

# 第69期(2016年9月期) 決算説明会

横浜冷凍株式会社

# 目次—Table of Contents

## I. 2016年9月期 トピックス

## II. 2016年9月期 決算サマリー

1. 連結損益計算書
2. セグメント別概要
3. 比較貸借対照表の増減
4. キャッシュフロー計算書
5. 株主還元の様況

## III. 第五次中期経営計画

### Flap The Wings 2017

- ・ 概要
- ・ 定量目標

## IV. 2017年9月期 通期業績予想

- ・ 連結業績予想

## V. CSRの取り組み

- ・ 環境活動
- ・ 社会貢献活動

## VI. 資料編

- ・ 冷蔵倉庫事業 資料
- ・ 食品販売事業 資料

# I . 2016年9月期トピックス

---

## **Topics of the FY2016**

## 弛まぬ設備投資により持続的成長を実現

### 1. 幸手物流センター着工

- ・ 2016年4月、圏央道に面する埼玉県幸手市に着工
- ・ 収容能力20,900トンの物流型冷蔵倉庫
- ・ 圏央道地域は既設4拠点と合わせ11万トン超の収容能力に

### 2. 十勝第三物流センター竣工

- ・ 2016年8月、国内有数農産地の北海道河西郡芽室町に竣工
- ・ 収容能力21,800トン、十勝帯広地域の農産品を中心に保管
- ・ 第一&第二と合計60,000トン超、道内最大級の低温物流基地

### 3. 十勝ソーティングスポット建設

- ・ 2016年6月着工・11月竣工、農産品（西洋わさび等）の選果場
- ・ グループ会社である農地所有適格法人「ダイヤモンド十勝」が運営
- ・ 同地域に60件超の契約農家を擁してコントラクター事業



## ノルウェーのサーモン事業を強化 垂直統合モデル構築

### 1. Syvde Eiendom社の全株式を取得

- ・ 2016年3月、包括業務提携先であるHofsethグループより購入
- ・ 連結子会社アライアンスシーフーズが取得
- ・ ノルウェー国内に水産加工場3拠点を保有・管理
- ・ 投資額は約1億ノルウェークローネ（約13億円）
- ・ 加工場取得により、さらに緊密な提携体制を確立

### 2. 有力サーモン養殖事業者Fjordlaks Aqua社をM&A

- ・ 2016年7月、Hofsethグループと共同でHIYR社を設立
- ・ 同月、HIYR社がFjordlaks Aqua社の全株式を取得
- ・ 年間生産量10,000トンの欧州主要生産者の一社
- ・ ノルウェー沿岸は水深が深く鮭鱒養殖に好条件
- ・ 投資額は約10億ノルウェークローネ（約130億円）
- ・ 生産に携わることで安定的な原魚調達を可能に



## Ⅱ.2016年9月期 決算サマリー

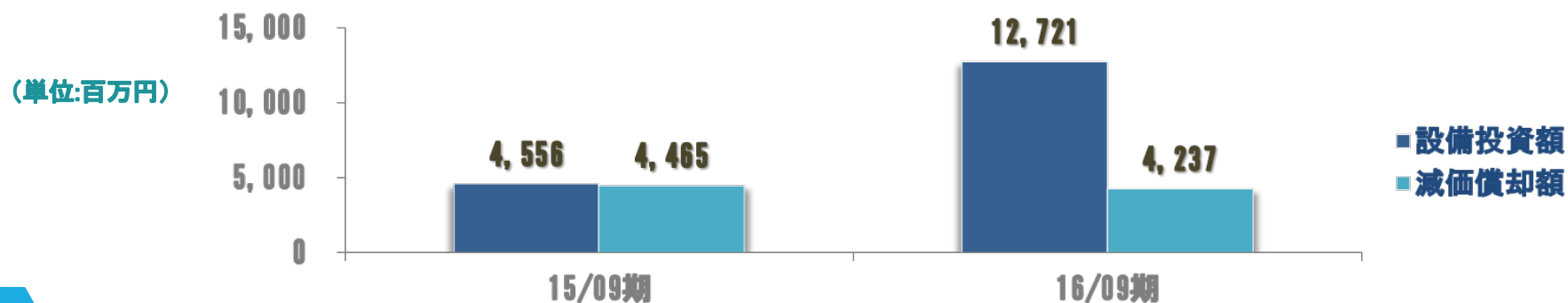
---

## **Financial Summary for the FY2016**

# 1. 連結損益計算書

売上高は、食品販売事業の畜産品取扱量減少などにより減収したが、利益面は、冷蔵倉庫・食品販売両事業の利益率向上などにより増益

(単位:百万円)	15/09期	16/09期	前年同期比		15/11月公表 業績予想	達成率
			増減額	増減率		
売上高	154,767	148,609	△6,157	△4.0%	160,000	92.9%
営業利益	3,874	5,169	1,295	33.4%	5,000	103.4%
E B I T D A	8,339	9,407	1,067	12.8%	—	—
経常利益	4,039	5,342	1,302	32.2%	5,000	106.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,517	2,932	414	16.5%	3,100	94.6%



