

掘りだそう、自然の力。

**Calbee**

# カルビーグループ決算説明会

**2020年3月期第1四半期**

2019年4月1日～2019年6月30日

TSE code : 2229

**カルビー株式会社**

2019.7.30

## 決算サマリ（対前年同期）

- 国内 : ポテトチップスは価格改定実施により減収、スナック全体では増収
- 海外 : 英国、インドネシア、中華圏において増収増益

	2019年3月期 第1四半期実績		2020年3月期 第1四半期実績		伸び率 (%)
	(百万円)	売上高比 (%)	(百万円)	売上高比 (%)	
売上高	61,231	100.0	61,912	100.0	+1.1
営業利益	5,774	9.4	6,448	10.4	+11.7
経常利益	6,232	10.2	6,069	9.8	△2.6
当期純利益	4,213	6.9	4,245	6.9	+0.7

## 決算サマリ（対計画）

- 国内はスナックが総じて好調、海外は北米事業が不振

	通期目標	2020年3月期 第1四半期 計画	2020年3月期 第1四半期 実績	計画 進捗
増収率	+ 3.8%	+ 1.1%	<b>+ 1.1%</b>	
海外売上増収率	+ 18.9%	+ 23.6%	<b>+ 12.3%</b>	
売上原価率	55.5%	56.6%	<b>55.4%</b>	
販売費比率	15.7%	15.8%	<b>15.7%</b>	
営業利益率	10.5%	9.0%	<b>10.4%</b>	

- **売上** 国内売上全体では減収も、連結子会社売却影響\*を除く実質ベースでは増収  
 <スナック> ポテトチップスは減収となったが、じゃがりこ・サッポロポテトの好調により全体では増収  
 <シリアル> 国内消費は前期ほぼ横ばい

\*2018年9月にカルネコ株式会社（販促物の制作および販売）の全株式を譲渡

- **営業利益** 物流費、包材費は上昇するも、その他コストの改善等により増益

(百万円)

	2020年3月期第1四半期		
		前年同期比	
<b>国内売上高</b> (連結子会社売却影響を除く伸び率)	<b>51,480</b>	<b>△458</b>	<b>△0.9%</b> (+0.2%)
スナック	44,634	+25	+0.1%
ポテトチップス	20,122	△512	△2.5%
じゃがりこ	9,327	+258	+2.9%
上記以外スナック	15,183	+278	+1.9%
シリアル (うち海外消費分)	6,209 (297)	+71 (+72)	+1.2%
<b>国内営業利益</b> (営業利益率)	<b>6,135</b> (11.9%)	<b>+344</b>	<b>+5.9%</b> (+0.8pts)

## スナック

### ■ ポテトチップス

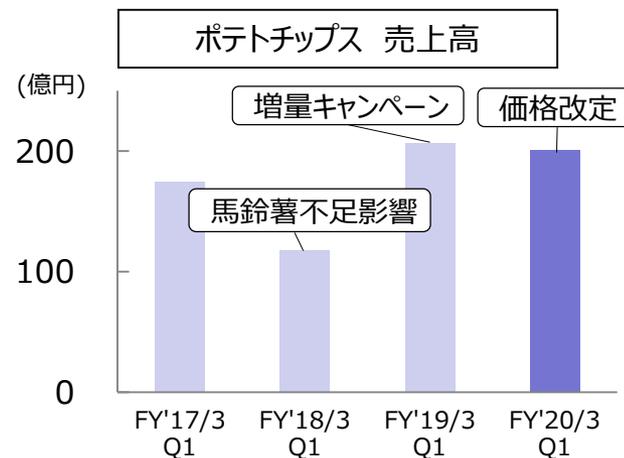
- ・ 一部商品の価格改定を5月下旬より段階的に実施
- ・ 価格改定の影響により主に定番品の売上が減少

### ■ ジャがりこ

SNSで話題となった“じゃがアリゴ”やTVコマーシャル等の効果もあり、売上が伸長

### ■ 上記以外スナック

「サッポロポテト」のコラボレーション企画商品等が好調



## シリアル

- ・ 定番品や期間限定品の売上が伸び悩むも、「フルグラ糖質オフ」の売上増が貢献
- ・ 新しい価値提案商品として、栄養機能食品「Granola+ (グラノーラプラス)」を新発売



