

2025年3月期 第3四半期決算説明会資料

2025年2月4日
株式会社ニチレイ

(1) 第3四半期の総括

- ・売上高は、主力の加工食品事業と低温物流事業がけん引し増収
- ・営業利益は、第3四半期単独では、水産事業の伸長に加え、低温物流事業が前期並みの水準に回復したものの、加工食品事業の減益などによりグループ全体では減益だが、累計では過去最高に

(2) 通期計画

(グループ全体)

- ・セグメント単位での修正はあるものの、全体では第1四半期決算で上方修正した計画から変更なし

(加工食品事業)

- ・前回計画から下方修正するが、売上高、営業利益ともに過去最高を見込む。

(低温物流事業)

- ・保管や運送需要を最大限に取り込み、通期計画の達成を図る

- **2025年3月期 第3四半期実績 (P.3~7)**
- **2025年3月期 通期計画 (P.8~16)**
- **Appendix (P.17~28)**

注：当資料のグラフ・表などで表示されている数値は、別途断り書きがある場合を除き、金額単位表示未満は四捨五入し、一部で端数調整のため切り上げ・切り捨てを行っている。

第3四半期実績

■ 第3四半期は加工食品事業のコスト増などで減益、累計では概ね通期計画に沿って進捗

(単位：億円)

| | 第3四半期 | | | | 第3四半期累計 | | | | |
|----------------------|-------|--------|------|-----------|---------|--------|------|---------------------|-----------|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 営業 利益率 | 実績 | 前年同期間比 | | 通期計画 に対する 進捗率 | 営業 利益率 |
| | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | | |
| 加工食品 | 811 | 50 | 7% | | 2,363 | 172 | 8% | 74% | |
| 水産 | 198 | 2 | 1% | | 464 | △23 | △5% | 93% | |
| 畜産 | 172 | △43 | △20% | | 528 | △102 | △16% | 78% | |
| 低温物流 | 722 | 51 | 8% | | 2,095 | 165 | 9% | 76% | |
| 不動産 | 14 | 3 | 28% | | 38 | 5 | 15% | 84% | |
| その他 | 24 | △1 | △3% | | 51 | 5 | 11% | 80% | |
| 調整額 | △65 | △8 | — | | △192 | △18 | — | — | |
| 売上高合計 | 1,876 | 54 | 3% | | 5,348 | 204 | 4% | 76% | |
| (海外売上高合計) | 424 | 49 | 13% | 1,232 | 161 | 15% | 73% | | |
| 加工食品 | 50 | △5 | △9% | 6.2% | 161 | 28 | 21% | 77% | 6.8% |
| 水産 | 11 | 7 | 165% | 5.5% | 11 | 6 | 101% | 87% | 2.4% |
| 畜産 | 3 | △1 | △31% | 1.8% | 9 | 0 | 4% | 94% | 1.8% |
| 低温物流 | 49 | 0 | 1% | 6.8% | 124 | △11 | △8% | 75% | 5.9% |
| 不動産 | 5 | 1 | 22% | 35.8% | 14 | 2 | 14% | 74% | 36.7% |
| その他 | 7 | △1 | △14% | 30.7% | 11 | 3 | 40% | 121% | 21.4% |
| 調整額 | △5 | △4 | — | — | △13 | △8 | — | — | — |
| 営業利益合計 | 121 | △3 | △3% | 6.4% | 318 | 20 | 7% | 78% | 5.9% |
| 経常利益 | 124 | △4 | △3% | | 331 | 21 | 7% | 80% | |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 77 | △7 | △8% | | 206 | 5 | 2% | 79% | |

【売上高】

主力の加工食品事業と低温物流事業が引き続き堅調に推移し4%増収

【営業利益】

第3四半期は水産事業が大幅増益となったが、加工食品事業の減益や戦略費用の増加などが響き3%減益、累計では加工食品事業が全体をけん引し7%増益

海外売上高 エリア別内訳 (3Q累計)

(単位：億円)

| 合計 | 北米 | 欧州 | 東南 アジア | 東アジア | その他 |
|--------|-------|-------|-----------|------|------|
| 1,232 | 290 | 558 | 211 | 90 | 84 |
| (+161) | (+35) | (+83) | (+35) | (+5) | (+3) |

※ () 内は前年同期間比、P.22に参考情報あり

| 為替レート | 25/3 3Q | 24/3 3Q |
|-------|------------|------------|
| 米ドル/円 | 151.28 | 138.10 |
| ユーロ/円 | 164.39 | 149.61 |
| バーツ/円 | 4.24 | 4.01 |

※ 1月～9月までの期中平均で算出

■ 第3四半期も調理品の販売数量は伸長、利益面では北米でのコスト増により5億円減益

(単位：億円)

| | 第3四半期 | | | | 第3四半期累計 | | | | | |
|------|--------|--------|----|-------|---------|--------|-----|-------------|-------|------|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 営業利益率 | 実績 | 前年同期間比 | | 通期計画に対する進捗率 | 営業利益率 | |
| | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | | | |
| 加工食品 | 売上高合計 | 811 | 50 | 7% | 2,363 | 172 | 8% | 74% | | |
| | 家庭用調理品 | 246 | 11 | 5% | 701 | 49 | 8% | 75% | | |
| | 業務用調理品 | 300 | 24 | 9% | 836 | 59 | 8% | 75% | | |
| | 農産加工品 | 63 | △0 | △1% | 192 | 10 | 5% | 74% | | |
| | 海外 | 168 | 15 | 10% | 513 | 55 | 12% | 72% | | |
| | その他 | 34 | 1 | 2% | 122 | △0 | △0% | 80% | | |
| | 営業利益 | 50 | △5 | △9% | 6.2% | 161 | 28 | 21% | 77% | 6.8% |

| 増収効果の内訳 | 第3四半期 | | | 第3四半期累計 | | |
|---------|-------|----|----|---------|----|----|
| | 増収率 | 単価 | 数量 | 増収率 | 単価 | 数量 |
| 家庭用調理品 | 5% | 1% | 4% | 8% | 1% | 7% |
| 業務用調理品 | 9% | 2% | 7% | 8% | 1% | 7% |

【売上高】

《家庭用調理品》

- ・第3四半期は主力のチキン加工品などでTVCMと店頭販促を連動させたプロモーションを実施し数量伸長が継続
- ・「本当に旨い担々麺」などパーソナルユースを含む新商品の販売が好調に推移

《業務用調理品》

- ・大手ユーザー向けのチキン加工品が引き続き増収に寄与
- ・外食向けの米飯類や惣菜ルート向け商品の販売数量も伸長

《海外》

- ・北米事業は、インフレに伴う消費減退の影響が継続したが、販促効果もあり現地通貨ベースで増収を確保
- ・GFPTニチレイ社（タイ）は、タイ国内外での販売拡大などにより増収

【営業利益】

- ・第3四半期は北米事業でのチキン製品仕入コストの高止まりや一時的な販促費用の増加などにより9%減益となったが、累計では21%増益

■ 第3四半期は国内事業が増益に転換し、前期並みの利益水準に回復

(単位：億円)

| | 第3四半期 | | | | 第3四半期累計 | | | | | |
|----------|-------|--------|------|-------|---------|--------|-----|-------------|-------|--|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 営業利益率 | 実績 | 前年同期間比 | | 通期計画に対する進捗率 | 営業利益率 | |
| | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | | | |
| 売上高合計 | 722 | 51 | 8% | | 2,095 | 165 | 9% | 76% | | |
| 国内小計 | 501 | 25 | 5% | | 1,452 | 58 | 4% | 77% | | |
| 物流ネットワーク | 325 | 16 | 5% | | 939 | 37 | 4% | 77% | | |
| 地域保管 | 176 | 9 | 6% | | 513 | 21 | 4% | 78% | | |
| 海外 | 216 | 25 | 13% | | 620 | 97 | 19% | 74% | | |
| その他・共通 | 5 | 1 | 24% | | 24 | 10 | 73% | 57% | | |
| 営業利益合計 | 49 | 0 | 1% | 6.8% | 124 | △11 | △8% | 75% | 5.9% | |
| 国内小計 | 49 | 5 | 12% | 9.7% | 119 | △3 | △3% | 83% | 8.2% | |
| 物流ネットワーク | 22 | 2 | 12% | 6.8% | 55 | △1 | △2% | 82% | 5.8% | |
| 地域保管 | 27 | 3 | 12% | 15.3% | 64 | △2 | △3% | 84% | 12.5% | |
| 海外 | 7 | △3 | △31% | 3.2% | 23 | △1 | △6% | 63% | 3.7% | |
| その他・共通 | △7 | △2 | — | — | △18 | △6 | — | — | — | |

