

第71期(2018年9月期) 決算説明会

横浜冷凍株式会社

I. 2018年9月期 トピックス

I. 2018年9月期 トピックス

II. 2018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
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. 2019年9月期 通期業績予想

- ・ 連結業績予想

V. CSRの取り組み

- ・ 地域貢献活動
- ・ 環境への取り組み

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 トピックス

Topics of the FY2018

2018年9月期 トピックス



創業70周年

- ・ 1948年5月13日に横浜卸売市場内にて創業
- ・ 2018年で70周年を迎えました
- ・ 今後も食品流通のエキスパートとして事業運営に励みます



東京羽田物流センターが竣工

- ・ 2018年2月、東京都大田区京浜島に「東京羽田物流センター」を竣工
- ・ 圏央道を含め関東12センターと連携し、最適な物流サービスを提供
- ・ 主な設備：Sittory、カーゴナビゲーションシステム他



持続可能な生産へ更なる前進

- ・ ノルウェーのグループ企業Hofseth Aqua ASがASC認証を取得
- ・ ASC認証は「海のエコラベル」であるMSC認証の養殖版
- ・ ASC認証を同国トラウト養殖業者として初取得

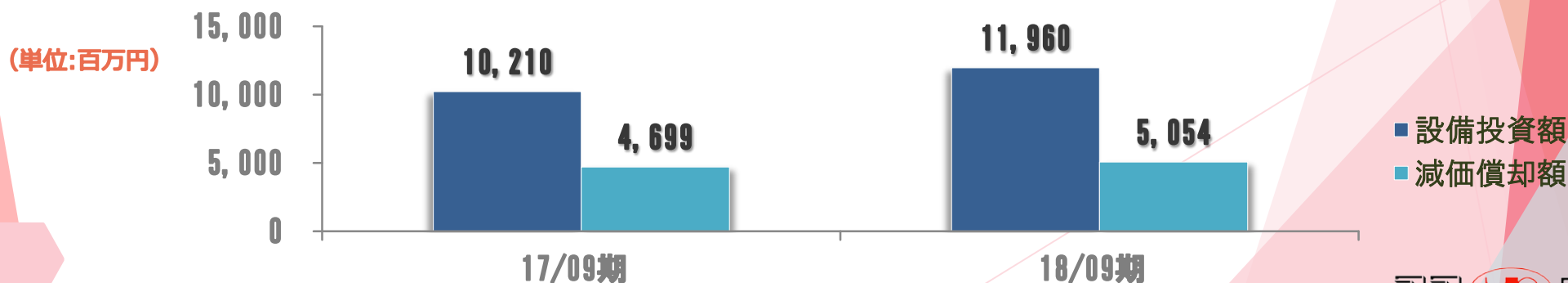
Ⅱ.2018年9月期 決算サマリー

Financial Summary for the FY2018

1. 連結損益計算書

売上高は前年を上回ったが、利益は前年を下回る

| (単位:百万円) | 17/09期 | 18/09期 | 前年同期比 | | 業績予想 * 18/08/10修正 | 達成率 |
|---------------------|---------|---------|--------|-------|----------------------|--------|
| | | | 増減額 | 増減率 | | |
| 売上高 | 159,045 | 171,772 | 12,727 | 8.0% | 163,000 | 105.4% |
| 営業利益 | 5,179 | 4,825 | △353 | △6.8% | 5,000 | 96.5% |
| E B I T D A | 9,879 | 9,880 | 1 | 0.0% | - | - |
| 経常利益 | 5,433 | 5,373 | △60 | △1.1% | 5,100 | 105.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 3,360 | 3,343 | △17 | △0.5% | 3,000 | 111.4% |



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 食品販売事業は増収減益

| (単位:百万円) | 売上高 | | | | 営業利益 | | | |
|----------|---------|---------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| | 17/09期 | 18/09期 | 前年同期比 | | 17/09期 | 18/09期 | 前年同期比 | |
| | | | 増減額 | 増減率 | | | 増減額 | 増減率 |
| 冷蔵倉庫事業 | 25,331 | 26,344 | 1,012 | 4.0% | 5,695 | 6,069 | 374 | 6.6% |
| 食品販売事業 | 133,655 | 145,370 | 11,715 | 8.8% | 1,904 | 1,202 | △701 | △36.9% |
| その他 | 58 | 57 | 0 | △1.6% | 57 | 54 | △2 | △4.3% |
| 合計 | 159,045 | 171,772 | 12,727 | 8.0% | 7,656 | 7,326 | △330 | △4.3% |

