

# 2016年2月期 (2015年3月1日～2016年2月29日) 決算説明会

「食」創りのすべてを手がけ、「食」を進化させ続けるフード・イノベーター

## わらべや日洋株式会社

(2918)

2016年4月15日





# 2016年2月期業績報告 及び2017年2月期業績予想

# 2016年2月期連結業績

(単位:百万円)

|        | 2015.2期            | 2016.2期            |                           | 前期比               | 修正予想比            |
|--------|--------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|------------------|
|        | 実績                 | 修正予想<br>(2015.9公表) | 実績                        |                   |                  |
| 売上高    | 201,680<br>(100.0) | 211,500<br>(100.0) | <b>209,147</b><br>(100.0) | 7,466<br><3.7>    | △2,353<br><△1.1> |
| 営業利益   | 4,137<br>(2.1)     | 2,900<br>(1.4)     | <b>3,088</b><br>(1.5)     | △1,049<br><△25.4> | 187<br><6.5>     |
| 経常利益   | 4,502<br>(2.2)     | 3,200<br>(1.5)     | <b>3,336</b><br>(1.6)     | △1,166<br><△25.9> | 136<br><4.3>     |
| 当期純利益  | 2,775<br>(1.4)     | 2,050<br>(1.0)     | <b>1,428</b><br>(0.7)     | △1,346<br><△48.5> | △621<br><△30.3>  |
| EPS(円) | 157.55             | 116.51             | <b>81.34</b>              | △76.21            | △35.17           |

\* 2016.2期実績に特別損失として上田工場・南アルプス工場等の減損損失18億円を計上

\* ( )内は売上比率(% )、< >内は増減率(% )、2016.2期修正予想は2015年9月18日発表の修正予想数値

# 9/18修正予想との差異要因

(単位:百万円)

|     | 2016.2期            |                    | 予想差異             |
|-----|--------------------|--------------------|------------------|
|     | 修正予想<br>(2015.9公表) | 実績                 |                  |
| 売上高 | 211,500<br>(100.0) | 209,147<br>(100.0) | △2,353<br><△1.1> |

## 【差異要因】

食品関連事業  
食材関連事業  
物流・その他事業

計画通り  
△25.3億円  
+1.4億円

(単位:百万円)

|      | 2016.2期            |                | 予想差異         |
|------|--------------------|----------------|--------------|
|      | 修正予想<br>(2015.9公表) | 実績             |              |
| 営業利益 | 2,900<br>(1.4)     | 3,088<br>(1.5) | 187<br><6.5> |

## 【差異要因】

食品関連事業  
水道光熱費の減少  
食材関連事業  
物流・その他の事業

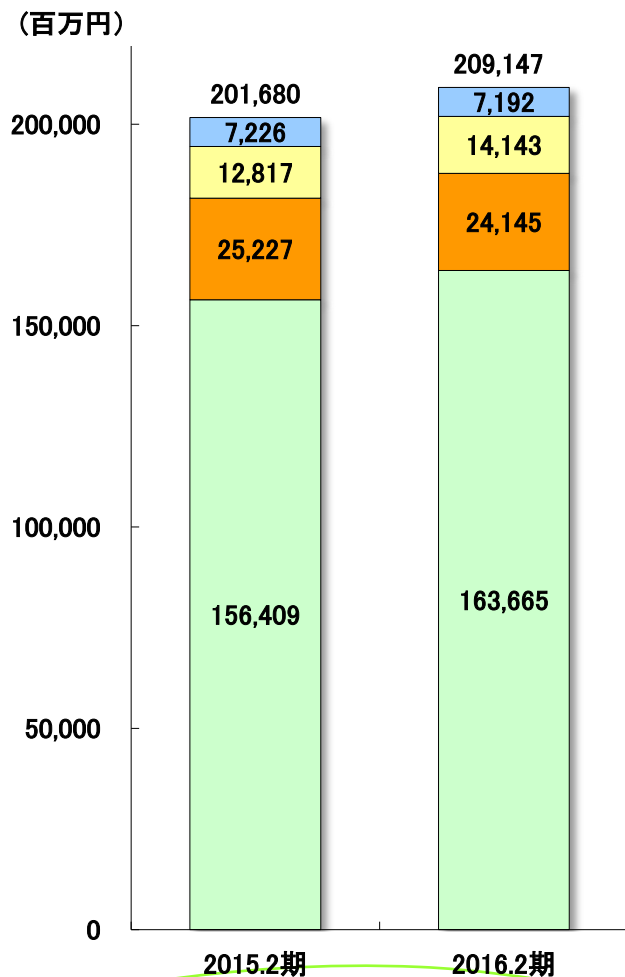
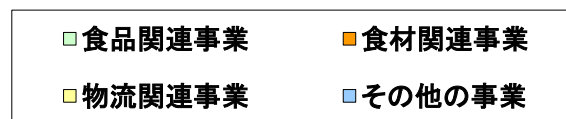
+4.3億円  
+2.0億円  
△0.4億円  
△2.4億円

