

味の素株式会社

2008年3月期決算概要

1. 決算概要
2. 財政状態
3. セグメント別情報
4. 2009年3月期 通期予想

2008年5月12日
執行役員 財務部長 大野 弘道

AJINOMOTO. 1.(1) 決算概要

(単位: 億円)

| | 2008/3期 実績 | 2008/3期 予想 | 予想比 | 2007/3期 実績 | 増減額/率 | | 2008年 1~3月 | 2007年 1~3月 | 増減額/率 | |
|-------------|---------------|---------------|------|---------------|-------|-------|---------------|---------------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | |
| 売上高 | 12,166 | 12,200 | 100% | 11,585 | 581 | 5% | 2,834 | 2,778 | 55 | 2% |
| 国内食品 | 6,327 | 6,380 | 99% | 6,172 | 155 | 3% | 1,452 | 1,388 | 64 | 5% |
| 海外食品 | 1,555 | 1,550 | 100% | 1,277 | 278 | 22% | 372 | 344 | 28 | 8% |
| アミノ酸 | 2,860 | 2,850 | 100% | 2,714 | 146 | 5% | 689 | 709 | ▲ 20 | ▲ 3% |
| 医薬 | 841 | 845 | 99% | 833 | 7 | 1% | 186 | 197 | ▲ 11 | ▲ 6% |
| その他 | 582 | 575 | 101% | 589 | ▲ 6 | ▲ 1% | 136 | 140 | ▲ 5 | ▲ 3% |
| 営業利益 | 605 | 640 | 95% | 638 | ▲ 33 | ▲ 5% | 74 | 131 | ▲ 57 | ▲ 44% |
| 国内食品 | 157 | 168 | 94% | 277 | ▲ 120 | ▲ 43% | 7 | 56 | ▲ 49 | ▲ 87% |
| 海外食品 | 149 | 152 | 98% | 102 | 48 | 47% | 21 | 25 | ▲ 4 | ▲ 18% |
| アミノ酸 | 192 | 208 | 92% | 150 | 42 | 28% | 34 | 29 | 5 | 16% |
| 医薬 | 149 | 157 | 95% | 158 | ▲ 8 | ▲ 5% | 16 | 29 | ▲ 13 | ▲ 45% |
| その他 | 28 | 25 | 112% | 29 | ▲ 1 | ▲ 2% | 5 | 7 | ▲ 1 | ▲ 22% |
| 消去又は全社 | ▲ 71 | ▲ 70 | 101% | ▲ 77 | 6 | ▲ 8% | ▲ 9 | ▲ 14 | 5 | ▲ 38% |
| 経常利益 | 557 | 600 | 93% | 616 | ▲ 59 | ▲ 10% | 24 | 107 | ▲ 84 | ▲ 78% |
| 当期純利益 | 282 | 303 | 93% | 302 | ▲ 20 | ▲ 7% | ▲ 20 | 17 | ▲ 38 | ▲ 218% |
| 為替レート 円/USD | 114.44 | 115.00 | | 116.97 | | | | | | |
| 円/ユーロ | 161.59 | 162.05 | | 150.02 | | | | | | |

注) 1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差

(単位: 億円)

| <営業利益> | 2008/3期 実績 | 2008/3期 予想 | 予想比 | 2007/3期 実績 | 増減額/率 | | 2008年 1~3月 | 2007年 1~3月 | 増減額/率 | |
|-------------|---------------|---------------|-----|---------------|-------|-------|---------------|---------------|-------|-------|
| | | | | | | | | | | |
| 飼料用アミノ酸 | 63 | 68 | 92% | 9 | 54 | 635% | 22 | 12 | 11 | 91% |
| 飼料用アミノ酸以外合計 | 543 | 572 | 95% | 629 | ▲ 87 | ▲ 14% | 52 | 119 | ▲ 68 | ▲ 57% |

注) 1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差



AJINOMOTO. 1.(2) 決算のポイント

為替の影響

- ・換算為替ではタイバーツ、ユーロ、ブラジルリアルを中心に、売上高で対前年229億円、営業利益では20億円のプラス影響。
- ・貿易為替は対USDのブラジルリアル、タイバーツ高が続き、現地法人のUSD建取引の採算性改善せず。

