

2005年6月1日

# 株式会社マルハグループ本社

## 2005年3月期連結決算説明

---





## 関係会社数及び連結の範囲

(単位:社)

	当 期	前 期	増 減
<b>関係会社</b>			
子 会 社	122	129	7
関 連 会 社	46	55	9
関係会社合計	168	184	16
	(注)砂糖事業譲渡による減少11社		
<b>連結の範囲</b>			
親 会 社	1	1	0
連結対象子会社	86	95	9
持分対象子会社	2	2	0
〃 関連会社	10	11	1
連結グループ計	99	109	10
	(注)砂糖事業譲渡による減少5社		



## 2005年3月期連結経営成績概要

	実 績	計画値比	04年3月期比
売上高	7,472億円	99.0%	98.6%
営業利益	134億円	83.7%	113.7%
経常利益	112億円	86.2%	123.1%
当期純利益	151億円	-	-

### 04年3月期対比のポイント

1. 水産セグメントの 減収( 101億円)・増益(+11億円)
2. 食品セグメントの 増収(+40億円)・増益(+10億円)
3. 保管物流セグメントの減収( 8億円)・減益( 0億円)



## 2005年3月期のユニット別実績計画値比

		売上高 (億円)			営業利益 (億円)		
		05年3月	計画値	達成度(%)	05年3月	計画値	差異
水産	漁業・養殖ユニット	173	169	102.4	5	10	5
	北米ユニット	369	362	101.9	13	11	+ 2
	水産商事ユニット	816	882	92.5	35	41	6
	荷受ユニット	3,665	3,622	101.2	16	18	2
	戦略販売ユニット	278	285	97.5	2	3	1
水産セグメント		5,301	5,320	99.7	71	83	12
食品	業務食品ユニット	886	910	97.4	27	34	7
	市販食品ユニット	553	553	100.0	28	32	4
	砂糖ユニット	253	256	98.8	7	7	
	化成品ユニット	59	66	89.4	6	8	2
食品セグメント		1,751	1,785	98.1	68	81	13
保管物流セグメント		205	209	98.1	20	24	4
その他		215	236	91.1	6	10	4
全社					31	38	+ 7
合計		7,472	7,550	99.0	134	160	26



## 2004年度の営業利益に関する減益要因分析

項目	影響額
<b>水産セグメント</b>	<b>計 12 億円</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ 海外エビ合弁事業における漁獲不振及び原油高によるコスト増</li><li>■ 1～3月のカニ・エビの相場低迷、地中海鮪の取扱減少</li><li>■ その他</li></ul>	4 億円 6 億円 2 億円
<b>食品セグメント</b>	<b>計 13 億円</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ 冷凍食品の切身加工品の数量減、拡販費増</li><li>■ プロイラーの輸入停止、牛枝肉高騰の影響</li><li>■ 市販食品の販売促進費用増加</li><li>■ その他</li></ul>	3 億円 3 億円 4 億円 3 億円
<b>保管物流セグメント</b>	<b>計 1 億円</b>
	<b>総計 26 億円</b>



## 新) セグメント・ユニット別損益

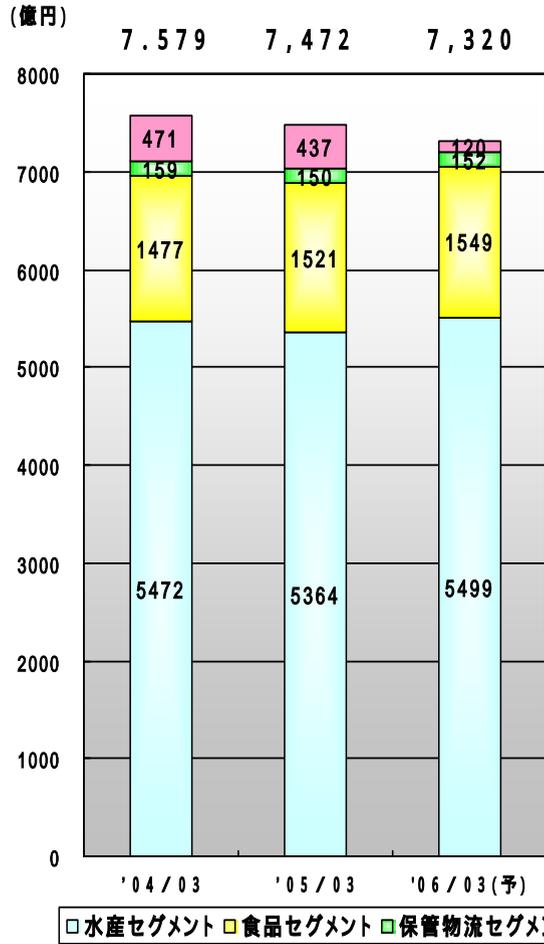
(単位:億円)

	売 上 高					営 業 利 益				
	06/03 予 想 a	05/03 実 績 b	04/03 実 績 c	増 減 a-b	増 減 b-c	06/03 予 想 d	05/03 実 績 e	04/03 実 績 f	増 減 d-e	増 減 e-f
(1)漁業・養殖ユニット	214	216	230	2	14	16	6	4	10	10
(2)北米ユニット	402	369	358	33	11	23	13	15	10	2
(3)水産商事ユニット	810	828	820	18	8	42	38	39	4	1
(4)荷受ユニット	3,789	3,670	3,808	119	138	22	18	14	4	4
(5)戦略販売ユニット	284	281	256	3	25	4	3	3	1	0
水産セグメント計	5,499	5,364	5,472	135	108	107	78	67	29	11
(6)業務食品ユニット	619	629	619	10	10	14	10	8	4	2
(7)市販食品ユニット	515	511	501	4	10	26	24	23	2	1
(8)化成品ユニット	131	115	117	16	2	12	10	10	2	0
(9)アジア・オセアニアユニット	284	266	240	18	26	14	12	8	2	4
食品セグメント計	1,549	1,521	1,477	28	44	66	56	49	10	7
(10)保管物流セグメント	152	150	159	2	9	22	16	16	6	0
(11)その他事業	120	437	471	317	34	7	15	17	8	2
(12)全社						38	31	31	7	0
合 計	7,320	7,472	7,579	152	107	164	134	118	30	16



# 売上高推移

(ユニット組換え後の新セグメントで表示)



## 5カ年推移

(億円)

02/03	03/03	04/03	05/03	06/03
8,410	8,042	7,579	7,472	7,320
砂糖事業を除く売上高				
8,101	7,781	7,332	7,219	7,320

## 水産セグメント 魚価及び取扱数量推移

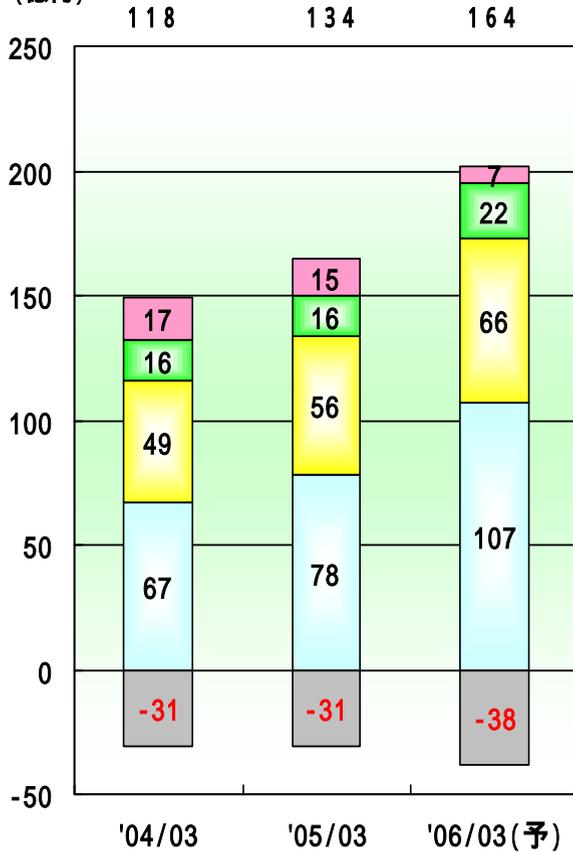
	魚価推移(円/Kg)			取扱数量(千トン)		
	04/03	05/03	06/03 見込み	04/03	05/03	06/03 見込み
荷受事業	735	745	746	509	486	504
マルハ(株) 水産商事	596	607	616	251	253	258



