

株式会社 住友倉庫

平成29年3月期 決算説明会

平成29年5月16日



目次

I. 平成29年3月期決算の概要

| | |
|-------------------|---|
| 平成29年3月期決算のハイライト | 1 |
| I-1. 決算の状況 | 2 |
| I-2. セグメント別営業収益 | 3 |
| I-3. セグメント別営業利益 | 4 |
| I-4. 財政状態 | 5 |
| I-5. キャッシュ・フローの状況 | 6 |

II. 平成30年3月期見通し

| | |
|-------------------------------|---|
| II-1. 業績の通期見通し | 7 |
| II-2. セグメント別営業収益・営業利益の通期見通し | 8 |
| II-3. セグメント別設備投資額・減価償却費の通期見通し | 9 |

III. 中期経営計画

| | |
|--|----|
| III-1. 中期経営計画(2017年度~2019年度)の概要 - チャレンジ120 | 10 |
| III-2. 事業別の重点戦略(国内) | 12 |
| III-3. 事業別の重点戦略(海外) | 13 |
| III-4. 事業別の重点戦略(不動産事業・新規事業の創出) | 14 |
| III-5. 株主還元策①(配当) | 15 |
| III-6. 株主還元策②(自己株式の取得及び消却) | 16 |
| III-7. 業績目標及び事業投資額等 | 17 |

補足資料

| | |
|------------------|----|
| 1. 保管用倉庫面積・保管残高 | 18 |
| 2. トランクルーム期末保管残高 | 19 |
| 3. 港湾運送取扱量 | 20 |
| 4. 国際輸送取扱量 | 21 |
| 5. 賃貸ビル面積 | 22 |

本資料は投資勧誘を目的とした資料ではありません。あくまでも参考資料であり、正確な決算数値等は決算短信・有価証券報告書等をご参照下さい。本資料で記述しております業績予想並びに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づいて算定しておりますが、需要動向などの業況の変化、物価変動等、多分に不確実要素を含んでおります。そのため、実際の業績は、様々な要因の変化により業績予想と乖離することもありますので、ご承知おきいただきますようお願いいたします。

I. 平成29年3月期決算の概要



■ 連結業績は、前期比、営業収益△4.1%、営業利益△14.7%と減収減益

① 物流事業は減収だが増益

営業収益は、倉庫業及び陸上運送業は増収となったが、港湾運送業及び国際輸送業の取扱い減少により物流事業全体では減収、営業利益は倉庫業等の伸長により増益

② 不動産事業は増収、増益

③ 海運事業は大幅減収、営業損失を計上

■ 配当は、増配

① 第3四半期決算公表時点で当社（単体）は、物流事業等が順調に推移し加えて特別利益の計上により、当期純利益は公表予想を上回ると見込み、期末配当金を1円増配の8円とした。

② 期末にかけて、当社単体業績は引き続き順調に推移したことから、期末配当金を更に50銭増配し、8円50銭とする。

⇒ これにより、年間配当金は中間配当金（1株当たり7円）と合わせて、15円50銭となる（前期比 1円50銭の増配）。



I - 1. 決算の状況

| 連結 | 平成28年3月期 | | 平成29年3月期 | | 増減 | |
|--------------------------|----------|--------|----------------|--------|--------|--------|
| | 金額 | 収益比 | 金額 | 収益比 | 金額 | 比率 |
| 営業収益（百万円） | 172,257 | 100.0% | 165,256 | 100.0% | △7,000 | △4.1% |
| 営業利益（百万円） | 10,768 | 6.3% | 9,189 | 5.6% | △1,578 | △14.7% |
| 経常利益（百万円） | 12,784 | 7.4% | 11,327 | 6.9% | △1,456 | △11.4% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益（百万円） | 8,082 | 4.7% | 7,802 | 4.7% | △280 | △3.5% |
| 1株当たり当期純利益（円） | 45.23 | - | 43.66 | - | △1.57 | △3.5% |

| 単体 | 平成28年3月期 | | 平成29年3月期 | | 増減 | |
|---------------|----------|-----|--------------|-----|------|-------|
| | 金額 | 収益比 | 金額 | 収益比 | 金額 | 比率 |
| 当期純利益（百万円） | 6,155 | - | 6,874 | - | 719 | 11.7% |
| 1株当たり当期純利益（円） | 34.44 | - | 38.46 | - | 4.02 | 11.7% |
| 1株当たり年間配当額（円） | 14.00 | - | 15.50 | - | 1.50 | 10.7% |

| | |
|---------------------|--|
| 連結営業収益 | 物流事業では倉庫業及び陸上運送業は取扱数量の増加等により増収となったが、国際輸送業は中国経済の回復遅れや円高傾向となった為替相場の影響等により減収となった。海運事業は海上運賃市況の大幅な下落や取扱いの減少等により減収。不動産事業は商業施設の新規稼働等により増収。全体では前期比△4.1%の減収 |
| 連結営業利益・連結経常利益 | 営業利益(前期比△14.7%)、経常利益(前期比△11.4%)も減益 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 倉庫施設の移転補償金収受に伴う特別利益を計上したものの、前期比△3.5%の減益 |
| 増配 | 当社単体の当期純利益は増加したことから、単体の当期純利益の40%相当額をめどとする配当方針に従い、15円50銭の配当とする(前期の年間配当額は14円)。 |

I - 2. セグメント別営業収益

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年3月期 | 平成29年3月期 | 増 減 | |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 1. 物流事業 | 131,390 | 131,055 | △334 | △0.3% |
| ①倉庫収入 | 22,616 | 22,968 | 351 | 1.6% |
| ②港湾運送収入 | 36,884 | 35,846 | △1,037 | △2.8% |
| ③国際輸送収入 | 34,135 | 32,694 | △1,441 | △4.2% |
| ④陸上運送ほか収入 | 37,754 | 39,546 | 1,792 | 4.7% |
| 2. 海運事業 | 31,801 | 25,183 | △6,617 | △20.8% |
| ⑤海運事業収入 | 31,801 | 25,183 | △6,617 | △20.8% |
| 3. 不動産事業 | 10,017 | 10,172 | 154 | 1.5% |
| ⑥不動産事業収入 | 10,017 | 10,172 | 154 | 1.5% |
| 計 | 173,209 | 166,411 | △6,797 | △3.9% |
| セグメント間内部営業収益 | △951 | △1,155 | △203 | △21.4% |
| 純営業収益 | 172,257 | 165,256 | △7,000 | △4.1% |

| | |
|-----------|--|
| ①倉庫収入 | 前期に竣工した新規施設の通期寄与に加え、文書等情報記録媒体を中心に貨物保管残高が堅調に推移したこと等から増収 |
| ②港湾運送収入 | コンテナ荷捌の取扱いは増加したものの、一般荷捌の取扱いが前期を下回ったことから減収 |
| ③国際輸送収入 | 中国経済の回復遅れや円高傾向となった為替相場の影響に加え、プロジェクト輸送の取扱いが減少したこと等から減収 |
| ④陸上運送ほか収入 | eコマース関連の取扱い拡大等により増収 |
| ⑤海運事業収入 | 海上運賃の大幅な下落及び取扱いの減少に加え、前期比での円高の影響もあって、大幅な減収 |
| ⑥不動産事業収入 | 商業施設の新規稼働等により増収 |

