

2017年3月期
決算説明会



物流から価値を。

三井倉庫グループ

2017年5月16日



2017年3月期 決算説明会目次

- 説明資料内容
 - 2017年3月期 決算内容
 - 2018年3月期 決算見通し



2017年3月期決算内容

(1) 決算概要

単位：百万円

連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額	増減率
売上高	212,971	225,503	+12,532	+5.9%
営業利益	3,287	5,823	+2,535	+77.1%
経常利益	912	3,668	+2,756	+301.9%
当期利益	211	△23,427	△23,639	—
営業CF	11,101	12,526	+1,425	+12.8%
投資CF	△36,019	△12,872	+23,146	—
財務CF	28,826	6,042	△22,784	△79.0%
連結合計	2016.3末	2017.3末	増減額	増減率
自己資本	61,675	37,709	△23,965	△38.9%
総資産	285,939	267,677	△18,261	△6.4%
自己資本比率	21.6%	14.1%	△7.5%	—



2017年3月期決算内容 (2) 売上高 (前期比)

単位：百万円

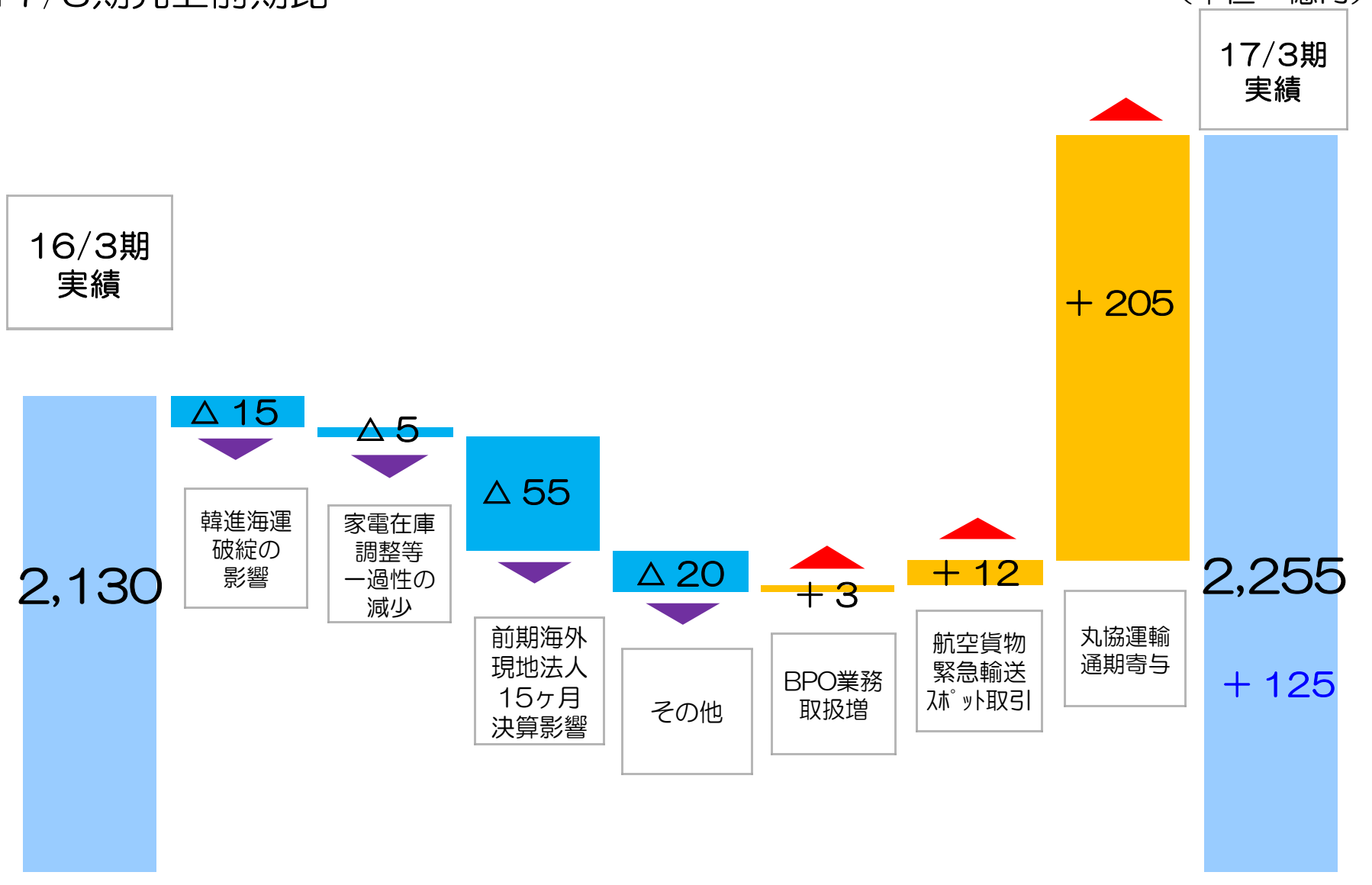
連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額	増減率
物流	203,872	216,757	+12,884	+6.3%
不動産	9,614	9,407	△207	△2.2%
全社・消去	△515	△660	△144	—
売上高合計	212,971	225,503	+12,532	+5.9%



