

第66期 中間決算説明会資料



2005/11/25(FRI)

1-1) 今期の課題進捗状況

お惣菜・カジュアルフードの強化

インフラの整備...コスト競争力の強化

一人当りの生産性向上

1-2) 下期への課題

攻めの経営・攻めの営業、攻めの販売

ハム・ソーセージ / 調理食品...粗利益率の改善

生産工場の集約化と役割の明確化...HS集約型工場/惣菜特化型工場

商品カテゴリーの明確化...お惣菜・カジュアルフード

一人当り生産性の向上...配販分離及びスタッフ業務の効率化

F S チャンネル強化...社内競争 / 人材投入

ブランド戦略

2. 連結の業績



1-1) 売上状況

(単位：百万円)

	04/3期			05/3期			06/3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	239,216	253,444	492,660	247,421	258,040	505,461	258,740	4.6	11,319
ハム・ソーセージ	62,243	67,318	129,561	60,697	66,758	127,455	61,309	1.0	612
(販売量/トン)	54,302	52,568	106,870	54,482	53,574	108,056	55,010	1.0	528
生肉	125,930	133,662	259,592	134,916	139,632	274,548	142,404	5.6	7,488
(販売量/トン)	203,789	198,859	402,648	202,677	202,038	404,715	204,716	1.0	2,039
調理加工食品計	51,042	52,465	103,507	51,807	51,651	103,458	55,027	6.2	3,220
調理加工食品	36,978	38,420	75,398	33,840	35,153	68,993	36,096	6.7	2,256
その他	14,064	14,044	28,108	17,967	16,499	34,466	18,930	5.4	963

1-2) 生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	78,537	12.8%	8,912	77,033	10.6%	7,388
豚肉	50,412	-6.6%	3,584	83,905	-11.5%	10,885
鶏肉	11,019	18.8%	1,742	32,550	18.3%	5,043
その他	2,436	20.7%	417	11,228	4.6%	493
合計	142,404	5.5%	7,487	204,716	1.0%	2,039

1-3) 調理加工食品ほか部門販売実績

<連結>

(単位：百万円)

		03/3期			04/3期			05/3期			06/3期		
		上期	下期	通期	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	36,746	39,398	76,144	36,978	38,420	75,398	33,840	35,153	68,993	36,096	6.7	2,256
その他	金額	12,864	12,512	25,376	14,064	14,044	28,108	17,967	16,499	34,466	18,930	5.4	963
計	金額	49,610	51,910	101,520	51,042	52,465	103,507	51,807	51,651	103,458	55,027	6.2	3,220

<単体>

(単位：百万円・ト)

		03/3期			04/3期			05/3期			06/3期		
		上期	下期	通期	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	30,983	30,662	61,645	29,251	30,566	59,817	26,828	27,348	54,176	30,079	12.1	3,251
	数量	44,596	47,648	92,244	44,633	47,783	92,416	38,252	41,706	79,958	47,756	24.8	9,504
その他	金額	6,741	6,827	13,568	6,662	6,685	13,347	6,372	6,620	12,992	6,171	-3.2	201
計	金額	37,724	37,489	75,213	35,913	37,251	73,164	33,200	33,968	67,168	36,250	9.2	3,050

2) 販売費及び一般管理費明細

(単位：百万円)

勘定科目	04/3期						05/3期						06/3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
販管費計	47,993	20.1%	50,689	20.0%	98,682	20.0%	46,981	19.0%	51,450	19.9%	98,431	19.5%	48,584	18.8%	3.4	1,603
人件費	20,212	8.4%	19,952	7.9%	40,164	8.2%	18,773	7.6%	19,193	7.4%	37,966	7.5%	18,986	7.3%	1.1	213
広告宣伝費	4,689	2.0%	4,777	1.9%	9,466	1.9%	4,464	1.8%	4,799	1.9%	9,263	1.8%	4,870	1.9%	9.1	406
販売手数料	2,893	1.2%	4,367	1.7%	7,260	1.5%	2,789	1.1%	4,252	1.6%	7,041	1.4%	2,861	1.1%	2.6	72
発送配達費・荷扱料	7,567	3.2%	8,170	3.2%	15,737	3.2%	7,836	3.2%	8,441	3.3%	16,277	3.2%	8,128	3.1%	3.7	292
包装費	1,513	0.6%	2,153	0.8%	3,666	0.7%	1,547	0.6%	2,200	0.9%	3,747	0.7%	1,553	0.6%	0.4	6
減価償却費	810	0.3%	858	0.3%	1,668	0.3%	854	0.3%	900	0.3%	1,754	0.3%	779	0.3%	8.8	75
その他経費	10,309	4.3%	10,412	4.1%	20,721	4.2%	10,718	4.3%	11,665	4.5%	22,383	4.4%	11,407	4.4%	6.4	689

減価償却実績額は製造経費と合わせて30億91百万円（前期より2億28百万円増）

研究開発費...：6億円（前期：5億円）

3) 損益状況

(単位：百万円)

	04/3期						05/3期						06/3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	239,216	-	253,444	-	492,660	-	247,421	-	258,040	-	505,461	-	258,740	-	4.6	11,319
営業利益	3,040	1.3%	4,275	1.7%	7,315	1.5%	3,667	1.5%	933	0.4%	4,600	0.9%	621	-0.3%	-116.9	4,288
営業外収益	1,004	0.4%	1,283	0.5%	2,287	0.5%	1,168	0.5%	2,200	0.9%	3,368	0.7%	1,217	0.5%	4.2	49
営業外費用	595	0.3%	803	0.3%	1,398	0.3%	677	0.3%	782	0.3%	1,459	0.3%	587	0.2%	-13.3	90
経常利益	3,449	1.5%	4,755	1.9%	8,204	1.7%	4,158	1.7%	2,352	0.9%	6,510	1.3%	8	0.0%	-99.8	4,150
特別利益	452	0.2%	6,096	2.4%	6,548	1.3%	593	0.2%	2,384	0.9%	2,977	0.6%	866	0.3%	46.0	273
特別損失	2,133	0.9%	5,843	2.3%	7,976	1.6%	159	0.1%	1,619	0.6%	1,778	0.4%	2,180	0.8%	1,271.2	2,021
税金等調整前利益	1,768	0.8%	5,008	2.0%	6,776	1.4%	4,592	1.8%	3,117	1.2%	7,709	1.5%	1,305	-0.5%	-128.4	5,897
法人税・住民税・事業税	1,470	0.6%	954	0.4%	2,424	0.5%	1,811	0.7%	777	-0.3%	1,034	0.2%	42	0.0%	-97.7	1,769
法人税等調整額			586	0.2%	586	0.1%		0.0%	1,748	0.7%	1,748	0.3%	0	0.0%	-	0
少数株主損益	55	0.0%	12	0.0%	67	0.0%	48	0.0%	6	0.0%	54	0.0%	46	0.0%	-4.2	2
当期純利益	242	0.1%	3,455	1.4%	3,697	0.8%	2,732	1.1%	2,140	0.8%	4,872	1.0%	1,394	-0.5%	-151.0	4,126
一株当たり利益(円)	1.15	-	-	-	17.59	-	13.11	-	-	-	23.38	-	6.69	-	-	-19.80

営業外損益

持分法損益：3.6億円

特別利益

厚生年金基金代行返上益
：6.7億円

特別損失

減損損失：17.9億円

法人税

税金負担率：-
(前期：39.4%)

4) 貸借対照表

(単位：百万円)

