

2021年3月期
第2四半期決算説明資料



物流から価値を。

三井倉庫グループ

2020年11月16日



- 説明資料内容
 - ▶ 2021年3月期第2四半期 決算内容
 - 2021年3月期 決算見通し
 - 中期経営計画進捗状況



(1) 決算概要

(単位：百万円)

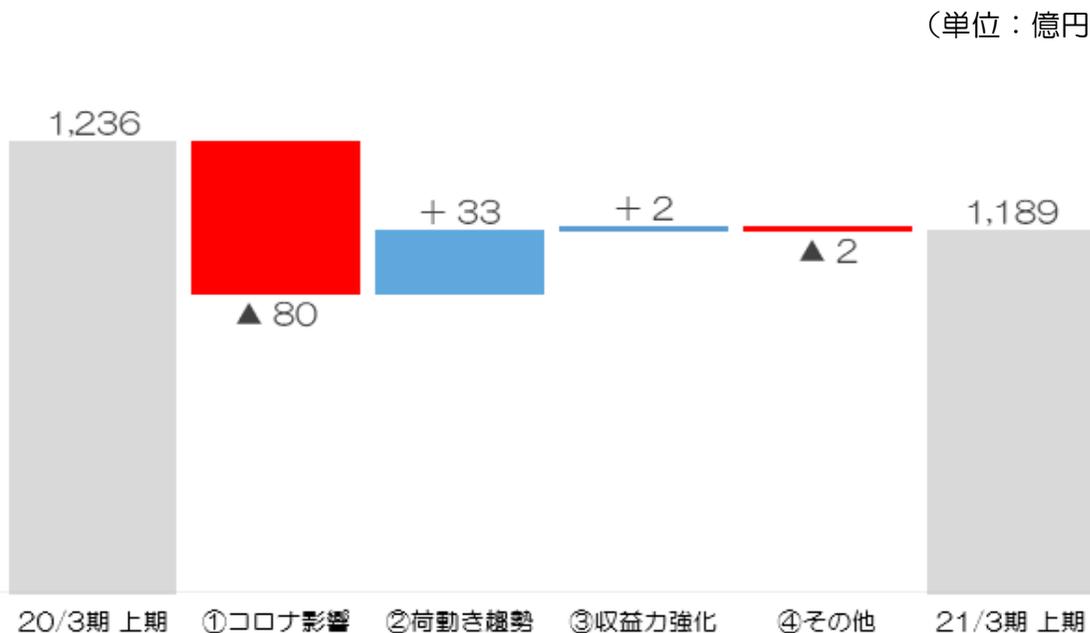
| | 連結合計 | 20/3期 上期 | 21/3期 上期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------------------|----------|-----------|--------|--------|
| P L | 営業収益 | 123,690 | 118,949 | △4,740 | △3.8% |
| | 営業利益 | 7,063 | 8,072 | +1,008 | +14.3% |
| | 経常利益 | 6,569 | 8,155 | +1,585 | +24.1% |
| | 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 3,500 | 5,040 | +1,539 | +44.0% |
| C F | 営業CF | 6,827 | 8,368 | +1,541 | +22.6% |
| | 投資CF | △2,333 | △4,128 | △1,794 | — |
| | 財務CF | △2,362 | △5,836 | △3,473 | — |
| | 連結合計 | 20/3期末 | 21/3期 上期末 | 増減額 | 増減率 |
| B S | 自己資本 | 49,705 | 56,150 | +6,444 | +13.0% |
| | 総資産 | 239,309 | 243,723 | +4,413 | +1.8% |
| | 自己資本比率 | 20.8% | 23.0% | +2.3 | — |



(2) 営業収益（前年同期比）

- ・ 巣ごもり消費拡大等に伴う家電メーカー物流等の取扱および顧客企業の生産回復に伴う各種荷動きの取り込みを行ったものの、全体としてはコロナ影響によるフォワーディング（FWD）業務の取扱減等で前期比47億円減少の1,189億円となった。

（単位：億円）



①新型コロナウイルス感染症による影響

- ↓：海上・航空FWD業務取扱減 : ▲47
- ↓：東南アジアロックダウンの影響によりアジア域内の物流取扱減 : ▲26
- ↓：業務用産業機器取扱減 : ▲17
- ↓：コンテナターミナル業務取扱減 : ▲9
- ↓：その他 : ▲2
- ↑：顧客企業の生産回復に伴う各種原材料の調達物流の取扱増 : +15
- ↑：航空運賃高騰 : +6

