

第71期(2018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.2018年9月期 第2四半期トピックス

II.2018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.2018年9月期 通期業績予想

V.第六次中期経営計画

Growing Value 2020

- ・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 . 2018年9月期 第2四半期トピックス

FY2018 2nd Quarter Topics

2018月期 第2四半期トピックス



Hofseth Aqua ASの養殖場がASC認証を取得

- ・ ノルウェーラウト養殖事業会社初となる養殖場(2箇所)のASC認証を取得
- ・ ASC認証は「海のエコラベル」として知られるMSC認証の養殖版
- ・ 2018年中には全ての養殖場がASC認証となる予定



東京羽田物流センター竣工 & 物効法の認定

- ・ 2018年2月、東京都大田区に創立70周年記念事業の一環として「東京羽田物流センター」を竣工。冷蔵収容能力21,091トン
- ・ 国交省より物流総合効率化法(物効法)の認定を受ける。
- ・ 都内、横浜、圏央道沿線の12箇所の物流センターで首都圏を取り囲む物流網が完成

2018月期 第2四半期トピックス



トラック予約受付システム導入開始

- ・ 2017年12月、幸手物流センターに試験導入
- ・ 近年問題となっているトラック待機時間解消を計る
- ・ トラック到着時間の事前予約&SMSによるトラック接車誘導を実現
- ・ 今後順次物流センターに導入予定



第一回国内無担保普通社債の発行

- ・ 2018年3月、第一回国内無担保普通社債(100億円)を発行
- ・ 利率は年0.34%。債券格付けはAマイナス(日本格付研究所)
- ・ 資金調達が多様化を計る

Ⅱ. 2018年9月期 第2四半期決算サマリー

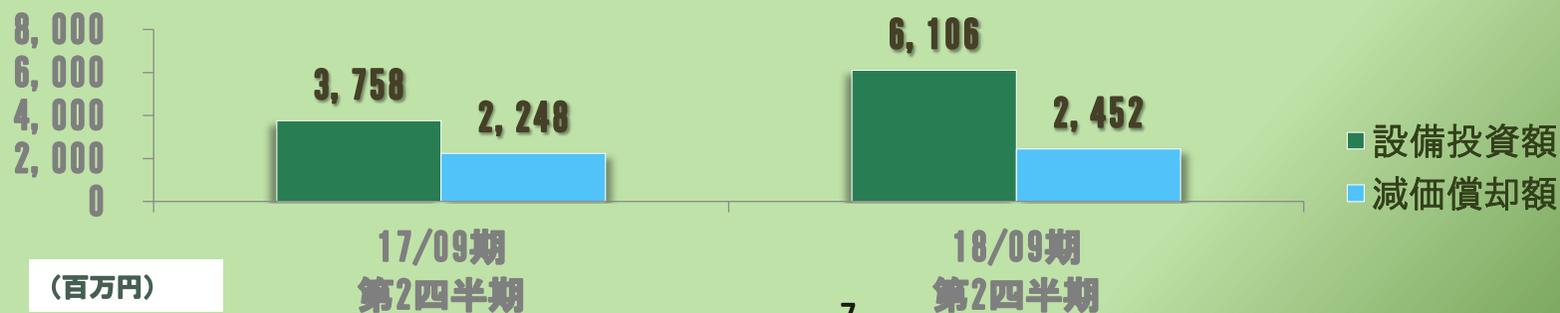
FY2018 2nd Quarter Financial Summary

1.連結損益計算書

增收減益 売上高 4.6%増、営業利益 17.9%減

(単位:百万円)

	17/09期 第2四半期	18/09期 第2四半期	前年同期比		18/5月 公表予想	達成率
			増減額	増減率		
売上高	79,167	82,780	3,612	4.6%	163,000	50.8%
営業利益	3,160	2,593	△566	△17.9%	7,000	37.0%
経常利益	3,430	2,676	△753	△22.0%	7,000	38.2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,976	1,644	△332	△16.8%	4,000	41.1%



2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業は**増収増益** 食品販売事業は**増収減益**

(単位:百万円)

	売上高				営業利益			
	17/09期 第2四半期	18/09期 第2四半期	前年同期比		17/09期 第2四半期	18/09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	12,596	12,927	330	2.6%	3,065	3,221	156	5.1%
食品販売事業	66,540	69,824	3,283	4.9%	1,262	588	△673	△53.4%
その他	30	28	△1	△5.1%	28	27	△0	△2.7%
合計	79,167	82,780	3,612	4.6%	4,355	3,837	△518	△11.9%

