



2003年 9月期 決算説明補足資料

伊藤忠食品株式会社

(証券コード2692)
2003年 11月 20日

1

本資料は、2003年 9月決算の業績および今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。また本資料掲載の事項は、資料作成時点における当社の見解であり、その情報の正確性および完全性を保証または約束するものではなく、今後予告なしに変更することがあります。本資料は、2003年 11月 17日現在のデータに基づき作成しております。

2003年 9月期 決算の状況

2

2003年9月期 連結ハイライト



【連結損益計算書】

	当 期 (百万円)	売上比 (%)	計画比 (%)	前 期 (百万円)	前期比 (%)
売上高	505,631	100.0	99.1	493,259	102.5
売上総利益	50,263	9.9	-	46,655	107.7
営業利益	5,248	1.0	86.3	6,074	86.4
経常利益	5,900	1.2	89.1	6,610	89.3
当期純利益	3,173	0.6	88.1	3,597	88.2

【連結貸借対照表】

	当期末 (百万円)	前期末 (百万円)	前期末比 (百万円)
総資本	141,943	137,846	+ 4,096
株主資本	41,066	38,547	+ 2,519

	当 期	前 期	前期比
EPS	235.78円	276.05円	85.4%
DPS	20円	20円	100.0%

3

売上高



物量の増・単価の減 (前期比)

	物量	単価
酒類	106.6%	99.2%
食品	100.5%	98.3%

(返品・値引、ギフト・冷凍食品を除く、単独ベース)

主な取引増減インパクト

リージョナルスーパー、大手量販店との取引増
 連結子会社 1社増加による連結売上増 + 55億円
 物流収入売上の増 + 41.6億円
 ビール・酒類売上の増
 取引先の帳合政策変更による売上減 84億円

取引先の見直し

新規取引先件数	61件
取引中止先件数	303件
2003.9末時点取引先件数	2,212件

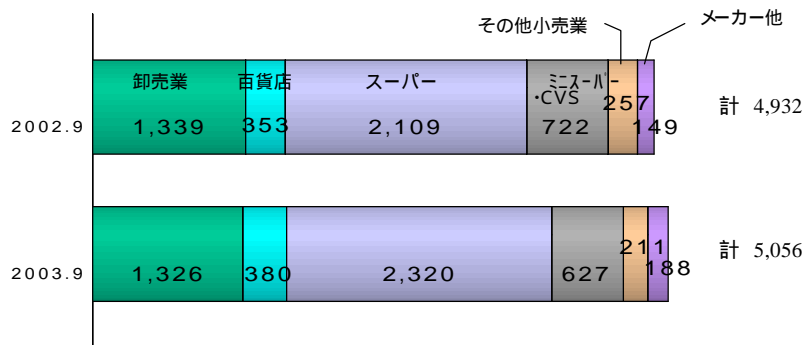
4

売上高



業態別売上高

売上高 推移】(億円)



	卸売業	百貨店	スーパー	ミニスーパー・CVS	その他小売業	メーカー他	合計
増減額 (億円)	13	27	212	95	45	39	124
増減率	(1.0%)	(7.6%)	(10.0%)	(13.2%)	(17.6%)	(26.2%)	(2.5%)
当期構成比	(26.3%)	(7.5%)	(45.9%)	(12.4%)	(4.2%)	(3.7%)	(100.0%)

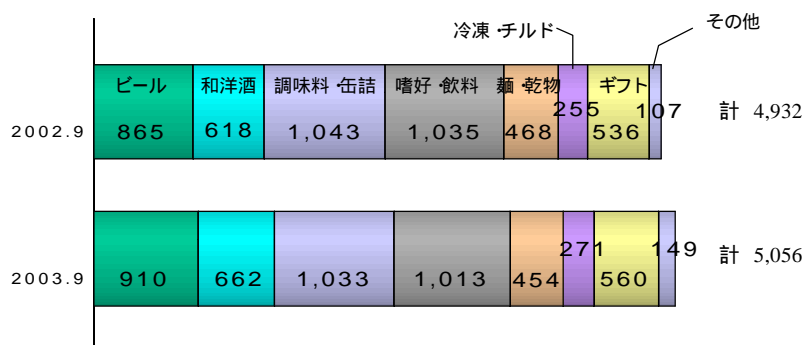
5

売上高



商品別売上高

売上高 推移】(億円)



