

総合商研株式会社



第42期 第2四半期決算説明会

JASDAQ
証券コード:7850

■第42期 テーマ

■第42期 第2四半期連結業績

- 第2四半期決算概況
- 第2四半期連結損益計算書
- 第2四半期連結貸借対照表
- 第2四半期連結キャッシュ・フロー
- 事業別セグメント及び子会社の状況
- 商業印刷事業
- 年賀状印刷事業

■第42期 業績予想及び計画

■ご参考

- 総合商研(株)個別第2四半期損益計算書
- 総合商研(株)個別第2四半期貸借対照表



第42期
テーマ

根づく。

一、顧客に根づく

当社の価値観・理念とマッチする顧客にフォーカス、あらゆるニーズに応えるコンテンツを開発し顧客の戦略に深く入り込む「頼れる存在」を目指します。

一、地域に根づく

地域性を盛り込んだコンテンツの提供、地域行事へ参加、さらには雇用の活性化など、地域に貢献する企業を目指します。

一、人が根づく

その時代その場所に適した制度や組織の仕組みを柔軟にデザインし、社員が働きがいのある企業を目指します。

第42期 第2四半期 ハイライト情報

- 年賀状事業は、前期に引き続き好調に推移
- 商業印刷事業は、既存顧客のシェアアップにつき売上高増
- (株)味香り戦略研究所はコスト削減により黒字化



売上高 10,199百万円(1,318百万円増) 経常利益599百万円(40百万円増)

増収要因

名入年賀状の取扱増加
127万件 → 133万件
(6万件増)

パック年賀状の取扱増加
200万件 → 496万件
(296万件増)

