



第10期(2009年5月期) 第2四半期 決算説明会

2009/01/30

modulat

モジュレ株式会社 (ヘラクレス : 3043)

<http://www.modulat.com/>

目次

- ◆ 2009年05月期 第1～2四半期のトピック
- ◆ 2009年05月期 第1～2四半期の決算報告
- ◆ 2009年05月期 通期の見通し

- ◆ お問い合わせ
- ◆ 補足資料
 - ・会社概要 ・社名の由来 ・モジュールの共有理念 ・ビジョン
 - ・ビジネスモデル ・モジュール前とモジュール後(サービス前とサービス後)
 - ・主力事業:ITASとは
 - ・成長ドライブ「収益」 ・同「事業ドメイン」 ・同「マーケット」
 - ・中期的 IT分野の展望予測



2009年05月期 第1～2四半期のトピック

modulat

2009年05月期 第1～2四半期のトピック

【N1】 経済環境の悪化などにより「商品売上」が激減

【N2】 上場後初、創業期以来の赤字決算（業績予想を修正）

【P1】 堅調で高利益率の「継続ITサービス」→資源集中を加速

【P2】 1.5億円のコストダウンを含む「コスト改善計画」は順調

【S1】 M&A戦略の見直し



2009年05月期 第1～2四半期の決算報告

modulat

Copyright (C) 2007 modulat Inc. All Rights Reserved

損益計算書

- ◆ ITサービスは△5.9%だが、継続的ITサービスは堅調。(売上13.5%増、総利益8.0%増)
- ◆ 商品売上は△18.2%で、大型の低利益率案件により、総利益率が低下。

(単位:百万円)

	09/5期 第2四半期	対前年同期比	08/5期 中間期	(参考)08/5期
売上高	768	-11.0%	863	2,017
(ITサービス売上)	466	-5.9%	495	1,003
(商品売上)	301	-18.2%	368	1,013
売上総利益	118	-31.0%	171	430
売上総利益率	15.5%	—	19.9%	21.3%
販売管理費	159	-1.2%	161	320
販管費比率	20.8%	—	18.7%	15.9%
営業利益	-40	-500.0%	10	109
営業利益率	-5.3%	—	1.2%	5.4%
経常利益	-96	-1471.4%	7	102
経常利益率	-12.5%	—	0.9%	5.1%
当期純利益	-144	-4900.0%	3	61
当期純利益率	-18.8%	—	0.4%	3.1%

貸借対照表

- ◆ 賃貸用の大型サーバー取得により、有形固定資産が増加。
- ◆ 投資有価証券の取得により、投資その他の資産が増加。
- ◆ 第2四半期純損失により、利益剰余金が減少。

(*)短期借入金には、一年以内返済予定長期借入金含む

(単位:百万円)	08/11期		08/5期			08/11期		08/5期	
	金額	構成比	金額	構成比		金額	構成比	金額	構成比
流動資産	470	28.4	947	54.2	流動負債	653	39.4	702	40.1
現預金	241	14.6	435	24.9	買掛金	106	6.4	122	7.0
売掛金	125	7.6	465	26.6	短期借入金(*)	258	15.6	220	12.6
たな卸資産	15	1.0	17	1.0	その他	288	17.4	358	20.5
その他	88	5.3	28	1.7	固定負債	530	32.0	409	23.4
固定資産	1,185	71.6	801	45.8	負債合計	1,183	71.4	1,111	63.5
有形固定資産 (減価償却累計額)	898 (204)	54.2	664 (149)	37.9	純資産	473	28.6	637	36.5
無形固定資産	8	0.5	8	0.5	資本金・ 資本剰余金	408	24.7	408	23.4
投資その他の 資産	278	16.8	129	7.4	利益剰余金 他	64	3.9	229	13.1
総資産	1,656	100.0	1,749	100.0	負債純資産 合計	1,656	100.0	1,749	100.0

キャッシュ・フロー計算書

- ◆ 営業キャッシュ・フロー : 引当金の増加および売上債権の減少等により増加。
- ◆ 投資キャッシュ・フロー : 投資有価証券の取得と有形固定資産の取得により減少。
- ◆ 財務キャッシュ・フロー : 長期借入金の純増により増加。

(単位:百万円)

区 分	08/11期	08/5期
営業キャッシュ・フロー	227	△37
投資キャッシュ・フロー	△557	△349
財務キャッシュ・フロー	135	367
現金及び現金同等物の期末残高	241	435

その他指標の推移

- ◆ 顧客数の減少は、一回のみ取引を行った顧客がカウントする対象から外れたため、継続契約のある顧客は1社増加。(顧客数は、過去1年以内取引実績のある顧客を対象としています)
- ◆ 社員数は「コスト改善計画」により減少予定。

