



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2024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. グループ中期経営計画2025 事業戦略KPI実績	4
4. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）	5
5. 四半期連結貸借対照表（実績）	6
6. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書（実績）	7
7. その他経営数値（実績・予想）	8
8. 財務実績データ	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

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）

	2024年3月期												【予想】2024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				下期			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		金額	増減率 (%)
売上高	1,413	1,501	88	6.3	2,890	3,056	166	5.7	4,403	4,604	201	4.6	5,843				3,104	150	5.1	6,160	316	5.4
売上原価	1,183	1,248	64	5.5	2,443	2,553	109	4.5	3,732	3,851	118	3.2	4,971									
売上高比 (%)	83.8	83.1			84.5	83.5			84.8	83.6			85.1									
販売費及び一般管理費	189	200	10	5.7	373	391	17	4.6	559	590	30	5.5	741									
売上高比 (%)	13.4	13.4			12.9	12.8			12.7	12.8			12.7									
営業利益	39	52	12	32.1	73	112	38	53.0	110	163	52	46.9	130				70	12	21.9	182	51	39.4
売上高比 (%)	2.8	3.5			2.5	3.7			2.5	3.5			2.2				2.2			3.0		
営業外収益	9	8	△0	△3.8	10	15	4	38.2	15	23	7	47.3	24									
営業外費用	2	2	0	11.3	15	5	△10	△66.8	16	8	△8	△48.0	10									
経常利益	46	58	12	26.1	68	122	53	77.8	110	177	67	61.4	144				73	△3	△4.4	195	50	34.7
売上高比 (%)	3.3	3.9			2.4	4.0			2.5	3.9			2.5				2.3			3.2		
特別利益	0	0	△0	△63.1	0	0	△0	△63.4	9	1	△8	△88.3	33									
特別損失	26	3	△23	△88.4	29	7	△22	△75.6	31	11	△19	△62.8	48									
税金等調整前四半期(当期)純利益	20	55	35	169.1	40	115	75	187.9	88	167	78	88.3	129									
売上高比 (%)	1.5	3.7			1.4	3.8			2.0	3.6			2.2									
法人税等	6	19	12	181.8	16	37	20	125.5	28	52	23	81.8	38									
非支配株主に帰属する四半期(当期)純損益	0	0	0	55.3	0	1	0	113.7	1	1	0	10.3	0									
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益	13	35	22	167.0	23	76	53	234.5	59	113	54	92.9	91				45	△23	△34.1	122	30	33.6
売上高比 (%)	1.0	2.4			0.8	2.5			1.3	2.5			1.6				1.5			2.0		

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）（2023年11月10日に公表したもから、セグメント別・商品分野別金額の予想を修正しております。）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

