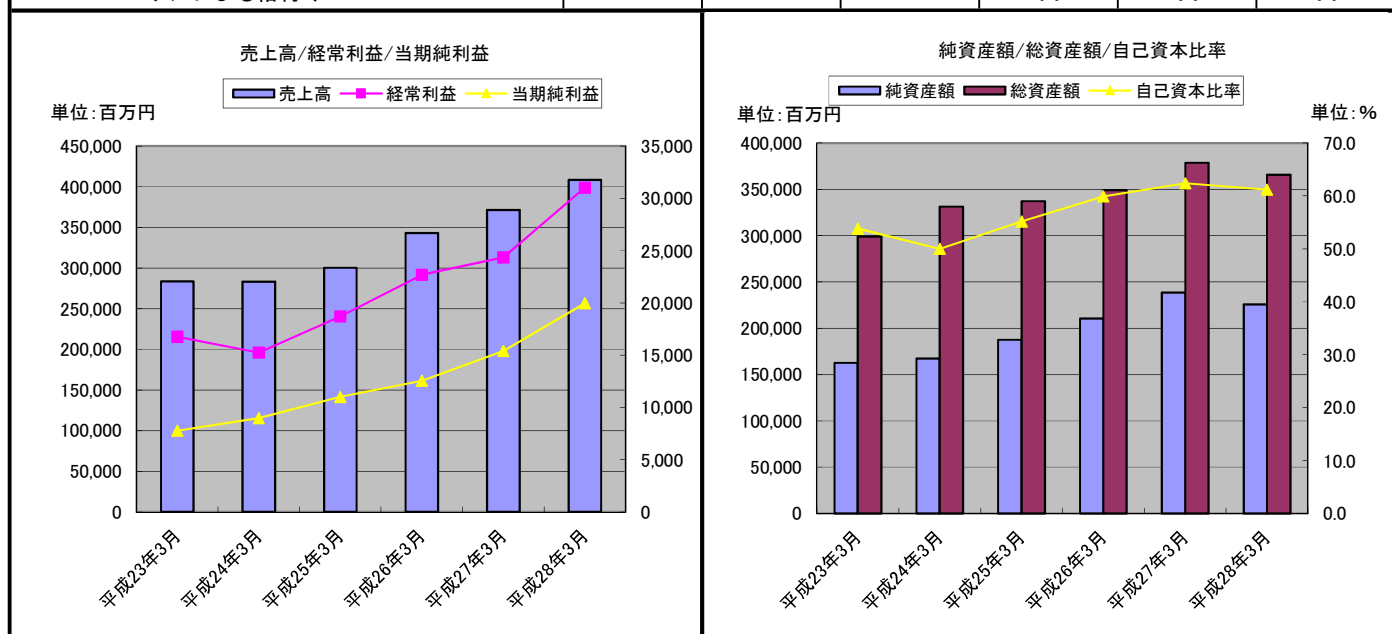


キッコーマン株式会社

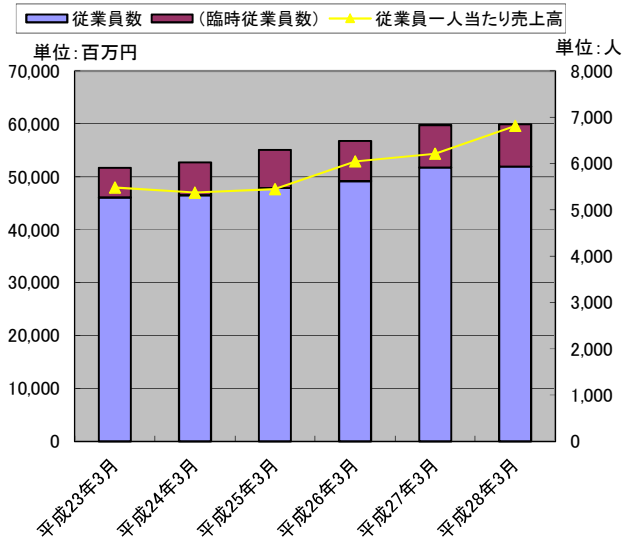
主要な経営指標等の推移(連結)

回次		第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
決算年月		平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月	平成28年3月
売上高	(百万円)	283,463	283,239	300,245	343,168	371,339	408,372
経常利益	(百万円)	16,751	15,242	18,700	22,682	24,364	31,029
当期純利益	(百万円)	7,770	8,983	11,006	12,559	15,382	19,964
包括利益	(百万円)	△ 215	8,227	28,859	27,165	41,265	7,377
資本金 *	(百万円)	11,599	11,599	11,599	11,599	11,599	11,599
発行済株式総数 *	(株)	210,383,202	210,383,202	210,383,202	210,383,202	210,383,202	210,383,202
純資産額	(百万円)	162,600	167,352	187,459	210,407	238,431	225,675
総資産額	(百万円)	298,867	331,371	337,051	349,103	378,766	365,671
1株当たり純資産額	(円)	783.58	808.40	931.70	1,045.62	1,210.77	1,160.05
1株当たり当期純利益	(円)	37.74	43.80	54.84	62.82	78.20	102.67
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	-	-	-	62.79	78.19	-
自己資本比率	(%)	53.8	50.0	55.2	59.9	62.4	61.2
自己資本利益率	(%)	4.80	5.50	6.30	6.40	6.90	8.70
株価収益率	(倍)	20.80	21.80	30.20	31.00	48.80	36.00
配当性向 *	(%)	39.7	34.2	36.4	31.8	30.7	31.2
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	24,534	16,384	24,738	25,667	31,658	37,661
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 7,802	△ 24,632	△ 15,698	△ 8,529	△ 5,041	△ 15,855
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 11,493	25,797	△ 29,331	△ 21,631	△ 21,566	△ 17,801
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	28,855	45,867	27,754	25,420	32,398	35,150
従業員数	(名)	5,268	5,316	5,473	5,622	5,912	5,933
(臨時従業員数)	(名)	642	708	822	867	922	917
ROA 総資本当期純利益率	(%)	2.60	2.71	3.27	3.60	4.06	5.46
売上高経常利益率	(%)	5.91	5.38	6.23	6.61	6.56	7.60
売上高当期純利益率	(%)	2.74	3.17	3.67	3.66	4.14	4.89
総資本回転率	(回)	0.95	0.85	0.89	0.98	0.98	1.12
売上高成長率(対基準比率)		100	100	106	121	131	144
経常利益成長率(対基準比率)		100	91	112	135	145	185
総資本成長率(対基準比率)		100	111	113	117	127	122
従業員一人当たり売上高	(千円)	47,963	47,018	47,696	52,885	54,337	59,616
キャッシュ・フロー パターン		4	3	4	4	4	4
SAF2002モデルによる格付け					A	A	A

