

第66期 決算説明会資料



2006/5/25(THU)

1-1) 前期の反省点

粗利益率の低下

	要因
ハム・ソーセージ	競争激化・原料高
生肉	輸入牛肉の不振
調理加工品その他	競争激化・設備投資の負担増

ハム・ソーセージ...プロパーの不振

生肉...豚肉、鶏肉（輸入）の不振

利益低下による特別損失の増大（減損会計、繰延税金資産取り崩し）

1-2) 今期の課題

コア事業の再構築...肉を中心とした事業への集中

加工食品事業

利益管理体制の構築

生産工場の再編と生産の集中化

調理加工食品の不採算カテゴリーからの撤退

ハム・ソーセージと調理加工品の価格改定

生肉事業

世界的見地からの長期戦略策定

トレーサビリティを軸とした国内生産体制の構築

1-3) 今期の課題

不採算事業からの撤退と経費効率アップ

外食事業

サラダ事業

グループ全体の物流の合理化

広告宣伝費の見直し

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	下期	通期	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	258,535	517,275	2.3	11,814
ハム・ソーセージ	62,243	67,318	129,561	60,697	66,758	127,455	61,309	65,143	126,452	0.8	1,003
(販売量/トン)	54,302	52,568	106,870	54,482	53,574	108,056	55,010	52,762	107,772	0.3	284
生肉	125,930	133,662	259,592	134,916	139,632	274,548	142,404	136,136	278,540	1.5	3,992
(販売量/トン)	203,789	198,859	402,648	202,677	202,038	404,715	204,716	192,281	396,997	1.9	7,718
調理加工食品計	51,042	52,465	103,507	51,807	51,651	103,458	55,027	57,257	112,284	8.5	8,826
調理加工食品	36,978	38,420	75,398	33,840	35,153	68,993	36,096	39,100	75,196	9.0	6,203
その他	14,064	14,044	28,108	17,967	16,499	34,466	18,930	18,158	37,088	7.6	2,622

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	155,478	5.4%	7,929	147,696	6.8%	9,342
豚肉	96,995	-6.0%	6,194	163,811	-10.7%	19,560
鶏肉	21,513	7.1%	1,429	62,591	2.7%	1,627
その他	4,554	22.2%	828	22,899	4.0%	873
合計	278,540	1.5%	3,992	396,997	-1.9%	7,718

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	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	39,100	75,196	9.0	6,203
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	18,158	37,088	7.6	2,622
計	金額	49,610	51,910	101,520	51,042	52,465	103,507	51,807	51,651	103,458	55,027	57,257	112,284	8.5	8,826

<単体>

(単位：百万円・トン)

		03/3期			04/3期			05/3期			06/3期				
		上期	下期	通期	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	30,302	60,381	11.5	6,205
	数量	44,596	47,648	92,244	44,633	47,783	92,416	38,252	41,706	79,958	47,756	47,079	94,835	18.6	14,877
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	6,892	13,063	0.5	71
計	金額	37,724	37,489	75,213	35,913	37,251	73,164	33,200	33,968	67,168	36,250	37,194	73,444	9.3	6,276

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	下期	売上比	通期	売上比	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%	52,057	20.1%	100,641	19.5%	2,210
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%	19,093	7.4%	38,079	7.4%	113
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%	4,413	1.7%	9,283	1.8%	20
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%	4,395	1.7%	7,256	1.4%	215
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%	8,905	3.4%	17,033	3.3%	756
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%	2,165	0.8%	3,718	0.7%	29
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%	783	0.3%	1,562	0.3%	192
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%	12,303	4.8%	23,710	4.6%	1,327

減価償却実績額は製造経費と合わせて66億22百万円（前期より7億98百万円増）

研究開発費...： 12億65百万円（前期：13億44百万円）

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	下期	売上比	通期	売上比	前期比増減
売上高	239,216	-	253,444	-	492,660	-	247,421	-	258,040	-	505,461	-	258,740	-	258,535	-	517,275	-	11,814
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%	3,315	-1.3%	3,936	-0.8%	8,536
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%	1,472	0.6%	2,689	0.5%	679
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%	698	0.3%	1,285	0.2%	174
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%	2,540	-1.0%	2,532	-0.5%	9,042
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%	26	0.0%	892	0.2%	2,085
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%	487	0.2%	2,667	0.5%	889
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%	3,002	-1.2%	4,307	-0.8%	12,016
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%	1,109	0.4%	1,151	0.2%	117
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%	2,859	1.1%	2,859	0.6%	1,111
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%	6	0.0%	52	0.0%	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%	6,977	-2.7%	8,371	-1.6%	13,243
一株当たり利益(円)	1.15	-	-	-	17.59	-	13.11	-	-	-	23.38	-	6.69	-	-	-	40.17	-	63.55

営業外損益

持分法損益：10.3億円

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

4) 貸借対照表

(単位：百万円)

	04/9月	05/3月	06/3月	前期末増減		04/9月	05/3月	06/3月	前期末増減
流動資産	124,226	128,967	123,223	5,744	流動負債	81,276	86,623	72,144	14,479
現金及び預金	14,078	24,299	14,467	9,832	買掛債務	42,269	42,656	43,879	1,223
売上債権	53,971	52,018	50,322	1,696	社債・借入金	18,632	20,390	10,034	10,356
有価証券	0	0	0	0	未払金	10,845	15,836	11,215	4,621
たな卸資産	51,717	48,836	55,967	7,131	未払法人税等	2,483	1,308	810	498
その他	4,459	3,813	2,467	1,346	その他	7,045	6,429	6,206	223
固定資産	103,939	108,898	119,826	10,928	固定負債	23,605	24,924	49,094	24,170
有形固定資産	64,560	67,834	68,782	948	社債・借入金長期借入金	20,338	19,617	38,386	18,769
無形固定資産	1,438	1,476	1,433	43	その他	3,265	5,306	10,708	5,402
投資その他の資産	37,940	39,587	49,610	10,023	負債合計	104,882	111,547	121,239	9,692
					少数株主持分	468	474	663	189
					資本合計	122,815	125,843	121,147	4,696
					資本金	22,415	22,415	22,415	0
					剰余金	97,391	99,530	89,492	10,038
					その他有価証券評価差額金	4,525	5,148	9,047	3,899
					為替換算調整勘定	747	473	979	1,452
					自己株式	769	777	786	9
資産合計	228,166	237,865	243,050	5,185	負債・少株・資本合計	228,166	237,865	243,050	5,185

増減要因

たな卸資産：加工用原料、輸入豚肉・鶏肉の増加

有形固定資産：中部プラント新設、九州工場ライン増設

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	06年3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	2,820	6,624
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	12,833	7,479
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	5,669	8,618
換算差額	59	62	12	20	89	228	248
現金及び同等物の増減	4,666	1,910	14,846	4,520	13,947	9,756	5,236
現金及び同等物期末残高	22,040	28,618	13,772	24,098	10,150	14,342	9,756
借入金・社債期末残高	40,720	40,236	38,971	40,007	48,330	48,420	8,413

