

2010年3月期 第1四半期決算説明会

2009年8月11日(火)
日本ハム株式会社

目 次

- 1 . 2010年3月期 第1四半期連結業績の総括
- 2 . 2010年3月期の見通し
- 3 . 2010年3月期 第1四半期財務データ

2010年3月期 第1四半期連結業績の総括

1. 2010年3月期 第1四半期連結業績概要
2. 2010年3月期 第1四半期連結業績概要 (所在地別セグメント状況)
3. 2010年3月期 第1四半期連結業績ハイライト
4. オペレーティング・セグメント情報
5. 営業利益の第1四半期実績前年差の要因分析および上期・通期計画
6. オペレーティング・セグメント情報 加工事業本部
7. オペレーティング・セグメント情報 食肉事業本部
8. オペレーティング・セグメント情報 関連企業本部
9. 海外 主要地域別業績実績

2010年3月期 第1四半期連結業績概要

(単位:百万円、%)

| 連結業績 | 2009年3月期実績 | | | 2010年3月期実績及び計画 | | | | | |
|------------|------------|------------|------------|----------------|------|------------|------|------------|-------|
| | 第1Q 実績 | 上期 累計実績 | 通期 累計実績 | 第1Q 実績 | 前年比 | 上期 累計計画 | 前年比 | 通期 累計計画 | 前年比 |
| 売上高 | 265,713 | 535,705 | 1,028,449 | 236,531 | 11.0 | 532,000 | 0.7 | 1,060,000 | 3.1 |
| ハム・ソーセージ | 30,674 | 65,054 | 138,876 | 32,017 | 4.4 | 69,000 | 6.1 | 142,000 | 2.2 |
| 加工食品 | 47,142 | 94,690 | 187,456 | 44,586 | 5.4 | 96,000 | 1.4 | 192,000 | 2.4 |
| 食肉 | 153,546 | 307,285 | 566,423 | 127,890 | 16.7 | 299,000 | 2.7 | 585,500 | 3.4 |
| 牛肉 | 56,231 | 113,950 | 206,902 | 48,694 | 13.4 | 112,000 | 1.7 | 217,500 | 5.1 |
| 豚肉 | 58,143 | 115,449 | 213,838 | 47,253 | 18.7 | 114,000 | 1.3 | 218,500 | 2.2 |
| 鶏肉 | 33,930 | 66,877 | 123,874 | 26,254 | 22.6 | 62,000 | 7.3 | 127,500 | 2.9 |
| その他食肉 | 5,242 | 11,009 | 21,809 | 5,689 | 8.5 | 11,000 | 0.1 | 22,000 | 0.9 |
| 水産 | 19,675 | 41,438 | 83,759 | 19,383 | 1.5 | 42,000 | 1.4 | 86,500 | 3.3 |
| 乳製品 | 5,572 | 10,936 | 22,215 | 5,661 | 1.6 | 11,000 | 0.6 | 23,000 | 3.5 |
| その他 | 9,104 | 16,302 | 29,720 | 6,994 | 23.2 | 15,000 | 8.0 | 31,000 | 4.3 |
| 売上原価 | 214,255 | 430,975 | 833,564 | 190,525 | 11.1 | | | | |
| 売上総利益 | 51,458 | 104,730 | 194,885 | 46,006 | 10.6 | | | | |
| 売上総利益率 | 19.4% | 19.5% | 18.9% | 19.5% | 0.1 | | | | |
| 販売費及び一般管理費 | 41,720 | 84,477 | 173,468 | 42,369 | 1.6 | | | | |
| 営業利益 | 9,738 | 20,253 | 21,417 | 3,637 | 62.7 | 9,000 | 55.6 | 24,000 | 12.1 |
| 税引前利益 | 11,634 | 11,379 | 6,287 | 4,953 | 57.4 | 6,000 | 47.3 | 18,000 | 186.3 |
| 当期純利益 | 7,511 | 6,476 | 1,657 | 3,161 | 57.9 | 3,500 | 46.0 | 10,000 | 503.5 |

