

# 2020年3月期 第2四半期 決算説明会



**株式会社エスライン**

【東証1部・名証1部 9078】

2019年11月26日(火)

# 2020年3月期 第2四半期 決算概要

- 営業収益は3期連続で過去最高額を達成
- 中間配当の実施
- エスライン郡上新物流センターの稼動

エスライン郡上新物流センター  
移動式ラック定温管理倉庫(倉庫面積:1,774.78㎡)

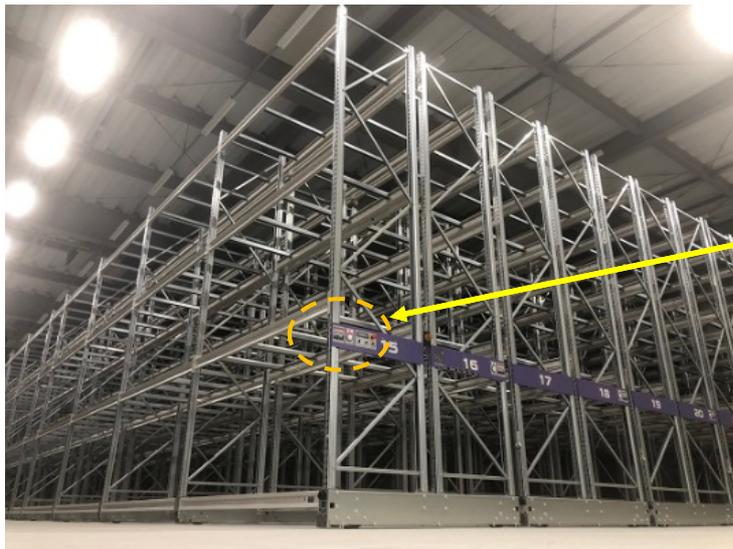


写真左:施設外観



写真右:倉庫内

## エスライン郡上 移動式ラックのご紹介



移動ラックスイッチ

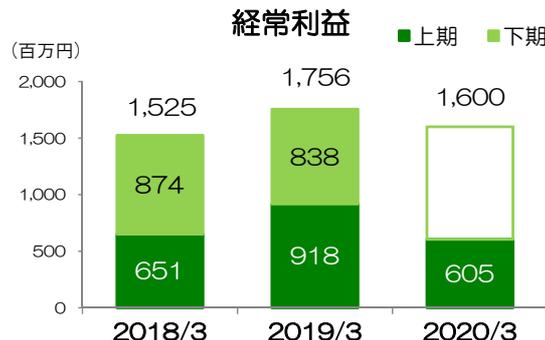
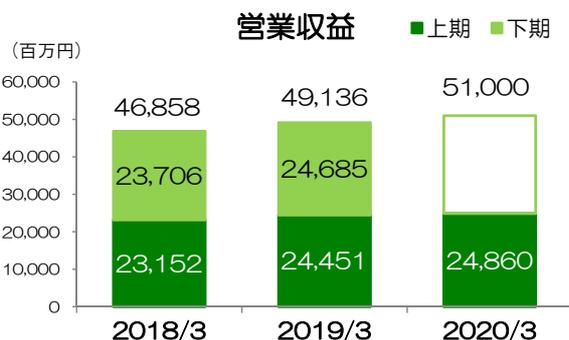


