



平成30年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成29年11月9日

上場会社名 雪印メグミルク株式会社 上場取引所 東 札
 コード番号 2270 URL <http://www.meg-snow.com>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 西尾 啓治
 問合せ先責任者 (役職名) 広報IR部長 (氏名) 渡辺 滋 TEL 03-3226-2124
 四半期報告書提出予定日 平成29年11月10日 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無：有
 四半期決算説明会開催の有無：有（アナリスト、機関投資家向け）

（百万円未満切捨て）

1. 平成30年3月期第2四半期の連結業績（平成29年4月1日～平成29年9月30日）

（1）連結経営成績（累計）

（％表示は、対前年同四半期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
30年3月期第2四半期	303,569	1.4	11,072	1.7	11,781	6.0	7,183	△2.9
29年3月期第2四半期	299,319	3.0	10,884	43.4	11,117	52.7	7,400	△37.1

（注）包括利益 30年3月期第2四半期 7,614百万円（4.1%） 29年3月期第2四半期 7,317百万円（△37.4%）

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
30年3月期第2四半期	105.91	—
29年3月期第2四半期	109.10	—

（2）連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
30年3月期第2四半期	350,064	150,552	42.4	2,185.92
29年3月期	341,507	145,485	41.9	2,110.80

（参考）自己資本 30年3月期第2四半期 148,269百万円 29年3月期 143,179百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
29年3月期	—	—	—	40.00	40.00
30年3月期	—	—	—	—	—
30年3月期（予想）	—	—	—	40.00	40.00

（注）直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 平成30年3月期の連結業績予想（平成29年4月1日～平成30年3月31日）

（％表示は、対前期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	600,000	2.1	19,500	4.0	20,500	1.1	13,000	0.1	191.66

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	30年3月期2Q	70,751,855株	29年3月期	70,751,855株
② 期末自己株式数	30年3月期2Q	2,922,333株	29年3月期	2,919,856株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	30年3月期2Q	67,830,930株	29年3月期2Q	67,836,073株

※ 四半期決算短信は四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

業績予想については、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、上記予想数値と異なる場合があります。

（四半期決算補足説明資料及び四半期決算説明会内容の入手方法）

四半期決算補足説明資料は四半期決算短信に添付しております。

当社は、平成29年11月9日（木）にアナリスト、機関投資家向け説明会を開催する予定です。

この説明会で配布する決算説明会資料については、同日当社ウェブサイトに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(セグメント情報等)	10
3. 補足情報	11

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、緩やかな景気回復基調が継続しておりますが、海外経済の不確実性や、金融資本市場を中心とした不安定な状況に対する懸念があり、先行きは不透明な状況が続いています。

個人消費は引き続き緩やかに持ち直しておりますが、価格に見合う価値を求める消費者の動きが強まっており、食品業界においては、コストの上昇を価格に転嫁する動きも一部に見られるほか、新たな価値を訴求する商品の投入も見られるなど、低価格品と高付加価値品のそれぞれに志向が多様化する中で、需要はまだら模様の状況となっております。

このような経営環境下、当社グループは、新たに策定した「グループ中期経営計画2019」に基づき、収益基盤の複数化およびキャッシュ・フローの最大化に取り組み、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、チーズなどの主力商品のシェア拡大、および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などによる、将来の成長に向けた収益基盤の強化等に努めました。

以上の結果、当第2四半期連結累計期間における売上高は303,569百万円（前年同期比1.4%増）、営業利益は11,072百万円（前年同期比1.7%増）、経常利益は11,781百万円（前年同期比6.0%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は7,183百万円（前年同期比2.9%減）となりました。

なお、第1四半期連結会計期間より、SBSフレック株式会社は重要性が増したため、持分法適用関連会社としております。

セグメントごとの当第2四半期連結累計期間の業績は次のとおりです。なお、セグメントごとの売上高および営業利益につきましては、外部顧客に対する金額を記載しております。