売上高前期比増減要因

17/3期売上前期比

(単位：億円)





2017年3月期決算内容

(3) 営業利益 (前期比)

単位：百万円

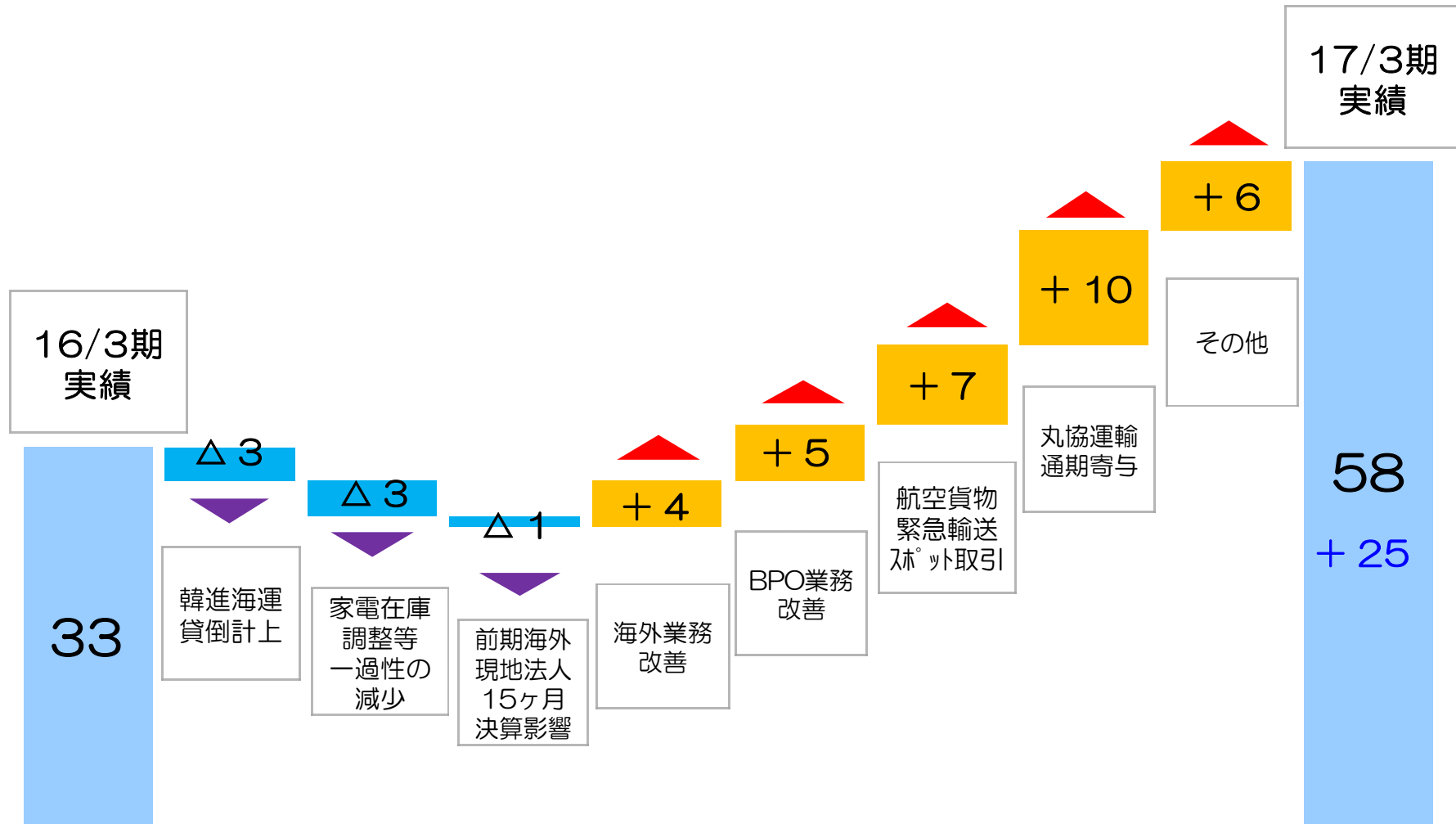
連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額	増減率
物流	2,130	4,490	+2,359	+110.7%
不動産	4,916	5,005	+89	+1.8%
全社	△3,759	△3,673	+86	—
営業利益合計	3,287	5,823	+2,535	+77.1%



