



澁澤倉庫株式会社(証券コード:9304)

2026年3月期第2四半期(中間期)

決算説明資料

2025年11月7日

INDEX

➤ 2026年3月期第2四半期（中間期）決算概要

- 連結経営成績
- セグメント別 業績・概況
- 業務別 営業利益 増減要因
- キャッシュフロー / バランスシートの状況

➤ 2026年3月期業績予想

- 連結業績予想
- セグメント別業績予想

➤ 財務戦略・株主還元強化

- 資本効率の向上
- 株主還元強化

- 陸上運送業務が好調に推移したことを主要因に前年同期比増収、倉庫業務の取扱い減少により減益
- 当期純利益は、政策保有株式縮減計画の早期実現を目的とした前倒しの売却により増益

単位:百万円	2025年3月期 第2四半期 (中間期)	2026年3月期 第2四半期 (中間期)	前期比	
			金額	増減率
営業収益	39,589	40,045	455	+1.2%
営業利益 (営業利益率)	2,678 (6.8%)	2,178 (5.4%)	▲500 —	▲18.7% (▲1.4P)
経常利益	3,131	2,680	▲451	▲14.4%
親会社株主に帰属する 中間純利益	2,645	3,285	639	+24.2%

セグメント別 業績

物流事業

営業収益 前期比 5億9千万円増 (+ 1.6%)
 営業利益 前期比 2億6千4百万円減 (▲12.5%)

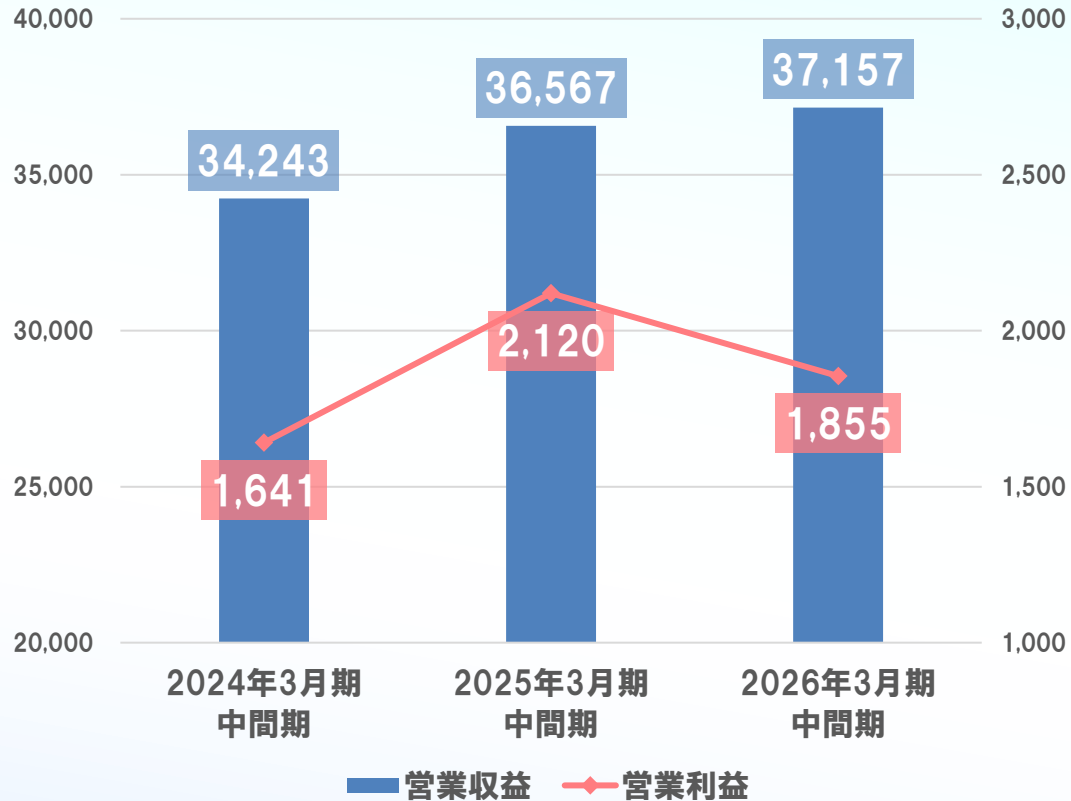
不動産事業

営業収益 前期比 1億4千万円減 (▲ 4.3%)
 営業利益 前期比 9千万円減 (▲ 5.3%)

