

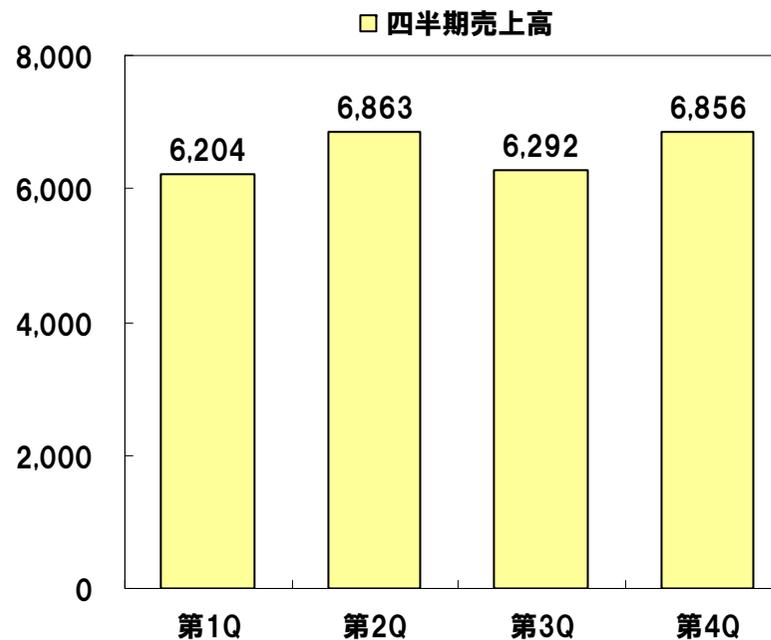
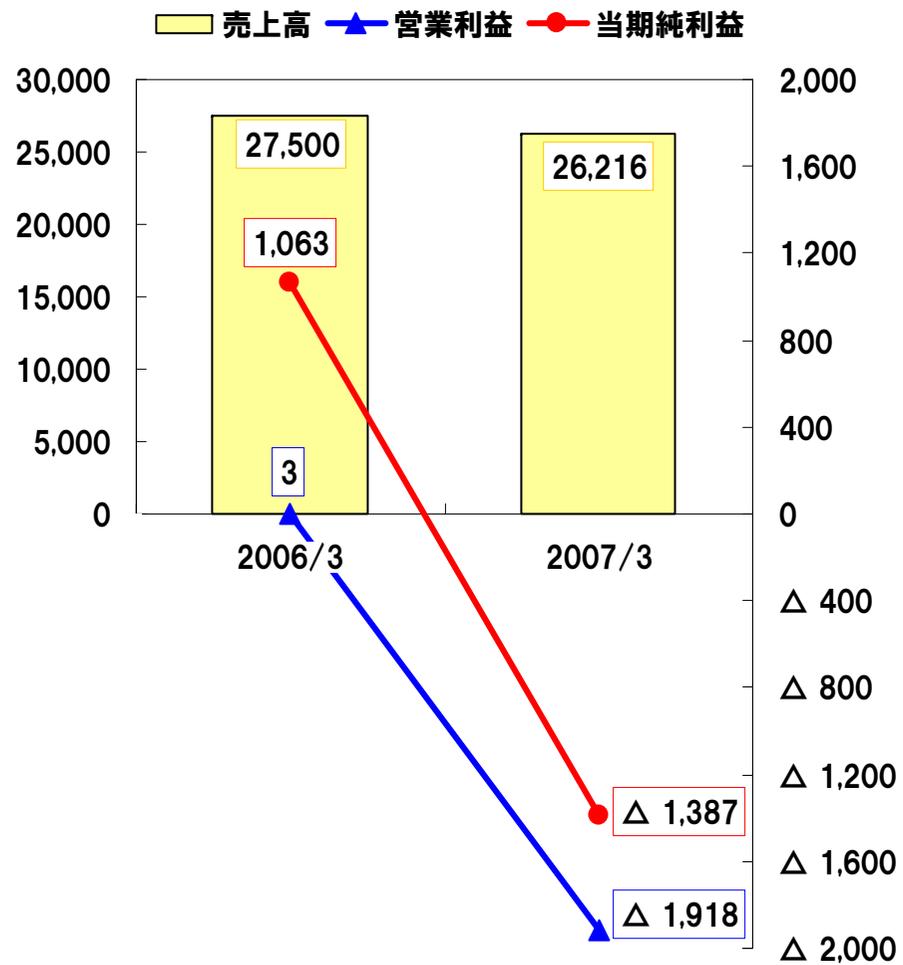
# 2007年3月期 決算説明会

