

伊藤ハム米久ホールディングス株式会社
(東証プライム：2296)

2023年度第3四半期（4-12月） 決算説明資料

2024年2月6日

01 決算ハイライト

- ・ 全社 実績/予想 3-8
- ・ 加工食品事業 実績/予想 10-15
- ・ 食肉事業 実績/予想 17-22

02 決算補足データ 24-31

03 外部環境データ 33-44

3Q（累計）実績

全社

- ✓ 売上高は前年比+3.8%、経常利益は▲10.0%と、増収減益。

セグメント別

- ✓ 加工食品：売上高は前年比+4.2%、経常利益は+12.0%と、増収増益。
原材料価格は高止まりも、価格改定効果が上回り増益に転換。
- ✓ 食肉：売上高は前年比+3.5%、経常利益は▲17.7%と、増収減益。
国内事業は増益も、海外事業の減益をカバーし切れず。

通期業績予想

全社

- ✓ 現時点では、通期業績予想に大きな変更はなく、前回予想を据え置く。
- ✓ 経常利益は250億円（前年比▲10億円、▲4.0%）の減益を見込む。
- ✓ 年間配当金は125円（前年比+5円※）の増配予定、配当性向は47.5%を見込む。

※2023年10月1日付で、株式併合（普通株式5株を1株に併合）を実施。
前期配当金は、前期に株式併合が行われたと仮定し、算定しています。

- ✓ 売上高は、食肉価格高止まり、加工食品の価格改定により、前年比+266億円（+3.8%）の増収。
- ✓ 経常利益は、3Q四半期では前年比+13億円の増益も、上期までの減益をかバーし切れず、3Q累計では前年比▲26億円（▲10.0%）減益。

23年度 3Q（累計）実績

単位：億円

	金額	利益率	前年比 増減額	前年比 増減率
売上高	7,282	-	+266	+3.8%
営業利益	207	2.8%	▲32	▲13.3%
経常利益	234	3.2%	▲26	▲10.0%
当期純利益	154	2.1%	▲24	▲13.5%

✓ 為替状況やインフレによる消費変化などを考慮し、通期業績予想は前回予想から据え置く。

23年度通期 業績予想

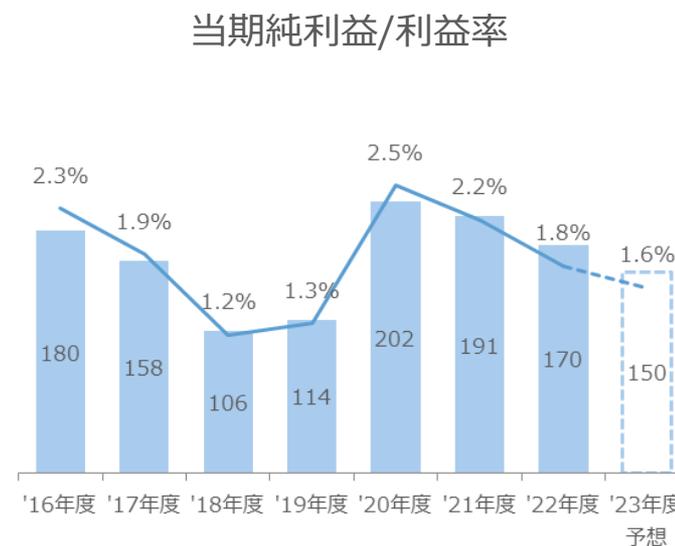
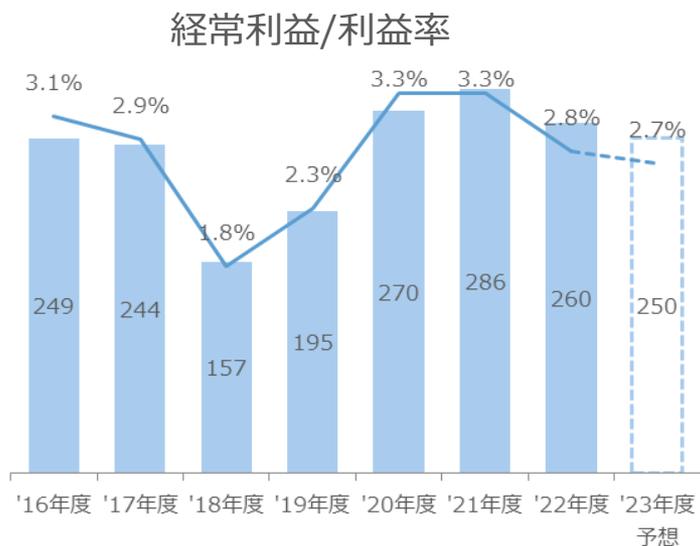
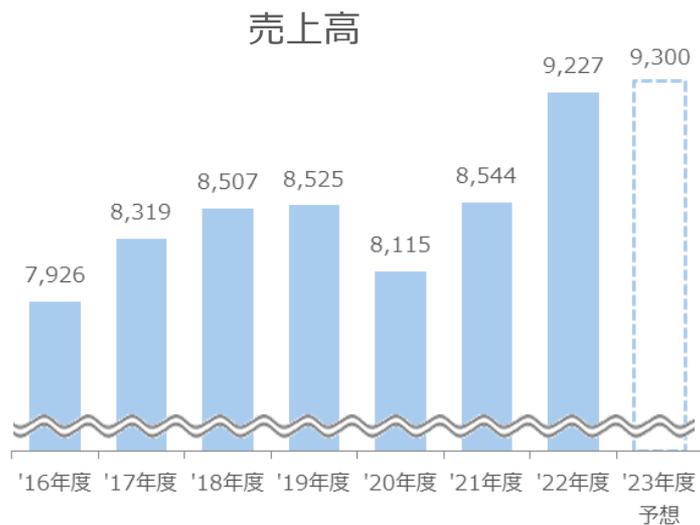
単位：億円

	金額	利益率	前年比		前回予想 (11/2開示)	修正額
			増減額	増減率		
売上高	9,300	-	+73	+0.8%	9,300	-
営業利益	230	2.5%	+0	+0.0%	230	-
経常利益	250	2.7%	▲10	▲4.0%	250	-
当期純利益	150	1.6%	▲20	▲11.6%	150	-

	年間配当金 (円)	配当性向 (%)
当期（予想）	125	47.5
前期※	120	40.8

※2023年10月1日付で、株式併合（普通株式5株を1株に併合）を実施。
左記の前期配当金は、前期に株式併合が行われたと仮定し、算定しています。

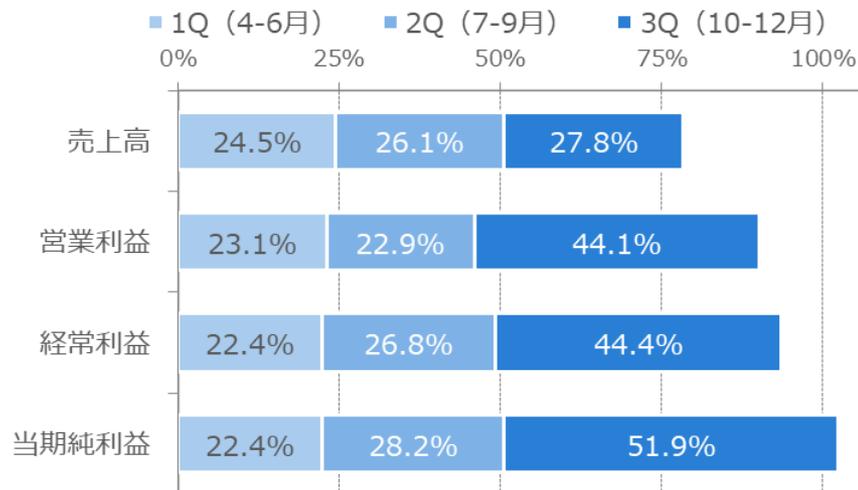
単位：億円



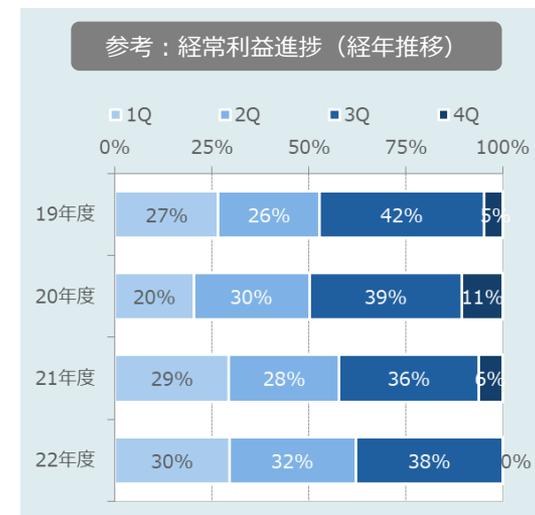
※売上高および利益率は、'20年度より新収益認識基準適用後数値

✓ 売上高及び各段階利益ともに通期業績予想に対して、順調に進捗。

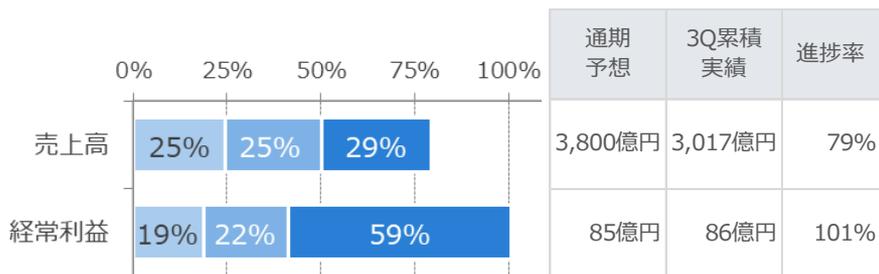
全体



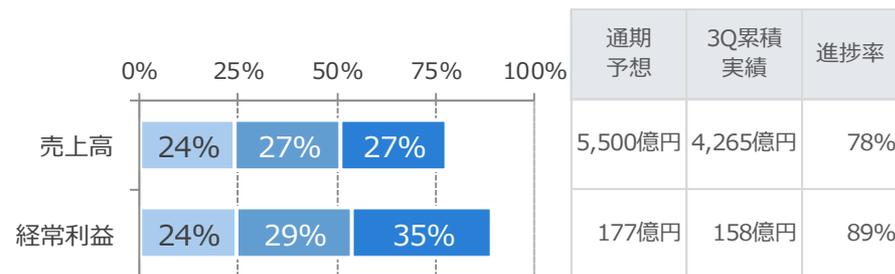
項目	通期予想	3Q累積実績	進捗率
売上高	9,300億円	7,282億円	78%
営業利益	230億円	207億円	90%
経常利益	250億円	234億円	94%
当期純利益	150億円	154億円	102%



加工食品事業



食肉事業



- ✓ グループ組織再編（2023年4月付）に伴い、セグメント区分を一部変更。
- ✓ 本資料の前年（2022年度）実績は、いずれもセグメント区分変更後の組替値を使用しており、前年公表値とは異なります。

参考：前年（2022年度）セグメント区分変更前後比較

単位：億円

		2022年度														
		上期			3Q			4Q			下期			通期		
		変更後 (新)	変更前 (旧)	変更 影響値												
加工 食品 事業	売上高	1,820	1,798	+22	1,077	1,062	+15	865	852	+13	1,942	1,914	+29	3,762	3,712	+50
	営業利益	42	44	▲2	34	35	▲1	▲26	▲22	▲4	8	13	▲5	50	56	▲6
	営業利益率(%)	2.3	2.4	▲0.1	3.2	3.3	▲0.1	▲3.0	▲2.6	▲0.4	0.4	0.7	▲0.2	1.3	1.5	▲0.2
	経常利益	42	46	▲4	34	37	▲2	▲25	▲23	▲2	9	14	▲4	51	60	▲8
	経常利益率(%)	2.3	2.5	▲0.2	3.2	3.5	▲0.3	▲2.9	▲2.7	▲0.2	0.5	0.7	▲0.2	1.4	1.6	▲0.2
食肉 事業	売上高	2,660	2,660	+0	1,459	1,463	▲4	1,345	1,349	▲3	2,804	2,811	▲7	5,465	5,471	▲7
	営業利益	119	116	+3	57	56	+1	21	19	+1	78	75	+3	197	191	+6
	営業利益率(%)	4.5	4.4	+0.1	3.9	3.8	+0.1	1.5	1.4	+0.1	2.8	2.7	+0.1	3.6	3.5	+0.1
	経常利益	126	123	+4	66	63	+3	28	29	▲1	94	92	+2	220	215	+6
	経常利益率(%)	4.8	4.6	+0.1	4.5	4.3	+0.2	2.1	2.2	▲0.1	3.3	3.3	+0.1	4.0	3.9	+0.1
その他・ 調整	売上高	0	22	▲22	0	12	▲12	0	10	▲10	0	22	▲22	0	44	▲44
	営業利益	▲10	▲8	▲1	▲3	▲3	▲1	▲4	▲7	+3	▲7	▲9	+2	▲17	▲18	+1
	経常利益	▲7	▲7	▲0	▲2	▲1	▲1	▲3	▲6	+3	▲4	▲7	+3	▲11	▲14	+3

主な変更点

- (売上) 物流子会社の管掌をその他セグメントから加工食品事業セグメントへ移管
- (販管費) 間接部門経費の各セグメントへの配賦率を変更
- (営業外損益) 一部持分法適用会社の管掌をその他セグメントから加工食品セグメントへ移管

01 決算ハイライト

- ・ 全社 実績/予想 3-8
- ・ 加工食品事業 実績/予想 10-15
- ・ 食肉事業 実績/予想 17-22

02 決算補足データ 24-31

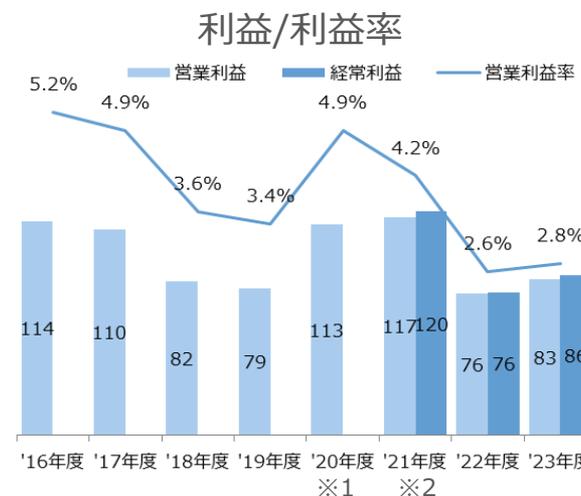
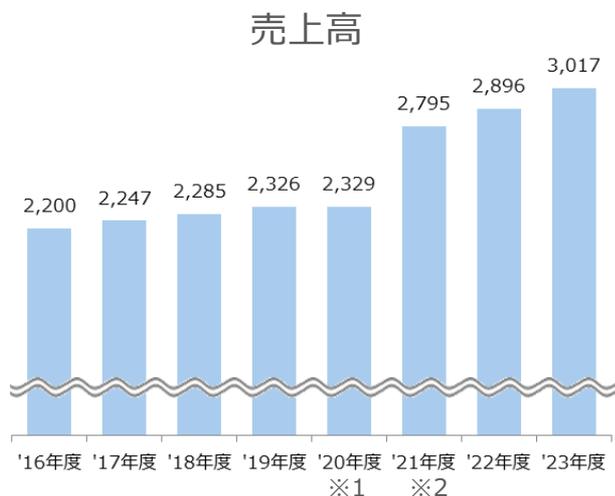
03 外部環境データ 33-44

