



平成26年3月期第2四半期

# 決算説明

平成25年11月8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 . . . . .	9
乳製品売上本数 . . . . .	15
当初予測との比較 . . . . .	17
通期連結業績予測 . . . . .	19

# 連結業績のポイント



## ◆全体

増収・増益

売上高・営業利益・経常利益は過去最高を更新

## ◆国内飲料

海外向け生産機器売上の増加および  
経費減少等により、増収・増益

## ◆海外飲料

アジアを中心とした販売本数の大幅増加  
および為替の円安効果等により増収・増益

## ◆医薬品

エルプラットの販売数量減等により、  
減収・減益

**Probiotics**  
プロバイオティクス





# 連結業績の概要 (1)

## (1) 連結経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
26年 3月期第2四半期	172,666	7.7	15,432	65.7	19,224	44.1	10,655	79.8
25年 3月期第2四半期	160,260	1.2	9,315	△ 17.8	13,341	△ 6.9	5,924	△ 13.4

(注) 包括利益 26年3月期第2四半期 31,488百万円(304.8%) 25年3月期第2四半期 7,778百万円(△41.3%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益
	円 銭	円 銭
26年 3月期第2四半期	62.64	—
25年 3月期第2四半期	34.40	—

## (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
26年 3月期第2四半期	479,598	283,650	52.9
25年 3月期	438,175	287,098	59.8

(参考) 自己資本 26年3月期第2四半期 253,491百万円 25年3月期 261,842百万円



## 連結業績の概要（2）

### (3)配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
25年3月期	—	11.50	—	11.50	23.00
26年3月期	—	12.00			
26年3月期(予想)			—	12.00	24.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

### (4)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、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通 期	355,000	11.2	32,500	40.9	39,500	34.2	22,500	37.4	136.13

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有 (P.19参照)



# 連結損益計算書

(百万円)

	前第2四半期 (H24.4~H24.9)	当第2四半期 (H25.4~H25.9)	増減
売上高	160,260	172,666	12,406
売上原価	74,517	77,622	3,104
売上総利益	85,742	95,044	9,302
販売費及び一般管理費	76,426	79,612	3,185
営業利益	9,315	15,432	6,116
受取利息	1,132	1,064	▲ 67
持分法投資利益	1,777	1,633	▲ 144
その他	1,740	2,201	460
営業外収益合計	4,650	4,899	249
支払利息	354	354	▲ 0
その他	270	753	482
営業外費用合計	625	1,107	482
経常利益	13,341	19,224	5,883

	前第2四半期 (H24.4~H24.9)	当第2四半期 (H25.4~H25.9)	増減
固定資産売却益	458	348	▲ 110
その他	390	23	▲ 367
特別利益合計	849	371	▲ 478
投資有価証券評価損	1,892	-	▲ 1,892
その他	659	503	▲ 155
特別損失合計	2,551	503	▲ 2,047
税金等調整前四半期純利益	11,639	19,092	7,452
法人税等	4,268	6,151	1,882
少数株主損益調整前四半期純利益	7,370	12,940	5,569
少数株主利益	1,445	2,285	839
四半期純利益	5,924	10,655	4,730



# 連結貸借対照表

(百万円)

前期末 当第2四半期末 増減

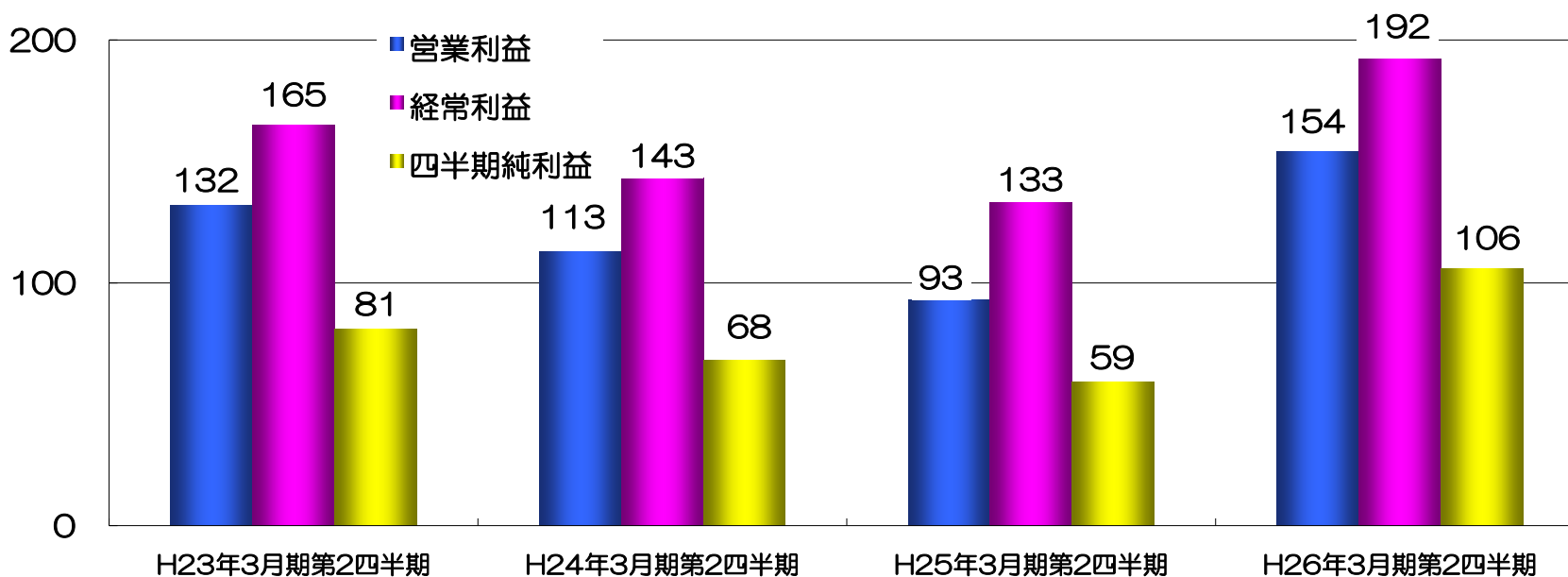
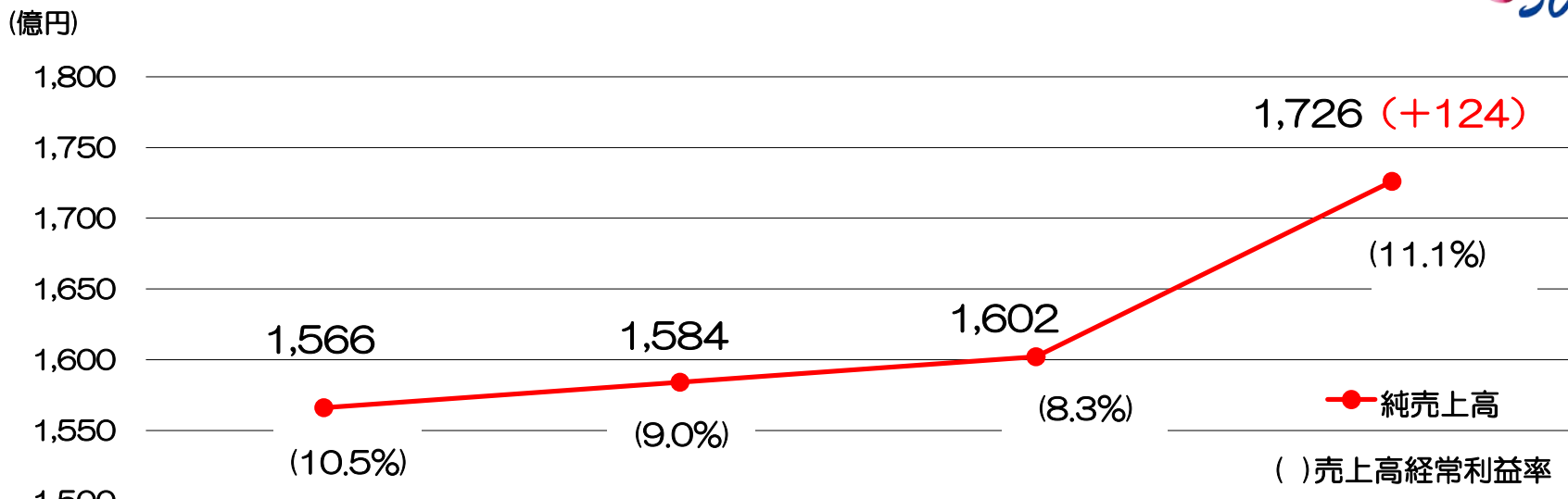
前期末 当第2四半期末 増減

