



Combi

2007年3月期中間決算説明会

Brand Vision

赤ちゃんを育てることが、
楽しく幸せだと思える社会をつくる。

コンビ株式会社
代表取締役社長
松浦 弘昌
2006年11月15日

コンビ株式会社

Agenda

I. 2007年3月期 中間実績概要

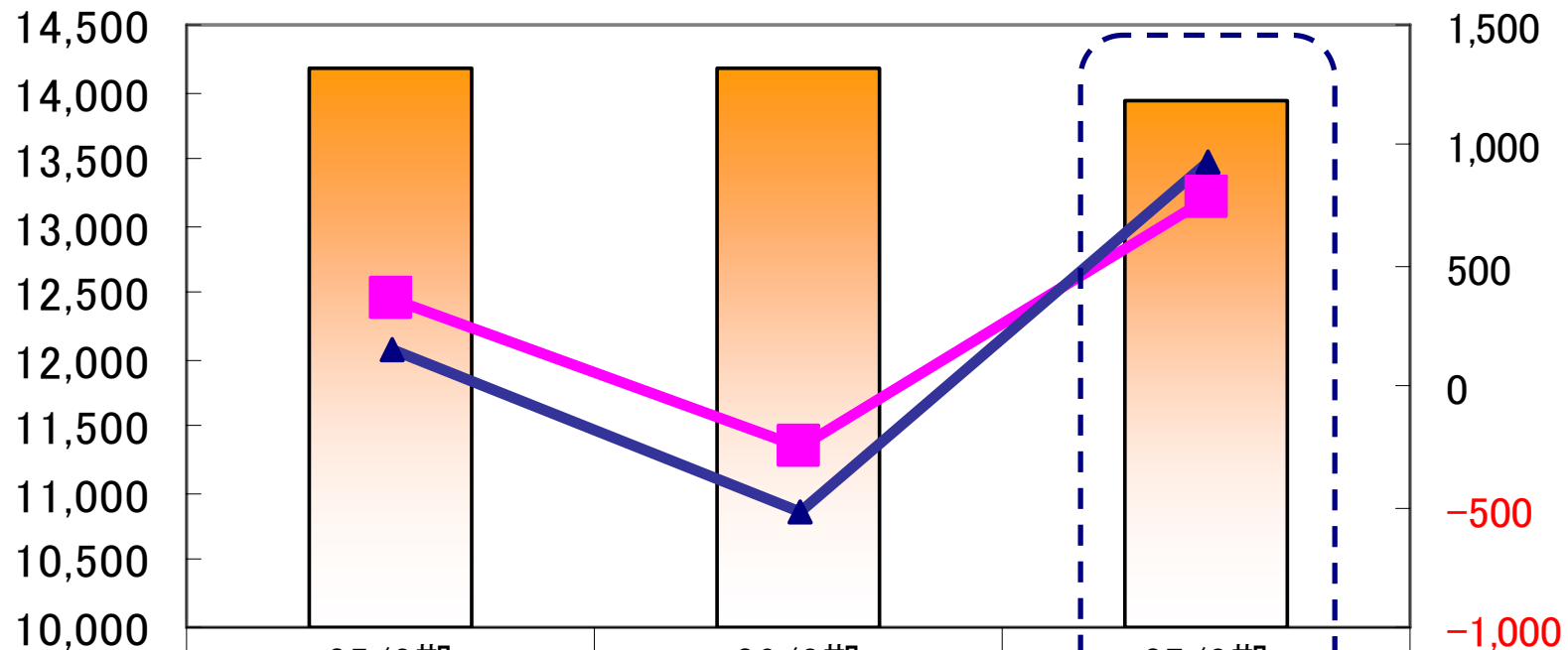
II. 2007年3月期 通期見通し

III. 主要事業説明

I . 2007年3月期 中間実績概要

2007年3月期 中間業績概要

単位: 百万円



売上高	14,186	14,188	13,939
経常利益	363	-255	787
当期純利益	154	-516	933

貸借対照表

(連結)

(単位:百万円)

	06/3月期末	06/9月期末	増減額
現金及び預金	5,424	6,727	1,302
売上債権	7,280	6,925	△ 355
有価証券	933	934	0
たな卸資産	4,619	3,763	△ 856
その他	846	753	△ 93
流動資産合計	19,105	19,103	△ 2
有形固定資産	5,768	5,735	△ 32
無形固定資産	580	509	△ 70
投資その他の資産	1,930	1,789	△ 140
固定資産合計	8,279	8,035	△ 243
資産合計	27,385	27,139	△ 246
買掛債務	3,587	3,145	△ 442
短期借入金	1,296	1,290	△ 6
その他流動負債	2,433	1,972	△ 460
流動負債合計	7,317	6,408	△ 908
固定負債合計	3,928	3,775	△ 153
負債合計	11,245	10,183	△ 1,062
少数株主持分	51	-	-
資本(純資産)合計	16,087	16,955	867
負債・資本合計	27,385	27,139	△ 246