減価償却費：連結... 7 1 億円（前年 6 2 億円） 2007/3期見込 7 0 億円
 単体... 5 2 億円（前年 4 4 億円） 2007/3期見込 5 1 億円
 設備投資：連結... 9 6 億円（前年 1 0 7 億円） 2007/3期見込 4 9 億円
 単体... 6 7 億円（前年 9 0 億円） 2007/3期見込 3 2 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				
	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	247,421	258,040	505,461	258,740	258,535	517,275	250,000	260,000	510,000	7,275	-1.4
売上総利益	50,649	52,383	103,032	47,963	48,741	96,704	44,500	51,750	96,250	454	-0.5
(売上比)	20.5%	20.3%	20.4%	18.5%	18.9%	18.7%	17.8%	19.9%	18.9%	0.2%	-
販売費および一般管理費	46,981	51,450	98,431	48,584	52,057	100,641	46,600	49,850	96,450	4,191	-4.2
(売上比)	19.0%	19.9%	19.5%	18.8%	20.1%	19.5%	18.6%	19.2%	18.9%	-0.5%	-
営業利益	3,667	933	4,600	621	3,315	3,936	2,100	1,900	200	3,736	-
(売上比)	1.5%	0.4%	0.9%	-0.2%	-1.3%	-0.8%	-0.8%	0.7%	0.0%	0.7%	-
営業外収支	491	1,418	1,909	629	775	1,404	1,000	500	1,500	96	6.8
経常利益	4,158	2,352	6,510	8	2,540	2,532	1,100	2,400	1,300	3,832	-
(売上比)	1.7%	0.9%	1.3%	0.0%	-1.0%	-0.5%	-0.4%	0.9%	0.3%	0.7%	-
特別損益	434	765	1,199	1,313	462	1,775	250	350	600	1,175	-
税引前利益	4,592	3,117	7,709	1,305	3,002	4,307	1,350	2,050	700	5,007	-
当期純利益	2,732	2,140	4,872	1,394	6,977	8,371	1,550	1,750	200	8,571	-
(売上比)	1.1%	0.8%	1.0%	-0.5%	-2.7%	-1.6%	-0.6%	0.7%	0.0%	1.7%	-

1株当たり当期純利益	13.11円	-	23.38円	6.69円	-	40.17円	7.44円	-	0.96円
1株配当	-	-	8円	-	-	(予定) 4円	-	-	(予定) 4円

2) 業績予想 (単体)

(単位 : 百万円)

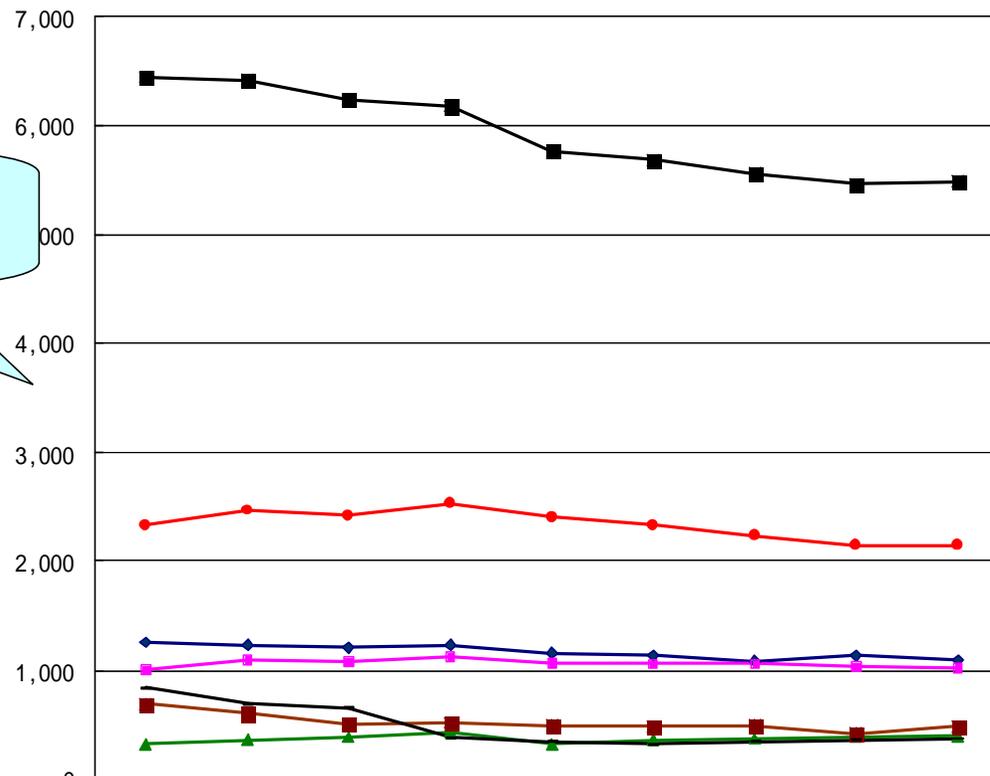
	05/3期			06/3期			07/3月期 予想				
	上期	下期予想	通期	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	209,484	212,808	422,292	214,160	209,146	423,306	207,000	218,000	425,000	1,694	0.4
売上総利益	23,705	22,216	45,921	21,088	19,355	40,443	19,300	22,950	42,250	1,807	4.5
(売上比)	11.3%	10.4%	10.9%	9.8%	9.3%	9.6%	9.3%	10.5%	9.9%	0.4%	-
販売費および一般管理費	21,582	23,038	44,620	22,658	23,475	46,133	21,500	22,650	44,150	1,983	-4.3
(売上比)	10.3%	10.8%	10.6%	10.6%	11.2%	10.9%	10.4%	10.4%	10.4%	-0.5%	-
営業利益	2,123	824	1,299	1,569	4,120	5,689	2,200	300	1,900	3,789	-
(売上比)	1.0%	-0.4%	0.3%	-0.7%	-2.0%	-1.3%	-1.1%	0.1%	-0.4%	0.9%	-
営業外収支	658	619	1,277	909	747	1,656	700	700	1,400	256	-15.5
経常利益	2,781	205	2,576	660	3,373	4,033	1,500	1,000	500	3,533	-
(売上比)	1.3%	-0.1%	0.6%	-0.3%	-1.6%	-1.0%	-0.7%	0.5%	-0.1%	0.8%	-
特別損益	297	610	907	1,398	2,123	3,521	200	550	750	2,771	-
税引前利益	3,078	405	3,483	2,058	5,496	7,554	1,700	450	1,250	6,304	-
当期純利益	1,885	311	1,574	1,235	10,626	11,861	1,750	400	1,350	10,511	-
(売上比)	0.9%	-0.1%	0.4%	-0.6%	-5.1%	-2.8%	-0.8%	0.2%	-0.3%	2.5%	-
1株当たり当期純利益	9.05円	-	7.56円	5.93円	-	56.92円	8.40円		6.48円		

4. 資料



1) 資料 従業員の状況 (連結)