	前期末	当第2四半期末	増減
<b>資産の部</b>			
現金及び預金	90,576	101,749	11,172
受取手形及び売掛金	53,169	55,498	2,328
棚卸資産	27,435	29,027	1,592
その他	13,951	14,461	510
<b>流動資産合計</b>	<b>185,133</b>	<b>200,737</b>	<b>15,603</b>
<b>有形固定資産合計</b>	<b>150,612</b>	<b>166,556</b>	<b>15,943</b>
<b>無形固定資産合計</b>	<b>6,302</b>	<b>6,102</b>	<b>▲ 199</b>
投資有価証券	87,512	97,491	9,978
その他	8,615	8,711	96
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>96,127</b>	<b>106,202</b>	<b>10,074</b>
<b>資産合計</b>	<b>438,175</b>	<b>479,598</b>	<b>41,422</b>

	前期末	当第2四半期末	増減
<b>負債の部</b>			
支払手形及び買掛金	24,371	27,890	3,519
短期借入金	56,754	66,785	10,031
その他	40,092	40,325	233
<b>流動負債合計</b>	<b>121,218</b>	<b>135,002</b>	<b>13,784</b>
長期借入金	1,802	31,580	29,777
退職給付引当金	17,010	16,299	▲ 711
その他	11,045	13,065	2,020
<b>固定負債合計</b>	<b>29,858</b>	<b>60,945</b>	<b>31,086</b>
<b>負債合計</b>	<b>151,077</b>	<b>195,947</b>	<b>44,870</b>
<b>純資産の部</b>			
株主資本合計	288,006	263,680	▲ 24,326
その他の包括利益累計額合計	▲ 26,163	▲ 10,188	15,974
少数株主持分	25,255	30,159	4,904
<b>純資産合計</b>	<b>287,098</b>	<b>283,650</b>	<b>▲ 3,447</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>438,175</b>	<b>479,598</b>	<b>41,422</b>



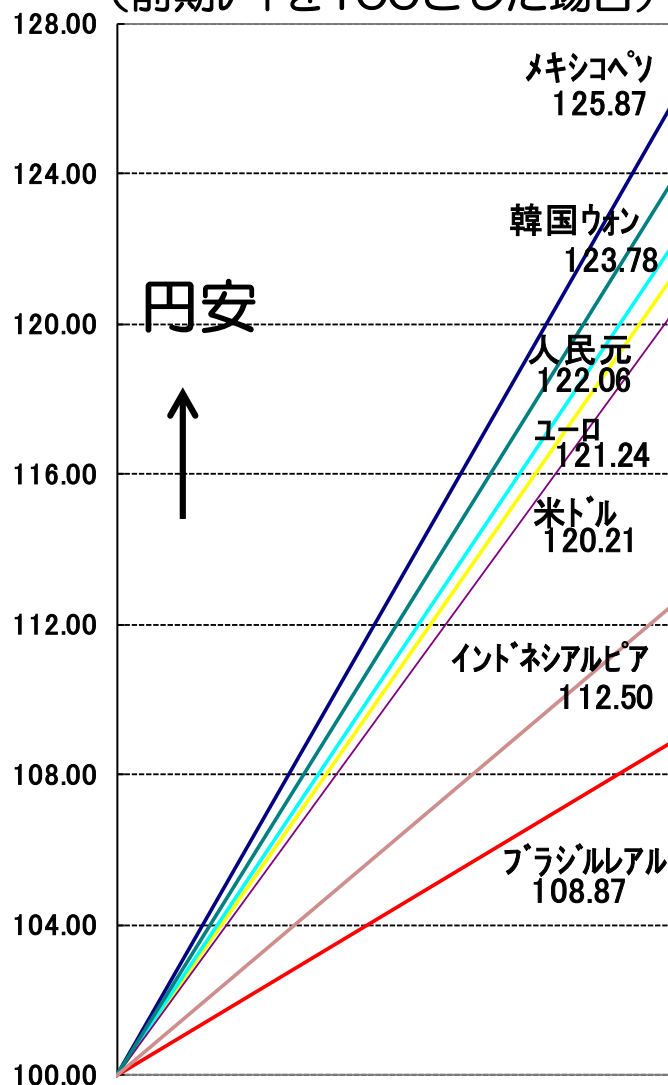
# 売上高・各段階利益の推移



# 為替の影響（対前期）



＜前期レートと当期レートとの比較＞  
（前期レートを100とした場合）



為替変動による連結損益計算書への  
影響額（対前期レート）

単位：億円

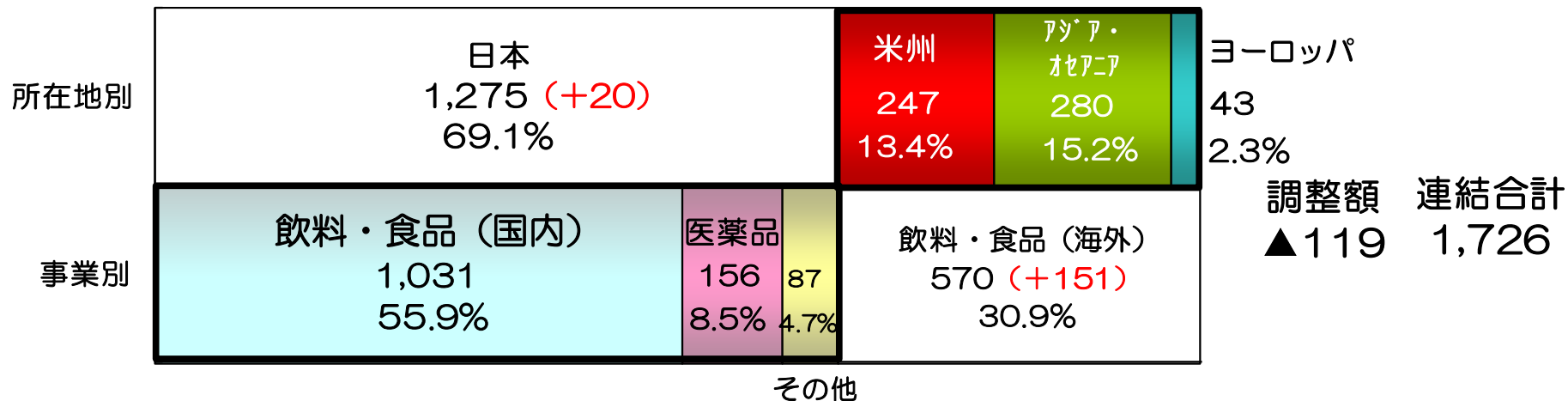
	売上高	営業利益	経常利益	四半期純利益
米州	+38	+11	+12	+5
アジア・オセアニア	+44	+12	+13	+10
ヨーロッパ	+7	▲0	▲0	▲0
持分法	—	—	+2	+2
合計	+91	+24	+29	+19