売上高

(単位:億円)

| 2008/3期 通期 | 予想比 | 前年 同期比 | | 2008年 1~3月 | 前年 同期比 |
|---------------|------|-----------|-----|---------------|-----------|
| 12,166 | 100% | 105% | 売上高 | 2,834 | 102% |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差

- * 各セグメントともほぼ修正予想通りの着地。
- * 通期は「その他」以外、1~3月(以下、Q4)は「国内食品」、「海外食品」事業セグメントで対前年増収。

営業利益

(単位:億円)

| 2008/3期 通期 | 予想比 | 前年 同期比 | | 2008年 1~3月 | 前年 同期比 |
|---------------|-----|-----------|------|---------------|-----------|
| 8,570 | | 103% | 売上原価 | 1,970 | 101% |
| 2,991 | | 112% | 販管費 | 790 | 114% |
| 605 | 95% | 95% | 営業利益 | 74 | 56% |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差

- * 修正予想を下回る着地。
- * 対前年で「海外食品」、「アミノ酸」は増益となったものの、「国内食品」の減益分を補うには至らず。
- * カルピス社連結に伴い売上原価率は低下、販管費率は上昇。



AJINOMOTO. 1.(3) 決算のポイント

経常利益

| | | | (単位:億円) | | |
|---------------|-----|-----------|---------------|-----------|-------|
| 2008/3期 通期 | 予想比 | 前年 同期比 | 2008年 1~3月 | 前年 同期比 | |
| ▲ 48 | | 217% | ▲ 50 | 211% | 営業外収支 |
| 557 | 93% | 90% | 24 | 22% | 経常利益 |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差

<通期> (前年比)

- * 持分法投資利益 35億円 (4億円減)
- * 支払利息 48億円 (3億円減)

純利益

| | | | (単位:億円) | | |
|---------------|-----|-----------|---------------|-----------|--------|
| 2008/3期 通期 | 予想比 | 前年 同期比 | 2008年 1~3月 | 前年 同期比 | |
| 98 | | 140% | 11 | 29% | 特別利益 |
| 137 | | 106% | 62 | 67% | 特別損失 |
| 204 | | 92% | ▲ 11 | ▲ 41% | 法人税等 |
| 32 | | 98% | 4 | 48% | 少数株主利益 |
| 282 | 93% | 93% | ▲ 20 | ▲ 118% | 純利益 |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差

<通期> (前年比)

- * 固定資産売却益 45億円 (41億円増)
- * 関係会社株式売却益 33億円 (21億円増)
- * 固定資産除却損 25億円 (52億円減)
- * 関係会社整理損 41億円 (41億円増)

<Q4> (前年比)

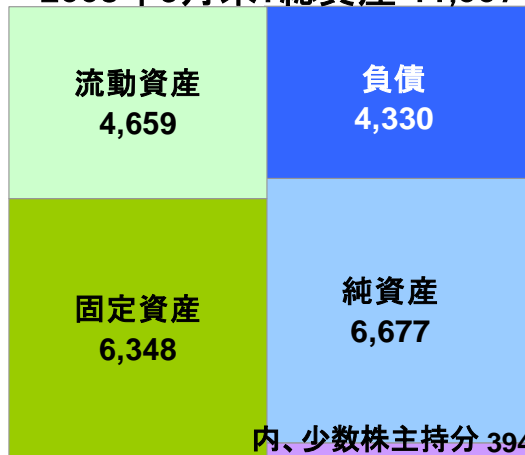
- * 関係会社株式売却益 - (12億円減)
- * 固定資産除却損 3億円 (52億円減)
- * 関係会社整理損 41億円 (41億円増)