年賀状事業売上高
141百万円増

既存顧客のシェアアップ

商業印刷売上高
5,125百万円

5,352百万円
104.4%増

商業印刷事業売上高
242百万円増

(株)味香り戦略研究所
の黒字化

売上総利益率
49.2% → 54.1%

四半期純利益
△33百万円 → 2百万円

四半期純利益
37百万円増

※前年同四半期比

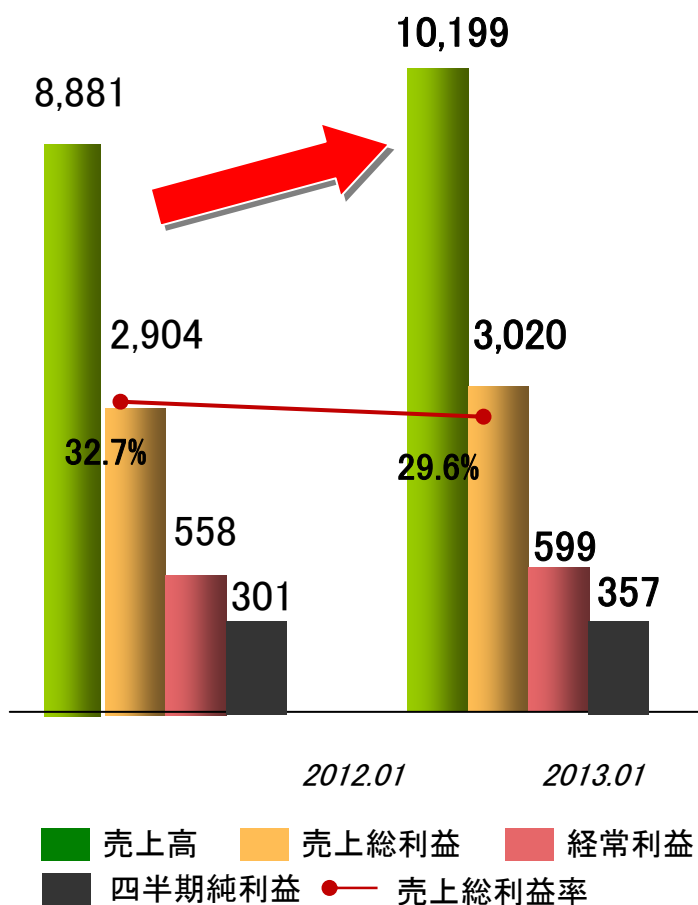


第42期 第2四半期連結損益計算書

- 売上高は14.8%増加
- 経常利益は7.3%増加
- 四半期純利益は18.6%増加

単位:百万円

単位:百万円



	2012/7 (第2四半期)	比率 (%)	2013/7 (第2四半期)	比率 (%)	増減
売上高	8,881	100.0	10,199	100.0	1,318
売上原価	5,977	67.3	7,178	70.4	1,201
売上総利益	2,904	32.7	3,020	29.6	116
販管費	2,347	26.4	2,447	24.0	100
営業利益	556	6.2	573	5.6	17
経常利益	558	6.3	599	5.9	41
四半期純利益	301	3.4	357	3.5	56
1株当たり四半期純利益(円)	101.45	-	120.89	-	19.44
自己資本比率(%)	21.5	-	19.5	-	△2
ROE(%)	17.0	-	17.9	-	0.9

□年賀状印刷の規模拡大に伴い、資材・材料購入に係る仕入債務が増加

単位:百万円

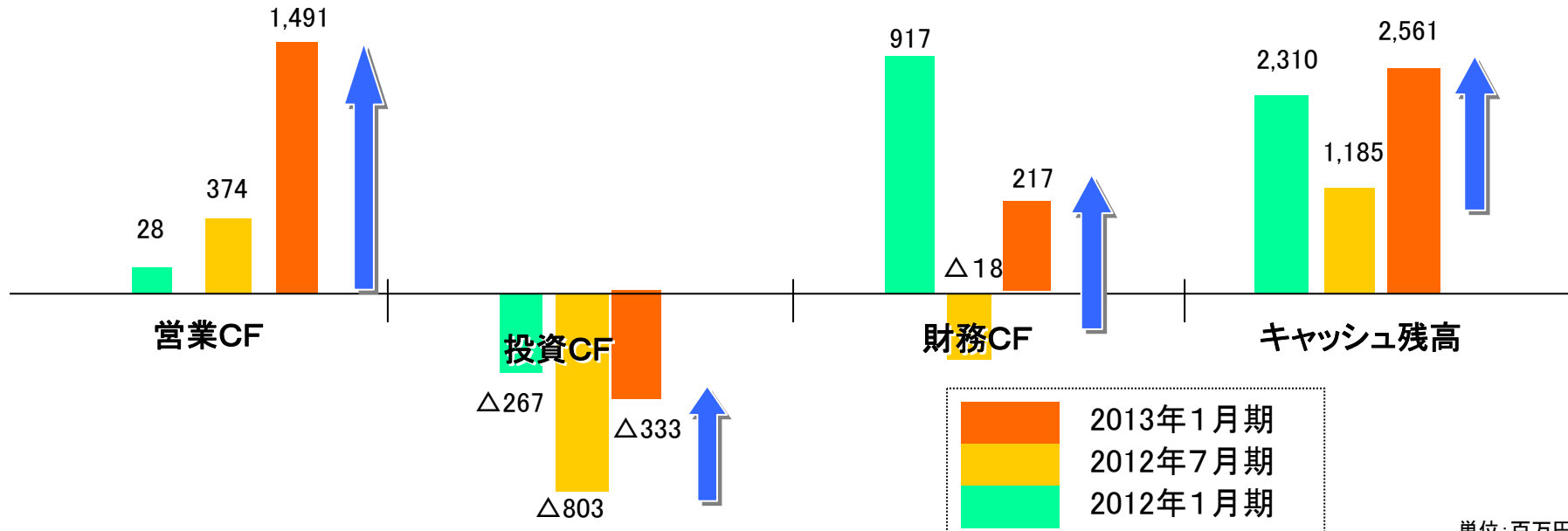
	2012.1月期	2013.1月期	増減		2012.1月期	2013.1月期	増減
現金預金	2,310	2,561	251	仕入債務	1,625	3,455	1,830
売上債権	1,910	3,039	1,129	短期借入金等	2,064	855	△1,209
たな卸資産	456	541	85	その他	1,039	1,257	218
その他	810	467	△343	流動負債計	4,728	5,567	839
流動資産計	5,486	6,608	1,122	長期借入金	1,715	2,300	585
有形固定資産	2,464	2,797	333	その他	589	626	37
無形固定資産	174	181	7	固定負債計	2,304	2,926	622
投資資産	838	974	136	負債合計	7,032	8,494	1,462
固定資産計	3,476	3,952	476	少数株主持分	1	3	2
				資本金	411	411	—
				剰余金等	1,426	1,484	58
				その他包括利益累計額	92	172	80
				純資産合計	1,930	2,067	137
資産合計	8,963	10,561	1,598	負債資本合計	8,963	10,561	1,598