		2024年3月期												【予想】2024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				下期			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	57	61	3	7.0	116	122	6	5.2	195	205	9	5.1	272			169	12	8.0	291	18	6.8	
	油脂	20	21	1	7.7	39	41	2	5.7	62	64	2	4.1	83			43	0	0.7	85	2	3.1	
	チーズ	133	142	9	7.1	274	290	16	5.9	439	458	19	4.3	575			313	12	4.3	604	28	5.0	
	上記以外	70	64	△5	△8.4	140	136	△4	△2.9	212	209	△2	△1.4	284			143	0	0.2	280	△3	△1.3	
	子会社等	300	325	25	8.4	630	674	43	6.9	963	1,008	45	4.7	1,305			701	26	3.9	1,375	70	5.4	
	乳製品計	582	616	34	5.9	1,201	1,265	63	5.3	1,874	1,948	73	3.9	2,520			1,371	52	4.0	2,637	116	4.6	
	白物飲料	180	198	17	9.6	356	399	42	12.0	540	599	58	10.8	716			390	30	8.5	790	73	10.2	
	色物飲料	74	74	0	0.0	154	160	5	3.7	225	230	5	2.4	291			138	1	1.4	298	7	2.6	
	ヨーグルト	123	129	5	4.9	245	259	13	5.5	361	383	21	6.1	478			251	19	8.3	511	32	6.9	
	デザート・生クリーム	56	61	5	9.8	112	126	14	12.7	173	193	19	11.4	233			132	11	9.7	259	25	11.1	
上記以外	7	9	1	16.5	16	19	2	17.4	26	30	4	15.4	36			22	2	12.1	41	5	14.5		
子会社等	161	174	12	8.0	337	355	17	5.2	507	525	18	3.6	655			321	4	1.4	676	21	3.3		
飲料・デザート類計	603	646	42	7.1	1,224	1,320	96	7.9	1,835	1,963	128	7.0	2,411			1,257	70	5.9	2,578	166	6.9		
飼料	102	107	5	5.0	213	209	△4	△2.0	331	314	△17	△5.3	441			231	3	1.4	440	△0	△0.2		
種苗等	35	33	△1	△5.5	61	61	△0	△0.5	79	79	0	0.3	93			32	1	4.7	94	1	1.3		
飼料・種苗計	138	141	3	2.3	275	270	△4	△1.6	410	393	△17	△4.2	534			264	4	1.8	535	0	0.0		
その他	89	97	7	8.8	189	200	10	5.4	282	299	17	6.0	376			209	23	12.4	410	33	8.9		
全社連結合計	1,413	1,501	88	6.3	2,890	3,056	166	5.7	4,403	4,604	201	4.6	5,843			3,104	150	5.1	6,160	316	5.4		
営 業 利 益	乳製品	28	28	0	2.3	49	50	1	3.1	81	79	△1	△1.8	97			47	△0	△1.6	98	0	0.8	
	飲料・デザート類	4	11	6	126.8	7	36	29	406.2	12	55	43	356.1	16			21	12	134.3	58	41	256.0	
	飼料・種苗	4	5	1	26.5	8	7	△0	△8.1	3	4	1	33.6	2			△7	△1	—	0	△1	△81.8	
	その他	2	6	4	225.7	8	16	8	98.3	14	22	8	60.5	14			8	2	36.0	25	10	72.3	
	消去	0	0	0	27.9	0	0	0	198.3	0	0	0	839.6	0			0	0	—	0	0	496.9	
全社連結合計	39	52	12	32.1	73	112	38	53.0	110	163	52	46.9	130			70	12	21.9	182	51	39.4		

※ 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

※ 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。

※ 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。

※ 営業利益の消去額は、セグメント間の取引消去金額であります。

【乳製品のうち、ニュートリション事業売上高】 (2023年11月10日に公表したものから、セグメント別・商品分野別金額の予想を修正しております。)

(単位：億円) (億円未満切捨て)

		2024年3月期												【予想】2024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				下期			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	機能性食品	22	21	△0	△3.5	43	45	1	2.6	67	68	0	1.1	89				47	1	3.1	92	2	2.8
	粉ミルク等	26	27	0	3.7	54	53	△1	△2.1	82	82	0	0.1	108				57	4	8.4	111	3	3.1
	ニュートリション 事業連結合計	48	48	0	0.4	98	98	△0	△0.0	149	150	0	0.6	197				105	5	5.9	203	5	3.0

※ 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。

3. グループ中期経営計画2025 事業戦略KPI実績

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2024年3月期														【目標値】				
	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				2025年度		
	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		金額又は比率	対2022年度	
			金額	前年比(%)			金額	前年比(%)			金額	前年比(%)			金額	前年比(%)		金額又は比率	2022年度比(%)
代替食品の売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60	60	-
機能付加商品の売上高※1	138	144	6	104.9	280	293	13	104.7	418	439	21	105.0	552				700	147	126.6
海外営業利益の構成比	5.7%	0.5%			4.2%	0.4%			3.8%	0.3%			2.8%				8.5%	5.7%	
チーズの売上高※1※2	158	172	14	109.1	323	346	22	107.1	517	542	25	104.9	684				800	116	117.0
市乳事業の売上高	442	472	30	106.8	886	965	79	108.9	1,327	1,437	109	108.3	1,756				2,000	244	114.0

※1. 前期(2023年3月期)実績は集計方法を見直したため、2023年5月15日公表値と異なります。

※2. 子会社の一部を含む売上高を記載しております。

(単位：千ha) (千ha未満切り捨て)

