



## 2019年12月期 第2四半期決算短信補足説明資料

### 【第2四半期決算】

1. 財務ハイライト
2. 主な売上数量・金額
3. 2019年度第2四半期（連結）損益計算書  
（連結）キャッシュフロー計算書（要約）  
酒類事業（国内ビール類）売上明細
4. 2019年度第2四半期（連結）損益計算書 主な増減要因
5. 2019年度第2四半期（連結）セグメント情報
6. 2019年度第2四半期（連結）財政状態計算書
7. 2019年度セグメント変更概念図

### 【業績見通し】

8. 2019年度通期（連結）業績見通し  
（連結）キャッシュフロー計算書（要約）  
酒類事業（国内ビール類）売上明細
9. 2019年度通期（連結）損益計算書 主な増減要因
10. 2019年度通期（連結）セグメント情報

2019年8月

**サッポロホールディングス株式会社**

コード番号 2501

URL <http://www.sapporoholdings.jp>

財務ハイライト（2015年～2019年）

第2四半期連結決算

		2015年度	2016年度	2017年度	2017年度	2018年度	2019年度
		(日本基準)			(IFRS) ※1		
売上収益（億円）	酒税込み	2,459	2,490	2,580	2,507	2,417	2,429
	酒税抜き	1,946	1,957	2,036	1,910	1,857	1,877
売上収益海外比率（％）	酒税抜き	24.3%	21.9%	22.0%	23.2%	23.4%	23.9%
営業利益（億円）	のれん償却前	7	50	49	12	▲30	▲1
	のれん償却後	▲13	30	30	12	▲30	▲1
営業利益率（％）	対酒税込み・のれん償却後	—	1.2%	1.2%	0.5%	—	—
	対酒税抜き・のれん償却前	0.4%	2.6%	2.4%	0.6%	—	—
	対酒税抜き・のれん償却後	—	1.6%	1.5%	—	—	—
経常利益（億円）		▲15	26	27	—	—	—
親会社の所有者に帰属する当期利益（億円）		12	5	2	▲2	▲25	▲8
資産合計（億円）		6,211	5,949	6,060	6,402	6,439	6,393
資本合計（億円）		1,619	1,513	1,656	1,626	1,618	1,657
金融負債残高（億円） （※2）	Gross	2,434	2,388	2,317	2,319	2,377	2,367
	Net	2,328	2,263	2,212	2,216	2,279	2,280
D/Eレシオ（倍）	Gross	1.5	1.6	1.4	1.4	1.5	1.4
	Net	1.4	1.5	1.3	1.4	1.4	1.4
事業利益（億円）＜参考＞（※3）		▲13	30	30	18	▲24	▲16
事業利益（賦課金調整後）（億円）（※4）		▲13	30	30	30	▲11	▲2
減価償却費（億円）		118	109	115	133	130	127
のれん償却費（億円）		20	19	19	—	—	—
EBITDA（億円）（※5）		126	159	165	150	106	112
設備投資（億円）	支払ベース	135	100	88	88	99	208
為替換算レート（円） （※7）	US\$	120.31	111.74	112.34	112.34	108.68	110.06
	CAN\$	97.33	83.90	84.24	84.24	85.06	82.56

