



2003年9月期
決算説明会

財務編

財務ハイライト(連結)

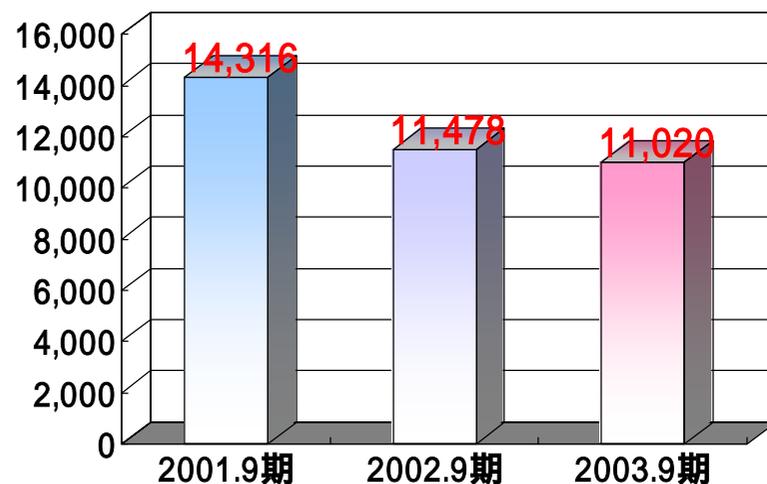
	2002.9月期	2003.9月期	増減率
売上高	11,478	11,020	4.0%
営業利益	60	377	528.1%
経常利益	105	315	198.2%
当期純利益	478	118	-
総資産	10,009	9,757	2.5%
株主資本	1,522	1,627	6.9%
EPS(円)	7,663	1,888	-
株主資本当期純利益率(%)	27.1%	7.5%	-
総資本経常利益率(%)	1.1%	3.2%	-
売上高経常利益率(%)	0.9%	2.9%	-
流動比率(%)	138.2%	139.4%	-
固定比率(%)	228.6%	190.4%	-
自己資本比率(%)	15.2%	16.7%	-

(単位:百万円)

連結業績推移

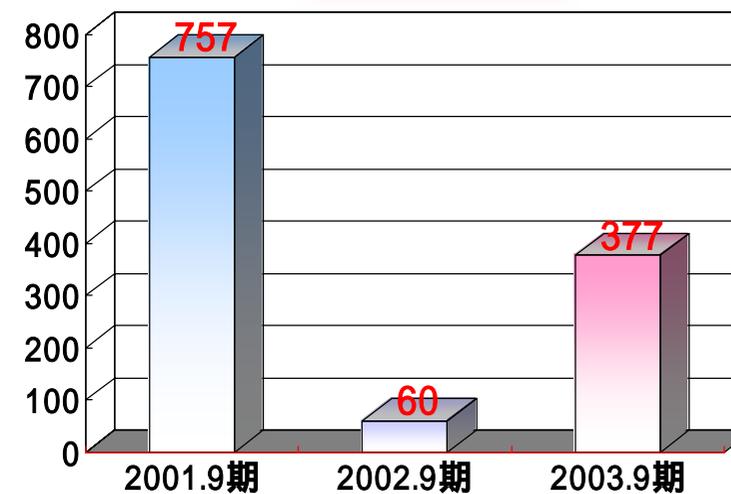
売上高

(百万円)



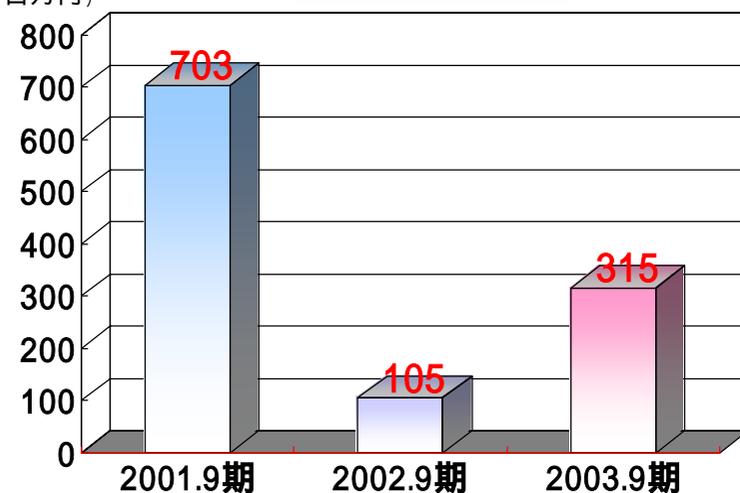
営業利益

(百万円)



