

第64期 中間決算説明会資料



2003/11/26(WED)

1. 中期経営計画に基づく経営課題



1) マーケティング力の強化

- ◆ 「お客様第一主義」の経営
 - ・ オリジナリティーの高い、価値ある商品の開発
- ◆ ハム・ソーセージ事業...国内生産量の漸減への対応
 - ・ 業務用チャネルでの拡販
 - ・ ブランド力の強化...経費効率の見直し
- ◆ 生肉事業...お客様へのソリューション型営業の推進
 - ・ バックヤードソリューション...お得意先のロ・コストオペレーション、トレーサビリティの履歴管理の推進、粗利益管理のサポート
 - ・ キッチン・ソリューション型商品の開発と提供
- ◆ 海外戦略の見直し
 - ・ 国際競争力のある商品開発
 - ・ 工程国際分業化への対応

2) ローコスト経営の推進(収益性の高い会社を目指し、企業価値を高める)

◆ 人件費の削減

- ・ シェアード・サービス・センター設立により、間接部門の業務の効率化など

◆ 営業体制の整備と効率化...営業所の統廃合、配販分離の実行

◆ 物流の効率化

- ・ 生産工場の生産性向上
- ・ I H P S (伊藤ハム・プロダクション・システム)
- ・ 国内の生産体制見直し
- ・ 強い商品づくり...アイテムの削減

3) イノベーションの推進と社会的責任への対応

- ◆ 「あふれる笑顔」をテーマに
 - ・ 真面目で真摯な「伊藤ハム」の伝統を引継ぎ、コンプライアンス体制を充実
 - ・ 元気あふれる活力と何事にも挑戦する気概
- ◆ 積極的な社会貢献活動
 - ・ 自然保護活動...こうべ森の学校
 - ・ ボランティア活動...甲子園浜のクリーンアップ
- ◆ 環境に優しい会社
 - ・ 全工場でのISO14001の取得
 - ・ 廃棄物の削減と再資源化の推進

2. 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	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	4.1	9,485
ハム・ソーセージ	57,420	58,087	115,507	61,465	66,446	127,911	62,243	1.3	778
(販売量/トン)	48,347	45,706	94,053	53,196	50,520	103,716	54,302	2.1	1,106
生肉	132,206	119,051	251,257	118,655	125,804	244,459	125,930	6.1	7,275
(販売量/トン)	204,785	196,801	401,586	190,065	207,317	397,382	203,789	7.2	13,724
調理加工食品計	50,861	48,013	98,874	49,610	51,910	101,520	51,042	2.9	1,432
調理加工食品	38,987	36,247	75,234	36,746	39,398	76,144	36,978	0.6	232
その他	11,874	11,765	23,639	12,864	12,512	25,376	14,064	9.3	1,200

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	68,235	14.9%	8,863	77,428	3.1%	2,318
豚肉	48,421	-4.4%	2,253	90,141	6.9%	5,815
鶏肉	7,591	9.4%	650	24,906	24.5%	4,902
その他	1,683	0.8%	14	11,314	6.5%	689
合計	125,930	6.1%	7,274	203,789	7.2%	13,724

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	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	0.6	232
その他	金額	11,874	11,765	23,639	12,864	12,512	25,376	14,064	9.3	1,200
計	金額	50,861	48,013	98,874	49,610	51,910	101,520	51,042	2.9	1,432

<単体>

(単位：百万円・トン)

		02/3期			03/3期			04/3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	34,169	31,016	65,185	30,983	30,662	61,645	29,251	5.6	1,732
	数量	52,406	47,080	99,486	44,596	47,648	92,244	44,633	0.1	37
その他	金額	6,105	5,888	11,993	6,741	6,827	13,568	6,662	1.2	79
計	金額	40,274	36,904	77,178	37,724	37,489	75,213	35,913	4.8	1,811

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			
	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	45,838	19.1%	46,024	20.4%	91,862	19.7%	45,225	19.7%	50,697	20.8%	95,922	20.2%	47,993	20.1%	6.1	2,768
人件費	19,058	7.9%	18,370	8.2%	37,428	8.0%	19,478	8.5%	20,053	8.2%	39,531	8.3%	20,212	8.4%	3.8	734
広告宣伝費	4,611	1.9%	4,697	2.1%	9,308	2.0%	4,143	1.8%	4,764	2.0%	8,907	1.9%	4,689	2.0%	13.2	546
販売手数料	2,645	1.1%	3,046	1.4%	5,691	1.2%	2,291	1.0%	4,352	1.8%	6,643	1.4%	2,893	1.2%	26.3	602
発送配達費・荷扱料	7,076	2.9%	6,890	3.1%	13,966	3.0%	7,289	3.2%	7,939	3.3%	15,228	3.2%	7,567	3.2%	3.8	278
包装費	1,496	0.6%	1,802	0.8%	3,298	0.7%	1,401	0.6%	2,165	0.9%	3,566	0.8%	1,513	0.6%	8.0	112
減価償却費	1,106	0.5%	1,240	0.6%	2,346	0.5%	916	0.4%	813	0.3%	1,729	0.4%	810	0.3%	11.6	106
その他経費	9,846	4.1%	9,979	4.4%	19,825	4.3%	9,707	4.2%	10,611	4.3%	20,318	4.3%	10,309	4.3%	6.2	602

減価償却実績額は製造経費と合わせて33億円(前期より2億円減)

研究開発費...中間期：7億円 通期：14億円

3) 損益状況

(単位：百万円)

	02/3期						03/3期						04/3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	240,487	-	225,152	-	465,639	-	229,731	-	244,160	-	473,891	-	239,216	-	4.1	9,485
営業利益	2,512	1.0%	1,510	-0.7%	1,002	0.2%	1,442	0.6%	2,326	1.0%	3,768	0.8%	3,040	1.3%	110.8	1,598
営業外収益	1,509	0.6%	1,493	0.7%	3,002	0.6%	1,146	0.5%	1,667	0.7%	2,813	0.6%	1,004	0.4%	-12.4	142
営業外費用	836	0.3%	890	0.4%	1,726	0.4%	755	0.3%	845	0.3%	1,600	0.3%	595	0.3%	-21.2	160
経常利益	3,184	1.3%	906	-0.4%	2,278	0.5%	1,833	0.8%	3,147	1.3%	4,980	1.1%	3,449	1.5%	88.2	1,616
特別利益	43	0.0%	1,499	0.7%	1,542	0.3%	211	0.1%	221	0.1%	432	0.1%	452	0.2%	114.2	241
特別損失	1,510	0.6%	2,120	0.9%	3,630	0.8%	674	0.3%	3,411	1.4%	4,085	0.9%	2,133	0.9%	216.5	1,459
税金等調整前利益	1,718	0.7%	1,529	-0.7%	189	0.0%	1,370	0.6%	43	0.0%	1,327	0.3%	1,768	0.8%	29.1	398
法人税・住民税・事業税	681	0.3%	829	0.4%	1,510	0.3%	1,023	0.4%	516	0.2%	1,539	0.3%	1,470	0.6%	43.7	447
法人税等調整額			611	-0.3%	611	-0.1%			562	-0.2%	562	-0.1%				
少数株主損益	15	0.0%	13	0.0%	2	0.0%	38	0.0%	0	0.0%	38	0.0%	55	0.0%	44.7	17
当期純利益	1,052	0.4%	1,759	-0.8%	707	-0.2%	308	0.1%	4	0.0%	312	0.1%	242	0.1%	-21.4	66
ROA (総資本経常利益率)	1.3%	-	-	-	0.9%	-	0.8%	-	-	-	2.2%	-	1.5%	-	-	0.7%
ROE (株主資本当期純利益率)	0.9%	-	-	-	-0.6%	-	0.3%	-	-	-	0.3%	-	0.2%	-	-	-0.1%
一株当たり利益(円)	4.91	-	-	-	3.32	-	1.46	-	-	-	1.49	-	1.15	-	-	0.31

営業外収支

特別利益

法人税

持分法による投資損益：0.96億円

金融収支：2.55億円

投資有価証券売却益：2.84億円

特別損失

適格退職年金終了損：12.47億円

特別退職金：4.64億円

税金負担率：83.1%

(前期：74.7%)

4) 貸借対照表

(単位：百万円)

