2011年3月期 第2Q決算説明会

2010年11月9日
宝ホールディングス株式会社

本日の内容

1. 宝ホールディングス連結
   - 2011年3月期 第2Q 決算レビュー
2. 宝酒造グループ
   - 2011年3月期 第2Q 決算レビュー
   - 2011年3月期 活動内容、通期業績予想
3. 宝ヘルスケア社概況
4. 宝ホールディングス連結
   - 2011年3月期 通期業績予想

1. 宝ホールディングス連結

2011年3月期 第2Q 決算レビュー

宝HLD連結_2011年3月期1Q-2Q事業概況

総括

- ◆ 長引く景気低迷の影響を受け、酒類を中心に、売上高は計画を下回った。
- ◆ 一方、コストダウンが計画以上に進んだこと、販管費が計画を下回ったことにより、利益面では計画を上回った。（※2010年10月22日に第2四半期累計期間の業績予想を修正）
- ◆ 各事業グループにおける成長事業は順調に推移。

宝酒造グループ

- ◆ 国内酒類事業 ： 焼酎ハイボールを中心に、スタンダードゾーンの売上が拡大
- ◆ 加工業務用調味料事業 ： 新規顧客開拓等の取組みが順調に進展
- ◆ 海外事業 ： 新規に連結に加わったFOODEX社をはじめ、全般的に順調に推移

タカラバイオグループ

- ◆ 遺伝子工学研究分野 ： 中国における研究用試薬の売上が順調に拡大
- ◆ 医食品バイオ分野 ： 自社販売体制が機能し、キノコ事業が好調
- ◆ 遺伝子医療分野 ： 遺伝子治療の臨床開発が着実に進展
  細胞医療で「レトロネクチン®誘導Tリンパ球療法」の有償治療を開始

宝ヘルスケア

- ◆ 通販売上高が順調に拡大（前期比+20.0%）

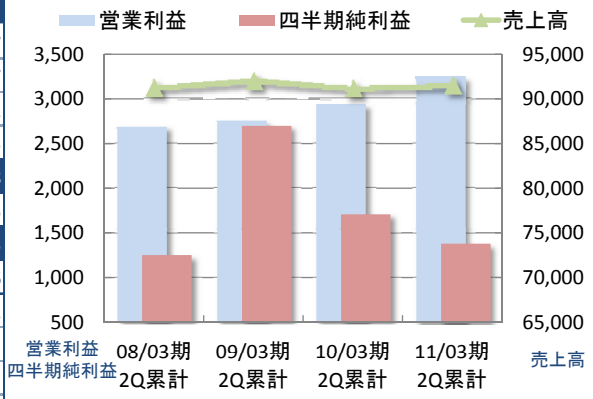
株主還元

- ◆ 250万株（1,178百万円）の自己株式取得（2010年5-6月）

宝HLD連結_P/L概要（2011年3月期 第2Q累計）

（単位：百万円）	11/03期 2Q累計実績	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
宝酒造G	80,754	601	0.8	△ 545	△ 0.7
タカラバイオG	8,443	△ 247	△ 2.9	△ 146	△ 1.7
宝ヘルスケア	1,516	△ 28	△ 1.9	16	1.1
その他	759	22	3.1	△ 51	△ 6.3
売上高	91,472	347	0.4	△ 727	△ 0.8
売上原価	56,068	△ 137	△ 0.2	△ 831	△ 1.5
売上総利益	35,404	484	1.4	104	0.3
販管費	32,155	173	0.5	△ 844	△ 2.6
宝酒造G	2,784	246	9.7	484	21.1
タカラバイオG	194	203	-	458	-
宝ヘルスケア	△ 115	50	-	34	-
その他	385	△ 189	△ 32.9	△ 28	△ 6.9
営業利益	3,248	311	10.6	948	41.3
営業外収益	443	△ 101	△ 18.6	43	11.0
営業外費用	457	102	28.8	△ 42	△ 8.5
経常利益	3,234	107	3.5	1,034	47.0
特別利益	458	448	4,461.5	△ 41	△ 8.3
特別損失	650	537	473.5	150	30.1
税引前四半期純利益	3,042	19	0.6	842	38.3
法人税等	1,674	383	29.7	174	11.6
少株前四半期純利益	1,368	△ 364	△ 21.0	668	95.4
少数株主利益	△ 10	△ 36	-	89	-
四半期純利益	1,378	△ 327	△ 19.2	578	72.4

●業績推移〈第2Q累計〉 （単位：百万円）

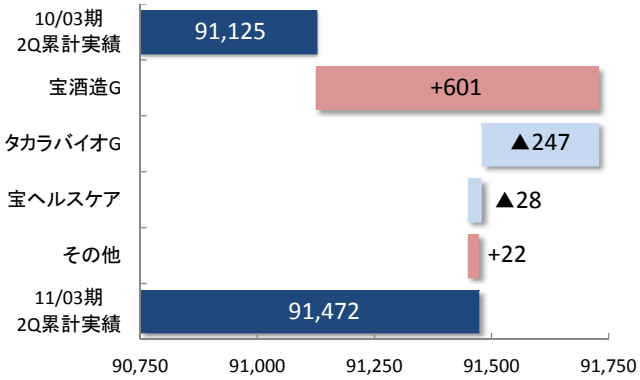


●主な営業外・特別損益〈第2Q累計〉 （単位：百万円）

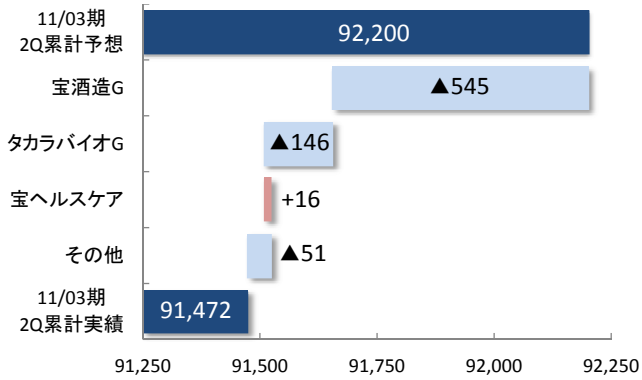
営業外収益 （前期：為替差益 94）
営業外費用 当期：為替差損 5
当期：社債発行費用 76
特別利益 当期：投資有価証券売却益 413
特別損失 当期：資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額 424

