

2015年3月期（第19期）  
第3四半期 決算説明会資料

Third Quarter Results Briefing Documents  
(2014年10月～12月)

(October – December 2014)

2015年1月30日  
January 30, 2015

日本通信株式会社  
Japan Communications Inc.

## I. はじめに

(代表取締役社長 三田 聖二)

Introduction

Founder and CEO  
Seiji Sanda

## II. 第3四半期決算の概要

(代表取締役副社長 福田 尚久)

Overview of Third Quarter Results

Executive Vice President  
Representative Director  
Naohisa Fukuda

## III. 通期見通し

( 同 上 )

Full-year forecast

## IV. Q & A

### <ご注意> Documents Disclaimer

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。

Any written or oral statements made in this presentation that are not historical facts are forward-looking statements. Readers are cautioned not to place undue reliance on those forward-looking statements, which speak only as of their dates. All forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements.

# はじめに

Introduction

代表取締役社長

三田 聖二

Founder and CEO  
Seiji Sanda

# 今日の危惧

Today's misgivings

2011年6月 2011.6

**格安SIM**

"low-priced" SIM

イオン+日本通信  
Aeon + JCI

2014年4月 2014.4

**格安スマホ**

"low-priced" smartphone

イオン+日本通信  
Aeon + JCI

**今日**

Today

Flooded with "low-priced"  
smartphones

**格安スマホ  
が氾濫**

多くの販売店

多くのMVNO事業者

Many shops retailers

Many MVNO's

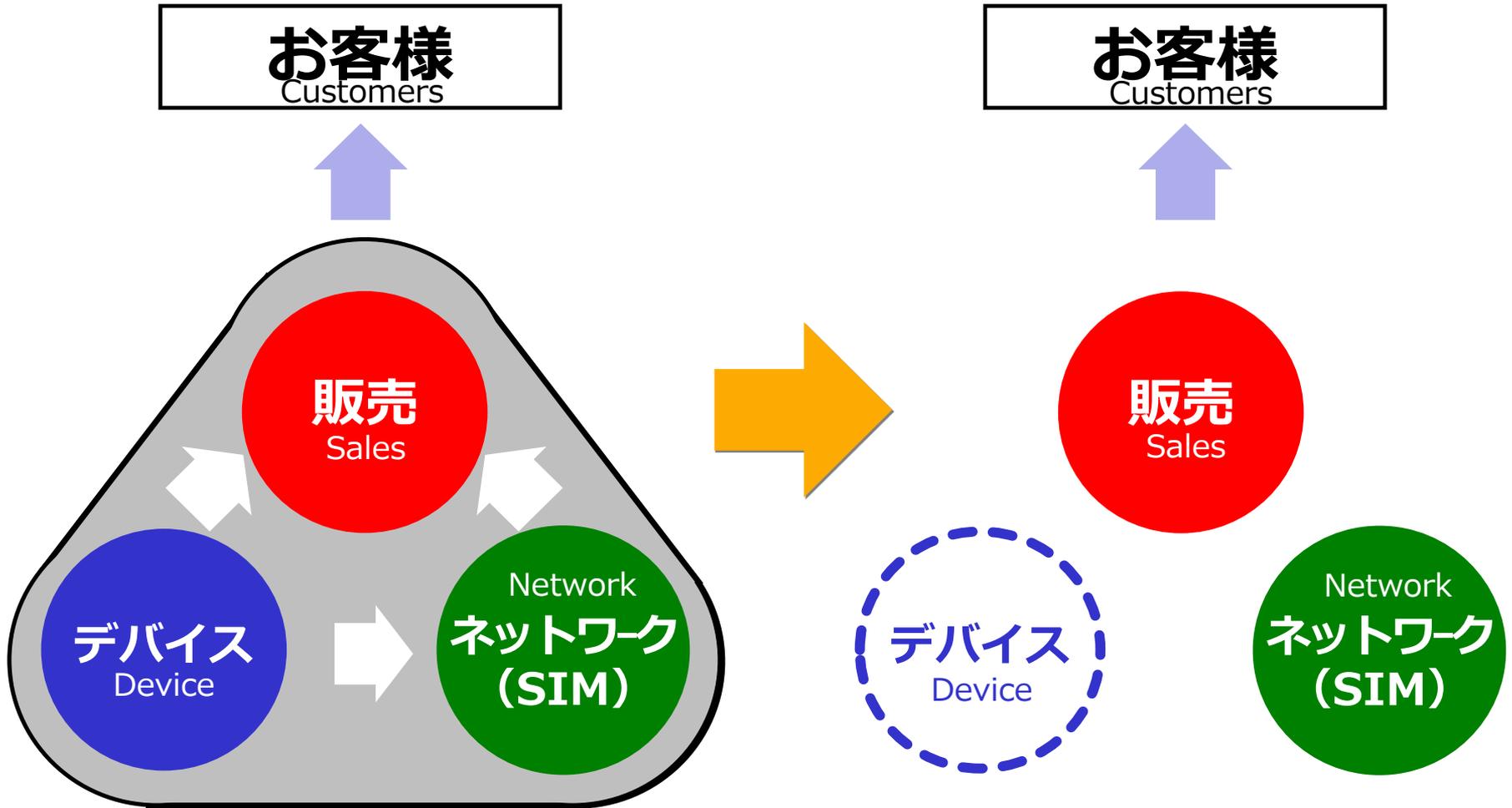
- 「安かろう悪かろう」  
のイメージ  
Image of "cheap and nasty"
- 「ノーブランド」  
スマホ  
"non-branded" smartphones
- 1年落ちの日本  
メーカースマホ  
Japanese  
Maker's smartphone  
From previous season