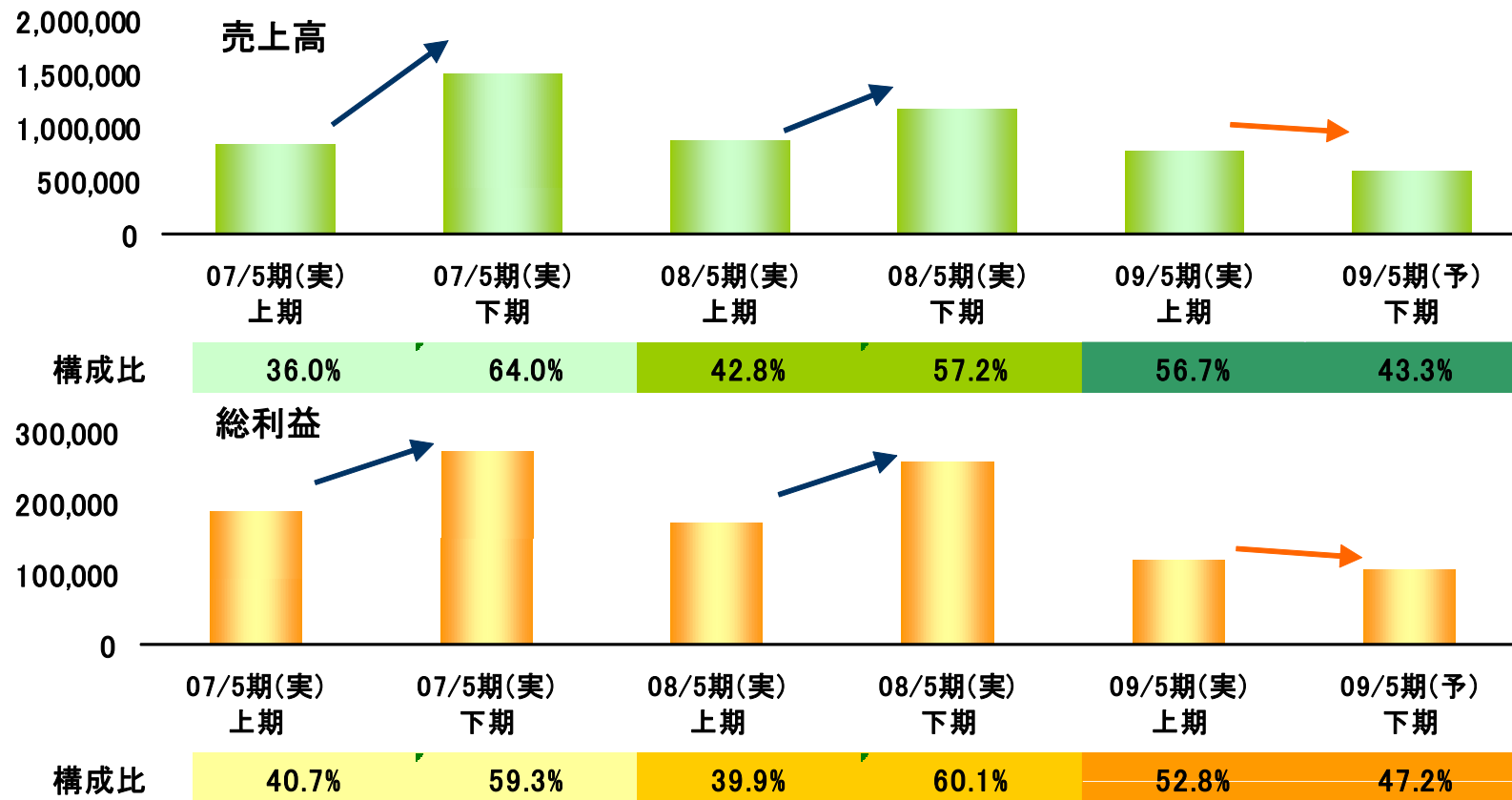
	04/5期	05/5期	06/5期	07/5期	08/5期	08/11期 2Q	09/5期(予)
顧客数(社)	28	28	35	51	69	65	70
対前年	21.7%	0.0%	25.0%	45.7%	35.3%	-5.8%	1.4%
年間継続契約額 (百万円)	217	258	343	558	663	655	700
対前年	--	18.9%	32.9%	62.7%	18.8%	-1.2%	5.6%
社員数(人)	30	32	36	52	50	47	43
対前年	25.0%	6.7%	12.5%	44.4%	-3.8%	-6.0%	-14.0%

※顧客数は、過去1年以内取引実績のある顧客を対象としています

	04/5期	05/5期	06/5期	07/5期	08/5期	08/11期 2Q	09/5期(予)
経常利益率	2.0%	2.6%	5.5%	6.2%	5.1%	△12.5%	△14.5%
EPS(円)	1,574.06	2,720.13	6,853.98	5,970.68	4,495.18	△ 10,522.17	△ 29,639.93
配当性向	20.0%	20.0%	16.4%	24.8%	25.0%	—	—

下期偏重傾向について

- ◆ 商品売上依存からの脱却により、前事業年度までの下期偏重の傾向性（売上が12～1月、3～4月の顧客の事業年度の変わり目に偏る）も平準化へ





2009年05月期 通期見通し

modulat

2009年05月期 通期見通しハイライト ★別紙「添付データ」もご参照下さい。

- ◆ 売上減少は、「ITサービスへの回帰」、「IT資産を含むサービス契約の増加」、「経済環境」による。
- ◆ 但し、継続的ITサービスが堅調で強み。
- ◆ 「コスト改善計画」が順調。(来期に前期比1.5億円減。当期比1.1億円減)
- ◆ M&Aの見直しによる営業外損失及び特別損失は当期のみ。



- ◇ 早期黒字化、堅実さの更なる追求、堅調な顧客基盤の更なる強化

(単位:百万円)	2008年5月期実績	2009年5月期	
	通期	通期計画	対前年
売上高	2,017	1,355	△32.8%
売上総利益	430	224	△47.9%
営業利益	109	△72	△166.1%
経常利益	102	△197	△293.1%
当期純利益	61	△406	△765.6%
E P S (円)	4,495.18	△29,639.93	—

お問い合わせ

【IR窓口】

ストラテジック オペレーション サービス

E-mail : ir@modulat.com

Tel : 03-5575-5721

Fax : 03-5575-0633

<http://www.modulat.com/>



<本資料お取扱い上のご注意>

本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。本資料を作成するに当たっては正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは異なる結果となることをご承知おきください。



補足資料

modulat

会社概要

(2008年11月末日現在)

会社名	モジュレ株式会社
所在地	〒107-0052 東京都港区赤坂二丁目10番9号
代表取締役	松村 明
設立	1999年9月
事業内容	ITアウトソース事業
資本金	254,219千円
売上高	2,017百万円(2008年5月期)
従業員数	47名(2008年11月末日現在)
決算日	5月31日
上場日	2006年6月20日
上場証券取引所	大証ヘラクレス(グロース)、証券コード3043
発行済株式数	13,700株
主要株主	松村 明(60.1%)
主要得意先	明治乳業株式会社、三菱鉛筆株式会社、高千穂電気株式会社、株式会社東武百貨店、カルピス株式会社、株式会社アーバンコーポレイションなど

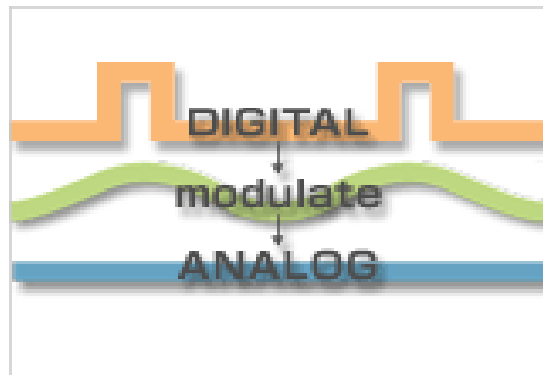
社名の由来

モジュレって？ What's modulat?

私たちの仕事は、お客様のために、「IT／情報技術」と「自由な発想」を基軸として、生活や非効率や無駄を、効率が良い状態／心地いい状態へ変える(modulate)事です。

We modulat your business to success, your life to fun!

