株主に係る包括利益     | 6,040               | 35,837              | 29,796      |
| 少数株主に係る包括利益      | 190                 | 5,582               | 5,392       |

# 売上高・各段階利益の推移



# 当期予測と実績の比較（連結）

(億円)

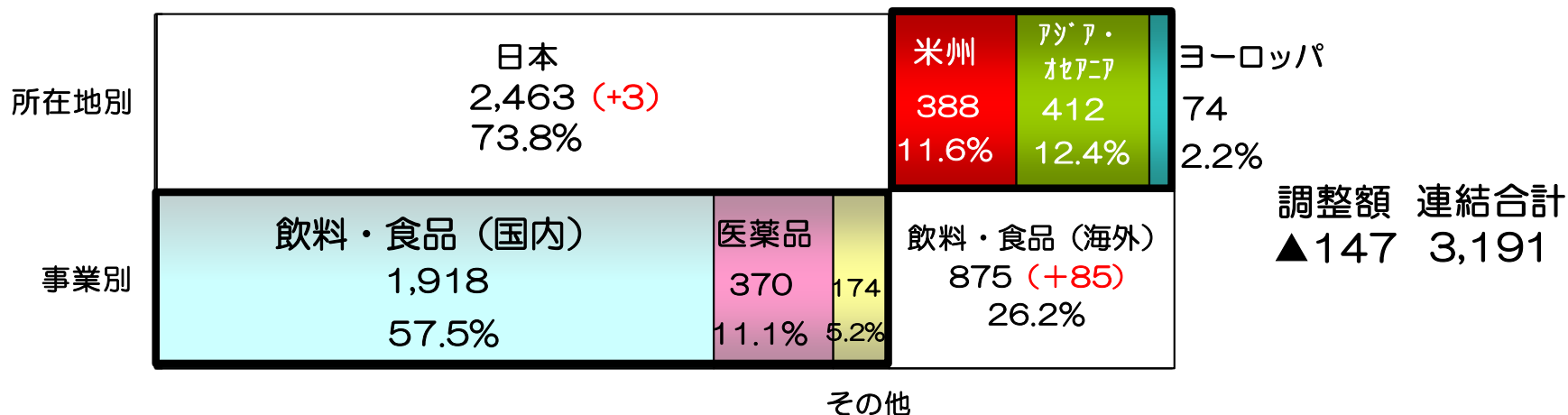


# セグメント別売上高

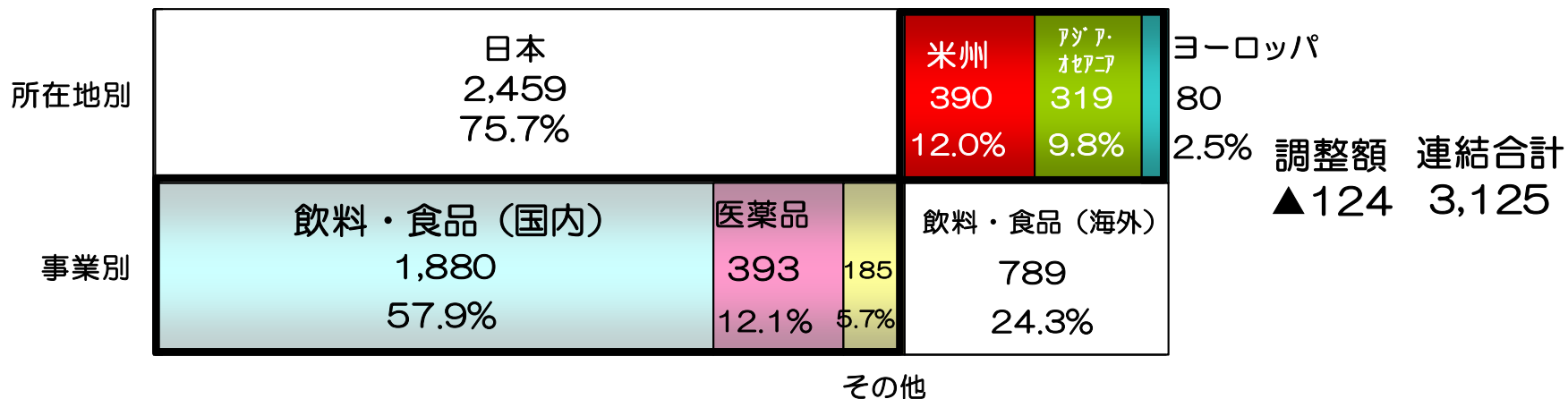


単位：億円

H25年3月期



H24年3月期



# セグメント別営業利益



単位：億円

H25年3月期

|      |                          |                          |                    |                          |                    |             |             |
|------|--------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|-------------|-------------|
| 所在地別 | 日本<br>192 (▲14)<br>50.9% |                          | 米州<br>86<br>22.9%  | アジア・オセアニア<br>95<br>25.4% | ヨーロッパ<br>2<br>0.8% | 調整額<br>▲147 | 連結合計<br>230 |
|      | 事業別                      | 飲料・食品（国内）<br>95<br>25.3% | 医薬品<br>89<br>23.8% | 飲料・食品（海外）<br>7<br>1.8%   | 185 (+40)<br>49.1% |             |             |
| その他  |                          |                          |                    |                          |                    |             |             |

