



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

# 2024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. グループ中期経営計画2025 事業戦略KPI実績	4
4. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）	5
5. 四半期連結貸借対照表（実績）	6
6. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書（実績）	7
7. その他経営数値（実績・予想）	8
8. 財務実績データ	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

1. 四半期連結損益計算書（実績・予想）（2023年10月24日に業績予想を修正しております。）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024年3月期												【予想】2024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				下期			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		金額	増減率 (%)		
売上高	1,413	1,501	88	6.3	2,890	3,056	166	5.7	4,403					5,843					3,104	150	5.1	6,160	316	5.4
売上原価	1,183	1,248	64	5.5	2,443	2,553	109	4.5	3,732					4,971										
売上高比 (%)	83.8	83.1			84.5	83.5			84.8					85.1										
販売費及び一般管理費	189	200	10	5.7	373	391	17	4.6	559					741										
売上高比 (%)	13.4	13.4			12.9	12.8			12.7					12.7										
営業利益	39	52	12	32.1	73	112	38	53.0	110					130					70	12	21.9	182	51	39.4
売上高比 (%)	2.8	3.5			2.5	3.7			2.5					2.2					2.2			3.0		
営業外収益	9	8	△0	△3.8	10	15	4	38.2	15					24										
営業外費用	2	2	0	11.3	15	5	△10	△66.8	16					10										
経常利益	46	58	12	26.1	68	122	53	77.8	110					144					73	△3	△4.4	195	50	34.7
売上高比 (%)	3.3	3.9			2.4	4.0			2.5					2.5					2.3			3.2		
特別利益	0	0	△0	△63.1	0	0	△0	△63.4	9					33										
特別損失	26	3	△23	△88.4	29	7	△22	△75.6	31					48										
税金等調整前四半期(当期)純利益	20	55	35	169.1	40	115	75	187.9	88					129										
売上高比 (%)	1.5	3.7			1.4	3.8			2.0					2.2										
法人税等	6	19	12	181.8	16	37	20	125.5	28					38										
非支配株主に帰属する四半期(当期)純損益	0	0	0	55.3	0	1	0	113.7	1					0										
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益	13	35	22	167.0	23	76	53	234.5	59					91					45	△23	△34.1	122	30	33.6
売上高比 (%)	1.0	2.4			0.8	2.5			1.3					1.6					1.5			2.0		

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）（2023年10月24日に業績予想を修正しております。）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

		2024年3月期														【予想】2024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				下期			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	57	61	3	7.0	116	122	6	5.2	195					272				164	7	4.8	286	13	5.0
	油脂	20	21	1	7.7	39	41	2	5.7	62					83				43	0	0.7	85	2	3.1
	チーズ	133	142	9	7.1	274	290	16	5.9	439					575				328	27	9.2	619	43	7.6
	上記以外	70	64	△5	△8.4	140	136	△4	△2.9	212					284				141	△1	△1.2	278	△5	△2.1
	子会社等	300	325	25	8.4	630	674	43	6.9	963					1,305				701	26	3.9	1,375	70	5.4
	乳製品計	582	616	34	5.9	1,201	1,265	63	5.3	1,874					2,520				1,379	60	4.6	2,645	124	4.9
	白物飲料	180	198	17	9.6	356	399	42	12.0	540					716				398	38	10.7	797	81	11.3
	色物飲料	74	74	0	0.0	154	160	5	3.7	225					291				138	1	1.4	298	7	2.6
	ヨーグルト	123	129	5	4.9	245	259	13	5.5	361					478				250	17	7.5	509	31	6.5
	デザート・生クリーム	56	61	5	9.8	112	126	14	12.7	173					233				131	10	8.9	258	24	10.7
	上記以外	7	9	1	16.5	16	19	2	17.4	26					36				19	△0	△2.8	38	2	6.2
	子会社等	161	174	12	8.0	337	355	17	5.2	507					655				321	4	1.4	676	21	3.3
飲料・デザート類計	603	646	42	7.1	1,224	1,320	96	7.9	1,835					2,411				1,259	72	6.1	2,580	168	7.0	
飼料	102	107	5	5.0	213	209	△4	△2.0	331					441				231	3	1.4	440	△0	△0.2	
種苗等	35	33	△1	△5.5	61	61	△0	△0.5	79					93				32	1	4.7	94	1	1.3	
飼料・種苗計	138	141	3	2.3	275	270	△4	△1.6	410					534				264	4	1.8	535	0	0.0	
その他	89	97	7	8.8	189	200	10	5.4	282					376				199	13	7.1	400	23	6.2	
全社連結合計	1,413	1,501	88	6.3	2,890	3,056	166	5.7	4,403					5,843				3,104	150	5.1	6,160	316	5.4	
営 業 利 益	乳製品	28	28	0	2.3	49	50	1	3.1	81					97				55	7	15.2	106	8	9.1
	飲料・デザート類	4	11	6	126.8	7	36	29	406.2	12					16				16	7	78.8	53	36	225.3
	飼料・種苗	4	5	1	26.5	8	7	△0	△8.1	3					2				△7	△1	—	0	△1	△81.8
	その他	2	6	4	225.7	8	16	8	98.3	14					14				5	△0	△15.2	22	7	49.0
全社連結合計	39	52	12	32.1	73	112	38	53.0	110					130				70	12	21.9	182	51	39.4	

