



2010年6月
第1四半期決算説明会

2010年8月6日
三井倉庫株式会社



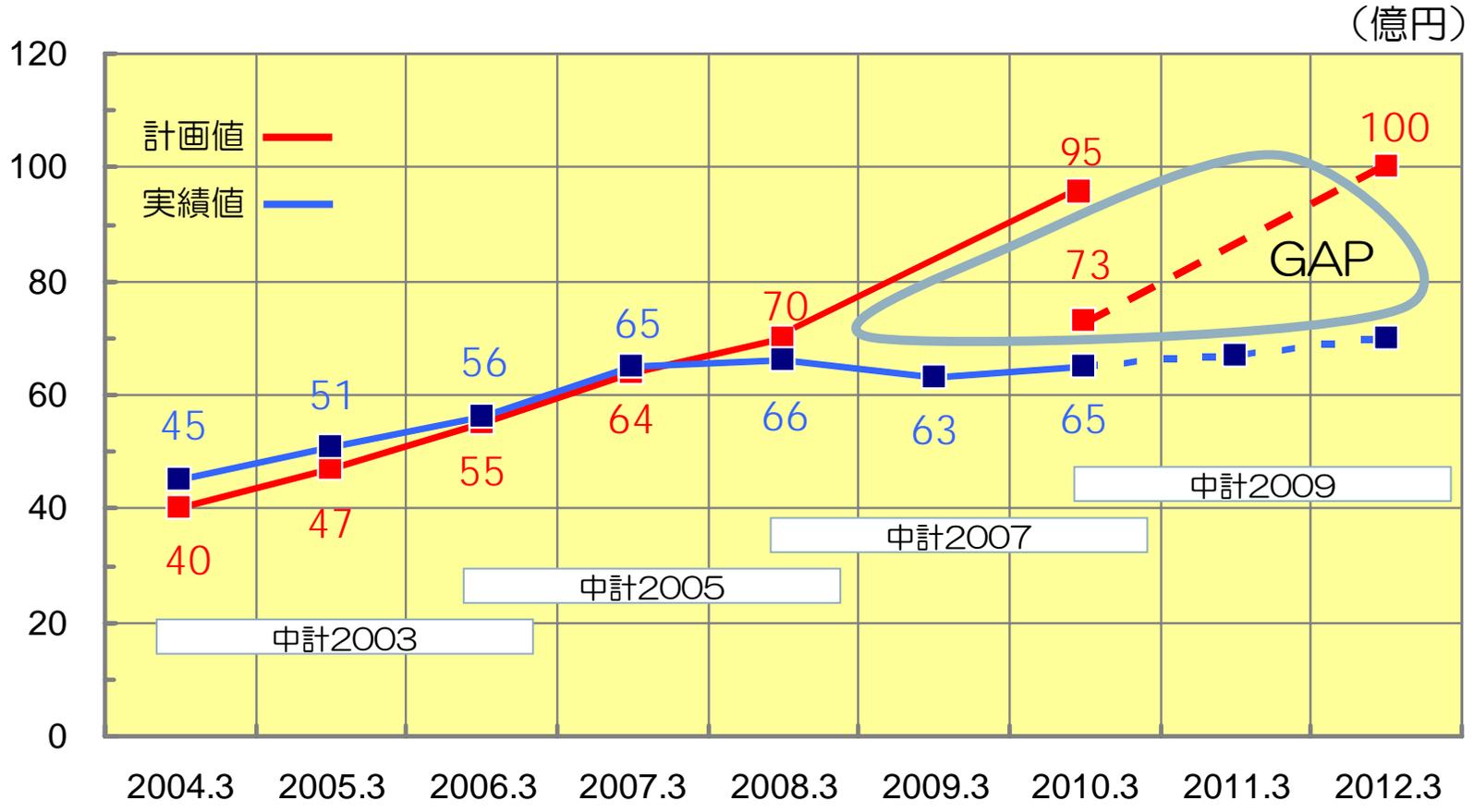
■ 説明資料内容

■ 新成長戦略@2010	1	…	4
■ 2010.6期 決算内容	5	…	9
■ 2011.3期 決算見通し	10	…	13
■ 参考資料	14	…	17



■ 計画数値と実績値の乖離

中計2007を見直した中計2009は初年度から目標未達となった
計画数値との乖離を解消する為には従来の経営戦略、事業戦略からの抜本的転換が必要





■ 経営目標

当社の本業たる物流事業の収益構造を再度拡大基調に戻し、企業成長力の回復を図るため、既存国内物流事業の業務構造変革による競争力の強化と、新たな物流事業の創生による収益源の確保を同時に目指す

■ 経営戦略

経済成長や景気回復といった不確定な外部要因に左右されない新たな事業戦略に基づき、国内を含むグローバルマーケットに個々の市場ニーズを的確に捉えた、汎用性の高い物流サービスを適時投入することで目標の達成を図る

■ 計画期間

2011年3月期を初年度、2013年3月期を最終年度とする中期経営計画を策定



事業方針	具体的施策
従来手法からの転換による 既存事業の収益基盤の強化	<ul style="list-style-type: none">•国内物流事業のサービスの多様化による収益源の拡大•オフショア事務処理センターへの業務集約による効率性、生産性向上による競争力の維持、拡大
今後の成長の源泉となる 事業の育成	<ul style="list-style-type: none">•グローバル・ロジスティクス・システム・サービス事業の強化•新たなサービスメニューの拡充によるBPO事業の伸長
経営資源配分の徹底した 集中と選択の実施	<ul style="list-style-type: none">•収益の安定基盤となるべき国内物流事業への継続的な資源配分•今後の成長が見込まれる分野への集中的な資源配分•不採算事業、地域からの撤退
市場環境の変化に対応する 健全な財務体質の確保	<ul style="list-style-type: none">•一定の格付けを維持し資金調達力を保持できる財務バランスの確保•レバレッジを活用した物流事業への投資による成長戦略実行の加速



(億円)

	初年度	2年度	最終年度
	11.3期	12.3期	13.3期
売上高	930	970	1,000
営業利益	67	77	90
営業CF	100	100	110
ROE	6.0%	7.0%	8.0%
売上高営業利益率	7.2%	7.9%	9.0%