株式  
会社 **フォーバル**

2007. 6. 1

# 2007/3期 連結決算概要

# FORVAL 連結決算ハイライト



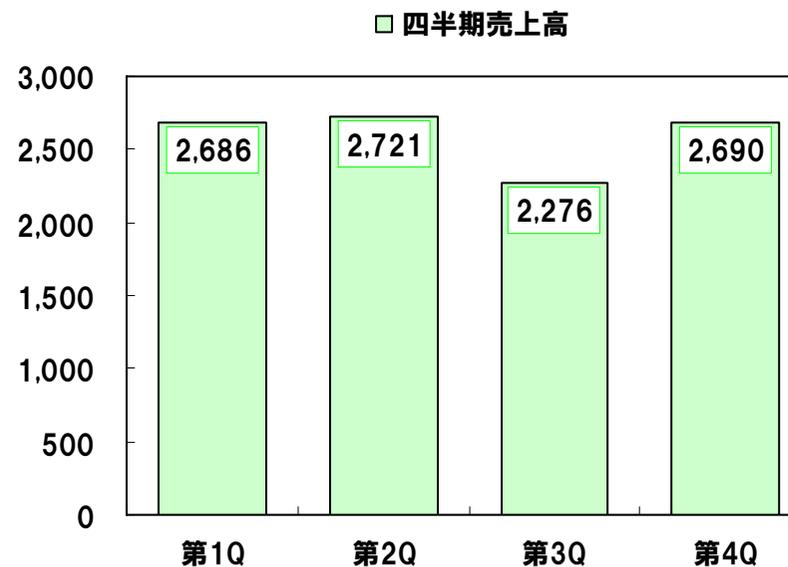
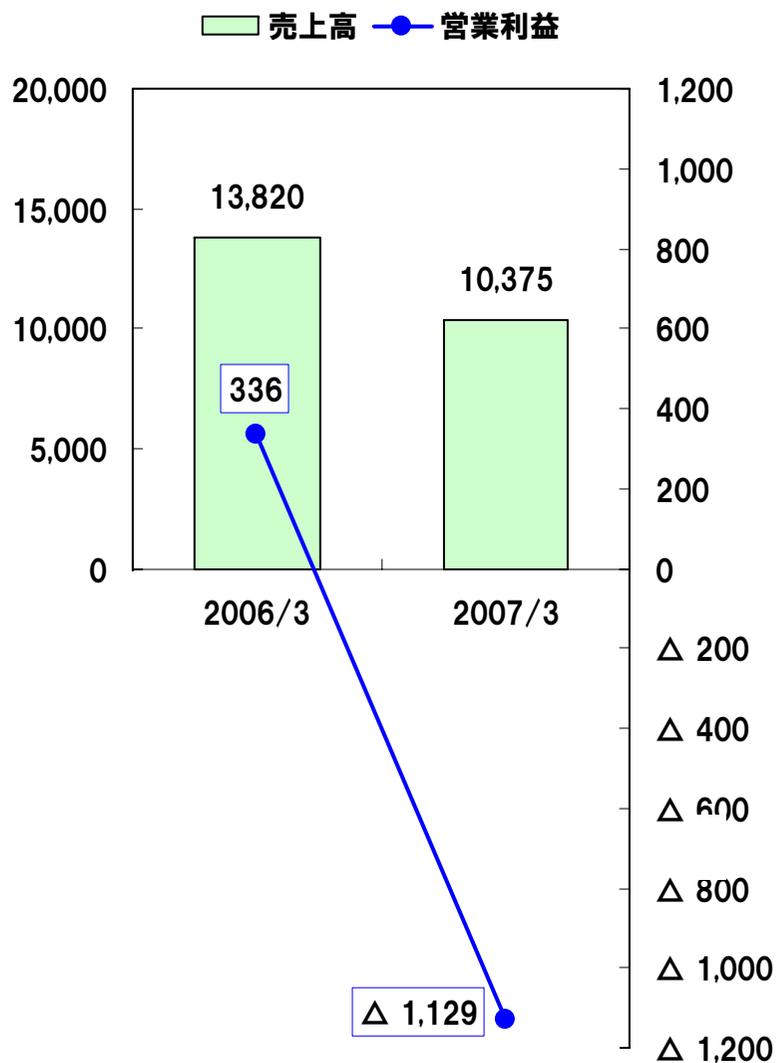
単位: 100万円

# FORVAL 連結決算概要

|       | 2007/3 |        |                    |                    | 2006/3 |        | 2007/3 |        |
|-------|--------|--------|--------------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|
|       | 実績     | 売上比    | 前期比                | 期初予想比              | 実績     | 売上比    | 期初予想   | 売上比    |
| 売上高   | 26,216 | 100.0% | △1,284<br>【△4.7%】  | △4,783<br>【△15.4%】 | 27,500 | 100.0% | 31,000 | 100.0% |
| 売上総利益 | 8,074  | 30.8%  | △3,004<br>【△27.1%】 | △3,125<br>【△27.9%】 | 11,079 | 40.3%  | 11,200 | 36.1%  |
| 販管費   | 9,992  | 38.1%  | △1,082<br>【△9.8%】  | △607<br>【△5.7%】    | 11,075 | 40.3%  | 10,600 | 34.2%  |
| 営業利益  | △1,918 | △7.3%  | △1,922<br>【-】      | △2,518<br>【-】      | 3      | 0.0%   | 600    | 1.9%   |
| 経常利益  | △2,010 | △7.6%  | △2,024<br>【-】      | △2,610<br>【-】      | 14     | 0.1%   | 600    | 1.9%   |
| 特別損益  | 580    |        | △1,091<br>【△65.3%】 | 580<br>【-】         | 1,671  |        | 0      |        |
| 当期純利益 | △1,387 | △5.3%  | △2,450<br>【-】      | △1,487<br>【-】      | 1,063  | 3.9%   | 100    | 0.3%   |

単位: 100万円

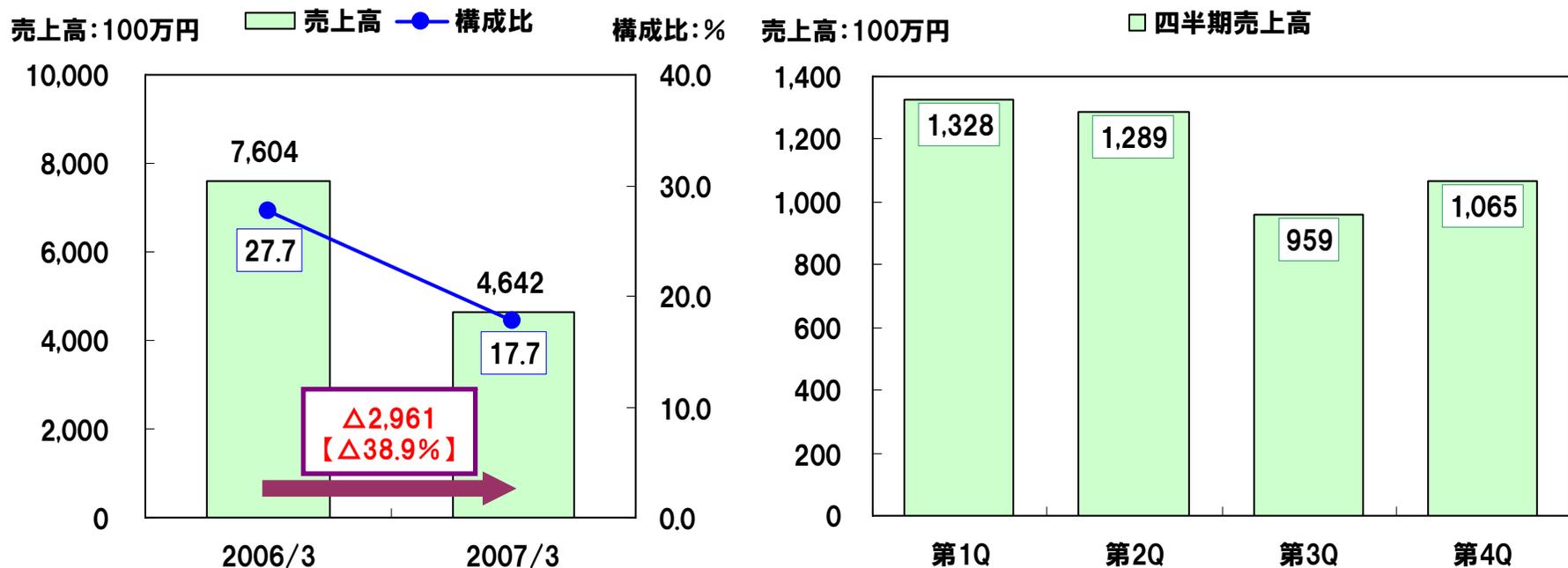
# FORVAL セグメント別概況(機器関連事業)



|             | 2006/3 | 2007/3 |
|-------------|--------|--------|
| 売上高成長率(前期比) | △13.3% | △24.9% |
| 売上高構成比      | 50.3%  | 39.6%  |
| 売上高営業利益率    | 2.4%   | △10.9% |