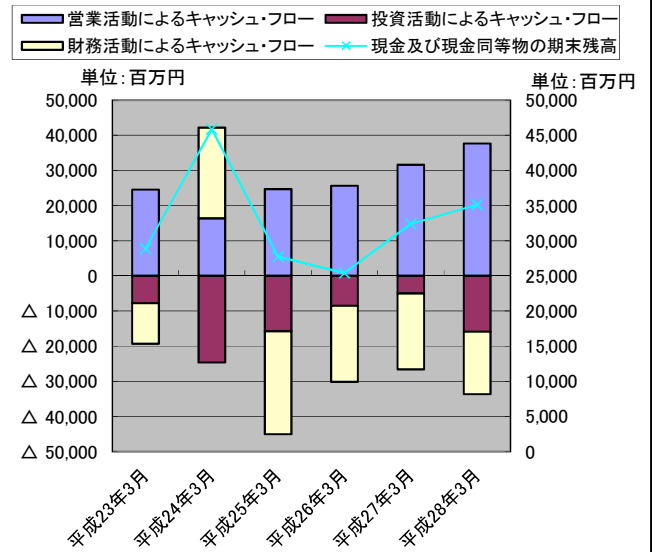


キッコーマン株式会社

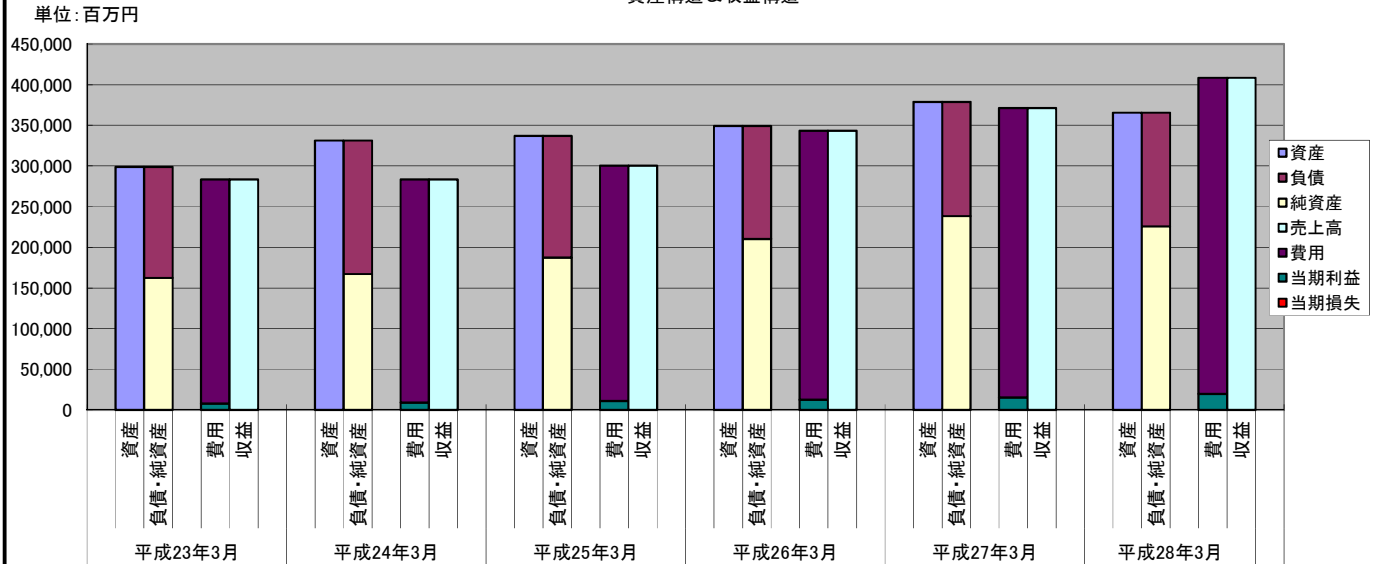
従業員数と一人当たり売上高



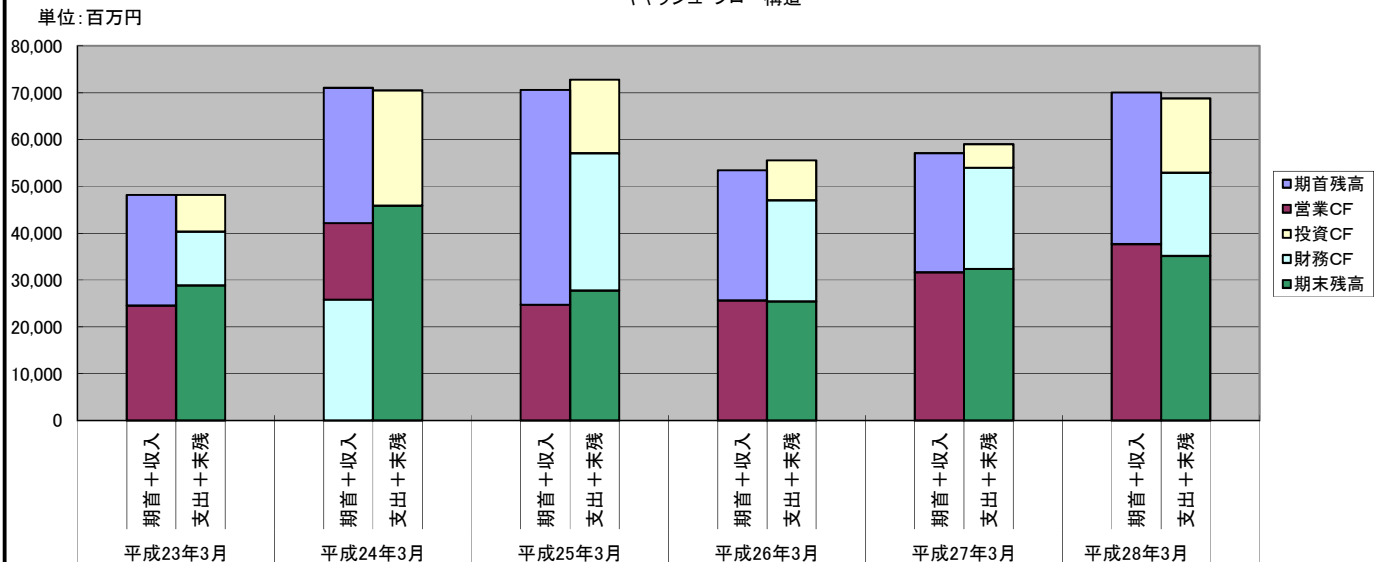
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



