

決算説明資料

～2014年3月期 第3四半期～

説明会開催予定日
2014年2月3日(月)

日本ハム株式会社

目次

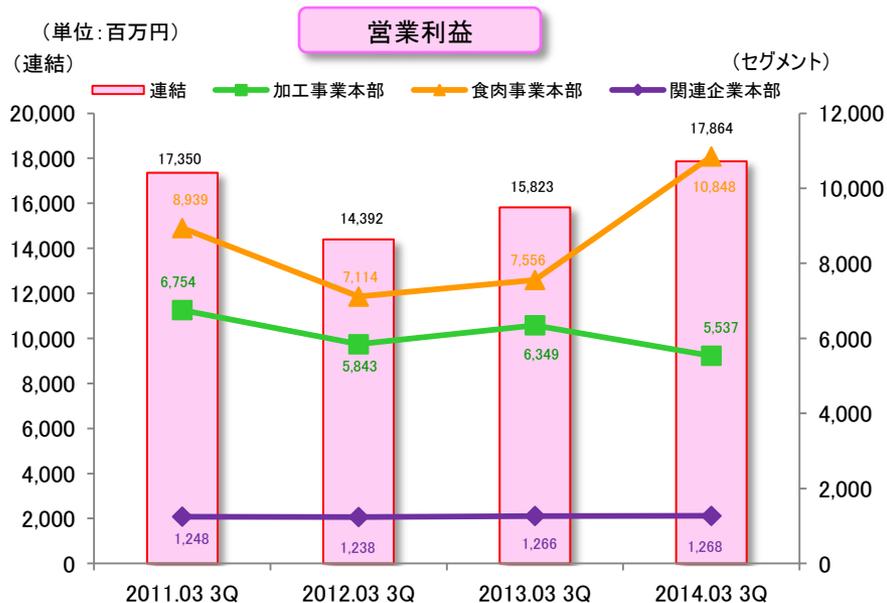
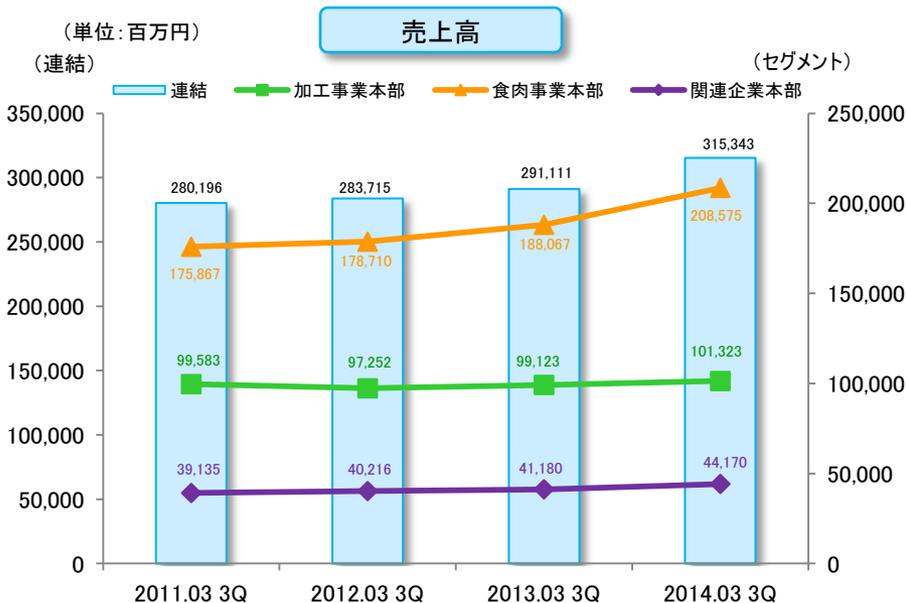
- I . 2014年3月期 第3四半期連結業績の総括
- II . 2014年3月期の見通し
- III . 2014年3月期 第3四半期財務データ

I . 2014年3月期 第3四半期連結業績の総括

1. オペレーティング・セグメント情報 第3四半期
2. オペレーティング・セグメント情報 第3四半期累計
3. オペレーティング・セグメント情報 加工事業本部
4. オペレーティング・セグメント情報 食肉事業本部
5. オペレーティング・セグメント情報 関連企業本部
6. 海外 主要所在地別 業績
7. 海外 主要所在地別 外部顧客売上高実績

(単位:百万円)

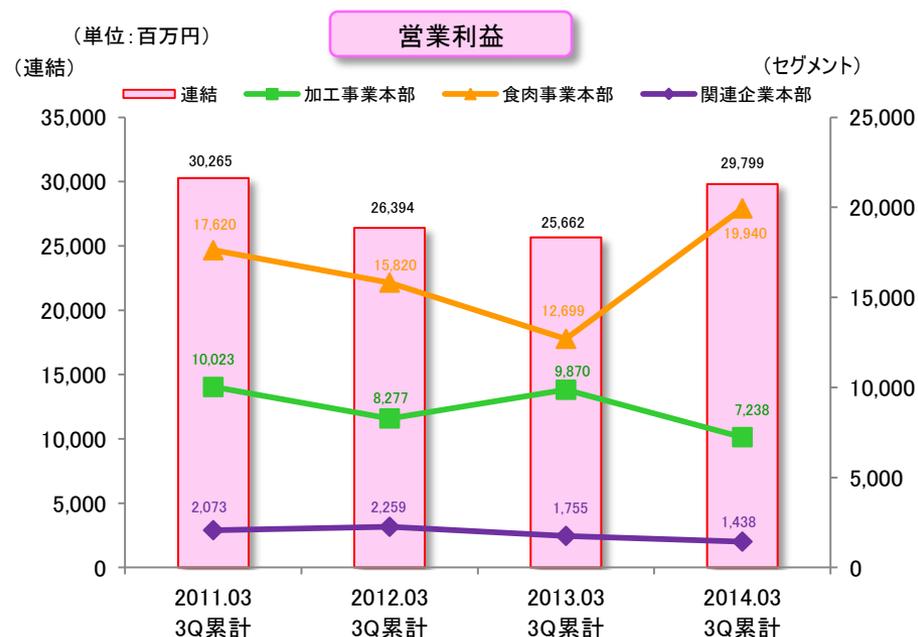
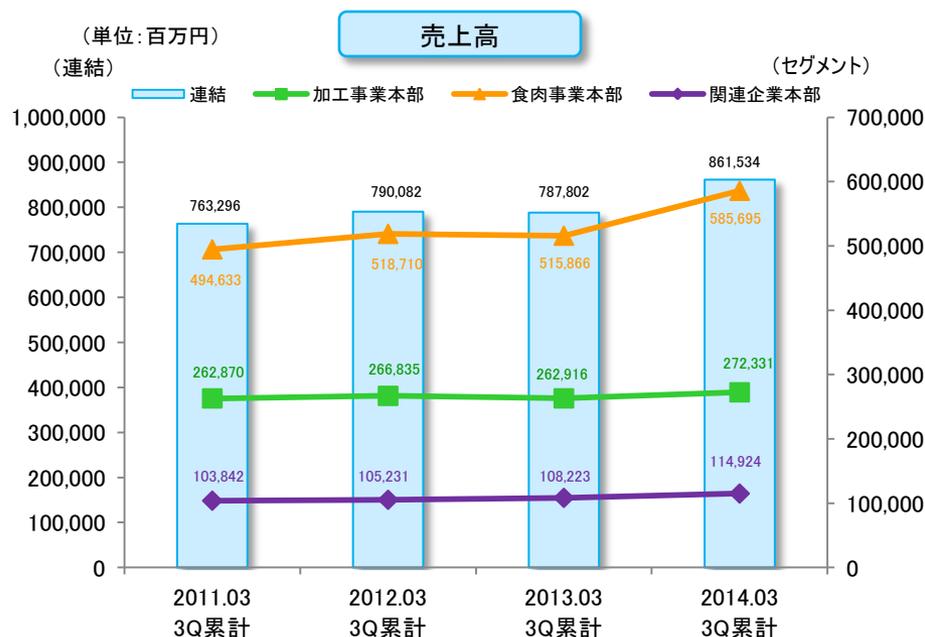
| | | 2011.03 3Q | 2012.03 3Q | 2013.03 3Q | 2014.03 3Q | 前年差 | 前年比(%) |
|--------|------|------------|------------|------------|------------|---------|--------|
| 加工事業本部 | 売上高 | 99,583 | 97,252 | 99,123 | 101,323 | 2,200 | 2.2 |
| | 営業利益 | 6,754 | 5,843 | 6,349 | 5,537 | △ 812 | △ 12.8 |
| 食肉事業本部 | 売上高 | 175,867 | 178,710 | 188,067 | 208,575 | 20,508 | 10.9 |
| | 営業利益 | 8,939 | 7,114 | 7,556 | 10,848 | 3,292 | 43.6 |
| 関連企業本部 | 売上高 | 39,135 | 40,216 | 41,180 | 44,170 | 2,990 | 7.3 |
| | 営業利益 | 1,248 | 1,238 | 1,266 | 1,268 | 2 | 0.2 |
| 消去調整他 | 売上高 | △ 34,389 | △ 32,463 | △ 37,259 | △ 38,725 | △ 1,466 | 3.9 |
| | 営業利益 | 409 | 197 | 652 | 211 | △ 441 | △ 67.6 |
| 連結合計 | 売上高 | 280,196 | 283,715 | 291,111 | 315,343 | 24,232 | 8.3 |
| | 営業利益 | 17,350 | 14,392 | 15,823 | 17,864 | 2,041 | 12.9 |



