
2015年3月期 第2四半期決算説明資料

2014年10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—

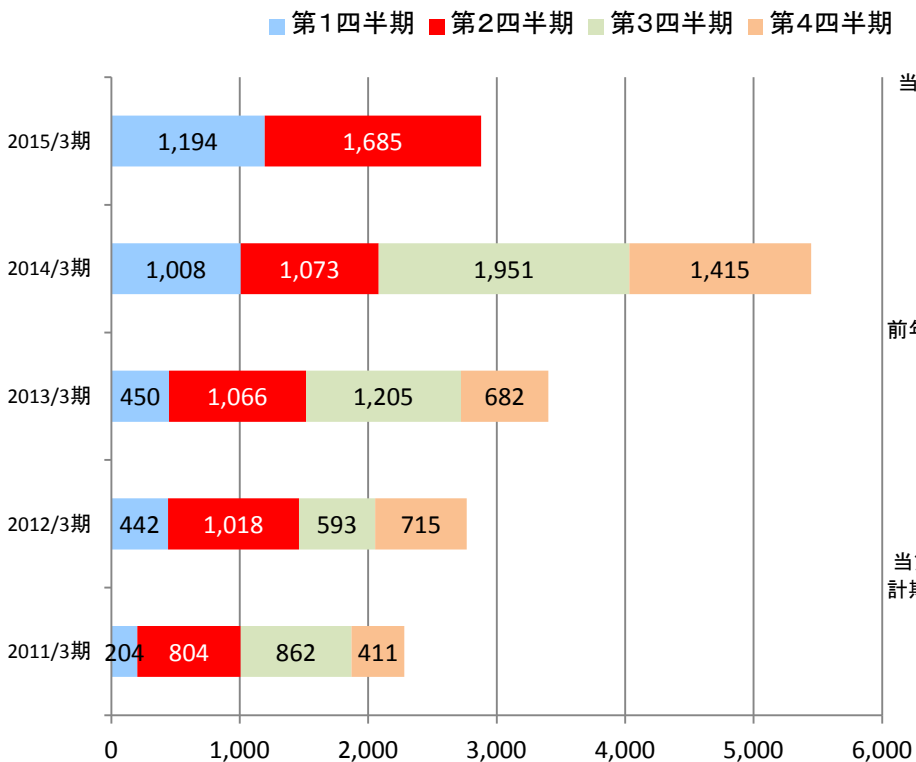
本資料における業界の動向や分析、今後の計画、見通し等は、現在入手可能な情報による判断に基づいております。今後、将来の事業を取り巻く環境が大きく変動するリスクや不確実性が存在します。従いまして、今後の計画や見通しの実現を保証するものではありません。