* 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。

2010年3月期 第1四半期連結業績概要《所在地別セグメント状況》

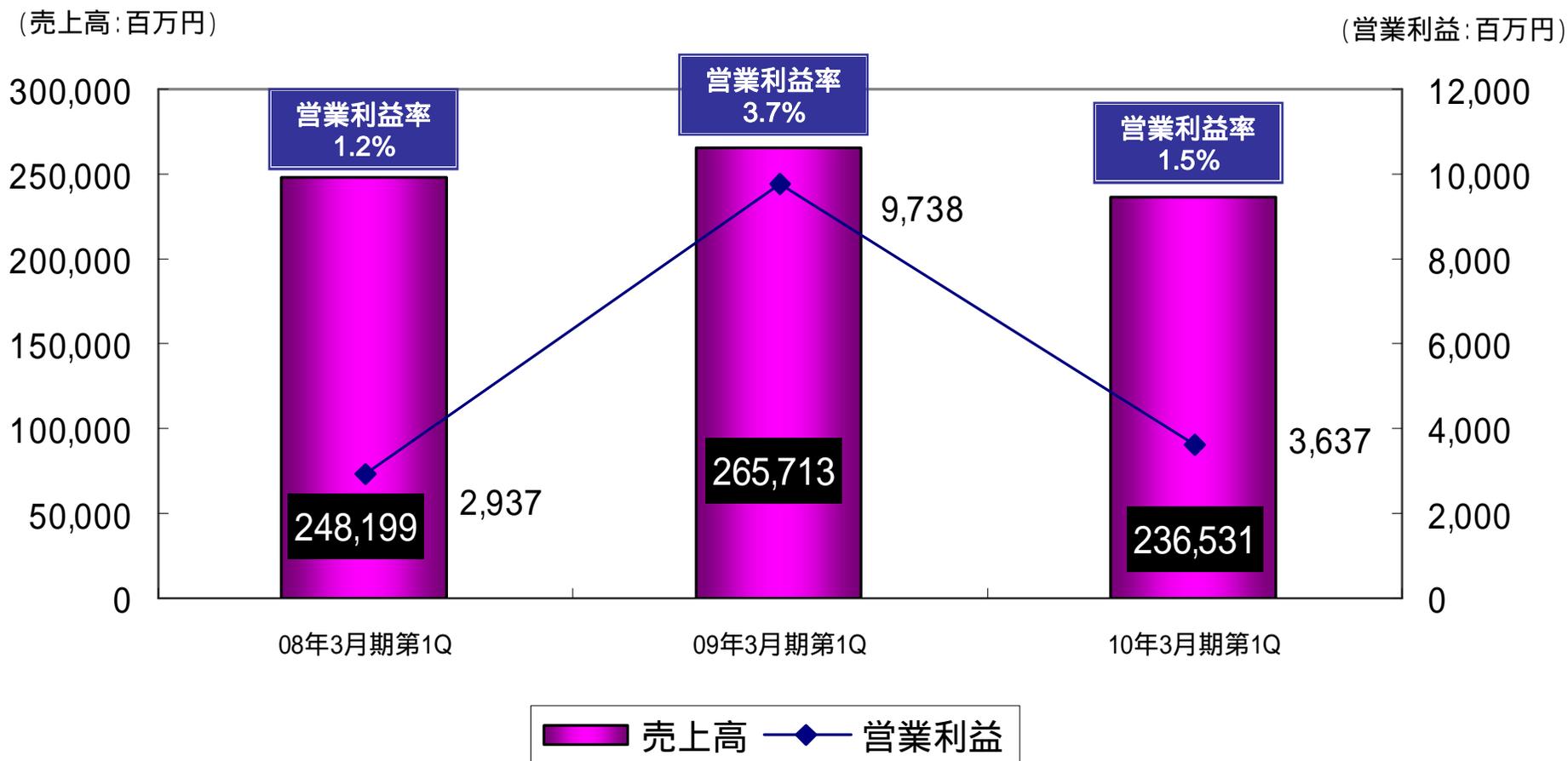
(単位:百万円、%)

