

# 2008/3月期 中間決算説明会資料



2007/11/22 (THU)

# 1) 再生プラン進捗状況と今後の課題

## <進捗状況>

- コスト削減...約48億円の改善（製造原価の低減、販管費の削減）
- 加工食品事業の利益改善...約19億円の改善（昨年7/1からの価格改定）
- コア事業への集中...約7億円の改善（外食事業、Eコマースの撤退・縮小）
- フリー・キャッシュ・フローの確保...期末には約100億円の創出

## <今後の課題>

### 再生プランの目標必達と次期中期経営計画の策定

- 食肉・加工食品事業の競争優位の確立と収益力の強化
- 成長への基盤づくり...成長事業、海外事業
- 経営品質の向上...CSR、コーポレートガバナンス、人材の育成と活性化

## 2. 連結の業績



# 1) 売上状況

(単位：百万円)

	06/3期			07/3期			08/3期		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	前期比(%)	前期比増減
売上高	258,740	258,535	517,275	245,676	258,672	504,348	250,053	1.8	4,377
ハム・ソーセージ	61,309	65,143	126,452	61,181	63,625	124,806	60,572	△ 1.0	▲ 609
(販売量/トン)	55,010	52,762	107,772	53,624	49,393	103,017	53,055	△ 1.1	▲ 569
食肉	142,404	136,136	278,540	128,910	138,372	267,282	134,560	4.4	5,650
(販売量/トン)	204,716	192,281	396,997	181,078	196,217	377,295	185,006	2.2	3,928
調理加工食品計	55,027	57,257	112,284	55,584	56,675	112,259	54,920	△ 1.2	▲ 664
調理加工食品	36,096	39,100	75,196	36,438	38,514	74,952	35,757	△ 1.9	▲ 681
その他	18,930	18,158	37,088	19,145	18,162	37,307	19,162	0.1	17

## 1-2) 食肉部門販売実績要約（連結）

（単位：百万円／トン）

	販売金額	前期比	増減	販売重量	前期比	増減
牛肉	73,758	2.5%	1,808	68,105	0.8%	529
豚肉	48,042	4.1%	1,890	75,282	0.1%	38
鶏肉	10,674	24.9%	2,126	30,641	12.2%	3,326
その他	2,087	-7.7%	▲ 174	10,978	0.3%	35
合計	134,561	4.4%	5,650	185,006	2.2%	3,928

# 1-3) 調理加工食品ほか部門販売実績

<連結>

(単位：百万円)

		06/3期			07/3期			08/3期		
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	前期比(%)	増減
調理加工食品	金額	36,096	39,100	75,196	36,438	38,514	74,952	35,757	-1.9	▲ 681
その他	金額	18,930	18,158	37,088	19,145	18,162	37,307	19,162	0.1	17
計	金額	55,027	57,257	112,284	55,584	56,675	112,259	54,920	-1.2	▲ 664

<単体>

(単位：百万円・ト)

		06/3期			07/3期			08/3期		
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	前期比(%)	増減
調理加工食品	金額	30,079	30,302	60,381	28,821	30,312	59,133	27,502	-4.6	▲ 1,319
	数量	47,756	47,079	94,835	45,702	48,341	94,043	43,672	-4.4	▲ 2,030
その他	金額	6,171	6,892	13,063	6,704	6,590	13,294	6,722	0.3	18
計	金額	36,250	37,194	73,444	35,525	36,902	72,427	34,225	-3.7	▲ 1,300

## 2) 販売費及び一般管理費明細

(単位：百万円)

勘定科目	06/3期						07/3期						08/3期				
	上期	売上比	下期	売上比	通期	売上比	上期	売上比	下期	売上比	通期	売上比	前期比増減	上期	売上比	前期比(%)	前期比増減
販管費計	48,586	18.8%	52,055	20.1%	100,641	19.5%	47,298	19.3%	49,304	19.1%	96,602	19.2%	△ 4,039	46,339	18.5%	-2.0	△ 959
人件費	18,986	7.3%	19,093	7.4%	38,079	7.4%	18,322	7.5%	18,484	7.1%	36,806	7.3%	△ 1,273	17,741	7.1%	-3.2	△ 581
広告宣伝費	4,870	1.9%	4,413	1.7%	9,283	1.8%	4,260	1.7%	4,142	1.6%	8,402	1.7%	△ 881	4,110	1.6%	-3.5	△ 150
販売手数料	2,861	1.1%	4,395	1.7%	7,256	1.4%	3,066	1.2%	4,340	1.7%	7,406	1.5%	150	3,183	1.3%	3.8	117
発送配達費・荷扱料	8,128	3.1%	8,905	3.4%	17,033	3.3%	8,455	3.4%	8,878	3.4%	17,333	3.4%	300	8,714	3.5%	3.1	259
包装費	1,553	0.6%	2,165	0.8%	3,718	0.7%	1,541	0.6%	1,981	0.8%	3,522	0.7%	△ 196	1,475	0.6%	-4.3	△ 66
減価償却費	779	0.3%	783	0.3%	1,562	0.3%	717	0.3%	767	0.3%	1,484	0.3%	△ 78	756	0.3%	5.4	39
その他経費	11,409	4.4%	12,301	4.8%	23,710	4.6%	10,937	4.5%	10,712	4.1%	21,649	4.3%	△ 2,061	10,360	4.1%	-5.3	△ 577

減価償却実績額は製造経費と合わせて30億37百万円（前期より30百万円減）

※研究開発費...： 4億円（前期：5億円）

## 3) 損益状況

(単位：百万円)

	06/3期						07/3期						08/3期			
	上期	売上比	下期	売上比	通期	売上比	上期	売上比	下期	売上比	通期	売上比	上期	売上比	前期比(%)	前期比増減
売上高	258,740	-	258,535	-	517,275	-	245,676	-	258,672	-	504,348	-	250,053	-	1.8	4,377
営業利益	△ 621	-0.3%	△ 3,315	-1.3%	△ 3,936	-0.8%	478	0.2%	2,465	1.0%	2,943	0.6%	2,377	1.0%	397.3	1,899
営業外収益	1,217	0.5%	1,472	0.6%	2,689	0.5%	842	0.3%	1,670	0.6%	2,512	0.5%	994	0.4%	18.1	152
営業外費用	587	0.2%	698	0.3%	1,285	0.2%	854	0.3%	727	0.3%	1,581	0.3%	780	0.3%	-8.7	▲ 74
経常利益	8	0.0%	△ 2,540	-1.0%	△ 2,532	-0.5%	465	0.2%	3,409	1.3%	3,874	0.8%	2,591	1.0%	457.2	2,126
特別利益	866	0.3%	26	0.0%	892	0.2%	222	0.1%	678	0.3%	900	0.2%	395	0.2%	77.9	173
特別損失	2,180	0.8%	487	0.2%	2,667	0.5%	1,347	0.5%	2,478	1.0%	3,825	0.8%	1,382	0.6%	2.6	35
税金等調整前利益	△ 1,305	-0.5%	△ 3,002	-1.2%	△ 4,307	-0.8%	△ 659	-0.3%	1,608	0.6%	949	0.2%	1,604	0.6%	-	2,263
法人税・住民税・事業税	42	0.0%	1,109	0.4%	1,151	0.2%	790	0.3%	484	0.2%	1,274	0.3%	685	0.3%	-13.3	▲ 105
法人税等調整額	0	0.0%	2,859	1.1%	2,859	0.6%	0	0.0%	1,027	0.4%	1,027	0.2%	0	0.0%	-	0
少数株主損益	46	0.0%	6	0.0%	52	0.0%	30	0.0%	3	0.0%	33	0.0%	44	0.0%	46.7	14
当期純利益	△ 1,394	-0.5%	△ 6,977	-2.7%	△ 8,371	-1.6%	△ 1,479	-0.6%	93	0.0%	△ 1,386	-0.3%	873	0.3%	-159.0	2,352
一株当たり利益(円)	△ 6.69	-	-	-	△ 40.17	-	△ 7.10	-	-	-	△ 6.65	-	4.19	-	-	11.29

### 営業外費用

持分法損失：△0.03億円

### 特別利益

投資有価証券売却益：2.67億円

固定資産売却益：1.19億円

### 特別損失

関税納付額：6.24億円

固定資産除却損：4.45億円

投資有価証券評価損：1.38億円

## 4) 貸借対照表

(単位：百万円)