宝HLD連結_売上高・営業利益増減分析（2011年3月期 第2Q累計）

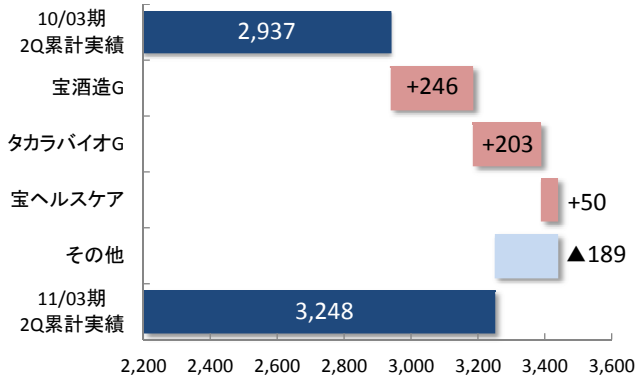
●売上高_前期比 （単位：百万円）



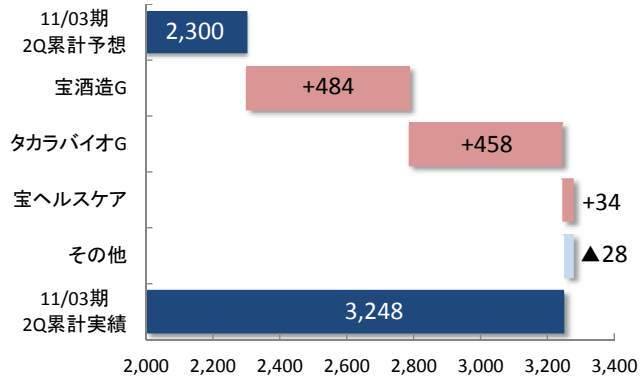
●売上高_期初計画比 （単位：百万円）



●営業利益_前期比 （単位：百万円）



●営業利益_期初計画比 （単位：百万円）



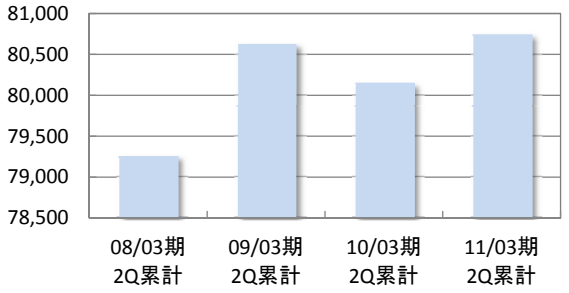
2. 宝酒造グループ

2011年3月期 第2Q 決算レビュー
2011年3月期 活動内容、通期業績予想

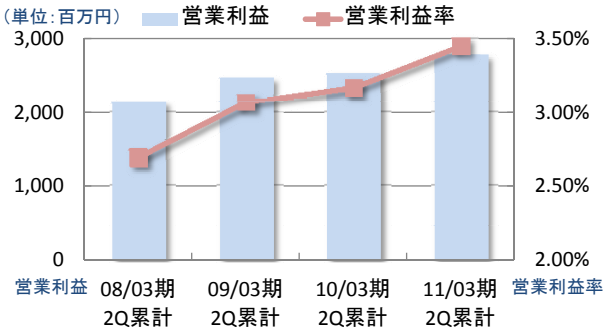
宝酒造G_P/L概要（2011年3月期第2Q累計）

（単位：百万円）	11/03期 2Q累計実績	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
焼酎	37,450	△ 602	△ 1.6	△ 649	△ 1.7
清酒	7,354	△ 234	△ 3.1	△ 245	△ 3.2
ソフトアルコール飲料	11,727	340	3.0	△ 372	△ 3.1
その他酒類	4,757	△ 26	△ 0.5	157	3.4
本みりん	7,084	9	0.1	△ 15	△ 0.2
その他調味料	3,332	266	8.7	32	1.0
原料用アルコール等	2,841	△ 29	△ 1.0	41	1.5
その他	6,204	875	16.4	504	8.8
売上高	80,754	601	0.8	△ 545	△ 0.7
売上原価	50,771	39	0.1	△ 528	△ 1.0
売上総利益	29,982	561	1.9	△ 17	△ 0.1
運送費、保管料	2,995	△ 12	△ 0.4	△ 104	△ 3.4
広告宣伝費	1,652	△ 79	△ 4.6	△ 47	△ 2.8
販売促進費等	14,409	330	2.4	△ 190	△ 1.3
研究開発費	187	4	2.7	△ 12	△ 6.4
管理費、その他	7,953	71	0.9	△ 146	△ 1.8
販管費	27,198	315	1.2	△ 501	△ 1.8
営業利益	2,784	246	9.7	484	21.1