	04/9月	05/3月	05/9月	前期末増減		04/9月	05/3月	05/9月	前期末増減
流動資産	124,226	128,967	131,500	2,533	流動負債	81,276	86,623	84,265	2,358
現金及び預金	14,078	24,299	10,308	13,991	買掛債務	42,269	42,656	43,977	1,321
売上債権	53,971	52,018	54,214	2,196	社債・借入金	18,632	20,390	18,687	1,703
有価証券	0	0	0	0	未払金	10,845	15,836	13,901	1,935
たな卸資産	51,717	48,836	60,488	11,652	未払法人税等	2,483	1,308	648	660
その他	4,459	3,813	6,488	2,675	その他	7,045	6,429	7,048	619
固定資産	103,939	108,898	114,488	5,590	固定負債	23,605	24,924	36,105	11,181
有形固定資産	64,560	67,834	69,165	1,331	社債・借入金長期借入金	20,338	19,617	29,642	10,025
無形固定資産	1,438	1,476	1,393	83	その他	3,265	5,306	6,461	1,155
投資その他の資産	37,940	39,587	43,929	4,342	負債合計	104,882	111,547	120,371	8,824
					少数株主持分	468	474	513	39
					資本合計	122,815	125,843	125,103	740
					資本金	22,415	22,415	22,415	0
					剰余金	97,391	99,530	96,468	3,062
					その他有価証券評価差額金	4,525	5,148	6,822	1,674
					為替換算調整勘定	747	473	179	652
					自己株式	769	777	782	5
資産合計	228,166	237,865	245,988	8,123	負債・少株・資本合計	228,166	237,865	245,988	8,123

増減要因

たな卸資産：加工用原料、輸入牛肉の増加

有形固定資産：神戸工場、中部プラント新設

投資その他の資産：有価証券の評価益

増減要因

固定負債：社債発行（2005年6月 / 100億円）

5) キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	04/3期		05/3期		06/3期	
	03年9月	04年3月	04年9月	05年3月	05年9月	前期末増減
営業活動 によるキャッシュ・フロー	736	9,107	8,733	3,804	12,844	16,648
投資活動 によるキャッシュ・フロー	2,747	4,853	2,477	5,354	6,916	1,562
財務活動 によるキャッシュ・フロー	1,241	2,280	3,623	2,949	5,723	8,672
換算差額	59	62	12	20	89	109
現金及び同等物の増減	4,666	1,910	14,846	4,520	13,947	9,427

現金及び同等物期末残高	22,040	28,618	13,772	24,098	10,150	13,948
借入金・社債期末残高	40,720	40,236	38,971	40,007	48,330	8,323

減価償却費：連結... 33億円（前年 30億円） 2006/3期見込 71億円
 単体... 24億円（前年 21億円） 2006/3期見込 51億円
 設備投資：連結... 57億円（前年 27億円） 2006/3期見込 158億円
 （2006/3期計上ベース見込 127億円）
 単体... 41億円（前年 17億円） 2006/3期見込 115億円
 （2006/3期計上ベース見込 84億円）

3. 通期予想



1) 業績予想 (連結)

(単位：百万円)

	04/3期			05/3期			06/3期 予想				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	239,216	253,444	492,660	247,421	258,040	505,461	258,740	271,260	530,000	24,539	4.9
売上総利益	51,033	54,964	105,997	50,649	52,383	103,032	47,963	53,237	101,200	1,832	-1.8
(売上比)	21.3%	21.7%	21.5%	20.5%	20.3%	20.4%	18.5%	19.6%	19.1%	-1.3%	-
販売費および一般管理費	47,993	50,689	98,682	46,981	51,450	98,431	48,584	53,116	101,700	3,269	3.3
(売上比)	20.1%	20.0%	20.0%	19.0%	19.9%	19.5%	18.8%	19.6%	19.2%	-0.3%	-
営業利益	3,040	4,275	7,315	3,667	933	4,600	621	121	500	5,100	-110.9
(売上比)	1.3%	1.7%	1.5%	1.5%	0.4%	0.9%	-0.2%	0.0%	-0.1%	-1.0%	-
営業外収支	409	480	889	491	1,418	1,909	629	871	1,500	409	-21.4
経常利益	3,449	4,755	8,204	4,158	2,352	6,510	8	992	1,000	5,510	-84.6
(売上比)	1.4%	1.9%	1.7%	1.7%	0.9%	1.3%	0.0%	0.4%	0.2%	-1.1%	-
特別損益	1,681	253	1,428	434	765	1,199	1,313	37	1,350	2,549	-212.6
税引前利益	1,768	5,008	6,776	4,592	3,117	7,709	1,305	955	350	8,059	-104.5
当期純利益	242	3,455	3,697	2,732	2,140	4,872	1,394	494	900	5,772	-118.5
(売上比)	0.1%	1.4%	0.8%	1.1%	0.8%	1.0%	-0.5%	0.2%	-0.2%	-1.1%	-

1株当たり当期純利益	1.15円	-	17.59円	13.11円	-	23.38	6.69円	-	4.32円	27.7円
1株配当	-	-	8円	-	-	8円	-	-	(予定) 8円	前期同

2)業績予想（単体）

（単位：百万円）

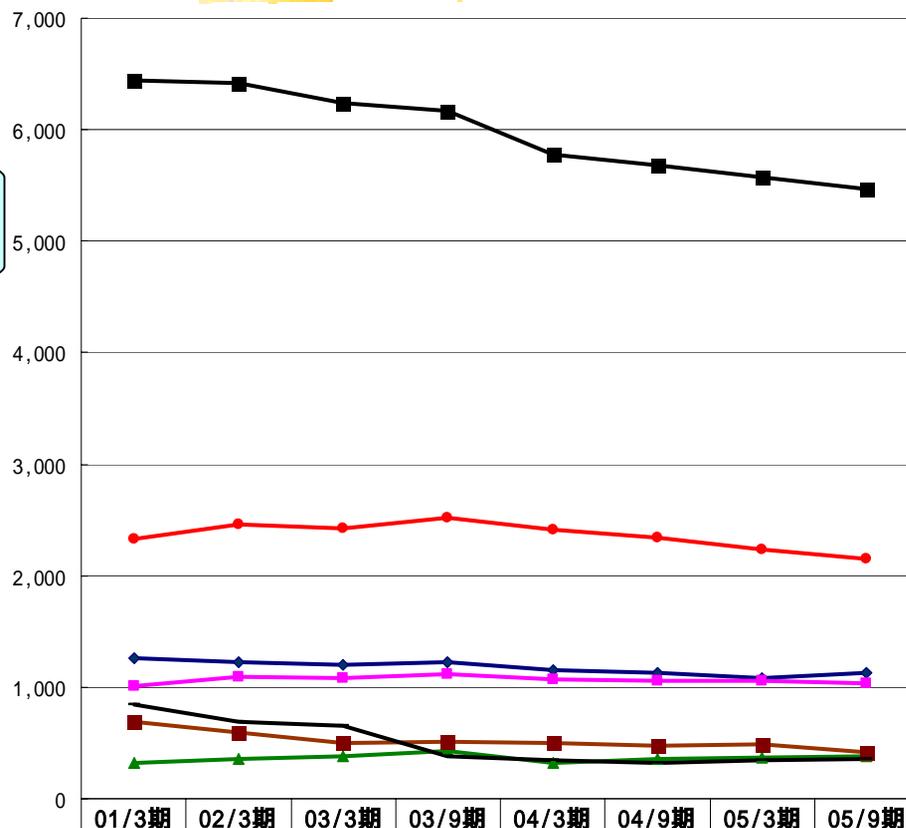
	04/3期			05/3期			06/3期				
	上期	下期	通期	上期	下期予想	通期	上期	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	201,470	211,149	412,619	209,484	212,808	422,292	214,160	237,840	452,000	29,708	7.0
売上総利益	24,753	25,124	49,877	23,705	22,216	45,921	21,088	22,712	43,800	2,121	-4.6
（売上比）	12.3%	11.9%	12.1%	11.3%	10.4%	10.9%	9.8%	9.5%	9.7%	-1.2%	-
販売費および一般管理費	22,897	22,918	45,815	21,582	23,038	44,620	22,658	25,442	48,100	3,480	7.8
（売上比）	11.4%	10.9%	11.1%	10.3%	10.8%	10.6%	10.6%	10.7%	10.6%	0.1%	-
営業利益	1,855	2,206	4,061	2,123	824	1,299	1,569	2,731	4,300	5,599	-431.0
（売上比）	0.9%	1.0%	1.0%	1.0%	-0.4%	0.3%	-0.7%	-1.1%	-1.0%	-1.3%	-
営業外収支	679	422	1,101	658	619	1,277	909	491	1,400	123	9.6
経常利益	2,534	2,628	5,162	2,781	205	2,576	660	2,240	2,900	5,476	-212.6
（売上比）	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%	-0.1%	0.6%	-0.3%	-0.9%	-0.6%	-1.3%	-
特別損益	1,391	134	1,525	297	610	907	1,398	32	1,430	2,337	-
税引前利益	1,143	2,494	3,637	3,078	405	3,483	2,058	2,272	4,330	7,813	-224.3
当期純利益	648	1,342	1,990	1,885	311	1,574	1,235	1,165	2,400	3,974	-252.5
（売上比）	0.3%	0.6%	0.5%	0.9%	-0.1%	0.4%	-0.6%	-0.5%	-0.5%	-0.9%	-
1株当たり当期純利益	3.08円	-	9.47円	9.05円	-	7.56円	5.93円	-	11.52円	19.08円	

