

2011年3月期 第3四半期決算  
説明資料

2011年2月7日  
株式会社CSK

# 目 次

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 業績サマリー .....           | P2    |
| 決算のポイント.....           | P3    |
| 販売管理費、営業外損益、特別損益の内訳... | P5～ 6 |
| セグメント別業績.....          | P7～11 |
| 総資産・純資産の推移.....        | P12   |
| キャッシュ・フロー .....        | P13   |
| 有利子負債の残高.....          | P14   |
| 2011年3月期 通期業績の見通し..... | P15   |

## <免責事項>

本資料は、業績及びグループ事業戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、CSK及び当社グループ会社の株式の購入や売却を勧誘するものではありません。本説明会及び資料の内容には、将来の業績に関する意見や予測等の情報を掲載することがありますが、これらの情報は、資料作成時点の当社の判断に基づいて作成されております。よって、その実現・達成を約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。また、本資料の無断での複製、転送等を行わないようお願い致します。

# 業績サマリー

(単位: 億円)

|        | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 増減率    |
|--------|---------|---------|-------|--------|
| 売上高    | 1,233   | 1,013   | △219  | △17.8% |
| 売上総利益  | 388     | 235     | △153  | △39.4% |
| 売上総利益率 | 31.5%   | 23.2%   | △8.3% | —      |
| 販売管理費  | 379     | 199     | △179  | △47.3% |
| 営業利益   | 9       | 35      | 26    | 264.0% |
| 営業利益率  | 0.8%    | 3.5%    | 2.7%  | —      |
| 経常利益   | 6       | 15      | 9     | 149.9% |
| 四半期純利益 | △587    | △87     | 500   | —      |

(単位: 円)

|             | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比  |
|-------------|---------|---------|--------|
| 1株当たり四半期純利益 | △731.95 | △69.49  | 662.46 |
| 1株当たり純資産    | △442.06 | △312.56 | 129.50 |

## ■ 第3四半期累計(4月-12月)

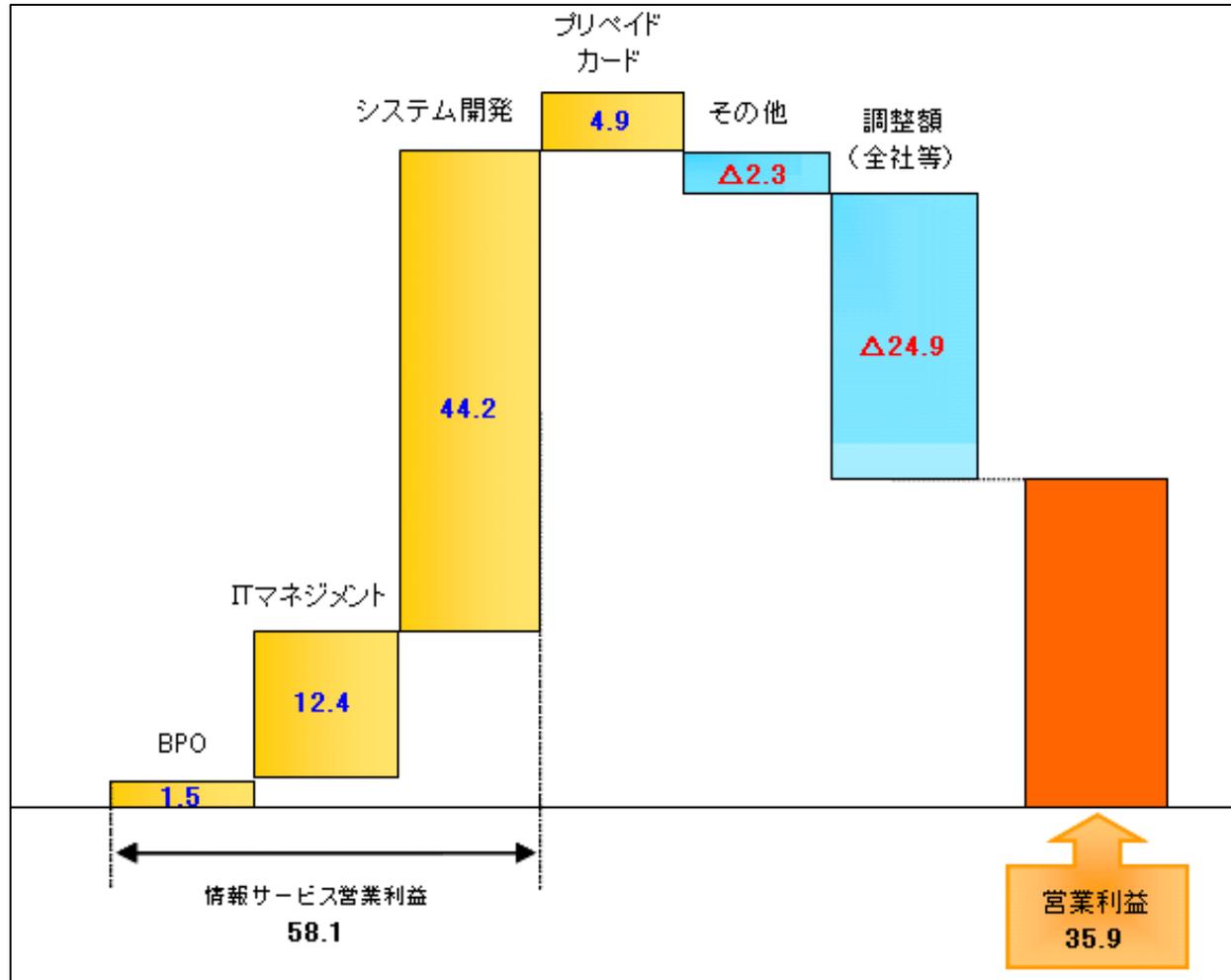
- ・ 売上高は、情報サービス事業への選択・集中の方針に基づく事業再編による売上減少（コスモ証券の譲渡等▲156億円）、上期における景気の先行き不透明感を背景とした案件先送り及び株式市況の低迷に伴う証券会社向けサービスの減少等（▲63億円）により、減収。
- ・ 営業利益は、金融サービス事業からの撤退、前期より取り組んだコスト構造の見直し等により、前年同期比3.6倍の営業利益を確保。