連結決算（通期）

		2015年度	2016年度	2017年度	2017年度	2018年度	2019年度 見直し
		(日本基準)			(IFRS) ※1		
売上収益（億円）	酒税込み	5,337	5,418	5,515	5,366	5,219	5,488
	酒税抜き	4,183	4,241	4,333	4,068	3,987	4,258
売上収益海外比率（％）	酒税抜き	22.6%	20.5%	21.2%	22.4%	22.7%	23.9%
営業利益（億円）	のれん償却前	181	242	210	128	108	126
	のれん償却後	140	203	170	128	108	126
営業利益率（％）	対酒税込み・のれん償却後	2.6%	3.7%	3.1%	2.4%	2.1%	2.3%
	対酒税抜き・のれん償却前	4.3%	5.7%	4.8%	3.1%	2.7%	3.0%
	対酒税抜き・のれん償却後	3.3%	4.8%	3.9%	—	—	—
経常利益（億円）		132	192	164	—	—	—
親会社の所有者に帰属する当期利益（億円）		61	95	110	72	85	87
資産合計（億円）		6,204	6,264	6,306	6,647	6,397	
資本合計（億円）		1,638	1,664	1,777	1,757	1,647	
金融負債残高（億円） （※2）	Gross	2,347	2,381	2,336	2,339	2,283	2,489
	Net	2,243	2,276	2,209	2,214	2,184	2,389
D/Eレシオ（倍）	Gross	1.4	1.4	1.3	1.3	1.4	1.3
	Net	1.4	1.4	1.2	1.3	1.3	1.3
事業利益（億円）＜参考＞（※3）		140	203	170	174	144	158
減価償却費（億円）		242	223	236	270	260	262
のれん償却費（億円）		42	39	40	—	—	—
EBITDA（億円）（※5）		423	465	446	445	404	420
設備投資（億円）	支払ベース	203	218	153	153	230	449
ROE（％）	のれん償却前	6.5%	8.4%	8.9%	4.4%	5.1%	5.0%
	のれん償却後	3.9%	5.9%	6.6%	—	—	—
EPS（円 銭） （※6）	のれん償却前	131.71	171.89	191.70	92.27	109.40	111.70
	のれん償却後	78.40	121.56	140.93	—	—	—
為替換算レート（円） （※7）	US\$	121.11	108.81	112.17	112.17	110.45	110.00
	CAN\$	94.82	82.07	86.47	86.47	85.23	88.00

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

比較情報となる2017年度についてもIFRSを適用した数値を表示しております。

なお、本補足説明資料の表示数値については、IFRS・日本基準ともに単位未満は四捨五入しております。

※2：金融負債残高にはコマーシャルペーパーを含み、リース債務の残高は含んでおりません。

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：事業利益（賦課金調整後）は、賦課金の認識時期の調整を行った事業利益です。

IFRSでは、固定資産税等の賦課金を1月1日に全額（棚卸資産となるものを除く）を費用計上しております。

※5：EBITDAは、日本基準は営業利益＋減価償却費＋のれん償却費で、

IFRSは事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

※6：2016年7月1日付で普通株式5株につき1株の割合をもって株式併合を実施しております。

2015年度の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、EPS（円 銭）を算定しております。

※7：為替換算レートは期中平均レートです。

## 主な売上数量・金額

### 国内酒類

(単位：万箱/大瓶換算)

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	前年比	2018年度	2019年度 年間見通し	前年比
サッポロ生ビール黒ラベル計	778	778	100%	1,687	1,760	104%
エビス計	360	353	98%	857	870	102%
①ビール計	1,303	1,342	103%	2,991	3,100	104%
②発泡酒計	127	99	78%	257	200	78%
③新ジャンル計	617	520	84%	1,217	1,150	95%
ビール・発泡酒・新ジャンル合計(①+②+③)	2,047	1,961	96%	4,466	4,450	100%
ビールテイストノンアルコール飲料	47	35	75%	93	85	92%

(単位：億円)

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	前年比	2018年度	2019年度 年間見通し	前年比
国産ワイン	23	21	92%	47	53	115%
輸入ワイン	35	36	103%	82	93	113%
ワイン計	58	57	99%	129	147	114%
スピリッツ計(RTD・洋酒・焼酎)	158	182	115%	353	412	117%
小計	217	241	111%	483	559	116%
リポート等控除	▲35	▲47	—	▲85	—	—
合計	181	193	107%	398	—	—

注：リポート等控除の通期見通しにつきましては開示しておりません。

### 海外ビール

(単位：万箱/大瓶換算)

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	前年比	2018年度	2019年度 年間見通し	前年比
海外ブランド(※1)	662	645	97%	1,368	1,398	102%
サッポロブランド	305	319	105%	628	711	113%

※1：スリーマン社、アンカー社を含む。

### 飲料水(ポッカサッポロフード&ビバレッジ)

(単位：万箱)

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	前年比	2018年度	2019年度 年間見通し	前年比
飲料水(※2)	2,031	1,954	96%	4,370	4,450	102%

※2：国内売上のみ。(豆乳除く)

