

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

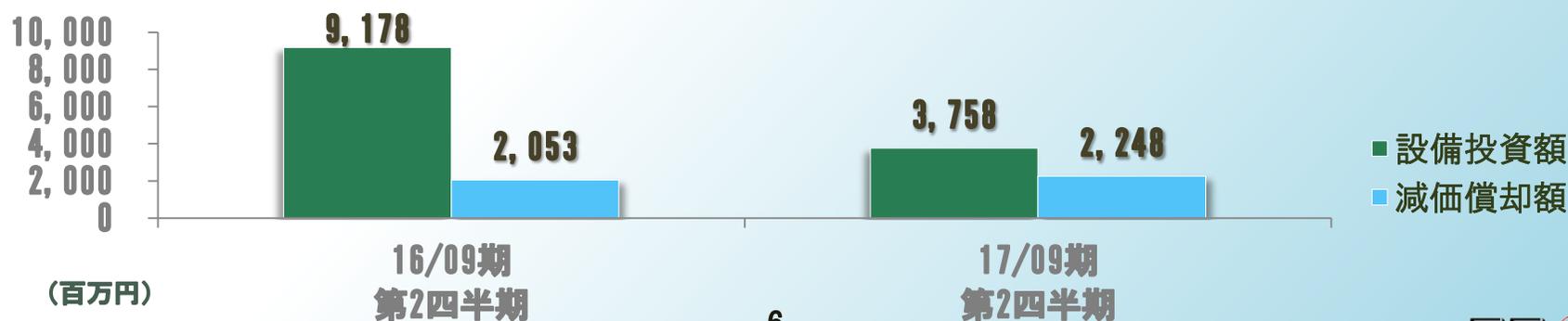
FY2017 2nd Quarter Financial Summary

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。

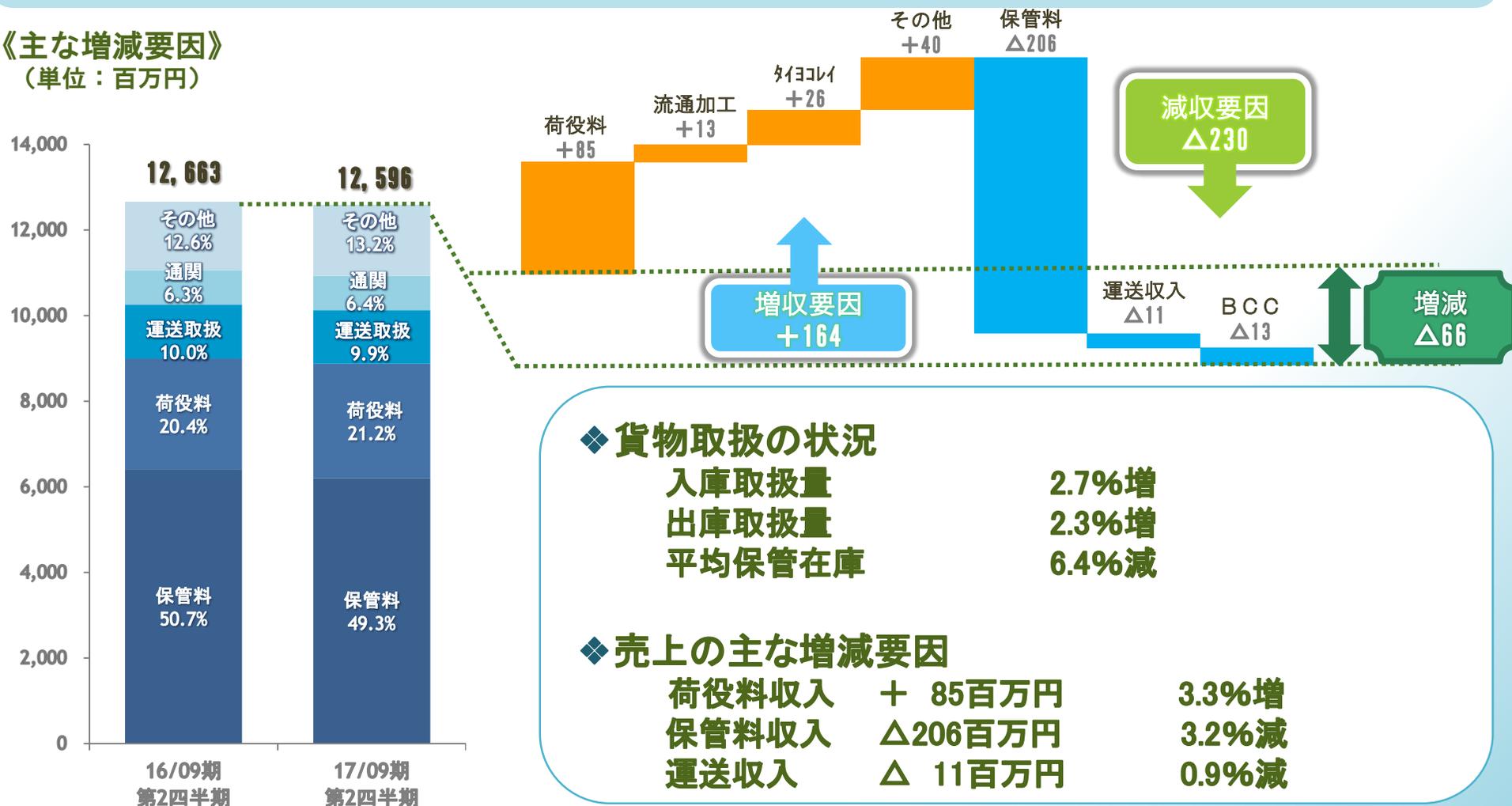
2.セグメント別概要

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)

