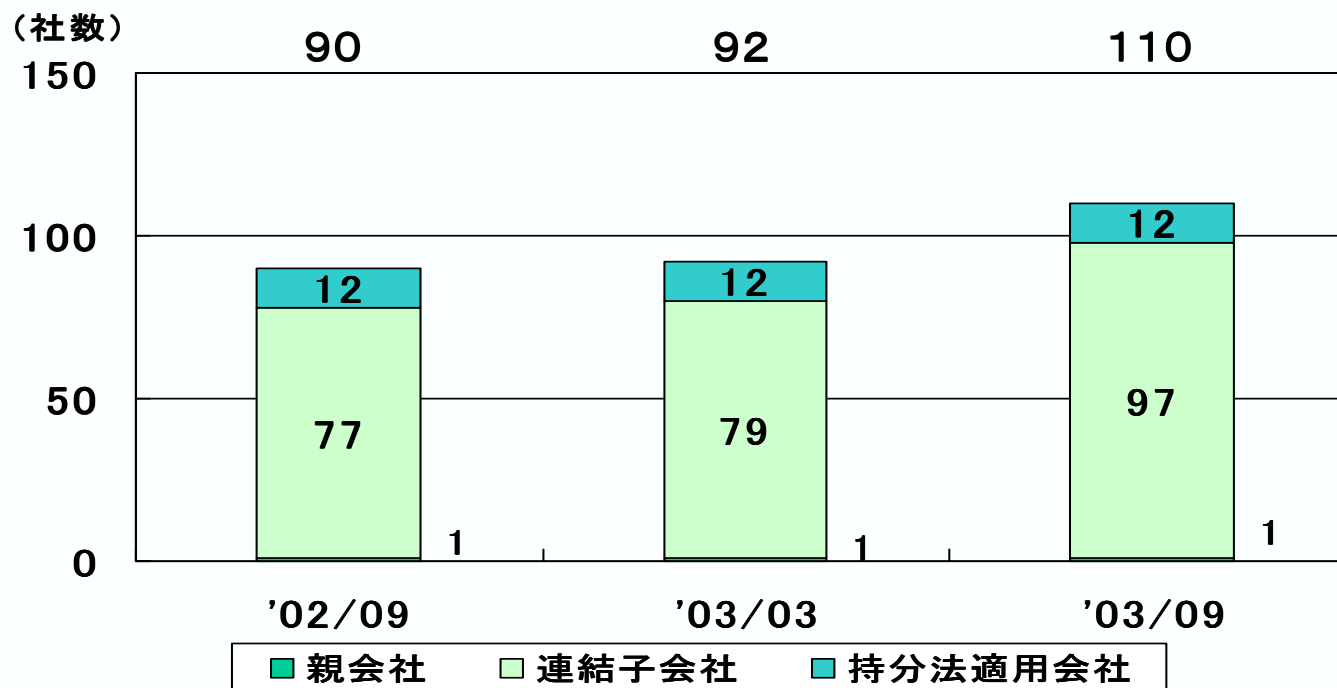


マルハ株式会社

2004年3月期中間決算説明



連結会社数の推移



当中間期の会社増減

増加 18社 マルハ九州魚市ホールディングス 玄海養魚 成田市場冷蔵
 (子会社) 宮古食品 マルハサービス 大洋ライフプラン 中央すりみ研究所 他

理由：連結納税制度導入のため

減少 なし

当中間連結經營成績概要

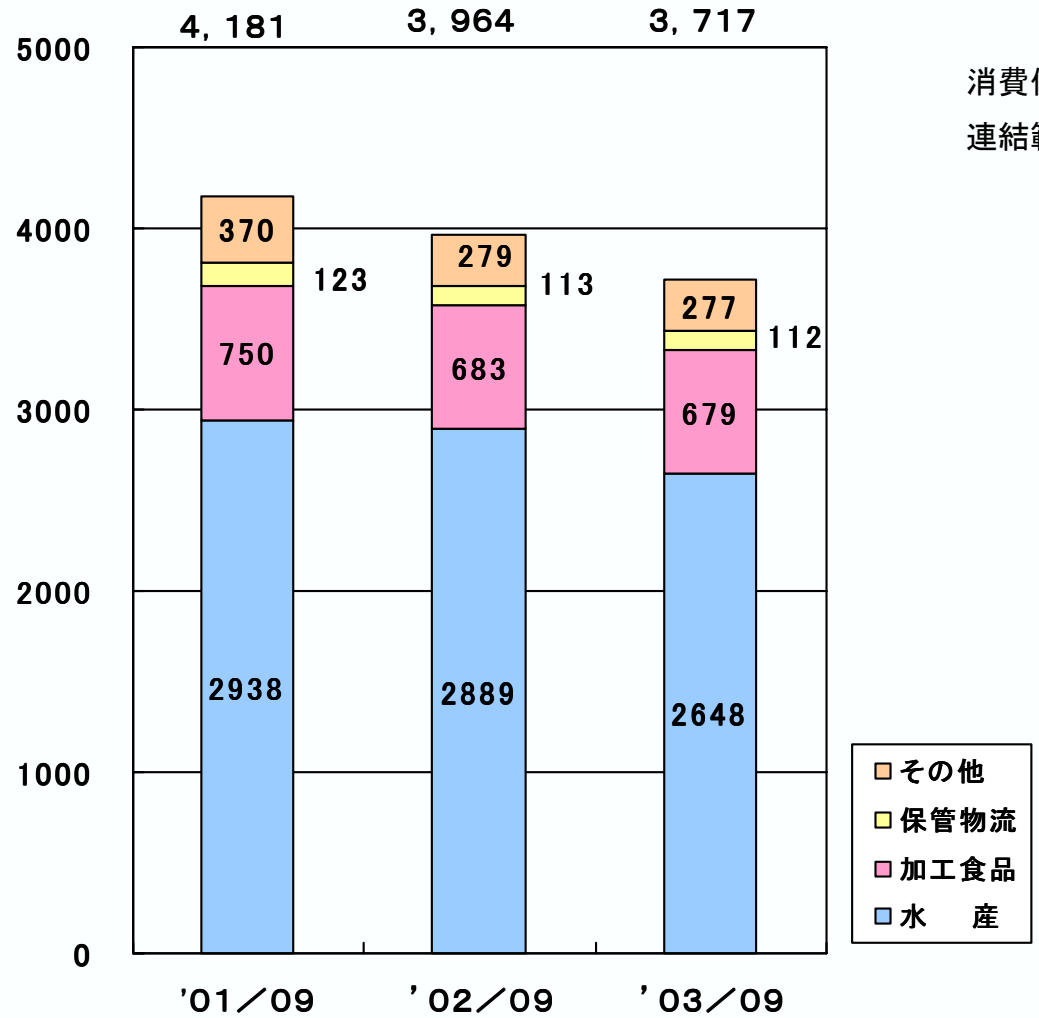
	実 績	計 画	計画比	前中間期	前期比
売 上 高	3,717億円	4,000億円	92.9%	3,964億円	93.8%
営業利益	61億円	75億円	81.0%	73億円	83.6%
経常利益	55億円	60億円	91.2%	67億円	81.9%
中間純利益	22億円	25億円	89.6%	22億円	104.1%

2004年3月期の業績予想

	2004年3月期		前期実績	前期比
売上高	8,200億円	→ 7,900億円	8,042億円	98.2%
営業利益	160億円	→ 145億円	142億円	102.1%
経常利益	130億円	→ 125億円	137億円	91.2%
当期純利益	55億円	→ 50億円	17億円	299.6%

売上高推移

(億円)