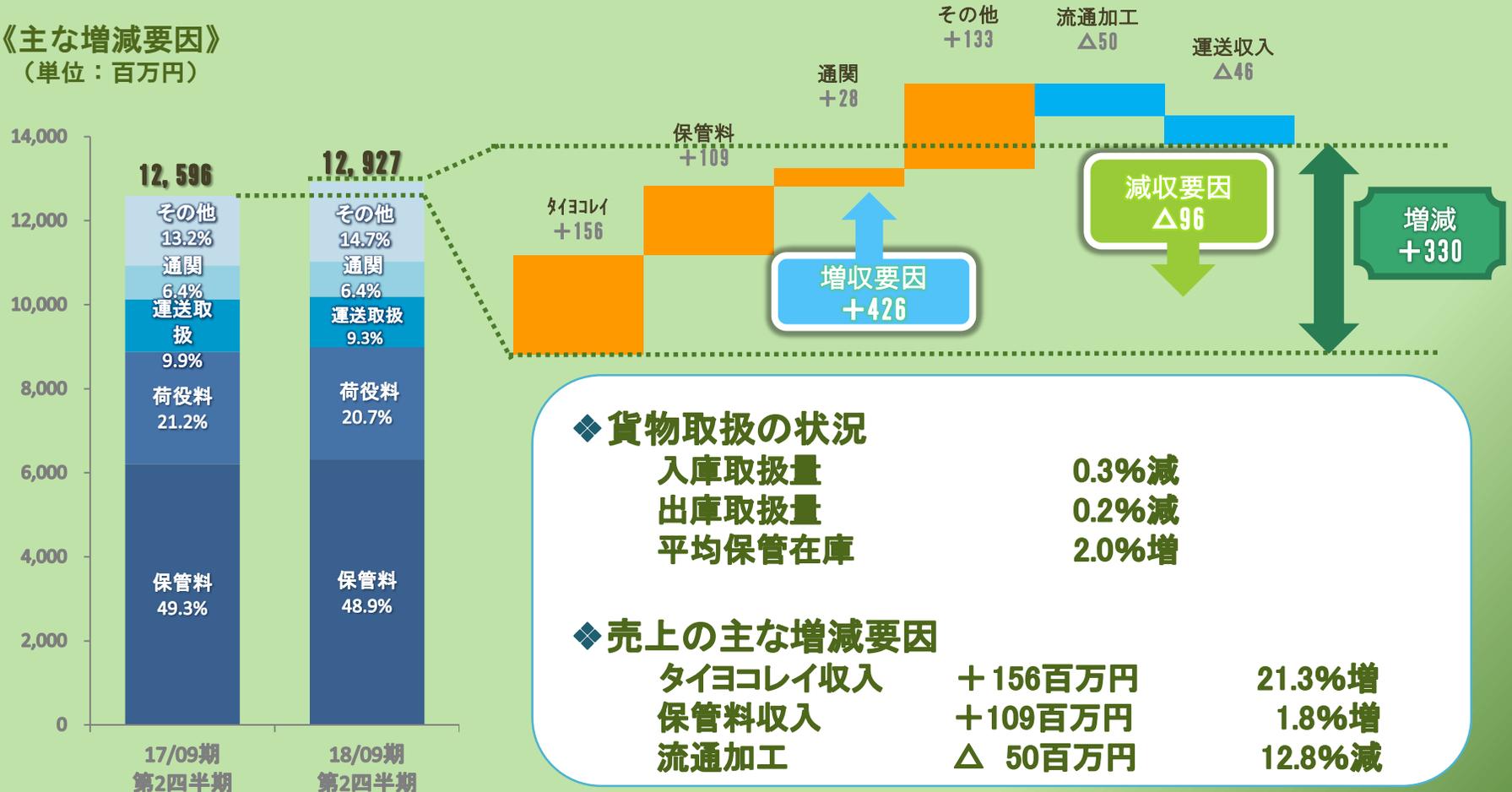
※ 各セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用(管理部門にかかる費用)の控除前です。

2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

売上高: 12,927百万円(前年同期比 +330百万円:2.6%増)

《主な増減要因》
(単位: 百万円)