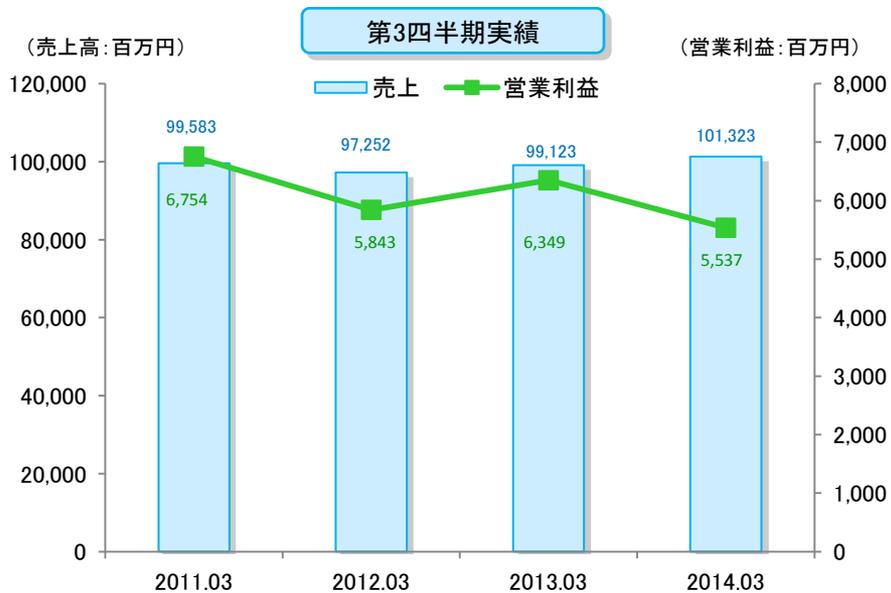
※オペレーティング・セグメント情報のセグメント別売上高と、当資料P21の品種別の売上高の数値とは一致しません。
 ※各セグメントの売上高はセグメント間の内部売上高が含まれています。
 ※過年度の各セグメントの実績は、一部の子会社の管轄事業部を変更したため、組替再表示を行っております。

(単位:百万円)

| | | 2011.03 3Q累計 | 2012.03 3Q累計 | 2013.03 3Q累計 | 2014.03 3Q累計 | 前年差 | 前年比(%) |
|--------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|--------|
| 加工事業本部 | 売上高 | 262,870 | 266,835 | 262,916 | 272,331 | 9,415 | 3.6 |
| | 営業利益 | 10,023 | 8,277 | 9,870 | 7,238 | △ 2,632 | △ 26.7 |
| 食肉事業本部 | 売上高 | 494,633 | 518,710 | 515,866 | 585,695 | 69,829 | 13.5 |
| | 営業利益 | 17,620 | 15,820 | 12,699 | 19,940 | 7,241 | 57.0 |
| 関連企業本部 | 売上高 | 103,842 | 105,231 | 108,223 | 114,924 | 6,701 | 6.2 |
| | 営業利益 | 2,073 | 2,259 | 1,755 | 1,438 | △ 317 | △ 18.1 |
| 消去調整他 | 売上高 | △ 98,049 | △ 100,694 | △ 99,203 | △ 111,416 | △ 12,213 | 12.3 |
| | 営業利益 | 549 | 38 | 1,338 | 1,183 | △ 155 | △ 11.6 |
| 連結合計 | 売上高 | 763,296 | 790,082 | 787,802 | 861,534 | 73,732 | 9.4 |
| | 営業利益 | 30,265 | 26,394 | 25,662 | 29,799 | 4,137 | 16.1 |



※オペレーティング・セグメント情報のセグメント別売上高と、当資料P21の品種別の売上高の数値とは一致しません。
 ※各セグメントの売上高はセグメント間の内部売上高が含まれています。
 ※過年度の各セグメントの実績は、一部の子会社の管轄事業部を変更したため、組替再表示を行なっております。



(単位: 百万円、%)

| | 2013.03 3Q | 2014.03 3Q | 前年差 | 前年比 |
|-------|------------|------------|-------|--------|
| 売上高計 | 99,123 | 101,323 | 2,200 | 2.2 |
| 営業利益 | 6,349 | 5,537 | △ 812 | △ 12.8 |
| 営業利益率 | 6.4% | 5.5% | - | - |

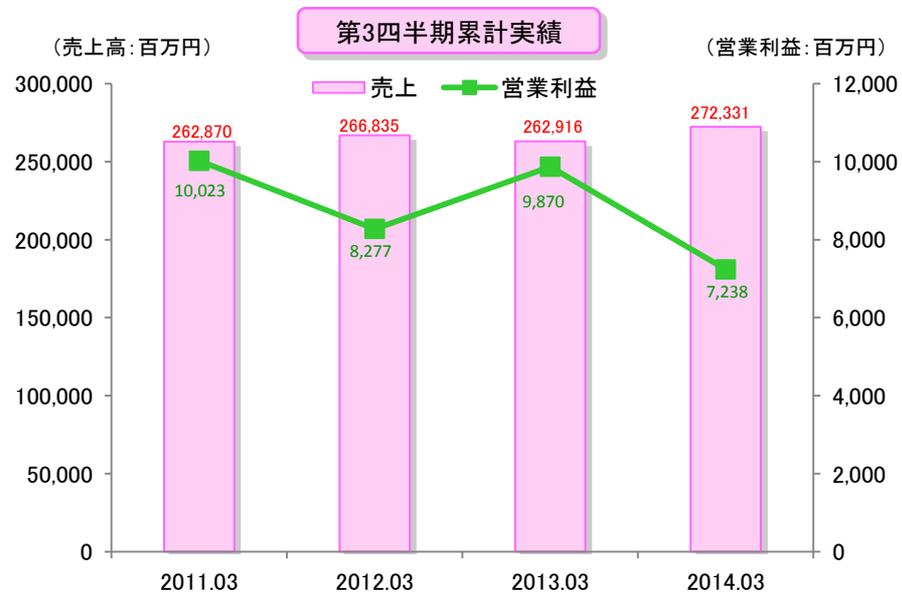
【第3四半期の状況】

(売上高)

- ・ハム・ソーセージは、数量は減少したが、単価アップにより金額は昨年を上回り、増収。

(営業利益)

- ・数量減に伴いコストダウン効果、SCM効果が減少し、主原料・燃料価格の高騰をカバーできず、減益。



(単位: 百万円、%)

| | 2013.03 3Q累計 | 2014.03 3Q累計 | 前年差 | 前年比 |
|-------|--------------|--------------|---------|--------|
| 売上高計 | 262,916 | 272,331 | 9,415 | 3.6 |
| 営業利益 | 9,870 | 7,238 | △ 2,632 | △ 26.7 |
| 営業利益率 | 3.8% | 2.7% | - | - |

【第3四半期累計の状況】

(売上高)

- ・ハム・ソーセージは、主力の『シャウエッセン』が堅調に推移。
- ・加工食品は、ハンバーグをはじめとするコンシューマ商品が好調に推移し、増収。

(営業利益)

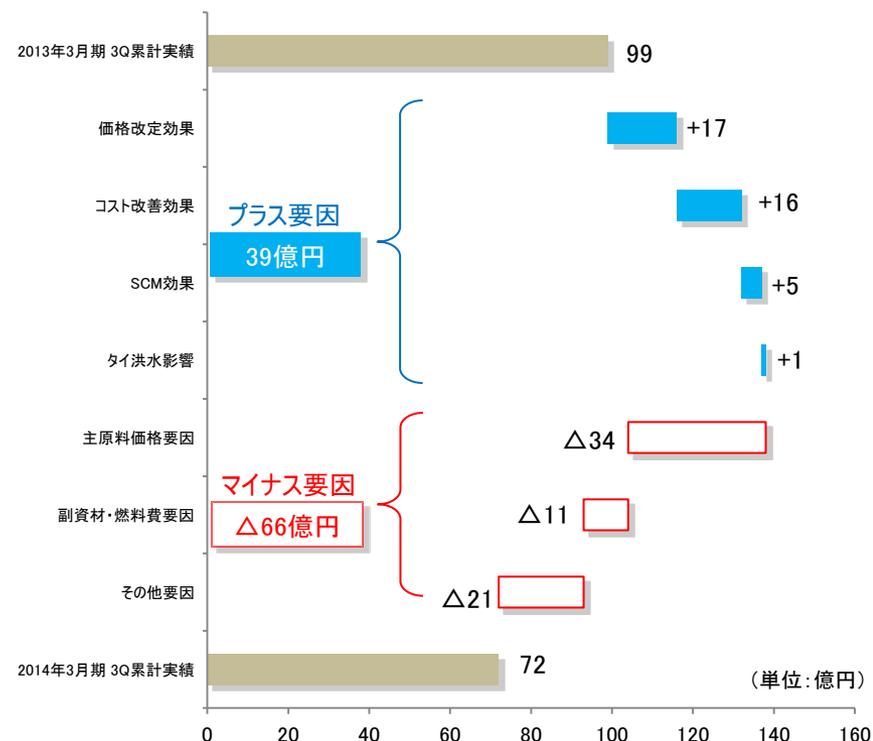
- ・主に主原料価格の高騰と、海外製造品の利益率悪化等で、減益。

【営業利益増減要因分析】

| | 2014.03 3Q累計 計画と実績 | | | | |
|-------------|--------------------|----------|------------|------------|----------|
| | 上期 実績 | 3Q 実績 | 3Q累計 計画 | 3Q累計 実績 | 計画 差異 |
| 価格改定効果 | 8億円 | 9億円 | 17億円 | 17億円 | 0億円 |
| コスト改善効果 | 10億円 | 6億円 | 19億円 | 16億円 | △3億円 |
| SCM効果 | 4億円 | 1億円 | 6億円 | 5億円 | △1億円 |
| タイ洪水影響 | 1億円 | 0億円 | 1億円 | 1億円 | 0億円 |
| 主原料・副資材要因 | △23億円 | △22億円 | △44億円 | △45億円 | △1億円 |
| （内訳）主原料価格 | (△17億円) | (△17億円) | (△30億円) | (△34億円) | (△4億円) |
| （内訳）副資材・燃料等 | (△6億円) | (△5億円) | (△14億円) | (△11億円) | (3億円) |
| その他要因 | △18億円 | △3億円 | △22億円 | △21億円 | 1億円 |
| （内訳）海外製造品影響 | (△12億円) | (0億円) | (△12億円) | (△12億円) | (0億円) |
| 合計 | △18億円 | △8億円 | △23億円 | △26億円 | △4億円 |