	06/9月	07/3月	07/9月	前期末増減		06/9月	07/3月	07/9月	前期末増減
<b>流動資産</b>	128,105	134,297	137,656	3,359	<b>流動負債</b>	76,595	89,336	89,861	525
現金及び預金	12,696	27,545	22,753	▲ 4,792	買掛債務	47,800	48,032	50,754	2,722
売上債権	58,683	55,585	58,669	3,084	社債・借入金	9,195	19,598	19,786	188
有価証券	300	300	202	▲ 98	未払金	11,462	12,646	12,331	▲ 315
たな卸資産	52,836	48,481	53,273	4,792	未払法人税等	698	857	694	▲ 163
その他	3,590	2,386	2,757	371	その他	7,438	8,203	6,291	▲ 1,912
<b>固定資産</b>	114,201	110,507	107,173	▲ 3,334	<b>固定負債</b>	48,036	36,893	36,204	▲ 689
有形固定資産	65,774	62,675	61,850	▲ 825	社債・借入金長期借入金	38,210	27,668	27,560	▲ 108
無形固定資産	1,242	1,196	1,129	▲ 67	その他	9,824	9,223	8,642	▲ 581
投資その他の資産	47,184	46,635	44,193	▲ 2,442	<b>負債合計</b>	124,632	126,229	126,066	▲ 163
					<b>少数株主持分</b>		-	-	-
					<b>資本合計</b>				
					資本金				
					資本剰余金				
					利益剰余金				
					その他有価証券評価差額金				
					為替換算調整勘定				
					自己株式				
					<b>負債・少株・資本合計</b>				
					資本金	22,415	22,415	22,415	0
					資本剰余金	24,020	24,020	24,020	0
					利益剰余金	63,159	63,252	63,293	41
					自己株式	△ 790	△ 794	△ 800	▲ 6
					<b>株主資本計</b>	108,804	108,893	108,928	35
					その他の有価証券評価差額金	8,032	7,599	6,306	▲ 1,293
					繰延ヘッジ損益	57	165	384	219
					為替換算調整勘定	108	1,236	2,430	1,194
					<b>評価・換算差額等合計</b>	8,197	9,000	9,121	121
					少数株主持分	672	680	713	33
					<b>純資産合計</b>	117,674	118,574	118,763	189
<b>資産合計</b>	242,306	244,804	244,829	25	<b>負債及び純資産合計</b>	242,306	244,804	244,829	25

増減要因

固定資産：イトウハムフーズオーストラリアの評価損

## 5) キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	06/3期		07/3期		08/3期	
	05年9月	06年3月	06年9月	07年3月	07年9月	前期末増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 12,844	△ 2,820	1,349	17,746	△ 2,412	▲ 20,158
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 6,916	△ 12,833	△ 1,396	△ 2,271	△ 681	1,590
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,723	5,669	△ 1,743	△ 2,618	△ 1,888	730
換算差額	89	228	△ 31	90	153	63
現金及び同等物の増減	△ 13,947	△ 9,756	△ 1,822	12,946	△ 4,830	▲ 17,776
現金及び同等物期末残高	10,150	14,342	12,519	27,288	22,458	▲ 4,830
借入金・社債期末残高	48,330	48,420	47,405	47,266	47,346	80

減価償却費：連結... 3 2 億円（前年 3 3 億円） 2008/3期見込 6 8 億円  
 単体... 2 2 億円（前年 2 4 億円） 2008/3期見込 4 8 億円  
 設備投資：連結... 2 1 億円（前年 1 3 億円） 2008/3期見込 5 9 億円  
 単体... 1 1 億円（前年 7 億円） 2008/3期見込 3 8 億円

# 3. 通期予想



# 1) 業績予想 (連結)

(単位：百万円)

	06/3期			07/3期			08/3期 予想				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	258,740	258,535	517,275	245,676	258,672	504,348	250,053	259,947	510,000	5,652	1.1
売上総利益	47,963	48,741	96,704	47,777	51,769	99,546	48,717	51,283	100,000	454	0.5
(売上比)	18.5%	18.9%	18.7%	19.4%	20.0%	19.7%	19.5%	19.7%	19.6%	-0.1%	-
販売費および一般管理費	48,584	52,057	100,641	47,298	49,304	96,602	46,339	49,261	95,600	▲ 1,002	-1.0
(売上比)	18.8%	20.1%	19.5%	19.3%	19.1%	19.2%	18.5%	19.0%	18.7%	-0.1%	-
営業利益	△ 621	△ 3,315	△ 3,936	478	2,465	2,943	2,377	2,023	4,400	1,457	49.5
(売上比)	-0.2%	-1.3%	-0.8%	0.2%	1.0%	0.6%	1.0%	0.8%	0.9%	0.3%	-
営業外損益	629	775	1,404	△ 12	943	931	213	387	600	▲ 331	-35.6
経常利益	8	△ 2,540	△ 2,532	465	3,409	3,874	2,591	2,409	5,000	1,126	29.1
(売上比)	0.0%	-1.0%	-0.5%	0.2%	1.3%	0.8%	1.0%	0.9%	1.0%	0.2%	-
特別損益	△ 1,313	△ 462	△ 1,775	△ 1,125	-1,800	△ 2,925	△ 986	△ 314	△ 1,300	1,625	-
税引前利益	△ 1,305	△ 3,002	△ 4,307	△ 659	1,608	949	1,604	2,096	3,700	2,751	289.9
当期純利益	△ 1,394	△ 6,977	△ 8,371	△ 1,479	93	△ 1,386	873	727	1,600	2,986	-
(売上比)	-0.5%	-2.7%	-1.6%	-0.6%	0.0%	-0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.6%	-

1株当たり当期純利益	△6.69円	-	△40.17円	△7.10円		△6.65円	4.15円	-	7.68円
1株配当	-	-	4円	-		4円	-	-	(予定) 4円

## 2) 業績予想 (単体)

(単位：百万円)