第42期 第2四半期連結キャッシュ・フロー

- 営業活動によるCF ・内部留保資金の増加⇒ **前年同期比1,463百万円増加**
- 投資活動によるCF ・有形固定資産取得292百万円、無形固定資産増59百万円等
⇒ **前年同比66百万円減少**
- 財務活動によるCF ・年賀状資金の借入金返済 ⇒ **前年同期比700百万円減少**

単位:百万円



単位:百万円

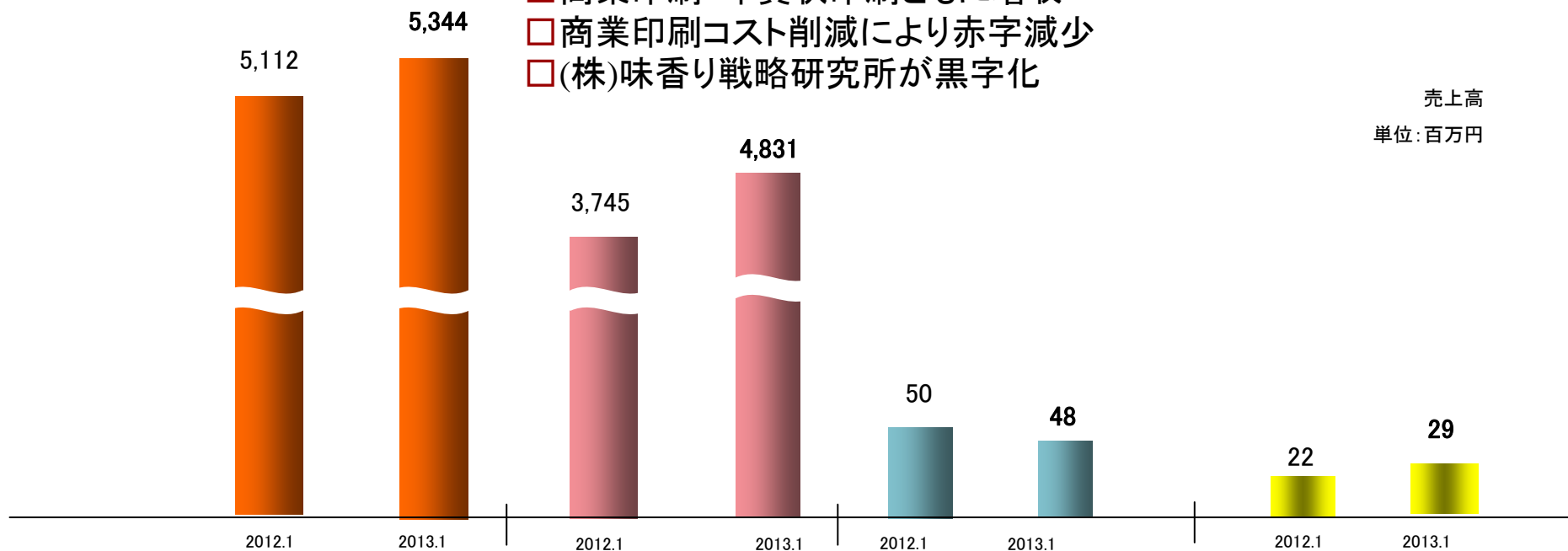
	2012.1月期	2012.7月期	2013.1月期	前年同期比
営業活動によるCF	28	374	1,491	1,463
投資活動によるCF	△267	△803	△333	△66
財務活動によるCF	917	△18	217	△700
現金・現金同等物第2四半期期末残高	2,310	1,185	2,561	251