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

第二四半期として過去最高益・順調な進捗状況

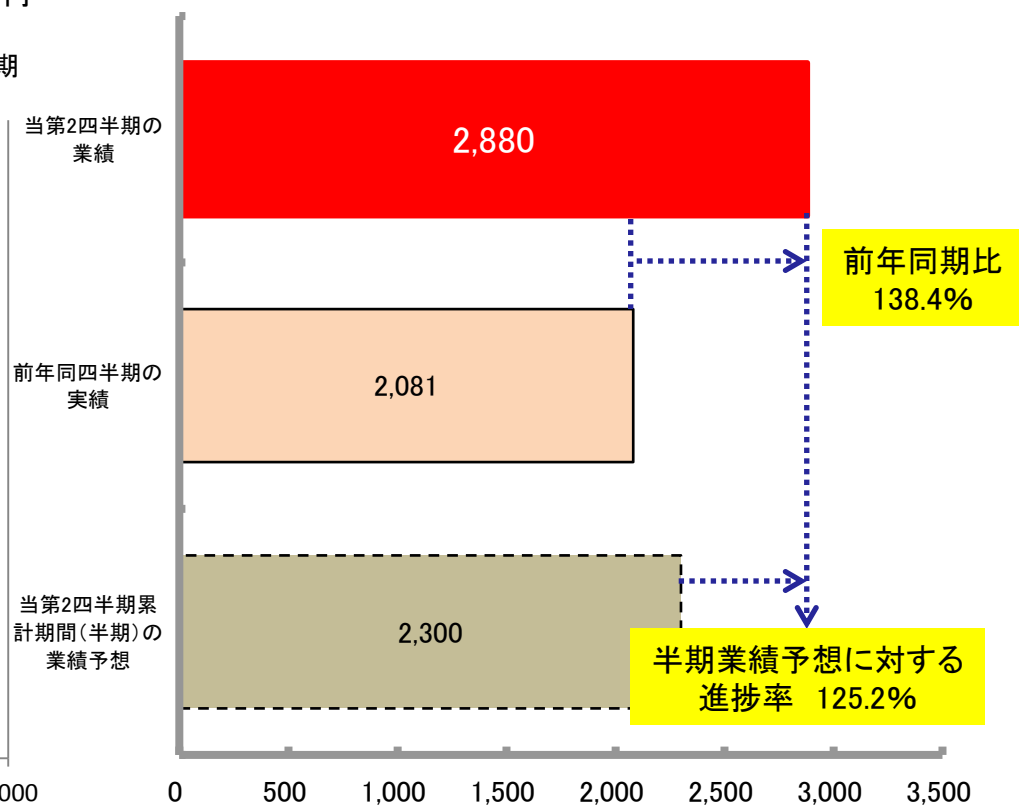
四半期営業利益の推移

単位:百万円



半期業績予想に対する進捗状況

単位:百万円



対前年同期比 経常利益139.2%、四半期利益146.6%

(単位:百万円、%)	2015/3期 (2Q実績)		対前年 同期比	2015/3期 (通期予想)		2014/3期 (2Q実績)		2014/3期 (通期実績)	
	金額	比率	比率	金額	比率	金額	比率	金額	比率
売上高	5,506	100.0	132.6	11,000	100.0	4,152	100.0	10,547	100.0
(うちM&A売上高)	(5,401)	(98.1)				(4,073)	(98.1)	(10,361)	(98.2)
売上原価	1,707	31.0				1,301	31.3	3,490	33.1
(うち案件紹介料・外注費)	(715)	(13.0)				(441)	(10.6)	(1,365)	(12.9)
(うち人件費・交通費)	(956)	(17.4)				(827)	(19.9)	(2,071)	(19.6)
売上総利益	3,798	69.0				2,851	68.7	7,056	66.9
販売管理費	917	16.7				769	18.5	1,608	15.3
営業利益	2,880	52.3	138.4	5,750	52.3	2,081	50.1	5,448	51.7
営業外収益	25	0.5				5	0.1	48	0.5
営業外費用	4	0.1				2	0.1	0	0.0
経常利益	2,901	52.7	139.2	5,750	52.3	2,085	50.2	5,496	52.1
特別利益	0	0.0				-	-	-	-
特別損失	-	-				21	0.5	21	0.2
当期税引前純利益	2,901	52.7				2,063	49.7	5,474	51.9
法人税等	1,100	20.0				834	20.1	2,129	20.2
当期純利益	1,801	32.7	146.6	3,625	33.0	1,228	29.6	3,344	31.7

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)

