



2012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
(東証第2部 2427)
2012年8月



- P3 2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要
- P11 2012年12月期 通期売上高見通し
- P27 2012年12月期 採用計画
- P29 2012年12月期 連結業績予想
- P32 参考資料

2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要



2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要

● 連結業績の概要

(百万円)	2011年12月期 2Q(累積)実績		2012年12月期 2Q(累積)実績		増 減 前年同期比		12/2/10付 予想	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	率	金額	実績乖離率
売上高	14,874	100.0%	20,408	100.0%	5,534	37.2%	21,180	-3.6%
売上原価	11,844	79.6%	16,371	80.2%	4,527	38.2%	-	-
売上総利益	3,029	20.4%	4,037	19.8%	1,008	33.3%	-	-
販売管理費	2,821	19.0%	3,787	18.6%	966	34.2%	-	-
営業利益	208	1.4%	249	1.2%	41	20.1%	235	6.0%
営業外収益	255	1.7%	338	1.7%	83	32.3%	-	-
営業外費用	182	1.2%	279	1.4%	97	52.6%	-	-
経常利益	280	1.9%	309	1.5%	29	10.0%	280	10.4%
特別利益	4	0.0%	16	0.1%	12	232.7%	-	-
特別損失	79	0.5%	115	0.6%	36	45.9%	-	-
四半期純利益	10	0.1%	△ 23	-0.1%	△ 33	-	65	-

● 連結業績ハイライト

売上高

- 減産メーカーから繁忙メーカーへのシフトを順調に進めてシェアを拡大
- 顧客メーカーの生産グローバル化にも対応し、積極的に海外展開も推進
 - 売上高 前年同期比 137.2%

営業利益

- 本年3月東京証券取引所第2部に上場
- グループ会社の急増を受け、業務効率化を目的に7月に本社を東京に移転し、併せてグループ会社の本社も集約
 - 上場関連・移転関連の一過性のコストが約3億円発生
 - 営業利益 前年同期比 120.1%

四半期純利益

- 下半期に予定していたグループ会社の再編を前倒して実施したため、当上半期に見込んでいなかった税効果約1億円が減少
 - 業績予想に見込まない約1億円の税金計上が発生するが、同コストは下半期の予想数値に織り込んでいたため、通期予想への影響はなし
 - 四半期純利益 前年同期比 33百万円減の△23百万円

2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要

● 連結業績の推移（四半期）

(百万円)	2011年12月期 実績				2012年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	実績 1Q	実績 2Q
売上高	7,501	7,372	7,958	9,566	10,179	10,228
売上総利益	1,457	1,572	1,582	2,127	1,932	2,104
粗利率	19.4%	21.3%	19.9%	22.2%	19.0%	20.6%
販売管理費	1,366	1,454	1,648	1,707	1,880	1,906
販管費率	18.2%	19.7%	20.7%	17.8%	18.5%	18.6%
営業利益	90	117	△ 65	421	52	197
営業利益率	1.2%	1.6%	-0.8%	4.4%	0.5%	1.9%
経常利益	132	148	△ 22	444	70	238
経常利益率	1.8%	2.0%	-0.3%	4.6%	0.7%	2.3%
四半期純利益	△ 24	34	△ 35	219	△ 9	△ 14
四半期純利益率	-0.3%	0.5%	-0.4%	2.3%	-0.1%	-0.1%

対前四半期 変化率	2011年12月期 実績				2012年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	実績 1Q	実績 2Q
売上高	-7.8%	-1.7%	7.9%	20.2%	6.4%	0.5%
売上総利益	-21.2%	7.9%	0.6%	34.5%	-9.2%	8.9%
販売管理費	4.4%	6.4%	13.3%	3.6%	10.1%	1.4%
営業利益	-83.3%	30.0%	—	—	-87.6%	278.8%
経常利益	-77.2%	12.1%	—	—	-84.2%	240.0%
四半期純利益	—	—	—	—	—	—

2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要

● 詳細セグメント別業績の推移（四半期）

(百万円)		2011年 12月期 実績				2012年 12月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	実績 1Q	実績 2Q
国内生産 アウトソーシング	外勤社員数(人)	6,780	6,893	7,667	8,271	7,879	7,826
	売上高	7,248	7,127	7,571	8,815	8,834	8,940
	営業利益	51	62	△ 106	344	55	188
管理受託 アウトソーシング	委託管理人数(人)	4,409	4,682	4,636	6,273	8,500	5,070
	売上高	97	104	103	140	189	112
	営業利益	52	51	79	59	62	40
採用代行 アウトソーシング	採用代行人数(人)	618	513	1,079	928	512	694
	売上高	116	102	231	219	115	144
	営業利益	30	29	16	75	18	48
海外 アウトソーシング	売上高	4	6	20	356	998	996
	営業利益	△ 4	△ 10	△ 16	△ 24	△ 36	△ 38
その他の事業	売上高	36	33	33	34	43	35
	営業利益	0	△ 2	0	2	2	2
内部消去	売上高	△ 121	△ 104	△ 246	△ 196	△ 150	△ 136
消去又は全社	営業利益	△ 39	△ 13	△ 38	△ 35	△ 50	△ 43
合計	売上高	7,501	7,372	7,958	9,564	10,179	10,228
	営業利益	90	117	△ 65	421	52	197

2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要

● 業種別売上高の推移（四半期）

(百万円)	2011年12月期 実績				2012年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	実績 1Q	実績 2Q
生産アウトソーシング事業	7,251	7,133	7,590	9,172	9,832	9,936
電気機器関係	2,159	2,257	2,194	2,058	1,757	1,945
食品関係	440	490	515	561	441	427
輸送機器関係	2,511	2,105	2,714	3,274	3,199	3,046
化学・薬品関係	1,016	1,145	947	1,066	1,041	1,051
金属・建材関係	84	102	183	467	1,004	915
IT関係	—	—	—	—	481	523
その他	1,040	1,032	1,034	1,749	1,905	2,026

(構成比)	2011年12月期 実績				2012年12月期	
	1Q	2Q	3Q	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	29.8%	31.6%	28.9%	22.4%	17.9%	19.6%
食品関係	6.1%	6.9%	6.8%	6.1%	4.5%	4.3%
輸送機器関係	34.6%	29.5%	35.8%	35.7%	32.5%	30.7%
化学・薬品関係	14.0%	16.1%	12.5%	11.6%	10.6%	10.6%
金属・建材関係	1.2%	1.4%	2.4%	5.1%	10.2%	9.2%
IT関係	—	—	—	—	4.9%	5.3%
その他	14.3%	14.5%	13.6%	19.1%	19.4%	20.4%

