

2009年3月期 第3四半期 決算説明会

ngi group株式会社
(証券コード:2497)

2009年1月29日



本日ご説明申し上げる業界の動向や分析、今後の見通し、戦略等は、現在入手可能な情報から当社の経営陣が判断したものでありますが、様々な要素により将来の事業を取り巻く環境が大きく変動することも考えられます。従いまして、将来の戦略及び業績等につきましては本日ご説明申し上げます内容と大きく異なる可能性がございますことをご了承ください。

<p>連結業績</p>	<p>売上高 6,909百万円 (前年同期比 42.3%増)</p> <p>営業利益 1,789百万円 (前年同期比 54.7%増)</p> <p>四半期純利益 △34百万円 (前年同期比 —)</p> <p>営業投資有価証券評価損、出資金運用損、貸倒引当金、投資有価証券評価損、事業再構築引当金の合計2,317百万円の損失を3Q累計期間に計上</p>
<p>インターネット 関連事業</p>	<p>◆(株)フラクタリスト: (2009年2月13日 通期業績発表予定) (証券コード:3821)</p> <p>◆(株)RSS広告社:好調な事業推移により、引き続き黒字基調</p>
<p>インベストメント & インキュベーション事業</p>	<p>◆営業投資有価証券の売却によるキャピタルゲインの確保 (ヘッジ取引の一部行使等による売却益)</p> <p>◆営業投資有価証券評価損664百万円を計上(3Q累計)</p>
<p>3Dインターネット事業</p>	<p>◆「3Di OpenSim」Standard版発売(2008年10月1日)</p> <p>◆「3Di OpenSim」Enterprise版発売決定(2009年春)</p> <p>◆「3Di OpenViewer」(2009年春)</p>
<p>アジア事業</p>	<p>◆中国: 投資先のAsia Network Ventures Limited (ANV)の売上が急成長</p>

2009年3月期 第3四半期 実績及び業績概要

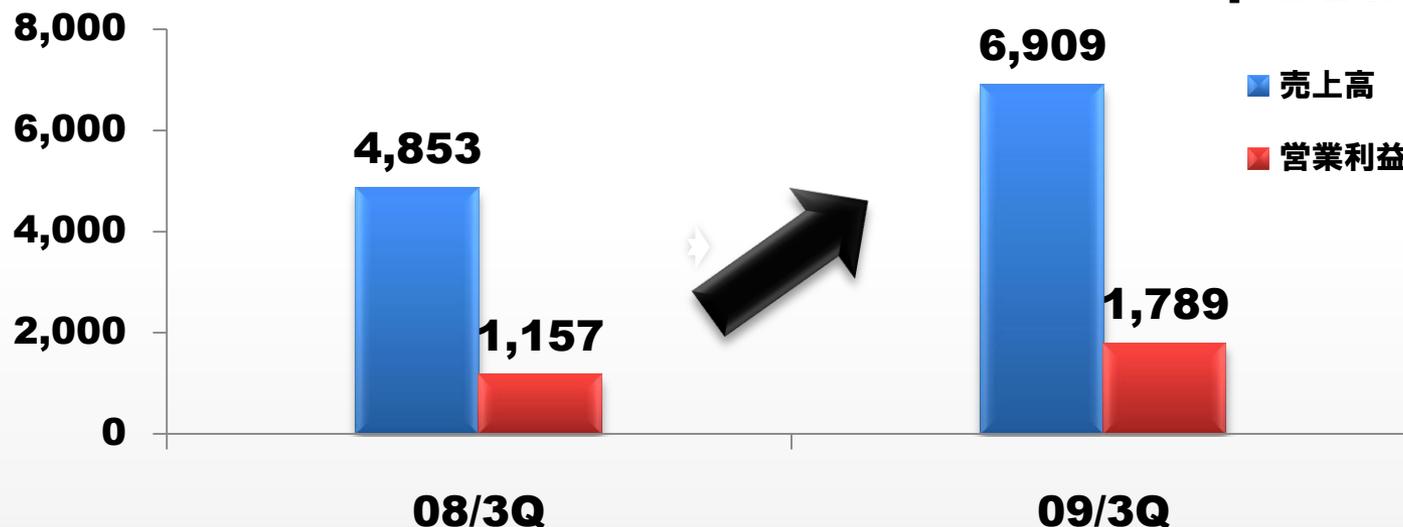
2009年3月期 第3四半期 連結業績概要

[単位:百万円]

	08/3Q	09/3Q	前年同期比 増減額	前年同期比 増減率 (%)
売上高	4,853	6,909	2,055	+42.3%
営業利益	1,157	1,789	632	+54.7%
経常利益	1,058	1,249	190	+18.0%
四半期 純利益	375	△34	△409	—

売上高・営業利益推移

[単位:百万円]



[単位:百万円]