\* ( )内は売上比率(% )、< >内は修正予想比増減率(% )、2016.2期修正予想は2015年9月18日発表の修正予想数値

# セグメント別売上高の状況(前期比)

(単位:百万円)

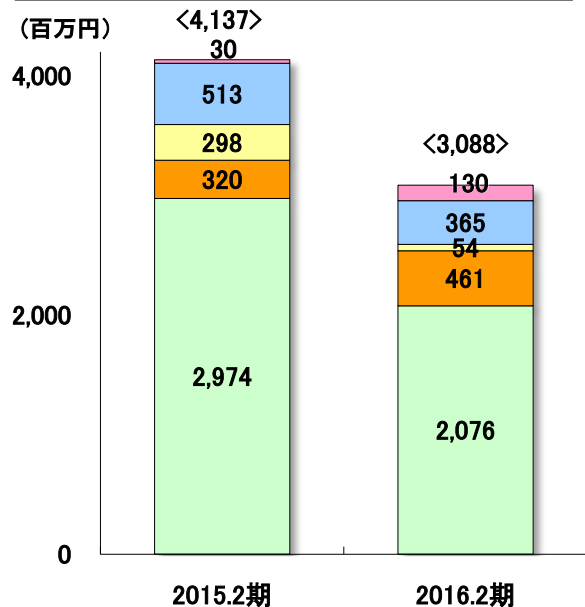
\* <>内は増減率(%)



|       | 2015.2期 | 2016.2期 | 増減               | 増減要因                    |
|-------|---------|---------|------------------|-------------------------|
| 売上高合計 | 201,680 | 209,147 | 7,466<br><3.7>   |                         |
| 食品関連  | 156,409 | 163,665 | 7,255<br><4.6>   | 納品店舗増、「おにぎり」「チルド弁当」売上伸長 |
| 食材関連  | 25,227  | 24,145  | △1,082<br><△4.3> | 鶏加工品、海老、鰻などの売上減少        |
| 物流関連  | 12,817  | 14,143  | 1,325<br><10.3>  | セブン-イレブン向け共同配送事業の取扱高増加  |
| その他   | 7,226   | 7,192   | △33<br><△0.5>    |                         |

# セグメント別営業利益の状況(前期比)

■ 食品関連事業 
 ■ 食材関連事業 
 ■ 物流関連事業 
 ■ その他の事業 
 ■ 消去



(単位:百万円) \* <>内は増減率(%)

|               | 2015.2期      | 2016.2期      | 増減                                    |
|---------------|--------------|--------------|---------------------------------------|
| <b>営業利益合計</b> | <b>4,137</b> | <b>3,088</b> | <b>△1,049</b><br><b>&lt;△25.4&gt;</b> |
| 食品関連          | 2,974        | 2,076        | △898<br><△30.2>                       |
| 食材関連          | 320          | 461          | 141<br><44.2>                         |
| 物流関連          | 298          | 54           | △243<br><△81.8>                       |
| その他           | 513          | 365          | △147<br><△28.8>                       |
| 全社費用・消去       | 30           | 130          | 99<br><320.8>                         |

新規三工場で  
前期比  
△5.5億円

岩手工場初期赤字△12.5億円

香川工場営業損失改善  
+5.0億円

浦和工場営業損失改善 +2.0億円

既存工場で  
前期比  
△3.5億円

人件費 △8.5億円

水道光熱費減少 +5.0億円

食材・物流・その他事業、全社消去 △1.5億円

食  
品  
関  
連  
事  
業

減少要因計 △22.5億円

**前期比 約10.5億円減**

増加要因計 +12.0億円

# 営業外損益・特別損益のポイント

(単位:百万円)

|                 | 2015.2期        | 2016.2期        | 増減                |
|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| 営業利益            | 4,137<br>(2.1) | 3,088<br>(1.5) | △1,049<br><△25.4> |
| 営業外収益           | 689<br>(0.3)   | 680<br>(0.3)   | △9<br><△1.3>      |
| 営業外費用           | 324<br>(0.2)   | 432<br>(0.2)   | 107<br><33.2>     |
| 経常利益            | 4,502<br>(2.2) | 3,336<br>(1.6) | △1,166<br><△25.9> |
| 特別利益            | 84<br>(0.0)    | 300<br>(0.1)   | 215<br><254.6>    |
| 特別損失            | 200<br>(0.1)   | 1,821<br>(0.9) | 1,621<br><809.9>  |
| 税金等調整前<br>当期純利益 | 4,386<br>(2.2) | 1,814<br>(0.9) | △2,572<br><△58.6> |
| 法人税等合計          | 1,611<br>(0.8) | 385<br>(0.2)   | △1,226<br><△76.1> |
| 当期純利益           | 2,775<br>(1.4) | 1,428<br>(0.7) | △1,346<br><△48.5> |