4. 資料



1) 従業員の状況 (連結)

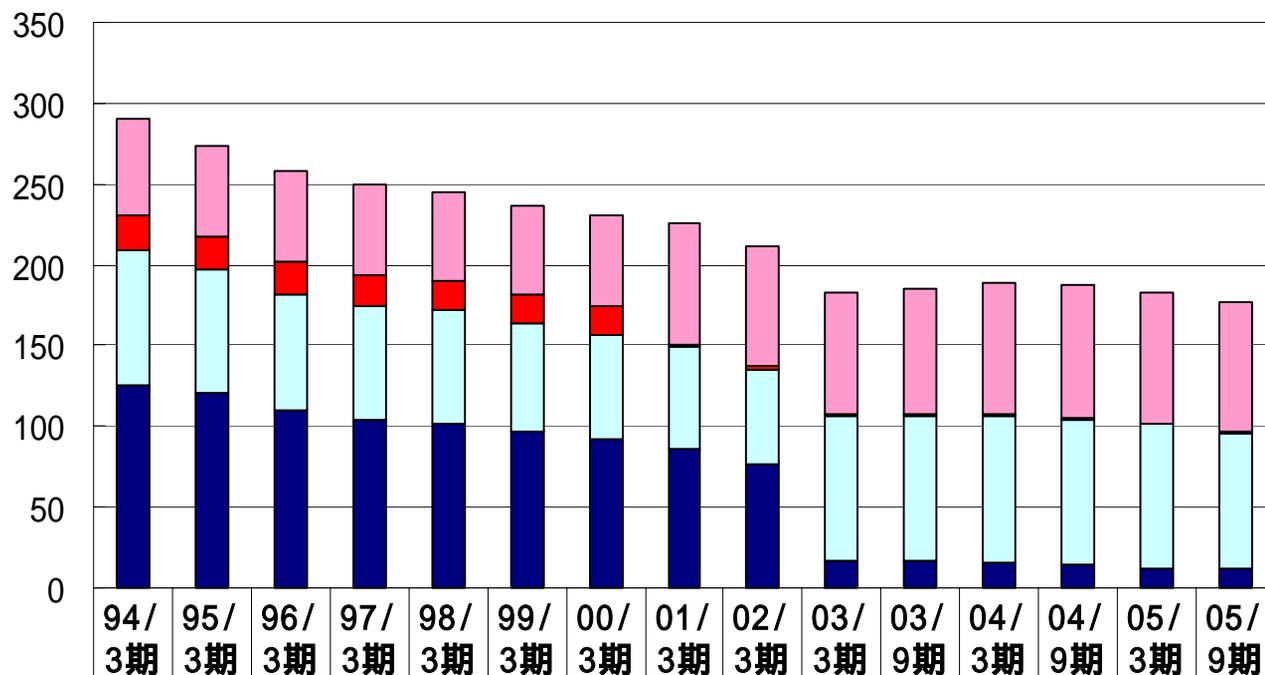
05/3期 05/9期 増減
 従業員合計 5,569 5,471 98



	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期	04/3期	04/9期	05/3期	05/9期
— H S 製造 (従業員)	1,258	1,222	1,206	1,223	1,150	1,130	1,078	1,131
— 調理食品製造 (従業員)	323	360	381	425	316	355	365	385
— 生肉製造 (従業員)	690	598	502	514	497	481	490	419
— H S ・ 調理販売 (従業員)	2,331	2,463	2,420	2,524	2,410	2,339	2,230	2,150
— 生肉販売 (従業員)	1,005	1,094	1,077	1,112	1,065	1,055	1,058	1,029
— 全社共通他 (従業員)	840	684	656	375	339	324	348	357
— 合計 (従業員)	6,447	6,421	6,242	6,173	5,777	5,684	5,569	5,471

2) 販売拠点の整理統合（連結）

	94/3期	05/9期	増減
HS・調理	209	96	113
ミート	81	81	0
合計	290	177	113



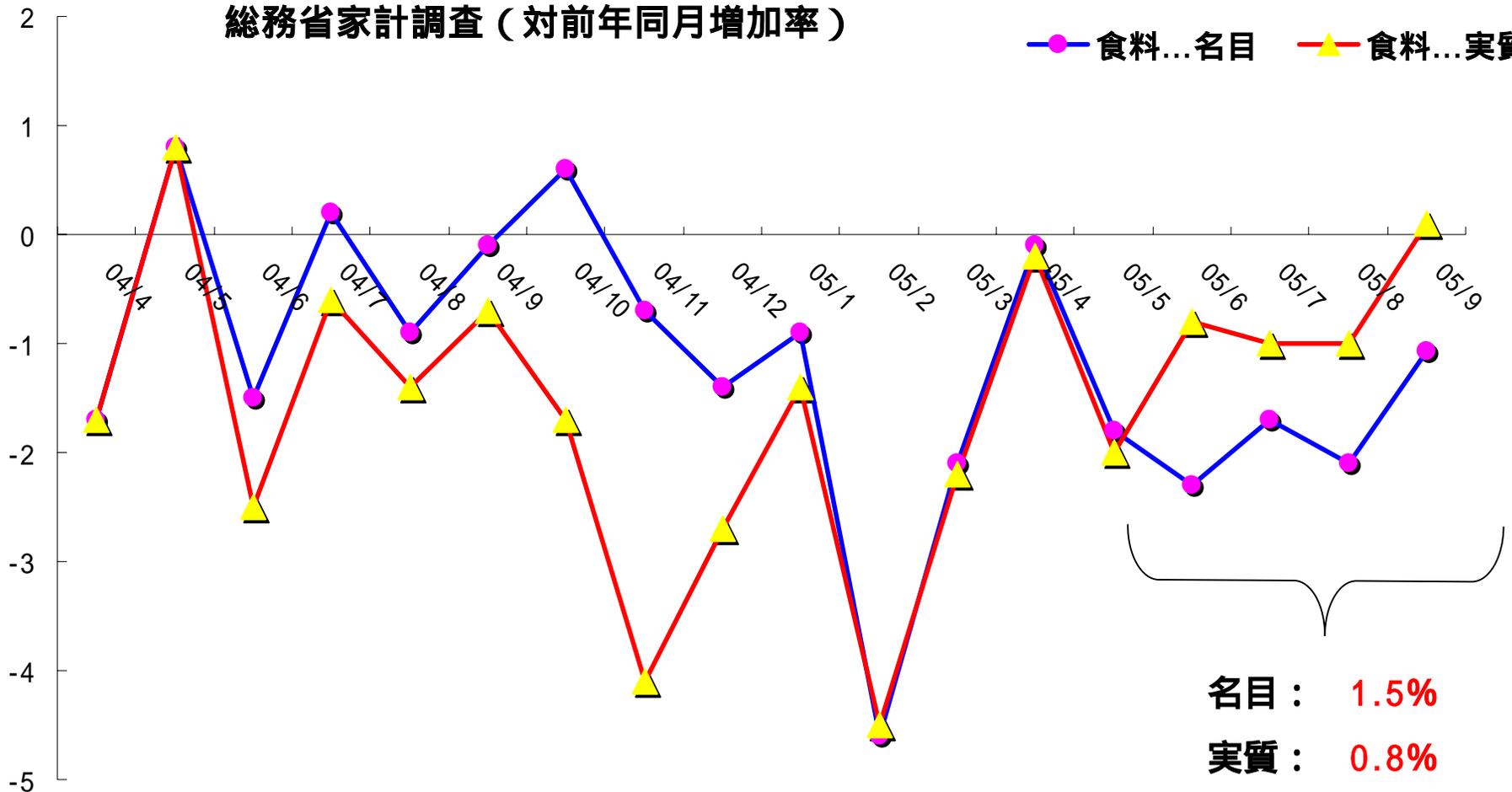
	94/3期	95/3期	96/3期	97/3期	98/3期	99/3期	00/3期	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期	04/3期	04/9期	05/3期	05/9期
■ ミート営業所（販売）	60	56	56	56	55	55	56	75	75	75	77	82	82	81	80
■ ミート営業所（本体）	21	20	20	20	18	18	18	2	2	2	2	1	1	1	1
■ HS・調理営業所（子会社）	84	76	72	70	70	67	65	63	59	89	89	90	90	89	84
■ HS・調理営業所（本体）	125	121	110	104	102	97	92	86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