●売上高推移〈第2Q累計〉 （単位：百万円）



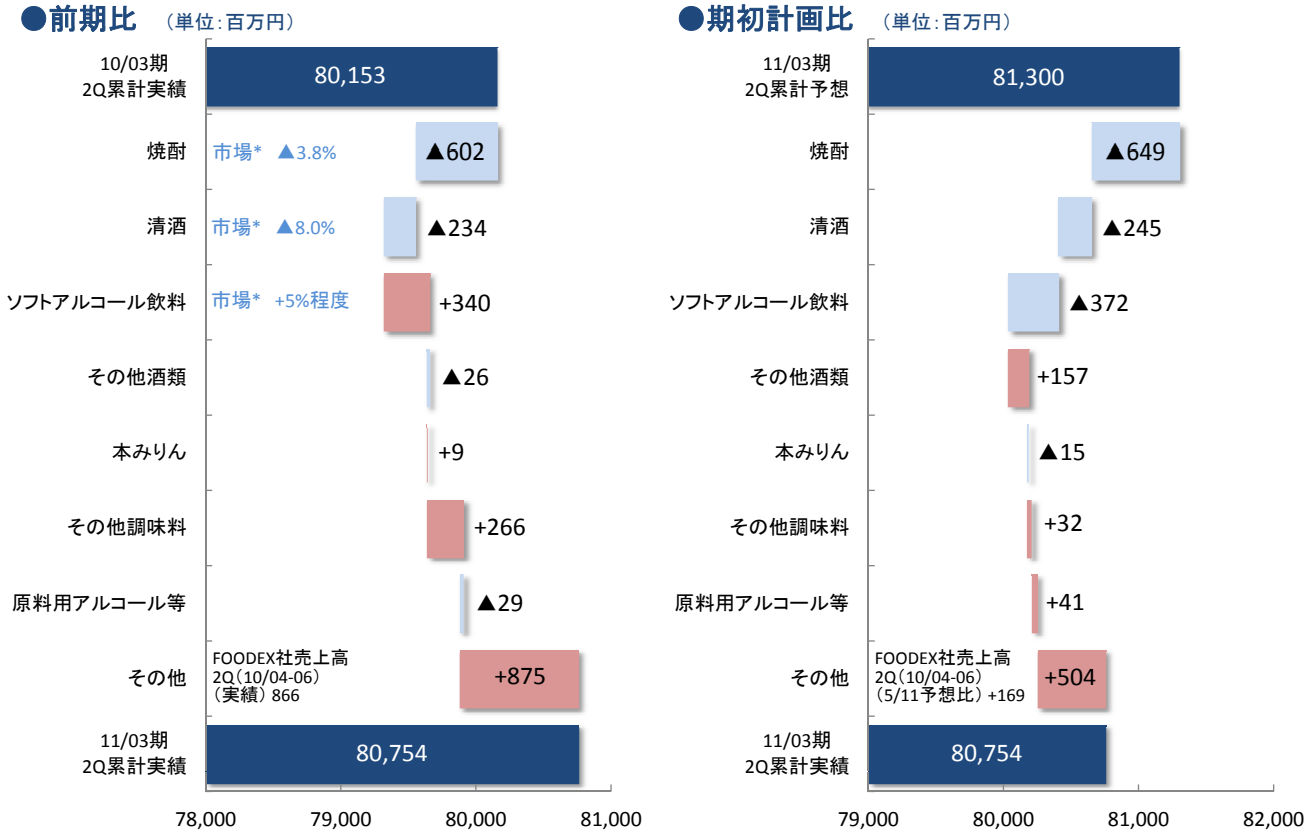
●営業利益・営業利益率推移〈第2Q累計〉



＜営業利益率＞

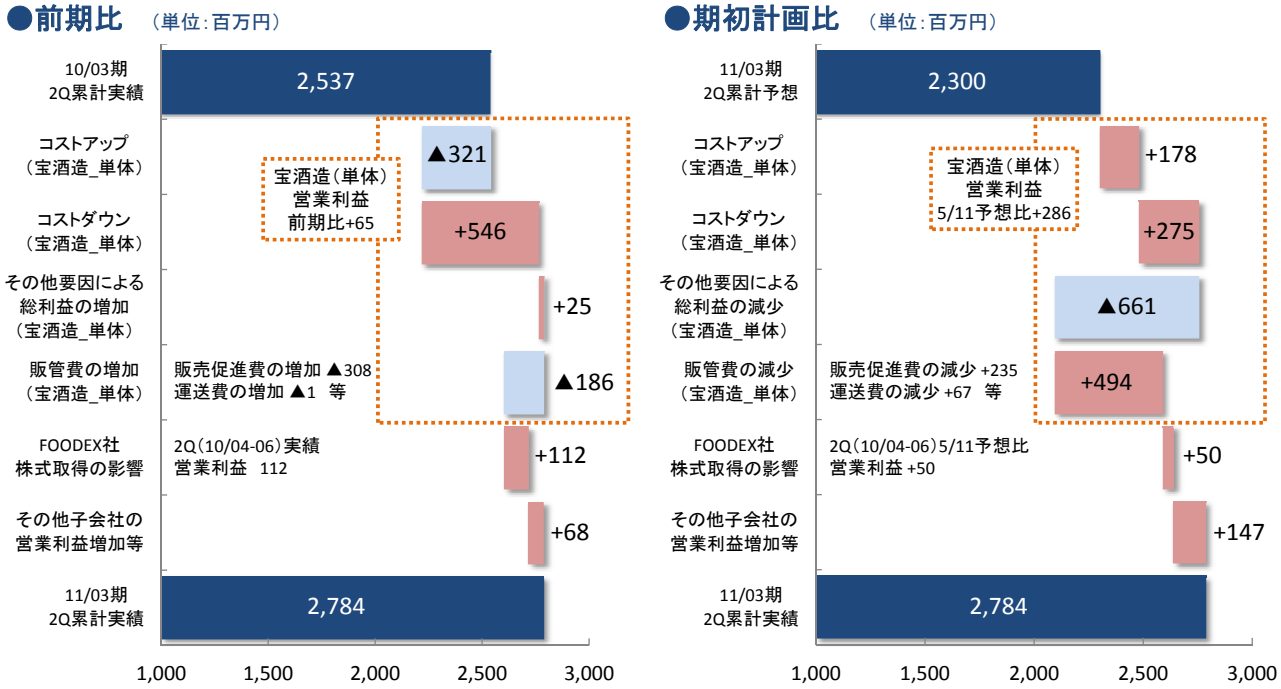
11/03期 2Q累計実績	前期差	期初計画差
3.45%	+0.28p	+0.62p

宝酒造G_売上高増減分析（2011年3月期 第2Q累計）



*市場：2010年1-7月の課税移出数量の前年比（国税庁速報値）、ソフトアルコール飲料は2010年1-6月の市場規模の前年比（醸造産業新聞社調べ）

宝酒造G_営業利益増減分析（2011年3月期 第2Q累計）



コストアップ ：粗アル、重油、天然ガスなど
コストダウン ：容包品、液糖など

※FOODEX社ののれんについて
FOODEX社ののれん償却額（34百万円）は、宝酒造グループ連結では、他の負ののれん償却額と相殺して営業外収益に計上するため営業利益への影響はない。

