

2017年（平成29年）決算補足説明資料

<2017年実績>

1. 国際会計基準（IFRS）導入について
2. 連結損益計算書・指標等
3. 売上収益増減明細
4. 利益増減明細
5. 連結財政状態計算書
6. 連結キャッシュ・フロー計算書
7. その他情報

<2018年通期業績予想>

1. 連結損益計算書・指標等
2. 売上収益増減明細
3. 利益増減明細
4. その他情報

<参考：2017年実績（日本基準）>

1. 国際会計基準（IFRS）導入について

(1) IFRS導入影響

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2017年			主な影響
	IFRS	日本基準	IFRS 導入影響	
売上収益	12,340	14,515	△2,175	販売奨励金等の売上控除
営業利益	1,180	980	199	※1
親会社の所有者に帰属する当期利益	781	474	307	※2
EPS (円)	252.79	153.38	99.41	
ROE	12.0%	8.3%	3.8%	

※1 営業利益 IFRS導入影響：+199億円の内訳

のれん償却の中止	265
営業外・特別損益からの組替	△93
その他	27

※2 親会社の所有者に帰属する当期利益 IFRS導入影響：+307億円の内訳

のれん償却の中止	260
その他	47

2. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2016年(実績)		2017年(実績)		対前年増減	
		売上収益 構成比		売上収益 構成比		
売上収益	12,091	100.0%	12,340	100.0%	249	2.1%
売上総利益	5,318	44.0%	5,362	43.5%	44	0.8%
販売費及び一般管理費	4,122	34.1%	4,124	33.4%	2	0.1%
持分法による投資損益	7	0.1%	4	0.0%	△2	△32.8%
その他の収益	40	0.3%	59	0.5%	19	48.1%
その他の費用	123	1.0%	121	1.0%	△2	△1.6%
営業利益	1,119	9.3%	1,180	9.6%	61	5.4%
金融収益	6	0.0%	9	0.1%	3	55.9%
金融費用	46	0.4%	44	0.4%	△2	△5.1%
税引前利益	1,078	8.9%	1,144	9.3%	66	6.2%
法人所得税費用	293	2.4%	283	2.3%	△10	△3.4%
当期利益	785	6.5%	862	7.0%	76	9.7%
非支配持分に帰属する当期利益	70	0.6%	81	0.7%	10	14.4%
親会社の所有者に帰属する当期利益	715	5.9%	781	6.3%	66	9.2%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2016年 (実績)		2017年 (実績)		対前年増減	
減価償却費		623		639	16	2.5%
営業利益		1,119		1,180	61	5.4%
親会社の所有者に帰属する当期利益		715		781	66	9.2%
EBITDA *1	1,826	15.1%	1,882	15.2%	56	3.1%
EBITDAマージン						

*1 営業利益+持分法による投資損益以外のその他収支+減価償却費 により算定しています。

EPS (円)	231.40	252.79	21.40	9.2%
営業利益率	9.3%	9.6%		
ROE	11.7%	12.0%		
配当性向 *2	31.5%	29.7%		

*2 配当性向は、各年度の配当金額総額を各年度の親会社の所有者に帰属する当期利益で除して算定しています。

	2016年 期末 (実績)	2017年 期末 (実績)	対前年増減	
資産合計	14,214	15,220	1,006	7.1%
資本合計	6,628	7,462	834	12.6%
設備投資	607	591	△17	△2.7%
D/Eレシオ (倍) *3	0.3	0.2		

*3 (有利子負債-現金及び預金±ヘッジ会計適用による評価差額等) ÷ 資本合計 により算定しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2016年 (期中平均)	2017年 (期中平均)
米ドル	108.8	112.2
ユーロ	120.2	126.7
英ポンド	147.5	144.5
シンガポールドル	78.7	81.3
タイバーツ	3.1	3.3
ベトナムドン	0.0049	0.0049
ニュージーランドドル	75.7	79.7
オーストラリアドル	80.8	86.0

3. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2016年 (実績)	2017年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	6,878	6,892	14	0.2%	0.2%	
欧州	2,294	2,389	96	4.2%	0.9%	
アジア	1,645	1,771	126	7.6%	3.5%	
オセアニア	412	428	16	3.8%	△1.9%	
米州	862	860	△2	△0.2%	△3.2%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	12,091	12,340	249	2.1%	0.5%	

