

# 平成31年3月期第2四半期 連結決算説明資料

---



2018年11月7日  
証券コード 2813



## 市場環境

単身世帯の増加  
女性の社会進出  
少子高齢化

人手不足

健康志向  
安全・安心

訪日外国人増加  
インバウンド

## ビジネスチャンス

中食の拡大  
食の外部化

調理の簡便化

食の多様化  
高付加価値化

日本食・和食の  
拡大・定着

ニッポンが誇る食ブランド“ラーメン”を世界へ



1. 平成31年3月期第2四半期連結決算概要
2. 平成31年3月期 業績予想
3. 第2四半期 トピックス（参考）

1. 平成31年3月期第2四半期連結決算概要
2. 平成31年3月期 業績予想
3. 第2四半期 トピックス（参考）

※ 業績数値に係る在外子会社（WAKOU USA INC.）の換算レートは1ドル＝110.262円で計算しております。

## ● 連結業績

- ✓ 連結売上高は4,883百万円（前年同期比較 513百万円増収 +11.7%）  
⇒過去最高を記録。
- ✓ 連結営業利益は15百万円（前年同期比較 32百万円減益 △67.7%）  
⇒前年同期比較は下回ったが修正前第2四半期業績予想については目標を達成。

## ● 日本業績

- ✓ 国内売上高は4,549百万円（前年同期比較 392百万円増収 +9.4%）  
⇒提案型営業の強化により外食、中食向け製品の売上が好調。
- ✓ 国内営業利益は86百万円（前年同期比較 74百万円減益 △46.4%）  
⇒運送保管費、人件費の増加により営業利益を圧迫。

## ● 海外業績（北米）

- ✓ 国外売上高（北米）は361百万円（前年同期比較 133百万円増収 +58.7%）  
⇒日本食レストランからの採用件数が堅調に推移。
- ✓ 国外営業利益（北米）は△66百万円（前年同期比較 45百万円収益改善）  
⇒売上高増に伴い稼働率が向上、営業利益率の改善が進む。

| (単位：千円)              | 平成30年3月期第2Q | 平成31年3月期第2Q |           |          |        |          |       |
|----------------------|-------------|-------------|-----------|----------|--------|----------|-------|
|                      | 実績          | 予想          | 実績        | 前年同期増減比較 |        | 予想同期増減比較 |       |
|                      |             |             |           | 金額       | 増減率    | 金額       | 増減率   |
| 売上高                  | 4,370,092   | 4,624,064   | 4,883,139 | 513,047  | 11.7%  | 259,074  | 5.6%  |
| 売上原価                 | 3,385,731   | 3,684,467   | 3,772,323 | 386,591  | 11.4%  | 87,855   | 2.4%  |
| 売上総利益                | 984,360     | 939,596     | 1,110,816 | 126,455  | 12.8%  | 171,219  | 18.2% |
| 販売管理費                | 936,242     | 976,703     | 1,095,267 | 159,025  | 17.0%  | 118,563  | 12.1% |
| 営業利益                 | 48,118      | △37,106     | 15,548    | △32,569  | △67.7% | 52,655   | —     |
| 経常利益                 | 42,714      | △32,830     | 37,454    | △5,259   | △12.3% | 70,284   | —     |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | △8,312      | △45,025     | △8,326    | △14      | —      | 36,698   | —     |
| EPS                  | △10.15円     | —           | △10.17円   | △0.02円   | —      | —        | —     |
| 総資産                  | 7,489,395   | —           | 7,942,040 | 452,644  | 6.0%   | —        | —     |
| 純資産                  | 4,001,383   | —           | 3,966,122 | △35,260  | △0.9%  | —        | —     |