■ 説明資料内容

■ 新成長戦略@2010	1	...	4
➡ 2010.6期 決算内容	5	...	9
■ 2011.3期 決算見通し	10	...	13
■ 参考資料	14	...	17



2010.6期決算内容 (1) 決算概要

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	09.6期	10.6期	前期比	前期比(%)
売上高	21,363	23,670	+2,307	+10.8%
営業利益	1,372	1,732	+360	+26.2%
経常利益	1,006	1,306	+300	+29.8%
当期利益	374	549	+175	+46.8%

営業CF	3,014	1,529	△1,485	△49.3%
投資CF	△1,092	△13,585	△12,493	—
財務CF	1,370	5,784	+4,414	+322.2%

連結合計	10.3期	10.6期	前期末比	前期末比(%)
自己資本	48,977	48,442	△535	△1.1%
総資産	169,643	175,398	+5,755	+3.4%
自己資本比率	28.87%	27.62%	△1.25%	—



2010.6期決算内容 (2) 売上高・営業利益

社内の収益分析単位によるセグメント別比較（前年同期比）

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	売上高				営業利益			
	09.6期	10.6期	増減額	増減率	09.6期	10.6期	増減額	増減率
国内物流	12,138	12,571	+433	+3.6%	938	922	△16	△1.7%
港湾運送	2,454	3,252	+798	+32.5%	44	299	+255	+579.5%
グローバルネットワーク	3,627	4,433	+806	+22.2%	△214	△38	+176	+82.2%
その他物流	727	1,007	+280	+38.5%	△59	△113	△54	△91.5%
物流消去 物流共通費	△525	△645	△120	△22.9%	△501	△462	+39	+7.8%
物流合計	18,421	20,618	+2,197	+11.9%	208	608	+400	+192.3%
不動産	3,039	3,151	+112	+3.7%	1,885	1,948	+63	+3.3%
全社消去 全社共通費	△97	△99	△2	△2.1%	△721	△824	△103	△14.3%
売上高合計	21,363	23,670	+2,307	+10.8%	1,372	1,732	+360	+26.2%

