

# 第70期(2017年9月期) 決算説明会

横浜冷凍株式会社

# 目次—Table of Contents

## I. 2017年9月期 トピックス

## II. 2017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. 第六次中期経営計画

### **Growing Value 2020**

- ・ 概要
- ・ 定量目標

## IV. 2018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 . 2017年9月期 トピックス

3

## **Topics of the FY2017**

## 2017年9月期 トピックス



### 幸手物流センター竣工

- ・2017年6月、圏央道幸手ICに隣接する埼玉県幸手市に「幸手物流センター」を竣工
- ・圏央道沿線に既に展開している4センターと連携し、最適な物流サービスを提供
- ・屋上には太陽光パネルを設置する等、環境面に配慮した設備を導入した先進的な物流施設



### 名港物流センター着工

- ・2017年6月、愛知県名古屋市港区に「名港物流センター(仮称)」を着工
- ・名古屋地区で27年ぶりの冷蔵倉庫
- ・収容能力 約22,300トン (F級約21,430トン、C級約870トン)



### エビ養殖事業へ参入

- ・2017年7月、当社グループ企業のアライアンスシーフーズがマレーシアのエビ養殖事業会社AGROBEST社と包括業務提携契約を締結
- ・AGROBEST社は約500池を所有し、年間生産能力は5,000トン
- ・エビ養殖における「垂直統合型ビジネスモデル」の構築により、エビの安定調達を目指す



### 70期その他のトピックス

- ・ヨコレイ十勝ソーティングスポット竣工
- ・京浜島物流センター着工



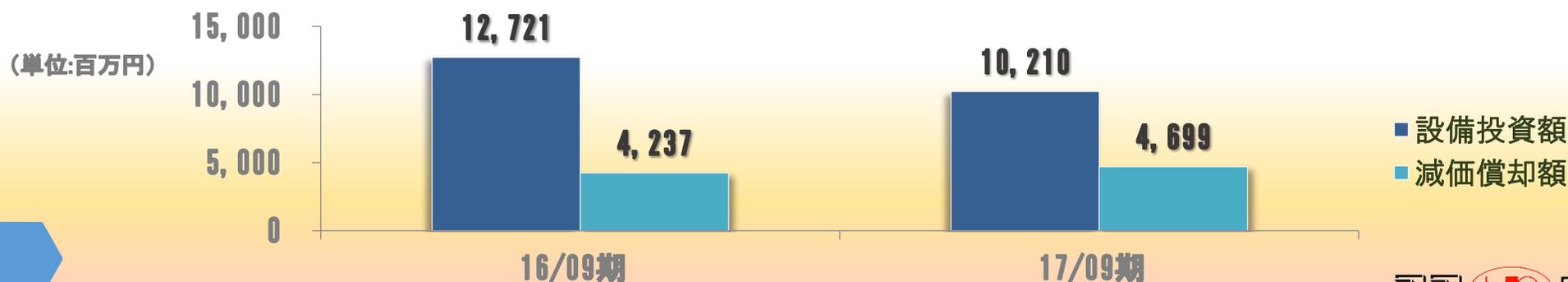
## Ⅱ.2017年9月期 決算サマリー

5

## **Financial Summary for the FY2017**

# 1.連結損益計算書

(単位:百万円)	16/09期	17/09期	前年同期比		16/11月公表 業績予想	達成率
			増減額	増減率		
売上高	148,609	159,045	10,435	7.0%	165,000	96.4%
営業利益	5,169	5,179	9	0.2%	5,700	90.9%
E B I T D A	9,407	9,879	471	5.0%	—	—
経常利益	5,342	5,433	91	1.7%	5,700	95.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,932	3,360	428	14.6%	3,200	105.0%



## 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	17/09期	前年同期比		16/09期	17/09期	前年同期比	
			増減額	増減率			増減額	増減率
冷蔵倉庫事業	24,756	25,331	574	2.3%	5,751	5,695	△56	△1.0%
食品販売事業	123,793	133,655	9,861	8.0%	1,618	1,904	285	17.6%
その他	58	58	0	△0.9%	34	57	23	67.1%
合計	148,609	159,045	10,435	7.0%	7,403	7,656	252	3.4%