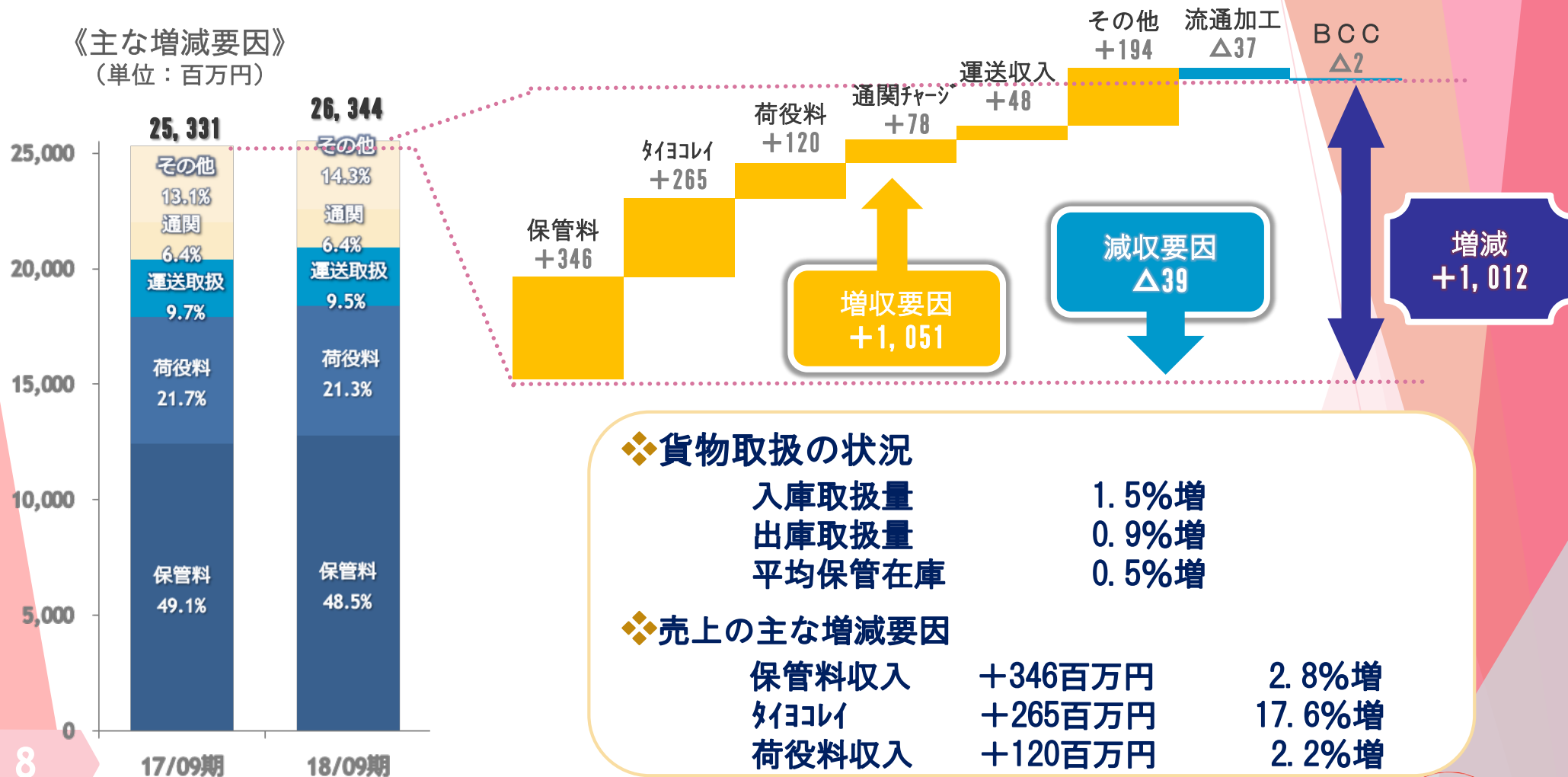
※ 各セグメントの営業利益は、配賦不能営業費用（管理部門にかかる費用）の控除前です。

2.セグメント別概要

冷蔵倉庫事業

売上高：26,344百万円（前年同期比 +1,012百万円：4.0%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：6,069百万円（前年同期比+374万円：6.6%増）