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

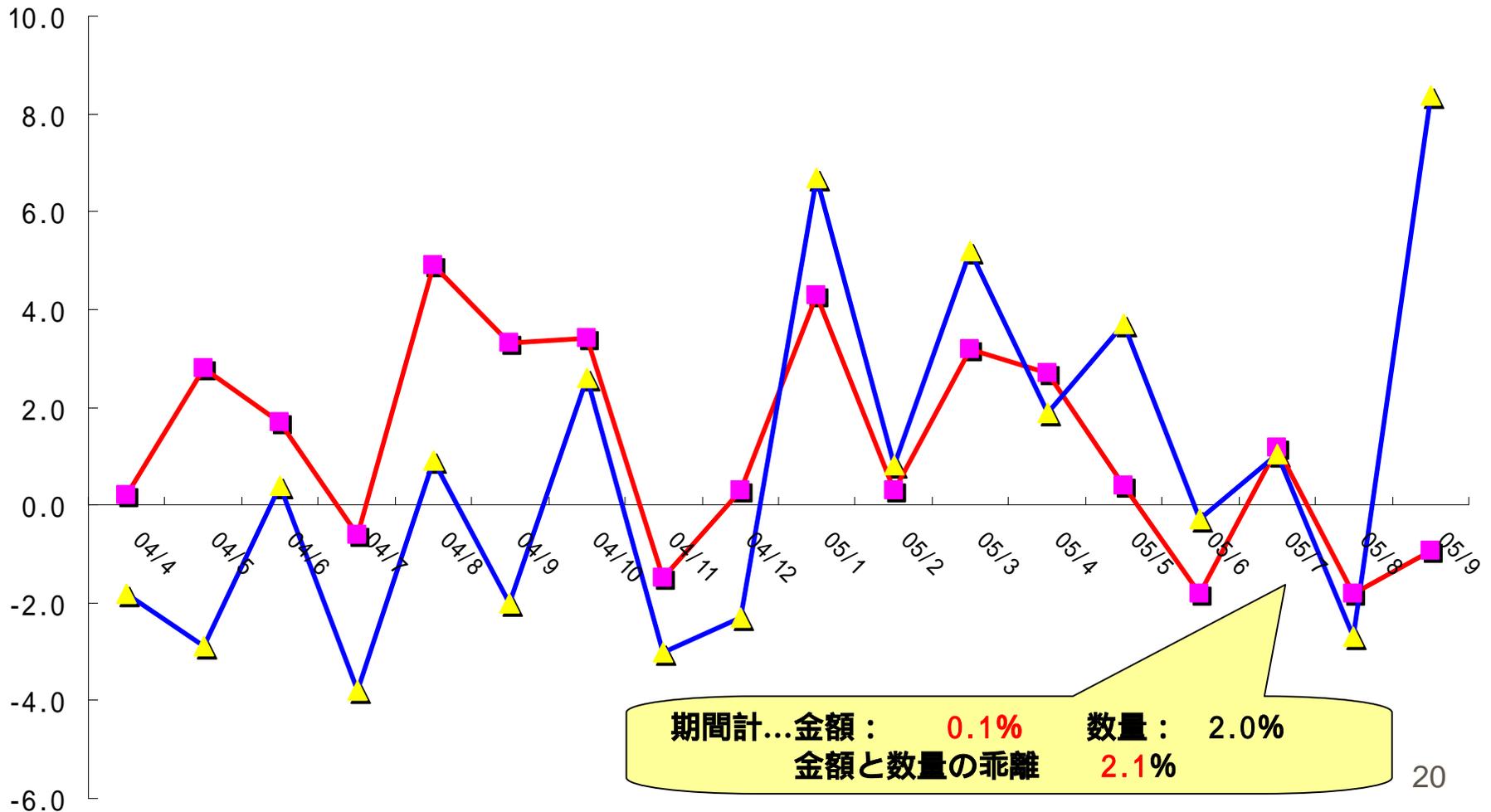


1-2)消費支出（生鮮肉）

総務省家計調査（対前年同月増加率）...生鮮肉

■ 支出金額

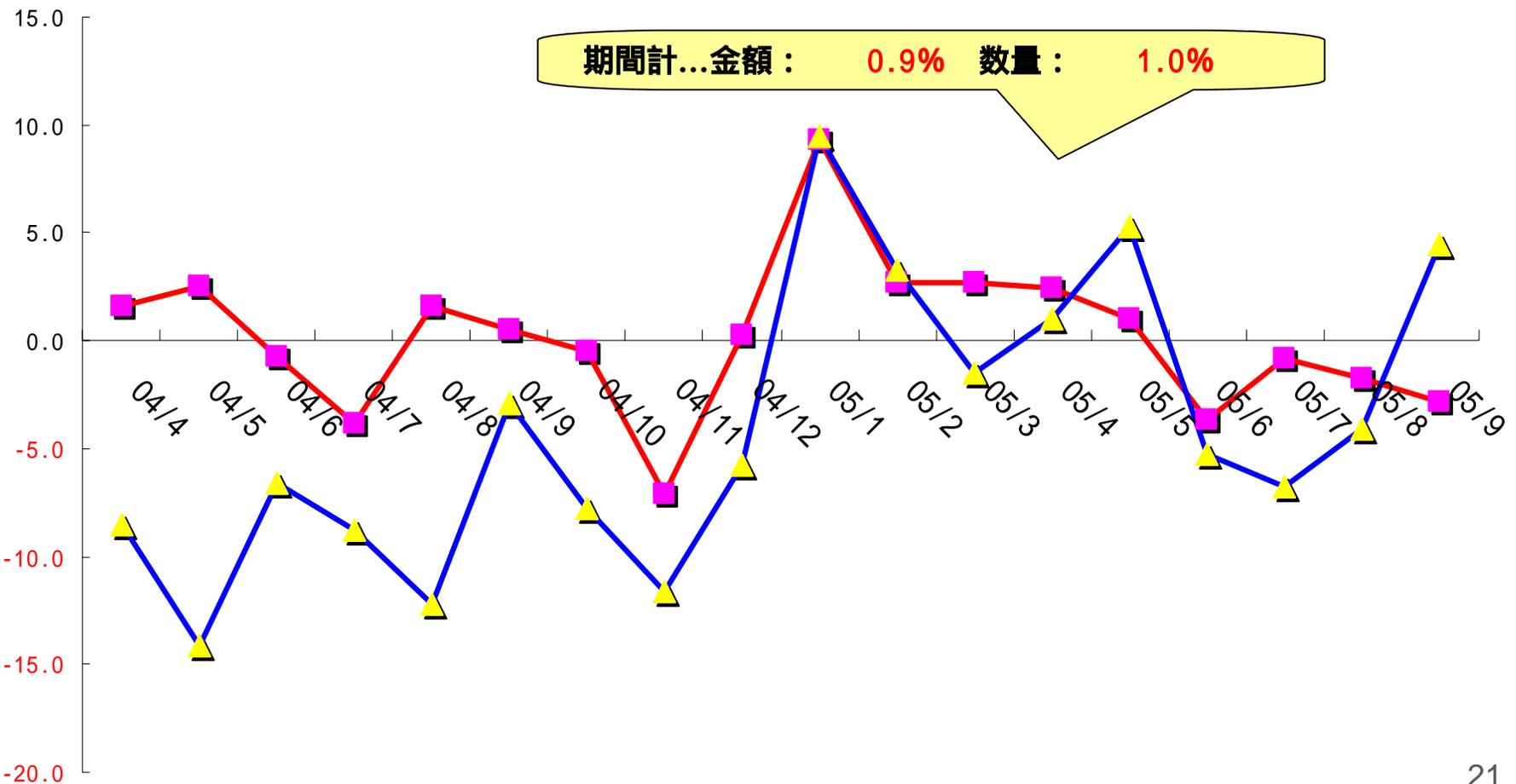
▲ 購入数量



1-3)消費支出（牛肉）

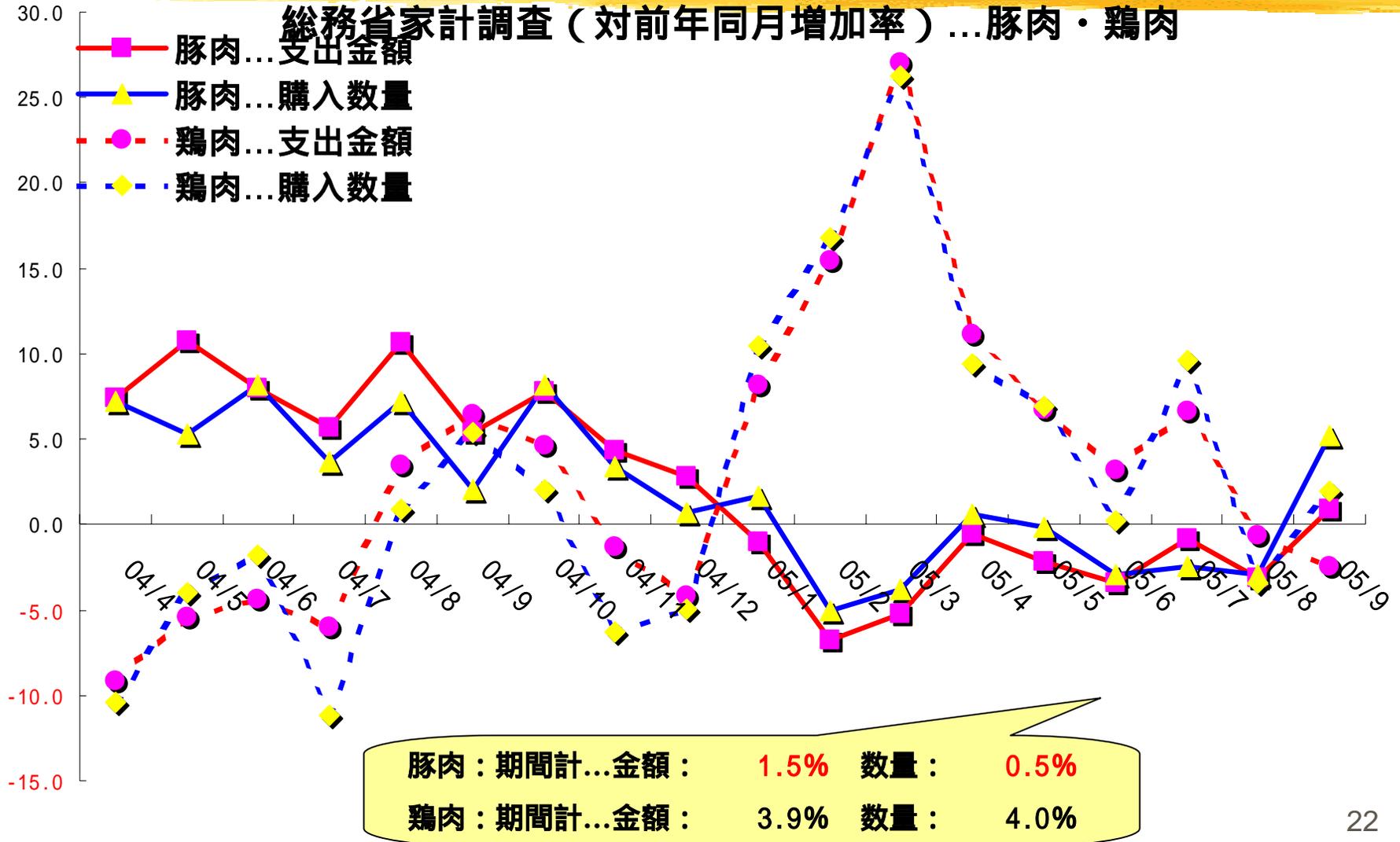
総務省家計調査（対前年同月増加率）...牛肉

■ 支出金額 ▲ 購入数量