	02年9月	03年3月	03年9月	前期末増減		02年9月	03年3月	03年9月	前期末増減
流動資産	121,638	116,343	123,985	7,642	流動負債	86,064	64,651	72,523	7,872
現金及び預金	19,839	23,591	22,436	1,155	買掛債務	38,589	35,430	42,542	7,112
売上債権	52,017	48,366	50,968	2,602	社債・借入金	27,229	8,240	9,655	1,415
有価証券	203	3,644	132	3,512	未払金	10,327	11,418	11,998	580
たな卸資産	44,841	37,668	46,298	8,630	未払法人税等	1,539	1,183	1,070	113
その他	4,738	3,073	4,150	1,077	その他	8,380	8,376	7,254	1,122
固定資産	107,071	103,039	104,650	1,611	固定負債	23,306	36,566	36,953	387
有形固定資産	73,038	70,359	70,449	90	社債・借入金長期借入金	18,578	31,389	31,064	325
無形固定資産	588	735	703	32	その他	4,728	5,175	5,887	712
投資その他の資産	33,444	31,943	33,497	1,554	負債合計	109,370	101,218	109,477	8,259
					少数株主持分	402	393	448	55
					資本合計	118,936	117,771	118,711	940
					資本金	22,415	22,415	22,415	0
					剰余金	94,320	94,312	92,871	1,441
					その他有価証券評価差額金	3,369	2,154	3,686	1,532
					為替換算調整勘定	1,159	1,088	237	851
					自己株式	8	22	24	2
資産合計	228,710	219,382	228,636	9,254	負債・少株・資本合計	228,710	219,382	228,636	9,254

増減要因

たな卸資産：H Sの原料在庫増により
86億30百万円増加

増減要因

支払手形・買掛金：71億12百万円増加
有利子負債：10億91百万円増加

5) キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	02/3期	02/3期	03/3期	03/3期	04/3期	
	01年9月	02年3月	02年9月	03年3月	03年9月	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,221	6,515	7,250	22,782	736	7,986
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	1,470
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	3,949
換算差額	50	153	76	68	59	135
現金及び同等物の増減	10,167	15,028	705	7,900	4,666	5,371

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	2,528
借入金・社債期末残高	49,176	49,400	45,808	39,629	40,720	5,088

減価償却費：連結... 33億円（前年 36億円） 今期見込 70億円

単体... 24億円（前年 25億円） 今期見込 51億円

設備投資：連結... 32億円（前年 26億円） 今期見込 66億円

単体... 24億円（前年 16億円） 今期見込 44億円

3. 通期予想



1) 業績予想 (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	増減	前期比(%)
売上高	240,487	225,152	465,639	229,731	244,160	473,891	239,216	246,784	486,000	12,109	2.6
売上総利益	48,351	44,513	92,864	46,668	53,023	99,691	51,033	53,667	104,700	5,009	5.0
(売上比)	20.1%	19.8%	19.9%	20.3%	21.7%	21.0%	21.3%	21.7%	21.5%	0.5%	-
販売費および一般管理費	45,838	46,024	91,862	45,225	50,697	95,922	47,993	50,507	98,500	2,578	2.7
(売上比)	19.1%	20.4%	19.7%	19.7%	20.8%	20.2%	20.1%	20.5%	20.3%	0.1%	-
営業利益	2,512	1,510	1,002	1,442	2,326	3,768	3,040	3,160	6,200	2,432	64.5
(売上比)	1.0%	-0.7%	0.2%	0.6%	1.0%	0.8%	1.3%	1.3%	1.3%	0.5%	-
営業外収支	673	603	1,276	391	821	1,212	409	491	900	312	-25.7
経常利益	3,184	906	2,278	1,833	3,147	4,980	3,449	3,651	7,100	2,120	42.6
(売上比)	1.3%	-0.4%	0.5%	0.8%	1.3%	1.1%	1.4%	1.5%	1.5%	0.4%	-
特別損益	1,467	621	2,088	463	3,190	3,653	1,681	281	1,400	2,253	-
税引前利益	1,718	1,529	189	1,370	43	1,327	1,768	3,932	5,700	4,373	329.5
当期純利益	1,052	1,759	707	308	4	312	242	2,558	2,800	2,488	797.4
(売上比)	0.4%	-0.8%	-0.2%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	1.0%	0.6%	0.5%	-

1株当たり当期純利益	4.91円	-	3.32円	1.46円	-	1.49円	1.15円	-	13.31円	11.82円
ROA (総資本経常利益率)	-	-	1.0%	0.8%	-	2.2%	1.5%	-	3.1%	0.9%
ROE (株主資本当期純利益率)	-	-	-0.6%	0.3%	-	0.3%	0.2%	-	2.4%	2.1%
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）

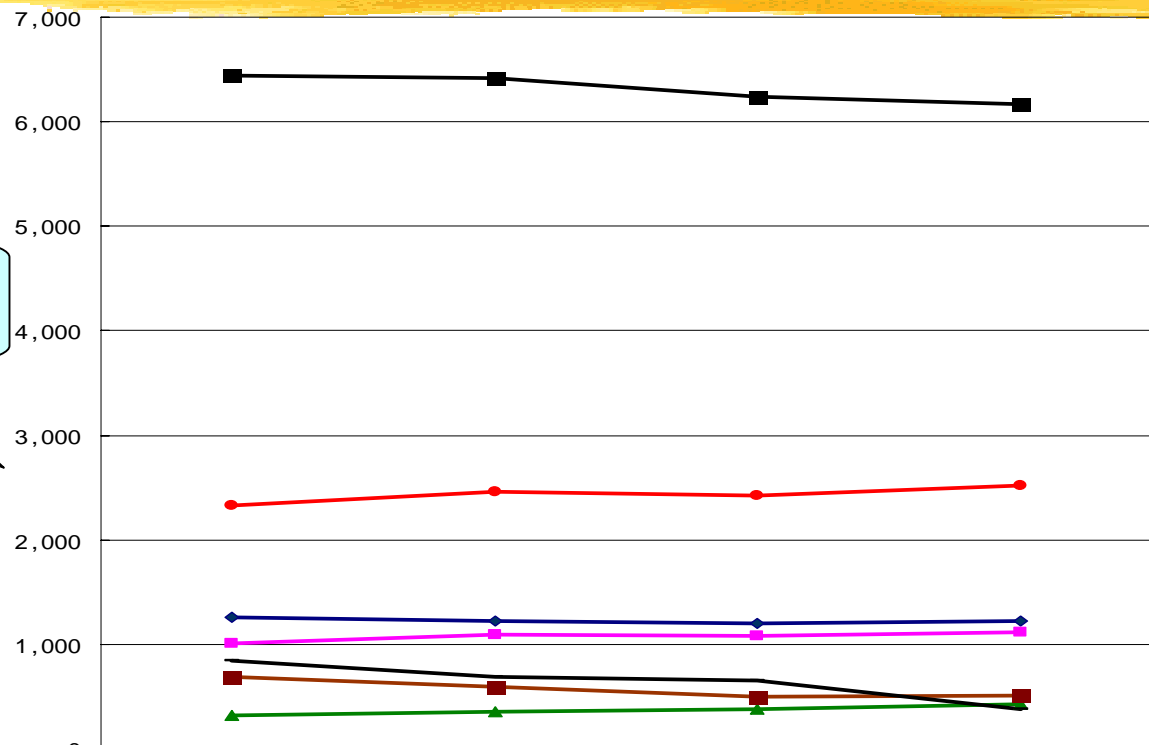
	02/3期			03/3期			04/3期				
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期予想	通期予想	増減	前期比(%)
売上高	210,251	186,312	396,563	198,751	203,155	401,906	201,470	212,530	414,000	12,094	3.0
売上総利益	26,606	23,693	50,299	25,662	23,513	49,175	24,753	24,547	49,300	125	0.3
（売上比）	12.7%	12.7%	12.7%	12.9%	11.6%	12.2%	12.3%	11.5%	11.9%	-0.3%	-
販売費および一般管理費	24,794	24,626	49,420	24,279	22,414	46,693	22,897	23,303	46,200	493	-1.1
（売上比）	11.8%	13.2%	12.5%	12.2%	11.0%	11.6%	11.4%	11.0%	11.2%	-0.4%	-
営業利益	1,811	932	879	1,382	1,100	2,482	1,855	1,245	3,100	618	24.9
（売上比）	0.9%	-0.5%	0.2%	0.7%	0.5%	0.6%	0.9%	0.6%	0.7%	0.1%	-
営業外収支	611	306	917	695	338	1,033	679	421	1,100	67	6.5
経常利益	2,422	626	1,796	2,077	1,438	3,515	2,534	1,666	4,200	685	19.5
（売上比）	1.2%	-0.3%	0.5%	1.0%	0.7%	0.9%	1.3%	0.8%	1.0%	0.1%	-
特別損益	1,213	3,013	4,226	683	2,150	2,833	1,391	191	1,200	1,633	-
税引前利益	1,209	3,639	2,430	1,394	712	682	1,143	1,857	3,000	2,318	339.9
当期純利益	673	2,239	1,566	778	613	165	648	1,052	1,700	1,535	930.3
（売上比）	0.3%	-1.2%	-0.4%	0.4%	-0.3%	0.0%	0.3%	0.5%	0.4%	0.4%	-
1株当たり当期純利益	3.14円	-	7.36円	3.70円	-	0.78円	3.08円		8.08円	7.30円	