※戦略事業として一括表示していたものをグローバルネットワーク（従来の海外事業）とその他物流に区分して表示

上記セグメント別比較は、参考までに社内で使用している収益分析用の資料を公表したもので、有価証券報告書記載のセグメント情報と異なり、公認会計士の監査を得たものではありません。



■ 国内物流

物流量が若干持ち直したことや新規施設の稼働から前年比増収となったが、保管残高が前年同期比約10%減少したことから、営業利益は前年比横ばい

■ 港湾運送

新規航路の取扱が寄与し、取扱量の伸張が継続したことにより大幅な増収、増益
前々年同期（08.6期）実績に対しては、売上で約90% 営業利益で約80%まで回復

■ グローバルネットワーク

前年同期に比べ、大幅な収益改善
ただし、季節要因もあり黒字とはならず

■ その他物流

BPO事業は新設の茨木レコードセンターの減価償却負担が先行
3PL事業、航空事業は今後の拡大に向けた事業基盤の強化の段階

■ 不動産

昨年12月取得のオフィスビル、三郷ロジスティックセンター、MSC深川ビル2号館のフル稼働により、増収、増益



単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	09.6期	10.6期	増減額	増減率
営業外損益	△366	△426	△60	△16.4%
内金融収支	△273	△265	+8	+2.9%
経常利益	1,006	1,306	+300	+29.8%
特別利益	—	243	+243	—
内資産売却益	—	243	+243	—
特別損失	52	533	+481	—
内固定資産除却、解体	16	302	+286	—
当期利益	374	549	+175	+46.8%

参考：金融収支：受取配当金の増加(21百万円)

有利子負債残高の増加による支払利息の増加(11百万円)



■ キャッシュフローの状況

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	09.6期	10.6期	増減額	増減率
営業キャッシュフロー	3,014	1,529	△1,485	△49.3%
内減価償却費	1,469	1,620	+151	+10.3%
投資キャッシュフロー	△1,092	△13,585	△12,493	—
内設備投資	992	14,165	+13,173	—
財務キャッシュフロー	1,370	5,784	+4,414	+322.2%
有利子負債	94,097	102,534	+8,437	+9.0%
期末キャッシュ残高	17,547	9,884	△7,663	△43.7%

■ キャッシュフローの増減要因

■ 営業キャッシュフロー

設備投資額の累積による減価償却費の増に対し、法人税負担の増加が上回る

■ 投資キャッシュフロー

三郷ロジスティックセンター取得完了

■ 財務キャッシュフロー

4月に100億円の社債発行



■ 説明資料内容

■ 新成長戦略@2010	1	…	4
■ 2010.6期 決算内容	5	…	9
➡ 2011.3期 決算見通し	10	…	13
■ 参考資料	14	…	17



2011.3期決算見通し (1) 決算見通し概要

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	10.3期	11.3期					前年同期比	
	通期実績	1Q 実績	2Q 見通し	3Q 見通し	4Q 見通し	通期 見通し	増減額	増減率
売上高	88,728	23,670	22,330	24,000	23,000	93,000	+4,272	+4.8%
営業利益	6,543	1,732	1,468	1,800	1,700	6,700	+157	+2.4%
経常利益	4,733	1,306	994	1,400	1,200	4,900	+167	+3.5%
当期利益	1,859	549	751	800	900	3,000	+1,141	+61.4%
営業C F	10,226	1,529	2,971	2,500	3,000	10,000	△226	△2.2%
投資C F	△8,537	△13,585	△2,415	△2,000	△2,000	△20,000	△11,463	△134.3%
財務C F	230	5,784	216	0	△1,000	5,000	+4,770	—
自己資本	48,977	48,442	49,000	49,000	50,000	50,000	+1,023	+2.1%
総資産	169,643	175,398	175,000	175,000	175,000	175,000	+5,357	+3.2%
自己資本比率	28.87%	27.62%	28.00%	28.00%	28.57%	28.57%	△0.3%	—



