



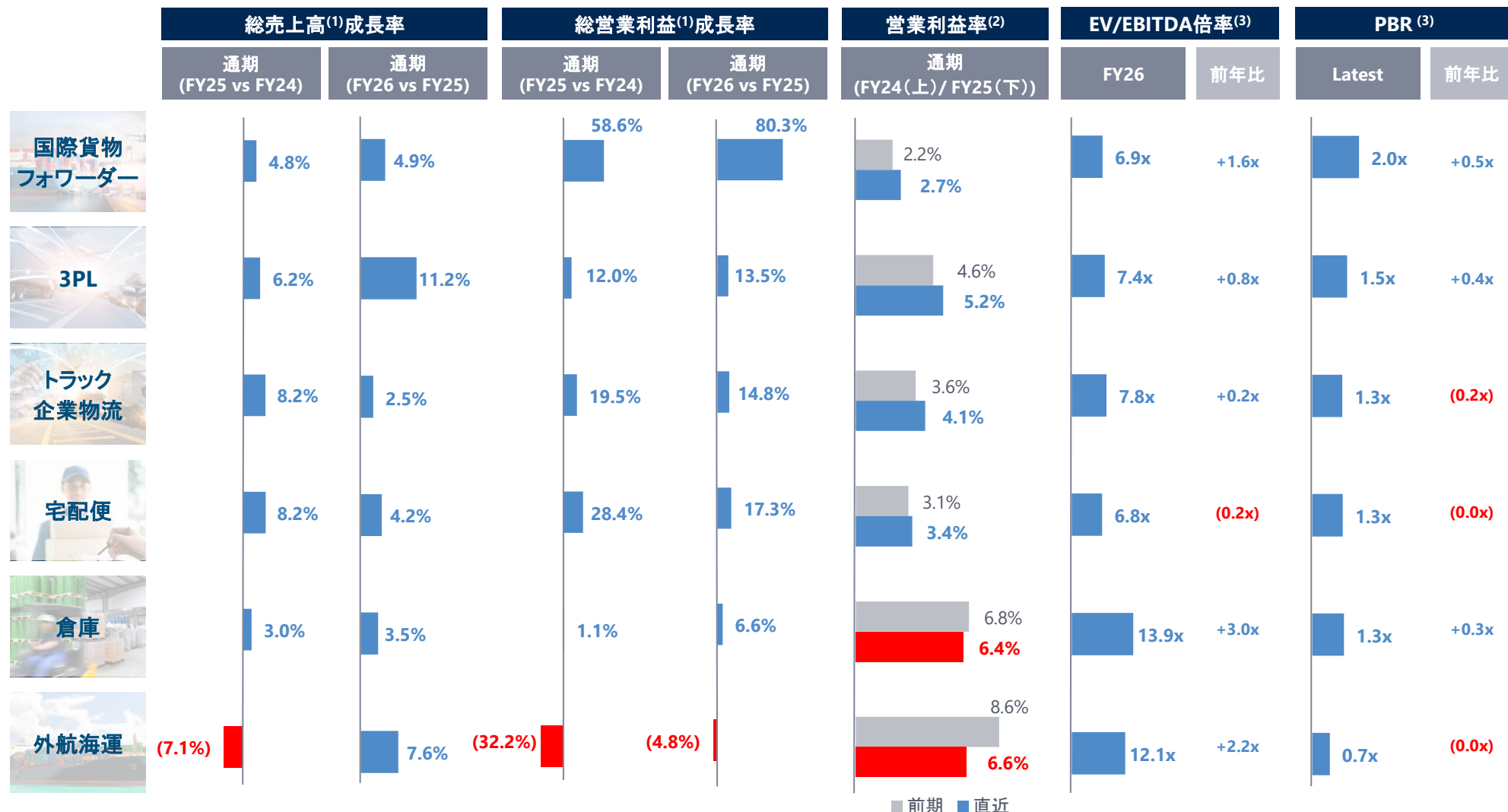
Houlihan  
Lokey

# 物流業界 マーケットレポート

2025年度 通期

# 2025年度通期 国内動向サマリー

価格改定、輸送効率化を背景に業界全体としては増収増益基調が継続。賃金水準の上昇や物価高等のコスト増は引き続き利益圧迫要因となるが、価格転嫁やオペレーション改善により26年度も増収増益を見込む。株価は上昇傾向にあり、バリュエーションは前年比で概ね増加



Note: (1)各業種ごとに当該業種に分類される企業の売上高、営業利益の合計値の前年実績からの変化率を記載(前期の業績がマイナスである場合はNMと記載)。国際貨物フォワーダーのFY26 vs FY25は非公開化予定の日新を除いた比較を記載。3月決算ではない会社についてはFY26とFY25の四半期累積の比較

(2)各業種ごとに当該業種に分類される企業の営業利益の合計値を売上高の合計値で割った値を記載。今四半期決算が通期で無い企業については四半期累積の値を記載

(3)各業種ごとの2026年5月20日時点及び2025年5月20日時点の株価に基づく倍率の中央値を算出し、その差異を記載

Source: 各社Website、各社公表資料、Capital IQ

## 2025年度通期 国内動向サマリー(四半期累積)

業界全体として増収増益で着地しており、特に価格改定や輸送効率化が進行したトラック企業物流の増益幅が大きい。一方、船舶の過剰供給に伴う運賃下落や中東における地政学的緊張を受け、外航海運3社は減益。過去数年内に実施したM&Aにおけるのれんの減損も複数見られた各社の売上高・営業利益(前年四半期累積実績→直近四半期累積実績)

