



# 2004年12月期 中間決算説明会

2004年9月2日

株式会社エスピーエス  
(証券コード 2384)

[www.sbs-group.co.jp](http://www.sbs-group.co.jp)

# 目次

## 1.中間実績概括

## 2.中間業績実績

- ・主要P/L項目
- ・主要B/S項目
- ・キャッシュフロー
- ・財務充実・事業戦略の機動性確保

## 3.セグメント動向

- ・セグメント動向(数値)
- ・セグメント動向(事業環境変化と企業の対応)

## 4.年度業績予想

## 5.トピックス

## 6.経営戦略

# 1. 中間実績概括



# 1. 中間実績概括

## 1. 中間実績概括

売上44%増、営業利益40%増、当期純利益53%増

### 【トピックス】

- 2004.02 株式分割(1:2)発表
- 2004.03 会社分割による持株会社への移行発表
- 2004.04 雪印物流(株)の株式を取得し子会社化の発表
- 2004.05 新株式発行、株式売出し、株式分割(1:3)発表
- 2004.06 雪印物流(株)がフーズレック(株)(FL)に商号変更

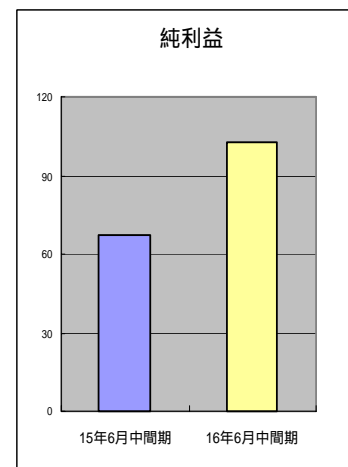
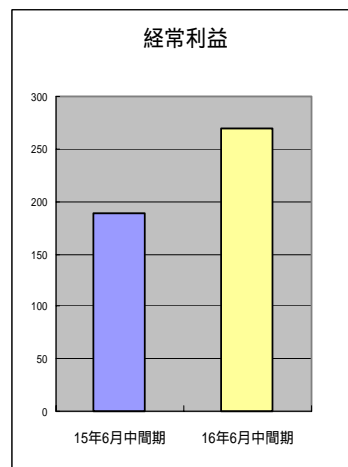
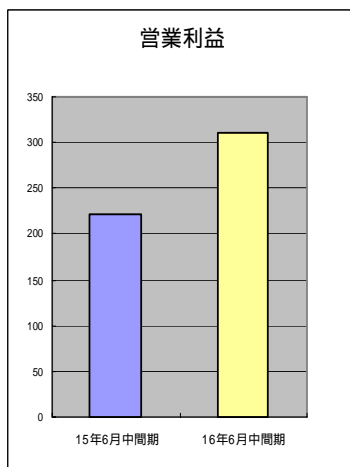
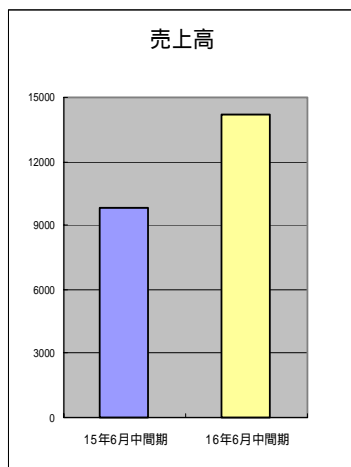
# 1. 中間実績概括

## 1. 中間実績概括

2004年12月期中間連結業績(フーズレック含む)

(百万円)

|       | 2003年6月中間期 | 2004年6月中間期 | 前年同期比  |
|-------|------------|------------|--------|
| 売上高   | 9,809      | 14,186     | 144.6% |
| 営業利益  | 221        | 310        | 140.3% |
| 経常利益  | 188        | 270        | 143.6% |
| 当期純利益 | 67         | 103        | 153.7% |