単位:百万円	営業収益(連結)				営業利益(連結)			
	2025年 3月期 第2四半期 (中間期)	2026年 3月期 第2四半期 (中間期)	前年同期比		2025年 3月期 第2四半期 (中間期)	2026年 3月期 第2四半期 (中間期)	前年同期比	
			金額	増減率			金額	比率
物流事業	36,567	37,157	+590	+1.6%	2,120	1,855	▲264	▲12.5%
不動産事業	3,243	3,103	▲140	▲4.3%	1,721	1,630	▲90	▲5.3%
調整額	▲221	▲215		—	▲1,162	▲1,308		—
合計	39,589	40,045	+455	+1.2%	2,678	2,178	▲500	▲18.7%

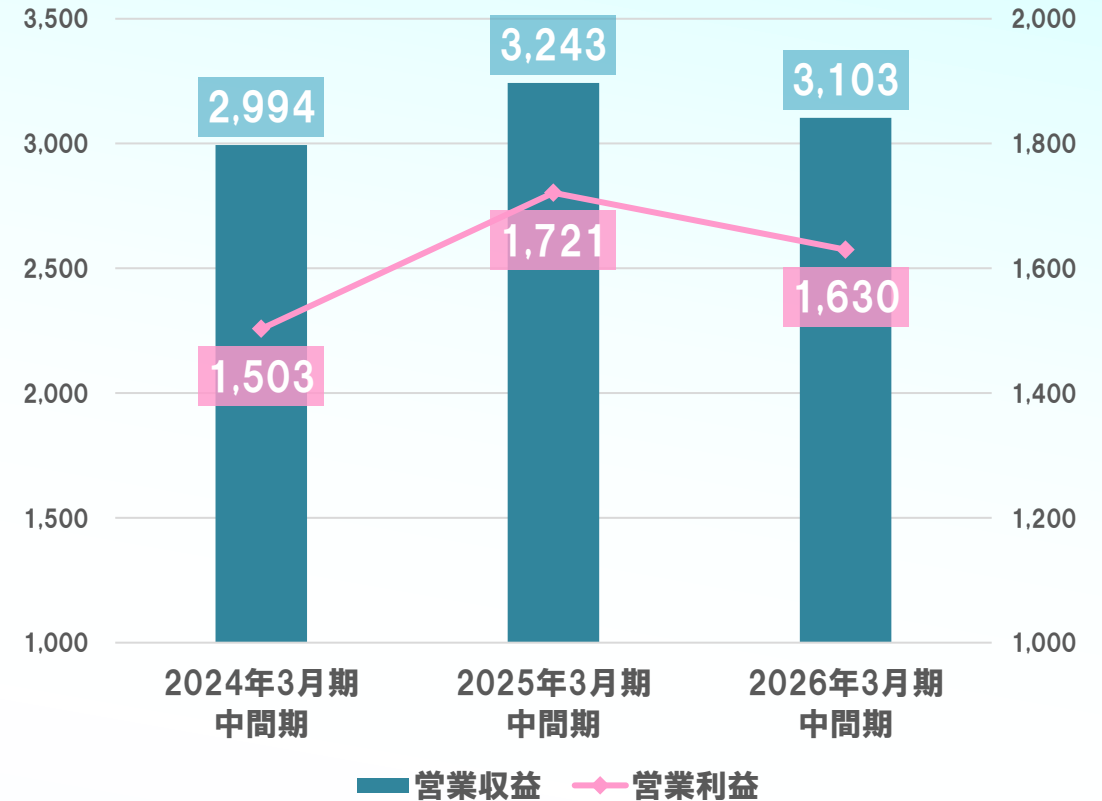
セグメント別 概況

物流事業（営業収益・利益 推移）（単位：百万円）



- 飲料、日用雑貨、食品事業や医薬機器関連の通期寄与などの主に陸上運送業務の取扱い増加
- 新設拠点の減価償却費の増加、第1四半期の稼働率低下による利益減、サプライチェーン変更による倉庫業務の取扱いの減少
- 人件費他諸経費の増加

