

# 平成23年3月期（第14期） 第2四半期決算説明会

平成22年11月8日

## 株式会社Jストリーム

※当資料に記載されている業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報に基づき、当社で判断したものであります。予想には様々な不確定要素が内在しており、実際の業績はこれらの予想数値と異なる場合がありますので、この業績予想に全面的に依拠して投資などの判断を行うことは差し控えて下さい。



# 平成23年3月期 第2四半期 業績総括

|        | 連結    |       |       | 個別    |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|        | 実績    | 前年度   | 前年同期比 | 実績    | 前年度   | 前年同期比 |
| 売上高    | 2,530 | 2,704 | △7.3% | 1,700 | 1,836 | △6.6% |
| 営業利益   | △161  | △171  | —     | △90   | △21   | —     |
| 経常利益   | △142  | △162  | —     | △76   | △19   | —     |
| 四半期純利益 | △243  | △132  | —     | △110  | △20   | —     |

## <売上>

- ◆ ー) プロモーション関連案件の低迷、オンデマンド案件の単価下落、モバイル(端末系)開発の不振

## <利益>

- ◆ ー) オンデマンド配信への値下げ圧力、モバイル案件不振に伴い売上減
- ◆ ー) グループ各社移転に伴う一時的費用増加
- ◆ +) 経費削減策の効果(配信原価、人件費):移転の効果は限定的(実施8月)

# 連結決算ハイライト P/L

|                  | 23. 2Q<br>(構成比) |       | 増減率   | 22. 2Q<br>(構成比) |       |
|------------------|-----------------|-------|-------|-----------------|-------|
| 売上高              | 2,530,349       | 100%  | △6.4% | 2,704,090       | 100%  |
| 売上原価             | 1,599,933       | 63.2% | △6.7% | 1,715,696       | 63.4% |
| 売上総利益            | 930,415         | 36.7% | △5.8% | 988,393         | 36.5% |
| 販売費及び<br>一般管理費   | 1,091,967       | 43.1% | △5.8% | 1,159,952       | 42.9% |
| 営業利益             | △161,551        | —     | —     | △171,558        | —     |
| 経常利益             | △142,473        | —     | —     | △162,025        | —     |
| 税金等調整前<br>四半期純利益 | △231,038        | —     | —     | △121,586        | —     |
| 四半期純利益           | △243,049        | —     | —     | △132,420        | —     |

**特別損失**  
109,099

減損損失 40,336  
事務所移転費用  
引当金繰入 24,558  
資産除去債務会計  
基準の適用に伴う  
影響額 8,615  
その他 35,589

◆ オンデマンド配信の単価低下、携帯電話関連の開発、配信の減少に伴い売上減少。  
経費削減も進行しているが、大口開発案件の長期化による利益率の悪化があり赤字計上。

# 連結バランスシート

|          |          | 23. 2Q末   |                                       | 22年3月期末   | 22. 2Q末   |
|----------|----------|-----------|---------------------------------------|-----------|-----------|
| 資産の部     | 流動資産     | 2,419,081 | 現預金 △ 207<br>受取手形、売掛金 △184<br>仕掛品 +29 | 2,828,602 | 2,895,665 |
|          | 固定資産     | 1,355,095 |                                       | 1,172,601 | 1,146,626 |
|          | 有形固定資産   | 288,535   |                                       | 222,375   | 206,306   |
|          | 無形固定資産   | 678,413   | のれん △ 28<br>ソフトウェア +66                | 619,726   | 536,090   |
|          | 投資その他の資産 | 388,146   |                                       | 330,499   | 404,229   |
| 資産合計     |          | 3,774,177 |                                       | 4,001,204 | 4,042,292 |
| 負債の部     | 流動負債     | 609,290   | 投資有価証券 △15<br>敷金 +73                  | 597,505   | 515,376   |
|          | 固定負債     | 161,707   |                                       | 153,747   | 155,992   |
| 純資産の部    | 株主資本     | 資本金       | 2,182,379                             | 2,182,379 | 2,182,379 |
|          |          | 資本剰余金     | 1,268,458                             | 1,268,458 | 1,268,458 |
|          |          | 利益剰余金     | △529,164                              | △286,114  | △214,007  |
|          |          | 自己株式      | △49,997                               | △49,997   | —         |
|          | 評価・換算差額等 | △130      | —                                     | —         |           |
|          | 少数株主持分   | 131,633   | 135,225                               | 134,092   |           |
| 純資産合計    |          | 3,003,178 |                                       | 3,249,951 | 3,370,883 |
| 負債・純資産合計 |          | 3,774,177 |                                       | 4,001,204 | 4,042,292 |

