

# 伊藤園 統合レポート2017

## 【財務特集編】

※連結財務諸表の詳細については、当社ウェブサイトに掲載されている有価証券報告書をご覧ください。[http://www.itoen.co.jp/finance\\_ir/](http://www.itoen.co.jp/finance_ir/)



お〜いお茶

## 伊藤園統合レポート2017【財務特集編】

### Contents

- 02 実績(2017年4月期)  
業績サマリー(連結・単独)
- 03 実績(2017年4月期)  
連結子会社の状況／売上総利益(単独)増減要因
- 04 連結貸借対照表
- 05 連結キャッシュ・フローの推移
- 06 連結財務ハイライト
- 08 連結財務・業績ハイライト

# 実績 (2017年4月期)

## ■業績サマリー(連結・単独)

(単位:百万円)

		2015年 4月期実績		2016年 4月期実績		2017年 4月期実績		対前期 増減率
			構成比		構成比		構成比	
連 結	売上高	430,541	100.0%	465,579	100.0%	475,866	100.0%	2.2%
	売上総利益	207,409	48.2%	218,818	47.0%	226,170	47.5%	3.4%
	販売手数料	74,468	17.3%	77,574	16.7%	79,034	16.6%	1.9%
	広告宣伝費	13,759	3.2%	11,056	2.4%	12,937	2.7%	17.0%
	運送費	11,455	2.7%	12,184	2.6%	12,940	2.7%	6.2%
	減価償却費	13,611	3.2%	13,988	3.0%	10,312	2.2%	-26.3%
	販売費及び一般管理費	196,016	45.5%	201,574	43.3%	204,395	43.0%	1.4%
	営業利益	11,393	2.6%	17,243	3.7%	21,774	4.6%	26.3%
	経常利益	11,229	2.6%	15,074	3.2%	21,524	4.5%	42.8%
	特別損益	△ 336	-	△ 148	-	△ 801	-	-
	当期純利益	7,292	1.7%	8,615	1.9%	13,693	2.9%	58.9%
単 独	売上高	353,754	100.0%	365,276	100.0%	371,831	100.0%	1.8%
	売上総利益	164,289	46.4%	170,229	46.6%	174,999	47.1%	2.8%
	営業利益	6,478	1.8%	11,934	3.3%	15,646	4.2%	31.1%
	経常利益	6,929	2.0%	12,821	3.5%	17,460	4.7%	36.2%

# 実績 (2017年4月期)

## ■ 連結子会社の状況

(単位:百万円)

上段:売上高 下段:営業利益	2015年	2016年	2017年	対前期増減率
	4月期実績	4月期実績	4月期実績	
米国事業	11,801	31,741	30,469	-4.0%
	175	1,581	1,687	6.7%
	105,971千ドル	264,929千ドル	281,268千ドル	6.2%
	1,877千ドル	13,206千ドル	15,573千ドル	17.9%
タリーズコーヒー	26,036	27,751	30,268	9.1%
	3,572	2,879	3,130	8.7%
チチヤス	13,186	13,890	14,621	5.3%
	87	253	300	18.8%
国内関連子会社	76,518	77,915	58,588	-24.8%
	2,108	2,106	1,947	-7.6%
海外関連子会社	3,380	4,438	4,393	-1.0%
	132	275	538	95.6%
連結消去	△ 54,135	△ 55,431	△ 34,307	-
	△ 1,162	△ 1,785	△ 1,476	-
為替レート(米ドル)	111.2円	119.3円	108.4円	(期中平均)

## ■ 売上総利益(単独)増減要因

	2015年	2016年	2017年
	4月期実績	4月期実績	4月期実績
売上増による影響	△45億円	53億円	30億円
製品構成の変化等	△2億円	2億円	5億円
原料・資材等	△2億円	4億円	12億円

# 連結貸借対照表 (前年同月比較)

(単位:百万円)

