

2009年7月期 決算説明会

平成21年10月2日



総合商研株式会社

証券コード: 7850

2009年7月期 決算説明会INDEX

■ 2009年7月期 業績

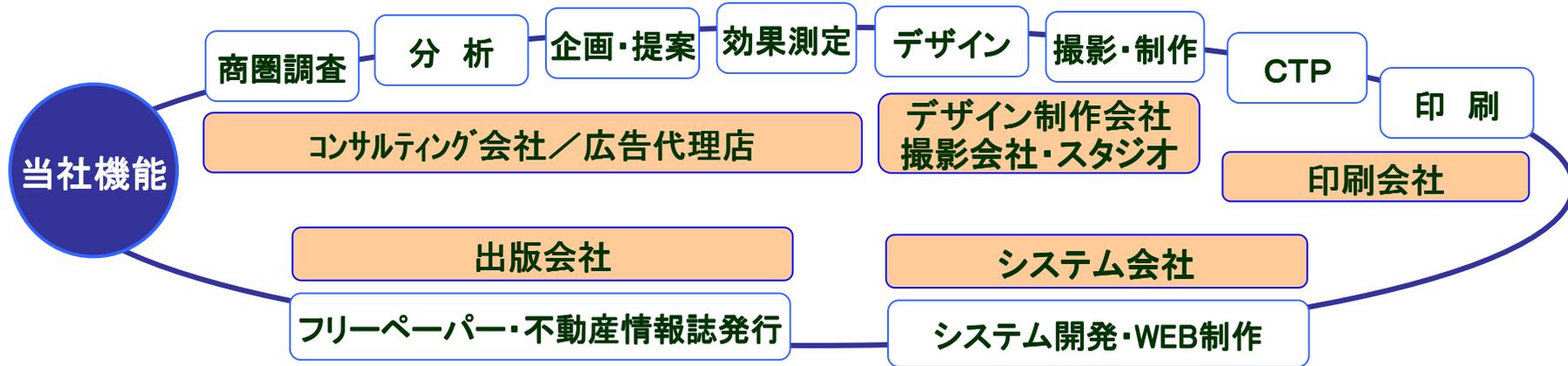
- 当社の業務展開
- 当社の営業拠点・工場
- 損益計算書
- 当期損益のポイント
- 利益率の推移
- 売上高構成
- 貸借対照表
- 財務指標の推移
- 商業印刷事業
- 年賀状印刷事業

■ 当社の経営の基本コンセプト

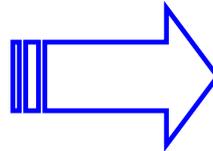
■ 次期(第39期)業績予想

■ 業績・経営指標の推移

当社の業務展開



- ◇ GIS
 - ◇ FSP
 - ◇ TPS
 - ◇ DM
 - ◇ 販売促進システム
 - ◇ 味覚データベース
 - ◇ 地域情報誌「ふりっぱー」
 - ◇ イベント企画・実施
 - ◇ WEBサイト制作
 - ◇ IT支援
- 販売促進の支援
(主な販促機能)**



- 第38期の取組み**
- サイン・ディスプレイ業務の開始
 - 「ふりっぱー」: 札幌市全10区発行 (80万部)
 - 「ふりっぱーWEB」の開設
 - 「WEBチーム」の設置

プライバシーマーク

水なし印刷

ISO9001

当社の営業拠点・工場

- 営業拠点 7
- 工場 4
- プリントハウス 3

- ◆ 平成21年2月
名古屋営業所閉鎖
- ◆ 平成21年10月
帯広営業所開設



損益計算書



- 売上高は、4期連続増収を達成。
- コスト削減と採算重視の受注を徹底したが、印刷用紙等の原材料費の高止まりによる材料費の上昇を吸収できず、営業利益、経常利益ともに減少。
- 関係会社株式評価損81百万円の発生等により当期純利益は減少。