## ■ 第3四半期会計期間(10月-12月)

- ・ 売上高は、景気の先行きの不透明感を背景とした新規投資や既存案件の先送り、証券会社向けサービスの減少により減収。営業利益も、減収の影響から前年同期比減益。
- ・ 受注高は、第3四半期に入り改善傾向が見られ、BPO・ITマネジメント・システム開発の各セグメントで前年同期比2桁の増加、情報サービス全体としても前年同期比+33.3%と大きく改善。
- ・ 受注残も、各セグメントで増加し、情報サービス全体で前年同期比+13.9%の増加。特に、BPO・ITマネジメントの大型案件確保等が貢献。

# ■ 営業利益のセグメント別内訳

(単位:億円)



# 販売管理費・営業外損益の内訳

(単位: 億円)

| 販売管理費   | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比  | 備考                                   |
|---------|---------|---------|--------|--------------------------------------|
| 人件費     | 188.0   | 106.6   | △81.4  | 証券事業撤退、早期退職優遇制度の実施による人員削減及び残業削減による減少 |
| 業務委託料   | 30.8    | 8.5     | △22.2  | 主に証券事業からの撤退及びコスト構造の見直しによる減少          |
| 減価償却費   | 24.3    | 16.8    | △7.4   | 事業撤退及び固定資産の減損に伴う減少                   |
| 家賃      | 41.9    | 17.1    | △24.8  | オフィス統廃合及び賃料見直しによる減少                  |
| その他     | 93.8    | 50.3    | △43.4  | 主な内容: 支払手数料、消耗品費等                    |
| 販売管理費 計 | 379.0   | 199.6   | △179.4 |                                      |

| 営業外収益   | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 備考                       |
|---------|---------|---------|-------|--------------------------|
| 受取利息    | 0.5     | 0.6     | 0.1   | —                        |
| 受取配当金   | 1.8     | 0.3     | △1.5  | 保有有価証券に係る配当金の減少          |
| カード退蔵益  | 8.7     | 8.7     | △0.0  | —                        |
| その他     | 6.1     | 6.7     | 0.6   | 主な内容: 投資有価証券売却益、助成金、奨励金等 |
| 営業外収益 計 | 17.2    | 16.6    | △0.6  |                          |

| 営業外費用     | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 備考                                     |
|-----------|---------|---------|-------|--|
| 支払利息      | 3.7     | 7.2     | 3.5   | 前年同期: 金融サービス事業にかかる原価として計上              |
| 貸倒引当金繰入額  | —       | 21.5    | 21.5  | 貸付債権に対する貸倒引当金の追加計上 (参考: 第2四半期時 17.5億円) |
| 退職給付費用    | 1.9     | 1.9     | 0.0   | 会計基準変更時差異の償却額                          |
| 株式交付費     | 4.7     | —       | △4.7  | 前年同期: 株式発行に伴う費用                        |
| 支払手数料     | 6.0     | —       | △6.0  | 前年同期: 借入金の長期化に伴う費用                     |
| その他       | 4.5     | 6.1     | 1.6   | 主な内容: 匿名組合投資損失、投資事業組合損失、証券代行手数料等       |
| 営業外費用 計   | 20.9    | 36.9    | 16.0  |  |
| 営業外損益 Net | △3.6    | △20.3   | △16.7 |  |