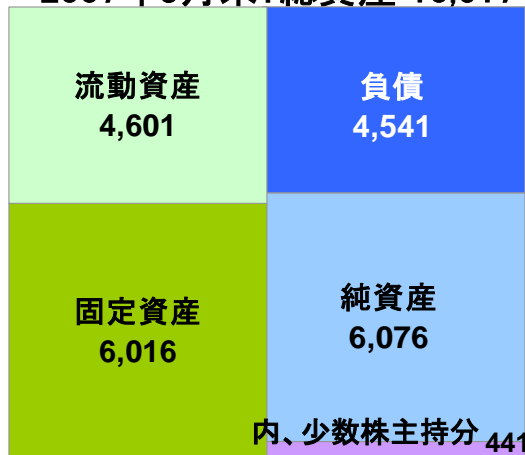
AJINOMOTO. 2. 財政状態

(単位:億円)

2008年3月末:総資産 11,007



2007年3月末:総資産 10,617



2007年3月末に比し総資産390億円増加:

- ・カルピス社連結により営業資産が増加
- ・円高により在外子会社資産の円貨への換算額が減少

キャッシュフロー

(単位:億円)

| | 2008/03 | 2007/03 | 増減 |
|----------------|---------|---------|-------|
| ①営業活動によるCF | 514 | 758 | ▲ 243 |
| ②投資活動によるCF | ▲ 283 | ▲ 679 | 396 |
| ③財務活動によるCF | ▲ 176 | ▲ 55 | ▲ 121 |
| ④現金および現金同等物の残高 | 832 | 815 | 17 |
| FCF(①+②) | 231 | 79 | 153 |
| 設備投資 | ▲ 628 | ▲ 764 | 136 |
| 減価償却費 | 552 | 451 | 101 |

※▲はキャッシュアウト

有利子負債

(単位:億円)

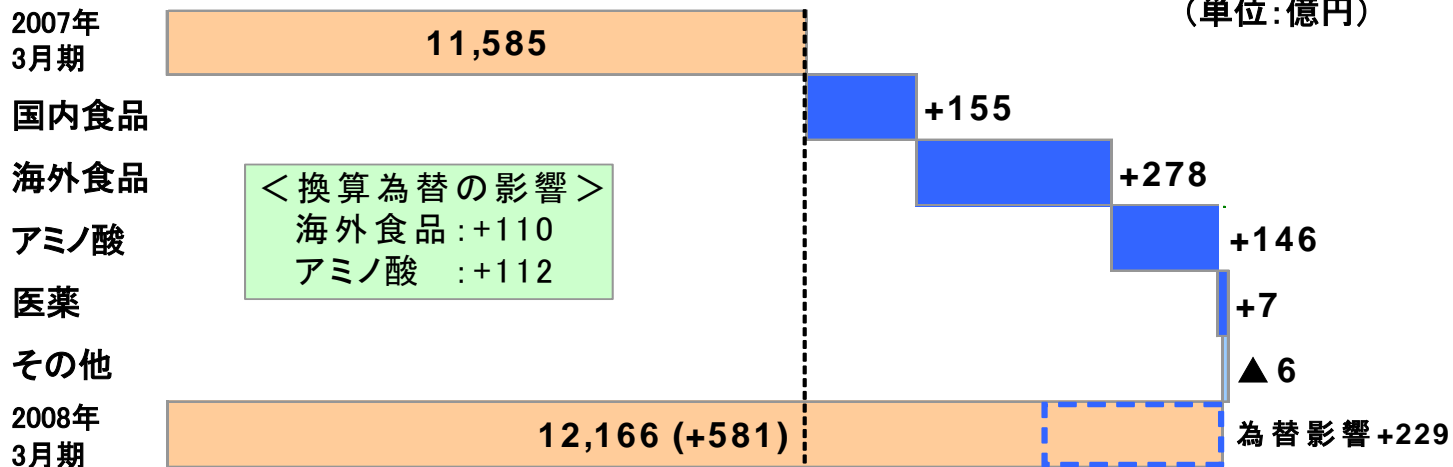
| 2008/03 | 2007/03 | 増減 |
|---------|---------|------|
| 1,443 | 1,512 | ▲ 69 |



