

第70期(2017年9月期) 第2四半期決算説明会

横浜冷凍株式会社



目次—Table of Contents

I.2017年9月期 第2四半期トピックス

II.2017年9月期 第2四半期決算サマリー

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.CSRの取り組み

IV.2017年9月期 通期業績予想

V.第五次中期経営計画

Flap The Wings 2017

- ・概要
- ・最終年度定量目標

VI.資料編

- ・冷蔵倉庫事業 資料
- ・食品販売事業 資料

I . 2017年9月期 第2四半期トピックス

FY2017 2nd Quarter Topics

2017年9月期 第2四半期トピックス



京浜島物流センター着工

- ・ 2016年12月、東京都大田区に「京浜島物流センター(仮称)」を着工
- ・ 2018年2月に竣工予定、収容能力約21,100トン
- ・ 東京地区第3番目のセンターで、横浜地区3拠点との合計収容能力は14万トン超
- ・ 省エネルギーや環境面に配慮した設備を導入した先進的な物流施設
- ・ 同時にM&Aにより取得したパックス冷蔵(平和島 8,875t)もリニューアルを終え、順調に稼働中



十勝ソーティングスポット竣工

- ・ 2016年11月、北海道河西郡芽室町にて竣工
- ・ 当社グループ会社であるダイヤモンド十勝により運営
- ・ 近接する3ヶ所の物流センターと連携し、生産から保管・配送まで一貫した体制を構築
- ・ 西洋わさびについては、年間生産量3,000トンを目指している



ハイブリッドローン(劣後特約付ローン)による資金調達

- ・ 2017年3月、ハイブリッドローン(劣後特約付ローン)により150億円を調達
- ・ 格付機関により、資金調達額の50%の資本性が認定
- ・ 資本性の認定により、株式の希薄化なしに実質的な財務体質を強化
- ・ 調達した資金は、物流センターの新設や海外販売事業の拡張に活用

Ⅱ. 2017年9月期 第2四半期決算サマリー

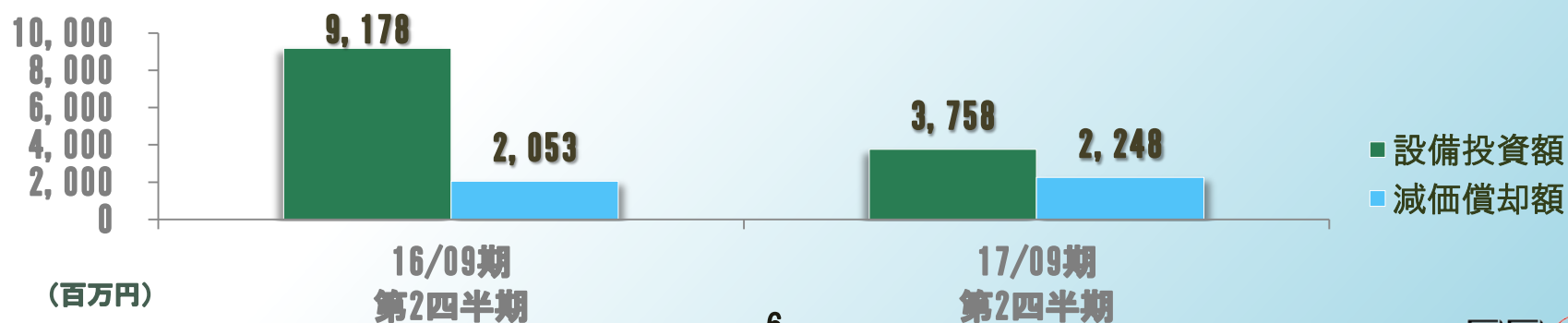
FY2017 2nd Quarter Financial Summary

1.連結損益計算書

增收増益 売上高 4.8%増、営業利益 10.8%増

(単位:百万円)

| | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 前年同期比 | | 16/11月 公表予想 | 達成率 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-------|-------|----------------|--------|
| | | | 増減額 | 増減率 | | |
| 売上高 | 75,572 | 79,167 | 3,594 | 4.8% | 83,000 | 95.4% |
| 営業利益 | 2,853 | 3,160 | 307 | 10.8% | 3,200 | 98.8% |
| 経常利益 | 3,082 | 3,430 | 348 | 11.3% | 3,400 | 100.9% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 1,984 | 1,976 | △8 | △0.4% | 2,000 | 98.8% |



2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業は**減収減益** 食品販売事業は**増収増益**

(単位:百万円)

| | 売上高 | | | | 営業利益 | | | |
|--------|-----------------|-----------------|-------|-------|-----------------|-----------------|-------|-------|
| | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 前年同期比 | | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 前年同期比 | |
| | | | 増減額 | 増減率 | | | 増減額 | 増減率 |
| 冷蔵倉庫事業 | 12,663 | 12,596 | △66 | △0.5% | 3,263 | 3,065 | △197 | △6.1% |
| 食品販売事業 | 62,879 | 66,540 | 3,661 | 5.8% | 678 | 1,262 | 583 | 86.0% |
| その他 | 29 | 30 | 0 | 2.4% | 16 | 28 | 11 | 66.2% |
| 合計 | 75,572 | 79,167 | 3,594 | 4.8% | 3,958 | 4,355 | 396 | 10.0% |