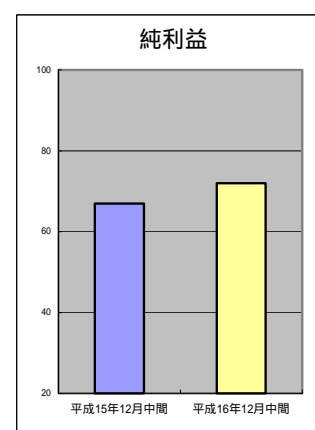
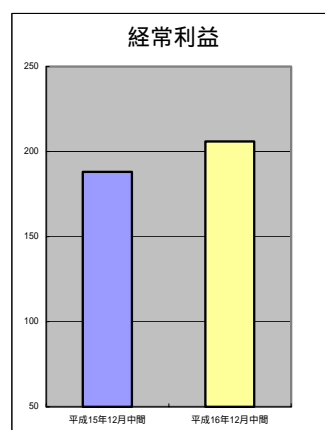
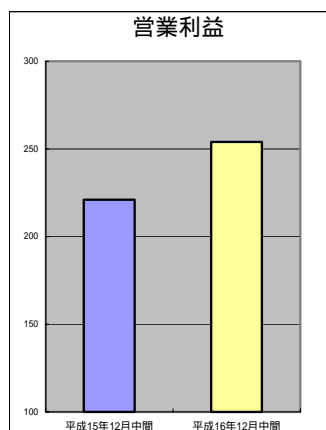
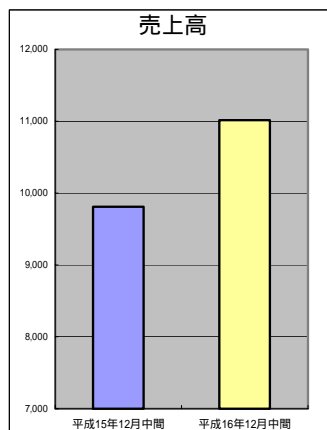
# 1. 中間実績概括

## 1. 中間実績概括

2004年12月期中間連結業績(除くフーズレック)

(百万円)

|       | 平成15年12月中間 | 平成16年12月中間 | 前年同期比 |
|-------|------------|------------|-------|
| 売上高   | 9,809      | 11,015     | 112%  |
| 営業利益  | 221        | 254        | 115%  |
| 経常利益  | 188        | 206        | 109%  |
| 当期純利益 | 67         | 72         | 107%  |



## 2 . 中間業績実績

## 2. 中間業績実績

### 2004年12月期中間決算 損益計算書

| 科目          | 2003年度中間<br>(1月～6月累計) | 2004年度中間 +<br>(1月～6月累計) | 除FL   | FL連結 | 前年同期比         |
|-------------|-----------------------|-------------------------|-------|------|---------------|
| <b>売上高</b>  | <b>9,809</b>          | <b>14,186</b>           | 11015 | 3171 | <b>144.6%</b> |
| 売上原価        | 8,596                 | 12,694                  | 9657  | 3037 | 147.7%        |
| 販売費及び一般管理費  | 991                   | 1,182                   | 1103  | 79   | 119.3%        |
| <b>営業利益</b> | <b>221</b>            | <b>310</b>              | 254   | 56   | <b>140.3%</b> |
| 営業外収益       | 9                     | 36                      | 27    | 9    | 400.0%        |
| 営業外費用       | 42                    | 76                      | 75    | 1    | 181.0%        |
| <b>経常利益</b> | <b>188</b>            | <b>270</b>              | 206   | 64   | <b>143.6%</b> |
| 特別利益        | 6                     | 7                       | 5     | 2    | 116.7%        |
| 特別損失        | 17                    | 9                       | 8     | 1    | 52.9%         |
| 税引前利益       | 177                   | 268                     | 203   | 65   | 151.4%        |
| <b>純利益</b>  | <b>67</b>             | <b>103</b>              | 72    | 31   | <b>153.7%</b> |



# 2. 中間業績実績

## 2004年12月期中間決算 貸借対照表

(百万円)