第42期第2四半期 事業別セグメント及び子会社の状況

- 商業印刷・年賀状印刷ともに増収
- 商業印刷コスト削減により赤字減少
- (株)味香り戦略研究所が黒字化

売上高
単位:百万円



商業印刷

年賀印刷

(株)味香り戦略研究所

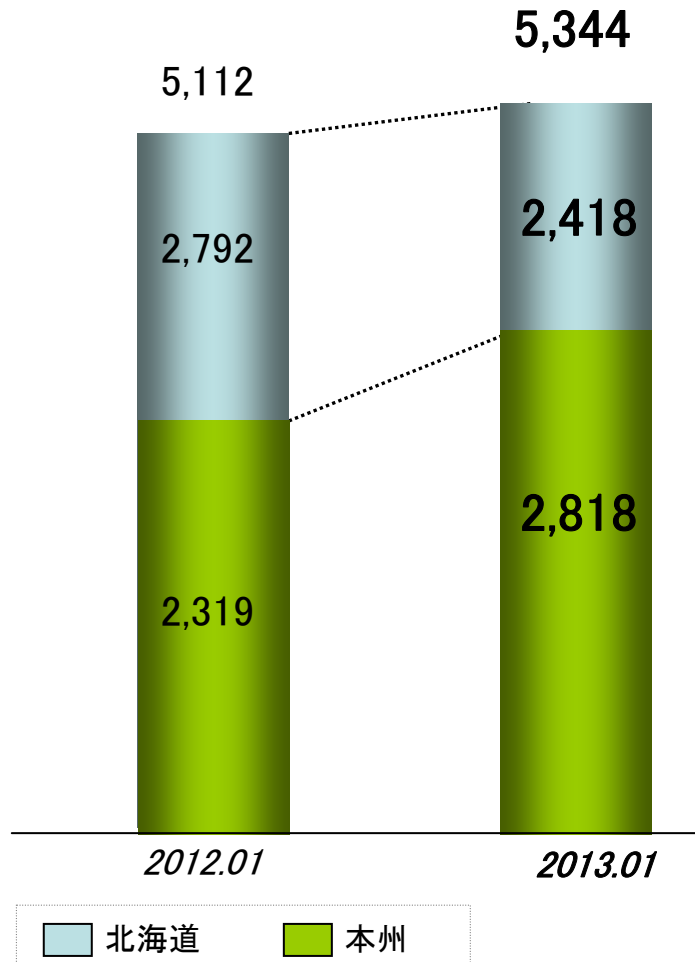
プリントハウス(株)

	商業印刷事業			年賀印刷事業			味香り戦略研究所			プリントハウス(株)		
	'12/01	'13/01	増減	'12/01	'13/01	増減	'12/01	'13/01	増減	'12/01	'13/01	増減
売上高	5,112	5,344	+232	3,745	4,831	+1,086	50	48	△2	22	29	7
営業利益	△173	△102	+70	866	844	△21	△24	4	+28	4	△0	△3