◆ 移転に伴い敷金支払い分を計上

# 連結売上原価 構成比率

(※23. 2Q構成比率順 単位:千円)

|                | 23. 2Q<br>(構成比) |       | 増減率    | 備考   | 22. 2Q<br>(構成比) |       |
|----------------|-----------------|-------|--------|--|-----------------|-------|
| 労務費            | 647,461         | 40.4% | +4.3%  | 人的費用の合計<br>1,189百万円<br>(前年度:<br>1,144百万円<br>対比+3.9%) | 620,602         | 36.1% |
| 外注費            | 403,121         | 25.2% | △4.1%  |  | 420,511         | 24.5% |
| 通信費            | 166,244         | 10.3% | △16.5% |  | 199,204         | 11.6% |
| ロイヤリティ         | 162,477         | 10.1% | △1.1%  |  | 164,408         | 9.5%  |
| 業務委託手数料        | 139,345         | 8.7%  | +34.3% |  | 103,687         | 6.0%  |
| 地代家賃           | 61,880          | 3.8%  | △0.2%  | 連結従業員数<br>22年9月末:367名<br>(21年9月:385名)                | 62,010          | 3.6%  |
| 賃借料            | 53,368          | 3.3%  | △14.0% |  | 62,118          | 3.6%  |
| ソフトウェア償却       | 49,058          | 3.0%  | △4.9%  |  | 51,629          | 3.0%  |
| 保守料            | 35,762          | 2.2%  | △29.1% |  | 50,480          | 2.9%  |
| 減価償却費          | 27,837          | 1.7%  | △25.9% |  | 37,577          | 2.1%  |
| その他及び<br>他勘定振替 | △146,620        | —     | —      |  | △56,530         | —     |
| 売上原価合計         | 1,599,933       |       | △6.6%  |  | 1,715,696       |       |

◆通信原価低減を引き続き推進

# 販売費及び一般管理費主要項目（連結）

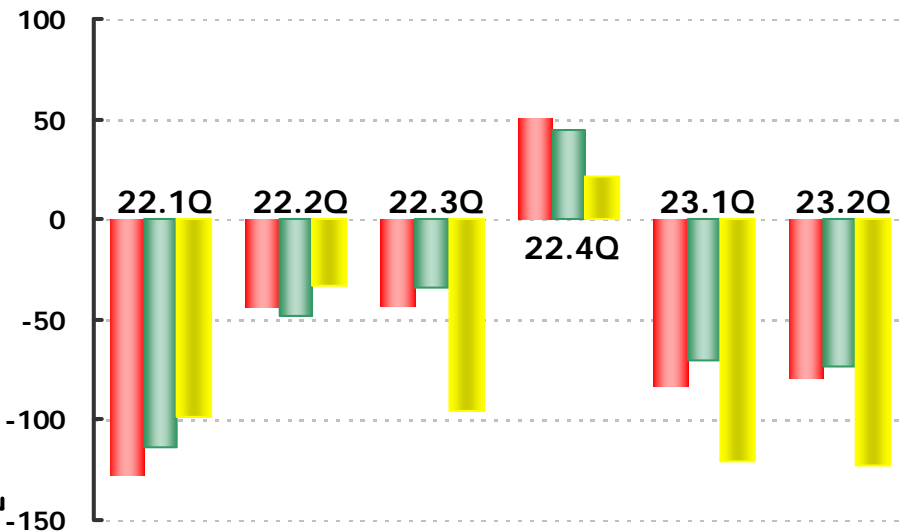
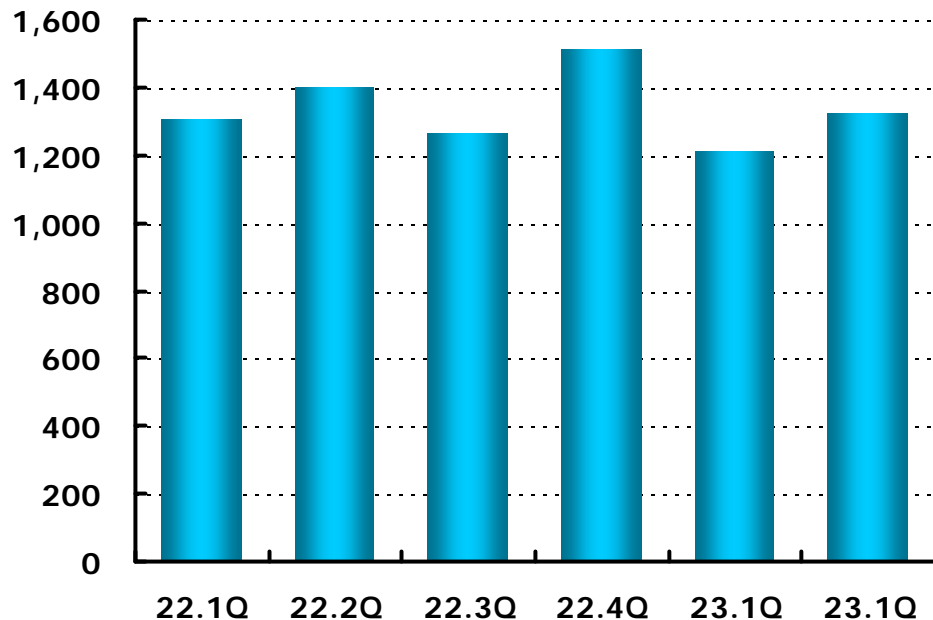
（※23. 2Q構成比率順 単位:千円）