2012年12月期 第2四半期累計期間 連結決算概要

● 連結貸借対照表の概要

【資産】	2011年12月期 2Q末		2012年12月期 2Q末		前年同期比 増減額
	金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	6,809	65.1%	9,340	69.0%	2,531
（現金・預金）	1,723	16.5%	3,106	23.0%	1,383
（受取手形・売掛金）	4,168	39.8%	5,090	37.6%	922
（たな卸資産）	81	0.8%	145	1.1%	64
固定資産	3,654	34.9%	4,184	30.9%	530
有形固定資産	2,015	19.3%	2,097	15.5%	82
無形固定資産	657	6.3%	907	6.7%	250
投資その他の資産	980	9.4%	1,180	8.7%	200
資産合計	10,465	100.0%	13,527	100.0%	3,062
流動負債	5,377	51.4%	7,129	52.7%	1,752
（支払手形・買掛金）	17	0.2%	77	0.6%	60
（短期借入金）	1,592	15.2%	2,234	16.5%	642
（未払金）	2,041	19.5%	3,127	23.1%	1,086
固定負債	1,658	15.8%	2,815	20.8%	1,157
（社債・長期借入金）	822	7.9%	1,970	14.6%	1,148
負債合計	7,036	67.2%	9,944	73.5%	2,908
株主資本	3,251	31.1%	3,335	24.7%	84
資本金	485	4.6%	485	3.6%	0
資本剰余金	881	8.4%	881	6.5%	0
利益剰余金	2,275	21.7%	2,359	17.4%	84
自己株式	△ 391	-3.7%	△ 391	-2.9%	0
評価・換算差額等	2	0.0%	21	0.2%	19
新株予約権	73	0.7%	108	0.8%	35
少数株主持分	101	1.0%	117	0.9%	16
純資産合計	3,429	32.8%	3,582	26.5%	153
負債純資産合計	10,465	100.0%	13,527	100.0%	3,062

事業規模拡大および子会社の取得に伴う現預金および売上債権の増加

子会社の取得に伴うのれんの増加

事業規模拡大および子会社の取得に伴う未払給与の増加

M&A戦略に伴う借入金の増加

当期純利益による増加

● 連結キャッシュ・フロー計算書の概要

(百万円)	2011年12月期	2012年12月期	前年同期比
	2Q(累計)	2Q(累計)	
	金額	金額	
税金等調整前四半期純利益	206	210	4
減価償却費	116	145	29
のれん償却額	80	118	38
負ののれん償却額	△ 70	△ 69	1
売上債権の増減額	13	△ 62	△ 75
仕入債務の増減額	759	793	34
その他	△ 1,020	△ 574	446
営業活動による キャッシュ・フロー合計	84	561	477
投資活動による キャッシュ・フロー合計	252	△ 445	△ 697
借入金の増減額	△ 229	904	1,133
配当金の支払額	△ 103	△ 112	△ 9
その他	△ 35	△ 63	△ 28
財務活動による キャッシュ・フロー合計	△ 367	729	1,096
現金及び現金同等物の 期末残高	1,682	3,021	1,339

未払法人税等の支払額の減少により増加

敷金保証金の差入れ等により減少

M&A戦略に伴う借入れによる増加

2012年12月期 通期売上高見通し



2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 2012年度事業環境

2012年度の上期(1～6月期)

- 輸送機器は、エコカー補助金による需要増も加わり過去最高の生産に達する
- 建材・住設は、震災復興需要による潜在的ニーズは非常に大きいものの、津波対策となる代替地確保や原発事故補償対応が遅れた為、想定以下の増産にとどまる
- メーカー間のグローバル競争によって、負け組となった電子・電気では生産が全く伸びず

2012年度の下期(7～12月期)

- 労働関連法規制によるアウトソーシング需要の高まり
- 輸送機器は、エコカー補助金終了により下期は一旦生産調整へ
- 建材・住設は震災復興が遅れたが、需要が本格化し増産基調に入る
- 電子・電気・半導体メーカーの再編計画の中でのアウトソーシング需要の高まり

※青字は、生産動向に連動しない需要

国内メーカーのアウトソーシング需要は引き続き旺盛

- 労働関連法規制によるアウトソーシング需要の高まり
 - I. 2年11ヶ月問題に対する当社対応
 - II. 2012年問題に対する当社対応

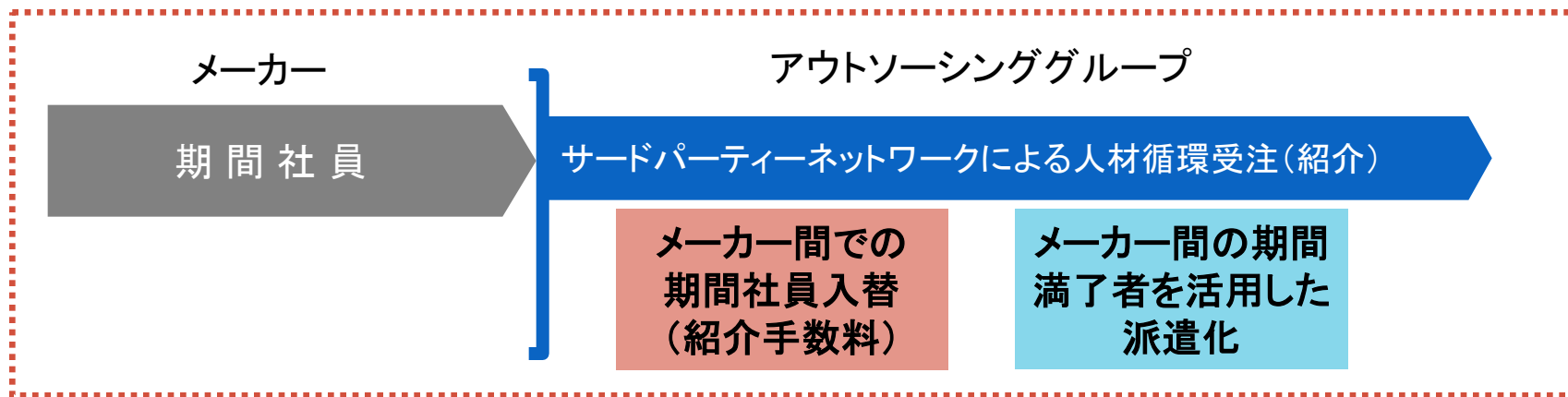
● 労働関連法規制によるアウトソーシング需要の高まり

I. 2年11ヶ月問題に対する当社対応

※2年11ヶ月問題

労働法改正に伴い有期雇用契約の3年以上反復更新は、実質的に期間の定めが無い雇用契約（正社員）とみなす機運が高まっている。この見解から、生産の増減に合わせた流動層としてメーカーが直接雇用をしている期間社員が、固定費化（正社員化）となるリスクに直面している問題。