	2012/3期		2013/3期			2014/3期(2Q累計)			2014/3期			2015/3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	対前年同期比	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	6,005	100.0%	7,214	100.0%	120.1%	4,152	100.0%	127.1%	10,547	100.0%	146.2%	5,506	100.0%	132.6%
直接原価 ※1	673	11.2%	950	13.2%	141.1%	473	11.4%	93.6%	1,419	13.5%	147.9%	751	13.6%	158.5%
直接利益	5,332	88.8%	6,264	86.8%	117.5%	3,678	88.6%	133.2%	9,128	86.5%	145.7%	4,755	86.4%	129.3%
M&A売上高	5,877	100.0%	7,064	100.0%	120.2%	4,073	100.0%	127.4%	10,361	100.0%	146.7%	5,401	100.0%	132.6%
M&A売上原価 ※2	638	10.9%	891	12.6%	139.6%	441	10.8%	90.6%	1,365	13.2%	153.2%	715	13.2%	162.1%
M&A売上総利益	5,239	89.1%	6,172	87.4%	117.8%	3,632	89.2%	134.0%	8,995	86.8%	145.7%	4,686	86.8%	129.0%
その他売上高	127	100.0%	150	100.0%	117.7%	79	100.0%	110.9%	186	100.0%	123.9%	104	100.0%	132.4%
その他売上原価	34	27.2%	58	38.8%	167.7%	32	41.6%	168.3%	53	28.7%	91.5%	36	34.4%	109.6%
その他売上総利益	93	72.8%	92	61.2%	99.0%	46	58.4%	89.3%	133	71.3%	144.4%	68	65.6%	148.6%
非配賦売上原価 ※3	1,343	22.4%	1,537	21.3%	114.4%	827	19.9%	126.1%	2,071	19.6%	134.7%	956	17.4%	115.7%
売上総利益	3,988	66.4%	4,726	65.5%	118.5%	2,851	68.7%	135.4%	7,056	66.9%	149.3%	3,798	69.0%	133.2%

※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

※2M&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

(単位:百万円、%)

【資産】	2015/3期 2Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2014/3期 (前期末)
I 流動資産	11,459	80.2	148	11,310
(うち現金及び預金)	(8,565)	(60.0)	(-425)	(8,991)
(譲渡性預金・売掛金等)	(2,894)	(20.3)	(574)	(2,319)
II 固定資産	2,826	19.8	159	2,666
資産合計	14,285	100.0	308	13,977
【負債・純資産】	2015/3期 2Q期末	構成 比率	対前期末 比増減額	2014/3期 (前期末)
I 流動負債	1,938	13.6	-706	2,644
II 固定負債	438	3.1	9	428
負債合計	2,376	16.6	-696	3,073
(うち有利子負債)	(100)	(0.7)	(-)	(100)
純資産合計	11,908	83.4	1,004	10,903
(うち利益剰余金)	(9,932)	(69.5)	(1,001)	(8,931)
負債純資産合計	14,285	100.0	308	13,977

成約件数等の推移

2Q累計成約件数が前年同期比148.5% (101件⇒150件)
四半期(3か月間)での成約件数85件は過去最高

(単位: 件、百万円)

	2013/3期					2014/3期					2015/3期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	累計
成約数計 (会社数カウント) ※1	48	52	58	49	207	43	58	75	80	256	65	85	150
同上年度累計	48	100	158	207	-	43	101	176	256	-	65	150	-
売り案件成約数	23	26	27	26	102	21	29	37	39	126	33	42	75
買い案件成約数	25	26	31	23	105	22	28	37	41	128	32	43	75
その他(再編等)成約数	-	-	-	-	-	-	1	1	-	2	-	-	-
M&A売上高	1,153	2,043	2,079	1,787	7,064	1,992	2,080	3,400	2,887	10,361	2,383	3,018	5,401
1件当たりM&A売上高 ※2	24.0	39.3	35.9	36.5	34.1	46.3	35.9	45.3	36.1	40.5	36.7	35.5	36.0
成約数計 (取引数カウント) ※1	26	27	31	26	110	22	30	38	41	131	34	43	77
同上年度累計	26	53	84	110	-	22	52	90	131	-	34	77	-