満を持して Long-awaited



# SIMロック解除のインパクト

Impact of SIM Unlocking Mandate



# 年度ごとに 大きな手

To make a significant move every year

# 第3四半期決算の概要

Overview of Third Quarter Results

代表取締役副社長

福田 尚久

Executive Vice President  
Representative Director  
Naohisa Fukuda

# 第3四半期 実績 (連結)

## Q3 Results (Consolidated)

(million yen)	Q3/FY14	Previous Quarter		Previous Year	
		Q2/FY14	Q to Q	Q3/FY13	Y to Y
Revenue 売上高	<b>1,074</b> 100.0%	<b>1,142</b> 100.0%	<b>(67)</b> (5.9%)	<b>1,059</b> 100.0%	<b>15</b> 1.5%
COGS 売上原価	<b>530</b> 49.4%	<b>550</b> 48.2%	<b>(19)</b> (3.6%)	<b>474</b> 44.8%	<b>56</b> 11.9%
Gross Margin Net 差引売上総利益	<b>544</b> 50.6%	<b>592</b> 51.8%	<b>(48)</b> (8.1%)	<b>585</b> 55.2%	<b>(41)</b> (7.0%)
SG&A 販管費	<b>508</b> 47.3%	<b>490</b> 42.9%	<b>18</b> 3.7%	<b>416</b> 39.3%	<b>91</b> 22.0%
Operating Profit 営業利益	<b>35</b> 3.3%	<b>102</b> 8.9%	<b>(66)</b> (64.8%)	<b>168</b> 15.9%	<b>(132)</b> (78.7%)
Ordinary Profit 経常利益	<b>79</b> 7.4%	<b>132</b> 11.6%	<b>(52)</b> (40.1%)	<b>180</b> 17.1%	<b>(101)</b> (56.2%)
Net Income 当期純利益	<b>59</b> 5.6%	<b>116</b> 10.2%	<b>(56)</b> (48.6%)	<b>253</b> 23.9%	<b>(193)</b> (76.4%)

# バランスシート（連結）

## Balance Sheet (Consolidated)

(million yen)	Q3/FY14	Previous Quarter		Previous Year	
		Q2/FY14	Q to Q	Q3/FY13	Y to Y
<b>Current Assets 流動資産</b>	<b>5,864</b>	<b>5,990</b>	<b>(125)</b>	<b>4,505</b>	<b>1,359</b>
Cash and Equivalents 現金及び現金同等物	3,821	4,029	(207)	2,236	1,585
Accounts Receivable 売掛金	1,098	1,056	42	774	324
Inventory 商品等	335	300	35	338	(2)
Deferred Tax Assets 繰延税金資産	378	377	0	262	116
Others その他流動資産	229	226	3	893	(663)
<b>Fixed Assets 固定資産</b>	<b>1,410</b>	<b>1,360</b>	<b>50</b>	<b>1,312</b>	<b>97</b>
Tangible Assets 有形固定資産	351	363	(11)	388	(37)
Intangible Assets 無形固定資産	901	841	59	773	128
Investments & others 投資その他	157	155	1	150	7
<b>Assets Total 資産合計</b>	<b>7,275</b>	<b>7,350</b>	<b>(75)</b>	<b>5,817</b>	<b>1,457</b>
<b>Current Liabilities 流動負債</b>	<b>1,444</b>	<b>1,429</b>	<b>15</b>	<b>1,480</b>	<b>(35)</b>
Accounts Payable 買掛金	347	249	97	469	(122)
Deferred Revenue 前受収益	73	75	(2)	90	(16)
Loan 借入金	676	682	(5)	376	300
Others その他流動負債	347	421	(74)	544	(197)
<b>Long-term Liabilities 固定負債</b>	<b>1,107</b>	<b>1,242</b>	<b>(134)</b>	<b>1,347</b>	<b>(239)</b>
<b>Liabilities Total 負債合計</b>	<b>2,552</b>	<b>2,672</b>	<b>(119)</b>	<b>2,828</b>	<b>(275)</b>
<b>Net Assets 純資産</b>	<b>4,722</b>	<b>4,677</b>	<b>44</b>	<b>2,989</b>	<b>1,732</b>
<b>Liabilities and Net Assets Total 負債純資産合計</b>	<b>7,275</b>	<b>7,350</b>	<b>(75)</b>	<b>5,817</b>	<b>1,457</b>

# キャッシュ・フロー計算書

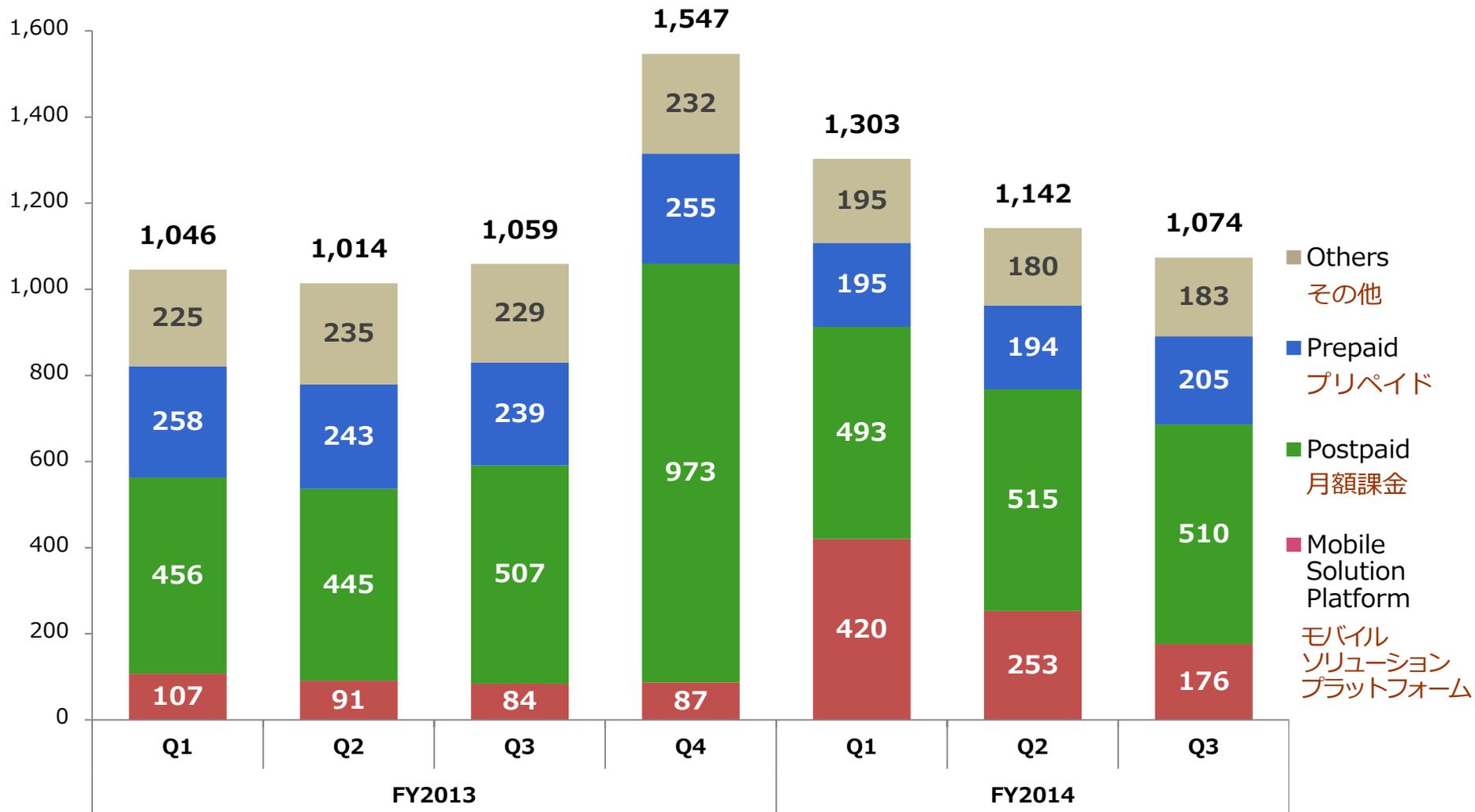
## Q3 Cash Flow (Consolidated)

