

もっとつながる明日へ
— Total Communication —



2007
November, 20

■ **Investor's Guide**

目次

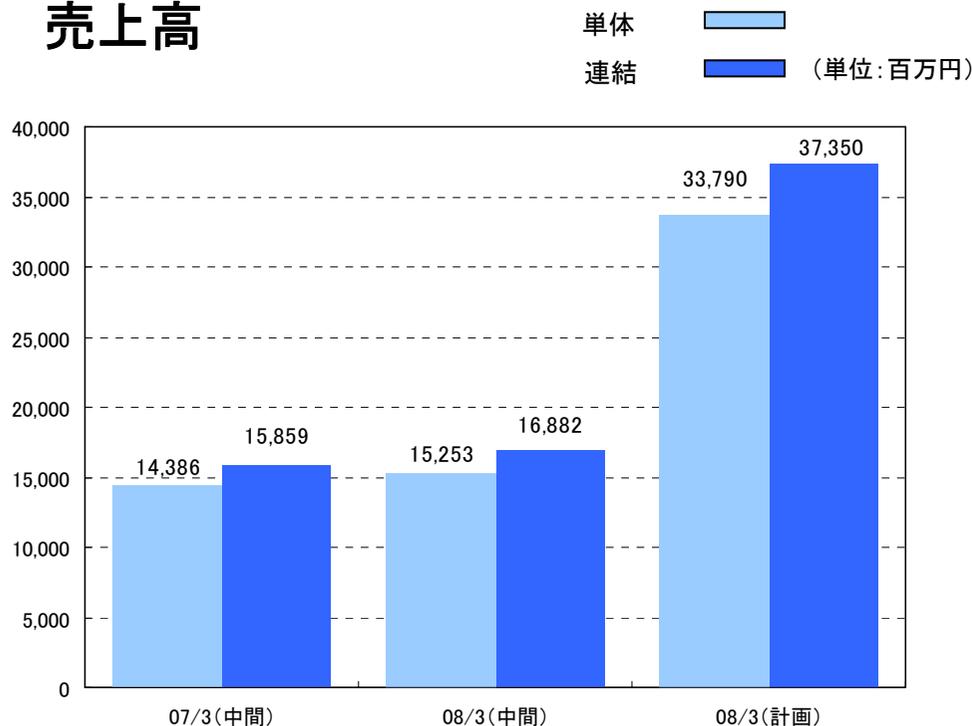
目次	.....	1	4.-① 財務指標	.....	6
1.-① 経営成績	.....	2	4.-② 財務指標	.....	7
1.-② 経営成績	.....	3	5.-① 貸借対照表 連結	.....	8
2. セグメント情報	.....	4	5.-② 貸借対照表 単体	.....	9
3. 設備投資 及び CF状況	.....	5	6.-① 損益計算書 連結	.....	10
			6.-② 損益計算書 単体	.....	11

