

2006年3月期

中間決算説明会

2005年12月1日

株式
会社 **△サシ**

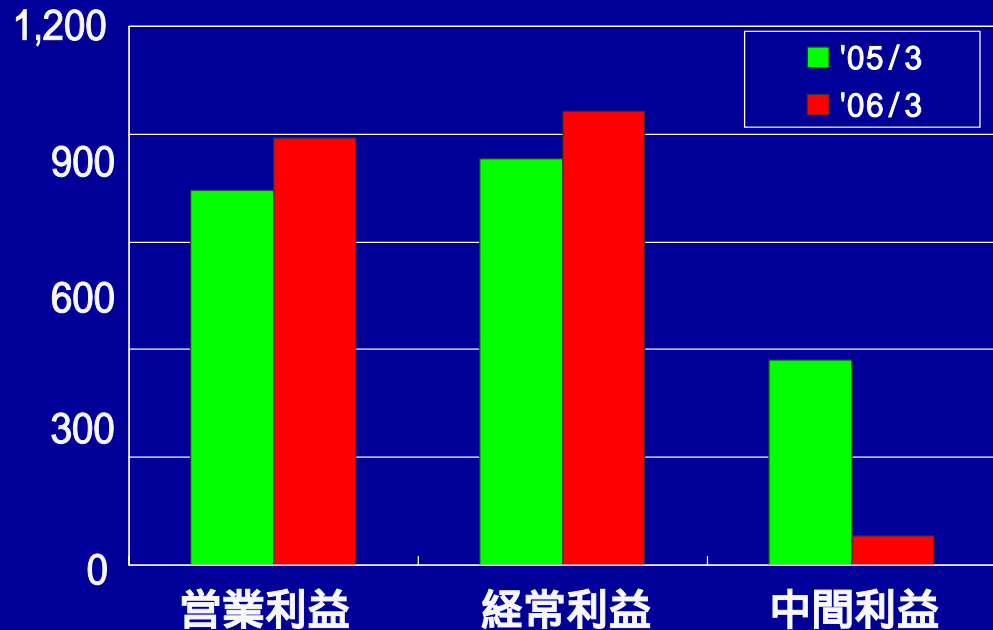
2006年3月期 中間 実績対比(連結)

売上・利益

(単位:百万円)



(単位:百万円)



(単位:百万円)

	2006年3月期 中間実績	2005年3月期 中間実績	差異	増減率	期初予想 (*05.5.24 発表)
売上	21,846	21,569	276	1.3%	21,897
営業利益	1,188	1,043	145	14.0%	581
経常利益	1,262	1,131	131	11.6%	617
中間利益	80	571	491	85.9%	299
1株利益	10円13銭	71円96銭			

2006年3月期 中間 実績対比(連結)

セグメント別売上・営業利益

(単位:百万円)

		2006年3月期 中間実績	2005年3月期 中間実績	差異	増減率
情報・印刷・産業 システム機材	売上高	15,216	13,266	1,950	14.7%
	営業利益	887	56	830	1459.4%
金融汎用・選挙 システム機材	売上高	3,018	4,422	1,403	31.8%
	営業利益	196	878	682	77.6%
紙・紙加工品	売上高	3,492	3,770	278	7.4%
	営業利益	26	31	5	16.5%
その他	売上高	225	221	4	1.8%
	営業利益	76	74	2	2.9%
消 去	売上高	106	110	4	
	営業利益	1	1	0	
合 計	売上高	21,846	21,569	276	1.3%
	営業利益	1,188	1,043	145	14.0%

セグメント別中間期概況(前年同期比)

情報・印刷・産業システム機材 19.5億円増収(14.7%増)

情報システム機材

- ドキュメントのデジタル化事業が伸長 + 利益率向上
- 金融機関向け画像処理機器の販売が伸長

印刷システム機材

- デジタル印刷機材販売が伸長

金融汎用・選挙システム機材 14億円減収(31.8%減)

金融汎用システム機材

- 金融機関向け貨幣処理機器販売が反動減(新紙幣対応一巡)

選挙システム機材

- 衆議院選挙向け機材販売上乘せなるも減収

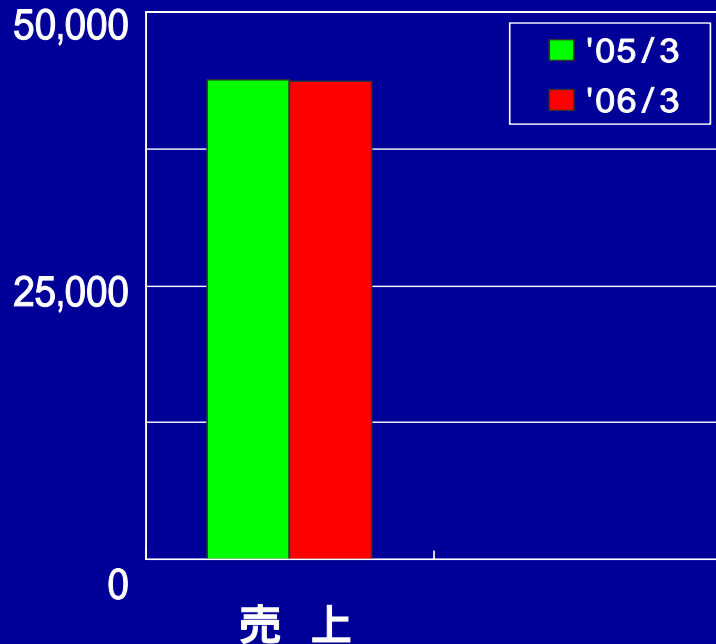
紙・紙加工品 2.8億円減収(7.4%減)