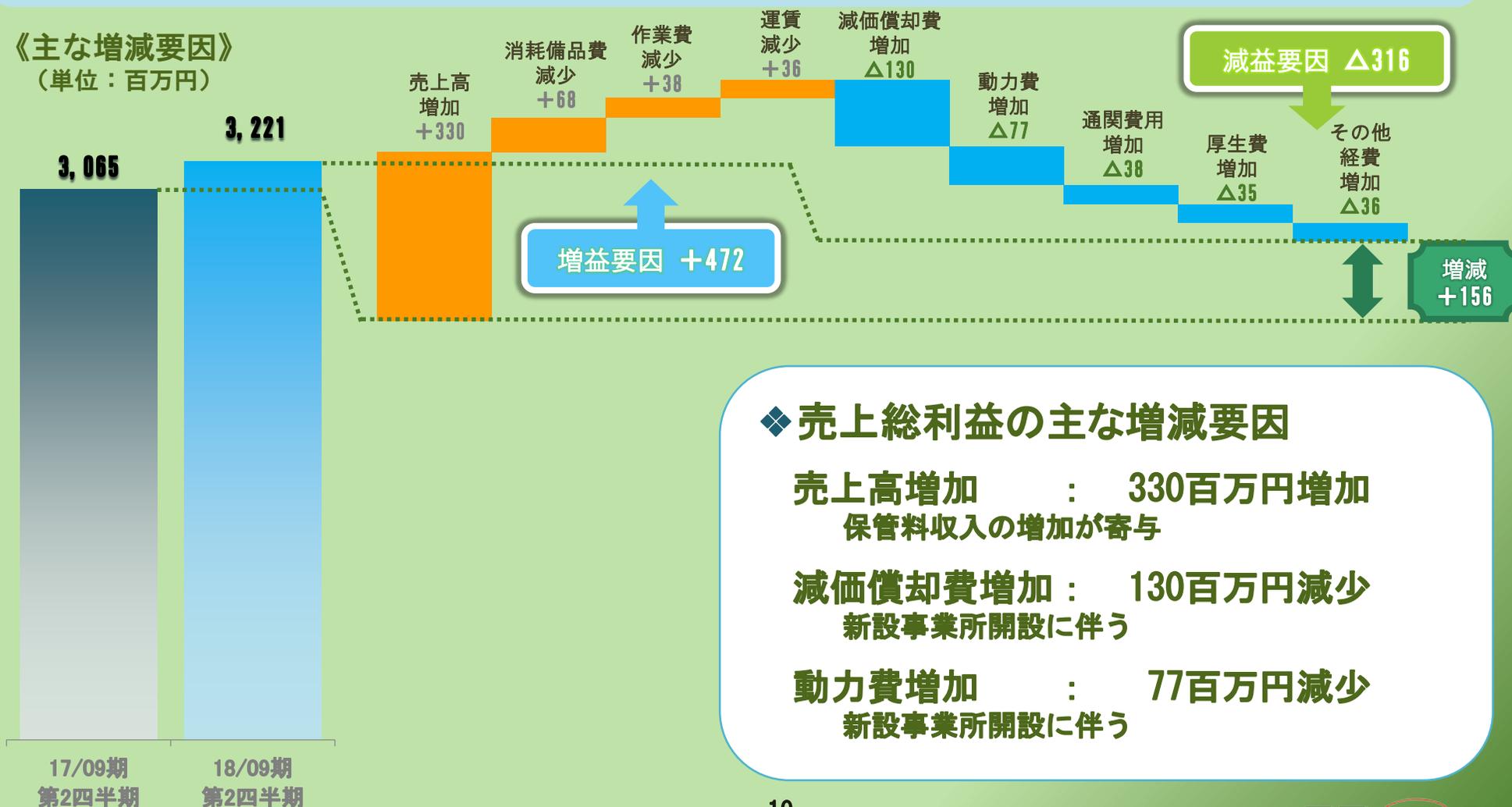


2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

営業利益:3,221百万円(前年同期比+156百万円:5.1%増)

《主な増減要因》
(単位:百万円)



