
2011年3月期 第2四半期決算説明資料

2010年10月28日

 日本M&Aセンター

-M&A業務を通じて企業の「存続と発展」に貢献する-

本資料における業界の動向や分析、今後の計画、見通し等は、現在入手可能な情報による判断に基づいております。今後、将来の事業を取り巻く環境が大きく変動するリスクや不確実性が存在します。従いまして、今後の計画や見通しの実現を保証するものではありません。

<http://www.nihon-ma.co.jp/>

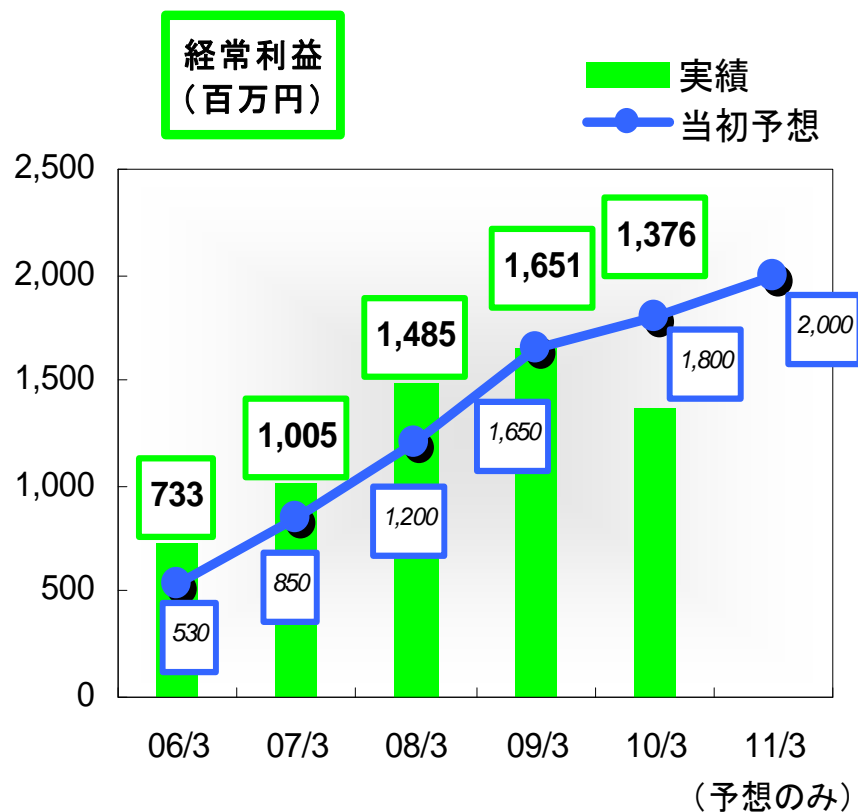
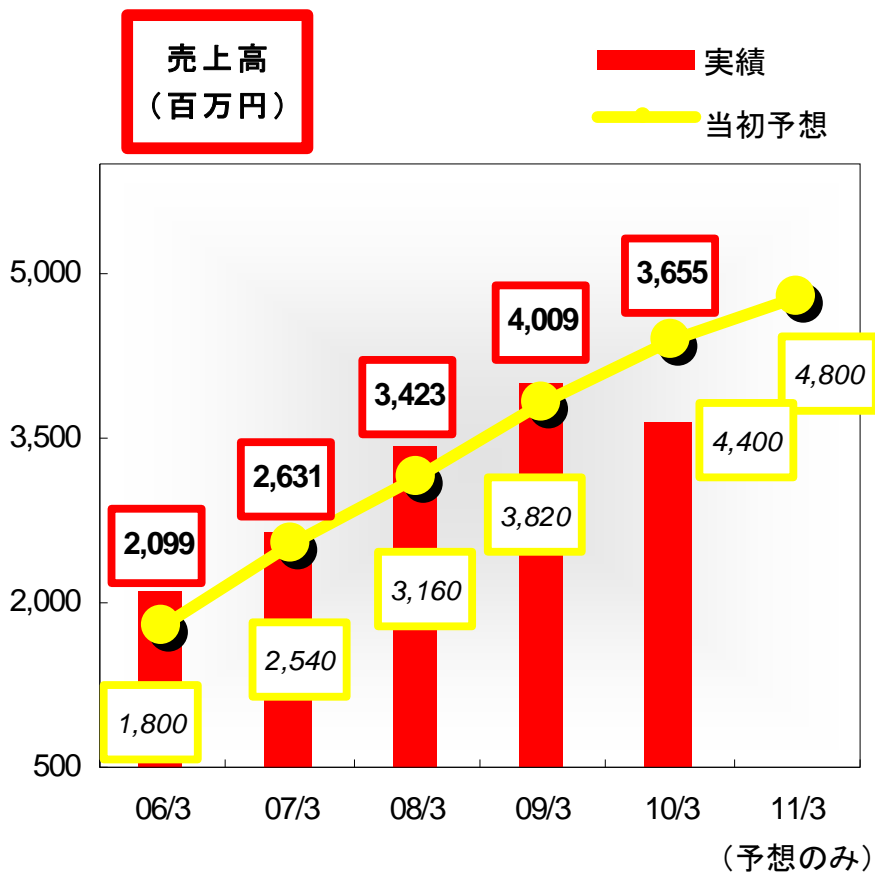
- 日本M&Aセンターは、「中堅・中小企業M&A」という
*プレーヤー間の競争の少ない分野に特化*しております。
- さらに、事業承継問題の深刻化により、
*市場は高成長*が見込めます。
- 日本最大級のM&A情報ネットワーク※を活用し、
*効率よくM&A情報*を入手できます。