(million yen)	Q3/FY14	Previous Quarter		Previous Year	
		Q2/FY14	Q to Q	Q3/FY13	Y to Y
Cash Flow from Operations 営業活動によるキャッシュ・フロー	64	(364)	429	199	(134)
Cash Flow from Investments 投資活動によるキャッシュ・フロー	(147)	(114)	(32)	(134)	(13)
Cash Flow from Financing 財務活動によるキャッシュ・フロー	(134)	1,068	(1,202)	(71)	(62)
Exchange Adjustment 現金及び現金同等物に係る換算差額	10	8	1	4	5
Net Increase in Cash 現金及び現金同等物の増減額	(207)	596	(804)	(2)	(205)
Cash at Beginning 現金及び現金同等物の期首残高	4,029	3,432	596	2,238	1,790
Cash at End 現金及び現金同等物の期末残高	3,821	4,029	(207)	2,236	1,585

# 売上の内訳

## Revenue Breakdown

(million yen) (百万円)

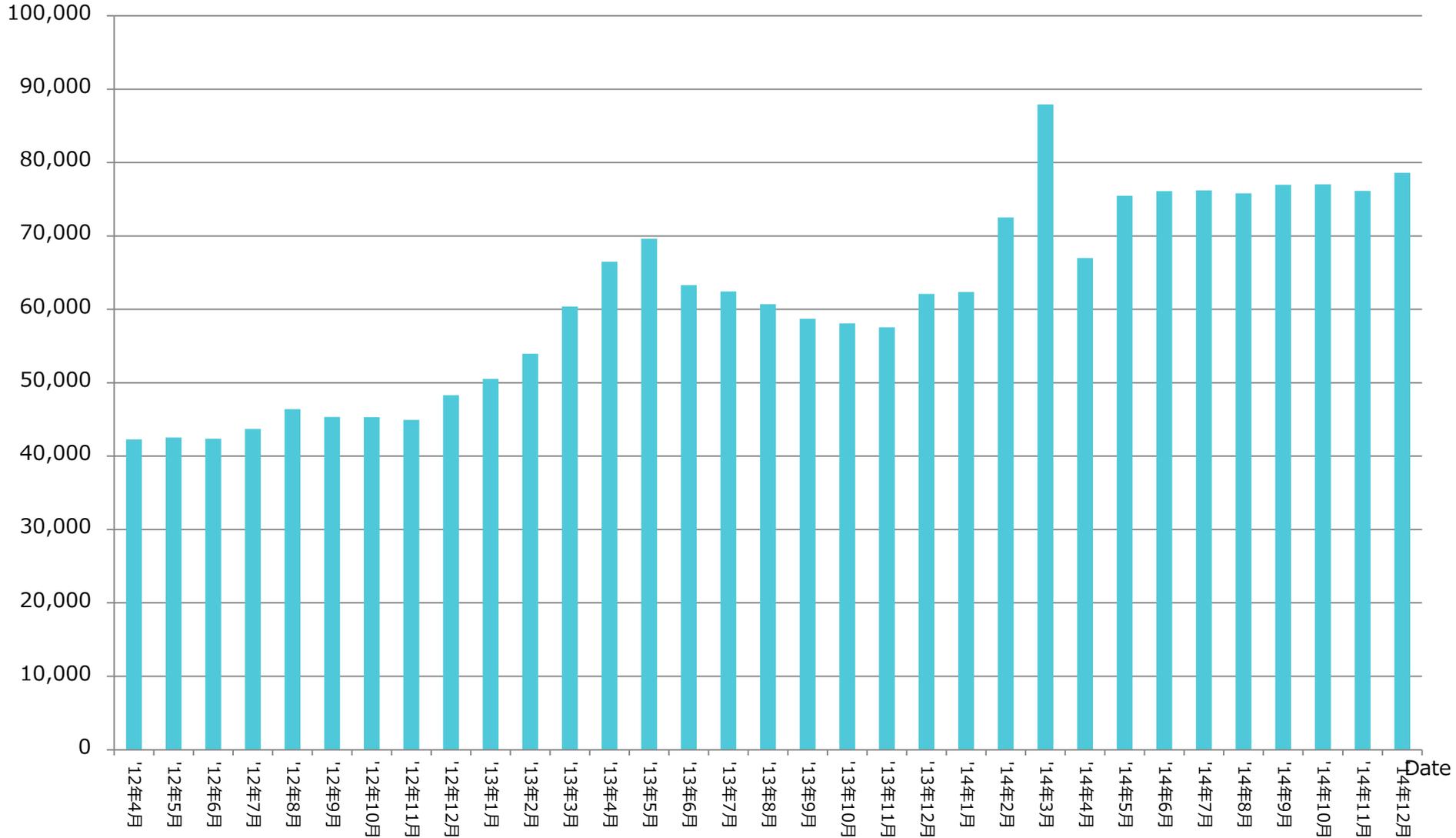


# 月額課金SIM(データ通信)

Postpaid Data SIM Lines

回線数

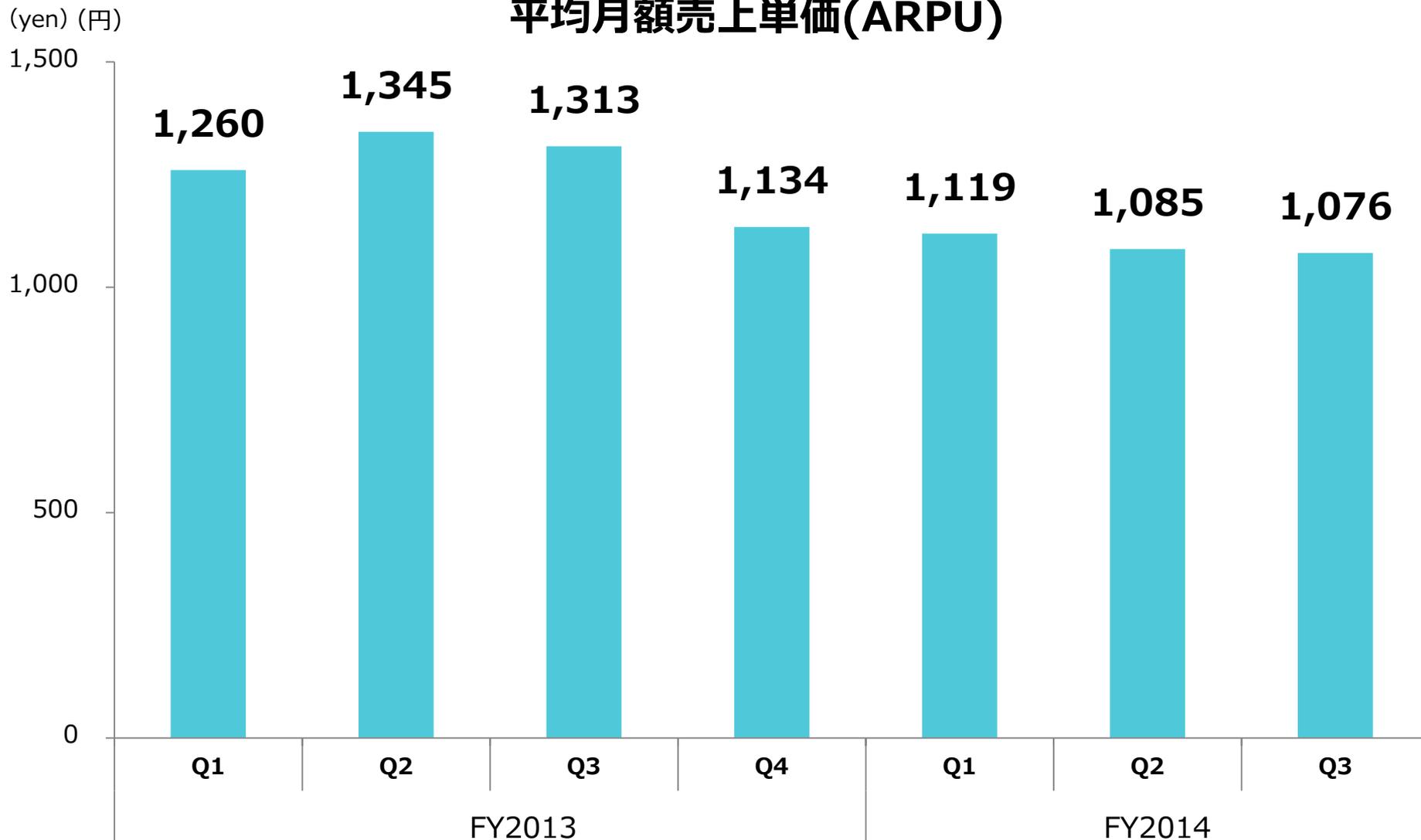
Number of lines  
(回線)



# 月額課金SIM(データ通信)

Postpaid Data SIM Lines

平均月額売上単価(ARPU)