②荷動き趨勢等

- ↑：家電メーカー物流等 取扱増 : +20
- ↑：中国国内物流等、海外における業務取扱増 : +8
- ↑：メーカー物流新規取扱 : +6
- ↑：医薬品物流 前期立上業務の通期寄与 : +5
- ↓：陸上貨物運送減 : ▲6

③前期取組の収益力強化施策 通期寄与

- ↑：適正料金收受 : +2

④その他

- ↓：賃料収入減 : ▲2

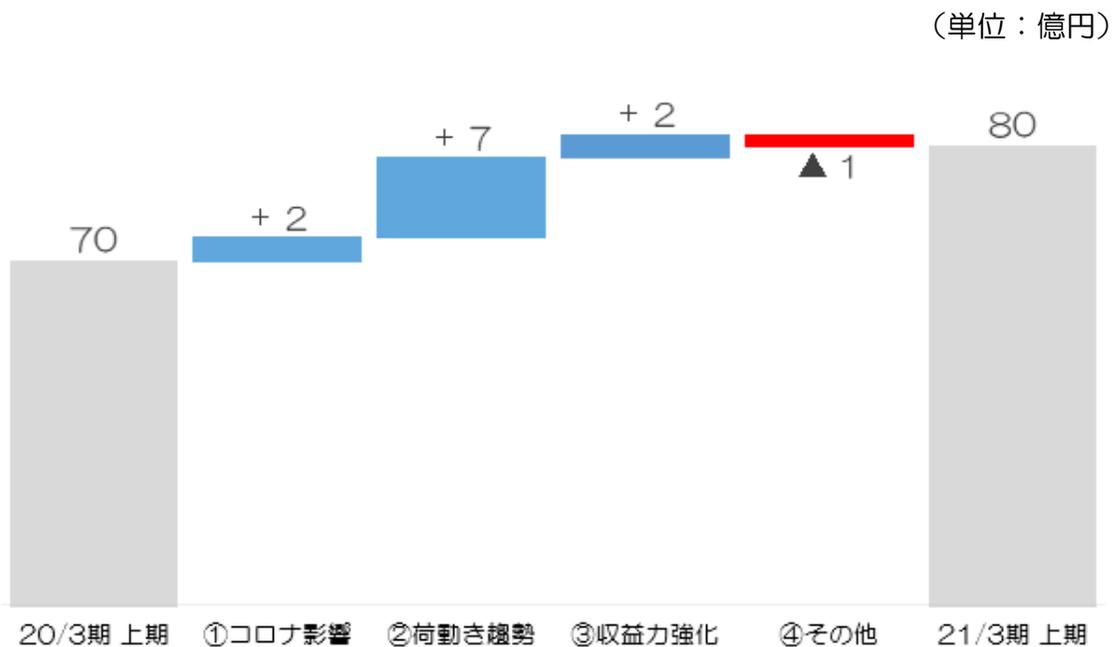
（単位：百万円）

| 事業セグメント | 20/3期 上期 | 21/3期 上期 | 増減額 | 増減率 |
|---------|----------|----------|--------|-------|
| 物流事業 | 119,196 | 114,617 | △4,578 | △3.8% |
| 不動産事業 | 4,862 | 4,684 | △177 | △3.7% |
| 全社・消去 | △368 | △352 | +16 | — |
| 営業収益合計 | 123,690 | 118,949 | △4,740 | △3.8% |



(3) 営業利益（前年同期比）

- ・ 巣ごもり消費拡大に伴う家電メーカー物流等の取扱、顧客企業の生産回復に伴う各種原材料の調達物流等、環境変化に伴う需要の取り込みを行う一方、ソリューション型物流においてメーカー物流の新規取扱開始、医薬品物流の新規業務通期寄与等、注力分野においても利益を積み上げ、前期比10億円の増益となった。



①新型コロナウイルス感染症による影響

- ↓：海上・航空FWD業務取扱減 : ▲ 7
- ↓：東南アジアロックダウンの影響によりアジア域内の物流取扱減 : ▲ 6
- ↓：業務用産業機器取扱減 : ▲ 4
- ↓：コンテナターミナル業務取扱減 : ▲ 4
- ↑：顧客企業の生産回復に伴う各種原材料の調達物流の取扱増 : + 7
- ↑：航空運賃高騰 : + 5
- ↑：各種販管費等の減少 : +11

②荷動き趨勢等

- ↑：家電メーカー物流等 取扱増 : + 7
- ↑：中国国内物流等、海外における業務取扱増 : + 2
- ↑：メーカー物流新規取扱 : + 2
- ↑：医薬品物流 前期立上業務の通期寄与 : + 1
- ↓：陸上貨物輸送減 : ▲ 2
- ↓：その他 : ▲ 3