## 2.セグメント別概要 売上高・営業利益(連結)

冷蔵倉庫事業は増収増益 食品販売事業は減収増益

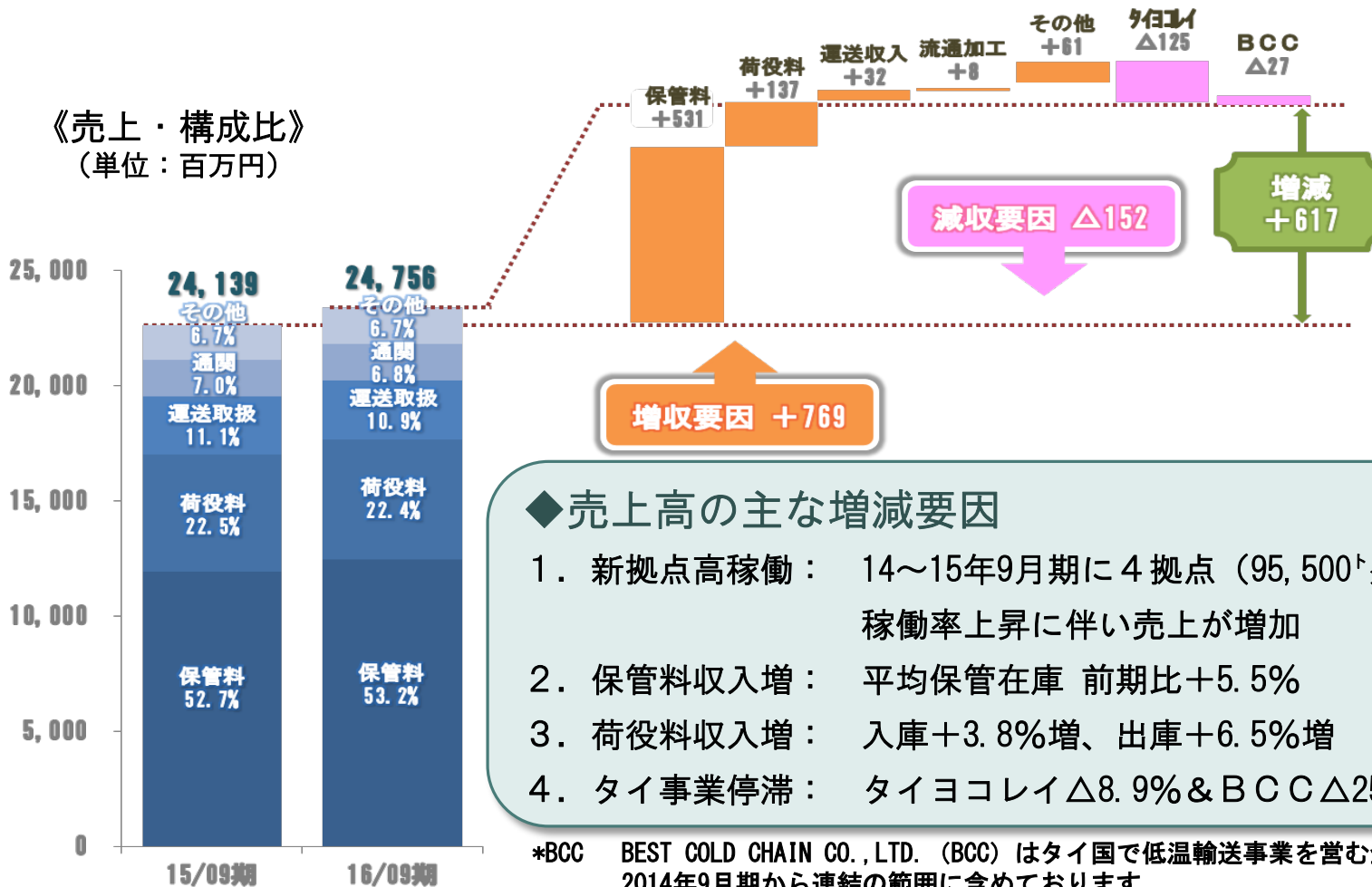
(単位:百万円)	売上高				営業利益			
	15/09期	16/09期	前年同期比		15/09期	16/09期	前年同期比	
			増減額	増減率			増減額	増減率
冷蔵倉庫事業	24,139	24,756	617	2.6%	4,748	5,751	1,002	21.1%
食品販売事業	130,595	123,793	△6,801	△5.2%	1,189	1,618	429	36.1%
その他	32	58	26	83.3%	36	34	△1	△5.5%
合計	154,767	148,609	△6,157	△4.0%	5,973	7,403	1,430	23.9%