社内の収益分析単位によるセグメント別比較

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	10.3期	11.3期					前年同期比	
	通期実績	1Q 実績	2Q 見通し	3Q 見通し	4Q 見通し	通期 見通し	増減額	増減率
国内物流	48,166	12,571	11,929	12,800	11,700	49,000	+834	+1.7%
港湾運送	10,945	3,252	2,748	3,500	3,500	13,000	+2,055	+18.8%
グローバルネットワーク	16,841	4,433	4,567	4,500	4,500	18,000	+1,159	+6.9%
その他物流	3,423	1,007	993	1,000	1,000	4,000	+577	+16.9%
物流消去	△2,505	△645	△655	△700	△600	△2,600	△95	△3.8%
物流合計	76,870	20,618	19,582	21,100	20,100	81,400	+4,530	+5.9%
不動産	12,235	3,151	2,849	3,000	3,000	12,000	△235	△1.9%
全社消去	△377	△99	△101	△100	△100	△400	△23	△6.1%
売上高合計	88,728	23,670	22,330	24,000	23,000	93,000	+4,272	+4.8%
国内物流	3,575	922	978	1,000	1,000	3,900	+325	+9.1%
港湾運送	533	299	101	200	200	800	+267	+50.1%
グローバルネットワーク	△194	△38	78	80	80	200	+394	—
その他物流	△184	△113	△127	△80	20	△300	△116	△63.0%
物流共通費	△1,936	△462	△538	△400	△500	△1,900	+36	+1.9%
物流合計	1,794	608	492	800	800	2,700	+906	50.5%
不動産	7,605	1,948	1,752	1,800	1,700	7,200	△405	△5.3%
全社共通費	△2,856	△824	△776	△800	△800	△3,200	△344	△12.0%
営業利益合計	6,543	1,732	1,468	1,800	1,700	6,700	+157	+2.4%

上記セグメント別比較は、参考までに社内で使用している収益分析用の資料を公表したもので、有価証券報告書記載のセグメント情報と異なり、公認会計士の監査を得たものではありません。



単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	10.3期	11.3期			前年通期比	
	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し	増減額	増減率
営業外損益	△1,810	△900	△900	△1,800	+10	+0.6%
内金融収支	△1,302	△700	△600	△1,300	+2	+0.2%
経常利益	4,733	2,300	2,600	4,900	+167	+3.5%
特別利益	224	250	350	600	+376	+167.9%
内資産売却益	224	250	350	600	+376	+167.9%
特別損失	1,209	550	100	650	△559	△46.2%
内固定資産除却、解体	813	310	100	410	△403	△49.6%
当期利益	1,859	1,300	1,700	3,000	+1,141	+61.4%

参考：金融収支：有利子負債増加額の抑制により支払利息は前期並み

固定資産除却、解体：将来の再開発計画準備として、埼玉戸田の倉庫取壊し実施

箱崎ビル大規模修繕工事実施による除却損の発生



■ キャッシュフローの状況

単位百万円、百万円未満切捨て

連結合計	10.3期	11.3期			前年同期比	
	通期実績	上期見通し	下期見通し	通期見通し	増減額	増減率
営業キャッシュフロー	10,226	4,500	5,500	10,000	△226	△2.2%
内減価償却費	6,040	3,500	3,700	7,200	+1,160	+19.2%
投資キャッシュフロー	△8,537	△16,000	△4,000	△20,000	△11,463	△134.3%
内設備投資	8,743	16,000	4,000	20,000	+11,257	+128.8%
財務キャッシュフロー	230	6,000	△1,000	5,000	+4,770	—
有利子負債	96,205	103,000	102,000	102,000	+5,795	+6.0%

