

経営成績・財務分析 (2019年度)

経営成績に関する分析

業績概況

雪印メグミルクグループは「グループ中期経営計画 2019」に基づき、収益基盤の複数化およびキャッシュ・フローの最大化に取り組み、機能性ヨーグルトなどの高付加価値商品およびチーズなどの主力商品の販売拡大に伴うプロダクトミックスの改善、ニュートリション事業分野におけるマーケティング投資の継続による規模の拡大、ならびにグループ経営資源やバリューチェーンの最大活用によるグループ総合力の強化などに努めました。

以上の結果、当連結会計年度の連結経営成績については、売上高6,134億円（前年同期比1.7%増）、営業利益179億円（前年同期比4.5%増）、経常利益196億円（前年同期比3.5%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は、121億円（前年同期比13.1%増）となりました。

売上高

乳製品セグメント（乳製品事業分野＋ニュートリション事業分野）は、機能性食品の特定保健用食品である「毎日骨ケア MBP®」がマーケティング投資の継続により伸長したことなどから、売上高は2,490億円（前年同期比3.4%増）となりました。

飲料・デザート類セグメント（市乳事業分野）では、ヨーグルトでの「ガセリ菌SP株」の内臓脂肪を減らす機能性を伝えるプロモーション活動の継続を含め、それぞれの商品の持つ価値の訴求強化に取り組んだことなどから、売上高は2,839億円（前年同期比1.5%増）となりました。

飼料・種苗セグメント（飼料・種苗事業分野）は、牧草・飼料作物種子および飼料の販売物量が減少したこと、造園事業の大型案件が減少したことなどにより、売上高は437億円（前年同期比5.1%減）となりました。

以上の結果に、共同配送センター事業、不動産賃貸事業などのその他セグメントの売上高366億円（前年同期比0.2%増）を加えた結果、売上高は6,134億円（前年同期比1.7%増）、100億円の増収となりました。

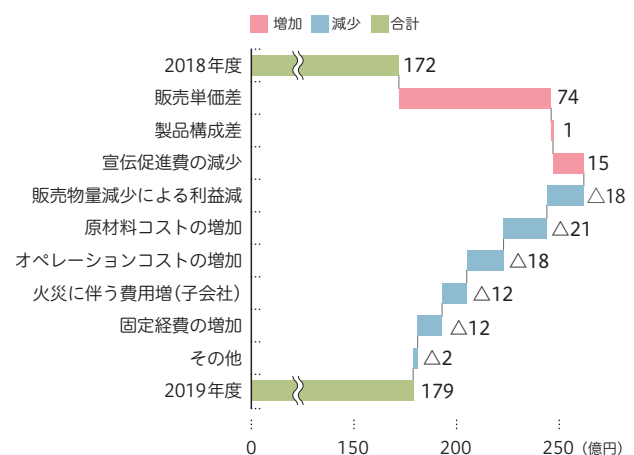
営業利益

原材料コストやオペレーションコストの増加、2019年9月に発生した子会社である（株）エスアイシステムの商品倉庫の火災に起因する費用発生があったものの、宣伝促進費の効率的な運用や、飲料・デザート類セグメント（市乳事業分野）での価格改定などに取り組み、営業利益は179億円（前年同期比4.5%増）、7億円の増益となりました。

セグメント別売上高・営業利益

	2018年度	2019年度	増減
売上高	6,033	6,134	100
乳製品	2,410	2,490	80
飲料・デザート類	2,797	2,839	42
飼料・種苗	460	437	△23
その他	366	366	0
〈参考〉乳製品のうちニュートリション事業分野の売上高			
ニュートリション	194	184	△10
営業利益	172	179	7
乳製品	117	115	△2
飲料・デザート類	31	52	20
飼料・種苗	11	10	△1
その他	10	1	△8

営業利益の増減要因



財政状態に関する分析

資産

当連結会計年度末の総資産は前連結会計年度末と比較して109億円増加し、3,704億円となりました。これは主に、受取手形及び売掛金が減少した一方で、有形固定資産や商品及び製品、無形固定資産が増加したことなどによります。

負債及び純資産

当連結会計年度末の負債合計は前連結会計年度末と比較して16億円増加し、1,923億円となりました。これは主に、支払手形及び買掛金やその他に含まれる固定資産取得関連の債務が減少した一方で、未払金が増加したことなどによります。

