

平成29年3月期 決算説明会 ～決算短信補足資料～



FOOD 11



証券コード: 2750
東京証券取引所JASDAQ
(スタンダード)



石光商事株式会社
S. ISHIMITSU & CO., LTD.

OVERSEAS 11

目次

- I. 平成29年3月期 決算の概要
- II. 平成30年3月期 通期業績見通し
- III. Sプロジェクト これまでとこれから



石光商事株式会社
S.ISHIMITSU & CO.,LTD.



I. 平成29年3月期 決算の概要

常務取締役 山根 清文



1. 平成29年3月期 決算(連結)のポイント

売上高 38,094百万円 (前期 : 39,592百万円)

・前期比 1,497百万円の減少(▲3.8%) 期初予想比 94百万円の増加(0.2%)

売上総利益 4,688百万円 (前期 : 4,350百万円)

・前期比 337百万円の増加(7.8%)

営業利益 507百万円 (前期 : 271百万円)

・前期比 235百万円の増加(86.5%)

・販売費及び一般管理費 4,181百万円 前期比 102百万円(2.5%)
人件費 127百万円 支払手数料 ▲20百万円

経常利益 546百万円 (前期 : 425百万円)

・前期比 121百万円の増加(28.4%)

・営業外収支 前期比 ▲114百万円
持分法投資利益 78百万円(前期 : 209百万円)

親会社株主に帰属する当期純利益 197百万円 (前期 : 382百万円)

・前期比 185百万円の減少(▲48.5%)

・退職給付制度改定損 前期比 234百万円
・法人税等 前期比 73百万円
・法人税等調整額 前期比 ▲26百万円



2. 平成29年3月期 決算(連結)の概要

(単位:百万円)

	平成28年3月期	平成29年3月期		前期比		予想比	
		期初予想	実績	増減額	増減率	増減額	増減率
売上高	39,592	38,000	38,094	▲1,497	▲3.8%	94	0.2%
売上総利益	4,350	4,470	4,688	337	7.8%	218	4.9%
売上総利益率	11.0%	11.8%	12.3%	1.3%	-	0.5%	-
販売・管理費	4,078	4,070	4,181	102	2.5%	111	2.7%
営業利益	271	400	507	235	86.5%	107	26.8%
営業外収益	273	30	144	▲129	▲47.3%	114	380.4%
うち、持分法による 投資利益	209	0	78	▲131	▲62.7%	78	-
営業外費用	119	130	104	▲15	▲12.9%	▲25	▲19.8%
経常利益	425	300	546	121	28.4%	246	82.3%
親会社株主に帰属する 純利益	382	50	197	▲185	▲48.5%	147	294.2%
E P S (円)	49.68	6.49	25.57	▲24.11	▲48.5%	19.1	294.2%
R O E (%)	5.3	-	2.6	2.7	-	-	-



3. 平成29年3月期 四半期決算(連結)の概要

(単位:百万円)

	第1四半期(4月~6月)			第2四半期(7月~9月)			第3四半期(10月~12月)			第4四半期(1月~3月)		
	前期	当期	前年同期比	前期	当期	前年同期比	前期	当期	前年同期比	前期	当期	前年同期比
売上高	9,498	9,483	▲15	10,024	9,244	▲780	10,995	10,582	▲413	9,072	8,785	▲287
コ－ヒ－生豆	1,702	1,415	▲286	1,824	1,325	▲498	1,816	1,341	▲474	1,686	1,369	▲317
コ－ヒ－加工品	1,069	1,186	116	1,018	1,022	3	1,334	1,384	49	1,194	1,227	33
飲料事業	560	587	26	609	654	44	642	669	27	542	489	▲52
その他	32	31	▲1	31	42	11	38	33	▲4	31	21	▲10
加工食品	2,128	2,086	▲42	2,245	2,048	▲197	2,237	2,059	▲178	1,766	1,694	▲72
水産および食 調理冷	1,852	2,028	176	1,952	2,103	150	2,433	2,520	86	1,768	1,889	120
農産	1,329	1,240	▲88	1,396	1,266	▲129	1,587	1,713	125	1,180	1,265	85
海外事業部門	824	907	83	944	781	▲163	904	859	▲45	900	827	▲73
売上総利益	1,005	1,072	66	1,101	1,061	▲40	1,236	1,431	195	1,007	1,124	116
販売・管理費	992	1,057	64	1,082	1,044	▲37	1,001	1,022	20	1,001	1,057	55
営業利益	12	14	1	19	17	▲2	234	408	174	5	66	60
経常利益	77	16	▲60	71	24	▲46	230	425	194	45	80	34
親会社株主に帰属する 四半期純利益、又は 四半期純損失(▲)	75	17	▲58	71	▲130	▲202	161	281	120	74	28	▲46

