



平成29年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕(連結)



平成28年11月4日

上場取引所 東

上場会社名 森永乳業株式会社

コード番号 2264 URL <http://www.morinagamilk.co.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長

(氏名) 宮原 道夫

問合せ先責任者 (役職名) 広報部長

(氏名) 富澤 俊久

TEL 03-3798-0126

四半期報告書提出予定日 平成28年11月7日

配当支払開始予定日 —

四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有

四半期決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家、アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年3月期第2四半期の連結業績(平成28年4月1日～平成28年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
29年3月期第2四半期	315,681	△2.4	15,631	54.6	16,063	51.0	10,058	75.2
28年3月期第2四半期	323,288	2.4	10,110	96.2	10,639	90.3	5,742	75.0

(注) 包括利益 29年3月期第2四半期 9,728百万円 (99.9%) 28年3月期第2四半期 4,867百万円 (29.2%)

	1株当たり四半期純利益	潜在株式調整後1株当たり四半期 純利益
	円 銭	円 銭
29年3月期第2四半期	40.69	40.58
28年3月期第2四半期	23.24	23.17

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
29年3月期第2四半期	386,779	137,388	35.2
28年3月期	378,852	129,370	33.8

(参考) 自己資本 29年3月期第2四半期 136,145百万円 28年3月期 128,205百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
28年3月期	—	—	—	7.00	7.00
29年3月期	—	—	—	—	—
29年3月期(予想)	—	—	—	7.00	7.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 平成29年3月期の連結業績予想(平成28年4月1日～平成29年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 当期純利益		1株当たり当期 純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	593,000	△1.4	20,500	43.2	21,000	40.4	12,000	13.5	48.54

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無  
新規 一社 (社名) 、 除外 一社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 有

(注)詳細は、【添付資料】2ページ「2. サマリー情報(注記事項)に関する事項(1) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用」をご覧ください。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

- ① 期末発行済株式数(自己株式を含む)
- ② 期末自己株式数
- ③ 期中平均株式数(四半期累計)

29年3月期2Q	248,977,218 株	28年3月期	248,977,218 株
29年3月期2Q	1,779,407 株	28年3月期	1,767,207 株
29年3月期2Q	247,205,444 株	28年3月期2Q	247,076,158 株

※四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表のレビュー手続を実施中であります。

※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記の予想は、本資料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。実際の実績は、今後の様々な要因により、予想と異なる結果となる可能性があります。なお、上記業績予想に関する事項は、【添付資料】2ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

## ○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 連結経営成績に関する説明	2
(2) 連結財政状態に関する説明	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. サマリー情報（注記事項）に関する事項	2
(1) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	2
(2) 追加情報	2
3. 四半期連結財務諸表	3
(1) 四半期連結貸借対照表	3
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	5
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	5
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	6
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7

※ 参考資料 平成29年3月期第2四半期決算 参考資料

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

### (1) 連結経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間におけるわが国の経済は、企業業績や雇用情勢は引き続き改善の動きがみられるなど全般に緩やかな回復傾向が続きました。しかしながら、一部、消費マインドの改善に足踏みがみられることに加え、アジア新興国や資源国を中心とした海外経済の減速がわが国の景気に与える影響等の懸念もあり、引き続き不透明な状況となりました。

食品業界におきましては、健康志向の高まりにより機能性食品が注目されるなど、高付加価値品の一部に動きがみられる一方、消費者物価上昇が鈍化するなか、厳しい状況が続きました。

このような環境のもとで、当社グループは、お客さまのニーズに応えた商品の開発・改良に取り組み、より付加価値の高い商品を提供できるよう、努めてまいりました。一方で、販売促進費の効率的な支出の徹底および原材料コストの低減、生産・物流の合理化などに取り組み、収益性の改善に努めてまいりました。

これらの結果、森永乳業グループの連結売上高は、前年同期比2.4%減の3,156億8千1百万円となりました。なお、前期に連結子会社の家庭用フローゼン事業の譲渡等を実施しており、この影響分を除くと、実質1.6%増収となります。また、部門別の売上につきましては、ヨーグルトやアイスクリーム、チーズなどが好調に推移して前年同期実績を上回りましたが、牛乳類やプリン等が前年同期実績を下回りました。

連結の利益面では、営業利益は前年同期比54.6%増の156億3千1百万円、経常利益は前年同期比51.0%増の160億6千3百万円、親会社株主に帰属する四半期純利益は前年同期比75.2%増の100億5千8百万円となりました。

