



未来は、ミルクの中にある。

雪印メグミルク

2024年度 第2四半期 決算短信 補足説明資料

目 次

	頁
表紙	
1. 連結損益計算書（実績・予想）	1
2. 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	3
4. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）	4
5. 連結貸借対照表（実績）	5
6. 連結キャッシュ・フロー計算書（実績）	6
7. その他経営数値（実績・予想）	7
8. 財務実績データ	8

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. 連結損益計算書（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024年度														【予想】2024年度								
	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(%)				
売上高	1,501	1,524	22	1.5	3,056	3,116	59	2.0	4,604					6,054				3,183	185	6.2	6,300	245	4.1
売上原価	1,248	1,258	10	0.8	2,553	2,592	39	1.6	3,851					5,071									
売上高比(%)	83.1	82.6			83.5	83.2			83.6					83.8									
販売費及び一般管理費	200	207	7	3.6	391	405	14	3.7	590					798									
売上高比(%)	13.4	13.6			12.8	13.0			12.8					13.2									
営業利益	52	57	5	9.7	112	118	5	5.1	163					184				71	△0	△0.5	190	5	2.9
売上高比(%)	3.5	3.8			3.7	3.8			3.5					3.0				2.2			3.0		
営業外収益	8	7	△1	△12.1	15	14	△0	△3.8	23					29									
営業外費用	2	1	△0	△27.6	5	5	0	1.1	8					15									
経常利益	58	63	4	8.0	122	127	5	4.2	177					198				75	△1	△1.3	203	4	2.1
売上高比(%)	3.9	4.2			4.0	4.1			3.9					3.3				2.4			3.2		
特別利益	0	13	13	—	0	13	13	—	1					115									
特別損失	3	2	△0	△9.0	7	10	3	48.6	11					35									
税金等調整前純利益	55	74	18	32.6	115	130	15	13.3	167					278									
売上高比(%)	3.7	4.9			3.8	4.2			3.6					4.6									
法人税等	19	21	2	10.8	37	38	1	4.1	52					82									
非支配株主に帰属する純損益	0	0	△0	△84.9	1	0	△0	△43.1	1					1									
親会社株主に帰属する純利益	35	52	16	46.9	76	91	14	18.6	113					194				44	△72	△61.9	136	△58	△30.0
売上高比(%)	2.4	3.5			2.5	2.9			2.5					3.2				1.4			2.2		