■アナログからデジタルへ



“modulat”の語源は“modulate(=変調)”・・・ITの世界では、アナログ信号とデジタル信号の変換を指します。一般的にはモデム(アナログとデジタルの変換機器)が有名です。語源のように”リアルな社会(アナログ)”と”コンピューターやインターネット(デジタル・バーチャル)”をつなぎ合わせる役割・・・すなわち、いつも人間側の視点で情報技術を利用し、世の中から無駄をなくしていくお手伝いをしたい！と考えております。

モジュールの共有理念

責任ある自由の共存 Responsibility&Flexibility

私たちモジュールのメンバーは、ビジネスの責任を果たしながら、
お互いの自由を尊重し仕事を進めています。
情報技術と自由な発想を基軸に社会とお客様に貢献し、
私たち自身も高め、お互いに幸せになること、
私たちはそんな良質なビジネスチームであり、
そして常にそうありたいと考えています。



私たちは権限譲渡を進め、
自律的に仕事を行える環境、また、
社員が働き方を選択できる多様性
に準じた環境を目指しています。
この新しいオペレーションモデルに
よる優秀な人材の確保と活躍が
業績向上に寄与しています。



モジュールVISION

小型コンピュータ* の
基盤サービス でNo.1

モジュール VISION 日本有数の「ITアウトソーサー」

*小型コンピュータ = パソコンやパソコンサーバー



個別環境

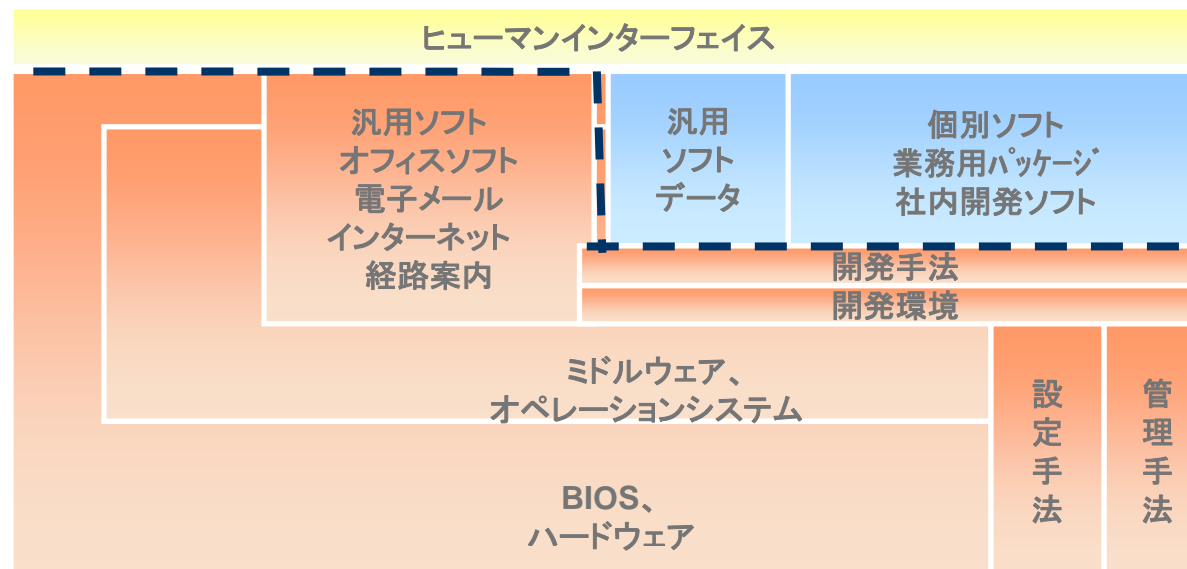
競争力を高める**独自の**仕組み



基盤環境

個別環境を支える**ITインフラ**

標準化が可能！



個別環境サービス

主に**独自の**
業務用システム

PC/PCサーバーシステムの構成モデル

ビジネスモデル

事業内容 = ITアウトソース事業

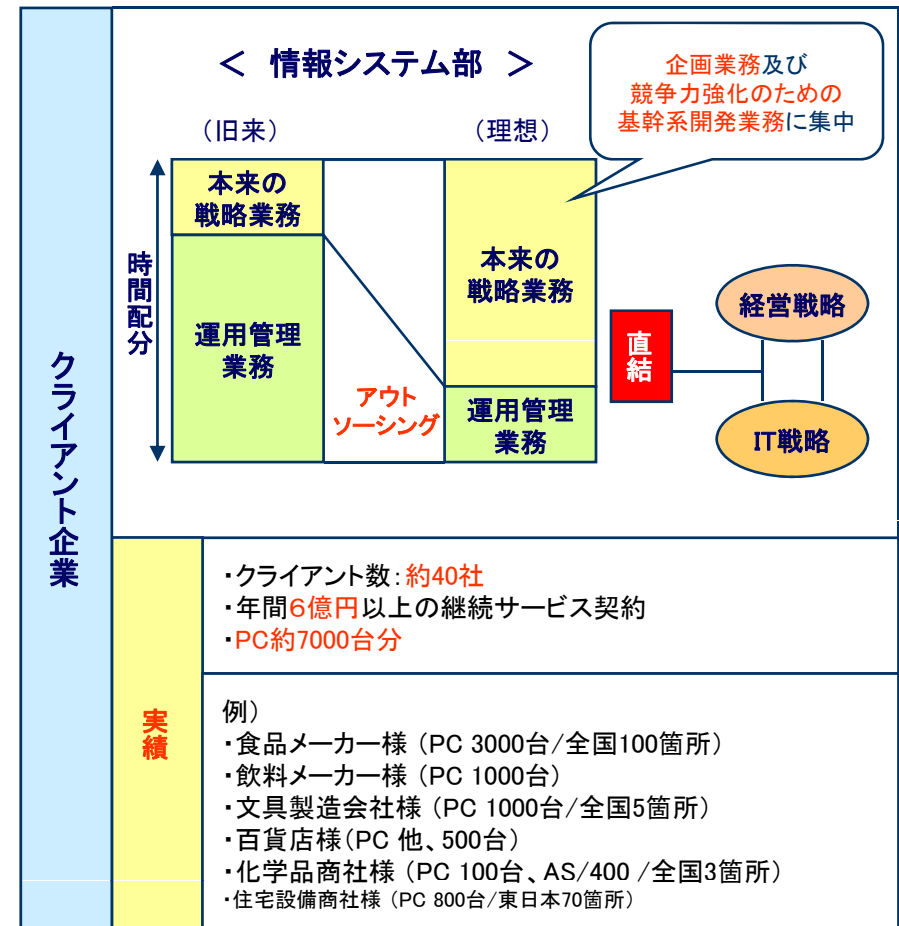
企業は **システム部門の運用管理業務** を
モジュールへ **アウトソーシング**

ITAS
(アイタス)