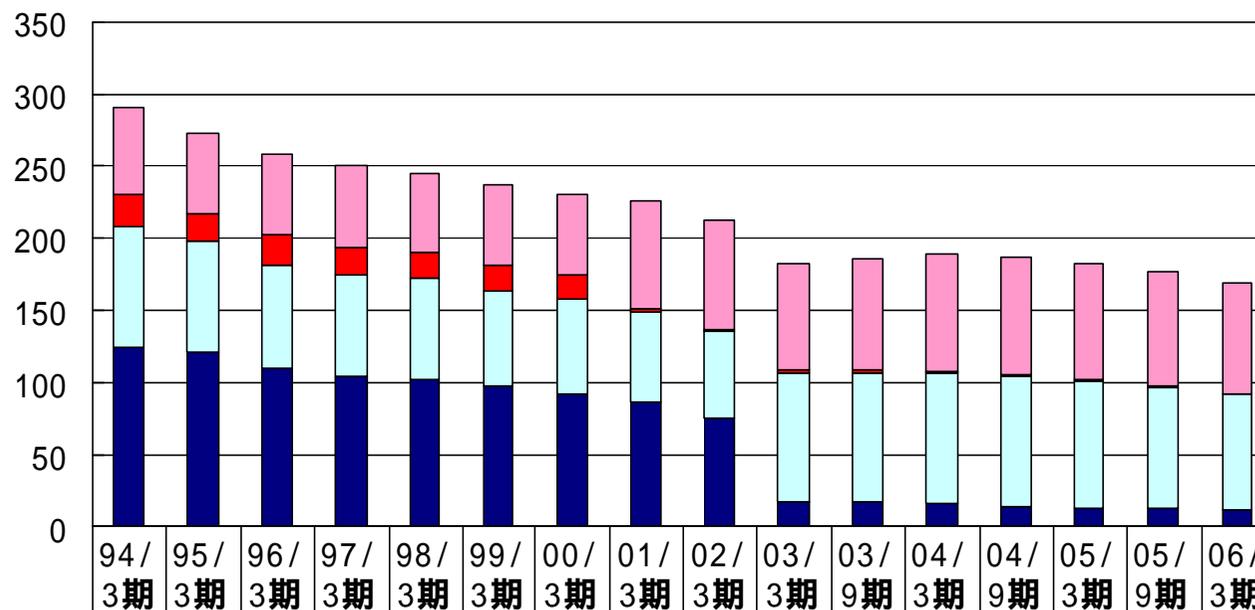
	06/3期	05/3期	増減
従業員合計	5,493	5,569	76



	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
—◆— H S 製造 (従業員)	1,258	1,222	1,206	1,223	1,150	1,130	1,078	1,131	1,092
—▲— 調理食品製造 (従業員)	323	360	381	425	316	355	365	385	387
—■— 生肉製造 (従業員)	690	598	502	514	497	481	490	419	473
—●— 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	2,151
—◆— 生肉販売 (従業員)	1,005	1,094	1,077	1,112	1,065	1,055	1,058	1,029	1,021
— 全社共通他 (従業員)	840	684	656	375	339	324	348	357	369
—■— 合計 (従業員)	6,447	6,421	6,242	6,173	5,777	5,684	5,569	5,471	5,493

2) 資料 販売拠点の整理統合（連結）

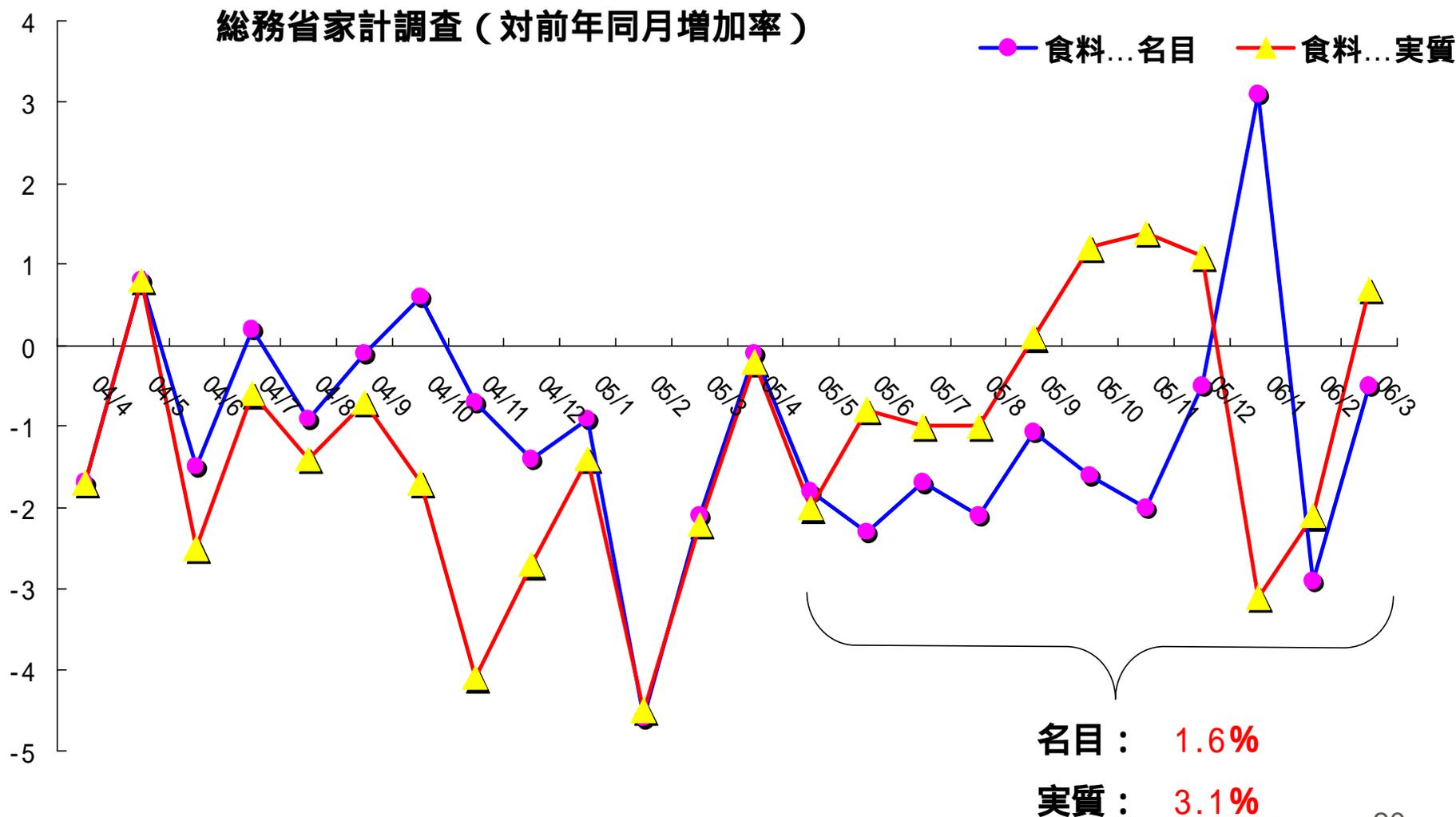
	94/3期	06/3期	増減
HS・調理	209	91	118
ミート	81	79	2
合計	290	170	120



	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	06/3期
■ ミート営業所（販売）	60	56	56	56	55	55	56	75	75	75	77	82	82	81	80	78
■ ミート営業所（本体）	21	20	20	20	18	18	18	2	2	2	2	1	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	80
■ HS・調理営業所（本体）	125	121	110	104	102	97	92	86	76	17	17	16	14	12	12	11

