

# 2011年3月期 第2四半期 決算説明会

2010年11月18日

もっとも近くで。もっとチカラに。



株式会社 **山善**

代表取締役社長(CEO) 吉居 亨

# AGENDA

- I. 2011年3月期(第2四半期)決算概要
- II. 2011年3月期の業績予想
- III. 中期経営計画進捗、当期の取り組み
- IV. 株主還元

# I. 2011年3月期(第2四半期)決算概要

1. 2011年3月期(第2四半期)連結損益実績
2. 経常利益の増減要因
3. 部門別売上高実績(連結)
4. 部門別概況
5. 貸借対照表(連結)
6. 財務の状況、キャッシュフロー



YAMAZEN

# 2011年3月期(第2四半期) 連結損益実績①

## ■ 連結損益計算書

(単位:百万円)	2010年3月期 (第2四半期)	2011年3月期 (第2四半期)	増減率	公表計画 (期初)	計 画 対 比 %
売 上 高	109,500	<b>148,130</b>	35.3	130,000	113.9
売上総利益	14,008	<b>18,275</b>	30.5	—	—
販売管理費	14,616	<b>15,855</b>	8.5	—	—
営業利益	△ 607	<b>2,419</b>	—	1,100	219.9
経常利益	△ 882	<b>2,404</b>	—	1,200	200.3
特別利益	—	<b>1</b>	—	—	—
特別損失	2	<b>84</b>	—	—	—
当期純利益	△ 659	<b>1,581</b>	—	650	243.2

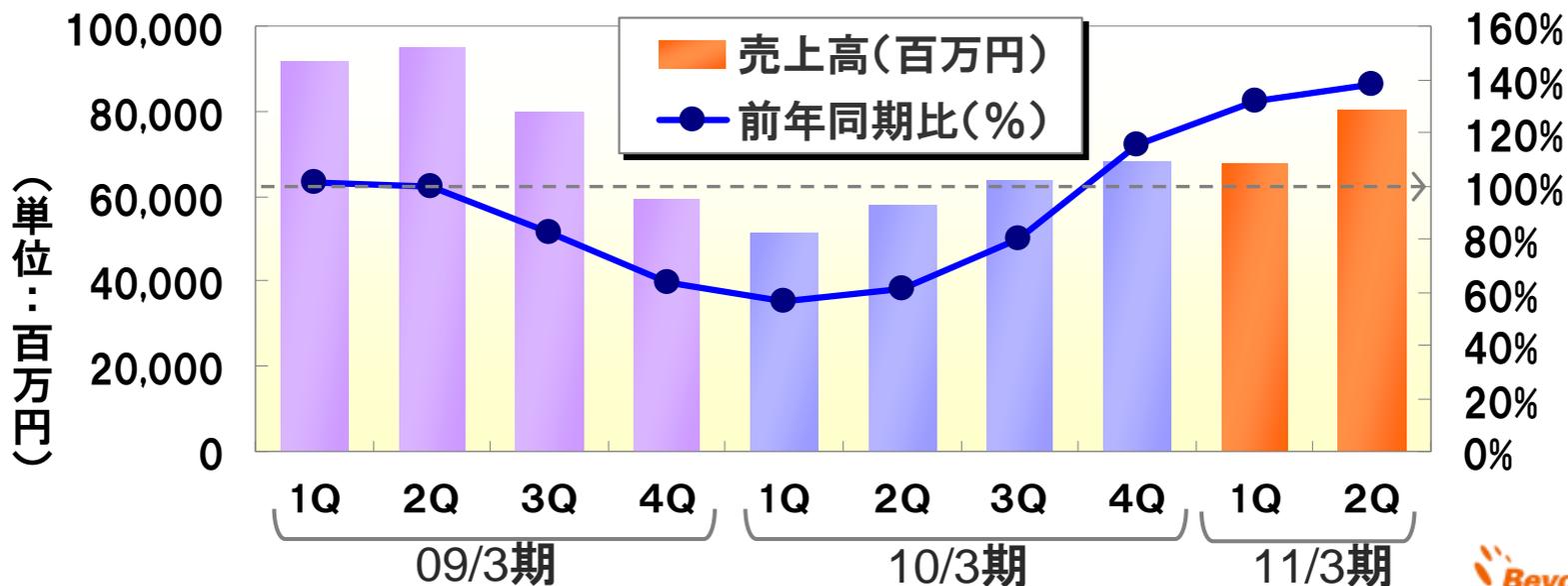
- 国内景況の回復と新興国向け輸出拡大で、国内外で生産財事業の業績が伸展。消費財関連も堅調に推移し、增收増益。



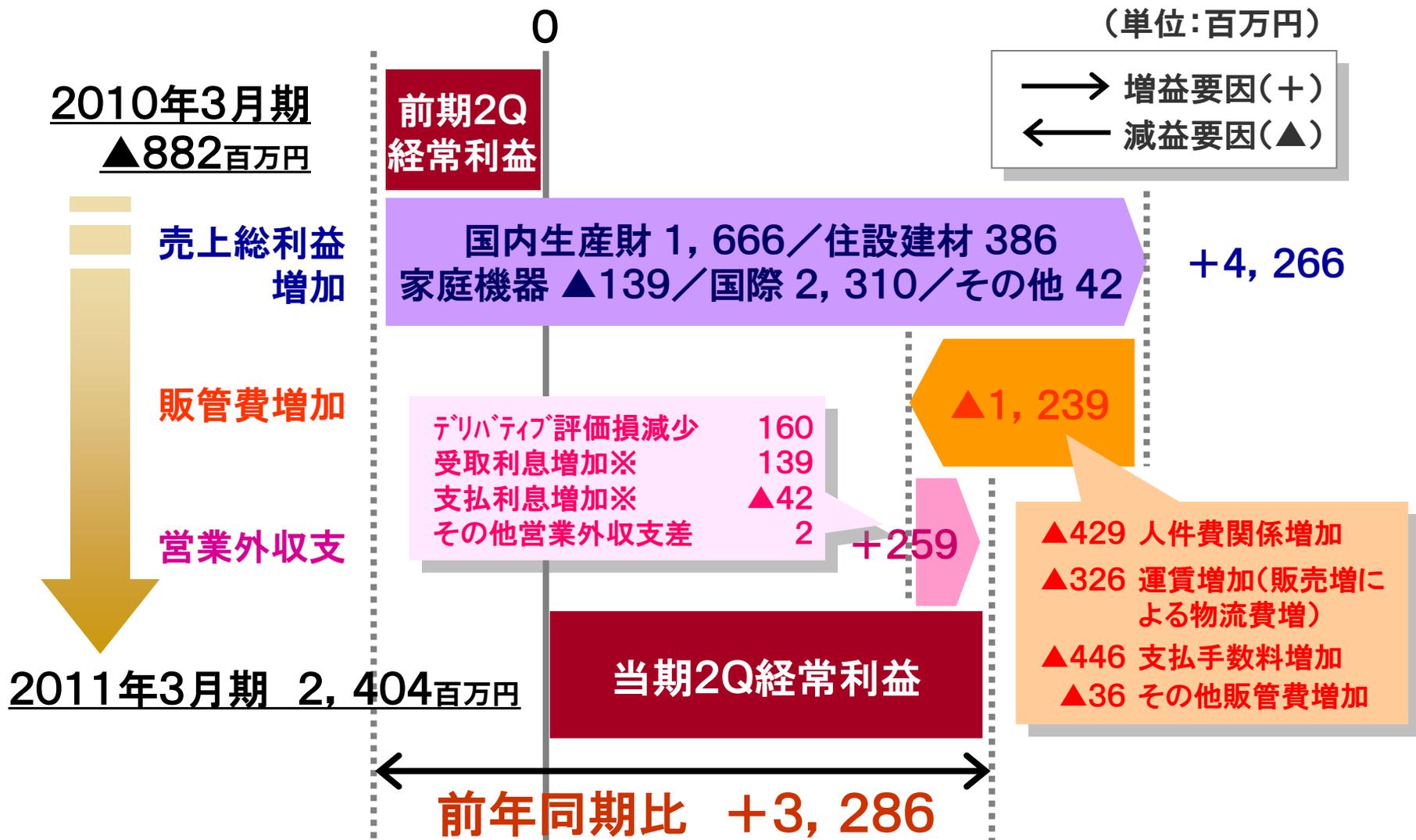
# 2011年3月期(第2四半期) 連結損益実績②

## ■ 四半期推移

(単位:百万円)	3Q 2009 10-12	4Q 2010 1-3	1Q 2010 4-6	2Q 2010 7-9
売上高	63,801	68,109	67,891	80,239
営業利益	398	1,045	574	1,845
経常利益	593	1,244	551	1,853
当期純利益	311	786	364	1,217



