

【表紙】

【提出書類】 四半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の7第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年11月11日

【四半期会計期間】 第100期第2四半期(自 2022年7月1日 至 2022年9月30日)

【会社名】 森永乳業株式会社

【英訳名】 Morinaga Milk Industry Co.,Ltd.

【代表者の役職氏名】 取締役社長 大貫 陽一

【本店の所在の場所】 東京都港区芝五丁目33番1号

【電話番号】 03(3798)0116

【事務連絡者氏名】 財務部長 菊池 芳文

【最寄りの連絡場所】 東京都港区芝五丁目33番1号

【電話番号】 03(3798)0116

【事務連絡者氏名】 財務部長 菊池 芳文

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部 【企業情報】

第1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

回次		第99期 第2四半期 連結累計期間	第100期 第2四半期 連結累計期間	第99期
会計期間		自 2021年4月1日 至 2021年9月30日	自 2022年4月1日 至 2022年9月30日	自 2021年4月1日 至 2022年3月31日
売上高	(百万円)	261,346	269,962	503,354
経常利益	(百万円)	21,471	15,723	31,127
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益	(百万円)	17,242	8,478	33,782
四半期包括利益又は包括利益	(百万円)	18,466	11,999	34,792
純資産額	(百万円)	216,461	216,881	208,026
総資産額	(百万円)	462,441	465,160	458,788
1株当たり四半期(当期) 純利益	(円)	348.37	187.55	687.45
潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益	(円)	347.78	187.23	686.33
自己資本比率	(%)	46.4	46.2	44.9
営業活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	28,567	12,135	40,268
投資活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	7,846	10,529	8,371
財務活動による キャッシュ・フロー	(百万円)	14,681	5,543	44,522
現金及び現金同等物の四半期末 (期末)残高	(百万円)	25,225	19,950	23,486

回次		第99期 第2四半期 連結会計期間	第100期 第2四半期 連結会計期間
会計期間		自 2021年7月1日 至 2021年9月30日	自 2022年7月1日 至 2022年9月30日
1株当たり四半期純利益金額	(円)	161.18	122.45

(注) 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2 【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社の異動は、以下のとおりであります。

(食品事業関連)

重要性が増したことに伴い、Morinaga Nutritional Foods (Asia Pacific) Pte. Ltd. を非連結子会社から連結子会社にしております。

また、保有株式を売却したことに伴い、株式会社東京デーリーを連結子会社から除外しております。

この結果、2022年9月30日現在では、連結子会社32社、非連結子会社15社及び関連会社5社により構成されることとなりました。

第2 【事業の状況】

1 【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、経営者が当社グループの経営成績および財政状態などに影響をおよぼす可能性があると認識しているリスクについて、重要な変更および新たに発生したものではありません。

2 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループ(当社及び連結子会社)が判断したものであります。

1. 経営成績の状況

当第2四半期連結累計期間においては、ウクライナ情勢の長期化など、多様化した地政学リスクによるさまざまな影響が生じております。また、世界的な金融引き締め政策の影響もあり、世界経済の下振れリスクも生じております。一方、国内においては、感染症対策に万全を期し、経済社会活動が正常化に向かう中で、景気が持ち直していくことが期待されていますが、物価上昇による家計や企業への影響が発現するなど今後も国内外の情勢の動向を注視する必要があります。

そのような中、森永乳業グループは生活必需品である食品を製造する企業としての使命を果たせるよう、従業員の安全と健康に引き続き最大限の配慮をし、できる限り商品の供給を継続すべく取り組んでまいりました。また、当期から開始した新たな「中期経営計画2022-24」のもと、当社グループならではの「健康価値」と「おいしさ・楽しさ価値」の提供に努め、特に、国内外での健康ニーズの高まりを背景に、ヨーグルトや機能性素材をはじめさまざまな健康課題に配慮した「健康5領域」商品の拡大に取り組みました。

一方で、世界的な需要の高まりやさらなる円安の進行、およびウクライナ情勢の不透明感が加わり、原材料・エネルギー価格および物流コストにおいては、従前の環境とは大きく異なる水準で上昇しました。これに対し、チーズ、アイスクリームなどの価格改定や、利益率の高い事業や商品の拡大によるプロダクトミックスの改善、グループ全体でのコストの見直しなどに努めましたが、コスト構造の急激な変化および消費動向の変化による大変厳しい環境は続いております。