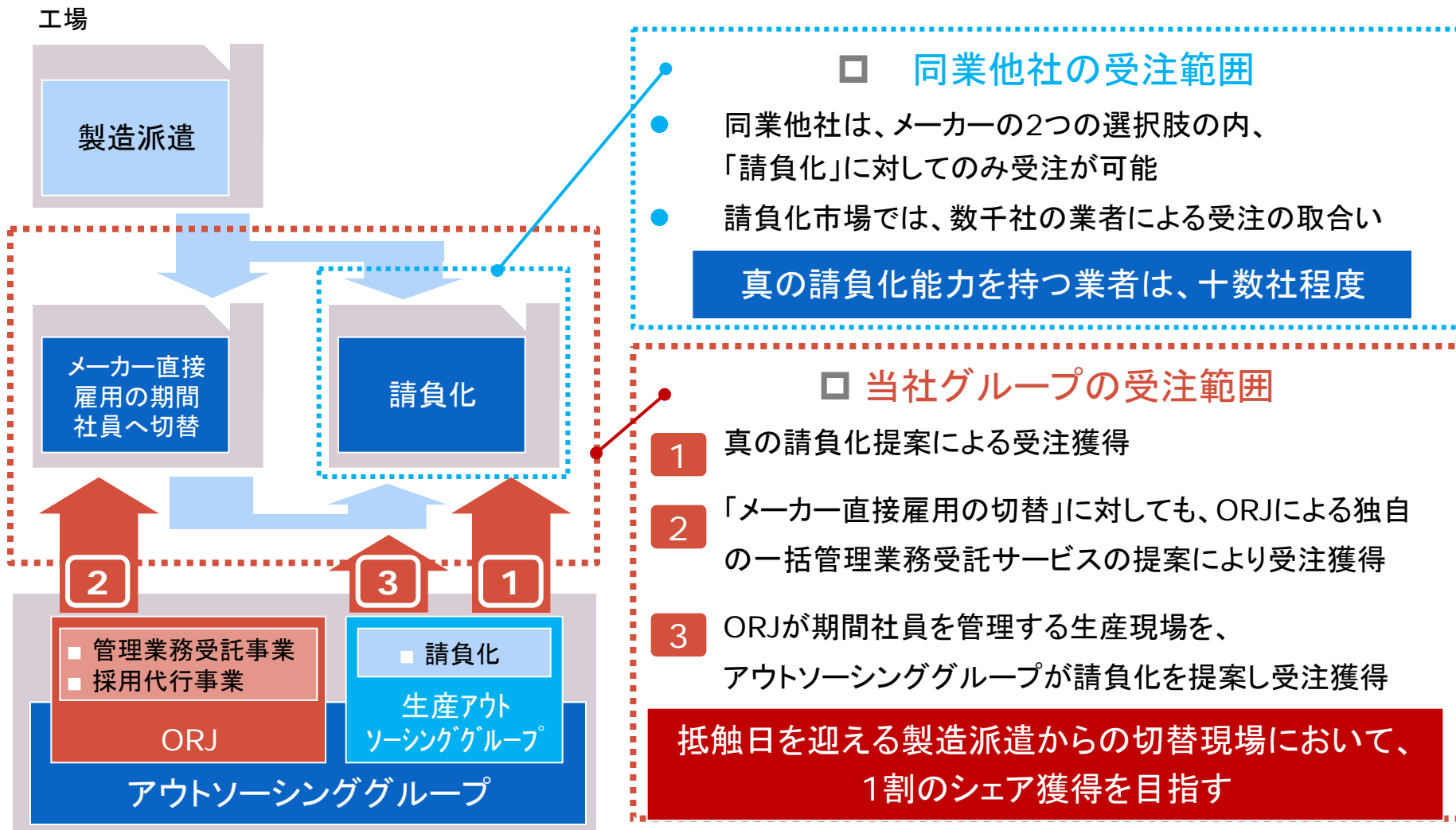
2年11ヶ月問題に対する当社グループの営業戦略概略図



当社グループでは、メーカー直接雇用期間工で2年11ヶ月の期間満了を迎える社員に対し、当社グループ取引先企業（サードパーティー）間で循環活用する提案を強化。企業においては雇用の流動化、期間工においては就業機会が確保される。2012年下期において820名の売上を見込む。

