

# 2007年3月期決算 詳細説明

2007年5月17日

**コムシスホールディングス株式会社**



# Contents



1. 連結損益計算書(前期対比)	.....	3
2. 各社別連結損益計算書(前期対比)	.....	4
3. 連結損益計算書(計画対比)	.....	5
4. 各社別連結損益計算書(計画対比)	.....	6
5. 連結貸借対照表	.....	7
6. 連結キャッシュ・フロー	.....	8
7. 経営改善施策(経営統合施策含む)によるコストダウン	.....	9
8. 主要財務指標の動き(コムシスHD・コムシス単独)	.....	10
9. 次期(2008年3月期)業績見通しのポイント	.....	11

# 1. 連結損益計算書(前期対比)



(単位:億円)

科 目	前期実績	当期実績	増減額	増減率	主な増減内訳
売上高	3,074	<b>3,365</b>	291	9.5%	・NTT( 4:アクセス45、ネットワーク 49)、ドコモ(170)、NCC(73) ITソリューション(71)、社会システム( 3)、その他( 16)
売上原価	2,706	<b>2,950</b>	244	9.0%	・売上原価率(88.0% 87.7%: 0.3P)
売上総利益	368	<b>414</b>	46	12.5%	・売上総利益率(12.0% 12.3%: +0.3P 改善額約10億円)
販売費及び一般管理費	205	<b>222</b>	17	8.3%	・カイゼン等特別施策(5.8)、役員賞与の費用化(2.4)、備人費(3.0) 新システム(1.5)、広告費(1)、国際電設の連結化(1)、その他(2.3)
営業利益	163	<b>192</b>	29	17.8%	・営業利益率(5.3% 5.7%: +0.4P)
営業外収益	25	<b>19</b>	6	24.0%	・前期: 国際 負ののれん償却(2.1 営業外収益計上) 当期: 大同・石松 のれん償却( 3.2 営業外収益のマイナス)
営業外費用	1	<b>0</b>	1	-	・支払利息の減( 0.4)
経常利益	187	<b>211</b>	24	12.8%	・経常利益率(6.1% 6.3%: +0.2P)
特別利益	8	<b>20</b>	12	150.0%	・固定資産売却益(7.4)、投資有価証券売却益(4.3)
特別損失	31	<b>36</b>	5	16.1%	・基金脱退一時金(7.9)、投資有価証券評価損(5.4) 出資金評価損(4.5)、販売用不動産減損(4.2)、棚卸資産評価損(2.5) 貸倒引当金繰入( 8.8 前期:平成電電8.8)、特別退職金( 7.3) 固定資産除却損( 3.0)
当期純利益	100	<b>123</b>	23	23.0%	・当期純利益率(3.3% 3.7%: +0.4P)

## 2. 各社別連結損益計算書(前期対比)

(単位:億円)

科 目	コムシス - G			サンコム - G			TOSYS - G		
	前期実績	当期実績	増減	前期実績	当期実績	増減	前期実績	当期実績	増減
売上高	2,361	<b>2,572</b>	211	570	<b>637</b>	67	283	<b>295</b>	12
売上原価	2,069	<b>2,253</b>	184	521	<b>570</b>	49	252	<b>264</b>	12
売上総利益 (売上総利益率)	292 (12.4%)	<b>319</b> (12.4%)	27 ( - )	48 (8.5%)	<b>66</b> (10.4%)	18 (1.9P)	30 (10.8%)	<b>31</b> (10.5%)	1 (0.3P)
販売費及び一般管理費	147	<b>163</b>	16	35	<b>38</b>	3	24	<b>22</b>	2
営業利益 (営業利益率)	144 (6.1%)	<b>155</b> (6.1%)	11 ( - )	13 (2.3%)	<b>27</b> (4.3%)	14 (2.0P)	5 (2.0%)	<b>8</b> (3.0%)	3 (1.0P)
営業外収益	23	<b>19</b>	4	1	<b>0</b>	1	0	<b>0</b>	0
営業外費用	0	<b>0</b>	0	1	<b>0</b>	1	0	<b>0</b>	0
経常利益 (経常利益率)	166 (7.1%)	<b>174</b> (6.8%)	8 (0.3P)	13 (2.3%)	<b>27</b> (4.3%)	14 (2.0P)	6 (2.2%)	<b>9</b> (3.2%)	3 (1.0P)
特別利益	5	<b>10</b>	5	3	<b>8</b>	5	0	<b>1</b>	1
特別損失	26	<b>22</b>	4	6	<b>8</b>	2	1	<b>1</b>	0
当期純利益 (当期純利益率)	90 (3.8%)	<b>96</b> (3.8%)	6 ( - )	5 (1.0%)	<b>18</b> (2.8%)	13 (1.8P)	2 (0.8%)	<b>4</b> (1.4%)	2 (0.6P)