- 塗工印刷用紙の販売減

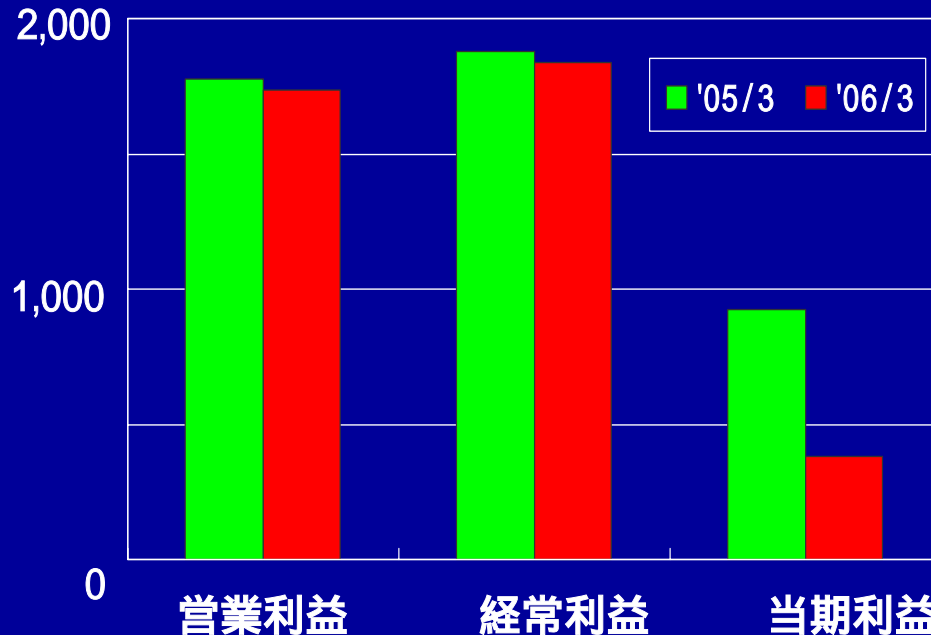
2006年3月期 通期 見通し対比(連結)

売上・利益の対比

(単位:百万円)



(単位:百万円)



(単位:百万円)

	2006年3月期 見通し	2005年3月期 実績	差異	増減率	期初予想 ('05.5.24 発表)
売上	43,703	43,753	49	0.1%	43,309
営業利益	1,737	1,776	38	2.2%	1,090
経常利益	1,840	1,876	35	1.9%	1,062
当期利益	383	922	538	58.4%	526
1株利益	42円85銭	110円62銭			

2006年3月期 通期 見通し対比(連結)

セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2006年3月期 見通し	2005年3月期 実績	差異	増減率
情報・印刷・産業システム機材	30,373	28,184	2,189	7.8%
金融汎用・選挙システム機材	5,579	7,660	2,081	27.2%
紙・紙加工品	7,492	7,672	180	2.4%
その他	258	235	23	9.8%
合計	43,703	43,753	49	0.1%

* セグメント間の取引は相殺消去

セグメント別通期概況(前期比)

情報・印刷・産業システム機材 21.9億円増収(7.8%増)

情報システム機材

- ドキュメントのデジタル化事業が順調

印刷システム機材

- デジタル印刷機材販売が好調

金融汎用・選挙システム機材 20.8億円減収(27.2%減)

金融汎用システム機材

- 金融機関向け貨幣処理機器販売が反動減(新紙幣対応一巡)
- 主要市場向けセキュリティシステムの販売に注力
- 新規市場向け貨幣処理機器の販売に注力

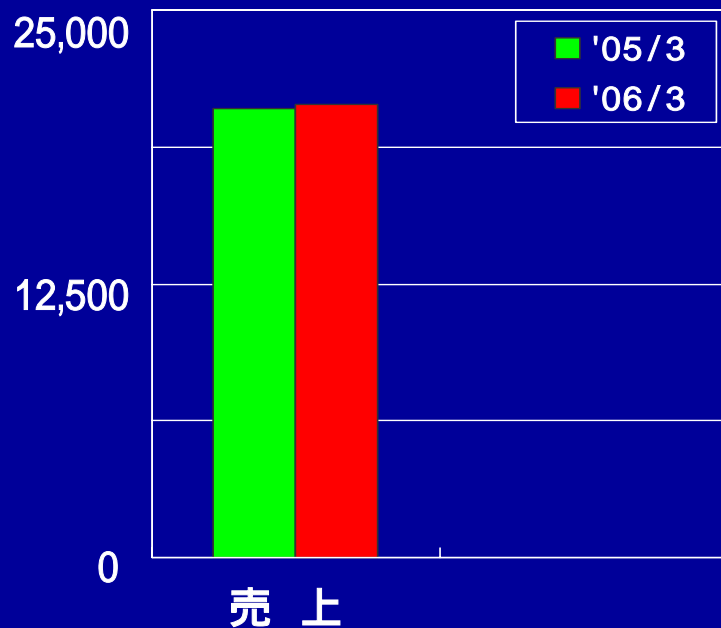
選挙システム機材

- 衆議院選挙契機の販売 + 自治体合併に伴う地方選挙向け販売

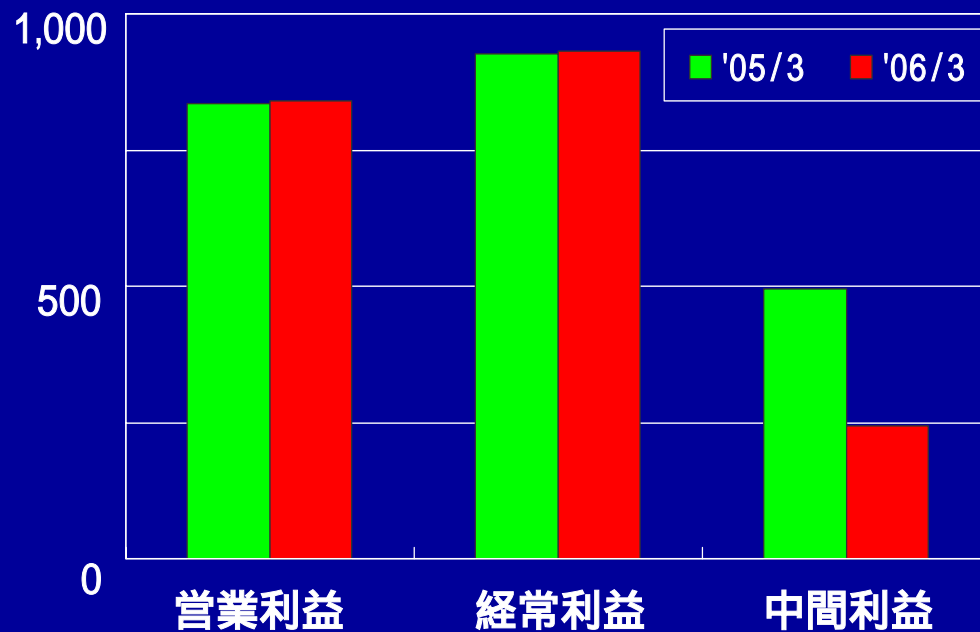
2006年3月期 中間 実績対比(単体)