I - 3. セグメント別営業利益

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年3月期 | 平成29年3月期 | 増 減 | |
|--------------|---------------|---------------|--------|--------|
| 1. 物流事業 | 9,044 | 9,772 | 727 | 8.0% |
| 2. 海運事業 | 1,685 | △347 | △2,032 | - |
| 3. 不動産事業 | 4,542 | 4,569 | 26 | 0.6% |
| 計 | 15,273 | 13,993 | △1,279 | △8.4% |
| 調整額 | △4,504 | △4,804 | △299 | △6.6% |
| 純営業利益 | 10,768 | 9,189 | △1,578 | △14.7% |

| | |
|----------|--|
| 1. 物流事業 | 前期に竣工した新規施設が通期寄与したほか、文書等情報記録媒体を中心に貨物保管残高が堅調に推移した また、前期計上した新規施設に係る一時費用(不動産取得税等)が剥落したこともあり、前期比8.0%の増益 |
| 2. 海運事業 | 海上運賃の大幅な下落に加え、林産品やコンテナ貨物の取扱いが減少したこと等から、3億47百万円の営業損失を計上 |
| 3. 不動産事業 | 商業施設等の新規稼働があったが、取得に伴う一時費用(不動産取得税等)の計上により、前期比0.6%の増益にとどまる。 |



I - 4. 財政状態

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年3月期末 | 平成29年3月期末 | 増 減 |
|----------|-----------|------------------|----------|
| 総 資 産 | 300,558 | 305,751 | 5,193 |
| 負 債 | 131,106 | 126,915 | △4,191 |
| 純 資 産 | 169,451 | 178,836 | 9,384 |
| (自己資本) | (161,813) | (171,059) | (9,245) |
| 自己資本比率 | 53.8% | 55.9% | +2.1ポイント |
| 1株当たり純資産 | 905.43円 | 957.00円 | 51.57円 |

| | |
|-------|---|
| 総 資 産 | 固定資産の取得や借入金の返済等により「現金及び預金」は減少したが、株式相場の上昇に伴い「投資有価証券」が増加したこと等により、前期末比で51億93百万円の増加 |
| 負 債 | 投資有価証券の評価差額に係る「繰延税金負債」は増加したが、借入金の返済等により、前期末比で41億91百万円の減少 |
| 純 資 産 | 株式相場の上昇に伴う「その他有価証券評価差額金」の増加及び親会社株主に帰属する当期純利益の計上に伴う「利益剰余金」の増加等により、前期末比で93億84百万円の増加 |

I - 5. キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成28年3月期 | 平成29年3月期 | 増 減 |
|--------------------|----------|----------------|---------|
| 営業活動によるC F | 15,861 | 16,629 | 767 |
| 投資活動によるC F | △16,453 | △ 6,303 | 10,149 |
| 財務活動によるC F | 3,254 | △ 9,234 | △12,488 |
| 現金及び現金同等物の 期末残高 | 23,948 | 24,559 | 611 |

| | |
|------------|---|
| 営業活動によるC F | 税金等調整前当期純利益の計上及び減価償却による資金の留保等により、166億29百万円の増加 |
| 投資活動によるC F | 定期預金の払戻による収入があったものの、有形固定資産の取得による支出等により、63億3百万円の減少 |
| 財務活動によるC F | 借入金の返済及び配当金の支払い等により、92億34百万円の減少 |

II. 平成30年3月期見通し



II - 1. 業績の通期見通し

| 連結 | 平成29年3月期 実績 | | 平成30年3月期 見通し | | 増減 | |
|--------------------------|-------------|--------|----------------|--------|-------|-------|
| | 金額 | 収益比 | 金額 | 収益比 | 金額 | 比率 |
| 営業収益（百万円） | 165,256 | 100.0% | 170,000 | 100.0% | 4,743 | 2.9% |
| 営業利益（百万円） | 9,189 | 5.6% | 10,600 | 6.2% | 1,410 | 15.3% |
| 経常利益（百万円） | 11,327 | 6.9% | 12,400 | 7.3% | 1,072 | 9.5% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益（百万円） | 7,802 | 4.7% | 8,200 | 4.8% | 397 | 5.1% |
| 1株当たり当期純利益（円） | 43.66 | - | 45.88 | - | 2.22 | 5.1% |

| 配当 | 平成29年3月期 実績 | | 平成30年3月期 見通し | | 増減 | |
|---------------|-------------|---|--------------|---|------|------|
| 1株当たり年間配当額（円） | 15.50 | - | 16.00 | - | 0.50 | 3.2% |

| | |
|---------------------|---|
| 営業収益 | <p>物流事業は、文書等情報記録媒体の取扱い拡大等、倉庫業は引き続き堅調に推移する。港湾運送業のうちの一般荷捌や国際輸送業の回復が見込まれるほか、陸上運送業の取扱いも拡大する。海運事業は、市況の回復とともに取扱いの増加が予想される。不動産事業では前期稼働施設の通期寄与等により増収。全体の営業収益は前期比2.9%の増収を予想する。営業利益は海運事業は黒字転換。物流事業及び不動産事業は引き続き堅調に推移する。全体では、前期比15.3%の増益を予想する。</p> <p>経常利益は前期比9.5%の増益を予想</p> <p>親会社株主に帰属する当期純利益は前期比5.1%の増益を予想</p> |
| 営業利益・経常利益 | |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | |

II - 2. セグメント別営業収益・営業利益の通期見通し

営業収益

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成29年3月期 実績 | 平成30年3月期 見通し | 増 減 | |
|--------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| 1. 物流事業 | 131,055 | 133,400 | 2,344 | 1.8% |
| 2. 海運事業 | 25,183 | 27,000 | 1,816 | 7.2% |
| 3. 不動産事業 | 10,172 | 10,600 | 427 | 4.2% |
| 計 | 166,411 | 171,000 | 4,588 | 2.8% |
| セグメント間内部営業収益 | △1,155 | △ 1,000 | △155 | △13.5% |
| 純営業収益 | 165,256 | 170,000 | 4,743 | 2.9% |

営業利益

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成29年3月期 実績 | 平成30年3月期 見通し | 増 減 | |
|--------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| 1. 物流事業 | 9,772 | 10,300 | 527 | 5.4% |
| 2. 海運事業 | △347 | 400 | 747 | - |
| 3. 不動産事業 | 4,569 | 5,100 | 530 | 11.6% |
| 計 | 13,993 | 15,800 | 1,806 | 12.9% |
| 調整額 | △4,804 | △ 5,200 | △395 | △8.2% |
| 純営業利益 | 9,189 | 10,600 | 1,410 | 15.3% |

II - 3. セグメント別設備投資額・減価償却費の通期見通し

設備投資額

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成29年3月期 実績 | 平成30年3月期 見通し | 増 減 | |
|----------|-------------|--------------|------|--------|
| 1. 物流事業 | 5,913 | 5,000 | △913 | △15.4% |
| 2. 海運事業 | 510 | 500 | △10 | △2.1% |
| 3. 不動産事業 | 5,141 | 5,400 | 258 | 5.0% |
| 計 | 11,565 | 10,900 | △665 | △5.8% |
| 4. 全社 | 354 | 800 | 445 | 125.9% |
| 連 結 | 11,919 | 11,700 | △219 | △1.8% |

減価償却費

(単位：百万円)

| 区 分 | 平成29年3月期 実績 | 平成30年3月期 見通し | 増 減 | |
|----------|-------------|--------------|------|-------|
| 1. 物流事業 | 4,200 | 4,100 | △100 | △2.4% |
| 2. 海運事業 | 518 | 500 | △18 | △3.6% |
| 3. 不動産事業 | 2,506 | 2,300 | △206 | △8.2% |
| 計 | 7,225 | 6,900 | △325 | △4.5% |
| 4. 全社 | 511 | 500 | △11 | △2.2% |
| 連 結 | 7,736 | 7,400 | △336 | △4.3% |



中期経営計画(2017-2019年度)

III. チャレンジ120

~創業120年に向けて~

▼ 中期経営計画(2017年度~2019年度)

— “チャレンジ120” 創業120年に向けて —

2019年度に創業120年を迎える当社は

創業120年以降のあるべき姿を見据え、2019年度の**営業利益120億円**を目標に、2017年度を初年度とする3か年の中期経営計画を策定

・ 本中期経営計画の基本コンセプト

- ①財務の安定性を堅持しつつ、各事業における事業戦略に基づき、更なる事業基盤の強化を図ることにより、持続的な成長を目指す。
- ②資本政策等を通じ株主還元を一層強化する姿勢を明確に示し、着実な成長戦略の遂行と併せ、企業価値の向上に努める。



III - 1. 中期経営計画(2017年度~2019年度)の概要 - チャレンジ120

事業戦略

- ・ 国内における物流及び不動産事業の収益力の強化
- ・ 海外では物流のグローバルな事業展開を加速
- ・ 新事業の創出

国内物流事業の基盤強化

- ▼ 倉庫施設の再構築
- ▼ 先進的ロジスティクス技術の導入

不動産事業への積極投資

- ▼ 首都圏の事業基盤の強化
- ▼ 自社所有地の再開発推進



海外物流事業の拡充

- ▼ 東南アジアを中心に施設を増強
- ▼ 国際一貫輸送業務の拡大
- ▼ 内需成長を狙った事業展開

新しい事業分野への挑戦

- ▼ 次世代の礎となる新たなサービスの開発

資本政策

- ・ 配当性向 **連結基準35%**(利益水準にかかわらず1株当たり15円の配当を目標とする)
- ・ **自己株式の取得及び消却**を実施

III - 2. 事業別の重点戦略（国内）

国内物流事業の基盤強化

▼倉庫施設の再構築

各地区において今後3～5年間で

130千㎡程度の倉庫建設・取得を推進

(2017年3月末：当社倉庫面積の10%(*)相当)

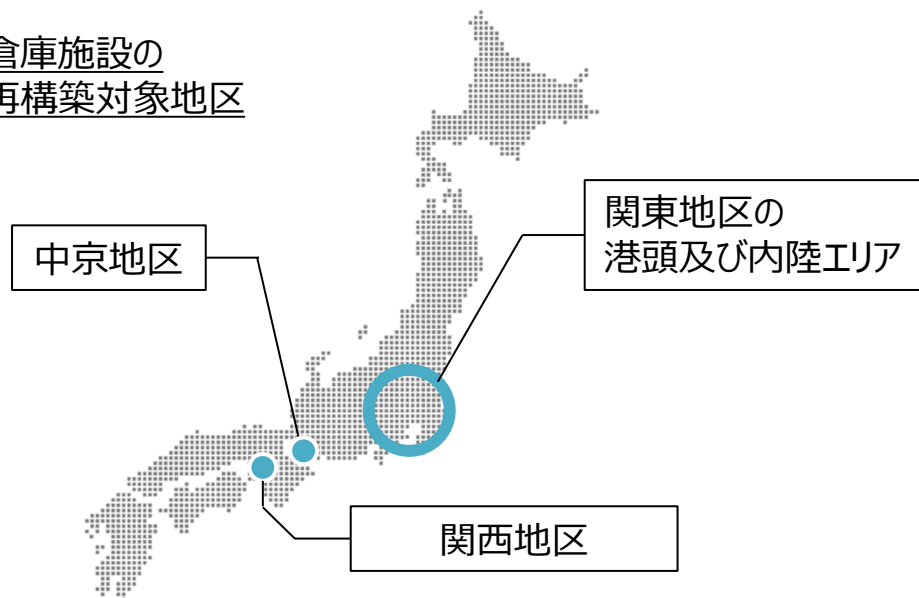
▼先進的ロジスティクス技術の導入

AI、IoT及びロボティクス等を活用した先進的ロジスティクス技術を取り入れ、物流オペレーションの更なる効率化を推進

- ・最新マテハン導入等による倉庫内作業の省力化
- ・AI活用による配車効率の向上

より付加価値の高い物流サービスの提供へ

倉庫施設の
再構築対象地区



(*)参考：当社倉庫面積(所有庫+借庫)

