



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2022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）	5
6. その他経営数値（実績・予想）	6
7. 財務実績データ	7

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）

	2022年3月期														【予想】2022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	1,398	1,428	29	2.1	2,829	2,869	39	1.4	4,244					5,545				2,880	50	1.8	5,700	154	2.8
売上原価	1,175	1,180	4	0.4	2,375	2,391	16	0.7	3,555					4,651									
売上高比(%)	84.1	82.7			84.0	83.4			83.8					83.9									
販売費及び一般管理費	172	182	9	5.7	343	355	11	3.5	519					695									
売上高比(%)	12.3	12.8			12.1	12.4			12.2					12.5									
営業利益	50	65	14	29.8	110	122	11	10.1	169					197				108	△2	△2.6	205	7	3.6
売上高比(%)	3.6	4.6			3.9	4.3			4.0					3.6				3.8			3.6		
営業外収益	6	9	2	32.4	14	15	0	3.7	22					30									
営業外費用	2	2	△0	△18.5	5	4	△1	△20.4	7					11									
経常利益	54	72	17	32.3	119	132	12	10.8	184					216				114	△5	△4.8	215	△1	△0.8
売上高比(%)	3.9	5.1			4.2	4.6			4.3					3.9				4.0			3.8		
特別利益	0	0	△0	△57.5	0	0	△0	△65.4	0					31									
特別損失	7	3	△3	△50.4	14	9	△5	△37.2	18					36									
税金等調整前四半期(当期)純利益	47	68	21	45.0	104	123	18	17.6	166					211									
売上高比(%)	3.4	4.8			3.7	4.3			3.9					3.8									
法人税等	15	20	4	31.0	33	36	3	10.3	50					61									
非支配株主に帰属する四半期(当期)純損益	0	0	0	183.7	△0	0	1	—	0					0									
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益	31	48	16	51.1	71	85	13	19.2	115					149				68	△3	△5.5	125	△24	△16.2
売上高比(%)	2.3	3.4			2.5	3.0			2.7					2.7				2.4			2.2		

※「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）等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、上記表中の数値は全て2021年3月期第1四半期から当該会計基準等を適用したと仮定し、作成しております。

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）（2021年8月12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・商品分野別内訳を修正しております。）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

		2022年3月期														【予想】2022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	54	53	△1	△2.5	102	103	1	1.0	167				217				105	3	3.0	224	6	3.2
	油脂	26	21	△4	△18.3	47	41	△5	△12.4	70				90				46	△0	△1.0	84	△6	△7.3
	チーズ	145	139	△5	△3.8	283	276	△7	△2.6	439				562				282	△1	△0.5	573	10	1.9
	上記以外	55	61	5	10.8	111	126	14	13.3	176				234				124	12	11.5	259	24	10.4
	子会社等	288	306	17	6.1	595	630	34	5.8	900				1,200				610	15	2.6	1,257	57	4.8
	乳製品計	570	582	11	2.1	1,140	1,178	37	3.3	1,754				2,306				1,170	29	2.6	2,400	93	4.0
	白物飲料	185	192	7	3.8	386	375	△10	△2.8	576				755				409	22	5.8	743	△11	△1.6
	色物飲料	81	77	△4	△5.0	169	161	△8	△5.0	243				312				172	2	1.7	304	△7	△2.5
	ヨーグルト	126	132	5	4.2	249	255	5	2.1	367				487				261	11	4.8	496	8	1.7
	デザート・生クリーム	53	53	0	1.8	105	108	2	2.5	160				212				106	1	1.0	220	7	3.7
	上記以外	6	7	0	7.7	15	16	1	11.9	23				31				18	3	22.7	35	4	13.9
	子会社等	173	170	△2	△1.6	371	346	△25	△6.9	545				687				341	△30	△8.1	689	2	0.3
	飲料・デザート類計	627	634	6	1.1	1,298	1,263	△35	△2.7	1,917				2,486				1,310	11	0.9	2,490	3	0.1
飼料	78	92	13	17.1	154	188	33	21.8	237				321				162	7	4.7	370	48	15.2	
種苗等	33	32	△0	△2.0	57	58	0	1.7	72				88				58	0	0.0	89	0	1.1	
飼料・種苗計	112	125	12	11.5	212	247	34	16.3	310				410				220	7	3.4	460	49	12.1	
その他	88	86	△1	△2.0	177	180	2	1.4	263				341				180	2	1.3	350	8	2.5	
全社連結合計	1,398	1,428	29	2.1	2,829	2,869	39	1.4	4,244				5,545				2,880	50	1.8	5,700	154	2.8	
営 業 利 益	乳製品	32	35	2	9.2	65	63	△2	△3.7	112				136				57	△8	△13.2	129	△7	△5.7
	飲料・デザート類	8	17	9	105.0	27	34	7	26.3	37				41				35	7	26.6	52	10	25.5
	飼料・種苗	7	8	1	18.0	12	14	2	17.8	11				11				11	△1	△11.2	10	△1	△11.0
	その他	2	3	0	16.7	6	8	2	37.9	10				10				5	△1	△23.0	14	3	32.6
	全社連結合計	50	65	14	29.8	110	122	11	10.1	169				197				108	△2	△2.6	205	7	3.6