国内酒類事業

●2011年3月期の活動方針

消費者に支持される差別化ポイントをもった商品ラインナップで「消費の二極化」に対応

将来の景気回復局面を見据えた戦略

≪こだわりゾーン≫

差別化された品質で、オリジナリティのある商品の提供

・全量芋焼酎「一刻者」
・本格麦焼酎「知心剣」
・松竹梅「白壁蔵」＜生酛純米＞
・松竹梅「白壁蔵」＜生酛吟醸＞　等

（2010年9月14日　松竹梅「白壁蔵」＜生酛吟醸＞発売）

飲食店の取扱い間口は順調に拡大しているが、不況や猛暑の影響で業務用市場が不振

消費者の節約・低価格志向への対応

≪スタンダードゾーン≫

差別化された品質で、価格以上の価値を持つ商品の提供

・極上＜宝焼酎＞
・焼酎ハイボール　等

消費者ニーズを捉え、順調に売上は伸びているが、更なる成長が必要

下期は、取組みをさらに加速させていく

◆飲食店の取扱い間口拡大に注力
◆こだわりの品質訴求を継続
◆ファンづくりイベントなどを通じたコアなファンの育成を継続

中・長期的な視点で育成する

◆店頭でのブランド露出を強化
◆広告やホームページを通じた情報発信の強化
◆焼酎やソフトアルコール飲料などで時流を捉える新商品の開発を行う

足元のニーズを捉え、量を確保する

加えて、コストダウンおよび利益管理を継続し、しっかりと利益を確保

加工業務用調味料事業

●2011年3月期の活動方針

ユーザーニーズに合わせた商品提案・営業活動を実施

高付加価値化を目指すユーザー

≪酒類調味料≫

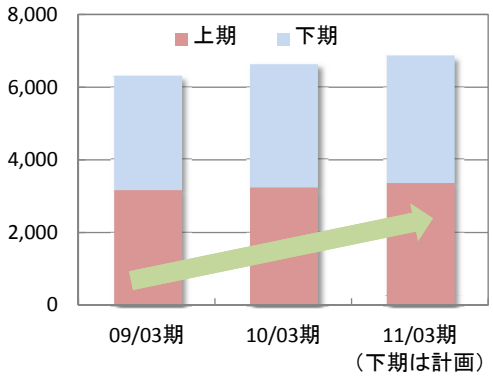
高い調理効果を持つ本みりん・料理清酒でユーザーの高付加価値戦略実現に貢献

調理の簡略化を求めるユーザー

≪食品調味料≫

醗酵調味液でユーザーのコストダウンニーズに応え、だし調味液でユーザーの求める味作りに貢献

【売上高推移】　（単位：百万円）



●トピックス

◆大口ユーザーにターゲットを絞った営業戦略を展開
◆ユーザーの技術的な課題に対し、商品提案や、カスタマーセンターを活用したレシピ提案などで応えることで、取引関係を強化

2011年3月期　第2四半期累計売上高　3,366百万円
（前期比+4.5%・期初計画比+2.2%）

2011年3月期　通期売上高（計画）　6,859百万円
（前期比+3.5%・期初計画比+1.5%）

※ユーザー：加工食品メーカー、スーパー・コンビニ（中食）、飲食店（外食）　等

海外事業

●海外事業の育成方針

清酒・みりん等、「和酒」を中心に、世界の日本食市場へチャレンジ

洋酒事業における安定的な利益の創出

欧州

＜主要子会社＞
フーデックス社（FOODEX S.A.S.）
＜事業内容＞
日本食材の輸入卸売業
＜活動テーマ＞
- ◆ 日本食材の輸入卸事業を通じた日本食文化の浸透・拡大
- ◆ 清酒・みりん等の売上拡大

米国

＜主要子会社＞
米国宝酒造（Takara Sake USA Inc.）
＜事業内容＞
清酒・みりんなどの製造・販売
＜活動テーマ＞
- ◆ 米系食品スーパーでの清酒の売上拡大（西海岸）
- ◆ 米系リカーストア・高級飲食店での清酒の売上拡大（東海岸）
- ◆ 加工用調味料の新規顧客開拓

中国

＜主要子会社＞
宝酒造食品有限公司
＜事業内容＞
清酒・みりんなどの製造・販売
＜活動テーマ＞
- ◆ 北京・上海等、主要都市を中心に清酒の売上を拡大
- ◆ 加工食品メーカー向けにみりんの売上を拡大

洋酒事業

＜米国＞
エイジ・インターナショナル（Age International, Inc.）
☞バーボンウイスキー「ブラントン」の販売
＜英国＞
トマーチン（The Tomatin Distillery Co., Ltd.）
☞スコッチウイスキーの製造・販売

海外事業（FOODEX）

●P/L概要

（単位：百万円）	11/03期 2Q累計実績	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)	11/03期 通期計画	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
売上高	866	169	24.3	2,554	158	6.6
営業利益	112	50	82.5	328	52	19.2

（単位：千ユーロ）	11/03期 2Q累計実績	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)	11/03期 通期計画	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
売上高	7,405	1,825	32.7	22,216	3,042	15.9
営業利益	963	469	94.9	2,858	651	29.5

11/03期2Q累計　：2010年4-6月（3ヵ月分連結）
P/L換算レート　1€=117.03円（4-6月平均レート）
11/03期通期　：2010年4-12月（9ヵ月分連結）
P/L換算レート　1€=115.00円（4-12月平均予想レート）

●トピックス

- ◆2010年4月　FOODEX S.A.S.の株式の80%を取得
- ◆2010年7月　FOODEX SUD S.A.R.L.（南フランス）本格稼働
- ◆フランス、スイス、イタリア各国で売上を拡大