1-4)消費支出（豚肉・鶏肉）

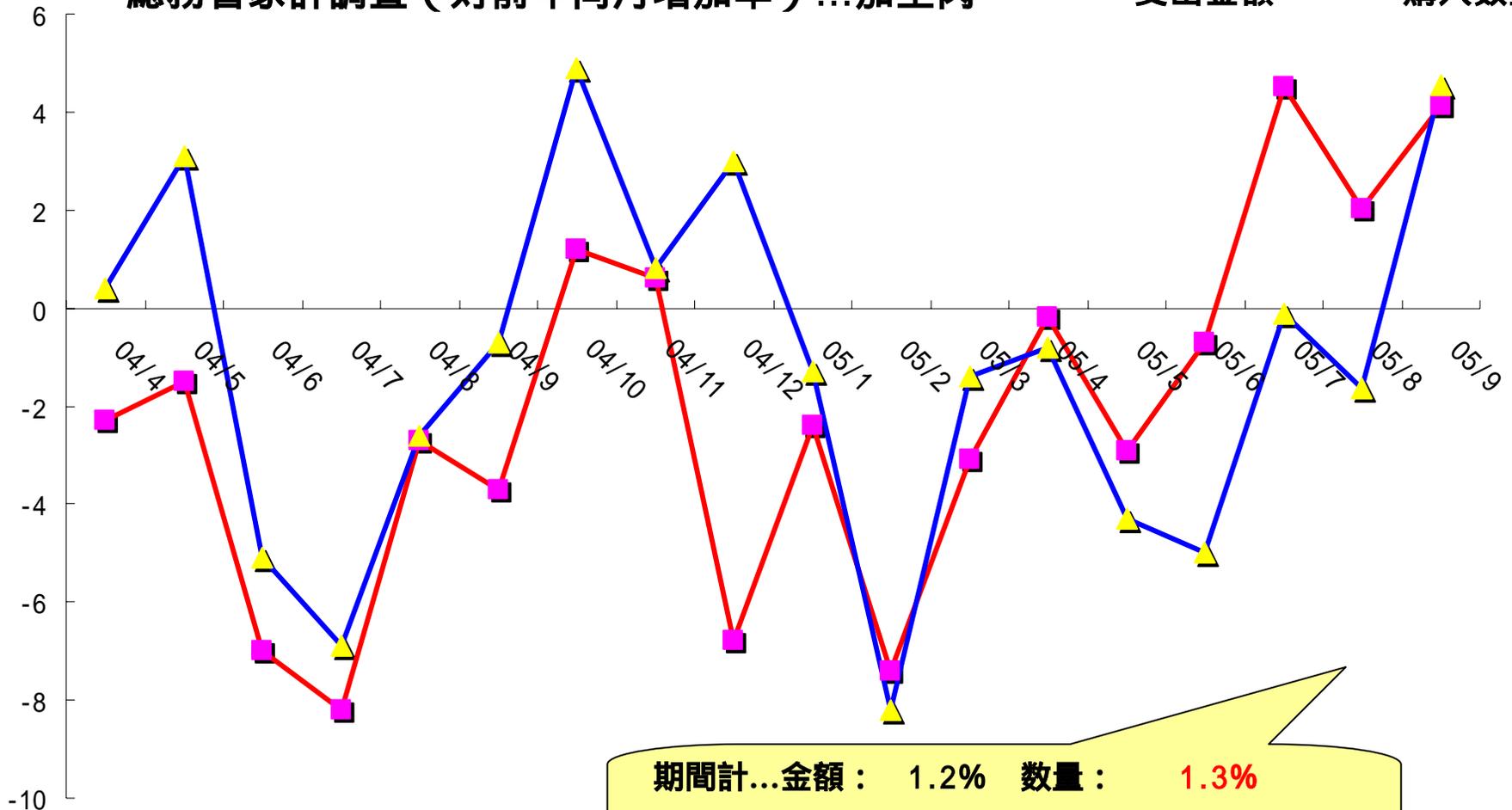
総務省家計調査（対前年同月増加率）...豚肉・鶏肉



1-5)消費支出（加工肉：ハム、ソーセージ、ベーコン）

総務省家計調査（対前年同月増加率）...加工肉

■ 支出金額 ▲ 購入数量



期間計...金額： 1.2% 数量： 1.3%
金額と数量の乖離 2.5%

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 2.9%減、海外からの輸入量を含めると 1.9%減

(単位：トン)