*06/9月期少数株主持分は純資産の部に含まれる。

*百万円未満切り捨て
コンビ株式会社

《主な増減項目と主要因》

➤ 現預金: 利益増によるキャッシュ増

➤ 棚卸資産

✓ 国内ベビー事業の販売見直しによる在庫圧縮

✓ CWN株式譲渡に伴う在庫移動

➤ その他流動負債:

・未払金減少

・会計基準変更(繰延ヘッジ利益の純資産への移動)

➤ 固定負債:

・会計基準変更(繰延ヘッジ利益の純資産への移動)等

キャッシュフロー

(連結)

(単位:百万円)

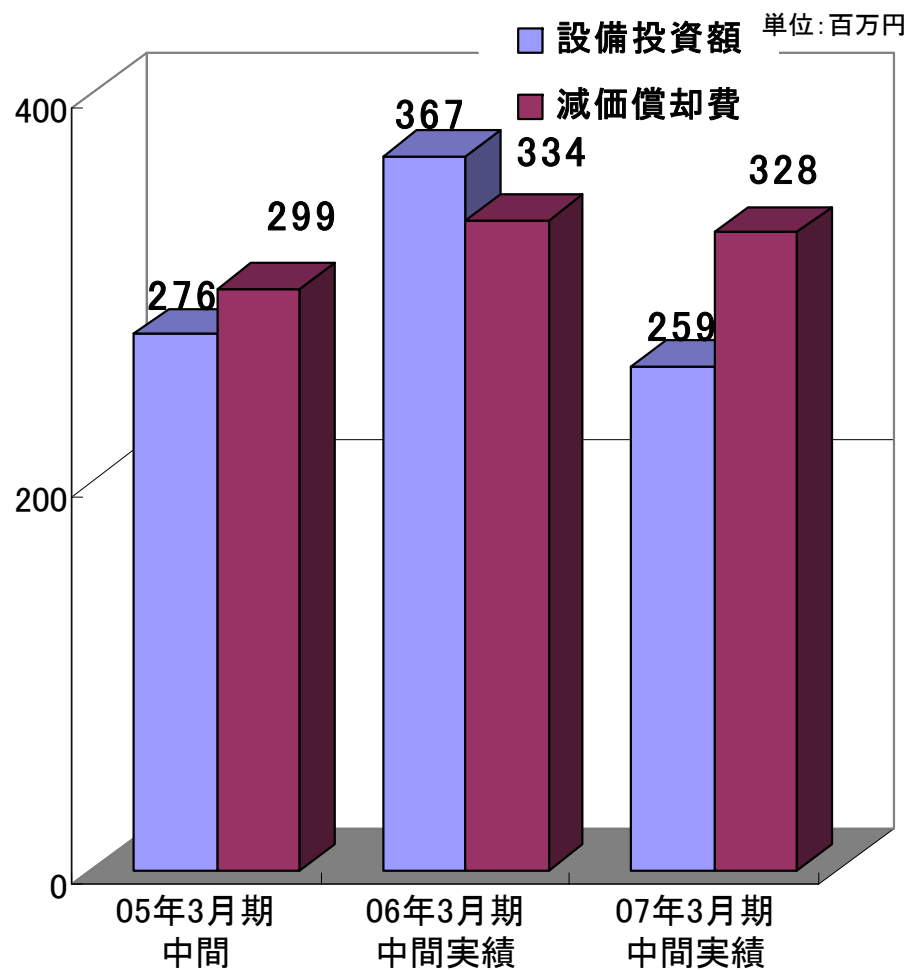
	05/9期	06/9期	増減額
営業活動による キャッシュフロー	284	1,490	1,205
投資活動による キャッシュフロー	-135	-1,098	-962
財務活動による キャッシュフロー	-227	-271	-43
現金及び現金同等物 による換算差額	81	-39	-120
現金及び現金同等物 の増減額	3	82	78
現金及び現金同等物の 期首残高	4,730	5,438	707
現金及び現金同等物の 中間期末残高	4,733	5,520	786