< 森永乳業グループ10年ビジョンと「中期経営計画 2022-24」について >

当社グループは10年先を見据えた「森永乳業グループ10年ビジョン」を、2019年4月に制定しております。当ビジョンでは、

- ・「『食のおいしさ・楽しさ』と『健康・栄養』を両立した企業へ」
- ・「世界で独自の存在感を発揮できるグローバル企業へ」
- ・「サステナブルな社会の実現に貢献し続ける企業へ」

を10年後の当社グループのありたい姿と定め、

- ・「営業利益率7%以上」「ROE10%以上」「海外売上高比率15%以上」

を2029年3月期の数値目標に設定いたしました。

この考えのもと、2025年3月期までの3年間の「中期経営計画 2022-24」では、社会課題の解決と収益力向上の両立を目指し、

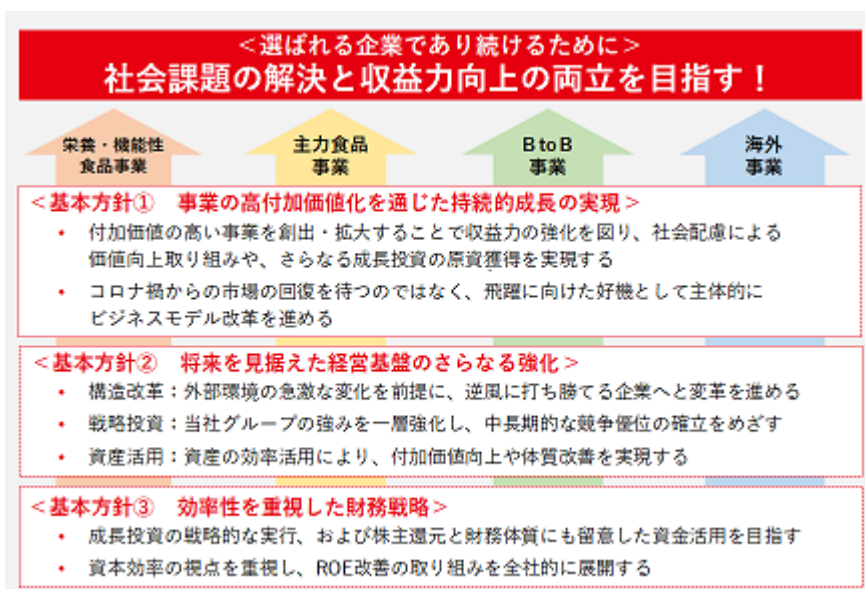
- ・「事業の高付加価値化を通じた持続的成長の実現」
- ・「将来を見据えた経営基盤のさらなる強化」
- ・「効率性を重視した財務戦略」

の3つを基本方針に定め、取り組んでいます。また、合わせて「サステナビリティ中長期計画2030」を制定し、「食と健康」「資源と環境」「人と社会」の3つのテーマにより2030年の目標、KPIを定め、経営の根幹に据えると

ともに、中期経営計画と相互に連動させながら取り組みを進めております。

中期経営計画の最終年度（2025年3月期）の数値目標については、売上高5,400億円、営業利益250億円、親会社株主に帰属する当期純利益154億円、売上高営業利益率4.6%、ROE（自己資本利益率）6%、海外売上高比率13%としています。

（資料1）「中期経営計画 2022-24」全体像



（資料2）「サステナビリティ中長期計画2030」



< 当期の主な取り組み事項 >

当期は、当社グループが新たなステージに向かうための重要なスタートの1年と位置付けております。激変する環境に対応しながら、さらなる企業体質および事業の強化に努めてまいります。

- ・原材料・エネルギーコスト上昇への対応
 - 価格改定、プロダクトミックス改善、合理化などあらゆる対応によりコスト上昇の影響を最小限に抑制
- ・「中期経営計画 2022-24」「サステナビリティ中長期計画2030」に沿った取り組みの推進
 - 当社グループならではの「健康価値」と「おいしさ・楽しさ価値」を追求した、お客さまのニーズに応える商品・高付加価値商品の提供とその価値訴求