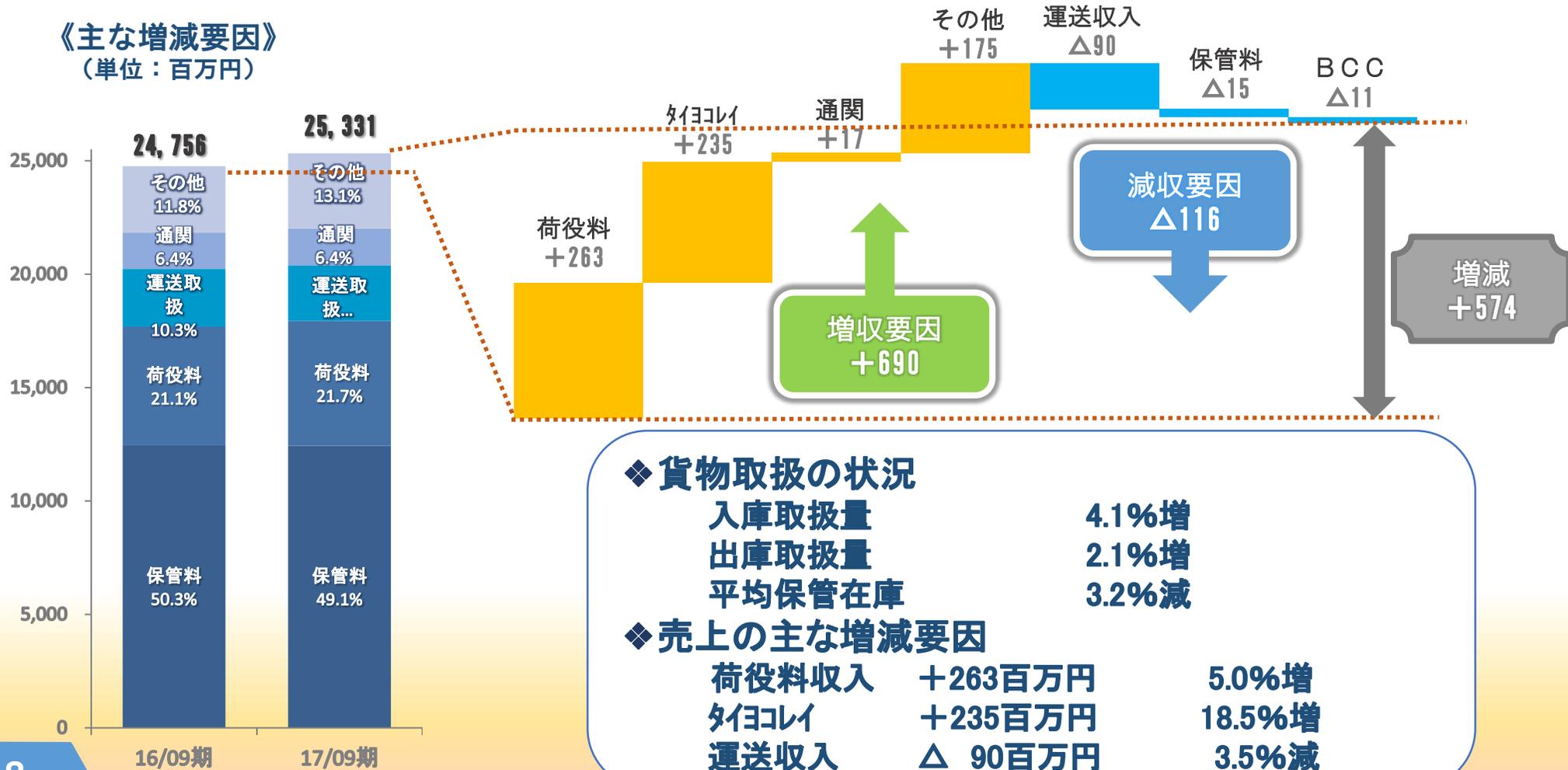
※ 各セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用(管理部門にかかる費用)の控除前です。

## 2.セグメント別概要

### 冷蔵倉庫事業

売上高: 25,331百万円(前年同期比 +574百万円: 2.3%増)

《主な増減要因》  
(単位: 百万円)



#### ◆ 貨物取扱の状況

入庫取扱量 **4.1%増**  
 出庫取扱量 **2.1%増**  
 平均保管在庫 **3.2%減**

#### ◆ 売上の主な増減要因

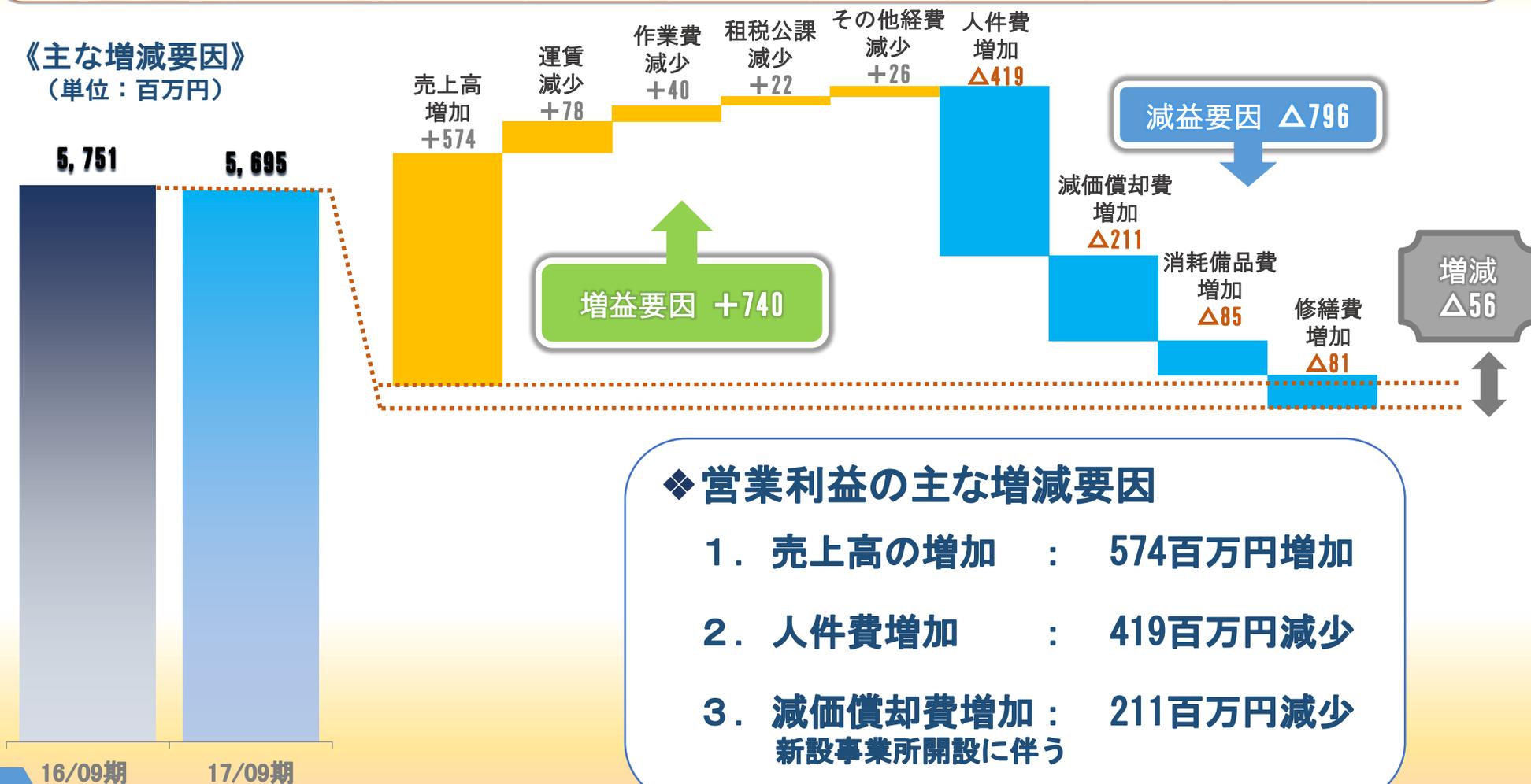
荷役料収入 **+263百万円** **5.0%増**  
 タイコレイ **+235百万円** **18.5%増**  
 運送収入 **△90百万円** **3.5%減**