### 3. 連結損益計算書(計画対比)

(単位:億円)

科 目	当期計画 (H18.11.14)	当期実績	増減額	増減率	主な増減内訳
売上高	3,250	<b>3,365</b>	115	3.5%	・NTT( 17:アクセス 13、ネットワーク 4)、ドコモ(123)、NCC(20) ITソリューション( 32)、社会システム(1)、その他(20)
売上原価	2,850	<b>2,950</b>	100	3.5%	・売上原価率(87.7% 87.7%)
売上総利益	400	<b>414</b>	14	3.5%	・売上総利益率(12.3% 12.3%)
販売費及び一般管理費	220	<b>222</b>	2	0.9%	・カイゼン等特別施策(4)、経費削減( 2)
営業利益	180	<b>192</b>	12	6.7%	・営業利益率(5.5% 5.7% : +0.2P)
営業外収益	21	<b>19</b>	2	9.5%	・大同・石松 のれん償却( 3.2)、為替差益(1.8)
営業外費用	1	<b>0</b>	1	-	・支払利息等( 0.6)
経常利益	200	<b>211</b>	11	5.5%	・経常利益率(6.2% 6.3% : +0.1P)
特別利益	17	<b>20</b>	3	17.6%	・保険返戻金(2.3)
特別損失	19	<b>36</b>	17	89.5%	・出資金評価損(4.5)、販売用不動産減損(4.2) 貸倒引当金繰入(3.0)、投資有価証券評価損(3.0) 棚卸資産評価損(2.5)
当期純利益	120	<b>123</b>	3	2.5%	・当期純利益率(3.7% 3.7%)

## 4. 各社別連結損益計算書(計画対比)



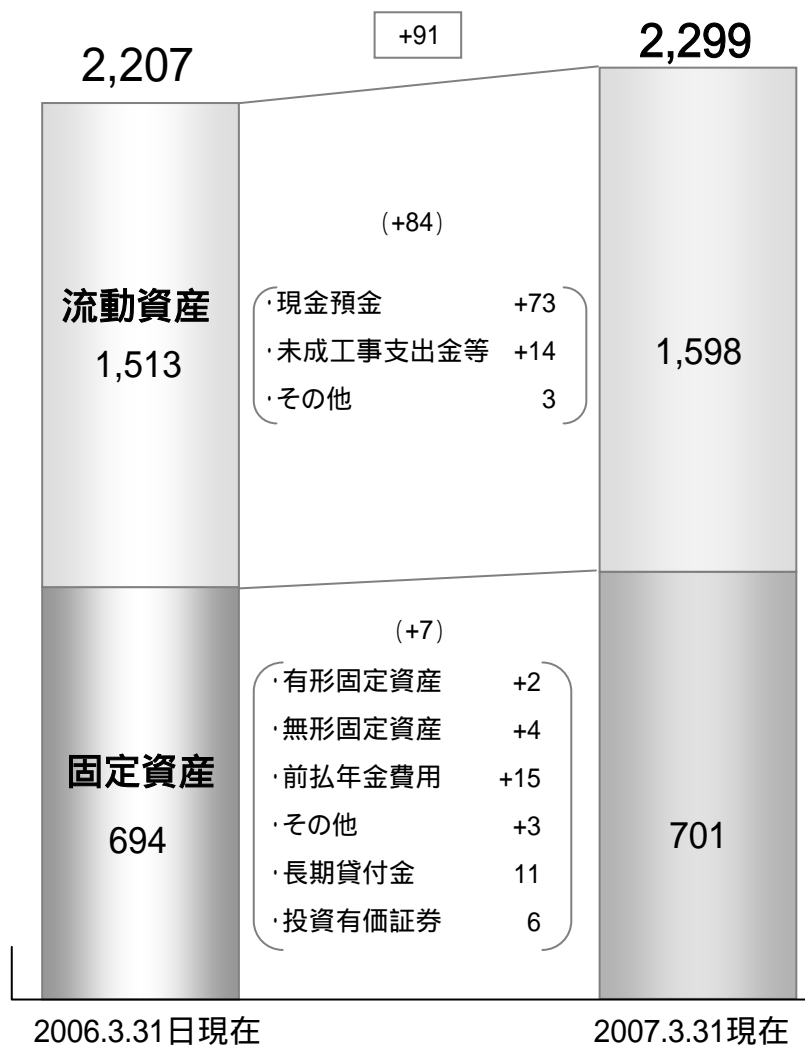
(単位:億円)

