

2017年3月期 第3四半期電話会議資料

(2871)

株式会社ニチレイ

【お問合せ先】

財務IR部 IRグループ

TEL: 03-3248-2167

E-mail: irinfo@nichirei.co.jp

URL : <http://www.nichirei.co.jp/ir/index.html>

3Qの好調な業績を踏まえ、通期見込を上方修正

単位：億円

| | 第3四半期 | | | 第3四半期(累計) | | | | 通期 | | | | |
|---------------|--------------|--------|------|--------------|--------|------|----------------------------|--------------|--------|------|-------|----|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 11/1発表の 通期見込に 対する進捗率 | 見込 | 前年同期間比 | | 前回見込比 | |
| | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | 前回見込 | 増減 |
| 加工食品 | 536 | 23 | 5% | 1,571 | 58 | 4% | 77% | 2,057 | 65 | 3% | 2,050 | 7 |
| 水産 | 212 | -5 | -2% | 562 | 4 | 1% | 80% | 700 | 12 | 2% | 700 | - |
| 畜産 | 239 | -13 | -5% | 673 | -29 | -4% | 80% | 874 | -46 | -5% | 840 | 34 |
| 低温物流 | 482 | 2 | 0% | 1,415 | 19 | 1% | 76% | 1,870 | 21 | 1% | 1,870 | - |
| 不動産 | 11 | -0 | -3% | 34 | -0 | -1% | 76% | 46 | -0 | -1% | 45 | 1 |
| その他 | 14 | -1 | -7% | 34 | -4 | -11% | 69% | 46 | -6 | -12% | 49 | -3 |
| 調整額 | -48 | 1 | - | -143 | 7 | - | - | -193 | 1 | - | -197 | 4 |
| 売上高合計 | 1,446 | 6 | 0% | 4,146 | 53 | 1% | 77% | 5,400 | 46 | 1% | 5,357 | 43 |
| 加工食品 | 43 | 12 | 39% | 131 | 66 | 102% | 109% | 140 | 60 | 76% | 120 | 20 |
| 水産 | 6 | -0 | -6% | 12 | 4 | 59% | 169% | 8 | 1 | 23% | 7 | 1 |
| 畜産 | 8 | 4 | 123% | 14 | 7 | 108% | 153% | 16 | 12 | 318% | 9 | 7 |
| 低温物流 | 38 | 3 | 10% | 88 | 0 | 0% | 86% | 105 | 5 | 6% | 103 | 2 |
| 不動産 | 5 | -0 | -4% | 16 | -1 | -6% | 79% | 20 | -2 | -9% | 20 | - |
| その他 | 3 | -0 | -11% | 4 | -3 | -41% | 74% | 5 | -4 | -45% | 5 | - |
| 調整額 | 1 | 1 | - | -1 | 2 | - | - | -4 | 1 | - | -4 | - |
| 営業利益合計 | 103 | 19 | 23% | 263 | 76 | 41% | 101% | 290 | 74 | 34% | 260 | 30 |
| 経常利益 | 103 | 20 | 24% | 262 | 76 | 41% | 103% | 287 | 73 | 34% | 255 | 32 |
| 純利益 | 66 | 12 | 21% | 172 | 54 | 46% | 107% | 180 | 45 | 34% | 160 | 20 |

| 為替レート | 2016年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|-------|--------|---------|---------|
| | 通期見込 | 第3四半期実績 | 第3四半期実績 |
| 米ドル/円 | 108.00 | 108.71 | 120.90 |
| ユーロ/円 | 120.00 | 121.21 | 134.77 |

注：①純利益は「親会社株主に帰属する純利益」を指しています。
②為替レートの実績は1月～9月までの期中平均で算出しています。

1. 売上高は主力の加工食品が引き続き堅調に推移し増収。
2. 営業利益は加工食品に加え、畜産と水産も好調に推移し大幅増益。
3Q単独では低温物流が増益に転換。
3. 業績予想の上方修正を踏まえ、1株当たりの期末配当金を
2Q決算発表時の15円から更に1円増額して16円とする予定。