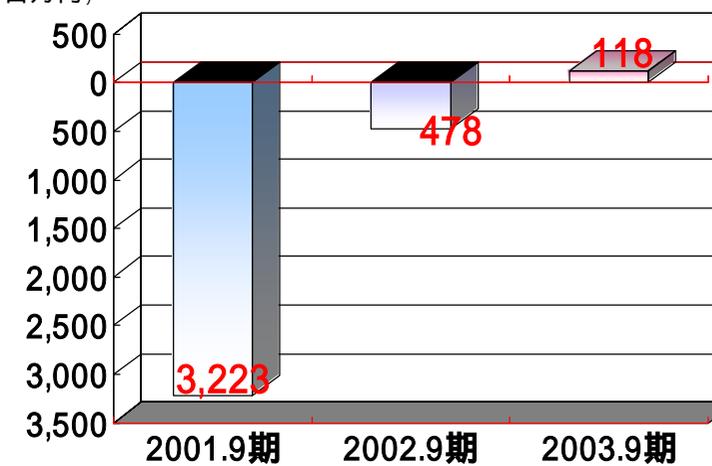
経常利益

(百万円)



当期純利益

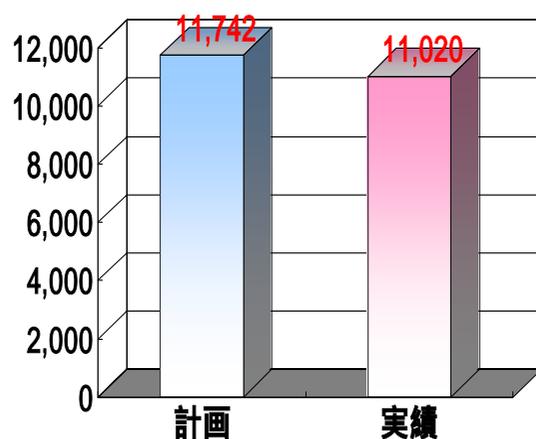
(百万円)



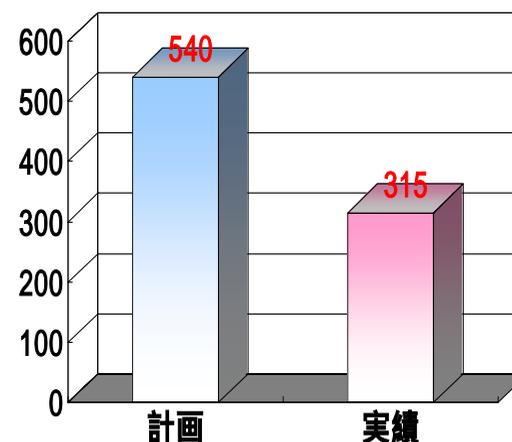
2003年9月期 連結業績(計画比)

(単位:百万円)

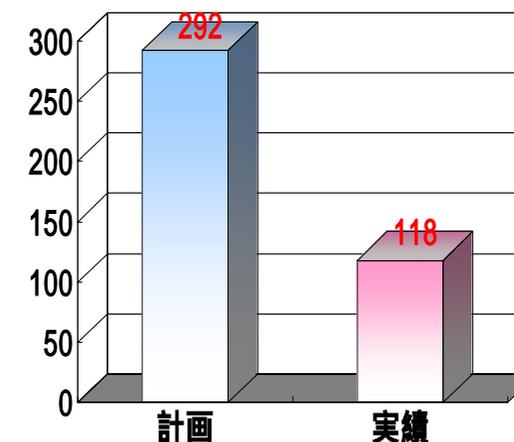
	計画	実績	差異	達成率
売上高	11,742	11,020	722	93.9%
営業利益	618	377	241	61.0%
経常利益	540	315	225	58.3%
当期純利益	292	118	174	40.4%