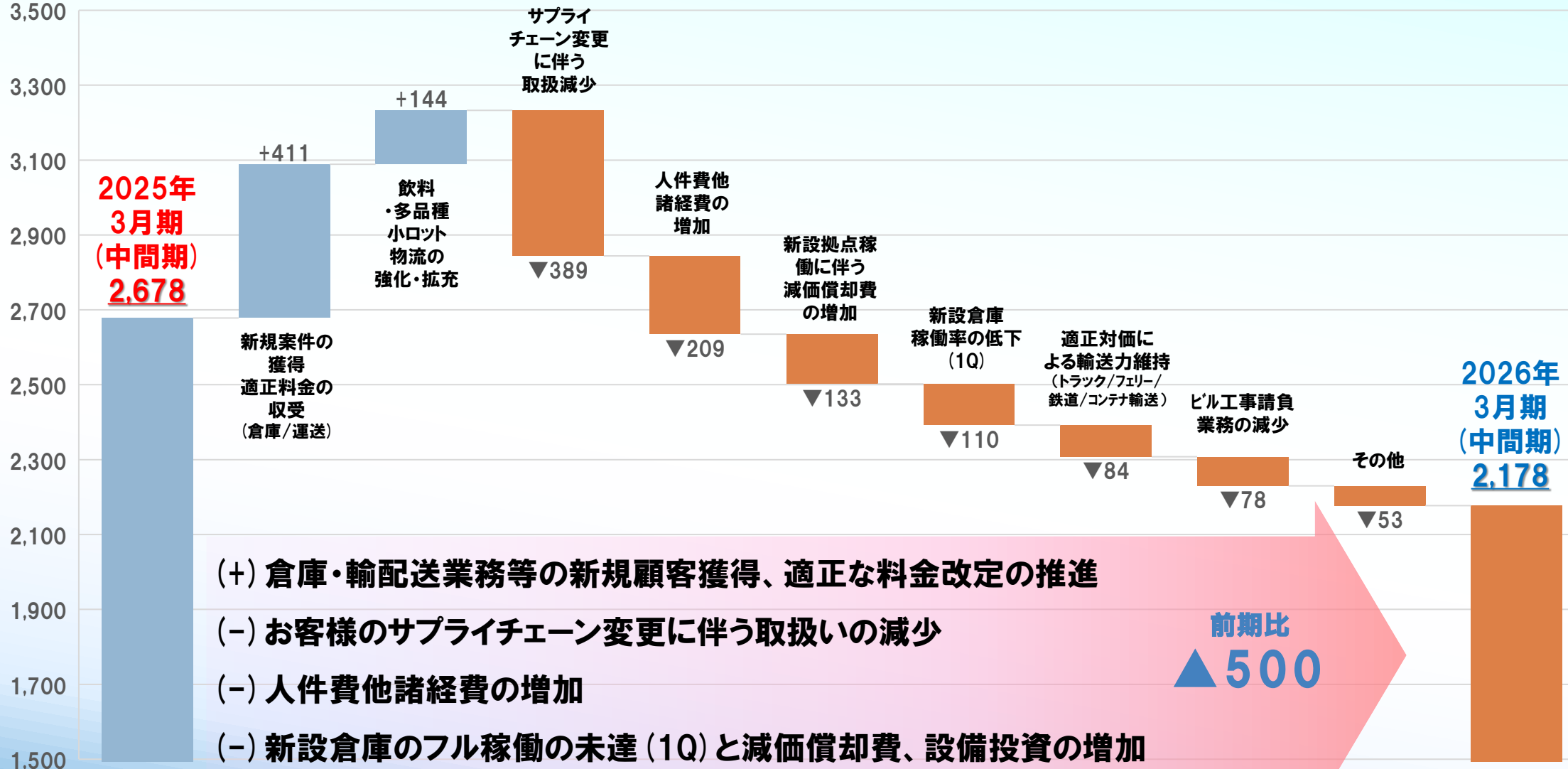
不動産事業（営業収益・利益 推移）（単位：百万円）



- 前期好調であったビル工事請負業務の反動減
- 既存施設における計画的な保守改良工事の実施

業務別 営業利益 増減要因

(単位:百万円)



バランスシートの状況

- 株主資本の増加をコントロール : 当期純利益 32億円、配当 11億円、自己株式取得 15億円
- 財務健全性の維持継続 : 自己資本比率 55.3%、Net DER (純負債資本倍率) 0.28、NetDebt/EBITDA (有利子負債比率) 2.13

