

2017年決算  
2018年業績予想

# 補 足 資 料

<2017年実績（国際財務報告基準(IFRS))>

財務ハイライト	1
通期実績（損益計算書・財政状態計算書等）	2
個社別実績（売上収益・事業利益）	3
参考資料（無形資産償却費明細/欧州事業明細）	4
売上・利益増減明細（酒類）	5
売上・利益増減明細（飲料）	6
要約財政状態計算書	7
要約キャッシュフロー計算書/セグメント別情報	8
参考資料(国際事業(為替一定)/為替レート)	9

<2018年予想（国際財務報告基準(IFRS))>

財務ハイライト	10
通期予想（損益計算書・財政状態計算書等）	11
個社別業績予想（売上収益・事業利益）	12
参考資料（無形資産償却費明細/欧州事業明細）	13
売上・利益増減明細（酒類）	14
売上・利益増減明細（飲料）	15
要約キャッシュフロー計算書/セグメント別情報	16
参考資料(国際事業(為替一定)/為替レート)	17
中間予想(販売数量・業績予想)	18
参考資料(中期経営方針ガイドライン(2018年ローリング))	19

2018年2月

**アサヒグループホールディングス  
株式会社**

2017年財務ハイライト(連結)

◆業績ハイライト

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
売上収益	20,849	17,069	3,780	22.1%	
国内事業	10,722	10,582	140	1.3%	
国際事業	5,172	2,229	2,943	132.0%	
売上収益(酒税抜き)	15,894	12,811	3,083	24.1%	
事業利益 ※1	1,964	1,485	479	32.2%	
営業利益	1,832	1,369	463	33.8%	
EBITDA ※2	2,854	2,058	796	38.7%	
税引前当期利益	1,970	1,501	469	31.3%	
当期利益	1,388	871	517	59.4%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,410	892	518	58.0%	
調整後親会社の所有者に帰属する当期利益 ※3	1,201	892	309	34.6%	

※1 事業利益とは、売上収益から売上原価並びに販売費及び一般管理費を控除した恒常的な事業の業績を測る利益指標

※2 EBITDAは、事業利益に無形資産償却費及び減価償却費を加えた金額

※3 親会社の所有者に帰属する当期利益から事業ポートフォリオ再構築など一時的な特殊要因を控除したもの

◆参考指標

	2017年	2016年	前年比
酒類事業(酒税込み)	12.5%	12.4%	0.1%
(酒税抜き)	21.0%	20.9%	0.1%
飲料事業	10.2%	8.9%	1.3%
食品事業	10.2%	9.3%	0.9%
国際事業(酒税込み)	10.6%	4.9%	5.7%
(酒税抜き)	12.8%	5.5%	7.3%
事業利益率(酒税込み)	9.4%	8.7%	0.7%
(酒税抜き)	12.4%	11.6%	0.8%
EBITDA比率(酒税込み)	13.7%	12.1%	1.6%
(酒税抜き)	18.0%	16.1%	1.9%
EPS(円)	307.8	194.8	113.0
調整後EPS(円) ※4	262.2	194.8	67.5
ROE	14.2%	11.0%	3.2%
調整後ROE ※5	13.7%	11.2%	2.5%
Net DEレシオ	1.05	0.62	0.43
Net Debt/EBITDA	4.22	2.52	1.70
配当性向	24.4%	27.7%	△ 3.4%
調整後配当性向 ※6	28.6%	27.7%	0.9%

※4 調整後親会社の所有者に帰属する当期利益に基づいて算出

※5 調整後親会社の所有者に帰属する当期利益を親会社の所有者に帰属する持分合計(但し、在外営業活動体の換算差額とその他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融商品への投資の公正価値の変動を控除したもの)を除いて算出

※6 調整後EPSに基づいて算出

2017年通期実績(連結)

◆損益計算書

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
酒類事業	9,689	9,766	△ 78	△ 0.8%	内訳(補足P.3)
飲料事業	3,745	3,639	106	2.9%	
食品事業	1,138	1,108	30	2.7%	
国際事業	6,211	2,503	3,708	148.1%	
その他事業	1,061	1,023	39	3.8%	
調整額(全社・消去)	△ 995	△ 971	△ 25	-	
売上収益	20,849	17,069	3,780	22.1%	
酒類事業	1,215	1,208	7	0.6%	内訳(補足P.3)
飲料事業	383	323	60	18.5%	
食品事業	116	103	14	13.4%	
国際事業	659	123	536	434.0%	
その他事業	20	20	△ 0	△ 0.4%	
調整額(全社・消去)	△ 202	△ 199	△ 3	-	
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 192	△ 62	△ 129	-	内訳(補足P.4)
全社調整項目(IFRS調整)	△ 36	△ 31	△ 5	-	
事業利益	1,964	1,485	479	32.2%	
事業利益からの調整項目	△ 132	△ 116	△ 16	-	エルビー売却益含む ※1 インドネシア事業減損損失含む ※1
固定資産除売却損益	△ 55	13	△ 68	-	
関係会社株式売却損益	96	-	96	-	
事業統合関連費用	△ 40	△ 44	4	-	
減損損失	△ 101	△ 63	△ 38	-	
その他	△ 31	△ 22	△ 9	-	
営業利益	1,832	1,369	463	33.8%	
金融収支	△ 38	△ 9	△ 28	-	康師傅飲品売却益含む ※1
持分法投資損益	11	20	△ 9	△ 46.6%	
持分法で会計処理されている投資の売却益	179	122	57	47.1%	
その他	△ 14	△ 0	△ 14	-	
税引前当期利益	1,970	1,501	469	31.3%	
法人所得税費用	△ 581	△ 630	48	-	
当期利益	1,388	871	517	59.4%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,410	892	518	58.0%	
非支配持分に帰属する当期利益	△ 22	△ 21	△ 0	-	

◆財政状態計算書

(億円)