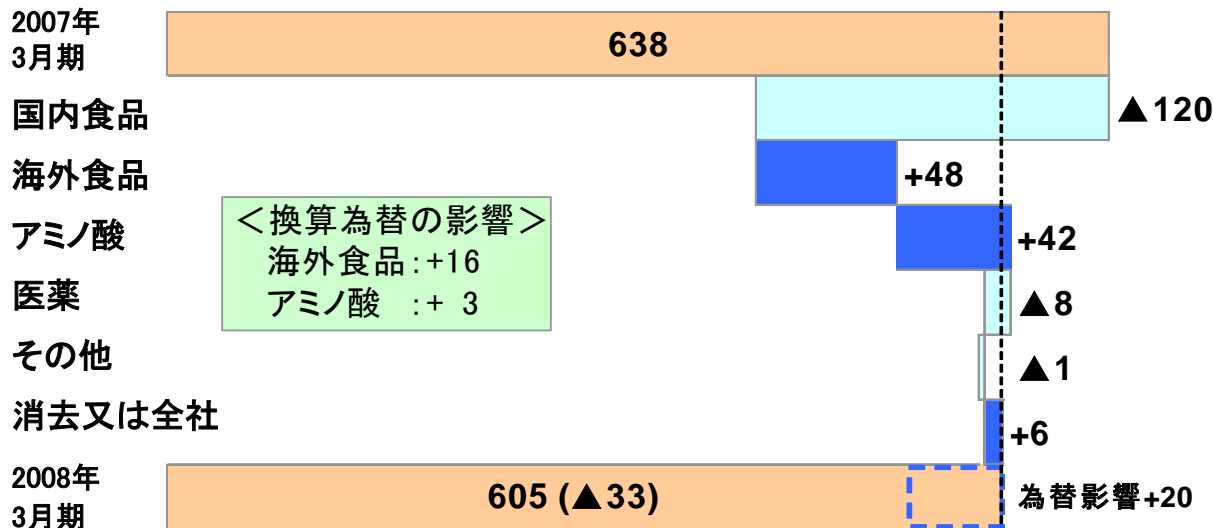
3.(1) セグメント別増減

(単位:億円)

売上高



営業利益



3.(2) 国内食品事業

| 2008/3期 通期 | 予想比 | 2007/3期 通期 | 増減 | | 〈参考〉 | | 増減 |
|---------------|--------|---------------|-------|-------------|---------------|---------------|------|
| | | | | | 2008年 1~3月 | 2007年 1~3月 | |
| 6,327 | 99% *1 | 6,172 | 155 | 売上高 | 1,452 | 1,388 | 64 |
| 2,358 | - | 2,429 | ▲ 71 | *2 調味料・加工食品 | 580 | 588 | ▲ 8 |
| 1,150 | - | 1,163 | ▲ 13 | *3 冷凍食品 | 253 | 294 | ▲ 41 |
| 339 | - | 322 | 17 | 油脂 | 81 | 69 | 12 |
| 2,480 | - | 2,258 | 222 | *4 飲料・乳製品 | 537 | 438 | 99 |
| 157 | 94% *1 | 277 | ▲ 120 | *5 営業利益 | 7 | 56 | ▲ 49 |
| 4 | - | 24 | ▲ 20 | 冷凍食品 | ▲ 3 | 10 | ▲ 13 |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差。

*1 売上高、営業利益ともに修正予想を下回る着地。

*2 マヨネーズ類が好調に推移するも、「ほんだし」が苦戦し前年割れ。

*3 1月末に発生した中国製冷凍餃子事件の影響により2・3月は販売数量が減少、前年を下回る。

*4 飲料・乳製品ともに好調に推移し増収。10月からのカルピス社連結による影響 約91億円

*5 主力品の減収に加え、中国製冷凍餃子事件の影響、原材料価格高騰影響、減価償却費の増加により大幅減益。

3.(3) 海外食品事業

| 2008/3期 通期 | 予想比 | 2007/3期 通期 | 増減 | | 〈参考〉 | | (単位:億円) | |
|---------------|---------|---------------|-----|----|---------------|---------------|---------|-----|
| | | | | | 2008年 1~3月 | 2007年 1~3月 | 増減 | |
| 1,555 | 100% *1 | 1,277 | 278 | *2 | 売上高 | 372 | 344 | 28 |
| 149 | 98% *1 | 102 | 48 | *3 | 営業利益 | 21 | 25 | ▲ 4 |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差。