2000年3月末：623千㎡

2010年3月末：1,041千㎡

2017年3月末：1,191千㎡

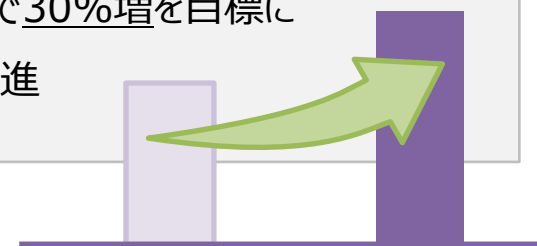
III - 3. 事業別の重点戦略（海外）

◎ 海外物流事業の拡充

- ▼ 物流需要の旺盛な東南アジアを中心に施設を増強
- ▼ 国際一貫輸送業務の拡大（三国間輸送を含む）
- ▼ 進出先の内需の成長をターゲットにした事業展開

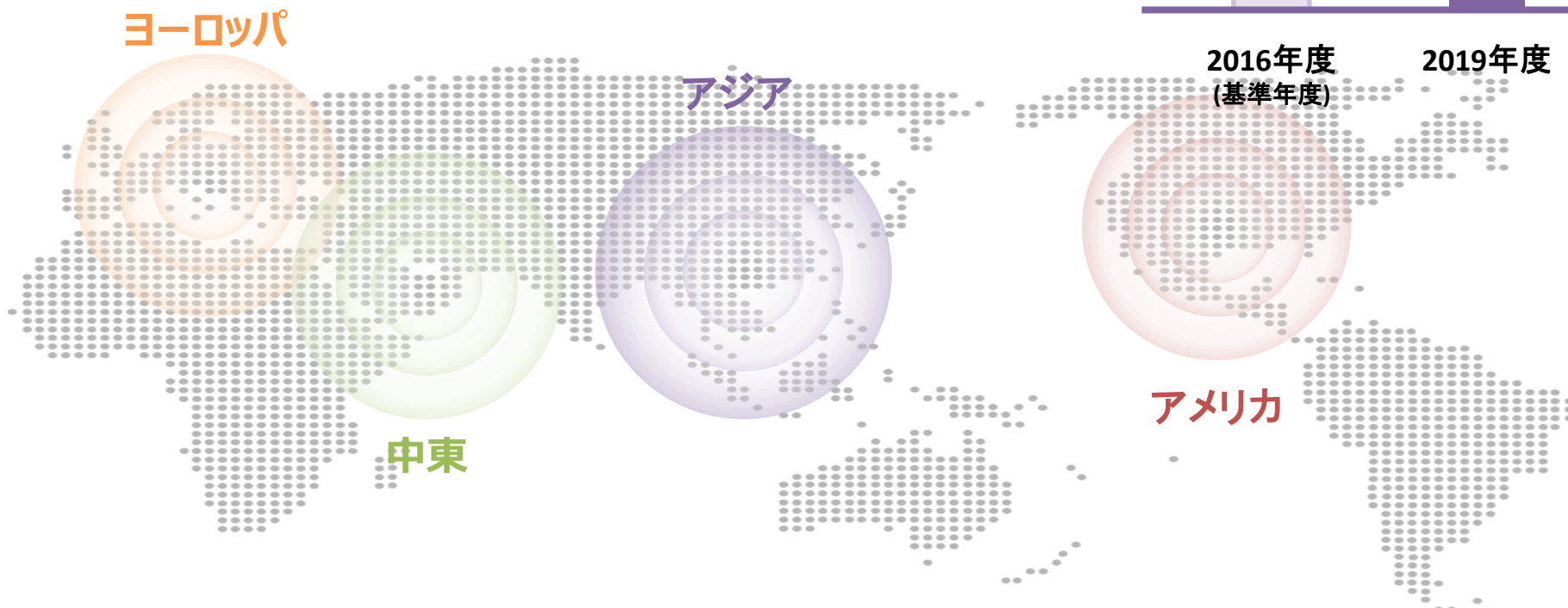
海外営業利益

2019年度の物流セグメントの海外営業利益を
2016年度比で30%増を目標に
事業拡大を推進



2016年度
(基準年度)

2019年度



III - 4. 事業別の重点戦略（不動産事業・新規事業の創出）

○ 不動産事業への積極投資

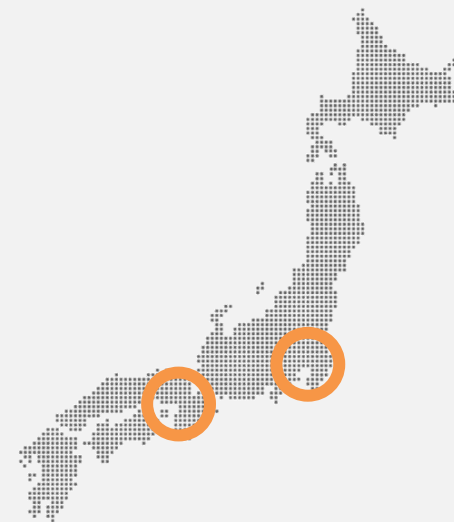
▼ 首都圏の事業基盤の強化

引き続き、首都圏を中心に長期的な安定収益が期待できる
オフィスビル・住宅・商業施設を取得

▼ 自社所有地の再開発の推進

大阪・南堀江再開発の具体的推進を図る

本中計期間に200億円を投資
将来に向けた収益源の確保へ



2017年度からの5年間では
約350億円の設備投資を計画

○ 新しい事業分野への挑戦

当社グループの将来を見据え、次世代の礎となるサービスの開発に注力
(本中計期間中に50億円の投資を計画)

