



2005年3月期第3四半期決算説明資料 (2004年4月～12月)

2005.02.17

第3四半期決算ハイライト

第3四半期業績結果

営業利益31%増、純利益148%増。

(百万円)	2004年3月期Q3 Q003/4 ~ 2003/12)	2005年3月期Q3 Q004/4 ~ 2004/12)	前期比
売上高	108,894	124,803	114.6%
売上総利益 売上総利益率	49,682 45.6%	63,905 51.2%	128.6% 5.6% UP
	構成比	構成比	
販売手数料	12,965 34.5%	16,081 33.5%	124.0%
給与手当	11,569 30.8%	15,091 31.4%	130.4%
賃借料	2,248 6.0%	2,775 5.8%	123.4%
減価償却費	636 1.7%	766 1.6%	120.4%
その他の	10,189 27.1%	13,325 27.7%	130.8%
販管費合計	37,608	48,040	127.7%
営業利益 売上営業利益率	12,073 11.1%	15,865 12.7%	131.4% 1.6% UP
営業外収益	3,365	6,876	204.3%
営業外費用	4,725	1,250	26.5%
経常利益	10,713	21,490	200.6%
特別利益	933	1,672	179.2%
特別損失	1,731	2,471	142.7%
当期純利益	5,574	13,830	248.1%

・法人事業、保険事業の順調な拡大により増収。
および、売上総利益率の改善。

・営業拠点、営業人員の増加により販管費増。

・投資有価証券(上場)売却益 :59億円

・投資有価証券(未公開)売却益 :8.9億円

・投資有価証券(未公開)売却損/評価損 : 23億円

四半期業績推移

(百万円)

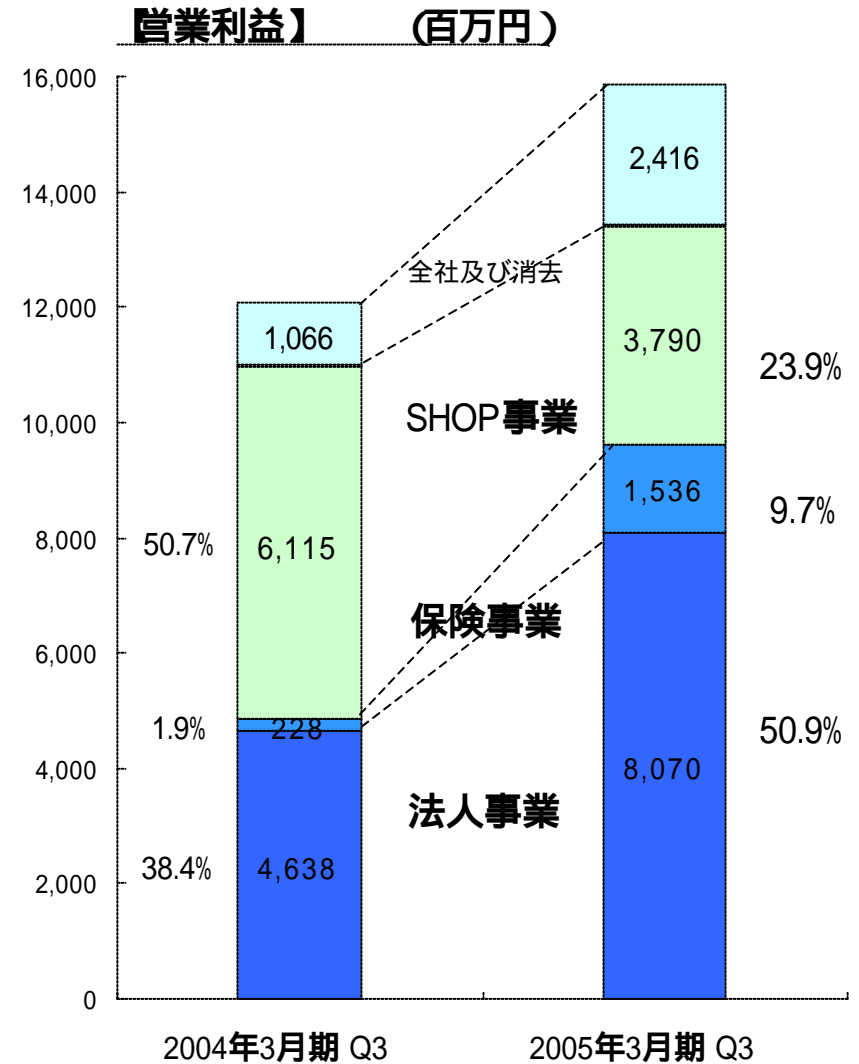
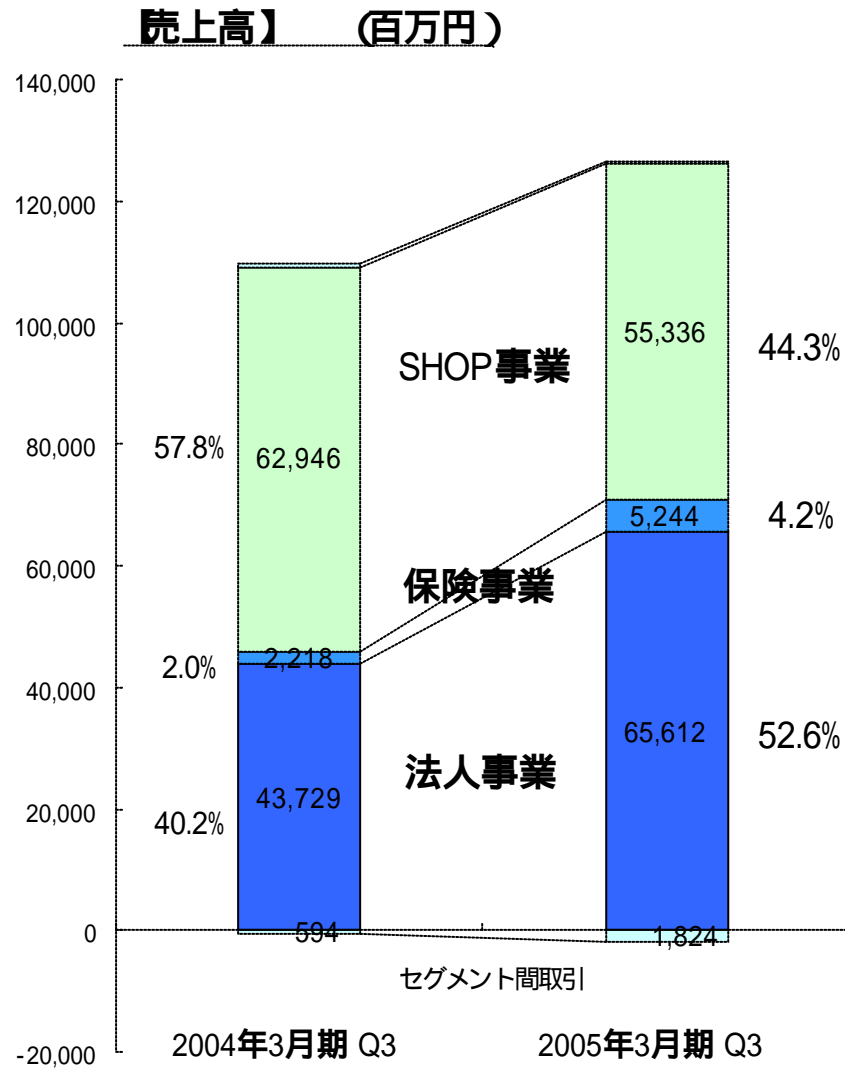
売上高	Q1	Q2	Q3	Q4
	(4月～6月)	(7月～9月)	(10月～12月)	(1月～3月)
2005年3月期	35,468	44,222	45,113	
前期	39,545	35,025	34,324	37,101
前期比	89.7%	126.3%	131.4%	

売上総利益	Q1	Q2	Q3	Q4
	(4月～6月)	(7月～9月)	(10月～12月)	(1月～3月)
2005年3月期	17,724	22,206	23,975	
前期	17,546	16,442	15,694	17,205
前期比	101.0%	135.1%	152.8%	

営業利益	Q1	Q2	Q3	Q4
	(4月～6月)	(7月～9月)	(10月～12月)	(1月～3月)
2005年3月期	3,927	6,250	5,688	
前期	4,116	4,716	3,241	4,995
前期比	95.4%	132.5%	175.5%	