# セグメント別売上高

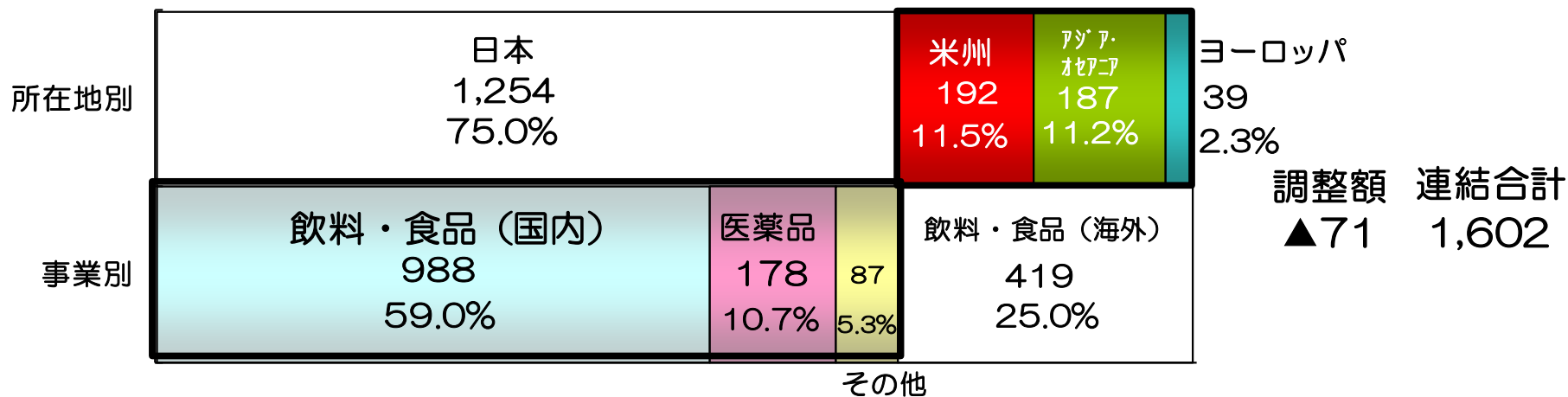


H26年3月期第2四半期

単位：億円



H25年3月期第2四半期





# セグメント別売上高増減

単位：億円

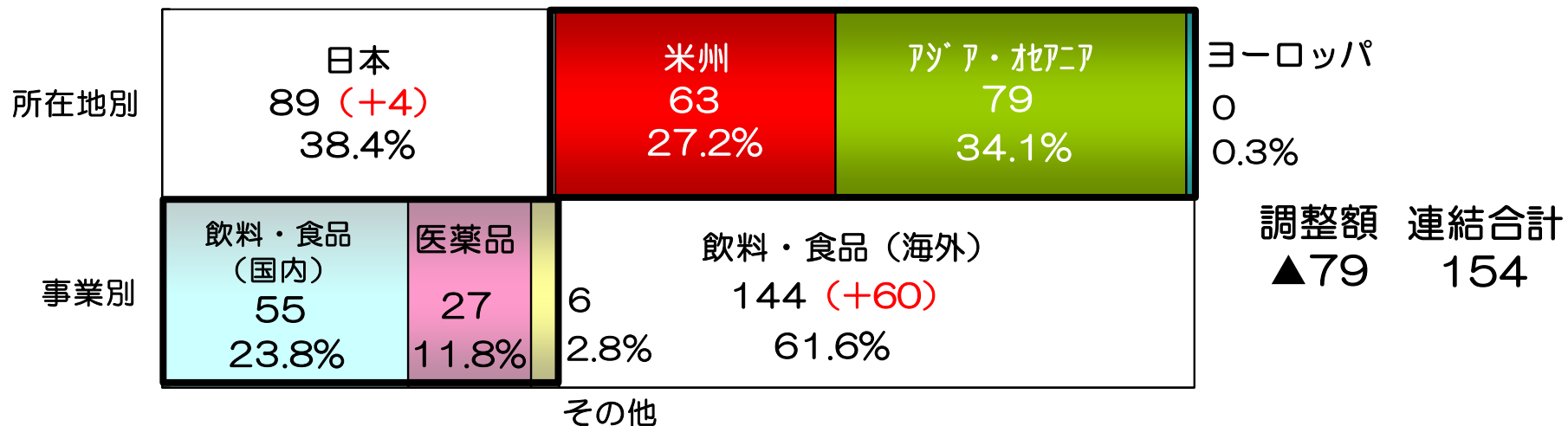
セグメント区分		売上高		前期比	
		前期	当期	金額	増減率
日本	飲料・食品	988	1,031	+42	+4.3%
	医薬品	178	156	▲ 21	▲ 12.3%
	その他	87	87	▲0	▲ 0.1%
	米州	192	247	+55	+28.6%
	アジア・オセアニア	187	280	+92	+49.4%
	ヨーロッパ	39	43	+3	+9.3%
飲料食品（海外）		419	570	+151	+36.1%
調整額		▲ 71	▲ 119	▲ 47	—
合 計		1,602	1,726	+124	+7.7%