- ✓ 価格改定効果等が原材料価格・物流費の上昇に伴うコスト増を上回り、
経常利益は+9億円（+12.0%）の増益転換。

セグメント別 23年度 3Q（累計）実績

単位：億円

	金額	利益率	前年比		
			増減額	増減率	
加工食品 事業	売上高	3,017	-	+121	+4.2%
	営業利益	83		+7	+9.4%
	経常利益	86	2.8%	+9	+12.0%

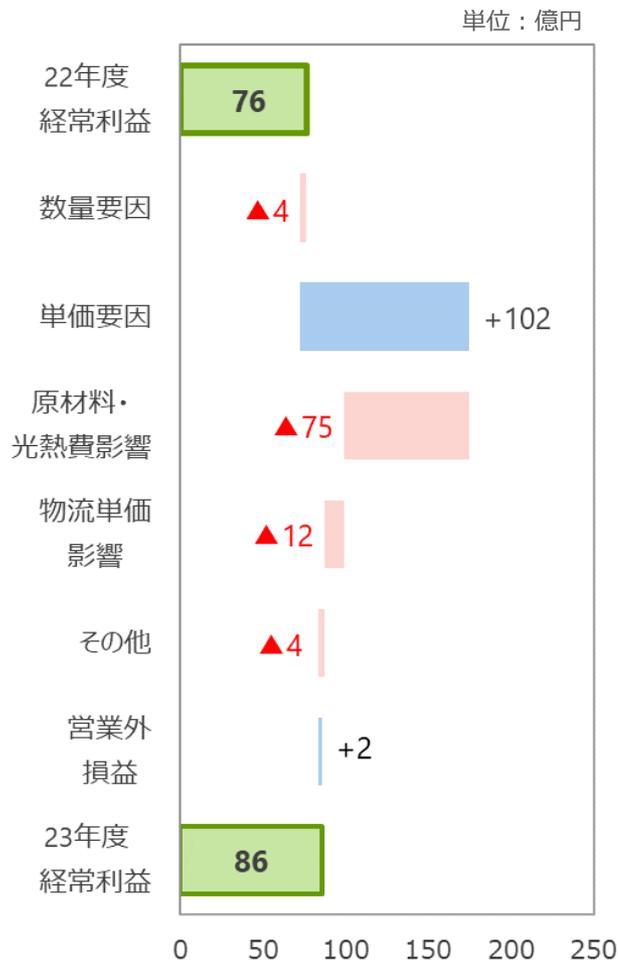


※1:売上高および利益率は、'20年度より新収益認識基準適用後数値

※2:売上高、利益、利益率のいずれも'21年度よりセグメント変更後数値

- ✓ 販売単価は、ハム・ソーセージ+4.3%、調理加工食品+6.8%上昇。
- ✓ 価格改定効果など単価要因（+102億円）が原材料価格・光熱費・物流単価影響（▲87億円）を上回った。

経常利益増減要因



【数量要因】

・価格改定および消費者の買い控えにより数量減

【単価要因】

・価格改定効果 + 101億円
 ・その他改善効果 + 1億円

《重量・金額実績》

	アンスコ除く 23年度3Q（累計） 自社			（参考） 23年度4-11月 市況	
	重量	金額	販売単価	重量※1	金額※2
ハム・ソーセージ	▲2.1%	+2.2%	+4.3%	▲2.0%	-
調理加工食品	▲0.6%	+6.2%	+6.8%	-	+5.2%

※1 「食肉加工品生産数量」ハム・ソーセージ国内流通量（国内+輸入）

※2 「総務省家計調査」2人以上世帯当たり支出金額_名目増減率_前年同月比

【原材料、光熱費影響】

・主原料 ▲ 46億円
 ・副原料 ▲ 36億円
 ・光熱費等 + 7億円

【物流単価影響】

・燃料費の上昇

23年度3Q累計 詳細

単位：億円

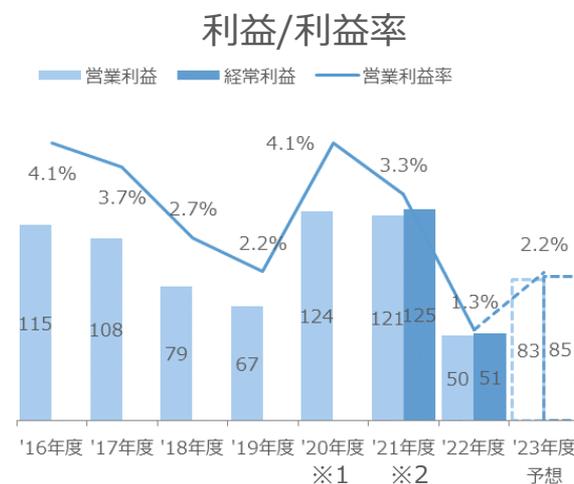
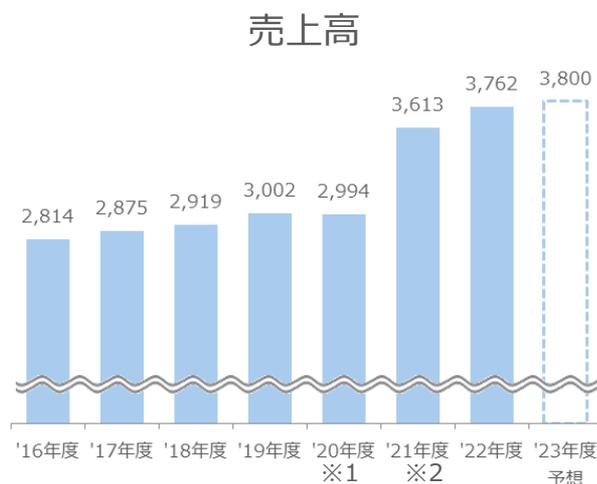
	上期	3Q	3Q累計
	実績	実績	実績
22年度 経常利益	42	34	76
数量要因	+3	▲7	▲4
単価要因	+75	+27	+102
原材料・光熱費影響	▲73	▲2	▲75
物流単価影響	▲10	▲3	▲12
その他	▲3	▲1	▲4
営業外損益	+1	+1	+2
23年度 経常利益	35	50	86

- ✓ 原材料価格や物流費の上昇を価格改定でカバーし、経常利益 + 34億円（+65.9%）増益見込み。前回予想から据え置く。

セグメント別 23年度通期 業績予想

単位：億円

	金額	利益率	前年比		前回予想 (11/2開示)	修正額	
			増減額	増減率			
加工食品 事業	売上高	3,800	-	+38	+1.0%	3,800	-
	営業利益	83	2.2%	+33	+65.7%	83	-
	経常利益	85	2.2%	+34	+65.9%	85	-

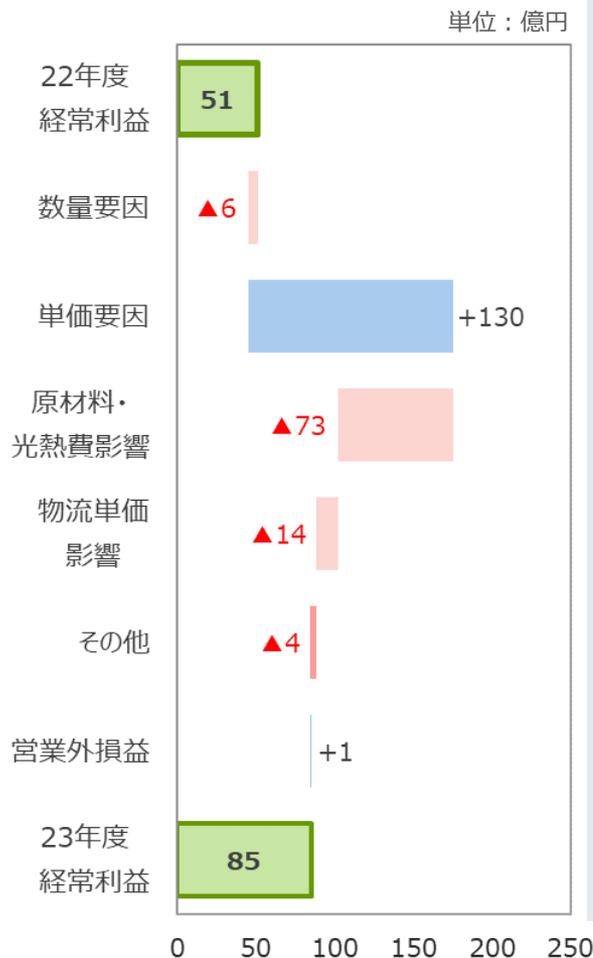


※1:売上高および利益率は、'20年度より新収益認識基準適用後数値

※2:売上高、利益、利益率のいずれも'21年度よりセグメント変更後数値

- ✓ 価格改定の着実な浸透により単価要因は年間+130億円を見込む。
- ✓ 原材料価格・物流費等の上昇で年間▲87億円を見込む。

経常利益増減要因



【数量要因】

・インフレによる消費変化で数量減の見込

【単価要因】

- ・価格改定の実行 + 125億円
- ・生産最適化推進
- ・主要ブランド強化
- ・その他内部改善 } + 5億円

《重量・金額 予想》 ※アンスコ除く

	重量	金額	販売単価
ハム・ソーセージ	▲2.5%	+1.7%	+4.2%
調理加工食品	▲0.7%	+6.0%	+6.7%

【原材料、光熱費影響】

- ・主原料 ▲ 47億円
- ・副原料 ▲ 38億円
- ・光熱費等 + 11億円

【物流単価影響】

・燃料費の上昇

23年度通期 詳細

単位：億円

	3Q累計	4Q	通期
	実績	2/6更新	2/6更新
22年度 経常利益	76	▲25	51
数量要因	▲4	▲2	▲6
単価要因	+102	+28	+130
原材料・光熱費影響	▲75	+2	▲73
物流単価影響	▲12	▲2	▲14
その他	▲4	▲0	▲4
営業外損益	+2	▲1	+1
23年度 経常利益	86	▲1	85

- ✓ 直近2年間で4回の価格改定を実施も、コスト上昇を完全にはカバーし切れず。
- ✓ 原材料価格、物流費のさらなる上昇が見込まれ、来期も価格改定を実施。

● 価格改定まとめ

2022年度				2023年度				2024年度				品目数	改定率%		
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
3月~	1												家庭用HS	126	
													家庭用調理	82	3~14
													業務用	92	
		10月~											家庭用HS	126	
													家庭用調理	73	3~30
													業務用	92	
				4月~									家庭用HS	126	
													家庭用調理	73	5~20
													業務用	92	
													家庭用HS	37	
													家庭用調理	18	5~15
													業務用	40	
													家庭用HS	130	
													家庭用調理	70	2~25
													業務用	90	

価格改定
効果

+115 億円

+125 億円 (見込)

算定中

原材料・
光熱費影響

▲158 億円

▲73 億円 (見込)

算定中

物流単価
影響

▲7 億円

▲14 億円 (見込)

算定中

22
~
23
年度
累計

+240 億円 (見込)

▲231 億円 (見込)

▲21 億円 (見込)

✓ News：伊藤ハム米久ホールディングス初となる「機能性表示食品」を新発売

●機能性表示食品分野にチャレンジ

新しい取組みによりトップライン拡大、調理加工食品の強化を推進

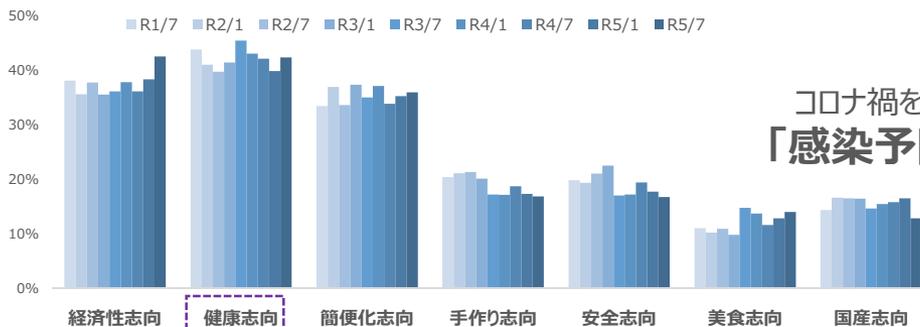
バランスライフ シリーズ 普段のおいしい食事から手軽に健康的な生活をサポート



※商品ラインアップ拡大予定

伊藤ハムが長年販売してきた商品ラインアップと幅広い機能が期待できるGABAを組み合わせることで、健やかで豊かな食生活をサポートします。気分やシーンに合わせて選べるラインアップです。

●現在の食の志向（複数回答、上位2つを選択） ※上位7項目を抜粋 調査対象：全国の20歳代の男女2,000人（男女各1,000人）



コロナ禍を経て、健康意識は変化
「感染予防」から「より健康へ」

出典：消費者動向調査（令和含年7月～令和5年7月）（日本政策公庫 農林水産事業本部）

01 決算ハイライト

- ・ 全社 実績/予想 3-8
- ・ 加工食品事業 実績/予想 10-15
- ・ 食肉事業 実績/予想 17-22

02 決算補足データ 24-31

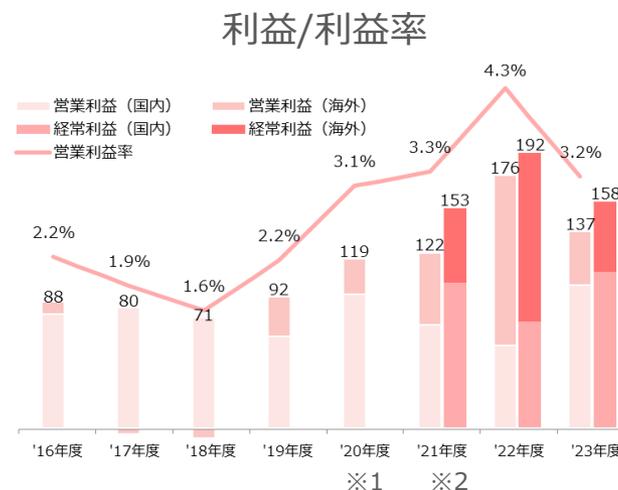
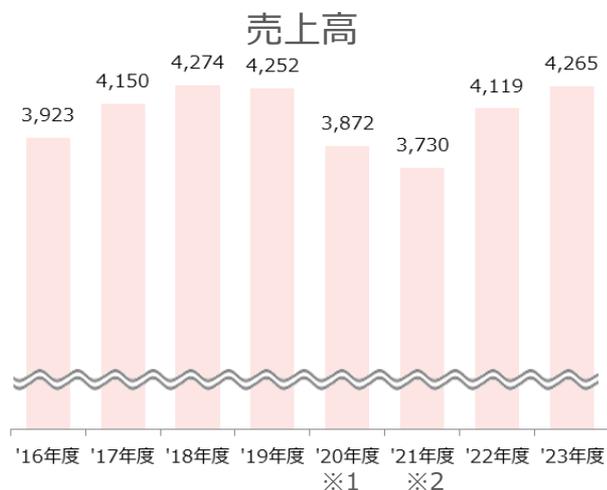
03 外部環境データ 33-44

- ✓ 国内事業は収益改善施策を着実に進め増益も、牛肉価格下落によるアンズコフーズの減益が響き、事業全体では経常利益▲34億円（▲17.7%）の減益。

セグメント別 23年度 3Q（累計）実績

単位：億円

	金額	利益率	前年比		
			増減額	増減率	
食肉事業	売上高	4,265	-	+145	+3.5%
	営業利益	137	3.2%	▲39	▲22.2%
	経常利益	158	3.7%	▲34	▲17.7%