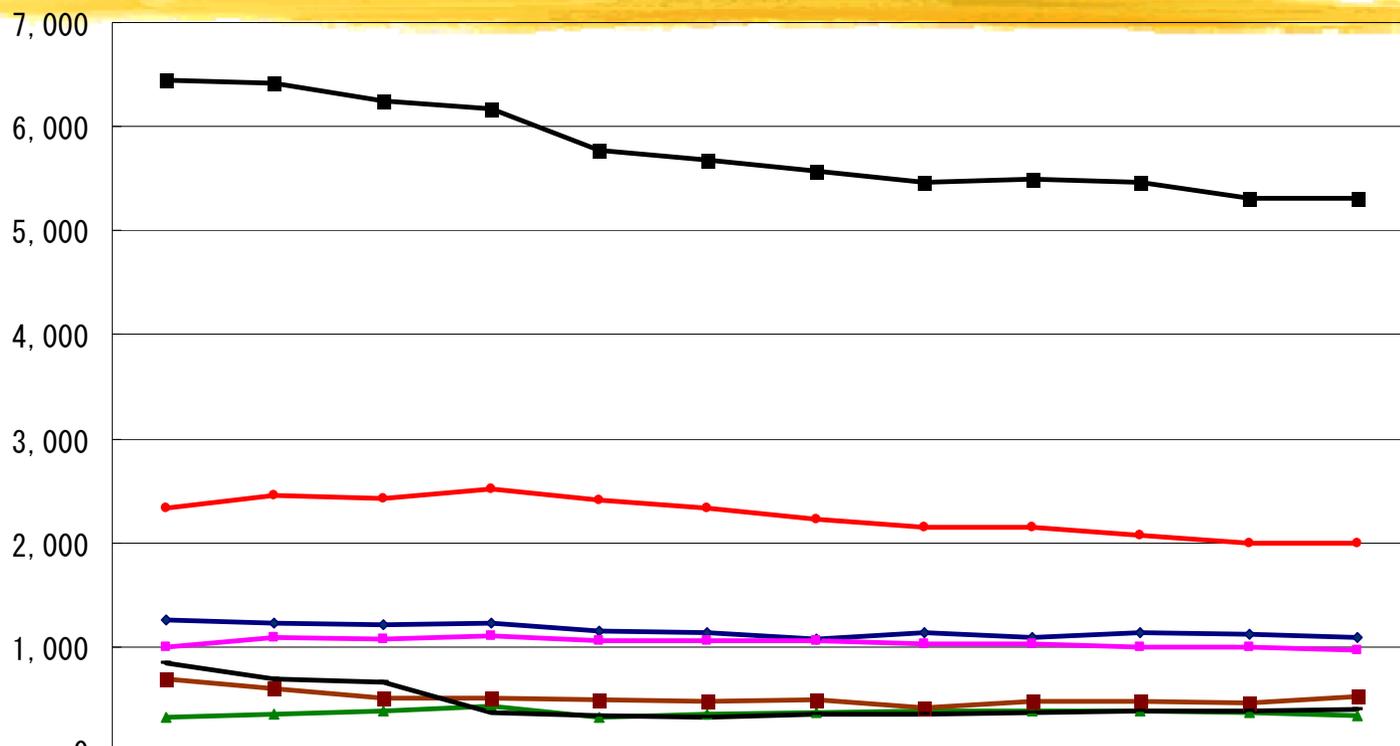
	06/3期			07/3月期			08/3月期 予想				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	214,160	209,146	423,306	201,374	208,339	409,713	204,262	211,738	416,000	6,287	1.5
売上総利益	21,088	19,355	40,443	21,274	21,735	43,009	21,520	21,980	43,500	491	1.1
(売上比)	9.8%	9.3%	9.6%	10.6%	10.4%	10.5%	10.5%	10.4%	10.5%	0.0%	-
販売費および一般管理費	22,658	23,475	46,133	21,608	21,223	42,831	20,309	20,891	41,200	▲ 1,631	-3.8
(売上比)	10.6%	11.2%	10.9%	10.7%	10.2%	10.5%	9.9%	9.9%	9.9%	-0.6%	-
営業利益	△ 1,569	△ 4,120	△ 5,689	△ 333	511	178	1,210	1,090	2,300	2,122	1192.1
(売上比)	-0.7%	-2.0%	-1.3%	-0.2%	0.2%	0.0%	0.6%	0.5%	0.6%	0.5%	-
営業外収支	909	747	1,656	730	788	1,518	1,943	457	2,400	882	58.1
経常利益	△ 660	△ 3,373	△ 4,033	397	1,300	1,697	3,154	1,546	4,700	3,003	177.0
(売上比)	-0.3%	-1.6%	-1.0%	0.2%	0.6%	0.4%	1.5%	0.7%	1.1%	0.7%	-
特別損益	△ 1,398	△ 2,123	△ 3,521	△ 1,925	-2,700	△ 4,625	△ 1,253	△ 547	△ 1,800	2,825	-
税引前利益	△ 2,058	△ 5,496	△ 7,554	△ 1,528	-1,400	△ 2,928	1,901	999	2,900	5,828	-
当期純利益	△ 1,235	△ 10,626	△ 11,861	△ 1,695	-1,301	△ 2,996	1,857	143	2,000	4,996	-
(売上比)	-0.6%	-5.1%	-2.8%	-0.8%	-0.6%	-0.7%	0.9%	0.1%	0.5%	0.9%	-
1株当たり当期純利益	△5.93円	-	△56.92円	△8.13円	-	△14.38円	8.82円	-	9.60円		

## 4. 資料（連結）



# 4-1) 資料 従業員の状態 (連結)

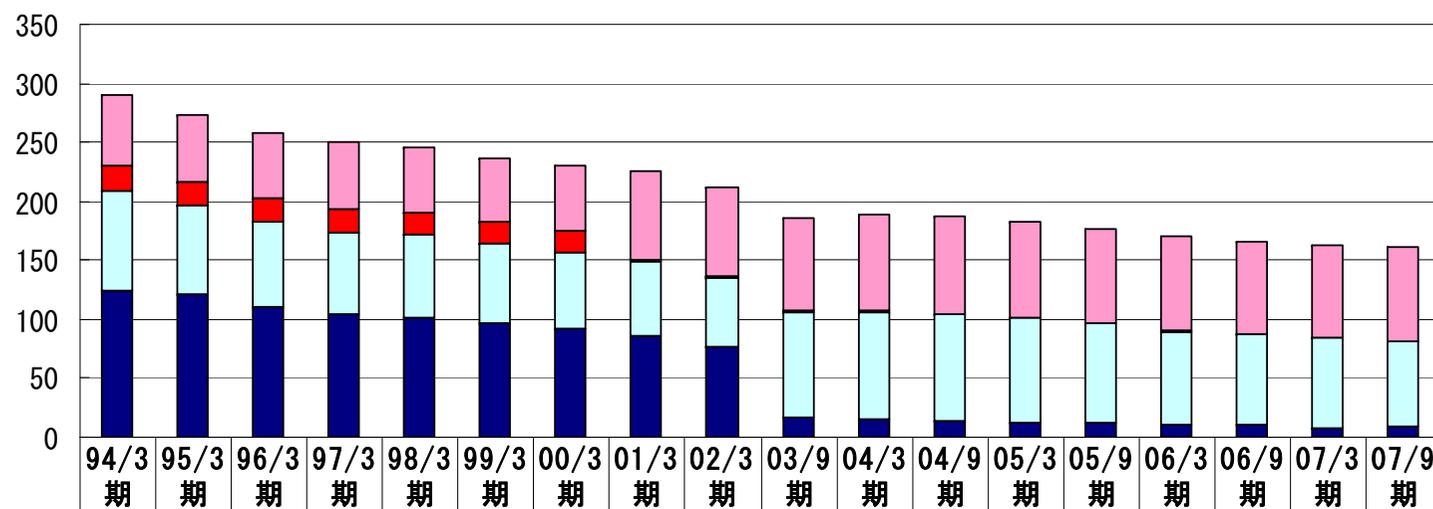
従業員合計 07/3期 5,317  
 08/9期 5,311  
 増減  $\Delta 6$



	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期	04/3期	04/9期	05/3期	05/9期	06/3期	06/9期	07/3期	07/9期
◆ HS製造 (従業員)	1,258	1,222	1,206	1,223	1,150	1,130	1,078	1,131	1,092	1,139	1,114	1,085
▲ 調理食品製造 (従業員)	323	360	381	425	316	355	365	385	387	380	363	339
■ 食肉製造 (従業員)	690	598	502	514	497	481	490	419	473	480	461	524
● HS・調理販売 (従業員)	2,331	2,463	2,420	2,524	2,410	2,339	2,230	2,150	2,151	2,079	1,998	1,992
◆ 食肉販売 (従業員)	1,005	1,094	1,077	1,112	1,065	1,055	1,058	1,029	1,021	992	992	967
— 全社共通他 (従業員)	840	684	656	375	339	324	348	357	369	391	389	404
■ 合計 (従業員)	6,447	6,421	6,242	6,173	5,777	5,684	5,569	5,471	5,493	5,461	5,317	5,311