### (2) 連結財政状態に関する説明

当第2四半期連結会計期間末の資産の部は、主に季節的要因による「現金及び預金」、「受取手形及び売掛金」の増加などにより、合計では前連結会計年度末に比べ79億2千7百万円増の3,867億7千9百万円となりました。

負債の部は、主に季節的要因により「支払手形及び買掛金」、「電子記録債務」、「未払費用」などの営業債務が増加しましたが、借入金の返済などにより、合計では前連結会計年度末に比べ9千万円減の2,493億9千1百万円となりました。

純資産の部は、「利益剰余金」の増加などにより、合計では前連結会計年度末に比べ80億1千8百万円増の1,373億8千8百万円となりました。

この結果、自己資本比率は前連結会計年度末の33.8%から35.2%となりました。

### (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

平成28年10月28日に発表しました通り、平成29年3月期の通期業績予想を次の通り修正しております。

第2四半期までの業績をもとに、売上高を5,930億円に、営業利益を205億円に、経常利益を210億円に、親会社株主に帰属する当期純利益を120億円に、それぞれ上方修正いたしました。

## 2. サマリー情報（注記事項）に関する事項

### (1) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

#### 税金費用の計算

税金費用については、当社（提出会社）及び連結子会社において当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算する方法によっております。

### (2) 追加情報

#### 繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針の適用

「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成28年3月28日）を第1四半期連結会計期間から適用しております。

## 3. 四半期連結財務諸表

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成28年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年9月30日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	6,506	13,662
受取手形及び売掛金	53,511	59,409
商品及び製品	37,218	33,857
仕掛品	572	801
原材料及び貯蔵品	14,559	12,438
その他	12,926	13,710
貸倒引当金	△467	△437
流動資産合計	124,828	133,443
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物及び構築物(純額)	70,339	70,451
機械装置及び運搬具(純額)	57,600	56,286
土地	70,478	70,172
その他(純額)	25,709	24,900
有形固定資産合計	224,127	221,810
無形固定資産	6,719	6,567
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	15,468	17,277
その他	7,832	7,797
貸倒引当金	△124	△115
投資その他の資産合計	23,176	24,959
固定資産合計	254,023	253,336
資産合計	378,852	386,779

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成28年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年9月30日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	52,852	53,103
電子記録債務	4,516	5,914
短期借入金	6,433	2,494
1年内返済予定の長期借入金	4,810	10,978
コマーシャル・ペーパー	2,000	—
1年内償還予定の社債	10,000	10,000
未払法人税等	3,082	4,502
未払費用	31,736	34,981
預り金	18,468	21,122
その他	13,903	11,913
流動負債合計	147,804	155,011
固定負債		
社債	35,000	35,000
長期借入金	42,142	34,500
退職給付に係る負債	18,011	18,149
その他	6,523	6,729
固定負債合計	101,677	94,380
負債合計	249,481	249,391
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	21,704	21,704
資本剰余金	19,518	19,521
利益剰余金	85,280	93,608
自己株式	△585	△597
株主資本合計	125,918	134,236
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	5,127	6,277
繰延ヘッジ損益	△43	△10
為替換算調整勘定	△321	△1,946
退職給付に係る調整累計額	△2,475	△2,411
その他の包括利益累計額合計	2,287	1,908
新株予約権	204	252
非支配株主持分	959	990
純資産合計	129,370	137,388
負債純資産合計	378,852	386,779

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書  
 (四半期連結損益計算書)  
 (第2四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)
売上高	323,288	315,681
売上原価	225,653	210,996
売上総利益	97,634	104,685
販売費及び一般管理費	87,524	89,053
営業利益	10,110	15,631
営業外収益		
受取利息	27	21
受取配当金	364	285
受取家賃	218	221
持分法による投資利益	111	140
その他	605	473
営業外収益合計	1,327	1,143
営業外費用		
支払利息	500	465
その他	298	245
営業外費用合計	798	711
経常利益	10,639	16,063
特別利益		
固定資産売却益	11	0
投資有価証券売却益	241	2
災害見舞金	—	3
特別利益合計	253	5
特別損失		
固定資産処分損	143	69
公益財団法人ひかり協会負担金	820	820
減損損失	1,110	—
災害による損失	6	471
その他	1	3
特別損失合計	2,082	1,365
税金等調整前四半期純利益	8,810	14,704
法人税等	3,032	4,596
四半期純利益	5,778	10,107
非支配株主に帰属する四半期純利益	35	49
親会社株主に帰属する四半期純利益	5,742	10,058