※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。

※4. 「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）等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、上記表中の数値は全て2021年3月期第1四半期から当該会計基準等を適用したと仮定し、作成しております。

【乳製品のうち、ニュートリション事業売上高】 (2021年8月12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・商品分野別内訳を修正しております。)

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2022年3月期														【予想】2022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		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 (%)	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	13	16	3	22.3	28	32	3	13.8	45				61				29	1	3.6	66	5	8.8
	粉ミルク等	28	26	△1	△4.4	54	54	0	0.8	82				106				54	△0	△0.2	107	1	1.5
	ニュートリション 事業連結合計	41	43	1	4.3	83	87	4	5.3	127				167				84	0	1.1	174	7	4.2

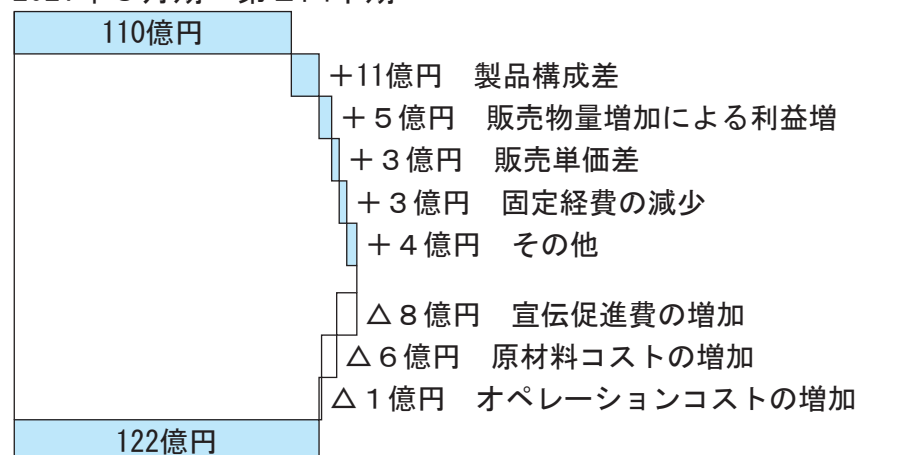
※1. ニュートリション事業の売上高は、連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

※2. 「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）等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、上記表中の数値は全て2021年3月期第1四半期から当該会計基準等を適用したと仮定し、作成しております。

3. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）（2021年8月12日に公表したのから、通期業績予想における増減要因内訳を修正しております。）