| <資産の部>                 | 2003年度中間(6/30) | 2003年度(12/31) | 2004年度中間      | 備考             |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>流動資産</b>            | 4,882          | 4,869         | 17,153        |                |
| 現金及び預金                 | 1,853          | 1,854         | 9,591         |                |
| 受取手形及び売掛金              | 2,766          | 2,660         | 6,919         | FL買収による影響 35億円 |
| たな卸資産                  | 57             | 84            | 98            |                |
| その他                    | 219            | 232           | 589           |                |
| 貸倒引当金                  | 13             | 23            | 45            |                |
| <b>固定資産</b>            | 770            | 710           | 5,482         |                |
| 有形固定資産                 | 99             | 89            | 3,991         | FL買収による影響 39億円 |
| 無形固定資産                 | 82             | 72            | 87            |                |
| 投資その他の資産               | 589            | 548           | 1,404         | FL買収による影響 6億円  |
| <b>資産の部合計</b>          | <b>5,653</b>   | <b>5,579</b>  | <b>22,636</b> |                |
| <負債の部>                 |                |               |               |                |
| <b>流動負債</b>            | 3,550          | 3,421         | 9,798         |                |
| 支払手形及び買掛金              | 1,649          | 1,786         | 4,671         | FL買収による影響 26億円 |
| 設備関係支払手形               | -              | 0             | 391           |                |
| 短期借入金                  | 819            | 422           | 1,925         | FL買収による影響 6億円  |
| 1年内返済予定長期借入金           | 464            | 447           | 949           |                |
| 未払費用                   | 264            | 297           | 697           |                |
| 賞与引当金                  | -              | -             | 169           |                |
| <b>固定負債</b>            | 790            | 532           | 3,652         |                |
| 社債                     | 320            | 305           | 690           |                |
| 長期借入金                  | 466            | 220           | 2,236         | FL買収資金調達       |
| 退職給付引当金                | -              | -             | 484           |                |
| 役員退職慰労引当金              | -              | -             | 13            |                |
| 連結調整勘定                 | -              | -             | 207           |                |
| その他                    | 4              | 7             | 20            |                |
| <b>負債の部合計</b>          | <b>4,341</b>   | <b>3,956</b>  | <b>13,450</b> |                |
| <資本の部>                 |                |               |               |                |
| 資本金                    | 245            | 313           | 3,829         |                |
| 資本剰余金                  | 286            | 405           | 3,921         |                |
| 利益剰余金                  | 764            | 890           | 841           |                |
| その他有価証券評価差額金           | 5              | 1             | 6             |                |
| <b>資本の部合計</b>          | <b>1,302</b>   | <b>1,609</b>  | <b>8,599</b>  |                |
| <b>負債、少数株主持分及び資本合計</b> | <b>5,653</b>   | <b>5,579</b>  | <b>22,636</b> |                |

## 2. 中間業績実績

### 2004年12月期中間連結キャッシュフロー

(百万円)

|                         | 2003年度中間     | 2004年度中間      |
|-------------------------|--------------|---------------|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>459</b>   | <b>554</b>    |
| 税金等調整前中間(当期)純利益         | 177          | 268           |
| 減価償却費                   | 20           | 94            |
| 連結調整勘定償却費               | 1            | 4             |
| 貸倒引当金の増減額               | 2            | 4             |
| 新株発行費                   | 0            | 36            |
| 社債発行費                   | 3            | 12            |
| 持分法による投資損益              | 13           | 7             |
| 有形・無形固定資産除却損            | 0            | 4             |
| 売上債権の増減額                | 44           | 898           |
| その他増減                   | 629          | 55            |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>753</b>   | <b>2,736</b>  |
| 有形・無形固定資産の取得による支出       | 13           | 146           |
| 投資有価証券の取得による支出          | -            | 139           |
| 連結子会社の取得による支出           | -            | 2,385         |
| 貸付金の回収による収入             | 9            | 49            |
| その他増減                   | 757          | 115           |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>796</b>   | <b>10,975</b> |
| 短期借入金純増減額               | 633          | 1,212         |
| 長期借入れによる収入              | 100          | 2,599         |
| 新株発行による収入               | -            | 6,997         |
| その他増減                   | 263          | 165           |
| <b>キャッシュ・フロー合計</b>      | <b>502</b>   | <b>7,682</b>  |
| <b>現金同等物の期首残高</b>       | <b>1,955</b> | <b>1,487</b>  |
| <b>連結子会社の増加に伴う増加</b>    |              |               |
| <b>現金同等物の期末残高</b>       | <b>1,453</b> | <b>9,169</b>  |

# 2. 中間業績実績

## 財務充実・事業展開の機動性確保

2003 / 12 (億円)

|           |           |
|-----------|-----------|
| 現金・預金 :19 | 他負債       |
| 売上債権 :27  |           |
| 他資産       | 仕入債務 :18  |
|           | 有利子負債 :14 |
|           | 株主資本 :16  |

(56億円)

増加 要因 (億円)

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 現金・預金 :+ 77 (ファイ入)    | 仕入債務 :+ 29 (うちFL27) |
| 売上債権 :+ 42 (うちFL35)   | 有利子負債 :+ 44 (うちFL7) |
| 有形固定資産 :+ 39 (うちFL39) | 連結影響 :+ 8 (うちFL8)   |
| 他 :+ 12               | 株主資本 :+ 70 (ファイ入)   |
|                       | 他 :+ 19             |
| 計 :+ 170              | 計 :+ 170            |