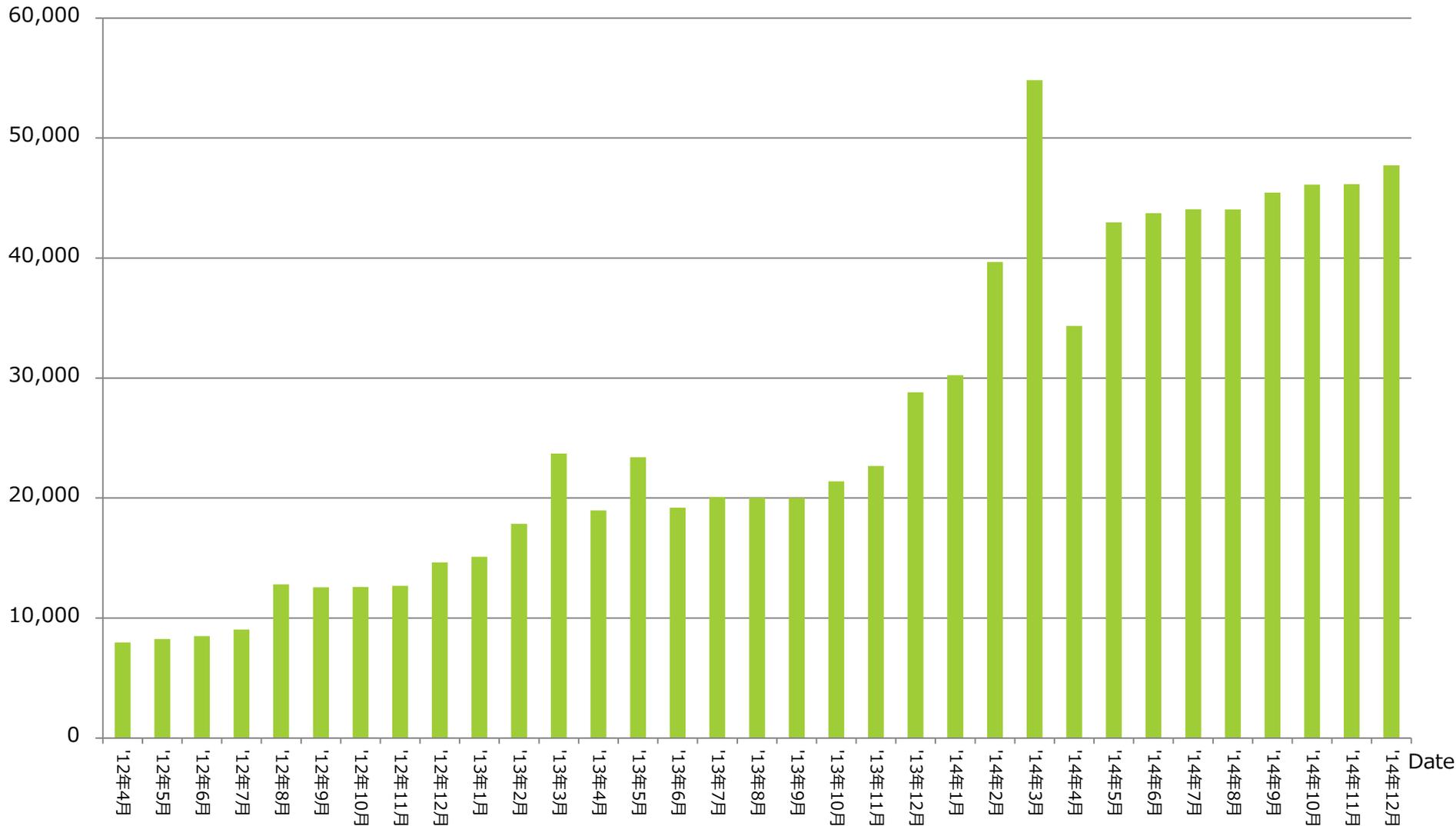


# 月額課金SIM(音声通信)

Postpaid Voice SIM Lines (Voice Service)

Number of lines  
(回線)

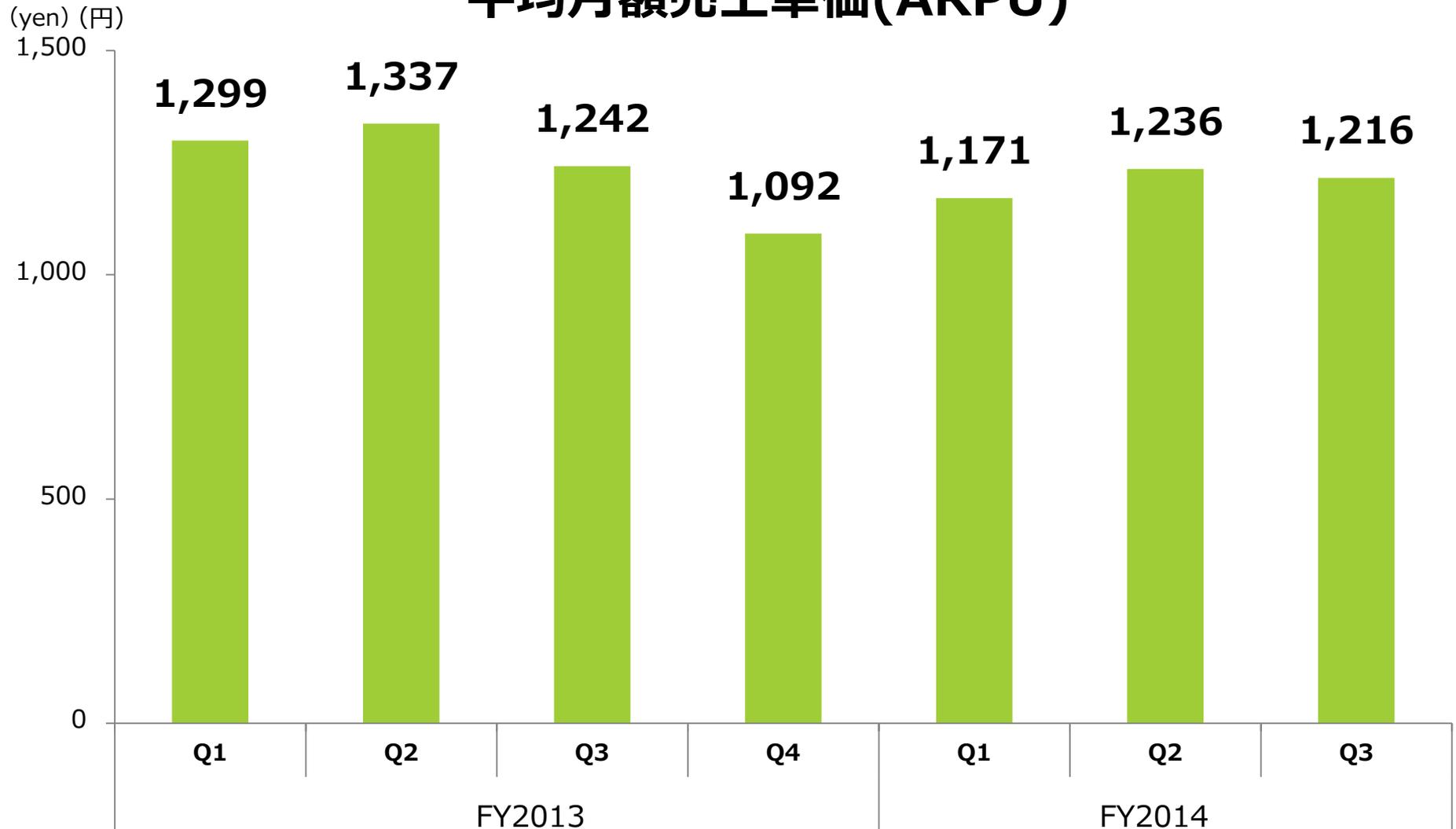
回線数



# 月額課金SIM(音声通信)

Postpaid Voice SIM Lines (Voice Service)