売上高



経常利益



当期純利益

2003年9月期 (連結貸借対照表)

単位: 百万円	2002.9月期	2003.9月期	増減		2002.9月期	2003.9月期	増減
流動資産	6,482	6,627	145	流動負債	4,691	4,752	61
現金及び預金	3,785	4,398	613	買掛債務	658	845	187
売掛債権	1,849	1,712	136	短期借入金	2,952	3,072	120
有価証券	10	10		未払金	385	285	100
棚卸資産	264	123	141	未払法人税等	9	9	
繰延税金資産	226	199	27	その他	685	540	145
その他	435	312	123	固定負債	3,356	2,879	477
貸倒引当金	89	128	39	社債	2,440	2,350	90
固定資産	3,481	3,099	382	長期借入金	645	272	372
有形固定資産	215	164	50	その他	271	256	14
無形固定資産	960	633	326	負債合計	8,047	7,631	415
(うちソフトウェア)	932	606	326	少数株主持分	439	497	58
投資等	2,305	2,300	4	資本金	1,102	1,104	2
(うち投資有価証券)	905	928	23	資本剰余金(準備金)	2,900	2,903	2
				利益(連結)剰余金	2,480	2,381	99
繰延資産	45	30	15	その他有価証券評価差額金		1	
				資本合計	1,522	1,627	104
資産合計	10,009	9,757	252	負債・少数株主持分・資本合計	10,009	9,757	252

主な増減要因

- ✓ 現金及び預金の増加は、営業キャッシュフローの増加によるもの
- ✓ 売掛債権、棚卸資産の減少は、テレマーケティング販売の投資回収と携帯電話在庫の削減によるもの
- ✓ 無形固定資産(ソフトウェア)の減少は、携帯電話販売における企画販売の縮小に伴いソフトの一括償却を行ったため
- ✓ 買掛債務の増加はコンテンツ売上増加にともなうレベニューシェア仕入れの増加によるもの
- ✓ 借入金の減少は、長期借入金の約定返済の進行によるもの

2003年9月期 (連結損益計算書)

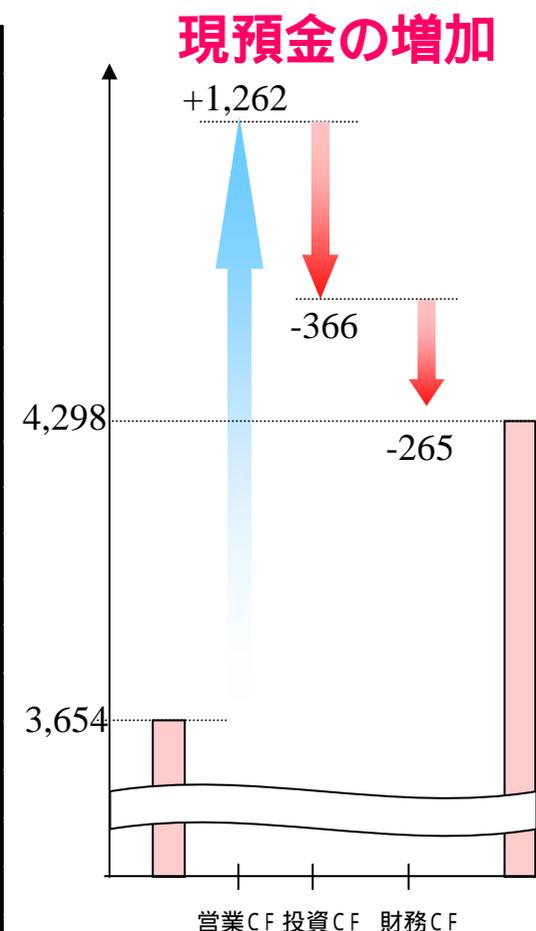
単位: 百万円	2002年9月期	2003年9月期	増減
売上高	11,478	11,020	458
売上原価	6,081	6,901	820
売上総利益	5,397	4,119	1,278
販売管理費	5,337	3,741	1,595
営業利益	60	377	317
営業外収益	126	54	71
営業外費用	81	116	35
経常利益	105	315	209
特別利益	221	29	191
特別損失	1,209	126	1,082
税金等調整前当期純利益	882	218	1,100
法人税等	9	13	3
法人税等調整額	356	26	383
少数株主利益	56	60	116
当期純利益	478	118	597

