



Calbee

Harvest the Power of Nature.

カルビーグループ決算説明会

2018年3月期第3四半期

2017年4月1日～2017年12月31日



TSE code : 2229

カルビー株式会社

2018.2.1

2018年3月期第3四半期決算報告 及び今後の取り組み

上級常務執行役員
菊地 耕一

目次

- 1. 2018年3月期第3四半期決算報告**
- 2. 今後の取り組み**

1. 2018年3月期第3四半期決算報告

2. 今後の取り組み

決算サマリ

- 北海道馬鈴しょ収穫以降、ポテトチップスは好調だったものの、国内フルグラの伸び悩みや海外事業の不振をリカバーできず、売上、営業利益ともに修正計画に対して未達
- 第3四半期3ヶ月では、ポテトチップス、フルグラ（グラノーラ）の売上、国内シェアともに拡大

KPIs (重要業績評価指標)	通期目標 (修正計画)	2018年3月期 第3四半期 計画 【9ヶ月】	2018年3月期 第3四半期 実績 【9ヶ月】	計画 進捗
増収率	+1.4%	+0.1%	△1.2%	
営業利益増益率	△4.7%	△8.6%	△13.7%	
営業利益率	10.7%	10.7%	10.3%	
海外売上比率	14.2%	13.9%	13.5%	
販売費比率	14.3%	14.0%	14.3%	

2018年3月期第3四半期業績 決算ハイライト

ポテトチップス好調により増収、営業増益

	2017年3月期 第3四半期【3ヶ月】		2018年3月期 第3四半期【3ヶ月】		伸び率 (%)	計画比 (%)
	(百万円)	構成比(%)	(百万円)	構成比(%)		
売上高	65,290	100.0	67,869	100.0	+3.9	96.4
売上総利益	29,245	44.8	30,553	45.0	+4.5	97.0
販売管理費	20,754	31.8	21,701	32.0	+4.6	100.9
販売費	9,660	14.8	9,904	14.6	+2.5	102.1
物流費	4,340	6.6	4,564	6.7	+5.2	99.2
人件費	4,353	6.7	4,803	7.1	+10.3	104.4
その他	2,399	3.7	2,428	3.6	+1.2	93.4
営業利益	8,490	13.0	8,852	13.0	+4.3	88.5
経常利益	9,551	14.6	8,869	13.1	△7.1	89.6
特別損益	△116	—	△49	—	—	—
非支配株主利益	△76	—	△74	—	—	—
当期純利益*	6,423	9.8	6,021	8.9	△6.2	97.1

*当期純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益になります

- 経常利益は、前年第3四半期に為替差益1,073百万円があったため、減益

2018年3月期第3四半期業績（9ヶ月）決算ハイライト **Calbee**

Harvest the Power of Nature.

馬鈴しょ不足による第1四半期のポテトチップス休売の影響や
北米事業不振により、減収減益

	2017年3月期 第3四半期【9ヶ月】		2018年3月期 第3四半期【9ヶ月】		伸び率 (%)	計画比 (%)
	(百万円)	構成比(%)	(百万円)	構成比(%)		
売上高	188,944	100.0	186,691	100.0	△1.2	98.7
売上総利益	83,823	44.4	80,076	42.9	△4.5	98.8
販売管理費	61,578	32.6	60,886	32.6	△1.1	100.3
販売費	27,873	14.8	26,709	14.3	△4.2	100.8
物流費	12,666	6.7	12,849	6.9	+1.4	99.7
人件費	13,508	7.1	13,691	7.3	+1.4	101.5
その他	7,530	4.0	7,635	4.1	+1.4	97.8
営業利益	22,244	11.8	19,190	10.3	△13.7	94.4
経常利益	22,328	11.8	19,426	10.4	△13.0	95.0
特別損益	△313	—	△125	—	—	—
非支配株主利益	409	—	△86	—	—	—
当期純利益*	14,407	7.6	13,067	7.0	△9.3	98.7