※ 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。

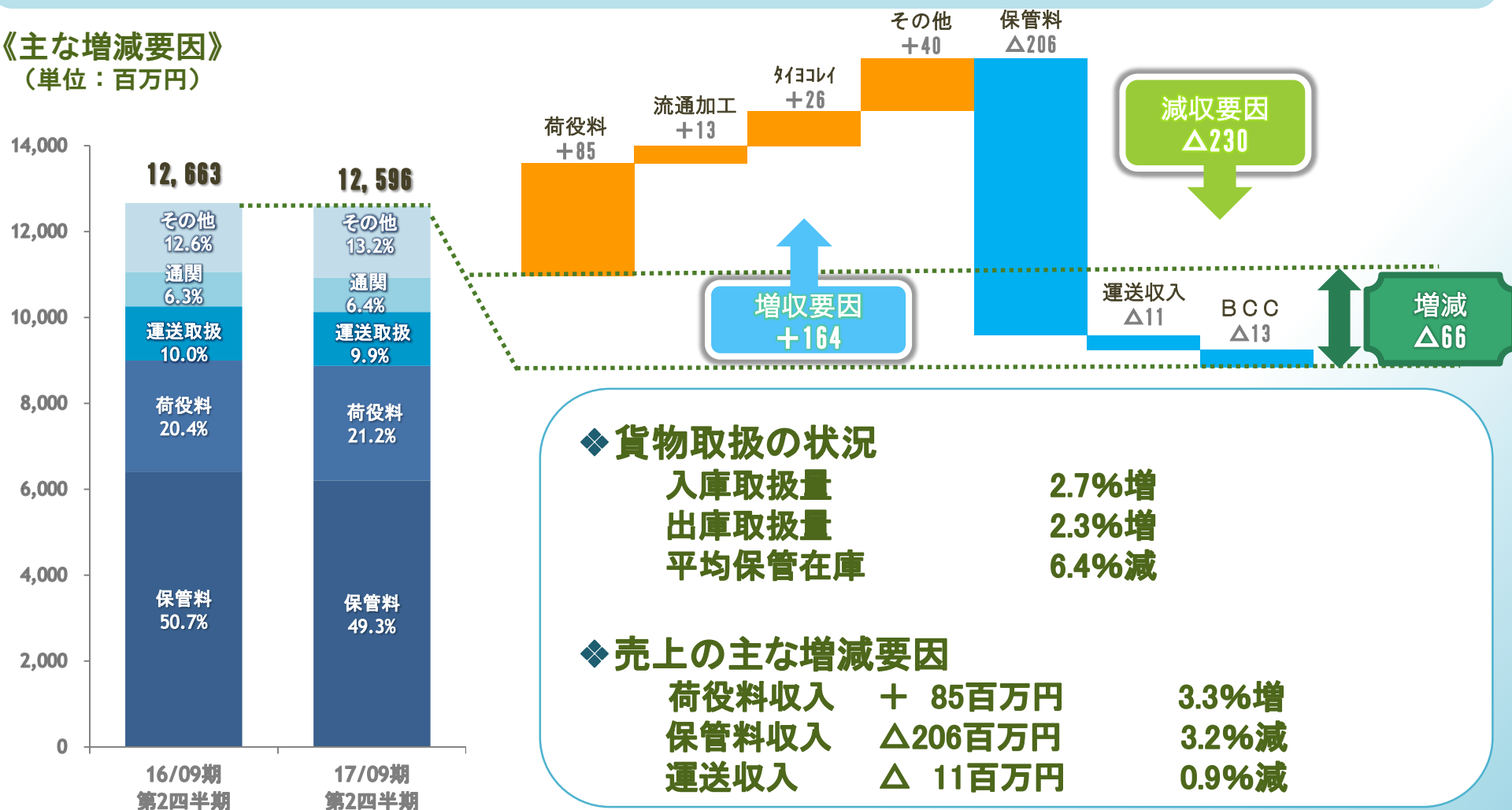
2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

売上高: 12,596百万円(前年同期比 $\Delta 66$ 百万円:0.5%減)

《主な増減要因》

(単位: 百万円)

