

2024年3月期第1四半期決算補足資料

<ご注意>

- ・2022年3月期より「収益認識に関する会計基準」を適用しています。
- ・本資料の業績予想については、発表日現在において入手可能な情報あるいは想定できる市場動向などを前提としており、不確実性が含まれています。実際の業績は、今後の様々な要因により、予想と異なる可能性があります。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。特に注記のない場合は、それぞれの累計値を示します。

【目次】

1. 連結業績概要	・・・P.2	(1)連結業績サマリーおよび主な指標 (2)為替レート (3)その他指標
2. 事業分野別動向	・・・P.4	(1)売上高 (2)営業利益 (3)商品分野別売上高(単体、または連結子会社) (4)市場シェアの状況
3. 営業利益増減要因	・・・P.5	
4. 連結財務諸表	・・・P.6	(1)損益計算書 (2)貸借対照表 (3)キャッシュフロー計算書
5. 連結子会社一覧	・・・P.8	
6. 事業所一覧	・・・P.9	
7. 株式情報	・・・P.10	(1)発行済株式総数 (2)株式分布状況 (3)大株主の状況 (4)株価情報

2023年8月9日



かがやく“笑顔”のために

森永乳業株式会社

1. 連結業績概要

(1) 連結業績サマリーおよび主な指標

(単位:百万円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
売上高	130,300	269,962	405,224	525,603	139,738	7.2%	285,000	5.6%			550,000	4.6%
売上原価	100,324	207,475	313,600	407,308	106,264	5.9%						
(売上高原価率)	77.0%	76.9%	77.4%	77.5%	76.0%	-		-				-
売上総利益	29,975	62,487	91,624	118,295	33,473	11.7%						
販売費及び一般管理費	23,686	47,866	71,163	94,355	23,828	0.6%						
(売上高販管费率)	18.2%	17.7%	17.6%	18.0%	17.1%	-		-				-
拡売費・広告宣伝費	4,136	7,383	10,991	14,252	3,298	-20.3%						
運送費・保管料	6,717	14,262	20,750	26,479	6,859	2.1%						
従業員給料・賞与	6,634	13,303	19,762	26,345	6,891	3.9%						
研究開発費	1,244	2,585	3,890	5,558	1,299	4.4%						
営業利益	6,289	14,620	20,460	23,939	9,645	53.3%	13,200	-9.7%			20,000	-16.5%
(売上高営業利益率)	4.8%	5.4%	5.0%	4.6%	6.9%	-	4.6%	-			3.6%	-
経常利益	7,044	15,723	21,529	25,218	10,499	49.0%	13,700	-12.9%			20,600	-18.3%
(売上高経常利益率)	5.4%	5.8%	5.3%	4.8%	7.5%	-	4.8%	-			3.7%	-
親会社株主に帰属する当期純利益(※1)	2,942	8,478	12,128	16,875	52,942	1,699.2%	54,100	538.0%			57,700	241.9%
(売上高当期純利益率)	2.3%	3.1%	3.0%	3.2%	37.9%	-	19.0%	-			10.5%	-
EPS(一株当たり当期純利益)(円)	65.09	187.55	268.21	373.15	1,176.80		1,195.89				1,275.47	
BPS(一株当たり純資産)(円)	4,585.74	4,748.12	4,842.67	4,927.30	6,003.56							
設備投資額(百万円)(※2)		8,801		18,307							19,300	
減価償却費(百万円)(※2)		9,955		19,939							20,400	
有利子負債(百万円)(※3)	95,678	86,955	89,405	98,382	90,644							
自己資本比率(%)	44.6	46.2	45.9	45.9	50.0							
DER(倍)(※4)	0.46	0.41	0.41	0.44	0.34							
一株当たり配当金(円)				90.00							90.00	
配当性向(%)				24.1							7.1	
ROE(自己資本当期純利益率)(%)	1.4	4.0	5.7	7.9	21.6						23.1	
ROA(総資産営業利益率)(%)	1.4	3.2	4.4	5.1	1.9							

※1 当期純利益(四半期純利益)