科 目	コムシス - G			サンコム - G			TOSYS - G		
	当期計画 (H18.11.14)	当期実績	増 減	当期計画 (H18.11.14)	当期実績	増 減	当期計画 (H18.11.14)	当期実績	増 減
売 上 高	2,470	<b>2,572</b>	102	620	<b>637</b>	17	300	<b>295</b>	5
売 上 原 価	2,162	<b>2,253</b>	91	561	<b>570</b>	9	266	<b>264</b>	2
売 上 総 利 益	308	<b>319</b>	11	58	<b>66</b>	8	34	<b>31</b>	3
( 売 上 総 利 益 率 )	(12.5%)	<b>(12.4%)</b>	( 0.1P)	(9.5%)	<b>(10.4%)</b>	(0.9P)	(11.3%)	<b>(10.5%)</b>	( 0.8P)
販売費及び一般管理費	157	<b>163</b>	6	37	<b>38</b>	1	25	<b>22</b>	3
営 業 利 益	151	<b>155</b>	4	21	<b>27</b>	6	8	<b>8</b>	0
( 営 業 利 益 率 )	(6.1%)	<b>(6.1%)</b>	( - )	(3.5%)	<b>(4.3%)</b>	(0.8P)	(2.8%)	<b>(3.0%)</b>	(0.2P)
営 業 外 収 益	20	<b>19</b>	1	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>	0
営 業 外 費 用	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>	0
経 常 利 益	171	<b>174</b>	3	21	<b>27</b>	6	8	<b>9</b>	1
( 経 常 利 益 率 )	(6.9%)	<b>(6.8%)</b>	( 0.1P)	(3.5%)	<b>(4.3%)</b>	(0.8P)	(3.0%)	<b>(3.2%)</b>	(0.2P)
特 別 利 益	8	<b>10</b>	2	8	<b>8</b>	0	1	<b>1</b>	0
特 別 損 失	11	<b>22</b>	11	7	<b>8</b>	1	0	<b>1</b>	1
当 期 純 利 益	101	<b>96</b>	5	14	<b>18</b>	4	5	<b>4</b>	1
( 当 期 純 利 益 率 )	(4.1%)	<b>(3.8%)</b>	( 0.3P)	(2.3%)	<b>(2.8%)</b>	(0.5P)	(1.7%)	<b>(1.4%)</b>	( 0.3P)

