

2019年決算補足説明資料

---

<2019年実績>

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. 連結財政状態計算書
5. 連結キャッシュ・フロー計算書
6. その他情報

<2020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

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)

|                  | 2018年(実績) |             | 2019年(実績) |             | 対前年増減 |        |
|------------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-------|--------|
|                  |           | 売上収益<br>構成比 |           | 売上収益<br>構成比 |       |        |
| 売上収益             | 12,943    | 100.0%      | 12,994    | 100.0%      | 51    | 0.4%   |
| 売上総利益            | 5,355     | 41.4%       | 5,361     | 41.3%       | 6     | 0.1%   |
| 販売費及び一般管理費       | 4,249     | 32.8%       | 4,148     | 31.9%       | △101  | △2.4%  |
| 持分法による投資損益       | 1         | 0.0%        | 0         | 0.0%        | △1    | △95.7% |
| その他の収益           | 146       | 1.1%        | 17        | 0.1%        | △129  | △88.5% |
| その他の費用           | 118       | 0.9%        | 90        | 0.7%        | △28   | △23.4% |
| 営業利益             | 1,136     | 8.8%        | 1,139     | 8.8%        | 4     | 0.3%   |
| 金融収益             | 10        | 0.1%        | 14        | 0.1%        | 4     | 38.2%  |
| 金融費用             | 28        | 0.2%        | 32        | 0.2%        | 4     | 14.8%  |
| 税引前利益            | 1,118     | 8.6%        | 1,122     | 8.6%        | 4     | 0.3%   |
| 法人所得税費用          | 230       | 1.8%        | 321       | 2.5%        | 91    | 39.7%  |
| 当期利益             | 888       | 6.9%        | 801       | 6.2%        | △88   | △9.9%  |
| 非支配持分に帰属する当期利益   | 88        | 0.7%        | 112       | 0.9%        | 24    | 27.1%  |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 800       | 6.2%        | 689       | 5.3%        | △111  | △13.9% |

(2) その他指標

(単位：億円)

|                  |            | 2018年<br>(実績) |       | 2019年<br>(実績) |       | 対前年増減       |       |
|------------------|------------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|
| 減価償却費            |            | 633           |       | 710           |       | 77 12.2%    |       |
| 営業利益             |            | 1,136         |       | 1,139         |       | 4 0.3%      |       |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 |            | 800           |       | 689           |       | △111 △13.9% |       |
| EBITDA *1        | EBITDAマージン | 1,741         | 13.5% | 1,923         | 14.8% | 182         | 10.5% |

\*1 営業利益－その他の収益＋その他の費用＋減価償却費 により算定しています。

|         |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| EPS (円) | 258.98 | 222.94 | △36.04 | △13.9% |
| 営業利益率   | 8.8%   | 8.8%   |        |        |
| ROE     | 11.4%  | 9.4%   |        |        |
| 配当性向 *2 | 30.1%  | 35.0%  |        |        |

\*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。

|               | 2018年<br>期末<br>(実績) | 2019年<br>期末<br>(実績) | 対前年増減 |       |
|---------------|---------------------|---------------------|-------|-------|
| 資産合計          | 15,394              | 15,673              | 279   | 1.8%  |
| 資本合計          | 7,989               | 8,376               | 387   | 4.8%  |
| 設備投資          | 604                 | 815                 | 211   | 34.9% |
| D/Eレシオ (倍) *3 | 0.2                 | 0.1                 |       |       |

\*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)

|            | 2018年<br>(期中平均) | 2019年<br>(期中平均) |
|------------|-----------------|-----------------|
| 米ドル        | 110.4           | 109.0           |
| ユーロ        | 130.4           | 122.1           |
| 英ポンド       | 147.4           | 139.2           |
| シンガポールドル   | 81.9            | 80.0            |
| タイバーツ      | 3.4             | 3.5             |
| ベトナムドン     | 0.0048          | 0.0047          |
| ニュージーランドドル | 76.4            | 71.9            |
| オーストラリアドル  | 82.6            | 75.8            |

