

平成27年（2015年）3月期 第2四半期決算説明会

（平成26年4月1日～平成26年9月30日）

 澁澤倉庫株式会社

平成26年11月17日

目次

| | ページ |
|-------------------------|-----|
| I. 平成27年3月期第2四半期の概要 | |
| I-1. 連結経営成績 | 3 |
| I-2. 個別経営成績 | 4 |
| I-3. 事業セグメント別営業収益 | 5 |
| I-4. 事業セグメント別営業利益 | 6 |
| I-5. 連結財政状態 | 7 |
| I-6. 連結貸借対照表①② | 8 |
| I-7. 連結キャッシュ・フローの状況 | 10 |
| II. 平成27年3月期の業績予想 | |
| II-1. 平成27年3月期の連結業績予想 | 11 |
| II-2. 事業セグメント別営業収益予想 | 12 |
| II-3. 事業セグメント別営業利益予想 | 13 |
| III. 中期経営計画 | 14 |
| IV. 設備投資の状況 | |
| IV-1. 当期の設備投資の状況（資金ベース） | 19 |
| V. 配当の状況 | 20 |

I - 1. 連結経営成績

(単位：百万円)

| | 前第2四半期 | 当第2四半期 | 前年同期比 | |
|--------|--------|--------|-------|--------|
| | | | 金額 | 比率 |
| 営業収益 | 27,527 | 27,362 | ▲165 | ▲0.6% |
| 営業利益 | 1,359 | 1,221 | ▲137 | ▲10.1% |
| 営業外損益 | ▲83 | 16 | 100 | — |
| 経常利益 | 1,275 | 1,238 | ▲37 | ▲2.9% |
| 特別損益 | ▲127 | ▲38 | 88 | — |
| 法人税等 | 462 | 429 | ▲33 | — |
| 少数株主利益 | 13 | 27 | 13 | — |
| 四半期純利益 | 672 | 742 | 70 | 10.5% |

 澁澤倉庫株式会社

3

I - 2. 個別経営成績

(単位：百万円)

| | 前第2四半期 | 当第2四半期 | 前年同期比 | |
|--------|--------|--------|-------|--------|
| | | | 金額 | 比率 |
| 営業収益 | 24,034 | 23,790 | ▲243 | ▲1.0% |
| 営業利益 | 1,249 | 1,076 | ▲173 | ▲13.9% |
| 営業外損益 | ▲106 | 12 | 119 | — |
| 経常利益 | 1,143 | 1,089 | ▲54 | ▲4.7% |
| 特別損益 | ▲76 | ▲50 | 25 | — |
| 法人税等 | 422 | 378 | ▲44 | — |
| 四半期純利益 | 644 | 660 | 15 | 2.4% |

 澁澤倉庫株式会社

4

I-3. 事業セグメント別営業収益

(単位：百万円)

| | 前第2四半期 | 当第2四半期 | 前年同期比 | |
|------------------------|--------|--------|-------|-------|
| | | | 金額 | 比率 |
| 物流事業 | 24,471 | 24,584 | 113 | 0.5% |
| 倉庫業務 | 4,768 | 5,031 | 263 | 5.5% |
| 港湾運送業務 | 2,898 | 2,938 | 39 | 1.4% |
| 陸上運送業務 | 14,254 | 13,911 | ▲342 | ▲2.4% |
| 国際輸送業務 | 1,825 | 1,873 | 48 | 2.7% |
| その他の物流業務 | 725 | 829 | 104 | 14.3% |
| 不動産事業 | 3,114 | 2,849 | ▲265 | ▲8.5% |
| 計 | 27,586 | 27,433 | ▲152 | ▲0.6% |
| セグメント間の内部 営業収益又は振替高 | ▲58 | ▲71 | ▲12 | — |
| 連結営業収益 | 27,527 | 27,362 | ▲165 | ▲0.6% |

I-4. 事業セグメント別営業利益

(単位：百万円)

| | 前第2四半期 | 当第2四半期 | 前年同期比 | |
|--------|--------|--------|----------|--------|
| | | | 金額 | 比率 |
| 物流事業 | 683 | 680 | ▲3 | ▲0.5% |
| 不動産事業 | 1,460 | 1,312 | ▲148 | ▲10.2% |
| 計 | 2,144 | 1,992 | ▲151 | ▲7.1% |
| 調整額 | ▲785 | ▲771 | 13 | — |
| 連結営業利益 | 1,359 | 1,221 | ▲137 | ▲10.1% |
| 営業利益率 | 4.9% | 4.5% | ▲0.4ポイント | — |