売上・利益

(単位:百万円)



(単位:百万円)



(単位:百万円)

	2006年3月期 中間実績	2005年3月期 中間実績	差異	増減率	期初予想 ('05.5.24 発表)
売上	20,726	20,528	197	1.0%	20,641
営業利益	840	834	5	0.6%	476
経常利益	932	927	4	0.5%	545
中間利益	243	496	253	51.0%	272
1株利益	30円64銭	62円49銭			

2006年3月期 中間 実績対比(単体)

部門別売上高

(単位:百万円)

	2006年3月期 中間実績	2005年3月期 中間実績	差異	増減率
情報・産業システム機材	5,946	4,693	1,253	26.7%
印刷システム機材	8,269	7,649	620	8.1%
金融汎用システム機材	1,434	2,262	828	36.6%
選挙システム機材	1,584	2,153	568	26.4%
紙・紙加工品	3,492	3,770	278	7.4%
合計	20,726	20,528	197	1.0%

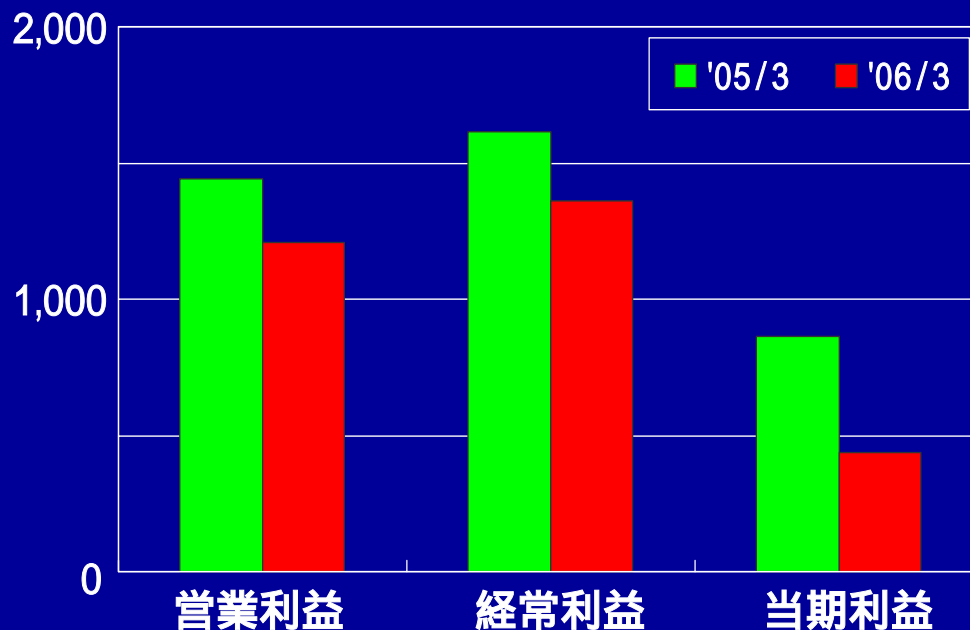
2006年3月期 通期 見通し対比(単体)

売上・利益

(単位:百万円)



(単位:百万円)



(単位:百万円)

	2006年3月期 見通し	2005年3月期 実績	差異	増減率	期初予想 ('05.5.24 発表)
売上	41,247	41,306	58	0.1%	40,502
営業利益	1,209	1,442	233	16.2%	761
経常利益	1,362	1,612	250	15.5%	890
当期利益	438	861	422	49.1%	445
1株利益	51円45銭	104円75銭			

2006年3月期 通期 見通し対比(単体)

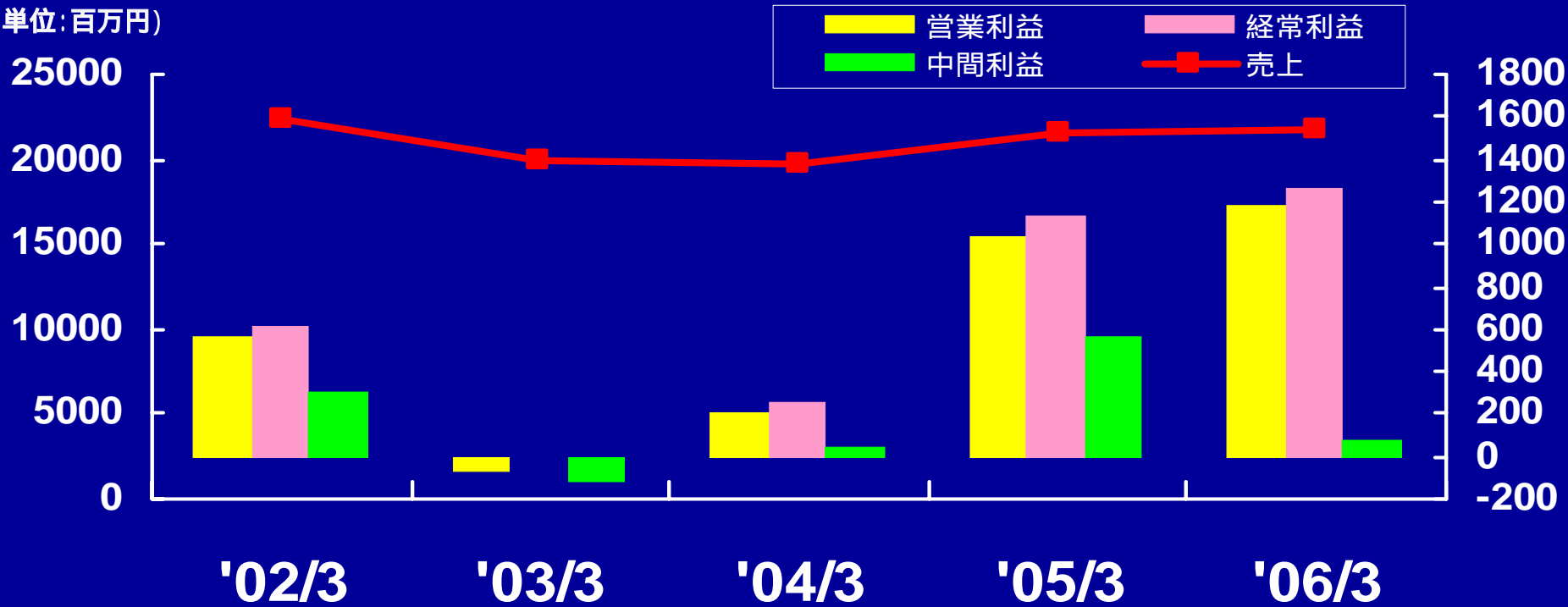
部門別売上高

(単位:百万円)

