



2004年3月期中間期
決算説明会

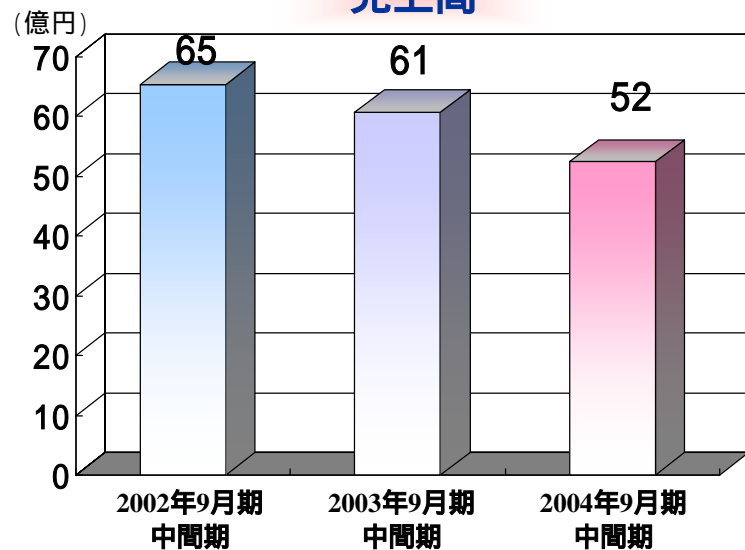
財務編

財務ハイライト(連結)

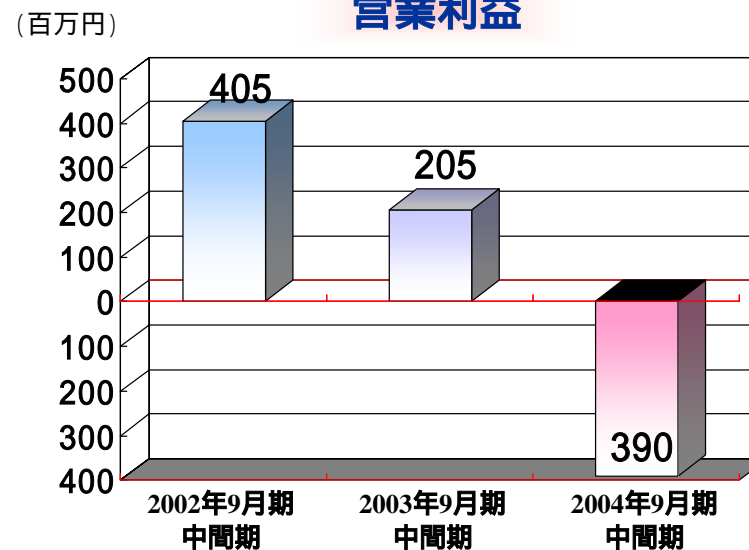
	2003年9月期 中間期	2004年9月期 中間期	増減率
売上高	6,074	5,239	13.7%
営業利益	205	390	-
経常利益	180	475	-
当期純利益	14	531	-
総資産	10,125	10,200	0.7%
株主資本	1,517	1,491	1.8%
EPS(円)	239	8,405	-
株主資本当期純利益率(%)	1.0%	34.1%	-
総資本経常利益率(%)	1.8%	4.8%	-
売上高経常利益率(%)	3.0%	9.1%	-
流動比率(%)	147.0%	164.7%	-
固定比率(%)	193.5%	197.6%	-
自己資本比率(%)	15.0%	14.6%	-

連結業績推移(中間期 年度別)