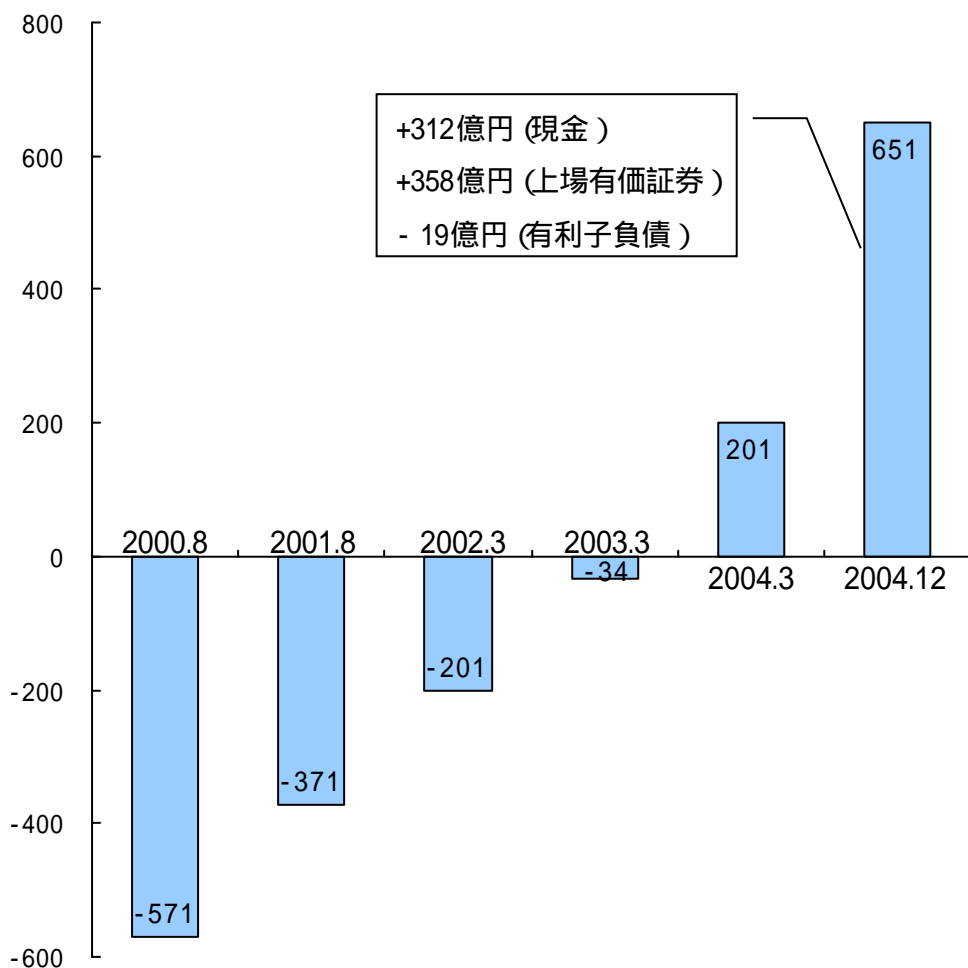
セグメント情報

法人事業、保険事業が成長を牽引。



手元流動性・有利子負債

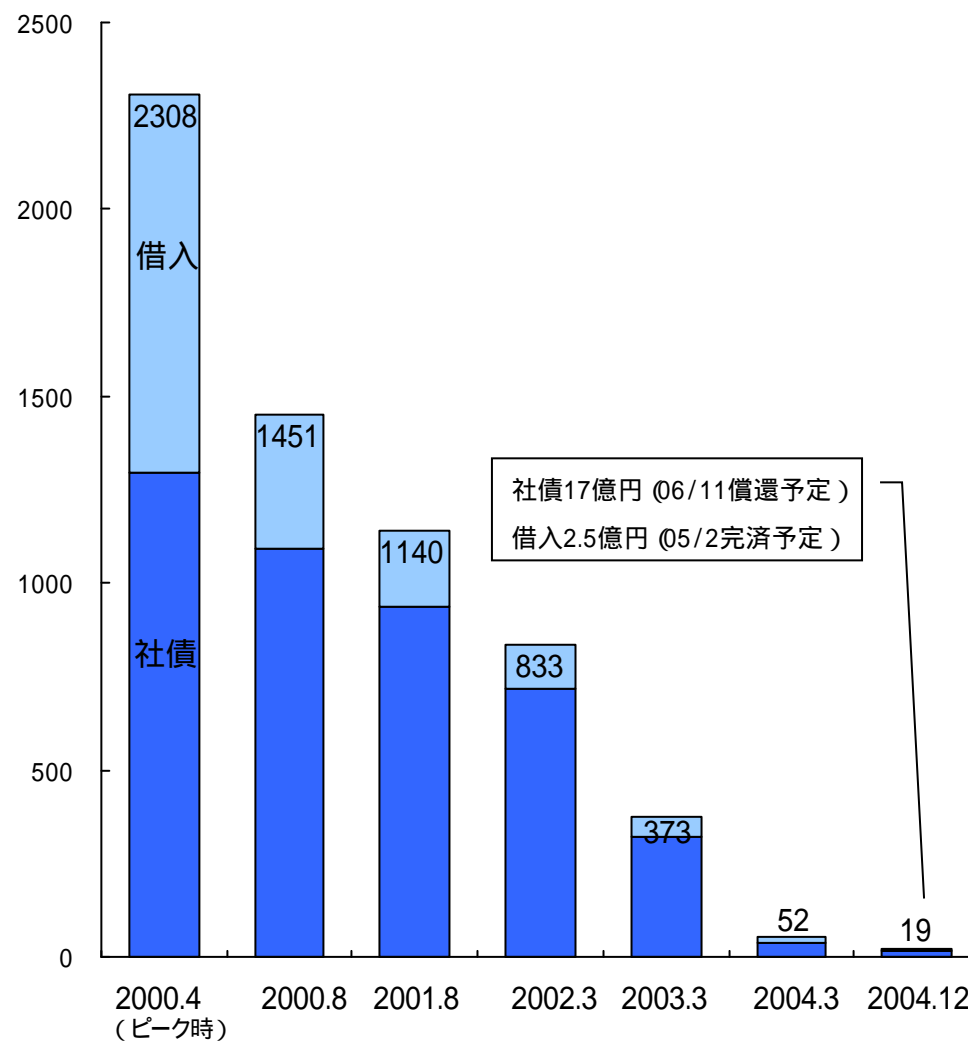
【純現金資産の推移】 (億円)



純現金資産 = (現金+上場有価証券時価) - 有利子負債

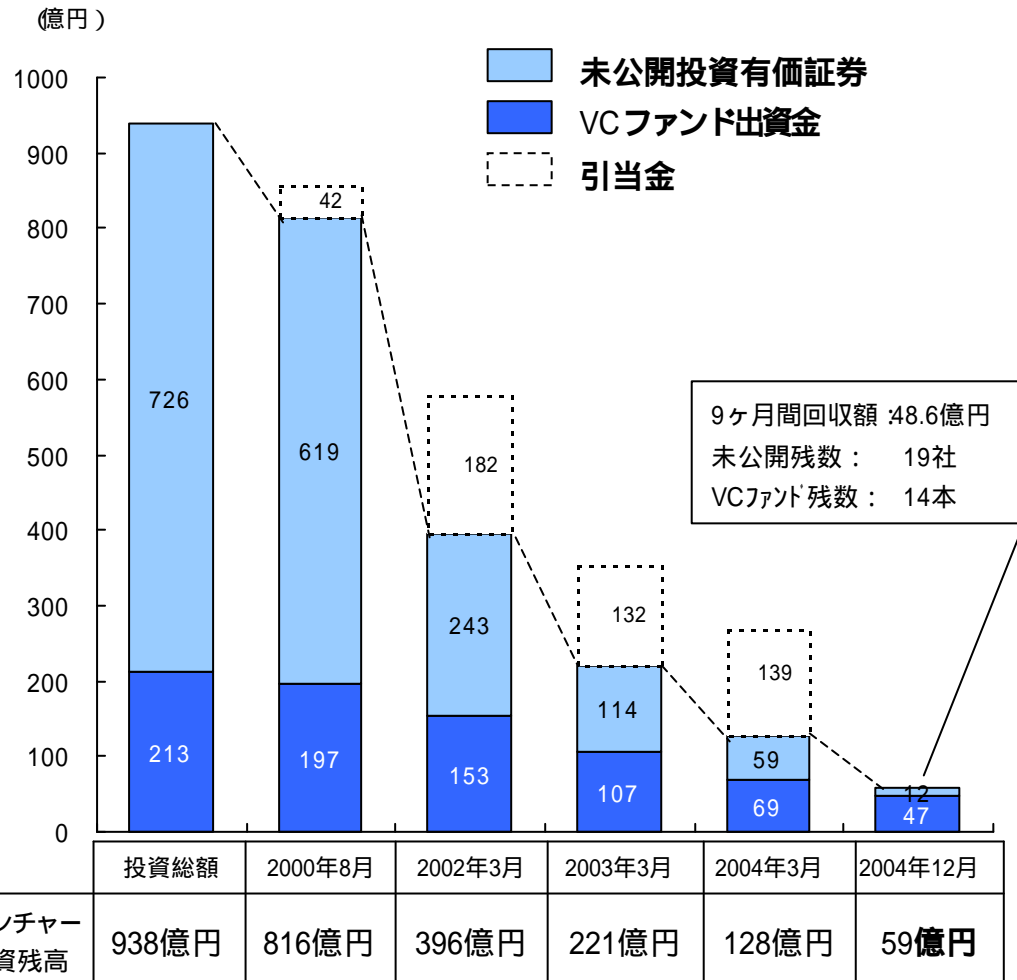
注) 連結子会社である㈱クレイフィッシュの時価は含まず。

【有利子負債の推移】 (億円)



ベンチャー投資

ベンチャー投資残高59億円。回収率121%。



投資総額	938億円
回収額累計	1,142億円
回収率	121.7%

()回収額にはIPO銘柄の04年12月末時価を含む。

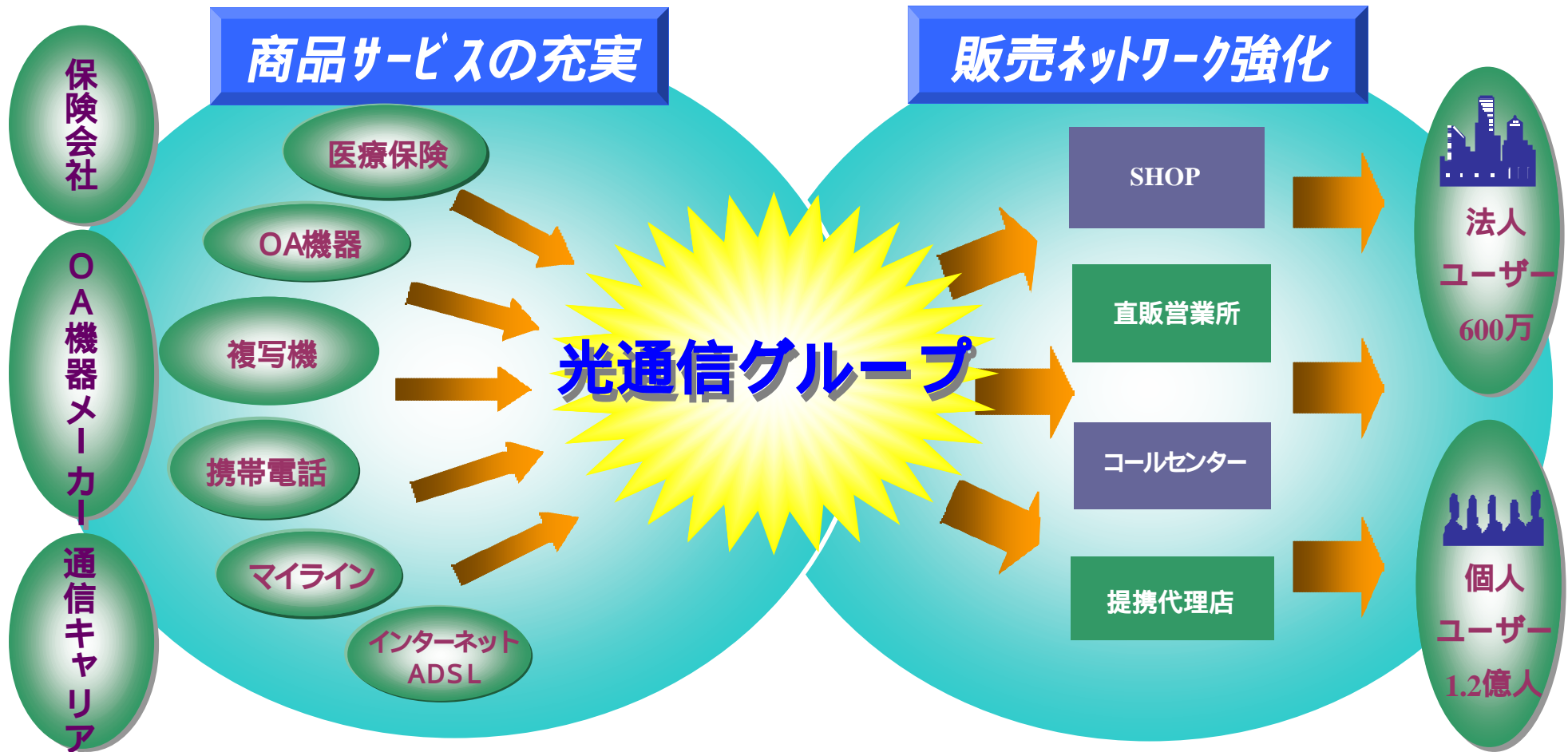
【2004年12月末時点IPO実績 計44社】

国内	市場	海外	市場
アイ・シー・エフ	マザーズ	Ask Jeeves	NASDAQ
イースター	ヘラクレス	Cash Financial Group	香港
インテリジェンス	JASDAQ	eMachines	NASDAQ
オン・ザ・エッジ (現ライブドア)	マザーズ	FogDog	NASDAQ
エムティーアイ	JASDAQ	Hyunju Computers	韓国
グッドウィル・グループ	JASDAQ	Paypal, Inc. (現eBay)	NASDAQ
クレイフィッシュ	マザーズ	Phone.com (現Openwave)	NASDAQ
グローバルメディアオンライン	JASDAQ	Register.com	NASDAQ
サイバーエージェント	マザーズ	Signalsoft	NASDAQ
スカイパーフェクトコミュニケーションズ	JASDAQ	Sing Pao Media	香港
セブテーニ	JASDAQ	SOHU.com	NASDAQ
ソーテック	ヘラクレス	Tumbleweed Communications	NASDAQ
ディジットブレン	JASDAQ	Vicinity	NASDAQ
デジタルアーツ	ヘラクレス	WebEX Communications	NASDAQ
プライムシステム	ヘラクレス	Sigmatel	NASDAQ
ブライネックスコミュニケーションズ	JASDAQ	Sirf Technologies	NASDAQ
フルキャスト	JASDAQ	合計 16社	
京王ズ	マザーズ		
ネクサス	JASDAQ		
その他9社			
合計 28社			