※2 設備投資額、減価償却費:有形固定資産のみ、発生ベース

※3 有利子負債:長期借入金+短期借入金+社債+コマーシャルペーパー

※4 DER:有利子負債/自己資本

(2) 為替レート

(単位:円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
USドル	130.7	135.0	137.5	136.5	138.5						135.0	
ユーロ	139.7	140.3	142.1	142.5	151.1						145.0	
豪ドル	94.7	95.6	95.3	94.7	93.9						90.0	

※期間中の平均レート

(3) その他指標

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期	増減率
期末従業員数(人)		6,829		7,040								
(うち男性)(人)		5,065		5,286								
(うち女性)(人)		1,764		1,754								
期末従業員数(単体)(人)		3,371		3,325								
(うち男性)(人)		2,691		2,659								
(うち女性)(人)		680		666								
集乳量(単体)(千トン)		356		688								
(うち北海道)(千トン)		257		497								
(うち都府県)(千トン)		99		191								

2. 事業分野別動向

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
栄養・機能性食品事業	31,273	61,949	94,221	123,682	31,991	2.3%	63,500	2.5%			127,000	2.7%
主力食品事業	44,867	93,065	133,109	170,232	45,315	1.0%	95,000	2.1%			173,600	2.0%
BtoB事業	22,788	45,579	70,867	93,159	24,085	5.7%	47,000	3.1%			96,500	3.6%
海外事業	13,615	29,389	45,381	59,355	17,629	29.5%	38,500	31.0%			73,500	23.8%
その他・消去	17,757	39,981	61,648	79,175	20,719	16.7%	41,000	2.5%			79,400	0.3%
合計	130,300	269,962	405,224	525,603	139,739	7.2%	285,000	5.6%			550,000	4.6%

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減額	2Q予	増減額	3Q	増減額	通期予	増減額
栄養・機能性食品事業	1,850	3,468	4,794	5,578	1,966	116	2,300	-1,168			4,800	-778
(営業利益率)	5.9%	5.6%	5.1%	4.5%	6.1%	-	3.6%	-			3.8%	-
主力食品事業	1,926	5,566	6,113	5,137	2,839	913	4,600	-966			4,700	-437
(営業利益率)	4.3%	6.0%	4.6%	3.0%	6.3%	-	4.8%	-			2.7%	-
BtoB事業	539	838	1,313	1,498	1,077	539	500	-338			1,300	-198
(営業利益率)	2.4%	1.8%	1.9%	1.6%	4.5%	-	1.1%	-			1.3%	-
海外事業	1,625	3,343	6,664	10,143	2,781	1,156	4,600	1,257			8,000	-2,143
(営業利益率)	11.9%	11.4%	14.7%	17.1%	15.8%	-	11.9%	-			10.9%	-
その他・消去	349	1,406	1,576	1,584	981	632	1,199	-206			1,200	-384
(営業利益率)	2.0%	3.5%	2.6%	2.0%	4.7%	-	2.9%	-			1.5%	-
合計	6,289	14,620	20,460	23,939	9,645	3,355	13,200	-1,421			20,000	-3,940
(営業利益率)	4.8%	5.4%	5.0%	4.6%	6.9%	-	4.6%	-			3.6%	-

(3) 商品分野別売上高(単体、または連結子会社)

(単位:億円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q予	増減率	3Q	増減率	通期予	増減率
栄養・機能性食品事業												
ヨーグルト	137	275	403	532	138	1%	279	2%			539	1%
市乳(宅配など)	48	94	144	190	47	-3%	92	-1%			187	-1%
栄養食品	32	63	97	126	33	5%	64	1%			127	1%
クリニコ	62	126	198	253	65	5%	131	3%			263	4%
主力食品事業												
ビバレッジ	133	272	391	503	144	8%	282	4%			519	3%
アイス	114	258	347	420	121	6%	271	5%			438	4%
チーズ	59	121	188	251	64	10%	131	8%			263	5%
牛乳	110	224	331	434	108	-1%	224	0%			436	0%
デザート	18	38	56	73	19	0%	35	-7%			70	-5%
海外事業												
MILEI社(単位:億円)	96	201	312	415	123	28%						
MILEI社(単位:百万ユーロ)	70	141	222	295	85	21%						
NutriCo Morinaga 社(単位:億円)					18	-						
NutriCo Morinaga 社(単位:億ハキスタルピ)					38	-						
Morinaga Nutritional Foods社(単位:億円)	8			35	13	68%						
Morinaga Nutritional Foods社(単位:百万ドル)	6			26	10	55%						
Elovi社(単位:億円)	8			48	10	27%						
Elovi社(単位:億ベトナムドン)	1,487			8,584	1,750	18%						

