



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

## 2019年3月期 決算短信 補足説明資料

### 目次

	頁
表紙	1
<b>&lt;実績&gt;</b>	
1. 連結損益計算書	2
2. 連結包括利益計算書	2
3. 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. 連結貸借対照表	5
6. 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. 2019年3月期 連結業績予想との比較	6
<b>&lt;予想&gt;</b>	
1. 2020年3月期 連結業績予想	7
2. 2020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
4. 設備投資額予想、減価償却費予想	8
<b>&lt;その他&gt;</b>	
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
----

2019年3月期の期首より、「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日）を適用しており、2018年3月期の数値については遡及適用後の数値を記載しています。

### 1. 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		増減	
	実績	売上比	実績	売上比	金額	対前期増減率
売上高	5,961	100.0%	6,033	100.0%	72	1.2%
売上原価	4,522	75.9%	4,608	76.4%	86	1.9%
販売費及び一般管理費	1,245	20.9%	1,252	20.8%	7	0.6%
営業利益	193	3.2%	172	2.9%	△21	△11.0%
営業外収益	27	0.5%	28	0.5%	1	6.0%
営業外費用	10	0.2%	11	0.2%	0	1.3%
経常利益	209	3.5%	190	3.2%	△19	△9.4%
特別利益	1	0.0%	5	0.1%	3	172.1%
特別損失	21	0.4%	42	0.7%	21	101.0%
税金等調整前当期純利益	190	3.2%	152	2.5%	△37	△19.9%
法人税等	56	1.0%	43	0.7%	△13	△23.4%
非支配株主に帰属する当期純利益	0	0.0%	1	0.0%	1	1,563.9%
親会社株主に帰属する当期純利益	133	2.2%	107	1.8%	△26	△19.7%

### 2. 連結包括利益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期		2019年3月期		増減	
	実績		実績		金額	対前期増減率
当期純利益	133		109		△24	△18.4%
その他の包括利益合計	11		34		22	205.0%
包括利益	145		143		△1	△1.2%
(内、非支配株主に係る包括利益)	0		1		1	1,329.0%

3. 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)

		2018年3月期	2019年3月期	増減	
		実績	実績	金額	対前期増減率
売上高	バター	221	224	2	1.1%
	油脂	129	122	△7	△5.9%
	チーズ	771	758	△12	△1.7%
	上記以外	332	328	△4	△1.3%
	子会社等	941	976	35	3.7%
	乳製品計	2,397	2,410	12	0.5%
	白物飲料	836	837	0	0.1%
	色物飲料	440	429	△11	△2.5%
	ヨーグルト	561	589	28	5.0%
	デザート・生クリーム	244	243	△1	△0.6%
上記以外	35	34	△1	△3.0%	
子会社等	636	663	26	4.2%	
飲料・デザート類計	2,754	2,797	42	1.5%	
飼料	344	358	14	4.1%	
種苗等	102	101	△0	△0.9%	
飼料・種苗計	447	460	13	3.0%	
その他	361	366	4	1.2%	
全社連結合計	5,961	6,033	72	1.2%	
営業利益	乳製品	121	117	△3	△3.1%
	飲料・デザート類	47	31	△15	△33.4%
	飼料・種苗	13	11	△1	△13.8%
	その他	11	10	△0	△7.1%
	全社連結合計	193	172	△21	△11.0%

(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 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】

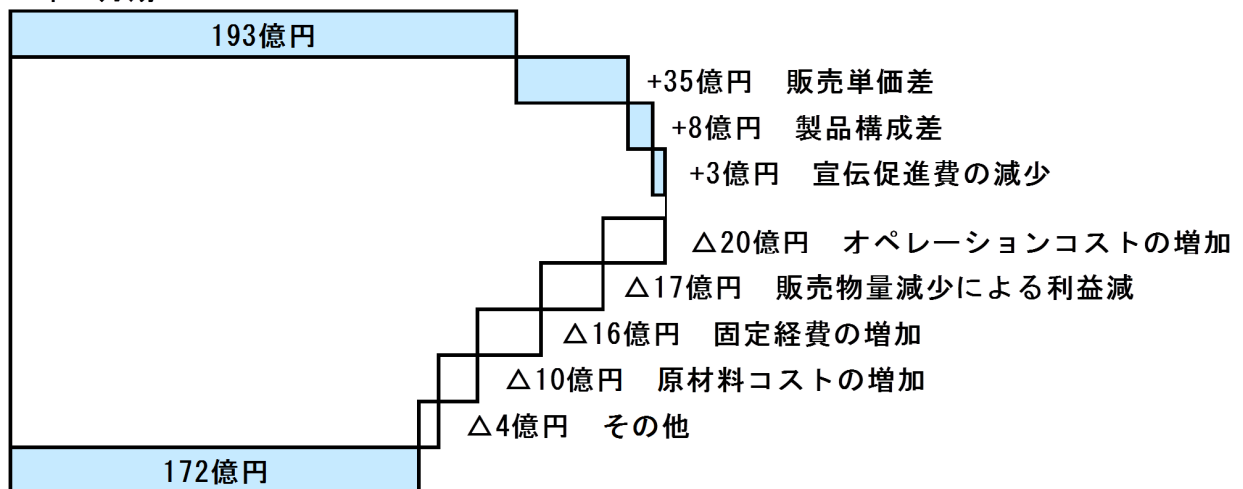
(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2018年3月期	2019年3月期	増減	
		実績	実績	金額	対前期増減率
	機能性食品	43	47	4	11.0%
	粉ミルク等	151	146	△4	△3.0%
	ニュートリション事業連結合計	194	194	0	0.1%