● 労働関連法規制によるアウトソーシング需要の高まり

Ⅱ. 2012年問題に対する当社対応



2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

- 生産動向に連動しない需要

- 下期受注計画

請負

	2012年12月期 予想	
	3Q	4Q
企業数(社)	20	40
人数(人)	1,400	2,250

派遣

	2012年12月期 予想	
	3Q	4Q
企業数(社)	5	12
人数(人)	200	320

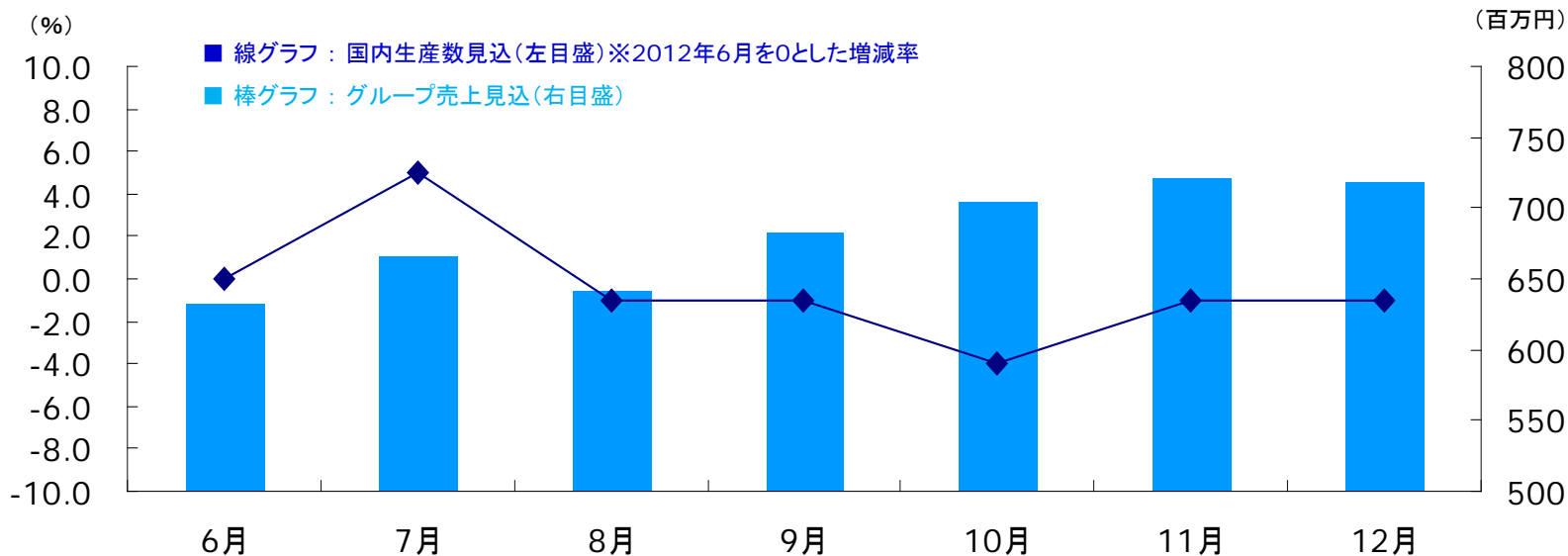
採用代行・管理受託

	2012年12月期 予想	
	3Q	4Q
企業数(社)	3	6
人数(人)	770	1,340

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 電気機器関連 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
電気機器関連(百万円)	2,182	2,042	1,746	1,929	1,992	2,146
期初予想連結売上高 (百万円)					11,910	13,380
構成比 (%)					16.7	16.0

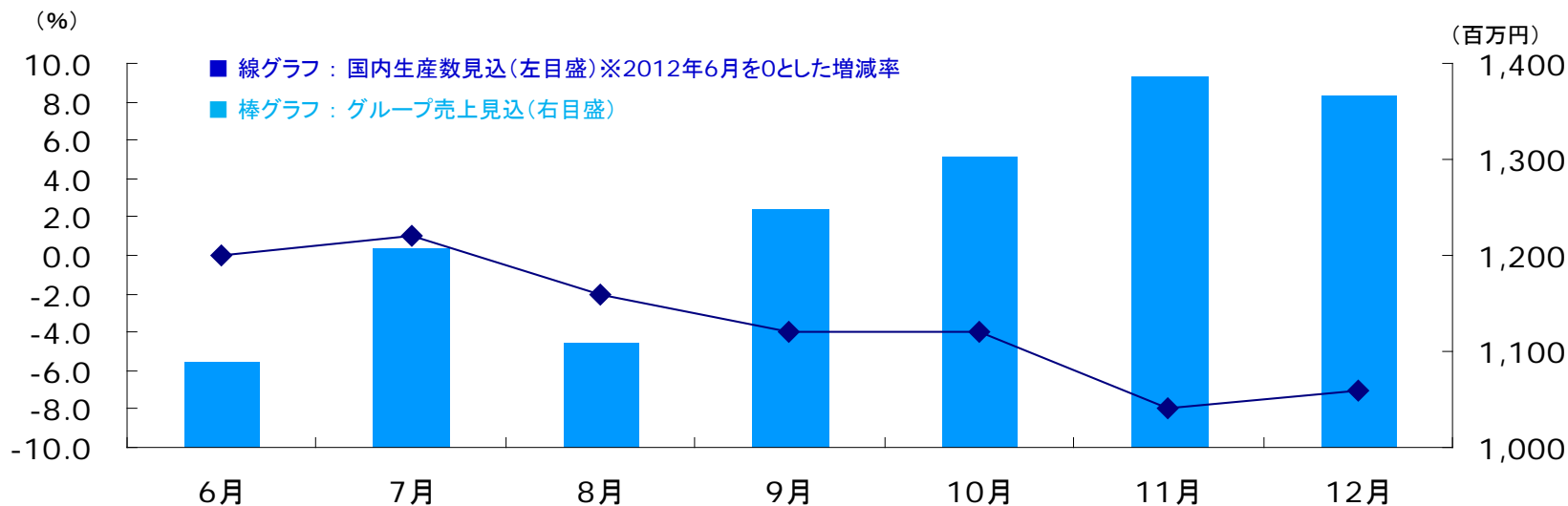


※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 輸送機器関連 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
輸送機器関連(百万円)	2,710	3,260	3,193	3,037	3,468	3,760
期初予想連結売上高 (百万円)					11,910	13,380
構成比 (%)					29.1	28.1