■ キャッシュフローの増減要因

■ 営業キャッシュフロー

最近の大規模設備投資に対応した減価償却費の増加と今期設備投資に伴う消費税負担

■ 投資キャッシュフロー

三郷ロジスティックセンター売買実行ほか約200億の設備投資

■ 財務キャッシュフロー

4月に無担保社債100億を発行（7年債70億、5年債30億）主に今期の設備投資資金に充当
設備投資の一巡、金融情勢の安定により手元資金取り崩し、借入額の圧縮



■ 説明資料内容

■ 新成長戦略@2010	1	…	4
■ 2010.6期 決算内容	5	…	9
■ 2011.3期 決算見通し	10	…	13
▶ 参考資料	14	…	17



社内の収益分析単位によるセグメント

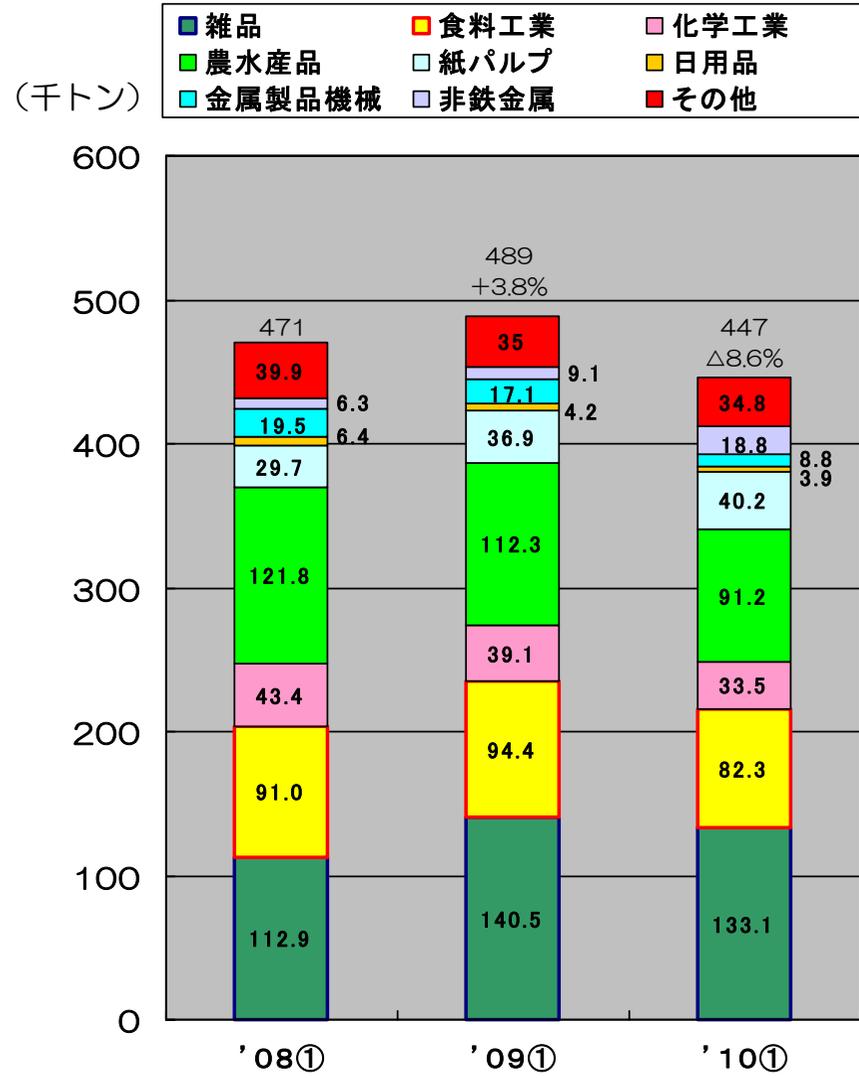
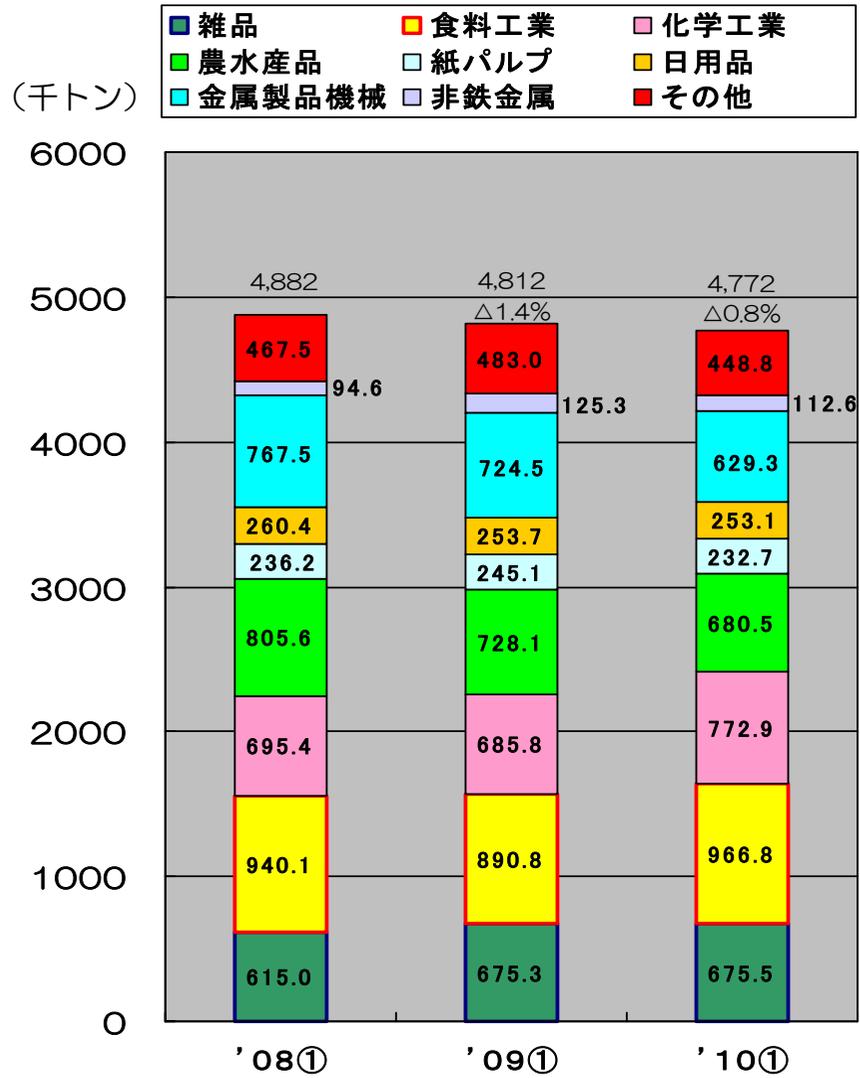
単位百万円、百万円未満切捨て