1. - ① 経営成績

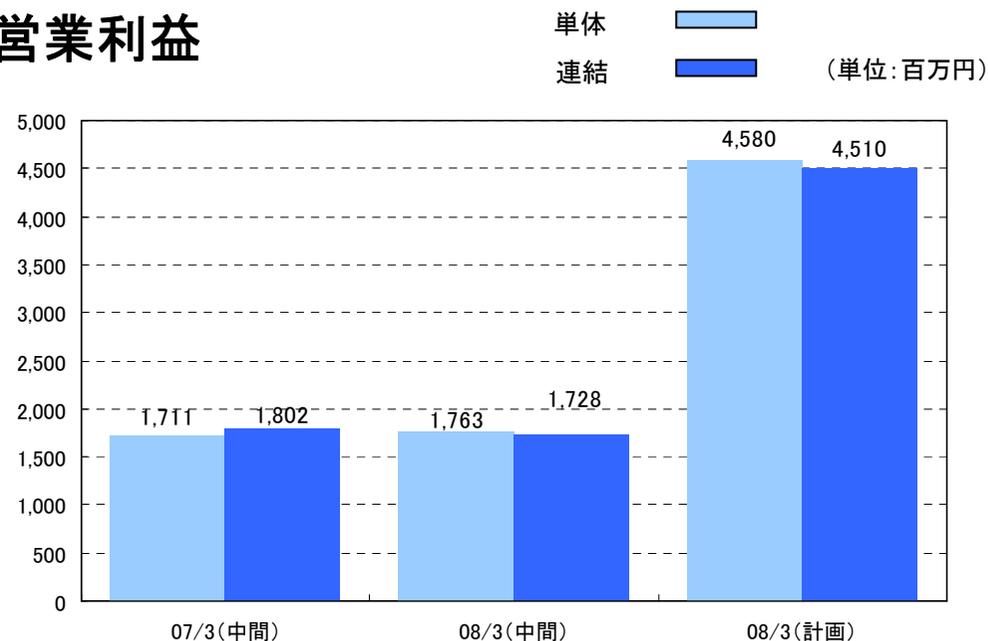
【 当期の概況】

当中間連結会計期間の当社グループの業績は売上高16,882百万円(予想中間売上高比2.6%減)となりました。利益面では、将来の成長性を確保するために、CATV-FTTHサービスの事業計画で見込んだ戦略的投資による営業費用の負担もありましたが、コミュニケーションサービス事業における原価コスト及び獲得費用の削減による利益の増加により、営業利益1,728百万円(予想中間営業利益比3.5%増)、経常利益1,665百万円(予想中間経常利益比8.1%増)と当中間期業績予想を上回ることとなりました。加えて当中間連結会計期間より、会計処理の方法の変更に伴う過年度役員退職慰労引当金繰入額189百万円、税務上の繰越欠損金の解消等による法人税等調整額の負担620百万円を計上したことなどにより、中間純利益749百万円(予想中間純利益比25.0%増)となりました。

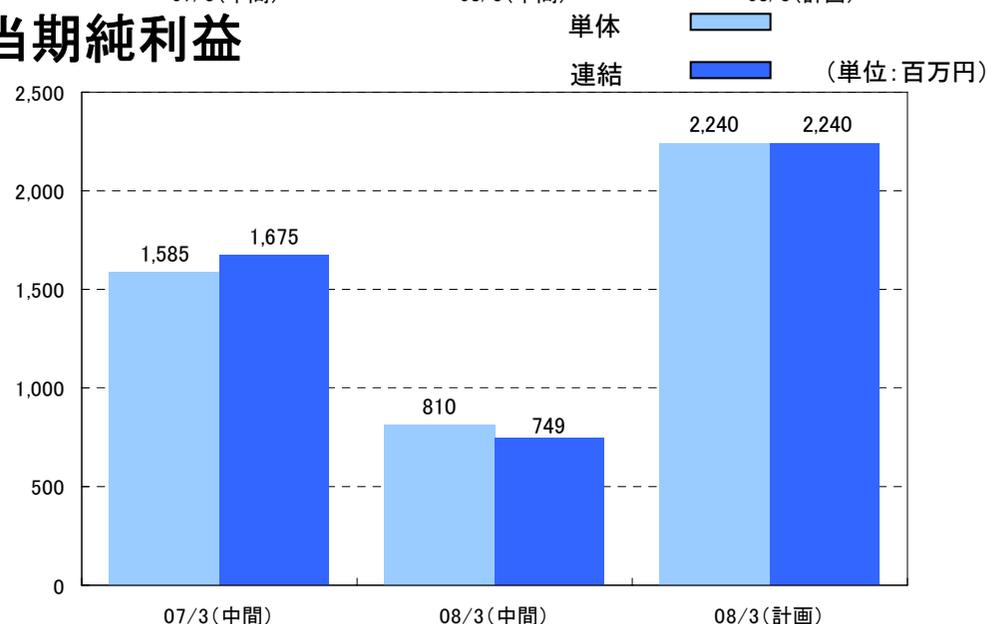
売上高



営業利益



当期純利益



1. - ② 経営成績

連結

(単位:百万円)

