

共立印刷株式会社

第29期 平成21年(2009年)3月期
決算説明会

2009年5月25日 東証アローズ



2009/03期 業績ハイライト

1. 売上高は、前期比4.6%減

- チラシは堅調に推移
- カタログ、フリーペーパーは減少

2. 営業利益は、前期比32.3%減

- 用紙など原材料の高止まり
- 印刷工程の売上減
- 設備増強に伴う原価増

3. 経常利益は、前期比31.6%減

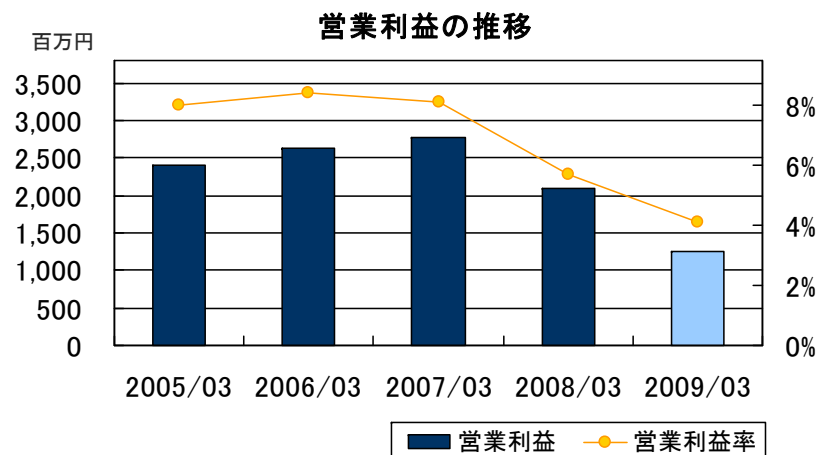
- 支払利息 42百万円減

4. 純利益は、前期比77.9%減

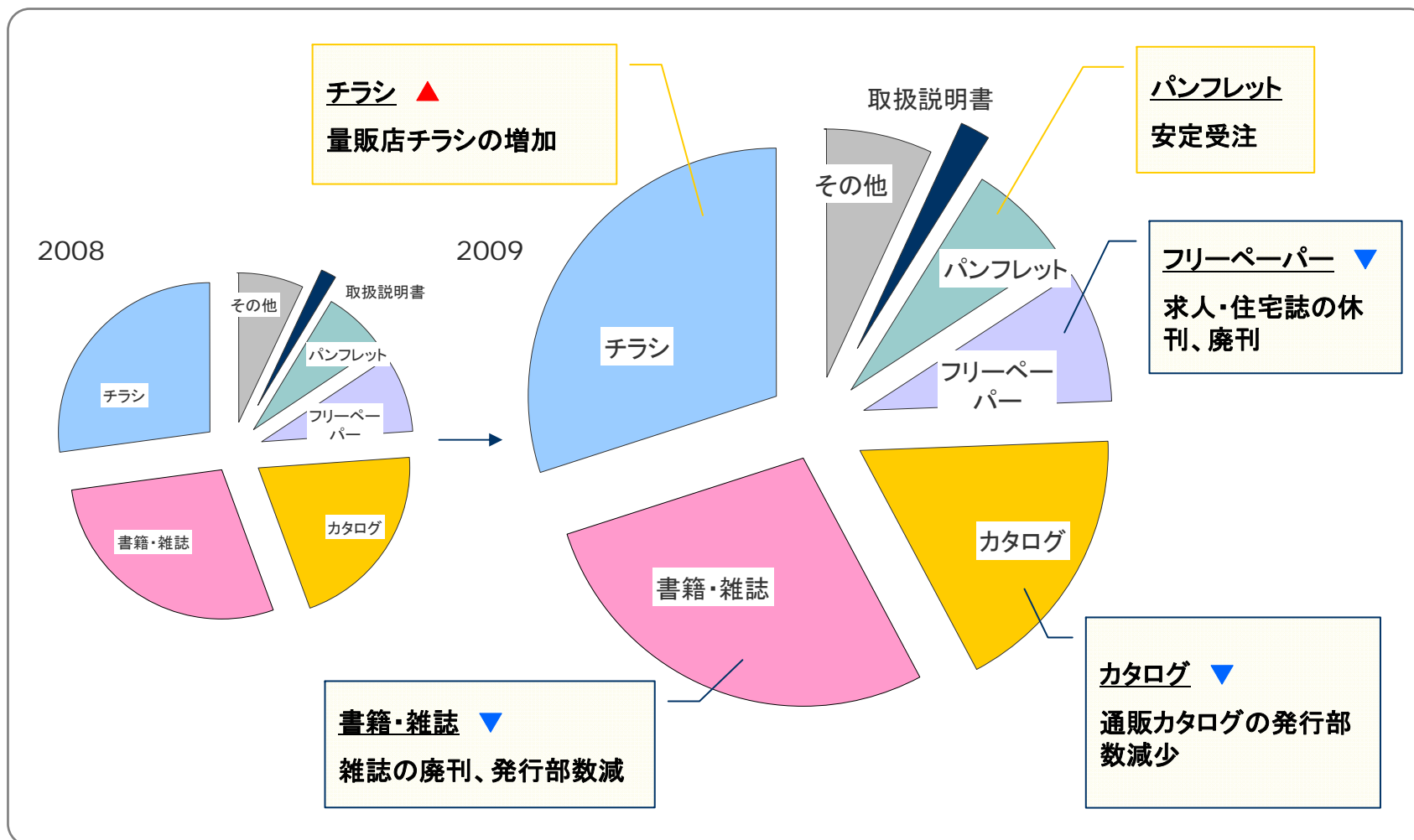
- 工場再編に伴う設備除売却損 367百万円
- 有価証券評価損 231百万円

百万円

| | 2005/03 | 2006/03 | 2007/03 | 2008/03 | 2009/03 | 前期比 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高 | 30,107 | 31,442 | 34,470 | 36,378 | 34,707 | △ 1,671 |
| 営業利益 | 2,401 | 2,634 | 2,776 | 2,085 | 1,412 | △ 673 |
| 営業利益率 | 8.0% | 8.4% | 8.1% | 5.7% | 4.1% | △ 1.6% |
| 経常利益 | 1,970 | 2,265 | 2,477 | 1,828 | 1,250 | △ 578 |
| 純利益 | 1,097 | 1,371 | 1,426 | 1,029 | 227 | △ 801 |