枠内のラックが右から左へ移動する様子

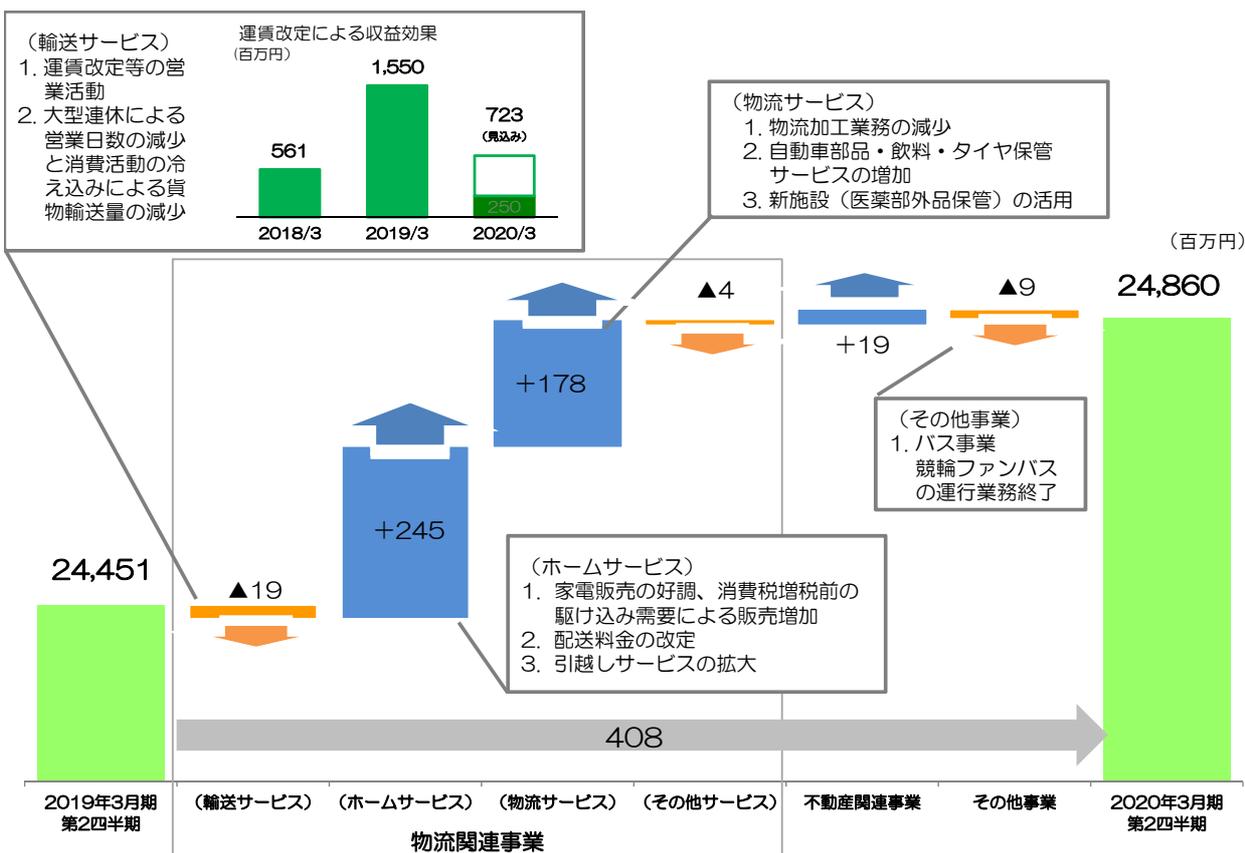


# 連結決算概要

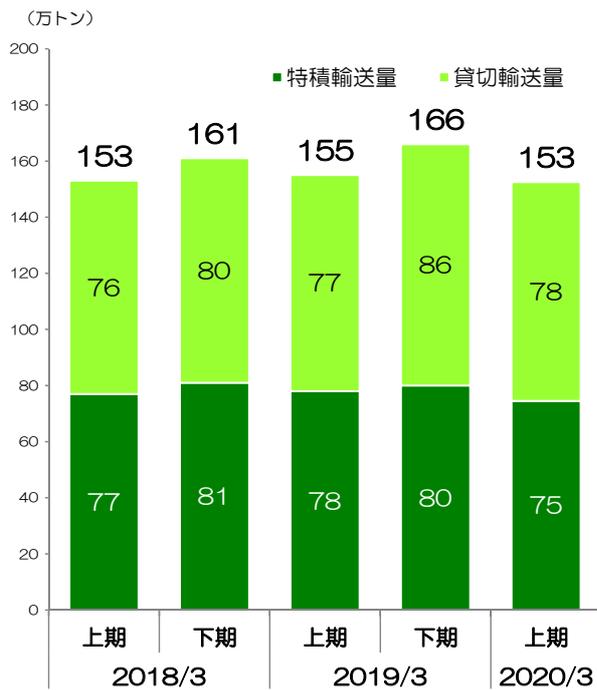
	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期				
	第2 四半期	通期	第2 四半期	通期	第2四半期				通期
					予想	実績	前期比	予想比	
営業収益	23,152	46,858	24,451	49,136	25,500	24,860	1.7%	▲2.5%	51,000
営業総利益	1,460	3,107	1,765	3,439	1,800	1,416	▲19.8%	▲21.3%	3,450
(営業総利益率)	(6.3%)	(6.6%)	(7.2%)	(7.0%)	(7.1%)	(5.7%)	—	—	(6.8%)
販売費及び一般管理費	833	1,652	875	1,752	880	855	▲2.4%	▲2.8%	1,900
営業利益	627	1,455	890	1,687	920	561	▲37.0%	▲39.0%	1,550
(営業利益率)	(2.7%)	(3.1%)	(3.6%)	(3.4%)	(3.6%)	(2.3%)	—	—	(3.0%)
経常利益	651	1,525	918	1,756	950	605	▲34.1%	▲36.2%	1,600
(経常利益率)	(2.8%)	(3.3%)	(3.8%)	(3.6%)	(3.7%)	(2.4%)	—	—	(3.1%)
親会社株主に 帰属する純利益	422	986	570	969	610	311	▲45.5%	▲49.0%	980



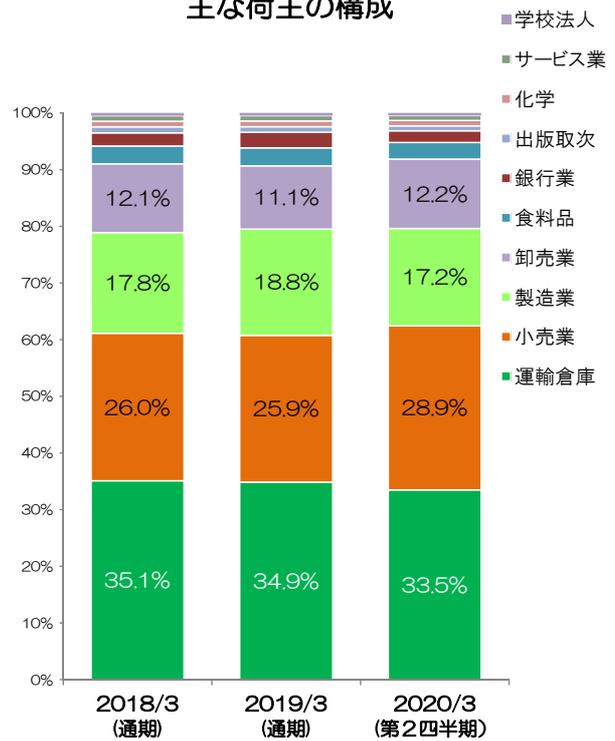
# 営業収益の増減要因 (連結)



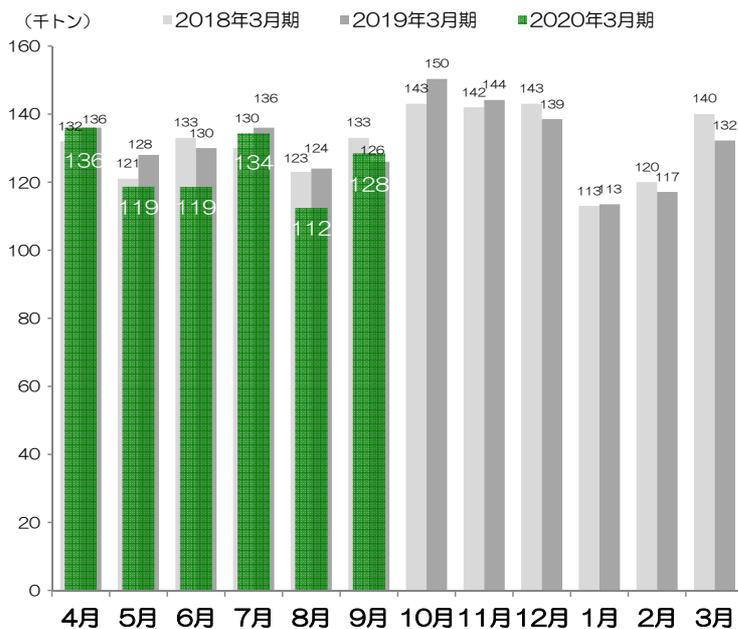
## 貨物輸送量の推移 (特積/貸切)