H24年3月期

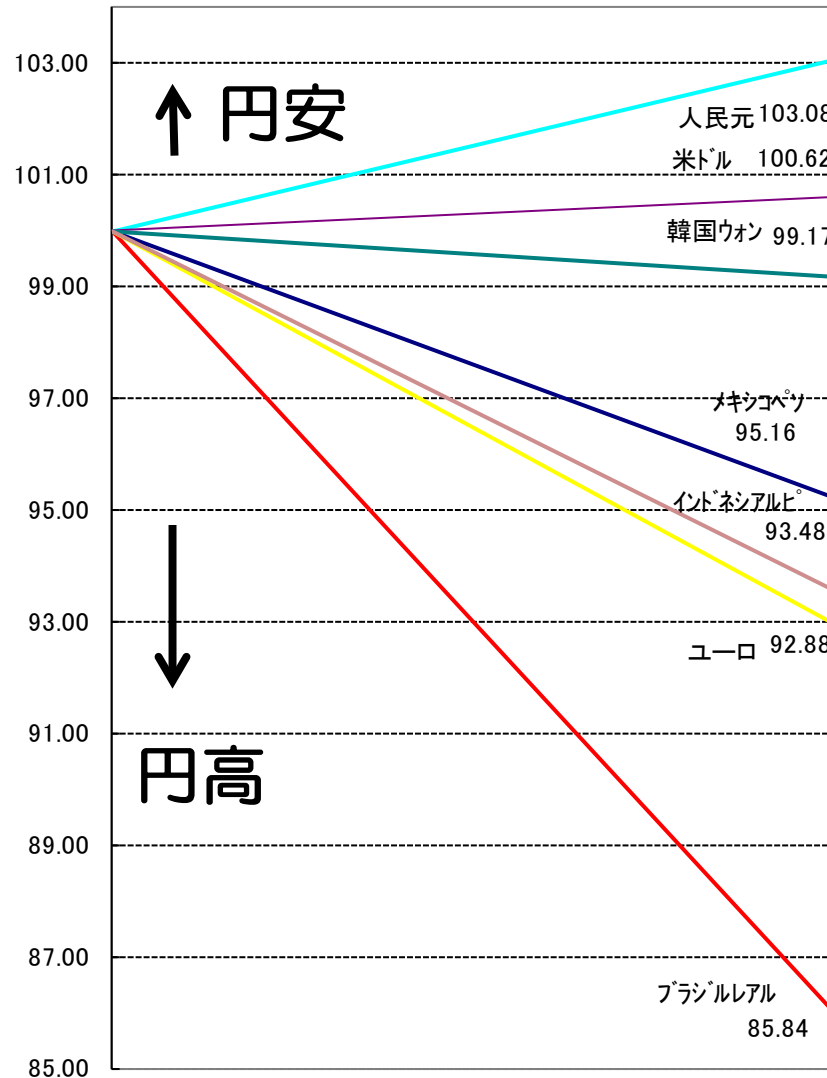
|      |                    |                          |                     |                          |                    |             |             |
|------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|-------------|-------------|
| 所在地別 | 日本<br>206<br>58.8% |                          | 米州<br>87<br>25.1%   | アジア・オセアニア<br>55<br>15.7% | ヨーロッパ<br>1<br>0.4% | 調整額<br>▲142 | 連結合計<br>208 |
|      | 事業別                | 飲料・食品（国内）<br>98<br>28.1% | 医薬品<br>101<br>28.9% | 飲料・食品（海外）<br>6<br>1.8%   | 144<br>41.2%       |             |             |
| その他  |                    |                          |                     |                          |                    |             |             |

# 為替の影響（1）各国通貨の使用レート比較



＜前期実績と当期実績との比較＞

【2011年1～12月レートを100とした場合の2012年1～12月レート】



## 為替の影響（2）

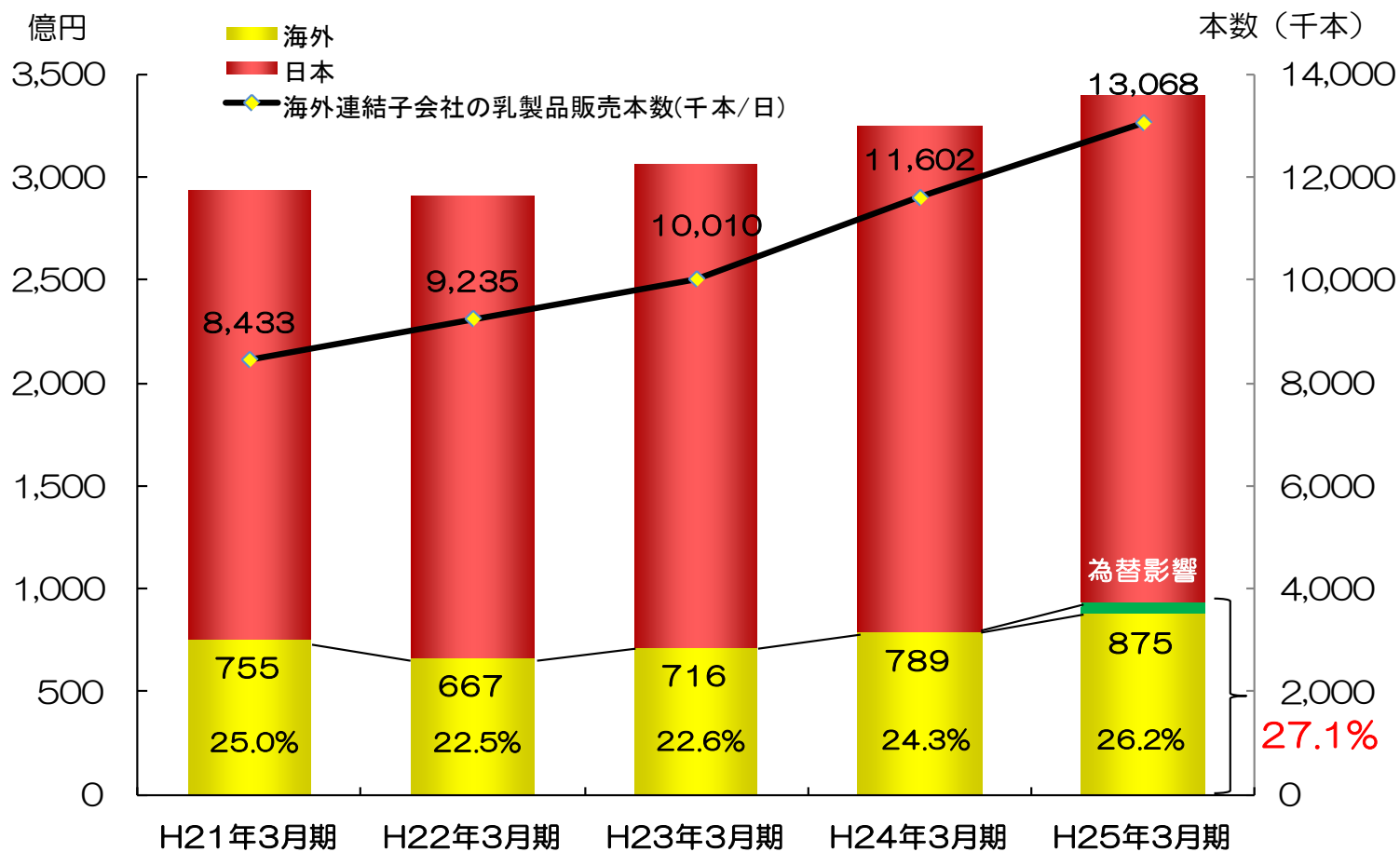


### 為替変動による連結損益計算書への影響額（対前期）

単位：億円

|           | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|-----------|-----|------|------|-------|
| 米州        | ▲36 | ▲6   | ▲8   | ▲2    |
| アジア・オセアニア | ▲0  | 0    | 0    | 0     |
| ヨーロッパ     | ▲3  | 0    | 0    | 0     |
| 持分法       | —   | —    | 0    | 0     |
| 合計        | ▲40 | ▲5   | ▲6   | ▲1    |