・実績

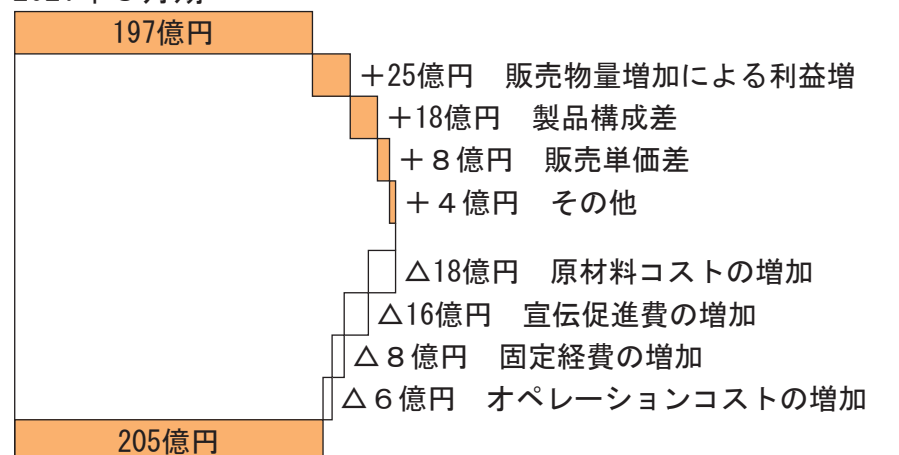
2021年3月期 第2四半期



2022年3月期 第2四半期

・予想

2021年3月期



2022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	2022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	10	3	△1	0	4	0	4	3		
	販売物量増減	△18	5	2	2	0	1	4	5		
	製品構成差	1	11	1	10	0	0	6	11		
	原材料コスト	1	△6	△3	△3	0	0	△1	△6		
	オペレーションコスト	△10	△1	△1	0	0	0	2	△1		
	その他	12	4	2	1	0	0	5	4		
	小計	△4	16	0	10	4	1	20	16		
固定費	宣伝促進費	11	△8	△1	△7	0	0	△6	△8		
	固定経費	10	3	△1	4	△2	1	0	3		
	小計	21	△5	△2	△3	△2	1	△6	△5		
	合計	17	11	△2	7	2	2	14	11		

区分	増減要因	【予想】 2022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	8	4	1	3	0
	販売物量増減	25	16	7	0	2
	製品構成差	18	1	17	0	0
	原材料コスト	△18	△11	△7	0	0
	オペレーションコスト	△6	△4	△2	0	0
	その他	4	2	1	0	0
	小計	31	8	17	3	2
固定費	宣伝促進費	△16	△7	△9	0	0
	固定経費	△8	△8	2	△4	1
	小計	△24	△15	△7	△4	1
	合計	7	△7	10	△1	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）等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、上記予想における増減要因は2021年3月期第1四半期から当該会計基準等を適用したと仮定し、作成しております。

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 第2四半期末		増減金額		2022年 3月期 第2四半期末		増減金額
	2021年 3月期末	2021年 3月期末			2021年 3月期末	2021年 3月期末	
（流動資産）	1,617	1,680	63	（流動負債）	1,285	1,316	30
現金及び預金	218	254	36	仕入債務	597	619	21
売上債権	717	775	58	短期借入金	320	323	2
棚卸資産	599	599	0	その他	367	374	6
その他	82	49	△32	（固定負債）	718	709	△8
（固定資産）	2,369	2,373	4	社債	100	100	—
有形固定資産	1,772	1,783	10	長期借入金	320	318	△2
無形固定資産	35	33	△1	退職給付に係る負債	95	96	0
投資有価証券	445	439	△5	その他	202	195	△7
繰延税金資産	30	29	△1	負債合計	2,003	2,026	22
その他	85	87	2	株主資本等	1,952	2,000	48
資産合計	3,986	4,053	67	非支配株主持分	30	26	△3
				純資産合計	1,982	2,027	45
				負債・純資産合計	3,986	4,053	67

5. 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）

	2022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	20	84	63	96	186	89	162			265		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△62	△51	11	△157	△109	48	△244			△270		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	68	△37	△106	78	△41	△119	72			67		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	△1	1	2	△0	1	1	△0			0		
V 現金及び現金同等物の増減額	25	△2	△28	17	36	19	△8			63		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	155	218	63	155	218	63	155			155		
VII 現金及び現金同等物の四半期末残高	181	215	34	172	254	82	146			218		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I+II）	△41	33	75	△61	76	137	△81			△5		

6. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2022年3月期								【予想】 2022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	87	45	167	94	206		266		240
減価償却費※	39	42	79	84	118		159		173
研究開発費	11	12	21	21	33		42		
	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）	5,787	5,777	5,776	5,742	5,770		5,669		

※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ものになります。

	2017年3月期 通期	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
営業利益率	3.2%	3.2%	2.9%	2.9%	3.2%
E B I T D A	338億円	345億円	331億円	341億円	356億円
ROE	9.5%	9.0%	6.7%	7.1%	8.1%
自己資本比率	41.9%	43.9%	46.3%	47.3%	49.0%
配当性向	20.9%	20.3%	25.2%	22.3%	18.1%
有利子負債残高※	835億円	750億円	717億円	693億円	793億円

※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ものになります。

※「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）等を第1四半期連結会計期間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)