単位:百万円

	2008.07	2009.07	増減	前期比 (%)
売上高	9,364	10,525	1,160	112.4
売上原価	6,182	7,464	1,282	120.7
売上総利益	3,181	3,060	△121	96.2
販管費	2,797	2,803	6	100.2
営業利益	384	256	△128	66.7
経常利益	381	253	△127	66.6
税引前当期純利益	283	182	△101	64.2
当期純利益	216	118	△98	54.7
1株当たり当期純利益	70.95円	38.81円	△32.14円	-

当期損益のポイント

商業印刷事業の営業基盤の拡大

総合的な機能を最大限活用した新規・取引深耕による営業基盤拡大
効果重視の企画提案型営業

■北海道地区の売上高
.....28.7%増加

■本州地区の売上高
.....1.8%増加



■商業印刷の売上高
.....14.4%増加

■年賀状印刷の売上高
.....6.3%増加

販売促進支援機能の強化

製本、サイン・ディスプレイなどの新しい業務分野への取組み
地域情報誌「ふりっぱー」(フリーペーパー)の発行拡大
Webサイト制作の受注推進

利益率の向上と財務体質の強化

内製化による外注費・業務委託費の削減を中心としたコスト削減
採算重視の受注

■印刷外注費
.....+11百万円

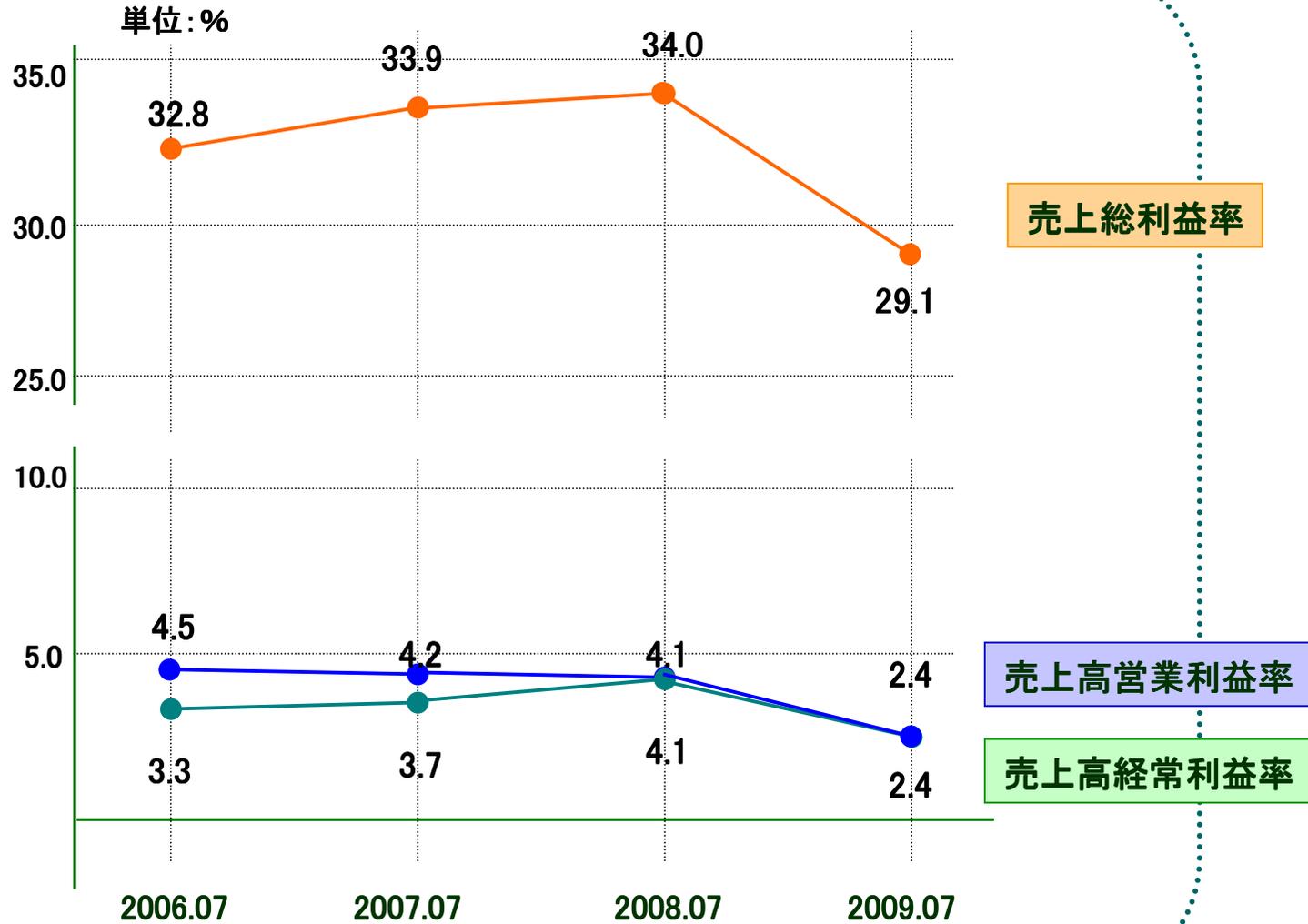
■撮影外注費
.....△61百万円

■業務委託費
.....△14百万円

■販売及び一般管理費
.....+ 6百万円

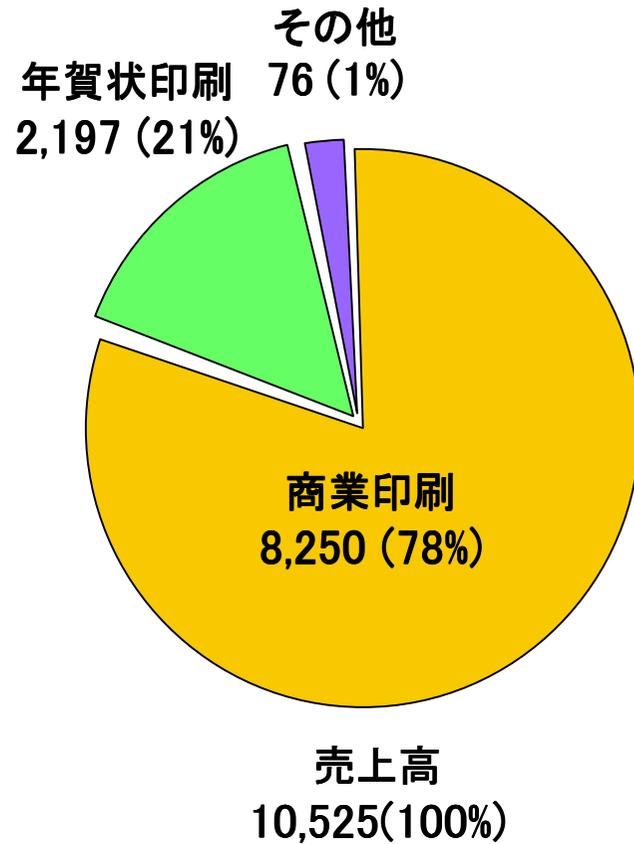
(対売上高比率29.9%→26.6%)

