

2026年3月期 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）

	2025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(%)		金額	増減率(%)
売上高	1,524	1,523	△0	△0.0	3,116	3,092	△24	△0.8	4,697	4,657	△39	△0.8	6,158	6,157	△0	△0.0	3,230	137	4.5	6,450	292	4.7
売上原価	1,258	1,267	8	0.7	2,592	2,570	△22	△0.9	3,913	3,864	△48	△1.2	5,143	5,113	△29	△0.6						
売上高比(%)	82.6	83.2			83.2	83.1			83.3	83.0			83.5	83.1								
販売費及び一般管理費	207	221	13	6.5	405	430	24	6.0	620	646	25	4.1	823	860	37	4.5						
売上高比(%)	13.6	14.5			13.0	13.9			13.2	13.9			13.4	14.0								
営業利益	57	34	△22	△39.7	118	91	△26	△22.4	163	146	△16	△10.3	191	182	△8	△4.5	97	5	5.7	210	27	15.0
売上高比(%)	3.8	2.3			3.8	3.0			3.5	3.1			3.1	3.0			3.0			3.3		
営業外収益	7	11	3	43.0	14	18	4	28.0	22	27	4	19.8	26	33	6	22.8						
営業外費用	1	2	1	54.3	5	4	△0	△14.6	9	7	△1	△21.3	15	10	△4	△30.0						
経常利益	63	43	△20	△32.4	127	105	△21	△16.9	176	166	△10	△5.8	202	204	2	1.1	101	△4	△4.7	218	13	6.4
売上高比(%)	4.2	2.8			4.1	3.4			3.8	3.6			3.3	3.3			3.1			3.4		
特別利益	13	85	72	541.2	13	86	72	524.7	14	186	171	1,159.4	17	306	288	1,675.6						
特別損失	2	3	0	18.0	10	36	26	248.1	13	43	29	214.0	34	53	18	54.3						
税金等調整前純利益	74	125	51	68.9	130	155	24	18.7	177	309	131	74.2	185	457	272	147.0						
売上高比(%)	4.9	8.2			4.2	5.0			3.8	6.6			3.0	7.4								
法人税等	21	35	13	65.2	38	44	5	14.2	51	89	38	75.5	44	130	85	193.7						
非支配株主に帰属する純損益	0	0	0	111.3	0	△1	△2		1	△1	△3		1	△1	△3							
親会社株主に帰属する純利益	52	89	37	70.2	91	112	21	23.5	124	221	96	77.4	139	328	189	136.6	174	61	54.2	245	△83	△25.5
売上高比(%)	3.5	5.9			2.9	3.6			2.7	4.8			2.3	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）

