

2012年3月期(第16期)
第3四半期 決算説明会資料

(2011年10月～12月)

2012年2月3日

日本通信株式会社

I. はじめに

(代表取締役社長 三田 聖二)

II. 新たなマネジメントモデル

(上席執行役員 片山 美紀)

III. 2012年3月期第3四半期決算の概要

(代表取締役専務 CFO 福田 尚久)

IV. 今後の見通し

(同上)

<ご注意>

本資料に記載された見解、見通し、および予測等は、本資料作成時点での当社の判断によるものです。当社では、これらの情報の正確性を保証するものではありません。また、今後の市場環境の変化等の様々な要因により、今後の見通しおよび予測等が本資料とは異なるものとなる可能性があります。何卒ご承知おきくださいますよう、お願い申し上げます。

はじめに

代表取締役社長

三田 聖二

営業利益

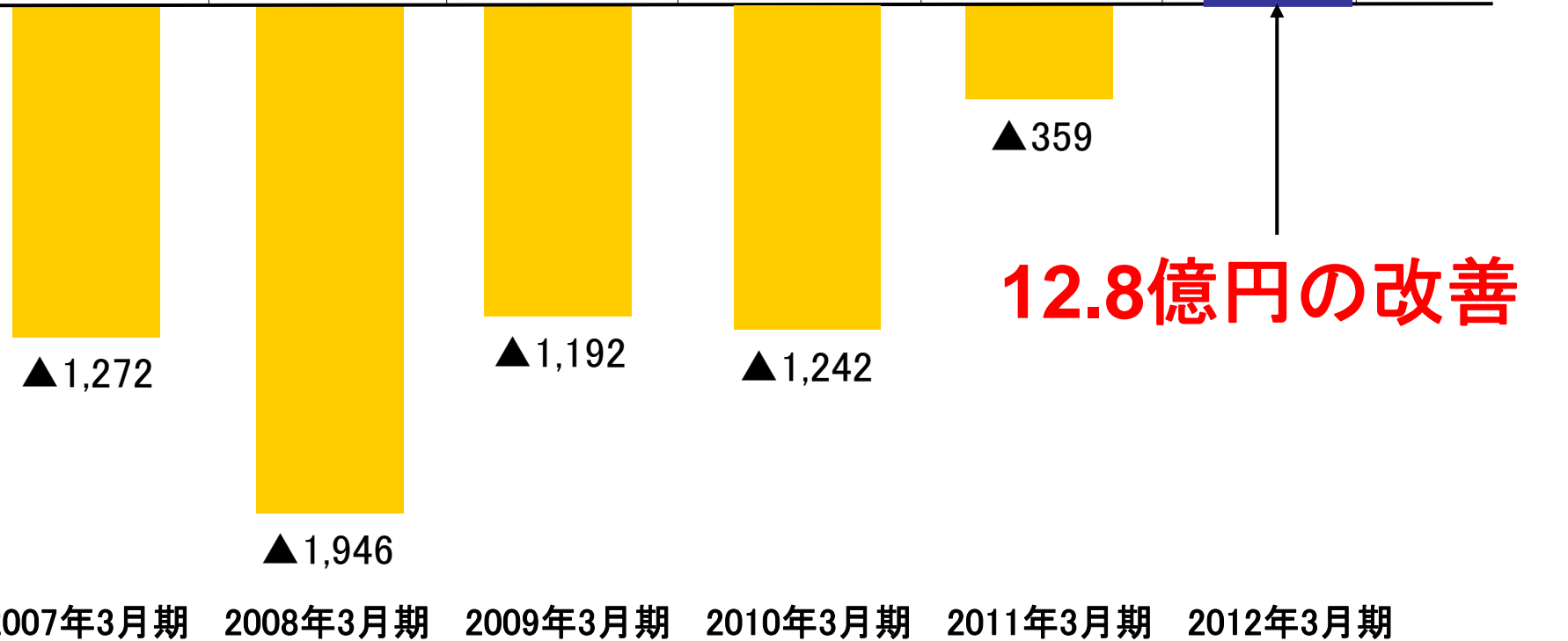
(百万円)

	12年3月期		
	Q1	Q2	Q3
単体	106	119	128
連結	66	89	101

なぜ黒字転換？

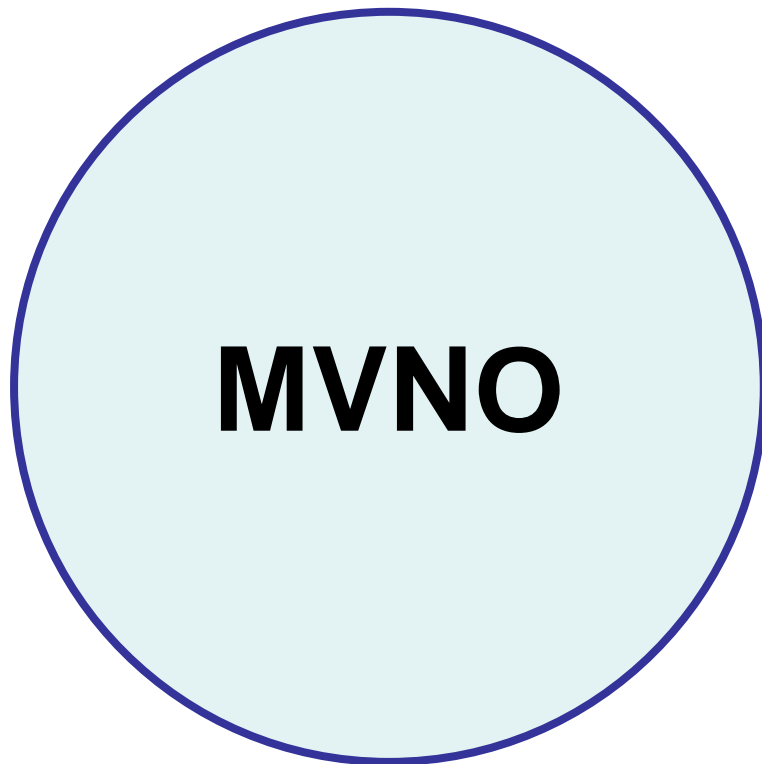
当期純利益(損失)推移(連結)

(百万円)