営業利益前期比増減要因

17/3期営業利益前期比

(単位：億円)





2017年3月期決算内容

(4) 営業外損益・特別損益

単位：百万円

連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額
営業利益	3,287	5,823	+2,535
営業外損益	△2,375	△2,154	+220
内 金融収支	△599	△944	△344
内 為替差損益	△691	△865	△174
經常利益	912	3,668	+2,756
特別利益	3,832	218	△3,614
特別損失	1,930	25,585	+23,654
内 減損損失	1,424	25,478	+24,053
当期利益	211	△23,427	△23,639



2017年3月期決算内容 (5) キャッシュフローの状況

単位：百万円

連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額
営業キャッシュフロー	11,101	12,526	+1,425
内 減価償却費	8,246	8,778	+532
内 のれん償却費	2,969	2,753	△215
投資キャッシュフロー	△36,019	△12,872	+23,146
内 設備投資額	△14,436	△12,978	+1,457
内 株式取得額	△29,536	△355	+29,181
内 資産売却額	7,970	99	△7,871
財務キャッシュフロー	28,826	6,042	△22,784
有利子負債残高	160,781	168,878	+8,097
期末キャッシュ残高	25,000	30,891	+5,890
ネットデット	134,379	137,056	+2,677

■ キャッシュフローの増減要因

■ 営業キャッシュフロー

営業利益の増加

■ 投資キャッシュフロー

前期にソニーサプライチェーンソリューション株式・Prime Cargo株式・丸協運輸株式取得



2017年3月期決算内容

(6) 財政状態

単位：百万円

連結合計	2016.3期	2017.3期	増減額
総資産	285,939	267,677	△18,261
流動資産	69,946	73,861	+3,914
内 現金及び預金	26,402	31,822	+5,419
内 受取手形及び営業未収金	32,324	32,407	+83
固定資産	215,992	193,815	△22,176
内 有形固定資産	144,393	144,911	+518
内 のれん	34,965	10,529	△24,435
負債	219,257	225,856	+6,599
有利子負債	160,781	168,878	+8,097
内 社債	57,000	47,000	△10,000
純資産	66,681	41,820	△24,860
自己資本比率	21.6%	14.1%	△ 7.5%
ネットデット	134,379	137,056	+2,677