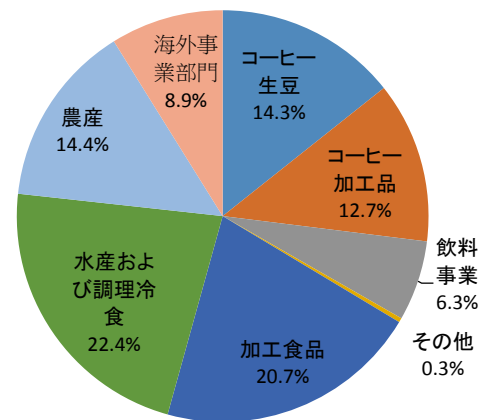
4. 品目別売上高(連結) 前期比と構成比

● 品目別売上高(連結) 前期比

(単位:百万円)

品目別	平成28年3月期	平成29年3月期	前期比
コーヒー生豆	7,030	5,452	▲22.4%
コーヒー加工品	4,617	4,820	4.4%
飲料事業	2,355	2,400	1.9%
その他	134	128	▲3.9%
コーヒー・飲料部門計	14,137	12,802	▲9.4%
加工食品	8,378	7,887	▲5.9%
水産および調理冷食	8,007	8,541	6.7%
農産	5,494	5,486	▲0.1%
食品部門小計	21,880	21,916	0.2%
海外事業部門	3,574	3,375	▲5.6%
合計	39,592	38,094	▲3.8%

● 平成29年3月期 売上高構成比(合計:38,094百万円)



増減主要因

- コーヒー生豆 : 価格競争回避による数量減少
- コーヒー加工品 : コーヒーバッグ、インスタントコーヒー順調に拡大
- 飲料事業 : 飲料メーカー向紅茶、緑茶増加
- 加工食品 : イタリアン減少、フルーツ缶詰増加
- 水産及び調理冷食 : エビ、鶏加工品増加
- 農産 : レタス、たまねぎ増加
- 海外事業部門 : アジア向輸出減少



5. 売上総利益率推移(連結)

品目別	売上高 平成29年3月期 (百万円)	売上総利益率	
		前期比	
コ－ヒ－生豆	5,452	1.6%	▲
コ－ヒ－加工品	4,820	2.9%	▲
飲料事業	2,400	1.5%	▲
その他	128	0.3%	▲
コ－ヒ－・飲料部門小計	12,802	2.0%	▲
加工食品	7,887	1.2%	▲
水産および調理冷食	8,541	1.9%	▲
農産	5,486	▲0.2%	▲
食品部門小計	21,916	1.2%	▲
海外事業部門	3,375	0.4%	▲
合計	38,094	1.3%	▲

