



**2023年3月期第2四半期**

**決算説明資料**

2022年10月28日

SGホールディングス株式会社

---

<b>1.</b>	<b>2023年3月期 第2四半期決算概要</b>	<b>1 ~ 9</b>
2.	2023年3月期の取組み	10 ~ 12
3.	2023年3月期 業績予想	13 ~ 16
4.	参考資料	17 ~ 22

---

## 2023年3月期第2四半期のハイライト

デリバリー事業では、経済活動の制限緩和やEC市場規模の拡大等を背景に、宅配便の取扱個数は堅調に推移。ロジスティクス事業の海外においては、物価上昇や金融引き締めなどを背景とした景気後退懸念等の影響により、海上・航空貨物の取扱量は減少。一方、国内ではGOAL<sup>®(1)</sup>による包括的なソリューション提案等により、新規案件を受託するなど堅調に推移。

### ● 業界関連

- コロナ禍を契機とした新たな生活様式の定着化が進み、EC市場は巣ごもり消費以降も引き続き成長しており、小型貨物を中心に宅配便に対する高い需要は継続
- 感染症拡大に端を発した世界的なサプライチェーンの混乱は収束しつつあるものの、先行きは不透明な状況が継続

### ● 当社業績の概況

- 経済活動の制限緩和やEC市場規模の拡大等を背景に、取扱個数は前年同期を上回る
- 平均単価は、適正運賃収受の取組みは継続しているものの、大型荷物の取扱いが減少した影響によりわずかに低下
- GOAL<sup>®</sup>の積極的な提案営業活動により、TMS<sup>(2)</sup>が引き続き堅調に推移
- 海上・航空貨物の取扱量は、物価上昇や金融引き締めなどを背景とした景気後退懸念、また米国での消費財を中心とした在庫過多等の影響により減少

注記 (1)「GOAL<sup>®</sup>」はSGホールディングス株の登録商標 (2) TMS: Transportation Management System、当社グループの物流ネットワークを活用した宅配便以外の付加価値輸送サービス

## 連結業績サマリー

(億円)	2022年3月期 第2四半期累計	2023年3月期 第2四半期累計	前年同期比	2023年3月期 第2四半期累計 前回業績予想 (2022年7月1日公表)	業績予想比
営業収益	7,260	7,513	103.5%	8,100	92.8%
営業利益 (営業利益率)	588 (8.1%)	641 (8.5%)	109.0%	610 (7.5%)	105.2%
経常利益	588	665	113.1%	610	109.1%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	398	519	130.4%	490	106.0%

注記 (1) 億円未満切り捨て

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

3

### ■ 当社グループの業績（前年同期との比較）

- 営業収益： + 252億円
  - 営業利益： + 52億円
  - 経常利益： + 77億円
  - 親会社株主に帰属する四半期純利益： + 121億円
- ※主な特別利益：投資有価証券売却益（株式会社日立物流）

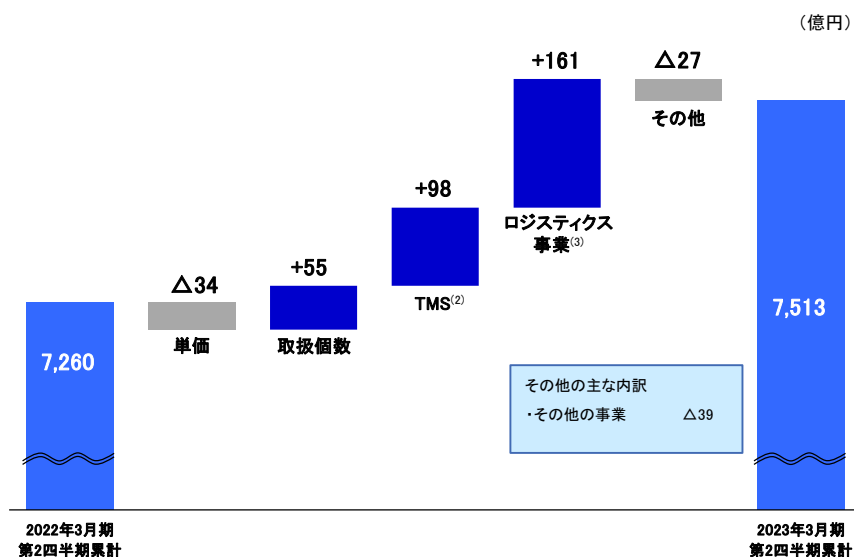
### 【参考】

- ROE： 20.1%（前年同期は19.2%）

※第2四半期累計期間のROEの算出方法：

親会社株主に帰属する四半期純利益 × 2 ÷ 期中平均自己資本

## 営業収益の増減分析



注記 (1) 億円未満切り捨て (2) 訂正後第1四半期実績を用いて、第2四半期累計数値を集計。詳細はP18参照 (3) TMSを除く

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

4

### ■ 実績（前年同期との比較）

- 平均単価 : 642 円 (△ 5円)
- 取扱個数 : 699百万個 (+ 8百万個)
- TMS : 593億円 (+ 98億円)