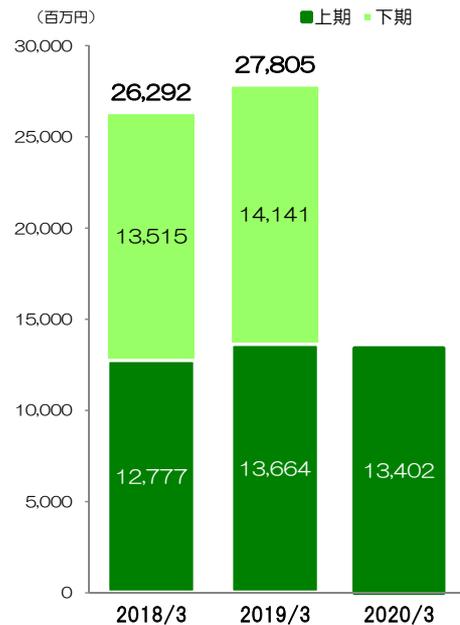
## 主な荷主の構成



## 月別特積貨物輸送量



## 特積収入

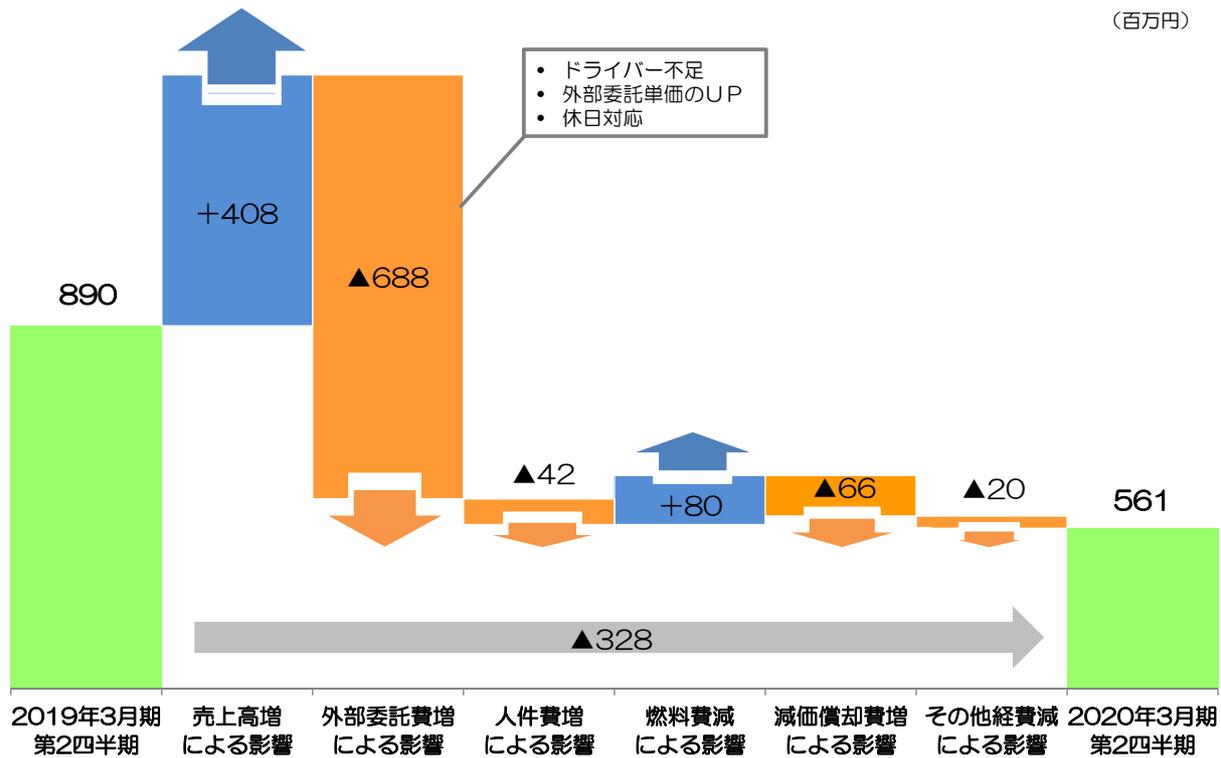


年	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	営業日数
2017	24	23	26	25	22	24	25	24	23	22	23	26	
2018	24	24	26	25	22	23	26	24	23	21	23	25	
2019	23	22	25	26	20	23	25	24	23	22	23	25	

2019年3月期上期：144日 2020年3月期上期：139日（前期比▲5日）

# 営業利益の増減要因（連結）

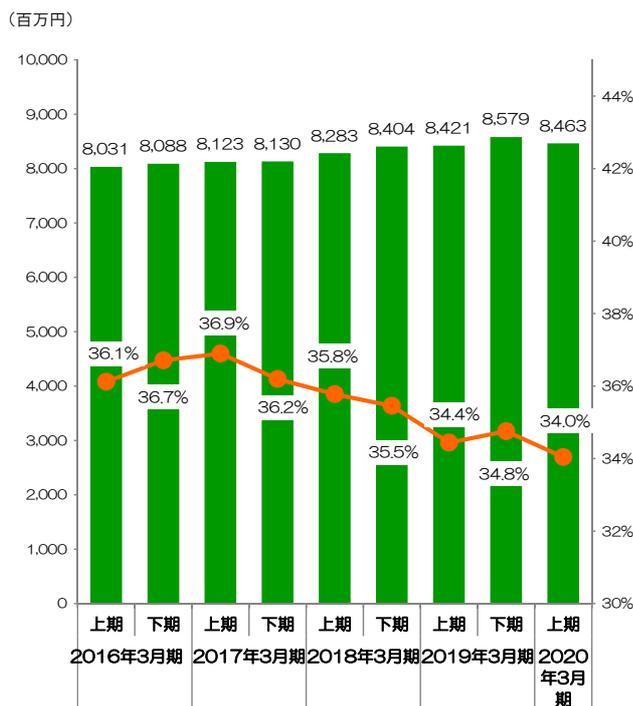
(百万円)