	08年9月末	08年12月末	増減額
流動資産	12,127	10,611	△1,516
固定資産	2,927	2,517	△410
資産合計	15,055	13,128	△1,927
流動負債	4,360	4,023	△336
固定負債	396	358	△38
負債合計	4,756	4,381	△375
純資産合計	10,299	8,747	△1,551
負債純資産合計	15,055	13,128	△1,927

【連結貸借対照表の増減の主な要因】

- **流動資産**
営業投資有価証券の売却、時価評価替え及び減損処理による減少
- **流動負債**
営業投資有価証券に係る繰延税金負債の減少

[単位:百万円]

	08/3Q	09/3Q	増減率(%)
営業CF	△813	866	－%
投資CF	△225	△1,155	－%
財務CF	1,168	△239	－%
現金同等物残高	3,468	3,924	+13.1%

【連結キャッシュフローの増減の主な要因】

営業CF

税金等調整前四半期純利益89百万円、法人税等の支払い1,194百万円、営業投資有価証券の売却による収入3,023百万円など。

投資CF

投資有価証券の取得による支出741百万円、3Dインターネット事業をはじめとするシステム開発費による支出266百万円など。

財務CF

自己株式の処分による収入1,452百万円、自己株式の取得による支出303百万円、借入金返済のための支出2,730百万円、配当金による支出142百万円など。

セグメント情報

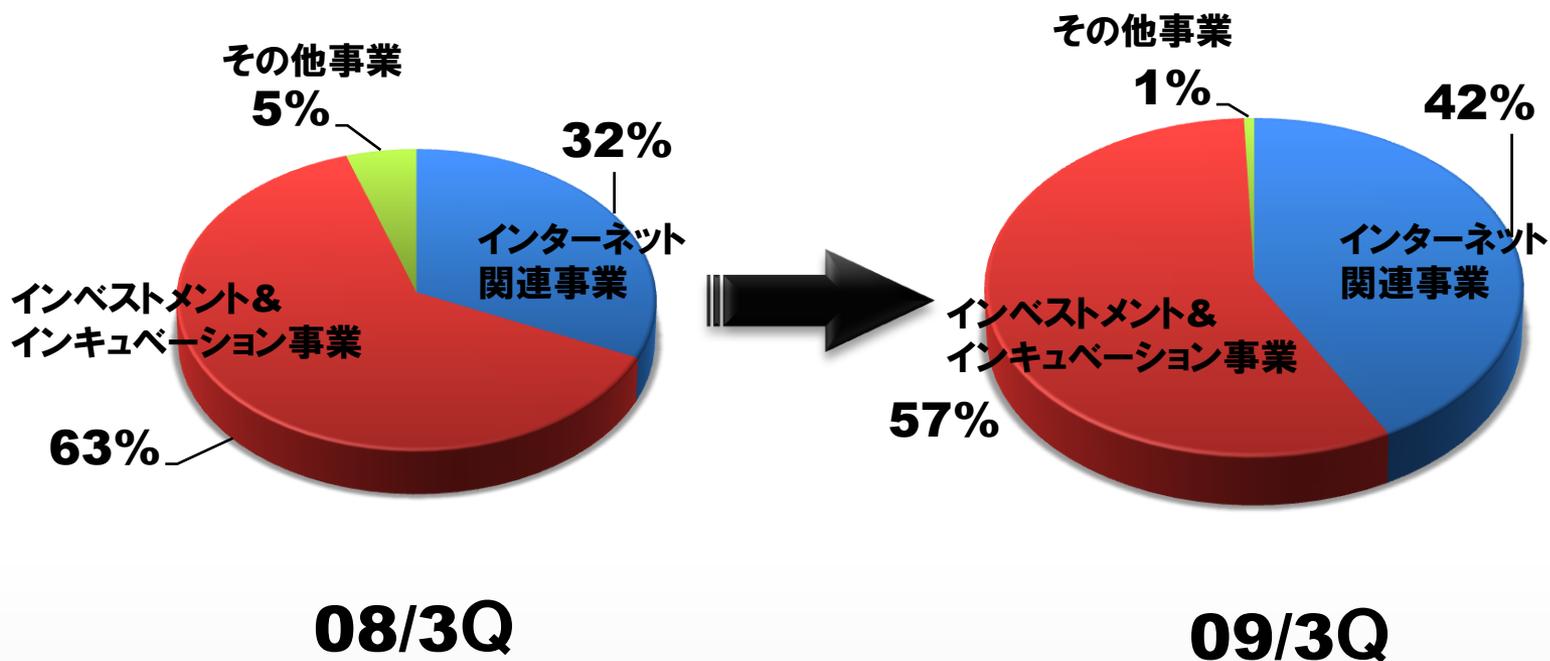
[単位:百万円]

	08/3Q	09/3Q	前年同期比 増減率 (%)	主な構成会社等
インターネット 関連事業	1,553	2,905	+87.0%	    
インベストメント& インキュベーション 事業	3,058	3,959	+29.5%	<ul style="list-style-type: none"> ・投資事業本部 ・上海網創投資諮詢有限公司(ngi上海) ・北京創元世紀投資諮詢有限公(ngi北京) ・ngi vietnam Co., Ltd.   
その他事業	※242	44	△81.7%	