(ユニット組換え後の新セグメントで表示)

# 営業利益推移

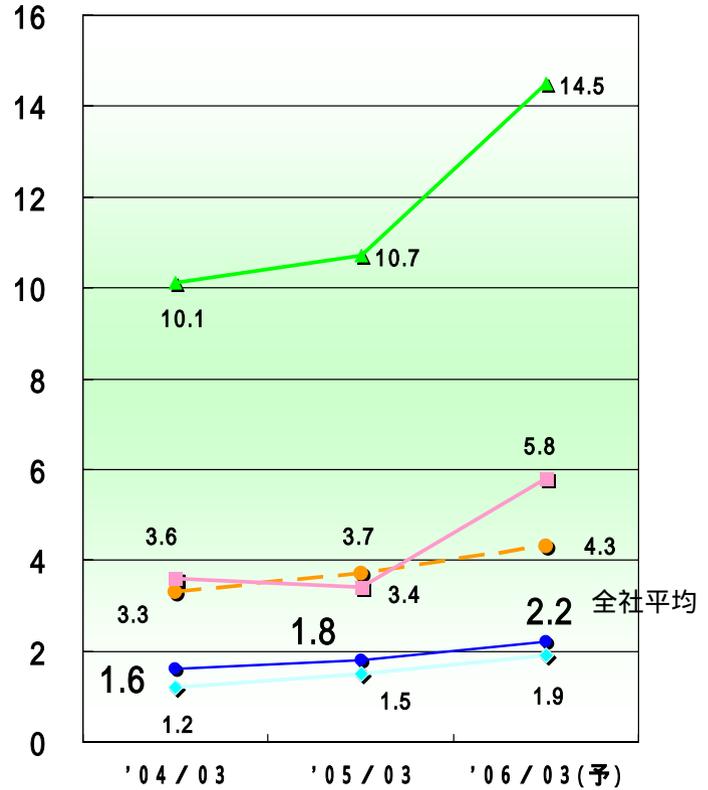
(億円)



□ 水産セグメント □ 食品セグメント □ 保管物流セグメント □ その他 □ 消去

# 営業利益率推移

(%)



全社平均

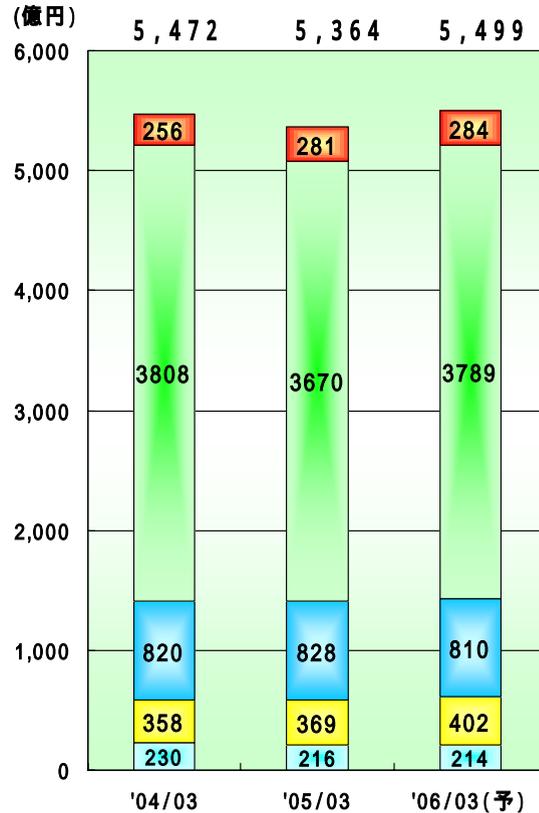




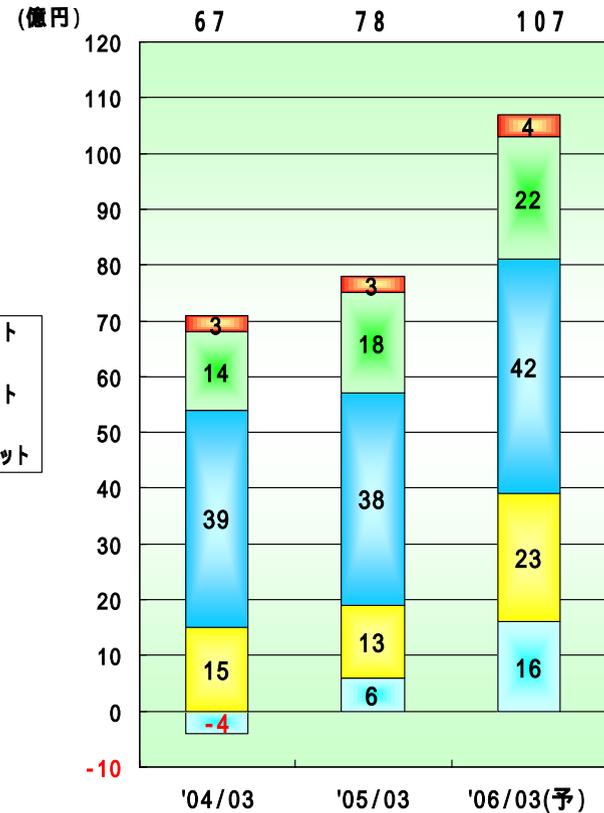
# 水産セグメント

(ユニット組換え後基準)

