

第41期
(2012年7月期)

決算説明会

2012年9月25日札幌
2012年9月27日東京



総合商研株式会社

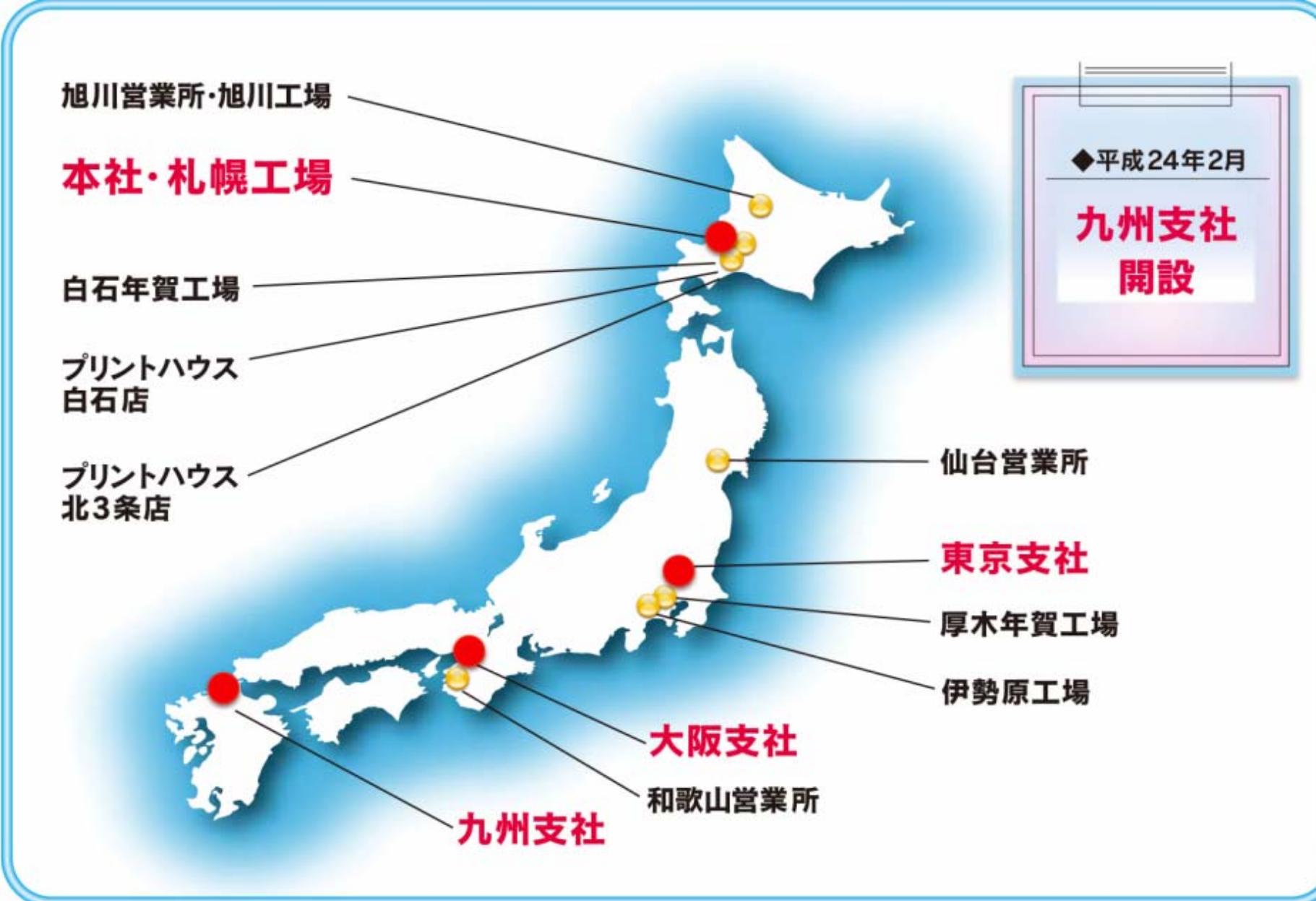
JASDAQ

証券コード: 7850

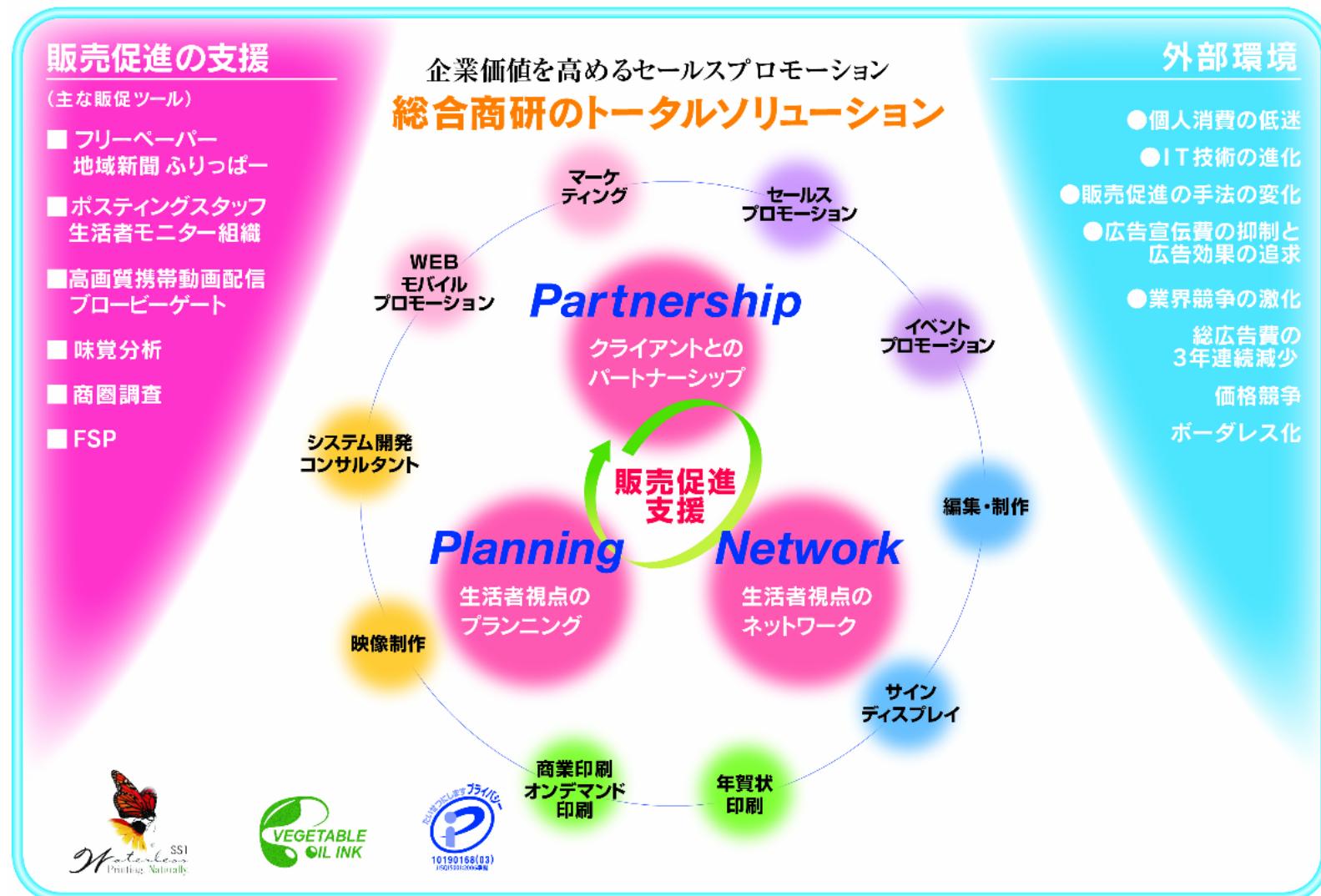
第41期 決算説明会 INDEX

- 1. 拠点所在地
- 2. 当社の事業展開
- 3. 連結決算概要
- 4. 当期単体損益のポイント
- 5. 単体売上高・利益の推移
- 6. 単体貸借対照表
- 7. 連結貸借対照表
- 8. 単体経営指標の推移
- 9. 単体商業印刷事業
- 10. 連結商業印刷事業
- 11. 年賀状印刷事業
- 12. 当社の経営の基本コンセプト
- 13. 第42期通期連結業績予想
- 14. 業績・経営指標の推移