利益率の推移



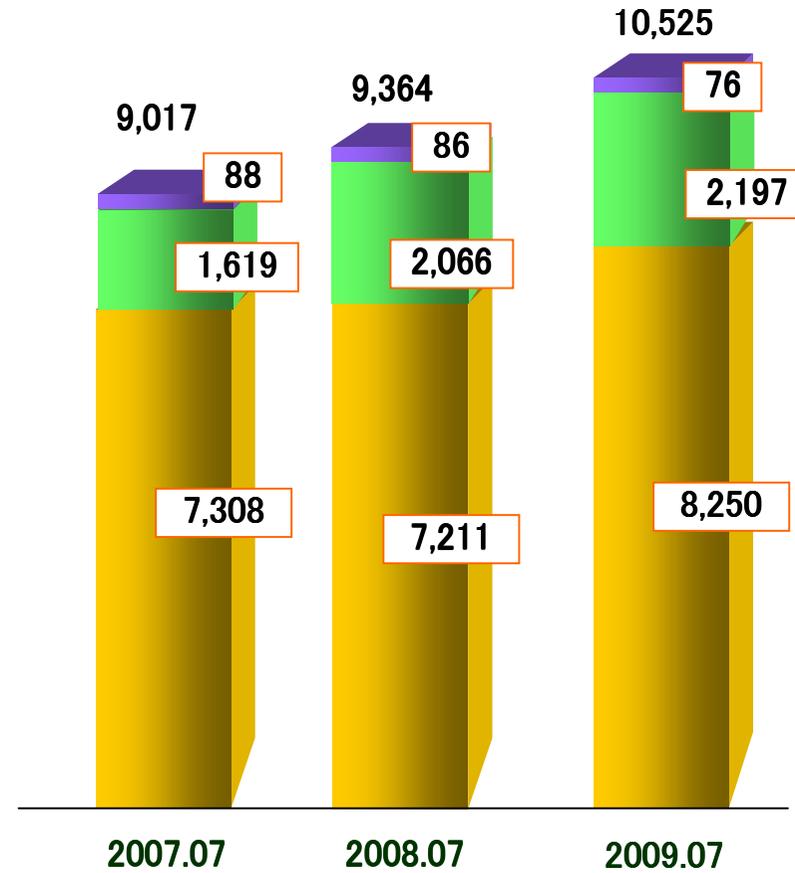
売上高構成

〔2009年7月期売上高構成〕



〔事業別売上高推移〕

単位: 百万円



商業印刷
 年賀状印刷
 その他

