



2015年12月期

---

# 決算説明会

2016年2月29日

SBSホールディングス株式会社

# SBSグループの 経営状況と今後の見通し

SBSホールディングス株式会社  
代表取締役社長 鎌田 正彦

# 15年度実績と16年度計画

	15年12月期		16年12月期			
	実績値	構成比	計画値	構成比	増減額	前期比
売上高	億円 1,579	100%	億円 1,450	100%	億円 △129	△8.2%
営業利益	53	3.4%	62	4.3%	8	16.0%
経常利益	57	3.7%	62	4.3%	4	7.4%
当期純損益	△38	—	36	2.5%	74	—

## ■ 2015年12月期

- 期末配当16円 ⇒ 当期純損失のため無配

## ■ 2016年12月期

- 四半期配当

- 基準日:2016年3月31日
- 1株当たりの配当金:16円

- 期末配当

- 基準日:2016年12月31日
- 1株当たりの配当金:16円

# Transpole社にかかる特別損失と 同社の株式譲渡について

SBSホールディングス株式会社  
常務取締役 入山 賢一

- 大口取引債権に回収懸念
- 決算発表を延期し調査を継続
- 債権の回収は極めて困難と判断
- 投資残高の全額を損失処理

- 債権の回収不能
- のれんの一時償却
- 貸付金の回収困難
- その他

特別損失  
計上額  
119.7億円

当期純損益への  
影響額  
△77.2億円

## ■ 株式譲渡の理由

- 債権回収困難 ⇒ 株主資本の毀損、資金繰り悪化
- 資金を必要とするフォワードビジネスに致命傷
- 世界経済情勢の悪化で市場環境はさらに厳しく
- 追加支援による損失拡大可能性を深慮
- 当社の方では再建が難しいと判断

## ■ Transpole社の経営から完全に撤退

- 同社に対する投資残高全額を損失処理
- 同社株式を全て第三者へ売却
- 追加の損失発生を阻止



【× 円】



# 2015年度決算数値及び 2016年度計画数値

SBSホールディングス株式会社

執行役員財務部長 掛橋 幸喜

# 15年12月期 連結業績(前期比較)

(単位:百万円)

	14年12月期		15年12月期			
	実績値	構成比	実績値	構成比	増減額	前期比
売上高	141,535	100%	157,996	100%	16,460	11.6%
営業利益	4,098	2.9%	5,347	3.4%	1,249	30.5%
経常利益	3,648	2.6%	5,772	3.7%	2,123	58.2%
当期純損益	2,725	1.9%	△3,815	-	△6,541	-

# 15年12月期 連結業績(計画比較)

(単位:百万円)

	15年12月期					
	計画値	構成比	実績値	構成比	差異額	達成率
売上高	165,000	100%	157,996	100%	△7,004	95.8%
営業利益	5,500	3.3%	5,347	3.4%	△153	97.2%
経常利益	4,900	3.0%	5,772	3.7%	872	117.8%
当期純損益	3,800	2.3%	△3,815	-	△7,615	-

## 2015年12月期実績

(単位:百万円)

	物 流	不動産	その他	調整後合計
売 上 高 前期比	143,391 10.4%	8,641 69.3%	5,963 △8.9%	157,996 11.6%
営 業 利 益 前期比	2,072 27.6%	3,292 39.6%	238 △30.8%	5,347 30.5%
営業利益率	1.4%	38.1%	4.0%	3.4%

## 参考:2014年12月期実績

	物 流	不動産	その他	調整後合計
売 上 高 前期比	129,884 7.5%	5,103 △8.1%	6,548 11.6%	141,535 7.1%
営 業 利 益 前期比	1,624 33.2%	2,359 △7.5%	344 70.4%	4,098 △0.4%
営業利益率	1.3%	46.2%	5.3%	2.9%

※当頁の売上高は連結消去後の金額で表示しています。

# 物流事業・通期実績(国内・海外)

(単位:百万円)