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。

4. 利益増減明細

(1) EBITDA

(単位：億円)

	2016年 (実績)	2017年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	954	968	14	1.4%	1.4%	
欧州	488	482	△6	△1.2%	△4.1%	
アジア	249	312	63	25.3%	19.1%	
オセアニア	76	75	△1	△1.4%	△6.4%	
米州	138	130	△8	△5.5%	△8.3%	
調整額	△79	△86	△7	—	—	※1
連結合計	1,826	1,882	56	3.1%	1.1%	

※1 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。また各報告セグメントに配分していたグループ管理費用を全社費用として調整額に計上しました。

(2) セグメント利益

(単位：億円)

	2016年 (実績)	2017年 (実績)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	545	573	28	5.1%	5.1%	
欧州	336	346	10	2.9%	△0.3%	
アジア	172	232	59	34.5%	27.6%	
オセアニア	58	50	△8	△13.8%	△18.1%	
米州	113	93	△20	△17.9%	△20.4%	
調整額	△107	△114	△8	—	—	※2
連結合計	1,119	1,180	61	5.4%	3.1%	

※2 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。また各報告セグメントに配分していたグループ管理費用を全社費用として調整額に計上しました。

5. 連結財政状態計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2016年 期末 (実績)	2017年 期末 (実績)	増減額	備考
現金及び現金同等物	841	1,139	298	
売上債権及びその他の債権	1,768	1,767	△1	
その他の金融資産	4	118	114	
棚卸資産	740	810	70	
その他の流動資産	238	255	17	
小計	3,591	4,088	498	
売却目的で保有する資産	—	221	221	※3
流動資産	3,591	4,309	719	
有形固定資産	3,623	3,542	△81	
のれん	2,455	2,540	85	
無形資産	4,114	4,328	215	※4
持分法で会計処理されている投資	37	12	△25	
その他の金融資産	135	205	69	
繰延税金資産	122	127	5	
その他の非流動資産	137	157	20	
非流動資産	10,623	10,911	288	
資産合計	14,214	15,220	1,006	
社債及び借入金	722	957	234	※5
仕入債務及びその他の債務	2,815	2,895	80	
その他の金融負債	318	327	9	
未払法人所得税等	158	188	29	
引当金	21	14	△8	
その他の流動負債	99	89	△10	
小計	4,135	4,469	334	
売却目的で保有する資産に直接関連する負債	—	62	62	※3
流動負債	4,135	4,531	396	
社債及び借入金	2,393	2,114	△279	※6
その他の金融負債	237	253	16	
退職給付に係る負債	112	119	7	
引当金	30	29	△0	
繰延税金負債	627	660	33	
その他の非流動負債	53	53	△0	
非流動負債	3,451	3,227	△224	
負債合計	7,586	7,758	172	
親会社の所有者に帰属する持分合計	6,088	6,904	817	
非支配持分	540	558	17	
資本合計	6,628	7,462	834	
負債及び資本合計	14,214	15,220	1,006	

※3 主な増加要因は、子会社の株式譲渡契約の締結による影響

※4 主な増加要因は、在外子会社の為替換算による影響

※5 主な増加要因は、非流動負債（長期借入金）から流動負債（短期借入金）への振替及び為替換算による影響

※6 主な減少要因は、非流動負債（長期借入金）から流動負債（短期借入金）への振替

6. 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2016年 (実績)	2017年 (実績)	対前年増減
税引前利益	1,078	1,144	66
減価償却費及び償却費	623	639	16
その他	△71	△289	△218
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,631	1,495	△136
設備投資による支出	△518	△553	△35
事業の取得による支出	△81	—	81
その他	24	24	△0
投資活動によるキャッシュ・フロー	△575	△530	45
有利子負債の増減額	△786	△265	521
配当金の支払額	△213	△235	△22
非支配持分への配当金の支払額	△39	△54	△15
その他	△133	△82	51
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,171	△636	535
現金及び現金同等物の増減額	△115	330	445
為替変動による影響	△21	3	24
売却目的保有資産に含まれる現金及び現金同等物	—	△34	△34