事業の状況

光通信グループ事業概要

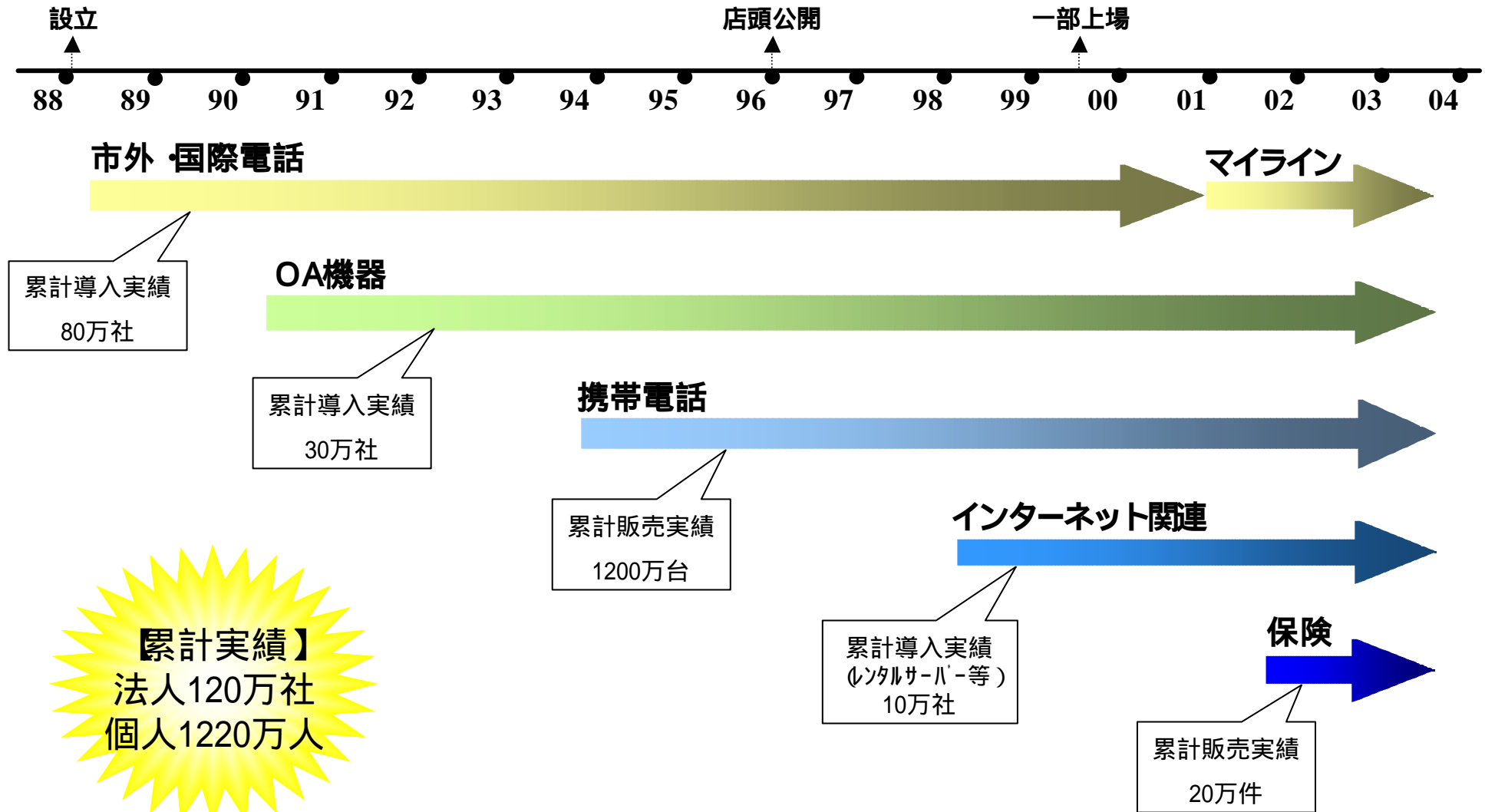
光通信グループは、
最も安い販売コスト 最も早く広い普及 最も高い顧客満足度
を提供するNo1ディストリビューターを目指します。



沿革・実績

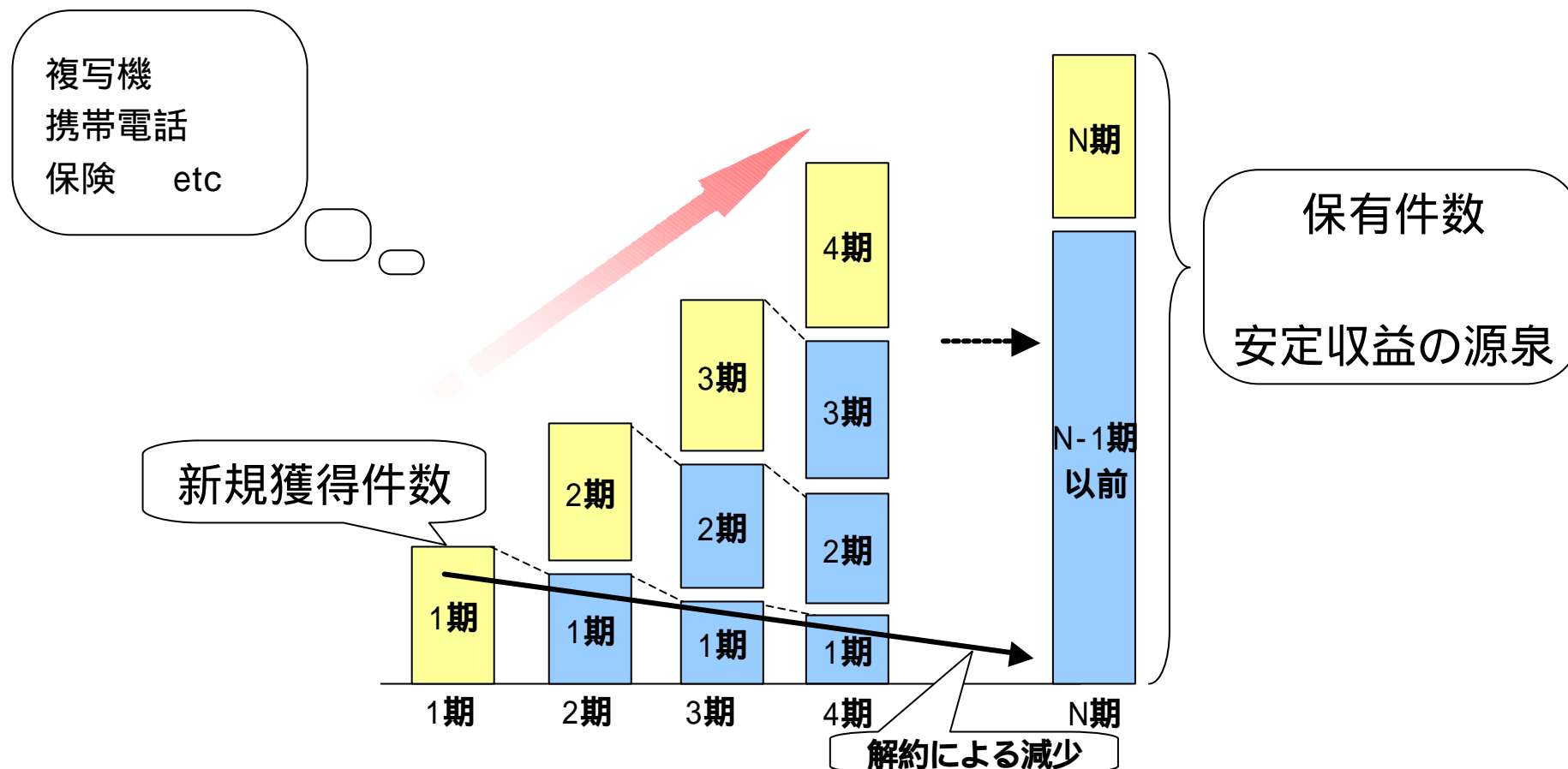
各分野で常にトップレベルの実績。

(2004年9月時点)



