

2025年度 第1四半期 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. 「Next Design 2030」 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）

	2025年度														【予想】2025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				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	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	1,524	1,523	△0	△0.0	3,116				4,697				6,158				3,210	93	3.0	6,400	241	3.9
売上原価	1,258	1,267	8	0.7	2,592				3,913				5,143									
売上高比 (%)	82.6	83.2			83.2				83.3				83.5									
販売費及び一般管理費	207	221	13	6.5	405				620				823									
売上高比 (%)	13.6	14.5			13.0				13.2				13.4									
営業利益	57	34	△22	△39.7	118				163				191				95	△23	△19.6	190	△1	△0.7
売上高比 (%)	3.8	2.3			3.8				3.5				3.1				3.0			3.0		
営業外収益	7	11	3	43.0	14				22				26									
営業外費用	1	2	1	54.3	5				9				15									
経常利益	63	43	△20	△32.4	127				176				202				102	△25	△20.0	206	3	1.7
売上高比 (%)	4.2	2.8			4.1				3.8				3.3				3.2			3.2		
特別利益	13	85	72	541.2	13				14				17									
特別損失	2	3	0	18.0	10				13				34									
税金等調整前純利益	74	125	51	68.9	130				177				185									
売上高比 (%)	4.9	8.2			4.2				3.8				3.0									
法人税等	21	35	13	65.2	38				51				44									
非支配株主に帰属する純損益	0	0	0	111.3	0				1				1									
親会社株主に帰属する純利益	52	89	37	70.2	91				124				139				130	38	42.3	300	160	115.8
売上高比 (%)	3.5	5.9			2.9				2.7				2.3				4.0			4.7		

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）

			2025年度																【予想】2025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				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	
					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 (%)	金額	金額	増減率 (%)
売 上 高	バター		67	73	6	9.7	132				217				294				142	10	7.7	317	23	7.8
	油脂		21	22	0	3.1	44				69				91				44	0	0.3	92	1	1.1
	チーズ		148	144	△3	△2.5	299				468				610				320	20	7.0	655	44	7.3
	上記以外		68	67	△1	△2.3	138				211				287				147	9	7.1	306	18	6.5
	子会社等		315	331	15	5.0	670				1,011				1,348				694	24	3.6	1,398	49	3.7
	乳製品計		621	639	17	2.9	1,284				1,978				2,633				1,350	65	5.1	2,770	136	5.2
	白物飲料		207	199	△8	△3.9	409				612				795				418	9	2.3	824	29	3.7
	色物飲料		86	72	△13	△15.4	182				258				328				177	△4	△2.4	334	6	2.1
	ヨーグルト		136	138	2	1.8	269				402				536				285	16	6.0	565	28	5.3
	デザート・生クリーム		68	67	△1	△2.1	135				205				270				141	6	4.6	289	19	7.2
	上記以外		8	7	△0	△11.1	18				30				38				19	0	1.7	39	1	4.1
	子会社等		162	169	6	4.2	351				528				674				357	5	1.6	695	20	3.1
	飲料・デザート類計		669	655	△14	△2.1	1,366				2,037				2,643				1,400	33	2.4	2,750	106	4.0
	飼料		99	96	△3	△3.2	197				295				389				190	△7	△3.9	388	△1	△0.4
	種苗等		34	35	1	4.4	63				81				95				65	1	3.0	97	1	1.7
営 業 利 益	飼料・種苗計		133	132	△1	△1.2	260				377				484				255	△5	△2.2	485	0	0.0
	その他		99	96	△2	△2.3	204				304				396				205	0	0.3	395	△1	△0.5
	全社連結合計		1,524	1,523	△0	△0.0	3,116				4,697				6,158				3,210	93	3.0	6,400	241	3.9
	乳製品		23	17	△6	△26.9	45				80				104				45	0	0.0	112	8	7.7
	飲料・デザート類		24	6	△18	△73.7	49				55				56				28	△21	△43.3	52	△4	△8.0
	飼料・種苗		3	5	2	53.5	8				4				3				8	0	0.1	4	0	9.9
	その他		5	4	△0	△10.7	15				23				26				14	△1	△7.4	21	△5	△21.6
	消去		0	0	0	11.0	0				0				0									
	全社連結合計		57	34	△22	△39.7	118				163				191				95	△23	△19.6	190	△1	△0.7