|             | 23. 2Q (構成比) |       | 増減率       | 備考         | 22. 2Q (構成比) |        |      |
|-------------|--------------|-------|-----------|------------|--------------|--------|------|
| 人件費         | 551,734      | 50.5% | △14.2%    | サイト開発に伴う費用 | 643,236      | 55.4%  |      |
| 販売支援費       | 125,911      | 11.5% | +28.0%    |            | 98,343       | 8.4%   |      |
| 地代家賃        | 67,522       | 6.1%  | +11.6%    |            | 60,478       | 5.2%   |      |
| 研究開発費       | 61,104       | 5.6%  | +27.3%    |            | 47,997       | 4.1%   |      |
| 雑費          | 33,930       | 3.1%  | +1,268.7% |            | 2,479        | 0.2%   |      |
| 支払手数料       | 31,620       | 2.9%  | △31.0%    |            | 45,888       | 3.9%   |      |
| システム管理費     | 27,268       | 2.5%  | +6.8%     |            | 25,518       | 2.2%   |      |
| 販売促進費・広告宣伝費 | 24,289       | 2.2%  | △31.3%    |            | 活動絞込         | 35,364 | 3.0% |
| 営業権償却       | 20,633       | 1.8%  | △1.6%     |            | 20,979       | 1.8%   |      |
| 通信費         | 15,214       | 1.3%  | △7.6%     |            | 16,475       | 1.4%   |      |
| 株式関係費       | 13,772       | 1.2%  | △10.5%    | 15,391     | 1.3%         |        |      |
| 賃借料         | 13,097       | 1.2%  | △23.1%    | 17,036     | 1.4%         |        |      |
| 業務委託手数料     | 11,520       | 1.0%  | △15.7%    | 13,679     | 1.1%         |        |      |
| 求人費         | 1,882        | 0.1%  | △89.8%    | 活動絞込       | 18,548       | 1.6%   |      |
| その他(旅費交通費等) | 92,471       | 8.4%  | —         | 101,020    | 8.7%         |        |      |
| 合計          | 1,091,967    |       | △5.8%     |            | 1,159,952    |        |      |

◆ 技術制作部門の営業支援増加に伴い販売支援費が増加。

(単位:百万円)

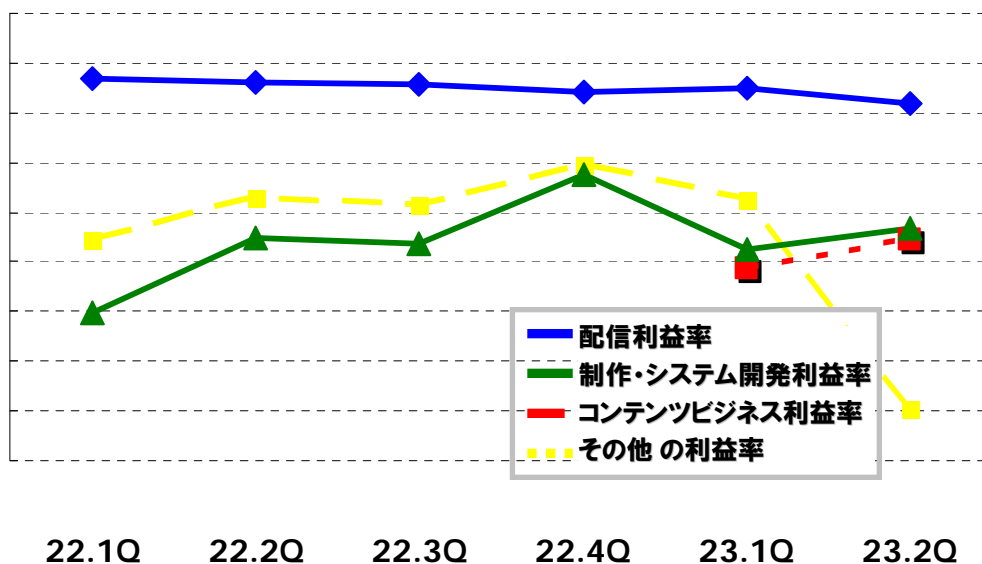
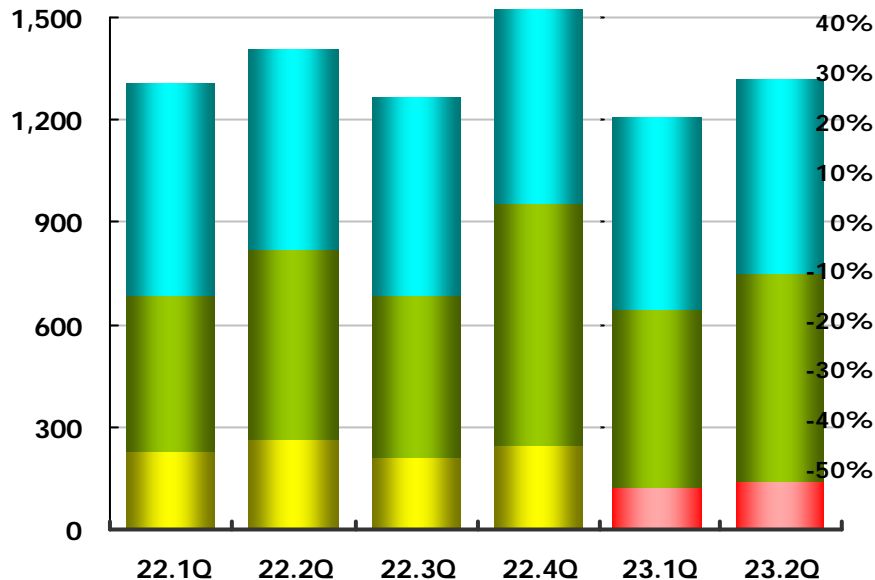
# 四半期別売上、利益推移(連結)



