

2007/3月期 中間決算説明会資料



2006/11/24(FRI)



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25億円の改善(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5億円の改善(7/1からの価格改定)

コア事業への集中…5千万円の改善(Eコーマスの撤退)

フリー・キャシュ・フローの確保…営業活動によるキャッシュ・フロー前期末より約40億円改善

<今後の課題>

加工食品事業...付加価値商品の開発、粗利益の確保

生肉事業…ロックデールビーフの収支改善と国内食肉事業の強化

その他…スタッフ組織の見直し(管理機能)、食育への取り組み推進



2.連結の業績



1)売上状況

(単位:百万円)

		05/3期			06/3期			07/3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	247,421	258,040	505,461	258,740	258,535	517,275	245,676	5.0	13,064
ハム・ソーセージ	60,697	66,758	127,455	61,309	65,143	126,452	61,181	0.2	128
(販売量 / トン)	54,482	53,574	108,056	55,010	52,762	107,772	53,624	2.5	1,386
生肉	134,916	139,632	274,548	142,404	136,136	278,540	128,910	9.5	13,494
(販売量/トン)	202,677	202,038	404,715	204,716	192,281	396,997	181,078	11.5	23,638
調理加工食品計	51,807	51,651	103,458	55,027	57,257	112,284	55,584	1.0	557
調理加工食品	33,840	35,153	68,993	36,096	39,100	75,196	36,438	0.9	342
その他	17,967	16,499	34,466	18,930	18,158	37,088	19,145	1.1	215



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	71,950	-8.4%	6,587	67,576	-12.3%	9,457
豚肉	46,152	-8.4%	4,260	75,244	-10.3%	8,661
鶏肉	8,548	-22.4%	2,471	27,315	-16.1%	5,235
その他	2,261	-7.2%	175	10,943	-2.5%	285
合計	128,911	-9.5%	13,493	181,078	-11.5%	23,638



1-3)調理加工食品ほか部門販売実績

<**連結**> (単位:百万円)

			05/3期			06/3期			07/3 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	33,840	35,153	68,993	36,096	39,100	75,196	36,438	0.9	342
その他	金額	17,967	16,499	34,466	18,930	18,158	37,088	19,145	1.1	215
計	金額	51,807	51,651	103,458	55,027	57,257	112,284	55,584	1.0	557

<**単体**> (単位:百万円・^ト>)

			05/3期			06/3期			07/3 期	
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	前期比(%)	増減
细理加丁金口	金額	26,828	27,348	54,176	30,079	30,302	60,381	28,821	-4.2	1,258
調理加工食品	数量	38,252	41,706	79,958	47,756	47,079	94,835	45,702	-4.3	2,054
その他	金額	6,372	6,620	12,992	6,171	6,892	13,063	6,704	8.6	533
計	金額	33,200	33,968	67,168	36,250	37,194	73,444	35,525	-2.0	725



2) 販売費及び一般管理費明細

(単位:百万円)

			05/	3期						06/3期					07/	′3 期	
勘定科目	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	前期比增減	上期	売上比	前期比(%)	前期比増減
販管費計	46,981	19.0%	51,450	19.9%	98,431	19.5%	48,584	18.8%	52,057	20.1%	100,641	19.5%	2,210	47,298	19.3%	-2.6	1,286
人件費	18,773	7.6%	19,193	7.4%	37,966	7.5%	18,986	7.3%	19,093	7.4%	38,079	7.4%	113	18,322	7.5%	-3.5	664
広告宣伝費	4,464	1.8%	4,799	1.9%	9,263	1.8%	4,870	1.9%	4,413	1.7%	9,283	1.8%	20	4,260	1.7%	-12.5	610
販売手数料	2,789	1.1%	4,252	1.6%	7,041	1.4%	2,861	1.1%	4,395	1.7%	7,256	1.4%	215	3,066	1.2%	7.2	205
発送配達費・荷扱料	7,836	3.2%	8,441	3.3%	16,277	3.2%	8,128	3.1%	8,905	3.4%	17,033	3.3%	756	8,455	3.4%	4.0	327
包装費	1,547	0.6%	2,200	0.9%	3,747	0.7%	1,553	0.6%	2,165	0.8%	3,718	0.7%	29	1,541	0.6%	-0.8	12
減価償却費	854	0.3%	900	0.3%	1,754	0.3%	779	0.3%	783	0.3%	1,562	0.3%	192	717	0.3%	-8.0	62
その他経費	10,718	4.3%	11,665	4.5%	22,383	4.4%	11,407	4.4%	12,303	4.8%	23,710	4.6%	1,327	10,937	4.5%	-4.1	470