③前期取組の収益力強化施策 通期寄与

- ↑：適正料金収受 : + 2

④その他

- ↓：賃料収入減 : ▲ 1

(単位：百万円)

| 事業セグメント | 20/3期 上期 | 21/3期 上期 | 増減額 | 増減率 |
|---------|----------|----------|--------|--------|
| 物流事業 | 5,772 | 6,718 | +945 | +16.4% |
| 不動産事業 | 2,866 | 2,797 | △69 | △2.4% |
| 全社・消去 | △1,576 | △1,444 | +132 | — |
| 営業利益合計 | 7,063 | 8,072 | +1,008 | +14.3% |



(4) 営業外損益・特別損益（前年同期比）

- 金融収支の改善や、海外子会社においてコロナ関連の雇用維持助成金の受領があったことなどから、経常利益は前期比+15億円増の81億円、親会社株主に帰属する当期純利益は前期比+15億円増益の50億円となった。営業利益、経常利益、当期利益はいずれも上期業績の過去最高益となった。

（単位：百万円）

| 連結合計 | 20/3期 上期 | 21/3期 上期 | 増減額 | 主な増減内容 |
|-----------------|----------|----------|--------|--------------------------------------|
| 営業利益 | 7,063 | 8,072 | +1,008 | |
| 営業外損益 | △493 | 83 | +576 | 金融収支の改善 : +29 海外子会社の助成金受領等 : +547 |
| （内金融収支 | △209 | △179 | +29 | 内 有利子負債圧縮による金利収支改善+42 |
| 経常利益 | 6,569 | 8,155 | +1,585 | 営業利益の増加 : +1,008 営業外損益改善 : +576 |
| 特別利益 | — | — | — | |
| 特別損失 | 119 | — | △119 | 前期固定資産除却損等 : ▲119 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 3,500 | 5,040 | +1,539 | 経常利益の増加 |



(5) キャッシュフロー及びバランスシート状況

- 前期より引き続き不要不急の投資は抑制するも、当社の注力分野のヘルスケア専用の新設倉庫である関東P&MセンターⅡ（仮称）の建設代金の一部を支払ったことから投資CFは支出増。フリーキャッシュフローは有利子負債の返済へ充当。

（単位：百万円）

| 連結合計 | 20/3期 上期 | 21/3期 上期 | 増減額 | 増減率 |
|---------------|----------|----------|--------|--------|
| 営業キャッシュフロー | 6,827 | 8,368 | +1,541 | +22.6% |
| （減価償却費・のれん償却額 | 4,566 | 4,873 | +307 | +6.7% |
| 投資キャッシュフロー | △2,333 | △4,128 | △1,794 | — |
| （設備投資・株式取得 | △2,508 | △4,229 | △1,720 | — |
| 財務キャッシュフロー | △2,362 | △5,836 | △3,473 | — |

| 連結合計 | 20/3期末 | 21/3期 上期末 | 増減額 | 増減率 |
|-----------|---------|-----------|--------|--------|
| 現金及び預金 | 21,872 | 20,442 | △1,430 | △6.5% |
| 有利子負債残高 | 127,101 | 122,768 | △4,333 | △3.4% |
| ネットデット | 105,228 | 102,326 | △2,902 | △2.8% |
| 自己資本 | 49,705 | 56,150 | +6,444 | +13.0% |
| 総資産 | 239,309 | 243,723 | +4,413 | +1.8% |
| 自己資本比率 | 20.8% | 23.0% | +2.3 | — |
| ネットD/Eレシオ | 2.1 | 1.8 | △0.3 | — |



- 説明資料内容
 - 2021年3月期第2四半期 決算内容
 - ▶ 2021年3月期 決算見通し
 - 中期経営計画進捗状況



(1) 2021年3月期決算見通し概要

(単位：百万円)

| | 連結合計 | 前回予想 | 21/3期 通期 | 前回予想比 | 増減率 | (参考) 前年同期 |
|--------|---------------------|---------|----------|---------|--------|-----------|
| P L | 営業収益 | 224,000 | 234,000 | +10,000 | +4.5% | 241,080 |
| | 営業利益 | 10,700 | 14,000 | +3,300 | +30.8% | 11,808 |
| | 経常利益 | 10,000 | 13,800 | +3,800 | +38.0% | 10,531 |
| | 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 5,200 | 8,000 | +2,800 | +53.8% | 6,395 |
| C F | 営業CF | 15,500 | 18,500 | +3,000 | +19.4% | 21,112 |
| | 投資CF | △10,000 | △6,500 | +3,500 | — | △5,487 |
| | 財務CF | △6,500 | △12,500 | △6,000 | — | △16,746 |
| | 連結合計 | 前回予想 | 21/3期末 | 前回予想比 | 増減率 | (参考) 前期末 |
| B S | 自己資本 | 55,300 | 57,000 | +1,700 | +3.1% | 49,705 |
| | 総資産 | 240,000 | 238,000 | △2,000 | △0.8% | 239,309 |
| | 自己資本比率 | 23.0% | 23.9% | +0.9 | — | 20.8% |



