



2004年9月期第3四半期
決算説明会

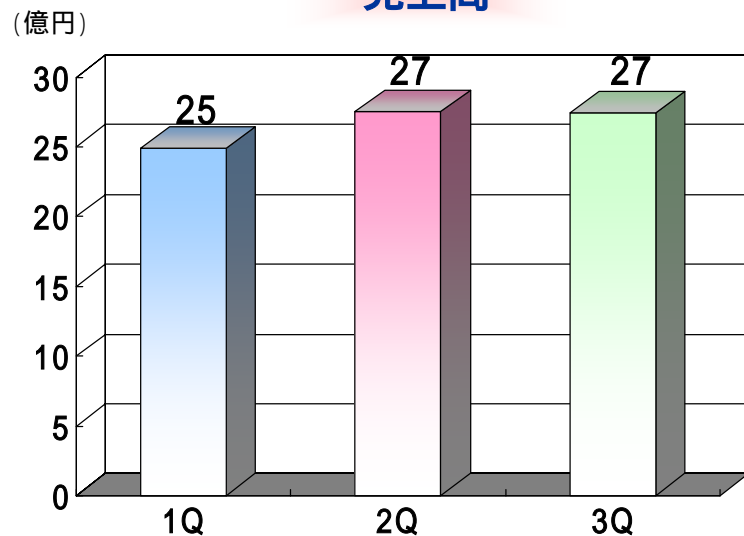
財務編

財務ハイライト(連結)

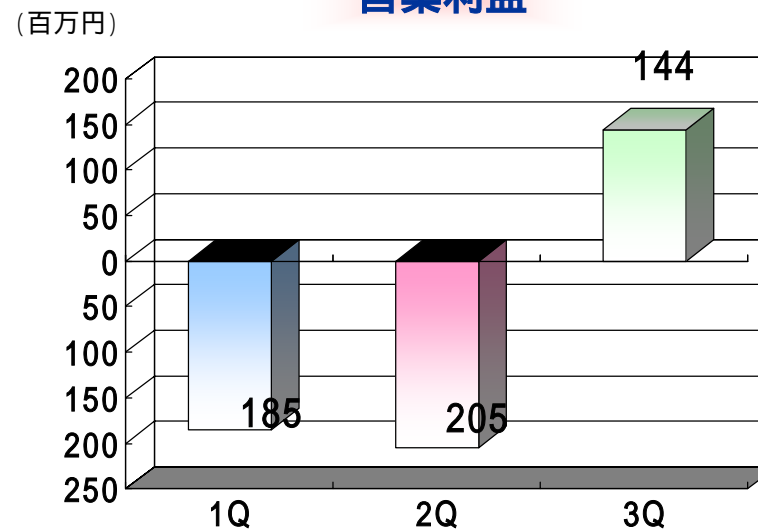
	2003年9月期 実績	2004年9月期 3Q累計実績	2004年9月期 見通し
売上高	11,020	7,980	11,200
営業利益	377	246	30
経常利益	315	348	105
当期純利益	118	420	1,500
総資産	9,757	9,917	-
株主資本	1,627	1,608	3,528
EPS(円)	1,888	6,556	23,404
株主資本当期純利益率(%)	7.5%	26.1%	42.5%
総資本経常利益率(%)	3.2%	3.5%	-
売上高経常利益率(%)	2.9%	4.4%	0.9%
流動比率(%)	139.4%	163.1%	-
固定比率(%)	190.4%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