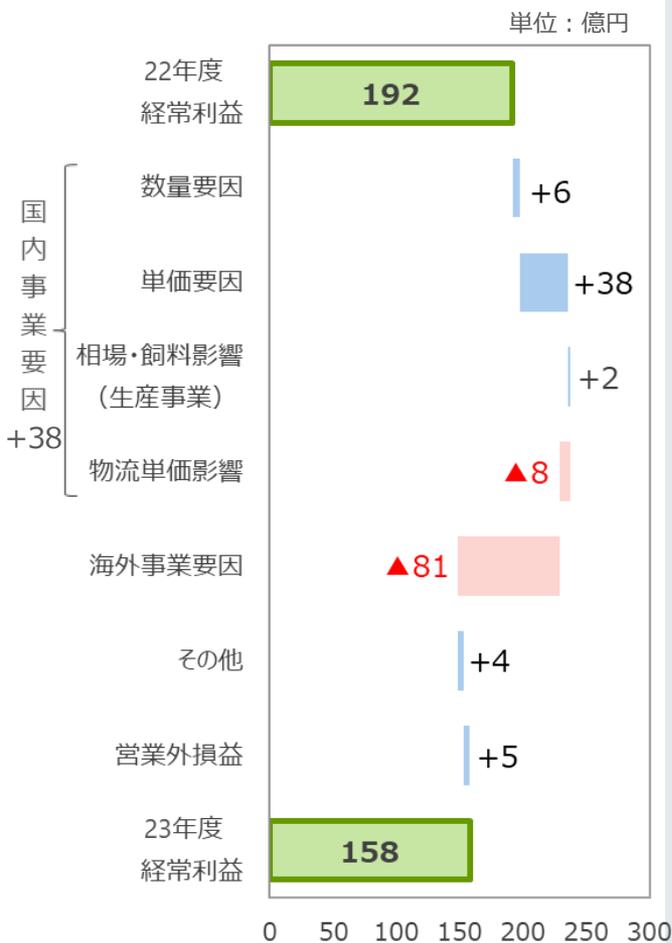


※1:売上高および利益率は、'20年度より新収益認識基準適用後数値

※2:売上高、利益、利益率のいずれも'21年度よりセグメント変更後数値

- ✓ 国内事業は、収益管理強化などにより収益改善（+38億円）。
- ✓ 海外事業は、牛肉、羊肉の販売価格（輸出価格）下落等の影響により▲81億円減益。

経常利益増減要因



【数量要因】

- ・輸入牛、輸入鶏を中心に数量増

【単価要因】

- ・収益管理強化により、牛肉、鶏肉の収益が大きく改善

《重量・金額 実績》

	自社(アズコ除く)		4-11月 市況※ 推定出回り量
	重量	金額	
牛肉	+6.4%	+4.5%	▲1.4%
豚肉	+3.4%	+4.7%	▲0.2%
鶏肉	+6.2%	+11.0%	+1.2%

※ 加工品仕向を除く部分肉ベース（当社試算）

【相場・飼料影響（生産事業）】

- ・配合飼料価格の上昇を国産鶏の相場上昇で3Q累計ではカバー
- ・3Q四半期は国産鶏の相場が昨年より下落し、マイナス影響

【海外事業要因】

- ・牛肉、羊肉の販売価格（輸出価格）の下落
- ・NZ現地での人件費等の上昇、海上運賃の上昇

【物流単価影響】

- ・エネルギー価格上昇および庫腹不足による保管料の増加

23年度3Q累計 詳細

単位：億円

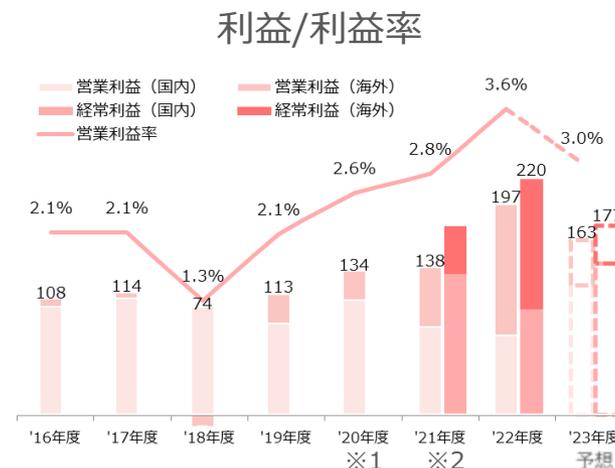
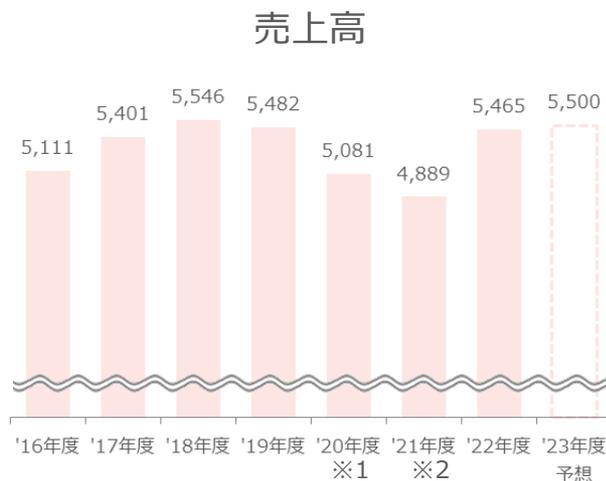
	上期	3Q	3Q累計
	実績	実績	実績
22年度 経常利益	126	66	192
国内事業要因 (+38)			
数量要因	+5	+1	+6
単価要因	+21	+17	+38
相場・飼料影響 (生産事業)	+4	▲3	+2
物流単価影響	▲6	▲2	▲8
海外事業要因	▲65	▲16	▲81
その他	+3	+2	+4
営業外損益	+7	▲2	+5
23年度 経常利益	95	63	158

- ✓ 4Qも引き続き、国内事業は増益、海外事業は減益、事業全体では経常利益▲43億円（▲19.6%）減益の見込。前回予想から据え置く。

セグメント別 23年度通期 業績予想

単位：億円

	金額	利益率	前年比		前回予想 (11/2開示)	修正額	
			増減額	増減率			
食肉 事業	売上高	5,500	-	+35	+0.6%	5,500	-
	営業利益	163	3.0%	▲34	▲17.2%	163	-
	経常利益	177	3.2%	▲43	▲19.6%	177	-

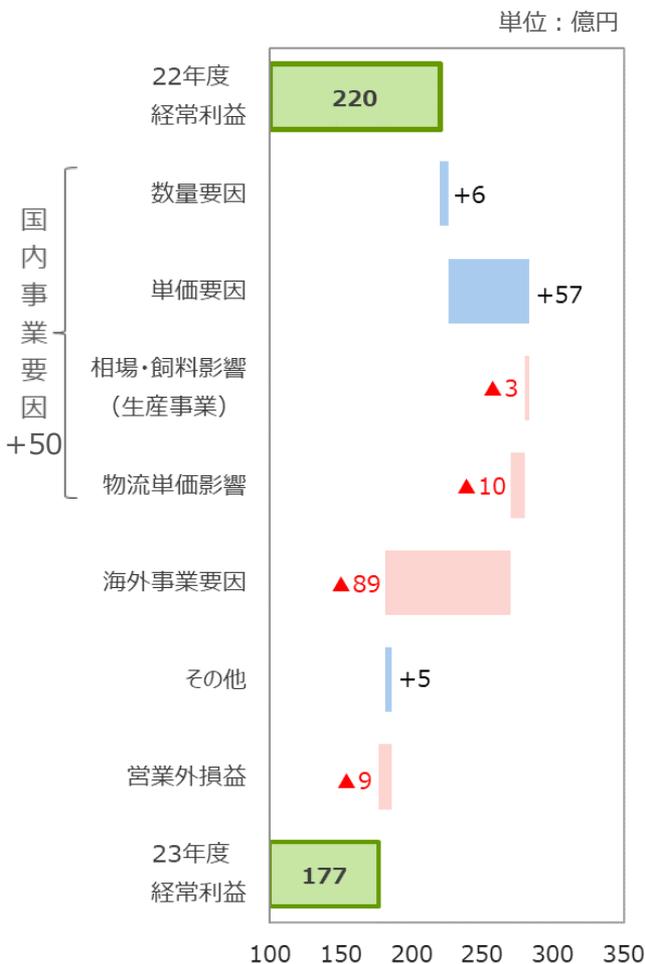


※1:売上高および利益率は、'20年度より新収益認識基準適用後数値

※2:売上高、利益、利益率のいずれも'21年度よりセグメント変更後数値

- ✓ 国内事業は、輸入鶏および輸入牛を中心に、製販連動した収益管理・在庫管理を徹底し、単価要因+57億円を見込む。
- ✓ 海外事業は、牛肉価格下落などにより、▲89億円減益の見込。

経常利益増減要因



【数量要因】

・人流回復による外食需要の伸長

【単価要因】

・製販連動した収益管理・在庫管理の徹底
・和牛輸出強化によるマージンミックス改善

《重量・金額 予想》 ※アンズコ除く

	重量	金額
牛肉	+5.0%	+3.7%
豚肉	+3.0%	+3.0%
鶏肉	+6.6%	+9.2%

【相場・飼料影響（生産事業）】

・配合飼料価格の高止まり
・国産鶏の相場下落（下期）

【海外事業要因】（アンズコフーズ）

・牛肉、羊肉の販売価格（輸出価格）の下落
・NZ現地の人件費等の上昇
・世界的な海上輸送の混乱などによる運賃の上昇

23年度通期 詳細

	3Q累計	4Q	通期	
	実績	2/6更新	2/6更新	
22年度 経常利益	192	28	220	
国内事業要因 +50	数量要因	+6	+0	+6
	単価要因	+38	+19	+57
	相場・飼料影響 (生産事業)	+2	▲5	▲3
	物流単価影響	▲8	▲2	▲10
	海外事業要因	▲81	▲8	▲89
その他	+4	+1	+5	
営業外損益	+5	▲14	▲9	
23年度 経常利益	158	19	177	

- ✓ 国内事業：収益管理の徹底による収益改善に取り組み、骨太な事業構造にしていく。
- ✓ 海外事業：各取り組みにより収益力は向上している。今後も継続的に高めていく。

●収益管理強化 効果進捗

輸入牛・輸入鶏 粗利益増減（前年同期比）

※数量増減による影響を含む

3Q累計実績

+ **44** 億円

1Q：+13億円

2Q：+18億円

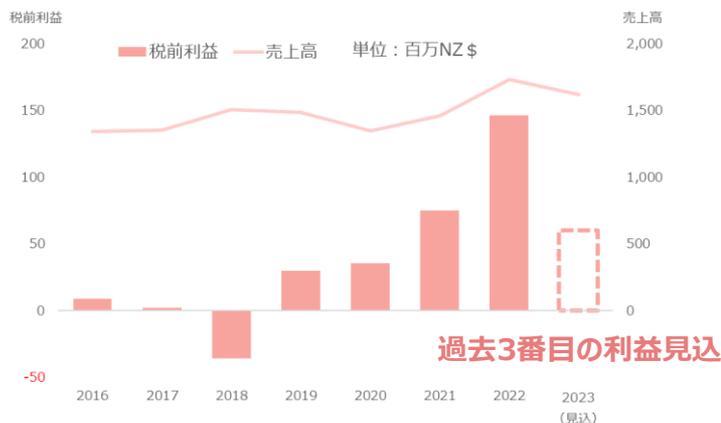
3Q：+13億円

通期見込

+ **55** 億円

製販連動した収益管理、在庫管理を徹底し、バリューチェーンの最適化を図る

●アンズコフーズ業績推移



●外部環境

生産量予測 前年比	FY2023	FY2024	
豪州産牛肉*1	+ 11.4%	+ 9.0%	NZ産牛肉と輸出で競合
米国産牛肉*2	▲ 4.8%	▲ 3.5%	NZ産牛肉の主要輸出先

資料：※1 MLA, ※2 USDA

▲要因

- ・ NZ現地のインフレにより、人件費などの生産コストは上昇傾向
- ・ 世界的な海上輸送の混乱により、海上運賃は上昇傾向
- ・ 豪州産牛肉の生産量増加を受け、輸出価格は下落傾向

+要因

- ・ 米国産牛肉の生産量減少を受け、米国現地価格は上昇傾向

厳しい外部環境が続くが、進めてきた取り組みの効果により、アンズコフーズの収益力は着実に向上

- 伊藤和牛
✓ News1：「ITO WAGYU」のA5サーロインが、世界最優秀和牛ステーキを受賞
- ファイブ ファウンダーズ ビーフ
✓ News2：カーボンニュートラル牛肉「Five Founders Beef」の取り扱い開始

●世界最優秀和牛ステーキを受賞

ワールド・ステーキ・チャレンジ 2023において
「世界最優秀和牛ステーキ」と
「アジア地区最優秀ステーキ」を受賞



ワールド・ステーキ・チャレンジ提供

アンズコフーズの販売網活用などの取り組みで、
和牛の海外販路を拡大

●カーボンニュートラル牛肉の取り扱い開始

初のカーボンニュートラル牛肉のオーストラリア政府認証
を取得した「Five Founders Beef」※（NAPCo社）を
弊社が日本国内で独占販売



※「Five Founders Beef」
NAPCo社が繁殖から穀物肥育まで完全自社一貫生産。
太陽光発電による再生可能エネルギーの使用やメタンガス
を減らす飼料の研究など炭素削減の取り組みによりオース
トラリア政府認証を受けた牛肉。



サプライヤーとの協力を通し、
**多様なライフスタイルや社会的ニーズに
対応した商品を提供**

01 決算ハイライト

- ・ 全社 実績/予想 3-8
- ・ 加工食品事業 実績/予想 10-15
- ・ 食肉事業 実績/予想 17-22

02 決算補足データ 24-31

03 外部環境データ 33-44

業績推移

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
売上高	7,016	7,282	+266
売上原価	5,964	6,234	+269
売上総利益	1,052	1,049	▲3
売上比 (%)	15.0	14.4	▲0.6
販売費及び一般管理費	812	841	+29
売上比 (%)	11.6	11.6	▲0.0
営業利益	239	207	▲32
売上比 (%)	3.4	2.8	▲0.6
営業外損益	21	27	+6
経常利益	260	234	▲26
売上比 (%)	3.7	3.2	▲0.5
特別損益	▲2	▲5	▲3
税金等調整前利益	258	229	▲30
当期純利益	178	154	▲24
売上比 (%)	2.5	2.1	▲0.4

地域別売上高

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
売上高	7,016	7,282	+266
日本	5,989	6,259	+270
海外計	1,027	1,023	▲4
(海外比率%)	14.6	14.0	▲0.6
アジア	325	309	▲16
北米	299	295	▲4
オセアニア	239	251	+12
欧州	137	156	+19
その他	26	12	▲14

販管費および一般管理費

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
売上高	7,016	7,282	+266
販管費計	812	841	+29
売上比 (%)	11.6	11.6	▲0.0
人件費	268	274	+6
物流費	343	361	+18
広告宣伝費	36	33	▲3
包装費	17	17	▲0
減価償却費	12	12	▲0
その他経費	137	145	+8

営業外損益

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
営業外損益計	21	27	+6
持分法損益	3	4	+0
金融収支	▲1	▲7	▲6
助成金収入	10	22	+12
受取保険金	1	2	+1
その他	7	6	▲1

特別損益

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
特別損益計	▲2	▲5	▲3
固定資産除却損	▲2	▲2	+1
工場閉鎖関連費用	-	▲8	▲8
災害による損失	-	▲2	▲2
その他	0	7	+6