(四半期連結包括利益計算書)  
 (第2四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日)
四半期純利益	5,778	10,107
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△121	1,150
繰延ヘッジ損益	5	32
為替換算調整勘定	△815	△1,625
退職給付に係る調整額	17	64
持分法適用会社に対する持分相当額	2	△0
その他の包括利益合計	△910	△378
四半期包括利益	4,867	9,728
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	4,828	9,679
非支配株主に係る四半期包括利益	38	49



(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

# 平成29年3月期第2四半期決算 参考資料

(証券コード2264 東証1部)

(注)以下表記の「第2四半期」は累計期間(4月1日～9月30日)です。

## (1) 連 結

### ① 当第2四半期の業績 (単位:百万円、%)

	金 額	対前年増減額	対前年増減率
売上高	315,681	△ 7,606	△ 2.4
営業利益	15,631	5,521	54.6
経常利益	16,063	5,424	51.0
四半期純利益	10,058	4,315	75.2

※四半期純利益は親会社株主に帰属する四半期純利益

### ② 通期の業績予想 (単位:百万円、%)

	金 額	対前年増減率
売上高	593,000	△ 1.4
営業利益	20,500	43.2
経常利益	21,000	40.4
当期純利益	12,000	13.5

※当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益

### ③ 設備投資および減価償却費 (推移と見込み) (単位:億円)

	設備投資額	減価償却費
平成25年3月期実績	161	172
平成26年3月期実績	167	151
平成27年3月期実績	257	161
平成28年3月期実績	254	168
平成29年3月期見込み	238	178
平成29年3月期第2四半期実績	91(100)	85(83)

平成29年3月期第2四半期実績の( )内は前第2四半期実績を表示

### ④ 研究開発費 (推移) (単位:百万円)

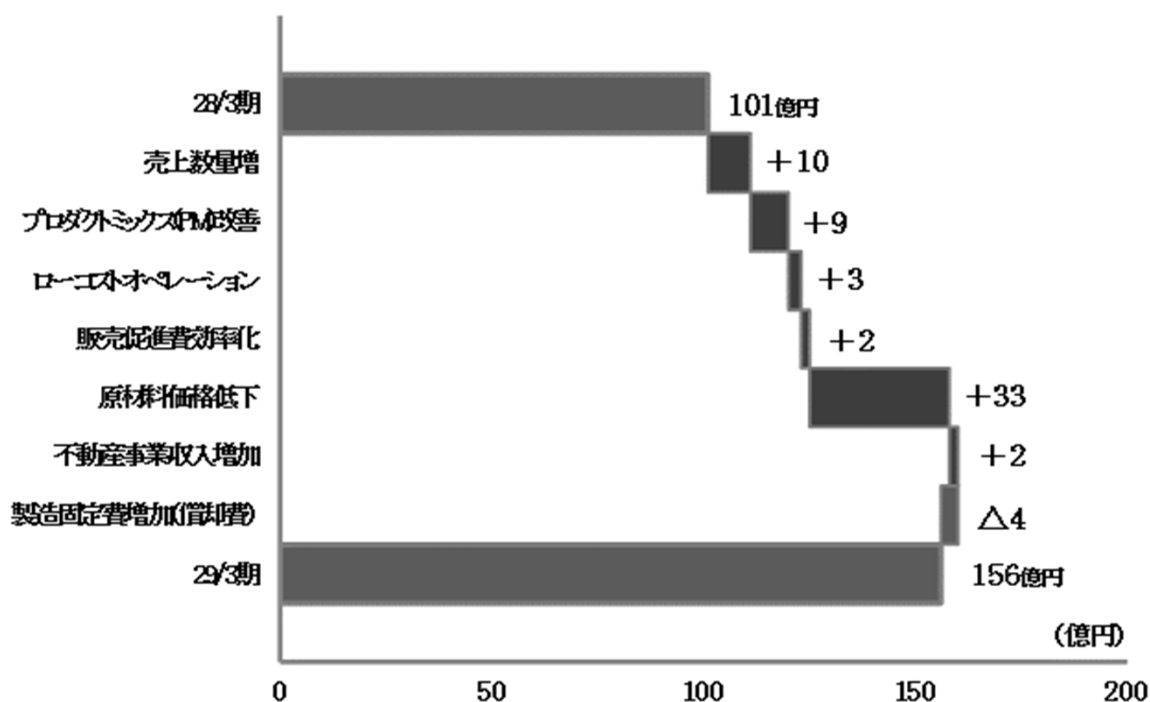
	金 額
平成25年3月期実績	4,915
平成26年3月期実績	4,991
平成27年3月期実績	4,958
平成28年3月期実績	4,965
平成29年3月期第2四半期実績	2,457(2,437)