| 社名             |                      | 直近決算  |        |         | 四半期累積  |        |        |       |       |         |       |      |
|----------------|----------------------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|------|
|                |                      | 四半期   | 時価総額   |         | 売上高    |        |        | 営業利益  |       |         | 営業利益率 |      |
|                |                      |       | 5/20   | 騰落率     | FY24   | FY25   | 前期比    | FY24  | FY25  | 前期比     | FY24  | FY25 |
| 国際貨物<br>フォワーダー | NIPPON EXPRESS HD    | '26/3 | 11,683 | 74.3%   | 6,453  | 6,523  | 1.1%   | 113   | 150   | 32.2%   | 1.8%  | 2.3% |
|                | AIT                  | '26/2 | 521    | 28.7%   | 556    | 584    | 5.0%   | 41    | 42    | 3.0%    | 7.3%  | 7.2% |
| 3PL            | センコーグループ<br>ホールディングス | '26/3 | 3,365  | 18.7%   | 8,546  | 8,996  | 5.3%   | 349   | 370   | 5.9%    | 4.1%  | 4.1% |
|                | SBSホールディングス          | '26/3 | 1,922  | 76.1%   | 1,128  | 1,534  | 36.0%  | 32    | 131   | 309.3%  | 2.8%  | 8.5% |
|                | キューソー流通システム          | '26/2 | 717    | 49.9%   | 485    | 501    | 3.2%   | 12    | 13    | 5.3%    | 2.5%  | 2.6% |
|                | ハマキョウレックス            | '26/3 | 1,386  | 44.4%   | 1,467  | 1,555  | 6.0%   | 132   | 148   | 11.7%   | 9.0%  | 9.5% |
|                | AZ-COM丸和ホールディングス     | '26/3 | 1,118  | 18.3%   | 2,084  | 2,305  | 10.6%  | 110   | 119   | 8.2%    | 5.3%  | 5.1% |
| トラック<br>企業物流   | セイノーホールディングス         | '26/3 | 3,861  | 54.8%   | 7,374  | 8,130  | 10.3%  | 299   | 376   | 25.8%   | 4.1%  | 4.6% |
|                | 福山通運                 | '26/3 | 2,029  | (19.9%) | 3,025  | 3,186  | 5.3%   | 74    | 93    | 26.9%   | 2.4%  | 2.9% |
| 宅配便            | ヤマトホールディングス          | '26/3 | 5,542  | (13.5%) | 17,627 | 18,657 | 5.8%   | 142   | 283   | 99.2%   | 0.8%  | 1.5% |
|                | SGホールディングス           | '26/3 | 8,838  | 5.1%    | 14,792 | 16,448 | 11.2%  | 878   | 902   | 2.7%    | 5.9%  | 5.5% |
| 倉庫             | 三井倉庫ホールディングス         | '26/3 | 2,869  | 4.1%    | 2,807  | 2,995  | 6.7%   | 178   | 221   | 24.0%   | 6.4%  | 7.4% |
|                | 三菱倉庫                 | '26/3 | 5,067  | 30.9%   | 2,841  | 2,734  | (3.7%) | 203   | 159   | (21.6%) | 7.2%  | 5.8% |
|                | 住友倉庫                 | '26/3 | 2,996  | 30.6%   | 1,934  | 1,962  | 1.5%   | 133   | 114   | (14.0%) | 6.9%  | 5.8% |
| 外航海運           | 日本郵船                 | '26/3 | 22,640 | 2.1%    | 25,887 | 24,237 | (6.4%) | 2,108 | 1,386 | (34.3%) | 8.1%  | 5.7% |
|                | 商船三井                 | '26/3 | 19,912 | 15.4%   | 17,755 | 18,251 | 2.8%   | 1,509 | 1,270 | (15.8%) | 8.5%  | 7.0% |
|                | 川崎汽船                 | '26/3 | 16,280 | 21.6%   | 10,479 | 10,184 | (2.8%) | 1,029 | 842   | (18.2%) | 9.8%  | 8.3% |

## 2025年度通期 国内動向サマリー(通期見込み)

引き続き各種コストが利益圧迫要因となっているが、新規・既存顧客との取引拡大や料金改定、収益性改善施策の継続により、26年度も業界全体として増収増益を見込む

### 各社の売上高・営業利益(直近通期実績⇒今期予想)

(億円)