## 平均月額売上単価(ARPU)



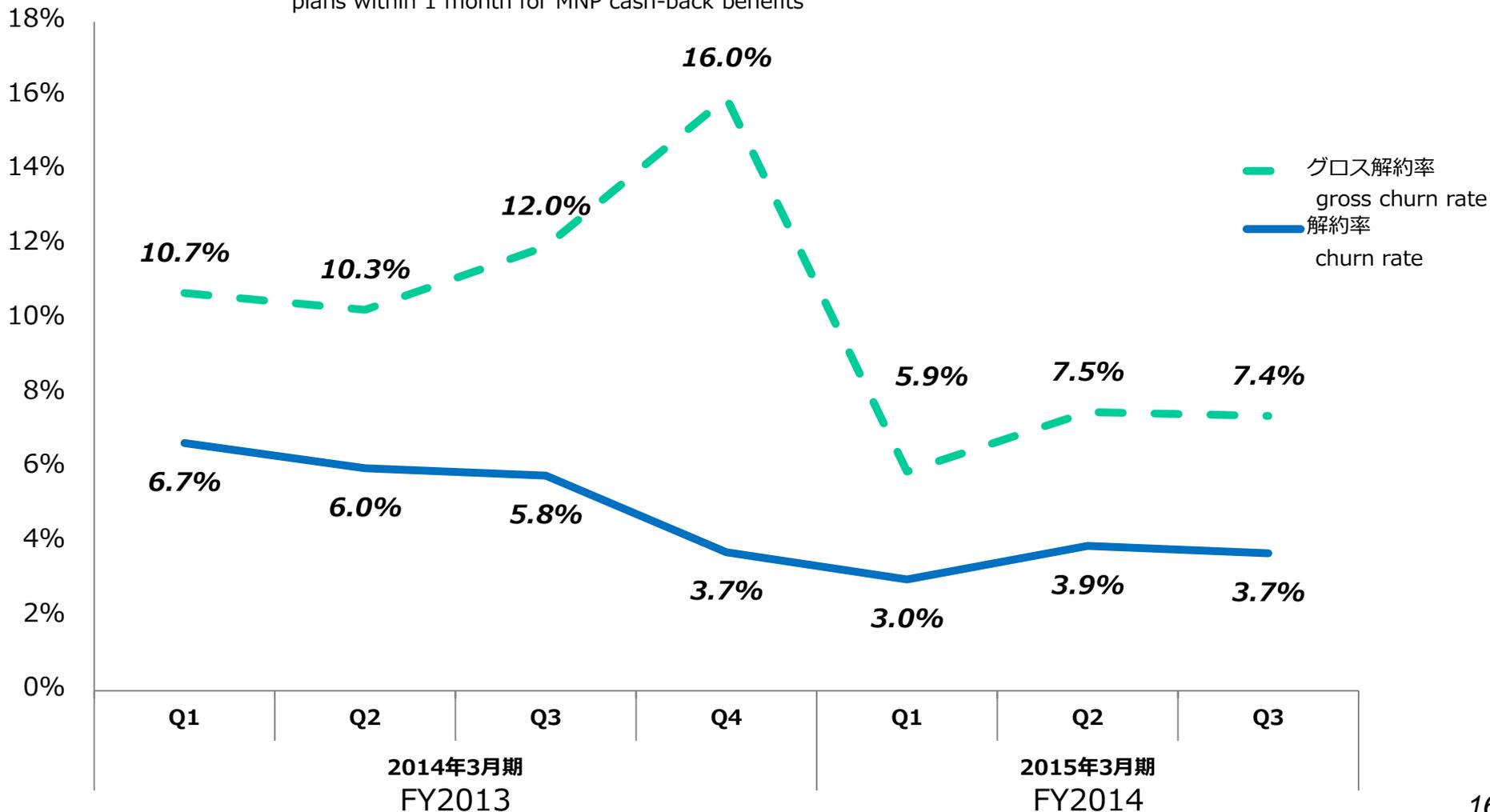
# 月額課金SIM

Postpaid Voice SIM Lines

## 解約率 Churn Rate

MNPキャッシュバック狙いと想定される1ヶ月内解約を含めたのがグロス解約率

gross churn rate: includes customers that have cancelled their plans within 1 month for MNP cash-back benefits

