

2027年 3 月期 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. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）	3
4. 「Next Design 2030」 事業戦略KPI実績	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）

	2026年度												【予想】2026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	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, 523	1, 551	27	1. 8	3, 092				4, 657				6, 157				3, 230	137	4. 5	6, 450	292	4. 7
売上原価	1, 267	1, 291	23	1. 8	2, 570				3, 864				5, 113									
売上高比 (%)	83. 2	83. 2			83. 1				83. 0				83. 1									
販売費及び一般管理費	221	223	1	0. 9	430				646				860									
売上高比 (%)	14. 5	14. 4			13. 9				13. 9				14. 0									
営業利益	34	36	2	5. 8	91				146				182				97	5	5. 7	210	27	15. 0
売上高比 (%)	2. 3	2. 4			3. 0				3. 1				3. 0				3. 0			3. 3		
営業外収益	11	5	△5	△46. 4	18				27				33									
営業外費用	2	2	△0	△14. 2	4				7				10									
経常利益	43	40	△2	△6. 4	105				166				204				101	△4	△4. 7	218	13	6. 4
売上高比 (%)	2. 8	2. 6			3. 4				3. 6				3. 3				3. 1			3. 4		
特別利益	85	176	90	106. 0	86				186				306									
特別損失	3	6	2	84. 7	36				43				53									
税金等調整前純利益	125	210	85	68. 0	155				309				457									
売上高比 (%)	8. 2	13. 6			5. 0				6. 6				7. 4									
法人税等	35	64	29	83. 3	44				89				130									
非支配株主に帰属する純損益	0	0	0	64. 7	△1				△1				△1									
親会社株主に帰属する純利益	89	145	55	62. 0	112				221				328				174	61	54. 2	245	△83	△25. 5
売上高比 (%)	5. 9	9. 4			3. 6				4. 8				5. 3				5. 4			3. 8		

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）

			2026年度														【予想】2026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		
			対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減		対前期増減			
前期	当期	金額	増減率 (%)	前期	当期	金額	増減率 (%)	前期	当期	金額	増減率 (%)	前期	当期	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	73	70	△2	△3.6	141				236				326			154	12	8.7	343	17	5.4		
	油脂	22	21	△1	△6.0	44				69				91			49	4	10.5	101	10	11.3		
	チーズ	144	147	3	2.1	290				459				606			315	25	8.8	653	46	7.7		
	上記以外	67	69	2	3.4	138				208				289			146	7	5.7	305	15	5.4		
	子会社等	331	340	8	2.6	681				1,019				1,369			697	15	2.3	1,414	45	3.3		
	乳製品計	639	649	9	1.5	1,296				1,994				2,684			1,363	66	5.1	2,820	135	5.1		
	白物飲料	199	206	7	3.8	398				597				780			436	38	9.6	861	81	10.5		
	色物飲料	72	66	△5	△8.2	151				216				279			164	12	8.3	306	26	9.6		
	ヨーグルト	138	141	2	1.8	278				409				546			291	13	4.8	579	32	6.0		
	デザート・生クリーム	67	68	1	2.2	137				210				279			143	5	4.2	291	12	4.5		
	上記以外	7	6	△0	△8.9	16				25				33			16	0	1.0	33	0	0.1		
	子会社等	169	176	6	4.1	358				533				683			370	11	3.2	701	18	2.7		
	飲料・デザート類計	655	666	11	1.8	1,341				1,993				2,602			1,423	81	6.1	2,775	172	6.6		
	飼料	96	102	5	6.1	188				289				386			195	6	3.4	393	6	1.7		
	種苗等	35	36	0	1.7	63				79				93			65	1	3.0	97	3	4.2		
飼料・種苗計	132	138	6	4.9	251				368				479			260	8	3.3	490	10	2.2			
その他	96	96	△0	△0.8	202				300				391			184	△18	△9.2	365	△26	△6.7			
全社連結合計	1,523	1,551	27	1.8	3,092				4,657				6,157			3,230	137	4.5	6,450	292	4.7			
営業利益	乳製品	17	13	△3	△20.7	40				75				105			37	△2	△6.3	114	8	8.4		
	飲料・デザート類	6	9	2	42.0	24				36				39			37	12	48.4	66	27	70.8		
	飼料・種苗	5	5	△0	△11.4	9				9				7			9	△0	△6.0	5	△1	△25.4		
	その他	4	8	4	89.0	19				27				33			14	△4	△25.0	26	△7	△21.4		
	消去	0	0	△0	△131.4	△2				△2				△2			△1	1	△46.3	△2	△0	8.5		
	全社連結合計	34	36	2	5.8	91				146				182			97	5	5.7	210	27	15.0		