## 売上高推移



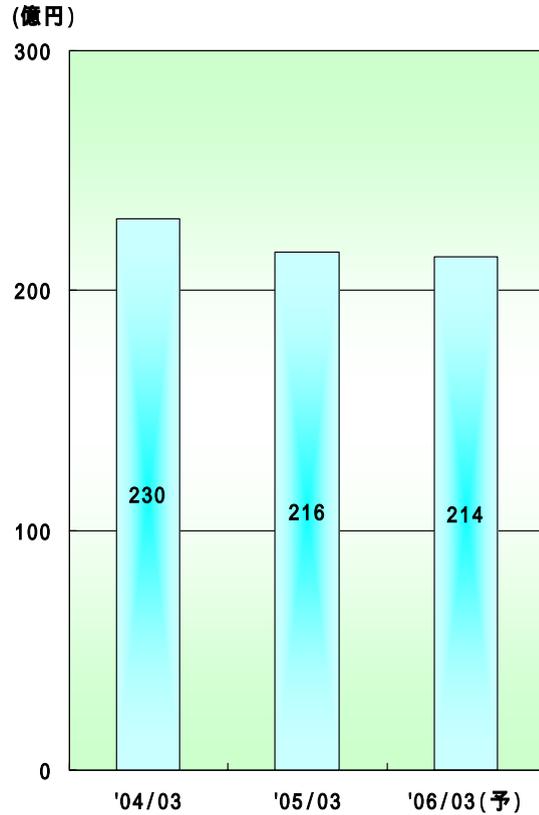
## 営業利益推移



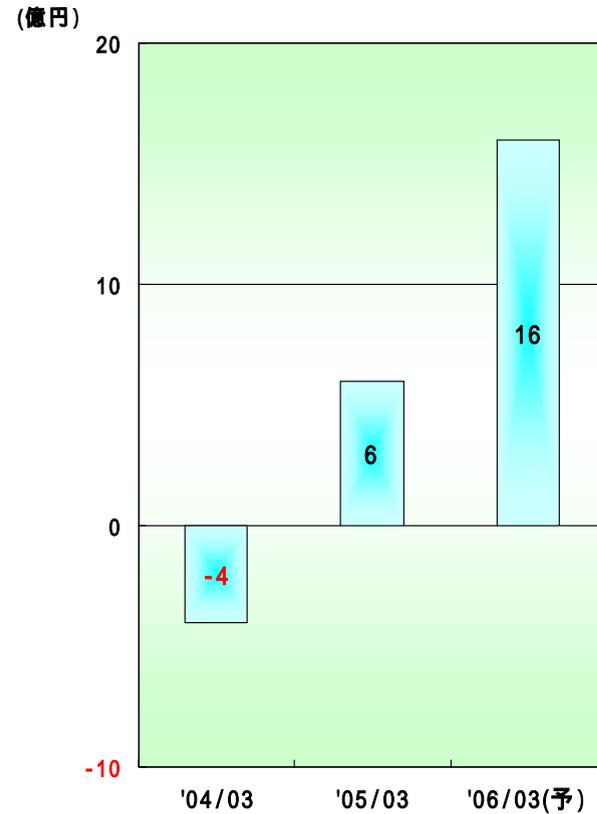


# (1) 漁業・養殖ユニット (ユニット組換え後基準)

## 売上高推移



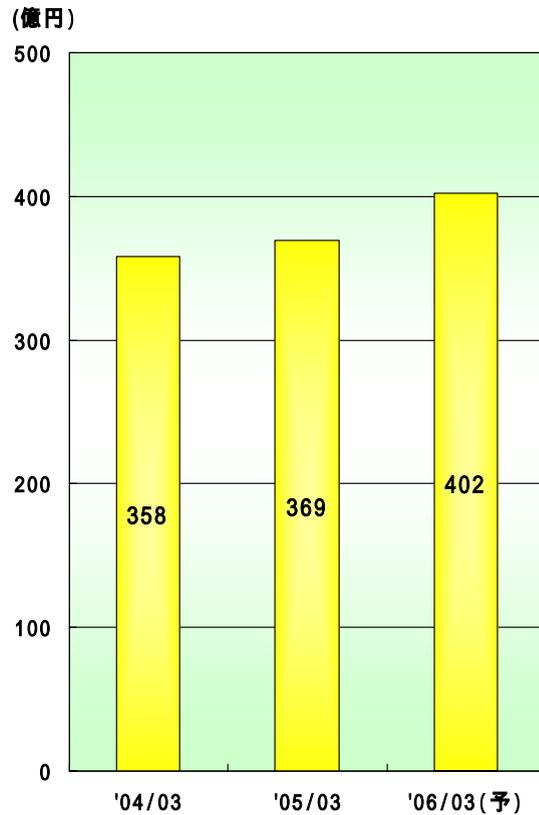
## 営業利益推移



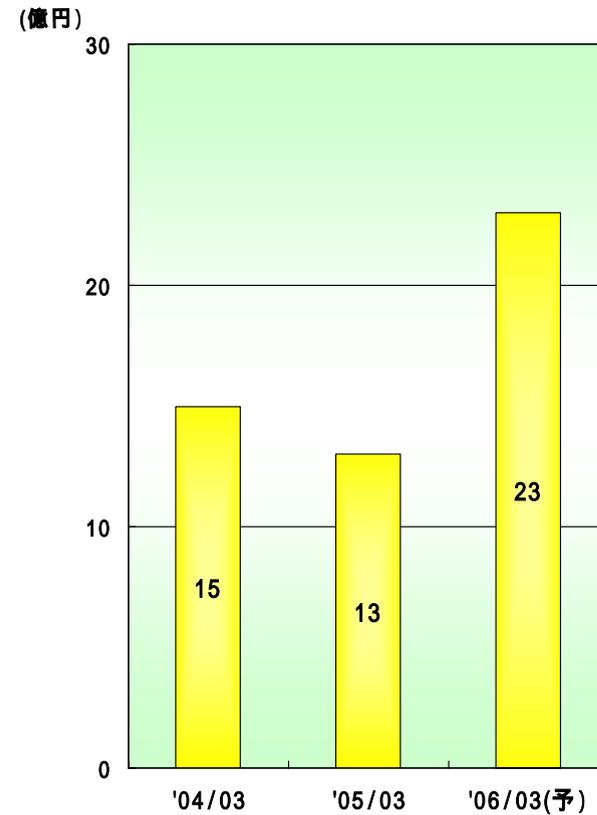


## (2) 北米ユニット (ユニット組換え後基準)

### 売上高推移



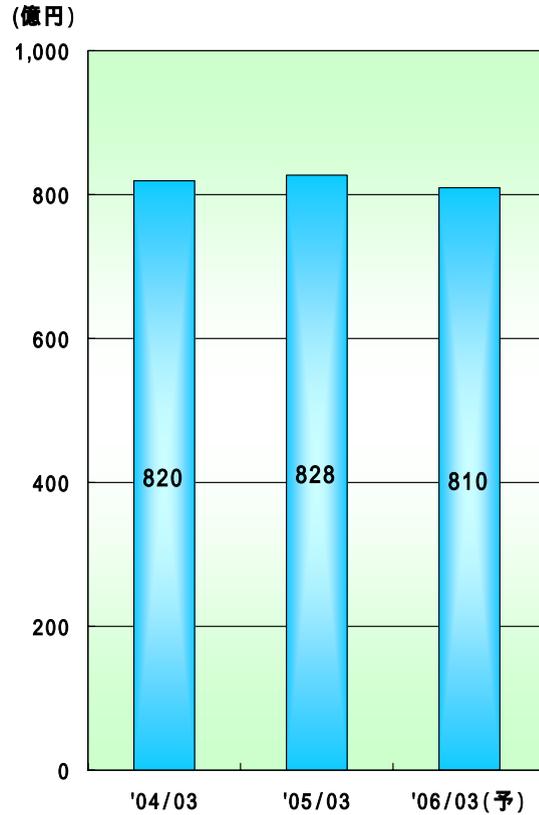
### 営業利益推移



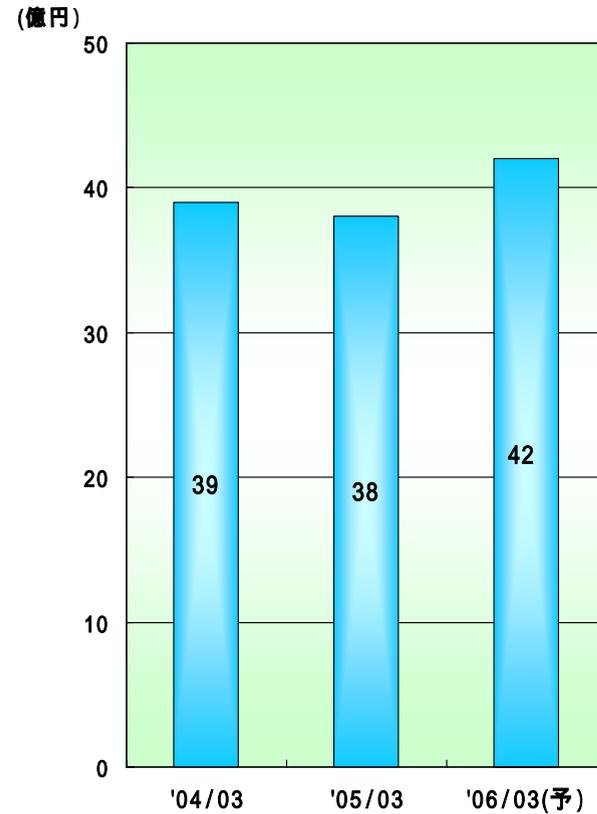