主力商品の販売が引き続き好調

単位：億円

| | | 第3四半期 | | | 第3四半期(累計) | | | | 通期 | | | | |
|------|--------|-------|--------|------|-----------|--------|------|----------------------------|-------|--------|-----|-------|----|
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 11/1発表の 通期見込に 対する進捗率 | 見込 | 前年同期間比 | | 前回見込比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | 前回見込 | 増減 |
| 加工食品 | 売上高 計 | 536 | 23 | 5% | 1,571 | 58 | 4% | 77% | 2,057 | 65 | 3% | 2,050 | 7 |
| | 家庭用調理品 | 138 | 18 | 15% | 391 | 43 | 12% | 77% | 519 | 49 | 10% | 511 | 8 |
| | 業務用調理品 | 243 | 12 | 5% | 681 | 30 | 5% | 75% | 902 | 40 | 5% | 902 | - |
| | 農産加工品 | 49 | 5 | 11% | 148 | 4 | 3% | 84% | 182 | -3 | -2% | 175 | 7 |
| | 海外 | 67 | -9 | -12% | 220 | -10 | -4% | 74% | 298 | -6 | -2% | 298 | - |
| | その他 | 38 | -3 | -6% | 131 | -11 | -8% | 80% | 156 | -15 | -9% | 164 | -8 |
| | 営業利益 | 43 | 12 | 39% | 131 | 66 | 102% | 109% | 140 | 60 | 76% | 120 | 20 |

1. 家庭用はテレビCMの効果などで、炒飯を中心とした米飯類の販売が引き続き大きく伸長。業務用は中食ルート向けに主力のチキン加工品の拡販が進んだ。海外は米国のイノバジアン・クイジーンによるアジアンフーズの販売が好調に推移したが、円高による為替換算の影響を受け減収。
2. 営業利益は調理冷凍食品の増収効果や生産効率の向上に加え、原材料・仕入コストの低減も寄与し増益。

地域保管事業が利益面で業績を牽引

| | 第3四半期 | | | | 第3四半期(累計) | | | | 通期 | | | | |
|----|----------|--------|-----|------|-----------|-----|----------------------------|-----|--------|-----|-------|-------|----|
| | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 11/1発表の 通期見込に 対する進捗率 | 見込 | 前年同期間比 | | 前回見込比 | | |
| | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | 前回見込 | 増減 | |
| 低温 | 売上高計 | 482 | 2 | 0% | 1,415 | 19 | 1% | 76% | 1,870 | 21 | 1% | 1,870 | - |
| | 国内小計 | 395 | 7 | 2% | 1,152 | 19 | 2% | 76% | 1,507 | 25 | 2% | 1,515 | -8 |
| | 物流ネットワーク | 230 | -5 | -2% | 673 | -18 | -3% | 76% | 886 | -22 | -2% | 889 | -3 |
| | 地域保管 | 165 | 12 | 8% | 480 | 37 | 8% | 77% | 621 | 47 | 8% | 626 | -5 |
| | 海外 | 78 | -10 | -11% | 241 | -10 | -4% | 77% | 322 | -17 | -5% | 311 | 11 |
| | その他・共通 | 9 | 4 | 106% | 22 | 10 | 84% | 50% | 41 | 14 | 49% | 44 | -3 |
| 物流 | 営業利益計 | 38 | 3 | 10% | 88 | 0 | 0% | 86% | 105 | 5 | 6% | 103 | 2 |
| | 国内小計 | 35 | 4 | 12% | 81 | 1 | 1% | 87% | 95 | 7 | 7% | 94 | 1 |
| | 物流ネットワーク | 12 | 1 | 5% | 25 | -6 | -20% | 80% | 30 | -4 | -11% | 31 | -1 |
| | 地域保管 | 24 | 3 | 16% | 57 | 7 | 15% | 90% | 65 | 11 | 19% | 63 | 2 |
| | 海外 | 2 | -1 | -36% | 8 | -2 | -20% | 86% | 10 | -4 | -27% | 9 | 1 |
| | その他・共通 | 1 | 1 | - | -1 | 1 | - | - | 0 | 3 | - | 0 | - |