5. 資料（事業環境）

1-1)消費支出（食料）

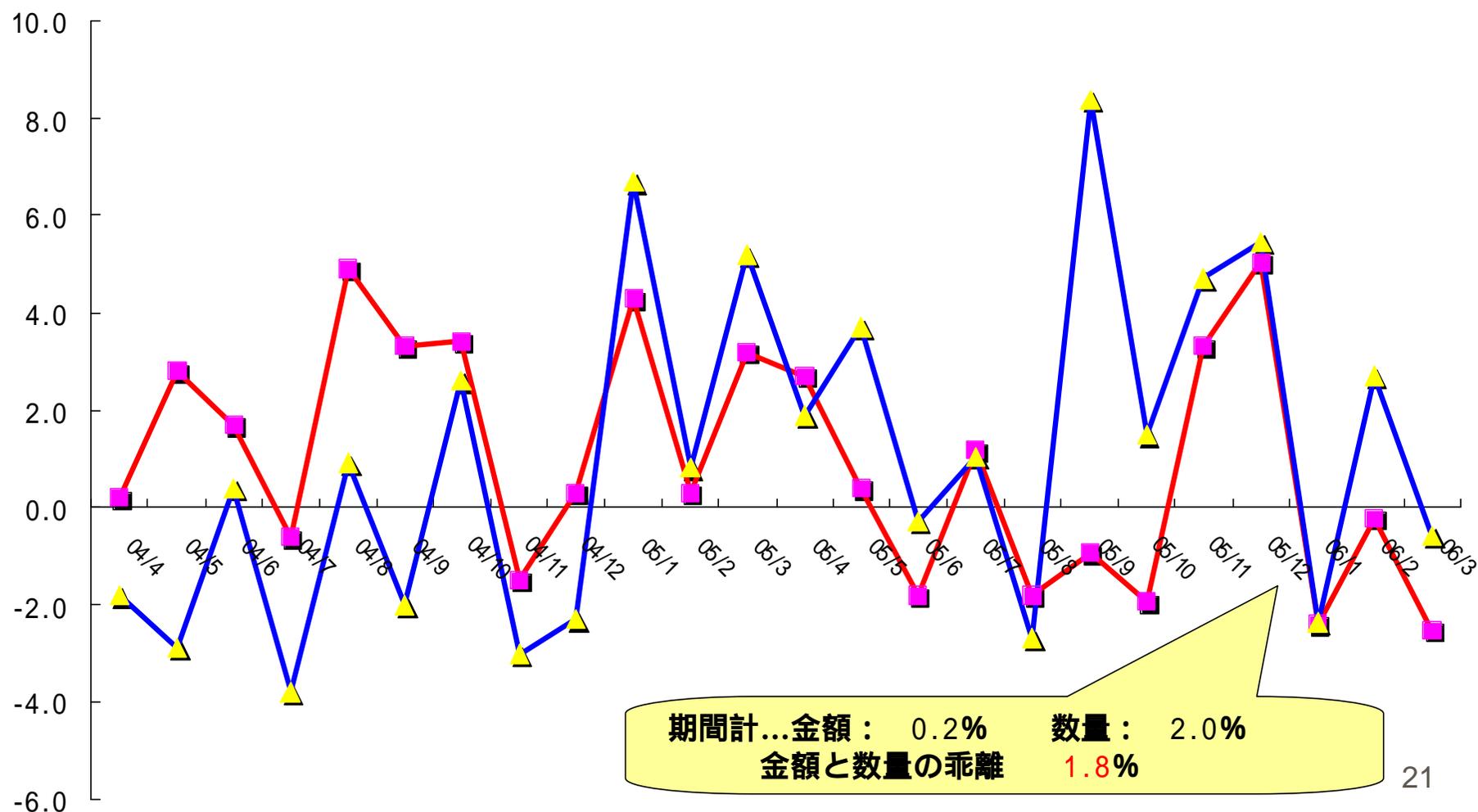


1-2)消費支出（生鮮肉）

総務省家計調査（対前年同月増加率）...生鮮肉

■ 支出金額

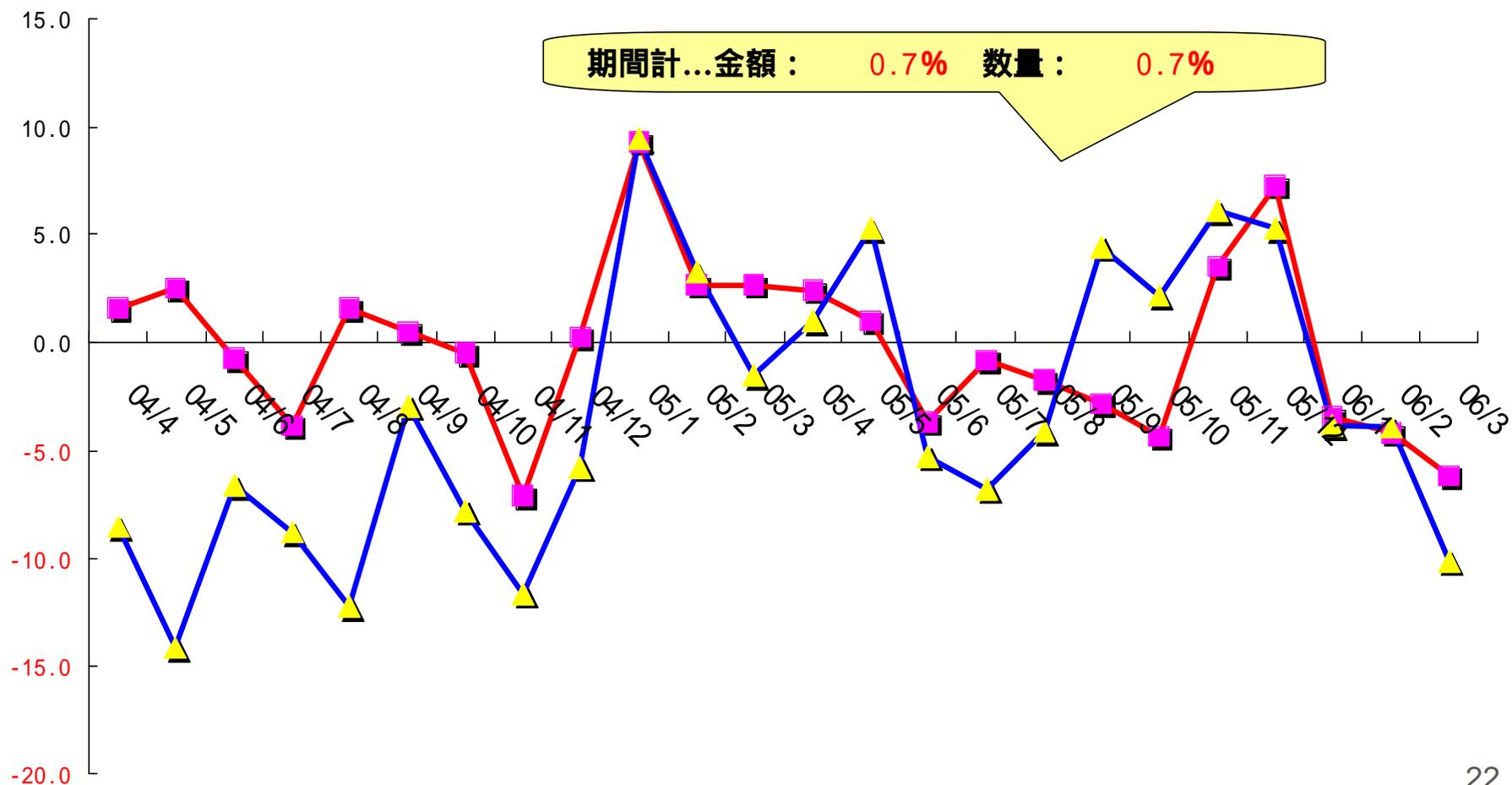
▲ 購入数量



1-3)消費支出（牛肉）

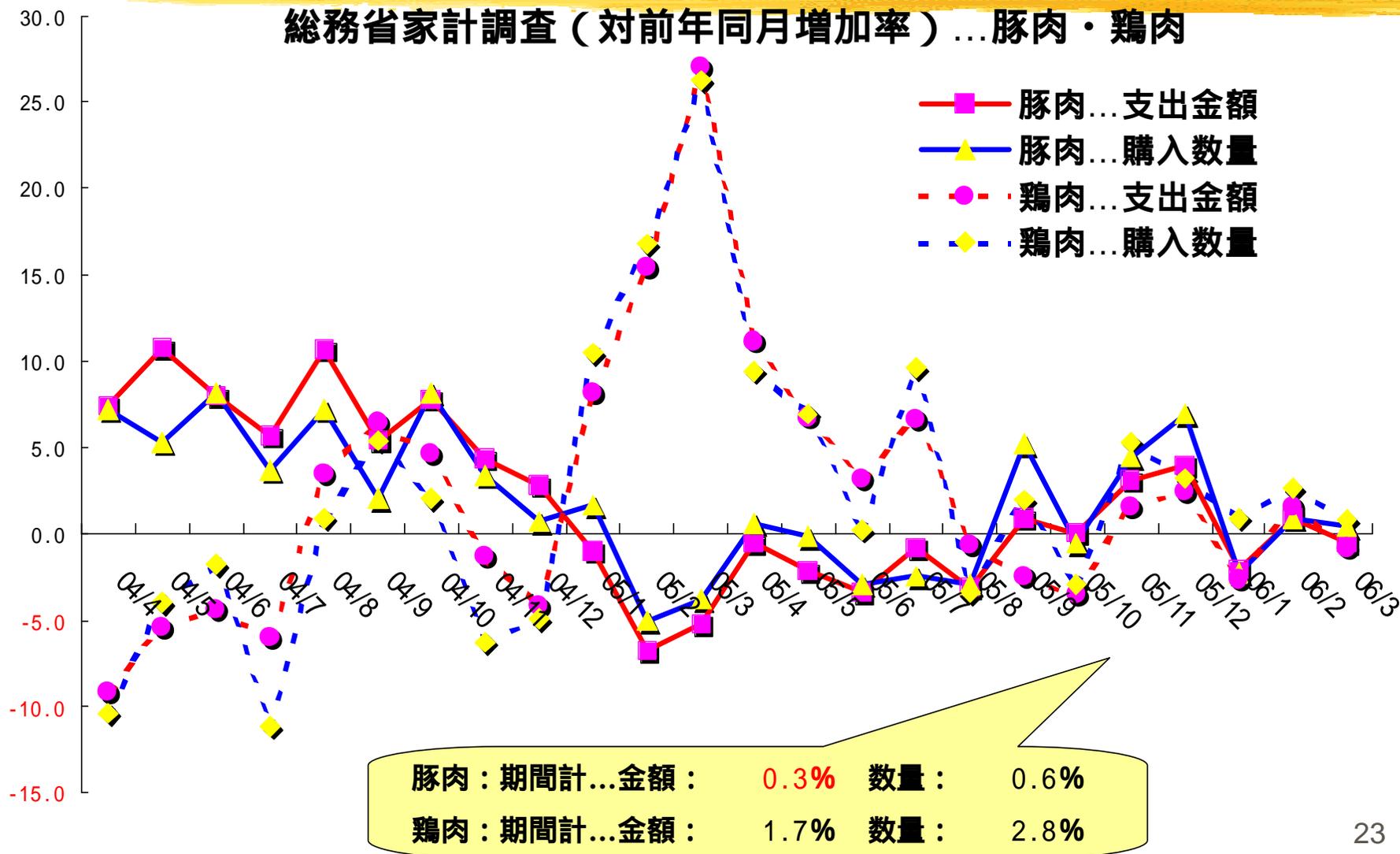