2019年度第2四半期決算（連結）

連結損益計算書（要約）

（単位：億円）

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	増減	増減率
	(IFRS) ※1			
酒類事業 ※2	1,510	1,498	▲12	▲0.8%
日本・アジア酒類	1,140	1,136	▲4	▲0.4%
北米酒類	238	233	▲5	▲2.0%
外食	132	129	▲3	▲2.1%
食品飲料事業 ※2	758	782	▲24	3.2%
日本・アジア食品飲料	624	635	11	1.7%
北米飲料	134	147	13	10.1%
不動産事業 ※2	121	120	▲0	▲0.2%
その他	29	29	▲0	▲1.0%
売上収益	2,417	2,429	12	0.5%
酒類事業 ※2	▲27	▲6	21	—
日本・アジア酒類	▲22	4	26	—
北米酒類	1	▲6	▲7	—
外食	▲5	▲4	0	—
食品飲料事業 ※2	▲17	▲22	▲5	—
日本・アジア食品飲料	▲14	▲19	▲6	—
北米飲料	▲4	▲3	1	—
不動産事業 ※2	46	63	18	39.4%
その他	0	▲2	▲2	—
全社	▲32	▲35	▲3	—
営業利益	▲30	▲1	29	—
金融収益・費用	▲6	▲7	▲1	—
持分法投資損益	0	0	0	22.3%
税引前利益	▲36	▲8	28	—
法人税等	▲7	3	11	—
非支配株主損益	▲4	▲3	1	—
親会社の所有者に帰属する当期利益	▲25	▲8	17	—

<参考>

事業利益 (※3)	▲24	▲16	8	—
事業利益（賦課金調整後）(※4)	▲11	▲2	9	—
EBITDA (※5)	106	112	6	5.4%

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：2019年度第1四半期から、「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更しています。

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：事業利益（賦課金調整後）は、賦課金の認識時期の調整を行った事業利益です。

IFRSでは、固定資産税等の賦課金を1月1日に全額（棚卸資産となるものを除く）を費用計上しております。

※5：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

連結キャッシュフロー計算書（要約）

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	増減	増減率
営業活動によるキャッシュフロー	111	136	26	23.1%
投資活動によるキャッシュフロー	▲115	▲149	▲34	—
フリーキャッシュフロー	▲4	▲13	▲8	—
財務活動によるキャッシュフロー	▲21	1	22	—

酒類事業（国内ビール類）売上明細

売上金額（酒税込み）

（単位：億円）

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	増減	増減率
ビール	715	744	28	4.0%
発泡酒	49	38	▲11	▲22.4%
新ジャンル	203	172	▲31	▲15.5%
小計	968	953	▲14	▲1.5%
リポート等控除	▲52	▲51	2	—
合計	915	903	▲12	▲1.4%

売上金額（酒税抜き）

（単位：億円）

	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期	増減	増減率
ビール	352	370	18	5.0%
発泡酒	27	21	▲6	▲22.7%
新ジャンル	141	119	▲22	▲15.4%
小計	521	510	▲10	▲2.0%
リポート等控除	▲52	▲51	2	—
合計	468	459	▲9	▲1.8%

2019年度第2四半期決算（連結）

主な利益増減要因

▲は利益減少要因

（単位：億円）

	増減要因	2018年度	2019年度	利益増減	内容
		第2四半期	第2四半期		
(IFRS) ※1					
日本・アジア酒類		▲20	4	25	
国内ビール等		▲40	▲14	26	
限界利益	(小計)			11	
	ビール・発泡酒・新ジャンル 数量差異・品種構成他			▲2	ビール販売数量 +7 発泡酒販売数量 ▲4 新ジャンル販売数量 ▲14 品種構成他 +9
	その他			13	ノンアル、RTD、製造原価他
固定費その他	(小計)			15	
	販促費			14	広告宣伝費他
	設備費			0	設備費他
	その他			0	人件費、一般経費
ワイン・スピリッツ		14	10	▲3	
アジア酒類		0	3	2	ベトナム
その他		6	5	▲1	輸出、外食他
北米酒類		0	▲5	▲5	
外食		▲4	▲3	0	
IFRS表示組替		▲2	▲2	1	その他営業外収支・特別損益
<b>酒類事業 ※2</b>		<b>▲27</b>	<b>▲6</b>	<b>21</b>	
日本・アジア食品飲料		▲11	▲16	▲5	
国内食品飲料		▲10	▲20	▲9	
	数量差異・品種構成他 製造コスト マーケティング費用 その他の固定費 その他			▲5	販売数量減
				▲3	
				▲2	販売奨励金等
				▲1	物流費、人件費・一般管理費
				1	自販機オペレーター会社他
海外・外食他		▲1	4	5	海外事業、外食事業他
北米飲料		▲4	▲3	1	
IFRS表示組替		▲3	▲3	▲0	その他営業外収支・特別損益
<b>食品飲料事業 ※2</b>		<b>▲17</b>	<b>▲22</b>	<b>▲5</b>	
	賃貸 販売他			▲2	
				▲0	
IFRS表示組替		▲1	19	20	その他営業外収支・特別損益
<b>不動産事業 ※2</b>		<b>46</b>	<b>63</b>	<b>18</b>	
	物流事業			▲2	
	その他			0	
IFRS表示組替		0	0	0	
<b>その他</b>		<b>0</b>	<b>▲2</b>	<b>▲2</b>	
	全社費用			▲3	経営基盤構築・成長投資
IFRS表示組替		0	0	0	その他営業外収支・特別損益
<b>全社</b>		<b>▲32</b>	<b>▲35</b>	<b>▲3</b>	
<b>営業利益</b>		<b>▲30</b>	<b>▲1</b>	<b>29</b>	
	金融収益・費用等	▲6	▲7	▲1	金融収支、為替差損益等
<b>税引前利益</b>		<b>▲36</b>	<b>▲8</b>	<b>28</b>	
<b>法人税等・非支配株主損益</b>		<b>11</b>	<b>0</b>	<b>▲12</b>	
<b>親会社の所有者に帰属する当期利益</b>		<b>▲25</b>	<b>▲8</b>	<b>17</b>	

