



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2022年3月期 第3四半期決算短信 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）（2021年11月9日に公表したのから、通期業績予想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 | 1,398 | 1,428 | 29 | 2.1 | 2,829 | 2,869 | 39 | 1.4 | 4,244 | 4,276 | 31 | 0.7 | 5,545 | | | | 2,880 | 50 | 1.8 | 5,600 | 54 | 1.0 |
| 売上原価 | 1,175 | 1,180 | 4 | 0.4 | 2,375 | 2,391 | 16 | 0.7 | 3,555 | 3,576 | 21 | 0.6 | 4,651 | | | | | | | | | |
| 売上高比(%) | 84.1 | 82.7 | | | 84.0 | 83.4 | | | 83.8 | 83.6 | | | 83.9 | | | | | | | | | |
| 販売費及び一般管理費 | 172 | 182 | 9 | 5.7 | 343 | 355 | 11 | 3.5 | 519 | 535 | 15 | 3.0 | 695 | | | | | | | | | |
| 売上高比(%) | 12.3 | 12.8 | | | 12.1 | 12.4 | | | 12.2 | 12.5 | | | 12.5 | | | | | | | | | |
| 営業利益 | 50 | 65 | 14 | 29.8 | 110 | 122 | 11 | 10.1 | 169 | 164 | △5 | △3.0 | 197 | | | | 108 | △2 | △2.6 | 185 | △12 | △6.5 |
| 売上高比(%) | 3.6 | 4.6 | | | 3.9 | 4.3 | | | 4.0 | 3.8 | | | 3.6 | | | | 3.8 | | | 3.3 | | |
| 営業外収益 | 6 | 9 | 2 | 32.4 | 14 | 15 | 0 | 3.7 | 22 | 23 | 0 | 3.4 | 30 | | | | | | | | | |
| 営業外費用 | 2 | 2 | △0 | △18.5 | 5 | 4 | △1 | △20.4 | 7 | 6 | △1 | △13.0 | 11 | | | | | | | | | |
| 経常利益 | 54 | 72 | 17 | 32.3 | 119 | 132 | 12 | 10.8 | 184 | 181 | △3 | △1.8 | 216 | | | | 114 | △5 | △4.8 | 200 | △16 | △7.7 |
| 売上高比(%) | 3.9 | 5.1 | | | 4.2 | 4.6 | | | 4.3 | 4.2 | | | 3.9 | | | | 4.0 | | | 3.6 | | |
| 特別利益 | 0 | 0 | △0 | △57.5 | 0 | 0 | △0 | △65.4 | 0 | 0 | △0 | △93.1 | 31 | | | | | | | | | |
| 特別損失 | 7 | 3 | △3 | △50.4 | 14 | 9 | △5 | △37.2 | 18 | 16 | △1 | △8.0 | 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 | 164 | △2 | △1.4 | 211 | | | | | | | | | |
| 売上高比(%) | 3.4 | 4.8 | | | 3.7 | 4.3 | | | 3.9 | 3.8 | | | 3.8 | | | | | | | | | |
| 法人税等 | 15 | 20 | 4 | 31.0 | 33 | 36 | 3 | 10.3 | 50 | 47 | △2 | △5.5 | 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 | 1 | 0 | 158.4 | 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 | 115 | △0 | △0.3 | 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 | | | 2.7 | | | | 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11月9日に公表したものから、通期業績予想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 | 171 | 3 | 2.0 | 217 | | | | 105 | 3 | 3.0 | 225 | 7 | 3.5 |
| | 油脂 | 26 | 21 | △4 | △18.3 | 47 | 41 | △5 | △12.4 | 70 | 62 | △8 | △11.4 | 90 | | | | 46 | △0 | △1.0 | 82 | △8 | △9.0 |
| | チーズ | 145 | 139 | △5 | △3.8 | 283 | 276 | △7 | △2.6 | 439 | 428 | △10 | △2.5 | 562 | | | | 282 | △1 | △0.5 | 558 | △3 | △0.7 |