※ EPSについては株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

## 予想進捗率

売上高

50.7%

営業利益

17.9%

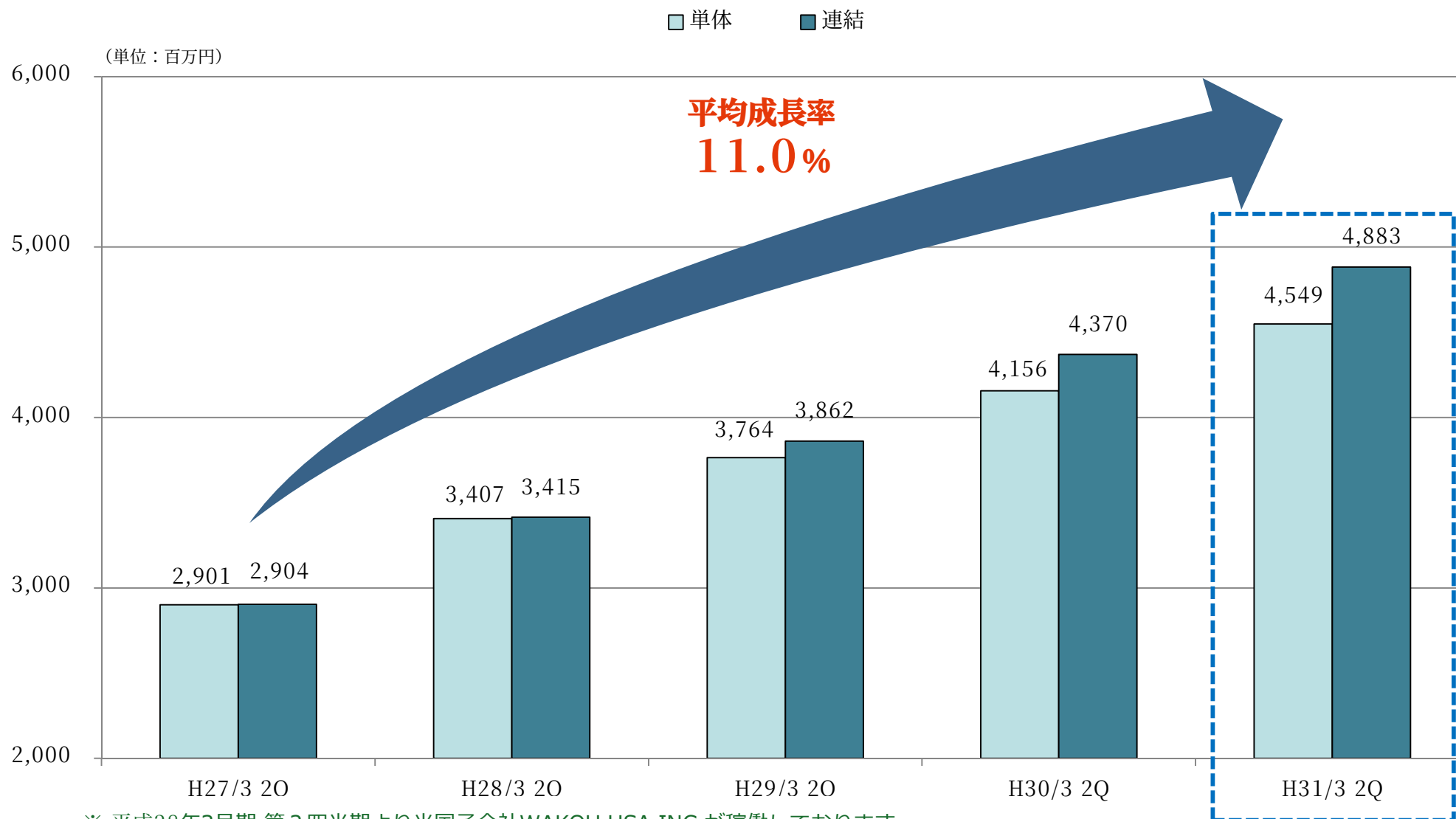


## 【好調理由】

- ① 外食・中食向け業務用調味料市場の開拓が進む
- ② 原価低減に関するプロジェクトにより売上総利益率は改善へ向け前進



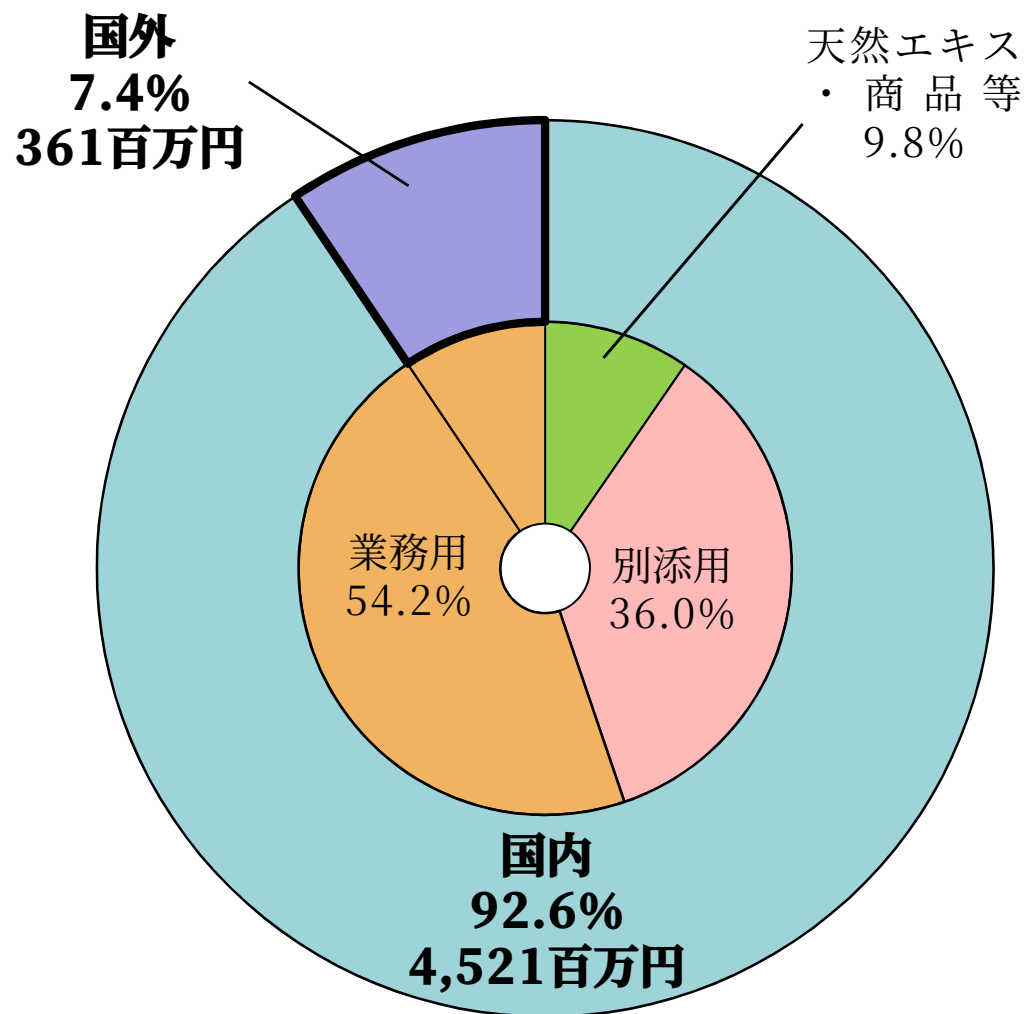
## ■ プレゼンルームを活用した提案型営業の強化により前年比較 513万円増（11.7%増）



※ 平成28年3月期 第2四半期より米国子会社WAKOU USA INC.が稼働しております。



■ 連結売上高は別添用・業務用製品が牽引（前年同期比：別添用2.3%増、業務用19.3%増）



## 別添用



主に内食業界向け（袋めん付属スープ等）、中食業界向け（コンビニエンスストア向け調理麺付属スープ・めんつゆ等）で使用される形態です。また、近年では大手外食チェーンの調理オペレーション効率化に伴い、小袋形態での受注が増加傾向にあります。  
本格的な専門店の味をご家庭にお届けすることをモットーに味作りをしています。

## 業務用



主に中食業界向け（スーパーマーケットの惣菜バックヤード等）、外食業界向け（ラーメン店、レストラン、居酒屋等）で業務用として使用される形態です。  
本格的な専門店の味の再現や仕込み作業軽減等、数多くの企業・繁盛店様のご要望やニーズに沿った製品作りを心掛けております。

