



2019年度 第1四半期決算説明会

対象期間: 2019.4.1-6.30

2019.8.6

明治ホールディングス株式会社

2019年度 第1四半期連結決算のハイライト

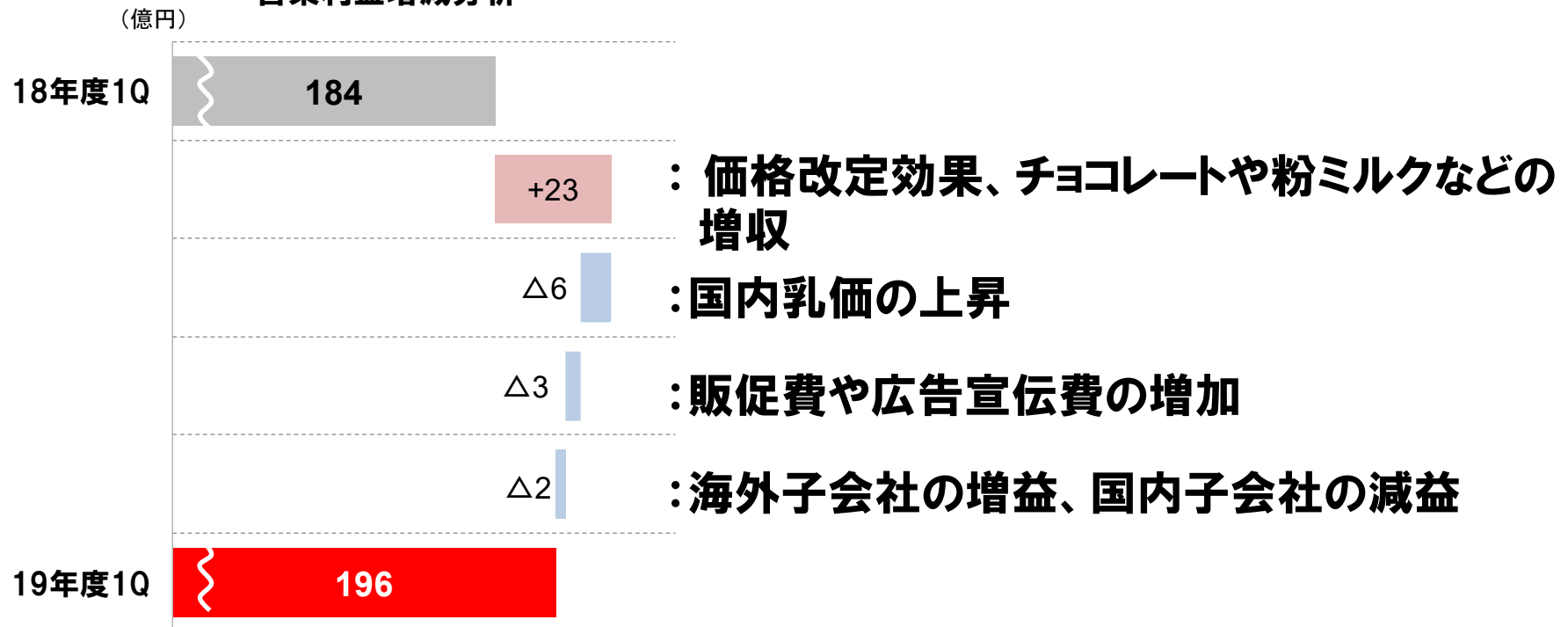


| (億円) | 18年度 1Q実績 | 19年度 1Q実績 | | | 19年度計画 | |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------|---------|
| | | | 前年同期比 | 上期計画 進捗率 | 上期 | 通期 |
| 売上高 | 2,963 | 2,989 | +0.9% +25 | 47.8% | 6,250 | 13,090 |
| 営業利益 | 197 | 206 | +4.4% +8 | 46.9% | 440 | 1,080 |
| 営業利益率 | 6.7% | 6.9% | +0.2pt | — | 7.0% | 8.3% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 170 | 145 | △15.2% △25 | 50.9% | 285 | 675 |
| EPS | 117.86円 | 99.98円 | △17.88円 | — | 196.51円 | 465.41円 |

- **1Q実績：全体では増収増益**
 - 売上高は、食品は前期並み、医薬品で前期第2四半期より連結したKMバイオロジクスの業績が寄与し全体で増収
 - 営業利益は、医薬品の減益を食品でカバーし増益
 - 四半期純利益は前期の土地売却益の反動により減益

| (億円) | 18年度 1Q実績 | 19年度 1Q実績 | | | 19年度計画 | |
|------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------|--------|
| | | | 前年同期比 | 上期計画 進捗率 | 上期 | 通期 |
| 売上高 | 2,586 | 2,590 | +0.2% +4 | 48.5% | 5,340 | 10,900 |
| 営業利益 | 184 | 196 | +6.6% +12 | 50.5% | 390 | 900 |