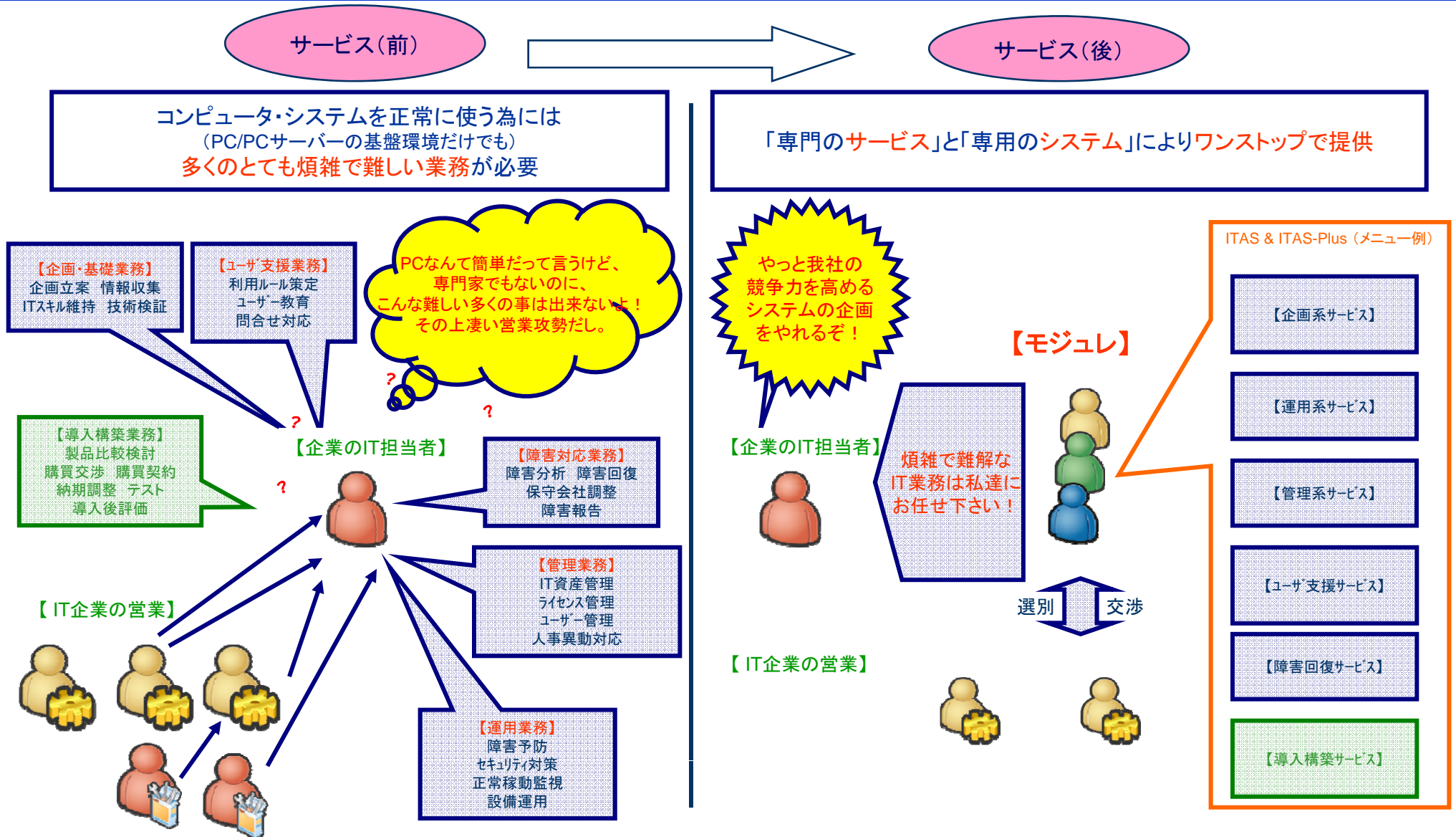
		ITサービス (ITAS)	
モジュール	利用技術	PCやソフトはメーカーが製造。しかしそのままでは稼動しない。何を？ どう？ 組み合わせて、使い易く、安定させるか？	
		企画	・立案支援 ・情報収集 ・ITスキル維持 ・技術検証
		運用	・障害予防・セキュリティ対策 ・正常稼動監視 ・設備運用支援
		障害回復	・障害分析 ・障害回復 ・保守会社調整 ・障害報告
		ユーザー支援	・利用ルール策定 ・ユーザー教育 ・問合せ対応
		管理	・IT資産管理 ・ライセンス管理 ・ユーザー管理 ・人事異動対応支援
		導入構築	・製品比較検討 ・購買交渉 ・契約支援 ・納期調整 テスト ・導入後評価
	商品	<p>小型コンピューター</p> <p>パソコンやPCサーバー (殆どの企業で使用)</p>	



アウトソーシング



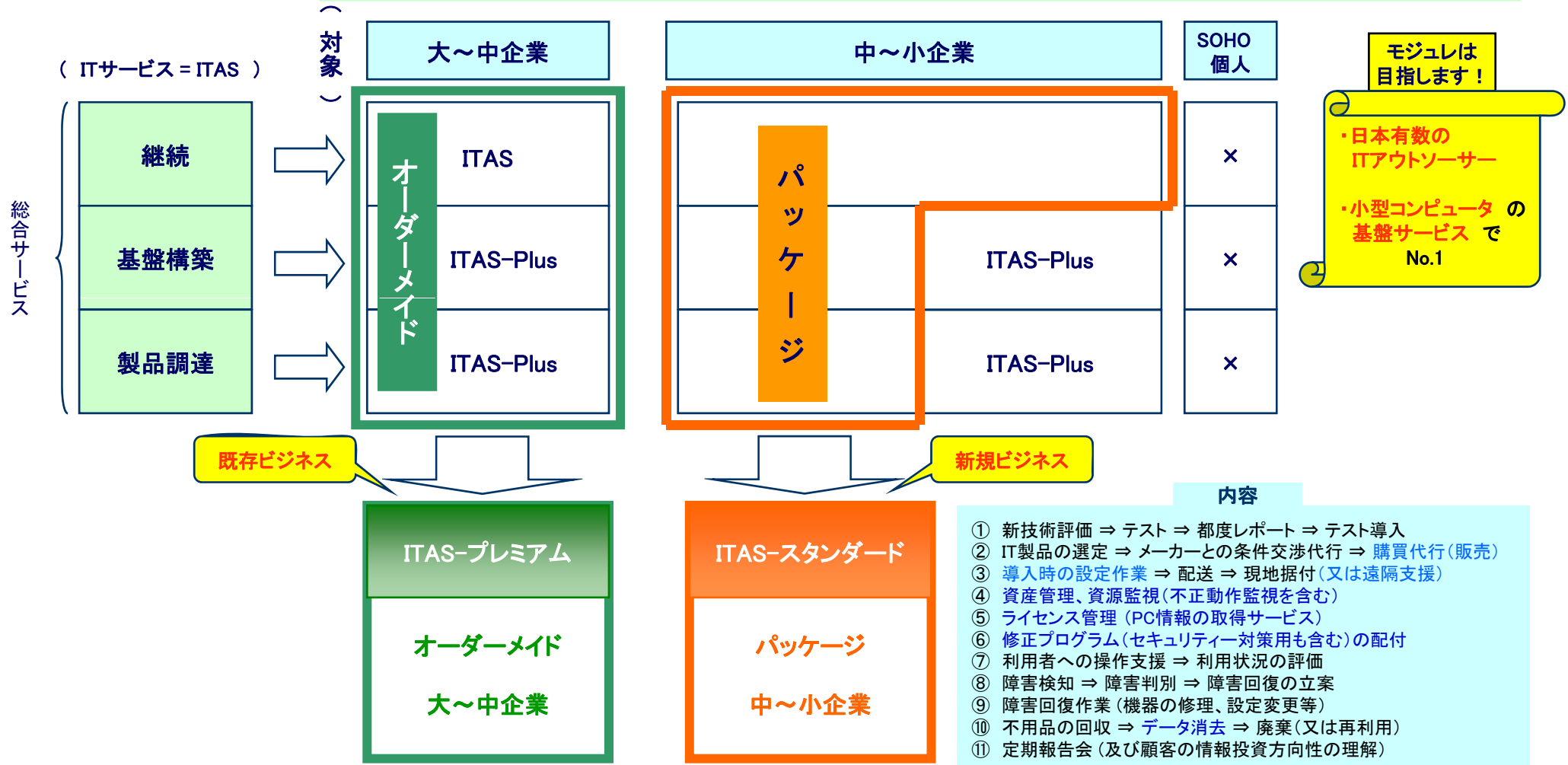
モジュール前とモジュール後(サービス前とサービス後)