● 関係会社事業損失引当金繰入額 78

● 補助金収入 300

● 減損損失 2015.2期:131 2016.2期:1,821  
 2015.2期:新規設備導入に伴う既存設備の減損  
 2016.2期:南アルプス工場・上田工場の減損  
 製造品目の見直しに伴う既存設備の減損

\* ( )内は売上比率(%) <>内は増減率

# 連結貸借対照表のポイント

(単位:百万円)

| 【資 産】    | 2015.2期  | 2016.2期  | 増減      |
|----------|----------|----------|---------|
| 流動資産     | 32,607   | 30,235   | △2,372  |
| 固定資産     | 44,509   | 47,099   | 2,590   |
| (有形固定資産) | (39,537) | (41,345) | (1,807) |
| (無形固定資産) | (580)    | (689)    | (108)   |
| (投資その他)  | (4,391)  | (5,064)  | (673)   |
| 資産合計     | 77,117   | 77,334   | 217     |

(単位:百万円)

| 【負債・純資産】     | 2015.2期 | 2016.2期  | 増減      |
|--------------|---------|----------|---------|
| 流動負債         | 26,053  | 23,423   | △2,629  |
| 固定負債         | 9,853   | 12,381   | 2,528   |
| (有利子負債)      | (8,971) | (10,886) | (1,915) |
| 負債合計         | 35,906  | 35,805   | △101    |
| 純資産合計        | 41,210  | 41,529   | 318     |
| (資本金)        | (8,049) | (8,049)  | —       |
| 負債・純資産<br>合計 | 77,117  | 77,334   | 217     |

## 資産合計一約 2億円の増加

- 流動資産(現金及び預金)の減少 : 約23億円
- 固定資産(有形固定資産等)の増加 : 約25億円

## 負債・純資産合計一約 2億円の増加

- 流動負債(支払債務等)の減少 : 約26億円
- 固定負債の増加 : 約25億円
- 純資産(利益剰余金、その他の包括利益)の増加 : 約 3億円

# 連結キャッシュ・フロー計算書のポイント

|                  | 2016.2期 | (単位:百万円) |
|------------------|---------|----------|
| 税金等調整前当期純利益      | 1,814   |          |
| 減価償却費            | 4,838   |          |
| 減損損失             | 1,821   |          |
| 売上債権の増減額(△は増加)   | 46      |          |
| たな卸資産の増減額(△は増加)  | 361     |          |
| 仕入債務の増減額(△は減少)   | △1,034  |          |
| 未払金の増減額(△は減少)    | △796    |          |
| その他              | 247     |          |
| 小計               | 7,298   |          |
| 法人税等の支払額         | △1,834  |          |
| その他              | 214     |          |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 5,677   |          |
| 有形固定資産の取得による支出   | △4,370  |          |
| その他              | △61     |          |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △4,431  |          |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △3,602  |          |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 3       |          |
| 現金及び現金同等物の増減額    | △2,352  |          |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 6,493   |          |

# 2017年2月期 連結業績予想(通期)

(単位:百万円)

|        | 2016.2期<br>実績      | 2017.2期<br>予想      | 増減             |
|--------|--------------------|--------------------|----------------|
| 売上高    | 209,147<br>(100.0) | 217,000<br>(100.0) | 7,852<br><3.8> |
| 営業利益   | 3,088<br>(1.5)     | 3,300<br>(1.5)     | 211<br><6.9>   |
| 経常利益   | 3,336<br>(1.6)     | 3,400<br>(1.6)     | 63<br><1.9>    |
| 当期純利益  | 1,428<br>(0.7)     | 1,600<br>(0.7)     | 171<br><12.0>  |
| EPS(円) | 81.34              | 91.23              | 9.89           |

\* ( )内は売上比率(%)、<>内は増減率(%)



# 中期的な課題と施策

# 直近の概況

## ➤ 香川工場、浦和工場、岩手工場の2016年2月期実績

新工場利益(億円)

|    | 修正予想<br>(2015.9時点) | 実績     | 予想差異  | (参考:前期比) |
|----|--------------------|--------|-------|----------|
| 香川 | △ 3.0              | △ 3.1  | △ 0.0 | (+ 5.1)  |
| 岩手 | △ 12.1             | △ 12.3 | △ 0.2 | (△ 11.9) |
| 浦和 | △ 4.7              | △ 4.2  | + 0.4 | (+ 1.9)  |
| 計  | △ 19.9             | △ 19.7 | + 0.1 | (△ 4.8)  |