◆ 売上総利益の主な増減要因

売上高増加 : 330百万円増加
保管料収入の増加が寄与

減価償却費増加 : 130百万円減少
新設事業所開設に伴う

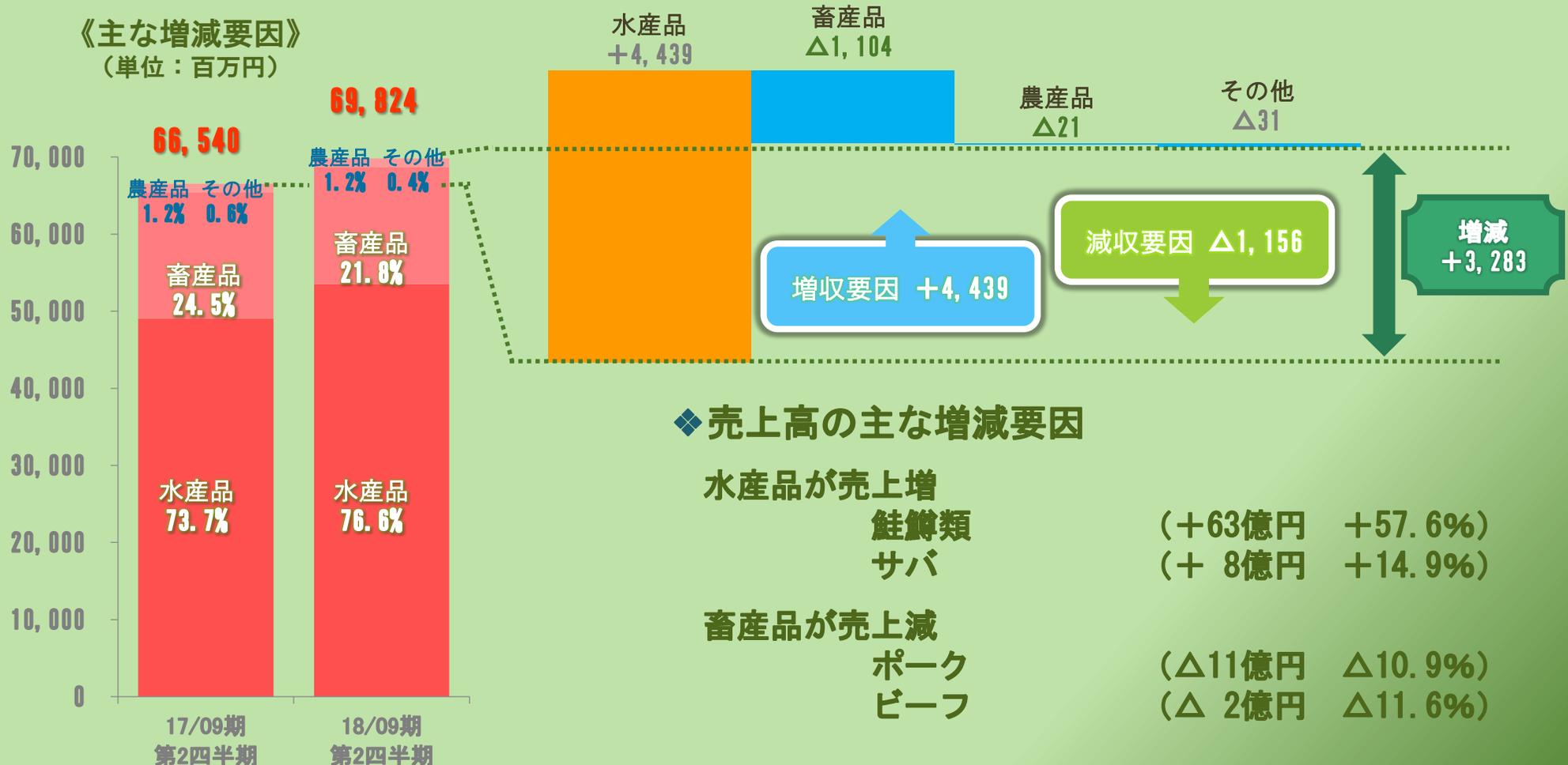
動力費増加 : 77百万円減少
新設事業所開設に伴う

2.セグメント別概要

食品販売事業

売上高:69,824百万円(前年同期比+3,283百万円:4.9%増)

《主な増減要因》
(単位:百万円)