| 連結業績 | 2009年3月期実績 | | | 2010年3月期実績及び計画 | | | | | |
|-------------|------------|------------|------------|----------------|------|------------|------|------------|------|
| | 第1Q 実績 | 上期 累計実績 | 通期 累計実績 | 第1Q 実績 | 前年比 | 上期 累計計画 | 前年比 | 通期 累計計画 | 前年比 |
| 所在地別セグメント情報 | | | | | | | | | |
| 国内売上高 | 241,406 | 488,595 | 953,245 | 219,982 | 8.9 | 491,500 | 0.6 | 981,000 | 2.9 |
| 外部顧客売上高 | 241,185 | 488,098 | 952,490 | 219,886 | 8.8 | 491,000 | 0.6 | 980,000 | 2.9 |
| セグメント間内部売 | 221 | 497 | 755 | 96 | 56.6 | 500 | 0.6 | 1,000 | 32.5 |
| 国内営業利益 | 9,524 | 19,730 | 21,248 | 4,014 | 57.9 | - | - | - | - |
| 国内売上高営業利益率 | 3.9% | 4.0% | 2.2% | 1.8% | 2.1 | - | - | - | - |
| 海外売上高 | 45,405 | 94,671 | 161,655 | 35,438 | 22.0 | 89,150 | 5.8 | 172,200 | 6.5 |
| 外部顧客売上高 | 24,528 | 47,607 | 75,959 | 16,645 | 32.1 | 41,000 | 13.9 | 80,000 | 5.3 |
| セグメント間内部売 | 20,877 | 47,064 | 85,696 | 18,793 | 10.0 | 48,150 | 2.3 | 92,200 | 7.6 |
| 海外営業利益 | 130 | 551 | 411 | 280 | - | - | - | - | - |
| 海外売上高営業利益率 | 0.3% | 0.6% | 0.3% | - | - | - | - | - | - |

* 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。

【売上高 営業利益推移】



オペレーティング・セグメント情報

(単位:百万円・%)

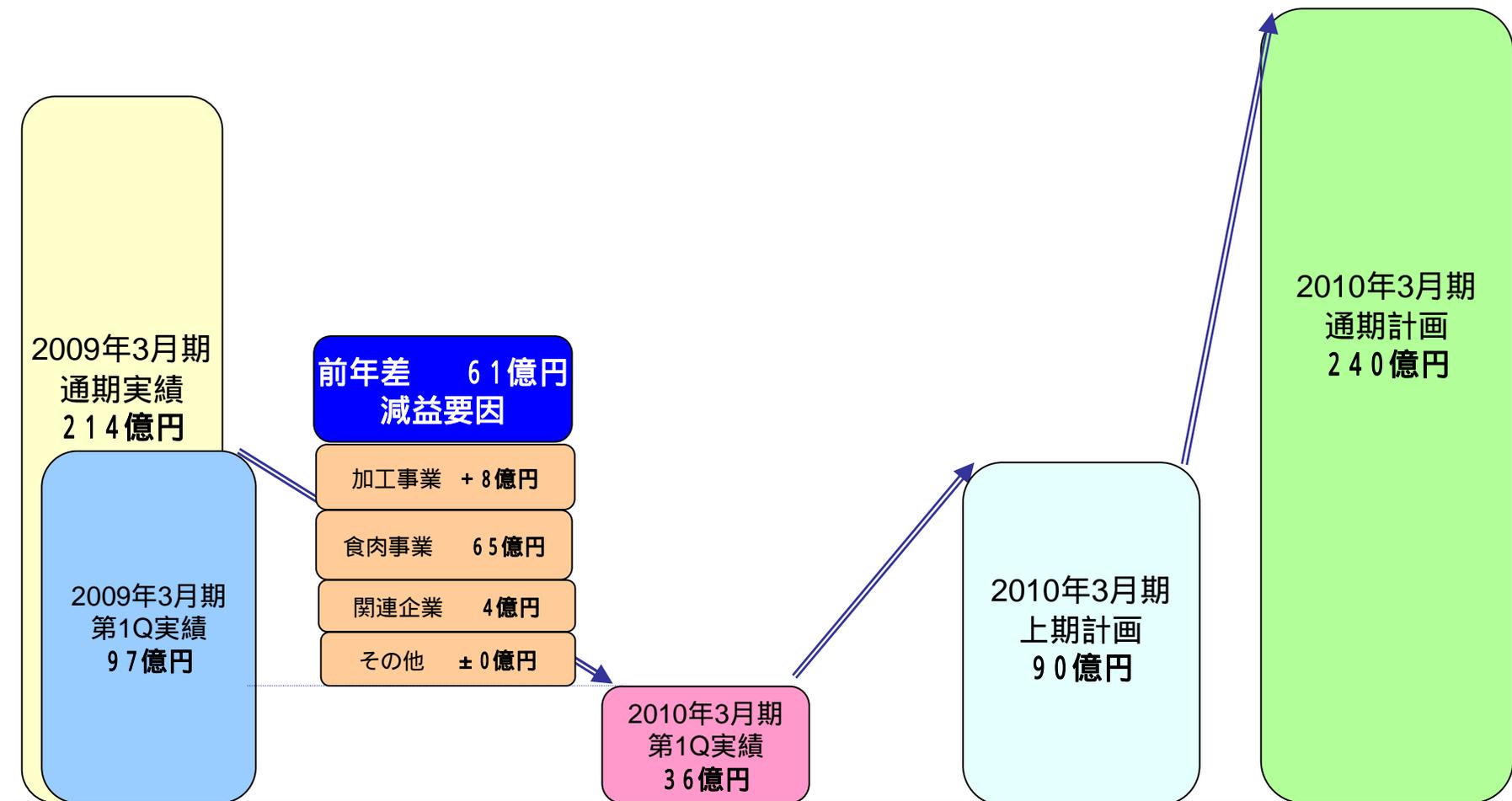
| | 2009年3月期 第1四半期実績 | | | 2010年3月期 第1四半期実績 | | |
|--------|---------------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|
| | 売上高 | 営業利益 | 営業利益率 | 売上高 | 営業利益 | 営業利益率 |
| 加工事業本部 | 78,657 | 848 | 1.1 | 77,675 | 1,631 | 2.1 |
| 食肉事業本部 | 186,675 | 8,421 | 4.5 | 156,044 | 1,941 | 1.2 |
| 関連企業本部 | 32,222 | 307 | 1.0 | 32,174 | 115 | - |
| 消去・調整他 | 31,841 | 162 | - | 29,362 | 180 | - |
| 連結合計 | 265,713 | 9,738 | 3.7 | 236,531 | 3,637 | 1.5 |

