

**SBSホールディングス株式会社**  
**2006年6月中間期決算説明会**

**2006年9月1日**

証券コード 2384



**I . 2006年6月中間期(連結) 事業概況**

**II . 2006年6月中間期 主要トピックス**

**III. APPENDIX: 参考資料**

## I. 2006年6月中間期(連結) 事業概況

**「事業インフラプロバイダー」として  
企業のアウトソーシングニーズに対する包括的なサービスを提供  
「コスト競争力」 ・ 「高度なニーズへの対応」を実現**



# 2006年6月中間期：連結業績達成率サマリー

(単位:百万円)

	'06/12月期 通期業績予想 (公表値)	上期 業績予想	
		(公表値)	通期比
売上高	125,000	60,000	48.0%
営業利益	3,000	1,300	43.3%
経常利益	4,400	2,000	45.5%
当期純利益	2,700	1,250	46.3%

主な特別損失の要因:

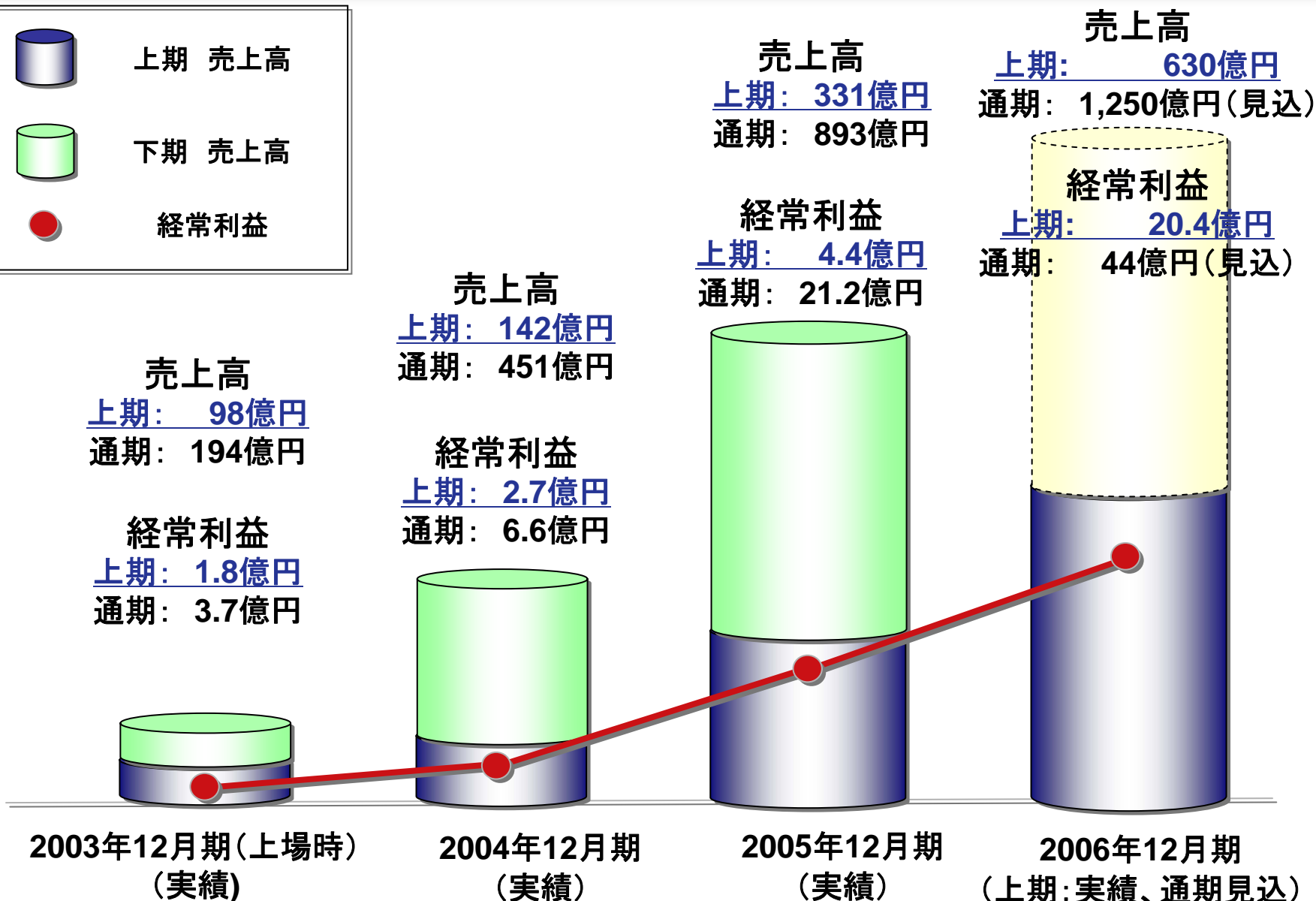
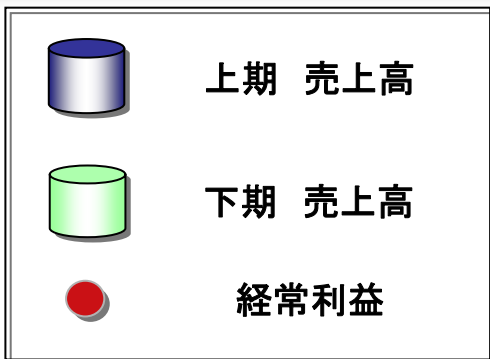
- 減損の適用:  
△133百万円
- グループ本社移転に  
関わる一時的な費用:  
△68百万円