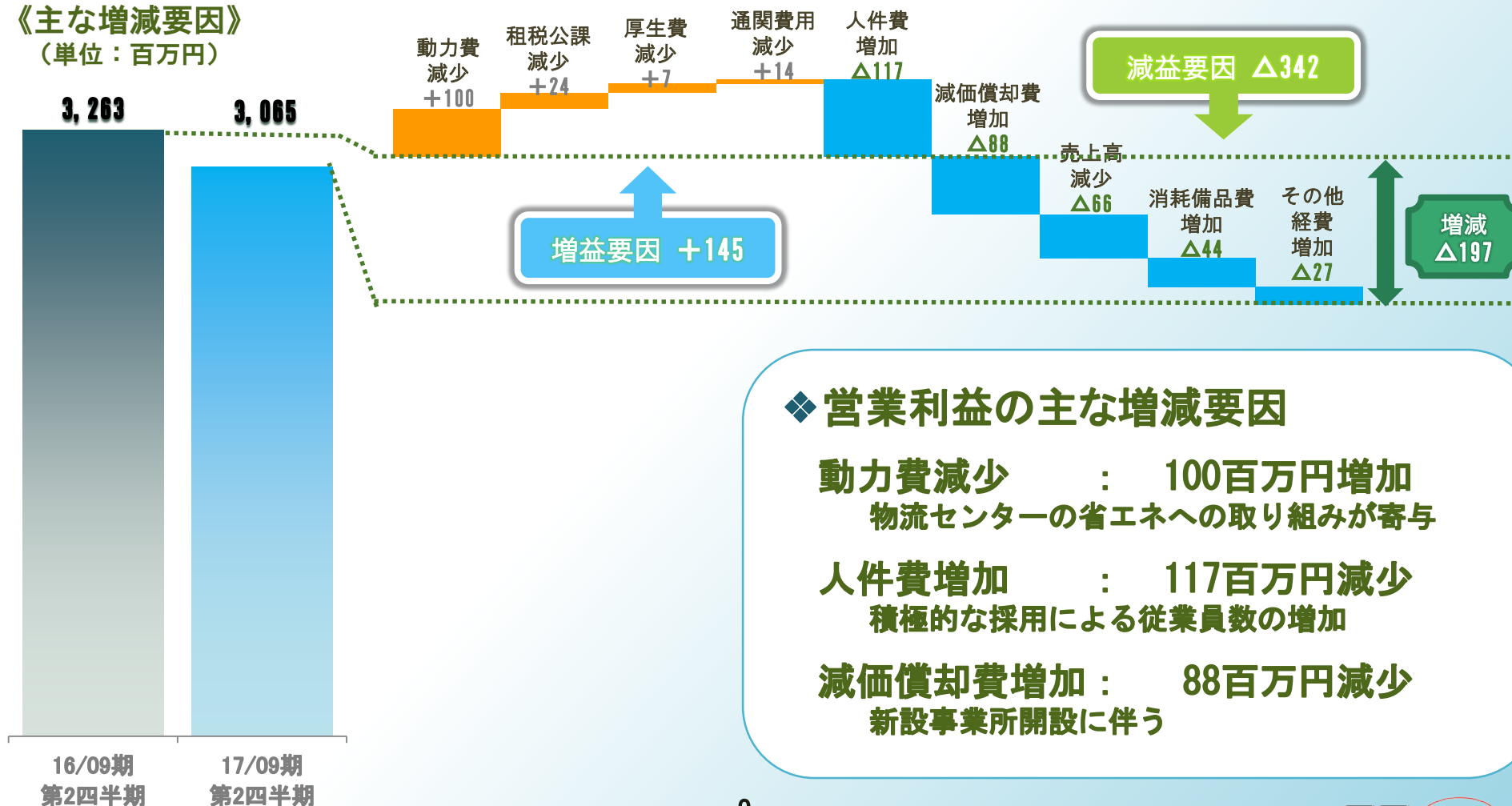


2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

営業利益: 3,065百万円(前年同期比△197百万円:6.1%減)

《主な増減要因》
(単位:百万円)