4. 経営課題の進捗状況



1) 従業員の状況 (連結)

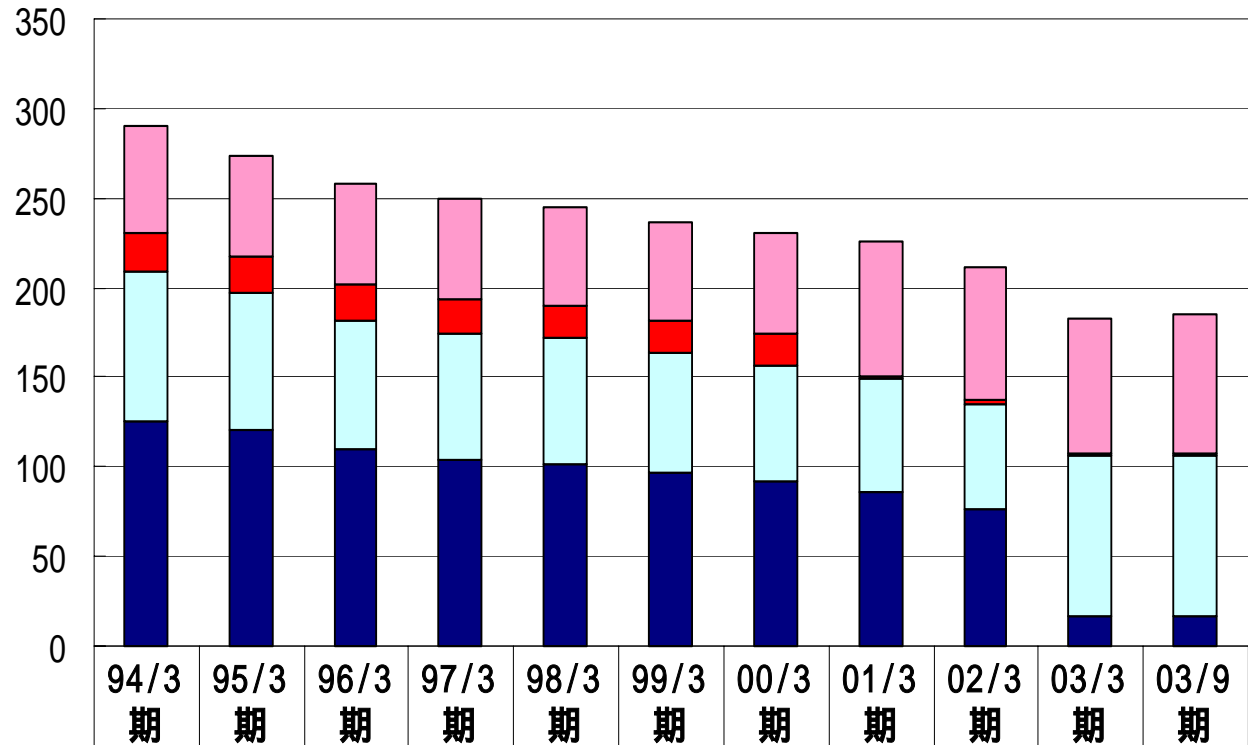
01/3期 03/9期 増減
 従業員合計 6,447 6,173 274



	01/3期	02/3期	03/3期	03/9期
—◆— H S 製造 (従業員)	1,258	1,222	1,206	1,223
—▲— 調理食品製造 (従業員)	323	360	381	425
—■— 生肉製造 (従業員)	690	598	502	514
—●— H S ・ 調理販売 (従業員)	2,331	2,463	2,420	2,524
—■— 生肉販売 (従業員)	1,005	1,094	1,077	1,112
—●— 全社共通他 (従業員)	840	684	656	375
—■— 合計 (従業員)	6,447	6,421	6,242	6,173

2) 販売拠点の整理統合（連結）

	94/3期	03/9期	増減
HS・調理	209	106	103
ミート	81	79	2
合計	290	185	105



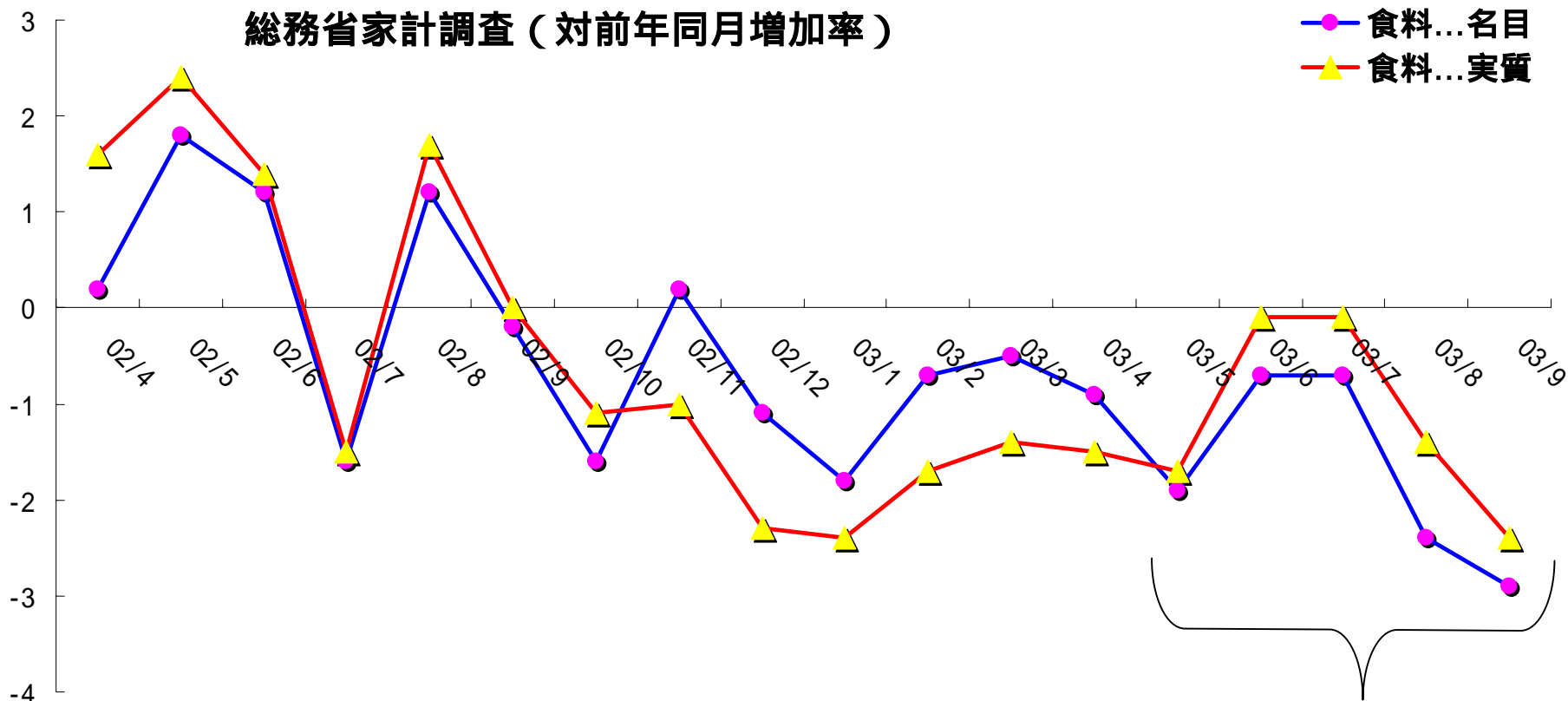
■ ミート営業所（販売）	60	56	56	56	55	55	56	75	75	75	77
■ ミート営業所（本体）	21	20	20	20	18	18	18	2	2	2	2
□ HS・調理営業所（子会社）	84	76	72	70	70	67	65	63	59	89	89
■ HS・調理営業所（本体）	125	121	110	104	102	97	92	86	76	17	17