(単位:百万円)

	'05/6月中間期 (実績)		'06/6月中間期 (実績)			
		構成比 (%)		構成比 (%)	前年同期比	上期業績予想比
売上高	33,078	100.0	63,041	100.0	+ 90.6%	105.1%
営業利益	460	1.4	1,382	2.2	+200.4%	106.3%
経常利益	442	1.3	2,042	3.2	+ 362.0%	102.1%
当中間期純利益	229	0.7	954	1.5	+316.6%	76.3%
EBITDA(*)	828	1.3	2,779	4.4	+ 235.6%	—

\* EBITDA = 営業利益 + 減価償却額

# 業績概要：売上高・経常利益の推移（2003年～2006年6月中間期）



# 中間期業績概要：セグメント別 売上高及び営業利益

	物流事業	マーケティング事業	人材事業	その他の事業	消去又は全社	連結
--	------	-----------	------	--------	--------	----

'05/6月中間期（実績）

（単位：百万円）

売上高	25,610	4,689	2,361	709	(291)	33,078
営業利益	508	△51	122	11	(129)	460

'06/6月中間期（実績）

（単位：百万円）

売上高	54,706	5,571	2,563	621	( 420 )	63,041
（前年同期比）	+113.6%	+18.8%	+8.6%	△12.4%	—	+90.6%
営業利益	1,092	167	113	136	( 126 )	1,382
（前年同期比）	+115.0%	—	△7.4%	+1,136.4%	—	+200.4%