# 経常利益の増減要因

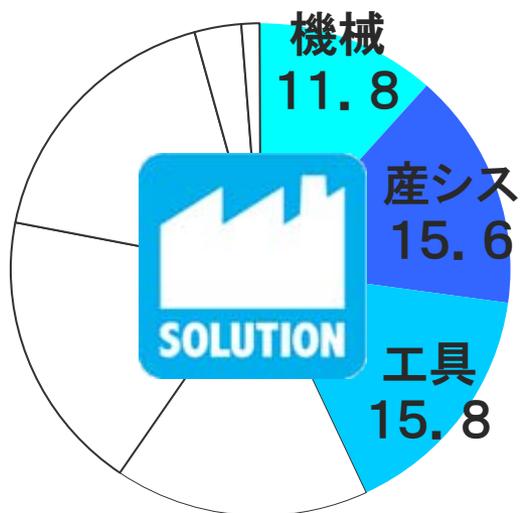


※受取利息には、受取配当金を含む / 支払利息には手形売却損を含む

## 部門別売上高実績(連結)

(単位:百万円、%)	2010年3月期 (第2四半期)	2011年3月期 (第2四半期)	前期比 増減率	公表計画 (期初)	計画 対比
工 作 機 械 部 門	11,925	<b>17,467</b>	46.5	13,500	129.4
産 業 シ ス テ ム 部 門	18,549	<b>23,131</b>	24.7	21,500	107.6
機 械 工 具 部 門	17,646	<b>23,363</b>	32.4	22,000	106.2
(国内生産財合計)	48,121	<b>63,961</b>	32.9	57,000	112.2
住 設 建 材 部 門	22,419	<b>24,188</b>	7.9	23,500	102.9
家 庭 機 器 部 門	25,964	<b>27,524</b>	6.0	28,000	98.3
(消費財合計)	48,384	<b>51,712</b>	6.9	51,500	100.4
国 際 営 業 部 門	11,363	<b>30,631</b>	169.6	19,600	156.3
(海外生産財合計)	11,363	<b>30,631</b>	169.6	19,600	156.3
そ の 他 部 門	1,631	<b>1,824</b>	11.9	1,900	96.0
合 計	109,500	<b>148,130</b>	35.3	130,000	113.9

# 部門別概況①：国内生産財事業(機械・産業システム・工具)



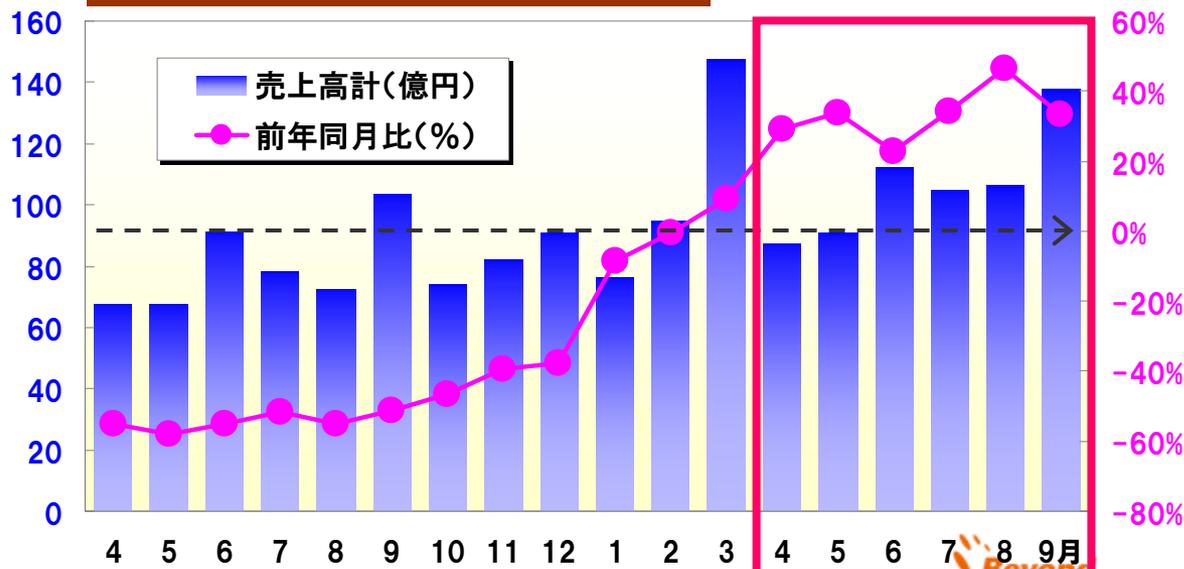
**売上高** 63,961百万円 (前期比32.9%増)

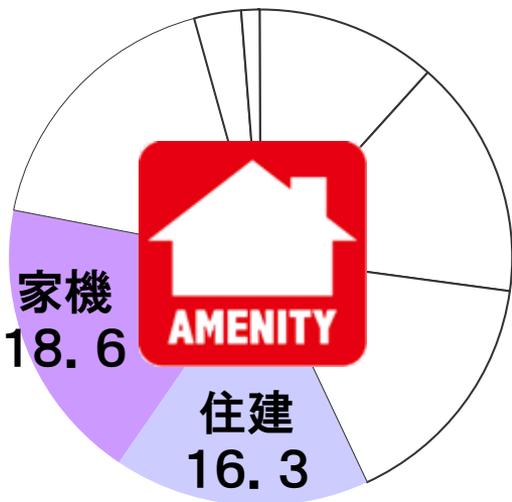
**営業利益** 1,192百万円 (営業利益率1.9%)

- 自動車関連など輸出産業を中心に、機械要素部品や工具類の需要が緩やかに回復。
  - 工作機械受注も微増ながら、円高などの不透明感から国内設備投資回復の足取りは重い。