注：①17/3も地域保管事業へ物流ネットワーク事業の業務の一部を移管

②エンジニアリング事業はその他・共通に含まれる

- 国内は昨年4月に稼動したTCの新設効果などにより増収。利益面では東京圏を中心に旺盛な保管需要を積極的に取り込むとともに、新規TCのオペレーションも安定化したことで、増益に転換。エンジニアリング事業の工事受注も計画通りに進捗。
- 海外はユーロ安による為替換算上の目減りが売上と利益の両面に響いた。ポーランドにおいては大手小売顧客向けの店舗配送業務の取扱拡大が進んだ。

水産、畜産ともに主力商材の採算性が改善

単位：億円

| | | 第3四半期 | | | 第3四半期(累計) | | | | 通期 | | | | |
|----|------|-------|--------|------|-----------|--------|------|----------------------------|-----|--------|------|-------|----|
| | | 実績 | 前年同期間比 | | 実績 | 前年同期間比 | | 11/1発表の 通期見込に 対する進捗率 | 見込 | 前年同期間比 | | 前回見込比 | |
| | | | 増減 | 率 | | 増減 | 率 | | | 増減 | 率 | 前回見込 | 増減 |
| 水産 | 売上高 | 212 | -5 | -2% | 562 | 4 | 1% | 80% | 700 | 12 | 2% | 700 | - |
| | 営業利益 | 6 | -0 | -6% | 12 | 4 | 59% | 169% | 8 | 1 | 23% | 7 | 1 |
| 畜産 | 売上高 | 239 | -13 | -5% | 673 | -29 | -4% | 80% | 874 | -46 | -5% | 840 | 34 |
| | 営業利益 | 8 | 4 | 123% | 14 | 7 | 108% | 153% | 16 | 12 | 318% | 9 | 7 |

- 1.水産は主力商材であるエビが取扱を順調に伸ばし、利益面で引き続き大きく貢献。前期に実施したエビ加工品の調達拠点の多様化も利益率の改善に寄与。
- 2.畜産は輸入チキンを中心に採算性を重視した販売を引き続き徹底したことで大幅増益。多様な顧客ニーズに合った加工品の拡販も進んだ。