# 海外売上高の推移



為替影響額  
(前期比)

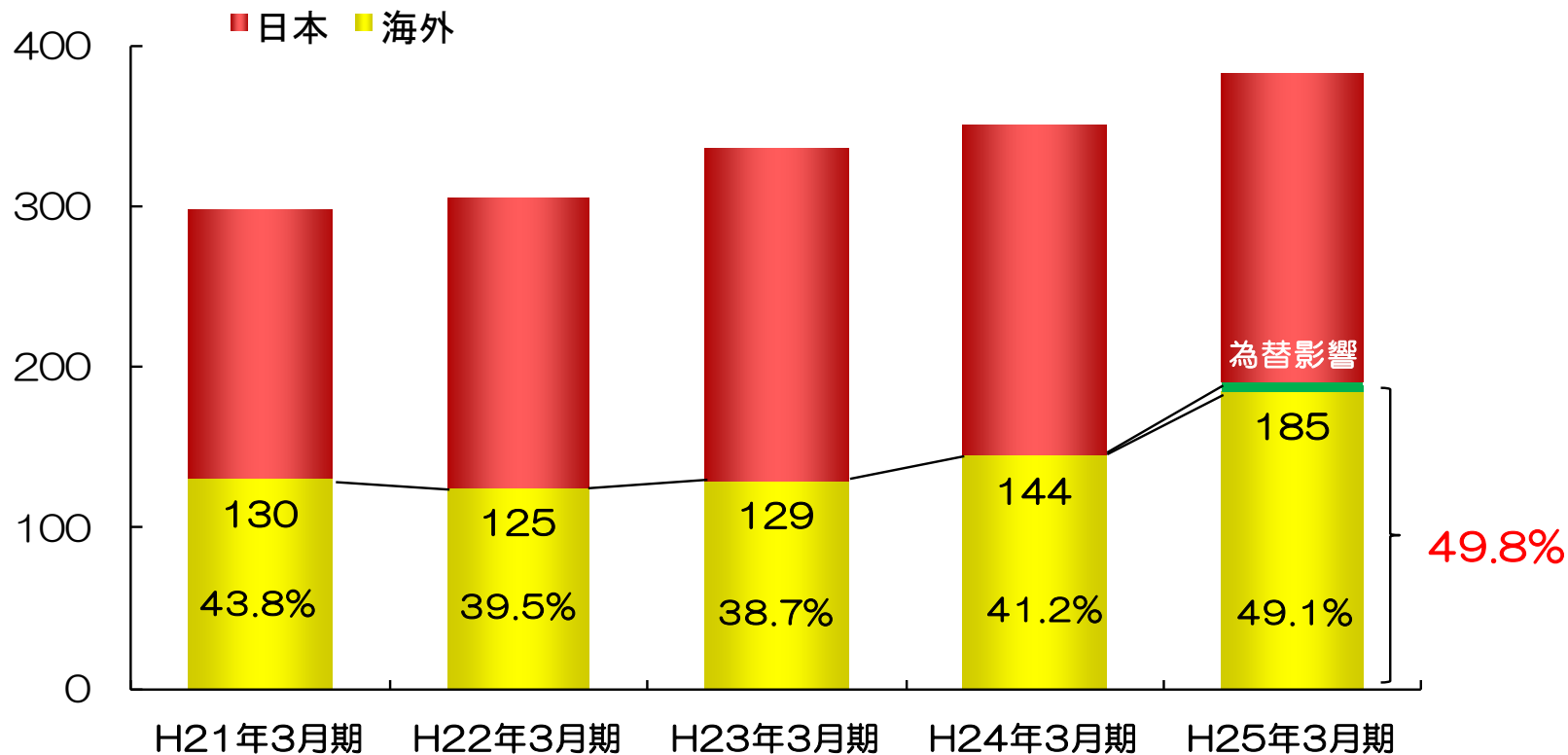
|     |      |    |     |     |
|-----|------|----|-----|-----|
| ▲89 | ▲146 | ▲9 | ▲41 | ▲40 |
|-----|------|----|-----|-----|



# 海外営業利益の推移



億円



為替影響額  
(前期比)

|     |     |    |    |    |
|-----|-----|----|----|----|
| ▲14 | ▲38 | +1 | ▲7 | ▲5 |
|-----|-----|----|----|----|

# 乳製品売上本数（一日平均）～各国別～



| 地域         | 前期     | 当期     | 前年比    |
|------------|--------|--------|--------|
| 日本         | 8,678  | 8,877  | 102.3% |
| 香港         | 481    | 540    | 112.2% |
| 広州         | 1,235  | 1,378  | 111.5% |
| 上海         | 311    | 413    | 132.4% |
| 北京         | 167    | 210    | 125.5% |
| 中国         | 595    | 911    | 153.0% |
| (中国計)      | 2,308  | 2,911  | 126.1% |
| インドネシア     | 2,253  | 2,744  | 121.8% |
| シンガポール     | 194    | 215    | 110.5% |
| マレーシア      | 194    | 225    | 115.9% |
| インド        | 48     | 74     | 154.5% |
| ベトナム       | 68     | 108    | 159.6% |
| オーストラリア    | 207    | 214    | 103.2% |
| アジア・オセアニア計 | 5,755  | 7,031  | 122.2% |
| オランダ       | 220    | 210    | 95.5%  |
| ベルギー       | 76     | 68     | 90.0%  |
| ドイツ        | 105    | 87     | 82.3%  |
| イギリス       | 203    | 219    | 107.9% |
| オーストリア     | 17     | 15     | 86.0%  |
| イタリア       | 64     | 77     | 119.0% |
| ヨーロッパ計     | 686    | 676    | 98.5%  |
| ブラジル       | 1,706  | 1,847  | 108.3% |
| アルゼンチン     | 20     | 14     | 69.0%  |
| メキシコ       | 3,309  | 3,337  | 100.9% |
| アメリカ       | 125    | 162    | 130.2% |
| 米州計        | 5,160  | 5,361  | 103.9% |
| 子会社合計      | 11,602 | 13,068 | 112.6% |
| 連結合計       | 20,279 | 21,945 | 108.2% |

| 地域       | 前期    | 当期    | 前年比    |
|----------|-------|-------|--------|
| 韓国       | 4,001 | 4,170 | 104.2% |
| フィリピン    | 1,295 | 1,502 | 115.9% |
| 台湾       | 890   | 933   | 104.9% |
| タイ       | 2,234 | 2,146 | 96.1%  |
| 持分法適用会社計 | 8,420 | 8,751 | 103.9% |

|     |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|
| 総合計 | 28,699 | 30,696 | 107.0% |
|-----|--------|--------|--------|