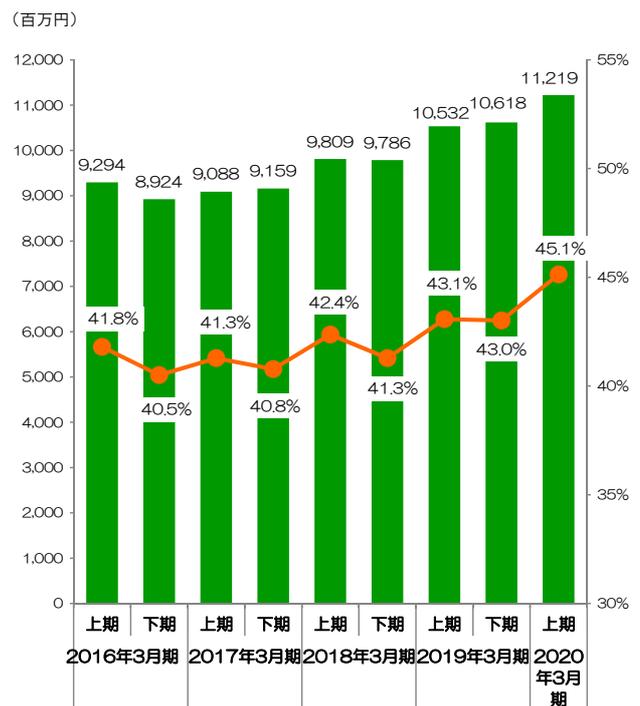
- ドライバー不足
- 外部委託単価のUP
- 休日対応

# 営業費用（人件費／外部委託費）の推移

■ 労務費・人件費 ● 売上高人件費率



■ 外部委託費 ● 売上外部委託費率



# セグメントの状況：営業収益

(百万円)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期				
	第2 四半期	通期	第2 四半期	通期	第2四半期				通期
					予想	実績	前期比	予想比	予想
営業収益	23,152	46,858	24,451	49,136	25,500	<b>24,860</b>	1.7%	<b>▲2.5%</b>	51,000
物流関連事業	22,720	46,004	24,034	48,322	25,079	<b>24,433</b>	1.7%	<b>▲2.6%</b>	50,154
輸送サービス	17,610	36,585	18,501	38,505	19,513	<b>18,482</b>	<b>▲0.1%</b>	<b>▲5.3%</b>	39,164
ホームサービス	2,451	4,557	2,853	4,911	2,753	<b>3,098</b>	8.6%	12.5%	5,199
物流サービス	2,564	4,584	2,587	4,724	2,730	<b>2,765</b>	6.9%	1.3%	5,621
その他サービス	96	276	92	181	83	<b>88</b>	<b>▲4.3%</b>	6.0%	171
不動産関連事業	229	459	232	466	243	<b>251</b>	8.2%	3.3%	498
その他事業	202	394	184	348	177	<b>175</b>	<b>▲4.9%</b>	<b>▲1.1%</b>	347

# セグメントの状況：営業利益

(百万円)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期				
	第2 四半期	通期	第2 四半期	通期	第2四半期				通期
					予想	実績	前期比	予想比	予想
営業利益	627	1,455	890	1,687	920	<b>561</b>	<b>▲37.0%</b>	<b>▲39.0%</b>	1,550
セグメント利益	948	2,092	1,220	2,342	1,220	<b>877</b>	<b>▲28.1%</b>	<b>▲28.1%</b>	2,216
物流関連事業	782	1,775	1,066	2,042	1,062	<b>708</b>	<b>▲33.5%</b>	<b>▲33.3%</b>	1,900
輸送サービス	540	1,350	728	1,497	666	<b>307</b>	<b>▲57.8%</b>	<b>▲53.9%</b>	1,105
ホームサービス	76	116	177	227	169	<b>263</b>	48.6%	55.6%	354
物流サービス	148	265	145	296	208	<b>131</b>	<b>▲9.7%</b>	<b>▲37.0%</b>	416
その他サービス	18	45	16	24	18	<b>8</b>	<b>▲50.0%</b>	<b>▲55.6%</b>	25
不動産関連事業	111	221	114	231	123	<b>129</b>	13.6%	4.9%	246
その他事業	54	94	40	68	35	<b>39</b>	<b>▲2.4%</b>	11.4%	71
調整額（本社経費）	<b>▲321</b>	<b>▲637</b>	<b>▲330</b>	<b>▲654</b>	<b>▲300</b>	<b>▲316</b>	4.2%	<b>▲5.3%</b>	<b>▲666</b>

## 連結貸借対照表の概要

(百万円)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2四半期	期末	第2四半期	期末	第2四半期	増減
流動資産	10,524	11,261	13,008	11,464	10,707	▲757
固定資産	22,857	22,793	24,071	25,214	25,466	252
資産の部合計	33,382	34,054	37,080	36,678	36,173	▲505
流動負債	7,408	7,945	8,756	8,409	8,282	▲127
固定負債	6,480	6,003	7,682	7,160	6,881	▲279
負債の部合計	13,888	13,948	16,439	15,570	15,163	▲407
株主資本	19,508	20,072	20,455	20,853	20,799	▲54
非支配持分	0	0	0	0	0	0
純資産の部合計	19,493	20,105	20,641	21,108	21,010	▲98
負債及び純資産合計	33,382	34,054	37,080	36,678	36,173	▲505
自己資本比率	58.4%	59.0%	55.7%	57.5%	58.1%	—

## 連結キャッシュフローの概要

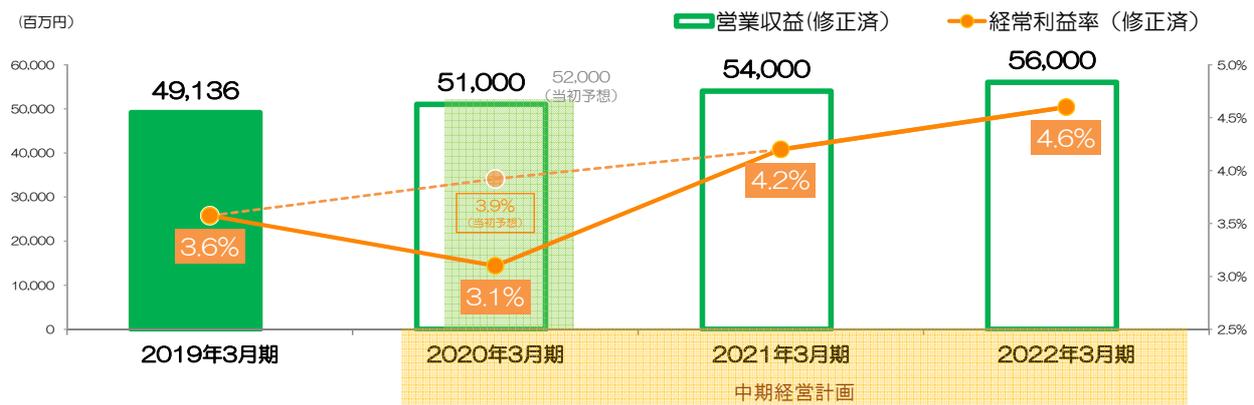
(百万円)

	2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2四半期	期末	第2四半期	期末	第2四半期累計	増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,269	2,773	1,286	2,600	1,144	▲142
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲489	▲1,377	▲1,350	▲3,566	▲1,125	225
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲86	▲350	2,197	1,388	▲582	▲2,779
現金及び現金同等物の増減	693	1,046	2,133	422	▲563	—
現金及び現金同等物の期首残高	2,963	2,963	4,009	4,009	4,432	423
現金及び現金同等物の期末残高	3,656	4,009	6,142	4,432	3,868	▲2,274
設備投資費	324	1,284	1,751	3,790	1,296	▲455
減価償却費	824	1,638	814	1,671	881	67

# 中期経営計画の進捗状況 及び 2020年3月期の業績予想

## 新 中期経営計画（2020年3月期～2022年3月期）

 新中期経営計画のテーマ  
 (2020年3月期～2022年3月期)

**『エスラインブランド』の価値向上 “Think next Value”**


		2019年3月期 (実績)	2020年3月期 (予想)	2021年3月期 (計画)	2022年3月期 (計画)
<b>営業収益</b>		49,136	51,000	54,000	56,000
物流関連事業	貨物自動車 輸送サービス	38,505	39,164	41,250	42,245
	運送事業 ホームサービス	4,911	5,199	5,325	5,645
	倉庫業 物流サービス	4,724	5,621	6,385	7,050
	その他サービス	181	171	190	200
物流関連事業		48,322	50,155	53,150	55,140
不動産関連事業		466	498	492	492
その他事業		348	347	358	368
<b>経常利益</b>		1,756	1,600	2,250	2,570
<b>減価償却費</b>		1,671	1,772		
<b>設備投資費</b>		3,790	3,811		