III - 5. 株主還元策①（配当）

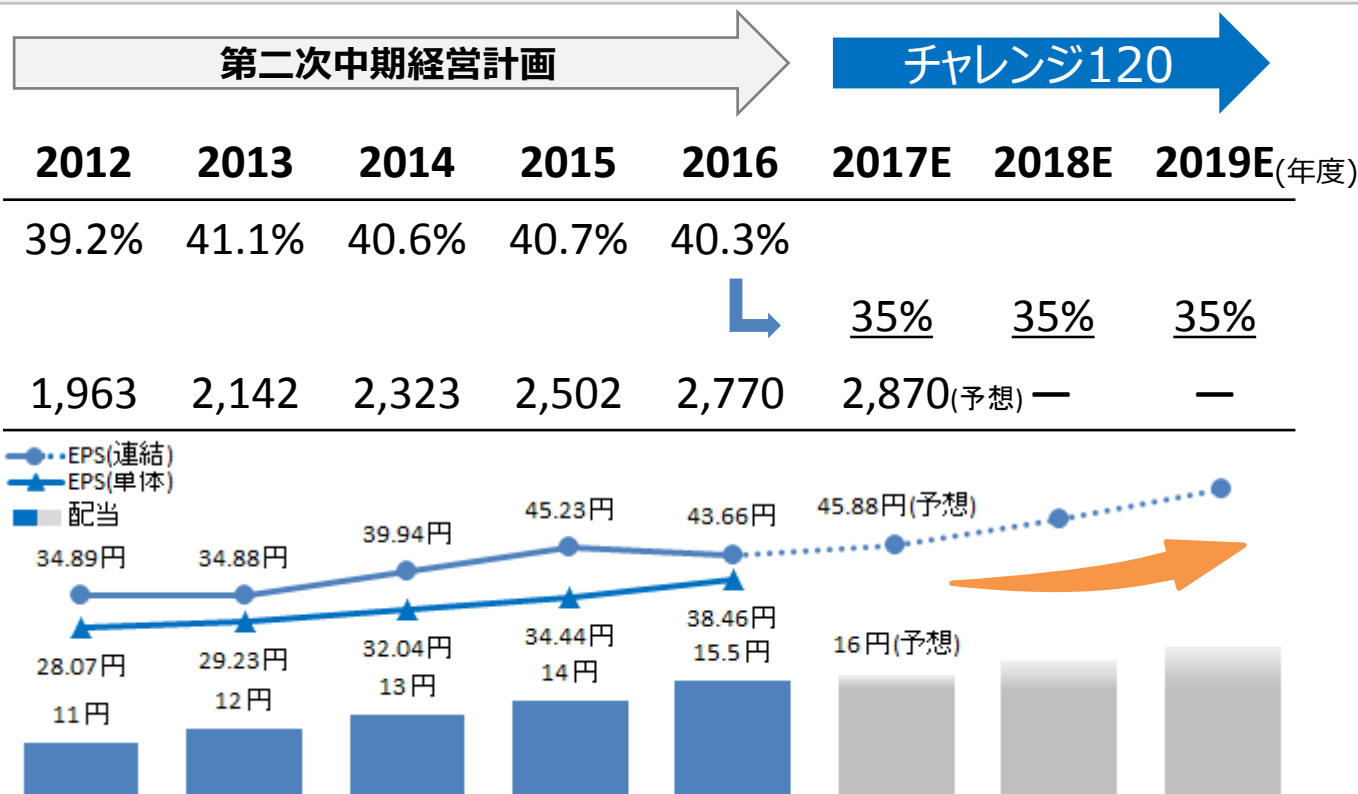
配当の基本方針

▼ 配当性向

単体配当性向40% ⇒ **連結配当性向35%**

▼ 1株あたりの年間配当額

利益水準にかかわらず（ミニマム）1株当たり10円 ⇒ **（ミニマム）1株当たり15円**



配当性向

単体

連結

配当総額(百万円)

EPS及び
1株あたり年間配当額

III - 6. 株主還元策②（自己株式の取得及び消却）

自己株式の取得及び消却の基本方針

▼ 自己株式の機動的な取得

株主還元を一層充実させるため、

今後3年間で1,000万株程度(100億円上限)の自己株式の取得を目標とする(*)

▼ 自己株式の消却

- 現在保有する自己株式はストックオプション等具体的な用途が明確な数量(約2,000千株：発行済み株式数の約1%)を除き、速やかに消却(*)
- 今後取得する自己株式は、原則として毎期末までに消却(*)

(*)自己株式の取得及び消却については、取締役会で決議次第直ちに開示いたします

(参考)

| | |
|----------------------|---------------------|
| 本中期経営計画期間中に取得する自己株式数 | 10,000千株程度（100億円上限） |
| 発行済み株式数 | 195,936千株(**) |
| 保有自己株式数 | 17,191千株(**) |

(**) 2017年3月末現在



III - 7. 業績目標及び事業投資額等

| | |
|-------|---|
| 業績目標 | <p style="text-align: center;">2019年度</p> <p>連結売上高 1,900億円</p> <p>連結営業利益 120億円</p> |
| 事業投資額 | <p style="text-align: center;">2017年度～2019年度 合計で 600億円 (物流関連350億円・不動産関連ほか250億円)</p> |
| 配当性向 | <p style="text-align: center;">連結基準35.0%(期間) 利益水準にかかわらず1株につき15円の年間配当額を維持</p> |