參考資料

2017年3月期第3四半期 営業外収支・特別損益の変動要因

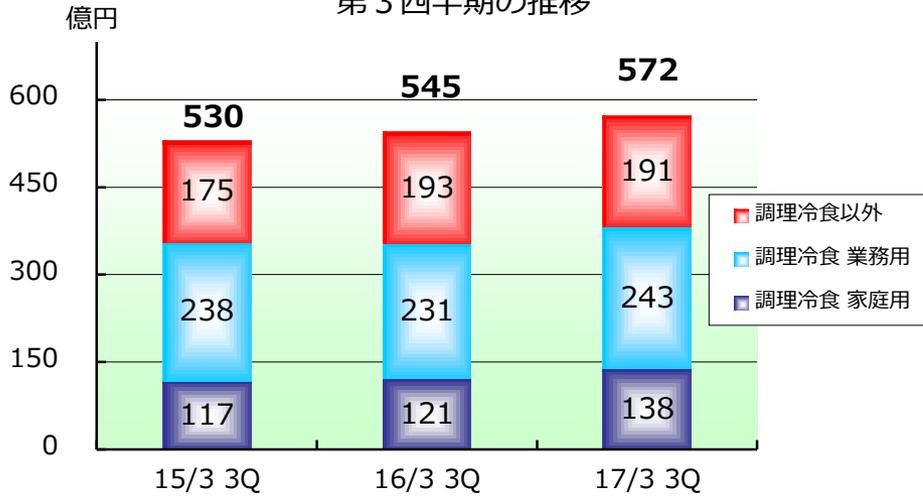
単位：億円（未満切り捨て）

| プラス表示は利益を示す | | 第3四半期累計 | | | 通 期 | | |
|----------------|--|---------|-------|----|------|----|----|
| | | 15/12 | 16/12 | 増減 | 16/3 | 見込 | 増減 |
| 【営業外収支】 | | △0 | △0 | △0 | △1 | △3 | △1 |
| (主要項目) | | | | | | | |
| 金融収支 | | △2 | △0 | 1 | △3 | △3 | 0 |
| 持分法による投資損益 | | 0 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 |
| 【特別損益】 | | △6 | △1 | 4 | △7 | △7 | 0 |
| (主要項目) | | | | | | | |
| 固定資産売却益 | | 0 | 3 | 3 | 0 | 3 | 3 |
| 投資有価証券売却益 | | 0 | - | △0 | 1 | - | △1 |
| 固定資産売却損・除却損 | | △3 | △4 | △0 | △6 | △7 | △0 |
| 事業所閉鎖損失 | | △2 | - | 2 | △2 | - | 2 |

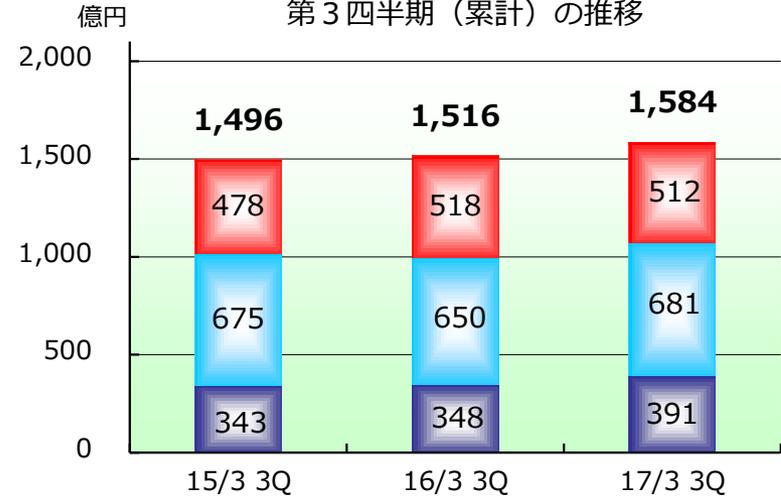
当社の国内冷凍食品売上高の推移

(日本冷凍食品協会定義にもとづき、加工食品のほか水産畜産の売上も含む)