	2017年	2016年	前期末比		備考
資産合計	33,468	20,943	12,525	59.8%	2016年実績: 西欧遊及修正影響+80
資本合計	11,527	8,461	3,066	36.2%	
親会社の所有者に帰属する持分合計	11,451	8,364	3,088	36.9%	
金融債務残高	12,619	5,704	6,916	121.3%	

◆その他

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
設備投資 ※2	896	635	261	41.1%	
減価償却費 ※2	698	511	188	36.7%	

※1 事業ポートフォリオ再構築にかかる一時的な損益は、「エルビー売却益」「インドネシア事業減損損失」「康師傅飲品売却益」

※2 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

## 個社別実績

### ◆売上収益

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
アサヒビール	9,672	9,763	△ 91	△ 0.9%	
その他・事業内消去	382	397	△ 15	△ 3.8%	㈱マスタグ譲渡による減収影響: △44
全社調整項目(IFRS調整)	△ 365	△ 394	28	-	
酒類事業	9,689	9,766	△ 78	△ 0.8%	
アサヒ飲料	4,862	4,766	96	2.0%	
エルビー ※1	202	218	△ 16	△ 7.4%	
その他・事業内消去	△ 20	△ 21	1	-	
全社調整項目(IFRS調整)	△ 1,299	△ 1,324	26	-	
飲料事業	3,745	3,639	106	2.9%	
アサヒグループ食品	1,261	1,224	38	3.1%	
その他・事業内消去	△ 0	0	△ 0	-	
全社調整項目(IFRS調整)	△ 123	△ 116	△ 8	-	
食品事業	1,138	1,108	30	2.7%	
欧州事業(詳細 P4) ※2	3,736	264	3,472	-	
オセアニア事業	1,732	1,483	249	16.8%	
東南アジア事業	554	522	32	6.2%	
中国事業	173	170	3	2.0%	
その他・事業内消去	15	64	△ 49	△ 76.7%	
全社調整項目(IFRS調整)	-	-	-	-	
国際事業	6,211	2,503	3,708	148.1%	
その他事業	1,061	1,023	39	3.8%	
調整額(全社・消去)	△ 995	△ 971	△ 25	-	
連結合計	20,849	17,069	3,780	22.1%	

### ◆事業利益

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
アサヒビール	1,196	1,195	1	0.1%	
その他・事業内消去	19	13	6	48.7%	
酒類事業	1,215	1,208	7	0.6%	
アサヒ飲料	370	313	58	18.5%	
エルビー ※1	9	8	1	7.1%	
その他・事業内消去	4	2	2	65.0%	
飲料事業	383	323	60	18.5%	
アサヒグループ食品	111	101	11	10.6%	
その他・事業内消去	5	2	3	168.6%	
食品事業	116	103	14	13.4%	
欧州事業(詳細 P4) ※2	511	△ 18	528	-	
オセアニア事業	140	110	30	27.6%	
東南アジア事業	8	25	△ 16	△ 66.7%	
中国事業	9	12	△ 3	△ 24.6%	
その他・事業内消去	△ 9	△ 5	△ 4	-	
国際事業	659	123	536	434.0%	
その他事業	20	20	△ 0	△ 0.4%	
調整額(全社・消去) ※3	△ 202	△ 199	△ 3	-	ホールディングス社のグループ管理費用を含む
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 192	△ 62	△ 129	-	
IFRS調整	△ 36	△ 31	△ 5	-	
連結合計	1,964	1,485	479	32.2%	

※1 2017年11月末に事業譲渡したことにより、2017年実績は1月～11月累計値

※2 2017年業績は、西欧事業は2017年1月から、中東欧事業は2017年4月からの累計値を合算(次ページに詳細を記載)

※3 事業利益の調整額には、アサヒグループホールディングス社の費用全般を含む。

なお、アサヒグループホールディングス社の単体決算上では、別途主要子会社からのマネジメントフィーやブランド使用料等、収入が発生するが、セグメント上の各事業の事業利益には当該マネジメントフィーやブランド使用料の費用支出を含まず。

**無形資産償却費明細／欧州事業明細**

◆買収に伴い生じた無形資産償却費明細

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
酒 類 事 業	△ 2	△ 2	-		
飲 料 事 業	△ 17	△ 17	0		
食 品 事 業	-	-	-		
欧州事業	△ 140	△ 10	△ 131		
オセアニア事業	△ 24	△ 24	△ 0		
東南アジア事業	△ 7	△ 8	1		
国 際 事 業	△ 172	△ 42	△ 130		
そ の 他 事 業	△ 2	△ 2	-		
連 結 合 計	△ 192	△ 62	△ 129		

◆欧州事業明細

<売上収益(酒税込み)>

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
西欧事業 ※2016年10月から連結	1,350	264	1,087	411.9%	
中東欧事業 ※2017年4月から連結	2,385	-	2,385	-	
欧州事業	3,736	264	3,472	-	

<事業利益>

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
事業利益	196	42	154	369.1%	
一時費用	△ 18	△ 60	41	-	
西欧事業	177	△ 18	195	-	
事業利益	452	-	452	-	
一時費用	△ 118	-	△ 118	-	
中東欧事業	333	-	333	-	
欧州事業	511	△ 18	528	-	

西欧事業	△ 44	△ 10	△ 34	-	
中東欧事業	△ 97	-	△ 97	-	
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 140	△ 10	△ 131	-	

売上・利益増減明細(酒類事業)

<販売数量>

(万箱)

	2017年	2016年	前年比		備考
ビール	9,998	10,309	△ 311	△ 3.0%	
発泡酒	1,501	1,527	△ 26	△ 1.7%	
新ジャンル	4,298	4,292	6	0.1%	
売上数量合計	15,797	16,129	△ 331	△ 2.1%	

<売上収益>

(億円)