	2006年3月期 見通し	2005年3月期 実績	差異	増減率
情報・産業システム機材	11,486	10,659	827	7.8%
印刷システム機材	16,689	15,329	1,359	8.9%
金融汎用システム機材	3,294	4,807	1,513	31.5%
選挙システム機材	2,285	2,835	550	19.4%
紙・紙加工品	7,492	7,674	182	2.4%
合計	41,247	41,306	58	0.1%

売上・利益の推移・中間(連結)

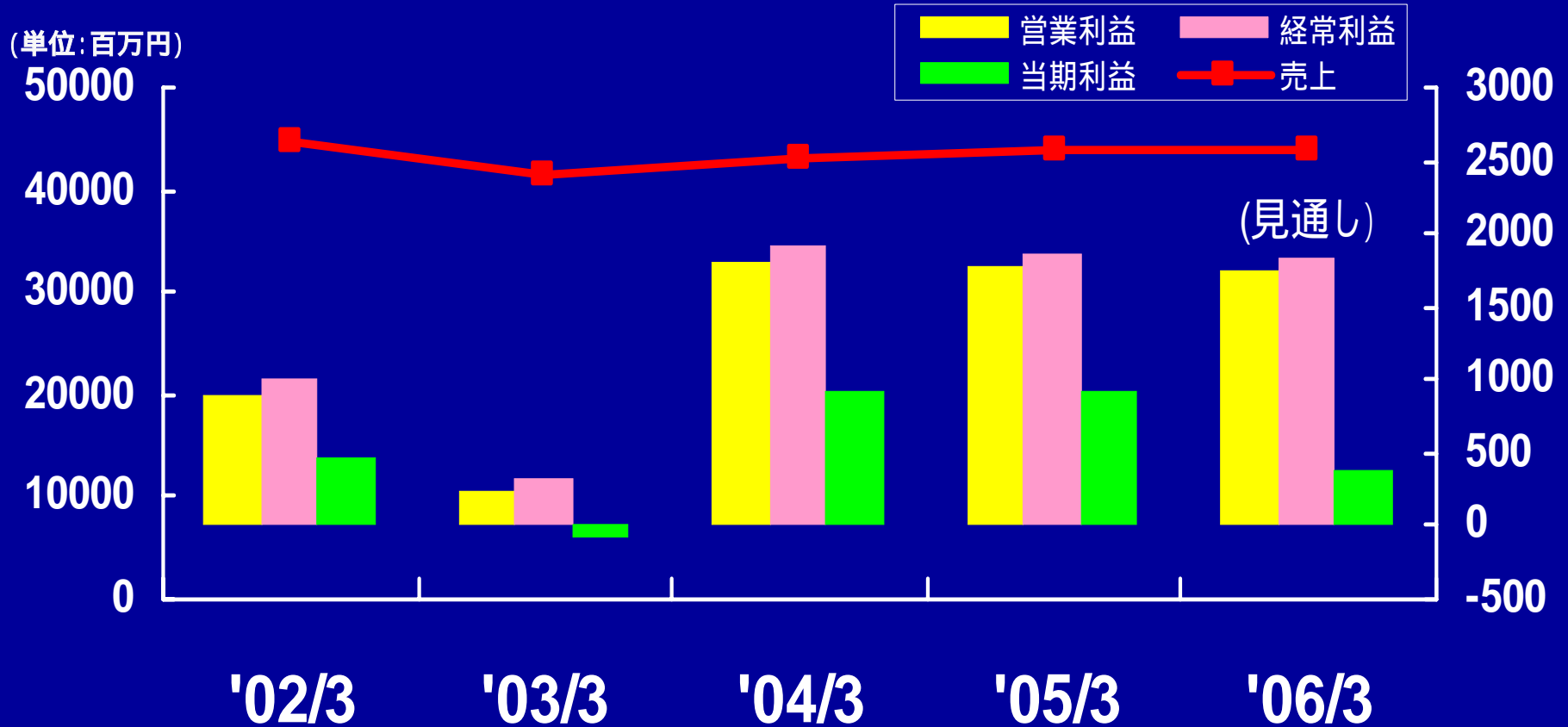
(単位:百万円)



(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	'04/3	'05/3	'06/3
売上	22,369	19,996	19,781	21,569	21,846
営業利益	564	74	203	1,043	1,188
経常利益	617	3	253	1,131	1,262
中間利益	303	122	51	571	80

売上・利益の推移・通期(連結)

