

---

# 2012年3月期 第1四半期決算説明資料

2011年7月29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。

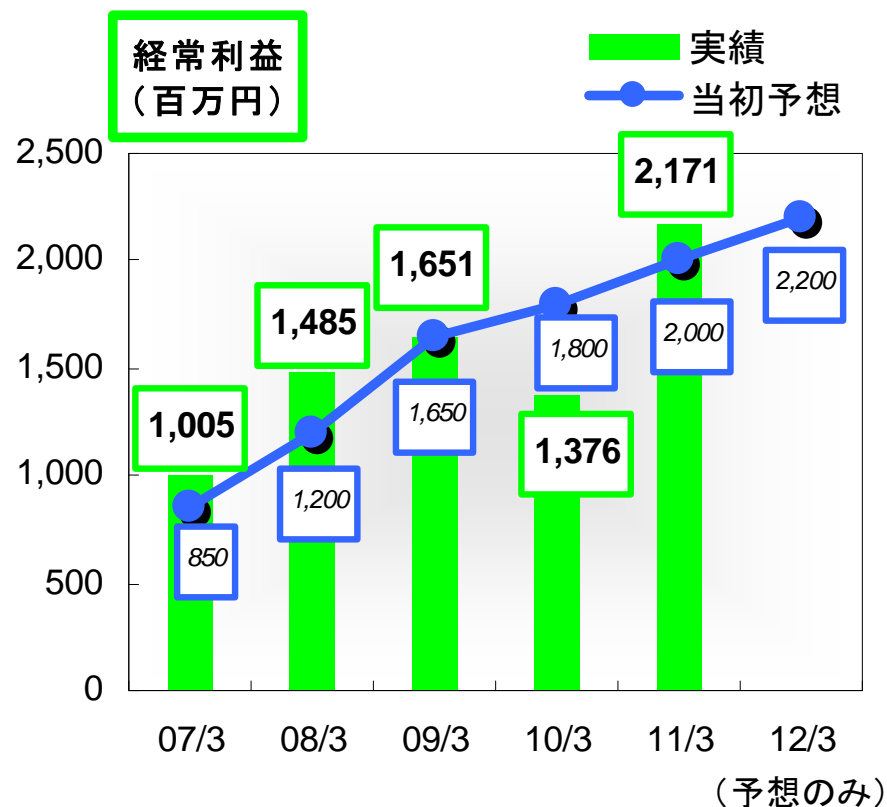
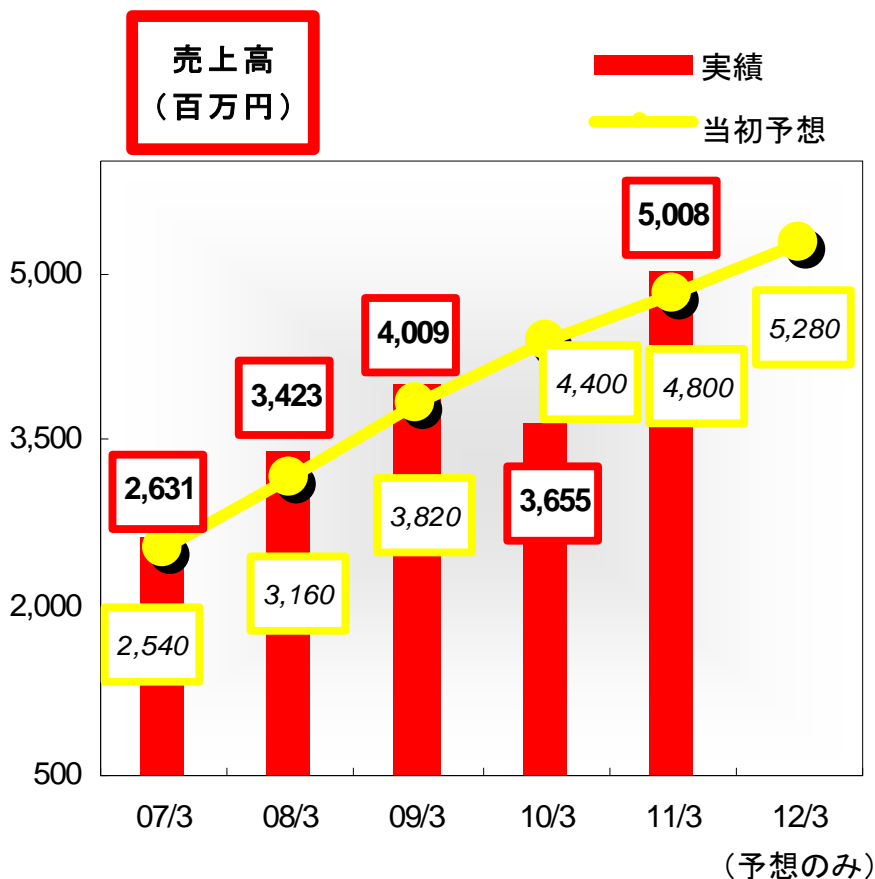
<http://www.nihon-ma.co.jp/>