日本：2012年4-2013年3月の本数  
海外：2012年1-12月の本数

(単位：千本)



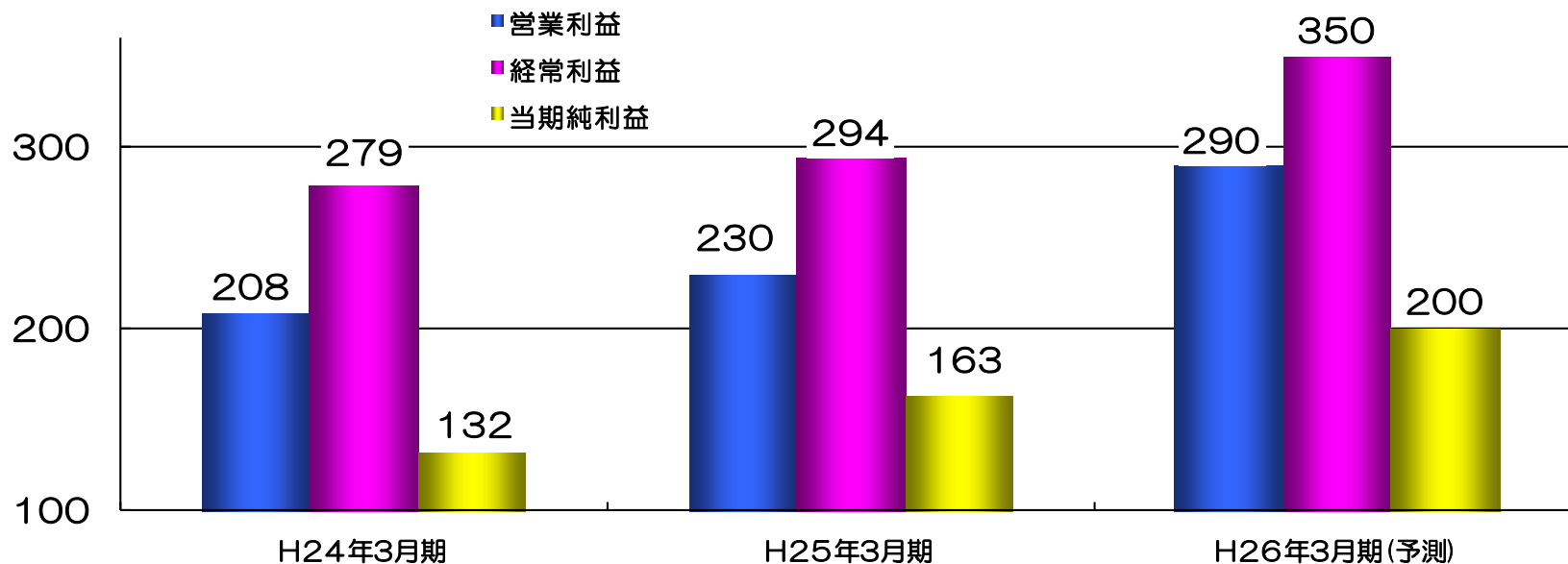
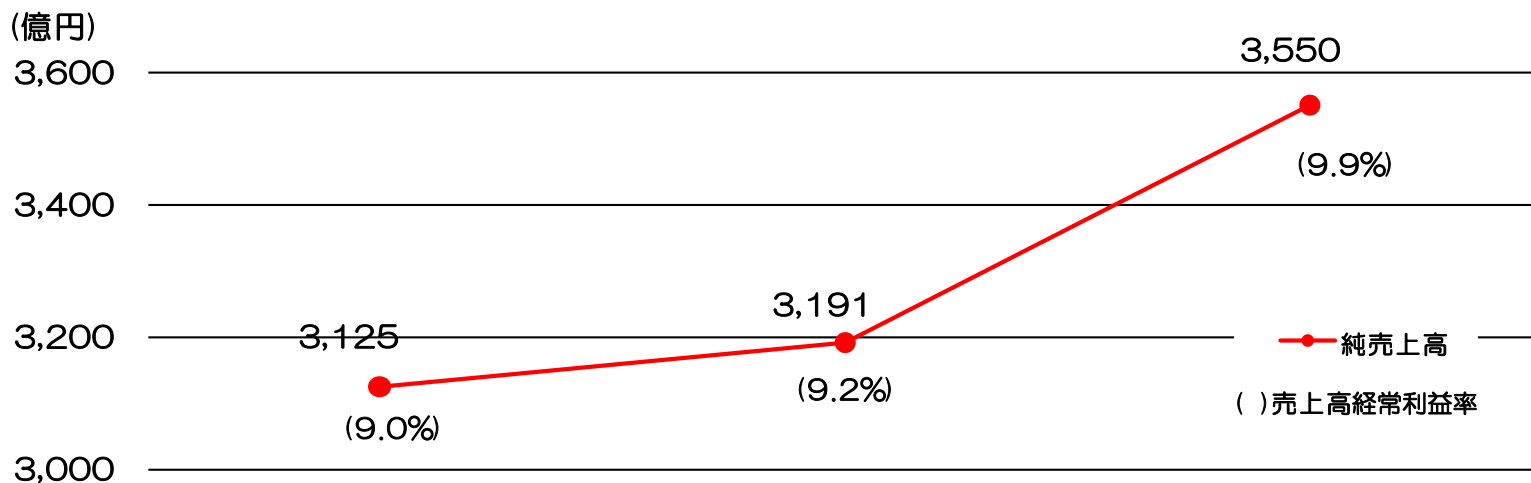
# 平成26年3月期 連結業績予測



## 来期連結業績予測のポイント

1. 売上高および各段階利益ともに大幅に過去最高を更新する見込み
2. 海外飲料を中心に各セグメントとも販売好調を維持する見込み
3. 為替レート的大幅な円安効果

