



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2023年3月期 第1四半期

決算説明会

2022年8月10日

常務執行役員 財務担当

戸高 聖樹

決算サマリー

2023年3月期第1四半期決算 減収減益

売上高

1,413 億円

対前年増減

△ 14 億円 / △ 1.0%

営業利益

39 億円

対前年増減

△ 25 億円 / △ 39.0%

(注) 「収益認識に関する会計基準」等を適用しています。

トピックス

- ① 外食産業は徐々に回復するも、
家庭用は昨年の内食需要の反動で減収
- ② 今春、飲料類の価格変更・プロセスチーズ群の価格改定実施
▶ 店頭価格には概ね反映されたものの、販売物量は計画を下回った
- ③ 原材料・オペレーションコストの高騰は継続するも、期初の予想範囲内
- ④ 関連会社の倉庫の火災で特別損失発生



連結損益計算書

(億円) (億円未満切捨て)

	2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	対前年 増減率
売上高	1,428	1,413	△14	△1.0%
営業利益	65	39	△25	△39.0%
営業外損益	7	6	△0	△4.2%
経常利益	72	46	△25	△35.5%
特別損益	△3	△25	△22	—
税引前利益	68	20	△48	△69.8%
純利益※	48	13	△34	△72.0%

※ 親会社株主に帰属する四半期純利益

特別損失：関連会社の倉庫の火災による（△22億円）

セグメント別業績結果

(億円)

	2022年3月期 1Q実績		2023年3月期 1Q実績		対前年 増減率	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
乳製品	582	35	582	28	0.0%	△20.3%
飲料・デザート	634	17	603	4	△4.8%	△72.2%
飼料・種苗	125	8	138	4	10.7%	△49.9%
その他	86	3	89	2	2.9%	△37.1%
合計	1,428	65	1,413	39	△1.0%	△39.0%



営業利益 増減要因

(億円) (億円未満切捨て)

2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	セグメント別の増減額			
65億円	39億円	△25億円	乳製品 △7億円	飲料・デザート類 △12億円	飼料・種苗 △4億円	その他 △1億円
限界利益 合計		△25	△5	△14	△4	△1
販売単価差		6	4	2	0	0
販売物量増減		△5	△1	△5	1	0
製品構成差		1	1	0	0	0
原材料コスト		△17	△6	△4	△5	△1
オペレーションコスト		△10	△3	△7	0	0
その他		0	0	0	0	0
固定費その他 合計		0	△2	2	0	0
宣伝促進費		0	△1	1	0	0
固定経費		0	△1	1	0	0

売上高実績 / 乳製品セグメント

(ニュートリション事業を含む)

(億円)

	2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	対前年 増減率
バター	53	57	3	7.0%
油脂	21	20	△0	△4.2%
チーズ	139	133	△6	△4.5%
上記以外	61	70	9	15.8%
子会社等	306	300	△6	△2.0%
乳製品計	582	582	0	0.0%



POINT

- バター：家庭用は微減となるも業務用の回復により増収
- 油脂：市場のダウントレンドもあり減収
- チーズ：プロセスチーズは価格改定の影響により苦戦したが、ナチュラルチーズは堅調



売上高実績 / ニュートリション事業

(乳製品セグメントのうち)

(億円)

	2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	対前年 増減率
機能性食品	16	22	5	35.2%
粉ミルク等	26	26	△0	△2.2%
ニュートリション 事業計	43	48	5	12.0%



POINT

- 機能性表示食品：ベルネージュダイレクトを連結子会社化
- 粉ミルク：国内は好調である一方、海外は厳しい状況が続く
国内粉ミルクの原材料価格高騰により、10月に価格改定予定



売上高実績 / 飲料・デザート類セグメント

(億円)

	2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	対前年 増減率
白物飲料	192	180	△11	△6.2%
色物飲料	77	74	△2	△3.5%
ヨーグルト	132	123	△9	△6.8%
デザート・生クリーム	53	56	2	4.0%
上記以外	7	7	0	6.7%
子会社等	170	161	△9	△5.7%
飲料・デザート類計	634	603	△30	△4.8%



POINT

- 飲料：内食需要の減退で牛乳は苦戦するもMBPドリンクは好調
- ヨーグルト：スリム紙パックドリンクヨーグルトは好調、機能性表示ヨーグルトは苦戦



売上高実績 / 飼料・種苗セグメント

(億円)