- ヨーグルトや機能性素材を始めとするさまざまな健康課題に配慮した「健康5領域」商品の拡大
- 海外事業の拡大（既存事業の拡大、NutriCo Morinaga (Private) Limited の株式譲渡契約締結など）
- 主にB toB事業（業務用乳製品）を中心とする、感染症による環境変化に対応した販売活動の促進
- 経営基盤のさらなる強化に向けた成長分野への投資

（2022年5月稼働：利根工場ドリンクヨーグルト設備増設、2024年4月稼働予定：神戸工場製造棟増築）

- サステナビリティ経営の推進に向けた取り組み

（本業を通じた健康への貢献、気候変動・プラスチック問題など環境課題への対応、人権・多様性への配慮、グループ全体のサステナビリティ意識の浸透、当社グループ初となるグリーンボンド発行など）

これらの結果、当社グループの連結売上高は増収となりました。栄養・機能性食品事業および主力食品事業においては、チーズ、アイスクリームなどの価格改定や、機能性ヨーグルト、「マウントレーニア」などの高付加価値商品の提供に努めました。特に主力食品事業は価格改定後の数量減、国内における消費動向の変化の影響を大きく受けたものの、業務用乳製品などの拡販によるB toB事業の拡大、海外事業の伸長などもあり、全体では増収となりました。

連結の利益面では、世界的な需要の高まりやさらなる円安の進行などによる、原材料・エネルギー価格の上昇の影響を大きく受けました。これに対し、価格改定やプロダクトミックスの改善、グループ全体でのコストの見直しなどを推進しましたが、大きなコストアップを吸収することができず、全体では前年を下回りました。

連結売上高	269,962百万円	（前年比	3.3%増）
連結営業利益	14,620百万円	（前年比	29.5%減）
連結経常利益	15,723百万円	（前年比	26.8%減）
親会社株主に帰属する四半期純利益	8,478百万円	（前年比	50.8%減）

（その他重要経営指標）

売上高営業利益率	5.4%
ROE（自己資本利益率）	4.0%
海外売上高比率	10.9%

セグメント別の状況は、次のとおりです。

（単位：百万円）

	売上高		前年比	営業利益		前年比
	当期	前期		当期	前期	
食品事業	258,534	249,863	+3.5%	19,020	24,793	23.3%
その他の事業	14,858	14,113	+5.3%	1,231	1,299	5.3%
消去または全社	3,430	2,630		5,630	5,363	
合計	269,962	261,346	+3.3%	14,620	20,730	29.5%

食品事業：市乳、乳製品、アイスクリーム、飲料など

その他の事業：飼料、プラント設備の設計施工など

（参考）「中期経営計画 2022-24」における事業分野別（4本の事業の柱）業績概況

栄養・機能性食品事業：事業全体の売上高は前年並みとなりましたが、健康ニーズの高まりを背景に、引き続き機能性ヨーグルトの取り組みを進め、「ビヒダス ヨーグルト 便通改善」などが堅調に推移しヨーグルト

は増収となりました。また、流動食などを扱うクリニコ社も増収となりました。

利益面では、原材料・エネルギー価格の上昇の影響を受け、プロダクトミックスの改善やコスト削減に努めましたが、事業全体では減益となりました。

栄養・機能性食品事業 売上高	61,949百万円	(前年比	0.0%増)
栄養・機能性食品事業 営業利益	3,468百万円	(前年差	2,293百万円減)

主力食品事業：原材料・エネルギー価格の上昇の影響を大きく受け、チーズ、アイスクリーム、「森永の焼プリン」などの価格改定や、「マウントレーニア」などの高付加価値商品の拡大に努めましたが、価格改定後の数量減や、国内における消費動向の変化の影響もあり、事業全体では減収減益となりました。

主力食品事業 売上高	93,065百万円	(前年比	7.3%減)
主力食品事業 営業利益	5,566百万円	(前年差	4,200百万円減)

B to B 事業：構成比の高い業務用乳製品において、感染症による環境変化への対応や価格改定を進めたことなどから、事業全体では増収となりました。また、健康ニーズの高まりから、当社の保有する菌体をはじめとする機能性素材への高い関心も継続しております。

