



2004年9月期第3四半期  
決算説明会

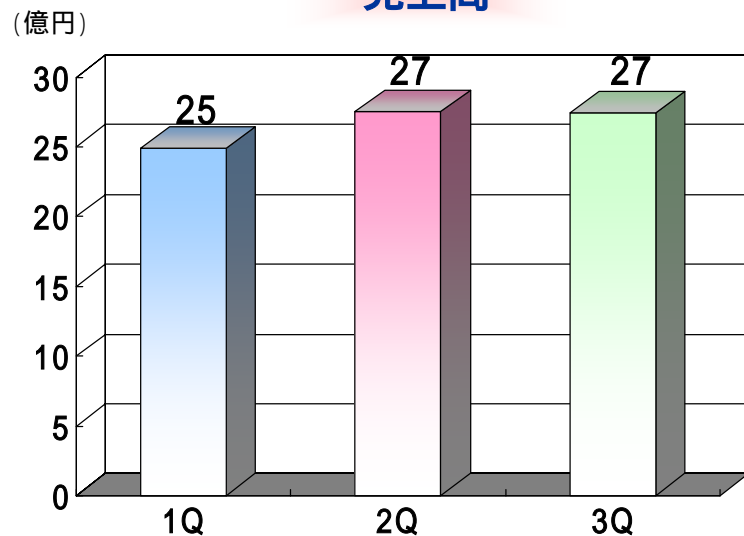
財務編

## 財務ハイライト(連結)

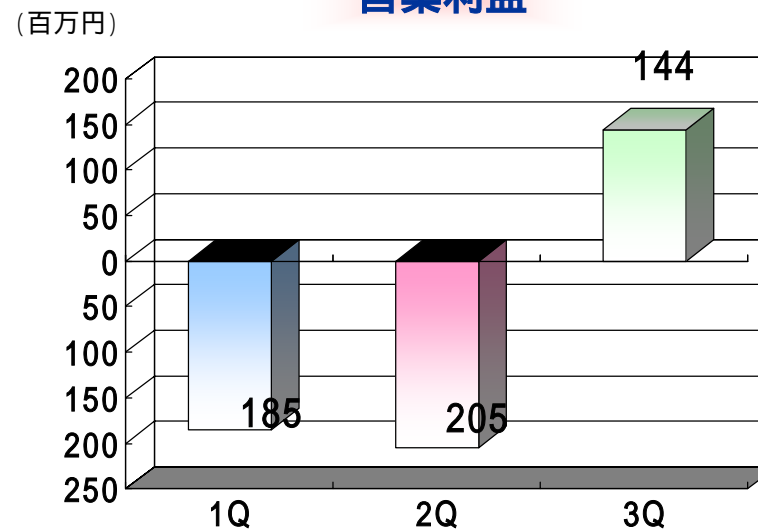
	2003年9月期 実績	2004年9月期 3Q累計実績	2004年9月期 見通し
売上高	11,020	7,980	11,200
営業利益	377	246	30
経常利益	315	348	105
当期純利益	118	420	1,500
総資産	9,757	9,917	-
株主資本	1,627	1,608	3,528
EPS(円)	1,888	6,556	23,404
株主資本当期純利益率(%)	7.5%	26.1%	42.5%
総資本経常利益率(%)	3.2%	3.5%	-
売上高経常利益率(%)	2.9%	4.4%	0.9%
流動比率(%)	139.4%	163.1%	-
固定比率(%)	190.4%	180.3%	-
自己資本比率(%)	16.7%	16.2%	-