| | 上記以外 | 55 | 61 | 5 | 10.8 | 111 | 126 | 14 | 13.3 | 176 | 199 | 22 | 12.9 | 234 | | | | 124 | 12 | 11.5 | 250 | 15 | 6.8 |
| | 子会社等 | 288 | 306 | 17 | 6.1 | 595 | 630 | 34 | 5.8 | 900 | 937 | 37 | 4.1 | 1,200 | | | | 610 | 15 | 2.6 | 1,241 | 41 | 3.5 |
| | 乳製品計 | 570 | 582 | 11 | 2.1 | 1,140 | 1,178 | 37 | 3.3 | 1,754 | 1,798 | 44 | 2.5 | 2,306 | | | | 1,170 | 29 | 2.6 | 2,360 | 53 | 2.3 |
| | 白物飲料 | 185 | 192 | 7 | 3.8 | 386 | 375 | △10 | △2.8 | 576 | 556 | △19 | △3.4 | 755 | | | | 409 | 22 | 5.8 | 732 | △22 | △3.0 |
| | 色物飲料 | 81 | 77 | △4 | △5.0 | 169 | 161 | △8 | △5.0 | 243 | 230 | △13 | △5.5 | 312 | | | | 172 | 2 | 1.7 | 296 | △15 | △4.9 |
| | ヨーグルト | 126 | 132 | 5 | 4.2 | 249 | 255 | 5 | 2.1 | 367 | 368 | 1 | 0.4 | 487 | | | | 261 | 11 | 4.8 | 487 | △0 | △0.1 |
| | デザート・生クリーム | 53 | 53 | 0 | 1.8 | 105 | 108 | 2 | 2.5 | 160 | 164 | 3 | 2.3 | 212 | | | | 106 | 1 | 1.0 | 220 | 7 | 3.5 |
| | 上記以外 | 6 | 7 | 0 | 7.7 | 15 | 16 | 1 | 11.9 | 23 | 25 | 2 | 9.1 | 31 | | | | 18 | 3 | 22.7 | 34 | 3 | 9.7 |
| | 子会社等 | 173 | 170 | △2 | △1.6 | 371 | 346 | △25 | △6.9 | 545 | 504 | △41 | △7.6 | 687 | | | | 341 | △30 | △8.1 | 658 | △28 | △4.2 |
| | 飲料・デザート類計 | 627 | 634 | 6 | 1.1 | 1,298 | 1,263 | △35 | △2.7 | 1,917 | 1,850 | △66 | △3.5 | 2,486 | | | | 1,310 | 11 | 0.9 | 2,430 | △56 | △2.3 |
| 飼料 | 78 | 92 | 13 | 17.1 | 154 | 188 | 33 | 21.8 | 237 | 286 | 48 | 20.5 | 321 | | | | 162 | 7 | 4.7 | 378 | 56 | 17.7 | |
| 種苗等 | 33 | 32 | △0 | △2.0 | 57 | 58 | 0 | 1.7 | 72 | 75 | 2 | 4.1 | 88 | | | | 58 | 0 | 0.0 | 91 | 2 | 3.3 | |
| 飼料・種苗計 | 112 | 125 | 12 | 11.5 | 212 | 247 | 34 | 16.3 | 310 | 361 | 51 | 16.6 | 410 | | | | 220 | 7 | 3.4 | 470 | 59 | 14.6 | |
| その他 | 88 | 86 | △1 | △2.0 | 177 | 180 | 2 | 1.4 | 263 | 265 | 2 | 0.8 | 341 | | | | 180 | 2 | 1.3 | 340 | △1 | △0.5 | |
| 全社連結合計 | 1,398 | 1,428 | 29 | 2.1 | 2,829 | 2,869 | 39 | 1.4 | 4,244 | 4,276 | 31 | 0.7 | 5,545 | | | | 2,880 | 50 | 1.8 | 5,600 | 54 | 1.0 | |
| 営 業 利 益 | 乳製品 | 32 | 35 | 2 | 9.2 | 65 | 63 | △2 | △3.7 | 112 | 102 | △9 | △8.7 | 136 | | | | 57 | △8 | △13.2 | 120 | △16 | △12.3% |
| | 飲料・デザート類 | 8 | 17 | 9 | 105.0 | 27 | 34 | 7 | 26.3 | 37 | 39 | 1 | 5.0 | 41 | | | | 35 | 7 | 26.6 | 43 | 1 | 3.8% |
| | 飼料・種苗 | 7 | 8 | 1 | 18.0 | 12 | 14 | 2 | 17.8 | 11 | 11 | △0 | △1.6 | 11 | | | | 11 | △1 | △11.2 | 9 | △2 | △19.9% |
| | その他 | 2 | 3 | 0 | 16.7 | 6 | 8 | 2 | 37.9 | 10 | 10 | △0 | △1.1 | 10 | | | | 5 | △1 | △23.0 | 13 | 2 | 23.1% |
| | 全社連結合計 | 50 | 65 | 14 | 29.8 | 110 | 122 | 11 | 10.1 | 169 | 164 | △5 | △3.0 | 197 | | | | 108 | △2 | △2.6 | 185 | △12 | △6.5% |