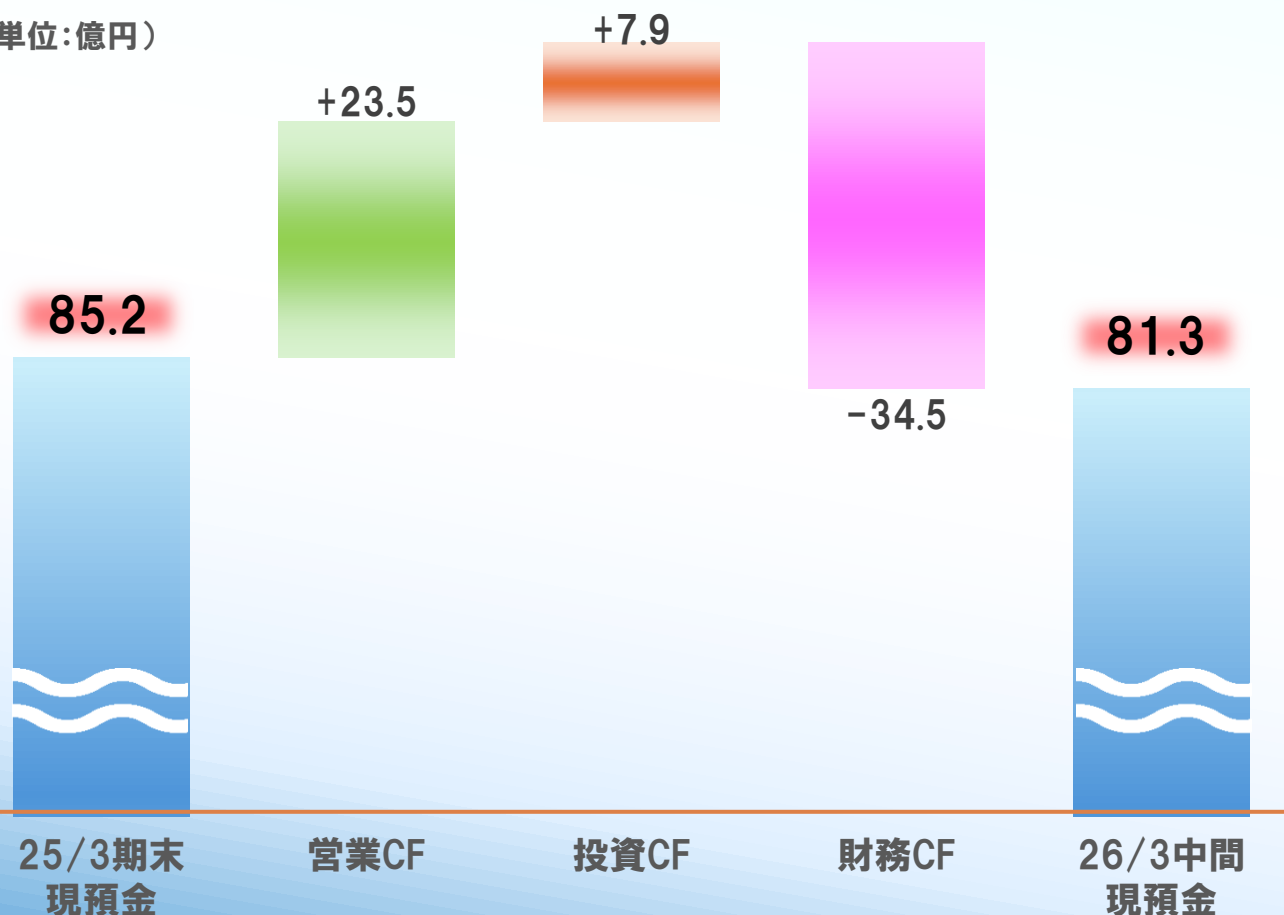
連結合計 (単位:億円)	2025年3月期 期末	2026年3月期 中間期	前期末比	備考
資産合計	1,174	1,169	▲ 4	
流動資産	288	284	▲ 4	売上債権 +4、現預金▲6
固定資産	586	578	▲ 8	建物構築物等 +2、機械装置 +2、ソフトウェア +2、減価償却▲14
投資その他	298	306	+ 7	時価評価差額増加 +26、政策保有株売却 ▲19
負債合計	521	512	▲ 8	
有利子負債 (リース負債含む)	303	295	▲ 7	借入純減 ▲7
その他	218	216	▲ 1	
純資産	653	657	+ 3	
株主資本	542	547	+ 5	当期純利益 +32、配当 ▲11、自己株式取得 ▲15
その他	111	109	▲ 1	有価証券評価差額金 +6、為替換算調整 ▲6、退職給付に係る調整額 ▲2