単体

(単位:百万円)

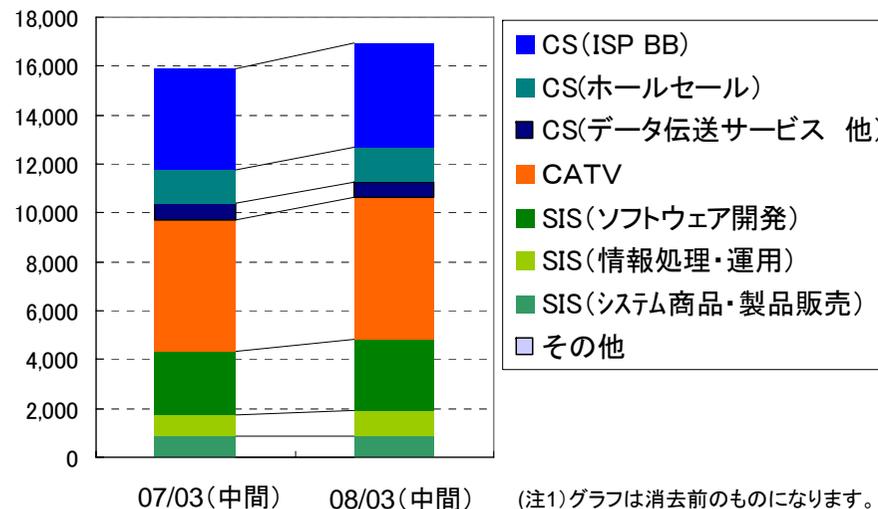
	06/3		07/3		08/3		04/3	05/3	06/3	07/3		08/3	
		中間	通期	中間	通期	中間				通期	中間	通期	
売上高 (前年同期比)	23,436	15,859	33,924	16,882	37,350	15,386	13,675	21,972	14,386	30,960	15,253	33,790	
	-	-	144.8%	106.5%	110.1%	110.3%	88.9%	160.7%	212.1%	140.9%	106.0%	109.1%	
営業利益 (売上高営業利益率)	2,710	1,802	4,415	1,728	4,510	1,759	1,713	2,609	1,711	4,266	1,763	4,580	
	11.6%	11.4%	13.0%	10.2%	12.1%	11.4%	12.5%	11.9%	11.9%	13.8%	11.6%	13.6%	
経常利益 (売上高経常利益率)	2,567	1,683	4,196	1,665	4,210	1,705	1,681	2,483	1,599	4,068	1,706	4,320	
	11.0%	10.6%	12.4%	9.9%	11.3%	11.1%	12.3%	11.3%	11.1%	13.1%	11.2%	12.8%	
当期純利益 (売上高当期純利益率)	2,594	1,675	4,112	749	2,240	1,067	1,166	2,556	1,585	3,989	810	2,240	
	11.1%	10.6%	12.1%	4.4%	6.0%	6.9%	8.5%	11.6%	11.0%	12.9%	5.3%	6.6%	
EBITDA	-	3,640	8,209	3,844	8,750	-	3,200	7,280	3,412	7,810			