		'09/3期					'10/3期					'11/3期 <参考>				
		1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計	1Q	2Q	3Q	4Q	累計
売上高	一般物流	16,370	16,673	15,443	13,352	61,838	13,518	13,448	13,753	13,466	54,185	14,319	13,681	14,500	13,500	56,000
	港湾運送	3,648	3,462	3,175	2,586	12,871	2,568	2,778	3,138	3,015	11,499	3,399	2,601	3,500	3,500	13,000
	海外事業	4,685	5,048	5,490	4,363	19,586	2,916	3,319	3,695	3,803	13,733	3,598	3,902	3,800	3,700	15,000
	物流消去	△1,010	△1,251	△1,068	△620	△3,949	△581	△618	△666	△682	△2,547	△698	△602	△700	△600	△2,600
	物流 計	23,693	23,932	23,040	19,681	90,346	18,421	18,927	19,920	19,602	76,870	20,618	19,582	21,100	20,100	81,400
	不 動 産	2,185	2,465	2,532	2,697	9,879	3,039	3,037	3,061	3,098	12,235	3,151	2,849	3,000	3,000	12,000
	全社消去	△102	△103	△98	△96	△399	△97	△93	△95	△92	△377	△99	△101	△100	△100	△400
	合 計	25,776	26,294	25,474	22,282	99,826	21,363	21,871	22,886	22,608	88,728	23,670	22,330	24,000	23,000	93,000
営業利益	一般物流	1,559	1,442	1,287	1,108	5,396	1,092	1,106	1,064	982	4,244	1,035	1,065	1,200	1,200	4,500
	港湾運送	379	262	215	124	980	64	113	223	211	611	319	131	250	200	900
	海外事業	△45	46	111	45	157	△166	△61	109	123	5	16	134	100	150	400
	物流共通費	△716	△712	△645	△697	△2,770	△756	△725	△739	△746	△2,966	△740	△760	△700	△700	△2,900
	物流 計	1,177	1,038	968	580	3,763	234	433	657	570	1,894	630	570	850	850	2,900
	不 動 産	1,240	1,344	1,429	1,523	5,536	1,885	1,897	1,891	1,932	7,605	1,948	1,752	1,800	1,700	7,200
	全社消去	△757	△771	△731	△733	△2,992	△747	△749	△696	△764	△2,956	△846	△854	△850	△850	△3,400
	合 計	1,660	1,611	1,666	1,370	6,307	1,372	1,581	1,852	1,738	6,543	1,732	1,468	1,800	1,700	6,700