# 中間期業績概要：グループ全体



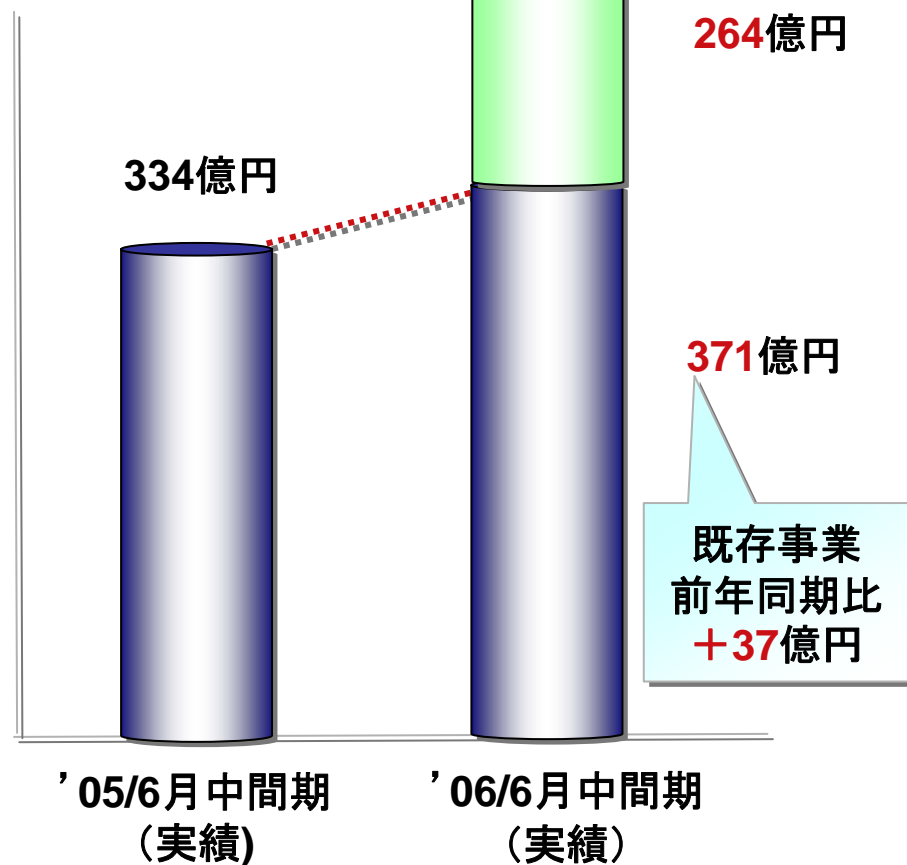
既存事業



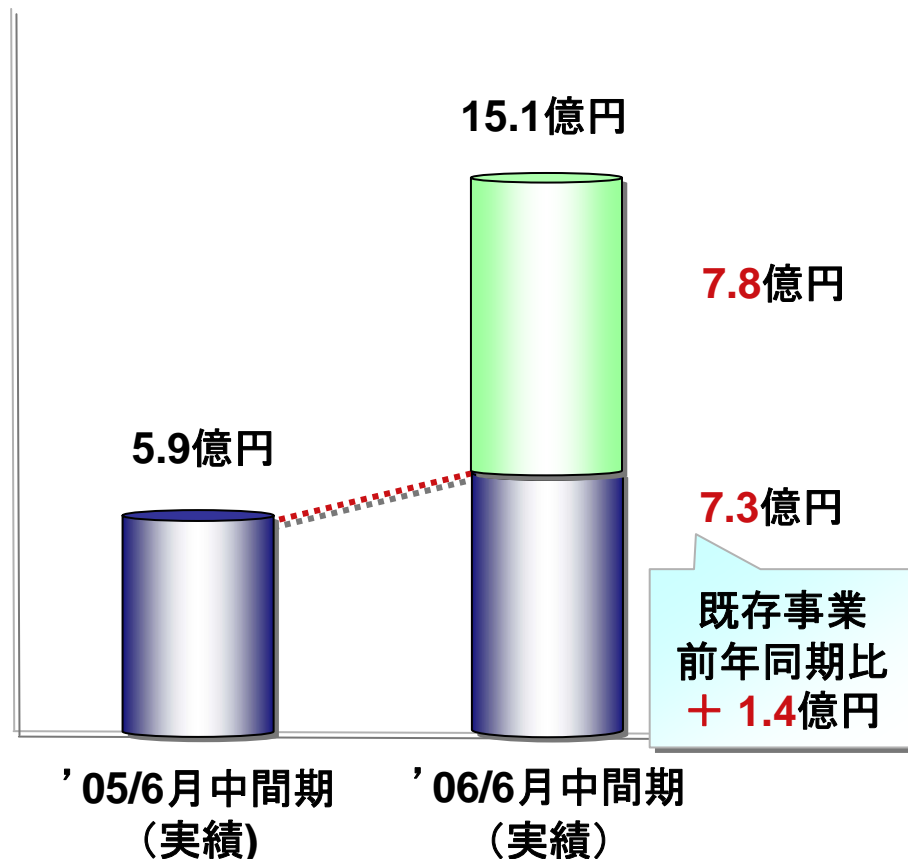
M&A効果

\*注) 売上高及び営業利益は連結消去前の数値

## 売上高 (\*注)



## 営業利益 (\*注)





# 2006年6月中間期 財務概況：連結貸借対照表

(単位:百万円)

(単位:百万円)

	'05/12月 (期末)	'06/6月 (中間期)	増減
現金及び預金	7,656	8,523	+867
受取手形及び売掛金	13,397	14,367	+970
その他流動資産	2,132	3,764	+1,632
<b>流動資産計</b>	<b>23,185</b>	<b>26,654</b>	<b>+3,469</b>
有形固定資産	43,040	48,495	+5,455
投資有価証券	9,477	9,390	△87
その他固定資産	3,701	6,124	+2,423
<b>固定資産計</b>	<b>56,218</b>	<b>64,008</b>	<b>+7,790</b>
<b>資産合計</b>	<b>79,403</b>	<b>90,662</b>	<b>+11,259</b>

	'05/12月 (期末)	'06/6月 (中間期)	増減
支払手形及び買掛金	7,409	7,930	+521
短期借入金	10,820	18,790	+7,970
一年以内返済予定 長期借入金・社債	2,478	2,793	+315
その他流動負債	6,012	8,088	+2,076
<b>流動負債計</b>	<b>26,719</b>	<b>37,601</b>	<b>+10,882</b>
長期借入金	15,787	16,545	+758
社債	5,295	5,230	△65
連結調整勘定	7,515	6,193	△1,322
その他固定負債	10,404	11,988	+1,584
<b>固定負債計</b>	<b>39,001</b>	<b>39,957</b>	<b>+955</b>
<b>負債合計</b>	<b>65,720</b>	<b>77,558</b>	<b>+11,838</b>
<b>純資産合計</b>	<b>13,683</b>	<b>13,104</b>	<b>△579</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>79,403</b>	<b>90,662</b>	<b>+11,259</b>

# 2006年中間期 財務概況：連結キャッシュフロー計算書

(単位：百万円)

	'05/6月(中間期)	'06/6月(中間期)	前年同期比 増減
営業活動によるキャッシュフロー	342	2,997	+2,655
(内 減価償却費)	368	1,397	+1,029
(内 連結調整勘定償却額)	△13	△706	△693
(内 利息の支払額)	△69	△221	△152
投資活動によるキャッシュフロー	△14,871	△9,921	+4,950
財務活動によるキャッシュフロー	15,320	7,462	△7,858
現金及び現金同等物の増加・減少額	790	539	△251
現金及び現金同等物の期首残高	5,386	7,001	+1,615
現金及び現金同等物の中間期末残高	6,177	7,540	+1,363

# 2006年期中間業績予想：セグメント別 売上高及び営業利益

	物流事業	マーケティング事業	人材事業	その他の事業	消去又は全社	連結
--	------	-----------	------	--------	--------	----