※四捨五入表記のため、数値の和・差と合計が一致しない場合がございます

【第3四半期累計実績の増減要因グラフ】



● 計画差異要因分析 (第3四半期累計)

【コスト改善効果】

⇒ ハム・ソーセージ、加工食品の販売数量減に伴う、コスト改善効果の低下

【その他要因】

⇒ 円安の影響に伴う、海外製造品の利益率悪化 (1Q: △9億円、2Q: △3億円)

●ギフト売上実績(歳暮期)

- ・2014年3月期の実績は、前年個数比:約98%
- ・『美ノ国』ギフトは、前年個数比:約107%
(構成比は、約17%)

(参考)2013年 歳暮期市場データ(個数) ※当社調べ

- ・ギフト市場全体 前年割れ
- ・ハムソーギフト市場 前年割れ

【(参考)ギフト販売個数 実績】

(単位:千個)

| | | 2013.03 実績 | 2014.03 実績 | |
|------------|---------|------------|------------|------|
| | | 個数 | 個数 | 前年比 |
| 歳暮 (実績) | 全体販売個数 | 4,759 | 4,675 | 98% |
| | (うち美ノ国) | 727 | 780 | 107% |

●主要ブランド売上実績

【(参考) 主要ブランド商品売上高実績(対前年同期比)】

| ハム・ソーセージ | 2014.03 実績 | | | 加工食品 | 2014.03 実績 | | |
|----------------|------------|------|------|---------------|------------|------|------|
| | 上期 | 3Q | 3Q累計 | | 上期 | 3Q | 3Q累計 |
| シャウエッセン | 101% | 107% | 103% | 石窯工房群 | 104% | 101% | 103% |
| 森の薫り新あらびきウインナー | 83% | 98% | 88% | 中華名菜群 | 104% | 97% | 102% |
| ローズハム群 | 97% | 92% | 96% | プリフライ群 | 93% | 96% | 94% |
| ベーコン群 | 104% | 106% | 104% | ハンバーグ・ミートホール群 | 124% | 112% | 120% |
| 焼豚群 | 108% | 93% | 102% | カレー群 | 109% | 115% | 111% |



『彩りキッチン ハーフベーコン』



『とろける4種チーズのハンバーグ』

●チャンネル別売上実績

【(参考)2014年3月期3Q累計 チャンネル別伸び率(対前年同期比)】

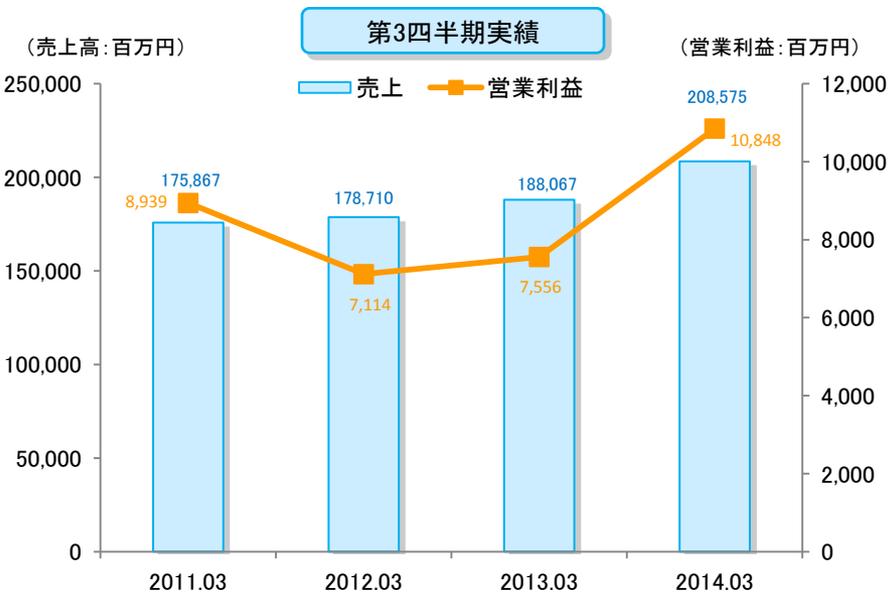
| | | 数量 | 金額 |
|------|--------|----------|--------|
| | | ハム・ソーセージ | コンシューマ |
| | 業務用 | 99% | 99% |
| | 合計 | 99% | 101% |
| 加工食品 | コンシューマ | 99% | 103% |
| | 業務用 | 102% | 102% |
| | 合計 | 101% | 103% |

①コンシューマ商品

ハム・ソーセージ、加工食品とも堅調に推移

②業務用商品

ハム・ソーセージ、加工食品ともCVS向けが堅調に推移



(単位: 百万円, %)

| | 2013.03 3Q | 2014.03 3Q | 前年差 | 前年比 |
|-------|------------|------------|--------|------|
| 売上高計 | 188,067 | 208,575 | 20,508 | 10.9 |
| 営業利益 | 7,556 | 10,848 | 3,292 | 43.6 |
| 営業利益率 | 4.0% | 5.2% | - | - |

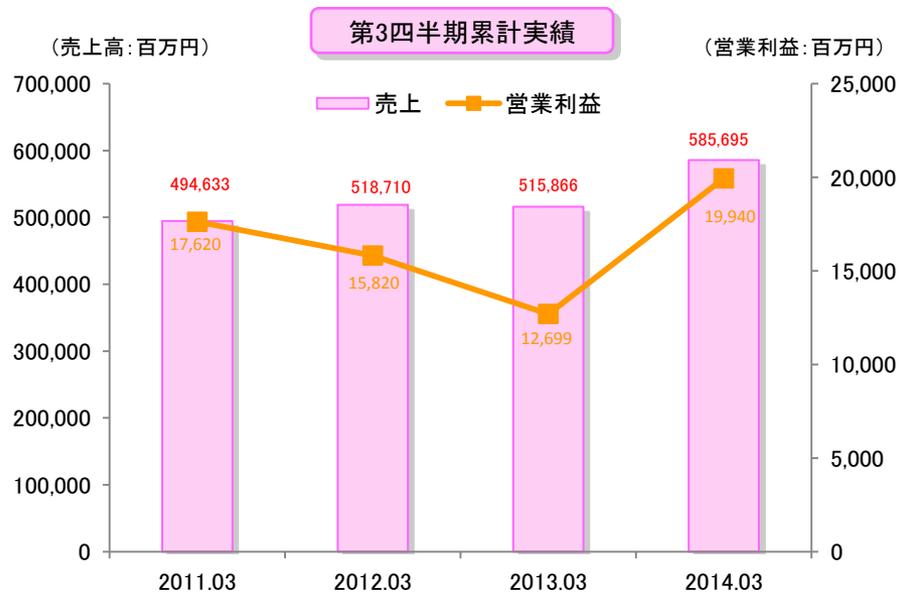
【第3四半期の状況】

(売上高)

- ・国内食肉相場の回復による単価上昇で、増収。

(営業利益)

- ・国内は、食肉相場の改善により、ファーム事業が改善。
- ・海外は、豪州事業が改善し、増益。



(単位: 百万円, %)

| | 2013.03 3Q累計 | 2014.03 3Q累計 | 前年差 | 前年比 |
|-------|--------------|--------------|--------|------|
| 売上高計 | 515,866 | 585,695 | 69,829 | 13.5 |
| 営業利益 | 12,699 | 19,940 | 7,241 | 57.0 |
| 営業利益率 | 2.5% | 3.4% | - | - |

【第3四半期累計の状況】

(売上高)

- ・豪州の牛肉販売において、数量・金額ともに伸長したほか、夏場以降の国内食肉相場の回復による単価上昇で、増収。

(営業利益)