単位: 100万円

## 電話機



### ポイント

個人事業主向けに電話機の悪質なリース販売を行った一部事業者の問題が、法人向け電話機販売業界全体に引き続き影響を及ぼす。

その様な厳しい環境下、当第2四半期以降は意図的に電話機からセキュリティ関連の拡販に重点を移した結果、前期比で大幅なマイナスとなる。

四半期で見ると第3Qを底に、緩やかながら回復の兆し。

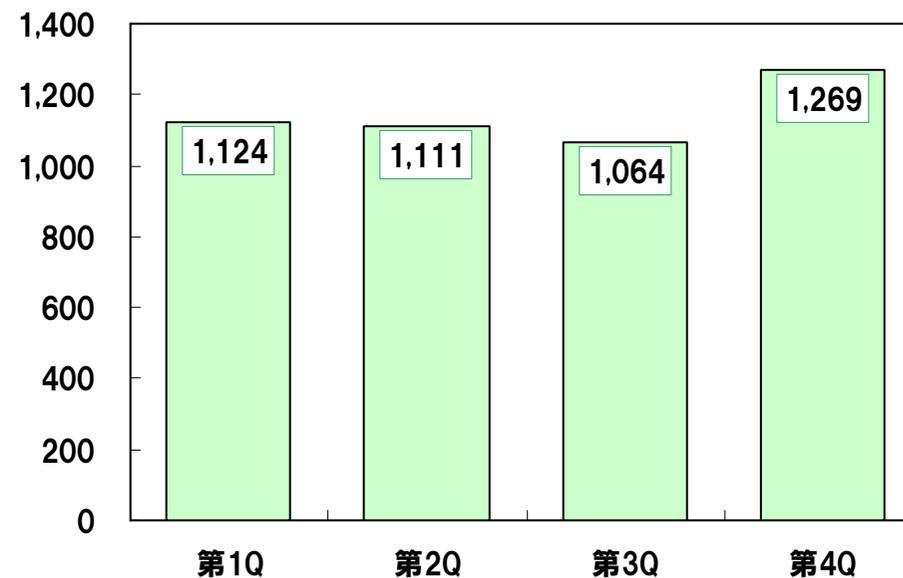
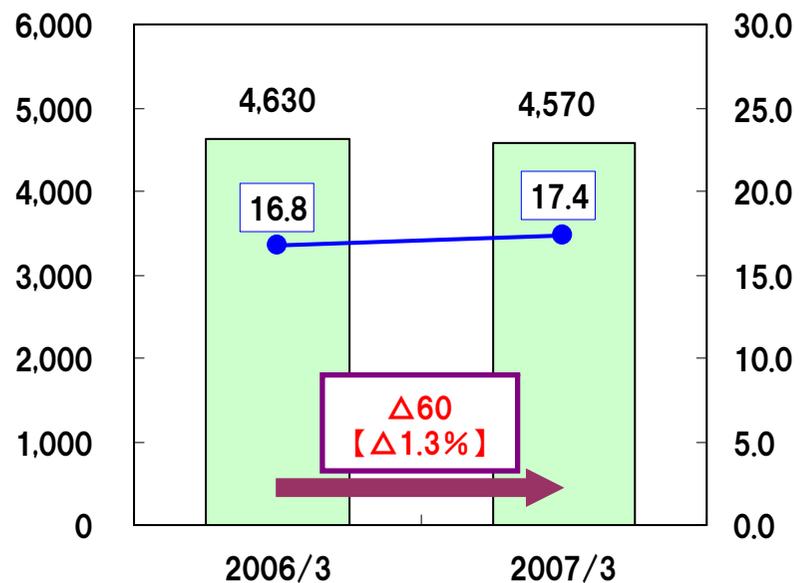
## 複写機等