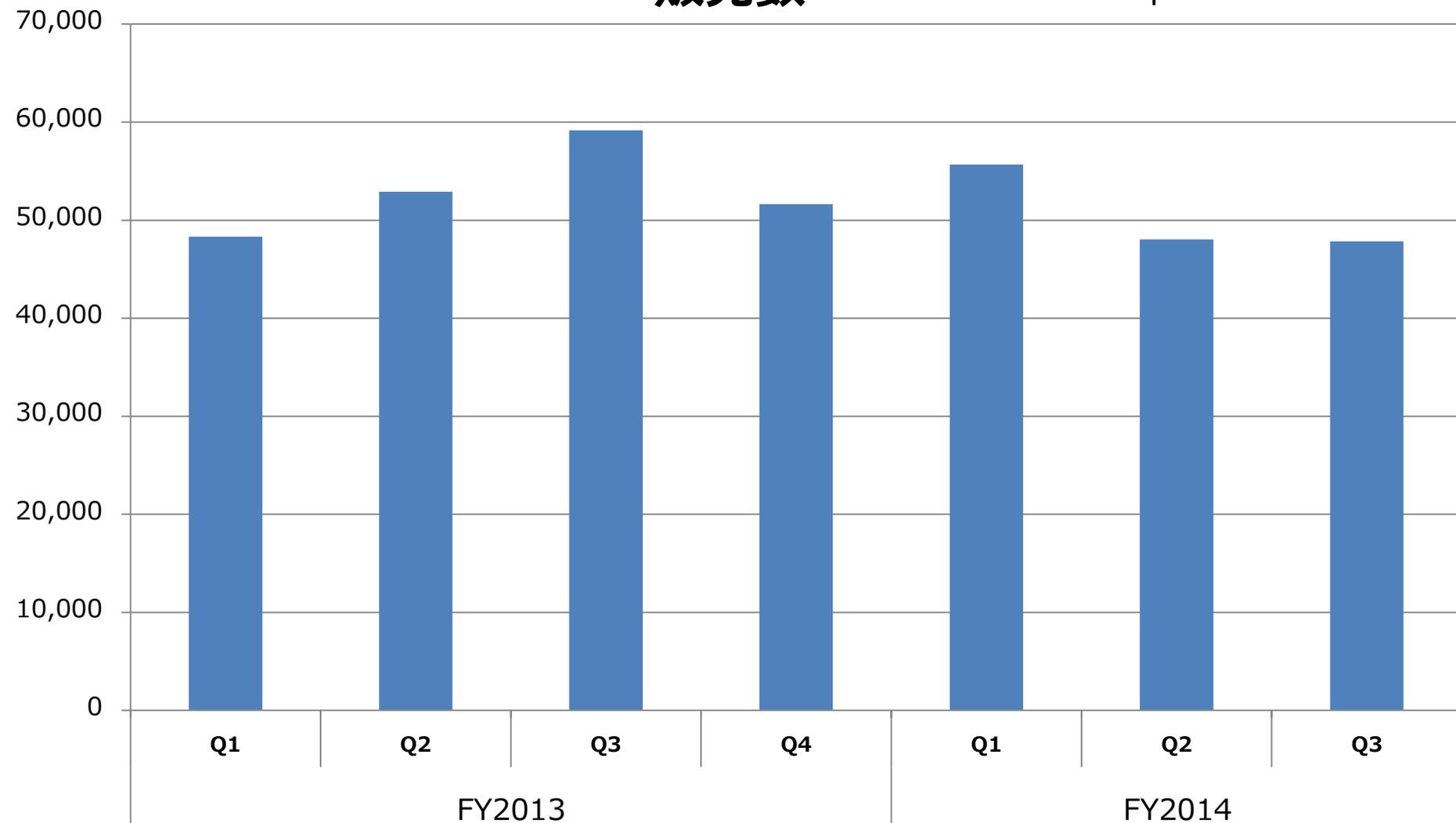


# プリペイドSIM

Prepaid SIM

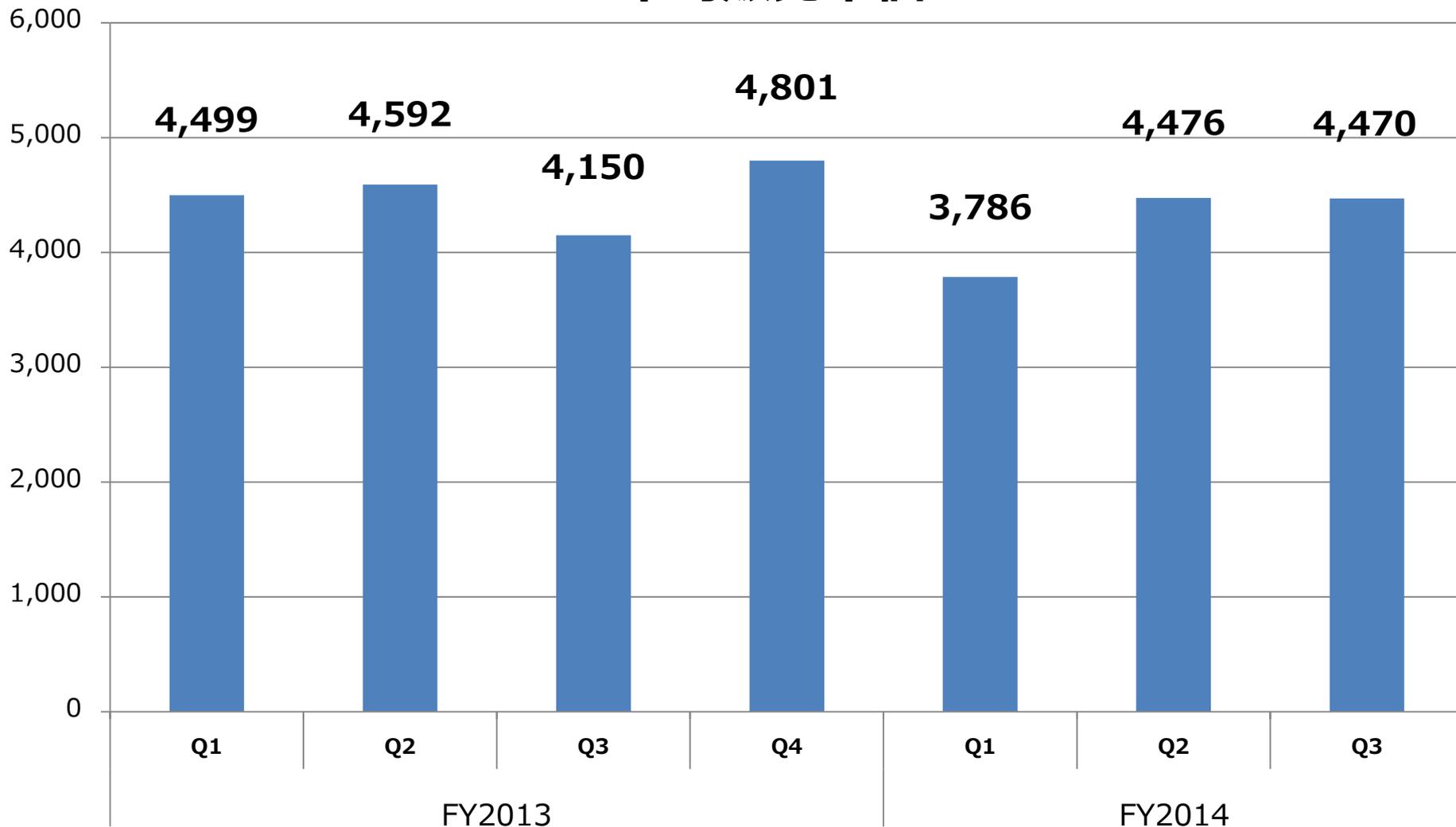
Number of lines  
(回線)