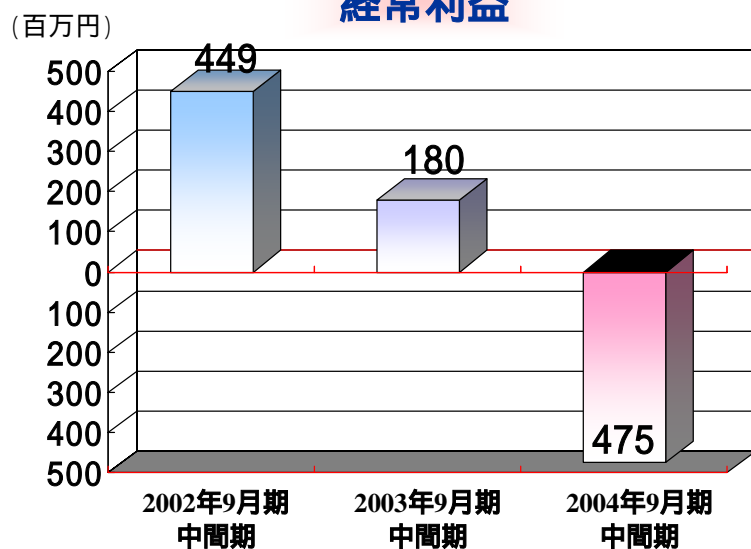
売上高



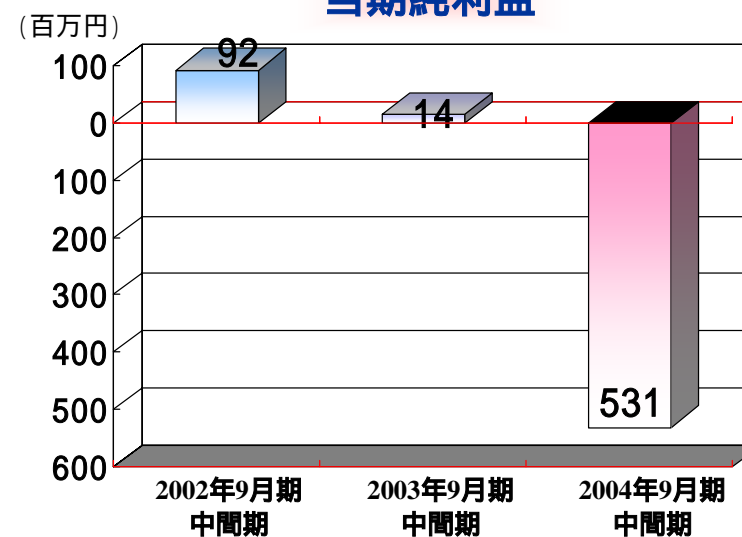
営業利益



経常利益



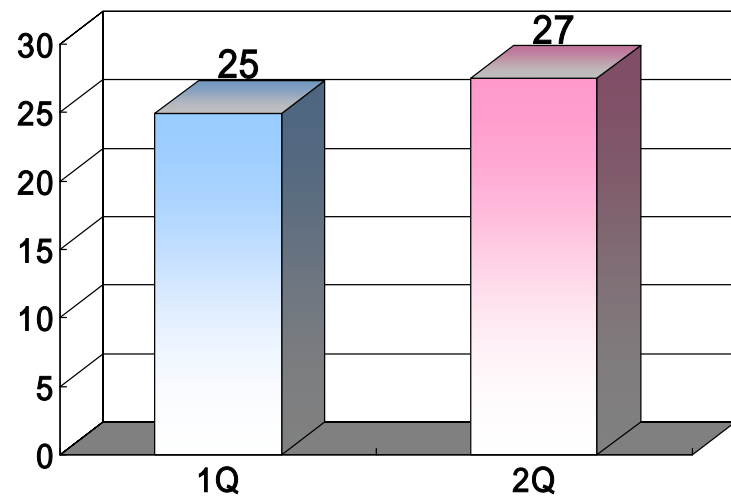
当期純利益



連結業績推移 (2004年9月期 四半期別)

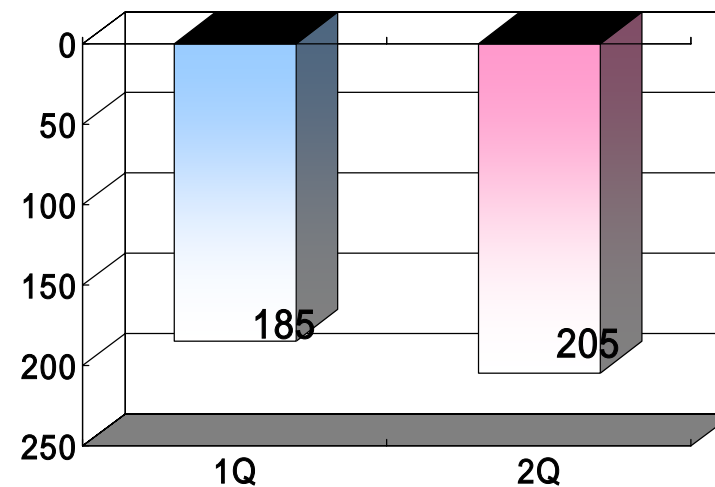
売上高

(億円)