※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。

※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】

(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 | 50 | 5 | 12.2 | 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 | 83 | 1 | 1.3 | 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 | 134 | 6 | 5.1 | 167 | | | | | 84 | 0 | 1.1 | 174 | 7 | 4.2 |

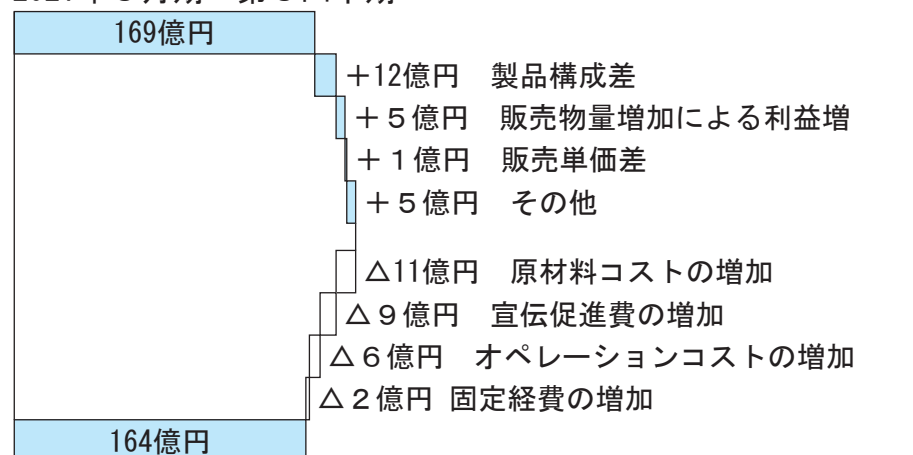
※1. ニュートリション事業の売上高は、連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

※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11月9日に公表したのから、通期業績予想を修正しております。）