「エスラインブランド」の価値向上 **“Think next Value”**

エスラインの目指す3つの強化項目

輸送ネットワークと拠点物流サービスを人材・品質・技術で強化拡充する。

事業構造の改革

グループネットワークを活かした事業を、戦略的連携により展開させます。収益構造を変革し、営業利益の向上を図ります。

輸送サービスの充実

物流サービスの拡大      ホームサービスの成長

働き方改革・  
人事制度の確立

物流環境に適した人事制度を確立します。安全・安心と、働く喜びを感じる、職場環境を構築します。

ESGへの取り組み

安全で環境にやさしい企業として、高品質な物流サービスで地域社会に貢献します。エスラインで働く喜びを家族で感じられる企業として成長します。

組織体制の改革・人材確保と育成・営業サービスの強化  
業務の効率化と生産性向上・先進技術の導入

基本戦略

4つの基本戦略を強力推進

物流サービスの拡大と  
輸送収益の増加

- 中部地区ドミナント戦略
- 国際物流拠点の開設

ホームサービスの成長

- 情報システムの再構築
- 取扱いエリアの拡大
- 輸送力の拡大

輸送サービスの  
利益改善

- 積載率・稼働率の向上
- 地域配車センターの構築
- 九州地区の強化
- 国際物流サービスの構築

働き方改革の推進

- 人材採用の強化
- 採用条件と環境の整備
- 教育制度の充実
- 業務改革による省力化

飲料保管自動倉庫が  
10月に完成し、  
オープンしました。  
(エスラインギフ)

※「省人化」「安全」「高密度保管」を実現する中部地区最大級の「自動ラックシステム」を導入しています。



竣工式の様子  
(自動ラックシステム起動式)



### 施設概要

1. 名称：株式会社エスラインギフ 飲料保管自動倉庫
2. 住所：岐阜県羽島郡岐南町平成5丁目45番地
3. 建築概要：土地 9,701.58㎡ (2934.73坪)  
延床面積 5,834.70㎡ (1,764.90坪)  
ダイフク製自動ラックシステム搭載  
10,624パレット収容  
自動倉庫規模 16列×73連×9段+112パレット

## スリーエス物流 新物流センター



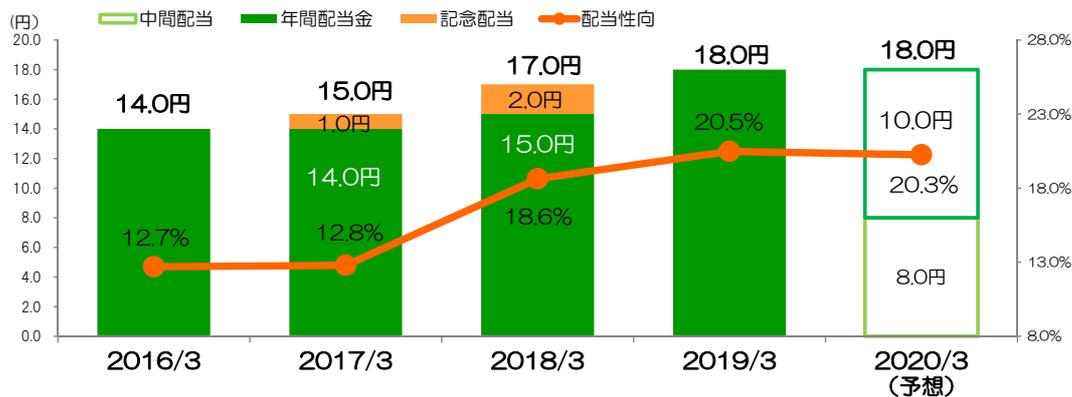
【完成イメージ図】

中部地区を中心に  
顧客ニーズに合わせた  
物流サービスを  
ご提供します。

### 施設概要

- 名称：株式会社スリーエス物流 第三物流センター  
所在地：愛知県一宮市丹陽町  
規模：鉄骨造2階建（事務所は3階建）  
倉庫面積 11,597.50㎡ (3,508.24坪)  
土地：12,761.25㎡ (3,860.28坪)  
用途：保管・物流加工・配送に至る一貫物流サービスを提供する物流センター  
投資額：17億円  
今後の予定：2020年9月完成、10月稼働予定  
予想売上高：年間6億円

- 利益配当は、安定的な配当の継続と業績に応じた適切な利益配分を行うよう努めると同時に、事業の効率化及びグループの成長に向けた内部留保の充実等を総合的に勘案して決定することを基本方針としております。



- ※ 2020年3月期より株主様の利益還元の機会充実と株式を継続して保有していただくことを目的に中間配当を実施します。
- ※ 決算期末の3月31日現在に単元（100株）以上保有されている株主様を対象に株主優待を実施します。

100株以上	保有年数 3年未満	クオカード 1,000円分
	保有年数 3年以上	クオカード 2,000円分



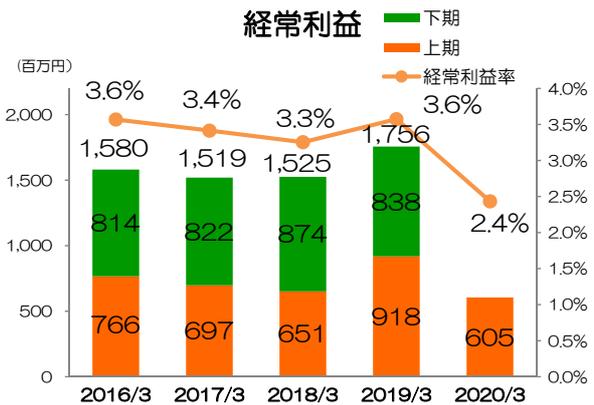
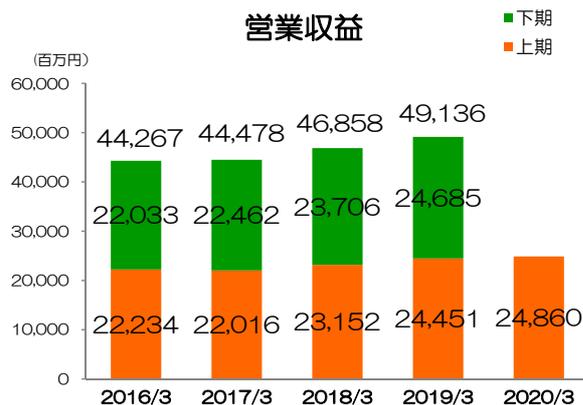
- ※ 従来は保有年数にかかわらずクオカード1,000円分の株主優待としておりましたが、当社株式をより長期に保有いただき、ご支援いただくことを目的に2019年3月期より変更しました。



