

経営成績・財務分析 (2022年度)

経営成績に関する分析

業績概況

機能性を軸としたヨーグルトおよびチーズなどの主力商品の戦略的拡大とプロダクトミックスの更なる改善、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拡大と収益確保の両立、飼料・種苗事業分野における戦略的拡大と収益基盤の整備、ならびにグループ経営資源の活用拡大やバリューチェーンの生産性向上によるグループ総合力の強化などに努めました。

売上高は前年を上回ったものの、為替変動やウクライナ情勢を起因とする原材料価格やエネルギー価格などの高騰があり、価格改定、容量変更などを進めましたが、コストアップすべてを吸収することができませんでした。

売上高は、乳製品セグメントおよび飲料・デザート類セグメント、飼料・種苗セグメントの増収などにより、5,843億円(前年同期比4.6%増)となりました。営業利益については、乳製品セグメントおよび飲料・デザート類セグメントにおける価格改定などを進めたものの、原材料コストやオペレーションコストの増加などにより130億円(前年同期比27.7%減)となりました。親会社株主に帰属する当期純利益は、投資有価証券売却益が前年度から増加したものの、減損損失が前年度から増加したことなどから91億円(前年同期比24.3%減)となりました。

セグメント別売上高・営業利益

	2021年度	2022年度	増減
売上高	5,584	5,843	259
乳製品	2,369	2,520	151
飲料・デザート	2,397	2,411	13
飼料・種苗	468	534	66
その他	348	376	27
〈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	177	197	20
営業利益	180	130	▲50
乳製品	125	97	▲28
飲料・デザート	36	16	▲19
飼料・種苗	6	2	▲4
その他	11	14	3

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)

バターは、磯分内工場や阿見工場を中心とした生産体制を整備し、家庭用の拡売に取り組み前年を上回りました。業務用は、外食やホテル需要の回復などにより前年を上回りました。

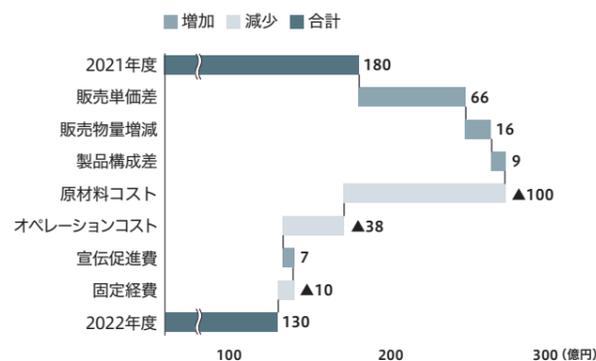
チーズは、主力の「さけるチーズ」が好調に推移したほか、「6Pチーズ」のTVCM放映や「スライスチーズ」の増量などで需要喚起策を実施し、シェアが拡大しました。チーズの新商品では、北海道産の生乳を100%使用し、幅広い料理にお使いいただける、粒タイプならではの食べ応えのある食感の「雪印北海道100 かけるチーズ」を発売しました。

飲料・デザート類セグメント(市乳事業分野)

飲料は、前年度上期の家庭内需要の反動や下期の価格改定による影響もあり、牛乳は前年を下回る推移となりました。更に新型コロナウイルスの影響により一時的に高まった健康意識が落ち着き、野菜飲料も年間を通じて販売苦戦し、結果として飲料全体でも年間計で前年を下回りました。

その中でTVCMなど積極的なプロモーション投入を行った「MBPドリンク」は前年から大きく拡大しました。「雪印コーヒー」については、発売60年目のプロモーションを通じ、小型商品や希釈タイプなどの新商品を積極的に発売、「雪印コーヒー」群全体の底上げにつなげました。

営業利益の増減要因



ヨーグルトは、「牧場の朝」や「ナチュレ 恵 megumi」などのファミリーユース商品が年間を通じて堅調に推移しましたが、「恵 megumi ガセリ菌SP株ヨーグルト」が、前年テレビの特集番組で大きく伸長した反動などにより、全体としては前年を下回りました。