利益面においては、増収効果はありましたが、原材料・エネルギー価格の上昇の影響などにより前年を下回りました。

B to B 事業 売上高	45,579百万円	(前年比	14.2%増)
B to B 事業 営業利益	838百万円	(前年差	735百万円減)

海外事業：育児用ミルクや菌体の輸出などが堅調に推移し、乳原料を製造販売するMILEI GmbH(ミライ社)では原料市況の上昇に対応し価格転嫁を進めました。円安の進行もあり事業全体でも増収となりました。

利益面では、増収効果の一方で、グローバル規模での原材料・エネルギー価格の上昇の影響や、MILEI社におけるラクトフェリンの寄与の落ち着き、成長のための費用投下などがありましたが、増収効果や円安の進行もあり事業全体では増益となりました。

海外事業 売上高	29,389百万円	(前年比	40.4%増)
海外事業 営業利益	3,343百万円	(前年差	139百万円増)

2. キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間の各キャッシュ・フローの状況は次のとおりです。

営業活動によるキャッシュ・フローは、前年同期に比べ164億3千2百万円収入減の121億3千5百万円の収入となりました。主な要因は、税金等調整前四半期純利益132億4千6百万円などがキャッシュ・フローの収入となり、売上債権の増加額60億3百万円などがキャッシュ・フローの支出となったことなどによります。

投資活動によるキャッシュ・フローは、前年同期に比べ26億8千2百万円支出増の105億2千9百万円の支出となりました。主な要因は、固定資産の取得により113億3千2百万円の支出があったことなどによります。

これらを合計したフリーキャッシュ・フローは、前年同期に比べ191億1千4百万円減の16億5百万円となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、前年同期に比べ91億3千8百万円支出減の55億4千3百万円の支出となりました。主な要因は、長期借入金の返済により39億7千9百万円の支出があったことなどによります。

これらの結果、当第2四半期連結会計期間末の現金及び現金同等物は、前年同期末に比べ52億7千5百万円減の199億5千万円となりました。

3. 経営方針・経営戦略等

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが定めている経営方針・経営戦略等について重要な変更はありませんが、未発表でありました中期経営計画の最終年度（2025年3月期）の数値目標を策定し、公表いたしました。売上高5,400億円、営業利益250億円、親会社株主に帰属する当期純利益154億円、売上高営業利益率4.6%、ROE（自己資本利益率）6%、海外売上高比率13%としています。

4. 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当第2四半期連結累計期間において、当社グループが優先的に対処すべき課題について重要な変更はありません。

また、会社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針について重要な変更はありません。

5. 研究開発活動

当第2四半期連結累計期間における当社グループの研究開発費の総額は、25億8千5百万円であります。

なお、当第2四半期連結累計期間において、当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

6. 財政状態

(1) 貸借対照表の状況

当第2四半期連結会計期間末の資産の部は、「現金及び預金」は減少した一方、季節的要因により「受取手形、売掛金及び契約資産」が増加したことなどから、合計では前連結会計年度末に比べ、63億7千2百万円増の4,651億6千万円となりました。

負債の部は、流動負債の「未払費用」は増加した一方、「未払法人税等」が減少したことなどから、合計では前連結会計年度末に比べ、24億8千2百万円減の2,482億7千9百万円となりました。

純資産の部は、「為替換算調整勘定」の増加などにより、合計では前連結会計年度末に比べ88億5千4百万円増の2,168億8千1百万円となりました。

この結果、自己資本比率は前連結会計年度末の44.9%から46.2%となりました。

(2) 財務政策

当社グループは、資金調達に際しては、内部資金を基本としながら、金融機関からの借入、コマーシャル・ペーパーの発行、社債の発行などの外部からの資金も利用しております。外部からの資金調達につきましては、安定的かつ低利を前提としながら、将来の金融情勢の変化等も勘案してバランスのとれた調達を実施しております。なお、当社(提出会社)は機動的な資金調達および当社グループ全体の資金効率アップのため、金融機関10行と総額300億円のコミットメントライン契約を締結しております。調達した資金につきましては、経常設備投資および成長投資への支出と、財務安定性を維持（有利子負債コントロール）することにより基盤確保した上で、株主還元へ振り分けております。

3 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

第3 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	144,000,000
計	144,000,000