## 2.セグメント別概要

### 冷蔵倉庫事業

営業利益: 5,695百万円 (前年同期比△56百万円: 1.0%減)

《主な増減要因》  
(単位: 百万円)



#### ◆ 営業利益の主な増減要因

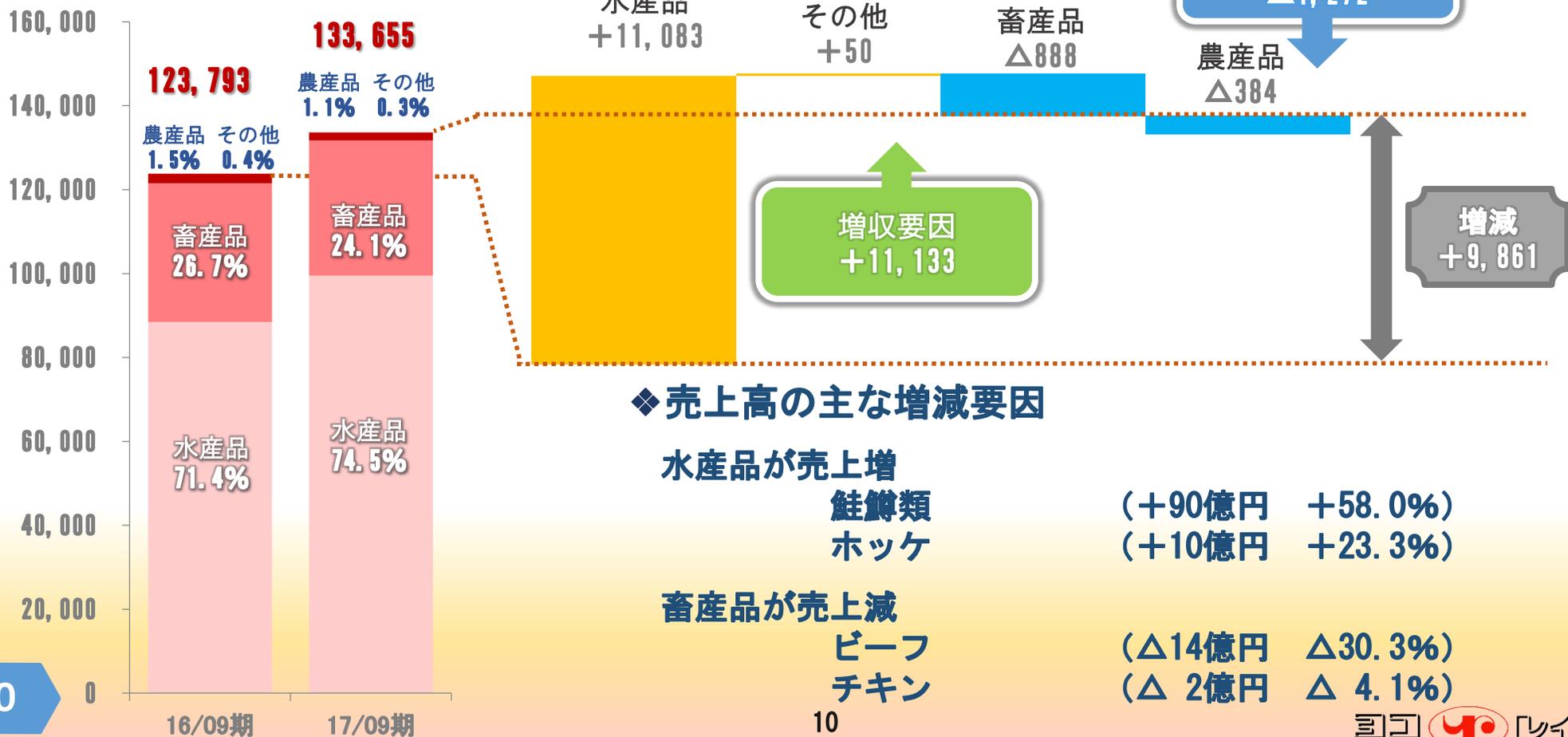
1. 売上高の増加 : 574百万円増加
2. 人件費増加 : 419百万円減少
3. 減価償却費増加 : 211百万円減少  
新設事業所開設に伴う