'05/12月期（実績）

（単位：百万円）

売上高	73,897	9,470	5,075	1,497	(619)	89,319
営業利益	1,153	△84	262	273	(97)	1,507

'06/12月期（予想）

（単位：百万円）

売上高	109,400	10,500	5,360	1,640	(1,900)	125,000
（前年比増減率）	+48.0%	+10.9%	+5.6%	+9.6%	—	+39.9%
営業利益	2,400	190	280	250	(120)	3,000
（前年比増減率）	+108.2%	—	+6.9%	△8.4%	—	+99.1%

'06/6月中間期（通期業績予想達成率）

売上高	50.0%	53.1%	47.8%	37.9%	—	50.4%
営業利益	45.5%	87.9%	40.4%	54.4%	—	46.1%

## II. 2006年6月中間期 主要トピックス

## 3PLのNo.1企業を目指す

### □【クライアントのベストパートナーへ】

- 更なるグループ規模の拡大・サービスの拡充により、総合力の向上を図る。
- グループシナジーを最大化し、サービスの効率化及び品質向上を図る。

### ■ M&Aの継続推進

- 事業規模と【事業インフラプロバイダー】としての領域を拡大。

### ■ 3PLに特化した高効率施設の開発

- 多様化・複雑化する顧客の物流ニーズの変化に対応。  
(多品種一括配送や多頻小口配送等への対応)
- 在庫圧縮や管理コスト削減等の促進による顧客の経営効率化支援。

## 物流業界を取り巻く環境

- 6万社以上の過当競争及び郵政民営化
  - 環境規制
  - 燃料費高騰
  - 人材離れ
  - 駐車規制
- (対応負担の増大)

## 対応策

- グループ総合力強化  
(競争優位の確立)
  - より付加価値の高い効率的なサービスモデル構築  
(収益性確保)
  - 内部体制の強化  
(規制への対応)
- (規模及び業容拡大)  
(収益力強化)  
(経営体質の強化)

## SBSの取組み

- 2004年上期  
フーズレック(株)をM&Aによりグループ化
- 2005年上期  
TLロジコム(株)をM&Aによりグループ化
- 2006年  
**更なる飛躍に向けた足腰強化**
  - ✓ 内部体制整備
  - ✓ センター・3PL事業の積極的な推進

- 2006年1月5日 (株)全通の株式100%を取得。
  - ⇒ 関東圏での食品低温物流に強み
  - ⇒ 売上高 約100億円、営業利益 約3億円  
(2005年度実績)

- SBSグループとしての取組み

SBSグループ会社より静岡・  
神奈川エリアの宅配業務移管

- 全通としての取組み

茨城エリアにおける体制強化  
⇒小規模な地場運送会社の買収

- 2006年5月31日 ティーエルロジコム(株) (旧 東急ロジスティック(株))  
を簡易株式交換により100%子会社化。



より一体化したグループ経営体制の確立  
& 経営のスピードアップ

## 年間重点課題への取組み センター事業&リース事業の強化

### ■ センター事業強化

- **北海道 札幌センター 立上げ**
  - 低温庫 約1,000 坪
  - 荷主数増加への対応
- **中部 小牧センター 立上げ**
  - 低温・常温庫 約1,600 坪
  - 共配事業の強化
  - 大口荷主中心

### '06/12月期下期 (予定)

- 関西 北摂センター 立上げ
  - 低温庫 約1,000 坪
  - 既存荷主の業量アップ対応
  - 新規荷主の受入

### ■ リース事業の強化

- 期初予算 24億円
- **上期実行額 14.4億円**  
⇒ 協力企業への車両リース
- 下期予算 15億円  
(当初予算を増額)  
⇒ 機械設備増加の見込
- **リース債権残高: 44億円**  
**(2006年6月末時点)**

目標 : 2010年 100億円  
⇒ 成長ドライバーとして  
リース債権残高を拡大。



■ 3PL案件の拡大起点PJ

垂直展開：家電量販各社へ 

LAOX案件の目標値

- 商品移動の自動化
- 最新小分け装置の導入
- ⇒ 作業人員の半減
- 物流費 30%削減

施設概要

- 坪数 3,430坪
- DC(在庫保管型センター)及びTC(通過型センター)機能

2006年7月より本格稼働開始


- 取扱品目：約5,000アイテム
- 通年売上見込 10億円

■ 総合配車センター

自社 車両効率の最大化  
⇒ 求車・求荷サービスの外販へ

2006年	上期	売上実績	0.8億円
	通期	見込	2億円
2007年		売上予算	5億円

多品種・小ロット・多頻度・オンデマンド  
輸送へ対応した物流システムの提供

水平展開：アパレル・雑貨等の多・他業種へ 



## ■ 関東エリアにてTV CM実施

- 1月下旬～2月末 1,100GRP
- 5月下旬～6月上旬 120GRP


- ✓ HPアクセス・問合せ数増化
- ✓ 見積り件数増化
- ✓ 決定件数 前年比130%超

## ■ 7月末～8月末 TV CMの再実施

- 関東エリア
- 関西・福岡エリア

## ■ 当中間期の業績概要：

- 売上高増加：  
前年同期比 約20%増加
- サービス品質の向上：  
サービス品質向上・企業体質改善  
に掛かる経費支出等の吸収



B2Cマーケットでの  
ブランド認知度向上

## TLロジコムの取組み

### ■ 横浜金沢支店 & 隣地一体開発

- 総敷地面積： 約 10,000 坪  
(湾岸地域の好立地)
- 開発各種プランの検討中
- 現在までの投資額： 約22億円
- 総投資額： 最大 約90億円