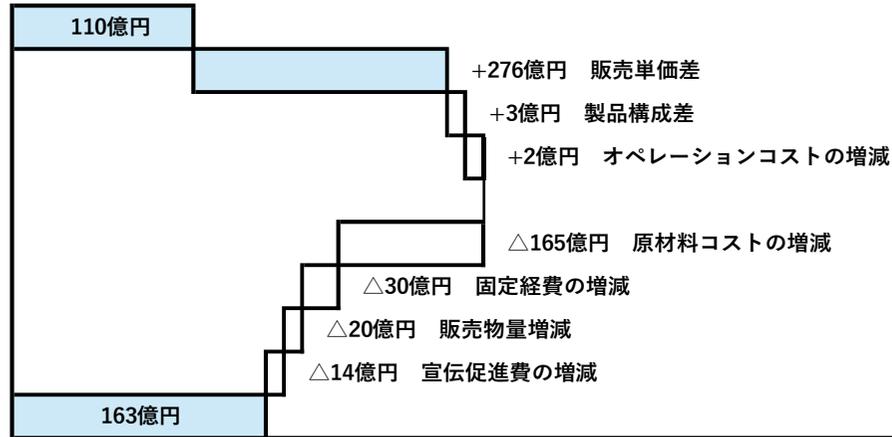
	2024年3月期														【目標値】				
	第1四半期連結累計期間				第2四半期連結累計期間				第3四半期連結累計期間				第4四半期連結累計期間				2030年度		
	2019年度	当期	対2019年度		2019年度	当期	対2019年度		2019年度	当期	対2019年度		2019年度	当期	対2019年度		面積	対2019年度	
			面積	19年度比(%)		面積	2019年度比(%)												
牧草・飼料作物種子による作付面積※3													97				100	3	103.0

※3. 作付面積は第4四半期連結累計期間のみ記載いたします。

4. 連結営業利益の増減要因（実績・予想） （2023年11月10日に公表したもののから、通期業績予想における増減要因を修正しております。）

・実績

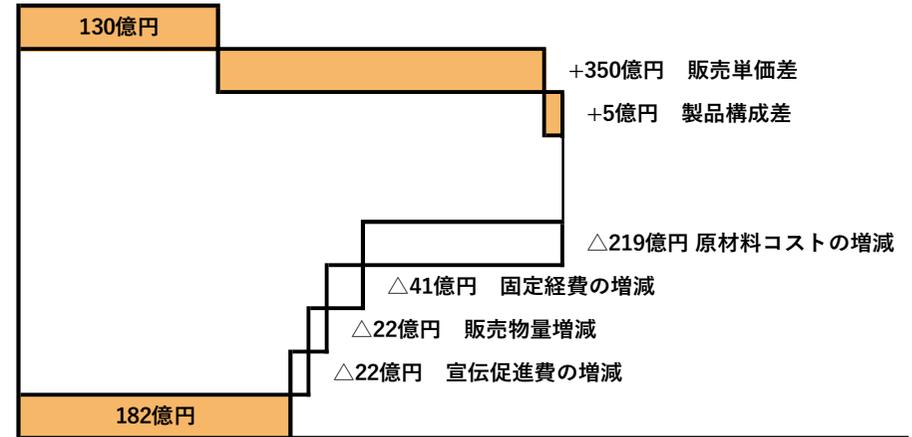
2023年3月期 第3四半期



2024年3月期 第3四半期

・予想

2023年3月期



2024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	2024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 ・消去	1Q	2Q	3Q	4Q
限界利益	販売単価差	66	276	102	176	△2	0	89	188	276	
	販売物量増減	16	△20	△20	△10	△2	12	△4	△10	△20	
	製品構成差	9	3	3	0	0	0	0	1	3	
	原材料コスト	△100	△165	△70	△99	4	0	△54	△118	△165	
	オペレーションコスト	△38	2	4	△3	1	0	△4	△2	2	
	小計	△47	96	19	64	1	12	27	59	96	
固定その他 費用	宣伝促進費	7	△14	△3	△11	0	0	△4	△7	△14	
	固定経費	△10	△30	△17	△10	0	△3	△11	△14	△30	
	小計	△3	△44	△20	△21	0	△3	△15	△21	△44	
	合計	△50	52	△1	43	1	9	12	38	52	