# 連結業績推移(2004年9月期 四半期別)

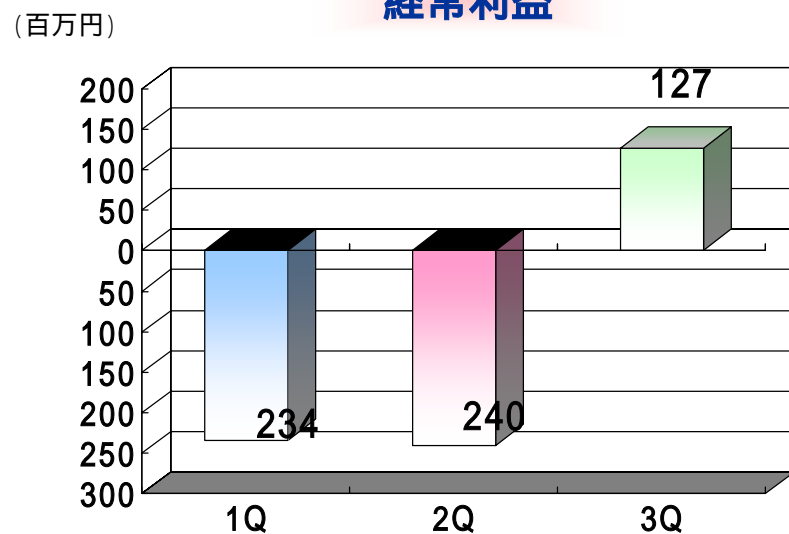
## 売上高



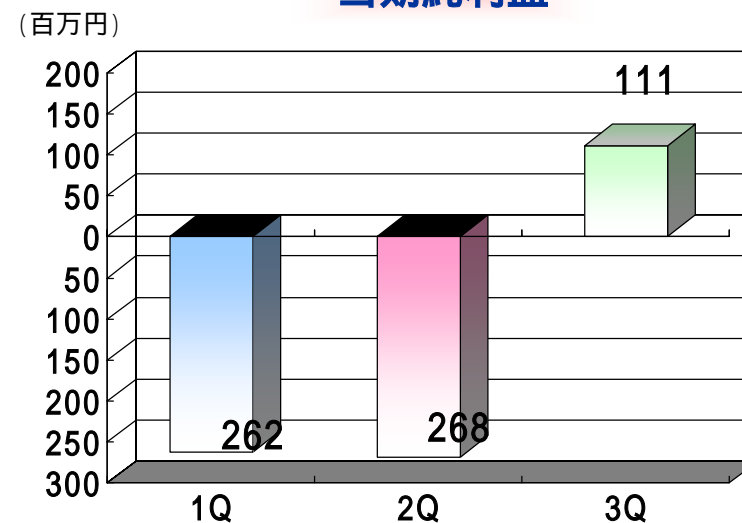
## 営業利益



## 経常利益



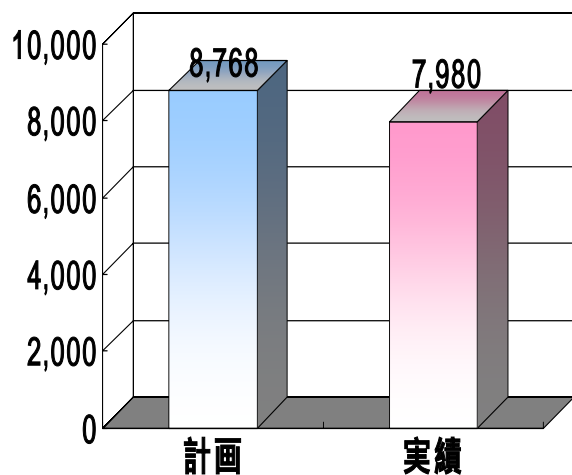
## 当期純利益



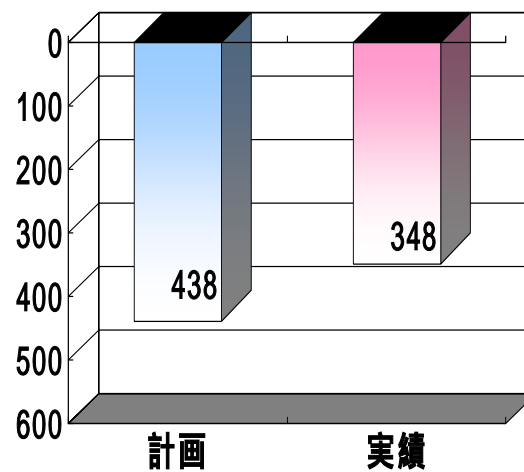
# 2004年9月期3Q累計 連結業績(計画比)