2. 連結商品分野別売上高・セグメント別営業利益（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

		2024年度														【予想】2024年度							
		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	61	67	5	9.5	122	132	10	8.4	205			278			169	13	8.5	302	23	8.4		
	油脂	21	21	△0	△0.1	41	44	2	5.6	64			86			51	6	14.6	95	8	10.2		
	チーズ	142	148	5	3.9	290	299	9	3.2	458			599			349	40	13.1	649	49	8.3		
	上記以外	64	68	3	6.0	136	138	1	0.9	209			279			155	13	9.1	293	14	5.1		
	子会社等	325	315	△9	△3.0	674	670	△3	△0.5	1,008			1,348			709	34	5.2	1,379	31	2.3		
	乳製品計	616	621	5	0.9	1,265	1,284	19	1.5	1,948			2,592			1,435	108	8.2	2,720	127	4.9		
	白物飲料	198	207	9	4.6	399	409	9	2.4	599			786			410	23	6.0	820	33	4.2		
	色物飲料	74	86	11	15.3	160	182	21	13.6	230			297			139	2	1.7	321	24	8.1		
	ヨーグルト	129	136	7	5.5	259	269	10	3.9	383			508			284	35	14.1	553	45	8.9		
	デザート・生クリーム	61	68	7	11.6	126	135	8	6.8	193			258			129	△2	△2.1	264	5	2.3		
上記以外	9	8	△0	△6.8	19	18	△0	△1.4	30			40			23	2	10.7	42	2	5.0			
子会社等	174	162	△11	△6.4	355	351	△3	△1.1	525			668			315	2	0.9	667	△0	△0.1			
飲料・デザート類計	646	669	22	3.6	1,320	1,366	46	3.5	1,963			2,560			1,303	63	5.1	2,670	109	4.3			
飼料	107	99	△8	△7.6	209	197	△11	△5.5	314			415			215	9	4.7	413	△1	△0.5			
種苗等	33	34	0	0.9	61	63	1	2.6	79			93			33	2	6.3	96	3	3.9			
飼料・種苗計	141	133	△7	△5.6	270	260	△10	△3.7	393			508			249	11	4.9	510	1	0.3			
その他	97	99	1	2.0	200	204	4	2.1	299			393			195	2	1.4	400	6	1.8			
全社連結合計	1,501	1,524	22	1.5	3,056	3,116	59	2.0	4,604			6,054			3,183	185	6.2	6,300	245	4.1			
営 業 利 益	乳製品	28	23	△5	△17.8	50	45	△5	△11.7	79			98			53	6	12.7	99	0	0.1		
	飲料・デザート類	11	24	13	117.5	36	49	12	33.9	55			56			14	△5	△26.0	64	7	13.0		
	飼料・種苗	5	3	△1	△27.1	7	8	0	6.7	4			2			△5	0	10.1	3	0	1.3		
	その他	6	5	△1	△23.7	16	15	△1	△8.7	22			26			8	△1	△11.0	24	△2	△9.6		
	消去	0	0	0	5.9	0	0	0	60.5	0			△0										
全社連結合計	52	57	5	9.7	112	118	5	5.1	163			184			71	△0	△0.5	190	5	2.9			

※ 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。

3. グループ中期経営計画2025 事業戦略KPI実績

(単位：億円) (億円未満切り捨て)

	2024年度												【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				2024年度			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	対前期増減		金額又は比率	対2022年度比		
			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)		増減率 (%)	金額又は比率		増減率 (%)		
代替食品の売上高	—	0	0	—	—	1	1	—	—					0				20	19	—	60	60	—
機能性食品 (主にMBP関連商品) 粉ミルク等	21	23	2	110.6	45	46	1	103.3	68					91				107	15	117.3			
ニュートリション事業合計	48	47	△1	97.1	98	98	△0	99.6	150					197				218	20	110.4			
上記以外の乳製品	0	0	△0	85.8	0	0	△0	90.7	1					1				2	0	141.5			
乳製品計	49	47	△1	97.0	99	99	△0	99.5	151					199				220	21	110.6			
飲料	33	37	3	111.0	69	75	5	108.1	104					138				156	18	113.1			
ヨーグルト	62	64	2	103.3	124	126	1	101.5	183					243				263	20	108.5			
飲料・デザート類計	95	101	5	106.0	193	201	7	103.9	287					381				419	38	110.2			
機能付加商品の売上高合計	144	149	4	102.9	293	300	7	102.4	439					580				640	59	110.3	700	147	126.6
海外営業利益の構成比	0.5%	1.0%			0.4%	0.1%			0.3%					△0.2%				2.9%			8.5%	5.7%	
当社	142	148	5	103.9	290	299	9	103.2	458					599				649	49	108.3			
子会社計	29	28	△0	96.9	56	65	9	117.0	83					115				131	15	113.4			
チーズの売上高合計	172	177	4	102.7	346	365	18	105.4	542					715				780	65	109.1	800	116	117.0
市乳事業の売上高合計 (当社)	472	506	34	107.2	965	1,015	49	105.2	1,437					1,892				2,002	110	105.8	2,000	244	114.0

(単位：千ha) (千ha未満切り捨て)