## 2. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

|       | 2018年<br>(実績) | 2019年<br>(実績) | 対前年増減 |       | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------|---------------|-------|-------|---------------|----|
| 日本    | 7,087         | 7,043         | △45   | △0.6% | —             |    |
| 欧州    | 2,389         | 2,225         | △165  | △6.9% | △0.6%         |    |
| アジア   | 2,074         | 2,317         | 243   | 11.7% | 11.8%         |    |
| オセアニア | 542           | 532           | △10   | △1.8% | 5.8%          |    |
| 米州    | 850           | 878           | 27    | 3.2%  | 4.5%          |    |
| 調整額   | —             | —             | —     | —     | —             |    |
| 連結合計  | 12,943        | 12,994        | 51    | 0.4%  | 2.0%          |    |

組織変更に伴い、従来「欧州事業」に含めていたアフリカ事業の一部を、2019年第2四半期より「欧州事業」から「アジア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2018年(実績)についても組み替え後の報告セグメントの区分で表示しています。

## 3. 利益増減明細

### (1) EBITDA

(単位：億円)

|       | 2018年<br>(実績) | 2019年<br>(実績) | 対前年増減 |       | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------|---------------|-------|-------|---------------|----|
| 日本    | 898           | 943           | 45    | 5.1%  | —             |    |
| 欧州    | 437           | 477           | 41    | 9.3%  | 16.2%         |    |
| アジア   | 300           | 377           | 77    | 25.6% | 24.0%         |    |
| オセアニア | 84            | 90            | 6     | 6.8%  | 12.0%         |    |
| 米州    | 115           | 124           | 9     | 7.4%  | 8.8%          |    |
| 調整額   | △93           | △88           | 5     | —     | —             | ※1 |
| 連結合計  | 1,741         | 1,923         | 182   | 10.5% | 12.2%         |    |

※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「欧州事業」に含めていたアフリカ事業の一部を、2019年第2四半期より「欧州事業」から「アジア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2018年(実績)についても組み替え後の報告セグメントの区分で表示しています。

### (2) セグメント利益

(単位：億円)

|       | 2018年<br>(実績) | 2019年<br>(実績) | 対前年増減 |        | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------|---------------|-------|--------|---------------|----|
| 日本    | 527           | 535           | 8     | 1.5%   | —             |    |
| 欧州    | 291           | 330           | 39    | 13.4%  | 20.8%         |    |
| アジア   | 292           | 252           | △40   | △13.7% | △14.5%        |    |
| オセアニア | 64            | 61            | △2    | △3.7%  | 3.4%          |    |
| 米州    | 85            | 82            | △2    | △2.9%  | △1.7%         |    |
| 調整額   | △123          | △121          | 2     | —      | —             | ※2 |
| 連結合計  | 1,136         | 1,139         | 4     | 0.3%   | 2.0%          |    |

※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「欧州事業」に含めていたアフリカ事業の一部を、2019年第2四半期より「欧州事業」から「アジア事業」に組み替えて表示しています。これに伴い2018年(実績)についても組み替え後の報告セグメントの区分で表示しています。

### (3) 日本事業セグメント利益増減明細

(単位：億円)

|                  |     |
|------------------|-----|
| 2018年セグメント利益(実績) | 527 |
| 売上収益増減           | △45 |
| 原価増減             | 54  |
| 販売促進費・広告宣伝費増減    | 18  |
| その他              | △19 |
| 2019年セグメント利益(実績) | 535 |

4. 連結財政状態計算書

(単位：億円)(億円未満四捨五入)

