

# 決算説明資料

2010年9月第2四半期決算説明会



2010年11月8日  
三井倉庫株式会社



## ■ 説明資料内容

■ 2010年9月期 決算内容	1	…	6
■ 2011年3月期 決算見通し	7	…	10
■ 新成長戦略@2010	11	…	12

## ■ 補足資料（別冊）



# 2010.9期決算内容 (1) 決算概要

単位億円

連結合計	09.9期	10.9期	前期比	前期比(%)
売上高	432.3	476.1	+43.8	+10.1%
営業利益	29.5	33.4	+3.9	+13.3%
経常利益	21.7	24.5	+2.8	+12.8%
当期利益	8.2	14.0	+5.8	+69.6%

営業CF	63.4	43.0	△20.4	△32.2%
投資CF	△27.5	△156.6	△129.1	△469.5%
財務CF	50.8	164.1	+113.3	+223.0%

連結合計	10.3末	10.9末	前期末比	前期末比(%)
自己資本	489.7	487.1	△2.6	△0.5%
総資産	1,696.4	1,861.0	+164.6	+9.7%
自己資本比率	28.87%	26.17%	△2.70%	—



# 2010.9期決算内容 (2) 売上高・営業利益

2

単位億円

連結合計	09.9期 累計	10.9期				累計	累計 増減額	累計 増減率
		1Q	前1Q比	2Q	前2Q比			
国内物流	241.9	125.7	+4.3	126.4	+5.9	252.1	+10.2	+4.1%
港湾運送	51.1	32.5	+8.0	32.8	+6.2	65.3	+14.2	+27.8%
グローバルネットワーク	76.7	44.4	+8.0	47.8	+7.5	92.2	+15.5	+20.2%
その他物流	15.4	10.0	+2.8	8.9	+0.7	18.9	+3.5	+22.8%
物流消去	△11.6	△6.4	△1.2	△6.7	△0.3	△13.1	△1.5	△12.9%
物流合計	373.5	206.2	+21.9	209.2	+20.0	415.4	+41.9	+11.2%
不動産	60.7	31.5	+1.1	31.2	+0.9	62.7	+2.0	+3.2%
全社消去	△1.9	△1.0	△0.0	△1.0	△0.1	△2.0	△0.1	△4.2%
<b>売上高合計</b>	<b>432.3</b>	<b>236.7</b>	<b>+23.0</b>	<b>239.4</b>	<b>+20.8</b>	<b>476.1</b>	<b>+43.8</b>	<b>+10.1%</b>
国内物流	18.8	9.2	△0.2	8.8	△0.6	18.0	△0.8	△4.2%
港湾運送	1.4	3.0	+2.5	2.4	+1.5	5.4	+4.0	+289.3%
グローバルネットワーク	△3.3	△0.4	+1.8	0.7	+1.8	0.3	+3.6	—
その他物流	△1.1	△1.1	△0.5	△2.1	△1.6	△3.2	△2.1	△189.2%
物流共通費	△9.6	△4.6	+0.4	△4.5	+0.1	△9.1	+0.5	+5.3%
物流合計	6.2	6.1	+4.0	5.3	+1.2	11.4	+5.2	+84.2%
不動産	37.8	19.4	+0.6	18.8	△0.2	38.2	+0.4	+1.1%
全社共通費	△14.5	△8.2	△1.0	△8.0	△0.7	△16.2	△1.7	△11.7%
<b>営業利益合計</b>	<b>29.5</b>	<b>17.3</b>	<b>+3.6</b>	<b>16.1</b>	<b>+0.3</b>	<b>33.4</b>	<b>+3.9</b>	<b>+13.3%</b>