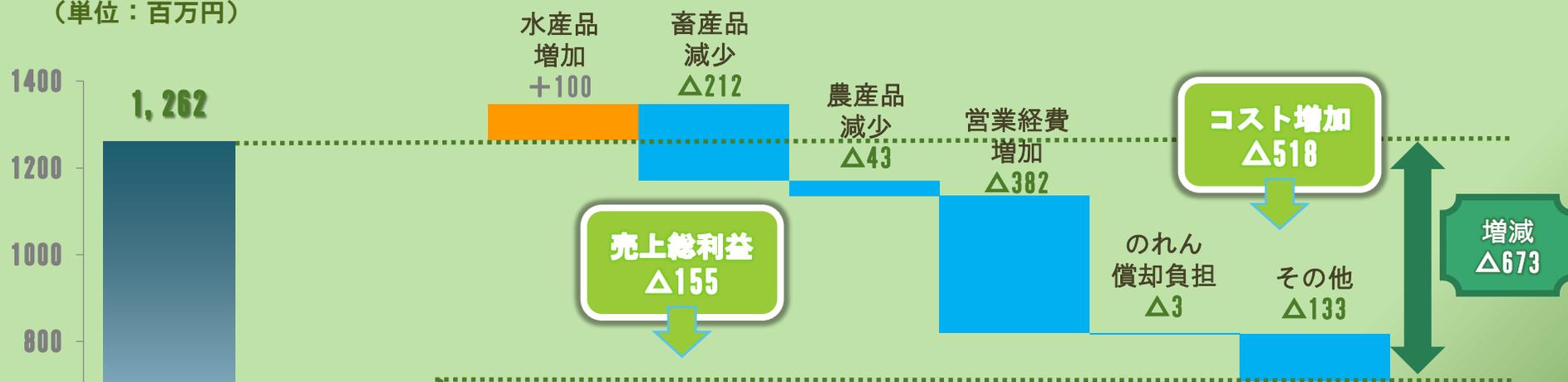
2.セグメント別概要

食品販売事業

営業利益588百万円(前年同期比△673百万円:53.4%減)

《主な増減要因》

(単位:百万円)



◆売上総利益の主な増減要因

水産品	NR養殖	+649百万円
	サバ	+40百万円
	カニ	△186百万円
	ホッケ	△165百万円
畜産品	チキン	△157百万円
	ポーク	△58百万円

3.比較貸借対照表の増減(連結)

(単位:百万円)

資産	17/09期 第2四半期	18/09期 第2四半期	増減	負債・純資産	17/09期 第2四半期	18/09期 第2四半期	増減
流動資産	64,040	78,436	14,396	流動負債	46,245	58,741	12,495
現預金	7,967	7,383	△583	買掛債務	5,146	7,216	2,070
売掛債権	19,076	23,247	4,170	短期借入金 *1	32,785	40,695	7,909
商品	25,954	36,222	10,268	固定負債	50,942	57,967	7,024
固定資産	101,715	114,524	12,808	転換社債 *2	6,131	0	△6,131
有形固定資産	74,061	82,147	8,086	社債・長期借入金	39,642	52,961	13,319
投資等	10,659	15,804	5,144	純資産	68,568	76,252	7,684
総資産	165,755	192,960	27,204	負債及び純資産	165,755	192,960	27,204

主な要因

◇流動資産(143億円の増加)

- ・商品 増加 102億円
- ・売掛債権 増加 41億円

◇固定資産(128億円の増加)

- ・建物及び構築物 増加 63億円
- ・投資有価証券 増加 28億円

◇流動負債(124億円の増加)