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更します。

※実績	2018年度 第2四半期	2019年度 第2四半期
US\$	108.68	110.06
CAN\$	85.06	82.56
EUR	131.55	124.32

## 2019年度第2四半期決算（セグメント情報）

（単位：億円）

2018年度 第2四半期（※1）	酒類 （※2）	食品飲料 （※2）	不動産 （※2）	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	1,510	758	121	29	—	2,417
営業利益	▲27	▲17	46	0	▲32	▲30
販促費						
販売奨励金及び手数料	24	50	0	0	▲0	74
広告宣伝費	88	18	2	0	▲0	108
広告物品費	40	1	0	0	▲1	40
事業利益<参考>（※3）	▲25	▲15	47	0	▲32	▲24
減価償却費	59	37	25	0	8	130
EBITDA（※4）	34	23	72	0	▲24	106
設備投資（支払ベース）	40	19	27	0	13	99
リース債務の支払額	15	21	1	0	▲1	35

2019年度 第2四半期（※1）	酒類 （※2）	食品飲料 （※2）	不動産 （※2）	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	1,498	782	120	29	—	2,429
営業利益	▲6	▲22	63	▲2	▲35	▲1
販促費						
販売奨励金及び手数料	22	51	0	0	▲0	73
広告宣伝費	72	18	2	0	0	92
広告物品費	33	1	0	0	▲1	33
事業利益<参考>（※3）	▲4	▲19	45	▲2	▲35	▲16
減価償却費	56	36	26	0	9	127
EBITDA（※4）	52	17	70	▲2	▲26	112
設備投資（支払ベース）	35	33	124	0	16	208
リース債務の支払額	14	20	1	0	▲1	34

増減額	酒類 （※2）	食品飲料 （※2）	不動産 （※2）	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	▲12	24	▲0	▲0	—	12
営業利益	21	▲5	18	▲2	▲3	29
販促費						
販売奨励金及び手数料	▲3	1	0	0	▲0	▲1
広告宣伝費	▲16	▲0	▲0	0	0	▲16
広告物品費	▲7	▲0	0	0	▲0	▲8
事業利益<参考>（※3）	20	▲4	▲2	▲2	▲3	8
減価償却費	▲2	▲1	0	▲0	1	▲3
EBITDA（※4）	18	▲6	▲2	▲2	▲3	6
設備投資（支払ベース）	▲5	15	97	▲0	3	110
リース債務の支払額	▲1	▲0	0	0	0	▲1

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：2019年度第1四半期から、「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の