※08/3Q

その他事業:子会社数社が連結対象

売上高構成比



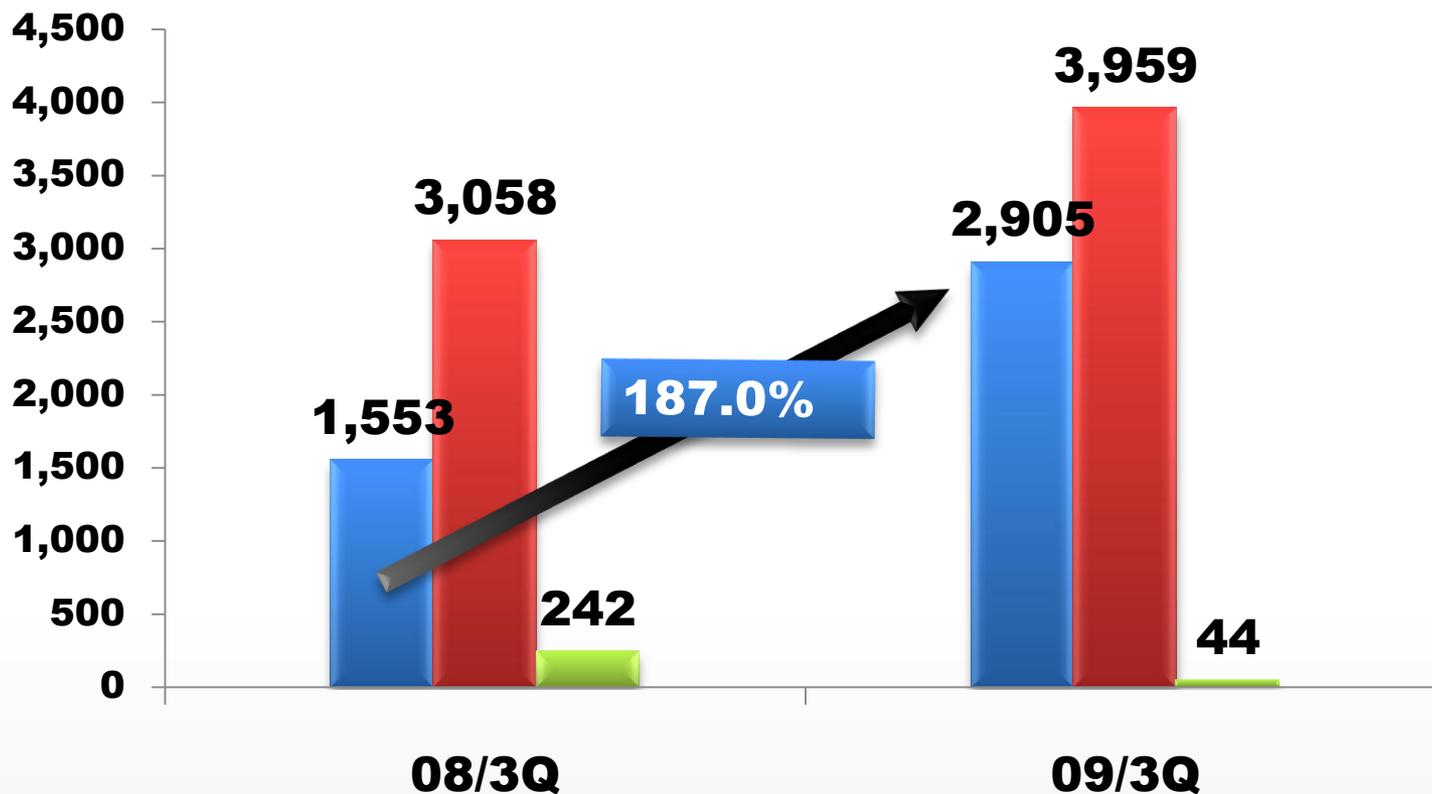
※08/3Q

その他事業:子会社数社が連結対象

売上高成長率 (インターネット関連事業)

- インターネット関連事業
- インベストメント&インキュベーション事業
- その他事業

[単位:百万円]



※08/3Q

その他事業:子会社数社が連結対象

インターネット関連事業

【第3四半期業績】

[単位:百万円]