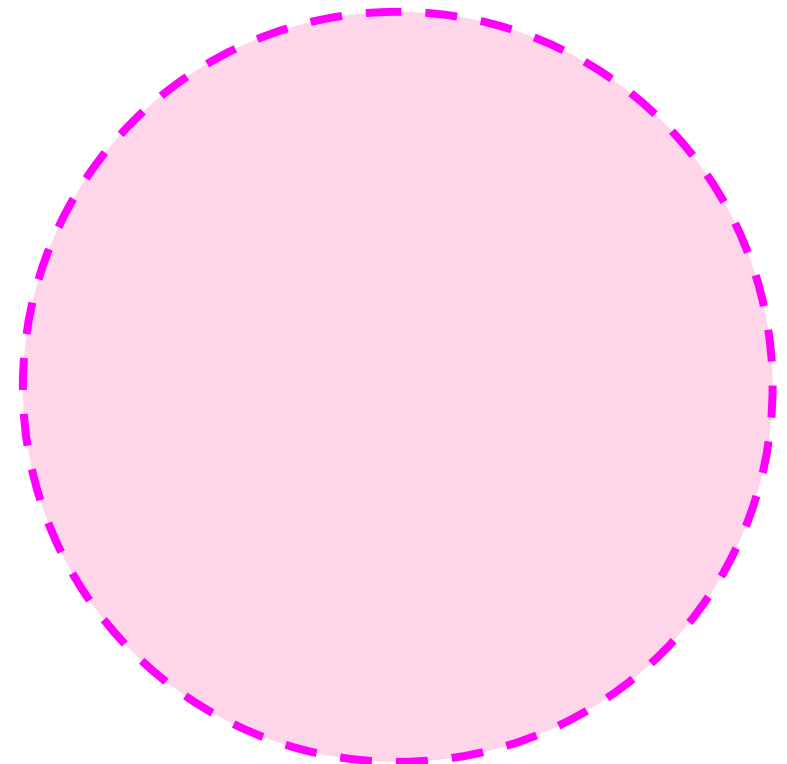
15年

新たな事業モデル



1.5年

新たな組織モデル



新たなManagement Model

上席執行役員

片山 美紀

日本通信はどのような会社か？

1. ファブレス（工場を持たない）

- ホワイトカラー
- 非定型業務

2. 事業のスケールラビリティ

- NTTドコモという工場

Crew System

前週

翌週

7 → 81

第3, 第4, 第5のイオンSIMへの備え

第3四半期決算の概要

代表取締役専務 CFO

福田 尚久

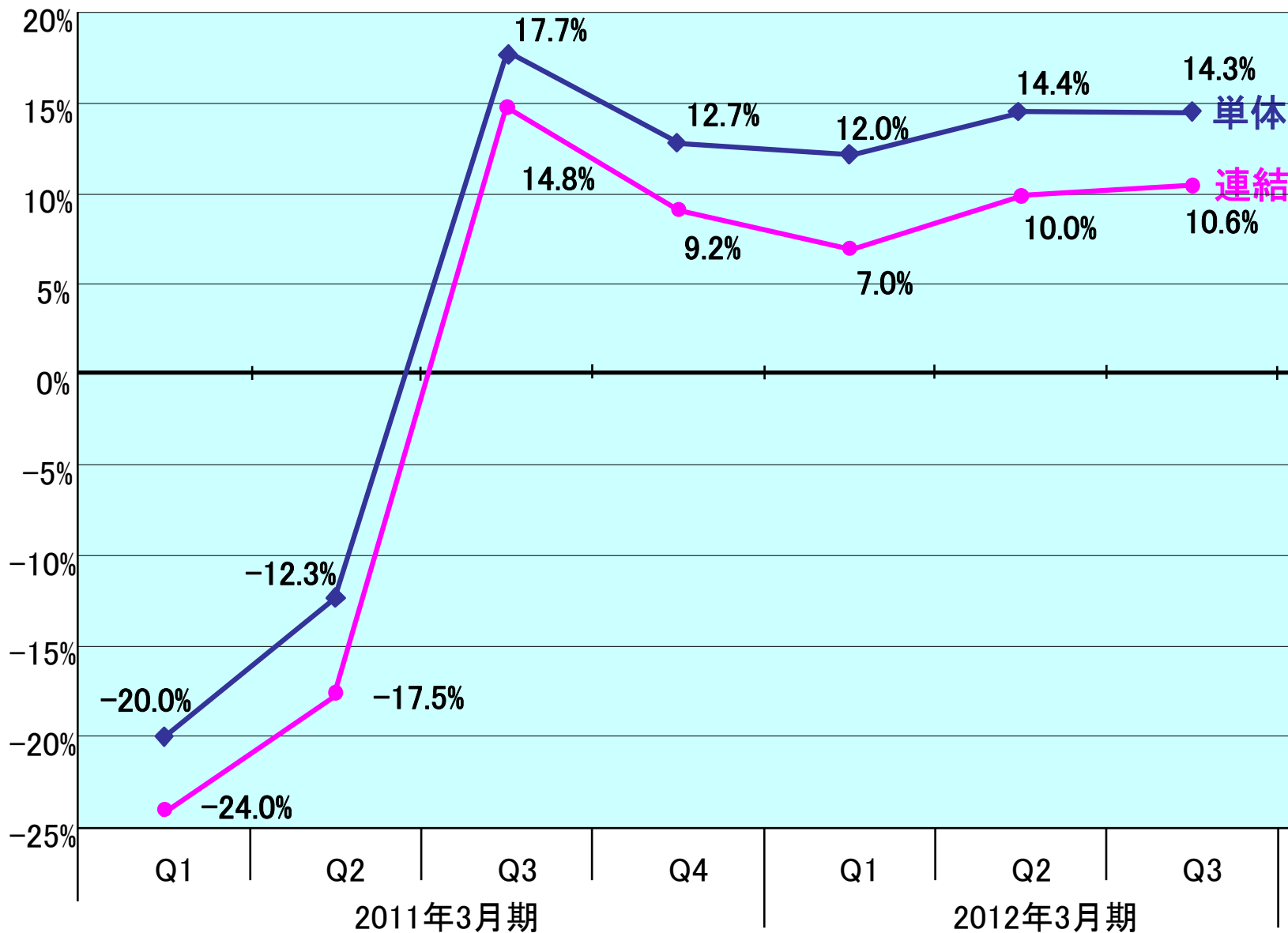
第3四半期実績（連結）

単位：百万円	Q3 12/3期		前四半期		前年同期	
	Q2 12/3期	Q to Q	Q3 11/3期	Y to Y		
売上高	965 100.0%	896 100.0%	68 7.7%	1,052 100.0%	▲ 86 ▲8.2%	
売上原価	483 50.1%	556 62.1%	▲ 73 ▲13.2%	699 66.5%	▲ 216 ▲30.9%	
売上総利益	482 49.9%	340 37.9%	141 41.7%	352 33.5%	129 36.7%	
差引売上総利益	493 51.2%	384 42.8%	109 28.6%	423 40.3%	69 16.5%	
販売費及び一般管理費	391 40.6%	294 32.8%	97 33.1%	267 25.5%	124 46.3%	
営業利益	101 10.6%	89 10.0%	12 13.6%	156 14.8%	▲ 54 ▲34.7%	
経常利益	96 10.0%	68 7.7%	27 40.7%	111 10.6%	▲ 14 ▲13.4%	
当四半期純利益	95 9.9%	83 9.3%	12 14.4%	140 13.4%	▲ 45 ▲32.1%	