	ビール	和洋酒	調味料・缶詰	嗜好・飲料	麺・乾物	冷凍・チルド	ギフト	その他	合計
増減額 (億円)	44	43	9	23	14	16	23	43	124
増減率	(5.1%)	(7.0%)	(0.9%)	(2.2%)	(3.0%)	(6.2%)	(4.3%)	(39.8%)	(2.5%)
当期構成比	(18.0%)	(13.1%)	(20.4%)	(20.0%)	(9.0%)	(5.4%)	(11.1%)	(3.0%)	(100.0%)

酒類構成比 36.9% (前期、35.4%)

当期ビール 18.0、和洋酒 13.1、酒ギフト 5.8)

前期ビール 17.6、和洋酒 12.5、酒ギフト 5.3)

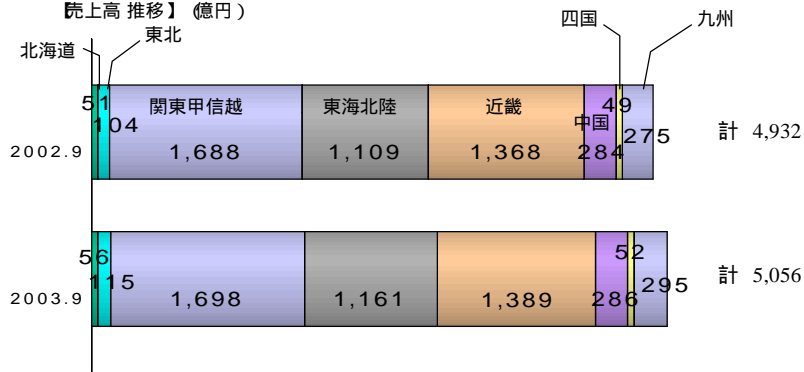
6

売上高

ISC

地域別売上高

売上高 推移】(億円)



	北海道	東北	関東甲信越	東海北陸	近畿	中国	四国	九州	合計
増減額(億円)	5	11	11	52	20	2	3	20	124
増減率	(9.2%)	(10.4%)	(0.6%)	(4.7%)	(1.5%)	(0.8%)	(5.6%)	(7.3%)	(2.5%)
当期構成比	(1.1%)	(2.3%)	(33.6%)	(23.0%)	(27.5%)	(5.7%)	(1.0%)	(5.8%)	(100.0%)