営業利益増減分析



| (億円) | 18年度 1Q実績 | 19年度 1Q実績 | | | 19年度計画 | |
|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------|-------|
| | | | 前年同期 増減率 | 上期計画 進捗率 | 上期 | 通期 |
| ヨーグルト | 225 | 217 | △3.8% | 45.8% | 474 | 906 |
| 明治ブルガリアヨーグルト | 210 | 198 | △5.6% | 47.8% | 415 | 788 |
| プロバイオティクスヨーグルト | 271 | 258 | △4.7% | 49.6% | 521 | 1,142 |
| 牛乳類 | 269 | 281 | +4.5% | 51.7% | 544 | 1,048 |
| 明治おいしい牛乳 | 142 | 143 | +0.6% | 48.2% | 297 | 574 |
| チーズ | 92 | 92 | +0.1% | 51.3% | 179 | 373 |
| 明治北海道十勝チーズ | 34 | 35 | +3.1% | 49.4% | 71 | 153 |
| アイスクリーム | 122 | 121 | △0.9% | 42.9% | 283 | 449 |
| チョコレート | 179 | 199 | +11.2% | 51.9% | 384 | 1,041 |
| 栄養食品 | 138 | 143 | +3.8% | 50.4% | 284 | 558 |
| スポーツ栄養 | 54 | 55 | +0.6% | 47.0% | 117 | 210 |

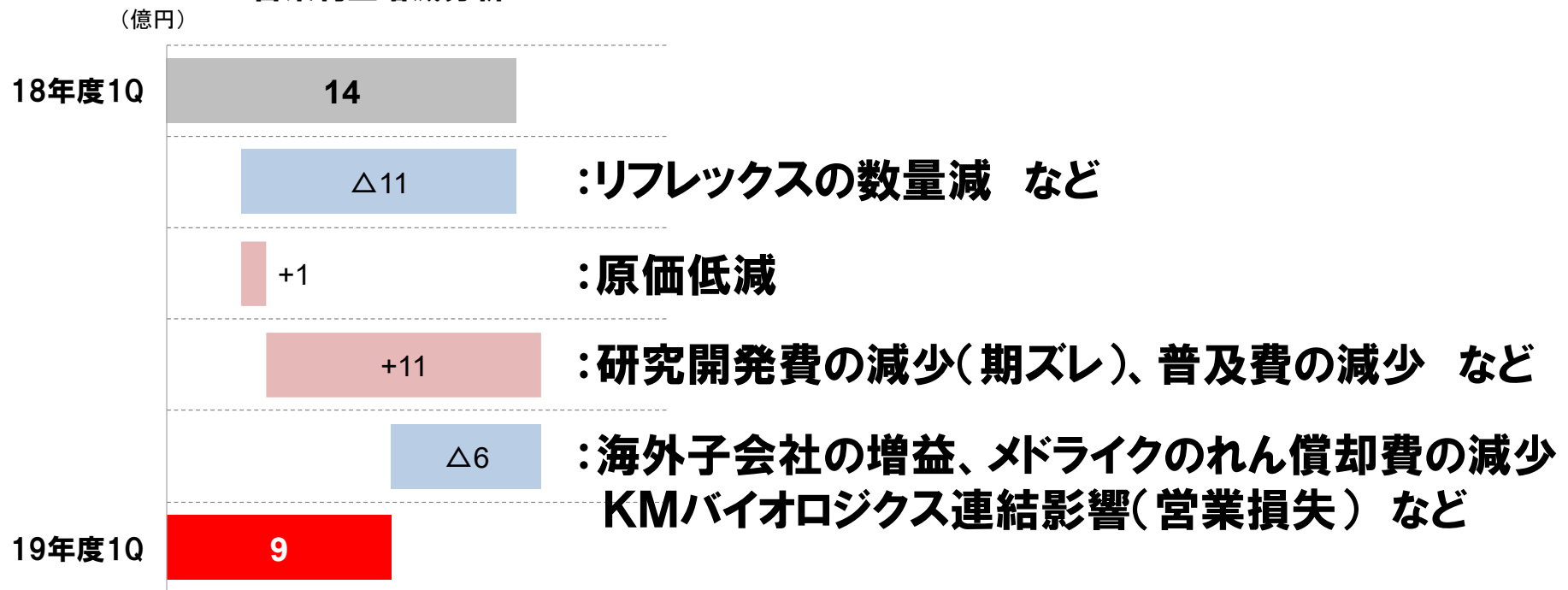
- プロバイオは減収トレンドが継続、ヨーグルトも不調
- 牛乳類、チョコレート、栄養食品(粉ミルク・流動食)が好調に推移