香川工場(2013年12月稼働)  
生産食数:最大20万食/日  
生產品目:米飯、麺類



岩手工場(2015年5月稼働)  
生産食数:最大25万食/日  
生產品目:米飯、麺類、惣菜



浦和工場(2014年6月稼働)  
生産食数:最大10万食/日  
生產品目:チルド弁当

## ➤ チルド弁当リニューアル

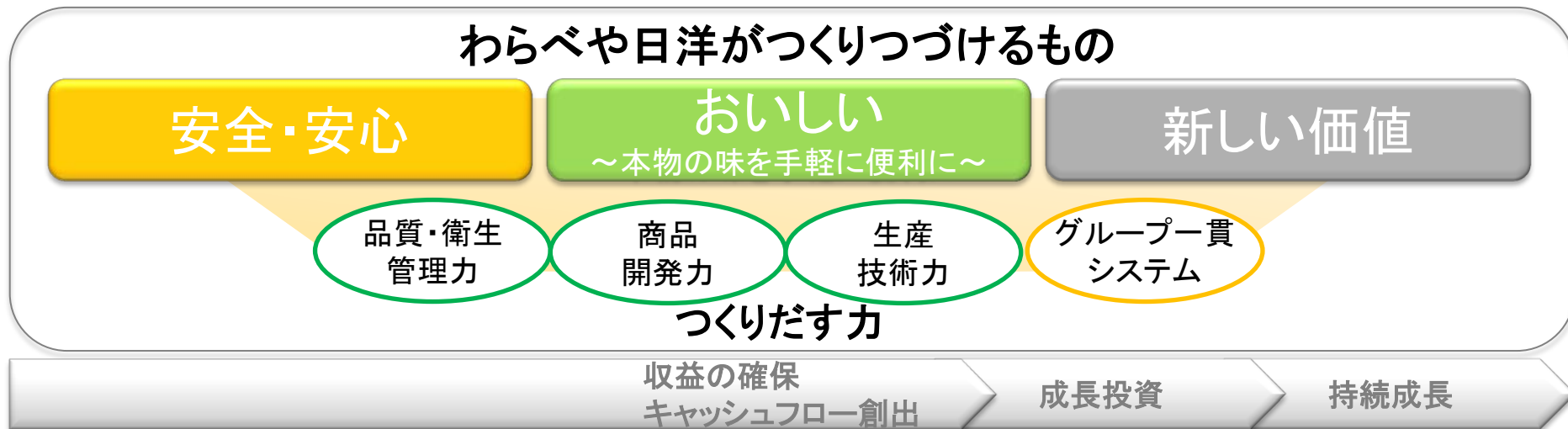
特製ロースかつ丼 前期実績16.8億円  
(販売期間5ヶ月弱)

