

平成20年3月期
決算説明会

08年05月16日

森永製菓株式会社

将来予測・業績予想について

本資料には、当社(連結子会社を含む)の見通し、計画、目標など将来に関する記述が含まれておりますが、これらは当社が現在入手している情報に基づく判断や仮定を基礎としたものであり、将来における当社の実際の業績または展開と異なる場合があります。



2007年度 業績概況

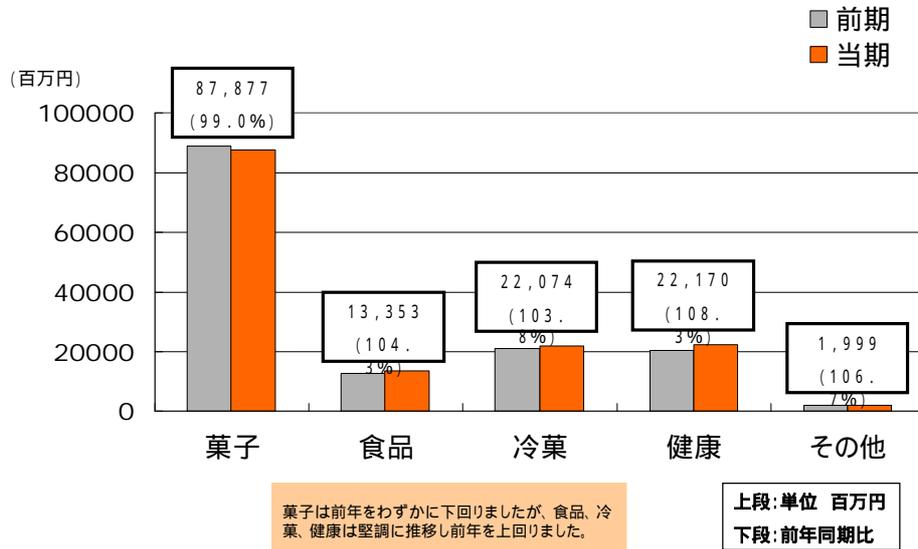
(単位:百万円)

		2007年度	2006年度	前年比較	連単倍率
連 結	売 上	170,786	167,235	3,551 102.1%	1.14倍
	営業利益	5,015	6,280	- 1,265	1.09倍
	経常利益	4,559	5,737	- 1,178	1.06倍
	当期純利益	2,365	3,235	- 870	1.99倍
製 菓 単 独	売 上	149,598	146,715	2,883 102.0%	
	営業利益	4,619	5,633	- 1,014	
	経常利益	4,307	5,239	- 932	
	当期純利益	1,188	2,993	- 1,805	