デザートは新商品の発売など、商品力強化の取組みに加え、既存商品の拡売により好調に推移しました。

飼料・種苗セグメント

配合飼料販売価格の上昇などにより当セグメント全体で前年を上回りました。

種苗事業は、農林水産省の「水田活用の直接支払交付金」制度などもあり、播種が促進され、牧草種子が前年を上回りました。

営業利益

価格改定、容量変更などにより、原材料やエネルギーのコストアップに対応しましたが、2022年度にすべてを吸収することはできず、減益となりました。

財政状態に関する分析

資産

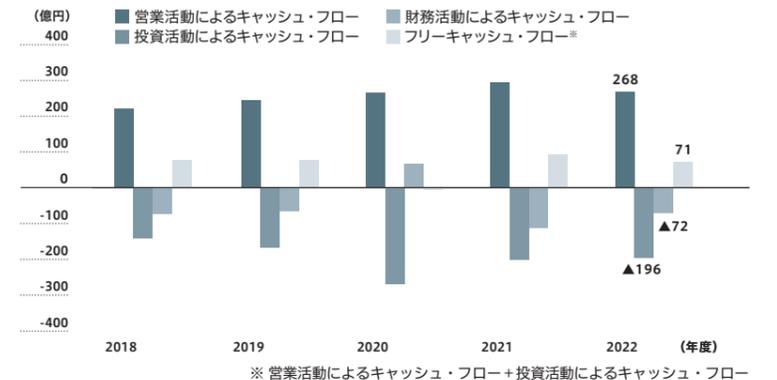
2022年度末の総資産は2021年度末と比較して82億円増加し、4,101億円となりました。

建物及び構築物、売掛金の増加が主な要因です。

総資産・純資産



キャッシュ・フロー



負債および純資産

2022年度末の負債は2021年度末と比較して18億円増加し、1,942億円となりました。

グリーンボンドの発行による社債の増加などが要因です。

純資産は63億円増加し、2,158億円となりました。利益剰余金の増加が主な要因です。

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

268億円の収入となりました。2021年度と比較して26億円減少しました。税金等調整前当期純利益の減少などが要因です。

投資活動によるキャッシュ・フロー

196億円の支出となりました。2021年度と比較して5億円支出が減少しました。投資有価証券の売却による収入の増加などが要因です。

財務活動によるキャッシュ・フロー

72億円の支出となりました。2021年度と比較して39億円支出が減少しました。長期借入金の返済による支出が減少したことが主な要因です。

雪印メグミルクグループについて

トップメッセージ

雪印メグミルクグループの価値創造

成長を支える基盤・サステナビリティ

コーポレート・ガバナンス

企業情報他

10カ年データ^{※1}

	単位	2013年度	2014年度	2015年度
会計年度				
売上高 ^{※2}	百万円	544,907	549,816	578,328
営業利益	百万円	11,241	9,381	14,004
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	2,569	3,931	15,047
1株当たり当期利益(EPS)	円	37.88	57.95	221.81
設備投資額	百万円	32,732	17,593	15,090
減価償却費	百万円	13,573	14,558	14,081
研究開発費	百万円	3,804	3,780	3,846
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	15,266	11,241	26,433
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	▲ 35,724	▲ 27,617	4,567
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	20,047	14,854	▲ 25,332
フリーキャッシュ・フロー ^{※3}	百万円	▲ 20,458	▲ 16,376	31,001
会計年度末				
総資産	百万円	334,775	345,597	344,194
現金及び現金同等物	百万円	10,570	9,188	14,797
有利子負債	百万円	95,605	113,662	94,274
純資産	百万円	116,453	122,209	132,401
1株当たり純資産(BPS)	円	1,684.89	1,767.71	1,917.33
1株当たり配当金	円	30	30	30
その他の指標等				
自己資本比率	%	34.1	34.7	37.8
ROE(自己資本利益率)	%	2.2	3.4	12.0
配当性向	%	79.2	51.8	13.5
PER(株価収益率)	倍	35.5	24.9	12.8
PBR(株価純資産倍率)	倍	0.8	0.8	1.5
インタレストカバレッジレシオ	倍	17.3	12.0	28.7
D/Eレシオ	倍	0.8	0.9	0.7
ネット有利子負債/EBITDA倍率	倍	3.4	4.3	2.8
政策保有株式 ^{※4}	百万円	19,795	23,151	21,101
保有銘柄数	銘柄	100	95	93
非財務データ				
従業員数(連結)	人	4,917	4,875	4,823
従業員数(単体)	人	3,130	3,090	3,009
女性経営職比率(単体)	%	-	-	2.7
男性育児休業取得率(単体)	%	-	-	-
CO₂排出量				
スコープ1 ^{※5}	万t-CO ₂	-	-	-
スコープ2 ^{※5}	万t-CO ₂	-	-	-
スコープ3(単体)	万t-CO ₂	-	-	-

