

**平成23年3月期
決算説明資料**
(平成22年4月～平成23年3月)

I 平成23年3月期決算の概況(連結)

II 連結決算関連

- (1) 要約連結損益計算書
- (2) 要約連結貸借対照表
- (3) 要約連結キャッシュ・フロー計算書

III 単体決算関連

- (1) 要約損益計算書
- (2) 要約貸借対照表

※ 当資料の表示等に関する注記

- ① 当期…平成23年3月期、前期…平成22年3月期
- ② 金額の表示単位…表示単位未満切捨て
- ③ 前年差、前年比…それぞれ対前年増減額、増減率を示す



“おいしい”をデザインする
森永乳業株式会社

平成23年5月
証券コード：2264

I 平成23年3月期決算の概況（連結）

損益計算書

（単位：百万円、％）

	連 結			単 体			連単倍率	
	当 期	前年比		当 期	前年比		当 期	前 期
		売上比			売上比			
売 上 高	583,019	100.0	△0.4	444,593	100.0	△1.3	1.31	1.30
営 業 利 益	18,917	3.2	+10.6	10,678	2.4	+2.5	1.77	1.64
経 常 利 益	18,746	3.2	+10.2	13,607	3.1	+4.8	1.38	1.31
当 期 純 利 益	6,164	1.1	△23.1	4,287	1.0	△33.5	1.44	1.24

貸借対照表

（単位：百万円、％）

	連 結			単 体			連単倍率	
	当 期	前年比		当 期	前年比		当 期	前 期
		構成比			構成比			
総 資 産	348,394	100.0	△2.7	288,661	100.0	△2.1	1.21	1.21
負 債	238,083	68.3	△6.4	209,744	72.7	△5.3	1.14	1.15
純 資 産	110,310	31.7	+6.4	78,916	27.3	+7.6	1.40	1.41

連結の範囲等

	当 期	前 期
連結子会社	30社	30社
持分法適用非連結子会社	3社	3社
持分法適用関連会社	1社	1社

Ⅱ 連結決算関連

(1) 要約連結損益計算書及び連結包括利益計算書

(連結損益計算書)

(単位：百万円、%)

	当期	売上比	前期	売上比	前年差	前年比	説明
売上高	583,019	100.0	585,116	100.0	△2,096	△0.4	
売上原価	398,469	68.3	405,345	69.3	△6,876	△1.7	
売上総利益	184,550	31.7	179,770	30.7	4,779	+2.7	
販売費及び一般管理費	165,633	28.4	162,668	27.8	2,964	+1.8	①
営業利益	18,917	3.2	17,102	2.9	1,815	+10.6	
営業外収益	2,089	0.4	2,076	0.4	13	+0.6	②
営業外費用	2,260	0.4	2,160	0.4	100	+4.7	②
経常利益	18,746	3.2	17,018	2.9	1,727	+10.2	
特別利益	1,016	0.2	491	0.1	524	+106.8	③
特別損失	9,069	1.6	3,434	0.6	5,634	+164.0	③
税金等調整前当期純利益	10,694	1.8	14,075	2.4	△3,381	△24.0	
法人税、住民税及び事業税	6,455	1.1	5,560	1.0	895	+16.1	
法人税等調整額	△1,952	△0.3	394	0.1	△2,347	-	
少数株主利益	26	0.0	103	0.0	△76	△74.5	
当期純利益	6,164	1.1	8,017	1.4	△1,852	△23.1	

(連結包括利益計算書)

(単位：百万円、%)

	当期	売上比	前期	売上比	前年差	前年比	説明
少数株主損益調整前当期純利益	6,190	1.1	8,120	1.4	△1,929	△23.8	
その他の包括利益	2,717	0.5	90	0.0	2,627	-	④
包括利益	8,908	1.5	8,210	1.4	698	+8.5	

①販売費及び一般管理費の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		構成比		構成比		
主要な項目						
(販売費)						
拡売費	69,118	41.7	66,636	41.0	2,481	+3.7
運送費・保管料	45,095	27.2	44,675	27.4	420	+0.9
従業員給料・賞与	12,105	7.3	12,123	7.5	△17	△0.1
(一般管理費)						
従業員給料・賞与	8,947	5.4	8,407	5.2	539	+6.4
その他	30,366	18.4	30,825	18.9	△459	△1.5
合計	165,633	100.0	162,668	100.0	2,964	+1.8