# 2020年3月期第1四半期業績 海外事業

掘りだそう、自然の力。

**Calbee**

(百万円)

<地域別業績>	2020年3月期第1四半期			
		前年同期比		為替影響を除く 実質伸び率
<b>海外売上高</b>	<b>10,432</b>	<b>+1,139</b>	<b>+12.3%</b>	<b>+14.1%</b>
北米	2,258	△501	△18.2%	△19.1%
中華圏	2,789	+214	+8.3%	+10.0%
英国	1,436	+1,034	+257.9%	+274.8%
インドネシア	1,200	+303	+33.8%	+35.5%
その他	2,748	+88	+3.3%	+6.0%
<b>海外営業利益</b> (営業利益率)	<b>313</b> (3.0%)	<b>+330</b>	<b>-</b> (+3.2pts)	<b>-</b>
北米	△21	△180	-	-
中華圏	176	+235	-	-
英国	9	+119	-	-
インドネシア	△144	+9	-	-
その他	293	+146	-	-
<製品別売上高>	2020年3月期第1四半期			
		前年同期比		
スナック		8,950	+677	+8.2%
シリアル 海外実質消費 (うち国内売上高に含む海外消費)		1,779 (297)	+534 (+72)	+42.9%

## 北米

- **売上** 「Harvest Snaps」が需要低迷
  - ・ Costcoでの「Harvest Snaps オーガニック」の配荷拡大するも、モメンタム継続せず
  - ・ エスニック食品売り場でのスナックの売上拡大、フルグラの販売開始
- **営業利益** 売上減少影響と販売費率の悪化により赤字

## ■ 今後の施策

### 「Harvest Snaps」の活性化

- ・ 大手顧客での大型プロモーションの実施

### 既存商品のリニューアル、新商品の投入

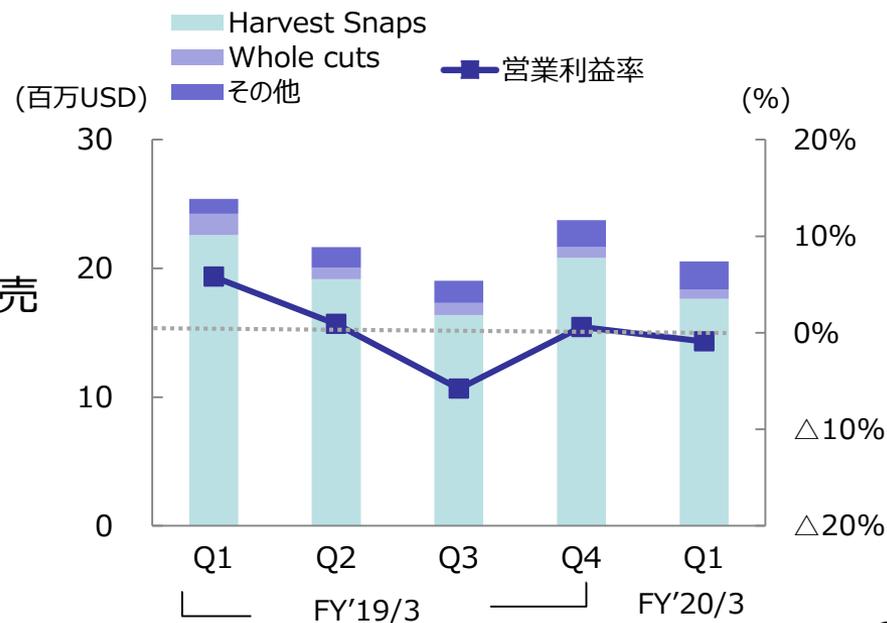
- ・ 「Whole cuts」のリブランディング
- ・ 「Harvest Snaps」ブランドでの豆系クルトンを発売



