

第64期 決算説明会資料



2004/5/28(FRI)

1. 連結の業績



1) 売上状況

(単位：百万円)

	02/3期			03/3期			04/3期				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比(%)	前期比増減
売上高	240,487	225,152	465,639	229,731	244,160	473,891	239,216	253,444	492,660	4.0	18,769
ハム・ソーセージ	57,420	58,087	115,507	61,465	66,446	127,911	62,243	67,318	129,561	1.3	1,650
(販売量/トン)	48,347	45,706	94,053	53,196	50,520	103,716	54,302	52,568	106,870	3.0	3,154
生肉	132,206	119,051	251,257	118,655	125,804	244,459	125,930	133,662	259,592	6.2	15,133
(販売量/トン)	204,785	196,801	401,586	190,065	207,317	397,382	203,789	198,859	402,648	1.3	5,266
調理加工食品計	50,861	48,013	98,874	49,610	51,910	101,520	51,042	52,465	103,507	2.0	1,987
調理加工食品	38,987	36,247	75,234	36,746	39,398	76,144	36,978	38,420	75,398	1.0	746
その他	11,874	11,765	23,639	12,864	12,512	25,376	14,064	14,044	28,108	10.8	2,732

1-2) 生肉部門販売実績 (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	138,982	8.6%	11,006	141,364	-9.3%	14,544
豚肉	100,678	1.8%	1,792	186,893	6.5%	11,468
鶏肉	16,138	13.5%	1,922	50,693	14.9%	6,589
その他	3,794	12.2%	413	23,698	8.0%	1,753
合計	259,592	6.2%	15,133	402,648	1.3%	5,266

1-3) 調理加工食品ほか部門販売実績

<連結>

(単位：百万円)

		02/3期			03/3期			04/3期				
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比(%)	増減
調理加工食品	金額	38,987	36,247	75,234	36,746	39,398	76,144	36,978	38,420	75,398	1.0	746
その他	金額	11,874	11,765	23,639	12,864	12,512	25,376	14,064	14,044	28,108	10.8	2,732
計	金額	50,861	48,013	98,874	49,610	51,910	101,520	51,042	52,465	103,507	2.0	1,987

<単体>

(単位：百万円・ト)

		02/3期			03/3期			04/3期				
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前期比(%)	増減
調理加工食品	金額	34,169	31,016	65,185	30,983	30,662	61,645	29,251	30,566	59,817	3.0	1,828
	数量	52,406	47,080	99,486	44,596	47,648	92,244	44,633	47,783	92,416	0.2	172
その他	金額	6,105	5,888	11,993	6,741	6,827	13,568	6,662	6,685	13,347	1.6	221
計	金額	40,274	36,904	77,178	37,724	37,489	75,213	35,913	37,251	73,164	2.7	2,049

2) 販売費及び一般管理費明細

(単位：百万円)

勘定科目	02/3期		03/3期						04/3期							
	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	下期	売上比	通期	売上比	前期比(%)	前期比増減
販管費計	91,862	19.7%	45,225	19.7%	50,697	20.8%	95,922	20.2%	47,993	20.1%	50,689	20.0%	98,682	20.0%	2.9	2,760
人件費	37,428	8.0%	19,478	8.5%	20,053	8.2%	39,531	8.3%	20,212	8.4%	19,952	7.9%	40,164	8.2%	1.6	633
広告宣伝費	9,308	2.0%	4,143	1.8%	4,764	2.0%	8,907	1.9%	4,689	2.0%	4,777	1.9%	9,466	1.9%	6.3	559
販売手数料	5,691	1.2%	2,291	1.0%	4,352	1.8%	6,643	1.4%	2,893	1.2%	4,367	1.7%	7,260	1.5%	9.3	617
発送配達費・荷扱料	13,966	3.0%	7,289	3.2%	7,939	3.3%	15,228	3.2%	7,567	3.2%	8,170	3.2%	15,737	3.2%	3.3	509
包装費	3,298	0.7%	1,401	0.6%	2,165	0.9%	3,566	0.8%	1,513	0.6%	2,153	0.8%	3,666	0.7%	2.8	100
減価償却費	2,346	0.5%	916	0.4%	813	0.3%	1,729	0.4%	810	0.3%	858	0.3%	1,668	0.3%	3.5	61
その他経費	19,825	4.3%	9,707	4.2%	10,611	4.3%	20,318	4.3%	10,309	4.3%	10,412	4.1%	20,721	4.2%	2.0	403

減価償却実績額は製造経費と合わせて66億円(前期より5億円減)

研究開発費... : 10.70百万円 (前期 : 10.56百万円)

3) 損益状況

(単位：百万円)

	02/3期		03/3期						04/3期							
	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	下期	売上比	通期	売上比	前期比(%)	前期比増減
売上高	465,639	-	229,731	-	244,160	-	473,891	-	239,216	-	253,444	-	492,660	-	4.0	18,769
営業利益	1,002	0.2%	1,442	0.6%	2,326	1.0%	3,768	0.8%	3,040	1.3%	4,275	1.7%	7,315	1.5%	94.1	3,547
営業外収益	3,002	0.6%	1,146	0.5%	1,667	0.7%	2,813	0.6%	1,004	0.4%	1,283	0.5%	2,287	0.5%	-18.7	526
営業外費用	1,726	0.4%	755	0.3%	845	0.3%	1,600	0.3%	595	0.3%	803	0.3%	1,398	0.3%	-12.6	202
経常利益	2,278	0.5%	1,833	0.8%	3,147	1.3%	4,980	1.1%	3,449	1.5%	4,755	1.9%	8,204	1.7%	64.7	3,224
特別利益	1,542	0.3%	211	0.1%	221	0.1%	432	0.1%	452	0.2%	6,096	2.4%	6,548	1.3%	1,415.7	6,116
特別損失	3,630	0.8%	674	0.3%	3,411	1.4%	4,085	0.9%	2,133	0.9%	5,843	2.3%	7,976	1.6%	95.3	3,891
税金等調整前利益	189	0.0%	1,370	0.6%	43	0.0%	1,327	0.3%	1,768	0.8%	5,008	2.0%	6,776	1.4%	410.6	5,449
法人税・住民税・事業税	1,510	0.3%	1,023	0.4%	516	0.2%	1,539	0.3%	1,470	0.6%	954	0.4%	2,424	0.5%	57.5	885
法人税等調整額	611	-0.1%			562	-0.2%	562	-0.1%			586	0.2%	586	0.1%	-	1,148
少数株主損益	2	0.0%	38	0.0%	0	0.0%	38	0.0%	55	0.0%	12	0.0%	67	0.0%	76.3	29
当期純利益	707	-0.2%	308	0.1%	4	0.0%	312	0.1%	242	0.1%	3,455	1.4%	3,697	0.8%	1,084.9	3,385
ROA (総資本経常利益率)	0.9%	-	0.8%	-	-	-	2.2%	-	1.5%	-	-	-	3.7%	-	-	1.5%
ROE (株主資本当期純利益率)	-0.6%	-	0.3%	-	-	-	0.3%	-	0.2%	-	-	-	3.1%	-	-	2.8%
一株当たり利益(円)	3.32	-	1.46	-	-	-	1.49	-	1.15	-	-	-	17.59	-	-	16.10円

特別利益

厚生年金基金代行返上益 : 58.09億円
 投資有価証券売却益 : 4.30億円
 固定資産売却益 : 2.77億円

特別損失

特別退職金 : 32.90億円
 固定資産除却損 : 13.35億円
 適格退職年金終了損 : 12.47億円
 固定資産評価損 : 11.00億円

法人税

税金負担率 : 44.4%
 (前期 : 73.6%)

4) 貸借対照表

(単位：百万円)