②営業外損益の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		売上比		売上比		
営業外収益	2,089	0.4	2,076	0.4	13	+0.6
受取利息及び配当金	518	0.1	509	0.1	9	+1.8
持分法投資利益	141	0.0	143	0.0	△2	△1.8
その他	1,429	0.2	1,422	0.2	7	+0.5
営業外費用	2,260	0.4	2,160	0.4	100	+4.7
支払利息	1,886	0.3	1,740	0.3	146	+8.4
その他	374	0.1	419	0.1	△45	△10.9

③特別損益の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		売上比		売上比		
特別利益	1,016	0.2	491	0.1	524	+106.8
固定資産売却益	75	0.0	33	0.0	41	+122.7
負ののれん発生益	(i) 318	0.1	-	-	318	-
貸倒引当金戻入額	(ii) 309	0.1	-	-	309	-
補助金収入	(iii) 300	0.1	412	0.1	△111	△27.2
移転補償金	-	-	45	0.0	△45	△100.0
その他の特別利益	12	0.0	-	-	12	-
特別損失	9,069	1.6	3,434	0.6	5,634	+164.0
固定資産処分損	631	0.1	941	0.2	△309	△32.9
(財)ひかり協会負担金	1,713	0.3	1,706	0.3	7	+0.4
リース解約損	21	0.0	60	0.0	△38	△64.5
減損損失	56	0.0	130	0.0	△73	△56.7
投資有価証券売却損	0	0.0	281	0.0	△280	△99.8
投資有価証券評価損	(iv) 4,738	0.8	2	0.0	4,736	-
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	(v) 263	0.0	-	-	263	-
災害による損失	(vi) 1,642	0.3	-	-	1,642	-
その他の特別損失	-	-	313	0.1	△313	△100.0

主な内容

- (i) 負ののれん発生益は、連結子会社株式を追加購入したことに伴い発生したものの。
- (ii) 貸倒引当金戻入額は、引当額が前期に比べ減少したことによるもの。
- (iii) 補助金収入は、工場建設等に伴う助成金。
- (iv) 投資有価証券評価損は、著しい時価の下落により減損処理をしたもの。
- (v) 当期より新たに会計基準が適用されたことに伴い、過年度発生分を計上したものの。
- (vi) 東日本大震災により発生した固定資産やたな卸資産の滅失、設備等の原状回復費用、被災地への義捐金・救援物資など

④その他の包括利益の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		売上比		売上比		
その他の包括利益	2,717	0.5	90	0.0	2,627	-
その他有価証券評価差額金	(i) 3,159	0.5	143	0.0	3,015	-
繰延ヘッジ損益	△32	△0.0	14	0.0	△47	-
為替換算調整勘定	(ii) △404	△0.1	△68	△0.0	△336	-
持分法適用会社に対する持分相当額	△3	△0.0	0	0.0	△4	-

主な内容

- (i) 前期末時点でその他有価証券評価差額金がマイナスとなっていた銘柄の減損処理によりそのマイナス分が解消されたため、前期に比べ増加した。
- (ii) 為替換算調整勘定は、円高影響による海外子会社の円貨換算差額。

(2) 要約連結貸借対照表

(単位：百万円)

	当 期	前 期	前 年 差	説 明
流動資産	103,825	110,712	△6,887	
現金預金	10,459	12,910	△2,450	①
売上債権	48,029	49,702	△1,672	
たな卸資産	32,204	35,349	△3,145	②
その他	13,132	12,751	380	
固定資産	244,568	247,167	△2,598	
有形固定資産	213,504	216,334	△2,830	③
無形固定資産	5,399	5,517	△117	
投資その他	25,664	25,315	348	
資産計	348,394	357,880	△9,486	

	当 期	前 期	前 年 差	説 明
流動負債	128,570	138,022	△9,451	
手形・買掛金	57,586	59,365	△1,779	
短期借入金	14,499	12,868	1,630	④
一年内償還社債	-	10,000	△10,000	④
その他	56,485	55,788	697	
固定負債	109,512	116,222	△6,710	
社債	60,000	60,000	-	④
長期借入金	28,031	33,147	△5,116	④
その他	21,481	23,074	△1,593	
負債計	238,083	254,245	△16,161	
純資産計	110,310	103,635	6,675	
負債・純資産計	348,394	357,880	△9,486	