※ 各セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用(管理部門にかかる費用)の控除前です。



## 2.セグメント別概要 冷蔵倉庫事業(売上高)

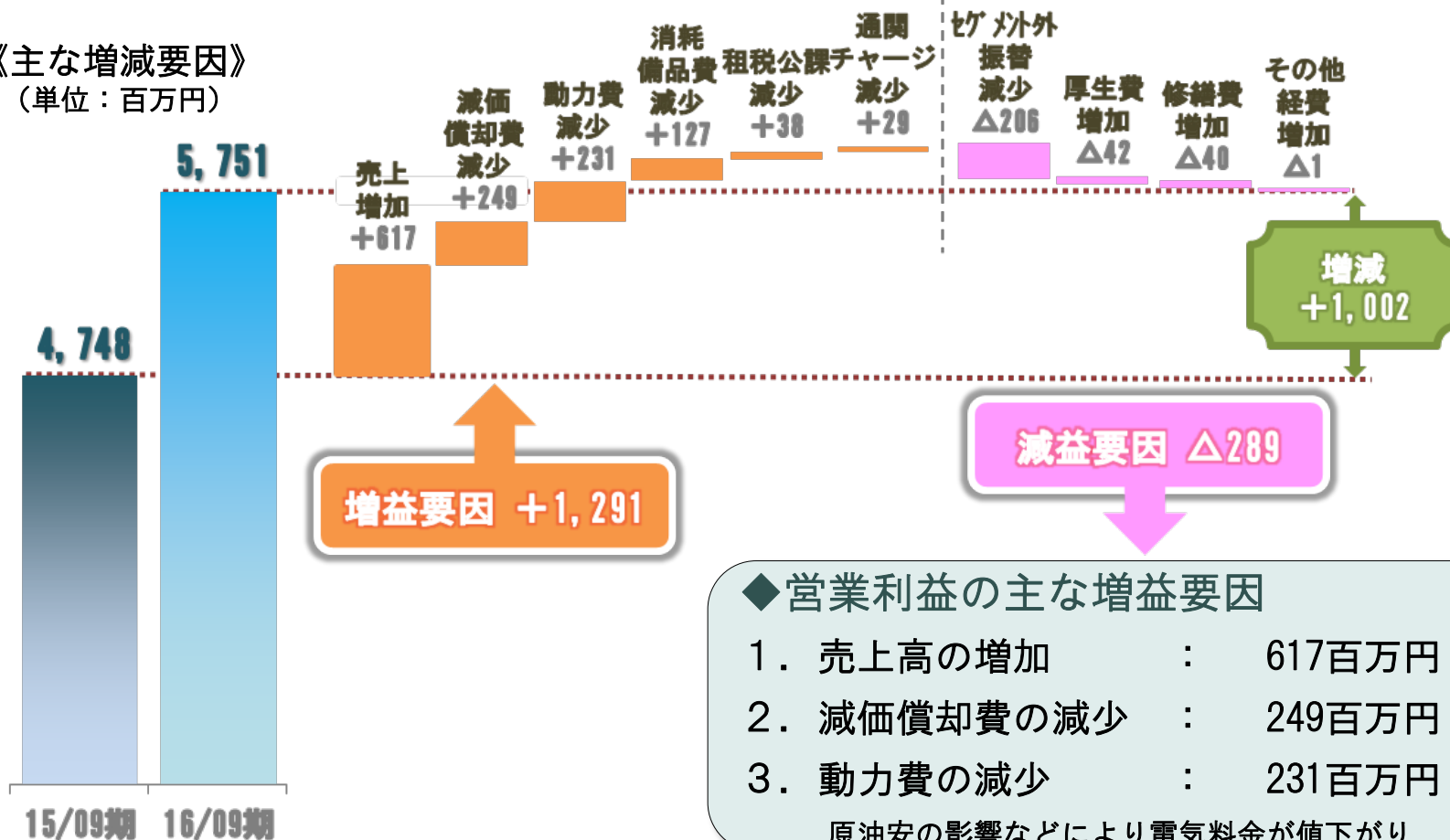
売上高：24,756百万円（前年同期比+617百万円）



## 2.セグメント別概要 冷蔵倉庫事業(営業利益)

営業利益：5,751百万円（前年同期比+1,002百万円）

《主な増減要因》  
(単位：百万円)