## 特別損益の内訳

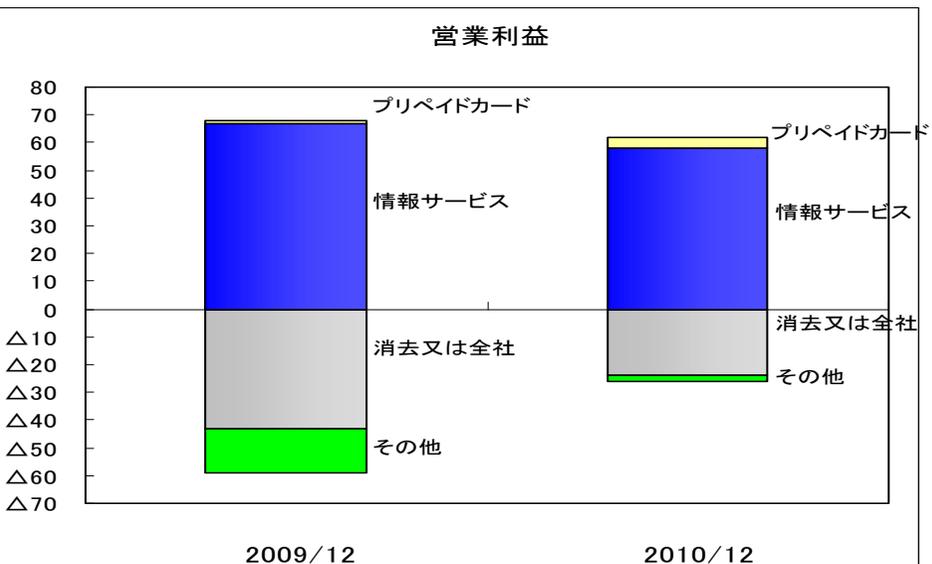
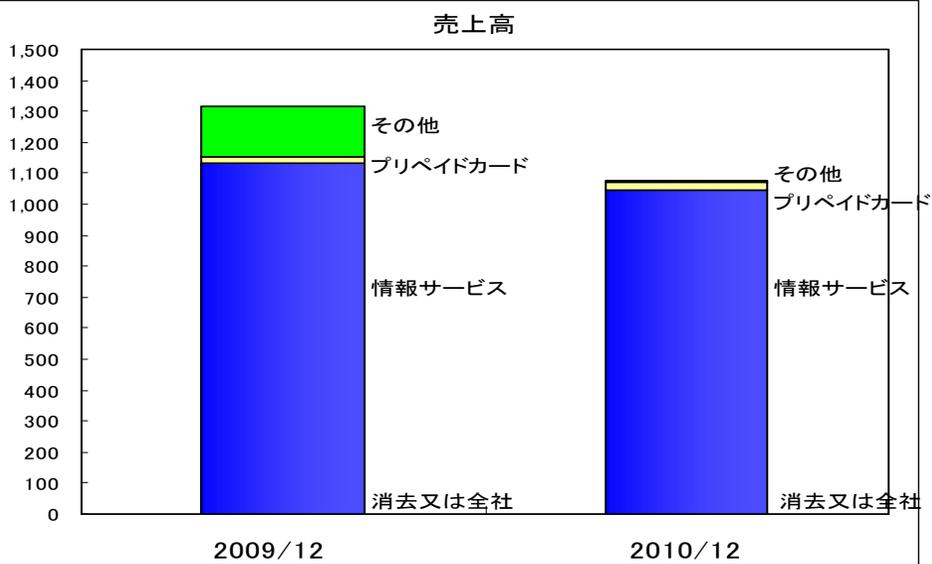
(単位: 億円)

| 特別利益           |  | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比  | 備考  |
|----------------|--|---------|---------|--------|---|
| 投資有価証券売却益      |  | 7.7     | -       | △7.7   | 前年同期: 保有有価証券の売却   |
| 貸倒引当金戻入額       |  | -       | 0.6     | 0.6    | 貸倒引当金の戻入益   |
| 金融商品取引責任準備金戻入益 |  | 1.8     | -       | △1.8   | 前年同期: 金融商品取引法施行に伴う金融商品取引責任準備金の戻入益                           |
| その他            |  | 5.7     | 0.1     | △5.5   | 前年同期: 事業譲渡益、税金戻入 等  |
| 特別利益 計         |  | 15.3    | 0.8     | △14.5  |   |
| 特別損失           |  | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比  | 備考  |
| 証券事業撤退損失       |  | -       | 89.0    | 89.0   | 証券事業撤退に係る損失   |
| 不動産証券化事業撤退損失   |  | 559.4   | -       | △559.4 | 前年同期: 不動産証券化事業撤退に係る損失                                       |
| その他            |  | 35.4    | 18.4    | △16.9  | 主な内容: 投資有価証券売却損、早期退職優遇制度に係る特別退職金、資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額、減損損失 等 |
| 特別損失 計         |  | 594.8   | 107.5   | △487.3 |   |
| 特別損益 Net       |  | △579.4  | △106.6  | 472.7  |   |

# セグメント別業績

(単位:億円)