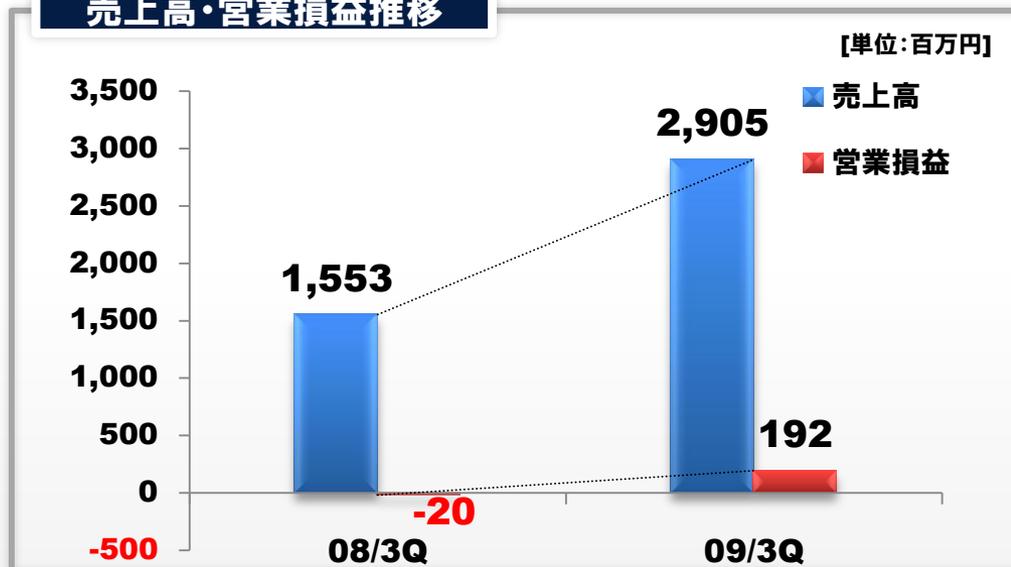
	08/3Q	09/3Q	増減率(%)
売上高	1,553	2,905	+87.0%
営業損益	△20	192	—%

- ・(株)フラクタリスト、(株)富士山マガジンサービスの連結子会社化による売上増等
- ・(株)RSS広告社が黒字基調の定着

主なセグメント構成会社等



売上高・営業損益推移



	主な事業内容	09/3Q主な取組み
<p>(株)フラクタリスト</p>  <p>FRRACTALIST 名証セントレックス:3821</p>	<p>モバイルの総合ソリューション事業</p> <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px;"> <p>2010年12月期 売上高目標 : 約3,000百万円 純利益目標 : 約 300百万円</p> </div>	<p>・2月13日 通期決算発表予定</p> <div style="border: 1px dashed black; padding: 5px;"> <p>2008年12月期 通期業績予想 売上高 : 2,230百万円 純利益 : 35百万円</p> </div>
<p>(株)RSS広告社</p> 	<p>日本初のRSS広告専門プロバイダ</p> <p>世界3大RSS事業のひとつで世界最大級</p>	<p>・「FeeMoバナー」の提供を開始 ⇒日経BP社のアドネットワーク事業において導入</p> 
<p>(株)富士山マガジンサービス</p> 	<p>日本初の雑誌・定期購読専門サイト</p> <p>「/~\Fujisan.co.jp」</p>  <p>http://www.fujisan.co.jp</p>	<p>モバイルへ積極展開</p> <p>・「Fujisanモバイル」 ⇒モバイル3キャリアで、公式サイトに掲載</p> <p>・雑誌立ち読みサイト 「MagMe」ペータ版開始 http://magme.jp</p> 

インベストメント & インキュベーション事業

【第3四半期業績】

[単位:百万円]

	08/3Q	09/3Q	増減率(%)
売上高	3,058	3,959	+29.5%
営業利益	1,927	2,400	+24.5%

- ・「GLIN－ngiエンジェルファンド」、「アジア学生起業家ファンド(I-SHIN)」
⇒エンジェル税制ハンズオン型投資事業有限責任組合に認定(2008年12月8日付)
改正後の新エンジェル税制の適用初案件

- ・営業投資有価証券評価損664百万円を計上(3Q累計)

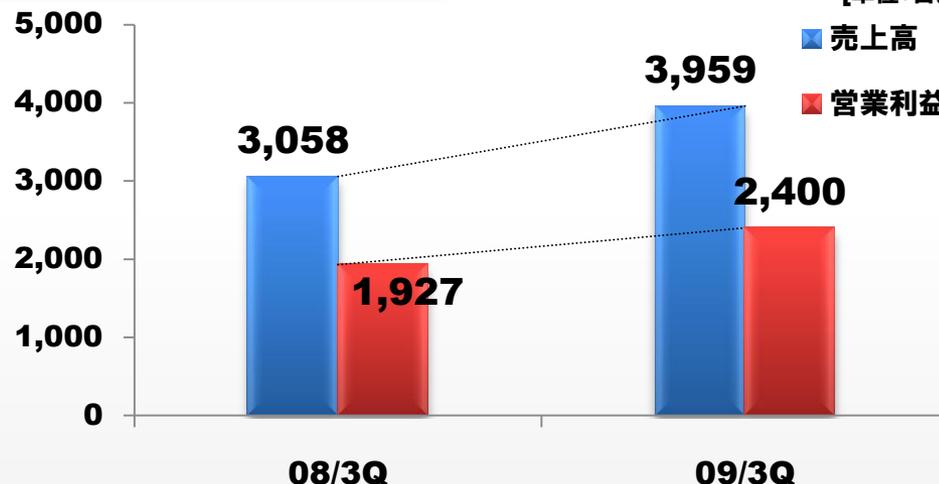
主なセグメント構成事業・会社

- ・投資事業本部
- ・上海網創投資諮詢有限公司 (ngi上海)
- ・北京創元世紀投資諮詢有限公司 (ngi北京)
- ・ngi vietnam Co., Ltd.