◆ 営業利益の主な増減要因

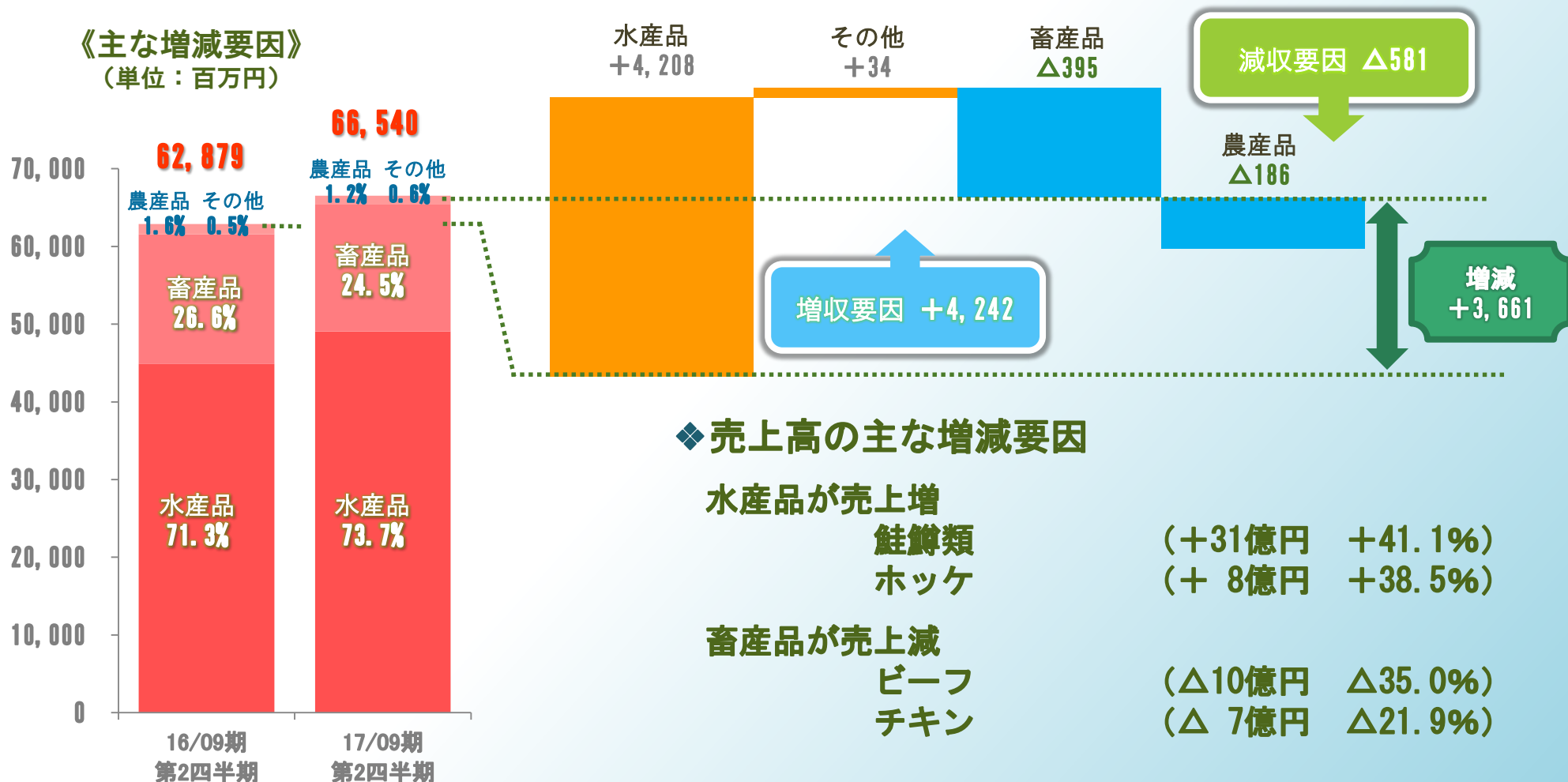
- 動力費減少 : 100百万円増加
物流センターの省エネへの取り組みが寄与
- 人件費増加 : 117百万円減少
積極的な採用による従業員数の増加
- 減価償却費増加 : 88百万円減少
新設事業所開設に伴う

2.セグメント別概要

食品販売事業

売上高:66,540百万円(前年同期比+3,661百万円:5.8%増)

《主な増減要因》
(単位:百万円)