| 社名             | 直近決算<br>通期           | 通期    |        |        |        |       |        |       |       |         |        |      |
|----------------|----------------------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|---------|--------|------|
|                |                      | 売上高   |        |        | 営業利益   |       |        | 今期成長率 |       | 営業利益率   |        |      |
|                |                      | FY24  | FY25   | FY26予想 | FY24   | FY25  | FY26予想 | 売上高   | 営業利益  | FY25    | FY26予想 |      |
| 国際貨物<br>フォワーダー | NIPPON EXPRESS HD    | '26/3 | 25,776 | 25,748 | 27,000 | 491   | 515    | 1,000 | 4.9%  | 94.2%   | 2.0%   | 3.7% |
|                | AIT                  | '26/2 | 556    | 584    | 625    | 41    | 42     | 45    | 7.0%  | 7.9%    | 7.2%   | 7.2% |
| 3PL            | センコーグループ<br>ホールディングス | '26/3 | 8,546  | 8,996  | 10,200 | 349   | 370    | 430   | 13.4% | 16.2%   | 4.1%   | 4.2% |
|                | SBSホールディングス          | '26/3 | 4,481  | 4,903  | 5,600  | 177   | 213    | 240   | 14.2% | 12.7%   | 4.3%   | 4.3% |
|                | キューソー流通システム          | '26/2 | 1,952  | 2,026  | 2,050  | 56    | 56     | 57    | 1.2%  | 1.0%    | 2.8%   | 2.8% |
|                | ハマキョウレックス            | '26/3 | 1,467  | 1,555  | 1,655  | 132   | 148    | 163   | 6.4%  | 10.4%   | 9.5%   | 9.8% |
|                | AZ-COM丸和ホールディングス     | '26/3 | 2,084  | 2,305  | 2,500  | 110   | 119    | 138   | 8.4%  | 16.3%   | 5.1%   | 5.5% |
| トラック<br>企業物流   | セイノーホールディングス         | '26/3 | 7,374  | 8,130  | 8,255  | 299   | 376    | 414   | 1.5%  | 10.1%   | 4.6%   | 5.0% |
|                | 福山通運                 | '26/3 | 3,025  | 3,186  | 3,346  | 74    | 93     | 125   | 5.0%  | 33.7%   | 2.9%   | 3.7% |
| 宅配便            | ヤマトホールディングス          | '26/3 | 17,627 | 18,657 | 19,180 | 142   | 283    | 420   | 2.8%  | 48.4%   | 1.5%   | 2.2% |
|                | SGホールディングス           | '26/3 | 14,792 | 16,448 | 17,400 | 878   | 902    | 970   | 5.8%  | 7.5%    | 5.5%   | 5.6% |
| 倉庫             | 三井倉庫ホールディングス         | '26/3 | 2,807  | 2,995  | 3,160  | 178   | 221    | 230   | 5.5%  | 4.0%    | 7.4%   | 7.3% |
|                | 三菱倉庫                 | '26/3 | 2,841  | 2,734  | 2,800  | 203   | 159    | 175   | 2.4%  | 9.8%    | 5.8%   | 6.3% |
|                | 住友倉庫                 | '26/3 | 1,934  | 1,962  | 2,000  | 133   | 114    | 122   | 1.9%  | 6.9%    | 5.8%   | 6.1% |
| 外航海運           | 日本郵船                 | '26/3 | 25,887 | 24,237 | 26,050 | 2,108 | 1,386  | 1,450 | 7.5%  | 4.6%    | 5.7%   | 5.6% |
|                | 商船三井                 | '26/3 | 17,755 | 18,251 | 20,400 | 1,509 | 1,270  | 1,050 | 11.8% | (17.3%) | 7.0%   | 5.1% |
|                | 川崎汽船                 | '26/3 | 10,479 | 10,184 | 10,200 | 1,029 | 842    | 830   | 0.2%  | (1.4%)  | 8.3%   | 8.1% |

# 株価推移

好調な決算を背景に、業界全体として株価は上昇傾向にあるが、直近株価が高騰したNX HDの影響を除くと、TOPIXを下回る水準で推移

## 時価総額指数推移

2025年5月20日の各社時価総額合計を100としたときの推移



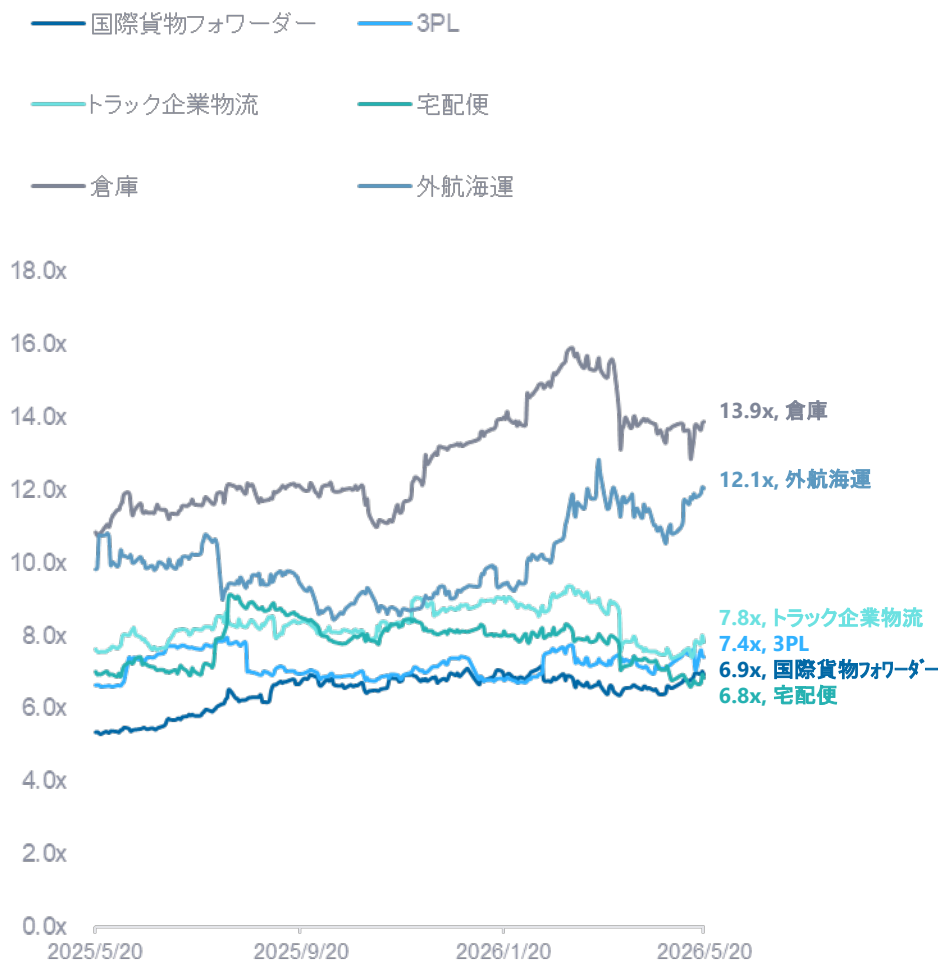
## 株価騰落率(2025年5月20日と2026年5月20日の比較)