5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更しています。

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

2019年度第2四半期決算（連結）

連結財政状態計算書（要約）

（単位：億円）

	2018年度末	2019年度 第2四半期末	増減	主な理由
	(IFRS) ※			
流動資産	1,535	1,462	▲ 74	
現預金	100	87	▲ 12	
営業債権	933	825	▲ 108	季節要因等
棚卸資産	371	418	47	
その他	131	132	0	
非流動資産	4,861	4,931	70	
固定資産	1,647	1,661	13	
投資不動産	2,155	2,202	47	
のれん	212	219	7	
その他	847	850	3	
資産合計	6,397	6,393	▲ 4	
流動負債	2,146	2,190	44	
営業債務	353	360	7	
短期金融負債	739	837	99	
その他	1,054	993	▲ 62	未払酒税の減少等
非流動負債	2,604	2,546	▲ 58	
長期金融負債	1,545	1,530	▲ 15	
退職給付に係る負債	117	65	▲ 52	
その他	942	950	9	
負債合計	4,750	4,736	▲ 14	
親会社所有持分	1,615	1,632	17	
非支配持分	32	25	▲ 7	
資本合計	1,647	1,657	10	
負債資本合計	6,397	6,393	▲ 4	

セグメント別金融負債残高

（単位：億円）

	2018年度末	2019年度 第2四半期末	増減	主な理由
	(IFRS) ※			
酒類	550	519	▲ 31	
食品飲料	237	304	67	
不動産	1,300	1,310	10	
その他	0	0	0	
全社又は消去	197	234	38	
連結合計	2,283	2,367	84	

※：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

## 2019年度 セグメント変更概念図

2019年度より報告セグメントを変更しております。  
変更の概要は以下のとおりです。

- ①「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更します。
- ②「国際事業」はそれぞれ「酒類事業」と「食品飲料事業」に分割、また「外食事業」は「酒類事業」に含めます。
- ③「神州一味噌(株)」は「その他」から「食品飲料事業」に変更します。

報告セグメントの利益は「営業利益」である為、下記の表からは持分法適用関連会社を除いております。

2018年度 セグメント		2019年度 セグメント	
区分	連結子会社	区分	連結子会社
国内酒類事業	サッポロビール(株)	酒類事業	サッポロビール(株)
	(株)恵比寿ワインマート		(株)恵比寿ワインマート
	(株)楽丸酒造		(株)楽丸酒造
	スターネット(株)		サッポロフィールドマーケティング(株)
	(株)新星苑		(株)新星苑
国際事業	サッポロインターナショナル(株) ※1	酒類事業	SAPPORO U.S.A., INC.
	SAPPORO U.S.A., INC.		SAPPORO CANADA INC.
	SAPPORO CANADA INC.		SLEEMAN BREWERIES LTD.
	SLEEMAN BREWERIES LTD.		ANCHOR BREWING COMPANY, LLC
	Sapporo Asia Private Limited		Sapporo Asia Private Limited
	Sapporo Vietnam Limited		Sapporo Vietnam Limited
	SAPPORO NORTH AMERICA INC. ※3		Sapporo Europe B.V.
	ANCHOR BREWING COMPANY, LLC		(株)サッポロライオン
	Silver Springs Citrus, Inc.		(株)ニュー三幸
	Country Pure Foods, Inc.		(株)マルシンカワムラ
他12社	(株)銀鱈水産		
食品・飲料事業	ポッカサッポロフード&ビバレッジ(株)	食品飲料事業	ポッカサッポロフード&ビバレッジ(株)
	(株)ポッカクリエイト		(株)ポッカクリエイト
	(株)PSビバレッジ		(株)PSビバレッジ
	スタービバレッジサービス(株)		スタービバレッジサービス(株)
	ポッカサッポロ北海道(株)		ポッカサッポロ北海道(株)
	NHビーンズ(株)		ポッカサッポロオフィスサポート(株)
	Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd.		ヤスマ(株)
	Pokka International Pte. Ltd.		NHビーンズ(株)
	PT.Pokka Dima International ※2		Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd.
	他8社		Pokka International Pte. Ltd.
外食事業	(株)サッポロライオン	食品飲料事業	Silver Springs Citrus, Inc.
	(株)ニュー三幸		Country Pure Foods, Inc.
	(株)マルシンカワムラ		神州一味噌(株)
	(株)銀鱈水産		他17社
	Sapporo Lion (Singapore) Pte. Ltd.		
不動産事業	サッポロ不動産開発(株)	不動産事業	サッポロ不動産開発(株)
	YGPリアルエステート(株)		YGPリアルエステート(株)
	(株)東京エネルギーサービス		(株)東京エネルギーサービス
	(株)横浜恵和ビルディング		(株)横浜恵和ビルディング
その他	サッポログループマネジメント(株)	その他	サッポログループマネジメント(株)
	サッポログループ物流(株)		サッポログループ物流(株)
	サッポロ流通システム(株)		サッポロ流通システム(株)
	神州一味噌(株)		サッポロウエルネスラボ(株)
消去 又は全社	サッポロホールディングス(株)	消去 又は全社	サッポロホールディングス(株)
	サッポログループマネジメント(株)		サッポログループマネジメント(株)