単位：億円

	22年度 期末	23年度 3Q末	増減		22年度 期末	23年度 3Q末	増減
流動資産	2,565	2,963	+ 399	負債合計	1,675	2,012	+ 337
現金及び預金	227	232	+ 4	流動負債	1,529	1,854	+ 325
受取手形及び売掛金	953	1,384	+ 431	固定負債	146	158	+ 13
たな卸資産	1,227	1,244	+ 17	純資産合計	2,693	2,825	+ 133
その他	157	103	▲ 53	株主資本	2,577	2,662	+ 85
固定資産	1,803	1,874	+ 71	資本金	300	300	-
有形固定資産	1,015	1,050	+ 35	資本剰余金	894	894	+ 0
無形固定資産	268	266	▲ 2	利益剰余金	1,401	1,486	+ 85
投資その他の資産	520	559	+ 39	自己株式	▲ 18	▲ 18	▲ 0
資産合計	4,368	4,838	+ 470	その他包括利益	110	156	+ 47
				新株予約権	1	1	-
				非支配株主持分	6	6	+ 0
				負債純資産合計	4,368	4,838	+ 470

	22年度 期末	23年度 3Q末	増減
有利子負債	426	652	+ 226
D/Eレシオ (%)	15.9	23.1	+ 7.3
自己資本	2,686	2,818	+ 132
自己資本比率 (%)	61.5	58.3	▲ 3.2

資産

	(前期末増減)
受取手形・売掛金	: + 431 億円
たな卸資産	: + 17 億円

負債

	(前期末増減)
支払手形・買掛金	: + 74 億円
短期借入金	: + 227 億円
長期借入金	: ▲ 1 億円

純資産

	(前期末増減)
<評価・換算差額等>	
その他有価証券評価差額金	: + 7 億円
為替換算調整勘定	: + 35 億円

単位：億円

	22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減
①営業活動によるキャッシュ・フロー	▲199	▲7	+192
税金等調整前純利益	258	229	▲30
減価償却費	88	90	+2
売上債権の増減額	▲442	▲423	+19
たな卸資産の増減額	▲243	2	+245
仕入債務の増減額	159	68	▲91
その他	▲19	27	+46
②投資活動によるキャッシュ・フロー	▲191	▲127	+64
③財務活動によるキャッシュ・フロー	132	133	+1
④現金及び現金同等物の期末残高	229	228	▲0
①+② F C F	▲390	▲134	+256



減価償却費

23年度3Q累計実績 90 億円 (87 億円)
 23年度通期見込 129 億円 (120 億円)

設備投資

23年度3Q累計実績 120 億円 (120 億円)
 23年度通期見込 226 億円 (174 億円)

※括弧内は前年実績

商品分類別 売上高

単位：億円

	連結計			加工食品セグメント			食肉セグメント			その他		
	22年度	23年度		22年度	23年度		22年度	23年度		22年度	23年度	
	3Q累計	3Q累計	増減	3Q累計	3Q累計	増減	3Q累計	3Q累計	増減	3Q累計	3Q累計	増減
売上高	7,016	7,282	+266	2,896	3,017	+121	4,119	4,265	+145	0	0	+0
ハム・ソーセージ	1,413	1,427	+14	1,312	1,340	+28	102	87	▲15	-	-	-
プロパー	1,293	1,313	+19	1,192	1,226	+34	102	87	▲15	-	-	-
ギフト	120	114	▲6	120	114	▲6	-	-	-	-	-	-
調理加工食品	1,155	1,198	+43	1,001	1,065	+64	153	133	▲21	-	-	-
食肉	4,263	4,418	+156	550	577	+27	3,713	3,841	+129	-	-	-
牛肉	2,008	2,062	+54	250	269	+19	1,758	1,793	+35	-	-	-
豚肉	1,298	1,358	+61	170	165	▲5	1,128	1,193	+65	-	-	-
鶏肉	601	668	+66	128	141	+13	473	527	+54	-	-	-
羊肉・他	355	330	▲25	2	2	▲0	353	328	▲25	-	-	-
その他	185	239	+54	33	35	+1	152	204	+52	0	0	+0

商品分類別 伸長率

単位：%

	連結計		アンズコ除く	
	3Q累計		3Q累計	
	数量	金額	数量	金額
ハム・ソーセージ	▲2.5	+1.0	▲2.1	+2.2
調理加工食品	▲3.2	+3.8	▲0.6	+6.2
食肉	+4.3	+3.7	+4.9	+5.7
牛肉	+4.5	+2.7	+6.4	+4.5
豚肉	+3.4	+4.9	+3.4	+4.9
鶏肉	+6.2	+11.0	+6.2	+11.0
羊肉・他	+0.8	▲7.1	▲3.5	▲7.1

主要ブランド 伸長率

単位：%

	1Q	2Q	3Q	3Q累計
THE GRAND アルトバイエルン	+4.4	▲0.5	▲0.7	+1.0
朝のフレッシュシリーズ	+10.5	+9.7	+11.0	+10.4
ポーグピッツ/チーズイン	+7.9	+6.9	+6.6	+7.1
ラ・ピッツァ/ピザガーデン	+16.2	+14.5	+11.7	+13.9
原形ベーコンシリーズ	+17.3	+4.3	+8.0	+9.6
王様のローストビーフ	+10.3	▲1.4	▲1.8	+1.5

※金額ベース

単位：億円

	1Q (4-6月)			2Q (7-9月)			3Q (10-12月)			4Q (1-3月)			
	'23年度 実績	'22年度 実績	前年 差	'23年度 実績	'22年度 実績	前年 差	'23年度 実績	'22年度 実績	前年 差	'23年度 予想	'22年度 実績	前年 差	
HD 連結	売上高	2,276	2,123	+152	2,426	2,357	+69	2,581	2,536	+45	2,018	2,211	▲193
	営業利益	53	71	▲18	53	80	▲28	101	88	+14	23	▲9	+32
	営業利益率(%)	2.3	3.4	▲1.0	2.2	3.4	▲1.2	3.9	3.5	+0.5	1.1	▲0.4	+1.5
	経常利益	56	77	▲21	67	85	▲18	111	99	+13	16	0	+16
	経常利益率(%)	2.5	3.6	▲1.2	2.8	3.6	▲0.8	4.3	3.9	+0.4	0.8	0.0	+0.8
加工 食品 事業	売上高	939	889	+50	967	931	+36	1,112	1,077	+35	783	865	▲83
	営業利益	16	26	▲11	19	16	+3	49	34	+15	▲0	▲26	+26
	営業利益率(%)	1.7	3.0	▲1.3	1.9	1.7	+0.2	4.4	3.2	+1.3	▲0.0	▲3.0	+3.0
	経常利益	16	26	▲10	19	16	+3	50	34	+16	▲1	▲25	+25
	経常利益率(%)	1.7	2.9	▲1.2	2.0	1.7	+0.3	4.5	3.2	+1.3	▲0.1	▲2.9	+2.8
食肉 事業	売上高	1,337	1,234	+103	1,459	1,426	+33	1,469	1,459	+10	1,235	1,345	▲110
	営業利益	43	51	▲7	38	68	▲31	56	57	▲1	26	21	+5
	営業利益率(%)	3.2	4.1	▲0.9	2.6	4.8	▲2.2	3.8	3.9	▲0.1	2.1	1.5	+0.6
	経常利益	43	55	▲11	52	72	▲20	63	66	▲3	19	28	▲9
	経常利益率(%)	3.2	4.4	▲1.2	3.6	5.0	▲1.5	4.3	4.5	▲0.2	1.5	2.1	▲0.6
その他・ 調整	売上高	0	0	+0	0	0	+0	0	0	+0	▲0	0	▲0
	営業利益	▲6	▲6	▲0	▲3	▲4	+1	▲4	▲3	▲0	▲3	▲4	+1
	経常利益	▲3	▲4	+0	▲4	▲3	▲1	▲2	▲2	▲0	▲2	▲3	+0

単位：億円

	上期			下期					通期					
	'23年度 実績 (11/2開示)	'22年度 実績	前年 差	'23年度 予想 (2/6開示)	'22年度 実績	前年 差	前回 予想 (11/2開示)	前回 予想差	'23年度 予想 (2/6開示)	'22年度 実績	前年 差	前回 予想 (11/2開示)	前回 予想差	
H D 連 結	売上高	4,701	4,480	+221	4,599	4,747	▲148	4,599	-	9,300	9,227	+73	9,300	-
	営業利益	106	151	▲46	124	79	+46	124	-	230	230	+0	230	-
	営業利益率(%)	2.3	3.4	▲1.1	2.7	1.7	+1.0	2.7	-	2.5	2.5	▲0.0	2.5	-
	経常利益	123	162	▲39	127	99	+28	127	-	250	260	▲10	250	-
	経常利益率(%)	2.6	3.6	▲1.0	2.8	2.1	+0.7	2.8	-	2.7	2.8	▲0.1	2.7	-
加 工 食 品 事 業	売上高	1,905	1,820	+86	1,895	1,942	▲48	1,895	-	3,800	3,762	+38	3,800	-
	営業利益	34	42	▲8	49	8	+41	49	-	83	50	+33	83	-
	営業利益率(%)	1.8	2.3	▲0.5	2.6	0.4	+2.2	2.6	-	2.2	1.3	+0.9	2.2	-
	経常利益	35	42	▲7	50	9	+41	50	-	85	51	+34	85	-
	経常利益率(%)	1.8	2.3	▲0.5	2.6	0.5	+2.2	2.6	-	2.2	1.4	+0.9	2.2	-
食 肉 事 業	売上高	2,796	2,660	+136	2,704	2,804	▲100	2,704	-	5,500	5,465	+35	5,500	-
	営業利益	81	119	▲38	82	78	+4	82	-	163	197	▲34	163	-
	営業利益率(%)	2.9	4.5	▲1.6	3.0	2.8	+0.3	3.0	-	3.0	3.6	▲0.6	3.0	-
	経常利益	95	126	▲31	82	94	▲12	82	-	177	220	▲43	177	-
	経常利益率(%)	3.4	4.8	▲1.3	3.0	3.3	▲0.3	3.0	-	3.2	4.0	▲0.8	3.2	-
そ の 他 ・ 調 整	売上高	0	0	+0	▲0	0	▲0	▲0	-	-	0	▲0	-	-
	営業利益	▲9	▲10	+0	▲7	▲7	+1	▲7	-	▲16	▲17	+1	▲16	-
	経常利益	▲8	▲7	▲1	▲4	▲4	+0	▲4	-	▲12	▲11	▲1	▲12	-

単位：億円

加食	上期		下期			通期		
	8/3予想	実績	8/3予想	11/2予想	今回予想	8/3予想	11/2予想	今回予想
前年経常利益	42	42	9	9	9	51	51	51
数量要因	+2	+3	+2	▲4	▲9	+4	▲1	▲6
単価要因	+70	+75	+70	+73	+55	+140	+148	+130
原材料・光熱費影響	▲79	▲73	▲31	▲22	-	▲110	▲95	▲73
物流単価影響	▲7	▲10	▲2	▲5	▲5	▲9	▲14	▲14
その他	▲2	▲3	▲1	▲2	▲1	▲3	▲5	▲4
営業外損益	+2	+1	▲0	▲0	▲0	+2	+1	+1
当年経常利益	28	35	47	50	50	75	85	85

食肉	上期		下期			通期		
	8/3予想	実績	8/3予想	11/2予想	今回予想	8/3予想	11/2予想	今回予想
前年経常利益	126	126	94	94	94	221	221	220
数量要因	+6	+5	+3	+1	+1	+9	+6	+6
単価要因	+20	+21	+25	+22	+36	+45	+43	+57
相場・飼料影響（生産事業）	+4	+4	▲1	▲2	▲7	+3	+2	▲3
物流単価影響	▲5	▲6	▲2	▲4	▲4	▲7	▲10	▲10
海外事業要因	▲70	▲65	▲5	▲15	▲24	▲75	▲80	▲89
その他	+2	+3	+1	+2	+2	+3	+5	+5
営業外損益	▲5	+7	▲8	▲17	▲17	▲13	▲9	▲9
当年経常利益	78	95	107	81	82	185	177	177