〈換算為替の影響(通期)〉 売上高:+110、 営業利益:+16

*1 売上、営業利益ともほぼ修正予想通り。

*2 為替の好影響に加え、うま味調味料「味の素」、風味調味料、加工食品等の販売数量増により大幅増収。

*3 原材料・燃料価格の高騰を売上増とコストダウン、経費節減で吸収し、大幅増益。

3.(4) アミノ酸事業

| 2008/3期 通期 | 予想比 | 2007/3期 通期 | 増減 | | 〈参考〉 | | 増減 |
|---------------|---------|---------------|-----|--------------|---------------|---------------|------|
| | | | | | 2008年 1～3月 | 2007年 1～3月 | |
| 2,860 | 100% *1 | 2,714 | 146 | 売上高 | 689 | 709 | ▲ 20 |
| 461 | - | 434 | 27 | *2 加工用うま味調味料 | 121 | 113 | 8 |
| 894 | - | 734 | 160 | *3 飼料用アミノ酸 | 231 | 195 | 36 |
| 855 | - | 815 | 40 | *4 アミノ酸 | 207 | 217 | ▲ 9 |
| 439 | - | 405 | 34 | *5 化成品 | 108 | 98 | 11 |
| 192 | 92% *1 | 150 | 42 | *6 営業利益 | 34 | 29 | 5 |
| 63 | - | 9 | 54 | 飼料用アミノ酸 | 22 | 12 | 11 |
| 41 | - | 12 | 29 | アミノ酸 | ▲ 6 | ▲ 8 | 2 |
| 117 | - | 99 | 18 | 化成品 | 29 | 22 | 7 |

※1～3月実績は、通期実績と4～12月実績の差。

<換算為替の影響(通期)> 売上高:+112、営業利益:+3

*1 売上はほぼ修正予想通りの着地。営業利益は各事業とも予想を下回る着地。

*2 換算為替の好影響に加え、「味の素」、核酸ともに販売数量が伸長し増収。

*3 各製品の販売数量増やリジン等の販売単価上昇により大幅増収。

*4 甘味料がバルク好調、リテール大幅増収で+46、医薬用・食品用アミノ酸+18、医薬中間体▲16。

*5 香粧品は堅調、ケミカルは電子材料が好調に推移し増収。

*6 全般的に、原燃料価格高騰影響、USD安による海外法人の輸出採算性悪化はあったものの、飼料用アミノ酸等が貢献し大幅増益。

参考:加工用うま味調味料▲48、アミノ酸のうち医薬用・食品用アミノ酸+29、甘味料+12、医薬中間体▲15



AJINOMOTO. 3.(5) 医薬事業

| 2008/3期 | | 2007/3期 | | 〈参考〉 (単位:億円) | | |
|---------|--------|---------|--------|---------------|---------------|----------|
| 通期 | 予想比 | 通期 | 増減 | 2008年 1~3月 | 2007年 1~3月 | 増減 |
| 841 | 99% *1 | 833 | 7 *2 | 売上高 | 186 | 197 ▲ 11 |
| 149 | 95% *1 | 158 | ▲ 8 *3 | 営業利益 | 16 | 29 ▲ 13 |

※1~3月実績は、通期実績と4~12月実績の差。

*1 売上はほぼ修正予想通りの着地。営業利益は修正予想を下回る。

*2 自社販売品は堅調。提携販売品は「アテレック」や「アクトネル」が大幅に伸長したが、前年の契約一時金収入(約46億円)の反動で前年を下回った。

当社推定薬価ベース売上(前年同期比)

「リーバクト」155億円(103%) 「アテレック」139億円(121%)

「ソリターT」77億円(90%) 「アクトネル」102億円(110%)