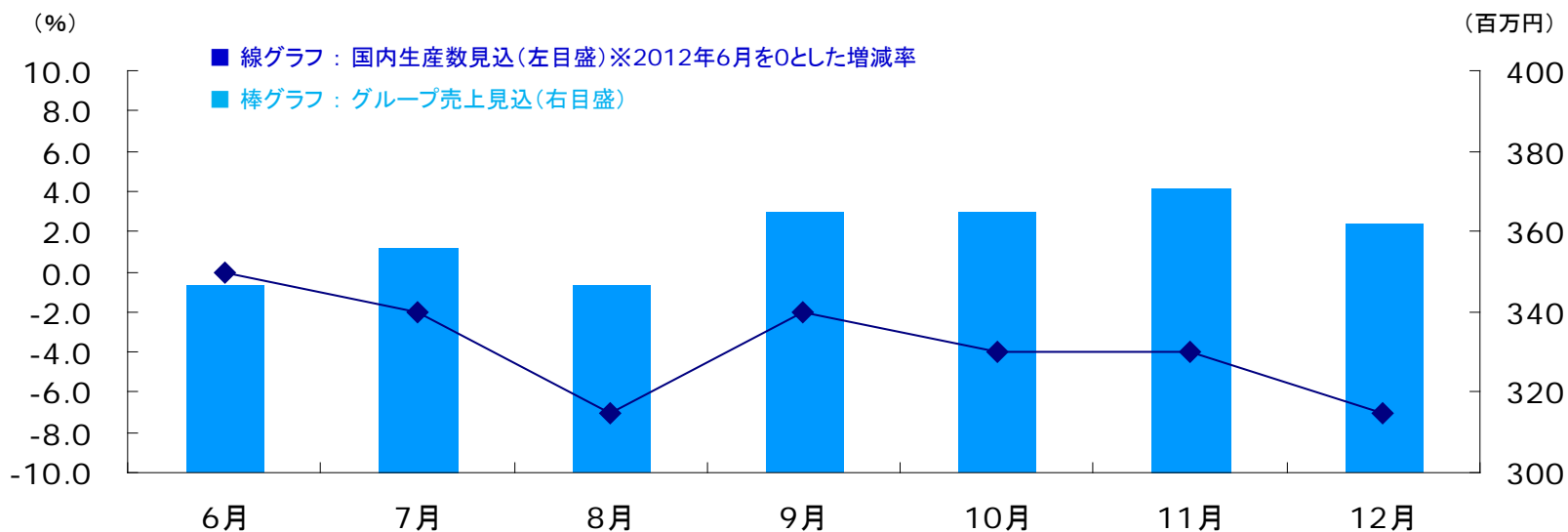


※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 化学・薬品関連 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
化学・薬品関連(百万円)	947	1,065	1,040	1,050	1,068	1,198
期初予想連結売上高 (百万円)					11,910	13,380
構成比 (%)					9.0	9.0

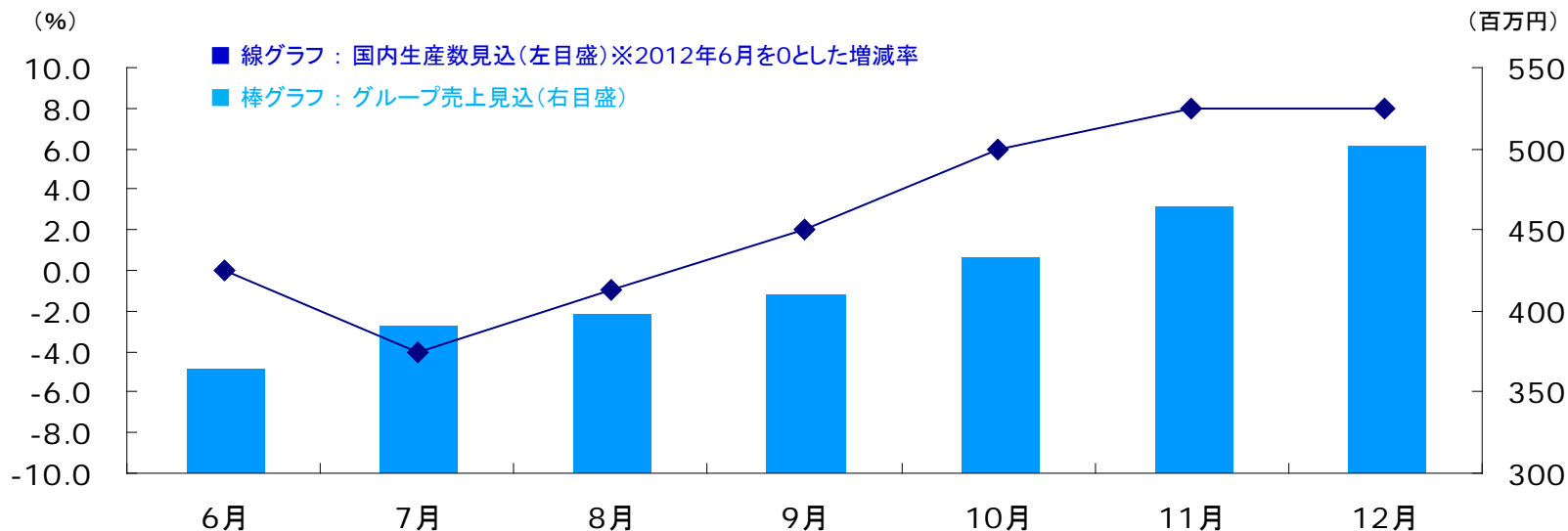


※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 金属関連 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
金属関連（百万円）	183	466	1,003	914	1,199	1,400
期初予想連結売上高 （百万円）					11,910	13,380
構成比（%）					10.1	10.5



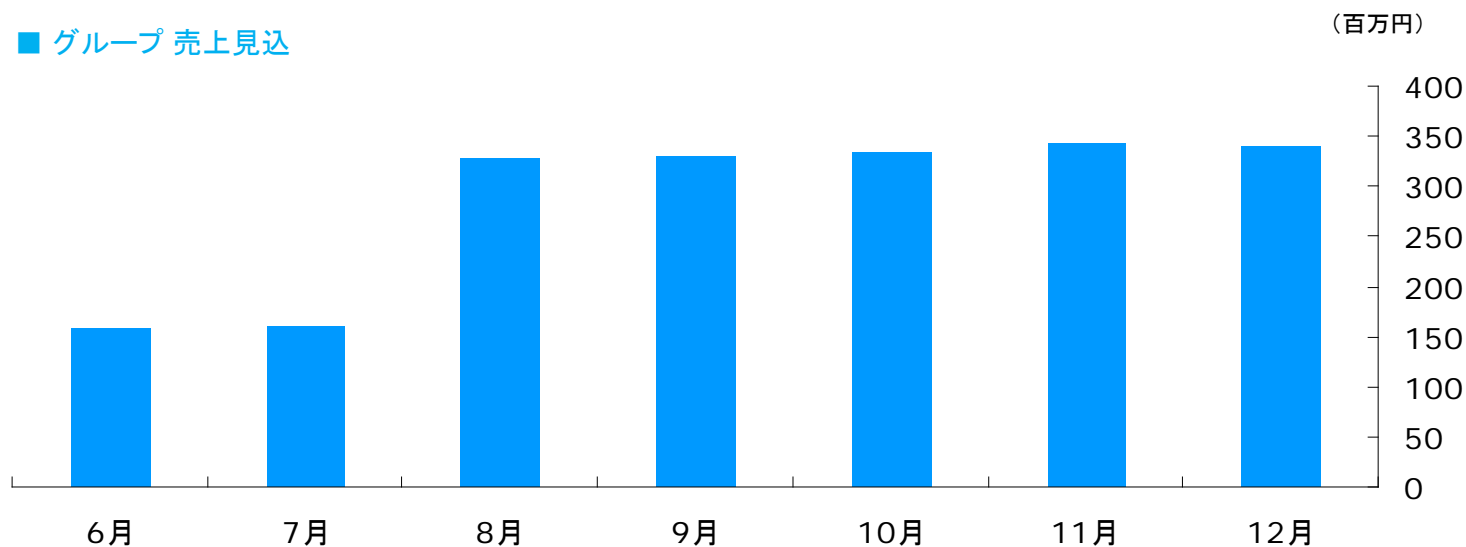
※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● IT関連 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
IT関連（百万円）	-	-	437	491	820	1,020
期初予想連結売上高 （百万円）					11,910	13,380
構成比（%）					6.9	7.6