第3四半期の推移

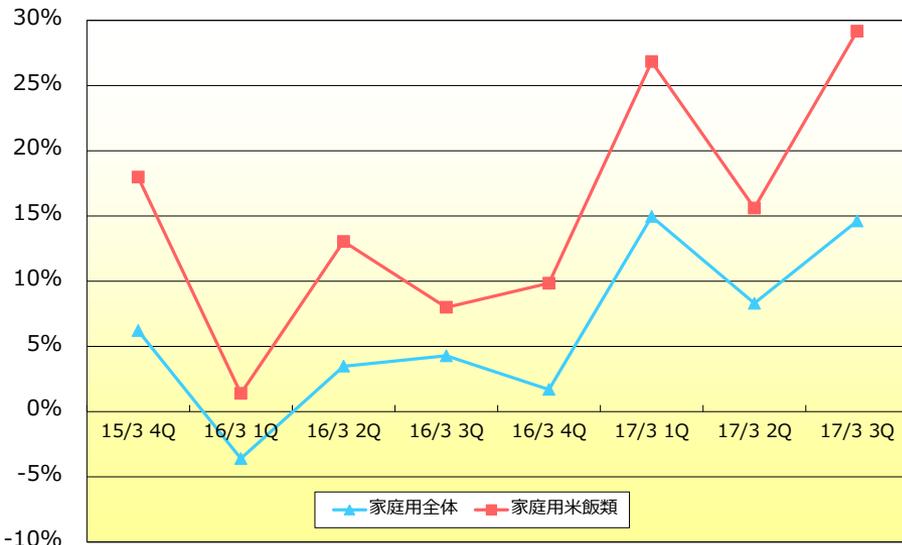


第3四半期（累計）の推移

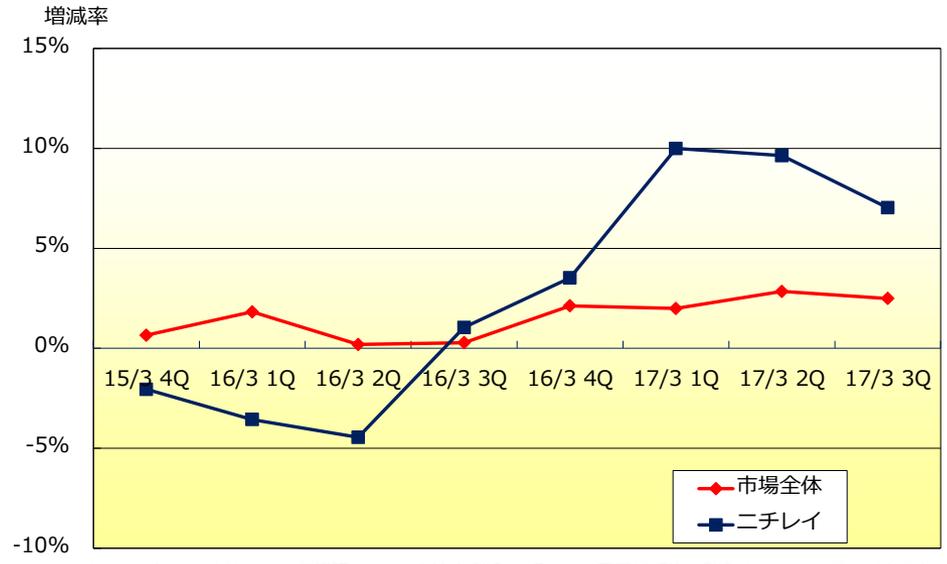


注：売上計上基準の変更（従来、販売費で計上していたものの一部を売上高から控除）による影響を反映

当社の家庭用調理冷食の売上高前年同四半期比の推移

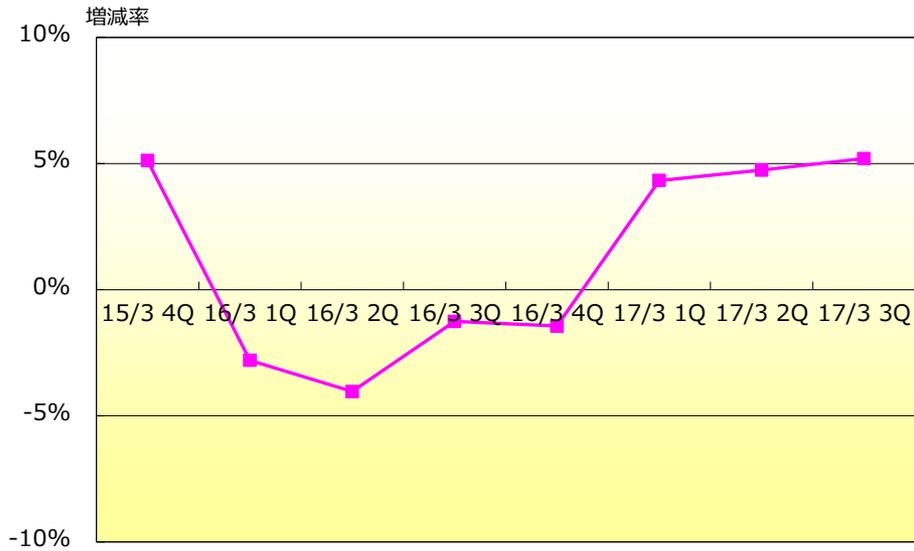


SCI 家庭用調理冷凍食品 100人当たり購入金額の前年同四半期比の推移

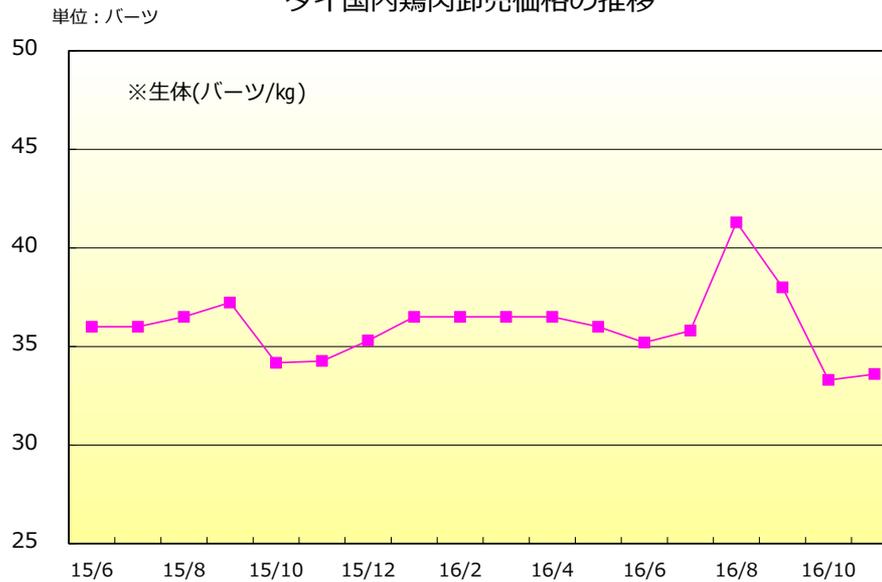