純資産合計は、前連結会計年度末と比較して93億円増加し、1,780億円となりました。これは主に、利益剰余金が増加したことなどによります。

キャッシュ・フロー分析

営業活動によるキャッシュ・フロー

243億円の収入（前連結会計年度は219億円の収入）となりました。前連結会計年度との比較では、主に売上債権の増減額や仕入債務の増減額が減少したことなどにより、23億円の収入増となりました。

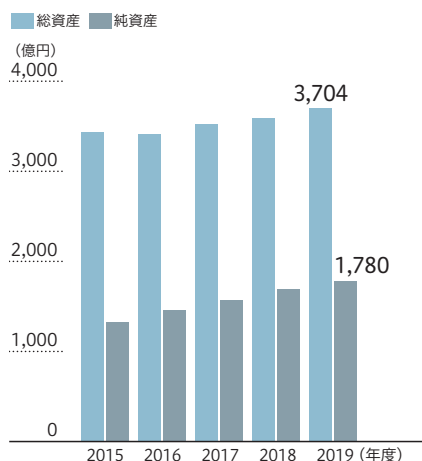
投資活動によるキャッシュ・フロー

166億円の支出（前連結会計年度は142億円の支出）となりました。前連結会計年度との比較では、主に投資有価証券の売却による収入が減少し、また、有形及び無形固定資産の取得による支出が増加したことなどにより、23億円の支出増となりました。

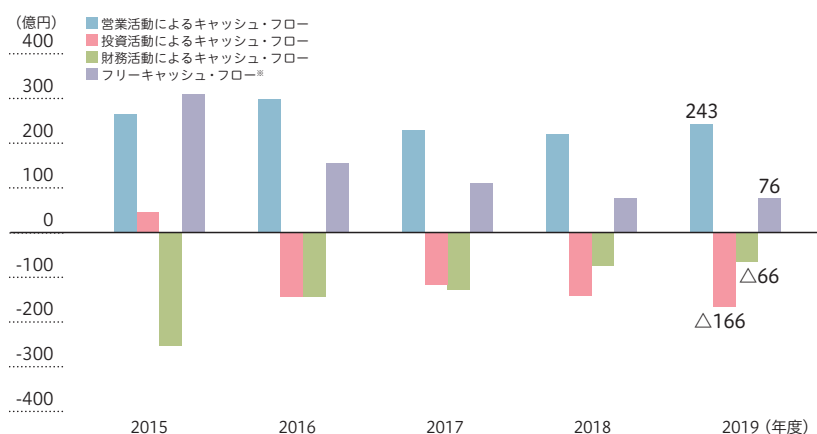
財務活動によるキャッシュ・フロー

66億円の支出（前連結会計年度は73億円の支出）となりました。前連結会計年度との比較では、主に長期借入れによる収入や社債の発行による収入が減少した一方で、長期借入金の返済による支出の減少や、短期借入金の純増減額が増加したことなどにより、7億円の支出減となりました。

総資産・純資産



キャッシュ・フロー



※ 営業キャッシュ・フロー + 投資キャッシュ・フロー

連結財務諸表

連結貸借対照表

	(単位:百万円)	
	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,366	15,536
受取手形及び売掛金	74,727	71,880
商品及び製品	40,673	42,998
仕掛品	991	1,044
原材料及び貯蔵品	14,026	14,954
未収入金	2,562	3,505
その他	1,883	1,678
貸倒引当金	△ 368	△ 410
流動資産合計	148,863	151,187
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	46,970	46,497
機械装置及び運搬具	53,225	54,136
工具、器具及び備品	3,906	3,914
土地	49,849	49,910
リース資産	5,165	4,917
建設仮勘定	3,186	11,654
有形固定資産合計	162,304	171,031
無形固定資産		
リース資産	50	253
ソフトウェア	2,433	1,854
施設利用権	677	658
のれん	—	719
その他	45	241
無形固定資産合計	3,206	3,727
投資その他の資産		
投資有価証券	35,491	34,807
長期前払費用	420	364
退職給付に係る資産	2,163	2,246
繰延税金資産	2,925	3,006
その他	4,455	4,317
貸倒引当金	△ 384	△ 255
投資その他の資産合計	45,072	44,487
固定資産合計	210,582	219,246
資産合計	359,445	370,434