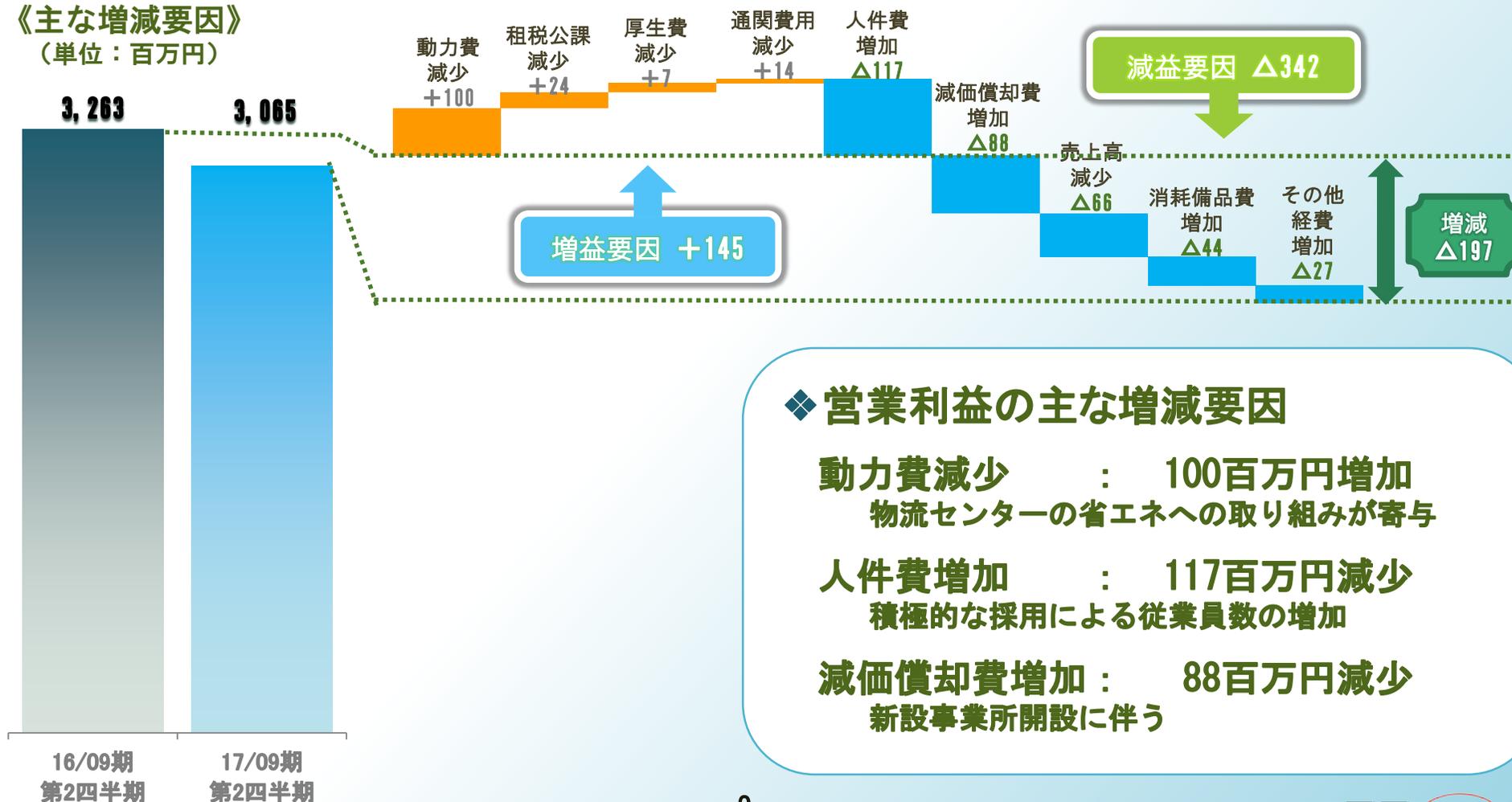


2.セグメント別概要

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

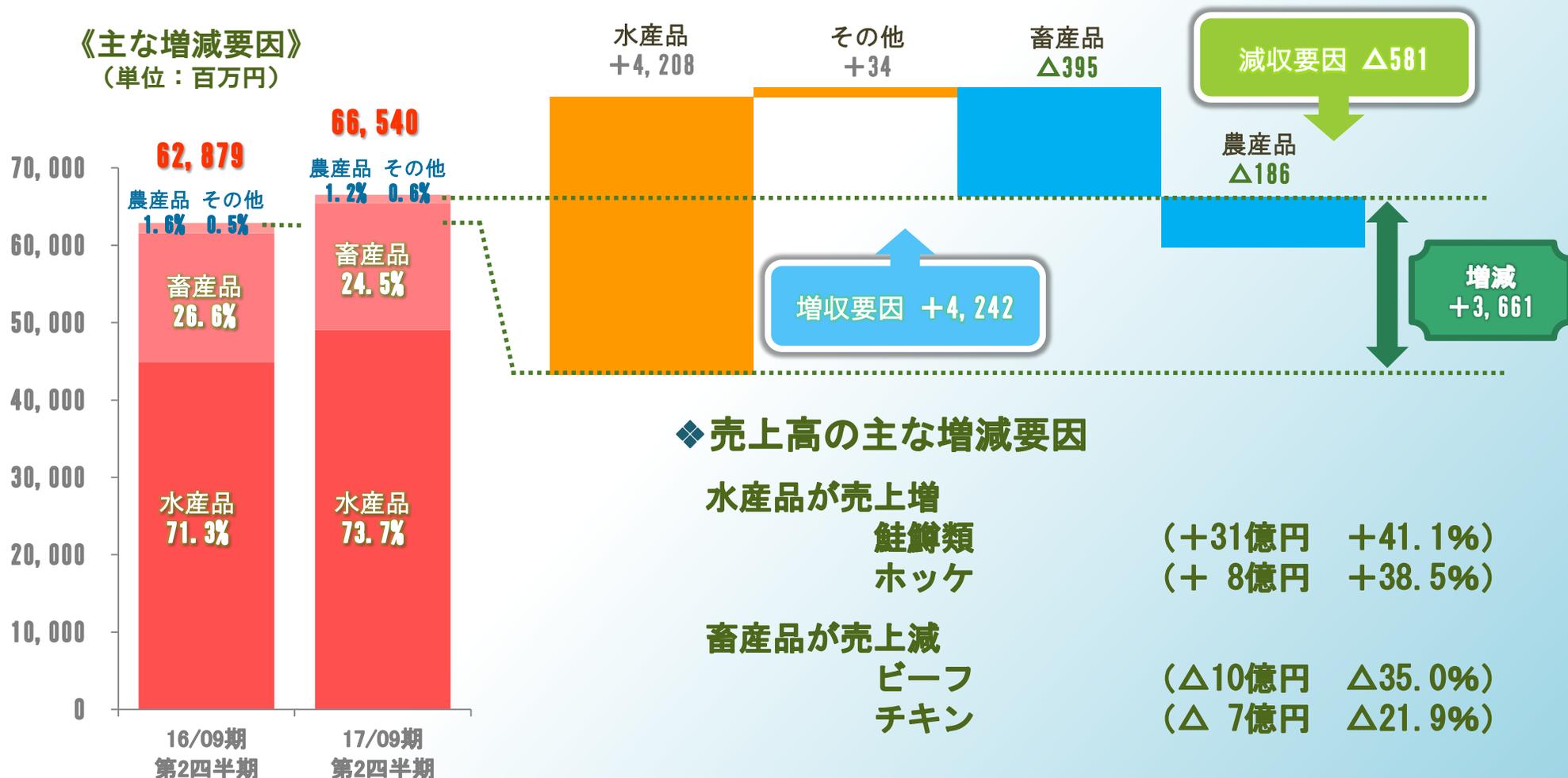
- 動力費減少** : 100百万円増加
 物流センターの省エネへの取り組みが寄与
- 人件費増加** : 117百万円減少
 積極的な採用による従業員数の増加
- 減価償却費増加** : 88百万円減少
 新設事業所開設に伴う