- 日本M&Aセンターは、「中堅・中小企業M&A」という  
*プレイ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230、地域金融機関243等(2011年6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。**

長期的成長軌道を回復、今期も過去最高益を更新へ



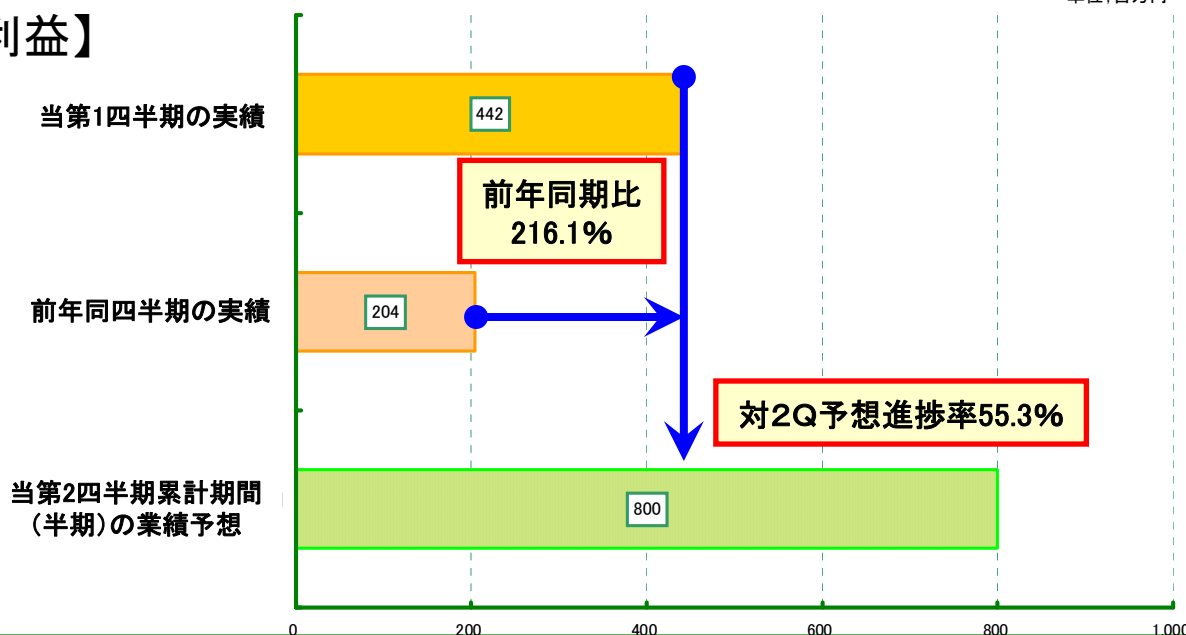
# 当第1四半期業績サマリー

震災の影響は想定より限定的で順調に推移  
⇒前年同四半期を大幅に上回る結果に

	当第1四半期の実績	前年同四半期比	当第2四半期累計期間 (半期)の業績予想	当第2四半期累計期間 (半期)の業績予想に対する進捗率
売上高	1,151百万円	160.5%	2,160百万円	53.3%
営業利益	442百万円	216.1%	800百万円	55.3%
経常利益	452百万円	205.9%	800百万円	56.6%
四半期純利益	264百万円	200.5%	450百万円	58.7%