	02年3月	03年3月	04年3月	前期末増減		02年3月	03年3月	04年3月	前期末増減
流動資産	124,927	116,343	124,223	7,880	流動負債	91,382	64,651	70,991	6,340
現金及び預金	19,248	23,591	28,943	5,352	買掛債務	42,040	35,430	37,959	2,529
売上債権	52,033	48,366	49,725	1,359	社債・借入金	30,613	8,240	9,691	1,451
有価証券	3	3,644	20	3,624	未払金	10,283	11,418	14,551	3,133
たな卸資産	47,689	37,668	42,503	4,835	未払法人税等	399	1,183	1,524	341
その他	5,951	3,073	3,030	43	その他	8,043	8,376	7,263	1,113
固定資産	110,435	103,039	105,177	2,138	固定負債	23,604	36,566	35,024	1,542
有形固定資産	75,864	70,359	64,865	5,494	社債・借入金長期借入金	18,787	31,389	30,545	844
無形固定資産	620	735	1,257	522	その他	4,815	5,175	4,476	699
投資その他の資産	33,949	31,943	39,054	7,111	負債合計	114,987	101,218	106,016	4,798
					少数株主持分	372	393	453	60
					資本合計	120,002	117,771	122,930	5,159
					資本金	22,415	22,415	22,415	0
					剰余金	95,695	94,312	96,325	2,013
					その他有価証券評価差額金	2,882	2,154	5,869	3,715
					為替換算調整勘定	988	1,088	918	170
					自己株式	2	22	762	740
資産合計	235,362	219,382	229,400	10,018	負債・少株・資本合計	235,362	219,382	229,400	10,018

増減要因

現金及び預金：運用の変更

有価証券：運用の変更

たな卸資産：生肉の扱い量拡大

投資その他の資産：株式の時価評価による増加

増減要因

支払手形・買掛金：たな卸資産の増加に連動

有価証券評価差額金：株式の時価評価による増加

有利子負債：6億7百万円増加

自己株式：200万株の自己株買入れ

5) キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	02/3期		03/3期		04/3期		前期末増減
	01年9月	02年3月	02年9月	03年3月	03年9月	04年3月	
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,221	6,515	7,250	22,782	736	9,107	13,675
投資活動によるキャッシュ・フロー	4,046	6,685	1,277	3,390	2,747	4,853	1,463
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,949	1,980	5,190	11,423	1,241	2,280	9,143
換算差額	50	153	76	68	59	62	6
現金及び同等物の増減	10,167	15,028	705	7,900	4,666	1,910	5,990
連結範囲の変更に伴う現金及び・現金同等物の増加	-	-	-	-	-	-	-
現金及び同等物期末残高	23,668	18,807	19,512	26,707	22,040	28,618	1,910
借入金・社債期末残高	49,176	49,400	45,808	39,629	40,720	40,236	607

減価償却費：連結... 6.6 億円（前年 7.1 億円） 2005/3期見込 6.5 億円

単体... 4.9 億円（前年 5.1 億円） 2005/3期見込 4.5 億円

設備投資：連結... 6.1 億円（前年 4.9 億円） 2005/3期見込 6.2 億円

単体... 4.4 億円（前年 3.1 億円） 2005/3期見込 4.6 億円

2. 通期予想



1) 業績予想 (連結)

(単位：百万円)

	03/3期			04/3期			05/3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	229,731	244,160	473,891	239,216	253,444	492,660	245,000	265,000	510,000	17,340	3.5
売上総利益	46,668	53,023	99,691	51,033	54,964	105,997	52,400	56,800	109,200	3,203	3.0
(売上比)	20.3%	21.7%	21.0%	21.3%	21.7%	21.5%	21.4%	21.4%	21.4%	-0.1%	-
販売費および一般管理費	45,225	50,697	95,922	47,993	50,689	98,682	48,000	51,200	99,200	518	0.5
(売上比)	19.7%	20.8%	20.2%	20.1%	20.0%	20.0%	19.6%	19.3%	19.5%	-0.5%	-
営業利益	1,442	2,326	3,768	3,040	4,275	7,315	4,400	5,600	10,000	2,685	36.7
(売上比)	0.6%	1.0%	0.8%	1.3%	1.7%	1.5%	1.8%	2.1%	2.0%	0.5%	-
営業外収支	391	821	1,212	409	480	889	300	500	800	-89	-10.0
経常利益	1,833	3,147	4,980	3,449	4,755	8,204	4,700	6,100	10,800	2,596	31.6
(売上比)	0.8%	1.3%	1.1%	1.4%	1.9%	1.7%	1.9%	2.3%	2.1%	0.4%	-
特別損益	463	3,190	3,653	1,681	253	1,428	200	300	500	928	-
税引前利益	1,370	43	1,327	1,768	5,008	6,776	4,500	5,800	10,300	3,524	52.0
当期純利益	308	4	312	242	3,455	3,697	2,300	3,700	6,000	2,303	62.3
(売上比)	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	1.4%	0.8%	0.9%	1.4%	1.2%	0.4%	-

1株当たり当期純利益	1.46円	-	1.49円	1.15円	-	17.59円	11.04円	-	28.79円	11.20円
ROA (総資本経常利益率)	0.8%	-	2.2%	1.5%	-	3.7%	2.0%	-	4.7%	1.0%
ROE (株主資本当期純利益率)	0.3%	-	0.3%	0.2%	-	3.1%	1.9%	-	4.9%	1.8%
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)

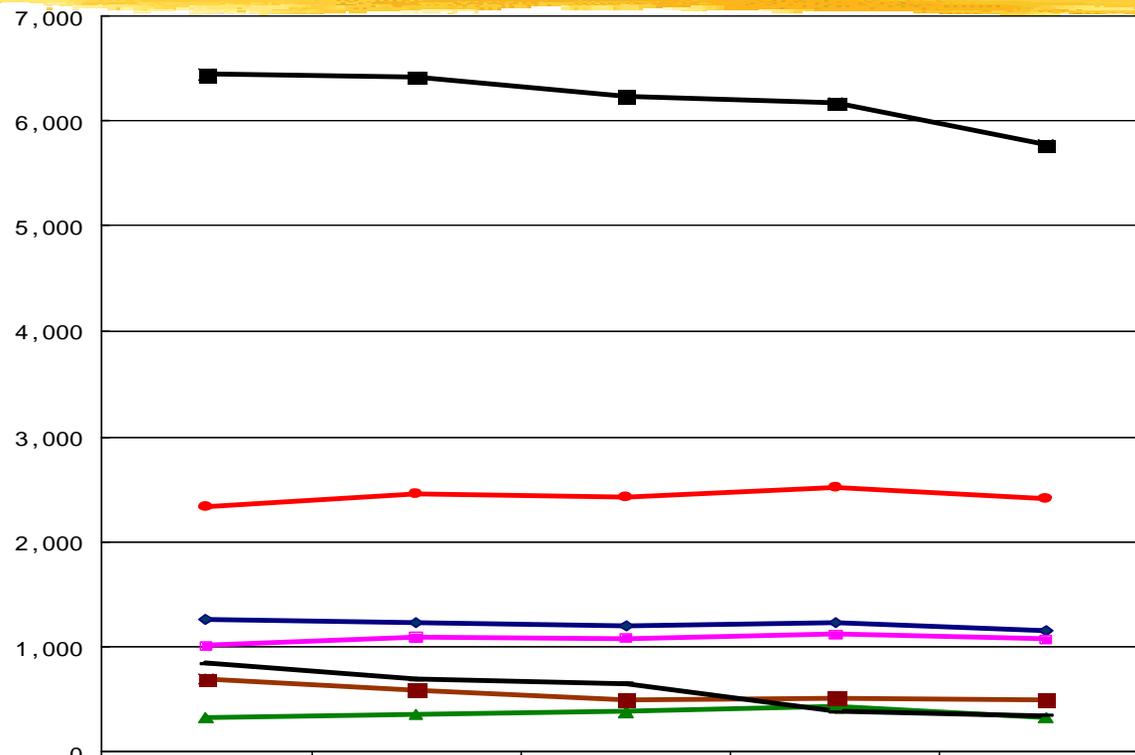
	03/3期			04/3期			05/3期				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	増減	前期比 (%)
売上高	198,751	203,155	401,906	201,470	211,149	412,619	206,000	219,000	425,000	12,381	3.0
売上総利益	25,662	23,513	49,175	24,753	25,124	49,877	24,800	25,200	50,000	123	0.2
(売上比)	12.9%	11.6%	12.2%	12.3%	11.9%	12.1%	12.0%	11.5%	11.8%	-0.3%	-
販売費および一般管理費	24,279	22,414	46,693	22,897	22,918	45,815	22,400	22,600	45,000	815	-1.8
(売上比)	12.2%	11.0%	11.6%	11.4%	10.9%	11.1%	10.9%	11.0%	10.6%	-0.5%	-
営業利益	1,382	1,100	2,482	1,855	2,206	4,061	2,400	2,600	5,000	939	23.1
(売上比)	0.7%	0.5%	0.6%	0.9%	1.0%	1.0%	1.2%	1.3%	1.2%	0.2%	-
営業外収支	695	338	1,033	679	422	1,101	700	300	1,000	101	-9.2
経常利益	2,077	1,438	3,515	2,534	2,628	5,162	3,100	2,900	6,000	838	16.2
(売上比)	1.0%	0.7%	0.9%	1.3%	1.2%	1.3%	1.5%	1.4%	1.4%	0.2%	-
特別損益	683	2,150	2,833	1,391	134	1,525	200	200	400	1,125	-
税引前利益	1,394	712	682	1,143	2,494	3,637	2,900	2,700	5,600	1,963	54.0
当期純利益	778	613	165	648	1,342	1,990	1,500	1,500	3,000	1,010	50.8
(売上比)	0.4%	-0.3%	0.0%	0.3%	0.6%	0.5%	0.7%	0.7%	0.7%	0.2%	-
1株当たり当期純利益	3.70円	-	0.78円	3.08円	-	9.47円	7.19円	-	14.40円	4.93円	