## ➤ 外国人技能実習生の受入

2016年2月期 グループ合計約270人を受入

2017年2月期以降も300人/年受入、2018年2期で累計1,000人となる計画

# 中期的な課題と施策



## 外部環境

- ✓ 中食市場の拡大とコンビニエンスストアが占める割合の伸長
- ✓ 主要取引先の成長

## 課題

- ✓ 安全・安心コスト、人手不足・労務費上昇、材料費上昇
- ✓ チルド商品の需要増加

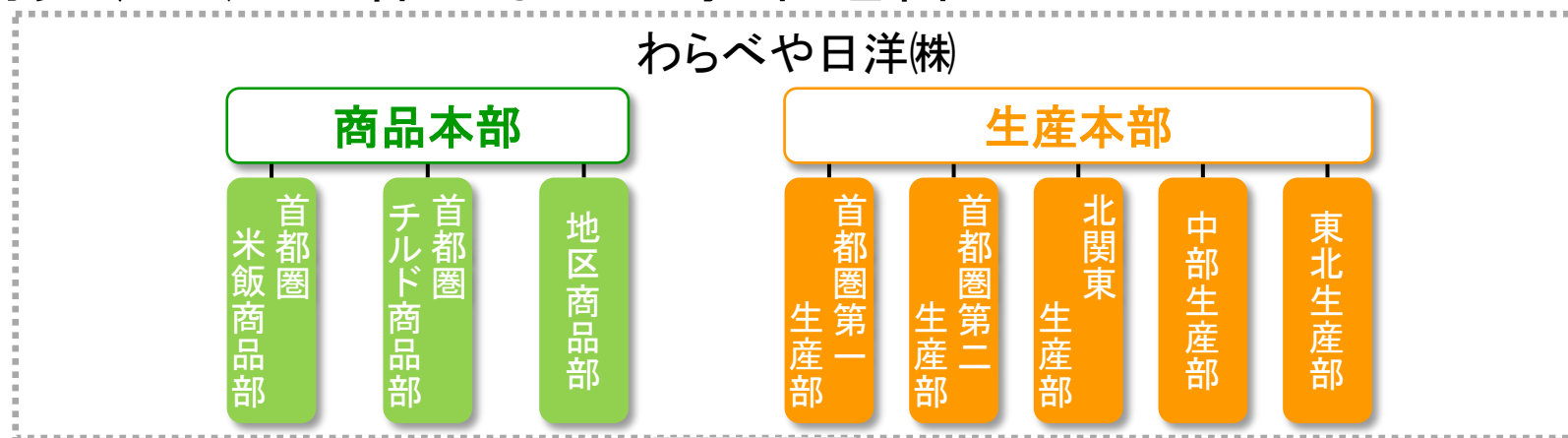
## 施策

- 課題に対応した事業基盤の構築
- チルド商品生産体制の構築

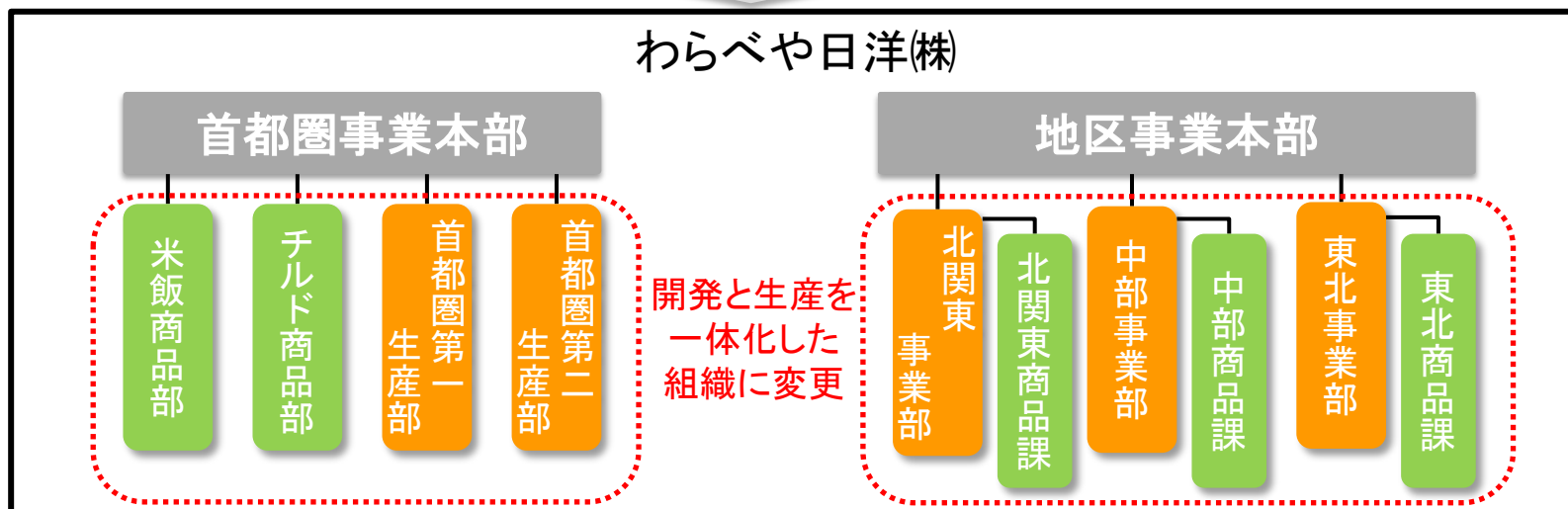
# 事業基盤の構築

事業本部制への移行（2015年12月）

## ➤ 開発、生産一体となった事業運営



2015年12月 組織変更



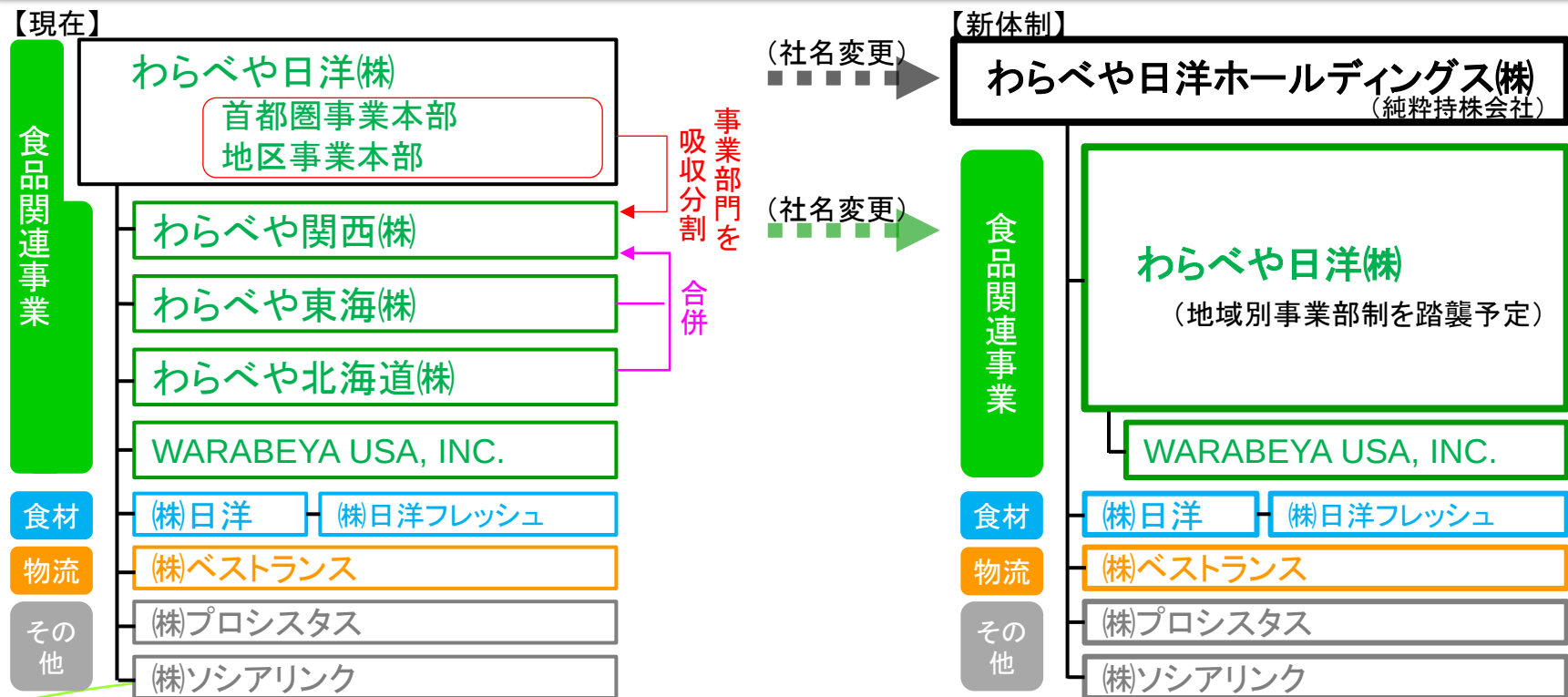
製造工程にも配慮した商品設計により、  
「安定的に利益を生み出す体制」へ。

# 事業基盤の構築 持株会社体制への移行（2016年9月予定）

## ➤ 安全・安心、価値ある商品に対するニーズへ対応

- ✓ 食品関連事業（当社及び子会社3社）を1社に統合し、製造体制を一本化  
管理体制の集約・強化、ノウハウの共有、専門人材の最適配置
- ✓ 当社を純粋持株会社とし、持株会社体制へ移行  
意思決定の迅速化と機動的な事業運営の推進、経営資源の最適配分、ガバナンスの強化

### 体制イメージ図（連結）



(注) 上記は2016年5月26日開催の定時株主総会で決議予定

# チルド商品生産体制の構築

## ➤ チルド弁当のメニュー拡充



- ✓ チルドならではの食材を使用
- ✓ 原材料、製法にこだわりリニューアル
- ✓ セパレートタイプの展開

特製ローズかつ丼



¥598(税込)

こだわりビーフカレー



¥498(税込)