(単位:百万円)

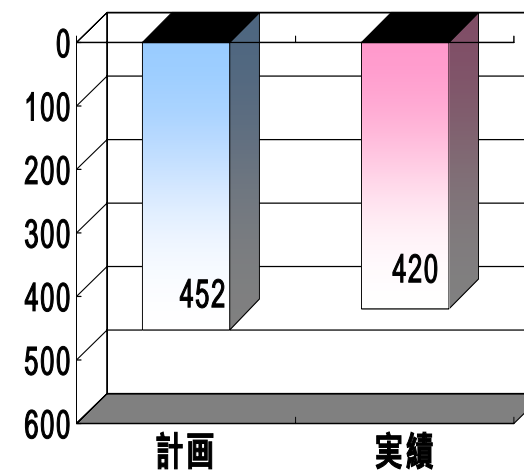
	計画	実績	差異	達成率
売上高	8,768	7,980	788	91.0%
営業利益	355	246	109	-
経常利益	438	348	90	-
当期純利益	452	420	32	-



売上高



経常利益



当期純利益

## 2004年9月期3Q末 (連結貸借対照表)

単位: 百万円	2003 9月期	2004.9月期 3Q末	増減		2003 9月期	2004.9月期 3Q末	増減
<b>流動資産</b>	6,627	6,936	309	<b>流動負債</b>	4,752	4,253	499
現金及び預金	4,398	4,021	377	買掛債務	845	956	111
売掛債権	1,712	2,429	717	短期借入金	3,072	2,240	832
有価証券	10	0	10	未払金	285	375	90
棚卸資産	123	123	-	未払法人税等	9	8	1
繰延税金資産	199	184	15	その他	540	674	134
その他	312	331	19	<b>固定負債</b>	2,879	3,819	940
貸倒引当金	128	152	24	社債	2,350	3,200	850
<b>固定資産</b>	3,099	2,899	200	長期借入金	272	502	230
有形固定資産	164	158	6	その他	256	117	139
無形固定資産	633	611	22	<b>負債合計</b>	7,631	8,072	441
(うちソフトウェア)	606	581	25	<b>少数株主持分</b>	497	236	261
投資等	2,300	2,128	172	資本金	1,104	1,109	5
(うち投資有価証券)	928	811	117	資本剰余金	2,903	3,320	417
				利益剰余金	2,381	2,825	444
<b>繰延資産</b>	30	80	50	その他有価証券評価差額金	1	3	2
				<b>資本合計</b>	1,627	1,608	19
<b>資産合計</b>	9,757	9,917	160	<b>負債・少数株主持分・資本合計</b>	9,757	9,917	160

### 主な増減要因

- ✓ 現金及び預金の減少は、主に営業活動によるキャッシュフローの流出に伴うもの
- ✓ 売掛債権及び買掛債務の増加はコンテンツ配信サービス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 1Q～3Q (連結損益計算書)

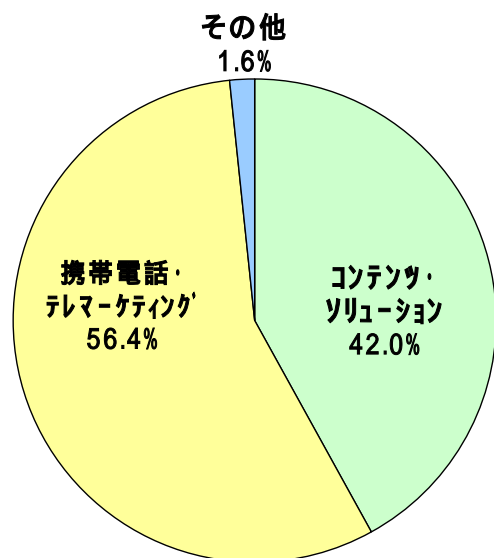
単位：百万円	2003年9月期 通期実績	2004年9月期 3Q累計実績
<b>売上高</b>	11,020	7,980
売上原価	6,901	4,289
売上総利益	4,119	3,690
販売管理費	3,741	3,937
<b>営業利益</b>	377	246
営業外収益	54	29
営業外費用	116	130
<b>経常利益</b>	315	348
特別利益	29	29
特別損失	126	86
税金等調整前当期純利益	218	405
法人税等	13	14
法人税等調整額	26	13
少数株主利益	60	14
<b>当期純利益</b>	118	420