低温物流

【国内】 《売上高》

- ・3PL事業や輸配送事業の伸長に加え、在庫水準の回復などにより4%増収

《営業利益》

- ・第3四半期は在庫水準の回復とともに、輸配送事業の伸長や運送効率化などが寄与し12%増益

【海外】

《売上高》

- ・欧州での小売り向け事業が堅調に推移したことに加え、当期に実施したフォワーディング会社の買収効果や円安による為替換算影響もあり19%増収

《営業利益》

- ・前期に実施したタイ、マレーシアでの連結子会社化に加え、欧州での小売り向け事業が伸長したものの、CSR関連費用の発生により6%減益

- 水産は魚卵の収益性回復や高収益商材の拡販により6億円増益
- 畜産はコスト上昇の影響を受けたが、取り扱いカテゴリーの選択と集中を進め前期並みの利益を確保

(単位：億円)

| | | 第3四半期 | | | | 第3四半期累計 | | | | |
|----|------|-------|--------|------|-------|---------|--------|------|-------------|-------|
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 営業利益率 | 実績 | 前年同期間比 | | 通期計画に対する進捗率 | 営業利益率 |
| | | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | | |
| 水産 | 売上高 | 198 | 2 | 1% | | 464 | △23 | △5% | 93% | |
| | 営業利益 | 11 | 7 | 165% | 5.5% | 11 | 6 | 101% | 87% | 2.4% |
| 畜産 | 売上高 | 172 | △43 | △20% | | 528 | △102 | △16% | 78% | |
| | 営業利益 | 3 | △1 | △31% | 1.8% | 9 | 0 | 4% | 94% | 1.8% |

【水産】

《売上高》

- ・ 低収益商材の削減を進めたことにより5%減収

《営業利益》

- ・ 在庫の入れ替えが進み、低迷していた魚卵の収益性が第3四半期に回復
- ・ 価格改定の実施や、高収益商材ならびにMSC・ASC認証品の販売拡大も寄与し6億円増益

【畜産】

《売上高》

- ・ 輸入冷凍食肉などの低収益商材の削減により16%減収

《営業利益》

- ・ 一部調達コスト増加の影響を受けたが、低収益商材の削減などにより4%増益

通期計画

■セグメント単位で修正するが、売上高、営業利益ともに前回計画から変更なし

(単位：億円)

| | 通期 | | | | | |
|---------------------|-------|--------|------|-------|-----|-----------|
| | 計画 | 前年同期間比 | | 前回計画比 | | 営業 利益率 |
| | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 | |
| 加工食品 | 3,130 | 221 | 8% | 3,180 | △50 | |
| 水産 | 550 | △66 | △11% | 500 | 50 | |
| 畜産 | 680 | △138 | △17% | 680 | — | |
| 低温物流 | 2,790 | 216 | 8% | 2,760 | 30 | |
| 不動産 | 46 | 1 | 3% | 46 | — | |
| その他 | 71 | 3 | 5% | 64 | 7 | |
| 調整額 | △267 | △39 | — | △230 | △37 | |
| 売上高合計 | 7,000 | 199 | 3% | 7,000 | — | |
| (海外売上高合計) | 1,656 | 206 | 14% | 1,683 | △27 | |
| 加工食品 | 205 | 31 | 18% | 210 | △5 | 6.5% |
| 水産 | 13 | 7 | 120% | 13 | — | 2.4% |
| 畜産 | 10 | △0 | △4% | 10 | — | 1.5% |
| 低温物流 | 165 | 7 | 4% | 165 | — | 5.9% |
| 不動産 | 19 | 2 | 15% | 19 | — | 41.3% |
| その他 | 12 | △1 | △7% | 9 | 3 | 16.9% |
| 調整額 | △19 | △10 | — | △21 | 2 | — |
| 営業利益合計 | 405 | 36 | 10% | 405 | — | 5.8% |
| 経常利益 | 412 | 29 | 8% | 412 | — | |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 260 | 15 | 6% | 260 | — | |
| EPS (円) | 204 | 12 | 6% | 204 | — | |

【売上高】

加工食品事業で下方修正するが、低温物流事業などでカバーし全体では前回計画から変更なし

【営業利益】

加工食品事業で下方修正するが、バイオサイエンス事業（その他）の伸長や戦略費用の見直しなどにより全体では前回計画から変更なし

海外売上高 エリア別内訳

(単位：億円)

| 合計 | 北米 | 欧州 | 東南アジア | 東アジア | その他 |
|--------|-------|--------|-------|-------|------|
| 1,656 | 388 | 756 | 284 | 127 | 101 |
| (+206) | (+44) | (+113) | (+37) | (+15) | (△3) |

※ () 内は前年同期間比、P.22に参考情報あり

| 為替レート | 25/3 | | 24/3 実績 |
|-------|--------|---------------|------------|
| | 想定 | 前回想定 からの増減 | |
| 米ドル/円 | 154.00 | — | 140.55 |
| ユーロ/円 | 165.00 | — | 151.98 |
| バーツ/円 | 4.20 | — | 4.04 |

※24/3実績は1月～12月までの期中平均で算出

■ 前回計画を下方修正するが、売上高、営業利益ともに過去最高を見込む

(単位：億円)

| | 計画 | 通期 | | | | 営業利益率 | |
|------|--------|--------|-----|-------|-------|-------|------|
| | | 前年同期間比 | | 前回計画比 | | | |
| | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 | | |
| 加工食品 | 売上高合計 | 3,130 | 221 | 8% | 3,180 | △50 | |
| | 家庭用調理品 | 935 | 61 | 7% | 935 | — | |
| | 業務用調理品 | 1,104 | 77 | 8% | 1,120 | △16 | |
| | 農産加工品 | 253 | 16 | 7% | 260 | △7 | |
| | 海外 | 686 | 67 | 11% | 713 | △27 | |
| | その他 | 152 | 1 | 1% | 152 | — | |
| | 営業利益 | 205 | 31 | 18% | 210 | △5 | 6.5% |

【売上高】

《家庭用調理品》

- ・第4四半期も米飯類やチキン加工品、パーソナルユースなどの主力商品の拡販に注力

《業務用調理品》

- ・大手ユーザー向けの商品導入時期の遅れで通期計画を下方修正
- ・チキン加工品を中心に、米飯類、食肉加工品など幅広いカテゴリーで、人手不足の中食・外食需要に対応

《海外》

- ・北米事業は、業務用の販売進捗の遅れにより下方修正をするが、現地通貨ベースで増収を見込む
- ・GFPTニチレイ社（タイ）では、タイ国内・輸出向けに加工度を高めた商品の販売を拡大する

【営業利益】

- ・国内事業の増収効果の減少などにより5億円下方修正するが、過去最高の205億円を見込む

| 増収効果の内訳 | 第4四半期 計画 | | | 通期 計画 | | |
|---------|----------|----|----|-------|----|----|
| | 増収率 | 単価 | 数量 | 増収率 | 単価 | 数量 |
| 家庭用調理品 | 5% | 2% | 3% | 7% | 1% | 6% |
| 業務用調理品 | 7% | 2% | 5% | 8% | 2% | 6% |

営業利益の増減要因

(単位：億円)

| | 第1四半期 実績 | 第2四半期 実績 | 第3四半期 実績 | 第3四半期 累計 | 第4四半期 計画 | 通期 計画 | 前回通期 計画比 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|-------------|
| 前期 営業利益 | 38 | 40 | 55 | 133 | 41 | 174 | — |
| 増益要因 | 28 | 25 | 15 | 68 | 20 | 88 | △5 |
| 増収効果(※) | 10 | 14 | 6 | 30 | 3 | 33 | △5 |
| 価格改定効果 | 5 | 5 | 7 | 17 | 10 | 27 | — |
| 海外関係会社の 業績影響額 | 10 | 7 | △4 | 13 | △1 | 12 | 1 |
| 生産性改善 | 2 | 2 | 3 | 7 | 3 | 10 | — |
| 減価償却費の増減 | 2 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 | — |
| その他 | △1 | △3 | 3 | △1 | 5 | 4 | △1 |
| 減益要因 | △8 | △12 | △20 | △40 | △17 | △57 | — |
| 円安による原材料・ 仕入コストの増減 | △8 | △8 | △15 | △31 | △14 | △45 | — |
| 原材料・仕入コスト の増減 | △1 | △1 | △2 | △4 | 1 | △3 | — |
| 物流コストの増減 | 0 | △1 | △3 | △4 | △3 | △7 | — |
| 動力燃料コストの増減 | 1 | △2 | 0 | △1 | △1 | △2 | — |
| 当期 営業利益 | 58 | 52 | 50 | 161 | 44 | 205 | △5 |

※収益性重視の施策の実行による利益効果も含む

主な内容

- 増収効果
国内の業務用調理品の一部商品導入時期の遅れや農産加工品の計画修正を反映
- 海外関係会社の業績影響額
北米での業務用の販売進捗の遅れでマイナスとなるが、タイでの日本向け商品の数量伸長と輸出売上高の為替影響（バーツ安）が上回り上方修正

※詳細は次ページ

海外全体では下方修正を行うが、通期で11%増収を見込む

海外売上高実績と計画

(単位：億円)

| | | 2025年3月期 | | | | | | | |
|-----|----------|----------|--------|-----|-----|--------|-----|-------|-----|
| | | 第3四半期累計 | | | 通期 | | | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 前回計画比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 |
| 売上高 | 北米 | 279 | 29 | 11% | 372 | 37 | 11% | 400 | △28 |
| | GFPTニチレイ | 187 | 27 | 17% | 252 | 30 | 13% | 245 | 7 |
| | その他 | 47 | △1 | △2% | 62 | △0 | △1% | 68 | △6 |
| | 合計 | 513 | 55 | 12% | 686 | 67 | 11% | 713 | △27 |