### (3) 水産商事ユニット (ユニット組換え後基準)

売上高推移



営業利益推移



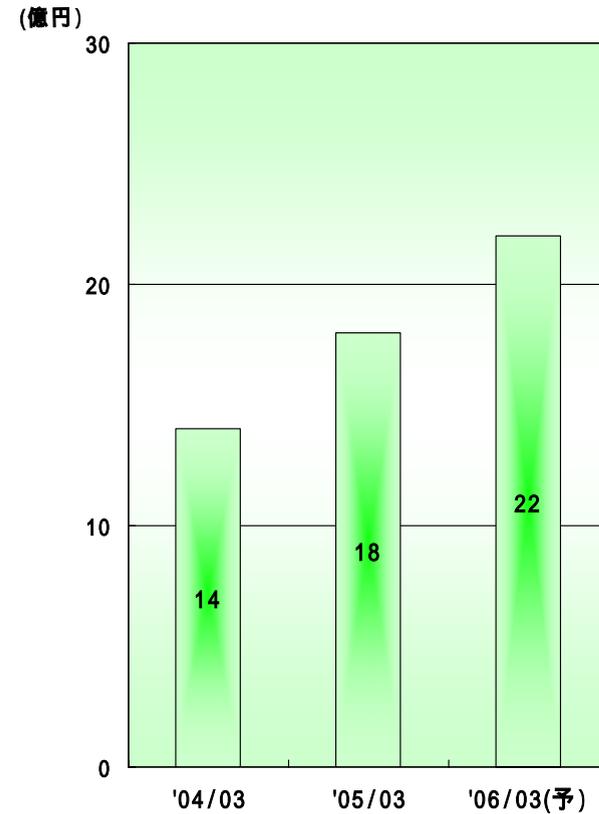


## (4) 荷受ユニット (ユニット組換え後基準)

### 売上高推移



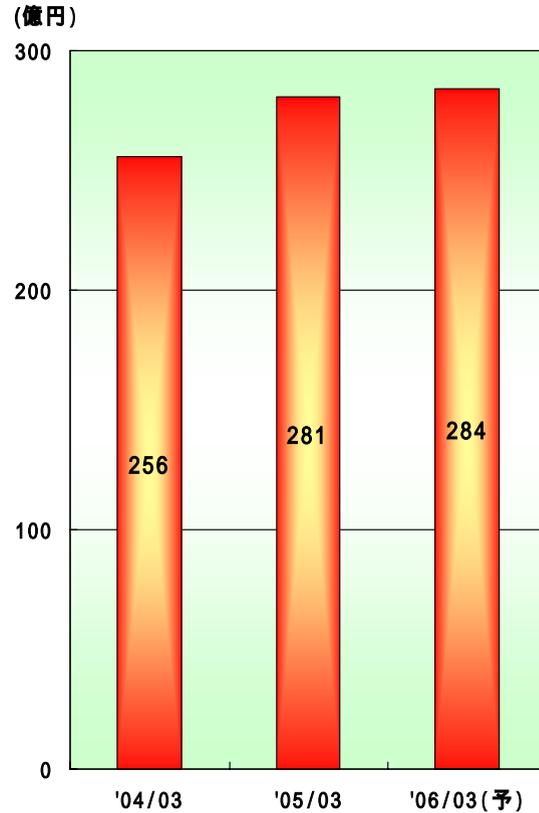
### 営業利益推移



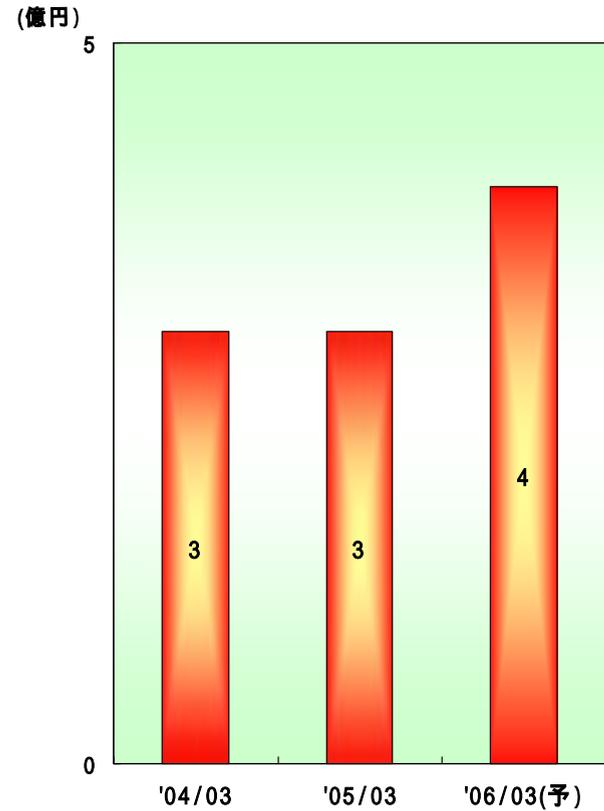


## (5) 戦略販売ユニット (ユニット組換え後基準)

### 売上高推移



### 営業利益推移

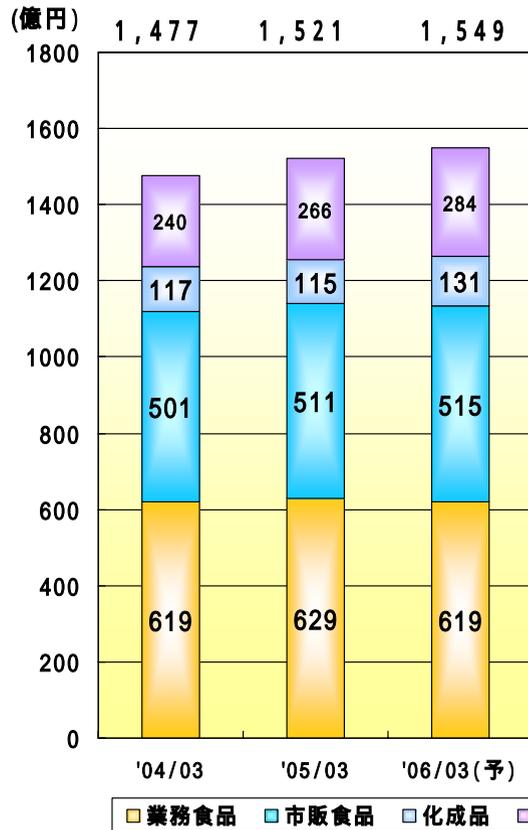




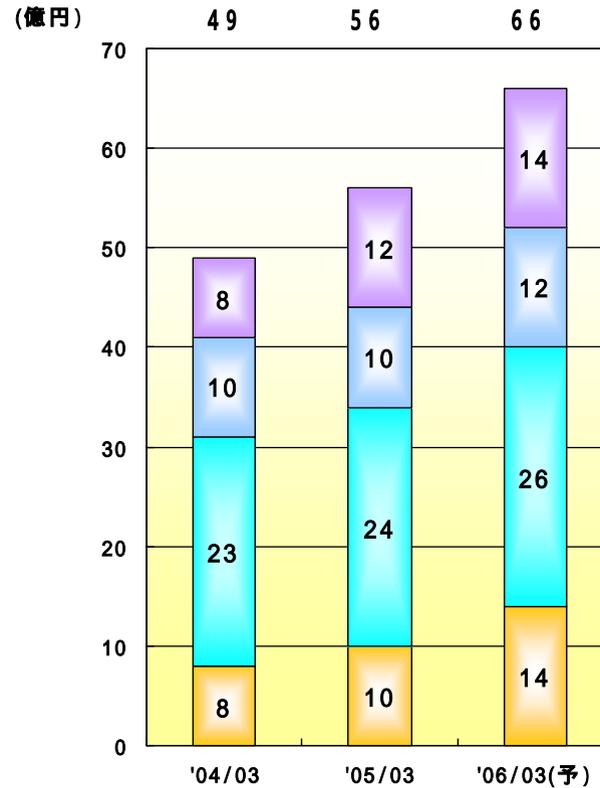
# 食品セグメント

(ユニット組み換え後基準)