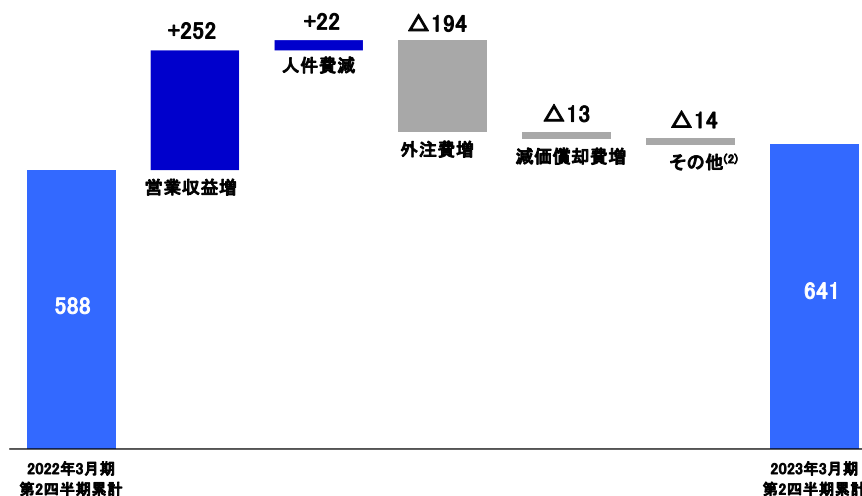
(参考) 稼働日前年増減 : 平日+1、土曜日±0、日曜祝日△1

### ■ エクスプランカ社（ロジスティクス事業）の実績

- 営業収益 : 1,502億円 (前年同期差 +132億円 前年同期比 109.7%)

## 営業利益の増減分析

(億円)



注記 (1) 億円未満切り捨て (2) 「その他」は燃料費含む

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

5

## ■ 主な費用の内訳

(億円)

科目	2023年3月期 第2四半期累計	前年同期差	前年同期比	主な要因
人件費	2,184	△ 22	99.0%	前期は見舞金を支給等
外注費	3,760	+194	105.5%	ロジスティクス事業の増収等
減価償却費	161	+ 13	109.4%	ソフトウェア、車両等
その他 (燃料費含む)	765	+ 14	101.9%	原油価格高騰に伴う燃料費、光熱費の増加等
合計	6,871	+199	103.0%	

## セグメント別業績

(億円)	2022年3月期 第2四半期累計	2023年3月期 第2四半期累計	前年同期比
<b>営業収益 合計</b>	7,260	7,513	103.5%
デリバリー事業	5,073	5,174	102.0%
ロジスティクス事業	1,853	2,045	110.3%
不動産事業	37	36	96.7%
その他の事業	295	256	86.8%
<b>営業利益 合計</b>	588	641	109.0%
デリバリー事業	379	438	115.5%
ロジスティクス事業	147	145	98.4%
不動産事業	24	20	80.4%
その他の事業	24	25	102.9%
調整額	11	12	104.7%

注記 (1) 億円未満切り捨て

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

6

### ■ 主な営業利益の増減の内訳（前年同期との比較）

- デリバリー事業                   : +   58億円
  - 宅配便の取扱個数とTMSの増加
  - デジタライゼーション等効率化の取組み
  - 前期は見舞金を支給
- ロジスティクス事業           : △   2億円
  - エクスポランカ社           : △   9億円
- 不動産事業                     : △   4億円
  - 賃貸料収入の減少、税金及び一時金の増加

## セグメント別業績概要

### デリバリー事業

- 取扱個数は、経済活動の制限緩和やEC市場規模の拡大等を背景に、BtoB・BtoCともに前年同期を上回る
- 平均単価は、適正運賃収受の取組みは継続しているものの、大型荷物の取扱いが減少した影響によりわずかに低下
- TMSはGOAL®の積極的な提案営業活動により引き続き堅調に推移
- 各種デジタルライゼーションの推進など、品質と生産性向上の取組みも継続実施