ビール	5,461	5,603	△ 143	△ 2.5%	
発泡酒	579	591	△ 12	△ 2.0%	
新ジャンル	1,424	1,422	2	0.1%	
ビール類合計	7,463	7,616	△ 153	△ 2.0%	
洋酒	550	543	7	1.2%	
ワイン	413	401	11	2.9%	
RTD	406	372	34	9.1%	
焼酎	279	274	5	1.8%	
その他	0	1	△ 0	△ 9.1%	
ビール類以外の酒類合計	1,648	1,591	57	3.6%	
アルコールテイスト清涼飲料	319	316	3	1.0%	ビールテイスト清涼飲料含む
その他・製造受託等	241	240	1	0.5%	
アサヒビール	9,672	9,763	△ 91	△ 0.9%	
その他・事業内消去	382	397	△ 15	△ 3.8%	(株)マスタ'譲渡による減収影響:△44
全社調整項目(IFRS調整)	△ 365	△ 394	28	-	
売上収益合計	9,689	9,766	△ 78	△ 0.8%	

<損益計算書>

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
ビール類数量増減	-	-	△ 57		ビール △55、発泡酒 △3、新ジャンル 1
ビール類構成差	-	-	3		容器構成差 4、品種構成差 △1
ビール類以外売上増減	-	-	30		
変動費コストダウン	-	-	38		原材料 28、ビール類以外酒類 10
変動費コストアップ	-	-	△ 5		原材料 △1 他
広告・販促費増減	1,049	1,085	36		広告費 12、販促費 24 (※ビール類 48、他 △12)
その他経費増減	-	-	△ 45		
(人件費増減)	-	-	△ 14		
(減価償却費増減)	-	-	5		
(販売器具関係費増減)	-	-	△ 8		
(その他増減)	-	-	△ 28		税改正による事業税 △9 他
アサヒビール	1,196	1,195	1	0.1%	
その他・事業内消去	19	13	6	48.7%	
酒類事業(事業利益)	1,215	1,208	7	0.6%	

## 売上・利益増減明細(飲料事業)

<販売数量(アサヒ飲料社)>

(万箱)

	2017年	2016年	前年比		備考
炭酸飲料	6,206	5,819	387	6.7%	
果実飲料	2,242	2,360	△ 118	△ 5.0%	
コーヒー飲料	4,417	4,400	17	0.4%	
お茶飲料	4,020	4,210	△ 190	△ 4.5%	
ミネラルウォーター	2,346	2,594	△ 249	△ 9.6%	
乳性飲料 ※1	4,437	4,127	310	7.5%	
その他飲料 ※2	1,929	1,875	54	2.9%	
売上数量合計	25,598	25,386	212	0.8%	

<売上収益>

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
炭酸飲料	992	934	58	6.2%	
果実飲料	363	379	△ 16	△ 4.3%	
コーヒー飲料	930	932	△ 3	△ 0.3%	
お茶飲料	611	651	△ 40	△ 6.1%	
ミネラルウォーター	281	307	△ 25	△ 8.2%	
乳性飲料 ※1	974	904	70	7.7%	
その他飲料 ※2	593	533	59	11.1%	
その他	118	125	△ 7	△ 5.9%	カルピス(株)乳製品事業 他
アサヒ飲料	4,862	4,766	96	2.0%	
エルビー ※3	202	218	△ 16	△ 7.4%	
その他・事業内消去	△ 20	△ 21	1	-	
全社調整項目(IFRS調整)	△ 1,299	△ 1,324	26	-	
売上収益合計	3,745	3,639	106	2.9%	

※1 『カルピス』ブランドに加えて、その他の乳性商品を計上

※2 旧健康・機能性飲料、その他飲料、仕入品を計上

※3 2017年11月末に事業譲渡したことにより、2017年実績は1月～11月累計値

<損益計算書>

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
販売数量増減	-	-	18		
品種・容器構成差他	-	-	12		
コストダウン	-	-	34		原料15、資材7、操業度向上・内製効果12
コストアップ	-	-	△ 3		原料△1、資材△2
広告・販促費増減	-	-	9		広告費 △5、販促費14
その他経費増減	-	-	△ 12		減価償却費増 他
アサヒ飲料	370	313	58	18.5%	カルピス(株)乳製品事業 他
エルビー ※3	9	8	1	7.1%	
その他・事業内消去	4	2	2	65.0%	
飲料事業(事業利益)	383	323	60	18.5%	

## 要約財政状態計算書

(億円)

	2017年	2016年	対前年増減	備考
流動資産	8,124	6,350	1,774	
現金及び現金同等物	581	485	96	
営業債権及びその他の債権	4,334	3,973	361	
棚卸資産	1,559	1,365	195	
未収法人所得税	124	142	△ 18	
その他の金融資産	69	34	35	
その他の流動資産	271	319	△ 48	
小計	6,938	6,318	620	
売買目的で保有する資産	1,186	32	1,154	
非流動資産	25,344	14,593	10,751	
有形固定資産	7,179	5,708	1,471	
のれん及び無形資産	15,387	4,995	10,392	2016年実績：西欧遊及修正影響+80
持分法で会計処理されている投資	48	1,414	△ 1,366	青島ビールの売却目的で保有する資産への分類影響△989
その他の金融資産	2,191	1,986	206	
繰延税金資産	114	188	△ 74	
確定給付資産	261	189	71	
その他の非流動資産	164	113	51	
資産合計	33,468	20,943	12,525	
流動負債	10,522	8,196	2,326	
営業債務及びその他の債務	4,336	3,326	1,009	
社債及び借入金(流動)	3,597	2,819	779	
未払法人所得税等	519	350	169	
引当金	155	49	106	2017年度より重要性が増したため別掲
その他の金融負債	292	264	29	
その他の流動負債	1,444	1,380	64	
小計	10,342	8,186	2,155	
売却目的で保有する資産に直接関連する負債	180	9	171	
非流動負債	11,419	4,287	7,132	
社債及び借入金(長期)	9,022	2,885	6,137	
確定給付負債	255	258	△ 3	
繰延税金負債	1,568	573	995	2016年実績：西欧遊及修正影響+80
その他の金融負債	530	541	△ 11	
その他の非流動負債	44	30	14	
負債合計	21,941	12,482	9,458	
資本金	1,825	1,825	-	
資本剰余金	1,191	1,187	4	
利益剰余金	7,131	5,899	1,232	
自己株式	△ 767	△ 767	△ 0	
売却目的で保有する処分グループに関連するその他の資本の構成要素	△ 34	-	△ 34	
その他の資本の構成要素	2,106	219	1,887	
非支配持分	76	98	△ 21	
資本合計	11,527	8,461	3,066	
負債及び資本合計	33,468	20,943	12,525	