【タイ】

↑ 《前回計画比からのプラスの環境変化》

- ・ドルパーツでのパーツ高からパーツ安への転換により、輸出取引の収益が改善

【北米】 売上高・営業利益

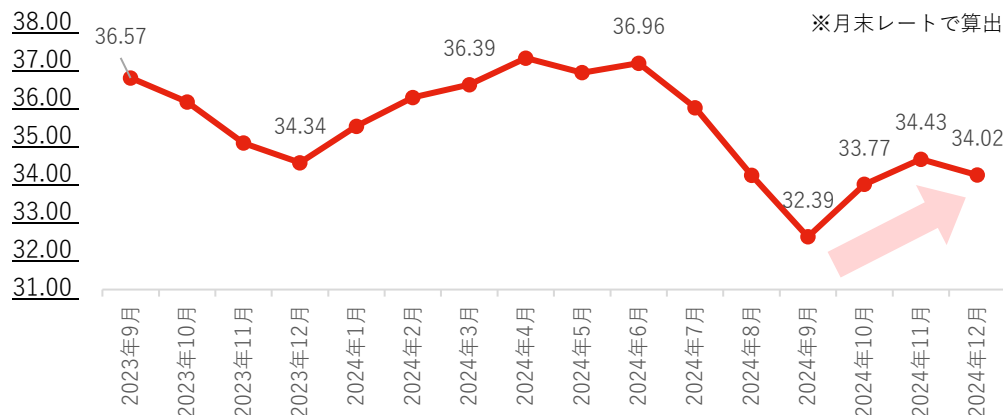
↓ 《前回計画比からのマイナスの環境変化》

- ・業務用商品の販売進捗に遅れ→順次、導入を見込む

±0 《想定通りの事項》

- ・販促費の増加
- ・チキン製品仕入れコストの高止まり

ドルパーツの推移 第2四半期時点をボトムに為替環境が改善



| | | 2025年3月期 | | | | | | | |
|---------------|--------------|----------|--------|------|--------|--------|------|--------|------|
| | | 第3四半期累計 | | | 通期 | | | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 前回計画比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 |
| 売上高 | 連結通貨 (億円) | 279 | 29 | 11% | 372 | 37 | 11% | 400 | △28 |
| | 現地通貨 (百万USD) | 184 | 3 | 2% | 242 | 4 | 1% | 259 | △17 |
| 営業利益 | 連結通貨 (億円) | 11 | △7 | △38% | 14 | △10 | △42% | 17 | △3 |
| | 現地通貨 (百万USD) | 7.3 | △5.5 | △43% | 9.1 | △8.2 | △47% | 11.0 | △1.9 |
| 営業利益率 (連結通貨) | | 4.0% | | | 3.8% | | | 4.3% | |
| 為替レート (米ドル/円) | | 151.28 | | | 154.00 | | | 154.00 | — |

■ 保管・運送需要を最大限に取り込み、通期計画達成を図る

(単位：億円)

| | | 通期 | | | | | |
|--------|----------|-------|--------|-----|-------|------|-------|
| | | 計画 | 前年同期間比 | | 前回計画比 | | 営業利益率 |
| | | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 | |
| 低温物流 | 売上高合計 | 2,790 | 216 | 8% | 2,760 | 30 | |
| | 国内小計 | 1,908 | 84 | 5% | 1,878 | 30 | |
| | 物流ネットワーク | 1,239 | 53 | 4% | 1,222 | 17 | |
| | 地域保管 | 669 | 31 | 5% | 656 | 13 | |
| | 海外 | 840 | 129 | 18% | 840 | — | |
| | その他・共通 | 42 | 4 | 10% | 42 | — | |
| | 営業利益合計 | 165 | 7 | 4% | 165 | — | 5.9% |
| | 国内小計 | 145 | 6 | 4% | 143 | 2 | 7.6% |
| | 物流ネットワーク | 68 | 3 | 5% | 67 | 1 | 5.5% |
| | 地域保管 | 77 | 3 | 3% | 76 | 1 | 11.5% |
| 海外 | 34 | △2 | △4% | 37 | △3 | 4.0% | |
| その他・共通 | △14 | 2 | — | △15 | 1 | — | |

【国内】 《売上高》

- ・ 3PL事業や輸配送事業の伸長を踏まえ30億円上方修正

《営業利益》

- ・ 保管事業の在庫回復、輸配送事業の取り扱い拡大や更なる効率化の推進により2億円上方修正

【海外】 《売上高》

- ・ 欧州ではオランダ港湾地区での集荷が伸び悩むが、好調に推移する小売り向け事業や英国フォーディング会社の買収効果でカバーし前回計画から変更なし

《営業利益》

- ・ 欧州でのオランダ港湾地区における集荷物量の下振れやCSR関連費用の増加により3億円下方修正

営業利益の増減要因

(単位：億円)

| | 第1四半期 実績 | 第2四半期 実績 | 第3四半期 実績 | 第3四半期 累計 | 第4四半期 計画 | 通期 計画 | 前回通期 計画比 |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------|-------------|
| 前期 営業利益 | 40 | 47 | 49 | 135 | 23 | 158 | — |
| 増益要因 | △3 | △2 | 4 | △1 | 17 | 16 | — |
| 集荷増による 業績影響額 | △1 | △1 | 2 | 0 | 4 | 4 | 1 |
| 業務効率化 | △2 | △1 | 2 | △1 | 3 | 3 | 1 |
| 適正料金收受などの 施策効果 | 2 | 1 | 3 | 6 | 3 | 9 | — |
| 海外 | 1 | 1 | △3 | △1 | △1 | △2 | △3 |
| その他 | △3 | △2 | 0 | △5 | 7 | 2 | 1 |
| 減益要因 | △3 | △3 | △4 | △10 | 1 | △9 | — |
| エネルギーコストの 増減 | 1 | △1 | △2 | △2 | △1 | △3 | — |
| 外部委託コスト増 (傭車・倉庫内作業含む) | △2 | △1 | △2 | △5 | △1 | △6 | — |
| 国内新設拠点稼働の 一時費用 | △2 | △1 | 0 | △3 | 3 | — | — |
| 当期 営業利益 | 34 | 41 | 49 | 124 | 41 | 165 | — |

主な内容

- ・ 集荷増による業績影響額
保管事業の更なる在庫の積み上げと冷食共同配送などの輸配送事業の堅調継続を想定
- ・ 業務効率化
保管・輸配送事業の取り扱い物量の拡大に応じた作業・積載効率の向上に注力
- ・ 海外
欧州でのオランダ港湾地区における集荷物量の下振れや、CSRD関連費用の増加などを反映

海外の状況

海外売上高

(単位：億円)

| | | 2025年3月期 | | | | | |
|-----|-------|----------|--------|-----|-----|--------|-----|
| | | 第3四半期累計 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 |
| 売上高 | 欧州 | 558 | 83 | 18% | 756 | 114 | 18% |
| | 東アジア | 42 | 5 | 12% | 57 | 5 | 10% |
| | 東南アジア | 20 | 9 | 90% | 27 | 10 | 59% |
| | 合計 | 620 | 97 | 19% | 840 | 129 | 18% |