|                  | 2018年<br>期末<br>(実績) | 2019年<br>期末<br>(実績) | 増減額  | 備考 |
|------------------|---------------------|---------------------|------|----|
| 現金及び現金同等物        | 1,465               | 1,436               | △30  |    |
| 売上債権及びその他の債権     | 1,849               | 1,912               | 63   |    |
| その他の金融資産         | 10                  | 62                  | 52   |    |
| 棚卸資産             | 858                 | 849                 | △9   |    |
| その他の流動資産         | 251                 | 203                 | △49  |    |
| 小計               | 4,433               | 4,462               | 29   |    |
| 売却目的で保有する資産      | 0                   | 1                   | 1    |    |
| 流動資産             | 4,434               | 4,463               | 30   |    |
| 有形固定資産           | 3,754               | 3,720               | △33  |    |
| 使用権資産            | —                   | 474                 | 474  | ※1 |
| のれん              | 2,507               | 2,479               | △28  |    |
| 無形資産             | 4,186               | 4,114               | △72  |    |
| 持分法で会計処理されている投資  | 12                  | 11                  | △1   |    |
| その他の金融資産         | 210                 | 172                 | △38  |    |
| 繰延税金資産           | 143                 | 144                 | 1    |    |
| その他の非流動資産        | 150                 | 96                  | △54  |    |
| 非流動資産            | 10,961              | 11,210              | 249  |    |
| 資産合計             | 15,394              | 15,673              | 279  |    |
| 社債及び借入金          | 754                 | 747                 | △8   |    |
| 仕入債務及びその他の債務     | 3,038               | 3,225               | 187  |    |
| その他の金融負債         | 307                 | 384                 | 77   |    |
| 未払法人所得税等         | 184                 | 188                 | 4    |    |
| 引当金              | 21                  | 15                  | △6   |    |
| その他の流動負債         | 86                  | 60                  | △26  |    |
| 流動負債             | 4,391               | 4,619               | 228  |    |
| 社債及び借入金          | 1,954               | 1,327               | △627 | ※2 |
| その他の金融負債         | 202                 | 458                 | 256  |    |
| 退職給付に係る負債        | 133                 | 154                 | 21   |    |
| 引当金              | 27                  | 26                  | △1   |    |
| 繰延税金負債           | 635                 | 658                 | 23   |    |
| その他の非流動負債        | 64                  | 56                  | △8   |    |
| 非流動負債            | 3,014               | 2,678               | △336 |    |
| 負債合計             | 7,405               | 7,297               | △108 |    |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 7,148               | 7,566               | 417  |    |
| 非支配持分            | 841                 | 810                 | △31  |    |
| 資本合計             | 7,989               | 8,376               | 387  |    |
| 負債及び資本合計         | 15,394              | 15,673              | 279  |    |

※1 主な増加要因は、IFRS第16号適用による影響

※2 主な減少要因は、非流動負債（長期借入金）から流動負債（一年内長期借入金）への振替による影響

## 5. 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)

|                                   | 2018年<br>(実績) | 2019年<br>(実績) | 対前年増減 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------|
| 税引前利益                             | 1,118         | 1,122         | 4     |
| 減価償却費及び償却費                        | 633           | 710           | 77    |
| その他                               | △288          | △126          | 162   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー                  | 1,464         | 1,706         | 242   |
| 設備投資による支出                         | △569          | △588          | △19   |
| 子会社株式の取得による支出                     | △267          | △9            | 258   |
| 子会社株式の売却による収入                     | 242           | —             | △242  |
| その他                               | 9             | 3             | △6    |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー                  | △585          | △594          | △8    |
| 有利子負債の増減額                         | △196          | △773          | △577  |
| 配当金の支払額                           | △238          | △241          | △3    |
| 非支配持分への配当金の支払額                    | △65           | △136          | △71   |
| その他                               | △70           | △1            | 69    |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー                  | △569          | △1,152        | △583  |
| 現金及び現金同等物の増減額                     | 309           | △39           | △349  |
| 為替変動による影響                         | △17           | 10            | 27    |
| 売却目的で保有する資産に含まれる<br>現金及び現金同等物の振戻額 | 34            | —             | △34   |

## 6. 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)

|                     | 2018年 |       | 2019年 |       |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|
|                     | 実績    | 対前年増減 | 実績    | 対前年増減 |
| サントリー天然水            | 117.3 | 9%    | 113.1 | △4%   |
| BOSS                | 107.9 | 9%    | 111.8 | 4%    |
| 伊右衛門                | 53.7  | △5%   | 51.2  | △5%   |
| サントリー烏龍茶            | 26.5  | 1%    | 25.0  | △6%   |
| PEPSI               | 20.2  | △8%   | 20.2  | 0%    |
| GREEN DA・KA・RA      | 37.7  | 24%   | 42.3  | 12%   |
| 特定保健用食品および機能性表示食品 計 | 23.3  | △10%  | 23.4  | 0%    |
| 日本事業 販売数量 合計        | 462.2 | 4%    | 456.5 | △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。

