

---

# 2014年3月期 第1四半期決算説明資料

2013年7月30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/>

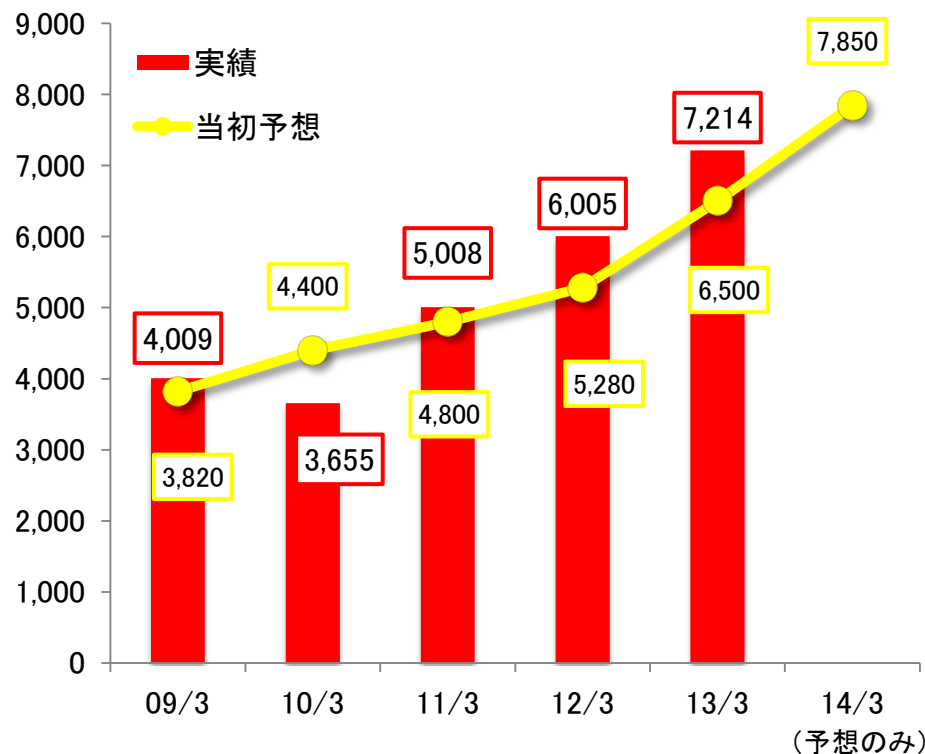
- 日本M&Aセンターは、「中堅・中小企業M&A」という  
*プレーヤー間の競争の少ない分野に特化*しております。
- さらに、事業承継問題の深刻化により、  
*市場は高成長*が見込めます。
- 日本最大級のM&A情報ネットワーク※を活用し、  
*効率よくM&A情報入手*できます。