# 5. 連結貸借対照表

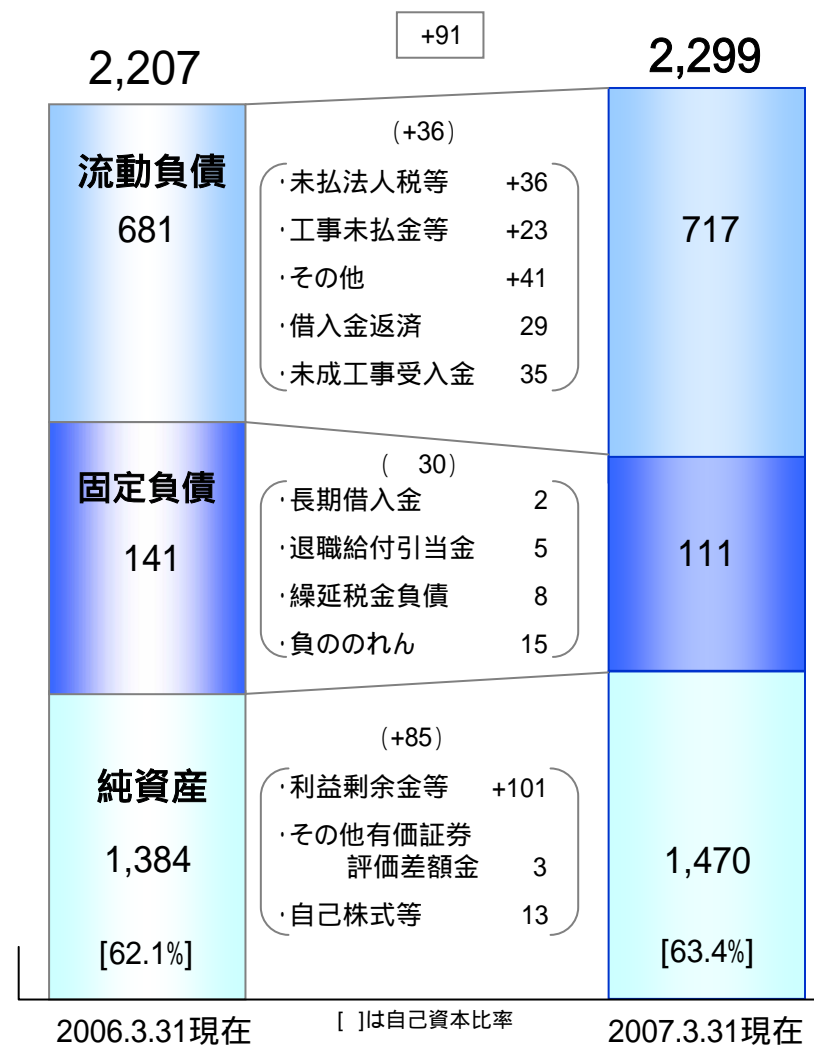
## 資産の部

(単位: 億円)