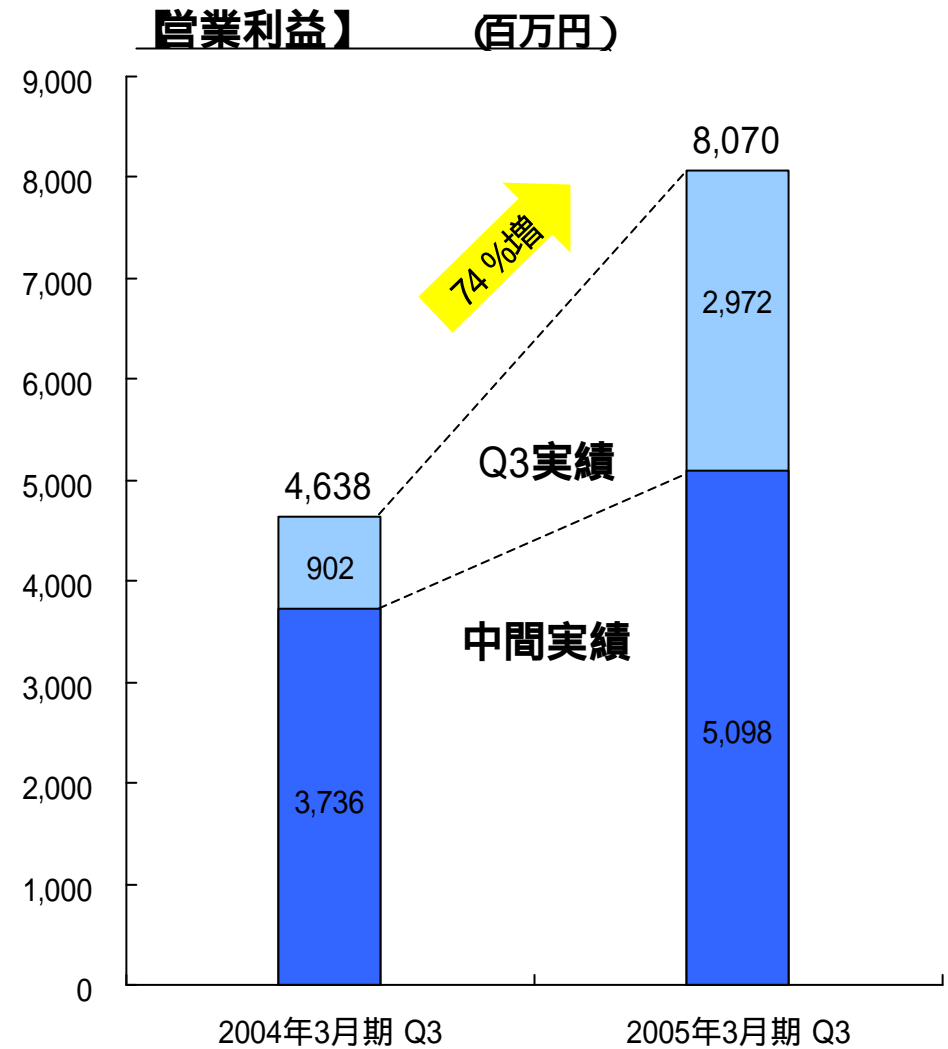
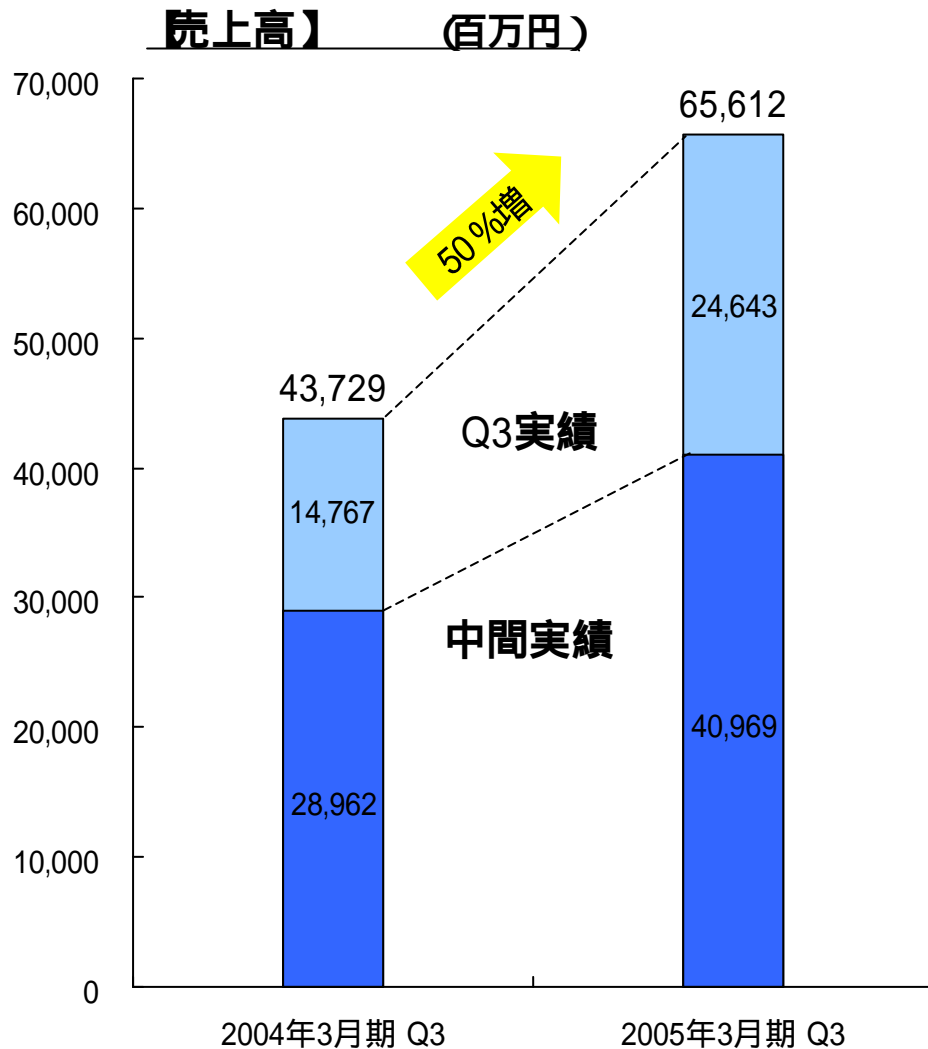
基本ビジネスモデル

ストック型ビジネスを中核事業とし、安定的かつ長期的な成長を目指します。



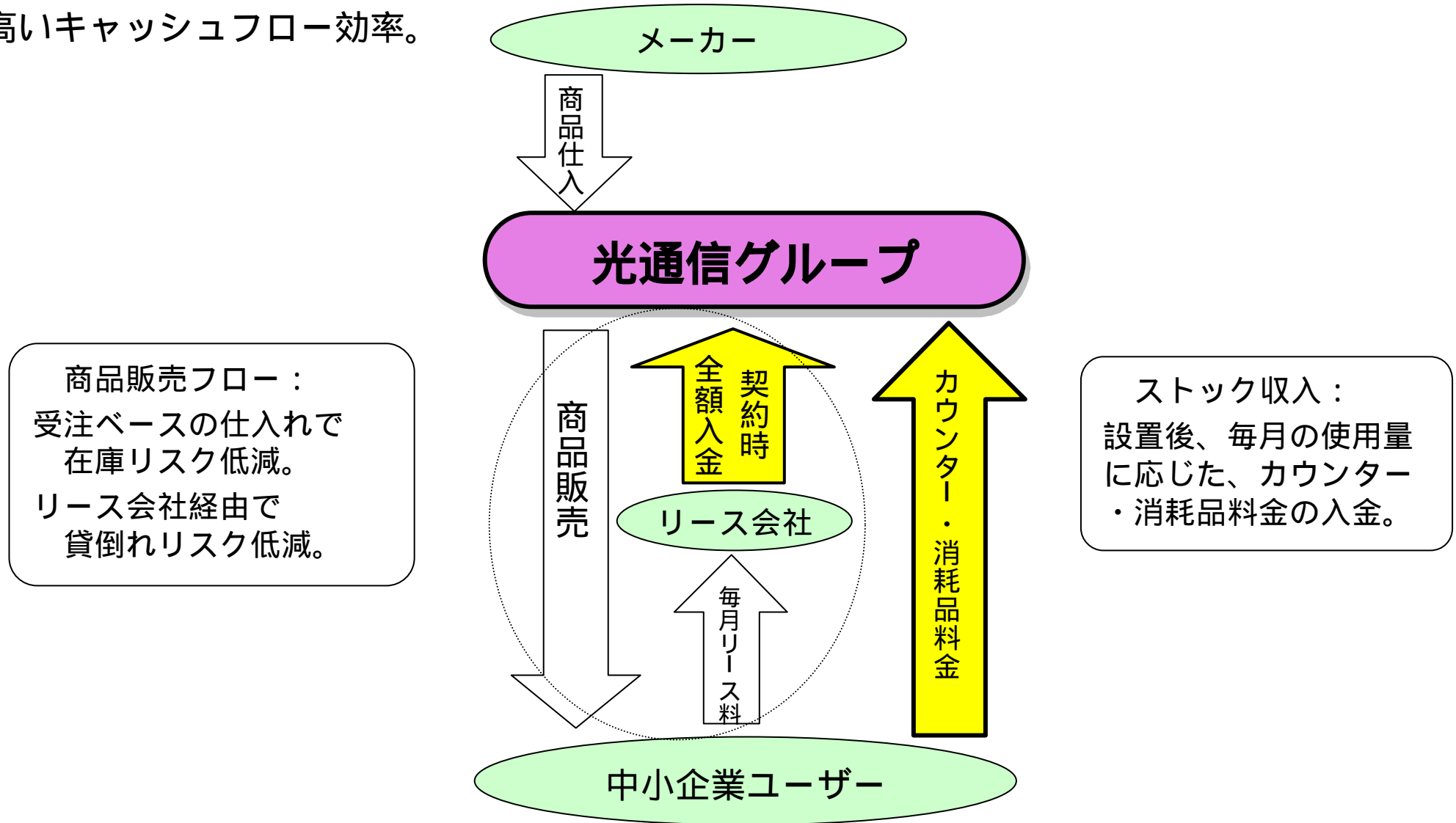
法人事業：業績推移

営業利益前年同期比74%増。



複写機販売の基本モデル

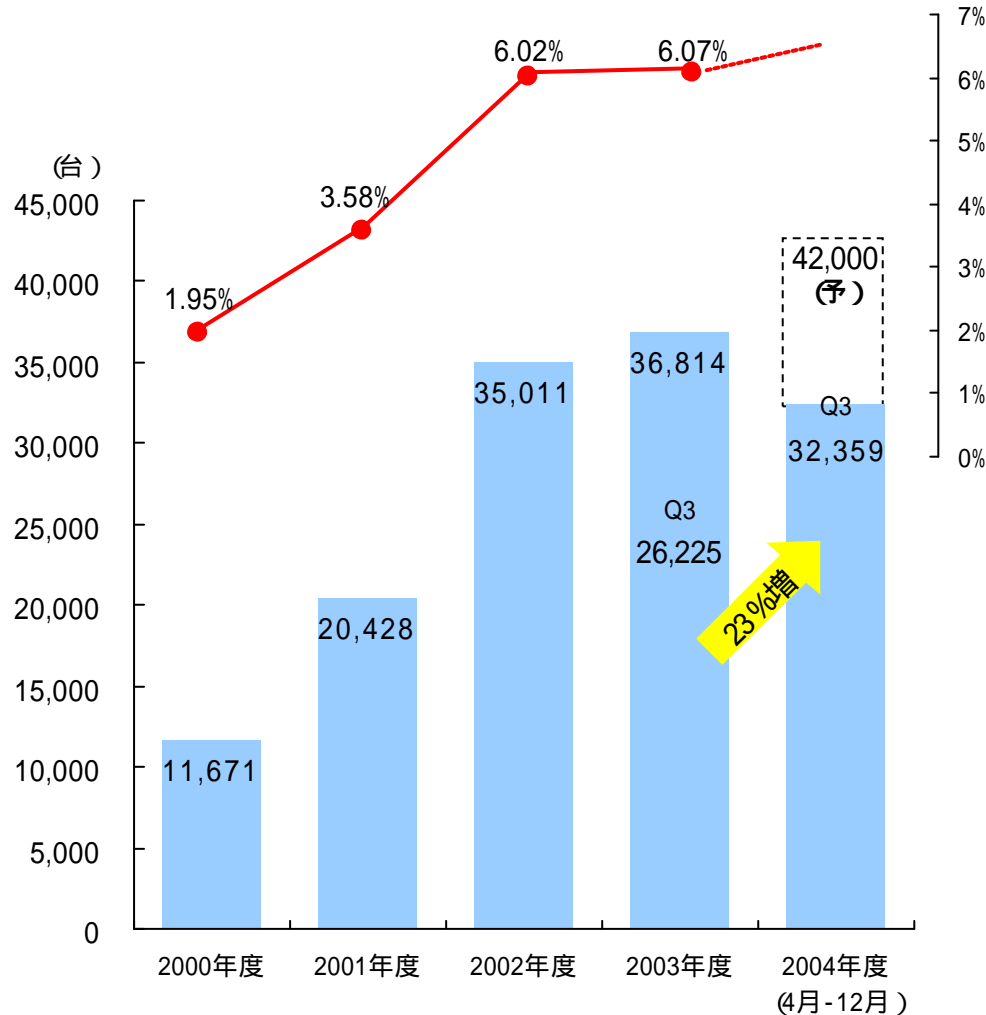
低い運営リスク
高いキャッシュフロー効率。



法人事業：複写機販売状況

順調に推移、国内販売シェアのアップ。

販売台数とシェア

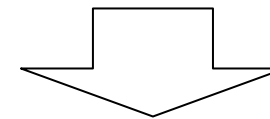


	2000年度	2001年度	2002年度	2003年度	2004年度 (4月~12月)
光通信シェア	1.95%	3.58%	6.02%	6.07%	-
光通信台数	11,671	20,428	35,011	36,814	32,359
国内出荷台数	599,429	570,972	581,940	606,926	-