### ◆営業利益の主な増益要因

1. 売上高の増加 : 617百万円
2. 減価償却費の減少 : 249百万円
3. 動力費の減少 : 231百万円

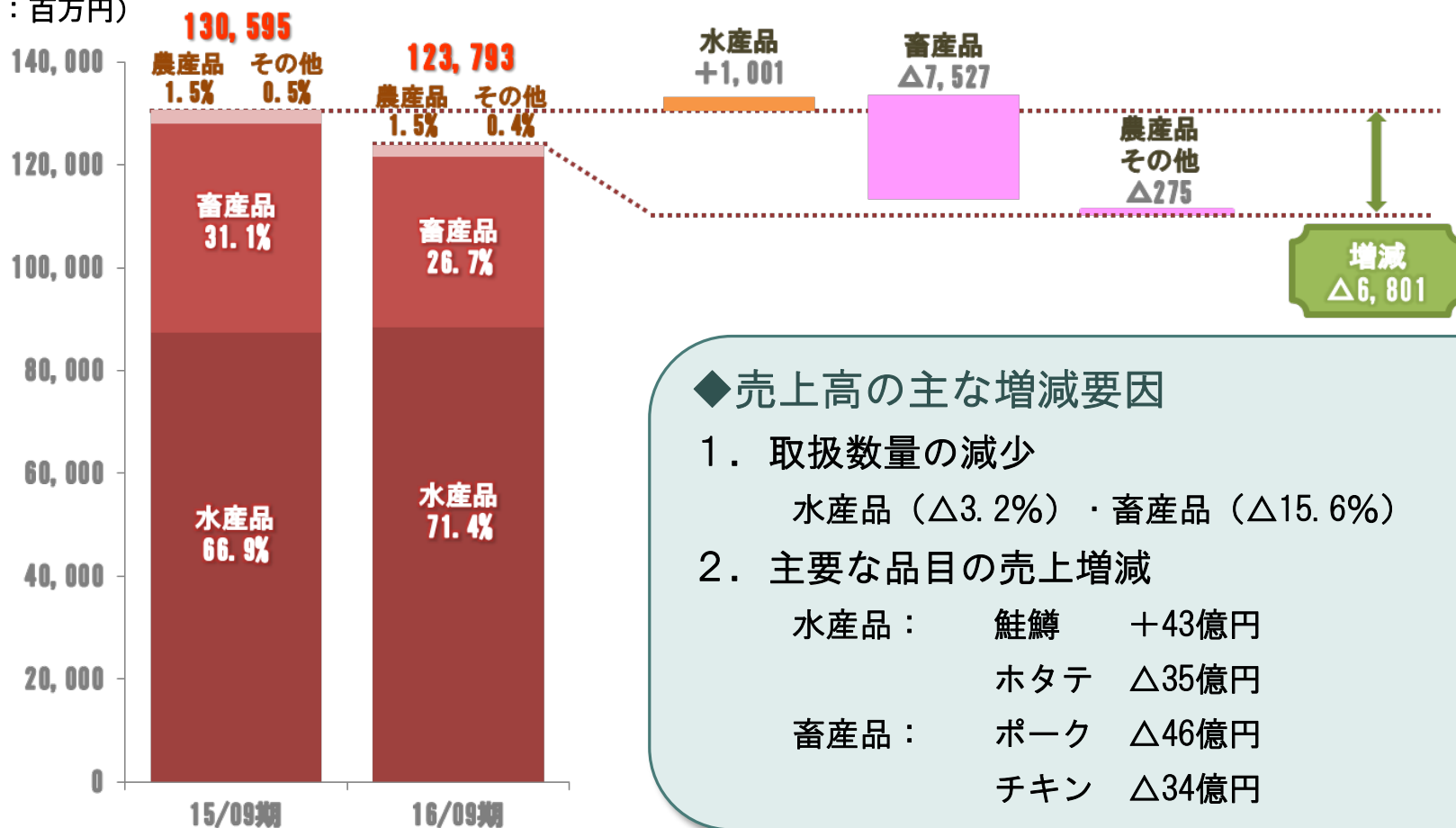
原油安の影響などにより電気料金が値下がり

## 2.セグメント別概要 食品販売事業(売上高)

売上高：123,793百万円（前年同期比△6,801百万円）

《主な増減要因》

（単位：百万円）



### ◆売上高の主な増減要因

#### 1. 取扱数量の減少

水産品（△3.2%）・畜産品（△15.6%）

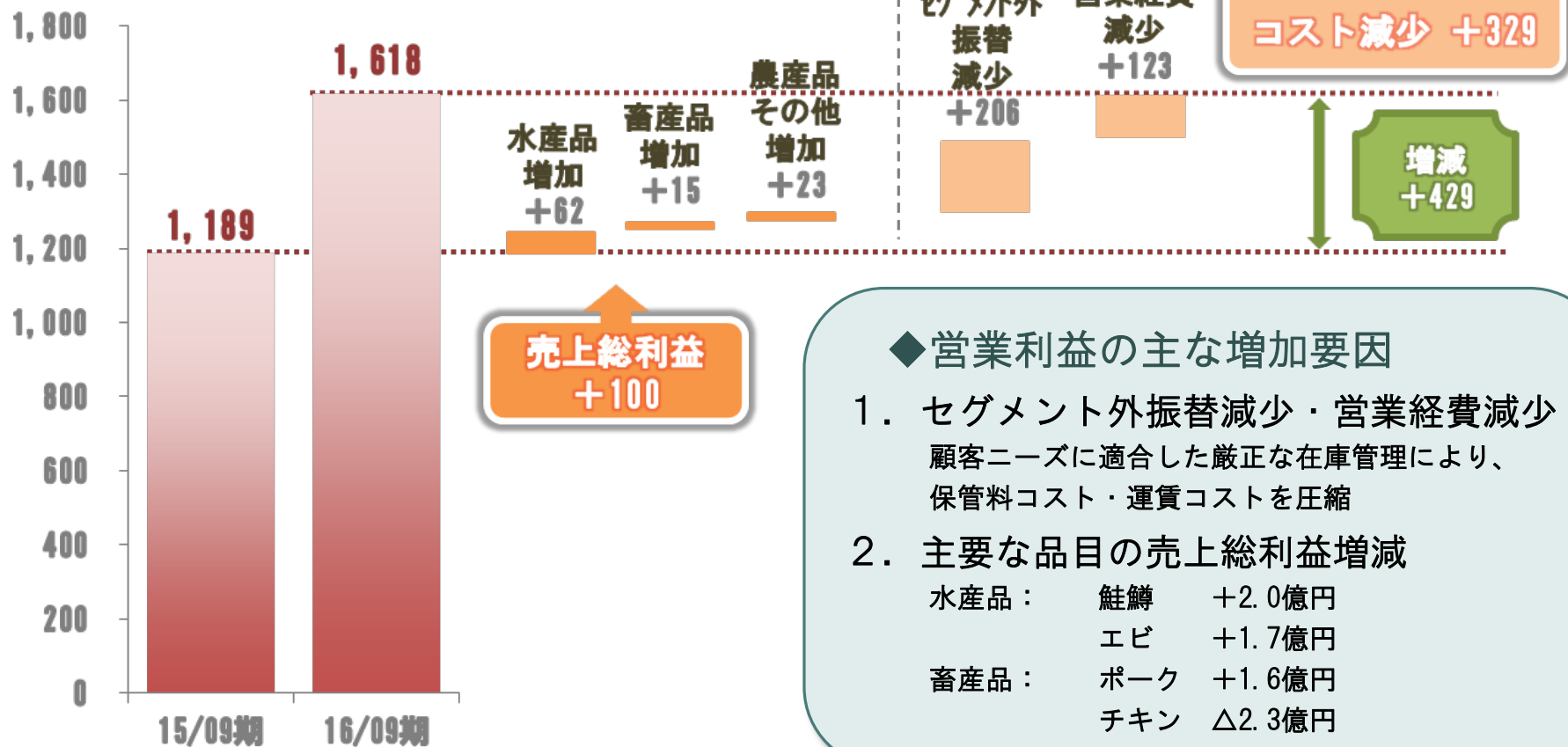
#### 2. 主要な品目の売上増減

水産品：	鮭鱒	+43億円
	ホタテ	△35億円
畜産品：	ポーク	△46億円
	チキン	△34億円

## 2.セグメント別概要 食品販売事業(営業利益)

営業利益：1,618百万円（前年同期比+429百万円）

《主な増減要因》  
（単位：百万円）



### ◆営業利益の主な増加要因

- セグメント外振替減少・営業経費減少  
顧客ニーズに適合した厳正な在庫管理により、保管料コスト・運賃コストを圧縮
- 主要な品目の売上総利益増減
 

水産品：	鮭鱒	+2.0億円
	エビ	+1.7億円
畜産品：	ポーク	+1.6億円
	チキン	△2.3億円

### 3.比較貸借対照表の増減(連結)

(単位：百万円)

資産	15/09期	16/09期	増減	負債・純資産	15/09期	16/09期	増減
流動資産	46,128	49,055	2,926	流動負債	31,171	48,859	17,688
現預金	3,887	5,210	1,322	短期借入金 *	19,630	35,047	15,417
売掛債権	20,531	18,107	△2,423	未払法人税等	844	1,642	798
前渡金	984	4,187	3,203	固定負債	25,408	31,710	6,302
固定資産	72,773	94,499	21,725	長期借入金	16,160	21,885	5,725
有形固定資産	62,756	71,593	8,836	転換社債 *	7,000	6,995	△5
無形固定資産	2,212	14,183	11,971	純資産	62,322	62,984	661
総資産	118,901	143,554	24,652	負債及び純資産	118,901	143,554	24,652

主な増減要因

◇流動資産(29億円の増加)

・現預金	増加	13億円
・売掛債権	減少	24億円
・前渡金	増加	32億円

◇固定資産(217億円の増加)

・土地	増加	70億円
・のれん	増加	119億円

◇流動負債(176億円の増加)

