



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2019年3月期 第2四半期決算短信 補足説明資料

目次

	頁
表紙	1
<実績>	
1. 四半期連結損益計算書	2
2. 四半期連結包括利益計算書	2
3. 四半期連結 商品分野別売上高・セグメント別営業利益実績	3
4. 連結営業利益の増減要因	4
5. 四半期連結貸借対照表	5
6. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	5
7. 設備投資額、減価償却費、研究開発費、従業員数	6
8. 連結経営数値	6
<予想>	
1. 2019年3月期第2四半期 連結業績予想との比較	7
2. 2019年3月期第2四半期 連結セグメント別予想との比較	7
3. 2019年3月期 連結業績予想	8
4. 2019年3月期 連結商品分野別売上高・セグメント別営業利益予想	8
<その他>	
1. 単体部門別売上高	9

この資料に掲載されている業績予想につきましては、将来に関する見通しであり、不確実な要因を含んでいます。実際の業績はさまざまな不確定要因により予想と異なる可能性がありますことをご承知おきください。

また、本資料は投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

雪印メグミルク株式会社

実績

2019年3月期第1四半期の期首より、「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日）等を適用しており、2018年3月期の数値については遡及適用後の数値を記載しています。

1. 四半期連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間		2019年3月期 第2四半期 連結累計期間		増減	
	実績	売上比	実績	売上比	金額	対前期 増減率
売上高	3,035	100.0%	3,053	100.0%	18	0.6%
売上原価	2,291	75.5%	2,321	76.0%	29	1.3%
販売費及び一般管理費	633	20.9%	636	20.8%	3	0.5%
営業利益	110	3.6%	95	3.1%	△14	△13.4%
営業外収益	13	0.4%	12	0.4%	△0	△7.5%
営業外費用	5	0.2%	5	0.2%	△0	△9.1%
経常利益	117	3.9%	102	3.4%	△15	△13.0%
特別利益	0	0.0%	1	0.0%	0	288.6%
特別損失	6	0.2%	12	0.4%	6	91.4%
税金等調整前四半期純利益	111	3.7%	90	3.0%	△20	△18.5%
法人税等	39	1.3%	25	0.8%	△14	△36.9%
非支配株主に帰属する四半期純利益	△0	0.0%	1	0.0%	1	—
親会社株主に帰属する四半期純利益	71	2.4%	64	2.1%	△7	△10.6%

2. 四半期連結包括利益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間		2019年3月期 第2四半期 連結累計期間		増減	
	実績		実績		金額	対前期 増減率
四半期純利益	71		65		△5	△8.3%
その他の包括利益合計	4		3		△0	△16.9%
四半期包括利益	76		69		△6	△8.8%
(内、非支配株主に係る四半期包括利益)	△0		1		1	—

3. 四半期連結 商品分野別売上高・セグメント別営業利益実績

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	2019年3月期 第2四半期 連結累計期間	増減	
				実績	実績
売上高	バター	99	102	2	2.6%
	油脂	63	61	△2	△4.5%
	チーズ	381	371	△9	△2.5%
	上記以外	169	160	△9	△5.4%
	子会社等	462	478	15	3.4%
	乳製品計	1,177	1,174	△3	△0.3%
	白物飲料	430	431	1	0.3%
	色物飲料	246	236	△9	△3.7%
	ヨーグルト	287	304	17	6.0%
	デザート・生クリーム	120	120	0	0.1%
上記以外	16	15	△1	△7.1%	
子会社等	338	343	4	1.4%	
飲料・デザート類計	1,439	1,452	12	0.9%	
飼料	169	176	6	3.6%	
種苗等	65	63	△2	△4.3%	
飼料・種苗計	235	239	3	1.4%	
その他	182	187	4	2.6%	
全社連結合計	3,035	3,053	18	0.6%	
営業利益	乳製品	56	53	△2	△5.0%
	飲料・デザート類	34	22	△12	△36.0%
	飼料・種苗	13	12	△1	△10.4%
	その他	5	7	1	35.1%
	全社連結合計	110	95	△14	△13.4%

