

---

# 2011年3月期 第3四半期決算説明資料

2011年2月3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。

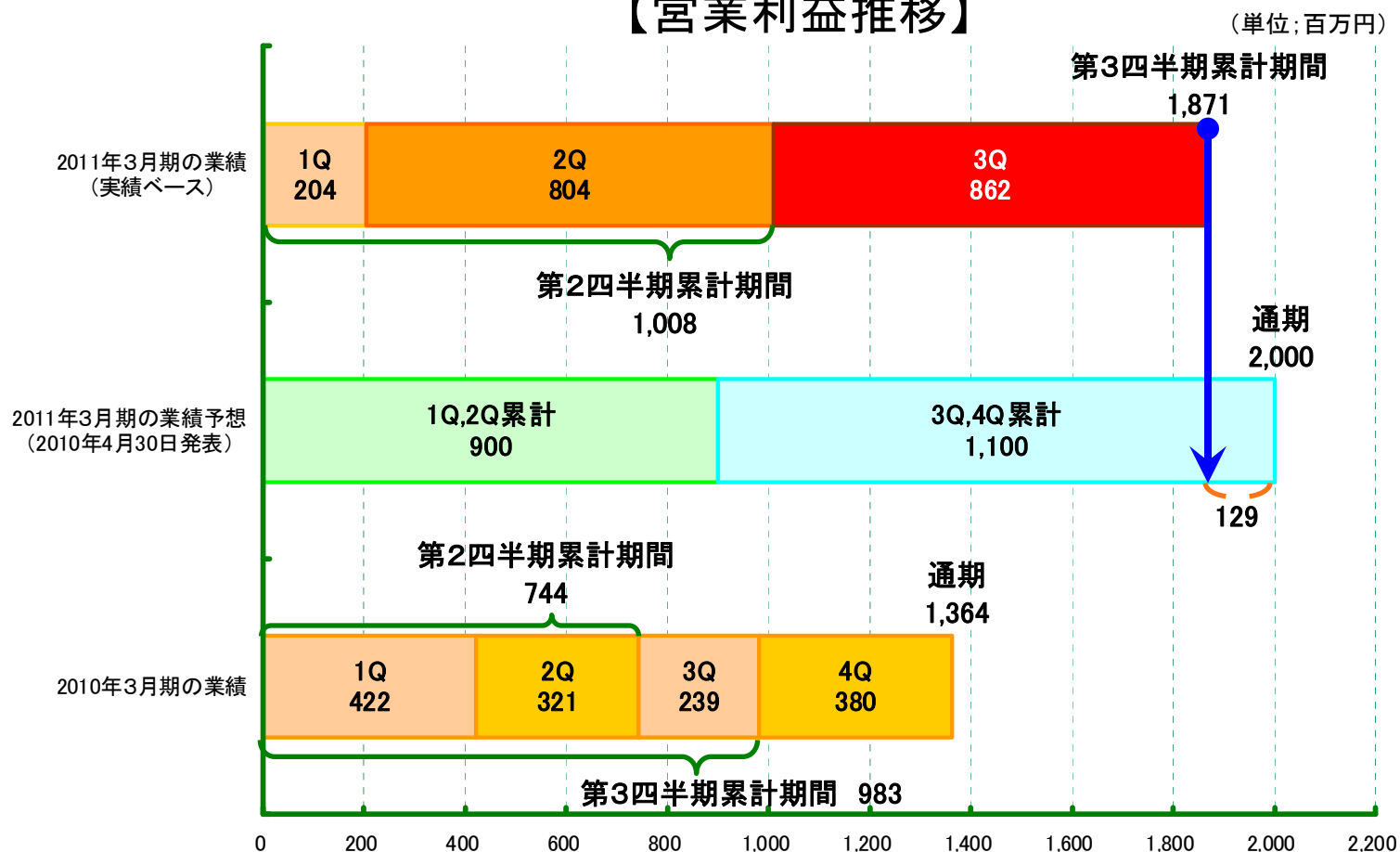
※会計事務所224、地域金融機関242等(2010年12月末時点)との提携により、日本全国をカバー