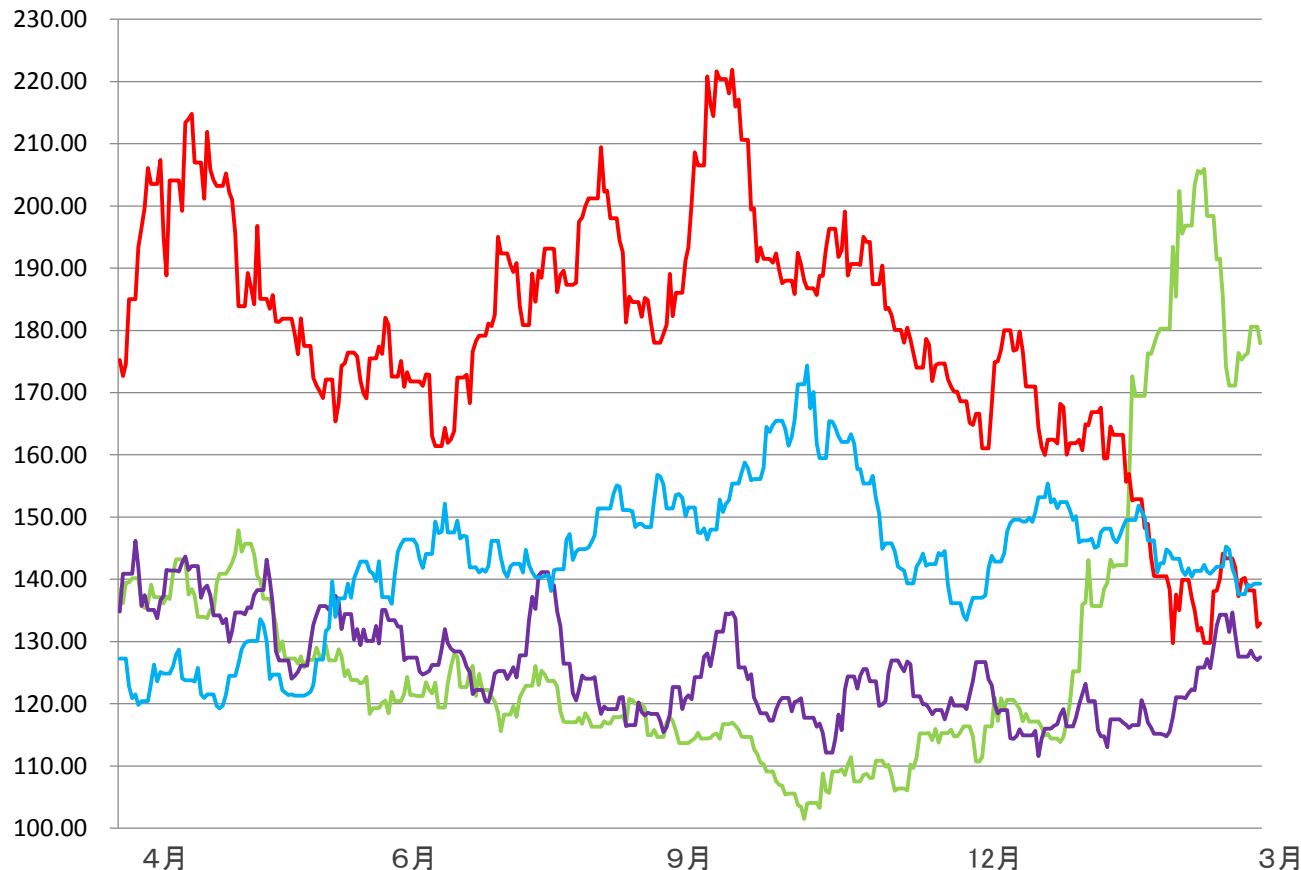
(前期11.0% ⇒ 今期12.3%)



6. NYコーヒー相場の推移

(セント/ポンド)
(1ポンド≒0.453Kg)

— 平成26年3月期 — 平成27年3月期 — 平成28年3月期 — 平成29年3月期



(出所)ニューヨーク コーヒーシュガーココア取引所(CSCE) コーヒー先物期近銘柄

ニューヨーク先物期近銘柄
終値 月平均推移(セント/ポンド)