「エレンタール」76億円(102%) 「ファスティック」58億円(98%)

「ピーエヌツイン」38億円(89%)

*3 順調な販売と経費抑制が貢献したものの、契約一時金収入のあった前期を下回る。



AJINOMOTO. 3.(6) 事業別・地域別売上高

※ 本資料用に計算した参考数値であり、監査を受けていません。

上段:2008年3月期実績、下段:2007年3月期実績

(単位:億円)

| | 日本 | アジア | 米州 | 欧州 | 合計 |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 国内食品 | 6,191 (131) | 66 (10) | 52 (12) | 18 (3) | 6,327 (155) |
| | 6,060 | 57 | 40 | 16 | 6,172 |
| 海外食品 | 1 (▲0) | 1,195 (193) | 250 (61) | 108 (24) | 1,555 (278) |
| | 1 | 1,002 | 189 | 84 | 1,277 |
| アミノ酸 | 771 (57) | 268 (38) | 797 (100) | 1,025 (▲49) | 2,860 (146) |
| | 714 | 230 | 697 | 1,073 | 2,714 |
| 医薬 | 841 (7) | | | | 841 (7) |
| | 833 | | | | 833 |
| その他 | 520 (▲10) | 63 (3) | | | 582 (▲6) |
| | 529 | 59 | | | 589 |
| 合計 | 8,323 (186) | 1,592 (244) | 1,099 (173) | 1,151 (▲22) | 12,166 (581) |
| | 8,138 | 1,348 | 926 | 1,173 | 11,585 |