	2015年	2016年	2017年	増減
流動資産	153,597	159,517	174,657	15,140
現金及び預金	48,922	53,259	64,202	10,942
売上債権・棚卸資産	86,183	88,609	92,577	3,967
有形固定資産	80,115	81,018	83,039	2,020
土地	19,413	20,644	21,587	942
リース資産	33,190	29,154	27,889	△ 1,265
その他	27,511	31,219	33,562	2,342
無形固定資産	34,042	27,154	24,454	△ 2,700
のれん	27,791	20,179	18,371	△ 1,807
投資その他資産	18,192	20,012	20,254	242
<b>資産合計</b>	<b>285,947</b>	<b>287,702</b>	<b>302,405</b>	<b>14,703</b>
流動負債	76,038	100,756	81,349	△ 19,407
買掛金等	33,304	33,353	33,061	△ 291
短期借入金	803	1,801	2,153	351
1年以内償還予定の社債	-	20,000	-	△ 20,000
リース債務	11,255	10,442	8,995	△ 1,447
未払法人税等	1,251	3,945	4,490	544
固定負債	82,146	59,729	84,347	24,617
社債	20,000	-	10,000	10,000
長期借入金	30,551	29,653	47,644	17,991
リース債務	19,998	16,630	13,468	△ 3,162
<b>負債合計</b>	<b>158,185</b>	<b>160,486</b>	<b>165,696</b>	<b>5,209</b>
<b>純資産合計</b>	<b>127,761</b>	<b>127,215</b>	<b>136,709</b>	<b>9,493</b>

## ■トピックス

### 主な設備投資

- ・2016年6月 抹茶製造工場「抹茶工房」を新設 (伊藤園 静岡相良工場内)
- ・2016年9月 「神戸工場」を新設 (兵庫県神戸市)

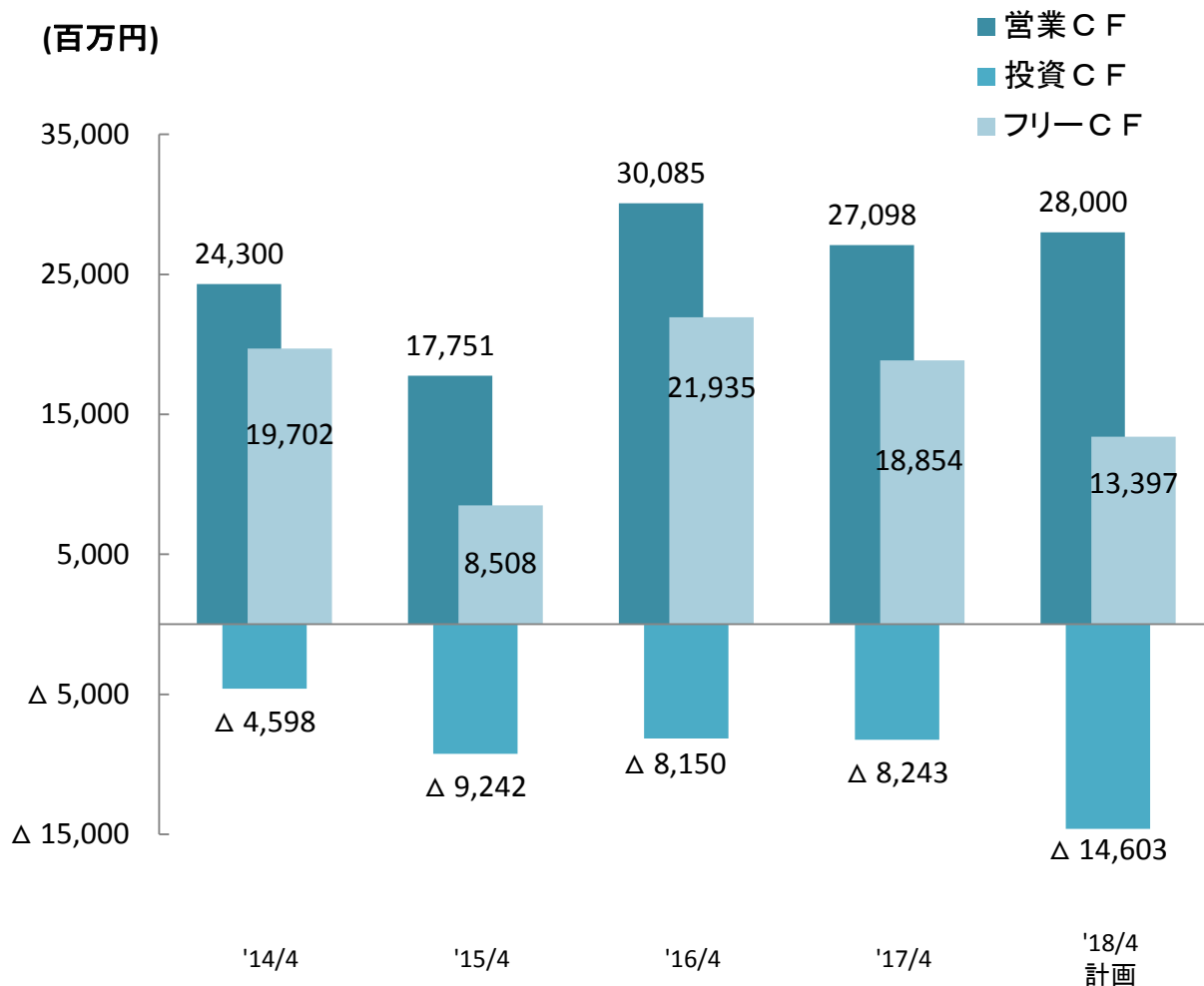
### 第2回無担保社債発行(2017年2月)