減価償却実績額は製造経費と合わせて30億68百万円(前期より23百万円減)

研究開発費…: 5億円(前期:6億円)



3)損益状況

(単位:百万円)

			05/3	期					06/3	期				0	7/3 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	247,421	-	258,040	-	505,461	-	258,740	-	258,535	-	517,275	-	245,676	-	-5.0	13,064
営業利益	3,667	1.5%	933	0.4%	4,600	0.9%	621	-0.3%	3,315	-1.3%	3,936	-0.8%	478	0.2%	-	1,099
営業外収益	1,168	0.5%	2,200	0.9%	3,368	0.7%	1,217	0.5%	1,472	0.6%	2,689	0.5%	842	0.3%	-30.8	375
営業外費用	677	0.3%	782	0.3%	1,459	0.3%	587	0.2%	698	0.3%	1,285	0.2%	854	0.3%	45.5	267
経常利益	4,158	1.7%	2,352	0.9%	6,510	1.3%	8	0.0%	2,540	-1.0%	2,532	-0.5%	465	0.2%	5,712.5	457
特別利益	593	0.2%	2,384	0.9%	2,977	0.6%	866	0.3%	26	0.0%	892	0.2%	222	0.1%	-74.4	644
特別損益	159	0.1%	1,619	0.6%	1,778	0.4%	2,180	0.8%	487	0.2%	2,667	0.5%	1,347	0.5%	-38.2	833
税金等調整前利益	4,592	1.8%	3,117	1.2%	7,709	1.5%	1,305	-0.5%	3,002	-1.2%	4,307	-0.8%	659	-0.3%	-	646
法人税・住民税・事業税	1,811	0.7%	777	-0.3%	1,034	0.2%	42	0.0%	1,109	0.4%	1,151	0.2%	790	0.3%	1,781.0	748
法人税等調整額		0.0%	1,748	0.7%	1,748	0.3%	0	0.0%	2,859	1.1%	2,859	0.6%	0	0.0%	-	0
少数株主損益	48	0.0%	6	0.0%	54	0.0%	46	0.0%	6	0.0%	52	0.0%	30	0.0%	-34.8	16
当期純利益	2,732	1.1%	2,140	0.8%	4,872	1.0%	1,394	-0.5%	6,977	-2.7%	8,371	-1.6%	1,479	-0.6%	6.1	85
一株当たり利益(円)	13.11	-	-	-	23.38	-	6.69	-	-	-	40.17	-	7.10	-	-	

営業外損益

持分法損益:

1.66億円

特別利益

固定資産売却益:1.49億円

特別損失

再生費用: 11.22億円

(中部プラント閉鎖、Eコマース撤退)



9

4)貸借対照表

増減要因

		4						(単	立:百万円)
	05/9月	06/3月	06/9 月	前期末増減		05/9月	06/3月		前期末増減
流動資産	131,500	123,223	128,105	4,882	流動負債	84,265	72,144	76,595	
現金及び預金	10,308	14,467	12,696	1,771	買掛債務	43,977	43,879	47,800	3,921
売上債権	54,214	50,322	58,683	8,361	社債・借入金	18,687	10,034	9,195	839
有価証券	0	0	300	300	未払金	13,901	11,215	11,462	247
たな卸資産	60,488	55,967	52,836	3,131	未払法人税等	648	499	698	199
その他	6,488	2,467	3,590	1,123		7,048	6,516	7,438	922
固定資産	114,488	119,826	114,201	5,625	固定負債	36,105	49,094	48,036	1,058
有形固定資産	69,165	68,782	65,774	3,008	社債・借入金長期借入金	29,642	38,386	38,210	176
無形固定資産	1,393	1,433	1,242	191	その他	6,461	10,708	9,824	
投資その他の資産	43,929	49,610	47,184	2,426	負債合計	120,371	121,239	124,632	3,393
					少数株主持分	513	663		
					資本合計	125,103	121,147		
					資本金	22,415	22,415		
					剰余金	96,468	89,492		
					その他有価証券評価差額金	6,822	9,047		
					為替換算調整勘定	179	979		
					自己株式	782	786		
					負債・少株・資本合計	245,988	243,050		
					資本金			22,415	
					資本剰余金			24,020	
					利益剰余金			63,159	
					自己株式			790	
					株主資本計			108,804	
					その他の有価証券評価差額金			8,032	
					繰延ヘッジ損益			57	
					為替換算調整勘定			108	
					評価・換算差額等合計			8,197	
					少数株主持分			672	
					純資産合計			117,674	
資産合計	245,988	243,050	242,306	744	負債及び純資産合計	245,988	243,050	242,306	744