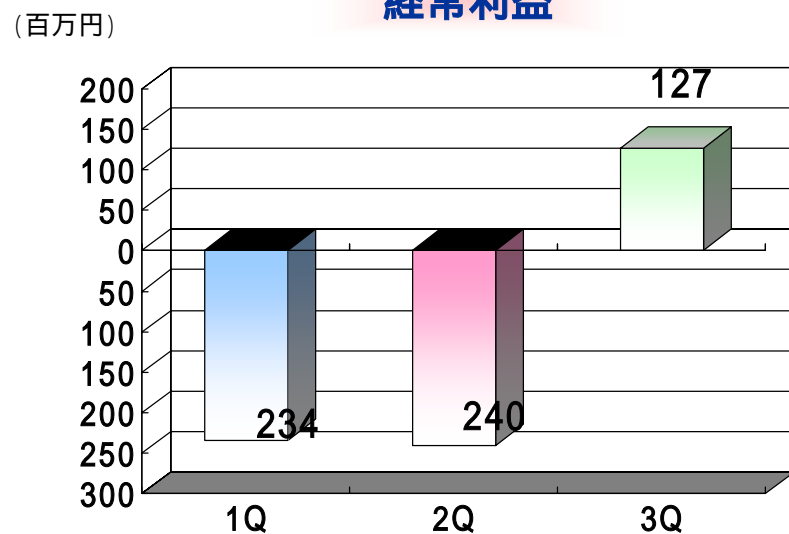
売上高



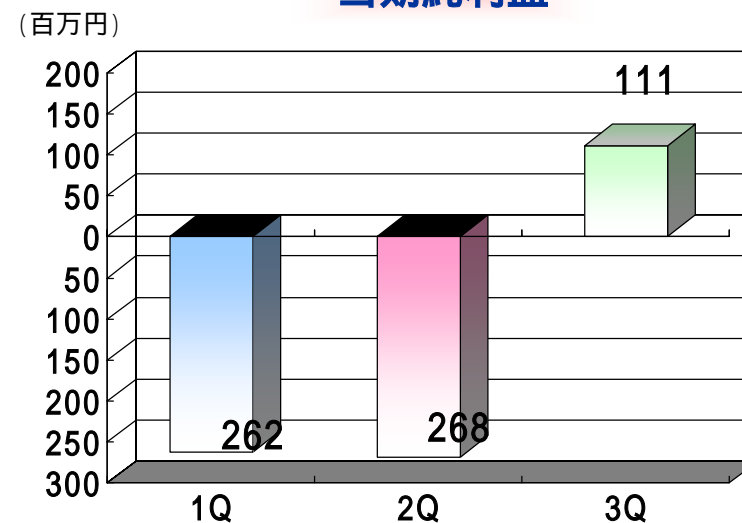
営業利益



経常利益



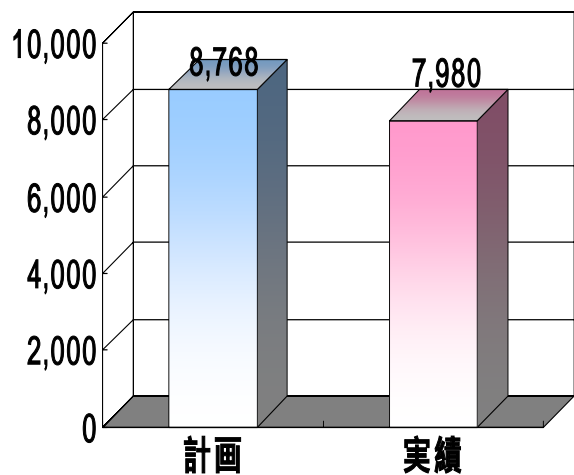
当期純利益



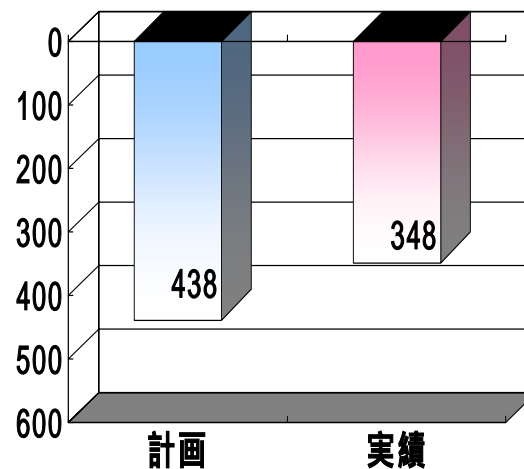
2004年9月期3Q累計 連結業績(計画比)