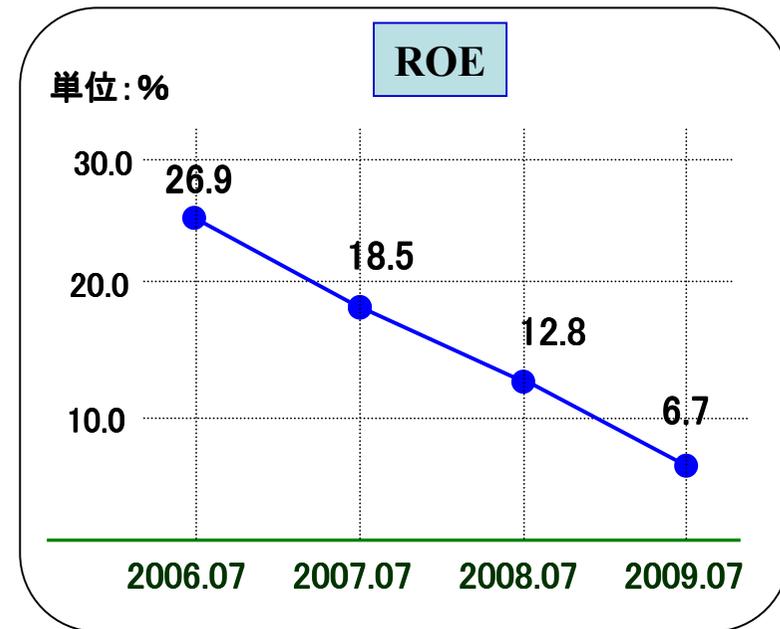
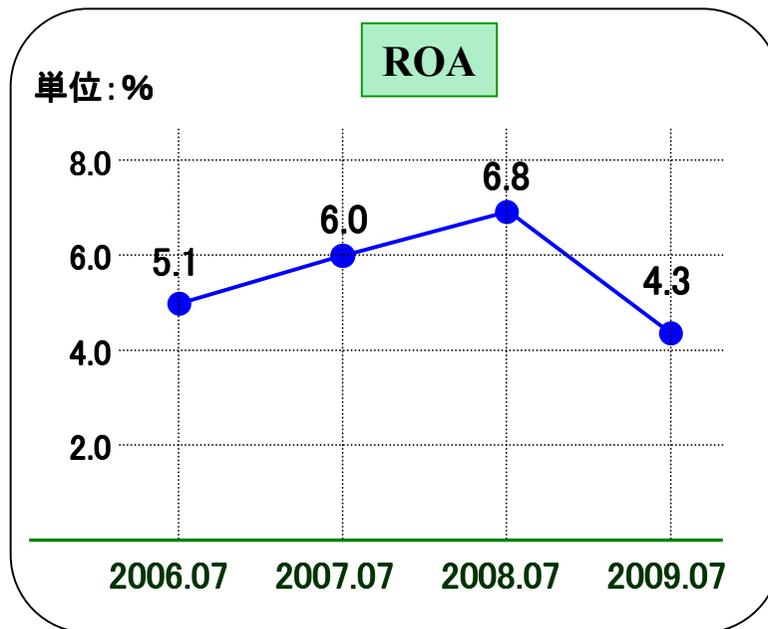
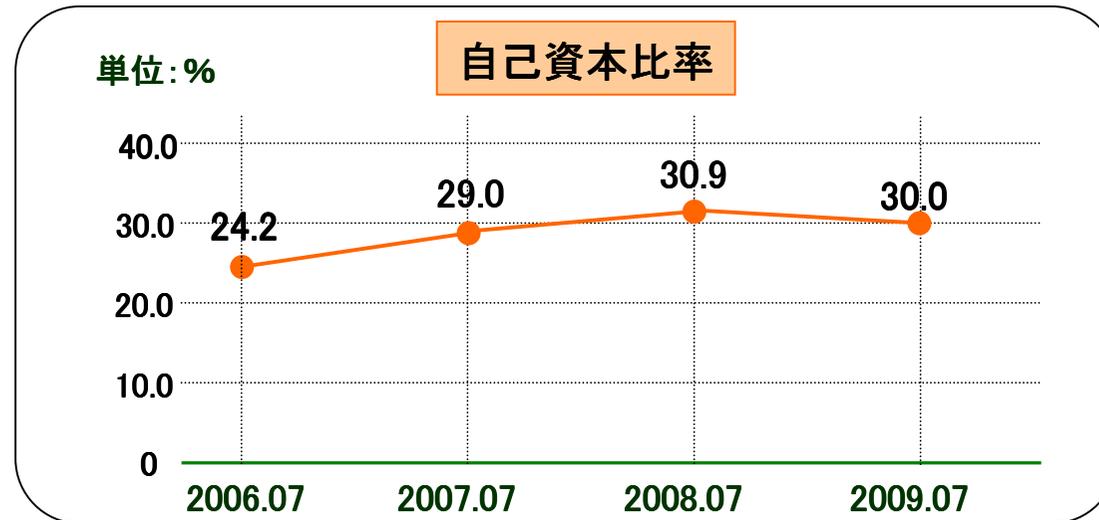
貸借対照表