# 平成26年3月期 連結業績予測



# 2013年1-3月海外乳製品売上本数

## 速報値（一日平均）



| 地域         | 当期     | 前年比    |
|------------|--------|--------|
| 香港         | 504    | 110.9% |
| 広州         | 1,376  | 127.4% |
| 上海         | 368    | 142.3% |
| 北京         | 239    | 134.5% |
| 中国         | 1,016  | 168.7% |
| (中国計)      | 2,999  | 141.6% |
| インドネシア     | 2,959  | 128.1% |
| シンガポール     | 216    | 107.7% |
| マレーシア      | 223    | 104.4% |
| インド        | 89     | 142.1% |
| ベトナム       | 137    | 163.7% |
| オーストラリア    | 197    | 90.4%  |
| アジア・オセアニア計 | 7,323  | 129.4% |
| オランダ       | 213    | 92.3%  |
| ベルギー       | 69     | 92.6%  |
| ドイツ        | 97     | 93.1%  |
| イギリス       | 209    | 88.5%  |
| オーストリア     | 18     | 88.7%  |
| イタリア       | 81     | 100.1% |
| ヨーロッパ計     | 686    | 92.0%  |
| ブラジル       | 1,981  | 106.7% |
| メキシコ       | 3,367  | 103.3% |
| アメリカ       | 181    | 128.1% |
| 米州計        | 5,529  | 104.8% |
| 海外子会社合計    | 13,538 | 115.9% |

### 〈参考〉持分法適用会社

| 地域       | 当期    | 前年比    |
|----------|-------|--------|
| 韓国       | 3,875 | 105.3% |
| フィリピン    | 1,501 | 100.6% |
| 台湾       | 740   | 109.3% |
| タイ       | 2,033 | 77.8%  |
| 持分法適用会社計 | 8,149 | 96.7%  |

|      |        |        |
|------|--------|--------|
| 海外合計 | 21,688 | 107.7% |
|------|--------|--------|

2013年1-3月の本数

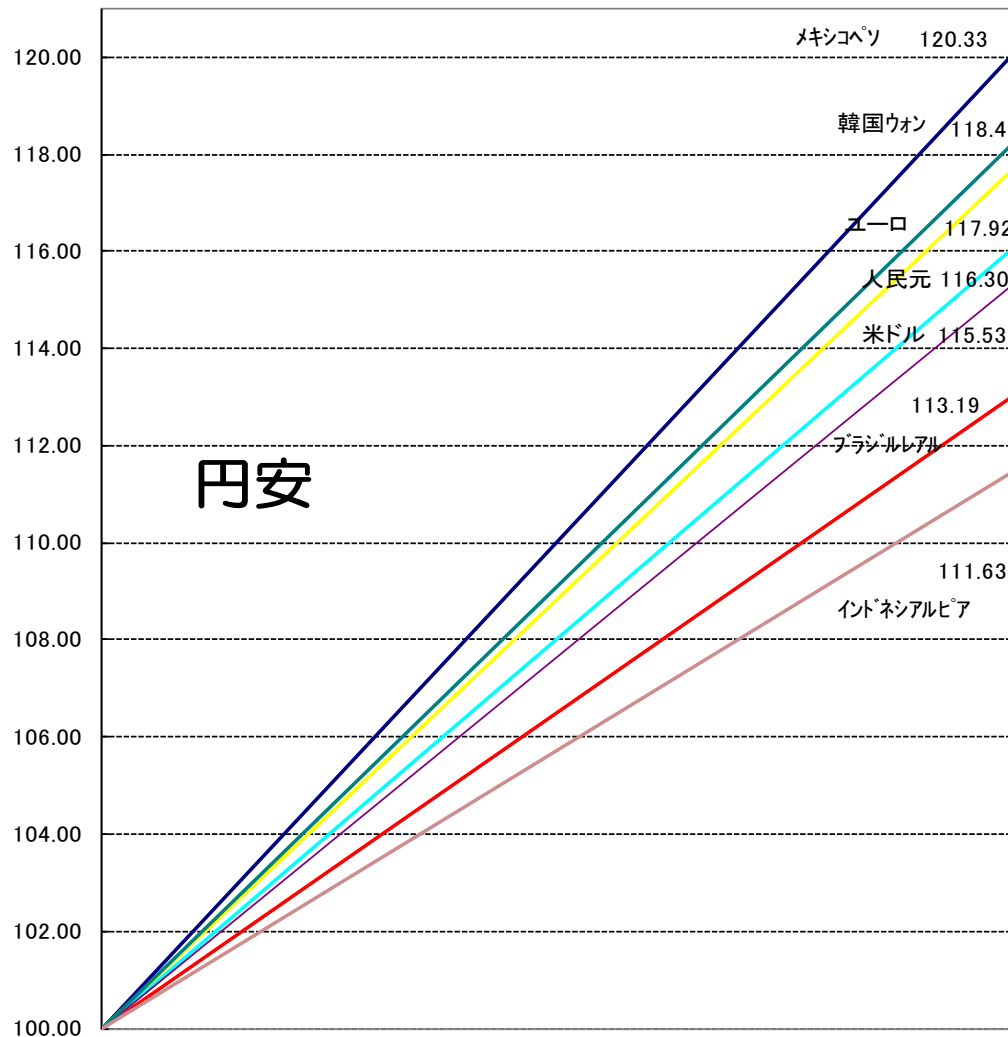
(単位：千本)

# 為替の影響（1）各国通貨の比較



<当期実績と予測との比較>

【2012年1～12月レートを100とした場合の2013年1～3月レート】



## 為替の影響額（2）



### 為替変動による連結損益計算書への影響額（対前期）

単位：億円

|           | 売上高  | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|-----------|------|------|------|-------|
| 米州        | +71  | +16  | +19  | +7    |
| アジア・オセアニア | +74  | +17  | +17  | +14   |
| ヨーロッパ     | +12  | 0    | 0    | 0     |
| 持分法       | —    | —    | +5   | +5    |
| 合計        | +157 | +33  | +41  | +26   |