	2022年3月期 1Q	2023年3月期 1Q	増減額	対前年 増減率
飼料	92	102	10	11.1%
種苗等	32	35	3	9.5%
飼料・種苗計	125	138	13	10.7%



POINT

- 飼料：原料価格の高騰に伴う販売価格の上昇により増収



連結業績予想 (修正)

(億円、%)

	2023年3月期 上期当初予想	2023年3月期 上期予想 (修正後)	上期 予想差	2023年3月期 通期当初予想	2023年3月期 通期予想 (修正後)	通期 予想差
売上高	2,980	2,880	△100	5,850	5,750	△100
営業利益	80	70	△10	150	140	△10
経常利益	85	65	△20	165	155	△10
純利益※	55	22	△33	100	93	△7

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

配当

普通配当	60円
連結配当性向	43.6%

営業利益 通期増減要因修正予想

（億円）（億円未満切捨て）

2022年3月期 通期	2023年3月期 通期予想（修正）	対前期増減額
180億円	140億円	△40億円

限界利益 合計	△19
販売単価差	41
販売物量増減	25
製品構成差	11
原材料コスト	△70
オペレーションコスト	△35
その他	10
固定費その他 合計	△22
宣伝促進費	△8
固定経費	△14

セグメント別の増減額				
乳製品	飲料・デザート類	飼料・種苗	その他	
△27億円	△11億円	△1億円	0億円	
△14	△7	1	1	
25	15	1	0	
15	8	0	2	
8	3	0	0	
△46	△24	0	0	
△16	△18	0	△1	
0	10	0	0	
△13	△5	△2	△1	
△4	△4	0	0	
△9	△1	△2	△1	

通期の増減要因 予想差

(億円) (億円未満切捨て)

	期初通期 予想	通期予想 (修正後)	修正差	前回予想差要因
限界利益 合計	11	△19	△30	
販売単価差	45	41	△4	乳製品△2、飲料・デザート△2
販売物量増減	51	25	△26	乳製品△11、飲料・デザート△15
製品構成差	6	11	5	乳製品+7
原材料コスト	△65	△70	△5	飲料・デザート△8(うち乳価影響約△10)
オペレーションコスト	△26	△35	△9	エネルギー△3、ロジスティクス△6
その他	0	10	10	乳価対応検討+10
固定費その他 合計	△41	△22	19	
宣伝促進費	△11	△8	3	
固定経費	△30	△14	16	
合計	△30	△40	△10	



POINT

営業利益下方修正の主な原因は、販売物量減（予想差△26億円）、
原材料コスト増（予想差△5億円）、オペレーションコスト増（予想差△9億円）

コスト増への対応

① マーガリンの価格改定、チーズの容量変更・価格改定実施 (2022年9月1日から)