① 乳製品

当セグメントには、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、育児用粉乳等）等の製造・販売が含まれております。

売上高は117,760百万円（前年同期比2.9%増）、営業利益は5,653百万円（前年同期比0.3%増）となりました。

売上高は、油脂は市場の低迷が続き減少しましたが、バターは安定供給に引続き取り組んだこと、チーズは市場が伸長する中で、プロモーション活動の効果により6Pチーズやさけるチーズを中心に好調に推移したことなどから、当セグメント全体では増収となりました。

営業利益は、プロモーション費用の積極的な投資もあり微増益となりました。

② 飲料・デザート類

当セグメントには、飲料（牛乳類、果汁飲料等）、ヨーグルト、デザートの製造・販売が含まれております。

売上高は143,982百万円（前年同期比0.1%増）、営業利益は3,476百万円（前年同期比6.8%増）となりました。

売上高は、ヨーグルトは当社保有の乳酸菌「ガセリ菌SP株」の機能訴求に継続して取り組んだことから好調に推移した一方で、飲料は市場低迷の影響により減少したことなどから、当セグメント全体では微増収となりました。

営業利益は、機能性ヨーグルトの販売が拡大したことなどから増益となりました。

③ 飼料・種苗

当セグメントには、牛用飼料、牧草・飼料作物種子、野菜種子の製造・販売が含まれております。

売上高は23,581百万円（前年同期比4.3%増）、営業利益は1,355百万円（前年同期比16.9%増）となりました。

当期は、牧草・飼料作物種子の販売増加および、配合飼料の販売価格の上昇等の影響により、増収増益となりました。

④ その他

当セグメントには、不動産賃貸、共同配送センター事業等が含まれております。

売上高は18,244百万円（前年同期比0.8%減）、営業利益は528百万円（前年同期比30.4%減）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

① 資産、負債および純資産の状況

(資産の部)

当第2四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末と比較して8,556百万円の増加となりました。

これは主に、受取手形及び売掛金、商品及び製品、仕掛品が増加した一方で現金及び預金が減少したことなどによります。

(負債の部)

当第2四半期連結会計期間末の負債合計は、前連結会計年度末と比較して3,490百万円の増加となりました。

これは主に、支払手形及び買掛金や未払法人税等が増加した一方で短期借入金が増加したことなどによります。

(純資産の部)

当第2四半期連結会計期間末の純資産は、前連結会計年度末と比較して5,066百万円の増加となりました。

これは主に、利益剰余金やその他有価証券評価差額金が増加したことなどによります。

② キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物の残高は、10,972百万円となりました。

当第2四半期連結累計期間におけるキャッシュ・フローの状況とそれらの原因は次のとおりです。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、10,884百万円の収入（前年同期は6,788百万円の収入）となりました。

前年同期との比較では、主に税金等調整前四半期純利益が増加したことや法人税等の支払額が減少したことなどにより、4,096百万円の収入増となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、5,841百万円の支出（前年同期は6,403百万円の支出）となりました。

前年同期との比較では、主に有形及び無形固定資産の取得による支出が減少したことなどにより、562百万円の支出減となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、10,041百万円の支出（前年同期は3,858百万円の支出）となりました。

前年同期との比較では、主に連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出や配当金の支払額の増加、長期借入れによる収入の減少などにより、6,182百万円の支出増となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2017年5月11日の決算短信にて公表した業績予想値に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2017年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	16,657	11,542
受取手形及び売掛金	65,063	76,487
商品及び製品	35,021	36,001
仕掛品	905	1,746
原材料及び貯蔵品	12,524	12,062
繰延税金資産	4,556	4,531
その他	4,472	5,168
貸倒引当金	△535	△712
流動資産合計	138,665	146,828
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	45,452	47,180
機械装置及び運搬具（純額）	56,921	55,109
土地	50,057	50,376
その他（純額）	12,164	10,862
有形固定資産合計	164,596	163,529
無形固定資産	4,929	4,521
投資その他の資産		
投資有価証券	26,015	27,713
繰延税金資産	2,126	2,088
その他	5,933	6,092
貸倒引当金	△759	△708
投資その他の資産合計	33,316	35,185
固定資産合計	202,842	203,236
資産合計	341,507	350,064