主な増減要因

- ✓ 売上高の減少は前期に撤退した携帯電話販売における企画販売の減少分であり、コンテンツ売上が順調に伸びたが減少分を吸収できなかったため
- ✓ 売上原価率は前期の53%から当期は62.6%と増加したが、移動体販売の減少にともなう手数料売上の減少により原価率は大幅に上昇、一方粗利益率の高いコンテンツ売上の増加により原価率の上昇幅は圧縮できた
- ✓ 販管費の減少は移動体販売の減少に伴い販売手数料や販売促進費が大きく減少したこと、さらにはADSL販売撤退によりオペレータの人的費や通信費が大幅に減少したことによる
- ✓ 営業利益の増加は移動体販売の利益率の向上と主力のコンテンツ配信の会員数増加に伴い営業利益が大きく増加したため
- ✓ 営業外収益の減少は、前期に「持分法による投資利益」4,900万円の計上があったが当期は100万円の計上に留まったため
- ✓ 特別損失の減少は、前期が企画販売の撤退に伴う損失そして棚卸資産の評価損計上により特別損失が膨らんでいたため

2003年9月期（連結キャッシュフロー）

単位: 百万円	2002年9月期	2003年9月期	増減
営業活動によるキャッシュフロー	619	1,262	643
税金等調整前当期純利益	882	218	1,100
減価償却費	377	270	106
売上債権の増減額	639	142	497
商品資産の増減額	717	138	578
仕入債務の増減額	245	184	429
法人税等の支払額	0	14	14
その他	13	323	309
投資活動によるキャッシュフロー	400	366	33
有形固定資産取得による支出	69	28	41
無形固定資産取得による支出	313	265	48
投資有価証券取得による支出	3	20	17
その他	14	52	37
財務活動によるキャッシュフロー	862	265	1,127
現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	0
現金及び現金同等物の増加又は減少額	1,082	631	450
現金及び現金同等物の期首残高	2,571	3,654	1,082
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加高	0	13	13
現金及び現金同等物の期末残高	3,654	4,298	644



2003年9月期

主な増減要因

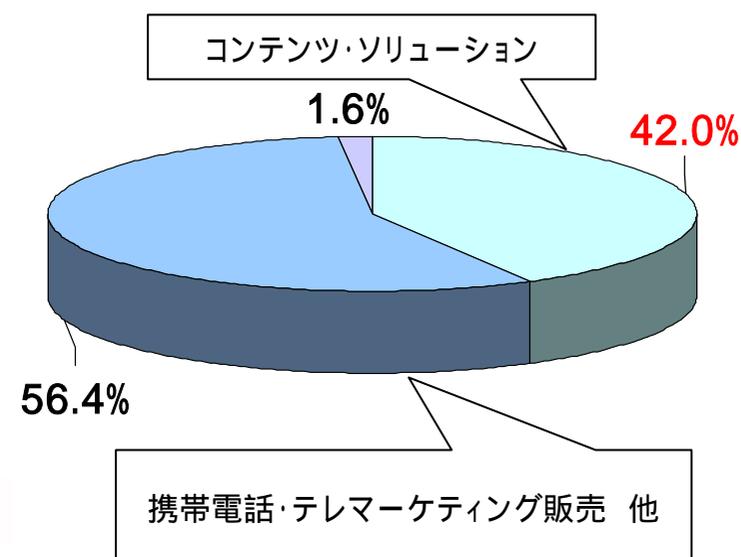
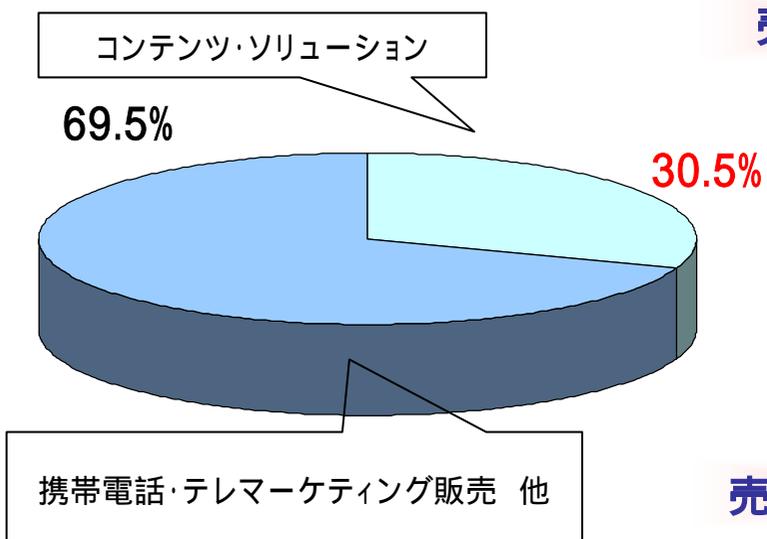
- ✓ 営業キャッシュフローは、税引前当期純利益の増加及び売掛債権等の運転資本の回収により資金が流入
- ✓ 投資キャッシュフローは、ソフトウェア等無形固定資産への投資により資金が流出
- ✓ 財務キャッシュフローは、長期借入金の返済や転換社債の買入消却実施により資金が流出