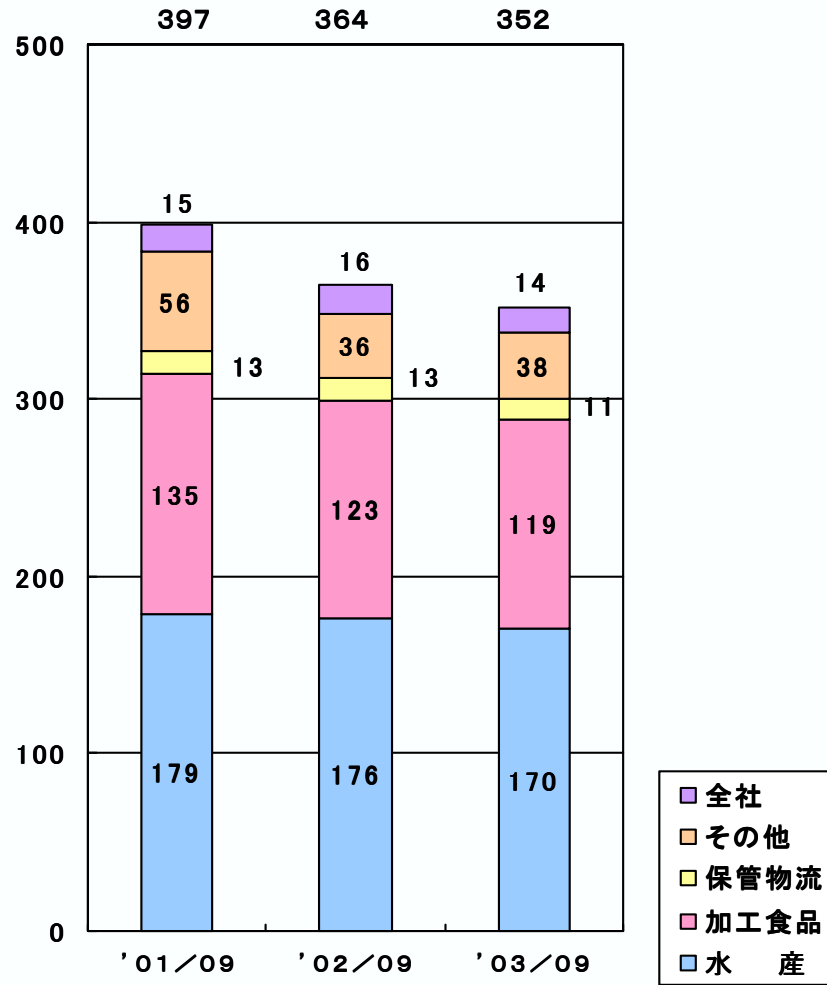
当中間期 売上高減少の要因

消費低迷、価格低下等の影響 △ 249億円

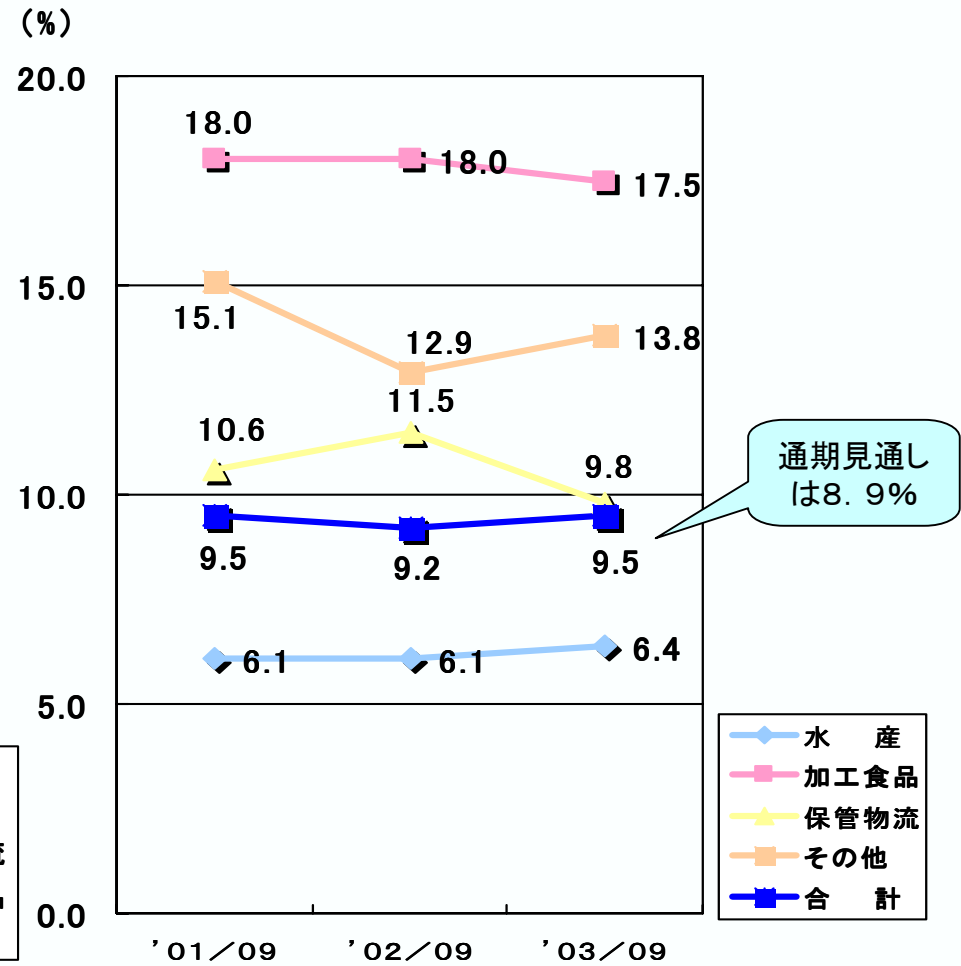
連結範囲の異動(18社増加) + 2億円

販売管理費推移

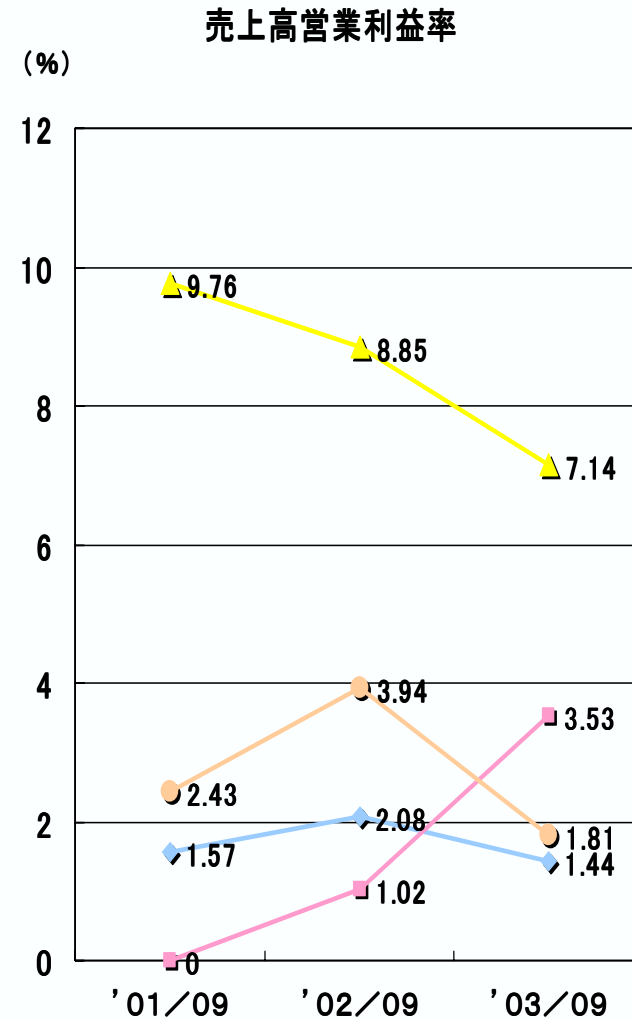
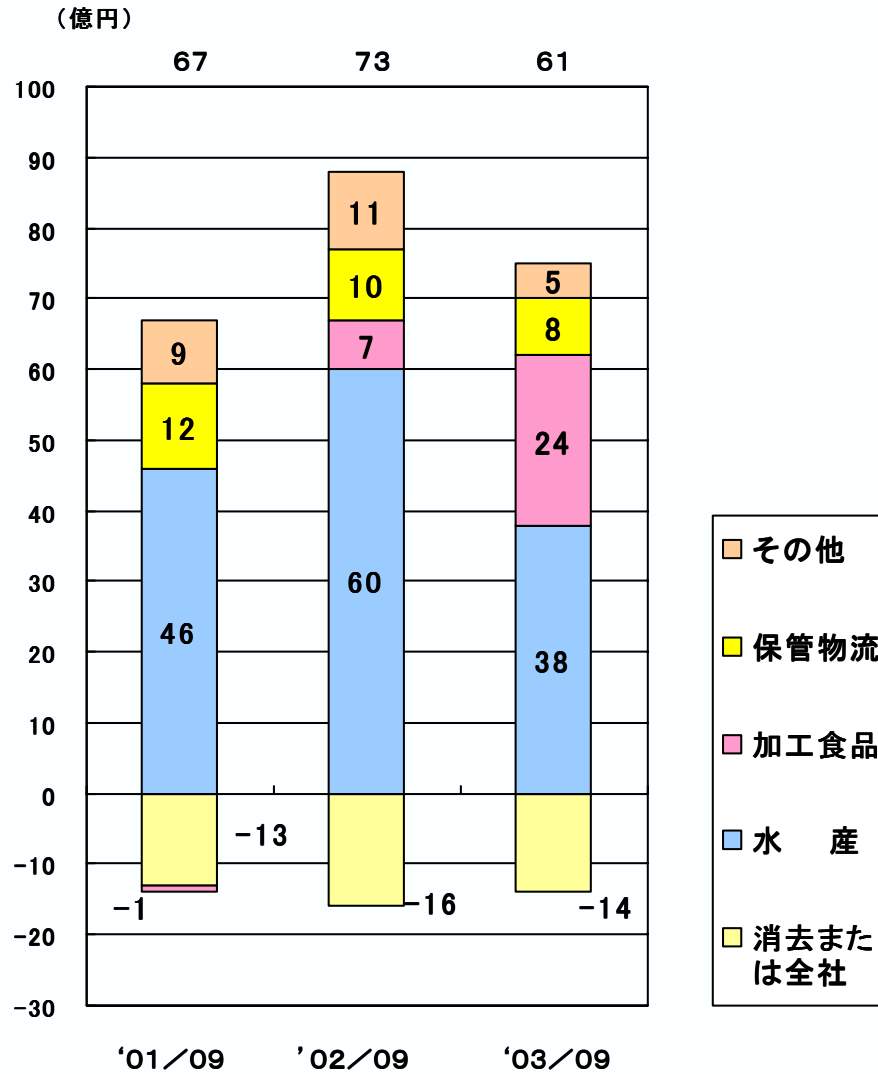
(億円)