	2017年3月期末		2018年3月期末		2019年3月期末		2020年3月期末		2021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)	1,386	△32	1,465	78	1,488	67	1,511	23	1,617	105
現金及び預金	166	11	146	△20	143	△2	155	11	218	63
売上債権	650	△2	693	42	747	54	718	△28	717	△1
棚卸資産	484	△39	539	54	556	17	589	33	599	9
繰延税金資産	45	0	43	△1	—	—	—	—	—	—
その他	39	△2	42	3	40	△2	47	6	82	34
(固定資産)	2,028	5	2,063	35	2,105	14	2,192	86	2,369	176
有形固定資産	1,645	△15	1,647	1	1,623	△24	1,710	87	1,772	62
無形固定資産	49	△9	39	△10	32	△7	37	5	35	△2
投資有価証券	260	16	293	33	354	61	348	△6	445	97
繰延税金資産	21	△1	21	0	29	△19	30	0	30	0
その他	51	15	62	10	66	4	66	0	85	18
資産 合計	3,415	△26	3,529	113	3,594	82	3,704	109	3,986	282
(流動負債)	1,210	△108	1,406	196	1,179	△227	1,203	23	1,285	82
仕入債務	598	△13	644	46	640	△4	607	△32	597	△10
短期借入金	294	△52	418	124	199	△218	181	△18	320	138
その他	317	△43	343	25	339	△4	413	74	367	△46
(固定負債)	749	△48	548	△200	727	195	720	△7	718	△1
社債	—	—	—	—	100	100	100	—	100	—
長期借入金	473	△60	270	△202	358	87	351	△7	320	△30
退職給付に係る負債	82	△7	86	4	93	7	100	6	95	△4
その他	194	20	191	△2	175	0	168	△6	202	33
負債 合計	1,960	△157	1,955	△4	1,906	△32	1,923	16	2,003	80
株主資本等	1,431	131	1,550	118	1,662	112	1,751	88	1,952	201
非支配株主持分	23	△0	23	0	24	1	29	4	30	0
純資産 合計	1,454	130	1,573	118	1,687	114	1,780	93	1,982	201
負債・純資産 合計	3,415	△26	3,529	113	3,594	82	3,704	109	3,986	282

連結損益計算書

(単位：億円, %) (億円未満切捨て)

	2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期		2021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	5,879	1.7	5,961	1.4	6,033	1.2	6,134	1.7	6,151	0.3
乳製品	2,323	2.4	2,397	3.2	2,410	0.5	2,490	3.4	2,623	5.3
飲料・デザート類	2,774	3.0	2,754	△0.7	2,797	1.5	2,839	1.5	2,744	△3.3
飼料・種苗	430	△6.4	447	4.0	460	3.0	437	△5.1	433	△0.8
その他	350	△2.7	361	3.2	366	1.2	366	0.2	350	△4.5
売上原価	4,461	0.4	4,522	1.4	4,608	1.9	4,702	2.0	4,725	0.5
販売費及び一般管理費	1,230	2.6	1,245	1.3	1,252	0.6	1,251	△0.1	1,228	△1.9
営業利益	187	33.9	193	3.3	172	△11.0	179	4.5	197	9.9
乳製品	117	23.9	121	3.6	117	△3.1	115	△1.7	136	18.3
飲料・デザート類	46	101.2	47	3.0	31	△33.4	52	65.0	41	△20.8
飼料・種苗	12	45.9	13	7.6	11	△13.8	10	△10.9	11	8.4
その他	11	△16.9	11	3.4	10	△7.1	1	△83.9	10	519.6
営業外収益	28	25.5	27	△3.8	28	6.0	28	△2.3	30	7.2
営業外費用	13	△35.4	10	△17.0	11	1.3	11	3.1	11	0.3
経常利益	202	42.5	209	3.6	190	△9.4	196	3.5	216	10.1
特別利益	3	△96.8	1	△48.6	5	172.1	1	△79.8	31	2,822.9
特別損失	27	△29.1	21	△23.6	42	101.1	29	△32.1	36	26.0
税金等調整前当期純利益	178	△19.6	190	6.7	152	△19.9	168	10.5	211	25.3
法人税等	48	△31.6	56	16.7	43	△23.4	45	5.7	61	34.5
非支配株主に帰属する損益	0	△72.2	0	△49.6	1	1,563.9	1	△28.3	0	△48.5
親会社株主に帰属する当期純利益	129	△13.7	133	3.1	107	△19.7	121	13.1	149	22.6

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期		2021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)	299	35	228	△71	219	△8	243	23	265	22
投資活動によるキャッシュ・フロー (II)	△144	△189	△117	26	△142	△24	△166	△23	△270	△104
財務活動によるキャッシュ・フロー	△143	109	△129	14	△73	55	△66	7	67	134
現金及び現金同等物に係る換算差額	△0	0	0	0	△0	△0	0	0	0	0
現金及び現金同等物の増減額	11	△44	△18	△30	2	20	10	8	63	52
現金及び現金同等物の期首残高	147	56	159	11	140	△18	143	2	155	12
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	159	11	140	△18	143	2	155	12	218	63
(参考) フリー・キャッシュ・フロー (I+II)	155	△154	110	△45	76	△33	76	0	△5	△82

※「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)等を第1四半期連結会計期間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。