第3四半期実績（単体）

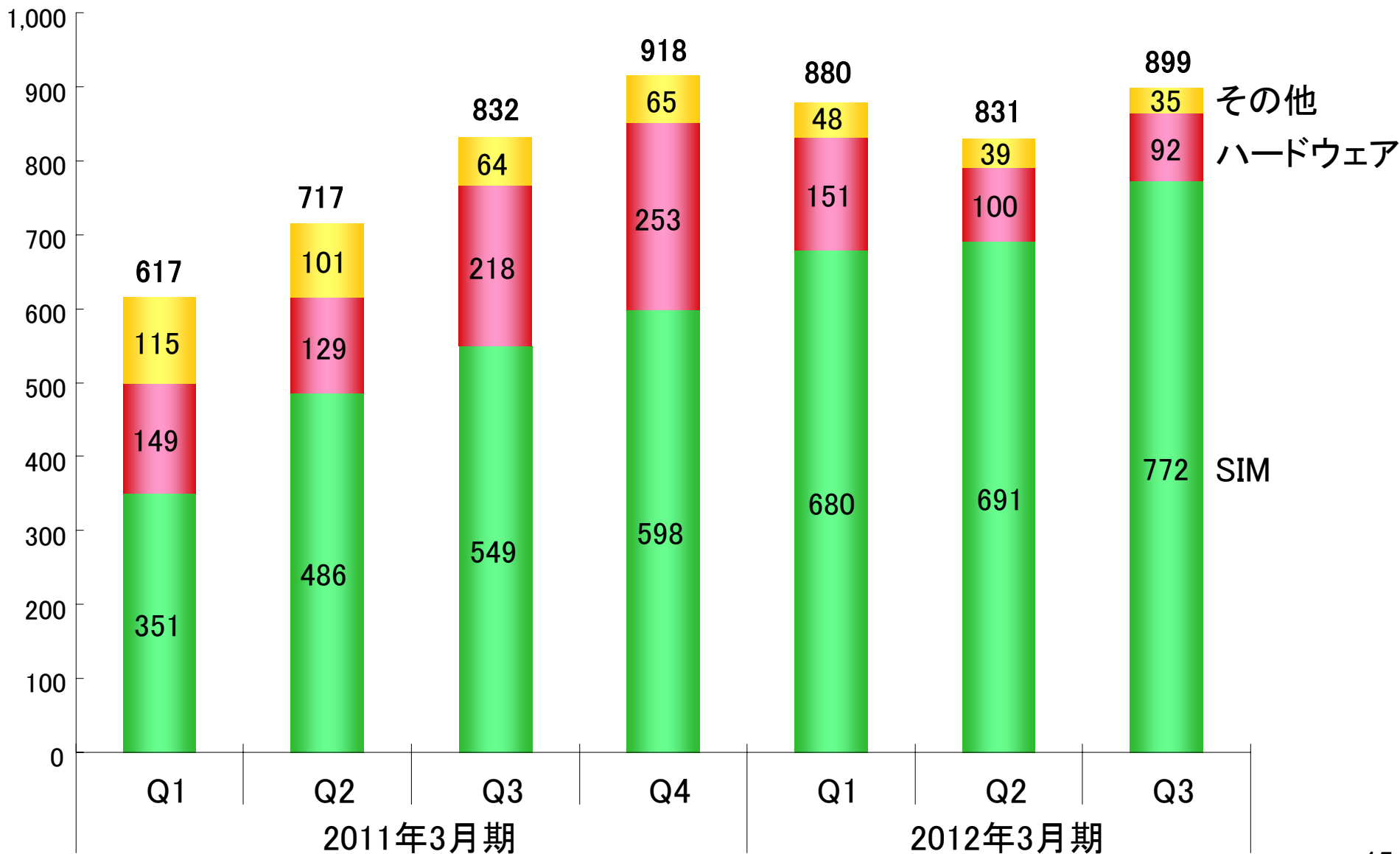
単位：百万円	Q3 12/3期		前四半期		前年同期	
	Q2 12/3期	Q to Q	Q3 11/3期	Y to Y		
売上高	899 100.0%	831 100.0%	68 8.2%	832 100.0%	67 8.0%	
SIM事業	772 85.8%	691 83.2%	80 11.6%	549 66.0%	222 40.4%	
ハードウェア	92 10.3%	100 12.1%	▲ 7 ▲7.7%	218 26.3%	▲ 126 ▲57.7%	
その他	35 3.9%	39 4.7%	▲ 4 ▲10.5%	64 7.7%	▲ 29 ▲45.6%	
売上原価	424 47.2%	493 59.4%	▲ 69 ▲14.0%	500 60.1%	▲ 76 ▲15.3%	
売上総利益	475 52.8%	337 40.6%	137 40.8%	331 39.9%	143 43.2%	
差引売上総利益	487 54.1%	381 45.9%	105 27.6%	403 48.4%	83 20.8%	
販管費及び一般管理費	358 39.8%	261 31.5%	96 36.8%	256 30.8%	101 39.8%	
営業利益	128 14.3%	119 14.4%	9 7.7%	147 17.7%	▲ 18 ▲12.3%	
経常利益	121 13.5%	110 13.3%	10 9.1%	113 13.6%	7 7.0%	
当四半期純利益	120 13.3%	125 15.1%	▲ 5 ▲4.6%	138 16.6%	▲ 17 ▲13.0%	

営業利益率の推移

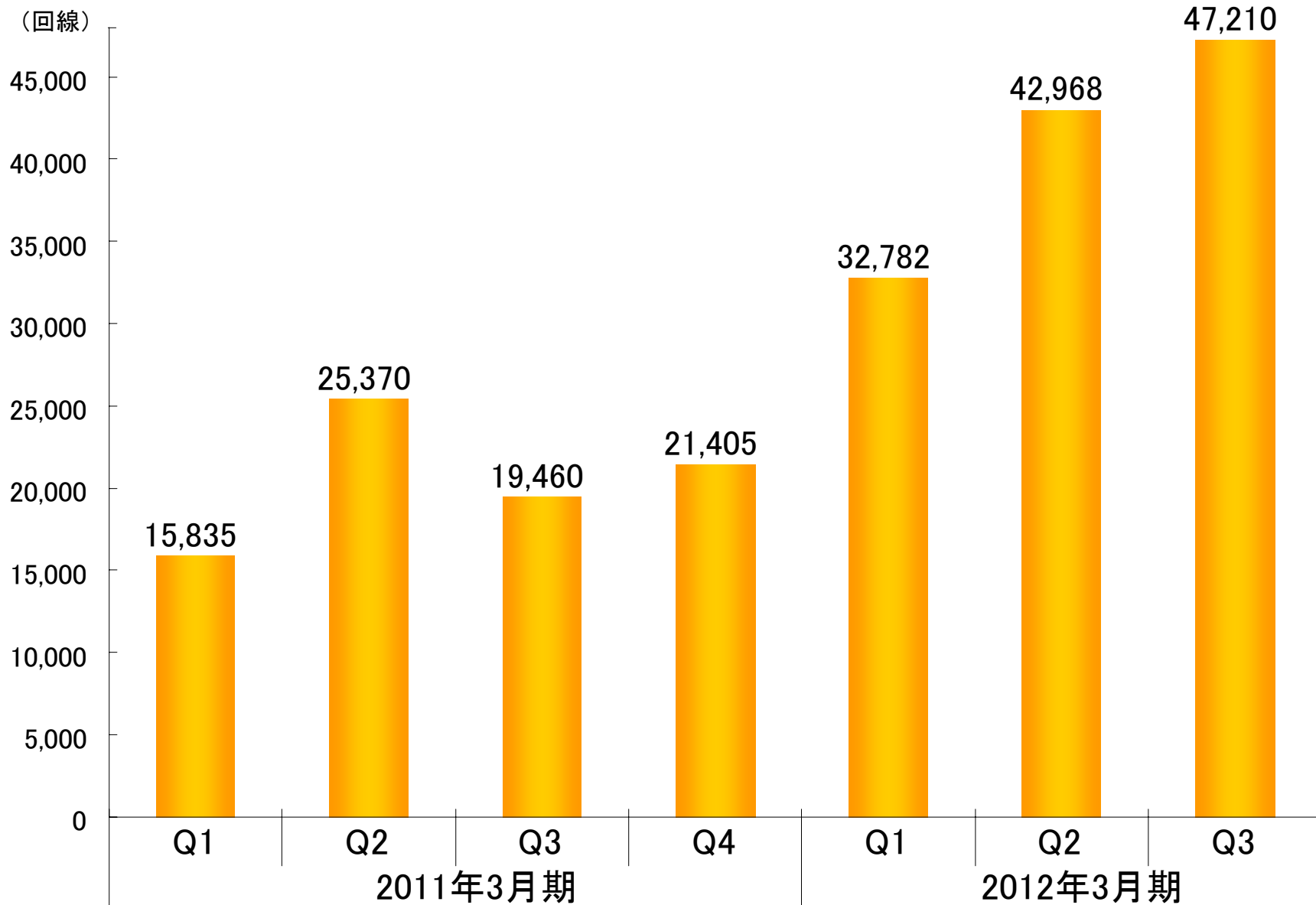


四半期売上推移(単体)