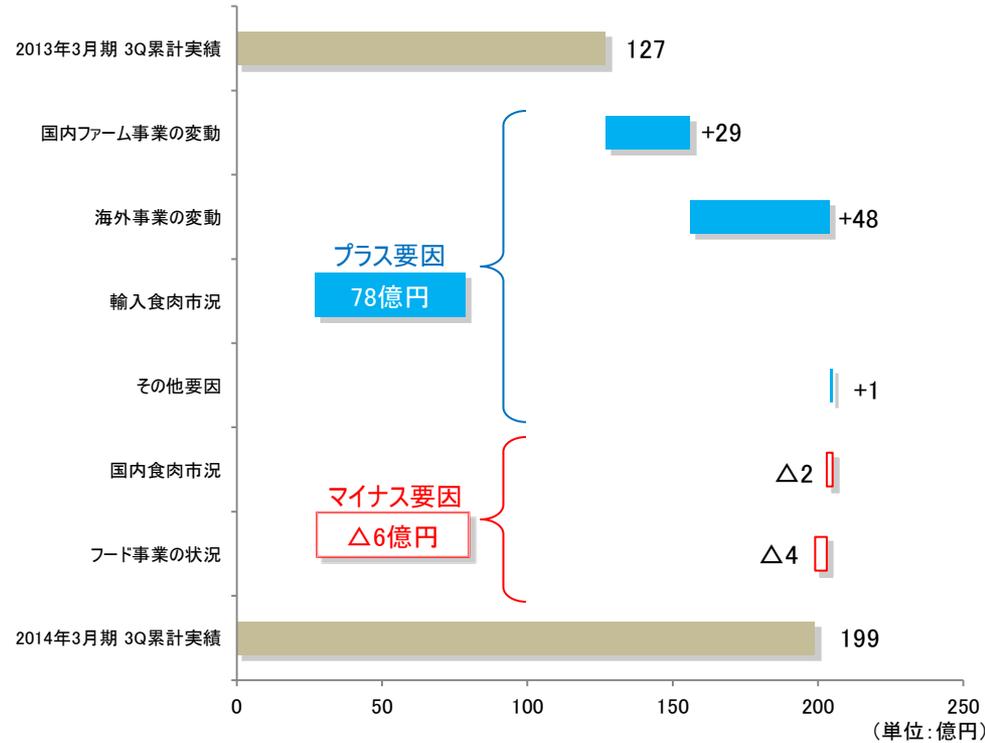
- ・相場上昇による国内ファーム事業の改善と、豪州事業の大幅改善で、増益。

【営業利益増減要因分析】

【3Q累計実績の増減要因グラフ】

| | 2014.03 3Q累計 計画と実績 | | | | |
|-------------|--------------------|------|--------|--------|------|
| | 上期実績 | 3Q実績 | 3Q累計計画 | 3Q累計実績 | 計画差異 |
| 国内ファーム事業の変動 | 12億円 | 17億円 | 21億円 | 29億円 | 8億円 |
| 海外事業の変動 | 38億円 | 10億円 | 49億円 | 48億円 | △1億円 |
| 輸入食肉市況 | △5億円 | 5億円 | △6億円 | 0億円 | 6億円 |
| 国内食肉市況 | 1億円 | △3億円 | △1億円 | △2億円 | △1億円 |
| フード事業の状況 | △6億円 | 2億円 | △6億円 | △4億円 | 2億円 |
| その他要因 | △1億円 | 2億円 | △1億円 | 1億円 | 2億円 |
| 合計 | 39億円 | 33億円 | 56億円 | 72億円 | 16億円 |

※四捨五入表記のため、数値の和・差と合計が一致しない場合がございます



● 計画差異要因分析 (第3四半期累計)

【国内ファーム事業の変動】

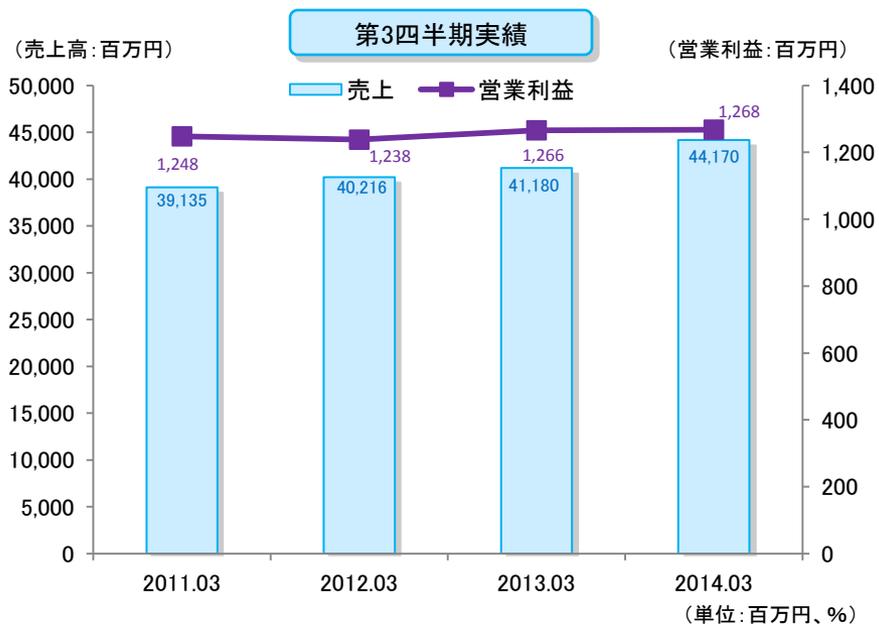
⇒国内相場上昇に伴い、生産事業において大幅に業績が改善

【輸入食肉市況】

⇒輸入牛肉において、国内牛肉の相場高もあり代替需要として引き合いが強まり単価が改善

【フード事業の状況】

⇒数量が伸び悩んだが、単価が改善傾向



| | 2013.03 3Q | 2014.03 3Q | 前年差 | 前年比 |
|-------|------------|------------|-------|-----|
| 売上高計 | 41,180 | 44,170 | 2,990 | 7.3 |
| 営業利益 | 1,266 | 1,268 | 2 | 0.2 |
| 営業利益率 | 3.1% | 2.9% | - | - |

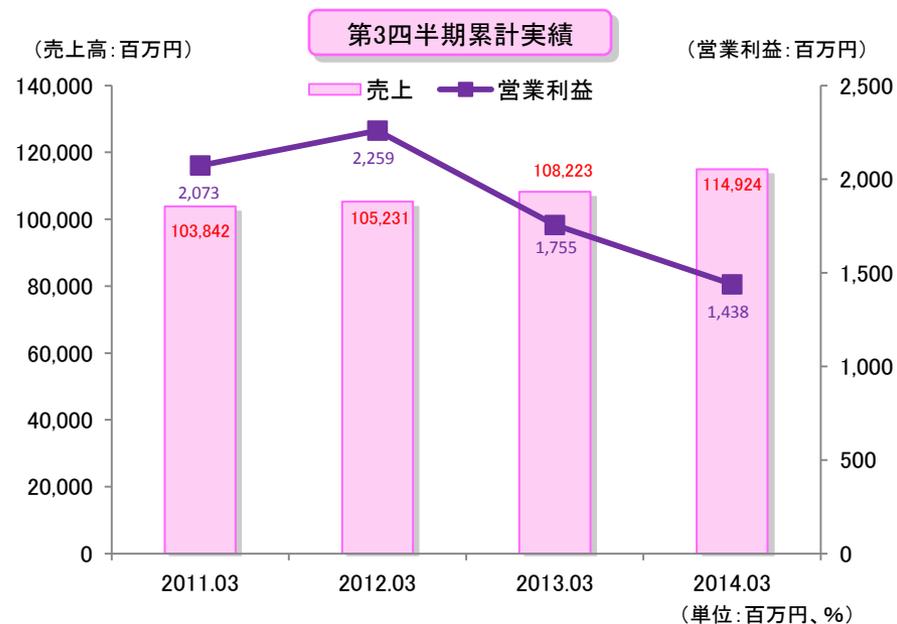
【第3四半期の状況】

(売上高)

- ・水産事業は、年末商戦で売上げが伸長し、増収。
- ・乳製品事業は、ヨーグルト事業でのNB商品等が伸び悩んだが、チーズ事業において製パン・外食チャネル向け商品が伸長し、増収。

(営業利益)

- ・水産事業は、高単価商材の売上げが伸長し、利益増に貢献。
- ・乳製品事業のうち、ヨーグルト事業は原料価格の高騰等により利益率が悪化。



| | 2013.03 3Q累計 | 2014.03 3Q累計 | 前年差 | 前年比 |
|-------|--------------|--------------|-------|--------|
| 売上高計 | 108,223 | 114,924 | 6,701 | 6.2 |
| 営業利益 | 1,755 | 1,438 | △ 317 | △ 18.1 |
| 営業利益率 | 1.6% | 1.3% | - | - |

【第3四半期累計の状況】

(売上高)

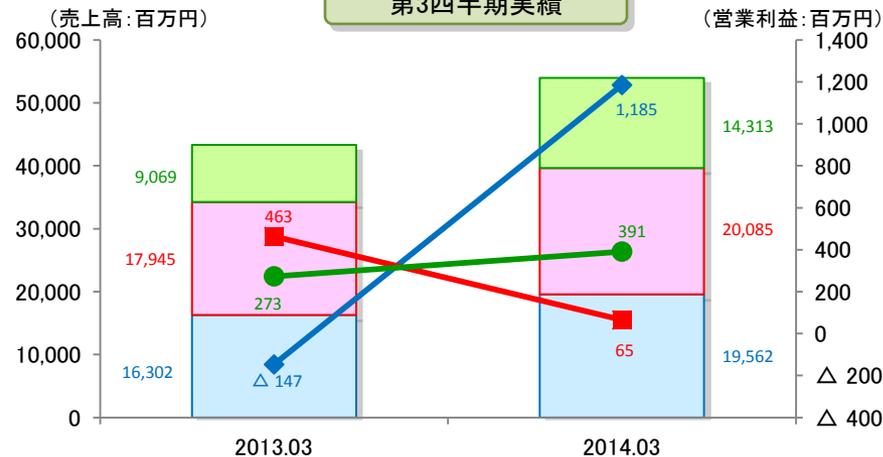
- ・水産事業は、量販店向けの売上げが伸長し、寿司店向けについても売上は前期並みを確保し、増収。
- ・乳製品事業は、ヨーグルト事業がCVSチャネルにおいて苦戦したが、チーズ事業において製パン・外食向けの売上げが伸長し、増収。

(営業利益)