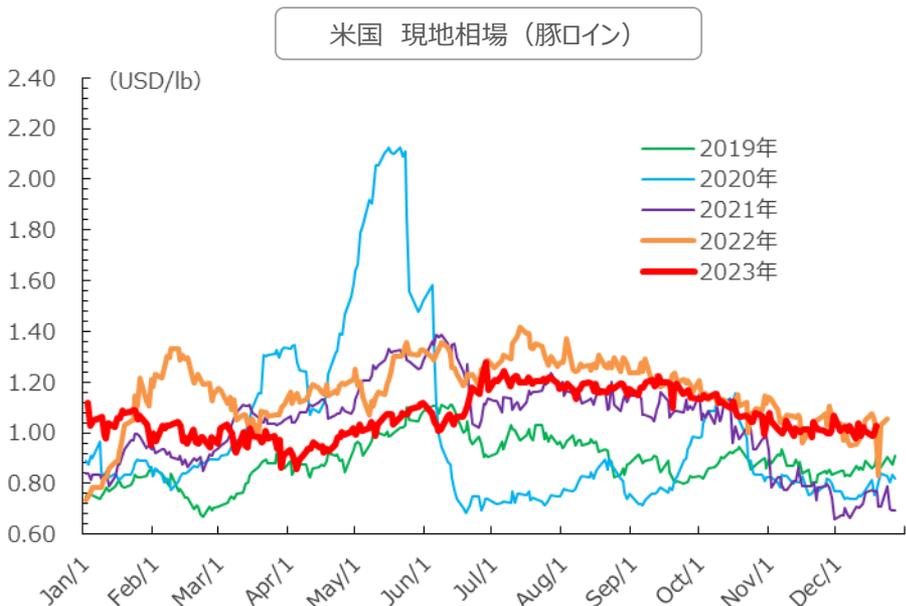
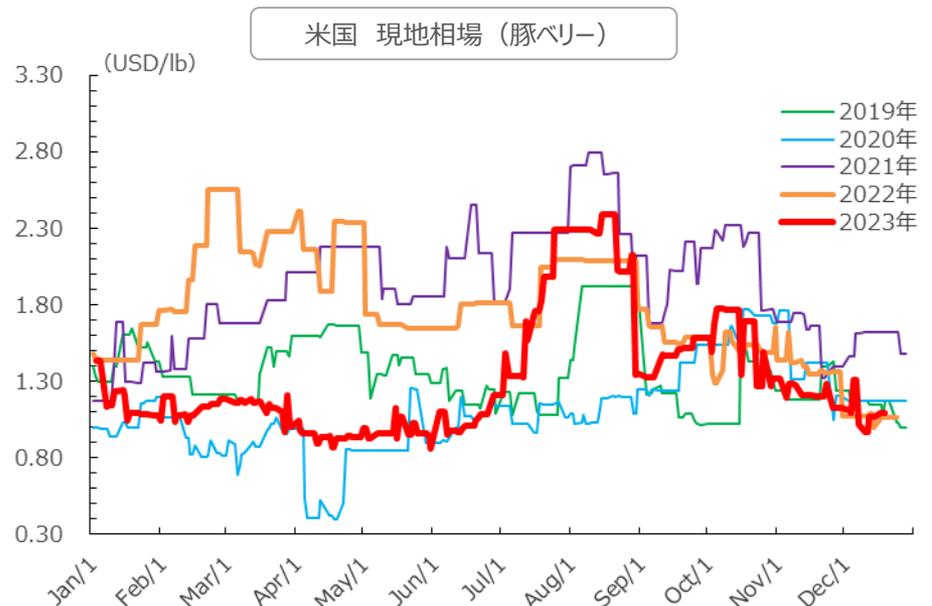
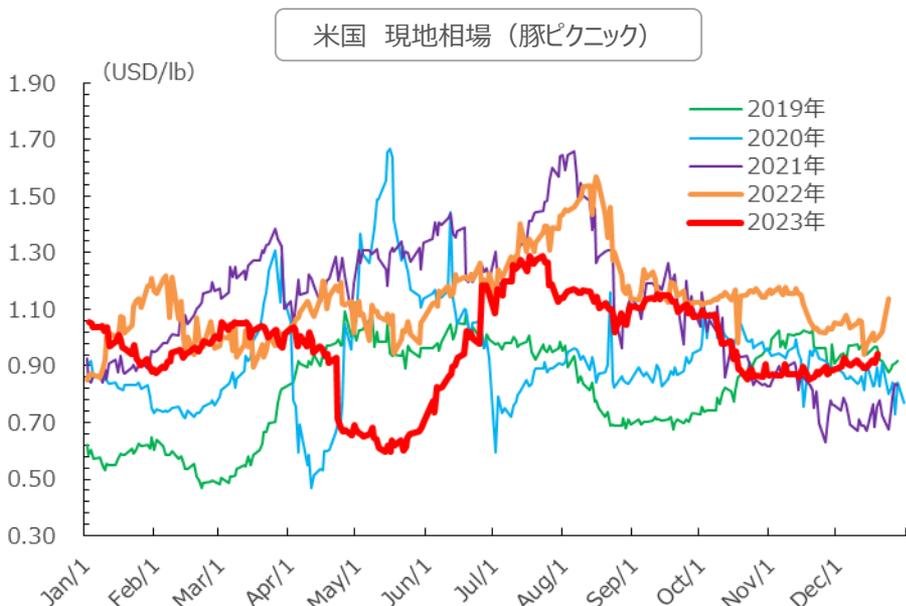
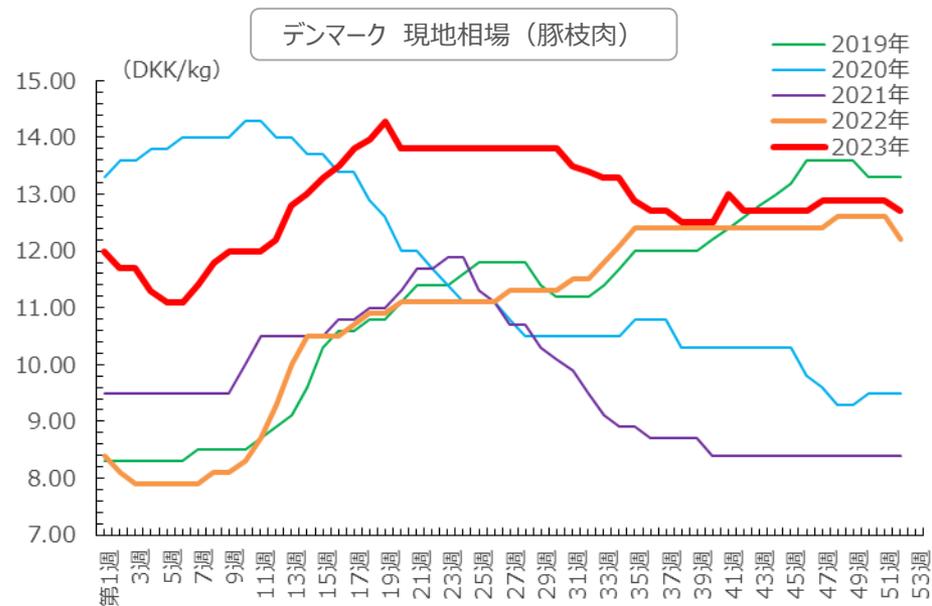
その他・調整	上期		下期			通期		
	8/3予想	実績	8/3予想	11/2予想	今回予想	8/3予想	11/2予想	今回予想
前年経常利益	▲7	▲7	▲4	▲4	▲4	▲11	▲11	▲11
その他	▲0	+0	+0	+1	+1	+0	+1	+1
営業外損益	+1	▲1	+0	▲1	▲1	+1	▲2	▲2
当年経常利益	▲6	▲8	▲4	▲4	▲4	▲10	▲12	▲12

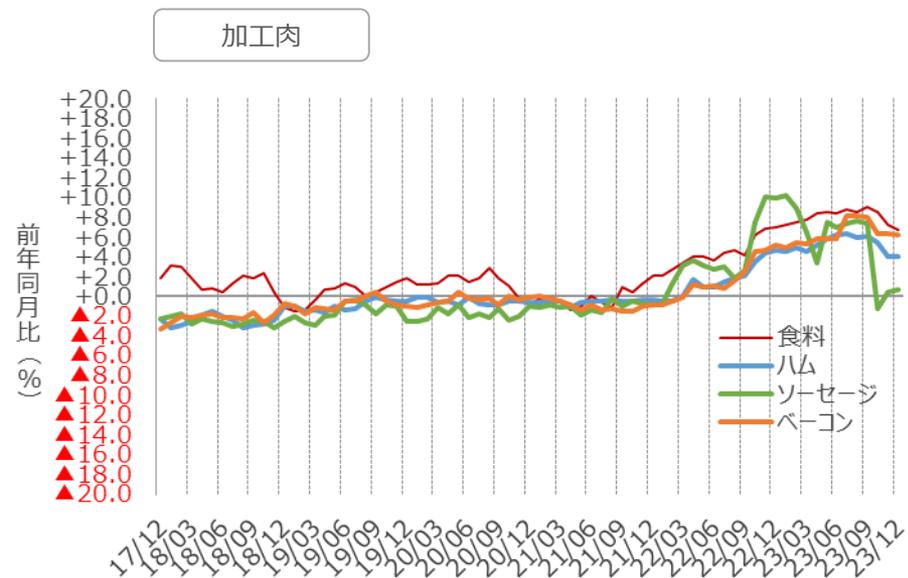
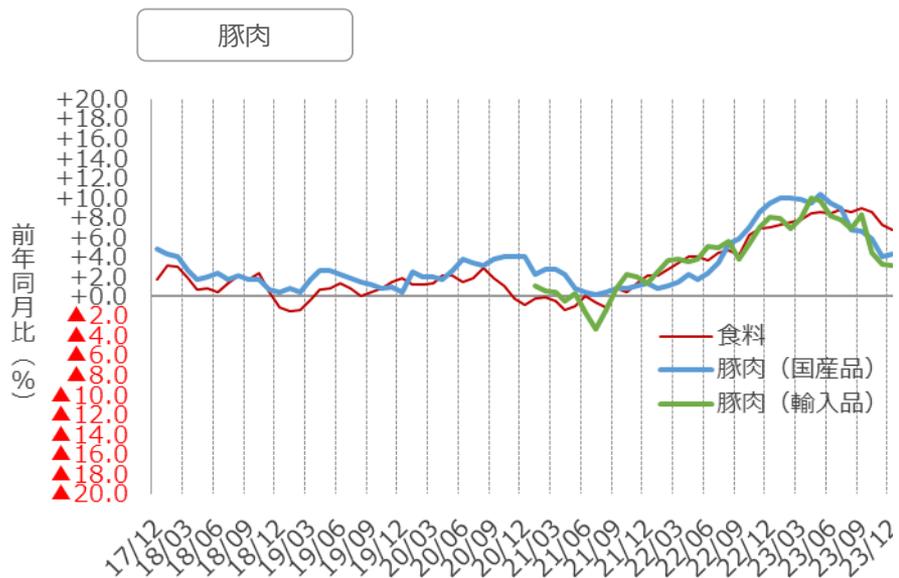
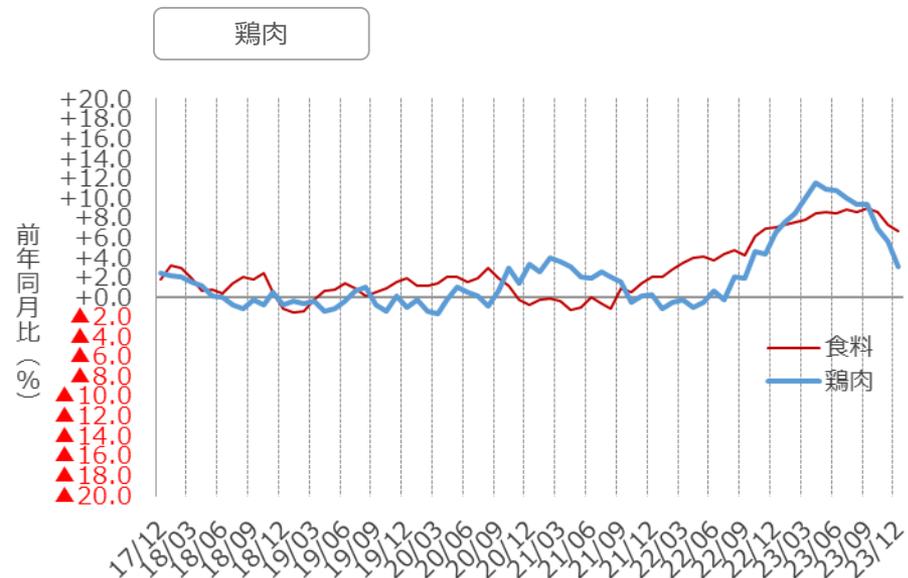
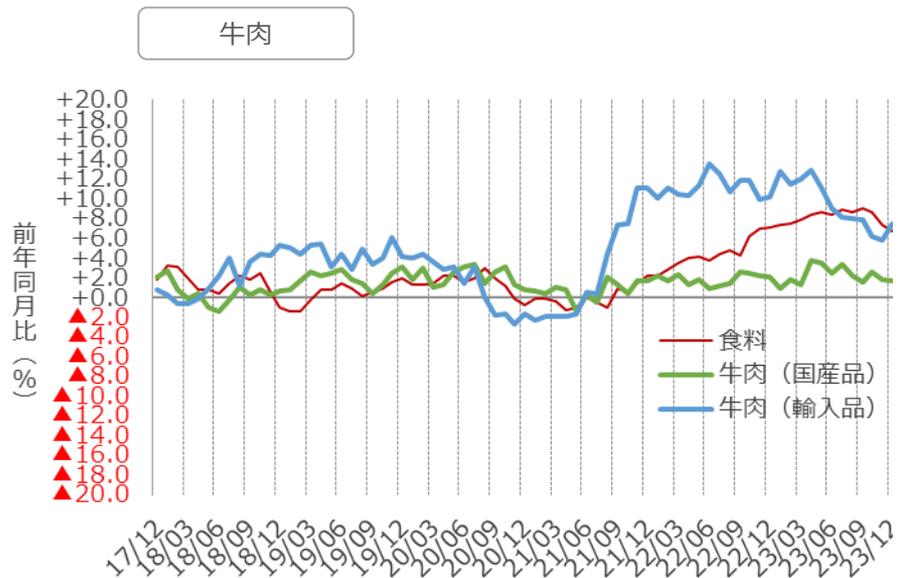
01 決算ハイライト

- ・ 全社 実績/予想 3-8
- ・ 加工食品事業 実績/予想 10-15
- ・ 食肉事業 実績/予想 17-22

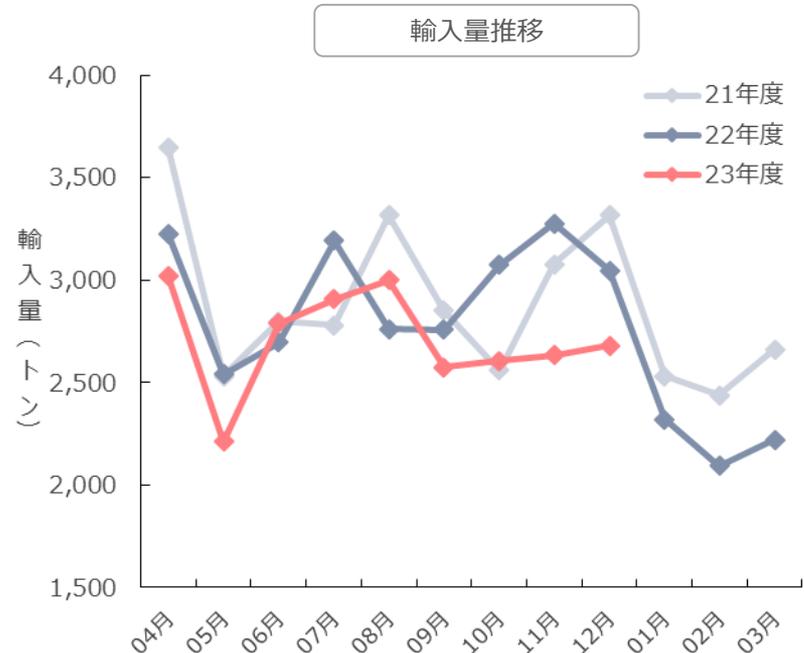
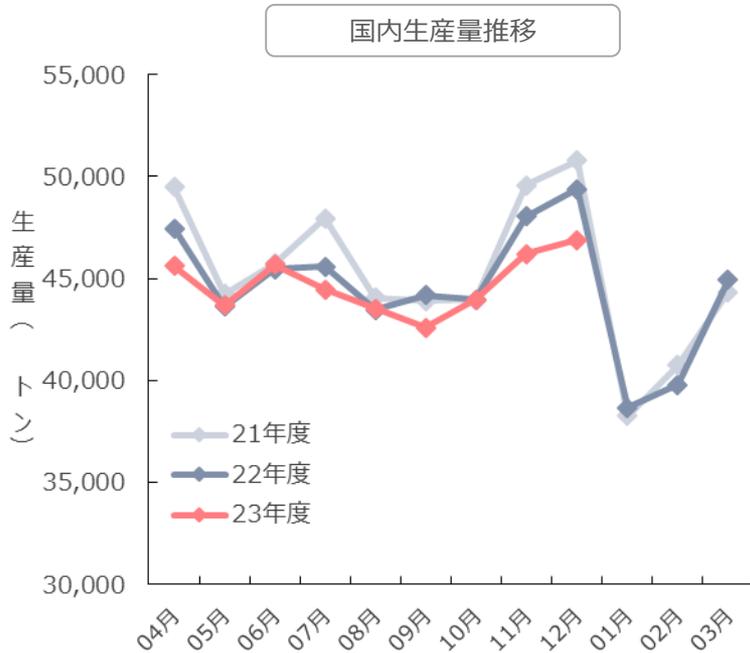
02 決算補足データ 24-31

03 外部環境データ 33-44





資料：総務省 消費者物価指数



			単位：トン												累計
			04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	
生産量	22年度	重量	47,459	43,605	45,445	45,577	43,462	44,172	43,975	48,036	49,388	38,674	39,780	44,916	534,488
		(増減率)	-5.1%	-3.8%	-4.5%	-5.0%	-2.0%	2.1%	-5.9%	2.2%	-2.5%	0.0%	0.6%	-2.5%	-1.6%
	23年度	重量	45,615	43,689	45,669	44,444	43,512	42,591	43,954	46,215	46,897				402,586
		(増減率)	-3.9%	0.2%	0.5%	-2.5%	0.1%	-3.6%	-0.0%	-3.8%	-5.0%				-2.1%
輸入量	22年度	重量	3,226	2,540	2,696	3,190	2,759	2,756	3,073	3,275	3,046	2,319	2,092	2,219	33,193
		(増減率)	-30.0%	-16.7%	-17.0%	6.2%	9.1%	0.2%	11.5%	22.3%	14.3%	25.4%	-9.4%	-11.3%	-3.8%
	23年度	重量	3,021	2,209	2,788	2,908	3,000	2,575	2,606	2,632	2,679				24,416
		(増減率)	-6.4%	-13.0%	3.4%	-8.9%	8.7%	-6.6%	-15.2%	-19.6%	-12.1%				-8.1%
合計	22年度	重量	50,685	46,146	48,142	48,767	46,220	46,929	47,048	51,311	52,434	40,993	41,872	47,135	567,681
		(増減率)	-7.2%	-4.6%	-5.3%	-4.4%	-1.4%	2.0%	-4.9%	3.3%	-1.6%	1.2%	0.0%	-3.0%	-1.7%
	23年度	重量	48,636	45,898	48,457	47,352	46,512	45,166	46,560	48,847	49,576	0	0	0	427,003
		(増減率)	-4.0%	-0.5%	0.7%	-2.9%	0.6%	-3.8%	-1.0%	-4.8%	-5.5%				-2.4%