《主な増減要因》
（単位：百万円）



◆ 営業利益の主な増減要因

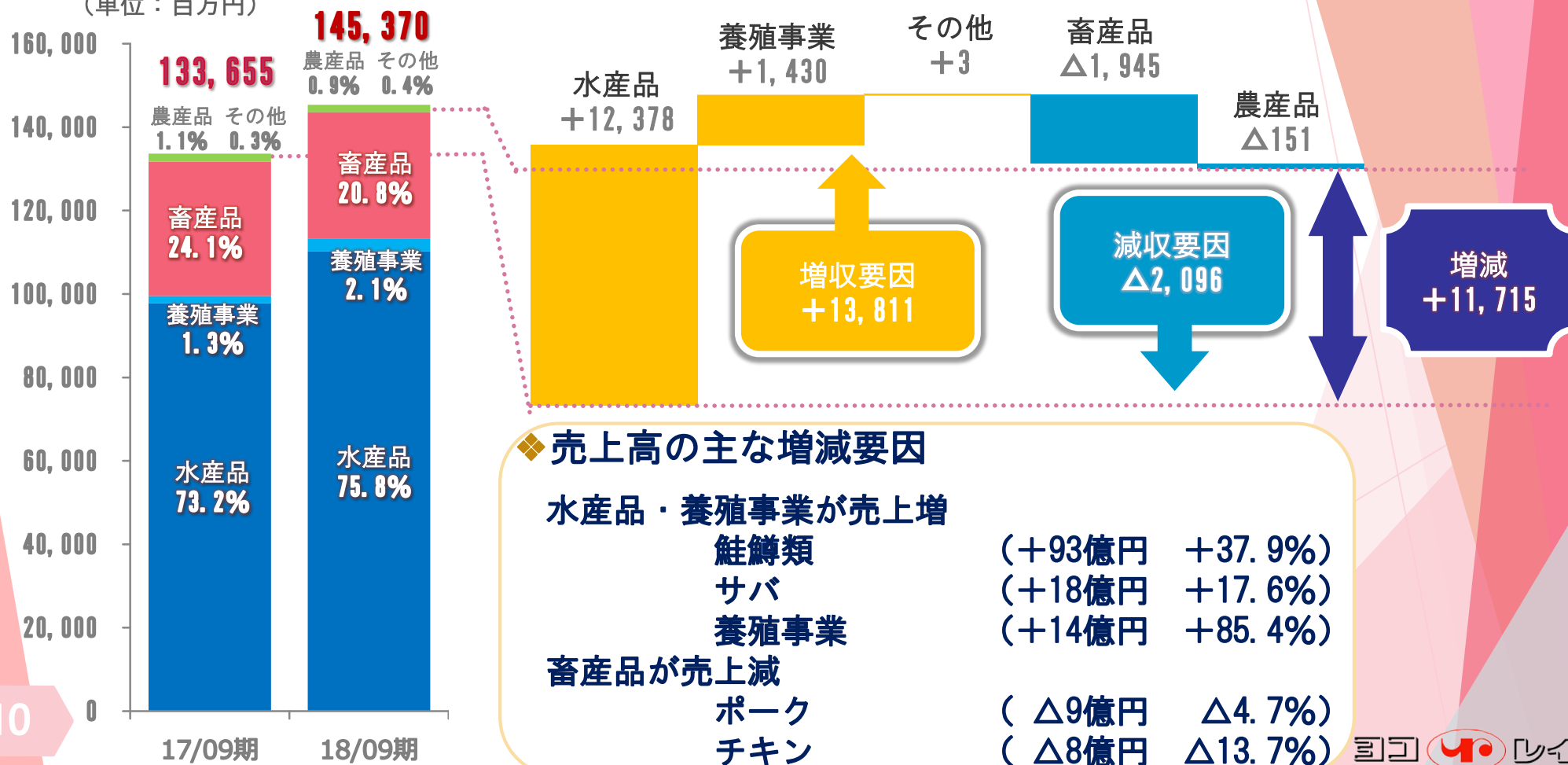
1. 売上高の増加：1,012百万円増加
2. 減価償却費増加：210百万円減少
新設事業所開設に伴う
3. 動力費増加：176百万円減少