▶ **長期にわたり高い利益成長が期待できます。**

# 第3四半期業績サマリー

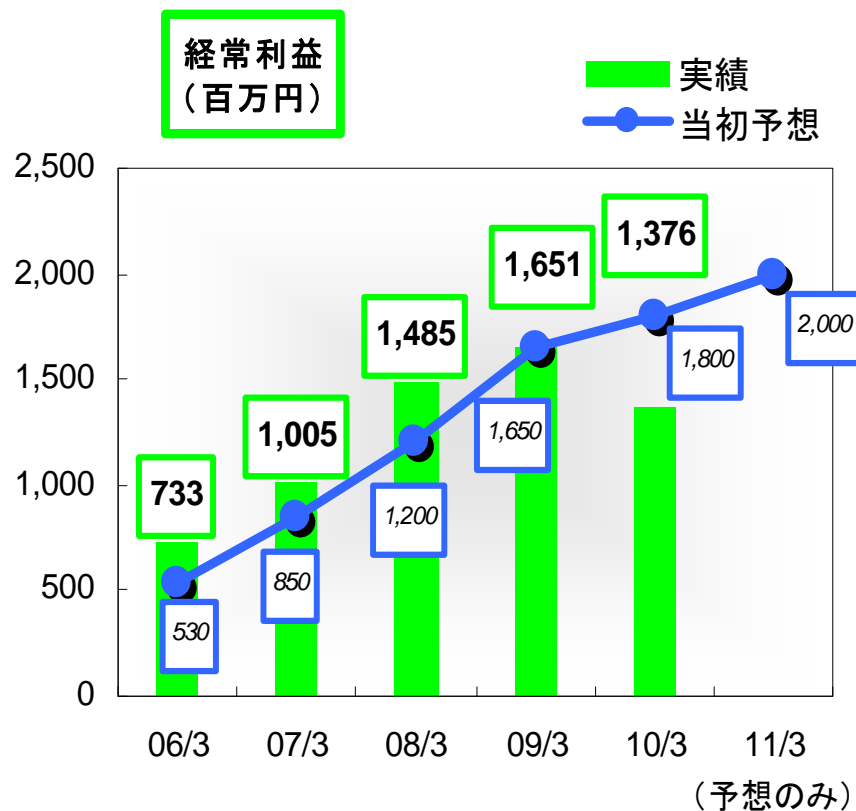
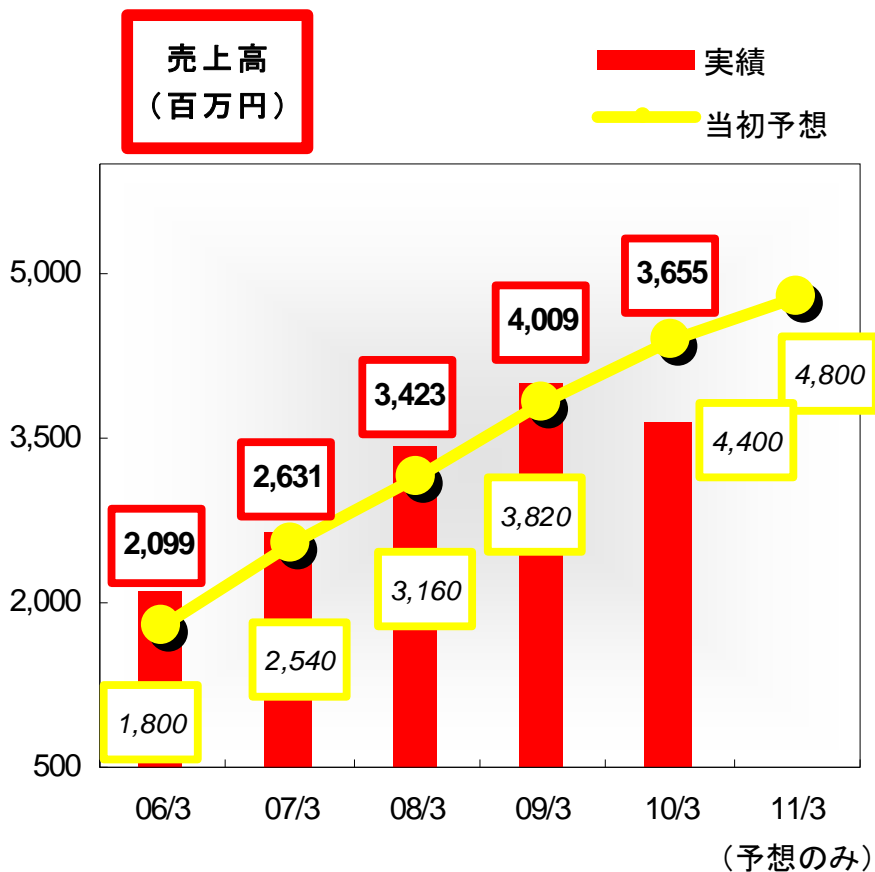
営業利益：四半期(3ヵ月)ベースの過去最高記録を前四半期に続き再更新  
 ⇒通期予想に対して進捗率は93.6%