* 2005年10月にトーカイ・ブロードバンド・コミュニケーションズと合併

2. セグメント情報

事業別売上高	連結	06/3		07/3		08/3					
		通期	構成比	中間	構成比	通期	構成比	中間	構成比	通期(計画)	構成比
コミュニケーションサービス		8,977	38.3%	6,205	39.1%	12,529	36.9%	6,309	37.4%	13,260	35.5%
ISP BB		4,120	17.6%	4,169	26.3%	8,378	24.7%	4,235	25.1%	8,830	23.6%
ホールセール		3,727	15.9%	1,376	8.7%	2,802	8.3%	1,409	8.3%	2,820	7.6%
データ伝送サービス 他		1,129	4.8%	660	4.2%	1,345	4.0%	664	3.9%	1,610	4.3%
CATV		5,240	22.4%	5,347	33.7%	10,903	32.1%	5,787	34.3%	12,460	33.4%
システムイノベーションサービス		9,217	39.3%	4,338	27.4%	10,569	31.2%	4,814	28.5%	11,670	31.2%
ソフトウェア開発		5,242	22.4%	2,636	16.6%	6,158	18.2%	2,931	17.4%	6,600	17.7%
情報処理・運用		1,597	6.8%	843	5.3%	1,765	5.2%	1,006	6.0%	2,150	5.8%
システム商品・製品販売		2,377	10.1%	858	5.4%	2,646	7.8%	875	5.2%	2,920	7.8%
その他		31	0.1%	20	0.1%	41	0.1%	20	0.1%	40	0.1%
全社及び消去		△ 29	-0.1%	△ 52	-0.2%	△ 118	-0.3%	△ 48	-0.3%	△ 80	-0.2%
合計		23,436	100.0%	15,859	100.0%	33,924	100.0%	16,882	100.0%	37,350	100.0%

売上高の構成比



3. 設備投資 及び CF状況

設備投資及び減価償却費

(単位:百万円)

	04/3	05/3	06/3		07/3				08/3				
			中間(個別)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)
設備投資額	2,181	1,349	825	2,274	2,816	1,154	1,303	4,125	5,265	1,934	2,788	10,420	12,620
減価償却費	1,248	1,191	675	2,126	2,470	1,490	1,840	3,011	3,791	1,616	2,077	3,240	4,180
リース料	1,363	1,149	569	1,421	1,557	800	937	1,564	1,847	745	906	1,740	2,080
研究開発費	65	75	61	121	121	64	64	121	121	73	73	110	110

キャッシュ・フローのトレンド

(単位:百万円)

	04/3	05/3	06/3		07/3				08/3				
			中間(個別)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)
営業活動によるCF ①	2,015	2,383	937	-	3,914	-	4,561	-	8,374	-	3,637	-	8,480
投資活動によるCF ②	△ 2,231	81	△ 848	-	△ 3,006	-	△ 1,483	-	△ 4,712	-	△ 3,183	-	△ 10,810
財務活動によるCF	351	△ 2,423	△ 640	-	△ 2,312	-	△ 2,544	-	△ 3,010	-	△ 673	-	1,590
換算差額	0	0	0	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
現金及び現金同等物の増加額	135	40	551	-	△ 1,403	-	533	-	651	-	△ 219	-	△ 740
FCF	△ 216	2,464	89	-	908	-	3,077	-	3,661	-	454	-	△ 2,330

4.－① 財務指標

連結

	06/3	07/3		08/3	
		中間	通期	中間	通期 (計画)
株主資本	10,325	11,581	13,533	13,797	14,770
株主資本当期純利益率(ROE)	28.7%	15.3%	34.5%	5.5%	15.8%
総資本	30,949	30,360	33,729	32,937	40,400
総資本当期純利益率(ROA)	8.4%	5.5%	12.2%	2.3%	5.5%
株主資本比率	33.4%	38.2%	40.1%	41.9%	36.6%
1株当たりの当期純利益	94.66	41.85	102.74	18.71	55.92
1株当たりの配当金	－	－	－	－	－
配当性向	－	－	－	－	－

単体

(単位:百万円)

	04/3	05/3	06/3	07/3		08/3	
				中間	通期	中間	通期 (計画)
	6,766	7,764	10,645	11,818	13,729	14,053	14,960
	16.9%	16.1%	27.8%	14.1%	32.7%	5.8%	15.6%
	14,935	13,332	27,912	27,529	30,557	29,565	36,200
	7.1%	8.7%	9.2%	5.8%	13.1%	2.7%	6.2%
	45.3%	58.2%	38.1%	42.9%	44.9%	47.5%	41.3%
	72.90	79.23	93.28	39.62	99.64	20.22	55.92
	12.00	15.00	17.50	12.50	25.00	12.50	25.00
	16.5%	18.9%	18.8%	31.5%	25.1%	61.8%	44.7%