+ 170 →

2004/06 (億円)

|            |          |
|------------|----------|
| 現金・預金 :96  | 他負債      |
|            | 仕入債務 :47 |
| 売上債権 :69   | 有利子負債 58 |
|            | 株主資本 :86 |
| 有形固定資産 :40 |          |
| 他資産        |          |

(226億円)

D / Eレシオ : 87.5%      67.4%

株主資本比率 : 28.6%      38.1%

エクイティファイナンスにより財務基盤強化  
 6月末現金・預金残高のうち20億円は既に資金用途確定  
 残りの現金・預金は、事業拡大のための待機資金

## 3 . セグメント動向

# 3. セグメント動向

## セグメント別売上高

| (単位:百万円)  | 2003/12中間 | 2004/12中間 | 前年同期比   |
|-----------|-----------|-----------|---------|
| 物流事業      | 3,520     | 7,224     | 205%    |
| 人材事業      | 1,846     | 2,074     | 112.30% |
| マーケティング事業 | 4,729     | 5,079     | 107.40% |

## 04/12中間 物流事業売上内訳

|      |       |
|------|-------|
| 除FL  | 4,053 |
| FL連結 | 3,171 |

## セグメント別営業利益

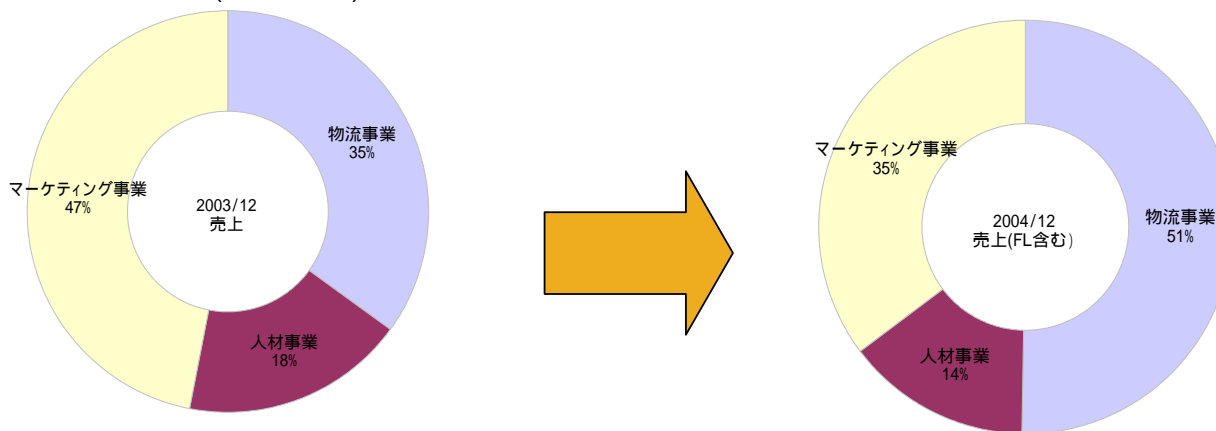
| (単位:百万円)  | 2003/12中間 | 2004/12中間 | 前年同期比 |
|-----------|-----------|-----------|-------|
| 物流事業      | 71        | 161       | 226%  |
| 人材事業      | 78        | 133       | 170%  |
| マーケティング事業 | 220       | 280       | 127%  |

## 04/12中間物流事業営業利益内訳

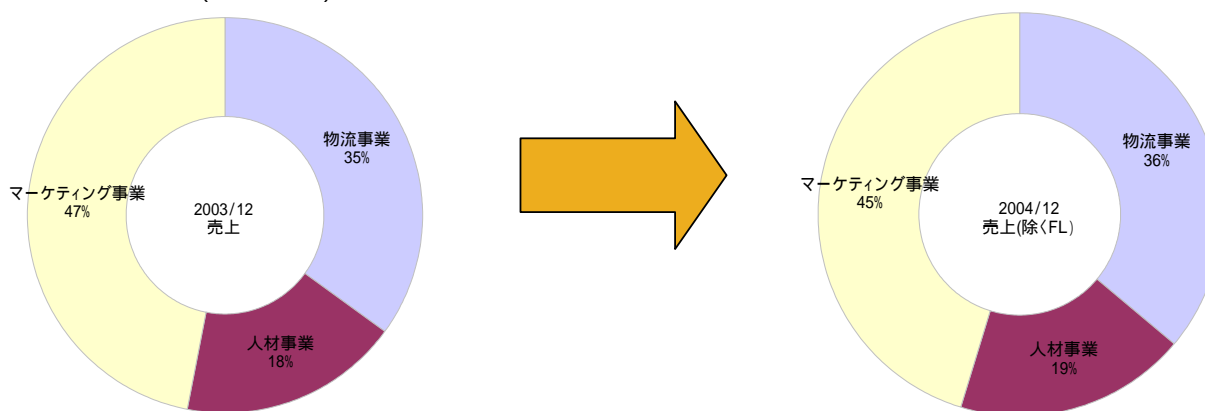
|      |     |
|------|-----|
| 除FL  | 107 |
| FL連結 | 54  |