| Category   | Company        | 時価総額 <sup>(1)</sup> |            | 騰落率     |
|------------|----------------|---------------------|------------|---------|
|            |                | 2025年5月20日          | 2026年5月20日 |         |
| 国際貨物フォワーダー | NIPPON EXPRESS | 11,683              | 11,683     | 74.3%   |
|            | AIT            | 521                 | 521        | 28.7%   |
| 3PL        | センコー           | 3,365               | 3,365      | 18.7%   |
|            | SBS            | 1,922               | 1,922      | 76.1%   |
|            | KRS            | 717                 | 717        | 49.9%   |
|            | ハマキョウ          | 1,386               | 1,386      | 44.4%   |
|            | AZ-COM         | 1,118               | 937        | (19.9%) |
| トラック企業物流   | セイノー           | 3,861               | 3,861      | 18.3%   |
|            | 福山通運           | 2,029               | 2,029      | 54.8%   |
| 宅配便        | ヤマト            | 5,542               | 4,700      | (13.5%) |
|            | SG             | 8,838               | 8,838      | 5.1%    |
| 倉庫         | 三井倉庫           | 2,869               | 2,869      | 4.1%    |
|            | 三菱倉庫           | 5,067               | 5,067      | 30.9%   |
|            | 住友倉庫           | 2,996               | 2,996      | 30.6%   |
| 外航海運       | 日本郵船           | 22,640              | 22,640     | 2.1%    |
|            | 商船三井           | 19,912              | 19,912     | 15.4%   |
|            | 川崎汽船           | 16,280              | 16,280     | 21.6%   |

# バリュエーション推移

株価の上昇に伴い、バリュエーションは前年比で概ね増加しており、EV/EBITDA倍率の業界平均は7-8x程度

## 業種別EV/EBITDA推移



## 前年四半期のマルチプル比較<sup>(1)</sup>

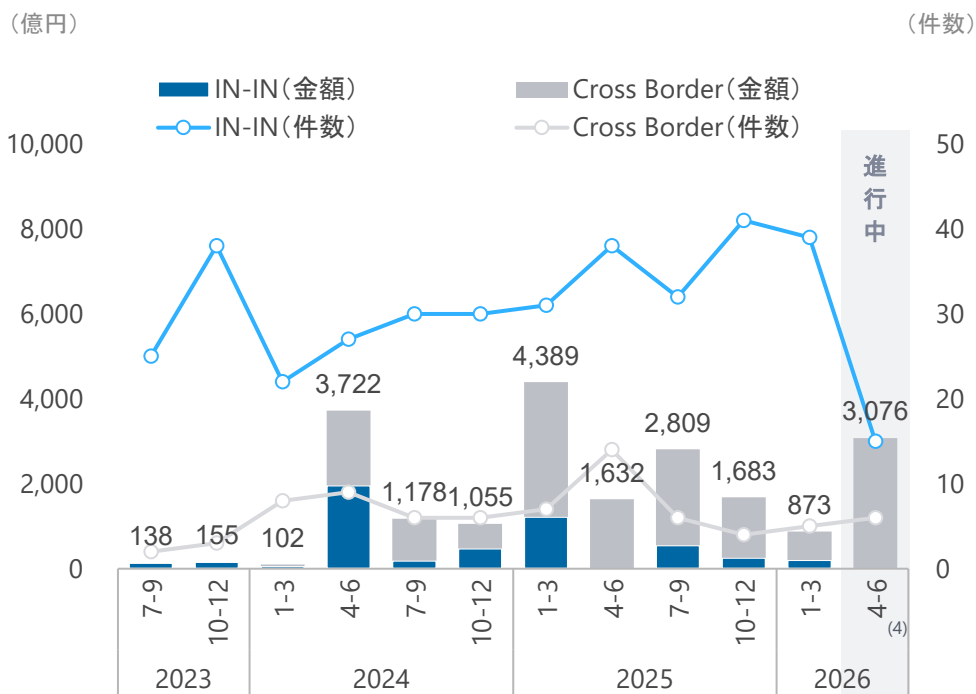
| 業態別        | 2026/5/20時点    | EV/EBITDA | 中央値              | PBR  | 中央値             |
|------------|----------------|-----------|------------------|------|-----------------|
| 国際貨物フォワーダー | NIPPON EXPRESS | 6.4x      | 6.9x<br>(+1.6x)  | 1.4x | 2.0x<br>(+0.5x) |
|            | AIT            | 7.4x      |                  | 2.5x |                 |
| 3PL        | センコー           | 8.4x      | 7.4x<br>(+0.8x)  | 1.5x | 1.6x<br>(+0.3x) |
|            | SBS            | 7.4x      |                  | 1.9x |                 |
|            | KRS            | 9.2x      |                  | 1.6x |                 |
|            | ハマキョウ          | 7.1x      |                  | 1.4x |                 |
|            | AZ-COM         | 6.2x      |                  | 1.8x |                 |
| トラック企業物流   | セイノー           | 8.2x      | 7.8x<br>(+0.2x)  | 0.9x | 0.8x<br>(+0.2x) |
|            | 福山通運           | 7.5x      |                  | 0.8x |                 |
| 宅配便        | ヤマト            | 5.7x      | 6.8x<br>(-0.2x)  | 1.0x | 1.3x<br>(-0.0x) |
|            | SG             | 8.0x      |                  | 1.6x |                 |
| 倉庫         | 三井倉庫           | 10.0x     | 13.9x<br>(+3.0x) | 2.1x | 1.3x<br>(+0.3x) |
|            | 三菱倉庫           | 15.7x     |                  | 1.3x |                 |
|            | 住友倉庫           | 13.9x     |                  | 1.0x |                 |
| 外航海運       | 日本郵船           | 10.4x     | 12.1x<br>(+2.2x) | 0.7x | 0.7x<br>(-0.0x) |
|            | 商船三井           | 15.2x     |                  | 0.7x |                 |
|            | 川崎汽船           | 12.1x     |                  | 0.9x |                 |