<欧州事業 主要ブランド販売数量>

(単位：百万L)

|                      | 2018年 |       | 2019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)        | 164   | 5%    | 164   | △0%   |
| オアシス (フランス)          | 287   | 5%    | 276   | △4%   |
| シュウェップス (スペイン、ポルトガル) | 132   | △4%   | 134   | 2%    |
| ルコゼード (英国、アイルランド)    | 381   | 3%    | 406   | 7%    |
| ライビーナ (英国、アイルランド)    | 100   | △4%   | 86    | △14%  |

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)

|                  | 2019年通期(実績) |             | 2020年通期(予想) |             | 対前年増減 |          |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|----------|
|                  |             | 売上収益<br>構成比 |             | 売上収益<br>構成比 |       |          |
| 売上収益             | 12,994      | 100.0%      | 13,380      | 100.0%      | 386   | 3.0%     |
| 売上総利益            | 5,361       | 41.3%       | 5,555       | 41.5%       | 194   | 3.6%     |
| 販売費及び一般管理費       | 4,148       | 31.9%       | 4,326       | 32.3%       | 178   | 4.3%     |
| 持分法による投資損益       | 0           | 0.0%        | 1           | 0.0%        | 1     | 1,591.6% |
| その他の収益           | 17          | 0.1%        | 10          | 0.1%        | △7    | △40.5%   |
| その他の費用           | 90          | 0.7%        | 70          | 0.5%        | △20   | △22.6%   |
| 営業利益             | 1,139       | 8.8%        | 1,170       | 8.7%        | 31    | 2.7%     |
| 金融収益             | 14          | 0.1%        | 10          | 0.1%        | △4    | △29.9%   |
| 金融費用             | 32          | 0.2%        | 25          | 0.2%        | △7    | △21.6%   |
| 税引前利益            | 1,122       | 8.6%        | 1,155       | 8.6%        | 33    | 3.0%     |
| 法人所得税費用          | 321         | 2.5%        | 325         | 2.4%        | 4     | 1.2%     |
| 当期利益             | 801         | 6.2%        | 830         | 6.2%        | 29    | 3.6%     |
| 非支配持分に帰属する当期利益   | 112         | 0.9%        | 130         | 1.0%        | 18    | 16.2%    |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 689         | 5.3%        | 700         | 5.2%        | 11    | 1.6%     |

(2) その他指標

(単位：億円)

|                  | 2019年<br>通期<br>(実績) |       | 2020年<br>通期<br>(予想) |       | 対前年増減 |      |
|------------------|---------------------|-------|---------------------|-------|-------|------|
| 減価償却費            |                     | 710   |                     | 730   | 20    | 2.8% |
| 営業利益             |                     | 1,139 |                     | 1,170 | 31    | 2.7% |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 |                     | 689   |                     | 700   | 11    | 1.6% |
| EBITDA *1        | 1,923               | 14.8% | 1,960               | 14.6% | 37    | 1.9% |
| EBITDAマージン       |                     |       |                     |       |       |      |

\*1 営業利益－その他の収益＋その他の費用＋減価償却費 により算定しています。

|         |        |        |      |      |
|---------|--------|--------|------|------|
| EPS (円) | 222.94 | 226.54 | 3.60 | 1.6% |
| 営業利益率   | 8.8%   | 8.7%   |      |      |
| ROE     | 9.4%   | 8.9%   |      |      |
| 配当性向 *2 | 35.0%  | 34.4%  |      |      |

\*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。

|               | 2019年<br>通期<br>(実績) |        | 2020年<br>通期<br>(予想) |        | 対前年増減 |       |
|---------------|---------------------|--------|---------------------|--------|-------|-------|
| 資産合計          |                     | 15,673 |                     | 15,775 | 102   | 0.6%  |
| 資本合計          |                     | 8,376  |                     | 8,849  | 473   | 5.7%  |
| 設備投資          |                     | 815    |                     | 734    | △81   | △9.9% |
| D/Eレシオ (倍) *3 |                     | 0.1    |                     | 0.1    |       |       |

\*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)

|            | 2019年<br>通期<br>(期中平均) | 2020年<br>通期<br>(予想) |
|------------|-----------------------|---------------------|
| 米ドル        | 109.0                 | 109.0               |
| ユーロ        | 122.1                 | 122.0               |
| 英ポンド       | 139.2                 | 143.0               |
| シンガポールドル   | 80.0                  | 81.0                |
| タイバーツ      | 3.5                   | 3.6                 |
| ベトナムドン     | 0.0047                | 0.0047              |
| ニュージーランドドル | 71.9                  | 73.0                |
| オーストラリアドル  | 75.8                  | 76.0                |