主要項目の内容および増減要因

	前年差	主 な 要 因
① 現金預金	△2,450	前期は4月に社債償還を控えていたため手元資金を増やしていた。
② たな卸資産	△3,145	原料乳製品の在庫が減少したことによる。
③ 有形固定資産	△2,830	設備投資額が減価償却費の範囲内に収まったことによる。
④ 借入金・社債	△13,486	社債の償還をおこなったことなどによる。

(3) 要約連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	当期	前期	前年差
営業活動によるキャッシュ・フロー	30,913	29,497	1,416
税金等調整前当期純利益	10,694	14,075	△3,381
減価償却費	17,181	16,683	498
売上債権の増減額 (△は増加)	1,622	300	1,322
たな卸資産の増減額 (△は増加)	2,829	1,277	1,551
仕入債務・未払費用の増減額 (△は減少)	△1,084	△1,274	190
法人税等の支払額	△6,164	△4,866	△1,297
その他	5,834	3,302	2,532
投資活動によるキャッシュ・フロー	△17,388	△15,587	△1,800
固定資産の取得による支出	△15,899	△14,717	△1,181
固定資産の売却による収入	154	484	△329
投資有価証券の取得による支出	△1,628	△518	△1,109
その他	△15	△835	819
財務活動によるキャッシュ・フロー	△15,959	△4,762	△11,197
長期債務の増減額 (△は減少)	△15,072	5,285	△20,358
短期債務の増減額 (△は減少)	2,157	△6,975	9,133
配当金の支払額	△1,756	△1,521	△235
その他	△1,287	△1,550	263
現金及び現金同等物に係る換算差額	△38	△3	△35
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△2,472	9,144	△11,616
現金及び現金同等物の期首残高	12,555	3,411	9,144
非連結子会社との合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	18	-	18
現金及び現金同等物の期末残高	10,101	12,555	△2,454
借入金・社債残高	102,530	116,016	△13,486
フリーキャッシュ・フロー	13,525	13,909	△384

前期に比べて営業活動によるキャッシュ・フローは増加したものの、固定資産などの取得による支出が増加したために、当期のフリーキャッシュ・フローは前期に比べて384百万円減少した。

Ⅲ 単体決算関連

(1) 要約損益計算書

(単位：百万円、%)

	当期	売上比	前期	売上比	前年差	前年比	説明
売上高	444,593	100.0	450,435	100.0	△5,842	△1.3	①
売上原価	326,885	73.5	332,323	73.8	△5,438	△1.6	
売上総利益	117,707	26.5	118,112	26.2	△404	△0.3	
販売費及び一般管理費	107,029	24.1	107,690	23.9	△660	△0.6	②
営業利益	10,678	2.4	10,421	2.3	256	+2.5	
営業外収益	4,646	1.0	4,346	1.0	299	+6.9	③
営業外費用	1,717	0.4	1,781	0.4	△64	△3.6	③
経常利益	13,607	3.1	12,987	2.9	620	+4.8	
特別利益	509	0.1	290	0.1	218	+75.3	④
特別損失	7,986	1.8	2,861	0.6	5,125	△179.1	④
税引前当期純利益	6,130	1.4	10,416	2.3	△4,286	△41.1	
法人税等合計	1,842	0.4	3,971	0.9	△2,129	△53.6	
当期純利益	4,287	1.0	6,444	1.4	△2,156	△33.5	

①売上高の状況

(単位：百万円、%)

製品分類	金額					
	当期	構成比	前期	構成比	前年差	前年比
市乳計	199,815	44.9	210,456	46.8	△10,641	△5.1
牛乳類	76,850		83,191		△6,341	△7.6
乳飲料等	64,464		66,906		△2,441	△3.6
ヨーグルト	45,704		45,643		60	+0.1
プリン等	12,796		14,715		△1,918	△13.0
乳製品計	97,464	21.9	95,899	21.2	1,565	+1.6
練乳	4,600		4,385		214	+4.9
粉乳	36,550		36,697		△146	△0.4
バター	12,592		11,365		1,226	+10.8
チーズ	43,721		43,451		270	+0.6
アイスクリーム	51,720	11.6	49,858	11.1	1,861	+3.7
その他計	95,593	21.6	94,221	20.9	1,372	+1.5
飲料	28,267		29,913		△1,646	△5.5
その他	67,326		64,307		3,018	+4.7
合計	444,593	100.0	450,435	100.0	△5,842	△1.3