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

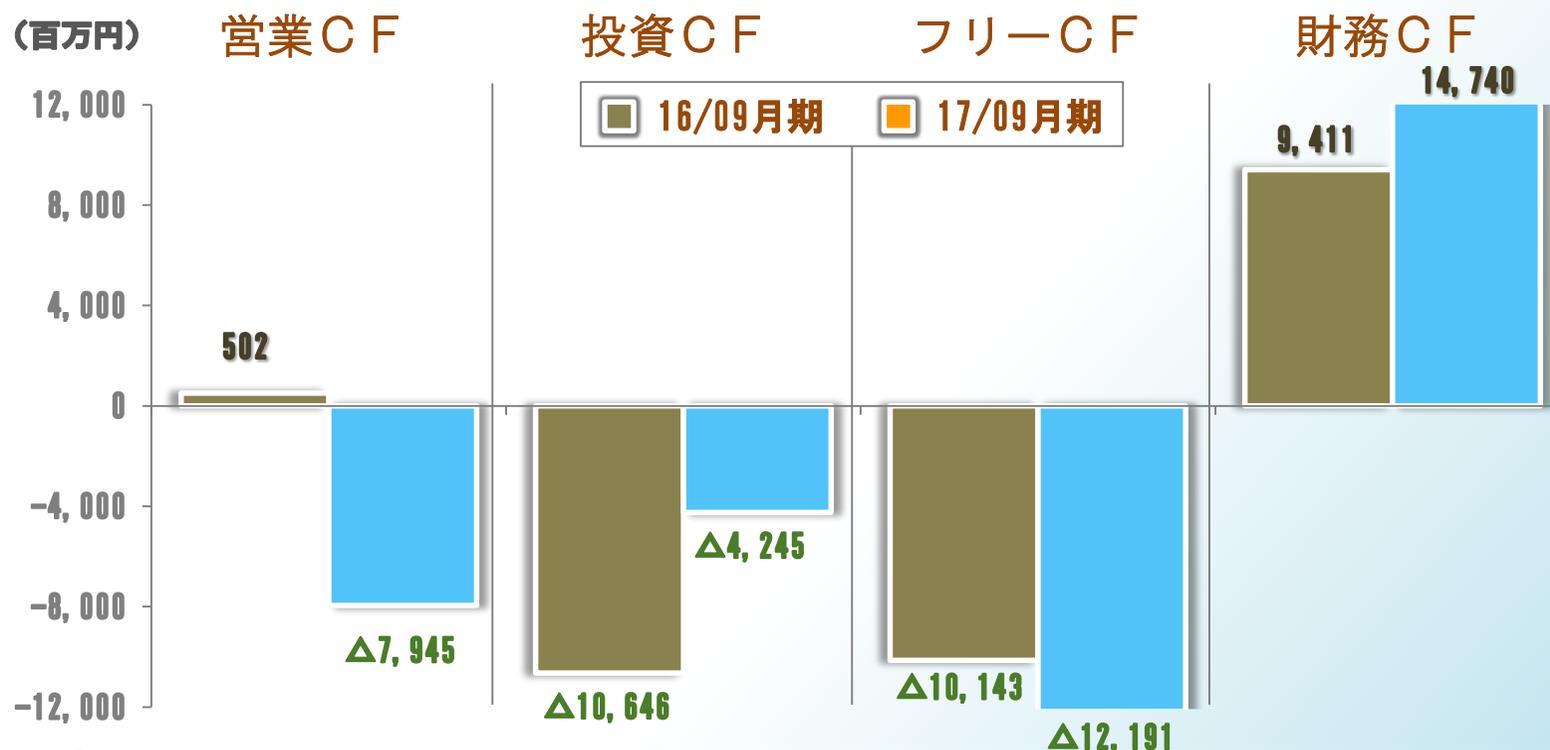
◇固定負債(208億円の増加)

