



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

# 2023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. 四半期連結損益計算書（実績・予想）	1
2. 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・予想）	2
3. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）	4
4. 四半期連結貸借対照表（実績）	5
5. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書（実績）	6
6. その他経営数値（実績・予想）	7
7. 財務実績データ	8

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

1. 四半期連結損益計算書（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2023年3月期												【予想】2023年3月期									
	第1四半期連結累計期間				第2四半期連結累計期間				第3四半期連結累計期間				第4四半期連結累計期間				上期			通期		
	前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		金額	対前期増減		金額	対前期増減	
		金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)	金額	金額	増減率 (%)	金額	金額	増減率 (%)	
売上高	1,428	1,413	△ 14	△ 1.0	2,869	2,890	21	0.8	4,276				5,584				2,880	10	0.4	5,750	165	3.0
売上原価	1,180	1,183	3	0.3	2,391	2,443	51	2.2	3,576				4,689									
売上高比 (%)	82.7	83.8			83.4	84.5			83.6				84.0									
販売費及び一般管理費	182	189	7	4.2	355	373	18	5.3	535				713									
売上高比 (%)	12.8	13.4			12.4	12.9			12.5				12.8									
営業利益	65	39	△ 25	△ 39.0	122	73	△ 48	△ 39.8	164				180				70	△ 52	△ 42.7	140	△ 40	△ 22.5
売上高比 (%)	4.6	2.8			4.3	2.5			3.8				3.2				2.4			2.4		
営業外収益	9	9	△ 0	△ 0.1	15	10	△ 4	△ 28.7	23				29									
営業外費用	2	2	0	14.5	4	15	10	231.3	6				10									
経常利益	72	46	△ 25	△ 35.5	132	68	△ 63	△ 48.2	181				199				65	△ 67	△ 51.0	155	△ 44	△ 22.5
売上高比 (%)	5.1	3.3			4.6	2.4			4.2				3.6				2.3			2.7		
特別利益	0	0	0	2,981.4	0	0	0	1,382.7	0				0									
特別損失	3	26	22	621.7	9	29	19	211.1	16				27									
税金等調整前四半期(当期)純利益	68	20	△ 48	△ 69.8	123	40	△ 83	△ 67.5	164				172									
売上高比 (%)	4.8	1.5			4.3	1.4			3.8				3.1									
法人税等	20	6	△ 13	△ 66.4	36	16	△ 20	△ 55.1	47				49									
非支配株主に帰属する四半期(当期)純損益	0	0	0	6.8	0	0	△ 0	△ 37.6	1				1									
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益	48	13	△ 34	△ 72.0	85	23	△ 62	△ 73.2	115				120				22	△ 63	△ 74.3	93	△ 27	△ 22.9
売上高比 (%)	3.4	1.0			3.0	0.8			2.7				2.2				0.8			1.6		

2. 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・予想）（2022年8月10日に公表したのから、通期業績予想におけるセグメント別・商品分野別金額を修正しております。）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