■ グループ 売上見込



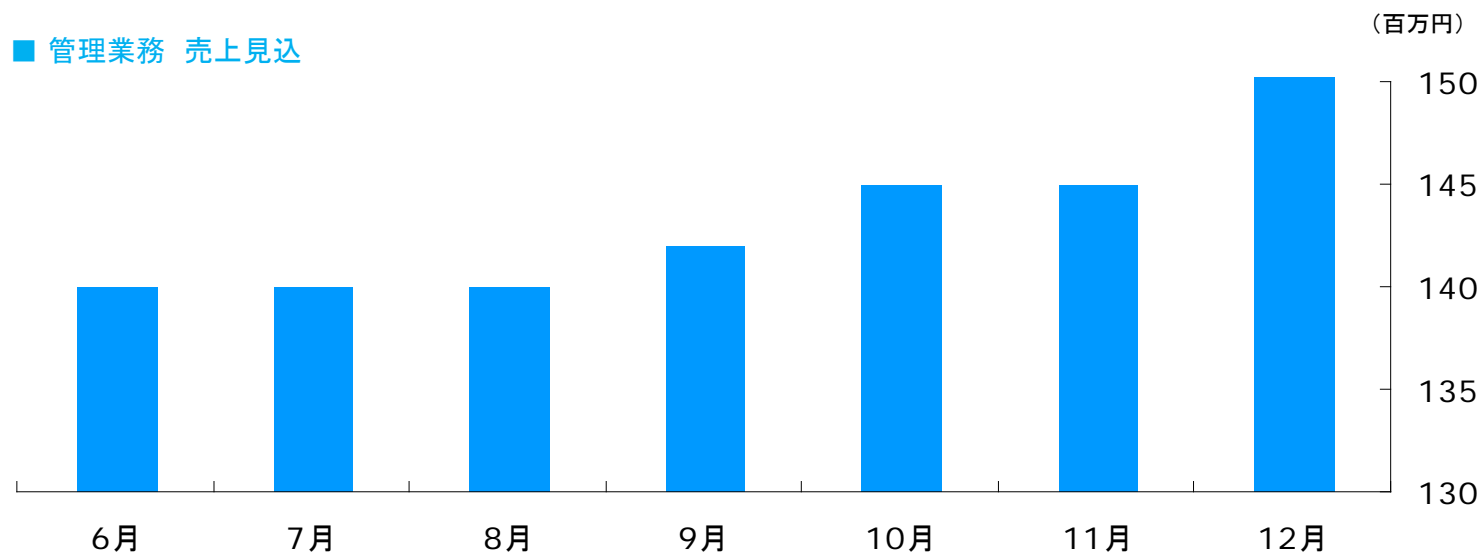
※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

2012年12月期 通期売上高見通し（国内）

● 管理業務 下期売上高見通し

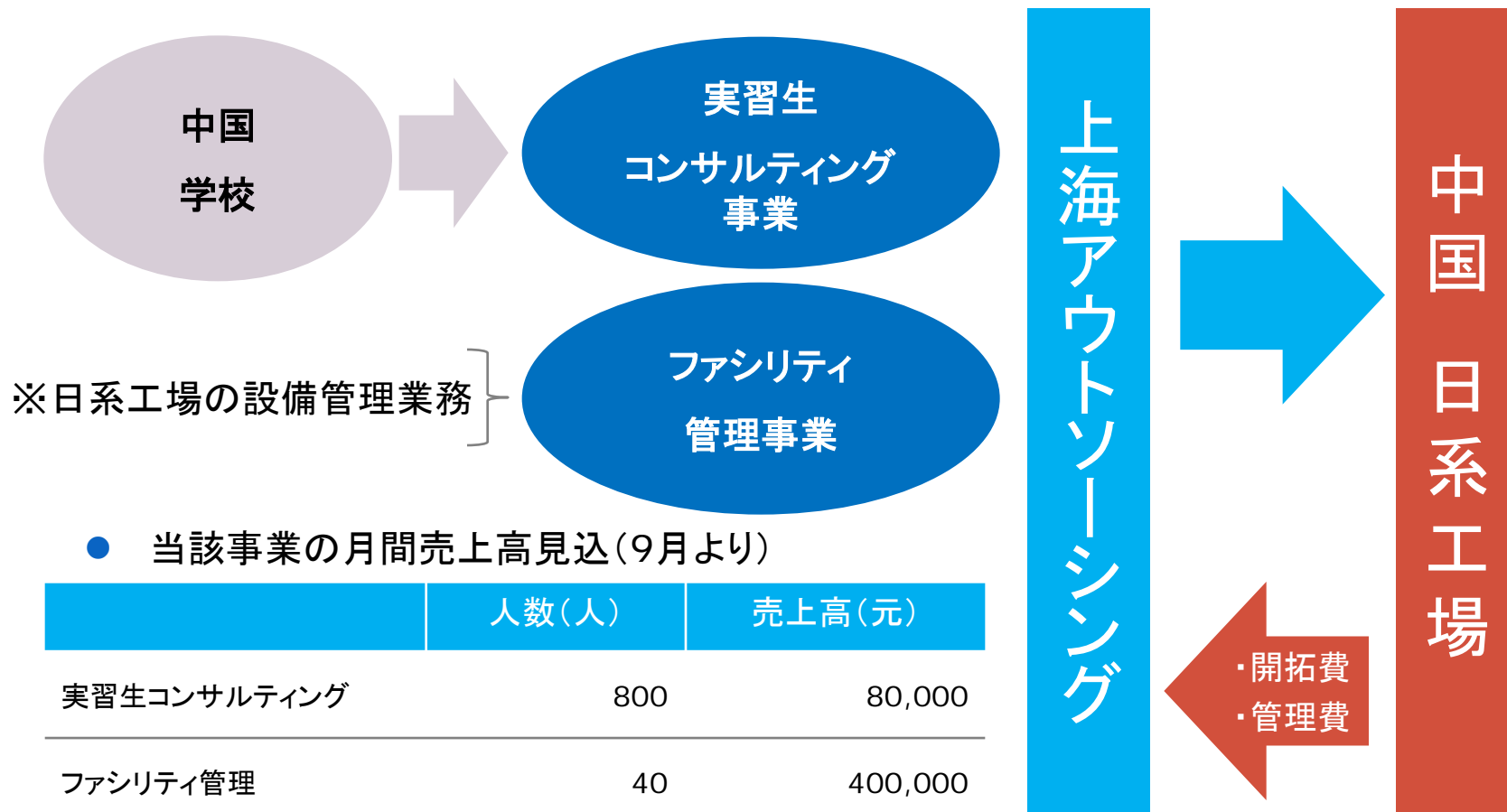
	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
管理業務（百万円）	334	359	304	560	422	441
期初予想連結売上高 （百万円）					11,910	13,380
構成比（%）					3.5	3.3