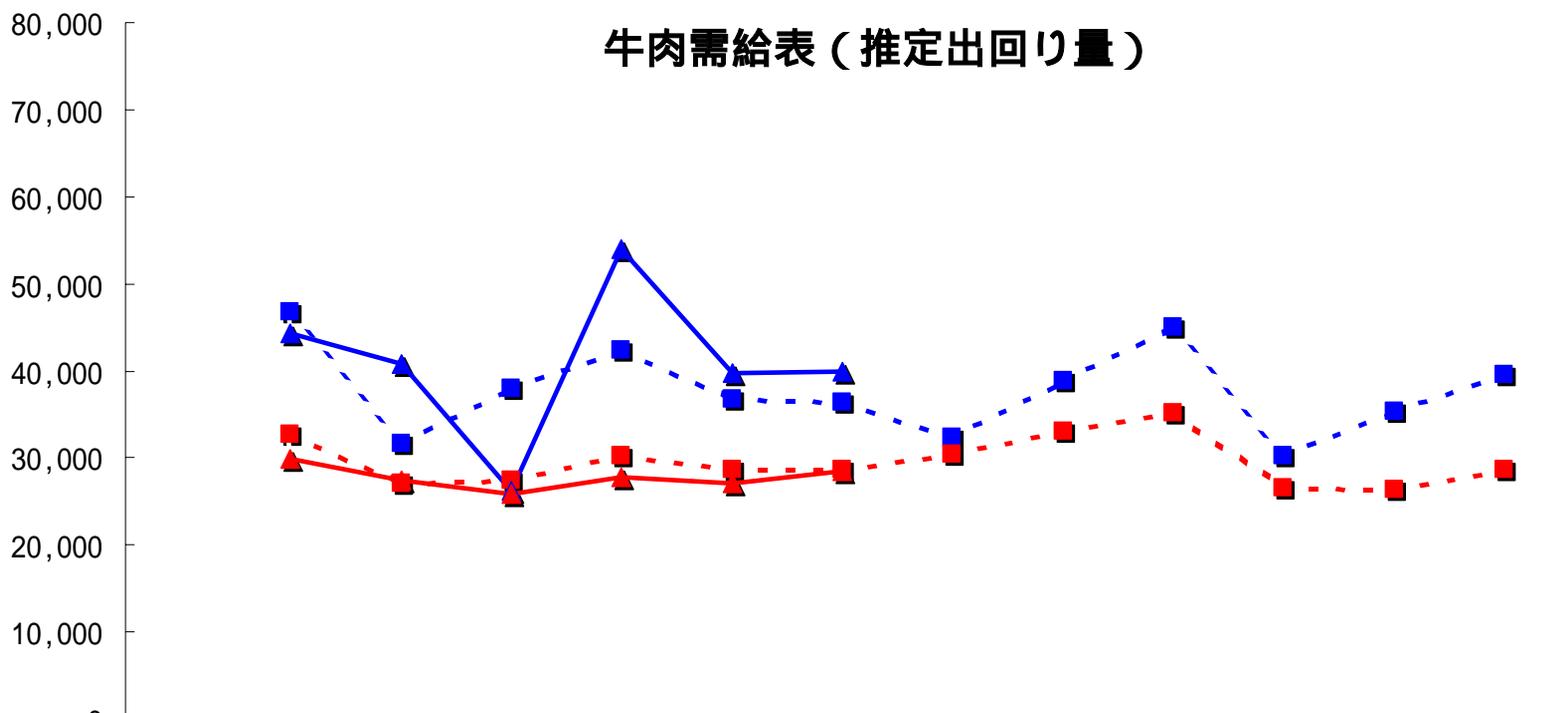
	04年度 (平成16年度)						05年度 (平成17年度)					
	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)
累計	502,276	1.7	34,229	9.1	536,505	2.1	255,363	2.9	21,151	12.3	276,514	1.9
4月	46,276	6.6	3,188	15.8	49,464	7.1	44,841	3.1	3,516	10.3	48,357	2.2
5月	41,718	0.3	2,806	9.4	44,524	0.8	40,832	2.1	4,006	42.8	44,838	0.7
6月	43,596	5.2	3,111	9.8	46,707	5.5	41,608	4.6	3,418	9.9	45,026	3.6
7月	46,731	3.4	3,627	9.0	50,358	3.7	44,473	4.8	3,359	7.4	47,832	5.0
8月	43,037	1.5	3,269	22.2	46,306	2.7	41,734	3.0	3,501	7.1	45,235	2.3
9月	41,758	0.8	2,836	2.5	44,594	0.9	41,876	0.3	3,351	18.2	45,227	1.4
10月	41,124	0.9	2,561	2.5	43,685	0.7						
11月	42,995	5.1	3,127	26.3	46,122	6.3						
12月	47,896	1.1	2,808	8.8	50,704	1.6						
1月	33,105	0.5	2,443	10.4	35,548	1.1						
2月	34,294	2.7	1,962	12.9	36,256	2.0						
3月	39,746	1.3	2,491	7.7	42,237	0.8						

3-1) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位：ト

牛肉需給表 (推定出回り量)

4~9月累計
TOTAL 101.1%
(411,473 t)
輸入品 105.5%
国産品 95.2%

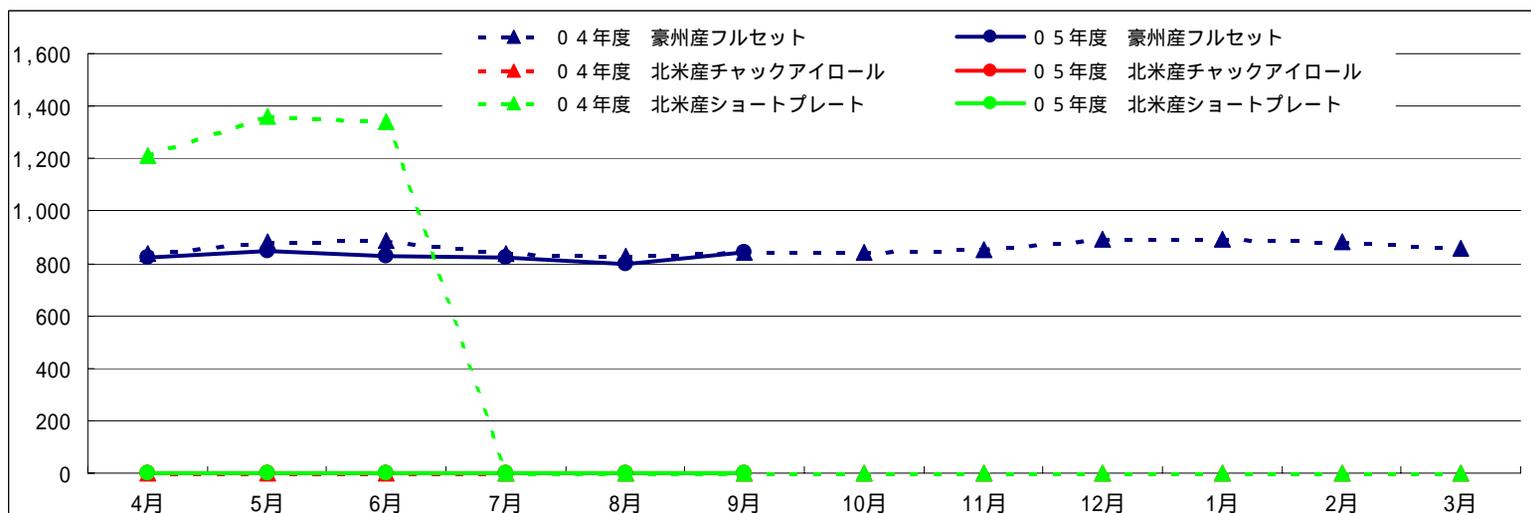
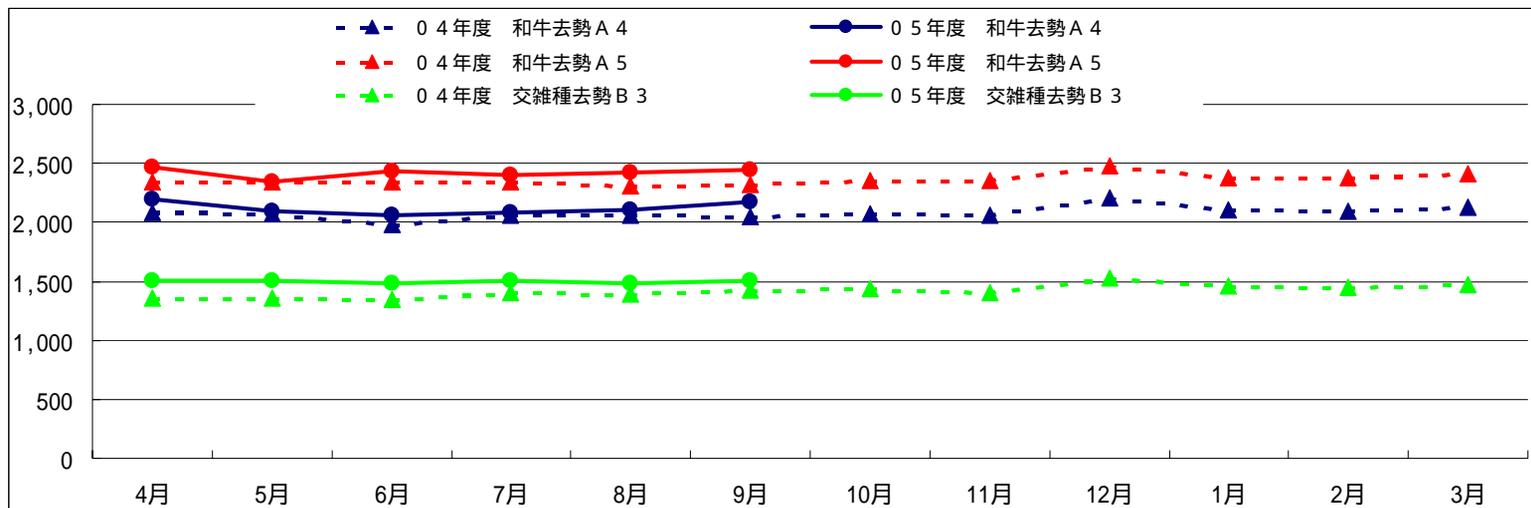