		2023年3月期														【予想】2023年3月期								
		第1四半期連結累計期間				第2四半期連結累計期間				第3四半期連結累計期間				第4四半期連結累計期間				上期			通期			
		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		金額	対前期増減		金額	対前期増減		
				金額	増減率(%)			金額	増減率(%)			金額	増減率(%)			金額	増減率(%)		金額	増減率(%)		金額	増減率(%)	
売 上 高	バター	53	57	3	7.0	103	116	12	12.5	171					224				115	12	11.9	269	44	20.1
	油脂	21	20	△0	△4.2	41	39	△1	△4.1	62					82				38	△2	△5.6	80	△2	△3.1
	チーズ	139	133	△6	△4.5	276	274	△2	△0.8	428					553				262	△14	△5.2	577	24	4.5
	上記以外	61	70	9	15.8	126	140	14	11.2	199					257				142	15	12.1	269	11	4.5
	子会社等	306	300	△6	△2.0	630	630	0	0.0	937					1,251				616	△14	△2.2	1,263	11	0.9
	乳製品計	582	582	0	0.0	1,178	1,201	23	2.0	1,798					2,369				1,175	△3	△0.3	2,460	90	3.8
	白物飲料	192	180	△11	△6.2	375	356	△19	△5.1	556					726				368	△7	△2.0	713	△13	△1.8
	色物飲料	77	74	△2	△3.5	161	154	△6	△3.9	230					294				154	△6	△4.1	288	△6	△2.2
	ヨーグルト	132	123	△9	△6.8	255	245	△9	△3.7	368					483				247	△8	△3.2	482	△0	△0.2
	デザート・生クリーム	53	56	2	4.0	108	112	4	3.8	164					217				112	4	3.9	229	12	5.8
上記以外	7	7	0	6.7	16	16	△0	△2.8	25					34				16	△0	△1.2	33	△0	△2.7	
子会社等	170	161	△9	△5.7	346	337	△8	△2.4	504					640				345	△0	△0.1	632	△8	△1.3	
飲料・デザート類計	634	603	△30	△4.8	1,263	1,224	△39	△3.1	1,850					2,397				1,245	△18	△1.5	2,380	△17	△0.7	
飼料	92	102	10	11.1	188	213	25	13.3	286					379				210	21	11.4	445	65	17.3	
種苗等	32	35	3	9.5	58	61	2	4.8	75					89				70	11	18.7	90	0	0.9	
飼料・種苗計	125	138	13	10.7	247	275	27	11.3	361					468				280	32	13.2	535	66	14.1	
その他	86	89	2	2.9	180	189	9	5.4	265					348				180	△0	△0.1	375	26	7.5	
全社連結合計	1,428	1,413	△14	△1.0	2,869	2,890	21	0.8	4,276					5,584				2,880	10	0.4	5,750	165	3.0	
営 業 利 益	乳製品	35	28	△7	△20.3	63	49	△13	△21.8	102					125				46	△17	△27.3	109	△16	△12.9
	飲料・デザート類	17	4	△12	△72.2	34	7	△27	△79.1	39					36				9	△25	△74.2	14	△22	△61.2
	飼料・種苗	8	4	△4	△49.9	14	8	△6	△43.3	11					6				9	△5	△38.4	5	△1	△28.1
	その他	3	2	△1	△37.1	8	8	△0	△6.7	10					11				6	△2	△33.0	12	0	4.5
	全社連結合計	65	39	△25	△39.0	122	73	△48	△39.8	164					180				70	△52	△42.7	140	△40	△22.5

※ 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

※ 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。

※ 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】

(単位：億円) (億円未満切捨て)

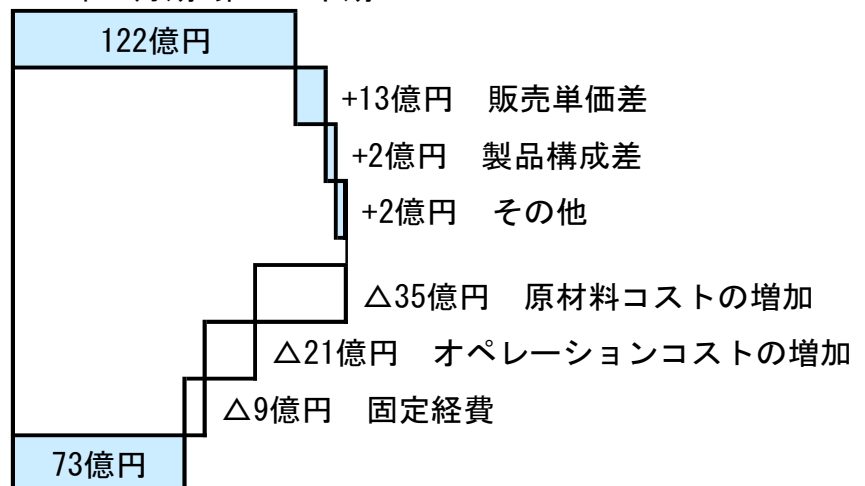
		2023年3月期												【予想】2023年3月期									
		第1四半期連結累計期間				第2四半期連結累計期間				第3四半期連結累計期間				第4四半期連結累計期間				上期			通期		
		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		前期	当期	対前期増減		金額	対前期増減		金額	対前期増減	
				金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)			金額	増減率 (%)		金額	増減率 (%)			
売 上 高	機能性食品	16	22	5	35.2	32	43	11	33.5	50				67				44	11	34.0	91	24	35.4
	粉ミルク等	26	26	△0	△2.2	54	54	0	0.1	83				109				55	1	2.4	115	6	5.8
	ニュートリション 事業連結合計	43	48	5	12.0	87	98	11	12.7	134				177				100	12	14.3	207	30	17.2

※ 1. ニュートリション事業の売上高は、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。

3. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）（2022年8月10日に公表したもから、通期業績予想における増減要因を修正しております。）