()国内出荷台数：業務用複写機の出荷台数。

台数、シェアともに拡大。

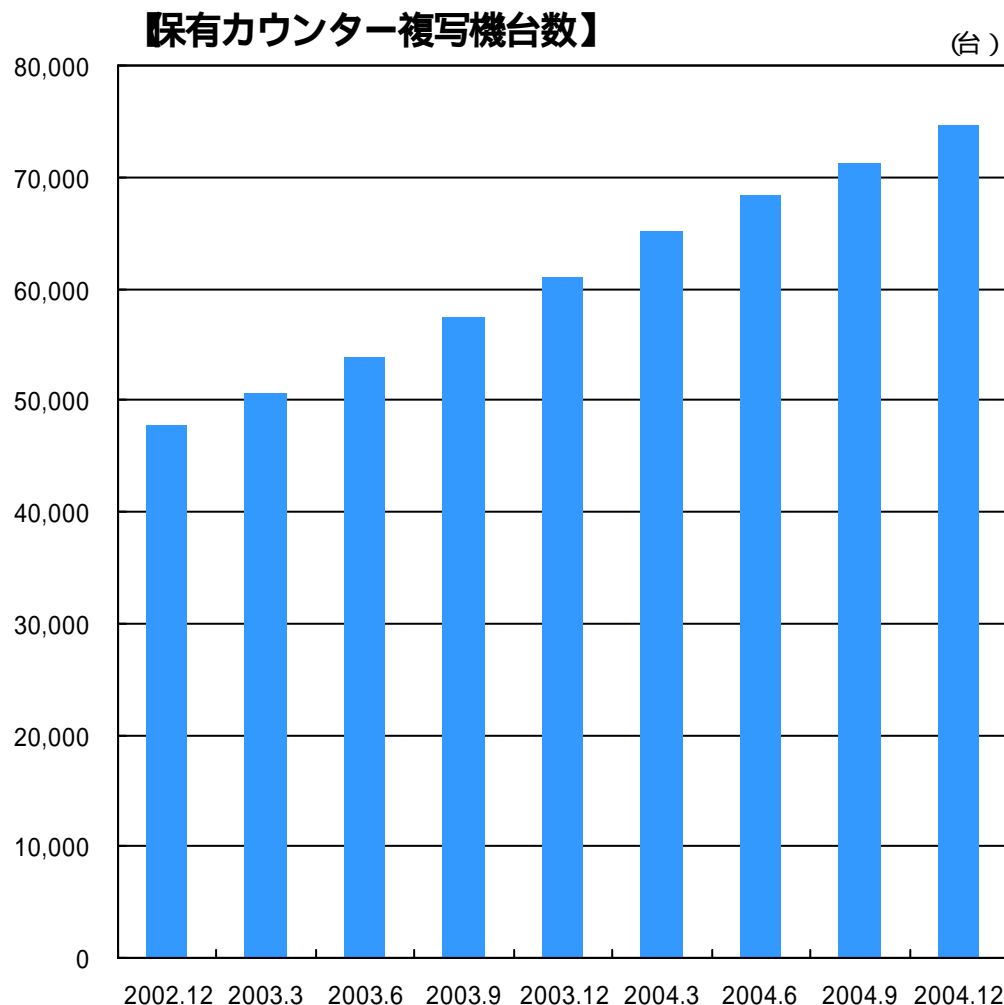
- ・中小企業の独自データベースの活用。
- ・中堅企業向けの提案型営業。
- ・成果主義に基づく、人事制度、報酬制度。



営業競争力の創出

法人事業：複写機カウンター & 消耗品

保有台数は順調に拡大。



保有台数拡大中。

販売シェア6%に対して、保有シェア()は1%程度。

カラー機比率増。

月販の約15%。

固定費抑制、販売に集中。

保守メンテナンスはアウトソーシング。

() 当社推定。

中小事業所数6百万 (中小企業白書2004年版より) で平均1台稼働と推定。

複写機の基本保守サービス体系：

カウンター機の特徴

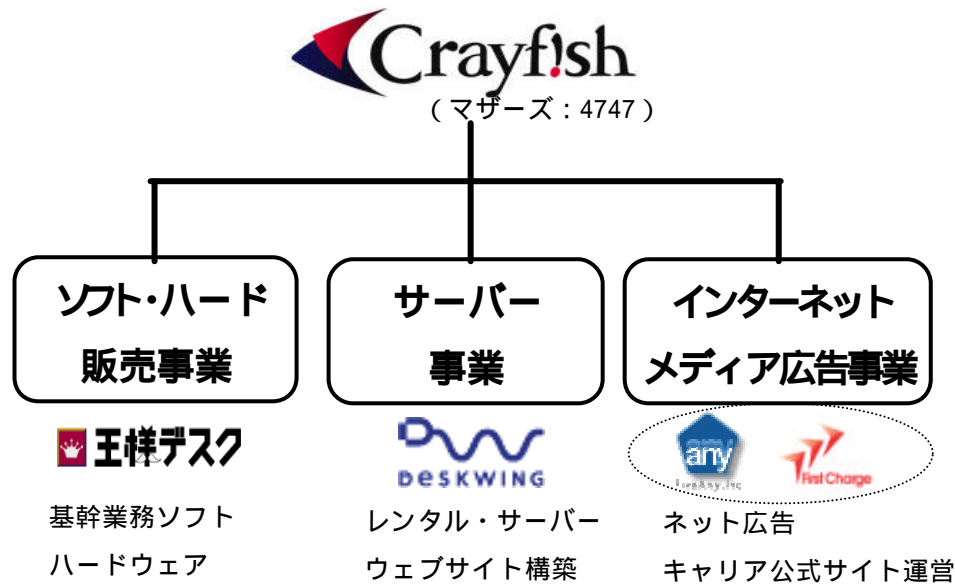
- ・使用量 (カウンター数) に応じて保守メンテナンス料金を定期的に収受。
- ・消耗品 (紙・トナー) は、基本的に無料。

キット機の特徴

- ・導入時に一定の消耗品を含む。
- ・超過分の消耗品、修理メンテナンスは有料。

法人事業：ネット関連サービス

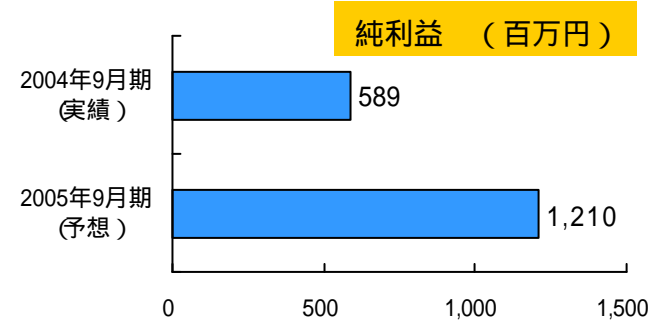
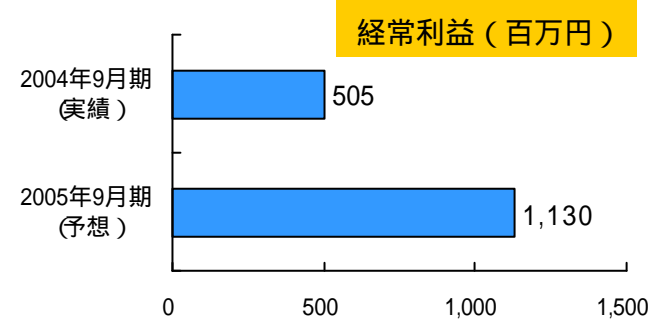
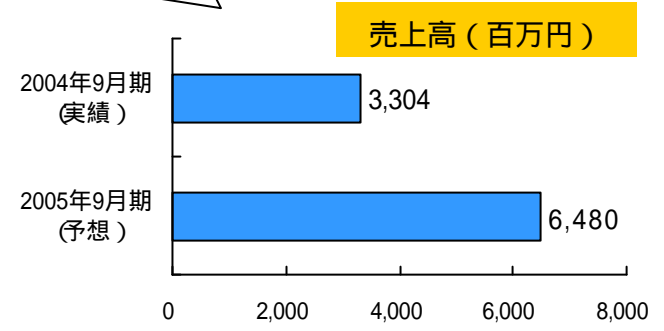
インターネット関連事業を、(株)クレイフィッシュに集約。