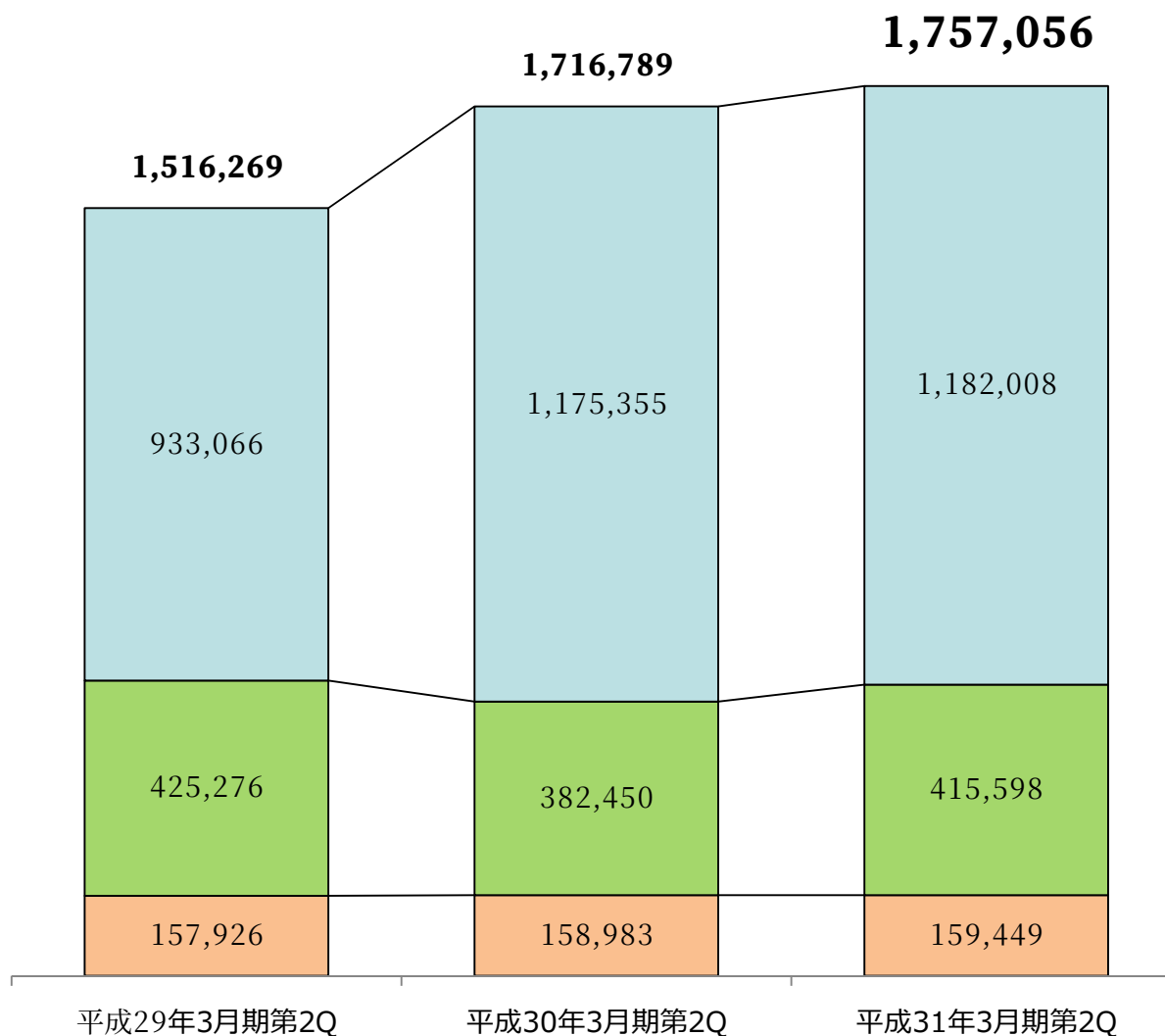
## 天然エキス・商品等



北海道の新鮮素材を独自の製造技術により精製した天然エキスは、原料として数多くの製品に取り入れられている他、外販もしております。  
また、商品（転売品）等もこの項目に含めて表示しております。

# 別添用製品の売上高状況

(単位：千円)



## 別添用ラーメン 増減要因

### 【外食用 ↗】

- ・ 魚介系ラーメンスープ（あさり、しじみ）

### 【内食用 ↗】

- ・ チルド冷麺スープ、量販店向け冷凍麺用スープ（担々麺、あんかけラーメン等）

## 別添用その他 増減要因

### 【外食用 ↗】

- ・ 鍋の素（クリームソース）、トムヤムスープ、豆乳スープ

### 【内食用 ↗】

- ・ タッカルビの素、タコライスの素、かに飯のたれ、鍋の素（海老）

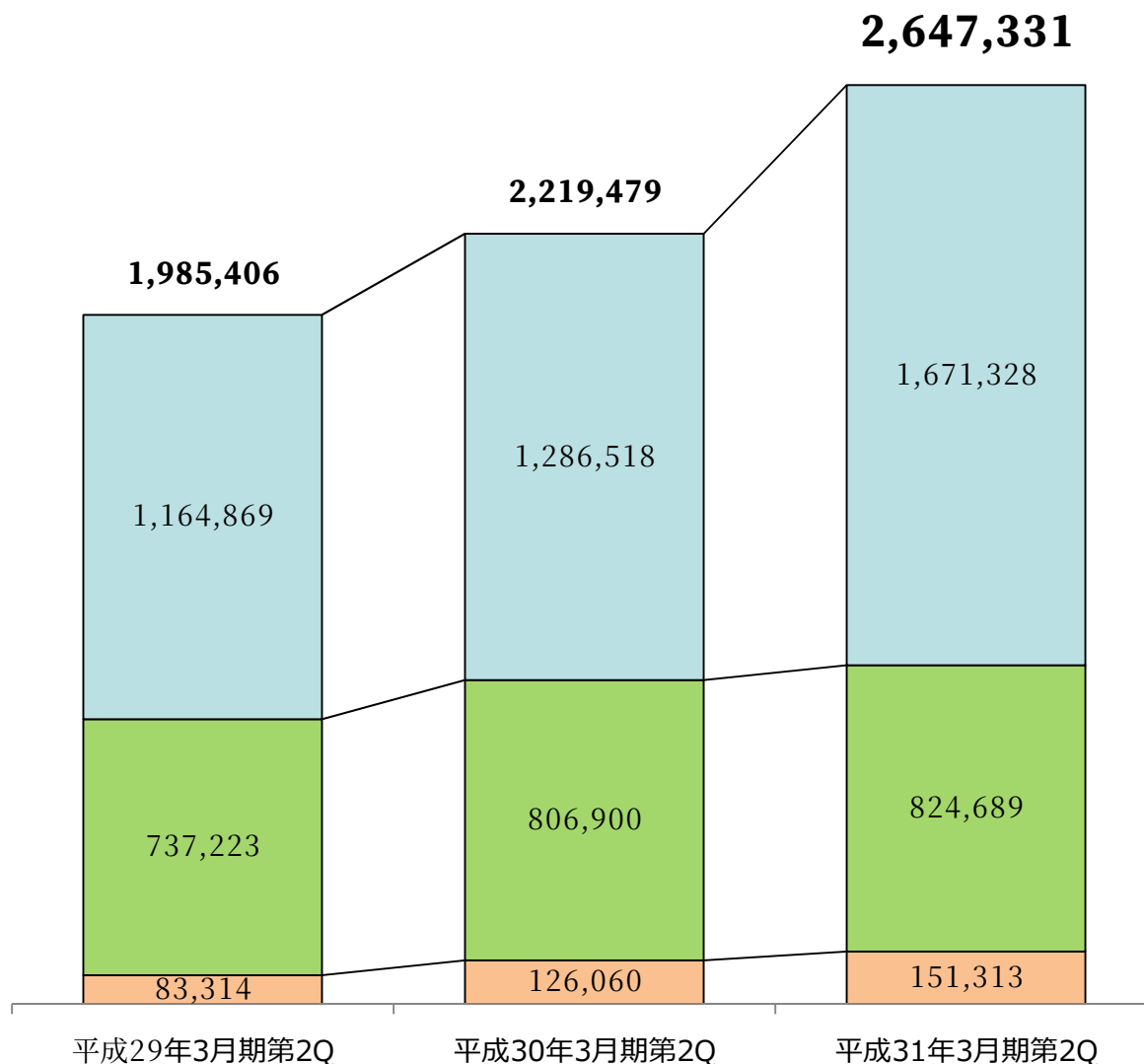
## 別添用めんつゆ 増減要因

### 【中食用 ↗】

- ・ 素麺のつゆ、あご出汁のつゆ

# 業務用製品の売上高状況

(単位：千円)