※1 百万円単位の数値は百万円未満を切り捨て、その他は表示桁未満を四捨五入して記載

※2 2021年度から「収益認識に関する会計基準」を適用

※3 営業活動によるキャッシュ・フロー+投資活動によるキャッシュ・フロー

※4 みなし保有含む

※5 2021年度から8グループ企業集計(雪印メグミルク(株)、いばらく乳業(株)、甲南油脂(株)、直販配送(株)、みちのくミルク(株)、ハヶ岳乳業(株)、雪印種苗(株)、雪印ビーンスターク(株))
2020年度以前は単体数値

	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
売上高	587,935	596,158	603,378	613,405	615,186	558,403	584,308
営業利益	18,753	19,363	17,230	17,998	19,780	18,059	13,054
親会社株主に帰属する当期純利益	12,988	13,386	10,754	12,165	14,913	12,068	9,129
1株当たり当期利益(EPS)	191.48	197.36	158.64	179.71	220.64	178.70	135.18
設備投資額	14,680	15,915	14,448	24,388	26,651	18,798	19,582
減価償却費	15,140	15,157	15,901	16,157	15,917	16,957	17,190
研究開発費	3,942	4,330	4,382	4,297	4,255	4,348	4,548
営業活動によるキャッシュ・フロー	29,934	22,817	21,938	24,322	26,567	29,421	26,807
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 14,408	▲ 11,799	▲ 14,248	▲ 16,629	▲ 27,076	▲ 20,206	▲ 19,624
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 14,376	▲ 12,904	▲ 7,396	▲ 6,651	6,771	▲ 11,262	▲ 7,286
フリーキャッシュ・フロー	15,526	11,017	7,690	7,693	▲ 508	9,215	7,183
総資産	341,507	351,240	359,445	370,434	398,650	401,890	410,130
現金及び現金同等物	15,940	14,076	14,303	15,524	21,829	19,979	20,338
有利子負債	83,588	75,051	71,704	69,393	79,374	72,230	69,885
純資産	145,485	157,338	168,782	178,094	198,255	209,528	215,899
1株当たり純資産(BPS)	2,110.80	2,286.11	2,456.35	2,586.86	2,890.65	3,061.75	3,151.74
1株当たり配当金	40	40	40	40	40	60	60
自己資本比率	41.9	44.1	46.3	47.3	49.0	51.5	51.9
ROE(自己資本利益率)	9.5	9.0	6.7	7.1	8.1	6.0	4.4
配当性向	20.9	20.3	25.2	22.3	18.1	33.6	44.4
PER(株価収益率)	16.0	14.6	17.0	13.7	10.2	11.1	13.0
PBR(株価純資産倍率)	1.5	1.3	1.1	0.9	0.8	0.6	0.6
インタレストカバレッジレシオ	42.8	42.2	49.3	62.6	67.5	75.1	77.4
D/Eレシオ	0.6	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
ネット有利子負債/EBITDA倍率	2.0	1.8	1.7	1.6	1.6	1.5	1.6
政策保有株式	23,619	23,906	29,354	28,749	38,900	42,293	42,647
保有銘柄数	89	81	80	76	73	71	67
従業員数(連結)	4,887	5,009	5,105	5,367	5,669	5,665	5,715
従業員数(単体)	3,033	3,132	3,142	3,144	3,161	3,134	3,118
女性経営職比率(単体)	3.2	3.5	3.8	4.6	5.0	6.1	7.2
男性育児休業取得率(単体)	-	-	-	-	51.2	83.7	95.6
スコープ1	-	12.2	12.1	11.5	11.5	14.6	14.0
スコープ2	-	11.6	11.3	11.4	10.9	12.6	11.5
スコープ3(単体)	-	-	190.2	192.1	236.4	224.7	231.6

会社情報(2023年3月31日現在)

雪印メグミルク 会社概要			
商号	雪印メグミルク株式会社	設立年月日	2009年10月1日
	MEGMILK SNOW BRAND Co., Ltd.	資本金	200億円
事業内容	牛乳、乳製品および食品の製造・販売など	決算期	3月31日
		従業員数	5,715名(連結)
本店所在地	北海道札幌市東区苗穂町6丁目1番1号	上場取引所	東京・札幌の各証券取引所
本社所在地	東京都新宿区四谷本塩町5番1号	証券コード	2270
		株主名簿管理人	みずほ信託銀行株式会社



社外からの評価

格付投資情報センター (R&I)
(発行体格付 2023年9月発表)