### 主な財政状態計算書増減ポイント

資産合計・・・ 中東欧事業を新たに連結範囲に含めたことにより資産の増加などがあり、資産合計は前期末と比較して12,525億円増加となった。

資本合計・・・ 親会社の所有者に帰属する四半期利益の計上による利益剰余金の増加及び為替相場の変動による為替換算調整勘定が増加したことなどにより、資本合計は前期末比3,066億円増加となった。



## 要約キャッシュフロー計算書

(億円)

	2017年	2016年	対前年増減	備考
営業活動によるキャッシュフロー	2,317	1,545	773	
(税金等調整前当期純利益)	(1,970)	(1,501)	(469)	
(減価償却費) ※1	(698)	(511)	(188)	
(買収に伴い生じた無形資産償却費)	(192)	(62)	(129)	
(法人税等の支払額)	(△ 782)	(△ 522)	(△ 261)	
投資活動によるキャッシュフロー	△ 8,858	△ 2,685	△ 6,173	
(連結子会社の株式取得)	(△ 8,916)	(-)	(△ 8,916)	
(設備投資) ※1	(896)	(635)	(261)	
財務活動によるキャッシュフロー	6,619	1,196	5,423	
(金融債務の増減額) ※2	(6,916)	(1,559)	(5,356)	
(自己株式の取得) ※3	(-)	(-)	(-)	
(配当金支払額)	(△ 266)	(△ 238)	(△ 28)	
換算差額等	21	6	15	
連結範囲変更に伴う現金増減	-	-	-	
現金及び現金同等物の増減額	99	61	37	
売却目的保有資産に含まれる現金及び現金同等物	△ 3	△ 10	7	

※1 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

※2 金融債務の増減額は、それぞれの期末残高の前期末からの増減額

※3 取締役会において決議した自己株式の取得のみ記載

## セグメント別情報

### ◆2017年

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	9,689	3,745	1,138	6,211	1,061	△ 995	-	-	20,849
事業利益	1,215	383	116	659	20	△ 202	△ 192	△ 36	1,964
減価償却費 ※1	238	109	34	275	4	29	-	8	698
買収に伴い生じた無形資産償却費	2	17	-	172	2	-	-	-	192
EBITDA ※2	1,453	493	150	935	24	-	-	-	2,854
設備投資 ※1	234	230	47	358	5	20	-	-	896

※1 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

※2 連結合計: EBITDA = 事業利益 + 買収に伴い生じた無形資産償却費 + 減価償却費

各事業別: EBITDA = 事業利益 + 減価償却費 (各事業の事業利益には買収に伴い生じた無形資産償却費を含まず。)

### ◆2016年

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	9,766	3,639	1,108	2,503	1,023	△ 971	-	-	17,069
事業利益	1,208	323	103	123	20	△ 199	△ 62	△ 31	1,485
減価償却費 ※1	241	92	33	105	3	28	-	9	511
買収に伴い生じた無形資産償却費	2	17	-	42	2	-	-	-	62
EBITDA ※2	1,449	416	135	229	23	-	-	-	2,058
設備投資 ※1	244	130	36	179	4	42	-	-	635

### ◆増 減

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	△ 78	106	30	3,708	39	△ 25	-	-	3,780
事業利益	7	60	14	536	△ 0	△ 3	△ 129	△ 5	479
減価償却費 ※1	△ 3	17	1	170	2	2	-	△ 1	188
買収に伴い生じた無形資産償却費	-	△ 0	-	130	-	-	-	-	129
EBITDA ※2	4	77	15	706	2	-	-	-	796
設備投資 ※1	△ 9	101	12	179	1	△ 22	-	-	261

参考資料

◆国際事業(為替一定)

(億円)

	2017年	2016年	前年比		備考
欧州事業	3,644	264	3,381	-	
オセアニア事業	1,628	1,483	145	9.8%	
東南アジア事業	555	522	33	6.2%	
中国事業	171	170	1	0.4%	
その他・事業内消去	12	64	△ 53	△ 82.0%	
全社調整項目(IFRS調整)	-	-	-	-	
売上収益	6,009	2,503	3,506	140.1%	
欧州事業	499	△ 18	516	-	
オセアニア事業	132	110	22	19.9%	
東南アジア事業	8	25	△ 16	△ 65.4%	
中国事業	9	12	△ 3	△ 25.8%	
その他・事業内消去	△ 9	△ 5	△ 4	-	
事業利益	639	123	516	417.5%	

※ 2016年の為替レートで2017年の外貨金額を換算

◆為替レート

(円)

	2017年 (平均)	2016年 (平均)	
USドル	112.2	108.8	
(持分法投資損益)	111.3	111.8	※康師傅飲品
欧州ユーロ(西欧事業)	126.7	118.1	※2016年10月～
欧州ユーロ(中東欧事業)	128.6	-	※2017年4月～
豪ドル	86.0	80.8	
マレーシアリングgit	26.1	26.3	
インドネシアルピア	0.0084	0.0082	
人民元	16.6	16.4	
(持分法投資損益)	16.4	17.1	※青島ビール

# - 2018年業績予想 -

(国際財務報告基準(IFRS)ベース)

2018年2月

2018年財務ハイライト(連結)

◆業績ハイライト

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
売上収益	21,400	20,849	551	2.6%	
国内事業	10,535	10,564	△ 29	△ 0.3%	
国際事業	5,758	5,330	428	8.0%	
売上収益(酒税抜き)	16,293	15,894	399	2.5%	
事業利益 ※1	2,200	1,964	236	12.0%	
営業利益	2,000	1,832	168	9.2%	
EBITDA ※2	3,157	2,854	303	10.6%	
税引前当期利益	2,030	1,970	60	3.1%	
当期利益	1,423	1,388	35	2.5%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,420	1,410	10	0.7%	
調整後親会社の所有者に帰属する当期利益 ※3	1,360	1,201	159	13.2%	