		2025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(%)		金額	増減率(%)
売 上 高	バター	67	73	6	9.7	132	141	9	7.1	217	236	19	9.0	294	326	31	10.8	154	12	8.7	343	17	5.4
	油脂	21	22	0	3.1	44	44	0	1.4	69	69	0	0.7	91	91	△0	△0.1	49	4	10.5	101	10	11.3
	チーズ	148	144	△3	△2.5	299	290	△9	△3.1	468	459	△9	△1.9	610	606	△3	△0.6	315	25	8.8	653	46	7.7
	上記以外	68	67	△1	△2.3	138	138	0	0.2	211	208	△2	△1.3	287	289	2	0.7	146	7	5.7	305	15	5.4
	子会社等	315	331	15	5.0	670	681	10	1.6	1,011	1,019	7	0.8	1,348	1,369	21	1.6	697	15	2.3	1,414	45	3.3
	乳製品計	621	639	17	2.9	1,284	1,296	11	0.9	1,978	1,994	16	0.8	2,633	2,684	51	1.9	1,363	66	5.1	2,820	135	5.1
	白物飲料	207	199	△8	△3.9	409	398	△10	△2.6	612	597	△15	△2.5	795	780	△15	△1.9	436	38	9.6	861	81	10.5
	色物飲料	86	72	△13	△15.4	182	151	△30	△16.8	258	216	△41	△16.0	328	279	△48	△14.7	164	12	8.3	306	26	9.6
	ヨーグルト	136	138	2	1.8	269	278	9	3.5	402	409	6	1.7	536	546	9	1.8	291	13	4.8	579	32	6.0
	デザート・生クリーム	68	67	△1	△2.1	135	137	1	1.4	205	210	4	2.3	270	279	9	3.4	143	5	4.2	291	12	4.5
	上記以外	8	7	△0	△11.1	18	16	△2	△12.8	30	25	△4	△15.0	38	33	△4	△12.0	16	0	1.0	33	0	0.1
	子会社等	162	169	6	4.2	351	358	6	2.0	528	533	4	0.9	674	683	8	1.3	370	11	3.2	701	18	2.7
	飲料・デザート類計	669	655	△14	△2.1	1,366	1,341	△25	△1.8	2,037	1,993	△44	△2.2	2,643	2,602	△40	△1.5	1,423	81	6.1	2,775	172	6.6
	飼料	99	96	△3	△3.2	197	188	△9	△4.6	295	289	△6	△2.2	389	386	△3	△0.8	195	6	3.4	393	6	1.7
種苗等	34	35	1	4.4	63	63	0	0.0	81	79	△1	△1.9	95	93	△2	△2.4	65	1	3.0	97	3	4.2	
飼料・種苗計	133	132	△1	△1.2	260	251	△9	△3.5	377	368	△8	△2.2	484	479	△5	△1.1	260	8	3.3	490	10	2.2	
その他	99	96	△2	△2.3	204	202	△1	△0.9	304	300	△3	△1.2	396	391	△5	△1.4	184	△18	△9.2	365	△26	△6.7	
全社連結合計	1,524	1,523	△0	△0.0	3,116	3,092	△24	△0.8	4,697	4,657	△39	△0.8	6,158	6,157	△0	△0.0	3,230	137	4.5	6,450	292	4.7	
営 業 利 益	乳製品	23	17	△6	△26.9	45	40	△4	△10.6	80	75	△4	△5.7	104	105	1	1.1	37	△2	△6.3	114	8	8.4
	飲料・デザート類	24	6	△18	△73.7	49	24	△24	△49.5	55	36	△19	△34.8	56	39	△17	△30.9	37	12	48.4	66	27	70.8
	飼料・種苗	3	5	2	53.5	8	9	1	21.4	4	9	4	116.9	3	7	3	95.3	9	△0	△6.0	5	△1	△25.4
	その他	5	4	△0	△10.7	15	19	3	26.1	23	27	4	19.2	26	33	6	25.0	14	△4	△25.0	26	△7	△21.4
	消去	0	0	0	11.0	0	△2	△2	△546.5	0	△2	△2	—	0	△2	△2	△917.8	△1	1	△46.3	△2	0	8.5
全社連結合計	57	34	△22	△39.7	118	91	△26	△22.4	163	146	△16	△10.3	191	182	△8	△4.5	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。

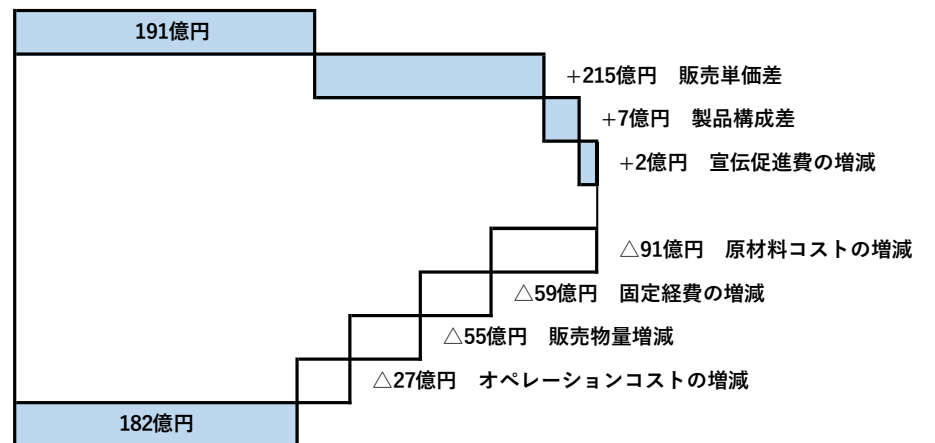
※ 子会社等は、子会社の売上高および連結処理（グループ内相殺等）の合計を記載しております。飼料・種苗の売上高は、連結ベース（グループ内相殺後）の内訳で記載しております。