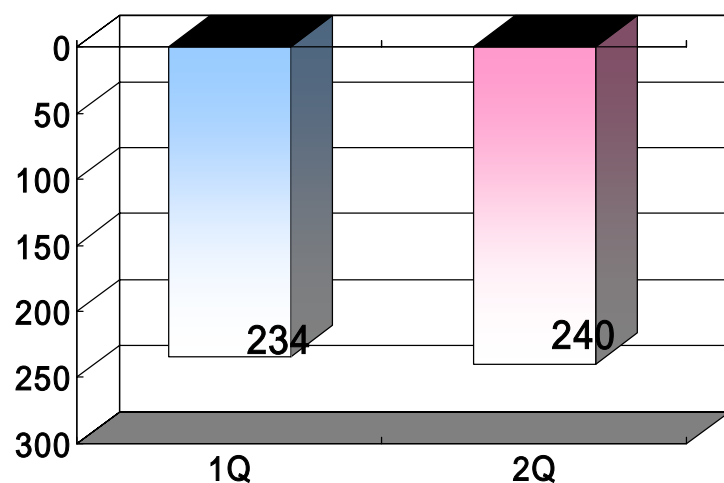
営業利益

(百万円)



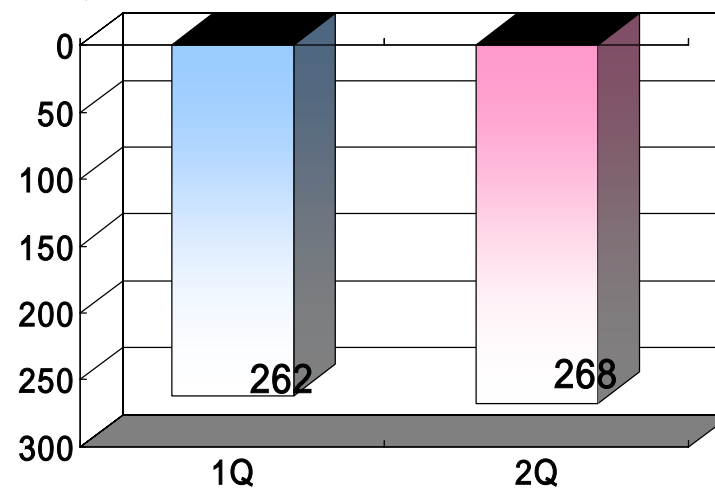
経常利益

(百万円)



当期純利益

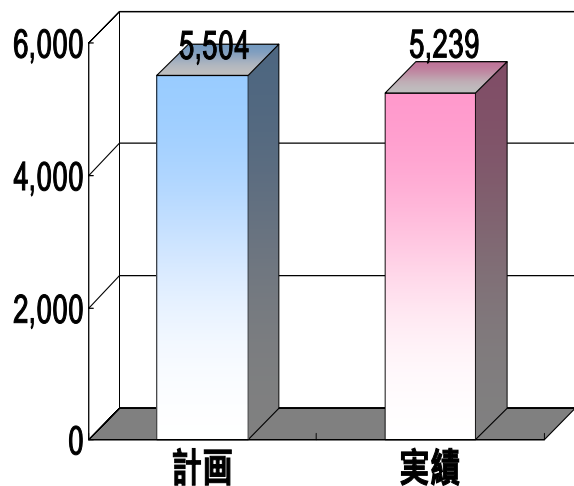
(百万円)



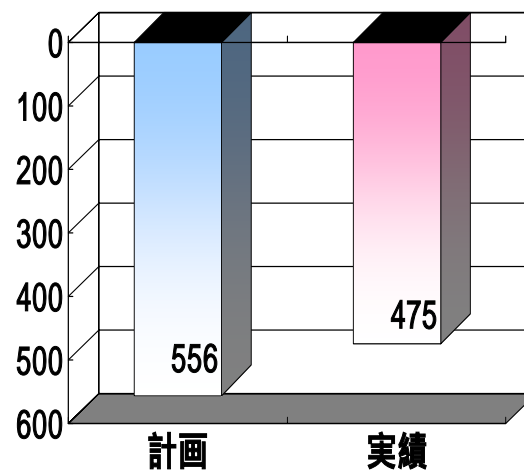
2004年9月期中間期 連結業績(計画比)