5. 資料（事業環境）



1-1)消費支出（食料）

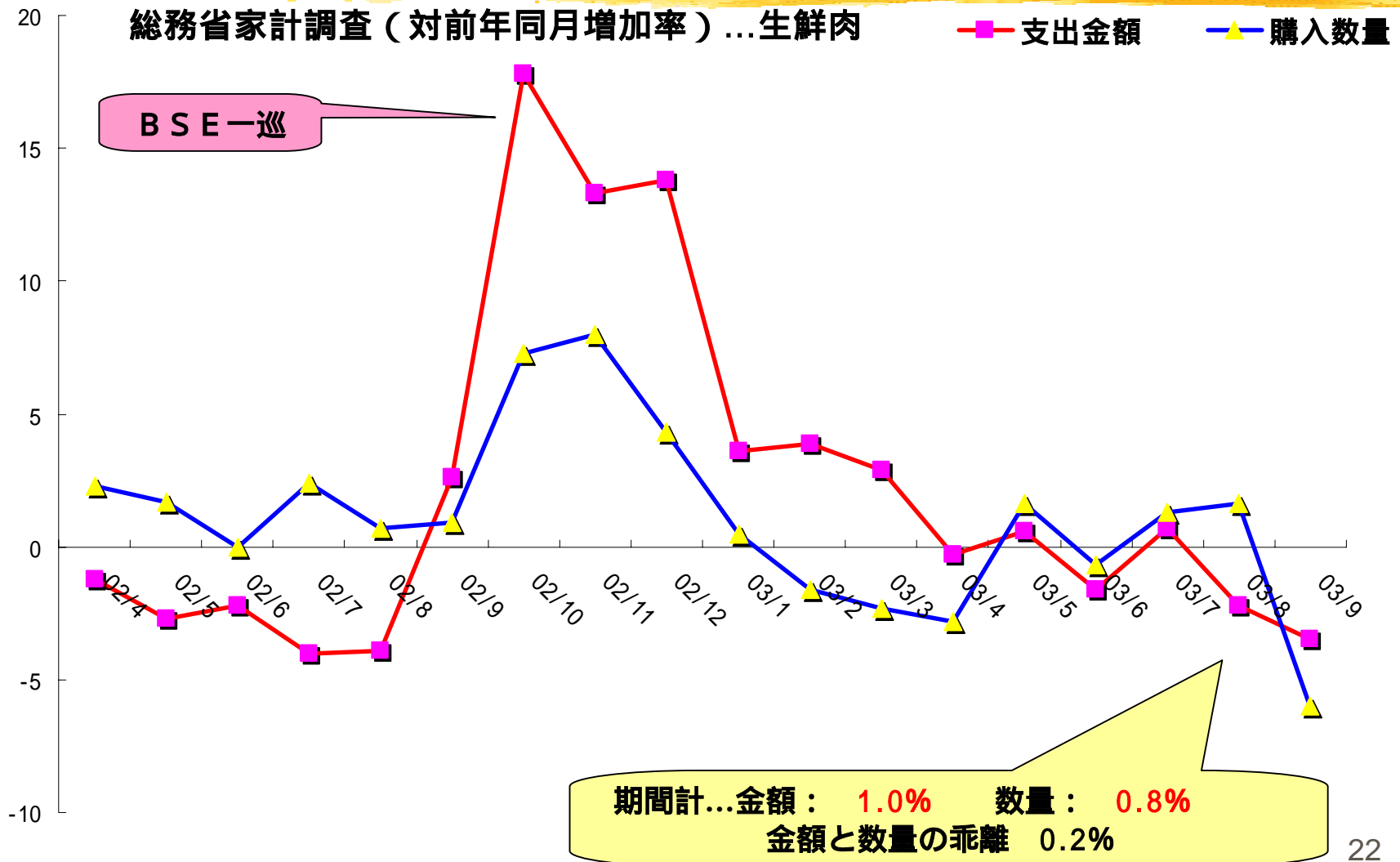
総務省家計調査（対前年同月増加率）



名目： 1.7%

実質： 1.4%

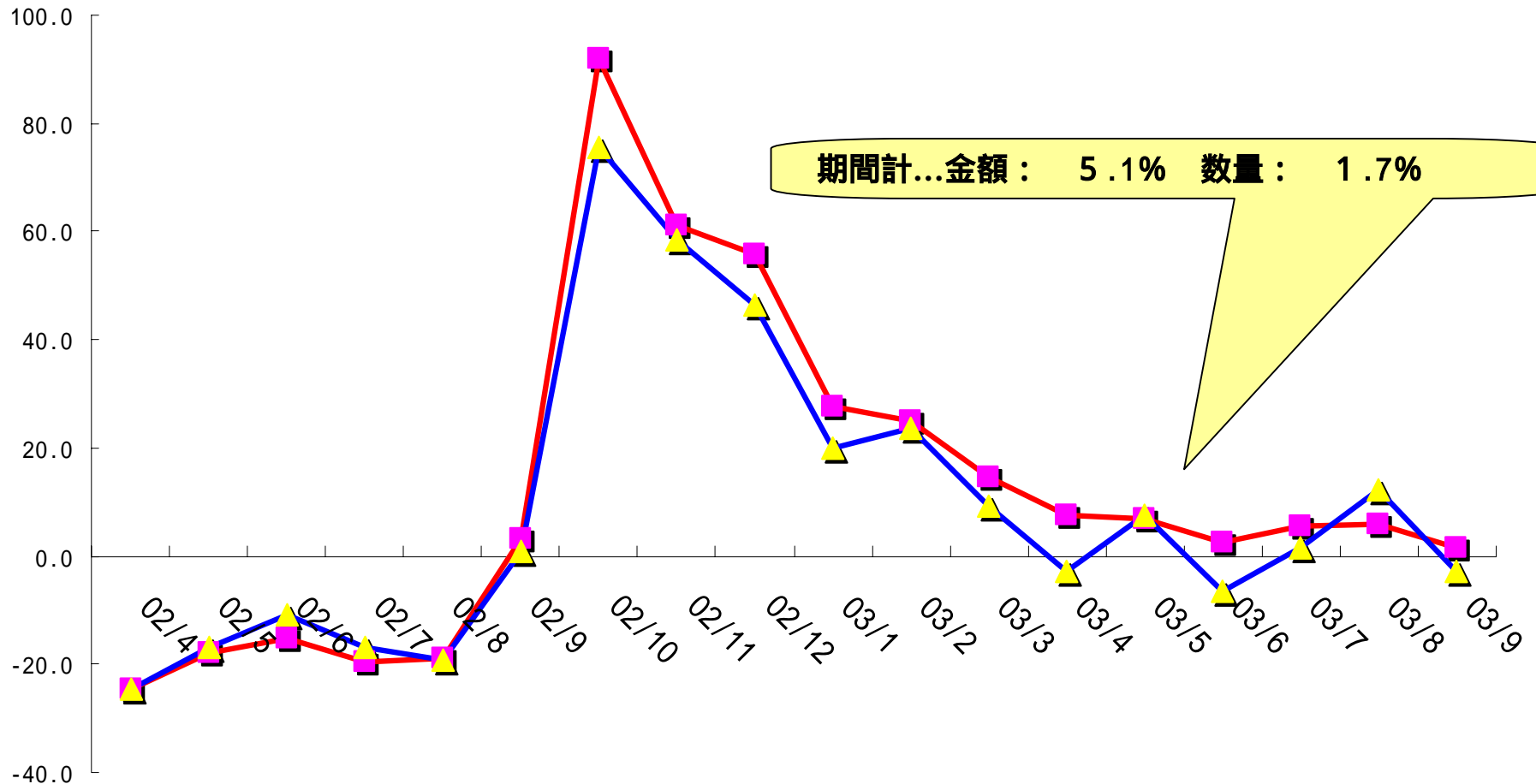
1-2)消費支出（生鮮肉）



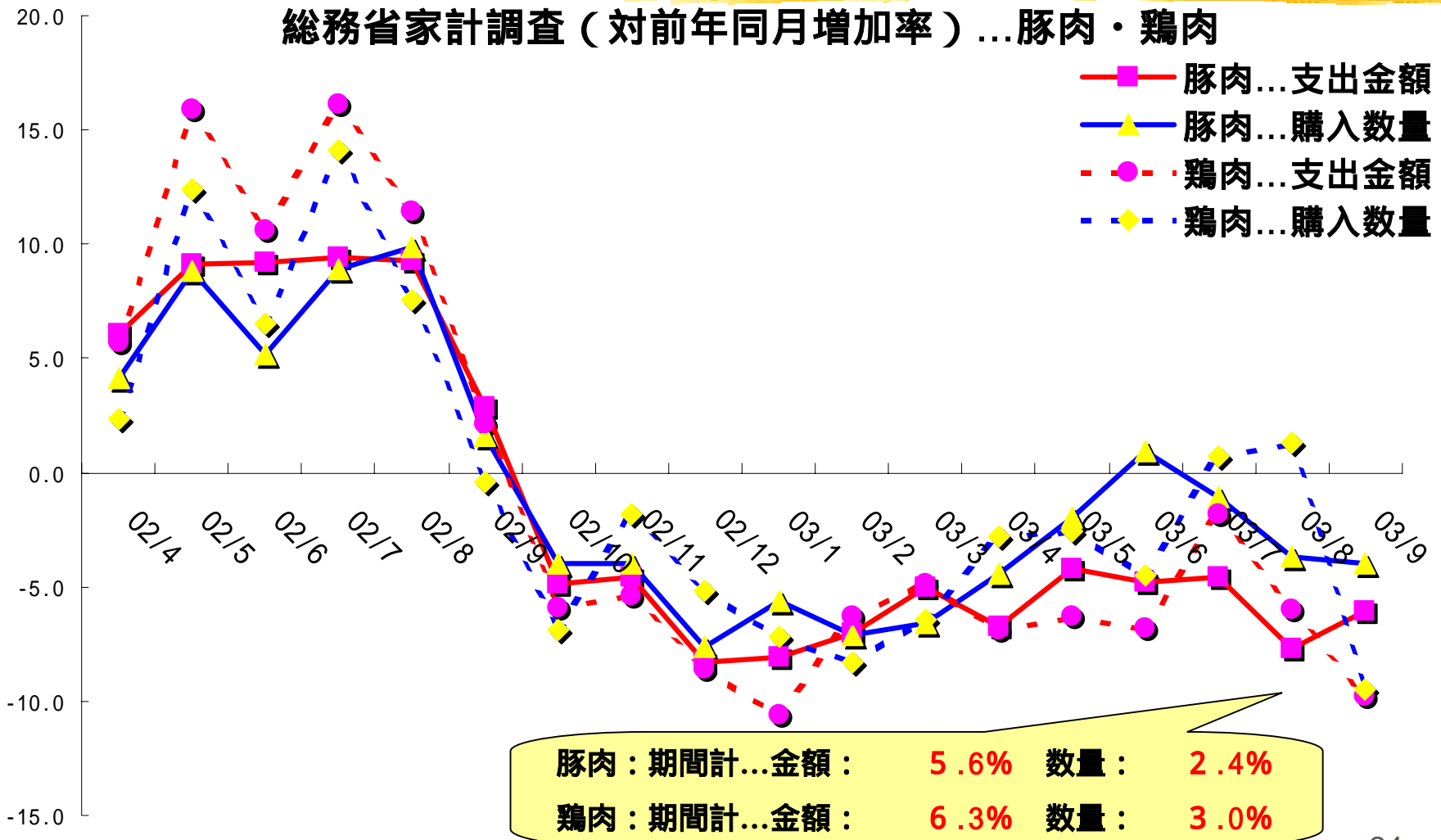
1-3)消費支出（牛肉）