(百万円)

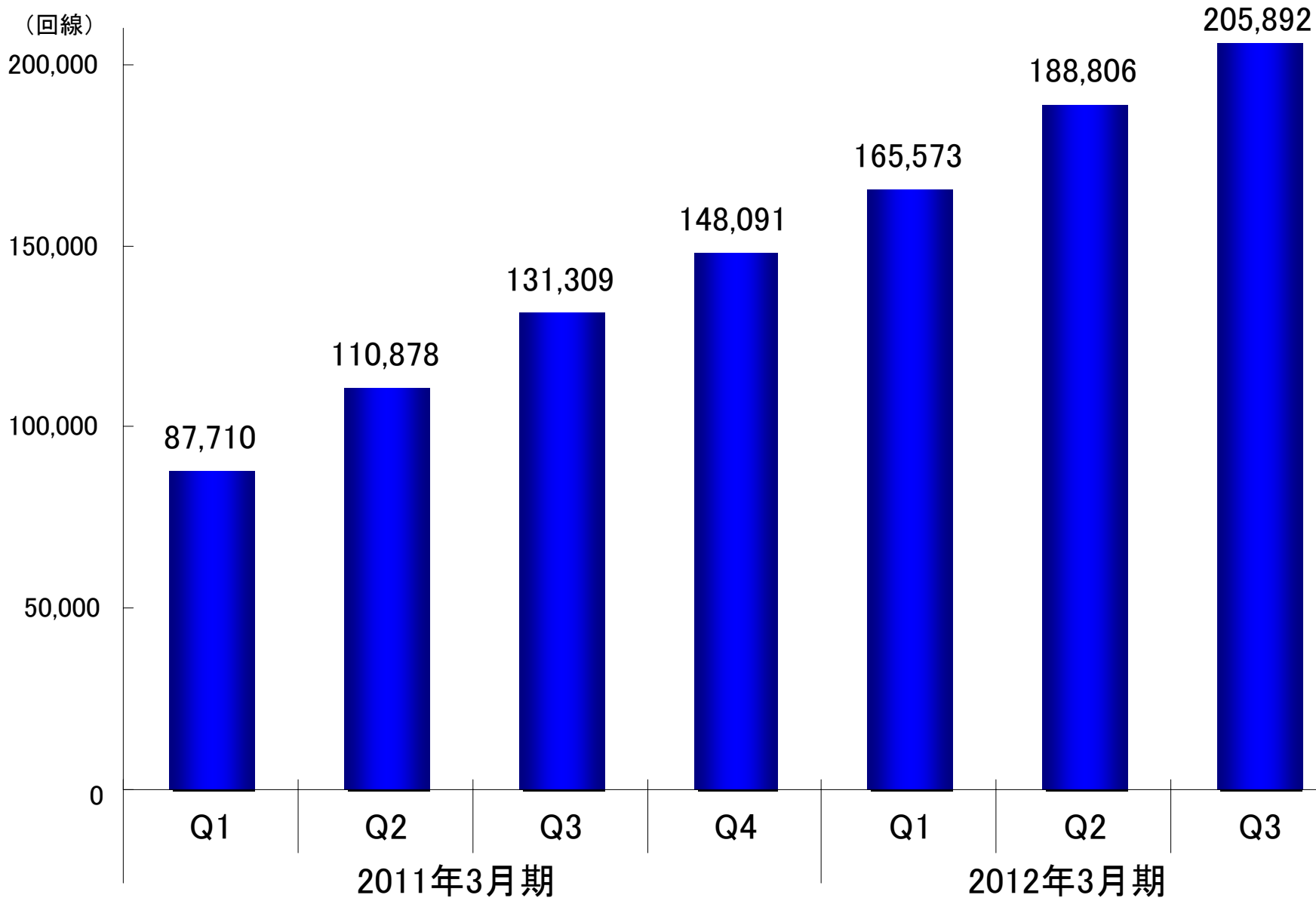


SIM 四半期出荷数推移



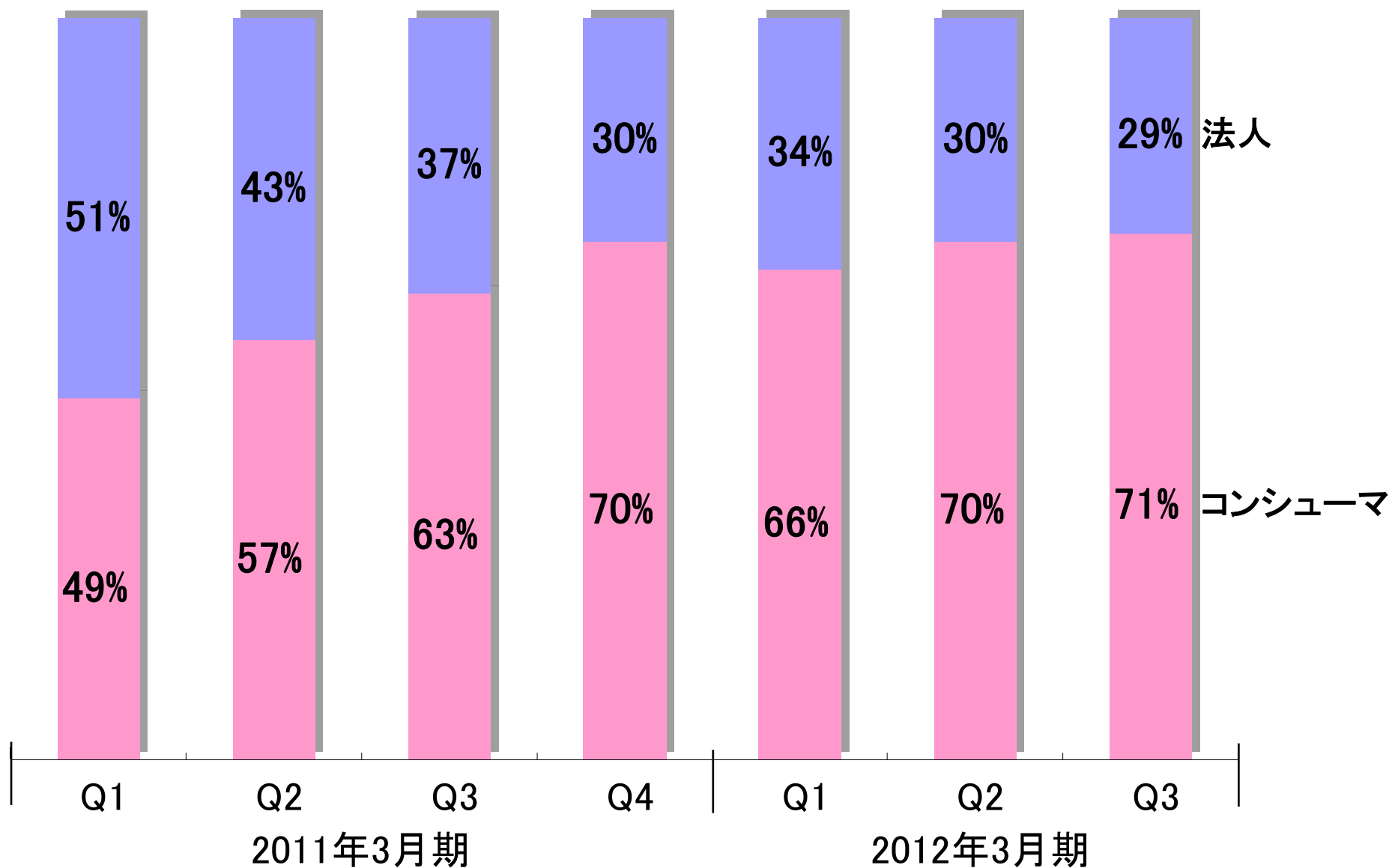
* ハードウェア製品にプリインストールされたSIMを除く