	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	
- ■ -	04年度 輸入品	453,583	46,760	31,713	37,977	42,397	36,824	36,441	32,373	38,778	45,024	30,236	35,413	39,647
- ■ -	04年度 国産品	355,064	32,690	27,050	27,515	30,275	28,674	28,685	30,416	33,008	35,082	26,596	26,401	28,672
— ▲ —	05年度 輸入品	244,937	44,227	40,794	26,281	53,936	39,820	39,879						
— ▲ —	05年度 国産品	166,536	29,936	27,444	25,855	27,826	26,991	28,485						

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。

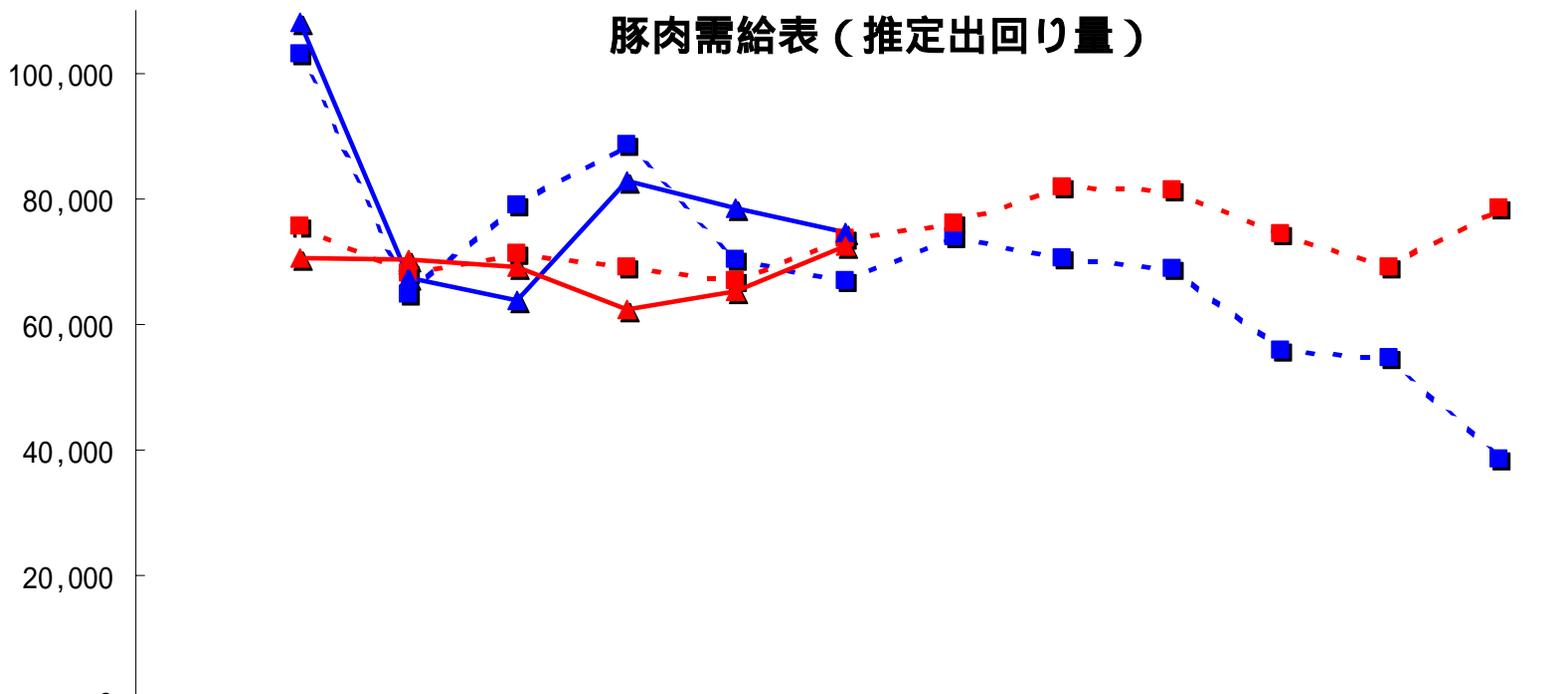
3-2) 生肉部門 (食肉流通統計等)



3-3) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位：トン

豚肉需給表 (推定出回り量)