オペレーティング・セグメント情報の売上高と、当資料P.3の品種別の売上高の数値は一致しません。

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。

前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。

第1四半期の営業利益増益要因分析



【加工事業本部】

(単位:百万円・%)

| | 2009年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 第1Q実績 | 前年差 | 増減率 |
|------|-------------------|-------------------|-----|------|
| 売上高計 | 78,657 | 77,675 | 982 | 1.2 |
| 営業利益 | 848 | 1,631 | 783 | 92.3 |

【売上高の状況】

- ・ハム・ソーセージは、「シャウエッセン」を中心とした重点主力商品の拡販、「新鮮生活ZERO」などのロースハム群の伸長により、好調に推移。
- ・一方加工食品は、内食志向でコンシューマチャネルは伸びたが、逆に業務用チャネルが苦戦した。
- ・加工事業本部トータルでは、対前年増減率 1.2%の減収。

【営業利益の状況】

- ・期初の想定通りに原材料及び資材価格の低減効果が出た。
- ・一方、中元ギフトのTVCMの投入や、増量対応、商品リニューアル等の積極的な販売促進を展開した。
- ・加工事業本部トータルでは、対前年増減率92.3%の増益。

【食肉事業本部】

(単位:百万円・%)

| | 2009年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 第1Q実績 | 前年差 | 増減率 |
|------|-------------------|-------------------|--------|------|
| 売上高計 | 186,675 | 156,044 | 30,631 | 16.4 |
| 営業利益 | 8,421 | 1,941 | 6,480 | 77.0 |

【売上高の状況】

- ・国内の販売数量は微減にとどまったが相場下落により減収(対前年増減率 11.1%)、海外においては、需要の落ち込みにより販売数量が低下し減収(対前年増減率 22.0%)。
- ・食肉事業本部トータルでは、好調だった前年同期の反動もあり、対前年増減率 16.4%の減収。