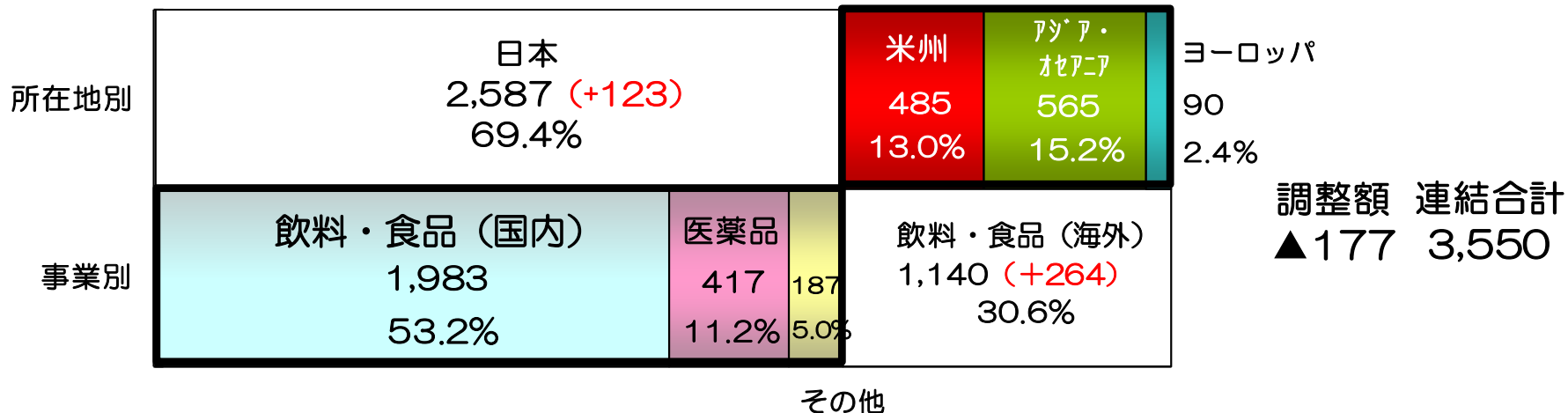


# セグメント別売上予測

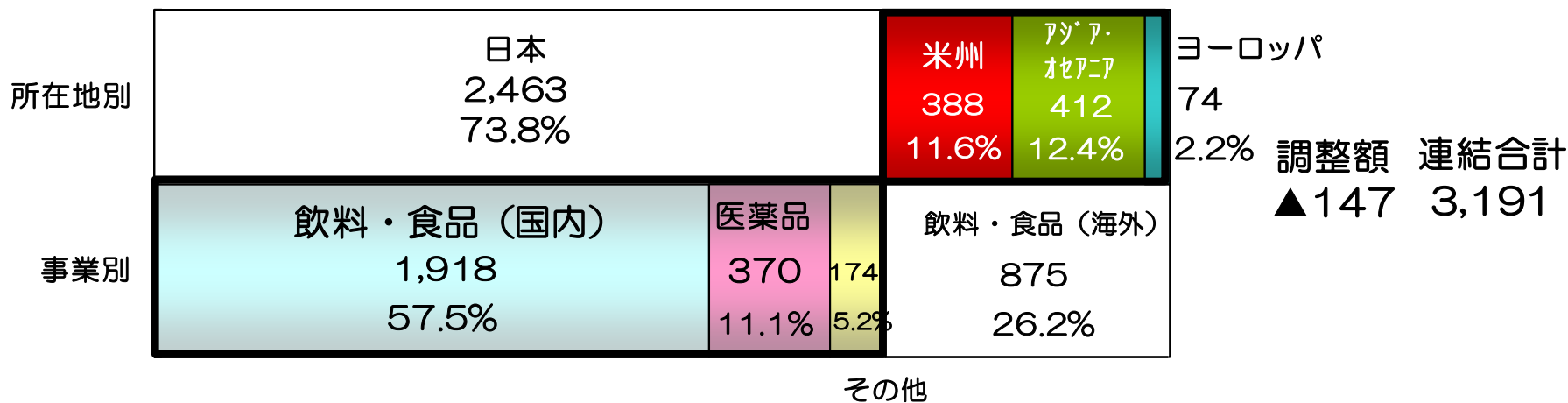


単位：億円

H26年3月期（予測）



H25年3月期

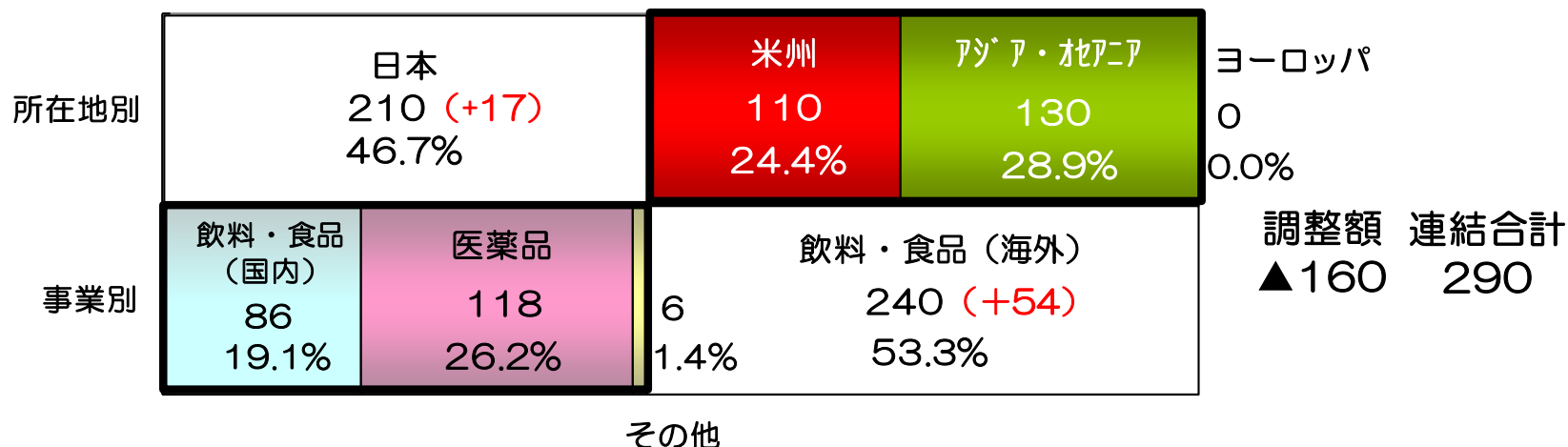


# セグメント別営業利益予測

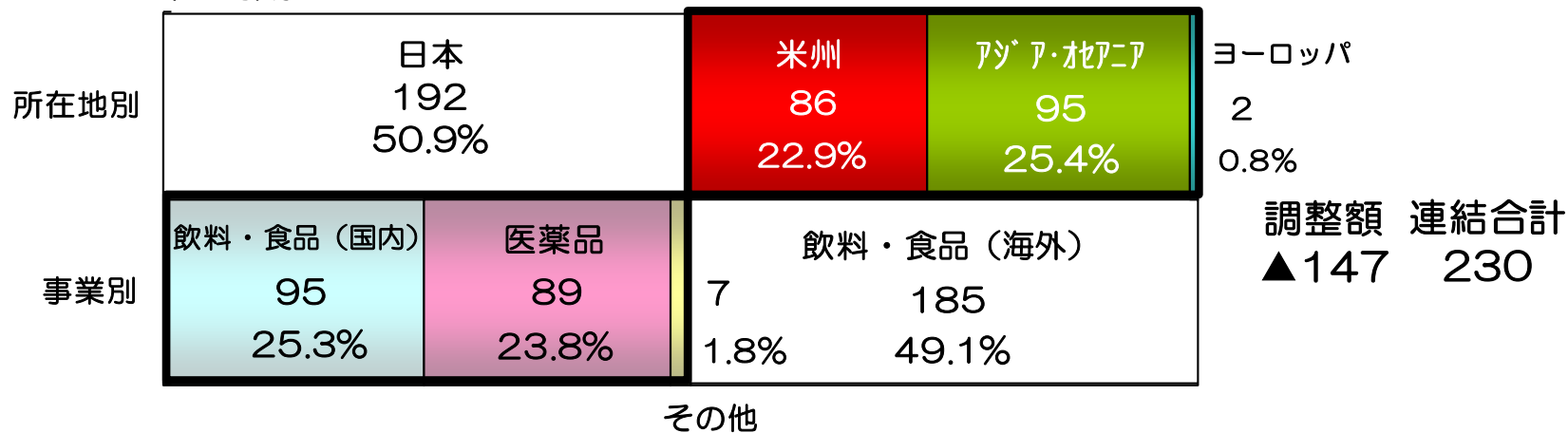


単位：億円

H26年3月期（予測）



H25年3月期





平成25年3月期

# 単体業績

(参考情報)

# 平成25年3月期の単体業績



## 1. 平成25年3月期の個別業績（平成24年 4月 1日～平成25年 3月31日）

### (1)個別経営成績

(%表示は対前期増減率)

|         | 売上高     |       | 営業利益  |        | 経常利益   |      | 当期純利益  |       |
|---------|---------|-------|-------|--------|--------|------|--------|-------|
|         | 百万円     | %     | 百万円   | %      | 百万円    | %    | 百万円    | %     |
| 25年 3月期 | 174,888 | △ 0.2 | 4,028 | △ 33.3 | 14,753 | 16.6 | 10,634 | 111.1 |
| 24年 3月期 | 175,220 | △ 0.5 | 6,039 | △ 15.0 | 12,649 | 4.3  | 5,037  | 16.8  |