I-5. 連結財政状態

(単位：百万円)

| | 前期末 | 当四半期末 | 前期末比 |
|------------|---------|---------|----------|
| 総資産 | 90,968 | 96,888 | 5,920 |
| 負債 | 55,031 | 59,347 | 4,316 |
| 純資産 | 35,936 | 37,540 | 1,603 |
| (うち少数株主持分) | (827) | (843) | (16) |
| 自己資本比率 | 38.6% | 37.9% | ▲0.7ポイント |
| 1株当たり純資産 | 461.77円 | 482.66円 | 20.89円 |

I-6. 連結貸借対照表①

(単位：百万円)

| | 前期末 | 当四半期末 | 前期末比 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 流動資産 | 21,461 | 23,727 | 2,266 |
| 現金及び預金 | 5,706 | 7,645 | 1,939 |
| 受取手形及び取引先未収金 | 9,417 | 9,754 | 337 |
| 有価証券 | 4,471 | 4,271 | ▲199 |
| 固定資産 | 69,466 | 73,125 | 3,658 |
| 有形固定資産 | 56,730 | 58,952 | 2,222 |
| 建物及び構築物(純額) | 29,706 | 34,123 | 4,416 |
| その他(純額) | 4,482 | 2,288 | ▲2,194 |
| 無形固定資産 | 780 | 778 | ▲2 |
| 投資その他の資産 | 11,956 | 13,394 | 1,438 |
| 投資有価証券 | 10,196 | 11,550 | 1,353 |
| 繰延資産 | 40 | 35 | ▲4 |
| 資産合計 | 90,968 | 96,888 | 5,920 |

I-6. 連結貸借対照表②

(単位：百万円)

| | 前期末 | 当四半期末 | 前期末比 |
|--------------|--------|--------|-------|
| 流動負債 | 20,452 | 23,330 | 2,877 |
| 短期借入金 | 11,520 | 12,906 | 1,386 |
| 固定負債 | 34,578 | 36,017 | 1,438 |
| 社債 | 7,000 | 7,000 | — |
| 長期借入金 | 18,977 | 19,738 | 760 |
| 長期預り金 | 5,103 | 5,569 | 466 |
| 負債合計 | 55,031 | 59,347 | 4,316 |
| 株主資本合計 | 32,808 | 33,560 | 752 |
| 利益剰余金 | 19,318 | 20,072 | 753 |
| その他の包括利益累計額 | 2,300 | 3,135 | 835 |
| その他有価証券評価差額金 | 2,720 | 3,603 | 883 |
| 少数株主持分 | 827 | 843 | 16 |
| 純資産合計 | 35,936 | 37,540 | 1,603 |
| 負債純資産合計 | 90,968 | 96,888 | 5,920 |

I-7. 連結キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

| | 前第2四半期 | 当第2四半期 | 前年同期比 |
|--------------------|---------|---------|--------|
| 営業活動によるCF | 2,218 | 2,069 | ▲149 |
| (内、減価償却費) | (1,223) | (1,247) | (23) |
| 投資活動によるCF | ▲808 | ▲2,171 | ▲1,362 |
| 財務活動によるCF | ▲1,038 | 1,858 | 2,896 |
| 現金及び現金同等物の 期末残高 | 7,189 | 9,578 | 2,389 |

Ⅱ-1. 平成27年3月期の連結業績予想

(単位：百万円)

| | 前期実績 | 上半期 (1Q・2Q) 実績 | 下半期 (3Q・4Q) 予想 | 当期予想 | 前期比 | |
|-------|--------|----------------------|----------------------|--------|------|------|
| | | | | | 金額 | 比率 |
| 営業収益 | 54,689 | 27,362 | 26,637 | 54,000 | ▲689 | ▲1.3 |
| 営業利益 | 2,575 | 1,221 | 1,428 | 2,650 | 74 | 2.9 |
| 経常利益 | 2,385 | 1,238 | 1,261 | 2,500 | 114 | 4.8 |
| 当期純利益 | 1,263 | 742 | 687 | 1,430 | 166 | 13.2 |