Note: (1)Capital IQが提供する今期見込EBITDAのアナリストコンセンサス予想値が取得可能な企業については当該数値に基づくマルチプル取得できない企業については営業利益の会社予想値と減価償却費・のれん償却の直近実績値を用いて算出したEBITDAに基づくマルチプルを採用  
Source: Capital IQ

# M&A動向

2026年に入り、物流大手各社によるグループ内再編や地方中小運送会社の承継型買収が相次ぐ中、直近ではクロスボーダー案件やコールドチェーン関連の案件が複数公表されている

## 物流セクター(国内物流企業)のM&A(過去3年)<sup>(1)(2)(3)</sup>



- 2026年1-3月は物流大手のセイノーホールディングス・商船三井・NIPPON EXPRESSホールディングス各グループがそれぞれ傘下子会社の統合を進めるなど、グループ内の組織再編・合併が活発化している
- 2026年4-6月は国内案件が低調に推移しているものの、NIPPON EXPRESS HDIによるメトロサブライチェーングループの買収(約2,070億円)などクロスボーダー案件が複数公表

## 主要M&A(2026年2月~)

(億円)

| 公表日       | 買収・出資企業                | 対象会社                                      | 金額(億円) | 取得比率    | EV / EBITDA |
|-----------|------------------------|---|--------|---------|-------------|
| <b>国内</b> |                        |   |        |         |             |
| 5/11      | センコーグループHD             | Umiosロジ(コールドチェーン)                         | 49     | 0%→51%  | 7.8x        |
| 5/11      | 渋沢倉庫                   | 名鉄ワールドトランスポート(フォワーディング)                   | NA     | 0%→100% | NA          |
| 4/30      | ニチレイロジグループ本社           | PT Mega Indo Logistik(尼、コールドチェーン)         | NA     | 0%→51%  | NA          |
| 4/23      | キューソー流通システム            | コールドラッシュ(インド、コールドチェーン)                    | 28     | 0%→52%  | NA          |
| 4/17      | NIPPON EXPRESSホールディングス | メトロサブライチェーン(カナダ、3PL)                      | 2,070  | 0%→100% | 13.0x+      |
| 4/16      | 川西倉庫                   | GBtechnology(物流DX・システム開発)                 | 10     | 0%→51%  | NA          |
| 4/1       | ゼロ                     | Auto Carrier (Thailand)(タイ、完成車輸送)         | NA     | 0%→74%  | NA          |
| <b>海外</b> |                        |   |        |         |             |
| 4/23      | DHL(ドイツ)               | Vital Distribution Solutions(南アフリカ、倉庫・輸送) | NA     | 0%→100% | NA          |
| 4/7       | LDI Ltd / OIA(米国)      | Cargo Services Inc(米国、国際フォワーディング)         | NA     | 0%→100% | NA          |
| 3/3       | Thoma Bravo(米国、PE)     | WWEX Group(米国、フレート仲介)                     | 7,879  | 0%→100% | NA          |

ブルーハイライトは後頁にケーススタディあり

Note: (1) 案件金額が非開示の案件も含む (2) Cross Borderは、買手もしくは対象会社の本社所在地が海外の案件を含む  
 (3) 買手・対象会社のいずれかがTransportationセクターに分類されるM&A案件を抽出 (4) 5月20日までの公表案件のみ集計  
 Source: Mergermarket, MARR

# NXHDによるカナダ物流企業Metro Supply Chain Groupの100%買収

北米3PL基盤の即時確立とフォーワーディング×ロジスティクス垂直統合により、グローバルEnd-to-Endプラットフォームを構築

## 案件概要

- Nippon Express Holdingsはカナダ、米国および英国を中心に6か国で事業を展開するカナダの**3PL企業Metro Supply Chain Group**の買収を発表
- クロージングは2026年7月～12月を予定(各国競争法に係る手続きなど)
- **企業価値は1,800百万カナダドル(約2,070億円)**で、**アーンアウトとして最大400百万カナダドル(約460億円)**も合意。買収資金は手元資金と借入で賄う想定
- 詳細な倍率は非開示だが、**EV/EBITDA倍率 13倍を一定程度上回る水準**
- 2026年2月に公表したM&A方針のうち、**①北米等での非日系顧客へのアクセス、物流機能の獲得、②成長地域での事業基盤獲得**に合致
- 本件により**海外売上高は35%→39%**に、海外における**ロジスティクス事業の売上高構成比は34%→42%**まで拡大
- シナジーとして、**①北米での事業基盤強化、グローバルでのEnd to Endソリューション拡大、②クロスセルによる取扱数量と収益拡大、③グループ内融資への切り替えによる金融費用の削減、**を想定