## 2.セグメント別概要

### 食品販売事業

売上高：133,655百万円（前年同期比＋9,861百万円：8.0%増）

《主な増減要因》  
（単位：百万円）

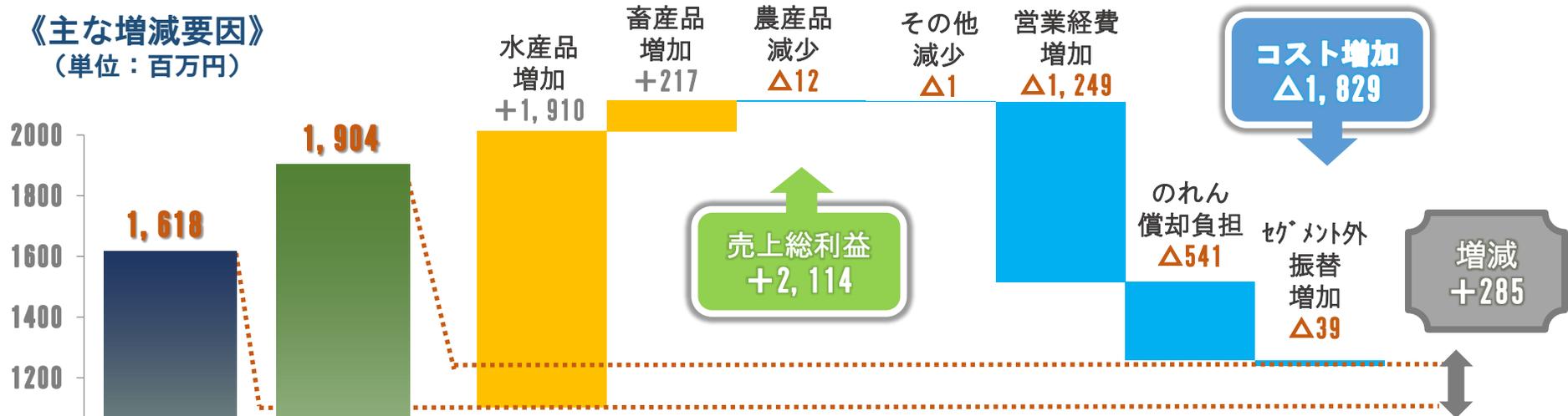


## 2.セグメント別概要

### 食品販売事業

営業利益1,904百万円(前年同期比+285百万円:17.6%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)	+2,235百万円
	(NR養殖)	+2,012百万円
	ホッケ	+127百万円
	カニ	△184百万円
	ホタテ	△134百万円
畜産品	チキン	+282百万円

### 3.比較貸借対照表の増減(連結)

(単位：百万円)

資産	16/09期	17/09期	増減	負債・純資産	16/09期	17/09期	増減
流動資産	49,055	66,490	17,435	流動負債	48,859	57,527	8,667
売掛債権	18,107	21,866	3,758	買掛債務	5,344	5,886	542
商品	18,691	26,647	7,956	短期借入金*	35,047	35,838	790
前渡金	4,187	8,883	4,695	1年内償還予定の社債*	0	6,064	6,064
固定資産、投資他	96,177	107,208	11,031	固定負債	33,345	46,483	13,138
有形固定資産	71,593	78,147	6,554	長期借入金	21,885	41,944	20,059
無形固定資産	15,861	16,470	608	純資産	63,027	69,688	6,661
総資産	145,232	173,699	28,466	負債及び純資産	145,232	173,699	28,466