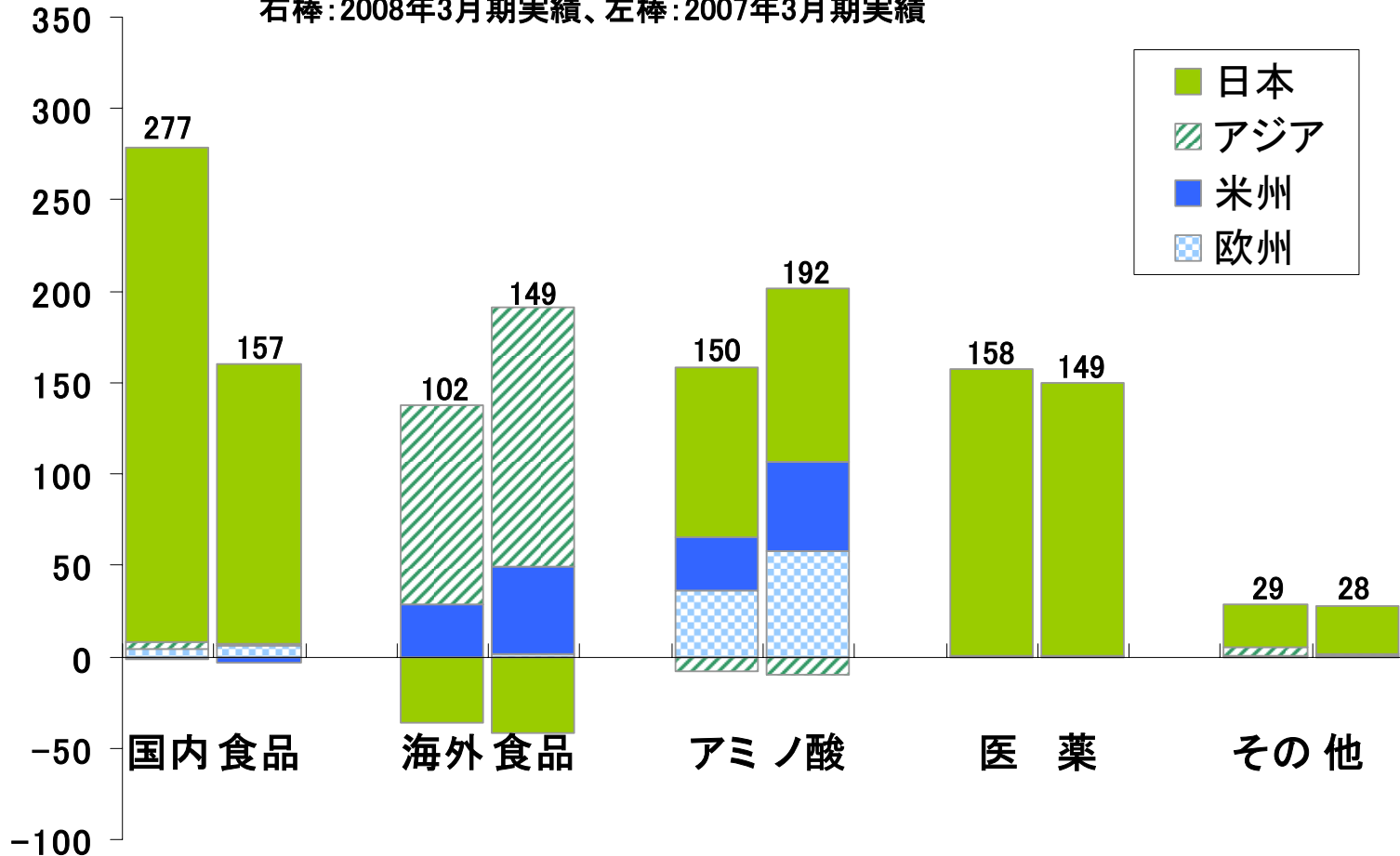


AJINOMOTO. 3.(7) 事業別・地域別営業利益

※コーポレート費用等不含。

(単位:億円)

右棒:2008年3月期実績、左棒:2007年3月期実績



AJINOMOTO 3.(8) 事業別・地域別営業利益のポイント

2008年3月期 対前年同期増減

1. 海外食品

日本: ▲6、アジア: +32、米州: +20、欧州: +2 計 +48億円

①アジア 「味の素」・風味調味料・加工食品等の販売数量増、換算為替の好影響により増加。

②米州 南米における風味調味料の販売数量増、換算為替の好影響により増加。

2. アミノ酸

日本: +2、アジア: ▲2、米州: +20、欧州: +22 計 +42億円

米州、欧州 飼料用リジンの販売価格上昇等により増加。

4.(1) 2009年3月期予想

(単位:億円)

| | 2009/3期 予想 | 営業 利益率 | 2008/3期 実績 | 営業 利益率 | 増減額(率) | |
|-------------|-----------------|-------------|---------------|-----------|-----------|---------------|
| 売上高 | 12,725 - 12,775 | | 12,166 | | 559 - 609 | 4.6% - 5.0% |
| 国内食品 | 6,730 | | 6,327 | | 403 | 6.4% |
| 海外食品 | 1,650 | | 1,555 | | 95 | 6.1% |
| アミノ酸 | 2,885 - 2,935 | | 2,860 | | 25 - 75 | 0.9% - 2.6% |
| 医薬 | 870 | | 841 | | 29 | 3.5% |
| その他 | 590 | | 582 | | 8 | 1.3% |
| 営業利益 | 650 - 700 | 5.1% - 5.5% | 605 | 5.0% | 45 - 95 | 7.4% - 15.7% |
| 国内食品 | 280 | 4.2% | 157 | 2.5% | 123 | 77.8% |
| 海外食品 | 165 | 10.0% | 149 | 9.6% | 16 | 10.4% |
| アミノ酸 | 225 - 275 | 7.8% - 9.4% | 192 | 6.7% | 33 - 83 | 17.5% - 43.6% |
| 医薬 | 140 | 16.1% | 149 | 17.8% | ▲ 9 | ▲ 6.3% |
| その他 | 30 | 5.1% | 28 | 4.8% | 2 | 7.0% |
| 消去又は全社 | ▲ 100 | | ▲ 71 | | ▲ 29 | 41.2% |
| 原燃料・為替影響* | ▲ 90 | | | | ▲ 90 | |
| 経常利益 | 610 - 660 | | 557 | | 53 - 103 | 9.4% - 18.4% |
| 当期利益 | 300 - 330 | | 282 | | 18 - 48 | 6.3% - 16.9% |
| 為替レート 円/USD | 100.00 | | 114.44 | | | |
| 円/ユーロ | 154.00 | | 161.59 | | | |