キャッシュフローの状況

- 営業キャッシュフローは 23.5億円
- 投資キャッシュフローは物流施設の取得と政策保有株式売却の差引きで 7.9億円のキャッシュイン
- 財務キャッシュフローは長期借入金の約定返済・自己株式の取得、株主還元を主要因に 34.5億円のキャッシュアウト

連結キャッシュフロー

(単位:億円)



《キャッシュフローの主な内訳》 (単位:億円)

- 営業キャッシュフロー + 23.5
- 投資キャッシュフロー + 7.9
 - 有形固定資産の取得 ▲ 13.0
 - システム開発投資 ▲ 2.3
 - 投資有価証券の売却 + 24.0
- 財務キャッシュフロー ▲ 34.5
 - 自己株式取得 ▲ 15.6
 - 配当金支払 ▲ 11.5
 - 借入金減少 ▲ 6.7
- 現預金の増減 ▲ 3.8

INDEX

➤ 2026年3月期第2四半期（中間期）決算概要

- 連結経営成績
- セグメント別 業績・概況
- 業務別 営業利益 増減要因
- キャッシュフロー / バランスシートの状況

➤ 2026年3月期業績予想

- 連結業績予想
- セグメント別業績予想

➤ 財務戦略・株主還元強化

- 資本効率の向上
- 株主還元強化

連結業績予想

- 物流事業で飲料・食品取扱い好調維持、新設拠点の通期稼働の寄与
- 人的資本の強化に向けた先行投資の推進
- 政策保有株式の縮減による投資有価証券売却益の計上

単位:百万円	2025年3月期	2026年3月期	前期比	
			金額	比率
営業収益	78,620	80,000	+1,380	+1.7%
営業利益 (営業利益率)	4,668 (5.9%)	4,200 (5.3%)	▲468 —	▲10.0% (▲0.6P)
経常利益	5,583	5,100	▲483	▲8.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,908	5,500	+592	+12.1%

セグメント別<売上高・営業利益>

物流事業

営業収益 前期比 15億1千4百万円増 (+2.1%)

営業利益 前期比 1億3千4百万円減 (▲3.5%)

不動産事業

営業収益 前期比 1億5千3百万円減 (▲2.4%)

営業利益 前期比 3億5千 万円減 (▲10.5%)

単位:百万円	営業収益(連結)				営業利益(連結)			
	2025年 3月期	2026年 3月期	前期比		2025年 3月期	2026年 3月期	前期比	
			金額	比率			金額	比率
物流事業	72,685	74,200	+1,514	+2.1%	3,884	3,750	▲134	▲3.5%
不動産事業	6,403	6,250	▲153	▲2.4%	3,350	3,000	▲350	▲10.5%
調整額	▲468	▲450	+18	—	▲2,566	▲2,550	+16	—
合計	78,620	80,000	+1,379	+1.8%	4,668	4,200	▲468	▲10.0%