(注) 1. セグメント別の主な取扱商品類

乳製品：乳製品（チーズ、バター、粉乳等）、油脂、ニュートリション事業（機能性食品、粉ミルク等）他

飲料・デザート類：飲料（牛乳類、果汁飲料等）、ヨーグルト、デザート、生クリーム 他

飼料・種苗：牛用飼料、牧草・飼料作物種子、野菜種子 他

その他：共同配送センター事業、不動産賃貸事業 他

(注) 2. 売上高は外部顧客に対する金額を記載しております。

なお、前期比についても外部顧客に対する金額の比較によります。

(注) 3. 子会社等は、子会社の売上高および連結処理（グループ内相殺等）の合計を記載しております。

飼料・種苗の売上高は、連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

【乳製品のうち、ニュートリション事業 売上高実績】

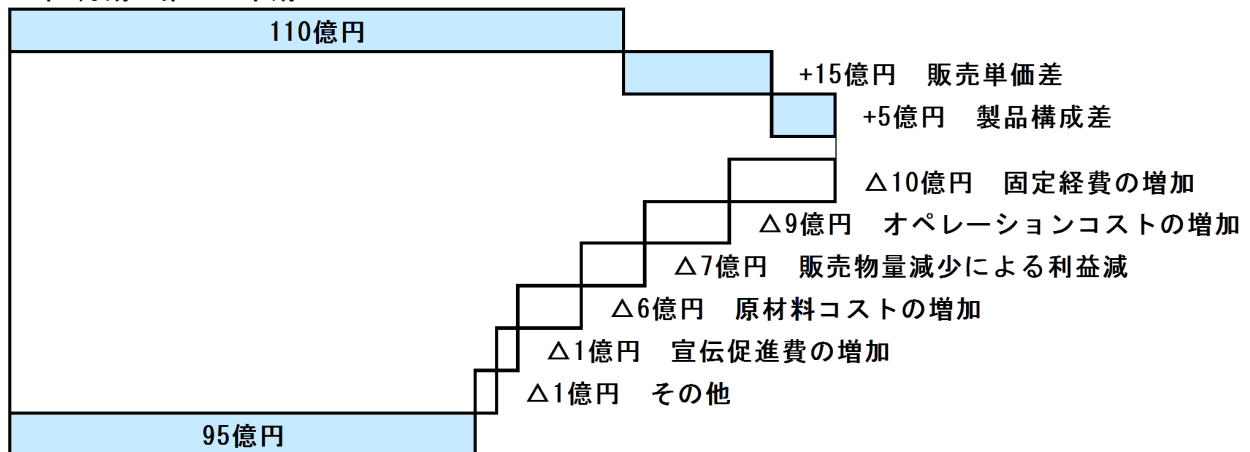
(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	2019年3月期 第2四半期 連結累計期間	増減	
				実績	実績
	機能性食品	21	23	2	11.0%
	粉ミルク等	75	74	△0	△1.2%
	ニュートリション事業連結合計	96	97	1	1.4%

(注) 連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

4. 連結営業利益の増減要因

2018年3月期 第2四半期



2019年3月期 第2四半期

【四半期連結セグメント別内訳】

(単位：億円) (億円未満切捨て)

区分	増減要因	合計	乳製品	飲料・デザート類	飼料・種苗	その他
増益要因	販売単価差	15	14	0	1	0
	製品構成差	5	2	3	0	0
	小計	20	16	3	1	0
減益要因	固定経費の増加	△10	△3	△6	0	△1
	オペレーションコストの増加	△9	△3	△6	0	0
	販売物量減少による利益減	△7	△10	3	△2	2
	原材料コストの増加	△6	△5	△1	0	0
	宣伝促進費の増加	△1	3	△4	0	0
	その他	△1	0	△1	0	0
	小計	△34	△18	△15	△2	1
	合計	△14	△2	△12	△1	1

5. 四半期連結貸借対照表

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年 3月期	2019年 3月期 第2四半期	増減 金額		2018年 3月期	2019年 3月期 第2四半期	増減 金額
	実績	実績			実績	実績	
(流動資産)	1,421	1,462	41	(流動負債)	1,406	1,418	11
現金及び預金	146	129	△16	仕入債務	644	651	6
売上債権	693	761	68	短期借入金	418	429	11
たな卸資産	539	530	△8	その他	343	336	△6
その他	42	41	△1	(固定負債)	532	511	△20
(固定資産)	2,091	2,085	△5	長期借入金	270	251	△19
有形固定資産	1,647	1,636	△11	退職給付に係る負債	86	86	△0
無形固定資産	39	33	△5	その他	174	174	△0
投資有価証券	293	306	13	負債合計	1,939	1,929	△9
繰延税金資産	48	46	△2	株主資本等	1,550	1,593	43
その他	62	62	△0	非支配株主持分	23	24	1
資産合計	3,512	3,548	35	純資産合計	1,573	1,618	44
				負債・純資産合計	3,512	3,548	35

6. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	2019年3月期 第2四半期 連結累計期間	増減 金額
	実績	実績	
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	108	118	10
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△58	△91	△32
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△100	△39	61
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	△0	△0
V 現金及び現金同等物の増減額	△49	△12	37
VI 現金及び現金同等物の期首残高	159	140	△18
VII 現金及び現金同等物の期末残高	109	128	18
(参考) フリー・キャッシュ・フロー(I + II)	50	27	△22

7. 設備投資額、減価償却費、研究開発費、従業員数

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	2019年3月期 第2四半期 連結累計期間
設備投資額	67	60
減価償却費※	74	77
研究開発費	21	22