■ 管理業務 売上見込



※売上高見通しには、13～16ページの生産動向に連動しない需要を反映しています

● 中国日系企業に向けた生産アウトソーシング事業



● 当該事業の月間売上高見込(9月より)

	人数(人)	売上高(元)
実習生コンサルティング	800	80,000
ファシリティ管理	40	400,000

※1元=12.5円(2012年6月末時点)

上海アウトソーシングが、中国学生と中国日系企業のかげ橋の役目を担う

- 東南アジアにおける事業拡大

◆ タイ

ロジャナ工業団地を中心に1,700名の増員受注

- ◆ 日系メーカーを主体に、複数の現地メーカーからも生産アウトソーシングを受注

◆ ベトナム

8月に300名の増員受注

- ◆ 新たに取引開始の日系メーカー数社から増員受注、今後も継続的に増員見込

2012年12月期 通期売上高見通し（海外）

● 海外企業グループ 下期売上高見通し

	2011年12月期		2012年12月期			
	実績 3Q	実績 4Q	実績 1Q	実績 2Q	3Q	4Q
海外企業グループ売上 (百万円)	-	-	998	996	1,230	1,355
海外外勤社員数(※) (人)	-	-	4,929	5,116	6,723	7,894
期初予想連結売上高 (百万円)					11,910	13,380
構成比 (%)					10.3	10.1

※持分法適用会社であるPT.SELNAJAYA PRIMA (Indonesia)の人数を含む

- 生産動向に連動しない需要
 - 不況業種のメーカー再編の中でのアウトソーシング需要の高まり

事例)2012年6月8日 産経新聞社記事

会社更生手続き中の半導体大手、エルピーダメモリの支援企業に内定している米半導体大手マイクロン・テクノロジーが、エルピーダメモリの広島工場(広島県東広島市)の従業員について、製造業を中心に手掛ける人材派遣会社への転籍を検討していることが7日、分かった。人件費圧縮などが狙いとみられる。

マイクロン・テクノロジーは、従業員を派遣会社に転籍させた上で、引き続き工場で働ける仕組みの導入を視野に関係者と交渉を始めた。ただ合意できるかどうかは流動的だ。

同工場はDRAM(記憶保持動作が必要な随時書き込み読み出しメモリー)で国内唯一のメーカーであるエルピーダメモリの主力工場。従業員数は約2,400人。

2012年12月期 採用計画



2012年12月期 採用計画

● 国内採用実績および予想

(人)	2012年12月期					
	実績 1Q	実績 2Q	2Q	期初予想		
				4月	5月	6月
応募者数	12,236	14,896	13,140	4,338	4,176	4,626
採用人数	2,543	2,897	3,646	1,194	1,152	1,300
派遣・請負採用人数	2,031	2,203	2,741	872	856	1,013
有料職業紹介採用人数	512	694	905	322	296	287
採用募集費(千円)	219,080	207,480	226,947	77,879	72,440	76,628
一人当たりの採用単価(円)	86,150	71,618	62,245	65,225	62,882	58,944

(人)	2012年12月期								
	3Q	期初予想						4Q	12月
		7月	8月	9月	10月	11月			
応募者数	12,932	4,345	4,020	4,567	13,256	5,378	4,367	3,511	
採用人数	3,918	1,316	1,212	1,390	4,231	1,663	1,405	1,163	
派遣・請負採用人数	2,945	1,007	913	1,025	3,166	1,293	1,040	833	
有料職業紹介採用人数	973	309	299	365	1,065	370	365	330	
採用募集費(千円)	222,350	74,581	68,596	79,173	218,810	83,142	73,176	62,492	
一人当たりの採用単価(円)	56,750	56,672	56,597	56,959	51,715	49,995	52,083	53,733	

📌 2012年度 受注計画に基づいた採用計画

2012年12月期 連結業績予想



2012年12月期 連結業績予想

● 連結業績予想の概要

(百万円)	2012年12月期		2012年12月期		2012年12月期 期初予想					
	2Q		上期実績		上期		下期		通期	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
売上高	10,228	100.0%	20,408	100.0%	21,180	100.0%	25,290	100.0%	46,470	100.0%
売上原価	8,123	79.4%	16,371	80.2%	-	-	-	-	-	-
売上総利益	2,104	20.6%	4,037	19.8%	-	-	-	-	-	-
販売管理費	1,906	18.6%	3,787	18.6%	-	-	-	-	-	-
営業利益	197	1.9%	249	1.2%	235	1.1%	1,425	5.6%	1,660	3.6%
営業外収益	172	1.7%	338	1.7%	-	-	-	-	-	-
営業外費用	130	1.3%	279	1.4%	-	-	-	-	-	-
経常利益	238	2.3%	309	1.5%	280	1.3%	1,470	5.8%	1,750	3.8%
特別利益	0	0.0%	16	0.1%	-	-	-	-	-	-
特別損失	67	0.7%	115	0.6%	-	-	-	-	-	-
当期純利益	△ 14	-0.1%	△ 23	-0.1%	65	0.3%	810	3.2%	875	1.9%

2012年12月期 連結業績予想の概要

● セグメント別 業績予想 (四半期)