# セグメント別営業利益

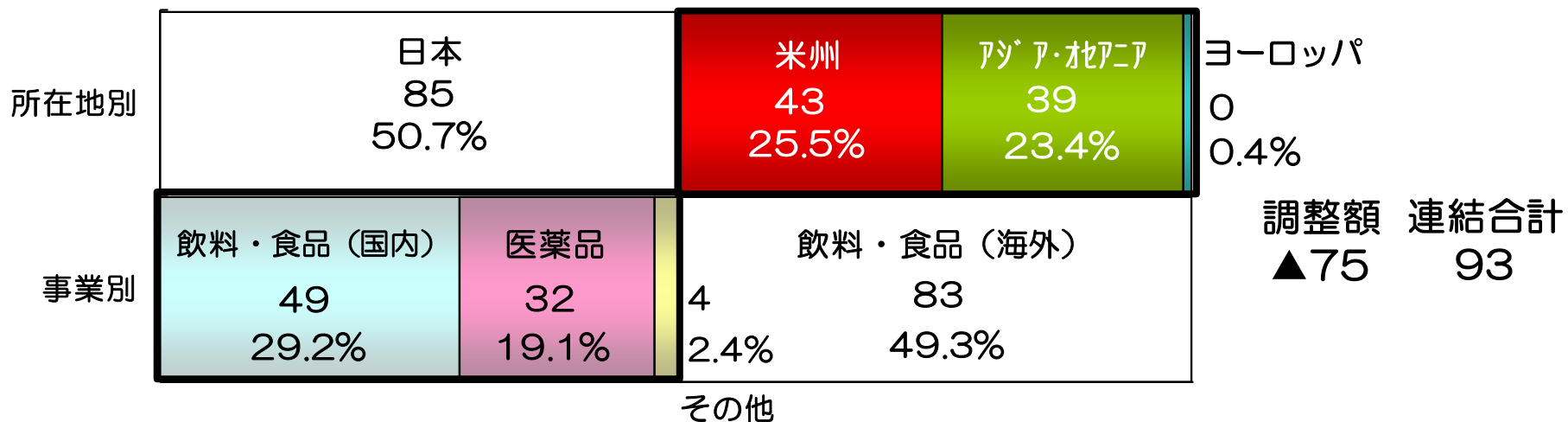


H26年3月期第2四半期

単位：億円



H25年3月期第2四半期



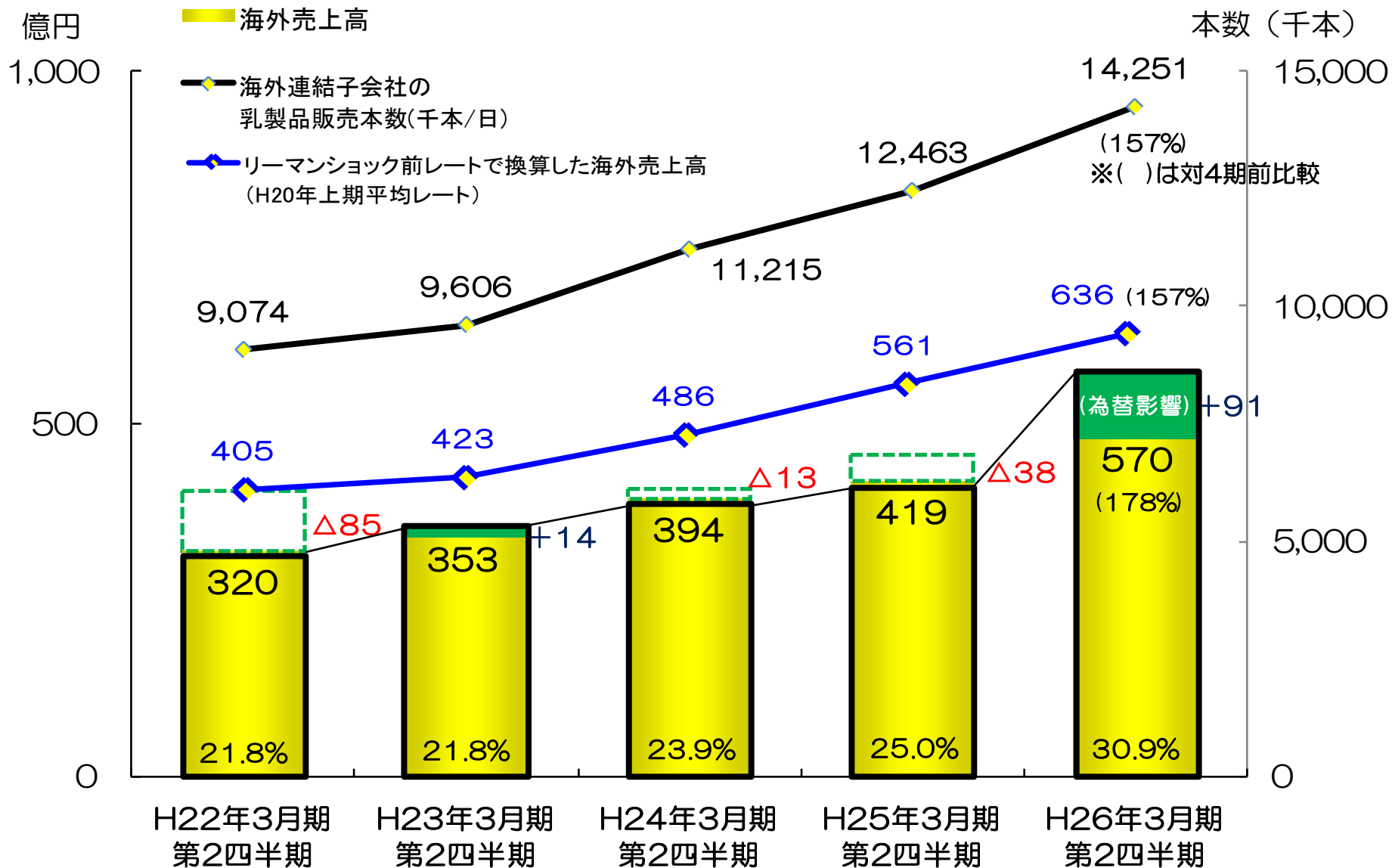
# セグメント別営業利益増減



単位：億円

セグメント区分		営業利益		前期比	
		前期	当期	金額	増減率
日本	飲料・食品	49	55	+6	+13.4%
	医薬品	32	27	▲4	▲13.6%
	その他	4	6	+2	+56.1%
飲料食品（海外）	米州	43	63	+20	+48.1%
	アジア・オセアニア	39	79	+40	+101.6%
	ヨーロッパ	0	0	+0	+16.2%
調整額		▲75	▲79	▲4	—
合 計		93	154	+61	+65.7%

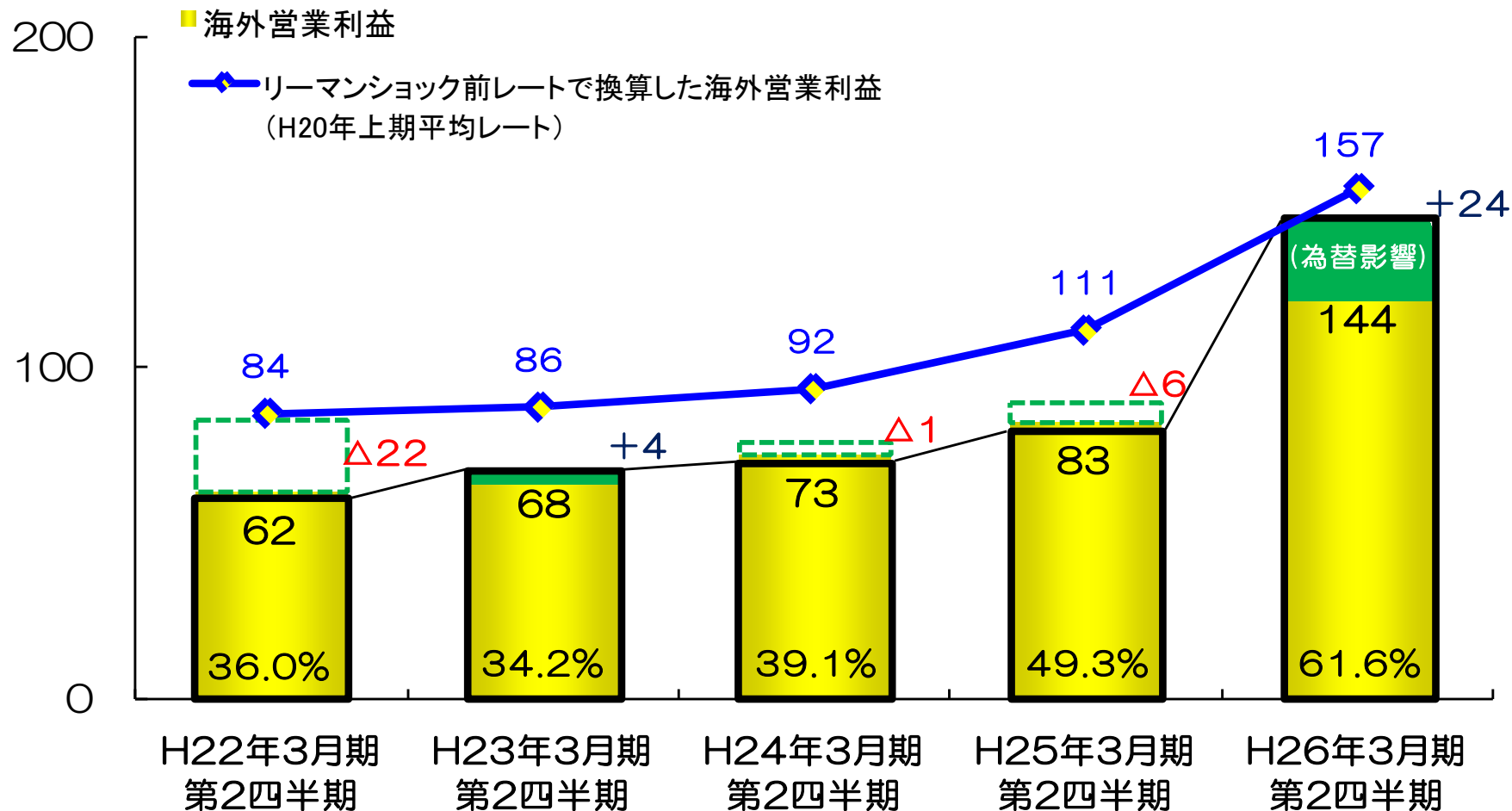
# 海外売上高と全体に占める海外比率の推移



# 海外営業利益と全体に占める海外比率の推移



億円





# 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	9,017	9,049	100.4%
香港	504	546	108.4%
広州	1,275	1,505	118.0%
上海	337	444	131.4%
北京	196	248	126.5%
中国	748	1,228	164.2%
<b>(中国計)</b>	<b>2,556</b>	<b>3,426</b>	<b>134.0%</b>
インドネシア	2,551	3,137	123.0%
シンガポール	212	226	106.7%
マレーシア	227	235	103.4%
インド	67	94	139.2%
ベトナム	98	154	157.0%
オーストラリア	217	193	89.2%
<b>アジア・オセアニア計</b>	<b>6,433</b>	<b>8,011</b>	<b>124.5%</b>
オランダ	222	202	91.0%
ベルギー	71	67	93.7%
ドイツ	94	86	91.3%
イギリス	231	203	87.6%
オーストリア	18	16	89.8%
イタリア	82	83	100.5%
<b>ヨーロッパ計</b>	<b>720</b>	<b>657</b>	<b>91.3%</b>
ブラジル	1,805	1,935	107.2%
アルゼンチン	15	—	—
メキシコ	3,337	3,464	103.8%
アメリカ	152	185	121.5%
<b>米州計</b>	<b>5,310</b>	<b>5,584</b>	<b>105.2%</b>
<b>海外子会社合計</b>	<b>12,463</b>	<b>14,251</b>	<b>114.4%</b>
<b>連結合計</b>	<b>21,480</b>	<b>23,300</b>	<b>108.5%</b>

＜参考＞持分法適用会社

地域	前期	当期	前年比
韓国	4,176	4,364	103.9%
フィリピン	1,490	1,567	105.2%
台湾	861	873	101.4%
タイ	2,275	2,032	89.3%
<b>持分法適用会社計</b>	<b>8,802</b>	<b>8,836</b>	<b>100.4%</b>

<b>総合計</b>	<b>30,282</b>	<b>32,136</b>	<b>106.1%</b>
------------	---------------	---------------	---------------

日本：2013年4-9月の本数  
海外：2013年1-6月の本数

(単位：千本)

# 2013年1-9月

## 海外乳製品売上本数速報値（一日平均）



〈参考〉持分法適用会社

地域	当期	前年比
香港	581	107.6%
広州	1,578	114.6%
上海	497	120.6%
北京	266	125.1%
中国	1,468	162.3%
<b>(中国計)</b>	<b>3,809</b>	<b>131.1%</b>
インドネシア	3,155	118.9%
シンガポール	227	105.8%
マレーシア	238	104.3%
インド	101	141.1%
ベトナム	151	147.5%
オーストラリア	198	91.6%
<b>アジア・オセアニア計</b>	<b>8,461</b>	<b>122.0%</b>
オランダ	191	90.1%
ベルギー	64	94.8%
ドイツ	81	91.7%
イギリス	196	88.6%
オーストリア	14	90.2%
イタリア	80	104.4%
<b>ヨーロッパ計</b>	<b>627</b>	<b>91.9%</b>
ブラジル	1,929	106.9%
メキシコ	3,404	101.8%
アメリカ	183	114.9%
<b>米州計</b>	<b>5,517</b>	<b>103.6%</b>
<b>海外子会社合計</b>	<b>14,605</b>	<b>112.9%</b>