※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(7~9月)成約案件

	譲渡企業		譲受け企業		取引スキーム
	事業内容	地域	事業内容	地域	
1	アパレル	中国・四国	プラントメンテナンス	中国・四国	株式譲渡
2	繊維製造	中国・四国	生活雑貨製造販売	関西	株式譲渡
3	印刷装置製造	関東	検査機器製造	関東	株式譲渡
4	設備設計	東海・北陸	ビルメンテナンス	東海・北陸	株式譲渡
5	ドレス製造	関西	フォトスタジオ	関西	株式譲渡
6	食品製造・小売	東海・北陸	旅客運送	関西	株式譲渡
7	鋳物製造	東海・北陸	溶接加工	関東	株式譲渡
8	運送	東海・北陸	運送	関東	株式譲渡
9	食品製造	関西	飲食店	関西	株式譲渡
10	装飾品卸	関東	通信販売	関東	株式譲渡
11	調剤薬局	関東	ドラッグストア	関東	事業譲渡
12	電気工事	関東	管工事	関東	株式譲渡
13	ゴルフ場	中国・四国	ゴルフ場	関東	株式譲渡
14	生コンクリート製造	九州・沖縄	生コンクリート製造	九州・沖縄	事業譲渡
15	輸入雑貨卸	東海・北陸	通信販売	東海・北陸	株式譲渡
16	酒類小売	関東	通信販売	関東	株式譲渡
17	調剤薬局	北海道・東北	調剤薬局	北海道・東北	株式譲渡
18	人材派遣	関東	人材派遣	東海・北陸	株式譲渡
19	電気工事	関西	電気工事	関東	株式譲渡
20	電気工事	中国・四国	機械製造	中国・四国	株式譲渡
21	調剤薬局	関東	調剤薬局	関東	株式譲渡
22	プラスチック製品製造	関西	ファンド	関東	株式譲渡
23	修繕工事	関東	建材製造	関東	株式譲渡
24	土木工事	甲信越	電気通信工事	甲信越	株式交換
25	介護	関東	運送	東海・北陸	会社分割
26	調剤薬局	関東	調剤薬局	関東	株式譲渡
27	クリニック	関東	病院	関東	出資持分譲渡
28	翻訳	関東	ソフトウェア開発	関西	株式譲渡
29	医療法人	関西	医療法人	関西	出資持分譲渡
30	調剤薬局	東海・北陸	調剤薬局	北海道・東北	株式譲渡
31	建築設計	関東	介護	関東	株式譲渡
32	繊維製造	東海・北陸	繊維製品製造	東海・北陸	株式譲渡
33	キャラクター製品製造	関東	総合印刷	関東	株式譲渡
34	食品製造	北海道・東北	飲食店	北海道・東北	株式譲渡
35	医療法人	関東	病院介護施設運営	関東	出資持分譲渡
36	精密機器製造	関東	検査機器製造	関東	株式譲渡
37	化学機械製造	関西	化学機械製造	関東	株式譲渡
38	防災工事	東海・北陸	金属製品製造	東海・北陸	株式譲渡
39	ゴム製品加工	関東	ゴム製品製造	東海・北陸	株式譲渡
40	紙器製造業	関東	総合印刷	関東	株式譲渡
41	技術者派遣	東海・北陸	人材派遣	東海・北陸	株式譲渡
42	食品製造	中国・四国	飲食店	中国・四国	株式譲渡
43	調剤薬局	関東	調剤薬局	関東	株式譲渡

コンサルタント採用育成を強化、将来戦力へ投資

①研修制度の充実等による人材育成 ②新営業支援システム活用による生産性向上

(単位:人)

		2010/3 期末	2011/3 期末	2012/3 期末	2013/3 期末	2014/3 期末	2014/9 末	2015/3 末 (計画)
売上 原価	コンサル数	71	74	87	95	115	125 ^{※b}	134
	非コンサル数	4	5	6	7	9	9	-
販管費	非コンサル数	10	10	11	13	14	16	-
計		85	89	104	115	138	150	-
(コンサル期中単純平均数) ※a		67	72.5	80.5	91	105	-	-