## 4-2) 資料 販売拠点の整理統合 (連結)

	94/3期	07/9期	増減
HS・調理	209	82	△127
食肉	81	79	△ 2
合計	290	161	△129



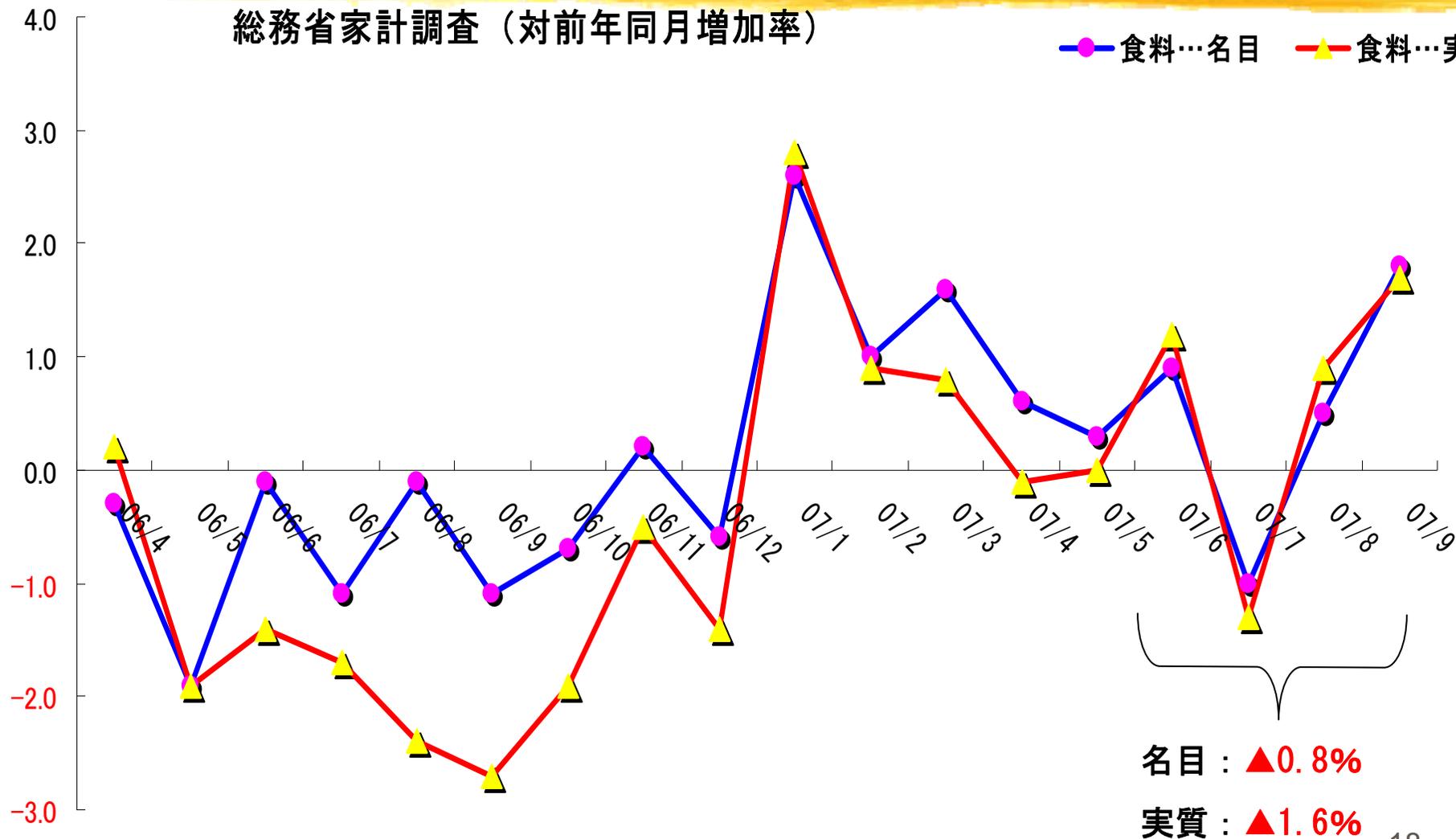
	94/3期	95/3期	96/3期	97/3期	98/3期	99/3期	00/3期	01/3期	02/3期	03/9期	04/3期	04/9期	05/3期	05/9期	06/3期	06/9期	07/3期	07/9期
■ 食肉営業所 (販売)	60	56	56	56	55	55	56	75	75	77	82	82	81	80	80	79	79	79
■ 食肉営業所 (本体)	21	20	20	20	18	18	18	2	2	2	1	1	1	1	1	0	0	0
□ HS・調理営業所 (子会社)	84	76	72	70	70	67	65	63	59	89	90	90	89	84	78	76	76	73
■ HS・調理営業所 (本体)	125	121	110	104	102	97	92	86	76	17	16	14	12	12	11	11	8	9