4.－② 財務指標

	04/3	05/3	06/3			07/3				08/3			
			中間(個別)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)
株主資本比率(%)	45.3	58.2	63.2	38.1	33.4	42.9	38.2	44.9	40.1	47.5	41.9	41.3	36.8
時価ベース自己資本比率(%)	86.0	92.4	140.4	-	222.4	-	151.8	-	133.0	-	95.4	-	-
債務償還年数(年)	2.9	1.5	1.7	-	4.1	-	1.4	-	1.5	-	1.7	-	1.7
インタレスト・カレッジ・レシオ(倍)	38.7	78.1	74.9	-	25.3	-	41.9	-	39.6	-	38.3	-	29.2

その他財務指標 (単位: %)

	04/3	05/3	06/3			07/3				08/3			
			中間(個別)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)	中間(個別)	中間(連結)	通期(個別)	通期(連結)
負債比率	120.7%	71.7%	58.3%	162.2%	199.2%	132.9%	160.5%	122.5%	148.6%	110.4%	138.2%	142.0%	172.1%
流動比率	55.3%	76.4%	75.3%	50.9%	53.1%	52.9%	54.9%	55.9%	57.2%	46.1%	49.0%	37.8%	41.0%
固定比率	158.2%	119.0%	115.5%	200.4%	227.8%	177.6%	197.8%	165.0%	185.7%	166.3%	186.5%	196.6%	219.8%

(ご参考)

自己資本比率 : 自己資本 / 総資産
 時価ベース自己資本比率 : 株式時価総額 / 総資産
 債務償還年数 : 有利子負債 / 営業CF
 インタレスト・カレッジ・レシオ : 営業CF / 利払い

5.－① 貸借対照表 連結

(単位:百万円)

	06/3	07/3		08/3	
	通期	中間	通期	中間	通期(計画)
資産合計	30,949	30,360	33,729	32,937	40,400
流動資産	7,423	7,303	8,593	7,204	7,750
現金及び預金	1,588	2,121	2,240	2,020	1,490
売掛金	3,226	2,475	3,724	2,815	4,010
棚卸資産	473	780	669	837	620
繰延税金資産	979	1,032	1,122	504	280
その他	1,155	893	835	1,025	1,350
固定資産	23,522	23,055	25,130	25,727	32,640
有形固定資産	21,429	20,915	22,646	23,035	29,930
無形固定資産	1,336	1,388	1,448	1,631	1,000
投資等	756	750	1,034	1,061	1,710
繰延資産	2	1	5	4	3
負債合計	20,566	18,704	20,118	19,067	25,550
流動負債	13,977	13,299	15,024	14,714	18,910
短期借入金	10,307	9,248	9,737	10,410	10,660
買掛金	812	885	1,074	1,036	1,280
その他	2,856	3,164	4,213	3,267	6,970
固定負債	6,589	5,405	5,093	4,353	6,640
長期借入金	5,645	4,552	4,083	3,221	5,740
その他	944	852	1,009	1,131	900
少数株主持分	56	-	-	-	-
純資産合計	10,325	11,655	13,610	13,869	14,850

5.－② 貸借対照表 単体

(単位:百万円)