主な増減要因

#### ◇流動資産(174億円の増加)

・商品	増加	80億円
・前渡金	増加	47億円
・売掛債権	増加	38億円

#### ◇固定資産、投資他(110億円の増加)

・建物	増加	38億円
・投資有価証券	増加	23億円
・長期貸付金	増加	17億円
・機械及び装置	増加	7億円

#### ◇流動負債(87億円の増加)

・1年内償還予定の社債*	増加	61億円
・短期借入金*	増加	8億円
・買掛債務	増加	5億円

#### ◇固定負債(131億円の増加)

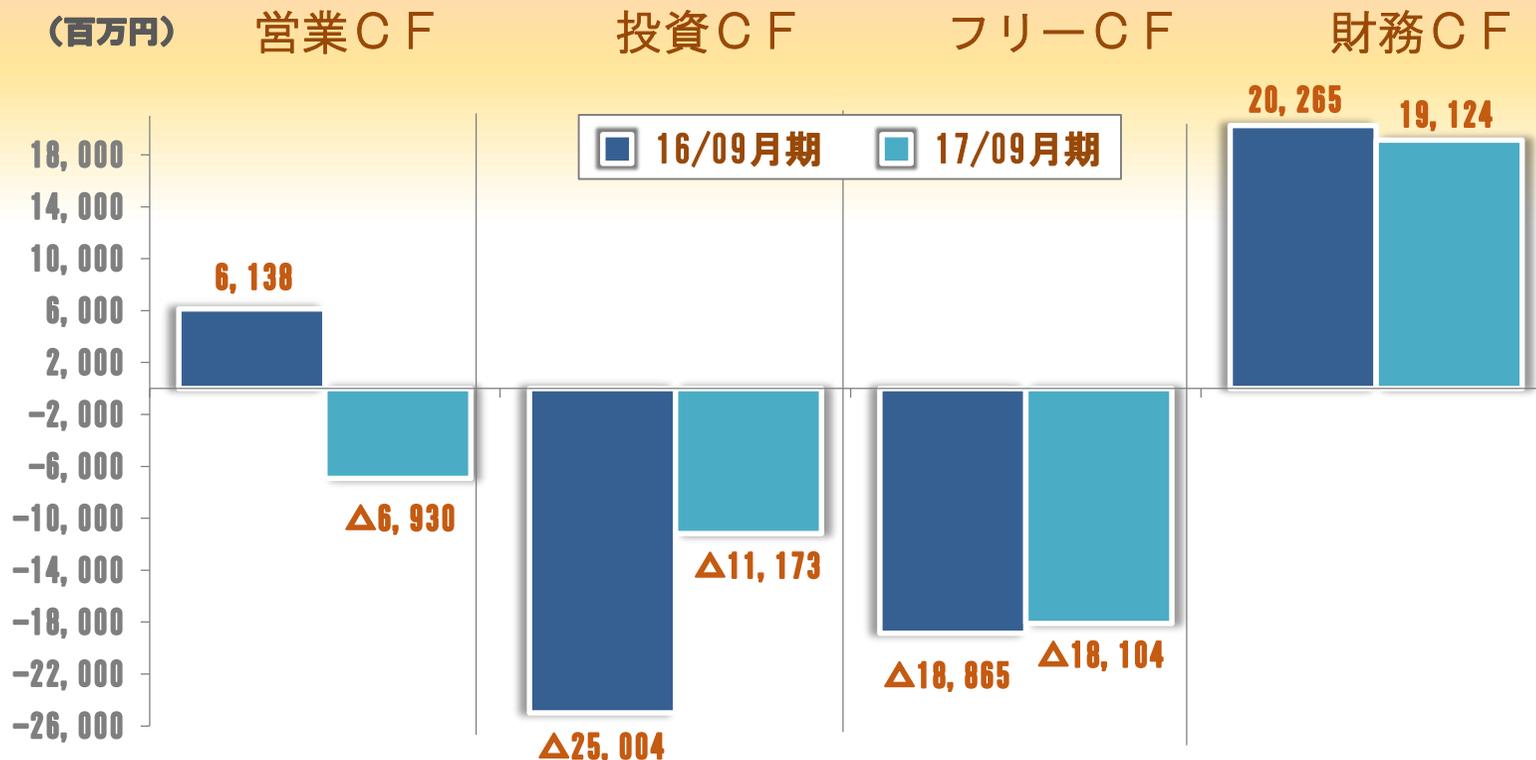
・長期借入金	増加	201億円
--------	----	-------

※億単位未満四捨五入

\*短期借入金には1年内返済予定の長期借入金含む

\*転換社債新株予約権付社債

# 4. キャッシュフロー計算書(連結)



17/09月期  
主要要因

## ◇営業CF

- ・税金等調整前当期純利益 +54億円
- ・減価償却費 +47億円
- ・売上債権増加 △37億円
- ・前渡金増加 △56億円
- ・たな卸資産増加 △78億円

## ◇投資CF

- ・有形固定資産の取得 △95億円
- ・貸付による支出 △22億円

※億単位未満四捨五入

## ◇フリーCF

- ・前年同期比 7億円増

## ◇財務CF

- ・借入金 +203億円
- ・配当金支払 △11億円

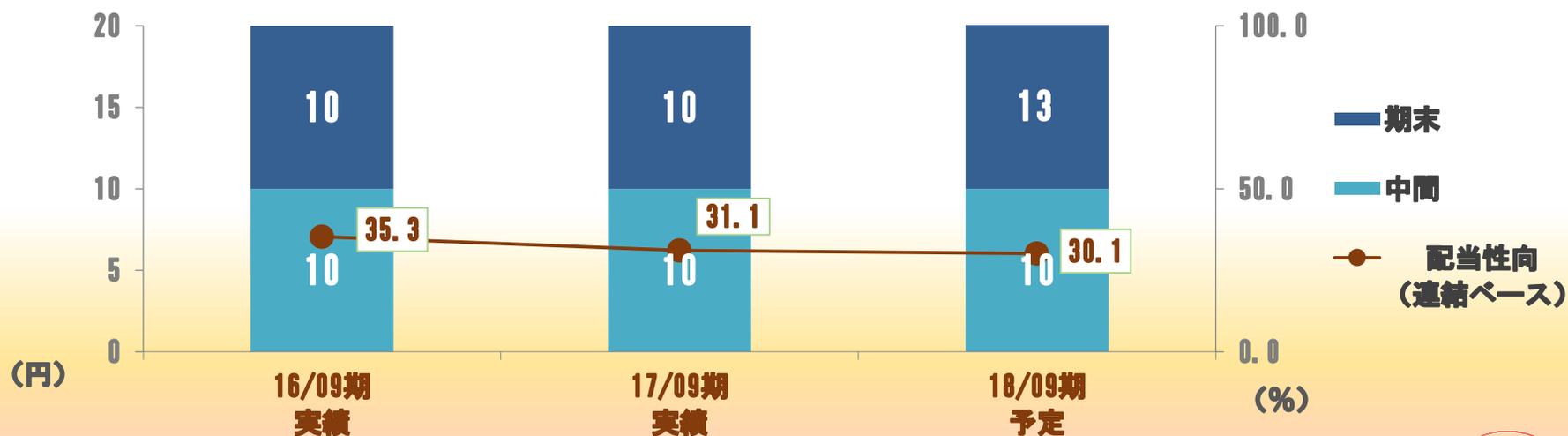
## ◇現金及び現金同等物

- ・前年同期比 12億円増

## 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)	16/09期 実績	17/09期 実績	18/09期 予定
期 末	10.0	10.0	13.0
中 間	10.0	10.0	10.0
合 計	20.0	20.0	23.0



## Ⅲ.第六次中期経営計画

# Growing Value 2020

第71期(2018年9月期)～第73期(2020年9月期)