※ 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、機能性食品、粉ミルク他
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. 「Next Design 2030」 事業戦略KPI実績

7つの戦略課題（①海外展開の強化②重点機能性商品の成長③代替食品の拡充④チーズの徹底拡大⑤白物飲料でのプレゼンス拡大⑥自給飼料需要拡大の取組み⑦応用ビジネスの展開）毎にKPIを定め、戦略を推進していきます。（7つの戦略課題のうち⑦応用ビジネスの展開については、現在KPIを検討中です。）

【営業利益】																(単位：億円) (億円未満切捨て)					
2025年度																予想			KPI		
第1四半期連結累計期間																2025年度			2030年度		
対前期増減																対前期増減			対2024年度増減		
金額																金額			金額		
前年比 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
前期																金額			金額		
当期																金額			金額		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
海外展開の強化 (①) ※1																5	4	696.8	70	69	—
国内成長領域 (②③④⑤計) ※1																72	3	105.7	150	81	218.7
上記以外 ※2																111	△10	91.8	130	8	106.7
連結営業利益合計																190	△1	99.3	350	158	183.0

※1 7つの戦略課題のうち5戦略について記載（海外：①海外展開の強化、国内成長領域：②重点機能性商品の成長③代替食品の拡充④チーズの徹底拡大⑤白物飲料でのプレゼンス拡大）

※2 上記以外には、既存分野（バター、油脂、飼料種苗等）が含まれます。

【売上高】																(単位：億円) (億円未満切捨て)					
2025年度																予想			KPI		
第1四半期連結累計期間																2025年度			2030年度		
対前期増減																対前期増減			対2024年度増減		
金額																金額			金額		
前年比 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
前期																金額			金額		
当期																金額			金額		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
重点機能性商品の成長 (②)																693	52	108.2	870	228	135.6
代替食品の拡充 (③)																12	9	399.9	90	86	—
チーズの徹底拡大 (④)																641	44	107.4	770	172	128.9
白物飲料でのプレゼンス拡大 (⑤)																779	28	103.8	1,000	248	133.1

※ 戦略課題別の主な取扱商品類 重点機能性商品の成長：ヨーグルト、機能性食品、機能性素材 他

代替食品の拡充：プラントベースフード

チーズの徹底拡大：チーズ（原料用除く）

白物飲料でのプレゼンス拡大：牛乳類（業務用除く）

※ 7つの戦略課題のうち4戦略について記載（国内成長領域：②重点機能性商品の成長③代替食品の拡充④チーズの徹底拡大⑤白物飲料でのプレゼンス拡大）

※ 一部商品については、複数の戦略において重要な位置づけとなるため両方に含めております。

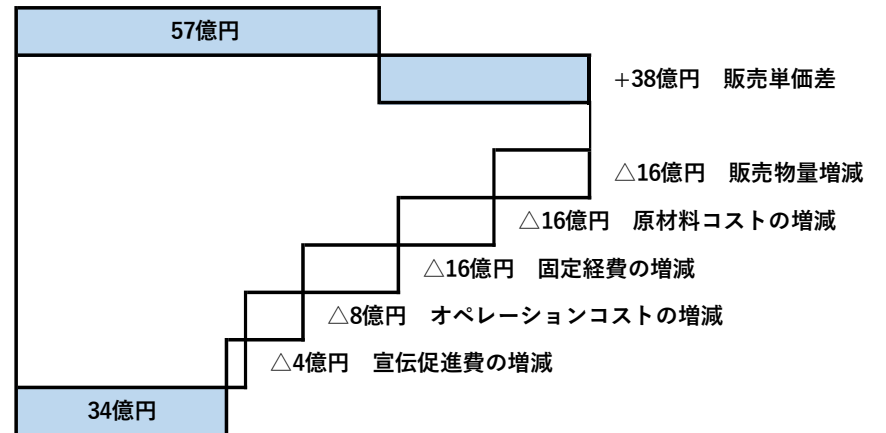
																(単位：千ha) (千ha未満切り捨て)					
2025年度																KPI			2030年度		
第1四半期連結累計期間																対19年度増減			対19年度増減		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
面積																面積			面積		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
2019年度																増減率 (%)			増減率 (%)		
当期																増減率 (%)			増減率 (%)		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
増減率 (%)																増減率 (%)			増減率 (%)		
自給飼料需要拡大の取組み（作付面積） (⑥)																97					