2.セグメント別概要

食品販売事業

売上高：145,370百万円（前年同期比+11,715百万円：8.8%増）

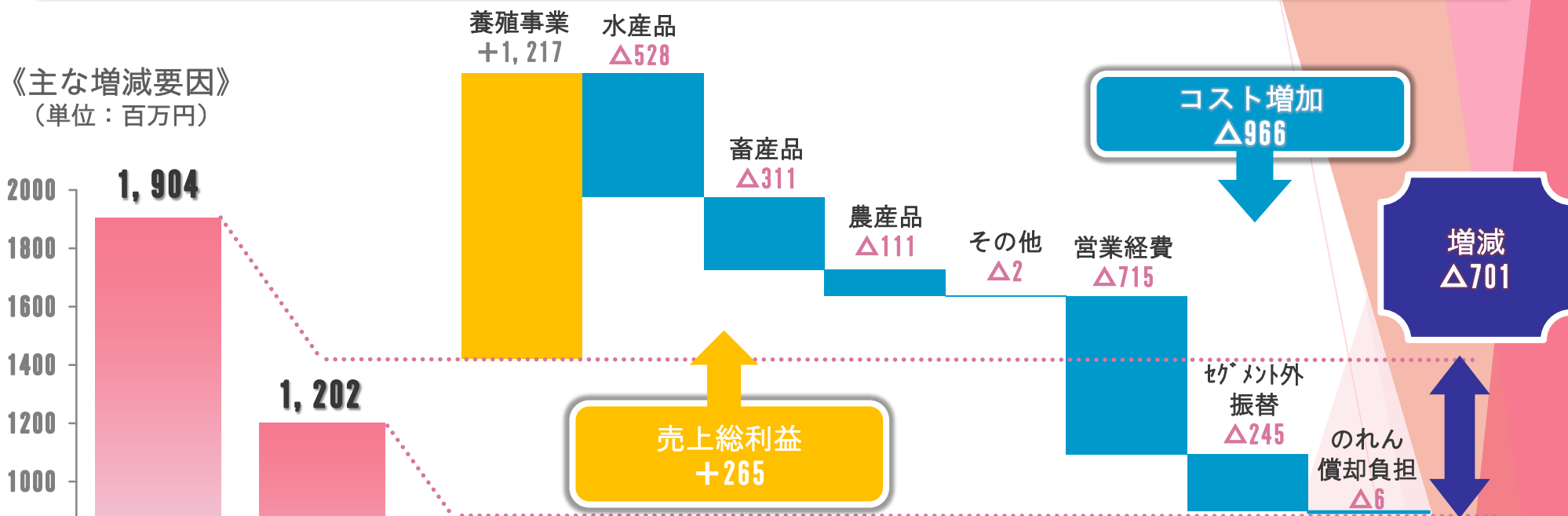
《主な増減要因》
（単位：百万円）



2.セグメント別概要

食品販売事業

営業利益1,202百万円（前年同期比△701百万円：36.9%減）



❖ 売上総利益の主な増減要因

| | | |
|-----|------|-----------|
| 水産品 | 養殖事業 | +1,217百万円 |
| | ウナギ | +135百万円 |
| | イカ | Δ284百万円 |
| | エビ | Δ242百万円 |
| | カニ | Δ160百万円 |
| 畜産品 | チキン | Δ202百万円 |
| | ポーク | Δ118百万円 |

3.比較貸借対照表（連結）

（単位：百万円）

| 資産 | 17/09期 | 18/09期 | 増減 | 負債・純資産 | 17/09期 | 18/09期 | 増減 |
|----------|---------|---------|--------|--------------|---------|---------|--------|
| 流動資産 | 66,490 | 67,906 | 1,416 | 流動負債 | 57,527 | 49,227 | △8,299 |
| 現預金 | 6,409 | 2,917 | △3,491 | 買掛債務 | 5,886 | 4,158 | △1,727 |
| 商品 | 26,647 | 24,608 | △2,039 | 短期借入金 * | 35,838 | 35,994 | 156 |
| 短期貸付金 | 0 | 10,862 | 10,862 | 1年内償還予定の社債 * | 6,064 | 0 | △6,064 |
| 固定資産、投資他 | 107,208 | 118,884 | 11,675 | 固定負債 | 46,483 | 58,705 | 12,221 |
| 有形固定資産 | 78,147 | 85,239 | 7,092 | 社債 | 0 | 10,000 | 10,000 |
| 無形固定資産 | 16,470 | 16,109 | △361 | 純資産 | 69,688 | 78,858 | 9,170 |
| 総資産 | 173,699 | 186,791 | 13,092 | 負債及び純資産 | 173,699 | 186,791 | 13,092 |

主な増減要因

◇流動資産(14億円の増加)

| | | |
|--------|----|-------|
| ・現預金 | 減少 | 34億円 |
| ・商品 | 減少 | 20億円 |
| ・短期貸付金 | 増加 | 108億円 |

◇固定資産、投資他(116億円の増加)

| | | |
|---------|----|------|
| ・建物 | 増加 | 14億円 |
| ・投資有価証券 | 増加 | 34億円 |
| ・長期貸付金 | 増加 | 16億円 |
| ・建設仮勘定 | 増加 | 47億円 |

◇流動負債(82億円の減少)

| | | |
|---------------|----|------|
| ・1年内償還予定の社債 * | 減少 | 60億円 |
| ・買掛債務 | 減少 | 17億円 |

◇固定負債(122億円の増加)