## 5. 資料（事業環境）

# 1-1) 消費支出（食料）

総務省家計調査（対前年同月増加率）

● 食料…名目 ▲ 食料…実質



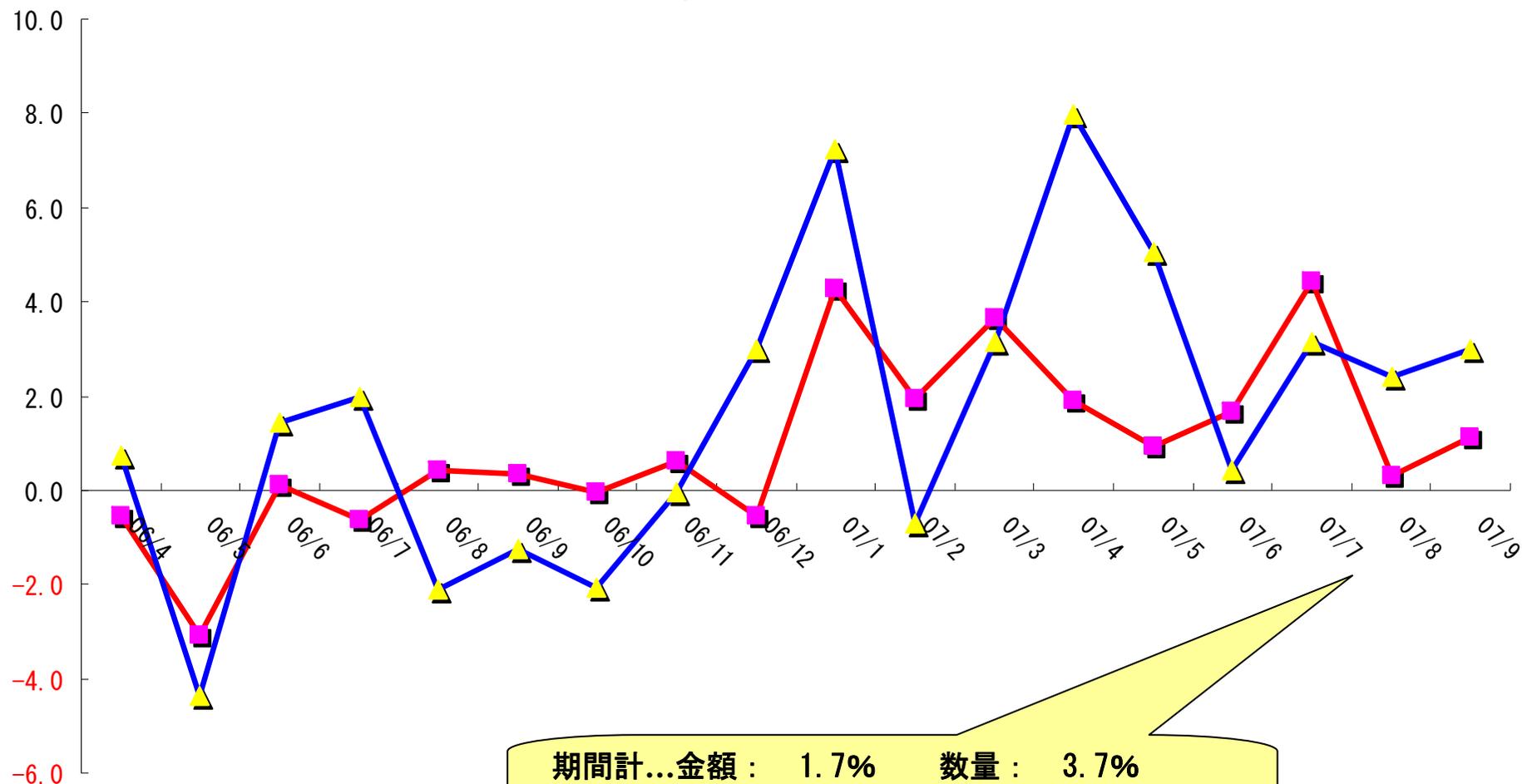
名目 : ▲0.8%

実質 : ▲1.6%

# 1-2) 消費支出（生鮮肉）

総務省家計調査（対前年同月増加率）…生鮮肉

■ 支出金額 ▲ 購入数量

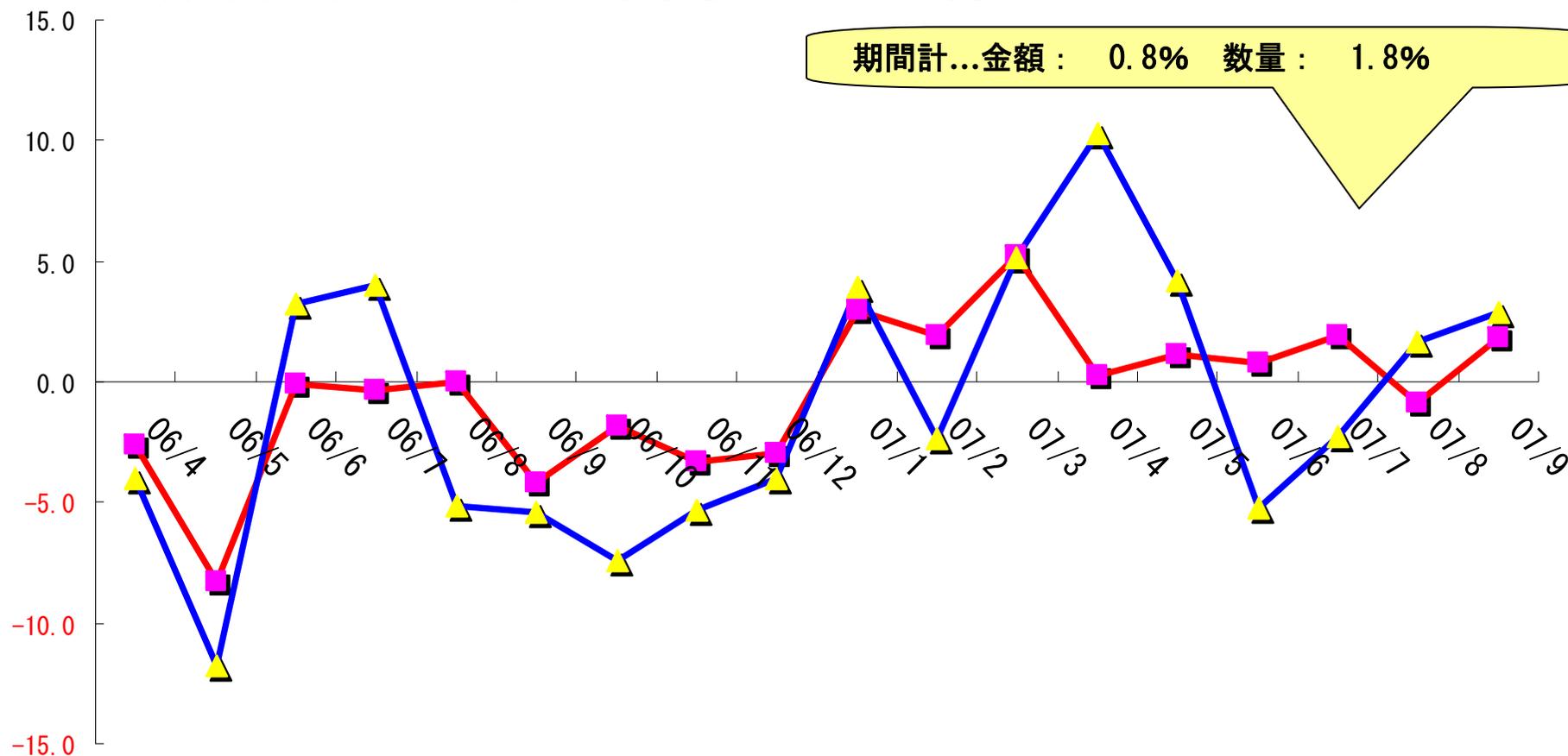


期間計...金額： 1.7%    数量： 3.7%  
 金額と数量の乖離  $\Delta 2.0\%$

# 1-3) 消費支出 (牛肉)

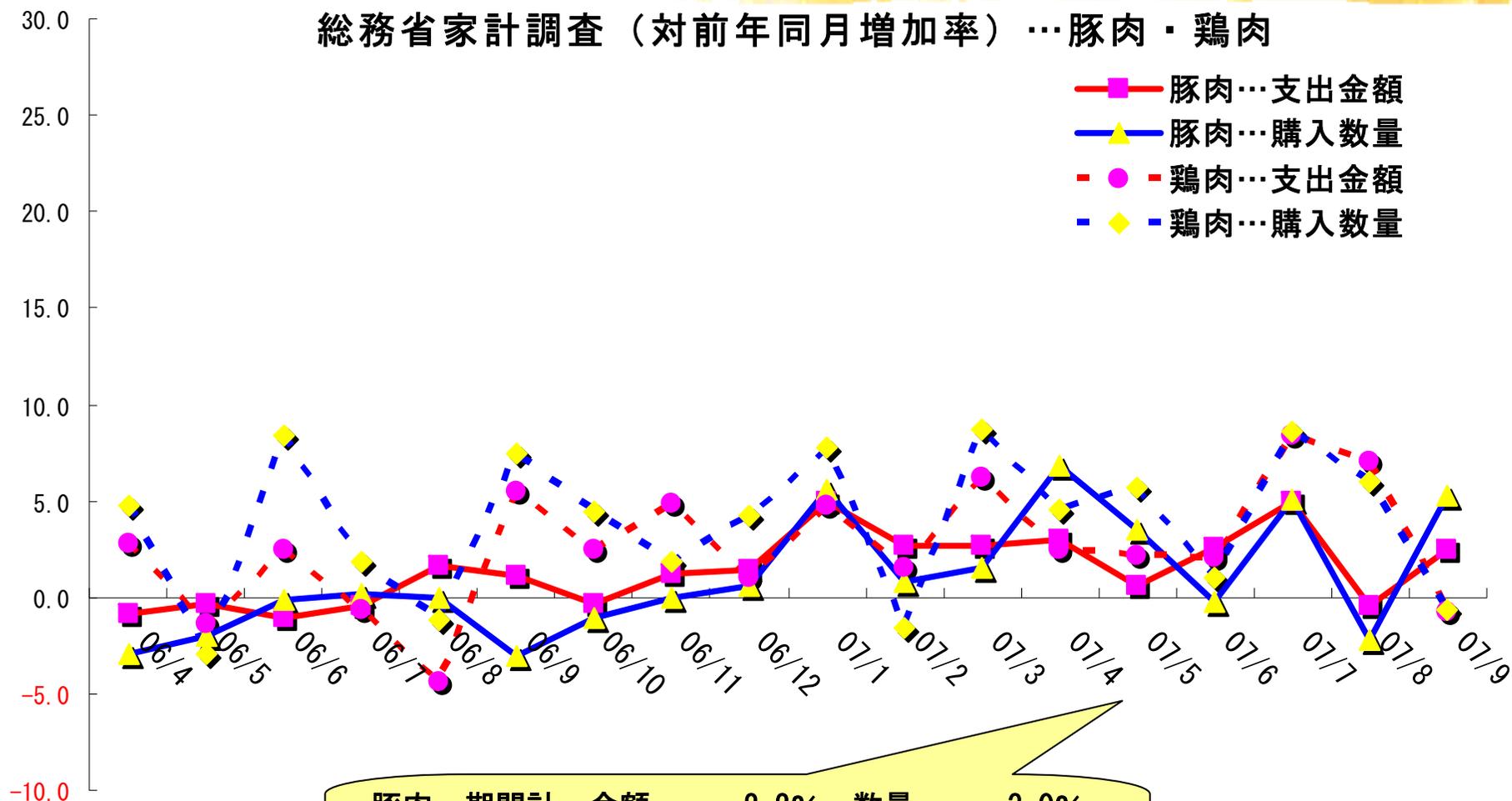
総務省家計調査 (対前年同月増加率) ...牛肉

■ 支出金額 ▲ 購入数量



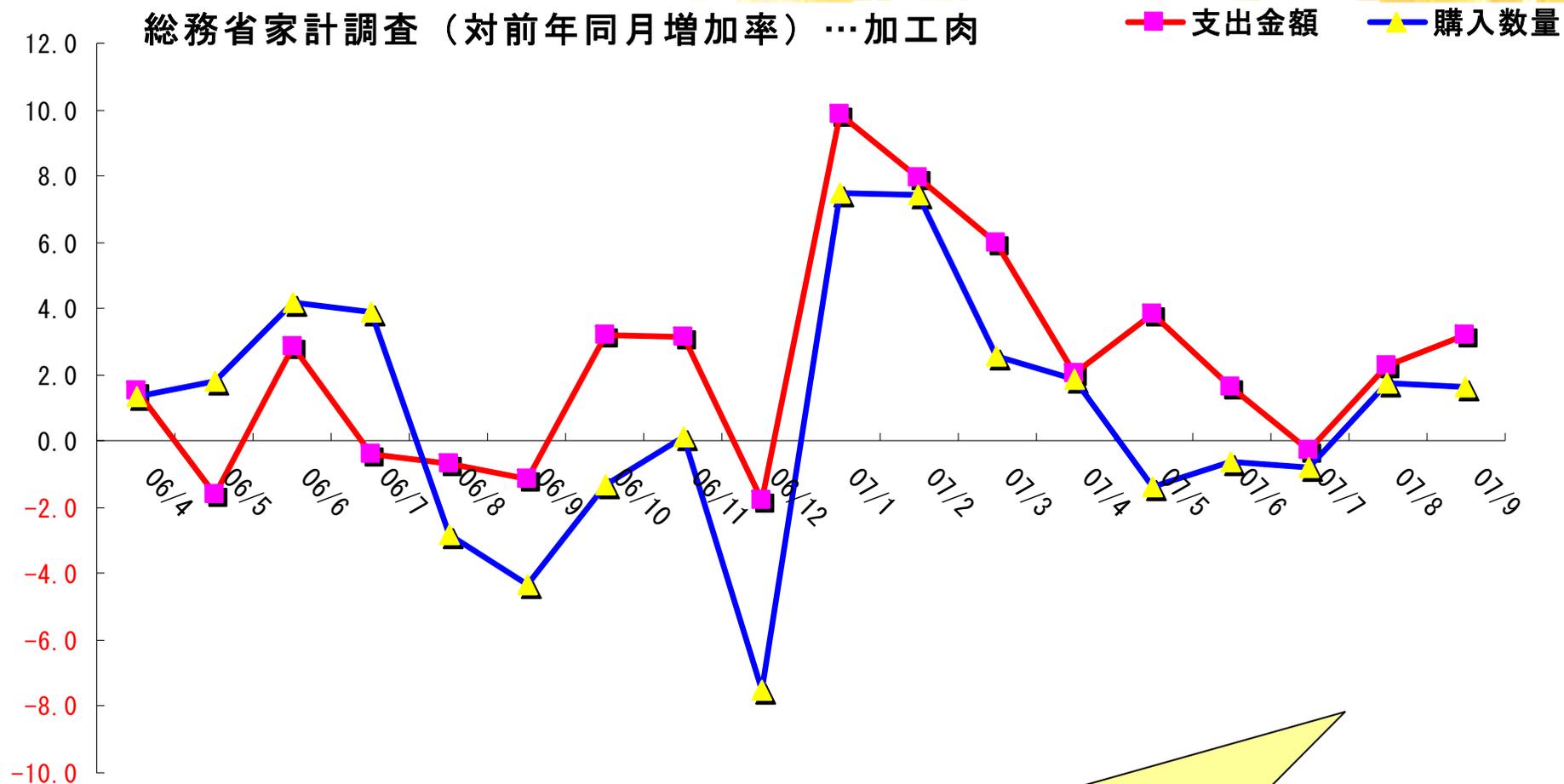
# 1-4) 消費支出 (豚肉・鶏肉)

総務省家計調査 (対前年同月増加率) … 豚肉・鶏肉



豚肉：期間計…金額： 2.2% 数量： 3.0%  
 鶏肉：期間計…金額： 3.4% 数量： 4.1%

# 1-5) 消費支出（加工肉：ハム、ソーセージ、ベーコン）



期間計...金額： 2.0% 数量： 0.3%  
 金額と数量の乖離 1.7%

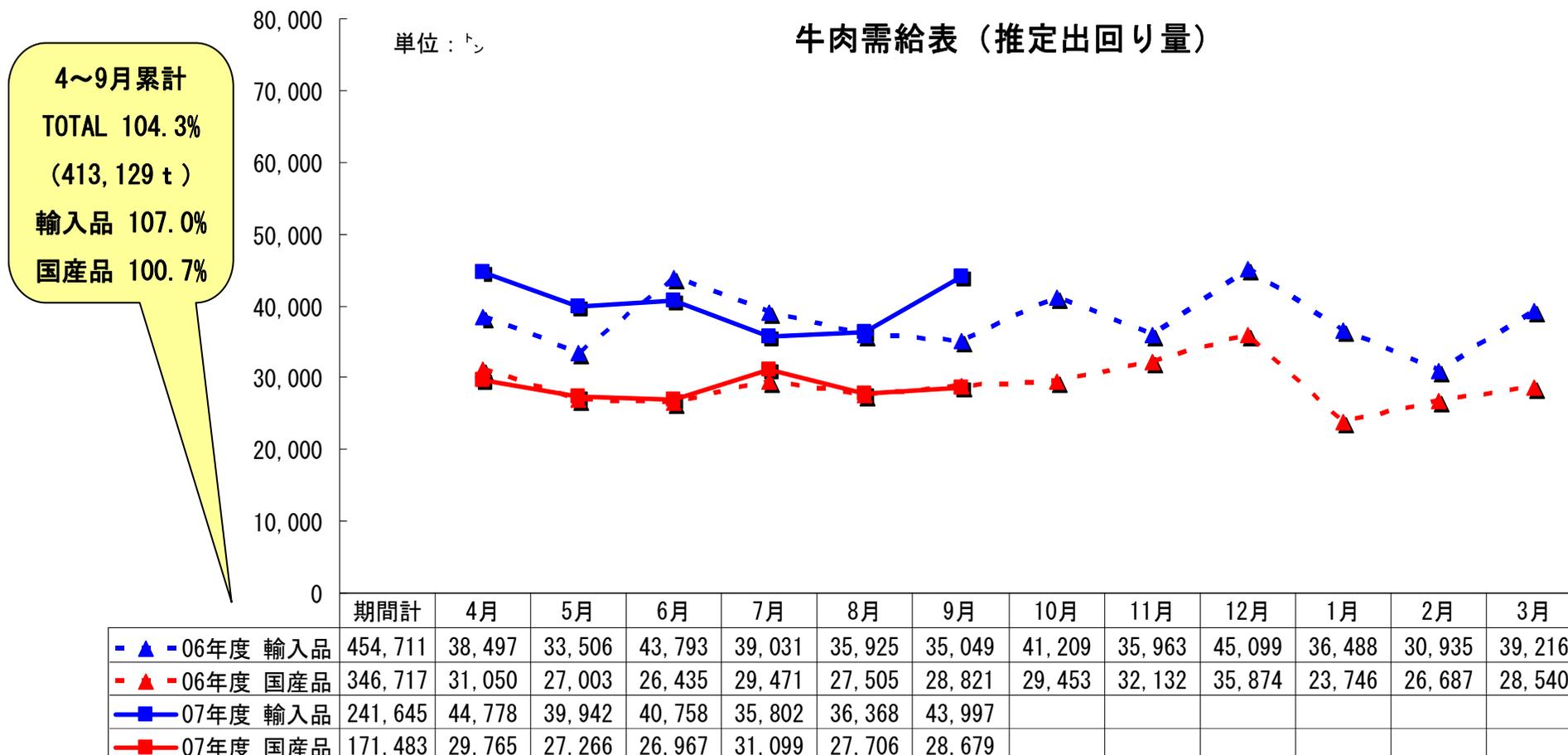
## 2) ハム・ソーセージ部門 (国内生産量)

今年度4～9月累計の国内の生産量は前年比**2.7%減**、海外からの輸入量を含めても**2.0%減**

(単位：トン)

	06年度 (平成18年度)						07年度 (平成19年度)					
	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)
累計	487,547	△ 1.6	48,499	18.9	536,046	△ 0.0	247,234	△ 2.7	26,327	4.8	273,561	△ 2.0