※会計事務所427、地域金融機関282等(2013年6月末時点)との提携により、日本全国をカバー

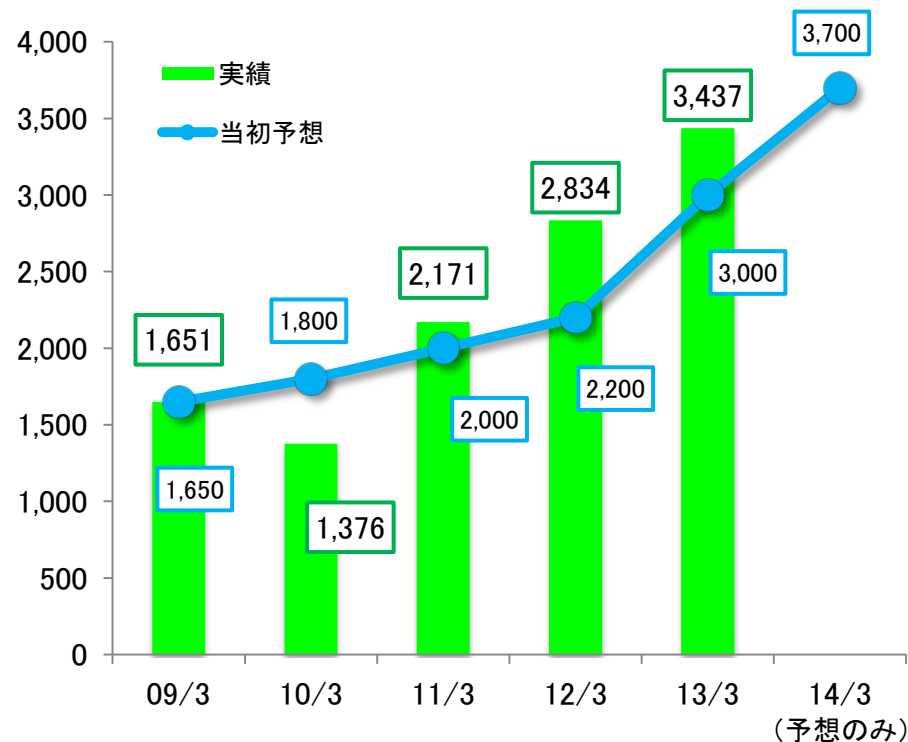
**▶ 長期にわたり高い利益成長が期待できます。**

今期も最高益を予想(4期連続)

売上高推移(百万円)



経常利益推移(百万円)