※a 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

※b 10月30日までに中途採用のコンサルが7名入社済み。さらに10月30日時点で別途2名が内定。

*上記人員数に出向者等は含んでいない。

フォーブズ・アジアが選出する優良企業200社 Forbes Asia Best Under A Billion (\$) に2年連続で選出

2年連続で選出された日本企業は2社のみ

2014年

	会社名
1	エイチーム
2	オークファン
3	コロプラ
★	4 ファンコミュニケーションズ
5	フィスコ
6	地盤ネット
7	ジェイアイエヌ
8	北の達人コーポレーション
9	リブセンス
10	エムスリー
11	モバイルクリエイト
12	マネースクウェア・ジャパン
★	13 日創プロニティ
★	14 日本M&Aセンター
15	ユーグレナ

2013年

	会社名
1	アークランドサービス
2	クックパッド
3	遠藤照明
★	4 ファンコミュニケーションズ
5	GMOペイメントゲートウェイ
6	ガンホー・オンライン・エンターテイメント
7	日本ERI
8	カカクコム
9	リニカル
10	MonotaRO
★	11 日本M&Aセンター
12	ポルトウウィン・ピットクルーホールディングス
13	エス・エム・エス
14	ソフトウェアサービス
15	スタートトゥデイ
16	ワコム
17	ウェザーニューズ