(2) セグメント別営業収益・営業利益見通し

9

〔営業収益〕

(単位：百万円)

| 事業セグメント | 20/3期 通期 | 21/3期 通期 | 前年同期比 | 増減率 |
|---------|----------|----------|--------|-------|
| 物流事業 | 231,982 | 225,000 | △6,982 | △3.0% |
| 不動産事業 | 9,833 | 9,500 | △333 | △3.4% |
| 全社・消去 | △736 | △500 | +236 | — |
| 営業収益合計 | 241,080 | 234,000 | △7,080 | △2.9% |

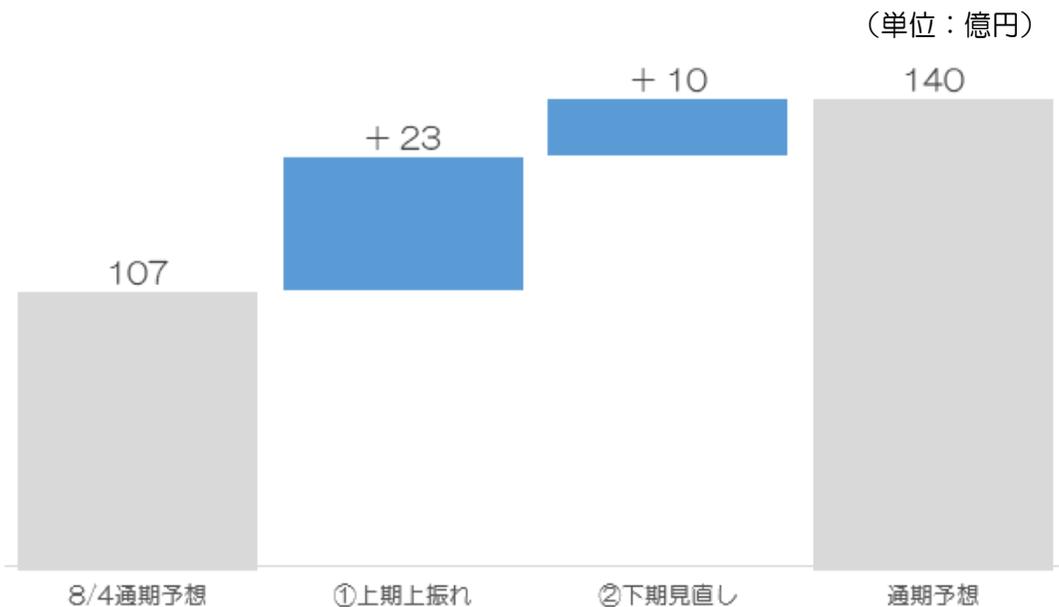
〔営業利益〕

| 事業セグメント | 20/3期 通期 | 21/3期 通期 | 前年同期比 | 増減率 |
|---------|----------|----------|--------|--------|
| 物流事業 | 9,105 | 11,500 | +2,394 | +26.3% |
| 不動産事業 | 5,865 | 5,700 | △165 | △2.8% |
| 全社・消去 | △3,161 | △3,200 | △38 | — |
| 営業利益合計 | 11,808 | 14,000 | +2,191 | +18.6% |



(補足) 8月4日公表通期業績予想と実績の差異について 10

- 上期は第2四半期においても巣ごもり消費拡大による家電メーカー物流等の好調な取扱が想定を大幅に上回ったこと、自動車関連貨物の緊急輸送発生等を主因として、8月4日公表の予想値から営業利益は23億円の**上振れ**となった。
- 下期は引き続き家電メーカー物流等の好調な取扱が続くことを織り込んだ他、顧客のサプライチェーン見直し対応による取扱増、各種販管費の減少等を見込み、8月4日公表の予想値から営業利益を**プラス10億円**で見直し。