### ■ 川越センター

- 総敷地面積： 約 8,000 坪
- 建築面積： 約12,000 坪
- 着工： 平成18年11月
- 竣工： 平成19年夏(予定)
- 現在までの投資額： 約13億円
- 総投資額 見込： 約45億円

## A-MAXの取組み

### 流動化スキームの活用

### ■ タカラ物流システム様向け施設開発

- 物件概要  
敷地面積： 約7,820 坪 (約25,853 m<sup>2</sup>)  
構造： 鉄骨造： 地上3階  
建築面積： 約4,507坪 (約14,900 m<sup>2</sup>)  
延床面積： 約11,369 坪(約37,584 m<sup>2</sup>)  
着工： 平成18年8月  
竣工： 平成19年4月(予定)

## ■ 施設開発案件

- SBSグループ向け： センター事業 & 3PL事業の強化
- 他社向け： 投資・開発支援等
- 候補案件： 神奈川エリア、埼玉エリア 等 7件



- 投資額： 2006年6月末迄に約66億円の投資  
⇒ 2007年末迄の最大追加投資額：  
約190 億円（検討中案件含む）

## □ 資金対応の基本方針

- グループ向け： グループ資産の有効利用・資産の入替え
- 投資・開発型： 開発 ⇒ 流動化の推進

### III. APPENDIX: 参考資料

## 主要顧客の売上高及び売上比率 (2006年6月中間期)

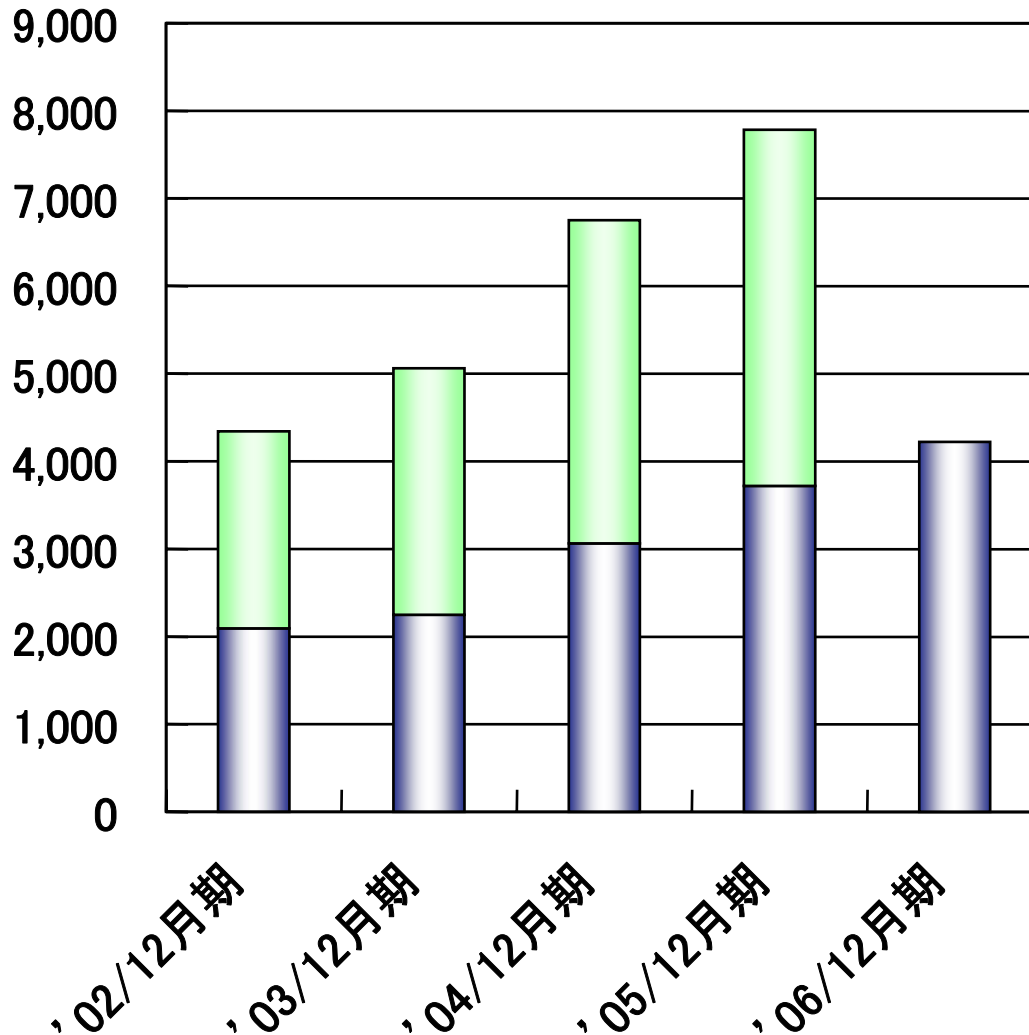
- 上位5社計： 約142億円  
(全体の約22.5%)
- 上位10社計： 約193億円  
(全体の約30.6%)
- 上位15社計： 約224億円  
(全体の約35.6%)