物流事業	14年度通期	15年度通期			
	実績値	実績値	構成比	増減額	増減率
<b>売上高</b>	<b>129,884</b>	<b>143,391</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,507</b>	<b>10.4%</b>
国内	122,335	125,409	87.5%	3,074	2.5%
海外	7,549	17,982	12.5%	10,433	138.2%
<b>営業利益</b>	<b>1,914</b>	<b>2,780</b>	<b>100.0%</b>	<b>866</b>	<b>45.2%</b>
営業利益率	1.5%	1.9%			
国内	1,700	2,417	86.9%	717	42.2%
営業利益率	1.4%	1.9%			
海外	214	363	13.1%	149	69.6%
営業利益率	2.8%	2.0%			

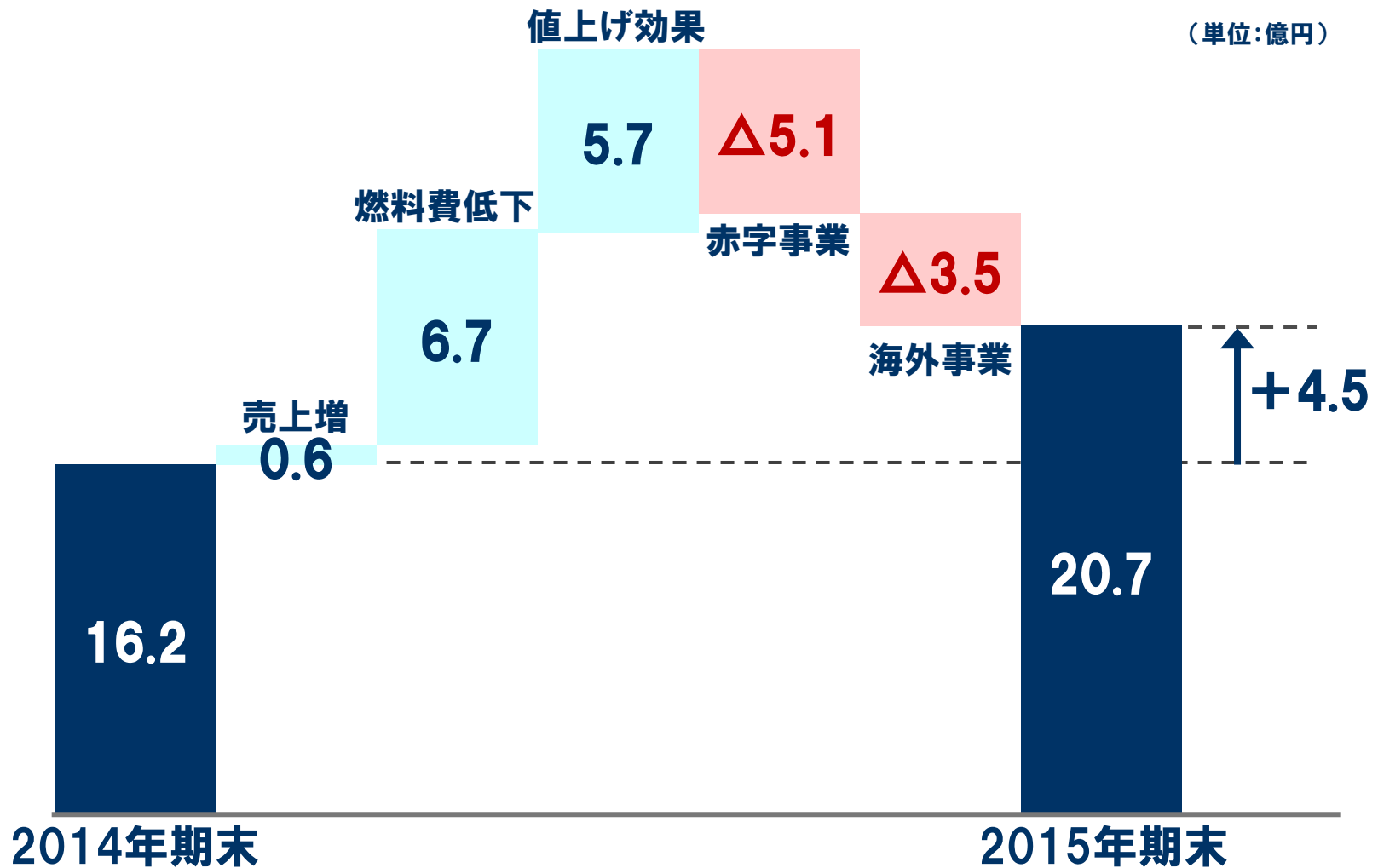
のれん償却(海外)	290	708
-----------	-----	-----