有形固定資産:中部プラント閉鎖、投資その他の資産:有価証券の評価損



5)キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

						,
	05/	3期	06/	3期	07/	3 期
	04年9月	05年3月	05年9月	06年3月	06 年 9 月	前期末増減
営業活動 によるキャッシュ・フロー	8,733	3,804	12,844	2,820	1,349	4,169
投資活動 によるキャッシュ・フロー	2,477	5,354	6,916	12,833	1,396	11,437
財務活動 によるキャッシュ・フロー	3,623	2,949	5,723	5,669	1,743	7,412
換算差額	12	20	89	228	31	259
現金及び同等物の増減	14,846	4,520	13,947	9,756	1,822	7,934
	-					
現金及び同等物期末残高	13,772	24,098	10,150	14,342	12,519	1,823
借入金・社債期末残高	38,971	40,007	48,330	48,420	47,405	1,015

減価償却費:連結... 33億円(前年 33億円) 2007/3期見込 68億円

単体... 24億円(前年 24億円) 2007/3期見込 48億円

設備投資 : 連結... 13億円(前年 57億円) 2007/3期見込 44億円

単体... 7億円(前年 41億円) 2007/3期見込 32億円



3. 通期予想



1)業績予想(連結)

(単位:百万円)

		05/3期			06/3期			07.	/3期 予想	Į	
	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	247,421	258,040	505,461	258,740	258,535	517,275	245,676	255,324	501,000	16,275	-3.1
売上総利益	50,649	52,383	103,032	47,963	48,741	96,704	47,777	50,523	98,300	1,596	1.7
(売上比)	20.5%	20.3%	20.4%	18.5%	18.9%	18.7%	19.4%	19.8%	19.6%	0.9%	-
販売費および一般管理費	46,981	51,450	98,431	48,584	52,057	100,641	47,298	50,002	97,300	3,341	-3.3
(売上比)	19.0%	19.9%	19.5%	18.8%	20.1%	19.5%	19.3%	19.6%	19.4%	-0.1%	-
営業利益	3,667	933	4,600	621	3,315	3,936	478	522	1,000	4,936	-
(売上比)	1.5%	0.4%	0.9%	-0.2%	-1.3%	-0.8%	0.2%	0.2%	0.2%	1.0%	-
営業外収支	491	1,418	1,909	629	775	1,404	12	1,012	1,000	404	-28.8
経常利益	4,158	2,352	6,510	8	2,540	2,532	465	1,535	2,000	4,532	-
(売上比)	1.7%	0.9%	1.3%	0.0%	-1.0%	-0.5%	0.2%	0.6%	0.4%	0.9%	-
特別損益	434	765	1,199	1,313	462	1,775	1,125	1,575	2,700	925	-
税引前利益	4,592	3,117	7,709	1,305	3,002	4,307	659	41	700	3,607	-
当期純利益	2,732	2,140	4,872	1,394	6,977	8,371	1,479	421	1,900	6,471	-
(売上比)	1.1%	0.8%	1.0%	-0.5%	-2.7%	-1.6%	-0.6%	-0.2%	-0.4%	1.2%	-

1 株当たり当期純利益	13.11円	-	23.38円	6.69円	-	40.17円	7.10円	-	9.12円
1株配当	-	ı	8円	1	1	(予定) 4円	1	-	(予定) 4 円



2)業績予想(単体)

(単位:百万円)