売上高販売管理費比率



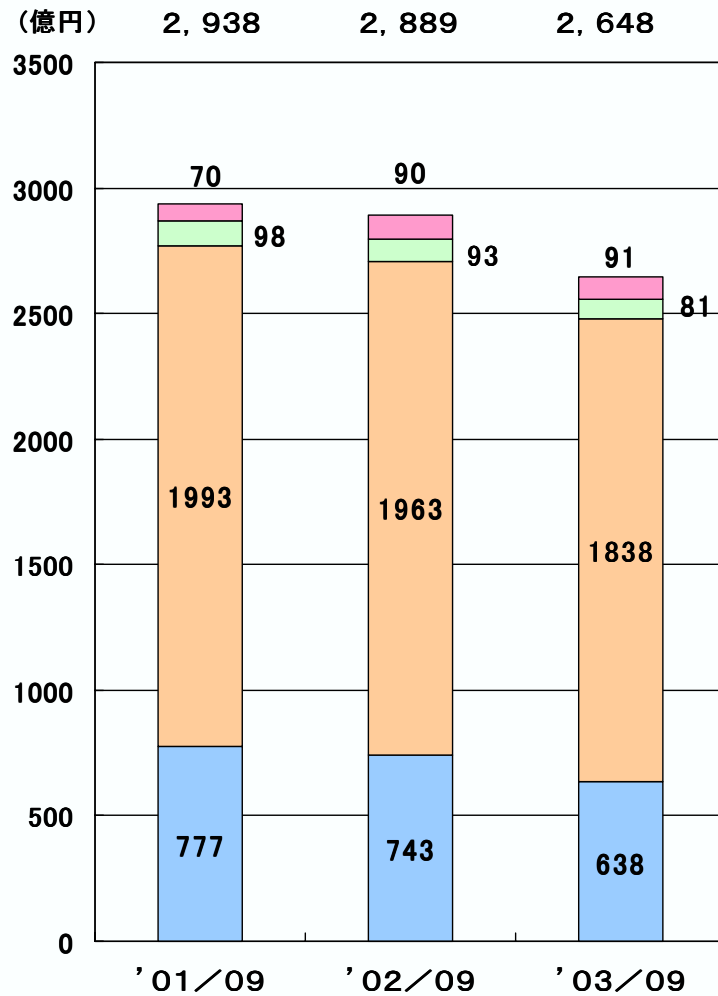
営業利益推移



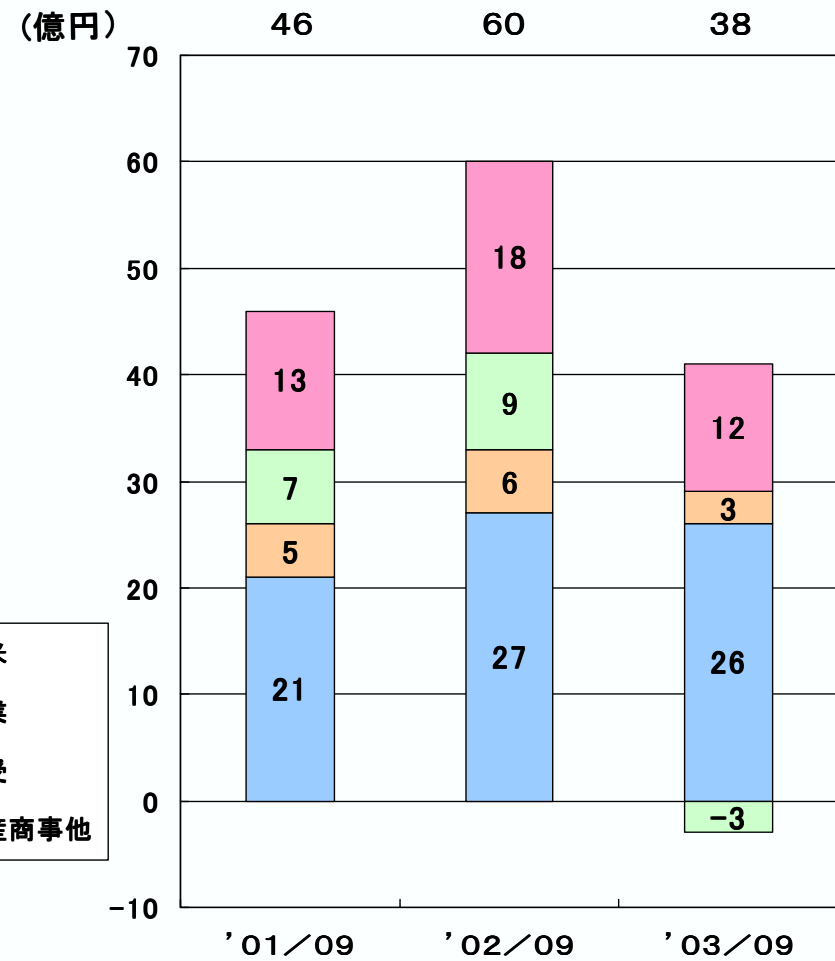
水産事業 (マルハ+36社)