	(単位:百万円)	
	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当連結会計年度 (2020年3月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	58,930	55,354
電子記録債務	5,091	5,436
短期借入金	16,731	16,514
1年内返済予定の長期借入金	3,226	1,626
リース債務	1,238	910
未払金	12,218	19,843
未払法人税等	1,848	3,740
未払費用	7,886	7,752
預り金	490	561
賞与引当金	4,990	5,212
その他	5,273	3,366
流動負債合計	117,924	120,319
固定負債		
社債	10,000	10,000
長期借入金	35,835	35,129
長期預り金	5,084	4,997
リース債務	4,673	5,212
繰延税金負債	1,291	858
再評価に係る繰延税金負債	3,956	3,959
役員退職慰労引当金	20	20
ギフト券引換引当金	88	79
退職給付に係る負債	9,396	10,017
資産除去債務	1,713	1,298
その他	677	446
固定負債合計	72,738	72,019
負債合計	190,662	192,339
純資産の部		
株主資本		
資本金	20,000	20,000
資本剰余金	17,586	17,606
利益剰余金	116,474	125,489
自己株式	△ 4,942	△ 4,961
株主資本合計	149,117	158,134
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	10,471	10,747
繰延ヘッジ損益	△ 154	△ 88
土地再評価差額金	8,818	8,815
為替換算調整勘定	8	△ 142
退職給付に係る調整累計額	△ 1,966	△ 2,354
その他の包括利益累計額合計	17,177	16,977
非支配株主持分	2,487	2,982
純資産合計	168,782	178,094
負債純資産合計	359,445	370,434

連結損益計算書

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
売上高	603,378	613,405
売上原価	460,868	470,209
売上総利益	142,510	143,196
販売費及び一般管理費		
販売費	107,188	106,174
一般管理費	18,091	19,022
販売費及び一般管理費合計	125,279	125,197
営業利益	17,230	17,998
営業外収益		
受取利息	18	9
受取配当金	755	748
持分法による投資利益	961	1,085
その他	1,154	978
営業外収益合計	2,889	2,821
営業外費用		
支払利息	488	346
その他	616	793
営業外費用合計	1,105	1,140
経常利益	19,014	19,680
特別利益		
固定資産売却益	25	13
投資有価証券売却益	391	94
その他	115	—
特別利益合計	533	107
特別損失		
固定資産売却損	0	2
固定資産除却損	1,216	1,707
減損損失	1,690	576
火災損失	—	550
その他	1,366	66
特別損失合計	4,273	2,903
税金等調整前当期純利益	15,273	16,885
法人税、住民税及び事業税	3,788	5,057
法人税等調整額	554	△464
法人税等合計	4,343	4,593
当期純利益	10,930	12,291
非支配株主に帰属する当期純利益	176	126
親会社株主に帰属する当期純利益	10,754	12,165

連結包括利益計算書

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
当期純利益	10,930	12,291
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	4,157	135
繰延ヘッジ損益	9	65
為替換算調整勘定	△393	32
退職給付に係る調整額	△350	△405
持分法適用会社に対する持分相当額	△8	150
その他の包括利益合計	3,414	△20
包括利益	14,345	12,271
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	14,172	12,146
非支配株主に係る包括利益	172	124

連結株主資本等変動計算書

(単位:百万円)

前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	20,000	17,585	108,186	△ 4,643	141,128
当期変動額					
剰余金の配当			△ 2,712		△ 2,712
親会社株主に帰属する当期純利益			10,754		10,754
自己株式の取得				△ 300	△ 300
自己株式の処分		0		0	1
持分法の適用範囲の変動			113		113
土地再評価差額金の取崩			133		133
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	—	0	8,288	△ 299	7,989
当期末残高	20,000	17,586	116,474	△ 4,942	149,117

(単位:百万円)

	その他の包括利益累計額						非支配株主 持分	純資産 合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付に係る 調整累計額	その他の包括 利益累計額合計		
当期首残高	6,322	△ 163	8,951	382	△ 1,600	13,892	2,317	157,338
当期変動額								
剰余金の配当								△ 2,712
親会社株主に帰属する当期純利益								10,754
自己株式の取得								△ 300
自己株式の処分								1
持分法の適用範囲の変動								113
土地再評価差額金の取崩								133
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	4,148	9	△ 133	△ 374	△ 365	3,285	170	3,455
当期変動額合計	4,148	9	△ 133	△ 374	△ 365	3,285	170	11,444
当期末残高	10,471	△ 154	8,818	8	△ 1,966	17,177	2,487	168,782