総務省家計調査（対前年同月増加率）...牛肉

■ 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

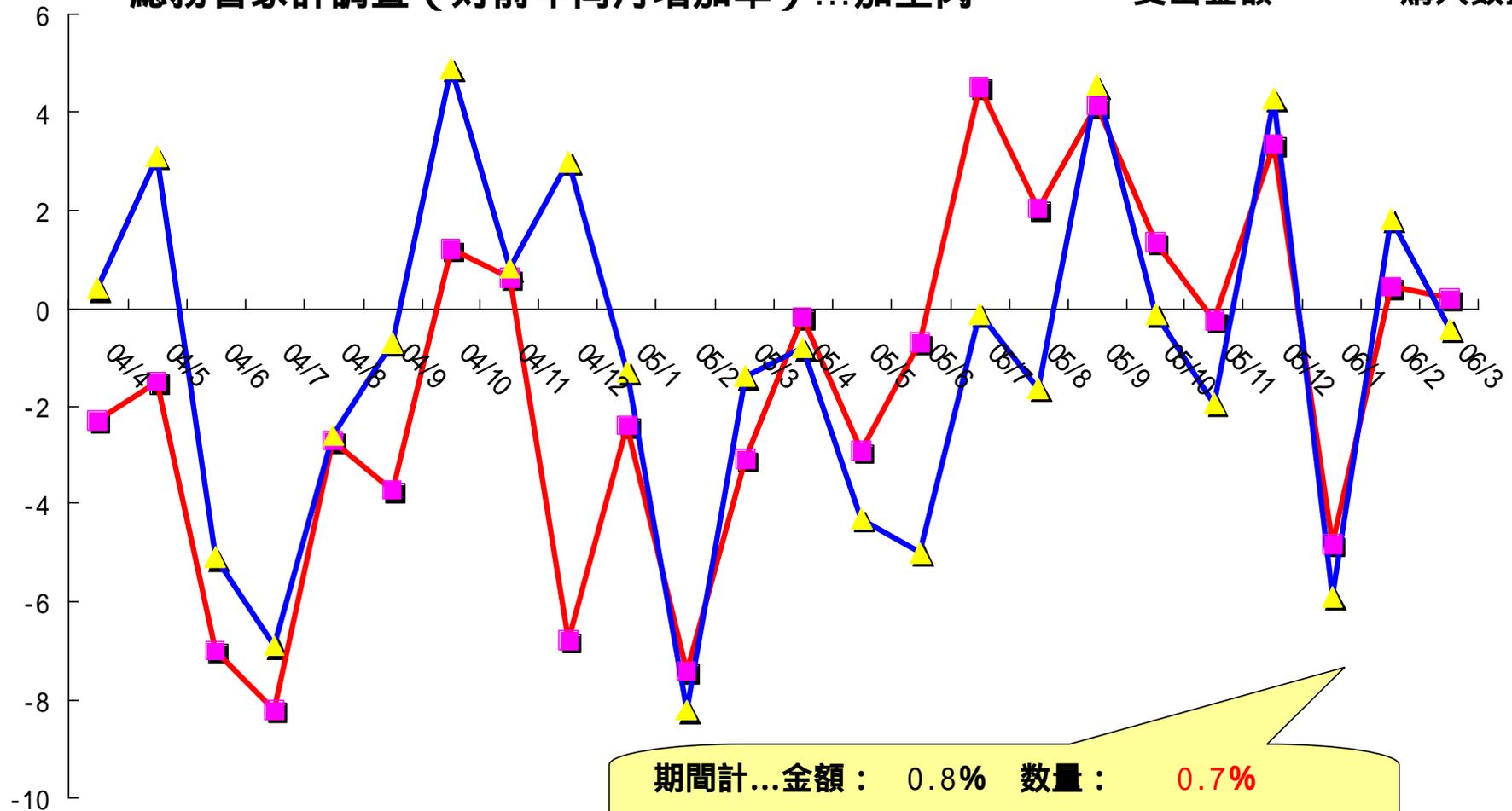


1-5)消費支出（加工肉：ハム、ソーセージ、ベーコン）

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： 0.8% 数量： 0.7%
金額と数量の乖離 1.5%