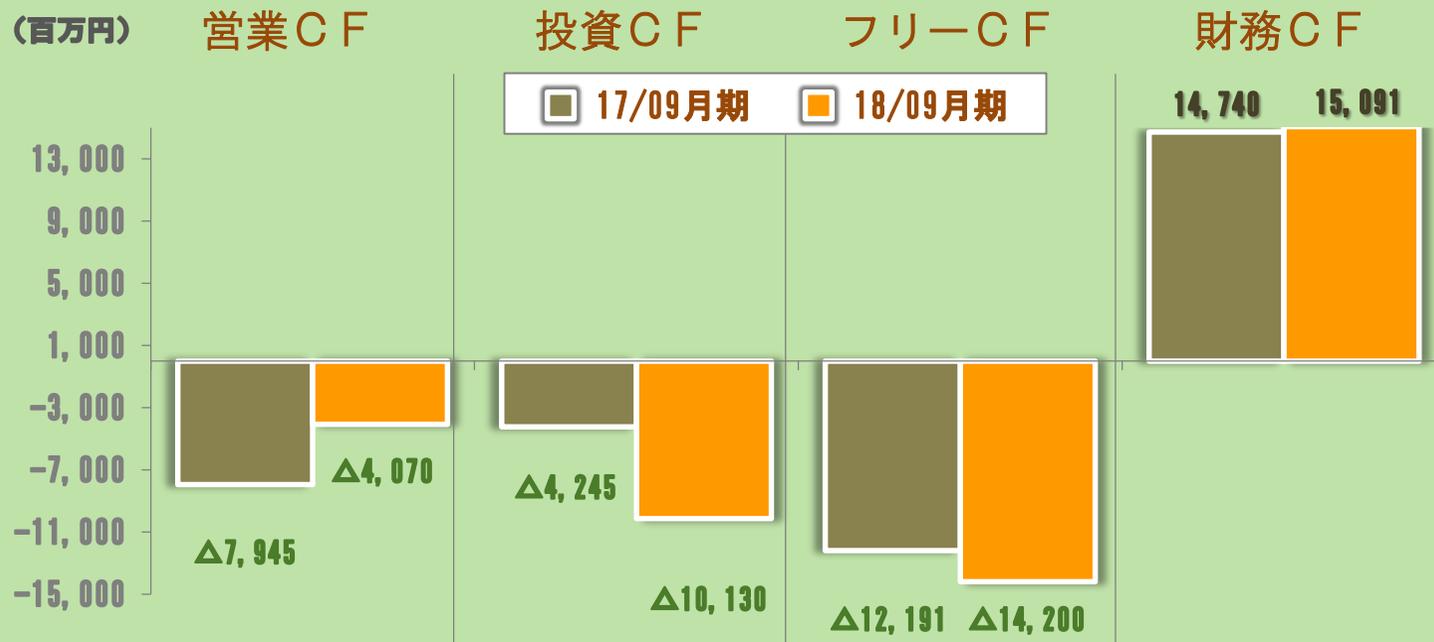
- ・短期借入金 *1 増加 79億円
- ・1年内償還予定の社債 増加 22億円

◇固定負債(70億円の増加)

- ・長期借入金 増加 33億円
- ・社債 増加 100億円
- ・転換社債 減少 61億円

*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)



主要要因

◇営業CF

税金等調整前当期純利益	+23億円
減価償却費	+24億円
たな卸資産の増加	△95億円
売上債権の増加	△13億円

◇投資CF

(有形固定資産取得支出 △62億円)

◇フリーCF

(前年同期比 △20億円)

◇財務CF

社債	+100億円
借入金	+56億円

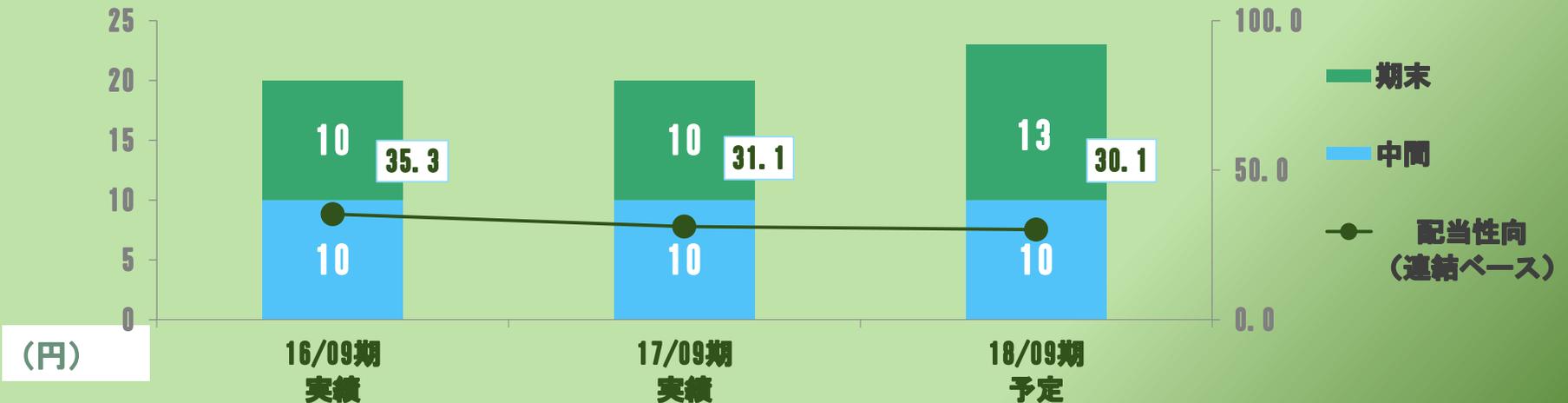
◇現金及び現金同等物

(前年同期比 73億円 △5億円)