鉄板焼きハンバーグ弁当



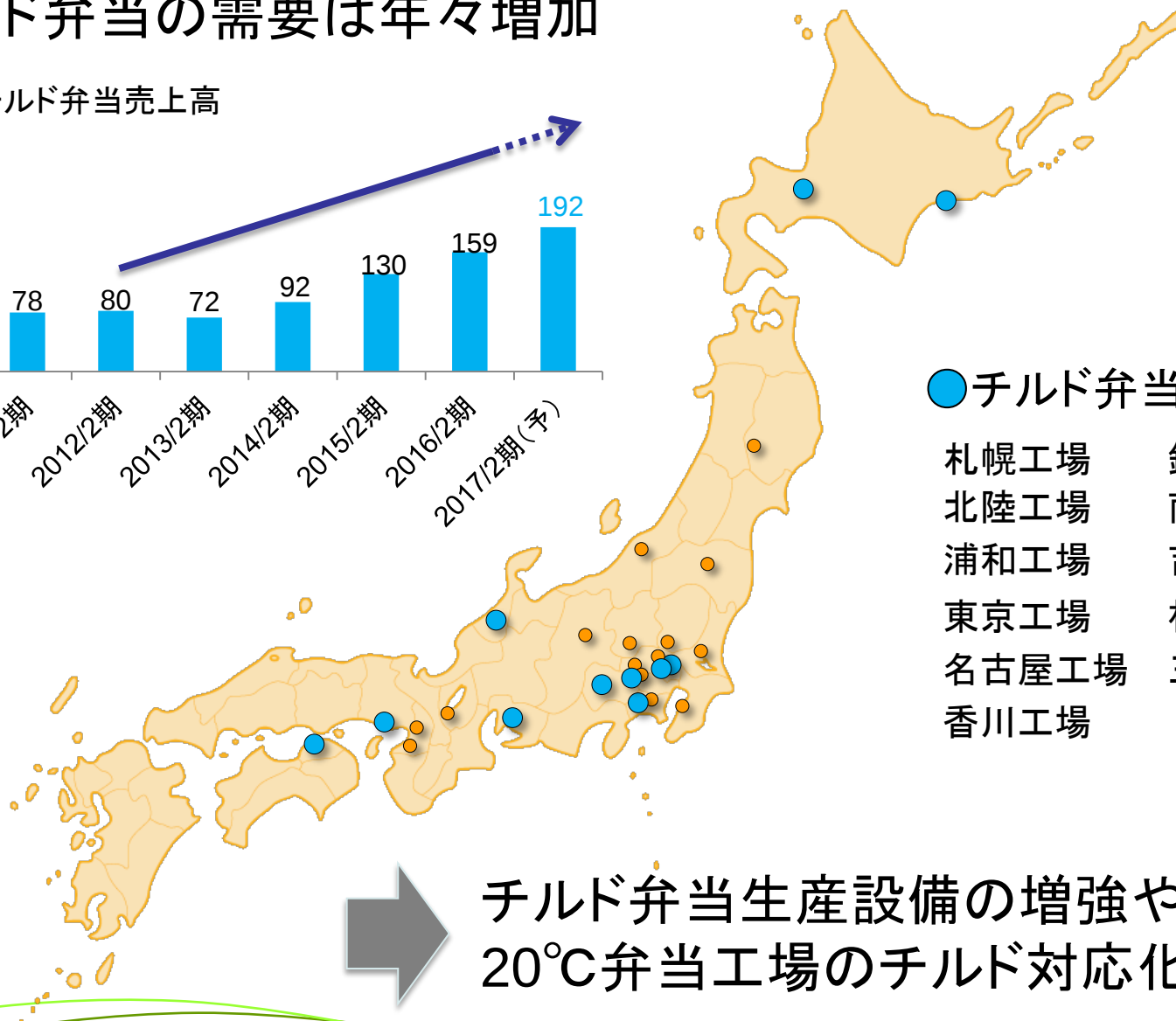
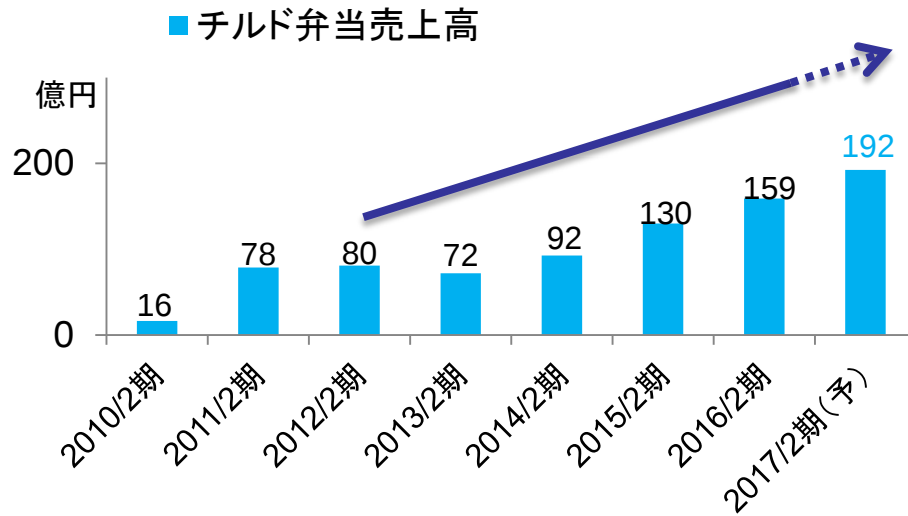
¥498(税込)



メニュー拡充による売上増

# チルド商品生産体制の構築

## ➤ チルド弁当の需要は年々増加



### ● チルド弁当製造工場

|       |         |
|-------|---------|
| 札幌工場  | 釧路工場    |
| 北陸工場  | 南アルプス工場 |
| 浦和工場  | 吉川工場    |
| 東京工場  | 相模原工場   |
| 名古屋工場 | 三木工場    |
| 香川工場  |         |



チルド弁当生産設備の増強や、  
20℃弁当工場のチルド対応化を計画。

# 海外事業展開の強化

## ➤ 米国 プライム・デリ社への出資(2016年5月予定)

### Prime Deli Corporation

- ✓ 米国テキサス州のセブン-イレブン向けにサンドイッチ、ブリトー、軽食などを製造販売。
- ✓ 売上高:2,078万米ドル(2015年3月期)
- ✓ 営業利益:217万米ドル(2015年3月期)
- ✓ 納品店舗数:テキサス州のセブン-イレブン588店(2016年1月末現在)
- ✓ 当社の100%子会社WARABEYA USAが三井物産米国子会社と共同でJVCを設立し、Prime Deliに出資。当社間接所有割合は13.5%の予定。