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

単位億円

	10.9期	前年比
粗利益	102.1	△2.5
保管料	46.7	△4.9
船積陸揚	25.9	+1.5
倉庫作業	9.5	+0.5

	10.9期	前年比
経費	84.1	△1.7
人件費	49.4	△1.3

	10.9期	前年比
営業利益	18.0	△0.8

## ■ 港湾運送

	10.9期	前年比
粗利益	17.6	+5.1
CT作業	17.1	+5.0

	10.9期	前年比
経費	12.2	+1.1

	10.9期	前年比
営業利益	5.4	+4.0

## ■ グローバルネットワーク

	10.9期	前年比
粗利益	24.2	+3.1
自国内運送	5.5	+1.7
倉庫作業	6.9	+0.7

	10.9期	前年比
経費	23.9	△0.5

	10.9期	前年比
営業利益	0.3	+3.6

## ■ その他物流

	10.9期	前年比
粗利益	2.8	+0.2

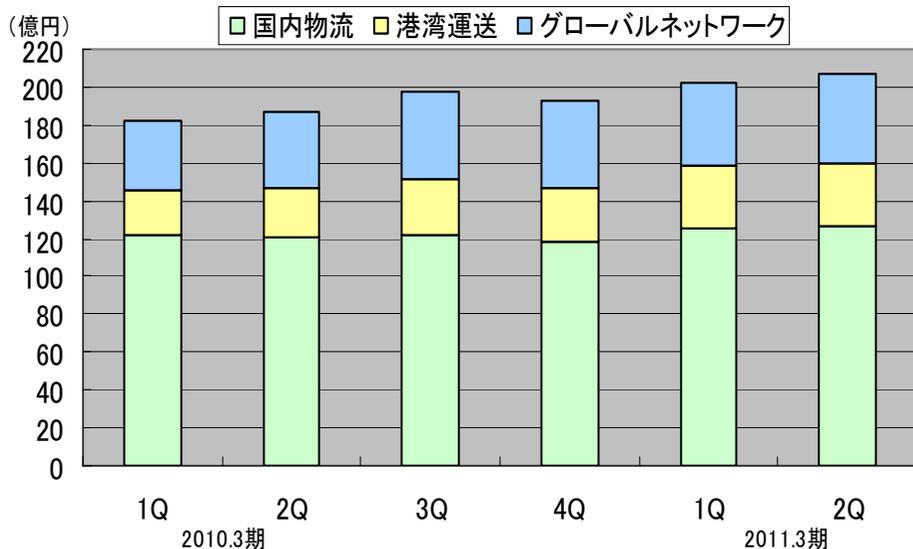
	10.9期	前年比
経費	6.0	+2.3
減価償却	1.2	+0.9
人件費	2.6	+0.8