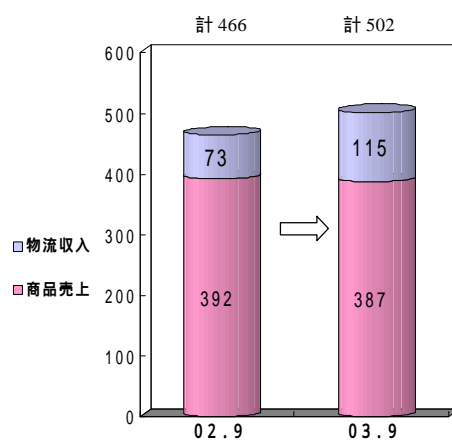
7

売上総利益

ISC

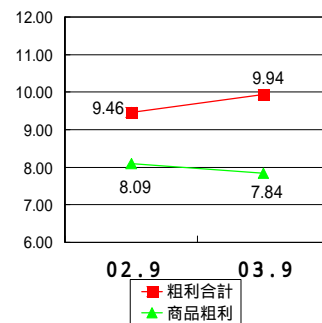
金額の推移

単位: 億円



粗利率の推移

単位: %

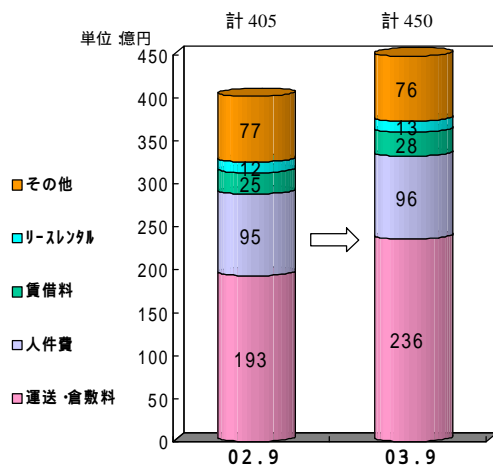


8

販売費及び一般管理費

ISC

販管費の推移



運送費・倉敷料 + 42.7 (億円)
 大阪西・狭山・春日井、各物流センター
 稼働による増加 + 24.4
 スーパー取引拡大、センターフィー増加
 + 6.1
 一括物流委託費 (他ベンダー・倉庫) 増加
 + 6.8
 物流センター移転 新設費用 (一過性)
 + 1.3
 新規連結子会社増等 + 5.0
 賃借料 + 2.5
 大阪西センター・家賃等、増加
 その他 1.5
 (前期) 狭山不動産取得税等
 1.8

9

営業外、特別損益

ISC

営業外収益

当期 6.9億円 (前期 5.8億円、前期比 + 1.1億円)
 不動産賃貸収入 1.5億円 (前期比 + 0.2億円)
 受取配当金 1.8億円 (前期比 + 0.3億円)
 受取利息 0.8億円 (前期比 + 0.0億円)
 持分法利益 0.5億円 (前期比 + 0.5億円)
 その他雑収入 2.2億円 (前期比 + 0.1億円)

営業外費用

当期 0.4億円 (前期 0.5億円、前期比 - 0.1億円)
 支払利息 0.1億円 (前期比 - 0.1億円)
 その他 0.3億円 (前期比 - 0.0億円)

特別利益

当期 0.8億円 (前期 2.0億円、前期比 - 1.2億円)
 投資有価証券売却益
 0.5億円 (前期比 + 0.5億円)
 貸倒引当金戻入益
 0.2億円 (前期比 - 1.8億円)

特別損失

当期 3.4億円 (前期 4.6億円、前期比 - 1.2億円)
 投資有価証券評価損
 0.1億円 (前期比 - 1.6億円)
 固定資産除却損
 物流センター移転等
 0.9億円 (前期比 + 0.4億円)
 ゴルフ会員権等評価損
 0.2億円 (前期比 0)
 退職給付会計基準変更時差異
 1.8億円 (前期比 + 0.0億円)
 貸倒引当金繰入
 0.2億円 (前期比 - 0.2億円)

10

貸借対照表



2003年9月30日現在

単位: 億円	当期末	前期末	増減額
流動資産	952	916	35
固定資産	467	461	5
流動負債	981	963	17
固定負債	25	27	1
資本	410	385	25
総資産	1,419	1,378	40

流動資産

短期運用預金 (預け金) の縮小

40.0億円

現預金の増 + 43.6億円

売上の増加

売上債権の増 + 20.6億円

未収入金等の増 + 8.8億円

固定資産

投資有価証券 + 9.4億円

建物

減価償却による減等 3.0億円

流動負債

仕入の増加

仕入債務の増 + 27.0億円

法人税等の減 6.2億円

固定負債

繰延税金負債の減

有価証券含み益の減等

資本

剰余金の増 + 28.1億円

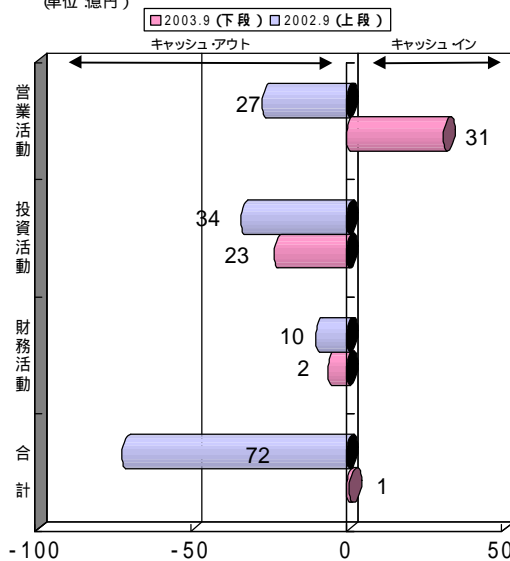
有価証券評価差額 2.8億円 11

キャッシュ・フロー



キャッシュ・フローの推移

(単位: 億円)



キャッシュ残高

当期末 100億円

前期(9月)末 96億円】

【純増額 + 4億円】

前期との比較】

営業活動によるキャッシュ・フロー (+ 58)