	04/3	05/3	06/3	07/3		08/3	
				中間	通期	中間	通期(計画)
資産合計	14,935	13,332	27,912	27,529	30,557	29,565	36,200
流動資産	4,221	4,093	6,577	6,539	7,902	6,190	6,790
現金及び預金	1,463	1,504	1,260	1,737	1,868	1,469	1,130
売掛金	1,960	1,921	2,845	2,235	3,481	2,561	3,700
棚卸資産	315	82	389	691	533	707	530
繰延税金資産	180	143	950	1,013	1,091	472	240
その他	302	442	1,131	861	928	979	1,190
固定資産	10,706	9,238	21,333	20,988	22,653	23,374	29,410
有形固定資産	9,930	8,461	17,301	16,889	18,153	18,418	24,360
無形固定資産	245	248	430	510	586	602	800
投資等	530	529	3,601	3,588	3,914	4,353	4,250
繰延資産	7	-	1	1	-	-	-
負債合計	8,169	5,568	17,266	15,711	16,825	15,510	21,240
流動負債	7,635	5,359	12,918	12,366	14,137	13,423	17,950
短期借入金	5,359	3,479	9,614	8,733	9,223	9,672	10,090
買掛金	229	162	722	798	962	904	1,120
その他	2,044	1,717	2,579	2,833	3,951	2,845	6,740
固定負債	534	208	4,348	3,344	2,687	2,087	3,290
長期借入金	484	105	3,997	3,029	2,183	1,460	2,850
その他	50	103	351	315	504	626	440
純資産合計	6,766	7,764	10,645	11,818	13,731	14,055	14,960

6.－① 損益計算書 連結

(単位:百万円)

	06/3		07/3				08/3			
	通期		中間		通期		中間		通期(計画)	
		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	23,436	100.0%	15,859	100.0%	33,924	100.0%	16,882	100.0%	37,350	100.0%
売上原価	15,540	66.3%	9,640	60.8%	20,581	60.7%	10,621	62.9%	23,130	61.9%
売上総利益	7,895	33.7%	6,218	39.2%	13,343	39.3%	6,260	37.1%	14,210	38.0%
販売費及び一般管理費	5,185	22.1%	4,415	27.8%	8,928	26.3%	4,532	26.9%	9,690	25.9%
営業利益	2,710	11.6%	1,802	11.4%	4,415	13.0%	1,728	10.2%	4,510	12.1%
営業外収益	29	0.1%	18	0.1%	38	0.1%	52	0.3%	0	0.0%
受取利息及び配当金	11	0.0%	1	0.0%	9	0.0%	2	0.0%	－	－
その他	18	0.1%	17	0.1%	29	0.1%	49	0.3%	－	－
営業外費用	172	0.7%	137	0.9%	257	0.7%	115	0.6%	300	0.8%
支払利息	156	0.7%	119	0.8%	222	0.6%	102	0.6%	－	－
その他	16	0.1%	17	0.1%	35	0.1%	12	0.0%	－	－
経常利益	2,567	11.0%	1,683	10.6%	4,196	12.4%	1,665	9.9%	4,210	11.3%
特別利益	45	0.2%	40	0.3%	132	0.4%	22	0.1%	220	0.6%
特別損失	390	1.7%	84	0.5%	546	1.6%	268	1.6%	400	1.1%
税引前当期純利益	2,221	9.5%	1,639	10.3%	3,783	11.2%	1,419	8.4%	4,030	10.8%
法人税、住民税及び事業税	31	0.1%	28	0.2%	53	0.2%	43	0.2%	850	2.3%
法人税等調整額	△ 411	－	△ 74	－	△ 401	－	620	3.7%	920	－
少数株主損益	7	0.0%	10	0.1%	18	0.1%	5	0.1%	0	0.0%
当期純利益	2,594	11.1%	1,675	10.6%	4,112	12.1%	749	4.4%	2,240	6.0%

(注)表中06/3数値につきましては、ビック東海通期数値と前TOKAI COM下期数値の合算となります。

6.－② 損益計算書 単体

(単位:百万円)