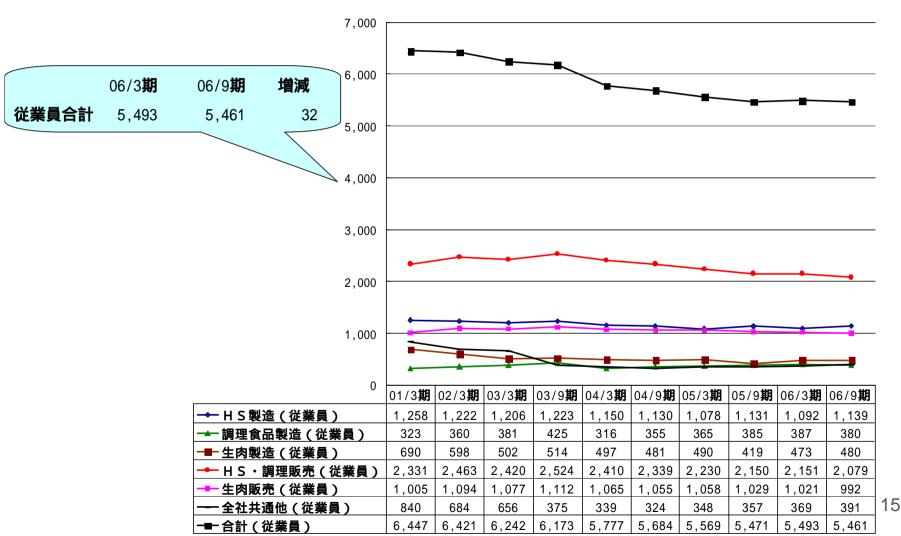
										11日・日川	J /
		05/3期			06/3期			07	7/3月期 予	想	
	上期	下期予想	通期	上期	下期	通期	上期実績	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	209,484	212,808	422,292	214,160	209,146	423,306	201,374	206,126	407,500	15,806	-3.7
売上総利益	23,705	22,216	45,921	21,088	19,355	40,443	21,274	22,326	43,600	3,157	7.8
(売上比)	11.3%	10.4%	10.9%	9.8%	9.3%	9.6%	10.6%	10.8%	10.7%	1.1%	-
販売費および一般管理費	21,582	23,038	44,620	22,658	23,475	46,133	21,608	22,392	44,000	2,133	-4.6
(売上比)	10.3%	10.8%	10.6%	10.6%	11.2%	10.9%	10.7%	10.9%	10.8%	-0.1%	-
営業利益	2,123	824	1,299	1,569	4,120	5,689	333	67	400	5,289	-
(売上比)	1.0%	-0.4%	0.3%	-0.7%	-2.0%	-1.3%	-0.2%	0.0%	-0.1%	1.2%	-
営業外収支	658	619	1,277	909	747	1,656	730	670	1,400	256	-15.5
経常利益	2,781	205	2,576	660	3,373	4,033	397	603	1,000	5,033	-
(売上比)	1.3%	-0.1%	0.6%	-0.3%	-1.6%	-1.0%	0.2%	0.3%	0.2%	1.2%	-
特別損益	297	610	907	1,398	2,123	3,521	1,925	375	2,300	1,221	-
税引前利益	3,078	405	3,483	2,058	5,496	7,554	1,528	228	1,300	6,254	-
当期純利益	1,885	311	1,574	1,235	10,626	11,861	1,695	195	1,500	10,361	-
(売上比)	0.9%	-0.1%	0.4%	-0.6%	-5.1%	-2.8%	-0.8%	0.1%	-0.4%	2.4%	-
1 株当たり当期純利益	9.05円	-	7.56円	5.93円	-	56.92円	8.13円		9.60円		13



4. 資料(連結)

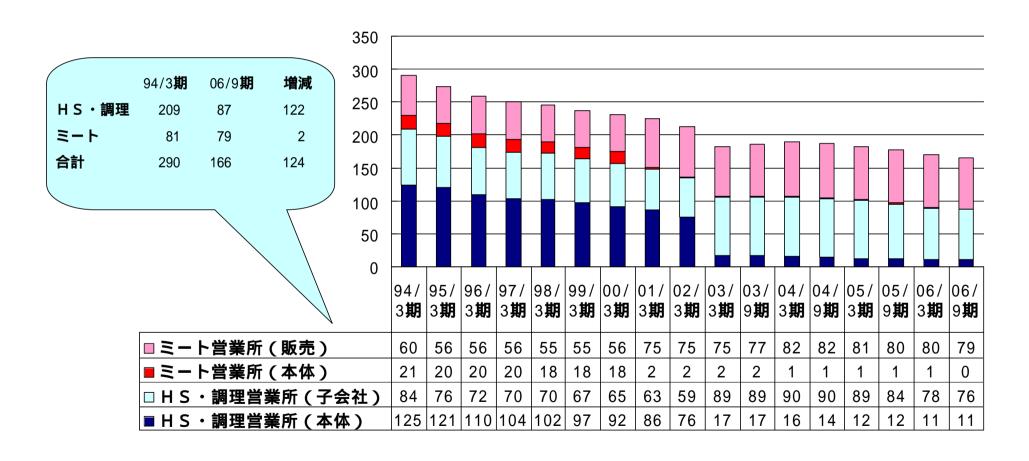


4-1)資料 従業員の状況(連結)





4-2)資料 販売拠点の整理統合(連結)