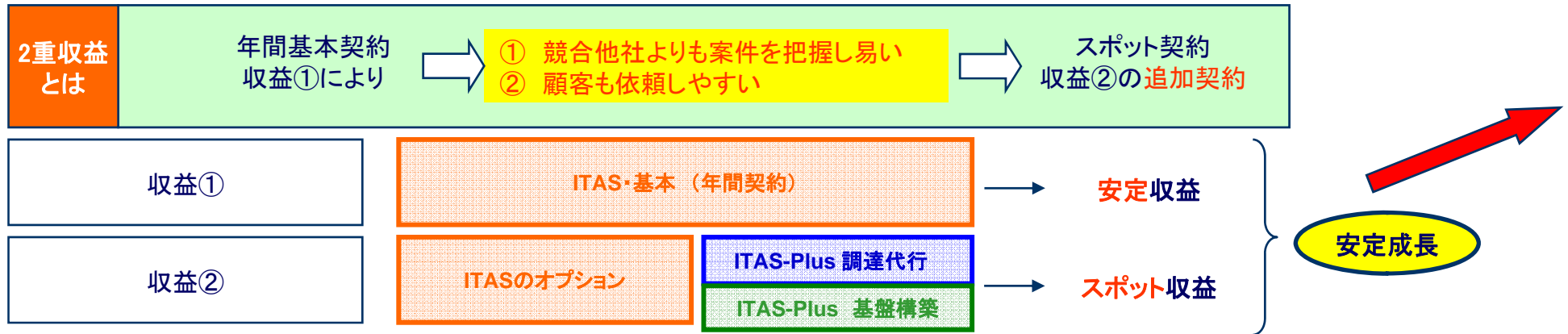
主力事業:ITASとは

主力事業
「ITAS」とは

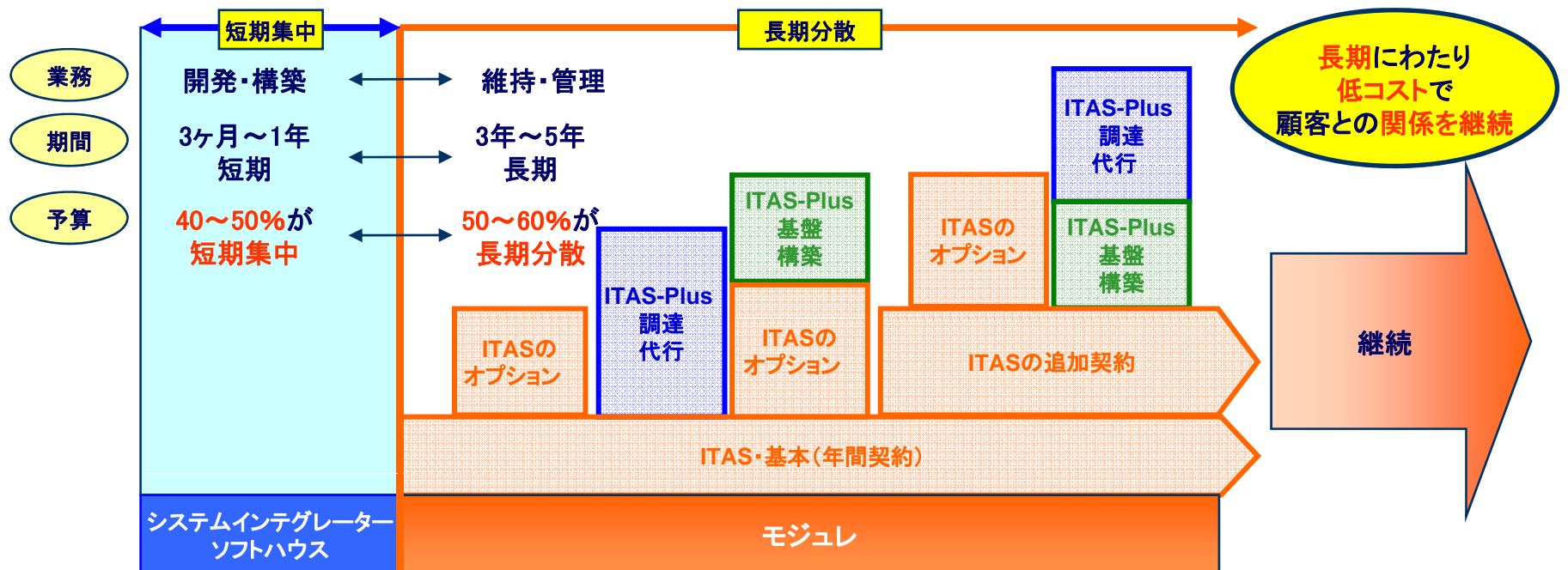
対象 = 企業の情報システム部門 業務 = PC/PCサーバー関連業務
専門スキルとノウハウで効率よく代替(アウトソース)する統合的なサービス事業