(単位:百万円)

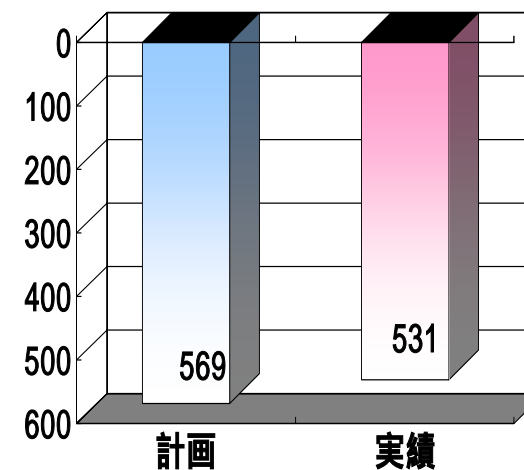
	計画	実績	差異	達成率
売上高	5,504	5,239	265	95.2%
営業利益	498	390	108	-
経常利益	556	475	81	-
当期純利益	569	531	38	-



売上高



経常利益



当期純利益

2004年9月期中間期 (連結貸借対照表)

単位: 百万円	2003.9月期 中間期	2004.9月期 中間期	増減		2003.9月期 中間期	2004.9月期 中間期	増減
流動資産	7,144	7,162	18	流動負債	4,858	4,348	510
現金及び預金	4,408	4,510	102	買掛債務	855	1,076	220
売掛債権	2,225	2,187	37	短期借入金	2,959	2,246	713
有価証券	10	-	10	未払金	354	433	78
棚卸資産	98	153	55	未払法人税等	5	7	1
繰延税金資産	98	195	97	その他	682	585	97
その他	409	263	145	固定負債	3,313	4,132	818
貸倒引当金	105	149	43	社債	2,640	3,300	660
固定資産	2,936	2,946	10	長期借入金	409	713	303
有形固定資産	175	162	12	その他	263	118	145
無形固定資産	560	653	92	負債合計	8,172	8,480	308
(うちソフトウェア)	532	622	90	少数株主持分	436	228	207
投資等	2,200	2,131	69	資本金	1,103	1,107	4
(うち投資有価証券)	906	808	98	資本剰余金	2,901	3,318	416
				利益剰余金	2,487	2,935	448
繰延資産	44	90	45	その他有価証券評価差額金	0	1	1
				資本合計	1,517	1,491	26
資産合計	10,125	10,200	74	負債・少数株主持分・資本合計	10,125	10,200	74

主な増減要因

- ✓ 現金及び預金の増加は、財務活動によるキャッシュフローの流入
- ✓ ソフトウェアの増加は、NTTドコモ向けに新規コンテンツを積極的に投入したことによる
- ✓ 買掛債務の増加はコンテンツ売上増加に伴うもの
- ✓ 借入金は、資金用途及び金利情勢を勘案し短期から一部長期へシフトさせた
- ✓ 資本剰余金の増加は(株)ミュージック・シーオー・ジェーピーの100%子会社化によるMTI株式への株式交換に伴うもの
- ✓ 利益剰余金(マイナス幅の増加)は当期純損失の計上による

2004年9月期中間期 (連結損益計算書)

単位: 百万円	2003年9月期 中間期	2004年9月期 中間期	増減
売上高	6,074	5,239	834
売上原価	3,958	3,020	938
売上総利益	2,115	2,219	103
販売管理費	1,909	2,609	699
営業利益	205	390	596
営業外収益	38	15	23
営業外費用	63	99	36
経常利益	180	475	656
特別利益	0	8	8
特別損失	30	76	45
税金等調整前当期純利益	151	542	693
法人税等	8	6	1
法人税等調整額	131	24	156
少数株主利益	3	7	10
当期純利益	14	531	545