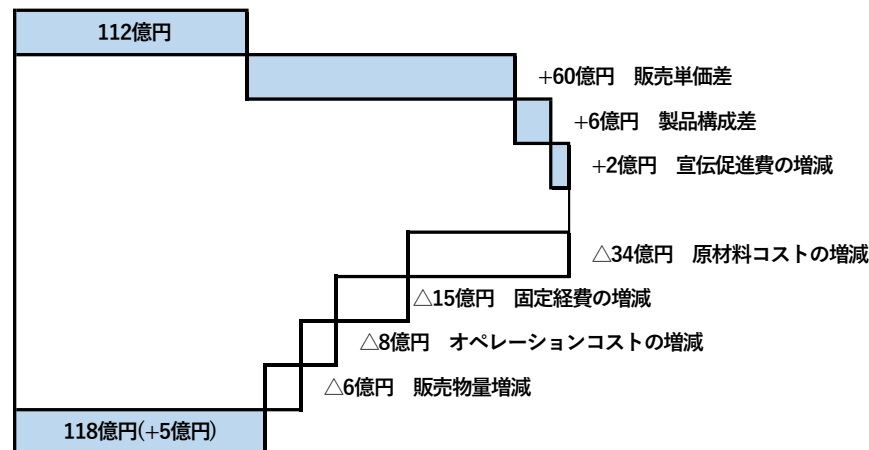
	2024年度												【目標値】										
	第1四半期				第2四半期				第3四半期				第4四半期				2030年度						
	2019年度	当期	対19年度増減		2019年度	当期	対19年度増減		2019年度	当期	対19年度増減		2019年度	当期	対19年度増減		面積	対2019年度比					
			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)							
牧草・飼料作物種子による作付面積※														97				100	3	103.0			

※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）（2024年5月14日に公表したもから、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

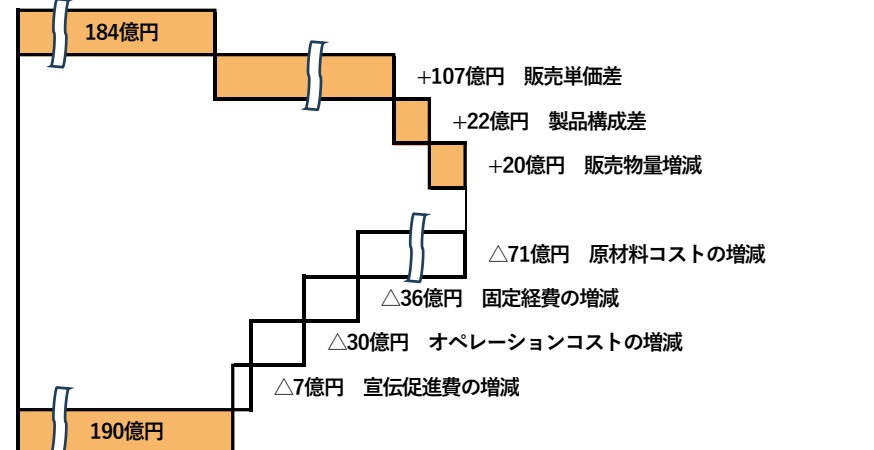
2023年度 第2四半期



2024年度 第2四半期

・予想

2023年度 (実績)



2024年度 (予想)

※2024年度予想より製品構成差の算出方法を変更しております。

【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	当第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 ・消去	1Q	2Q	3Q	4Q
限界利益	販売単価差	358	60	19	52	△11	0	38	60		
	販売物量増減	△26	△6	△6	1	△1	0	△5	△6		
	製品構成差	5	6	3	3	0	0	3	6		
	原材料コスト	△209	△34	△11	△35	12	0	△22	△34		
	オペレーションコスト	3	△8	△1	△6	0	△1	△3	△8		
	小計	131	18	4	15	0	△1	11	18		
固定その他 費用	宣伝促進費	△28	2	△1	3	0	0	1	2		
	固定経費	△49	△15	△8	△6	0	△1	△7	△15		
	小計	△77	△13	△9	△3	0	△1	△6	△13		
	合計	54	5	△5	12	0	△2	5	5		

