



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2021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
9. 2021年3月期第2四半期 連結業績予想との比較	6
<予想>	
1. 2021年3月期 連結業績予想	7
2. 2021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	7
3. 連結営業利益予想の増減要因	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

1. 四半期連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年3月期 第2四半期 連結累計期間		2021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	3,116	100.0%	3,140	100.0%	24	0.8%
売上原価	2,375	76.2%	2,413	76.8%	37	1.6%
販売費及び一般管理費	634	20.4%	616	19.6%	△18	△2.9%
営業利益	106	3.4%	110	3.5%	4	4.2%
営業外収益	15	0.5%	14	0.5%	△0	△5.4%
営業外費用	4	0.2%	5	0.2%	1	25.1%
経常利益	117	3.8%	119	3.8%	2	2.1%
特別利益	0	0.0%	0	0.0%	△0	△0.7%
特別損失	8	0.3%	14	0.5%	6	76.8%
税金等調整前四半期純利益	108	3.5%	104	3.3%	△4	△3.7%
法人税等	30	1.0%	33	1.1%	2	8.4%
非支配株主に帰属する四半期純利益又は 非支配株主に帰属する四半期純損失 (△)	1	0.0%	△0	△0.0%	△1	△117.6%
親会社株主に帰属する四半期純利益	77	2.5%	71	2.3%	△5	△6.6%

2. 四半期連結包括利益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年3月期 第2四半期 連結累計期間	2021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	78	71	△6	△8.4%
その他の包括利益合計	3	23	19	524.1%
四半期包括利益	82	95	13	16.3%
(内、非支配株主に係る四半期包括利益)	1	△0	△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)

		2020年3月期 実績			2021年3月期 実績			増減(累計)	
		1Q	2Q	累計	1Q	2Q	累計	金額	対前期増減率
売上高	バター	53	51	104	57	49	106	1	1.1%
	油脂	31	27	59	33	27	60	1	2.2%
	チーズ	191	177	369	193	183	376	7	1.9%
	上記以外	75	78	153	78	67	145	△7	△4.9%
	子会社等	258	274	533	295	314	609	76	14.3%
	乳製品計	610	609	1,220	657	640	1,298	78	6.4%
	白物飲料	219	221	441	205	219	425	△15	△3.6%
	色物飲料	105	115	220	97	104	201	△18	△8.4%
	ヨーグルト	155	150	306	150	146	296	△9	△3.2%
	デザート・生クリーム	60	60	121	62	61	123	2	1.9%
	上記以外	9	8	18	6	8	15	△3	△18.3%
	子会社等	172	192	365	174	198	372	7	2.0%
	飲料・デザート類計	723	749	1,472	695	738	1,434	△38	△2.6%
飼料	89	87	176	83	81	165	△11	△6.6%	
種苗等	34	28	62	34	25	60	△1	△2.4%	
飼料・種苗計	123	115	238	118	107	225	△13	△5.5%	
その他	89	95	184	90	91	181	△2	△1.4%	
全社連結合計	1,546	1,569	3,116	1,562	1,577	3,140	24	0.8%	
営業利益	乳製品	27	24	52	32	33	65	13	26.1%
	飲料・デザート類	14	21	35	8	18	27	△7	△22.3%
	飼料・種苗	6	5	11	7	5	12	0	8.6%
	その他	2	4	7	2	3	6	△0	△8.5%
	全社連結合計	50	55	106	50	60	110	4	4.2%

(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、造園事業他

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】

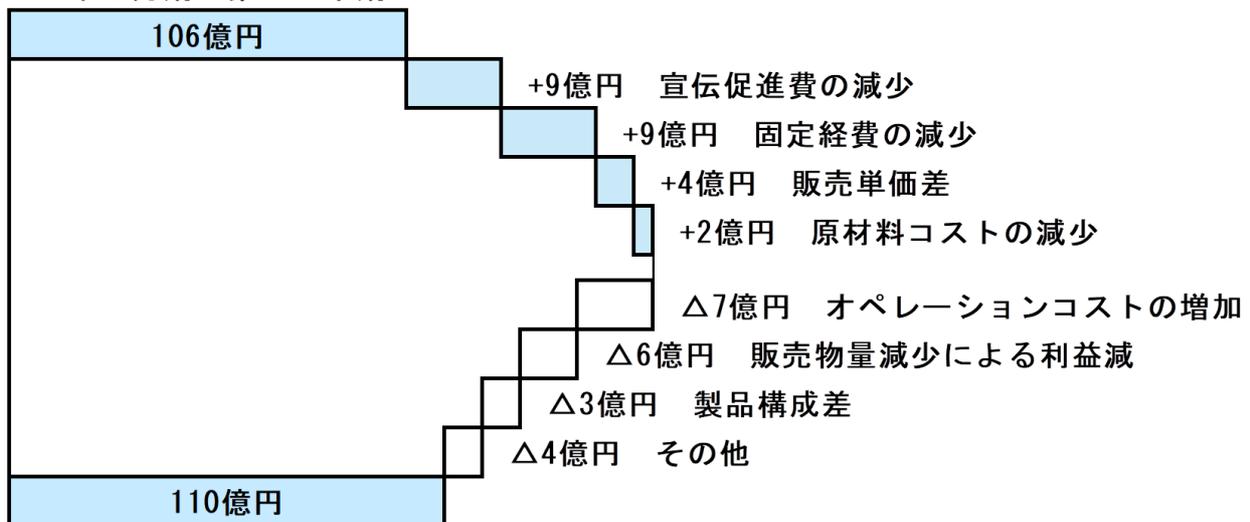
(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2020年3月期 実績			2021年3月期 実績			増減(累計)	
		1Q	2Q	累計	1Q	2Q	累計	金額	対前期増減率
	機能性食品	12	13	26	14	16	31	4	18.5%
	粉ミルク等	34	35	69	31	32	64	△5	△8.4%
	ニュートリション事業 連結合計	47	48	96	46	49	95	△0	△1.0%