①上期上振れ

- ↑：巣ごもり消費拡大等により家電メーカー物流等の取扱が想定を大幅に上回り推移 : +9
- ↑：自動車関連貨物の緊急輸送発生 : +5
- ↑：中国国内物流等、海外における業務の取扱が想定を上回り推移 : +4
- ↑：各種販管費が想定以上に減少 : +3
- ↑：8/4公表時に見込んでいたQ2△8億円のコロナによる取扱減影響が△6億円に留まる : +2

②下期見直し

- ↑：上期に引き続き家電メーカー物流等の好調な取扱を見込む : +3
- ↑：顧客のサプライチェーン見直し対応による取扱増加 : +3
- ↑：各種販管費の減少 : +2
- ↑：8/4公表時に見込んでいた下期△8億円のコロナによる取扱減影響を△6億円に見直し : +2

(単位：百万円)

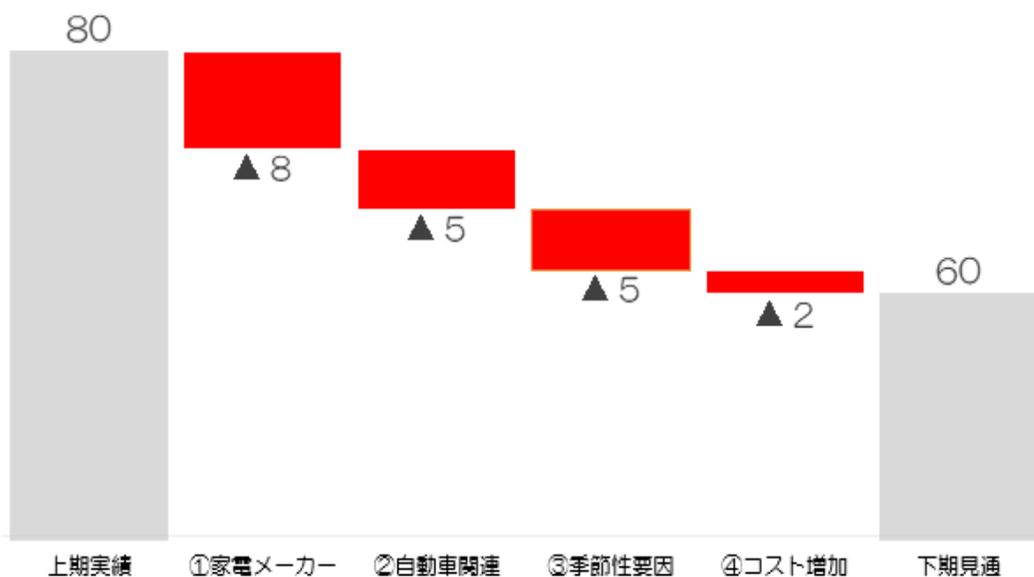
| 事業セグメント | 8/4業績予想 | 通期予想 | 増減額 | 増減率 |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| 物流事業 | 8,300 | 11,500 | +3,200 | +38.6% |
| 不動産事業 | 5,700 | 5,700 | — | — |
| 全社・消去 | △3,300 | △3,200 | +100 | — |
| 営業利益合計 | 10,700 | 14,000 | +3,300 | +30.8% |



(補足) 営業利益 上期実績と下期見通しの増減要因

- 下期業績については、家電メーカー物流等は引き続き好調な取扱を見込むも、上期ほどの取扱増加には至らないこと、上期に発生した自動車関連貨物の緊急輸送を下期は見込んでいないこと、季節性要因（春節）、上期比では各種販管費が増加することが見込まれることなどから上期比約20億円の減益を見込む。なお、前年下期比では約13億円の増益となっている。

(単位：億円)



①家電メーカー取扱

↓：家電メーカー物流等は上期に続き好調を見込むも上期ほどの取扱増加には至らないことを見込む : ▲ 8

②自動車関連

↓：上期に発生した自動車関連貨物の緊急輸送を下期には見込まず : ▲ 5

③季節性要因

↓：従来から第4四半期は中国の春節によりフォーワーディング、中国地域の取扱が減少 : ▲ 5

④コスト増加

↓：営業活動の本格的な再開等に伴い各種販管費の増加を見込む : ▲ 2

(単位：百万円)

(参考) 前年下期比 主な増減理由

- ↑：家電メーカー物流等好調 : + 4
- ↑：顧客サプライチェーン見直し対応による取扱増加 : + 3
- ↑：その他 : + 6

| 事業セグメント | 上期実績 | 下期見通し | 増減額 | 前下期比 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 物流事業 | 6,718 | 4,800 | △1,918 | +1,500 |
| 不動産事業 | 2,797 | 2,900 | +103 | △50 |
| 全社・消去 | △1,444 | △1,700 | △256 | △170 |
| 営業利益合計 | 8,072 | 6,000 | △2,072 | +1,280 |