| | | |
|-----|----|-------|
| ・社債 | 増加 | 100億円 |
|-----|----|-------|

*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）

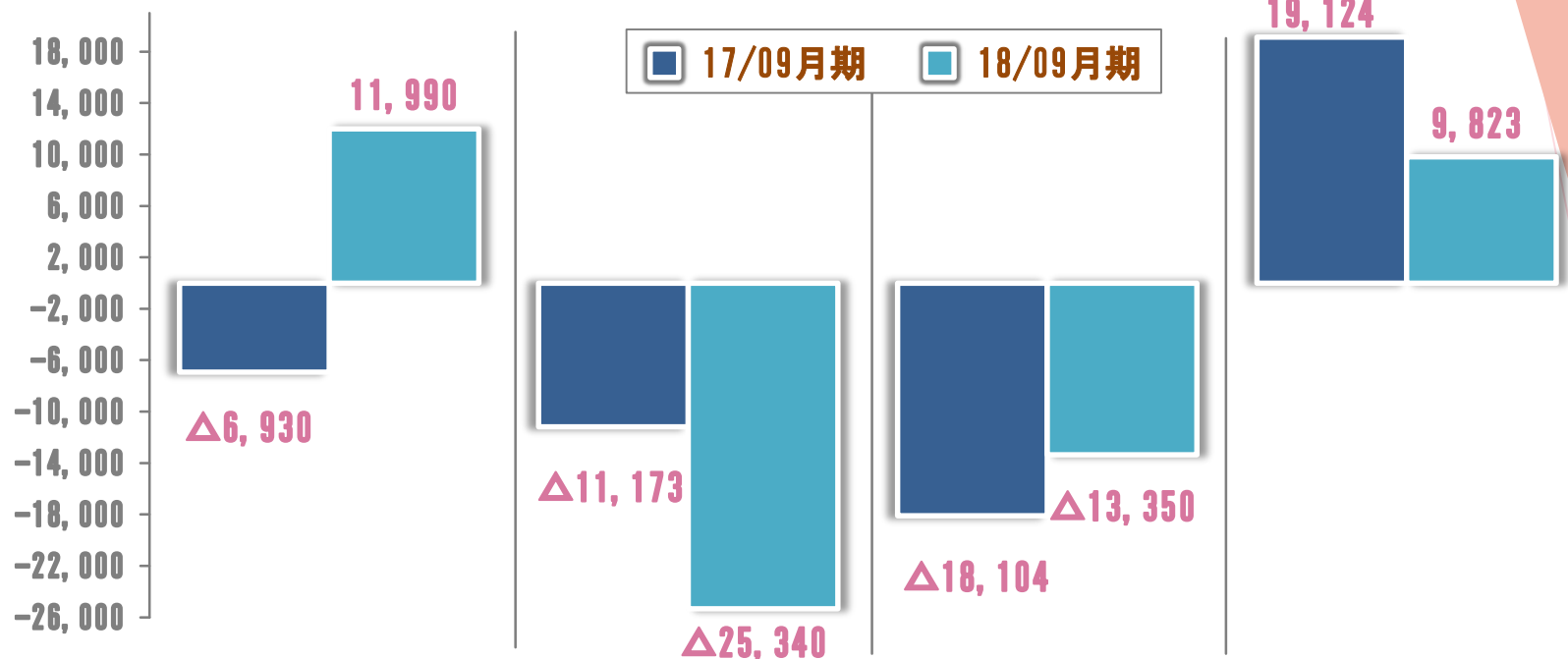
(百万円)

営業CF

投資CF

フリーCF

財務CF



18/09月期

主要要因

◇営業CF

- ・税金等調整前当期純利益 +50億円
- ・減価償却費 +50億円
- ・前渡金減少 +21億円
- ・たな卸資産減少 +20億円
- ・仕入債務減少 △17億円