(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

2020年3月期 第2四半期



2021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
限界利益	販売単価差	4	△1	5	0	0
	販売物量減少による利益減	△6	11	△13	△2	△1
	製品構成差	△3	△2	△1	0	0
	原材料コストの減少	2	1	1	0	0
	オペレーションコストの増加	△7	1	△8	0	0
	その他	△4	△2	△1	0	0
	小計	△14	8	△17	△2	△1
固定の費他	宣伝促進費の減少	9	△1	10	0	0
	固定経費の減少	9	6	0	2	1
	小計	18	5	10	2	1
	合計	4	13	△7	0	△0

5. 四半期連結貸借対照表

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年 3月期末	2021年 3月期 第2四半期末	増減 金額		2020年 3月期末	2021年 3月期 第2四半期末	増減 金額
	実績	実績			実績	実績	
(流動資産)	1,511	1,601	89	(流動負債)	1,203	1,208	4
現金及び預金	155	172	17	仕入債務	607	604	△3
売上債権	718	764	45	短期借入金	181	172	△8
たな卸資産	589	607	17	その他	413	430	16
その他	47	56	9	(固定負債)	720	853	132
(固定資産)	2,192	2,305	113	社債	100	100	—
有形固定資産	1,710	1,784	74	長期借入金	351	473	122
無形固定資産	37	35	△1	退職給付に係る負債	100	102	2
投資有価証券	348	383	35	その他	168	177	8
繰延税金資産	30	30	0	負債合計	1,923	2,061	137
その他	66	71	4	株主資本等	1,751	1,816	64
資産合計	3,704	3,906	202	非支配株主持分	29	29	△0
				純資産合計	1,780	1,845	64
				負債・純資産合計	3,704	3,906	202

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)

	2020年3月期 第2四半期 連結累計期間	2021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	136	96	△39
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△99	△157	△58
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△52	78	130
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	△15	17	32
VI 現金及び現金同等物の期首残高	143	155	12
VII 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	1	—	△1
VIII 現金及び現金同等物の期末残高	129	172	43
(参考) フリー・キャッシュ・フロー(I + II)	37	△61	△98

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)

	2020年3月期 第2四半期 連結累計期間	2021年3月期 第2四半期 連結累計期間
設備投資額	88	167
減価償却費※	80	79
研究開発費	21	21

※ 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。

	2020年3月期 第2四半期末	2021年3月期 第2四半期末
従業員数	5,424名	5,776名

8. 連結経営数値

	2020年3月期 第2四半期 連結累計期間	2021年3月期 第2四半期 連結累計期間
自己資本比率	47.2%	46.5%
連結売上高営業利益率	3.4%	3.5%
連結ROA（対営業利益）	2.9%	2.8%
EBITDAマージン	6.0%	6.1%

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年3月期 第2四半期末	2021年3月期 第2四半期末
総資産	3,627	3,906
自己資本	1,711	1,816
有利子負債※	706	804

※ 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。

9. 2021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	3,120	100.0%	3,140	100.0%	20	0.7%
営業利益	94	3.0%	110	3.5%	16	18.0%
経常利益	102	3.3%	119	3.8%	17	17.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益	64	2.1%	71	2.3%	7	12.4%

予想

(2020年5月13日決算短信発表時に公表したのから、通期業績予想におけるセグメント別・商品分野別内訳を修正しております。)

1. 2021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	6,200	1.1%
営業利益	190	5.6%
経常利益	205	4.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	130	6.9%