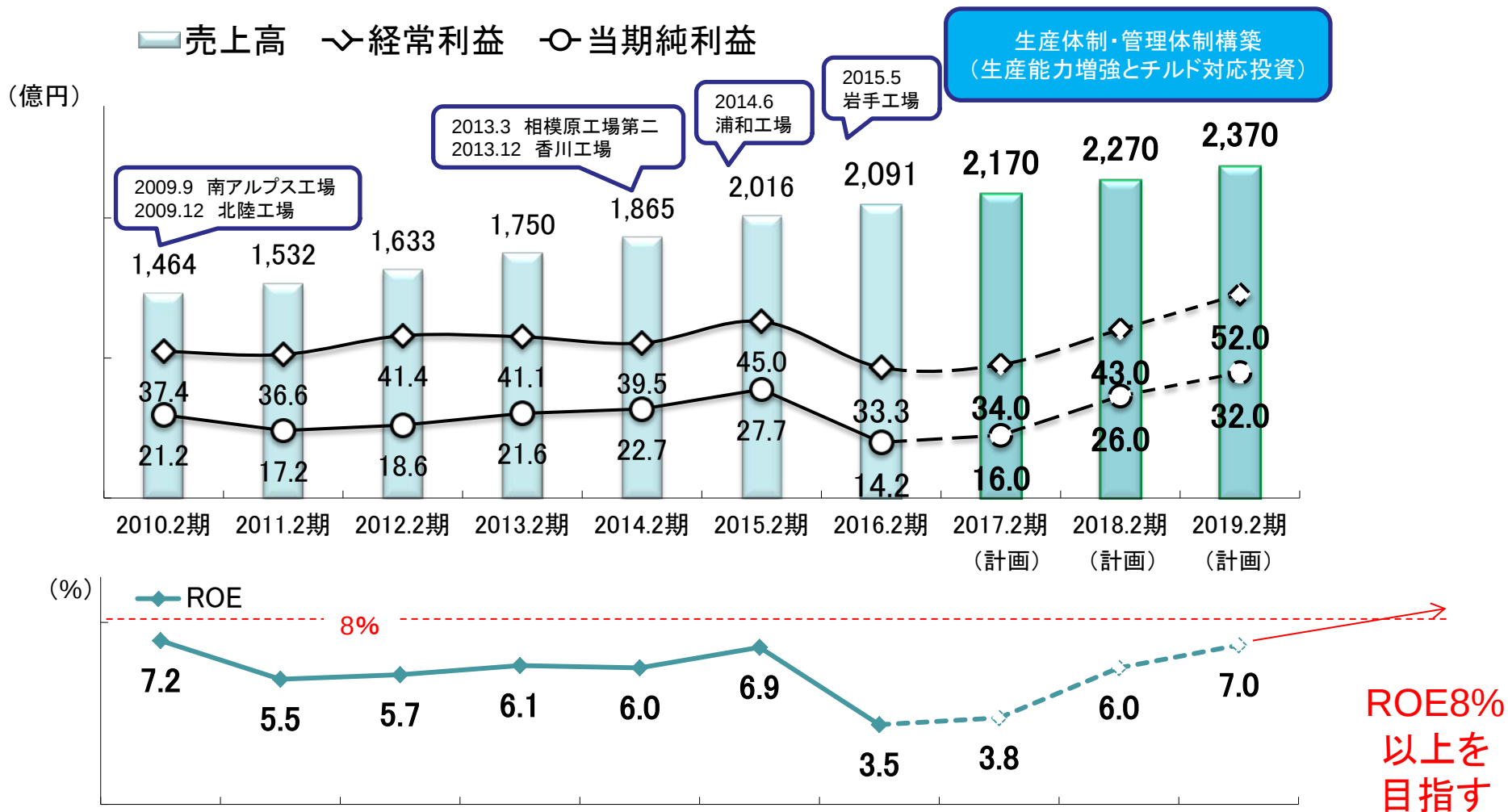
## ➤ インドネシア 合併会社設立(2016年1月)

### Fresh Food Warabeya Indonesia

- ✓ インドネシアのセブン-イレブン向けに米飯類、調理パン、惣菜等を製造販売。
- ✓ インドネシア国内店舗数:187店舗(2015年12月末現在)
- ✓ 生産食数:最大37,000食/日
- ✓ 当社所有割合は35%
- ✓ Fresh Food Warabeya Indonesiaの事業開始は2016年夏を予定。

# 中期経営計画（連結）

生産能力増強、チルド対応の設備投資を実施、2019年2月期の経常利益は52億円



**Warabeya**  
Nichiyo

**Socialink**

**Warabeya**  
Kansai

### グループ理念

**PROSYSTAS**

私たちは「安全・安心」と  
「価値ある商品・サービス」の提供を通じて  
お客様の健康で豊かな食生活に貢献します。

**Warabeya**  
Tokai

**Bestrans**

**Warabeya**  
Hokkaido

**NICHIYO**

**Warabeya**  
USA

その他関連会社

|      |              |              |         |              |
|------|--------------|--------------|---------|--------------|
| [国内] | 株式会社 日洋フレッシュ | 株式会社 サンフーズ横倉 | 株式会社 日鰻 | 株式会社 フレボファーム |
| [海外] | 北京旺洋食品有限公司   | 北京日洋欣荣商贸有限公司 |         |              |

本資料には、当社の本資料作成時点における計画、見通し、経営戦略および経営方針に基づいた「将来予測に関する記載」が含まれています。この「将来予測に関する記載」には本資料発表時点までに入手可能な情報に基づいた当社の経営判断や前提が述べられており、諸与件の変化により実際の業績が「将来予測に関する記載」とは異なる可能性があります。したがって、本資料における業績予想などの「将来予測に関する記載」が将来にわたって正確であることを保証するものではありません。