(3) 通期営業外損益・特別損益見直し

- 特別利益として政策保有株式の保有意義見直しの結果、縮減する株式の処分に伴う株式売却益、特別損失として事業ポートフォリオ見直しに伴う子会社株式売却損の発生を見込む。営業利益、経常利益、当期純利益はいずれも過去最高益を見込む。

(単位：百万円)

| 連結合計 | 20/3期 通期 | 21/3期 通期 | 前年同期比 | 増減率 |
|---------------------|----------|----------|--------|---------|
| 営業利益 | 11,808 | 14,000 | +2,191 | +18.6% |
| 営業外損益 | △1,277 | △200 | +1,077 | — |
| （ 内金融収支 | △522 | △500 | +22 | — |
| 経常利益 | 10,531 | 13,800 | +3,268 | +31.0% |
| 特別利益 | 807 | 450 | △357 | △44.3% |
| 特別損失 | 365 | 750 | +384 | +105.2% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 6,395 | 8,000 | +1,604 | +25.1% |



(4) 通期キャッシュフロー及びバランスシート見通し

- 投資CFはヘルスケア専用の新設倉庫である関東P&MセンターⅡ（仮称）の建設代金の支払い等の発生と、子会社株式の売却収入の発生により、差し引き前期比10億円支出増の65億円のキャッシュアウトを見込む。
- フリーキャッシュフローは有利子負債の返済に充当し、21年3月末の有利子負債残高は1,160億円、自己資本は570億円を見込み、ネットDERは中計目標の2.0倍以下を切り1.7倍となる見込み。

(単位：百万円)

| 連結合計 | 20/3期 通期 | 21/3期 通期 | 前年同期比 | 増減率 |
|---------------|----------|----------|---------|--------|
| 営業キャッシュフロー | 21,112 | 18,500 | △2,612 | △12.4% |
| （減価償却費・のれん償却額 | 9,444 | 10,000 | +555 | +5.9% |
| 投資キャッシュフロー | △5,487 | △6,500 | △1,012 | — |
| 財務キャッシュフロー | △16,746 | △12,500 | +4,246 | — |
| 連結合計 | 20/3期末 | 21/3期末 | 前期末比 | 増減率 |
| 現金及び預金 | 21,872 | 21,000 | △872 | △4.0% |
| 有利子負債残高 | 127,101 | 116,000 | △11,101 | △8.7% |
| ネットデット | 105,228 | 95,000 | △10,228 | △9.7% |
| 自己資本 | 49,705 | 57,000 | +7,294 | +14.7% |
| 総資産 | 239,309 | 238,000 | △1,309 | △0.5% |
| 自己資本比率 | 20.8% | 23.9% | +3.2 | — |
| ネットD/Eレシオ | 2.1 | 1.7 | △0.5 | — |



- 説明資料内容
 - 2021年3月期第2四半期 決算内容
 - 2021年3月期 決算見通し
 - ▶ 中期経営計画進捗状況



✓ 持続的成長に向けた取り組みを着実に進めた結果、過去最高益となる見通し

「中期経営計画2017」～反転から持続的成長～

<事業運営の基本方針>

- 抜本的な事業収益力の強化
- 財務基盤の再建
- グループ経営の強化による顧客起点の統合ソリューションサービスの構築

営業利益の推移



(金額単位：億円)

| | 参考 (17/3期) | 初年度実績 (18/3期) | 2年度実績 (19/3期) | 3年度実績 (20/3期) | 4年度見通し (21/3期) | 最終年度計画 (22/3期) |
|-----------|---------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 有利子負債残高 | 1,688 | 1,576 | 1,425 | 1,271 | 1,160 | 1,300 |
| ネットD/Eレシオ | 3.6倍 | 3.0倍 | 2.5倍 | 2.1倍 | 1.7倍 | 2.0倍以下 |
| ROE | - | 10.7% | 11.4% | 13.2% | 15.0% | 9.0%超 |



✓ 持続的成長期における取り組み

当社を取り巻く事業環境

- 労働人口の減少による人手不足と原価の上昇
- 省人化、自動化による物流のコモディティ化とそれに伴う異業種の参入
- コロナショックによるサプライチェーンの変更・見直しニーズの加速
- サステナビリティに対する意識の高まり