※ 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）

・実績

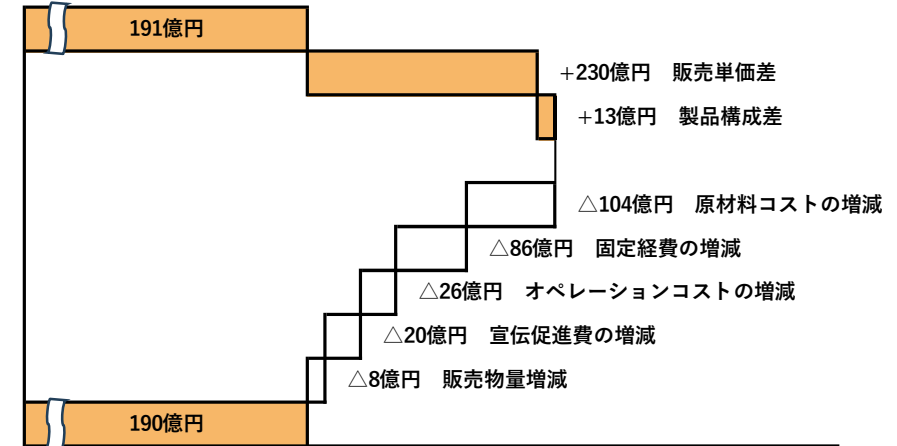
2025年3月期 第1四半期



2026年3月期 第1四半期

・予想

2024年度(実績)



2025年度(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	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	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q
限界利益	販売単価差	73	38	14	21	1	2	38			
	販売物量増減	△ 8	△ 16	△ 4	△ 12	0	0	△ 16			
	製品構成差	14	0	△ 1	1	0	0	0			
	原材料コスト	△ 37	△ 16	△ 5	△ 13	2	0	△ 16			
	オペレーションコスト	△ 20	△ 8	△ 1	△ 7	0	0	△ 8			
	小計	22	△ 2	3	△ 10	3	2	△ 2			
固定費その他	宣伝促進費	3	△ 4	△ 2	△ 2	0	0	△ 4			
	固定経費	△ 19	△ 16	△ 7	△ 6	△ 1	△ 2	△ 16			
	小計	△ 16	△ 20	△ 9	△ 8	△ 1	△ 2	△ 20			
	合計	6	△ 22	△ 6	△ 18	2	△ 0	△ 22			

区分	増減要因	合計	通期予想 増減要因			
			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	230	93	142	△ 5	0
	販売物量増減	△ 8	12	△ 23	1	2
	製品構成差	13	0	13	0	0
	原材料コスト	△ 104	△ 39	△ 74	9	0
	オペレーションコスト	△ 26	△ 5	△ 21	0	0
	小計	105	61	37	5	2
固定費その他	宣伝促進費	△ 20	△ 18	△ 2	0	0
	固定経費	△ 86	△ 35	△ 39	△ 5	△ 7
	小計	△ 106	△ 53	△ 41	△ 5	△ 7
	合計	△ 1	8	△ 4	0	△ 5

※ 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）	1,737	1,677	△59
現金及び預金	213	91	△122
売上債権及び契約資産	814	841	27
棚卸資産	646	687	40
その他	61	56	△4
（固定資産）	2,573	2,512	△61
有形固定資産	1,758	1,763	4
無形固定資産	68	69	1
投資有価証券	563	497	△66
繰延税金資産	28	27	△1
その他	155	154	0
資産合計	4,310	4,189	△121