## 業務用ラーメン 増減要因

### 【外食用 ↗】

- ・豚骨、味噌、坦々麺、魚介系（煮干、海老味噌）ラーメンスープ、黒マー油

### 【中食用 ↗】

- ・味噌ラーメンスープ

## 業務用その他 増減要因

### 【外食用 ↗】

- ・鍋用スープ（牛テール鍋だし、鯉・昆布系のだし）、牛すじ煮込みのタレ、パスタソース（ボロネーゼ）

### 【中食用 ↗】

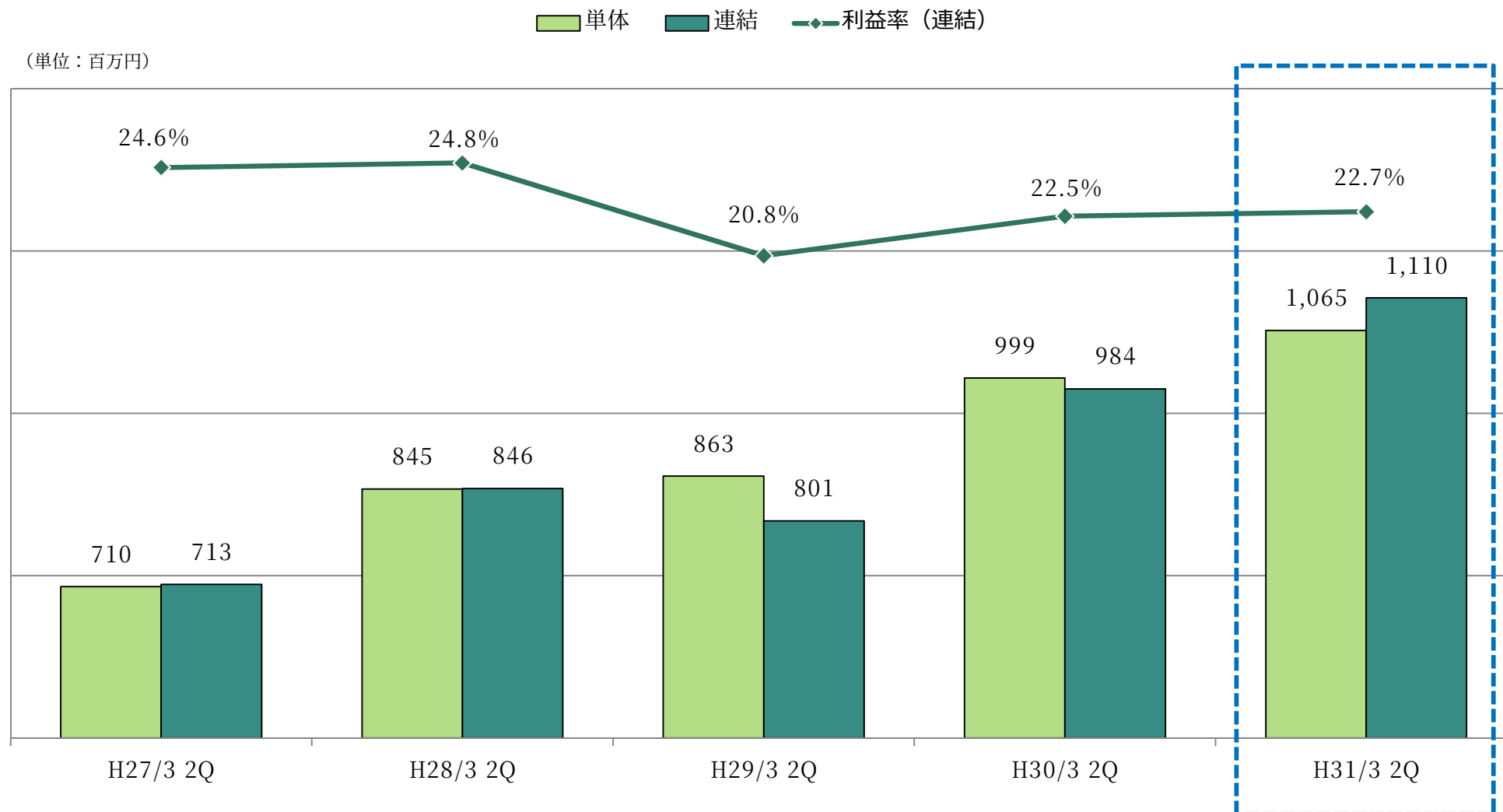
- ・お弁当用ラー油、冷坦々麺用の辛子ラー油、

## 業務用畜肉・水産 増減要因

### 【外食用 ↗】

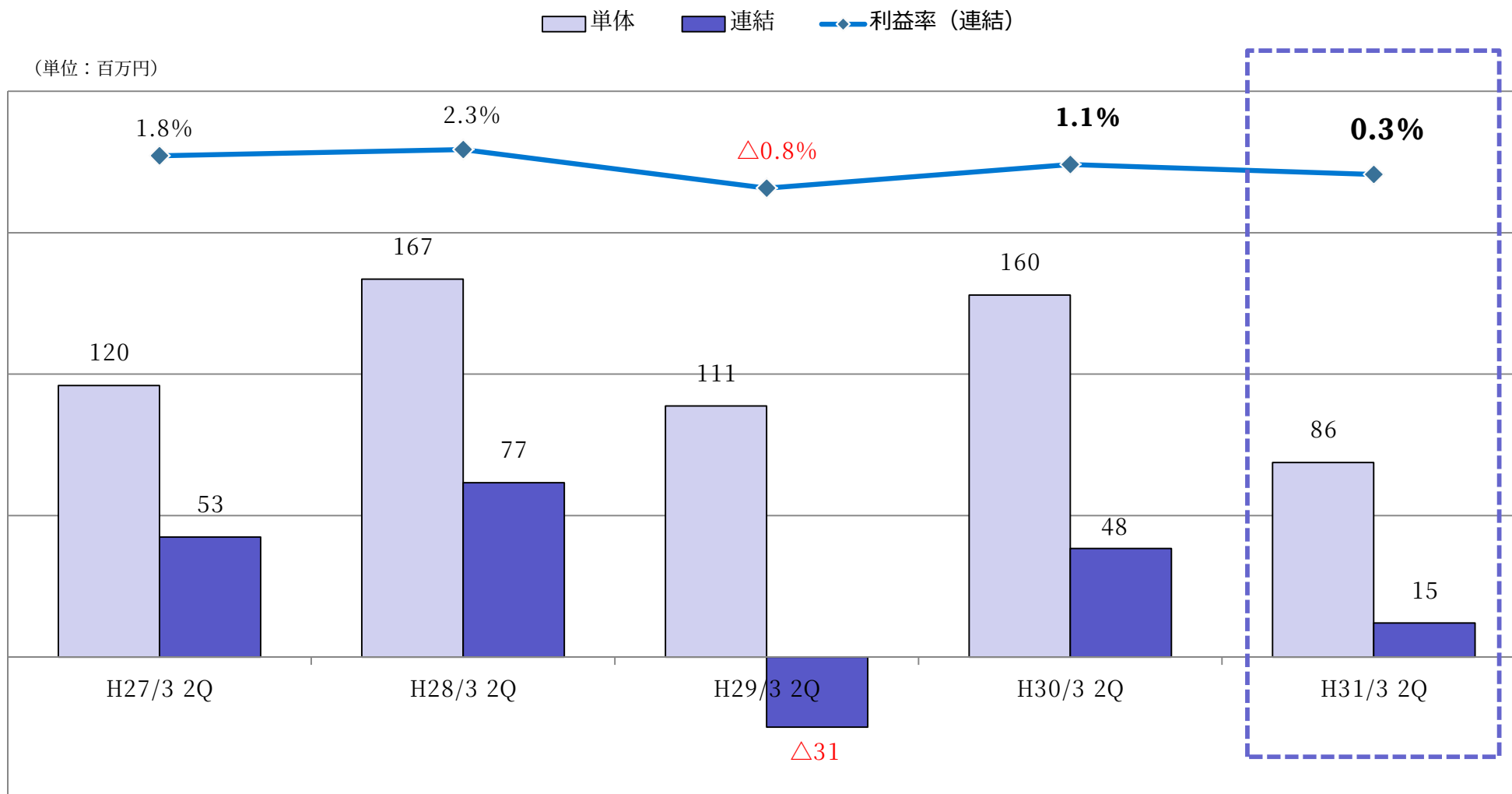
- ・焼肉、すき焼のタレ、焼き鳥のタレ

## 最新製造設備の導入、生産高増加に伴う工場稼働率の上昇により原価率抑制



※ 平成28年3月期 第2四半期より米国子会社WAKOU USA INC.が稼働しております。

## ■ 運送保管費、人件費の増加により営業利益が減少



※ 平成28年3月期 第2四半期より米国子会社WAKOU USA INC.が稼働しております。

# 営業利益増減分析

| 主な増益・減益項目<br>(単位：千円) | 平成30年3月期第2Q   |             | 平成31年3月期第2Q   |             | 前年同期増減比較       |               |
|----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
|                      | 金額            | 売上高比        | 金額            | 売上高比        | 金額             | 増減率           |
| 売上総利益                | 984,360       | 22.5%       | 1,110,816     | 22.7%       | 126,455        | 12.8%         |
| 運送・保管費               | 258,688       | 5.9%        | 310,523       | 6.4%        | 51,834         | 20.0%         |
| 人件費                  | 288,046       | 6.6%        | 350,663       | 7.2%        | 62,617         | 26.9%         |
| その他販売管理費             | 389,507       | 8.9%        | 434,080       | 8.8%        | 44,573         | 11.4%         |
| <b>営業利益</b>          | <b>48,118</b> | <b>1.1%</b> | <b>15,548</b> | <b>0.3%</b> | <b>△32,569</b> | <b>△67.7%</b> |