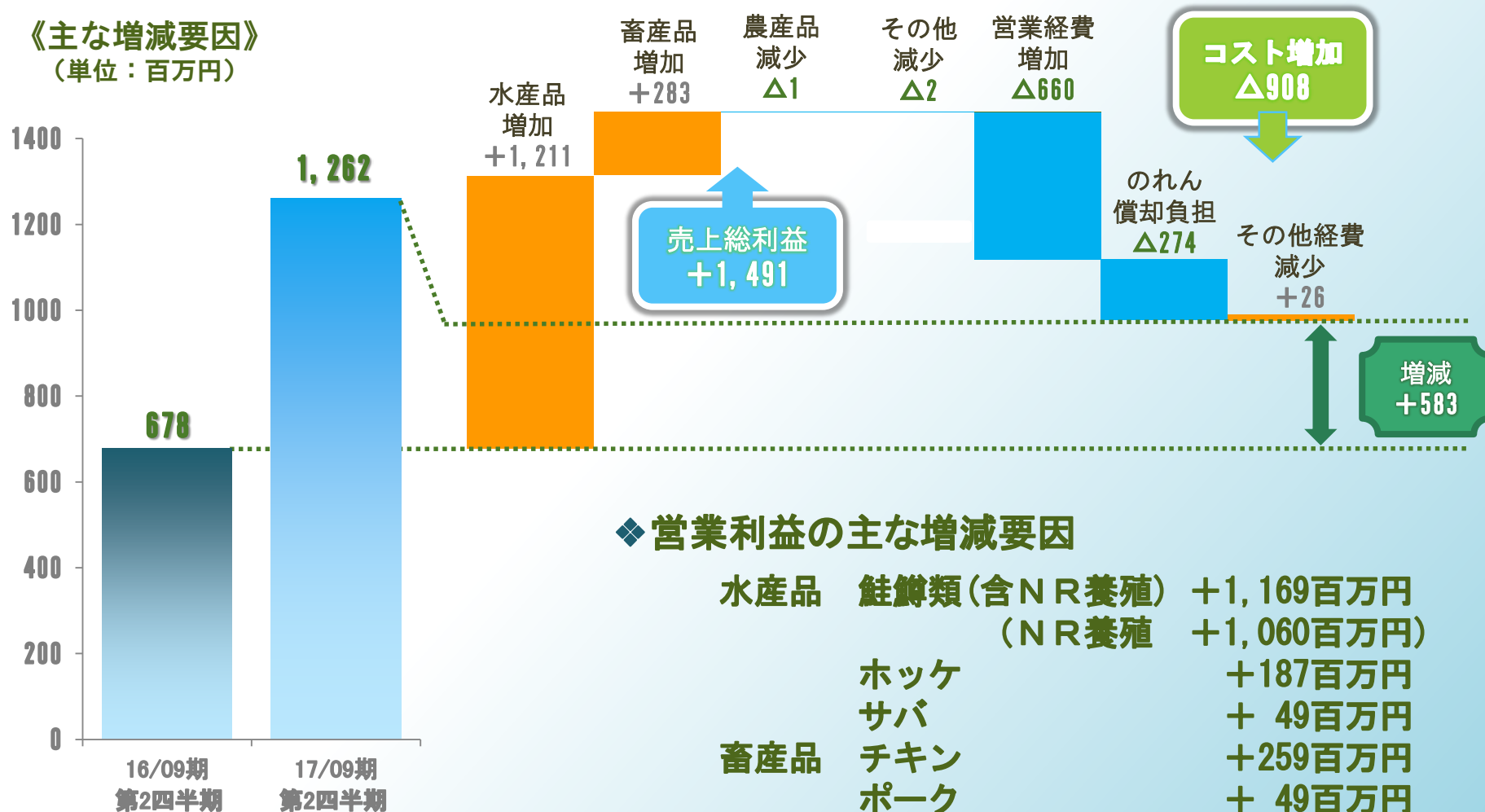


2.セグメント別概要

食品販売事業

営業利益1,262百万円(前年同期比+583百万円:86.0%増)

《主な増減要因》
(単位:百万円)



◆ 営業利益の主な増減要因

| | | |
|-----|------------|-----------|
| 水産品 | 鮭鱒類(含NR養殖) | +1,169百万円 |
| | (NR養殖) | +1,060百万円 |
| | ホッケ | +187百万円 |
| | サバ | +49百万円 |
| 畜産品 | チキン | +259百万円 |
| | ポーク | +49百万円 |

3.比較貸借対照表の増減(連結)

(単位:百万円)

| 資産 | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 増減 | 負債・純資産 | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 増減 |
|--------|-----------------|-----------------|--------|----------|-----------------|-----------------|--------|
| 流動資産 | 47,716 | 64,040 | 16,324 | 流動負債 | 34,958 | 46,245 | 11,286 |
| 現預金 | 3,120 | 7,967 | 4,847 | 買掛債務 | 5,413 | 5,146 | △267 |
| 売掛債権 | 17,616 | 19,076 | 1,459 | 短期借入金 *1 | 24,516 | 32,785 | 8,268 |
| 商品 | 24,003 | 25,954 | 1,951 | 固定負債 | 30,046 | 50,942 | 20,895 |
| 固定資産 | 80,754 | 101,715 | 20,960 | 転換社債 *2 | 6,999 | 6,131 | △868 |
| 有形固定資産 | 69,364 | 74,061 | 4,697 | 長期借入金 | 20,917 | 39,642 | 18,724 |
| 投資等 | 9,234 | 10,659 | 1,425 | 純資産 | 63,466 | 68,568 | 5,101 |
| 総資産 | 128,471 | 165,755 | 37,284 | 負債及び純資産 | 128,471 | 165,755 | 37,284 |

主な要因

◇流動資産(163億円の増加)

・現預金 増加 48億円
・前渡金 増加 80億円

◇固定資産(209億円の増加)

・のれん 増加 75億円
・養殖事業ライセンス 増加 72億円

◇流動負債(112億円の増加)

