



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2018年 3月期 第2四半期 決算説明会

2017年11月9日

連結業績（上期）

（億円、%）

| | 2017年3月期 （上期） | 2018年3月期 （上期） | 増減額 | 前期比 | 予想比 |
|------|------------------|------------------|-----|-------|-------|
| 売上高 | 2,993 | 3,035 | +42 | 101.4 | 100.0 |
| 営業利益 | 108 | 110 | +1 | 101.7 | 110.7 |
| 経常利益 | 111 | 117 | +6 | 106.0 | 112.2 |
| 純利益※ | 74 | 71 | ▲2 | 97.1 | 105.6 |

※親会社株主に帰属する四半期純利益

- ▶ チーズなどの主力商品のシェア拡大
- ▶ 機能性ヨーグルトなどの高付加価値商品の戦略的な販売拡大
- ▶ ニュートリション事業分野における新市場への展開拡大

4つの事業分野



1. 乳製品事業分野

バター、油脂、
チーズ（国内・海外）



2. 市乳事業分野

牛乳・乳飲料、ヨーグルト、
果汁・野菜・清涼飲料、
デザート



3. ニュートリション事業分野

粉乳（国内・海外）、
機能性食品 など



4. 飼料・種苗事業分野

飼料、
種子（牧草・飼料作物・野菜）、
造園 など

乳製品事業分野（業績）



【乳製品セグメント】 ニュートリション事業を含む

（億円、%）

| | 上期実績 | 前期比 | 予想比 | 通期予想 | 前期比 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | 1,177 | 102.9 | 101.9 | 2,375 | 102.2 |
| 営業利益 | 56 | 100.3 | 113.1 | 112 | 95.6 |

- ▶ バター：安定供給の継続
- ▶ 油脂：市場の低迷が続き、販売減少
- ▶ チーズ：市場伸長に伴い販売好調



ポーションチーズ（6Pチーズ類）の販売および市場動向（上期）

【ポーションチーズ伸長率（2014年度上期比）】



1. 新しい食べ方・食シーンの提案

- ▶ 「焼きロッピー」
 - 焼いて、海苔を巻いて
 - バーベキューの食材として



2. 低糖質志向の高まり



乳製品事業分野（チーズ）



【家庭用チーズの売上高および伸長率推移】



市乳事業分野（業績）



【飲料・デザート類セグメント】

(億円、%)

| | 上期実績 | 前期比 | 予想比 | 通期予想 | 前期比 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | 1,439 | 100.1 | 97.7 | 2,842 | 102.4 |
| 営業利益 | 34 | 106.8 | 102.3 | 61 | 131.9 |