ネットメディア・広告事業の2社をクレイフィッシュに譲渡。
 (株)ファイブエニー 売上71.1億円
 (株)ファーストチャージ 売上18.9億円

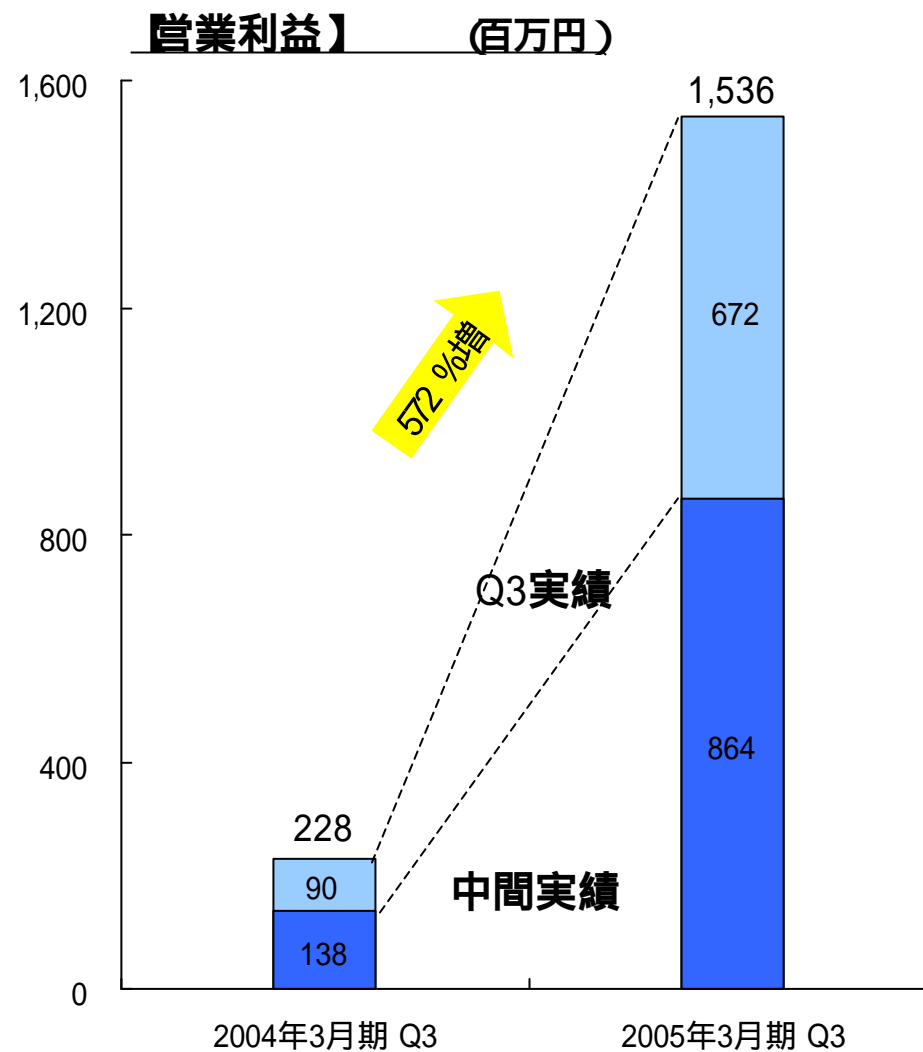
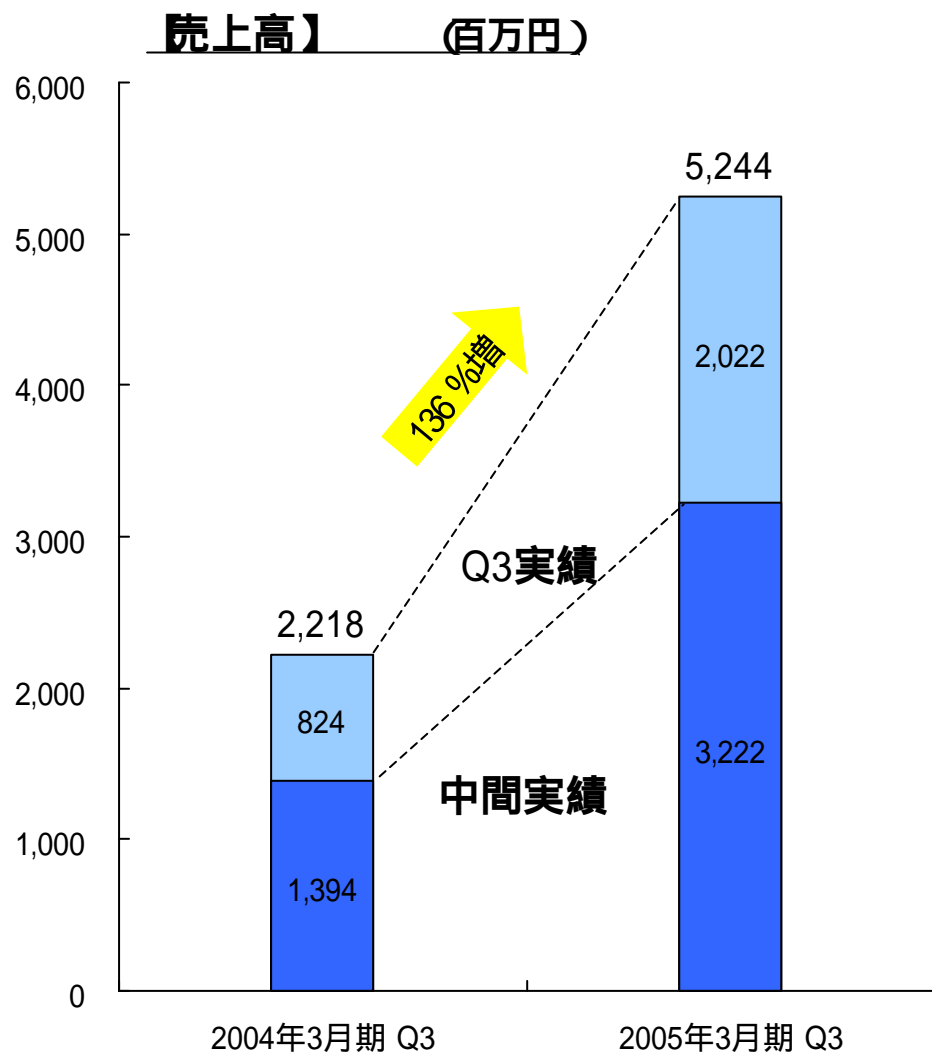
シナジーの追求。インターネット部門の透明化。

【(株)クレイフィッシュ 実績 & 予想】



保険事業：業績推移

急拡大中、利益率も改善。 新たなグループ中核事業に成長。



保険事業：事業概要

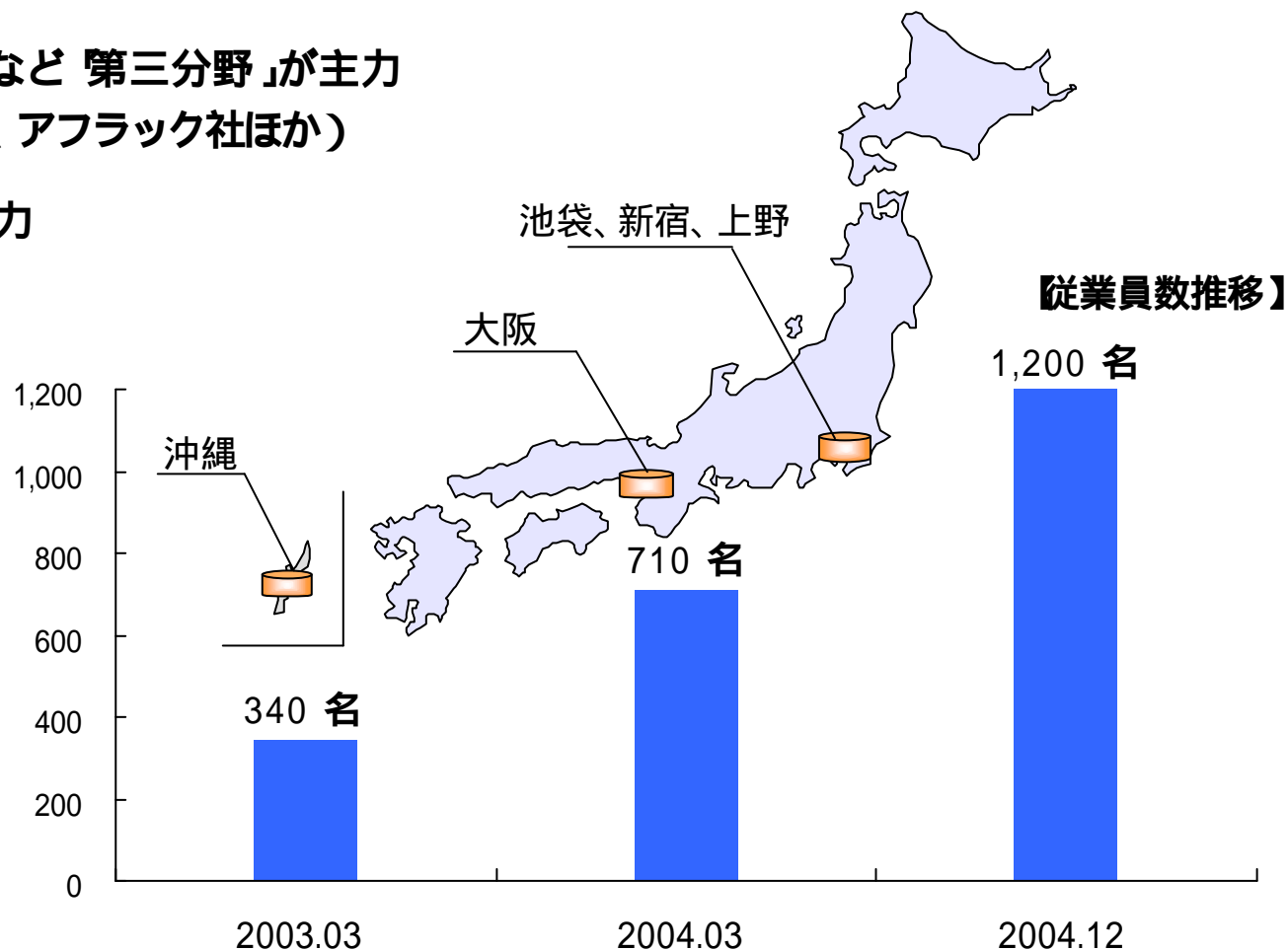
テレマーケティングによる保険契約獲得事業

・コールセンター： 池袋、新宿、上野、大阪、沖縄

・従業員数： 1,200名

・取扱い保険： 医療保険など「第三分野」が主力
(アリコ社、アフラック社ほか)