1. 製品構成の変化（用紙、配送除く）



2. 製品売上動向の特徴

■商業印刷

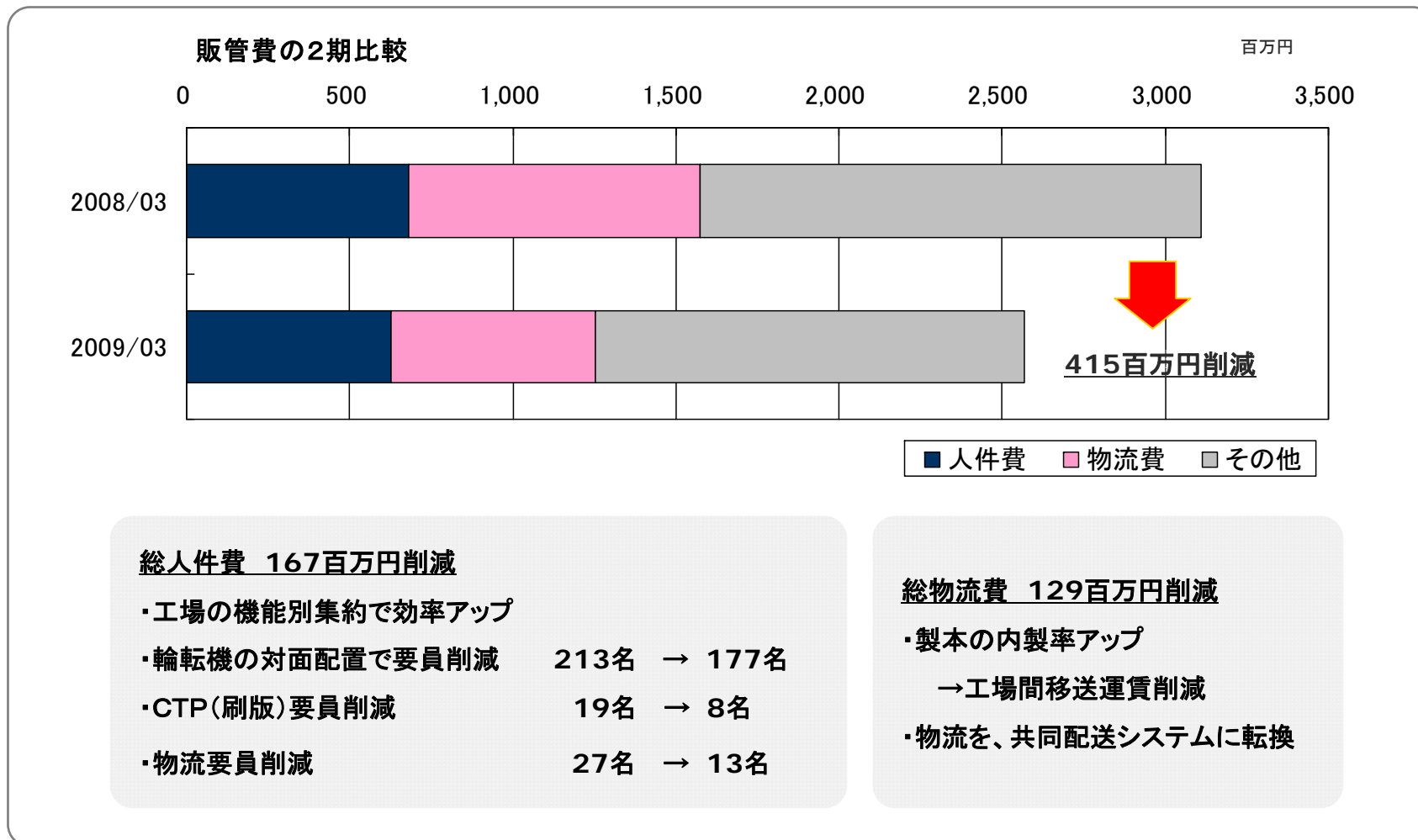


■出版印刷

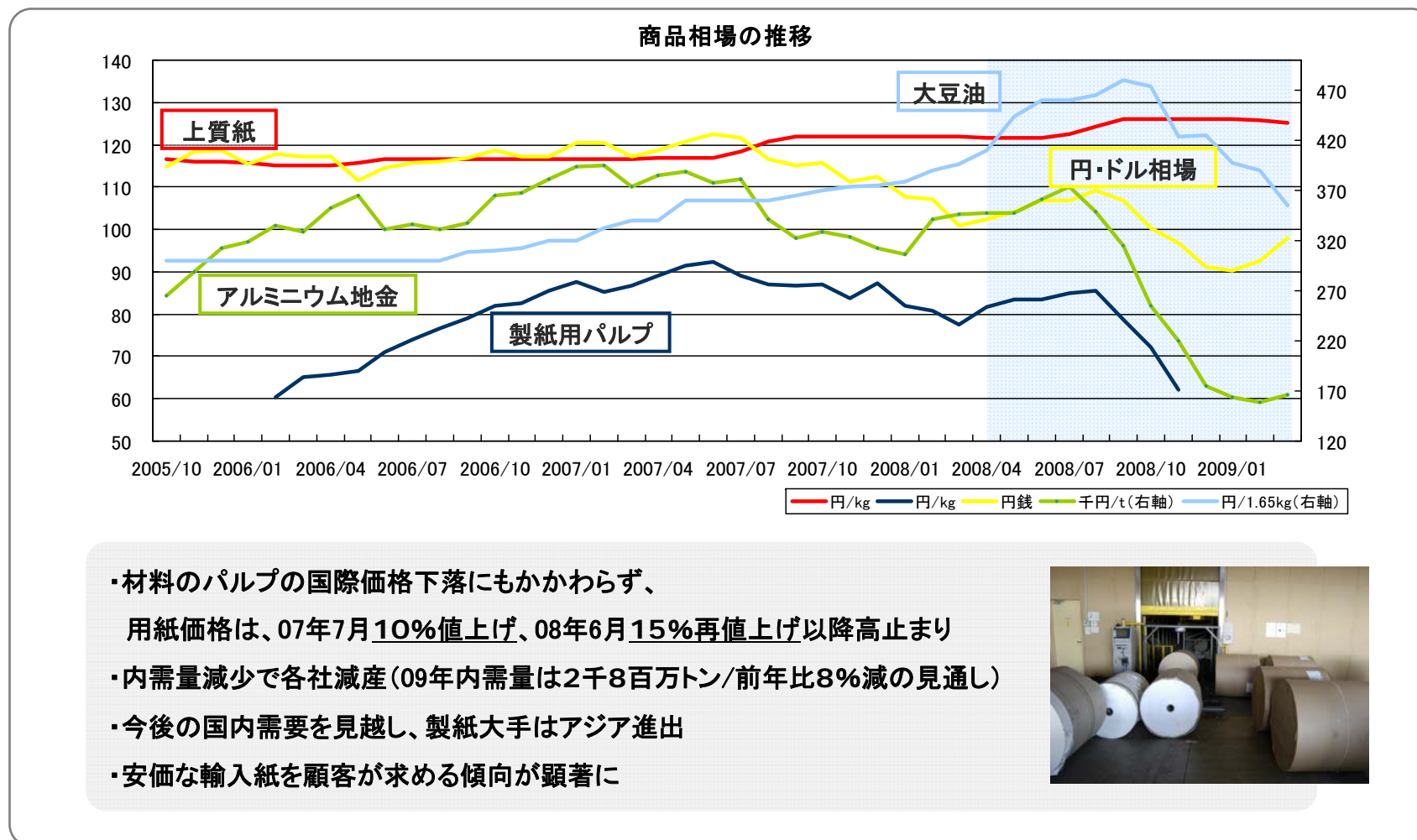


- 巣ごもり消費・エコにマッチした分野が好調
チラシ(プライベートブランド・省エネ家電等)
情報誌(中古車)
- 大規模設備を活かした
カタログ・取扱説明書の安定受注
- 人気タイトルの発売に伴い、
ゲーム攻略本が堅調
- 出版不況は悪化
(雑誌の廃刊/休刊や部数減)
- 求人・住宅等のフリーペーパーは急速に減少
- 広告費抑制
→パンフレット等の小サイズ化、省ページ化