中間期実績

売上高

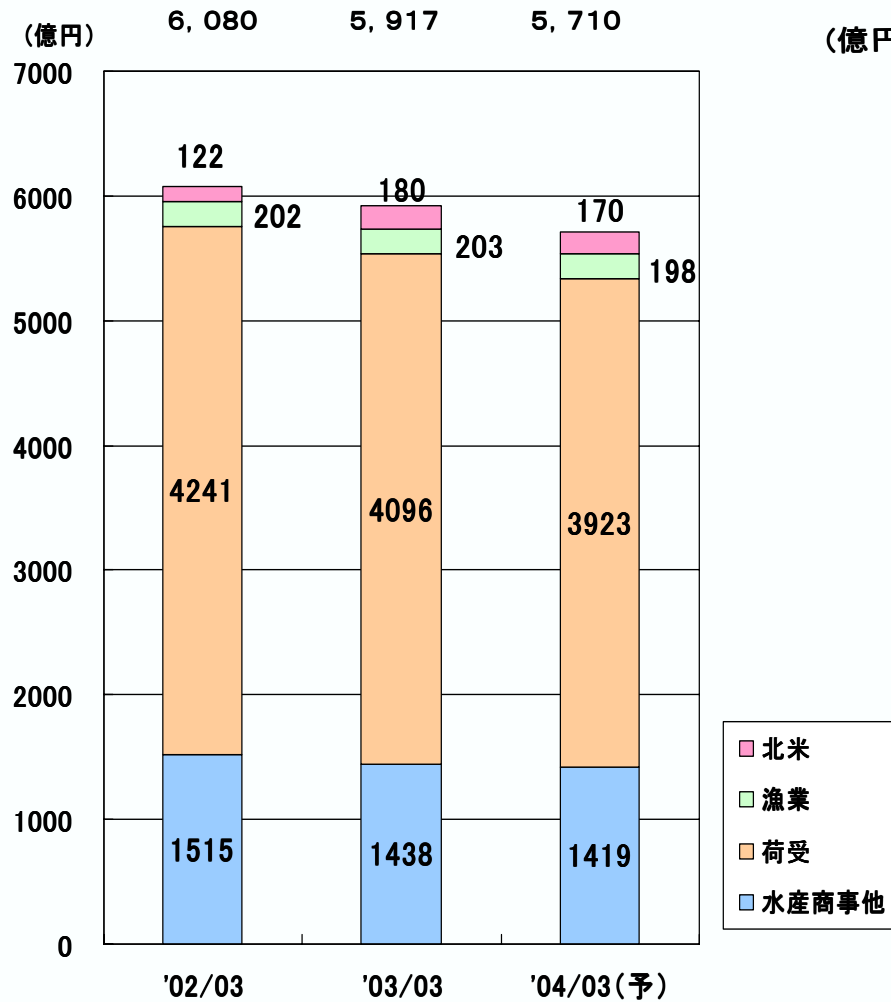


営業利益

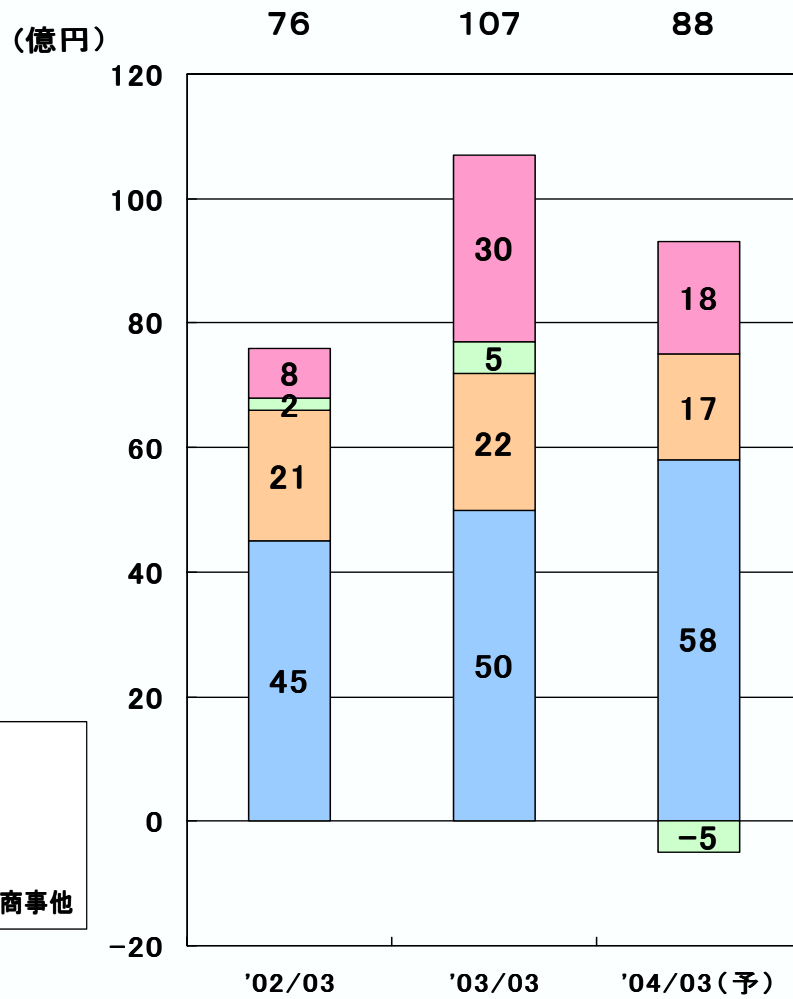


水産事業 通期予想

売上高

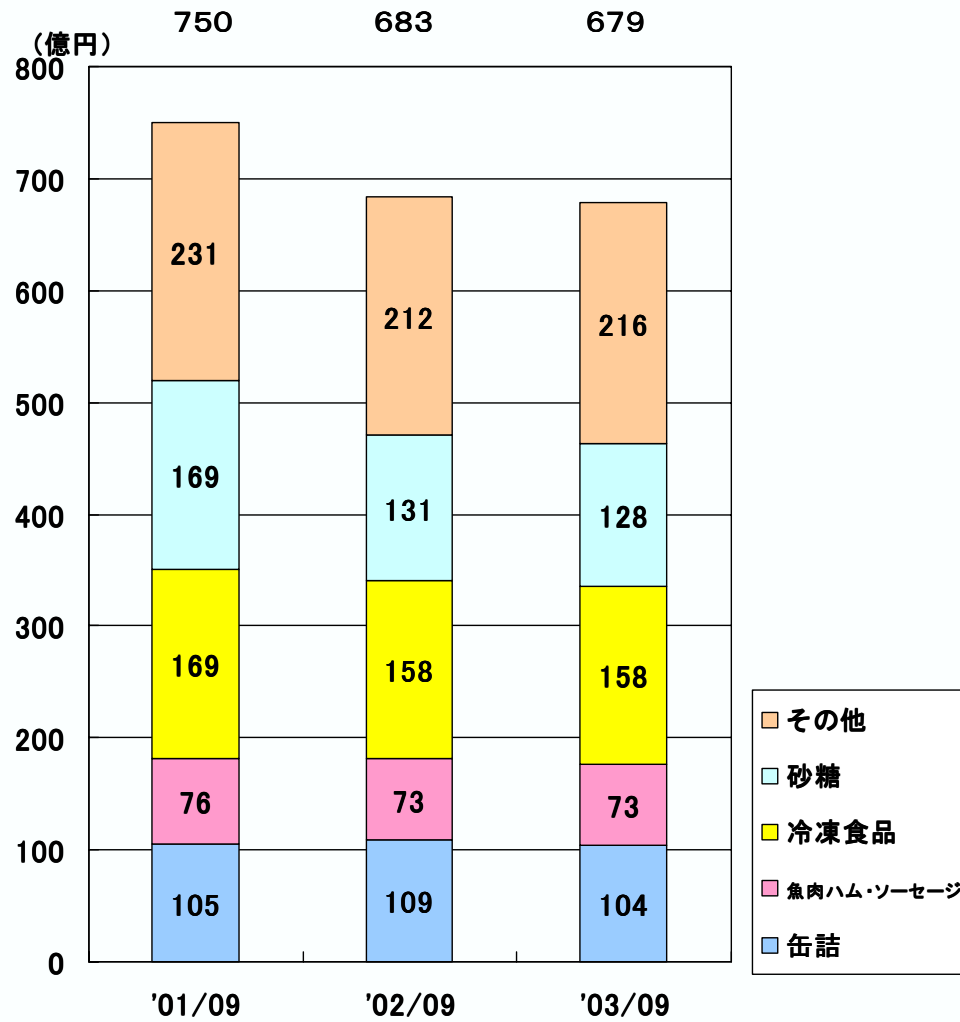