## 増益要因

### 売上総利益

： 外食・中食市場向け調味料の販売が好調。売上高513百万円増加  
： 最新製造設備の導入、人材育成の強化により利益率が改善

## 減益要因

### 運送・保管費

： 各運送会社の運賃の値上げに伴い増加

### 人件費

： 拡販活動に伴う増員により人件費が増加

### その他販売管理費

： 主に法定福利費、旅費交通費等が増加

## 対策

### 構造改革推進委員会を設置

- ・ 受注・生産体制の見直し
- ・ 運送・保管方法の見直し
- ・ 社内体制の見直し

# キャッシュフローの状況

## 【営業CF】

### 主な増減要因（前年同期増減比較）

- ・仕入等に係る支出額の増加  $\Delta 44$ 百万円
- ・法人税等の支払額の減少  $+56$ 百万円

## 【投資CF】

### 主な増減要因（前年同期増減比較）

- ・有形固定資産の取得  $+49$ 百万円
- ・無形固定資産の取得  $+23$ 百万円

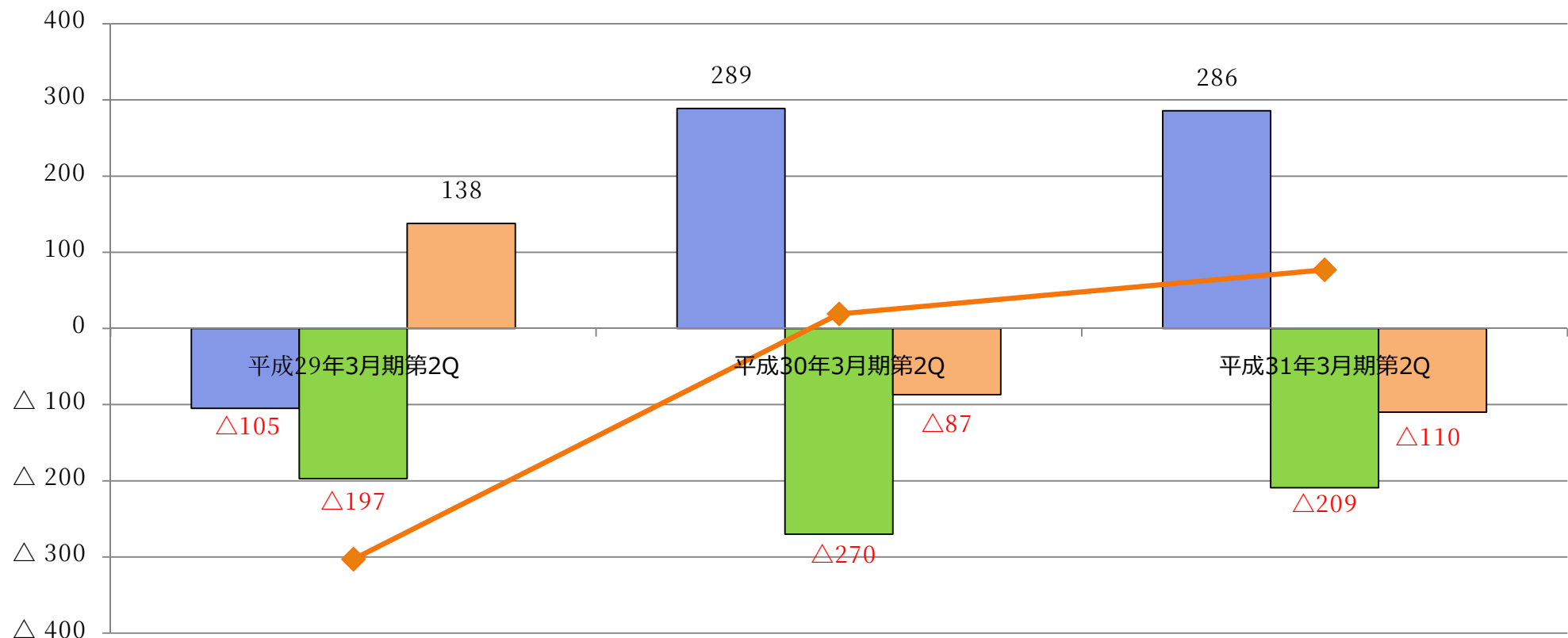
## 【財務CF】

### 主な増減要因（前年同期増減比較）

- ・リース債務の返済額増加  $\Delta 4$ 百万円
- ・借入金の返済額の増加  $\Delta 19$ 百万円

営業CF 投資CF 財務CF FCF

（単位：百万円）





| (単位：千円)        | 平成30年3月期第2Q                           | 平成31年3月期第2Q                           | 前年同期増減比較 |        |
|----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------|--------|
|                | 実績                                    | 実績                                    | 金額       | 増減率    |
| 設備投資額 ※1       | 248,953                               | 336,186                               | 87,233   | 35.0%  |
| 減価償却費          | 203,137                               | 197,883                               | △5,253   | △2.6%  |
| 研究開発費          | 93,284                                | 95,131                                | 1,846    | 2.0%   |
| フリーキャッシュフロー ※2 | 19,511                                | 77,286                                | 57,774   | 296.1% |
| 有利子負債 ※3       | 1,634,262                             | 1,949,526                             | 315,263  | 19.3%  |
| 配当金支払額 ※4      | 40,940 (50円/1株)<br>(効力発生日：平成29年6月22日) | 40,935 (50円/1株)<br>(効力発生日：平成30年6月21日) | —        | —      |
| ROE ※5         | △20.8%                                | △21.0%                                | —        | △0.2%  |

※1 主な設備投資：製造設備の導入 182,596千円（直火釜の増設 20,590千円、製品冷蔵庫増設 33,000千円）  
：ソフトウェア導入 59,552千円（米国子会社でERPソフトの導入 52,552千円）

※2 フリーキャッシュフローは先行投資により減少傾向が続いてたが売上増加に伴う営業CFの増加により改善が進む

※3 設備投資に向けた資金調達により有利子負債が増加。

※4 配当金支払額については株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

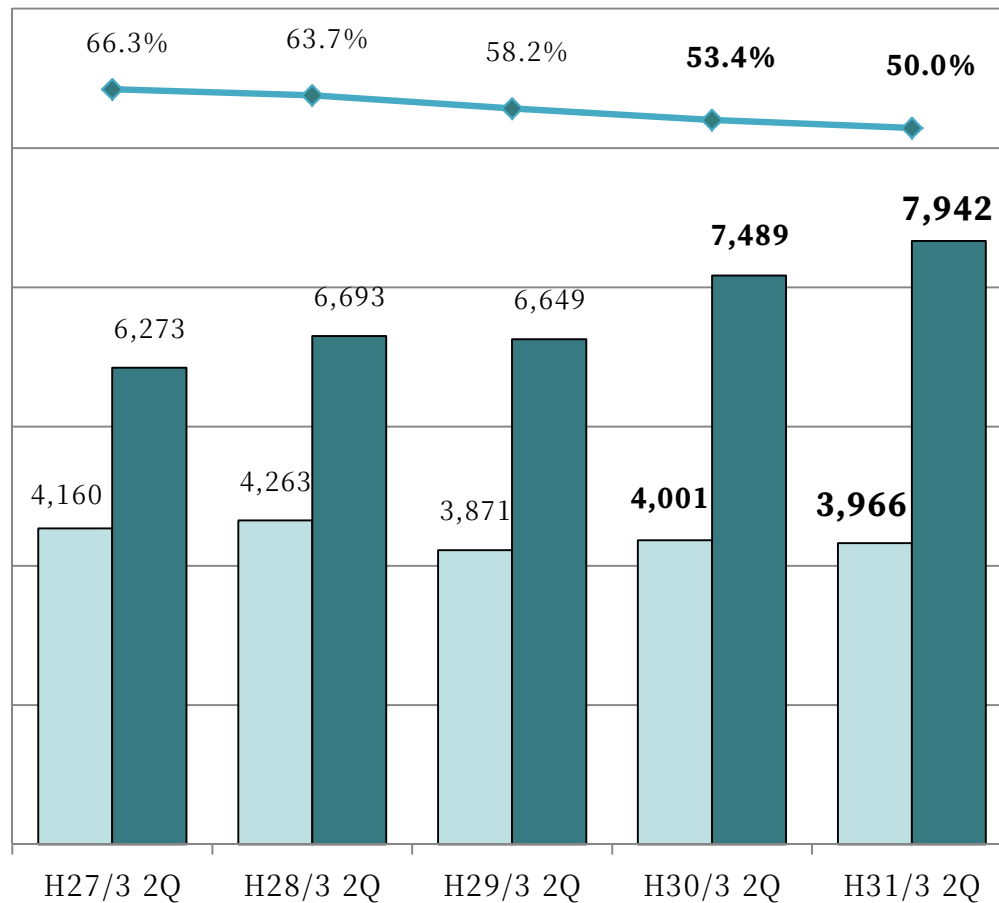
※5 ROEについては株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