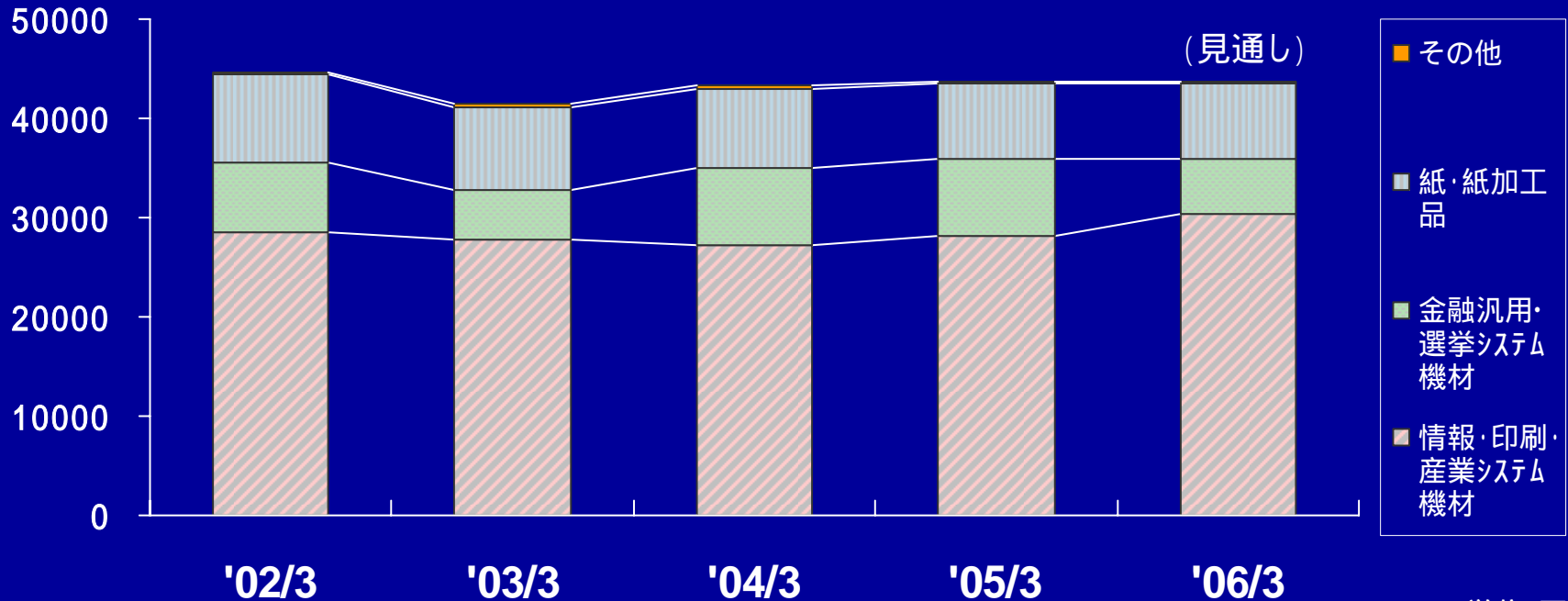


(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	'04/3	'05/3	'06/3(見通し)
売上	44,677	41,398	43,278	43,753	43,703
営業利益	892	230	1,811	1,776	1,737
経常利益	1,003	329	1,908	1,876	1,840
当期利益	457	83	910	922	383

セグメント別売上高推移・通期(連結)

(単位:百万円)



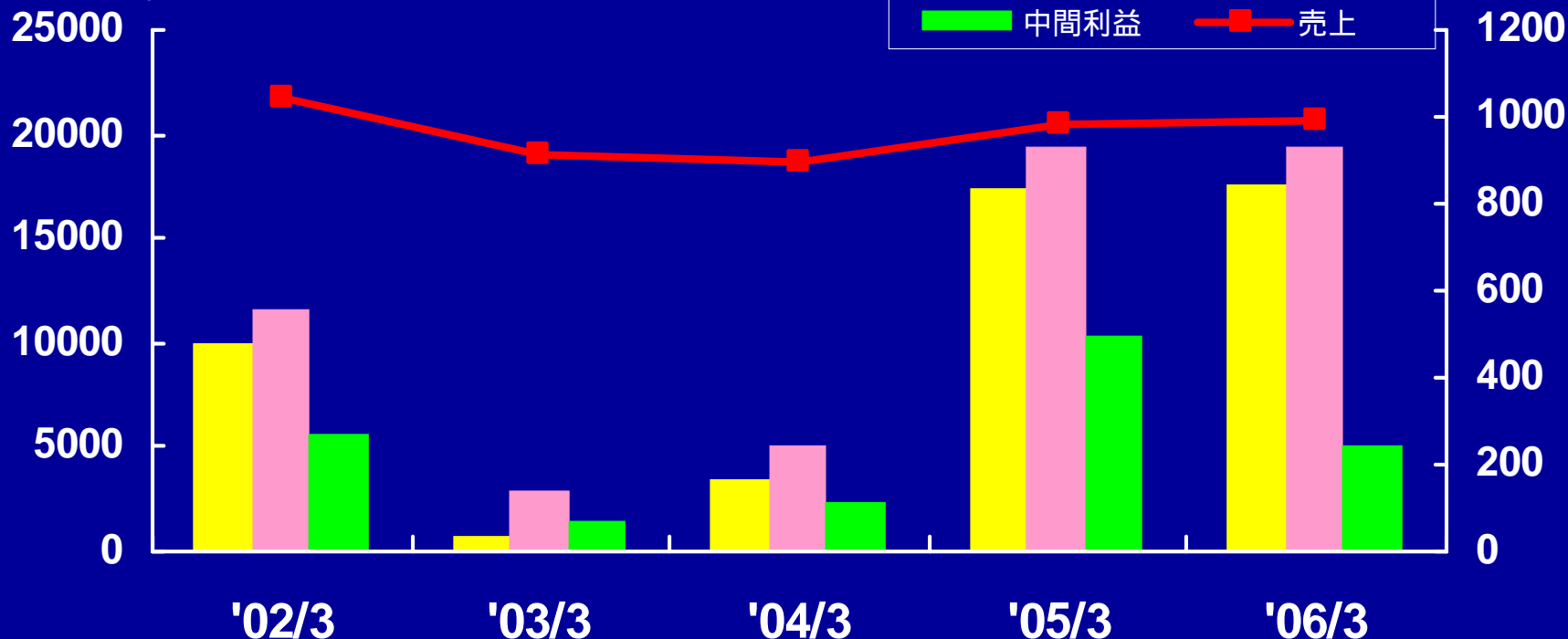
(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	'04/3	'05/3	'06/3(見通し)
情報・印刷・産業システム機材	28,438	27,747	27,149	28,184	30,373
金融汎用・選挙システム機材	7,158	4,999	7,861	7,660	5,579
紙・紙加工品	8,846	8,400	8,012	7,672	7,492
その他	234	250	255	235	258
合計	44,677	41,398	43,278	43,753	43,703

*セグメント間の取引は相殺消去

売上・利益の推移・中間(単体)

(単位:百万円)