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



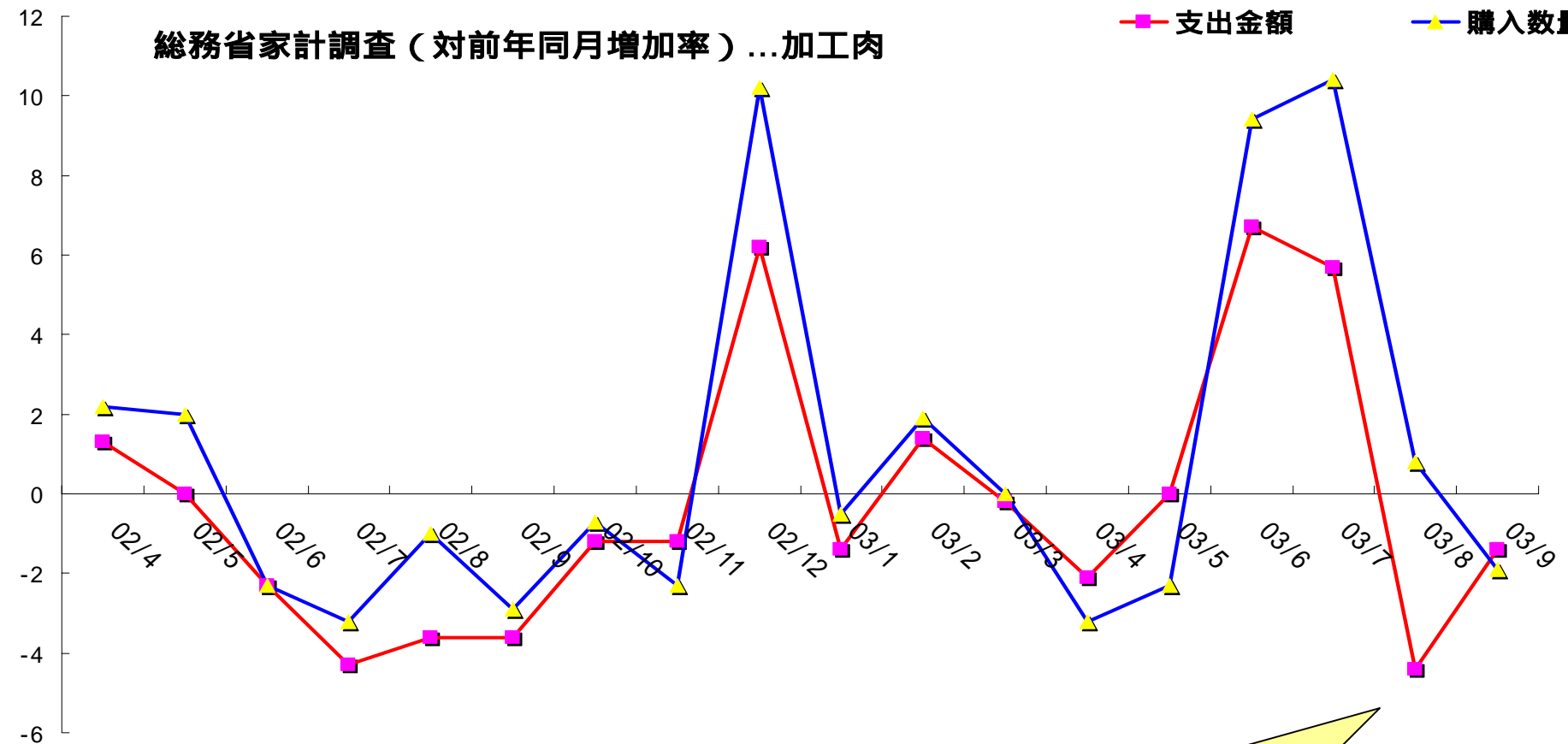
1-4)消費支出（豚肉・鶏肉）



1-5)消費支出（加工肉：ハム、ソーセージ、ベーコン）

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： 0.9% 数量： 2.3%

金額と数量の乖離 1.4%

2) ハム・ソーセージ部門 (国内生産量)