国内生産財／月次売上高推移

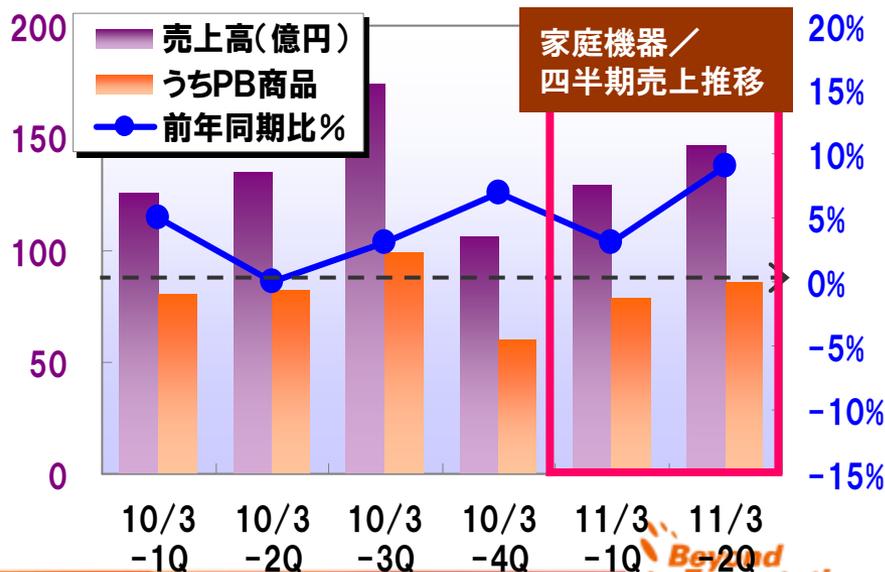
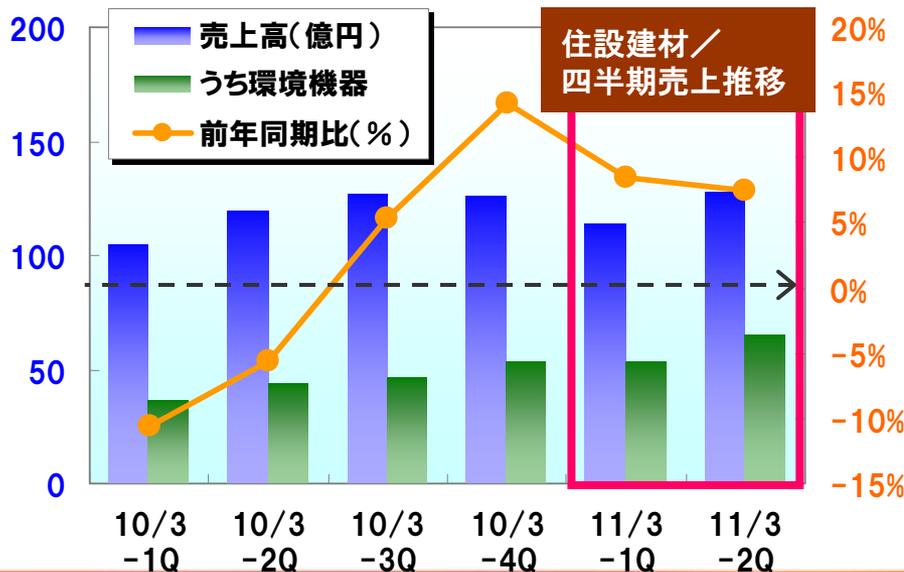


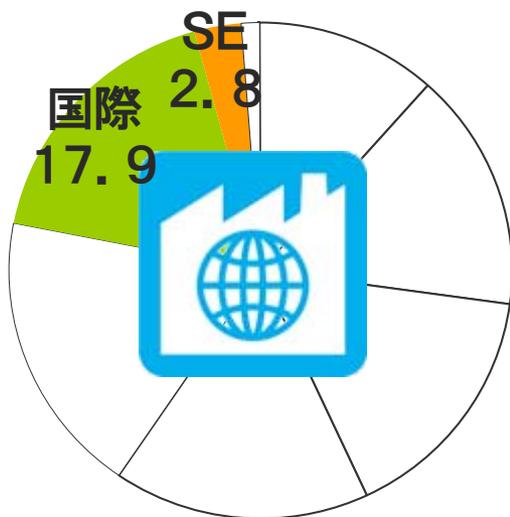


**売上高** 51,712百万円 (前期比6.9%増)

**営業利益** 1,387百万円 (営業利益率2.7%)

- 住設建材部門は、住宅市場の縮小続くも、環境機器拡販効果で増収基調を堅持。
  - 太陽光発電、エコキュートの取扱いが好調。
- 家庭機器部門は、季節商品のほか、調理家電・健康機器好調で、2Q売上高は過去最高を更新。





**売上高** 30,631百万円 (前期比169.6%増)

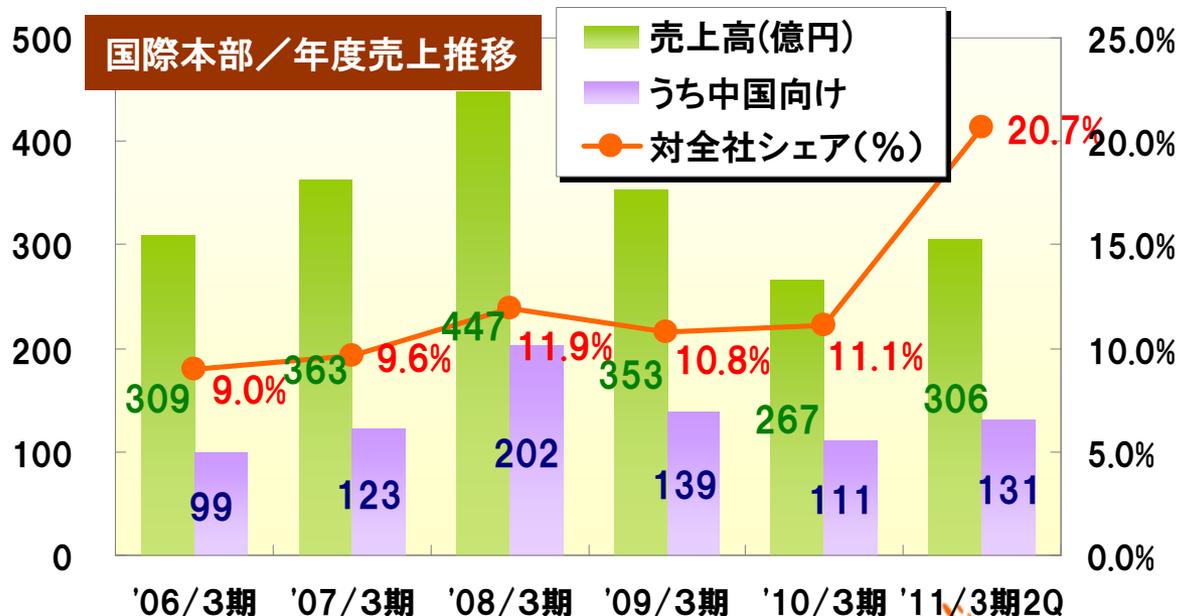
**営業利益** 1,087百万円 (営業利益率3.5%)

- 中国、ASEANを中心に、IT産業や環境関連産業向けに工作機械需要が拡大。
  - 海外(連結ベース)の2Q売上高、中国向け取扱高とも過去最高を記録。



IMTS2010 (USA)

Int Mold2010 (Thailand)