|          | 22.1Q | 22.2Q | 22.3Q | 22.4Q | 23.1Q | 23.2Q |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高      | 1,304 | 1,399 | 1,264 | 1,513 | 1,209 | 1,321 |
| 営業利益     | △127  | △43   | △43   | 50    | △83   | △79   |
| 経常利益     | △113  | △48   | △34   | 44    | △70   | △73   |
| 経常利益率(%) | △8.7  | △3.4  | △2.6  | △2.6  | △5.7  | △5.6  |
| 純利益      | △98   | △33   | △95   | 21    | △120  | △122  |
| 売上高      | 2,704 |       | 2,777 |       | 2,530 |       |
| 営業利益     | △171  |       | 7     |       | △161  |       |
| 経常利益     | △162  |       | 10    |       | △142  |       |
| 純利益      | △132  |       | △73   |       | △243  |       |

◆ 2Qは1Qより対前年比売上は改善したが、開発の長期化した案件の費用負担等があり利益額は1Q並に留まる。

# 四半期セグメント売上／営業利益状況



(単位:百万円)

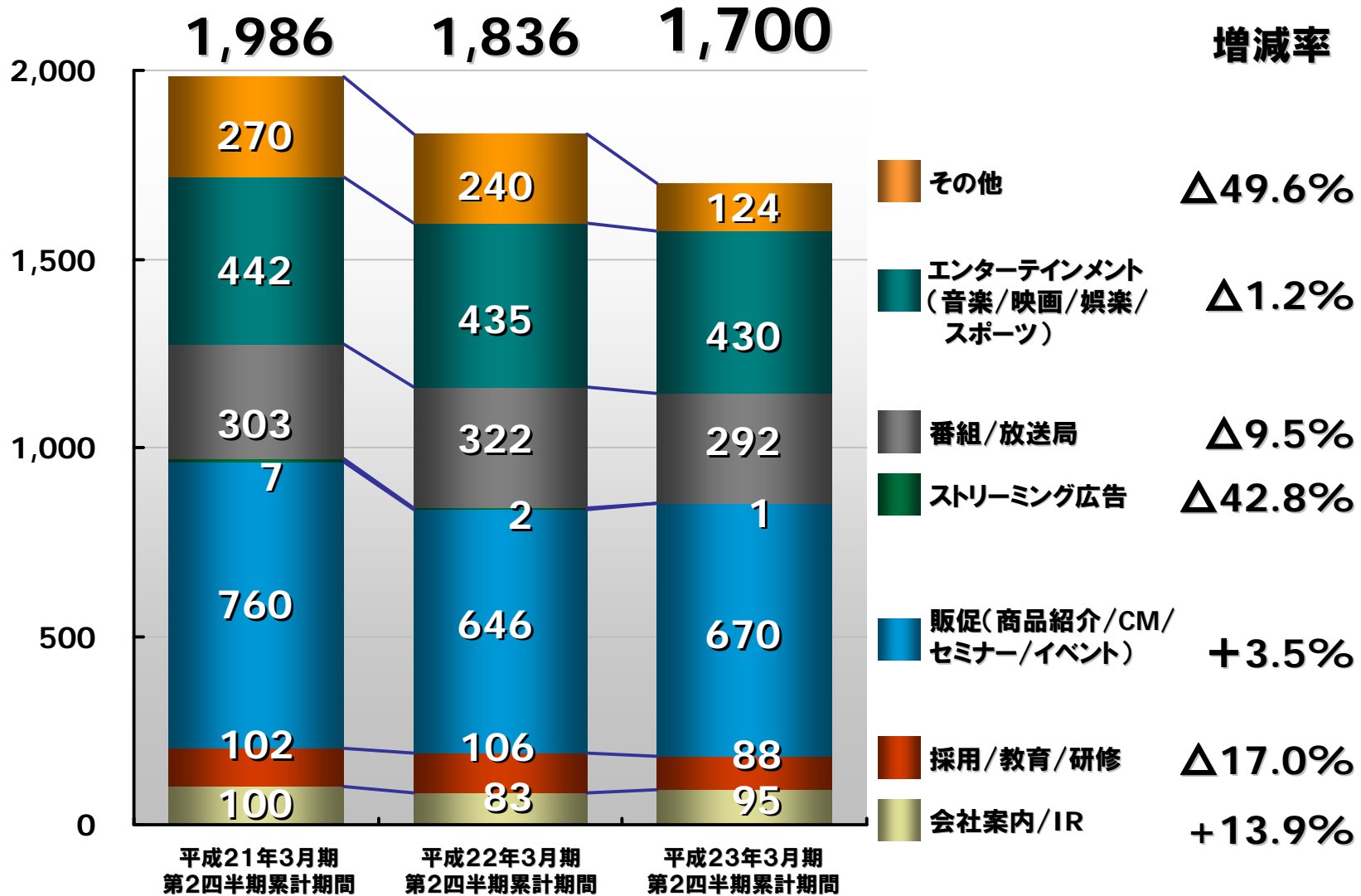
|     |        |       |       |       |           |        |        |
|-----|--------|-------|-------|-------|-----------|--------|--------|