- 売上増加に伴う、売上債権・仕入債務の増加等により、総資産は265百万円増加。
- 固定資産は設備投資303百万円、減価償却費364百万円により減少。

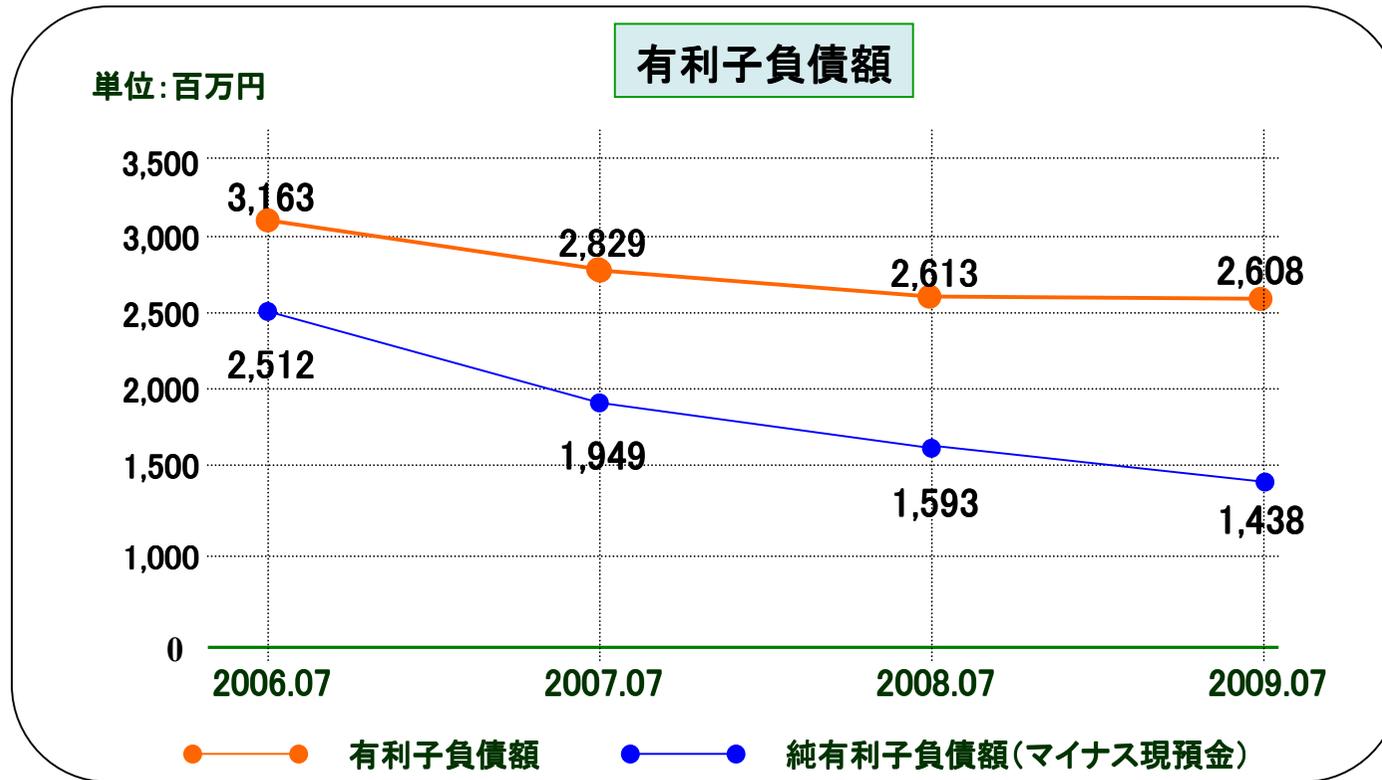
単位：百万円

	2008.07	2009.07	増減		2008.07	2009.07	増減
現金預金	1,019	1,170	150	仕入債務	1,022	1,240	218
売上債権	1,166	1,336	170	短期借入金	100	0	△100
たな卸資産	211	273	62	一年内返済予定長期借入金	546	601	55
その他	70	77	7	その他	348	405	56
流動資産計	2,467	2,858	390	流動負債計	2,017	2,248	231
				長期借入金	1,312	1,414	101
有形固定資産	2,227	2,210	△16	その他	629	530	△99
無形固定資産	187	149	△38	固定負債計	1,942	1,944	2
投資等	844	774	△70	負債合計	3,959	4,192	233
固定資産計	3,259	3,134	△125	純資産合計	1,768	1,799	31
資産合計	5,727	5,992	265	負債純資産合計	5,727	5,992	265
				1株当たり純資産額	578.20円	588.54円	10.34円