3. 経営課題の進捗状況



3-1) 資料 従業員の状態 (連結)

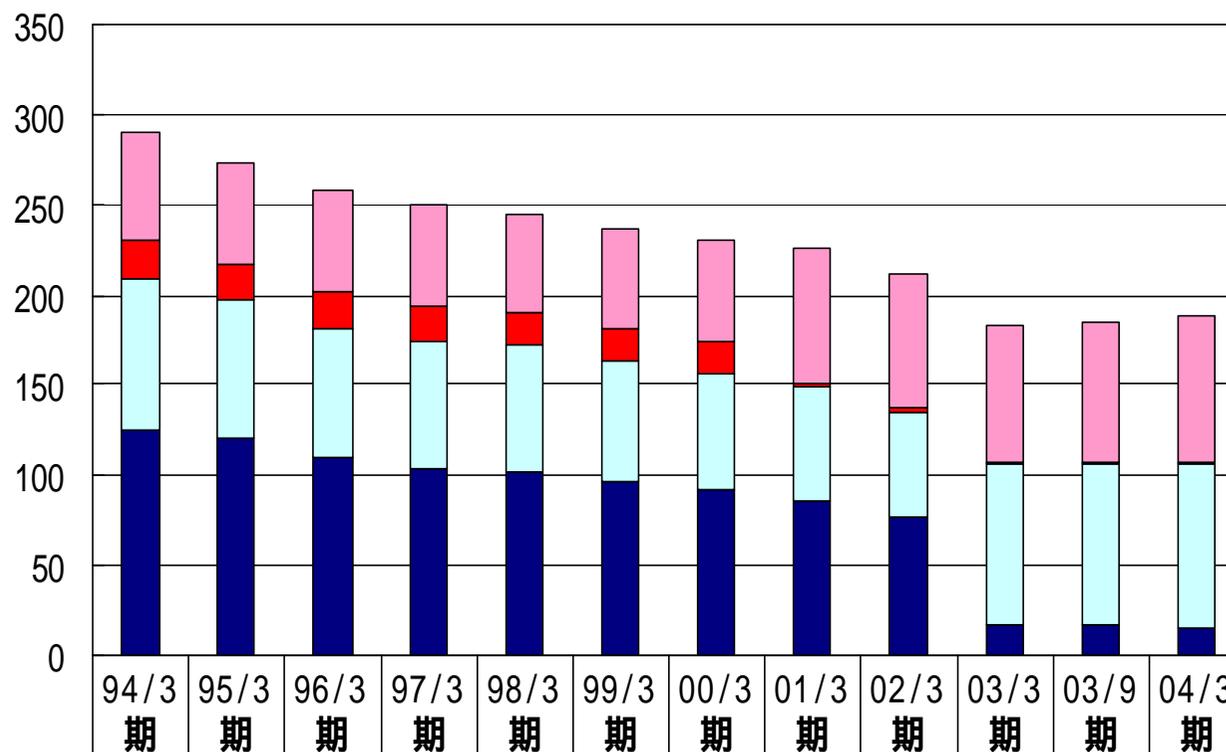
	01/3期	04/3期	増減
従業員合計	6,447	5,777	670



	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期	04/3期
HS 製造 (従業員)	1,258	1,222	1,206	1,223	1,150
調理食品製造 (従業員)	323	360	381	425	316
生肉製造 (従業員)	690	598	502	514	497
HS・調理販売 (従業員)	2,331	2,463	2,420	2,524	2,410
生肉販売 (従業員)	1,005	1,094	1,077	1,112	1,065
全社共通他 (従業員)	840	684	656	375	339
合計 (従業員)	6,447	6,421	6,242	6,173	5,777

3-2) 資料 販売拠点の整理統合（連結）

	94/3期	04/3期	増減
HS・調理	209	106	103
ミート	81	83	2
合計	290	189	101

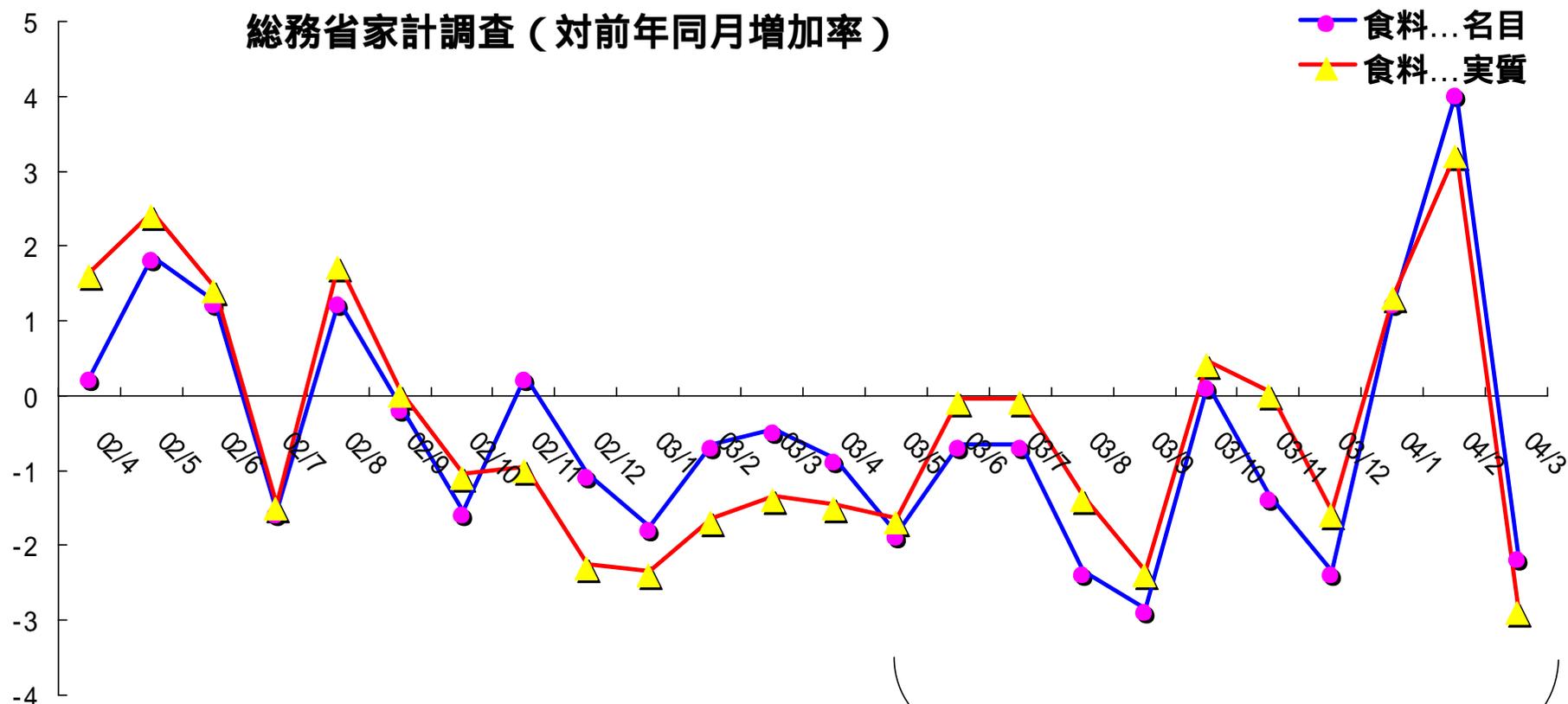


	94/3期	95/3期	96/3期	97/3期	98/3期	99/3期	00/3期	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期	04/3期
■ ミート営業所（販売）	60	56	56	56	55	55	56	75	75	75	77	82
■ ミート営業所（本体）	21	20	20	20	18	18	18	2	2	2	2	1
■ HS・調理営業所（子会社）	84	76	72	70	70	67	65	63	59	89	89	90
■ HS・調理営業所（本体）	125	121	110	104	102	97	92	86	76	17	17	16