(単位:百万円)

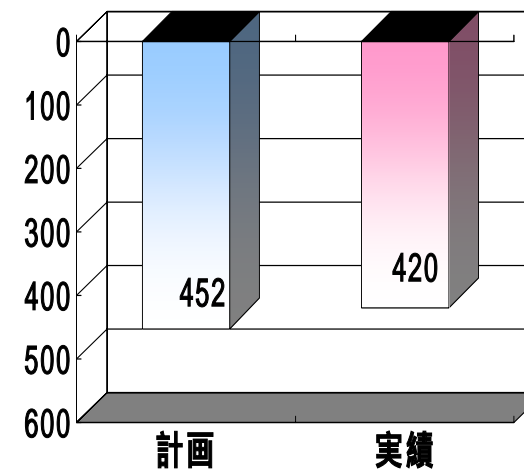
	計画	実績	差異	達成率
売上高	8,768	7,980	788	91.0%
営業利益	355	246	109	-
経常利益	438	348	90	-
当期純利益	452	420	32	-



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
流動資産	6,627	6,936	309	流動負債	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	固定負債	2,879	3,819	940
貸倒引当金	128	152	24	社債	2,350	3,200	850
固定資産	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	負債合計	7,631	8,072	441
(うちソフトウェア)	606	581	25	少数株主持分	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
繰延資産	30	80	50	その他有価証券評価差額金	1	3	2
				資本合計	1,627	1,608	19
資産合計	9,757	9,917	160	負債・少数株主持分・資本合計	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)

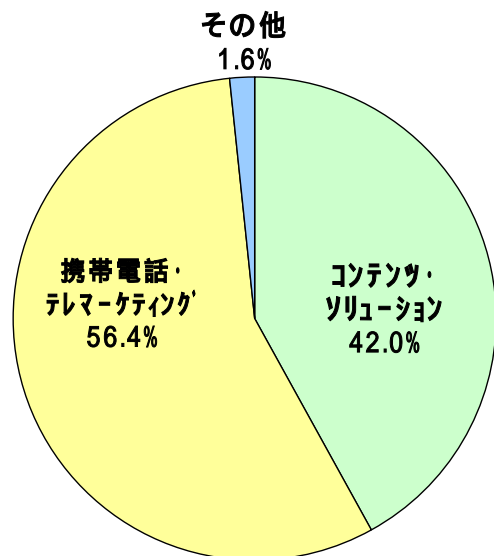
単位：百万円	2003年9月期 通期実績	2004年9月期 3Q累計実績
売上高	11,020	7,980
売上原価	6,901	4,289
売上総利益	4,119	3,690
販売管理費	3,741	3,937
営業利益	377	246
営業外収益	54	29
営業外費用	116	130
経常利益	315	348
特別利益	29	29
特別損失	126	86
税金等調整前当期純利益	218	405
法人税等	13	14
法人税等調整額	26	13
少数株主利益	60	14
当期純利益	118	420

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件費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