	前期末	当期末	増減金額
（流動負債）	1,192	1,241	48
仕入債務	648	657	8
短期借入金	169	209	39
その他	374	374	0
（固定負債）	637	616	△20
社債	150	150	△0
長期借入金	196	194	△2
退職給付に係る負債	71	69	△1
その他	219	202	△17
負債合計	1,830	1,858	27
株主資本等	2,446	2,297	△148
非支配株主持分	33	33	0
純資産合計	2,480	2,331	△148
負債・純資産合計	4,310	4,189	△121

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）

	2025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	△30	9	40	84			105			211		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△39	24	64	△79			△109			△185		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△56	△154	△97	△75			△83			△103		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	△2	△2	2			0			1		
V 現金及び現金同等物の増減額	△127	△122	4	△68			△86			△76		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	289	213	△76	289			289			289		
VII 現金及び現金同等物の四半期末残高	162	90	△72	221			203			213		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	△70	34	104	5			△3			25		

7. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2025年度								2025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	26	46	95		136		174		294
減価償却費※	43	42	86		129		172		177
研究開発費	13	13	23		37		49		

※ 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。

	2020年度 通期	2021年度 通期	2022年度 通期	2023年度 通期	2024年度 通期
営業利益率（％）	3.2	3.2	2.2	3.0	3.1
EBITDA（億円）	356	350	302	360	364
ROE（％）	8.1	6.0	4.4	8.7	5.8
自己資本比率（％）	49.0	51.5	51.9	53.8	56.8
配当性向（％）	18.1	33.6	44.4	27.8	48.6
有利子負債残高（億円）※	793	722	698	588	558
従業員数（人）	5,669	5,665	5,715	5,731	5,751

※ 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。

「Next Design 2030」 主要指標

	2024年度 通期	2025年度 通期	2026年度 通期	2027年度 通期	2028年度 通期	2029年度 通期	2030年度 通期	2030年度 目標値
調整後ROE（％）※1	5.4							9.0
ROIC（％）	4.5							6.0
レバレッジ（倍）	1.2							1.5
ネットD/Eレシオ（倍）	0.1							0.5
NOPAT（億円）	133							250
営業利益（億円）※2	191							350
投下資本（億円）	2,958							4,100

※1 調整後ROEは資産売却益を除いたのになります。

※2 営業利益は合理化の意思決定によって増加する早期償却の影響を除いたのになります。

国内製造拠点の20－30%の協業or再編 主な施策（2024年度拠点数：23）		
内容	意思決定	実施予定
神戸工場閉鎖	2024年度	2026年度

※ 意思決定のタイミングで随時開示いたします。

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)

	2020年度		2021年度		2022年度		2023年度		2024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)	1,617	105	1,601	△15	1,641	40	1,817	176	1,737	△80
現金及び預金	218	63	199	△18	203	3	290	86	213	△76
売上債権及び契約資産	717	△1	722	5	802	79	879	77	814	△65
棚卸資産	599	9	621	22	578	△43	590	12	646	56
その他	82	34	56	△25	57	0	56	0	61	4
(固定資産)	2,369	176	2,417	48	2,459	42	2,494	34	2,573	79
有形固定資産	1,772	62	1,788	16	1,801	12	1,775	△25	1,758	△17
無形固定資産	35	△2	32	△2	31	△1	44	13	68	23
投資有価証券	445	97	481	35	504	23	533	28	563	30
繰延税金資産	30	0	29	△1	31	1	28	△2	28	△0
その他	85	18	85	0	91	5	112	20	155	42
資産 合計	3,986	282	4,018	32	4,101	82	4,312	210	4,310	△1
(流動負債)	1,285	82	1,131	△154	1,169	37	1,224	55	1,192	△32
仕入債務	597	△10	587	△10	642	55	672	29	648	△24
短期借入金	320	138	179	△140	178	△1	102	△76	169	67
その他	367	△46	364	△2	347	△16	450	102	374	△75
(固定負債)	718	△1	792	73	773	△19	734	△38	637	△96
社債	100	—	100	—	150	50	150	—	150	0
長期借入金	320	△30	393	73	321	△71	290	△31	196	△94
退職給付に係る負債	95	△4	88	△7	87	△1	84	△2	71	△13
その他	202	33	210	8	214	4	209	△5	219	10
負債 合計	2,003	80	1,923	△80	1,942	18	1,959	16	1,830	△128
株主資本等	1,952	201	2,067	115	2,128	61	2,320	192	2,446	125
非支配株主持分	30	0	27	△2	30	2	32	1	33	1
純資産 合計	1,982	201	2,095	112	2,158	63	2,353	194	2,480	127
負債・純資産 合計	3,986	282	4,018	32	4,101	82	4,312	210	4,310	△1