| (億円) | 食品全体 | 発酵 デューリー | 加工食品 | 菓子 | 栄養 | 海外 | その他 国内子会社 | 全社 共通費 | |
|----------------|------------------|-------------|------|----|----|----|--------------|-----------|----|
| 18年度1Q 営業利益 | 184 | 113 | 16 | 31 | 31 | △0 | 12 | △21 | |
| 前年 増減額 | 売上増減 | +23 | +2 | +8 | +9 | +5 | △0 | — | +0 |
| | 原価の変動 | △6 | △6 | △1 | +0 | △0 | +1 | — | +0 |
| | 経費等の増減 | △3 | △4 | △4 | +0 | +5 | △0 | — | +0 |
| | その他 (子会社損益など) | △2 | △1 | +0 | △1 | +1 | +2 | △4 | +1 |
| 19年度1Q 営業利益 | 196 | 104 | 18 | 40 | 41 | 2 | 8 | △20 | |

- 発酵デューリー：プロバイオおよびヨーグルトの数量減を価格改定効果でカバー、国内乳価上昇や販促費の増加などにより減益
- 菓子：チョコレート効果が好調に推移し増益
- 栄養：粉ミルクやスポーツ栄養の増収、販促費の減少により増益

| (億円) | 18年度 1Q実績 | 19年度 1Q実績 | 19年度計画 | | | |
|------|--------------|--------------|--------------|-------------|-----|-------|
| | | | 前年同期比 | 上期計画 進捗率 | 上期 | 通期 |
| 売上高 | 378 | 400 | +5.8% +21 | 43.5% | 921 | 2,205 |
| 営業利益 | 14 | 9 | △34.3% △5 | 19.2% | 51 | 185 |

営業利益増減分析



2019年度 連結業績予想



| (億円) | 18年度実績 | | 19年度計画 | | | |
|---------------------|---------|---------|---------|---------------|---------|----------------|
| | 上期 | 通期 | 上期 | 前年同期比 | 通期 | 前年同期比 |
| 売上高 | 6,119 | 12,543 | 6,250 | +2.1% +130 | 13,090 | +4.4% +546 |
| 営業利益 | 438 | 983 | 440 | +0.4% +1 | 1,080 | +9.8% +96 |
| 営業利益率 | 7.2% | 7.8% | 7.0% | Δ0.2pt | 8.3% | +0.4pt |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 383 | 618 | 285 | Δ25.6% Δ98 | 675 | +9.1% +56 |
| EPS | 264.23円 | 426.61円 | 195.51円 | Δ68.72円 | 465.41円 | +38.80円 |
| 1株当たり配当金 | — | 140円 | — | — | 140円 | — |
| 配当性向 | — | 32.8% | — | — | 30.1% | Δ2.7pt |
| ROE | — | 12.2% | — | — | 12.3% | +0.1pt |
| 設備投資額 | — | 712 | — | — | 991 | +39.2% +279 |
| 営業CF | — | 1,121 | — | — | 1,079 | Δ42 |
| フリーCF | — | 118 | — | — | 84 | Δ34 |