※ 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。

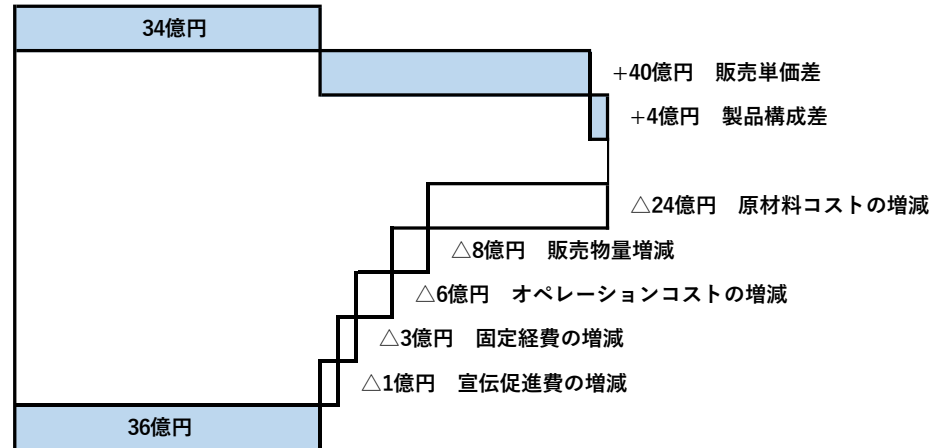
※ 子会社等は、子会社の売上高および連結処理（グループ内相殺等）の合計を記載しております。飼料・種苗の売上高は、連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

※ 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. 連結営業利益の増減要因（実績・予想）

・実績

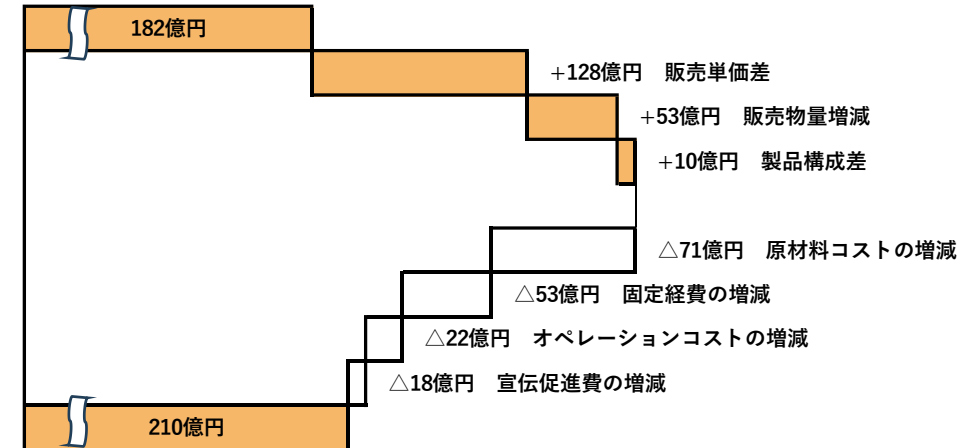
2026年3月期 第1四半期



2027年3月期 第1四半期

・予想

2026年3月期（実績）



2027年3月期（予想）

【セグメント別内訳】

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	1Q	2Q	3Q	4Q
限界利益	販売単価差	215	40	11	21	6	2	40			
	販売物量増減	△ 55	△ 8	△ 6	△ 4	0	2	△ 8			
	製品構成差	7	4	3	1	0	0	4			
	原材料コスト	△ 91	△ 24	△ 7	△ 11	△ 6	0	△ 24			
	オペレーションコスト	△ 27	△ 6	0	△ 6	0	0	△ 6			
	小計	49	6	1	1	0	4	6			
固定費	宣伝促進費	2	△ 1	△ 3	2	0	0	△ 1			
	固定経費	△ 59	△ 3	△ 1	△ 1	0	△ 1	△ 3			
	小計	△ 57	△ 4	△ 4	1	0	△ 1	△ 4			
	合計	△ 8	2	△ 3	2	0	3	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。

（単位：億円）（億円未満切り捨て）

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	128	48	69	9	2
	販売物量増減	53	28	25	0	0
	製品構成差	10	△ 1	11	0	0
	原材料コスト	△ 71	△ 29	△ 33	△ 9	0
	オペレーションコスト	△ 22	△ 8	△ 14	0	0
	小計	98	38	58	0	2
固定費	宣伝促進費	△ 18	△ 8	△ 10	0	0
	固定経費	△ 53	△ 22	△ 21	△ 1	△ 9
	小計	△ 71	△ 30	△ 31	△ 1	△ 9
	合計	27	8	27	△ 1	△ 7