| 配信  | 621    | 588   | 581   | 569   | 配信        | 563    | 569    |
|     | 166    | 152   | 149   | 136   |           | 140    | 123    |
|     | 26.7%  | 25.9% | 25.7% | 23.9% |           | 25.0%  | 21.7%  |
| 制作  | 456    | 552   | 473   | 709   | 制作・システム開発 | 521    | 613    |
|     | Δ92    | Δ28   | Δ30   | 52    |           | Δ39    | Δ20    |
|     | Δ20.3% | Δ5.1% | Δ6.4% | 7.4%  |           | Δ7.6%  | Δ3.3%  |
| その他 | 230    | 265   | 213   | 243   | コンテンツビジネス | 117    | 133    |
|     | Δ13    | 7     | 2     | 23    |           | Δ13    | Δ7     |
|     | Δ5.7%  | 2.7%  | 0.9%  | 9.5%  |           | Δ11.4% | Δ5.7%  |
| 合計  | 1,304  | 1,399 | 1,264 | 1,513 | その他       | 7      | 4      |
|     |        |       |       |       |           | 0      | Δ1     |
|     |        |       |       |       |           | 2.4%   | Δ39.7% |
|     |        |       |       |       | 合計        | 1,209  | 1,321  |

◆ 配信売上は横ばい  
(件数増大／小口化)