営業利益

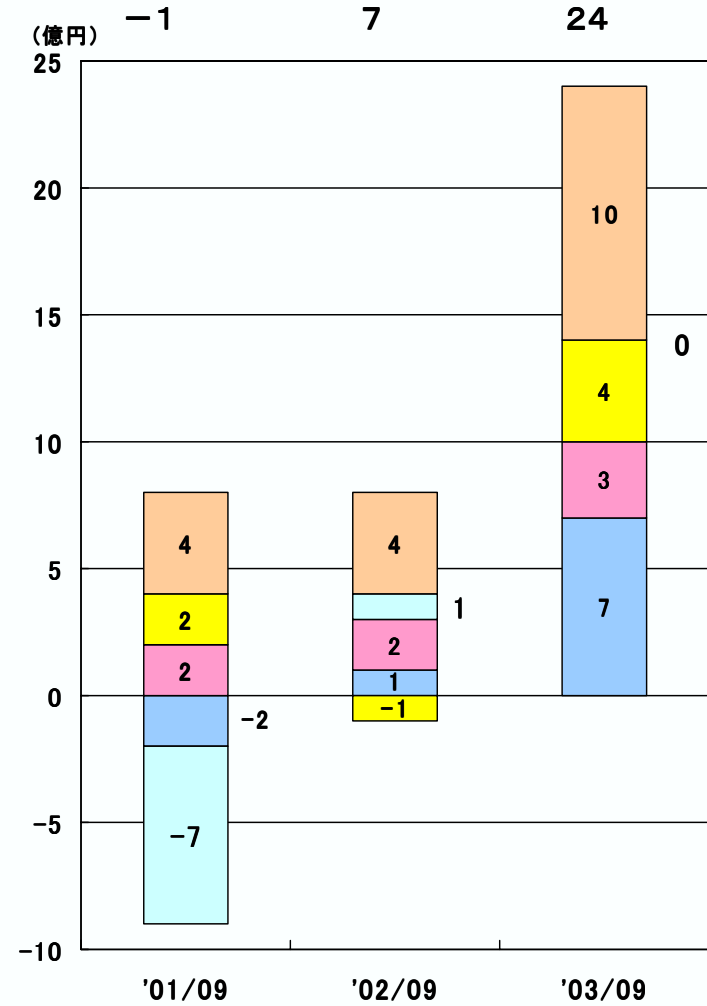


加工食品事業（マルハ+16社） 中間期実績

売上高推移

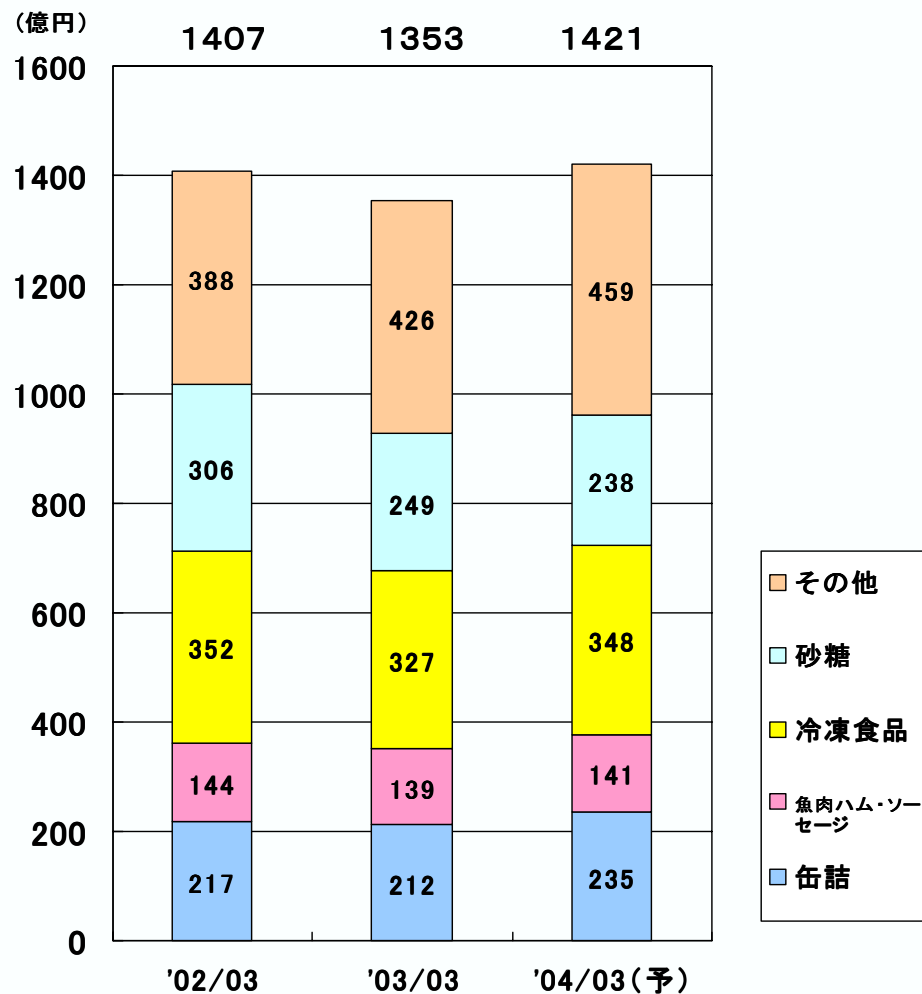


営業利益推移

