



2011年12月期 第2四半期累計期間 決算説明資料

株式会社アウトソーシング
(JASDAQ 2427)
2011年8月



- P3 2011年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要
- P12 2011年12月期 第2四半期累計期間 連結業績予想の修正
- P14 2011年12月期 連結業績予想
- P24 参考資料

2011年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要



2011年12月期 第2四半期(累計) 連結業績の概要

(百万円)	2010年12月期 2Q(累積)実績		2011年12月期 2Q(累積)実績		前年同期比		増減	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	率	11/4/27付予想比 金額	率
売上高	12,839	100.0%	14,874	100.0%	2,034	15.8%	△ 85	-0.6%
売上原価	10,294	80.2%	11,844	79.6%	1,550	15.1%	-	-
売上総利益	2,545	19.8%	3,029	20.4%	484	19.0%	-	-
販売管理費	2,288	17.8%	2,821	19.0%	533	23.3%	-	-
営業利益	256	2.0%	208	1.4%	△ 48	-19.0%	98	89.2%
営業外収益	311	2.4%	255	1.7%	△ 55	-17.8%	-	-
営業外費用	188	1.5%	182	1.2%	△ 5	-2.9%	-	-
経常利益	379	3.0%	280	1.9%	△ 98	-26.0%	100	56.1%
特別利益	31	0.2%	4	0.0%	△ 26	-84.1%	-	-
特別損失	58	0.5%	79	0.5%	20	34.9%	-	-
当期純利益	162	1.3%	10	0.1%	△ 151	-93.5%	55	-

- 4月～6月上旬において、東日本大震災による減産の影響を強く受ける
 - 売上高 前年同期比 112.4%
- 震災の影響を受けた4月、5月において、一過性費用を計上
 - 休業補償、および自主的補償 95百万円計上
- 事業体制の維持拡大が奏功し、6月中旬以降、輸送機器業界を中心に、急激に受注回復
 - 製造派遣受注 6月採用分の売上貢献は、7月以降
 - 採用代行受注 6月紹介分の売上は、当月計上

6月度は、震災の影響による費用計上が収束すると共に、利益貢献度の高い採用代行人数が拡大し、単月で営業利益178百万円を獲得

セグメント別 業績の推移(四半期)

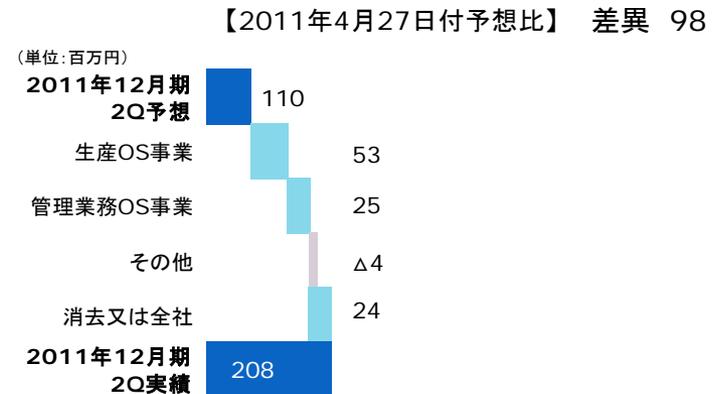
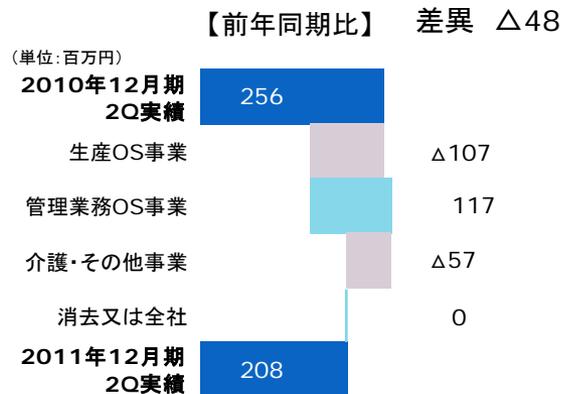
(百万円)		2010年12月期				2011年12月期		
		実績 1Q	実績 2Q	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	11/4/27付予想 2Q
生産 アウトソーシング事業	期末外勤社員数(人)	6,223	6,192	6,674	7,434	6,839	7,188	7,100
	売上高	6,020	6,245	6,984	7,767	7,251	7,133	7,216
	営業利益	112	94	293	413	46	53	0
管理業務 アウトソーシング事業	採用代行人数	90	459	1,079	721	531	513	450
	売上高	80	161	276	218	213	206	208
	営業利益	9	36	94	134	82	80	55
介護事業	売上高	118	108	125	120	-	-	-
	営業利益	28	22	27	22	-	-	-
その他事業	売上高	63	41	23	35	36	33	35
	営業利益	5	0	△ 9	△ 7	0	△ 2	2
消去又は全社	営業利益	△ 26	△ 26	△ 28	△ 20	△ 39	△ 13	△ 37
合計	売上高	6,282	6,557	7,410	8,137	7,501	7,372	7,459
	営業利益	128	128	378	539	90	117	20