◇投資CF

- ・有形固定資産の取得 △109億円
- ・貸付金増減 △132億円

◇フリーCF

- ・前年同期比 47億円増

◇財務CF

- ・借入金 +16億円
- ・社債 +100億円

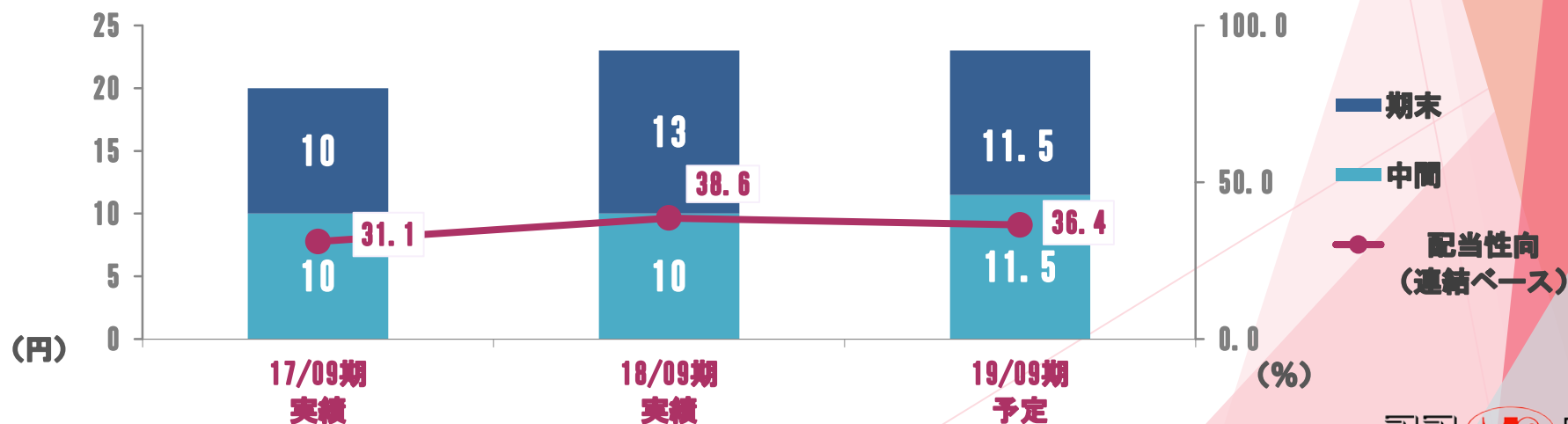
◇現金及び現金同等物

- ・前年同期比 △34億円

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) | 17/09期 実績 | 18/09期 実績 | 19/09期 予定 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 期 末 | 10.0 | 10.0 | 11.5 |
| 中 間 | 10.0 | 13.0 | 11.5 |
| 合 計 | 20.0 | 23.0 | 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)

6th Medium-term Management Plan

第六次中期経営計画の概要

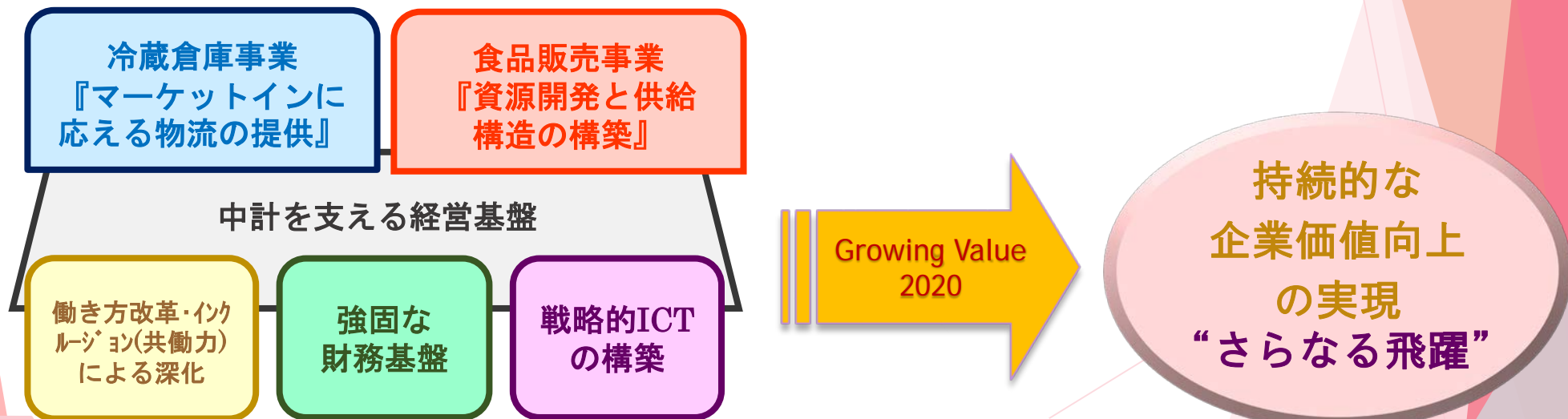
キャッチフレーズ Growing Value 2020

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



Growing Value 2020

最終年度（2020年9月期）定量目標（連結ベース）

売上高 1,600億円 ROE 5.7%
 営業利益 70億円 EBITDA 120億円

| （単位：億円） | 18/09期実績 | 中計目標値 （策定時） | 中計目標値 *18/11/14修正 | 増加率 （18/09期実績比） |
|---------------------|----------|----------------|----------------------|--------------------|
| 売上高 | 1,717 | 1,800 | 1,600 | △6.9% |
| 営業利益 | 48 | 85 | 70 | 45.1% |
| 経常利益 | 53 | 85 | 70 | 30.3% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 33 | 53 | 45 | 34.6% |
| ROE | 4.6% | 6.0% | 5.7% | +1.1p |
| EBITDA | 98 | 130 | 120 | 21.4% |
| 自己資本比率 | 41.5% | 40%以上 | 40%以上 | - |

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) | 18/09期実績 | 本中計目標値 (20/09期) *18/11/14修正前 | 本中計目標値 (20/09期) *18/11/14修正後 | 増加率 (18/09期実績比) |
|---------|----------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| 売上高 | 263 | 283 | 281 | 6.7% |
| 営業利益(※) | 60 | 66 | 64 | 5.5% |

※ 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：

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) | 18/09期実績 | 本中計目標値 (20/09期) *18/11/14修正前 | 本中計目標値 (20/09期) *18/11/14修正後 | 増加率 (18/09期実績比) |
|---------|----------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| 売上高 | 1,453 | 1,517 | 1,317 | △9.4% |
| 営業利益(※) | 12 | 47 | 32 | 166.2% |