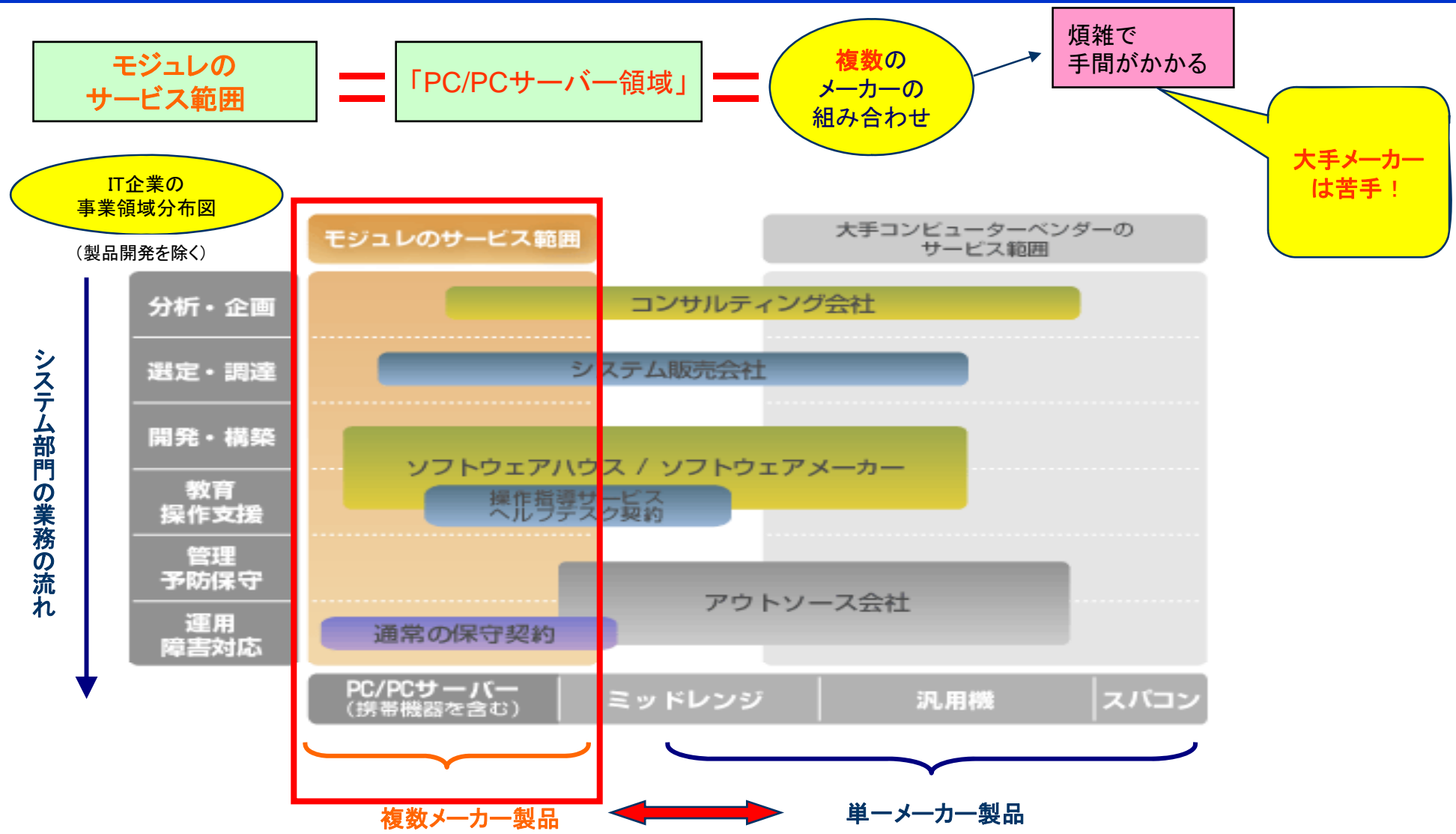
成長ドライブ1.「収益」アドバンテージ(2重収益構造による安定成長)



(ITシステムの期間投資モデル)



成長ドライブ2. 「事業ドメイン」アドバンテージ(大手との住み分け)



成長ドライブ3. 「マーケット」アドバンテージ(拡大するITサービス市場)

ITマーケット ⇒ 拡大！ うちITアウトソーシングマーケット ⇒ 5年間で6,000億円拡大！

IT市場	<2007年>	12兆3,916億円	⇒	<2012年>	13兆4,928億円
ITサービス市場	<2007年>	5兆665億円	⇒	<2012年>	5兆9,770億円
ITアウトソーシング市場	<2007年>	2兆70億円	⇒	<2012年>	2兆6,063億円