売上高:100万円 売上高 構成比

構成比:%

売上高:100万円

四半期売上高



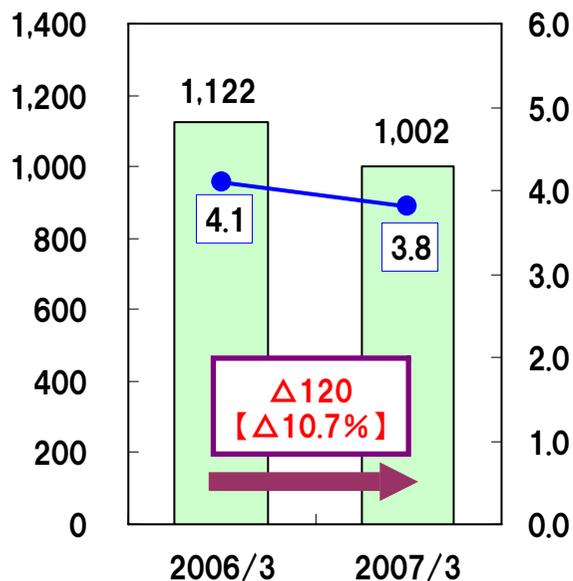
ポイント

業務用は業界全体で見ると引き続きカラー対応機が堅調な一方で、モノクロ機の落ち込みが大きく、全体としてはマイナスとなる。

当社はカラー対応機の販売比率が高いことから、前期並みの売上を確保。

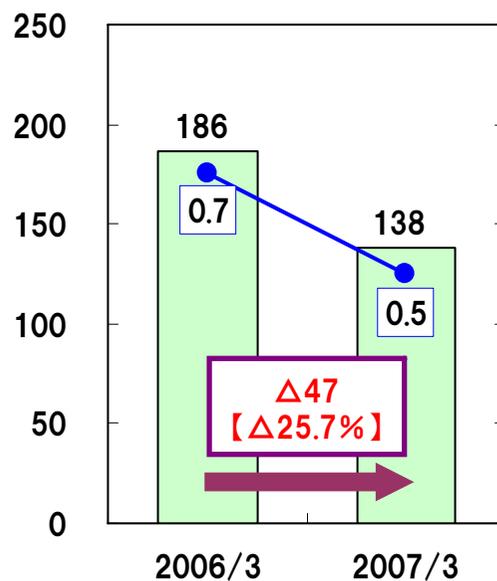
## パソコン

売上高:100万円



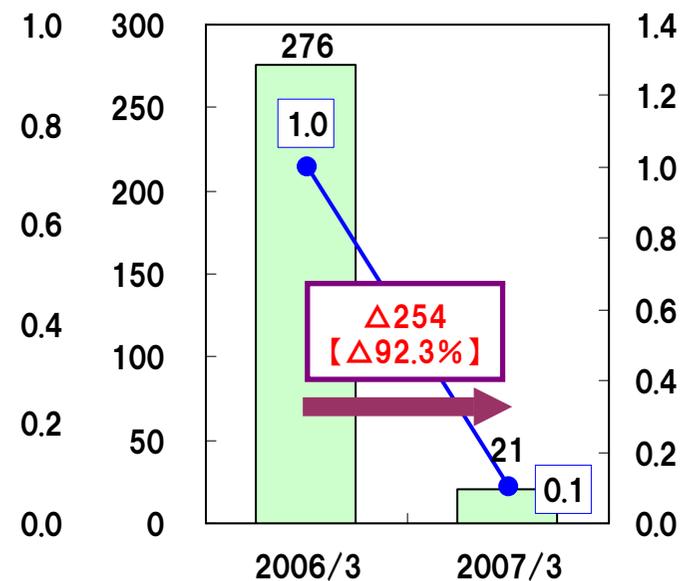
## ファクシミリ

売上高 ● 構成比



## その他

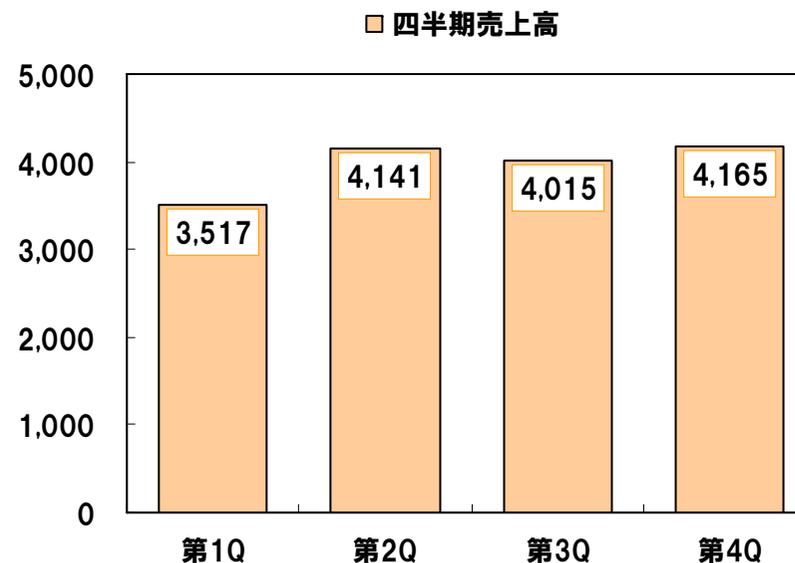
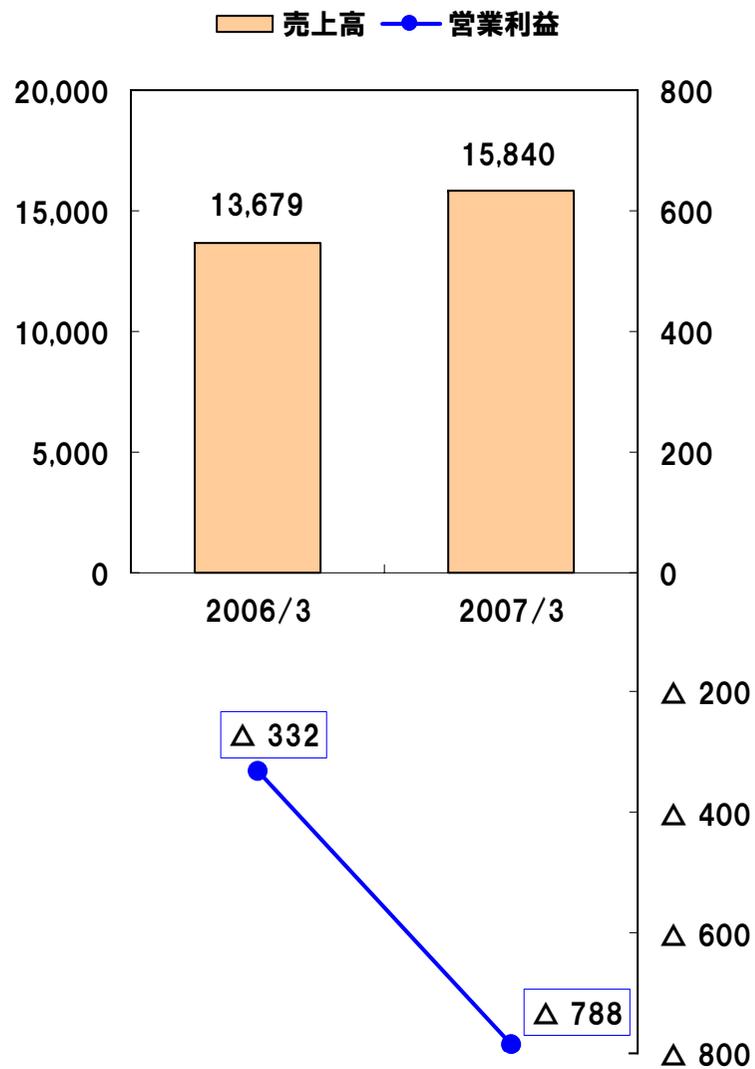
構成比:%