## 第五次中期経営計画の振り返り

売上高  
達成率  
96.4%

目標  
1,650億円  
実績  
1,590億円

ROE  
目標値比  
+ 0.1P

目標  
5.1%台  
実績  
5.1%

営業利益  
達成率  
90.9%

目標  
57億円  
実績  
51億円

配当性向  
目標値比  
△8.9P

目標  
40%以上  
実績  
31.1%

経常利益  
達成率  
95.3%

目標  
57億円  
実績  
54億円

EBITDA  
達成率  
98.8%

目標  
100億円  
実績  
98億円

親会社株主に帰属する  
当期純利益  
達成率  
105.0%

目標  
32億円  
実績  
33億円

自己資本比率  
目標値比  
△12.6P

目標  
52%以上  
実績  
39.4%

(単位:億円)

## 第六次中期経営計画の概要

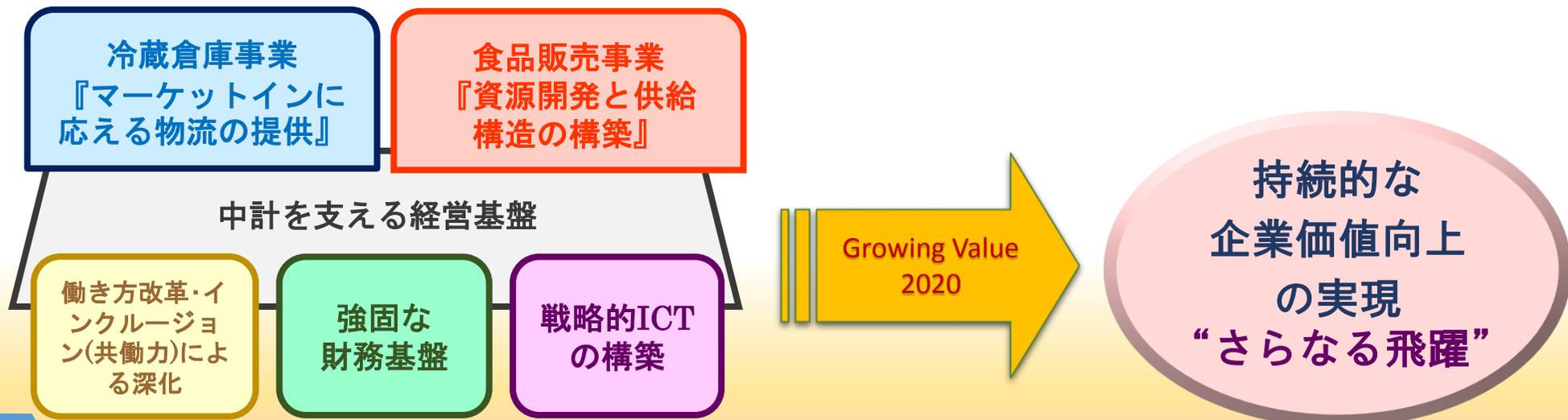
# キャッチフレーズ Growing Value 2020

### 位置付け

時代の趨勢とお客様の要請・ニーズにフィットした、付加価値の拡大を図る

### 基本方針

当社のファンダメンタルである事業所・拠点の力をもう一段成長させ、組織的、アメイバー的に事業機会を掴んで、お客さまに貢献する



Growing Value 2020

## 最終年度(2020年9月期)定量目標(連結ベース)

売上高 1,800億円 ROE 6.0%  
 営業利益 85億円 EBITDA 130億円

(単位:億円)	前中計最終年度実績 (17/09期)	本中計目標値 (20/09期)	増加率
売上高	1,590	1,800	13.2%
営業利益	51	85	64.1%
経常利益	54	85	56.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	33	53	57.7%
ROE	5.1%	6.0%	+0.9p
EBITDA	98	130	32.7%
自己資本比率	39.4%	40%以上	+0.6p

## 冷蔵倉庫事業のビジョン

目指す姿：

「マーケットインに応える革新と進化」

方針：

クールネットワークニーズへの対応力強化と低温物流効率化を主導的に推進する

定量目標：

(単位:億円)	前中計最終年度実績 (17/09期)	本中計目標値 (20/09期)	増加率
売上高	253	283	11.7%
営業利益(※)	56	66	15.9%

※ 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。

## 冷蔵倉庫事業の基本戦略

更なる拡大に向けてイノベーション

### 1. Additional Services事業

- ① 拠点通関網の拡大強化
- ② 付加価値サービスの事業化



更なる効率化に向けてエボリューション

### 2. Storage for Delivery事業

- ① イニシアチブをとった保管運送の一貫提案
- ② ICTと融合した保管運送サービスの高度化
- ③ TCサービスの拡充



## 食品販売事業のビジョン

目指す姿：

食料資源の開発と食プロデュースによる  
安定供給構造の構築

方針：

安定的な利益追求を基本としながらも、強みの  
ある商材を育成して全社的に展開

定量目標：



(単位:億円)	前中計最終年度実績 (17/09期)	本中計目標値 (20/09期)	増加率
売上高	1,336	1,517	13.5%
営業利益 (※)	19	47	146.8%