1. 拠点所在地



2. 当社の事業展開



3. 連結決算概要

単位:百万円

	連結2011.07	連結2012.07	増減	前期比
売上高	12,004	13,754	1,749	114.6%
売上原価	8,749	9,786	1,037	111.9%
売上総利益	3,255	3,967	711	121.9%
販管費	3,297	3,832	535	116.2%
営業利益又は営業損失(△)	△41	134	176	-
経常利益又は経常利益(△)	△35	159	195	-
当期純利益又は当期純損失(△)	△68	42	111	-
売上総利益率	27.1%	28.8%	1.7%	-
同営業利益率	△0.3%	1.0%	1.3%	-
同経常利益率	△0.3%	1.2%	1.5%	-
同当期純利益率	△0.6%	0.3%	0.9%	-
1株当たり当期純利益 又は当期純損失(△)	△22.67円	14.31円	36.98円	-

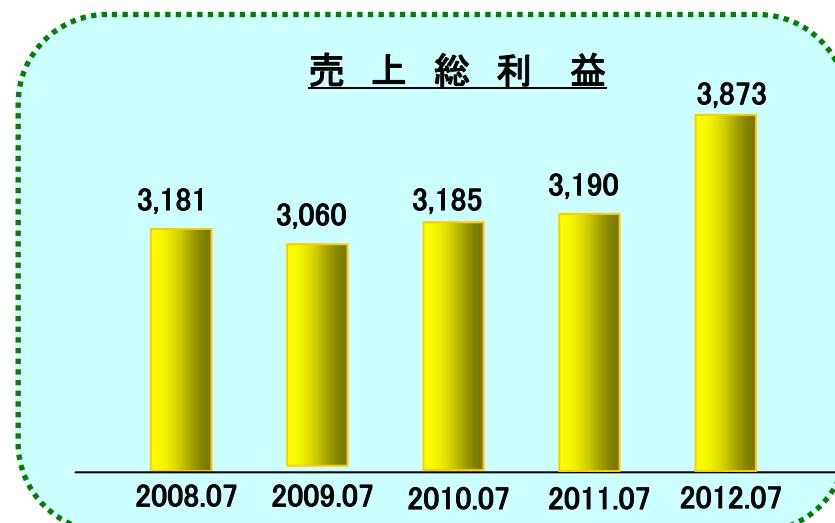
	連結2011.07	連結2012.07	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	349	374	25
投資活動によるキャッシュ・フロー	△483	△803	△319
財務活動によるキャッシュ・フロー	574	△18	△592
現金及び現金同等物の 当期末残高	1,632	1,185	△446

4. 当期 単体損益のポイント



5. 単体売上高・利益の推移

単位:百万円



6. 単体貸借対照表

単位:百万円

	2011.07	2012.07	増減			2011.07	2012.07	増減
現金預金	1,594	1,111	△482	仕入債務		1,331	1,253	△77
売上債権	1,434	1,391	△42	短期借入金		—	300	300
たな卸資産	308	495	187	その他		1,128	1,233	105
その他	67	123	55	流動負債計		2,460	2,787	327
流動資産計	3,404	3,121	△282	長期借入金		2,025	1,875	△149
有形固定資産	2,291	2,688	396	その他		539	611	71
無形固定資産	94	144	49	固定負債計		2,565	2,486	△78
投資等	874	1,011	137	負債合計		5,025	5,274	248
固定資産計	3,260	3,843	583	純資産合計		1,639	1,691	51
資産合計	6,664	6,965	300	負債純資産合計		6,664	6,965	300
■主な要因				自己資本比率	24.6%	24.3%	△0.3%	
・売上高の増加 → 資産、負債全般的に増加				ROE	△3.7%	3.4%	7.1%	
・アーツの株価が上昇→投資有価証券の増加				ROA	0.5%	0.8%	0.3%	
・設備投資の実行、長期借入金の返済 → 現金預金の減少				1株当たり純資産額	550.63円	572.20円	21.57円	
・資金不足は短期借入金により補填								