	10.9期	前年比
営業利益	△3.2	△2.1

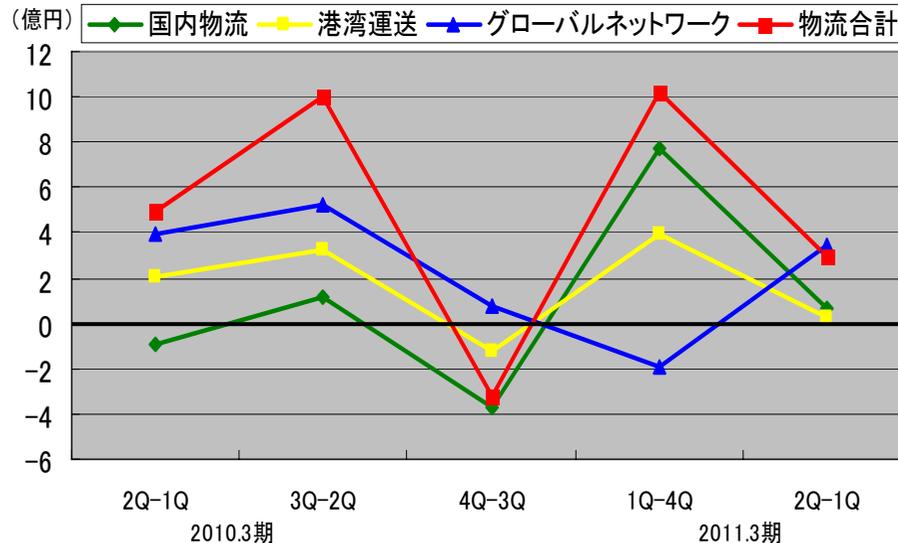


<四半期実績>

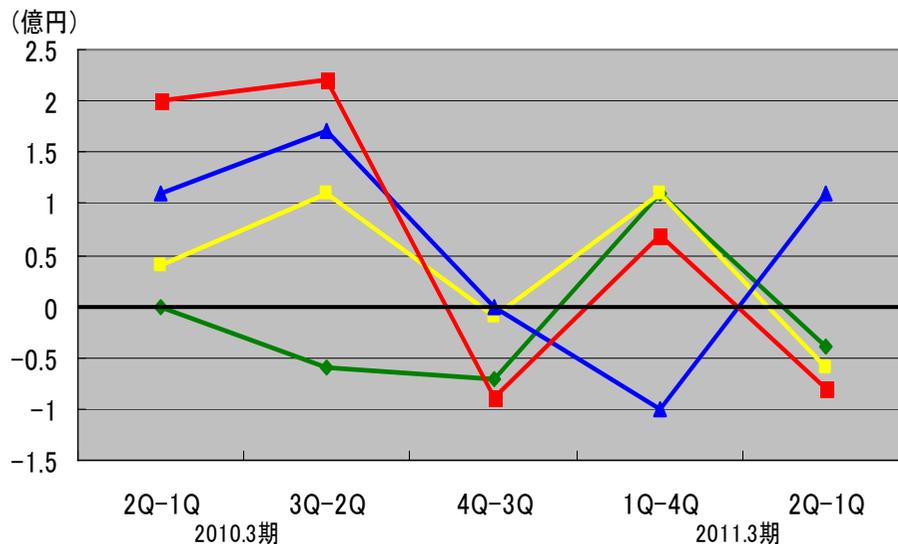
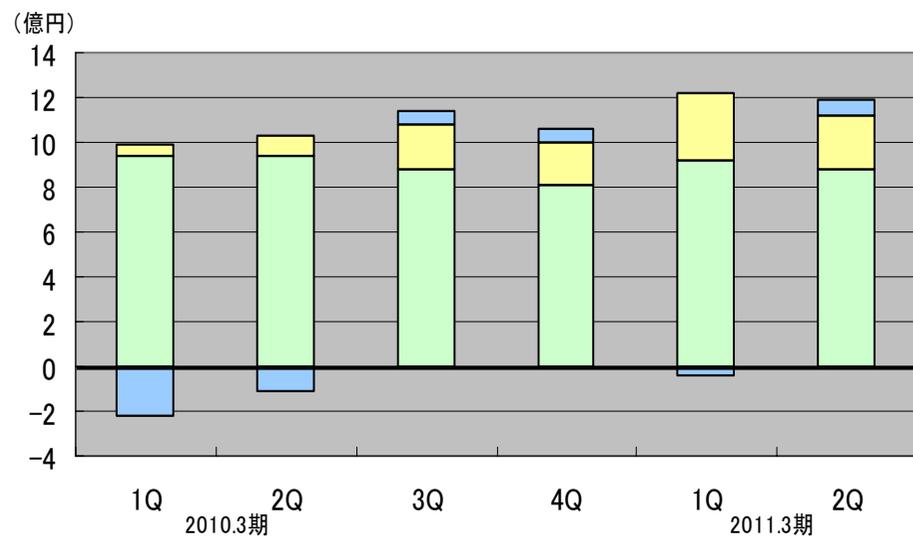
## 物流部門売上高



<直近四半期比増減>



## 物流部門営業利益





## ■ 経常利益、当期利益

単位億円

連結合計	09.9期	10.9期	増減額	増減率
営業外損益	△7.8	△8.9	△1.1	△14.9%
内金融収支	△6.4	△6.4	△0.0	△0.2%
経常利益	21.7	24.5	+2.8	+12.8%
特別利益	2.1	2.4	+0.3	+14.1%
内資産売却益	2.1	2.4	+0.3	+14.1%
特別損失	4.0	6.2	+2.2	+53.5%
内固定資産除却、解体	0.6	3.2	+2.6	+395.4%
当期利益	8.2	14.0	+5.8	+69.6%