(4) 市場シェアの状況

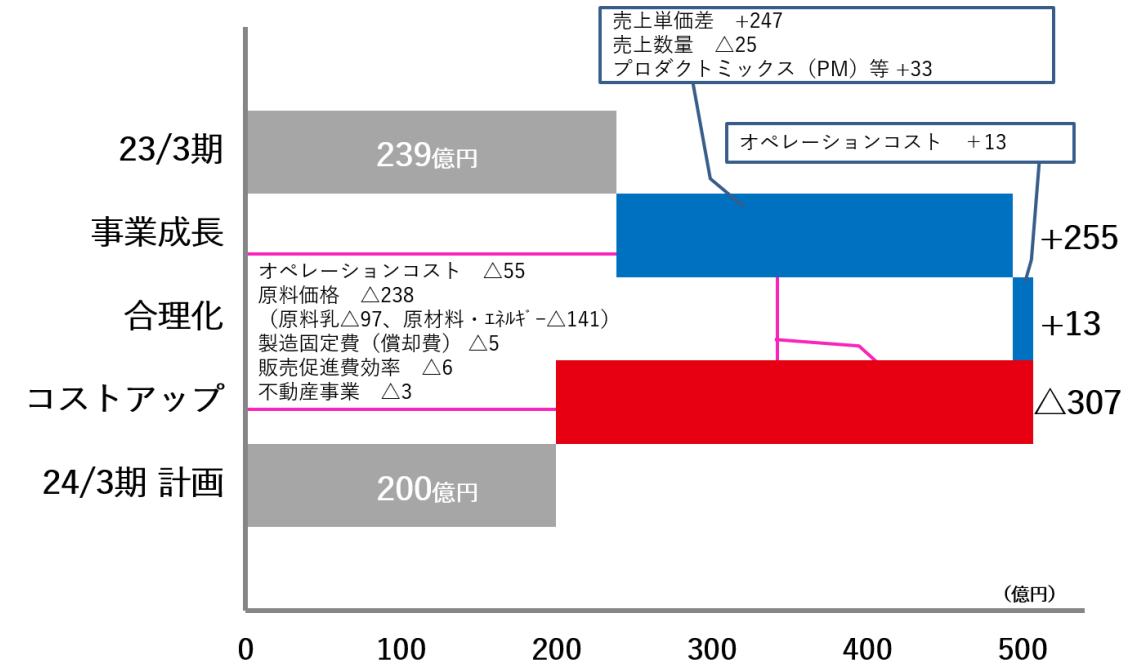
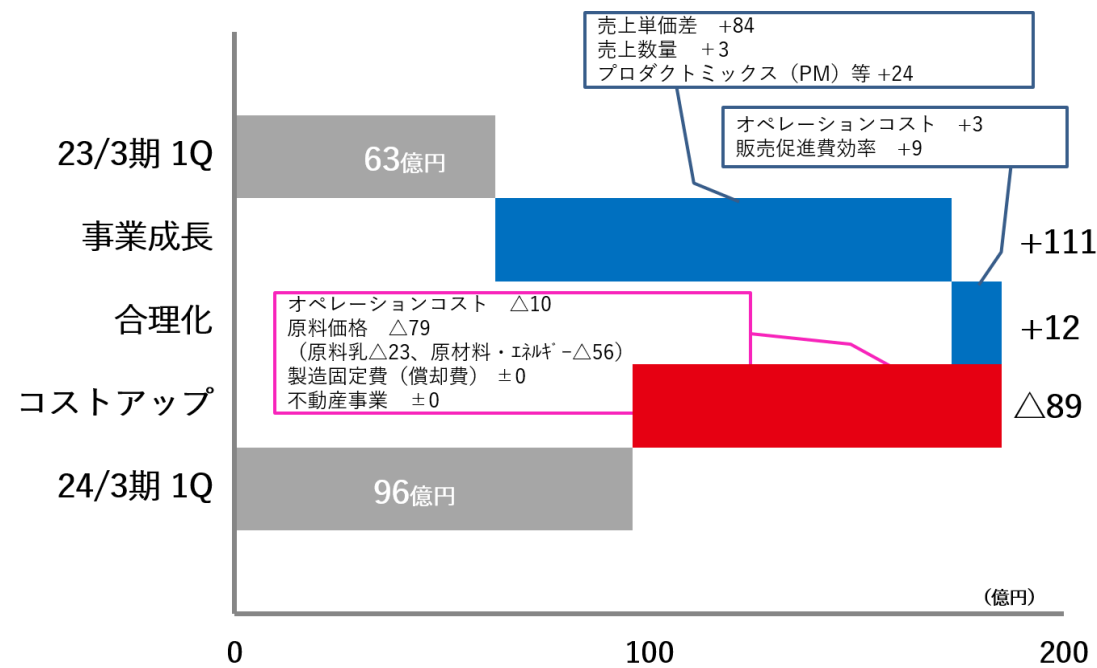
カテゴリー	2021/3	2022/3	2023/3	順位
チルドカップタイプコーヒー	42%	42%	41%	1
チルド紅茶飲料	66%	62%	54%	1
アイスクリーム	11%	12%	11%	3
ヨーグルト	11%	13%	13%	2
チーズ	11%	11%	10%	4
チルドデザート	15%	14%	14%	4