2. 2021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	230	0.8%
	油脂	120	0.7%
	チーズ	759	1.7%
	上記以外	298	△2.4%
	子会社等	1,230	12.9%
	乳製品計	2,640	6.0%
	白物飲料	839	△1.9%
	色物飲料	376	△7.1%
	ヨーグルト	585	△1.9%
	デザート・生クリーム	246	0.9%
	上記以外	32	△14.3%
	子会社等	700	0.0%
	飲料・デザート類計	2,780	△2.1%
	飼料	335	△1.6%
種苗等	94	△1.6%	
飼料・種苗計	430	△1.6%	
その他	350	△4.6%	
全社連結合計	6,200	1.1%	
営業利益	乳製品	133	15.1%
	飲料・デザート類	38	△27.3%
	飼料・種苗	11	6.1%
	その他	8	369.4%
	全社連結合計	190	5.6%

(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】

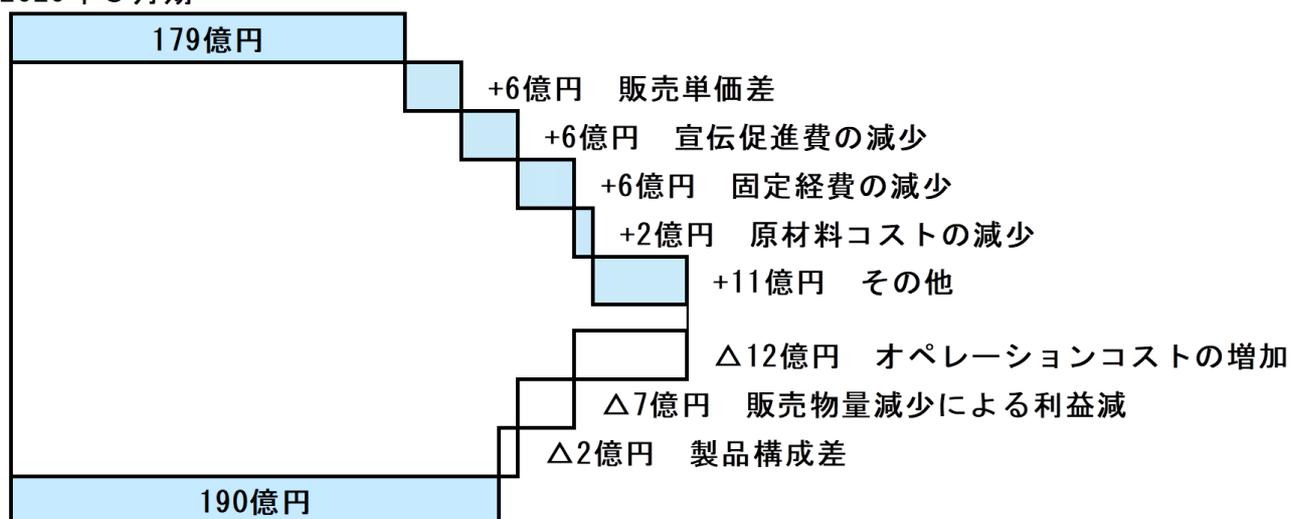
(単位：億円) (億円未満切捨て)

	通期	
	予想	対前期 増減率
機能性食品	63	14.9%
粉ミルク等	127	△2.0%
ニュートリション事業連結合計	190	3.0%

(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。

3. 連結営業利益予想の増減要因

2020年3月期



2021年3月期(予想)

【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
限界利益	販売単価差	6	△2	9	0	△1
	販売物量減少による利益減	△7	17	△18	△3	△4
	製品構成差	△2	△2	0	0	0
	原材料コストの減少	2	2	0	0	0
	オペレーションコストの増加	△12	2	△14	0	0
	その他	11	0	0	0	11
	小計	△2	17	△23	△3	6
固定費	宣伝促進費の減少	6	△4	10	0	0
	固定経費の減少	6	4	△1	3	0
	小計	12	0	9	3	0
	合計	10	17	△14	0	6

その他

1. 単体部門別売上高

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年3月期 第2四半期 累計期間		2021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	687	△1.3%	689	0.3%	2
バター	104	2.4%	106	1.1%	1
油脂	59	△2.8%	60	2.2%	1
チーズ	369	△0.6%	376	1.9%	7
飲料・デザート類	1,107	△0.2%	1,061	△4.1%	△45
白物飲料	441	2.1%	425	△3.6%	△15
色物飲料	220	△7.0%	201	△8.4%	△18
ヨーグルト	306	0.6%	296	△3.2%	△9
デザート・生クリーム	121	0.4%	123	1.9%	2
その他	10	6.0%	10	2.0%	0
合計	1,804	△0.6%	1,761	△2.4%	△43

(参考) 2021年3月期第2四半期金額シェア(2020.4-9) 家庭用市場

	インテージSCI (~70歳代) 消費者 購買 データ	インテージSRI (SM, CVS, DRUG計) 小売店 POS データ
バター	27.9%	42.8%
油脂	34.8%	53.2%
チーズ	15.8%	26.5%
牛乳(牛乳+成分調整牛乳)	5.9%	4.6%
乳飲料	17.4%	14.9%
ヨーグルト	10.9%	11.4%
デザート(チルド完成品)	12.7%	15.7%

100人当平均購入規模(金額)

推計販売規模(金額)