4. 「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】	2026年度															予想			KPI			
	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				2026年度			2030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	対前期増減		金額	対前期増減	
			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)		金額	増減率 (%)		金額	増減率 (%)
海外展開の強化 (①) ※1	△0	1	1	-	△0				△0				0				6	6	2555.6	70	69	-
国内成長領域 (②③④⑤計) ※1	5	11	5	193.1	25				49				61				87	25	142.0	150	88	243.9
上記以外 ※2	29	24	△5	82.5	67				97				120				115	△5	95.8	130	9	107.5
連結営業利益合計	34	36	2	105.8	91				146				182				210	27	115.0	350	167	191.6

※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】	2026年度														予想			KPI				
	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				2026年度			2030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	対前期増減		金額	対前期増減	
			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)			金額	前年比 (%)		金額	増減率 (%)		金額	増減率 (%)
重点機能性商品の成長 (②)	163	167	3	102.3	329				487				651				713	61	109.5	870	218	133.6
代替食品の拡充 (③)	0	0	△0	26.9	0				0				1				6	5	630.2	90	88	－
チーズの徹底拡大 (④)	142	146	3	102.4	285				453				598				645	46	107.8	770	171	128.7
白物飲料でのプレゼンス拡大 (⑤)	188	195	6	103.7	376				563				735				817	81	111.0	1,000	264	135.9

※ 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。

	2026年度														KPI				
	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年度増減	
			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)			面積	増減率 (%)		面積	増減率 (%)
自給飼料需要拡大の取組み（作付面積）（⑥）													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。

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）	1,758	1,761	3
現金及び預金	140	96	△43
売上債権及び契約資産	840	846	5
棚卸資産	717	764	46
その他	59	54	△5
（固定資産）	2,509	2,454	△55
有形固定資産	1,882	1,835	△47
無形固定資産	77	75	△2
投資有価証券	352	350	△2
繰延税金資産	32	29	△3
その他	163	164	0
資産合計	4,268	4,215	△52

	前期末	当期末	増減金額
（流動負債）	1,284	1,161	△123
仕入債務	636	631	△5
短期借入金	72	72	0
その他	575	457	△118
（固定負債）	576	581	5
社債	150	150	0
長期借入金	194	192	△2
退職給付に係る負債	67	67	0
その他	164	171	7
負債合計	1,860	1,743	△117
株主資本等	2,376	2,441	64
非支配株主持分	30	31	0
純資産合計	2,407	2,472	65
負債・純資産合計	4,268	4,215	△52

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）

	2026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	9	△105	△115	80			111			228		
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	24	140	115	△42			28			70		
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△154	△79	75	△183			△253			△373		
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	△2	0	3	△1			△1			0		
V 現金及び現金同等物の増減額	△122	△43	78	△146			△114			△73		
VI 現金及び現金同等物の期首残高	213	139	△73	213			213			213		
VII 現金及び現金同等物の四半期末残高	90	96	5	66			98			139		
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	34	34	0	38			140			299		

7. その他経営数値（実績・予想）

（単位：億円）（億円未満切捨て）

	2026年度								2026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	46	53	118		227		329		352
減価償却費※	42	46	85		128		174		181
研究開発費	13	13	23		41		53		

※ 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	2025年度 通期
営業利益率（％）	3.2	3.2	2.2	3.0	3.1	3.0
EBITDA（億円）	356	350	302	360	364	357
ROE（％）	8.1	6.0	4.4	8.7	5.8	13.6
自己資本比率（％）	49.0	51.5	51.9	53.8	56.8	55.7
配当性向（％）	18.1	33.6	44.4	27.8	48.6	19.1
有利子負債残高（億円）※	793	722	698	588	558	463
従業員数（人）	5,669	5,665	5,715	5,731	5,751	5,844

※ 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

	2025年度 通期	2026年度 通期	2027年度 通期	2027年度 中間マイルストーン	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	5.8			6.5				9.0
ROIC（％）	4.3			5.5				6.0
レバレッジ（倍）	1.3							1.5
ネットDEレシオ（倍）	0.1							0.5
NOPAT（億円）	126							250
営業利益（億円）※2	182							350
投下資本（億円）	2,922							4,100

※1 調整後ROEは資産売却損益および構造改革による一時的な損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	実施完了
神戸工場生産終了	2024年度	2026年度	2025年度
興部工場生産終了	2025年度	2026年度	
川越工場生産終了	2026年度	2028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)