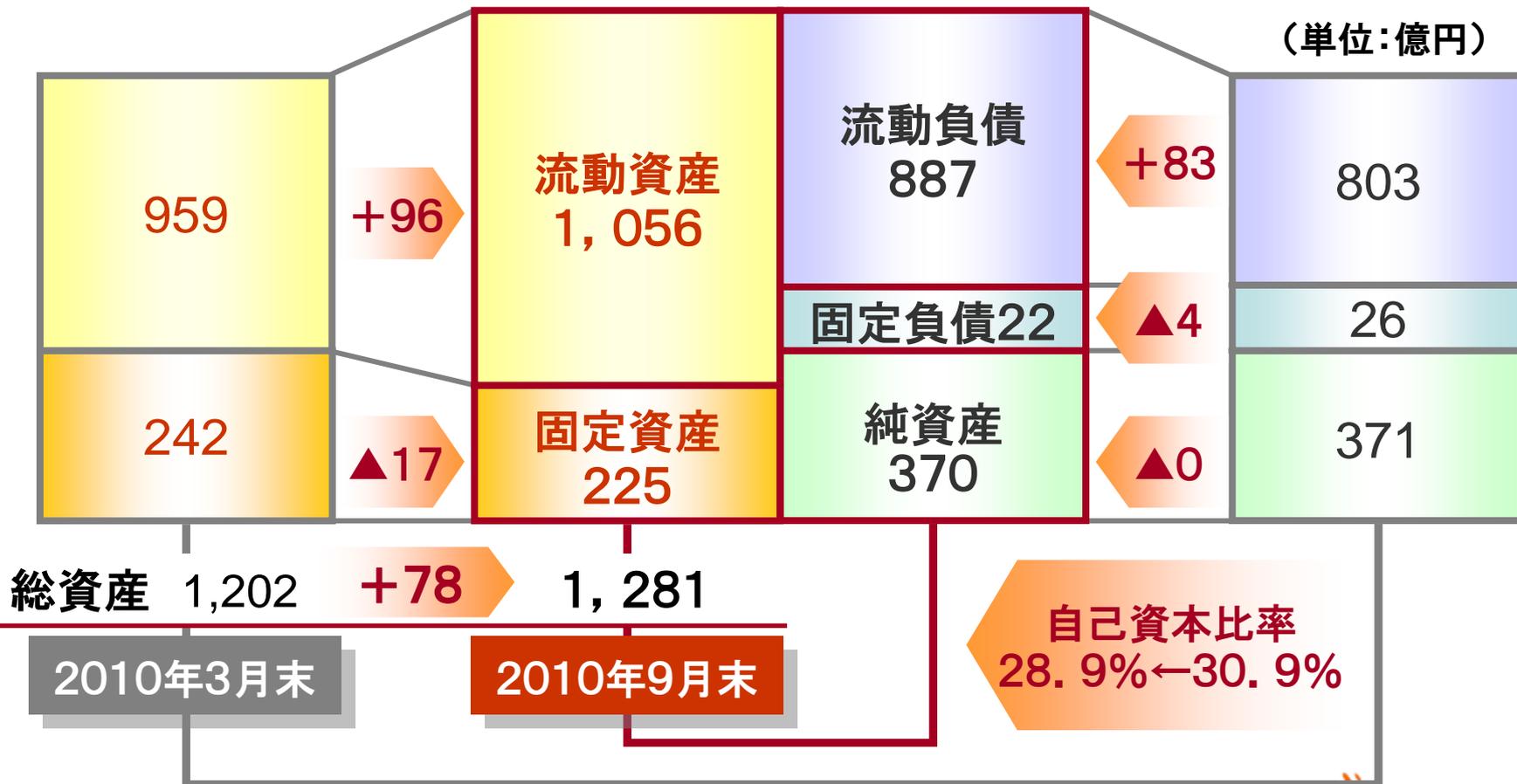
YAMAZEN

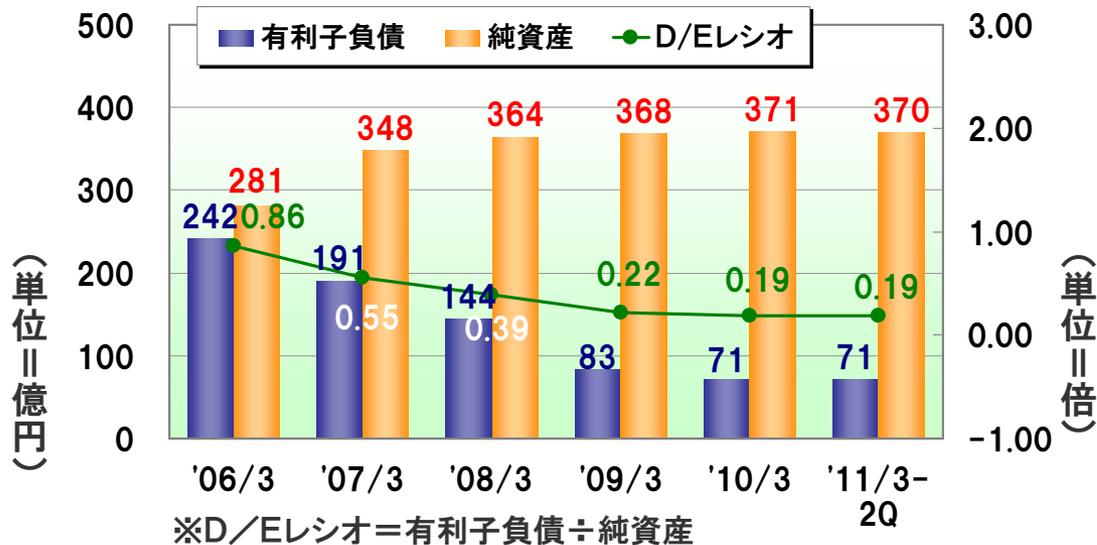
# 貸借対照表(連結)

- 売上債権／仕入債務増加などで、総資産は若干増。

## 資産の部

## 負債・総資産の部





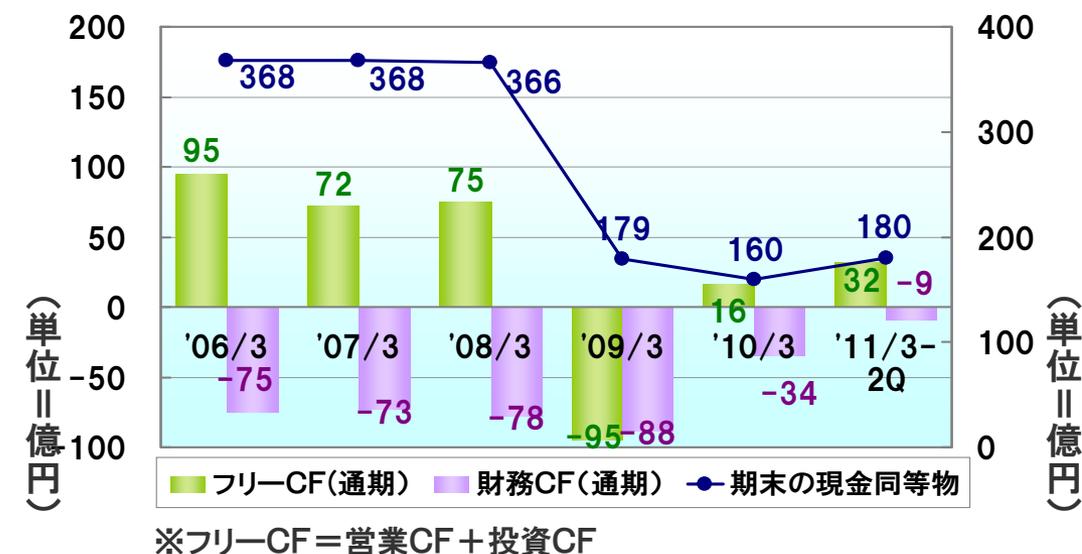
➤ 純資産額、有利子負債残高ともに前期末水準を維持。

➤ D/Eレシオは0.19倍(現預金加味したネットでは実質無借金)に

➤ 純資産減少=評価・換算差額の影響

その他有価証券差額金	△709
為替換算調整勘定	△491

➤ フリーキャッシュフローは黒字を継続。



## Ⅱ. 2011年3月期の業績予想

1. 2011年3月期定量計画
2. 部門別売上高計画(連結)



## ■ 損益計画(10. 21修正)

(単位:百万円、%)	2010年3月期 (実績)	2011年9月 (2Q実績)	2011年3月期 (修正)	前期比 増減率
売上高	241,410	148,130	<b>295,000</b>	22.2
< 単体 >	229,281	139,945	<b>279,000</b>	21.7
営業利益	836	2,419	<b>4,500</b>	438.1
< 単体 >	908	1,607	<b>3,000</b>	230.3
経常利益	955	2,404	<b>4,500</b>	370.9
< 単体 >	979	1,567	<b>3,000</b>	206.4
当期純利益	438	1,581	<b>2,800</b>	538.2
< 単体 >	365	939	<b>1,800</b>	393.1