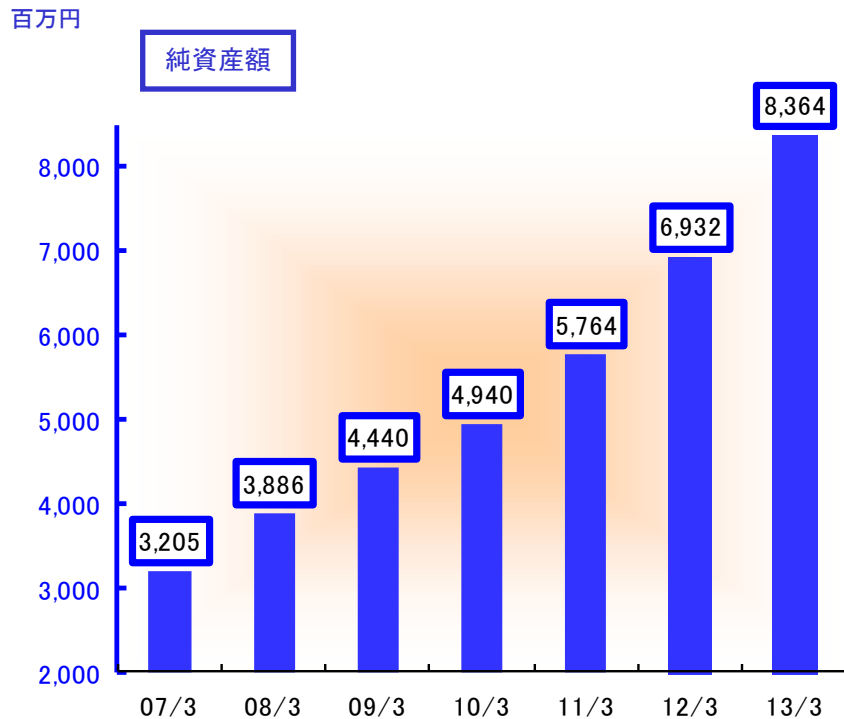




# 財務内容と増配

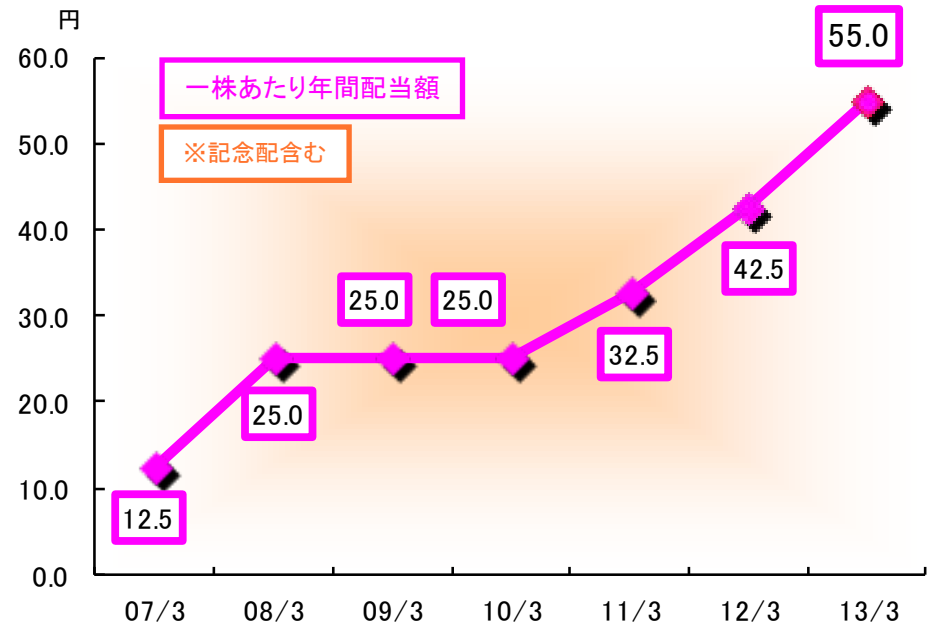
財務体質強化 ⇒ 増配による株主還元を継続拡充

## 純資産額の推移



## 一株あたり年間配当額の推移

※ 2012/4/1の株式200分割後に換算した推移



# 決算サマリー(累計損益)

対前年同期比: 営業利益223.9%、当期純利益218.6%

(単位:百万円、%)	2014/3期 (1Q実績)		対前年 同期比 比率	2014/3期 (通期予想)		2013/3期 (1Q実績)		2013/3期 (通期実績)	
	金額	比率		金額	比率	金額	比率	金額	比率
売上高	2,029	100.0	170.3	7,850	100.0	1,191	100.0	7,214	100.0
(うちM&A売上高)	(1,992)	(98.2)				(1,153)	(96.8)	(7,064)	(97.9)
売上原価	646	31.8				458	38.5	2,487	34.5
(うち案件紹介料・外注費)	(219)	(10.8)				(139)	(11.7)	(891)	12.4
(うち人件費・交通費)	(412)	(20.3)				(307)	(25.8)	(1,537)	21.3
売上総利益	1,382	68.2				733	61.5	4,726	65.5
販売管理費	374	18.4				282	23.7	1,321	18.3
営業利益	1,008	49.7	223.9	3,700	47.1	450	37.8	3,405	47.2
営業外収益	3	0.2				13	1.1	32	0.4
営業外費用	2	0.1				3	0.3	1	0.0
経常利益	1,009	49.8	219.3	3,700	47.1	460	38.6	3,437	47.6
特別利益	-	-				-	-	-	-
特別損失	-	-				-	-	4	0.1
四半期(当期)税引前純利益	1,009	49.8				460	38.6	3,432	47.6
法人税等	398	19.6				180	15.2	1,358	18.8
四半期(当期)純利益	611	30.1	218.6	2,240	28.5	279	23.5	2,074	28.7

# (ご参考)部門別損益推移

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:百万円)