区分	増減要因	通期予想 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	107	37	75	△7	2
	販売物量増減	20	9	9	0	2
	製品構成差	22	11	11	0	0
	原材料コスト	△71	△27	△54	8	2
	オペレーションコスト	△30	△13	△14	0	△3
	小計	48	17	27	1	3
固定その他 費用	宣伝促進費	△7	△6	△1	0	0
	固定経費	△36	△11	△19	△1	△5
	小計	△43	△17	△20	△1	△5
	合計	5	0	7	0	△2

※ 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. 連結貸借対照表（実績）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	前期末	当期末	増減金額
（流動資産）	1,817	1,773	△44
現金及び預金	290	222	△67
売上債権及び契約資産	879	866	△13
棚卸資産	590	621	30
その他	56	62	5
（固定資産）	2,494	2,577	82
有形固定資産	1,775	1,770	△4
無形固定資産	44	53	8
投資有価証券	533	598	65
繰延税金資産	28	28	△0
その他	112	125	13
資産合計	4,312	4,350	38

	前期末	当期末	増減金額
（流動負債）	1,224	1,201	△23
仕入債務	672	663	△9
短期借入金	102	123	21
その他	450	414	△35
（固定負債）	734	715	△18
社債	150	150	0
長期借入金	290	264	△25
退職給付に係る負債	84	85	0
その他	209	215	5
負債合計	1,959	1,917	△41
株主資本等	2,320	2,400	79
非支配株主持分	32	32	0
純資産合計	2,353	2,433	80
負債・純資産合計	4,312	4,350	38

6. 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年度											
	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	52	△30	△83	108	84	△23	205			304		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△44	△39	4	△89	△79	9	△152			△63		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△44	△56	△11	△99	△75	23	△102			△156		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	0	1	2	0	1			1		
V 現金及び現金同等物の増減額	△36	△127	△90	△79	△68	10	△48			86		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	203	289	86	203	289	86	203			203		
VII 現金及び現金同等物の期末残高	166	162	△3	124	221	97	154			289		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	7	△70	△78	18	5	△13	52			241		

7. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2024年度								2024年度 通期予想
	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	51	26	83	95	135		171		222
減価償却費※	42	43	87	86	131		175		177
研究開発費	14	13	24	23	39		50		
	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）	5,799	5,814	5,797	5,809	5,779		5,731		

※ 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年度 通期	2020年度 通期	2021年度 通期	2022年度 通期	2023年度 通期
営業利益率（%）	2.9	3.2	3.2	2.2	3.0
EBITDA（億円）	341	356	350	302	360
ROE（%）	7.1	8.1	6.0	4.4	8.7
自己資本比率（%）	47.3	49.0	51.5	51.9	53.8
配当性向（%）	22.3	18.1	33.6	44.4	27.8
有利子負債残高（億円）※	693	793	722	698	588

※ 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2021年度の期首から適用しておりますが、2020年度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年度		2020年度		2021年度		2022年度		2023年度	
	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)	1,511	23	1,617	105	1,601	△15	1,641	40	1,817	176
現金及び預金	155	11	218	63	199	△18	203	3	290	86
売上債権及び契約資産	718	△28	717	△1	722	5	802	79	879	77
棚卸資産	589	33	599	9	621	22	578	△43	590	12
その他	47	6	82	34	56	△25	57	0	56	0
(固定資産)	2,192	86	2,369	176	2,417	48	2,459	42	2,494	34
有形固定資産	1,710	87	1,772	62	1,788	16	1,801	12	1,775	△25
無形固定資産	37	5	35	△2	32	△2	31	△1	44	13
投資有価証券	348	△6	445	97	481	35	504	23	533	28
繰延税金資産	30	0	30	0	29	△1	31	1	28	△2
その他	66	0	85	18	85	0	91	5	112	20
資産 合計	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82	4,312	210
(流動負債)	1,203	23	1,285	82	1,131	△154	1,169	37	1,224	55
仕入債務	607	△32	597	△10	587	△10	642	55	672	29
短期借入金	181	△18	320	138	179	△140	178	△1	102	△76
	413	74	367	△46	364	△2	347	△16	450	102
(固定負債)	720	△7	718	△1	792	73	773	△19	734	△38
社債	100	—	100	—	100	—	150	50	150	—
長期借入金	351	△7	320	△30	393	73	321	△71	290	△31
退職給付に係る負債	100	6	95	△4	88	△7	87	△1	84	△2
その他	168	△6	202	33	210	8	214	4	209	△5
負債 合計	1,923	16	2,003	80	1,923	△80	1,942	18	1,959	16
株主資本等	1,751	88	1,952	201	2,067	115	2,128	61	2,320	192
非支配株主持分	29	4	30	0	27	△2	30	2	32	1
純資産 合計	1,780	93	1,982	201	2,095	112	2,158	63	2,353	194
負債・純資産 合計	3,704	109	3,986	282	4,018	32	4,101	82	4,312	210