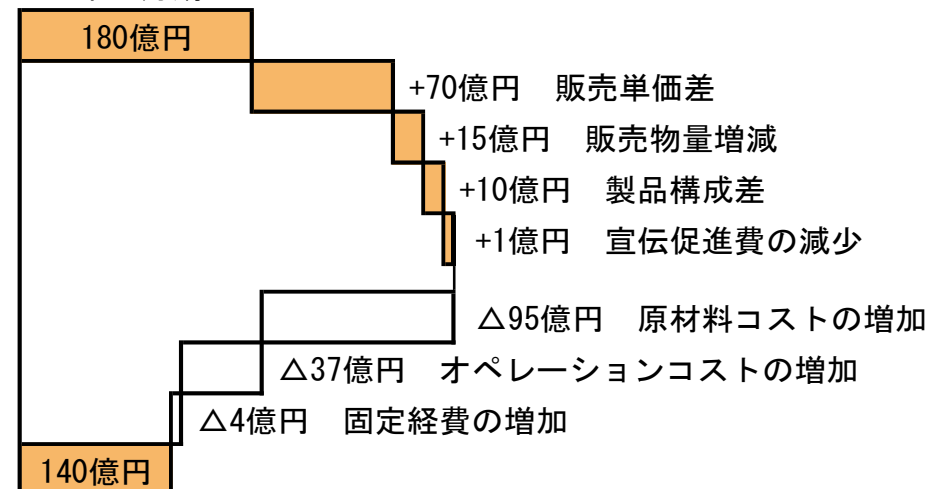
・実績

2022年3月期 第2四半期



・予想

2022年3月期



2023年3月期 第2四半期

2023年3月期（予想）

【セグメント別内訳】

（単位：億円）（億円未満切り捨て）

区分	増減要因	前年 通期	2023年3月期 第2四半期 増減要因					四半期推移（累計）			
			合計	乳製品	飲料・ デザート	飼料・ 種苗	その他	1Q	2Q	3Q	4Q
限界利益	販売単価差	0	13	9	3	0	1	6	13		
	販売物量増減	1	0	2	△4	0	2	△5	0		
	製品構成差	15	2	2	0	0	0	1	2		
	原材料コスト	△17	△35	△12	△14	△6	△2	△17	△35		
	オペレーションコスト	△13	△21	△6	△13	△1	0	△10	△21		
	その他	4	2	2	0	0	0	0	2		
	小計	△10	△39	△3	△28	△7	1	△25	△39		
固定費	宣伝促進費	△7	0	△2	2	0	0	0	0		
	固定経費	0	△9	△8	△1	1	△1	0	△9		
	小計	△7	△9	△10	1	1	△1	0	△9		
	合計	△17	△48	△13	△27	△6	△0	△25	△48		

区分	増減要因	【予想】 2023年3月期 通期 増減要因				
		合計	乳製品	飲料・ デザート	飼料・ 種苗	その他
限界利益	販売単価差	70	30	39	0	1
	販売物量増減	15	13	0	0	2
	製品構成差	10	8	2	0	0
	原材料コスト	△95	△46	△46	0	△2
	オペレーションコスト	△37	△13	△23	△1	0
	その他	0	0	0	0	0
	小計	△37	△8	△28	△1	1
固定費	宣伝促進費	1	△4	5	0	0
	固定経費	△4	△4	1	0	△1
	小計	△3	△8	6	0	△1
	合計	△40	△16	△22	△1	0

4. 四半期連結貸借対照表（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2022年 3月期末	2023年 3月期 第2四半期末	増減金額
（流動資産）	1,601	1,634	32
現金及び預金	199	141	△ 58
売上債権及び契約資産	722	808	85
棚卸資産	621	626	5
その他	56	57	0
（固定資産）	2,417	2,403	△ 14
有形固定資産	1,788	1,805	16
無形固定資産	32	32	△ 0
投資有価証券	481	447	△ 33
繰延税金資産	29	29	0
その他	85	88	3
資産合計	4,018	4,037	18

	2022年 3月期末	2023年 3月期 第2四半期末	増減金額
（流動負債）	1,131	1,251	120
仕入債務	587	647	60
短期借入金	179	231	51
その他	364	372	7
（固定負債）	792	721	△ 70
社債	100	100	—
長期借入金	393	341	△ 52
退職給付に係る負債	88	90	1
その他	210	190	△ 19
負債合計	1,923	1,973	49
株主資本等	2,067	2,033	△ 33
非支配株主持分	27	30	3
純資産合計	2,095	2,064	△ 30
負債・純資産合計	4,018	4,037	18

5. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2023年3月期											
	第1四半期連結累計期間			第2四半期連結累計期間			第3四半期連結累計期間			第4四半期連結累計期間		
	前期	当期	増減金額	前期	当期	増減金額	前期	当期	増減金額	前期	当期	増減金額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	84	21	△ 63	186	91	△ 94	215			294		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 51	△ 51	△ 0	△ 109	△ 110	△ 0	△ 158			△ 202		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 37	△ 40	△ 2	△ 41	△ 45	△ 4	△ 190			△ 112		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	1	1	0	1	2	1	1			1		
V 現金及び現金同等物の増減額	△ 2	△ 68	△ 66	36	△ 61	△ 97	△ 132			△ 18		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	218	199	△ 18	218	199	△ 18	218			218		
VII 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	3	3	—	3	3	—			—		
VIII 現金及び現金同等物の四半期末残高	215	134	△ 81	254	141	△ 113	86			199		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I + II）	33	△ 29	△ 63	76	△ 18	△ 94	56			92		

6. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2023年3月期								【予想】 2023年3月期 通期
	第1四半期連結累計期間		第2四半期連結累計期間		第3四半期連結累計期間		通期		
	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	
設備投資額	45	26	94	99	143		187		250
減価償却費※	42	42	84	85	128		169		175
研究開発費	12	12	21	22	33		43		
	第1四半期末		第2四半期末		第3四半期末		第4四半期末		
	前期	当期	前期	当期	前期	当期	前期	当期	
従業員数（人）	5,777	5,781	5,742	5,799	5,710		5,665		

※ 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。

	2018年3月期 通期	2019年3月期 通期	2020年3月期 通期	2021年3月期 通期	2022年3月期 通期
営業利益率（%）	3.2	2.9	2.9	3.2	3.2
E B I T D A（億円）	345	331	341	356	350
R O E（%）	9.0	6.7	7.1	8.1	6.0
自己資本比率（%）	43.9	46.3	47.3	49.0	51.5
配当性向（%）	20.3	25.2	22.3	18.1	33.6
有利子負債残高（億円）※	750	717	693	793	722

※ 有利子負債残高は借入金残高に、社債及びリース債務残高を加算したのになります。

※ 「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）等を2022年3月の期首から適用しておりますが、2021年3月期通期までの数値につきましては当該会計基準等を適用前の数値となっております。



7. 財務実績データ

連結貸借対照表

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期末		2019年3月期末		2020年3月期末		2021年3月期末		2022年3月期末	
	実績	増減金額	実績	増減金額	実績	増減金額	実績	増減金額	実績	増減金額
(流動資産)	1,465	78	1,488	67	1,511	23	1,617	105	1,601	△ 15
現金及び預金	146	△ 20	143	△ 2	155	11	218	63	199	△ 18
売上債権及び契約資産	693	42	747	54	718	△ 28	717	△ 1	722	5
棚卸資産	539	54	556	17	589	33	599	9	621	22
繰延税金資産	43	△ 1	—	—	—	—	—	—	—	—
その他	42	3	40	△ 2	47	6	82	34	56	△ 25
(固定資産)	2,063	35	2,105	14	2,192	86	2,369	176	2,417	48
有形固定資産	1,647	1	1,623	△ 24	1,710	87	1,772	62	1,788	16
無形固定資産	39	△ 10	32	△ 7	37	5	35	△ 2	32	△ 2
投資有価証券	293	33	354	61	348	△ 6	445	97	481	35
繰延税金資産	21	0	29	△ 19	30	0	30	0	29	△ 1
その他	62	10	66	4	66	0	85	18	85	0
資産 合計	3,529	113	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32
(流動負債)	1,406	196	1,179	△ 227	1,203	23	1,285	82	1,131	△ 154
仕入債務	644	46	640	△ 4	607	△ 32	597	△ 10	587	△ 10
短期借入金	418	124	199	△ 218	181	△ 18	320	138	179	△ 140
その他	343	25	339	△ 4	413	74	367	△ 46	364	△ 2
(固定負債)	548	△ 200	727	195	720	△ 7	718	△ 1	792	73
社債	—	—	100	100	100	—	100	—	100	—
長期借入金	270	△ 202	358	87	351	△ 7	320	△ 30	393	73
退職給付に係る負債	86	4	93	7	100	6	95	△ 4	88	△ 7
その他	191	△ 2	175	0	168	△ 6	202	33	210	8
負債 合計	1,955	△ 4	1,906	△ 32	1,923	16	2,003	80	1,923	△ 80
株主資本等	1,550	118	1,662	112	1,751	88	1,952	201	2,067	115
非支配株主持分	23	0	24	1	29	4	30	0	27	△ 2
純資産 合計	1,573	118	1,687	114	1,780	93	1,982	201	2,095	112
負債・純資産 合計	3,529	113	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32