売上高・営業損益推移

[単位:百万円]



ミクシィ株式(営業投資有価証券)において、ヘッジ取引を前年度から実施

■ 今期における行使について

	行使株数	合計行使金額 (百万円)	平均行使価格 (円)	市場株価(円) (四半期末日終値)
1Q	910株	748	822,067	668,000
2Q	859株	862	1,004,407	737,000
3Q	1,900株	1,375	723,407	547,000
3Q累計	3,669株	2,986	813,848	※650,666

※上記1Q~3Q数値の平均株価

【参考】前日終値(1/28)

489,000円

時価よりも高い株価
で売却を実施

その他事業

【第3四半期業績】

[単位:百万円]

	08/3Q※	09/3Q	増減率(%)
売上高	242	44	△81.7%
営業損益	△113	△109	－%

- ・2008年10月1日、「3Di OpenSim」Standard版発売開始
- ・2009年春、大規模案件向けの「3Di OpenSim」Enterprise版及び「3Di OpenViewer」を発売予定

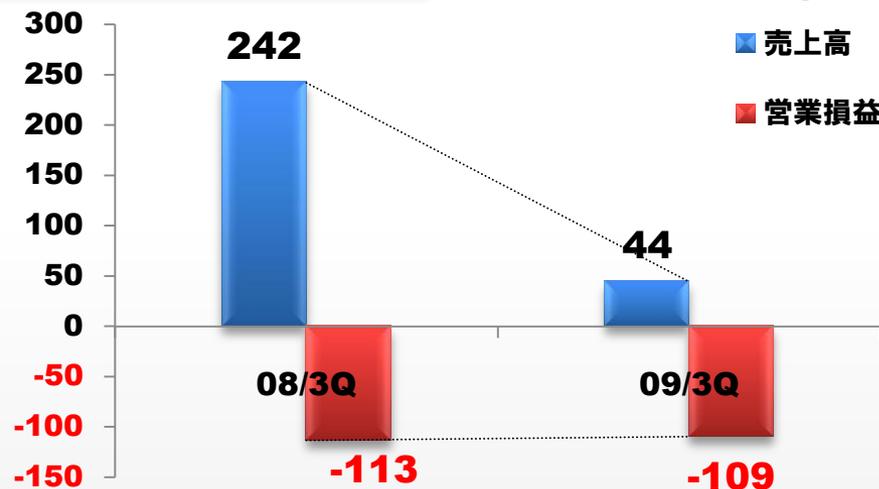
セグメント構成会社



※08/3Q:
子会社数社が連結対象

売上高・営業損益推移

[単位:百万円]