### ロジスティクス事業

- 物価上昇や金融引き締めなどを背景とした景気後退懸念、また米国での消費財を中心とした在庫過多等の影響により、海上・航空貨物の取扱量は減少
- 海上・航空運賃は、サプライチェーンの混乱が収束に向かう中で正常化しつつある

### 不動産事業

- 前期に実施した物件売却の影響もあり、賃貸料収入が減少したが計画通り進捗

### その他の事業

- GOAL®でのトータルロジスティクス提案による物流IT案件の取引が増加
- 半導体不足等の影響により新車販売が減少



## 連結キャッシュ・フロー計算書

### 主要キャッシュ・フロー項目

(億円)	2022年3月期 第2四半期	2023年3月期 第2四半期
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 30	651
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 91	28
フリーキャッシュ・フロー <sup>(2)</sup>	△ 122	679
財務活動によるキャッシュ・フロー	38	△ 655
現金及び現金同等物の増減額	△ 82	64
現金及び現金同等物の四半期末残高	609	938

注記 (1) 億円未満切り捨て (2) フリーキャッシュ・フロー＝営業活動によるキャッシュ・フロー＋投資活動によるキャッシュ・フロー

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

8

### ■ 連結キャッシュ・フロー

- 営業活動によるキャッシュ・フロー 651億円

主な内容：

税金等調整前四半期純利益		780億円	
減価償却費		160億円	
売上債権の増減額	(△は増加)	338億円	
仕入債務の増減額	(△は減少) △	169億円	
預り金の増減額	(△は減少) △	35億円	
投資有価証券売却損益	(△は益) △	116億円	
前払金の増減額	(△は増加)	36億円	
法人税等の支払額	△	316億円	
  
- 投資活動によるキャッシュ・フロー 28億円

主な内容：

有形固定資産の取得による支出	△	102億円	
無形固定資産の取得による支出	△	35億円	
投資有価証券の売却による収入		170億円	
  
- 財務活動によるキャッシュ・フロー △ 655億円

主な内容：

短期借入金の純増減額 (△は減少)	△	223億円	
長期借入金の返済による支出	△	118億円	
リース債務の返済による支出	△	37億円	
エクスポランカ社株式の追加取得	△	69億円	
配当金の支払額	△	207億円	

## 連結貸借対照表

(億円)	2022年3月期末	2023年3月期 第2四半期	(億円)	2022年3月期末	2023年3月期 第2四半期
流動資産	3,896	3,711	負債	4,098	3,481
現金及び預金	873	938	買掛債務	937	803
営業債権及び その他の債権	2,478	2,268	有利子負債	1,352	1,053
棚卸資産	297	287	その他	1,808	1,624
その他流動資産	247	217			
固定資産	5,321	5,295	純資産	5,119	5,526
有形固定資産	3,872	3,924	親会社株主帰属分	4,963	5,363
のれん	23	23	非支配株主持分	155	163
その他固定資産	1,424	1,347			
資産合計	9,217	9,007	負債純資産合計	9,217	9,007

注記 (1) 億円未満切り捨て

### ■ 自己資本比率

- 自己資本比率：59.5%（前期末比 +5.7ポイント）

---

1.	2023年3月期 第2四半期決算概要	1 ~ 9
2.	<b>2023年3月期の取組み</b>	<b>10 ~ 12</b>
3.	2023年3月期 業績予想	13 ~ 16
4.	参考資料	17 ~ 22

## 関西中継センター新設について

- ・ 兵庫県尼崎市に佐川急便の新規中継センター設置を計画(2026年7月稼働予定)
- ・ 背景:ドライバー不足・労働環境改善対応、及び将来的な宅配便需要の増加への対応

### 効果

#### 輸送品質向上・安定化

1日最大取扱可能個数+5%

#### 中継機能集約による効率化(12か所)

例:幹線輸送の削減効果  
△200台/日(△約16億円/年)

#### 労働環境の改善

中長距離運行便数の削減



「GLP ALFAINK尼崎(南棟)」完成イメージ図

	関西新中継センター	(参考)Xフロンティア
物件	賃貸借	自社保有
用途	中継センター	中継センター+物流倉庫
延べ床面積	専有部分:約43,000㎡	171,000㎡
処理能力	10万個/1時間	10万個/1時間
バース数	290/バース	296/バース
設備投資	約200億円	約1,000億円