※ 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。

## 食品販売事業の基本戦略

【供給力の開発】新たな資源の確保

### 1. リソース・プラン

- ①海外資源調達力の強化
- ②国内資源集荷力の発揮



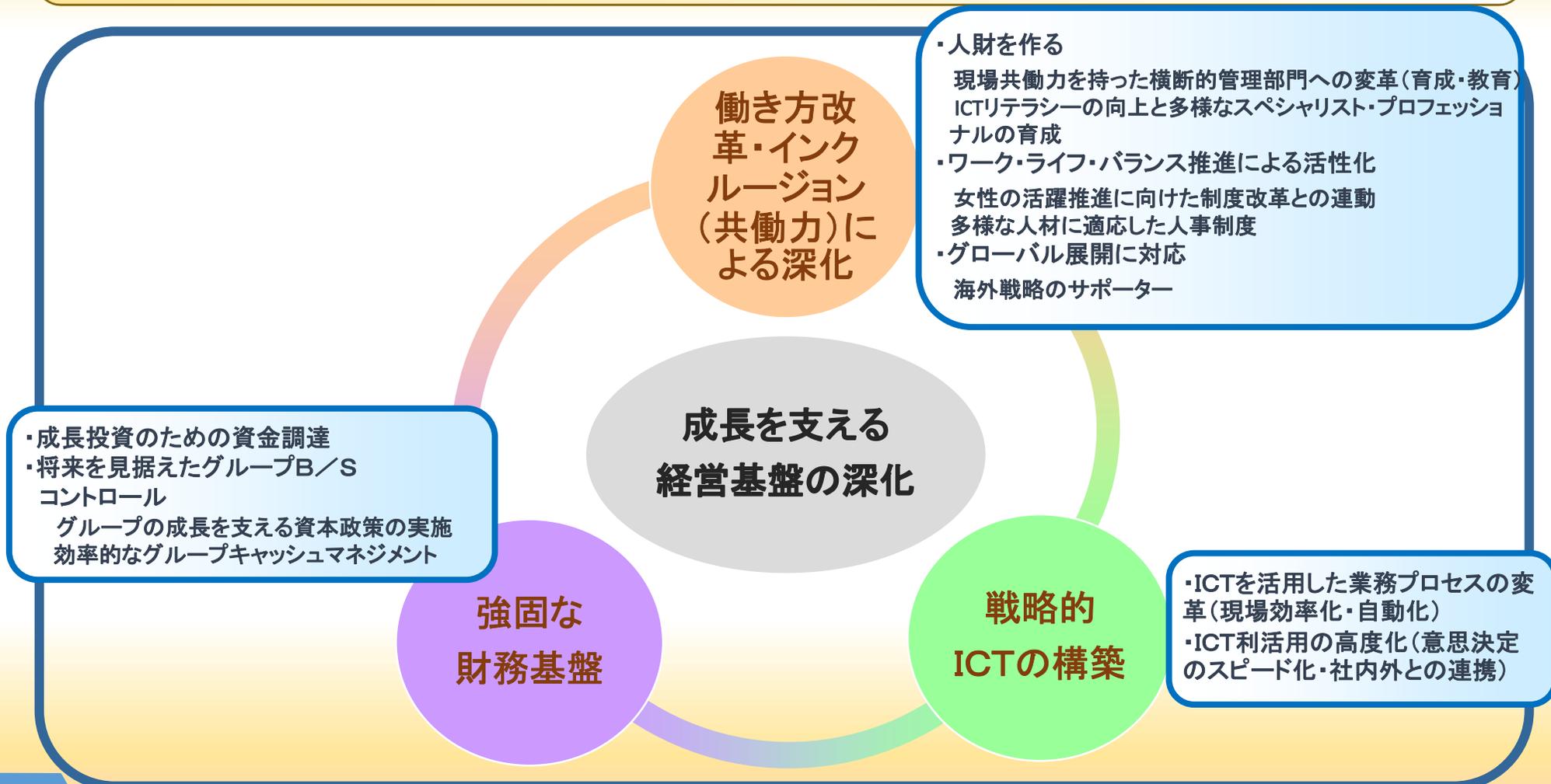
【提案力・企画力の増強】マーケットイン販売力の強化

### 2. リテール・アプローチ

- ①海外への販売力(輸出)の強化
- ②国内末端への縦型販売ルート強化



## 中期戦略を支える経営基盤の強化



## IV.2018年9月期 通期業績予想

24

## Earnings Forecast for the FY2018

# 2018年9月期 連結業績予想

(単位:百万円)		17/09期 通期 実績	18/09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	25,331	25,884	552	2.2%
	食品販売事業	133,655	137,077	3,421	2.6%
	その他事業	58	39	△19	△32.9%
	売上高	159,045	163,000	3,954	2.5%
営業利益	冷蔵倉庫事業	5,695	6,004	308	5.4%
	食品販売事業	1,904	3,643	1,738	91.3%
	その他事業	57	43	△14	△25.0%
	配賦不能費用	2,476	2,690	213	8.6%
	営業利益 (営業利益率)	5,179 (3.3%)	7,000 (4.3%)	1,820 (1.0P)	35.1%
	経常利益 (経常利益率)	5,433 (3.4%)	7,000 (4.3%)	1,566 (0.9P)	28.8%
	親会社株主に帰属する 当期純利益 (当期純利益率)	3,360 (2.1%)	4,000 (2.5%)	639 (0.4P)	19.0%
	減価償却費	4,699	5,292	592	12.6%