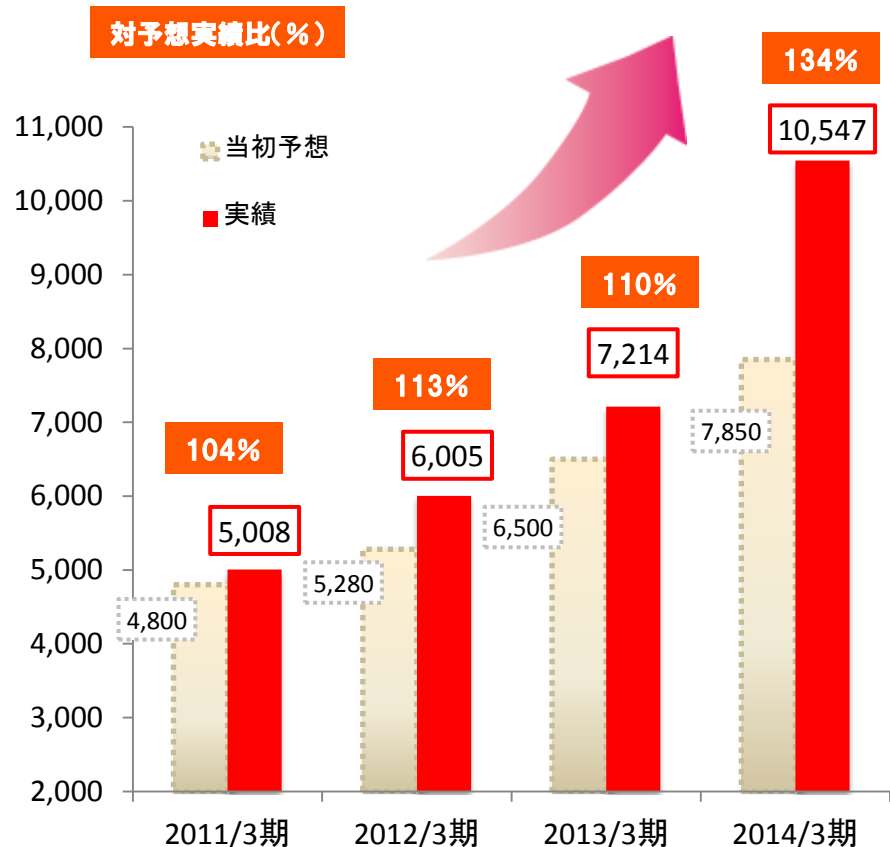
★ は2年連続



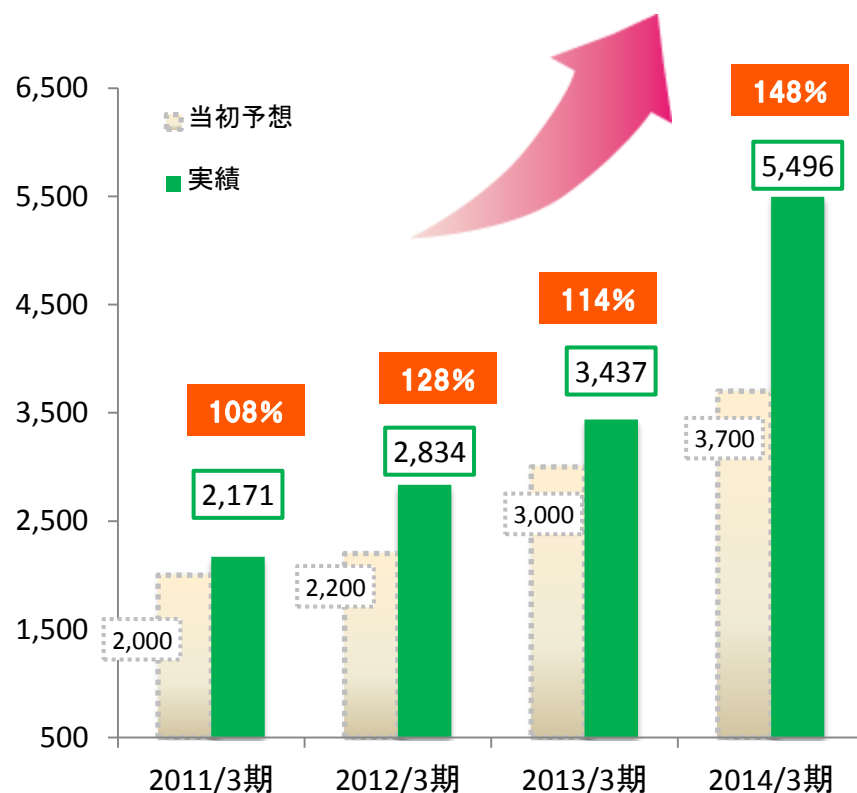
※写真は2008年時受賞式

4期連続で当初予想を実績が超過

売上高推移(百万円)



経常利益推移(百万円)