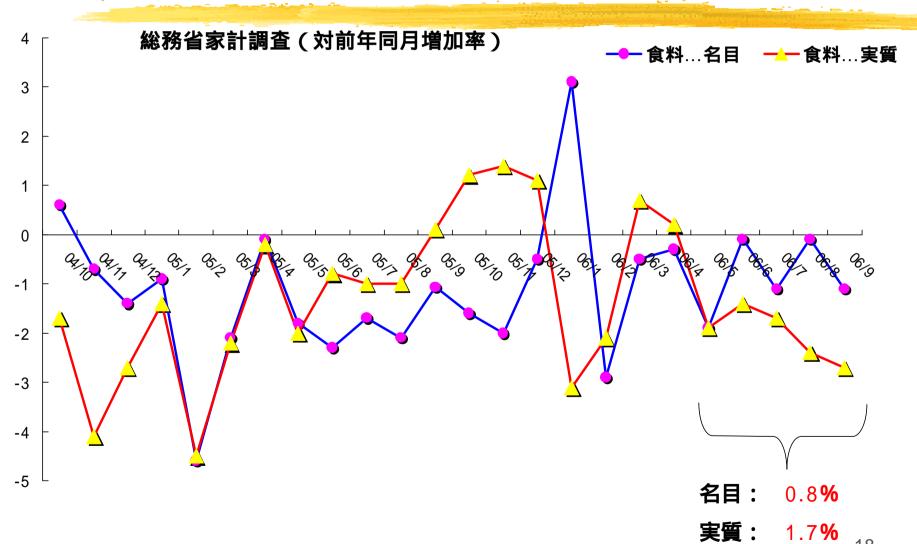




5. 資料(事業環境)

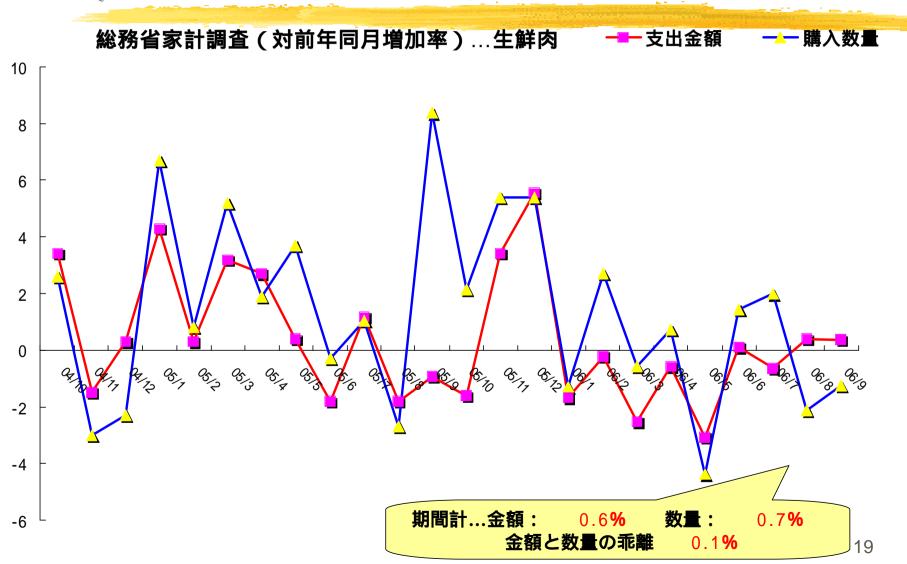


1-1)消費支出(食料)



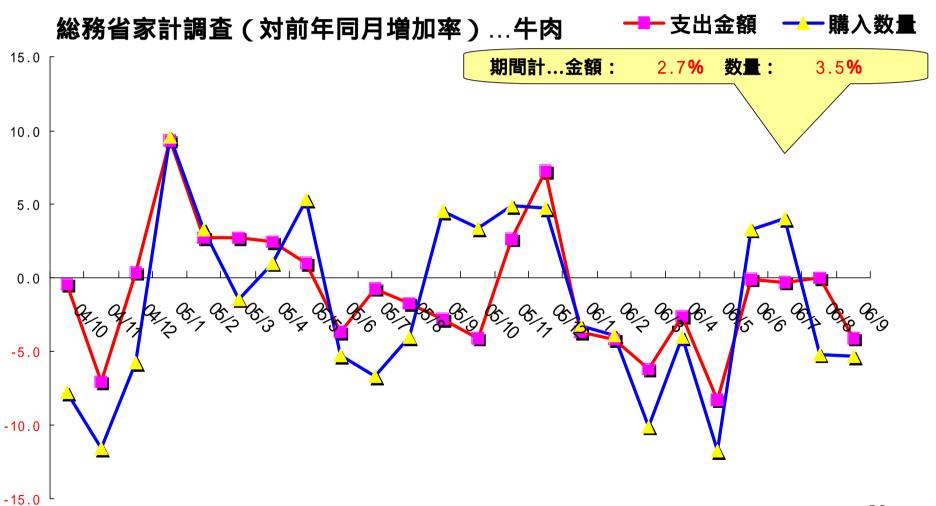


1-2)消費支出(生鮮肉)