※ 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.2019年9月期 通期業績予想

Earnings Forecast for the FY2019

目標達成に向けた収益性強化の更なる推進

| (単位:百万円) | | 18/09期 通期 実績 | 19/09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 | 26,344 | 27,440 | 1,095 | 4.2% |
| | 食品販売事業 | 145,370 | 122,500 | △22,870 | △15.7% |
| | その他事業 | 57 | 60 | 2 | 4.9% |
| | 売上高 | 171,772 | 150,000 | △21,772 | △12.7% |
| 営業利益 | 冷蔵倉庫事業 | 6,069 | 6,200 | 130 | 2.2% |
| | 食品販売事業 | 1,202 | 2,595 | 1,392 | 115.8% |
| | その他事業 | 54 | 55 | 0 | 0.3% |
| | 配賦不能費用 | 2,500 | 3,050 | 549 | 22.0% |
| | 営業利益 (営業利益率) | 4,825 (2.8%) | 5,800 (3.9%) | 974 (1.1P) | 20.2% |
| | 経常利益 (経常利益率) | 5,373 (3.1%) | 6,000 (4.0%) | 626 (0.9P) | 11.7% |
| | 親会社株主に帰属する 当期純利益 (当期純利益率) | 3,343 (2.0%) | 3,700 (2.5%) | 356 (0.5P) | 10.7% |
| | 減価償却費 | 5,054 | 5,670 | 615 | 12.2% |

業績予想

売上高
1,500億円

営業利益
58億円

経常利益
60億円

親会社株主に帰属する

当期純利益
37億円

V.CSRの取り組み

CSR Activities

CSRの取り組み

地域貢献活動・環境への取り組み

地域貢献活動

第十回 フードバレー十勝マラソン
へのスポンサー協賛

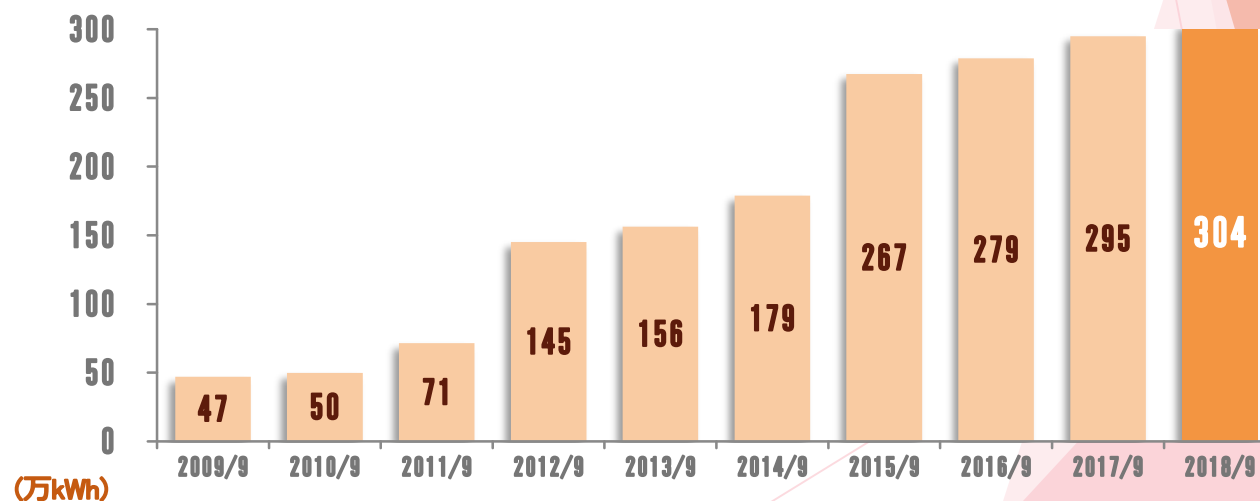


環境への取り組み

太陽光発電システム

2018年9月期実績（国内）

- ・年間発電量合計 約304万kWh
(年間411世帯分の発電量)
- ・CO2削減量合計 約1,843トン
(杉の木13万本分の削減量)



太陽光による年間発電量

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 | | 17/09期 | 18/09期 | 前年同期比 | |
|---------|---------------|------------------|------------------|----------------|--------|
| | | | | 増減 | 増減率 |
| 水産品 | ヨコレイ (シェア) | 235 (10.8%) | 208 (10.0%) | △27 (△0.8p) | △11.5% |
| | 日冷倉12都市 | 2,171 | 2,071 | △100 | △4.6% |
| 畜産品 | ヨコレイ (シェア) | 388 (9.1%) | 422 (9.4%) | 34 (0.3p) | 8.8% |
| | 日冷倉12都市 | 4,276 | 4,491 | 215 | 5.0% |
| 農産品 | ヨコレイ (シェア) | 241 (18.1%) | 211 (15.9%) | △30 (△2.2p) | △12.4% |
| | 日冷倉12都市 | 1,332 | 1,325 | △7 | △0.5% |
| 冷凍食品他 | ヨコレイ (シェア) | 462 (10.1%) | 504 (10.7%) | 42 (0.6p) | 9.1% |
| | 日冷倉12都市 | 4,579 | 4,719 | 140 | 3.1% |
| 合計 | ヨコレイ (シェア) | 1,326 (10.7%) | 1,345 (10.7%) | 19 (△0.0p) | 1.4% |
| | 日冷倉12都市 | 12,358 | 12,606 | 248 | 2.0% |