のれん償却後	営業利益	1,624	2,072
	営業利益率	1.3%	1.4%
	国内	1,700	2,417
	営業利益率	1.4%	1.9%
	海外	△76	△345
営業利益率	-	-	

会社名 決算期間	売上高	営業利益	営業利益率	のれん償却費	のれん後営業利益
Transpole 2014.10-2015.9	13,787	386	2.8%	569	△183
Atlas 2014.10-2015.9	3,299	△57	-1.7%	127	△184
SLHS・SLSG 2015.1-2015.12	896	34	3.8%	12	22
合計	17,982	363	2.0%	708	△345

※のれん償却費にはPPAも含まれています。

# 物流・営業利益の前期比増減要因



# 連結貸借対照表の推移

## 2014年期末

単位:億円

**総資産 1,311****△63**

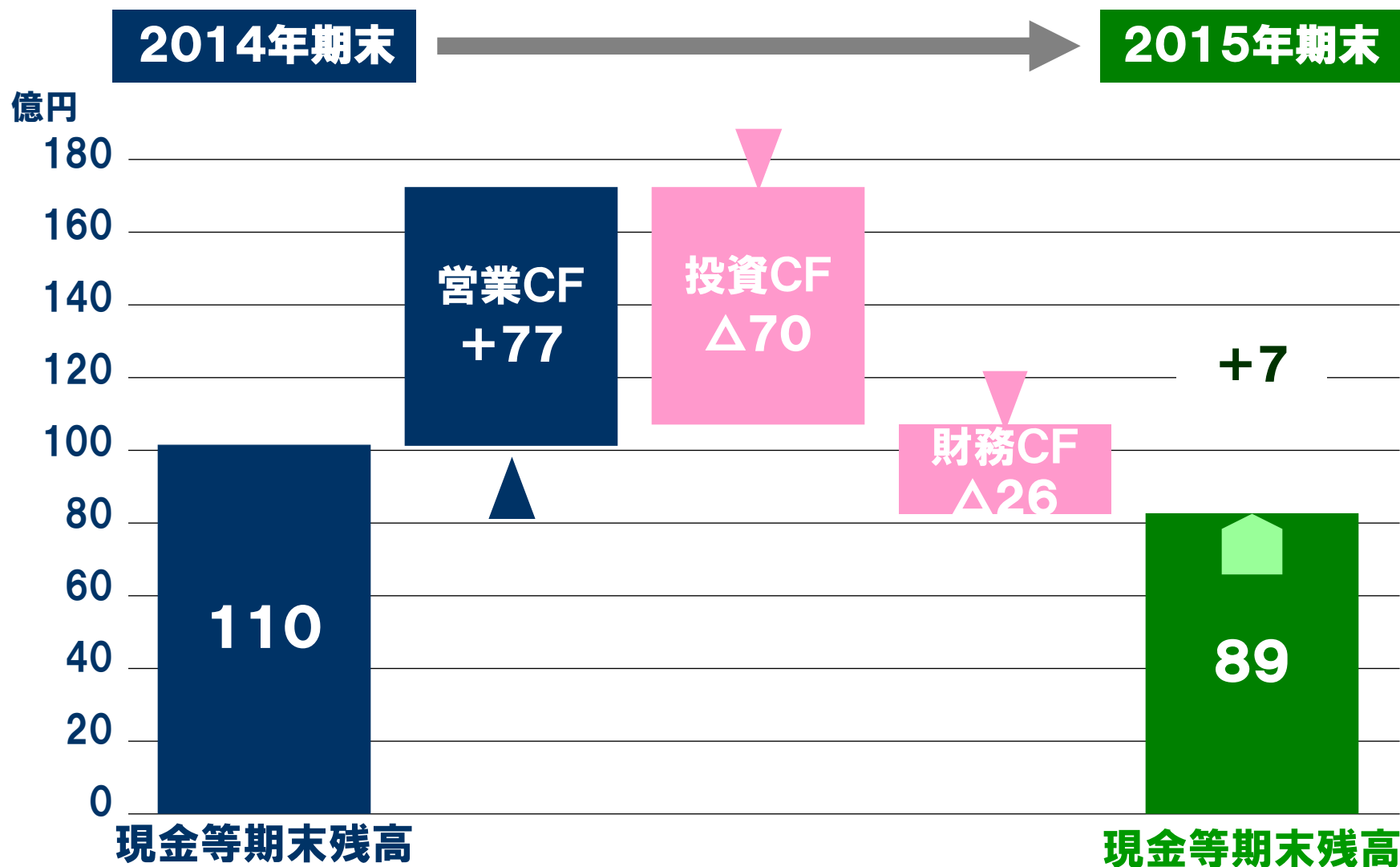
## 2015年期末

**総資産 1,248**





# 連結キャッシュ・フローの概要



# 16年12月期 連結業績予想

16

(単位:百万円)

	15年12月期		16年12月期			
	実績値	構成比	予想値	構成比	増減額	前期比
売上高	157,996	100%	145,000	100%	△12,996	△8.2%
営業利益	5,347	3.4%	6,200	4.3%	853	16.0%
経常利益	5,772	3.7%	6,200	4.3%	428	7.4%
当期純損益	△3,815	—	3,600	2.5%	7,415	—

## 2016年12月期予想

(単位:百万円)

	物 流	不動産	その他	調整後合計
売 上 高	128,200	10,500	6,300	145,000
前期比	△10.6%	21.5%	5.7%	△8.2%
営 業 利 益	1,200	4,700	300	6,200
前期比	△42.1%	42.8%	26.1%	16.0%
営業利益率	0.9%	44.8%	4.8%	4.3%