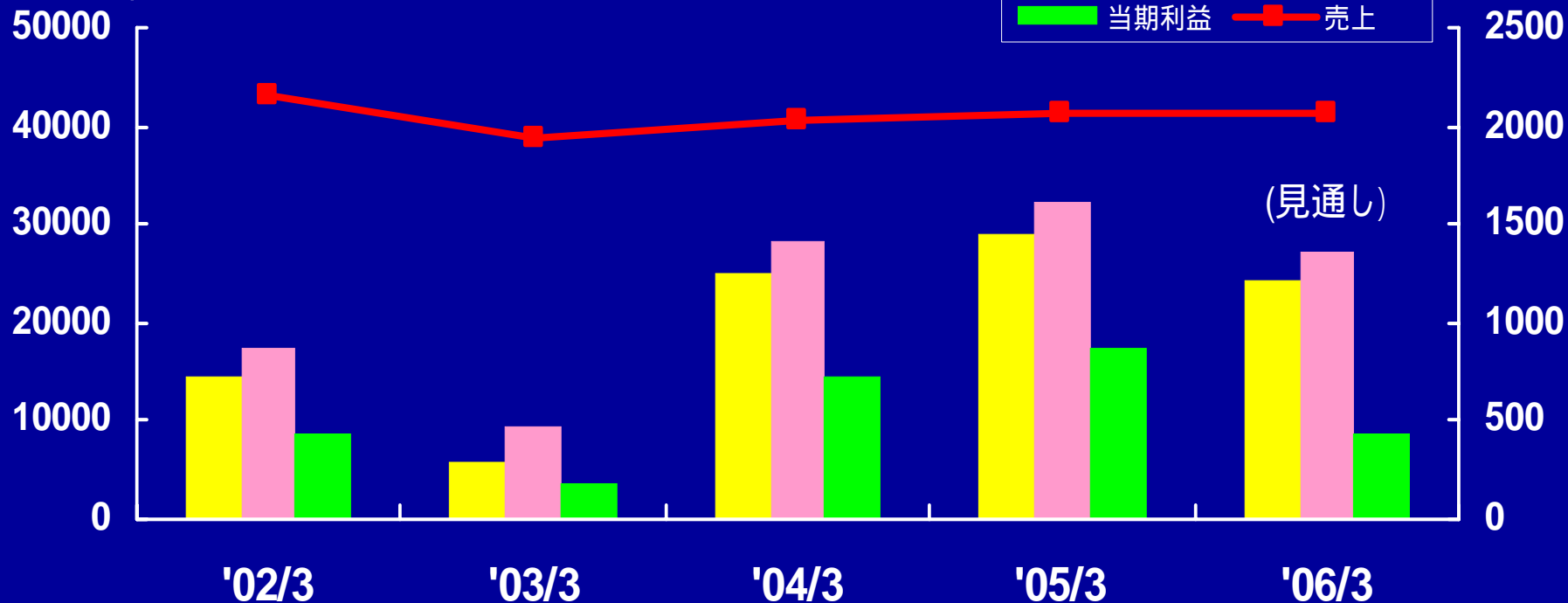


(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	'04/3	'05/3	'06/3
売上	21,737	18,976	18,660	20,528	20,726
営業利益	481	33	163	834	840
経常利益	558	140	243	927	932
中間利益	271	69	116	496	243

売上・利益の推移・通期(単体)

(単位:百万円)

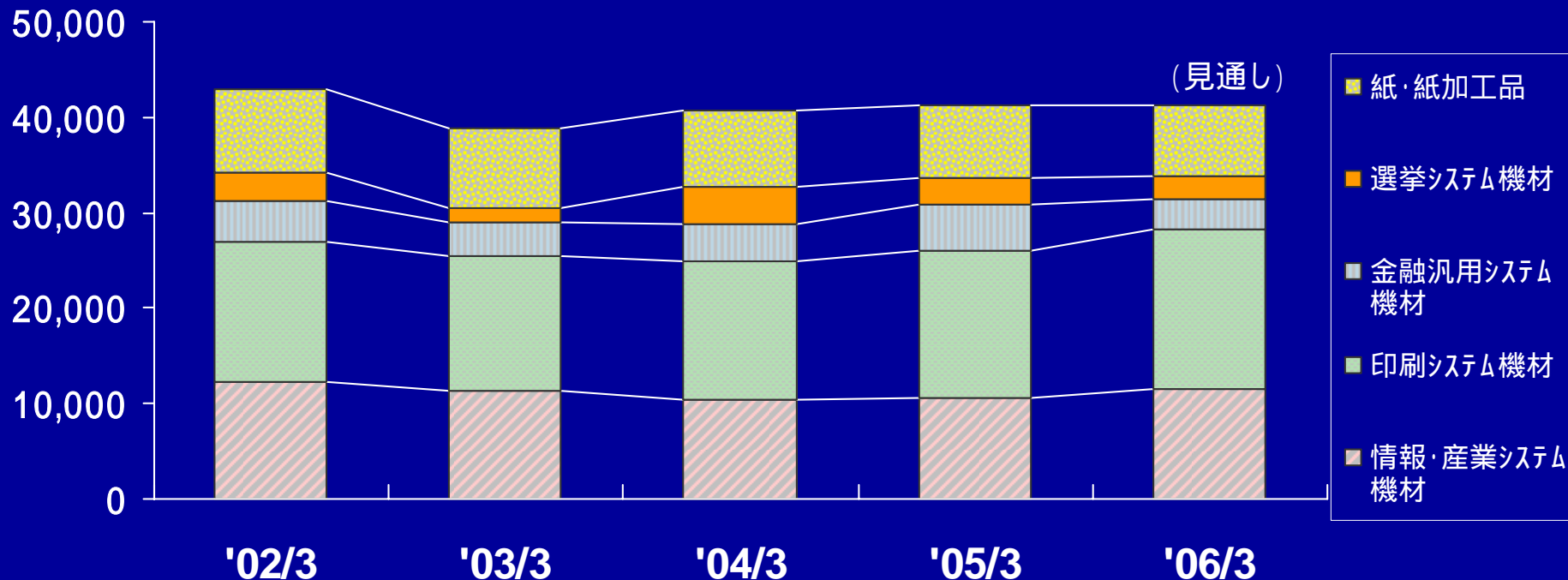


(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	'04/3	'05/3	'06/3(見通し)
売上	42,956	38,920	40,722	41,306	41,247
営業利益	717	288	1,247	1,442	1,209
経常利益	873	477	1,413	1,612	1,362
当期利益	426	175	730	861	438

部門別売上高推移・通期(単体)

(単位:百万円)



(単位:百万円)