・短期借入金 *1 増加 82億円

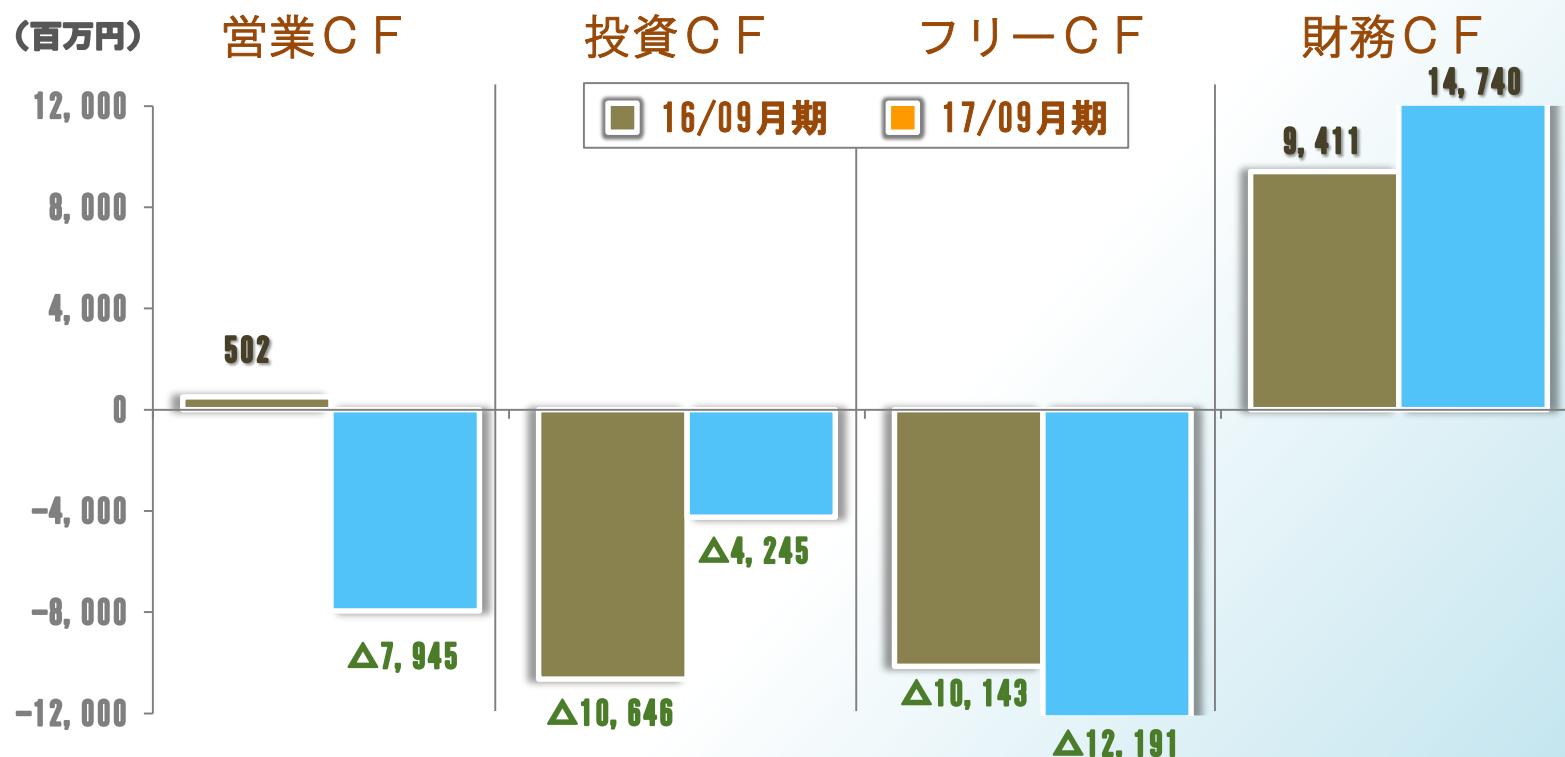
◇固定負債(208億円の増加)

・長期借入金 増加 187億円

*1短期借入金には1年以内返済予定の長期借入金含む

*2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)



主要因

◇営業CF

| | |
|-------------|-------|
| 税金等調整前当期純利益 | +34億円 |
| 減価償却費 | +22億円 |
| たな卸資産の増加 | △70億円 |
| 前渡金の増加 | △45億円 |

◇投資CF

| | |
|--------------|-------|
| (有形固定資産取得支出) | △38億円 |
|--------------|-------|

◇フリーCF

(前年同期比) △20億円)

◇財務CF

| | |
|-----|--------|
| 借入金 | +153億円 |
| 配当金 | △5億円 |

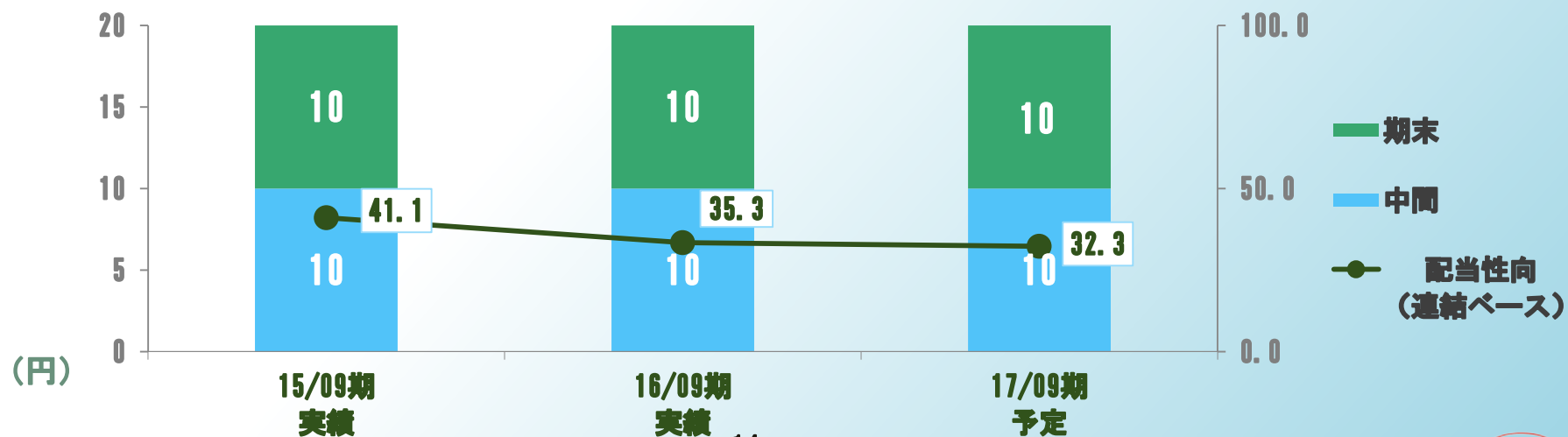
◇現金及び現金同等物
(前年同期比)