2011年12月期 第2四半期(累計) セグメント別売上高/営業利益の概要

売上高増減内訳



営業利益増減内訳



連結業績の推移（四半期）

(百万円)	2010年12月期				2011年12月期	
	実績 1Q	実績 2Q	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q
売上高	6,282	6,557	7,410	8,137	7,501	7,372
売上総利益	1,282	1,262	1,615	1,848	1,457	1,572
粗利率	20.4%	19.2%	21.8%	22.7%	19.4%	21.3%
販売管理費	1,154	1,134	1,237	1,309	1,366	1,454
販管费率	18.4%	17.3%	16.7%	16.1%	18.2%	19.7%
営業利益	128	128	378	539	90	117
営業利益率	2.0%	2.0%	5.1%	6.6%	1.2%	1.6%
経常利益	207	172	444	578	132	148
経常利益率	3.3%	2.6%	6.0%	7.1%	1.8%	2.0%
当期純利益	111	50	214	385	△ 24	34
当期純利益率	1.8%	0.8%	2.9%	4.7%	-0.3%	0.5%

対前四半期	2010年12月期				2011年12月期	
	実績 1Q	実績 2Q	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q
変化率						
売上高	7.7%	4.4%	13.0%	9.8%	-7.8%	-1.7%
売上総利益	-3.8%	-1.6%	27.9%	14.4%	-21.2%	7.9%
販売管理費	-0.5%	-1.7%	9.1%	5.8%	4.4%	6.4%
営業利益	-25.6%	-0.2%	194.5%	42.5%	-83.3%	30.0%
経常利益	-12.8%	-17.0%	157.8%	30.1%	-77.2%	12.1%
当期純利益	-22.1%	-54.4%	321.3%	79.9%	—	—

2011年12月期 業種別業績の推移(四半期)

(百万円)	2010年12月期				2011年12月期	
	実績 1Q	実績 2Q	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q
生産アウトソーシング事業	6,020	6,245	6,984	7,767	7,251	7,133
電気機器関係	1,754	2,074	2,277	2,422	2,159	2,257
食品関係	510	478	500	544	440	490
輸送機器関係	1,564	1,448	1,826	2,556	2,511	2,105
化学・薬品関係	1,017	975	1,055	1,060	1,016	1,145
金属関係	72	59	59	80	84	102
その他	1,100	1,167	1,264	1,153	1,040	1,032

(構成比)	2010年12月期				2011年12月期	
	実績 1Q	実績 2Q	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q
生産アウトソーシング事業	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
電気機器関係	29.1%	33.2%	32.6%	31.2%	29.8%	31.6%
食品関係	8.5%	7.7%	7.2%	7.0%	6.1%	7.0%
輸送機器関係	26.0%	23.2%	26.1%	32.9%	34.6%	29.5%
化学・薬品関係	16.9%	15.6%	15.1%	13.6%	14.0%	16.1%
金属関係	1.2%	0.9%	0.8%	1.0%	1.2%	1.4%
その他	18.3%	18.7%	18.1%	14.8%	14.3%	14.5%