## 【営業利益推移】



# 長期的な業績推移

過去最高益となる今期予想に対して順調な進捗率



# 決算サマリー(累計損益)

売上高3,777百万円は対前年同期比144.0%  
営業利益1,871百万円は同190.2%

(単位:百万円、%)	2011/3期 (3Q実績)		対通期 予想 進捗率 比率	対前年 同期比 比率	2011/3期 (通期予想)			2010/3期 (3Q実績)	
	金額	比率			金額	比率		金額	比率
売上高	3,777	100.0	78.7	144.0	4,800	100.0		2,622	100.0
(うちM&A売上高)	(3,694)	(97.8)						(2,536)	(96.7)
売上原価	1,130	29.9						979	37.4
(うち案件紹介料・外注費)	(381)	(10.1)						(366)	(14.0)
(うち人件費・交通費)	(743)	(19.7)						(603)	(23.0)
売上総利益	2,646	70.1						1,642	62.6
販売管理費	774	20.5						659	25.1
営業利益	1,871	49.6	93.6	190.2	2,000	41.7		983	37.5
営業外収益	9	0.3						37	1.4
営業外費用	38	1.0						12	0.5
経常利益	1,842	48.8	92.1	182.7	2,000	41.6		1,008	38.5
特別利益	7	0.2						0	0.0
特別損失	3	0.1						32	1.3
四半期(当期)税引前純利益	1,846	48.9						975	37.2
法人税等	797	21.1						406	15.5
四半期(当期)純利益	1,049	27.8	91.2	184.2	1,150	24.0		569	21.7

■ 持分法による投資損失 26

■ 持分法による投資利益 27

■ 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(3Q累計)		2010/3期			2011/3期(3Q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%	2,622,565	100.0%	3,655,284	100.0%	91.2%	3,777,142	100.0%	144.0%
直接原価 ※1	434,538	12.7%	609,755	15.2%	140.3%	375,856	14.3%	534,815	14.6%	87.7%	387,293	10.3%	103.0%
直接利益	2,988,513	87.3%	3,399,856	84.8%	113.8%	2,246,709	85.7%	3,120,469	85.4%	91.8%	3,389,849	89.7%	150.9%
M&A売上高	3,310,254	100.0%	3,898,163	100.0%	117.8%	2,536,193	100.0%	3,543,470	100.0%	90.9%	3,694,881	100.0%	145.7%
M&A売上原価 ※2	405,035	12.2%	580,833	14.9%	143.4%	366,241	14.4%	505,618	14.3%	87.1%	381,484	10.3%	104.2%
M&A売上総利益	2,905,218	87.8%	3,317,330	85.1%	114.2%	2,169,951	85.6%	3,037,852	85.7%	91.6%	3,313,396	89.7%	152.7%
その他売上高	112,797	100.0%	111,447	100.0%	98.8%	86,372	100.0%	111,813	100.0%	100.3%	82,261	100.0%	95.2%
その他売上原価	29,502	26.2%	28,922	26.0%	98.0%	9,614	11.1%	29,196	26.1%	100.9%	5,808	7.1%	60.4%
その他売上総利益	83,295	73.8%	82,525	74.0%	99.1%	76,758	88.9%	82,617	73.9%	100.1%	76,452	92.9%	99.6%
非配賦売上原価 ※3	663,131	19.4%	806,842	20.1%	121.7%	603,736	23.0%	903,927	24.7%	112.0%	743,294	19.7%	123.1%
売上総利益	2,325,382	67.9%	2,593,014	64.7%	111.5%	1,642,973	62.6%	2,216,541	60.6%	85.5%	2,646,555	70.1%	161.1%

※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

# 決算サマリー(財政状態)

純資産は50億円を超過し、自己資本比率は80.9%と健全なB/Sを維持

## 【資産】

(単位:百万円、%)

	2011/3期 3Q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	5,451	78.2	1,156	4,295
(うち現金及び預金)	(4,050)	(58.4)	(960)	(3,090)
(譲渡性預金・売掛金等)	(1,401)	(20.2)	(196)	(1,205)
II 固定資産	1,487	21.4	41	1,446
資産合計	6,939	100.0	1,198	5,741

## 【負債・純資産】

	2011/3期 3Q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	1,045	15.0	501	544
II 固定負債	280	4.0	24	256
負債合計	1,325	19.0	525	800
(うち有利子負債)	(100)	(1.4)	(0)	(100)
純資産合計	5,613	80.9	673	4,940
(うち利益剰余金)	(3,682)	(53.1)	(683)	(2,999)
負債純資産合計	6,939	100.0	1,198	5,741

# 成約件数等の推移

成約件数は、2四半期連続で過去最高を更新

(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	3Q	3Q 累計
売り案件成約数	19	13	11	17	60	13	13	16	18	60	10	21	27	58
買い案件成約数	19	12	11	19	61	14	11	15	19	59	9	20	26	55
その他(再編等)成約数	-	-	-	1	1	1	1	1	-	3	-	3	-	3
成約数計(会社数カウント) ※1	<b>38</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>37</b>	<b>122</b>	<b>28</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>122</b>	<b>19</b>	<b>44</b>	<b>53</b>	<b>116</b>
M&A売上高	965	1,236	606	1,090	3,898	968	817	750	1,008	3,543	689	1,486	1,518	3,694
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	28.6	31.8
成約数計(取引数カウント) ※1	21	13	11	21	66	15	14	18	19	66	10	24	27	61