主な増減要因

- ✓ 売上高の減少は前期に撤退したADSL受託売上に伴うものであり、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
- ✓ 売上原価率は前期の65.2%から当期は57.7%へと改善したのは、粗利益率の高いコンテンツ売上比率が上昇したため
- ✓ 販管費の増加はコンテンツにおける広告宣伝費、また保険販売におけるオペレータの人的費用や通信費が大幅に増加したことによる
- ✓ 営業外収益の減少は、前期に「転換社債買入償還益」1,850万円の計上があったため
- ✓ 営業外費用の増加は、「社債発行費消却」が前期の1,288万円から今期は3,304万円に増加したことによる
- ✓ 特別損失は、「転換社債繰上償還損」2,761万円、「ライセンス使用契約解約金」2,539万円を計上したため増加した

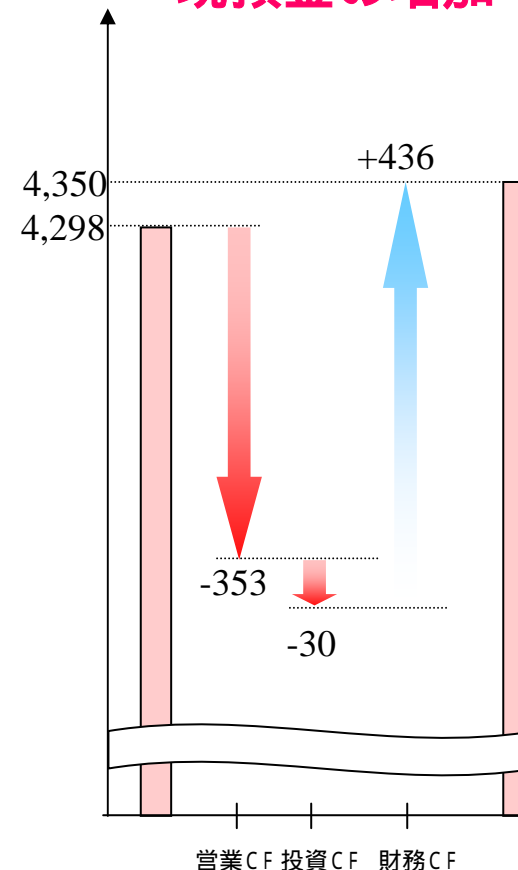
2004年9月期中間期 (連結キャッシュフロー)

単位:百万円	2003年9月期中間期	2004年9月期中間期	増減
営業活動によるキャッシュフロー	713	353	1,066
税金等調整前当期純利益	151	542	693
減価償却費	129	149	19
売上債権の増減額	376	475	99
商品資産の増減額	163	32	196
仕入債務の増減額	197	230	33
法人税等の支払額	12	8	3
その他	459	324	134
投資活動によるキャッシュフロー	48	30	17
有形固定資産取得による支出	5	28	23
無形固定資産取得による支出	64	139	75
投資有価証券取得による支出	0	8	8
その他	20	145	124
財務活動によるキャッシュフロー	409	436	845
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	623	51	571
現金及び現金同等物の期首残高	3,654	4,298	644
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加高	0	0	0
現金及び現金同等物の期末残高	4,277	4,350	72

主な増減要因

- ✓ 営業キャッシュフローは、税引前当期純損失や売掛債権の増加により資金が流出
- ✓ 投資キャッシュフローは、関係会社株式の売却があったものの、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、社債の償還があったものの、新規社債の発行により資金が流入