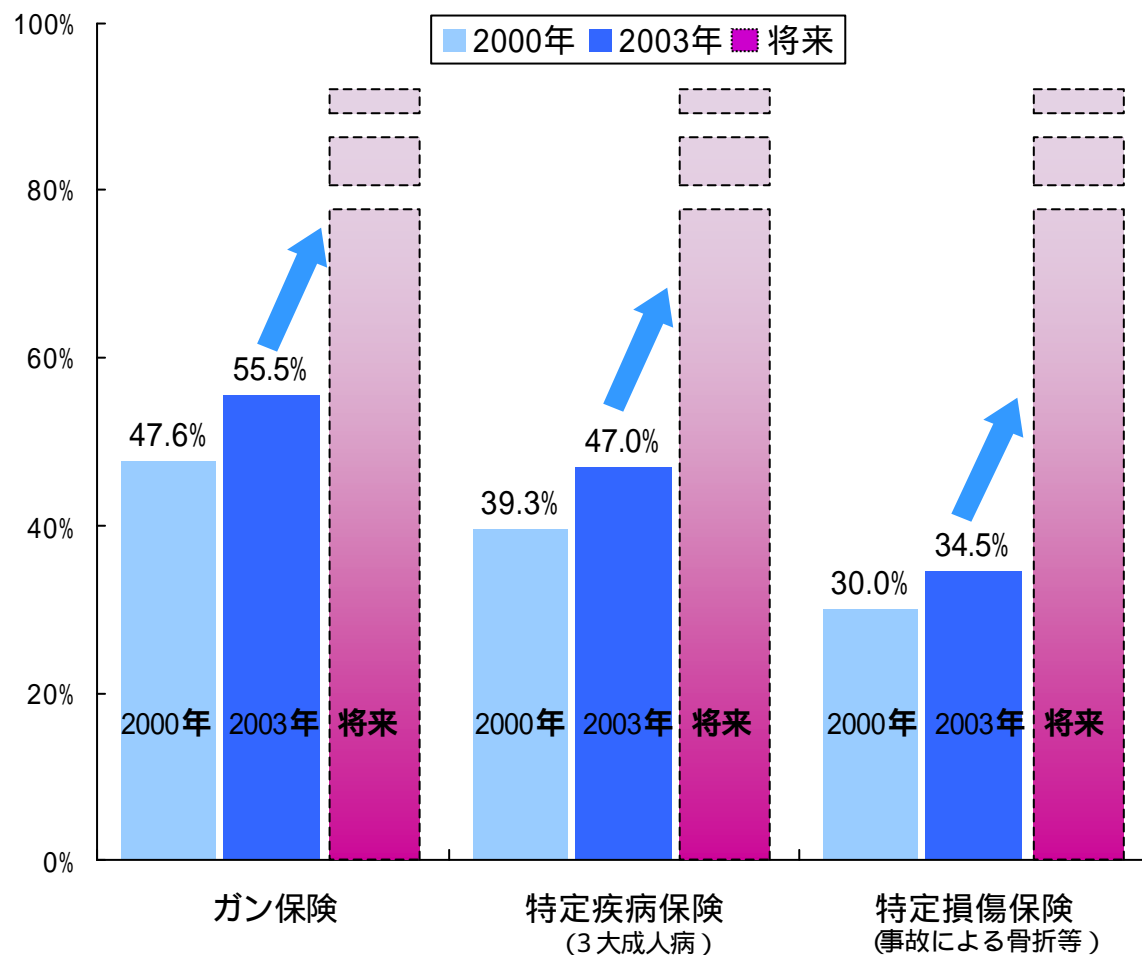
・対象顧客： 個人が主力



保険事業：市場環境

医療保障型保険（第三分野）の普及はこれから。

【マーケット動向：世帯普及率の推移】



全国 4,900万世帯への加入促進

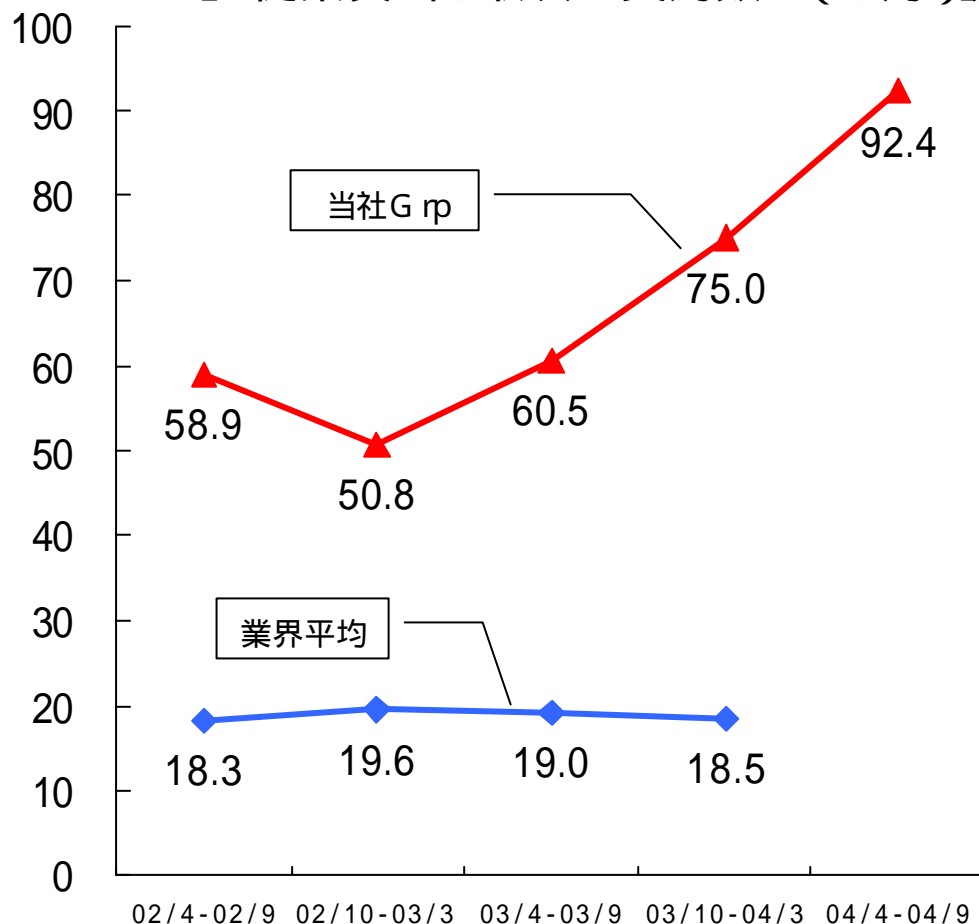
市場環境も追い風

- ・長寿、高齢化
- ・少子化、共働き
- ・医療費自己負担増加

保険事業：強み・特色

業界随一の高い生産性。

【従業員当り取次ぎ契約数（6ヶ月）】



アウトバウンド・テレマーケティング

- ・対面営業なし、効率営業。
- ・データベースシステムの活用。

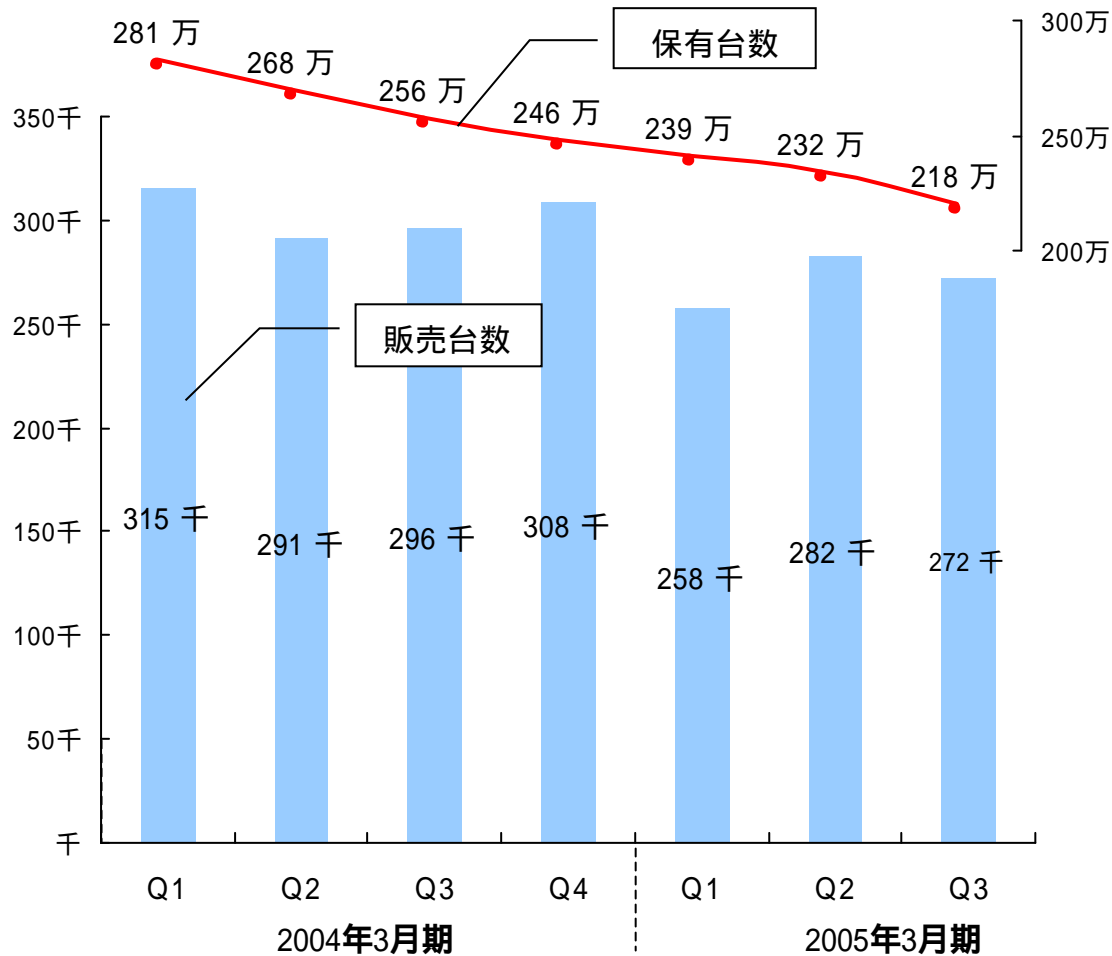
コールセンター運営の高いノウハウ

- ・人材獲得、教育のノウハウ。
- ・高いコンプライアンス遵守体制。
(セキュリティシステム、通話ログ)
- ・生産性・営業士気を維持する仕組み。
(人事制度、報酬制度、管理体制)

業界平均：当社推定。 個人生命保険の年間新規契約数と登録生命保険募集人数から算定。

SHOP事業

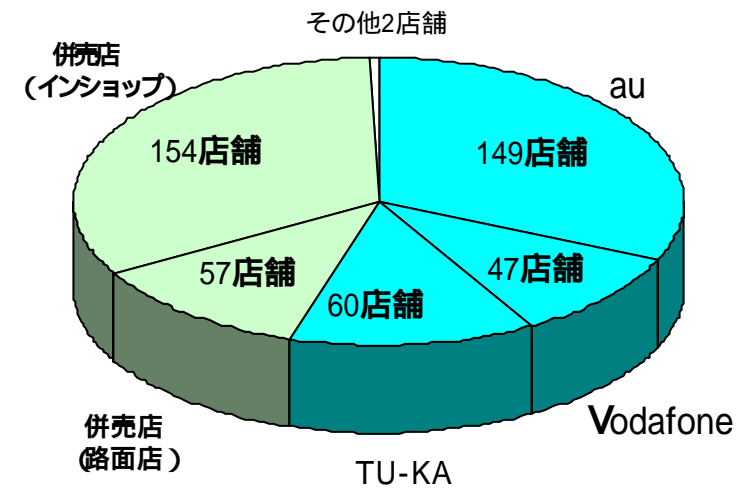
【携帯電話販売台数 四半期毎の推移】 (台)



キャッシュカウ・ビジネス

- ・ユーザー使用料からのストック収入を確保。
- ・店舗数は安定。新規投資はほとんどなし。

【店舗内訳 :469店舗 (12月末)】



連結業績予想

【2005年 3月期連結業績予想】

(億円)	通期予想 (2004.11.16公表)		第3四半期実績		前期実績
		前期比		対予想進捗率	
売上高	1,600	109.7%	1,248	78.0%	1,459
営業利益	205	120.6%	158	77.1%	170
経常利益	260	132.7%	214	82.3%	196
純利益	155	146.2%	138	89.0%	106

営業外損益・特別損益に影響を与える投資有価証券の売却損益および時価評価に関する今後の計画及び予想は、市場環境や経済情勢等による影響が大きく予想が困難なため、予想数値には反映しておりません。従来同様、重要な変化が生じた場合、速やかに開示してまいります。

本資料に関するご注意

本資料に記載されている光通信の現在の計画、戦略、確信などのうち、歴史的
事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な
情報から得られた光通信の経営者の判断に基づいております。

従いまして、これらの見通しのみ全面的に依拠することはお控え頂くようお願い
致します。実際の業績は、様々な重要な要素により、これらの見通しとは大きく
異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。また、これらの見通しに関しては、
光通信の経営者の判断により、変更される可能性があります。

本資料に関する御問い合わせ：

(株)光通信 財務部広報 IR課 TEL 03-5951-3718 FAX 03-5951-3709

E-mail: info@po.hikari.co.jp

補足資料

連結貸借対照表

(百万円)

