

# 2023年3月期第1四半期決算補足資料

<ご注意>

- ・2022年3月期より「収益認識に関する会計基準」を適用しています。
- ・2022年3月期において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、貸借対照表の2021年3月期に係る数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映しております。
- ・本資料の業績予想については、発表日現在において入手可能な情報あるいは想定できる市場動向などを前提としており、不確実性が含まれています。実際の業績は、今後の様々な要因により、予想と異なる可能性があります。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。特に注記のない場合は、それぞれの累計値を示します。

【目次】

1. 連結業績概要	・・・P.2	(1)連結業績サマリーおよび主な指標 (2)為替レート (3)その他指標
2. 事業分野別動向	・・・P.4	(1)売上高 (2)営業利益 (3)商品分野別売上高(単体、またはクリニコ、MILEI社) (4)市場シェアの状況
3. 営業利益増減要因	・・・P.5	
4. 連結財務諸表	・・・P.6	(1)損益計算書 (2)貸借対照表 (3)キャッシュフロー計算書
5. 連結子会社一覧	・・・P.8	
6. 事業所一覧	・・・P.9	
7. 株式情報	・・・P.10	(1)発行済株式総数 (2)株式分布状況 (3)大株主の状況 (4)株価情報

2022年8月9日



かがやく“笑顔”のために  
森永乳業株式会社

## 1. 連結業績概要

## (1) 連結業績サマリーおよび主な指標

(単位:百万円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
売上高	128,195	261,346	388,418	503,354	130,300	1.6%	270,000	3.3%			520,000	3.3%
売上原価	95,237	194,137	291,288	381,077	100,324	5.3%						
(売上高原価率)	74.3%	74.3%	75.0%	75.7%	77.0%	-						
売上総利益	32,957	67,208	97,130	122,277	29,975	-9.0%						
販売費及び一般管理費	23,103	46,478	69,516	92,484	23,686	2.5%						
(売上高販管費率)	18.0%	17.8%	17.9%	18.4%	18.2%	-						
拡売費・広告宣伝費	4,183	7,672	11,809	15,542	4,136	-1.1%						
運送費・保管料	6,634	14,003	20,279	25,813	6,717	1.3%						
従業員給料・賞与	6,582	13,206	19,694	26,444	6,634	0.8%						
研究開発費	1,156	2,353	3,536	5,091	1,244	7.7%						
営業利益	9,854	20,730	27,613	29,792	6,289	-36.2%	17,000	-18.0%			25,000	-16.1%
(売上高営業利益率)	7.7%	7.9%	7.1%	5.9%	4.8%	-	6.3%	-			4.8%	-
経常利益	10,309	21,471	28,594	31,127	7,044	-31.7%	17,700	-17.6%			25,900	-16.8%
(売上高経常利益率)	8.0%	8.2%	7.4%	6.2%	5.4%	-	6.6%	-			5.0%	-
親会社株主に帰属する当期純利益(※1)	9,264	17,242	21,339	33,782	2,942	-68.2%	10,700	-37.9%			15,800	-53.2%
(売上高当期純利益率)	7.2%	6.6%	5.5%	6.7%	2.3%	-	4.0%	-			3.0%	-
EPS(一株当たり当期純利益)(円)	187.19	348.37	431.12	687.45	65.09		236.70				349.52	
BPS(一株当たり純資産)(円)	4,146.46	4,331.01	4,396.91	4,554.84	4,585.74							
設備投資額(百万円)(※2)		8,139		17,988							20,900	
減価償却費(百万円)(※2)		9,905		19,934							20,600	
有利子負債(百万円)(※3)	92,975	91,281	89,672	87,042	95,678							
自己資本比率(%)	45.2	46.4	46.2	44.9	44.6							
DER(倍)(※4)	0.45	0.43	0.41	0.42	0.46							
一株当たり配当金(円)				80.00							90.00	
配当性向(%)				11.6							25.7	
ROE(自己資本当期純利益率)(%)	4.6	8.3	10.2	16.7	1.4						7.5	
ROA(総資産営業利益率)(%)	2.2	4.5	6.0	6.5	1.4							

