



SBS GROUP

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

2009年12月期

決算説明会

2010年2月24日

SBSホールディングス株式会社



JASDAQ

SBS Holdings, Inc. 2384



SBS GROUP

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

も く じ

2009年12月期決算概要について

2010年度グループ経営について



JASDAQ

SBS Holdings, Inc. 2384

2009年12月期 決算概要について

SBSホールディングス株式会社
常務取締役 入山 賢一

09年12月期 連結業績(前期比較)

(単位:百万円)

	08年12月期		09年12月期			
	実績値	構成比 (%)	実績値	構成比 (%)	増減率 (%)	増減額
売上高	139,405	100	115,710	100	△17.0	△23,695
営業利益	3,325	2.4	2,888	2.5	△13.1	△437
経常利益	3,995	2.9	3,748	3.2	△6.2	△246
当期純利益	960	0.7	1,988	1.7	107.0	1,027

09年12月期 連結業績(計画比較)

(単位:百万円)

	09年12月期		09年12月期			
	計画値	構成比 (%)	実績値	構成比 (%)	増減率 (%)	増減額
売上高	120,000	100	115,710	100	△3.6	△4,289
営業利益	3,100	2.6	2,888	2.5	△6.8	△211
経常利益	3,700	3.1	3,748	3.2	1.3	+48
当期純利益	2,200	1.8	1,988	1.7	△9.6	△211

セグメント別業績(前期比較)

物流事業	マーケ事業	人材事業	金融事業	その他の事業	消去又は全社	連結
------	-------	------	------	--------	--------	----

2008年12月期 (実績)

(単位:百万円)

売上高	114,523	10,294	6,895	6,608	1,086	—	139,405
営業利益	2,566	40	484	792	△ 261	(295)	3,325
営業利益率	2.2%	0.4%	7.0%	12.0%	—	—	2.4%

2009年12月期 (実績)

(単位:百万円)

売上高	104,801	3,572	5,045	1,670	620	—	115,710
増減率	△8.4%	△65.3%	△26.8%	△74.7%	△42.8%	—	△17.0%
営業利益	2,699	31	147	403	△45	(348)	2,888
増減率	+5.2%	△22.0%	△69.5%	△49.0%	—	—	△13.1%
営業利益率	2.6%	0.9%	2.9%	24.2%	—	—	2.5%

注) 当頁の売上高は外部顧客に対する売上高を表示しています。マーケ事業はマーケティング事業の略です。

連結貸借対照表

(単位:百万円)

	2008年 12月期	2009年 12月期	増減額		2008年 12月期	2009年 12月期	増減額
現金及び預金	14,851	10,485	△4,366	支払手形及び買掛金	8,473	6,825	△1,648
受取手形及び売掛金	16,348	14,327	△2,021	短期借入金	28,540	25,680	△2,860
リース債権・投資資産		2,842	2,842	一年以内返済予定 長期借入金	5,145	5,649	504
たな卸資産	12,802	10,222	△2,579	リース債務		1,347	1,347
販売用不動産	(5,905)	(3,443)	(△2,463)	その他流動負債	7,965	6,713	△1,252
不動産信託受益権	(6,705)	(6,568)	(△136)	流動負債計	50,123	46,214	△3,909
商品・貯蔵品	(192)	(211)	(19)	社債	120	1,360	1,240
その他流動資産等	1,997	2,231	234	長期借入金	26,882	23,768	△3,113
流動資産計	45,998	40,107	△5,891	リース債務(長期)		3,823	3,823
有形固定資産	55,447	59,762	4,316	負ののれん	2,177	493	△1,684
リース資産(純額)		(3,944)	(3,944)	その他固定負債	10,588	11,305	716
無形固定資産	544	598	54	固定負債計	39,767	40,749	982
その他固定資産	6,500	6,734	234	負債合計	89,890	86,963	△2,927
固定資産計	62,491	67,094	4,604	純資産合計	18,599	20,238	1,639
資産合計	108,489	107,201	△1,288	負債純資産合計	108,489	107,201	△1,288