4月	43,761	△ 2.4	4,053	15.3	47,814	△ 1.1	41,864	△ 4.3	3,921	△ 3.3	45,785	△ 4.2
5月	41,384	1.4	4,093	2.2	45,477	1.4	39,966	△ 3.4	4,611	12.7	44,577	△ 2.0
6月	43,567	4.7	4,275	25.1	47,842	6.3	42,448	△ 2.6	4,593	7.4	47,041	△ 1.7
7月	43,580	△ 2.0	3,806	13.3	47,386	△ 0.9	43,273	△ 0.7	4,550	19.5	47,823	0.9
8月	41,541	△ 0.5	4,928	40.8	46,469	2.7	40,748	△ 1.9	4,688	△ 4.9	45,436	△ 2.2
9月	40,296	△ 3.8	3,960	18.2	44,256	△ 2.1	38,935	△ 3.4	3,964	0.1	42,899	△ 3.1
10月	39,911	△ 1.1	4,318	27.3	44,229	1.1		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0
11月	41,621	△ 2.5	4,246	15.2	45,867	△ 1.1		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0
12月	46,756	△ 3.5	4,431	25.1	51,187	△ 1.5		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0
1月	31,063	△ 4.5	3,937	15.2	35,000	△ 2.6		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0
2月	34,101	△ 3.3	3,474	65.8	37,575	0.5		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0
3月	39,966	△ 1.7	2,978	△ 15.2	42,944	△ 2.8		△ 100.0		△ 100.0	0	△ 100.0