ポイント

パソコン、ファクシミリは積極的に拡販しておらず、顧客のニーズがあって販売している状況。

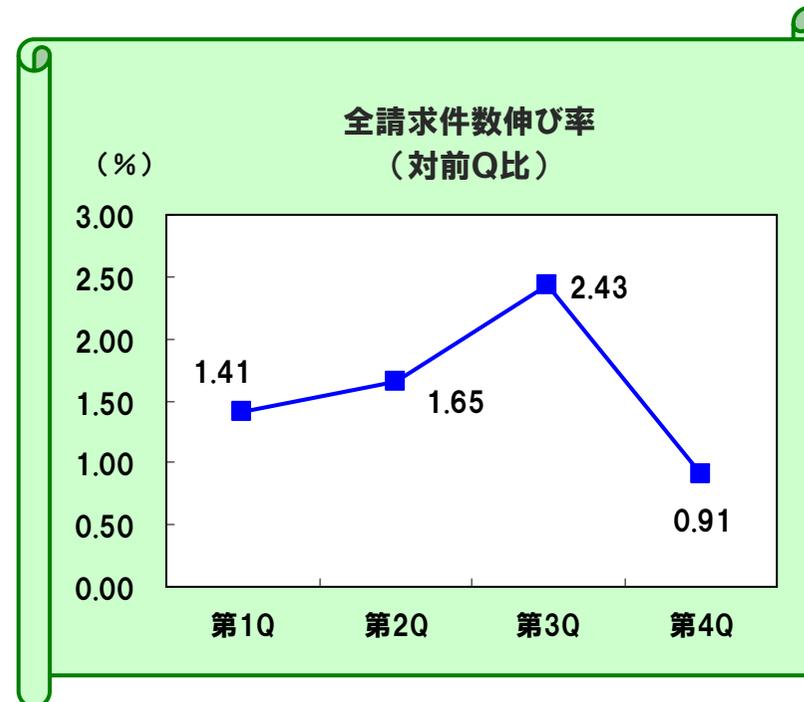
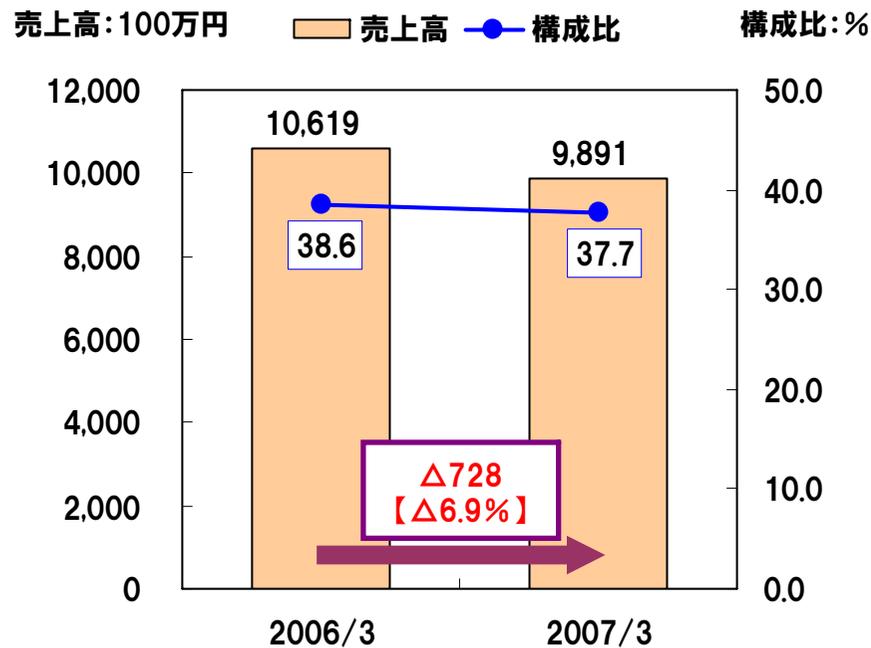
# FORVAL セグメント別概況(ネットワーク関連事業)



|             | 2006/3 | 2007/3 |
|-------------|--------|--------|
| 売上高成長率(前期比) | △43.4% | 15.8%  |
| 売上高構成比      | 49.7%  | 60.4%  |
| 売上高営業利益率    | △2.4%  | △5.0%  |

単位: 100万円

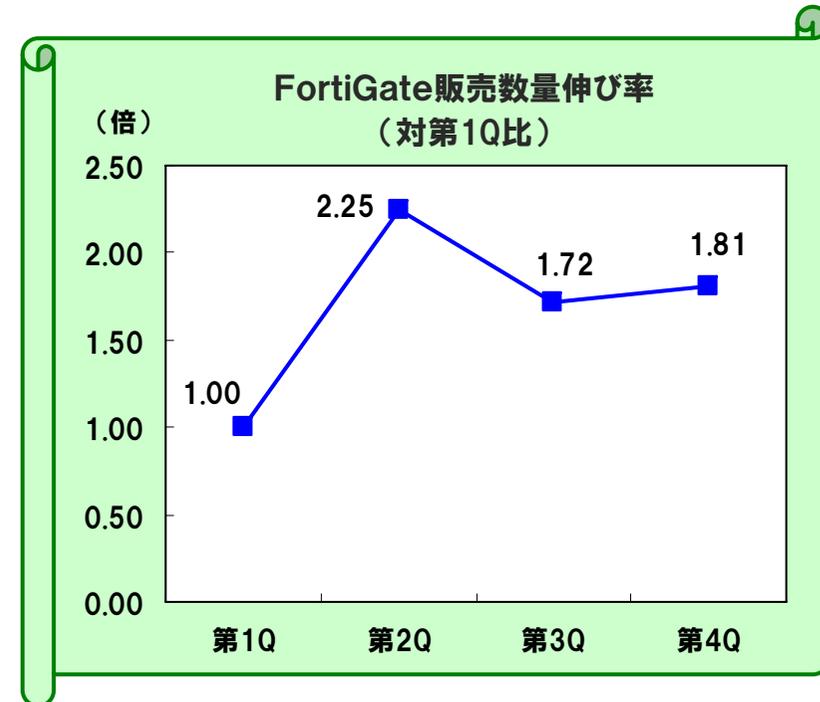
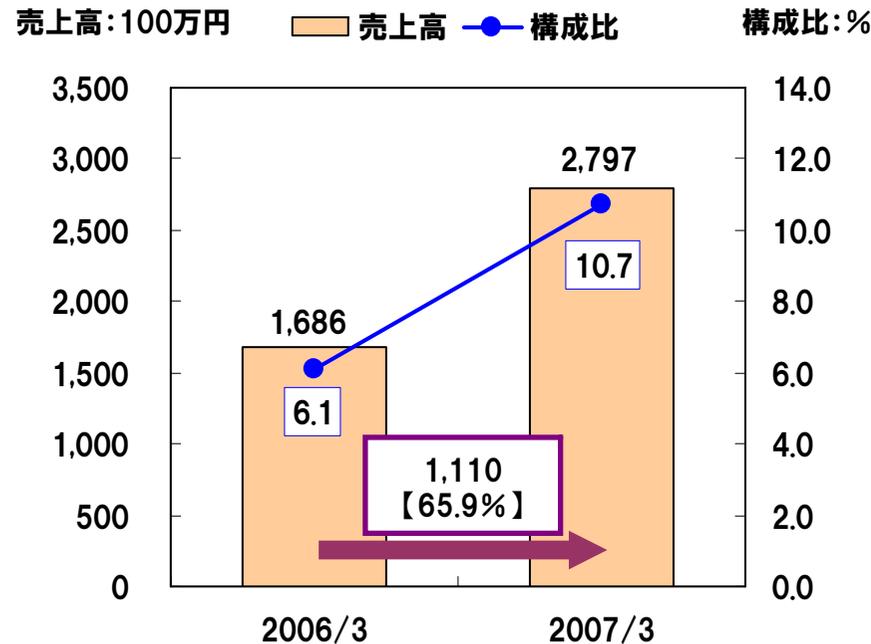
## 通信ネットワーク