A-

プラチナくるみん
優良な「子育てサポート企業」として厚生労働大臣の認定を受けています。



ESGレーティング

MSCI BBB 2023/2
FTSE Russell 2.6 2023/6

SOMPO サステナビリティ・インデックス
SOMPOアセットマネジメント株式会社による、ESG投資のための指標です。継続して構成銘柄に選定されています。



厚生労働省「グッドキャリア企業アワード2022」大賞
従業員の自律的なキャリア形成支援について高く評価されました。

IR活動の実績

	2020年度	2021年度	2022年度
投資家・アナリスト向け決算説明会	4	4	4
スモールミーティング	8	7	5
うち社長出席	2	1	2
個別ミーティング	62	55	51
個人投資家説明会	0	0	0



株式の状況

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 47,532 名

株式の分布状況

所有株数別 株式分布状況

- 100株未満: 295千株 0.43%
- 100~999株: 5,891千株 8.70%
- 1,000~9,999株: 4,652千株 6.87%
- 10,000~99,999株: 5,815千株 8.59%
- 100,000~499,999株: 9,613千株 14.20%
- 500,000株以上: 41,417千株 61.21%

所有者別 株式分布状況

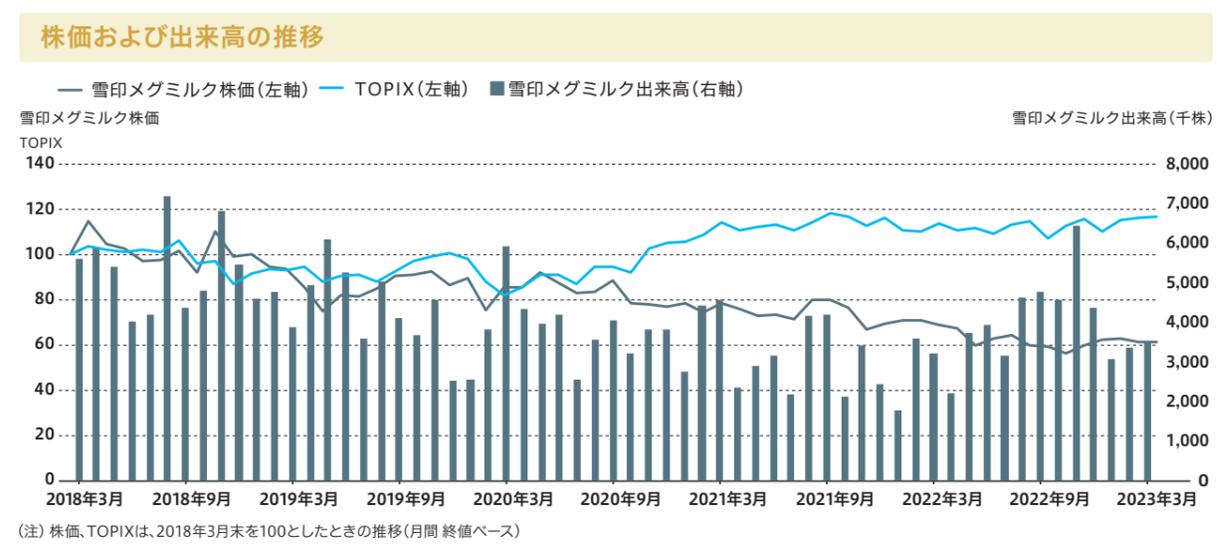
- 個人: 11,815千株 17.45%
- 金融機関: 35,186千株 52.01%
- その他国内法人: 5,910千株 8.73%
- 外国人: 13,963千株 20.62%
- 証券会社: 773千株 1.14%
- その他: 37千株 0.05%

(注) 1. 株式数は、千株未満を切り捨て表示しています。
2. 雪印メグミルクは、自己株式3,066,020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

大株主(上位10位)

株主氏名・名称	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	9.94
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	6,372	9.41
株式会社日本カストディ銀行(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
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	2,718	4.01
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001	2,223	3.28
雪印メグミルク従業員持株会	1,293	1.91
ホクレン農業協同組合連合会	1,074	1.58
全国酪農業協同組合連合会	1,008	1.48
株式会社日本アクセス	838	1.23

(注) 1. 株式数は、千株未満を切り捨て表示しています。
2. 雪印メグミルクは、自己株式3,066,020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



雪印メグミルクグループについて

トップメッセージ

雪印メグミルクグループの価値創造

成長を支える基盤・サステナビリティ

コーポレート・ガバナンス

企業情報他