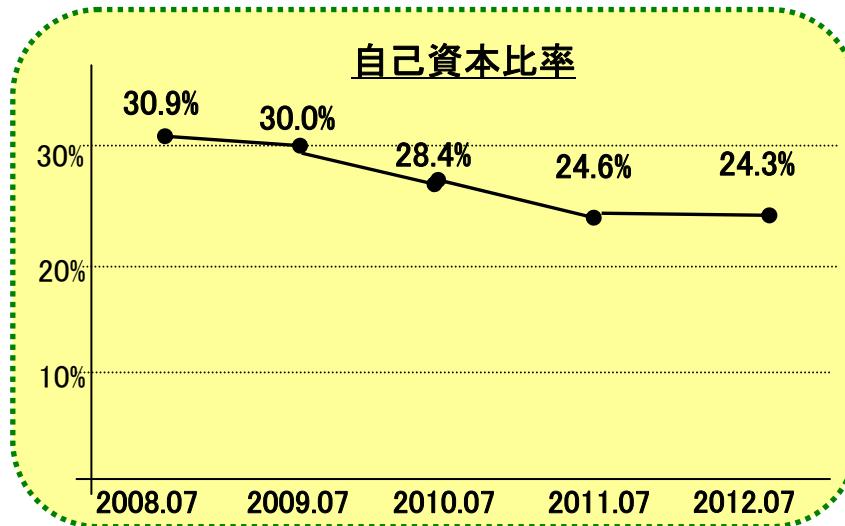
7. 連結貸借対照表

単位:百万円

	2011.07	2012.07	増減		2011.07	2012.07	増減
現金預金	1,632	1,185	△446	仕入債務	1,329	1,255	△76
売上債権	1,446	1,419	△26	短期借入金	—	300	300
たな卸資産	309	496	187	その他	1,128	1,238	110
その他	64	102	38	流動負債計	2,463	2,793	333
流動資産計	3,452	3,204	△248	長期借入金	2,025	1,875	△149
有形固定資産	2,332	2,724	391	その他	539	605	66
無形固定資産	94	144	49	固定負債計	2,565	2,481	△83
投資等	783	870	86	負債合計	5,028	5,275	249
固定資産計	3,211	3,739	527	純資産合計	1,634	1,668	28
資産合計	6,663	6,943	279	負債純資産合計	6,663	6,943	279
■主な要因				自己資本比率	24.4%	24.0%	△0.4%
・売上高の増加 → 資産、負債全般的に増加				ROE	△4.2%	2.6%	6.8%
・アーツの株価が上昇→投資有価証券の増加				ROA	△0.5%	0.6%	1.1%
・設備投資の実行、長期借入金の返済 → 現金預金の減少				1株当たり純資産額	546.39円	563.31円	16.92円
・資金不足は短期借入金により補填							

8. 単体経営指標の推移

単位:百万円



9. 単体商業印刷事業



■ 売上高 9,875百万円

(前期比 560百万円増)

■ 本州地区売上高 51百万円増

(前期比 1.1%増)

■ 北海道地区売上高 510百万円増

(前期比 10.7%増)