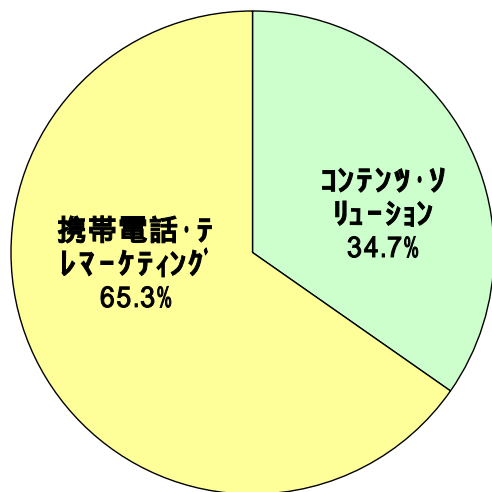
現預金の増加



2004年9月期
中間期

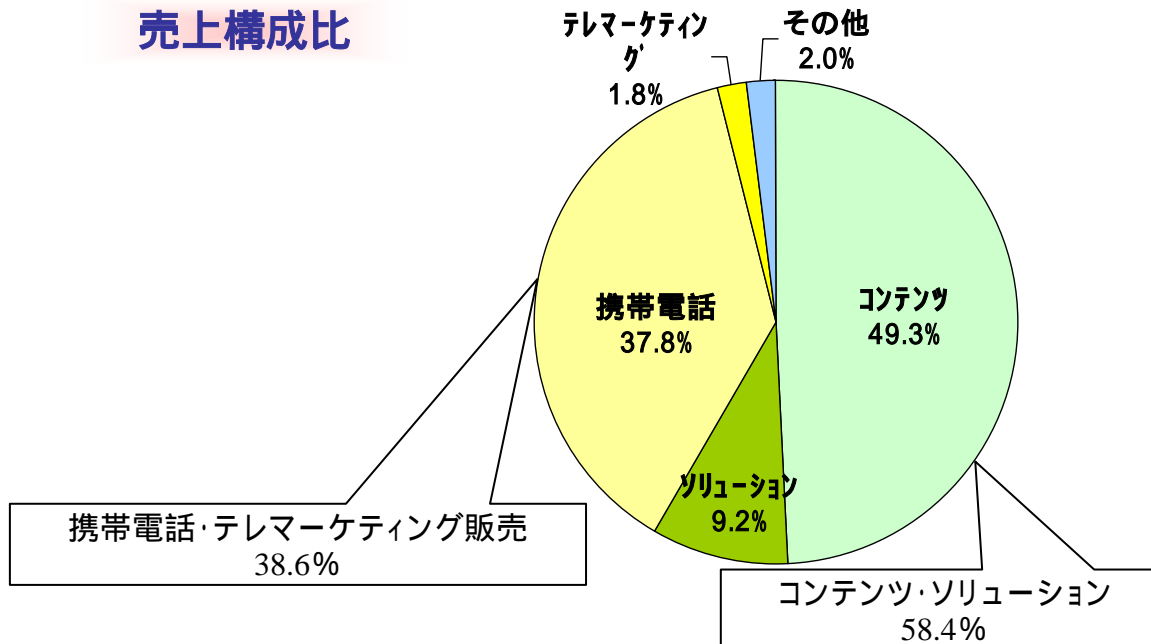
セグメント情報 (連結売上高)

2003年9月期中間期



売上構成比

2004年9月期中間期



	売上高	構成比
コンテンツ・ソリューション	2,108	34.7%
携帯電話・テレマーケティング	3,966	65.3%

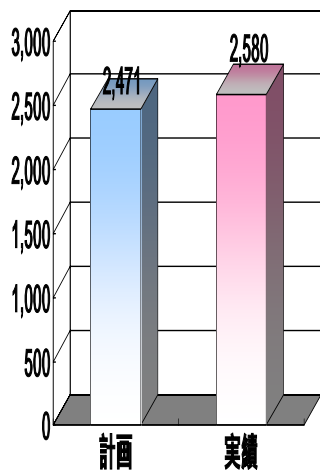
	売上高	構成比
コンテンツ配信	2,580	49.3%
ソリューション	480	9.2%
携帯電話販売	1,980	37.8%
テレマーケティング	91	1.8%
その他	107	2.0%

* 電気通信関連: 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

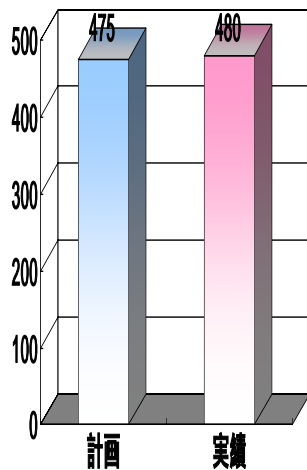
セグメント情報 (連結売上高 計画比)

(単位:百万円)