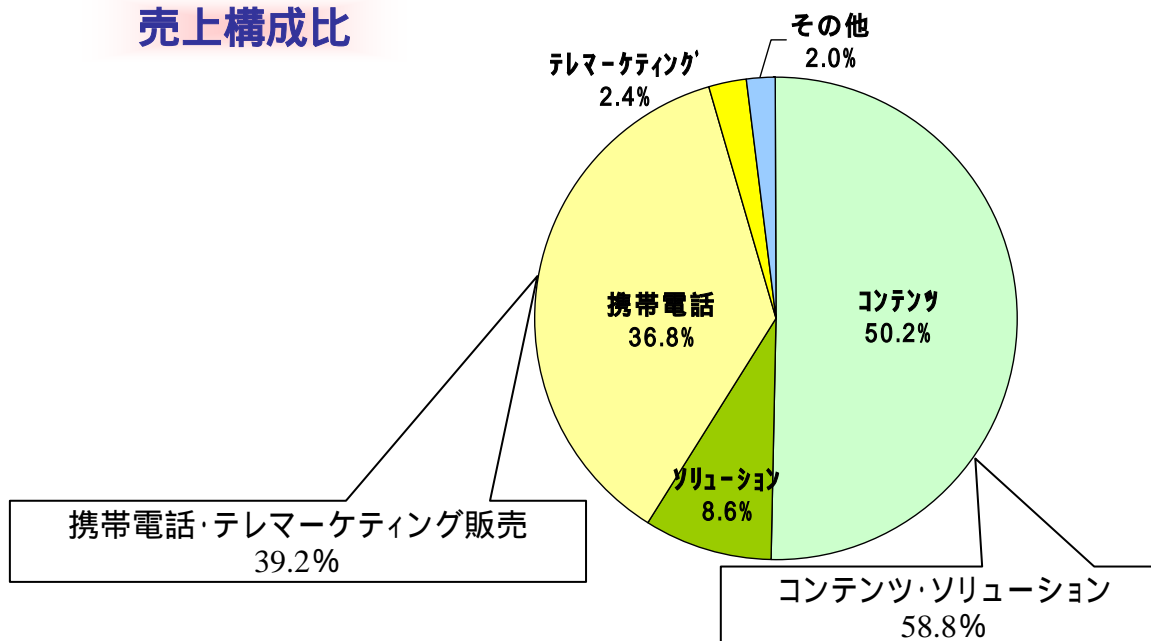
セグメント情報 (連結売上高)

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%

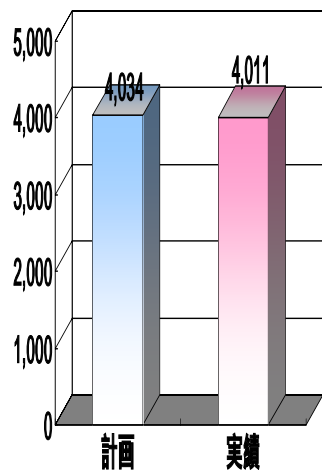
	売上高	構成比
コンテンツ配信	4,011	50.2%
ソリューション	689	8.6%
携帯電話販売	2,936	36.8%
テレマーケティング	187	2.4%
その他	158	2.0%

* 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

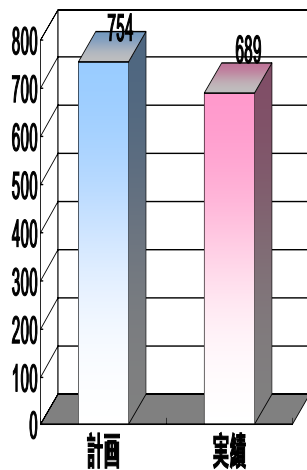
セグメント情報 (連結売上高3Q累計実績 計画比)

(単位:百万円)

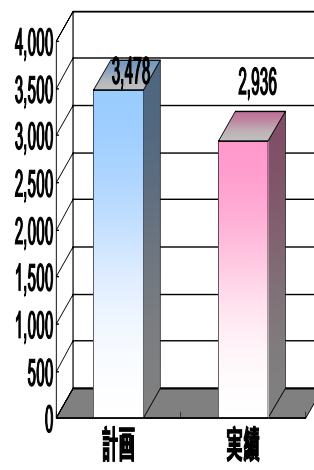
	計画	実績	差異	達成率
コンテンツ	4,034	4,011	23	99.4%
ソリューション	754	689	65	91.4%
携帯電話販売	3,478	2,936	542	84.4%
テレマーケティング	342	187	155	54.7%
その他	157	158	1	100.6%