【営業利益の状況】

- ・国内・海外ともに畜産物相場の下落や、在庫の含み損失により、生産(ファーム)事業、食肉販売ともに厳しい状況。
- ・売上高の減少による総利益の低下に加え、好調だった前年同期の反動もあり、食肉事業本部トータルでは対前年増減率 77.0%の減益。

【関連企業本部】

(単位:百万円・%)

| | 2009年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 第1Q実績 | 前年差 | 増減率 |
|------|-------------------|-------------------|-----|-----|
| 売上高計 | 32,222 | 32,174 | 48 | 0.1 |
| 営業利益 | 307 | 115 | 422 | - |

【売上高の状況】

- ・マリンフーズは、量販店チャネル向けの商材を拡販したが、寿司店向けや外食向けの商材が伸び悩み減収。
- ・宝幸は、水産原料の拡販に努めたが、加工食品等の売上が低下し減収。
- ・日本ルナは、「バニラヨーグルト」、「脂肪0%フルーツ」等の主力商品の拡販を図り、ほぼ前年並みに回復。

【営業利益の状況】

- ・宝幸は、前期に仕入れたチーズ原料と水産原料の影響が残っており、厳しい状況。
- ・その他の関係会社については各社とも前年を上回ったが、関連企業本部トータルでは赤字となった。

【海外 主要地域別売上高】

(単位:百万円・%)

| | | 2009年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 第1Q実績 | 前年差 | 増減率 |
|-------|------|-------------------|-------------------|-------|------|
| 海外計 | 売上高 | 45,405 | 35,438 | 9,967 | 22.0 |
| | 営業利益 | 130 | 280 | 410 | - |
| 豪州 | 売上高 | 20,234 | 14,085 | 6,149 | 30.4 |
| | 営業利益 | 241 | 248 | 489 | - |
| 米州 | 売上高 | 18,338 | 15,305 | 3,033 | 16.5 |
| | 営業利益 | 135 | 458 | 323 | - |
| その他地域 | 売上高 | 7,792 | 6,921 | 871 | 11.2 |
| | 営業利益 | 34 | 418 | 384 | - |

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。)

海外売上は、豪州と米州で約80%前後を占めております。その他海外は、アジア、欧州となっております。

米州には、北米と南米の事業が含まれます。

【主要地域別の売上高の状況】

- ・豪州は、世界的な需要減による牛肉販売価格の下落と、皮革の数量減などの影響で減収。
- ・米州は、米国内の豚生体相場の低迷が続き、減収。

【主要地域別の営業利益の状況】

- ・豪州は、牛肉の販売価格の下落により、厳しい状況。
- ・米州は、豚生体価格が回復せず減益。
- ・アジアを中心とした「その他地域」の収益は約4億円改善したが、海外トータルでは約3億円の赤字となった。

2010年3月期の見通し

1.加工事業本部の見通し

2.食肉事業本部の見通し

3.関連企業本部の見通し

売上の拡大策

・中元ギフトの状況

TVCMの効果もあり、旗艦ブランド「**美ノ国**」の伸長に加え、
 コンシューマと連動したZEROギフトの効果もあり、計画
 通りの進捗。

・主要ブランド・新商品の拡販

【10年3月期第1四半期 主要ブランド商品売上高前年比】

| | | | |
|-----------|------|---------------|------|
| シャウエッセン群 | 107% | 中華名菜群 | 101% |
| 森の薫りウィンナー | 93% | 石窯工房群 | 95% |
| ロースハム群 | 118% | プリフライ群 | 84% |
| ベーコン群 | 124% | ハンバーグ・ミートボール群 | 106% |

・チャンネル別の売上状況

【10年3月期第1四半期 チャンネル別売上金額伸び率】

| | コンシューマ | 業務用 | 計 |
|----------|--------|------|------|
| ハム・ソーセージ | 106% | 100% | 105% |
| 加工食品 | 98% | 91% | 95% |