財務指標の推移



財務指標の推移



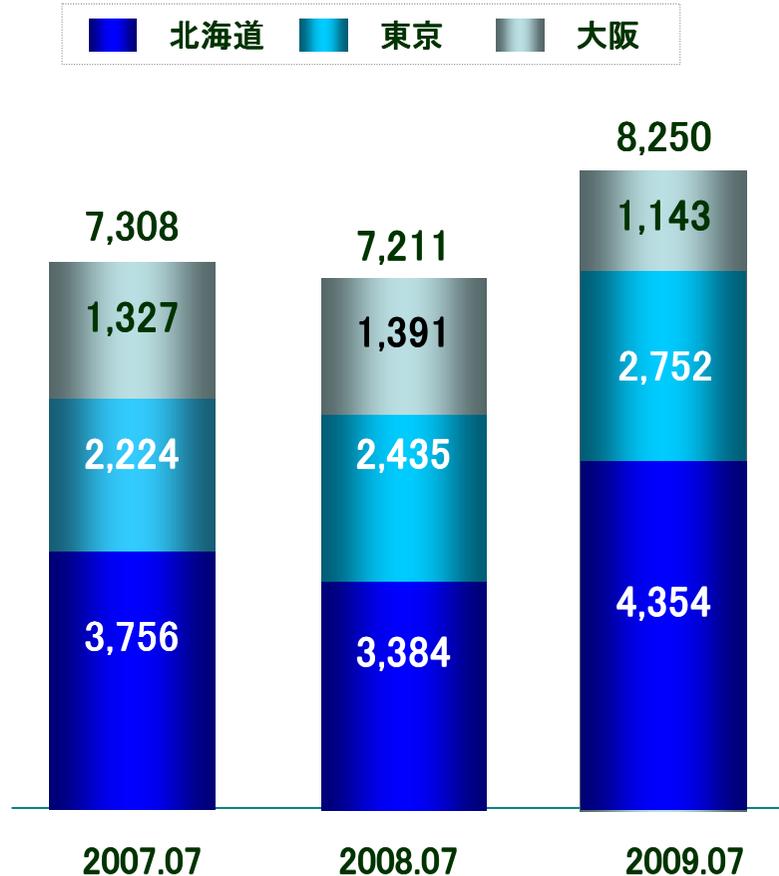
単位: 百万円

	2007.07	2008.07	2009.07	前期比増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	667	666	533	△133
投資活動によるキャッシュ・フロー	△158	△305	△394	△88
財務活動によるキャッシュ・フロー	△280	△220	11	232
現金・現金同等物期末残高	879	1,019	1,170	150

商業印刷事業

〔商業印刷 拠点別売上高の推移〕

単位:百万円



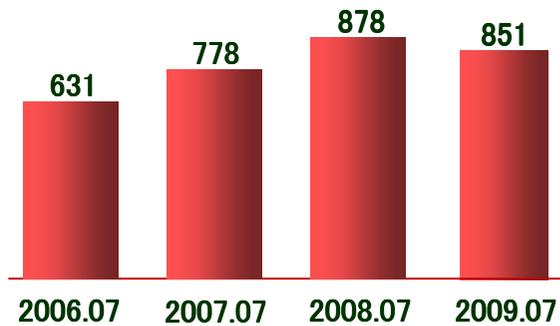
- 北海道は新規取引の獲得と既存クライアントとの取引拡大が順調に進んだことから970百万円増加。
- 本州は取引先の広告宣伝費の削減と受注競争が厳しく、69百万円の微増。

	2008.7		2009.7	
	売上高	比率	売上高	比率
北海道	3,384	46.9%	4,354	52.8%
本州	3,826	53.1%	3,895	47.2%
合計	7,211	100.0%	8,250	100.0%