4. 資料（事業環境）



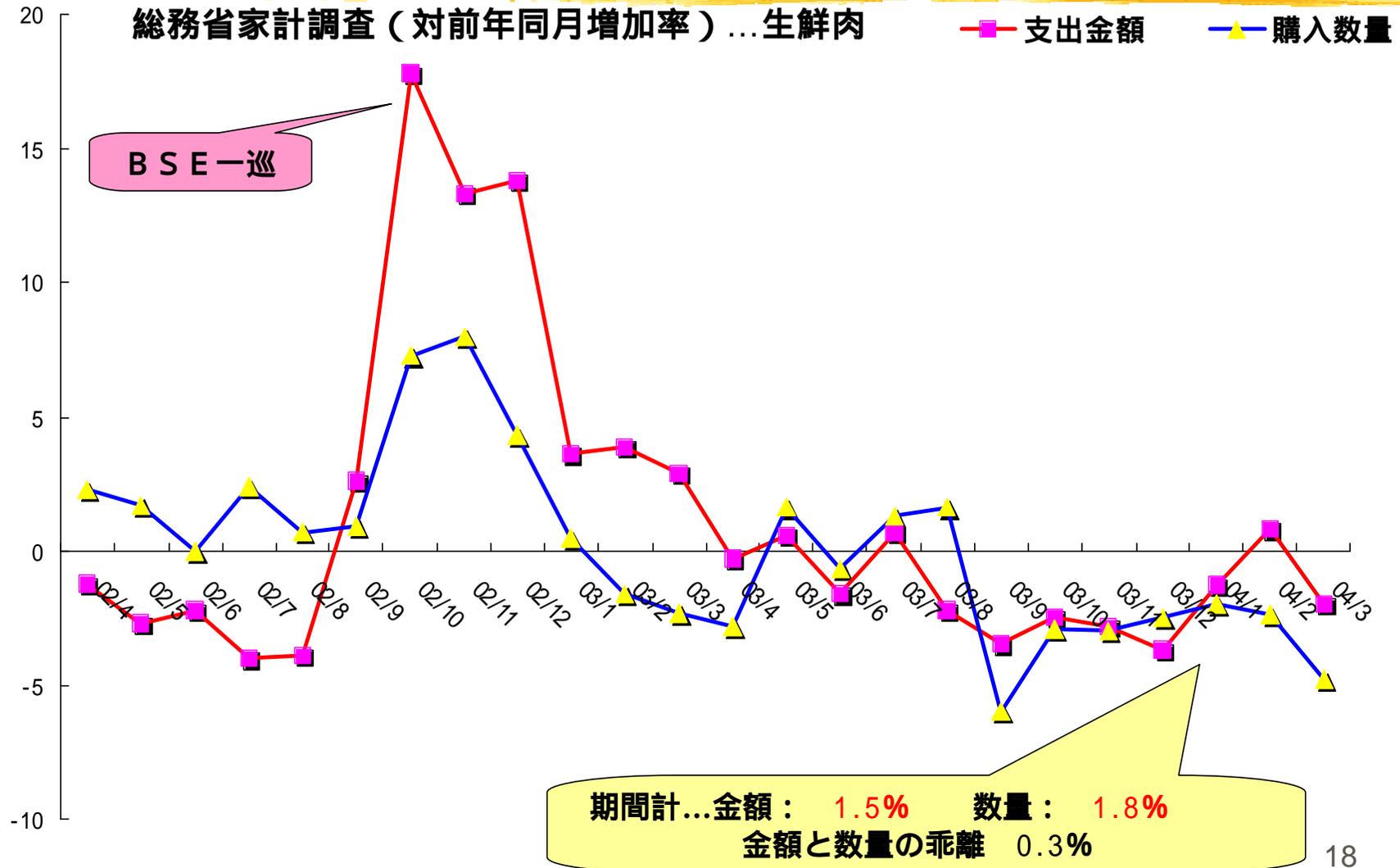
1-1)消費支出（食料）



名目： 1.8%

実質： 0.6%

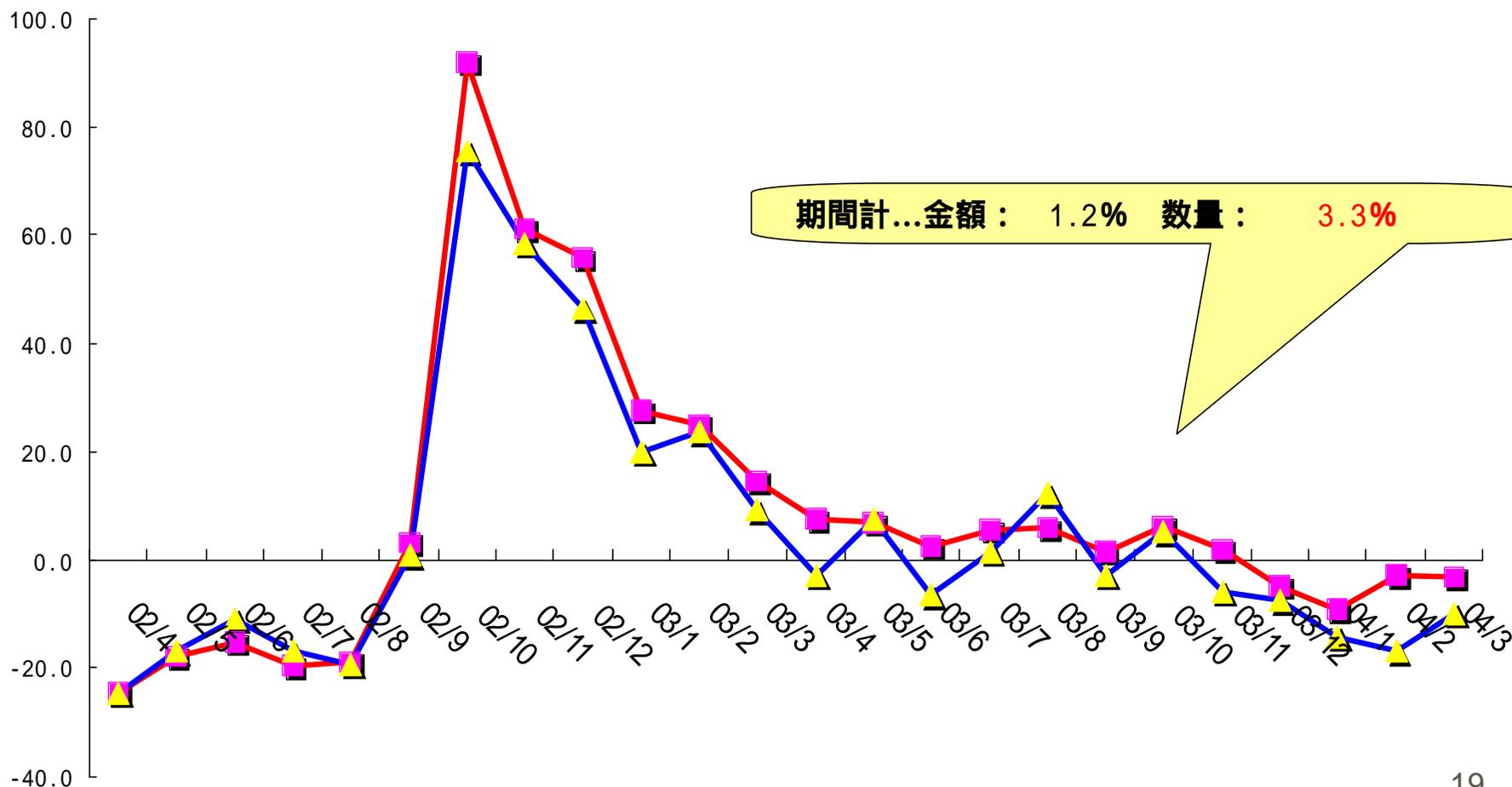
1-2)消費支出（生鮮肉）



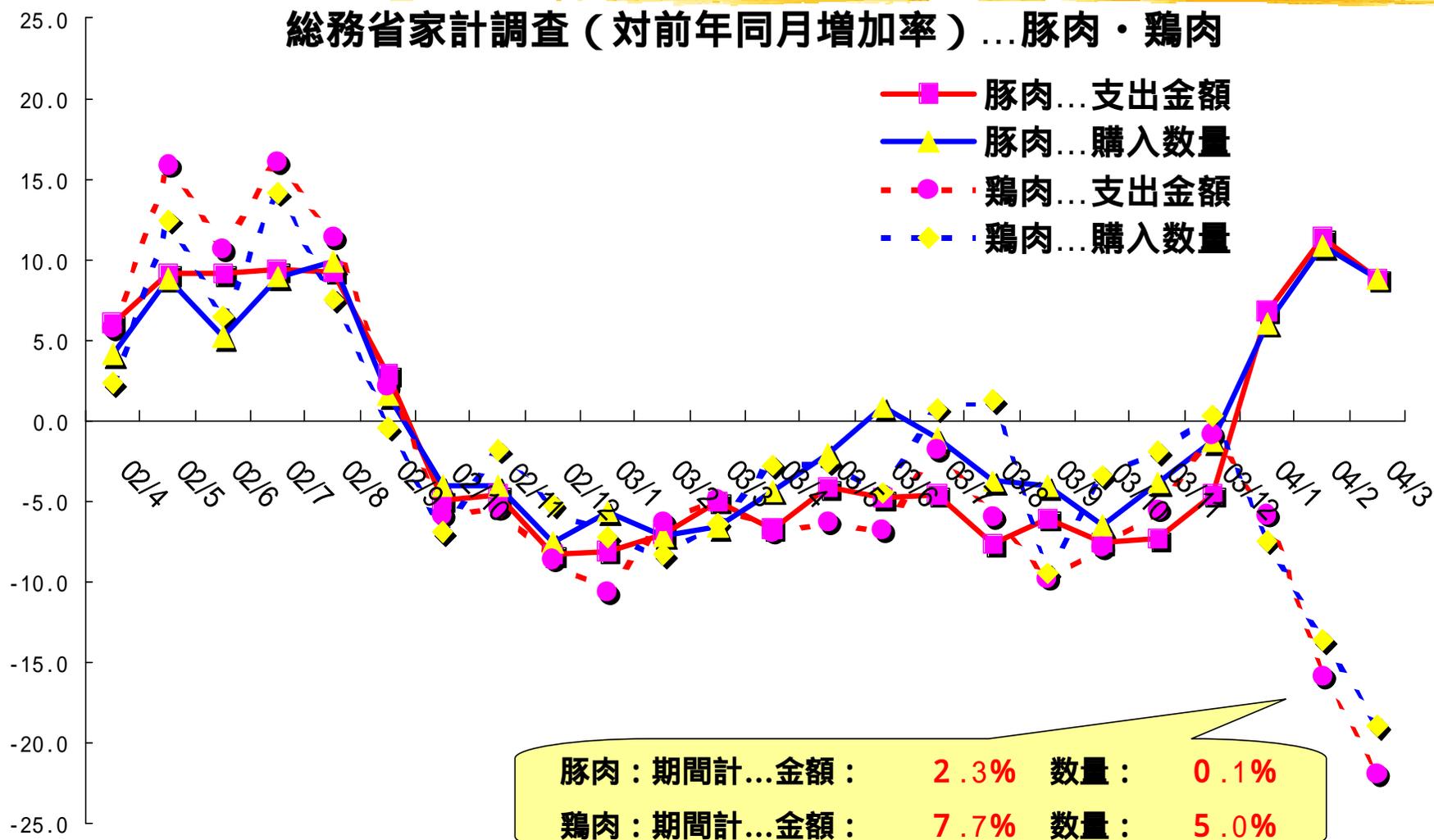