単位:百万円

## 【営業利益】



# 決算サマリー(累計損益)

売上高1,151百万円は対前年同期比160.5%  
営業利益442百万円は同216.1%

(単位:百万円、%)	2012/3期 (1Q実績)		対2Q 予想 進捗率 比率	対前年 同期比 比率	2012/3期 (2Q予想)		2011/3期 (1Q実績)		2011/3期 (通期実績)	
	金額	比率			金額	比率	金額	比率	金額	比率
売上高	1,151	100.0	53.3	160.5	2,160	100.0	717	100.0	5,008	100.0
(うちM&A売上高)	(1,122)	(97.5)					(689)	(96.1)	(4,901)	(97.9)
売上原価	416	36.2					271	37.8	1,643	32.8
(うち案件紹介料・外注費)	(142)	(12.3)					(48)	(6.7)	(550)	(11.0)
(うち人件費・交通費)	(271)	(23.6)					(220)	(30.7)	(1,070)	(21.4)
売上総利益	735	63.8					446	62.2	3,365	67.2
販売管理費	292	25.4					241	33.7	1,082	21.6
営業利益	442	38.4	55.3	216.1	800	37.0	204	28.5	2,282	45.6
営業外収益	13	1.2					20	2.8	12	0.3
営業外費用	3	0.3					5	0.7	124	2.5
経常利益	452	39.3	56.6	205.9	800	37.0	219	30.6	2,171	43.4
特別利益	-	-					0	0.0	7	0.2
特別損失	-	-					3	0.5	3	0.1
四半期(当期)税引前純利益	452	39.3					216	30.2	2,175	43.4
法人税等	188	16.3					85	11.9	975	19.5
四半期(当期)純利益	264	22.9	58.7	200.5	450	20.8	131	18.4	1,200	24.0

■持分法による投資損失  
108

■持分法による投資利益  
16

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)

	2009/3期		2010/3期			2011/3期(1Q)		2011/3期			2012/3期(1Q)		
	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	4,009,611	100.0%	3,655,284	100.0%	91.2%	717,558	100.0%	5,008,810	100.0%	137.0%	1,151,980	100.0%	160.5%
直接原価 ※1	609,755	15.2%	534,815	14.6%	87.7%	51,109	7.1%	572,864	11.4%	107.1%	144,970	12.6%	283.6%
直接利益	3,399,856	84.8%	3,120,469	85.4%	91.8%	666,449	92.9%	4,435,946	88.6%	142.2%	1,007,009	87.4%	151.1%
M&A売上高	3,898,163	100.0%	3,543,470	100.0%	90.9%	689,307	100.0%	4,901,778	100.0%	138.3%	1,122,919	100.0%	162.9%
M&A売上原価 ※2	580,833	14.9%	505,618	14.3%	87.1%	48,171	7.0%	550,250	11.2%	108.8%	142,088	12.7%	295.0%
M&A売上総利益	3,317,330	85.1%	3,037,852	85.7%	91.6%	641,135	93.0%	4,351,528	88.8%	143.2%	980,830	87.3%	153.0%
その他売上高	111,447	100.0%	111,813	100.0%	100.3%	28,251	100.0%	107,031	100.0%	95.7%	29,061	100.0%	102.9%
その他売上原価	28,922	26.0%	29,196	26.1%	100.9%	2,937	10.4%	22,613	21.1%	77.5%	2,881	9.9%	98.1%
その他売上総利益	82,525	74.0%	82,617	73.9%	100.1%	25,313	89.6%	84,417	78.9%	102.2%	26,179	90.1%	103.4%
非配賦売上原価 ※3	806,842	20.1%	903,927	24.7%	112.0%	220,061	30.7%	1,070,493	21.4%	118.4%	271,760	23.6%	123.5%
売上総利益	2,593,014	64.7%	2,216,541	60.6%	85.5%	446,387	62.2%	3,365,452	67.2%	151.8%	735,248	63.8%	164.7%

※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)

自己資本比率は86.3%と健全なB/Sを維持  
⇒株主への配当による還元を強化

## 【資産】

(単位:百万円、%)

	2012/3期 1Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2011/3期 (前期末)
I 流動資産	4,858	72.4	-720	5,578
(うち現金及び預金)	(2,627)	(39.1)	(-678)	(3,305)
(譲渡性預金・売掛金等)	(2,231)	(32.6)	(-41)	(2,272)
II 固定資産	1,855	27.6	32	1,823
資産合計	6,713	100.0	-688	7,401

## 【負債・純資産】

	2012/3期 1Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2011/3期 (前期末)
I 流動負債	614	9.1	-734	1,348
II 固定負債	303	4.5	14	289
負債合計	917	13.7	-720	1,637
(うち有利子負債)	(100)	(1.5)	(-)	(100)
純資産合計	5,796	86.3	32	5,764
(うち利益剰余金)	(3,865)	(57.6)	(31)	(3,834)
負債純資産合計	6,713	100.0	-688	7,401