## 参考

金融収支：有利子負債増加による支払利息の増加（+0.1億円）と  
受取利息・配当金の増加（+0.1億円）がほぼ均衡

当期利益：子会社清算に伴う課税所得の減少により税負担が軽減し利益を押し上げ



## ■ キャッシュフローの状況

単位億円

連結合計	09.9期	10.9期	増減額	増減率
営業キャッシュフロー	63.4	43.0	△20.4	△32.2%
内減価償却費	29.5	33.3	+3.8	+12.8%
投資キャッシュフロー	△27.5	△156.6	△129.1	△469.5%
内設備投資	29.9	162.4	+132.5	+443.1%
財務キャッシュフロー	50.8	164.1	+113.3	+223.0%
有利子負債	978.2	1,131.4	+153.2	+15.7%
期末キャッシュ残高	229.6	210.7	△18.9	△8.2%

## ■ 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、法人税確定納付額の増加が上回る

## ■ 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

200億円の社債発行（4月、9月各100億円）



# 2011.3期決算見通し (1) 決算見通し概要

単位億円

連結合計	10.3期 通期 実績	11.3期					前年通期比	
		1Q 実績	2Q 実績	3Q 見通し	4Q 見通し	通期 見通し	増減額	増減率
売上高	887.3	236.7	239.4	240.0	240.0	930.0	+42.7	+4.8%
営業利益	65.4	17.3	16.1	17.0	17.0	67.0	+1.6	+2.4%
経常利益	47.3	13.0	11.5	13.0	12.0	49.0	+1.7	+3.5%
当期利益	18.6	5.5	8.5	7.0	9.0	30.0	+11.4	+61.4%
営業CF	102.2	15.3	27.7	25.0	35.0	100.0	△2.2	△2.2%
投資CF	△85.4	△135.9	△20.7	△25.0	△45.0	△220.0	△134.6	△157.7%
財務CF	2.3	57.8	106.3	△40.0	△30.0	90.0	+87.7	—
自己資本	489.8	484.4	487.1	490.0	500.0	500.0	+10.2	+2.1%
総資産	1,696.4	1,753.9	1,861.0	1,800.0	1,800.0	1,800.0	+103.6	+6.1%
自己資本比率	28.87%	27.62%	26.17%	27.22%	27.78%	27.78%	△1.09%	—



# 2011.3期決算見通し (2) 売上高・営業利益見通し

単位億円

連結合計	10.3期 通期 実績	11.3期					前年通期比	
		1Q 実績	2Q 実績	3Q 見通し	4Q 見通し	通期 見通し	増減額	増減率
国内物流	481.7	125.7	126.4	124.0	123.0	490.0	+8.3	+1.7%
港湾運送	109.5	32.5	32.8	34.0	33.0	130.0	+20.5	+18.8%
グローバルネットワーク	168.4	44.4	47.8	47.0	47.0	180.0	+11.6	+6.9%
その他物流	34.2	10.0	8.9	12.0	14.0	40.0	+5.8	+16.9%
物流消去	△25.1	△6.4	△6.7	△7.0	△7.0	△26.0	△0.9	△3.8%
物流合計	768.7	206.2	209.2	210.0	210.0	814.0	+45.3	+5.9%
不動産	122.4	31.5	31.2	31.0	31.0	120.0	△2.4	△1.9%
全社消去	△3.8	△1.0	△1.0	△1.0	△1.0	△4.0	△0.2	△6.1%
<b>売上高合計</b>	<b>887.3</b>	<b>236.7</b>	<b>239.4</b>	<b>240.0</b>	<b>240.0</b>	<b>930.0</b>	<b>+42.7</b>	<b>+4.8%</b>
国内物流	35.7	9.2	8.8	9.0	9.0	36.0	+0.3	+0.7%
港湾運送	5.3	3.0	2.4	3.0	3.0	11.0	+5.7	+106.4%
グローバルネットワーク	△1.9	△0.4	0.7	1.0	1.0	2.0	+3.9	—
その他物流	△1.8	△1.1	△2.1	△1.0	0.0	△4.0	△2.2	△117.4%
物流共通費	△19.4	△4.6	△4.5	△5.0	△5.0	△19.0	+0.4	+1.9%
物流合計	17.9	6.1	5.3	7.0	8.0	26.0	+8.1	+44.9%
不動産	76.0	19.4	18.8	18.0	17.0	73.0	△3.0	△4.0%
全社共通費	△28.5	△8.2	△8.0	△8.0	△8.0	△32.0	△3.5	△12.0%
<b>営業利益合計</b>	<b>65.4</b>	<b>17.3</b>	<b>16.1</b>	<b>17.0</b>	<b>17.0</b>	<b>67.0</b>	<b>+1.6</b>	<b>+2.4%</b>