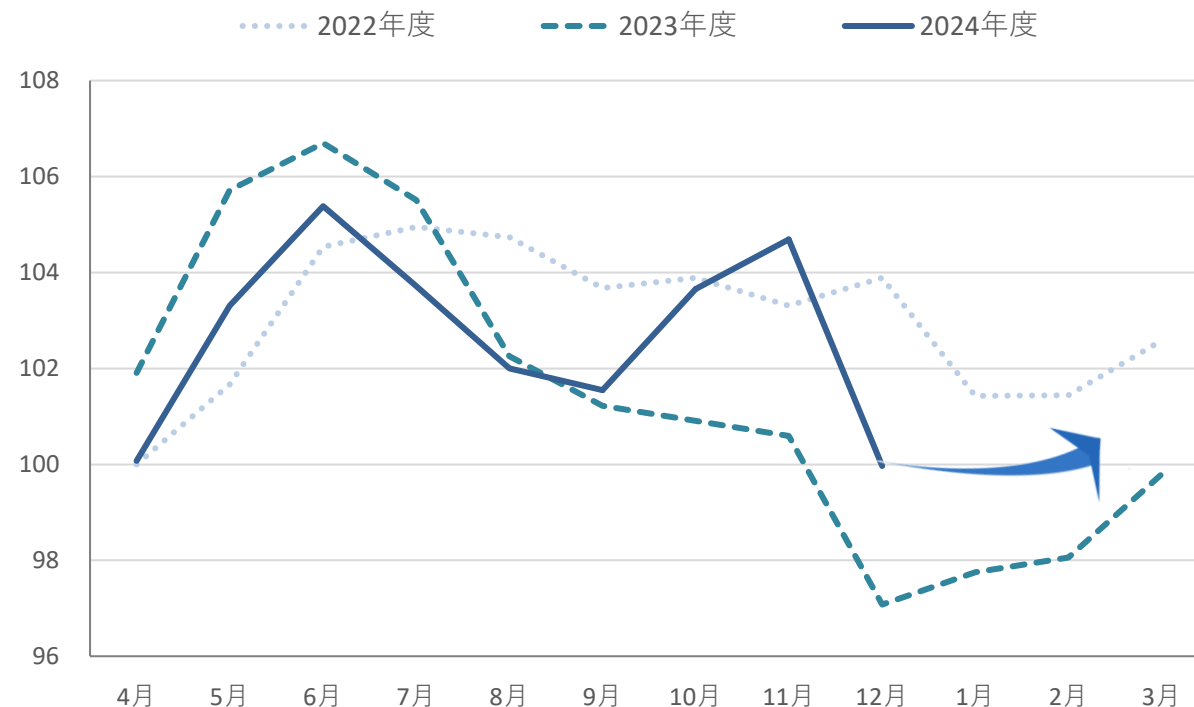
欧州売上高

| | | 2025年3月期 | | | | | |
|-----------------|--------|----------|--------|-----|-----|--------|-----|
| | | 第3四半期累計 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 |
| 連結通貨 (億円) | 保管 | 220 | 43 | 24% | 294 | 50 | 20% |
| | 通関・輸配送 | 337 | 41 | 14% | 463 | 64 | 16% |
| | 合計 | 558 | 83 | 18% | 756 | 114 | 18% |
| 現地通貨 (百万ユーロ) | 保管 | 134 | 15 | 13% | 178 | 18 | 11% |
| | 通関・輸配送 | 205 | 7 | 3% | 280 | 18 | 7% |
| | 合計 | 339 | 22 | 7% | 458 | 36 | 8% |

国内の状況(在庫水準)

- ・第3四半期は前年を上回る在庫水準で推移
- ・第4四半期も輸入貨物の搬入量の緩やかな回復などもあり前年を上回る在庫水準を想定

当社の12大都市 在庫屯数推移



※2022年4月の在庫屯数を100とした場合の推移

■ 水産、畜産ともに事業構造改革を継続し、通期計画の達成を見込む

(単位：億円)

| | | 通期 | | | | | 営業 利益率 |
|----|------|-----|--------|------|-------|----|-----------|
| | | 計画 | 前年同期間比 | | 前回計画比 | | |
| | | | 増減 | 率 | 前回計画 | 増減 | |
| 水産 | 売上高 | 550 | △66 | △11% | 500 | 50 | |
| | 営業利益 | 13 | 7 | 120% | 13 | — | 2.4% |
| 畜産 | 売上高 | 680 | △138 | △17% | 680 | — | |
| | 営業利益 | 10 | △0 | △4% | 10 | — | 1.5% |

【水産】 《売上高》

- ・ 低収益商材の大幅削減を進めつつ、北米をメインにした海外販売の強化に注力
- ・ 第3四半期までの進捗を踏まえ、前回計画から50億円上方修正

《営業利益》

- ・ 価格改定の推進や高収益商材及び認証品の取り扱い拡大に注力し、計画通り13億円を見込む

【畜産】 《売上高》

- ・ 低収益商材の削減を強化する一方で、収益性の高い加工品や健康価値食肉など差別化商品の拡販を推進

《営業利益》

- ・ 価格改定の推進や輸入冷凍品などの低収益商材の削減により、前期並みの利益を見込む

Appendix

貸借対照表の増減要因

(単位：億円)

| | 2024年3月期 期末 | 2025年3月期 第3四半期 | 増減 |
|-----------------|----------------|-------------------|-----|
| 資産の部 | | | |
| 流動資産 | 2,014 | 2,243 | 229 |
| 固定資産 | 2,837 | 2,875 | 38 |
| 資産合計 | 4,852 | 5,118 | 267 |
| 負債・純資産の部 | | | |
| 流動負債 | 1,235 | 1,466 | 231 |
| 固定負債 | 957 | 901 | △55 |
| 負債合計 | 2,192 | 2,367 | 175 |
| 純資産合計 | 2,659 | 2,751 | 91 |
| （うち自己資本） | 2,534 | 2,599 | 65 |
| 有利子負債 | 980 | 1,149 | 170 |
| （うちリース債務除く） | 839 | 1,019 | 180 |

【主な増減要因】

- ① 売掛金 +145億円
- ② 短期借入金 +132億円
 コマーシャル・ペーパー +100億円
- ③ 社債 ▲100億円
 長期借入金 +53億円
- ④ 親会社株主に帰属する当期純利益 +206億円
 配当金 ▲100億円
 自己株式取得 +53億円

| | 2024年3月期 第3四半期累計 | 2025年3月期 第3四半期累計 | 増減 |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------|
| 設備投資額 （うちリース資産除く） | 212 189 | 218 201 | 5 12 |
| 減価償却費 （うちリース資産除く） | 179 152 | 179 154 | 0 1 |

【主な実績】

- ⑤ ワルシャワ冷蔵倉庫新設（ポーランド） 26億円
 ズニン冷蔵倉庫増設（ポーランド） 22億円
 ベトナム冷蔵倉庫新設 10億円

2025年3月期 年間業績・計画一覧

おいしい瞬間を届けたい



(単位：億円)

| | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第3四半期累計 | | | 第4四半期 | | | 通期 | | |
|------------------------------|-------|--------|------|-------|--------|------|-------|--------|------|---------|--------|------|-------|--------|------|-------|--------|------|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 |
| 加工食品 | 778 | 63 | 9% | 774 | 59 | 8% | 811 | 50 | 7% | 2,363 | 172 | 8% | 767 | 49 | 7% | 3,130 | 221 | 8% |
| 家庭用調理品 | 226 | 18 | 9% | 229 | 20 | 10% | 246 | 11 | 5% | 701 | 49 | 8% | 234 | 12 | 5% | 935 | 61 | 7% |
| 業務用調理品 | 271 | 17 | 7% | 266 | 18 | 7% | 300 | 24 | 9% | 836 | 59 | 8% | 268 | 18 | 7% | 1,104 | 77 | 8% |
| 農産加工品 | 64 | 6 | 10% | 65 | 4 | 7% | 63 | △0 | △1% | 192 | 10 | 5% | 61 | 6 | 11% | 253 | 16 | 7% |
| 海外 | 180 | 23 | 15% | 165 | 16 | 11% | 168 | 15 | 10% | 513 | 55 | 12% | 173 | 12 | 7% | 686 | 67 | 11% |
| その他 | 38 | △1 | △3% | 50 | 0 | 0% | 34 | 1 | 2% | 122 | △0 | △0% | 30 | 1 | 4% | 152 | 1 | 1% |
| 水産 | 127 | △11 | △8% | 138 | △15 | △10% | 198 | 2 | 1% | 464 | △23 | △5% | 86 | △43 | △33% | 550 | △66 | △11% |
| 畜産 | 186 | △24 | △12% | 170 | △34 | △17% | 172 | △43 | △20% | 528 | △102 | △16% | 152 | △37 | △19% | 680 | △138 | △17% |
| 低温物流 | 659 | 45 | 7% | 715 | 68 | 11% | 722 | 51 | 8% | 2,095 | 165 | 9% | 695 | 52 | 8% | 2,790 | 216 | 8% |
| 国内小計 | 466 | 14 | 3% | 485 | 18 | 4% | 501 | 25 | 5% | 1,452 | 58 | 4% | 456 | 26 | 6% | 1,908 | 84 | 5% |
| 物流ネットワーク | 302 | 9 | 3% | 312 | 11 | 4% | 325 | 16 | 5% | 939 | 37 | 4% | 300 | 16 | 6% | 1,239 | 53 | 4% |
| 地域保管 | 164 | 5 | 3% | 173 | 7 | 4% | 176 | 9 | 6% | 513 | 21 | 4% | 156 | 10 | 7% | 669 | 31 | 5% |
| 海外 | 186 | 31 | 20% | 217 | 42 | 24% | 216 | 25 | 13% | 620 | 97 | 19% | 220 | 32 | 17% | 840 | 129 | 18% |
| その他・共通 | 6 | 1 | 18% | 13 | 8 | 176% | 5 | 1 | 24% | 24 | 10 | 73% | 18 | △6 | △26% | 42 | 4 | 10% |
| 不動産 | 12 | 1 | 5% | 12 | 1 | 13% | 14 | 3 | 28% | 38 | 5 | 15% | 8 | △4 | △33% | 46 | 1 | 3% |
| その他 | 12 | 2 | 20% | 15 | 4 | 33% | 24 | △1 | △3% | 51 | 5 | 11% | 20 | △2 | △9% | 71 | 3 | 5% |
| 調整額 | △62 | △4 | — | △65 | △6 | — | △65 | △8 | — | △192 | △18 | — | △75 | △21 | — | △267 | △39 | — |
| 売上高合計 | 1,712 | 72 | 4% | 1,761 | 78 | 5% | 1,876 | 54 | 3% | 5,348 | 204 | 4% | 1,652 | △5 | △0% | 7,000 | 199 | 3% |
| (海外売上高合計) | 394 | 54 | 16% | 414 | 57 | 16% | 424 | 49 | 13% | 1,232 | 161 | 15% | 424 | 46 | 12% | 1,656 | 206 | 14% |
| 加工食品 | 58 | 20 | 54% | 52 | 13 | 31% | 50 | △5 | △9% | 161 | 28 | 21% | 44 | 3 | 7% | 205 | 31 | 18% |
| 水産 | 0 | 0 | 36% | 0 | △1 | △89% | 11 | 7 | 165% | 11 | 6 | 101% | 2 | 1 | 486% | 13 | 7 | 120% |
| 畜産 | 3 | 1 | 50% | 3 | 1 | 28% | 3 | △1 | △31% | 9 | 0 | 4% | 1 | △1 | △58% | 10 | △0 | △4% |
| 低温物流 | 34 | △6 | △15% | 41 | △5 | △11% | 49 | 0 | 1% | 124 | △11 | △8% | 41 | 17 | 75% | 165 | 7 | 4% |
| 国内小計 | 33 | △5 | △12% | 37 | △4 | △9% | 49 | 5 | 12% | 119 | △3 | △3% | 26 | 9 | 51% | 145 | 6 | 4% |
| 物流ネットワーク | 16 | △2 | △13% | 17 | △1 | △7% | 22 | 2 | 12% | 55 | △1 | △2% | 13 | 4 | 51% | 68 | 3 | 5% |
| 地域保管 | 18 | △2 | △11% | 19 | △2 | △11% | 27 | 3 | 12% | 64 | △2 | △3% | 13 | 4 | 52% | 77 | 3 | 3% |
| 海外 | 7 | 1 | 18% | 10 | 1 | 8% | 7 | △3 | △31% | 23 | △1 | △6% | 11 | △0 | △1% | 34 | △2 | △4% |
| その他・共通 | △6 | △2 | — | △5 | △2 | — | △7 | △2 | — | △18 | △6 | — | 4 | 9 | — | △14 | 2 | — |
| 不動産 | 4 | △0 | △2% | 5 | 1 | 23% | 5 | 1 | 22% | 14 | 2 | 14% | 5 | 1 | 16% | 19 | 2 | 15% |
| その他 | 1 | 2 | — | 3 | 2 | 982% | 7 | △1 | △14% | 11 | 3 | 40% | 1 | △4 | △79% | 12 | △1 | △7% |
| 調整額 | △6 | △1 | — | △3 | △3 | — | △5 | △4 | — | △13 | △8 | — | △6 | △1 | — | △19 | △10 | — |
| 営業利益合計 | 95 | 16 | 20% | 101 | 7 | 7% | 121 | △3 | △3% | 318 | 20 | 7% | 87 | 16 | 23% | 405 | 36 | 10% |
| 経常利益 | 103 | 20 | 24% | 103 | 5 | 5% | 124 | △4 | △3% | 331 | 21 | 7% | 81 | 8 | 11% | 412 | 29 | 8% |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 ないし当期純利益 | 64 | 15 | 30% | 64 | △3 | △4% | 77 | △7 | △8% | 206 | 5 | 2% | 54 | 10 | 23% | 260 | 15 | 6% |