# 部門別売上高計画(連結)

## ■ 部門別売上計画(10. 21修正)

(単位:百万円、%)	2010年3月期	構成比	2011年3月期	構成比	前期比 増減率
工 作 機 械 部 門	26,529	11.0	<b>34,000</b>	11.5	28.2
産 業 シ ス テ ム 部 門	39,754	16.5	<b>47,600</b>	16.1	19.7
機 械 工 具 部 門	38,382	15.9	<b>46,500</b>	15.8	21.2
(国内生産財合計)	104,667	43.3	<b>128,100</b>	43.4	22.4
住 設 建 材 部 門	47,751	19.8	<b>50,000</b>	16.9	4.7
家 庭 機 器 部 門	53,941	22.3	<b>56,000</b>	19.0	3.8
(消費財合計)	101,692	42.1	<b>106,000</b>	35.9	4.2
国 際 営 業 部 門	31,875	13.2	<b>57,500</b>	19.5	80.4
(海外生産財合計)	31,875	13.2	<b>57,500</b>	19.5	80.4
そ の 他 部 門	3,173	1.3	<b>3,400</b>	1.2	7.2
合 計	241,410	100.0	<b>295,000</b>	100.0	22.2

## Ⅲ. 中期経営計画の進捗、当期の取り組み

1. ビジョン、中期的経営方針
2. 「VISTA-3S」で目指すもの
3. 「VISTA-3S」の戦略テーマと進捗
4. 「VISTA-3S」3カ年定量計画(連結)
5. 当期(下期)の取り組み



ものづくりに貢献し、快適な生活空間を提供する存在感ある専門商社を目指す！

## VISTA 3S

VALUE, IMPRESSIONS, SPECIALIZATION,  
TECHNOLOGY, ADAPTABILITY  
2010.4~2013.3

### 3つのテーマ、10のアクション。

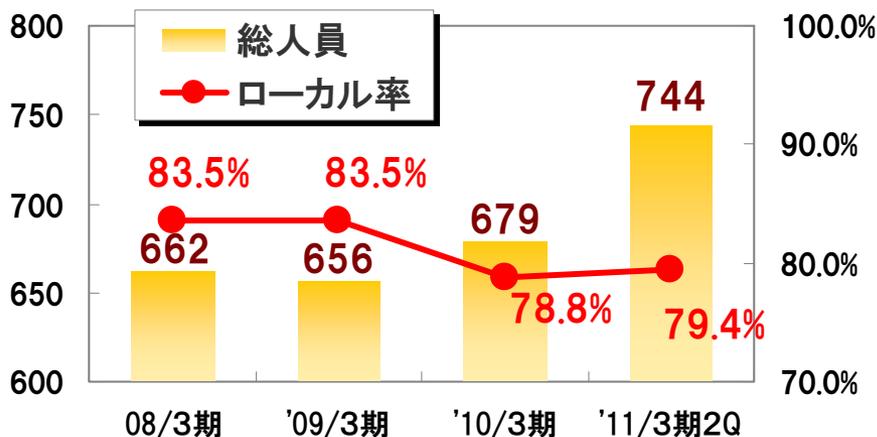
3つの戦略テーマ(Strategy)で“イノベーション(新機軸)”を起こし、付加価値力、感動力、専門力、技術力、変化適応力を兼ね備えた企業へ。



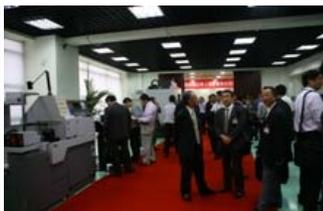
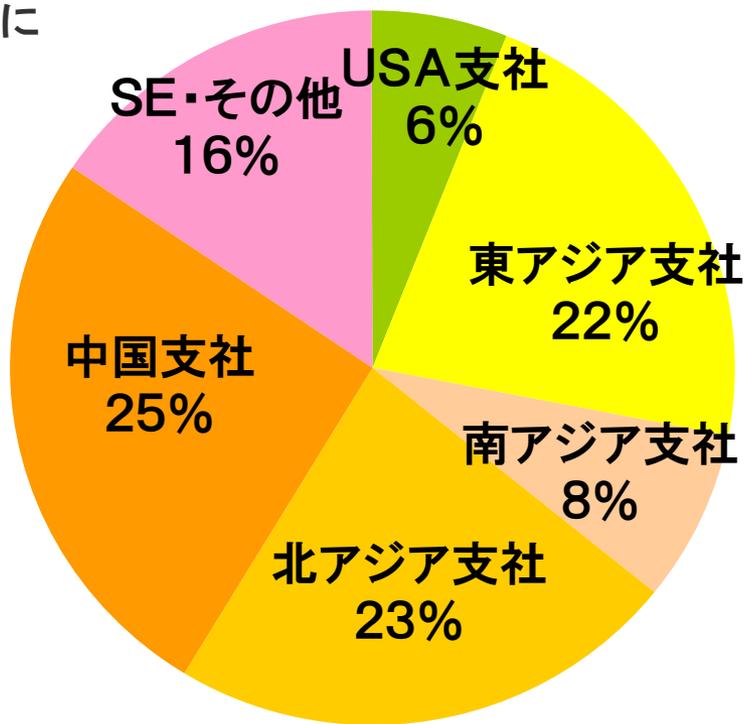


## S- I : 世界力 / グローバル対応

- ▶ ベトナム現地法人設立。中国・上海事務所を拡張移転、崑山、瀋陽に拠点増設。
  - ⇒ 中国・ASEANへの需要対応、サービス拡充に向けて、営業インフラを整備継続。



支社(エリア)別売上構成比 (連結ベース)