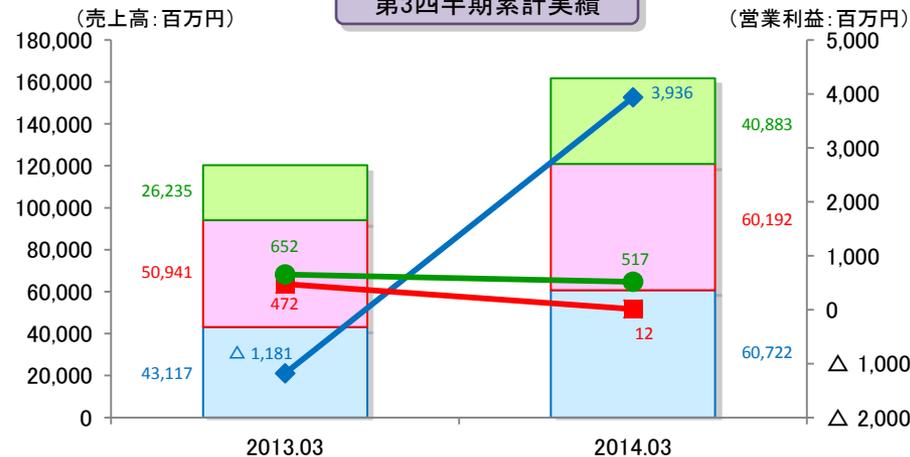
- ・水産事業、乳製品事業とも、為替の影響や主要原料、輸入製品の価格上昇に対する価格改定の遅れ等の影響により、減益。

6. 海外 主要所在地別 業績

第3四半期実績



第3四半期累計実績



■ 豪州(売上高) ■ 米州(売上高) ■ その他地域(売上高)
◆ 豪州(営業利益) ◆ 米州(営業利益) ◆ その他地域(営業利益)

■ 豪州(売上高) ■ 米州(売上高) ■ その他地域(売上高)
◆ 豪州(営業利益) ◆ 米州(営業利益) ◆ その他地域(営業利益)

(単位: 百万円)

(単位: 百万円)

| | | 2013.03 3Q | 2014.03 3Q | 前年差 | 前年比(%) |
|-------|------|------------|------------|--------|--------|
| 海外計 | 売上高 | 42,074 | 52,881 | 10,807 | 25.7 |
| | 営業利益 | 590 | 1,672 | 1,082 | 183.4 |
| 豪州 | 売上高 | 16,302 | 19,562 | 3,260 | 20.0 |
| | 営業利益 | △ 147 | 1,185 | 1,332 | - |
| 米州 | 売上高 | 17,945 | 20,085 | 2,140 | 11.9 |
| | 営業利益 | 463 | 65 | △ 398 | △ 86.0 |
| その他地域 | 売上高 | 9,069 | 14,313 | 5,244 | 57.8 |
| | 営業利益 | 273 | 391 | 118 | 43.2 |

| | | 2013.03 3Q累計 | 2014.03 3Q累計 | 前年差 | 前年比(%) |
|-------|------|--------------|--------------|--------|--------|
| 海外計 | 売上高 | 117,710 | 158,305 | 40,595 | 34.5 |
| | 営業利益 | △ 78 | 4,437 | 4,515 | - |
| 豪州 | 売上高 | 43,117 | 60,722 | 17,605 | 40.8 |
| | 営業利益 | △ 1,181 | 3,936 | 5,117 | - |
| 米州 | 売上高 | 50,941 | 60,192 | 9,251 | 18.2 |
| | 営業利益 | 472 | 12 | △ 460 | △ 97.5 |
| その他地域 | 売上高 | 26,235 | 40,883 | 14,648 | 55.8 |
| | 営業利益 | 652 | 517 | △ 135 | △ 20.7 |

※売上金額は、セグメント間の内部売上高を消去する前の金額です。(セグメント間取引の消去があるため、海外計は各地域の合計とは一致しません)
 ※米州には、北米と南米の事業が含まれます。また、その他地域は、アジア、欧州です。

【第3四半期の状況】

- (豪州)
- ・牛生体の仕入れコスト低下、工場のコスト改善、販売伸長等で、増収・増益。
- (米州)
- ・3Qに入り、米州全体では利益は改善傾向。
- (アジア)
- ・アジア全体では増収。利益も改善傾向。

【第3四半期累計の状況】

- (豪州)
- ・米国、アジア、中国等への販売が伸長したことで、増収・増益。
- (米州)
- ・米国内の豚枝肉の相場高・米ドル高等により、海外への輸出事業が、減益。
- (アジア)
- ・中国、タイの売上数量が伸長したが、円安による利益率悪化により、減益。

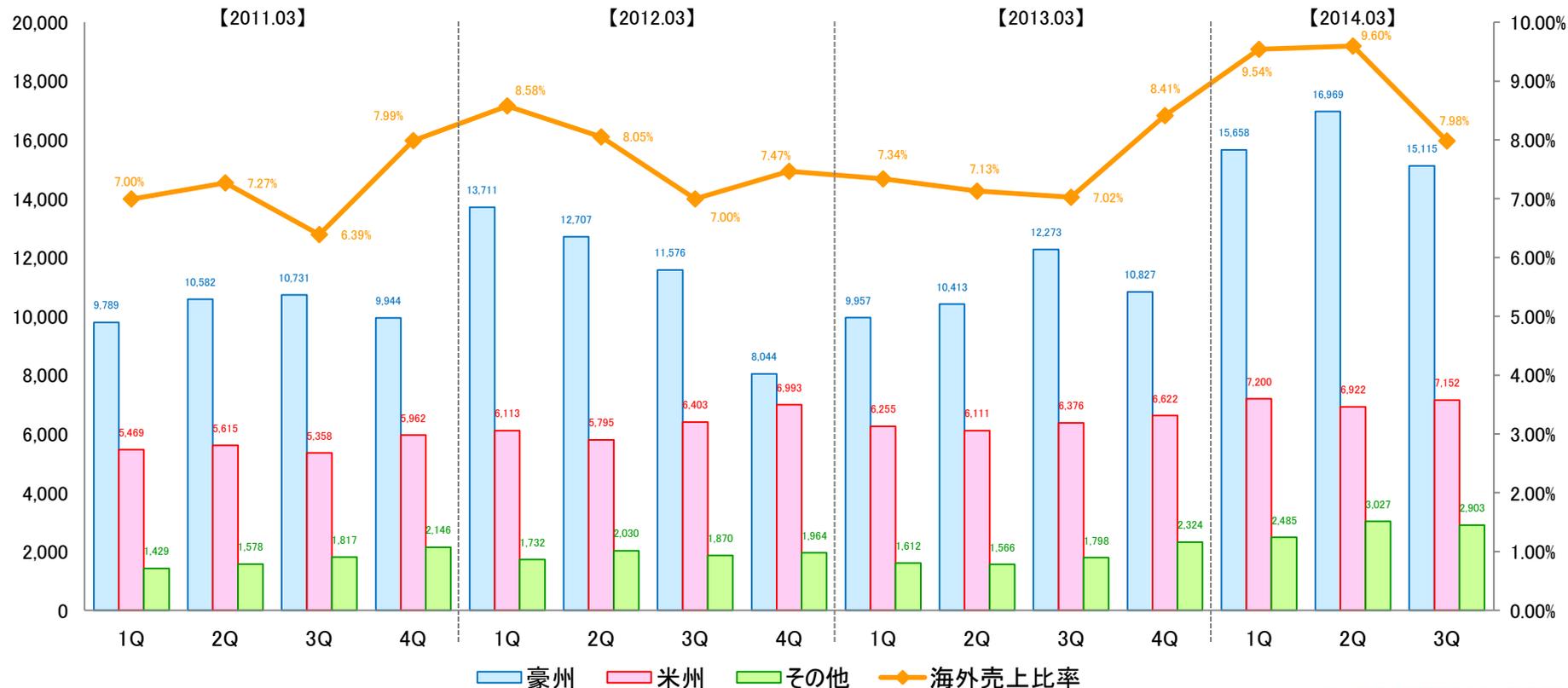
7. 海外 主要所在地別 外部顧客売上高実績

(単位: 百万円)

| | 2011.03 | 2012.03 | 2013.03 | | | | 2014.03 | | | |
|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 通期 | 通期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 2Q | 3Q |
| 豪州 | 41,046 | 46,038 | 9,957 | 10,413 | 12,273 | 10,827 | 43,470 | 15,658 | 16,969 | 15,115 |
| 米州 | 22,404 | 25,304 | 6,255 | 6,111 | 6,376 | 6,622 | 25,364 | 7,200 | 6,922 | 7,152 |
| その他 | 6,970 | 7,596 | 1,612 | 1,566 | 1,798 | 2,324 | 7,300 | 2,485 | 3,027 | 2,903 |
| 海外計 | 70,420 | 78,938 | 17,824 | 18,090 | 20,447 | 19,773 | 76,134 | 25,343 | 26,918 | 25,170 |
| 海外売上比率 | 7.12% | 7.76% | 7.34% | 7.13% | 7.02% | 8.41% | 7.44% | 9.54% | 9.60% | 7.98% |