販売数 Number of Line Shipment



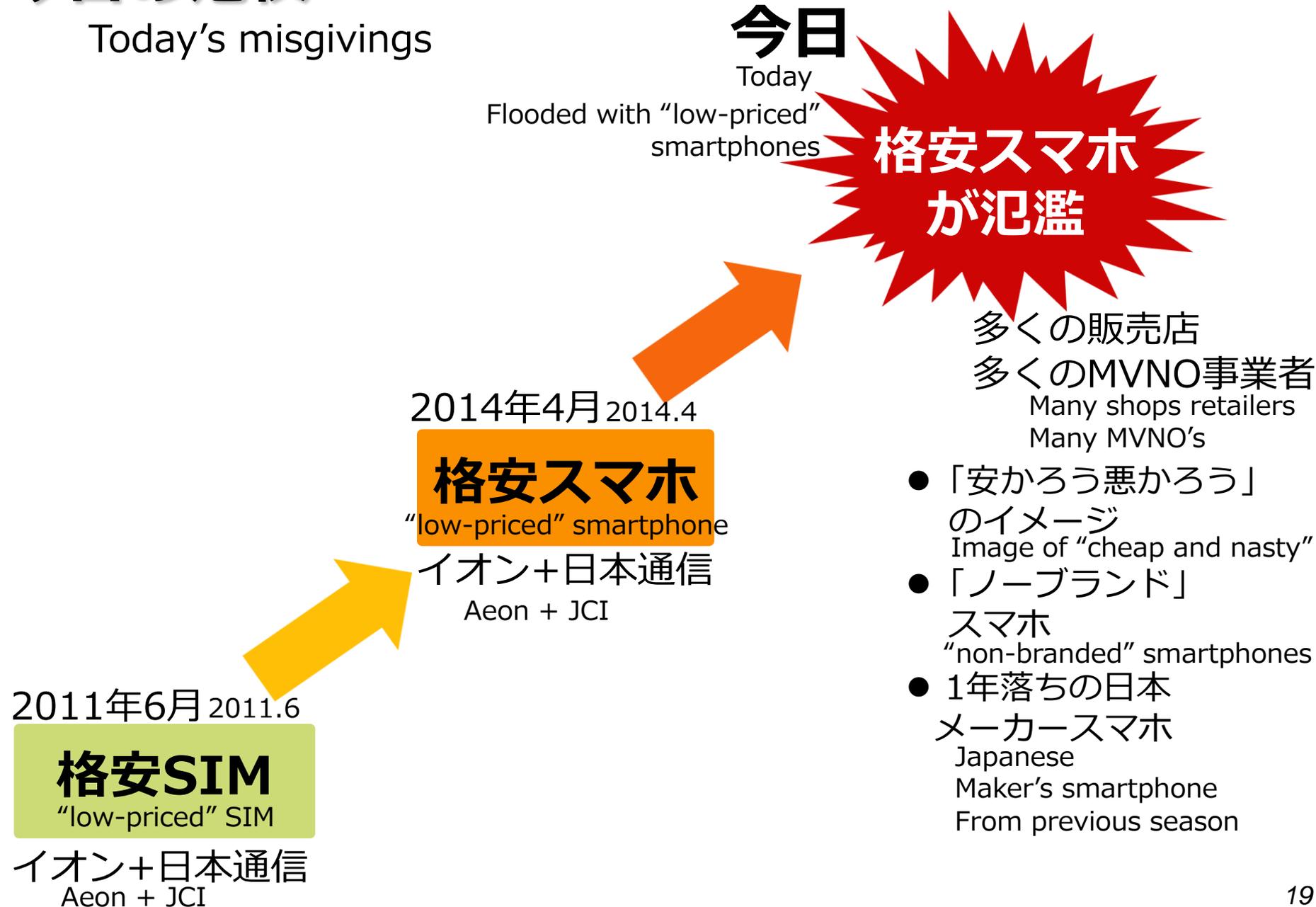
(円) (yen)

## 平均販売単価 Average Unit Selling Price



# 今日の危惧

Today's misgivings



# 4つの取り組み Four approaches

製品  
Product

① **VAIOスマートフォン**  
VAIO smartphone  
(12月25日公表) Announced on December 25

SIM  
SIM

② **高速定額使い放題**  
High-speed unlimited SIM  
(12月12日発売) Launched on December 12

ソリューション  
Solution

③ **03スマホ**  
03 sumaho  
(12月13日発売) Launched on December 13

④ **パートナー**  
Partners

- **DIS**  
(12月1日発表)  
Announced on December 1
- 
- 
- 
-

# 通期見通し

Full-year forecast

## Bad News

**VAIOスマートフォン : 12月4日発売の予定**  
VAIO smartphone      Launched on December 4

 **2月発売に**  
To be Launched on February

## Good News

**VAIOスマートフォン発売に向けて  
十分な準備が可能に**

Gives us sufficient time to prepare  
for the VAIO smartphone launch

# 通期見通し

Full-year forecast

(million yen) (百万円)	Q1-Q3	FY2014 forecast 通期見通し	Q4 Challenge to go Q4で必要な数字
Revenue 売上高	3,521	6,230	2,709
Operating Profit 営業利益	166	1,230	1,064
Ordinary Profit 経常利益	226	1,200	974
Net Income 当期純利益	186	1,130	944