ポイント

大手キャリアが展開する通信サービスの取次手数料収入が減少したことが主因  
「FTフォン」サービスなどストック型のサービスは、堅調に推移

## ITセキュリティ関連



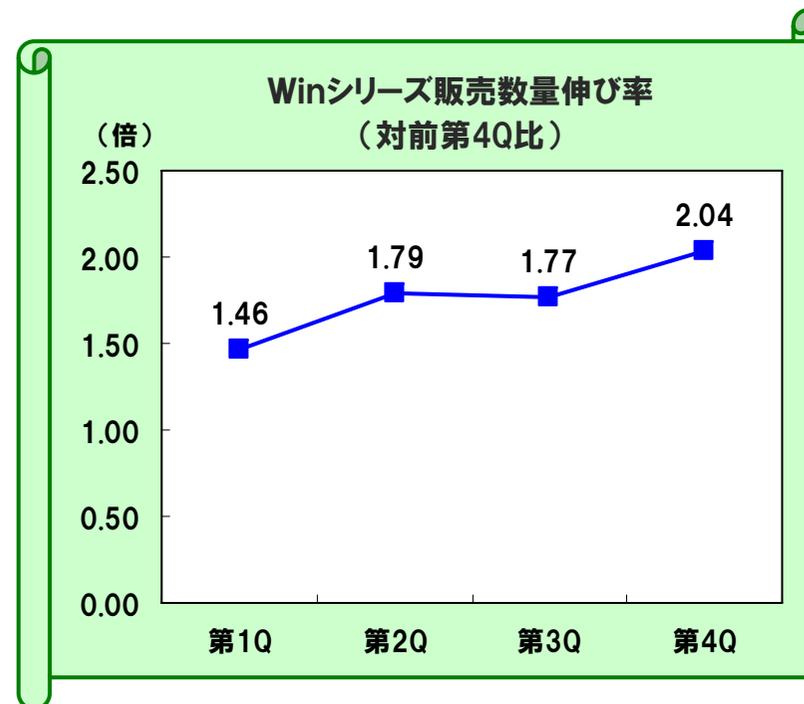
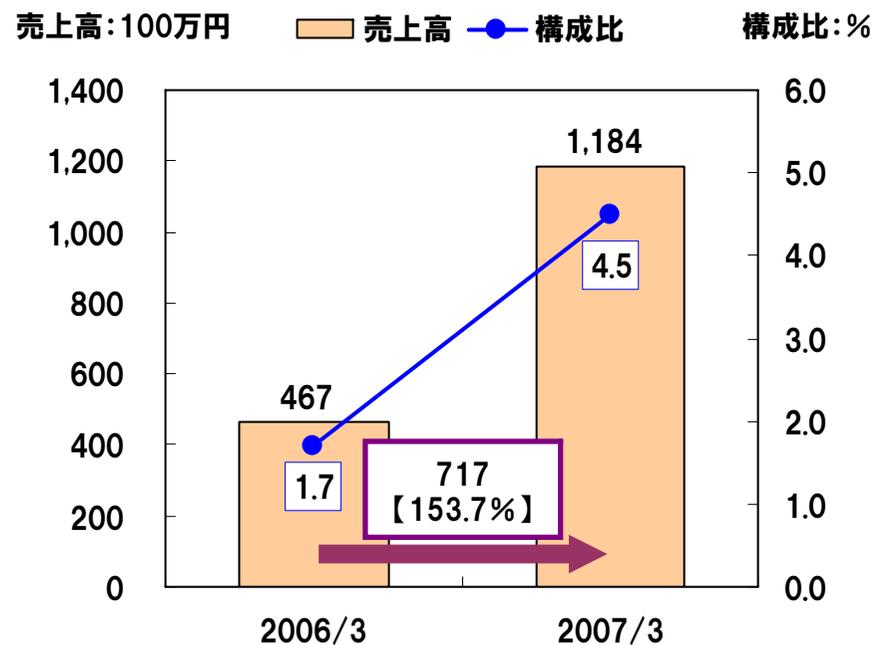
### ポイント

大手企業向けのファイアウォール商品は、需要の一巡化・競争激化により苦戦

一方で統合型セキュリティプライアンス商品(FortiGate)が中小企業向けに大きく伸びる【フォーバル本体も6月より本格的に全国販売開始】

アジアパシフィック地域で2006年度に最もセールスが拡大したパートナーとして、フォーティネット社より表彰される

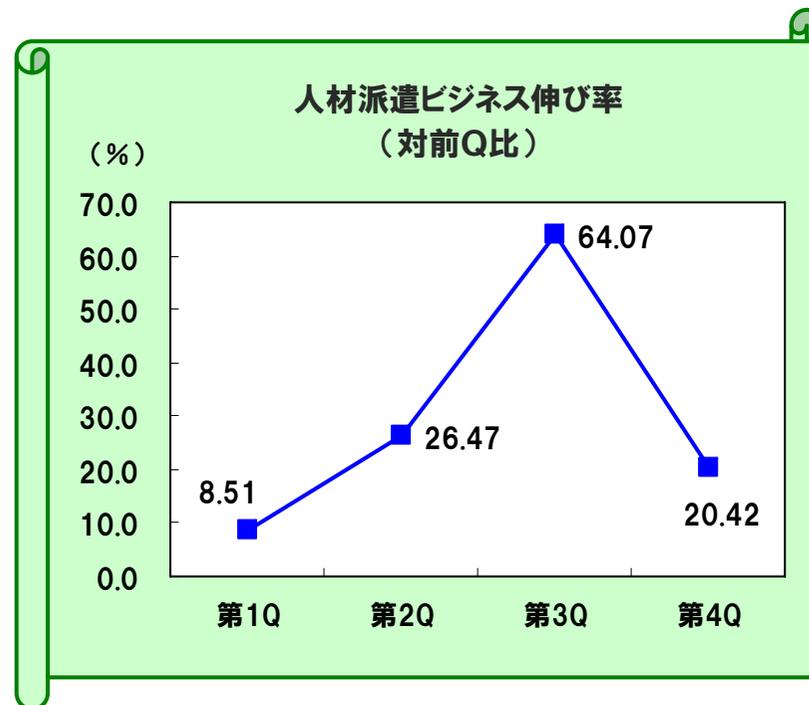
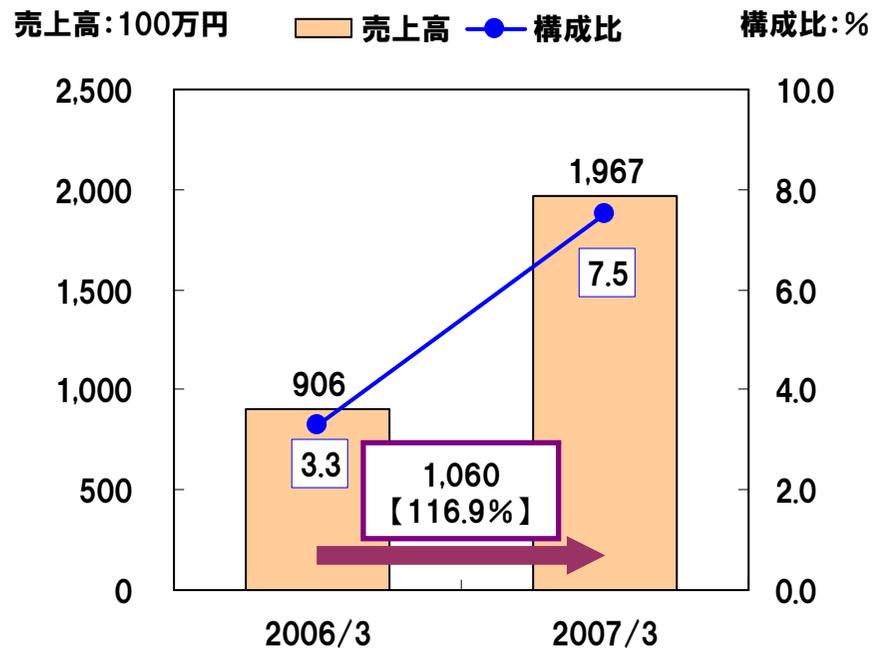
## Web関連