家庭用商品の金額シェア
出所: インテージSRI+(2020年4月~2021年3月、2021年4月~2022年3月、2022年4月~2023年3月 販売金額シェア)

3. 営業利益増減要因 (+:対前年利益増加要因 △:対前年利益減少要因)

・2024年3月期第1四半期実績

・2024年3月期予想



営業利益増減要因動向(+:対前年利益増加要因 △:対前年利益減少要因)

(単位:億円)

営業利益増減	2021/3				2022/3				2023/3				2024/3			
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	2Q予	3Q	通期予
売上単価差	+1	+3	+5	+6	0	0	0	+2	+15	+38	+80	+131	+84	+149		+247
売上数量	△10	△19	△16	△20	+14	+28	+32	+46	+2	+17	+33	+42	+3	△10		△25
プロダクトミックス (PM) 等	+14	+28	+35	+54	+19	+20	+25	+15	△16	△25	△28	△5	+24	+20		+33
オペレーションコスト※1	+1	0	△5	△3	△7	△15	△26	△35	△5	△15	△23	△33	△7	△22		△42
販売促進費効率	+1	+6	+8	+12	0	+9	+13	+14	+1	+4	+11	+16	+9	△2		△6
原料乳価格	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	△4	△10	△23	△49		△97
原材料・エネルギー価格	+2	+6	+10	+11	+1	△1	△10	△29	△33	△80	△139	△195	△56	△99		△141
製造固定費 (償却費)	△6	△12	△18	△22	△2	△3	△3	△3	0	0	△2	△4	0	△1		△5
不動産事業	△1	△2	△3	△3	0	0	0	△1	0	0	0	△1	0	0		△3
合計	+2	+10	+16	+35	+25	+38	+31	+9	△36	△61	△72	△59	+34	△14		△39
営業利益 (純額)	73	169	245	289	99	207	276	298	63	146	205	239	96	132		200

※1 上記グラフの「合理化」と「コストアップ」内の「オペレーションコスト」の合計

4. 連結財務諸表

(1) 損益計算書

(単位:百万円)