	2021年度		2022年度		2023年度		2024年度		2025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)	1,601	△15	1,641	40	1,817	176	1,737	△80	1,758	21
現金及び預金	199	△18	203	3	290	86	213	△76	140	△73
売上債権及び契約資産	722	5	802	79	879	77	814	△65	840	26
棚卸資産	621	22	578	△43	590	12	646	56	717	70
その他	56	△25	57	0	56	0	61	4	59	△2
(固定資産)	2,417	48	2,459	42	2,494	34	2,573	79	2,509	△63
有形固定資産	1,788	16	1,801	12	1,775	△25	1,758	△17	1,882	123
無形固定資産	32	△2	31	△1	44	13	68	23	77	9
投資有価証券	481	35	504	23	533	28	563	30	352	△210
繰延税金資産	29	△1	31	1	28	△2	28	△0	32	4
その他	85	0	91	5	112	20	155	42	163	8
資産 合計	4,018	32	4,101	82	4,312	210	4,310	△1	4,268	△42
(流動負債)	1,131	△154	1,169	37	1,224	55	1,192	△32	1,284	91
仕入債務	587	△10	642	55	672	29	648	△24	636	△12
短期借入金	179	△140	178	△1	102	△76	169	67	72	△96
その他	364	△2	347	△16	450	102	374	△75	575	200
(固定負債)	792	73	773	△19	734	△38	637	△96	576	△61
社債	100	—	150	50	150	—	150	0	150	△0
長期借入金	393	73	321	△71	290	△31	196	△94	194	△2
退職給付に係る負債	88	△7	87	△1	84	△2	71	△13	67	△4
その他	210	8	214	4	209	△5	219	10	164	△55
負債 合計	1,923	△80	1,942	18	1,959	16	1,830	△128	1,860	30
株主資本等	2,067	115	2,128	61	2,320	192	2,446	125	2,376	△70
非支配株主持分	27	△2	30	2	32	1	33	1	30	△2
純資産 合計	2,095	112	2,158	63	2,353	194	2,480	127	2,407	△72
負債・純資産 合計	4,018	32	4,101	82	4,312	210	4,310	△1	4,268	△42

連結損益計算書

(単位：億円) (億円未満切捨て)

	2021年度		2022年度		2023年度		2024年度		2025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	5,584	0.7	5,843	4.6	6,054	3.6	6,158	1.7	6,157	△0.0
乳製品	2,369	2.7	2,520	6.4	2,592	2.8	2,633	1.6	2,684	1.9
飲料・デザート類	2,397	△3.6	2,411	0.6	2,560	6.2	2,643	3.2	2,602	△1.5
飼料・種苗	468	14.3	534	14.1	508	△4.9	484	△4.6	479	△1.1
その他	348	2.1	376	8.0	393	4.4	396	1.0	391	△1.4
売上原価	4,689	0.8	4,971	6.0	5,071	2.0	5,143	1.4	5,113	△0.6
販売費及び一般管理費	713	2.6	741	3.9	798	7.7	823	3.2	860	4.5
営業利益	180	△8.7	130	△27.7	184	41.4	191	3.6	182	△4.5
乳製品	125	△8.4	97	△22.4	98	1.8	104	5.2	105	1.1
飲料・デザート類	36	△12.9	16	△54.9	56	247.6	56	△0.2	39	△30.9
飼料・種苗	6	△38.1	2	△68.4	2	35.0	3	22.9	7	95.3
その他	11	8.8	14	28.5	26	79.8	26	0.9	31	16.0
営業外収益	29	△1.2	24	△17.4	29	19.2	26	△8.4	33	22.8
営業外費用	10	△7.3	10	△1.7	15	45.4	15	2.8	10	△30.0
経常利益	199	△7.7	144	△27.6	198	37.3	202	1.9	204	1.1
特別利益	0	△99.8	33	—	115	248.4	17	—	306	1,675.6
特別損失	27	△24.3	48	73.7	35	△25.6	34	△3.1	53	54.3
税金等調整前当期純利益	172	△18.6	129	△24.6	278	114.6	185	△33.6	457	147.0
法人税等	49	△19.1	38	△23.7	82	117.7	44	△46.5	130	193.7
非支配株主に帰属する損益	1	145.1	0	△68.0	1	202.5	1	12.2	△1	△214.7
親会社株主に帰属する当期純利益	120	△19.1	91	△24.3	194	112.8	139	△28.4	328	136.6

※「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、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)

	2021年度		2022年度		2023年度		2024年度		2025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)	294	28	268	△26	304	36	211	△93	228	17
投資活動によるキャッシュ・フロー(Ⅱ)	△202	68	△196	5	△63	133	△185	△122	70	255
財務活動によるキャッシュ・フロー	△112	△180	△72	39	△156	△83	△103	52	△373	△269
現金及び現金同等物に係る換算差額	1	1	1	△0	1	0	1	△0	0	△0
現金及び現金同等物の増減額	△18	△81	0	18	86	86	△76	△163	△73	3
現金及び現金同等物の期首残高	218	63	199	△18	203	3	289	86	213	△76
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	3	3	—	△3	—	—	—	—
現金及び現金同等物の期末残高	199	△18	203	3	289	86	213	△76	139	△73
(参考)フリー・キャッシュ・フロー(Ⅰ＋Ⅱ)	92	97	71	△20	241	169	25	△215	299	273