(単位:億円)



|                 |  | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 増減率    |
|-----------------|--|---------|---------|-------|--------|
| <b>情報サービス</b>   |  |         |         |       |        |
| 売上高             |  | 1,133   | 1,046   | △87   | △7.8%  |
| 営業利益            |  | 67      | 58      | △9    | △14.2% |
| <b>プリペイドカード</b> |  |         |         |       |        |
| 売上高             |  | 21      | 26      | 4     | 21.6%  |
| 営業利益            |  | 1       | 4       | 3     | 165.6% |
| <b>その他</b>      |  |         |         |       |        |
| 売上高             |  | 164     | 4       | △159  | △97.2% |
| 営業利益            |  | △16     | △2      | 14    | -      |
| <b>調整額(全社等)</b> |  |         |         |       |        |
| 売上高             |  | △86     | △63     | 23    | -      |
| 営業利益            |  | △43     | △24     | 18    | -      |
| <b>合計</b>       |  |         |         |       |        |
| 売上高             |  | 1,233   | 1,013   | △219  | △17.8% |
| 営業利益            |  | 9       | 35      | 26    | 264.0% |

※当期より、「セグメント情報等の開示に関する会計基準」及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」を適用しており、過年度の数値は、当該会計基準適用後のセグメントに組替えています。

※その他は、報告セグメントに含まれない「ベンチャーキャピタル事業、投資信託委託業等」であり、前期には証券事業を含んでいます。

## ■ 情報サービス

(単位:億円)

|          |       | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 増減率    |
|----------|-------|---------|---------|-------|--------|
| BPO      | 売上高   | 226     | 229     | 3     | 1.4%   |
|          | 営業利益  | 1       | 1       | △0    | △16.6% |
|          | 営業利益率 | 0.8%    | 0.7%    | △0.1% | -      |
| ITマネジメント | 売上高   | 265     | 228     | △36   | △13.8% |
|          | 営業利益  | 19      | 12      | △6    | △35.0% |
|          | 営業利益率 | 7.2%    | 5.4%    | △1.8% | -      |
| システム開発   | 売上高   | 642     | 588     | △54   | △8.5%  |
|          | 営業利益  | 46      | 44      | △2    | △5.6%  |
|          | 営業利益率 | 7.3%    | 7.5%    | 0.2%  | -      |
| 情報サービス   | 売上高   | 1,133   | 1,046   | △87   | △7.8%  |
|          | 営業利益  | 67      | 58      | △9    | △14.2% |
|          | 営業利益率 | 6.0%    | 5.6%    | △0.4% | -      |

### 情報サービス : 売上高 △7.8%、営業利益 △14.2%

化学・医薬品や輸送用機器向け等一部増加もみられるが、主に金融・保険向けが減少し減収・減益。

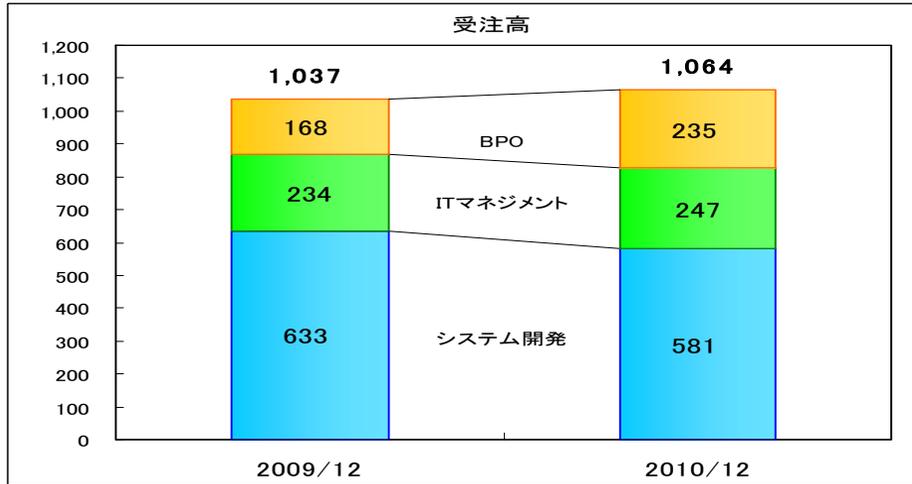
BPO : コンタクトセンター事業において、既存顧客の拡大と検証サービスの増加により増収。  
事業拡大に向けた先行費用の増加により営業利益は横ばい。