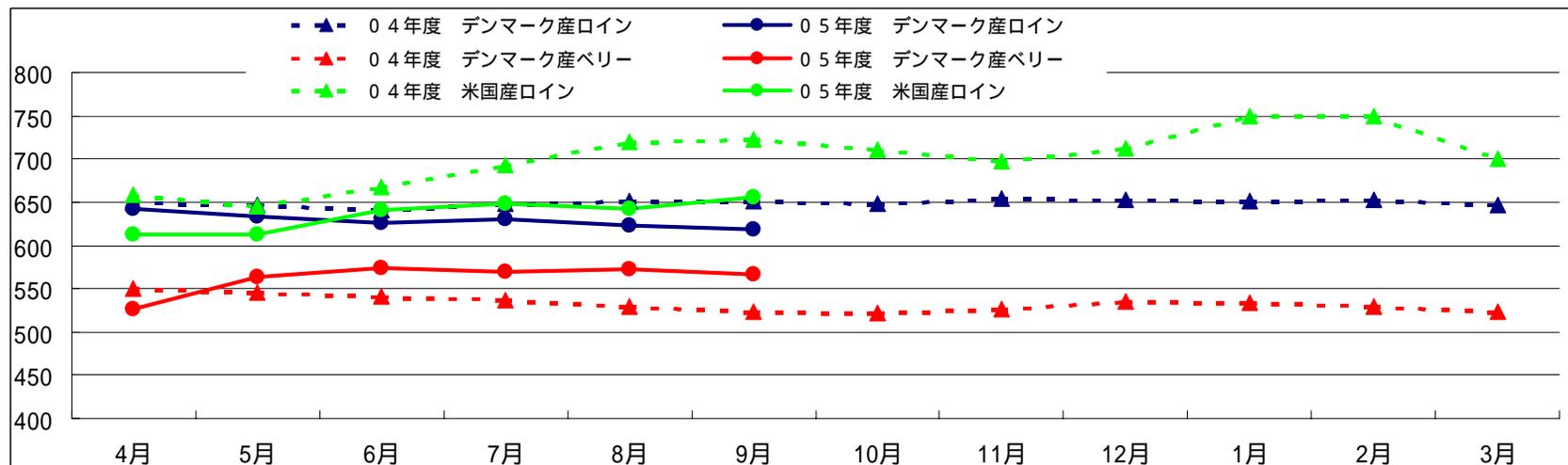
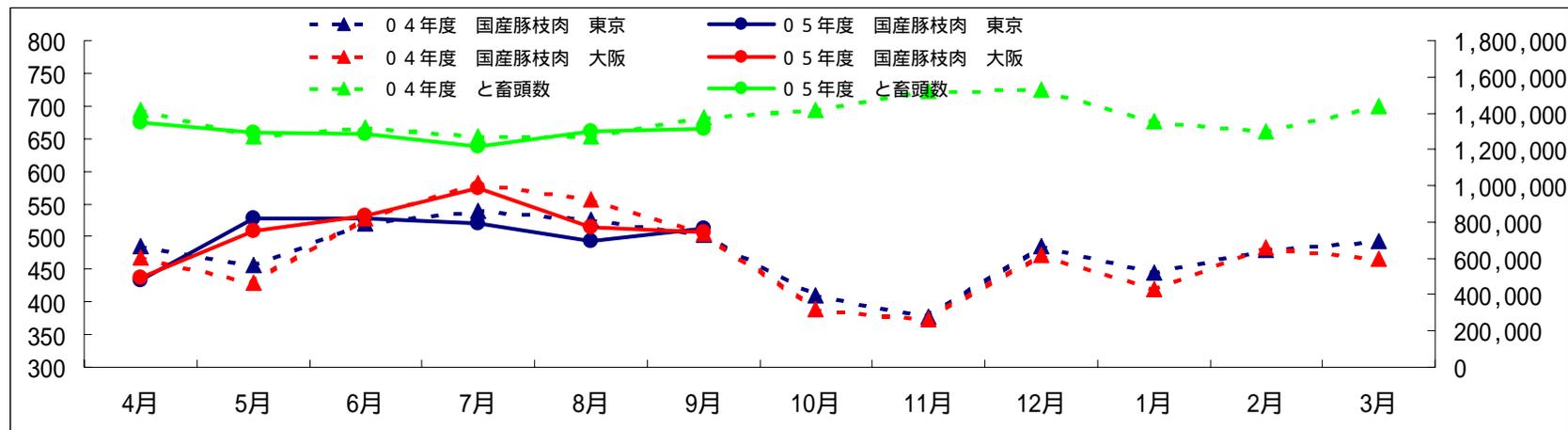
4~9月累計
 TOTAL 98.7%
 (885,086 t)
 輸入品 100.7%
 国産品 96.5%

	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
- ■ - 04年度 輸入品	834,347	102,934	64,663	78,862	88,579	70,192	66,966	73,916	70,504	68,864	55,840	54,519	38,508
- ■ - 04年度 国産品	885,661	75,495	68,065	71,349	68,987	66,938	73,669	76,091	81,885	81,268	74,398	68,979	78,537
— ▲ — 05年度 輸入品	475,306	108,132	67,353	63,797	82,729	78,575	74,720						
— ▲ — 05年度 国産品	409,780	70,415	70,186	69,134	62,375	65,339	72,331						

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。

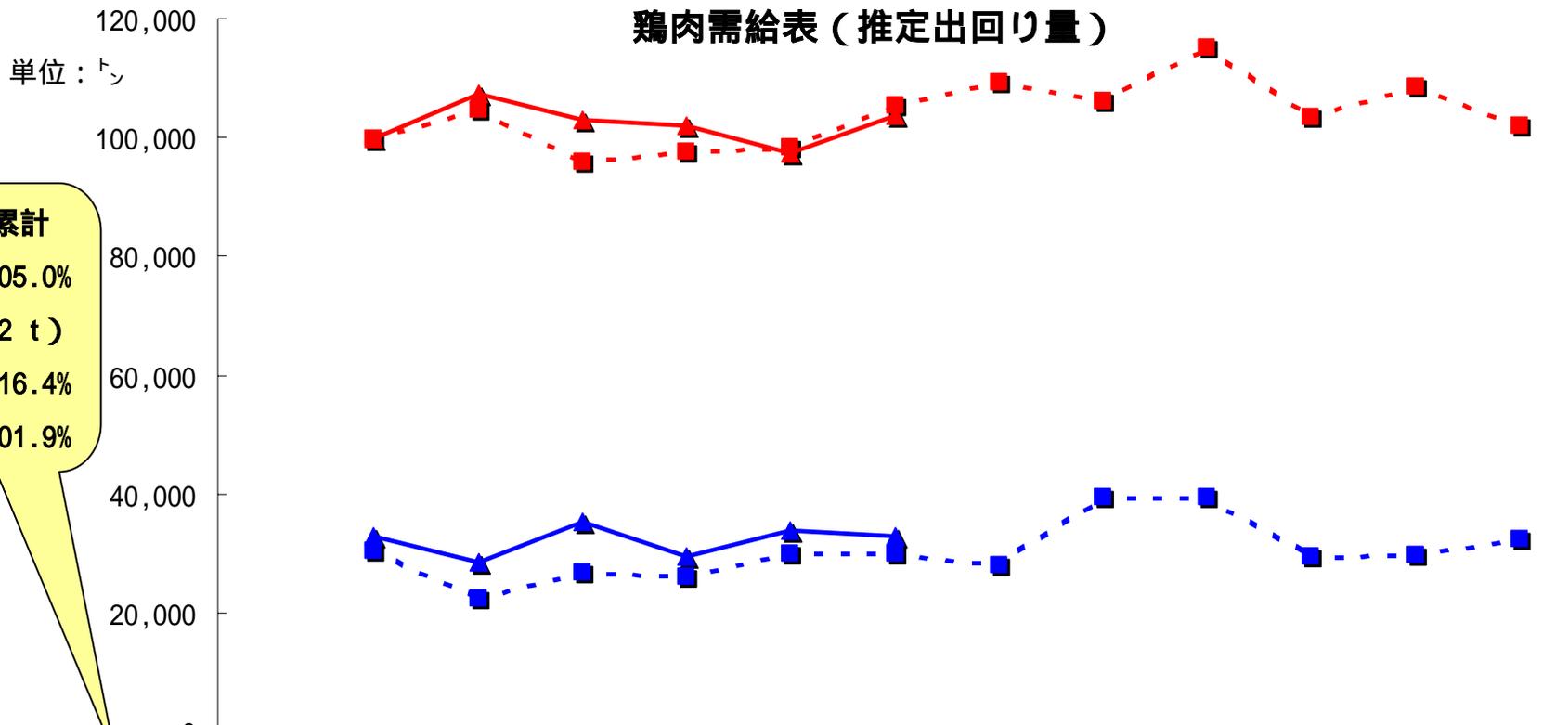
注：数量は部分肉ベース。

3-4) 生肉部門 (食肉流通統計等)



3-5) 生肉部門 (食肉流通統計等)

鶏肉需給表 (推定出回り量)



4~9月累計
TOTAL 105.0%
(805,952 t)
輸入品 116.4%
国産品 101.9%

	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
04年度 輸入品	364,002	30,493	22,454	26,855	26,025	29,885	29,826	27,879	39,409	39,540	29,422	29,735	32,479
04年度 国産品	1,246,196	99,832	104,778	95,992	97,556	98,225	105,467	109,295	106,033	115,209	103,449	108,455	101,905
05年度 輸入品	192,698	32,882	28,600	35,215	29,358	33,865	32,779						
05年度 国産品	613,254	99,823	107,284	103,037	102,040	97,307	103,763						

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) 生肉部門 (食肉流通統計等)