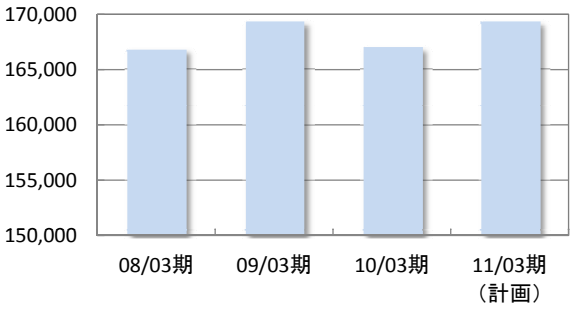
宝酒造G_2011年3月期 通期 修正計画

（単位：百万円）	11/03期 修正計画	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
焼酎	74,800	△ 1,414	△ 1.9	△ 1,600	△ 2.1
清酒	20,700	△ 523	△ 2.5	△ 400	△ 1.9
ソフトアルコール飲料	22,700	1,414	6.6	―	-
その他酒類	9,500	△ 234	△ 2.4	△ 200	△ 2.1
本みりん	15,000	△ 27	△ 0.2	△ 100	△ 0.7
その他調味料	7,100	544	8.3	100	1.4
原料用アルコール等	6,400	175	2.8	―	-
その他	13,100	2,395	22.4	200	1.6
売上高	169,300	2,330	1.4	△ 2,000	△ 1.2
売上原価	105,500	1,453	1.4	△ 1,300	△ 1.2
売上総利益	63,800	876	1.4	△ 700	△ 1.1
運送費、保管料	6,400	106	1.7	△ 200	△ 3.0
広告宣伝費	3,400	△ 306	△ 8.3	△ 300	△ 8.1
販売促進費等	30,300	845	2.9	200	0.7
研究開発費	500	128	34.4	―	-
管理費、その他	15,900	△ 67	△ 0.4	△ 400	△ 2.5
販管費	56,500	705	1.3	△ 700	△ 1.2
営業利益	7,300	170	2.4	―	-