各中計期間の業績の推移

おいしい瞬間を届けたい



※今回の通期計画変更に伴う変更箇所は色を付けている

| (単位：億円) | energy 2012 (10-12年度) | | | RISING 2015 (13-15年度) | | | POWER UP 2018 (16-18年度) | | | WeWill 2021 (19-21年度) | | | Compass Rose 2024 (22-24年度) | | |
|---------------------|--------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|----------------------------|--------|--------|--------------------------|--------|--------|--------------------------------|--------|--------|
| | 11/3 | 12/3 | 13/3 | 14/3 | 15/3 | 16/3 | 17/3 | 18/3 | 19/3 | 20/3 | 21/3 | 22/3 | 23/3 | 24/3 | 25/3E |
| 加工食品事業 | 1,619 | 1,742 | 1,616 | 1,807 | 1,939 | 1,992 | 2,050 | 2,207 | 2,266 | 2,348 | 2,255 | 2,442 | 2,757 | 2,909 | 3,130 |
| 水産事業 | 668 | 657 | 637 | 686 | 687 | 688 | 694 | 715 | 712 | 658 | 631 | 677 | 690 | 616 | 550 |
| 畜産事業 | 783 | 756 | 755 | 801 | 895 | 920 | 881 | 904 | 911 | 883 | 841 | 803 | 858 | 818 | 680 |
| 低温物流事業 | 1,394 | 1,495 | 1,564 | 1,684 | 1,783 | 1,849 | 1,869 | 1,951 | 2,010 | 2,065 | 2,123 | 2,245 | 2,442 | 2,574 | 2,790 |
| 不動産事業 | 66 | 49 | 47 | 50 | 47 | 46 | 46 | 49 | 48 | 50 | 46 | 43 | 45 | 45 | 46 |
| その他の事業 | 62 | 60 | 58 | 37 | 44 | 52 | 45 | 53 | 58 | 57 | 49 | 42 | 61 | 68 | 71 |
| 調整額 | △ 215 | △ 210 | △ 200 | △ 191 | △ 196 | △ 194 | △ 189 | △ 199 | △ 204 | △ 212 | △ 218 | △ 226 | △ 231 | △ 228 | △ 267 |
| 売上高合計 | 4,378 | 4,549 | 4,477 | 4,874 | 5,200 | 5,354 | 5,397 | 5,680 | 5,801 | 5,849 | 5,728 | 6,027 | 6,622 | 6,801 | 7,000 |
| 加工食品事業 | 46 | 52 | 60 | 34 | 54 | 80 | 139 | 146 | 146 | 167 | 172 | 142 | 140 | 174 | 205 |
| 水産事業 | 6 | 2 | 1 | 4 | 2 | 7 | 8 | 3 | 2 | 4 | 5 | 10 | 10 | 6 | 13 |
| 畜産事業 | 4 | 5 | 5 | 1 | 4 | 4 | 16 | 13 | 15 | 9 | 13 | 12 | 10 | 10 | 10 |
| 低温物流事業 | 73 | 74 | 86 | 89 | 87 | 100 | 106 | 113 | 114 | 118 | 131 | 146 | 151 | 158 | 165 |
| 不動産事業 | 36 | 24 | 23 | 24 | 21 | 22 | 21 | 22 | 21 | 20 | 20 | 17 | 18 | 17 | 19 |
| その他の事業 | 4 | 5 | 4 | 4 | 6 | 9 | 6 | 8 | 3 | △ 3 | △ 3 | △ 3 | 8 | 13 | 12 |
| 調整額 | △ 2 | 0 | 0 | 1 | 0 | △ 5 | △ 3 | △ 5 | △ 6 | △ 6 | △ 8 | △ 9 | △ 7 | △ 9 | △ 19 |
| 営業利益合計 | 167 | 162 | 179 | 158 | 174 | 216 | 293 | 299 | 295 | 310 | 329 | 314 | 329 | 369 | 405 |
| 経常利益 | 161 | 153 | 172 | 144 | 169 | 214 | 291 | 307 | 299 | 318 | 335 | 317 | 334 | 383 | 412 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 40 | 79 | 98 | 89 | 95 | 135 | 188 | 191 | 199 | 196 | 212 | 234 | 216 | 245 | 260 |
| 総資産 | 2,846 | 2,905 | 2,979 | 3,185 | 3,420 | 3,385 | 3,462 | 3,673 | 3,773 | 3,900 | 4,057 | 4,276 | 4,573 | 4,852 | |
| 設備投資等（リース資産を含む） | 221 | 122 | 132 | 240 | 242 | 162 | 139 | 250 | 241 | 273 | 378 | 279 | 304 | 313 | 368 |
| ROIC (%) | | | | 4.2 | 4.3 | 5.9 | 8.0 | 8.1 | 7.8 | 7.6 | 7.5 | 7.8 | 6.9 | 7.5 | 7.8 |
| 自己資本比率 (%) | 40.4 | 40.2 | 41.3 | 41.9 | 43.0 | 44.4 | 46.0 | 44.3 | 46.9 | 47.3 | 50.1 | 49.4 | 49.1 | 52.2 | |
| 営業利益率 (%) | 3.8 | 3.6 | 3.8 | 3.1 | 3.3 | 4.0 | 5.4 | 5.3 | 5.1 | 5.3 | 5.8 | 5.2 | 5.0 | 5.4 | 5.8 |
| ROE（自己資本利益率） (%) | 3.4 | 6.8 | 8.2 | 6.9 | 6.8 | 9.1 | 12.1 | 11.9 | 11.7 | 10.9 | 10.9 | 11.3 | 9.9 | 10.3 | 10%以上 |
| 1株当たり純利益（EPS） | 13.08 | 26.35 | 33.40 | 31.12 | 33.29 | 94.30 | 135.11 | 142.23 | 149.65 | 147.16 | 159.19 | 176.72 | 167.14 | 191.80 | 203.85 |
| 1株当たり配当金（DPS） | 9 | 9 | 10 | 10 | 10 | 12 | 28 | 30 | 32 | 42 | 50 | 50 | 52 | 74 | 92 |
| 期末日現在株価（円） | 355 | 388 | 561 | 436 | 674 | 916 | 2,754 | 2,940 | 2,728 | 3,055 | 2,849 | 2,369 | 2,684 | 4,143 | |