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2017年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2017年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	59,886	66,370
短期借入金	29,406	25,852
未払法人税等	2,902	3,650
賞与引当金	5,285	4,996
その他	23,579	24,842
流動負債合計	121,060	125,713
固定負債		
長期借入金	47,304	45,515
繰延税金負債	1,093	1,809
再評価に係る繰延税金負債	3,982	3,982
役員退職慰労引当金	137	20
ギフト券引換引当金	203	195
退職給付に係る負債	8,229	8,423
資産除去債務	2,284	2,050
その他	11,726	11,801
固定負債合計	74,961	73,799
負債合計	196,022	199,512
純資産の部		
株主資本		
資本金	20,000	20,000
資本剰余金	17,583	17,583
利益剰余金	97,336	101,981
自己株式	△4,571	△4,579
株主資本合計	130,348	134,984
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	5,400	5,698
繰延ヘッジ損益	△199	△155
土地再評価差額金	8,954	8,954
為替換算調整勘定	250	317
退職給付に係る調整累計額	△1,574	△1,530
その他の包括利益累計額合計	12,831	13,284
非支配株主持分	2,306	2,282
純資産合計	145,485	150,552
負債純資産合計	341,507	350,064

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第2四半期連結累計期間)

(単位:百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年9月30日)
売上高	299,319	303,569
売上原価	227,873	229,196
売上総利益	71,446	74,372
販売費及び一般管理費	60,562	63,300
営業利益	10,884	11,072
営業外収益		
受取利息	8	10
受取配当金	243	250
持分法による投資利益	258	400
その他	620	641
営業外収益合計	1,131	1,302
営業外費用		
支払利息	368	280
為替差損	222	—
その他	307	313
営業外費用合計	898	593
経常利益	11,117	11,781
特別利益		
固定資産売却益	271	18
投資有価証券売却益	0	7
その他	13	1
特別利益合計	285	27
特別損失		
固定資産売却損	6	93
固定資産除却損	457	437
減損損失	169	102
その他	51	39
特別損失合計	684	673
税金等調整前四半期純利益	10,717	11,135
法人税等	3,202	3,974
四半期純利益	7,514	7,160
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(△)	113	△23
親会社株主に帰属する四半期純利益	7,400	7,183

(四半期連結包括利益計算書)

(第2四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年9月30日)
四半期純利益	7,514	7,160
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	24	295
繰延ヘッジ損益	20	44
為替換算調整勘定	△359	66
退職給付に係る調整額	120	45
持分法適用会社に対する持分相当額	△4	1
その他の包括利益合計	△197	454
四半期包括利益	7,317	7,614
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	7,202	7,637
非支配株主に係る四半期包括利益	114	△22

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	10,717	11,135
減価償却費	7,345	7,408
減損損失	169	102
持分法による投資損益(△は益)	△258	△400
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△90	126
賞与引当金の増減額(△は減少)	△88	△288
退職給付に係る資産の増減額(△は増加)	—	△366
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	△42	193
ギフト券引換引当金の増減額(△は減少)	△6	△7
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	△133	△117
固定資産除売却損益(△は益)	192	512
受取利息及び受取配当金	△252	△261
支払利息	368	280
売上債権の増減額(△は増加)	△6,169	△11,423
たな卸資産の増減額(△は増加)	1,989	△1,359
仕入債務の増減額(△は減少)	△822	6,484
その他	△24	1,278
小計	12,895	13,299
利息及び配当金の受取額	301	333
利息の支払額	△380	△273
法人税等の支払額	△6,027	△2,474
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,788	10,884
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△45	△45
定期預金の払戻による収入	76	190
貸付けによる支出	△152	△233
貸付金の回収による収入	159	235
有形及び無形固定資産の取得による支出	△7,251	△6,573
有形及び無形固定資産の売却による収入	825	375
投資有価証券の取得による支出	△10	△9
投資有価証券の売却による収入	0	11
その他	△5	206
投資活動によるキャッシュ・フロー	△6,403	△5,841