年賀状印刷事業

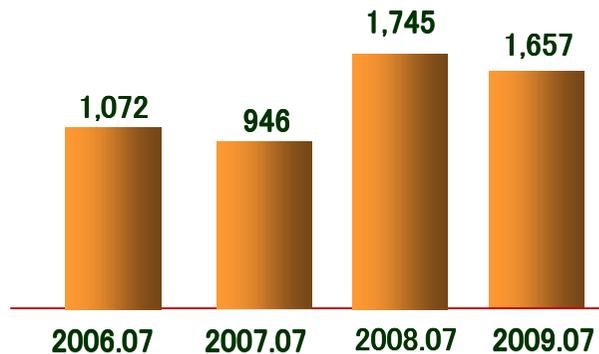
名入年賀状

単位:千件



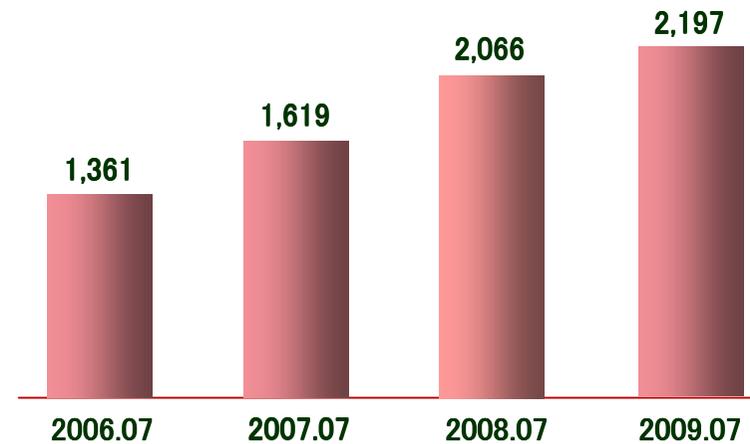
パック年賀状

単位:千パック



売上高

単位:百万円



- 名入年賀状の受注件数は3.0%減少。
- パック年賀状の受注は6.1%減少。
- 販売単価上昇、ポスター等の年賀資材の受注増加により売上高は2,197百万円と前期比6.3%増。

当社の経営の基本コンセプト

時流を先取りしつつ
お取引先に対して最適かつ最良の販売促進支援を行い
付加価値の高いサービス・商品を提供する

そのために

- ① 顧客支援機能の強化と将来に向けた事業の構築と展開
- ② 営業拠点の拡充と強化
- ③ 事業採算の向上とコスト削減による利益率の向上

次期(第39期)業績予想

外部・内部
要因

- 印刷用紙等の材料費の高止まり
- 印刷機械の入替・増設に伴う減価償却費の増加
- 売上拡大に伴う人員体制の強化による人件費の増加

■ 商業印刷等の受注拡大

◇新規営業活動の強化による売上増強

■ 年賀状印刷の受注拡大

◇新規取引先の獲得
◇パック年賀状の取扱件数の拡大

■ 利益率の向上

◇売上増加による利益確保
◇印刷・制作における内製化を中心に徹底したコスト削減の推進

単位:百万円

	2009年7月期 実績(第38期)	2010年7月期 予想(第39期)	増減	増率
売上高	10,525	11,000	475	4.5%
営業利益	256	270	14	5.3%
経常利益	253	270	17	6.3%
当期純利益	118	140	22	18.0%
1株当たり当期純利益	38.81円	45.79円	6.98円	-

業績・経営指標の推移

		第34期 (17年7月期)	第35期 (18年7月期)	第36期 (19年7月期)	第37期 (20年7月期)	第38期 (21年7月期)
売上高	百万円	8,327	8,876	9,017	9,364	10,525
営業利益	百万円	388	402	377	384	256
経常利益	百万円	217	295	333	381	253
税引前当期純利益	百万円	77	221	372	283	182
当期純利益	百万円	74	324	275	216	118
売上総利益率	%	32.8	32.8	33.9	34.0	29.1
純資産額	百万円	1,051	1,363	1,613	1,768	1,799
総資産額	百万円	5,835	5,634	5,571	5,727	5,992
1株当たり純資産額	円	356.67	462.59	527.53	578.20	588.54
1株当たり当期純利益	円	26.88	110.03	91.27	70.95	38.81
自己資本比率	%	18.0	24.2	29.0	30.9	30.0
配当性向	%	27.9	13.6	16.4	21.1	38.6
ROA	\$	3.5	5.1	6.0	6.8	4.3
ROE	%	7.9	26.9	18.5	12.8	6.7
期末有利子負債額	百万円	3,458	3,163	2,829	2,613	2,608

本資料に記載された意見や予測などは、資料作成段階での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。

様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おき下さい。

[お問い合わせ先]



総合商研株式会社 (007-0802 札幌市東区東苗穂2条3丁目4-48)

TEL 011-780-5677 FAX 011-780-3288

URL: <http://www.shouken.co.jp/>

Eメール: postmaster@shouken.co.jp

企画管理本部 経営企画チーム

IR担当役員 原田 正之