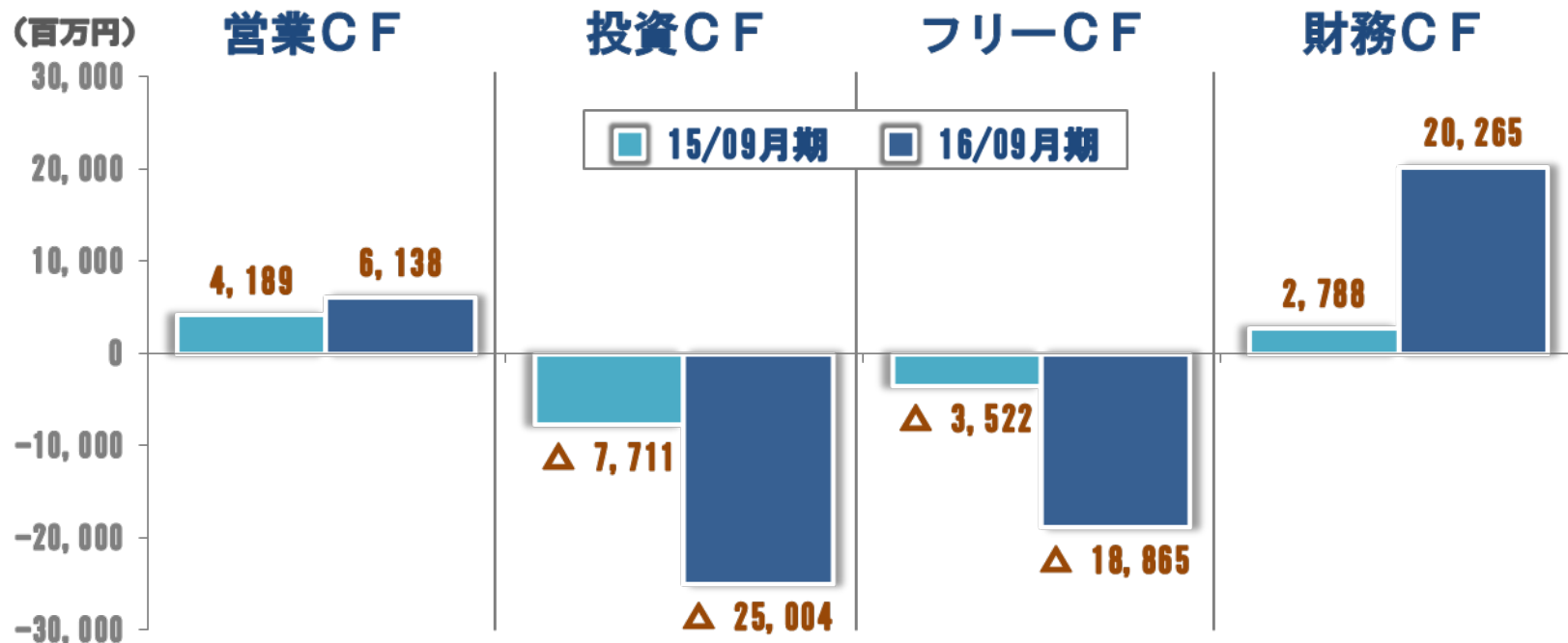
・短期借入金 *	増加	154億円
・未払法人税等	増加	7億円
・設備関係支払手形	増加	18億円

◇固定負債(63億円の増加)

・長期借入金	増加	57億円
--------	----	------

※億単位未満四捨五入 \*短期借入金には1年以内返済予定の長期借入金含む \*転換社債型新株予約権付社債

# 4. キャッシュフロー計算書(連結)



16/09月期  
主要要因

## ◇営業CF

・税金等調整前当期純利益	+47億円
・減価償却費	+42億円
・売上債権減少	+24億円
・前渡金	△32億円

## ◇投資CF

・有形固定資産の取得	△112億円
・連結子会社株式取得	△130億円

## ◇フリーCF

・前年同期比	153億円減
--------	--------

## ◇財務CF

・借入金	+214億円
・配当金支払	△10億円

## ◇現金及び現金同等物

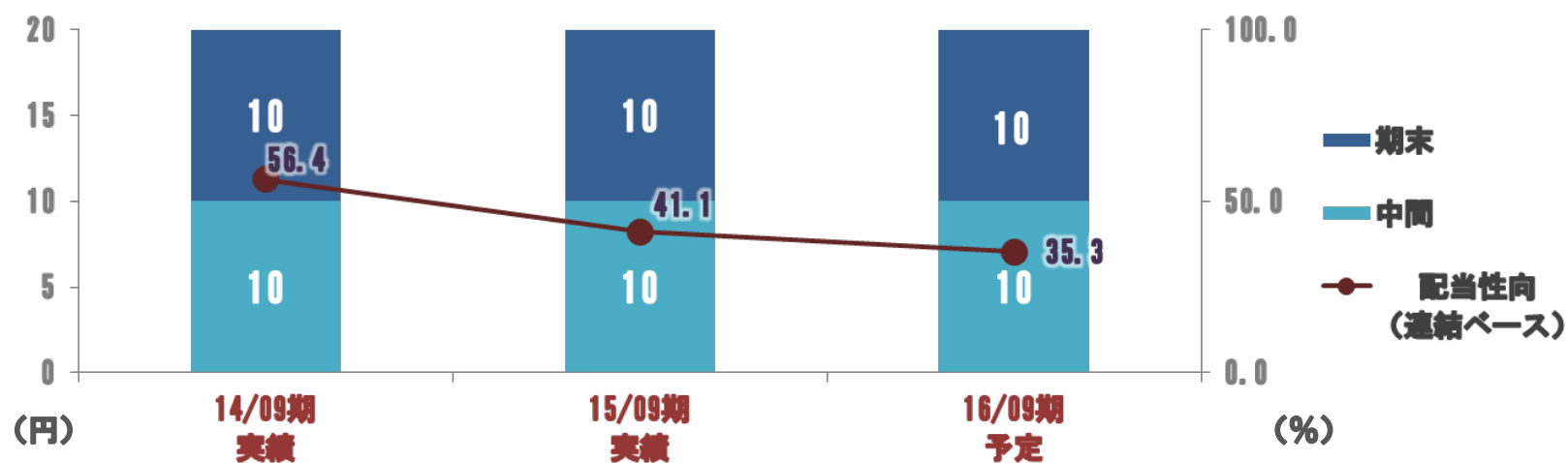
・前年同期比	13億円増
--------	-------

※億単位未満四捨五入

## 5.株主還元の様況

年間20円：長期安定配当を実施

配当金 (円/1株)	14/09期 実績	15/09期 実績	16/09期 予定
期 末	10.0	10.0	10.0
中 間	10.0	10.0	10.0
合 計	20.0	20.0	20.0