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	5,046	△2,535
長期借入れによる収入	5,000	1,500
長期借入金の返済による支出	△11,410	△4,307
自己株式の取得による支出	△8	△7
配当金の支払額	△2,033	△2,708
非支配株主への配当金の支払額	△2	△0
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出	—	△1,424
その他	△449	△555
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,858	△10,041
現金及び現金同等物に係る換算差額	△136	28
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△3,609	△4,968
現金及び現金同等物の期首残高	14,797	15,940
現金及び現金同等物の四半期末残高	11,188	10,972

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自2016年4月1日 至2016年9月30日)

報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	乳製品	飲料・ デザート類	飼料・種苗	計				
売上高								
外部顧客への売上高	114,421	143,885	22,616	280,923	18,396	299,319	—	299,319
セグメント間の内部 売上高又は振替高	6,677	15	465	7,159	5,888	13,048	△13,048	—
計	121,098	143,901	23,082	288,082	24,285	312,368	△13,048	299,319
セグメント利益	5,638	3,255	1,159	10,053	759	10,813	71	10,884

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、不動産賃貸事業及び共同配送センター事業等が含まれております。

2. セグメント利益の調整額 71百万円は、セグメント間の取引消去金額であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行なっております。

II 当第2四半期連結累計期間(自2017年4月1日 至2017年9月30日)

報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	乳製品	飲料・ デザート類	飼料・種苗	計				
売上高								
外部顧客への売上高	117,760	143,982	23,581	285,325	18,244	303,569	—	303,569
セグメント間の内部 売上高又は振替高	7,085	18	443	7,547	6,137	13,684	△13,684	—
計	124,845	144,001	24,025	292,872	24,381	317,254	△13,684	303,569
セグメント利益	5,653	3,476	1,355	10,485	528	11,014	57	11,072

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、不動産賃貸事業及び共同配送センター事業等が含まれております。

2. セグメント利益の調整額 57百万円は、セグメント間の取引消去金額であります。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行なっております。

3. 補足情報

(1) 前期比較

① 四半期連結損益計算書

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間		2018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	2,993	100.0%	3,035	100.0%	42	1.4%
売上原価	2,278	76.1%	2,291	75.5%	13	0.6%
販売費及び一般管理費	605	20.2%	633	20.9%	27	4.5%
営業利益	108	3.6%	110	3.6%	1	1.7%
営業外収益	11	0.4%	13	0.4%	1	15.1%
営業外費用	8	0.3%	5	0.2%	△3	△33.9%
経常利益	111	3.7%	117	3.9%	6	6.0%
特別利益	2	0.1%	0	0.0%	△2	△90.3%
特別損失	6	0.2%	6	0.2%	△0	△1.7%
税金等調整前四半期純利益	107	3.6%	111	3.7%	4	3.9%
法人税等	32	1.1%	39	1.3%	7	24.1%
非支配株主に帰属する損益	1	0.0%	△0	0.0%	△1	—
親会社株主に帰属する 四半期純利益	74	2.5%	71	2.4%	△2	△2.9%

② 四半期連結包括利益計算書

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間		2018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	75		71		△3	△4.7%
その他の包括利益合計	△1		4		6	—
四半期包括利益	73		76		2	4.1%
(内、非支配株主に係る 四半期包括利益)	1		△0		△1	—

③ 連結セグメント別実績

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間		2018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
[売上高]						
乳製品	1,144		1,177		33	2.9%
飲料・デザート類	1,438		1,439		0	0.1%
飼料・種苗	226		235		9	4.3%
その他	183		182		△1	△0.8%
合計	2,993		3,035		42	1.4%
[営業利益]						
乳製品	56		56		0	0.3%
飲料・デザート類	32		34		2	6.8%
飼料・種苗	11		13		1	16.9%
その他	7		5		△2	△30.4%
合計	108		110		1	1.7%