現在のモジュールの
いるマーケット

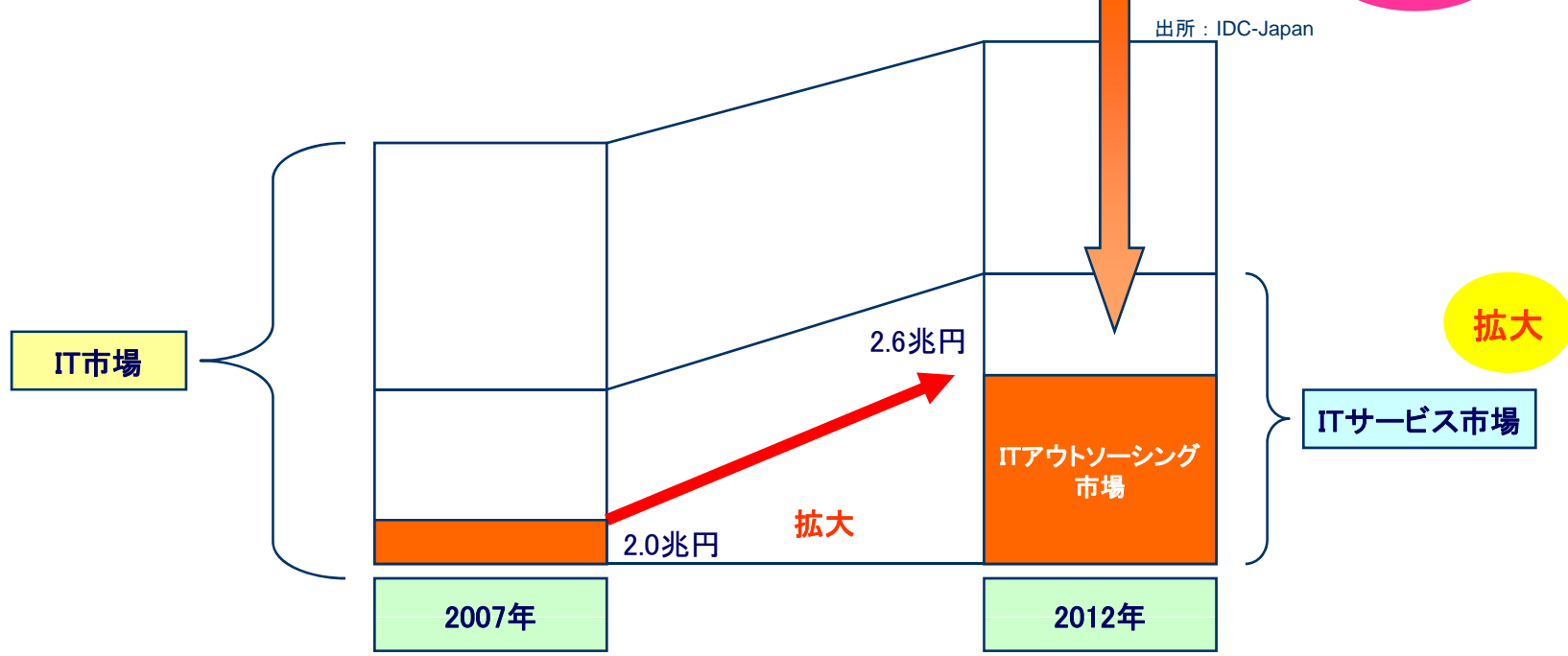
平均
1.7%成長

平均
3.4%成長

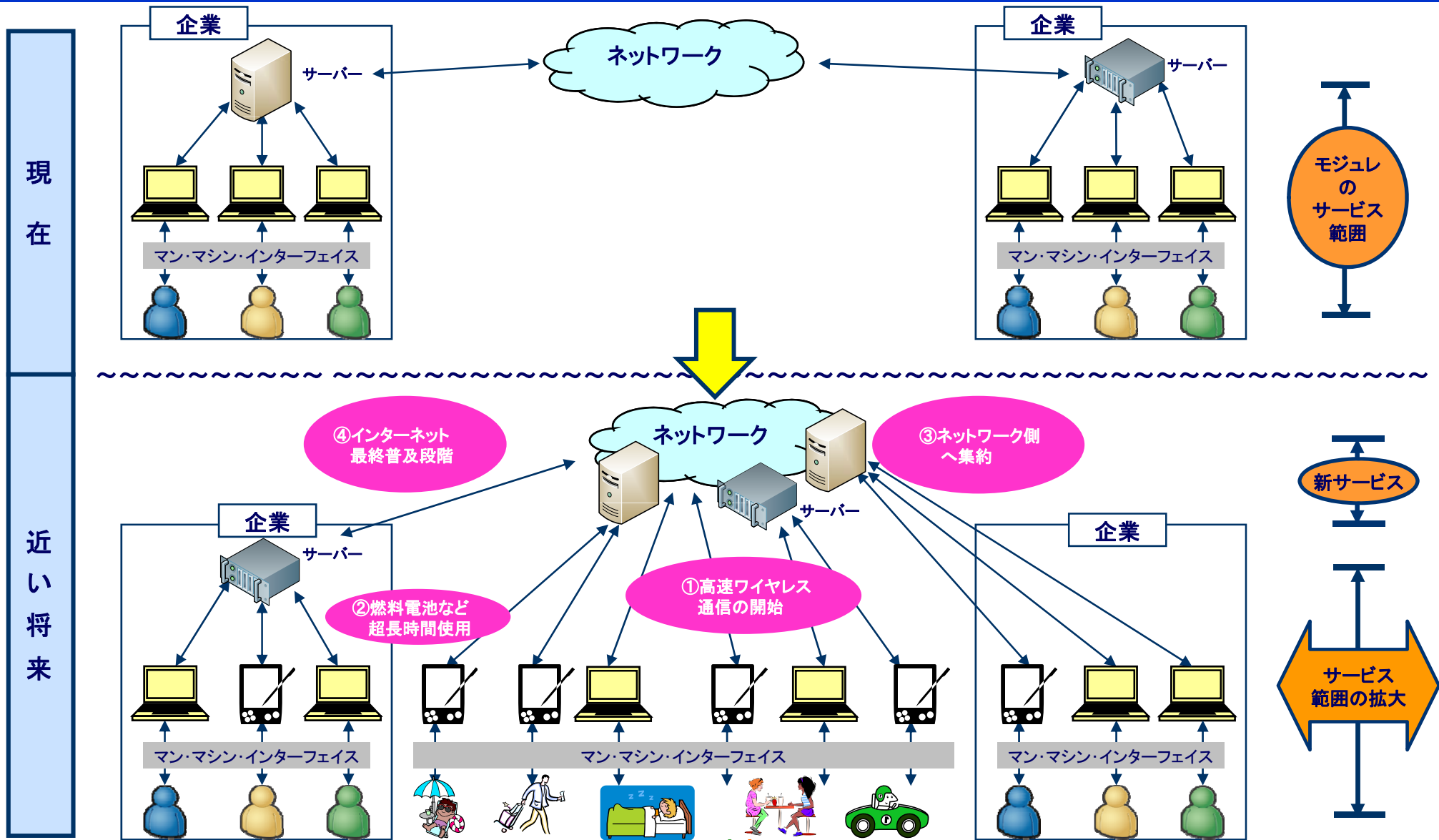
平均
5.4%成長

進出可能！

ビジネス・デスクトップ
周辺ビジネスなど



中期的IT分野の展望予測(4つの重要な変化)



(単位: 千円)

		07年05月期			08年05月期			09年05月期		
		上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期予測	通期予測
全社合計	売上	¥840,131	¥1,490,359	¥2,330,490	¥863,642	¥1,153,916	¥2,017,558	¥768,169	¥587,816	¥1,355,985
	対前期比→	---	---	---	+2.8%	-22.6%	-13.4%	-11.1%	-49.1%	-32.8%
	総損益	¥186,747	¥271,693	¥458,440	¥171,791	¥258,278	¥430,069	¥118,761	¥106,215	¥224,976
	対前期比→	---	---	---	-8.0%	-4.9%	-6.2%	-30.9%	-58.9%	-47.7%
	対売上比→	22.2%	18.2%	19.7%	19.9%	22.4%	21.3%	15.5%	18.1%	16.6%
ITサービス	売上	¥283,671	¥426,628	¥710,299	¥495,344	¥508,424	¥1,003,768	¥466,343	¥399,038	¥865,381
	対前期比→	---	---	---	+74.6%	+19.2%	+41.3%	¥-5.9%	¥-21.5%	¥-13.8%
	ITサ % →	33.8%	28.6%	30.5%	57.4%	44.1%	49.8%	60.7%	67.9%	63.8%
	総損益	¥93,473	¥146,122	¥239,595	¥113,405	¥114,055	¥227,460	¥91,510	¥67,592	¥159,102
対前期比→	---	---	---	+21.3%	-21.9%	-5.1%	-19.3%	-40.7%	-30.1%	
	ITサ % →	50.1%	53.8%	52.3%	66.0%	44.2%	52.9%	77.1%	63.6%	70.7%
	対売上比→	33.0%	34.3%	33.7%	22.9%	22.4%	22.7%	19.6%	21.9%	18.4%
継続契約	売上	¥186,104	¥234,437	¥420,541	¥313,380	¥340,497	¥653,877	¥355,685	¥373,923	¥729,608
	対前期比→	---	---	---	+68.4%	+45.2%	+55.5%	+13.5%	+9.8%	+11.6%
	総損益	¥55,170	¥72,492	¥127,662	¥68,402	¥73,600	¥142,002	¥73,884	¥62,148	¥136,032
	対前期比→	---	---	---	+24.0%	+1.5%	+11.2%	+8.0%	-15.6%	-4.2%
	対売上比→	29.6%	30.9%	30.4%	21.8%	21.6%	21.7%	20.8%	16.6%	18.6%
一時契約	売上	¥97,567	¥192,191	¥289,758	¥181,964	¥167,927	¥349,891	¥110,658	¥25,115	¥135,773
	対前期比→	---	---	---	+86.5%	-12.6%	+20.8%	-39.2%	-85.0%	-61.2%
	総損益	¥38,303	¥73,630	¥111,933	¥45,003	¥40,455	¥85,458	¥17,626	¥5,444	¥23,070
	対前期比→	---	---	---	+17.5%	-45.1%	-23.7%	-60.8%	-86.5%	-73.0%
	対売上比→	39.3%	38.3%	38.6%	24.7%	24.1%	24.4%	15.9%	21.7%	17.0%
商品売上	売上	¥556,460	¥1,063,731	¥1,620,191	¥368,298	¥645,492	¥1,013,790	¥301,826	¥188,778	¥490,604
	対前期比→	---	---	---	-33.8%	-39.3%	-37.4%	-18.0%	-70.8%	-51.6%
	総損益	¥93,274	¥125,571	¥218,845	¥58,386	¥144,223	¥202,609	¥27,251	¥38,623	¥65,874
	対前期比→	---	---	---	-37.4%	+14.9%	-7.4%	-53.3%	-73.2%	-67.5%
	対売上比→	16.8%	11.8%	13.5%	15.9%	22.3%	20.0%	9.0%	20.5%	13.4%