持続的成長期における3つの施策

①「圧倒的な現場力」の構築

人が担う「ローテク」と機械が担う「ハイテク」の融合により、安価で高品質なサービスを提供

②一気通貫の「統合ソリューションサービス」の構築

グループ一体となったサービス提案を加速させるため、事業間の機能見直しやネットワーク強化に着手

③「ESG経営」

マテリアリティを念頭に置いた各種施策の実施やバリューレポートやWebサイトにおける開示の拡充



✓ 持続的成長期における新規受注案件

◆ 日本ベクトンディッキンソン(株)と(株)メディコンの国内物流業務を一括受託

- ヘルスケア分野での高い業務品質やノウハウを活用し両社の流通過程を最適化するスキームを構築
- 東日本拠点は来年竣工の関東P&MセンターⅡ(約7,000坪)同施設は物流省力化や環境負荷低減に配慮した設計でグリーンボンド発行により建設資金を調達



◆ 上新電機(株)と三井倉庫ロジスティクス(株)が共同で「物流センター開設プロジェクト」を設置

- リアル店舗とEC販売の相乗効果により、お客様へより魅力ある買い物の機会の提供と商品の安定供給を企図
- ロジスタ・ロジクロス茨木彩都A棟(約35,000坪)にて2021年夏稼働開始、2022年春本格稼働を予定
- 免震構造の建物や最新鋭のマテハン導入により次世代物流を見据えたサステナブルな物流設計





✓ 事業ポートフォリオの見直し

◆海外子会社PrimeCargoグループの全株式をDSV Panalpinaグループに売却

Prime Cargoグループの概要

| | |
|--------|--------------------|
| 会社名 | Prime Cargo A/S |
| 所在地 | コリング（デンマーク） |
| 拠点 | デンマーク、ポーランド、香港、上海 |
| 主要取扱貨物 | アパレル、家具 |
| 営業収益 | 約113億円（2020年3月期実績） |
| 従業員数 | 522名 |

DSV Panalpinaグループの概要

| | |
|------|---------------------|
| 会社名 | DSV Panalpina A/S |
| 所在地 | ヘデフセン（デンマーク） |
| 拠点 | 全世界80か国 |
| 営業収益 | 約1.5兆円（2019年12月期実績） |

◆売却の理由

- PrimeCargoグループは中国発欧州向けフォワーディング業務を主力としており欧州側からアジアパシフィック地域を強化する目的で2015年に買収
- EC需要の高まりもあり、主力事業をアジア-欧州間の国際物流からデンマーク国内のEC向け倉庫業務にシフトし、業績は堅調
- 当社の持続的成長のためには、コア事業や成長事業への経営資源の集中が必要と判断