注：①設備投資等には無形固定資産を含む

②13/3より、加工食品の売上高は、売上計上基準の変更（従来、販売費で計上していたものの一部を売上高から控除）による影響を反映

③16/3以前は、株式併合前の数値となる

ROICの推移

おいしい瞬間を届けたい



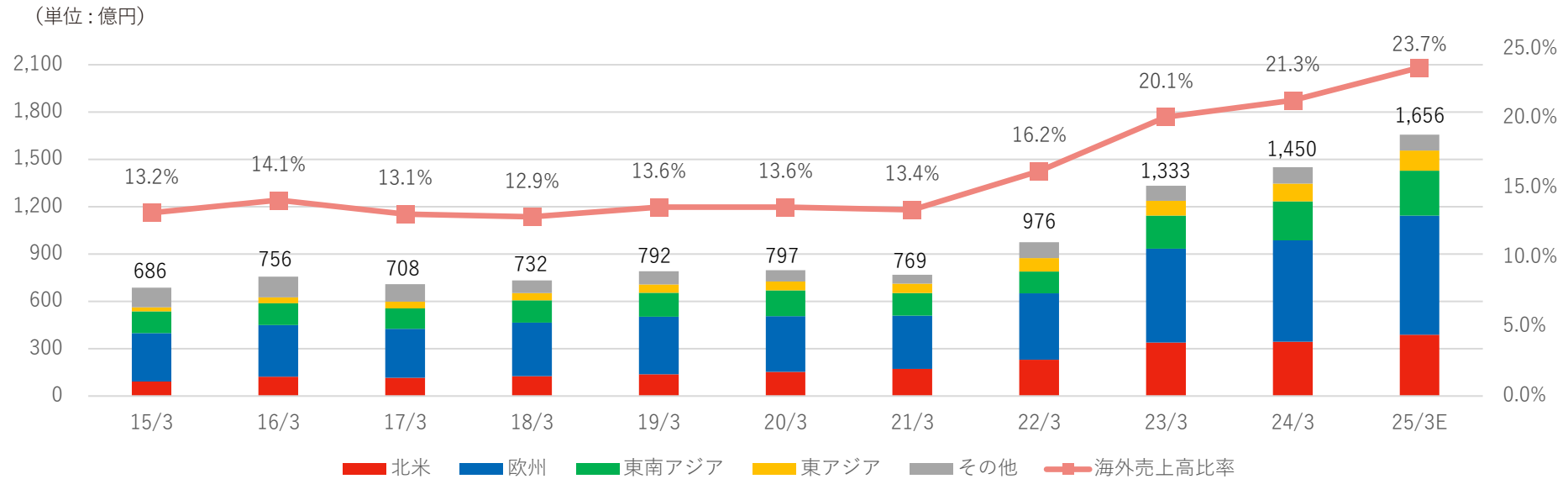
| | 14/3 | 15/3 | 16/3 | 17/3 | 18/3 | 19/3 | 20/3 | 21/3 | 22/3 | 23/3 | 24/3 | 25/3E |
|------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| グループ全体 ROIC (%) | 4.2 | 4.3 | 5.9 | 8.0 | 8.1 | 7.8 | 7.6 | 7.5 | 7.8 | 6.9 | 7.5 | 7.8 |
| NOPAT率 (%) | 2.0 | 2.1 | 2.7 | 3.7 | 3.7 | 3.7 | 3.6 | 3.9 | 4.1 | 3.5 | 3.9 | 4.0 |
| 使用資本回転率 (回) | 2.1 | 2.0 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 2.1 | 2.1 | 1.9 | 1.9 | 2.0 | 1.9 | 1.9 |
| WACC (%) | | | | | | | | | | 4.0 | 4.0 | 4.0 |
| 加工食品 | | | | | | | | | | | | |
| 簡易ROIC (%) | 3.2 | 5.2 | 8.3 | 15.3 | 14.4 | 13.3 | 15.1 | 13.9 | 10.3 | 8.5 | 10.8 | 12.2 |
| 税引後営業利益率 (%) | 1.0 | 1.8 | 2.7 | 4.7 | 4.6 | 4.5 | 4.9 | 5.3 | 4.0 | 3.5 | 4.1 | 4.5 |
| 主要使用資本回転率 (回) | 3.1 | 2.9 | 3.1 | 3.3 | 3.2 | 3.0 | 3.1 | 2.6 | 2.6 | 2.4 | 2.6 | 2.7 |
| 低温物流 | | | | | | | | | | | | |
| 簡易ROIC (%) | 5.2 | 5.0 | 6.0 | 6.9 | 7.0 | 7.1 | 7.2 | 7.8 | 7.7 | 7.7 | 7.2 | 7.2 |
| 税引後営業利益率 (%) | 3.3 | 3.1 | 3.6 | 3.9 | 4.0 | 3.9 | 4.0 | 4.3 | 4.5 | 4.3 | 4.2 | 4.1 |
| 主要使用資本回転率 (回) | 1.6 | 1.6 | 1.7 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 1.8 | 1.7 | 1.8 |
| 水産 | | | | | | | | | | | | |
| 簡易ROIC (%) | 1.5 | 0.8 | 2.2 | 2.7 | 1.0 | 0.6 | 1.5 | 2.0 | 3.3 | 3.5 | 2.9 | 7.5 |
| 税引後営業利益率 (%) | 0.4 | 0.2 | 0.6 | 0.8 | 0.3 | 0.2 | 0.5 | 0.6 | 1.0 | 1.0 | 0.7 | 1.6 |
| 主要使用資本回転率 (回) | 3.9 | 3.7 | 3.4 | 3.4 | 3.4 | 3.5 | 3.3 | 3.4 | 3.4 | 3.7 | 4.4 | 4.6 |
| 畜産 | | | | | | | | | | | | |
| 簡易ROIC (%) | 1.6 | 3.5 | 6.2 | 29.4 | 16.3 | 16.8 | 13.6 | 21.5 | 20.2 | 13.8 | 12.4 | 16.8 |
| 税引後営業利益率 (%) | 0.1 | 0.3 | 0.3 | 1.3 | 1.0 | 1.1 | 0.7 | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 0.9 | 1.0 |
| 主要使用資本回転率 (回) | 15.9 | 13.1 | 22.3 | 23.3 | 16.4 | 15.1 | 19.1 | 20.0 | 20.1 | 17.9 | 14.1 | 16.2 |
| バイオサイエンス | | | | | | | | | | | | |
| 簡易ROIC (%) | 8.4 | 9.6 | 14.9 | 9.5 | 9.4 | 2.4 | △ 2.2 | △ 3.2 | △ 3.0 | 8.9 | 12.5 | 12.3 |
| 税引後営業利益率 (%) | 7.6 | 9.4 | 13.2 | 11.1 | 11.4 | 4.5 | △ 4.5 | △ 6.6 | △ 6.1 | 12.0 | 15.2 | 12.9 |
| 主要使用資本回転率 (回) | 1.1 | 1.0 | 1.1 | 0.9 | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.7 | 0.8 | 0.9 |

※簡易ROIC=税引後営業利益÷主要使用資本（営業資金＋有形無形固定資産）

※今回の通期計画変更に伴う変更箇所は色を付けている

エリア別連結海外売上高

おいしい瞬間を届けたい

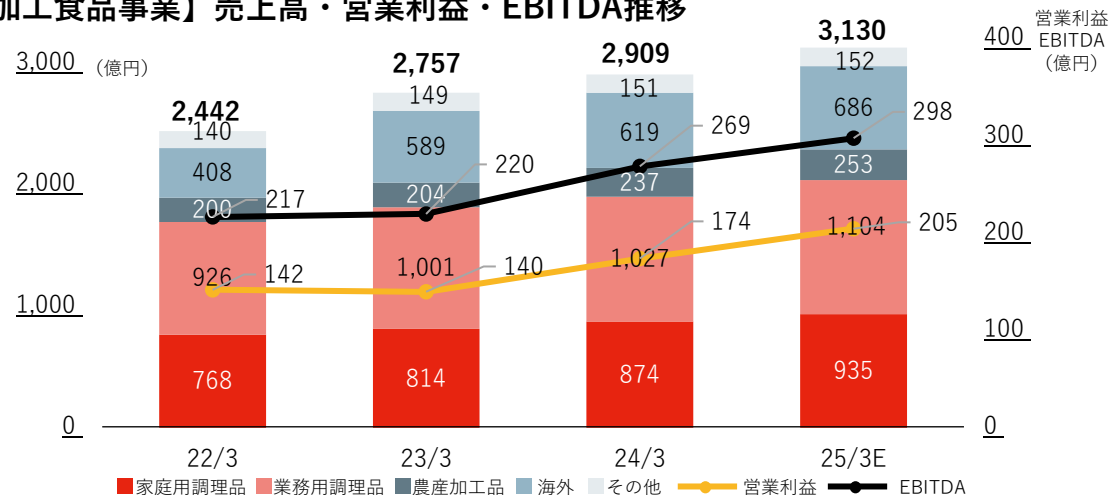


(単位: 億円)