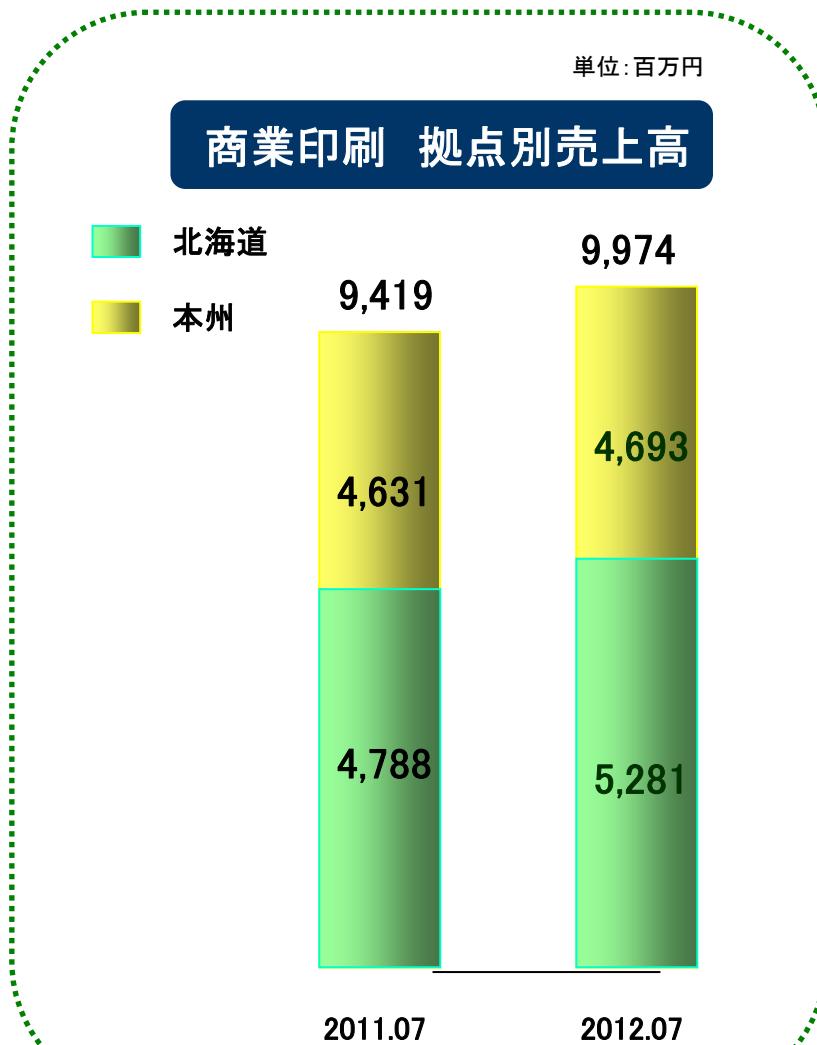
→新規・既存クライアントともに取引拡大

■ 北海道 対 本州の売上比率

北海道の売上比率拡大

(前期 51:49)→(当期 54:46)