豆系クルトン新商品

「Harvest Snaps Salad Toppers」

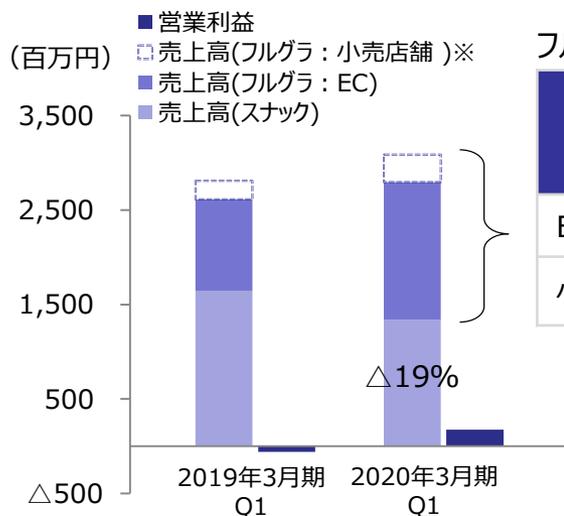
北米 売上高・営業利益率



## 中華圏

- 売上
  - フルグラ : 中国本土での販売拡大により増収
    - ・ 一般Eコマースの商品のラインアップ拡大
    - ・ Eコマース大型イベントでの販促強化により売上好調
  - スナック : 台湾子会社の清算影響もあり減収
- 営業利益 上述により増益

中華圏 業績



フルグラ売上高

	2020年3月期第1四半期		
		前年同期比	
EC	1,456	+488	+50.4%
小売店舗 ※	291	+96	+49.2%

※フルグラ小売店舗向けの売上高は国内売上高にて計上

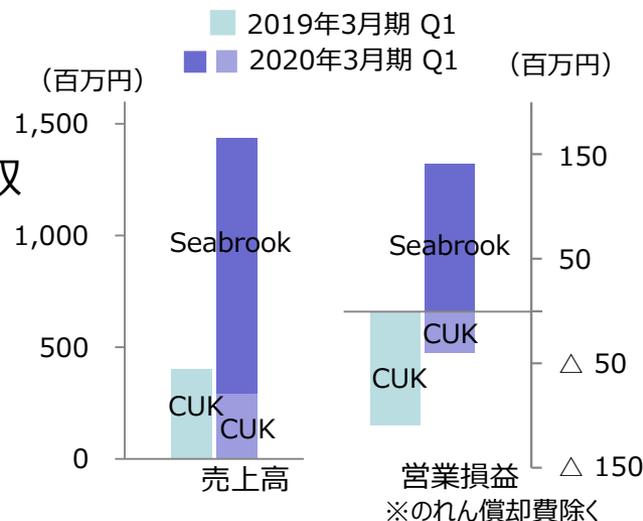


アリババで6.18イベント実施 小売店舗ではイベントや広告等を実施

## 英国

- **売上** 2018年10月に事業買収したSeabrook社(ポテトチップス製造・販売)により大幅増収  
一方、豆系スナック「Yushoi」は不採算取引の見直しで減収
- **営業利益** 間接コスト削減およびSeabrook増収効果により黒字化
- **今後の施策**
  - ・「Yushoi」のリブランディング
  - ・両社統合によるコストシナジーの追求に加え、カルビー商品の投入等の準備を進める

英国 業績



## インドネシア

- **売上** ポテトチップス「Potabee」等の売上拡大と新ブランド商品の発売により増収
- **営業利益** 市場競争を背景とした増量販促は大幅に抑制し、原価率改善  
一方、新商品の発売による導入費計上で営業損失は前年並み