SIMのアクティブ数

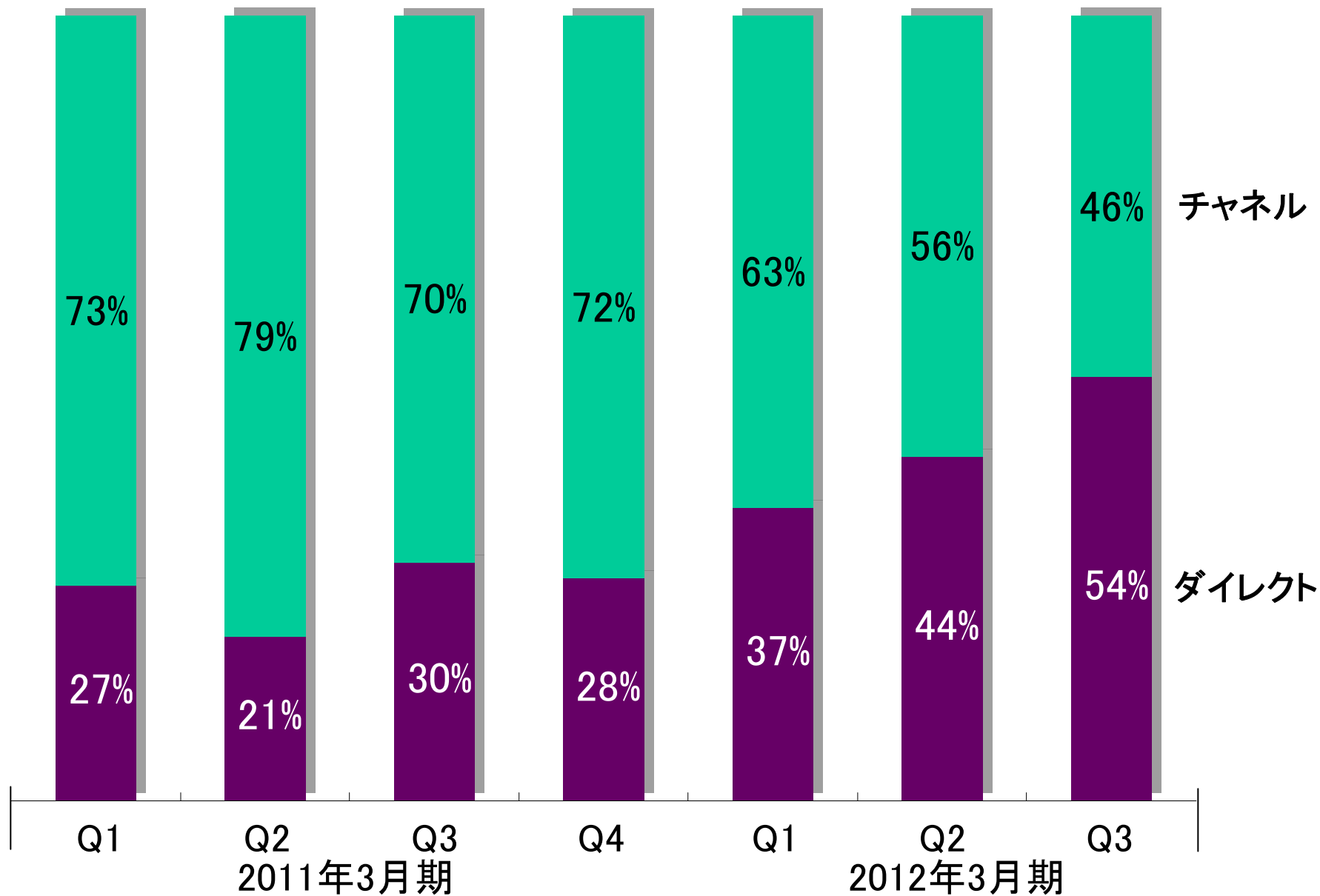


* 10日間お試しSIMを除く

コンシューマ売上比率(単体)



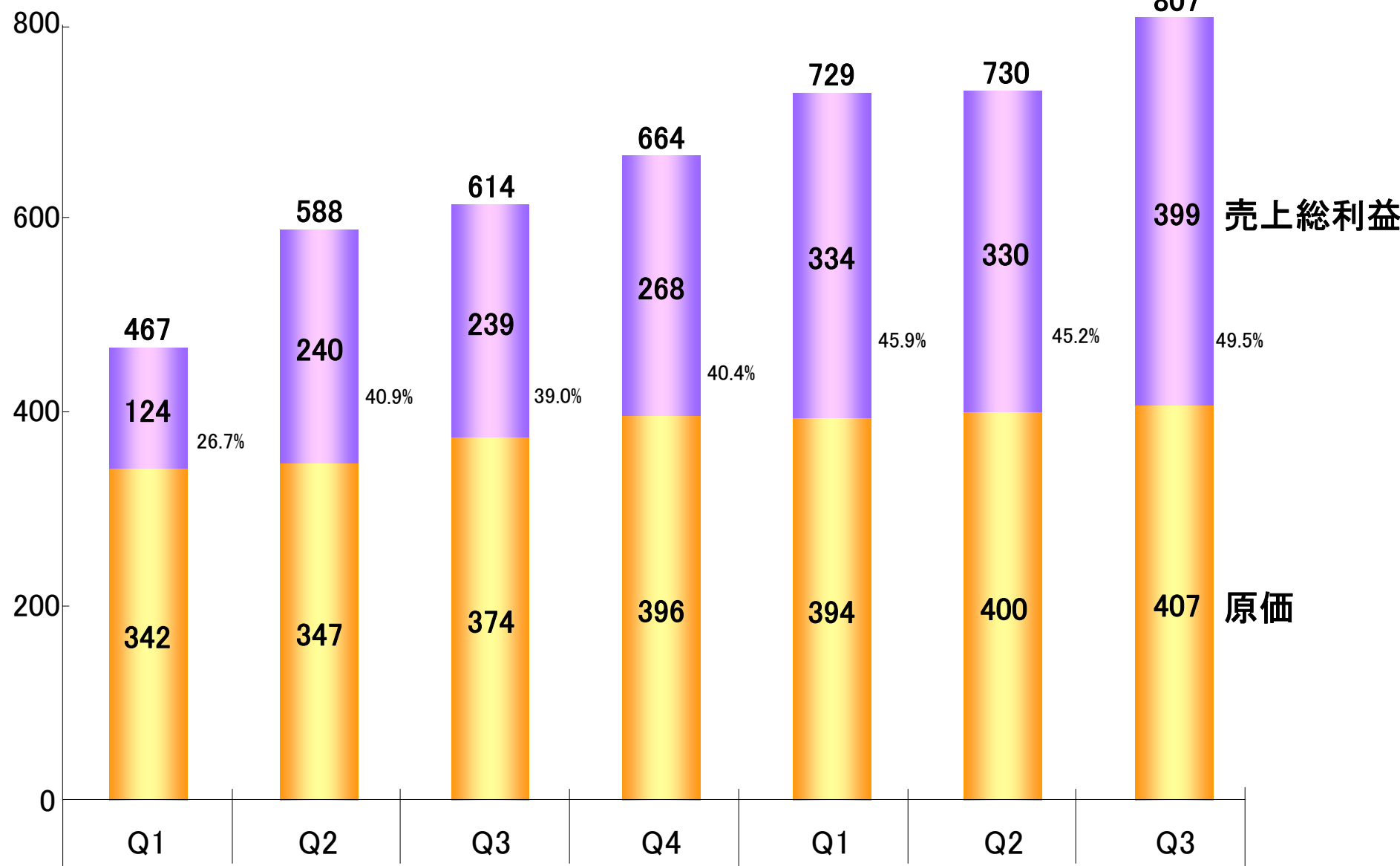
ダイレクト売上比率(単体)