2017年3月期決算内容

(7) 配当について

2017年3月期	中間配当	期末配当	通期配当合計
配当予想	5円	5円	10円
配当実績	5円	0円	5円

2018年3月期	中間配当	期末配当	通期配当合計
配当予想	0円	0円	0円



のれんの減損損失の計上について

単位：百万円

	のれん 残高	減損額	減損後 のれん残高	減損の理由及び今後の見通し
三井倉庫ロジスティクス	13,581	13,517	63	足元の事業環境を踏まえ、事業計画を見直した結果、のれんの減損損失が必要と判断。
三井倉庫エクスプレス	3,364	減損不要	3,364	買収時計画を達成しており、減損は不要。
三井倉庫サプライチェーン ソリューション	5,394	4,661	733	当該事業取得により、三井倉庫HDのグループ会社において生じると想定していたシナジーが、買収時の計画を下回る見込みであることから、減損が必要と判断。本体の事業は堅調であり、残るのれんの減損は不要。
MS Supply Chain Solution (Thailand)	2,139	1,565	493	
MS Supply Chain Solution (Malaysia)	4,036	減損不要	4,036	買収時計画をやや下回るものの、事業は堅調に推移しており、減損不要。
Prime Cargo A/S（欧州）	1,415	減損不要	1,415	
Prime Cargo Hong Kong	238	231	—	主要顧客の失注に伴い、のれんの減損が必要と判断。
MS North Star Logistics	989	941	—	原価（主に人件費、輸送費）が、買収時の計画を上回り、下がる見込みが立たないことから計画を見直し、のれんの減損が必要と判断。
PST	385	減損不要	385	買収時計画を達成しており、減損は不要。
その他	38	減損不要	38	
合計	31,581	20,917	10,529	残るのれんについて、現状においては今後追加で減損が発生する見込みは無し。



有形固定資産の減損損失の計上について

単位：百万円

	建物及び 構築物	機械装置及び 運搬具	土地	器具 借地権等	減損損失額合計
兵庫県神戸市	1,205	77	442	44	1,769
東京都江東区	867	18	—	706	1,591
その他	962	147	26	66	1,201
合計	3,034	242	468	816	4,560