INDEX

➤ 2026年3月期第2四半期（中間期）決算概要

- 連結経営成績
- セグメント別 業績・概況
- 業務別 営業利益 増減要因
- キャッシュフロー / バランスシートの状況

➤ 2026年3月期業績予想

- 連結業績予想
- セグメント別業績予想

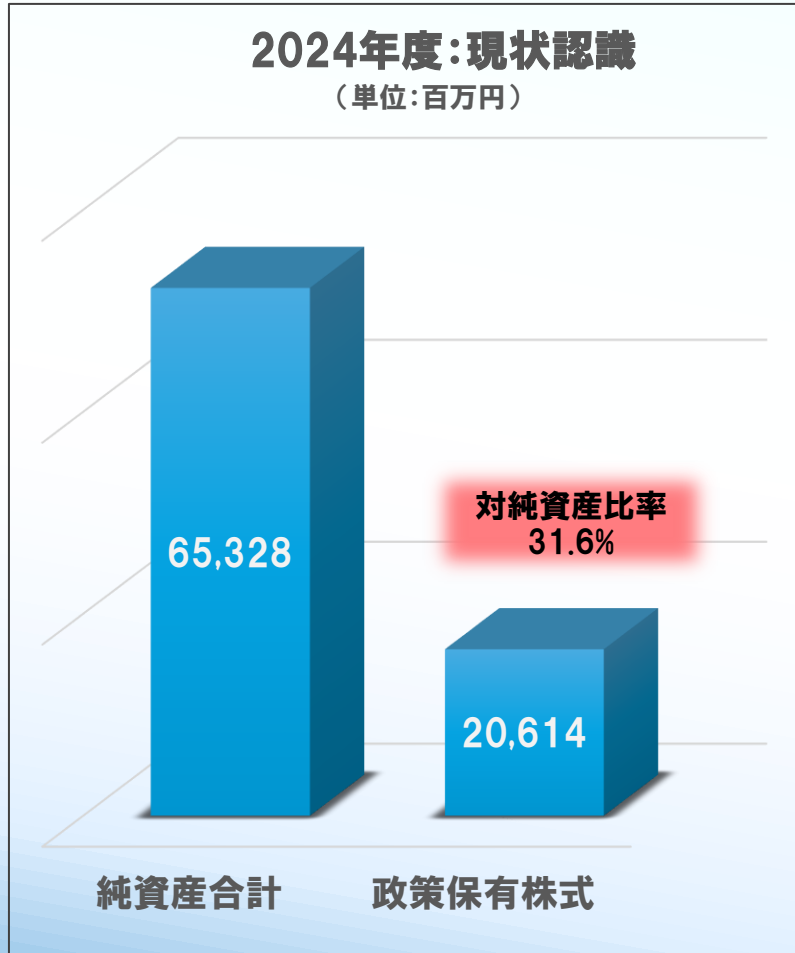
➤ 財務戦略・株主還元強化

- 資本効率の向上
- 株主還元強化

資本効率の向上

縮減方針：政策保有株の縮減を推進し、資本効率を向上させることで、資本コストを意識した経営を徹底