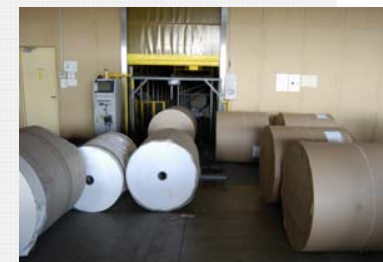
3. 経費削減



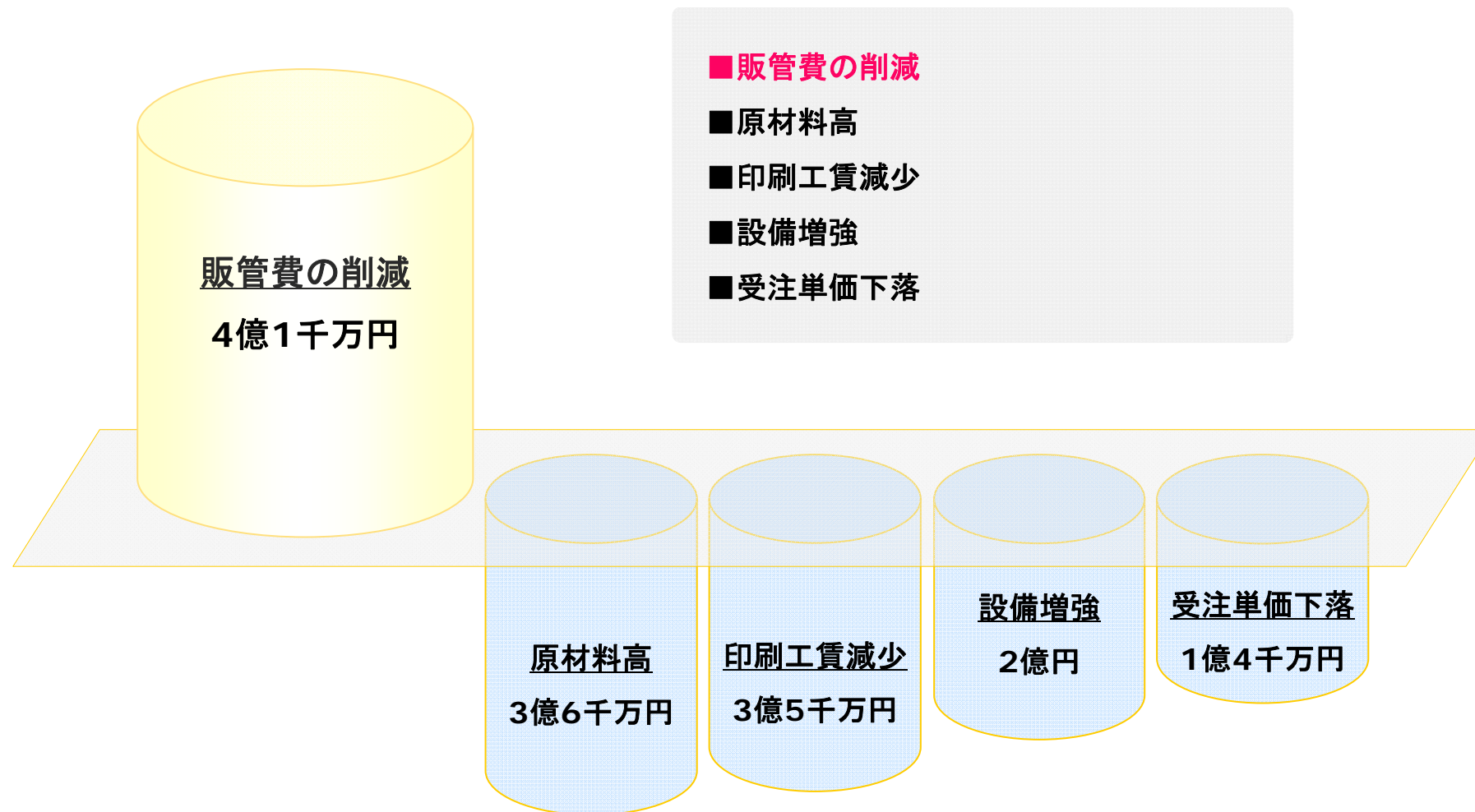
4. 原材料の価格推移



- ・材料のパルプの国際価格下落にもかかわらず、
用紙価格は、07年7月10%値上げ、08年6月15%再値上げ以降高止まり
- ・内需量減少で各社減産(09年内需量は2千8百万トン/前年比8%減の見通し)
- ・今後の国内需要を見越し、製紙大手はアジア進出
- ・安価な輸入紙を顧客が求める傾向が顕著に



5. 営業利益増減要因まとめ



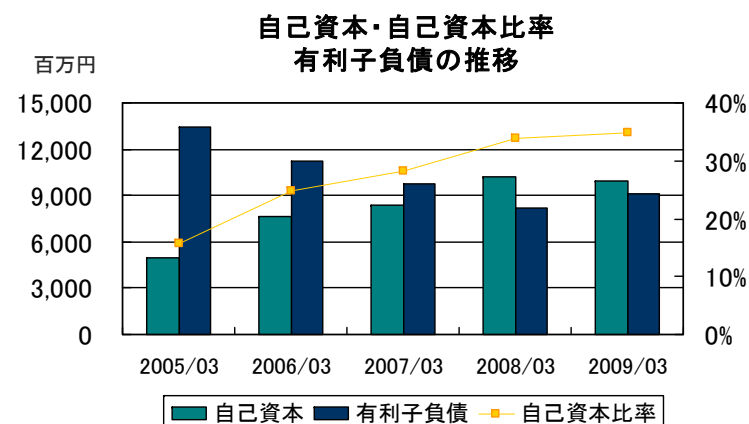
6. 財務体質

経営の安定確保のため、 有利子負債削減方針を転換

- 有利子負債は前期末より9億2百万円増
 - ・長短借入金 12億7千1百万増
 - ・社債 3億7千万円減
- 2010/03期は、同額程度で推移の計画
- 自己資本比率は、34.6%
(前年比0.7%アップ)