※1 事業利益とは、売上収益から売上原価並びに販売費及び一般管理費を控除した恒常的な事業の業績を測る利益指標

※2 EBITDAは、事業利益に無形資産償却費及び減価償却費を加えた金額

※3 親会社の所有者に帰属する当期利益から事業ポートフォリオ再構築など一時的な特殊要因を控除したもの

◆参考指標

	2018年予想	2017年	前年比
酒類事業(酒税込み)	13.0%	12.6%	0.4%
(酒税抜き)	21.8%	21.3%	0.5%
飲料事業	10.5%	10.2%	0.3%
食品事業	10.6%	10.2%	0.4%
国際事業(酒税込み)	13.2%	10.5%	2.7%
(酒税抜き)	16.0%	12.6%	3.4%
事業利益率(酒税込み)	10.3%	9.4%	0.9%
(酒税抜き)	13.5%	12.4%	1.1%
EBITDA比率(酒税込み)	14.8%	13.7%	1.1%
(酒税抜き)	19.4%	18.0%	1.4%
EPS(円)	310.0	307.8	2.2
調整後EPS(円) ※4	296.9	262.2	34.6
ROE	11.9%	14.2%	△ 2.3%
調整後ROE ※5	13.8%	13.7%	0.1%
Net DELシオ	0.82	1.05	△ 0.23
Net Debt/EBITDA	3.23	4.22	△ 0.99
配当性向	29.0%	24.4%	4.6%
調整後配当性向 ※6	30.3%	28.6%	1.7%

※4 調整後親会社の所有者に帰属する当期利益に基づいて算出

※5 調整後親会社の所有者に帰属する当期利益を親会社の所有者に帰属する持分合計(但し、在外営業活動体の換算差額とその他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融商品への投資の公正価値の変動を控除したもの)を除いて算出

※6 調整後EPSに基づいて算出

2018年通期予想(連結)

◆損益計算書

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
酒類事業	9,630	9,584	46	0.5%	内訳(補足P.12)
飲料事業	3,697	3,745	△ 48	△ 1.3%	
食品事業	1,139	1,138	1	0.1%	
国際事業	6,975	6,370	605	9.5%	
その他事業	1,102	1,061	41	3.8%	
調整額(全社・消去)	△ 1,143	△ 1,049	△ 94	-	
売上収益	21,400	20,849	551	2.6%	
酒類事業	1,250	1,205	45	3.8%	内訳(補足P.12)
飲料事業	389	383	6	1.5%	
食品事業	121	116	5	4.1%	
国際事業	920	670	250	37.2%	
その他事業	24	20	4	20.5%	
調整額(全社・消去)	△ 219	△ 202	△ 17	-	
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 217	△ 192	△ 25	-	内訳(補足P.13)
全社調整項目(IFRS調整)	△ 68	△ 36	△ 32	-	
事業利益	2,200	1,964	236	12.0%	
事業利益からの調整項目	△ 200	△ 132	△ 68	-	
固定資産除売却損益	△ 60	△ 55	△ 5	-	
関係会社株式売却損益	-	96	△ 96	-	
事業統合関連費用	-	△ 40	40	-	
減損損失	-	△ 101	101	-	
その他	△ 140	△ 31	△ 109	-	
営業利益	2,000	1,832	168	9.2%	
金融収支	△ 38	△ 38	△ 1	-	事業ポートフォリオ再構築損益含む
持分法投資損益	8	11	△ 2	△ 21.8%	
持分法で会計処理されている投資の売却益	-	179	△ 179	-	
その他	60	△ 14	74	-	
税引前当期利益	2,030	1,970	60	3.1%	
法人所得税費用	△ 607	△ 581	△ 26	-	
当期利益	1,423	1,388	35	2.5%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,420	1,410	10	0.7%	
非支配持分に帰属する当期利益	3	△ 22	25	-	

※ 2018年1月1日の組織再編により、以下の変更に伴う影響を2018年予想及び比較対象年度の2017年業績に反映

従来、酒類事業の「その他・事業内消去」に含まれていた㈱ロッテアサヒ酒類、アサヒビールUSA㈱を国際事業の「その他・事業内消去」へ移管

◆財政状態計算書

(億円)

	2018年予想	2017年	前期末比		備考
資産合計	32,315	33,468	△ 1,153	△ 3.4%	
資本合計	12,545	11,527	1,018	8.8%	
親会社の所有者に帰属する持分合計	12,470	11,451	1,019	8.9%	
金融債務残高	10,700	12,619	△ 1,919	△ 15.2%	

◆その他

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
設備投資	890	896	△ 6	△ 0.6%	
減価償却費	740	698	42	6.0%	

※ 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

## 2018年個別業績予想

### ◆売上収益

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
アサヒビール	9,765	9,672	93	1.0%	
その他・事業内消去 ※1	235	278	△ 42	△ 15.3%	㈱マスタグ譲渡による減収影響: △31
全社調整項目 (IFRS調整)	△ 370	△ 365	△ 5	-	
酒類事業	9,630	9,584	46	0.5%	
アサヒ飲料 ※2	5,100	4,862	238	4.9%	
エルビー	-	202	△ 202	-	
その他・事業内消去	-	△ 20	20	-	
全社調整項目 (IFRS調整)	△ 1,403	△ 1,299	△ 104	-	
飲料事業	3,697	3,745	△ 48	△ 1.3%	
アサヒグループ食品	1,263	1,261	2	0.2%	
その他・事業内消去	-	△ 0	0	-	
全社調整項目 (IFRS調整)	△ 124	△ 123	△ 1	-	
食品事業	1,139	1,138	1	0.1%	
欧州事業 (詳細 P13) ※3	4,389	3,736	653	17.5%	
オセアニア事業	1,836	1,732	104	6.0%	
東南アジア事業	468	554	△ 86	△ 15.5%	
中国事業 ※4	69	164	△ 95	△ 58.0%	
その他・事業内消去 ※1	213	184	29	16.0%	
全社調整項目 (IFRS調整)	-	-	-	-	
国際事業	6,975	6,370	605	9.5%	
その他事業	1,102	1,061	41	3.8%	
調整額(全社・消去)	△ 1,143	△ 1,049	△ 94	-	
連結合計	21,400	20,849	551	2.6%	