	04/3		05/3		06/3		07/3				08/3			
							中間		通期		中間		通期(計画)	
		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	15,386	100.0%	13,675	100.0%	21,972	100.0%	14,386	100.0%	30,960	100.0%	15,253	100.0%	33,790	100.0%
売上原価	12,109	78.7%	10,626	77.7%	14,578	66.4%	8,673	60.3%	18,622	60.1%	9,489	62.2%	20,660	61.1%
売上総利益	3,277	21.3%	3,048	22.3%	7,393	33.6%	5,713	39.7%	12,338	39.9%	5,764	37.8%	13,120	38.8%
販売費及び一般管理費	1,518	9.9%	1,334	9.8%	4,784	21.8%	4,001	27.8%	8,072	26.1%	4,000	26.2%	8,540	25.3%
営業利益	1,759	11.4%	1,713	12.5%	2,609	11.9%	1,711	11.9%	4,266	13.8%	1,763	11.6%	4,580	13.6%
営業外収益	6	0.0%	7	0.1%	29	0.1%	12	0.1%	29	0.1%	44	0.3%	0	0.0%
受取利息及び配当金	4	0.0%	5	0.0%	14	0.1%	0	0.0%	9	0.0%	2	0.0%	-	-
その他	1	0.0%	2	0.0%	14	0.1%	12	0.1%	19	0.1%	41	0.3%	-	-
営業外費用	59	0.4%	39	0.3%	154	0.7%	124	0.9%	227	0.8%	101	0.7%	260	0.8%
支払利息	51	0.3%	32	0.2%	144	0.7%	109	0.8%	201	0.7%	90	0.6%	-	-
その他	8	0.1%	7	0.1%	10	0.0%	15	0.1%	25	0.1%	10	0.1%	-	-
経常利益	1,705	11.1%	1,681	12.3%	2,483	11.3%	1,599	11.1%	4,068	13.1%	1,706	11.2%	4,320	12.8%
特別利益	86	0.6%	365	2.7%	31	0.2%	27	0.2%	115	0.4%	22	0.1%	40	0.1%
特別損失	110	0.7%	144	1.1%	346	1.6%	79	0.5%	499	1.6%	260	1.7%	350	1.0%
税引前当期純利益	1,681	10.9%	1,902	13.9%	2,168	9.9%	1,547	10.8%	3,684	11.9%	1,467	9.6%	4,010	11.9%
法人税、住民税及び事業税	692	4.5%	723	5.3%	20	0.1%	14	0.1%	33	0.1%	16	0.1%	820	2.4%
法人税等調整額	△ 78	—	12	0.1%	△ 408	—	△ 52	—	△ 338	—	641	4.2%	940	—
少数株主損益	-	—	-	—	-	—	-	—	-	—	-	—	-	—
当期純利益	1,067	6.9%	1,166	8.5%	2,556	11.6%	1,585	11.0%	3,989	12.9%	810	5.3%	2,240	6.6%

(注)表中06/3数値につきましては、ビック東海通期数値と前TOKAI COM下期数値の合算となります。

(株)ビック東海グループの経営方針

当社グループは、情報技術と通信ネットワーク、データセンターなどの情報通信基盤をバックボーンとして、システムインテグレータの技術力・開発力とISP、CATV事業の営業力を結集し、ワンストップで通信・放送・情報サービスの高品質な『トータル・コミュニケーション』を提供することで、当社グループの持続的な発展を目指すとともに、お客様、株主様や地域社会など全てのステークホルダーの満足と信頼をいただけるよう、コンプライアンスの徹底とコーポレート・ガバナンスの強化に取組み、経営の健全性と透明性の確保に努めてまいります。

～当資料取り扱い上の注意点～

当資料には将来見通しが含まれております。将来見通しは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいております。この将来見通しは仮定または仮定に基づく根拠が含まれており、環境によっては想定された事実や根拠は実際の結果とは異なる場合があります。当社または当社の経営者は将来の結果についての期待または確信を述べていますが、その期待や確信、あるいはそれに近い結果が実際に達成されるという保証はありません。また法令上、別途の定めがある場合を除き、当社はいかなる将来見通しも最新のものとする義務を負っておりません。