区分	増減要因	【予想】 2024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 ・消去
限界利益	販売単価差	350	143	215	△9	1
	販売物量増減	△22	△23	△12	△2	15
	製品構成差	5	5	0	0	0
	原材料コスト	△219	△101	△127	9	0
	オペレーションコスト	0	4	△3	0	△1
	小計	114	28	73	△2	15
固定その他 費用	宣伝促進費	△22	△5	△17	0	0
	固定経費	△41	△23	△15	1	△5
	小計	△63	△28	△32	1	△5
	合計	51	0	41	△1	10

※ その他・消去は、その他セグメント営業利益および連結処理(グループ内相殺等)の合計を記載しております。

5. 四半期連結貸借対照表（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2023年 3月期末	2024年 3月期 第3四半期末	増減金額
（流動資産）	1,641	1,713	71
現金及び預金	203	154	△48
売上債権及び契約資産	802	924	121
棚卸資産	578	575	△2
その他	57	58	1
（固定資産）	2,459	2,558	98
有形固定資産	1,801	1,800	△0
無形固定資産	31	40	8
投資有価証券	504	594	89
繰延税金資産	31	28	△2
その他	91	94	3
資産合計	4,101	4,271	170

	2023年 3月期末	2024年 3月期 第3四半期末	増減金額
（流動負債）	1,169	1,193	24
仕入債務	642	679	36
短期借入金	178	141	△36
その他	347	372	24
（固定負債）	773	780	7
社債	150	150	—
長期借入金	321	302	△19
退職給付に係る負債	87	89	2
その他	214	239	24
負債合計	1,942	1,974	32
株主資本等	2,128	2,264	136
非支配株主持分	30	31	1
純資産合計	2,158	2,296	137
負債・純資産合計	4,101	4,271	170

6. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024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	21	52	30	91	108	16	101	205	103	268		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△51	△44	7	△110	△89	20	△131	△152	△20	△196		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△40	△44	△4	△45	△99	△53	△23	△102	△79	△72		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	1	0	△1	2	1	△1	2	1	△1	1		
V 現金及び現金同等物の増減額	△68	△36	31	△61	△79	△17	△50	△48	2	0		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	199	203	3	199	203	3	199	203	3	199		
VII 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	3	—	△3	3	—	△3	3	—	△3	3		
VIII 現金及び現金同等物の四半期末残高	134	166	32	141	124	△17	152	154	2	203		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	△29	7	37	△18	18	37	△30	52	82	71		

7. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024年3月期								【予想】 2024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	26	51	99	83	156	135	195		200
減価償却費※	42	42	85	87	128	131	171		175
研究開発費	12	14	22	24	34	39	45		
	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）	5,781	5,799	5,799	5,797	5,789	5,779	5,715		

※ 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。

	2019年3月期 通期	2020年3月期 通期	2021年3月期 通期	2022年3月期 通期	2023年3月期 通期
営業利益率（%）	2.9	2.9	3.2	3.2	2.2
EBITDA（億円）	331	341	356	350	302
ROE（%）	6.7	7.1	8.1	6.0	4.4
自己資本比率（%）	46.3	47.3	49.0	51.5	51.9
配当性向（%）	25.2	22.3	18.1	33.6	44.4
有利子負債残高（億円）※	717	693	793	722	698

※ 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2022年3月期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。

8. 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)

	2019年3月期末		2020年3月期末		2021年3月期末		2022年3月期末		2023年3月期末	
	実績	増減金額								
(流動資産)	1,488	67	1,511	23	1,617	105	1,601	△15	1,641	40
現金及び預金	143	△2	155	11	218	63	199	△18	203	3
売上債権及び契約資産	747	54	718	△28	717	△1	722	5	802	79
棚卸資産	556	17	589	33	599	9	621	22	578	△43
その他	40	△2	47	6	82	34	56	△25	57	0
(固定資産)	2,105	14	2,192	86	2,369	176	2,417	48	2,459	42
有形固定資産	1,623	△24	1,710	87	1,772	62	1,788	16	1,801	12
無形固定資産	32	△7	37	5	35	△2	32	△2	31	△1
投資有価証券	354	61	348	△6	445	97	481	35	504	23
繰延税金資産	29	△19	30	0	30	0	29	△1	31	1
その他	66	4	66	0	85	18	85	0	91	5
資産 合計	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82
(流動負債)	1,179	△227	1,203	23	1,285	82	1,131	△154	1,169	37
仕入債務	640	△4	607	△32	597	△10	587	△10	642	55
短期借入金	199	△218	181	△18	320	138	179	△140	178	△1
その他	339	△4	413	74	367	△46	364	△2	347	△16
(固定負債)	727	195	720	△7	718	△1	792	73	773	△19
社債	100	100	100	—	100	—	100	—	150	50
長期借入金	358	87	351	△7	320	△30	393	73	321	△71
退職給付に係る負債	93	7	100	6	95	△4	88	△7	87	△1
その他	175	0	168	△6	202	33	210	8	214	4
負債 合計	1,906	△32	1,923	16	2,003	80	1,923	△80	1,942	18
株主資本等	1,662	112	1,751	88	1,952	201	2,067	115	2,128	61
非支配株主持分	24	1	29	4	30	0	27	△2	30	2
純資産 合計	1,687	114	1,780	93	1,982	201	2,095	112	2,158	63
負債・純資産 合計	3,594	82	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82