対象商品	マーガリン13品、プロセスチーズ29品
改定率	価格：4.5～14.5% 容量：4.2～11.1%



② 飲用向け乳価UPへの対応

トップライン拡大への対応策

① 国産乳資源の価値訴求による需要喚起



② 機能性飲料の新商品発売と、 ヨーグルトのプロモーション展開による再拡大の取組み



③ 既存品のプロモーション連動取組による販売拡大

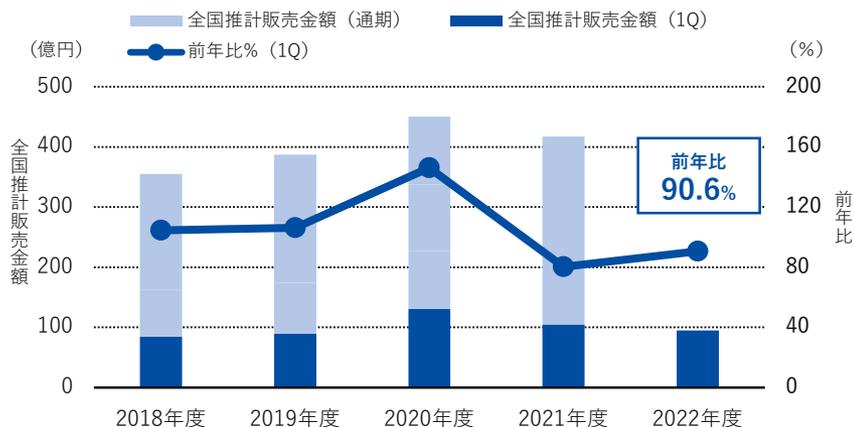


未来は、ミルクの中にある。

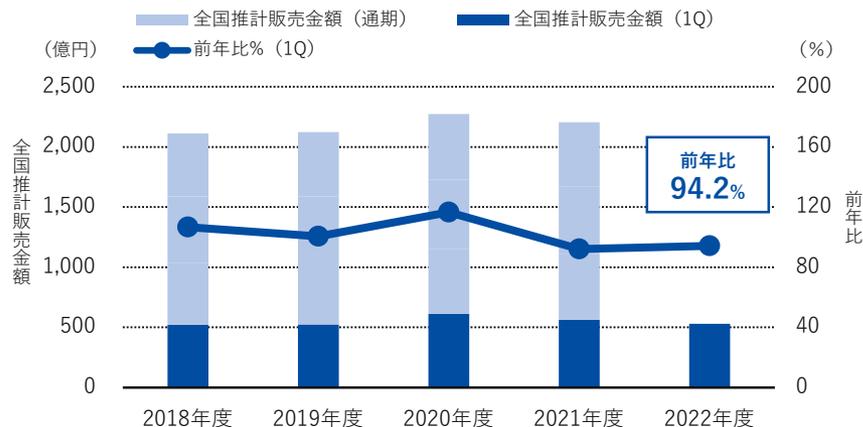


本資料に記載されている業績予想などの将来に関する記述は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が判断した見通しであり、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は、業況の変化等により、本資料の予想数値と異なる場合があります。

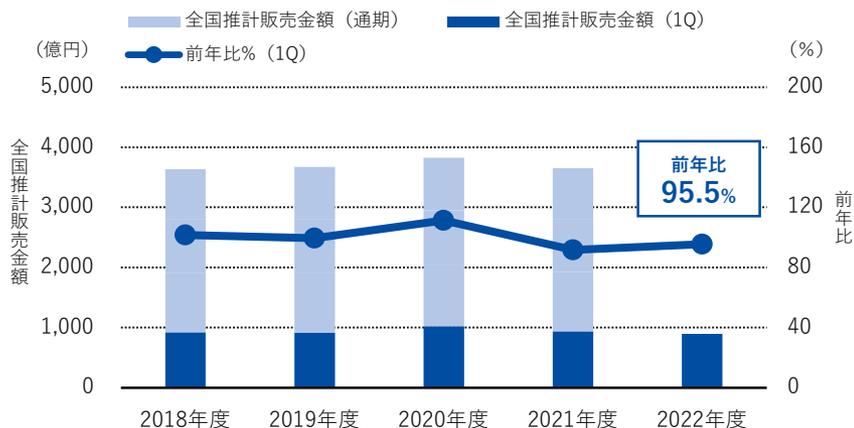
バター



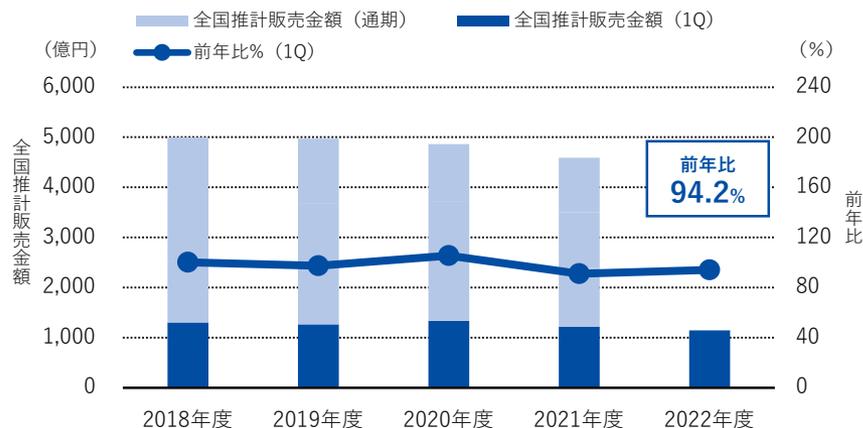
チーズ



牛乳（牛乳＋成分調整牛乳）



ヨーグルト



(出典) インテージSRI+ 2018年4月～2022年6月 累計販売金額

当社市場シェア

全国家庭用 推計販売金額
2023年3月期第1四半期
当社市場シェア
(2022.4-2022.6)