※ 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

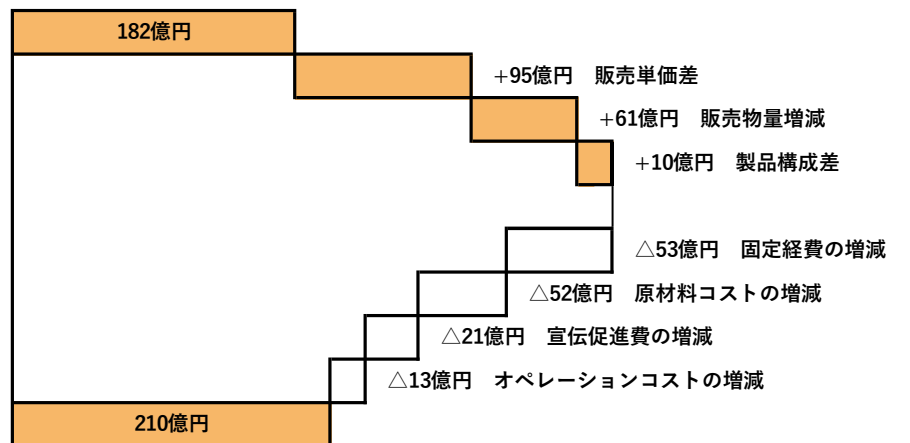
2025年3月期



2026年3月期

・予想

2026年3月期 (実績)



2027年3月期 (予想)

【セグメント別内訳】

(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	1Q	2Q	3Q	4Q
限界利益	販売単価差	73	215	86	126	△ 1	4	38	95	160	215
	販売物量増減	△ 8	△ 55	△ 18	△ 42	△ 1	6	△ 16	△ 38	△ 55	△ 55
	製品構成差	14	7	△ 2	9	0	0	0	2	4	7
	原材料コスト	△ 37	△ 91	△ 33	△ 69	11	0	△ 16	△ 36	△ 63	△ 91
	オペレーションコスト	△ 20	△ 27	△ 2	△ 25	0	0	△ 8	△ 16	△ 23	△ 27
	小計	22	49	31	△ 1	9	10	△ 2	7	23	49
固定費	宣伝促進費	3	2	△ 7	9	0	0	△ 4	△ 8	1	2
	固定経費	△ 19	△ 59	△ 23	△ 25	△ 6	△ 6	△ 16	△ 25	△ 40	△ 59
	小計	△ 16	△ 57	△ 30	△ 16	△ 6	△ 6	△ 20	△ 33	△ 39	△ 57
	合計	6	△ 8	1	△ 17	3	4	△ 22	△ 26	△ 16	△ 8

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	95	34	50	9	2
	販売物量増減	61	32	29	0	0
	製品構成差	10	△ 1	11	0	0
	原材料コスト	△ 52	△ 23	△ 20	△ 9	0
	オペレーションコスト	△ 13	△ 4	△ 9	0	0
	小計	101	38	61	0	2
固定費	宣伝促進費	△ 21	△ 8	△ 13	0	0
	固定経費	△ 53	△ 22	△ 21	△ 1	△ 9
	小計	△ 74	△ 30	△ 34	△ 1	△ 9
	合計	27	8	27	△ 1	△ 7

※ 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	1,758	21
現金及び預金	213	140	△73
売上債権及び契約資産	814	840	26
棚卸資産	646	717	70
その他	61	59	△2
（固定資産）	2,573	2,509	△63
有形固定資産	1,758	1,882	123
無形固定資産	68	77	9
投資有価証券	563	352	△210
繰延税金資産	28	32	4
その他	155	163	8
資産合計	4,310	4,268	△42

	前期末	当期末	増減金額
（流動負債）	1,192	1,284	91
仕入債務	648	636	△12
短期借入金	169	72	△96
その他	374	575	200
（固定負債）	637	576	△61
社債	150	150	△0
長期借入金	196	194	△2
退職給付に係る負債	71	67	△4
その他	219	164	△55
負債合計	1,830	1,860	30
株主資本等	2,446	2,376	△70
非支配株主持分	33	30	△2
純資産合計	2,480	2,407	△72
負債・純資産合計	4,310	4,268	△42

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	80	△4	105	111	6	211	228	17
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△39	24	64	△79	△42	37	△109	28	137	△185	70	255
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△56	△154	△97	△75	△183	△107	△83	△253	△170	△103	△373	△269
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	△2	△2	2	△1	△3	0	△1	△1	1	0	△0
V 現金及び現金同等物の増減額	△127	△122	4	△68	△146	△78	△86	△114	△28	△76	△73	3
VI 現金及び現金同等物の期首残高	289	213	△76	289	213	△76	289	213	△76	289	213	△76
VII 現金及び現金同等物の四半期末残高	162	90	△72	221	66	△155	203	98	△104	213	139	△73
（参考）フリー・キャッシュ・フロー（I＋II）	△70	34	104	5	38	32	△3	140	143	25	299	273

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								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	26	46	95	118	136	227	174	329	352
減価償却費※	43	42	86	85	129	128	172	174	181
研究開発費	13	13	23	23	37	41	49	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ものになります。

	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
E B I T D A（億円）	356	350	302	360	364	357
R O E（%）	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ものになります。

※ 「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DEL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ものになります。

※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ものになります。

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