連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期		2023年3月期	
	実績	増減率 (%)								
売上高	6,033	1.2	6,134	1.7	6,151	0.3	5,584	0.7	5,843	4.6
乳製品	2,410	0.5	2,490	3.4	2,623	5.3	2,369	2.7	2,520	6.4
飲料・デザート類	2,797	1.5	2,839	1.5	2,744	△3.3	2,397	△3.6	2,411	0.6
飼料・種苗	460	3.0	437	△5.1	433	△0.8	468	14.3	534	14.1
その他	366	1.2	366	0.2	350	△4.5	348	2.1	376	8.0
売上原価	4,608	1.9	4,702	2.0	4,725	0.5	4,689	0.8	4,971	6.0
販売費及び一般管理費	1,252	0.6	1,251	△0.1	1,228	△1.9	713	2.6	741	3.9
営業利益	172	△11.0	179	4.5	197	9.9	180	△8.7	130	△27.7
乳製品	117	△3.1	115	△1.7	136	18.3	125	△8.4	97	△22.4
飲料・デザート類	31	△33.4	52	65.0	41	△20.8	36	△12.9	16	△54.9
飼料・種苗	11	△13.8	10	△10.9	11	8.4	6	△38.1	2	△68.4
その他	10	△7.1	1	△83.9	10	519.6	11	8.8	14	28.5
営業外収益	28	6.0	28	△2.3	30	7.2	29	△1.2	24	△17.4
営業外費用	11	1.3	11	3.1	11	0.3	10	△7.3	10	△1.7
経常利益	190	△9.4	196	3.5	216	10.1	199	△7.7	144	△27.6
特別利益	5	172.1	1	△79.8	31	—	0	△99.8	33	—
特別損失	42	101.1	29	△32.1	36	26.0	27	△24.3	48	73.7
税金等調整前当期純利益	152	△19.9	168	10.5	211	25.3	172	△18.6	129	△24.6
法人税等	43	△23.4	45	5.7	61	34.5	49	△19.1	38	△23.7
非支配株主に帰属する損益	1	—	1	△28.3	0	△48.5	1	145.1	0	△68.0
親会社株主に帰属する当期純利益	107	△19.7	121	13.1	149	22.6	120	△19.1	91	△24.3

※「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2022年3月期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。なお、2022年3月期の増減率につきましては、2021年3月期から当該会計基準等を適用したと仮定し算出しております。

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2019年3月期		2020年3月期		2021年3月期		2022年3月期		2023年3月期	
	実績	増減金額								
営業活動によるキャッシュ・フロー(I)	219	△8	243	23	265	22	294	28	268	△26
投資活動によるキャッシュ・フロー(II)	△142	△24	△166	△23	△270	△104	△202	68	△196	5
財務活動によるキャッシュ・フロー	△73	55	△66	7	67	134	△112	△180	△72	39
現金及び現金同等物に係る換算差額	△0	△0	0	0	0	0	1	1	1	△0
現金及び現金同等物の増減額	2	20	10	8	63	52	△18	△81	0	18
現金及び現金同等物の期首残高	140	△18	143	2	155	12	218	63	199	△18
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	1	1	—	△1	—	—	3	3
現金及び現金同等物の期末残高	143	2	155	12	218	63	199	△18	203	3
(参考)フリー・キャッシュ・フロー(I+II)	76	△33	76	0	△5	△82	92	97	71	△20