・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

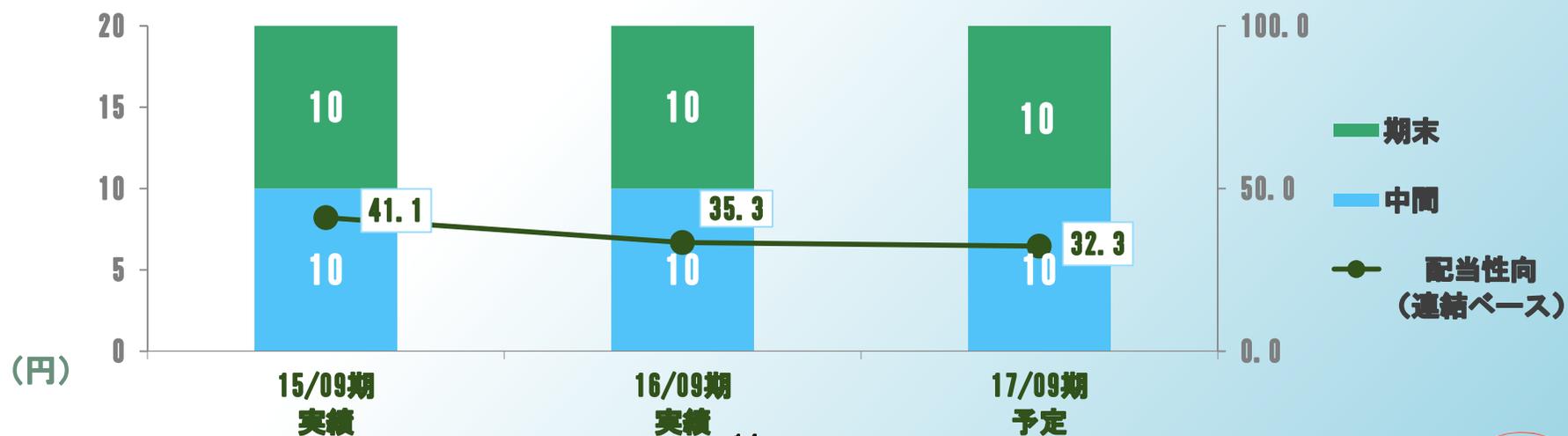
◇現金及び現金同等物 (前年同期比)

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%



@YOKOHAMAFC

〈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/>