|         | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後1株<br>当たり当期純利益 |
|---------|----------------|-----------------------|
|         | 円 銭            | 円 銭                   |
| 25年 3月期 | 61.62          | —                     |
| 24年 3月期 | 29.19          | —                     |

### (2)個別財政状態

|         | 総資産     | 純資産     | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|---------|---------|---------|--------|----------|
|         | 百万円     | 百万円     | %      | 円 銭      |
| 25年 3月期 | 287,801 | 167,872 | 58.3   | 972.69   |
| 24年 3月期 | 268,748 | 155,261 | 57.8   | 899.61   |

(参考) 自己資本 25年3月期 167,872百万円 24年3月期 155,261百万円

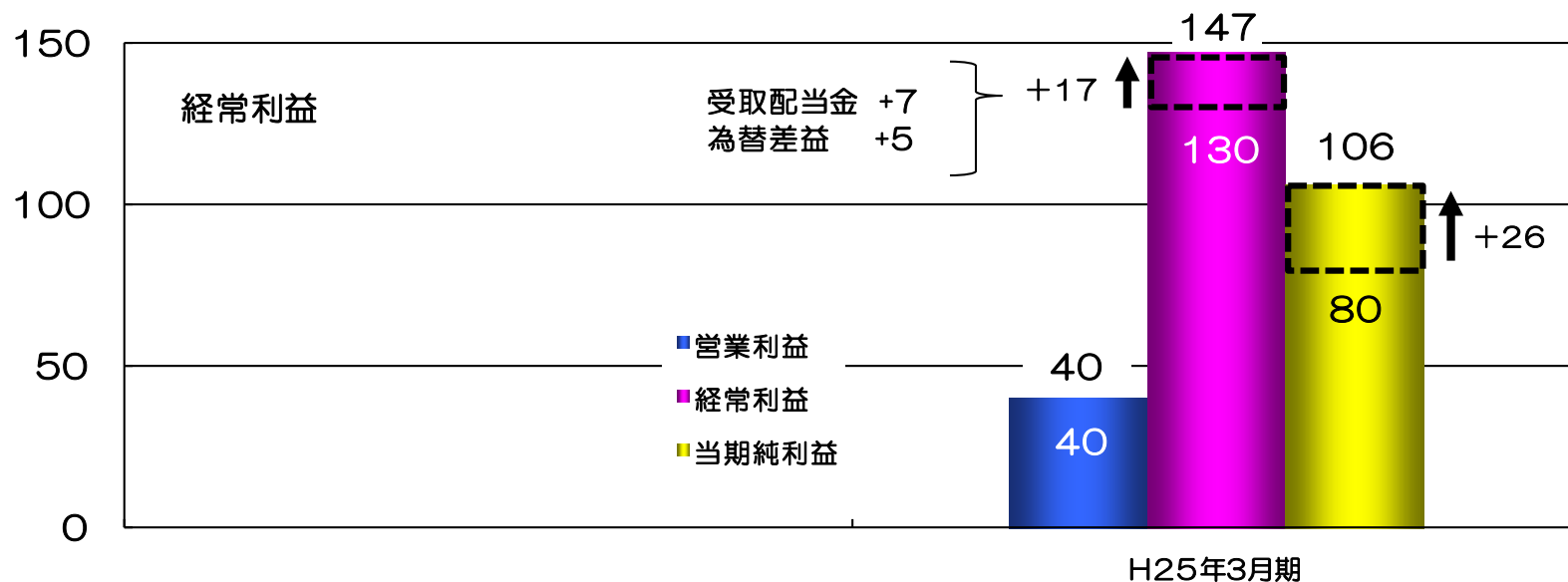
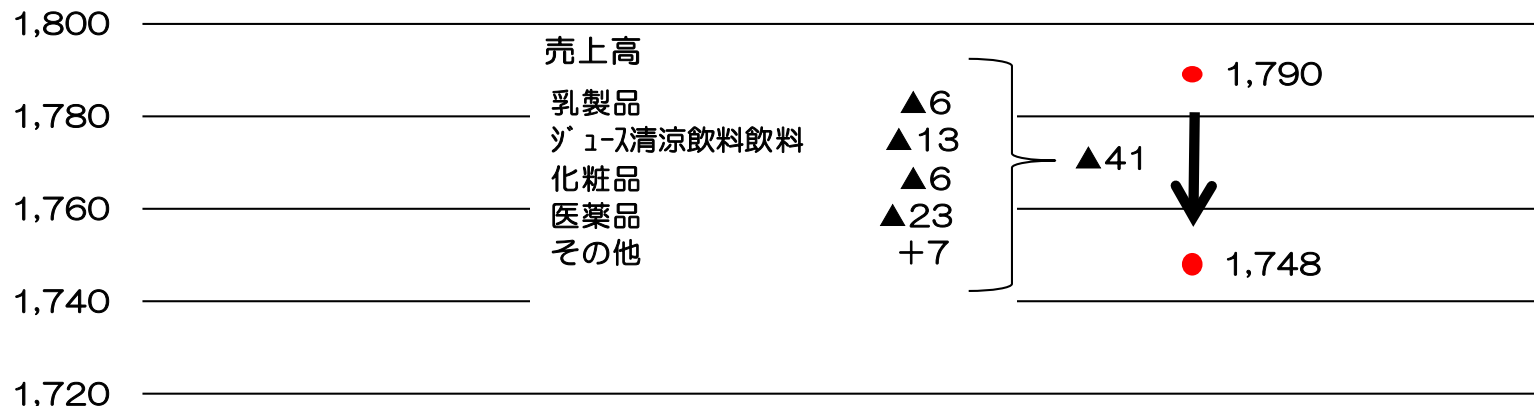
## 2. 平成26年3月期の個別業績予想（平成25年 4月 1日～平成26年 3月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