連結損益計算書

(単位：億円、%) (億円未満切捨て)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期	
	実績	増減率 (%)	実績	増減率 (%)	実績	増減率 (%)	実績	増減率 (%)	実績	増減率 (%)
売上高	5,961	1.4	6,033	1.2	6,134	1.7	6,151	0.3	5,584	0.7
乳製品	2,397	3.2	2,410	0.5	2,490	3.4	2,623	5.3	2,369	2.7
飲料・デザート類	2,754	△ 0.7	2,797	1.5	2,839	1.5	2,744	△ 3.3	2,397	△ 3.6
飼料・種苗	447	4.0	460	3.0	437	△ 5.1	433	△ 0.8	468	14.3
その他	361	3.2	366	1.2	366	0.2	350	△ 4.5	348	2.1
売上原価	4,522	1.4	4,608	1.9	4,702	2.0	4,725	0.5	4,689	0.8
販売費及び一般管理費	1,245	1.3	1,252	0.6	1,251	△ 0.1	1,228	△ 1.9	713	2.6
営業利益	193	3.3	172	△ 11.0	179	4.5	197	9.9	180	△ 8.7
乳製品	121	3.6	117	△ 3.1	115	△ 1.7	136	18.3	125	△ 8.4
飲料・デザート類	47	3.0	31	△ 33.4	52	65.0	41	△ 20.8	36	△ 12.9
飼料・種苗	13	7.6	11	△ 13.8	10	△ 10.9	11	8.4	6	△ 38.1
その他	11	3.4	10	△ 7.1	1	△ 83.9	10	519.6	11	8.8
営業外収益	27	△ 3.8	28	6.0	28	△ 2.3	30	7.2	29	△ 1.2
営業外費用	10	△ 17.0	11	1.3	11	3.1	11	0.3	10	△ 7.3
経常利益	209	3.6	190	△ 9.4	196	3.5	216	10.1	199	△ 7.7
特別利益	1	△ 48.6	5	172.1	1	△ 79.8	31	2,822.9	0	△ 99.8
特別損失	21	△ 23.6	42	101.1	29	△ 32.1	36	26.0	27	△ 24.3
税金等調整前当期純利益	190	6.7	152	△ 19.9	168	10.5	211	25.3	172	△ 18.6
法人税等	56	16.7	43	△ 23.4	45	5.7	61	34.5	49	△ 19.1
非支配株主に帰属する損益	0	△ 49.6	1	1,563.9	1	△ 28.3	0	△ 48.5	1	145.1
親会社株主に帰属する当期純利益	133	3.1	107	△ 19.7	121	13.1	149	22.6	120	△ 19.1

※「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)等を2022年3月期の期首から適用しておりますが、2021年3月期までの数値につきましては当該会計基準等を適用前の数値となっております。なお、2022年3月期の増減率につきましては、2021年3月期から当該会計基準等を適用したと仮定し算出しております。

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期	
	実績	増減 金額	実績	増減 金額	実績	増減 金額	実績	増減 金額	実績	増減 金額
営業活動によるキャッシュ・フロー (I)	228	△ 71	219	△ 8	243	23	265	22	294	28
投資活動によるキャッシュ・フロー (II)	△ 117	26	△ 142	△ 24	△ 166	△ 23	△ 270	△ 104	△ 202	68
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 129	14	△ 73	55	△ 66	7	67	134	△ 112	△ 180
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	△ 0	△ 0	0	0	0	0	1	1
現金及び現金同等物の増減額	△ 18	△ 30	2	20	10	8	63	52	△ 18	△ 81
現金及び現金同等物の期首残高	159	11	140	△ 18	143	2	155	12	218	63
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	—	—	1	1	—	△ 1	—	—
現金及び現金同等物の期末残高	140	△ 18	143	2	155	12	218	63	199	△ 18
(参考) フリー・キャッシュ・フロー (I + II)	110	△ 45	76	△ 33	76	0	△ 5	△ 82	92	97