※ 減価償却費は有形固定資産、無形固定資産（「のれん」を除く）および長期前払費用の償却費を加算したのになります。

	2018年3月期 第2四半期	2019年3月期 第2四半期
従業員数	5,013名	5,150名

8. 連結経営数値

	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	2019年3月期 第2四半期 連結累計期間
自己資本比率	42.5%	44.9%
連結売上高営業利益率	3.6%	3.1%
連結ROA (対営業利益)	3.2%	2.7%
EBITDAマージン	6.1%	5.7%

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期	2019年3月期 第2四半期
総資産	3,489	3,548
自己資本	1,482	1,593
有利子負債※	778	742

※ 有利子負債残高は借入金残高にリース債務残高を加算したのになります。

予想

(2018年5月10日決算短信発表時に公表したのから変更はありません。)

1. 2019年3月期第2四半期 連結業績予想との比較

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	第2四半期 連結累計期間				増減	
	予想	売上比	実績	売上比	金額	対予想 増減率
売上高	3,080	100.0%	3,053	100.0%	△26	△0.9%
営業利益	97	3.1%	95	3.1%	△1	△1.2%
経常利益	100	3.2%	102	3.4%	2	2.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益	71	2.3%	64	2.1%	△6	△9.5%

2. 2019年3月期第2四半期 連結セグメント別予想との比較

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		第2四半期 連結累計期間		増減	
		予想	実績	金額	対予想 増減率
売上高	乳製品	1,190	1,174	△15	△1.3%
	飲料・デザート類	1,470	1,452	△17	△1.2%
	飼料・種苗	235	239	4	1.7%
	その他	185	187	2	1.2%
	合計	3,080	3,053	△26	△0.9%
営業利益	乳製品	51	53	2	5.3%
	飲料・デザート類	28	22	△5	△20.6%
	飼料・種苗	11	12	1	10.5%
	その他	7	7	0	2.1%
	合計	97	95	△1	△1.2%

(注) 1. 売上高は外部顧客に対する金額を記載しております。

なお、予想比についても外部顧客に対する金額の比較によります。

(注) 2. 飼料・種苗の売上高は、連結ベース(グループ内相殺後)の内訳で記載しております。

3. 2019年3月期 連結業績予想

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	通期	
	予想	対前期増減率
売上高	6,050	1.5%
営業利益	190	△1.9%
経常利益	200	△4.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	135	0.9%

4. 2019年3月期 連結商品分野別売上高・セグメント別営業利益予想

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		通期	
		予想	対前期増減率
売上高	バター	222	0.3%
	油脂	130	0.1%
	チーズ	781	1.3%
	上記以外	311	△6.3%
	子会社等	994	5.6%
	乳製品計	2,440	1.8%
	白物飲料	825	△1.3%
	色物飲料	416	△5.4%
	ヨーグルト	630	12.3%
	デザート・生クリーム	250	2.7%
	上記以外	35	△0.6%
	子会社等	640	0.6%
	飲料・デザート類計	2,800	1.6%
	飼料	339	△1.4%
種苗等	100	△2.4%	
飼料・種苗計	440	△1.6%	
その他	370	2.2%	
全社連結合計	6,050	1.5%	
営業利益	乳製品	119	△1.9%
	飲料・デザート類	49	2.9%
	飼料・種苗	10	△26.0%
	その他	12	5.3%
	全社連結合計	190	△1.9%

(注) 1. 売上高は外部顧客に対する金額を記載しております。

なお、前期比についても外部顧客に対する金額の比較によります。

(注) 2. 子会社等は、子会社の売上高および連結処理(グループ内相殺等)の合計を記載しております。

飼料・種苗の売上高は、連結ベース(グループ内相殺後)の内訳で記載しております。

【乳製品のうち、ニュートリション事業 売上高予想】

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		通期	
		予想	対前期増減率
	機能性食品	54	25.5%
	粉ミルク等	166	9.7%
	ニュートリション事業連結合計	220	13.2%

(注) 連結ベース(グループ内相殺後)の内訳で記載しております。

その他

1. 単体部門別売上高

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期 第2四半期 累計期間		2019年3月期 第2四半期 累計期間		増減金額
	実績	対前期 増減率	実績	対前期 増減率	
乳製品	714	3.3%	696	△2.6%	△18
バター	99	△1.5%	102	2.6%	2
油脂	63	△1.5%	61	△4.5%	△2
チーズ	381	5.6%	371	△2.5%	△9
飲料・デザート類	1,101	0.7%	1,109	0.7%	8
白物飲料	430	0.8%	431	0.3%	1
色物飲料	246	△0.7%	236	△3.7%	△9
ヨーグルト	287	3.1%	304	6.0%	17
デザート・生クリーム	120	△0.1%	120	0.1%	0
その他	10	2.4%	9	△7.3%	△0
合計	1,826	1.7%	1,814	△0.6%	△11

(参考) 2019年3月期第2四半期シェア (家庭用)

出典：S C I (～70歳代)、全て金額ベース

バター	33.2%
油脂	37.8%
チーズ	16.8%
牛乳	7.2%
乳飲料	20.6%
ヨーグルト	11.8%
チルドデザート	12.3%