- ・発行総額 100億円
- ・未発行 300億円
- ・資金使途 社債償還資金
- ・格付の状況 シングルA+

### 自己株式の取得実施

- ・取得した株式の種類 第一種優先株式
- ・取得した株式の総数 341,500株
- ・株式の取得価額の総額 7億円
- ・取得期間 2017年2月～3月

# 連結キャッシュ・フローの推移



設備投資額	4,888	3,731	8,603	8,135	13,477
減価償却費	4,204	4,568	5,203	5,418	6,376
リース償却費	10,936	11,085	10,872	7,051	7,065
リース債務 (返済)	Δ 12,456	Δ 12,143	Δ 11,236	Δ 10,361	Δ 8,793

# 連結財務ハイライト

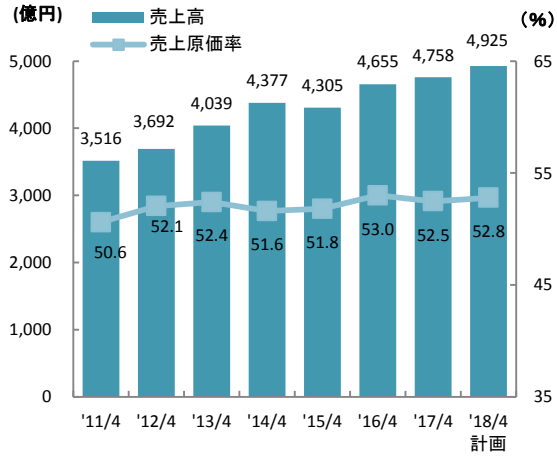
決算年月	2008年4月期	2009年4月期	2010年4月期	2011年4月期	2012年4月期
<b>損益状況</b>					
売上高(百万円)	328,071	332,847	332,984	351,692	369,284
売上原価率(%)	48.9	50.8	50.9	50.6	52.1
営業利益(百万円)	19,236	10,613	12,453	17,679	18,907
営業利益率(%)	5.9	3.2	3.7	5.0	5.1
当期純利益(百万円)	10,096	4,765	5,996	7,675	9,249
<b>財務状況</b>					
総資産(百万円)	154,687	160,803	179,846	192,462	224,843
純資産(百万円)	104,519	99,989	100,455	101,630	106,010
負債総額(百万円)	50,168	60,814	79,390	90,831	118,833
流動比率(%)	187.1	179.7	168.3	164.4	190.1
自己資本比率(%)	67.5	62.1	55.8	52.7	47.1
負債比率(%)	48.0	60.9	79.1	89.5	112.2
フリーキャッシュ・フロー(百万円)	-9,221	-1,871	10,621	17,581	13,394
設備投資額(百万円)	7,085	2,804	1,868	2,100	4,031
減価償却費(百万円)	2,330	4,287	7,034	9,011	10,892
<b>指標</b>					
自己資本当期純利益率 ROE (%)	10.6	4.7	6.0	7.6	8.9
総資産当期純利益率 ROA (%)	6.9	3.0	3.5	4.1	4.4
株価収益率 PER(普通株式)(倍)	22.1	33.9	32.1	24.1	20.1
株価収益率 PER(優先株式)(倍)	12.4	17.8	18.0	15.1	14.2
株価純資産倍率 PBR(普通株式)(倍)	2.2	1.5	1.8	1.7	1.7
株価純資産倍率 PBR(優先株式)(倍)	1.3	1.0	1.2	1.3	1.3
1株当たり当期純利益 EPS(普通株式)(円)	81.61	35.47	45.44	59.31	72.18
1株当たり当期純利益 EPS(優先株式)(円)	9169	45.47	55.41	69.28	82.18
1株当たり純資産 BPS(普通株式)(円)	836.81	800.94	808.37	821.36	856.76
1株当たり純資産 BPS(優先株式)(円)	845.61	805.94	813.37	826.36	861.76
1株当たり配当金(普通株式)(円)	38	38	38	38	38
1株当たり配当金(優先株式)(円)	48	48	48	48	48
配当性向(普通株式)(%)	46.6	107.1	83.6	64.1	52.6
配当性向(優先株式)(%)	52.3	105.6	86.6	69.3	58.4
配当性向(普・優合算)(%)	48.3	106.6	81.4	65.6	54.4
外国人法人等持株比率(%)	10.1	7.8	8.9	8.4	6.5
発行済株式数(千株)	126,459	126,459	126,459	125,459	125,459
普通株式(千株)	91,212	91,212	91,212	91,212	91,212
優先株式(千株)	35,246	35,246	35,246	34,246	34,246
期末株価(権利落調整済)(円)	1,800	1,202	1,457	1,431	1,448