キッコーマン株式会社

比較貸借対照表(連結)

単位:百万円

科 目		金 額			増減額	増減率	増減額	増減率	
		H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)	(C－B)	(C/B－1)	(C－A)	(C/A－1)	
資 産 の 部	流動資産	現金及び預金	28,564	34,565	36,260	1,695	4.9%	7,696	26.9%
		受取手形及び売掛金	47,370	50,219	52,010	1,791	3.6%	4,640	9.8%
		有価証券	131	273	269	▲ 4	▲1.5%	138	105.3%
		商品及び製品	26,983	31,442	31,986	544	1.7%	5,003	18.5%
		仕掛品	11,193	12,479	11,562	▲ 917	▲7.3%	369	3.3%
		原材料及び貯蔵品	4,256	5,088	4,909	▲ 179	▲3.5%	653	15.3%
		繰延税金資産	4,430	4,178	3,746	▲ 432	▲10.3%	▲ 684	▲15.4%
		その他	10,713	12,001	6,303	▲ 5,698	▲47.5%	▲ 4,410	▲41.2%
		貸倒引当金	▲ 422	▲ 500	▲ 485	15	▲3.0%	▲ 63	14.9%
		流動資産合計	133,222	149,749	146,294	▲ 3,455	▲2.3%	13,072	9.8%
	固定資産	建物及び構築物	44,471	43,772	43,072	▲ 700	▲1.6%	▲ 1,399	▲3.1%
		機械装置及び運搬具	33,085	34,078	33,645	▲ 433	▲1.3%	560	1.7%
		土地	20,706	21,093	22,312	1,219	5.8%	1,606	7.8%
		リース資産	180	170	57	▲ 113	▲66.5%	▲ 123	▲68.3%
		建設仮勘定	2,919	2,061	2,046	▲ 15	▲0.7%	▲ 873	▲29.9%
		その他	3,654	3,518	3,817	299	8.5%	163	4.5%
		有形固定資産合計	105,017	104,695	104,951	256	0.2%	▲ 66	▲0.1%
		無形固定資産							
		借地権				0		0	
		のれん	18,392	17,139	11,275	▲ 5,864	▲34.2%	▲ 7,117	▲38.7%
その他	4,805	5,265	5,289	24	0.5%	484	10.1%		
無形固定資産合計	23,198	22,404	16,564	▲ 5,840	▲26.1%	▲ 6,634	▲28.6%		
投資その他	投資有価証券	75,609	86,483	86,109	▲ 374	▲0.4%	10,500	13.9%	
	長期貸付金	673	770	920	150	19.5%	247	36.7%	
	繰延税金資産	1,130	726	760	34	4.7%	▲ 370	▲32.7%	
	退職給付に係る資産	5,245	8,863	4,629	▲ 4,234	▲47.8%	▲ 616	▲11.7%	
	その他	5,745	5,831	6,206	375	6.4%	461	8.0%	
	貸倒引当金	▲ 738	▲ 759	▲ 765	▲ 6	0.8%	▲ 27	3.7%	
	投資その他の資産合計	87,666	101,916	97,860	▲ 4,056	▲4.0%	10,194	11.6%	
	固定資産合計	215,881	229,016	219,376	▲ 9,640	▲4.2%	3,495	1.6%	
繰延資産					0		0		
資 産 合 計		349,103	378,766	365,671	▲ 13,095	▲3.5%	16,568	4.7%	
負債・純資産の部	流動負債	支払手形及び買掛金	18,193	20,766	20,279	▲ 487	▲2.3%	2,086	11.5%
		短期借入金	12,961	7,473	6,781	▲ 692	▲9.3%	▲ 6,180	▲47.7%
		リース債務	66	70	70	0	0.0%	4	6.1%
		未払金	14,528	16,481	18,048	1,567	9.5%	3,520	24.2%
		未払法人税/消費税等	3,396	1,078	2,975	1,897	176.0%	▲ 421	▲12.4%
		賞与引当金	2,205	2,238	2,312	74	3.3%	107	4.9%
		役員賞与引当金	90	90	105				
		その他	4,174	5,380	6,922	1,542	28.7%	2,748	65.8%
		流動負債合計	55,618	53,579	57,567	3,988	7.4%	1,949	3.5%
		固定負債	長期借入金	13,000	11,300	9,300	▲ 2,000	▲17.7%	▲ 3,700
	社債		50,000	50,000	50,000	0	0.0%	0	0.0%
	リース債権		111	82	58	▲ 24	▲29.3%	▲ 53	▲47.7%
	繰延税金負債		8,075	12,365	9,728	▲ 2,637	▲21.3%	1,653	20.5%
	役員退職慰労引当金		898	847	796	▲ 51	▲6.0%	▲ 102	▲11.4%
	環境対策引当金		504	480	457	▲ 23	▲4.8%	▲ 47	▲9.3%
	退職給付に係る負債		3,737	4,530	5,236	706	15.6%	1,499	40.1%
	その他		6,751	7,150	6,849	▲ 301	▲4.2%	98	1.5%
	固定負債合計		83,078	86,755	82,427	▲ 4,328	▲5.0%	▲ 651	▲0.8%
	負 債 合 計		138,696	140,335	139,995	▲ 340	▲0.2%	1,299	0.9%
	純資産の部	株主資本	資本金	11,599	11,599	11,599	0	0.0%	0
資本剰余金			21,377	21,405	13,912	▲ 7,493	▲35.0%	▲ 7,465	▲34.9%
利益剰余金			178,260	190,440	208,035	17,595	9.2%	29,775	16.7%
自己株式			▲ 10,121	▲ 20,680	▲ 30,833	▲ 10,153	49.1%	▲ 20,712	204.6%
自己株式申込証拠金			10			0		▲ 10	▲100.0%
株主資本合計				202,765	202,713	▲ 52	▲0.0%	202,713	
その他の部		その他の有価証券評価差額金	9,623	19,103	18,728	▲ 375	▲2.0%	9,105	94.6%
		繰延ヘッジ損益	3	14	▲ 14	▲ 28	▲200.0%	▲ 17	▲566.7%
		為替換算調整勘定	▲ 285	13,903	▲ 2,961	▲ 16,864	▲121.3%	▲ 2,676	938.9%
		退職給付に係る調整累積額	▲ 1,300	721	▲ 2,947	▲ 3,668	▲508.7%	▲ 1,647	126.7%
その他の包括利益累計額	8,040	33,743	20,970	▲ 12,773	▲37.9%	12,930	160.8%		
新株予約権	36			0		▲ 36	▲100.0%		
少数株主持分	1,203	1,922	1,991	69	3.6%	788	65.5%		
純 資 産 合 計		210,407	238,431	225,675	▲ 12,756	▲5.3%	15,268	7.3%	
負債・純資産合計		349,103	378,766	365,671	▲ 13,095	▲3.5%	16,568	4.7%	
受取手形割引高					0		0		
借入金		75,961	68,773	66,081	▲ 2,692	▲3.9%	▲ 9,880	▲13.0%	
有利子負債		76,138	68,925	66,209	▲ 2,716	▲3.9%	▲ 9,929	▲13.0%	