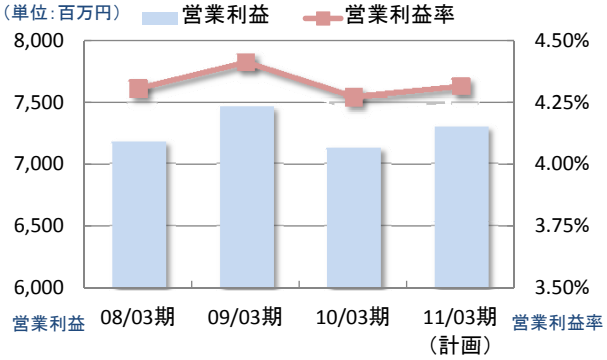
＜営業利益率＞

11/03期 修正計画	前期差	期初計画差
4.31%	+0.04p	+0.05p

●売上高推移〈通期〉 （単位：百万円）

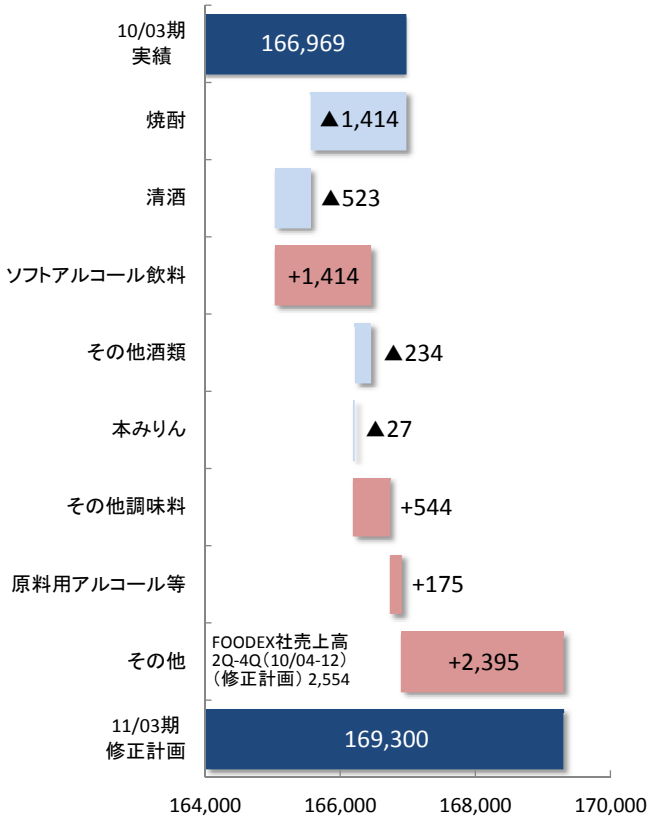


●営業利益・営業利益率推移〈通期〉

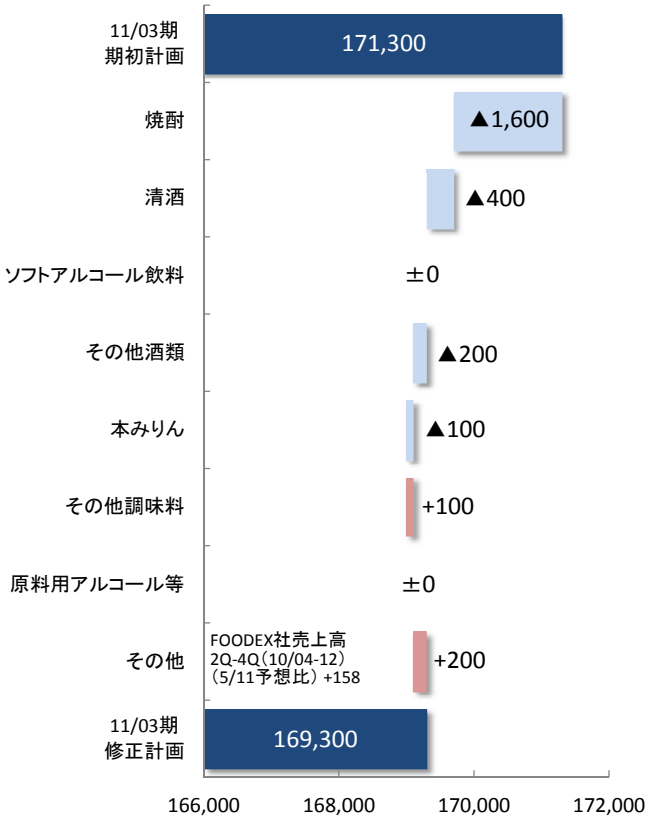


宝酒造G_売上高増減分析（2011年3月期 通期 修正計画）

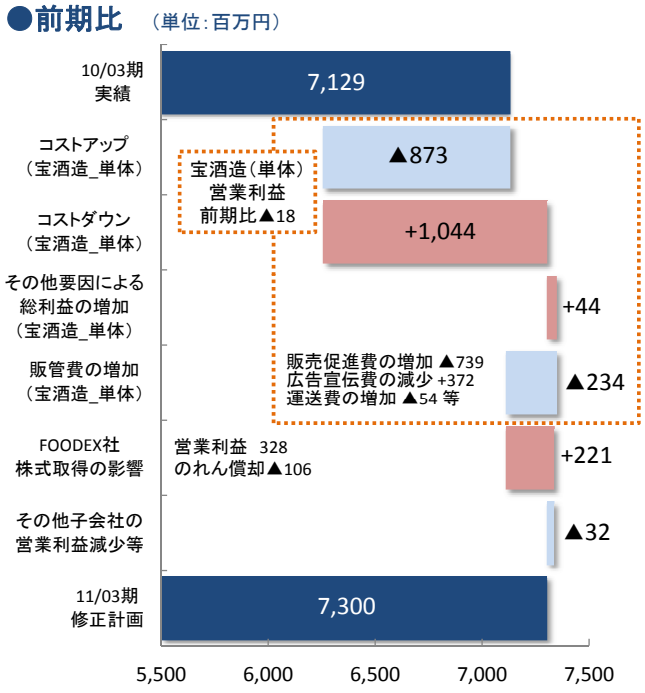
●前期比 （単位：百万円）

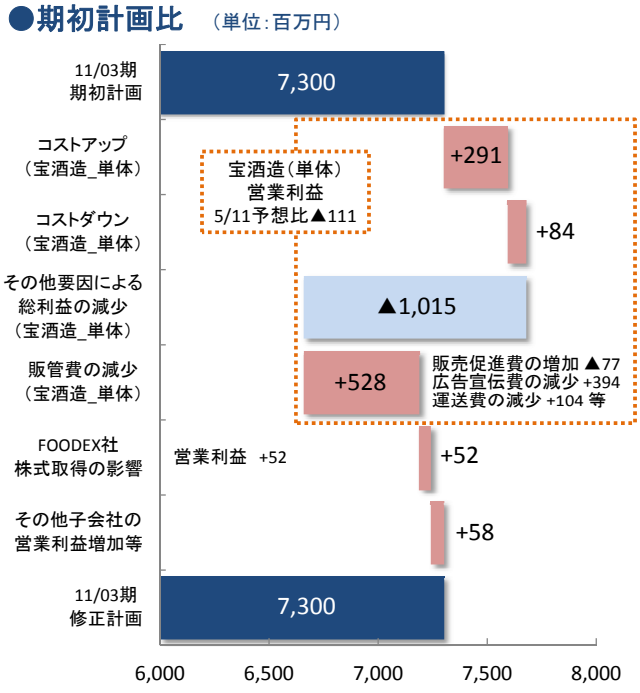


●期初計画比 （単位：百万円）



宝酒造G_営業利益増減分析（2011年3月期 通期 修正計画）





コストアップ ：粗アル、重油、天然ガスなど
コストダウン：容包品、液糖など

※FOODEX社ののれんについて
FOODEX社ののれん償却額（106百万円）は、通期では他の負ののれん償却額の方が小さくなるため、販管費として計上される。

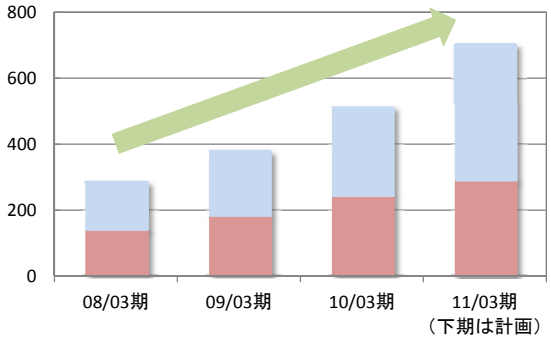
宝ヘルスケア社概況

宝ヘルスケア社_1Q-2Q事業概況と今後の方向性

●P/L概要

（単位：百万円）	11/03期 2Q累計実績	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)	11/03期 通期計画	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
ヘルスケア事業	530	146	38.0	33	6.7	1,050	282	36.7	ー	-
その他	985	△ 174	△ 15.1	△ 17	△ 1.7	1,500	△ 218	△ 12.7	ー	-
売上高	1,516	△ 28	△ 1.9	16	1.1	2,550	63	2.6	ー	-
営業利益	△ 115	50	-	29	-	△ 300	16	-	ー	-