※1 当期純利益(四半期純利益)

※2 設備投資額、減価償却費:有形固定資産のみ、発生ベース

※3 有利子負債:長期借入金+短期借入金+社債+コマーシャルペーパー

※4 DER:有利子負債/自己資本

## (2)為替レート

(単位:円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
USDドル	110.5	110.8	112.1	113.4	130.7						125.0	
ユーロ	133.4	132.4	132.1	132.0	139.7						130.0	
豪ドル	86.3	84.6	84.7	85.1	94.7						85.0	

※期間中の平均レート

## (3)その他指標

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期	増減率
期末従業員数(人)		6,973		6,839								
(うち男性)(人)		5,167		5,091								
(うち女性)(人)		1,806		1,748								
期末従業員数(単体)(人)		3,416		3,349								
(うち男性)(人)		2,724		2,681								
(うち女性)(人)		692		668								
集乳量(単体)(千トン)		356		711								
(うち北海道)(千トン)		252		506								
(うち都府県)(千トン)		104		205								

2. 事業分野別動向

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
栄養・機能性食品事業*	31,535	61,928	93,847	123,076	31,273	-0.8%	64,400	4.0%			129,000	4.8%
主力食品事業*	48,516	100,341	143,563	181,207	44,867	-7.5%	101,500	1.2%			184,000	1.5%
BtoB事業	19,771	39,902	62,330	82,149	22,788	15.3%	43,400	8.8%			87,000	5.9%
海外事業	10,090	20,939	32,533	43,862	13,615	34.9%	23,000	9.8%			46,400	5.8%
その他・消去	18,283	38,236	56,145	73,060	17,757	-2.9%	37,700	-1.4%			73,600	0.7%
合計	128,195	261,346	388,418	503,354	130,300	1.6%	270,000	3.3%			520,000	3.3%

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減額	2Q予	増減額	3Q	増減率	通期予	増減額
栄養・機能性食品事業*	2,938	5,761	8,039	9,102	1,850	-1,088	4,700	-1,061			7,900	-1,202
(営業利益率)	9.3%	9.3%	8.6%	7.4%	5.9%	-	7.3%	-			6.1%	-
主力食品事業*	4,173	9,766	11,624	10,762	1,926	-2,247	8,100	-1,666			9,000	-1,762
(営業利益率)	8.6%	9.7%	8.1%	5.9%	4.3%	-	8.0%	-			4.9%	-
BtoB事業**	857	1,574	2,638	2,648	539	-319	1,150	-424			2,100	-548
(営業利益率)	4.3%	3.9%	4.2%	3.2%	2.4%	-	2.6%	-			2.4%	-
海外事業**	1,829	3,204	5,009	6,283	1,625	-204	2,700	-504			5,300	-983
(営業利益率)	18.1%	15.3%	15.4%	14.3%	11.9%	-	11.7%	-			11.4%	-
その他・消去**	57	426	303	998	349	292	350	-76			700	-298
(営業利益率)	0.3%	1.1%	0.5%	1.4%	2.0%	-	0.9%	-			1.0%	-
合計	9,854	20,730	27,613	29,792	6,289	-3,564	17,000	-3,730			25,000	-4,792
(営業利益率)	7.7%	7.9%	7.1%	5.9%	4.8%	-	6.3%	-			4.8%	-

\* 22/3期のBtoC事業、ウェルネス事業の実績を、栄養・機能性食品事業、主力食品事業の事業分野に置換

\*\* BtoB事業、海外事業、その他・消去の22/3期実績は、新中期経営計画における事業分野別の見直しに伴い調整

(3) 商品分野別売上高(単体、またはクリニコ、MILEI社)