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

キッコーマン株式会社

比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
国内食料品製造・販売	160,676	160,018	166,399	6,381	4.0%	5,723	3.6%
国内その他	8,038	7,478	7,708	230	3.1%	▲ 330	▲4.1%
海外食料品製造・販売	56,090	65,759	74,852	9,093	13.8%	18,762	33.4%
海外食料品卸売	118,363	138,082	159,411	21,329	15.4%	41,048	34.7%
				0		0	
売上高合計	343,168	371,339	408,372	37,033	10.0%	65,204	19.0%
商品仕入、材料費				0		0	
労務費				0		0	
外注費				0		0	
設備関連費(固定経費)				0		0	
業務活動費(調整可能経費)				0		0	
仕掛品等原価算入額				0		0	
売上原価	204,917	225,378	248,215	22,837	10.1%	43,298	21.1%
売上総利益	138,251	145,960	160,156	14,196	9.7%	21,905	15.8%
販売促進費	39,235	40,019	41,218	1,199	3.0%	1,983	5.1%
運賃荷造費	18,311	19,577	20,431	854	4.4%	2,120	11.6%
給与手当	26,575	28,853	31,186	2,333	8.1%	4,611	17.4%
退職給付費用	1,475	1,498	1,620	122	8.1%	145	9.8%
賞与引当金繰入額	1,224	1,193	1,273	80	6.7%	49	4.0%
役員賞与引当金繰入額	90	90	105	15	16.7%	15	16.7%
役員退職慰労引当金繰入額	30	23	23	0	0.0%	▲ 7	▲23.3%
研究開発費	3,564	3,598	3,662	64	1.8%	98	2.7%
その他	23,900	25,739	28,040	2,301	8.9%	4,140	17.3%
販売費及び一般管理費	114,404	120,590	127,558	6,968	5.8%	13,154	11.5%
営業利益	23,847	25,370	32,598	7,228	28.5%	8,751	36.7%
受取利息	132	114	119	5	4.4%	▲ 13	▲9.8%
受取配当金	892	784	761	▲ 23	▲2.9%	▲ 131	▲14.7%
受取地代家賃	570	634	682	48	7.6%	112	19.6%
持分法による投資利益	1,082	1,075	984	▲ 91	▲8.5%	▲ 98	▲9.1%
デリバティブ評価益	2,172	4,849		▲ 4,849	▲100.0%	▲ 2,172	▲100.0%
為替差益		150	3,427	3,277	2184.7%	3,427	
その他	1,889	1,423	1,296	▲ 127	▲8.9%	▲ 593	▲31.4%
営業外収益	6,739	9,032	7,272	▲ 1,760	▲19.5%	533	7.9%
支払利息	1,511	1,137	1,067	▲ 70	▲6.2%	▲ 444	▲29.4%
デリバティブ評価損			2,787	2,787		2,787	
システム移行費用		267	920	653	244.6%	920	
為替差損	2,234	5,365		▲ 5,365	▲100.0%	▲ 2,234	▲100.0%
その他	4,159	3,534	4,064	530	15.0%	▲ 95	▲2.3%
営業外費用	7,904	10,037	8,841	▲ 1,196	▲11.9%	937	11.9%
経常利益	22,682	24,364	31,029	6,665	27.4%	8,347	36.8%
固定資産売却益	1,150	140	21	▲ 119	▲85.0%	▲ 1,129	▲98.2%
投資有価証券売却益	6,281	3,275		▲ 3,275	▲100.0%	▲ 6,281	▲100.0%
退職金給付制度改定益	1,541			0		▲ 1,541	▲100.0%
その他		11		▲ 11	▲100.0%	0	
特別利益	8,973	3,427	21	▲ 3,406	▲99.4%	▲ 8,952	▲99.8%
固定資産除却損/売却損	7,105	3,566	701	▲ 2,865	▲80.3%	▲ 6,404	▲90.1%
投資有価証券評価損/売却損	47		28	28		▲ 19	▲40.4%
会員権評価損	9	14	5	▲ 9	▲64.3%	▲ 4	▲44.4%
関係会社整理損		111		▲ 111	▲100.0%	0	
関係会社株式評価損	807	152		▲ 152	▲100.0%	▲ 807	▲100.0%
退職特別加算金		123	61	▲ 62	▲50.4%	61	
社債償還損	736			0		▲ 736	▲100.0%
取引終了に伴う補償金	671			0		▲ 671	▲100.0%
特別損失	9,377	3,969	797	▲ 3,172	▲79.9%	▲ 8,580	▲91.5%
税金等調整前当期純利益	22,278	23,823	30,253	6,430	27.0%	7,975	35.8%
法人税、住民税及び事業税	9,153	8,066	10,195	2,129	26.4%	1,042	11.4%
法人税等調整額 他	558	264	▲ 108	▲ 372	▲140.9%	▲ 666	▲119.4%
少数株主損益調整前当期純利益	12,565	15,492	20,166	4,674	30.2%	7,601	60.5%
少数株主利益	5	110	201	91	82.7%	196	3920.0%
当期純利益	12,559	15,382	19,964	4,582	29.8%	7,405	59.0%
期末従業員数	6,489	6,834	6,850	16	0.2%	361	5.6%
加工高	343,168	371,339	408,372	37,033	10.0%	65,204	19.0%
比較包括利益計算書(連結)							
少数株主損益調整前当期純利益	12,565	15,492	20,166	4,674	30.2%	7,601	60.5%
その他有価証券評価差額金	3,478	8,111	324	▲ 7,787	▲96.0%	▲ 3,154	▲90.7%
繰延ヘッジ損益	▲ 11	30	▲ 49	▲ 79	▲263.3%	▲ 38	345.5%
為替換算調整勘定	9,761	13,830	▲ 8,185	▲ 22,015	▲159.2%	▲ 17,946	▲183.9%
在外子会社の年金会計に係る未積立債	222			0		▲ 222	▲100.0%
退職給付に係る調整額		1,813	▲ 3,205	▲ 5,018	▲276.8%	▲ 3,205	
持分法適用会社に対する持分相当額	1,148	1,987	▲ 1,672	▲ 3,659	▲184.1%	▲ 2,820	▲245.6%
その他の包括利益合計	14,599	25,772	▲ 12,789	▲ 38,561	▲149.6%	▲ 27,388	▲187.6%
包括利益	27,165	41,265	7,377	▲ 33,888	▲82.1%	▲ 19,788	▲72.8%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	27,154	41,085	7,191	▲ 33,894	▲82.5%	▲ 19,963	▲73.5%
少数株主に係る包括利益	10	180	185	5	2.8%	175	1750.0%