投資効率の低い物流拠点について、現状を踏まえて収益性を検討した結果、減損損失の計上が必要と判断。

拠点全体について網羅的に検討したことから、現状においては、今後これ以上の減損損失は生じる見込み無し。



2018年3月期決算見通し (1) 決算見通し概要

単位：百万円

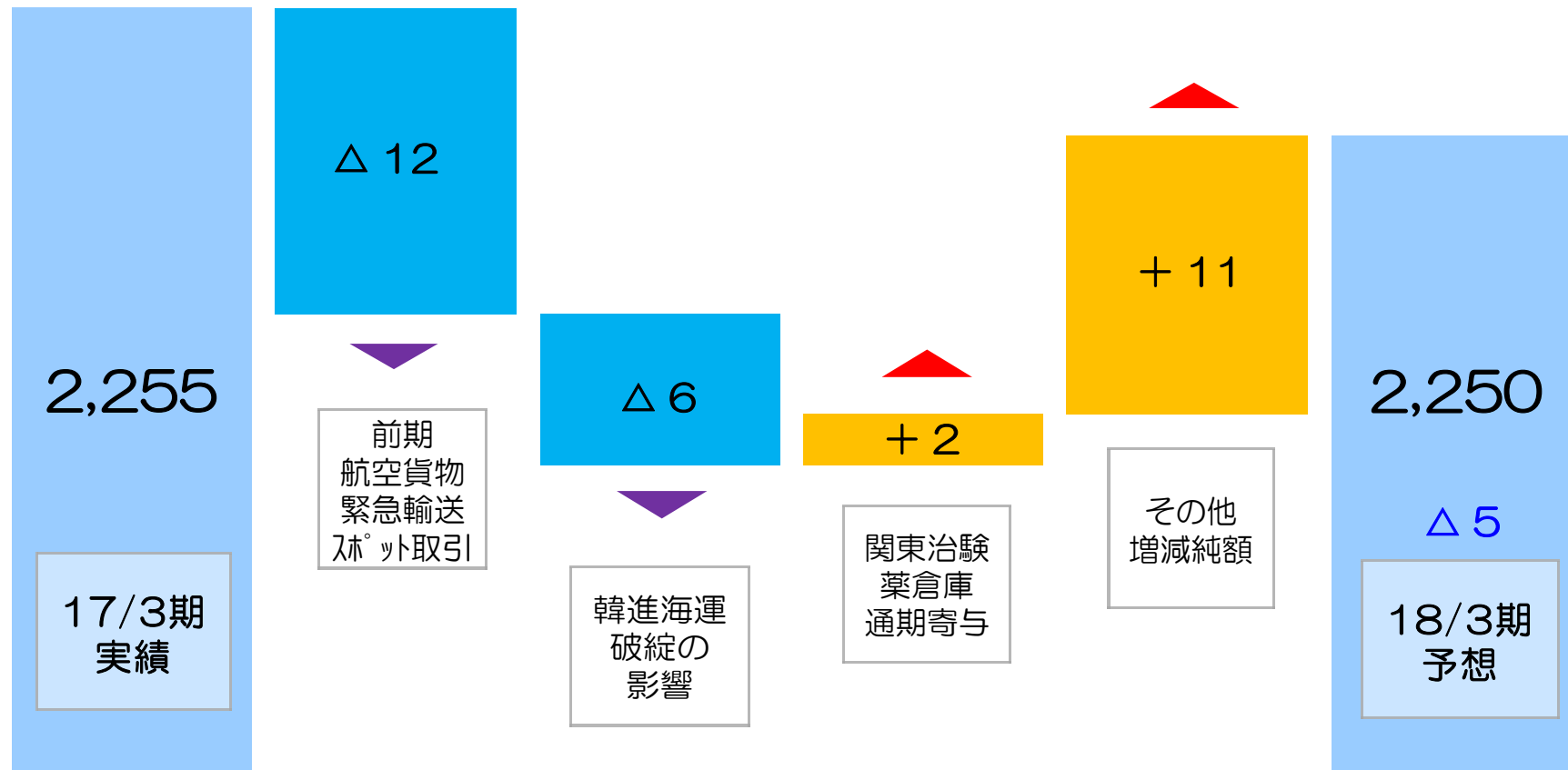
連結合計	2017.3期	2018.3期	増減額	増減率
売上高	225,503	225,000	△503	△0.2%
営業利益	5,823	6,500	+676	+11.6%
経常利益	3,668	5,500	+1,831	+49.9%
当期利益	△23,427	3,100	+26,527	—
営業CF	12,526	13,500	+973	+7.8%
投資CF	△12,872	△12,000	+872	—
財務CF	6,042	△2,500	△8,542	—
自己資本	37,709	41,000	+3,290	+8.7%
総資産	267,677	268,000	+322	+0.1%
自己資本比率	14.1%	15.3%	+ 1.2%	—



18/3期売上高増減要因

18/3期業績予想

(単位：億円)