## 株主還元について

- 従来への配当に加え、当期は自己株式取得による株主還元強化を実施

配当

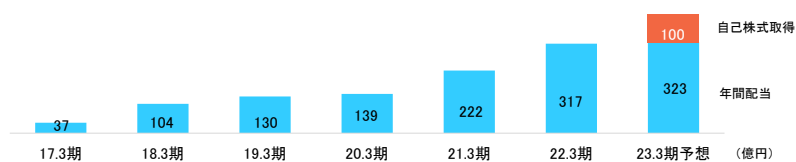


自己株式取得

- 前年からの増配
  - 連結配当性向30%以上
- ※2022年7月、10月の株式会社日立物流の株式売却益は配当原資から除く

- 総額100億円(上限)
- 2022年7月株式会社日立物流の株式売却益を原資として実施

### 【株主還元総額の推移】



Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

---

1.	2023年3月期 第2四半期決算概要	1 ~ 9
2.	2023年3月期の取組み	10 ~ 12
3.	<b>2023年3月期 業績予想</b>	<b>13 ~ 16</b>
4.	参考資料	17 ~ 22

---

2022年度～2024年度

中期経営計画

SGH Story 2024

<基本方針>

持続可能な成長を実現する  
次世代の競争優位性創出

<重点戦略>

- ① 総合物流ソリューション(GOAL®)の高度化
- ② 競争優位創出につながる経営資源の拡充
- ③ ガバナンスの更なる高度化

経営戦略

① 総合物流ソリューション(GOAL®)の高度化

- 脱炭素をはじめとした社会・環境課題解決に向けたサービスの推進
- TMS・3PLネットワークの拡充と周辺ソリューションの高度化
- 国際・海外向けサービスの強化
- 宅配便のサービス向上と効率化による収益性向上

② 競争優位創出につながる経営資源の拡充

- アライアンスを含めた国内外輸送ネットワークの強化
- 人的資本への投資及びエンゲージメントの向上
- DXへの投資による競争優位の創出
- オープンイノベーションなどによる新たな価値の創造

③ ガバナンスの更なる高度化

- グローバル化に対応したガバナンスの構築
- コンプライアンスの継続的な高度化

## 連結業績予想及び配当予想

(億円)		2022年3月期 実績	2023年3月期 業績予想 (2022年7月1日公表)	2023年3月期 業績予想	前期比	前回予想比
営業収益		15,883	16,500	16,000	100.7%	97.0%
営業利益 (営業利益率)		1,557 (9.8%)	1,420 (8.6%)	1,420 (8.9%)	91.2%	100.0%
経常利益		1,602	1,430	1,430	89.2%	100.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益		1,067	1,040	1,080	101.2%	103.8%
1株当たり 配当金	第2四半期末	20円	25円	25円	+1円	±0円
	期末	30円	26円	26円		
	合計	50円	51円	51円		

注記 (1) 億円未満切り捨て (2) 2023年3月期業績予想の前提: 子リバー事業平均単価647円、取扱個数14.3億個

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

15

### ■ 通期業績予想（前回予想との比較）

第2四半期の業績と足元の状況を踏まえ、通期業績予想を修正

- 営業収益：  $\Delta$  500億円
- 営業利益：  $\pm$  0億円
- 経常利益：  $\pm$  0億円
- 親会社株主に帰属する当期純利益：  $+$  40億円

株式会社日立物流の株式売却益相当を計上（2022年10月13日公表）

#### 【参考】営業費用の内訳

- 人件費： 4,360億円（前期比 98.2%） 前回予想差：+ 50億円
- 外注費： 8,290億円（前期比 103.0%） 前回予想差： $\Delta$ 550億円
- 減価償却費： 310億円（前期比 101.8%） 前回予想差： $\pm$  0億円



## セグメント別業績予想

(億円)	2022年3月期 実績	2023年3月期 前回業績予想 (2022年4月28日公表)	2023年3月期 業績予想	前期比	前回予想比
<b>営業収益 合計</b>	15,883	16,500	16,000	100.7%	97.0%
デリバリー事業	10,431	10,670	10,670	102.3%	100.0%
ロジスティクス事業	4,770	5,100	4,600	96.4%	90.2%
不動産事業	112	230	230	203.7%	100.0%
その他の事業	568	500	500	87.9%	100.0%
<b>営業利益 合計</b>	1,557	1,420	1,420	91.2%	100.0%
デリバリー事業	932	990	990	106.2%	100.0%
ロジスティクス事業	484	270	270	55.7%	100.0%
不動産事業	66	90	90	136.1%	100.0%
その他の事業	46	40	40	85.9%	100.0%
調整額	27	30	30	108.3%	100.0%

注記 (1) 億円未満切り捨て

Copyright © 2022 SG HOLDINGS CO., LTD. All Rights Reserved.