10. 連結商業印刷事業



■ 売上高 9,974百万円

■ 本州地区売上高 4,693百万円

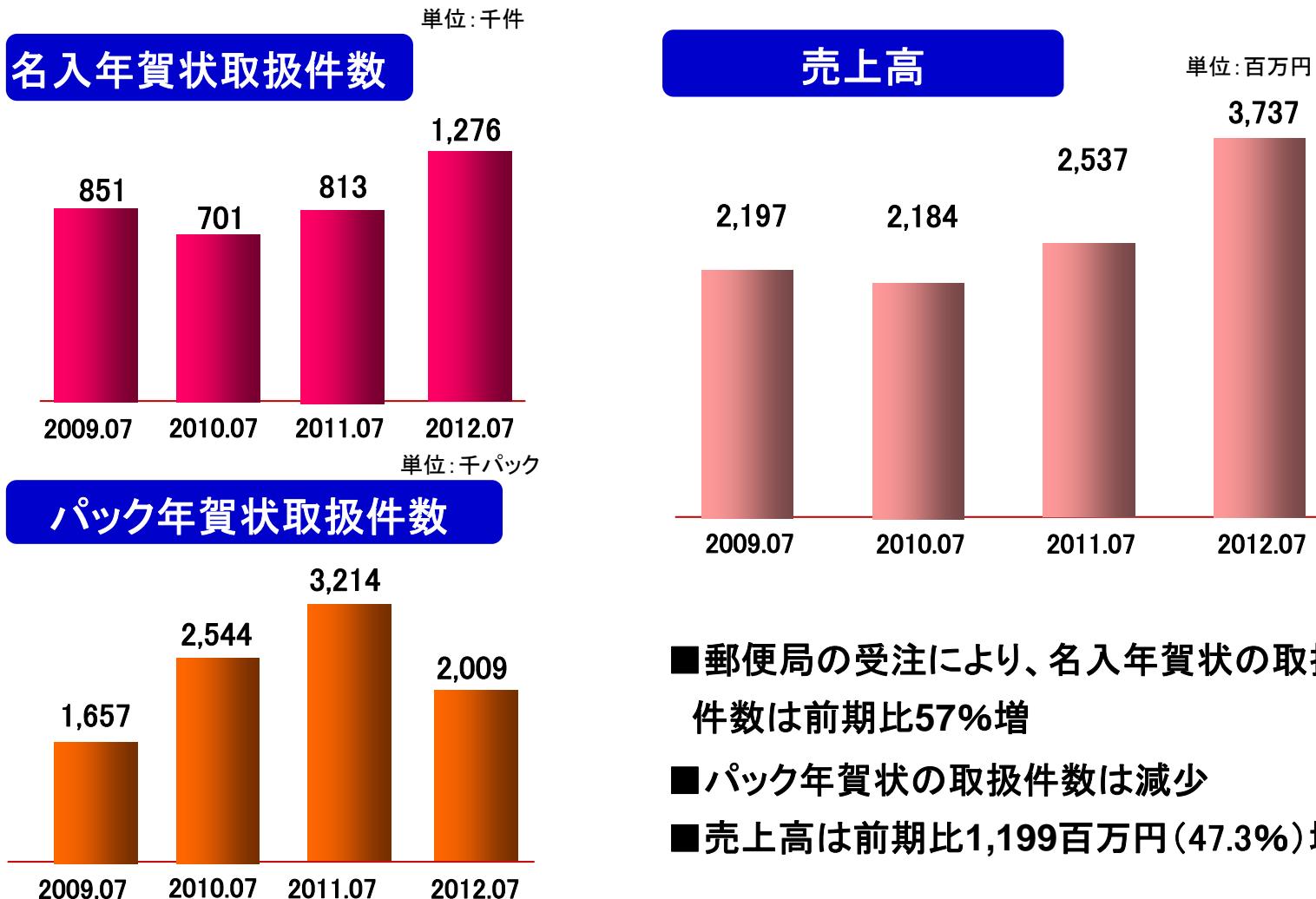
■ 北海道地区売上高 5,281百万円

→新規・既存クライアントともに取引拡大

■ 北海道 対 本州の売上比率

北海道の売上比率拡大
(前期 51:49) → (当期 53:47)

11. 年賀状印刷事業



12. 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

13. 第42期 通期連結業績予想

外部・内部
要因

- 印刷用紙等の材料費の高騰
- 広告宣伝費の抑制・削減と効果重視
- 受注単価の低下
- 折込広告等媒体の減少
- 業界競争の激化
- 人員体制の強化(人件費の増加)
- 郵便局との契約締結に伴う売上増

■ 味香り戦略研究所との連携強化

◇ 新規取引の拡大による売上高増強

◆総合的な販促媒体の提供による新たな受注の創造

味覚データベースを活用した流通小売業・食品メーカー等向けソリューション提供

■ 受注の拡大(売上の増強)と収益力の強化

◇ 商業印刷の事業採算改善・チラシ・サイン・店内インプロ等、販促プロモートの範囲拡大

◇ ふりっぱ一事業の拡大・配布体制確立と、発行部数・回数拡大、あるた出版との協業

◇ 年賀状印刷事業の売上拡大・郵政の名入れ継続受注、パック新規受注375万パック

◇ 顧客の幅広いニーズを充足する事業ラインナップの構築・物販事業・パッケージ印刷事業の開始

■ 内製化とコスト管理の強化によるコストダウン

◇ 印刷・制作・撮影業務の内製化の推進 ◇ 徹底したコストの削減と採算重視の受注

◇ 管理利益による部門の業績評価

単位:百万円

	2012年7月期 実績(第41期)	2013年7月期 予想(第42期)	増減	増率
売 上 高	13,754	15,000	1,245	109.1%
営 業 利 益	134	250	115	185.3%
経 常 利 益	159	250	90	156.5%
当 期 純 利 益	42	150	107	353.5%
1 株 当 た り 当 期 純 利 益	14.31円	50.75円	36.44	354.6%

14. 通期単体業績・経営指標の推移

		第35期 (18年7月)	第36期 (19年7月)	第37期 (20年7月)	第38期 (21年7月)	第39期 (22年7月)	第40期 (23年7月)	第41期 (24年7月)
売上高	百万円	8,876	9,017	9,364	10,525	11,829	11,900	13,642
営業利益	百万円	402	377	384	256	82	18	136
経常利益	百万円	295	333	381	253	85	33	169
税引前当期純利益	百万円	221	372	283	182	14	△34	138
当期純利益	百万円	324	275	216	118	△9	△61	56
売上総利益率	%	32.8	33.9	34.0	29.1	26.9	26.8	28.4
純資産額	百万円	1,363	1,613	1,768	1,799	1,723	1,639	1,691
総資産額	百万円	5,634	5,571	5,727	5,992	6,069	6,664	6,965
1株当たり純資産額	円	462.59	527.53	578.20	588.54	563.67	550.63	572.20
1株当たり当期純利益	円	110.03	91.27	70.95	38.81	△3.11	△20.36	19.16
自己資本比率	%	24.2	29.0	30.9	30.0	28.4	24.6	24.3
配当性向	%	13.6	16.4	21.1	38.6	—	—	104.8
ROA	\$	5.1	6.0	6.8	4.3	1.4	△0.5	3.41
ROE	%	26.9	18.5	12.8	6.7	△0.5	△3.7	0.8
期末有利子負債額	百万円	3,163	2,829	2,613	2,608	2,669	3,405	3,522

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

代表取締役社長 片岡 廣幸