※1：2019年1月1日付にて、「サッポロインターナショナル(株)」は「サッポロビール(株)」への吸収合併により消滅しました。

※2：2019年3月末に株式を譲渡し、連結会社から除外となりました。

※3：2019年4月1日付にて、「SAPPORO NORTH AMERICA INC.」は「SAPPORO U.S.A., INC.」への吸収合併により消滅しました。



2019年度業績見通し（連結）

※2月13日発表数値と変更ありません。

連結損益計算書（要約）

（単位：億円）

	2018年度	2019年度 見通し	増減	増減率
	(IFRS) ※1			
酒類事業 ※2	3,300	3,460	160	4.8%
日本・アジア酒類	2,521	2,641	120	4.8%
北米酒類	503	545	42	8.3%
外食	276	274	▲2	▲0.6%
食品飲料事業 ※2	1,613	1,722	109	6.7%
日本・アジア食品飲料	1,334	1,427	93	7.0%
北米飲料	279	295	16	5.6%
不動産事業 ※2	245	246	1	0.5%
その他	60	60	0	▲0.5%
売上収益	5,219	5,488	269	5.2%
酒類事業 ※2	39	97	58	151.5%
日本・アジア酒類	69	73	4	5.7%
北米酒類	▲28	23	51	—
外食	▲2	1	3	—
食品飲料事業 ※2	11	17	5	47.8%
日本・アジア食品飲料	19	21	2	10.0%
北米飲料	▲8	▲4	4	—
不動産事業 ※2	120	121	1	0.4%
その他	2	1	▲0	▲43.4%
全社	▲64	▲110	▲46	—
営業利益	108	126	18	16.4%
金融収益・費用	▲14	▲13	1	—
持分法投資損益	0	0	0	▲100.0%
税引前利益	95	113	18	19.0%
法人税等	18	31	13	74.9%
非支配株主損益	▲8	▲5	3	—
親会社の所有者に帰属する当期利益	85	87	2	2.1%

<参考>

事業利益 (※3)	144	158	14	9.6%
EBITDA (※4)	404	420	16	3.9%

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更します。

※3：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※4：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。

連結キャッシュフロー計算書（要約）

	2018年度	2019年度 見通し	増減	増減率
営業活動によるキャッシュフロー	308	335	27	8.6%
投資活動によるキャッシュフロー	▲187	▲507	▲320	—
フリーキャッシュフロー	121	▲172	▲293	—

酒類事業（国内ビール類）売上明細

売上金額（酒税込み）

（単位：億円）

	2018年度	2019年度 見通し	増減	増減率
ビール	1,658	1,736	78	4.7%
発泡酒	99	78	▲22	▲21.8%
新ジャンル	402	374	▲28	▲7.0%
小計	2,159	2,187	28	1.3%
リポート等控除	▲123	—	—	—
合計	2,036	—	—	—

売上金額（酒税抜き）

（単位：億円）

	2018年度	2019年度 見通し	増減	増減率
ビール	825	872	47	5.7%
発泡酒	55	43	▲12	▲21.9%
新ジャンル	278	259	▲19	▲6.8%
小計	1,159	1,175	16	1.4%
リポート等控除	▲123	—	—	—
合計	1,036	—	—	—