連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2019年度		2020年度		2021年度		2022年度		2023年度	
	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	6,134	1.7	6,151	0.3	5,584	0.7	5,843	4.6	6,054	3.6
乳製品	2,490	3.4	2,623	5.3	2,369	2.7	2,520	6.4	2,592	2.8
飲料・デザート類	2,839	1.5	2,744	△3.3	2,397	△3.6	2,411	0.6	2,560	6.2
飼料・種苗	437	△5.1	433	△0.8	468	14.3	534	14.1	508	△4.9
その他	366	0.2	350	△4.5	348	2.1	376	8.0	393	4.4
売上原価	4,702	2.0	4,725	0.5	4,689	0.8	4,971	6.0	5,071	2.0
販売費及び一般管理費	1,251	△0.1	1,228	△1.9	713	2.6	741	3.9	798	7.7
営業利益	179	4.5	197	9.9	180	△8.7	130	△27.7	184	41.4
乳製品	115	△1.7	136	18.3	125	△8.4	97	△22.4	98	1.8
飲料・デザート類	52	65.0	41	△20.8	36	△12.9	16	△54.9	56	247.6
飼料・種苗	10	△10.9	11	8.4	6	△38.1	2	△68.4	2	35.0
その他	1	△83.9	10	519.6	11	8.8	14	28.5	26	79.8
営業外収益	28	△2.3	30	7.2	29	△1.2	24	△17.4	29	19.2
営業外費用	11	3.1	11	0.3	10	△7.3	10	△1.7	15	45.4
経常利益	196	3.5	216	10.1	199	△7.7	144	△27.6	198	37.3
特別利益	1	△79.8	31	—	0	△99.8	33	—	115	248.4
特別損失	29	△32.1	36	26.0	27	△24.3	48	73.7	35	△25.6
税金等調整前当期純利益	168	10.5	211	25.3	172	△18.6	129	△24.6	278	114.6
法人税等	45	5.7	61	34.5	49	△19.1	38	△23.7	82	117.7
非支配株主に帰属する損益	1	△28.3	0	△48.5	1	145.1	0	△68.0	1	202.5
親会社株主に帰属する当期純利益	121	13.1	149	22.6	120	△19.1	91	△24.3	194	112.8

※「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2021年度の期首から適用しておりますが、2020年度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、2021年度の増減率につきましては、2020年度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年度		2020年度		2021年度		2022年度		2023年度	
	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)	243	23	265	22	294	28	268	△26	304	36
投資活動によるキャッシュ・フロー (II)	△166	△23	△270	△104	△202	68	△196	5	△63	133
財務活動によるキャッシュ・フロー	△66	7	67	134	△112	△180	△72	39	△156	△83
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	0	0	1	1	1	△0	1	0
現金及び現金同等物の増減額	10	8	63	52	△18	△81	0	18	86	86
現金及び現金同等物の期首残高	143	2	155	12	218	63	199	△18	203	3
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	—	△3
現金及び現金同等物の期末残高	155	12	218	63	199	△18	203	3	289	86
(参考)フリー・キャッシュ・フロー (I+II)	76	0	△5	△82	92	97	71	△20	241	169