1-3)消費支出（牛肉）

総務省家計調査（対前年同月増加率）...牛肉

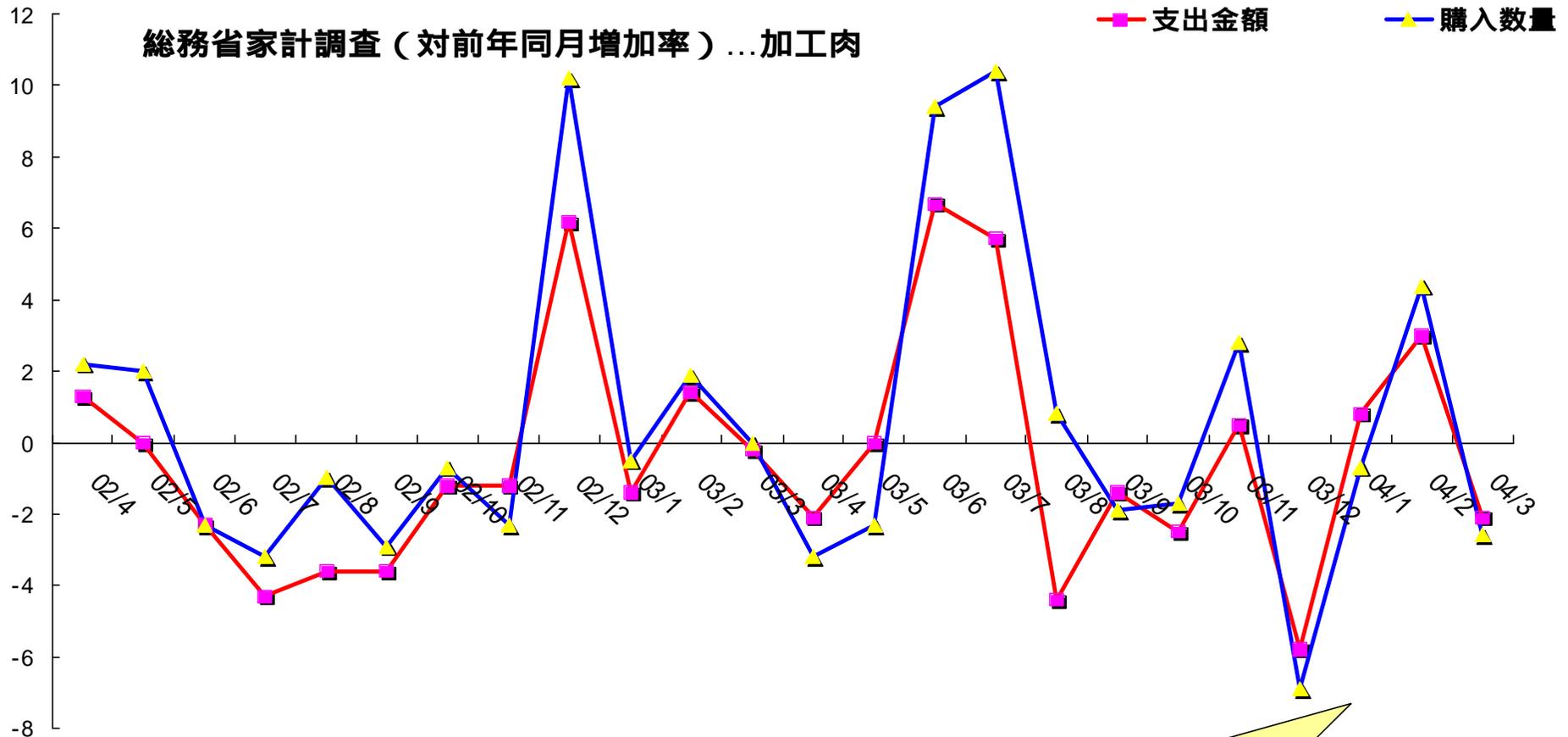
■ 支出金額 ▲ 購入数量



1-4)消費支出（豚肉・鶏肉）



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： 0.4% 数量： 0.5%
 金額と数量の乖離 0.9%