【通販ルート売上高推移】　（単位：百万円）



●2011年3月期の活動方針

＜フコイダン＞
- ◆ 広告出稿1回当たりの顧客獲得効率の向上
- ◆ リピート顧客の定着、上位品への移行による顧客一人当たり購入金額の向上

＜明日葉・寒天＞
- ◆ 広告出稿による成長スピード向上

通販ルート売上高の拡大

2Q累計実績	前期比+20.0%
通期計画	前期比+27.1%

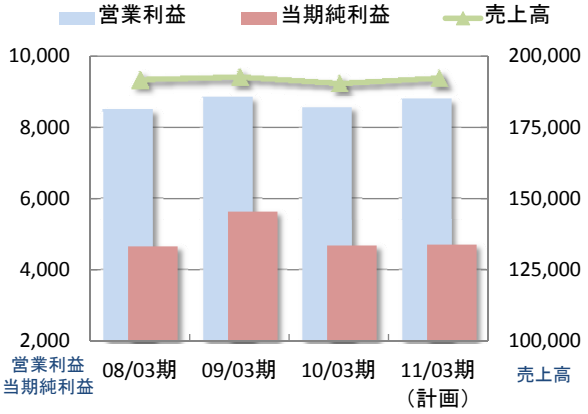
4. 宝ホールディングス連結

2011年3月期 通期業績予想

宝HLD連結_2011年3月期 通期 修正計画

（単位：百万円）	11/03期 修正計画	前期比 増減	前期比 率(%)	期初計画比 増減	期初計画比 率(%)
宝酒造G	169,300	2,330	1.4	Δ 2,000	Δ 1.2
タカラバイオG	18,900	Δ 425	Δ 2.2	Δ 450	Δ 2.3
宝ヘルスケア	2,550	63	2.6	―	-
その他	1,649	Δ 93	Δ 5.4	Δ 149	Δ 8.3
売上高	192,400	1,874	1.0	Δ 2,600	Δ 1.3
売上原価	116,800	994	0.9	Δ 1,600	Δ 1.4
売上総利益	75,600	880	1.2	Δ 1,000	Δ 1.3
販管費	66,800	653	1.0	Δ 1,000	Δ 1.5
宝酒造G	7,300	170	2.4	―	-
タカラバイオG	800	246	44.6	0	0.0
宝ヘルスケア	Δ 300	16	-	―	-
その他	999	Δ 206	Δ 17.1	Δ 0	Δ 0.0
営業利益	8,800	227	2.7	―	-
営業外収益	900	Δ 23	Δ 2.6	―	-
営業外費用	800	30	4.0	―	-
経常利益	8,900	172	2.0	―	-
特別利益	600	462	337.8	100	20.0
特別損失	700	44	6.8	100	16.7
税引前当期純利益	8,800	591	7.2	―	-
法人税等	3,900	582	17.6	―	-
少株前当期純利益	4,900	8	0.2	―	-
少数株主利益	200	Δ 14	Δ 6.6	―	-
当期純利益	4,700	22	0.5	―	-

●業績推移〈通期〉 （単位：百万円）



マネジメント・メッセージ

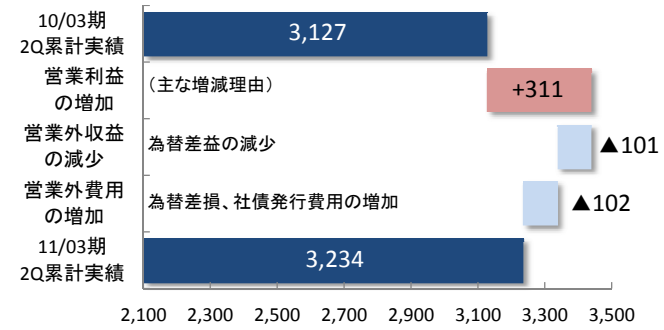
資料中の当社および当社グループの現在の計画、見通し、戦略、確信などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現時点において入手可能な情報から得られた当社経営陣の判断に基づくものですが、重大なリスクや不確実性を含んでいる情報から得られた多くの仮定および考えに基づきなされたものであります。実際の業績は、さまざまな要素によりこれら予測とは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。
実際の業績に影響を与える要素には、経済情勢、特に消費動向、為替レートの変動、法律・行政制度の変化、競合会社の価格・製品戦略による圧力、当社の既存製品および新製品の販売力の低下、生産中断、当社の知的所有権に対する侵害、急速な技術革新、重大な訴訟における不利な判決等がありますが、業績に影響を与える要素はこれらに限定されるものではありません。