戦略事業ハイライト

①3Dインターネット事業

●大規模なコンテンツを実現するグリッド機能



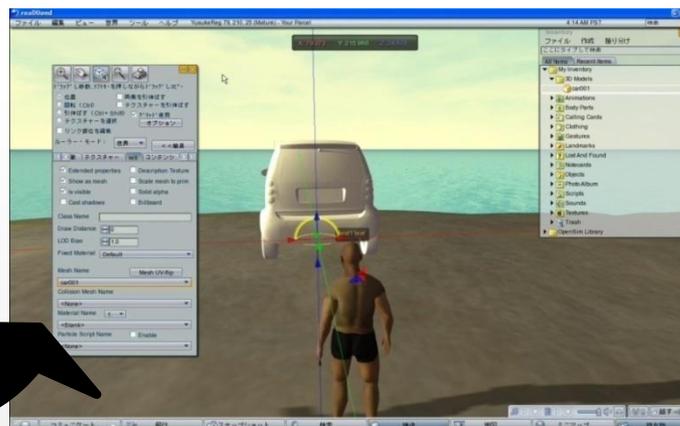
SIM(1つの仮想空間)を複数接続する機能

● 3Dソフト作成データのインポート機能



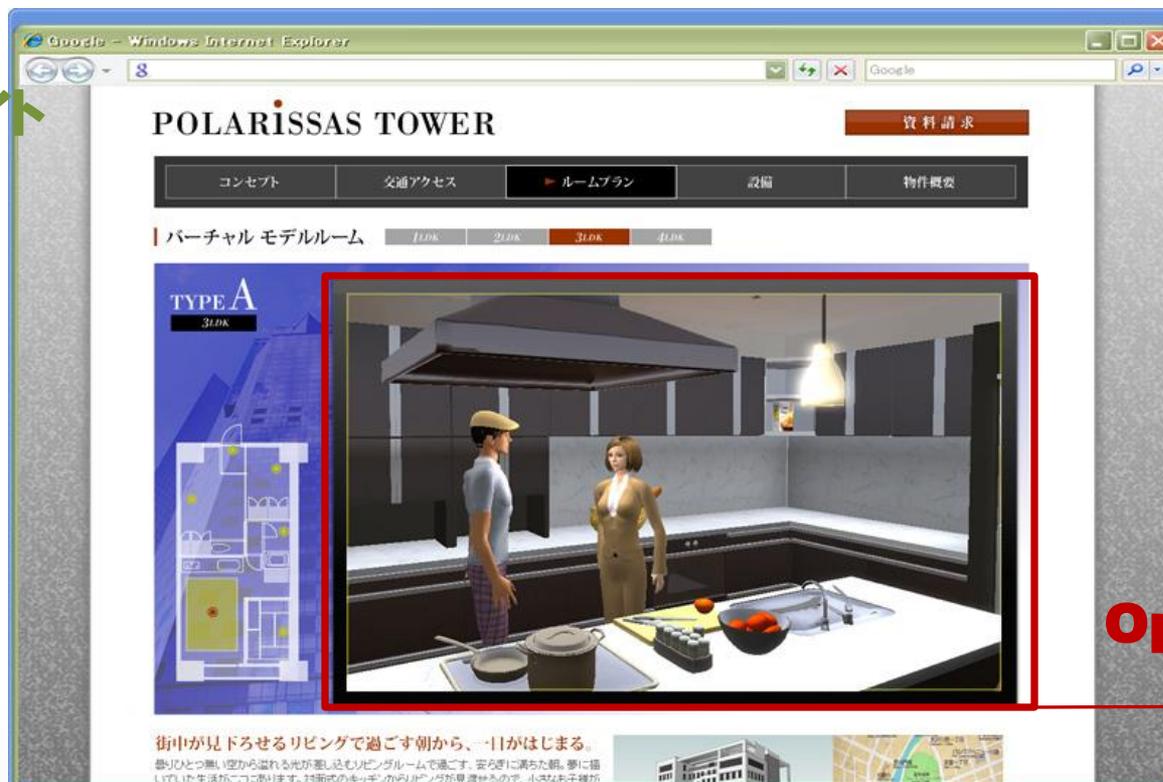
三次元グラフィック作成のための代表的なソフトウェア

3ds Maxに対応！



●Webサイト上で仮想空間が動く、見られる！

既存の
Webサイト



仮想空間
(3Di
OpenViewer)

プロモーション、ブランディングetc
新たなWeb戦略が誕生！

②アジア事業

中国：ANVグループのストラクチャー

2006年11月に出資
現在は約36.2%の株式を保有



代表者：金泳秀
設立：2006年11月
資本金：750万ドル

創業時から投資
及び経営支援を実施



2006年11月設立

【広告事業】



- TVローカルメディアをネットワーク化し、TV広告事業を展開
- 2007年12月に、TVローカルネットワークを利用したTV通販事業を開始
※潮流と事業統合

2008年8月 潮流を買収

【通販事業】

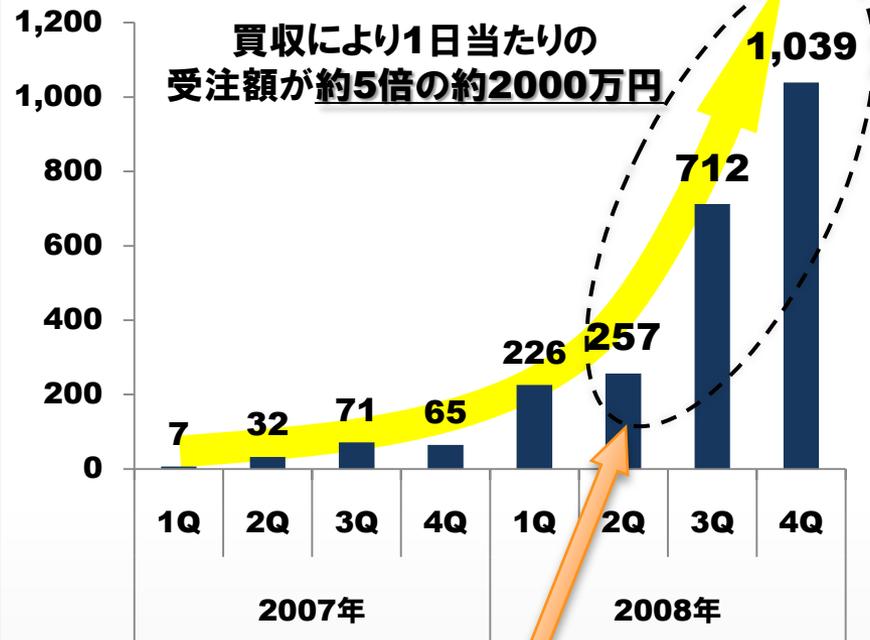


- 同業界において現在第4位
- 1日当たりの受注額150万人民元 (約2000万円)