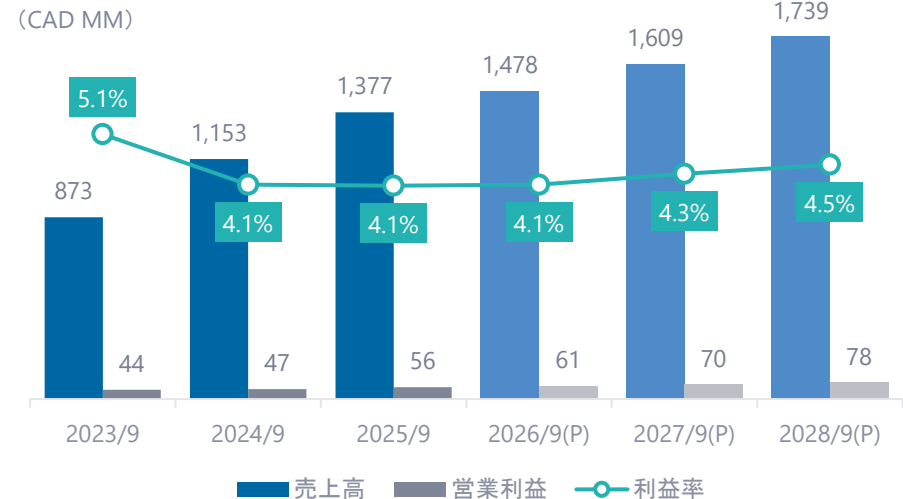
## 戦略的意義

| 本件戦略的意義        | 概要  |
|----------------|---|
| 北米3PL基盤の確立     | Metro社買収により、有機的成長では困難な規模を短期間で確保。北米売上比率を6%→12%へ倍増  |
| End-to-End機能強化 | 現行のフォーワーディング主体モデルに販売物流を加え、顧客サプライチェーンを一気通貫でカバー     |
| 非日系顧客基盤獲得      | 日系企業中心だったNXHDに対してMetro社は非日系が主体で重複が少なく、クロスセル余地が大きい |
| 知見・人材の横展開      | 北米コントラクトロジスティクスの運営ノウハウ・専門人材をNXグループ全体に横展開          |

## 対象会社概要

|      |   |
|------|---|
| 対象会社 | Metro Supply Chain Group                            |
| 設立   | 1974年(モントリオール本社)                                    |
| 代表者  | Chiko Nanji(Chairman) / Chris Fenton(CEO)           |
| 事業   | 3PL(サードパーティ・ロジスティクス)                                |
| 従業員  | 約8,000名   |
| 拠点   | 6か国・180拠点 / 倉庫面積 約200万㎡                             |
| 展開地域 | カナダ84% / 米国9% / 英国7%                                |
| 顧客   | 小売、消費財、自動車・製造業、ヘルスケア・ウェルネス、テクノロジー・サービス、公共などの非日系顧客中心 |
| 財務   | 連結純資産: 139百万カナダドル                                   |

## 対象会社財務数値<sup>(1)</sup>



# 澁澤倉庫による名鉄ワールドトランスポートの株式取得

澁澤倉庫は名古屋鉄道が保有する名鉄ワールドトランスポートの全株式を取得し完全子会社化。航空・海上フォワーディングノウハウと澁澤の物流基盤の統合で、End-to-End国際物流サービスの確立とグローバルネットワーク拡充を企図

## 本件概要

- 名鉄グループの資源配分最適化の一環として2026年5月11日に売却を決議、同5月29日実行（任意開示、適時開示基準非該当）。**取得価格は非開示**
- 名鉄WTは2022年4月に名鉄観光サービスの国際貨物部門を分社化して設立。**売上高5,841百万円**（FY2025）。名鉄は**業績低迷が続く同社の持続的成長実現のため売却を決定**
- 澁澤倉庫は長期ビジョン「Shibusawa 2030」（2030年度営業収益1,000億円）において国際物流事業の飛躍的成長を最優先課題と位置付け、本件を**戦略的M&Aとして推進**
- 名鉄WTは北米・アジアに複数の海外現地法人を保有。**澁澤倉庫の強固な財務基盤（自己資本比率55.6%、純資産653億円）**を背景に、PMIを迅速に推進しEPS向上・ROE改善を目指す

## 本件意義

- 01 国際物流サービス高度化:** 名鉄WTの航空・海上フォワーディング専門ノウハウ × 澁澤の国内外物流施設・輸配送網の統合。End-to-End一貫物流サービスを確立しグループ収益力を強化
- 02 北米・アジアへのネットワーク拡充:** 名鉄WTの北米現地法人参加で世界最大市場へのアクセスを強化。アジア2拠点と澁澤既存海外子会社との連携でオペレーション効率化・クロスセル促進
- 03 売却側(名鉄)の視点:** 非中核事業の売却でグループ最適化を実現。物流専門企業への移管でTSV(全体株主価値)向上を狙う

出所: 帝国データバンク、各種プレスリリース

(1) 営業利益は3期連続で欠損計上(具体的金額は非公表)

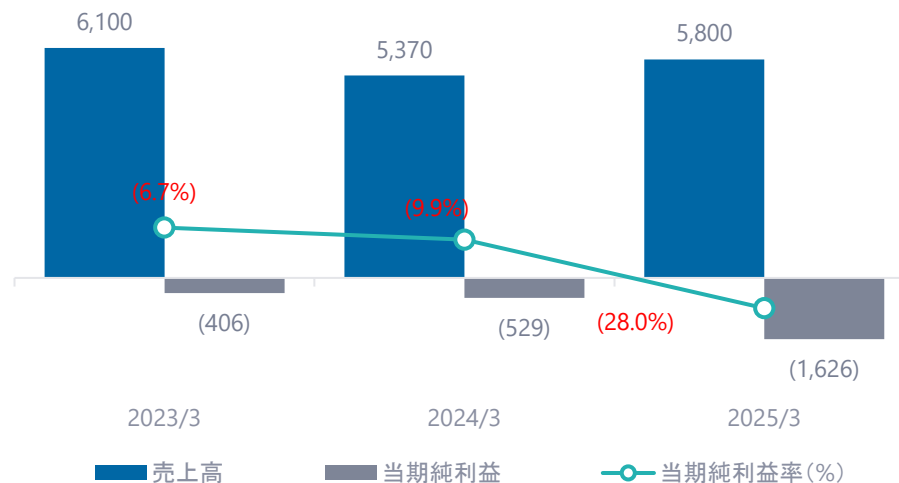
(2) 設立以来3期累計の当期純損失が資本金・資本剰余金を大きく上回ったことにより、純資産はマイナス計上