当期利益の減 7億円

取引拡大による、

売上債権 仕入債務の増

+ 78億円

未収入金等の増 9億円

貸倒引当金 投資有価証券評価損の減

3億円

投資活動によるキャッシュ・フロー (+ 11)

物流センター、情報システム投資の減

+ 7億円

センター保証金支出の減等

+ 4億円

財務活動によるキャッシュ・フロー (+ 5)

借入金返済額の減 + 5億円

12

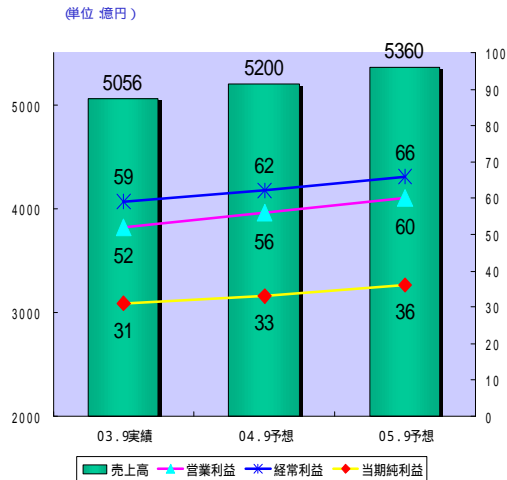
2004年 9月期以降の計画 (中期目標)

13

損益予想

連結予想

(単位: 億円)

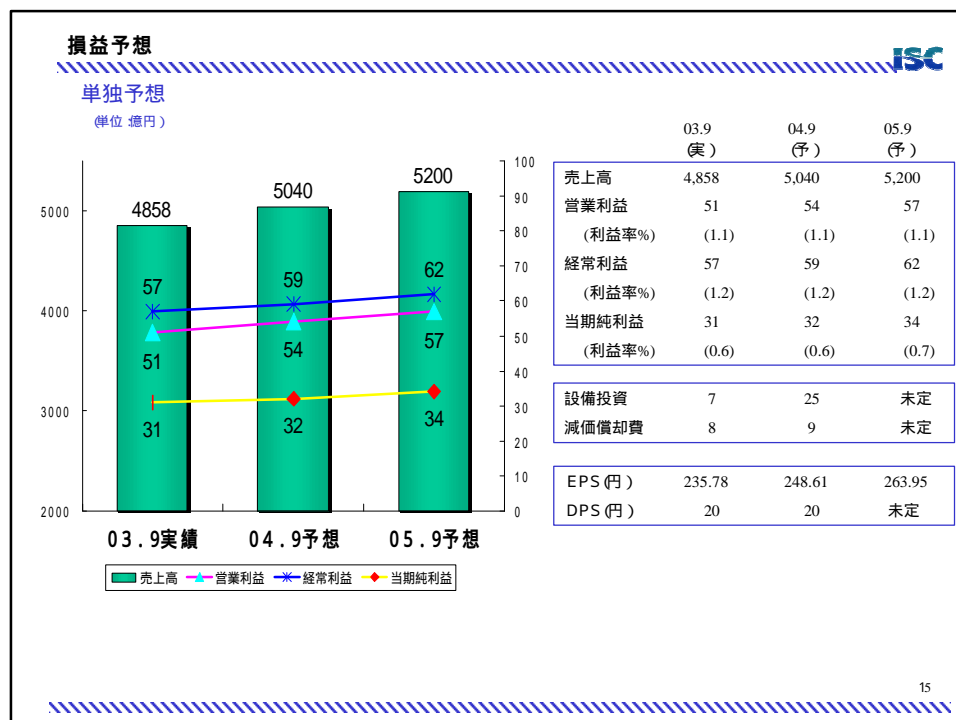


	03.9 (実)	04.9 (予)	05.9 (予)
売上高	5,056	5,200	5,360
営業利益	52	56	60
(利益率%)	(1.0)	(1.1)	(1.1)
経常利益	59	62	66
(利益率%)	(1.2)	(1.2)	(1.2)
当期純利益	31	33	36
(利益率%)	(0.6)	(0.6)	(0.7)

設備投資	7	25	未定
減価償却費	9	9	未定

EPS (円)	235.78	255.51	278.53
DPS (円)	20	20	未定

14



**「食」を通じて消費者と社会に貢献する
リーディングカンパニー**



伊藤忠食品株式会社

2003年 11月20日