(単位:億円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
栄養・機能性食品事業												
ヨーグルト	139	273	403	531	137	-1%	290	6%			572	8%
市乳(宅配など)*	49	97	147	192	48	-2%	97	0%			193	1%
栄養食品	32	66	99	129	32	-1%	66	0%			130	1%
クリニコ	60	122	191	246	62	3%	125	3%			251	2%
主力食品事業												
ビバレッジ**	149	305	436	546	133	-11%	310	2%			558	2%
アイスクリーム	117	255	339	398	114	-2%	268	5%			428	7%
チーズ	67	132	201	260	59	-12%	140	6%			274	5%
牛乳**	116	234	343	448	110	-5%	230	-2%			439	-2%
デザート	21	42	60	79	18	-12%	41	-2%			78	-2%
MILEI社(単位:億円)	72	145	219	298	96	34%						
MILEI社(単位:百万ユーロ)	55	110	168	229	70	27%						

\* 市乳(宅配など)の22/3期実績は、新中期経営計画における事業分野別の見直しに伴い調整

\*\* 23/3期より、ビバレッジ、牛乳間の対象商品を移管。22/3期の実績を移管後のものに調整

(4) 市場シェアの状況

カテゴリー	2020/3	2021/3	2022/3	順位
チルドカップタイプコーヒー	42%	42%	42%	1
チルド紅茶飲料	73%	66%	62%	1
アイスクリーム	11%	11%	12%	4
ヨーグルト	10%	11%	13%	2
チーズ	11%	11%	11%	3
チルドデザート	15%	15%	14%	4

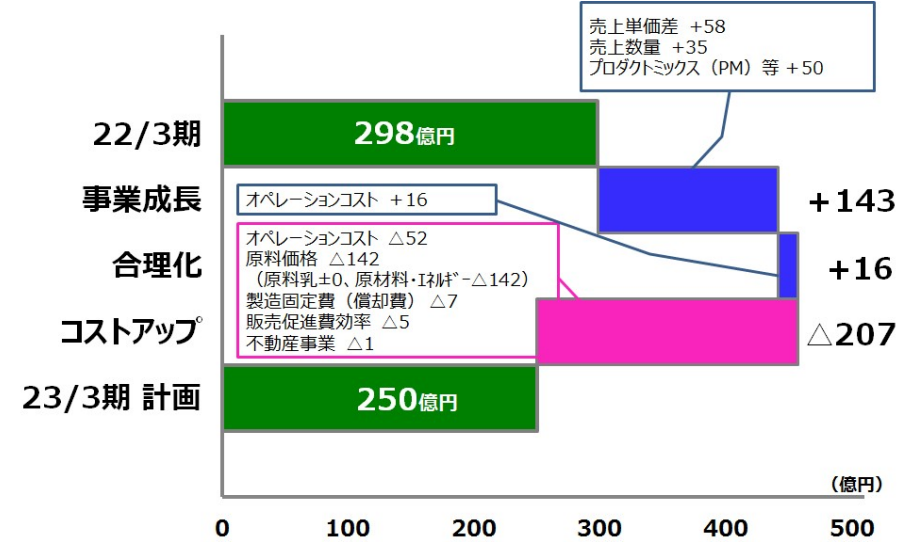
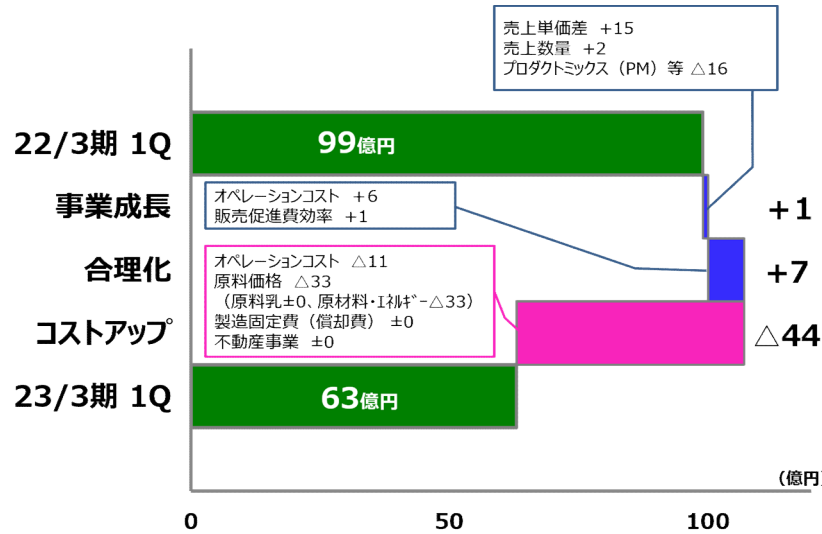
家庭用商品の金額シェア