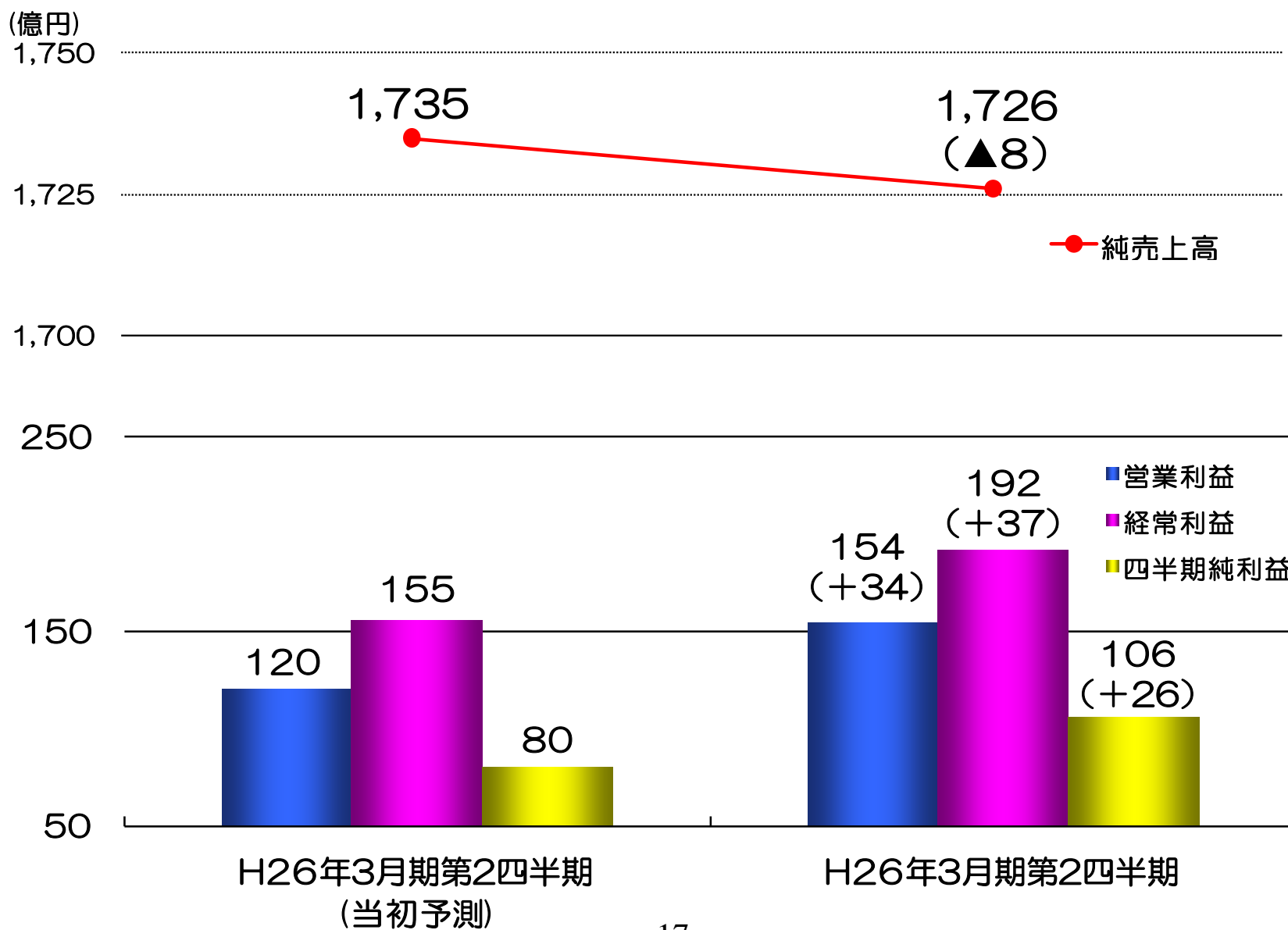
地域	当期	前年比
韓国	4,445	103.7%
フィリピン	1,576	106.0%
台湾	942	96.4%
タイ	2,051	93.8%
<b>持分法適用会社計</b>	<b>9,014</b>	<b>100.8%</b>

<b>海外合計</b>	<b>23,619</b>	<b>108.0%</b>
-------------	---------------	---------------

2013年1-9月の本数

(単位：千本)