キッコーマン株式会社

株主資本等変動計算書(連結)

単位:百万円

	金額		
	H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)
株主資本			
資本金			
当期期首残高	11,599	11,599	11,599
当期変動額			
当期末残高	11,599	11,599	11,599
資本剰余金			
当期期首残高	21,227	21,377	13,932
自己株式の処分	150	28	4
自己株式の消却			△ 25
当期末残高	21,377	21,405	13,912
利益剰余金			
当期期首残高	169,702	179,066	192,767
剰余金の配当	△ 4,002	△ 4,008	△ 4,697
当期純利益	12,559	15,382	19,964
自己株式の消却			
当期末残高	178,260	190,440	208,035
自己株式			
当期期首残高	△ 10,352	△ 10,121	△ 20,680
自己株式の処分	361	100	3
自己株式の消却			
自己株式の取得	△ 130	△ 10,659	△ 10,154
関係会社所有の親会社株式の持分変動			△ 1
当期末残高	△ 10,121	△ 20,680	30,833
自己株式申込証拠金			
当期期首残高	78	△ 10,121	△ 20,680
自己株式の処分	△ 78	100	3
自己株式申込証拠金の入金	10		△ 1
当期末残高	10	△ 20,680	30,833
株主資本合計			
当期期首残高	192,254	201,932	197,619
当期変動額合計	8,871	832	5,094
当期末残高	201,126	202,765	202,713
その他の包括利益累計額			
その他の有価証券評価差額金			
当期首残高	5,867	9,623	19,103
株主資本以外の項目の当期変動額	3,755	9,480	△ 375
当期末残高	9,623	19,103	18,728
繰延ヘッジ損益			
当期首残高	19	3	14
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 16	11	△ 29
当期末残高	3	14	△ 14
為替換算調整勘定			
当期首残高	△ 10,918	△ 285	13,903
株主資本以外の項目の当期変動額	10,632	14,189	△ 8,700
当期末残高	△ 285	13,903	5,203
在外子会社の年金会計に係る未積立金債務			
当期首残高	△ 1,054	3	14
株主資本以外の項目の当期変動額	1,054	11	△ 29
当期末残高	0	14	△ 14
退職給付に係る調整累計額			
当期首残高		△ 1,300	721
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 1,300	2,021	△ 3,688
当期末残高	△ 1,300	721	△ 2,947
その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	△ 6,085	8,040	33,743
当期変動額合計	14,126	25,702	△ 12,773
当期末残高	8,040	33,743	20,970
新株予約権			
当期首残高	115	36	
株主資本以外の項目の当期変動額	△ 79	△ 36	
当期末残高	36	0	
少数株主持分			
当期首残高	1,174	1,203	1,922
株主資本以外の項目の当期変動額	28	719	69
当期末残高	1,203	1,922	1,991
純資産合計			
当期首残高	187,459	211,213	233,285
当期変動額合計	22,947	27,217	△ 7,609
当期末残高	210,407	238,431	225,675

キッコーマン株式会社

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円

区分	金 額		
	H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前当期純利益	22,278	23,823	30,253
減価償却費	13,002	12,901	11,936
減損損失	6,139	3,269	553
退職給付引当金の増減額(△は減少)	▲ 2,430	1,406	165
受取利息及び受取配当金	▲ 1,024	▲ 898	▲ 880
支払利息	1,511	1,137	1,067
持分法による投資損益(△は益)	▲ 1,082	▲ 1,075	▲ 984
投資有価証券売却損益(△は益)	▲ 6,233	▲ 3,275	▲ 1
投資有価証券評価損益(△は益)	4		28
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 1,496	▲ 109	▲ 3,183
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 2,050	▲ 3,201	▲ 933
仕入債務の増減額(△は減少)	961	538	590
その他	4,325	7,349	6,845
小計	33,905	41,864	45,455
利息及び配当金の受取額	1,447	1,443	1,376
利息の支払額	▲ 1,773	▲ 947	▲ 1,022
法人税等の支払額	▲ 7,912	▲ 10,700	▲ 8,147
代理店契約解約金の支払額			
営業活動によるキャッシュ・フロー	25,667	31,658	37,661
投資活動によるキャッシュ・フロー			
固定資産の取得による支出	▲ 17,376	▲ 12,784	▲ 13,616
固定資産の売却による収入	1,453	277	89
投資有価証券の取得による支出	▲ 1,686	▲ 881	▲ 744
投資有価証券の売却による収入	9,731	6,527	2
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	▲ 364		▲ 71
貸付けによる支出	▲ 478	▲ 502	▲ 582
貸付金の回収による収入	126	952	429
その他	63	1,369	▲ 1,363
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 8,529	▲ 5,041	▲ 15,855
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の増減(△は減少)	4,979	▲ 4,975	▲ 558
長期借入れにによる収入		300	
長期借入金の返済による支出	▲ 2,000	▲ 2,600	▲ 2,000
社債の償還による支出	▲ 20,736		
ストックオプションの行使による収入	376		
自己株式の取得による支出	▲ 130	▲ 10,134	▲ 10,262
自己株式の売却による収入			
配当金の支払額	▲ 4,002	▲ 4,008	▲ 4,697
少数株主への配当金の支払額	▲ 6	▲ 97	▲ 119
その他	▲ 111	▲ 51	▲ 163
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 21,631	▲ 21,566	▲ 17,801
現金及び現金同等物に係る換算差額	2,159	1,927	▲ 1,080
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	▲ 2,334	6,978	2,923
現金及び現金同等物の期首残高	27,754	25,420	32,398
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額			▲ 172
現金及び現金同等物の期末残高	25,420	32,398	35,150