◆ 前年同期比ではモバイル大口  
案件(旧その他セグメント)の  
終了の影響が大きい

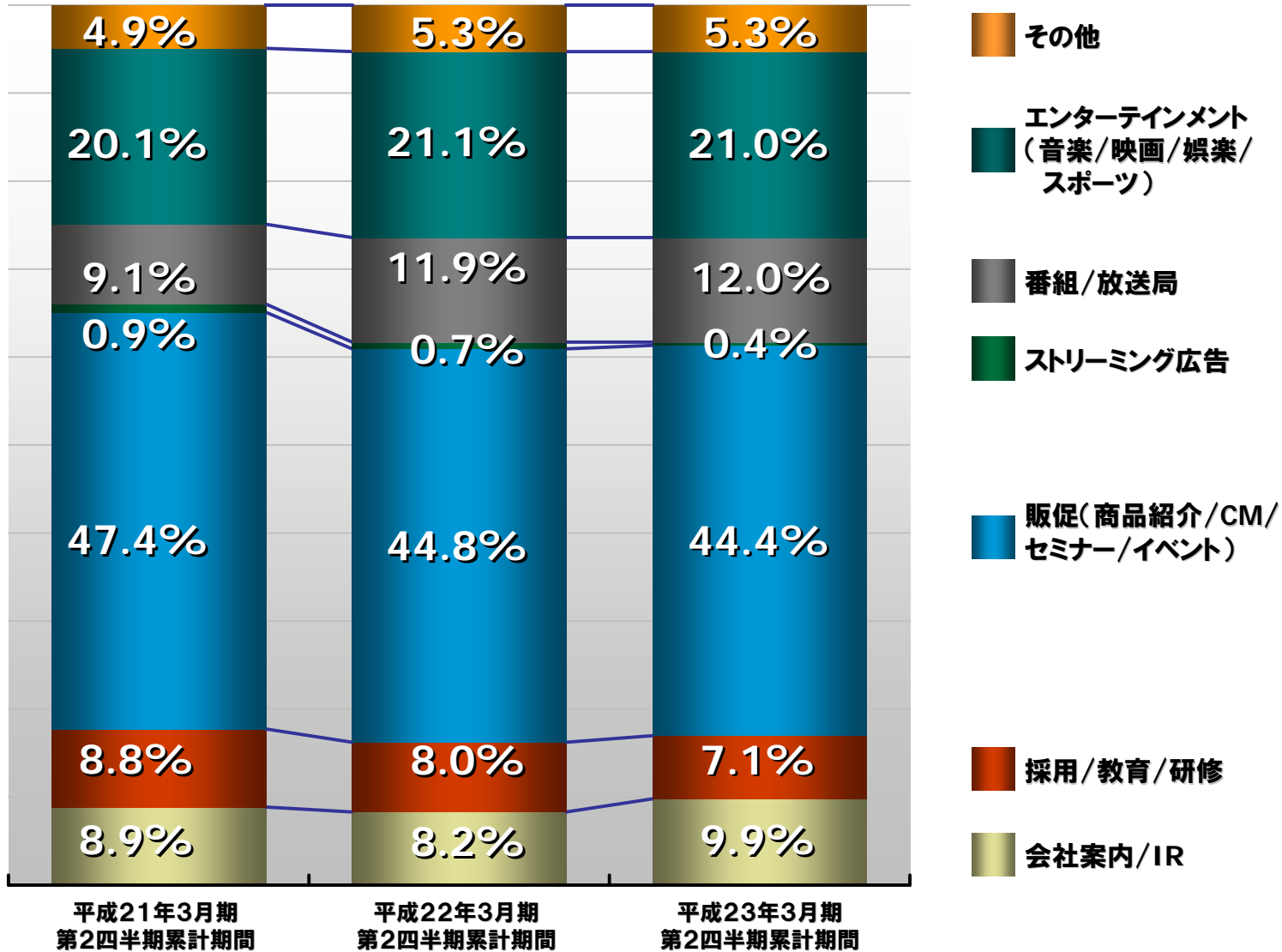


# 用途別売上比率(個別)

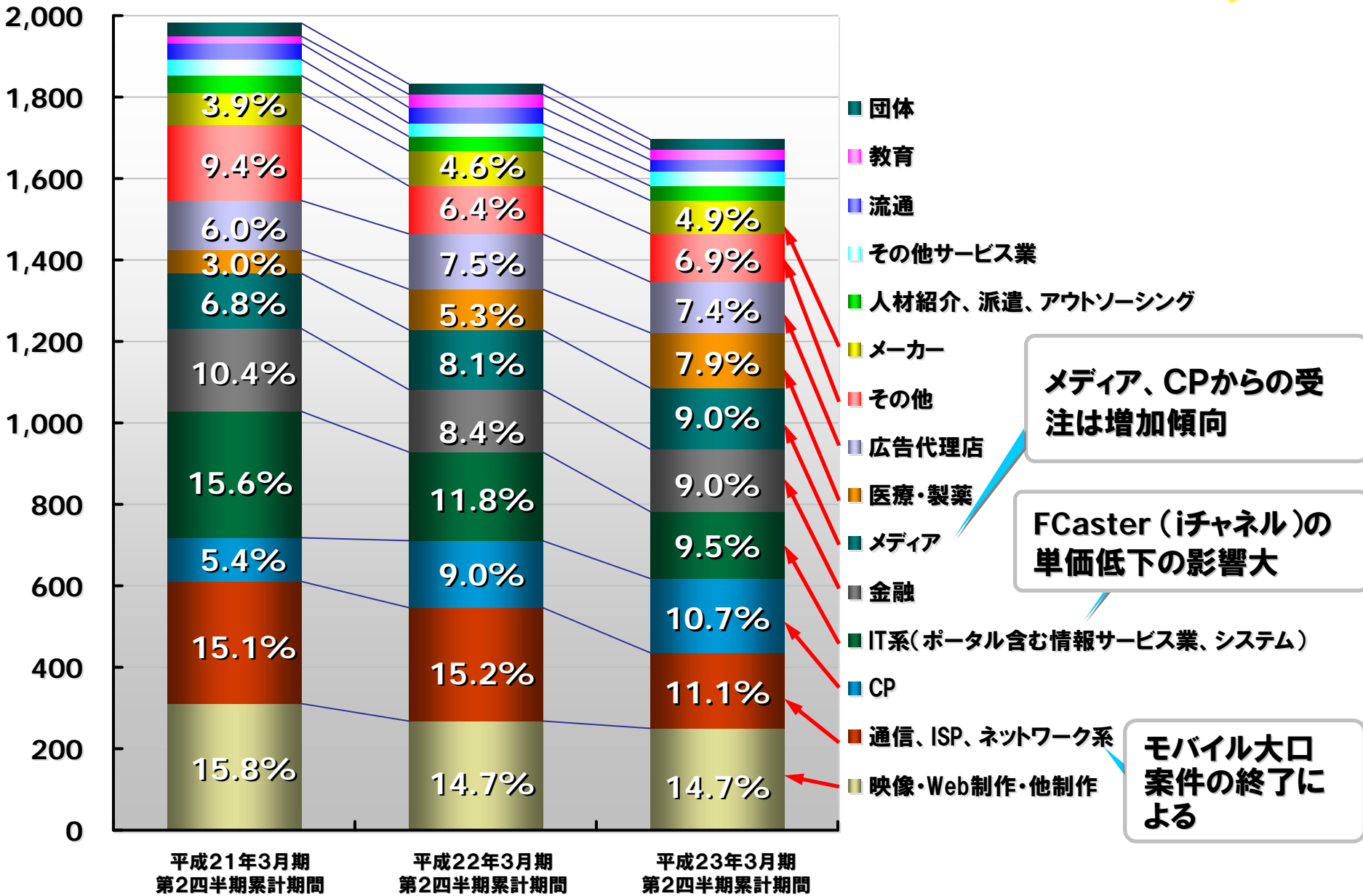


◆プロモーション用途の「商品紹介/CM」での利用が回復傾向。エンタメ系案件はほぼ横ばい。

# 用途別件数比率(個別)



# 業種別売上比率(個別)



メディア、CPからの受注は増加傾向

FCaster (iチャンネル)の単価低下の影響大

モバイル大口案件の終了による

# 設備投資状況

(単位:百万円)

|                  | 投資項目  | 実施額<br>(年間予定額) |
|------------------|---|----------------|
| 23年<br>3月期<br>計画 | ■ネットワーク機器／キャッシュサーバ／サーバ 増設又は<br>リプレース など 29 (50) | 279<br>(301)   |