- 説明資料内容
 - 2021年3月期第2四半期 決算内容
 - 2021年3月期 決算見通し
 - 中期経営計画進捗状況
- ▶ 参考資料



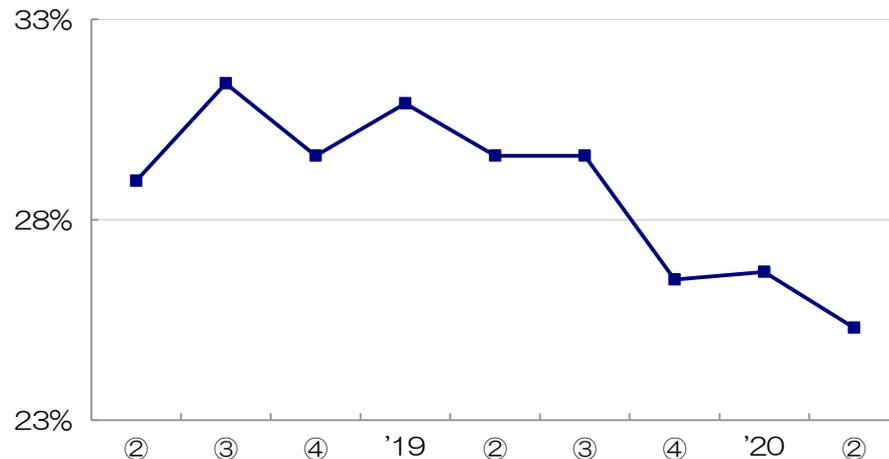
国内倉庫業務

- 入庫数量 3ヶ月累計 千トン
- 出庫数量 3ヶ月累計 千トン
- ▲ 保管残高 3ヶ月平均

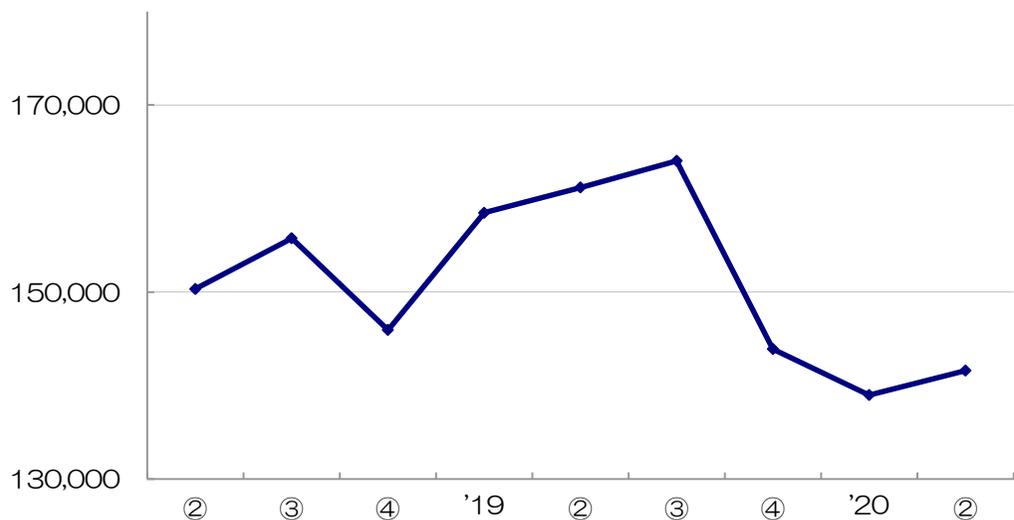


国内倉庫業務

- 回転率

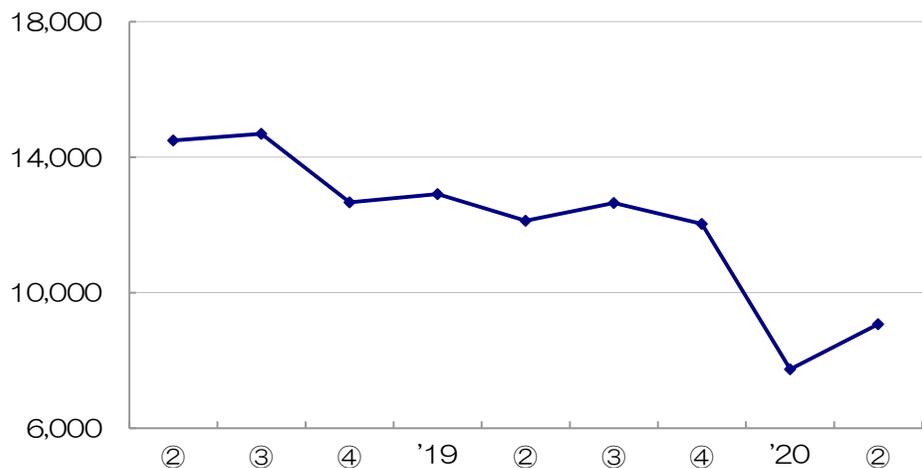


● 陸上貨物運送 貸切輸送 千トンキロ

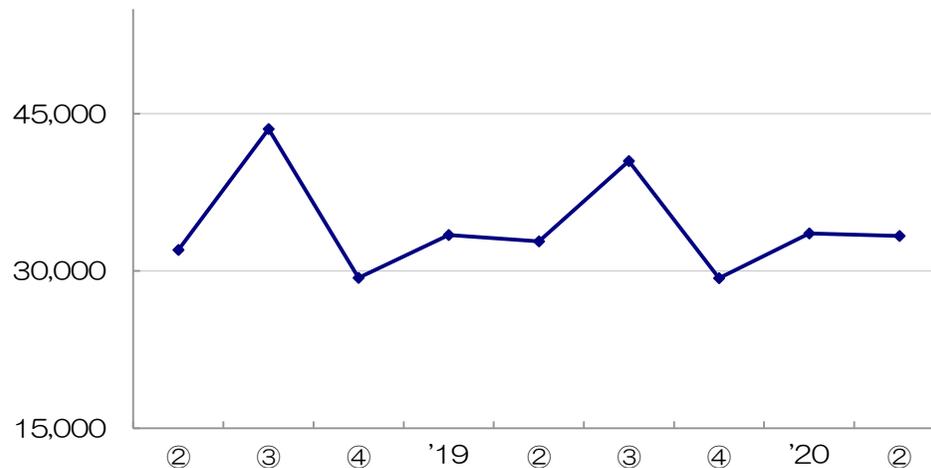




航空貨物輸送 輸出入 トン数



3PL 取扱数量 千個



物流事業地域別売上高

■日本 ■米州 ■欧州 ■東南アジア ■北東アジア