出所: インテージSRI+(2019年4月~2020年3月、2020年4月~2021年3月、2021年4月~2022年3月 販売金額シェア)

3. 営業利益増減要因 (+:対前年利益増加要因 △:対前年利益減少要因)

・2023年3月期1Q実績

・2023年3月期予想



営業利益増減要因動向(+:対前年利益増加要因 △:対前年利益減少要因)

(単位:億円)

	2020/3				2021/3				2022/3				2023/3			
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q予	3Q	通期予
営業利益増減																
売上単価差	+15	+31	+45	+60	+1	+3	+5	+6	0	0	0	+2	+15	+32		+58
売上数量	+1	△5	△6	△2	△10	△19	△16	△20	+14	+28	+32	+46	+2	+20		+35
プロダクトミックス(PM)等	0	+12	+22	+24	+14	+28	+35	+54	+19	+20	+25	+15	△16	+18		+50
オペレーションコスト※1	△5	△15	△25	△36	+1	0	△5	△3	△7	△15	△26	△35	△5	△20		△36
販売促進費効率	+3	+2	△2	0	+1	+6	+8	+12	0	+9	+13	+14	+1	△6		△5
原料乳価格	△3	△7	△10	△13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
原材料・エネルギー価格	△5	△6	△1	+4	+2	+6	+10	+11	+1	△1	△10	△29	△33	△80		△142
製造固定費(償却費)	△1	△1	△3	△7	△6	△12	△18	△22	△2	△3	△3	△3	0	△1		△7
不動産事業	0	0	0	0	△1	△2	△3	△3	0	0	0	△1	0	0		△1
合計	+5	+11	+20	+30	+2	+10	+16	+35	+25	+38	+31	+9	△36	△37		△48
営業利益(純額)	71	160	229	254	73	169	245	289	99	207	276	298	63	170		250

※1 上記グラフの「合理化」と「コストアップ」内の「オペレーションコスト」の合計

## 4. 連結財務諸表

## (1) 損益計算書

(単位:百万円)

	2022/3				2023/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期	増減率
売上高	128,195	261,346	388,418	503,354	130,300	1.6%						
売上原価	95,237	194,137	291,288	381,077	100,324	5.3%						
売上総利益	32,957	67,208	97,130	122,277	29,975	-9.0%						
販売費及び一般管理費	23,103	46,478	69,516	92,484	23,686	2.5%						
営業利益	9,854	20,730	27,613	29,792	6,289	-36.2%						
営業外収益												
受取利息・配当金	436	658	829	866	368	-15.4%						
その他	369	694	1,014	1,676	673	82.3%						
営業外収益合計	805	1,353	1,843	2,542	1,041	29.4%						
営業外費用												
支払利息	183	378	562	747	174	-4.6%						
その他	166	233	300	460	112	-32.7%						
営業外費用合計	349	611	862	1,207	286	-18.0%						
経常利益	10,309	21,471	28,594	31,127	7,044	-31.7%						
特別利益	4,131	4,376	4,624	21,464	127	-96.9%						
特別損失												
公益財団法人ひかり協会負担金	440	800	1,260	1,500	470	6.8%						
その他	369	551	1,753	2,796	1,673	353.3%						
特別損失合計	809	1,351	3,013	4,296	2,143	164.9%						
税金等調整前当期純利益	13,632	24,496	30,204	48,296	5,028	-63.1%						
法人税等合計	4,328	7,185	8,761	14,369	2,053	-52.6%						
当期純利益※	9,303	17,311	21,443	33,926	2,975	-68.0%						
非支配株主に帰属する当期純利益※	39	69	103	143	32	-18.0%						
親会社株主に帰属する当期純利益※	9,264	17,242	21,339	33,782	2,942	-68.2%						