《キャッシュフロー増減の主要因》

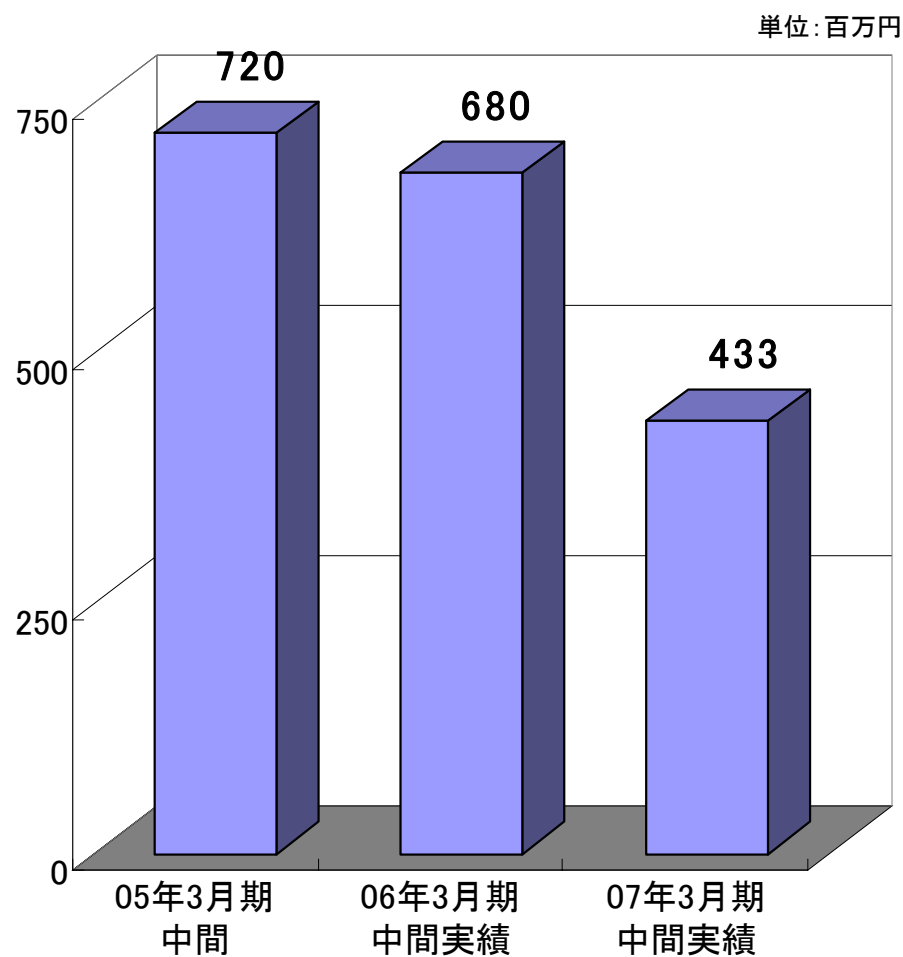
- 営業活動によるキャッシュ増:
 - ・当期純利益増加効果(+約1,400M)
 - ・売上債権増額効果(△約1,000M)
 - ・棚卸資産減額効果(+約1,000M)
- 投資活動による支出増:
 - ・定期預金預け入れ効果(△1,264M)
 - ・CWN譲渡による収入(+444M)
- 財務活動:
 - ・自己株式取得126M、配当金90M