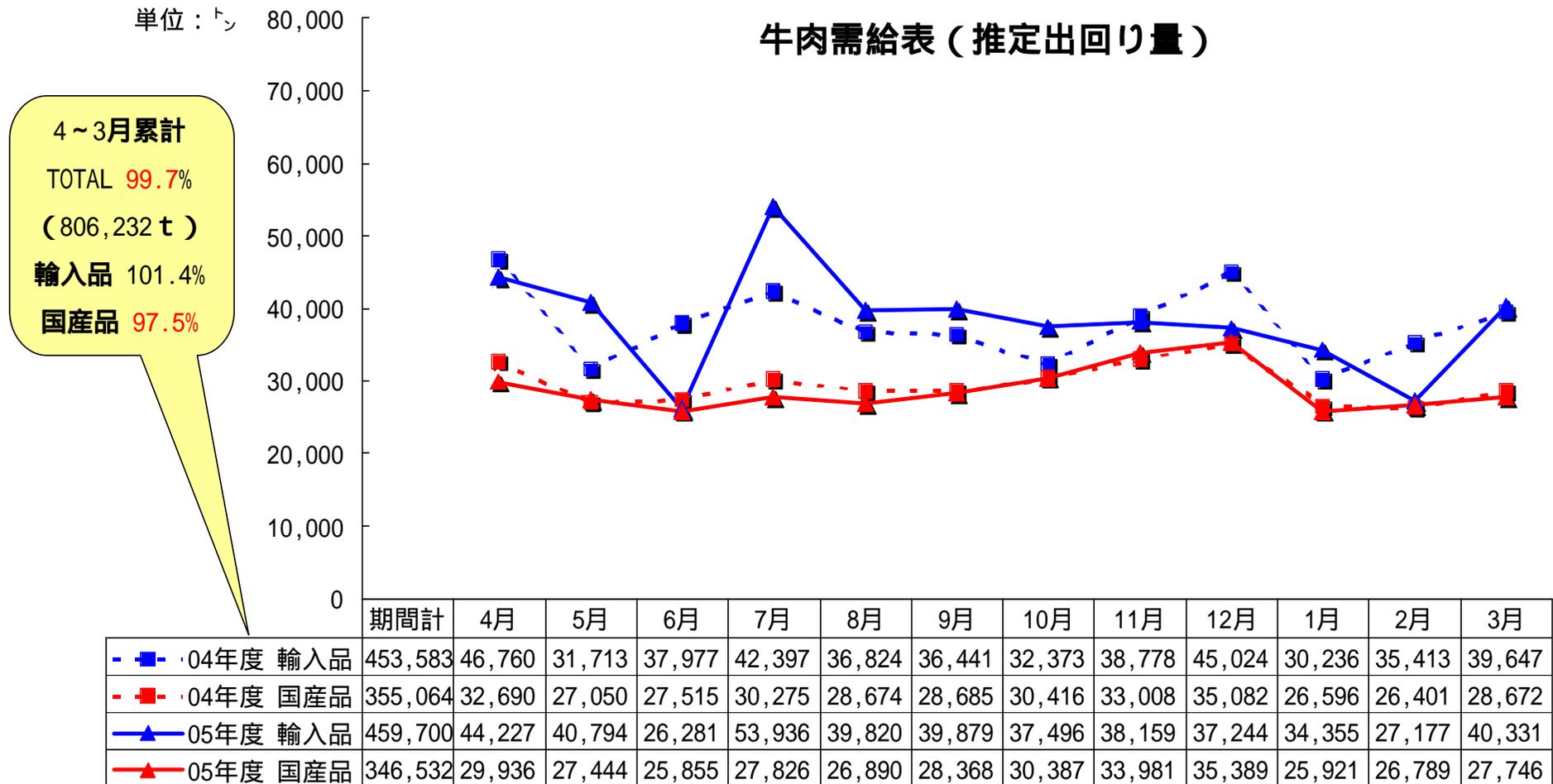
2) ハム・ソーセージ部門 (国内生産量)

今年度4～3月累計の国内の生産量は前年比**1.4%減**、海外からの輸入量を含めると**0.1%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	495,276	1.4	40,795	19.2	536,071	0.1
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	40,347	1.9	3,392	32.4	43,739	0.1
11月	42,995	5.1	3,127	26.3	46,122	6.3	42,686	0.7	3,686	17.9	46,372	0.5
12月	47,896	1.1	2,808	8.8	50,704	1.6	48,432	1.1	3,542	26.1	51,974	2.5
1月	33,105	0.5	2,443	10.4	35,548	1.1	32,512	1.8	3,419	40.0	35,931	1.1
2月	34,294	2.7	1,962	12.9	36,256	2.0	35,278	2.9	2,095	6.8	37,373	3.1
3月	39,746	1.3	2,491	7.7	42,237	0.8	40,658	2.3	3,510	40.9	44,168	4.6

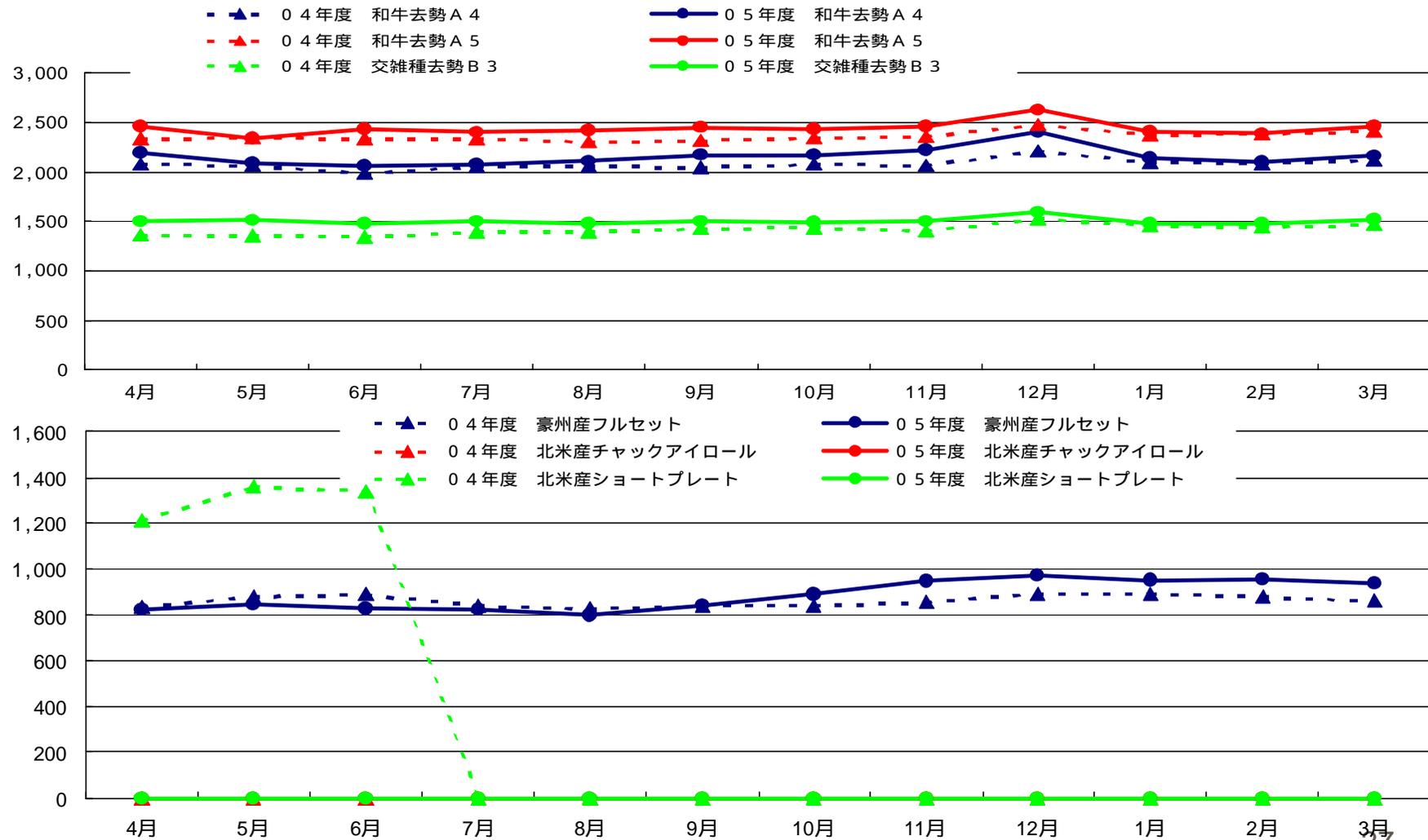
3-1) 生肉部門 (食肉流通統計等)