(注) その他計中のその他には、ゼリー、クリーム、流動食などが含まれる

②販売費及び一般管理費の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		構成比		構成比		
主要な項目						
拡売費	54,396	50.8	53,451	49.6	945	+1.8
広告宣伝費	4,660	4.4	4,295	4.0	364	+8.5
運送費・保管料	17,324	16.2	19,066	17.7	△1,741	△9.1
従業員給料・賞与	14,098	13.2	13,990	13.0	107	+0.8
福利厚生費	2,331	2.2	2,212	2.1	119	+5.4
その他	14,218	13.2	14,673	13.6	△455	△3.1
合計	107,029	100.0	107,690	100.0	△660	△0.6

③営業外損益の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		売上比		売上比		
営業外収益	4,646	1.0	4,346	1.0	299	+6.9
受取利息及び配当金	3,220	0.7	2,937	0.7	283	+9.6
雑収益	1,425	0.3	1,409	0.3	16	+1.2
営業外費用	1,717	0.4	1,781	0.4	△64	△3.6
支払利息	1,480	0.3	1,437	0.3	43	+3.0
雑損失	237	0.1	344	0.1	△107	△31.1

④特別損益の状況

(単位：百万円、%)

	当 期		前 期		前年差	前年比
		売上比		売上比		
特別利益	509	0.1	290	0.1	218	+75.3
固定資産売却益	66	0.0	0	0.0	66	—
貸倒引当金戻入額	177	0.0	—	—	177	—
補助金収入	252	0.1	290	0.1	△37	△13.0
その他	12	0.0	—	—	12	—
特別損失	7,986	1.8	2,861	0.6	5,125	+179.1
固定資産処分損	376	0.1	403	0.1	△26	△6.5
(財)ひかり協会負担金	1,713	0.4	1,706	0.4	7	+0.4
リース解約損	21	0.0	60	0.0	△38	△64.5
減損損失	5	0.0	14	0.0	△9	△63.8
投資有価証券評価損	4,687	1.1	—	—	4,687	—
投資有価証券売却損	0	0.0	—	—	0	—
関係会社株式評価損	—	—	172	0.0	△172	—
関係会社出資金評価損	—	—	504	0.1	△504	—
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	141	0.0	—	—	141	—
災害による損失	1,039	0.2	—	—	1,039	—

(2) 要約貸借対照表

(単位：百万円)

	当 期	前 期	前 年 差	説 明
流動資産	94,895	100,634	△5,738	
現金預金	7,155	10,209	△3,054	①
売上債権	42,795	43,317	△521	
たな卸資産	25,639	27,548	△1,908	②
その他	19,304	19,559	△255	
固定資産	193,765	194,151	△385	
有形固定資産	135,885	136,770	△884	③
無形固定資産	4,096	3,997	99	
投資その他	53,783	53,383	400	
資産計	288,661	294,785	△6,124	
	当 期	前 期	前 年 差	説 明
流動負債	121,256	128,750	△7,493	
手形・買掛金	45,810	45,697	113	
短期借入金	5,581	3,811	1,769	④
一年内償還社債	—	10,000	△10,000	④
その他	69,864	69,241	623	
固定負債	88,487	92,726	△4,238	
社債	60,000	60,000	—	④
長期借入金	18,470	21,751	△3,281	④
その他	10,017	10,975	△957	⑤
負債計	209,744	221,476	△11,732	
純資産計	78,916	73,308	5,607	⑥
負債・純資産計	288,661	294,785	△6,124	

主要項目の内容および増減要因

	前年差	主 な 要 因
① 現金預金	△3,054	前期は4月に社債償還を控えていたため手元資金を増やしていた。
② たな卸資産	△1,908	原料乳製品の在庫が減少したことによる。
③ 有形固定資産	△884	設備投資が減価償却費の範囲内に収まったことによる。
④ 借入金・社債	△11,511	社債の減少による。
⑤ その他	△957	繰延税金負債の減少による。
⑥ 純資産計	5,607	利益剰余金及び評価差額金の増加による。