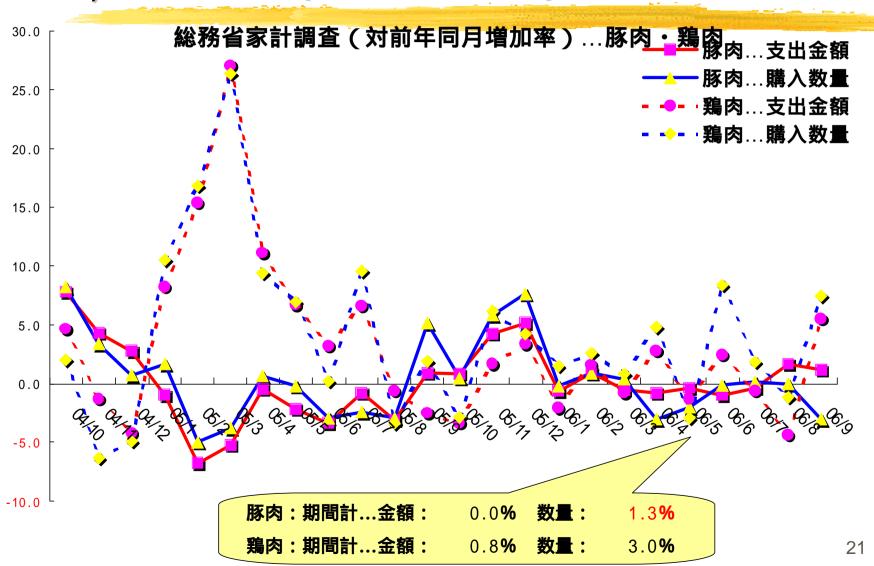


1-3)消費支出(牛肉)



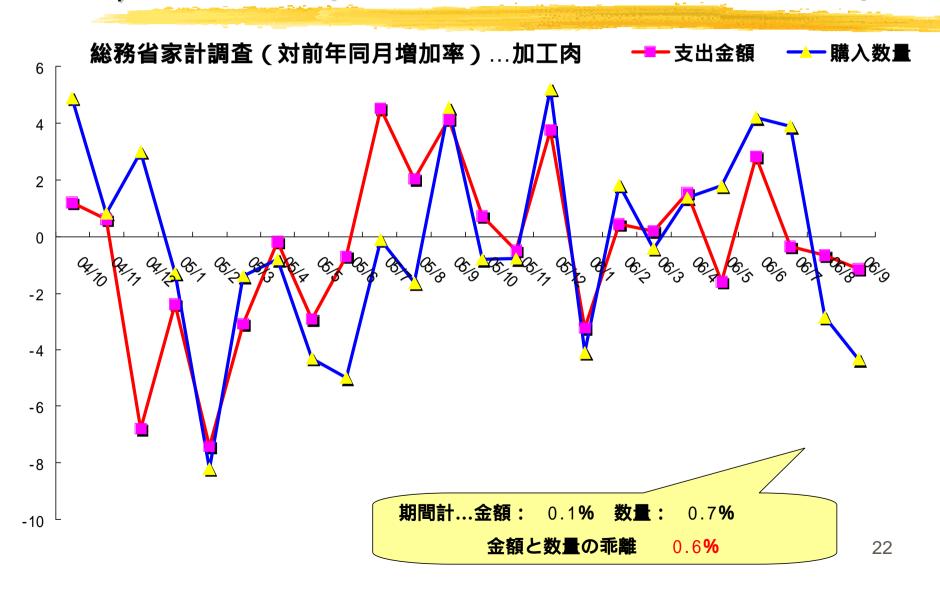


1-4)消費支出(豚肉・鶏肉)





1-5)消費支出(加工肉:ハム、ソーセージ、ベーコン)





2) ハム・ソーセージ部門(国内生産量)