今年度4月～9月累計の国内の生産量は前年比 **2.8%**、海外からの輸入量を含めると **3.0%**

(単位：トン)

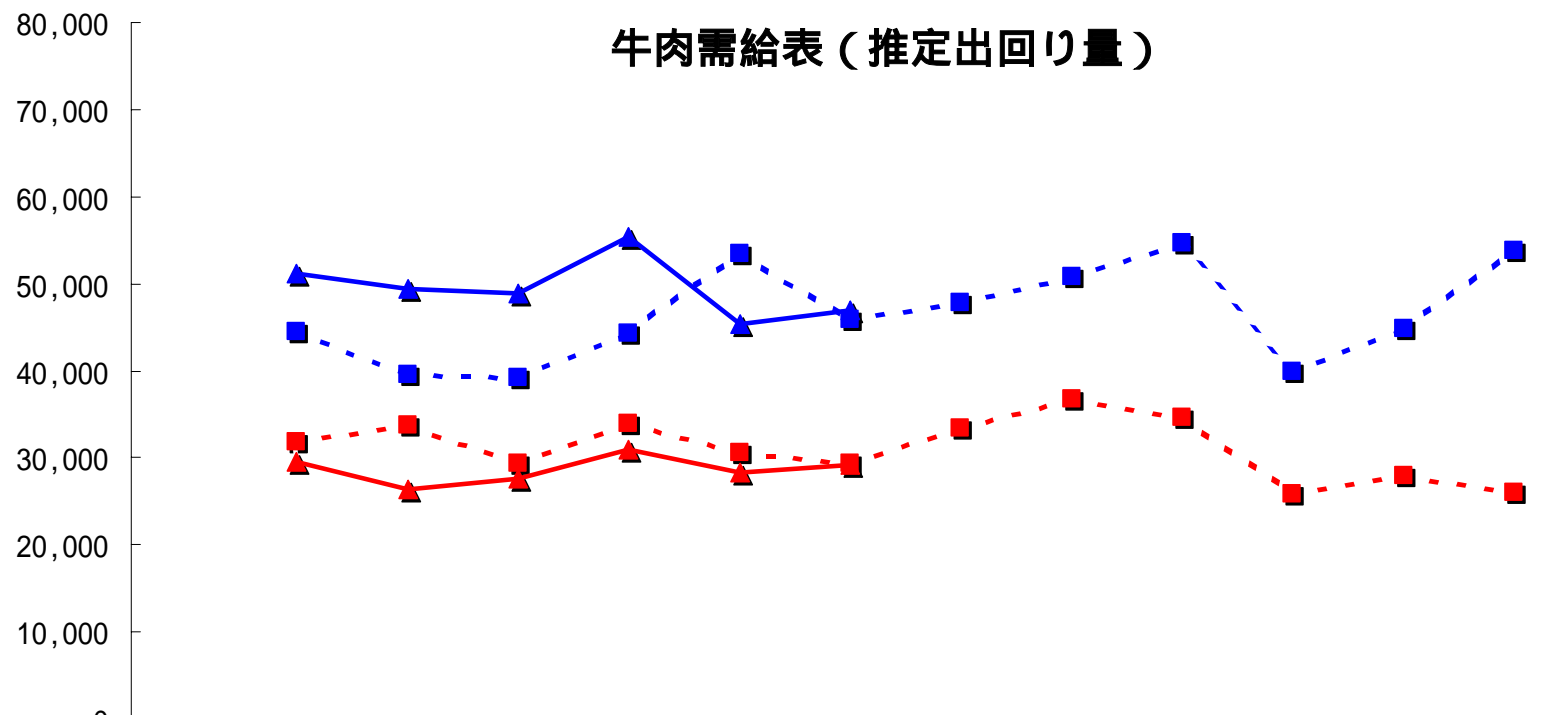
	02年度 (平成14年度)						03年度 (平成15年度)					
	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量 + 輸入量	前年比(%)	国内生産量	前年比(%)	輸入量	前年比(%)	生産量 + 輸入量	前年比(%)
累計	498,475	3.8	31,775	24.9	530,250	2.4	255,530	2.8	16,924	6.0	272,454	3.0
4月	47,729	6.0	2,921	60.6	50,650	8.1	43,426	9.0	2,753	5.8	46,179	8.8
5月	42,098	3.0	2,984	35.6	45,082	1.1	41,609	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						
11月	42,799	6.2	3,110	28.2	45,909	4.4						
12月	46,856	6.1	2,836	2.4	49,692	5.9						
1月	32,263	3.5	1,961	1.7	34,224	3.4						
2月	33,629	4.2	1,597	6.6	35,226	4.3						
3月	38,950	3.0	1,999	8.6	40,949	2.5						

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 103.0%
輸入品 111.4%
国産品 91.1%

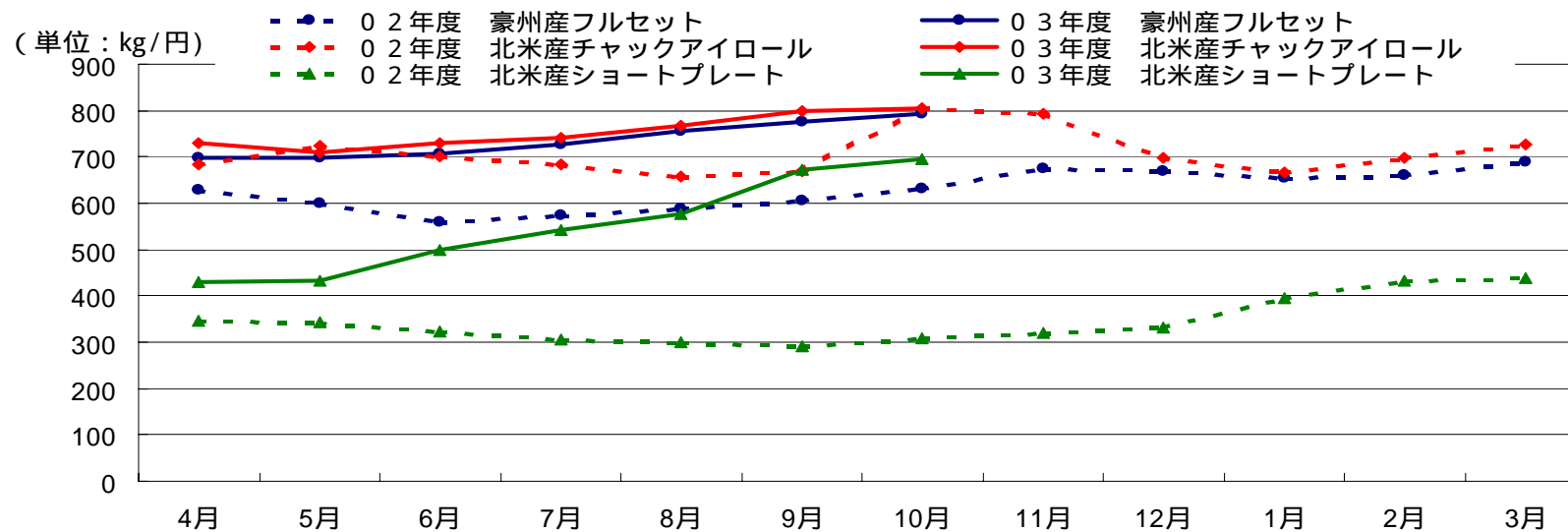
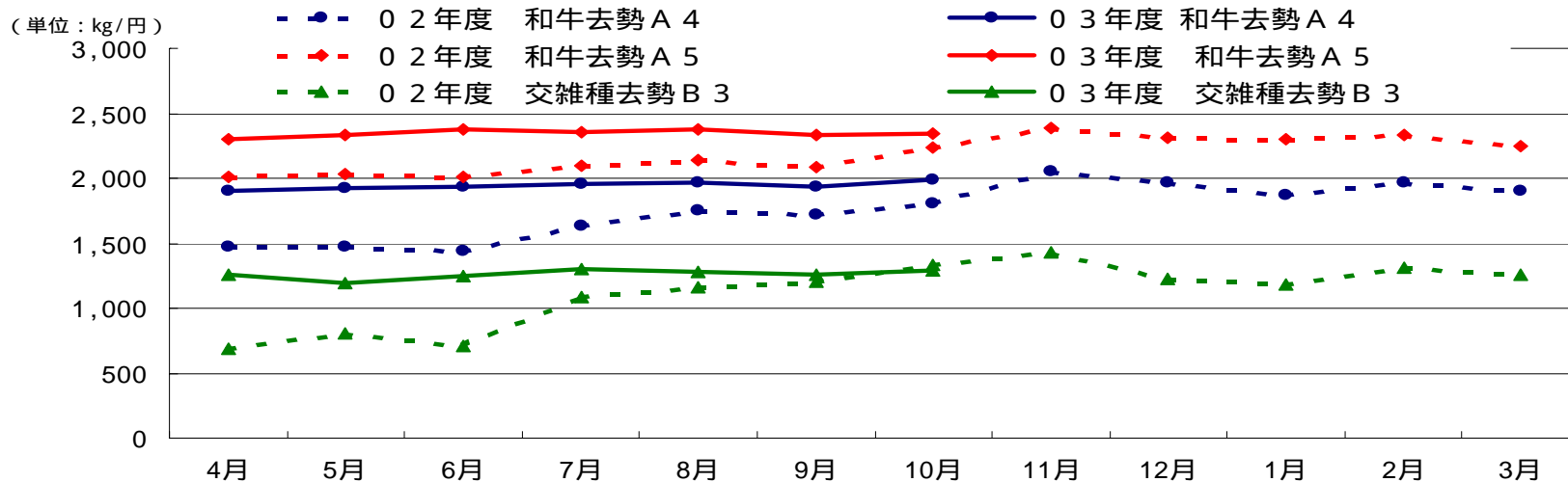