* コンシューマにおけるダイレクト比率

通信売上と売上総利益の推移(単体)

(百万円)

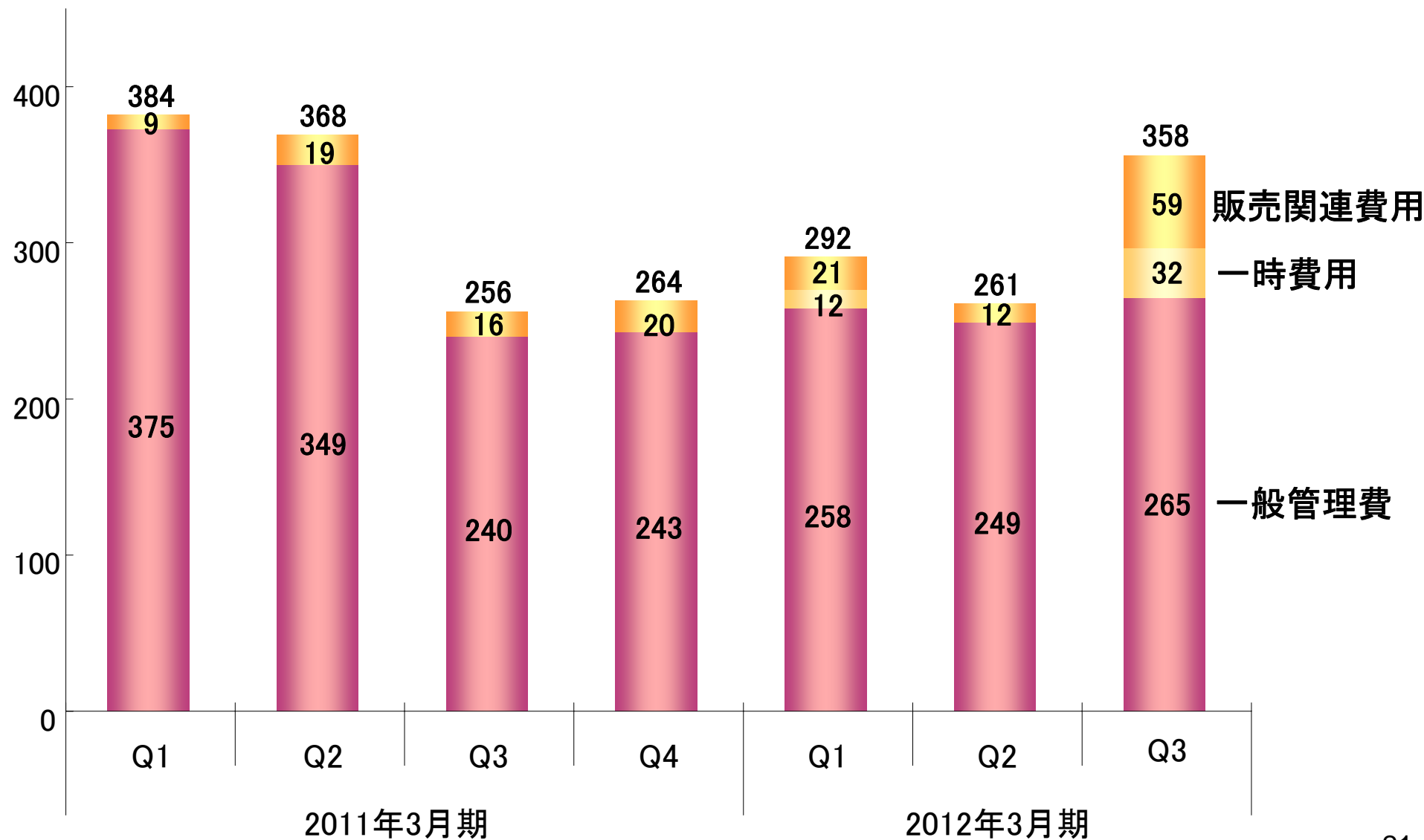


2011年3月期

2012年3月期

販管費の内訳(単体)

(百万円)