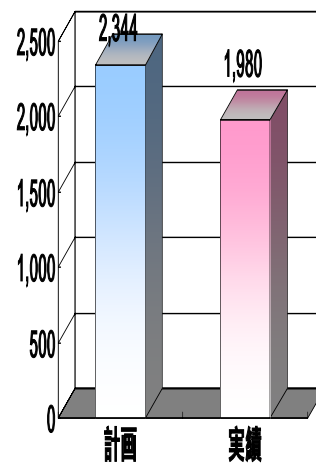
	計画	実績	差異	達成率
コンテンツ	2,471	2,580	109	104.4%
ソリューション	475	480	5	101.1%
携帯電話販売	2,344	1,980	364	84.5%
テレマーケティング	110	91	19	82.7%
その他	102	107	5	104.9%



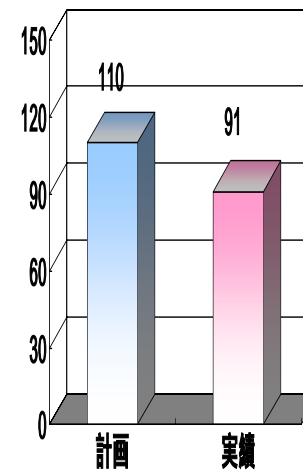
コンテンツ



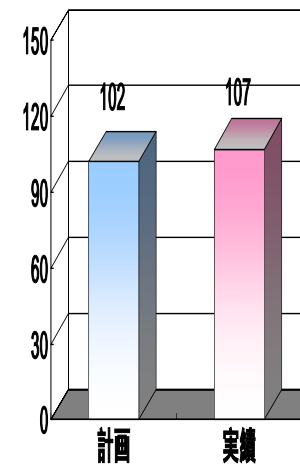
ソリューション



携帯電話販売



テレマーケティング



その他

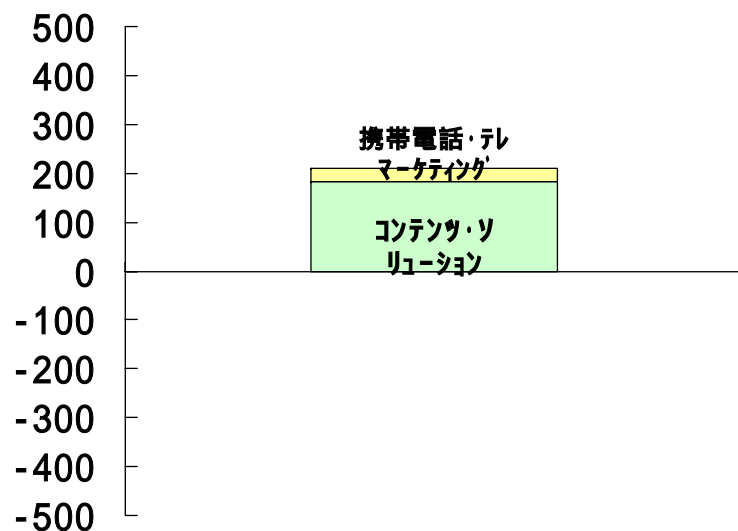
セグメント情報 (連結営業利益)