※売上金額は、外部顧客に対する売上高です。

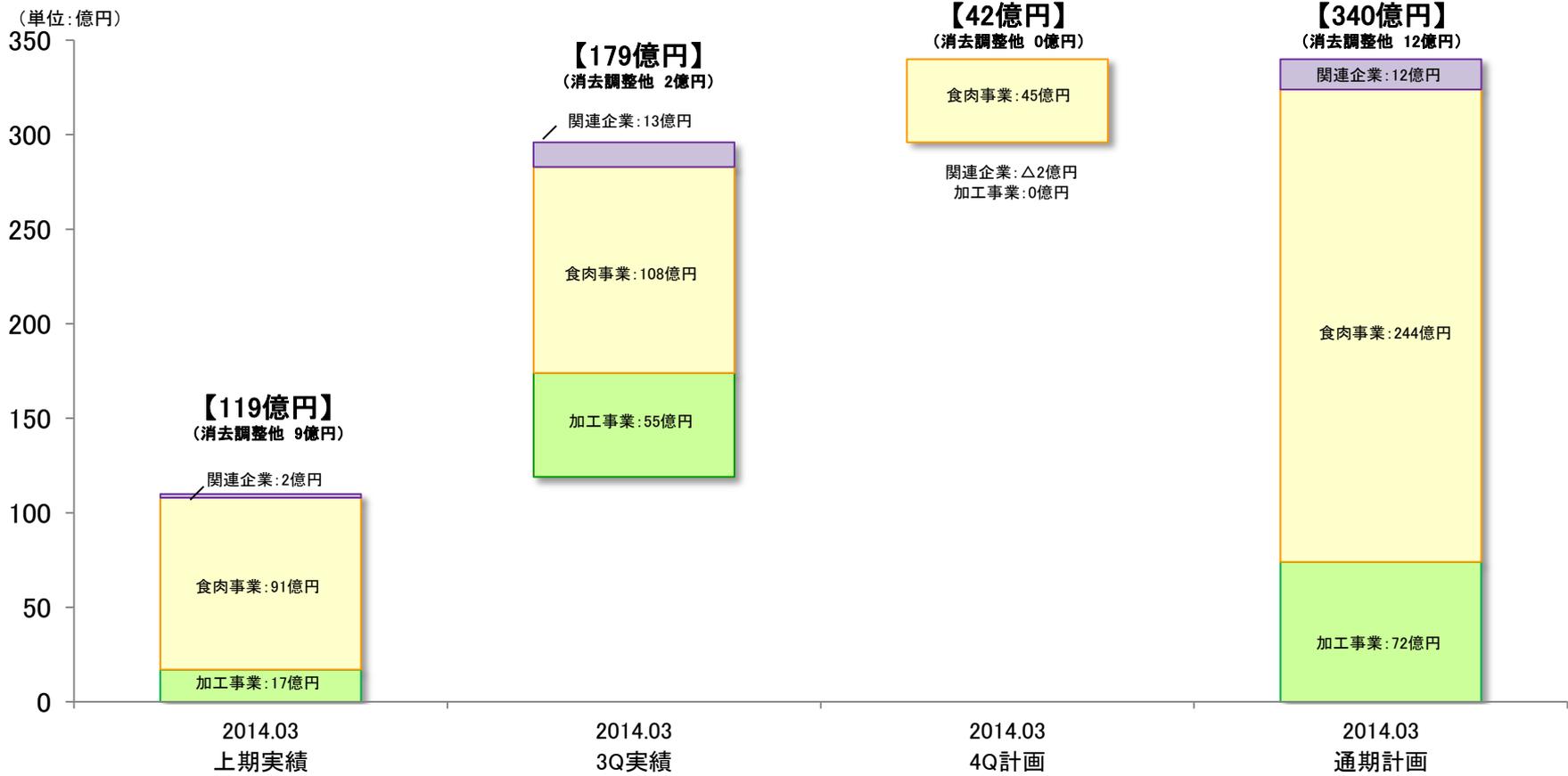
(売上高: 百万円)



Ⅱ. 2014年3月期の見通し

1. 2014年3月期 営業利益計画
2. 2014年3月期計画(加工事業本部)
3. 2014年3月期計画(食肉事業本部)
4. 2014年3月期計画(関連企業本部)

1. 2014年3月期 営業利益計画①



| | 2014.03 上期実績 | | | 2014.03 3Q実績 | | | 2014.03 4Q計画 | | | 2014.03 通期計画 | | |
|--------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|------|--------------|-------------|------|--------------|--------------|-------|
| | 2013.03 上期実績 | | 増減 | 2013.03 3Q実績 | | 増減 | 2013.03 4Q実績 | | 増減 | 2013.03 通期実績 | | 増減 |
| 加工事業本部 | 35億円 | 17億円 | △18億円 | 63億円 | 55億円 | △8億円 | △3億円 | 0億円 | 3億円 | 96億円 | 72億円 | △24億円 |
| 食肉事業本部 | 51億円 | 91億円 | 40億円 | 76億円 | 108億円 | 33億円 | 28億円 | 45億円 | 16億円 | 155億円 | 244億円 | 89億円 |
| 関連企業本部 | 5億円 | 2億円 | △3億円 | 13億円 | 13億円 | 0億円 | △2億円 | △2億円 | 0億円 | 15億円 | 12億円 | △3億円 |
| 消去調整他 | 7億円 | 9億円 | 2億円 | 7億円 | 2億円 | △5億円 | 1億円 | 0億円 | △1億円 | 14億円 | 12億円 | △2億円 |
| 合計 | 98億円 | 119億円 | 21億円 | 158億円 | 179億円 | 20億円 | 24億円 | 42億円 | 18億円 | 280億円 | 340億円 | 60億円 |

※四捨五入表記のため、数値の和・差と合計が一致しない場合があります。

【第2Q時見直し計画との差異】

※4Q及び通期計画については、第2四半期後に見直した計画となっています。

| | 2014.03 3Q累計実績 | | | 2014.03 4Q計画 | | | 2014.03 下期計画 | | | 2014.03 通期計画 | | |
|--------|----------------|--------------|------|--------------|-------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|
| | 2Q時計画 | | 計画差 | 2Q時計画 | | 計画差 | 2Q時計画 | | 計画差 | 2Q時計画 | | 計画差 |
| 加工事業本部 | 76億円 | 72億円 | △4億円 | 9億円 | 0億円 | △9億円 | 68億円 | 55億円 | △13億円 | 85億円 | 72億円 | △13億円 |
| 食肉事業本部 | 183億円 | 199億円 | 16億円 | 50億円 | 45億円 | △5億円 | 142億円 | 153億円 | 11億円 | 233億円 | 244億円 | 11億円 |
| 関連企業本部 | 15億円 | 14億円 | △1億円 | 0億円 | △2億円 | △2億円 | 13億円 | 10億円 | △3億円 | 15億円 | 12億円 | △3億円 |
| 消去調整他 | 9億円 | 12億円 | 3億円 | △2億円 | 0億円 | 2億円 | △3億円 | 2億円 | 5億円 | 7億円 | 12億円 | 5億円 |
| 合計 | 283億円 | 298億円 | 15億円 | 57億円 | 42億円 | △15億円 | 221億円 | 221億円 | 0億円 | 340億円 | 340億円 | 0億円 |

【営業利益計画 増減要因分析】

※四捨五入表記のため、数値の和・差と合計が一致しない場合があります。

| 【 加工事業 】 | 第2Q時見直し計画との差異 | | | | | | 【 食肉事業 】 | 第2Q時見直し計画との差異 | | | | | |
|-------------|---------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|---------------|------|------|------|------|------|
| | 4Q | | 下期 | | 通期 | | | 4Q | | 下期 | | 通期 | |
| | 計画 | 計画差 | 計画 | 計画差 | 計画 | 計画差 | | 計画 | 計画差 | 計画 | 計画差 | 計画 | 計画差 |
| 価格改定効果 | 9億円 | 1億円 | 18億円 | 1億円 | 26億円 | 1億円 | 海外事業の変動 | 15億円 | 3億円 | 25億円 | 2億円 | 63億円 | 2億円 |
| コスト改善効果 | 11億円 | △5億円 | 17億円 | △8億円 | 27億円 | △8億円 | フード事業の状況 | 3億円 | △1億円 | 5億円 | 1億円 | 0億円 | 1億円 |
| SCM効果 | 2億円 | 0億円 | 3億円 | △1億円 | 7億円 | △1億円 | 輸入食肉市況 | △5億円 | △5億円 | 0億円 | 1億円 | △5億円 | 1億円 |
| 主原料・副資材要因 | △21億円 | △2億円 | △43億円 | △2億円 | △66億円 | △3億円 | 国内ファーム事業の変動 | 7億円 | △3億円 | 24億円 | 5億円 | 36億円 | 5億円 |
| (内訳)主原料価格 | (△14億円) | (△3億円) | (△31億円) | (△7億円) | (△48億円) | (△7億円) | 国内食肉市況 | △3億円 | 0億円 | △7億円 | △2億円 | △6億円 | △2億円 |
| (内訳)副資材・燃料等 | (△7億円) | (1億円) | (△12億円) | (4億円) | (△18億円) | (4億円) | その他要因 | △1億円 | 1億円 | 1億円 | 3億円 | 1億円 | 4億円 |
| タイ洪水影響 | 0億円 | 1億円 | 0億円 | 1億円 | 1億円 | 1億円 | 合計 | 16億円 | △5億円 | 49億円 | 11億円 | 89億円 | 11億円 |
| その他要因 | 2億円 | △4億円 | △1億円 | △3億円 | △19億円 | △3億円 | | | | | | | |
| 合計 | 3億円 | △9億円 | △6億円 | △13億円 | △24億円 | △13億円 | | | | | | | |