● 業績予想：上期、通期とも修正なし

参考資料

2019年度 第1四半期連結財政状態

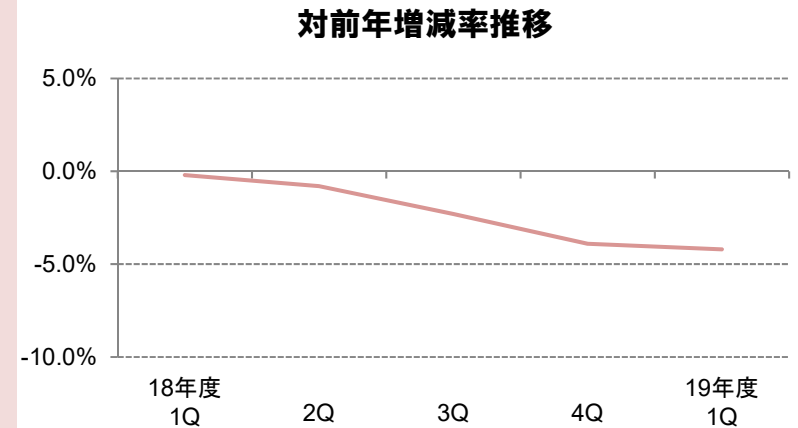
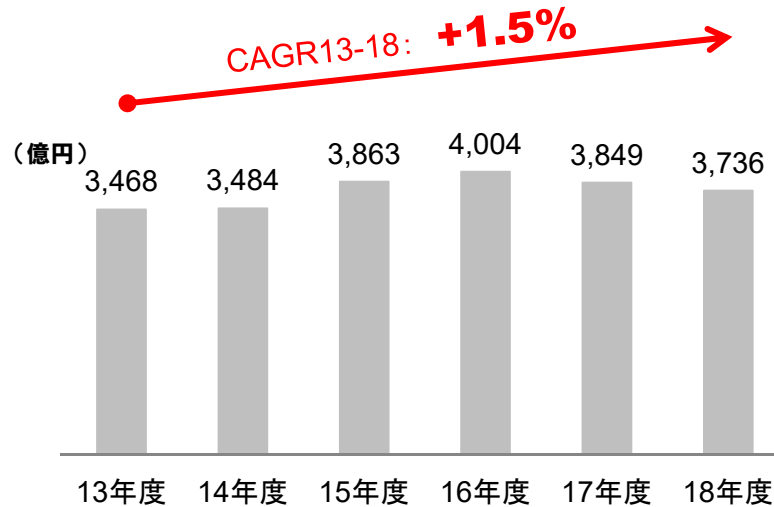


| (億円) | 19年6月末 実績 | 前期末比 | 主な内容 |
|-----------------|--------------|----------------|--|
| 流動資産 | 4,208 | Δ0.1% Δ6 | ・受取手形・売掛金(Δ79) ・商品及び製品(+59)・現金及び預金(+6) |
| 固定資産 | 5,855 | +0.5% +28 | ・建物及び構築物(+67)・建設仮勘定(+9) ・投資有価証券(Δ41) |
| 資産合計 | 10,063 | +0.2% +21 | — |
| 流動負債 | 2,973 | +2.0% +58 | ・コマーシャル・ペーパー(+180)・短期借入金(+104) ・未払法人税等(Δ133)・未払費用(Δ58)・賞与引当金(Δ51) |
| 固定負債 | 1,475 | Δ2.9% Δ44 | ・長期借入金(Δ36) |
| 負債合計 | 4,449 | +0.3% +13 | — |
| 株主資本 | 5,108 | +0.6% +32 | ・利益剰余金の増加(+32) |
| その他の包括利益 累計額 | 178 | Δ9.6% Δ18 | ・その他有価証券評価差額金(Δ25) ・退職給付に係る調整累計額(+5) |
| 非支配株主持分 | 327 | Δ1.6% Δ5 | — |
| 純資産合計 | 5,614 | +0.1% +8 | — |
| 有利子負債 | 1,412 | +21.4% +248 | ・コマーシャル・ペーパー(+180) |
| 自己資本比率 | 52.5% | +0.0pt | — |

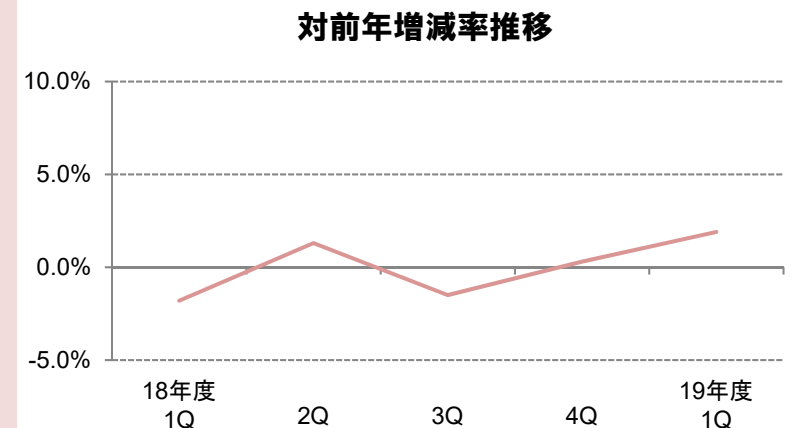
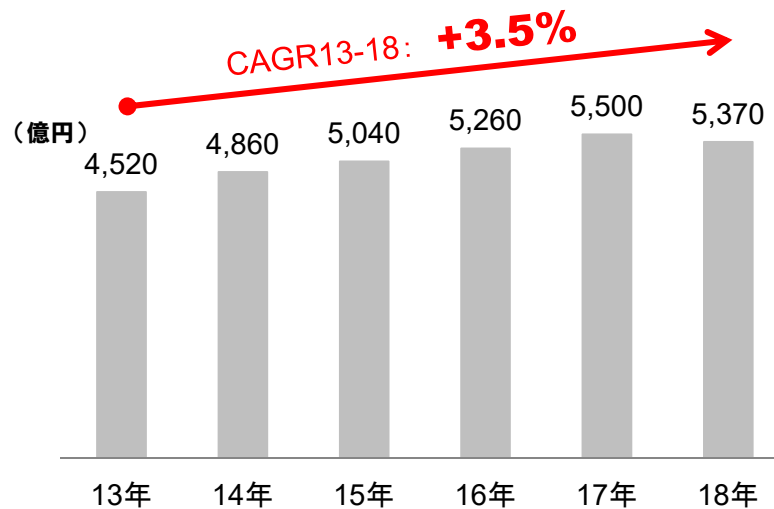
ヨーグルト・チョコレート市場の動向