# 3. セグメント動向

セグメント別売上構成比(FL含む)比較

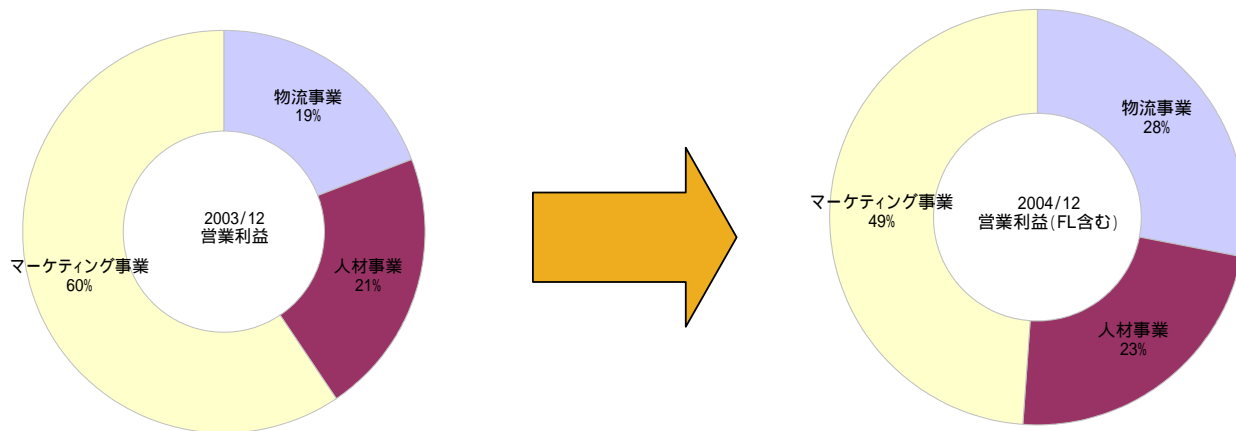


セグメント別売上構成比(除くFL)比較

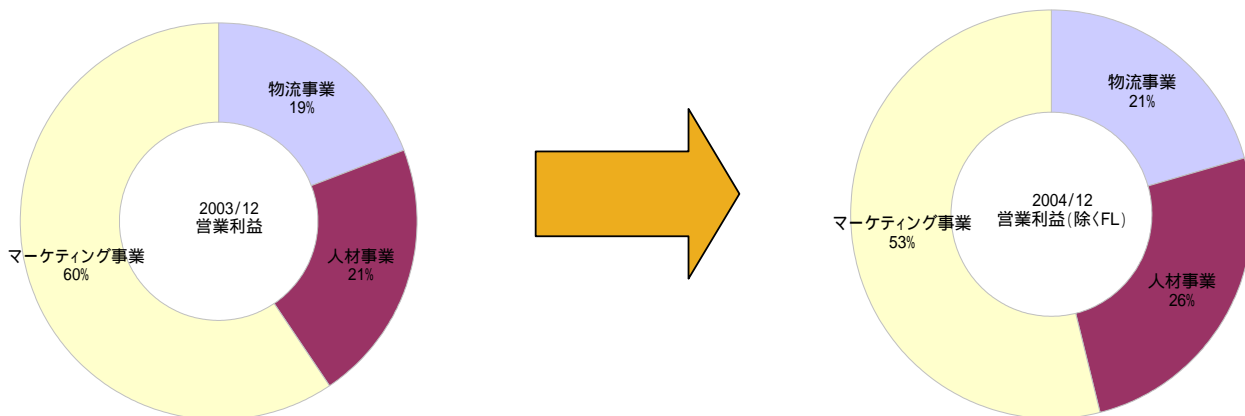


# 3. セグメント動向

セグメント別営業利益構成比 (FL含む) 比較



セグメント別営業利益構成比 (除くFL) 比較



### 3. セグメント動向

#### ■ 物流事業

(実績)