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)

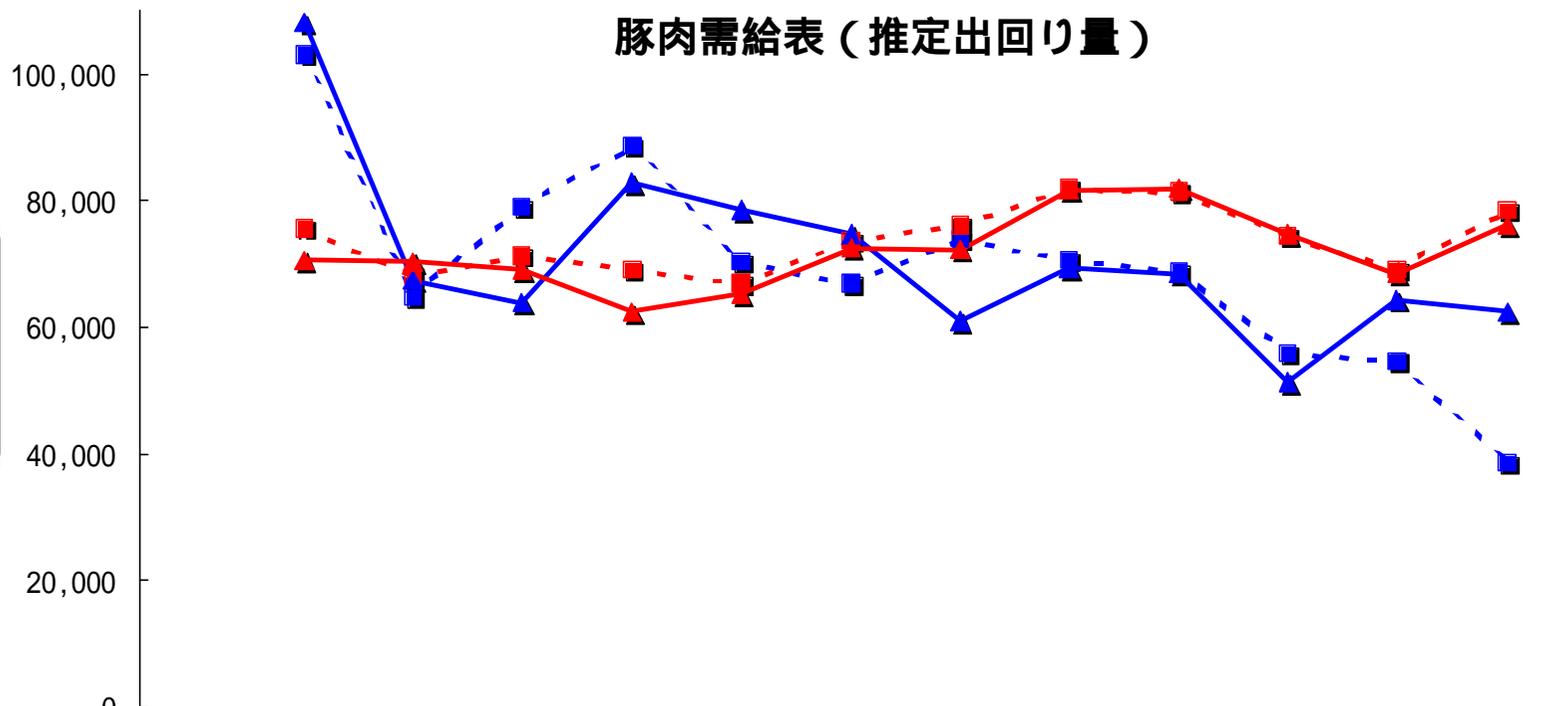


3-3) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位：ト

豚肉需給表 (推定出回り量)