TVローカルディアを基盤に、2007年12月にTV通販事業を開始
さらなる事業の拡大のためにM&A戦略をとり、同業界4位まで成長

四半期売上高推移

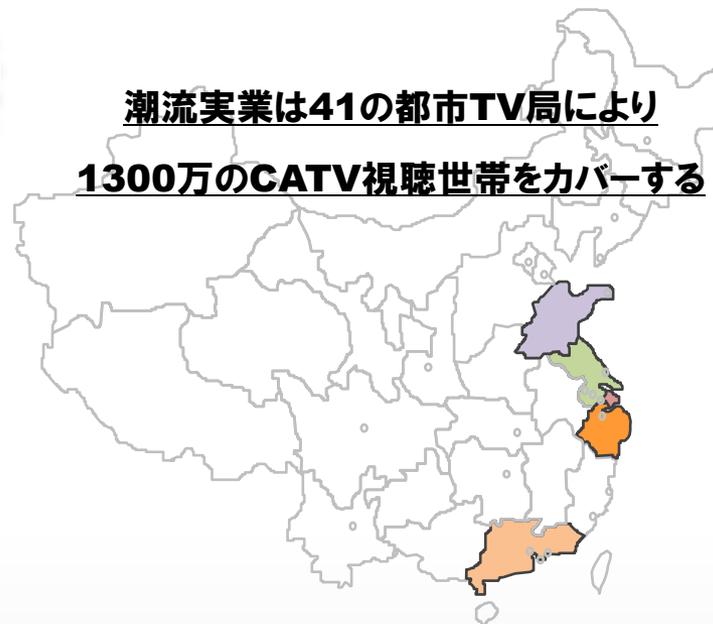
単位：百万円



買収により1日当たりの
受注額が約5倍の約2000万円

潮流のTV通販メディアネットワーク

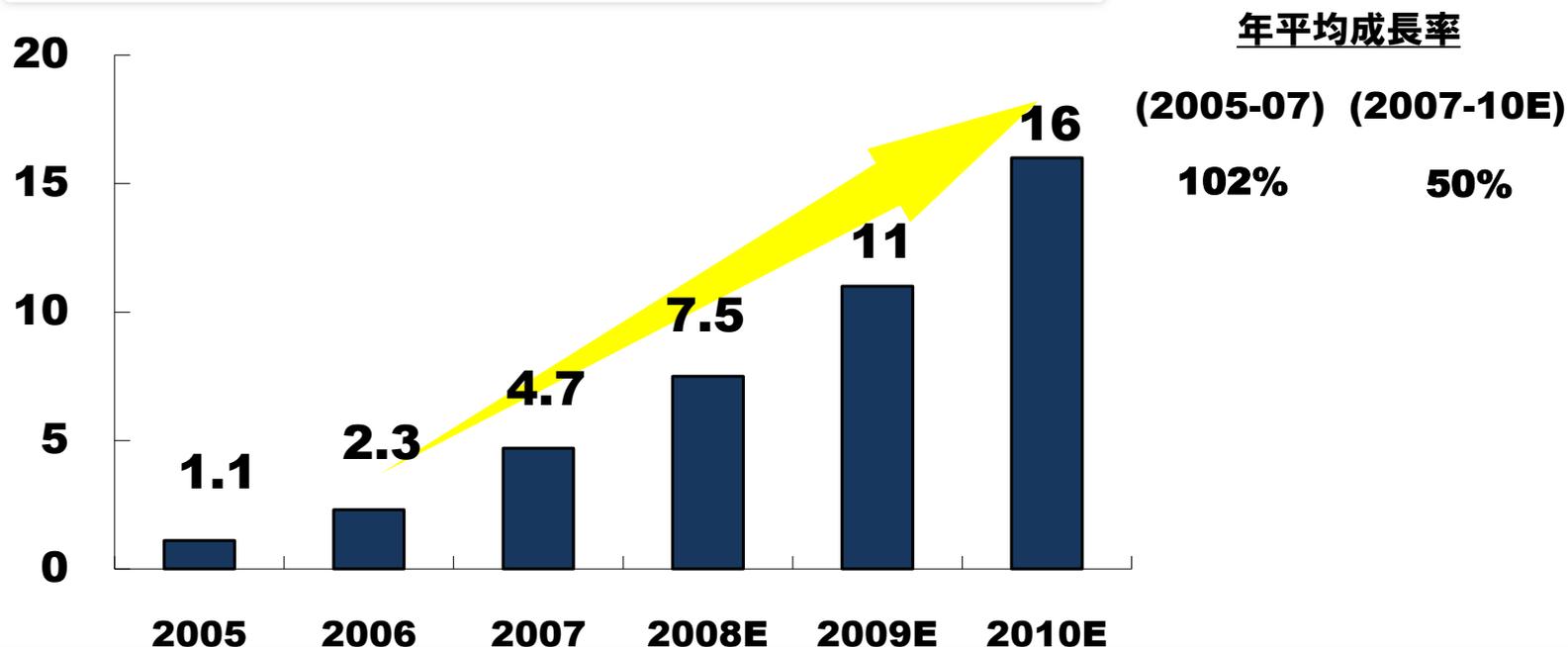
潮流実業は41の都市TV局により
1300万のCATV視聴世帯をカバーする



- 山東省 (5都市, 3.7百万世帯)
- 江蘇省 (14都市, 3.7百万世帯)
- 上海市 (2地区, 0.3百万世帯)
- 浙江省 (17都市, 3.2百万世帯)
- 広東省 (3都市, 2.0百万世帯)