主原料・副資材コストの増減見込み

・期初の見通し : 通期 50億円のコストDOWN



・第1四半期時の見通し : 期初見通しから変更なし

2010年3月期の利益増減要因見通し

・通期計画 : トータル24億円の増益を見込む

・第1四半期実績 : トータル約8億円の増益となった

【中元ギフト販売個数 09年3月期実績と10年3月期目標】

(単位:千個・%)

| | 中元ギフト販売個数 |
|-------------|-----------|
| 2009年3月期実績 | 1,694 |
| 2010年3月期見込み | 1,860 |
| 前年比 | 110% |

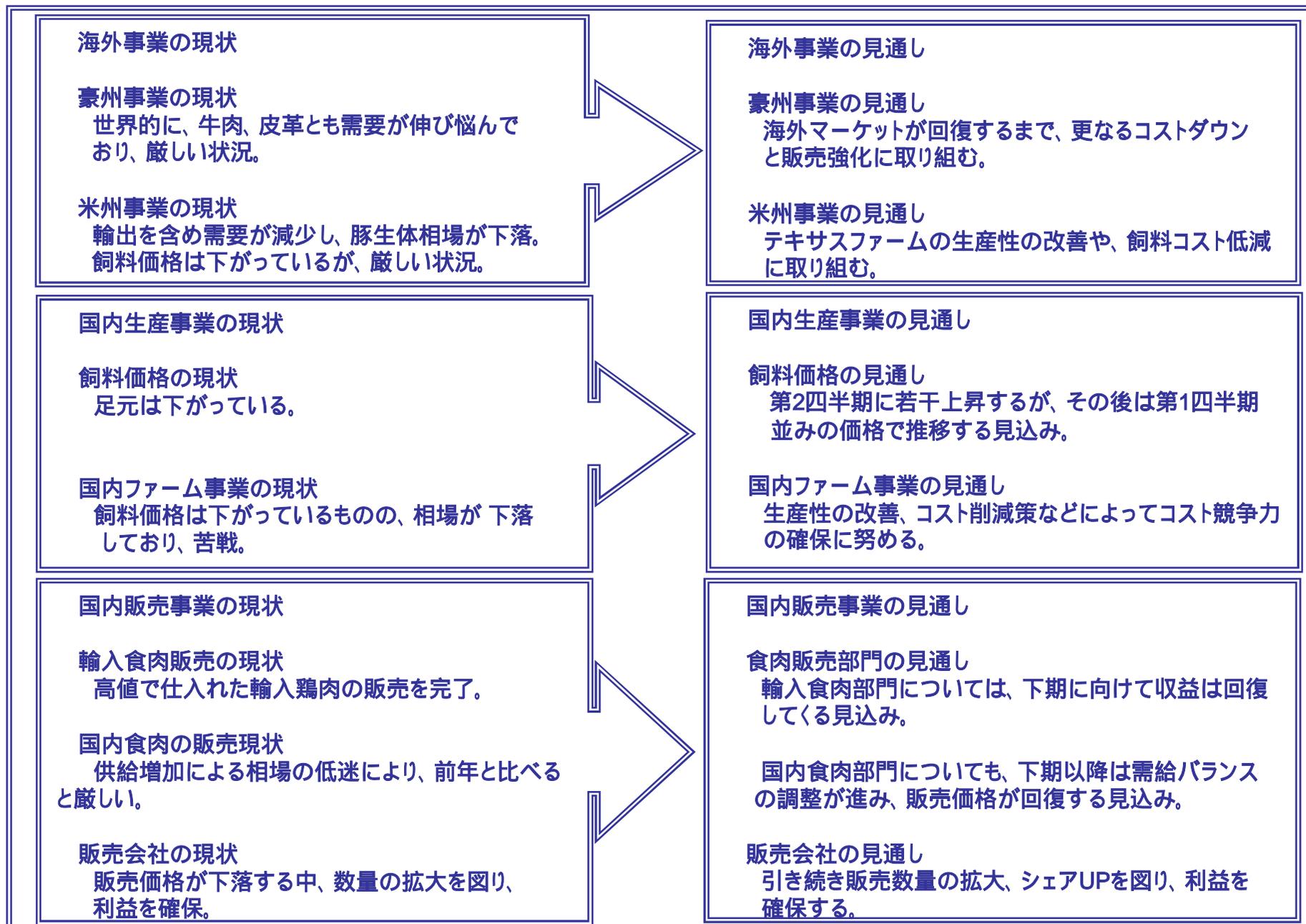
TVCM効果もあり、「**シャウエッセン**」は引き続き好調。
「新鮮生活ZERO」シリーズに牽引され、ロースハム群
 も好調に推移。
 加工食品は、内食回帰傾向もあり、中華名菜群、
 ハンバーグ・ミートボールが回復したが、プリフライ、
 石窯工房群が伸び悩んだ。