2) ハム・ソーセージ部門 (国内生産量)

今年度4月～3月累計の国内の生産量は前年比 **0.9%**、海外からの輸入量を含めても **0.9%**

(単位：トン)

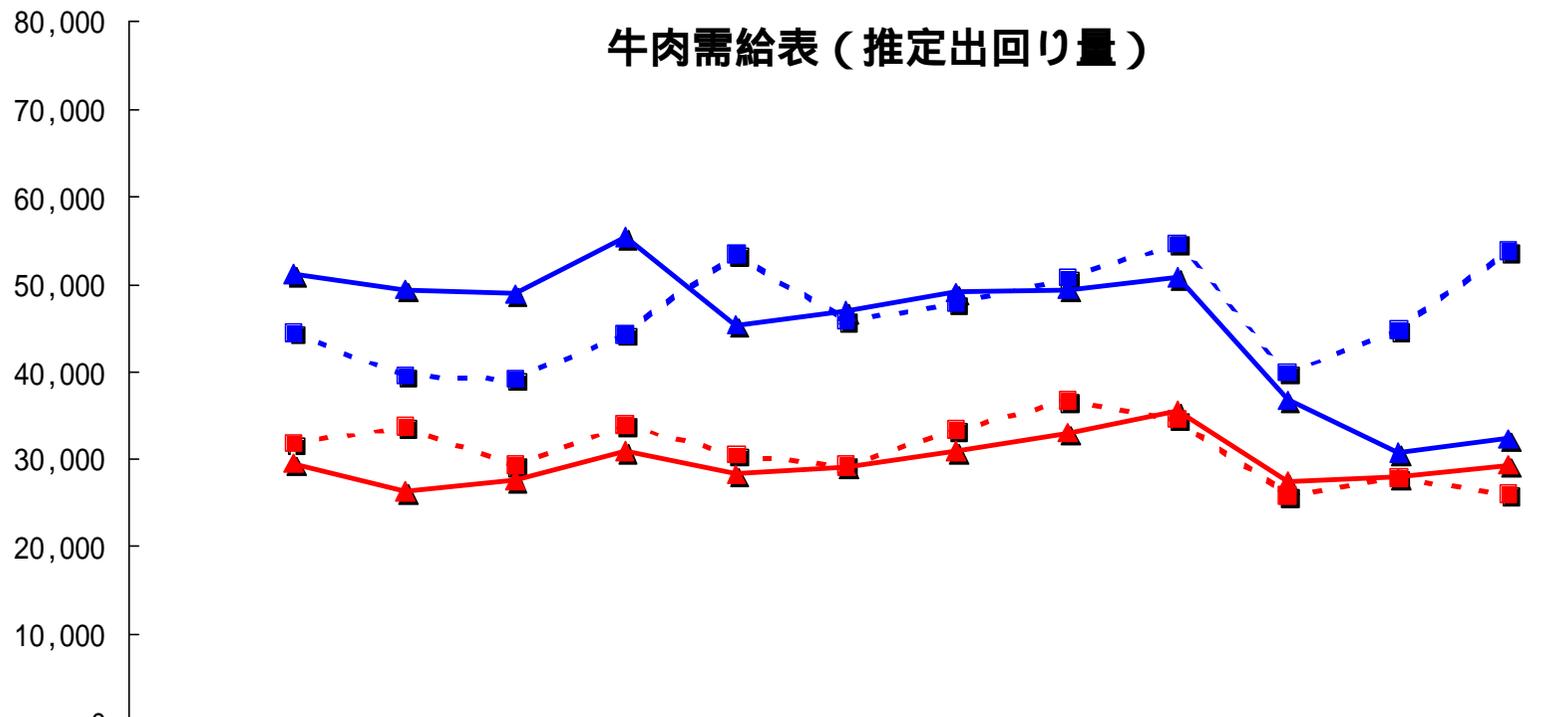
	02年度 (平成14年度)						03年度 (平成15年度)					
	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量+ 輸入量	前年比(%)
累計	498,475	3.8	31,775	24.9	530,250	2.4	494,104	0.9	31,369	1.3	525,473	0.9
4月	47,729	6.0	2,921	60.6	50,650	8.1	43,426	9.0	2,753	5.8	46,179	8.8
5月	42,098	3.0	2,984	35.6	45,082	1.1	41,609	1.2	2,566	14.0	44,175	2.0
6月	42,795	6.2	2,131	6.2	44,926	5.7	41,440	3.2	2,834	33.0	44,274	1.5
7月	47,176	1.1	3,322	39.1	50,498	0.8	45,213	4.2	3,327	0.2	48,540	3.9
8月	43,710	6.4	3,678	80.7	47,388	2.8	42,413	3.0	2,676	27.2	45,089	4.9
9月	39,298	7.3	2,959	92.5	42,257	3.8	41,429	5.4	2,768	6.5	44,197	4.6
10月	41,171	4.0	2,277	11.8	43,448	4.4	40,763	1.0	2,627	15.4	43,390	0.1
11月	42,799	6.2	3,110	28.2	45,909	4.4	40,922	4.4	2,476	20.4	43,398	5.5
12月	46,856	6.1	2,836	2.4	49,692	5.9	48,442	3.4	3,080	8.6	51,522	3.7
1月	32,263	3.5	1,961	1.7	34,224	3.4	32,945	2.1	2,212	12.8	35,157	2.7
2月	33,629	4.2	1,597	6.6	35,226	4.3	35,240	4.8	1,738	8.8	36,978	5.0
3月	38,950	3.0	1,999	8.6	40,949	2.5	40,262	3.4	2,312	15.7	42,574	4.0

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)