百万円

| | 2005/03 | 2006/03 | 2007/03 | 2008/03 | 2009/03 | 前年比 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 自己資本 | 4,976 | 7,621 | 8,369 | 10,229 | 9,956 | △ 273 |
| 自己資本比率 | 15.8% | 24.9% | 28.3% | 33.9% | 34.6% | 0.7% |
| 有利子負債 | 13,423 | 11,207 | 9,753 | 8,184 | 9,086 | 902 |
| インテレスト カバレッジレシオ | 4.8 | 7.8 | 9.2 | 12.6 | 9.6 | △ 3.0 |



7. 印刷業界の動向 2010/03期

市場動向

1. 出版業界の動向

10年続けて減少

休刊、廃刊、部数減の傾向が継続

2. 広告費抑制の波

2008年 6兆6,926億円(前年比4.7%減)

2009年 更に減少

3. 通販業界の動向

カタログの発行部数は抑制傾向

4. 流通業界の動向

販促費を抑制して収益の確保に向かっている

印刷トレンド

1. 小ロット、小型、省ページ、薄紙化

2. 諸材料の値上げはひと段落

→用紙価格は4月より軟化

3. オンラインメディアの急成長

・「通信販売」は、紙とネットの相乗効果で成長

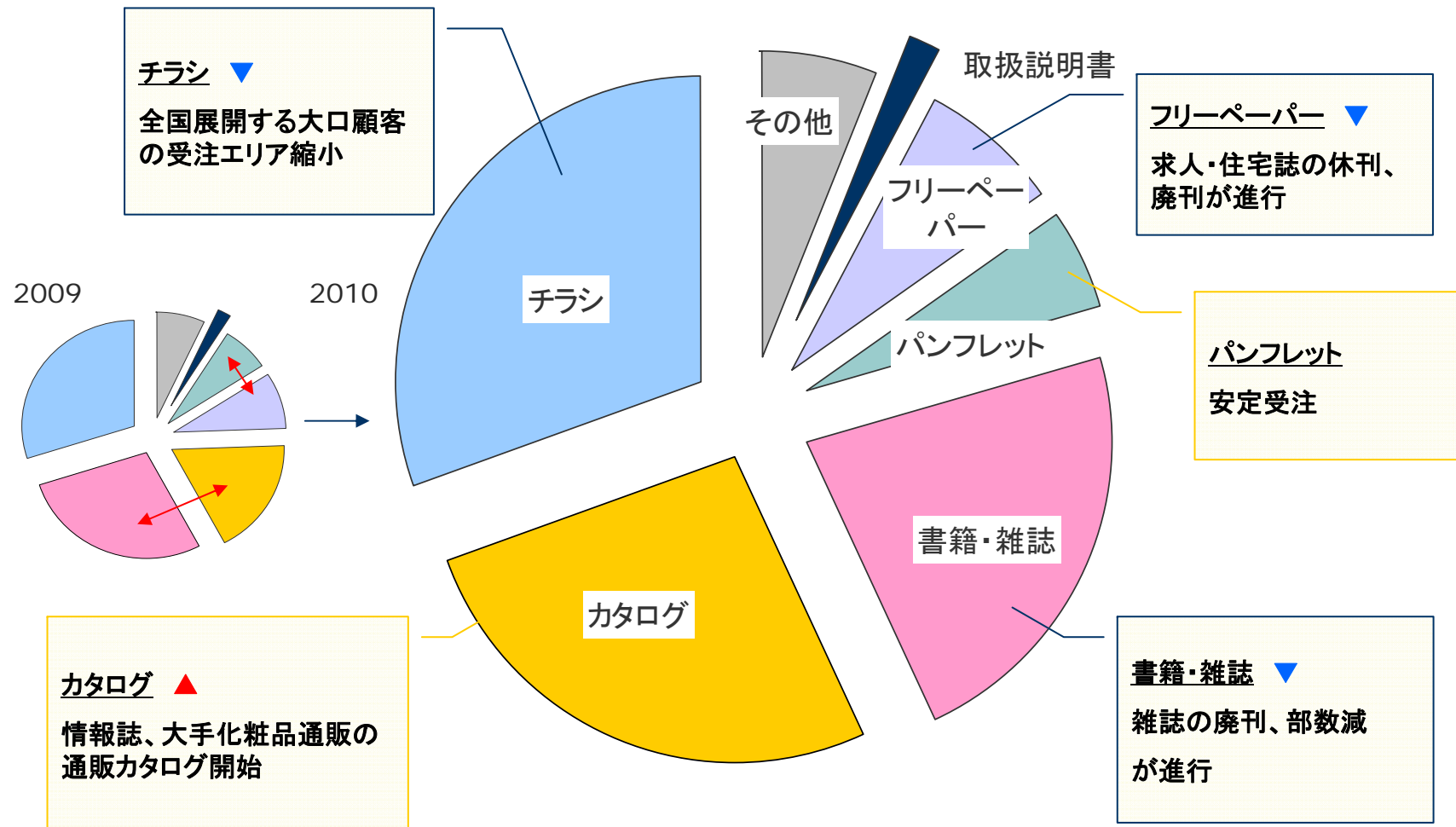
紙カタログで閲覧→ネットで注文の流れも

・「雑誌」は紙とネットへの共存が進む

・「フリーペーパー」はデジタル化でピークアウト

・「電子チラシ」が実用段階へ

8. 製品構成の変化予想 2010/03期



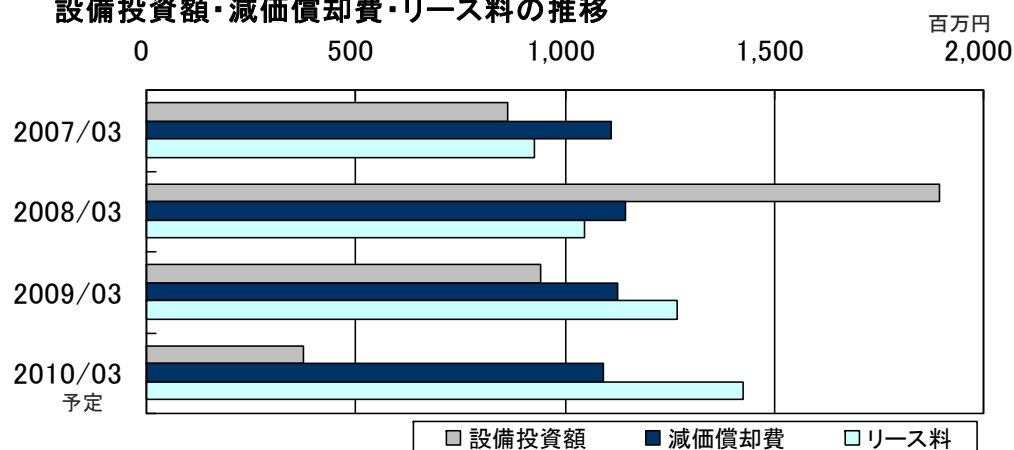
9. 2010/03期の施策

- 営業力を強化し、市場縮小の影響を最低限に抑制
 - 新規顧客の確保、休眠顧客掘り起こし
- 工場再編による合理化効果を最大限に発揮
 - 新鋭機・新設備による競争力強化
 - 工場生産量を2008年3月期の生産量に回復させる
 - 工場統合による人件費、物流費削減の効果が通期にわたり寄与
- 印刷主材料の原料価格低下を反映させてコスト削減
- 共同配送システムによる更なるコスト削減
 - サプライチェーンマネジメントを活用して商機を増す