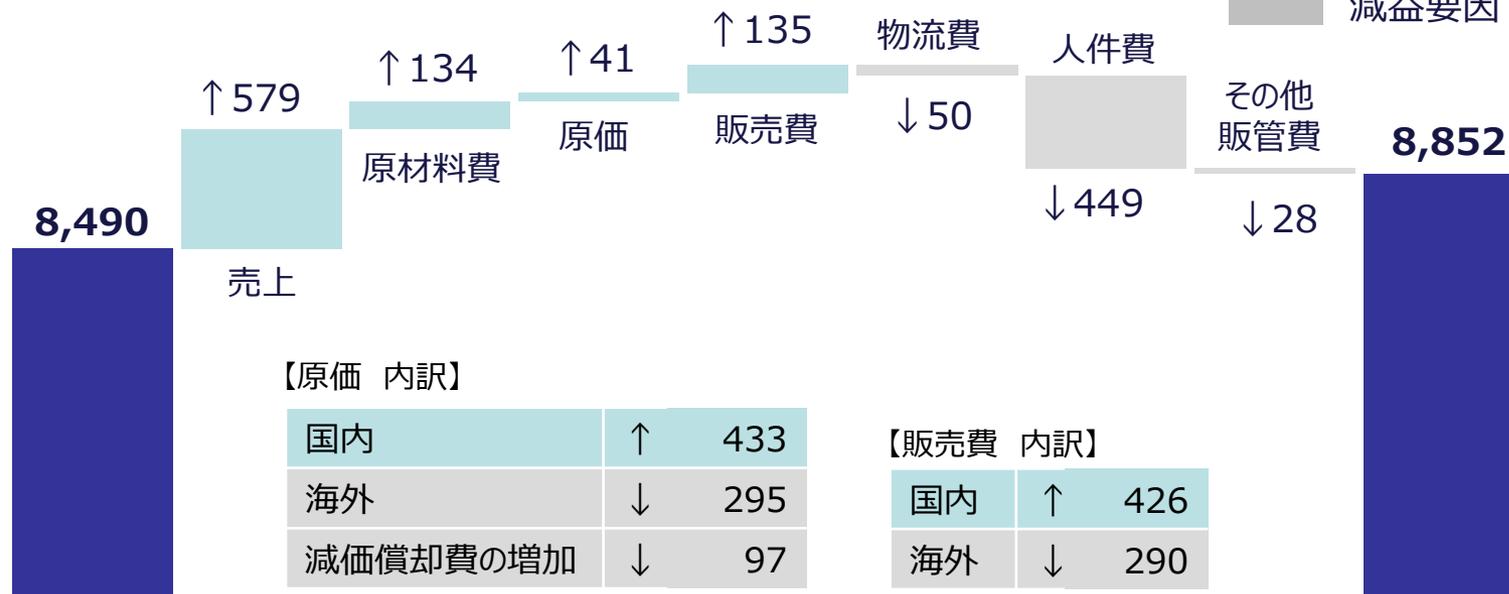
*当期純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益になります

2018年3月期第3四半期業績 営業利益分析

営業利益の増減（前年同期比）

（百万円）

■ 増益要因
■ 減益要因



2017年3月期
第3四半期
(3ヶ月)

前年同期比 +361百万円

2018年3月期
第3四半期
(3ヶ月)

- 原材料：馬鈴しょの品質向上による歩留り改善
- 原価：国内ではスナックの稼働改善
海外では北米事業不振により稼働悪化
- 販売費：国内では値引率改善継続、海外では北米で売上不振により販売費比率悪化
- 人件費：海外で人員増及び国内での賞与引当金取り崩し益の減少