- ▶ 当社保有の乳酸菌「ガセリ菌SP株」の機能訴求の継続
- ▶ ドリンクヨーグルトの販売好調
- ▶ 高付加価値商品の販売拡大によるプロダクトミックスの改善

市乳事業分野（ヨーグルト）



ドリンクヨーグルトの販売および市場動向（上期）

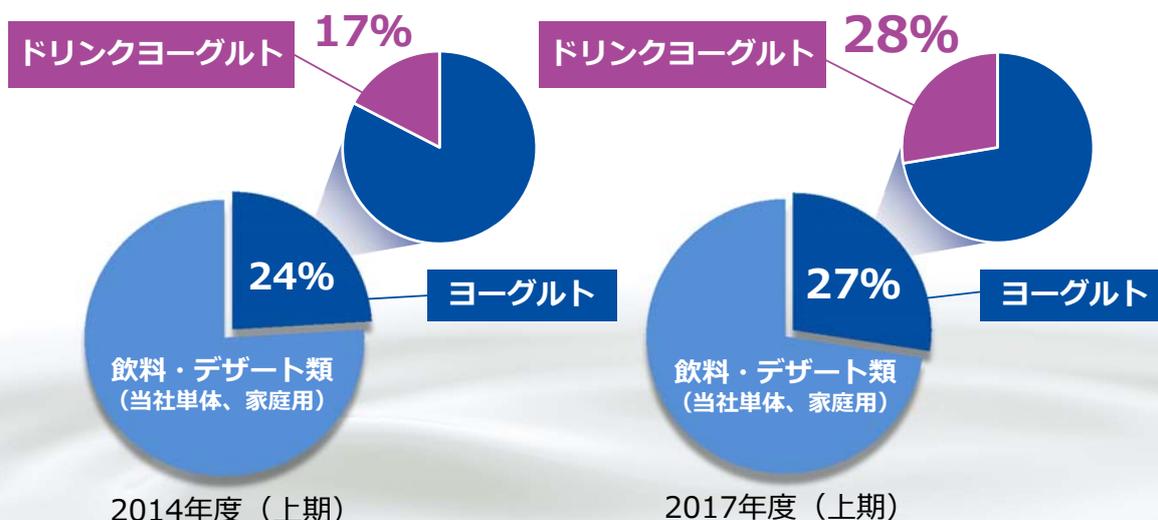
【ドリンクヨーグルト伸長率（2014年度上期比）】



市乳事業分野（ヨーグルト）



飲料・デザート類セグメントにおけるヨーグルトの売上構成比推移（当社単体、家庭用）



- ▶ ドリンクヨーグルトを中心に高付加価値商品の売上構成比アップ
- ▶ 市乳事業分野の収益構造の改善推進



市乳事業分野（ヨーグルト）



1. ヨーグルトにおける集中的投資の推進

2. ヨーグルト事業の取組強化

▶ ガセリ菌SP株ヨーグルト 小型プラボトルラインの販売拡大

上期稼働

- ◆ドリンク **海老名工場**
- ◆プレーン **海老名工場**
- ◆ソフト **協同乳業**

能力増強



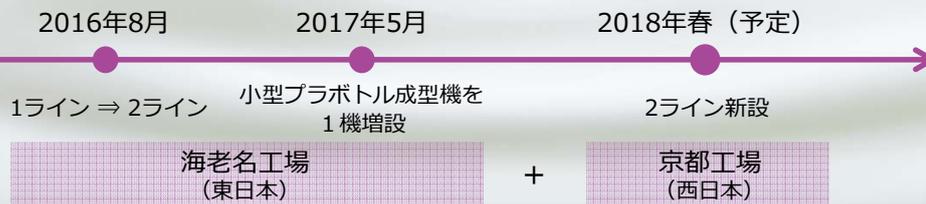
下期以降稼働予定

- ◆ドリンク **京都工場** (2018年春稼働予定)
- ◆ハード **海老名工場** (2018年1月稼働予定)

小型プラボトルライン 生産能力増強



生産能力は発売当初の約4倍



市乳事業分野（ヨーグルト）



【家庭用ヨーグルトの売上高および伸長率推移】



ニュートリション事業分野（業績）



乳製品セグメントのうち、

【ニュートリション事業】

(億円、%)

| | 上期実績 | 前期比 | 予想比 | 通期予想 | 前期比 |
|--------|------|-------|------|------|-------|
| 売上高 | 97 | 105.4 | 91.8 | 216 | 113.7 |
| (内訳) | | | | | |
| 機能性食品 | 21 | 136.1 | 88.4 | 53 | 158.0 |
| 育児用粉乳等 | 76 | 99.3 | 92.8 | 163 | 104.2 |

- ▶ 機能性食品：「毎日骨ケア MBP®」を中心に販売好調
- ▶ 育児用粉乳等：市場の縮小傾向で販売減少

ニュートリション事業分野（機能性食品事業）



マーケティング投資による事業規模拡大

- ▶ 「MBP®」を中心とした広告・プロモーション
- ▶ ポイントプログラムの導入

【機能性食品事業の売上高および伸長率推移】





粉乳カテゴリーにおける事業構造の改革

- ▶ 大人向け粉ミルクの広告・プロモーション

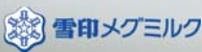


大人向け粉ミルク「プラチナミルク」

- ▶ アジア市場における成人向け・妊産婦向け粉乳の拡大



成人向け粉ミルク 妊産婦向け粉ミルク



【飼料・種苗セグメント】

(億円、%)

| | 上期実績 | 前期比 | 予想比 | 通期予想 | 前期比 |
|------|------|-------|-------|------|------|
| 売上高 | 235 | 104.3 | 106.2 | 421 | 97.9 |
| 営業利益 | 13 | 116.9 | 135.6 | 10 | 79.7 |