キッコーマン株式会社

経営指標比較表

金額単位: 百万円

経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H26/3期(A)		H27/3期(B)		H28/3期(C)		傾向	判定
(1)総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{12,559}{349,103} \times 100$	3.60	$\frac{15,382}{378,766} \times 100$	4.06	$\frac{19,964}{365,671} \times 100$	5.46		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{12,559}{210,407} \times 100$	5.97	$\frac{15,382}{238,431} \times 100$	6.45	$\frac{19,964}{225,675} \times 100$	8.85		
(2)売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{138,251}{343,168} \times 100$	40.29	$\frac{145,960}{371,339} \times 100$	39.31	$\frac{160,156}{408,372} \times 100$	39.22		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{23,847}{343,168} \times 100$	6.95	$\frac{25,370}{371,339} \times 100$	6.83	$\frac{32,598}{408,372} \times 100$	7.98		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{22,682}{343,168} \times 100$	6.61	$\frac{24,364}{371,339} \times 100$	6.56	$\frac{31,029}{408,372} \times 100$	7.60		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{12,559}{343,168} \times 100$	3.66	$\frac{15,382}{371,339} \times 100$	4.14	$\frac{19,964}{408,372} \times 100$	4.89		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{114,404}{343,168} \times 100$	33.34	$\frac{120,590}{371,339} \times 100$	32.47	$\frac{127,558}{408,372} \times 100$	31.24		
(3)損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{114,404}{40.3\%}$	283,975	$\frac{120,590}{39.3\%}$	306,793	$\frac{127,558}{39.2\%}$	325,250		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{283,975}{343,168} \times 100$	17.25	$\frac{306,793}{371,339} \times 100$	17.38	$\frac{325,250}{408,372} \times 100$	20.35		
(4)回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{343,168}{349,103}$	0.98	$\frac{371,339}{378,766}$	0.98	$\frac{408,372}{365,671}$	1.12		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{343,168}{215,881}$	1.59	$\frac{371,339}{229,016}$	1.62	$\frac{408,372}{219,376}$	1.86		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{47,370}{343,168} \times 365$	50.38	$\frac{50,219}{371,339} \times 365$	49.36	$\frac{52,010}{408,372} \times 365$	46.49		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{42,432}{343,168} \times 365$	45.13	$\frac{49,009}{371,339} \times 365$	48.17	$\frac{48,457}{408,372} \times 365$	43.31		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{18,193}{343,168} \times 365$	19.35	$\frac{20,766}{371,339} \times 365$	20.41	$\frac{20,279}{408,372} \times 365$	18.13		
(5)生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{343,168}{6,489}$	52,885	$\frac{371,339}{6,834}$	54,337	$\frac{408,372}{6,850}$	59,616		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{12,559}{6,489}$	1,935	$\frac{15,382}{6,489}$	2,370	$\frac{19,964}{6,850}$	2,914		
(6)短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{133,222}{55,618} \times 100$	239.53	$\frac{149,749}{53,579} \times 100$	279.49	$\frac{146,294}{57,567} \times 100$	254.13		
B. 当座比率	(%)	$\frac{80,364}{55,618} \times 100$	144.49	$\frac{88,962}{53,579} \times 100$	166.04	$\frac{92,016}{57,567} \times 100$	159.84		
(7)資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{209,168}{349,103} \times 100$	59.92	$\frac{236,509}{378,766} \times 100$	62.44	$\frac{223,684}{365,671} \times 100$	61.17		
B. 負債比率	(%)	$\frac{138,696}{210,407} \times 100$	65.92	$\frac{140,335}{238,431} \times 100$	58.86	$\frac{139,995}{225,675} \times 100$	62.03		
(8)調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{215,881}{293,485} \times 100$	73.56	$\frac{229,016}{325,186} \times 100$	70.43	$\frac{219,376}{308,102} \times 100$	71.20		
B. 固定比率	(%)	$\frac{215,881}{210,407} \times 100$	102.60	$\frac{229,016}{238,431} \times 100$	96.05	$\frac{219,376}{225,675} \times 100$	97.21		
(9)成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{28,171}{343,168} \times 100$	8.21	$\frac{37,033}{371,339} \times 100$	9.97		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{1,682}{22,682} \times 100$	7.42	$\frac{6,665}{24,364} \times 100$	27.36		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{6,186}{114,404} \times 100$	5.41	$\frac{6,968}{120,590} \times 100$	5.78		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{345}{6,489} \times 100$	5.32	$\frac{16}{6,834} \times 100$	0.23		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{29,663}{349,103} \times 100$	8.50	$\frac{▲ 13,095}{365,671} \times 100$	▲ 3.58		
(10)付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{343,168}{343,168} \times 100$	100.00	$\frac{371,339}{371,339} \times 100$	100.00	$\frac{408,372}{408,372} \times 100$	100.00		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{29,304}{343,168} \times 100$	8.54	$\frac{31,567}{371,339} \times 100$	8.50	$\frac{34,102}{408,372} \times 100$	8.35		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{343,168}{349,103} \times 100$	98.30	$\frac{371,339}{378,766} \times 100$	98.04	$\frac{408,372}{365,671} \times 100$	111.68		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{343,168}{6,489}$	52,885	$\frac{371,339}{6,834}$	54,337	$\frac{408,372}{6,850}$	59,616		
(11)その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{75,961}{349,103} \times 100$	21.76	$\frac{68,773}{378,766} \times 100$	18.16	$\frac{66,081}{365,671} \times 100$	18.07		

キッコーマン株式会社

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H26/3期(A)		H27/3期(B)		H28/3期(C)	
売上高	(百万円)	343,168		371,339		408,372	
支払利息	(百万円)	1,511		1,137		1,067	
税引前当期利益	(百万円)	22,278		23,823		30,253	
棚卸資産	(百万円)	42,432		49,009		48,457	
留保利益	(百万円)	178,260		190,440		208,035	
総資本	(百万円)	349,103		378,766		365,671	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{178,260}{349,103} \times 100$	51.06	$\frac{184,350}{363,935} \times 100$	50.65	$\frac{199,238}{372,219} \times 100$	53.53
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{22,278}{349,103} \times 100$	6.38	$\frac{23,823}{363,935} \times 100$	6.55	$\frac{30,253}{372,219} \times 100$	8.13
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{42,432}{343,168} \times 12$	1.48	$\frac{45,721}{371,339} \times 12$	1.48	$\frac{48,733}{408,372} \times 12$	1.43
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{1,511}{343,168} \times 100$	0.44	$\frac{1,137}{371,339} \times 100$	0.31	$\frac{1,067}{408,372} \times 100$	0.26
SAF値			1.29938		1.30316		1.37941
格付			A		A		A