セグメント情報 (連結)

2002年9月期

2003年9月期

売上構成比



売上、営業利益

(単位:百万円)

	コンテンツ・ソリューション	携帯電話・テレマーケティング販売
売上高	3,498	7,979
営業利益	66	1
営業利益構成比	102.0%	-2.0%
営業利益率	1.9%	0.0%

(単位:百万円)

	コンテンツ・ソリューション	携帯電話・テレマーケティング販売	その他
売上高	4,626	6,211	182
営業利益	345	108	70
営業利益構成比	90.1%	28.3%	-18.3%
営業利益率	7.5%	1.7%	-38.5%

* 電気通信関連: 移動体通信機器(携帯電話)販売及びテレマーケティングによる販売
 * ネットワーク関連: コンテンツ配信及びソリューション

コンテンツ配信及びソリューション (ネットワーク関連事業)

1. 着信メロディや着うたTM (グループ会社で提供) が大きく寄与し、コンテンツユーザー獲得数は期初計画の155万人を上回る185万人となった
2. MCJとCCSの収益が大きく伸び、利益に貢献した

移動体通信機器販売及びテレマーケティング販売

(電気通信関連事業)

1. 移動体販売は前期に撤退した企画販売の穴を埋めるには至らなかった
2. テレマーケティングではADSL回線販売から保険販売に力点をシフトしたため、売上・利益とも当初計画に対し未達となった
3. 不採算事業からの撤退により採算性は改善された

2003年9月期 (連結:グループ内訳)

(単位:百万円)

2003年9月期
連結

	02.9実績	03.9実績	前期比	売上比
売上高	11,478	11,020	4.0%	100%
営業利益	60	377	528.1%	3.4%
経常利益	105	315	198.2%	2.9%
当期純利益	-478	118	-	1.1%

主なグループ
会社の状況

		MTI	TSI	MCJ	ココデス	CCS
売上高	03.9実績	9,914	3,094	1,505	191	631
	02.9実績	11,121	3,242	814	246	470
営業利益	03.9実績	423	72	124	115	115
	02.9実績	73	28	10	72	40
経常利益	03.9実績	347	74	125	116	115
	02.9実績	29	50	10	72	43
当期利益	03.9実績	123	74	159	118	174
	02.9実績	492	27	118	72	53

2004年9月期 (連結:通期計画)

(単位:百万円)