	'02/3	'03/3	04/3	05/3	'06/3(見通し)
情報・産業システム機材	12,233	11,327	10,408	10,659	11,486
印刷システム機材	14,724	14,197	14,443	15,329	16,689
金融汎用システム機材	4,357	3,451	3,996	4,807	3,294
選挙システム機材	2,794	1,540	3,859	2,835	2,285
紙・紙加工品	8,846	8,403	8,014	7,674	7,492
合計	42,956	38,920	40,722	41,306	41,247

〔業績の推移〕

〔連結〕

(単位:百万円)

	2002/3	百分比 (%)	2003/3	百分比 (%)	2004/3	百分比 (%)	2005/3	百分比 (%)	2006/3 見通し	百分比 (%)
売 上	44,677	100.0	41,398	100.0	43,278	100.0	43,753	100.0	43,703	100.0
情報・印刷	28,438	63.7	27,747	67.0	27,149	62.7	28,184	64.4	30,373	69.5
金融汎用・選挙	7,158	16.0	4,999	12.1	7,861	18.2	7,660	17.5	5,579	12.8
紙・紙加工品	8,846	19.8	8,400	20.3	8,012	18.5	7,672	17.5	7,492	17.1
そ の 他	234	0.5	250	0.6	255	0.6	235	0.5	258	0.6
合 計	44,677	100.0	41,398	100.0	43,278	100.0	43,753	100.0	43,703	100.0
営業利益	892	2.0	230	0.6	1,811	4.2	1,776	4.1	1,737	4.0
経常利益	1,003	2.2	329	0.8	1,908	4.4	1,876	4.3	1,840	4.2
当期純利益	457	1.0	83	0.2	910	2.1	922	2.1	383	0.9
1株利益	57円50銭		-		109円26銭		110円62銭		42円85銭	

〔単体〕

(単位:百万円)

	2002/3	百分比 (%)	2003/3	百分比 (%)	2004/3	百分比 (%)	2005/3	百分比 (%)	2006/3 見通し	百分比 (%)
売 上	42,956	100.0	38,920	100.0	40,722	100.0	41,306	100.0	41,247	100.0
情 報	12,233	28.5	11,327	29.1	10,408	25.6	10,659	25.8	11,486	27.8
印 刷	14,724	34.3	14,197	36.5	14,443	35.5	15,329	37.1	16,689	40.5
金 融 汎 用	4,357	10.1	3,451	8.9	3,996	9.8	4,807	11.6	3,294	8.0
選 挙	2,794	6.5	1,540	4.0	3,859	9.5	2,835	6.9	2,285	5.5
紙・紙加工品	8,846	20.6	8,403	21.6	8,014	19.7	7,674	18.6	7,492	18.2
合 計	42,956	100.0	38,920	100.0	40,722	100.0	41,306	100.0	41,247	100.0
営業利益	717	1.7	288	0.7	1,247	3.1	1,442	3.5	1,209	2.9
経常利益	873	2.0	477	1.2	1,413	3.5	1,612	3.9	1,362	3.3
当期純利益	426	1.0	175	0.5	730	1.8	861	2.1	438	1.1
1株利益	53円70銭		18円64銭		88円24銭		104円75銭		51円45銭	

事業環境について

情報システム機材

ドキュメントソリューション事業(情報電子化)の現状と見通し

ドキュメント、マイクロフィルムのデジタル化需要

電子政府・電子自治体の推進・・・官公庁、自治体からの需要大

IT化、コンプライアンス対応

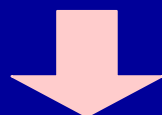
「e-文書法」の施行(05年4月)

} 民間企業からの需要増加

総合的な競争力(品質・価格・納期・セキュリティ体制)が不可欠

⋮

グループの総合力



付加価値の高い業務・大口業務の獲得

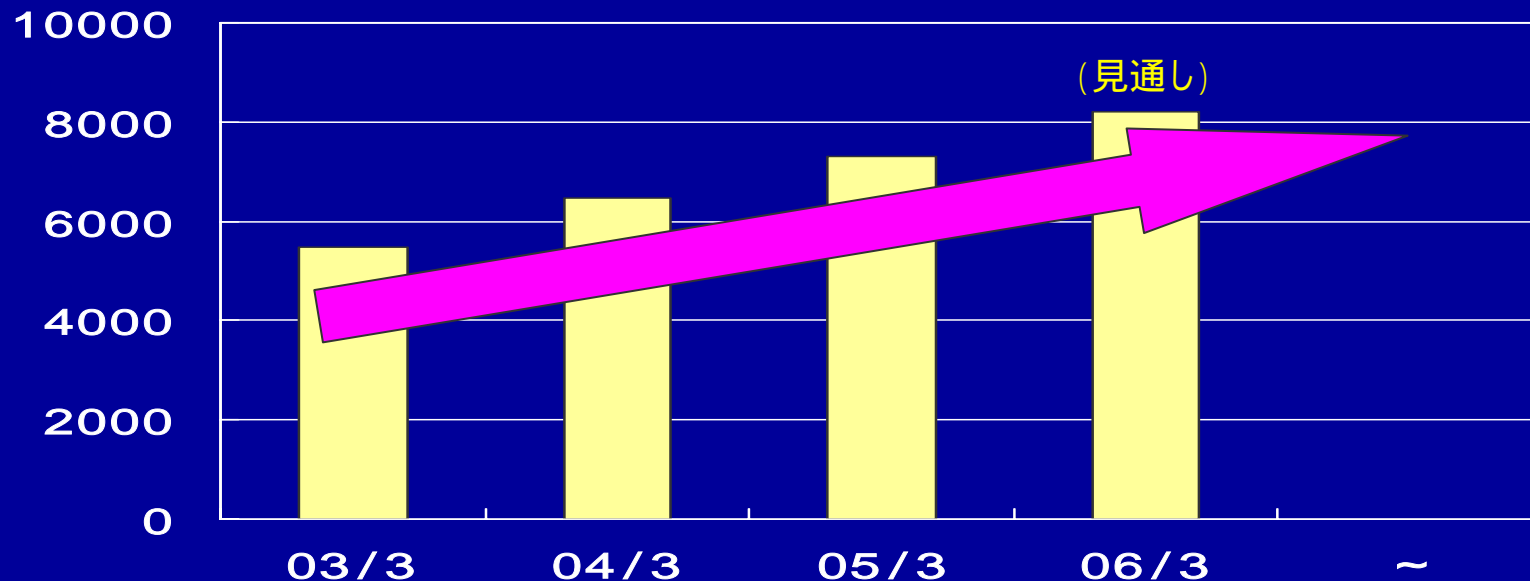
関連子会社:(株)ムサシ・エービーシー
ムサシ・アイ・テクノ(株)