注：リポート等控除の通期見通しにつきましては開示しておりません。

## 2019年度業績見通し（連結）

※2月13日発表数値と変更ありません。

### 主な利益増減要因

▲は利益減少要因

（単位：億円）

	増減要因	2018年度	2019年度見通し	利益増減	内容
		(IFRS) ※1			
日本・アジア酒類		71	80	10	
国内ビール等		31	40	9	
限界利益	(小計)			33	
	ビール・発泡酒・新ジャンル 数量差異・品種構成他			12	ビール販売数量増 +20 発泡酒販売数量減 ▲10 新ジャンル販売数量減 ▲11 品種構成他 +13
	その他			21	ノンアル、RTD、製造原価他
固定費その他	(小計)			▲24	
	販促費			5	販売奨励金他
	設備費			▲7	減価償却費他
	その他			▲22	人件費、一般経費
ワイン・スピリッツ		29	27	▲2	
アジア酒類		1	2	1	ベトナム
その他		10	12	2	輸出、外食他
北米酒類		15	23	8	
外食		4	6	2	
IFRS表示組替		▲51	▲12	39	その他営業外収支・特別損益
<b>酒類事業 ※2</b>		<b>39</b>	<b>97</b>	<b>58</b>	
日本・アジア食品飲料		14	26	12	
国内食品飲料		13	20	7	
	数量差異・品種構成他 製造コスト マーケティング費用 その他の固定費 その他			12 2 ▲2 ▲6 1	
海外・外食他		2	7	5	海外事業、外食事業他
北米飲料		▲8	▲5	3	
IFRS表示組替		5	▲4	▲9	その他営業外収支・特別損益
<b>食品飲料事業 ※2</b>		<b>11</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	
	賃貸 販売他			▲5 ▲2	
IFRS表示組替		9	16	7	その他営業外収支・特別損益
<b>不動産事業 ※2</b>		<b>120</b>	<b>121</b>	<b>1</b>	
	物流事業 その他			▲0 0	
IFRS表示組替		0	0	0	
<b>その他</b>		<b>2</b>	<b>1</b>	<b>▲0</b>	
	全社費用			▲15	経営基盤構築・成長投資
IFRS表示組替				0	その他営業外収支・特別損益
				▲30	事業構造改革費用
<b>全社</b>		<b>▲64</b>	<b>▲110</b>	<b>▲46</b>	
<b>営業利益</b>		<b>108</b>	<b>126</b>	<b>18</b>	
	金融収益・費用	▲14	▲13	1	金融収支、為替差損益
<b>税引前利益</b>		<b>95</b>	<b>113</b>	<b>18</b>	
<b>法人税等・非支配株主損益</b>		<b>▲10</b>	<b>▲26</b>	<b>▲16</b>	
<b>親会社の所有者に帰属する当期利益</b>		<b>85</b>	<b>87</b>	<b>2</b>	

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：「国内酒類事業」「国際事業」「食品・飲料事業」「外食事業」「不動産事業」の5報告セグメントを、「酒類事業」「食品飲料事業」「不動産事業」の3報告セグメントに変更します。

	2018年度	2019年度見通し
US\$	110.45	110.00
CAN\$	85.23	88.00
EUR	130.35	128.00

## 2019年度業績見通し（セグメント情報）

※2月13日発表数値と変更ありません。

（単位：億円）

2018年度 （IFRS）※1	酒類	食品飲料	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	3,300	1,613	245	60	—	5,219
営業利益	39	11	120	2	▲64	108
事業利益<参考>（※2）	90	7	111	2	▲65	144
減価償却費	117	74	52	0	17	260
EBITDA（※3）	207	81	163	2	▲48	404
設備投資（支払ベース）	79	57	73	0	22	230
リース債務の支払額	30	41	2	—	▲3	70

2019年度 見通し （IFRS）※1	酒類	食品飲料	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	3,460	1,722	246	60	—	5,488
営業利益	97	17	121	1	▲110	126
事業利益<参考>（※2）	108	22	105	1	▲78	158
減価償却費	119	74	49	0	20	262
EBITDA（※3）	227	96	154	1	▲58	420
設備投資（支払ベース）	112	110	173	1	54	449
リース債務の支払額	28	32	2	0	▲2	60

増減見込額	酒類	食品飲料	不動産	その他	消去又は全社	連結合計
売上収益	160	109	1	0	—	269
営業利益	58	5	1	▲0	▲46	18
事業利益<参考>（※2）	18	15	▲6	▲0	▲13	14
減価償却費	2	0	▲3	0	3	2
EBITDA（※3）	21	15	▲9	▲1	▲10	16
設備投資（支払ベース）	33	54	99	1	32	219
リース債務の支払額	▲2	▲9	0	0	1	▲11

※1：2018年度第1四半期決算から、国際財務報告基準（IFRS）を任意適用しています。

※2：事業利益は、売上収益－売上原価－販管費で算出しております。

※3：EBITDAは、事業利益＋減価償却費（飲食店舗の家賃にかかるリース資産の減価償却費を除く）で算出しております。