(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、育児用粉乳等） 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 他

飼料・種苗：牛用飼料、牧草・飼料作物種子、野菜種子 他

その他：不動産賃貸、共同配送センター事業 他

2. セグメント別の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。

④ 連結セグメント別の商品分野別売上高

【乳製品】

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間	2018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
バター	101	99	△1	△1.5%
油脂	64	63	△0	△1.5%
チーズ	361	381	20	5.6%
上記以外	164	169	5	3.3%
個別計	691	714	23	3.3%
子会社等	452	462	10	2.3%
連結合計	1,144	1,177	33	2.9%

(注) 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。

【乳製品のうち、ニュートリション事業】

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間	2018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
機能性食品	15	21	5	36.1%
育児用粉乳等	76	76	△0	△0.7%
連結合計	92	97	5	5.4%

(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。

【飲料・デザート類】

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間	2018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
白物飲料	427	430	3	0.8%
色物飲料	247	246	△1	△0.7%
ヨーグルト	278	287	8	3.1%
デザート・生クリーム	120	120	△0	△0.1%
上記以外	19	16	△2	△15.0%
個別計	1,093	1,101	7	0.7%
子会社等	344	338	△6	△1.8%
連結合計	1,438	1,439	0	0.1%

(注) 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】

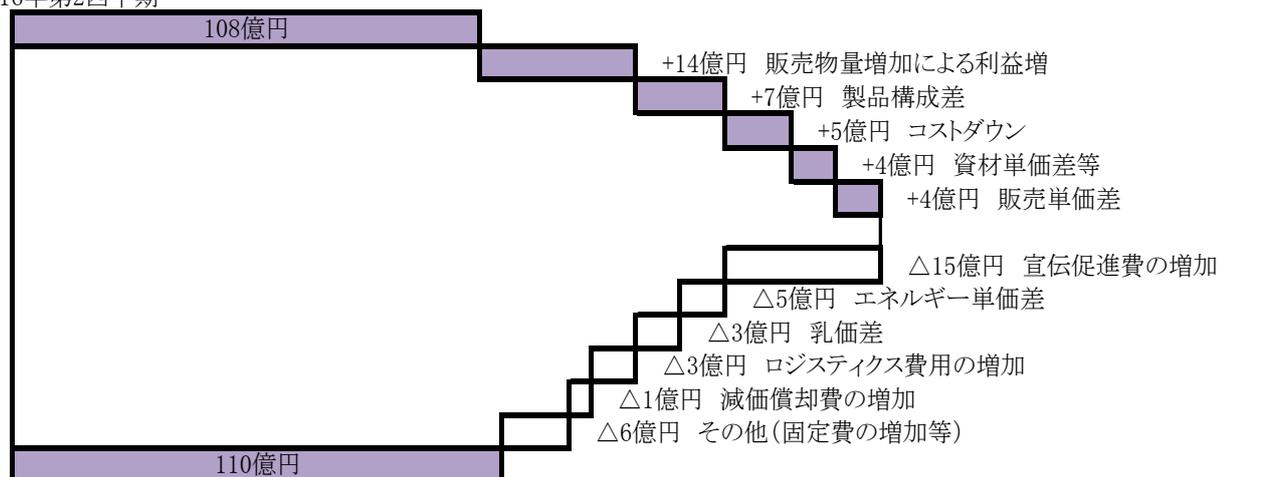
(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間	2018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
飼料	166	169	3	1.9%
種苗等	59	65	6	11.0%
連結合計	226	235	9	4.3%

(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。

⑤ 連結営業利益の増減要因

2016年第2四半期



2017年第2四半期

【連結セグメント別内訳】

(単位：億円)