(単位:百万円)

当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	20,000	17,586	116,474	△ 4,942	149,117
当期変動額					
剰余金の配当			△ 2,708		△ 2,708
親会社株主に帰属する当期純利益			12,165		12,165
自己株式の取得				△ 19	△ 19
自己株式の処分		0		0	0
連結範囲の変動		20	△ 442		△ 422
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					
当期変動額合計	—	20	9,014	△ 18	9,017
当期末残高	20,000	17,606	125,489	△ 4,961	158,134

(単位:百万円)

	その他の包括利益累計額						非支配株主 持分	純資産 合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付に係る 調整累計額	その他の包括 利益累計額合計		
当期首残高	10,471	△ 154	8,818	8	△ 1,966	17,177	2,487	168,782
当期変動額								
剰余金の配当								△ 2,708
親会社株主に帰属する当期純利益								12,165
自己株式の取得								△ 19
自己株式の処分								0
連結範囲の変動								△ 422
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	276	65	△ 2	△ 150	△ 388	△ 200	495	294
当期変動額合計	276	65	△ 2	△ 150	△ 388	△ 200	495	9,311
当期末残高	10,747	△ 88	8,815	△ 142	△ 2,354	16,977	2,982	178,094

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
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	15,273	16,885
減価償却費	15,901	16,157
減損損失	1,690	576
持分法による投資損益 (△は益)	△ 961	△ 1,085
のれん償却額	—	92
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	△ 256	△ 86
賞与引当金の増減額 (△は減少)	△ 215	221
退職給付に係る資産の増減額 (△は増加)	△ 642	△ 341
退職給付に係る負債の増減額 (△は減少)	224	249
ギフト券引換引当金の増減額 (△は減少)	△ 101	△ 9
固定資産除売却損益 (△は益)	1,191	1,704
受取利息及び受取配当金	△ 773	△ 758
支払利息	488	346
売上債権の増減額 (△は増加)	△ 5,545	3,271
たな卸資産の増減額 (△は増加)	△ 2,187	△ 2,864
仕入債務の増減額 (△は減少)	△ 399	△ 3,422
その他	1,780	△ 4,024
小計	25,468	26,911
利息及び配当金の受取額	1,086	1,039
利息の支払額	△ 444	△ 388
法人税等の支払額	△ 4,171	△ 3,239
営業活動によるキャッシュ・フロー	21,938	24,322
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△ 22	—
定期預金の払戻による収入	502	50
貸付けによる支出	△ 177	△ 66
貸付金の回収による収入	91	44
有形及び無形固定資産の取得による支出	△ 15,881	△ 16,705
有形及び無形固定資産の売却による収入	84	100
投資有価証券の取得による支出	△ 258	△ 109
投資有価証券の売却による収入	1,036	123
その他	376	△ 67
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 14,248	△ 16,629
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	△ 3,043	△ 523
長期借入れによる収入	11,972	920
長期借入金の返済による支出	△ 22,052	△ 3,226
社債の発行による収入	9,936	—
自己株式の取得による支出	△ 300	△ 19
配当金の支払額	△ 2,711	△ 2,708
非支配株主への配当金の支払額	△ 2	△ 2
その他	△ 1,195	△ 1,091
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 7,396	△ 6,651
現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 65	9
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	227	1,052
現金及び現金同等物の期首残高	14,076	14,303
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	168
現金及び現金同等物の期末残高	14,303	15,524

会社・投資家情報

雪印メグミルク 会社概要

(2020年3月31日現在)

商号	雪印メグミルク株式会社 MEGMILK SNOW BRAND Co., Ltd.	設立年月日	2009年10月1日
事業内容	牛乳、乳製品及び食品の製造・販売等	代表取締役社長	西尾 啓治
本店所在地	北海道札幌市東区苗穂町6丁目1番1号	資本金	200億円
本社所在地	東京都新宿区四谷本塩町5番1号	決算期	3月31日
		従業員数	5,367名(連結)
		上場取引所	東京・札幌の各証券取引所
		証券コード	2270
		株主名簿管理人	みずほ信託銀行株式会社



株式の状況

(2020年3月31日現在)