(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 | 18/09期 | 前年同期比 | |
|---------|---------------|------------------|------------------|----------------|-------|
| | | | | 増減 | 増減率 |
| 水産品 | ヨコレイ (シェア) | 972 (14.5%) | 934 (13.8%) | △38 (△0.7p) | △3.9% |
| | 日冷倉12都市 | 6,703 | 6,768 | 65 | 1.0% |
| 畜産品 | ヨコレイ (シェア) | 891 (11.5%) | 950 (11.1%) | 59 (△0.4p) | 6.6% |
| | 日冷倉12都市 | 7,756 | 8,534 | 778 | 10.0% |
| 農産品 | ヨコレイ (シェア) | 921 (28.4%) | 949 (29.2%) | 28 (0.8p) | 3.0% |
| | 日冷倉12都市 | 3,242 | 3,245 | 3 | 0.1% |
| 冷凍食品他 | ヨコレイ (シェア) | 533 (11.1%) | 589 (11.8%) | 56 (0.7p) | 10.5% |
| | 日冷倉12都市 | 4,811 | 5,008 | 197 | 4.1% |
| 合計 | ヨコレイ (シェア) | 3,317 (14.7%) | 3,422 (14.5%) | 105 (△0.2p) | 3.2% |
| | 日冷倉12都市 | 22,513 | 23,555 | △1,042 | 4.6% |

(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 | 18/09期 | 前年同期比 | |
|---------|-----------|-----------|---------|--------|
| | | | 増減 | 増減率 |
| エビ | 30,802 | 25,099 | △5,703 | △18.5% |
| サバ | 19,126 | 17,686 | △1,440 | △7.5% |
| サケ | 18,081 | 19,185 | 1,104 | 6.1% |
| イカ | 11,302 | 9,956 | △1,346 | △11.9% |
| アジ | 10,061 | 6,895 | △3,166 | △31.5% |
| 水産品計 | 234,467 | 208,453 | △26,014 | △11.1% |
| ポーク | 110,621 | 119,059 | 8,438 | 7.6% |
| チキン | 139,602 | 154,915 | 15,313 | 11.0% |
| ビーフ | 37,770 | 45,525 | 7,755 | 20.5% |
| 畜産品計 | 388,371 | 422,078 | 33,707 | 8.7% |
| イモ類 | 42,097 | 35,211 | △6,886 | △16.4% |
| 果汁・ジュース | 22,245 | 22,773 | 528 | 2.4% |
| 農産品計 | 240,510 | 210,595 | △29,915 | △12.4% |
| 冷凍食品他計 | 462,330 | 503,845 | 41,515 | 9.0% |
| 合計 | 1,325,678 | 1,344,971 | 19,293 | 1.5% |

(単位:トン)

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 | | | 18/09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 | 42,795 | 20,885 | 488 | 39,635 | 19,896 | 502 | △3,160 | △988 | 14 |
| ビーフ | 3,920 | 3,284 | 837 | 3,469 | 3,320 | 957 | △451 | 35 | 119 |
| チキン | 18,643 | 5,839 | 313 | 16,940 | 5,038 | 297 | △1,703 | △801 | △15 |
| 鮭鱒 | 24,638 | 24,768 | 1,005 | 28,238 | 34,162 | 1,209 | 3,600 | 9,393 | 204 |
| エビ | 7,054 | 8,485 | 1,203 | 6,388 | 7,503 | 1,174 | △666 | △982 | △28 |
| サバ | 62,493 | 10,227 | 163 | 76,593 | 12,029 | 157 | 14,100 | 1,801 | △6 |
| ウナギ | 2,105 | 6,382 | 3,032 | 2,281 | 7,493 | 3,285 | 176 | 1,110 | 252 |
| ホタテ | 5,252 | 7,107 | 1,353 | 11,960 | 7,340 | 613 | 6,708 | 232 | △739 |
| ホッケ | 13,975 | 5,640 | 403 | 14,731 | 5,891 | 399 | 756 | 251 | △3 |
| カニ | 2,710 | 6,471 | 2,388 | 2,195 | 6,086 | 2,773 | △515 | △384 | 385 |

（単位：数量=トン・金額=百万円・単価=円）

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

吉田 豊

TEL : 045-210-0011

E-mail: Yutaka-Yoshida@yokorei.co.jp

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