(注) 営業利益は間接部門経費の配賦又は消去前

全体・拠点別売上高の推移

単位：百万円



- 北海道地区：売上減少(△308百万円)
- 本州地区：売上増加(+499百万円)
- 営業利益は70百万円増加

商業印刷事業売上高

単位：百万円

	2012/7 (第2四半期)	2013/7 (第2四半期)	前年同 四半期比 増率
全体売上高	5,112	5,344	4.5%
営業利益	△173	△102	—

道内・道外売上高比率

	2012/7 (第2四 半期)	2012/7 (第2四 半期)	2013/7 (第2四 半期)	2013/7 (第2四 半期)
北海道売上高	2,792	54.5%	2,418	47.3%
本州売上高	2,319	45.5%	2,818	52.7%
合計	5,125	100.0%	5,344	100.0%

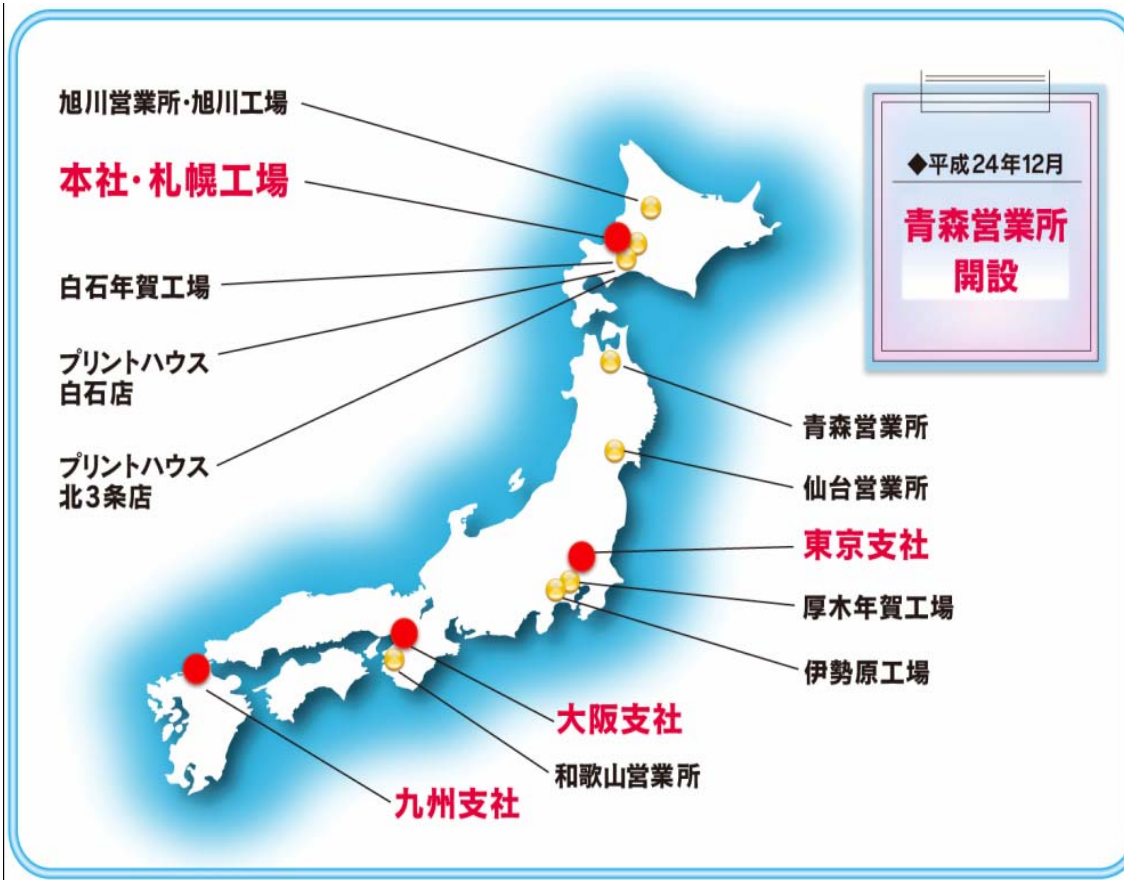
- 旭川工場にてフレキソ印刷機・シール印刷機の稼働開始
- 平成24年12月に青森営業所を開設
- 平成25年1月よりパッケージ印刷事業を本格稼働