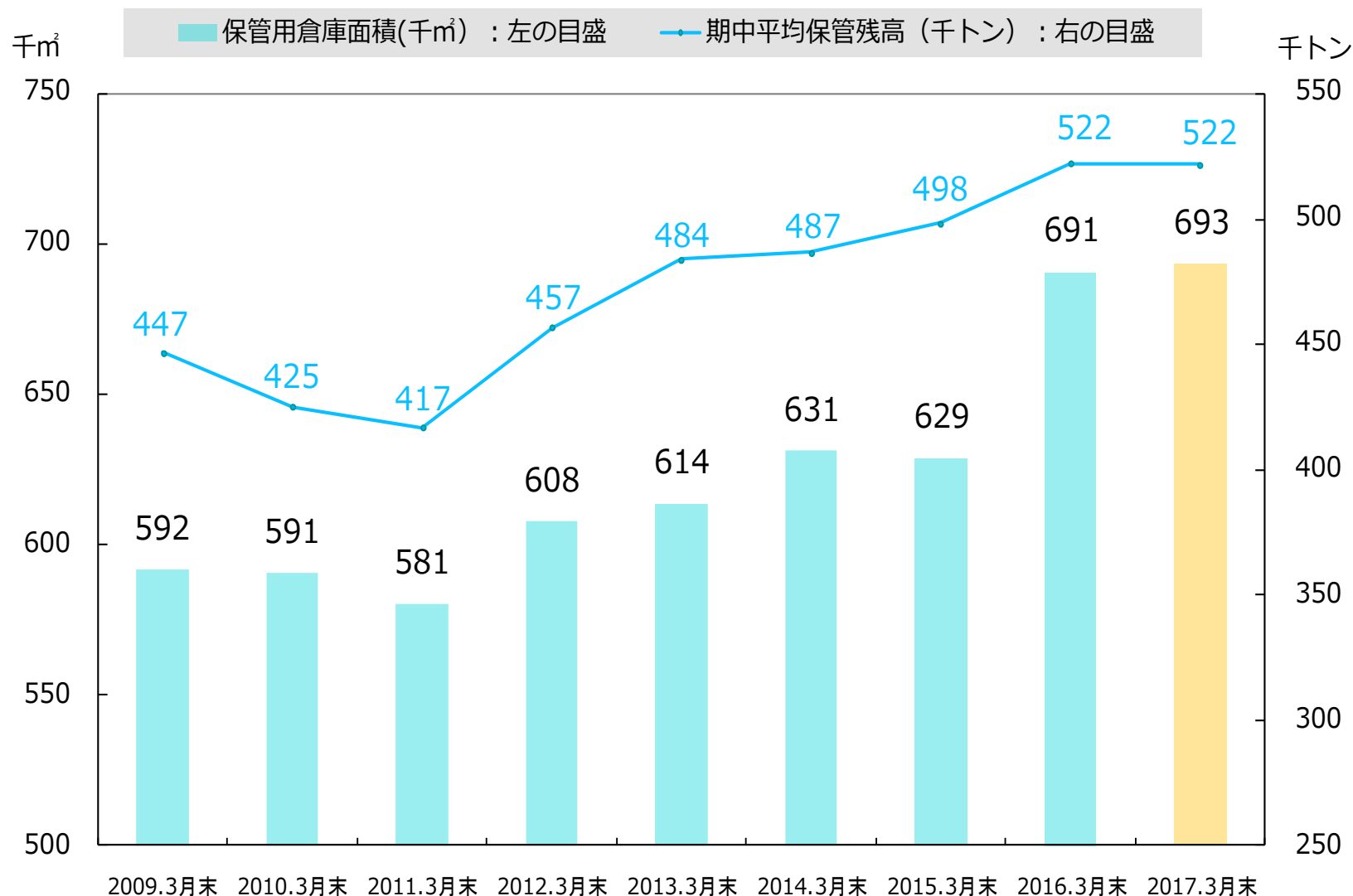
(参考)

| | 2016年度実績 | チャレンジ120 (2017～2019年度) |
|-------|----------|------------------------|
| EPS | 43.66円 | 最終年度55円以上 |
| ROE | 4.7% | 5.0%以上(期間を通じ) |
| DEレシオ | 0.4倍 | 0.6倍以下(期間を通じ) |