	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
- ■ - 02年度 輸入品	558,723	44,417	39,498	39,227	44,385	53,425	45,817	47,855	50,848	54,731	39,854	44,796	53,871
- ■ - 02年度 国産品	373,357	31,878	33,681	29,311	33,892	30,673	29,308	33,482	36,666	34,646	25,780	27,951	26,089
▲ 03年度 輸入品	297,225	51,154	49,361	48,923	55,455	45,334	46,997						
▲ 03年度 国産品	171,902	29,609	26,390	27,575	30,940	28,273	29,114						

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)



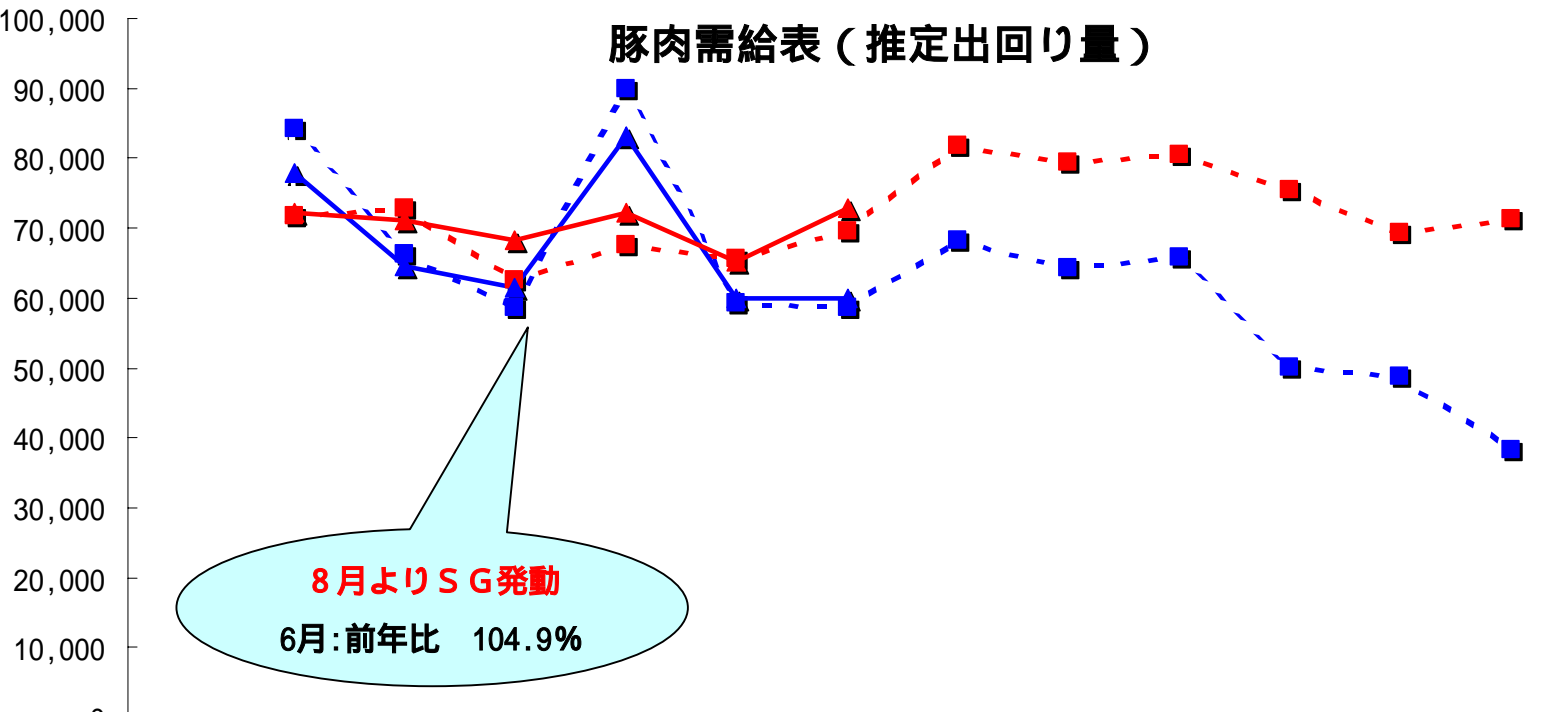
3-3) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位：ト 100,000

豚肉需給表 (推定出回り量)