## Ⅲ.第五次中期経営計画

# Flap The Wings 2017

第68期(2015年9月期)～第70期(2017年9月期)

## **5<sup>th</sup> Medium-term Management Plan**



## 第五次中期経営計画の概要

# キャッチフレーズ Flap The Wings 2017

### 位置付け

第四次中期経営計画で築いた事業モデルの礎をベースに、さらなる質の向上をはかり、安定的で着実な成長を目指す

### 基本方針

当社が培ってきた強み・経営資源を最大限活用し、ヨコレイならではの質の高いサービスを提供することで、お客様とのWin-Winの関係構築・パートナーシップの強化をはかる



Flap The Wings 2017

## 最終年度（2017年9月期）定量目標（連結ベース）

売上高 1,650億円 ROE 5.1%  
 営業利益 57億円 EBITDA 100億円

（単位：億円）	16/09期実績	中計目標値（17/09期）	進捗率
売上高	1,486	1,650	90.1%
営業利益	51	57	90.7%
経常利益	53	57	93.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	29	32	91.6%
ROE	4.8	5.1%	△0.3p
配当性向	35.3	40%	△4.7p
EBITDA	94	100	94.1%
自己資本比率	43.2%	52.0%	△8.8p

## 冷蔵倉庫事業のビジョン

目指す姿：

クールネットワークのリーディングカンパニー

“COOL”

Comfort & Originality Outsourcing Logistics

方針：

保管・物流拠点化、全国ネットワーク化を進めることにより、顧客に最適物流を提供する  
 ヨコレイが持つハード・ソフトのリソースを最大限活かし、顧客のニーズにかなった  
 ヨコレイならではのサービスを提案する

定量目標：

(単位:百万円)	16/09期実績	中計目標値 (17/09期)	進捗率
売上高	24,756	25,226	98.1%
営業利益 (※)	5,751	5,224	110.1%

※ セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用(管理部門にかかる費用)の控除前です。

## 食品販売事業のビジョン

目指す姿：

安定的な利益追求を基本としながらも、  
強みのある商材を全社的に展開

方針：

安定的な収益確立のため取組商売に徹する

- ・ 販売先との継続的な取引関係確立
- ・ 強みのある商材のさらなる充実化
- ・ 海外取引の推進

定量目標：



(単位:百万円)	16/09期実績	中計目標値 (17/09期)	進捗率
売上高	123,797	139,706	88.6%
営業利益 (※)	1,618	2,522	64.2%

※ セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用(管理部門にかかる費用)の控除前です。

## IV.2017年9月期 通期業績予想

---

## **Earnings Forecast for the FY2017**

# 2017年9月期 連結業績予想

## 1 割程度の増収増益を見込む

(単位:百万円)	16/09期 通期 実績	17/09期 通期 予想	前年同期比		
			増減額	増減率	
売上高	冷蔵倉庫事業	24,756	25,226	469	1.9%
	食品販売事業	123,793	139,706	15,912	12.9%
	その他事業	58	68	9	15.9%
	売上高	148,609	165,000	16,390	11.0%
営業利益	冷蔵倉庫事業	5,751	5,224	△527	△9.2%
	食品販売事業	1,618	2,522	903	55.8%
	その他事業	34	60	25	75.0%
	配賦不能費用	2,234	2,105	△129	△5.8%
	営業利益 (営業利益率)	5,169 (3.5%)	5,700 (3.5%)	530 (0.0P)	10.3%
経常利益 (経常利益率)	5,342 (3.6%)	5,700 (3.5%)	357 (△0.1P)	6.7%	
親会社株主に帰属する 当期純利益 (当期純利益率)	2,932 (2.0%)	3,200 (1.9%)	267 (△0.1P)	9.1%	
減価償却費	4,237	4,580	228	8.1%	

### 業績予想

売上高  
1,650億円

営業利益  
57億円

経常利益  
57億円

親会社株主に帰属する

当期純利益  
32億円

# V.CSRの取り組み

---

## **CSR Activities**

# CSRの取り組み(環境活動)

## 環境負荷削減への取り組み

### 自然冷媒の導入

- ・ 2001年以降竣工の物流センターでは冷媒に自然冷媒を導入
- ・ 近年は2元冷媒（アンモニア・CO2）の高効率自然冷媒冷凍機を採用
- ・ 既存の冷蔵倉庫も自然冷媒冷凍機への転換を進める
- ・ 自然冷媒導入率53.2%



### 太陽光発電システム 2016年9月期実績（国内）

- ・ 年間発電量合計 約279万kWh  
（年間858世帯分の発電量）
- ・ CO2削減量合計 約1,454トン  
（杉の木10万本分の削減量）

太陽光による年間発電量





# CSRの取り組み(社会貢献活動)

## 地域交流の主な活動状況

### 教育・文化への協賛

- ・横浜市教育委員会  
小・中・高・特別支援学校の児童・生徒約26万人が対象  
「ふれあいコンサート」・「小学校体育大会」・  
「総合文化祭」・「スピーチコンテスト」
- ・神奈川フィルハーモニー管弦楽団  
「神奈フィル・ブルーダル・サポーターズ」として支援
- ・よこはま国際ちびっこ駅伝大会、他