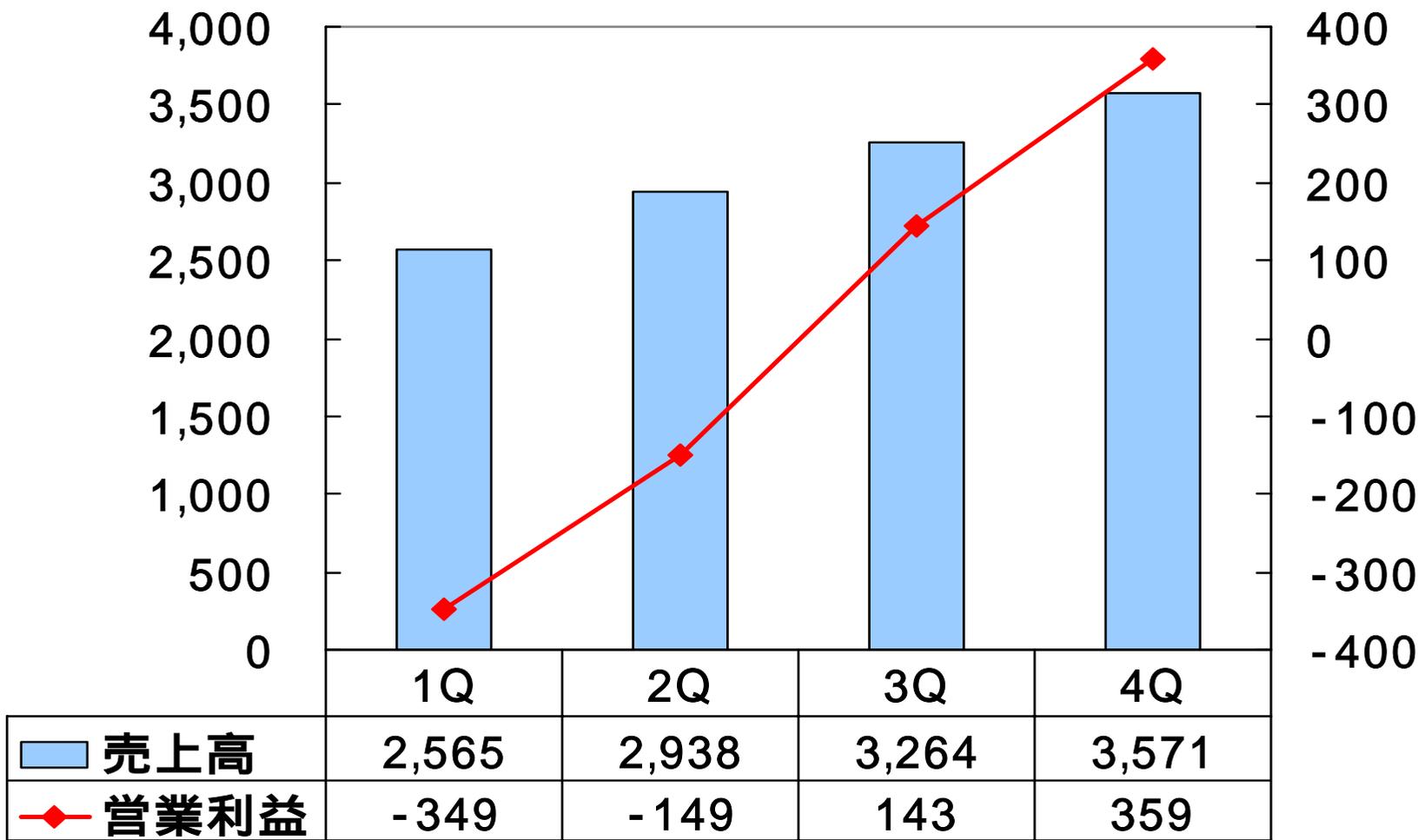
2004年
9月期連結

	03.9実績	04.9計画	前期比	売上比
売上高	11,020	12,339	111.3%	100.0%
営業利益	377	4	-99.9%	0.0%
経常利益	315	105	-	0.9%
当期利益	118	176	-	1.4%

セグメントの
見通し

		移動体及び テレマーケティング	コンテンツ及び ソリューション	その他	消去	合計
売上高	04.9計画	5,231	6,886	221	0	12,339
	03.9実績	6,211	4,626	182	0	11,020
営業利益	04.9計画	62	264	1	324	4
	03.9実績	108	345	70	6	377

2004年9月期 (連結:四半期開示)



(単位:百万円)