(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. 連結営業利益の増減要因

2018年3月期



2019年3月期

【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
増益要因	販売単価差	35	32	0	3	0
	製品構成差	8	3	5	0	0
	宣伝促進費の減少	3	8	△5	0	0
	小計	46	43	0	3	0
減益要因	オペレーションコストの増加	△20	△7	△13	0	0
	販売物量減少による利益減	△17	△22	7	△3	1
	固定経費の増加	△16	△7	△8	0	△1
	原材料コストの増加	△10	△8	0	△1	0
	その他	△4	△2	△1	0	0
	小計	△67	△46	△15	△4	0
	合計	△21	△3	△15	△1	△0

5. 連結貸借対照表

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年 3月期	2019年 3月期	増減 金額		2018年 3月期	2019年 3月期	増減 金額
	実績	実績			実績	実績	
(流動資産)	1,421	1,488	67	(流動負債)	1,406	1,179	△227
現金及び預金	146	143	△2	仕入債務	644	640	△4
売上債権	693	747	54	短期借入金	418	199	△218
たな卸資産	539	556	17	その他	343	339	△4
その他	42	40	△2	(固定負債)	532	727	195
(固定資産)	2,091	2,105	14	社債	—	100	100
有形固定資産	1,647	1,623	△24	長期借入金	270	358	87
無形固定資産	39	32	△7	退職給付に係る負債	86	93	7
投資有価証券	293	354	61	その他	174	175	0
繰延税金資産	48	29	△19	負債合計	1,939	1,906	△32
その他	62	66	4	株主資本等	1,550	1,662	112
資産合計	3,512	3,594	82	非支配株主持分	23	24	1
				純資産合計	1,573	1,687	114
				負債・純資産合計	3,512	3,594	82

※短期借入金は、短期借入金に1年内返済予定の長期借入金を加算したのになります。

6. 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	増減 金額
	実績	実績	
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	228	219	△8
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△117	△142	△24
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△129	△73	55
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	△18	2	20
VI 現金及び現金同等物の期首残高	159	140	△18
VII 現金及び現金同等物の期末残高	140	143	2
(参考) フリー・キャッシュ・フロー(I + II)	110	76	△33

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)

	2018年3月期	2019年3月期
連結設備投資額	159	144
連結減価償却費※	151	159
連結研究開発費	43	43

※ 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	2019年3月期
連結従業員数	5,009名	5,105名

8. 連結経営数値

	2018年3月期	2019年3月期
自己資本比率	44.1%	46.3%
連結売上高営業利益率	3.2%	2.9%
連結ROA（対営業利益）	5.5%	4.8%
EBITDAマージン	5.8%	5.5%

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期	2019年3月期
総資産	3,512	3,594
自己資本	1,550	1,662
有利子負債※	750	717

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

9. 2019年3月期 連結業績予想との比較 (予想は2019年2月7日決算短信発表時に公表したものです。)

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	通期				増減	
	予想	売上比	実績	売上比	金額	対予想増減率
売上高	6,010	100.0%	6,033	100.0%	23	0.4%
営業利益	175	2.9%	172	2.9%	△2	△1.5%
経常利益	190	3.2%	190	3.2%	0	0.1%
親会社株主に帰属する当期純利益	105	1.7%	107	1.8%	2	2.4%

予想

1. 2020年3月期 連結業績予想

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	第2四半期 連結累計期間		通期	
	予想	対前期 増減率	予想	対前期 増減率
売上高	3,110	1.8%	6,150	1.9%
営業利益	102	6.4%	180	4.5%
経常利益	109	6.3%	195	2.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	67	4.3%	120	11.6%

2. 2020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)