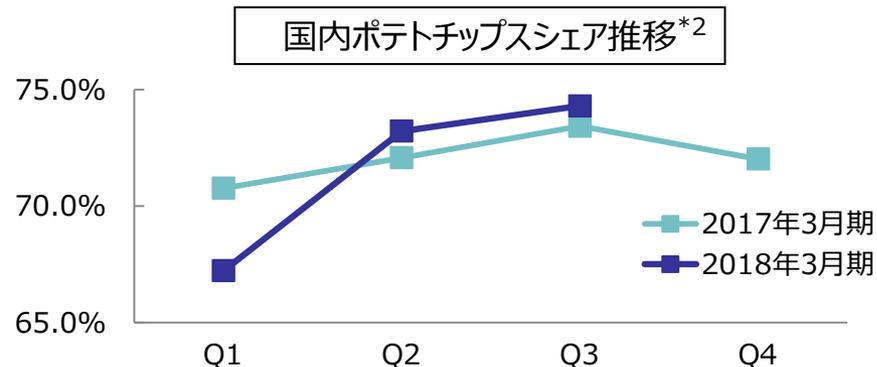
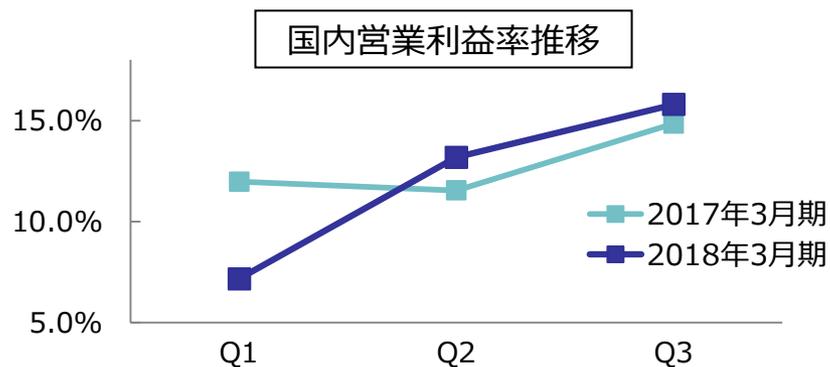
2018年3月期第3四半期業績 国内事業

ポテトチップスのシェア拡大や販売費コントロールにより増収増益となり、
営業利益率15%到達

(百万円)

	2017年3月期 第3四半期【3ヶ月】	2018年3月期 第3四半期【3ヶ月】	増減	伸び率 (%)
国内売上高	58,240	58,750	+510	+0.9
スナック	46,732	48,332	+1,599	+3.4
ポテトチップス	21,524	23,434	+1,909	+8.9
上記以外スナック	25,207	24,898	△309	△1.2
シリアル	6,623	5,593	△1,029	△15.5
フルグラ	6,366	5,593	△772	△12.1
コーンフレーク ^{*1}	257	0	△257	△100.0
国内営業利益 (売上高比)	8,645 (14.8%)	9,284 (15.8%)	+639	+7.4

*1：コーンフレークは2017年3月期で終売



ポテトチップス

- 夏の北海道産馬鈴しょ収穫以降、販売強化を本格化
 - ピザポテトやうすしお等の定番品が好調
 - 地域との共創による47都道府県ポテトチップス (♥JPN) は計画以上の売上

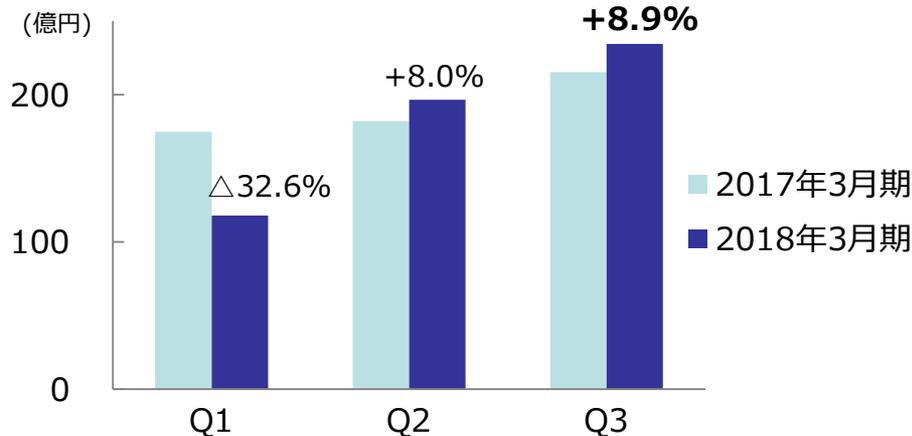


上記以外の国内スナック

- じゃがりこ、Jagabeeは、期間限定品等が振るわず減収
- 極じゃが、miino等のその他スナックが増収

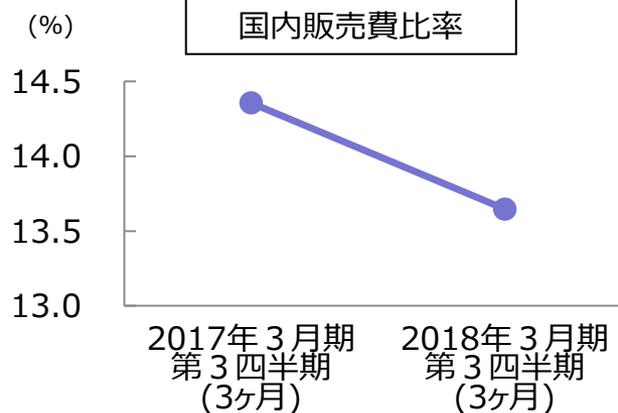


ポテトチップス売上高



販売費

- 値引率改善により販売費比率低下



中国向けフルグラやインドネシア等により増収も、北米事業の不振継続により赤字拡大

(百万円)