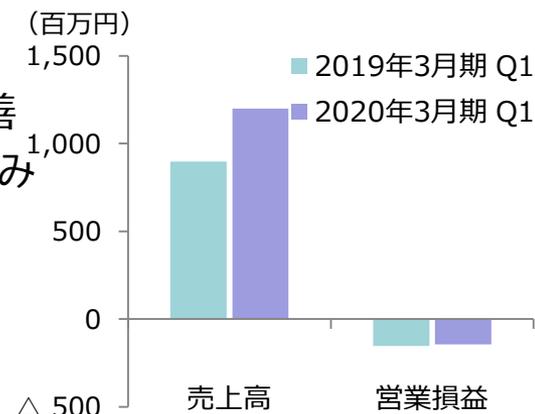


フラットポテトチップス  
新ブランド商品「Japota」



「Japota」発売記者発表会

インドネシア 業績

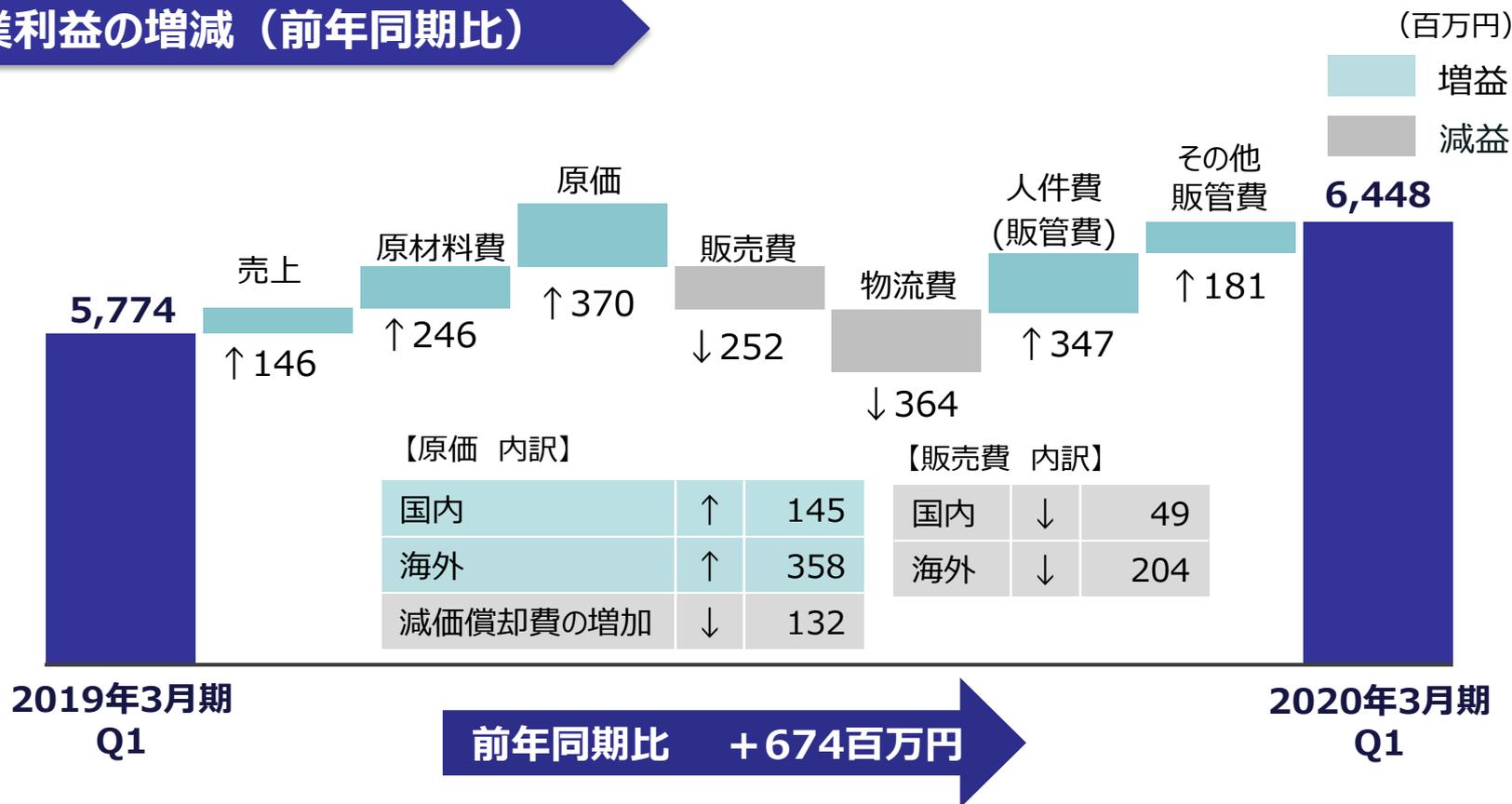


# 2020年3月期第1四半期業績 営業利益分析

掘りだそう、自然の力。



## 営業利益の増減（前年同期比）



- 売上 : 海外での売上げ増、国内は価格改定による数量減影響
- 原材料費 : 包材費は継続して上昇したものの、前期のポテトチップス定番品の増量キャンペーンで悪化していた原材料費が改善
- 原価 : (国内) 価格改定による原価改善 (海外) インドネシア等での原価改善
- 販売費 : (国内) 広告宣伝費の増加 (海外) Eコマースでのフルグラ販促強化
- 物流費 : 国内配送費が継続して上昇