16

### ■ セグメント別業績予想（前回予想との比較）

・ 営業収益	△ 500億円
デリバリー事業	± 0億円
ロジスティクス事業	△ 500億円
不動産事業	± 0億円
その他の事業	± 0億円

・ 営業利益	± 0億円
デリバリー事業	± 0億円
ロジスティクス事業	± 0億円
不動産事業	± 0億円
その他の事業	± 0億円
調整額	± 0億円

### ・ ロジスティクス事業 業績予想の前提

エクスポランカ社業績・取扱数量予想

業績	： 営業収益	3,500億円	（前期比	93%）
	： 営業利益	220億円	（前期比	50%）
取扱数量	： 航空	164 千t	（前期比	83%）
	： 海上	271 千TEU	（前期比	97%）

下期の為替レートは1\$=145円で予想

---

1.	2023年3月期 第2四半期決算概要	1 ~ 9
2.	2023年3月期の取組み	10 ~ 12
3.	2023年3月期 業績予想	13 ~ 16
4.	<b>参考資料</b>	<b>17 ~ 22</b>

---

## TMS売上高の訂正について

- ・ TMSの売上高について、過去に開示した数値に一部グループ内取引が含まれていたため、以下のとおり訂正いたします。なお、連結業績への影響はございません。

### 訂正前

(億円)	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		通期		
	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前期差	前期比	
20年3月期	207		229		235		214		887		114.5%
21年3月期	212	+4 102.2%	234	+4 102.1%	247	+11 105.1%	238	+23 110.8%	932	+44	105.0%
22年3月期	249	+37 117.6%	270	+36 115.5%	276	+28 111.7%	279	+41 117.4%	1,076	+143	115.4%
23年3月期	303	+53 121.5%									

### 訂正後

(億円)	第1四半期		第2四半期		第3四半期		第4四半期		通期		
	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前年 同期差	前年 同期比	前期差	前期比	
20年3月期	201		223		228		208		862		114.6%
21年3月期	207	+5 102.9%	228	+5 102.2%	239	+11 105.1%	231	+22 110.7%	907	+44	105.2%
22年3月期	237	+29 114.4%	257	+28 112.6%	265	+25 110.7%	264	+33 114.4%	1,024	+117	113.0%
23年3月期	286	+49 120.7%									

注記 (1) 億円未満切り捨て

## エクスポランカ社の実績

(億円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
営業収益	533	877	164.5%	836	625	74.8%	1,369	1,502	109.7%
営業利益	43	71	164.5%	81	43	53.7%	125	115	92.2%
航空 数量(千t) <sup>(2)</sup>	42	32	76.7%	60	29	49.0%	103	62	60.5%
海上 数量(千TEU) <sup>(2)</sup>	72	78	109.2%	73	50	69.8%	145	129	89.4%

注記 (1) 億円未満切り捨て (2) 小数点以下切り捨て

## 商品・サービスの状況

### デリバリー事業 取扱個数・単価の状況

(百万個、円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
取扱個数合計	347	352	101.3%	343	347	101.1%	691	699	101.2%
飛脚宅配便 <sup>②(4)</sup>	333	339	101.6%	330	334	101.4%	663	673	101.5%
その他 <sup>(3)</sup>	13	13	94.9%	13	12	94.3%	27	25	94.6%
平均単価	645	640	99.2%	648	643	99.3%	646	642	99.2%

### e-コレクト<sup>④</sup> 個数・決済金額の状況

(百万個、億円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
個数	19	17	86.2%	17	16	91.8%	37	33	88.8%
決済金額	2,274	1,991	87.5%	2,084	1,943	93.3%	4,358	3,934	90.3%

### TMSの状況

(億円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
売上高	237	286	120.7%	257	306	119.1%	494	593	119.9%