### ◆事業利益

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
アサヒビール	1,241	1,196	45	3.8%	
その他・事業内消去 ※1	9	9	0	2.8%	
酒類事業	1,250	1,205	45	3.8%	
アサヒ飲料	387	370	17	4.5%	
エルビー	-	9	△ 9	-	
その他・事業内消去	2	4	△ 2	△ 49.9%	
飲料事業	389	383	6	1.5%	
アサヒグループ食品	117	111	5	4.7%	
その他・事業内消去	4	5	△ 0	△ 9.3%	
食品事業	121	116	5	4.1%	
欧州事業 (詳細 P13) ※3	732	511	222	43.5%	
オセアニア事業	157	140	17	11.8%	
東南アジア事業	21	8	13	154.3%	
中国事業 ※4	2	9	△ 7	△ 74.0%	
その他・事業内消去 ※1	7	2	5	252.6%	
国際事業	920	670	250	37.2%	
その他事業	24	20	4	20.5%	
調整額(全社・消去) ※5	△ 219	△ 202	△ 17	-	ホールディングス社のグループ管理費用を含む
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 217	△ 192	△ 25	-	
IFRS調整	△ 68	△ 36	△ 32	-	
連結合計	2,200	1,964	236	12.0%	

※1 2018年1月1日の組織再編により、以下の変更に伴う影響を2018年予想及び比較対象年度の2017年業績に反映

従来、酒類事業の「その他・事業内消去」に含まれていた㈱ロッテアサヒ酒類、アサヒビールUSA㈱を国際事業の「その他・事業内消去」へ移管

※2 2018年予想には、2018年1月1日から導入した新取引制度の影響を含む。

※3 2017年業績は、西欧事業は2017年1月から、中東欧事業は2017年4月からの累計値を合算(次ページに詳細を記載)

※4 2018年予想には、青島ビール株式の売却に伴い、連結子会社から持分法適用会社となる煙台ビールの業績を含まず。

※5 事業利益の調整額には、アサヒグループホールディングス社の費用全般を含む。

なお、アサヒグループホールディングス社の単体決算上では、別途主要子会社からのマネジメントフィーやブランド使用料等、収入が発生するが、セグメント上の各事業の事業利益には当該マネジメントフィーやブランド使用料の費用支出を含まず。

**無形資産償却費明細／欧州事業明細**

◆買収に伴い生じた無形資産償却費明細

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
酒 類 事 業	△ 2	△ 2	-		
飲 料 事 業	△ 16	△ 17	0		
食 品 事 業	-	-	-		
欧州事業	△ 173	△ 140	△ 32		
オセアニア事業	△ 24	△ 24	1		
東南アジア事業	0	△ 7	7		
国 際 事 業	△ 196	△ 172	△ 25		
そ の 他 事 業	△ 2	△ 2	-		
連 結 合 計	△ 217	△ 192	△ 25		

◆欧州事業明細

<売上収益(酒税込み)>

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
西欧事業	1,453	1,350	102	7.6%	
中東欧事業 ※2017年4月から連結	2,936	2,385	551	23.1%	
欧州事業	4,389	3,736	653	17.5%	

<事業利益>

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
事業利益	214	196	18	9.4%	
一時費用	△ 1	△ 18	17	-	
西欧事業	213	177	36	20.0%	
事業利益	532	452	80	17.7%	
一時費用	△ 12	△ 118	107	-	
中東欧事業	520	333	186	55.9%	
欧州事業	732	511	222	43.5%	

西欧事業	△ 45	△ 44	△ 1	-	
中東欧事業	△ 127	△ 97	△ 31	-	
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 173	△ 140	△ 32	-	

## 売上・利益増減明細(酒類事業)

### ＜販売数量＞

(万箱)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
ビール	9,850	9,998	△ 148	△ 1.5%	
発泡酒	1,450	1,501	△ 51	△ 3.4%	
新ジャンル	4,300	4,298	2	0.0%	
売上数量合計	15,600	15,797	△ 197	△ 1.2%	

### ＜売上収益＞

(億円)

ビール	5,476	5,461	15	0.3%	
発泡酒	559	579	△ 20	△ 3.5%	
新ジャンル	1,429	1,424	5	0.3%	
ビール類合計	7,463	7,463	0	0.0%	
洋酒	563	550	13	2.4%	
ワイン	424	413	11	2.7%	
RTD	465	406	59	14.6%	
焼酎	275	279	△ 4	△ 1.4%	
その他	1	0	0	8.5%	
ビール類以外の酒類合計	1,728	1,648	80	4.8%	
アルコールテイスト清涼飲料	325	319	6	1.9%	ビールテイスト清涼飲料含む
その他・製造受託等	249	241	7	3.1%	
アサヒビール	9,765	9,672	93	1.0%	
その他・事業内消去 ※1	235	278	△ 42	△ 15.3%	㈱マスタダ譲渡による減収影響: △31
全社調整項目(IFRS調整)	△ 370	△ 365	△ 5	-	
売上収益合計	9,630	9,584	46	0.5%	

### ＜損益計算書＞

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
ビール類数量増減 ※2	-	-	26		
ビール類構成差	-	-	18		容器構成差 18
ビール類以外売上増減	-	-	26		
変動費コストダウン	-	-	10		原材料 4、ビール類以外酒類 4 他
変動費コストアップ	-	-	△ 10		原材料 △6、ユーティリティ △4
広告・販促費増減	1,045	1,049	4		広告費 △3、販促費 7 (※ビール類 15、他 △11)
その他経費増減	-	-	△ 29		
(人件費増減)	-	-	△ 4		
(減価償却費増減)	-	-	0		
(販売器具関係費増減)	-	-	△ 5		
(その他増減)	-	-	△ 20		
アサヒビール	1,241	1,196	45	3.8%	
その他・事業内消去 ※1	9	9	0	2.8%	
酒類事業(事業利益)	1,250	1,205	45	3.8%	