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
増益要因	販売物量増加による利益増	14	9	2	1	2
	製品構成差	7	0	7	0	0
	コストダウン	5	4	0	0	0
	資材単価差等	4	4	0	0	0
	販売単価差	4	2	0	4	△2
	小計	34	19	10	5	0
減益要因	宣伝促進費の増加	△15	△15	0	0	0
	エネルギー単価差	△5	△3	△2	0	0
	乳価差	△3	△3	0	0	0
	ロジスティクス費用の増加	△3	△1	△2	0	0
	減価償却費の増加	△1	0	0	0	△1
	その他(固定費の増加等)	△6	2	△4	△4	△1
	小計	△33	△19	△8	△4	△2
	合計	1	0	2	1	△2

※億円以下切捨て

⑥ 四半期連結貸借対照表

(単位：億円)

	2017年 3月期	2018年 3月期 第2四半期	増減		2017年 3月期	2018年 3月期 第2四半期	増減
(流動資産)	1,386	1,468	81	(流動負債)	1,210	1,257	46
現金及び預金	166	115	△51	仕入債務	598	663	64
売上債権	650	764	114	短期借入金	294	258	△35
たな卸資産	484	498	13	その他	317	334	17
繰延税金資産	45	45	△0	(固定負債)	749	737	△11
その他	39	44	5	長期借入金	473	455	△17
(固定資産)	2,028	2,032	3	退職給付に係る負債	82	84	1
有形固定資産	1,645	1,635	△10	その他	194	198	4
無形固定資産	49	45	△4	負債合計	1,960	1,995	34
投資有価証券	260	277	16	株主資本等	1,431	1,482	50
繰延税金資産	21	20	△0	非支配株主持分	23	22	△0
その他	51	53	2	純資産合計	1,454	1,505	50
資産合計	3,415	3,500	85	負債・純資産合計	3,415	3,500	85

⑦ 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:億円)

	2017年3月期 第2四半期 連結累計期間	2018年3月期 第2四半期 連結累計期間	増減
	実績	実績	
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	67	108	40
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△64	△58	5
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△38	△100	△61
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	△1	0	1
V 現金及び現金同等物の増減額	△36	△49	△13
VI 現金及び現金同等物の期首残高	147	159	11
VII 現金及び現金同等物の期末残高	111	109	△2
(参考) フリー・キャッシュ・フロー(I+II)	3	50	46

⑧ 連結設備投資額(有形固定資産)及び連結減価償却費

(単位:億円)

	設備投資額	減価償却費※
前第2四半期連結累計期間	63	73
当第2四半期連結累計期間	67	74

※ 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ことになります。

⑨ 連結研究開発費

(単位:億円)

前第2四半期連結累計期間	19
当第2四半期連結累計期間	21

⑩ 連結従業員数

前第2四半期連結累計期間	4,900名
当第2四半期連結累計期間	5,013名

⑪ 連結経営数値

(単位:%)

	自己資本比率	連結売上高 営業利益率	連結ROA (対営業利益)	EBITDA マージン
前第2四半期連結累計期間	39.4	3.6	3.1	6.1
当第2四半期連結累計期間	42.4	3.6	3.2	6.1

(単位:億円)

	総資産	自己資本	有利子負債※
前第2四半期連結累計期間	3,429	1,352	939
当第2四半期連結累計期間	3,500	1,482	778

※ 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ことになります。

(2) 2018年3月期連結業績予想との比較

① 連結経営成績

(単位:億円)

	2018年3月期 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	3,035	100.0%	3,035	100.0%	0	0.0%
営業利益	100	3.3%	110	3.6%	10	10.7%
経常利益	105	3.5%	117	3.9%	12	12.2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	68	2.2%	71	2.4%	3	5.6%

(注) 予想は2017年5月11日に公表したものです。

② 連結セグメント別実績

(単位：億円)