設備投資、減価償却費、研究開発費

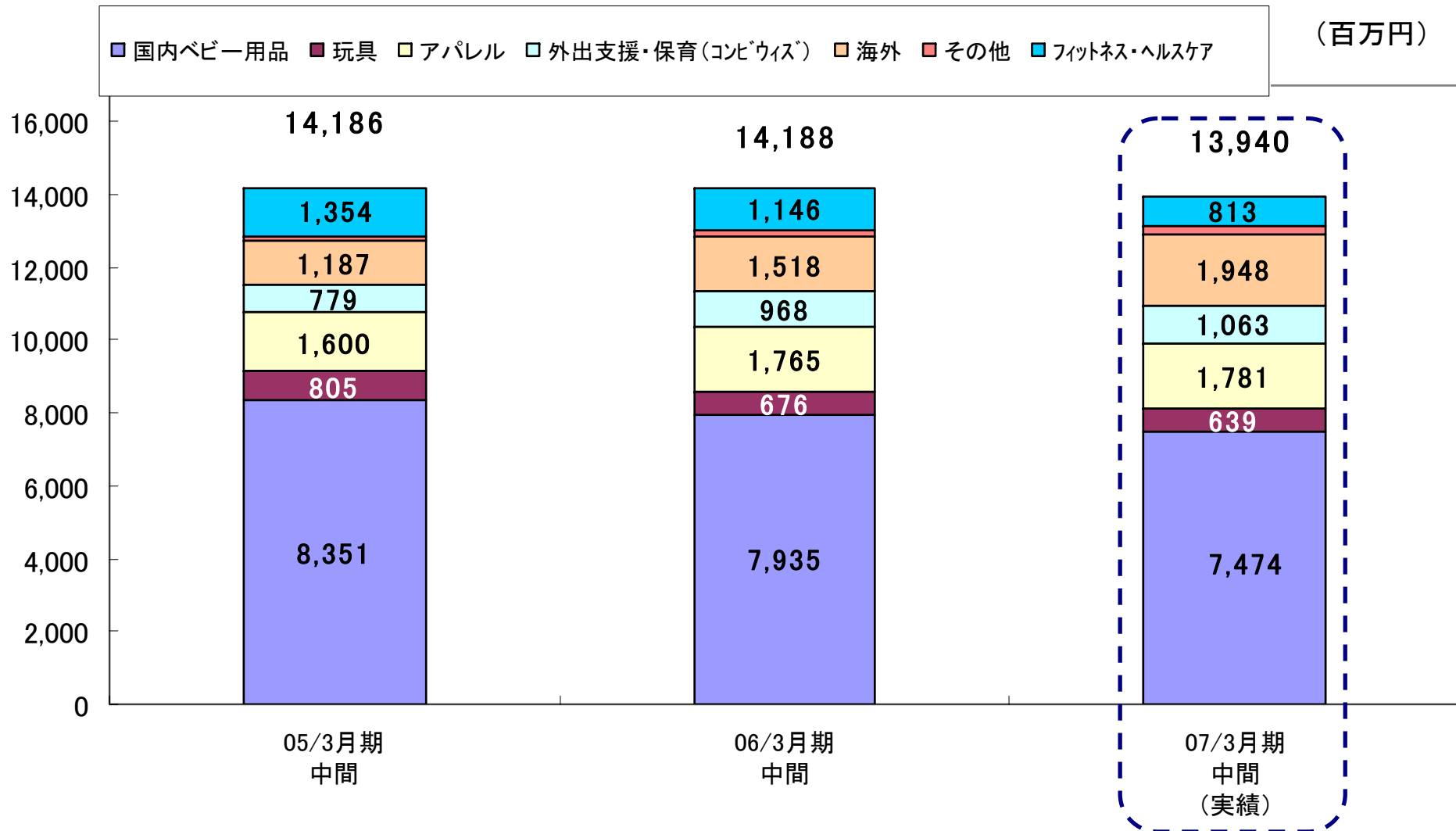
【設備投資・減価償却費】



【研究開発費】



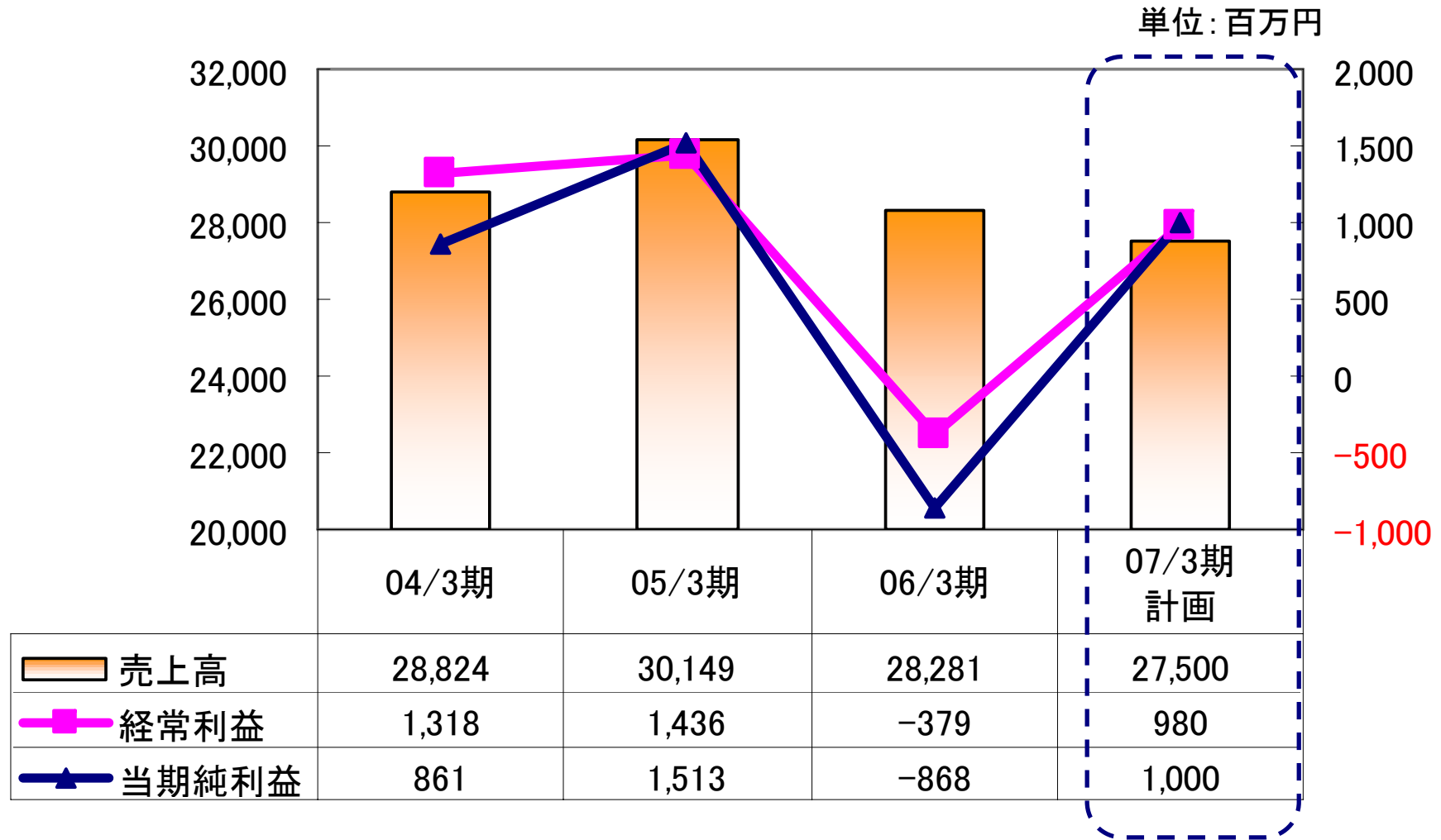
事業別売上高の状況(連結・中間期)