## 参考:2015年12月期実績

	物 流	不動産	その他	調整後合計
売 上 高	143,391	8,641	5,963	157,996
前期比	10.4%	69.3%	△8.9%	11.6%
営 業 利 益	2,072	3,292	238	5,347
前期比	27.6%	39.6%	△30.8%	30.5%
営業利益率	1.4%	38.1%	4.0%	3.4%

※当頁の売上高は連結消去後の金額で表示しています。



**SBS GROUP**

*For Your Dreams.*

1. 3PL事業の実績と計画	19
2. 5万坪の物流拠点開設概要	20
3. 不動産事業の実績と計画	21
4. 賃貸事業の実績と計画	22
5. 開発事業(流動化)の実績と計画	23
6. その他事業の実績と計画	24
7. 太陽光発電事業の状況	25

## ■ 主な稼働実績

- ドラッグストア(鳥取、徳島で物流センター運営)
- 大手スーパー(1万坪規模の物流センター運営)
- 食品メーカー(5千坪の物流センター運営)
- ワイン物流(高級ワインの共同センター運営)
- CD・DVD卸売業(物流センター運営)

## ■ 3PL売上高の推移

(単位:億円)

	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度 計画
売上高(国内物流)	1,175	1,228	1,254	1,282
うち3PL売上高	461	485	512	545
前期増減率	4.1%	5.2%	5.6%	6.4%
売上高構成比	39.2%	39.5%	40.8%	42.5%

## ■ 主な開設拠点(16年度上期)

場所	規模	取扱業種・業務
横浜・杉田	12,000坪	ワイン、アパレルネット通販など
埼玉・所沢	9,200坪	百貨店など
千葉・佐倉	5,400坪	スーパー、食品卸
千葉・印西	9,000坪	ネット通販など
千葉・市川	4,400坪	サプライ用品
兵庫・三田	10,000坪	ドラッグストア
東京・銀座	15,000坪	複合商業ビルの館内物流

※館内物流を除く規模合計は50,000坪です。

(単位:百万円)