ITマネジメント : データセンター関連は受注改善も、システム運用や機器販売の減少により減収減益。

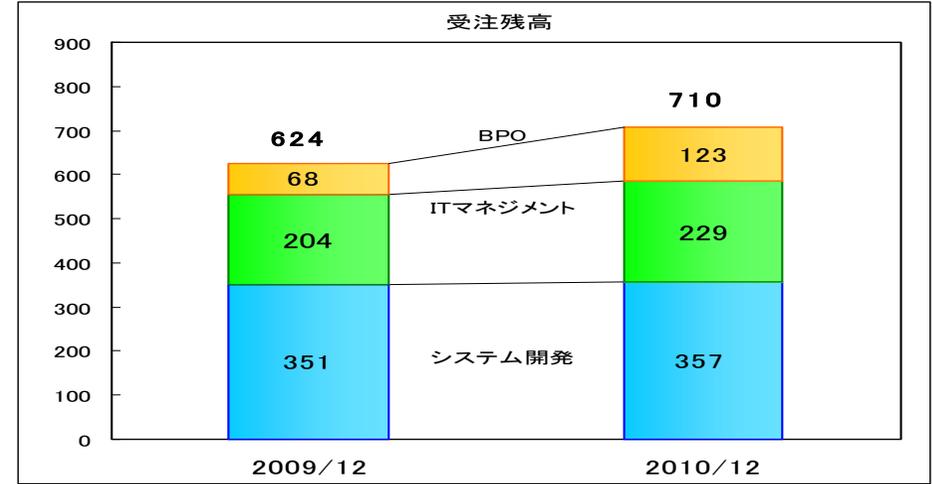
システム開発 : 証券会社向けサービスの減少、及び新規投資案件の先送り等により減収減益。  
コスト構造の見直しにより、営業利益率は改善。

# ■ 情報サービス — 受注高、受注残高 —

(単位:億円)



(単位:億円)



受注高 : +26億円、+2.6% (3Q会計期間前年同期比: +89億円、+33.3%)

BPO : +66億円、+39.2%  
 (3Q会計期間前年同期比 : +35億円、+73.2%)  
 3Q累計・会計期間ともにソフトウェアベンダーや電子機器メーカー等、既存・新規案件が拡大。

ITマネジメント : +12億円、+5.4%  
 (3Q会計期間前年同期比 : +14億円、+21.8%)  
 3Q累計・会計期間ともにアウトソーシング案件の積み上がりにより増加。

システム開発 : △51億円、△8.2%  
 (3Q会計期間前年同期比 : +38億円、+25.5%)  
 3Q累計は、主に証券会社向けが減少。  
 3Q会計期間は、主にカード向けが増加。

受注残高 : +86億円、+13.9%

BPO : +55億円、+81.0%  
 PCメーカー、ソフトウェアベンダー向け  
 テクニカルサポートが拡大。

ITマネジメント : +24億円、+12.2%  
 3Q会計期間において大型のアウトソーシング  
 案件獲得により増加。

システム開発 : +6億円、+1.9%  
 カード、損保向けを中心とした金融・保険向けが  
 増加し、受注残はプラス。

## ■ 情報サービス —業種別売上高（外部売上）—

（単位：億円）

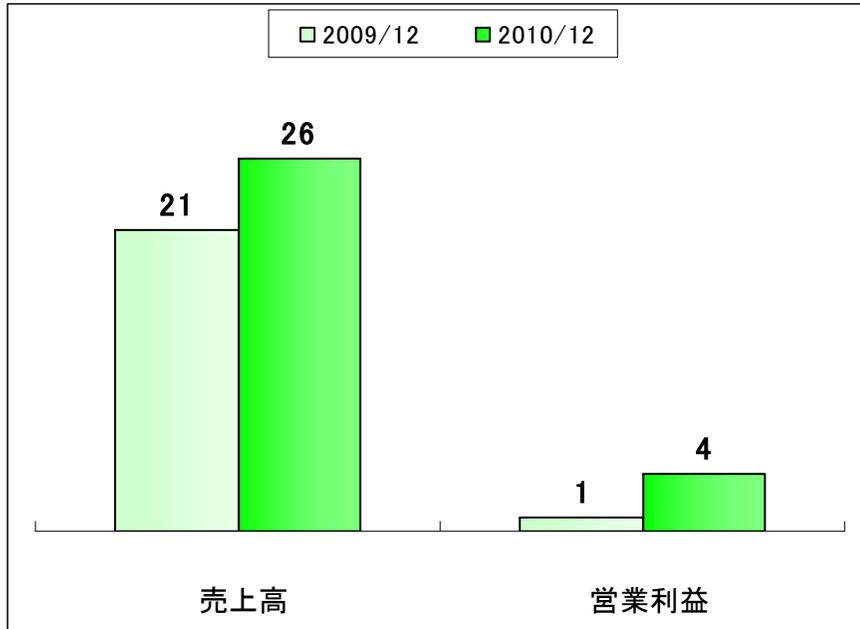
|            | 2009/12 | 構成比    | 2010/12 | 構成比    | 前年同期比 | 増減率    |
|------------|---------|--------|---------|--------|-------|--------|
| 金融・保険等     | 360     | 34.4%  | 308     | 31.4%  | △51   | △14.3% |
| 電気・精密      | 122     | 11.7%  | 121     | 12.3%  | △1    | △1.1%  |
| 商社・卸売業・小売業 | 104     | 10.0%  | 99      | 10.2%  | △4    | △4.4%  |
| 通信         | 93      | 9.0%   | 87      | 8.9%   | △6    | △6.8%  |
| サービス       | 89      | 8.6%   | 89      | 9.1%   | △1    | △1.0%  |
| 化学・医薬品     | 55      | 5.3%   | 60      | 6.2%   | 4     | 8.7%   |
| ソフトウェアベンダー | 24      | 2.3%   | 26      | 2.7%   | 1     | 7.5%   |
| 輸送用機器・機械   | 51      | 4.9%   | 55      | 5.6%   | 4     | 8.1%   |
| その他製造      | 31      | 3.0%   | 29      | 3.0%   | △2    | △7.8%  |
| 建設         | 19      | 1.9%   | 17      | 1.8%   | △1    | △9.1%  |
| 運輸・旅行      | 11      | 1.1%   | 12      | 1.3%   | 1     | 10.6%  |
| その他        | 83      | 7.9%   | 74      | 7.6%   | △8    | △9.9%  |
| 合計         | 1,048   | 100.0% | 983     | 100.0% | △65   | △6.2%  |