4～12月期間計

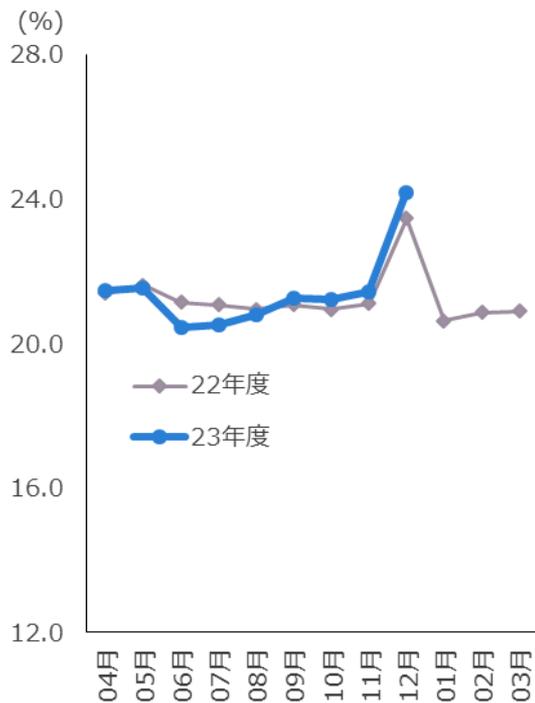
【生産量】
 22年度 **411,118 トン**
 23年度 **402,586 トン**
 前年より **2.1%減**

【輸入量】
 22年度 **26,563 トン**
 23年度 **24,416 トン**
 前年より **8.1%減**

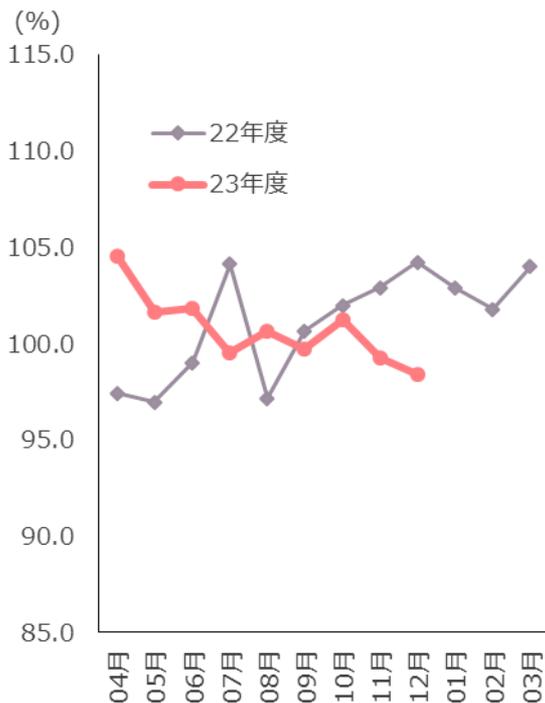
【合計】
 22年度 **437,681 トン**
 23年度 **427,003 トン**
 前年より **2.4%減**

資料：日本ハム・ソーセージ工業協同組合「食肉加工品生産数量」

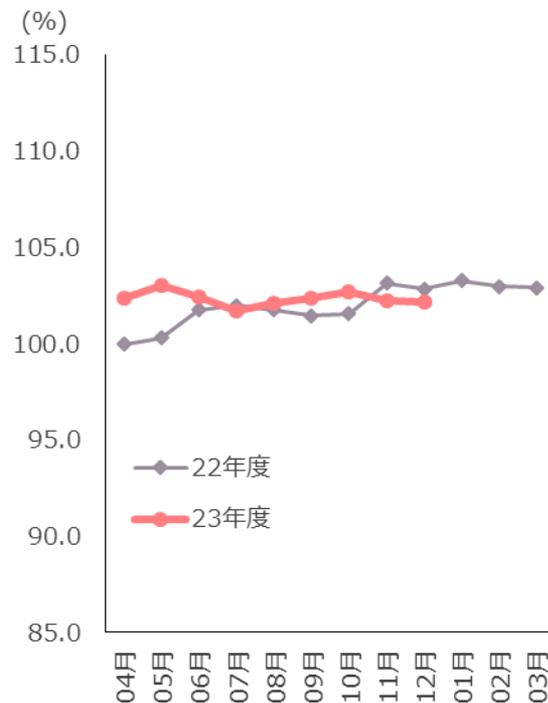
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比



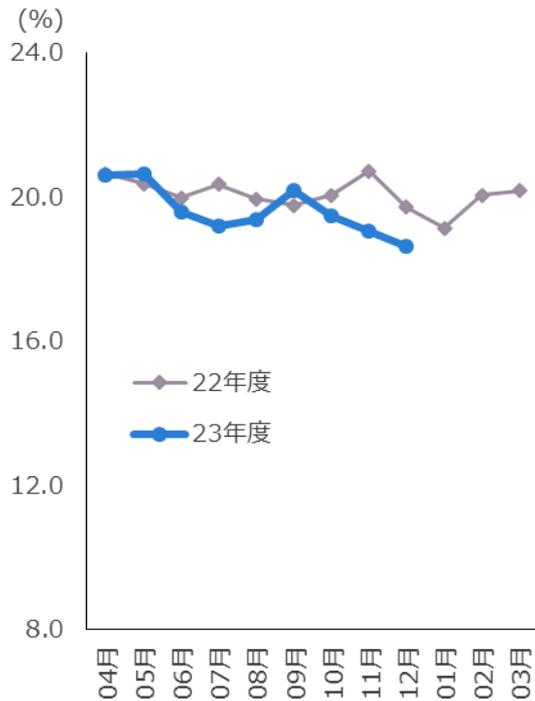
	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	21.4	21.6	21.1	21.1	21.0	21.1	21.0	21.1	23.5	20.6	20.9	20.9	21.4
23年度	21.5	21.5	20.4	20.5	20.8	21.3	21.2	21.4	24.2				21.6
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	97.4	97.0	99.0	104.1	97.1	100.7	102.0	102.9	104.2	102.9	101.8	104.0	100.8
23年度	104.5	101.6	101.8	99.5	100.6	99.7	101.2	99.2	98.4				101.2
【単価前年比】													
22年度	100.0	100.3	101.7	102.0	101.8	101.4	101.5	103.1	102.8	103.3	103.0	102.9	102.0
23年度	102.3	103.0	102.4	101.7	102.1	102.4	102.7	102.2	102.2				102.5

【自社シェア】

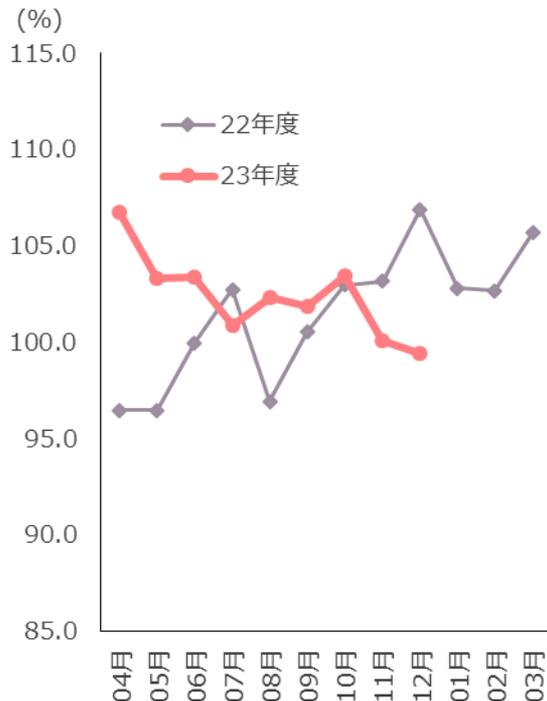
4月～12月期間計
前年 **21.5%**
今年 **21.6%**
前年より **+0.1%**

※QPR™調べ

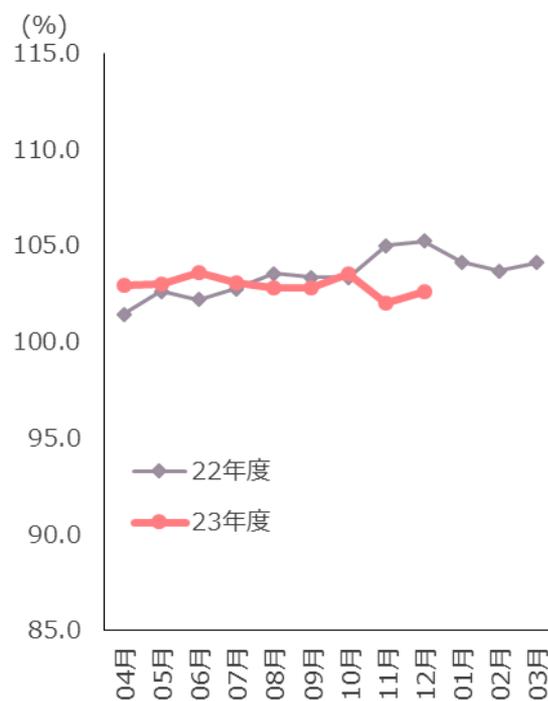
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比

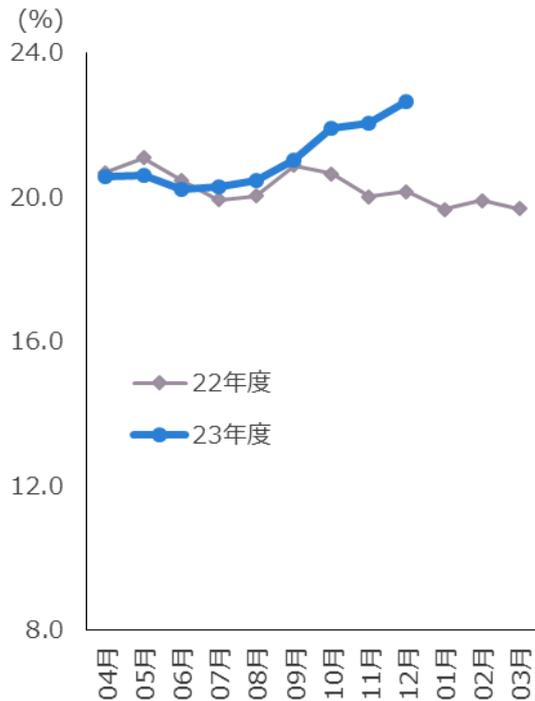


	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	20.6	20.3	20.0	20.3	19.9	19.7	20.0	20.7	19.7	19.1	20.0	20.2	20.1
23年度	20.6	20.6	19.6	19.2	19.4	20.2	19.5	19.0	18.6				19.7
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	96.5	96.4	100.0	102.7	96.9	100.5	103.0	103.2	106.9	102.8	102.7	105.7	101.2
23年度	106.7	103.3	103.4	100.9	102.3	101.9	103.4	100.1	99.4				103.0
【単価前年比】													
22年度	101.4	102.6	102.2	102.7	103.5	103.3	103.3	105.0	105.2	104.1	103.7	104.1	103.4
23年度	102.9	103.0	103.6	103.0	102.8	102.8	103.5	102.0	102.6				103.1

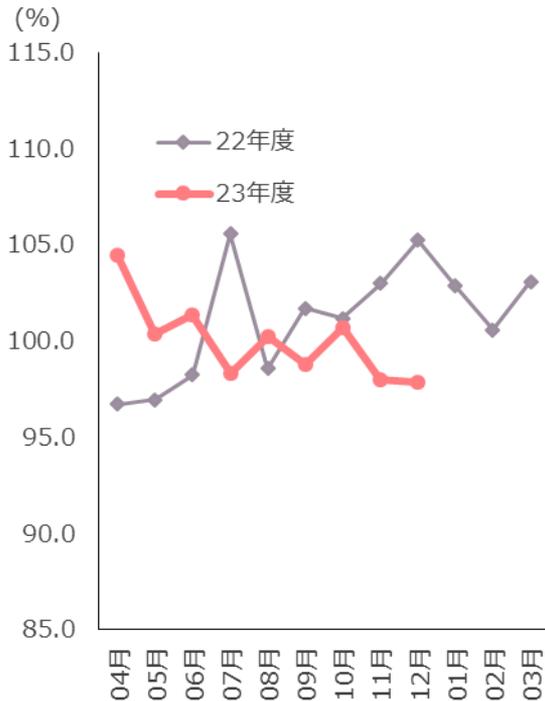
【自社シェア】
 4月～12月期間計
 前年 **20.2%**
 今年 **19.7%**
 前年より **▲0.5%**

※QPR™調べ

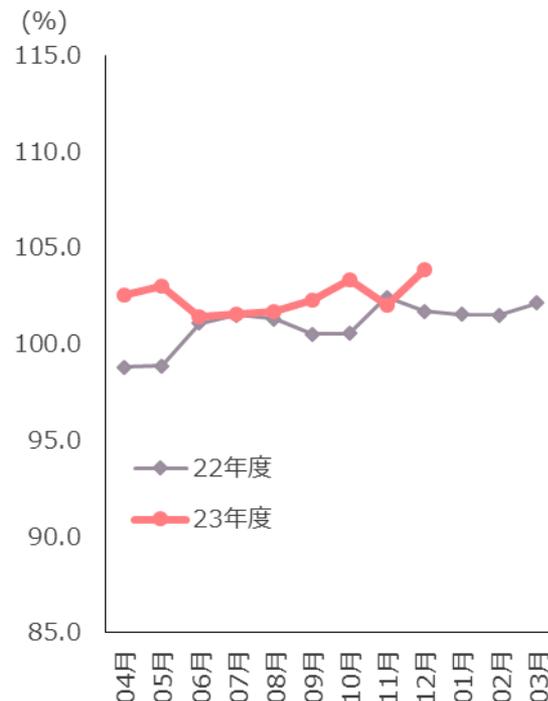
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比