期間計
 TOTAL **96.8%**
 (902,590 t)
 輸入品 **97.8%**
 国産品 **95.4%**

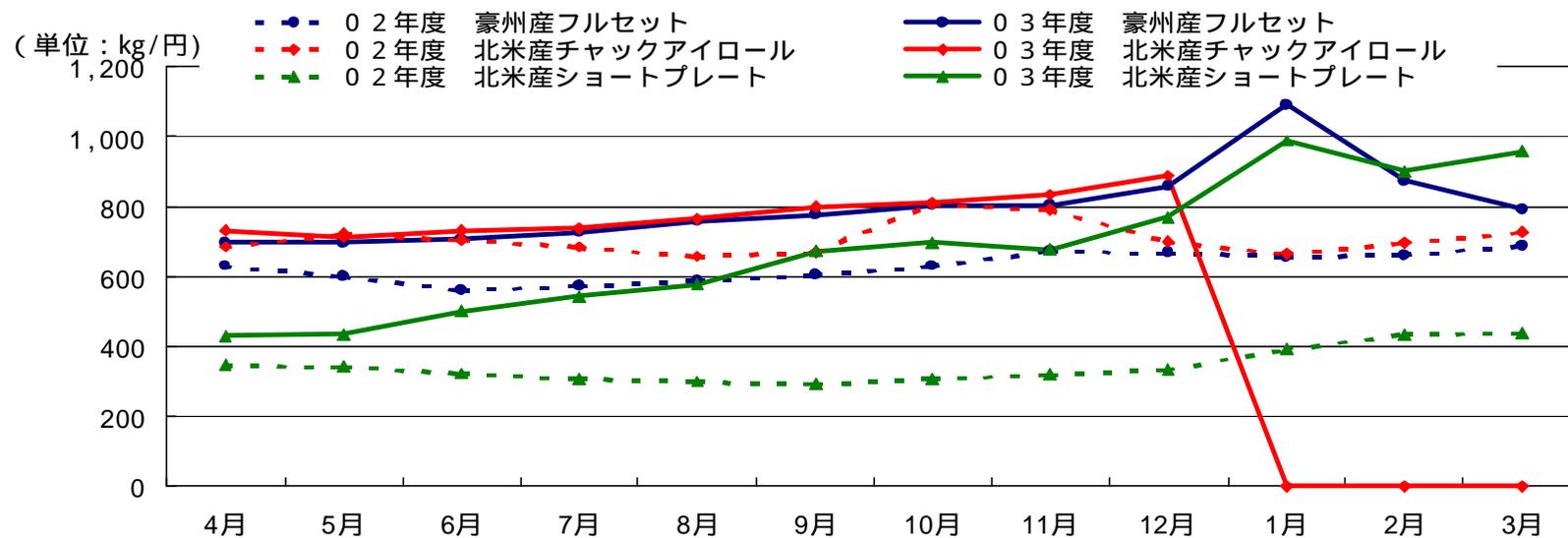
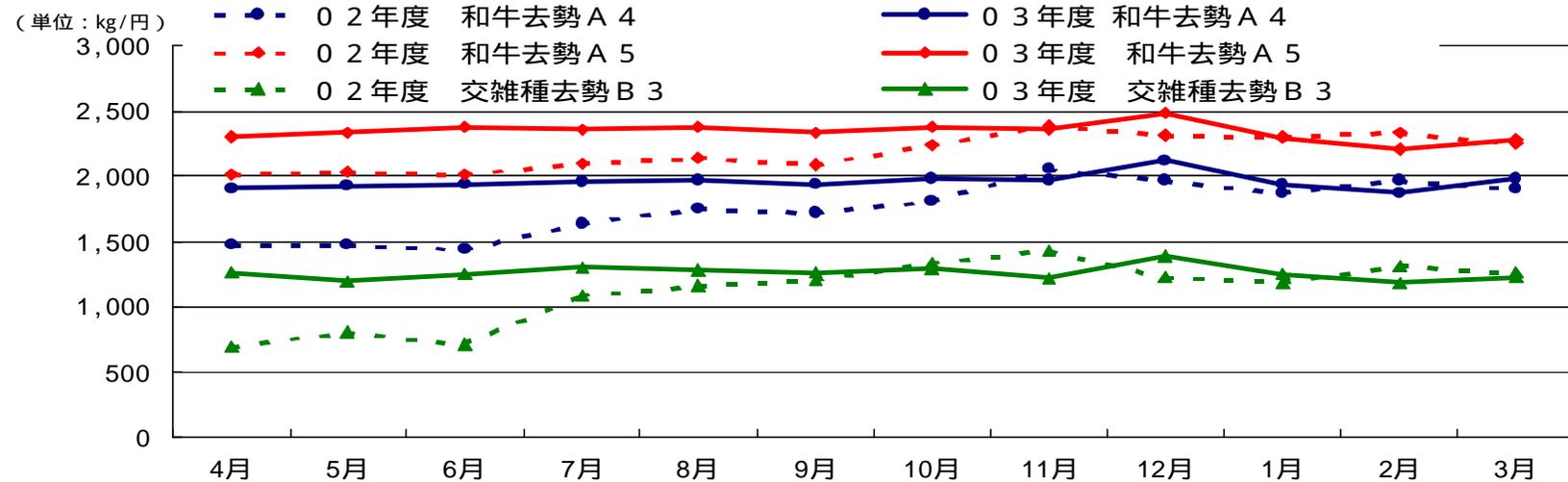


	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	
- ■ -	02年度 輸入品	558,723	44,417	39,498	39,227	44,385	53,425	45,817	47,855	50,848	54,731	39,854	44,796	53,871
- ■ -	02年度 国産品	373,357	31,878	33,681	29,311	33,892	30,673	29,308	33,482	36,666	34,646	25,780	27,951	26,089
— ▲ —	03年度 輸入品	546,399	51,154	49,356	48,923	55,455	45,334	46,997	49,099	49,424	50,758	36,767	30,809	32,321
— ▲ —	03年度 国産品	356,191	29,609	26,390	27,575	30,940	28,273	29,107	30,941	33,025	35,532	27,389	28,021	29,387

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)

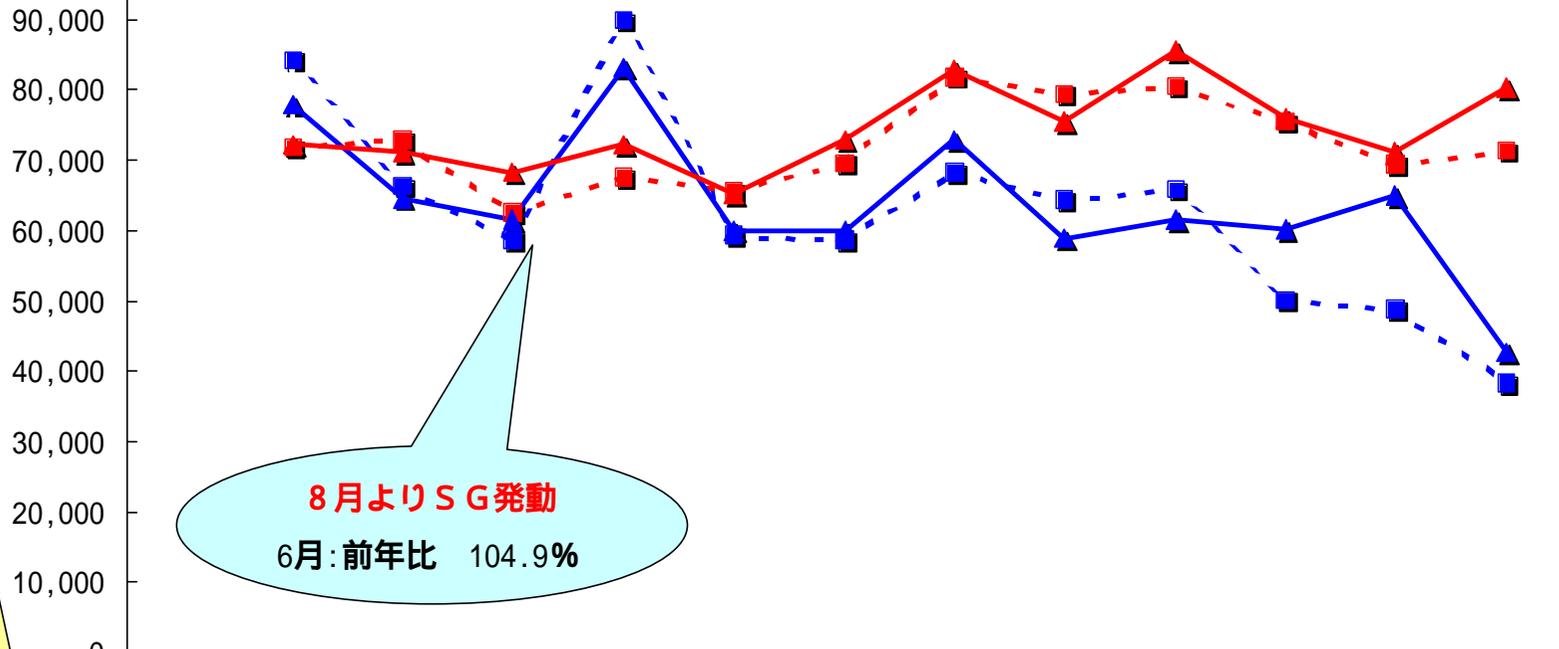


3-3) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位：ト 100,000

豚肉需給表 (推定出回り量)