	2017年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	2018年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	伸び率 (%)
海外売上高	7,049	9,118	+29.3
北米	2,556	2,237	△12.5
中華圏	1,395	2,862	+105.1
内フルグラ	-	1,131	-
韓国	1,182	1,381	+16.9
その他アジア・豪州	1,707	2,286	+33.9
欧州	207	351	+69.1

増減の内訳			
増減	為替差	実質	実質伸び率(%)
+2,068	+315	+1,752	+24.9
△319	+30	△350	△13.7
+1,466	+43	+1,422	+101.9
+1,131	-	+1,131	-
+199	+109	+90	+7.7
+578	+103	+474	+27.8
+143	+28	+115	+55.4

	2017年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	2018年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	増減
海外営業利益	△154	△432	△278
北米	227	△231	△459
中華圏	170	139	△31
韓国	△95	△57	+37
その他アジア・豪州	△244	△191	+53
欧州	△212	△90	+121

・為替レート

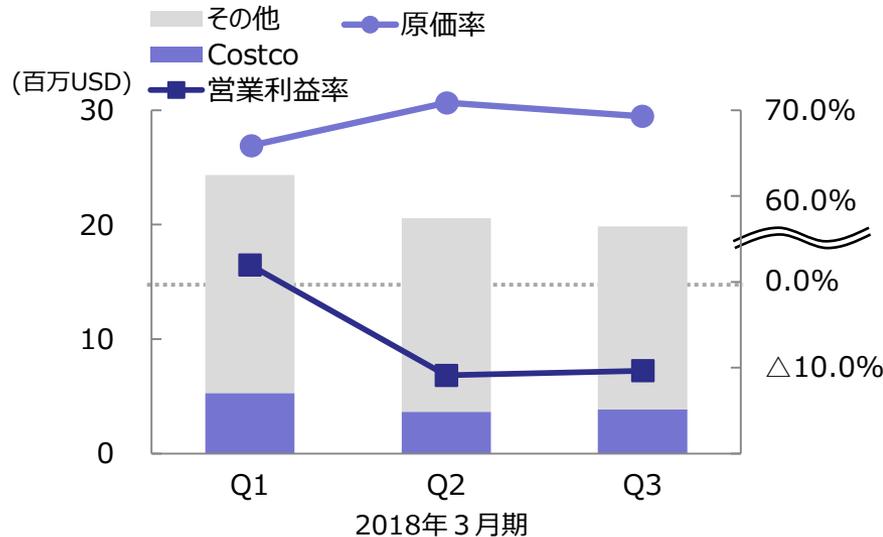
2017年3月期第3四半期：1 USD = 107.87円

2018年3月期第3四半期：1 USD = 111.81円

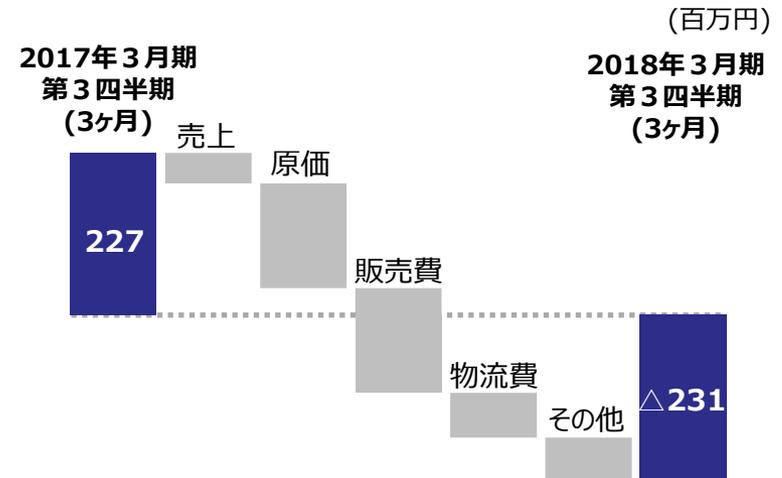
北米

- 大口顧客（Costco）への販売は第2四半期に比べ+5.3%となったが、全体のモメンタム回復には至らず
- 固定費（労務費）削減の遅れと、店頭販促費用やHarvest SnapsのCM投入による販売費増加により赤字