2011年12月期 第2四半期末 連結貸借対照表の概要

(百万円)	2010年12月期 第2四半期		2011年12月期 第2四半期		前年同期比 増減額
	金額	構成比	金額	構成比	
【資産】					
流動資産	5,766	60.7%	6,809	65.1%	1,043
（現金・預金）	1,425	15.0%	1,723	16.5%	297
（受取手形・売掛金）	3,531	37.2%	4,168	39.8%	637
固定資産	3,732	39.3%	3,654	34.9%	△ 78
有形固定資産	2,153	22.7%	2,015	19.3%	△ 137
無形固定資産	590	6.2%	657	6.3%	67
投資その他の資産	989	10.4%	980	9.4%	△ 8
資産合計	9,502	100.0%	10,465	100.0%	963
流動負債	4,691	70.5%	5,377	76.4%	685
（支払手形・買掛金）	64	1.0%	17	0.3%	△ 46
（短期借入金）	1,496	22.5%	1,592	22.6%	95
（未払金）	1,746	26.3%	2,041	29.0%	294
固定負債	1,959	29.5%	1,658	23.6%	△ 300
（長期借入金）	980	14.7%	685	9.7%	△ 295
負債合計	6,651	100.0%	7,036	100.0%	385
株主資本	2,754	29.0%	3,251	31.1%	497
資本金	483	5.1%	485	4.6%	1
資本剰余金	879	9.3%	881	8.4%	1
利益剰余金	1,781	18.7%	2,275	21.7%	494
自己株式	△ 391	-4.1%	△ 391	-3.7%	0
評価・換算差額等	1	0.0%	2	0.0%	0
新株予約権	49	0.5%	73	0.7%	24
少数株主持分	45	0.5%	101	1.0%	55
純資産合計	2,850	30.0%	3,429	32.8%	578
負債純資産合計	9,502	100.0%	10,465	100.0%	963

子会社の取得及び事業規模拡大に伴う
売上債権の増加

子会社の取得及び事業規模拡大に伴う
未払い給与等の増加

長期借入金の返済による減少

当期純利益の拡大による増加

2011年12月期 第2四半期(累計) 連結キャッシュ・フロー計算書の概要

(百万円)	2010年12月期 第2四半期 金額	2011年12月期 第2四半期 金額	前年同期比 金額
税金等調整前当期純利益	352	206	△ 145
減価償却費	114	116	1
のれん償却額	60	80	20
負ののれん償却額	△ 77	△ 70	6
売上債権の増減額	△ 486	13	500
仕入債務の増減額	520	759	238
その他	△ 50	△ 1,021	△ 972
営業活動による キャッシュ・フロー合計	433	84	△ 349
投資活動による キャッシュ・フロー合計	269	252	△ 17
借入金の増減額	△ 629	△ 229	399
自己株式の取得による支出	△ 172	-	172
配当金の支払額	△ 95	△ 103	△ 7
その他	△ 54	△ 34	20
財務活動による キャッシュ・フロー合計	△ 951	△ 367	584
合併に伴う現金及び 現金同等物の増減額	-	-	-
現金及び現金同等物の 期末残高	1,386	1,682	295

売上債権の回収による増加

法人税等の支払いによる減少

短期借入金の返済額縮小による増加

2011年12月期 第2四半期累計期間 連結業績予想の修正



2011年12月期 上期業績予想の修正

(百万円)	2011年12月期					
	上期(当初予想) (4月27日付)		上期(修正予想) (7月20日付)		上期実績	
売上高	14,960	100.0%	14,874	100.0%	14,874	100.0%
売上原価	-	-	-	-	11,844	-
売上総利益	-	-	-	-	3,029	20.4%
販売管理費	-	-	-	-	2,821	-
営業利益	110	0.7%	208	1.4%	208	1.4%
営業外収益	-	-	-	-	255	-
営業外費用	-	-	-	-	182	-
経常利益	180	1.2%	280	1.9%	280	1.9%
特別利益	-	-	-	-	4	-
特別損失	-	-	-	-	79	-
四半期純利益	△ 45	-0.3%	10	0.1%	10	0.1%

- 4月27日における上期業績予想修正時においては、顧客メーカーの本格的な生産立上りを11月と見込んでいたが、実際は6月中旬に前倒し
- 特に、当社グループにおいて、利益貢献度の高い輸送機器業界で前倒しの傾向が強まる
- 当初予想では、第2四半期において、4・5月分の営業赤字を6月で取戻すのみであったが、6月度の営業利益が178百万円まで拡大した為、四半期純利益は黒字転換

2011年12月期 連結業績予想



- 震災および津波による被災状況
 - 被災車両 約41万台
 - 被災家屋 全壊のみで約5万軒
- 電力問題およびサプライチェーン寸断による生産への影響
 - 代替調達の困難な半導体や電子部品は、部品・部材メーカーから、最終製品メーカーまで幅広く使用されていた為、影響は甚大