2028年度に連結純資産比率に対し
20%以下の達成

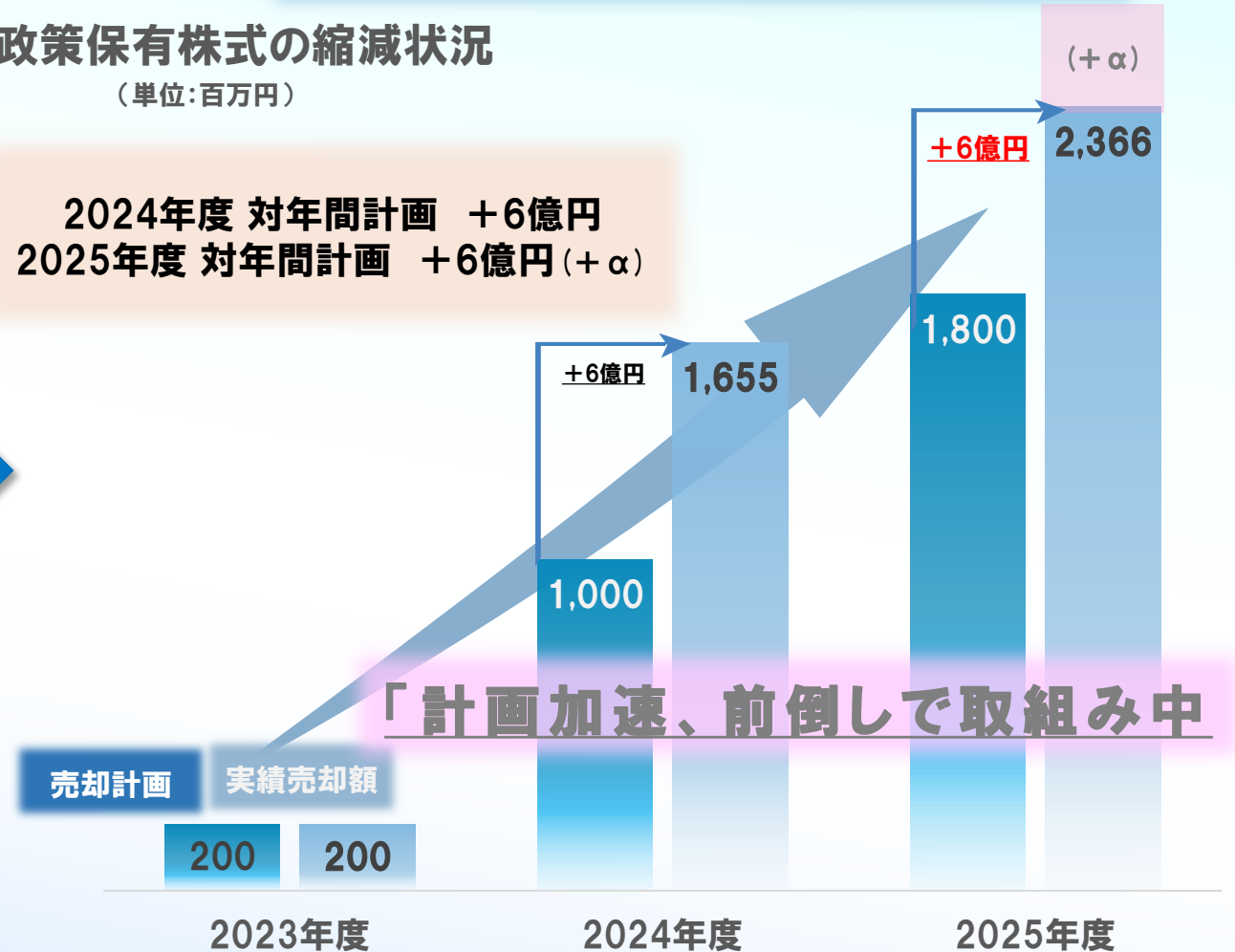


現在の
取組み

政策保有株式の縮減状況

(単位:百万円)

2024年度 対年間計画 +6億円
2025年度 対年間計画 +6億円(+α)



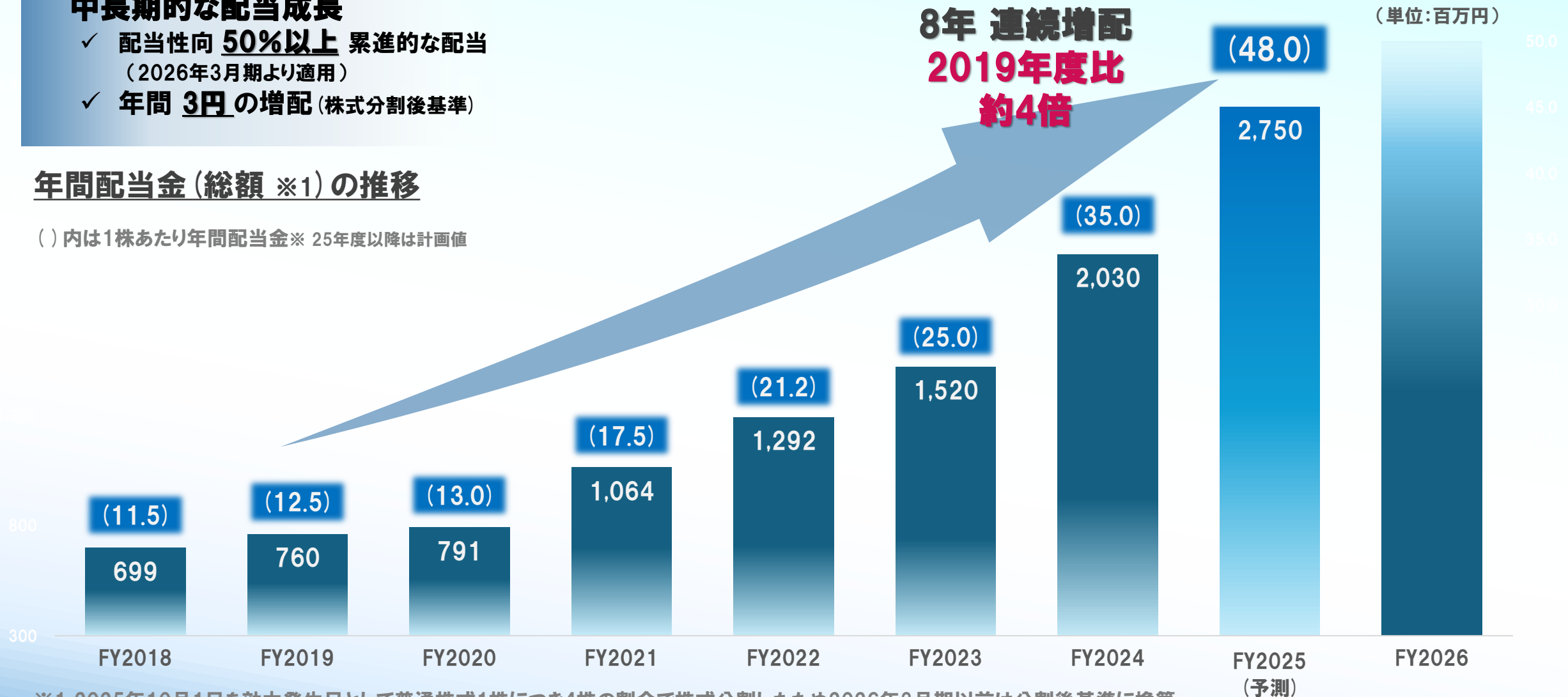
株主還元強化

中長期的な配当成長

- ✓ 配当性向 **50%以上** 累進的な配当
(2026年3月期より適用)
- ✓ 年間 **3円**の増配(株式分割後基準)