＜お問合せ＞
宝ホールディングス株式会社　IR室
Tel. 075-241-5124
E-Mail　ir@takara.co.jp

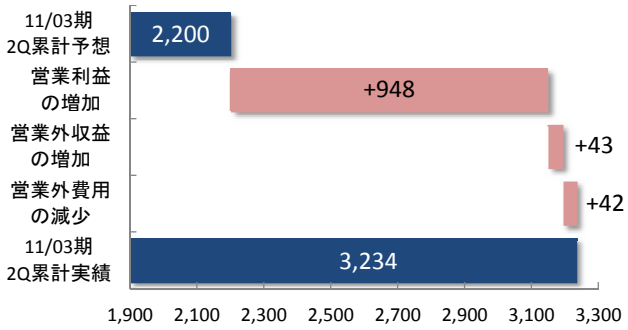
＜参考資料＞

宝HLD連結_経常利益・四半期純利益増減分析（2011年3月期 第2Q累計）

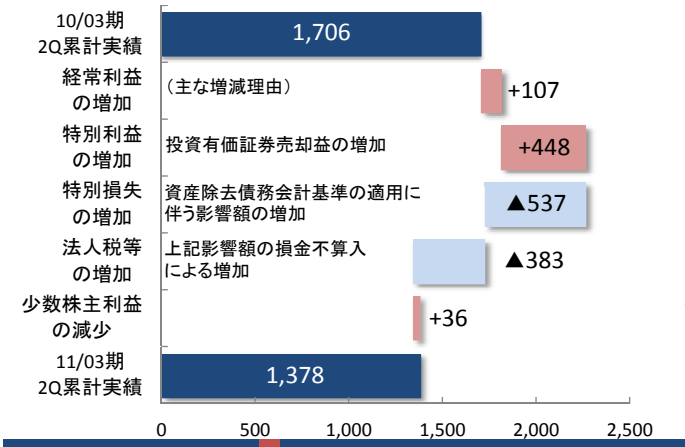
●経常利益_前期比 （単位：百万円）



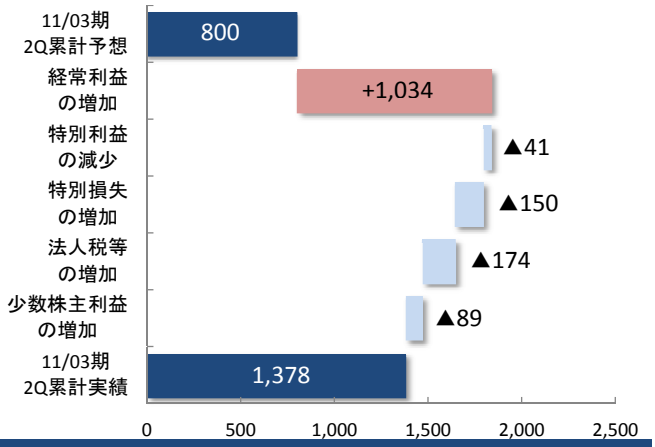
●経常利益_期初計画比 （単位：百万円）



●四半期純利益_前期比 （単位：百万円）



●四半期純利益_期初計画比 （単位：百万円）



宝HLD連結_営業外・特別損益（2011年3月期 第2Q累計）

●営業外損益

（単位：百万円）	10/03期 2Q累計実績	11/03期 2Q累計実績	増減
営業外収益	545	443	△ 101
受取利息	71	63	△ 7
受取配当金	192	205	13
持分法投資利益	61	29	△ 31
為替差益	94	—	△ 94
その他	125	144	18
営業外費用	355	457	102
支払利息	125	118	△ 7
社債利息	161	179	17
棚卸資産廃棄損	12	5	△ 7
持分法投資損失	—	76	76
為替差損	—	5	5
その他	55	73	17
営業外損益収支	189	△ 13	△ 203

●特別損益

（単位：百万円）	10/03期 2Q累計実績	11/03期 2Q累計実績	増減
特別利益	10	458	448
固定資産売却益	7	13	5
投資有価証券売却益	—	413	413
その他	2	31	29
特別損失	113	650	537
投資有価証券評価損	22	1	△ 20
固定資産除売却損	69	103	34
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	—	424	424
減損損失	4	—	△ 4
係争和解費用	—	108	108
その他	16	11	△ 4
特別損益収支	△ 103	△ 192	△ 88

宝HLD連結_B/S概要：資産（2011年3月期 第2Q末）

（単位：億円）	10/03 実績	10/09 実績	増減
流動資産	1,207	1,209	2
現金及び預金	315	258	Δ 56
受取手形及び売掛金	457	464	6
有価証券	142	197	54
たな卸資産	242	239	Δ 3
その他	49	50	0
固定資産	747	728	Δ 18
有形固定資産	429	423	Δ 6
無形固定資産	39	61	21
投資その他資産	278	244	Δ 34
投資有価証券	210	176	Δ 33
その他	67	67	Δ 0
資産合計	1,954	1,938	Δ 16

●主な増減理由 （単位：億円）

- 現金及び預金 Δ 56 → TH Δ34.5、TS Δ26.1、TB +9.2
- 受取手形及び売掛金 6 → TS +17.9、TB Δ11.3
- 有価証券 54 → TH +80.0、TS Δ20.1、TB Δ5.3
- たな卸資産 Δ 3 → TS Δ1.7、TB Δ1.3
- 有形固定資産 Δ 6 / 無形固定資産 21 → 当期の有形・無形固定資産の増減内訳
  - 新規取得 +15.1（TS +10.6、TB +4.0）
  - 減価償却 Δ22.0（TS Δ15.6、TB Δ5.6）
  - その他増減 +22.4
- 投資有価証券 Δ 33 → TH Δ35.0 （時価評価差額 Δ30.5 他）

（TH：宝HLD、TS：宝酒造グループ、TB：タカラバイオグループ）

宝HLD連結_B/S概要：負債・純資産（2011年3月期 第2Q末）

（単位：億円）	10/03 実績	10/09 実績	増減
流動負債	516	453	Δ 63
支払手形及び買掛金	139	137	Δ 2
借入金・社債	151	102	Δ 49
その他	225	214	Δ 11
固定負債	346	440	94
借入金・社債	155	255	100
その他	190	184	Δ 5
負債合計	862	893	31
株主資本合計	955	939	Δ 15
資本金・資本剰余金	164	164	Δ 0
利益剰余金	837	833	Δ 4
自己株式	Δ 46	Δ 58	Δ 11
評価・換算差額等合計	11	Δ 19	Δ 30
少数株主持分	125	124	Δ 0
純資産合計	1,092	1,044	Δ 47

●主な増減理由 （単位：億円）

- 借入金・社債 Δ 49 → TS Δ50.0 （第5回普通社債 2010年7月償還）
- 固定負債 94 → TS +100.0 （第10回・11回普通社債 2010年5月発行）
- 自己株式 Δ 11 → 自己株式取得 TH Δ11.7
  - 2010年5月-6月に市場買付にて取得（株主還元策）
  - ・取得株数 2,500,000株
  - ・取得金額 1,178,565,000円
- 評価・換算差額等合計 Δ 30 → その他有価証券評価差額金 TH Δ18.3

（TH：宝HLD、TS：宝酒造グループ、TB：タカラバイオグループ）

為替前提（子会社P/L換算用レート）

1Q-2Q累計（単位：円）	10/03期 (09年1月-6月)	11/03期 (10年1月-6月)			
	実績	期初予想	実績	前期差	期初予想差
ドル	95.60	85.00	**91.36**	-4.24	+6.36
ポンド	142.81	145.00	**139.30**	-3.51	-5.70
ユーロ	127.44	125.00	**121.24**	-6.20	-3.76
元	13.99	12.50	**13.39**	-0.60	+0.89
100ｳｫﾝ	7.10	7.00	**7.91**	+0.81	+0.91

通期（単位：円）	10/03期 (09年1月-12月)	11/03期 (10年1月-12月)			
	実績	期初予想	修正予想	前期差	期初予想差
ドル	93.65	85.00	**87.00**	-6.65	+2.00
ポンド	146.61	145.00	**135.00**	-11.61	-10.00
ユーロ	130.36	125.00	**115.00**	-15.36	-10.00
元	13.71	12.50	**12.90**	-0.81	+0.40
100ｳｫﾝ	7.37	7.00	**7.50**	+0.13	+0.50