	2023/3				2024/3							
	1Q	2Q	3Q	通期	1Q	増減率	2Q	増減率	3Q	増減率	通期	増減率
売上高	130,300	269,962	405,224	525,603	139,738	7.2%						
売上原価	100,324	207,475	313,600	407,308	106,264	5.9%						
売上総利益	29,975	62,487	91,624	118,295	33,473	11.7%						
販売費及び一般管理費	23,686	47,866	71,163	94,355	23,828	0.6%						
営業利益	6,289	14,620	20,460	23,939	9,645	53.3%						
営業外収益												
受取利息・配当金	368	545	729	767	384	4.1%						
その他	673	1,136	1,227	1,720	1,143	70.0%						
営業外収益合計	1,041	1,682	1,957	2,488	1,528	46.7%						
営業外費用												
支払利息	174	367	551	710	252	44.3%						
その他	112	212	336	499	420	275.4%						
営業外費用合計	286	579	887	1,210	673	134.6%						
経常利益	7,044	15,723	21,529	25,218	10,499	49.0%						
特別利益	127	454	474	3,521	65,832	51,666.4%						
特別損失												
公益財団法人ひかり協会負担金	470	860	1,380	1,691	470	0.0%						
その他	1,673	2,071	2,358	3,329	254	-84.8%						
特別損失合計	2,143	2,931	3,738	5,020	724	-66.2%						
税金等調整前当期純利益	5,028	13,246	18,265	23,719	75,608	1,403.6%						
法人税等合計	2,053	4,688	6,016	6,699	22,635	1,002.3%						
当期純利益※	2,975	8,558	12,248	17,019	52,972	1,680.5%						
非支配株主に帰属する当期純利益※	32	79	120	144	29	-8.4%						
親会社株主に帰属する当期純利益※	2,942	8,478	12,128	16,875	52,942	1,699.2%						

※ 当期純利益(四半期純利益)

4. 連結財務諸表

(2) 貸借対照表(資産の部)

(単位:百万円)

	2022/3	2023/3	2024/3 1Q	増減額	2024/3 2Q	増減額	2024/3 3Q	増減額	2024/3	増減額
資産の部										
流動資産	164,127	179,189	224,953	45,763						
固定資産	294,660	305,926	311,644	5,718						
有形固定資産	247,446	248,388	250,745	2,356						
建物及び構築物(純額)	85,344	84,255	83,609	-645						
機械装置及び運搬具(純額)	91,761	94,294	94,214	-80						
土地	54,003	53,959	53,756	-202						
リース資産(純額)	1,822	1,645	1,785	140						
建設仮勘定	10,335	10,091	13,260	3,169						
その他(純額)	4,178	4,142	4,119	-23						
無形固定資産	9,735	21,239	22,988	1,748						
投資その他の資産	37,479	36,298	37,911	1,613						
資産合計	458,788	485,116	536,597	51,481						

貸借対照表(負債の部、純資産の部)

(単位:百万円)

	2022/3	2023/3	2024/3 1Q	増減額	2024/3 2Q	増減額	2024/3 3Q	増減額	2024/3	増減額
負債の部										
流動負債	142,500	156,607	173,000	16,392						
固定負債	108,261	101,384	91,341	-10,042						
負債合計	250,762	257,991	264,342	6,350						
純資産の部										
株主資本	200,210	214,009	260,182	46,173						
その他の包括利益累計額	5,685	8,893	8,209	-683						
新株予約権	174	124	124	-						
非支配株主持分	1,955	4,097	3,739	-358						
純資産合計	208,026	227,124	272,255	45,131						
負債純資産合計	458,788	485,116	536,597	51,481						

※貸借対照表上の増減額 : 2023年3月期末との比較

(3) キャッシュフロー計算書(要約)

(単位:百万円)

	2022/3	2023/3	2024/3 1Q	増減額	2024/3 2Q	増減額	2024/3 3Q	増減額	2024/3	増減額
営業活動によるキャッシュフロー	40,268	19,382								
投資活動によるキャッシュフロー	8,371	-25,463								
財務活動によるキャッシュフロー	-44,522	2,925								
現金および現金同等物の期末残高	23,486	20,976								
フリーキャッシュフロー	48,639	-6,081								

5. 連結子会社一覧 (2023年6月30日現在 35社)