旭川工場に導入した「フレキソ印刷機FA-Line」



旭川工場に導入したシール印刷機

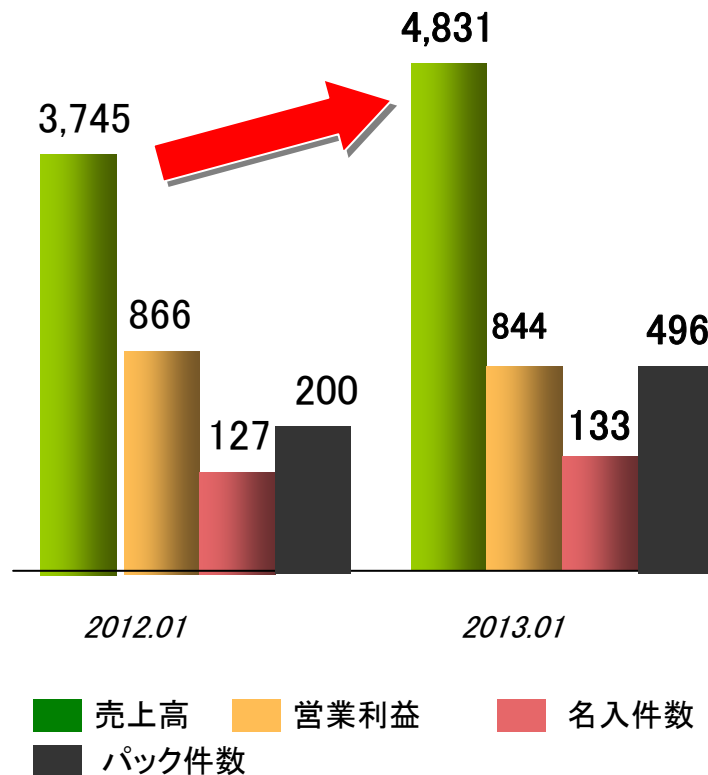


青森営業所の開設により営業拠点は全国8都道府県に拡充

年賀状印刷 概況

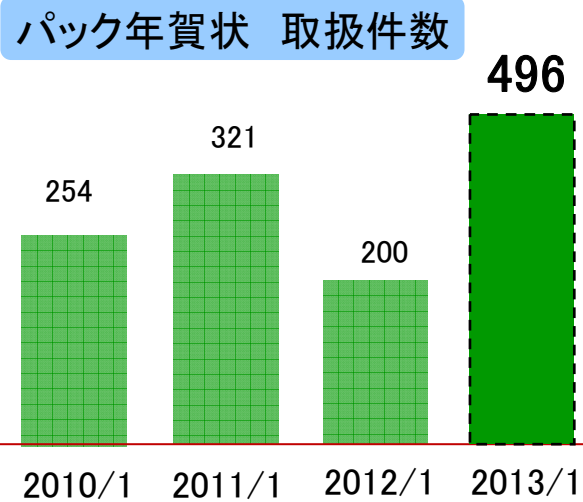
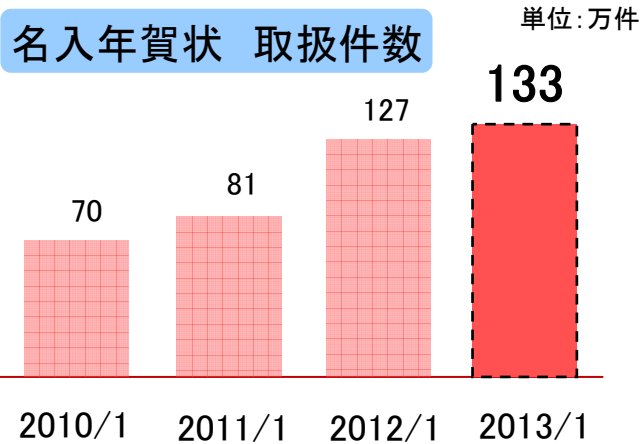
- 名入年賀状の取扱件数が、前年より6万件増の133万件(前年同期比4.7%増)
- パック年賀状の取扱件数が大幅増の496万件(前年同期比248%増)
- 売上高4,831百万円(前年同期比29.0%増)、営業利益844百万円(同2.5%減)