## ■ 上位10社 (順不同) (2006年6月中間期)

- 日本ミルクコミュニティ(株) 様
- 雪印乳業(株) 様
- (株)ベイシア及び関連会社様
- (株)日本アクセス様
- 東急ストア(株) 様
- 国分(株) 様
- カネボウ(株) 様
- 他3社

## ■ SBSロジテム： 即配サービス取扱個数（2002年～2006年中間期）

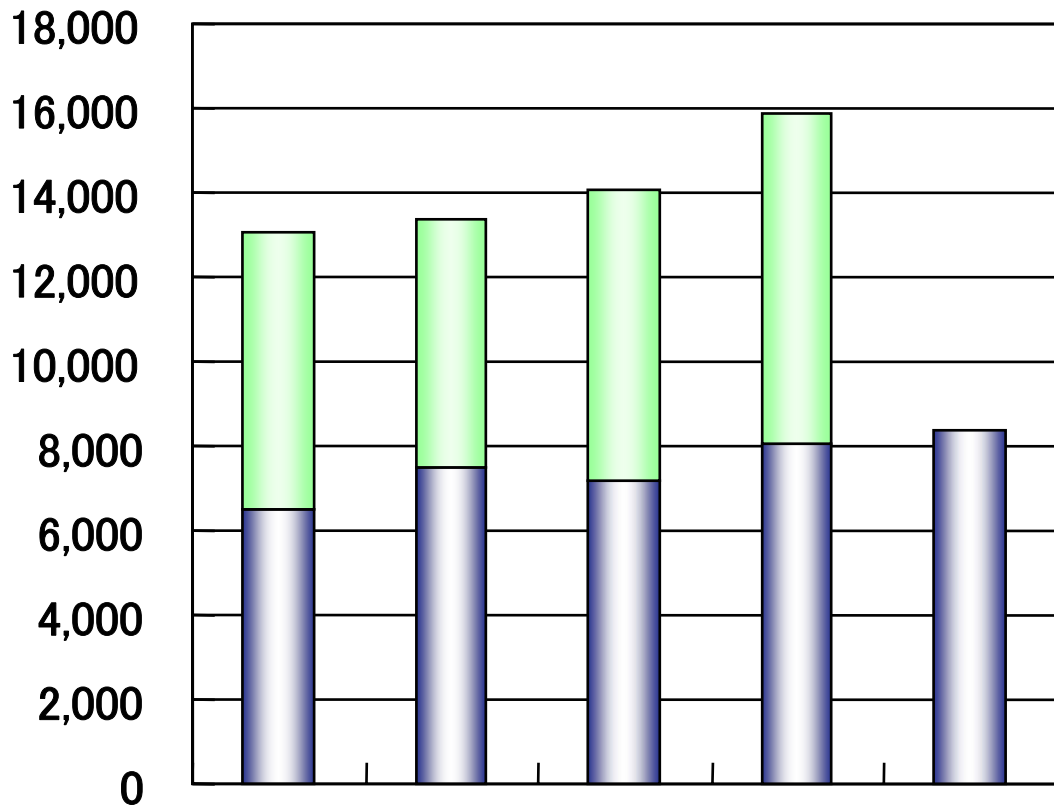
取扱個数  
(単位：千個)



- 上期実績
- 下期実績

## ■ SBSポストウェイ：メール便取扱通数（2002年～2006年中間期）

取扱通数  
(単位：万通)