	期中平均
平成26年3月期	129.27
平成27年3月期	178.92
平成28年3月期	125.49

平成29年3月期	期中平均
平成28年4月	123.79
5月	124.97
6月	137.09
7月	145.46
8月	142.87
9月	152.29
上期	137.75
10月	155.60
11月	162.54
12月	141.02
平成29年1月	148.69
2月	147.11
3月	141.39
下期	149.39
通期	143.57

平成30年3月期	期中平均
4月	136.99
5月	133.20



7. 連結貸借対照表 概要

(単位:百万円)

科目	平成28年3月末残高	平成29年3月末残高	増減額	科目	平成28年3月末残高	平成29年3月末残高	増減額
流動資産	14,244	13,774	▲469	流動負債	9,049	8,316	▲732
現金及び預金	2,273	1,718	▲554	仕入債務	3,637	3,258	▲379
売上債権	6,643	6,835	192	1年内償還社債	80	—	▲80
たな卸資産	4,761	4,915	154	短期借入金	3,571	3,488	▲82
その他	577	307	▲270	未払金	955	1,091	136
貸倒引当金	▲11	▲3	7	その他	804	478	▲326
固定資産	6,130	6,087	▲43	固定負債	3,871	3,660	▲211
有形固定資産	2,586	2,550	▲36	社債	—	—	—
無形固定資産	98	158	60	長期借入金	3,202	2,990	▲211
投資その他の資産	3,446	3,378	▲67	その他	669	670	0
繰延資産	0	—	0	負債合計	12,921	11,977	▲943
社債発行費	0	—	0	株主資本	7,413	7,533	120
・資産合計				資本金	623	623	—
: 現金及び預金			▲554	資本剰余金	357	357	—
: 売上債権			192	利益剰余金	6,541	6,661	120
: たな卸資産			154	自己株式	▲107	▲107	0
: その他			▲270	その他の包括利益			
・負債合計				累計額	▲142	167	309
: 仕入債務			▲379	少数株主持分	182	182	0
: 長期借入金			▲211	純資産合計	7,453	7,883	430
・純資産合計				負債・純資産合計	20,375	19,861	▲513
: 利益剰余金			120				
: その他の包括利益累計額			309				
資産合計	20,375	19,861	▲513				

自己資本比率 35.7% 38.8% 3.1%



8. 連結キャッシュ・フロー計算書 概要

(単位:百万円)

	平成27年 3月期	平成28年 3月期	平成29年 3月期	主要項目
営業活動による キャッシュ・フロー	▲122	846	81	<ul style="list-style-type: none"> ・税金等調整前当期純利益 276 百万円 ・退職給付に係る資産の減少 196 百万円 ・仕入債務の減少 ▲379 百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	▲131	▲194	▲96	<ul style="list-style-type: none"> ・有形固定資産の取得による支出 ▲85 百万円
財務活動による キャッシュ・フロー	324	▲295	▲533	<ul style="list-style-type: none"> ・借入金の収支による支出 ▲294 百万円 ・社債の償還による支出 ▲80 百万円 ・配当金の支払 ▲77 百万円
換算差額	4	2	▲5	
現金等の増減額	75	358	▲554	
現金等の期首残高	1,731	1,806	2,164	
現金等期末 残高	1,806	2,164	1,610	



9. 持分法適用関連会社 東京アライドコーヒーロースターズ(株)

平成28年12月期は減収減益

● 実績推移と前期比

(単位:百万円)

	平成26年 12月期	平成27年 12月期	平成28年12月期	
			実績	前期比
売上高	8,743	11,382	8,928	78.4%
経常利益	▲12	362	85	23.6%
当期純利益	100	292	96	32.9%
当社持分比率	40.29%	42.50%	43.38%	0.88%
投資利益合計	40	209	78	37.3%