単位:百万円、万件



	2012/7 (第2四半期)	2013/7 (第2四半期)	前期比増 率
売上高	3,745	4,831	29.0%
営業利益	866	844	△2.5%
名入件数	127万件	133万件	4.7%
パック件数	200万件	496万件	248%

年賀状印刷 取扱件数の推移と拠点別内訳



単位: 件

名入印刷	郵便局	既存	計
白石工場	104,427	582,613	687,040
厚木工場	289,981	—	289,981
関東協力工場	362,657	—	362,657
合計	757,065	582,613	1,339,678

旭川工場 (年賀パック)	4,960,299 件
菊水工場	資材出荷 名入出荷

- 名入印刷 → 取扱件数が2年連続で100万件超
- パック印刷 → 旭川工場をパック専門工場として稼働



業績予想及び計画

[第42期通期業績予想]

- 売上高 15,000百万円 (前年実績比1,246百万円増)
- 経常利益 250百万円 (前年実績比91百万円増)
- 当期純利益 150百万円 (前年実績比108百万円増)

[第42期下期活動予定]

- インストアプロモーション事業の協力会社として(株)ゾーンと提携

単位:百万円

	2012年7月期 (実績)	2012年7月期 (当初計画)	2013年7月期 (見通し)	2013年7月期 (当初計画)
売上高	13,754	13,600	15,000	15,000
営業利益	134	210	250	250
経常利益	159	210	250	250
当期純利益	42	120	150	150

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)



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



総合商研(株)個別第2四半期損益計算書

単位:百万円

	2012/7 (第2四半期)	比率(%)	2013/7 (第2四半期)	比率(%)	増減
売上高	8,900	100.0	10,219	100.0	1,319
売上原価	6,033	67.7	7,233	70.8	1,200
売上総利益	2,867	32.3	2,986	29.2	119
販管費	2,294	25.8	2,426	23.7	132
営業利益	573	6.4	559	5.5	△14
経常利益	577	6.5	597	5.8	20
四半期純利益	325	3.7	354	3.5	29
材料費	2,230	25.1	2,917	28.5	687
外注費	2,131	23.9	2,581	25.3	450
労務費・人件費	313	3.5	317	3.1	4



ご参考

総合商研(株)個別第2四半期貸借対照表

単位:百万円

	2012.1月期	2013.1月期	増減		2012.1月期	2013.1月期	増減
現金預金	2,239	2,487	247	仕入債務	1,633	3,459	1,826
売上債権	1,921	3,033	1,112	短期借入金等	2,064	855	△1,209
たな卸資産	431	540	109	その他	1,036	1,257	221
その他	830	475	△355	流動負債計	4,733	5,571	838
流動資産計	5,421	6,535	1,114	長期借入金	1,715	2,300	585
有形固定資産	2,423	2,765	342	その他	594	628	34
無形固定資産	173	180	7	固定負債計	2,309	2,928	619
投資等	989	1,105	116	負債合計	7,043	8,499	1,456
固定資産計	3,586	4,051	465	資本金	411	411	-
				剰余金等	1,460	1,472	12
				その包括利益 累計額	92	172	80
				純資産合計	1,964	2,086	122
資産合計	9,008	10,586	1,578	負債資本合計	9,008	10,586	1,578