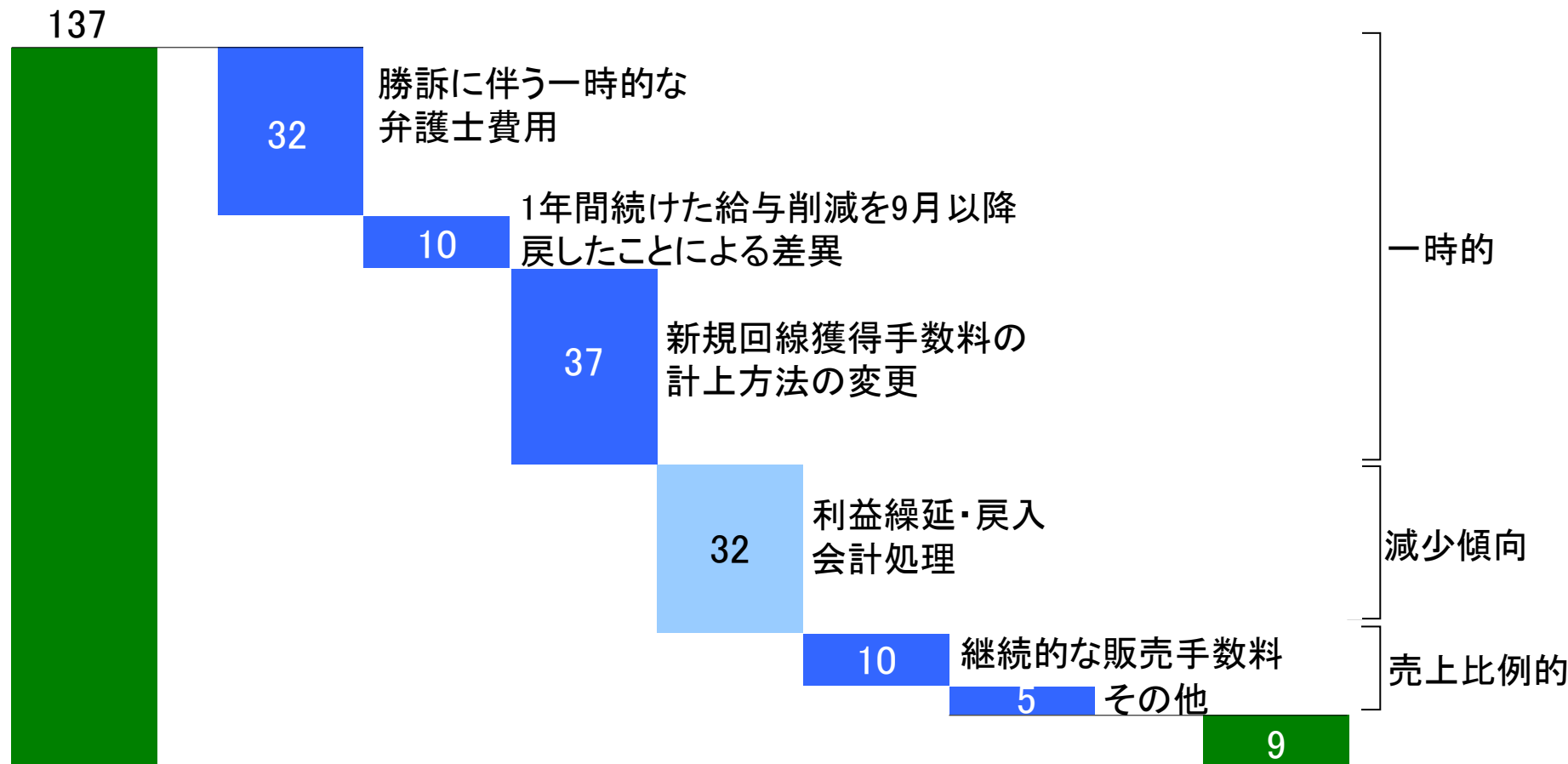
第3四半期実績（単体）

単位：百万円	Q3 12/3期		前四半期		前年同期	
	Q2 12/3期	Q to Q	Q3 11/3期	Y to Y		
売上高	899 100.0%	831 100.0%	68 8.2%	832 100.0%	67 8.0%	
SIM事業	772 85.8%	691 83.2%	80 11.6%	549 66.0%	222 40.4%	
ハードウェア	92 10.3%	100 12.1%	▲ 7 ▲7.7%	218 26.3%	▲ 126 ▲57.7%	
その他	35 3.9%	39 4.7%	▲ 4 ▲10.5%	64 7.7%	▲ 29 ▲45.6%	
売上原価	424 47.2%	493 59.4%	▲ 69 ▲14.0%	500 60.1%	▲ 76 ▲15.3%	
売上総利益	475 52.8%	337 40.6%	137 40.8%	331 39.9%	143 43.2%	
差引売上総利益	487 54.1%	381 45.9%	105 27.6%	403 48.4%	83 20.8%	
販管費及び一般管理費	358 39.8%	261 31.5%	96 36.8%	256 30.8%	101 39.8%	
営業利益	128 14.3%	119 14.4%	9 7.7%	147 17.7%	▲ 18 ▲12.3%	
経常利益	121 13.5%	110 13.3%	10 9.1%	113 13.6%	7 7.0%	
当四半期純利益	120 13.3%	125 15.1%	▲ 5 ▲4.6%	138 16.6%	▲ 17 ▲13.0%	

Q2とQ3の利益差異分析(単体)

(百万円)

■ 販管費内の費用
■ 利益繰延・戻入差引額



(按分前)売上総利益
Q2→Q3 差異

営業利益
Q2→Q3 差異

バランスシート(連結)

単位:百万円	Q3 12/3期	前四半期		前年同期	
		Q2 12/3期	Q to Q	Q3 11/3期	Y to Y
流動資産	2,988	2,816	172	2,265	723
現金及び預金	1,722	1,675	46	1,146	576
売掛金	488	475	13	823	▲ 334
商品等	429	467	▲ 37	217	212
その他流動資産	347	197	149	78	268
固定資産	921	966	▲ 45	1,096	▲ 175
有形固定資産	137	148	▲ 11	171	▲ 33
無形固定資産	718	756	▲ 37	860	▲ 141
投資その他	64	60	3	64	▲ 0
資産合計	3,909	3,782	127	3,362	547
流動負債	1,235	1,220	15	1,281	▲ 45
買掛金	295	138	157	448	▲ 152
前受収益	279	302	▲ 23	280	▲ 1
通信サービス繰延利益額	89	101	▲ 11	197	▲ 107
短期借入金	280	400	▲ 120	40	240
その他流動負債	290	277	13	314	▲ 23
固定負債	834	840	▲ 5	846	▲ 12
負債合計	2,070	2,061	9	2,128	▲ 58
純資産	1,839	1,721	118	1,233	605
負債純資産合計	3,909	3,782	127	3,362	547

キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円	Q3 12/3期	前四半期		前年同期	
		Q2 12/3期	Q to Q	Q3 11/3期	Y to Y
営業活動による キャッシュ・フロー	209	135	74	38	171
投資活動による キャッシュ・フロー	23	▲ 120	144	▲ 22	46
財務活動による キャッシュ・フロー	▲ 127	296	▲ 423	13	▲ 140
現金及び現金同等物に 係る換算差額	0	▲ 1	2	▲ 2	2
現金及び現金同等物の 増減額	106	309	▲ 202	27	79
現金及び現金同等物の 期首残高	1,475	1,165	309	1,118	356
現金及び現金同等物の 期末残高	1,582	1,475	106	1,146	436

今後の見通し

AEON

丸紅

NTT東日本

6月10日開始
12月10日音声SIM

2月1日設立
丸紅無線通信株式会社

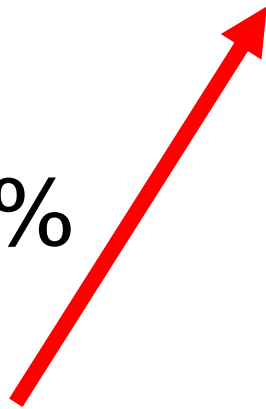
2月1日よりNTT東日本
にて申込開始

法人市場・M2M市場



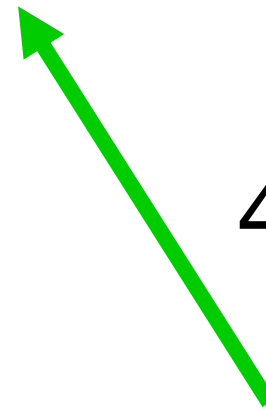
丸紅無線通信株式会社

60%



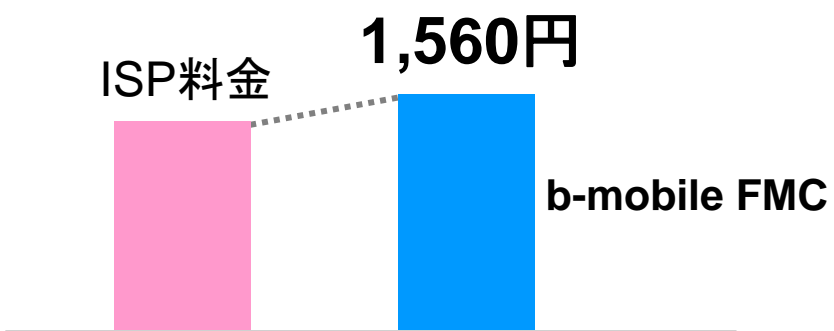
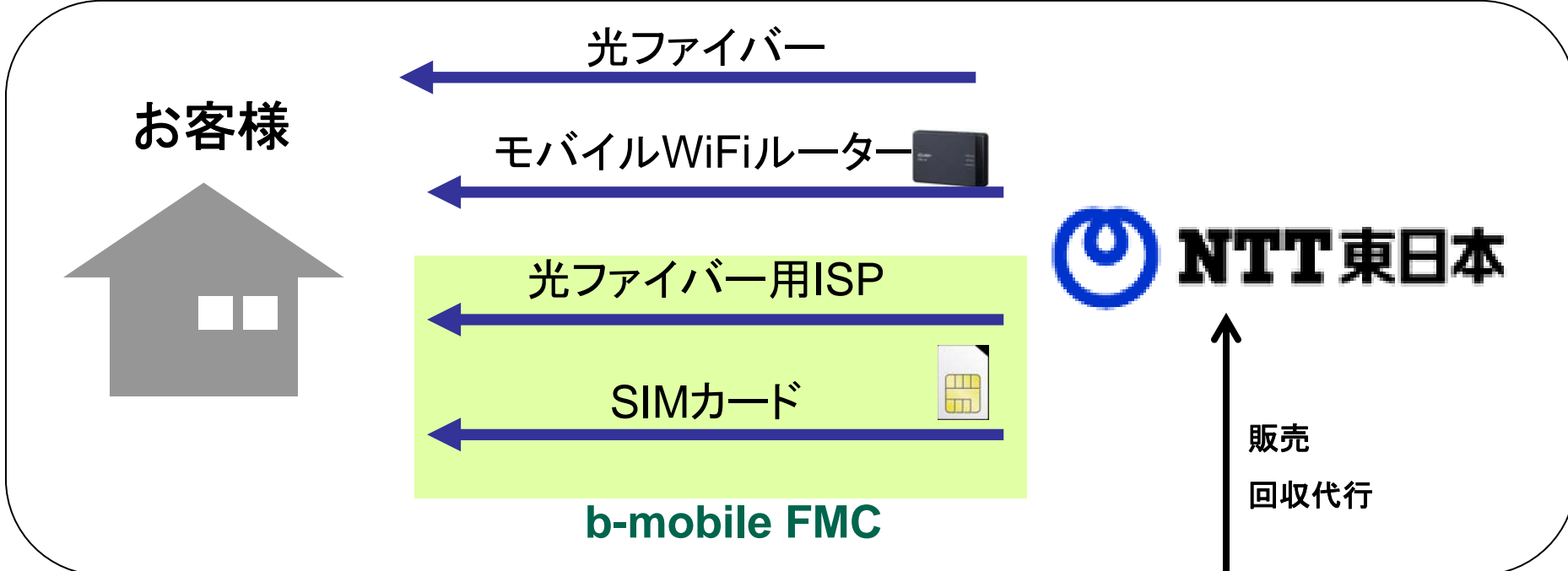
Marubeni