内食志向の効果もあり、ハム・ソーセージは好調。
 一方、外食を含む業務用の構成比が高い加工食品は、
 落ち込みをコンシューマの伸びで吸収しきれなかった。

| | 期初 通期見込み額 | 第1四半期時 通期見込み額 | 第1四半期実績 |
|-----------|--------------|------------------|---------|
| 主原料価格 | 37億円 | 37億円 | 6億円 |
| 資材価格・物流費等 | 13億円 | 13億円 | 3億円 |
| 合計 | 50億円 | 50億円 | 9億円 |

・第1Qのコスト減少額は、約9億円となった。

| | 2010年3月期 期初通期計画 | 2010年3月期 第1四半期実績 |
|-----------------|--------------------|---------------------|
| コストダウン要因合計 | 72億円 | 21億円 |
| 主原料価格縮小額 | 37億円 | 6億円 |
| 資材価格・物流費等縮小額 | 13億円 | 3億円 |
| 製造部門等の改善活動効果額 | 15億円 | 9億円 |
| 構造改革効果額 | 5億円 | 3億円 |
| 売上増による効果額 | 2億円 | - |
| コストアップ要因合計 | 48億円 | 13億円 |
| 販促・商品リニューアル等費用額 | 25億円 | 5億円 |
| TVCM投入費用額 | 5億円 | 4億円 |
| システム物流拠点初期導入費用額 | 18億円 | 3億円 |
| その他 | - | 1億円 |
| 合計 | 24億円 | 8億円 |



水産事業の現状

- ・消費者の節約志向の高まりから、高価格帯の商品の売上が減少。
- ・主力商品の寿司種は、外食チャネルにおいて低価格帯商品の価格競争が激化。内食回帰の効果もあり、量販店チャネルは比較的好調。

- ・寿司種については、外食チャネルの数量回復を図るとともに、引き続き量販チャネルへの販売を強化する。
- ・三重工場における水産加工品の付加価値商品開発を推進し、稼働率向上及び利益改善を図る。

乳製品事業の現状

- ・チーズは、販売価格が低下傾向にある。前期からの高値の原料の影響が残っており、収益的にも苦戦。
- ・ヨーグルトは、主力商品の販売に注力し、売上金額は前年並みを維持。

- ・乳製品の原料価格は、今後も安定的に推移する見通し。前期からの高値のチーズ原料の影響も、下期までに解消。
- ・チーズは、外食チャネルへの拡販を図り、西宮プラントの稼働率を上げ、コスト競争力を高める。
- ・ヨーグルトは、最大消費地でもある首都圏での営業を強化し、拡販を図る。

主原料・副資材価格の動向

- ・第1四半期実績：前年並みの金額となった。

- ・第2四半期以降についても慎重に見ており、大幅な原料・資材価格低下の効果は見込んでいない。

2010年3月期 第1四半期財務データ

1. 販管費・その他収益・その他費用

2. 貸借対照表、設備投資額・減価償却費

連結業績概要(販管費・その他収益・その他費用)

(単位:百万円、%)

| 販管費 | 2009年3月期 | 2010年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 | |
|------------|----------|-------------------|----------|--------|
| | 第1Q実績 | | 対前年増減率 | 対前年増減額 |
| 販売費及び一般管理費 | 41,720 | 42,369 | 1.6 | 649 |
| 人件費 | 17,646 | 17,509 | 0.8 | 137 |
| 販売促進費 | 2,825 | 3,443 | 21.9 | 618 |
| 物流費 | 8,702 | 8,520 | 2.1 | 182 |
| その他 | 12,547 | 12,897 | 2.8 | 350 |