※会計事務所225、地域金融機関244等(2010年9月末時点)との提携により、日本全国をカバー

▶ 長期にわたり高い利益成長が期待できます。

長期的な業績推移

好調な受託と成約件数の増加で最高益へ



決算サマリー(累計損益)

売上高2,232百万円は対前年同期比121.2%

営業利益1,009百万円は同135.6%、2Q予想900百万円を12%超過

(単位:百万円、%)	2011/3期 (2Q実績)		対2Q 予想 進捗率 比率	対前年 同期比 比率	2011/3期 (2Q予想)		2010/3期 (2Q実績)	
	金額	比率			金額	比率	金額	比率
売上高	2,232	100.0	101.9	121.2	2,190	100.0	1,841	100.0
(うちM&A売上高)	(2,176)	(97.5)					(1,785)	(97.0)
売上原価	723	32.4					647	35.2
(うち案件紹介料・外注費)	(235)	(10.6)					(252)	(13.7)
(うち人件費・交通費)	(483)	(21.7)					(388)	(21.1)
売上総利益	1,508	67.6		126.3			1,194	64.8
販売管理費	498	22.3					449	24.4
営業利益	1,009	45.2	112.2	135.7	900	41.1	744	40.4
営業外収益	6	0.3					42	2.3
営業外費用	24	1.1					10	0.5
経常利益	991	44.4	110.2	127.7	900	41.1	776	42.2
特別利益	0	0.1					0	0.0
特別損失	3	0.3					32	1.8
四半期(当期)税引前純利益	988	44.3					743	40.4
法人税等	424	19.0					302	16.4
四半期(当期)純利益	564	25.3	108.5	127.9	520	23.7	441	24.0

■ 持分法による投資損失 15

■ 持分法による投資利益 35

■ 原状回復費20 / 除却損11

連結売上高を「M&A売上高」と「その他売上高」に分解し、比較したものは以下のとおり

(単位:千円)