### 地域との絆

- ・児童養護施設「一関藤の園」(岩手県一関市)  
施設の子供たちに当社グループ取扱食材を提供  
社員有志によるイベントボランティア運営・参加
- ・蕪島神社再建(八戸市)、他

# VI.資料編

---

## Source Book

## 業界比較 品目別入庫（セグメント外取引含まず）

品目別入庫実績		15/09期	16/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	247 (10.7%)	239 (11.0%)	△8 (0.3P)	△3.2%
	日冷倉12都市	2,299	2,179	△120	△5.2%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	357 (8.9%)	372 (9.1%)	15 (0.2P)	4.2%
	日冷倉12都市	4,001	4,100	99	2.5%
農産品	ヨコレイ (シェア)	225 (16.4%)	228 (17.2%)	3 (0.8P)	1.3%
	日冷倉12都市	1,369	1,323	△46	△3.4%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	398 (9.1%)	434 (9.7%)	36 (0.6P)	9.0%
	日冷倉12都市	4,362	4,476	114	2.6%
合計	ヨコレイ (シェア)	1,227 (10.2%)	1,274 (10.5%)	47 (0.3P)	3.8%
	日冷倉12都市	12,031	12,078	47	0.4%

(単位:千トン)

# 資料集 冷蔵倉庫事業

## 業界比較 品目別月末在庫累計（セグメント外取引含まず）

品目別在庫累計		15/09期	16/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	1,015 (14.3%)	1,037 (14.8%)	22 (0.5P)	2.2%
	日冷倉12都市	7,114	7,013	△101	△1.4%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	831 (10.4%)	962 (11.9%)	131 (1.5P)	15.8%
	日冷倉12都市	8,014	8,107	93	1.2%
農産品	ヨコレイ (シェア)	905 (25.9%)	896 (27.1%)	△9 (1.2P)	△1.0%
	日冷倉12都市	3,495	3,307	△188	△5.4%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	509 (10.9%)	520 (11.0%)	11 (0.1P)	2.2%
	日冷倉12都市	4,673	4,749	76	1.6%
合計	ヨコレイ (シェア)	3,260 (14.0%)	3,414 (14.7%)	154 (0.7P)	4.7%
	日冷倉12都市	23,296	23,176	△120	△0.5%

(単位:千トン)

## 主要品目別 入庫 (セグメント外取引含まず)

主要品目別入庫	15/09期	16/09期	前年同期比	
			増減	増減率
エビ	26,547	28,820	2,273	8.6%
サケ	25,740	24,765	△975	△3.8%
イカ	11,974	11,063	△911	△7.6%
サバ	15,647	16,371	724	4.6%
カイ	9,639	9,965	189	1.9%
水産品計	247,072	239,244	△7,828	△3.2%
ポーク	93,616	101,513	7,897	7.8%
チキン	120,081	138,571	18,490	13.3%
ビーフ	46,252	38,919	△7,333	△18.8%
畜産品計	356,661	372,518	15,857	4.4%
イモ類	36,173	31,922	△4,251	△11.8%
果汁・ジュース	9,439	21,711	527	2.5%
農産品計	224,997	227,683	2,686	1.2%
冷凍食品他計	398,163	434,119	35,956	9.0%
合計	1,226,893	1,273,565	46,672	3.8%

## 主要品目別 売上数量・金額・単価（連結ベース）

主要品目	15/09期			16/09期			前年同期比		
	数量	金額	単価	数量	金額	単価	数量	金額	単価
ポーク	45,569	23,792	522	38,023	19,161	503	△7,546	△4,631	△19
ビーフ	5,350	5,004	935	5,539	4,709	850	189	△295	△85
チキン	26,834	9,489	353	21,083	6,090	288	△5,751	△3,399	△65
鮭鱒	15,120	11,370	752	18,620	15,672	841	3,500	4,302	89
エビ	7,014	9,458	1,348	7,866	9,545	1,213	852	87	△135
サバ	58,074	9,555	164	56,858	9,406	165	△1,216	△149	1
ウナギ	1,945	5,895	3,030	2,128	6,254	2,939	183	359	△91
ホタテ	12,876	12,050	935	6,593	8,539	1,295	△6,283	△3,511	360
ホッケ	12,295	5,077	413	11,171	4,573	409	△1,124	△504	△4
カニ	4,182	7,560	1,807	3,890	7,914	2,034	△292	354	227

# Memo

## 本資料に関する注意事項

本資料に記載されている内容は種々の前提に基づいたものであり、  
将来の数値等に関する記載については、不確実な要素を含んだもの  
とご理解下さい。

お問い合わせ先

横浜冷凍株式会社

執行役員 広報IR部長

鈴木 大介

TEL : 045-210-0011

E-mail: Daisuke.Suzuki@yokorei.co.jp

URL : <http://www.yokorei.co.jp/>