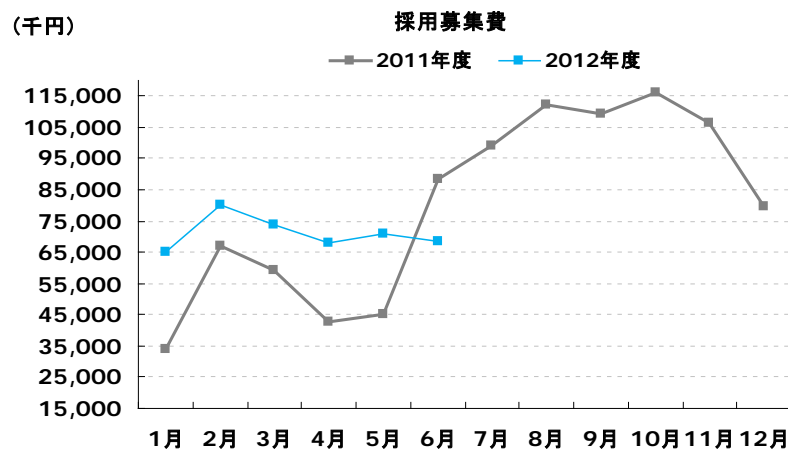
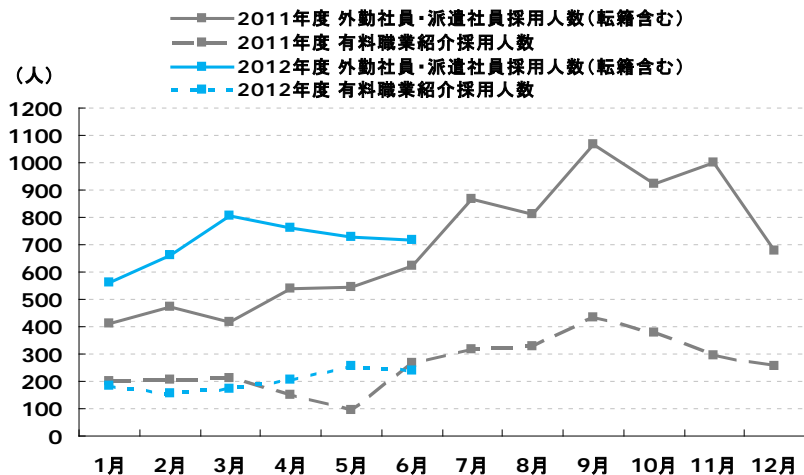
(百万円)		2012年12月期			
		実績 1Q	実績 2Q	期初予想	
				3Q	4Q
	※ 期末外勤社員数(人)	12,892	13,010	16,894	18,845
	■国内企業グループ	7,963	7,894	10,171	10,951
	■海外企業グループ	4,929	5,116	6,723	7,894
生産 アウトソーシング事業	売上高	9,832	9,936	11,775	13,235
	■国内企業グループ	8,834	8,940	10,545	11,880
	■海外企業グループ	998	996	1,230	1,355
	営業利益	19	150	407	913
	■国内企業グループ	55	188	367	823
	■海外企業グループ	△ 36	△ 38	40	90
管理業務 アウトソーシング事業	採用代行人数(人)	512	694	973	1,065
	売上高	304	257	325	345
	営業利益	80	88	101	108
その他	売上高	42	35	40	50
	営業利益	2	2	2	4
内部消去	売上高	△ 150	△ 136	△ 230	△ 250
消去又は全社	営業利益	△ 50	△ 43	△ 55	△ 55
合計	売上高	10,179	10,228	11,910	13,380
	営業利益	52	197	455	970

※持分法適用会社であるPT. SELNAJAYA PRIMA (indonesia)の人数を含む

参考資料

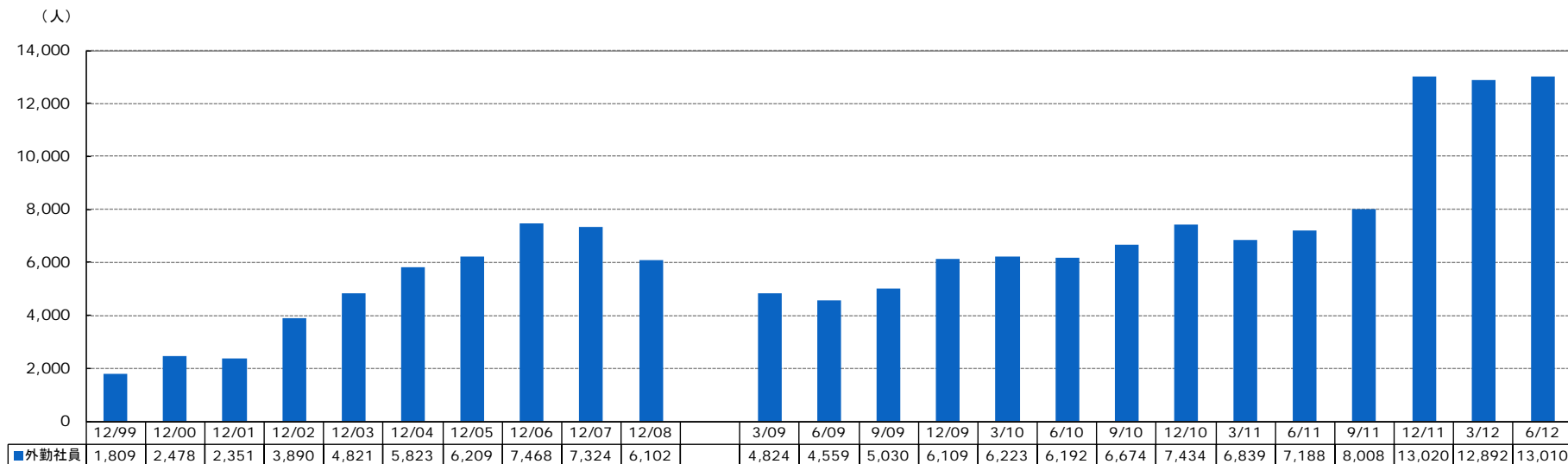


● 国内採用人数と採用単価の推移（月次・連結）



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	864	813	1065	925	999	679
有料職業紹介採用人数	199	206	213	152	97	264	316	327	436	378	294	256
採用募集費(千円)	33,824	67,098	59,132	42,750	44,983	88,441	99,281	112,087	109,294	116,009	106,275	79,859
2012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)	562	661	808	759	726	718	-	-	-	-	-	-
有料職業紹介採用人数	185	156	171	204	253	237	-	-	-	-	-	-
採用募集費(千円)	64,961	80,186	73,931	67,971	70,958	68,551	-	-	-	-	-	-

● 外勤社員・派遣社員数の推移（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を含みます。

※ 持分法適用会社であるPT.SELNAJAYA PRIMA (Indonesia) の人数を含みます。

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!

社長室

TEL: 03-3286-4887 FAX: 03-3286-4880

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

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