## 売上高推移



## 営業利益推移

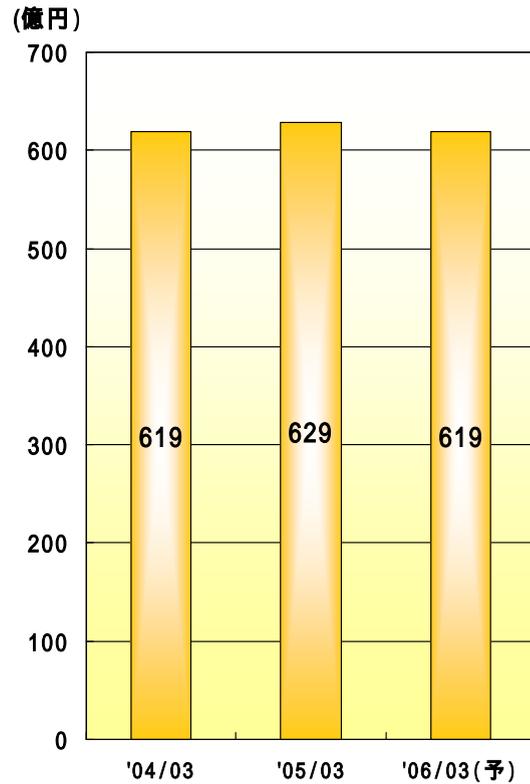




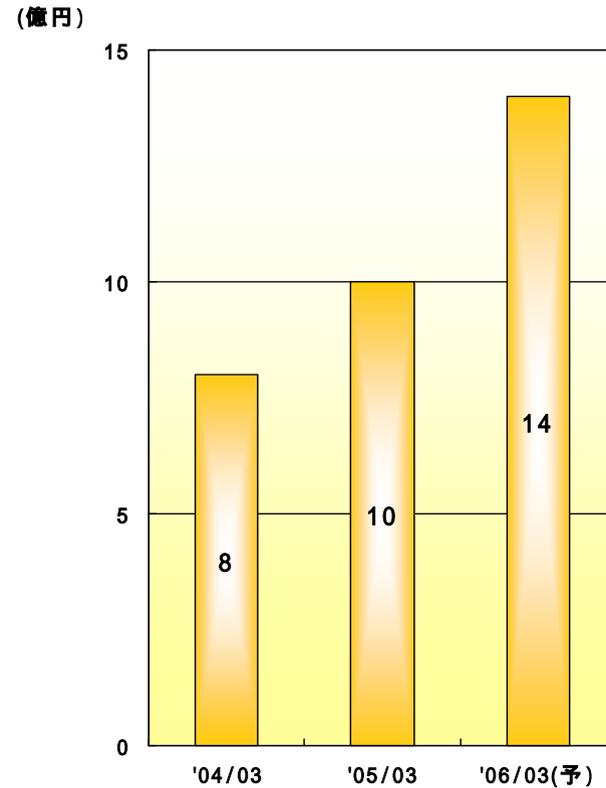
## (6) 業務食品ユニット

(ユニット組み換え後基準)

売上高推移



営業利益推移

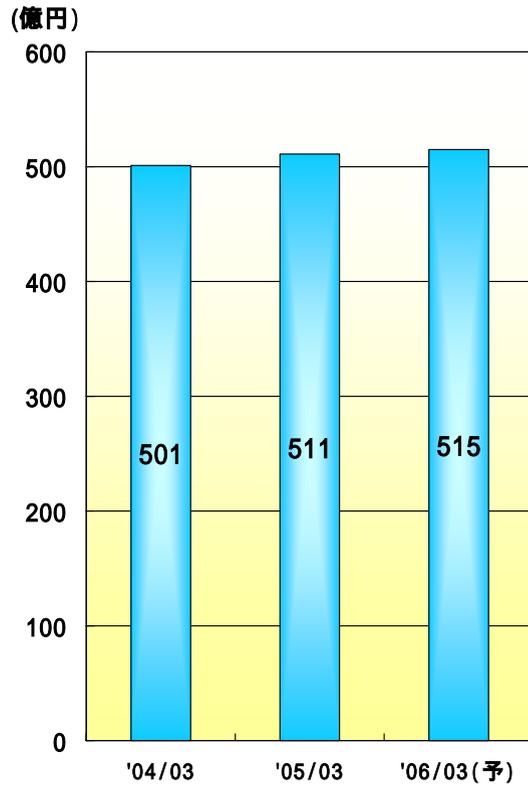




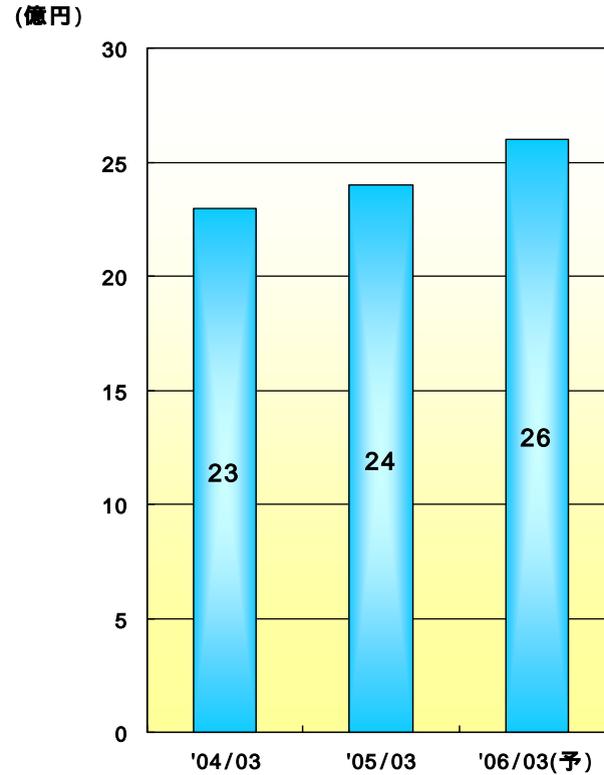
# (7) 市販食品ユニット

(ユニット組み換え後基準)

## 売上高推移



## 営業利益推移

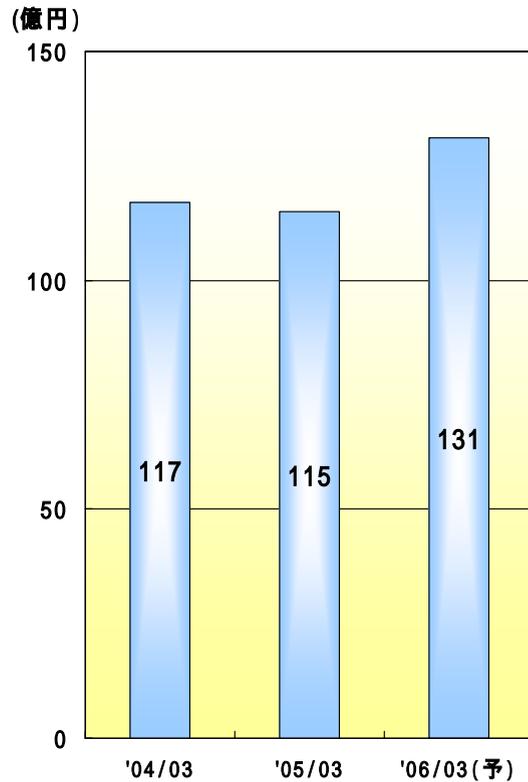




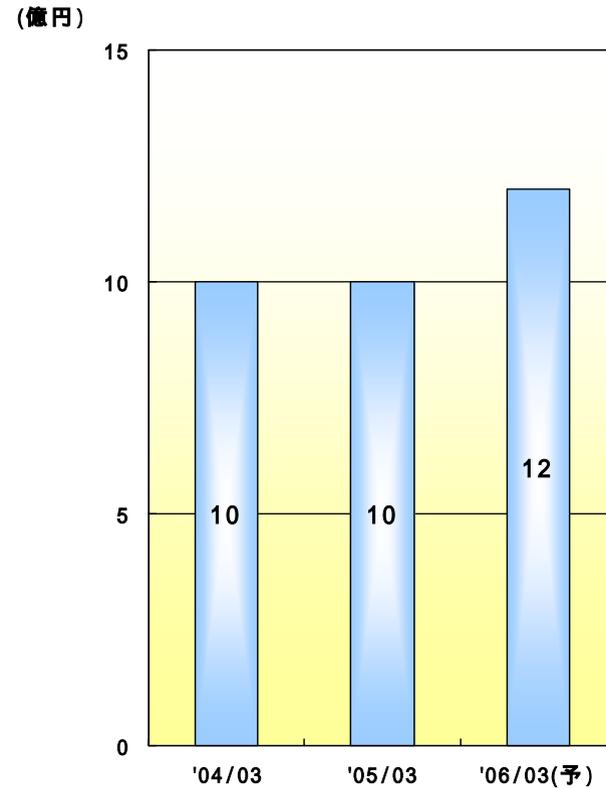
## (8) 化成品ユニット

(ユニット組み換え後基準)