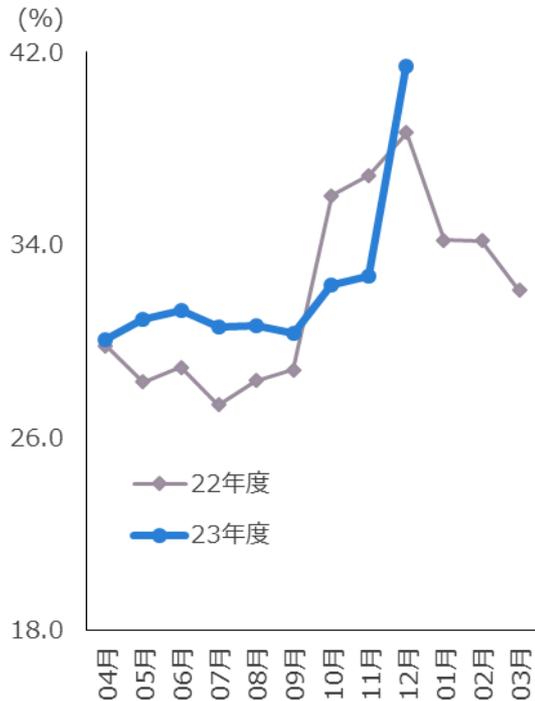
	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	20.7	21.1	20.5	19.9	20.0	20.9	20.6	20.0	20.1	19.6	19.9	19.7	20.4
23年度	20.6	20.6	20.2	20.3	20.4	21.0	21.9	22.0	22.6				21.1
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	96.7	96.9	98.2	105.5	98.5	101.7	101.2	103.0	105.2	102.9	100.6	103.1	100.7
23年度	104.4	100.3	101.3	98.3	100.2	98.8	100.7	98.0	97.9				100.5
【単価前年比】													
22年度	98.8	98.9	101.0	101.5	101.3	100.5	100.5	102.4	101.7	101.5	101.5	102.1	101.0
23年度	102.5	103.0	101.4	101.6	101.7	102.3	103.3	102.0	103.8				102.4

【自社シェア】

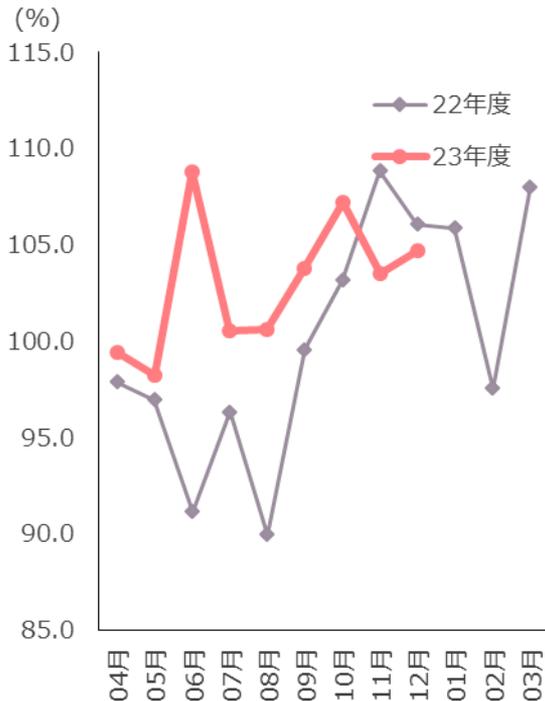
4月～12月期間計
 前年 **20.5%**
 今年 **21.1%**
 前年より **+0.6%**

※QPR™調べ

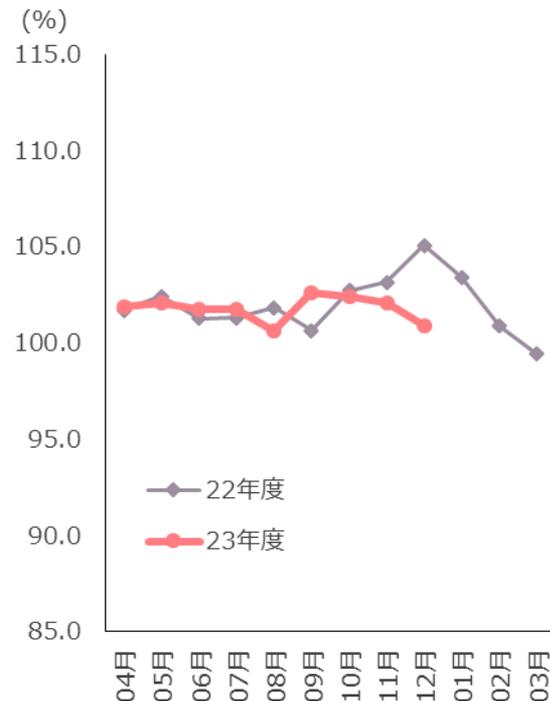
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比

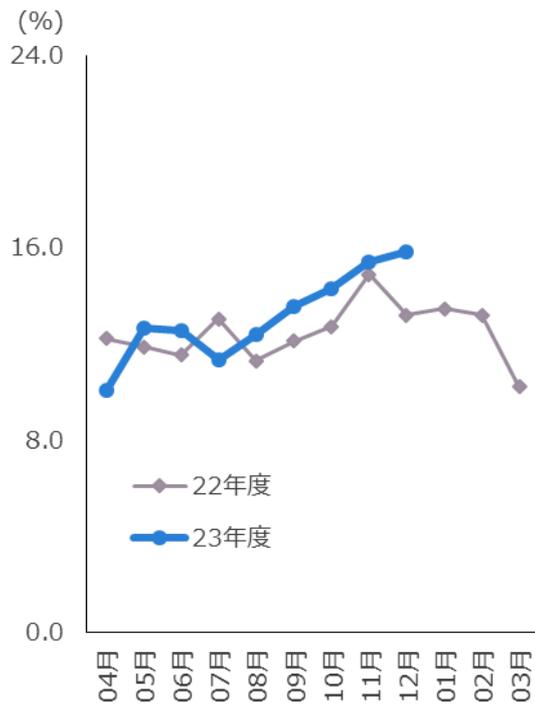


	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	29.8	28.3	28.9	27.3	28.4	28.8	36.0	36.9	38.7	34.2	34.2	32.1	32.2
23年度	30.1	30.9	31.3	30.6	30.7	30.3	32.3	32.7	41.4				32.8
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	97.9	96.9	91.1	96.3	89.9	99.5	103.2	108.8	106.1	105.9	97.5	108.0	100.4
23年度	99.4	98.2	108.8	100.5	100.6	103.8	107.2	103.5	104.7				103.2
【単価前年比】													
22年度	101.7	102.4	101.3	101.3	101.8	100.6	102.7	103.1	105.0	103.4	100.9	99.4	102.1
23年度	101.8	102.0	101.7	101.7	100.6	102.6	102.4	102.1	100.9				101.8

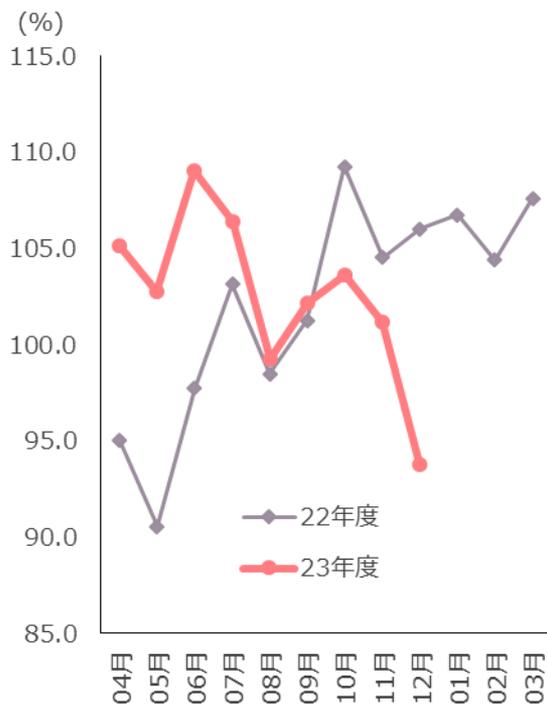
【自社シェア】
 4月～12月期間計
 前年 **31.7%**
 今年 **32.8%**
 前年より **+1.1%**

※QPR™調べ

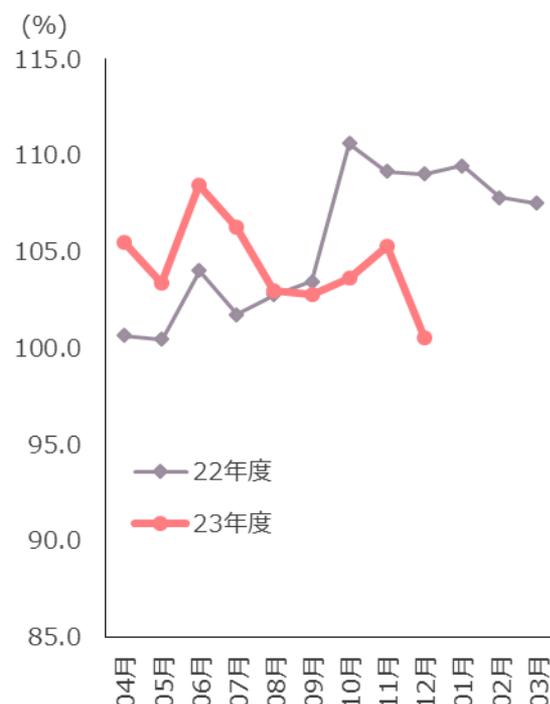
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比



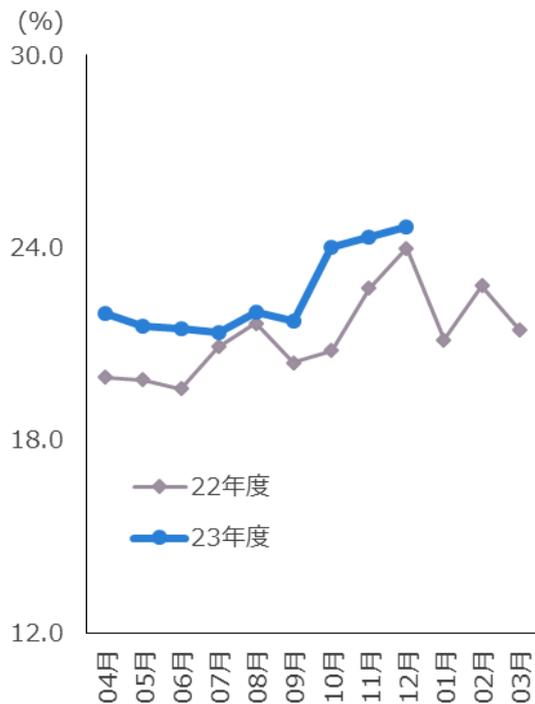
	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	12.2	11.9	11.5	13.0	11.3	12.1	12.7	14.9	13.2	13.5	13.2	10.2	12.5
23年度	10.1	12.6	12.5	11.3	12.4	13.6	14.3	15.4	15.8				13.2
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	95.0	90.6	97.7	103.1	98.5	101.3	109.2	104.5	106.0	106.7	104.4	107.6	101.0
23年度	105.1	102.8	109.0	106.4	99.2	102.2	103.6	101.2	93.8				103.1
【単価前年比】													
22年度	100.6	100.4	104.0	101.7	102.8	103.4	110.6	109.2	109.0	109.4	107.8	107.5	105.8
23年度	105.5	103.4	108.4	106.2	103.0	102.8	103.6	105.3	100.5				104.1

【自社シェア】

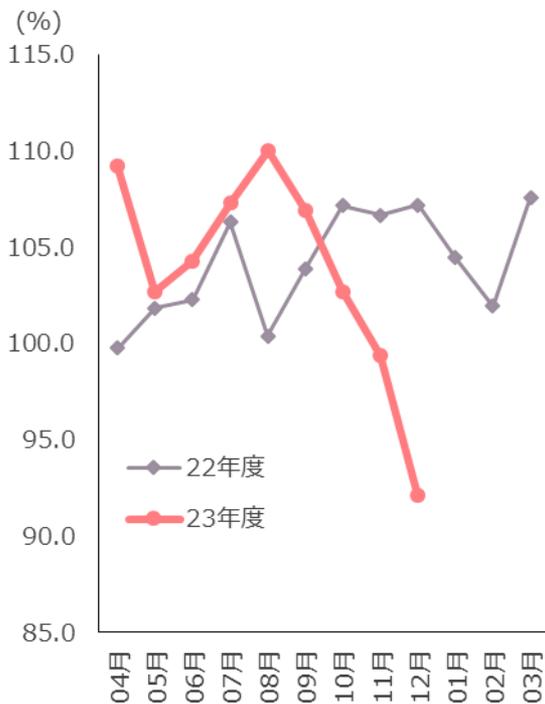
4月～12月期間計
 前年 **12.6%**
 今年 **13.2%**
 前年より **+0.6%**

※QPR™調べ

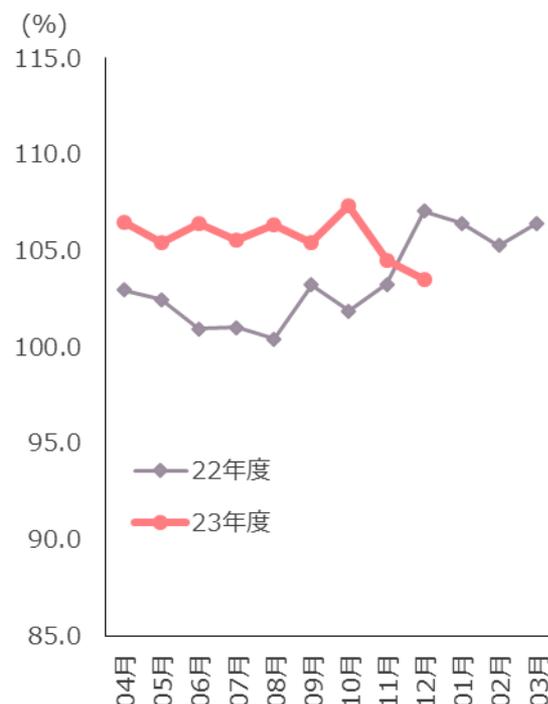
【自社】市場シェア



【市場】100人あたり購入金額前年比



【市場】平均単価前年比

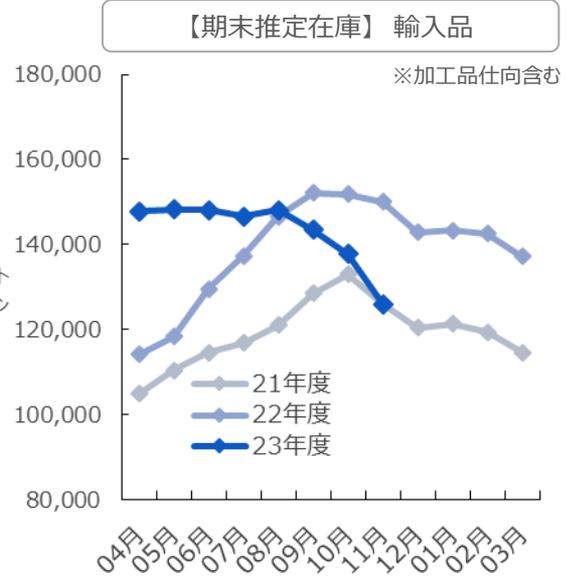
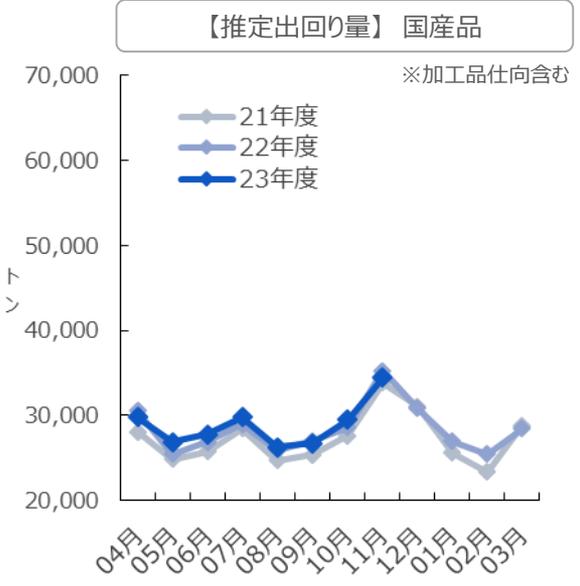
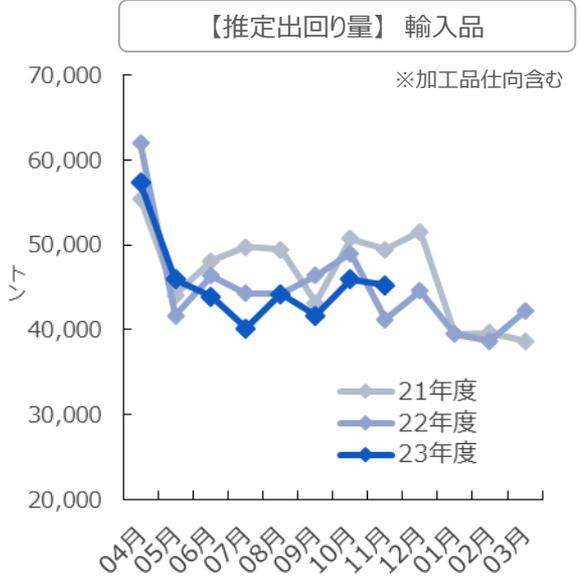