## 参考資料

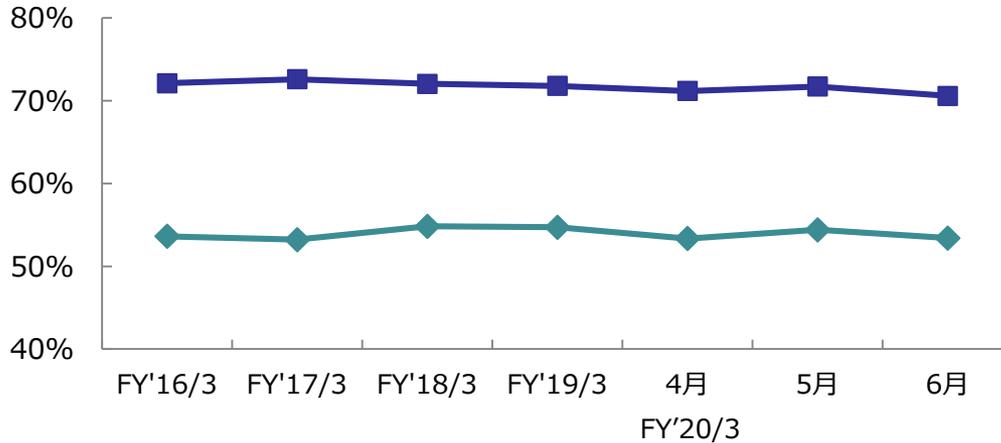
製品別売上高、海外国・地域別売上高の詳細等の数値は、  
「カルビー株式会社 2020年3月期第1四半期決算 補足資料」に掲載しておりますので、ご参照ください。  
<https://www.calbee.co.jp/ir/library/shiryoku.php>

(百万円)

	2020年3月期第1四半期			
		構成比(%)	前年同期比(%)	計画比(%)
売上高	61,912	100.0	+1.1	+0.1
売上総利益	27,621	44.6	+3.4	+2.9
販売管理費	21,172	34.2	+1.1	△0.3
販売費	9,746	15.7	+3.8	△0.3
物流費	4,534	7.3	+9.9	+1.9
人件費	4,344	7.0	△7.4	△1.3
その他	2,547	4.1	△6.7	△2.0
営業利益	6,448	10.4	+11.7	+15.2
経常利益	6,069	9.8	△2.6	+10.7
特別損益	△18	—	—	—
当期純利益*	4,245	6.9	+0.7	+15.4

\*親会社株主に帰属する当期純利益

## ■ 国内市場シェア\*

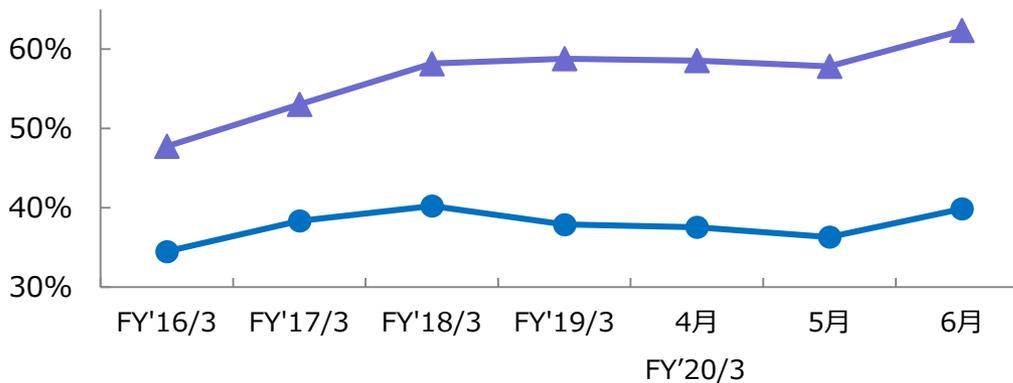


ポテトチップス市場シェア **当期累計 71.2%**

前年同期比  
0.9P↓

スナック市場シェア **当期累計 53.7%**

前年同期比  
1.1P↓



グラノーラ市場シェア **当期累計 59.7%**

前年同期比  
1.7P↑

シリアル市場シェア **当期累計 38.0%**

前年同期比  
±0.0P

\* 出所：(株)インテージSRI 全国全業態 金額ベース  
 当期累計：2019年4月～2019年6月  
 前年同期：2018年4月～2018年6月  
 FY'16/3-FY'20/3：2015年4月～2020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

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。FY2020/3(FY'20/3)は2020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。