売上高推移



営業利益推移

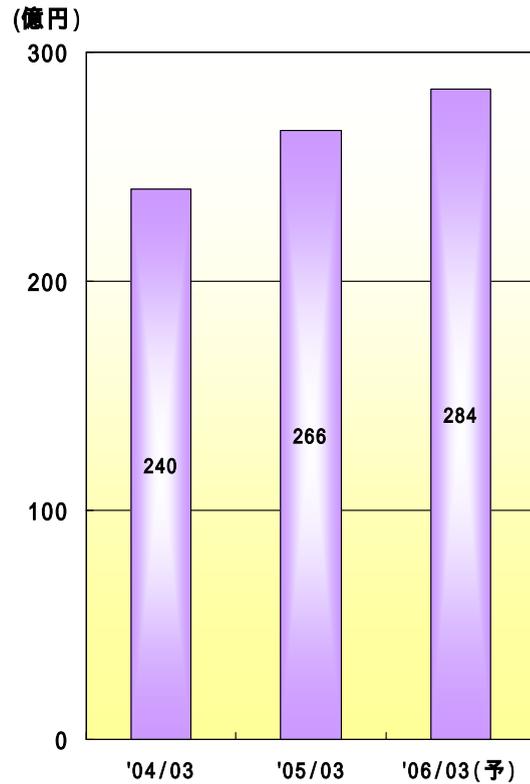




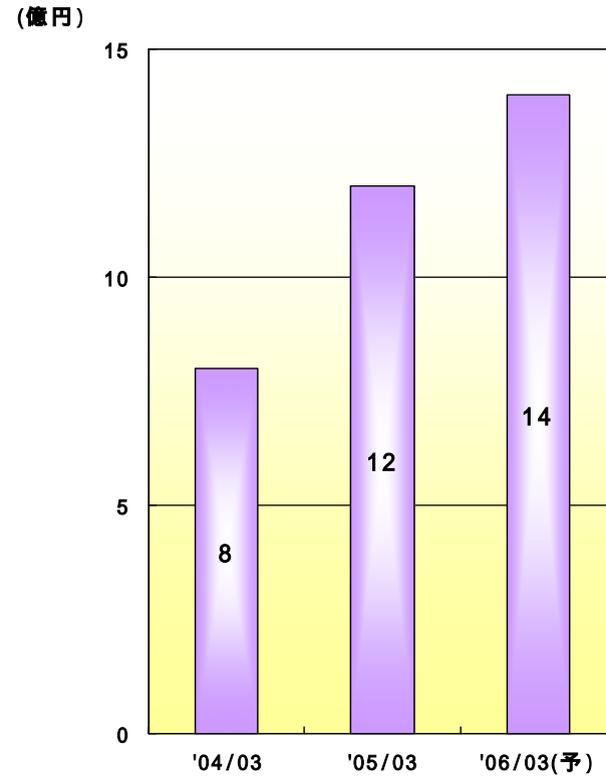
# (9) アジア・オセアニアユニット

(ユニット組み換え後基準)

## 売上高推移



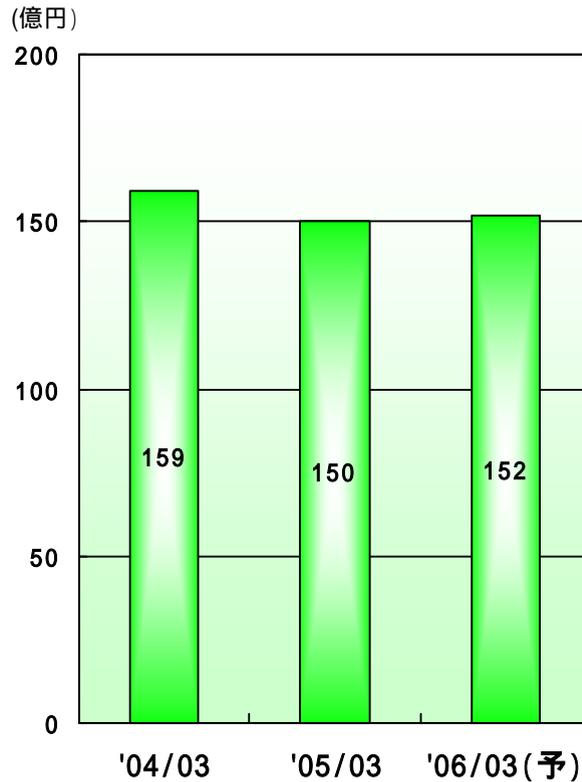
## 営業利益推移



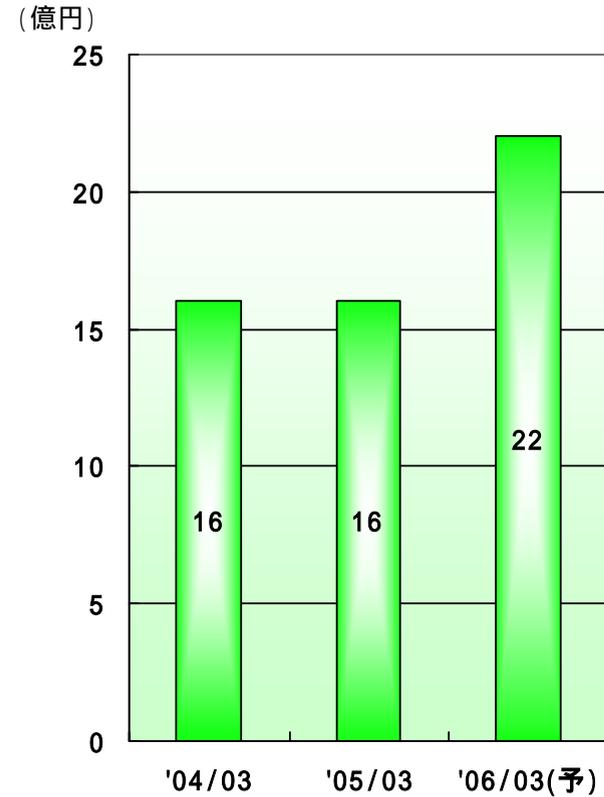


# (10) 保管物流セグメント (ユニット組み換え後基準)

## 売上高推移



## 営業利益推移

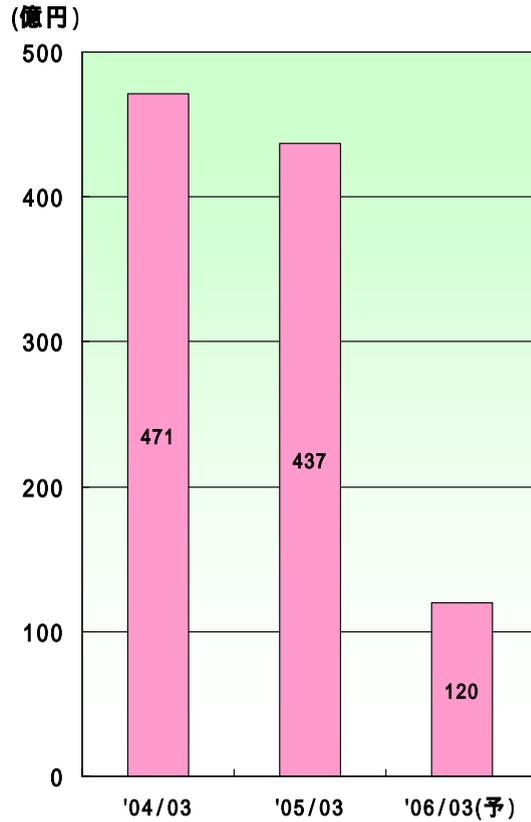




# (11) その他事業

(ユニット組み換え後基準)