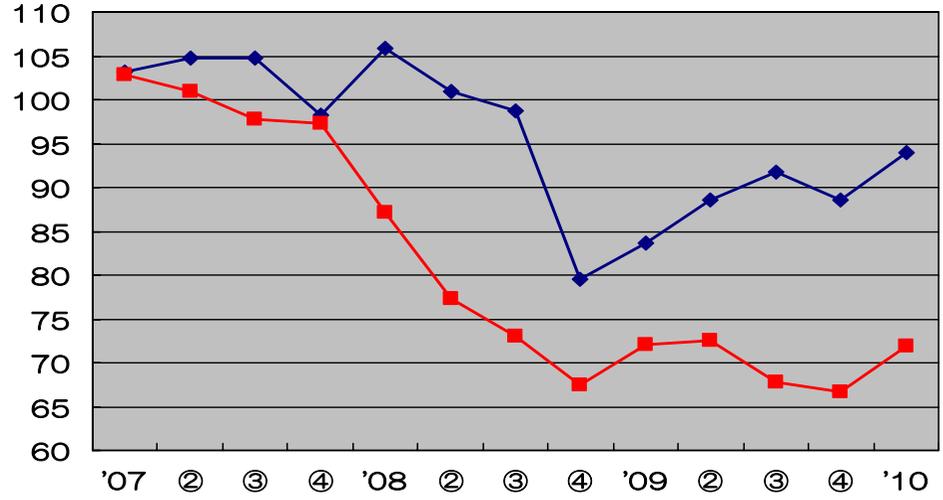
21社統計

三井倉庫

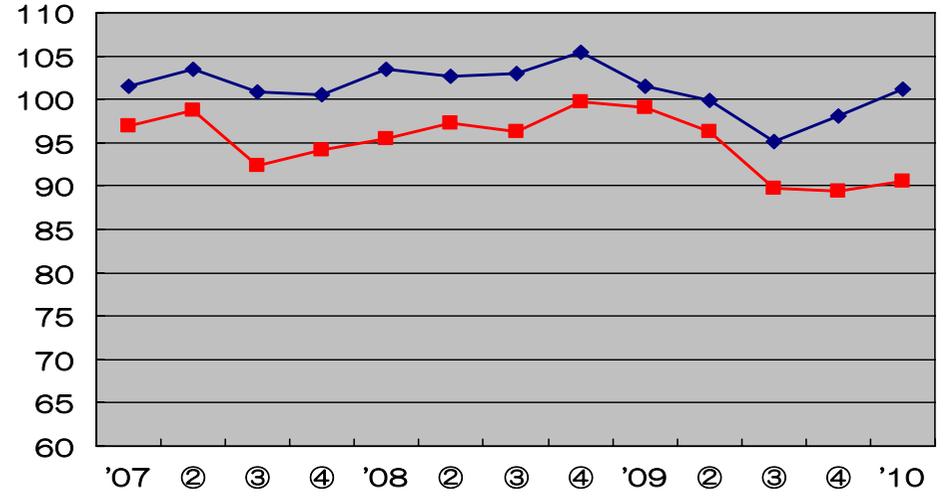




◆ 入庫数量21社 O6通期=100
 ■ 入庫数量三井 O6通期=100



◆ 保管残高21社 O6通期=100
 ■ 保管残高三井 O6通期=100



◆ 主要5港統計 O6通期=100
 ■ ソフト数量三井 O6通期=100





四半期ごとの業務別取扱数量

	国内物流					港湾運送		グローバルネットワーク				
	(千トン)					(千トン)		(千トン)				
保管 倉庫荷役		入庫高	出庫高	平均残高	回転率				入庫高	出庫高	平均残高	回転率
	当期実績	479	473	494	32.2%			当期実績	532	595	247	73.0%
	前年同期比	1.4%	-1.5%	-8.4%	2.8%			前年同期比	66.9%	41.2%	-47.8%	47.8%
	直近四半期比	6.7%	8.8%	1.1%	1.9%			直近四半期比	-17.1%	-12.2%	-18.7%	1.9%
		入庫高	出庫高	平均残高	回転率				入庫高	出庫高	平均残高	回転率
	09.04-06	472	480	540	29.3%			09.04-06	319	421	473	25.1%
10.01-03	449	435	489	30.3%			10.01-03	642	678	304	71.0%	
運送		(千トン)					(千トン)			NVO (トン)		
		コンテナ運送					コンテナ運送			日本発着	海外発着	
	当期実績	2,298				当期実績	504		当期実績	234,769	100,547	
	前年同期比	22.7%				前年同期比	3.6%		前年同期比	23.9%	109.5%	
	直近四半期比	7.0%				直近四半期比	17.9%		直近四半期比	8.5%	14.9%	
		コンテナ運送					コンテナ運送			日本発着	海外発着	
09.04-06	1,872				09.04-06	487		09.04-06	189,486	47,984		
10.01-03	2,148				10.01-03	428		10.01-03	216,391	87,517		
港湾作業		(千トン)					(TEU)					
		輸入	輸出				ターミナル					
	当期実績	245	293			当期実績	220,509					
	前年同期比	14.4%	13.3%			前年同期比	50.4%					
	直近四半期比	-0.5%	22.2%			直近四半期比	19.4%					
		輸入	輸出				ターミナル					
09.04-06	214	259			09.04-06	146,640						
10.01-03	246	240			10.01-03	184,703						
その他		(件)					(TEU)					
		輸入	輸出				集荷代理店					
	当期実績	19,293	15,306			当期実績	26,345					
	前年同期比	8.5%	13.8%			前年同期比	20.7%					
	直近四半期比	7.1%	9.2%			直近四半期比	7.1%					
		輸入	輸出				集荷代理店					
09.04-06	17,780	13,453			09.04-06	21,835						
10.01-03	18,020	14,011			10.01-03	24,595						