	2008/3期		2009/3期			2010/3期(2Q累計)		2010/3期			2011/3期(2Q累計)		
	金額	構成比	金額	構成比	対前年同期比	金額	構成比	金額	構成比	対前年同期比	金額	構成比	対前年同期比
売上高	3,423,052	100.0%	4,009,611	100.0%	117.1%	1,841,559	100.0%	3,655,284	100.0%	91.2%	2,232,263	100.0%	121.2%
直接原価 ※1	434,538	12.7%	609,755	15.2%	140.3%	258,549	14.0%	534,815	14.6%	87.7%	239,849	10.7%	92.8%
直接利益	2,988,513	87.3%	3,399,856	84.8%	113.8%	1,583,010	86.0%	3,120,469	85.4%	91.8%	1,992,413	89.3%	125.9%
M&A売上高	3,310,254	100.0%	3,898,163	100.0%	117.8%	1,785,555	100.0%	3,543,470	100.0%	90.9%	2,176,272	100.0%	121.9%
M&A売上原価 ※2	405,035	12.2%	580,833	14.9%	143.4%	252,511	14.1%	505,618	14.3%	87.1%	235,757	10.8%	93.4%
M&A売上総利益	2,905,218	87.8%	3,317,330	85.1%	114.2%	1,533,044	85.9%	3,037,852	85.7%	91.6%	1,940,514	89.2%	126.6%
その他売上高	112,797	100.0%	111,447	100.0%	98.8%	56,003	100.0%	111,813	100.0%	100.3%	55,991	100.0%	100.0%
その他売上原価	29,502	26.2%	28,922	26.0%	98.0%	6,038	10.8%	29,196	26.1%	100.9%	4,092	7.3%	67.8%
その他売上総利益	83,295	73.8%	82,525	74.0%	99.1%	49,965	89.2%	82,617	73.9%	100.1%	51,898	92.7%	103.9%
非配賦売上原価 ※3	663,131	19.4%	806,842	20.1%	121.7%	388,985	21.1%	903,927	24.7%	112.0%	483,980	21.7%	124.4%
売上総利益	2,325,382	67.9%	2,593,014	64.7%	111.5%	1,194,024	64.8%	2,216,541	60.6%	85.5%	1,508,433	67.6%	126.3%

※1 直接原価はM&A売上原価(案件紹介料、外注費)とその他売上原価

※2 M&A売上原価は案件紹介料・外注費

※3 非配賦売上原価は人件費・交通費等

健全なB/Sを維持、純資産が50億円を超過

【資産】

(単位:百万円、%)

	2011/3期 2Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2010/3期 (前期末)
I 流動資産	5,039	77.2	744	4,295
(うち現金及び預金)	(3,553)	(54.5)	(463)	(3,090)
(譲渡性預金・売掛金等)	(1,486)	(29.5)	(281)	(1,205)
II 固定資産	1,481	22.7	35	1,446
資産合計	6,520	100.0	779	5,741

【負債・純資産】

	2011/3期 2Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2010/3期 (前期末)
I 流動負債	920	14.1	376	544
II 固定負債	272	4.2	16	256
負債合計	1,193	18.3	393	800
(うち有利子負債)	(100)	1.5	(0)	(100)
純資産合計	5,327	81.7	387	4,940
(うち利益剰余金)	(3,397)	52.1	398	(2,999)
負債純資産合計	6,520	100.0	779	5,741

成約件数等の推移

四半期ベースの成約件数が過去最高、単価も昨年より上昇

(単位:件、百万円)

	09/3期					10/3期					11/3期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
売り案件成約数	19	13	11	17	60	13	13	16	18	60	10	21
買い案件成約数	19	12	11	19	61	14	11	15	19	59	9	20
その他(再編等)成約数	-	-	-	1	1	1	1	1	-	3	-	3
成約数計(会社数カウント) ※1	38	25	22	37	122	28	25	32	37	122	19	44
M&A売上高	965	1,236	606	1,090	3,898	968	817	750	1,008	3,543	689	1,486
1件当たりM&A売上高 ※2	25.4	49.4	27.5	29.5	32.0	34.6	32.7	23.5	27.2	29.0	36.3	33.8
成約数計(取引数カウント) ※1	21	13	11	21	66	15	14	18	19	66	10	24