* コンビウェルネス社株式譲渡によりフィットネス・ヘルスケア領域は連結対象外となるが、当面はOEM供給を継続。

Ⅱ. 2007年3月期 通期見通し

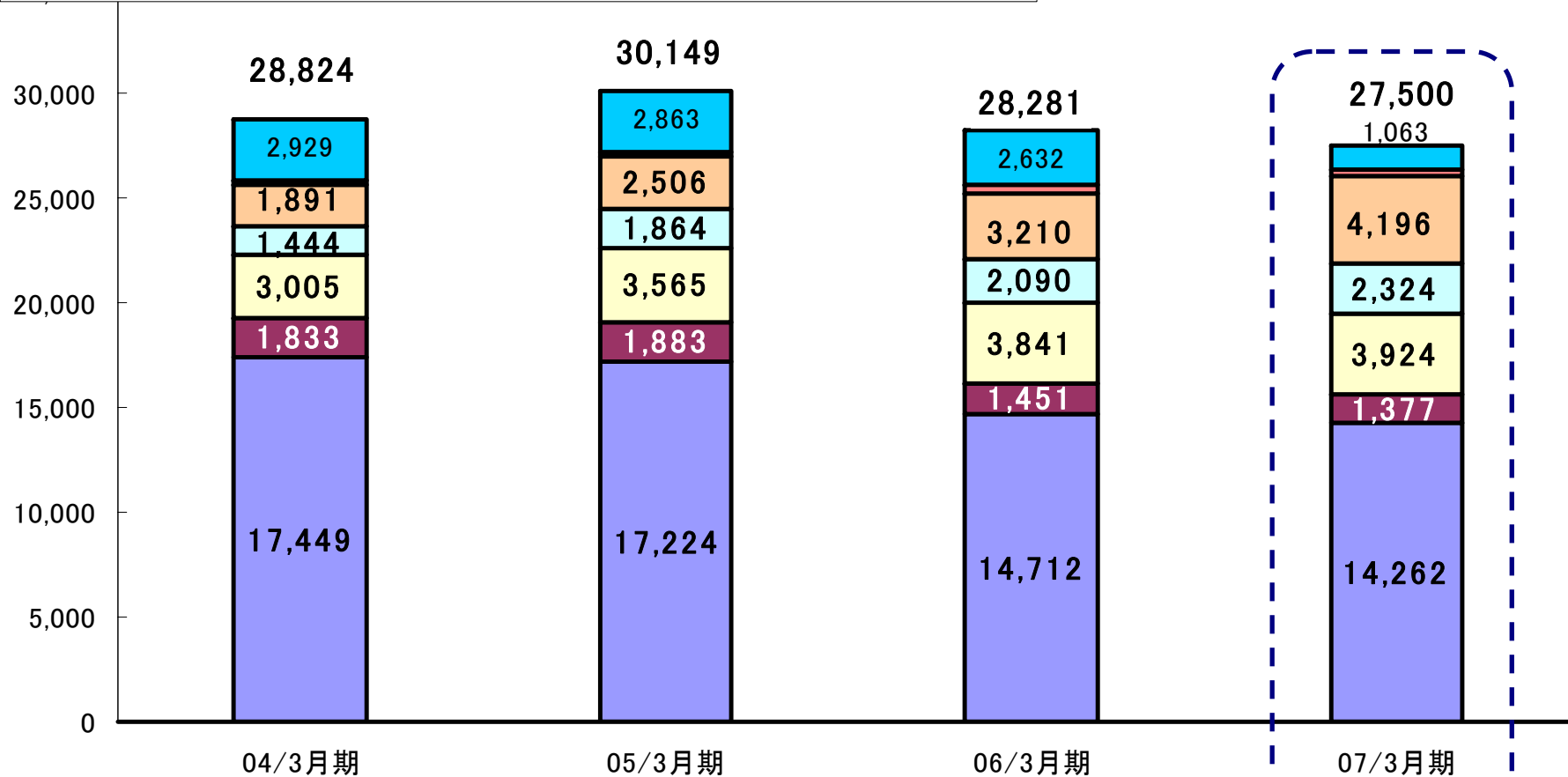
2007年3月期 通期見通し



事業別売上高見通し(連結・通期)

- 国内ベビー用品
- アパレル
- 海外
- フィットネス・ヘルスケア
- 玩具
- 外出支援・保育(コンビウイズ)
- その他

(百万円)



* コンビウエルネス社株式譲渡によりフィットネス・ヘルスケア領域は連結対象外となるが、当面はOEM供給を継続。

コンビ株式会社

Combi Corporation All Rights reserved.