被災影響の強い、車両、家屋、電気機器関連は押し並べて裾野が広く、
下期は復興需要と減産の反動を受け、全業種で増産

- リーマンショック時に露呈した未熟業者活用のリスク

- 雇用解約時における責任の所在

- 本来、雇用解約に係る責任は、
労働者と雇用契約を結んでいる業者にある



- しかし、当業界は未成熟な業界が多く、
メーカーとの派遣契約に沿った解約ができなかった為、
派遣切り問題としてメーカーに責任があるがごとく取り上げられた

メーカーは、復興特需に対して、コンプライアンス
(労務管理能力含む)を担保できる業者のみに発注

- メーカーの生産現場における人事施策の変化
 - 震災前
派遣の社会問題化や派遣法改正案により、
製造派遣から請負へシフトするニーズが拡大
- 
- 震災後
派遣法改正案廃案の高まりを背景に、
特需に対しては、垂直立上げが可能な、
製造派遣ニーズおよびメーカー直接雇用が拡大

● 生産アウトソーシング事業(製造派遣)

(人)	2011年12月期		
	3Q	4Q	合計
輸送機器	1,401	1,709	3,110
■ ボディメーカー	■ 354	■ 275	■ 629
■ 部品メーカー	■ 1,047	■ 1,434	■ 2,481
電気・電子	496	1,521	2,017
建機・建材	1,508	1,167	2,675
食品	337	466	803
その他	397	272	669
合計	4,139	5,135	9,274

● 採用代行事業

(人)	2011年12月期		
	3Q	4Q	合計
輸送機器	2,025	2,090	4,115
■ ボディメーカー	■ 1,400	■ 1,195	■ 2,595
■ 部品メーカー	■ 625	■ 895	■ 1,520
電気・電子	382	622	1,004
建機・建材	280	170	450
その他	16	0	16
合計	2,703	2,882	5,585

● 生産アウトソーシング及び採用代行事業における、下期受注拡大要因

- **輸送機器** : トヨタ中心から、国内大手ボディメーカー8社へと口座が拡大したことにより、採用代行受注拡大のみならず、部品メーカーとの口座・取引も拡大
- **電気・電子** : 自然エネルギー、環境関連等の成長分野への注力による受注拡大
- **建機・建材、食品** : 震災後においても、営業体制を維持拡大したことによる特需の獲得

● 2011年12月期 下期採用体制

(人)	2010年12月期	2011年12月期	
	4Q末	2Q末	4Q末
採用担当関連人員	103	134	179
採用拠点数	14拠点 ■ 営業所と併設0拠点	30拠点 ■ 営業所と併設12拠点	41拠点 ■ 営業所と併設17拠点

● 2011年12月期 下期採用人員

(人)	2011年12月期		
	3Q	4Q	合計
派遣・請負	2,830	3,580	6,410
採用代行	1,900	1,920	3,820
合計	4,730	5,500	10,230

2011年12月期 連結業績予想の概要

(百万円)	2010年12月期		2011年12月期					
	通期実績 金額	構成比	上期(修正予想) (7月20日付)		下期(修正予想) (7月20日付)		通期(当初予想) (4月27日付)	
売上高	28,386	100.0%	14,874	100.0%	19,706	100.0%	34,580	100.0%
売上原価	22,378	78.8%	-	-	-	-	-	-
売上総利益	6,007	21.2%	-	-	-	-	-	-
販売管理費	4,834	17.0%	-	-	-	-	-	-
営業利益	1,173	4.1%	208	1.4%	922	4.7%	1,130	3.3%
営業外収益	634	2.2%	-	-	-	-	-	-
営業外費用	407	1.4%	-	-	-	-	-	-
経常利益	1,401	4.9%	280	1.9%	970	4.9%	1,250	3.6%
特別利益	213	0.8%	-	-	-	-	-	-
特別損失	126	0.4%	-	-	-	-	-	-
当期純利益	760	2.7%	10	0.1%	645	3.3%	655	1.9%

セグメント別 業績予想(四半期)

	(百万円)	2011年12月期			
		実績 1Q	実績 2Q	11/4/27付修正予想 3Q	4Q
生産 アウトソーシング事業	期末外勤社員数(人)	6,839	7,188	8,450	11,500
	売上高	7,251	7,133	8,338	10,333
	営業利益	46	53	257	667
管理業務 アウトソーシング事業	採用代行人数(人)	531	513	1,200	1,000
	売上高	213	206	462	401
	営業利益	82	80	76	84
その他	売上高	36	33	40	46
	営業利益	0	△ 2	4	6
消去又は全社	営業利益	△ 39	△ 13	△ 37	△ 37
合計	売上高	7,501	7,372	8,840	10,780
	営業利益	90	117	300	720