### 主な増減要因

- ✓ 売上原価率が前期の62.6%から当期は53.8%へと改善したのは、粗利益率の高いコンテンツ配信サービス売上比率が上昇したため
- ✓ 販管費率は前期の34.0%から49.3%に増加したが、これはコンテンツ配信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
- ✓ 営業利益はコンテンツ配信事業における積極的な広告宣伝費(約6.8億円)の投入と、保険事業の本格展開による先行投資負担(約5.0億円)により赤字になっている
- ✓ 特別利益は「有価証券売却益」27百万円による
- ✓ 特別損失は、「転換社債繰上償還損」27百万円、「ライセンス使用契約解約金」25百万円等

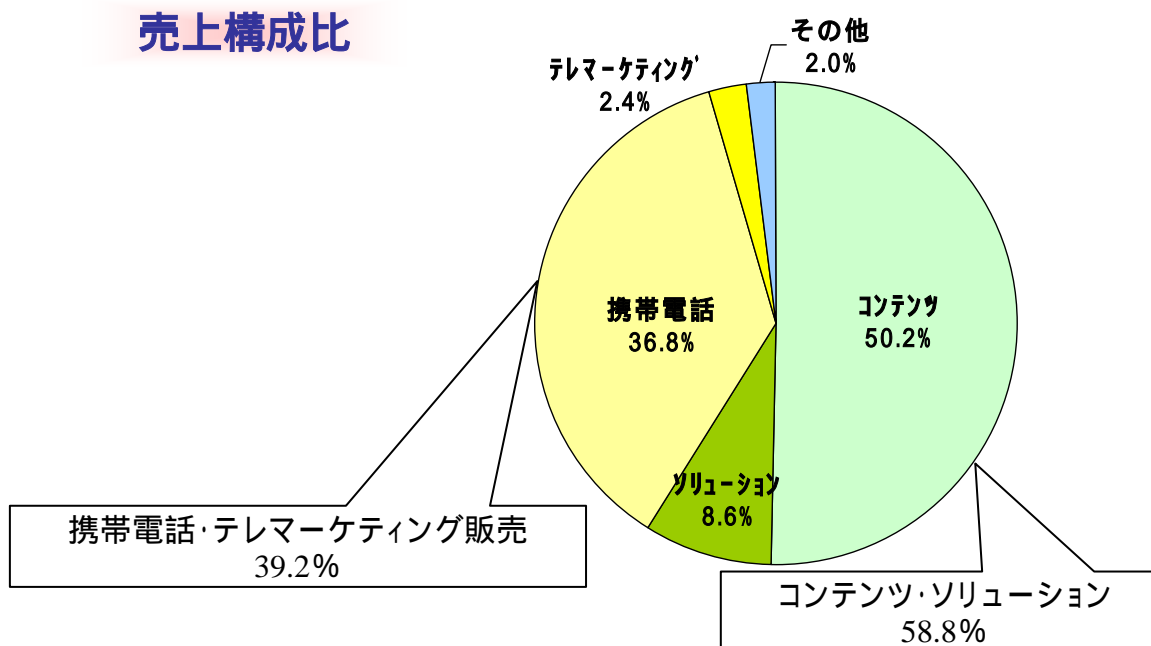
# セグメント情報 (連結売上高)