関係会社(上海森永食品有限公司)株式評価損を特別損失として計上したこともあり、単独の当期純利益は前年を大きく下回りました。

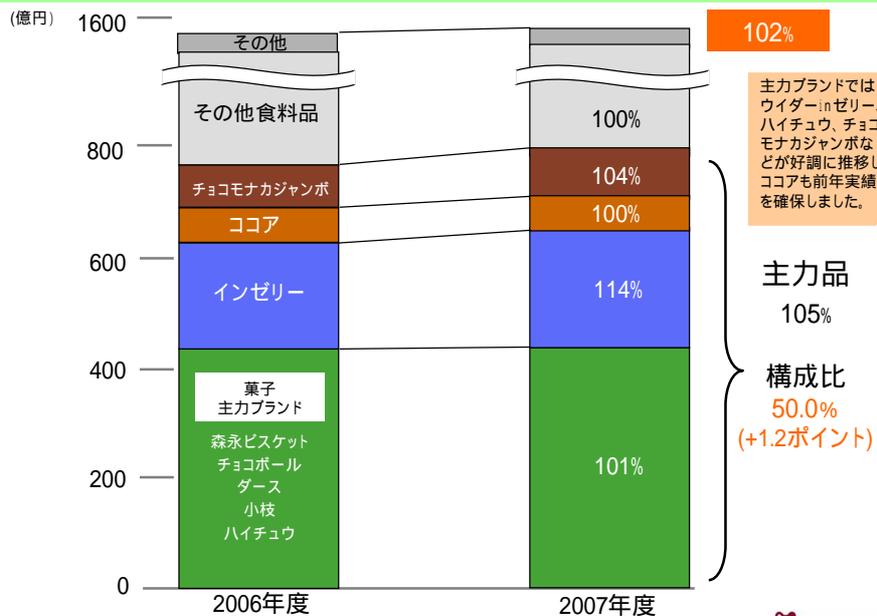


【連結】食料品製造事業 部門別売上高



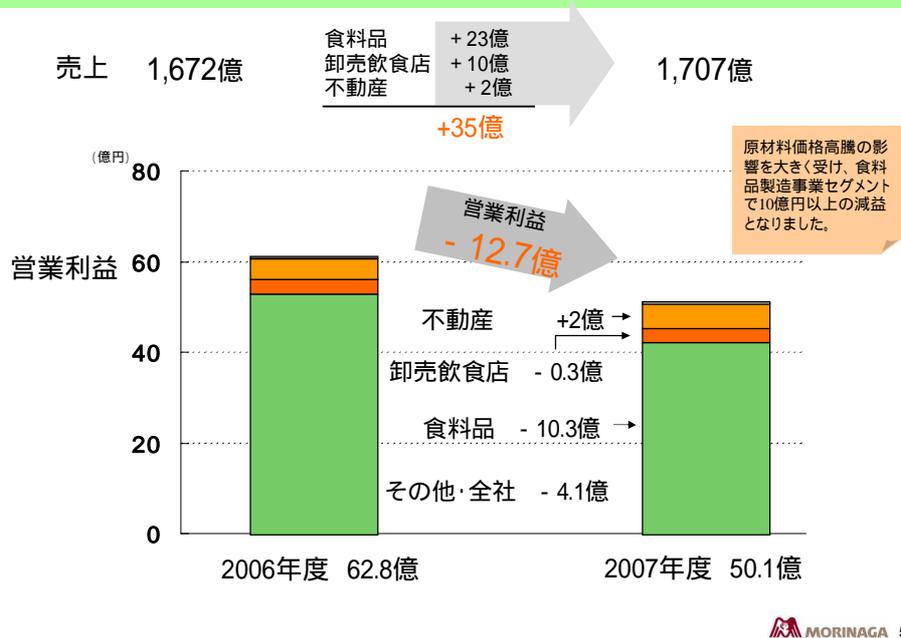
MORINAGA 3

2007年度【製菓単独】 売上ポートフォリオ



MORINAGA 4

2007年度【連結】セグメント別営業利益



<レビュー> 2007年度の重点戦略 (1) 現業の進化

1. 売上の規模を拡大し、収益構造の基盤を強化する
2. 主力ブランドの構成比を高め、収益力の向上を図る
3. マーケティング機能を強化し、高付加価値商品の開発・育成など収益力の強化を図る
4. 生産体制新構築を段階的に推進し、原価低減を目指す
5. IT、人材、設備、新規事業などに対する投資を積極的に行い、将来にわたる事業基盤の強化を図る
6. 次期主力品の育成に注力する

売上規模は前期比2%拡大することができ、主力ブランドもウイダーinゼリー、ハイチュウなどが順調に推移したことによって5%の伸びとなりました。この結果、主力ブランドの構成比は前期比1.2ポイント上昇し、50.0%となりました。生産体制新構築については、予想をはるかに上回る原材料価格の高騰、経済情勢の変化など、とりまく経営環境が大きく変化していることから、新たな工場の建設については、今後の経営環境、収益の状況を見極めながら実施の時期を判断していくこととしました。

<レビュー> 2007年度の重点戦略 (2) 新市場の創造

1. 少子高齢化、健康をキーワードとした高付加価値商品の開発、育成を進めるとともに、「天使の健康」シリーズなど通販事業の強化を図る。また、新市場の創造に積極的にとりこんでいく
2. 上海でのハイチュウ事業の基盤を固め、事業規模拡大に向けたとりくみを進める

「天使の健康」シリーズでは、清祥茶房の顧客獲得に集中して力を注いできました。通販事業としてはまだ大きな規模とはいえませんが、今後も清祥茶房、コラーゲンドリンクなどの商品の顧客増加に努めてまいります。

上海でのハイチュウ事業は、これまで地域ごとに戦略を組み立て、取り組みを進めてきましたが、計画通り進んでいないのが現状です。今後ビジネスモデルを変更し、改めてチャレンジしてまいります。