※1 2018年1月1日の組織再編により、以下の変更に伴う影響を2018年予想及び比較対象年度の2017年業績に反映

従来、酒類事業の「その他・事業内消去」に含まれていた㈱ロッテアサヒ酒類、アサヒビールUSA㈱を国際事業の「その他・事業内消去」へ移管

※2 価格改定による影響を含む。



## 売上・利益増減明細(飲料事業)

<販売数量(アサヒ飲料社)>

(万箱)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
炭酸飲料	6,553	6,206	346	5.6%	
果実飲料	1,955	2,242	△ 288	△ 12.8%	
コーヒー飲料	4,600	4,417	183	4.1%	
お茶飲料	4,075	4,020	55	1.4%	
ミネラルウォーター	2,480	2,346	134	5.7%	
乳性飲料	4,736	4,437	299	6.7%	
その他飲料	1,952	1,929	23	1.2%	
売上数量合計	26,350	25,598	752	2.9%	

<売上収益>

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
炭酸飲料	1,065	992	73	7.3%	
果実飲料	323	363	△ 40	△ 10.9%	
コーヒー飲料	994	930	64	6.9%	
お茶飲料	651	611	40	6.5%	
ミネラルウォーター	306	281	25	8.9%	
乳性飲料	1,018	974	44	4.5%	
その他飲料	626	593	33	5.5%	
その他	117	118	△ 1	△ 0.7%	カルピス(株)乳製品事業 他
アサヒ飲料	5,100	4,862	238	4.9%	
エルピー	-	202	△ 202	-	
その他・事業内消去	-	△ 20	20	-	
全社調整項目(IFRS調整)	△ 1,403	△ 1,299	△ 104	-	
売上収益合計	3,697	3,745	△ 48	△ 1.3%	

<損益計算書>

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
販売数量増減	-	-	33		
品種・容器構成差他	-	-	2		
コストダウン	-	-	34		原料 10、資材8、操業度向上・内製効果 16
コストアップ	-	-	△ 17		原料△8、資材△9
広告・販促費増減	-	-	△ 14		広告費 5、販促費△19
その他経費増減	-	-	△ 21		減価償却費増 他
アサヒ飲料	387	370	17	4.5%	カルピス(株)乳製品事業 他
エルピー	-	9	△ 9	-	
その他・事業内消去	2	4	△ 2	△ 49.9%	
飲料事業(事業利益)	389	383	6	1.5%	

## 要約キャッシュフロー計算書

(億円)

	2018年予想	2017年	対前年増減	備考
営業活動によるキャッシュフロー	2,468	2,317	151	
(税金等調整前当期純利益)	(2,030)	(1,970)	(60)	
(減価償却費) ※1	(740)	(698)	(42)	
(買収に伴い生じた無形資産償却費)	(217)	(192)	(25)	
(法人税等の支払額)	(△ 782)	(△ 782)	(0)	
投資活動によるキャッシュフロー	△ 45	△ 8,858	8,814	
(連結子会社の株式取得)	(-)	(△ 8,916)	(8,916)	
(設備投資) ※1	(890)	(896)	(△ 6)	
財務活動によるキャッシュフロー	△ 2,488	6,619	△ 9,107	
(金融債務の増減額) ※2	(△ 1,919)	(6,916)	(△ 8,835)	
(自己株式の取得) ※3	(-)	(-)	(-)	
(配当金支払額)	(△ 412)	(△ 266)	(△ 147)	
換算差額等	△ 19	21	△ 40	
連結範囲変更に伴う現金増減	-	-	-	
現金及び現金同等物の増減額	△ 83	99	△ 182	
売却目的保有資産に含まれる現金及び現金同等物	-	△ 3	3	

※1 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

※2 金融債務の増減額は、それぞれの期末残高の前期末からの増減額

※3 取締役会において決議した自己株式の取得のみ記載

## セグメント別情報

### ◆2018年予想

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	9,630	3,697	1,139	6,975	1,102	△ 1,143	-	-	21,400
事業利益	1,250	389	121	920	24	△ 219	△ 217	△ 68	2,200
減価償却費 ※1	231	107	37	309	3	30	-	23	740
買収に伴い生じた無形資産償却費	2	16	-	196	2	-	-	-	217
EBITDA ※2	1,481	496	158	1,229	27	-	-	-	3,157
設備投資 ※1	294	129	30	403	8	26	-	-	890

※1 設備投資及び減価償却費には、リース資産及び子会社取得時、商標権は含まず。

※2 連結合計：EBITDA＝事業利益＋買収に伴い生じた無形資産償却費＋減価償却費

各事業別：EBITDA＝事業利益＋減価償却費（各事業の事業利益には買収に伴い生じた無形資産償却費を含まず。）

### ◆2017年

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	9,584	3,745	1,138	6,370	1,061	△ 1,049	-	-	20,849
事業利益	1,205	383	116	670	20	△ 202	△ 192	△ 36	1,964
減価償却費 ※1	237	109	34	276	4	29	-	8	698
買収に伴い生じた無形資産償却費	2	17	-	172	2	-	-	-	192
EBITDA ※2	1,442	493	150	947	24	-	-	-	2,854
設備投資 ※1	233	230	47	359	5	20	-	-	896

### ◆増 減

(億円)

	酒類	飲料	食品	国際	その他	調整額 (全社・消去)	無形資産 償却費	全社調整項目 (IFRS調整)	連結合計
売上収益	46	△ 48	1	605	41	△ 94	-	-	551
事業利益	45	6	5	250	4	△ 17	△ 25	△ 32	236
減価償却費 ※1	△ 6	△ 2	3	33	△ 1	1	-	15	42
買収に伴い生じた無形資産償却費	-	△ 0	-	25	-	-	-	-	25
EBITDA ※2	39	3	8	282	3	-	-	-	303
設備投資 ※1	61	△ 101	△ 17	44	3	6	-	-	△ 6