営業利益率 2.0%(03/6) → 2.6%(04/6)


- ・雪印物流(現フーズレック)の買収で売上・利益とも拡大
- ・フーズレック事業: 6月から連結対象
- ・即配事業: 単価下げ止まりの中、売上拡大で収益性改善  
(現状)
- ・フーズレック事業: 既存ビジネスに加え新規顧客開拓の強化
- ・即配事業: 業界淘汰の進展



## 3. セグメント動向

### ■人材事業

(実績)

営業利益率 4.2% (03/6)  6.4%(04/6)

- ・企業のアウトソーシングニーズの高まりで好調持続
- ・軽作業請負業務：営業所新設効果により売上拡大
- ・外注費比率の低下で利益率の向上

### 3. セグメント動向

#### ■ マーケティング事業

(実績)

- ・メーリングサービス: 競争激化による単価下落の影響大
- ・エリア調査の案件受託。マーケティング企画事業順調。

(現状)

- ・下期よりバーコード管理システムスタート
- ・同業他社との協業の可能性追及

単価下落対策、効率性の追求

## 4. 年度業績見通し

# 4 . 年度業績見通し

## 2004年12月 連結通期業績予想

(百万円)

|       | 2003年12月期 | 2004年12月期(予想) | 除FL    | FL連結   | 前年同期比 |
|-------|-----------|---------------|--------|--------|-------|
| 売上高   | 19,359    | 42,983        | 21,317 | 21,666 | 222%  |
| 営業利益  | 431       | 708           | 468    | 240    | 164%  |
| 経常利益  | 367       | 700           | 410    | 290    | 190%  |
| 当期純利益 | 193       | 377           | 240    | 137    | 195%  |

## 5.トピックス

# 5.トピックス

## 提携実績

### ■ 株式会社ハナマサとの資本提携

- ・同社からの物流一括請負を協議中

### ■ 株式会社ゼロの株式取得

- ・ゼロ、タン・チョン、JBFパートナーズとの提携検討(中国への進出、車両の相互運行)
- ・ゼロの遊休施設の有効活用

### ■ 菓子大手スイートガーデンから物流業務一括受注

- ・フーズレック売上の拡大(6 - 7%)
- ・雪印グループ以外への営業拡大の第一歩
- ・スイートガーデンのセンターを建設し、協同配送を推進

### ■ ビッグバンへの資本参加

- ・今後のグループのシステム統廃合推進

## 6. 経営戦略

## 6. 経営戦略(04/12下期以降)

### ■物流事業

- ・M&Aによる事業拡大、シナジー効果の追及
- ・倉庫、その他施設の流動化事業への進出

### ■人材事業

- ・営業所の新設により募集効率の向上と更なる収益性の改善

### ■マーケティング事業

- ・バーコードシステム導入、提携戦略による事業基盤の確立
- ・封入、封緘事業への進出



## 6. 経営戦略(事業体制)

### 「事業インフラプロバイダー」の三本柱

#### 人材事業

- 物流関連業務請負事業
- 軽作業全般業務請負事業
- 人材派遣事業、人材紹介事業、紹介予定

#### マーケティング

- メーリングサービス
- マーケティングサービス
- データマイニング
- 通信販売支援

#### 物流事業

- 3PLサービス
- 即配達サービス
- リサイクル&配送サービス
- 物流コンサルティング
- 冷凍・冷蔵輸送サービス

持株会社体制により事業間のシナジー効果を強化し、クライアントの業務プロセスをフルライン・ワンストップでサポート

## 6. 経営戦略(グループビジョン)

### 「事業インフラプロバイダー」としてNO1企業

- 物流事業、人材事業、マーケティング事業をバランス良く発展
- 加速する企業のアウトソーシングの受け皿へ。コスト削減、コア事業集中を支援
- 大企業のアウトソーシング関連会社買収は、顧客取引関係、経営資源を取込みサービス拡充とグループシナジー強化に貢献

雪印物流のグループ参加により、ロジスティクスが飛躍的に拡大。他の二つの柱もM&A等で拡大を目指す。

この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります。この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。

(お問合せ先)

株式会社エスビーエス 経営企画室IR担当

〒131-0034

東京都墨田区堤通1-19-9 リバーサイド隅田セントラルタワー 11階

03-5655-6110

Fax 03-5655-6180

E-mail : [irinfo@sbs-group.co.jp](mailto:irinfo@sbs-group.co.jp)