※四捨五入表記のため、数値の和・差と合計が一致しない場合があります。

●2014 春の新商品売上拡大施策

・ハム・ソーセージ

～利便性の高い商品や、新たな食シーンの提案～



『マイスターセレクト
ヴァイスブルスト』



『北海道プレミアム
熟成ロースハム』



『これは便利！
切れ目入りあらびきフランク』

・加工食品

～新市場創造型商品、カテゴリNo.1商品のブラッシュアップ～



『Sucre et Sucre
濃厚プリオッシュのフレンチトースト』



『おもてなし百選
桜姫®の五目ごはん』



『中華の鉄人®陳健一
四川麻婆豆腐&酢豚』

●主要ブランド・新商品売上拡大施策

【(参考) 主要ブランド商品売上高計画(対前年同期比)】

①ハム・ソーセージ

・『彩りキッチン』シリーズや、来年30周年を迎える主力の『シャウエッセン』の更なる拡販を図る。

②加工食品

・好調な『4種チーズのハンバーグ』や、主力商品・新商品の拡販を図る。

| 商品名 | 2014.03通期計画 | 加工食品 | 2014.03通期計画 |
|---------------|-------------|---------------|-------------|
| ハム・ソーセージ | | | |
| シャウエッセン | 103% | 石窯工房群 | 103% |
| 森の薫り新あらびきウイナー | 103% | 中華名菜群 | 103% |
| ロースハム群 | 103% | プリフライ群 | 100% |
| ベーコン群 | 102% | ハンバーグ・ミートホール群 | 102% |
| 焼豚群 | 110% | カレー群 | 100% |

●チャネル別売上拡大施策

【(参考)チャネル別 売上高伸び率(対前年同期比)】

①コンシューマ

・ハム・ソーセージ、加工食品ともに、春の新商品と、主力ブランド商品を中心に拡大を図る。

②業務用

・CVS、外食を中心にアイテムを拡大し、販売強化を図る。

| 2014.03 通期計画 | | 金額 |
|--------------|--------|------|
| ハム・ソーセージ | コンシューマ | 102% |
| | 業務用 | 102% |
| | 合計 | 102% |
| 加工食品 | コンシューマ | 102% |
| | 業務用 | 103% |
| | 合計 | 102% |

●国内生産事業

①飼料価格

・海外のトウモロコシ価格は落ち着いてきたが、円安の影響もあり今期も高値で推移する見通し。

②国内ファーム事業

・豚肉相場は、海外現地価格高と輸入豚肉の数量減により、国内豚肉への需要が高まり、相場は高値で推移。

・鶏肉相場は、季節要因で相場は下がり基調。

●海外事業

①豪州

- ・原価低減による利益率の改善と、ブランド商品の拡販を図る。
- ・ASEAN、中国、ロシア、中東に対し、豪州産牛肉販売を強化。

②米州

・豚は、相場が前年より高値で推移する見通し。

③その他(欧州・アジア)

- ・欧州は、日本向けに『イタリア豚』『ドイツ豚』の販売を開始。
- ・台湾は、現地企業と合弁で立ち上げたエキス工場の稼働に向けて準備中。

(2014年3月工場稼働予定)

【(参考) 2014.03 3Q累計 豪州事業販売実績】

| 主な販売先国 | 数量構成比 | 数量(昨年比) |
|--------|-------|---------|
| 日本 | 21% | 95% |
| 米国 | 17% | 129% |
| 韓国 | 12% | 129% |
| 中国 | 11% | 238% |
| 台湾 | 5% | 95% |
| 豪州国内 | 24% | 111% |
| その他※ | 10% | 135% |
| 合計 | 100% | 120% |

※その他・・・ロシア、EU、インドネシア・・・等

●国内営業、食肉販売(フード会社)

- ・量販店への更なる強化と新規開拓による営業力強化を図り、引き続き1%のシェアアップを目指す。
- ・国内3畜種の販売を強化。
- ・『ワイアリーフ』、『恵みの国』、『けんこう豚』、『桜姫』などのブランド食肉の販売を強化。



『桜姫』産直パック

●水産事業の売上拡大施策

(マリンフーズ)

- ・商品開発力強化による国内自社工場製品の拡販。
- ・量販チャネルに対する海老・サーモン関連商材を中心とした重点商品の拡販によるシェア向上。
- ・釧路丸水(2013年11月事業譲渡)の強みを活かし、北海道産原料を活用した商品の製造・販売を強化。

(宝幸)

- ・水産事業は、量販店、外食チャネルなどの川下戦略の取り組み強化。
- ・常温食品事業(缶詰)は、生産能力を増強した八戸工場製品の拡販。



『塩麹サーモン』



『楽チン! カップ ごはんと食べよう
四川風麻婆豆腐』

●乳製品事業の売上拡大施策

(チーズ)

- ・主力チャネルへの提案営業強化による売上の伸長。
- ・ライン増設する西宮プラントのベビーチーズにおいて、製造数量・アイテムを拡大し、販売を強化。

(ヨーグルト)

- ・カップ飲料をはじめとしたコンビニ向けPB商品の強化と、NB商品の開発強化。
- ・主力のバニラヨーグルト商品群を中心とした量販店チャネル、生協チャネルの攻略。
- ・日本ハムグループ展示会において提案した新商品の導入と定番化。



『ロール
大人のベビーチーズ(梅しそ)』



『ときめきカフェ
アサイーミックスドリンクヨーグルト』

●主原料・副資材価格の動向

- ・チーズ原料は、主要産地である豪州での生乳生産量の減少と、中国、ロシアをはじめとする世界的な粉乳需要の高まりからチーズの生産が増加せず、価格は大幅に上昇。
- ・ヨーグルト原料は、国産・海外産ともに脱脂粉乳の需給状況が厳しいことから、価格は高値で推移。

Ⅲ. 2014年3月期 第3四半期財務データ

1. 2014年3月期連結業績概要及び通期計画
2. 連結売上区分伸び率、所在地別セグメント情報
3. 販管費、その他の営業費用、その他の収益
4. 連結貸借対照表の主な項目、設備投資額、減価償却費

1. 2014年3月期連結業績概要及び通期計画

Copyright (C) 2014 Nippon Meat Packers, Inc. All rights reserved.

(単位: 百万円、%)

| | 2013年3月期実績 | | | | | | 2014年3月期実績及び計画 | | | | | |
|-------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|----------------|------|------------|-------|------------|-------|
| | 上期 実績 | 前年比 | 3Q 累計実績 | 前年比 | 通期 累計実績 | 前年比 | 上期 実績 | 前年比 | 3Q 累計実績 | 前年比 | 通期 累計計画 | 前年比 |
| 売上高 | 496,691 | △ 1.9 | 787,802 | △ 0.3 | 1,022,839 | 0.5 | 546,191 | 10.0 | 861,534 | 9.4 | 1,100,000 | 7.5 |
| ハム・ソーセージ | 67,301 | 2.5 | 111,514 | 2.4 | 139,948 | 1.9 | 67,393 | 0.1 | 112,553 | 0.9 | 141,000 | 0.8 |
| 加工食品 | 100,451 | 0.5 | 156,272 | 1.2 | 204,756 | 0.8 | 102,695 | 2.2 | 158,256 | 1.3 | 208,000 | 1.6 |
| 食肉 | 263,175 | △ 5.0 | 413,308 | △ 2.3 | 541,598 | △ 0.5 | 304,067 | 15.5 | 473,074 | 14.5 | 612,000 | 13.0 |
| 牛肉 | 99,101 | △ 2.7 | 157,443 | 1.0 | 204,850 | 3.7 | 125,741 | 26.9 | 194,236 | 23.4 | 249,000 | 21.6 |
| 豚肉 | 98,726 | △ 2.4 | 152,518 | △ 0.7 | 200,303 | △ 0.6 | 107,240 | 8.6 | 165,540 | 8.5 | 215,000 | 7.3 |
| 鶏肉 | 55,664 | △ 10.2 | 88,452 | △ 7.4 | 117,885 | △ 4.1 | 60,921 | 9.4 | 97,840 | 10.6 | 128,000 | 8.6 |
| その他食肉 | 9,684 | △ 19.9 | 14,895 | △ 16.5 | 18,560 | △ 16.1 | 10,165 | 5.0 | 15,458 | 3.8 | 20,000 | 7.8 |
| 水産 | 40,192 | 2.7 | 66,062 | 1.7 | 83,829 | 1.2 | 43,040 | 7.1 | 71,867 | 8.8 | 85,500 | 2.0 |
| 乳製品 | 12,769 | 12.6 | 19,272 | 10.1 | 25,155 | 8.1 | 13,242 | 3.7 | 19,982 | 3.7 | 26,000 | 3.4 |
| その他 | 12,803 | △ 2.8 | 21,374 | △ 0.2 | 27,553 | 1.4 | 15,754 | 23.0 | 25,802 | 20.7 | 27,500 | △ 0.2 |
| 売上原価 | 404,573 | △ 1.6 | 633,945 | △ 0.1 | 827,058 | 0.6 | 451,165 | 11.5 | 704,038 | 11.1 | | |
| 売上総利益 | 92,118 | △ 3.3 | 153,857 | △ 1.0 | 195,781 | 0.1 | 95,026 | 3.2 | 157,496 | 2.4 | | |
| 売上総利益率 | 18.5% | - | 19.5% | - | 19.1% | - | 17.4% | - | 18.3% | - | | |
| 販売費及び一般管理費 | 82,279 | △ 1.2 | 128,195 | △ 0.7 | 167,760 | △ 0.8 | 83,091 | 1.0 | 127,697 | △ 0.4 | | |
| 営業利益 | 9,839 | △ 18.0 | 25,662 | △ 2.8 | 28,021 | 5.7 | 11,935 | 21.3 | 29,799 | 16.1 | 34,000 | 21.3 |
| 税引前利益 | 7,946 | △ 17.0 | 24,447 | 2.6 | 28,031 | 4.7 | 10,689 | 34.5 | 28,274 | 15.7 | 30,000 | 7.0 |
| 当社株主帰属当期純利益 | 3,881 | △ 19.1 | 13,899 | 27.2 | 16,459 | 41.2 | 7,620 | 96.3 | 19,156 | 37.8 | 17,000 | 3.3 |