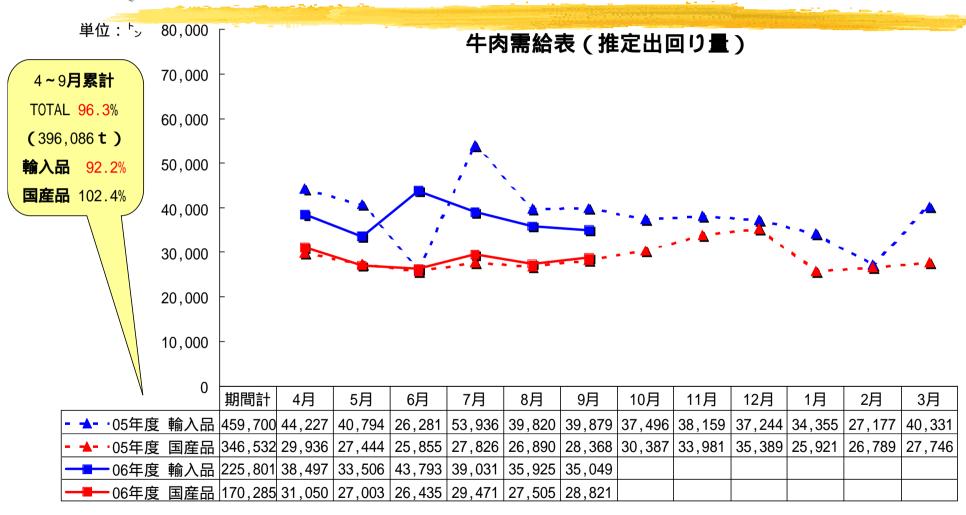
今年度4~9月累計の国内の生産量は前年比0.5%減、海外からの輸入量を含めると1.0%増

(単位:トン)

		0	5年度(平成	戊17年度))			00	6年度(平成	뷫17年度)	1	
	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	495,276	1.4	40,795	19.2	536,071	0.1	254,188	0.5	25,115	18.7	279,303	1.0
4月	44,841	3.1	3,516	10.3	48,357	2.2	43,820	2.3	4,053	15.3	47,873	1.0
5月	40,832	2.1	4,006	42.8	44,838	0.7	41,384	1.4	4,093	2.2	45,477	1.4
6月	41,608	4.6	3,418	9.9	45,026	3.6	43,567	4.7	4,275	25.1	47,842	6.3
7月	44,473	4.8	3,359	7.4	47,832	5.0	43,580	2.0	3,806	13.3	47,386	0.9
8月	41,734	3.0	3,501	7.1	45,235	2.3	41,541	0.5	4,928	40.8	46,469	2.7
9月	41,876	0.3	3,351	18.2	45,227	1.4	40,296	3.8	3,960	18.2	44,256	2.1
10月	40,347	1.9	3,392	32.4	43,739	0.1						
11月	42,686	0.7	3,686	17.9	46,372	0.5						
12月	48,432	1.1	3,542	26.1	51,974	2.5						
1月	32,512	1.8	3,419	40.0	35,931	1.1						
2月	35,278	2.9	2,095	6.8	37,373	3.1			·			
3月	40,658	2.3	3,510	40.9	44,168	4.6						



3-1)生肉部門(食肉流通統計等)