【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (2022年9月30日)	提出日現在 発行数(株) (2022年11月11日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	47,845,343	47,845,343	東京証券取引所 (プライム市場)	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であり、単元株式数は100株であります。
計	47,845,343	47,845,343		

(注) 発行済株式のうち、49,900株は譲渡制限付株式報酬として普通株式を発行した際の現物出資(金銭報酬債権234百万円)によるものであります。

(2) 【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2022年7月1日～ 2022年9月30日(注)	2,000,000	47,845,343		21,821		19,595

(注) 自己株式の消却による減少であります。

(5) 【大株主の状況】

2022年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式 (自己株式を 除く。)の 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	6,029	13.33
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	3,502	7.74
株式会社三菱UFJ銀行	東京都千代田区丸の内2丁目7番1号	1,388	3.07
株式会社S M B C 信託銀行(株式会社三井 住友銀行退職給付信託口)	東京都千代田区丸の内1丁目3-2	1,328	2.94
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1丁目5番5号	1,222	2.70
森永乳業従業員持株会	東京都港区芝5丁目33-1	1,016	2.25
森永製菓株式会社	東京都港区芝5丁目33-1	949	2.10
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内1丁目4番5号	923	2.04
J P M O R G A N C H A S E B A N K 3 8 5 8 3 9 (常任代理人 株式会社みずほ銀行決済営業 部)	25 BANK STREET, CANARY WHARF, L O N D O N, E 1 4 5 J P, U N I T E D K I N G D O M (東京都港区港南2丁目15番1号)	846	1.87
農林中央金庫	東京都千代田区大手町1丁目2番1号	767	1.70
計		17,975	39.75

- (注) 1 当社は、自己株式2,627,342株を所有しておりますが、上記大株主から除いております。
- 2 森永製菓株式会社は949千株を所有しておりますが、同社はこのほかに1,040千株を退職給付信託として複数の金融機関に信託しております。
なお、信託した株式に係る議決権の行使および処分権については、信託契約上、森永製菓株式会社が指図権を留保しております。
- 3 大株主は2022年9月30日現在の株主名簿に基づくものであります。
なお、2022年6月7日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書(変更報告書)において、三井住友D S アセットマネジメント株式会社が2022年5月31日現在で以下の株式を共同保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

大量保有者名	保有株式数(千株)	株式保有割合(%)
三井住友D S アセットマネジメント株式会社	422	0.85
株式会社 三井住友銀行	1,528	3.07
合計	1,951	3.91

また、2022年6月22日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書(変更報告書)において、株式会社みずほ銀行が2022年6月15日現在で以下の株式を共同保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

大量保有者名	保有株式数(千株)	株式保有割合(%)
株式会社みずほ銀行	1,222	2.45
アセットマネジメントOne株式会社	1,402	2.81
アセットマネジメントOneインターナショナル (Asset Management One International Ltd.)	55	0.11
合計	2,680	5.38

また、2022年8月16日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、株式会社三菱UFJ銀行が

2022年8月8日現在で以下の株式を共同保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

大量保有者名	保有株式数(千株)	株式保有割合(%)
株式会社三菱UFJ銀行	1,388	2.79
三菱UFJ信託銀行株式会社	2,194	4.40
三菱UFJ国際投信株式会社	284	0.57
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	86	0.17
合計	3,954	7.93

また、2022年8月19日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、野村證券株式会社が2022年8月15日現在で以下の株式を共同保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在における実質所有株式数の確認ができない部分については上記表に含めておりません。

大量保有者名	保有株式数(千株)	株式保有割合(%)
野村證券株式会社	63	0.13
ノムラ インターナショナル ピーエルシー (NOMURA INTERNATIONAL PLC)	32	0.07
野村アセットマネジメント株式会社	2,504	5.02
合計	2,600	5.22

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2022年9月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 2,627,300		
完全議決権株式(その他)	普通株式 44,993,200	449,932	
単元未満株式	普通株式 224,843		1単元(100株)未満の株式
発行済株式総数	47,845,343		
総株主の議決権		449,932	

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が1,600株(議決権16個)および株主名簿上は当社名義となっておりますが、実質的に所有していない株式が400株(議決権4個)含まれております。