ポイント

2005年10月より開始したWeb制作が引き続き好調に推移

## その他



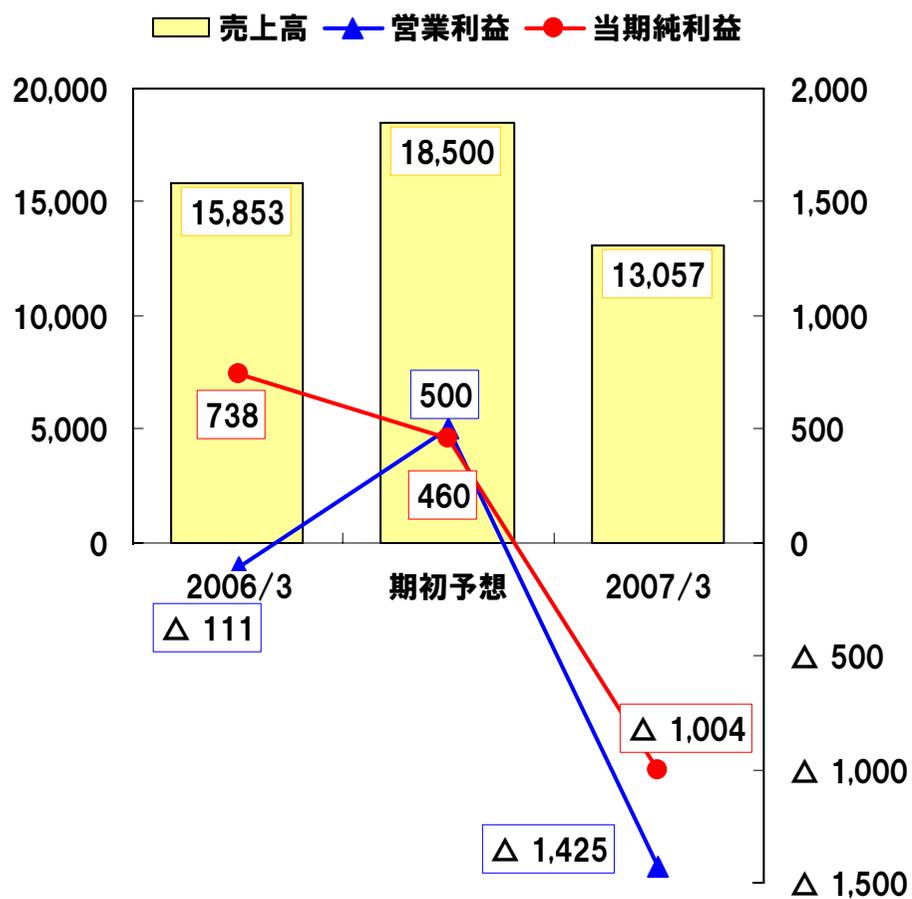
### ポイント

2006年7月に株式取得により子会社となった特注文具の製造・販売の(株)新英の寄与

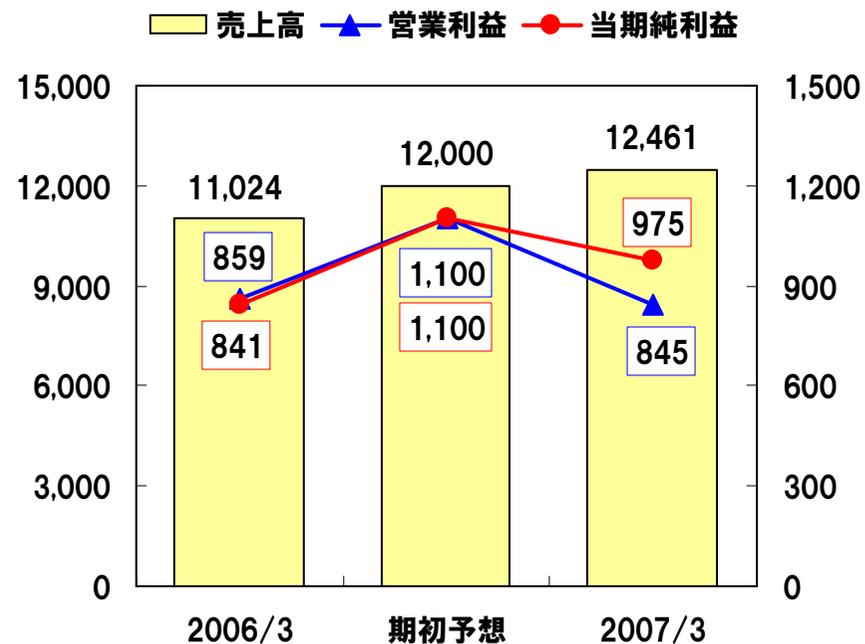
2005年6月に設立したIT技術者派遣事業を営むクリエイティブソリューションズが2007年3月期はフルに寄与し、フォーバルキャリアファームによる派遣業務も本格化するなど、人材派遣業務が伸びる。