※ 2018年1月1日の事業再編等により、2018年通年及び比較対象年度である2017年においては、その影響を加味した値を記載

参考資料

◆国際事業(為替一定)

(億円)

	2018年予想	2017年	前年比		備考
欧州事業	4,387	3,736	651	17.4%	
オセアニア事業	1,836	1,732	104	6.0%	
東南アジア事業	471	554	△ 84	△ 15.1%	
中国事業	70	164	△ 94	△ 57.5%	
その他・事業内消去 ※1	220	184	36	19.7%	
全社調整項目(IFRS調整)	-	-	-	-	
売上収益	6,983	6,370	614	9.6%	
欧州事業	733	511	222	43.5%	
オセアニア事業	157	140	17	11.8%	
東南アジア事業	21	8	13	155.5%	
中国事業	2	9	△ 7	△ 73.7%	
その他・事業内消去 ※1	8	2	6	272.4%	
事業利益	921	670	250	37.3%	

※ 2017年の為替レートで2018年予想の外貨金額を換算

※1 2018年1月1日の組織再編により、以下の変更に伴う影響を2018年予想及び比較対象年度の2017年業績に反映

従来、酒類事業の「その他・事業内消去」に含まれていた㈱ロッテアサヒ酒類、アサヒビールUSA㈱を国際事業の「その他・事業内消去」へ移管

◆為替レート

(円)

	2018年予想 (平均)	2017年 (平均)	
USドル	109.0	112.2	
欧州ユーロ(西欧事業)	128.0	126.7	※2017年1月～
欧州ユーロ(中東欧事業)	128.0	128.6	※2017年4月～
豪ドル	86.0	86.0	
マレーシアリンギット	26.0	26.1	
インドネシアルピア	0.0084	0.0084	
人民元	16.4	16.6	

## 2018年中間業績予想（連結）

### ◆アサヒビール社（ビール類販売数量）

（万箱）

	2018年予想	2017年	前年比		備考
ビール	4,380	4,471	△ 91	△ 2.0%	
発泡酒	680	714	△ 34	△ 4.8%	
新ジャンル	2,090	2,098	△ 8	△ 0.4%	
売上数量合計	7,150	7,282	△ 132	△ 1.8%	

### ◆アサヒ飲料社（カテゴリー別販売数量）

（万箱）

	2018年予想	2017年	前年比		備考
炭酸飲料	3,069	2,932	137	4.7%	
果実飲料	941	1,057	△ 116	△ 11.0%	
コーヒー飲料	2,228	2,228	0	0.0%	
お茶飲料	1,855	1,920	△ 65	△ 3.4%	
ミネラルウォーター	1,098	1,056	42	4.0%	
乳性飲料	2,197	2,089	109	5.2%	
その他飲料	966	897	69	7.6%	
売上数量合計	12,354	12,179	175	1.4%	

### ◆損益計算書

（億円）

	2018年予想	2017年	前年比		備考
酒類事業	4,403	4,402	1	0.0%	(株)マスタ譲渡による減収影響: △31
飲料事業	1,727	1,783	△ 56	△ 3.1%	
食品事業	552	552	0	0.0%	
国際事業	3,322	2,631	691	26.3%	
その他事業	523	512	11	2.1%	
調整額(全社・消去)	△ 547	△ 506	△ 41	-	
売上収益	9,980	9,374	606	6.5%	
酒類事業	479	467	12	2.6%	
飲料事業	168	166	2	1.3%	
食品事業	61	61	0	0.8%	
国際事業	352	211	141	66.5%	
その他事業	1	3	△ 2	△ 60.6%	
調整額(全社・消去)	△ 105	△ 99	△ 6	-	
買収に伴い生じた無形資産償却費	△ 109	△ 43	△ 66	-	
全社調整項目(IFRS調整)	△ 30	△ 20	△ 10	-	
事業利益	817	745	72	9.6%	
営業利益	756	707	49	6.9%	
当期利益	550	432	118	27.2%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	550	433	117	27.0%	

※ 2018年1月1日の組織再編により、以下の変更に伴う影響を2018年予想及び比較対象年度の2017年業績に反映

従来、酒類事業の「その他・事業内消去」に含まれていた(株)ロッテアサヒ酒類、アサヒビールUSA(株)を国際事業の「その他・事業内消去」へ移管

## 参考資料

<中期経営方針ガイドライン(2018年ローリング)>

### ◆主要指標の考え方・ガイドライン

	2017年実績	2018年以降のガイドライン(3年程度を想定)
売上収益	20,849億円	・既存事業の安定成長 - 事業再編 + 新規M&A
事業利益	1,964億円	・CAGR(年平均成長率) : 一桁台半ば~後半
EPS(調整後※)	262.2円	・CAGR(年平均成長率) : 一桁台半ば~後半
ROE(調整後※)	13.7%	・13%以上の水準の維持

※調整後とは、事業ポートフォリオの再構築や為替変動など一時的な特殊要因を除くベース

### ◆財務・キャッシュフローのガイドライン

	2018年以降のガイドライン(3年程度を想定)
キャッシュフロー	<ul style="list-style-type: none"> <li>・FCF : 年平均1,400億円以上</li> <li>・資産整理効果 : 1,000億円程度(2018年見込み)</li> </ul>
債務削減	<ul style="list-style-type: none"> <li>・Net debt/EBITDA : 2019年末までに3倍程度</li> <li>・Net DEレシオ : 2018年末までに1倍以下</li> </ul>
成長投資	・財務体質強化を優先しつつ、成長基盤拡大に向けたM&Aを検討
株主還元	・連結配当性向30%(※)を目処とした安定的な増配

※親会社の所有者に帰属する当期利益は事業ポートフォリオの再構築などの特殊要因を除くベース