MORINAGA 7

2008年度 業績予想

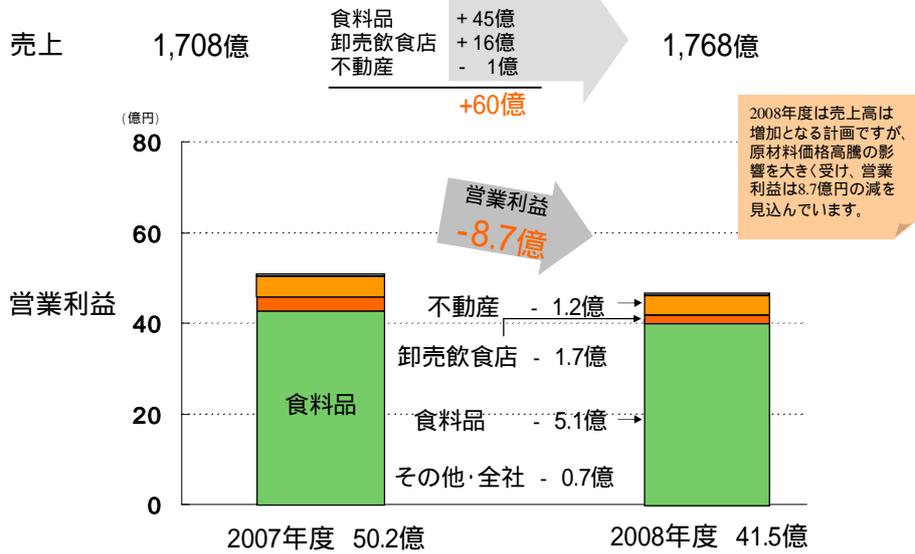
(単位:百万円)

		通期予想	前期	前年比較	連単倍率
連 結	売上	176,800	170,786	6,014 103.5%	1.17倍
	営業利益	4,150	5,015	- 865	1.11倍
	経常利益	4,000	4,559	- 559	1.05倍
	当期純利益	1,850	2,365	- 515	0.92倍
製 菓 単 独	売上	150,800	149,598	1,202 100.8%	
	営業利益	3,750	4,619	- 869	
	経常利益	3,800	4,307	- 507	
	当期純利益	2,000	1,188	812	

2008年度1株当たり年間配当金予想は6.00円

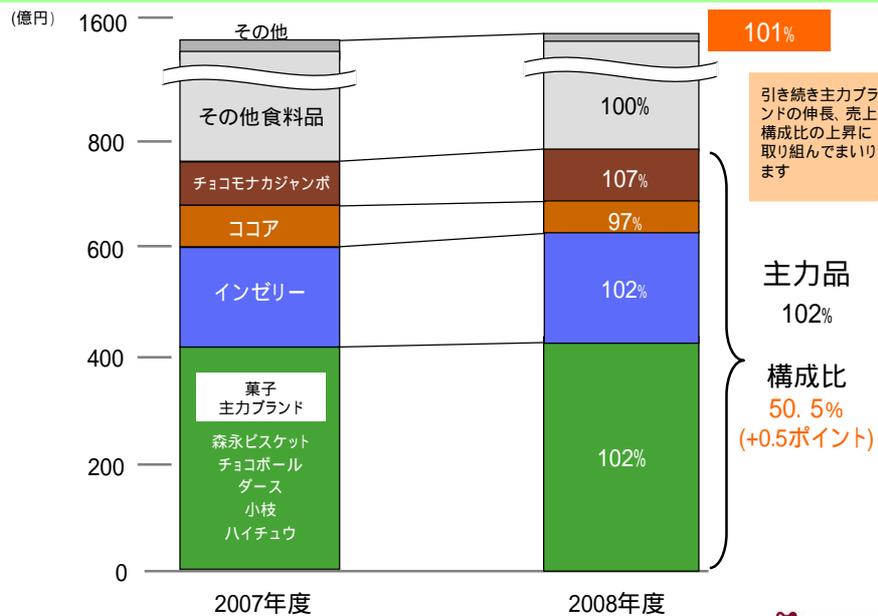
MORINAGA 8

2008年度 連結セグメント別営業利益予想



MORINAGA 9

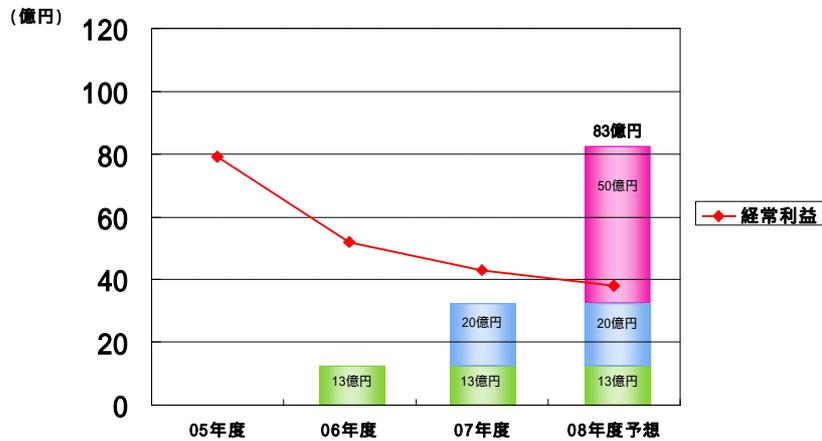
2008年度【製菓単独】売上ポートフォリオ計画



MORINAGA 10

収益に影響する主たる要因

単独経常利益及び原材料コスト増加額推移



05年度に比較して06年度は13億円の原材料価格高騰によるコスト増があり、2007年度にはさらに20億円のコストが増加しました。2008年度にはさらに50億円のコスト増が見込まれており、3年間で83億円ものコストアップとなります。これらを様々な対策で吸収し、影響を極小化する努力を行ってきています。