# 連結業績推移

(百万円)

	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期
営業収益	22,234	44,267	22,016	44,478	23,152	46,858	24,451	49,136	24,860	—
営業総利益	1,510	3,100	1,453	3,080	1,460	3,107	1,765	3,439	1,416	—
(営業総利益率)	(6.8%)	(7.0%)	(6.6%)	(6.9%)	(6.3%)	(6.6%)	(7.2%)	(7.0%)	(5.7%)	—
販管費	785	1,597	799	1,654	833	1,652	875	1,752	855	—
営業利益	724	1,503	654	1,426	627	1,455	890	1,687	561	—
(営業利益率)	(3.3%)	(3.4%)	(3.0%)	(3.2%)	(2.7%)	(3.1%)	(3.6%)	(3.4%)	(2.3%)	—
経常利益	766	1,580	697	1,519	651	1,525	918	1,756	605	—
(経常利益率)	(3.4%)	(3.6%)	(3.2%)	(3.4%)	(2.8%)	(3.3%)	(3.8%)	(3.6%)	(2.4%)	—
当期純利益	515	1,123	470	1,224	422	986	570	969	311	—



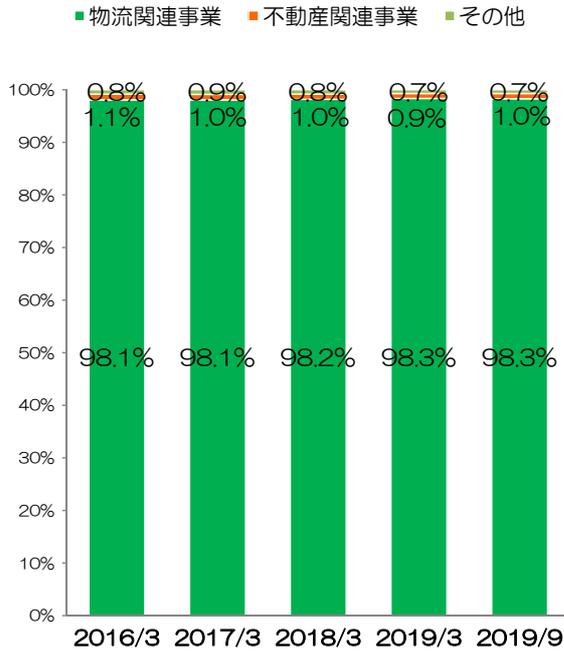
# 連結業績推移 (セグメント別)

	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期
営業収益	22,234	44,267	22,016	44,478	23,152	46,858	24,451	49,136	24,860	—
物流関連事業	21,807	43,417	21,578	43,624	22,720	46,004	24,033	48,322	24,433	—
貨物自動車運送事業	16,627	34,365	16,677	34,651	17,610	36,585	18,501	38,505	18,482	—
輸送サービス	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ホームサービス	2,531	4,343	2,283	4,203	2,451	4,557	2,853	4,911	3,098	—
倉庫業	2,562	4,519	2,532	4,590	2,564	4,584	2,587	4,724	2,765	—
物流サービス	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
その他サービス	86	190	86	178	96	276	92	181	88	—
不動産関連事業	239	478	237	466	229	459	232	466	251	—
その他事業	187	371	199	386	202	394	184	348	175	—

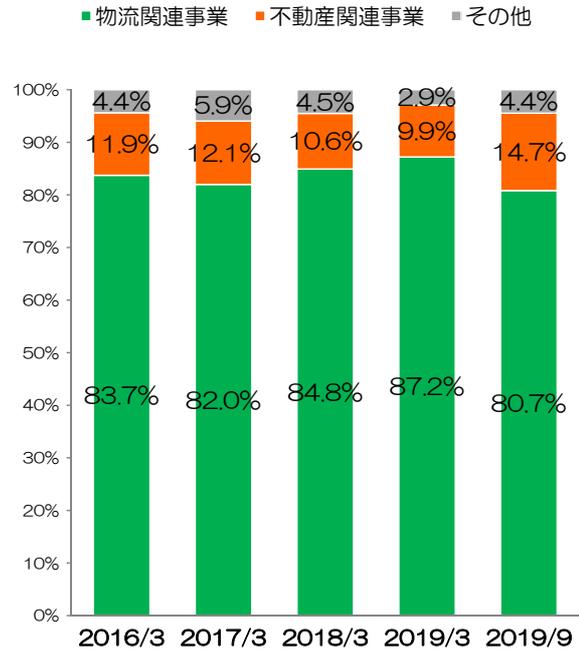
	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期
営業利益	724	1,503	654	1,426	627	1,455	890	1,687	561	—
セグメント利益	1,062	2,117	962	1,956	948	2,092	1,220	2,342	877	—
物流関連事業	884	1,772	771	1,603	782	1,775	1,066	2,042	708	—
貨物自動車運送事業	736	1,645	558	1,341	540	1,350	728	1,497	307	—
輸送サービス	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ホームサービス	47	▲25	40	▲6	76	116	177	227	263	—
倉庫業	93	138	158	243	148	265	145	296	131	—
物流サービス	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
その他サービス	8	15	15	25	18	45	16	24	8	—
不動産関連事業	124	251	125	236	111	221	114	231	129	—
その他事業	54	93	65	116	54	94	40	68	39	—
調整額 (本社経費)	▲337	▲614	▲308	▲529	▲321	▲637	▲330	▲654	▲316	—