|                  | ■携帯端末間連 10 (39)<br>(配信サーバー、エンコード設備、検証機器 など)     |                |
|                  | ■新サービス関連<br>(協業案件用に開発中のもの含む) 109 (58)           |                |
|                  | ■その他<br>建物附属設備、社内システム、取材用機材、<br>制作機器 等 129 (39) |                |

# 最近のトピックス

# 第1、2四半期のトピックス

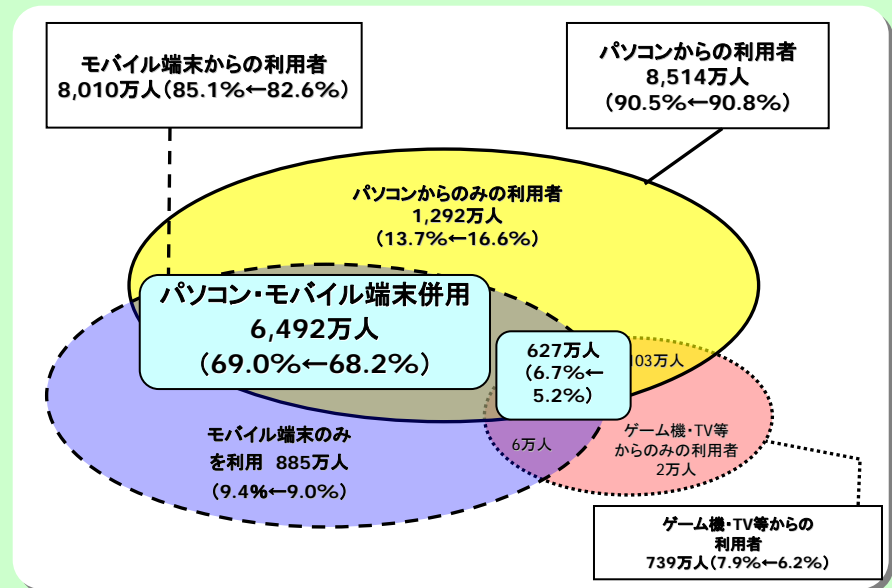
- ◆「クロスデバイス ライブ for Standard Mobile」
- ◆「クロスデバイス ライブ for iPhone」
- ◆「クロスデバイス ライブ PC」

## 映像のクロスデバイス展開をサポート開始

従来型の携帯電話に対しては、大容量の映像配信を実現。

iPhone®、iPad®やAndroid端末「Xperia™」への配信メニューも追加し、従来のPC向けのライブ配信とあわせて、ひとつの映像ソースを様々なデバイス、メディアに一斉配信することが可能