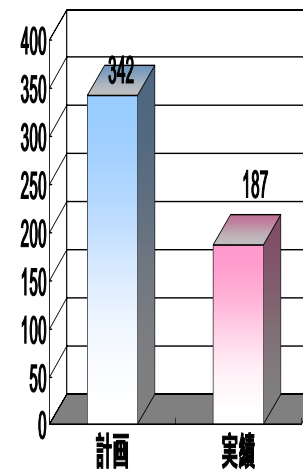
コンテンツ



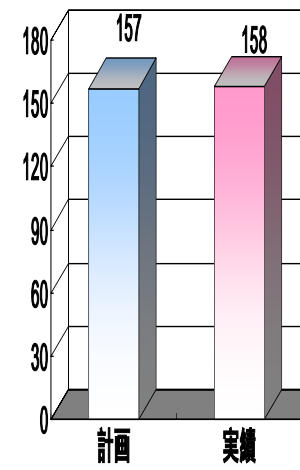
ソリューション



携帯電話販売



テレマーケティング

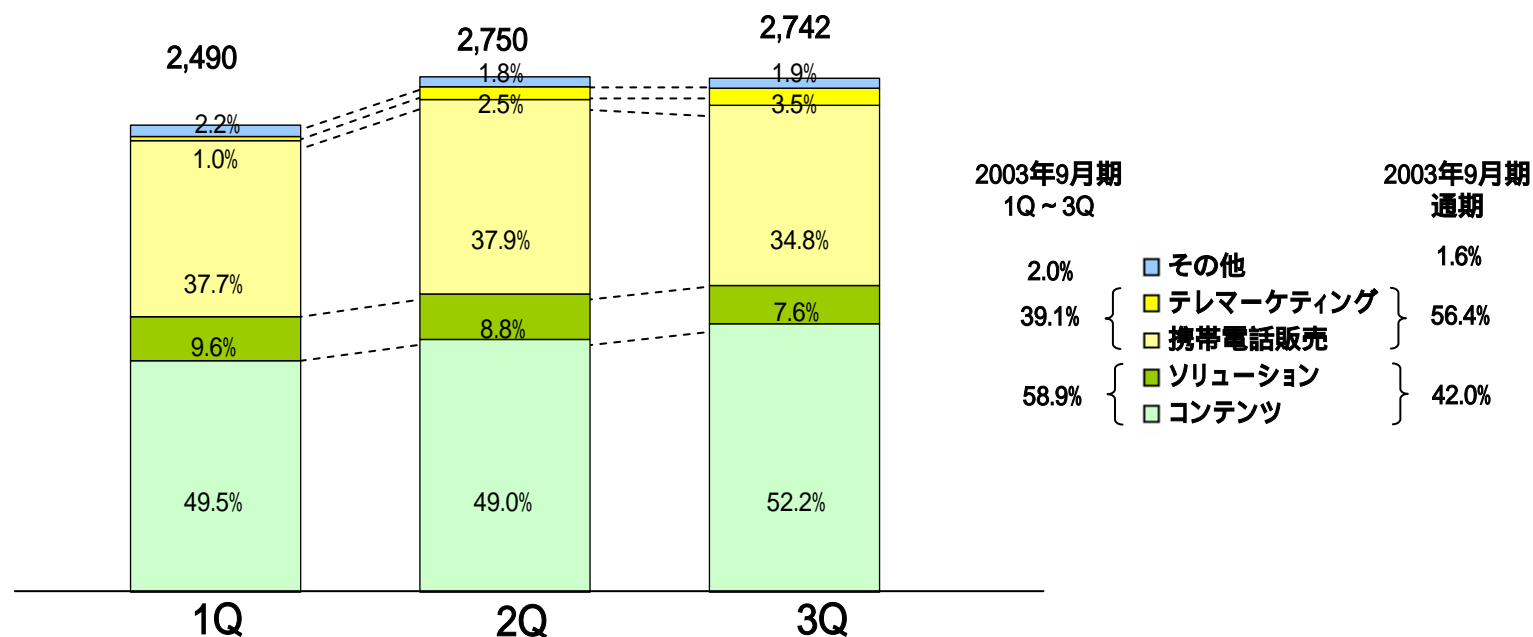


その他

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