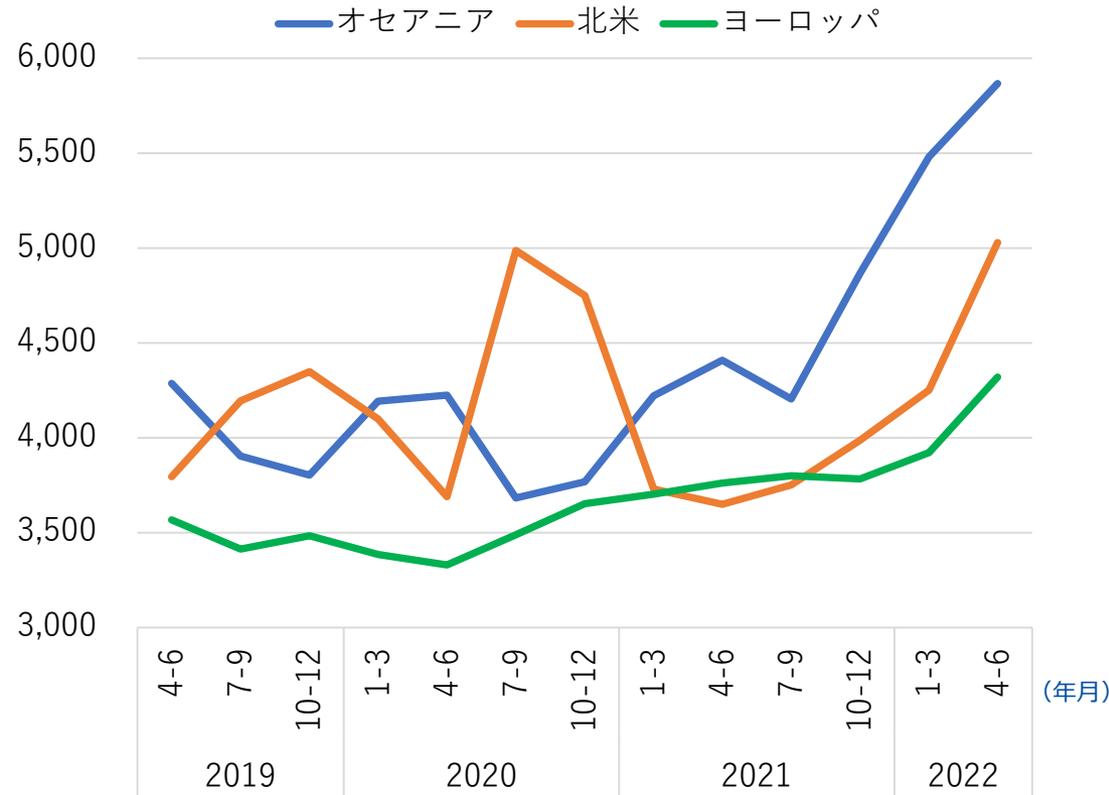
販売金額ベース

バター	47.0%
油脂	52.2%
チーズ	25.7%
牛乳 (牛乳+成分調整牛乳)	4.8%
乳飲料	13.5%
ヨーグルト	11.6%
デザート (チルド完成品)	16.6%

(出典) インテージSRI+ (SM, CVS, DG, HC)

輸入原料チーズの価格推移

(US\$/MT)

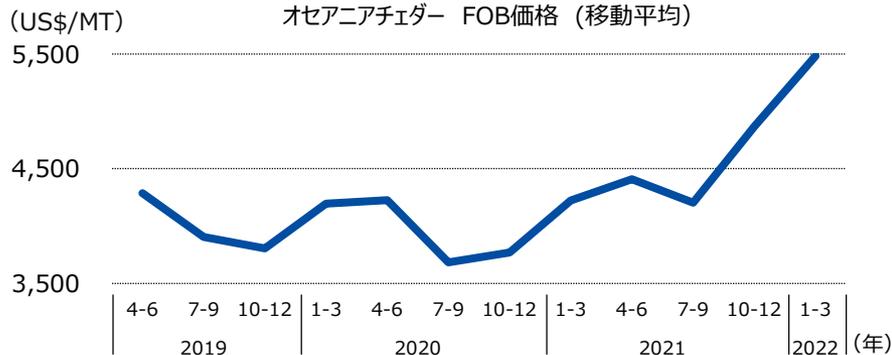


「各4半期の移動平均」「FOB価格」「チェダーチーズ」
オセアニア：USDA、北米：CME、ヨーロッパ：MMO

主要原材料の動向

輸入原料チーズ

オセアニアチエダー FOB価格 (移動平均)



パーム油原料

マレーシアパーム相場



大豆油原料

シカゴ大豆相場



菜種油原料

菜種ウイニペグ相場