79億円
+48億円)

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) | 15/09期 実績 | 16/09期 実績 | 17/09期 予定 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 中間 | 10.0 | 10.0 | 10.0 |
| 期末 | 10.0 | 10.0 | 10.0 |
| 合計 | 20.0 | 20.0 | 20.0 |



Ⅲ. CSRの取り組み

CSR Activities

CSRの取り組み

環境活動・社会貢献活動



タイ国 バンパコン第2物流センター



高効率自然冷媒冷凍機

〈自然冷媒冷凍機への切替〉
自然冷媒導入率:55.7%



〈地域貢献活動〉
横浜FCオフィシャルクラブ
トップパートナーとしてサポート



〈太陽光発電システム〉

発電実績(16/10月~17/03月)

国内:約109万kWh

タイ:約38万kWh

IV. 2017年9月期 通期業績予想

Earnings Forecast for the FY2017

2017年9月期 通期業績予想

売上高1,650億 営業利益57億 当期純利益32億

(単位:百万円)

| | 16/09期 通期 実績 | 17/09期 通期 予想 16/11月発表 | 前期末実績対通期予想比 | | 17/09期 第2四半期 実績 | 通期予想値比 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|-------|-----------------------|--------|
| | | | 増減額 | 達成率 | | 進捗率 |
| 売上高 | 148,609 | 165,000 | 16,390 | 90.1% | 79,167 | 48.0% |
| 営業利益 (営業利益率) | 5,169 (3.5%) | 5,700 (3.5%) | 530 (0.0p) | 90.7% | 3,160 (4.0%) | 55.4% |
| 経常利益 (経常利益率) | 5,342 (3.6%) | 5,700 (3.5%) | 357 (△0.1p) | 93.7% | 3,430 (4.3%) | 60.2% |
| 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) | 91.6% | 1,976 (2.5%) | 61.8% |
| 減価償却費 | 4,237 | 4,657 | 419 | — | 2,248 | 48.3% |

2017年9月期 通期業績予想

セグメント別 売上高・営業利益 予想

(単位:百万円)

| | 16/09期 通期 実績 | 17/09期 通期 予想 | 前期末実績対通期予想比 | | 17/09期 第2四半期 実績 (進捗率) | |
|--------|--------------------|--------------------|-------------|--------|--------------------------------|-------------------|
| | | | 増減額 | 達成率 | | |
| 冷蔵倉庫事業 | 売上高 | 24,756 | 25,226 | 469 | 98.1% | 12,596 (49.9%) |
| | 営業利益 | 5,751 | 5,224 | △527 | 110.1% | 3,065 (58.7%) |
| 食品販売事業 | 売上高 | 123,793 | 139,706 | 15,912 | 88.6% | 66,540 (47.6%) |
| | 営業利益 | 1,618 | 2,521 | 902 | 64.2% | 1,262 (50.1%) |

V. 第五次中期経営計画

第68期(2015年9月期)～第70期(2017年9月期)

5th 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



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) | 前中計 最終年度実績 (14/09期) | 本年度 第2四半期実績 (17/09期) ㉠ | 本中計 最終目標値 (17/09期) ㉡ | 進捗率 ㉠/㉡ |
|---------|---------------------------|------------------------------|----------------------------|------------|
| 売上高 | 1,416 | 791 | 1,650 | 48.0% |
| 営業利益 | 41 | 31 | 57 | 55.4% |
| 経常利益 | 41 | 34 | 57 | 60.2% |
| 当期純利益 | 18 | 19 | 32 | 61.8% |
| ROE | 3.2% | 2.9% | 5.1% | Δ2.2p |
| 配当性向 | 56.4% | — | 40% | — |
| EBITDA | 79 | 58 | 100 | 59.0% |
| 自己資本比率 | 51.5% | 40.6% | 52.0% | Δ11.4p |

VI. 資料集

Source Book

資料集 冷蔵倉庫事業

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 | | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 前年同期比 | |
|---------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|-------|
| | | | | 増減 | 増減率 |
| 水産品 | ヨコレイ (シェア) | 119 (10.6%) | 117 (10.7%) | △2 (0.1p) | △1.7% |
| | 日冷倉12都市 | 1,118 | 1,095 | △23 | △2.1% |
| 畜産品 | ヨコレイ (シェア) | 187 (9.6%) | 190 (9.4%) | 3 (△0.2p) | 1.6% |
| | 日冷倉12都市 | 1,946 | 2,016 | 70 | 3.6% |
| 農産品 | ヨコレイ (シェア) | 120 (18.7%) | 130 (19.7%) | 10 (1.0p) | 8.3% |
| | 日冷倉12都市 | 642 | 661 | 19 | 3.0% |
| 冷凍食品他 | ヨコレイ (シェア) | 202 (9.2%) | 207 (9.3%) | 5 (0.1p) | 2.5% |
| | 日冷倉12都市 | 2,200 | 2,217 | 17 | 0.8% |
| 合計 | ヨコレイ (シェア) | 628 (10.6%) | 645 (10.8%) | 17 (0.2p) | 2.7% |
| | 日冷倉12都市 | 5,907 | 5,990 | 83 | 1.4% |