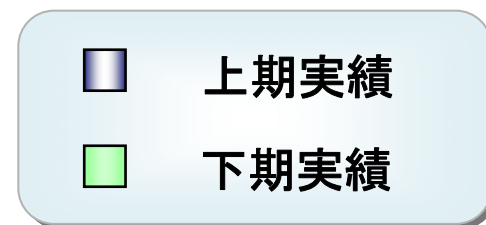
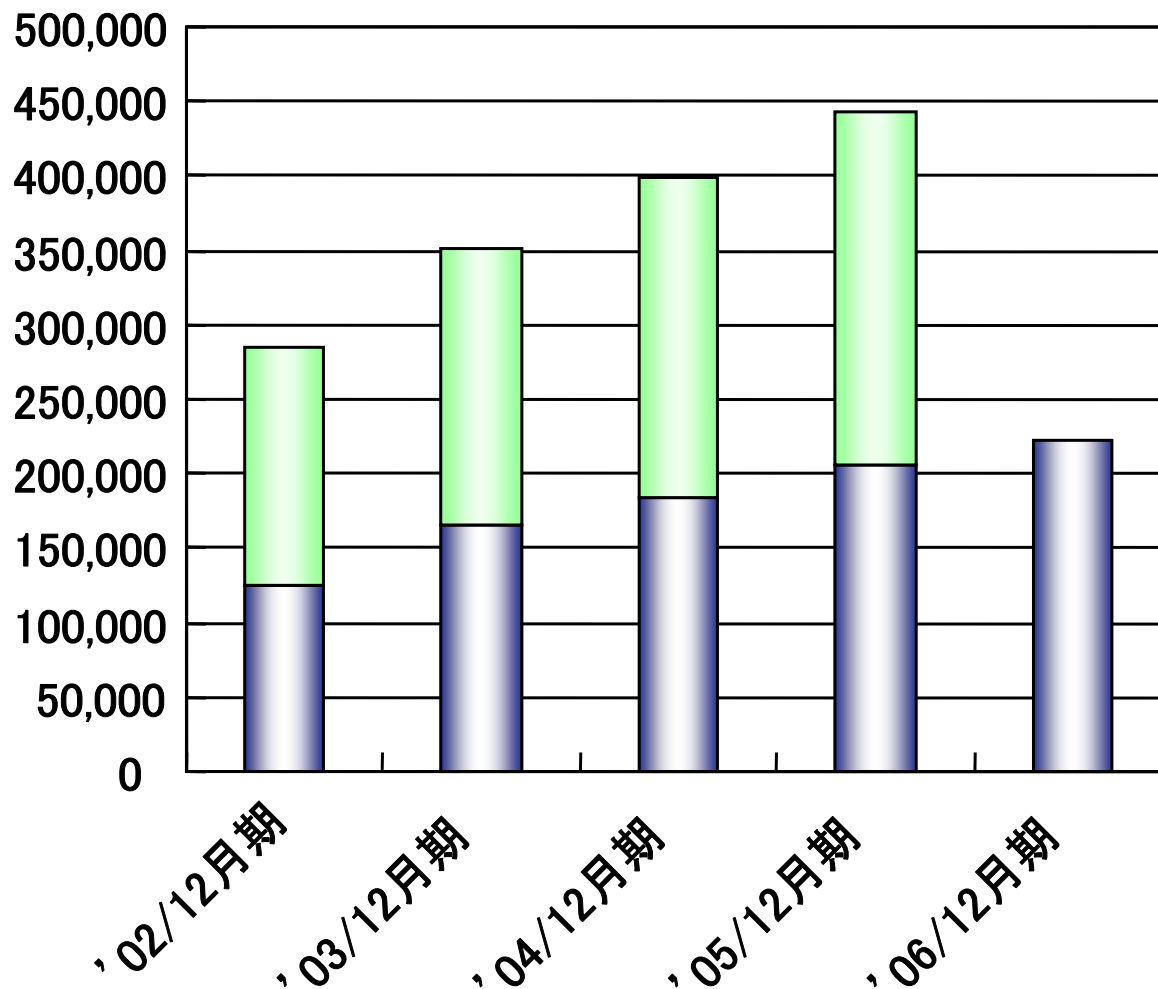
- 上期実績
- 下期実績

'02/12月期    '03/12月期    '04/12月期    '05/12月期    '06/12月期



## ■ SBSスタッフ： 軽作業請負 稼働人員数（2002年～2006年中間期）

延稼働人員数  
(単位:人)



設立	1987年12月16日
代表	鎌田 正彦
資本金	38億3,393万円
発行済株式総数	130,684株 JASDAQ(2003年12月上場) (証券コード2384、J-STOCK 指定銘柄)
グループ会社	28社* (* 連結子会社数)
従業員数 (正社員数)	グループ連結 4,274人 単体 64人

# 主要株主： 上位10名（2006年6月末現在）

	株主名	持株数	持株比率
1	鎌田 正彦	64,128	49.07%
2	バンクオブニューヨーク・シーエム クライアントアカウント イーアイエスジー	5,597	4.28%
3	日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口)	4,055	3.10%
4	日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口)	3,581	2.74%
5	大内 純一	3,094	2.37%
6	SBS従業員持株会	2,651	2.03%
7	吉岡 博之	1,889	1.44%
8	ザバンクオブニューヨーク ジャスティックトリートイーアカウント	1,667	1.28%
9	ビービーエイチ フォーフィデリティージャパン スモールカンパニーファンド	1,615	1.24%
10	(株)スリーイーコーポレーション	1,560	1.19%
合計	大株主上位10名計	89,837	68.74%