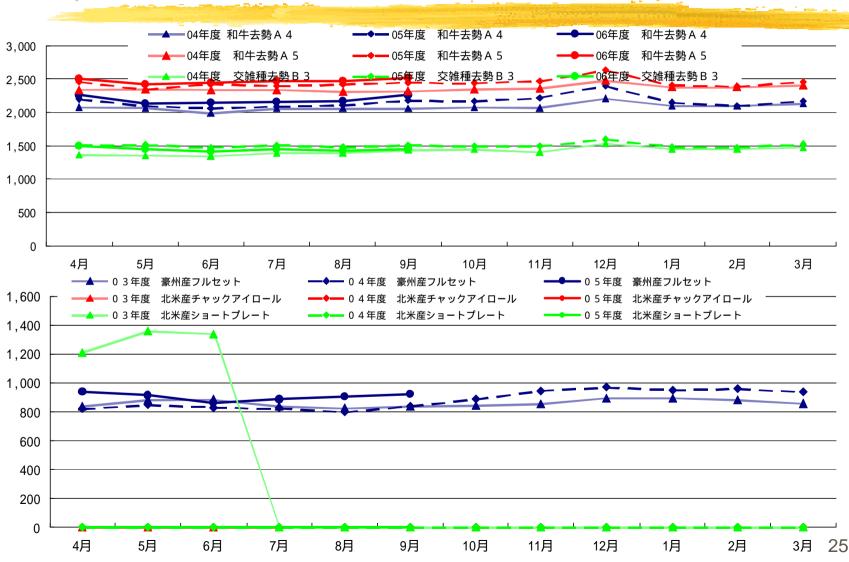


資料:農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

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。

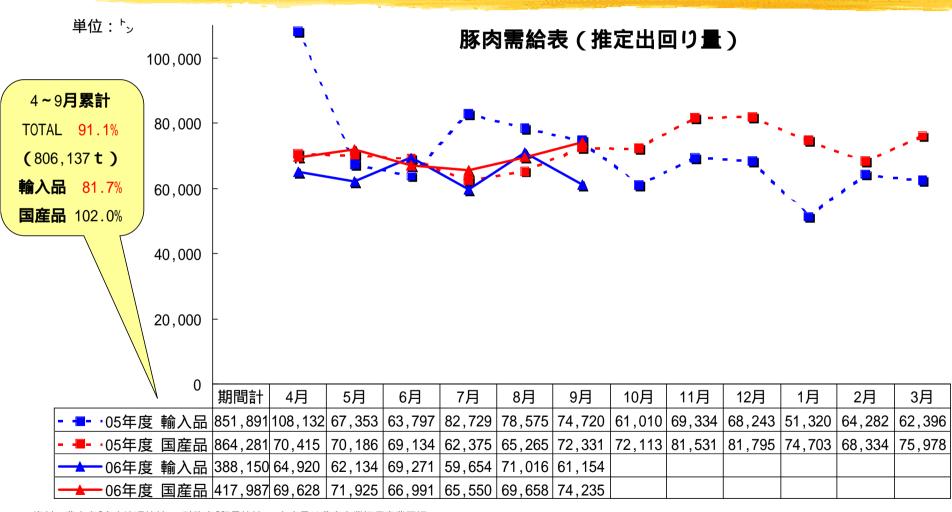


3-2)生肉部門(食肉流通統計等)





3-3)生肉部門(食肉流通統計等)

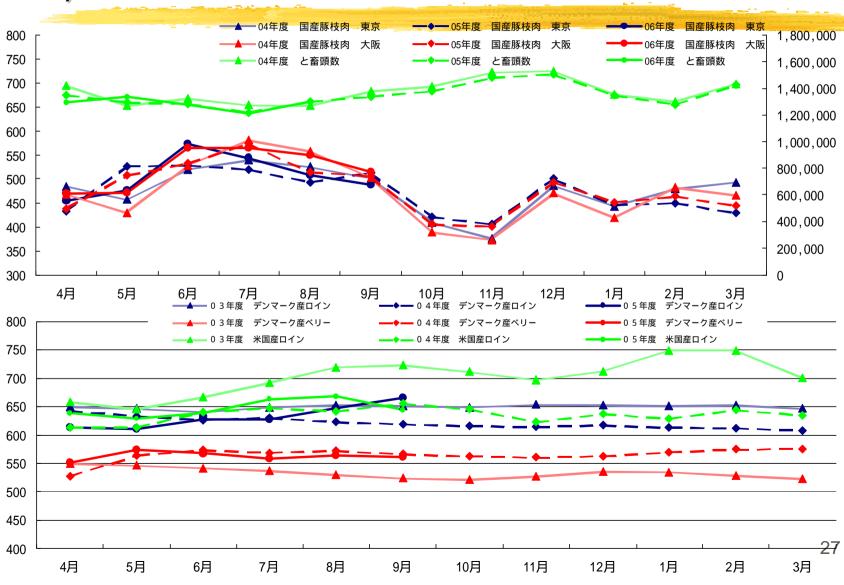


資料:農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

注:数量は部分肉ベース。

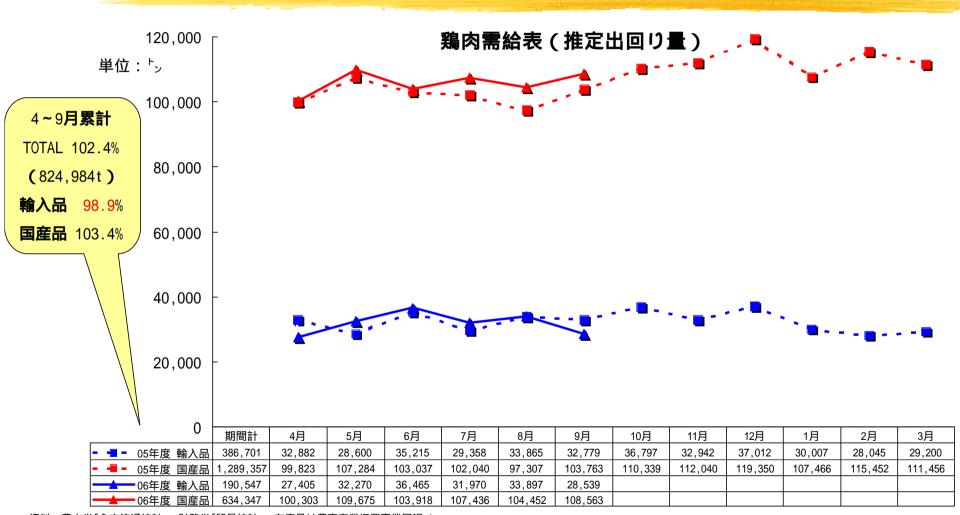


3-4)生肉部門(食肉流通統計等)





3-5)生肉部門(食肉流通統計等)



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)