主な増減要因

- ・販管費は前期比6億円増加、販管費率は15.7%から17.9%と2.2ポイント増加。
- ・販売促進費 : TVCM、新聞広告等の広告宣伝費が約6億円増加。
- ・物流費 : 運賃の減少により、約2億円減少。

(単位:百万円、%)

| 連結その他収益・その他費用 | 2009年3月期 | 2010年3月期 第1Q実績 | 2010年3月期 | |
|---------------|----------|-------------------|----------|--------|
| | 第1Q実績 | | 対前年増減率 | 対前年増減額 |
| その他収益合計 | 3,090 | 2,898 | 6.2 | 192 |
| 受取利益・配当金 | 363 | 261 | 28.1 | 102 |
| 為替差益 | 2,720 | 2,626 | 3.5 | 94 |
| その他 | 7 | 11 | 57.1 | 4 |

| | | | | |
|---------|-----|-------|-------|-----|
| 支払利息 | 679 | 537 | 20.9 | 142 |
| その他費用合計 | 515 | 1,045 | 102.9 | 530 |
| 有価証券評価損 | 1 | 810 | - | 809 |
| 固定資産減損 | 275 | 66 | 76.0 | 209 |
| 特別退職金 | 110 | - | - | 110 |
| その他 | 129 | 169 | 31.0 | 40 |

主な増減要因

- ・その他収益 : 為替差益は主として海外子会社の円建て借入金換算差益。

連結業績概要 (貸借対照表、設備投資額・減価償却費)

(単位: 百万円、%)

| 連結貸借対照表 | 2009年3月期 期末実績 | 2010年3月期 第1Q実績 | 対前期末 増減率 | 対前期末 増減額 |
|------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|
| 資産合計 | 583,684 | 587,380 | 0.6 | 3,696 |
| 現金及び現金同等物 | 41,323 | 40,404 | 2.2 | 919 |
| 売上債権 | 102,791 | 103,959 | 1.1 | 1,168 |
| 棚卸資産 | 115,765 | 117,625 | 1.6 | 1,860 |
| 投資及びその他の資産 | 29,345 | 31,369 | 6.9 | 2,024 |
| 有形固定資産 | 232,862 | 232,336 | 0.2 | 526 |
| 長期繰延税金資産 | 18,779 | 18,399 | 2.0 | 380 |
| 負債合計 | 311,308 | 313,842 | 0.8 | 2,534 |
| 支払手形及び買掛金 | 85,377 | 86,968 | 1.9 | 1,591 |
| 有利子負債 | 168,950 | 165,164 | 2.2 | 3,786 |
| 退職金及び年金債務 | 23,259 | 22,894 | 1.6 | 365 |
| 当社株主資本 | 270,439 | 271,524 | 0.4 | 1,085 |
| 非支配持分 | 1,937 | 2,014 | 4.0 | 77 |
| 資本合計 | 272,376 | 273,538 | 0.4 | 1,162 |

主な増減要因

- ・棚卸資産 : 季節変動要因による増加。ただし、対前年同期比では64億円減少。
- ・売上債権 : 季節変動要因による増加。ただし、対前年同期比では114億円減少。
- ・有利子負債 : 一部子会社の短期借入金の減少により38億円減少。

(単位: 百万円、%)

| (設備投資額、減価償却費) | 2009年3月期 | 2010年3月期 | | 2010年3月期 |
|---------------|----------|----------|--------|----------|
| | 第1Q実績 | 第1Q実績 | 対前年増減率 | 対前年増減額 |
| 設備投資額 | 4,705 | 4,527 | 3.8 | 178 |
| 生産設備 | 1,791 | 1,976 | 10.3 | 185 |
| 販売・物流設備 | 882 | 536 | 39.2 | 346 |
| ファーム・処理設備 | 346 | 591 | 70.8 | 245 |
| 海外事業設備 | 717 | 174 | 75.7 | 543 |
| その他設備 | 969 | 1,250 | 29.0 | 281 |
| 減価償却費 | 5,879 | 5,746 | 2.3 | 133 |

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:03-6748-8024
FAX:03-6748-8189

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。