※ 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

※ 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。

※ 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】 (2023年10月24日に業績予想を修正しております。)

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2024年3月期												【予想】2024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				下期			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	機能性食品	22	21	△0	△3.5	43	45	1	2.6	67				89				48	2	5.3	93	3	4.0
	粉ミルク等	26	27	0	3.7	54	53	△1	△2.1	82				108				55	1	3.5	108	0	0.6
	ニュートリション 事業連結合計	48	48	0	0.4	98	98	△0	△0.0	149				197				103	4	4.3	202	4	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. グループ中期経営計画2025 事業戦略KPI実績

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2024年3月期														【目標値】				
	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				2025年度		
			対前期増減				対前期増減				対前期増減				対前期増減		金額 又は 比率	対2022年度	
	前期	当期	金額	前年比 (%)	前期	当期	金額	前年比 (%)	前期	当期	金額	前年比 (%)	前期	当期	金額	前年比 (%)		金額 又は 比率	2022年度比 (%)
代替食品の売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60	60	-
機能付加商品の売上高※1	138	144	6	104.9	280	293	13	104.7	418							700	147	126.6	
海外営業利益の構成比	5.7%	0.5%	-	-	4.2%	0.4%	-	-	3.8%							8.5%	5.7%	-	
チーズの売上高※1※2	158	172	14	109.1	323	346	22	107.1	517							800	116	117.0	
市乳事業の売上高	442	472	30	106.8	886	965	79	108.9	1,327							2,000	244	114.0	

※1. 前期(2023年3月期)実績は集計方法を見直したため、2023年5月15日発表値と異なります。

※2. 子会社の一部を含む売上高を記載しております。

(単位：千ha) (千ha未満切り捨て)

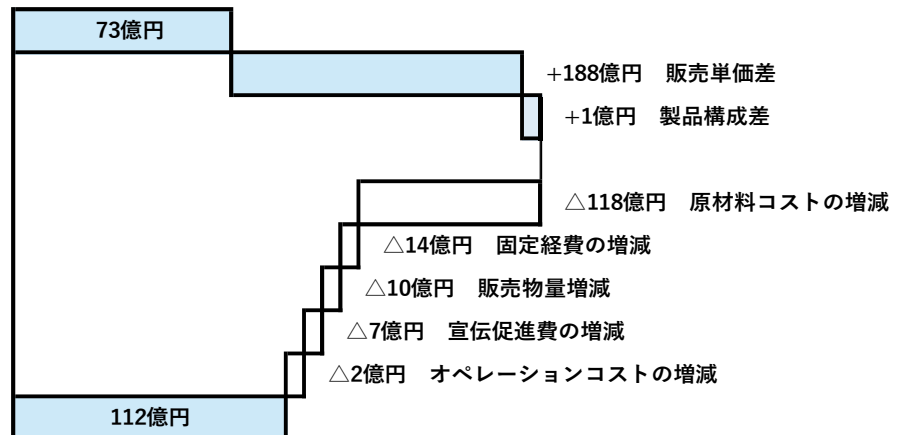
	2024年3月期														【目標値】				
	第1四半期連結累計期間				第2四半期連結累計期間				第3四半期連結累計期間				第4四半期連結累計期間				2030年度		
			対2019年度				対2019年度				対2019年度				対2019年度		面積	対2019年度	
	2019 年度	当期	面積	19年度比 (%)	2019 年度	当期	面積	19年度比 (%)	2019 年度	当期	面積	19年度比 (%)	2019 年度	当期	面積	19年度比 (%)		面積	2019年度比 (%)
牧草・飼料作物種子による作付面積※3																97			
																100	3	103.0	