※ 業種別売上高は、「BPO」「ITマネジメント」「システム開発」の合算値

## ■ プリペイドカード、その他

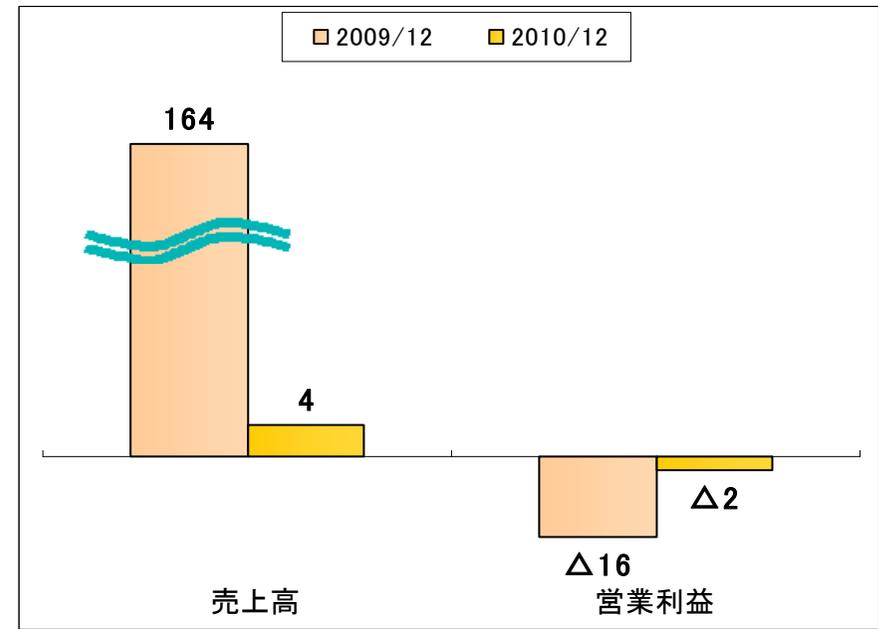
プリペイドカード

(単位:億円)



その他

(単位:億円)



※報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、ベンチャーキャピタル事業、投資信託委託業等を含んでいます。また、前期は証券事業を含んでいます。