不動産事業	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度 計画
<b>売上高</b>	<b>5,554</b>	<b>5,103</b>	<b>8,641</b>	<b>10,500</b>
前期比	121.8%	△8.1%	69.3%	21.5%
賃貸事業	2,672	2,285	2,685	3,200
開発事業	2,881	2,818	5,956	7,300
<b>営業利益</b>	<b>2,550</b>	<b>2,359</b>	<b>3,292</b>	<b>4,700</b>
前期比	111.4%	△7.5%	39.6%	42.8%
賃貸事業	1,358	1,119	1,378	1,600
開発事業	1,191	1,240	1,914	3,100

※賃貸事業:保有する物流施設、オフィスビル、レジデンス等を賃貸する事業。

※開発事業:開発した物流施設をファンドや機関投資家に売却(流動化)する事業。







(単位:百万円)

賃貸事業	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度 計画
<b>売上高</b> 前期比	<b>2,672</b> 6.7%	<b>2,285</b> △14.5%	<b>2,685</b> 17.5%	<b>3,200</b> 19.2%
<b>営業利益</b> 前期比	<b>1,358</b> 12.6%	<b>1,119</b> △17.6%	<b>1,378</b> 23.1%	<b>1,600</b> 16.1%
<b>竣工施設</b>	野田吉春物流センター		長津田物流センター	新杉田物流センター 所沢新物流施設
<b>売却施設</b>	西日本ロジスティクスセンター(51%)	西日本ロジスティクスセンター(49%)	野田吉春物流センター 所沢物流センター	川越物流センター

# 開発事業(流動化)の実績と計画

(単位:百万円)

開発事業	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度 計画
売上高	2,881	2,818	5,956	7,300
営業利益	1,191	1,240	1,914	3,100
売却物件	西日本ロジスティクス センター 	西日本ロジスティクス センター 	①所沢倉庫 ②野田吉春物流センター  野田吉春物流センター	川越物流センター 
	売却先	SBSロジファンド1号 (私募ファンド)	SBSロジファンド1号 (私募ファンド)	①一般企業 ②GLP投資法人
備考	信託受益権の51%を 売却	信託受益権の49%を 売却	①単純売却 ②信託受益権をセントラル コンパス(株)経由で売却	信託受益権を売却予定

(単位:百万円)

その他事業	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度 計画
<b>売上高</b>	<b>5,865</b>	<b>6,548</b>	<b>5,963</b>	<b>6,300</b>
前期比	△3.9%	11.6%	△8.9%	5.7%
人 材	3,934	4,338	3,938	4,200
太 陽 光	102	272	356	400
そ の 他	1,828	1,738	1,514	1,700
<b>営業利益</b>	<b>202</b>	<b>344</b>	<b>238</b>	<b>300</b>
前期比	359.1%	70.3%	△30.8%	26.1%
人 材	69	220	128	160
太 陽 光	22	70	76	100
そ の 他	110	53	33	40

## ■ 稼働施設は13か所に拡大

## ■ 2016年に14か所、発電能力「10メガワット」へ

施設名称	稼働年月	発電能力 (kw)
1 野田吉春物流センター	2013/03	514
2 千曲物流センター	2013/07	604
3 芝山太陽光発電所	2013/08	2,826
4 川越物流センター	2013/08	830
5 西日本ロジスティクス物流センター	2014/03	617
6 芝山第2太陽光発電所	2014/09	710
7 SBSロジコム君津支店	2014/10	268
8 SBSロジコム吉川支店	2014/10	223
9 SBSロジコム高崎営業所	2014/10	161
10 SBSフレイトサービス小田原支店	2014/12	210
11 長津田物流センター	2015/02	935
12 豊橋物流センター	2015/09	221
13 新杉田物流センター	2016/02	1,000
<b>稼働済</b>		<b>9,119</b>
14 所沢新施設(建設中)	2016/07	970
<b>合計</b>		<b>10,089</b>



SBSロジコム新杉田物流センター  
屋上に設置した太陽光発電設備  
(2016年2月竣工)

(単位:百万円)

太陽光事業	2015年度	2016年度 計画
売上高	356	400
前期比	130.9%	112.4%
営業利益	76	100
前期比	108.6%	131.6%



【× 円】