Ⅱ-2. 事業セグメント別営業収益（予想）

(単位：百万円)

| | 前期実績 | 上半期 (1Q・2Q) 実績 | 下半期 (3Q・4Q) 予想 | 当期予想 | 前期比 | |
|------------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|--------|-------|
| | | | | | 金額 | 比率 |
| 物流事業 | 48,729 | 24,584 | 23,815 | 48,400 | ▲329 | ▲0.7% |
| 倉庫業務 | 9,508 | 5,031 | 4,968 | 10,000 | 491 | 5.2% |
| 港湾運送業務 | 5,763 | 2,938 | 2,901 | 5,840 | 76 | 1.3% |
| 陸上運送業務 | 28,277 | 13,911 | 13,188 | 27,100 | ▲1,177 | ▲4.2% |
| 国際輸送業務 | 3,708 | 1,873 | 1,856 | 3,730 | 21 | 0.6% |
| その他の物流業務 | 1,471 | 829 | 900 | 1,730 | 258 | 17.5% |
| 不動産事業 | 6,073 | 2,849 | 2,750 | 5,600 | ▲473 | ▲7.8% |
| 計 | 54,802 | 27,433 | 26,566 | 54,000 | ▲802 | ▲1.5% |
| セグメント間の内部 営業収益又は振替高 | ▲112 | ▲71 | 71 | — | 112 | — |
| 連結営業収益 | 54,689 | 27,362 | 26,637 | 54,000 | ▲689 | ▲1.3% |

Ⅱ-3. 事業セグメント別営業利益（予想）

（単位：百万円）

| | 前期実績 | 上半期 (1Q・2Q) 実績 | 下半期 (3Q・4Q) 予想 | 当期予想 | 前期比 | |
|--------|--------|----------------------|----------------------|--------|---------|-------|
| | | | | | 金額 | 比率 |
| 物流事業 | 1,425 | 680 | 819 | 1,500 | 74 | 5.2% |
| 不動産事業 | 2,755 | 1,312 | 1,337 | 2,650 | ▲105 | ▲3.8% |
| 計 | 4,181 | 1,992 | 2,157 | 4,150 | ▲31 | ▲0.7% |
| 調整額 | ▲1,605 | ▲771 | ▲728 | ▲1,500 | 105 | — |
| 連結営業利益 | 2,575 | 1,221 | 1,428 | 2,650 | 74 | 2.9% |
| 営業利益率 | 4.7% | 4.5% | 5.4% | 4.9% | 0.2ポイント | — |

Ⅲ-1. 中期経営計画（事業戦略）

1. 物流センター一括受託業務の更なる拡大
2. 物流サービスの付加価値向上
3. 物流事業と不動産事業の融合による新たな付加価値の創造
4. 海外拠点の拡充と既存海外拠点の業域の拡大
5. 不動産事業の収益性確保
6. 経営基盤の強化

Ⅲ-2. 中期経営計画（海外物流事業の拡大）

➤ Vinafco Joint Stock Corporationへの資本参加

◆ 本年11月、ベトナム大手物流企業 Vinafco社の発行済株式の35.1%を取得

◆ Vinafco社の概要

- ・本社： ベトナム ハノイ
- ・設立： 1987年
- ・従業員数： 429名
- ・資本金： VND 340 Billion（約17億円）
- ・事業内容： 倉庫事業・陸上運送事業・内航船事業
- ・純資産： VND 507 Billion（約26億円）2013年12月期
- ・売上高： VND 782 Billion（約40億円）2013年12月期



Ⅲ-2. 中期経営計画（海外物流事業の拡大）

➤ Vinafco Joint Stock Corporationへの資本参加

◆ 株式取得の目的

- ・ベトナム現地の国内物流を拡大
Vinafco社は、北部・中部・南部のベトナム全域に多数の倉庫・車両・船舶を所有
- ・当社および当社ベトナム現地法人との協業による国際一貫物流サービスの拡充と高度化
- ・当社の物流センター運営の経験を活かし、ベトナム国内でも展開