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

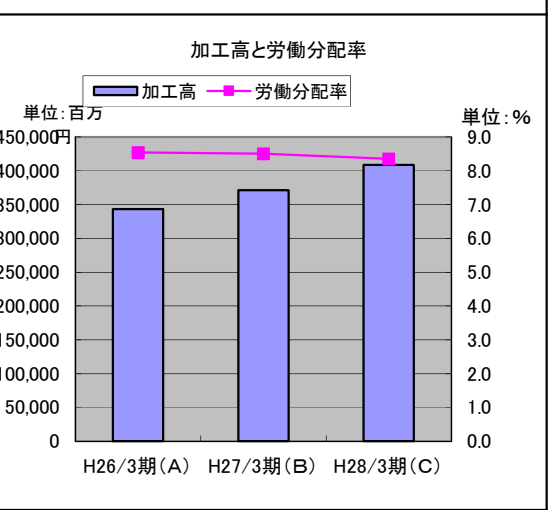
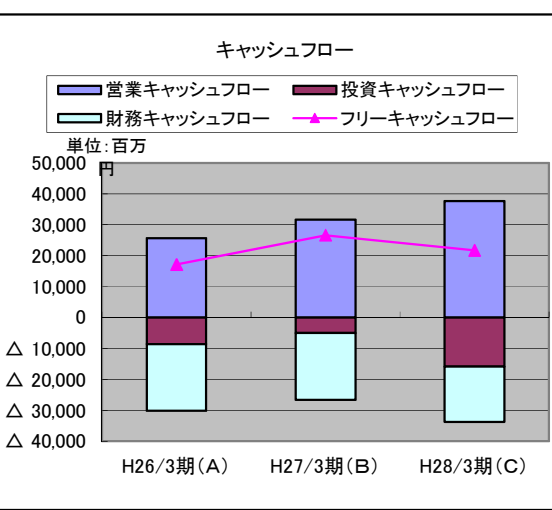
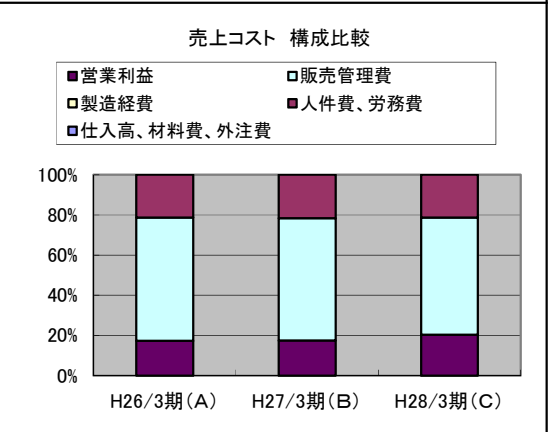
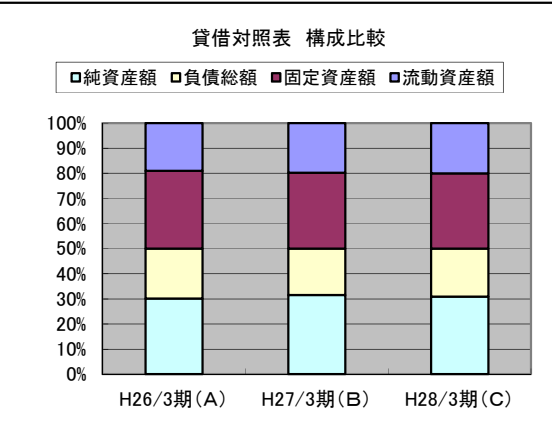
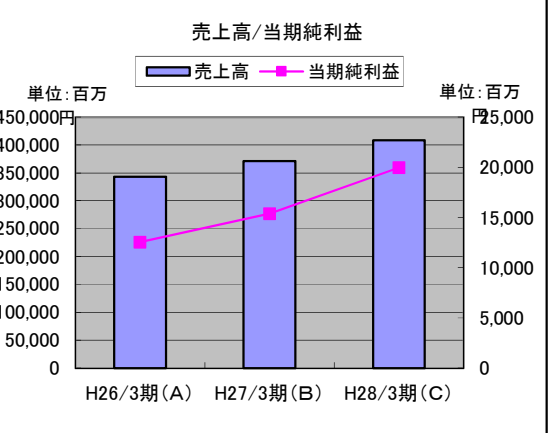
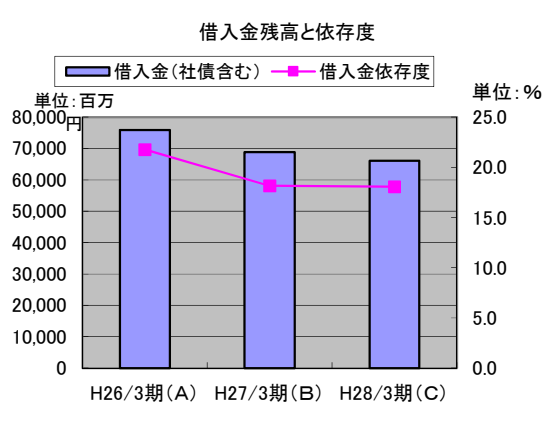
4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

SAF値＝0.01036X1＋0.02682X2－0.06610X3－0.02368X4＋0.70773	
X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息＋社債利息＋手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