# 連結業績推移（セグメント別比率）

## 営業収益

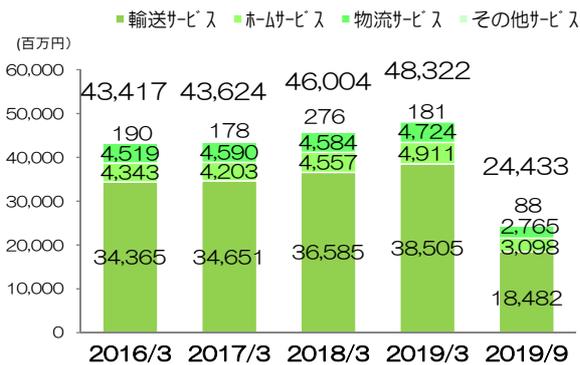


## セグメント利益

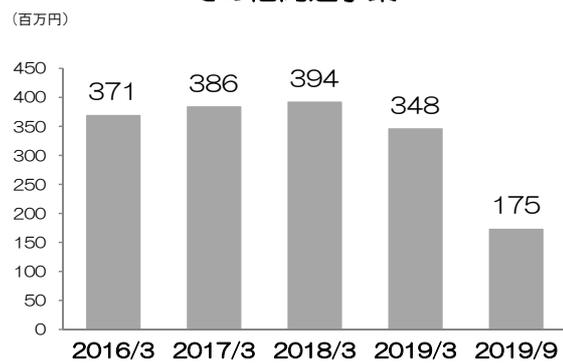


# 各セグメント状況（営業収益）

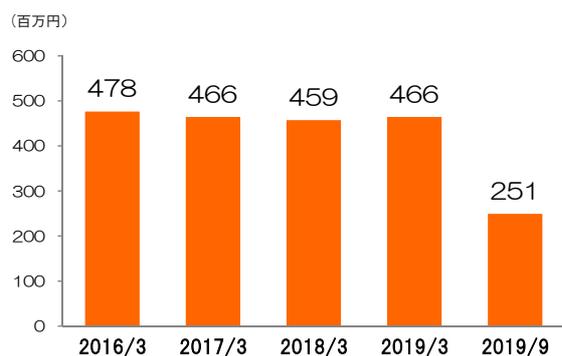
## 物流関連事業



## その他関連事業

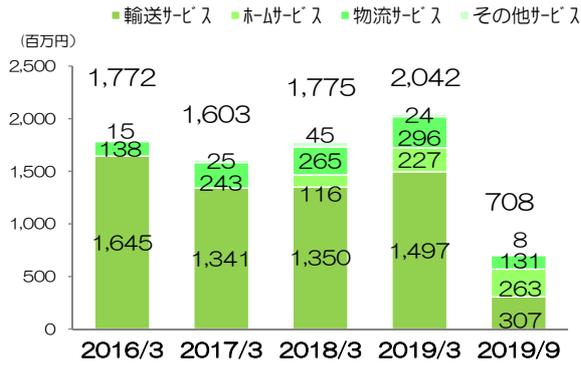


## 不動産関連事業

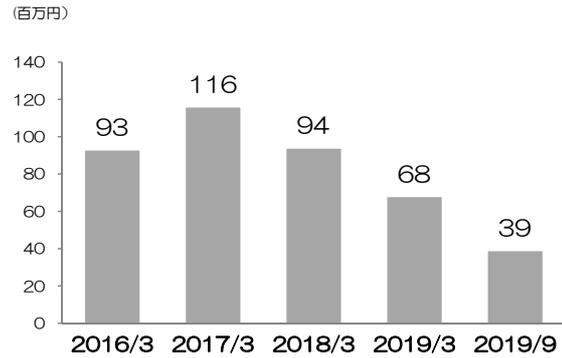


# 各セグメント状況（セグメント利益）

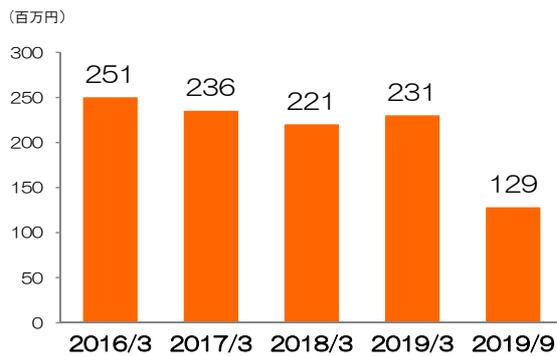
## 物流関連事業



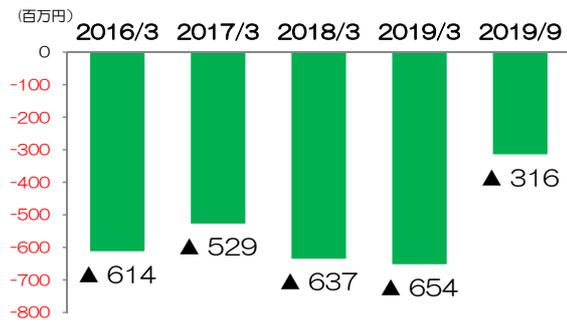
## その他関連事業



## 不動産関連事業



## 調整額（本社経費）



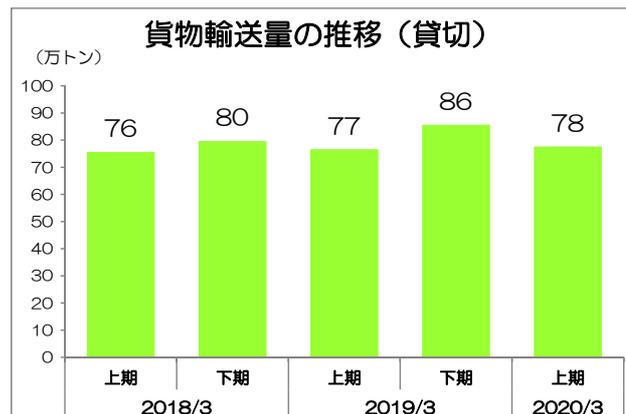
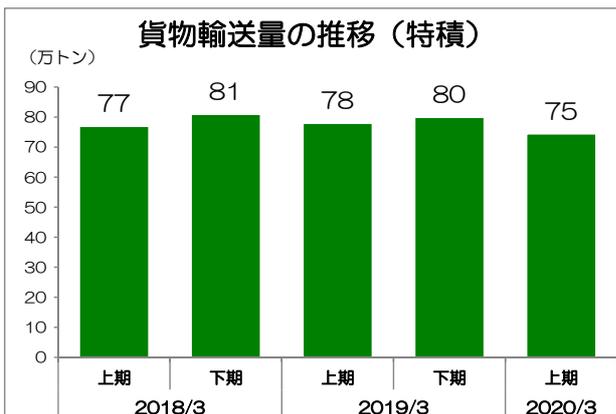
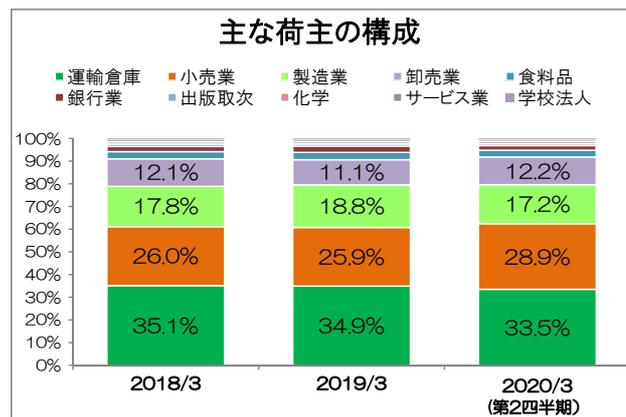
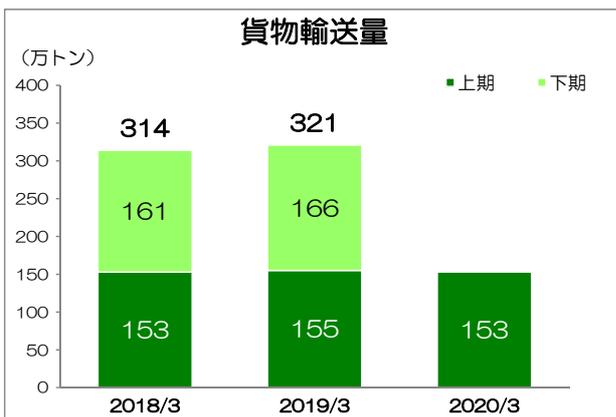
# 連結財務推移