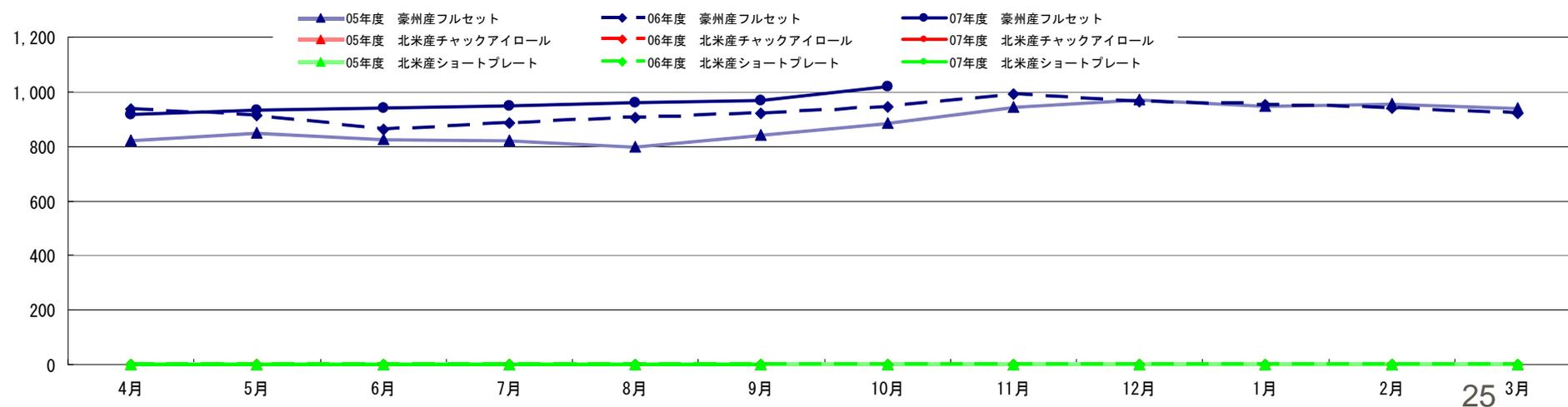
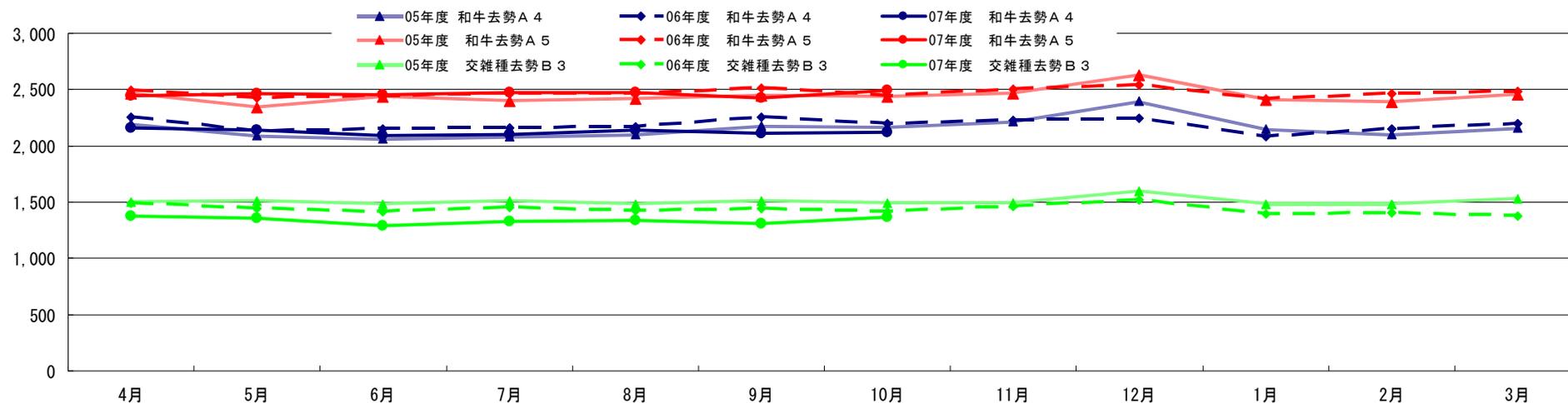
# 3-1) 食肉部門 (食肉流通統計等)



資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

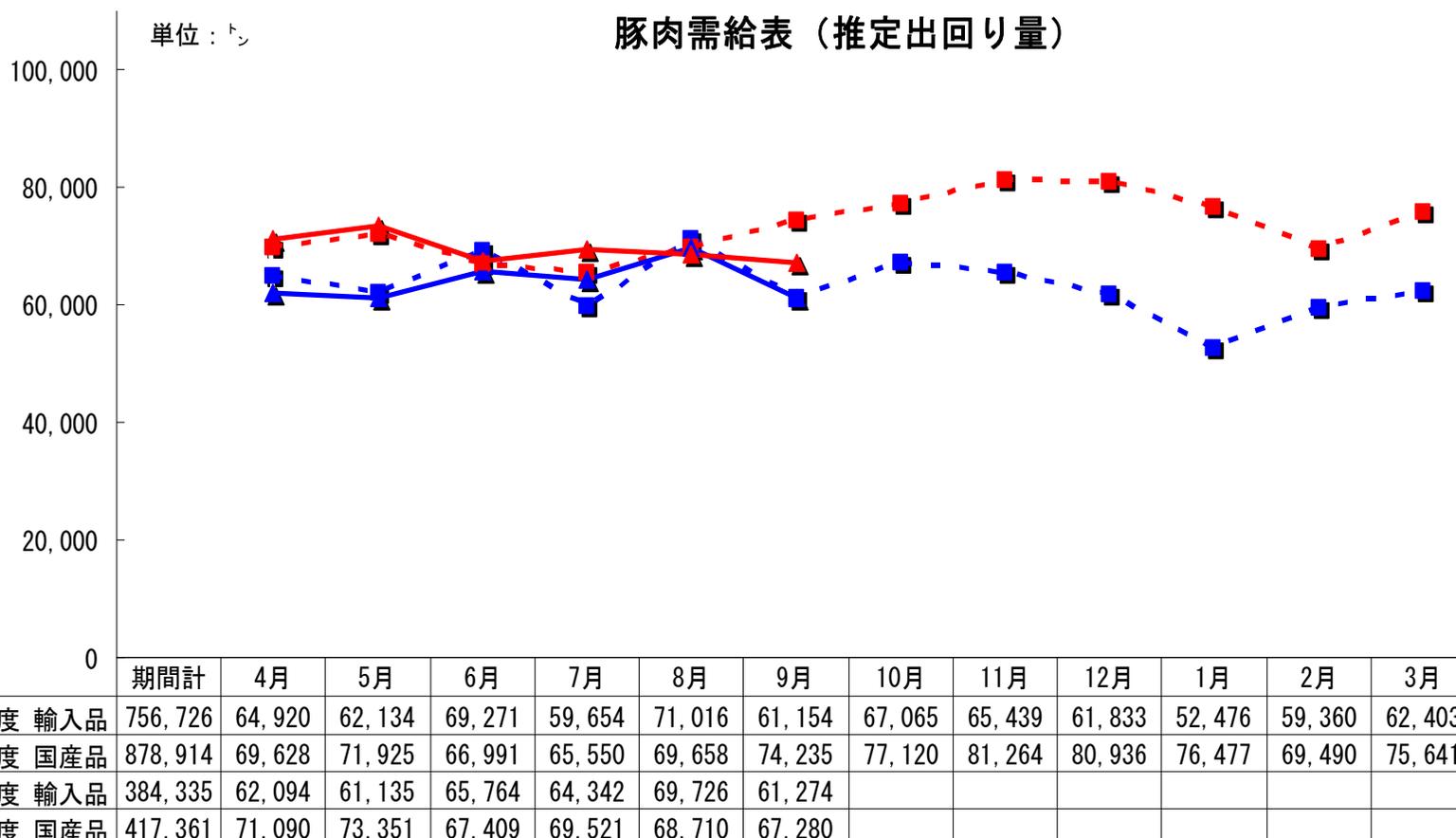
注：数量は部分肉ベース。輸入量は煮沸肉並びにくず肉のうちほほ肉及び頭肉のみ含む。