## 2. 売上収益増減明細

(単位：億円) (億円未満四捨五入)

|       | 2019年<br>通期<br>(実績) | 2020年<br>通期<br>(予想) | 対前年増減 |       | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------------|---------------------|-------|-------|---------------|----|
| 日本    | 7,043               | 7,130               | 87    | 1.2%  | —             |    |
| 欧州    | 2,225               | 2,260               | 35    | 1.6%  | 0.9%          |    |
| アジア   | 2,317               | 2,550               | 233   | 10.1% | 9.2%          |    |
| オセアニア | 532                 | 540                 | 8     | 1.4%  | 0.6%          |    |
| 米州    | 878                 | 900                 | 22    | 2.6%  | 2.6%          |    |
| 調整額   | —                   | —                   | —     | —     | —             |    |
| 連結合計  | 12,994              | 13,380              | 386   | 3.0%  | 2.7%          |    |

## 3. 利益増減明細

### (1) EBITDA

(単位：億円)

|       | 2019年<br>通期<br>(実績) | 2020年<br>通期<br>(予想) | 対前年増減 |       | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------------|---------------------|-------|-------|---------------|----|
| 日本    | 943                 | 940                 | △3    | △0.3% | —             |    |
| 欧州    | 477                 | 475                 | △2    | △0.5% | △1.2%         |    |
| アジア   | 377                 | 410                 | 33    | 8.7%  | 7.6%          |    |
| オセアニア | 90                  | 95                  | 5     | 5.5%  | 4.8%          |    |
| 米州    | 124                 | 130                 | 6     | 4.8%  | 4.8%          |    |
| 調整額   | △88                 | △90                 | △2    | —     | —             | ※1 |
| 連結合計  | 1,923               | 1,960               | 37    | 1.9%  | 1.5%          |    |

※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。

### (2) セグメント利益

(単位：億円)

|       | 2019年<br>通期<br>(実績) | 2020年<br>通期<br>(予想) | 対前年増減 |       | 為替中立<br>対前年増減 | 備考 |
|-------|---------------------|---------------------|-------|-------|---------------|----|
| 日本    | 535                 | 540                 | 5     | 1.0%  | —             |    |
| 欧州    | 330                 | 340                 | 10    | 3.0%  | 2.1%          |    |
| アジア   | 252                 | 280                 | 28    | 11.2% | 9.4%          |    |
| オセアニア | 61                  | 65                  | 4     | 5.9%  | 5.4%          |    |
| 米州    | 82                  | 90                  | 8     | 9.2%  | 9.3%          |    |
| 調整額   | △121                | △145                | △24   | —     | —             | ※2 |
| 連結合計  | 1,139               | 1,170               | 31    | 2.7%  | 2.0%          |    |

※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。

### (3) 日本事業セグメント利益増減明細

(単位：億円)

|                  |     |
|------------------|-----|
| 2019年セグメント利益(実績) | 535 |
| 売上収益増減           | 87  |
| 原価増減             | △3  |
| 販売促進費・広告宣伝費増減    | △45 |
| その他              | △34 |
| 2020年セグメント利益(予想) | 540 |

#### 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)

|                     | 2019年通期 |       | 2020年通期 |       |
|---------------------|---------|-------|---------|-------|
|                     | 実績      | 対前年増減 | 実績      | 対前年増減 |
| サントリー天然水            | 113.1   | △4%   | 116.5   | 3%    |
| BOSS                | 111.8   | 4%    | 112.0   | 0%    |
| 伊右衛門                | 51.2    | △5%   | 55.0    | 7%    |
| サントリー烏龍茶            | 25.0    | △6%   | 23.5    | △6%   |
| PEPSI               | 20.2    | 0%    | 20.2    | 0%    |
| GREEN DA・KA・RA      | 42.3    | 12%   | 44.5    | 5%    |
| 特定保健用食品および機能性表示食品 計 | 23.4    | 0%    | 24.3    | 4%    |
| 日本事業 販売数量 合計        | 456.5   | △1%   | 459.0   | 1%    |

※ 上記数字には(株)ジャパ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。