※ 当期純利益(四半期純利益)

## 4. 連結財務諸表

## (2) 貸借対照表(資産の部)

(単位:百万円)

	2021/3	2022/3	2023/3 1Q	増減額	2023/3 2Q	増減額	2023/3 3Q	増減額	2023/3	増減額
資産の部										
流動資産	155,615	164,127	170,204	6,077						
固定資産	298,030	294,660	294,310	-350						
有形固定資産	254,336	247,446	247,157	-288						
建物及び構築物(純額)	87,730	85,344	84,258	-1,086						
機械装置及び運搬具(純額)	93,691	91,761	93,581	1,819						
土地	57,185	54,003	53,986	-17						
リース資産(純額)	2,174	1,822	1,983	160						
建設仮勘定	9,221	10,335	9,221	-1,113						
その他(純額)	4,334	4,178	4,125	-52						
無形固定資産	7,968	9,735	9,696	-38						
投資その他の資産	35,724	37,479	37,456	-23						
資産合計	453,646	458,788	464,514	5,726						

## 貸借対照表(負債の部、純資産の部)

(単位:百万円)

	2021/3	2022/3	2023/3 1Q	増減額	2023/3 2Q	増減額	2023/3 3Q	増減額	2023/3	増減額
負債の部										
流動負債	144,906	142,500	153,977	11,476						
固定負債	106,236	108,261	101,080	-7,181						
負債合計	251,142	250,762	255,057	4,295						
純資産の部										
株主資本	194,566	200,210	199,971	-239						
その他の包括利益累計額	4,787	5,685	7,331	1,645						
新株予約権	203	174	166	-7						
非支配株主持分	2,945	1,955	1,988	33						
純資産合計	202,503	208,026	209,457	1,431						
負債純資産合計	453,646	458,788	464,514	5,726						

※貸借対照表上の増減額 : 2022年3月期末との比較

## (3) キャッシュフロー計算書(要約)

(単位:百万円)

	2021/3	2022/3	2023/3 1Q	増減額	2023/3 2Q	増減額	2023/3 3Q	増減額	2023/3	増減額
営業活動によるキャッシュフロー	38,544	40,268								
投資活動によるキャッシュフロー	-25,305	8,371								
財務活動によるキャッシュフロー	-2,627	-44,522								
現金および現金同等物の期末残高	19,138	23,486								
フリーキャッシュフロー	13,238	48,639								