2003年9月期中間期



2004年9月期中間期

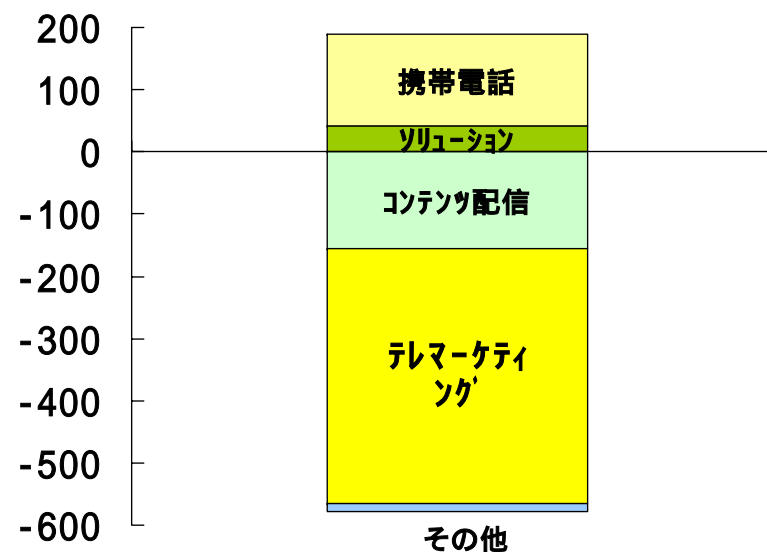
営業利益



	営業利益	構成比	利益率
コンテンツ・ソリューション	182	88.7%	8.7%
携帯電話・テレマーケティング	26	12.9%	0.7%

* 電気通信関連: 携帯電話販売及びテレマーケティング

* ネットワーク関連: コンテンツ配信及びソリューション

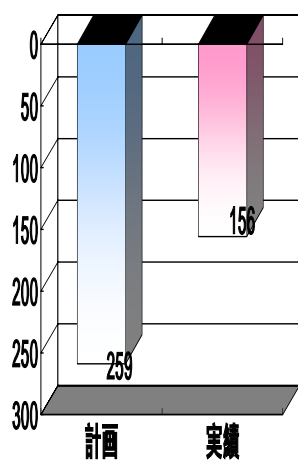


	営業利益	構成比	利益率
コンテンツ配信	-156	40.1%	-6.1%
ソリューション	42	-10.8%	8.8%
携帯電話販売	147	-37.8%	7.5%
テレマーケティング	-407	104.4%	-444.0%
その他	-13	3.6%	-13.0%

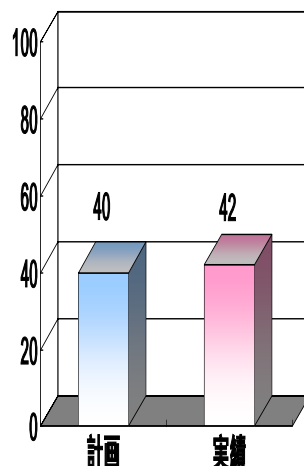
セグメント情報 (連結営業利益 計画比)

(単位:百万円)

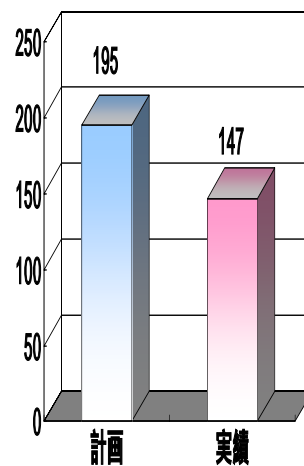
	計画	実績	差異	達成率
コンテンツ	259	156	103	-
ソリューション	40	42	2	105.0%
携帯電話販売	195	147	48	75.4%
テレマーケティング	453	407	46	-
その他	13	13	0	-
共通	8	2	6	-



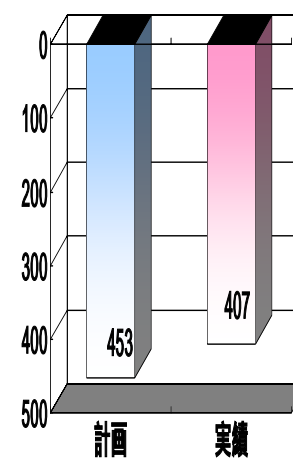
コンテンツ



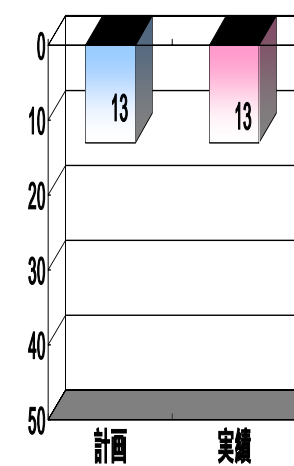
ソリューション



携帯電話販売



テレマーケティング



その他

主なグループ
会社の状況

(単位:百万円)

		売上高	営業利益	経常利益	当期利益
MTI	04.3実績	3,951	56	138	188
	03.3実績	5,919	343	310	154
ミュージック・シー オー・ジェービー	04.3実績	404	80	78	52
	03.3実績	574	19	19	8
テラモバイル	04.3実績	741	76	77	79
	03.3実績	-	-	-	-
カード・コマース サービス	04.3実績	384	103	103	136
	03.3実績	302	52	51	59
ココデス	04.3実績	97	61	60	60
	03.3実績	93	56	56	57
テレコムシステム インターナショナル	04.3実績	1,344	9	8	13
	03.3実績	1,718	154	156	163
ITSUMO	04.3実績	88	389	395	404
	03.3実績	-	-	-	-