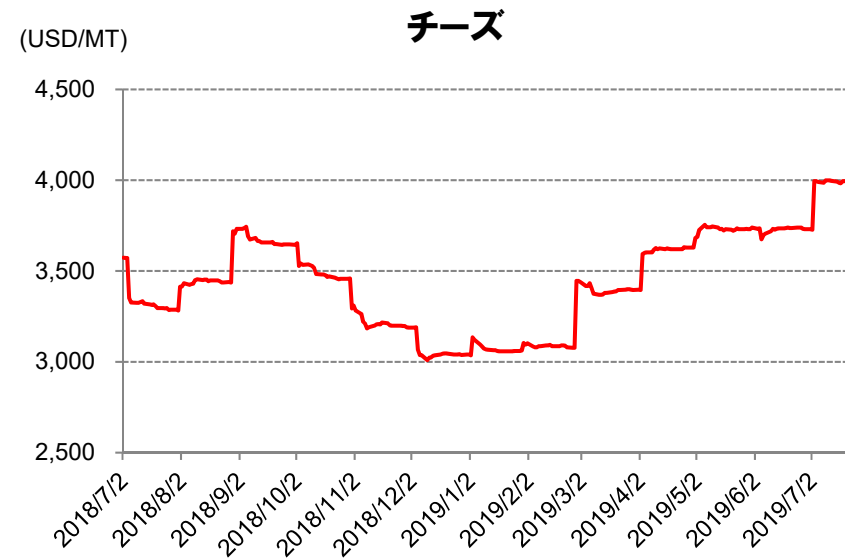
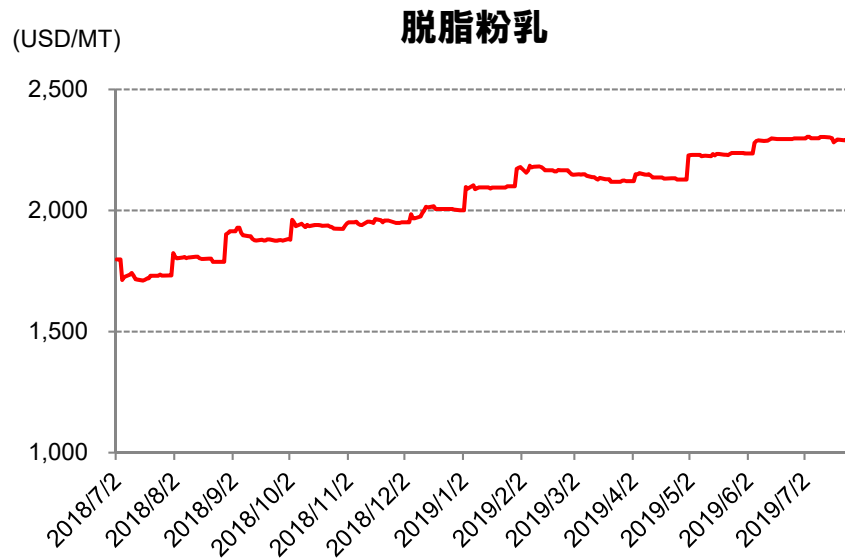
ヨーグルト



チョコレート



主要輸入原料相場の動向



meiji

- 本資料は投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定はご自身でご判断をお願いいたします。
- 本資料に記載された業績見通しなどの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報、および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績などはさまざまな要因により大きく異なる可能性があります。
- 本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれます。
- 本資料には、薬品（開発中の製品を含む）に関する情報が含まれておりますが、その内容は宣伝広告、医学的アドバイスを目的としているものではありません。