2003年9月期  
通期



売上構成比

2004年9月期  
3Q累計実績



	売上高	構成比
コンテンツ・ソリューション	4,626	42.0%
携帯電話・テレマーケティング	6,211	56.4%
その他	182	1.6%

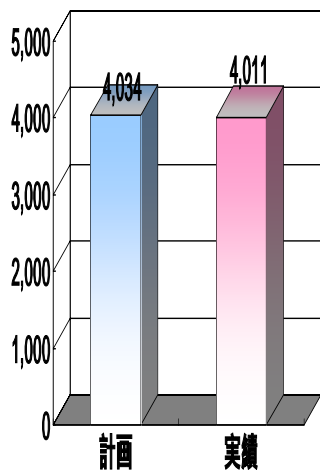
	売上高	構成比
コンテンツ配信	4,011	50.2%
ソリューション	689	8.6%
携帯電話販売	2,936	36.8%
テレマーケティング	187	2.4%
その他	158	2.0%

\* 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

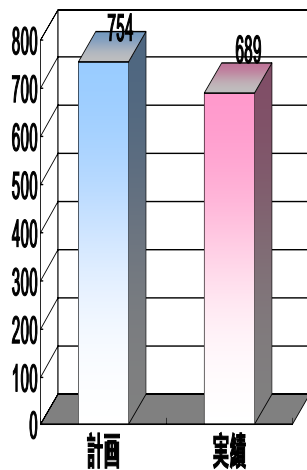
# セグメント情報 (連結売上高3Q累計実績 計画比)

(単位:百万円)

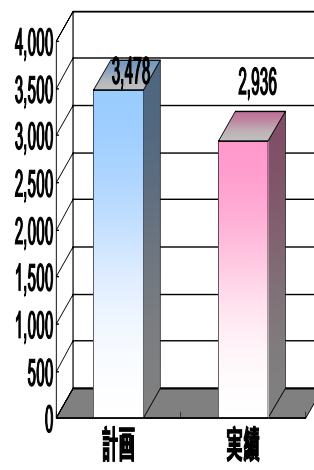
	計画	実績	差異	達成率
コンテンツ	4,034	4,011	23	99.4%
ソリューション	754	689	65	91.4%
携帯電話販売	3,478	2,936	542	84.4%
テレマーケティング	342	187	155	54.7%
その他	157	158	1	100.6%