期間計
 TOTAL 102.5%
 (1,661,189 t)
 輸入品 102.1%
 国産品 102.9%



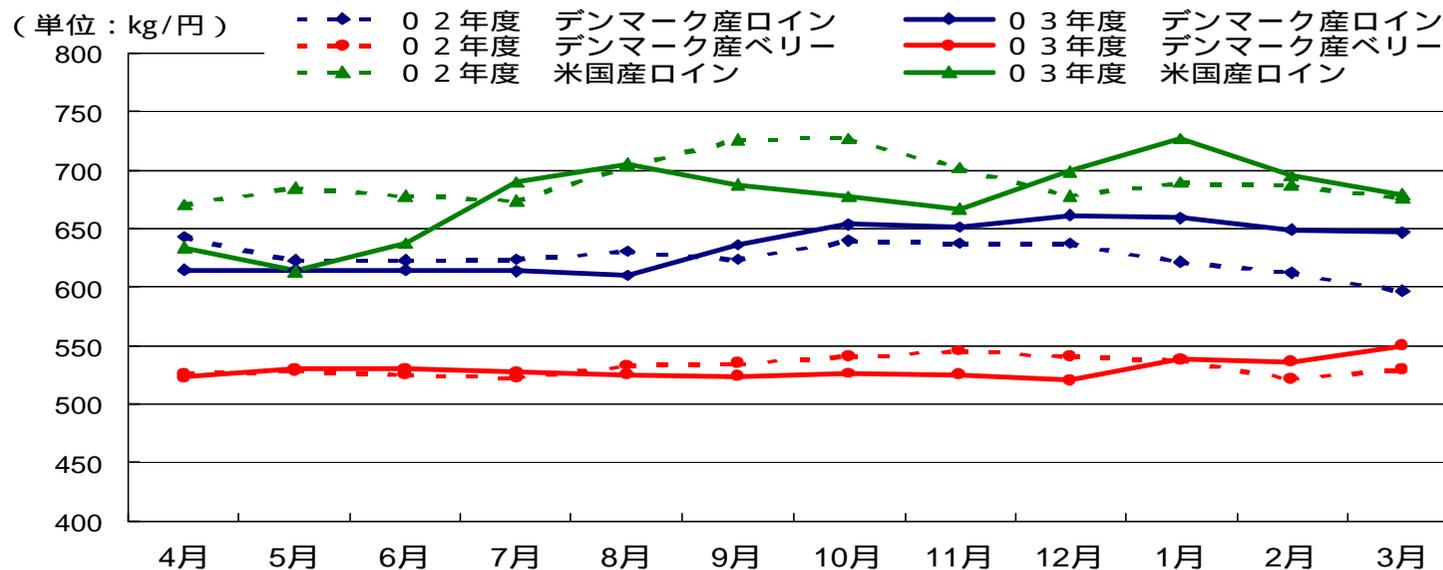
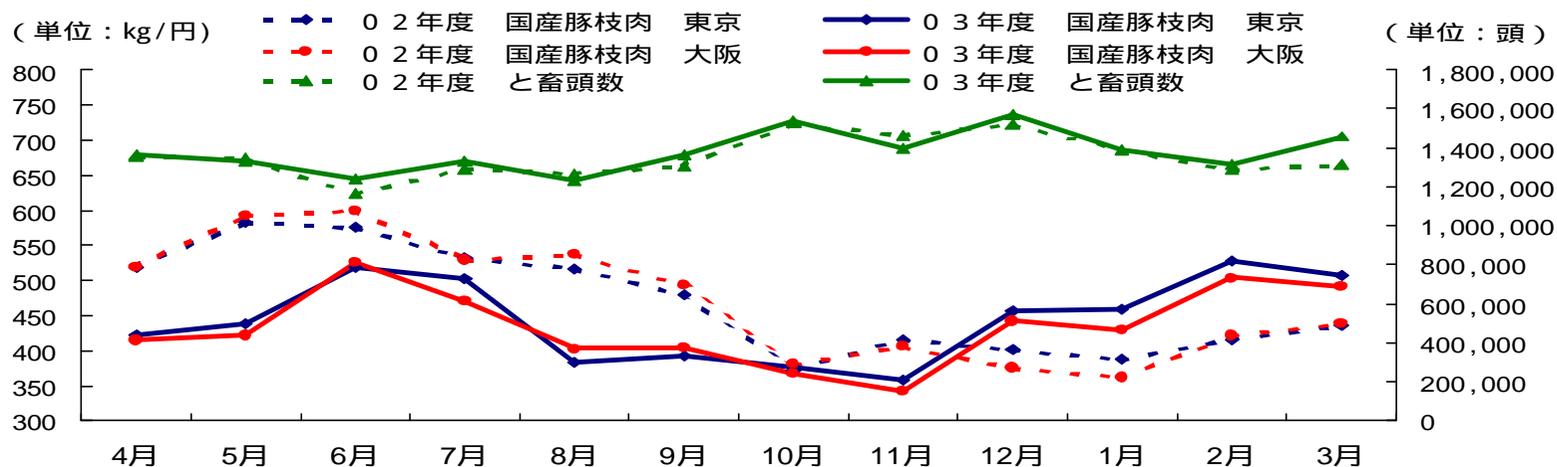
8月よりSG発動
 6月:前年比 104.9%

	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
- ■ - 02年度 輸入品	752,582	84,195	66,325	58,618	89,895	59,409	58,556	68,291	64,422	65,891	50,041	48,743	38,194
- ■ - 02年度 国産品	867,871	71,855	72,931	62,571	67,688	65,564	69,577	81,840	79,343	80,511	75,426	69,297	71,270
▲ 03年度 輸入品	768,197	77,806	64,647	61,487	83,193	59,917	59,978	72,966	58,920	61,466	60,166	64,930	42,721
▲ 03年度 国産品	892,992	72,161	71,200	68,188	72,125	65,103	72,801	83,009	75,600	85,483	75,883	71,146	80,293

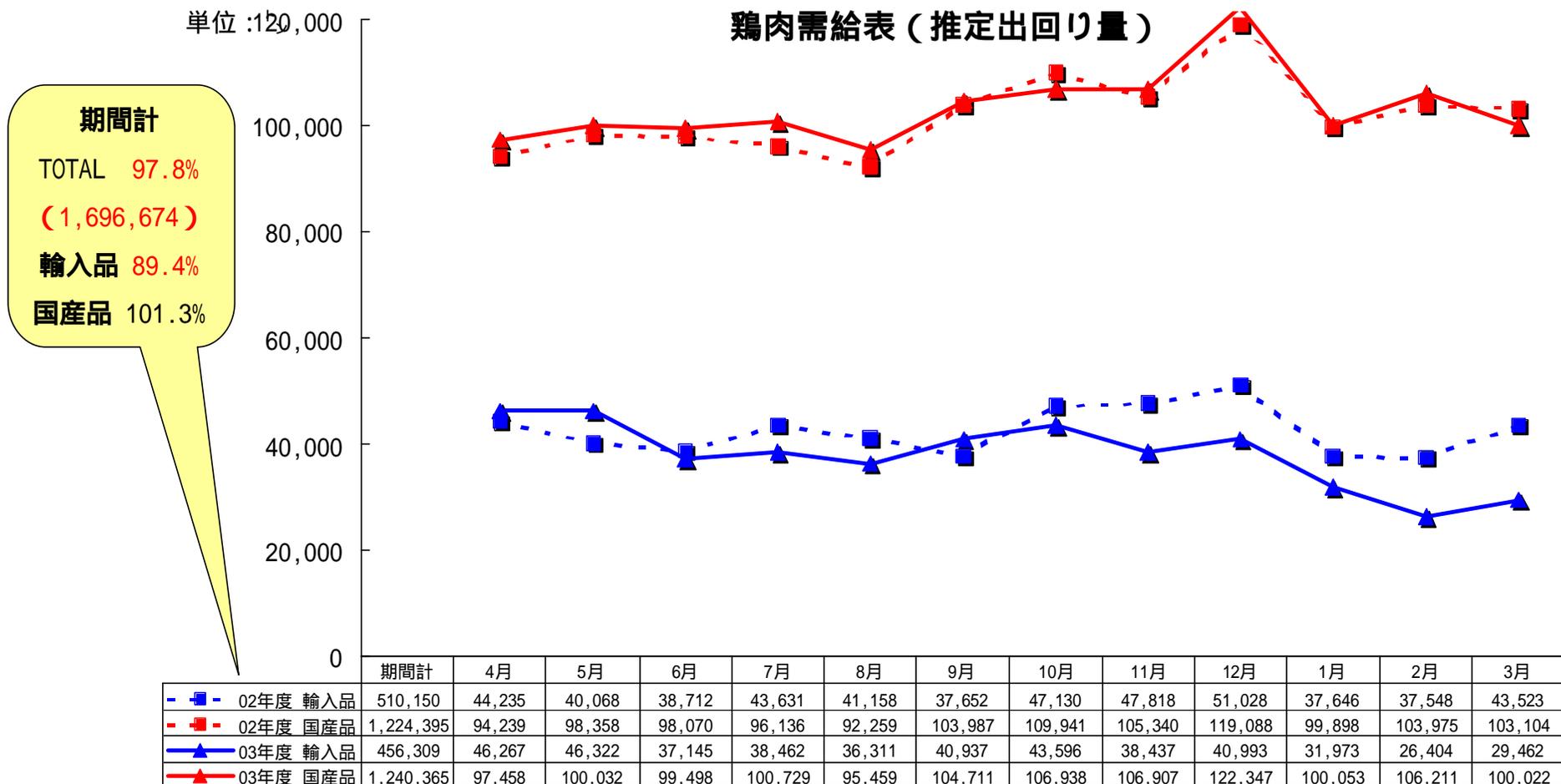
資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

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)