上記の指標は全て連結基準

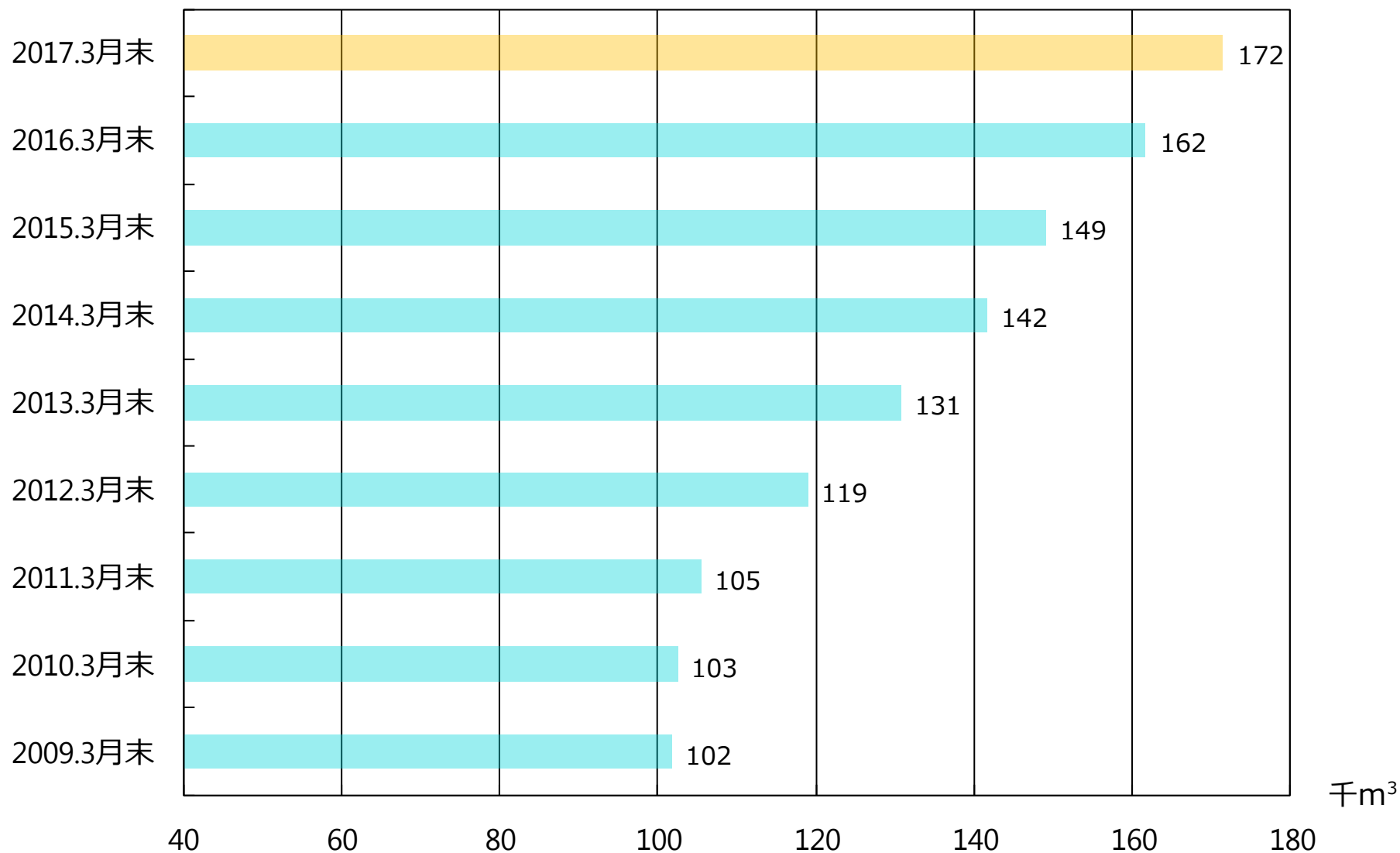
補 足 資 料

1. 保管用倉庫面積・保管残高

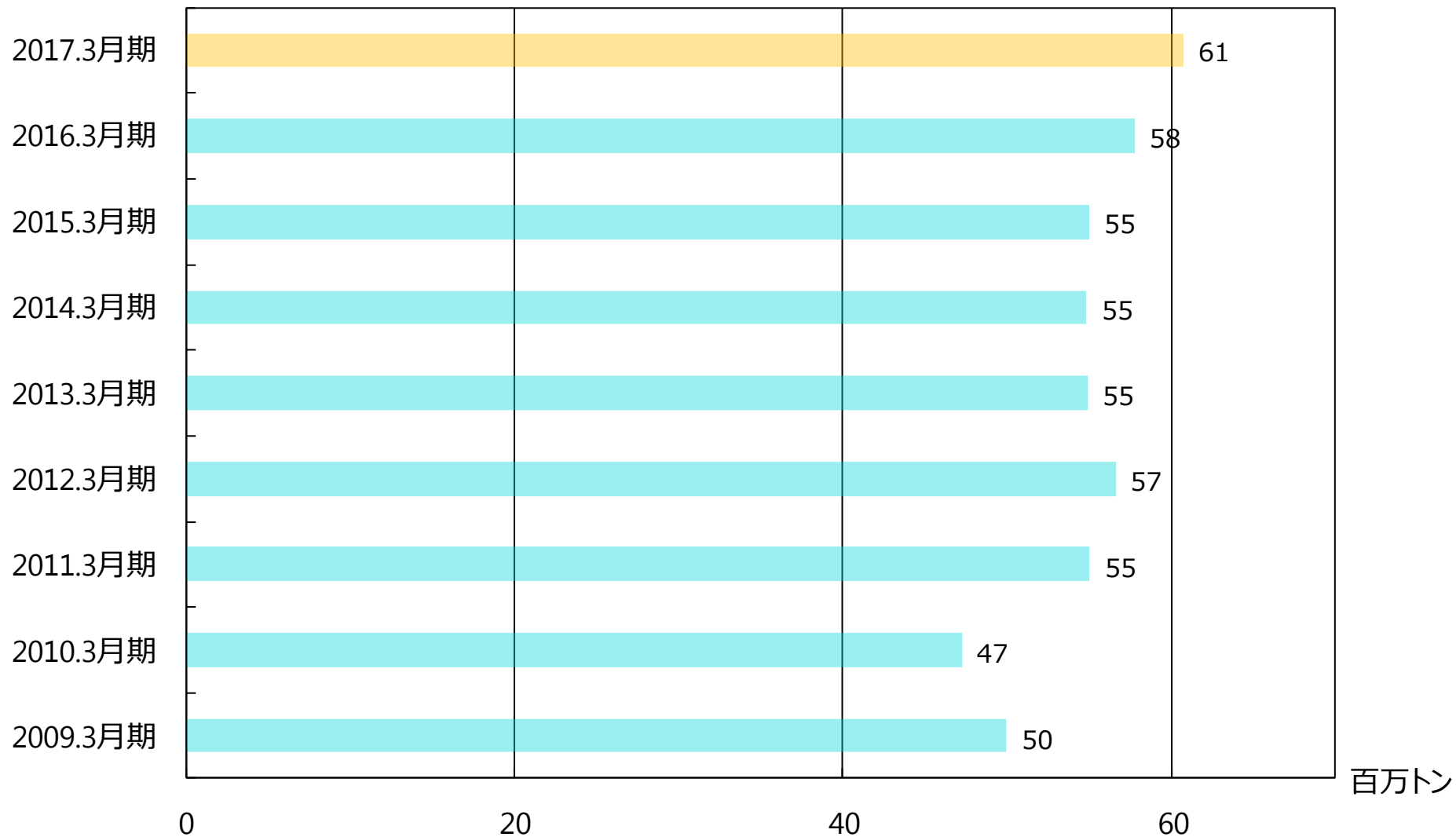


※保管用倉庫面積：所有庫+借庫-貸庫

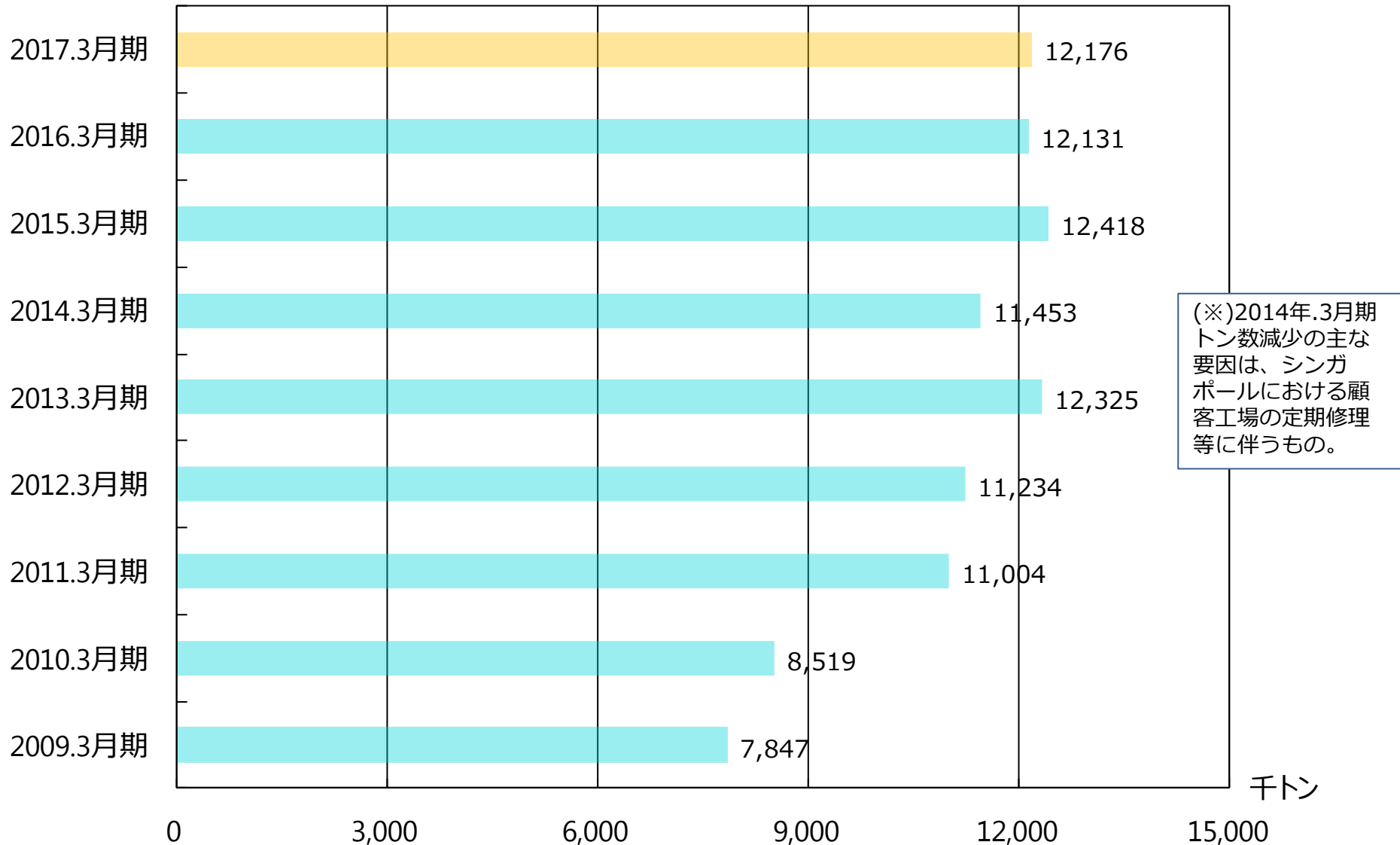
2. トランクルーム期末保管残高



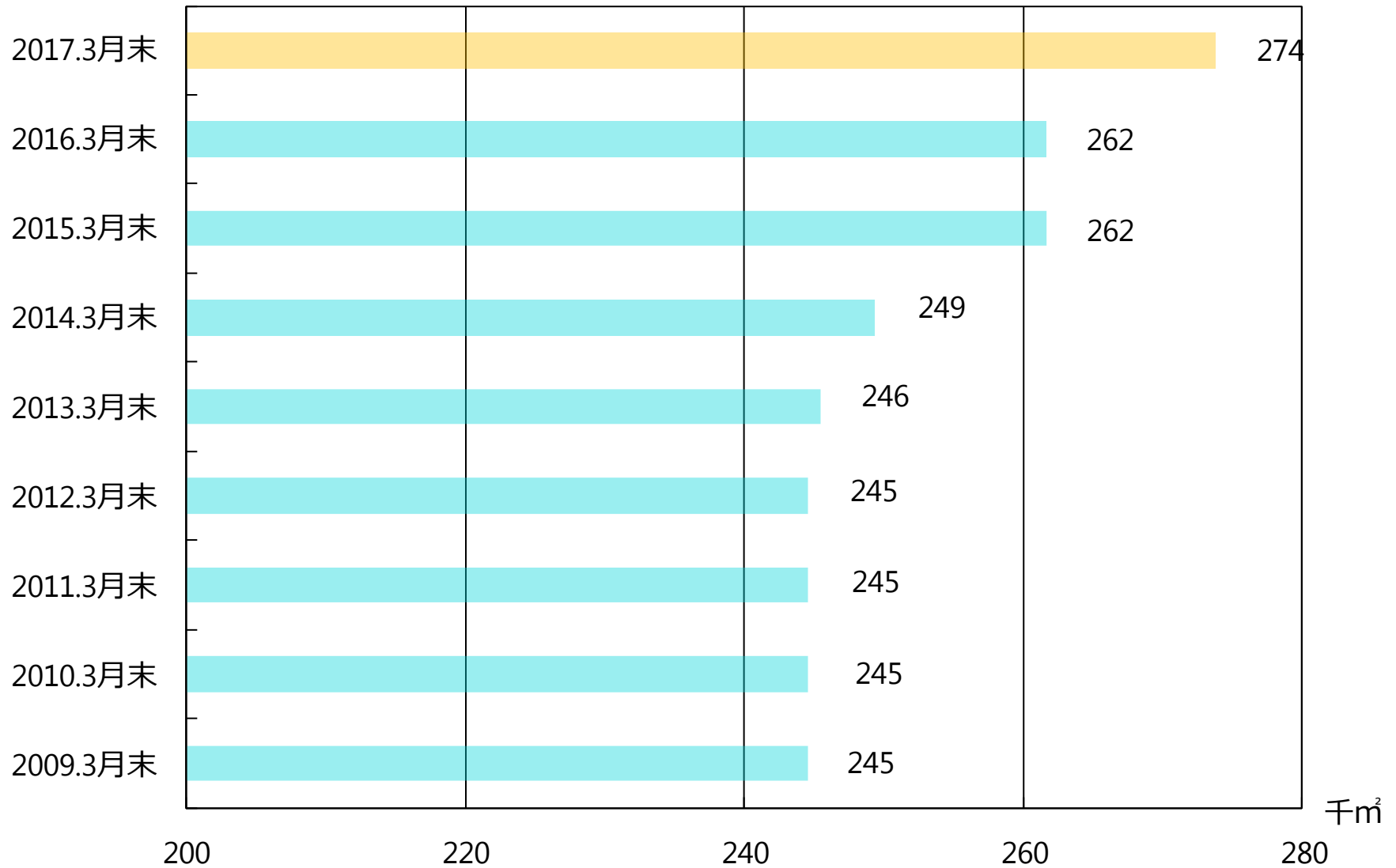
3. 港湾運送取扱量



4. 国際輸送取扱量



5. 賃貸ビル面積



本日はありがとうございました。



Best Synergy & Best Solution



< IRに関する連絡先 >

株式会社住友倉庫 事業推進部広報IR課
〒530-0005 大阪市北区中之島3-2-18
TEL : 06-6444-1189 FAX : 06-6444-1282
MAIL : ir_bx@sumitomo-soko.co.jp
HP : <http://www.sumitomo-soko.co.jp/>