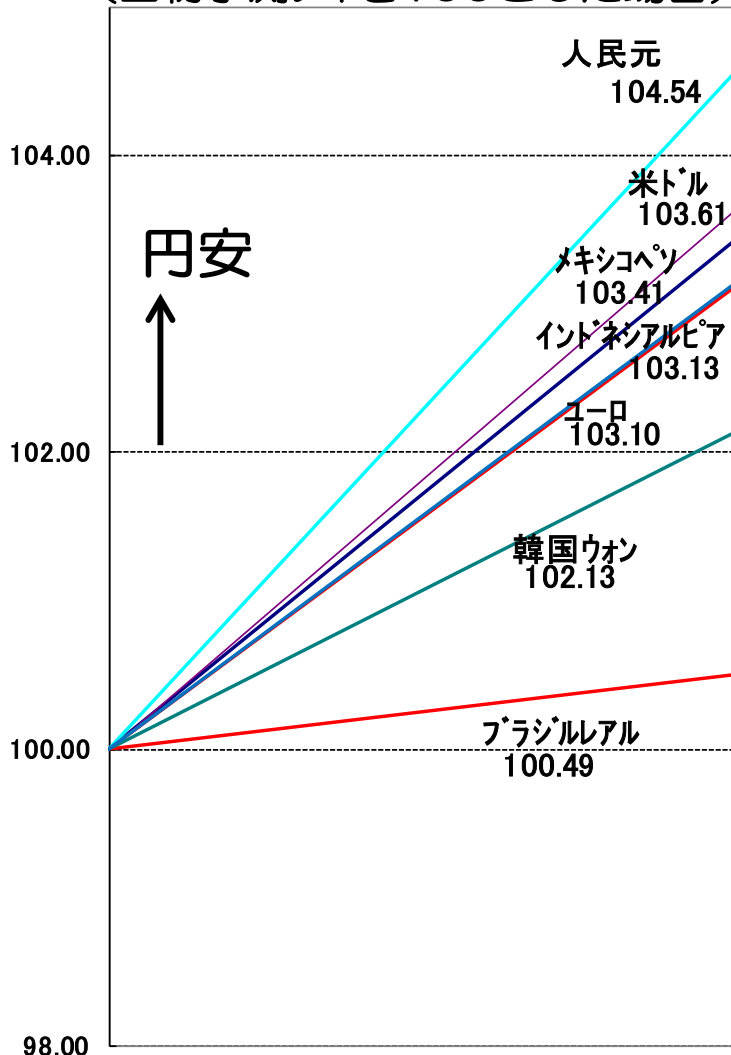
# 当初予測との比較



# 為替の影響（対当初予測）



＜当初予測レートと当期レートとの比較＞  
 （当初予測レートを100とした場合）



為替変動による連結損益計算書への  
 影響額（対 当初予測レート）

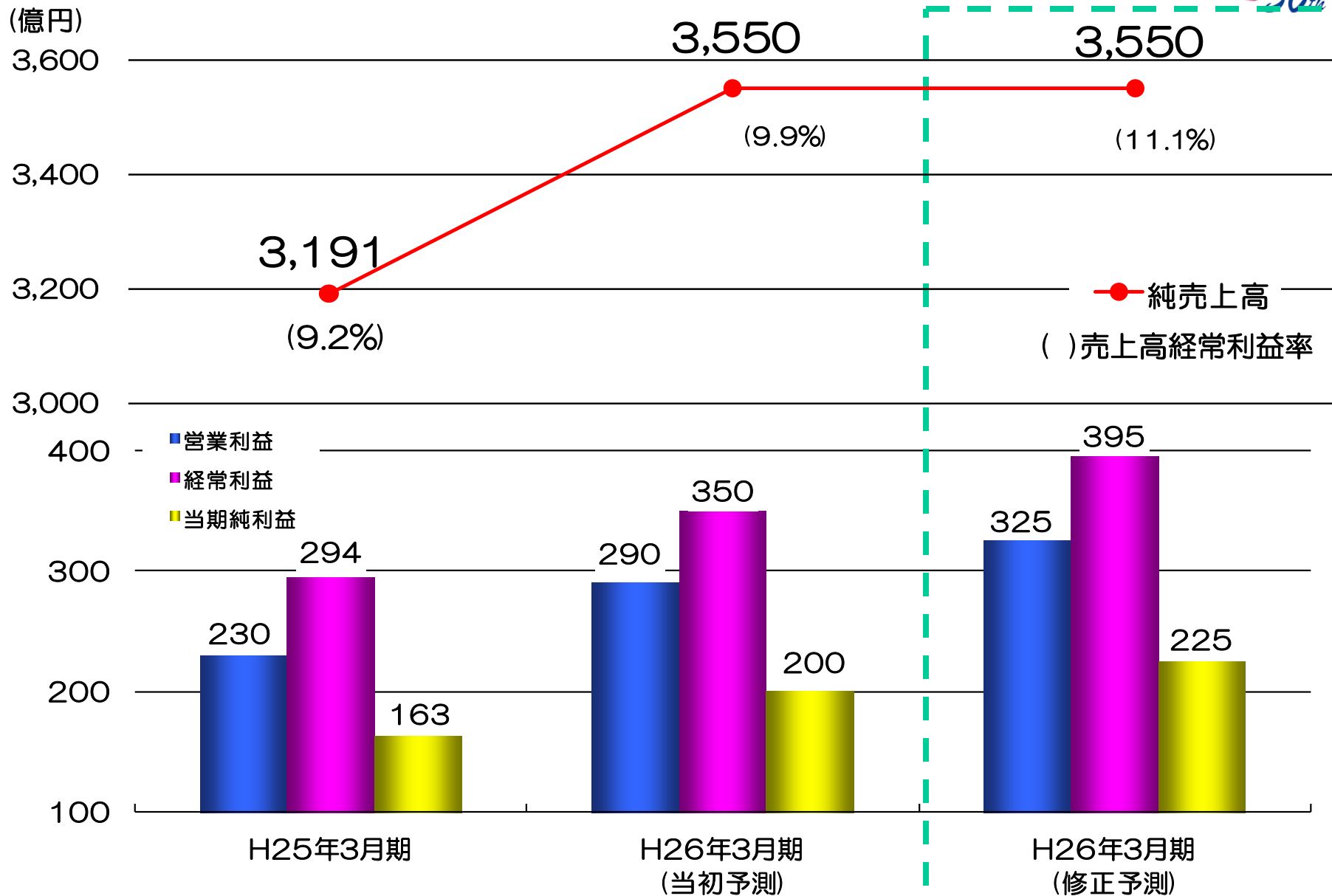
単位：億円

	売上高	営業利益	経常利益	四半期純利益
米州	+5	+1	+1	+0
アジア・オセアニア	+9	+3	+3	+2
ヨーロッパ	+1	+0	+0	+0
持分法	-	-	+0	+0
合計	+16	+4	+5	+3



平成26年3月期  
連結業績予測

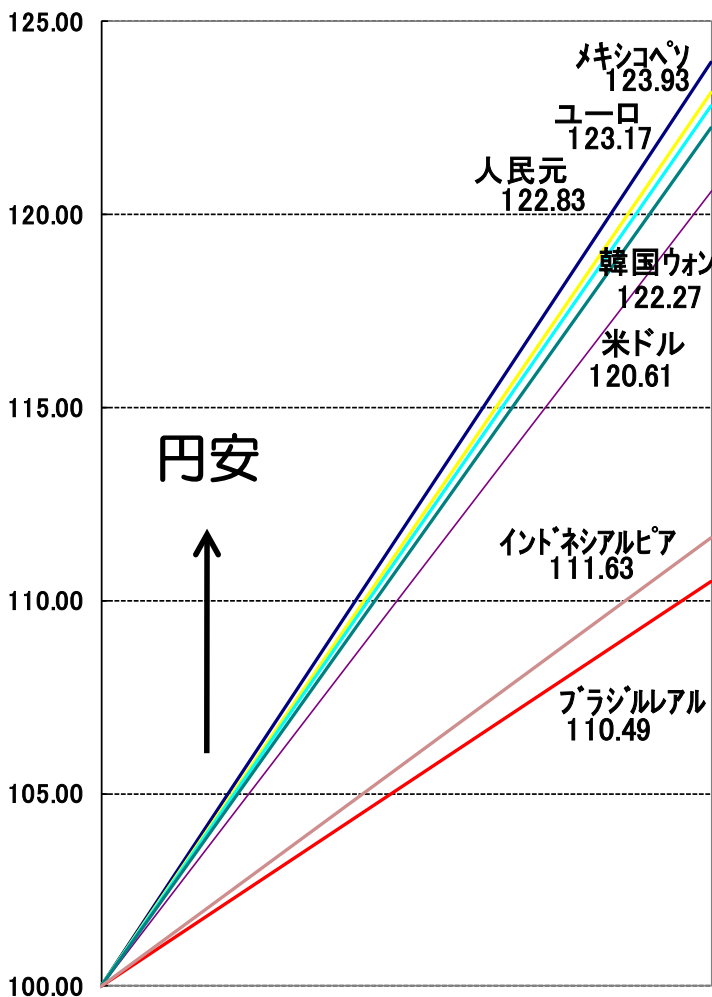
# 連結業績予測



# 為替の影響（対前期）



＜前期レートと修正予測レート(※)との比較＞  
（前期レートを100とした場合）



## 為替変動による連結損益計算書への影響額（対前期レート）

単位：億円

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
米州	+77	+21	+24	+11
アジア・オセアニア	+98	+28	+29	+22
ヨーロッパ	+15	▲1	▲1	▲1
持分法	—	—	+6	+6
合計	+190	+48	+58	+38

※修正予測レートは2013年1～9月の平均レート

# 為替の影響（対当初予測）

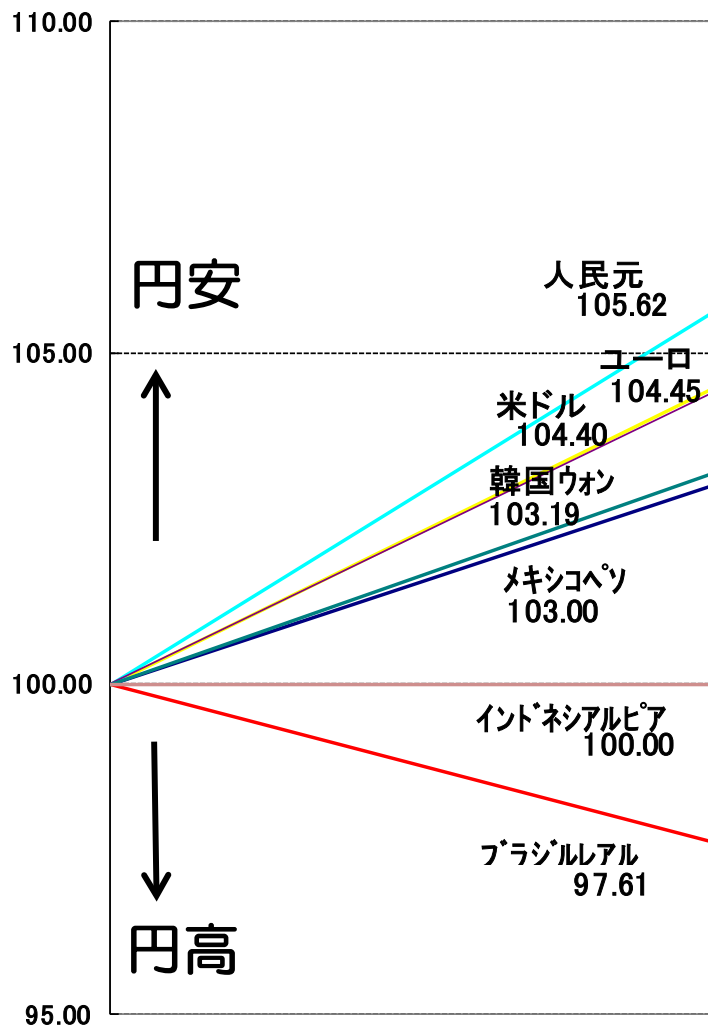


＜当初予測レートと修正予測レートとの比較＞  
 （当初予測レートを100とした場合）

為替変動による連結損益計算書への  
 影響額（対 当初予測レート）

単位：億円

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
米州	+5	+2	+3	+1
アジア・オセアニア	+21	+6	+6	+5
ヨーロッパ	+3	+0	+0	+0
持分法	-	-	+1	+1
<b>合計</b>	<b>+29</b>	<b>+8</b>	<b>+10</b>	<b>+7</b>