Ⅱ. 平成30年3月期 通期業績見通し

常務取締役 山根 清文



10. 平成30年3月期 通期見通しのポイント

売上高

・38,500百万円 前期比 1.1%増加

①事業運営体制の整備・強化

- ・営業力の強化
- ・業務効率の向上
- ・リスク管理と対応力の強化
- ・品質管理の充実

②将来を見すえた着実な事業拡大

- ・事業と商品の価値の開発
- ・新規顧客の開拓
- ・海外事業の拡大

営業利益

・700百万円 前期比38.1%増加

・高付加価値商品の取り扱いによる利益の増加



11. 業績予想(連結)

(単位:百万円)

	平成29年3月期			平成30年3月期		
	実績	前期比		予想	前期比	
		増減額	増減率		増減額	増減率
売上高	38,094	▲1,497	▲3.8%	38,500	405	1.1%
売上総利益	4,688	337	7.8%	5,000	311	6.6%
売上総利益率	12.3%	1.3%	-	13.0%	0.8%	0.7%
販売・管理費	4,181	102	2.5%	4,300	118	2.8%
営業利益	507	235	86.5%	700	192	38.1%
営業外収益	144	▲129	▲47.3%	60	▲84	▲58.4%
営業外費用	104	▲15	▲12.9%	100	▲4	▲4.0%
経常利益	546	121	28.4%	660	113	20.7%
親会社純利益	197	▲185	▲48.5%	450	252	128.3%
E P S (円)	25.57	▲24.11	▲48.5%	58.38	32.81	128.3%
1株当たり 配当金(円)	10.00	-	-	10.00	-	-



Ⅲ. Sプロジェクト これまでとこれから

代表取締役社長執行役員 石脇智広

高速PDCAの実行 あるべき姿の追求

財務の健全化

- システムの再構築
(基幹システム、物流、受発注)
- 売上重視から利益重視へ

人材の強化

- 人事制度の再構築
- 働き方改革

➡ 200年企業へ！



基幹システム

- ✓ SAPの導入(本年7月稼働予定)
- ✓ 経営の可視化
 - スピーディな判断
 - 組織の見直し

物流

- ✓ 可視化・システム化
 - コスト削減
 - 在庫の最適化

受発注

- ✓ システム化
 - 業務効率向上



財務の健全化(2) 売上重視から利益重視へ

- 存続条件の明確化 「営業利益率2%を常に残せること」
→ ほぼすべてのカテゴリーで営業利益率の改善
- 戦略顧客・戦略商品の明確化(今期取り組み中)





人材の強化(1) 人事制度の再構築

	前期実施	今期実施予定
待遇改善	✓手当の見直し	✓給与体系の見直し ✓福利厚生の見直し
教育強化	✓トレーナー制実施	✓教育予算増額 ✓教育体系の見直し ✓キャリアプラン作成



人材の強化(2) 働き方改革

みんな一緒に早く帰ろう！

- ✓ 時間外労働の管理強化
- ✓ 業務内容、業務分担の見直し
- ✓ 5S活動推進

支え合うコミュニティへ

- ✓ フレックス制の検討(本年6月からトライアル)
- ✓ テレワークの検討
- ✓ 経験者手当の検討



ともに考え続け

ともに働き続け

ともに栄え続ける石光商事

本日は、ありがとうございました。
今後とも、ご支援・ご理解を賜りますよう、
宜しくお願い申し上げます。



石光商事株式会社
S.ISHIMITSU & CO.,LTD.

常務取締役 山根 / 経営刷新室 中埜・橋本

TEL : 078-861-7828 FAX : 078-882-1007

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

MAIL : ir@ishimitsu.co.jp

《本資料に関する注意事項》

- ◆ 本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。
- ◆ 本資料は現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。
- ◆ ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。
- ◆ いかなる理由によっても、当社に許可なく資料を複製・配布することを禁じます。