発行可能株式総数	280,000,000株
発行済株式の総数	70,751,855株
株主数	43,737名

大株主(上位10位)

(2020年3月31日現在)

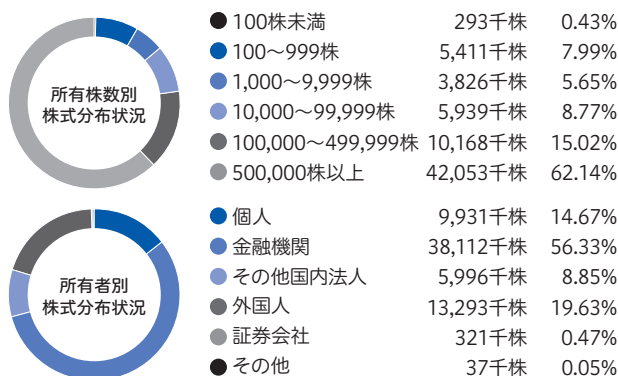
株主名	持株数 (千株)	出資比率 (%)
全国農業協同組合連合会	9,237	13.64
農林中央金庫	6,728	9.93
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (三井住友信託銀行再信託分・ 伊藤忠商事株式会社退職給付信託口)	3,703	5.47
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	3,212	4.74
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	2,901	4.28
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001	1,268	1.87
雪印メグミルク従業員持株会	1,141	1.68
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口9)	1,125	1.66
株式会社三菱UFJ銀行	1,083	1.60
ホクレン農業協同組合連合会	1,074	1.58

(注1) 株式数は、千株未満を切り捨て表示しています。

(注2) 雪印メグミルクは、自己株式3,058,747株を保有していますが、上記大株主から除外しています。

株式の分布状況

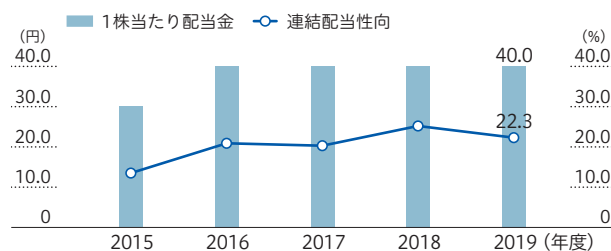
(2020年3月31日現在)



(注1) 株式数は、千株未満を切り捨て表示しています。

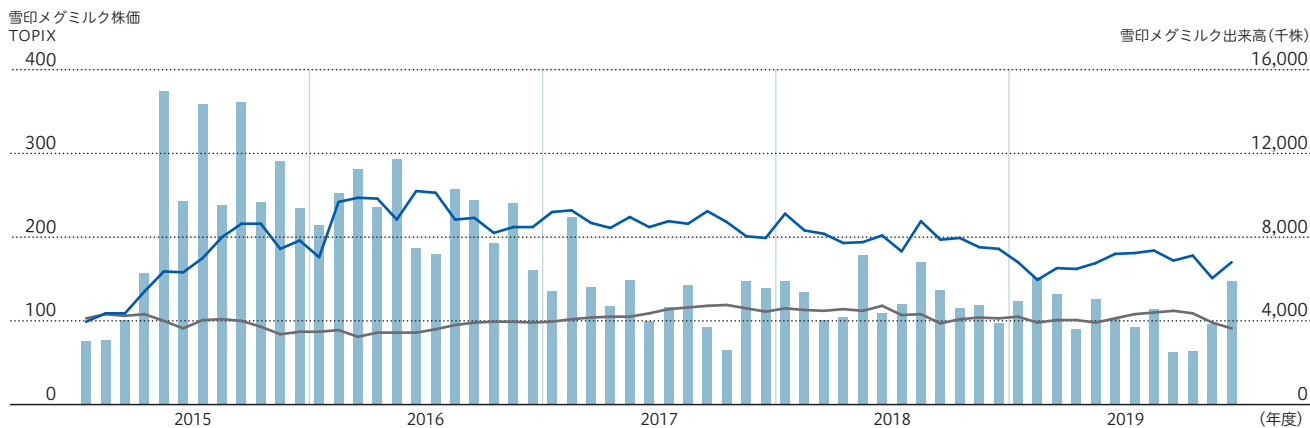
(注2) 雪印メグミルクは、自己株式3,058,747株を保有していますが、上記からは控除して計算しています。