※3. 作付面積は第4四半期連結累計期間のみ記載いたします。

4. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）

・実績

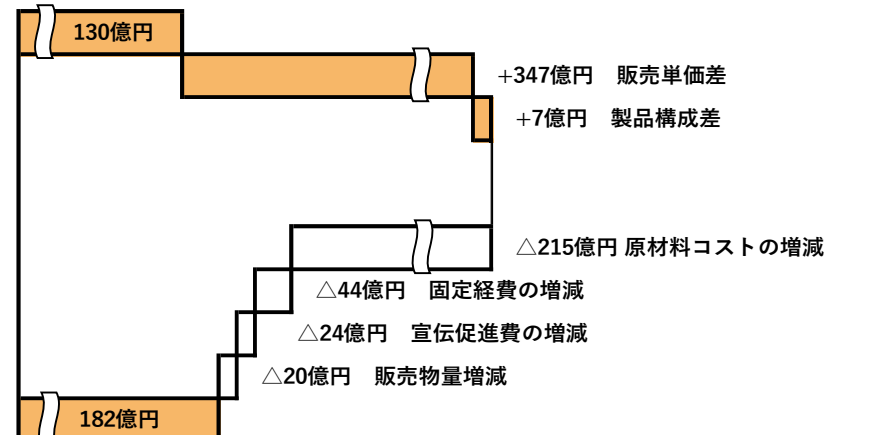
2023年3月期 第2四半期



2024年3月期 第2四半期

・予想（2023年10月24日に業績予想を修正しております。）

2023年3月期



2024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	2024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	66	188	66	114	8	0	89	188		
	販売物量増減	16	△10	△13	△5	△2	9	△4	△10		
	製品構成差	9	1	2	△1	0	0	0	1		
	原材料コスト	△100	△118	△46	△65	△7	0	△54	△118		
	オペレーションコスト	△38	△2	1	△3	0	0	△4	△2		
	小計	△47	59	10	40	△1	9	27	59		
固定その他 費用	宣伝促進費	7	△7	△1	△6	0	0	△4	△7		
	固定経費	△10	△14	△8	△5	1	△1	△11	△14		
	小計	△3	△21	△9	△11	1	△1	△15	△21		
合計	△50	38	1	29	△0	8	12	38			

区分	増減要因	【予想】 2024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	347	148	206	△9	1
	販売物量増減	△20	△19	△14	0	13
	製品構成差	7	7	0	0	0
	原材料コスト	△215	△101	△123	9	0
	オペレーションコスト	0	4	△1	△1	△2
	小計	119	39	68	△1	12
固定その他 費用	宣伝促進費	△24	△7	△17	0	0
	固定経費	△44	△24	△15	0	△5
	小計	△68	△31	△32	0	△5
合計	51	8	36	△1	7	

5. 四半期連結貸借対照表（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2023年 3月期末	2024年 3月期 第2四半期末	増減金額
（流動資産）	1,641	1,722	80
現金及び預金	203	124	△79
売上債権及び契約資産	802	945	142
棚卸資産	578	597	19
その他	57	54	△2
（固定資産）	2,459	2,536	77
有形固定資産	1,801	1,798	△2
無形固定資産	31	37	5
投資有価証券	504	578	74
繰延税金資産	31	28	△2
その他	91	93	2
資産合計	4,101	4,258	157

	2023年 3月期末	2024年 3月期 第2四半期末	増減金額
（流動負債）	1,169	1,233	64
仕入債務	642	701	58
短期借入金	178	140	△37
その他	347	390	43
（固定負債）	773	774	1
社債	150	150	—
長期借入金	321	304	△17
退職給付に係る負債	87	87	0
その他	214	233	18
負債合計	1,942	2,008	65
株主資本等	2,128	2,218	89
非支配株主持分	30	32	1
純資産合計	2,158	2,250	91
負債・純資産合計	4,101	4,258	157

6. 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）

	2024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	21	52	30	91	108	16	101			268		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△51	△44	7	△110	△89	20	△131			△196		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△40	△44	△4	△45	△99	△53	△23			△72		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	1	0	△1	2	1	△1	2			1		
V 現金及び現金同等物の増減額	△68	△36	31	△61	△79	△17	△50			0		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	199	203	3	199	203	3	199			199		
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	3			3		
VIII 現金及び現金同等物の四半期末残高	134	166	32	141	124	△17	152			203		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	△29	7	37	△18	18	37	△30			71		



7. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024年3月期								【予想】 2024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	26	51	99	83	156		195		200
減価償却費※	42	42	85	87	128		171		175
研究開発費	12	14	22	24	34		45		
	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）	5,781	5,799	5,799	5,797	5,789		5,715		

※ 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。

	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	2023年3月期 通期
営業利益率（%）	2.9	2.9	3.2	3.2	2.2
EBITDA（億円）	331	341	356	350	302
ROE（%）	6.7	7.1	8.1	6.0	4.4
自己資本比率（%）	46.3	47.3	49.0	51.5	51.9
配当性向（%）	25.2	22.3	18.1	33.6	44.4
有利子負債残高（億円）※	717	693	793	722	698

※ 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月期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。

8. 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)