	2018年3月期 第2四半期連結累計期間		増減	
	業績予想	実績	金額	対予想 増減率
[売上高]				
乳 製 品	1,156	1,177	21	1.9%
飲 料 ・ デ ザ ー ト 類	1,474	1,439	△ 34	△2.3%
飼 料 ・ 種 苗	222	235	13	6.2%
そ の 他	183	182	△ 0	△0.3%
合 計	3,035	3,035	0	0.0%
[営業利益]				
乳 製 品	50	56	6	13.1%
飲 料 ・ デ ザ ー ト 類	34	34	0	2.3%
飼 料 ・ 種 苗	10	13	3	35.6%
そ の 他	6	5	△ 0	△11.8%
合 計	100	110	10	10.7%

(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、育児用粉乳等） 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 他

飼料・種苗：牛用飼料、牧草・飼料作物種子、野菜種子 他

その他：不動産賃貸、共同配送センター事業 他

2. セグメント別の売上高は外部顧客に対する金額を記載しております。

(3) 2018年3月期業績予想（2017年5月11日決算短信発表時に公表したのから変更はありません。）

① 連結業績

(単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
売 上 高	6,000	2.1%
営 業 利 益	195	4.0%
経 常 利 益	205	1.1%
親 会 社 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益	130	0.1%

② 連結セグメント別

(単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
[売上高]		
乳 製 品	2,375	2.2%
飲 料 ・ デ ザ ー ト 類	2,842	2.4%
飼 料 ・ 種 苗	421	△2.1%
そ の 他	362	3.2%
合 計	6,000	2.1%
[営業利益]		
乳 製 品	112	△4.4%
飲 料 ・ デ ザ ー ト 類	61	31.9%
飼 料 ・ 種 苗	10	△20.3%
そ の 他	12	8.9%
合 計	195	4.0%

(注) セグメント別の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 連結セグメント別の商品分野別売上高

【乳製品】 (単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
バター	224	0.8%
油脂	133	0.7%
チーズ	768	3.6%
上記以外	301	△8.0%
個別計	1,428	0.2%
子会社等	946	5.3%
連結合計	2,375	2.2%

(注) 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。前期実績に含まれる余乳受託加工分のバター（17億円）は、「上記以外」の区分に含めて比較しております。

【乳製品のうち、ニュートリション事業】 (単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
機能性食品	53	58.0%
育児用粉乳等	163	4.2%
連結合計	216	13.7%

(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。

【飲料・デザート類】 (単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
白物飲料	806	△3.5%
色物飲料	453	1.1%
ヨーグルト	617	10.2%
デザート・生クリーム	249	0.9%
上記以外	40	2.0%
個別計	2,165	1.7%
子会社等	676	4.8%
連結合計	2,842	2.4%

(注) 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】 (単位：億円)

	通期	
	予想	対前期 増減率
飼料	328	△2.6%
種苗等	92	△0.2%
連結合計	421	△2.1%

(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) 単体部門別売上高

(単位：億円)

	2017年3月期 第2四半期		2018年3月期 第2四半期		増減金額
	実績	対前期 増減率	実績	対前期 増減率	
乳製品	691	3.2%	714	3.3%	23
(内 バター)	101	0.1%	99	△1.5%	△1
(内 油脂)	64	△8.5%	63	△1.5%	△0
(内 チーズ)	361	4.9%	381	5.6%	20
飲料・デザート類	1,093	1.5%	1,101	0.7%	7
(内 白物飲料)	427	△0.7%	430	0.8%	3
(内 色物飲料)	247	3.4%	246	△0.7%	△1
(内 ヨーグルト)	278	4.2%	287	3.1%	8
(内 デザート・生クリーム)	120	0.7%	120	△0.1%	△0
その他	9	△5.2%	10	2.4%	0
合 計	1,795	2.1%	1,826	1.7%	30

(参考)2018年3月期第2四半期シェア(家庭用)

バター	31.3%
油脂	34.7%
チーズ	15.2%
牛乳	6.8%
乳飲料	20.0%
ヨーグルト	11.4%

(当社調べ 乳製品：物量ベース、飲料・デザート類：金額ベース)