製造原価	合計額	¥68,880	¥94,284	¥163,164	¥142,832	¥148,310	¥291,142	¥156,361	¥173,048	¥329,409
	対前期比→	---	---	---	+107.4%	+57.3%	+78.4%	+9.5%	+16.7%	+13.1%
	対売上比→	8.2%	6.3%	7.0%	16.5%	12.9%	14.4%	20.4%	29.4%	24.3%
	期末実働社員数	18名	22名	---	21名	21名	---	21名	19名	---
人件費 (労務費)	費用額	¥49,867	¥57,290	¥107,157	¥71,210	¥66,421	¥137,631	¥65,479	¥64,352	¥129,831
	対前期比→	---	---	---	+42.8%	+15.9%	+28.4%	-8.0%	-3.1%	-5.7%
製造費用 (サ資以外)	費用額	¥13,653	¥22,742	¥36,395	¥27,763	¥36,086	¥63,849	¥31,449	¥26,620	¥58,069
	対前期比→	---	---	---	+103.3%	+58.7%	+75.4%	+13.3%	-26.2%	-9.1%
製造費用 (サ資償却)	費用額	¥5,360	¥16,204	¥21,564	¥41,907	¥46,841	¥88,748	¥58,395	¥82,076	¥140,471
	対前期比→	---	---	---	+681.8%	+189.1%	+311.6%	+39.3%	+75.2%	+58.3%
他仕掛等	費用額	¥0	¥-1,952	¥-1,952	¥1,952	¥-1,038	¥914	¥1,038	¥0	¥1,038

注: 「サ資」とは、サービス用IT資産の略で、基本的に受注済みの個別サービス契約に紐付いていて、かつ契約解約時もほぼフルペイアウトのものを指す。

総コスト	総合計額	¥224,853	¥238,371	¥463,224	¥260,259	¥261,618	¥521,877	¥256,416	¥228,674	¥485,090
	対前期比→	---	---	---	+15.7%	+9.8%	+12.7%	-1.5%	-12.6%	-7.0%
	対売上比→	26.8%	16.0%	19.9%	30.1%	22.7%	25.9%	33.4%	38.9%	35.8%
	期末実働社員数	47名	52名	---	50名	49名	---	46名	39名	---
	対前期比→	---	---	---	+6.4%	-5.8%	---	-8.0%	-20.4%	---
販売管理費	合計額	¥161,333	¥158,339	¥319,672	¥161,286	¥159,111	¥320,397	¥159,488	¥137,702	¥297,190
	対前期比→	---	---	---	-0.0%	+0.5%	+0.2%	-1.1%	-13.5%	-7.2%
	対売上比→	19.2%	10.6%	13.7%	18.7%	13.8%	15.9%	20.8%	23.4%	21.9%
	期末実働社員数	29名	30名	---	29名	28名	---	25名	20名	---
人件費	費用額	¥92,076	¥101,588	¥193,664	¥106,067	¥108,656	¥214,723	¥101,113	¥88,318	¥189,431
	対前期比→	---	---	---	+15.2%	+7.0%	+10.9%	-4.7%	-18.7%	-11.8%
人件費以外	費用額	¥69,257	¥56,751	¥126,008	¥55,219	¥50,455	¥105,674	¥58,375	¥49,384	¥107,759
	対前期比→	---	---	---	-20.3%	-11.1%	-16.1%	+5.7%	-2.1%	+2.0%
製造コスト (製造労務費とサ資以外の)	合計額	¥63,520	¥80,032	¥143,552	¥98,973	¥102,507	¥201,480	¥96,928	¥90,972	¥187,900
	対前期比→	---	---	---	+55.8%	+28.1%	+40.4%	-2.1%	-11.3%	-6.7%
	対売上比→	7.6%	5.4%	6.2%	11.5%	8.9%	10.0%	12.6%	15.5%	13.9%

営業損益	合計額	¥25,414	¥113,354	¥138,788	¥10,505	¥99,167	¥109,672	¥-40,727	¥-31,487	¥-72,214
	(対前期差)→	---	---	---	(¥-14,909)	(¥-14,187)	(¥-29,096)	(¥-51,232)	(¥-130,654)	(¥-181,886)
	対売上比→	3.0%	7.6%	6.0%	1.2%	8.6%	5.4%	-5.3%	-5.4%	-5.3%

経常損益	合計額	¥33,435	¥110,434	¥143,869	¥7,581	¥95,157	¥102,738	¥-96,019	¥-101,222	¥-197,241
営業外損益 (損はマケ)		¥8,021	¥-2,920	¥5,101	¥-2,924	¥-4,010	¥-6,934	¥-55,292	¥-69,735	¥-125,027
税引前当期純損益	合計額	¥33,435	¥110,125	¥143,560	¥7,581	¥95,084	¥102,665	¥-142,292	¥-263,775	¥-406,067
特別損益 (損はマケ)		¥0	¥-309	¥-309	¥0	¥-73	¥-73	¥-46,273	¥-162,553	¥-208,826