## ■ 先行投資に係る借入金が増加傾向にあるが、安定した財務基盤を継続しております

自己資本比率の推移

自己資本 総資産 自己資本比率

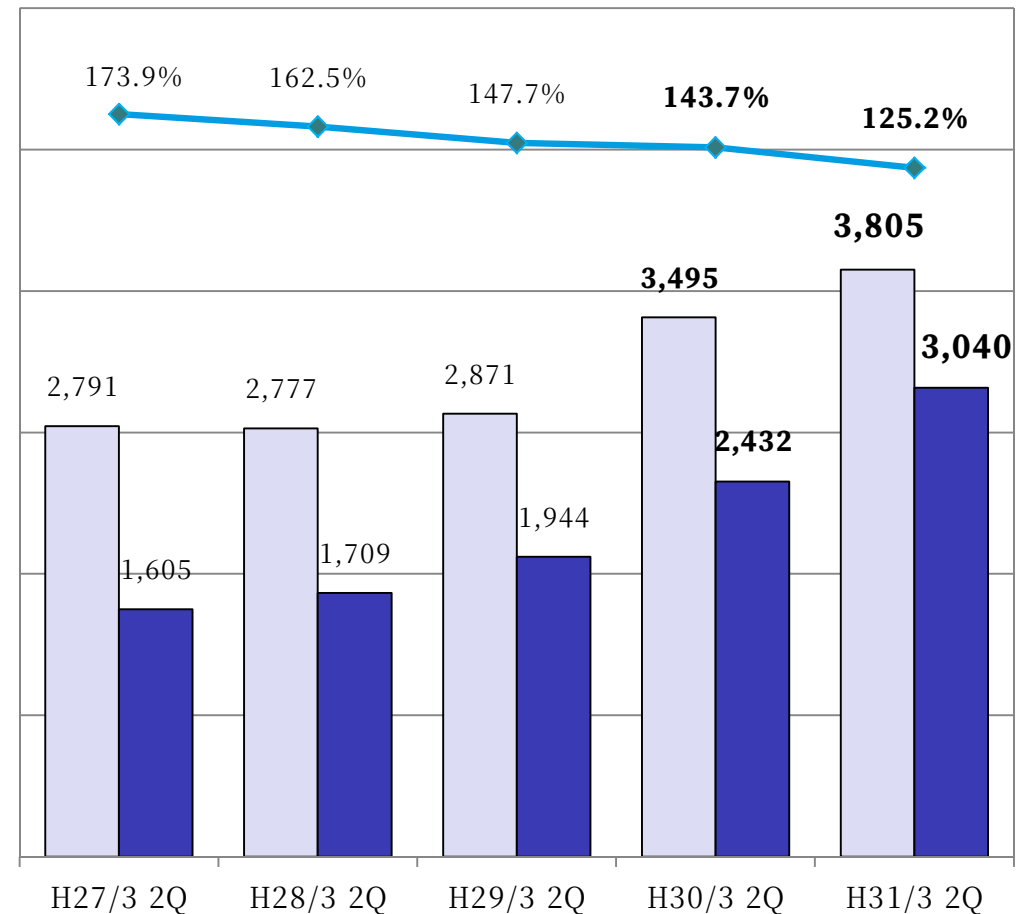
(単位：百万円)



流動比率の推移

流動資産 流動負債 流動比率

(単位：百万円)



1. 平成31年3月期第2四半期連結決算概要
2. 平成31年3月期 業績予想
3. 第2四半期 トピックス（参考）

※ 業績予想に係る在外子会社（WAKOU USA INC.）の換算レートは1ドル＝110円で計算しております。

## 第2四半期を踏まえ、通期業績確保に向けた主な取り組み

### プラン①

#### 外食・中食市場の更なる開拓

- ・ PB製品の販売強化
- ・ 各支店に併設されているプライベートキッチンを活用した提案型営業の強化

### プラン②

#### 原価低減・生産性向上の強化

- ・ 受注・生産体制の見直し
- ・ 運送・保管方法の見直し
- ・ 社内体制の見直し

### プラン③

#### 安心安全の強化

- ・ 原材料の適正化
  - ・ 関東工場においてFSSC22000の認証取得を目指す
- ※北海道工場では平成30年3月に認証取得済み

### プラン④

#### WAKOU USAの販路拡大

- ・ USDA認証製品を活用した差別化戦略
- ・ 非ラーメン市場の開拓、拡販
- ・ 主要都市圏（カリフォルニア州、ニューヨーク州）を中心とする営業範囲の拡大