Ⅲ. 主要事業説明

上半期概要と下半期活動

2007年3月期中間 事業活動概要

《全社方針》

- ✓ 海外事業、アパレル事業をグループの成長ドライバーと位置付ける
- ✓ 国内事業は抜本的改革の上、安定収益獲得を目指す

《上半期の結果》

- 海外事業は収益貢献のステージへ移行
(海外関係会社の黒字化達成)
- アパレル事業は高い利益率を堅持
- 国内ベビー事業の利益率回復

*** 下半期以降も上記全社方針を継続**

事業別レビュー

国内ベビー事業

《上半期の施策と結果》

➤ 市場環境

- ✓ 主要取引先:在庫圧縮施策、低価格傾向
- ✓ 高価格、低価格ラインともに海外品の参入増加
- ✓ 国内メーカーの低価格ラインの増加

➤ 自社の施策と結果

- ✓ 利益管理の徹底:
 - ・ アイテムの取捨選択(利益ベース)
 - ・ 在庫の圧縮
 - ・ 費用対効果に基づく厳密な経費運用

《下期以降の施策》

➤ 上半期の利益確保施策を継続実施

➤ 新製品の投入

- ✓ Enjoy meシリーズ(3機種、計10色展開)



- ✓ Magical Compact (子守帯:2機種 計8色展開)



- ✓ メチャカル1st(3色展開)



事業別レビュー

アパレル事業

《上半期の施策と結果》

➤ 市場環境

- ✓ ベビーアパレルはCombi miniブランドが高い評価を得ているが、年齢があがるにつれブランドの激しい入れ替りが見られ激しい競争

➤ 自社の施策と状況

- ✓ 雑貨群(寝具、シューズ等)拡大へのトライ
- ✓ ブランド別カタログからサイズ別カタログへ
→ベビーアパレルからの連鎖購買期待
- ✓ アパレル業界では稀な特許取得
→ラップクラッチ、ラップコンパクトの特許取得により顧客獲得と競合参入防止に奏功

《下半期の施策》

➤ 対象年齢拡大(Age Up)への取組み推進

- ✓ プロモーション推進(モニターキャンペーン、新聞広告等)

➤ オペレーションコスト削減継続

物流コスト削減、在庫削減等

Wrap Crotch



Wrap Compact



事業別レビュー

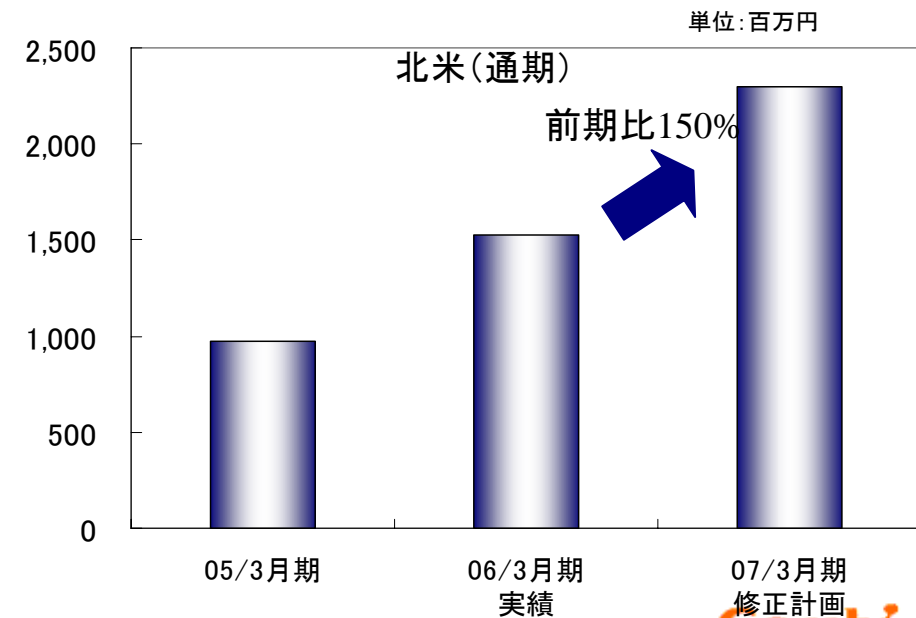
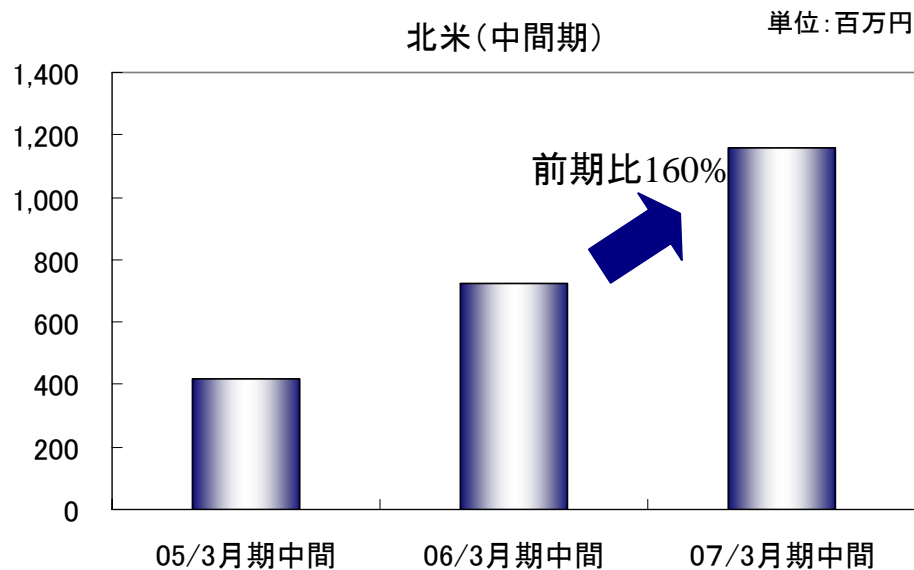
米国(北米)市場