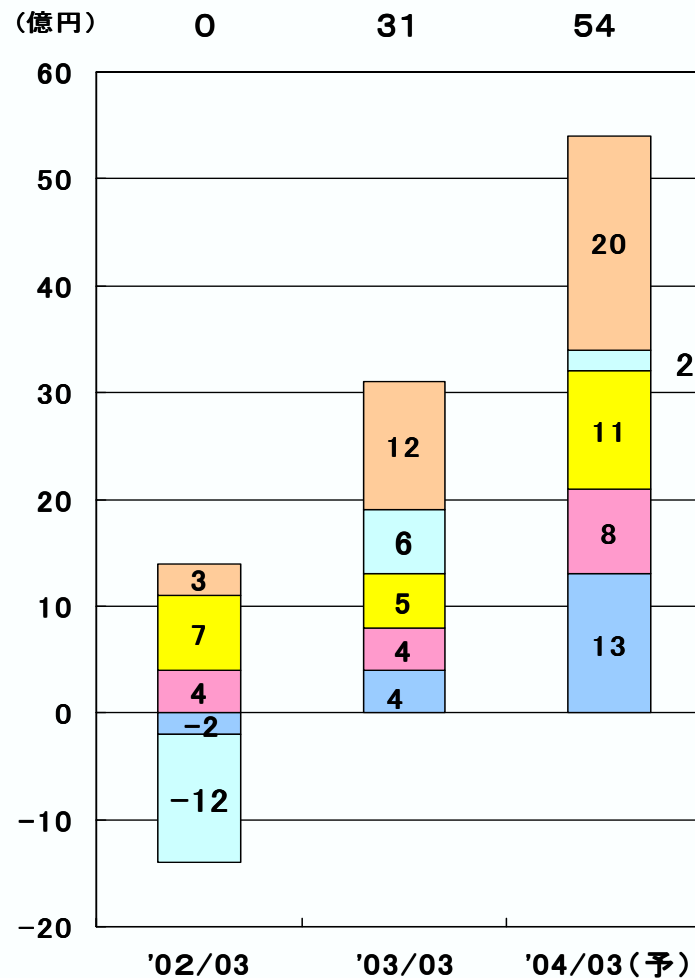


加工食品事業 通期予想

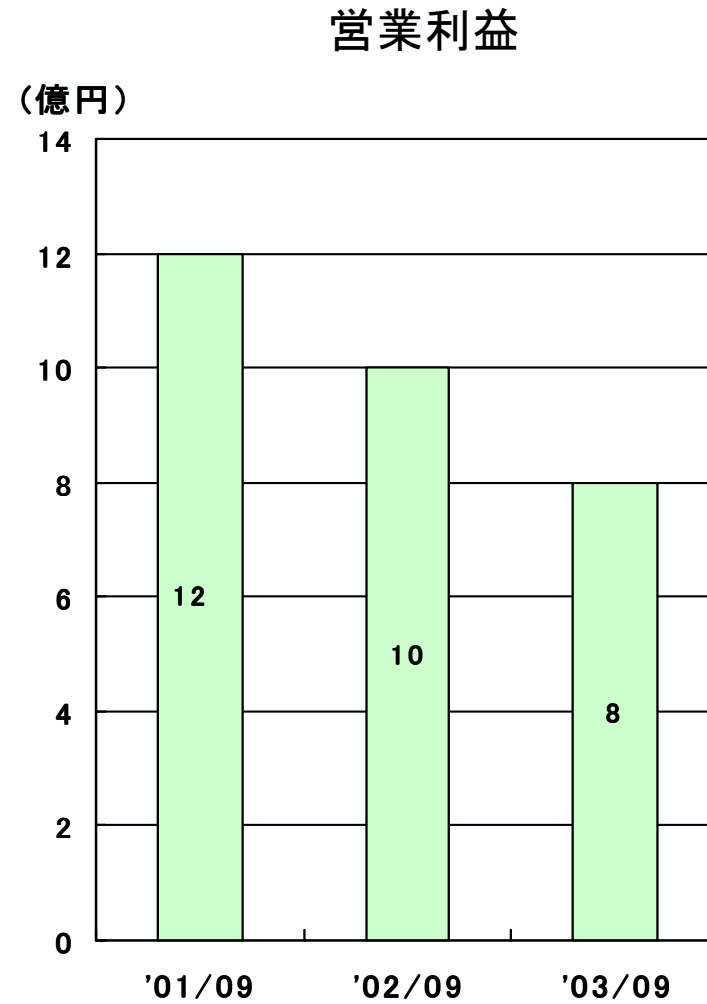
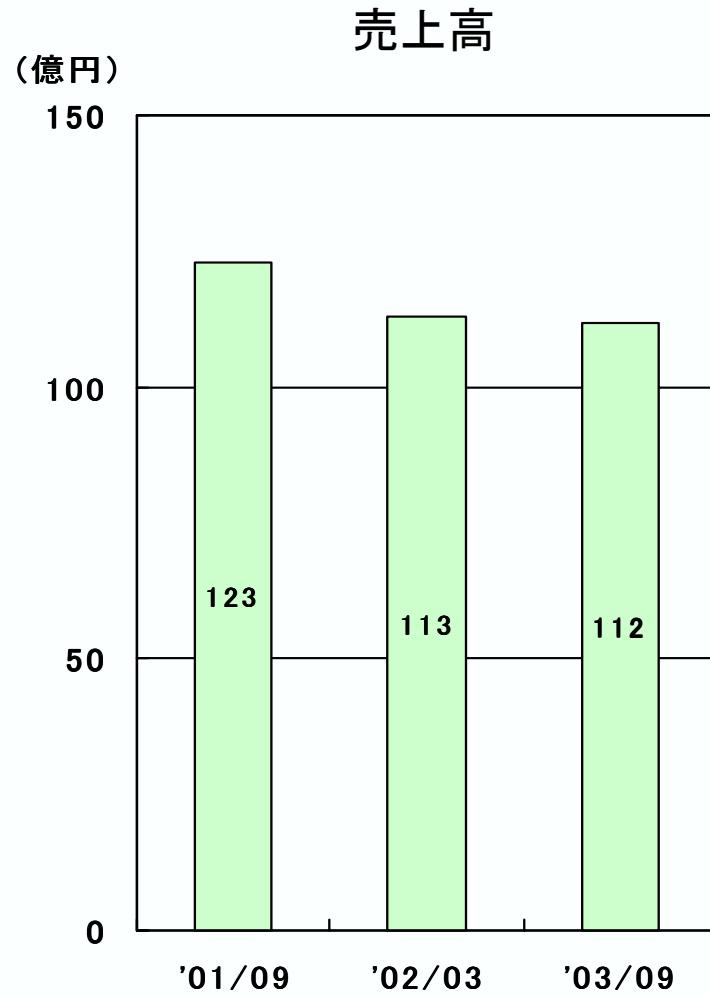
売上高



