IR Day
スモールミーティング

2022年12月7日

森永製菓株式会社

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

中長期財務戦略と財務施策について

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

中長期財務戦略

持続的な企業価値向上と安定的な株主還元の実現

1 財務安全性の確保と資金調達方針

- リスク対応資金の確保(手元資金水準)
- 最適資本構成の追求
- 資本コスト(WACC)水準の最適化
- 資本効率指標(ROE・ROIC)管理
- 資金調達手段の確保(投資準備資金・運転資金)

2 企業価値向上に向けた投資活動

- 資本コストに基づく投資意思決定基準の明確化
- 投資回収状況の継続的フォロー
- 投資対象領域の重点化
- 資産効率の追求

資本コストを意識した財務戦略の実践

3 株主還元方針

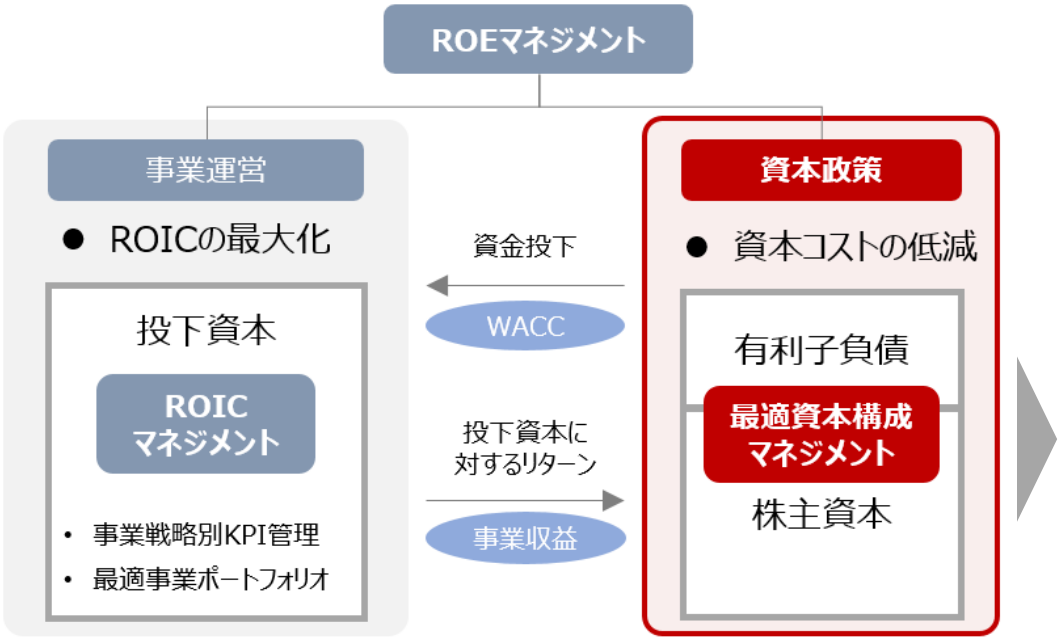
- 継続的かつ安定的な株主還元の実施
- 中長期的な株主資本配当率(DOE)水準の引き上げ
- 配当性向やフリーキャッシュ・フロー考慮
- 総還元性向を意識した機動的な自己株式の取得

財務リスク管理 | **財務ガバナンス** | **キャッシュマネジメント**

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

資本コストを意識した経営と財務施策

2021中期経営計画の期間中に具体的な財務施策を展開していく



財務戦略に基づく、資金調達、株主還元

1．最適資本構成に向けた資金調達

- 2030ビジョンの実現に向けたグリーンプロジェクト等の一環として、**サステナビリティボンド発行**へ

2．株主還元

- 21中計で掲げた3年間「株主還元**120**億円以上」に対して、**2年間で186億円の株主還元**を実施済み*1
- 発行済株式総数10%程度の**自己株式消却**予定*2
- 総還元性向を意識し、今後も必要に応じて**自己株式取得の実施を機動的に検討**

*1 2021年6月 配当40億円、2022年6月 配当総額45億円、2022年3月~10月 自己株式の取得100億円。 *2 2022年11月末の予定
Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

収益性の改善に向けて

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

2021中期経営計画達成に向けて

「飛躍に向けた新たな基盤づくり」のもと、外部環境の変化に対して機動的に対策を講じる



中長期成長に向けた戦略的投資の方針継続

- 価格改定
- 営業費効率化
- 原価低減
- 投資効率の精査
- 高付加価値商品の開発
- 国内製造品の米国輸出

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

収益性の向上に向けた打ち手

成長ドライバーの米国事業と収益基盤の国内事業を相互に連携させながら戦略展開へ

米国事業

- **HI-CHEW事業の更なる加速**
  - HI-CHEWの商品展開・販売店率の拡大

- **日本製造品の米国輸出**
  - 当社の強みである米系チャネルへの商談力を活かした
    さらなる商品の展開
  - HI-CHEWを含めた日本製造品の輸出を検討へ

- **(中長期を見据えた)Chargel事業への取り組み**
  - マーケティング先行投資の継続

国内事業

- **価格改定の実施**
  - 2023年３月に第２弾の実施　※22年12月6日発表

- **日本製造品の米国輸出**
  - 国内工場の稼働率向上による収益改善

- **高付加価値商品の開発とプロダクトミックス改善**
  - プレミアム品、ウェルネス商品(➡次ページ)の展開
  - 国内菓子を中心に相対的な低収益商品の終売

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

高付加価値(ウェルネス)商品の展開イメージ

顧客のニーズに合わせてカテゴリーや事業を越えた商品戦略を展開へ



- ✓ 中核は「ｉｎ」
- ✓ 幅広いニーズを菓子食品で対応

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.

以上

Copyright (C) Morinaga＆Co., Ltd. All rights reserved.