出典：インテージSCI（冷凍調理 100人当たり購入金額の前年同四半期比。購入ルート=生協店舗を含む）

当社の業務用調理冷食の売上高前年同四半期比の推移

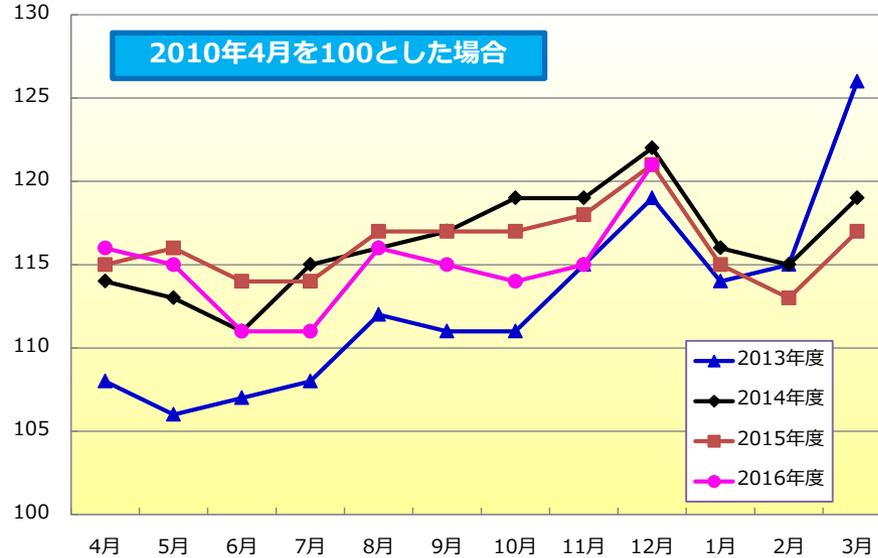


タイ国内鶏肉卸売価格の推移



出典：(独) 農畜産業振興機構 (alic) 発表のデータを当社が加工

成約運賃指数（月別）の推移



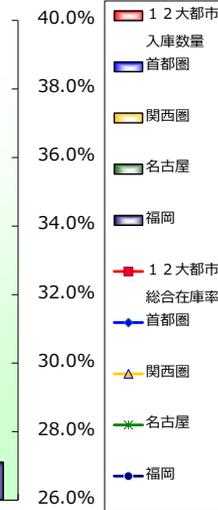
出典：（社）全日本トラック協会発表のデータを当社が加工。常温を含む全温度帯が対象