40%



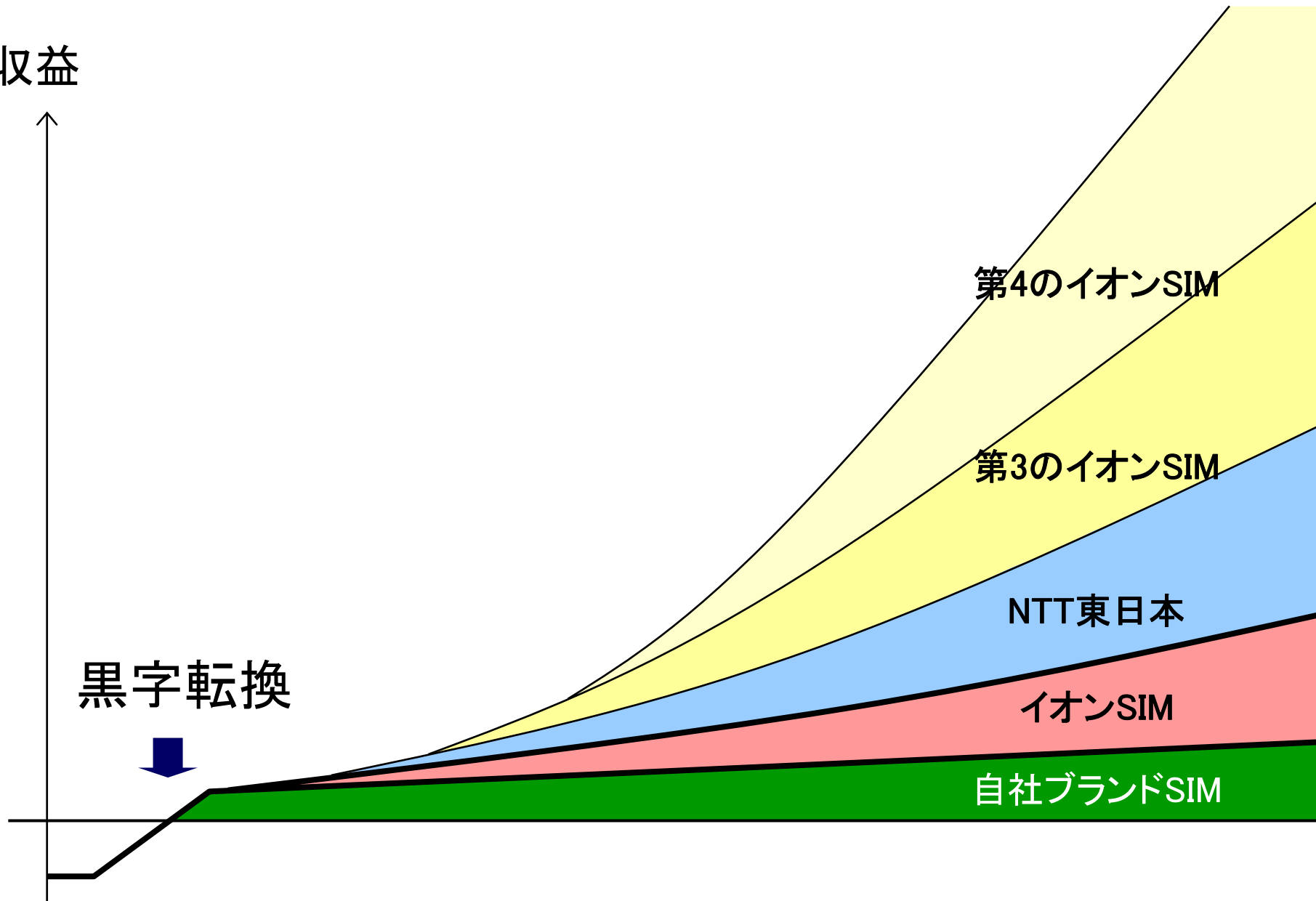
 日本通信株式会社
Japan Communications Inc.

NTT東日本との提携



成長イメージ

収益



2012年3月期 通期見通し(連結)

(百万円)

	8月2日公表	2月1日修正	Q3実績	進捗率
売上高	4,056	4,006	2,816	70%
営業利益	368	368	258	70%
経常利益	336	336	227	68%
当期純利益	478	924	836*	90%

* 2012年2月1日開示 特別利益446百万円を含む。

日本通信の成長

1. 収益基盤は確立
2. 成長率は大手パートナーの引っ張り具合
3. 成長へのリスク=デマンドに答えられるか否か？

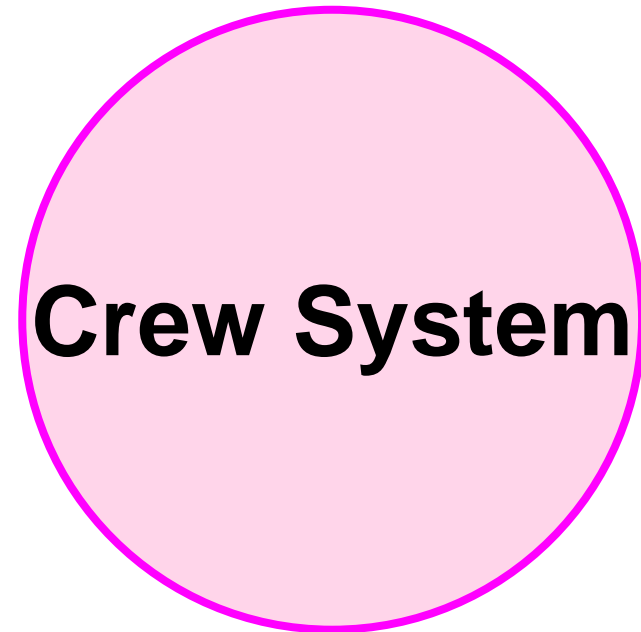


新たな事業モデル

新たな組織モデル



×



高い収益性

スケールビリティ

Q&A