潮流実業を買収したことによるシナジー効果で、
広告事業、TV通販事業が急拡大

中国TV通販市場規模 (単位:10億元)



全小売市場に占める割合: 0.02% (2005), 0.03% (2006), 0.05% (2007), 0.07% (2008E), 0.09% (2009E), 0.11% (2010E) vs. 2% (米国), 4.5% (韓国)

TV通販市場が全小売市場の中で占める割合が、少なくとも1%に達するまで今後数年間は年率50%の成長を維持すると予想される

*出所: Zikoo, Donfang CJ, ANVIによる分析

通期業績予想及び 配当予想の 修正について

2009年3月期 通期連結業績予想の修正

[単位:百万円]

	08年3月期 通期実績	期初予想 (08年5月7日)	修正予想 (09年1月29日)	対期初予想 増減額	対期初予想 増減率
売上高	7,775	9,000	9,000	0	—
営業利益	2,653	2,700	1,750	△950	△35.2%
経常利益	2,498	2,550	1,200	△1,350	△52.9%
当期純利益	735	1,110	△360	△1,470	—

【修正の主な要因】

- インターネット関連事業(フラクタリスト、RSS広告社)は順調に成長中
- 営業投資有価証券評価損、出資金運用損 (売上原価)
- 貸倒引当金(営業外費用)
- 投資有価証券評価損(特別損失)
- ミクシィ株式の売却抑制による税負担の軽減
- 事業再構築引当金

基準日	1株当たり配当金(円)		
	第2四半期末	期末	年間
前回予想 (平成20年5月7日発表)	650.00	650.00	1,300.00
今回修正予想	650.00	—	650.00
当期実績	650.00	—	650.00
(ご参考) 前期実績(平成20年3月期)	600.00	600.00	1,200.00

代表執行役の異動について

● 「成長」から「安定」へ

2009年の世界経済の実質成長率が戦後最悪に落ち込むことが予想される中、短期的な業績よりも現金を中心とした手元流動性を厚く確保する財務体質の強化と、中長期的な収益基盤を早急に確保することが今後の企業価値の最大化に必要と判断

→『抵抗力』（財務体質強化）

⇒今期中に膿を出し、経営合理化を断行し、現金を中心とした手元流動性確保と来期以降の収益性確保を行う

→『浮揚力』（収益力強化）

⇒当社が持つ強みを活かし、収益力強化と成長へ向けての浮揚力を培う

→『若返り』

⇒ベンチャー精神を持ってコスト構造を改善し、新しい世代のアイデアと実行力により再成長を目指す。

59世代から76世代へ

経営執行体制の若返り

氏名	新役職名	旧役職名
小池 聡	取締役 3Di株式会社 代表取締役社長	取締役 代表執行役社長CEO 3Di株式会社 代表取締役社長
金子 陽三	取締役 代表執行役社長	取締役 執行役COO
佐藤 僚	事業統括本部長 3Di株式会社 取締役	執行役 事業統括本部長 3Di株式会社 取締役
土田 扶門	コーポレート本部長	執行役 コーポレート本部長
河合 博之	執行役 上海網創投資諮詢有限公司 董事兼総経理	上海網創投資諮詢有限公司 董事兼総経理

異動日：2009年2月1日

経営合理化について

■事業をとりまく環境

経済状況の急激な悪化に伴う、今後の事業展開における不透明感

不安定な資本市場や厳しい金融情勢

■当社の現状

上場営業投資有価証券の売却に依存した収益とCF

当社の事業拡大戦略の結果として増大した固定費

あらゆる環境下での事業展開を可能とするための
財務体質の強化と中長期的な収益基盤の確保が急務

経営合理化を迅速に実現する経営執行体制変更

■ 経営合理化内容

I 保有有価証券の処分及び評価の見直し

保有有価証券評価の厳格・保守化、有価証券処分を推進し手元流動性確保

II 固定費削減や各種契約の見直しを含めた一般管理費削減

聖域なくすべての支出や契約の徹底的な見直す

III 従業員の総人件費削減

人員削減やグループ会社へ再配置、給与体系の見直しによる総人件費大幅削減

IV グループ会社の見直し

グループ会社の成長支援強化とともにグループ会社(海外現法含む)の整理・縮小実施

V 役員報酬の減額

合理化推進にあたり、代表執行役、取締役の報酬の大幅な減額を図る

合理化の早期実現を図りつつ、成長戦略を構築する

ngi group



問合せ先:ngi group株式会社 IR担当

Tel 03-5725-4802

Email ngi-ir@ngigroup.com