10. 工場再編完了



設備投資額・減価償却費・リース料の推移



2006/03

- 本庄第2工場を建設
- 輪転機5台増設
- 製本第2工場を建設

2007/03

- 輪転機1台増設

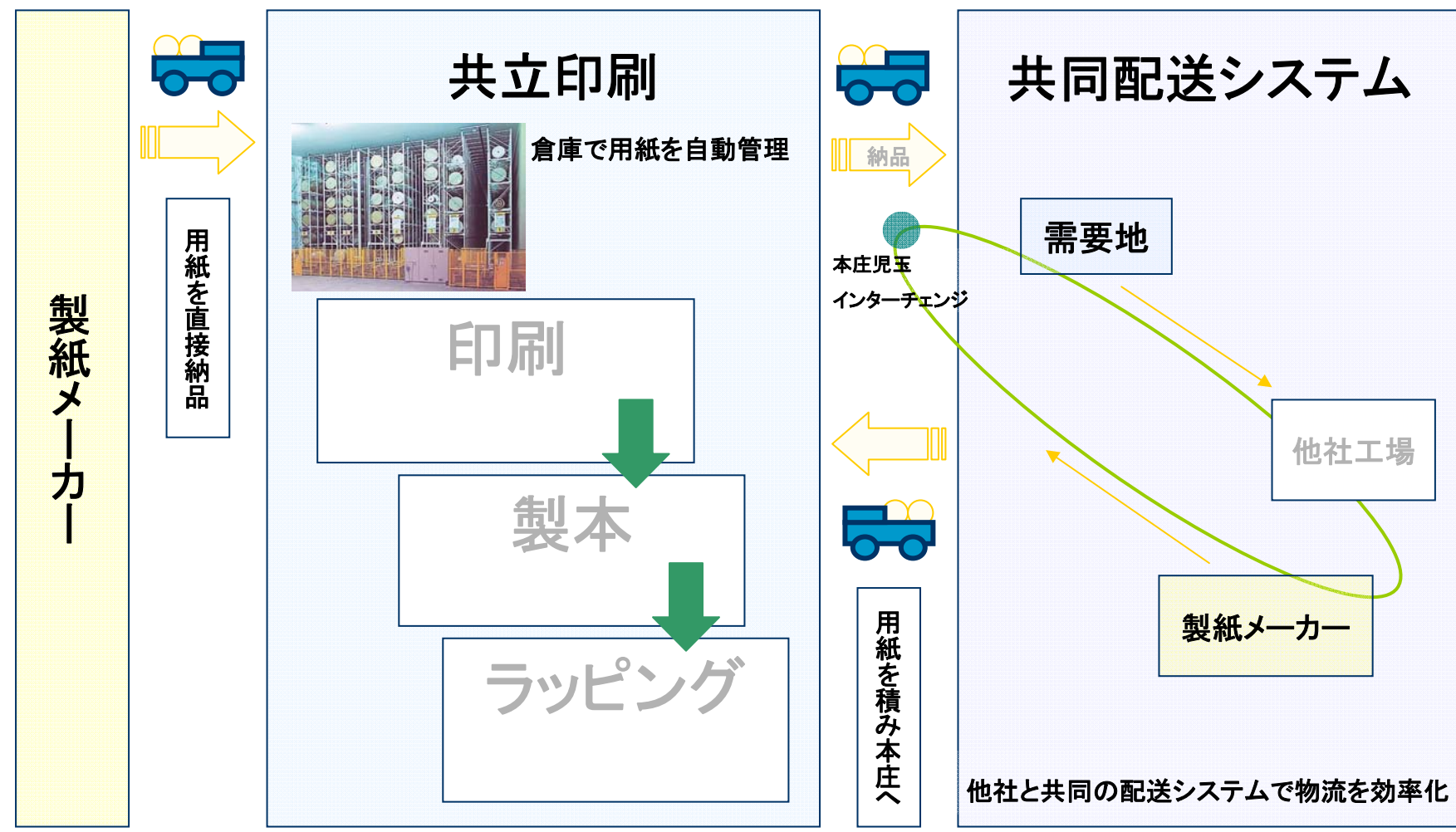
2008/03

- 本庄第2工場を増築
- 輪転機4台増設
- コルブス製本機1台
- ラッピング機1台設置
- 中綴製本機5台増設

2009/03

- 印刷・製本工場再編
- 輪転機5台増設
- 輪転機8台廃棄
- コルブス製本機1台増設

11. 共同配送システム



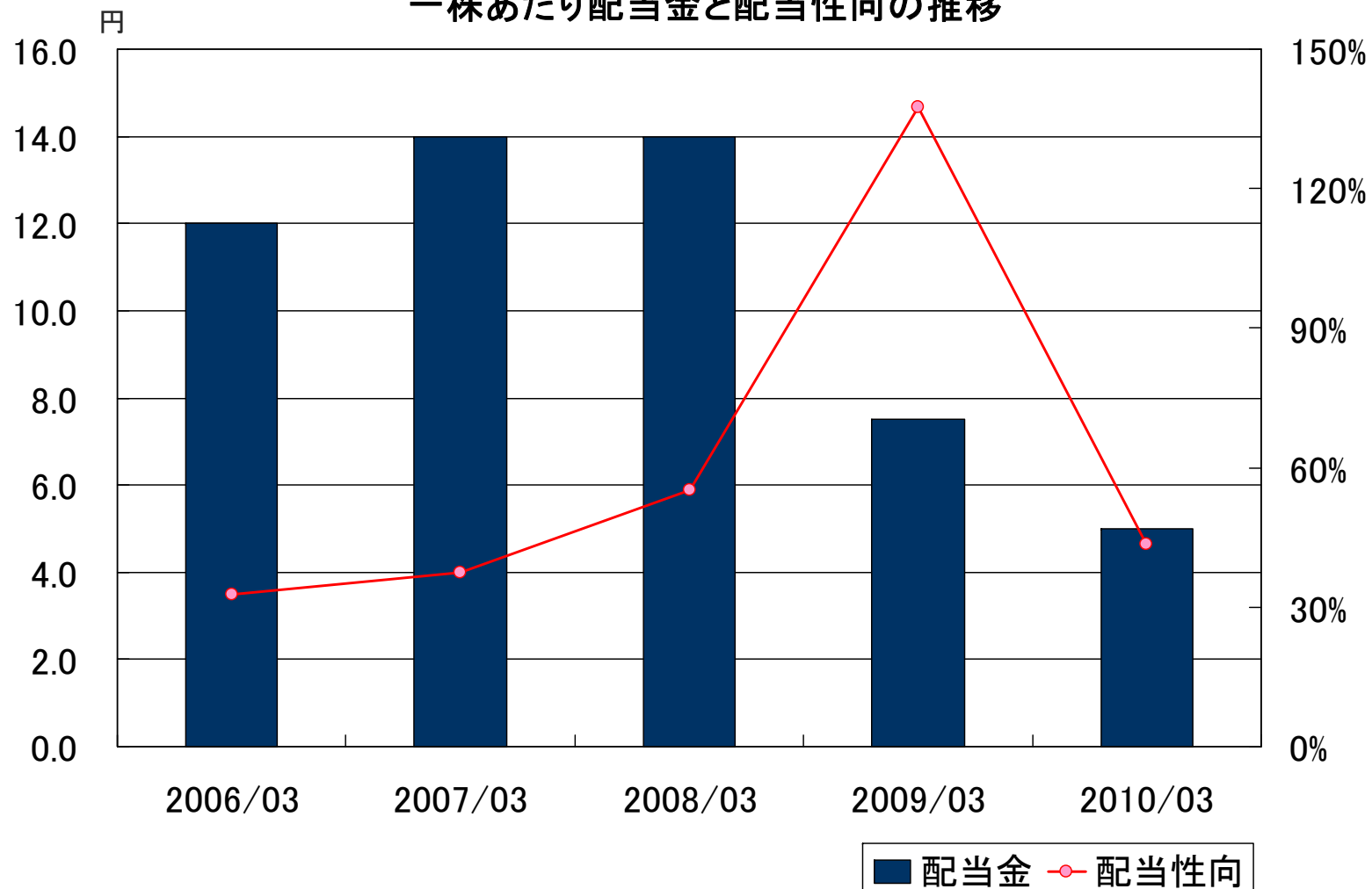
12. 2010/03期 連結業績予想

百万円

| | 2009/03期 | | 2010/03期 | | 前期比 |
|-------|----------|------|----------|------|---------|
| 売上高 | 34,707 | | 33,500 | | △ 1,207 |
| 営業利益 | 1,412 | 4.1% | 1,150 | 3.4% | △ 262 |
| 経常利益 | 1,250 | 3.6% | 900 | 2.7% | △ 350 |
| 当期純利益 | 227 | 0.7% | 480 | 1.4% | 253 |