	04月	05月	06月	07月	08月	09月	10月	11月	12月	01月	02月	03月	期間計
【自社シェア】													
22年度	20.0	19.9	19.6	20.9	21.6	20.4	20.8	22.7	24.0	21.1	22.8	21.4	21.5
23年度	21.9	21.6	21.5	21.4	22.0	21.7	24.0	24.3	24.6				22.6
【100人あたり購入金額前年比】													
22年度	99.8	101.8	102.3	106.3	100.4	103.8	107.1	106.7	107.2	104.5	101.9	107.6	103.8
23年度	109.2	102.7	104.3	107.3	110.0	106.9	102.7	99.4	92.1				104.6
【単価前年比】													
22年度	103.0	102.5	100.9	101.0	100.4	103.2	101.9	103.2	107.0	106.4	105.3	106.4	103.1
23年度	106.5	105.4	106.4	105.5	106.3	105.4	107.3	104.5	103.5				105.7

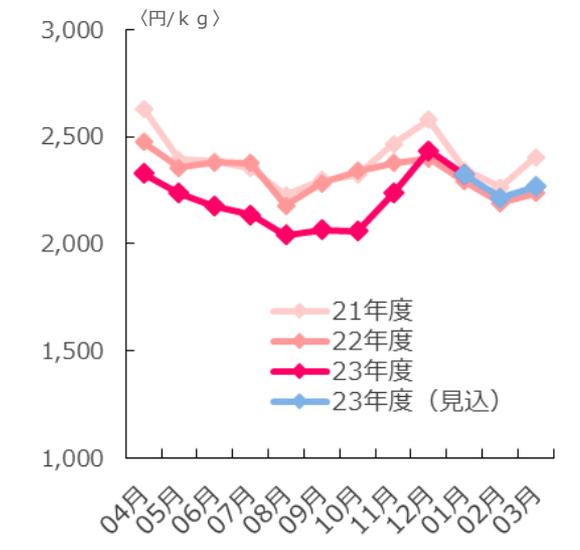
【自社シェア】

4月～12月期間計
前年 **21.3%**
今年 **22.6%**
前年より **+1.3%**

※QPR™調べ



【国産相場】 和牛去勢A4 東京市場 税込



【推定出回り量】 (4月～11月期間計) ※加工品仕向含む

- 合計 ▲ 1.4 %
- 輸入品 ▲ 2.9 %
- 国産品 + 1.1 %

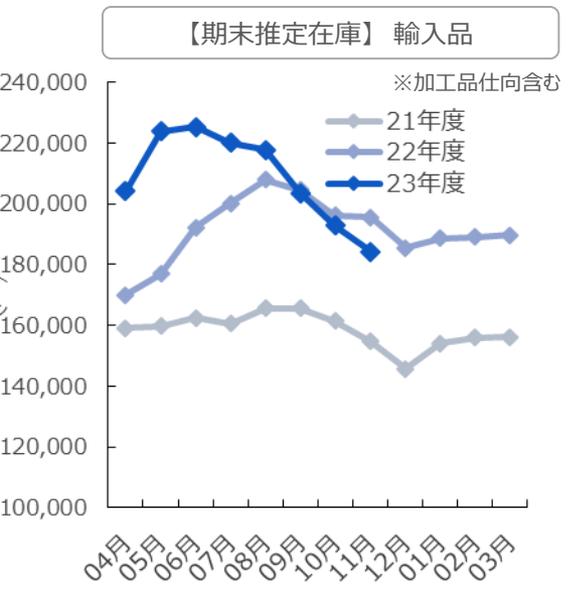
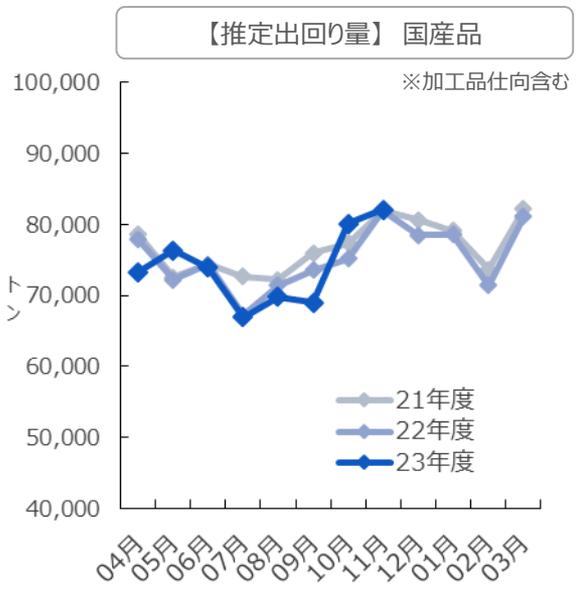
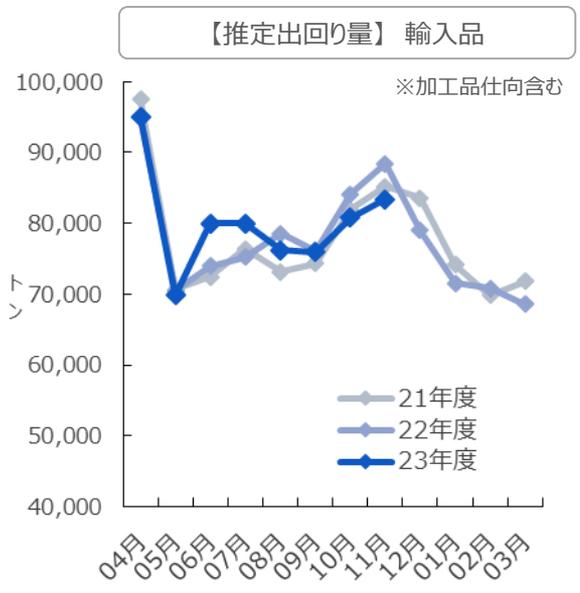
【11月推定期末在庫】 (前年比)

- 輸入品 ▲ 16.0 % (▲ 24,038 t)

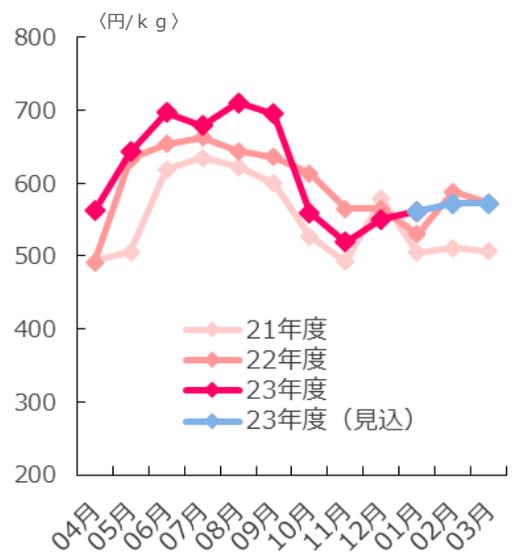
【国産相場】 (23年度 4月～12月平均)

- 和牛去勢A4 東京市場 税込み 2,189 (▲ 162) 円/kg

資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興機構調べ。
注：数量は部分肉ベース。輸入量は煮沸肉並びにくず肉のうちほほ肉及び頭肉のみ含む。



【国産相場】 国産豚枝肉 上物 東京市場 税込



【推定出回り量】（4月～11月期間計） ※加工品仕向含む

- 合計 ▲ 0.2 %
- 輸入品 ▲ 0.1 %
- 国産品 ▲ 0.4 %

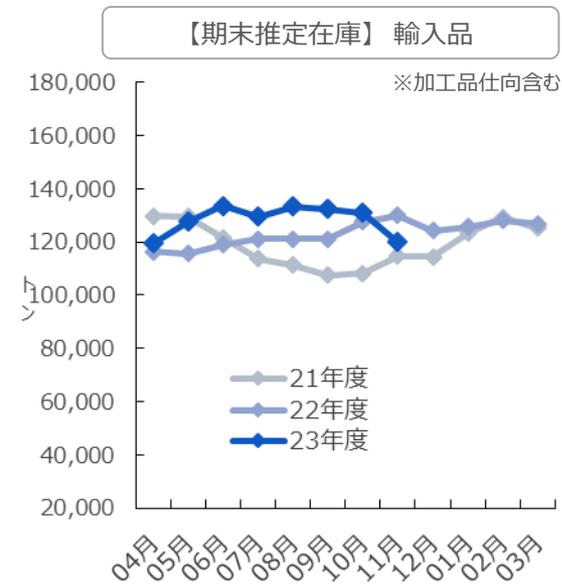
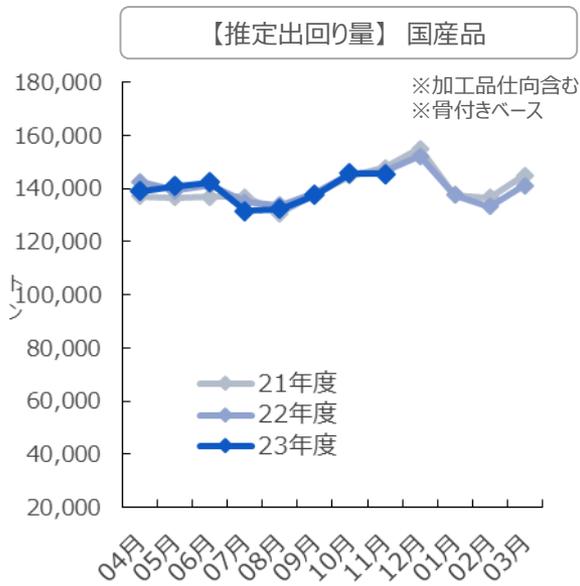
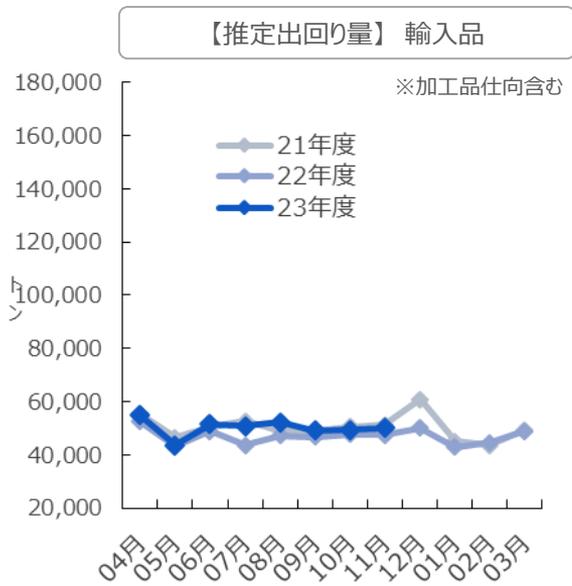
【11月推定期末在庫】（前年比）

- 輸入品 ▲ 5.8 % (▲ 11,303 t)

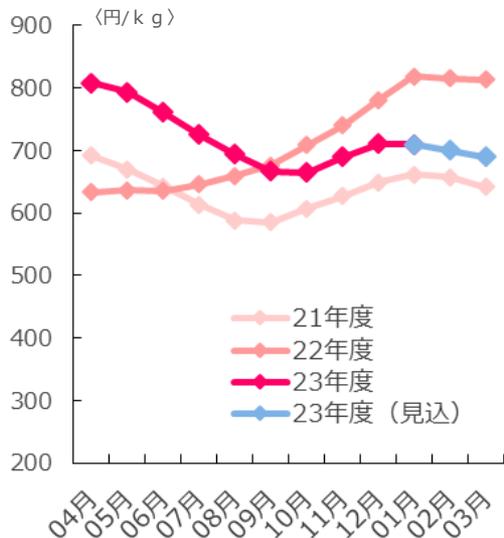
【国産相場】（23年度 4月～12月平均）

国産豚枝肉 上物 東京市場 税込み 624 (+ 17) 円/kg

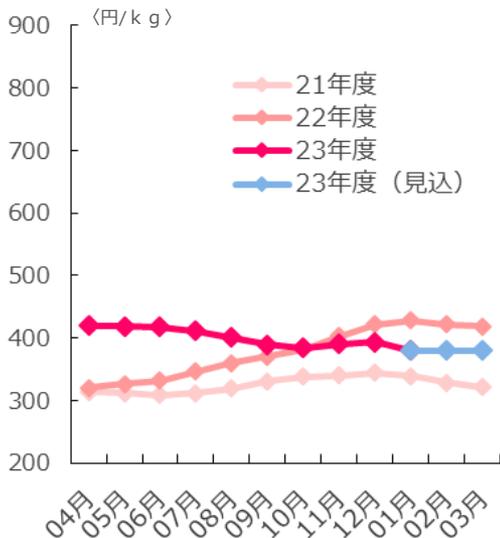
資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興機構調べ。
注：数量は部分肉ベース。輸入量は煮沸肉並びにくず肉のうちほほ肉及び頭肉のみ含む。



【国産相場】 国産鶏肉 もも 東京 税抜き



【国産相場】 国産鶏肉 むね 東京 税抜き



【推定出回り量】（4月～11月期間計） ※加工品仕向含む

合計	+ 1.2 %
輸入品	+ 6.6 %
国産品	▲ 0.7 %

【11月推定期末在庫】（前年比）

輸入品	▲ 7.7 % (▲ 9,979 t)
-----	-----------------------

【国産相場】（4月～12月平均）

国産鶏肉 もも 東京 税抜き	724 (+ 44) 円/kg
国産鶏肉 むね 東京 税抜き	402 (+ 40) 円/kg

資料：農水省「食肉流通統計」、財務省「貿易統計」、在庫量は農畜産業振興機構調べ。
注：数量は部分肉ベース。輸入量は煮沸肉並びにくず肉のうちほほ肉及び頭肉のみ含む。

お問い合わせ先

〒153-8587 東京都目黒区三田1-6-21 アルト伊藤ビル

伊藤ハム米久ホールディングス株式会社

広報 I R 室

電話：03-5723-6889

会社HPからもお問い合わせいただけます。

<https://www.itoham-yonekyu-holdings.com>

本資料において掲載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略等のうち、歴史的事実でないものは将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた当社の判断に基づいております。

従いまして、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものであることをご承知おさください。

なお、本資料の情報は投資家の皆様に当社への理解を深めていただくことを目的とするものであり、投資勧誘を行うものではありません。

また、掲載された内容については細心の注意を払っておりますが、掲載された情報に誤りがあった場合や、第三者によるデータの改ざん等があった場合、さらにデータのダウンロード等によって障害が生じた場合に関しましては、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承ください。