※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3四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	レンタル	関東	配電盤製造販売	関東	株式譲渡
2	電気工事	関東	配電盤製造販売	関東	株式譲渡
3	介護関連配食サービス	中国・四国	ケータリング	関西	株式譲渡
4	農業	関東	外食	関東	事業譲渡
5	環境・食品検査	関東	水質検査・リサイクル	関西	株式譲渡
6	飲食	関東	受託製造	関東	株式譲渡
7	旅行代理店	関東	美容サービス	関東	株式譲渡
8	アパレル	関東	アパレル	関東	株式譲渡
9	医療法人	北海道・東北	医療法人	北海道・東北	出資持分譲渡
10	印刷	関東	印刷	中国・四国	株式譲渡
11	食肉卸	北海道・東北	食肉卸	関東	株式譲渡
12	生コン卸	中国・四国	生コン卸	中国・四国	株式譲渡
13	飲食	関東	ファンド	関東	株式譲渡
14	金属加工	関西	板金加工	中国・四国	株式譲渡
15	金属製造	中部	自動車部品卸	中部	株式譲渡
16	通信工事・通信機器製造	九州・沖縄	通信機器製造	中国・四国	株式譲渡
17	建築資材商社	関東	総合商社	関東	株式譲渡
18	農業	北海道・東北	青果物卸	北海道・東北	事業譲渡
19	食品製造卸	中部	食品製造	中部	株式譲渡
20	運送	中部	運送	中部	株式譲渡
21	電気工事	中国・四国	電気工事	関西	株式譲渡
22	医療法人	関東	医療法人	関東	出資持分譲渡
23	ソフトウェア開発	関東	IT	関東	株式譲渡
24	飲食	関東	貴金属リサイクル	関東	株式譲渡
25	印刷	関東	印刷	関東	株式譲渡
26	アパレル	関東	雑貨卸	関東	株式譲渡
27	産業機器商社	関西	電気機器卸	関西	株式譲渡

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	10/12 末
売上原価	コンサル数	22	32	38	49	63	71	74 <sup>※c</sup>
	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	89
(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。

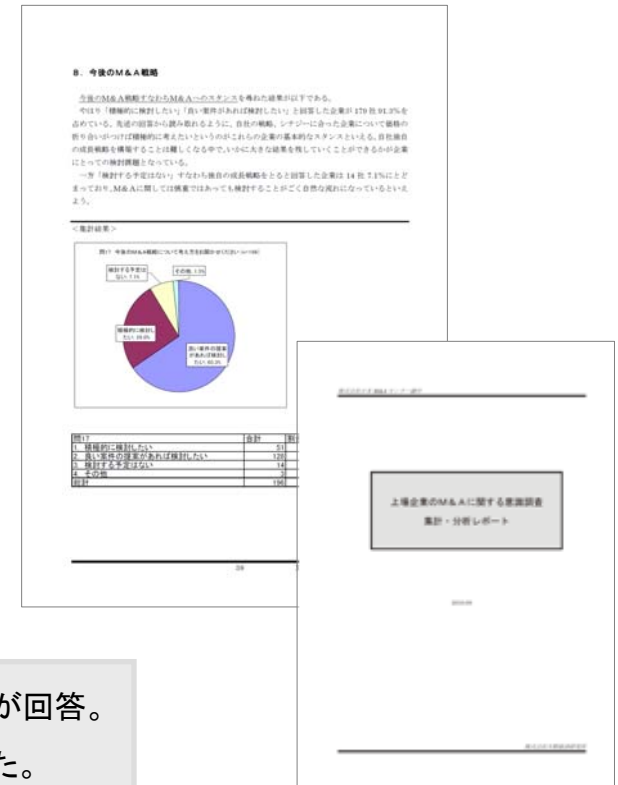
※b コンサル期中単純平均数=(当期末コンサル数+前期末コンサル数)÷2

※c 別途内定者3名

\*上記人員数に出向者等は含んでいない

## 「上場企業のM&Aに関する意識調査」を実施 ⇒ 上場企業の9割がM&Aに前向き

1. 今後のM&A戦略について前向きに検討する姿勢を示した企業が**9割**
2. M&Aを相談するアドバイザーについては、「**優良案件を多く持っている**」が最も多く、「**実績が豊富である**」が2番目に多かった。



銀行・証券、M&A専門会社などを除く国内上場企業3443社に調査票を配布、196社が回答。  
2010年7月～8月に調査。集計・分析レポートは株式会社矢野経済研究所が作成した。

# 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. 今期予想経常利益20億円(対前期実績比45.3%増)  
に対して92.1%の進捗率
  
- 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(今期)