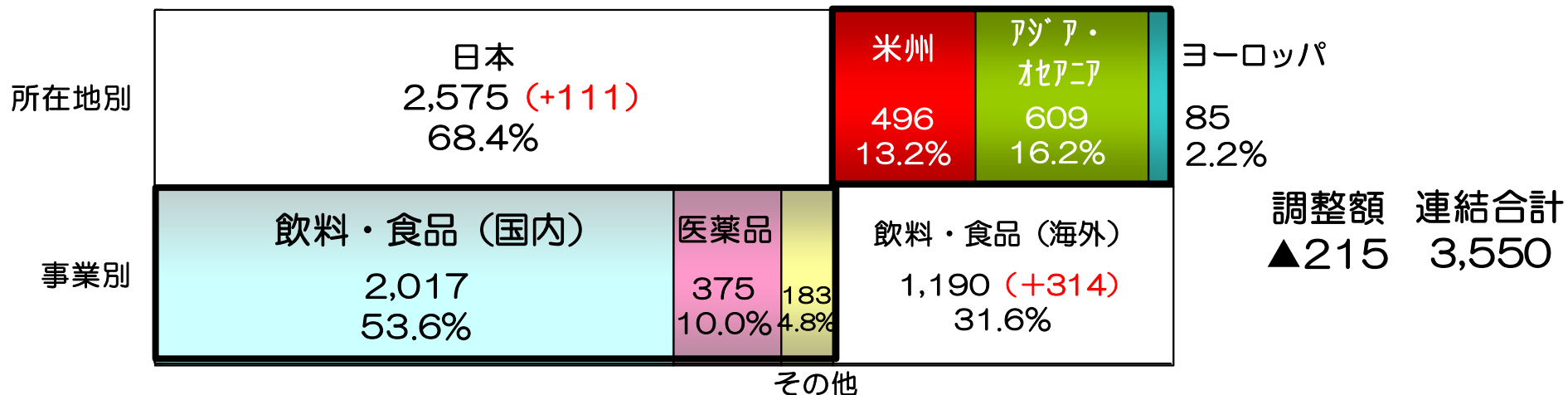


# セグメント別売上予測（対前期）

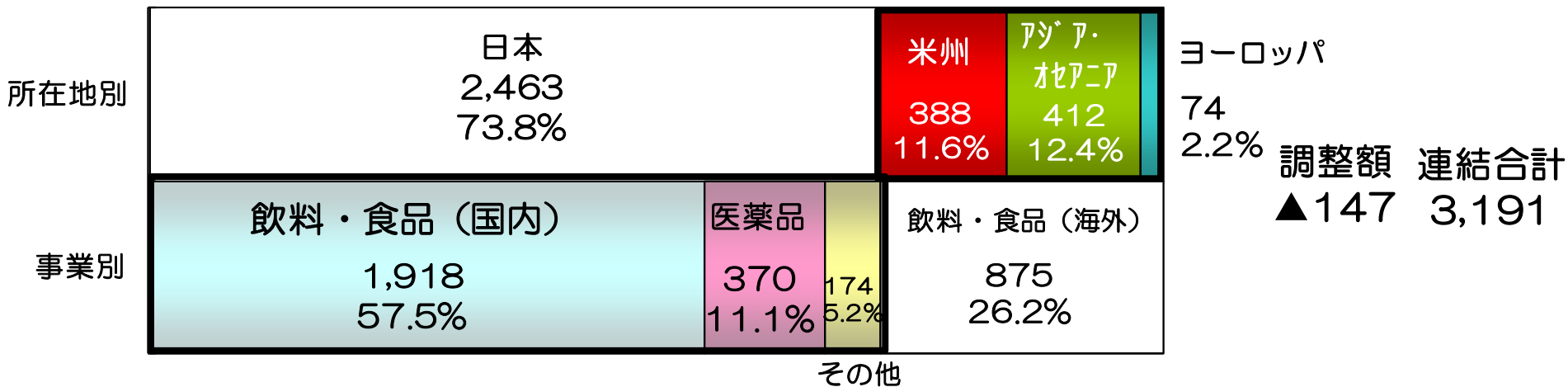


H26年3月期（修正予測）

単位：億円



H25年3月期





# セグメント別売上予測増減（対前期）

単位：億円

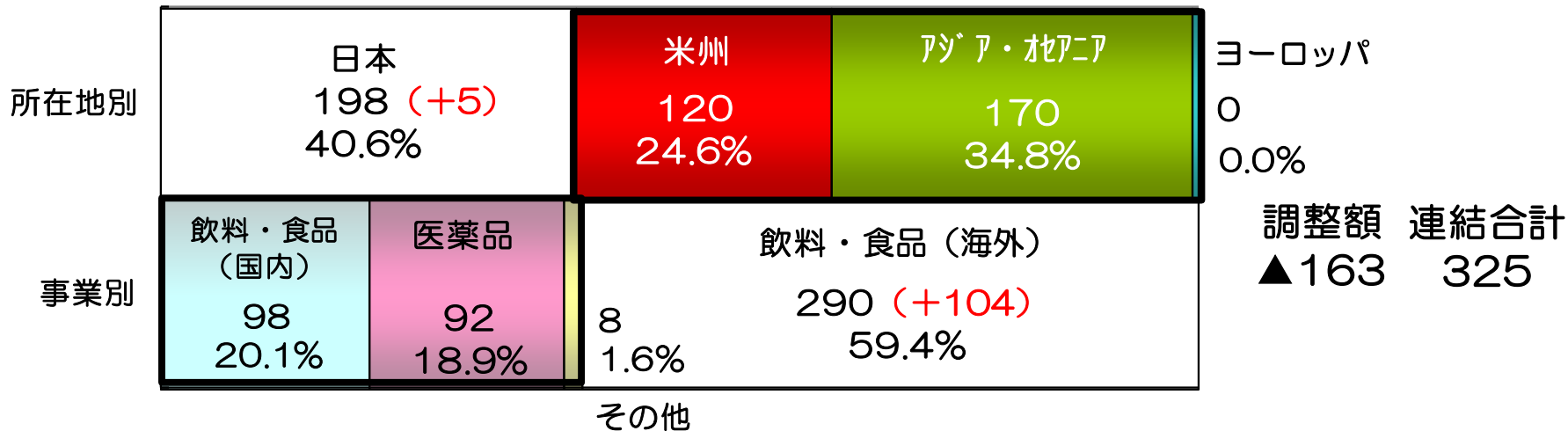
セグメント区分		売上高		前期比	
		前期	修正予測	金額	増減率
日本	飲料・食品	1,918	2,017	+98	+5.1%
	医薬品	370	375	+4	+1.2%
	その他	174	183	+8	+5.0%
海外	米州	388	496	+107	+27.8%
	アジア・オセアニア	412	609	+196	+47.6%
	ヨーロッパ	74	85	+10	+13.8%
飲料食品（海外）		875	1,190	+314	+35.9%
調整額		▲ 147	▲ 215	▲ 67	—
合 計		3,191	3,550	+358	+11.2%