各デバイスからのアクセスは単一のURLから可能とし、視聴者の端末種別をセンターで自動的に識別することで各々の環境に応じたライブ映像を配信。



# 本社移転実施

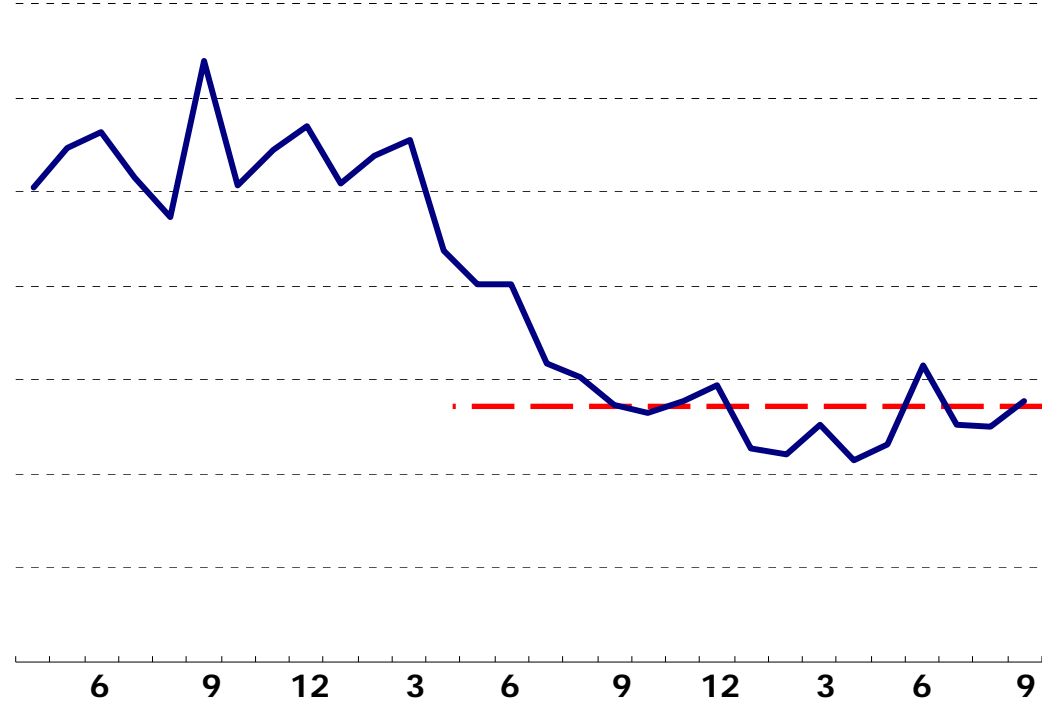
- ◆ **移転先：**  
**東京都港区芝二丁目5番6号**  
**芝256スクエアビル（6階、7階）**
- ◆ **連結子会社である**  
**クロスコ株式会社**  
**株式会社CO3**  
**株式会社バンドワゴン**  
**株式会社BASIS PLANET**  
**の本社移転も併せて実施。**
- ◆ **近日中に株式会社アップアローズも**  
**移転予定。**





# 業績予想

### オンデマンド配信トレンド



- ◆ オンデマンド配信が下げ止まり
- ◆ 連結子会社：経営効率化推進
- ◆ グループ全体で移転による費用削減効果
- ◆ 開発案件の費用負担減

# 第3、4四半期要因

| 連結   | 23. 2Q<br>実績 | 23年3月期<br>通期予想 | 達成率   | 差異    |
|------|--------------|----------------|-------|-------|
| 売上高  | 2,530        | 5,250          | 48.2% | 2,720 |
| 営業利益 | △161         | 0              | —     | 161   |
| 経常利益 | △142         | 30             | —     | 172   |
| 純利益  | △243         | △80            | —     | 163   |

| 個別   | 23. 2Q<br>実績 | 23年3月期<br>通期予想 | 達成率   | 差異    |
|------|--------------|----------------|-------|-------|
| 売上高  | 1,700        | 3,580          | 47.5% | 1,880 |
| 営業利益 | △90          | 40             | —     | 130   |
| 経常利益 | △76          | 80             | —     | 156   |
| 純利益  | △110         | 10             | —     | 120   |

(単位:百万円)

|    |       | 平成23年3月期 |       |       |       |
|----|-------|----------|-------|-------|-------|
|    |       | 通期予想     | 修正前   | 前年実績  | 前年比   |
| 連結 | 売上高   | 5,250    | 5,545 | 5,481 | △4.2% |
|    | 営業利益  | 0        | 95    | △164  | —     |
|    | 経常利益  | 30       | 115   | △151  | —     |
|    | 当期純利益 | △80      | 15    | △206  | —     |
|    |       | 通期予想     | 修正前   | 前年実績  | 前年比   |
| 個別 | 売上高   | 3,580    | 3,580 | 3,628 | △1.3% |
|    | 営業利益  | 40       | 40    | △19   | —     |
|    | 経常利益  | 80       | 80    | △6    | —     |
|    | 当期純利益 | 10       | 10    | △87   | —     |