北米事業 売上高・営業利益率・原価率推移



北米事業 営業利益分析



中華圏

- 越境EC子会社は、中国向けフルグラの販売により増収増益

2018年3月期第3四半期業績 フルグラ

(百万円)

	2017年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	2018年3月期 第3四半期 【3ヶ月】	伸び率
フルグラ売上高	6,366	6,725	+5.6%
国内消費計	4,995	5,244	+5.0%
海外消費計*1	1,370	1,481	+8.1%

*1 : 2017年3月期の海外消費は推計

	2017年3月期 第3四半期 【9ヶ月】	2018年3月期 第3四半期 【9ヶ月】	伸び率
フルグラ売上高	22,842	20,064	△12.2%
国内消費計	17,640	18,058	+2.4%
海外消費計*1	5,201	2,005	△61.4%

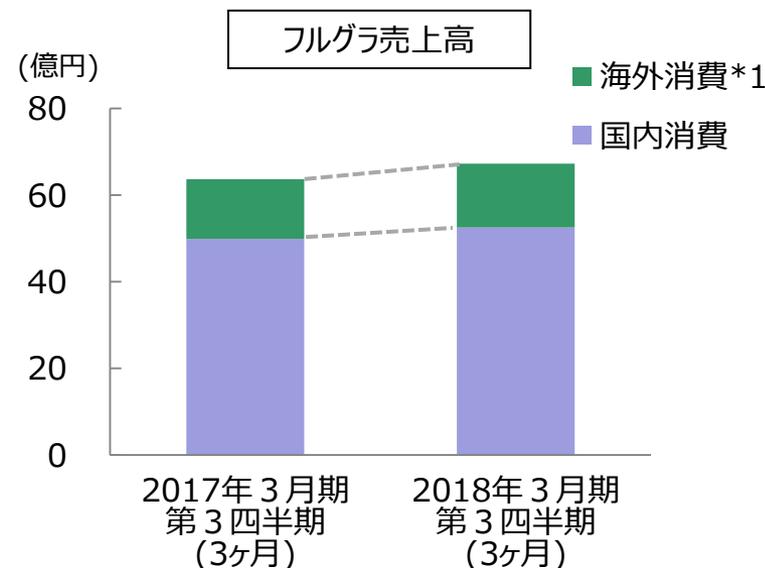
■ 国内消費 :

- 海外から逆流した在庫が一掃され、第3四半期(3ヶ月)は、前年同期比+5.0%
- 新製品を積極的に投入し、グラノーラシェアも拡大(前年同期比+5.8ポイント)*2

*2 : P18参照

■ 海外消費 :

- 越境ECでの大型販促イベント(ダブル11等)における積極的なプロモーションにより、第3四半期(3ヶ月)は前年同期比+8.1%
- 11月より、国内卸経由での中国小売店舗向け出荷を開始(売上高2.4億円)



1. 2018年3月期第3四半期決算報告

2. 今後の取り組み

国内

- **ポテトチップス**：47都道府県ポテトチップス第3弾販売や、
堅あげポテトお国自慢祭り企画等により、引き続き販売強化
- **フルグラ**：新フレーバー販売
Sサイズ製品拡充し、試し買いを促進
- **営業利益**：ポテトチップスの稼働改善や、効率的な販売費の
運用等により収益性向上を目指す



海外

北米

- Costco向けクーポンプロモーション実施をするなど、
クラブストア向けビジネスの回復を目指す
- Harvest Snapsリニューアルと新フレーバーの4月販売に向け、生産開始
- **営業利益**：生産ラインのシフトダウンにより労務費削減
第4四半期からの黒字化を目指す