2 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式42株が含まれております。

【自己株式等】

2022年9月30日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) 森永乳業株式会社	東京都港区芝五丁目33番 1号	2,627,300	-	2,627,300	5.49
計		2,627,300	-	2,627,300	5.49

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4 【経理の状況】

1. 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)に基づいて作成しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間(2022年7月1日から2022年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(2022年4月1日から2022年9月30日まで)に係る四半期連結財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1 【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 (2022年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	23,607	20,071
受取手形、売掛金及び契約資産	63,298	70,400
商品及び製品	51,015	48,648
仕掛品	1,724	1,240
原材料及び貯蔵品	17,709	20,676
その他	7,019	10,575
貸倒引当金	247	302
流動資産合計	164,127	171,311
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	85,344	83,932
機械装置及び運搬具（純額）	91,761	93,294
土地	54,003	53,809
その他（純額）	16,336	16,047
有形固定資産合計	247,446	247,084
無形固定資産	9,735	9,953
投資その他の資産		
投資有価証券	21,583	21,772
その他	16,055	15,196
貸倒引当金	158	157
投資その他の資産合計	37,796	37,125
固定資産合計	294,660	293,848
資産合計	458,788	465,160

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2022年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年9月30日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	52,122	53,473
電子記録債務	4,668	5,011
短期借入金	3,084	5,898
1年内返済予定の長期借入金	7,905	7,844
未払法人税等	10,036	4,747
未払費用	34,474	36,405
預り金	16,215	17,483
その他	13,992	18,466
流動負債合計	142,500	149,330
固定負債		
社債	50,000	50,000
長期借入金	26,051	23,212
退職給付に係る負債	21,146	21,204
その他	11,063	4,532
固定負債合計	108,261	98,949
負債合計	250,762	248,279
純資産の部		
株主資本		
資本金	21,821	21,821
資本剰余金	19,980	19,978
利益剰余金	183,884	178,197
自己株式	25,476	14,428
株主資本合計	200,210	205,569
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	7,497	7,653
繰延ヘッジ損益	41	21
為替換算調整勘定	613	2,560
退職給付に係る調整累計額	1,156	1,062
その他の包括利益累計額合計	5,685	9,130
新株予約権	174	166
非支配株主持分	1,955	2,013
純資産合計	208,026	216,881
負債純資産合計	458,788	465,160

(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 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
売上高	261,346	269,962
売上原価	194,137	207,475
売上総利益	67,208	62,487
販売費及び一般管理費	46,478	47,866
営業利益	20,730	14,620
営業外収益		
受取利息	20	20
受取配当金	638	525
受取家賃	143	142
持分法による投資利益	16	-
為替差益	4	519
その他	529	474
営業外収益合計	1,353	1,682
営業外費用		
支払利息	378	367
持分法による投資損失	-	31
その他	233	180
営業外費用合計	611	579
経常利益	21,471	15,723
特別利益		
固定資産売却益	4,137	409
その他	239	45
特別利益合計	4,376	454
特別損失		
固定資産処分損	225	267
公益財団法人ひかり協会負担金	800	860
減損損失	-	1,226
その他	325	577
特別損失合計	1,351	2,931
税金等調整前四半期純利益	24,496	13,246
法人税等	7,185	4,688
四半期純利益	17,311	8,558
非支配株主に帰属する四半期純利益	69	79
親会社株主に帰属する四半期純利益	17,242	8,478

【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 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
四半期純利益	17,311	8,558
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	211	150
繰延ヘッジ損益	108	21
為替換算調整勘定	926	3,114
退職給付に係る調整額	81	94
持分法適用会社に対する持分相当額	44	60
その他の包括利益合計	1,155	3,441
四半期包括利益	18,466	11,999
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	18,431	11,923
非支配株主に係る四半期包括利益	35	75