(株)ムサシ・ユニシステム
(株)国際マイクロフォト研究所

関連会社:(株)ジェイ・アイ・エム

ドキュメントソリューション事業の売上推移

(単位:百万円)



(単位:百万円)

	売上	差異	増収率
03/3	5,486		
04/3	6,468	982	17.9%
05/3	7,295	827	12.8%
06/3(予)	8,212	917	12.6%

* 売上 = 当社売上と連結子会社売上の単純合計

每期10%程度の売上伸長を目指す

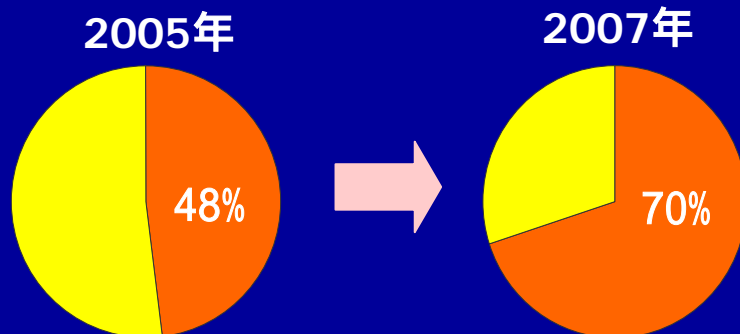
印刷システム機材

印刷業界トレンド

印刷工程のフルデジタル化が急速に進展中

➡ デジタル印刷機材 (CTPやPODシステム) の販売伸長

CTP化率 (= CTPの普及率) の業界予想:

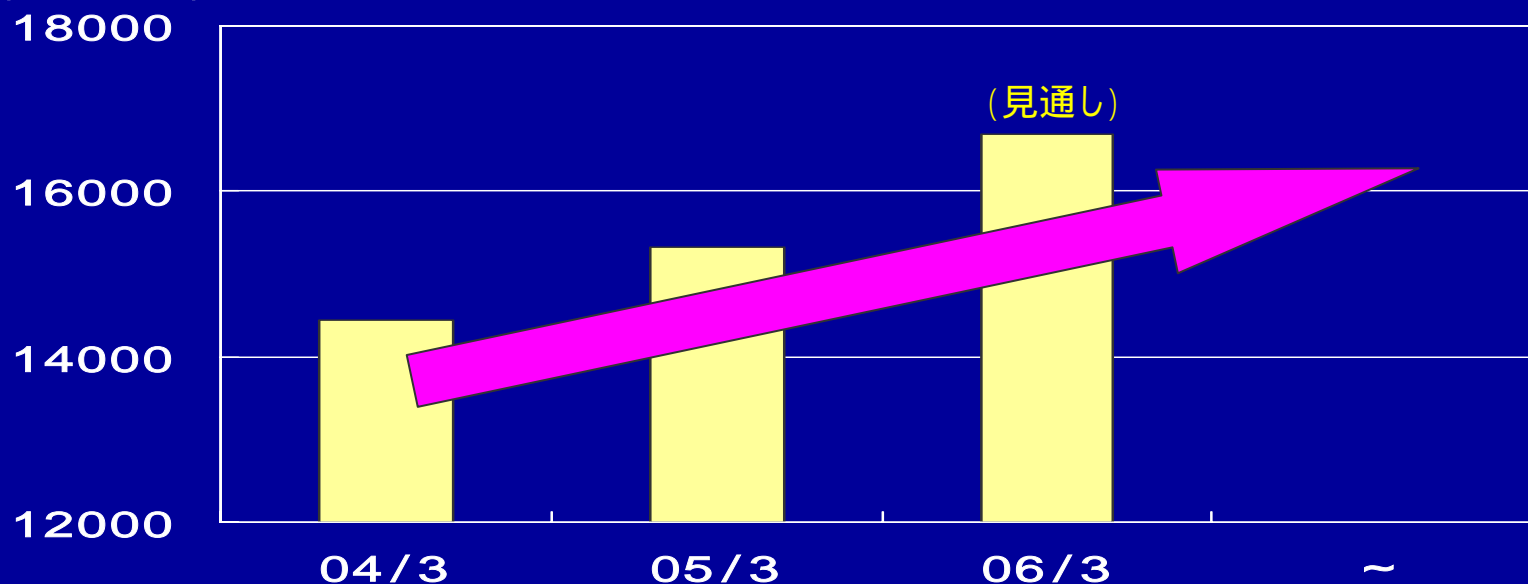


CTP市場: 中堅規模の印刷業者が積極導入 = 当社の主要顧客

デジタル印刷機材のシェアアップ

印刷システム機材売上の推移

(単位:百万円)



(単位:百万円)

	売上	差異	増収率
04/3	14,443	-	
05/3	15,329	886	6.1%
06/3(予)	16,689	1,359	8.9%

每期6~7%の売上伸長を見込む

金融汎用システム機材

新紙幣特需後の事業方向性

新紙幣対応需要 = 05年3月期で大半の需要完了

➡ 金融機関、流通業、宅配業、運輸交通業等の既存市場向け
現金処理機器販売の落ち込み

【対応策】

既存市場向けに、各種管理機器(鍵、カード、通帳)、セキュリティシステムなど

現金処理機器以外の機器販売に注力

新規市場(アミューズメント市場等)向けに現金処理機器を拡販

通期売上40億円台の早期回復

選挙システム機材

市場環境の変化・・・ 自治体の合併 期日前投票の増加

自治体の合併 = 首長選挙・議会議員選挙の実施

(06/3下半期に集中)

自治体当り有権者数増加



選挙事務効率化の
必要性増大

自治体当り投票所数増加



(開票所)

未導入先の投開票所に
機材販売のチャンス

期日前投票の増加

期日前投票所の増設



投票所市場の拡大

環境変化に対応した事務効率化提案