中国向けフルグラ

- 従来の越境ECに加え、小売店舗向け出荷の拡大をすすめ、
中国国内ECにも参入



中国小売店舗でのフルグラ販売の様子

参考資料

2018年3月期第3四半期 製品別売上高

(百万円)

	2017年3月期 第3四半期【3ヶ月】			2018年3月期 第3四半期【3ヶ月】			2018年3月期 第3四半期【9ヶ月】		
	金額	構成比	伸び率	金額	構成比	伸び率	金額	構成比	伸び率
国内スナック	46,732	71.6%	+2.4%	48,332	71.2%	+3.4%	129,374	69.3%	△0.4%
国内シリアル	6,623	10.1%	+4.5%	5,593	8.2%	△15.5%	18,409	9.9%	△23.0%
国内その他食品*	3,777	5.8%	△9.8%	3,619	5.3%	△4.2%	10,726	5.7%	△7.4%
国内食品計	57,134	87.5%	+1.8%	57,545	84.8%	+0.7%	158,510	84.9%	△4.2%
海外スナック	7,049	10.8%	△4.2%	7,986	11.8%	+13.3%	23,541	12.6%	+12.6%
海外シリアル	-	-	-	1,131	1.7%	-	1,656	0.9%	-
海外食品計	7,049	10.8%	△4.2%	9,118	13.4%	+29.3%	25,198	13.5%	+20.6%
食品製造販売事業合計	64,183	98.3%	+1.1%	66,663	98.2%	+3.9%	183,709	98.4%	△1.4%
その他事業	1,106	1.7%	+53.8%	1,205	1.8%	+8.9%	2,982	1.6%	+11.9%
売上高合計	65,290	100.0%	+1.7%	67,869	100.0%	+3.9%	186,691	100.0%	△1.2%

<国内スナック内訳>

ポテト系スナック	34,477	52.8%	+2.4%	35,880	52.9%	+4.1%	91,914	49.2%	△2.9%
ポテトチップス	21,524	33.0%	+1.3%	23,434	34.5%	+8.9%	54,880	29.4%	△4.1%
じゃがりこ	9,532	14.6%	+7.4%	9,315	13.7%	△2.3%	26,536	14.2%	△3.0%
Jagabee/じゃがポックル	3,419	5.2%	△3.7%	3,130	4.6%	△8.5%	10,498	5.6%	+4.4%
小麦系スナック	5,762	8.8%	+3.3%	5,756	8.5%	△0.1%	17,052	9.1%	+2.1%
かつばえびせん	2,782	4.3%	△1.8%	2,793	4.1%	+0.4%	8,060	4.3%	△0.2%
サッポロポテト等	2,979	4.6%	+8.4%	2,963	4.4%	△0.5%	8,991	4.8%	+4.3%
コーン系・豆系スナック	4,254	6.5%	△16.4%	4,202	6.2%	△1.2%	12,954	6.9%	△1.4%
その他スナック**	2,238	3.4%	+75.8%	2,492	3.7%	+11.3%	7,452	4.0%	+37.7%