## 5. 連結子会社一覧 (2022年6月30日現在 33社)

会社名	所在地	資本金	議決権比率	主要な事業内容
森永乳業販売株式会社	東京都港区	497百万円	100.0%	乳製品等の販売
東北森永乳業株式会社	仙台市	470百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社フリジポート	東京都千代田区	310百万円	100.0%	乳製品等の販売
広島森永乳業株式会社	広島市	215百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
エムケーチーズ株式会社	神奈川県綾瀬市	200百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社クリニコ	東京都目黒区	200百万円	100.0%	栄養食品等の販売
株式会社東京デーリー	東京都江東区	121百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社森永乳業ビジネスサービス	東京都目黒区	100百万円	100.0%	不動産の賃貸、各種リース等
森永北陸乳業株式会社	福井県福井市	90百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社トーワテクノ	広島市	90百万円	100.0%	食品機械装置の製造販売
株式会社森乳サンワールド	東京都港区	61百万円	100.0%	ペット飼料等の販売
株式会社シェフォーレ	千葉県八千代市	60百万円	100.0%	手作りデザート等の製造
森永酪農販売株式会社	東京都港区	42百万円	100.0%	飼料等の販売
森永乳業北海道株式会社	札幌市	30百万円	100.0%	乳製品等の販売
森永乳業九州株式会社	福岡市	30百万円	100.0%	乳製品等の販売
株式会社ナポリアイスクリーム	東京都港区	20百万円	100.0%	アイスクリーム類の製造販売
十勝浦幌森永乳業株式会社	北海道十勝郡浦幌町	20百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
Milei GmbH	ドイツ・ロイトキルヒ市	90百万ユーロ	100.0%	原料乳製品の販売
MILEI Plus GmbH	ドイツ・ロイトキルヒ市	0百万ユーロ	100.0%	MILEI Proteinの持株会社
MILEI Protein GmbH & Co.KG	ドイツ・ロイトキルヒ市	5百万ユーロ	100.0%	原料乳製品の製造
Morinaga Nutritional Foods, Inc.	米国カリフォルニア州トーランス市	31百万ドル	100.0%	豆腐他大豆加工食品等の販売
Pacific Nutritional Foods, Inc.	米国オレゴン州テュアラティン市	21百万ドル	100.0%	豆腐他大豆加工食品の製造
Elovi Vietnam Joint Stock Company	ベトナムタイグエン省フォーイエン町	2,000億ベトナムドン	100.0%	乳製品等の製造販売
Morinaga Nutritional Foods (Asia Pacific) Pte. Ltd. ※1	シンガポール	318百万円	100.0%	機能性食品原料等の販売
日本製乳株式会社	山形県東置賜郡高畠町	140百万円	99.2%	乳製品等の製造販売
富士森永乳業株式会社	静岡県駿東郡長泉町	50百万円	98.9%	アイスクリーム類の製造販売
沖縄森永乳業株式会社	沖縄県中頭郡西原町	305百万円	97.3%	乳製品等の製造販売
熊本森永乳業株式会社	熊本市	50百万円	97.1%	乳製品等の製造販売
横浜森永乳業株式会社	神奈川県綾瀬市	60百万円	96.5%	乳製品等の製造販売
森永エンジニアリング株式会社	東京都港区	200百万円	90.0%	プラントの設計および施工等
北海道保証牛乳株式会社	北海道小樽市	97百万円	87.2%	乳製品等の製造販売
株式会社サンフコ	東京都千代田区	50百万円	45.0%	乳製品等の販売
エム・エム・プロパティ・ファンディング株式会社	東京都港区	10百万円	—	不動産の賃貸事業