《上半期の施策と結果》

- ▶ 前年同期比約160%の売上拡大
- ▶ 新製品投入などにより中高価格帯へのCombi Brandが定着
- ▶ 経費削減の実施
- ▶ 利益面でもCombi USA Incは黒字化

《下期以降の施策》

- ▶ 通期黒字化を前提に、翌期以降も更なる利益拡大へ繋げる。



事業別レビュー

アジア市場

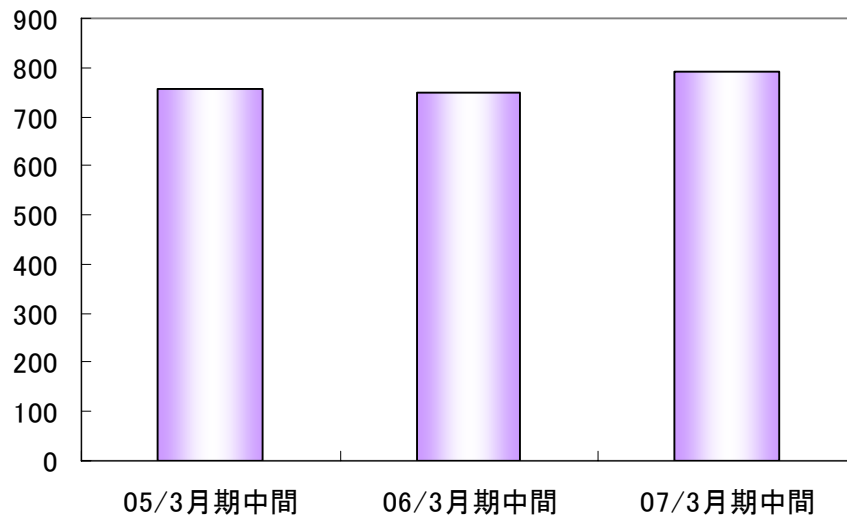
《上半期の施策と結果》

- ▶ 中国国内売上高が増加傾向
- ▶ 販売チャネルの再構築によりCombi Brandの訴求が進んだ。

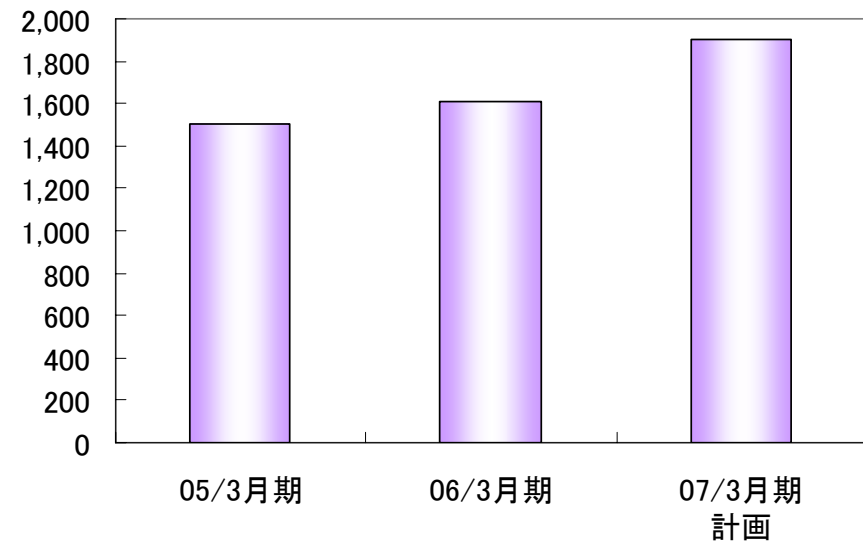
《下期以降の施策》

- ▶ 通期の黒字化を目標に、販売チャネルの整備、徹底した利益管理を継続実施。

アジア(中間期) 単位:百万円



アジア(通期) 単位:百万円

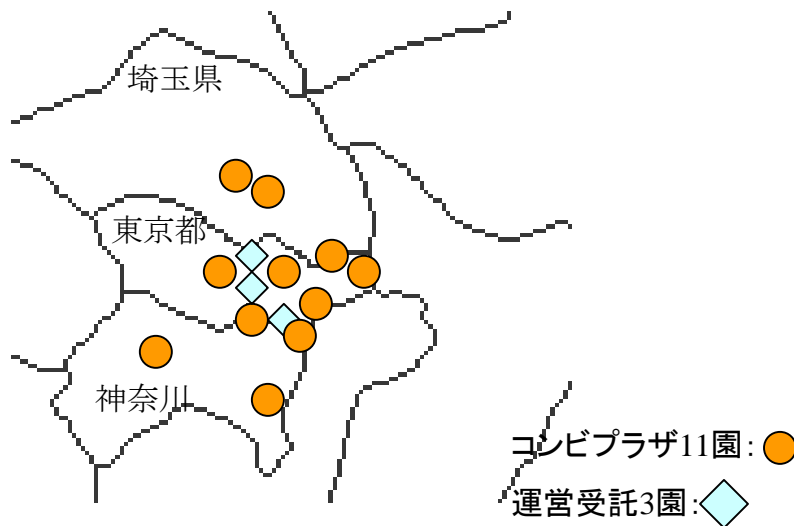


その他事業

保育事業

《上半期の施策と結果》

- 公設民営の新規開園
(杉並区高円寺北、大田区中央八丁目)
- 学童保育への取組み(桃井)
- 06年9月末現在で、コンビプラザを11園、公設民営タイプを3園運営



《下期以降の施策》

- Combi ブランドバリューの『お母さん(育児をする人)を支えるもうひとつの手』を事業として展開。
- ブランド価値向上のため、収益確保を前提に事業を継続していく。