株主還元



株価および出来高の推移

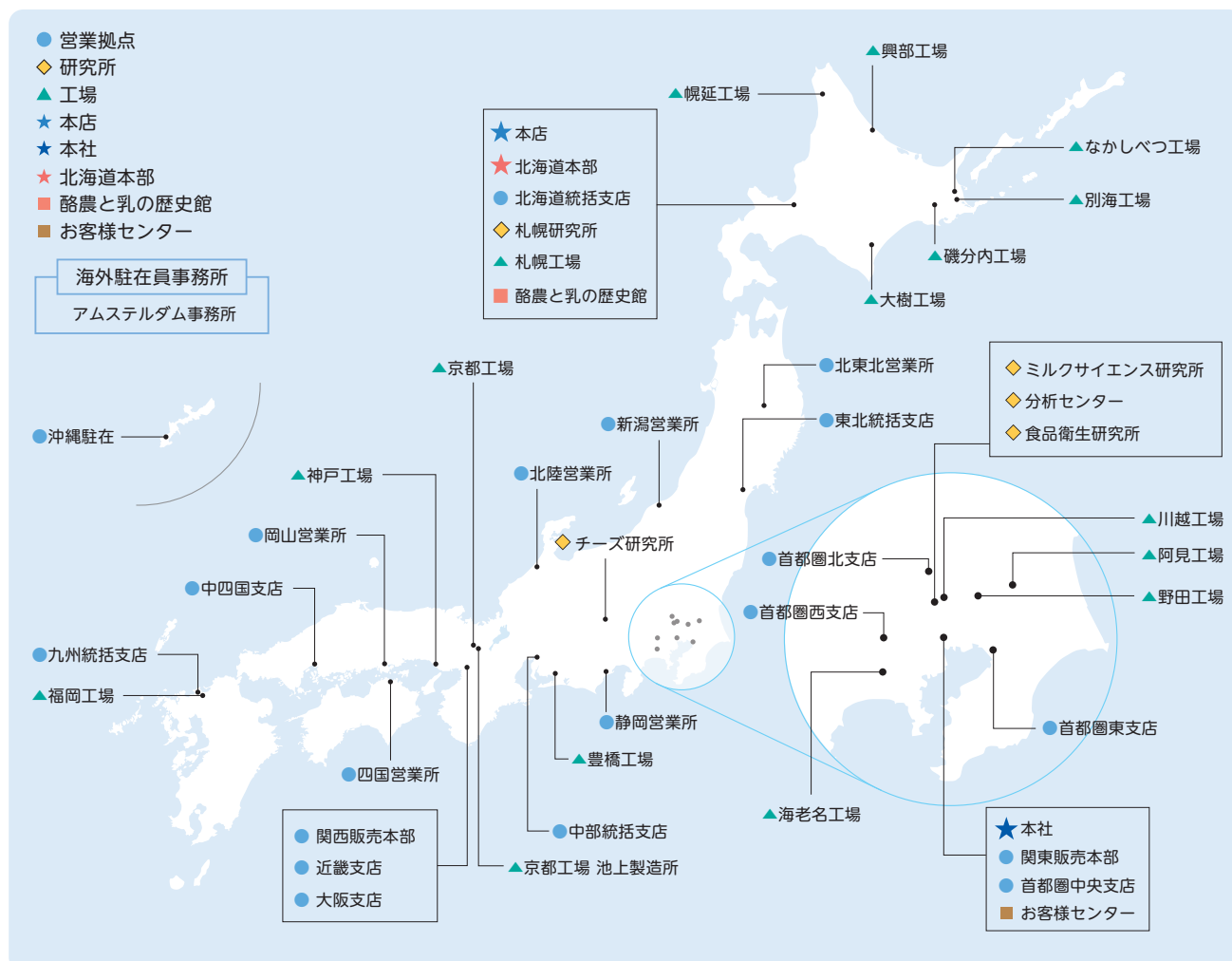
— 雪印メグミルク株価(左軸) — TOPIX(左軸) ■ 雪印メグミルク出来高(右軸)



(注) 株価、TOPIXは、2015年3月末を100としたときの推移

雪印メグミルク 事業所一覧

(2020年4月30日現在)



主なグループ会社 P.35

雪印メグミルク グループ海外拠点

(2020年4月30日現在)