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。



単位億円

連結合計	10.3期 通期 実績	11.3期			前年通期比	
		上期 実績	下期 見通し	通期 見通し	増減額	増減率
営業外損益	△18.1	△8.9	△9.0	△18.0	+0.1	+0.6%
内金融収支	△13.0	△6.4	△6.0	△13.0	+0.0	+0.2%
経常利益	47.3	24.5	25.0	49.0	+1.7	+3.5%
特別利益	2.2	2.4	5.0	7.0	+4.8	+212.5%
内資産売却益	2.2	2.4	5.0	7.0	+4.8	+212.5%
特別損失	12.1	6.2	2.0	8.0	△4.1	△33.8%
内固定資産除却、解体	8.1	3.2	2.0	5.0	△3.1	△38.5%
当期利益	18.6	14.0	16.0	30.0	+11.4	+61.4%

**参考**

金融収支：好条件での資金調達により支払利息を前期並みに抑制

固定資産除却、解体：箱崎ビル大規模修繕工事実施による除却損の発生、  
埼玉戸田の倉庫取壊し実施



## ■ キャッシュフローの状況

単位億円

連結合計	10.3期 通期 実績	11.3期			通期比較	
		上期 実績	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	102.2	43.0	60.0	100.0	△2.2	△2.2%
内減価償却費	60.4	33.3	37.0	70.0	+9.6	+15.9%
投資キャッシュフロー	△85.4	△156.6	△70.0	△220.0	△134.6	△157.7%
内設備投資	87.4	162.4	60.0	220.0	+132.6	+151.6%
財務キャッシュフロー	2.3	164.1	△70.0	90.0	+87.7	—
有利子負債	962.0	1,131.4	1,070.0	1,070.0	+108.0	+11.2%
期末キャッシュ残高	161.1	210.7	130.0	130.0	△31.1	△19.3%
債務償還年数	9.4	13.1	10.7	10.7	+1.3	—

## ■ 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所有権取得に加え、加須新規造成土地取得により  
約220億の設備投資を予定

## ■ 財務キャッシュフロー

4月と9月に無担保社債を各100億発行（4月：7年債70億、5年債30億、9月：6年債100億）  
今期の設備投資資金への充当、借入金よりも有利な条件での調達



### ■ 従来手法からの転換

#### ■ 仙台事務処理センター

- ・ 2010年7月開設
- ・ 当社グループのバックオフィス業務を順次集約

### ■ 成長の源泉となる事業の育成

#### ■ 町田レコードセンター新館(仮称)

- ・ 2011年2月稼動予定
- ・ BPO専用施設

#### ■ 新規施設用地取得

- ・ 所在地：埼玉県加須市
- ・ 土地面積：9,300坪
- ・ 土地引渡し：2011年3月予定





(億円) 営業利益