※1 会社数カウントとは、売り案件と買い案件をそれぞれ別カウントしている(成功報酬受取先ベース)。

これに対し取引数カウントとは、取引数に着目してカウントすることをいう(トランザクションベース)。

※2 M&A売上高を会社数カウントの成約件数で除したものであり、成功報酬以外の着手金等も含んでいる。

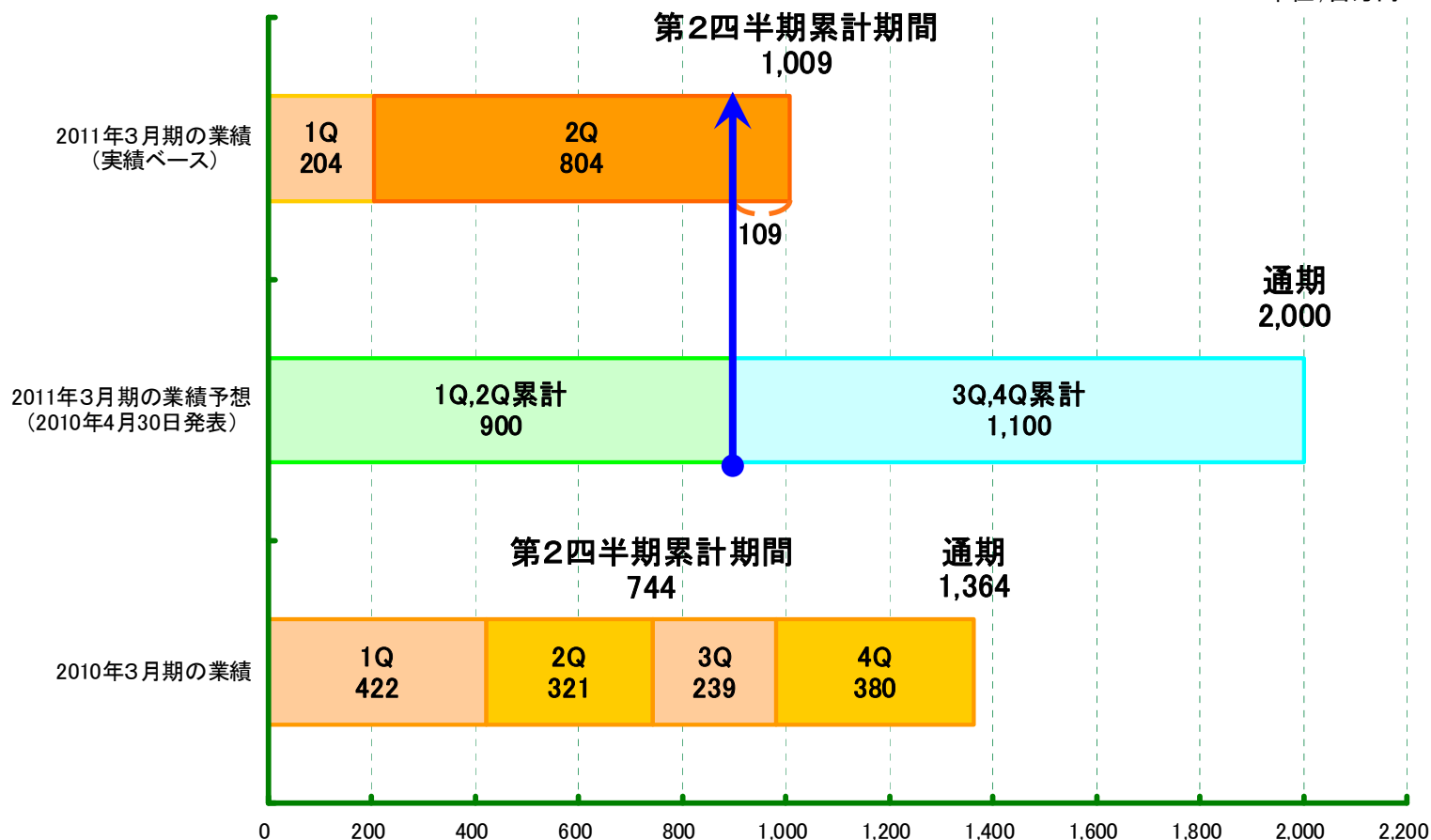
第2四半期成約案件のご紹介

	譲渡企業		譲受け企業		取引スキーム
	事業内容	所在地	事業内容	所在地	
1	人材派遣	関東	技術者派遣	関東	株式譲渡
2	航空機部品製造	中部	航空機部品製造	中部	株式譲渡
3	日用品製造	関西	IT	関東	株式譲渡
4	電気工事工具卸	中部	電気工事用品卸	関西	株式譲渡
5	翻訳	関東	文書関連	中部	株式譲渡
6	給食関連	関東	人材派遣	北海道・東北	株式譲渡
7	貸衣装・結婚式場	中部	結婚式場	関西	事業譲渡
8	医薬品研究開発	関西	医薬品製造	関西	株式譲渡
9	食品卸	関東	業務用食品卸	関西	会社分割
10	ホスティング	関西	ホスティング	関東	株式譲渡
11	洋紙卸	北海道・東北	洋紙卸	北海道・東北	合併
12	人材派遣	関西	人材派遣	中部	株式譲渡
13	婚礼衣装レンタル・販売	中部	映画・ビデオ制作	関東	事業譲渡
14	不動産賃貸	北海道・東北	不動産仲介	北海道・東北	会社分割
15	葬祭業	中部	葬祭業	中部	株式譲渡
16	アニメ制作	関東	機械製造	関東	株式譲渡
17	内装工事	関西	飲食関連	関西	株式譲渡
18	家具卸	関東	家具製造	関東	事業譲渡
19	人材派遣	関東	人材サービス	関東	株式譲渡
20	不動産管理	中国・四国	不動産管理	中国・四国	合併
21	建材卸	中国・四国	-	-	合併
22	紙卸	北海道・東北	包装資材卸	北海道・東北	株式譲渡
23	化粧品製造販売	関西	健康食品販売	中部	株式譲渡
24	金属加工	北海道・東北	金属加工	関東	株式譲渡