* 米国会計基準を組替えて表示しております。

* 前年比は、対前年増減率で表示しております。

【連結売上区分別伸び率】

(単位: %)

| 区分 | 2013年3月期 (対 2012年3月期比) | | | | 2014年3月期 (対 2013年3月期比) | | | |
|----------|------------------------|-------|-------|--------|------------------------|-------|-------|------|
| | 3Q | | 3Q累計 | | 3Q | | 3Q累計 | |
| | 数量 | 金額 | 数量 | 金額 | 数量 | 金額 | 数量 | 金額 |
| ハム・ソーセージ | 5.7 | 2.3 | 4.6 | 2.4 | △ 3.3 | 2.1 | △ 2.2 | 0.9 |
| 加工食品 | 3.6 | 2.5 | 1.2 | 1.2 | △ 5.8 | △ 0.5 | △ 0.6 | 1.3 |
| 食肉 | 5.2 | 3.0 | 2.5 | △ 2.3 | △ 4.0 | 12.6 | 0.1 | 14.5 |
| 牛肉 | 7.8 | 8.1 | △ 4.1 | 1.0 | △ 1.2 | 17.4 | 10.3 | 23.4 |
| 豚肉 | 2.6 | 2.5 | 2.2 | △ 0.7 | △ 7.1 | 8.4 | △ 3.9 | 8.5 |
| 鶏肉 | 7.7 | △ 2.3 | 9.6 | △ 7.4 | △ 1.7 | 12.6 | △ 2.0 | 10.6 |
| その他食肉 | △ 8.4 | △ 9.5 | △ 8.8 | △ 16.5 | △ 13.4 | 1.6 | △ 7.8 | 3.8 |

【所在地別セグメント状況】

(単位: 百万円、%)

| | 2013年3月期実績 | | | 2014年3月期実績及び計画 | | | | | |
|-------------|------------|---------|---------|----------------|--------|---------|-------|---------|-------|
| | 上期実績 | 3Q累計実績 | 通期実績 | 上期実績 | 前年比 | 3Q累計実績 | 前年比 | 通期計画 | 前年比 |
| 国内売上高 | 461,110 | 731,936 | 947,388 | 494,479 | 7.2 | 784,913 | 7.2 | 997,200 | 5.3 |
| 外部顧客売上高 | 460,777 | 731,441 | 946,705 | 493,930 | 7.2 | 784,103 | 7.2 | 996,000 | 5.2 |
| セグメント間内部売上高 | 333 | 495 | 683 | 549 | 64.9 | 810 | 63.6 | 1,200 | 75.7 |
| 国内営業利益 | 10,824 | 25,878 | 28,624 | 9,187 | △ 15.1 | 25,385 | △ 1.9 | 28,430 | △ 0.7 |
| 国内売上高営業利益率 | 2.3% | 3.5% | 3.0% | 1.9% | - | 3.2% | - | 2.9% | - |
| 海外売上高 | 75,636 | 117,710 | 158,873 | 105,424 | 39.4 | 158,305 | 34.5 | 212,000 | 33.4 |
| 外部顧客売上高 | 35,914 | 56,361 | 76,134 | 52,261 | 45.5 | 77,431 | 37.4 | 104,000 | 36.6 |
| セグメント間内部売上高 | 39,722 | 61,349 | 82,739 | 53,163 | 33.8 | 80,874 | 31.8 | 108,000 | 30.5 |
| 海外営業利益 | △ 668 | △ 78 | △ 474 | 2,765 | - | 4,437 | - | 5,570 | - |
| 海外売上高営業利益率 | - | - | - | 2.6% | - | 2.8% | - | 2.6% | - |

* 所在地別セグメント状況の売上金額は、セグメント間の内部売上高を消去する前の金額です。

* 前年比は、対前年増減率で表示しております。

(単位: 百万円、%)

| | 2013年3月期 第3四半期実績 | 2014年3月期 | | |
|---------------------------|---------------------|----------|--------|--------|
| | | 第3四半期実績 | 対前年増減率 | 対前年増減額 |
| ★① < 販管費 > 販売費および一般管理費 | 128,195 | 127,697 | △ 0.4 | △ 498 |
| 人件費 | 49,164 | 48,996 | △ 0.3 | △ 168 |
| ★② 広告宣伝費 | 8,511 | 8,375 | △ 1.6 | △ 136 |
| ★③ 物流費 | 31,301 | 32,038 | 2.4 | 737 |
| その他 | 39,219 | 38,288 | △ 2.4 | △ 931 |

主な増減要因

- ★① 販管費 売上高販管費率は 16.3% から 14.8% へと 1.5ポイント低下。
- ★② 広告宣伝費 広告宣伝費は販促等の減少で約1億円減少。
- ★③ 物流費 売上数量拡大により物流費は約7億円増加。

(単位: 百万円)

| | 2013年3月期 第3四半期実績 | 2014年3月期 | | 2013年3月期 通期実績 |
|-----------------------|---------------------|----------|--------|------------------|
| | | 第3四半期実績 | 対前年増減額 | |
| ★① その他の営業費用及び(△収益)-純額 | 1,094 | 1,674 | 580 | 131 |
| 固定資産関連 | 1,040 | 1,631 | 591 | 3 |
| その他 | 54 | 43 | △ 11 | 128 |
| その他の収益及び(△費用)-純額 | 1,051 | 1,284 | 233 | 1,723 |
| 受取利息・配当金 | 806 | 881 | 75 | 988 |
| 為替差損益 | 365 | 676 | 311 | 841 |
| その他 | △ 120 | △ 273 | △ 153 | △ 106 |
| 支払利息 | 1,172 | 1,135 | △ 37 | 1,582 |

主な増減要因

- ★① その他の営業費用及び(△収益)-純額 固定資産減損(主に遊休資産)等で、約6億円の増加。

4. 連結貸借対照表の主な項目、設備投資額、減価償却費

Copyright (C) 2014 Nippon Meat Packers, Inc. All rights reserved.

(単位: 百万円、%)

| 「連結貸借対照表」 | 2013年3月期 期末実績 | 2014年3月期 第3四半期実績 | 対前期末 増減率 | 対前期末 増減額 |
|------------|------------------|---------------------|-------------|-------------|
| 資産合計 | 610,293 | 642,604 | 5.3 | 32,311 |
| 現金及び現金同等物 | 36,475 | 39,185 | 7.4 | 2,710 |
| ★① 売上債権 | 123,972 | 169,048 | 36.4 | 45,076 |
| ★② 棚卸資産 | 113,187 | 124,768 | 10.2 | 11,581 |
| 有形固定資産 | 224,785 | 227,700 | 1.3 | 2,915 |
| 投資及びその他の資産 | 30,685 | 32,666 | 6.5 | 1,981 |
| 長期繰延税金資産 | 12,531 | 12,490 | △ 0.3 | △ 41 |
| 負債合計 | 314,209 | 326,443 | 3.9 | 12,234 |
| 支払手形及び買掛金 | 102,148 | 119,239 | 16.7 | 17,091 |
| ★③ 有利子負債 | 149,821 | 152,400 | 1.7 | 2,579 |
| 退職金及び年金債務 | 15,005 | 14,801 | △ 1.4 | △ 204 |
| 当社株主資本 | 293,414 | 313,315 | 6.8 | 19,901 |
| 非支配持分 | 2,670 | 2,846 | 6.6 | 176 |
| 資本合計 | 296,084 | 316,161 | 6.8 | 20,077 |

主な増減要因

- ★① 売上債権
- ★② 棚卸資産
- ★③ 有利子負債

売上増により前期末比、約451億円の増加。
主に食肉の増加により前期末比、約116億円の増加。
短期借入金増により、約26億円の増加。

(単位: 百万円、%)

| 「設備投資額、減価償却費」 | 2013年3月期 | 2014年3月期 | | 2014年3月期 |
|---------------|----------|----------|--------|----------|
| | 第3四半期実績 | 第3四半期実績 | 対前年増減率 | 対前年増減額 |
| 設備投資額 | 19,038 | 15,955 | △ 16.2 | △ 3,083 |
| 生産設備 | 7,927 | 8,757 | 10.5 | 830 |
| 販売・物流設備 | 2,204 | 1,907 | △ 13.5 | △ 297 |
| ファーム・処理設備 | 5,663 | 3,160 | △ 44.2 | △ 2,503 |
| 海外事業設備 | 1,545 | 989 | △ 36.0 | △ 556 |
| その他設備 | 1,699 | 1,142 | △ 32.8 | △ 557 |
| 減価償却費 | 14,288 | 13,928 | △ 2.5 | △ 360 |
| | | | | 20,000 |

お問合せ先
〒141-6014 東京都品川区大崎2-1-1
ThinkPark Tower 14階
日本ハム株式会社 広報IR部
電話：03-4555-8024
FAX：03-4555-8189

見通しに関する注意事項

この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する見通しの記述が含まれています。これらの記述は当社が現時点で把握可能な情報から判断した仮定及び所信に基づく見通しです。また、経済環境、市場動向、為替レートなどの外部環境の影響があります。従って、これら業績見通しのみで全面的に依拠することはお控え頂きますようお願い致します。また、実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これら業績見通しと異なる結果となりうることをご承知おき下さい。