会社名	所在地	資本金	議決権比率	主要な事業内容
森永乳業販売株式会社	東京都港区	497百万円	100.0%	乳製品等の販売
東北森永乳業株式会社	仙台市	470百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社フリジポート	東京都千代田区	310百万円	100.0%	乳製品等の販売、手作りデザート等の製造
広島森永乳業株式会社	広島市	215百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
エムケーチーズ株式会社	神奈川県綾瀬市	200百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社クリニコ	東京都目黒区	200百万円	100.0%	栄養食品等の販売
株式会社森永乳業ビジネスサービス	東京都目黒区	100百万円	100.0%	不動産の賃貸、各種リース等
森永北陸乳業株式会社	福井県福井市	90百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
株式会社トーワテクノ	広島市	90百万円	100.0%	食品機械装置の製造販売
株式会社森乳サンワールド	東京都港区	61百万円	100.0%	ペット飼料等の販売
森永酪農販売株式会社	東京都港区	42百万円	100.0%	飼料等の販売
森永乳業北海道株式会社	札幌市	30百万円	100.0%	乳製品等の販売
森永乳業九州株式会社	福岡市	30百万円	100.0%	乳製品等の販売
株式会社ナポリアイスクリーム	東京都港区	20百万円	100.0%	アイスクリーム類の製造販売
十勝浦幌森永乳業株式会社	北海道十勝郡浦幌町	20百万円	100.0%	乳製品等の製造販売
MILEI GmbH	ドイツ・ロイトキルヒ市	90百万ユーロ	100.0%	原料乳製品の販売
MILEI Plus GmbH	ドイツ・ロイトキルヒ市	0百万ユーロ	100.0%	MILEI Proteinの持株会社
MILEI Protein GmbH & Co.KG	ドイツ・ロイトキルヒ市	5百万ユーロ	100.0%	原料乳製品の製造
Morinaga Nutritional Foods, Inc.	米国カリフォルニア州トーランス市	31百万ドル	100.0%	豆腐他大豆加工食品等の販売
Pacific Nutritional Foods, Inc.	米国オレゴン州テュアラティン市	21百万ドル	100.0%	豆腐他大豆加工食品の製造
Turtle Island Foods Holdings, Inc. ※1	米国ワシントン州	11百万ドル	100.0%	Turtle Island Foods, SPCの持株会社
Turtle Island Foods, SPC. ※2	米国オレゴン州	11百万ドル	100.0%	プラントベースフードの製造販売
Elovi Vietnam Joint Stock Company	ベトナム・タイグエン省・フォーイエン市	2,000億ベトナムドン	100.0%	乳製品等の製造販売
Morinaga Nutritional Foods (Asia Pacific) Pte. Ltd.	シンガポール	318百万円	100.0%	原料乳製品の販売
日本製乳株式会社	山形県東置賜郡高畠町	140百万円	99.5%	乳製品等の製造販売
富士森永乳業株式会社	静岡県駿東郡長泉町	50百万円	99.1%	アイスクリーム類の製造販売
沖縄森永乳業株式会社	沖縄県中頭郡西原町	305百万円	97.3%	乳製品等の製造販売
熊本森永乳業株式会社	熊本市	50百万円	97.1%	乳製品等の製造販売
横浜森永乳業株式会社	神奈川県綾瀬市	60百万円	96.5%	乳製品等の製造販売
森永エンジニアリング株式会社	東京都港区	200百万円	90.0%	プラントの設計および施工等
北海道保証牛乳株式会社	北海道小樽市	97百万円	87.2%	乳製品等の製造販売
NutriCo Morinaga (Pvt.) LTD.	パキスタン・シンド州・カラチ市	8,212百万パキスタンルピー	51.0%	乳製品等の製造販売
Morinaga Le May Vietnam Joint Stock Company ※3	ベトナム・ホーチミン市	120億ベトナムドン	51.0%	乳製品等の販売
株式会社サンフコ	東京都千代田区	50百万円	45.0%	乳製品等の販売
エム・エム・プロパティ・ファンディング株式会社	東京都港区	10百万円	—	不動産の賃貸事業