## 対象会社概要

|      |  |
|------|--|
| 会社名  | 名鉄ワールドトランスポート株式会社                            |
| 設立年  | 2022年4月1日(名鉄観光サービスの国際貨物部門を分社化)               |
| 所在地  | 東京都千代田区神田須田町1-9                              |
| 資本金  | 100百万円                                       |
| 事業内容 | 通関業、利用運送事業(航空・海上フォワーディング)、倉庫業。国内外に複数の現地法人を保有 |
| 株主   | 名古屋鉄道(株)(9048)100%保有 → 本件により澁澤倉庫が100%取得      |

## 対象会社財務数値<sup>(1)</sup>

(百万円)



# センコーグループHDによるUmiosロジ株式取得(1/2)

センコーはUmios(旧マルハニチロ)保有のUmiosロジ(旧マルハニチロ物流)株式51%を48.9億円で取得し連結子会社化。低温物流35拠点・庫腹量60万トンの冷凍冷蔵倉庫網とセンコーの輸配送ネットワークを掛け合わせ、低温3PL事業の抜本強化とシナジー創出を企図

## 本件概要

- センコーは2026年5月11日にUmiosの100%子会社である**Umiosロジの51%を48.9億円で取得し、連結子会社化**することを発表
- 2025年5月にUmiosと包括的業務提携契約を締結し、物流・非物流両面における協業可能性の検討を進める中、低温物流領域の協業を一層具体化し、持続可能な物流体制の構築と事業基盤の強化を図る
- 100%株式価値は96億円(帝国データベースで**企業価値は385億円**)
- Umiosロジは水産・食品系荷主を中心に**約3,000社の顧客基盤**を持ち、フローズン・チルド・ドライの3温度帯に対応する**大規模冷蔵倉庫**を保有
- センコーの全国輸配送ネットワーク・安全品質教育・人材供給とUmiosロジの保管能力を統合し、新規顧客獲得・3PL化推進・拠点相互活用の各シナジーを実現

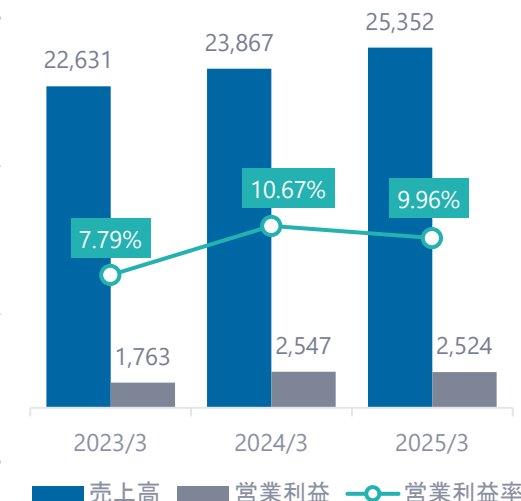
## 対象会社概要

|      |   |
|------|---|
| 会社名  | Umiosロジ株式会社(旧:株式会社マルハニチロ物流)   |
| 設立年  | 2002年10月16日   |
| 所在地  | 東京都中央区豊海町4-5 豊海振興ビル6階   |
| 資本金  | 430 百万円   |
| 事業内容 | 低温物流事業(冷蔵保管・輸配送・3PL・通関・製氷)。主業は冷蔵倉庫業<br>内訳は冷蔵保管69% / 輸配送20% / 3PL 5% / 通関5% / 製氷1% |
| 株主   | Umios株式会社100%保有 → 本件後はセンコーが51%取得予定  |

## 本件の戦略的意義

- 低温物流事業の抜本強化:**大都市湾港に35拠点・庫腹量60万トンの冷凍冷蔵倉庫網を取得。ニチレイロジ・横浜冷凍に次ぐ業界3位(冷蔵倉庫設備能力)のポジションを確固たるものとし、3PL化を加速
- 事業シナジーの創出:**センコーグループのランテックが保有する輸配送機能との連携により保管→配送の一貫提供が可能に。新規荷主獲得・価格交渉力向上に加え、Umiosグループとのクロスセルで収益拡大を期待
- Umiosグループの視点:**人手不足・エネルギーコストの高騰など物流業界の環境変化が継続する中、物流専門企業のノウハウと経営資源を積極的に活用し、グループの物流機能の持続可能性を高める

## 業績推移(百万円)



## バリュエーション(百万円)<sup>(1)</sup>

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| 取得価額(51%)                      | 4,890         |
| <b>EqV(100%)</b>               | <b>9,588</b>  |
| Net Debt                       | 28,886        |
| 現金及び同等物                        | (286)         |
| 有利子負債                          | 29,172        |
| うち親会社借入                        | (22,424)      |
| <b>EV</b>                      | <b>38,474</b> |
| <b>EV/EBITDA<sup>(2)</sup></b> | <b>7.8x</b>   |
| <b>EV/Sales</b>                | <b>1.5x</b>   |
| <b>PBR</b>                     | <b>1.03x</b>  |