	2011/3期		2012/3期			2013/3期(1Q)		2013/3期			2014/3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	5,008	100.0%	6,005	100.0%	119.9%	1,191	100.0%	7,214	100.0%	120.1%	2,029	100.0%	170.3%
直接原価 ※1	572	11.4%	673	11.2%	117.6%	151	12.7%	950	13.2%	141.1%	233	11.5%	154.8%
直接利益	4,435	88.6%	5,332	88.8%	120.2%	1,040	87.3%	6,264	86.8%	117.5%	1,795	88.5%	172.6%
M&A売上高	4,901	100.0%	5,877	100.0%	119.9%	1,153	100.0%	7,064	100.0%	120.2%	1,992	100.0%	172.7%
M&A売上原価 ※2	550	11.2%	638	10.9%	116.1%	139	12.1%	891	12.6%	139.6%	219	11.0%	158.1%
M&A売上総利益	4,351	88.8%	5,239	89.1%	120.4%	1,014	87.9%	6,172	87.4%	117.8%	1,772	89.0%	174.7%
その他売上高	107	100.0%	127	100.0%	119.5%	37	100.0%	150	100.0%	117.7%	36	100.0%	97.2%
その他売上原価	22	21.1%	34	27.2%	153.9%	12	31.9%	58	38.8%	167.7%	14	38.5%	117.4%
その他売上総利益	84	78.9%	93	72.8%	110.3%	25	68.1%	92	61.2%	99.0%	22	61.5%	87.8%
非配賦売上原価 ※3	1,070	21.4%	1,343	22.4%	125.5%	307	25.8%	1,537	21.3%	114.4%	412	20.3%	134.2%
売上総利益	3,365	67.2%	3,988	66.4%	118.5%	733	61.5%	4,726	65.5%	118.5%	1,382	68.2%	188.6%

※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 ⇒ 株主への配当増額により還元を強化

(単位:百万円、%)

【資産】	2014/3期 1Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2013/3期 (前期末)
I 流動資産	8,322	83.4	-575	8,897
(うち現金及び預金)	(6,175)	(61.9)	(-158)	(6,333)
(譲渡性預金・売掛金等)	(2,146)	(21.5)	(-418)	(2,564)
II 固定資産	1,661	16.6	-4	1,666
資産合計	9,983	100.0	-580	10,564

【負債・純資産】	2014/3期 1Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2013/3期 (前期末)
I 流動負債	1,033	10.3	-785	1,818
II 固定負債	392	3.9	12	380
負債合計	1,425	14.3	-773	2,199
(うち有利子負債)	(100)	(1.0)	(-)	(100)
純資産合計	8,558	85.7	193	8,364
(うち利益剰余金)	(6,597)	(66.1)	(212)	(6,385)
負債純資産合計	9,983	100.0	-580	10,564

## 第1四半期成約、平均単価が上昇

(単位: 件、百万円)

	11/3期					12/3期					13/3期					14/3期
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q
成約数計 (会社数カウント) ※1	19	44	53	40	156	39	55	48	52	194	48	52	58	49	207	43
同上年度累計	19	63	116	156	-	39	94	142	194	-	48	100	158	207	-	43
売り案件成約数	10	21	27	20	78	18	28	23	25	94	23	26	27	26	102	21
買い案件成約数	9	20	26	20	75	20	26	23	25	94	25	26	31	23	105	22
その他(再編等)成約数	-	3	-	-	3	1	1	2	2	6	-	-	-	-	-	-
M&A売上高	689	1,486	1,518	1,208	4,901	1,122	1,794	1,385	1,575	5,877	1,153	2,043	2,079	1,787	7,064	1,992
1件当たりM&A売上高 ※2	36.3	33.8	28.6	30.2	31.4	28.8	32.6	28.9	30.3	30.3	24.0	39.3	35.9	36.5	34.1	46.3
成約数計 (取引数カウント) ※1	10	24	27	22	83	21	32	26	27	106	26	27	31	26	110	22
同上年度累計	10	34	61	83	-	21	53	79	106	-	26	53	84	110	-	22