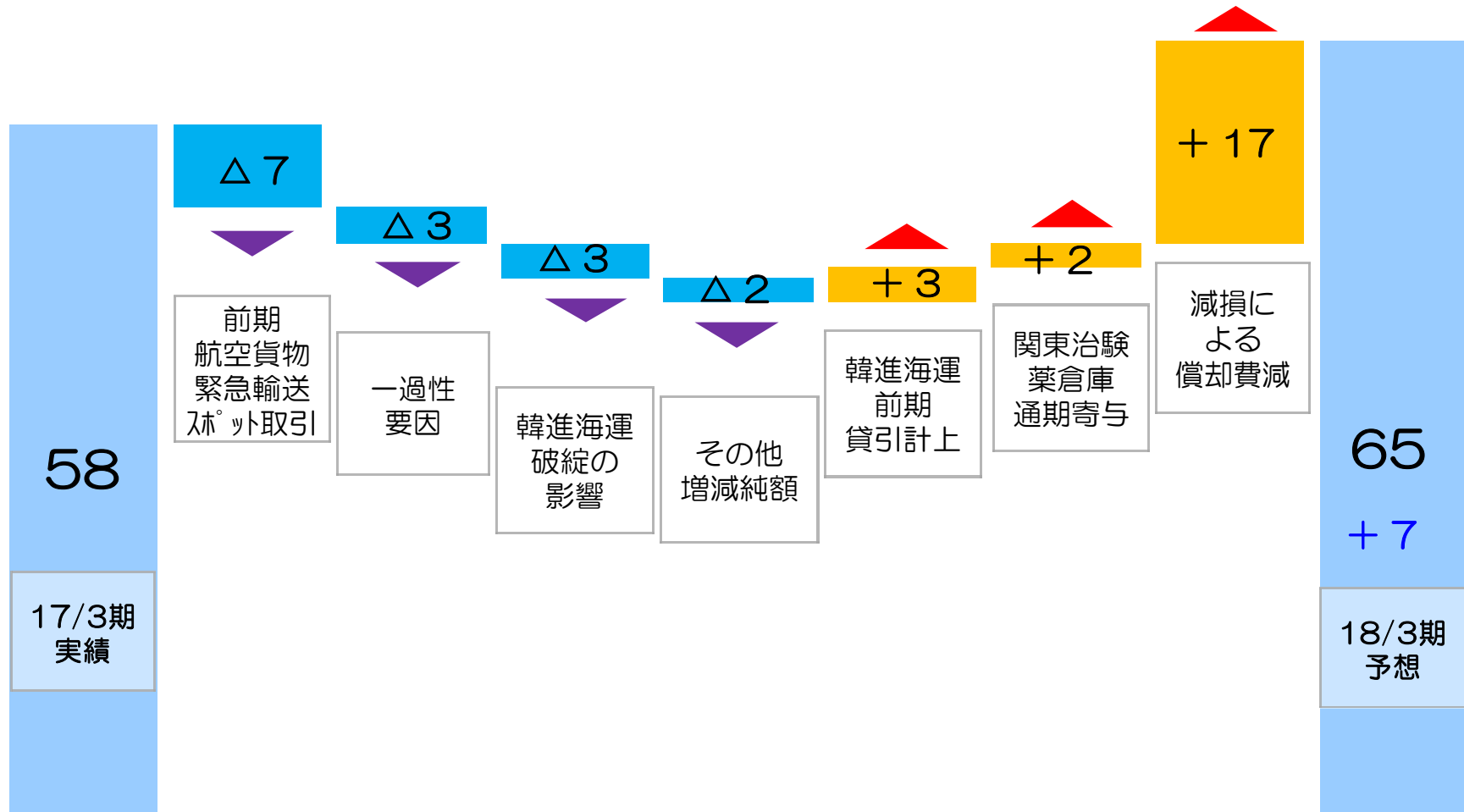




18/3期営業利益増減要因

18/3期業績予想

(単位：億円)





単位：百万円

連結合計	2017.3期	2018.3期	増減額	増減率
物流	216,757	216,500	△257	△0.1%
不動産	9,407	9,000	△407	△4.3%
全社・消去	△660	△500	+160	—
売上高合計	225,503	225,000	△503	△0.2%
物流	4,490	5,500	+1,009	+22.5%
不動産	5,005	5,000	△5	△0.1%
全社	△3,673	△4,000	△326	—
営業利益合計	5,823	6,500	+676	+11.6%



2018年3月期決算見通し (3) 営業外・特別損益

単位：百万円

連結合計	2017.3期	2018.3期	増減額
営業利益	5,823	6,500	+676
営業外損益	△2,154	△1,000	+1,154
内 金融収支	△944	△1,000	△55
経常利益	3,668	5,500	+1,831
特別利益	218	—	△218
特別損失	25,585	—	△25,585
当期利益	△23,427	3,100	+26,527



単位：百万円

連結合計	2017.3期	2018.3期	増減額
営業キャッシュフロー	12,526	13,500	+973
内 減価償却費	8,778	9,000	+221
内 のれん償却費	2,753	1,200	△1,553
投資キャッシュフロー	△12,872	△12,000	+872
財務キャッシュフロー	6,042	△2,500	△8,542
有利子負債残高	168,878	166,500	△2,378
期末キャッシュ残高	30,891	30,000	△891
ネットデット	137,056	135,500	△1,556