注記 (1) 徳丹未滿切り捨て (2) 飛脚宅配便は、佐川急便株式が国土交通省に届け出ている宅配便の個数 (3) その他は、飛脚ラージサイズ宅配便<sup>④</sup>及びその他の会社の取扱個数  
(4) 「飛脚宅配便」、「飛脚ラージサイズ宅配便」、「e-コレクト」はSGホールディングス株式の登録商標

## 営業費用の内訳

### 連結決算 主要費用項目

(億円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
<b>営業費用 合計</b>	3,186	3,536	111.0%	3,485	3,335	95.7%	6,671	6,871	103.0%
人件費	1,093	1,106	101.3%	1,114	1,077	96.7%	2,207	2,184	99.0%
外注費	1,656	1,979	119.4%	1,909	1,781	93.3%	3,566	3,760	105.5%
燃料費	26	32	119.7%	31	34	110.5%	58	66	114.7%
減価償却費	72	80	110.7%	74	80	108.1%	147	161	109.4%
その他経費	337	338	100.4%	355	360	101.2%	692	698	100.8%

### デリバリー事業 主要費用項目

(億円)	第1四半期			第2四半期			第2四半期累計		
	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比	22年3月期	23年3月期	前年同期比
<b>営業費用 合計</b>	2,453	2,485	101.3%	2,467	2,491	101.0%	4,920	4,977	101.2%
人件費	939	926	98.6%	955	894	93.7%	1,894	1,821	96.1%
外注費	1,178	1,215	103.2%	1,169	1,241	106.1%	2,347	2,456	104.7%
燃料費	26	31	118.7%	31	34	110.2%	57	65	114.1%
減価償却費	51	54	105.7%	53	53	101.7%	104	108	103.7%
その他経費	257	257	99.9%	258	267	103.6%	515	524	101.8%

注記 (1) 億円未満切り捨て

## 従業員・車両・拠点の状況

(人、台、店)		2022年3月期末	2023年3月期 第2四半期末
連結従業員数	合計	96,536	94,428
(うちパートナー社員等 <sup>(1)</sup> )		( 44,211 )	( 41,845 )
デリバリー事業		78,073 ( 34,862 )	75,791 ( 32,593 )
ロジスティクス事業		13,466 ( 6,992 )	13,667 ( 6,940 )
不動産事業		72 ( - )	86 ( - )
その他の事業		4,179 ( 2,148 )	4,169 ( 2,131 )
全社(共通)		746 ( 209 )	715 ( 181 )
佐川急便	車両台数	26,742	26,447
	主な拠点数	873	864
	中継センター	23	22
	営業所	429	429
	小規模店舗 <sup>(2)</sup>	421	413

注記 (1) 期中の平均人員数 (2) サービスセンター、デリバリーセンターの合計

## ディスクレイマー

本資料は、SGホールディングス㈱(以下、「当社」とします)及びそのグループ会社(以下当社とあわせて、「当社グループ」とします)の企業情報等の提供のために作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他の有価証券への勧誘を目的とするものではありません。また、本資料の全部または一部を当社の承諾なしに公表または第三者に伝達することはできません。

本資料に、当社に関連する見通し、計画、目標などの将来に関する記述がなされています。これらの記述には、「予想」、「予測」、「期待」、「意図」、「計画」、「可能性」やこれらの類義語が含まれることがありますが、これらに限られるものではありません。これらの記述は、当社が現在入手している情報に基づき、本資料の作成時点における予測等を基礎としてなされたものです。また、これらの記述は、一定の前提(仮定)の下になされています。これらの記述または前提(仮定)は、客観的には不正確であったり、または将来実現しないという可能性があります。

このような事態の原因となりうる不確実性やリスクとしては、金利の変動、株価の低下、為替相場の変動、保有資産の価値変動、信用の低下、国内外の企業の生産活動または個人消費の低迷、原油価格の高騰、人件費の高騰、EC市場の低成長、システム・事務・人的・法令違反リスク、不正・不祥事の発生、風評・風説等によるイメージ・信用の低下、事業戦略・経営計画が奏功しないリスク、業務範囲の拡大等に伴う新たなリスク、経済・金融環境の変動、競争条件の変化、大規模災害等の発生、業務提携・外部委託等に伴うリスク、繰延税金資産の減少その他様々な要因が挙げられますが、これらに限られません。

なお、本資料における記述は本資料の日付(またはそこに別途明記された日付)時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。これらの要因により、将来の見通しと実際の結果は必ずしも一致するものではありません。

また、本資料に記載されている当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておりません。また、これを保証するものではありません。