# 成約件数等の推移

## 対前年同期比2倍以上の成約

⇒ 当四半期39件の成約は、前期19件・前々期28件を大幅に上回る水準

(単位: 件、百万円)

	10/3期					11/3期					12/3期
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
売り案件成約数	13	13	16	18	60	10	21	27	20	78	18
買い案件成約数	14	11	15	19	59	9	20	26	20	75	20
その他(再編等)成約数	1	1	1	-	3	-	3	-	-	3	1
<b>成約数計(会社数カウント) ※1</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>40</b>	<b>156</b>	<b>39</b>
M&A売上高	968	817	750	1,008	3,543	689	1,486	1,518	1,208	4,901	1,122
1件当たりM&A売上高 ※2	34.6	32.7	23.5	27.2	29.0	36.3	33.8	28.6	30.2	31.4	28.8
<b>成約数計(取引数カウント) ※1</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>66</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>83</b>	<b>21</b>

※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1四半期成約案件のご紹介

第1四半期は21件の成約(前年同期比2倍以上)

	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	精密機器卸	関東	金属加工業	関東	株式譲渡
2	工作機械製造	関西	FA機器製造	関西	株式譲渡
3	電設資材卸	関西	飲食事業	関西	株式譲渡
4	金属加工	中部	治具製造業	中部	株式譲渡
5	ペット用品卸	中部	商社	中部	株式譲渡
6	ソフトウェア開発	関東	ソフトウェア開発	関東	株式譲渡
7	情報サービス	関東	労働者派遣業	関東	第三者割当増資
8	板金加工	関東	収納用具販売	中部	株式譲渡
9	鉄鋼卸	関西	鉄鋼卸	関西	株式譲渡
10	金型製造	関西	日用雑貨製造	関西	株式譲渡
11	建材卸	中部	建材卸	中部	株式譲渡
12	電気機械器具製造	中部	電気機械器具卸	関西	株式譲渡
13	印刷	中部	印刷	中部	株式譲渡
14	自動車部品卸	中部	総合商社	中部	株式譲渡
15	調剤薬局	北海道・東北	ドラッグストア・調剤薬局	関東	株式譲渡
16	電子機器製造	関東	電子機器製造	関東	株式譲渡
17	機械器具販売	関東	健康関連グッズ販売	関西	株式譲渡
18	精密洗浄	中部	貴金属リサイクル	関東	株式譲渡
19	食品小売	中部	食品卸	関西	株式譲渡
20	マンション管理	関西	マンション管理	関東	会社分割
21	旅客運送	北海道・東北	旅客運送	北海道・東北	合併

新事業年度は途中で15名以上のコンサルタント採用を目指す

(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	11/3 期末	11/6 末	11/7 ※c
売上原価	コンサル数	22	32	38	49	63	71	74	76	78
	非コンサル数 ※a	-	-	3	4	5	4	5	5	5
販管費	非コンサル数	6	8	9	12	8	10	10	10	10
計		28	40	50	65	76	85	89	91	94
(コンサル期中単純平均数) ※b		19.5	27	35	43.5	56	67	72.5	-	-

※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 7月29日時点。さらに2名がコンサルとして内定

\*上記人員数に出向者等は含んでいない

## ① セミナー申込人数が全国5会場で1,200名超、過去最高を更新

全国5カ所で開催した6月のM&Aセミナーで申込人数が1,200名を超え、過去最高人数を更新



## ② 「情報会員制度」: 発足から3ヵ月で600超、ネットワークが2倍規模に

4月に発足した情報会員の数が、3ヵ月で600超。  
既存のM&A情報ネットワーク(約500拠点)を超過。

▶ **情報網が大幅に拡大**

**増配：連結配当性向の目安を40%へ（従来30%）**

	配当推移			
	配当金額(通期)	配当金額内訳	種類	連結配当性向
2012年3月期 (予想)	7,000円	中間 3,500円 期末 3,500円	普通配当	37.3%
2011年3月期 (実績)	6,500円	中間 3,000円 (記念配500円含む) 期末 3,500円 (記念配500円 + 当初予想に対する増配500円)	普通配当 +記念配当	36.1%
2011年3月期 (当初予想)	6,000円	中間 3,000円(記念配500円含む) 期末 3,000円(記念配500円含む)	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%

- I. 東日本大震災の影響は想定より限定的、  
業績は順調に進捗
  
- II. 今後の目標  
売上100億円、経常利益50億円(2015/3期)
  
- III. 配当による株主還元強化