議決権比率には間接所有分を含む

※1 Morinaga Nutritional Foods (Asia Pacific) Pte. Ltd.: 2022年4月連結子会社化

ほか持分法適用子会社 1社

ほか持分法適用関連会社 1社



## 6. 事業所一覧（2022年6月30日現在）

事業所名	所在地	主な製造商品
本社	東京都港区芝5-33-1	-
食品開発研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
健康栄養科学研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
素材応用研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
基礎研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
フードソリューション研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
東北支店	宮城県仙台市青葉区中央2-2-10(仙都会館ビル6F)	-
首都圏支社	東京都港区港南3-8-1(住友不動産品川港南ビル)	-
関東支店	群馬県高崎市栄町16-11(高崎イーストタワービル7F)	-
東京支店	東京都港区港南3-8-1(住友不動産品川港南ビル)	-
中部支社	愛知県名古屋市東区徳川1-15-30(名古屋リザンビル4F)	-
東海支店	愛知県名古屋市東区徳川1-15-30(名古屋リザンビル4F)	-
北陸支店	石川県野々市市徳用二丁目362番地	-
西日本支社	大阪府大阪市北区堂島1-1-5(関電不動産梅田新道ビル6F)	-
大阪支店	大阪府大阪市北区堂島1-1-5(関電不動産梅田新道ビル6F)	-
中四国支店	広島県広島市中区南吉島2-3-17	-
佐呂間工場	北海道常呂郡佐呂間町字西富123	粉乳、濃縮乳、バター、クリーム
別海工場	北海道野付郡別海町西春別清川町18	ナチュラルチーズ、粉乳、ホエイパウダー、バター
盛岡工場	岩手県盛岡市青山2-3-14	流動食
福島工場	福島県福島市伏拝字清水内5	粉乳、バター、デコレーションホイップ、アイスクリーム類
利根工場	茨城県常総市内守谷町4013-1	デザート、LLソフトミックス、LL豆腐、菌体、ヨーグルト
東京多摩工場	東京都東大和市立野4-515	牛乳類、乳飲料、紅茶、ヨーグルト、クリーム
大和工場	東京都東大和市立野4-601	粉乳
松本工場	長野県松本市鎌田2-1-4	粉乳、ペプチド分解物、医療用食品原末
富士工場	静岡県富士宮市中里東町639	ラクチュロース(シロップ、パウダー)
中京工場	愛知県江南市中奈良町一ツ目1	牛乳類、乳飲料、乳酸菌飲料、紅茶、アイスクリーム類
神戸工場	兵庫県神戸市灘区摩耶埠頭3番	牛乳類、乳飲料、紅茶、ヨーグルト、流動食
管理センター	東京都目黒区目黒4-4-22	-
情報システムセンター	神奈川県座間市東原5-1-83	-
生産技術センター	東京都東大和市立野4-515	-
東日本市乳センター	東京都東大和市立野4-540	-
西日本市乳センター	兵庫県神戸市灘区摩耶埠頭3番	-
商品センター	神奈川県横浜市港北区新横浜2-8-1(森永乳業新横浜ビル3F)	-

## 7. 株式情報 (2022年6月30日現在、株価情報除く)

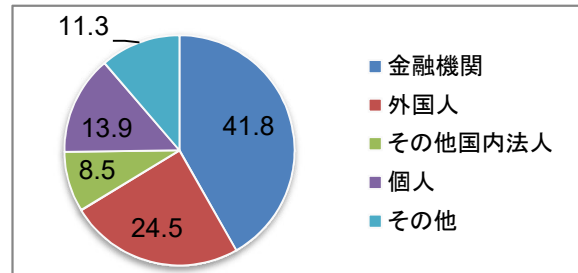
### (1) 発行済株式総数 (単位:千株)

	株式数
発行済株式総数	45,205

自己株式4,639千株を除く

### (2) 株主分布状況 (単位:%)

区分	比率
金融機関	41.8
外国人	24.5
その他国内法人	8.5
個人	13.9
その他	11.3



### (3) 大株主の状況 (持株比率は発行済株式の総数から自己株式を控除した数に基づき算出) (単位:千株、%)

氏名または名称	株式数	比率
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	6,966	15.41%
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	3,616	8.00%
株式会社三菱UFJ銀行	1,388	3.07%
株式会社SMBC信託銀行(株式会社三井住友銀行退職給付信託口)	1,328	2.94%
株式会社みずほ銀行	1,222	2.70%
森永乳業従業員持株会	1,002	2.22%
森永製菓株式会社	949	2.10%
三菱UFJ信託銀行株式会社	923	2.04%
JP MORGAN CHASE BANK 385839	836	1.85%
農林中央金庫	767	1.70%

### (4) 株価情報 (株価推移:上段、出来高推移:下段)