Ⅲ-2. 中期経営計画（海外物流事業の拡大）

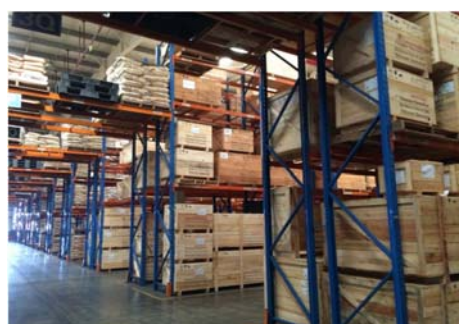
➤ 上海現地法人の中国国内物流への取組み

◆ 倉庫の自社運営

上海地区 外高橋に5,200㎡の自社運営の保税倉庫を稼働(2013年～)
嘉定・蘇州・無錫・広州の拠点も順次自社運営への転換を目指す

◆ トラックライセンスの取得

2014年5月、国内トラックの免許取得当初5台を購入し、上海と蘇州・天津・長春・武漢・広州長距離輸送体制を整え、地場輸送ではJIT輸送等実施



Ⅲ-2. 中期経営計画（不動産事業の稼働率向上）

➤ 不動産賃貸施設における空室の解消

| 不動産賃貸 稼働率推移 | 稼働率 100%(㎡) | 2013年度期末 | | 2014年度中間期 | | 2015年度(来期)見込 | |
|----------------|----------------|----------|------|-----------|------|--------------|------|
| | | 稼働面積 | 稼働率 | 稼働面積 | 稼働率 | 稼働面積 | 稼働率 |
| 茅場町エリア | 30,800 | 30,600 | 99% | 30,800 | 100% | 30,800 | 100% |
| 永代エリア | 30,300 | 27,400 | 90% | 15,000 | 50% | 30,300 | 100% |
| 蠣殻町エリア | 10,600 | 10,600 | 100% | 10,600 | 100% | 10,600 | 100% |
| a) 主要エリア合計 | 71,700 | 68,600 | 96% | 56,400 | 79% | 71,700 | 100% |
| b) 川崎ビル | 18,500 | 15,100 | 82% | 18,500 | 100% | 18,500 | 100% |
| c) その他 | 33,900 | 33,900 | 100% | 33,900 | 100% | 33,900 | 100% |
| 総合計(a+b+c) | 124,100 | 117,600 | 95% | 108,800 | 88% | 124,100 | 100% |

※賃料発生ベ-ス

- ✓ 来期は川崎ビル・永代エリアの稼働率が向上
- ✓ 空室の解消により不動産事業全体で稼働率が100%へ

IV-1. 当期の設備投資の状況（資金ベース）

（単位：百万円）

| | 当第2四半期 実績 | 当期見込 |
|-----------------|--------------|-------|
| 横浜／恵比須町再開発工事関係 | 855 | 1,190 |
| 大阪／茨木再開発関係（第Ⅰ期） | 677 | 1,590 |
| 大阪／茨木再開発関係（第Ⅱ期） | — | 760 |
| オフィスビル関係改修工事 | 218 | 430 |
| その他設備改修工事他 | 75 | 200 |
| 荷役設備機器等購入 | 5 | 30 |
| 物流システム他開発・改修等 | 30 | 110 |
| 連結子会社 車両購入等 | 223 | 380 |
| 合 計 | 2,080 | 4,690 |

V. 配当の状況

（単位：円）

| | | 中間配当 | 期末配当 | 年間配当 | 配当性向 （連結） |
|----------|----|------|------|------|--------------|
| 平成26年3月期 | 実績 | 3.50 | 3.50 | 7.00 | 48.1% |
| 平成27年3月期 | 予定 | 3.50 | | | |
| | 予想 | | 3.50 | 7.00 | 37.2% |

利益配分に関する基本方針：

当社は、当社事業の公共性をも踏まえ、当社事業の持続的成長を実現することを旨としており、そのため、長期的かつ安定的な経営基盤の確保と財務体質の強化に努めております。配当につきましても、業績および将来の見通しに配慮しながら安定的に実施することを基本としております。

また、内部留保は、事業拡大のための設備投資や借入金返済等財務基盤の強化に充てるとともに、機動的な資本政策や総合的な株主還元策のために有効活用し、企業価値の向上ならびに株主価値の増大に努めてまいります。

本日は当社の決算説明会にご出席賜り
ありがとうございました。

今後とも投資家様との対話を深め、
企業価値の向上につとめてまいりますので、
よろしくご指導ご鞭撻のほどお願い申し上げます。

なお、本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的と判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は経済情勢、経営環境の変化等により異なる可能性があります。

IRに関するお問い合わせ先：

総合企画部

池田 覚

電話：(03) 5646-7263

E-mail：ikeda-satoru@shibusawa.co.jp

 澁澤倉庫株式会社