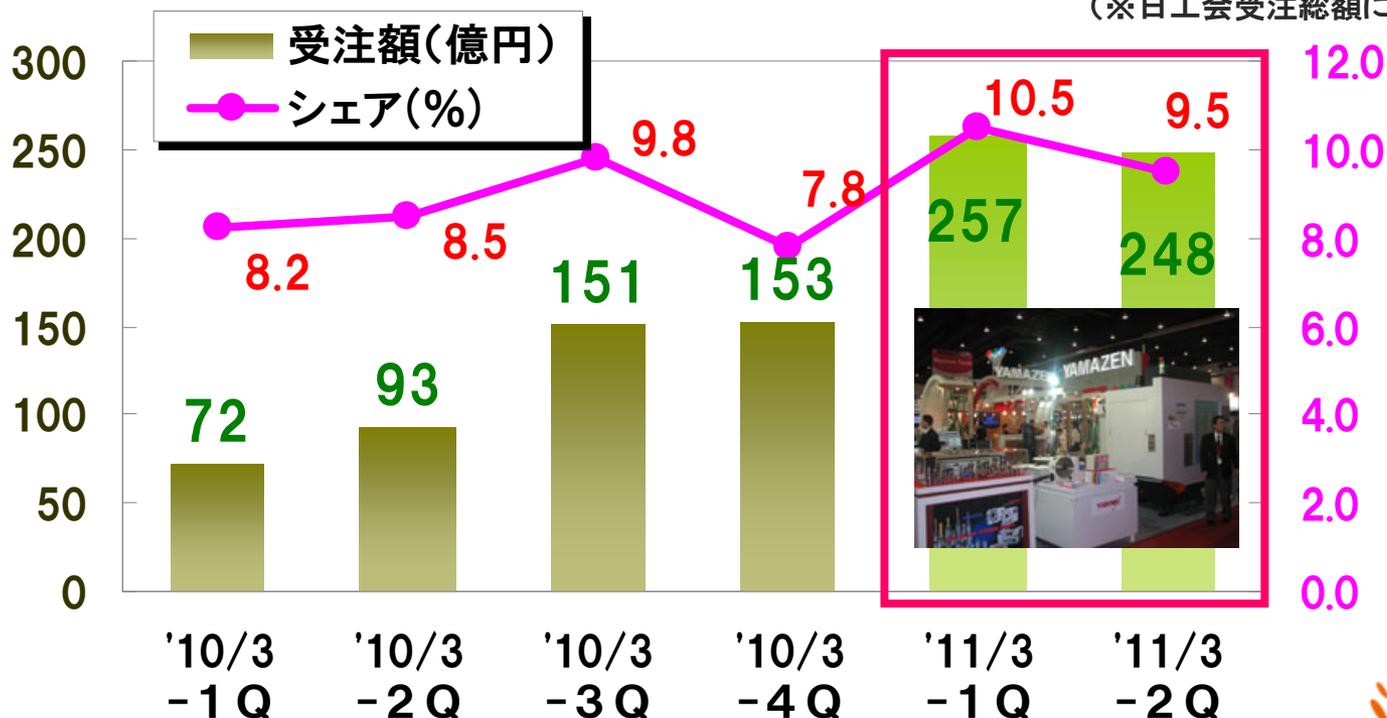
## VISTA3S

2010.4~2013.3

### S-II：専門力／シェア拡充

- 工作機械受注額(4-9月累計)は、505億円／シェア10%※に。
  - ◎ 切削工具(前年同期比151%)、補要(同165%)などの周辺ジャンルのほか、測定機器(同146%)、メカトロ(同152%)も取扱量が増加。

(※日工会受注総額に対する割合)



## VISTA 3S

2010.4~2013.3

### S-II : 専門力 / 商品・サービス開発

#### ➤ 上半期オリジナル商品のヒット・アイテム



ハンドフリー・マッサージャー「TOLTON」  
2月発売 / 累計出荷数5.5万台



電動大根おろし器「おろしの達人」  
9月発売 / 累計2万台

#### ➤ オリジナル・プロモーション・ツール(コンテンツ)の拡充 ⇒ 「イエソラ」「いいMONO瓦版」etc...ユーザ向けプレゼンスを強化

**太陽光発電の価格を簡単一括お見積!**  
全国優良販売工事の厳選。安心の経営サポート。  
お気に入りの販売工事を見つけ、見積依頼をしよう!

**見積入力が  
もっとカンタン**になりました!!

イエソラ独自の専用フォームは、入力もカンタン!  
姓名・エリアでの検索から必要な見積り情報から本格的な現地調査見積まで、  
用途に合わせて選択お見積りにご利用ください!

○ 概算見積 ○ 現地調査見積

**エコエネルギー業界**

太陽光発電  
蓄電池  
省エネ機器  
風力発電  
水力発電



**「清水国典」**

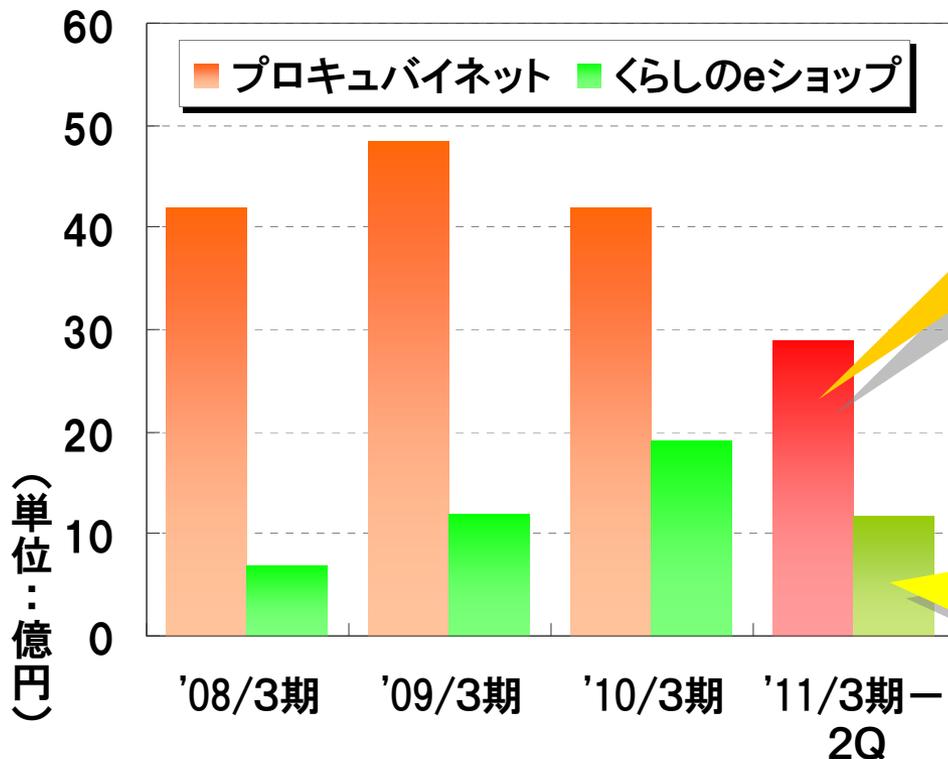
清水国典  
「私が選んだ、ドキドキワクワクする「まちがいない」ものを盛り揃えてあります!」



**VISTA3S**  
2010.4~2013.3

**S-II: 専門力 / Web取引**

- BtoB、BtoCのネット取扱高は半期累計で40億円に。(※EDI取引を除く)
  - ⊙ PbN、くらしのeショップともに2Q売上は過去最高に。



加盟店は1,500社超に

登録ユーザは  
11,000名へ



PROCUREBYNET

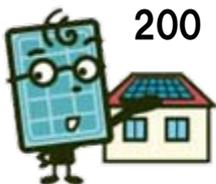
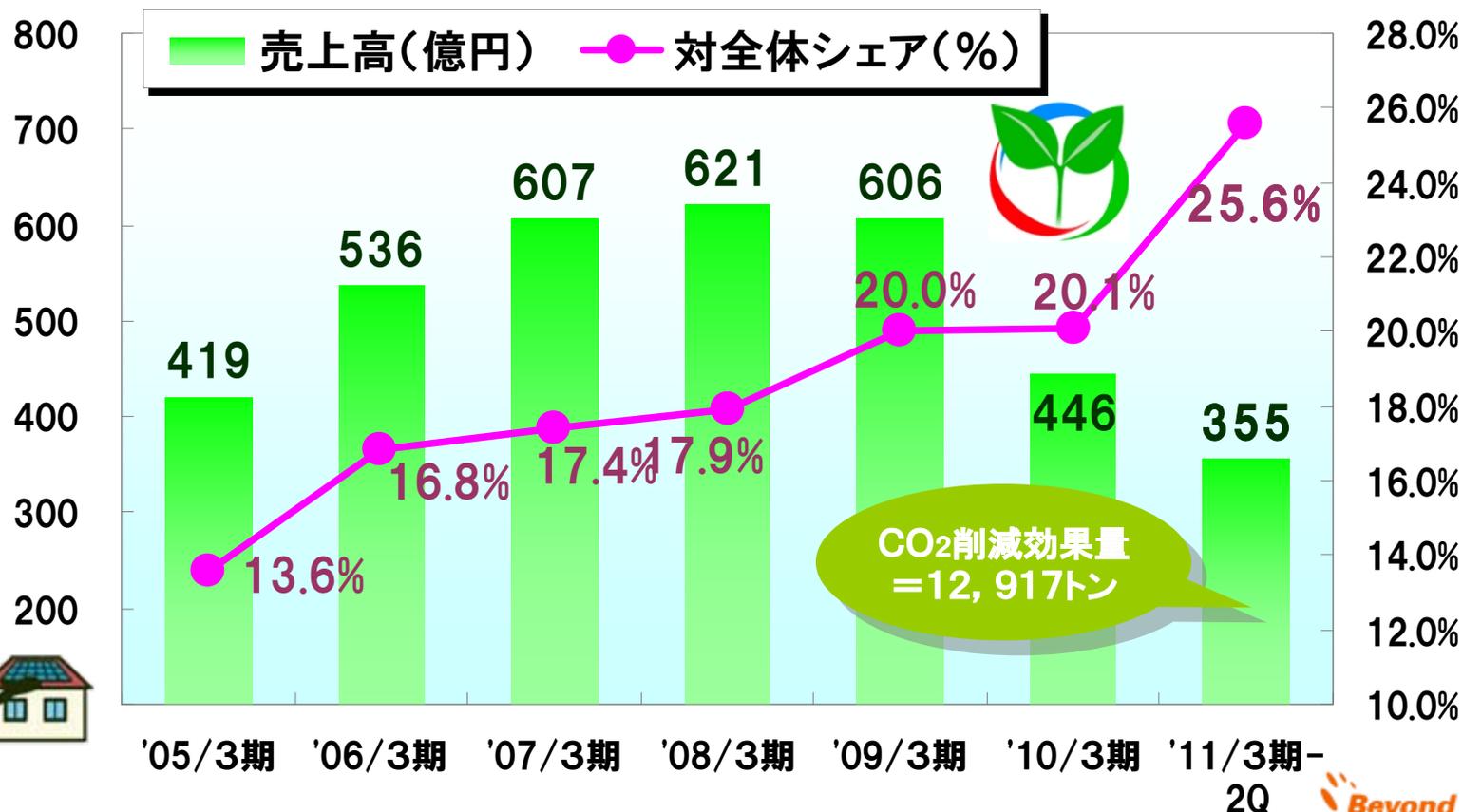