営業利益

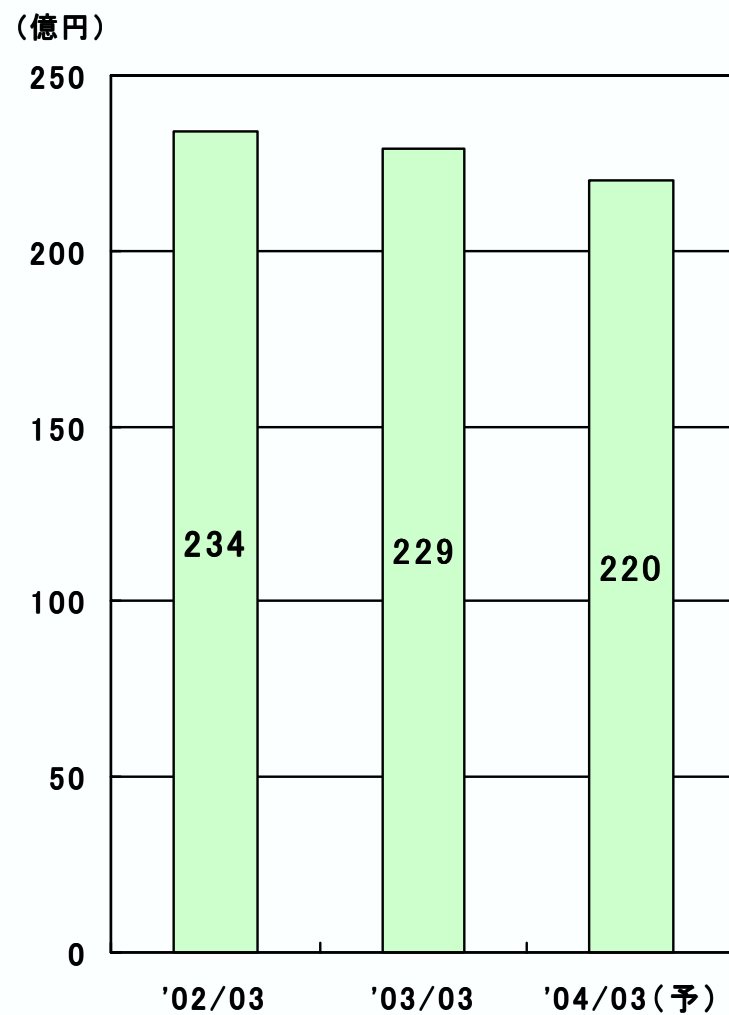


保管・物流事業（13社） 中間期実績

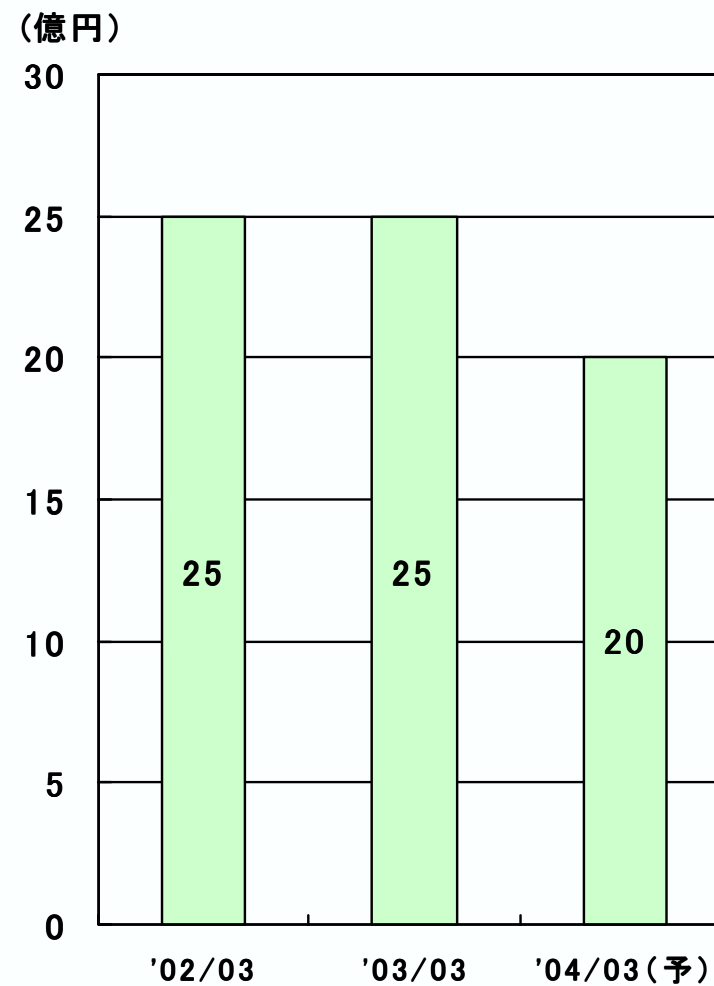


保管・物流事業 通期予想

売上高

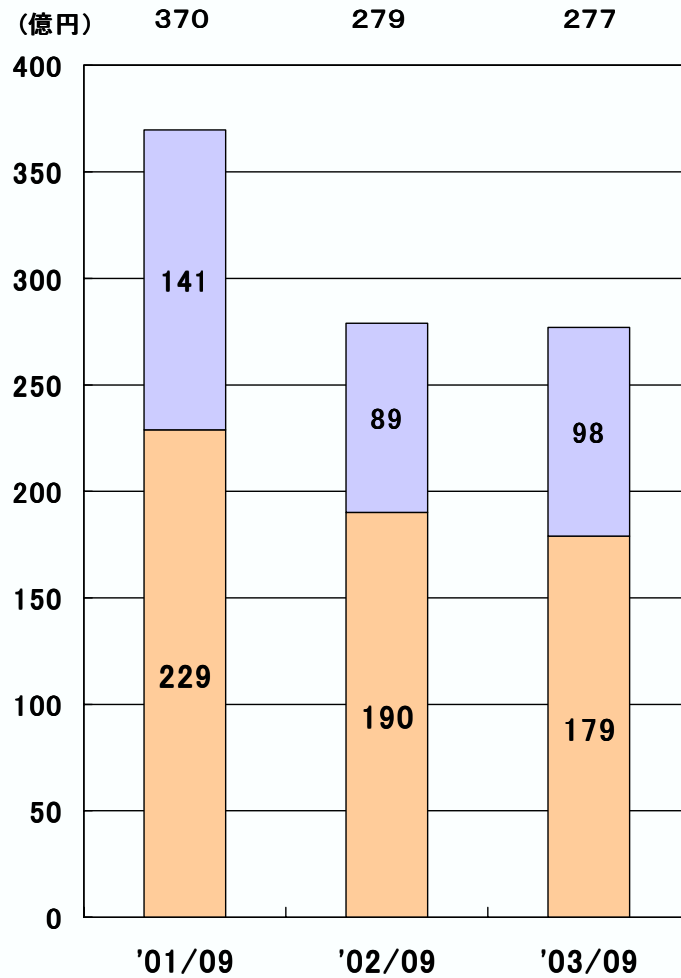


営業利益

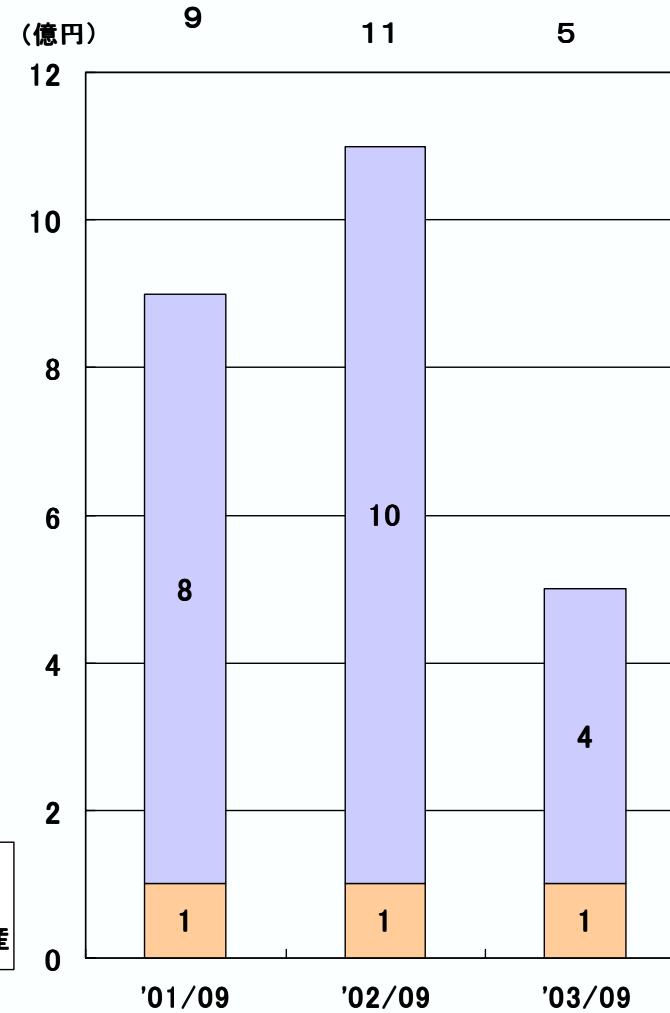


その他事業（マルハ+32社） 中間期実績

売上高



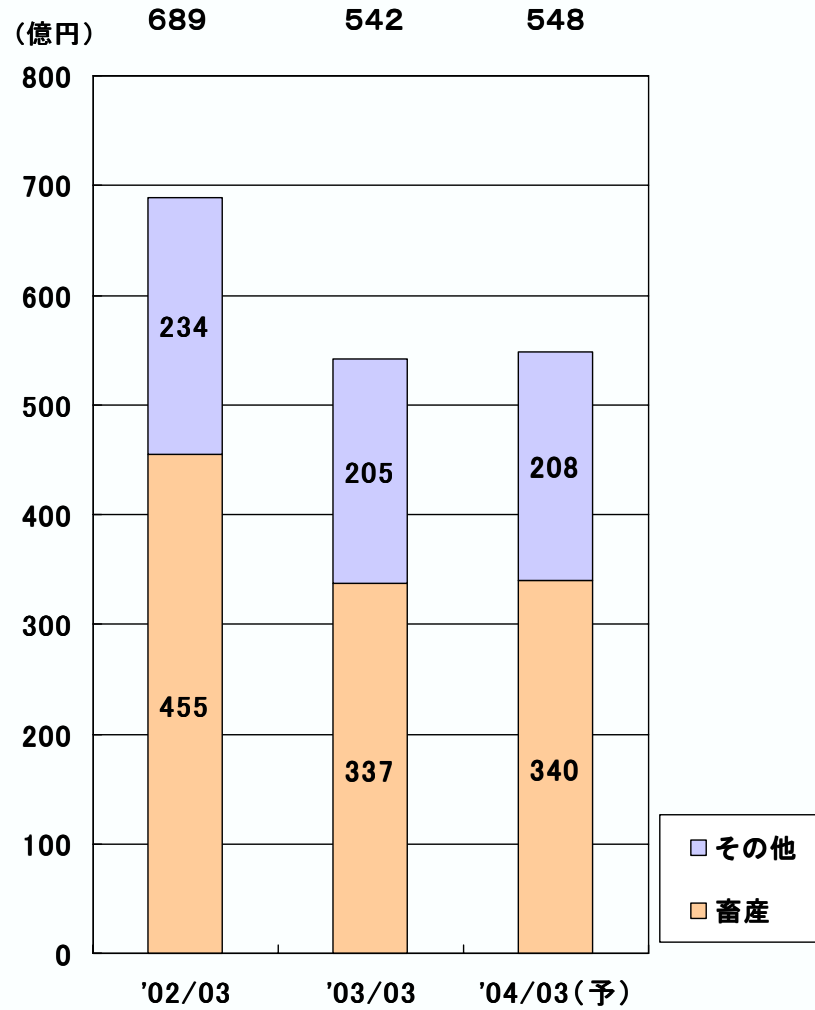
営業利益



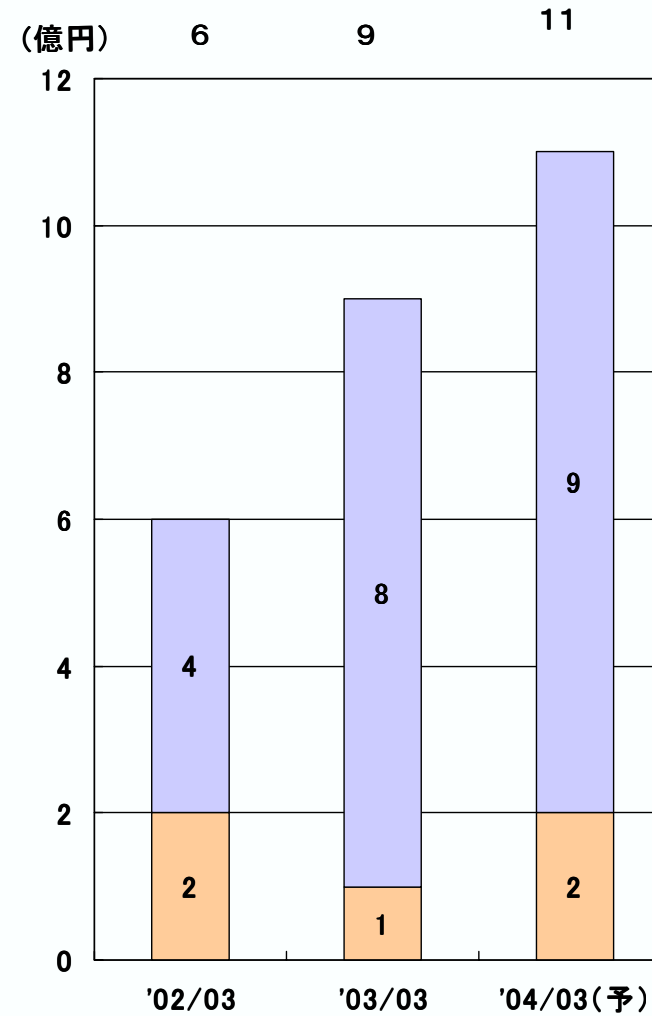
■ その他
■ 飼料・畜産

その他事業 通期予想

売上高



営業利益



連結キャッシュ・フロー計算書

(億円)

科 目	期 別	02年9月期	03年9月期	04年3月期見通し
		金 額	金 額	金 額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー				
営業利益		73	61	145
減価償却費		41	41	87
売上債権の増減額(増加:△)		18	△ 13	} 24
たな卸資産の増減額(増加:△)	△	47	△ 37	
仕入債務の増減額(減少:△)	△	3	41	
法人税等の支払額	△	24	△ 19	△ 30
その他	△	24	△ 29	19
営業活動によるキャッシュ・フロー		34	45	245
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
有価証券の増減		2	2	4