四半期ベースで過去最高益を達成
⇒ 第2四半期累計で予想を上回り、通期業績に弾み

【営業利益推移】

単位: 百万円



弁護士の採用など、多様な人材の採用に取り組むとともに
研修内容を充実させ、育成にも注力している

(単位:人)

		05/3 期末	06/3 期末	07/3 期末	08/3 期末	09/3 期末	10/3 期末	10/9 末
売上原価	コンサル数	22	32	38	49	63	71	70 ^{※c}
	非コンサル数 ※a	-	-	3	4	5	4	5
販管費	非コンサル数	6	8	9	12	8	10	10
計		28	40	50	65	76	85	85
(コンサル期中単純平均数) ※b		19.5	27	35	43.5	56	67.5	-

※a 売上原価の非コンサル数は営業本部所属の事務スタッフで、従来は管理本部所属でその人件費は販管費で計上していた。

※b コンサル期中単純平均数=(当期末コンサル数+前期末コンサル数)÷2

※c 別途内定者3名

予想配当について

★2011年3月期：1株6,000円(記念配当込)⇒増配

配当推移

	配当金額(通期)	配当金額内訳	種類	連結配当性向
2011年3月期 (予想)	6,000円	中間 3,000円 (記念配500円含む) 期末 3,000円 (同上)	普通配当 +記念配当	34.7%
2010年3月期 (実績)	5,000円	中間 2,500円 期末 2,500円	普通配当	41.8%
2009年3月期 (実績)	5,000円	中間 2,500円 期末 2,500円	普通配当	36.1%
2008年3月期 (実績)	5,000円	中間 2,000円 期末 3,000円	普通(含む中間) +記念配当	34.0%

- I . 2011/3期 経常利益20億円 (対実績比45.3%増)
に向けて2Qとして順調に推移

- II . 5年後の目標
売上100億円、経常利益50億円(2015/3期)

- III . 創立20周年記念配当 (2011年3月期)