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2008年12月期	2009年12月期	増減額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー	6,147	1,901	△4,245
(内 税金等調整前当期純利益)	2,947	4,427	+1,479
(内 減価償却費)	3,674	4,130	+456
(内 負ののれん償却額)	△1,426	△1,619	△193
(内 利息の支払額)	△737	△796	△58
(内 たな卸資産の増減額)	3,383	△2,475	△5,858
(内 法人税等の支払額)	△2,195	△1,229	+966
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△3,075	+11	+3,087
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	5,002	△6,341	△11,344
IV 現金及び現金同等物に係る換金差額	△891	△62	+829
V 現金及び現金同等物の増加・減少額	8,073	△4,428	△12,501
VI 現金及び現金同等物の期首残高	6,753	14,821	+8,067
Ⅶ 現金及び現金同等物の期末残高	14,821	10,455	+4,366

2010年度 グループ経営について

SBSホールディングス株式会社
代表取締役 鎌田 正彦

■2009年度の「物流事業」は、減収・増益

注) 営業利益は連結消去前です。

売上高		営業利益		営業利益率	
08年度	09年度	08年度	09年度	08年度	09年度
1,145億円	1,048億円	25.7億円	27.0億円	2.2%	2.6%
△ 97 億円		+1.3 億円		+0.4 ポイント	

- 不況影響でメーカー系物流を中心に大幅な需要減
- 食品物流も個人消費の冷え込みで需要減
- 個人宅への配送を行う生協個配やネットスーパーは伸長
- 軽油価格の低下による原価低減