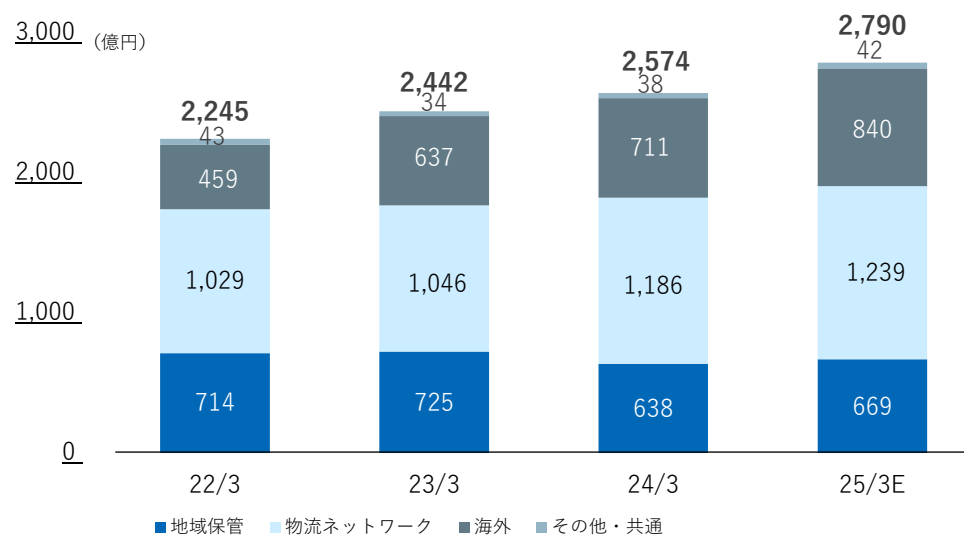
| | 15/3 | 16/3 | 17/3 | 18/3 | 19/3 | 20/3 | 21/3 | 22/3 | 23/3 | 24/3 | 25/3E |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 海外売上高合計 | 686 | 756 | 708 | 732 | 792 | 797 | 769 | 976 | 1,333 | 1,450 | 1,656 |
| 北米 | 92 | 122 | 116 | 126 | 138 | 153 | 171 | 230 | 338 | 344 | 388 |
| 欧州 | 307 | 328 | 309 | 339 | 365 | 353 | 338 | 421 | 595 | 643 | 756 |
| 東南アジア | 137 | 137 | 131 | 142 | 151 | 163 | 144 | 137 | 210 | 247 | 284 |
| 東アジア | 26 | 38 | 41 | 45 | 53 | 56 | 59 | 86 | 94 | 112 | 127 |
| その他 | 125 | 131 | 112 | 80 | 84 | 72 | 56 | 101 | 95 | 104 | 101 |
| 海外売上高比率 | 13.2% | 14.1% | 13.1% | 12.9% | 13.6% | 13.6% | 13.4% | 16.2% | 20.1% | 21.3% | 23.7% |
| 為替レート | | | | | | | | | | | |
| 米ドル/円 | 105.86 | 121.05 | 108.87 | 112.19 | 110.44 | 109.06 | 106.83 | 109.80 | 131.45 | 140.55 | 154.00 |
| ユーロ/円 | 140.43 | 134.32 | 120.36 | 126.66 | 130.42 | 122.08 | 121.82 | 129.88 | 138.05 | 151.98 | 165.00 |

※実績の為替レートは当該年1月～12月までの期中平均で算出している

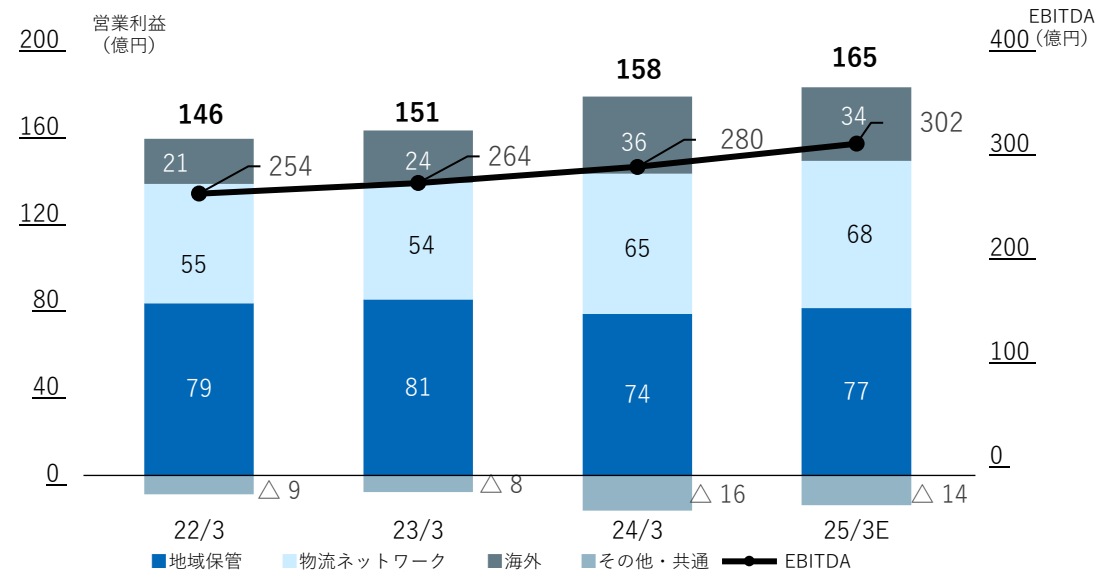
【加工食品事業】売上高・営業利益・EBITDA推移



【低温物流事業】売上高推移



【低温物流事業】営業利益・EBITDA推移



SCI 家庭用調理冷凍食品 100人当たり購入金額の前年同四半期比

| 市場 | 24/3期 1Q | 24/3期 2Q | 24/3期 3Q | 24/3期 4Q | 24/3期累計 | 25/3期 1Q | 25/3期 2Q | 25/3期 3Q |
|--------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 全体 | 109% | 106% | 106% | 106% | 107% | 103% | 105% | 105% |
| 畜肉フライ | 128% | 123% | 118% | 107% | 119% | 96% | 96% | 99% |
| ピラフご飯類 | 103% | 104% | 105% | 104% | 104% | 101% | 107% | 104% |
| おにぎり | 112% | 107% | 125% | 109% | 113% | 107% | 113% | 107% |
| 和風スナック | 106% | 107% | 109% | 103% | 106% | 108% | 111% | 114% |
| ハンバーグ | 112% | 110% | 109% | 95% | 106% | 91% | 98% | 102% |

出典：インテージSCI（冷凍調理 100人当たり購入金額の前年四半期比の推移（70代まで））。購入ルート＝生協店舗・店舗以外を含む。（宅配等含む）

当社の価格改定の【実施時期】と【改定効果の発現時期】

| 実施時期 | 改定対象 | 改定率 (当初計画) | 2023年3月期 | | | | 2024年3月期 | | | | 2025年3月期 | | | | 2026年3月期 | | | | | | | | | |
|----------|-----------|---------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|----|----------|----|----|----|----------|----|----|----|--|--|--|--|--|--|
| | | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | | | | | | |
| 2021年11月 | 家庭用 | 約4～8% | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 業務用 | 約3～10% | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2022年3月 | 農産加工品 | 約8～15% | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2022年4月 | 業務用 | 約4～10% | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2022年8月 | 家庭用 | 約8～20% | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2022年9月 | 業務用 | 約4～22% | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2023年2月 | 家庭用 | 約6～20% | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 業務用 | 約5～25% | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2023年7月 | 業務用 | 約8～27% | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024年3月 | 家庭用 | 約1～6% | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024年4月 | 業務用 | 約1～6% | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024年9月 | 農産加工品、家庭用 | 約3～7% | | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024年10月 | 農産加工品、業務用 | 約5～7% | | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2025年2月 | 家庭用 | 約10～30% | | | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 業務用 | 約5～30% | | | | | | | ■■■■■ | | | | | | | | | | | | | | | |
| 改定効果（億円） | | | 10 | 25 | 32 | 47 | 50 | 39 | 30 | 10 | 5 | 5 | 7 | 10 | | | | | | | | | | |
| | | | 合計114億円 | | | | 合計129億円 | | | | 合計27億円 | | | | | | | | | | | | | |

海外売上高実績と計画

(単位：億円)

| | | 2025年3月期 | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|----------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|
| | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | |
| 売上高 | 北米 | 97 | 9 | 10% | 91 | 13 | 16% | 90 | 7 | 8% | 93 | 9 | 10% | 372 | 37 | 11% |
| | GFPTニチレイ | 64 | 12 | 23% | 57 | 4 | 7% | 65 | 11 | 21% | 65 | 3 | 5% | 252 | 30 | 13% |
| | その他 | 19 | 2 | 14% | 16 | △0 | △1% | 13 | △3 | △18% | 15 | 0 | 3% | 62 | △0 | △1% |
| | 合計 | 180 | 23 | 15% | 165 | 16 | 11% | 168 | 15 | 10% | 173 | 12 | 7% | 686 | 67 | 11% |