## 3-2) 食肉部門 (食肉流通統計等)



### 3-3) 食肉部門 (食肉流通統計等)

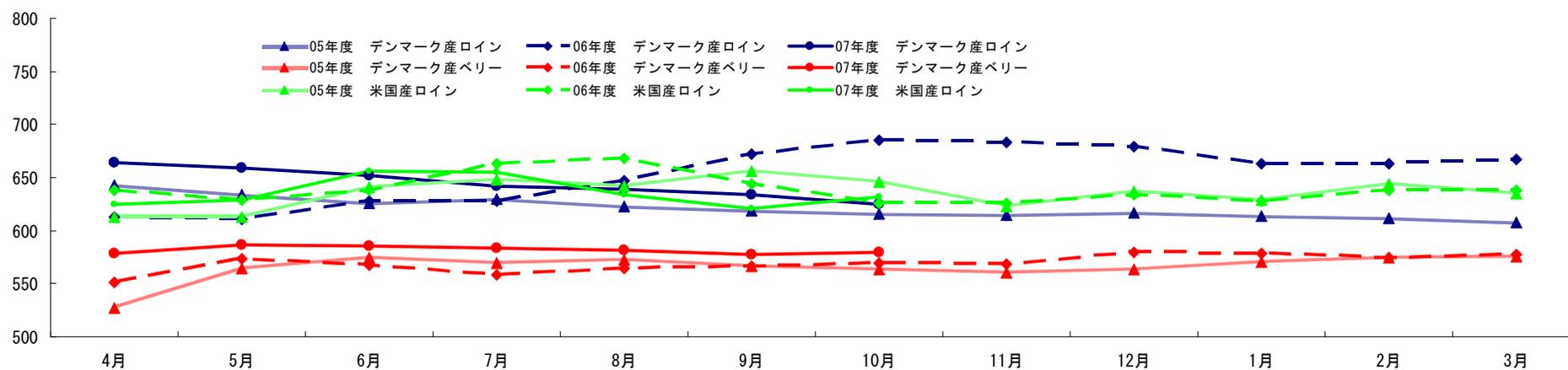
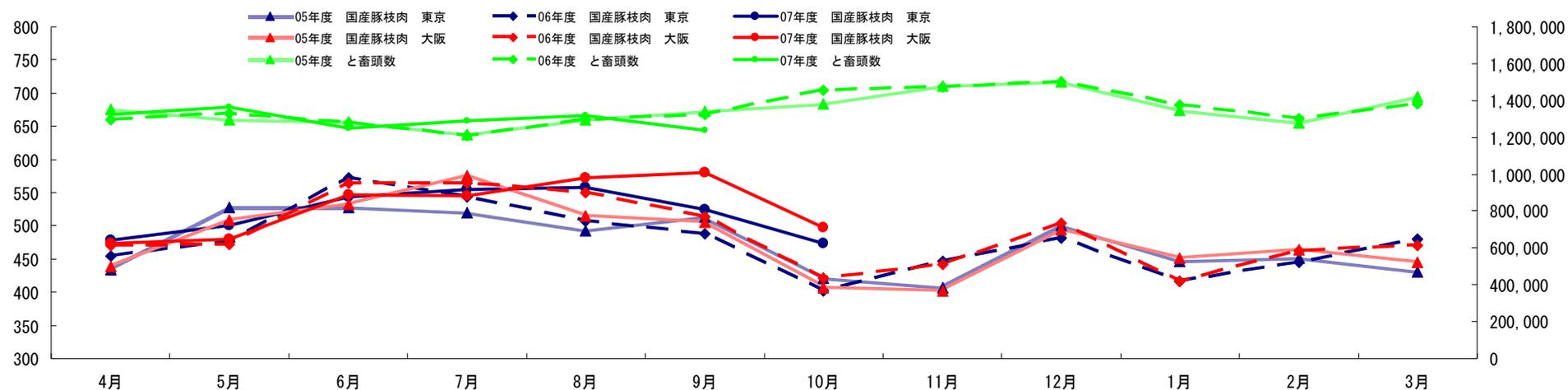
4~9月累計  
 TOTAL 99.4%  
 (801,696 t)  
 輸入品 99.0%  
 国産品 99.9%



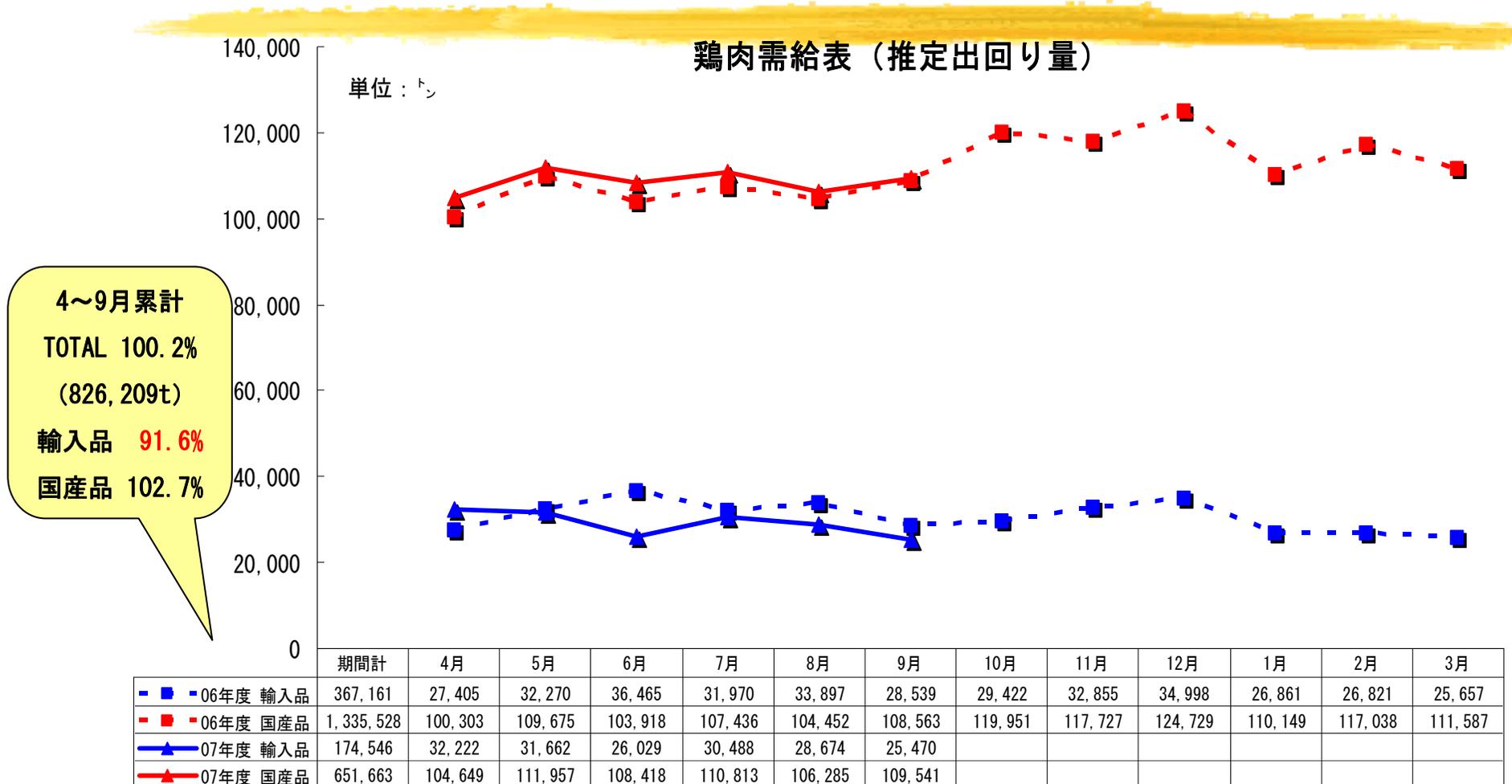
資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

注：数量は部分肉ベース。

# 3-4) 食肉部門 (食肉流通統計等)



## 3-5) 食肉部門 (食肉流通統計等)



資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

注：数量は部分肉ベース。

### 3-6) 食肉部門 (食肉流通統計等)