5年間の業績評価

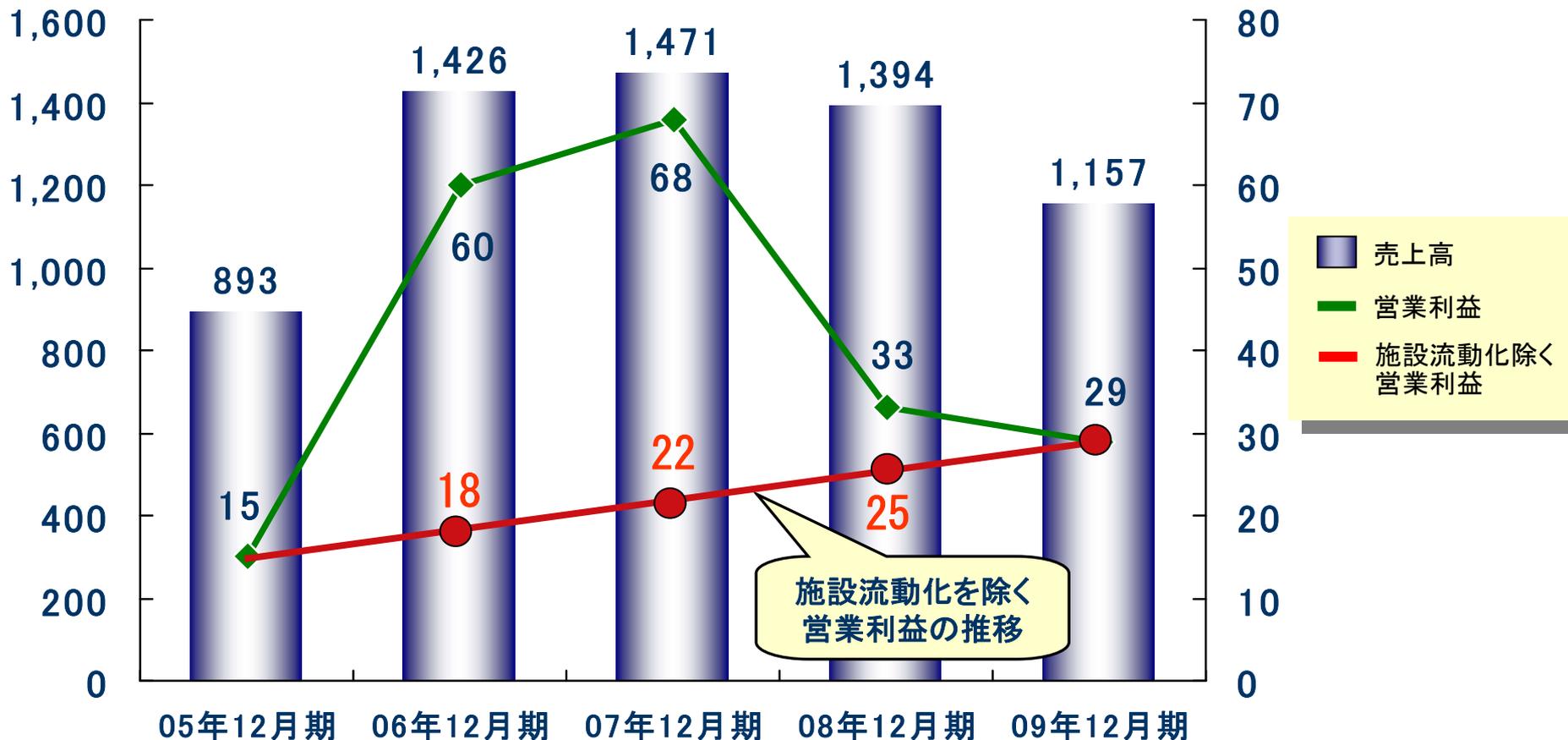
■ 物流を中心とした事業は、順調に利益を伸ばしている

売上高

億円

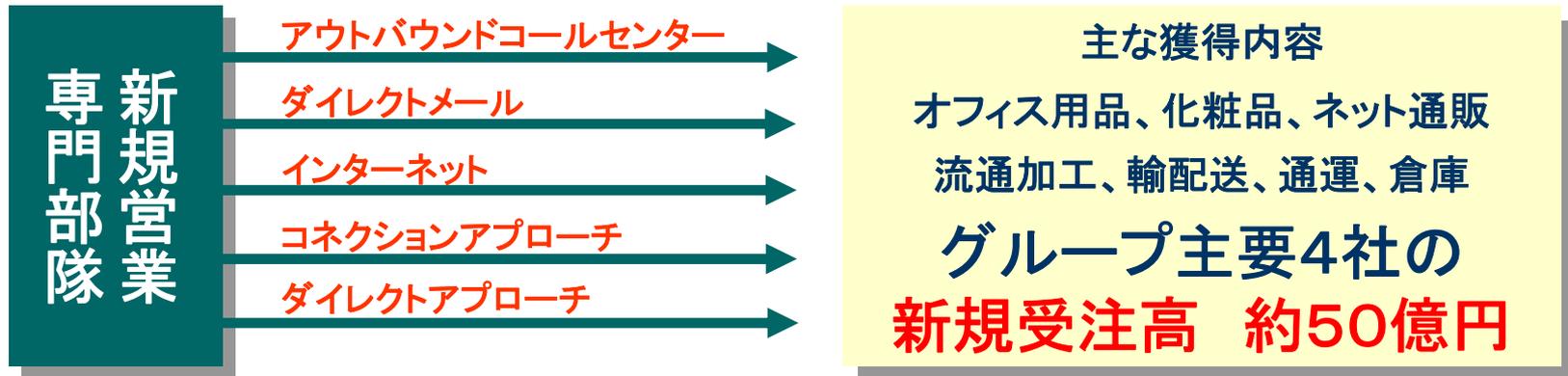
営業利益

億円



■ 強烈的な営業開発に取り組む

＜新規営業チャネルの開拓＞



注) 新規営業専門部隊は、ティーエルロジコムのための取り組みです。

■ ゼロベースからのコスト見直しを実施

- ・ 購買の見直し
- ・ 賃借の見直し
- ・ 要員の見直し
- ・ 作業の見直し

グループ主要4社の
コスト削減額 約8億円

■株式会社バルス様向け 3PL業務が稼働

バルス様は、独自コンセプトの家具・インテリア・生活雑貨などのショップを国内外に約140店舗展開する小売業。

Francfranc

<代表的なブランド>

- ・新たに専用物流センターを開発、提供
- ・センター管理には、独自開発の「ジェネシス/WMS」を導入
- ・入出庫、保管、荷役、輸配送まで一貫した物流機能を提供
- ・プライベートブランド商品から3PL業務を開始
- ・2010年度以降、NB商品、海外物流、ベンダー物流を予定

■今後の3PLターゲット

通販、ネット通販、日用雑貨、飲料、チルド・フローズンなどの分野を重点開拓！

■ 新物流施設の開設

名称 野田物流センター(09年3月竣工)
所在地 千葉県野田市
敷地面積 24,000㎡ (7,300坪)
延床面積 43,000㎡ (13,000坪)
構造 地上4階
用途 バルス様向け3PL事業拠点