5.株主還元の様況

年間23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
中 間	10.0	10.0	10.0
期 末	10.0	10.0	13.0
合 計	20.0	20.0	23.0



Ⅲ. CSRの取り組み

CSR Activities

CSRの取り組み

平成29年交通関係環境保全優良事業者等大臣表彰受賞



〈地域貢献活動〉

横浜FC東日本大震災復興支援活動協賛

IV. 2018年9月期 通期業績予想

Earnings Forecast for the FY2018

2018年9月期 通期業績予想

売上高1,630億 営業利益70億 当期純利益40億

(単位:百万円)

	17/09期 通期 実績	18/09期 通期 予想 17/11月発表	前年同期比		18/09期 第2四半期 実績	通期予想値比
			増減額	増減率		進捗率
売上高	159,045	163,000	3,954	2.5%	82,780	50.8%
営業利益 (営業利益率)	5,179 (3.3%)	7,000 (4.3%)	1,820 (1.0p)	35.1%	2,593 (3.1%)	37.0%
経常利益 (経常利益率)	5,433 (3.4%)	7,000 (4.3%)	1,566 (0.9p)	28.8%	2,676 (3.2%)	38.2%
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%	1,644 (2.0%)	41.1%
減価償却費	4,699	5,292	592	12.6%	0	0%

2018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)

		17/09期 通期 実績	18/09期 通期 予想	前年同期比		18/09期 第2四半期 実績 (進捗率)
				増減額	増減率	
冷蔵倉庫事業	売上高	25,331	25,884	552	2.2%	12,927 (49.9%)
	営業利益	5,695	6,004	308	5.4%	3,221 (53.7%)
食品販売事業	売上高	133,655	137,077	3,421	2.6%	69,824 (50.9%)
	営業利益	1,904	3,643	1,738	91.3%	588 (16.2%)

V. 第六次中期経営計画

第71期(2018年9月期)～第73期(2020年9月期)

6th Medium-term Management Plan

第六次中期経営計画の概要

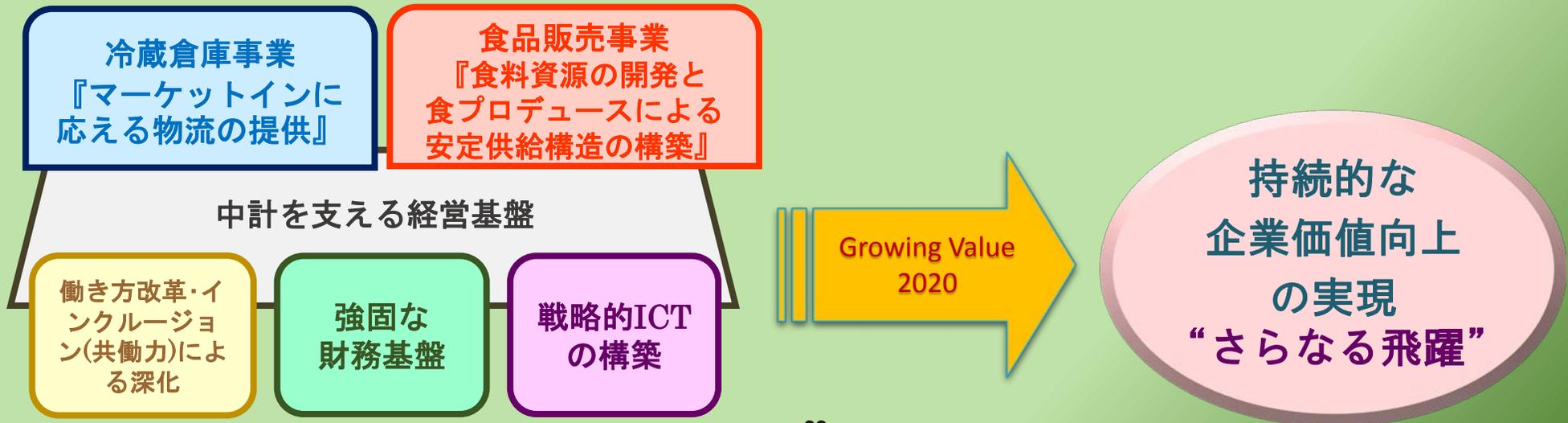
キャッチフレーズ Growing Value 2020

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



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%台
 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 最終目標値 (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%
当期純利益	33	53	57.7%
ROE	5.2%	6.0%台	+0.9p
EBITDA	98	130	31.6%
自己資本比率	39.4%	40%以上	+0.6p