### 売上高推移



### 営業利益推移





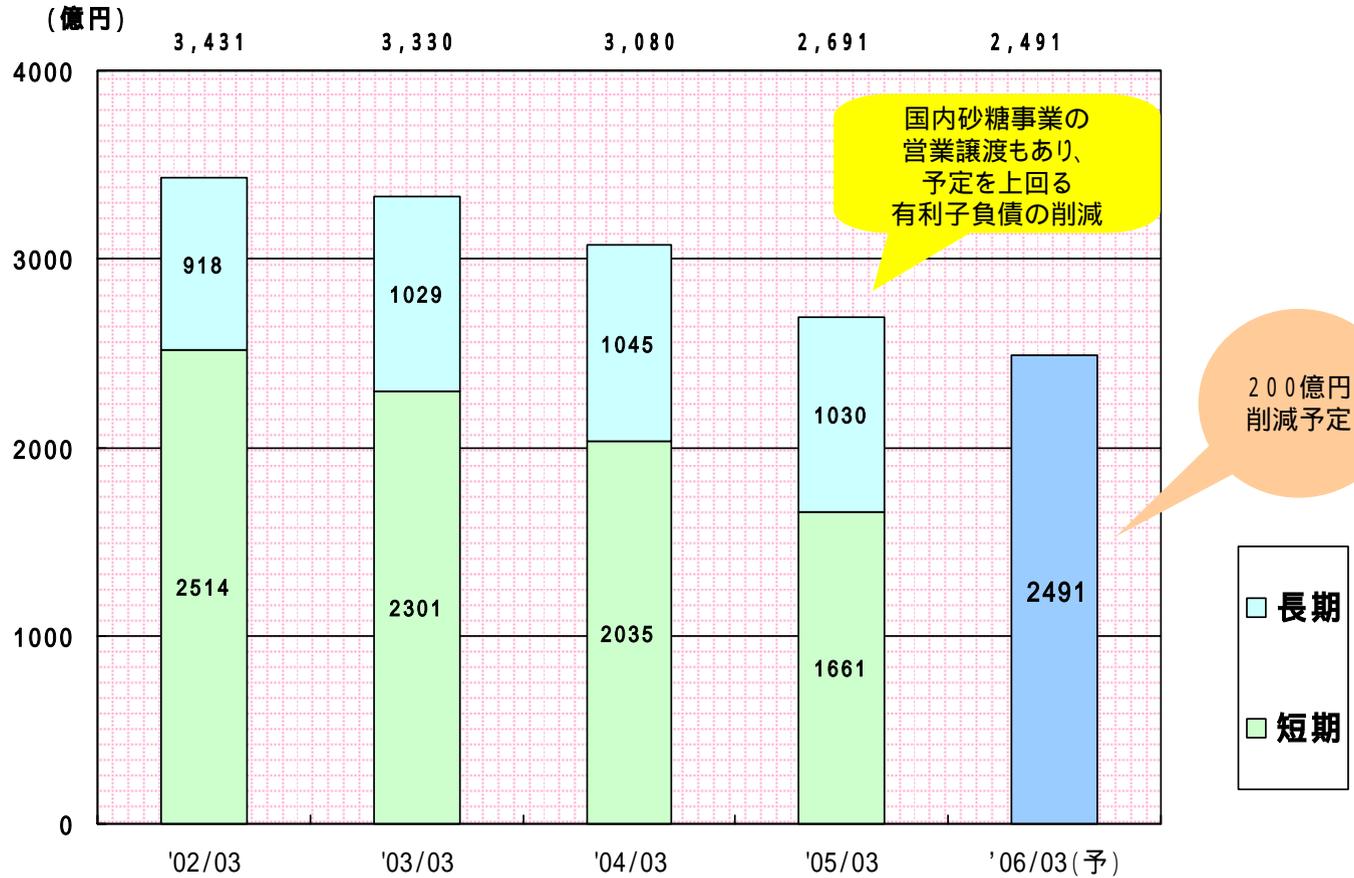
# 貸借対照表

(単位:億円)

	05年3月	04年3月	増 減		05年3月	04年3月	増 減
<b>流動資産</b>	1,906	1,754	152	<b>流動負債</b>	2,269	2,543	274
現預金	357	194	163	買入債務	296	303	7
売上債権	579	625	46	短期借入金	1,661	2,035	374
有価証券	34	30	4	その他	312	205	107
たな卸資産	753	715	38	<b>固定負債</b>	1,193	1,287	94
短期貸付金	30	22	8	長期借入金	1,030	1,045	15
繰延税金資産	30	32	2	その他	163	242	79
貸倒引当金	14	16	2				
その他	137	152	15	<b>負債合計</b>	3,461	3,830	369
<b>固定資産</b>	2,087	2,642	555	少数株主持分	147	202	55
有形固定資産	1,154	1,464	310	<b>資本金</b>	250	150	100
無形固定資産	25	26	1	剰余金	162	223	61
投資その他資産	908	1,151	243	その他	24	6	21
(内投資有価証券)	369	521	152	自己株式	2	2	0
(内長期貸付金)	594	678	84	<b>資本合計</b>	386	364	22
(内繰延税金資産)	126	124	3				
(内貸倒引当金)	396	394	2	<b>負債・資本計</b>	3,993	4,396	403
<b>資産合計</b>	3,993	4,396	403				



## 借入金の推移





# キャッシュ・フロー計算書

(億円)

科 目	期 別	06年3月期見直し	05年3月期	04年3月期
		金 額	金 額	金 額
営業活動によるキャッシュ・フロー				
営業利益		164	134	118
減価償却費		75	79	84
退職給付引当金		2	38	
売上債権の増減額(増加: )		10	8	31
たな卸資産の増減額(増加: )		30	67	27
仕入債務の増減額(減少: )		10	27	6
法人税等の支払額		41	21	31
その他		20	70	36
営業活動によるキャッシュ・フロー		210	37	187
投資活動によるキャッシュ・フロー				
有価証券の増減		5	37	67
有形固定資産の増減		118	2	57
貸付金の減少			93	
利息及び配当金		14	17	25
その他		5	8	53
投資活動によるキャッシュ・フロー		104	141	88
財務活動によるキャッシュ・フロー				
借入金の増減額(減少: )		200	153	233
新株発行による収入			200	
配当金の支払額		9	9	9
少数株主への配当金の支払額		3	4	5
利息の支払額		40	46	52
その他				
財務活動によるキャッシュ・フロー		252	11	299
現金及び現金同等物の増減額(減少: )		146	164	28
現金及び現金同等物の期首残高		351	187	213
現金及び現金同等物の期末残高		205	351	187

## 営業活動によるキャッシュ・フロー

- ・ 退職給付信託への拠出  
(40億円)
- ・ たな卸資産の増加  
(67億円)

## 投資活動によるキャッシュ・フロー

- ・ 貸付金の減少  
(93億円)
- ・ 投資有価証券の売却  
(45億円)

## 財務活動によるキャッシュ・フロー

- ・ 優先株200億円の行
- ・ 借入金の削減  
(153億円)



## 次期予想

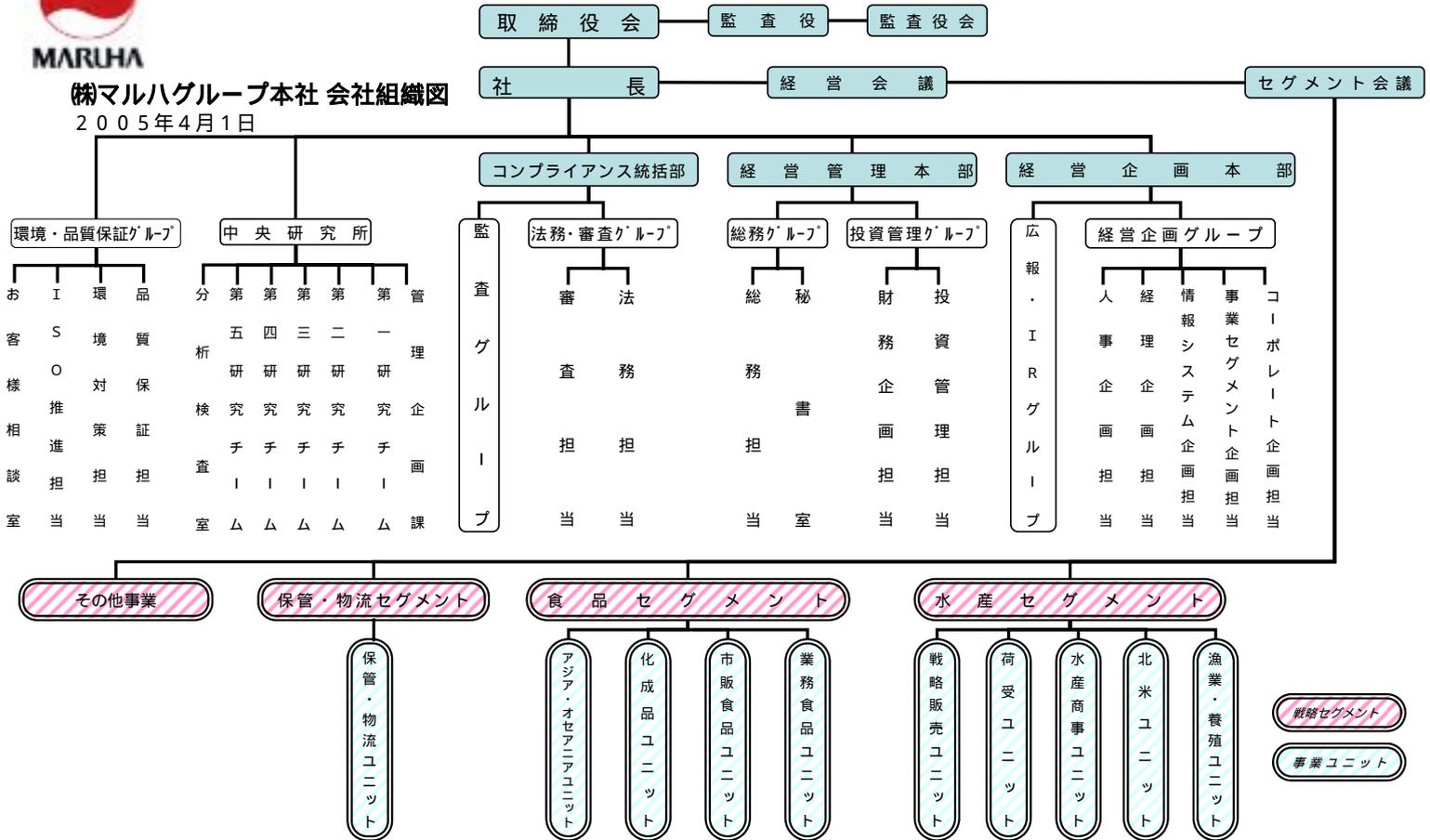
	06年3月期	05年3月期比	砂糖事業を除く 実績対比
売上高	7,320億円	98%	101%
営業利益	164億円	122%	129%
経常利益	145億円	129%	134%
当期純利益	63億円		