・実績

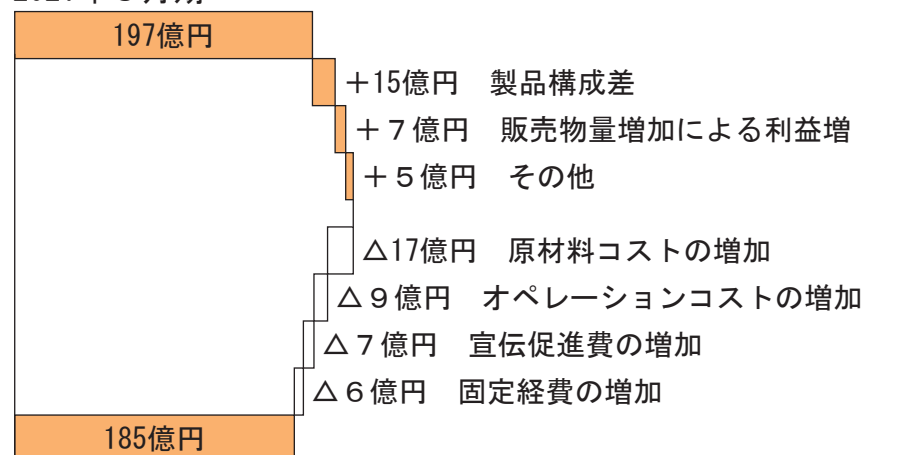
2021年3月期 第3四半期



2022年3月期 第3四半期

・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3四半期 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 | 1 | △1 | △1 | 3 | 0 | 4 | 3 | 1 | |
| | 販売物量増減 | △18 | 5 | 3 | 0 | 0 | 0 | 4 | 5 | 5 | |
| | 製品構成差 | 1 | 12 | 0 | 12 | 0 | 0 | 6 | 11 | 12 | |
| | 原材料コスト | 1 | △11 | △7 | △4 | 0 | 0 | △1 | △6 | △11 | |
| | オペレーションコスト | △10 | △6 | △3 | △3 | 0 | 0 | 2 | △1 | △6 | |
| | その他 | 12 | 5 | 3 | 1 | 0 | 0 | 5 | 4 | 5 | |
| | 小計 | △4 | 6 | △5 | 5 | 3 | 0 | 20 | 16 | 6 | |
| 固定費 | 宣伝促進費 | 11 | △9 | △1 | △8 | 0 | 0 | △6 | △8 | △9 | |
| | 固定経費 | 10 | △2 | △3 | 4 | △3 | 0 | 0 | 3 | △2 | |
| | 小計 | 21 | △11 | △4 | △4 | △3 | 0 | △6 | △5 | △11 | |
| | 合計 | 17 | △5 | △9 | 1 | △0 | △0 | 14 | 11 | △5 | |

| 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 | 0 | △1 | △1 | 2 | 0 |
| | 販売物量増減 | 7 | 4 | 0 | 0 | 1 |
| | 製品構成差 | 15 | 0 | 15 | 0 | 0 |
| | 原材料コスト | △17 | △12 | △5 | 0 | 0 |
| | オペレーションコスト | △9 | △4 | △5 | 0 | 0 |
| | その他 | 5 | 3 | 1 | 0 | 0 |
| | 小計 | 1 | △10 | 5 | 2 | 1 |
| 固定費 | 宣伝促進費 | △7 | 0 | △7 | 0 | 0 |
| | 固定経費 | △6 | △6 | 3 | △4 | 1 |
| | 小計 | △13 | △6 | △4 | △4 | 1 |
| | 合計 | △12 | △16 | 1 | △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3四半期末 | | 増減金額 | | 2022年 3月期 第3四半期末 | | 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 | 1,579 | △37 | （流動負債） | 1,285 | 1,191 | △93 |
| 現金及び預金 | 218 | 86 | △132 | 仕入債務 | 597 | 647 | 49 |
| 売上債権 | 717 | 846 | 129 | 短期借入金 | 320 | 175 | △144 |
| 棚卸資産 | 599 | 596 | △3 | その他 | 367 | 368 | 1 |
| その他 | 82 | 50 | △31 | （固定負債） | 718 | 718 | △0 |
| （固定資産） | 2,369 | 2,390 | 21 | 社債 | 100 | 100 | － |
| 有形固定資産 | 1,772 | 1,788 | 15 | 長期借入金 | 320 | 318 | △1 |
| 無形固定資産 | 35 | 33 | △2 | 退職給付に係る負債 | 95 | 98 | 2 |
| 投資有価証券 | 445 | 449 | 4 | その他 | 202 | 201 | △1 |
| 繰延税金資産 | 30 | 29 | △1 | 負債合計 | 2,003 | 1,909 | △94 |
| その他 | 85 | 90 | 5 | 株主資本等 | 1,952 | 2,032 | 80 |
| 資産合計 | 3,986 | 3,969 | △16 | 非支配株主持分 | 30 | 27 | △3 |
| | | | | 純資産合計 | 1,982 | 2,060 | 77 |
| | | | | 負債・純資産合計 | 3,986 | 3,969 | △16 |

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 | 215 | 53 | 265 | | |
| II 投資活動によるキャッシュ・フロー | △62 | △51 | 11 | △157 | △109 | 48 | △244 | △158 | 85 | △270 | | |
| III 財務活動によるキャッシュ・フロー | 68 | △37 | △106 | 78 | △41 | △119 | 72 | △190 | △263 | 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 | 1 | 1 | 0 | | |
| V 現金及び現金同等物の増減額 | 25 | △2 | △28 | 17 | 36 | 19 | △8 | △132 | △123 | 63 | | |
| VI 現金及び現金同等物の期首残高 | 155 | 218 | 63 | 155 | 218 | 63 | 155 | 218 | 63 | 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 | 86 | △60 | 218 | | |
| （参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II） | △41 | 33 | 75 | △61 | 76 | 137 | △81 | 56 | 138 | △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 | 143 | 266 | | 240 |
| 減価償却費※ | 39 | 42 | 79 | 84 | 118 | 128 | 159 | | 173 |
| 研究開発費 | 11 | 12 | 21 | 21 | 33 | 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 | 5,710 | 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。