プリペイドカード : 売上高 +21.6%、営業利益 +165.6%

加盟店店舗数の拡大やギフトカードの発行増加によりカード発行量が増加したこと、加えてエコポイントの交換需要等により増収。

増収及び収益構造の改善により増益。

その他 : 売上高 △97.2%、営業損失 2億円

コスモ証券を連結除外したことにより、減収。

金融サービス事業の撤退により、赤字が縮小。

■証券事業、金融サービス事業からの撤退の進捗状況

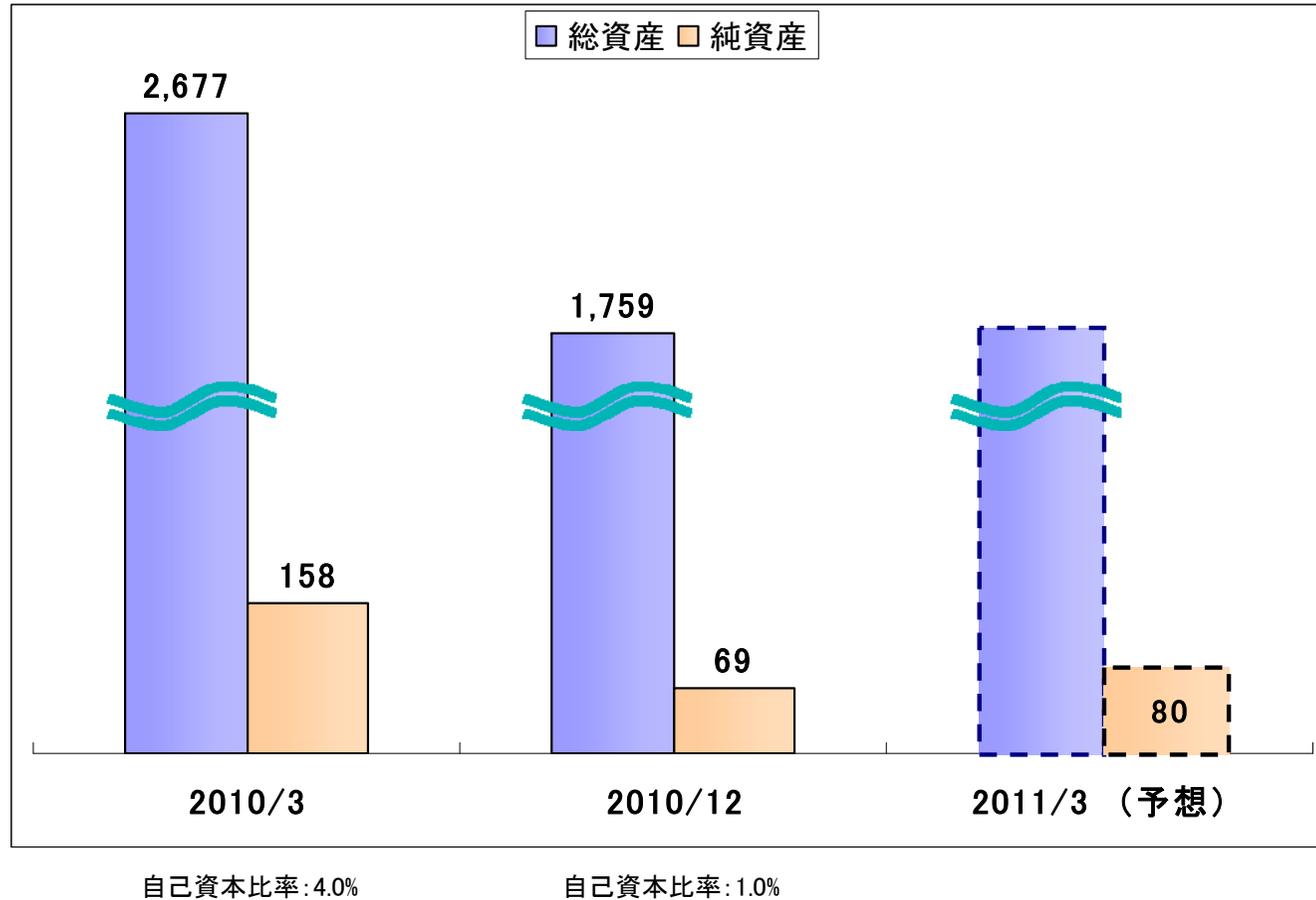
2010/4 コスモ証券 全株式を譲渡

2010/9 CSKベンチャーキャピタル 持分法適用会社へ

2010/10 プラザアセットマネジメント 全株式を譲渡

# 総資産・純資産の推移

(単位: 億円)



※2011/3純資産予想にACA新株予約権60億円は含まず

# キャッシュ・フロー

(単位:億円)

|             | 2009/12 | 2010/12 | 前年同期比 | 備考  |
|-------------|---------|---------|-------|---|
| 営業キャッシュ・フロー | 14      | 92      | 78    | コスト構造の見直しや不採算事業からの撤退による営業利益の改善に加え、カード預り金の増加や支払利息の減少によりプラス |
| 投資キャッシュ・フロー | △24     | 63      | 87    | 有価証券の売却による収入や短期貸付金の回収等が、投資有価証券の取得による支出を上回ったことによりプラス       |
| 財務キャッシュ・フロー | 36      | △130    | △167  | 長期借入金の返済による支出等によりマイナス                                     |
| キャッシュ・フロー 計 | 25      | 26      | 0     | 換算差額含む  |
| 現金及び現金同等物   | 364     | 446     | 81    |   |

# 有利子負債の残高

(単位:億円)

|             | 残高     |        |
|-------------|--------|--------|
|             | 2010/3 | 2011/3 |
| 借入金         | 450    | 311    |
| ユーロCB       | 218    | 218    |
| 国内CB        | 350    | 350    |
| 返済合計        |        |        |
| 有利子負債<br>残高 | 1,018  | 879    |

|  | 返済計画   |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|--------|
|  | 2011/3 | 2012/3 | 2013/3 | 2014/3 |
|  | 150    | 100    | 100    | 100    |
|  | -      | 218    | -      | -      |
|  | -      | -      | -      | 350    |
|  | 150    | 318    | 100    | 450    |
|  | 868    | 550    | 450    | -      |