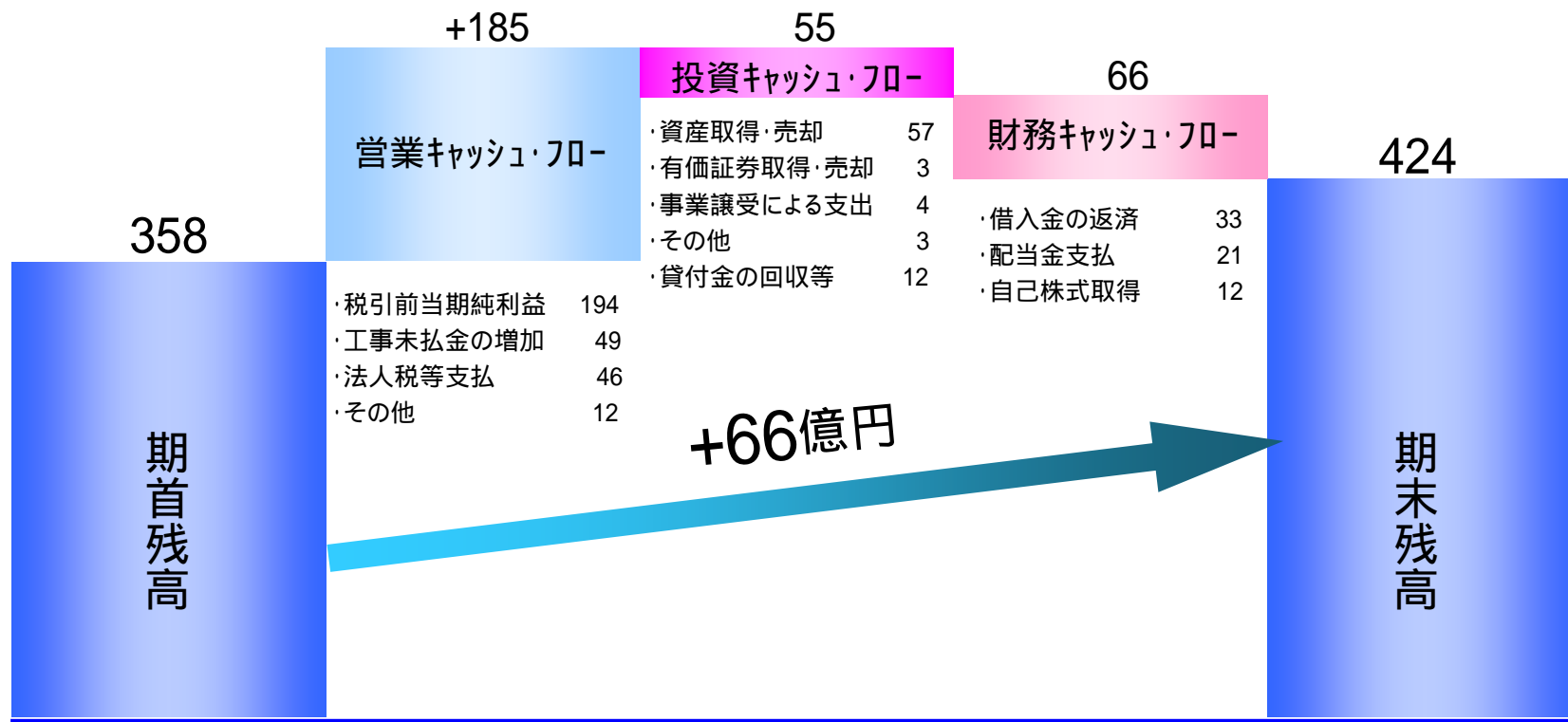
## 負債・純資産の部

(単位: 億円)



# 6. 連結キャッシュ・フロー

(単位: 億円)



(2006.3.31現在)

(2007.3.31現在)

子会社合併による現金増2億円含む

### 主な指標

	前期		当期
・フリー・キャッシュ・フロー	40億円	(+90)	130億円
・有利子負債残高	36億円	( 32)	4億円
・設備投資額	48億円	(+24)	72億円

[高円寺ビル、TS土地建物、ソフト購入等]



## 7. 経営改善施策(経営統合施策含む)によるコストダウン

(単位:億円)

項目	削減額と達成率 (達成率) 100%	年間計画	主な取組み施策	(参考) 経営統合後 4期分の累計値
人件費	2億円 [ 1億円] (100%)	2 [ 1]	首都圏施工会社の再編、施工会社の吸収合併 及び転進援助制度の促進	41 [ 7]
材料費	4億円 [ 4億円] (133%)	3 [ 3]	集中購買の品目拡大による材料費削減 価格交渉担当の充実、サプライヤーの厳選	26 [ 26]
外注費	4億円 [ 2億円] (100%)	4 [ 2]	施工会社との役割分担の見直し	42 [ 7]
経費等	4億円 [ 1億円] (133%)	3 [ 2]	共通業務のアウトソーシング拡大による経費の削減 CMSによる有利子負債の減少	33 [ 14]
合計	14億円 [ 8億円] (117%)	12 [ 8]	-	142 [ 54]