## 業績予想

売上高  
1,630億円

営業利益  
70億円

経常利益  
70億円

親会社株主に帰属する

当期純利益  
40億円

# V.CSRの取り組み

26

**CSR Activities**

# CSRの取り組み(社会貢献活動)

## 地域貢献活動・環境への取り組み

### 地域貢献活動

地元チーム「横浜FC」のサポート  
冠試合「ヨコレイ presents KANAGAWA  
DERBY!!」の開催

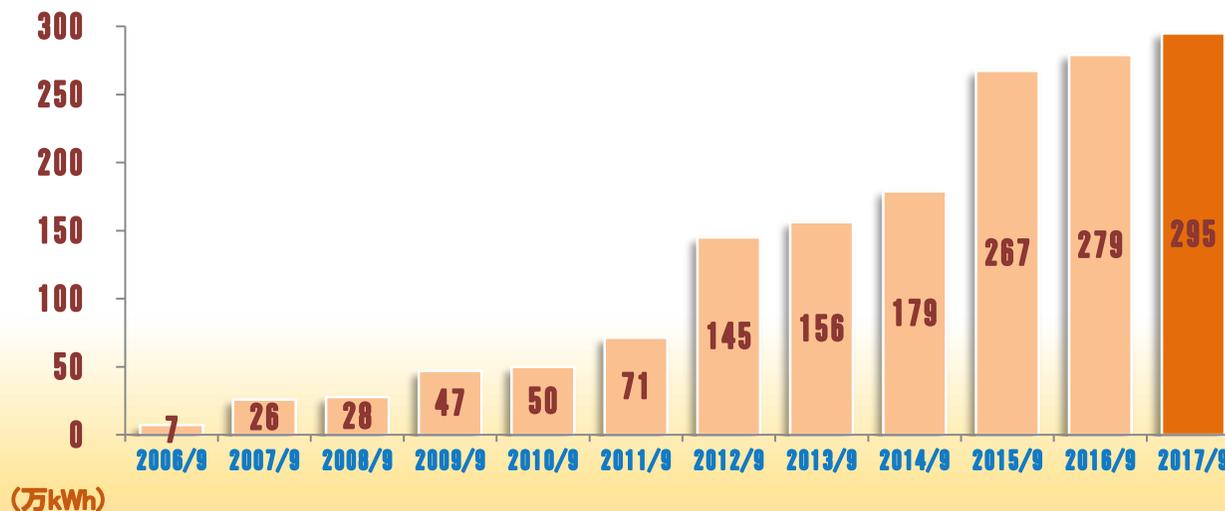


### 環境への取り組み

#### 太陽光発電システム

2017年9月期実績(国内)

- ・年間発電量合計 約295万kWh  
(年間907世帯分の発電量)
- ・CO2削減量合計 約1,471トン  
(杉の木10万本分の削減量)



太陽光による年間発電量

# VI.資料編

28

**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		16/09期	17/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	239 (11.0%)	235 (10.8%)	△4 (△0.2p)	△1.7%
	日冷倉12都市	2,179	2,171	△8	△0.4%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	373 (9.1%)	388 (9.1%)	15 (0.0p)	4.0%
	日冷倉12都市	4,100	4,276	176	4.3%
農産品	ヨコレイ (シェア)	228 (17.2%)	241 (18.1%)	13 (0.9p)	5.7%
	日冷倉12都市	1,323	1,332	9	0.7%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	434 (9.7%)	462 (10.1%)	28 (0.4p)	6.5%
	日冷倉12都市	4,476	4,579	103	2.3%
合計	ヨコレイ (シェア)	1,274 (10.5%)	1,326 (10.7%)	52 (0.2p)	4.1%
	日冷倉12都市	12,078	12,358	280	2.3%

(単位:千トン)

## 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	17/09期	前年同期比	
				増減	増減率
水産品	ヨコレイ (シェア)	1,036 (14.8%)	972 (14.5%)	△64 (△0.3p)	△6.2%
	日冷倉12都市	7,013	6,703	△310	△4.4%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	962 (11.9%)	891 (11.5%)	△71 (△0.4p)	△7.4%
	日冷倉12都市	8,107	7,756	△351	△4.3%
農産品	ヨコレイ (シェア)	896 (27.1%)	921 (28.4%)	25 (1.3p)	2.8%
	日冷倉12都市	3,307	3,242	△65	△2.0%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	520 (11.0%)	533 (11.1%)	13 (0.1p)	2.5%
	日冷倉12都市	4,749	4,811	62	1.3%
合計	ヨコレイ (シェア)	3,414 (14.7%)	3,317 (14.7%)	△97 (0.0p)	△2.8%
	日冷倉12都市	23,176	22,513	△663	△2.9%

(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	17/09期	前年同期比	
			増減	増減率
エビ	28,820	30,802	1,982	6.9%
サバ	16,371	19,126	2,755	16.8%
サケ	24,765	18,081	△6,684	△27.0%
イカ	11,063	11,302	239	2.2%
アジ	9,316	10,061	745	8.0%
水産品計	239,244	234,467	△4,777	△2.0%
ポーク	101,513	110,621	9,108	9.0%
チキン	138,571	139,602	1,031	0.7%
ビーフ	38,919	37,770	△1,149	△3.0%
畜産品計	372,518	388,371	15,853	4.3%
イモ類	31,922	42,097	10,175	31.9%
果汁・ジュース	21,711	22,245	534	2.5%
農産品計	227,683	240,510	12,827	5.6%
冷凍食品他計	434,119	462,330	28,211	6.5%
合計	1,273,565	1,325,678	52,113	4.1%

## 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			17/09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	38,023	19,161	503	42,795	20,885	488	4,772	1,724	△15
ビーフ	5,539	4,709	850	3,920	3,284	837	△1,619	△1,425	△13
チキン	21,083	6,090	288	18,643	5,839	313	△2,440	△251	25
鮭鱒	18,620	15,672	841	24,638	24,768	1,005	6,018	9,096	164
エビ	7,866	9,545	1,213	7,054	8,485	1,203	△812	△1,060	△10
サバ	56,858	9,406	165	62,493	10,227	163	5,635	821	△2
ウナギ	2,128	6,254	2,939	2,330	6,382	2,739	202	128	△200
ホタテ	6,593	8,539	1,295	5,252	7,107	1,353	△1,341	△1,432	58
ホッケ	11,171	4,573	409	13,975	5,640	403	2,804	1,067	△6
カニ	3,890	7,914	2,034	2,710	6,471	2,388	△1,180	△1,443	354

# 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/>