	2004/3末	2004/9末	2004/12末
流動資産	39,743	67,977	59,692
現預金	11,446	38,623	31,278
売掛金	20,609	18,428	17,198
商品	2,209	2,552	3,329
その他流動資産	5,479	8,374	7,887
固定資産	61,325	60,603	73,292
有形固定資産	5,276	6,380	7,000
無形固定資産	1,885	1,905	1,791
投資有価証券	33,596	25,396	39,381
出資金	6,945	4,493	4,715
破産債権等	5,165	931	1,127
繰延税金資産	18,689	15,292	12,963
その他固定資産	7,438	8,542	8,971
投資損失引当金	12,166	647	603
貸倒引当金	5,505	1,691	2,054
総資産	101,068	128,580	132,985

(百万円)

	2004/3末	2004/9末	2004/12末
流動負債合計	25,193	38,448	31,991
買掛金	14,162	13,425	14,347
一年以内返済借入	1,719	614	250
一年以内返済社債	200	200	
前受金		13,540	5,457
その他流動負債	9,112	10,669	11,937
固定負債合計	3,485	12,571	16,815
長期借入	4	0	0
社債	3,300	1,800	1,700
長期前受金		10,604	14,941
その他固定負債	181	167	174
負債合計	28,678	51,020	48,806
少数株主持分	642	824	1,277
資本合計	71,748	76,736	82,901
負債、少数株主持分及び資産合計	101,068	128,580	132,985

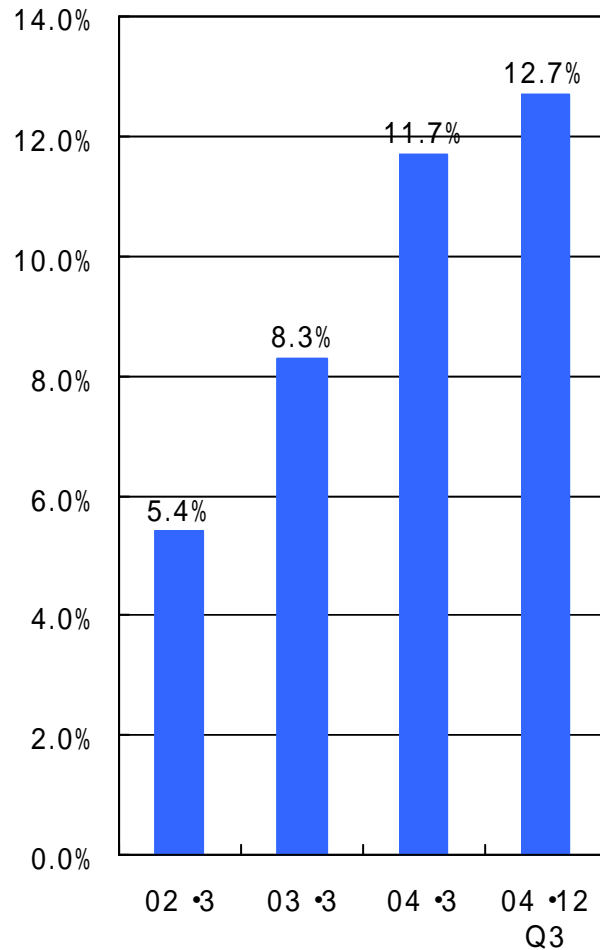
キャッシュフロー計算書

(百万円)

	2004年3月期 Q3	2004年3月期 通期	2005年3月期 Q3
営業活動による キャッシュ・フロー	12,171	15,010	39,403
投資活動による キャッシュ・フロー	3,165	2,115	15,348
財務活動による キャッシュ・フロー	35,693	36,555	4,617
現金及び現金同等物 期末残高	9,257	10,337	29,797

主な経営指標

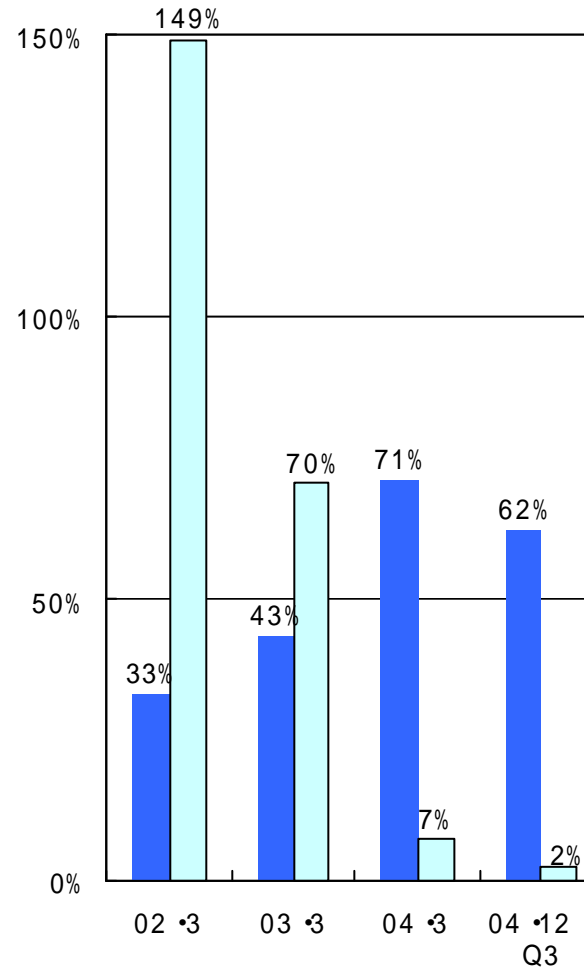
営業利益率



・営業利益率の改善。

自己資本比率

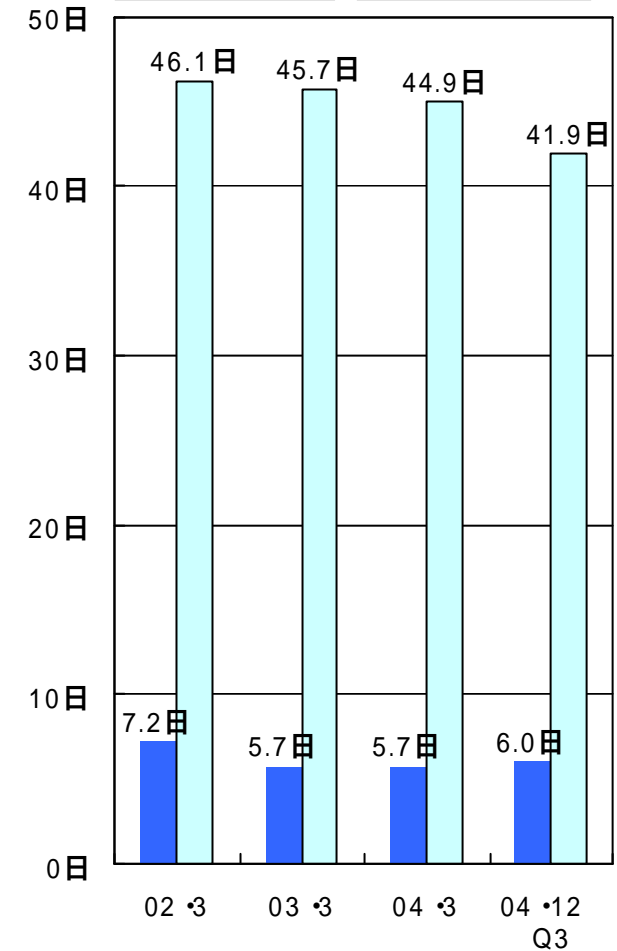
有利子負債比率



・有利子負債削減により
財務体質大幅改善

在庫回転期間

債権回転期間



・在庫リスク・回収リスクは
低水準で安定。

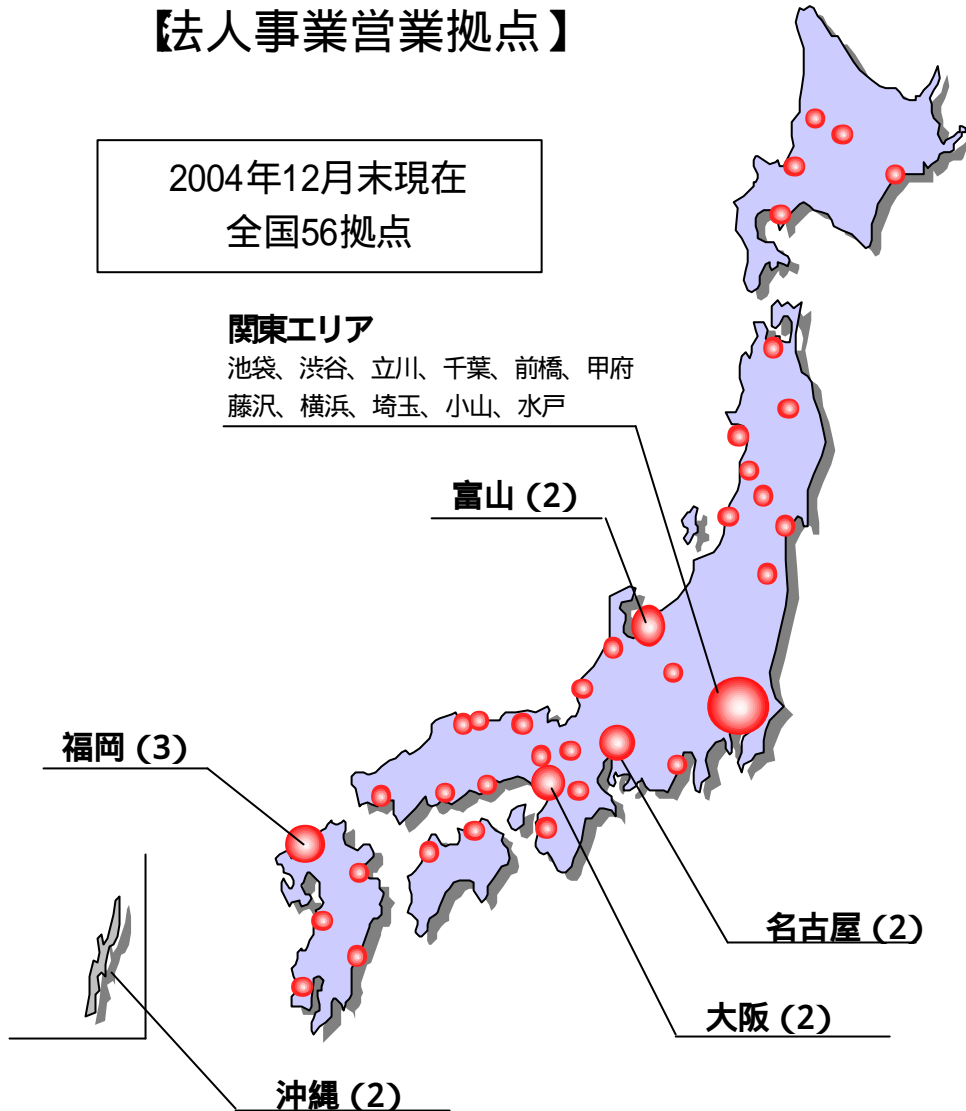
全国営業所 & SHOP

【法人事業営業拠点】

2004年12月末現在
全国56拠点

関東エリア

池袋、渋谷、立川、千葉、前橋、甲府
藤沢、横浜、埼玉、小山、水戸



【SHOP】

2004年12月末現在
全国469店舗

(単位: 店)