# 連結財務ハイライト

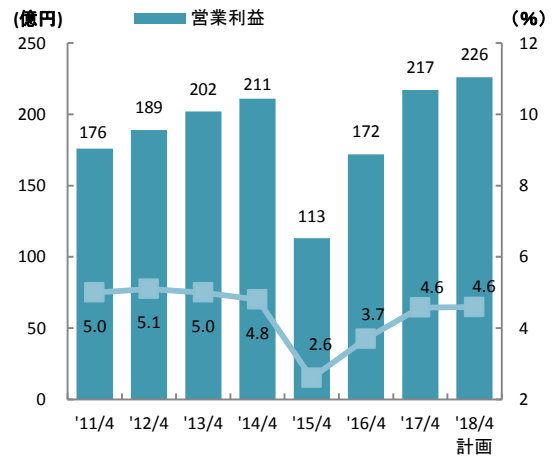
決算年月	2013年4月期	2014年4月期	2015年4月期	2016年4月期	2017年4月期
<b>損益状況</b>					
売上高(百万円)	403,957	407,755	430,541	465,579	475,866
売上原価率(%)	52.4	51.6	51.8	53.0	52.5
営業利益(百万円)	20,250	21,100	11,393	17,243	21,774
営業利益率(%)	5.0	4.8	2.6	3.7	4.6
当期純利益(百万円)	11,244	12,096	7,292	8,615	13,693
<b>財務状況</b>					
総資産(百万円)	244,970	258,820	285,947	287,702	302,405
純資産(百万円)	113,942	120,509	127,761	127,215	136,709
負債総額(百万円)	131,028	138,310	158,185	160,486	165,696
流動比率(%)	182.0	173.8	202.0	158.3	214.1
自己資本比率(%)	46.3	46.3	44.4	43.9	44.8
負債比率(%)	115.5	115.5	124.7	127.2	122.3
フリーキャッシュ・フロー(百万円)	14,769	19,702	8,509	21,935	18,854
設備投資額(百万円)	6,639	4,889	3,732	8,603	8,135
減価償却費(百万円)	13,718	15,131	15,653	16,075	12,469
<b>指標</b>					
自己資本当期純利益率 ROE (%)	10.3	10.4	5.9	6.8	10.5
総資産当期純利益率 ROA (%)	4.8	4.8	2.7	3.0	4.6
株価収益率 PER(普通株式)(倍)	26.5	22.8	44.0	49.9	37.1
株価収益率 PER(優先株式)(倍)	18.4	16.2	28.9	24.3	17.7
株価純資産倍率 PBR(普通株式)(倍)	2.5	2.2	2.4	3.3	3.7
株価純資産倍率 PBR(優先株式)(倍)	2.0	1.8	1.9	1.8	1.9
1株当たり当期純利益 EPS(普通株式)(円)	88.64	95.77	56.60	67.37	108.77
1株当たり当期純利益 EPS(優先株式)(円)	98.64	105.77	66.60	77.37	118.73
1株当たり純資産 BPS(普通株式)(円)	923.24	974.36	1,031.19	1,026.26	1,105.09
1株当たり純資産 BPS(優先株式)(円)	928.24	979.36	1,036.19	1,031.26	1,110.09
1株当たり配当金(普通株式)(円)	38	39	40	40	40
1株当たり配当金(優先株式)(円)	48	49	50	50	50
配当性向(普通株式)(%)	42.9	40.7	70.7	59.4	36.8
配当性向(優先株式)(%)	48.7	46.3	75.1	64.6	42.1
配当性向(普・優合算)(%)	44.5	42.4	72.0	61.0	38.3
外国人法人等持株比率(%)	12.5	13.3	14.3	17.7	19.1
発行済株式数(千株)	123,459	123,459	123,459	123,459	123,459
普通株式(千株)	89,212	89,212	89,212	89,212	89,212
優先株式(千株)	34,246	34,246	34,246	34,246	34,246
期末株価(権利落調整済)(円)	2,345	2,185	2,490	3,360	4,040