7. その他情報

<日本事業 主要ブランド販売数量>※出荷ベース

(単位：百万C/S)

	2016年		2017年	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
サントリー天然水	100.6	6%	108.0	7%
BOSS	93.2	2%	99.0	6%
伊右衛門	55.4	6%	56.4	2%
サントリー烏龍茶	25.8	△5%	26.2	2%
PEPSI	25.2	△6%	21.9	△13%
オレンジーナ	11.2	△15%	8.0	△29%
グリーンダカラ	25.6	6%	30.5	19%
特定保健用食品 計	27.9	6%	26.0	△7%
日本事業 販売数量 合計	430.4	1%	442.9	3%

※ 上記数字には(株)ジャパンビバレッジホールディングス等による他社仕入分の販売数量は含まれていません。

<欧州事業 主要ブランド販売数量>

(単位：百万L)

	2016年		2017年	
	実績	対前年増減	実績	対前年増減
オレンジーナ (フランス)	152	△0%	157	3%
オアシス (フランス)	268	△4%	273	2%
シュウェップス (スペイン、ポルトガル)	135	5%	138	2%
ルコゼード (英国、アイルランド)	401	5%	371	△8%
ライビーナ (英国、アイルランド)	111	1%	104	△6%

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2017年通期(実績)		2018年通期(予想)		対前年増減	
		売上収益 構成比		売上収益 構成比		
売上収益	12,340	100.0%	12,930	100.0%	590	4.8%
売上総利益	5,362	43.5%	5,580	43.2%	218	4.1%
販売費及び一般管理費	4,124	33.4%	4,339	33.6%	215	5.2%
持分法による投資損益	4	0.0%	0	0.0%	△4	△100.0%
その他の収益	59	0.5%	104	0.8%	45	77.4%
その他の費用	121	1.0%	75	0.6%	△46	△38.2%
営業利益	1,180	9.6%	1,270	9.8%	90	7.7%
金融収益	9	0.1%	3	0.0%	△6	△65.6%
金融費用	44	0.4%	38	0.3%	△6	△13.3%
税引前利益	1,144	9.3%	1,235	9.6%	91	7.9%
法人所得税費用	283	2.3%	344	2.7%	61	21.7%
当期利益	862	7.0%	891	6.9%	29	3.4%
非支配持分に帰属する当期利益	81	0.7%	91	0.7%	10	12.9%
親会社の所有者に帰属する当期利益	781	6.3%	800	6.2%	19	2.4%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)		2018年 通期 (予想)		対前年増減	
減価償却費	639		649		10	1.5%
営業利益	1,180		1,270		90	7.7%
親会社の所有者に帰属する当期利益	781		800		19	2.4%
EBITDA *1	1,882	15.2%	1,890	14.6%	8	0.4%
EBITDAマージン						

*1 営業利益+持分法による投資損益以外のその他収支+減価償却費 により算定しています。

EPS (円)	252.79	258.90	6.11	2.4%
営業利益率	9.6%	9.8%		
ROE	12.0%	11.1%		
配当性向 *2	29.7%	30.1%		

*2 配当性向は、各年度の配当金額総額を各年度の親会社の所有者に帰属する当期利益で除して算定しています。

	2017年 通期 (実績)		2018年 通期 (予想)		対前年増減	
資産合計	15,220		15,500		280	1.8%
資本合計	7,462		8,200		738	9.9%
設備投資	591		610		19	3.3%
D/Eレシオ (倍) *3	0.2		0.2			

*3 (有利子負債-現金及び預金±ヘッジ会計適用による評価差額等) ÷ 資本合計 により算定しています。

(3) 主要在外会社損益の為替換算レート

(単位：円)

	2017年 通期 (期中平均)	2018年 通期 (予想)
米ドル	112.2	110.0
ユーロ	126.7	131.0
英ポンド	144.5	142.0
シンガポールドル	81.3	81.0
タイバーツ	3.3	3.3
ベトナムドン	0.0049	0.0048
ニュージーランドドル	79.7	79.0
オーストラリアドル	86.0	87.0

2. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	6,892	6,930	38	0.6%	0.6%	
欧州	2,389	2,550	161	6.7%	4.5%	
アジア	1,635	2,000	365	22.3%	23.6%	
オセアニア	563	580	17	3.0%	2.6%	
米州	860	870	10	1.1%	3.1%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	12,340	12,930	590	4.8%	4.6%	

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

3. 利益増減明細

(1) EBITDA

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	968	970	2	0.2%	0.2%	
欧州	482	480	△2	△0.4%	△2.3%	
アジア	297	310	13	4.3%	5.1%	
オセアニア	90	95	5	5.2%	3.8%	
米州	130	130	△0	△0.0%	1.9%	
調整額	△86	△95	△9	—	—	※1
連結合計	1,882	1,890	8	0.4%	0.1%	

※1 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

(2) セグメント利益

(単位：億円)

	2017年 通期 (実績)	2018年 通期 (予想)	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	573	585	12	2.1%	2.1%	
欧州	346	340	△6	△1.7%	△3.5%	
アジア	222	310	88	39.8%	40.4%	
オセアニア	60	67	7	11.4%	8.9%	
米州	93	93	0	0.0%	2.0%	
調整額	△114	△125	△11	—	—	※2
連結合計	1,180	1,270	90	7.7%	7.3%	

※2 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

組織変更に伴い、従来「アジア事業」に含めていたフレッシュコーヒー事業を、2018年より「アジア事業」から「オセアニア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2017年通期(実績)についても組み替え後の報告セグメントで表示しています。

<2018年業績予想>

(3) 日本事業セグメント利益増減明細 (単位：億円)

2017年セグメント利益(実績)	573
売上収益増減	38
原価増減	△4
販売促進費・広告宣伝費増減	5
その他	△27
2018年セグメント利益(予想)	585

4. その他情報

<日本事業 主要ブランド販売数量>※出荷ベース

(単位：百万C/S)

	2017年通期		2018年通期	
	実績	対前年増減	予想	対前年増減
サントリー天然水	108.0	7%	112.5	4%
BOSS	99.0	6%	100.4	1%
伊右衛門	56.4	2%	56.7	1%
サントリー烏龍茶	26.2	2%	26.5	1%
PEPSI	21.9	△13%	21.9	0%
オレンジーナ	8.0	△29%	8.0	0%
グリーンダカラ	30.5	19%	33.4	10%
特定保健用食品 計	26.0	△7%	23.5	約1割減
日本事業 販売数量 合計	442.9	3%	447.1	1%

※ 上記数字には㈱ジャパンビバレッジホールディングス等による他社仕入分の販売数量は含まれていません。

1. 連結損益計算書・指標等

(1) 連結損益計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2016年(実績)		2017年(実績)		対前年増減	
		売上高 構成比		売上高 構成比		
売上高	14,108	100.0%	14,515	100.0%	408	2.9%
売上総利益	7,815	55.4%	8,057	55.5%	242	3.1%
販売費及び一般管理費	6,880	48.8%	7,077	48.8%	197	2.9%
営業利益	935	6.6%	980	6.8%	45	4.8%
営業外損益	△23	0.2%	△46	0.3%	△24	104.4%
経常利益	912	6.5%	934	6.4%	22	2.4%
特別損益	△81	0.6%	△90	0.6%	△9	11.6%
税金等調整前当期純利益	831	5.9%	844	5.8%	12	1.5%
法人税等	304	2.2%	296	2.0%	△8	△2.7%
非支配株主に帰属する当期純利益	67	0.5%	74	0.5%	7	10.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	461	3.3%	474	3.3%	13	2.9%

(2) その他指標

(単位：億円)

	2016年 (実績)		2017年 (実績)		対前年増減	
減価償却費		587		604	18	3.1%
のれん償却額		287		294	7	2.4%
のれん償却前 営業利益		1,222		1,274	52	4.3%
のれん償却前 当期純利益 *1		747		768	20	2.7%
EBITDA *2	1,808	12.8%	1,878	12.9%	70	3.9%
EBITDAマージン						