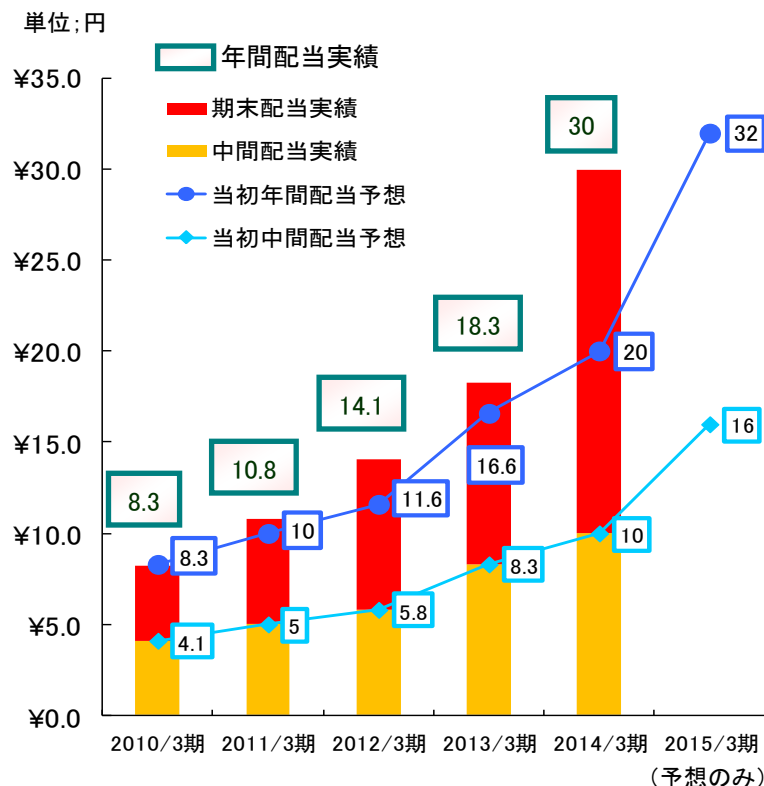


通期の連結配当性向35%

1株当たり配当の推移

(2012/4/1付の株式200分割および2014/4/1付の株式3分割考慮後)

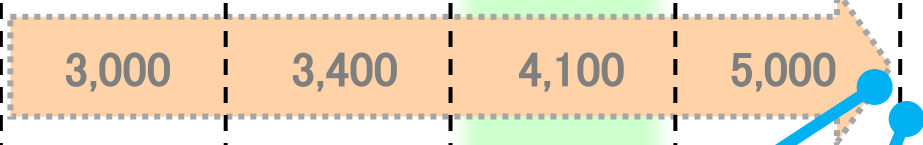
	(当初)予想		実績		連結配当性向実績
	配当金額	内訳	配当金額	内訳	
2015/3期 (予想)	32円	中間 16円 期末 16円	-	-	35.3% (予想)
2014/3期	20円	中間 10円 期末 10円	30円	中間 10円 期末 20円	35.9%
2013/3期	16.6円	中間 8.3円 期末 8.3円	18.3円	中間 8.3円 期末 10円	35.3%
2012/3期	11.6円	中間 5.8円 期末 5.8円	14.1円	中間 5.8円 期末 8.3円	35.2%
2011/3期	10円	中間 5円 期末 5円	10.8円	中間 5円 期末 5.8円	36.1%
2010/3期	8.3円	中間 4.1円 期末 4.1円	8.3円	中間 4.1円 期末 4.1円	41.8%



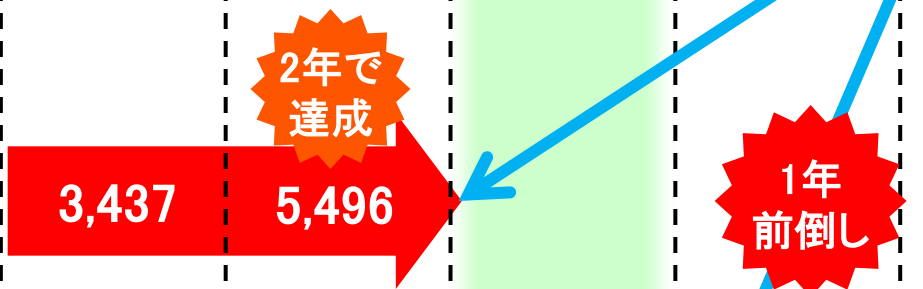
2015/4より新中期目標をスタート

2013/3 2014/3 2015/3 2016/3 2017/3 2018/3

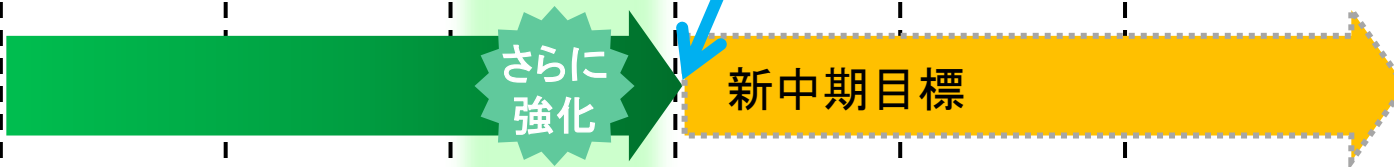
旧4カ年目標
(経常利益目標)



経常利益実績



体制強化
(人材・情報システム等)



新中期目標は
新たな成長カーブを目指すべく策定中