* 「シリアル、ベーカリー等」の「ベーカリー」と「その他」を「国内その他食品」にまとめて表記

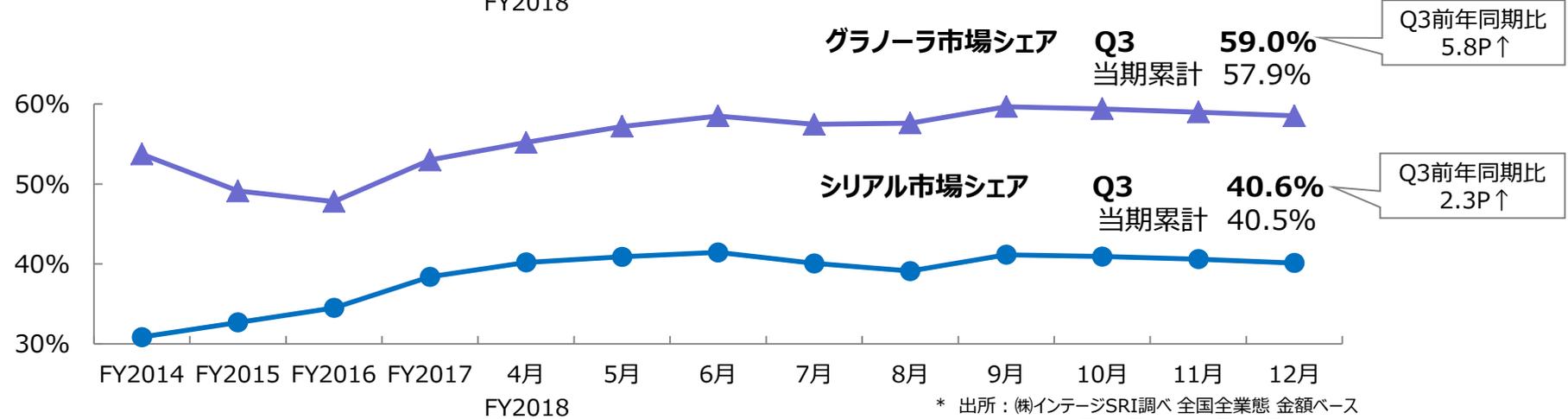
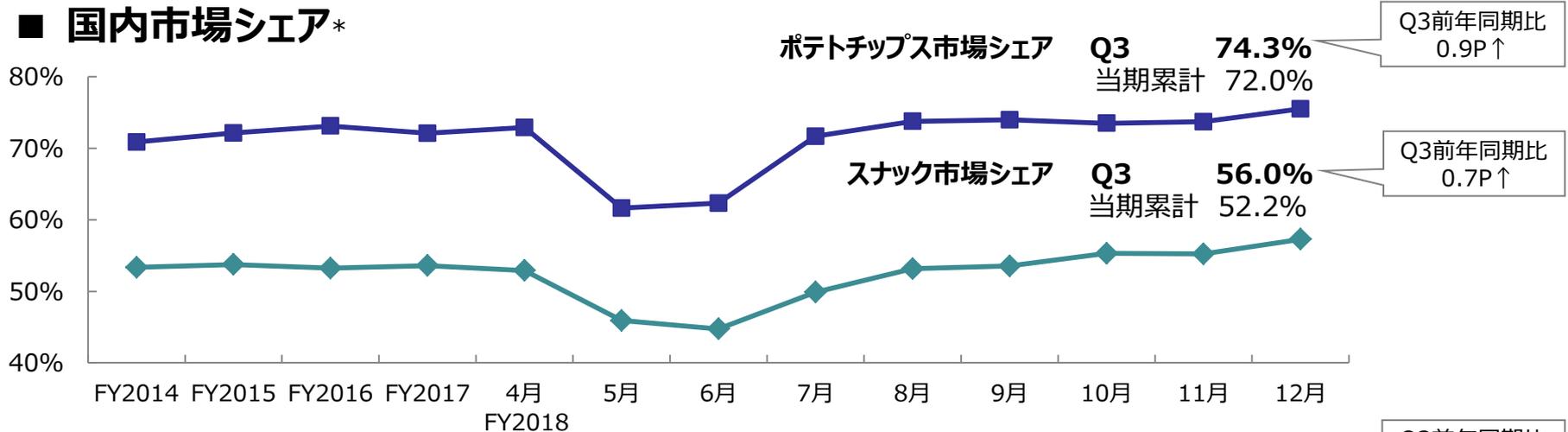
** 「その他新規スナック等」の名称を「その他スナック」に変更

2018年3月期第3四半期 海外別売上高

国名	円 現地通貨	2017年3月期 第3四半期【3ヶ月】	2018年3月期 第3四半期【3ヶ月】	伸び率	2018年3月期 第3四半期【9ヶ月】	伸び率
北米						
北米	百万円	2,556	2,237	△12.5%	7,239	△10.9%
	千USDドル	22,997	19,850	△13.7%	64,748	△14.0%
中華圏						
中国	百万円	387	437	+12.9%	1,259	+4.6%
	千元	24,017	25,708	+7.0%	75,629	+1.2%
香港*	百万円	980	2,264	+130.9%	4,717	+70.3%
	千HKドル	68,774	157,449	+128.9%	329,187	+65.1%
台湾	百万円	27	159	+487.7%	336	+975.3%
	千NTドル	8,047	42,919	+433.3%	91,067	+879.4%
韓国						
韓国	百万円	1,182	1,381	+16.9%	4,089	+0.8%
	百万ウォン	12,424	13,405	+7.9%	40,817	△5.6%
その他アジア・豪州						
タイ	百万円	758	916	+20.8%	2,468	+18.1%
	千バーツ	243,598	269,627	+10.7%	741,394	+8.5%
フィリピン	百万円	134	120	△9.9%	362	△2.9%
	千ペソ	59,873	53,977	△9.8%	163,100	△1.1%
シンガポール	百万円	320	328	+2.5%	995	+1.6%
	千SGドル	4,093	3,937	△3.8%	12,170	△2.6%
インドネシア	百万円	494	809	+63.8%	2,396	+301.0%
	百万IDルピア	60,835	97,474	+60.2%	288,688	+291.4%
オーストラリア	百万円	-	110	-	278	-
	千AUDドル	-	1,281	-	3,236	-
欧州						
UK	百万円	195	351	+80.1%	1,040	+66.0%
	千UKポンド	1,416	2,343	+65.4%	7,116	+63.1%
スペイン	百万円	12	0	△100.0%	13	△67.9%
	千EUR	106	0	△100.0%	107	△69.8%