総合評価
キッコーマン株式会社

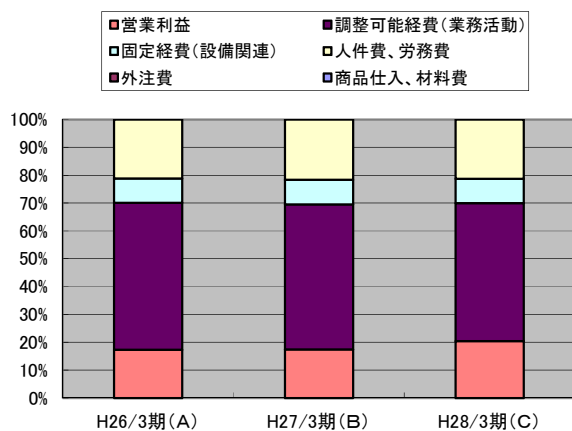
		H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)
<損益計算書>				
売上高	(百万円)	343,168	371,339	408,372
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	0	0	0
人件費、労務費	(百万円)	29,304	31,567	34,102
製造経費	(百万円)	0	0	0
販売管理費	(百万円)	85,100	89,023	93,456
営業利益	(百万円)	23,847	25,370	32,598
経常利益	(百万円)	22,682	24,364	31,029
当期純利益	(百万円)	12,559	15,382	19,964
期末従業員数	(人)	6,489	6,834	6,850
<貸借対照表>				
流動資産額	(百万円)	133,222	149,749	146,294
固定資産額	(百万円)	215,881	229,016	219,376
負債総額	(百万円)	138,696	140,335	139,995
借入金(社債含む)	(百万円)	75,961	68,773	66,081
純資産額	(百万円)	210,407	238,431	225,675
総資産額	(百万円)	349,103	378,766	365,671
<キャッシュフロー計算書>				
営業キャッシュフロー	(百万円)	25,667	31,658	37,661
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 8,529	△ 5,041	△ 15,855
フリーキャッシュフロー	(百万円)	17,138	26,617	21,806
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 21,631	△ 21,566	△ 17,801
キャッシュ期首残高	(百万円)	27,754	25,420	32,398
キャッシュ期末残高	(百万円)	25,420	32,398	35,150
キャッシュ増減額	(百万円)	△ 2,334	6,978	2,752
<主な経営指標>				
ROA(総資産利益率)	(%)	3.6	4.1	5.5
経常利益率	(%)	6.6	6.6	7.6
総資本回転率	(回)	1.0	1.0	1.1
借入金依存度	(%)	21.8	18.2	18.1
従業員一人当たり売上高	(千円)	52,885	54,337	59,616
加工高	(百万円)	343,168	371,339	408,372
労働分配率	(%)	8.5	8.5	8.4
<総合評価>				



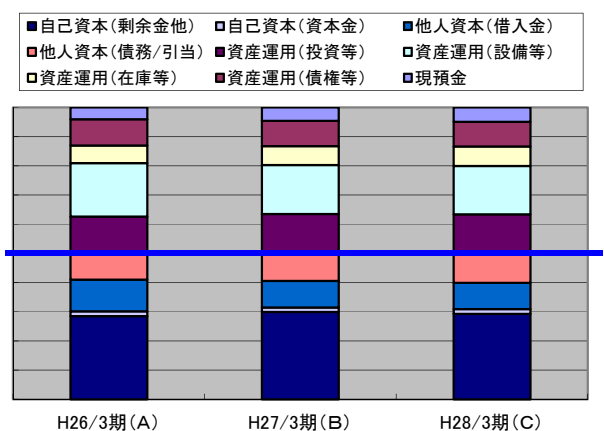
総合評価_2
キッコーマン株式会社

		H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)	H26/3期(A)	H27/3期(B)	H28/3期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	343,168	371,339	408,372	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
外注費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	29,304	31,567	34,102	8.5%	8.5%	8.4%
固定経費(設備関連)	(百万円)	11,950	12,870	14,020	3.5%	3.5%	3.4%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	73,150	76,154	79,436	21.3%	20.5%	19.5%
営業利益	(百万円)	23,847	25,370	32,598	6.9%	6.8%	8.0%
経常利益	(百万円)	22,682	24,364	31,029	6.6%	6.6%	7.6%
当期純利益	(百万円)	12,559	15,382	19,964	3.7%	4.1%	4.9%
期末従業員数	(人)	6,489	6,834	6,850			
<貸借対照表>					(百分比)		
現預金	(百万円)	28,564	34,565	36,260	8.2%	9.1%	9.9%
資産運用(債権等)	(百万円)	62,226	66,175	61,577	17.8%	17.5%	16.8%
資産運用(在庫等)	(百万円)	42,432	49,009	48,457	12.2%	12.9%	13.3%
資産運用(設備等)	(百万円)	128,215	127,099	121,515	36.7%	33.6%	33.2%
資産運用(投資等)	(百万円)	87,666	101,916	97,860	25.1%	26.9%	26.8%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	62,735	71,562	73,914	18.0%	18.9%	20.2%
他人資本(借入金)	(百万円)	75,961	68,773	66,081	21.8%	18.2%	18.1%
自己資本(資本金)	(百万円)	11,599	11,599	11,599	3.3%	3.1%	3.2%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	198,808	226,832	214,076	56.9%	59.9%	58.5%
うち利益剰余金	(百万円)	178,260	190,440	208,035	51.1%	50.3%	56.9%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	8,040	33,743	20,970	2.3%	8.9%	5.7%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	1,239	1,922	1,991	0.4%	0.5%	0.5%
総資産額	(百万円)	349,103	378,766	365,671	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	3.6	4.1	5.5			
自己資本比率	(%)	59.9	62.4	61.2			
自己資本利益率	(%)	6.0	6.5	8.9			
借入金依存度	(%)	21.8	18.2	18.1			
従業員一人当たり売上高	(千円)	52,885	54,337	59,616			
加工高	(百万円)	343,168	371,339	408,372			
売上高対加工高比率	(%)	100.0	100.0	100.0			
労働分配率	(%)	8.5	8.5	8.4			
付加価値生産性	(千円)	52,885	54,337	59,616			

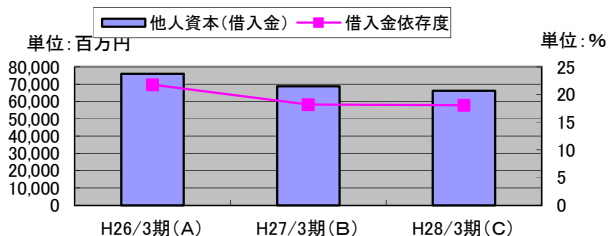
収益(コスト) 構造



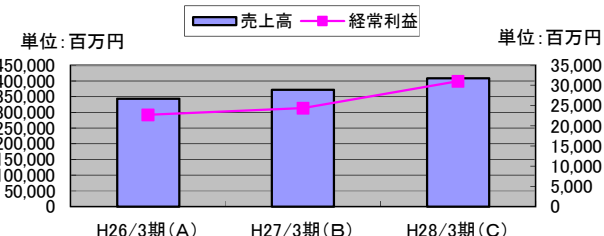
資産構造



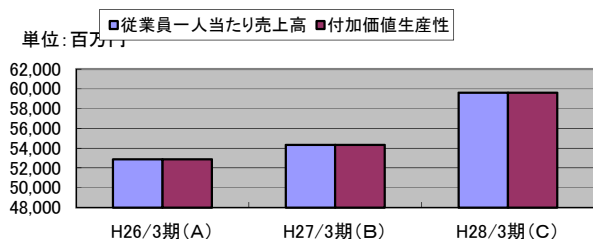
借入金残高と借入金依存度



売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



加工高と労働分配率