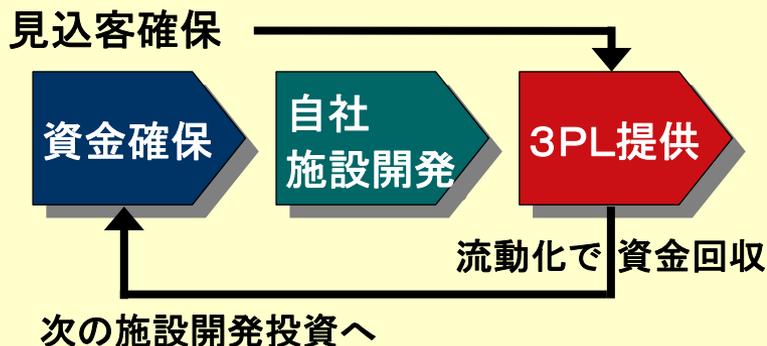
<参考>

開発済施設 (稼働中)

京田辺センター……賃貸使用
 川越センター……3PL使用
 入間センター……賃貸使用
 野田センター……3PL使用

■ 今後の施設確保方法について

<従来の方法>



<今後取り組む方法>



3PLコンサルタント50名を育成

- お客様の物流課題を解決でき、3PL商談を受注に導くコンサルタント人材を増強する
- 独自の研修カリキュラムを開発
- 前期、後期で50名が受講
- 実地商談演習で受注獲得事例も

3PL提案営業実践研修

- ・5か月間で全9回の講座
- ・3PL関連知識の習得
- ・問題発見の手法
- ・課題解決の手法
- ・提案構築の手法
- ・実地商談演習

【成果発表会の様子】



グループ各社の経営トップを顧客に見立てて、提案プレゼンを真剣に実施する受講生

2010年度以降も継続し、100名を育成

10年12月期 連結業績予想

(単位:百万円)

	2009年12月期		2010年12月期		
	実績値	構成比 (%)	予想値	構成比 (%)	増減率 (%)
売上高	115,710	100.0	116,000	100.0	0.3
営業利益	2,888	2.5	3,200	2.8	10.8
経常利益	3,748	3.2	3,000	2.6	△20.0
当期純利益	1,988	1.7	2,000	1.7	0.6

10年12月期 業績予想(セグメント別)

物流事業	マーケ事業	人材事業	金融事業	その他の事業	消去又は全社	連結
------	-------	------	------	--------	--------	----

2009年12月期 (実績)

※当頁の売上高は連結消去後の金額で表示しています。
 ※マーケ事業はマーケティング事業の略です。

(単位:百万円)

売上高	104,801	3,572	5,045	1,670	620	—	115,710
営業利益	2,699	31	147	403	△45	(348)	2,888
営業利益率	2.6%	0.9%	2.9%	24.2%	—	—	2.5%

- ・ 2010年度より子会社の経営管理料負担割合を改訂しました。
- ・ 2009年度と同じ基準で2010年度計画を読み替えると
 物流事業の営業利益は、2,960百万円、
 増減率 +9.7%、営業利益率は2.8%となります。

2010年12月期 (予想)

(単位:百万円)

売上高	106,700	2,200	4,800	1,700	600	—	116,000
増減率	+1.8%	△62.4%	△5.1%	+1.8%	△3.4%	—	+0.3%
営業利益	2,720	34	26	506	△23	(63)	3,200
増減率	+0.8%	+7.8%	△467.1%	+20.2%	—	—	+10.8%
営業利益率	2.6%	1.6%	0.5%	30.0%	—	—	2.8%

■ 上場以降の主なM&A実績推移

	2004年 (H16)	2005年 (H17)	2006年 (H18)	2007年 (H19)	2008年 (H20)	2009年 (H21)
取得	雪印物流 (現フーズレック) など10社	東急ロジスティック (現ティーエルロジ コム)など9社	全通など 2社			(ビクター ロジスティクス)
譲渡				ダック		SBSポストウェイ
会社結 社数子	19社 (前年9社)	25社	30社	30社	29社	26社

※ダックは個人向け引越事業会社、SBSポストウェイはDMなどのポスティングサービス事業会社です。

■ 選択と集中。もう一度、規模へのこだわりを追求へ

- SBSポストウェイの譲渡
- ビクターロジスティクスの株式取得基本合意