	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期
流動資産	9,449	9,338	9,237	9,501	10,524	11,261	13,008	11,464	10,707	—
固定資産	21,792	22,386	22,924	23,316	22,857	22,793	24,071	25,214	25,466	—
資産の部合計	31,241	31,775	32,161	32,818	33,382	34,054	37,080	36,678	36,173	—
流動負債	7,031	7,284	7,481	7,380	7,408	7,945	8,756	8,409	8,282	—
固定負債	6,283	6,543	6,948	6,784	6,480	6,003	7,682	7,160	6,881	—
負債の部合計	13,315	13,827	14,430	14,164	13,888	13,948	16,439	15,570	15,163	—
株主資本	16,893	17,454	17,981	18,722	19,508	20,072	20,455	20,853	20,799	—
非支配持分	762	778	36	0	0	0	0	0	0	—
純資産の部合計	17,926	17,947	17,731	18,653	19,493	20,105	20,641	21,108	21,010	—
負債及び純資産合計	31,241	31,775	32,161	32,818	33,382	34,054	37,080	36,678	36,173	—
自己資本比率	54.9%	54.0%	55.0%	56.8%	58.4%	59.0%	55.7%	57.5%	58.1%	—
従業員数	2,055		2,117		2,100		2,084		—	

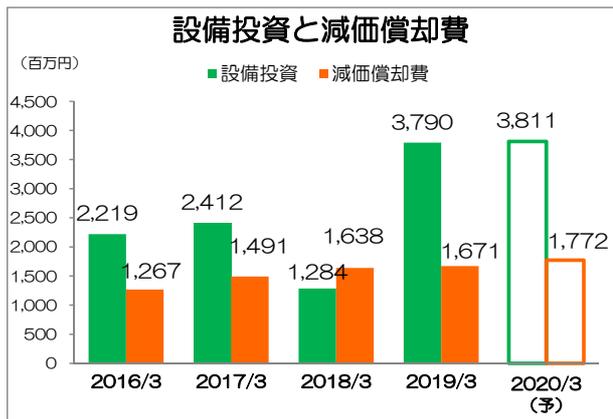
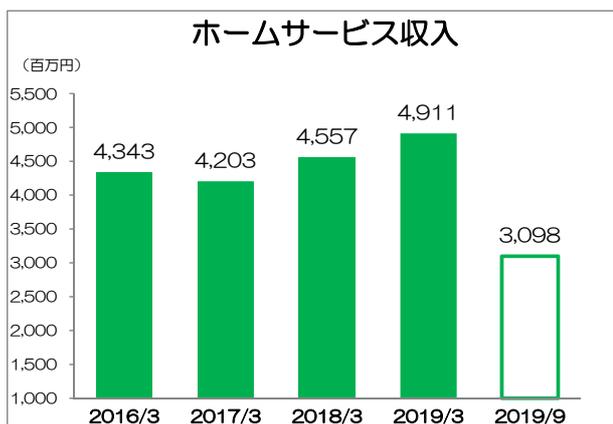
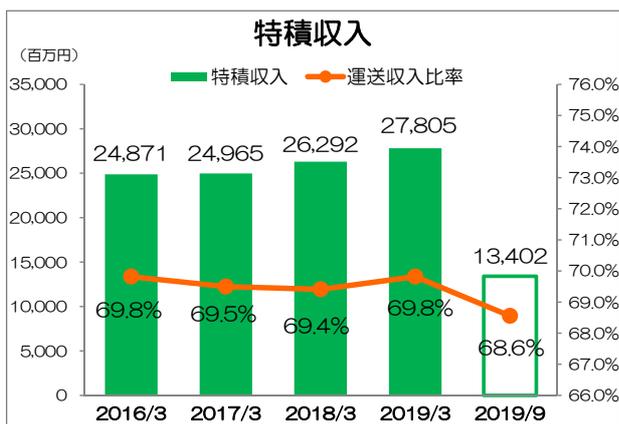
	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期(予)
1株あたり配当金	—	14.0	—	15.0	—	17.0	—	18.0	8.0	18.0
配当性向	12.7		12.8		18.6		20.5		28.4	20.3

	2016年3月期		2017年3月期		2018年3月期		2019年3月期		2020年3月期	
	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期	第2Q	通期
営業活動によるCF	1,116	2,232	894	2,021	1,269	2,773	1,286	2,600	1,144	—
投資活動によるCF	▲266	▲1,698	▲1,234	▲2,114	▲489	▲1,377	▲1,350	▲3,566	▲1,125	—
財務活動によるCF	▲435	▲527	311	4	▲86	▲350	2,197	1,388	▲582	—
現金同等物増減	415	6	▲27	▲88	693	1,046	2,133	422	▲563	—
現金同等物 期首残高	3,425	3,425	3,051	3,051	2,963	2,963	4,009	4,009	4,432	—
現金同等物 期末残高	3,460	3,051	3,024	2,963	3,656	4,009	6,142	4,432	3,868	—
設備投資費	450	2,219	1,265	2,412	324	1,284	1,751	3,790	1,296	—
減価償却費	598	1,267	702	1,491	824	1,638	814	1,671	881	—

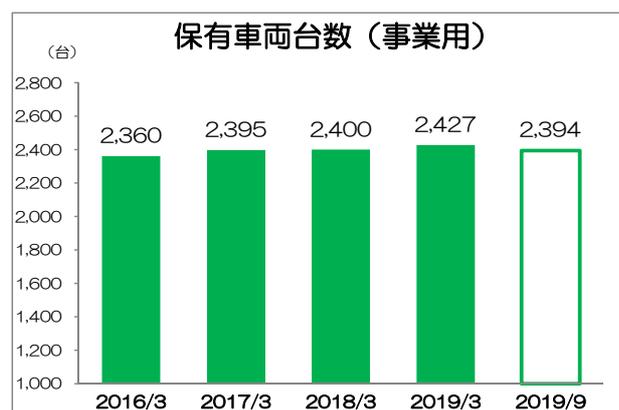
## その他参考データ①



## その他参考データ②



## その他参考データ③



本日はご清聴ありがとうございました。



【お問い合わせ先】 株式会社エスライン 経営企画部  
TEL:058-246-6749 FAX:058-240-4850  
E-mail: keieikikaku@sline.co.jp

#### 【免責事項】

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、確約や保証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、業界等に関する記述につきましても、信頼できるとされる各種データに基づいて作成されていますが、その正確性、完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。