出所: 帝国データバンク、各種プレスリリース

(1) 2025年3月末時点の貸借対照表および損益決算書を元に計算 (2) 2025年3月期のUmios株式会社のその他セグメントの減価償却費をもとに計算

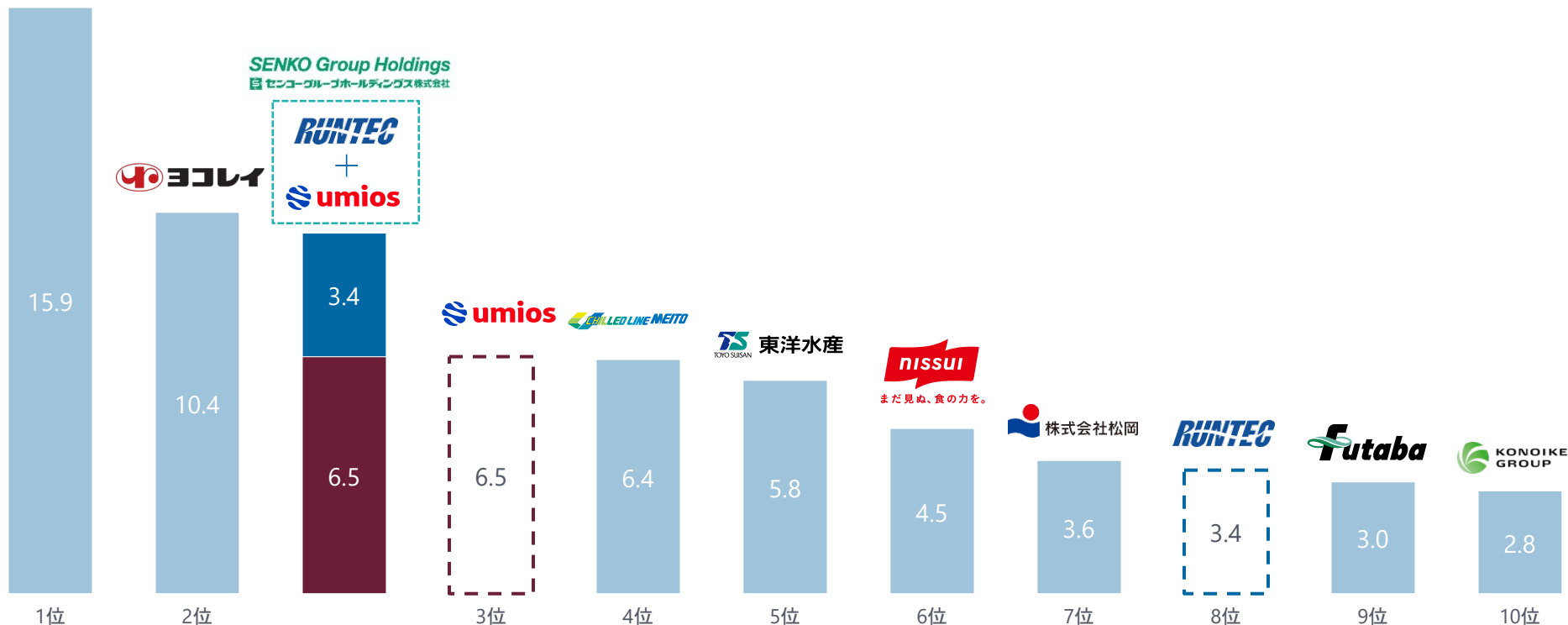
# センコーグループHDによるUmiosロジ株式取得(2/2)

センコーグループ低温物流事業のランテック+Umiosロジ統合により、庫腹量合計98万トンを確認。2位のヨコレイと肉薄する設備能力を獲得し、低温物流業界におけるポジションを強化

## 冷蔵倉庫設備能力 国内ランキング(推計)

(10万トン)

選ばれつづける仕事。  
ニチレイロジグループ



出所: 日本冷蔵倉庫協会「冷蔵倉庫の諸統計 2024年版」をもとに加工

## 留意事項

本プレゼンテーションは、フーリハン・ローキー株式会社（以下「フーリハン・ローキー」又は「弊社」という。）が貴社（以下「貴社」又は「受領者」という。）の為に、貴社内部限りの利用を前提として作成したものです。本プレゼンテーションは、貴社により今後実行される可能性のある一つ又は複数の取引について予備的な評価をする際の補助とすることを目的として作成されたものであり、本プレゼンテーションの内容の一部又は全部を公表する権利、また、いかなる第三者に対しても開示する権利も受領者に付与するものではありません。本プレゼンテーションは、貴社と協議する際の資料としての使用の為にのみ作成されたもので、弊社による口頭説明によって補完され、かつ、その説明との関連においてのみ考察されるべきものです。弊社の事前の書面による同意なしに、本プレゼンテーション及びその内容を他のいかなる目的にも使用することはできません。

弊社は、公共の情報源から入手した情報、その他弊社が独自に入手・検討した情報が、全て正確かつ完全であることを前提とし作成されたものであり、当該情報は、受領者が本取引を進めるか否かを評価するために必要とする可能性のあるすべての情報を含むとは限りません。フーリハン・ローキーならびにその役員、取締役、従業員、代理人および関係者は、本プレゼンテーションに含まれる情報（将来の予測、事業の推測、見込みまたは利益に関する成果または合理性を含む。）または受領者もしくはそのアドバイザーに対して書面もしくは口頭で提供されるその他一切の情報の正確性、完全性、クオリティ、妥当性または適切性に関し、現在または将来において、明示的にも黙示的にも表明または保証を行わず、義務または責任を負わず、かつ、それらの一切の責任は明示的に免責されます。本プレゼンテーションに含まれる一切の情報に関し、フーリハン・ローキーは独自の検証を行っていません。

本プレゼンテーションの内容は、法律、税務、規制、会計または投資に関する助言または勧告として解釈してはならないものとします。いかなる受領者も、本取引に関する法的事項その他の関連事項に関し、独自のカウンセル、税務アドバイザーおよび財務アドバイザーと相談すべきです。本プレゼンテーションは、すべての情報を網羅することを意図しておらず、また、貴社が必要とする可能性のあるすべての情報を含むことを意図していません。



Houlihan  
Lokey

フリーハン・ローキー株式会社  
〒106-0041 東京都港区麻布台 1-3-1  
麻布台ヒルズ 森JPタワー 49階  
+81 3 6212 7100  
CORPORATE FINANCE  
FINANCIAL RESTRUCTURING  
FINANCIAL AND VALUATION ADVISORY

[HL.com](http://HL.com)