4~3月累計
 TOTAL 99.8%
 (1,716,172 t)
 輸入品 102.1%
 国産品 97.6%

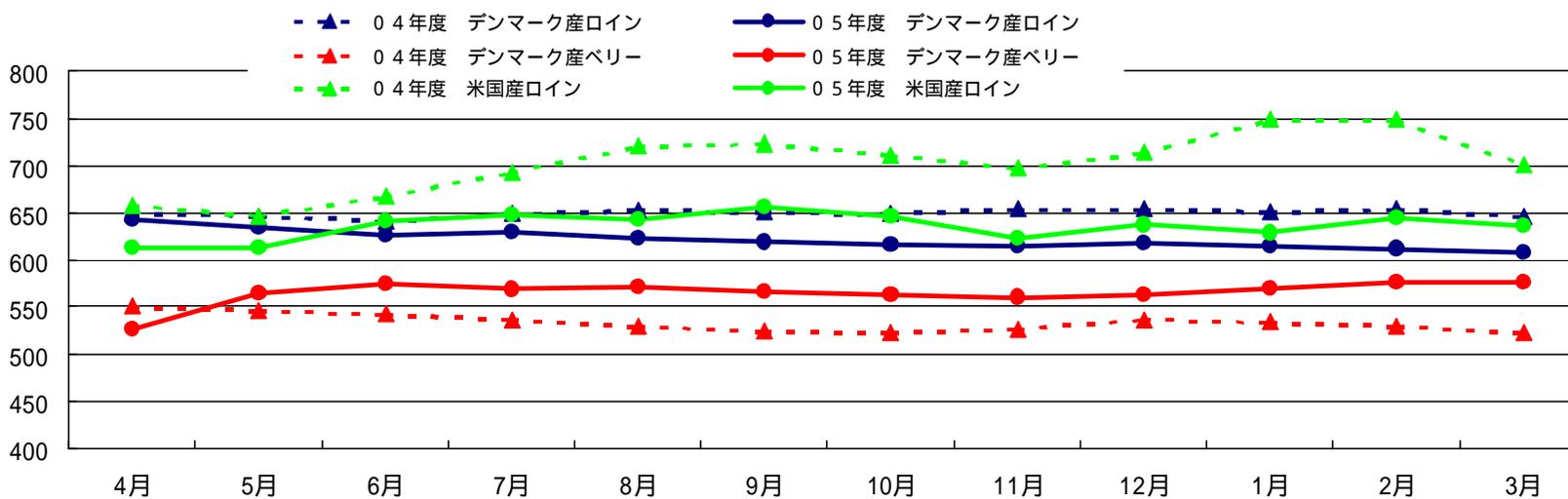
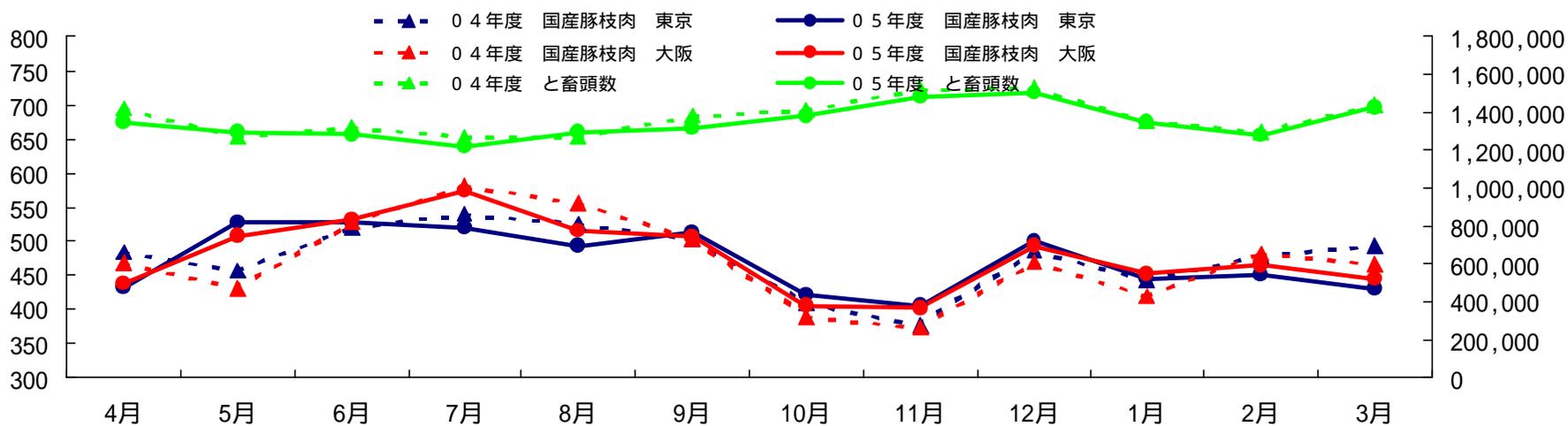


	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
- ■ - 04年度 輸入品	834,347	102,934	64,663	78,862	88,579	70,192	66,966	73,916	70,504	68,864	55,840	54,519	38,508
- ■ - 04年度 国産品	885,661	75,495	68,065	71,349	68,987	66,938	73,669	76,091	81,885	81,268	74,398	68,979	78,537
— ▲ — 05年度 輸入品	851,891	108,132	67,353	63,797	82,729	78,575	74,720	61,010	69,334	68,243	51,320	64,282	62,396
— ▲ — 05年度 国産品	864,281	70,415	70,186	69,134	62,375	65,265	72,331	72,113	81,531	81,795	74,703	68,334	75,978

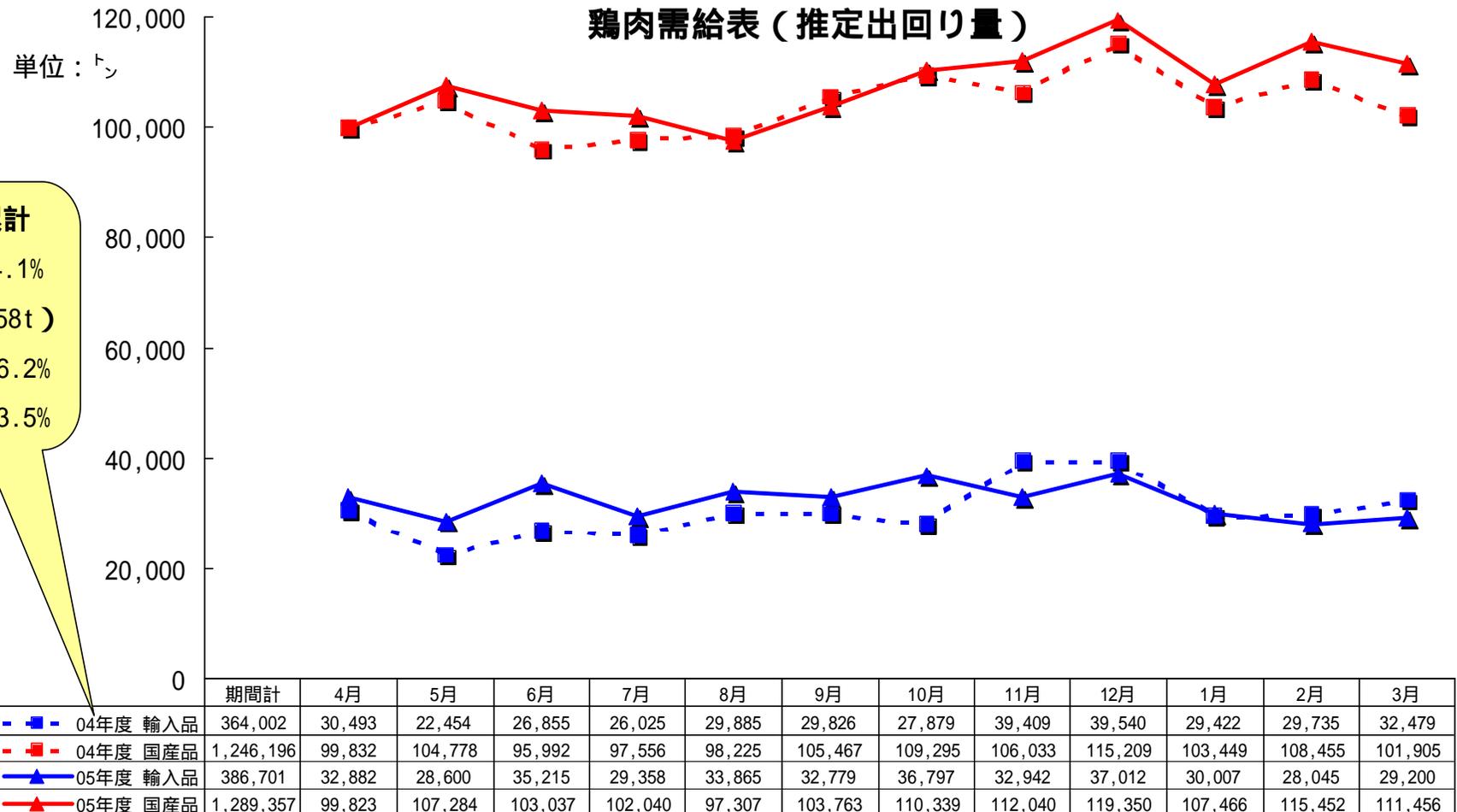
資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興事業団調べ。

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)