主要子会社別 業績予想(四半期)

	(百万円)	2010年12月期	2011年12月期			
		実績 通期	実績 1Q	実績 2Q	11/4/27付修正予想 3Q	4Q
(株)アウトソーシング	売上高	17,270	4,266	4,185	4,501	4,999
	営業利益	916	54	104	154	296
輸送機器グループ						
(株)アウトソーシングセントラル	売上高	4,282	1,479	1,267	1,680	2,153
(株)ニッソーサービス	営業利益	83	40	△ 25	32	103
電気・電子グループ						
OSテクノロジーグループ ※1	売上高	4,809	1,129	1,262	1,394	1,848
エルゼクスグループ ※2	営業利益	19	△ 19	△ 0	33	152
医薬・化学グループ						
(株)トライアングル	売上高	478	135	148	276	404
(株)アールピーエム	営業利益	△ 89	△ 24	△ 22	24	54
ORJグループ ※3	売上高	961	520	524	958	1,340
	営業利益	218	78	84	81	117
その他 ※4	売上高	377	93	90	151	188
	営業利益	17	0	△ 14	13	35
内部消去	売上高	△ 313	△ 121	△ 104	△ 120	△ 152
消去又は全社	営業利益	△ 100	△ 39	△ 10	△ 37	△ 37
合計	売上高	27,864	7,501	7,372	8,840	10,780
	営業利益	1,064	90	117	300	720

※1 孫会社STSを含む

※2 孫会社REVSONIC-ES、アストロンを含む

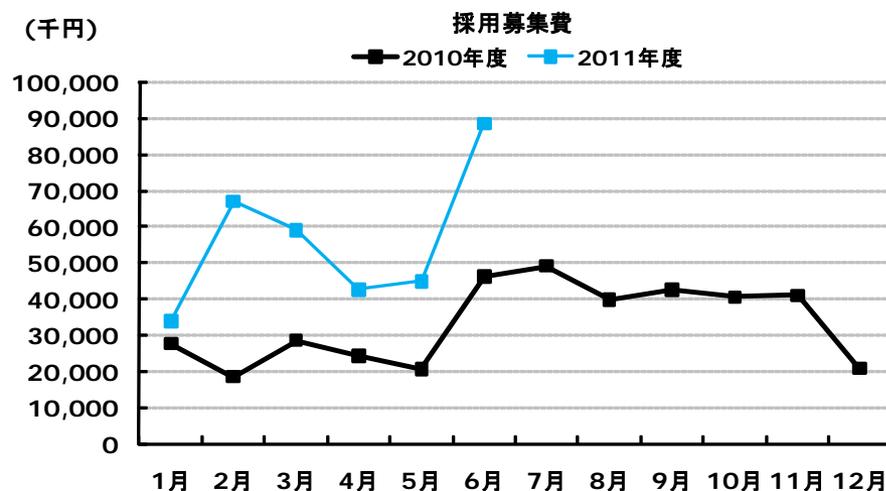
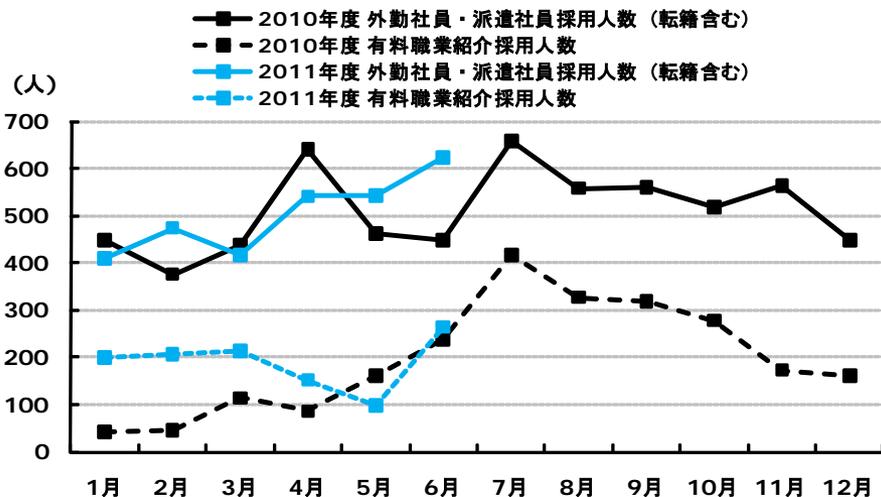
※3 孫会社OSセミテックを含む