	第2四半期 連結累計期間		通期		
	予想	対前期 増減率	予想	対前期 増減率	
売上高	バター	103	1.4%	227	1.4%
	油脂	61	0.5%	124	2.2%
	チーズ	387	4.3%	791	4.3%
	上記以外	161	0.6%	334	1.8%
	子会社等	505	5.6%	1,030	5.5%
	乳製品計	1,220	3.9%	2,509	4.1%
	白物飲料	424	△1.8%	818	△2.3%
	色物飲料	225	△4.8%	412	△3.8%
	ヨーグルト	315	3.6%	615	4.4%
	デザート・生クリーム	121	0.5%	243	0.2%
	上記以外	15	△0.8%	32	△6.3%
	子会社等	361	5.3%	686	3.5%
	飲料・デザート類計	1,463	0.7%	2,809	0.4%
	飼料	176	0.2%	357	△0.3%
種苗等	60	△3.8%	94	△7.4%	
飼料・種苗計	237	△0.9%	452	△1.8%	
その他	190	1.5%	380	3.8%	
全社連結合計	3,110	1.8%	6,150	1.9%	
営業利益	乳製品	56	4.3%	121	2.9%
	飲料・デザート類	30	34.9%	39	23.1%
	飼料・種苗	10	△17.7%	9	△22.7%
	その他	6	△16.0%	11	3.9%
	全社連結合計	102	6.4%	180	4.5%

(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】

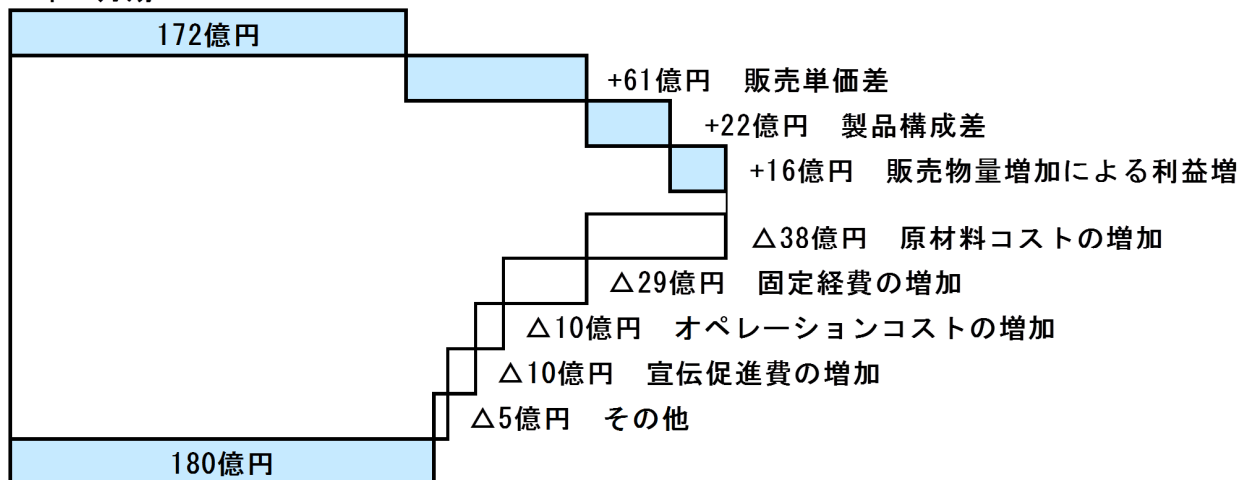
(単位：億円) (億円未満切捨て)

	第2四半期 連結累計期間		通期	
	予想	対前期 増減率	予想	対前期 増減率
機能的食品	26	11.5%	53	11.0%
粉ミルク等	74	△0.2%	148	0.8%
ニュートリション事業連結合計	100	2.6%	201	3.3%

(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。

3. 連結営業利益予想の増減要因

2019年3月期



2020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
増益要因	販売単価差	61	4	57	0	0
	製品構成差	22	9	13	0	0
	販売物量増加による利益増	16	22	△12	4	2
	小計	99	35	58	4	2
減益要因	原材料コストの増加	△38	△7	△24	△6	0
	固定経費の増加	△29	△14	△13	0	△2
	オペレーションコストの増加	△10	△1	△9	0	0
	宣伝促進費の増加	△10	△6	△4	0	0
	その他	△5	△4	△1	0	0
	小計	△92	△32	△51	△6	△2
	合計	7	3	7	△2	0

4. 設備投資額予想、減価償却費予想

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	通期
連結設備投資額	215
連結減価償却費※	163

※ 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。



その他
-----

1. 単体部門別売上高

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2018年3月期		2019年3月期		増減金額
	実績	対前期 増減率	実績	対前期 増減率	
乳製品	1,456	2.2%	1,433	△1.5%	△22
バター	221	△0.6%	224	1.1%	2
油脂	129	△1.8%	122	△5.9%	△7
チーズ	771	4.0%	758	△1.7%	△12
飲料・デザート類	2,118	△0.6%	2,133	0.7%	15
白物飲料	836	0.1%	837	0.1%	0
色物飲料	440	△1.7%	429	△2.5%	△11
ヨーグルト	561	0.3%	589	5.0%	28
デザート・生クリーム	244	△1.2%	243	△0.6%	△1
その他	20	1.0%	19	△3.3%	△0
合計	3,594	0.5%	3,587	△0.2%	△7

(参考) 2019年3月期シェア (家庭用)

出典：S C I (～70歳代)、全て金額ベース

バター	32.7%
油脂	37.0%
チーズ	16.5%
牛乳	7.2%
乳飲料	20.7%
ヨーグルト	11.7%
チルドデザート	12.0%