議決権比率には間接所有分を含む

ほか持分法適用子会社 1社

ほか持分法適用関連会社 1社

※1 Turtle Island Foods Holdings, Inc.: 2024年3月期より連結子会社化

※2 Turtle Island Foods, SPC.: 2024年3月期より連結子会社化

※3 Morinaga Le May Vietnam Joint Stock Company: 2023年5月連結子会社化

6. 事業所一覧（2023年6月30日現在）

事業所名	所在地	主な製造商品
本社	東京都港区芝5-33-1	-
食品開発研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
健康栄養科学研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
素材応用研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
基礎研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
フードソリューション研究所	神奈川県座間市東原5-1-83	-
東北支店 ※1	宮城県仙台市青葉区中央2-2-10(仙都会館ビル6F)	-
関東支店 ※1	群馬県高崎市栄町16-11(高崎イーストタワービル7F)	-
東京支社 ※1	東京都港区港南3-8-1(住友不動産品川港南ビル)	-
東海支社 ※1	愛知県名古屋市東区徳川1-15-30(名古屋リザンビル4F)	-
北陸支店 ※1	石川県野々市市徳用二丁目362番地	-
関西支社 ※1	大阪府大阪市北区堂島1-1-5(関電不動産梅田新道ビル6F)	-
中四国支店 ※1	広島県広島市中区南吉島2-3-17	-
佐呂間工場	北海道常呂郡佐呂間町字西富123	粉乳、濃縮乳、バター、クリーム
別海工場	北海道野付郡別海町西春別清川町18	ナチュラルチーズ、粉乳、ホエイパウダー、バター
盛岡工場	岩手県盛岡市青山2-3-14	流動食
福島工場	福島県福島市伏拝字清水内5	粉乳、バター、デコレーションホイップ、アイスクリーム類
利根工場	茨城県常総市内守谷町4013-1	デザート、LLソフトミックス、LL豆腐、菌体、ヨーグルト
東京多摩工場	東京都東大和市立野4-515	牛乳類、乳飲料、紅茶、ヨーグルト、クリーム
大和工場	東京都東大和市立野4-601	粉乳
松本工場	長野県松本市鎌田2-1-4	粉乳、ペプチド分解物、医療用食品原末
富士工場	静岡県富士宮市中里東町639	ラクチュロース(シロップ、パウダー)
中京工場	愛知県江南市中奈良町一ツ目1	牛乳類、乳飲料、乳酸菌飲料、紅茶、アイスクリーム類
神戸工場	兵庫県神戸市灘区摩耶埠頭3番	牛乳類、乳飲料、紅茶、ヨーグルト、流動食
管理センター	東京都目黒区目黒4-4-22	-
情報システムセンター	神奈川県座間市東原5-1-83	-
東日本市乳センター	東京都東大和市立野4-540	-
西日本市乳センター	兵庫県神戸市灘区摩耶埠頭3番	-
商品センター	神奈川県横浜市港北区新横浜2-8-1(森永乳業新横浜ビル3F)	-

※1 販売組織再編に伴い、一部拠点を名称変更(2023年4月)

※ 生産技術センター:「技術開発部」として本社部組織化(2023年4月)

7. 株式情報 (2023年3月31日現在、株価情報除く)

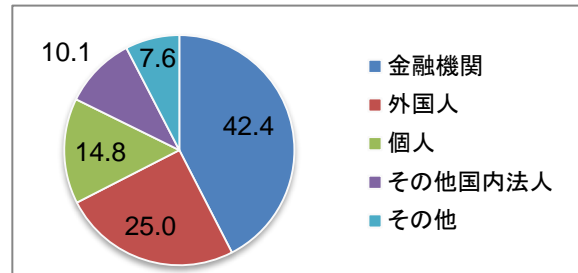
(1) 発行済株式総数 (単位:千株)

	株式数
発行済株式総数	45,238

自己株式2,607千株を除く

(2) 株主分布状況 (単位:%)

区分	比率
金融機関	42.4
外国人	25.0
個人	14.8
その他国内法人	10.1
その他	7.6



(3) 大株主の状況 (持株比率は発行済株式の総数から自己株式を控除した数に基づき算出) (単位:千株)

氏名または名称	株式数	比率
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	7,648	16.91%
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	3,668	8.11%
株式会社SMBC信託銀行(株式会社三井住友銀行退職給付信託口)	1,328	2.94%
株式会社みずほ銀行	1,222	2.70%
森永乳業従業員持株会	1,043	2.31%
森永製菓株式会社	949	2.10%
DBS BANK LTD 700170	898	1.99%
JP MORGAN CHASE BANK 385839	793	1.75%
農林中央金庫	767	1.70%
株式会社三菱UFJ銀行	694	1.53%

(4) 株価情報 (株価推移:上段、出来高推移:下段)