年間配当金(総額 ※1)の推移

()内は1株あたり年間配当金※ 25年度以降は計画値

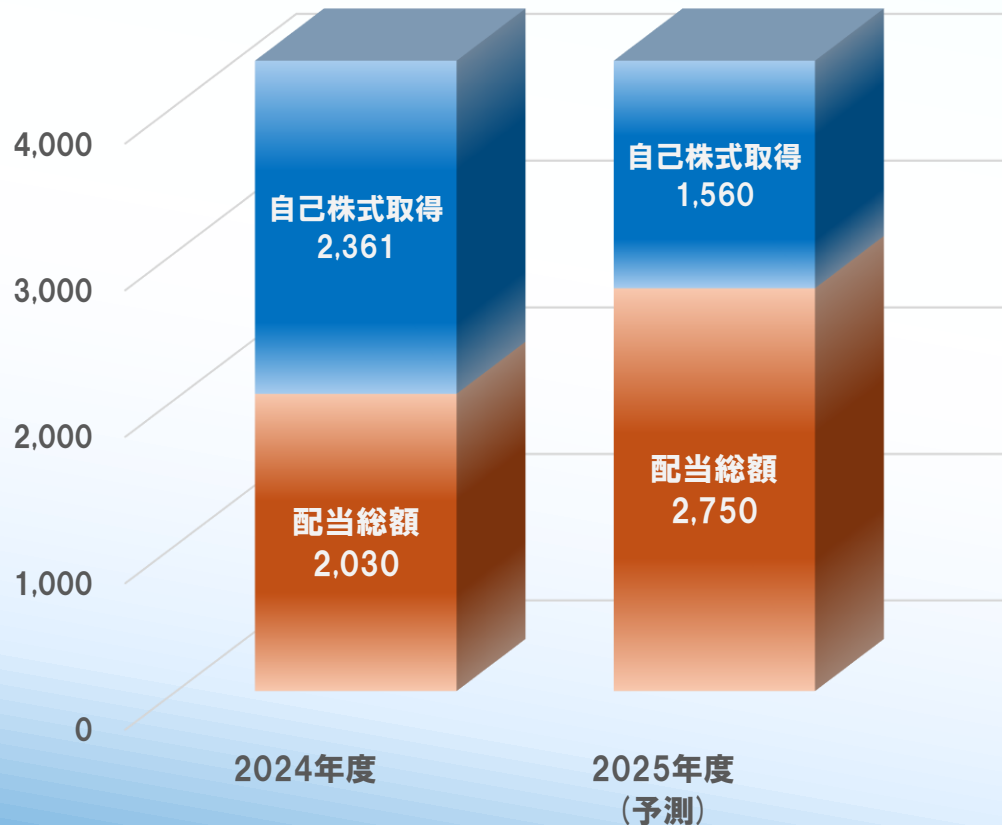


※1 2025年10月1日を効力発生日として普通株式1株につき4株の割合で株式分割したため2026年3月期以前は分割後基準に換算。
配当金額は、分割日以前についても当該株式分割の影響を考慮した金額。

配当に加え、機動的な自己株式の取得

- ✓ 資本市場の動向、株価水準等を勘案の上、機動的な自己株式の取得を実施

自己株式取得額・配当総額の推移
(単位:百万円)



「株式分割」による、流動性の向上と投資家層の拡大

- ✓ 効力発生日 : 2025年10月1日

(1) 株式分割の目的

- ： 当社株式の投資単位当たりの金額を引き下げることにより、投資家の皆様が投資しやすい環境を整え、当社株式の流動性の向上と投資家層の拡大をはかる

(2) 分割の方法

- ： 1株につき4株の割合

(参考例)	変更前	変更後 (4分割)
最低投資単位 (100株) の取得額	463,200円	115,800円
1株当たりの株価 (25年9月30日現在)	4,632円	1,158円