	2019年3月期末		2020年3月期末		2021年3月期末		2022年3月期末		2023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)	1,488	67	1,511	23	1,617	105	1,601	△15	1,641	40
現金及び預金	143	△2	155	11	218	63	199	△18	203	3
売上債権及び契約資産	747	54	718	△28	717	△1	722	5	802	79
棚卸資産	556	17	589	33	599	9	621	22	578	△43
その他	40	△2	47	6	82	34	56	△25	57	0
(固定資産)	2,105	14	2,192	86	2,369	176	2,417	48	2,459	42
有形固定資産	1,623	△24	1,710	87	1,772	62	1,788	16	1,801	12
無形固定資産	32	△7	37	5	35	△2	32	△2	31	△1
投資有価証券	354	61	348	△6	445	97	481	35	504	23
繰延税金資産	29	△19	30	0	30	0	29	△1	31	1
その他	66	4	66	0	85	18	85	0	91	5
資産 合計	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82
(流動負債)	1,179	△227	1,203	23	1,285	82	1,131	△154	1,169	37
仕入債務	640	△4	607	△32	597	△10	587	△10	642	55
短期借入金	199	△218	181	△18	320	138	179	△140	178	△1
その他	339	△4	413	74	367	△46	364	△2	347	△16
(固定負債)	727	195	720	△7	718	△1	792	73	773	△19
社債	100	100	100	—	100	—	100	—	150	50
長期借入金	358	87	351	△7	320	△30	393	73	321	△71
退職給付に係る負債	93	7	100	6	95	△4	88	△7	87	△1
その他	175	0	168	△6	202	33	210	8	214	4
負債 合計	1,906	△32	1,923	16	2,003	80	1,923	△80	1,942	18
株主資本等	1,662	112	1,751	88	1,952	201	2,067	115	2,128	61
非支配株主持分	24	1	29	4	30	0	27	△2	30	2
純資産 合計	1,687	114	1,780	93	1,982	201	2,095	112	2,158	63
負債・純資産 合計	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82

連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期		2023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	6,033	1.2	6,134	1.7	6,151	0.3	5,584	0.7	5,843	4.6
乳製品	2,410	0.5	2,490	3.4	2,623	5.3	2,369	2.7	2,520	6.4
飲料・デザート類	2,797	1.5	2,839	1.5	2,744	△3.3	2,397	△3.6	2,411	0.6
飼料・種苗	460	3.0	437	△5.1	433	△0.8	468	14.3	534	14.1
その他	366	1.2	366	0.2	350	△4.5	348	2.1	376	8.0
売上原価	4,608	1.9	4,702	2.0	4,725	0.5	4,689	0.8	4,971	6.0
販売費及び一般管理費	1,252	0.6	1,251	△0.1	1,228	△1.9	713	2.6	741	3.9
営業利益	172	△11.0	179	4.5	197	9.9	180	△8.7	130	△27.7
乳製品	117	△3.1	115	△1.7	136	18.3	125	△8.4	97	△22.4
飲料・デザート類	31	△33.4	52	65.0	41	△20.8	36	△12.9	16	△54.9
飼料・種苗	11	△13.8	10	△10.9	11	8.4	6	△38.1	2	△68.4
その他	10	△7.1	1	△83.9	10	519.6	11	8.8	14	28.5
営業外収益	28	6.0	28	△2.3	30	7.2	29	△1.2	24	△17.4
営業外費用	11	1.3	11	3.1	11	0.3	10	△7.3	10	△1.7
経常利益	190	△9.4	196	3.5	216	10.1	199	△7.7	144	△27.6
特別利益	5	172.1	1	△79.8	31	—	0	△99.8	33	—
特別損失	42	101.1	29	△32.1	36	26.0	27	△24.3	48	73.7
税金等調整前当期純利益	152	△19.9	168	10.5	211	25.3	172	△18.6	129	△24.6
法人税等	43	△23.4	45	5.7	61	34.5	49	△19.1	38	△23.7
非支配株主に帰属する損益	1	—	1	△28.3	0	△48.5	1	145.1	0	△68.0
親会社株主に帰属する当期純利益	107	△19.7	121	13.1	149	22.6	120	△19.1	91	△24.3

※「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)

	2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期		2023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)	219	△8	243	23	265	22	294	28	268	△26
投資活動によるキャッシュ・フロー(II)	△142	△24	△166	△23	△270	△104	△202	68	△196	5
財務活動によるキャッシュ・フロー	△73	55	△66	7	67	134	△112	△180	△72	39
現金及び現金同等物に係る換算差額	△0	△0	0	0	0	0	1	1	1	△0
現金及び現金同等物の増減額	2	20	10	8	63	52	△18	△81	0	18
現金及び現金同等物の期首残高	140	△18	143	2	155	12	218	63	199	△18
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	1	1	—	△1	—	—	3	3
現金及び現金同等物の期末残高	143	2	155	12	218	63	199	△18	203	3
(参考)フリー・キャッシュ・フロー(I+II)	76	△33	76	0	△5	△82	92	97	71	△20