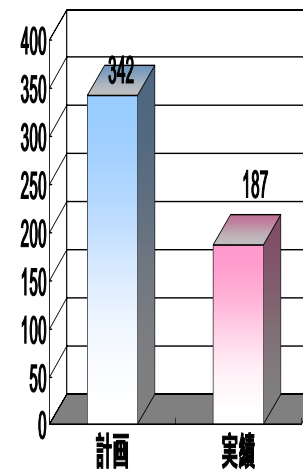
コンテンツ



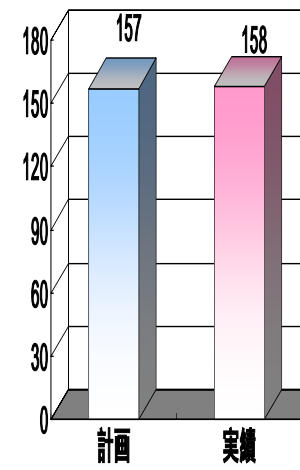
ソリューション



携帯電話販売



テレマーケティング



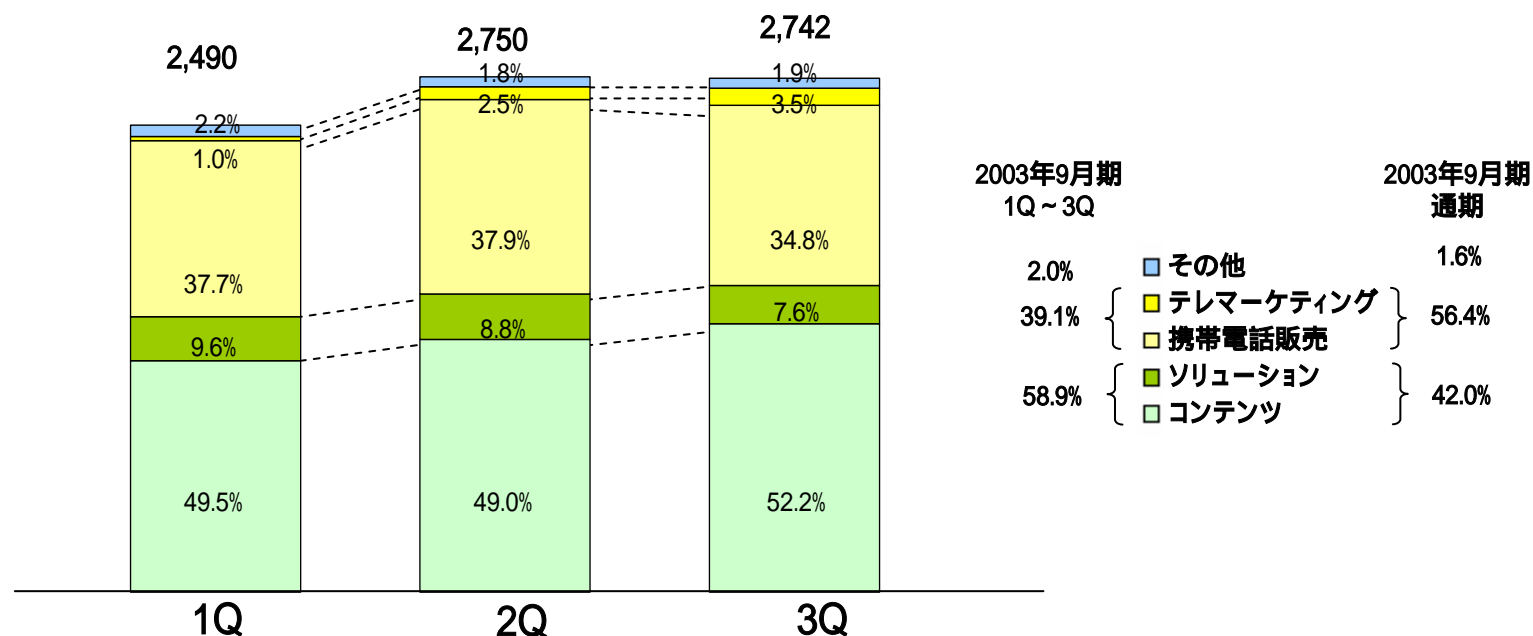
その他



# セグメント情報 (連結売上高1Q~3Q実績推移)

(単位:百万円)

	1Q		2Q		3Q		3Q累計	
コンテンツ	1,234	49.5%	1,346	49.0%	1,431	52.2%	4,011	50.3%
ソリューション	238	9.6%	242	8.8%	209	7.6%	689	8.6%
携帯電話販売	938	37.7%	1,043	37.9%	955	34.8%	2,936	36.8%
テレマーケティング	24	1.0%	68	2.5%	96	3.5%	187	2.3%
その他	56	2.2%	51	1.8%	51	1.9%	158	2.0%
計	2,490	100.0%	2,750	100.0%	2,740	100.0%	7,980	100.0%



## 連結実績 (2004年9月期 通期 見通し)

(単位:百万円)

	当初計画	見通し (修正予想)	増減
売上高	12,339	11,200	1,139
営業利益	5	30	25
経常利益	105	105	0
当期利益	176	1,500	1,676

売上高は未達であるが、粗利益率の高いモバイル向け配信サービス売上の増加により、営業利益は増加

営業外費用の増加により、経常損益は計画通り

CCS株式譲渡益 約29億円

投資有価証券売却損/評価引当金 約3億円

ソフトウェア資産引当金 約3億円

(コンテンツ・ソフトウェア、前払いロイヤリティーetc.)

セグメント別 売上高	当初計画	見通し (修正予想)	増減
コンテンツ	5,809	5,530	279
ソリューション	1,077	920	157
携帯電話販売	4,587	4,190	397
テレマーケティング	645	340	305
その他	221	220	1
計	12,339	11,200	1,139

モバイル向けコンテンツ配信は順調に拡大したが、PC向けVOD事業の立ち上がりが遅れている

ネットスーパー事業の縮小

量販向け売上の落込み

オペレーター定着率の低下による保険販売事業の展開遅れ