※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まれている。





# 第1四半期(4~6月)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	精密プレス	北海道・東北	自動車部品卸	東海・北陸	株式譲渡
2	医療法人	甲信越	医療法人	甲信越	出資持分譲渡
3	給食サービス	甲信越	旅館・ホテル運営	関東	株式譲渡
4	金属部品製造販売	関東	電気機械器具卸売	関西	株式譲渡
5	医療用器具販売	東海・北陸	化粧品卸	関東	株式譲渡
6	金属加工	関東	産業用機械製造	関東	株式譲渡
7	化粧品卸売	関東	ファンド	関東	株式譲渡
8	建築工事	関西	建材卸	関西	株式譲渡
9	調剤薬局	関東	調剤薬局	北海道・東北	株式譲渡
10	土木建築工事	東海・北陸	建設	東海・北陸	株式譲渡
11	建設・不動産	関西	不動産販売	関東	株式譲渡
12	機械製造	東海・北陸	業務用機械製造	関西	株式交換
13	電気工事	関東	電気工事	甲信越	株式譲渡
14	アウトソーシング	関東	アウトソーシング	関東	株式譲渡
15	販促サービス	関東	システム開発	東海・北陸	会社分割
16	セールスプロモーション	東海・北陸	セールスプロモーション	関西	株式譲渡
17	ハウスメーカー	北海道・東北	総合リース	関東	株式譲渡
18	金属加工	関東	工業用試作品製造	関東	株式譲渡
19	調剤薬局	関東	調剤薬局	関西	株式譲渡
20	コンテンツ制作	関東	機械製造	関東	株式譲渡
21	リース	関東	リース	関東	会社分割
22	建設	北海道・東北	建設	北海道・東北	株式譲渡

今期より事業本部長の部長兼務や部長のプレイヤー兼務を廃止してチーム重視

(単位:人)

		06/3 期末	07/3 期末	08/3 期末	09/3 期末	10/3 期末	11/3 期末	12/3 期末	13/3 期末	13/6 末 <sup>※c</sup>
売上原価	コンサル数	32	38	49	63	71	74	87	95	109
	非コンサル数 ※a	-	3	4	5	4	5	6	7	9
販管費	非コンサル数	8	9	12	8	10	10	11	13	13
計		40	50	65	76	85	89	104	115	131
(コンサル期中単純平均数) ※b		27	35	43.5	56	67	72.5	80.5	91	-

※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 新卒入社(コンサル11名、他2名)を含む。7月30日時点では、別途中途採用2名が入社済み。

\*上記人員数に出向者等は含んでいない。

## 地方銀行ネットワークの活性化

### 第1回バンクオブザイヤー表彰式



受賞者の皆様(2013/6/17 東京ベイコート倶楽部にて)

10年以上続く地方銀行とのM&A会議「全国金融M&A研究会」の発展形として、年1回M&Aへの取り組み実績に対する表彰式をスタート。  
 第1回は7つの賞について、延14行が受賞。  
**数多くの地方銀行の役員の方々の積極的な参加が特徴(プレミアム全国金融M&A研究会)。**



第1回バンクオブザイヤーは、北陸銀行様が受賞



基調講演は、ジャーナリストの田原総一朗氏

## 会計事務所ネットワークの活性化

日本M&A協会理事会員(地域M&Aセンター)数の増加  
 2013/3末 375 ⇒ 2013/6末 427



6/22開催の日本M&A協会 第2回理事総会

4月入社の新卒入社コンサルが  
 会計事務所情報開発活動に従事。  
**3か月で50件以上の会員増。**



経済ジャーナリスト財部誠一氏による基調講演

※日本M&A協会は、中小企業の友好的M&Aの普及を目指し、株式会社日本M&Aセンターと税理士・公認会計士事務所が協働するための組織です

新年度の1株当たり年間配当 ⇒ **60円に増額**

1株当たり配当の推移(株式200分割考慮後ベース)

	当初予想		実績		連結配当性向実績
	配当金額	内訳	配当金額	内訳	
2014/3期	<b>60円</b>	中間 30円 期末 30円	-	-	<b>35.7% (予想)</b>
2013/3期	50円	中間 25円 期末 25円	55円	中間 25円 期末 30円	35.3%
2012/3期	35円	中間 17.5円 期末 17.5円	42.5円	中間 17.5円 期末 25円	35.2%
2011/3期	30円	中間 15円 期末 15円	32.5円	中間 15円 期末 17.5円	36.1%
2010/3期	25円	中間 12.5円 期末 12.5円	25円	中間 12.5円 期末 12.5円	41.8%