# セグメント別営業利益予測（対前期）

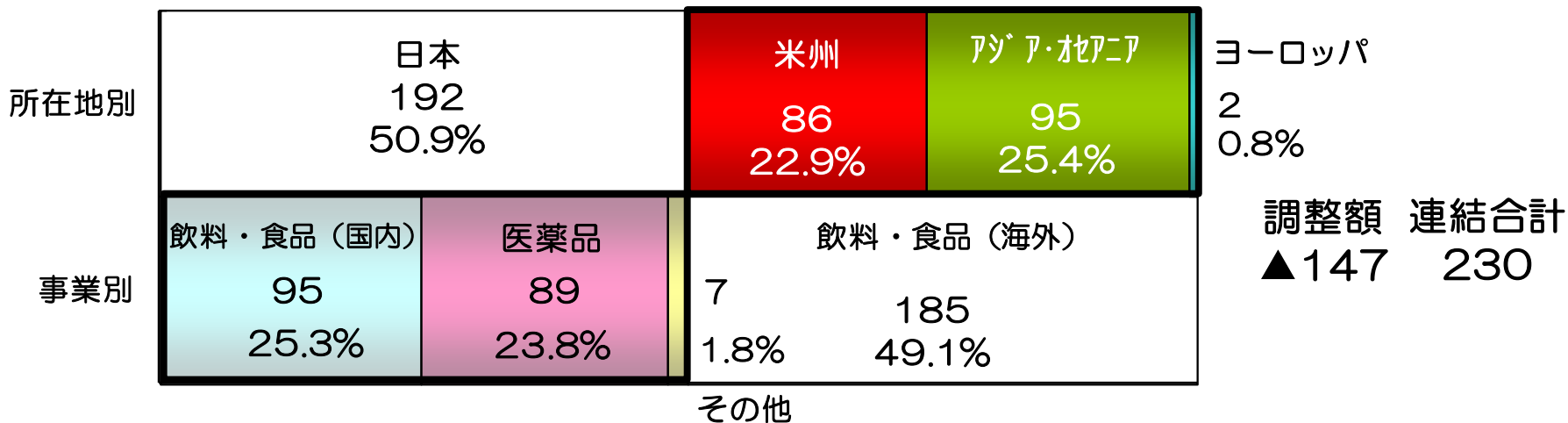


H26年3月期（修正予測）

単位：億円



H25年3月期



# セグメント別営業利益予測増減（対前期）



単位：億円

セグメント区分		営業利益		前期比	
		前期	修正予測	金額	増減率
日本	飲料・食品	95	98	+2	+2.7%
	医薬品	89	92	+2	+2.4%
	その他	7	8	+0	+13.2%
飲料食品（海外）	米州	86	120	+33	+38.5%
	アジア・オセアニア	95	170	+74	+77.2%
	ヨーロッパ	2	0	▲ 2	—
調整額		▲ 147	▲ 163	▲ 15	—
合 計		230	325	+94	+40.9%

# セグメント別売上予測（対当初予測）



単位：億円

H26年3月期（修正予測）

所在地別	日本 2,575 (▲12) 68.4%			米州 496 13.2%	アジア・オセアニア 609 16.2%	ヨーロッパ 85 2.2%
事業別	飲料・食品（国内） 2,017 53.6%	医薬品 375 10.0%	その他 183 4.8%	飲料・食品（海外） 1,190 (+50) 31.6%		

調整額 ▲215  
連結合計 3,550

H26年3月期（当初予測）

所在地別	日本 2,587 69.4%			米州 485 13.0%	アジア・オセアニア 565 15.2%	ヨーロッパ 90 2.4%
事業別	飲料・食品（国内） 1,983 53.2%	医薬品 417 11.2%	その他 187 5.0%	飲料・食品（海外） 1,140 30.6%		

調整額 ▲177  
連結合計 3,550



# セグメント別売上予測増減（対当初予測）

単位：億円

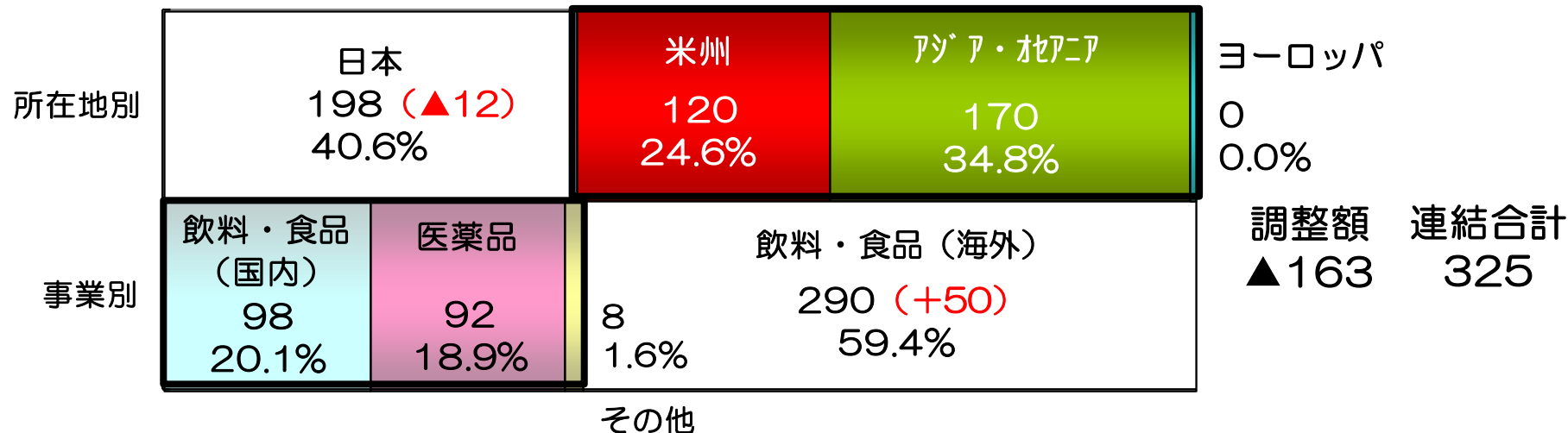
セグメント区分		売上高		当初予測比	
		当初予測	修正予測	金額	増減率
日本	飲料・食品	1,983	2,017	+34	+1.7%
	医薬品	417	375	▲ 42	▲ 10.1%
	その他	187	183	▲ 4	▲ 2.1%
飲料食品（海外）	米州	485	496	+11	+2.3%
	アジア・オセアニア	565	609	+44	+7.8%
	ヨーロッパ	90	85	▲ 5	▲ 5.6%
調整額		▲ 177	▲ 215	▲ 38	—
合 計		3,550	3,550	—	—

# セグメント別営業利益予測（対当初予測）

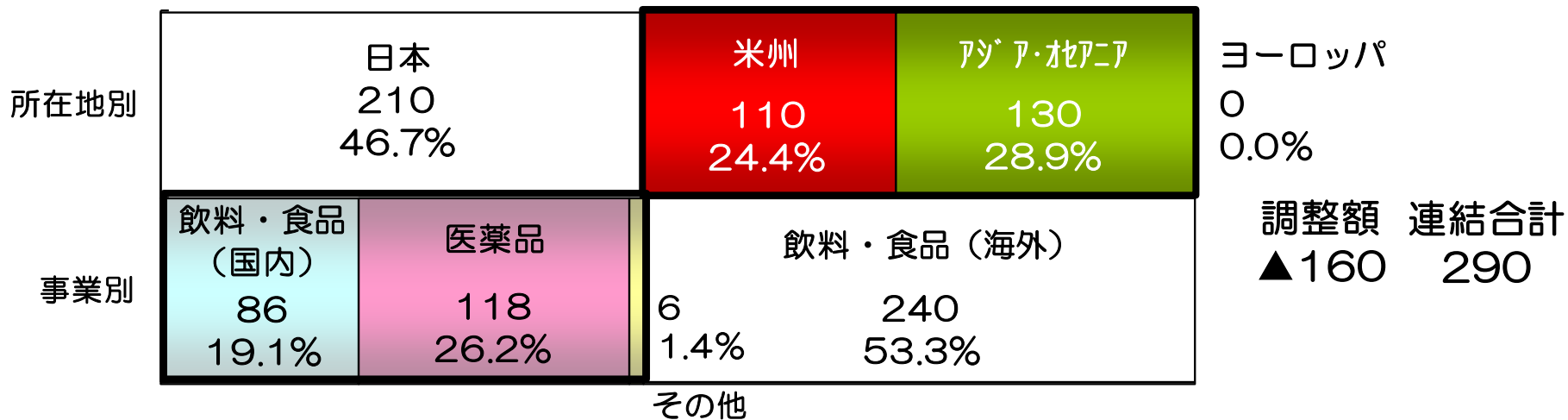


H26年3月期（修正予測）

単位：億円



H26年3月期（当初予測）



# セグメント別営業利益予測増減（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	
		当初予測	修正予測	金額	増減率
日本	飲料・食品	86	98	+12	+14.0%
	医薬品	118	92	▲ 26	▲ 22.0%
	その他	6	8	+2	+33.3%
	米州	110	120	+10	+9.1%
	アジア・オセアニア	130	170	+40	+30.8%
	ヨーロッパ	0	0	—	—
飲料食品（海外）		240	290	+50	+20.8%
調整額		▲ 160	▲ 163	▲ 3	—
合 計		290	325	+35	+12.1%



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。