Amazon店は、  
Amazon.co.jp10周年記念  
ベストマーチャントに選出



## S-Ⅱ：専門力／環境ビジネス

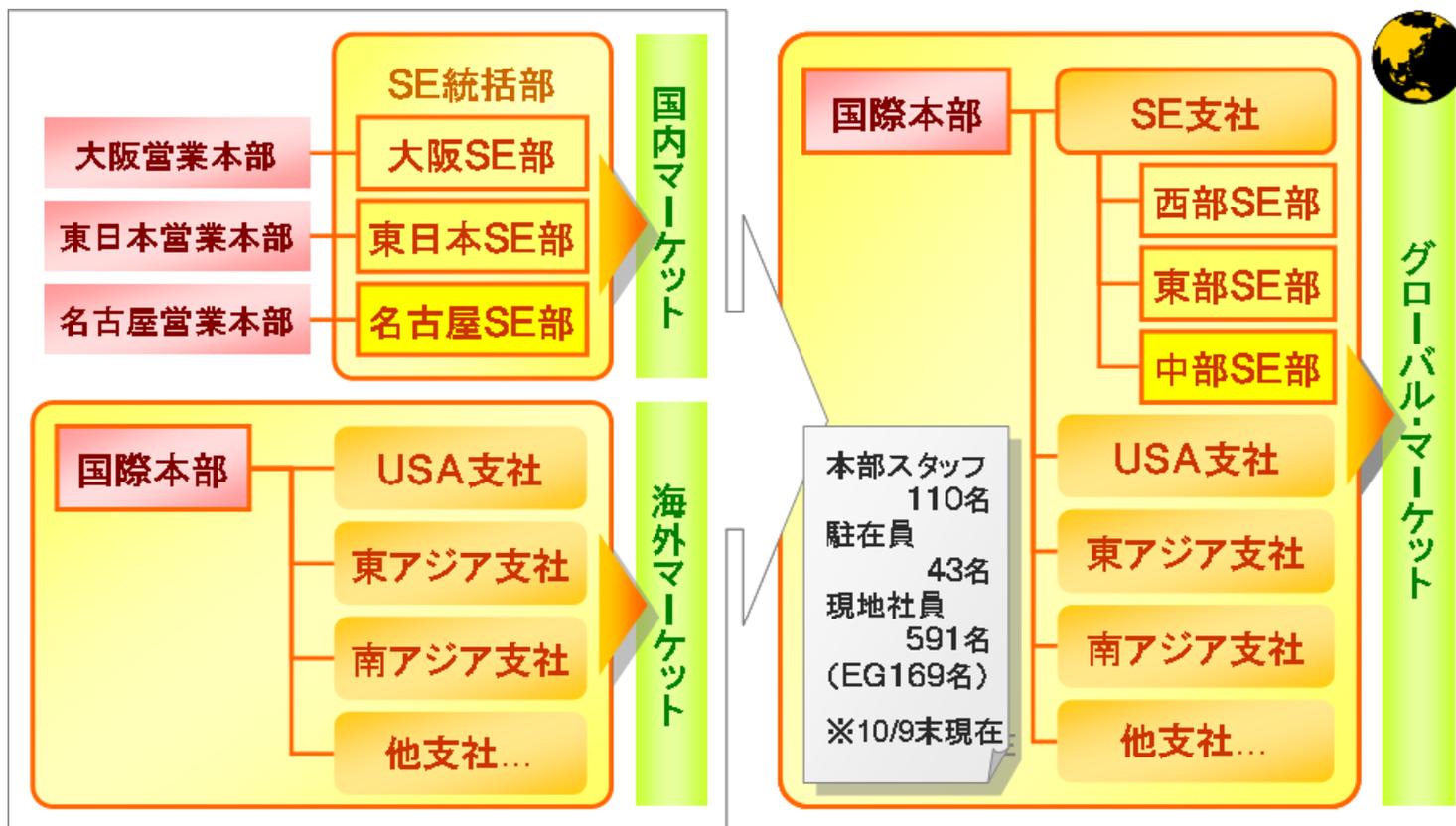
➤ 環境優良商品の全社売上高は355億円(前年同期比184%)に。





## S-III：組織力／事業・インフラ整備

- 顧客の生産ボーダレス化に対応し、SE部を国際本部内に統合。





# 「VISTA-3S」3カ年定量計画(連結)①

## ■ 損益計画(10. 21修正)

(単位:百万円)	2010年3月期 (実績)	2011年3月期 (修正予想)	2012年3月期	2013年3月期
売上高	241,410	<b>295,000</b>	<b>300,000</b>	<b>350,000</b>
営業利益	836	<b>4,500</b>	<b>5,500</b>	<b>8,500</b>
経常利益	955	<b>4,500</b>	<b>5,500</b>	<b>8,500</b>
当期純利益	438	<b>2,800</b>	<b>3,000</b>	<b>4,800</b>

## ■ 主要財務指標

(単位:%)	2010年3月期 (実績)	2011年3月期 (2Q実績)	2012年3月期	2013年3月期
売上高営業利益率	<b>0.3%</b>	1.6% (期末目標1.1%)	<b>1.8%</b>	<b>2.5%</b>
総資産営業利益率	<b>0.7%</b>	1.9% (期末目標2.3%)	<b>3.9%</b>	<b>5.5%</b>
CFマージン率	<b>0.6%</b>	2.1% (期末目標1.0%)	<b>1.7%</b>	<b>2.5%</b>