(3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	24,496	13,246
減価償却費	10,484	10,587
減損損失	-	1,226
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	220	106
貸倒引当金の増減額(は減少)	67	52
受取利息及び受取配当金	658	545
支払利息	378	367
持分法による投資損益(は益)	16	31
固定資産売却損益(は益)	4,137	409
固定資産処分損益(は益)	225	267
投資有価証券売却損益(は益)	4	229
売上債権の増減額(は増加)	4,940	6,003
棚卸資産の増減額(は増加)	1,229	251
仕入債務の増減額(は減少)	1,734	1,664
未払費用の増減額(は減少)	2,273	1,745
預り金の増減額(は減少)	1,162	1,275
その他	15	2,352
小計	32,404	21,741
利息及び配当金の受取額	661	547
利息の支払額	382	366
法人税等の支払額又は還付額(は支払)	4,116	9,787
営業活動によるキャッシュ・フロー	28,567	12,135
投資活動によるキャッシュ・フロー		
固定資産の取得による支出	10,905	11,332
固定資産の売却による収入	6,579	566
投資有価証券の取得による支出	152	17
投資有価証券の売却による収入	6	154
貸付けによる支出	1,250	2,589
貸付金の回収による収入	1,224	2,602
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	3,269	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	-	88
その他	80	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	7,846	10,529

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額（は減少）	1,012	2,310
コマーシャル・ペーパーの純増減額（は減少）	10,000	-
長期借入れによる収入	2,261	243
長期借入金の返済による支出	3,949	3,979
自己株式の取得による支出	9	2
配当金の支払額	3,464	3,616
非支配株主への配当金の支払額	22	16
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出	-	0
その他	509	481
財務活動によるキャッシュ・フロー	14,681	5,543
現金及び現金同等物に係る換算差額	48	19
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	6,087	3,957
現金及び現金同等物の期首残高	19,138	23,486
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	421
現金及び現金同等物の四半期末残高	25,225	19,950

【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

(連結の範囲の重要な変更)

第1四半期連結会計期間において、重要性が増したことに伴い、Morinaga Nutritional Foods (Asia Pacific) Pte. Ltd. を非連結子会社から連結子会社にしております。

また、当第2四半期連結会計期間において、保有株式を売却したことに伴い、株式会社東京デリーを連結子会社から除外しております。

(会計方針の変更等)

(時価の算定に関する会計基準の適用指針の適用)

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日。以下「時価算定会計基準適用指針」という。) を第1四半期連結会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準適用指針第27-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準適用指針が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしております。これによる四半期連結財務諸表への影響はありません。

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

(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。

(追加情報)

(連結納税制度からグループ通算制度への移行)

当社及び一部の国内連結子会社は、第1四半期連結会計期間から、連結納税制度からグループ通算制度へ移行しております。これに伴い、法人税及び地方法人税並びに税効果会計の会計処理及び開示については、「グループ通算制度を適用する場合の会計処理及び開示に関する取扱い」(実務対応報告第42号 2021年8月12日。以下「実務対応報告第42号」という。) に従っております。また、実務対応報告第42号第32項(1) に基づき、実務対応報告第42号の適用に伴う会計方針の変更による影響はないものとみなしております。

(四半期連結貸借対照表関係)

コミットメントライン契約

提出会社は、機動的な資金調達を行うために取引金融機関10行(前連結会計年度は10行)との間で、コミットメントライン契約を締結しておりますが、当第2四半期連結会計期間末において借入は実行しておりません。

	前連結会計年度 (2022年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2022年9月30日)
コミットメントラインの総額	30,000百万円	30,000百万円
借入実行残高	-	-
借入未実行残高	30,000	30,000

(四半期連結損益計算書関係)

販売費及び一般管理費のうち、主要なものは次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
(1) 販売費		
拡売費	4,633百万円	4,775百万円
運送費・保管料	14,003	14,262
従業員給料・賞与	8,172	8,119
退職給付費用	320	337
(2) 一般管理費		
従業員給料・賞与	5,033	5,184
退職給付費用	331	291

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
現金及び預金勘定	25,346百万円	20,071百万円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金等	120	120
現金及び現金同等物	25,225	19,950

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)

1. 配当に関する事項

配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月29日 定時株主総会	普通株式	3,464	利益剰余金	70	2021年3月31日	2021年6月30日

2. 株主資本の金額の著しい変動

該当事項はありません。

当第2四半期連結累計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)

1. 配当に関する事項

配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月29日 定時株主総会	普通株式	3,616	利益剰余金	80	2022年3月31日	2022年6月30日