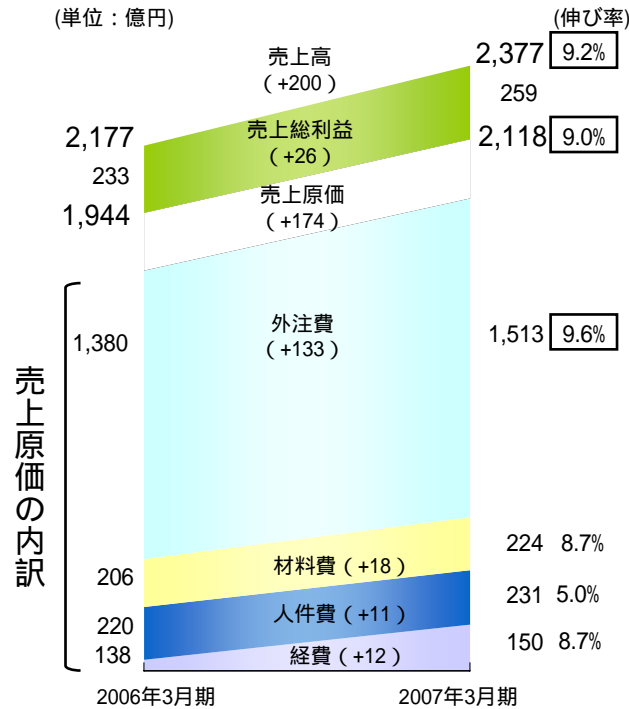
[ ]内は経営統合施策による削減額の再掲

( )内は計画達成率

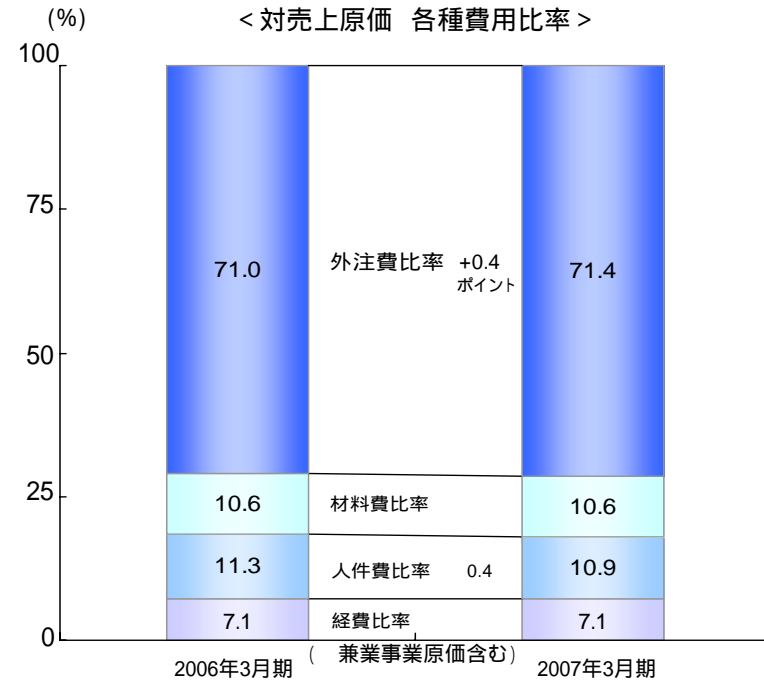
# 8. 主要財務指標の動き (コムシスHD・コムシス単独)



## 売上高及び原価の伸び 【コムシス単独】



## 原価効率性 【コムシス単独】



## バリュエーション

【コムシスHD】

	PER <株価収益率>	×	EPS <一株当たり当期純利益>	=	PBR <株価純資産倍率>	×	BPS <一株当たり純資産>	株価	外国人 持株比率
【2007.3月期】	14.5倍 (16.0倍)		87円 (79円)		1.2倍		1,034円	<3月末> 1,265円	<3月末> 28.5%
【2006.3月期】	24.1倍 (29.0倍)		70円 (58円)		1.7倍		965円	<3月末> 1,681円	<3月末> 28.9%

(注) ( )内は、負ののれん(連結調整勘定)を除く

# 9. 次期(2008年3月期)業績見通しのポイント



(単位:億円)

区分	当期実績 (2007年3月期)	次期見通し (2008年3月期)	増減額	主な増減理由	
合計	3,365	3,400	35	-	
売上高	NTT事業 (NTT・ドコモ)	2,006	1,910	96	・ドコモ投資大幅減による売上減 ・Bフレッツの増によるアクセスの増 ・ネットワークは若干減 ・周辺ビジネスの増
	NCC事業	332	370	38	・NCC設備投資好調予想による固定系及びモバイル系ともに増 ・全国施工体制の強化
	ITソリューション事業	378	435	57	・NIを中心とした施工の商品化による販売拡大 ・コムシスブランド商品の販売拡大 ・営業力、SE力の強化(スキルアップ) ・全国をカバーする施工・保守体制の強化
	コンストラクション事業	646	685	39	・パートナー会社との連携強化 ・インフラ営業の強化 ・支店と連携した地方自治体への営業強化 ・新たなマーケット開拓(PFI事業等への進出)
利益	売上総利益 (売上総利益)	414 (12.3%)	417 (12.3%)	3 (-)	[ドコモの利益減に対するリカバリー施策] ・コムシス式カイゼンの拡大と徹底による生産性向上 (ITの活用、作業効率化のための職場改善等)
	営業利益 (営業利益率)	192 (5.7%)	195 (5.7%)	3 (-)	・NCCの売上増加による利益増 ・赤字工事の撲滅(ITソリューション、コンストラクション) ・戦略的投資と経費の圧縮 ・連結子会社の統廃合