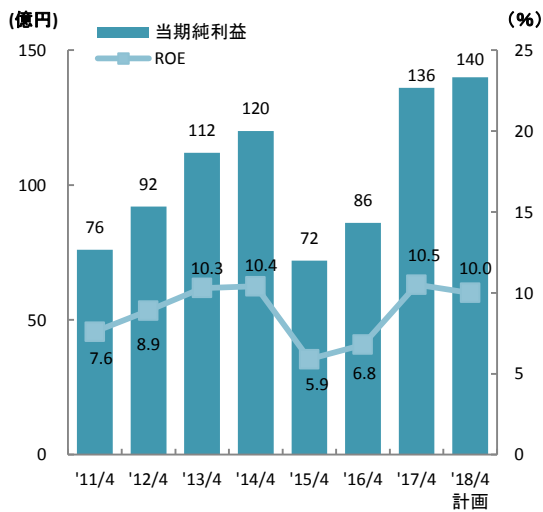
## 売上高と売上原価率



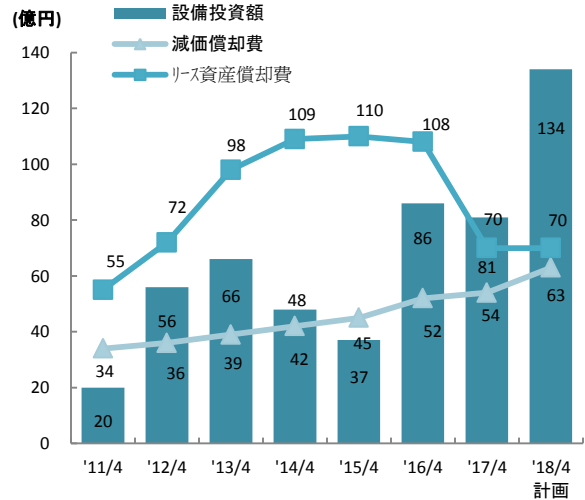
## 営業利益と営業利益率



## 当期純利益とROE



## 設備投資額と減価償却費





当資料は、あくまで伊藤園をより深く理解していただくためのものであり、必ずしも投資をお勧めするためのものではありません。

さらに当資料に記載されている市場などのデータ等におきましても、当社が信頼に足りかつ正確であると判断した情報に基づき作成しておりますが、将来の予測のみならず過去の部分も含めて、見直し等により予告なしに変更することがありますのでご注意ください。