 - ✓ サービスの質を堅持
 - ✓ 公設民営保育園への継続的な取組み

Combi PLAZA



その他事業

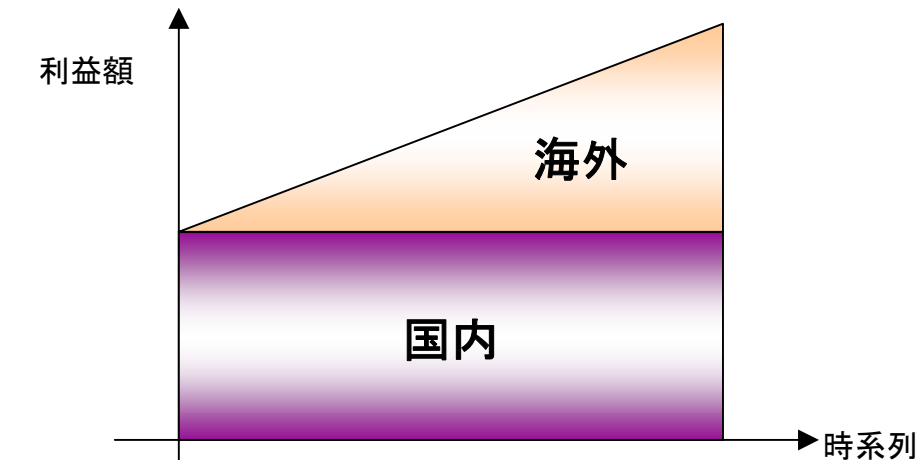
➤ コンビウェルネス関連

- ✓ 株式会社のコナミグループへの株式譲渡完了(2006年5月31日)
- ✓ 当面の間、コンビグループはコンビウェルネス株式会社への生産供給を継続
- ✓ コンビグループにあった在庫は全てコナミグループに移管され、且つ生産体制も徐々に移行する。

今後の方針

- アイテム別・流通別の収益管理徹底により国内販売方法の改革を進める。
→国内での安定利益の確保を堅持していく。
- 事業拡大の機会が大きい海外事業では、売上高・利益の拡大を目指す。
- その他、事業領域拡大の検討

【利益獲得のイメージ】



【利益配分方針】

- 業績に応じた成果配分を安定的に行う。
 - * 07年3月期1株当たり配当金:18円
 - * 状況に応じた自社株買いの実施

ご静聴ありがとうございました。

Combi

<当社問合せ窓口>

コンビ株式会社 経営企画室 TEL:03-5828-7607

本資料における業績予想及び将来の予想等に関する記述は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実な要素を含んでおります。
従いまして、実際の業績等が、様々な要因により異なる可能性がありますことをご了承ください。