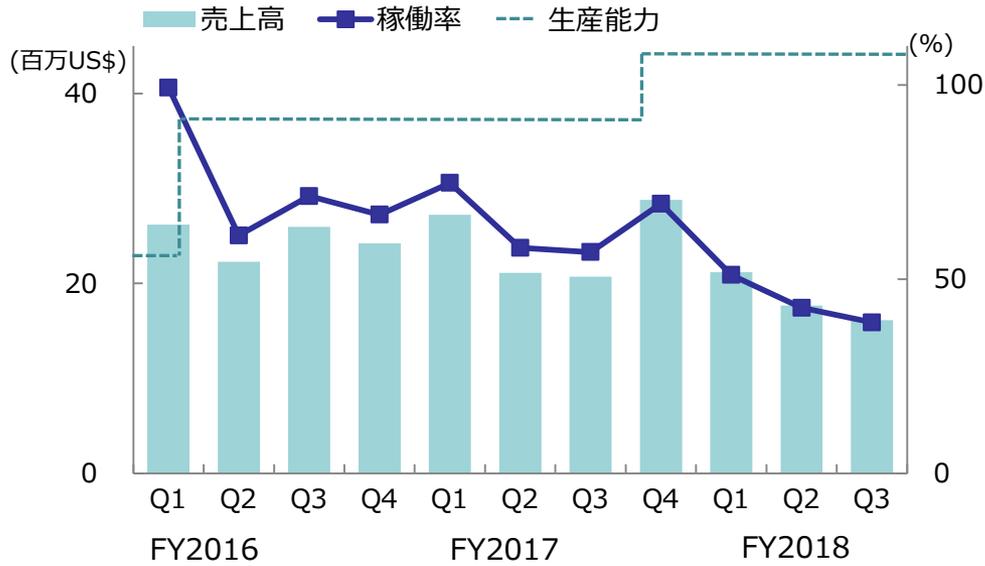
*香港のうち、カルビーイーコマースの採用通貨はJPY

国内市場シェア*



* 出所：(株)インテージSRI調べ 全国全業態 金額ベース
 Q1：4月～6月、Q2：7月～9月
 Q3、第3四半期：10月～12月、Q4：1月～3月
 前年同期：2016年10月～2016年12月
 当期累計：2017年4月～2017年12月
 FY2014-FY2016：2013年4月～2017年3月
 スナック市場シェア：カルビーとジャパンフリトレーの合計
 ポテトチップス市場：ポテトチップス(生薄切り・生厚切り)・
 ポテトシュースト・ケトル合算、非公開PB含む
 グラノーラ市場：シリアル市場・グラノーラカテゴリ

■ 北米 Harvest Snaps売上高・工場稼働率



本資料に関するお問い合わせ：

カルビー株式会社 IR部

E-mail：2229ir@calbee.co.jp

<https://www.calbee.co.jp/ir/>

- グラフ上の事業年度表記はFY(Fiscal Year)を用いています。FY2018は2018年3月期を指しており、他の事業年度も同様に表記しております。特にその指定がない表記は、暦年を表しています。
- 本資料に掲載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に係る見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社の判断に基づいております。当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績は、今後様々な要因によって、大きく異なる結果となる可能性があります。
- 本資料には、監査を受けていない参考数値が含まれます。