2008年度 原材料価格高騰対策

2007年度単独経常利益 43億円

2008年度単独経常利益 38億円

5億円の減益

2008年度原材料コスト増加見込み(対前年比) = 50億円

このうち45億円を各種対策で吸収

- 売上高増加
- ➡ 容量変更、価格改定
- ➡ 原料置換、スペック見直し
- 全社的ローコストオペレーションの推進
- ➡ プロダクトミックスの改善

今後の成長性を求めて

現業の進化

- 主力ブランドの構成比を高め、収益力を強化
- 収益拡大を目指し、菓子事業の構造改革を実施
- 次期主力品の開発・育成
- 全社的なローコストオペレーション、生産体制新構築などにより原価を低減

新市場の創造

- 清祥茶房を中心に、通販事業「天使の健康」シリーズを強化
- グローバル戦略の推進
 - ✓ 上海森永食品の収益改善・・・ビジネスモデルの転換
 - ✓ 北米へのハイチュウ販売を加速

現業の進化では、チャネル戦略の強化や高付加価値商品の開発をはじめとした菓子事業の構造改革を実施するなど、収益力の強化に向けた取り組みを進めてまいります。

新市場の創造では、通販事業を強化し、「天使の健康」シリーズの顧客増に注力いたします。また、上海森永食品の収益改善に向け、販売チャネルの見直しや、中国企業との連携による販売基盤の強化など、ビジネスモデルの転換を図ってまいります。併せて、北米でのハイチュウ販売の展開を加速させてまいります。

連結の範囲及び持分法の適用

	当 期	前 期	増 減
連結子会社	15 社	13 社	+ 2 社
持分法適用会社	4 社	3 社	+ 1 社
(非連結子会社)	(3 社)	(2 社)	
(関連会社)	(1 社)	(1 社)	

国内子会社 15 社 決算月： 3月
 2 社 決算月： 9月、2月
 海外子会社 2 社 決算月：12月

前期からの異動

(株)ディユーアソシエイツ

(株)アントステラ

森永甲府フーズ(株)

セグメント: 食料品製造

新規: 連結子会社

新規: 連結子会社

新規: 持分法適用会社

} BSのみ連結

【連結】貸借対照表要約

単位：百万円

	当期末	前期末	増 減
総 資 産	135,909	135,905	4
流 動 資 産	48,089	47,108	981
固 定 資 産	87,819	88,797	-978
流 動 負 債	45,443	53,130	-7,687
固 定 負 債	38,316	23,588	14,728
純 資 産	52,149	59,186	-7,037
自己資本比率	37.9%	43.0%	-5.1%
有利子負債	30,269	15,533	14,736
純有利子負債	22,820	11,011	11,809

現金及び預金 2,927
受取手形及び売掛金 3,523
たな卸資産 1,471

有形固定資産 8,001
投資有価証券 11,384
(評価益の減)

支払手形及び買掛金 1,257
短期借入金 4,311
未払法人税等 1,320

長期借入金 19,046
繰延税金負債 4,403

MORINAGA 15

【連結】キャッシュ・フロー計算書要約

単位：百万円

	当 期	前 期	増 減
営業活動によるC / F	6,590	8,064	-1,474
投資活動によるC / F	-14,934	-6,312	-8,622
財務活動によるC / F	11,233	-4,739	15,972
現金・現金同等物為替換算額	39	18	21
現金・現金同等物増減額	2,929	-2,968	5,897
現金・現金同等物期首残高	3,506	6,425	-2,919
連結範囲変更による増加額	-	49	-49
現金・現金同等物期末残高	6,435	3,506	2,929

《主な内容》

営業活動によるC / F			
税金等調整前当期純利益	4,315	5,624	-1,309
減価償却費	5,468	4,888	580
売上債権の増減額	3,765	-3,581	7,346
たな卸資産の増減額	-1,110	-913	-197
仕入債務・未払金の増減額	-2,160	2,170	-4,330
投資活動によるC / F			
有形固定資産の取得	-13,805	-6,080	-7,725
財務活動によるC / F			
長短借入金(純額)の増減額	14,280	-3,302	17,582
自己株式の取得による支出	-1,392	-51	-1,341
配当金の支払額	-1,619	-1,350	-269

MORINAGA 16