

サントリー食品インターナショナル株式会社

市場	東証(1部)	主要業績数値	2011/12	2012/12	2013/3
上場承認日	2013/5/29	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2013/7/3	売上高	893,353	992,160	220,116
主幹事証券	野村証券 / 三菱UFJ MS証券	営業利益	59,789	58,446	9,288
監査法人	トーマツ	経常利益	55,529	54,033	8,454
URL	http://www.suntory.co.jp/sbf/	当期利益	29,497	23,385	2,852
証券コード	2587	総資産	802,876	844,450	885,719
設立年月	1899年2月	純資産	181,890	204,275	214,617

●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

セグメント別情報	売上高				営業利益		①日本国内での清涼飲料の製造・販売 (コーヒー飲料、ミネラルウォーター、緑茶飲料、紅茶飲料、特定保健用食品等) ②欧州(オランジーナグループ)、オセアニア(フルコアグループ)、アジア(セレボスグループ)、米州(ペプシ・ボトリング・ベンチャーズグループ)等における飲料の製造・販売
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 国内セグメント	688,796	69.4%	141,884	64.5%	35,604	6,319	
② 国際セグメント	303,364	30.6%	78,231	35.5%	42,507	8,533	
その他(全社費用含)					△19,665	△5,564	
合計	992,160		220,116		58,446	9,288	

- ・ 同社は、サントリーホールディングス㈱を中心とするサントリーグループの飲料・食品セグメントの中核をなす企業であり、飲料・食品の製造・販売事業を行っている。
- ・ セグメントは、国内と海外の2種類。海外では、買収にて取得した事業グループを中心に事業展開している。国内と海外の売上比率は、約7:3。ただし海外売上は、対前年比35%増と大きく成長しているほか、利益額(のれん考慮前)では海外の方が高くなっている。
- ・ ②は地域別には、欧州(売上高1,237億円、セグメント利益245億円)、オセアニア(333億円、51億円)、アジア(788億円、62億円)、米州(675億円、68億円)と、欧州の比率が高い。ただし、全社費用に計上されている、のれん償却費を考慮すると欧州も50億円前後の利益になるとみられる。
- ・ 同業他社の売上は、キリンググループ(酒類8,518億円、飲料3,353億円、海外5,793億円)、アサヒビール(酒類9,222億円、飲料3,708億円、食品1,016億円、海外1,579億円)。同社は若干規模的に小さいが、大手の一角としてのポジションを保持している。

●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	26,069	仕入債務	108,128		直前々期	直前期	申請期
営業債権	114,470	営業債務	97,158	粗利率	57.7%	55.3%	55.4%
たな卸資産	44,754	有利子負債	341,697	営業利益率	6.7%	5.9%	4.2%
有形固定資産	235,338	未払税金	8,350	経常利益率	6.2%	5.4%	3.8%
資産合計	844,450	負債合計	640,174	当期利益率	3.3%	2.4%	1.3%

- ・ 総資産は、8,444億円。営業債権(1,144億円)や有形固定資産(2,353億円)のほか「のれん」が約3,500億円(総資産の40%強)計上されているのが特徴的。海外展開をM&Aによって行ってきたためとみられるが、なかでもオランジーナ・シュウェップス・グループに係るものが大半を占める。なお、毎年「のれん償却費」で200億円弱が計上されている。
- ・ 子会社上場に該当するため、親会社との関係がリスク情報に記載されている。内容は、役員の兼任・出向、グループ企業との取引関係、商標権等のライセンス契約、グループ内貸付金制度等である。貸付金制度に関する記載では、2015年末までにグループ内借入を解消する旨の他、今回の調達資金をサントリーグループの他企業が使用しない旨の記載がされている。
- ・ 電子記録債権法に基づく支払を行っているようであり、BSに「電子記録債務」という勘定科目が用いられている。

●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権		潜在込		議決権		潜在込		公募調達額	338,374
サントリーHD	216,000	100.0%	216,000	100.0%	190,000	61.5%	190,000	61.5%	売出見込額	98,800
									時価総額	1,174,200
									役員構成	
									取締役	11
									(うち社外)	(1)
その他株主	0	0.0%	0	0.0%	119,000	38.5%	119,000	38.5%	監査役	4
合計	216,000		216,000		309,000		309,000		(うち社外)	(2)

- ・ 公募は海外でも実施予定(国内1,217億円、海外2,162億円)であり、調達資金は短期借入金返済(681億円)以外は、グループの事業成長を目的とした、国内外(先進国・新興国双方)の戦略投資(企業買収・事業買収等)に充当予定。ただし具体的な予定は明示されていない。
- ・ 同社は現状サントリーHD㈱の100%子会社であるが、OAを最大限行った場合には、IPO後に59.5%まで持分が低下する見通し。
- ・ ストックオプションは一切発行されておらず、経営陣は一切株式を保有していない(ただし、買収した連結子会社では、一部オプションを発行しているところがある)。
- ・ ミネラルウォーターの売上が多いためか、「水の供給に関するリスク」として、人口増加による需要増加や水質汚染、気候変動等による水資源確保の困難性についての記載がある。

©(株)アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: www.accounting-assist.com E-mail: info@accounting-assist.com

※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(1部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。