2. 株主資本の金額の著しい変動

2022年8月9日開催の取締役会決議に基づき、2022年8月16日付で自己株式2,000,000株の消却を行っております。この消却により、利益剰余金が10,970百万円、自己株式が10,970百万円それぞれ減少しております。

このことなどにより、当第2四半期連結会計期間末において、利益剰余金は178,197百万円、自己株式は14,428百万円となっております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自2021年4月1日至2021年9月30日)

1 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：百万円)

	報告セグメント	その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	食品				
売上高					
外部顧客への売上高	249,710	11,636	261,346	-	261,346
セグメント間の内部売上高 または振替高	153	2,476	2,630	2,630	-
計	249,863	14,113	263,976	2,630	261,346
セグメント利益	24,793	1,299	26,093	5,363	20,730

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、飼料、プラント設備の設計施工、不動産の賃貸などが含まれております。

2. セグメント利益の調整額 5,363百万円には、事業セグメントに配賦していない全社費用 5,068百万円、セグメント間取引消去 294百万円が含まれております。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

重要性が乏しいため、記載を省略しております

当第2四半期連結累計期間(自2022年4月1日至2022年9月30日)

1 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：百万円)

	報告セグメント	その他 (注) 1	合計	調整額 (注) 2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注) 3
	食品				
売上高					
外部顧客への売上高	258,422	11,540	269,962	-	269,962
セグメント間の内部売上高 または振替高	112	3,317	3,430	3,430	-
計	258,534	14,858	273,392	3,430	269,962
セグメント利益	19,020	1,231	20,251	5,630	14,620

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、飼料、プラント設備の設計施工、不動産の賃貸などが含まれております。

2. セグメント利益の調整額 5,630百万円には、事業セグメントに配賦していない全社費用 5,177百万円、セグメント間取引消去 452百万円が含まれております。

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

「その他」において、当社の連結子会社であるエム・エム・プロパティ・ファンディング(株)が所有するビルの建替えに伴い、当ビルの賃貸部分の収益が見込めなくなったため、減損損失として特別損失に計上しております。

なお、当該減損損失の計上額は、当第2四半期連結累計期間においては1,226百万円であります。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前第2四半期連結累計期間(自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)

(単位:百万円)

	報告セグメント	その他 (注)	合計
	食品		
収益認識の時期			
一時点で移転される財及びサービス	249,710	9,949	259,659
一定の期間にわたり移転される財及びサービス	-	1,687	1,687
顧客との契約から生じる収益	249,710	11,636	261,346
外部顧客への売上高	249,710	11,636	261,346

(注) 「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、飼料、プラント設備の設計施工、不動産の賃貸などが含まれております。

当第2四半期連結累計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)

(単位:百万円)

	報告セグメント	その他 (注)	合計
	食品		
収益認識の時期			
一時点で移転される財及びサービス	258,422	10,195	268,617
一定の期間にわたり移転される財及びサービス	-	1,344	1,344
顧客との契約から生じる収益	258,422	11,540	269,962
外部顧客への売上高	258,422	11,540	269,962

(注) 「その他」の区分は報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、飼料、プラント設備の設計施工、不動産の賃貸などが含まれております。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益及び算定上の基礎、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)
(1) 1株当たり四半期純利益金額	348円37銭	187円55銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益(百万円)	17,242	8,478
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する 四半期純利益(百万円)	17,242	8,478
普通株式の期中平均株式数(千株)	49,495	45,209
(2) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益	347円78銭	187円23銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益調整額(百万円)	-	-
普通株式増加数(千株)	84	75
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり 四半期純利益の算定に含めなかった潜在株式で、前連結 会計年度末から重要な変動があったものの概要		

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2 【その他】

該当事項はありません。

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

2022年11月9日

森永乳業株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 木 村 修

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐 藤 重 義

監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている森永乳業株式会社の2022年4月1日から2023年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間(2022年7月1日から2022年9月30日まで)及び第2四半期連結累計期間(2022年4月1日から2022年9月30日まで)に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、森永乳業株式会社及び連結子会社の2022年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

四半期連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書において独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続を実施する。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

- ・ 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、四半期連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・ 四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。
監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した四半期レビューの範囲とその実施時期、四半期レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。
監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- (注) 1 上記の四半期レビュー報告書の原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。
2 XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。