■ 2006年6月現在

メーリングサービス

## メーリングサービス事業

SBSポストウェイ株式会社  
株式会社フォワード

産業廃棄物中間処理・リサイクル

## 環境事業

株式会社総合物流システム

軽作業請負・人材派遣

## 人材アウトソーシング事業

SBSスタッフ株式会社

不動産流動化・アセットマネジメント

## 金融事業

株式会社エーマックス

SBS  
ホールディングス  
株式会社

マーケティング企画提案・広告代理

## マーケティング企画事業

株式会社ばむ  
マーケティングパートナー株式会社

システムインテグレーションサービス

## システム開発事業

株式会社AT&C  
株式会社シーエスネット（持分）  
株式会社ビッグバン（持分）

物流コンサルティング

## 物流コンサルティング事業

株式会社富士総合物流研究所

即配・総合物流サービス 低温物流サービス

## 物流/即配/3PL/引越し事業

SBSロジテム株式会社 / 株式会社ダック  
フーズレック株式会社 / 株式会社トランスワールド  
ティーエルロジコム株式会社(旧商号:東急ロジスティック)  
日本貨物急送株式会社 / 伊豆貨物急送株式会社  
株式会社全通（平成18年1月新規グループ参入）

## 物流事業

- 総合物流サービス
  - ・ 即日配送サービス
  - ・ 3PLサービス
  - ・ 一般貨物輸送サービス
  - ・ 倉庫/レンタル収納サービス
  - ・ 宅配サービス
  - ・ 食品物流サービス
  - ・ 特殊輸送サービス
  - ・ 館内物流サービス
  - ・ 引越サービス ...等
- 国際物流サービス
  - ・ 海上航空輸送サービス
  - ・ 輸出入代行サービス
  - ・ 通関代行サービス ...等
- 物流コンサルティング

## マーケティング事業

- メーリングサービス
  - ・ DM等配布代行サービス
- マーケティング
  - ・ 顧客開拓支援サービス
  - ・ 販売促進支援サービス
  - ・ 通販立上げ支援サービス
  - ・ Webプロモーションサービス
- 広告代理
  - ・ 販促ツールの企画、開発
  - ・ デザイン製作サービス
  - ・ 広告提案、手配サービス

## 人材事業

- 業務請負サービス
- 人材派遣サービス

## 情報事業

- システム開発サービス
  - ・ 商品管理系システム開発
  - ・ 物流計画系システム開発
  - ・ 車両管理系システム開発
  - ・ 医療ソリューション開発
- システムコンサルティング

## 金融事業

- アセットマネジメント事業
- リース事業

## 環境事業

- 産業廃棄物の回収・処理
- リサイクルサービス

# 物流業界におけるSBSグループの順位(当社調べ)

順位	2003	2004	2005		2006(予想)	
1	日本通運	日本通運	日本通運	17,939	日本通運	18,600
2	ヤマト HD	ヤマト HD	ヤマト HD	11,449	ヤマト HD	11,850
3	セイノー HD	セイノー HD	セイノー HD	4,275	セイノー HD	4,340
4	山 九	山 九	山 九	3,641	山 九	3,750
5	日立物流	日立物流	日立物流	2,857	日立物流	3,000
6	福山通運	福山通運	福山通運	2,524	福山通運	2,570
7	日 新	日 新	日 新	2,123	日 新	2,170
8	センコー	センコー	センコー	1,903	センコー	2,000
9	トナミ運輸	トナミ運輸	日本梱包運輸倉庫	1,346	日本梱包運輸倉庫	1,426
10	キューソー流通システム	日本梱包運輸倉庫	キューソー流通システム	1,301	キューソー流通システム	1,341
11	日本梱包運輸倉庫	キューソー流通システム	トナミ運輸	1,290	トナミ運輸	1,300
12	名鉄運輸	名鉄運輸	名鉄運輸	929	<b>SBS HD</b>	<b>1,250</b>
13	丸全昭和運輸	丸全昭和運輸	<b>SBS HD</b>	<b>893</b>	丸全昭和運輸	930
14	丸 運	丸 運	丸全昭和運輸	876	名鉄運輸	920
15	名糖運輸	ハマキョウレックス	ハマキョウレックス	776	ハマキョウレックス	840
⋮						
19		<b>SBS HD</b>				
⋮						
32	<b>SBS HD</b>					

上表の数値は売上高(単位:億円)  
データは「会社四季報」より、上場企業を基準に抜粋

IR情報、IRに関するお問い合わせに当社ホームページをご活用ください

<http://www.sbs-group.co.jp>



TOPページ

<http://www.sbs-group.co.jp>

IR情報ページ

<http://www.sbs-group.co.jp/ir/>

- 本店所在地：  
〒130-0012  
東京都墨田区太平 4-1-3  
オリナスタワー
- 部署： IR・広報部
- 電話： 03-3829-2240
- FAX： 03-3829-2822
- E-mail: [contact1@sbs-group.co.jp](mailto:contact1@sbs-group.co.jp)

## <将来見通しに関する注意事項>

本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。本資料における将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保障を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。また、業績等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、安全性を保証するものではありません。

本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、お客様ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。