※4 大生エンジニアリング、奥拓索幸(上海)企業管理服務有限公司
OS(THAILAND)、Power Net Inter、J.A.R Services

参考資料

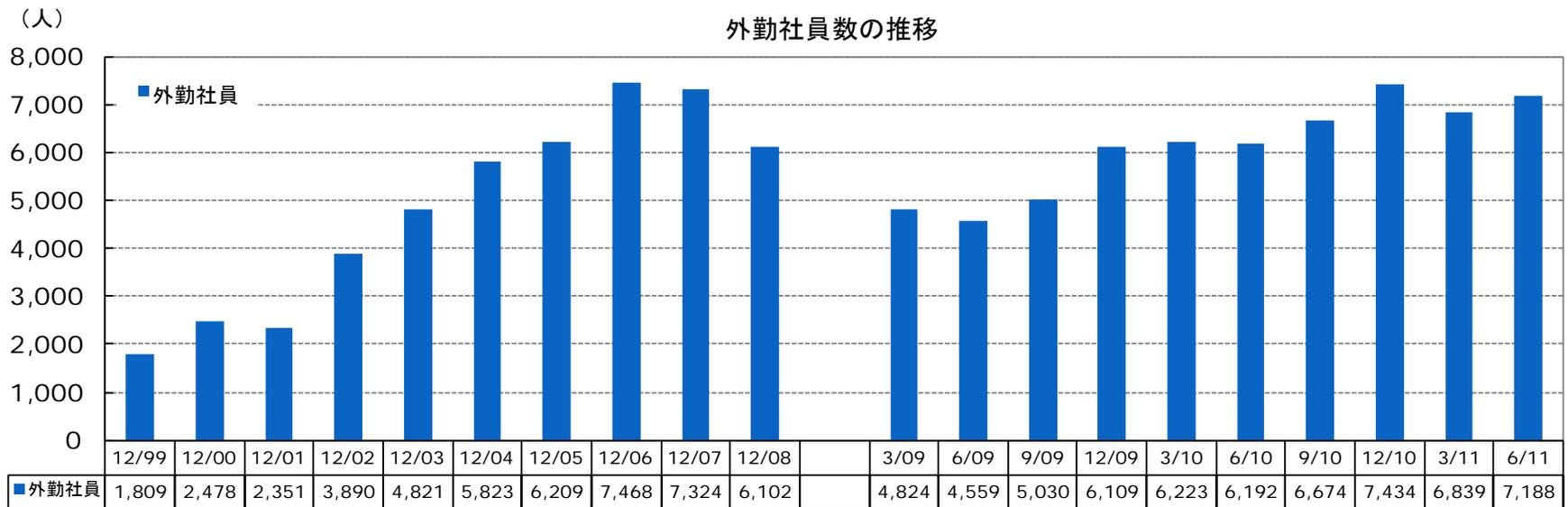


採用人数と採用単価の推移(月次・連結)



2010年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
外勤社員・派遣社員採用人数(転籍含む)	448	376	439	640	461	447	658	558	560	519	564	447
有料職業紹介採用人数	41	46	114	86	160	239	416	327	319	278	173	162
採用募集費(千円)	27,761	18,582	28,684	24,423	20,745	46,365	49,184	39,945	42,586	40,628	41,046	20,917
2011年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
外勤社員・派遣社員採用人数(転籍含む)	410	474	417	541	543	624						
有料職業紹介採用人数	199	206	213	152	97	264						
採用募集費(千円)	33,824	67,098	59,132	42,750	44,983	88,441						

外勤社員数の推移(四半期・連結)



※ 外勤社員：顧客メーカーにおける現場作業従業者の総称で、稼働中の派遣契約社員も含まれます。

この資料には、当社の計画や業績予想が含まれていますが、それらの計画や予想数値は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が計画、予想したものです。
従いまして、実際の業績などは、今後、様々な要因によって計画、予想数値と異なる結果となる可能性があります。

株式会社 アウトソーシング!

経営企画室

TEL:054-266-4888 FAX:054-255-0009

E-Mail:os-ir@outsourcing.co.jp

URL:<http://www.outsourcing.co.jp>