- ▶ 種苗事業：牧草・緑肥作物やサイレージ用乳酸菌の販売好調
- ▶ 飼料事業：販売物量、販売単価とも前年を上回る



種苗事業の売上拡大

- ▶ 新研究棟を活用した新品種開発の推進
- ▶ 牧草・緑肥作物等の販売拡大

雪印種苗(株) 北海道研究農場新研究棟



連結業績予想（通期）

(億円、%)

■ 経営成績 ■

| | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 増減額 | 前期比 |
|------|----------|----------|------|-------|
| 売上高 | 5,879 | 6,000 | +120 | 102.1 |
| 営業利益 | 187 | 195 | +7 | 104.0 |
| 経常利益 | 202 | 205 | +2 | 101.1 |
| 純利益※ | 129 | 130 | +0 | 100.1 |

※親会社株主に帰属する当期純利益

■ 配 当 ■

| | | | |
|------|-----|--------|-------|
| 普通配当 | 40円 | 連結配当性向 | 20.9% |
|------|-----|--------|-------|

グループ長期ビジョン2026（ロードマップ）

| | | 中期経営計画 | | |
|------|--|---|---|--|
| | | 第1ステージ | 第2ステージ | 第3ステージ |
| | | 2017～2019 | 2020～2022 | 2023～2026 |
| 位置付け | | Transformation （変革）の始動 グループ経営の 始動・推進 | Transformation （変革）の加速 グループ経営の 展開強化 | Renewal （進化）へ グループ経営の 加速・進化 |
| 役割 | | <ul style="list-style-type: none"> ・収益基盤の複数化 キャッシュフロー の最大化 ・生産体制進化への 着手 | <ul style="list-style-type: none"> ・収益基盤の確立 ・生産体制進化の 本格始動 | <ul style="list-style-type: none"> ・4事業分野による 収益の安定的創出 ・調達・生産体制の 確立 |

グループ中期経営計画2019の進捗

将来を見据えた生産体制進化への着手



国産乳製品の事業競争基盤の強化

磯分内工場

- ▶ バター製造等に関わる新棟の建設
- ▶ ユーティリティ設備に関わる新棟の建設

投資額：約200億円

2020年度下期
(稼動開始予定)



新棟の完成予想図

チーズのボーダレス展開による更なる成長①



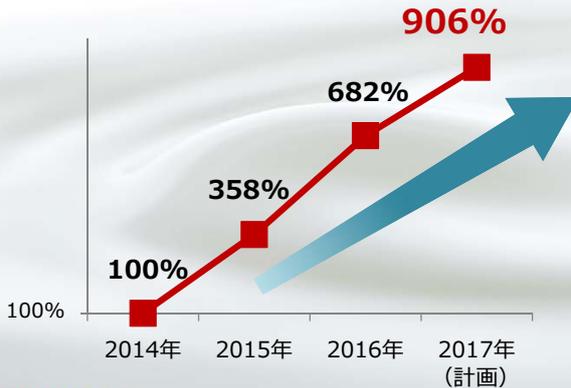
インドネシアの展開拡大

雪印メグミルクインドネシア

- ▶ シンガポールへ輸出開始 (2017年8月)
- ▶ ブロックチーズ生産ライン増設および製造棟の増床・増設 (2018年上期)



2014年を100とした場合の販売物量の推移
(インドネシア)



チーズのボーダレス展開による更なる成長②



オーストラリアの展開拡大

投資額：約12億円

- ▶ アダーデライツオーストラリア社の株式取得 (2017年9月)

<出資比率>

- 雪印メグミルク (株) 45%
- 雪印オーストラリア (有) 45%
- Sullivan Enterprises (SA) Pty Ltd 10%

雪印オーストラリア

ナウラ工場



アダーデライツオーストラリア社

ロベサル工場



未来は、ミルクの中にある。



本資料に記載されている業績予想などの将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が判断した見通しであり、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は、業況の変化等により、本資料の予想数値と異なる場合があります。