平成29年3月期第2四半期実績の( )内は前第2四半期実績を表示

### ⑤ 従業員数 (推移) (単位:人)

	9月末	3月末
平成25年3月期実績	5,781	5,712
平成26年3月期実績	5,795	5,664
平成27年3月期実績	5,713	5,649
平成28年3月期実績	5,696	5,602
平成29年3月期実績	5,750	-

⑥ 連結営業利益の増減要因(第2四半期比較)



(2) 個別

① 当第2四半期の部門別売上高実績

(単位:百万円、%)

製品分類	金額			(参考)前年調整後比較※	
		対前年増減額	対前年増減率	対前年増減額	対前年増減率
市乳計	106,092	△ 2,246	△ 2.1	△ 598	△ 0.6
牛乳類	37,530	△ 1,912	△ 4.8	△ 1,363	△ 3.5
乳飲料等	32,875	△ 710	△ 2.1	△ 5	△ 0.0
ヨーグルト	29,532	1,669	6.0	1,981	7.2
プリン等	6,154	△ 1,293	△ 17.4	△ 1,211	△ 16.4
乳製品計	47,225	△ 546	△ 1.1	321	0.7
練乳	1,710	△ 296	△ 14.8	△ 251	△ 12.8
粉乳	16,450	△ 9	△ 0.1	321	2.0
バター	6,095	△ 731	△ 10.7	△ 663	△ 9.8
チーズ	22,968	491	2.2	915	4.2
アイスクリーム	33,783	1,256	3.9	2,116	6.7
その他計	48,243	△ 1,808	△ 3.6	△ 1,235	△ 2.5
飲料	11,259	△ 1,280	△ 10.2	△ 1,086	△ 8.8
その他	36,984	△ 528	△ 1.4	△ 149	△ 0.4
合計	235,344	△ 3,345	△ 1.4	603	0.3

その他計のその他には、ゼリー、クリーム、流動食などが含まれる

※当期より九州地区の販売を子会社に移管している。

販売単価差を調整した後の対前年比較数値

② 部門別売上高予想

(単位:百万円、%)

	通 期		下 期	
	金 額	対前年増減率	金 額	対前年増減率
市 乳 計	203,500	△ 1.6	97,408	△ 1.0
牛乳類	73,500	△ 4.2	35,970	△ 3.5
乳飲料等	60,000	△ 1.6	27,125	△ 0.9
ヨーグルト	58,000	5.5	28,468	5.1
プリン等	12,000	△ 15.2	5,846	△ 12.7
乳製品計	96,500	△ 0.1	49,275	0.9
練 乳	3,800	△ 6.4	2,090	1.9
粉 乳	33,300	△ 0.3	16,850	△ 0.5
バター	13,200	△ 4.6	7,105	1.3
チーズ	46,200	2.0	23,232	1.8
アイスクリーム	54,500	4.0	20,717	4.3
その他計	95,500	△ 2.7	47,257	△ 1.6
飲 料	19,900	△ 9.2	8,641	△ 7.9
その他	75,600	△ 0.8	38,616	△ 0.1
合 計	450,000	△ 0.9	214,657	△ 0.2

その他計のその他には、ゼリー、クリーム、流動食などが含まれる

③ 設備投資および減価償却費 (推移と見込み)

(単位:億円)

	設備投資額	減価償却費
平成25年3月期実績	126	123
平成26年3月期実績	101	105
平成27年3月期実績	109	110
平成28年3月期実績	121	114
平成29年3月期見込み	117	121
平成29年3月期第2四半期実績	38(58)	58(56)

平成29年3月期第2四半期実績の( )内は前第2四半期実績を表示

④ 従業員数 (推移)

(単位:人)

	9月末	3月末
平成25年3月期実績	3,198	3,122
平成26年3月期実績	3,174	3,123
平成27年3月期実績	3,127	3,078
平成28年3月期実績	3,080	3,023
平成29年3月期実績	3,006	-

⑤ 集乳量 (推移)

(単位:千トン)

	集 乳 量		
	合 計	うち北海道	うち都府県
平成25年3月期実績	825	498	327
平成26年3月期実績	791	480	311
平成27年3月期実績	767	468	299
平成28年3月期実績	765	477	288
平成29年3月期第2四半期実績	375(387)	237(242)	139(145)

平成29年3月期第2四半期実績の( )内は前第2四半期実績を表示

以上

ご注意

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。