【北米】 売上高・営業利益

| | | 2025年3月期 | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|-------------|----------|--------|------|-------|--------|------|-------|--------|------|-------|--------|------|--------|--------|------|
| | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | |
| 売上高 | 連結通貨（億円） | 97 | 9 | 10% | 91 | 13 | 16% | 90 | 7 | 8% | 93 | 9 | 10% | 372 | 37 | 11% |
| | 現地通貨（百万USD） | 65 | △1 | △2% | 58 | 1 | 2% | 60 | 3 | 5% | 57 | 0 | 0% | 242 | 4 | 1% |
| 営業利益 | 連結通貨（億円） | 5 | △1 | △12% | 3 | △1 | △35% | 3 | △5 | △61% | 3 | △4 | △55% | 14 | △10 | △42% |
| | 現地通貨（百万USD） | 3.7 | △1.0 | △21% | 1.6 | △1.3 | △44% | 2.0 | △3.3 | △62% | 1.8 | △2.7 | △60% | 9.1 | △8.2 | △47% |
| 営業利益率（連結通貨） | | 5.6% | | | 2.9% | | | 3.3% | | | 3.1% | | | 3.8% | | |
| 為替レート（米ドル/円） | | | | | | | | | | | | | | 154.00 | | |

海外売上高実績と計画

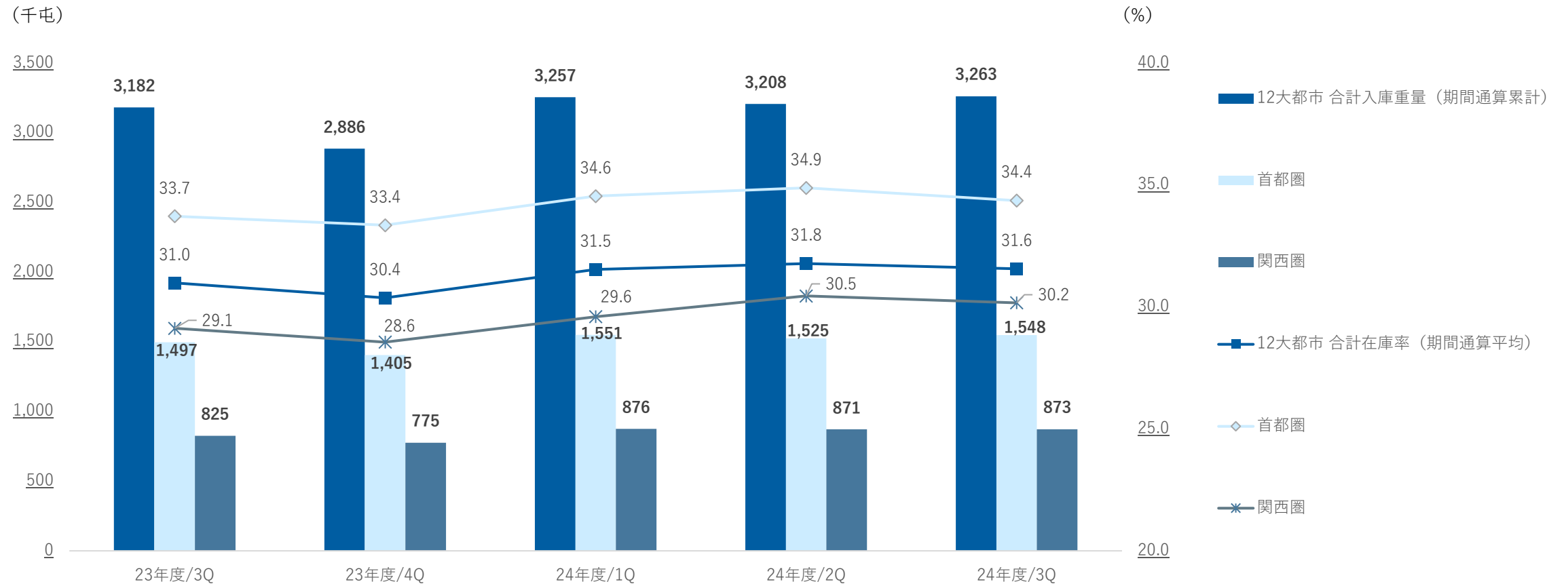
(単位：億円)

| | | 2025年3月期 | | | | | | | | | | | | | | |
|-----|-------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | |
| 売上高 | 欧州 | 168 | 24 | 16% | 195 | 36 | 23% | 195 | 23 | 14% | 198 | 31 | 18% | 756 | 114 | 18% |
| | 東アジア | 12 | 2 | 17% | 15 | 2 | 13% | 15 | 1 | 7% | 15 | 0 | 3% | 57 | 5 | 10% |
| | 東南アジア | 6 | 5 | 426% | 7 | 4 | 120% | 6 | 0 | 5% | 7 | 1 | 11% | 27 | 10 | 59% |
| | 合計 | 186 | 31 | 20% | 217 | 42 | 24% | 216 | 25 | 13% | 220 | 32 | 17% | 840 | 129 | 18% |

【欧州】 売上高

| | | 2025年3月期 | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|--------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| | | 第1四半期 | | | 第2四半期 | | | 第3四半期 | | | 第4四半期 | | | 通期 | | |
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | | 計画 | 前年同期間比 | |
| 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | |
| 連結通貨 (億円) | 保管 | 68 | 14 | 26% | 76 | 17 | 29% | 76 | 11 | 17% | 74 | 7 | 11% | 294 | 50 | 20% |
| | 通関・輸配送 | 100 | 9 | 10% | 119 | 19 | 19% | 119 | 12 | 11% | 126 | 23 | 23% | 463 | 64 | 16% |
| | 合計 | 168 | 24 | 16% | 195 | 36 | 23% | 195 | 23 | 14% | 198 | 31 | 18% | 756 | 114 | 18% |
| 現地通貨 (百万ユーロ) | 保管 | 42 | 4 | 12% | 46 | 6 | 15% | 46 | 5 | 12% | 44 | 3 | 6% | 178 | 18 | 11% |
| | 通関・輸配送 | 62 | △2 | △3% | 71 | 4 | 6% | 72 | 5 | 7% | 75 | 11 | 18% | 280 | 18 | 7% |
| | 合計 | 104 | 3 | 2% | 116 | 10 | 9% | 119 | 10 | 9% | 119 | 14 | 13% | 458 | 36 | 8% |

業界の冷蔵倉庫稼働状況



出典：一般社団法人 日本冷蔵倉庫協会「主要12都市受寄物庫腹利用状況一覧表」を当社で加工

■ニチレイグループ初となる蓄電池システムを導入
太陽光オンサイトPPAとの連携により、発電した電力を最大限有効活用する仕組みを構築
<https://www.nichirei.co.jp/news/2024/470.html>

■福岡東浜物流センターに太陽光発電システムを導入
<https://www.nichirei-logi.co.jp/news/2024/20241219.html>

■ニチレイロジグループR&Dセンターテスト稼働のお知らせ
<https://www.nichirei-logi.co.jp/news/2024/20241225.html>

■IRサイトに、2024年度 社長スモールミーティングに関する情報を公開
<https://www.nichirei.co.jp/ir/library/event.html>

■不足しがちなたんぱく質を日常の食事からおいしく・手軽に摂れる
ニチレイの健康ブランド「everyONE meal (エブリオンミール®)」 2025年3月より全国販売
https://www.nichireifoods.co.jp/news/2025/info_id41906/

■ニチレイフーズ 2025年春季新商品・リニューアル商品のご案内 全64品がラインアップ
https://www.nichireifoods.co.jp/news/2025/info_id41895/

everyONE meal



たっぷり卵のえび炒飯



コクと旨味の
魚介豚骨ラーメン



当資料に記されたニチレイの現在の計画・見通し・戦略などのうち、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ます。将来の業績に関する見通しは、将来の営業活動や業績に関する説明における「確信」、「期待」、「計画」、「戦略」、「見込み」、「予測」、「予想」その他これらの類義語を用いたものに限定されるものではありません。これらの情報は、現在において入手可能な情報から得られたニチレイの経営者の判断に基づいております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これらの業績見通しとは大きく異なる結果となる場合があります。このため、これらの業績見通しのみにより全面的に依拠して投資判断されることは、お控えいただくようお願いいたします。また、新たな情報、将来の事象、その他の結果にかかわらず、常にニチレイが将来の見通しを見直すとは限りません。実際の業績に影響を与え得るリスクや不確実な要素には、以下のようなものが含まれます：

- ①ニチレイグループの事業活動を取り巻く経済情勢および業界環境
- ②米ドル・ユーロを中心とした為替レートの変動
- ③商品開発から原料調達、生産、販売まで一貫した品質保証体制確立の実現性
- ④新商品・新サービス開発の実現性
- ⑤成長戦略とローコスト構造の実現性
- ⑥ニチレイグループと他社とのアライアンス効果の実現性
- ⑦偶発事象の結果

など

ただし、業績に影響を与える要素はこれらに限定されるものではありません。また、リスクや不確実な要素には、将来の出来事から発生する重要かつ予測不可能な影響も含まれます。当資料は、あくまでニチレイをより深く理解していただくためのものであり、必ずしも投資をお勧めするためのものではありません。