# 「VISTA-3S」3カ年定量計画(連結)②

## ■ 部門別売上高計画(10.21修正)

(単位:百万円、%)	2010年3月期 (実績)	2011年3月期 (修正予想)	2012年3月期	2013年3月期
工作機械部門	26,529	34,000	40,000	58,000
産業システム部門	39,754	47,600	51,000	58,000
機械工具部門	38,382	46,500	48,000	52,500
(国内生産財合計)	104,667	<b>128,100</b>	<b>139,000</b>	<b>168,500</b>
住設建材部門	47,751	50,000	51,000	57,000
家庭機器部門	53,941	56,000	60,000	66,000
(消費財合計)	101,692	<b>106,000</b>	<b>111,000</b>	<b>123,000</b>
国際営業部門	31,876	57,500	46,400	54,700
(海外生産財合計)	31,876	<b>57,500</b>	<b>46,400</b>	<b>54,700</b>
その他部門	3,173	3,400	3,600	3,800
合計	241,410	<b>295,000</b>	<b>300,000</b>	<b>350,000</b>

## ■ 設備投資計画

(単位:百万円、%)		2010年3月期 (実績)	2011年3月期 (通期計画)	2012年3月期 (通期計画)	2013年3月期 (通期計画)
有形固定資産	新規投資額	302	100	100	100
無形固定資産	新規投資額	959	179	392	380
単 体	小 計	1,261	279	492	480
連 結	ベ ー ス	1,300	380	600	580
有形固定資産	減価償却費	315	266	238	214
無形固定資産	減価償却費	437	513	491	388
単 体	小 計	752	779	729	602
連 結	ベ ー ス	830	900	850	730

# 当期(下期)の取り組み

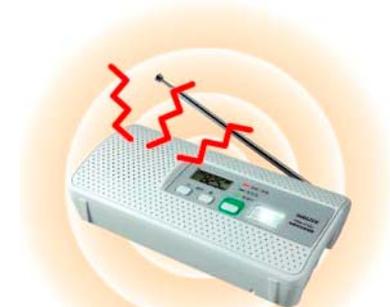
(単位:百万円)	2011年3月期 売上計画	トピックス
国内生産財部門	128,100	工作機械シェア10%、各ジャンル内での商材の拡充、プロキュバイネットの利用促進を図ります。
住設建材部門	50,000	「イエソラ」での日照保証サービスを開始、集客プロモ推進で、太陽光発電販売年間100億円へ。
家庭機器部門	56,000	冬物商品のシーズン販売250万台を計画、納品率99%の達成を目指します。
国際営業部門	57,500	各国の現地事情に応じたローカライズを推進。台湾系企業などとの取引を拡大する素地を構築。
合計	295,000	(※その他を含む合計)

## 下半期オリジナル新商品(トピックス)



機械式アブソリュートセンサ搭載  
サーボモータ/メカシリンダ  
Pシリーズを新発売<産業システム>

リラックス・チェア  
シリーズを新発売  
<家庭機器>



緊急地震・津波警報機を新発売  
<工具・家庭機器>



## □ 基本的な考え方

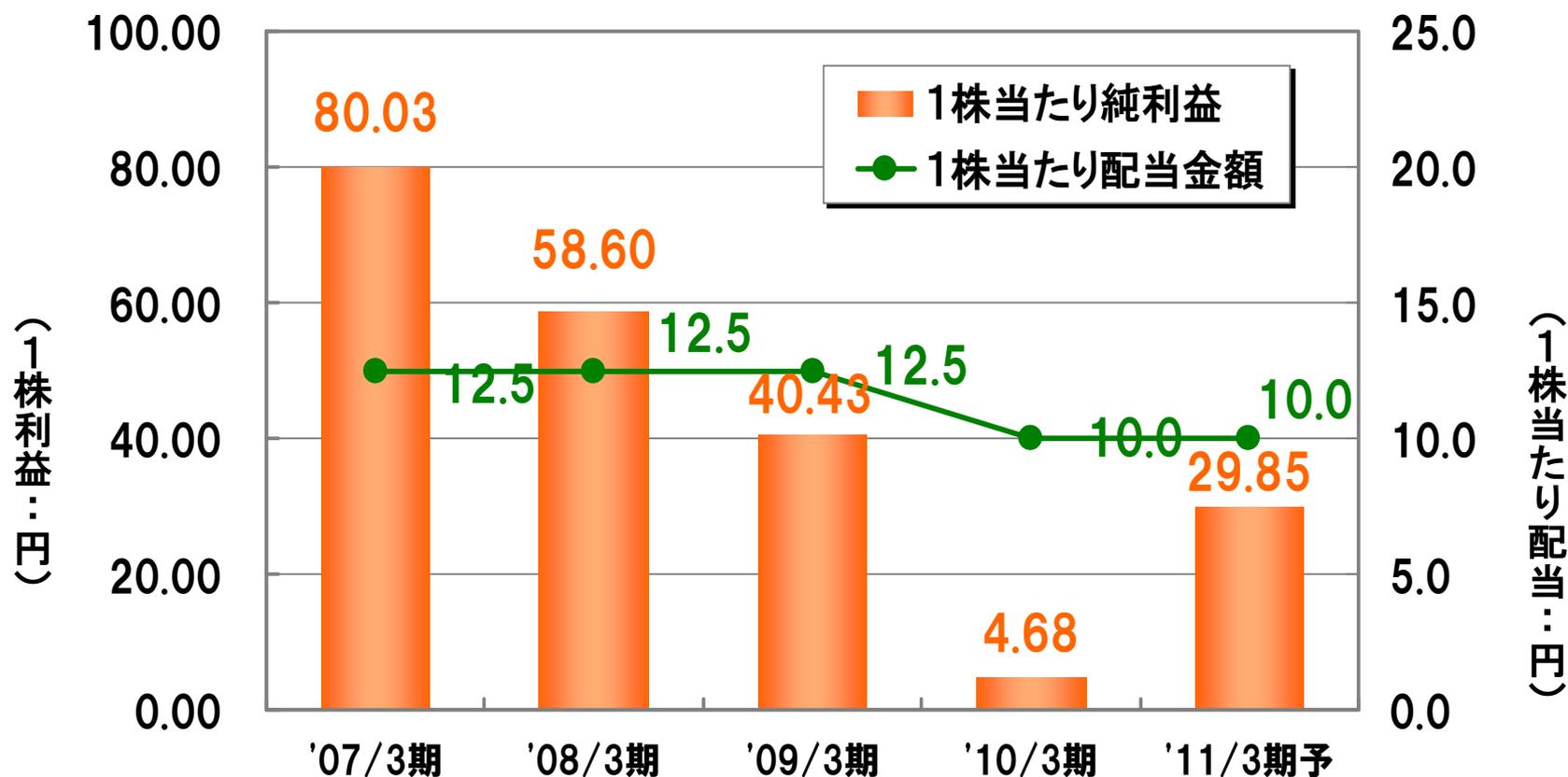
- △ 企業体質の一層の充実強化と収益力の向上を図り、株主の皆様へ安定的な配当を基本とした上で、利益水準を考慮し、連結配当性向は25%を目途に利益還元を行います。
- △ 内部留保金につきましては、株主資本の一層の充実を図りつつ、持続的な事業発展の実現に向けて有効な投資に充当し、中長期的な成長による企業価値向上を通じて、株主の皆様のご期待に応えてまいります。

## ■ 配当金の推移

		'07/3実	'08/3実	'09/3実	'10/3実	'11/3予
連結配当性向		15.6%	21.3%	30.9%	213.7%	33.5%
配当金額	中間	—	5.0円	5.0円	5.0円	5.0円
	期末	※12.5円	7.5円	7.5円	5.0円	5.0円

※期末配当金10.0円＋記念配当2.5円

- 連結配当性向:33.5%を予定。
- 配当金額:中間5.0円+期末5.0円=年間10.0円を予定。





この資料には、当社の計画及び業績見通し等が含まれております。将来の計画や予想数値などは、現状の入手可能な情報により、計画・予測したものであります。実際の業績等は、今後の様々な条件・要素によりこの計画等とは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。