【参考】

(単位:億円)

| | 2009/3期 予想 | 営業 利益率 | 2008/3期 実績 | 営業 利益率 | 増減額(率) | |
|-----------|---------------|--------------|---------------|-----------|----------|---------------|
| 売上高 | | | | | | |
| 飼料用アミノ酸 | 975 - 1,025 | | 894 | | 81 - 131 | 9.1% - 14.7% |
| 飼料用アミノ酸以外 | 11,750 | | 11,272 | | 478 | 4.2% |
| 営業利益 | | | | | | |
| 飼料用アミノ酸 | 75 - 125 | 7.7% - 12.2% | 63 | 7.0% | 12 - 62 | 20.0% - 99.9% |
| 飼料用アミノ酸以外 | 665 | 5.7% | 543 | 4.8% | 122 | 22.5% |
| 原燃料・為替影響* | ▲ 90 | | | | ▲ 90 | |

*予算編成時以降の原燃料価格・為替変動による影響額を別途全社で加味。



AJINOMOTO. 4.(2) 2009年3月期予想のポイント

| 事業環境 (●:プラス要因 ▲:マイナス要因) | | 対前年増減 | 重点施策・増減のポイント |
|-------------------------|---|--------------------------------------|--|
| 国内食品 | <p>●:健康領域市場の拡大</p> <p>▲:原材料価格の上昇</p> <p>▲:中国製冷凍餃子事件の影響</p> | <p>売上高 +403億円</p> <p>営業利益 +123億円</p> | <p>* 製品の高付加価値化と需要創造型マーケティングの積極展開により主力品の売上回復。</p> <p>* 積極的な広告投資、新製品投入により健康・栄養分野の売上を拡大。 (増収内訳) 調味料・加工食品約40%、冷凍食品約30%、カルピス社約20%、提携事業約10%</p> <p>* コスト削減、付加価値向上により原材料高の影響を極小化。</p> |
| | <p>●:主力展開地域であるアジア・南米地域の経済成長</p> <p>▲:原材料価格の上昇</p> <p>▲:調味料の競争激化</p> <p>▲:円高傾向</p> | <p>売上高 +95億円</p> <p>営業利益 +16億円</p> | <p>* 「味の素」の安定成長、販促強化による各国風味調味料・加工食品の拡売等により、増収。</p> <p>* 事業地域の拡大に注力。</p> <p>* コスト削減努力の継続により原材料高の影響を極小化。</p> |



AJINOMOTO. 4.(3) 2009年3月期予想のポイント

| | 事業環境 (●:プラス要因 ▲:マイナス要因) | 対前年増減 | 重点施策・増減のポイント |
|------|---|-----------------------------------|--|
| アミノ酸 | <ul style="list-style-type: none"> ●:ほとんどの市場で成長継続 ▲:厳しい競争状況 ▲:原燃料価格の上昇 ▲:輸出拠点の現地通貨高 | 売上高 +25~75億円 営業利益 +33~83億円 | 需要拡大 収益安定化 <ul style="list-style-type: none"> * 成長市場への供給増により売上を拡大。飼料用アミノ酸は各製品の数量増、リジン・スレオニンの価格改善で約81億円~131億円増収。 * 各分野でコスト競争力を強化。飼料用アミノ酸約12~62億円増益、他事業も加工用うま味調味料等を中心に増益。 |
| 医薬 | <ul style="list-style-type: none"> ●:医療環境の質的変化 栄養療法の浸透 ▲:DPC等による後発品使用の促進 | 売上高 +29億円 営業利益 ▲9億円 | 領域特化 基盤強化 <ul style="list-style-type: none"> * 2008年4月の薬価改定(当社影響約6%、約40億円)による売上減を既存品の拡売やLCM等により補う。 * 自社開発に加え、導入によりパイプラインを強化。 * コストダウンを継続して推進。コストダウン目標:15億円 |