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		17/09期 第2四半期	18/09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)	117 (10.7%)	103 (9.8%)	△14 (0.9p)	△12.0%
	日冷倉12都市	1,095	1,055	△40	△3.7%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	190 (9.4%)	208 (9.6%)	18 (0.2p)	9.5%
	日冷倉12都市	2,016	2,159	143	7.1%
農産品	ヨコレイ (シェア)	130 (19.7%)	106 (16.3%)	△24 (△3.4p)	△18.5%
	日冷倉12都市	661	651	△10	△1.5%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	207 (9.3%)	226 (10.0%)	19 (0.7p)	9.2%
	日冷倉12都市	2,217	2,266	49	2.2%
合計	ヨコレイ (シェア)	645 (10.8%)	643 (10.5%)	△2 (△0.3p)	△0.3%
	日冷倉12都市	5,990	6,131	141	2.4%

(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		17/09期 第2四半期	18/09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)	493 (14.7%)	476 (13.9%)	△17 (△0.8p)	△3.4%
	日冷倉12都市	3,364	3,419	55	1.6%
畜産品	ヨコレイ (シェア)	430 (11.3%)	433 (10.6%)	3 (△0.7p)	0.7%
	日冷倉12都市	3,789	4,074	285	7.5%
農産品	ヨコレイ (シェア)	502 (30.5%)	515 (31.6%)	13 (1.1p)	2.6%
	日冷倉12都市	1,647	1,629	△18	△1.1%
冷凍食品他	ヨコレイ (シェア)	246 (10.5%)	279 (11.4%)	33 (0.9p)	13.4%
	日冷倉12都市	2,341	2,444	103	4.4%
合計	ヨコレイ (シェア)	1,671 (15.0%)	1,703 (14.7%)	32 (△0.3p)	1.9%
	日冷倉12都市	11,141	11,566	425	3.8%

(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	17/09期 第2四半期累計	18/09期 第2四半期累計	前年同期比	
			増減	増減率
エビ	14,379	13,082	△1,297	△9.0%
サバ	13,643	11,585	△2,058	△15.1%
イカ	5,522	5,461	△61	△1.1%
サケ	9,582	9,934	352	3.7%
アジ	4,659	3,385	△1,274	△27.3%
水産品計	117,435	103,191	△14,244	△12.1%
ポーク	54,189	57,377	3,188	5.9%
チキン	66,497	77,876	11,379	17.1%
ビーフ	19,189	21,167	1,978	10.3%
畜産品計	190,422	208,401	17,979	9.4%
イモ類	26,981	19,674	△7,307	△27.1%
果汁・ジュース	10,991	11,242	251	2.3%
農産品計	130,283	106,476	△23,807	△18.3%
冷凍食品他計	207,239	225,518	18,279	8.8%
合計	645,379	643,586	△1,793	△0.3%

(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	17/09期 第2四半期			18/09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	22,376	10,676	477	18,860	9,511	504	△3,516	△1,165	27
チキン	9,709	2,803	288	10,296	3,032	294	587	229	6
ビーフ	2,492	1,888	757	1,835	1,669	909	△657	△219	152
鮭鱈	12,655	10,931	863	15,106	17,232	1140	2,451	6,301	277
ホタテ	3,158	4,523	1,432	3,314	2,509	757	156	△2,014	△675
サバ	35,791	5,638	157	42,999	6,481	150	7,208	843	△7
エビ	3,778	4,424	1,171	3,466	4,234	1221	△312	△190	50
カニ	1,699	4,151	2,443	1,119	3,169	2832	△580	△982	389
イカ	6,477	3,615	558	6,600	3,641	551	123	26	△7
ホッケ	7,711	2,967	384	6,823	2,850	417	△888	△117	33
ウナギ	738	1,956	2,651	838	2,581	3080	100	625	429

※鮭鱈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 広報IR部参事

鈴木 大介

TEL : 045-210-0011

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

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