### 05年3月期対比のポイント

1. 砂糖事業の譲渡による減収( 245億円)・減益( 7億円)
2. 水産セグメントの増収(+135億円)・増益(+29億円)
3. 食品セグメントの増収(+28億円)・増益(+10億円)
4. 保管物流セグメントの増収(+2億円)・増益(+6億円)



(株)マルハグループ本社 会社組織図  
2005年4月1日



シェアード  
サービス

- ・(株)マルハ経理マネジメント
- ・(株)マルハヒューマンアシスト
- ・(株)エムアンドアソシエイツ





(参考資料 1)

## 2005年3月期 ユニット別実績(前年対比)

(単位:億円)

	売 上 高									営 業 利 益								
	中間期実績			下期実績			通期実績			中間期実績			下期実績			通期実績		
	当期	前年	増減	当期	前年	増減	当期	前年	増減	当期	前年	増減	当期	前年	増減	当期	前年	増減
漁業・養殖ユニット	81	83	2	92	88	4	173	171	2	5	1	6	0	5	5	5	6	11
北米ユニット	198	186	12	171	172	1	369	358	11	8	16	8	5	1	6	13	15	2
水産商事ユニット	413	399	14	403	420	17	816	819	3	20	19	1	15	18	3	35	37	2
荷受ユニット	1,772	1,835	63	1,893	1,967	74	3,665	3,802	137	4	1	3	12	11	1	16	12	4
戦略販売ユニット	129	115	14	149	137	12	278	252	26	1	1	0	1	1	0	2	2	0
水産セグメント 計	2,593	2,618	25	2,708	2,784	76	5,301	5,402	101	38	36	2	33	24	9	71	60	11
業務食品ユニット	443	434	9	443	426	17	886	860	26	15	10	5	12	11	1	27	21	6
市販食品ユニット	275	275	0	278	271	7	553	546	7	15	12	3	13	15	2	28	27	1
砂糖ユニット	132	128	4	121	119	2	253	247	6	3	1	2	4	4	0	7	5	2
化成品ユニット	30	28	2	29	30	1	59	58	1	4	2	2	2	3	1	6	5	1
食品セグメント 計	880	865	15	871	846	25	1,751	1,711	40	37	25	12	31	33	2	68	58	10
保管・物流セグメント 計	101	106	5	104	106	2	205	213	7	10	9	1	10	11	1	20	20	0
その他	106	127	21	109	127	18	215	253	39	4	5	1	2	6	4	6	11	5
全社										16	14	2	15	17	2	31	31	0
合 計	3,680	3,716	36	3,792	3,863	71	7,472	7,579	107	73	61	12	61	57	4	134	118	16





(参考資料 2)

## 旧) セグメント・ユニット別損益

(単位:億円)

	売上高			営業利益		
	05/03 実績	04/03 実績	増減	05/03 実績	04/03 実績	増減
	a	b	a-b	c	d	c-d
漁業・養殖ユニット	173	171	2	5	6	11
北米ユニット	369	358	11	13	15	2
水産商事ユニット	816	819	3	35	37	2
荷受ユニット	3,665	3,802	137	16	12	4
戦略販売ユニット	278	252	26	2	2	0
水産セグメント計	5,301	5,402	101	71	60	11
業務食品ユニット	886	860	26	27	21	6
市販食品ユニット	553	546	7	28	27	1
砂糖ユニット	253	247	6	7	5	2
化成品ユニット	59	58	1	6	5	1
食品セグメント計	1,751	1,711	40	68	58	10
保管・物流セグメント	205	213	8	20	20	0
その他セグメント	215	253	38	6	11	5
全社セグメント				31	31	0
合計	7,472	7,579	107	134	118	16



## 新) セグメント・ユニット別損益

(単位:億円)

	売上高					営業利益				
	06/03 予想	05/03 実績	04/03 実績	増減	増減	06/03 予想	05/03 実績	04/03 実績	増減	増減
	a	b	c	a-b	b-c	d	e	f	d-e	e-f
(1)漁業・養殖ユニット	214	216	230	2	14	16	6	4	10	10
(2)北米ユニット	402	369	358	33	11	23	13	15	10	2
(3)水産商事ユニット	810	828	820	18	8	42	38	39	4	1
(4)荷受ユニット	3,789	3,670	3,808	119	138	22	18	14	4	4
(5)戦略販売ユニット	284	281	256	3	25	4	3	3	1	0
水産セグメント計	5,499	5,364	5,472	135	108	107	78	67	29	11
(6)業務食品ユニット	619	629	619	10	10	14	10	8	4	2
(7)市販食品ユニット	515	511	501	4	10	26	24	23	2	1
(8)化成品ユニット	131	115	117	16	2	12	10	10	2	0
(9)アジアオセアニアユニット	284	266	240	18	26	14	12	8	2	4
食品セグメント計	1,549	1,521	1,477	28	44	66	56	49	10	7
(10)保管・物流セグメント	152	150	159	2	9	22	16	16	6	0
(11)その他セグメント	120	437	471	317	34	7	15	17	8	2
(12)全社セグメント						38	31	31	7	0
合計	7,320	7,472	7,579	152	107	164	134	118	30	16





(参考資料 3)

## 品目別魚介類販売数量・単価(マルハ株式会社実績)

(数量:トン、金額:百万円、単価:円)

	2005年3月期			2004年3月期			前年対比					
	数量	金額	単価	数量	金額	単価	数量		金額		単価	
							増減	率(%)	増減	率(%)	増減	率(%)
南方魚	16,685	8,035	482	18,618	8,700	467	-1,933	90%	-665	92%	15	103%
北方魚	32,481	11,253	346	33,306	9,826	295	-825	98%	1,427	115%	51	117%
鮭・鱒	13,826	6,802	492	14,132	6,679	473	-306	98%	123	102%	19	104%
魚卵	7,127	10,130	1,421	5,091	7,832	1,538	2,036	140%	2,298	129%	-117	92%
鯉・鮪	33,664	12,398	368	30,848	11,191	363	2,816	109%	1,207	111%	5	101%
タコ・イカ	18,964	13,126	692	21,362	14,637	685	-2,398	89%	-1,511	90%	7	101%
エビ	42,714	49,256	1,083	39,565	44,870	1,134	3,149	108%	1,386	103%	-51	96%
カニ	5,927	8,416	1,420	6,974	10,023	1,437	-1,047	85%	-1,607	84%	-17	99%
貝類	10,506	12,798	1,218	11,785	11,966	1,015	-1,279	89%	832	107%	203	120%
すり身	48,937	11,509	235	49,000	11,595	237	-63	100%	-86	99%	-2	99%
その他	22,001	12,848	584	20,587	12,369	601	1,414	107%	479	104%	-17	97%
合計	252,832	153,571	607	251,268	149,688	596	1,564	101%	33,883	103%	11	102%