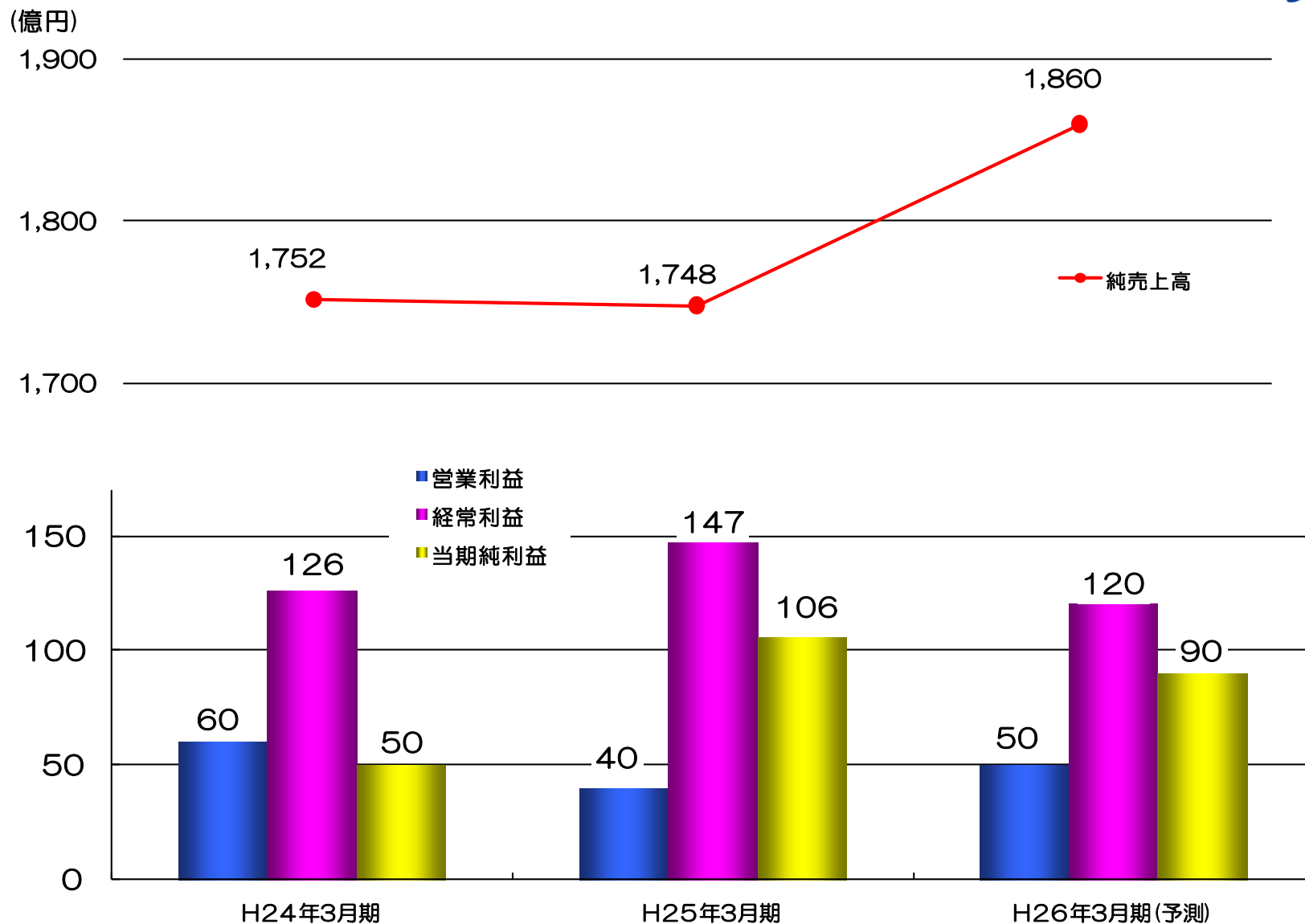
|           | 売上高     |     | 経常利益   |        | 当期純利益 |        | 1株当たり<br>当期純利益 |
|-----------|---------|-----|--------|--------|-------|--------|----------------|
|           | 百万円     | %   | 百万円    | %      | 百万円   | %      | 円 銭            |
| 第2四半期(累計) | 95,000  | 6.6 | 4,000  | △ 34.7 | 3,000 | △ 12.1 | 17.38          |
| 通期        | 186,000 | 6.4 | 12,000 | △ 18.7 | 9,000 | △ 15.4 | 52.15          |

# 当期予測と実績の比較（単体）

(億円)



# 平成26年3月期 単体業績予測



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**