連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2020年度		2021年度		2022年度		2023年度		2024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	6,151	0.3	5,584	0.7	5,843	4.6	6,054	3.6	6,158	1.7
乳製品	2,623	5.3	2,369	2.7	2,520	6.4	2,592	2.8	2,633	1.6
飲料・デザート類	2,744	△3.3	2,397	△3.6	2,411	0.6	2,560	6.2	2,643	3.2
飼料・種苗	433	△0.8	468	14.3	534	14.1	508	△4.9	484	△4.6
その他	350	△4.5	348	2.1	376	8.0	393	4.4	396	1.0
売上原価	4,725	0.5	4,689	0.8	4,971	6.0	5,071	2.0	5,143	1.4
販売費及び一般管理費	1,228	△1.9	713	2.6	741	3.9	798	7.7	823	3.2
営業利益	197	9.9	180	△8.7	130	△27.7	184	41.4	191	3.6
乳製品	136	18.3	125	△8.4	97	△22.4	98	1.8	104	5.2
飲料・デザート類	41	△20.8	36	△12.9	16	△54.9	56	247.6	56	△0.2
飼料・種苗	11	8.4	6	△38.1	2	△68.4	2	35.0	3	22.9
その他	10	519.6	11	8.8	14	28.5	26	79.8	26	0.9
営業外収益	30	7.2	29	△1.2	24	△17.4	29	19.2	26	△8.4
営業外費用	11	0.3	10	△7.3	10	△1.7	15	45.4	15	2.8
経常利益	216	10.1	199	△7.7	144	△27.6	198	37.3	202	1.9
特別利益	31	—	0	△99.8	33	—	115	248.4	17	—
特別損失	36	26.0	27	△24.3	48	73.7	35	△25.6	34	△3.1
税金等調整前当期純利益	211	25.3	172	△18.6	129	△24.6	278	114.6	185	△33.6
法人税等	61	34.5	49	△19.1	38	△23.7	82	117.7	44	△46.5
非支配株主に帰属する損益	0	△48.5	1	145.1	0	△68.0	1	202.5	1	12.2
親会社株主に帰属する当期純利益	149	22.6	120	△19.1	91	△24.3	194	112.8	139	△28.4

※「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)

	2020年度		2021年度		2022年度		2023年度		2024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）	265	22	294	28	268	△26	304	36	211	△93
投資活動によるキャッシュ・フロー（Ⅱ）	△270	△104	△202	68	△196	5	△63	133	△185	△122
財務活動によるキャッシュ・フロー	67	134	△112	△180	△72	39	△156	△83	△103	52
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	1	1	1	△0	1	0	1	△0
現金及び現金同等物の増減額	63	52	△18	△81	0	18	86	86	△76	△163
現金及び現金同等物の期首残高	155	12	218	63	199	△18	203	3	289	86
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	△1	—	—	3	3	—	△3	—	—
現金及び現金同等物の期末残高	218	63	199	△18	203	3	289	86	213	△76
(参考) フリー・キャッシュ・フロー（Ⅰ＋Ⅱ）	△5	△82	92	97	71	△20	241	169	25	△215