冷蔵倉庫の稼働状況（業界は日本冷蔵倉庫協会資料を当社で加工）

一般保管入庫数量：千屯

業界の冷蔵倉庫稼働状況

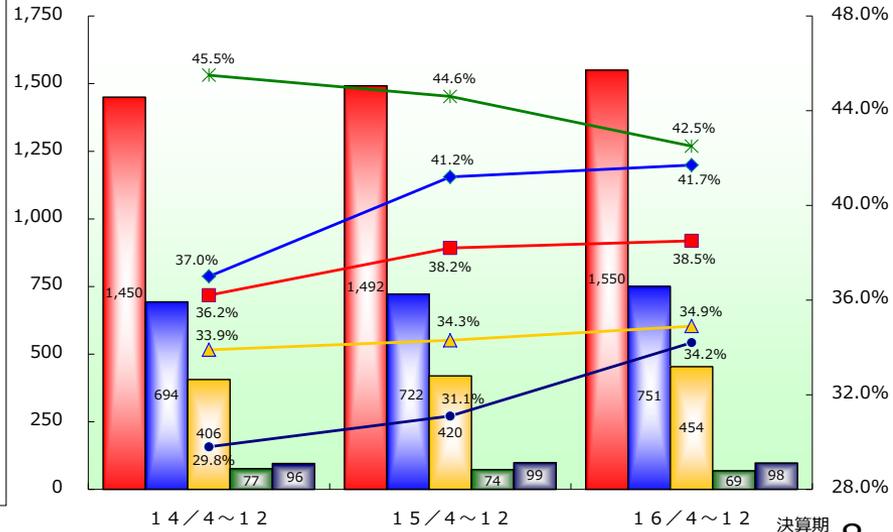
総合在庫率



一般保管入庫数量：千屯

当社の冷蔵倉庫稼働状況

総合在庫率



注：在庫率は冷蔵庫内の全スペースにおいて貨物が占める割合を指す。スペースには通路や作業空間などの荷物が置けない空間が通常半分程度含まれる

当資料取扱い上のご注意

当資料に記されたニチレイの現在の計画・見通し・戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであります。将来の業績に関する見通しは、将来の営業活動や業績に関する説明における「確信」、「期待」、「計画」、「戦略」、「見込み」、「予測」、「予想」その他これらの類義語を用いたものに限定されるものではありません。これらの情報は、現在において入手可能な情報から得られたニチレイの経営者の判断に基づいております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これらの業績見通しとは大きく異なる結果となる場合があります。このため、これらの業績見通しのみ全面的に依拠して投資判断されることは、お控えいただくようお願いいたします。また、新たな情報、将来の事象、その他の結果にかかわらず、常にニチレイが将来の見通しを見直すとは限りません。実際の業績に影響を与え得るリスクや不確実な要素には、以下のようなものが含まれます：

- ①ニチレイグループの事業活動を取り巻く経済情勢および業界環境
- ②米ドル・ユーロを中心とした為替レートの変動
- ③商品開発から原料調達、生産、販売まで一貫した品質保証体制確立の実現性
- ④新商品・新サービス開発の実現性
- ⑤成長戦略とローコスト構造の実現性
- ⑥ニチレイグループと他社とのアライアンス効果の実現性
- ⑦偶発事象の結果

など

ただし、業績に影響を与える要素はこれらに限定されるものではありません。また、リスクや不確実な要素には、将来の出来事から発生する重要かつ予測不可能な影響も含まれます。当資料は、あくまでニチレイをより深く理解していただくためのものであり、必ずしも投資をお勧めするためのものではありません。