*1 親会社株主に帰属する当期純利益+のれん償却額により算定しています。

*2 EBITDAは営業利益に、減価償却費及びのれん償却額を加えた数値です。

のれん償却前

EPS (円)	241.87	248.44	6.57	2.7%
営業利益率	8.7%	8.8%		
ROE	13.2%	13.4%		
配当性向 *3	30.2%	30.2%		

のれん償却後

EPS (円)	149.05	153.38	4.33	2.9%
営業利益率	6.6%	6.8%		
ROE	8.1%	8.3%		
配当性向 *3	49.0%	48.9%		

*3 配当性向は、各年度の配当金額総額を各年度の親会社株主に帰属する当期純利益で除して算定しています。

	2016年 期末 (実績)	2017年 期末 (実績)	対前年増減	
総資産	13,660	14,158	498	3.6%
純資産	6,024	6,469	444	7.4%
設備投資	602	578	△24	△4.0%
D/Eレシオ (倍) *4	0.4	0.3		

*4 (有利子負債-現金及び預金)÷純資産により算定しています。

2. 売上高増減明細

（単位：億円）（億円未満四捨五入）

	2016年 （実績）	2017年 （実績）	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	8,900	9,072	172	1.9%	1.9%	
欧州	2,294	2,389	96	4.2%	0.9%	
アジア	1,643	1,772	129	7.9%	3.7%	
オセアニア	408	421	13	3.2%	△2.5%	
米州	862	860	△2	△0.2%	△3.2%	
調整額	—	—	—	—	—	
連結合計	14,108	14,515	408	2.9%	1.5%	

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。2016年についても変更後の報告セグメントに組み替えています。

3. 利益増減明細

(1) EBITDA

（単位：億円）

	2016年 （実績）	2017年 （実績）	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	943	964	21	2.3%	2.3%	
欧州	488	486	△1	△0.2%	△3.2%	
アジア	241	308	66	27.5%	21.0%	
オセアニア	76	75	△1	△1.4%	△6.4%	
米州	139	130	△8	△5.9%	△8.7%	
調整額	△79	△86	△7	—	—	※1
連結合計	1,808	1,878	70	3.9%	1.8%	

※1 調整額は、各報告セグメントに配分していない全社費用です。

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。また各報告セグメントに配分していたグループ管理費用を全社費用として調整額に計上しました。2016年についても変更後の報告セグメント区分及び、報告セグメントの利益の算定方法に組み替えています。

(2) セグメント利益

（単位：億円）

	2016年 （実績）	2017年 （実績）	対前年増減		為替中立 対前年増減	備考
日本	578	605	27	4.7%	4.7%	
欧州	397	390	△7	△1.8%	△4.7%	
アジア	162	217	55	33.8%	25.4%	
オセアニア	61	56	△5	△7.9%	△12.6%	
米州	104	94	△10	△10.0%	△12.8%	
調整額	△367	△382	△14	—	—	※2
連結合計	935	980	45	4.8%	2.5%	

※2 調整額は、各報告セグメントに配分していない、のれん償却額及び全社費用です。

従来「国内事業」「国際事業」としていた報告セグメントを、2017年第2四半期より「日本事業」「欧州事業」「アジア事業」「オセアニア事業」「米州事業」に変更しました。また各報告セグメントに配分していたグループ管理費用を全社費用として調整額に計上しました。2016年についても変更後の報告セグメント区分及び、報告セグメントの利益の算定方法に組み替えています。

<参考：2017年実績（日本基準）>

(3) 経常利益・親会社株主に帰属する当期純利益

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

	2016年 (実績)	2017年 (実績)	対前年増減		備考
営業外損益	△23	△46	△24	104.4%	
経常利益	912	934	22	2.4%	
特別損益	△81	△90	△9	11.6%	
法人税等	304	296	△8	△2.7%	
非支配株主に帰属する当期純利益	67	74	7	10.6%	
親会社株主に帰属する当期純利益	461	474	13	2.9%	

(4) 日本事業セグメント利益増減明細

(単位：億円)

2016年セグメント利益(実績)	578
売上数量増減による利益増減	74
商品構成による利益増減	△51
生産コスト削減	44
販売促進費・広告宣伝費増減による利益増減	△11
その他	△29
2017年セグメント利益(実績)	605