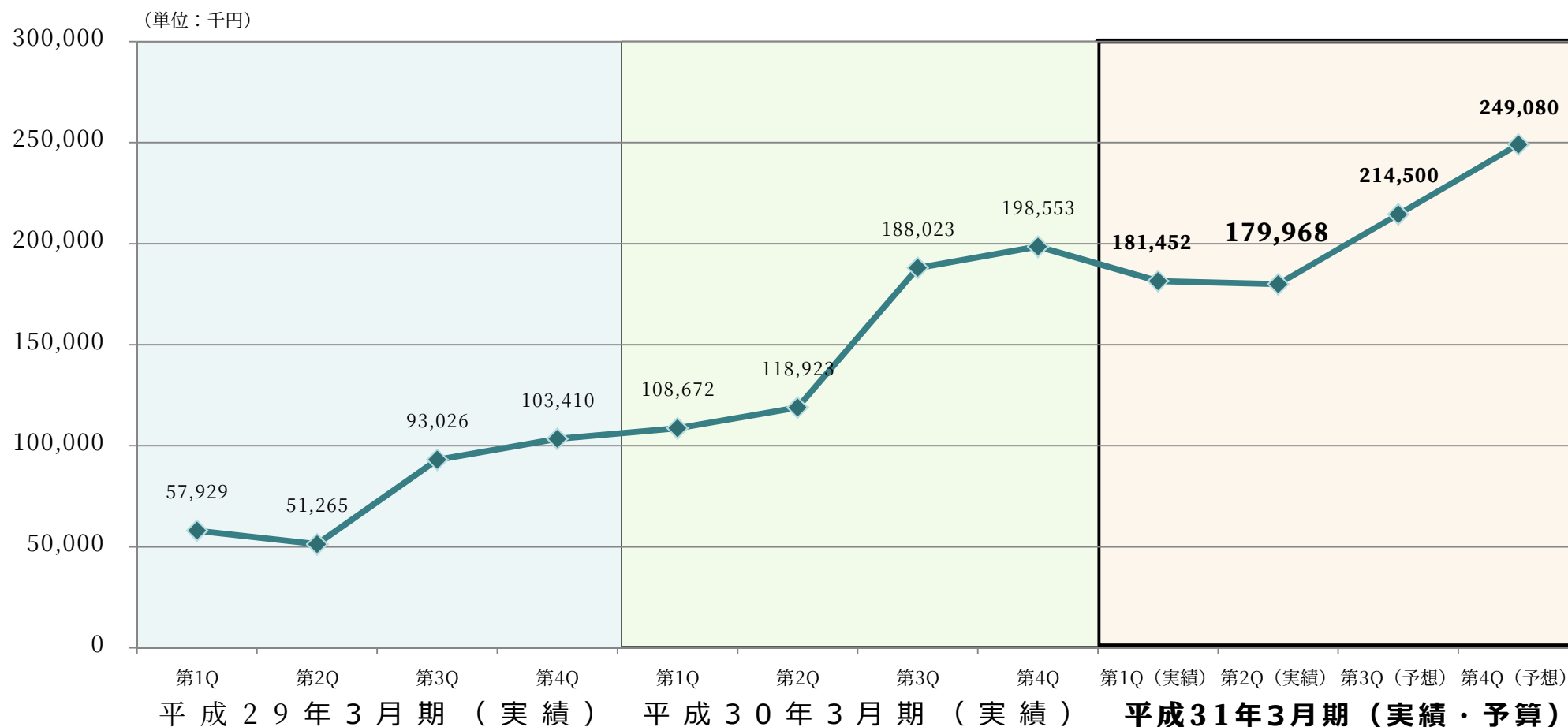
# 平成31年3月期連結業績予想

| (単位：百万円)               | 平成31年3月期第2Q |       | 平成31年3月期業績予想 |       |       |
|------------------------|-------------|-------|--------------|-------|-------|
|                        | 実績          | 進捗率   | 上期<br>(当初予想) | 下期    | 通期    |
| 売上高                    | 4,883       | 50.7% | 4,624        | 4,999 | 9,623 |
| 売上原価                   | 3,772       | 49.9% | 3,684        | 3,870 | 7,555 |
| 売上総利益                  | 1,110       | 53.7% | 939          | 1,129 | 2,068 |
| 販売管理費                  | 1,095       | 55.3% | 976          | 1,005 | 1,981 |
| 営業利益                   | 15          | 17.9% | △37          | 123   | 86    |
| 経常利益                   | 37          | 39.7% | △32          | 127   | 94    |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期当期純利益 | △8          | △34.4 | △45          | 69    | 24    |

※ 1株当たり配当については株式併合の影響を考慮した金額を記載しております。

## 外部環境

- ・日本からのラーメン専門店の進出が増加しており、ラーメン人口が急激に増加してきている
- ・SUSHI等の日本食レストランで、ラーメンのサイドメニュー化が加速してきている
- ・食の安心・安全からUSDA認証製品が注目されている



1. 平成31年3月期第2四半期連結決算概要
2. 平成31年3月期 業績予想
3. 第2四半期 トピックス（参考）

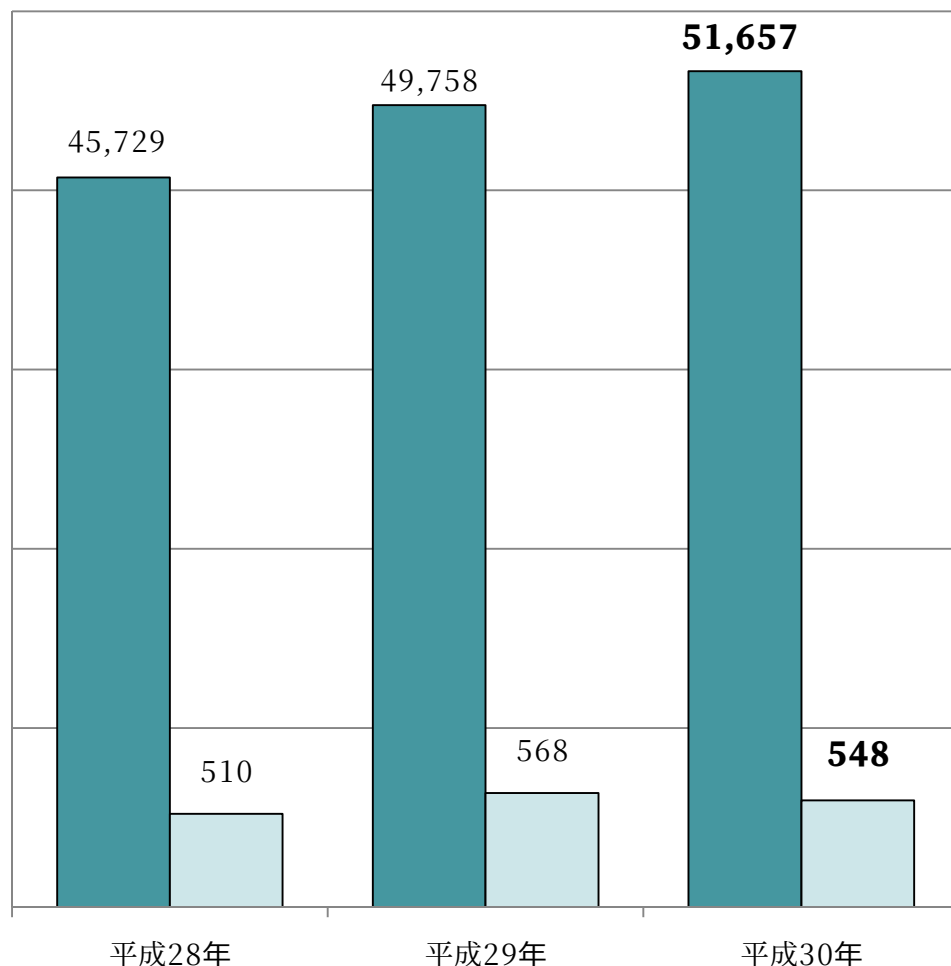


# 東京外食ビジネスウィーク2018に出展

お客様から大変ご好評を頂いているイベントとなっており、大盛況のうち、無事終了致しました。

※ 平成30年8月27日（火）～8月29日（木） 東京ビッグサイトにて開催

■ 来場者数 □ 海外来場者数





## IRメールを配信し、投資家の皆様とのコミュニケーションを推進

当社では、ホームページにニュースリリースや新しいコンテンツが掲載された際に、ご登録の皆様にニュースメールを配信しご案内しております。メール配信をご希望の方は、下記アドレスから簡単にご登録（無料）いただけますので、是非ご利用ください。



<https://rims.tr.mufg.jp/?sn=2813>

※ IR配信サービスは、三菱UFJ信託銀行株式会社が運営しております。

◇本資料は情報提供を目的としたものであり、特定の商品の募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。投資を行う際は、投資家様ご自身の判断と責任で投資なさるようお願い致します。当社の株式のご購入にあたっては各証券会社にお問い合わせください。

◇本資料の内容には、将来の業績に関する記述が含まれておりますが、これらの記述は将来の業績を保証するものではありません。

◇本資料の内容は、現時点で入手可能な情報や、合理的と判断した一定の前提に基づいて策定した数値であり、潜在的风险や不確実性などを含んでいることから、その達成や将来の業績を保証するものではありません。また、予告なしに内容が変更または廃止される場合がございますので、あらかじめご了承ください。

本資料に関するお問合せ



IR担当：藁谷

TEL：0134-62-0505

E-mail：IR@wakoushokuhin.co.jp