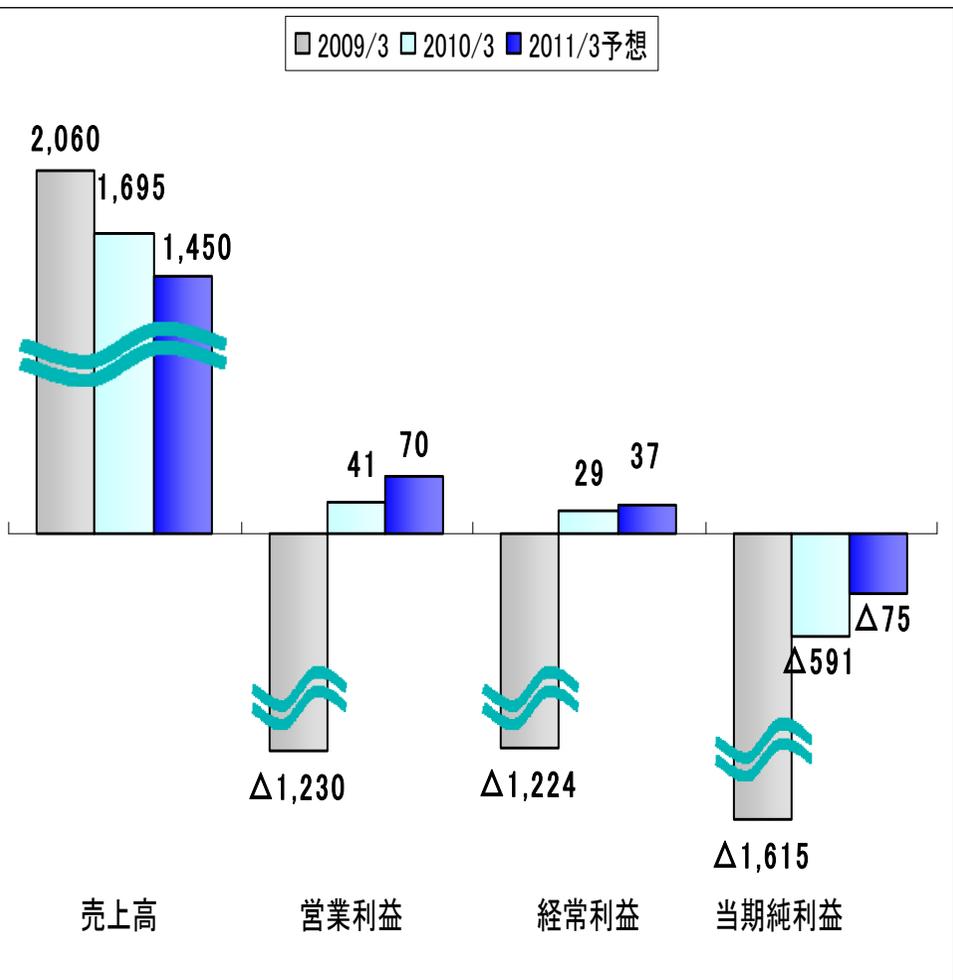
※ CSK単体の有利子負債額

# 2011年3月期 通期業績の見通し



(単位:億円)

(単位:億円)



|       | 2009/3 | 2010/3 | 2011/3予想 | 前期比  | 増減率    |
|-------|--------|--------|----------|------|--------|
| 売上高   | 2,060  | 1,695  | 1,450    | Δ245 | Δ14.5% |
| 営業利益  | Δ1,230 | 41     | 70       | 28   | 67.6%  |
| 営業利益率 | Δ59.7% | 2.5%   | 4.8%     | 2.4% | -      |
| 経常利益  | Δ1,224 | 29     | 37       | 7    | 26.7%  |
| 当期純利益 | Δ1,615 | Δ591   | Δ75      | 516  | -      |

(単位:円)

|         | 2009/3    | 2010/3  | 2011/3予想 | 前期比    |
|---------|-----------|---------|----------|--------|
| 1株当たり利益 | Δ2,097.39 | Δ720.62 | Δ59.65   | 660.97 |

## 連結業績予想

- 当第3四半期連結会計期間において、情報サービス各セグメントにおける受注高は前年同期間比で増加傾向も、従来の業績予想と比較すると、当期業績に貢献を予定している大型案件の受注遅れや規模の縮小、並びに既存顧客からの内製化や減額要請が想定以上に続いたことにより、売上高、営業利益を見直し。
- また、来期以降の黒字体質の強化を主眼に、第4四半期においてさらなる資産のスリム化を図り、これらに関する営業外費用及び特別損失を見込んでいることから経常利益、当期純利益を見直し。

## 通期予想修正(2011/2/7公表)

|       | 修正前       | 修正後       |
|-------|-----------|-----------|
| 売上高   | : 1,600億円 | → 1,450億円 |
| 営業利益  | : 100億円   | → 70億円    |
| 経常利益  | : 78億円    | → 37億円    |
| 当期純利益 | : Δ15億円   | → Δ75億円   |