有形固定資産の増減	△	42	△ 34	△ 74
利息及び配当金		9	11	34
その他	△	4	△ 1	20
投資活動によるキャッシュ・フロー	△	35	△ 22	△ 16
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
借入金の増減額(減少:△)	△	3	△ 4	△ 168
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	△ 4
利息の支払額	△	26	△ 27	△ 61
その他	△	5		
財務活動によるキャッシュ・フロー	△	46	△ 45	△ 242
V 現金及び現金同等物の増減額(減少:△)	△	50	△ 21	△ 13
VI 現金及び現金同等物の期首残高		218	213	213
IX 現金及び現金同等物の期末残高		169	193	200

2004年3月期の見通し

I. 営業活動によるキャッシュ・フロー

棚卸資産の削減、回転日数の短縮を継続することにより245億円確保

II. 投資活動によるキャッシュ・フロー

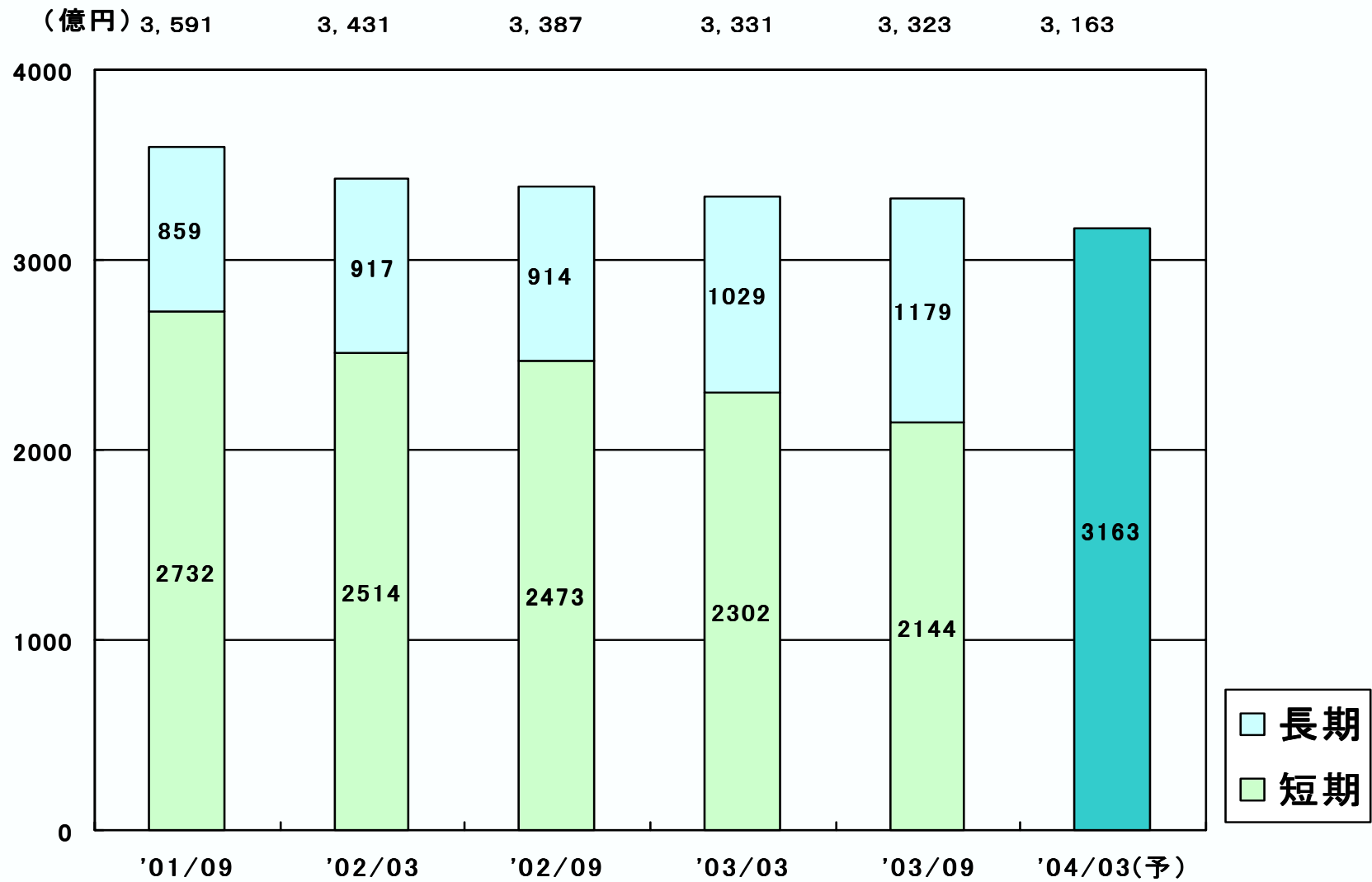
設備投資を減価償却費(87億円)の範囲内で行う

III. 財務活動によるキャッシュ・フロー

借入金削減 168億円

(目標値 150億円は達成可能)

借入金の推移



2004年3月期の業績予想

	2004年3月期		前期実績	前期比
売上高	8,200億円 →	7,900億円	8,042億円	98.2%
営業利益	160億円 →	145億円	142億円	102.1%
経常利益	130億円 →	125億円	137億円	91.2%
当期純利益	55億円 →	50億円	17億円	299.6%