期間計
 TOTAL 100.2%
 輸入品 97.6%
 国産品 102.8%

8月よりSG発動
 6月:前年比 104.9%

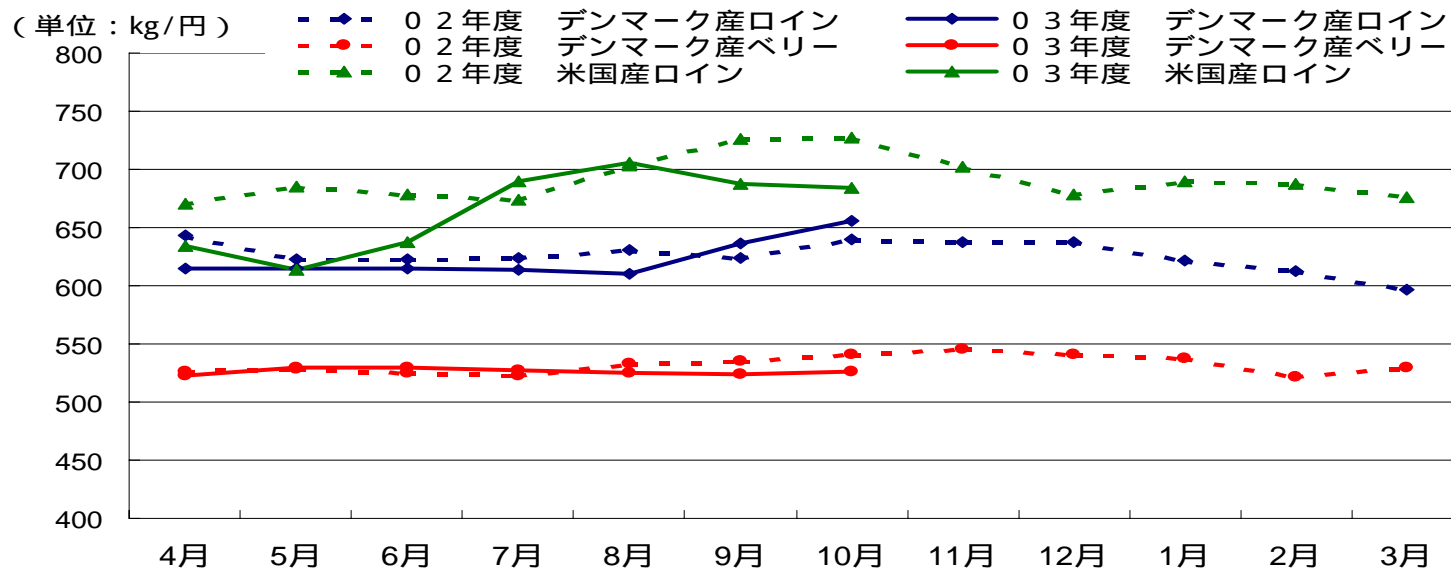
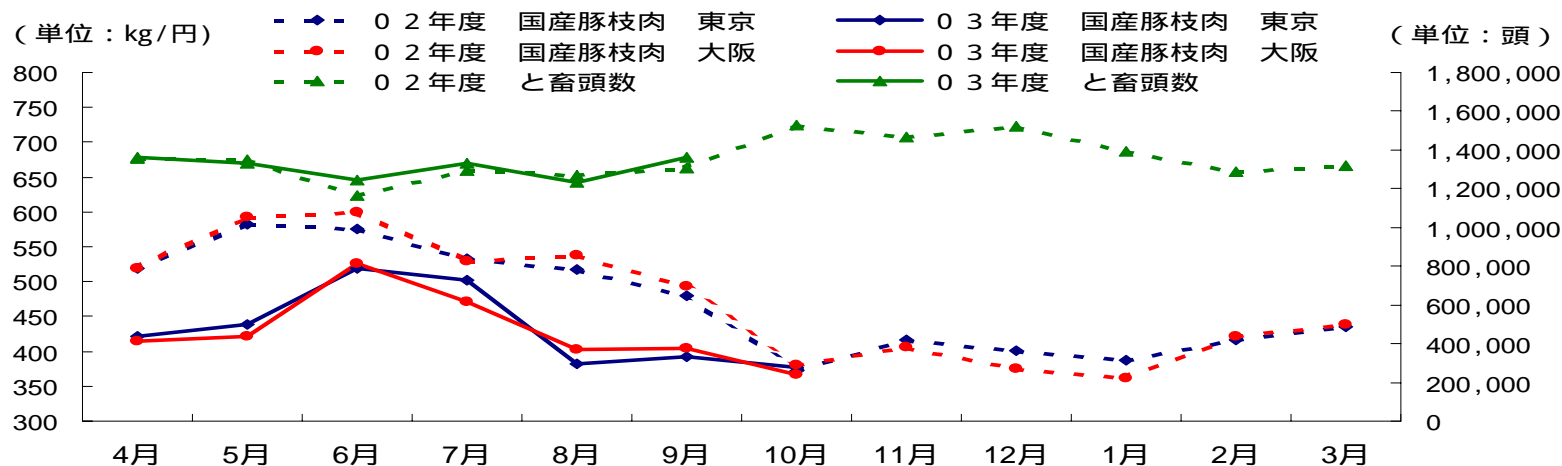


	期間計	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
- ■ - 02年度 輸入品	752,582	84,195	66,325	58,618	89,895	59,409	58,556	68,291	64,422	65,891	50,041	48,743	38,194
- ■ - 02年度 国産品	867,871	71,855	72,931	62,571	67,688	65,564	69,577	81,840	79,343	80,511	75,426	69,297	71,270
— ▲ — 03年度 輸入品	407,027	77,806	64,647	61,487	83,193	59,917	59,978						
— ▲ — 03年度 国産品	421,577	72,161	71,200	68,188	72,125	65,103	72,801						

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。

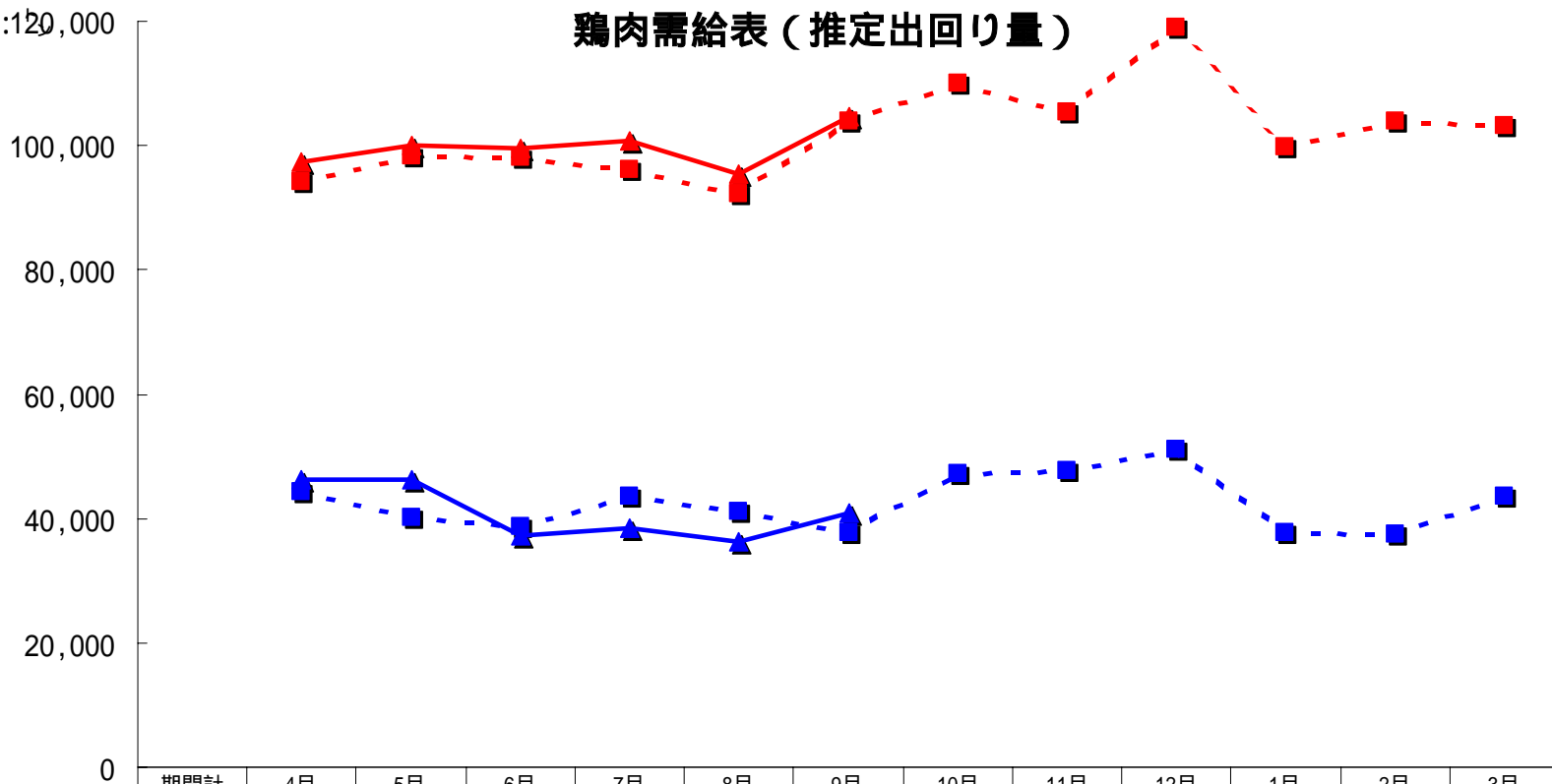
3-4) 生肉部門 (食肉流通統計等)



3-5) 生肉部門 (食肉流通統計等)

単位 :120,000

鶏肉需給表 (推定出回り量)



期間計
 TOTAL 101.8%
 輸入品 100.0%
 国産品 102.5%

	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
- ■ - 02年度 輸入品	510,150	44,235	40,068	38,712	43,631	41,158	37,652	47,130	47,818	51,028	37,646	37,548	43,523
- ■ - 02年度 国産品	1,224,395	94,239	98,358	98,070	96,136	92,259	103,987	109,941	105,340	119,088	99,898	103,975	103,104
- ▲ - 03年度 輸入品	245,444	46,267	46,322	37,145	38,462	36,311	40,937						
- ▲ - 03年度 国産品	597,887	97,458	100,032	99,498	100,729	95,459	104,711						

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)