(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 | | 16/09期 第2四半期 | 17/09期 第2四半期 | 前年同期比 | |
|---------|---------------|------------------|------------------|-----------------|--------|
| | | | | 増減 | 増減率 |
| 水産品 | ヨコレイ (シェア) | 547 (15.1%) | 493 (14.7%) | △54 (△0.4p) | △9.9% |
| | 日冷倉12都市 | 3,621 | 3,364 | △257 | △7.1% |
| 畜産品 | ヨコレイ (シェア) | 484 (12.1%) | 430 (11.4%) | △54 (△0.7p) | △11.2% |
| | 日冷倉12都市 | 4,011 | 3,788 | △223 | △5.6% |
| 農産品 | ヨコレイ (シェア) | 499 (29.6%) | 501 (30.5%) | 2 (0.9p) | 0.4% |
| | 日冷倉12都市 | 1,686 | 1,647 | △39 | △2.3% |
| 冷凍食品他 | ヨコレイ (シェア) | 253 (10.8%) | 245 (10.5%) | △8 (△0.3p) | △3.2% |
| | 日冷倉12都市 | 2,352 | 2,341 | △11 | △0.5% |
| 合計 | ヨコレイ (シェア) | 1,783 (15.3%) | 1,671 (15.0%) | △112 (△0.3p) | △6.3% |
| | 日冷倉12都市 | 11,672 | 11,141 | △531 | △4.5% |

(単位:千トン)

資料集 冷蔵倉庫事業

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 | 16/09期 第2四半期累計 | 17/09期 第2四半期累計 | 前年同期比 | |
|-------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| | | | 増減 | 増減率 |
| エビ | 12,861 | 14,379 | 1,518 | 11.8% |
| サバ | 11,181 | 13,643 | 2,462 | 22.0% |
| イカ | 5,344 | 5,522 | 178 | 3.3% |
| サケ | 12,782 | 9,582 | △3,200 | △25.0% |
| アジ | 5,111 | 4,659 | △452 | △8.8% |
| 水産品計 | 119,124 | 117,435 | △1,689 | △1.4% |
| ポーク | 49,295 | 54,189 | 4,894 | 9.9% |
| チキン | 69,988 | 66,473 | △3,515 | △5.0% |
| ビーフ | 20,497 | 19,189 | △1,308 | △6.4% |
| 畜産品計 | 186,985 | 190,398 | 3,413 | 1.8% |
| イモ類 | 20,459 | 26,981 | 6,522 | 31.9% |
| 果汁・ジュース | 10,758 | 10,991 | 233 | 2.2% |
| 農産品計 | 120,002 | 130,284 | 10,282 | 8.6% |
| 冷凍食品他計 | 201,845 | 207,238 | 5,393 | 2.7% |
| 合計 | 627,956 | 645,356 | 17,400 | 2.8% |

(単位:トン)

資料集 食品販売事業

主要品目別 売上数量・金額・単価(連結ベース)

| 主要品目 | 16/09期 第2四半期 | | | 17/09期 第2四半期 | | | 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 | 16,598 | 8,548 | 515 | 22,376 | 10,676 | 477 | 5,778 | 2,128 | △38 |
| チキン | 11,818 | 3,592 | 304 | 9,709 | 2,803 | 288 | △2,109 | △789 | △16 |
| ビーフ | 3,208 | 2,903 | 905 | 2,492 | 1,888 | 757 | △716 | △1,015 | △148 |
| 鮭鱒 | 10,020 | 7,747 | 773 | 12,655 | 10,931 | 863 | 2,635 | 3,184 | 90 |
| ホタテ | 3,336 | 5,125 | 1,536 | 3,158 | 4,523 | 1,432 | △178 | △602 | △104 |
| サバ | 34,289 | 5,353 | 156 | 35,791 | 5,638 | 157 | 1,502 | 285 | 1 |
| エビ | 4,011 | 4,979 | 1,241 | 3,778 | 4,424 | 1,171 | △233 | △555 | △70 |
| カニ | 1,779 | 3,535 | 1,987 | 1,699 | 4,151 | 2,443 | △80 | 616 | 456 |
| イカ | 12,335 | 3,483 | 282 | 6,477 | 3,615 | 558 | △5,858 | 132 | 276 |
| ホッケ | 5,134 | 2,142 | 417 | 7,711 | 2,967 | 384 | 2,577 | 825 | △33 |
| ウナギ | 745 | 2,279 | 3,060 | 738 | 1,956 | 2,651 | △7 | △323 | △409 |

※鮭鱒にノルウェー養殖分は含まず(単位: 数量=トン・金額=百万円・単価=円)

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/>