13. 配当施策

一株あたり配当金と配当性向の推移



参考1. 2009/03期 連結BS・PL・CF

百万円

| | 2007/03期 | | 2008/03期 | | 2009/03期 | |
|----------------|----------|-------|----------|-------|---------------|--------------|
| 流動資産 | 13,767 | 46.6% | 13,756 | 45.6% | 13,170 | 45.8% |
| 固定資産 | 15,785 | 53.4% | 16,393 | 54.4% | 15,581 | 54.2% |
| 総資産 | 29,552 | | 30,150 | | 28,751 | |
| 流動負債 | 13,692 | 46.3% | 14,221 | 47.2% | 11,749 | 40.9% |
| 固定負債 | 7,490 | 25.4% | 5,698 | 18.9% | 7,046 | 24.5% |
| 負債 | 21,182 | 71.7% | 19,920 | 66.1% | 18,795 | 65.4% |
| 株主資本 | 8,245 | 27.9% | 10,147 | 33.6% | 9,875 | 34.3% |
| 有利子負債 | 9,573 | 32.4% | 8,184 | 27.1% | 9,086 | 31.6% |
| 株主資本 当期純利益率 | 17.3% | | 10.1% | | 2.3% | |
| 総資産 当期純利益率 | 4.8% | | 3.4% | | 0.8% | |
| 債務償還年数 | 3.9年 | | 2.8年 | | 4.8年 | |

| | 2007/03期 | | 2008/03期 | | 2009/03期 | | 前年比 | |
|-------|----------|-------|----------|-------|---------------|--------------|---------|--------|
| 売上高 | 34,470 | | 36,378 | | 34,707 | | △ 1,671 | |
| 売上総利益 | 6,128 | 17.8% | 5,194 | 14.3% | 4,106 | 11.8% | △ 1,088 | △ 2.4% |
| 販管費 | 3,352 | 9.7% | 3,108 | 8.5% | 2,693 | 7.8% | △ 415 | △ 0.8% |
| 営業利益 | 2,776 | 8.1% | 2,085 | 5.7% | 1,412 | 4.1% | △ 673 | △ 1.7% |
| 経常利益 | 2,477 | 7.2% | 1,828 | 5.0% | 1,250 | 3.6% | △ 578 | △ 1.4% |
| 当期純利益 | 1,426 | 4.1% | 1,029 | 2.8% | 227 | 0.7% | △ 802 | △ 2.2% |

| | 2007/03期 | 2008/03期 | 2009/03期 | 前年比 |
|------|----------|----------|--------------|---------|
| 営業CF | 2,657 | 3,063 | 1,937 | △ 1,126 |
| 投資CF | △ 1,043 | △ 945 | △ 925 | 20 |
| 財務CF | △ 2,893 | △ 1,142 | 129 | 1,271 |

参考2. 沿革

| | | | |
|------|---------------------------------------|---------|----------------------------|
| 1980 | 創業 | | |
| 1983 | 埼玉工場を建設 | 輪転機 4台 | |
| 1990 | 埼玉第二工場を建設 | | |
| 1995 | 埼玉第三工場を建設 | | |
| 1997 | 共立製本(株)を設立 製本第1工場を建設 | | |
| 1998 | 印刷前工程専門の(株)インフォビジョンを設立 | | |
| 1999 | 本庄第1工場を建設 | 輪転機 17台 | |
| 2004 | ISO14001認証を取得 | | |
| 2005 | 製本第2工場を建設 | | → ジャスダック上場 |
| 2006 | 本庄第2工場を建設 | 輪転機 28台 | → 東証二部上場 |
| 2007 | コルブス製本機を設置 | 輪転機 31台 | → 東証一部上場 |
| 2008 | ラッピング機を設置 プライバシーマークを取得 FSC認証を取得 | 輪転機 35台 | |
| 2009 | 印刷・製本工場を再編 | 輪転機 32台 | |

コーポレート・プロフィール

- **会社名** 共立印刷株式会社
- **印刷工場** 本庄第1工場
本庄第2工場
- **事業内容** 総合印刷事業
- **製本工場** 製本第1工場
製本第2工場
製本第3工場
- **本社** 東京都板橋区清水町36番1号
- **支店** 札幌 / 大阪 / 名古屋 / 高松
- **従業員** 518名(連結) 469名(単体)
- **印刷機** オフセット輪転機 32台
- **代表取締役社長** 野田 勝憲
- **製本機** 中綴機 20ライン
無線綴機 6ライン
- **代表取締役副社長** 倉持 孝
- **加工機** ラッピング機 1台
- **常務取締役** 木村 純

問い合わせ先: 管理本部長 佐藤尚哉

TEL : 03-5248-7801

FAX : 03-5248-5570

MAIL : shsato@kyoritsu-printing.co.jp

URL : <http://www.kyoritsu-printing.co.jp/>