# FORVAL グループ会社別決算概要①

## フォーバル単体



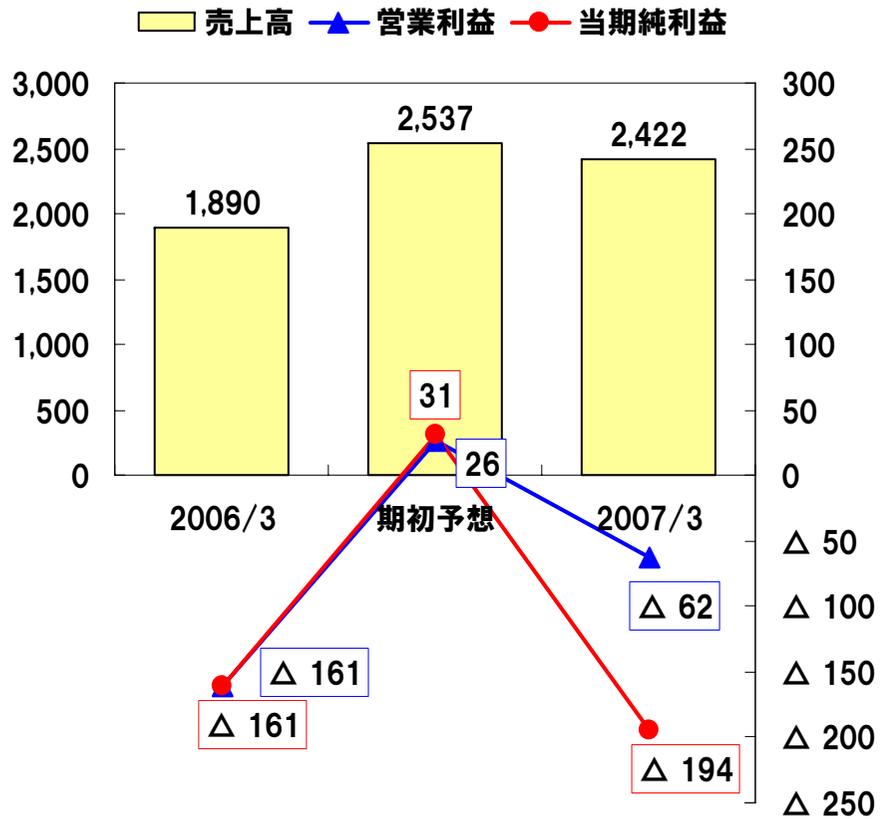
## テレコム連結



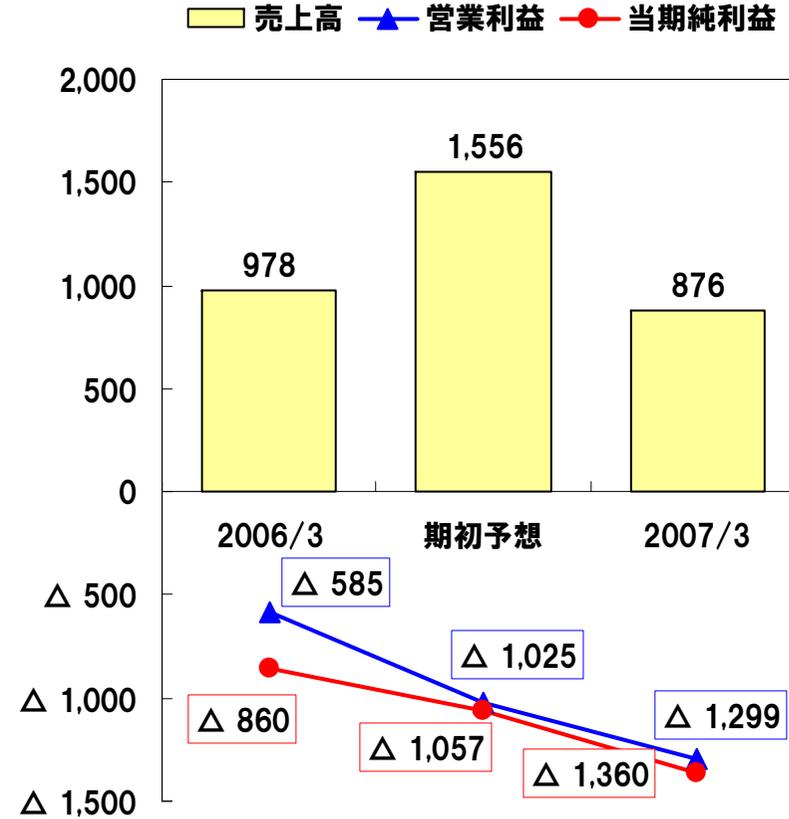
単位: 100万円

# FORVAL グループ会社別決算概要②

## クリエイティブ連結

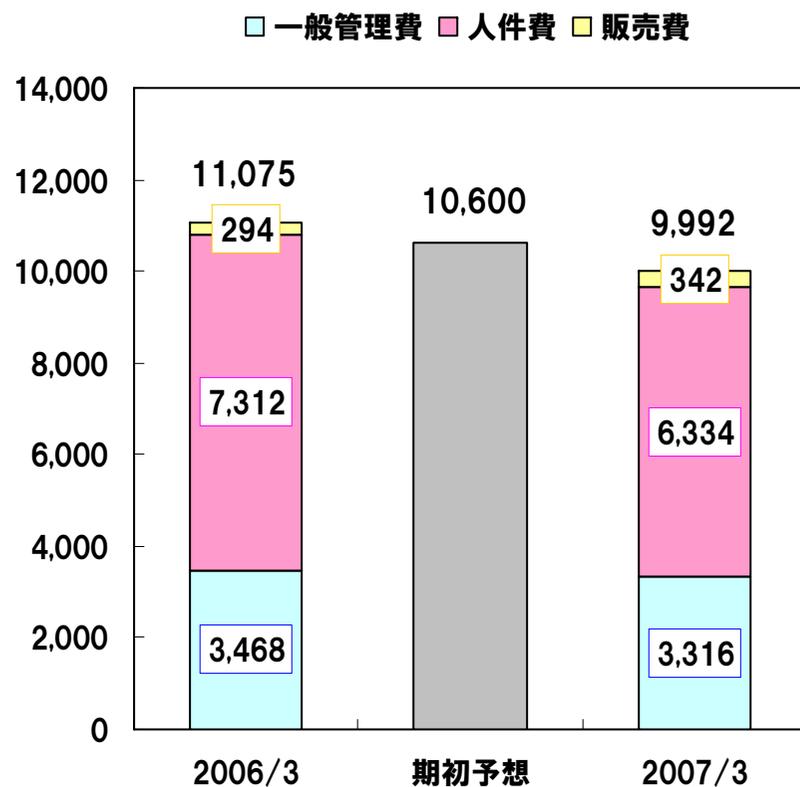


## その他(単純合算)



単位:100万円

# FORVAL 販売費及び一般管理費



単位:100万円

## 販売費

|       |           |
|-------|-----------|
| 前期比   | 47【16.2%】 |
| 運賃荷造費 | 39【62.2%】 |

## 人件費

|       |              |
|-------|--------------|
| 前期比   | △978【△13.4%】 |
| 給与・賞与 | △545【△10.9%】 |
| 外注人件費 | △280【△74.3%】 |

## 一般管理費

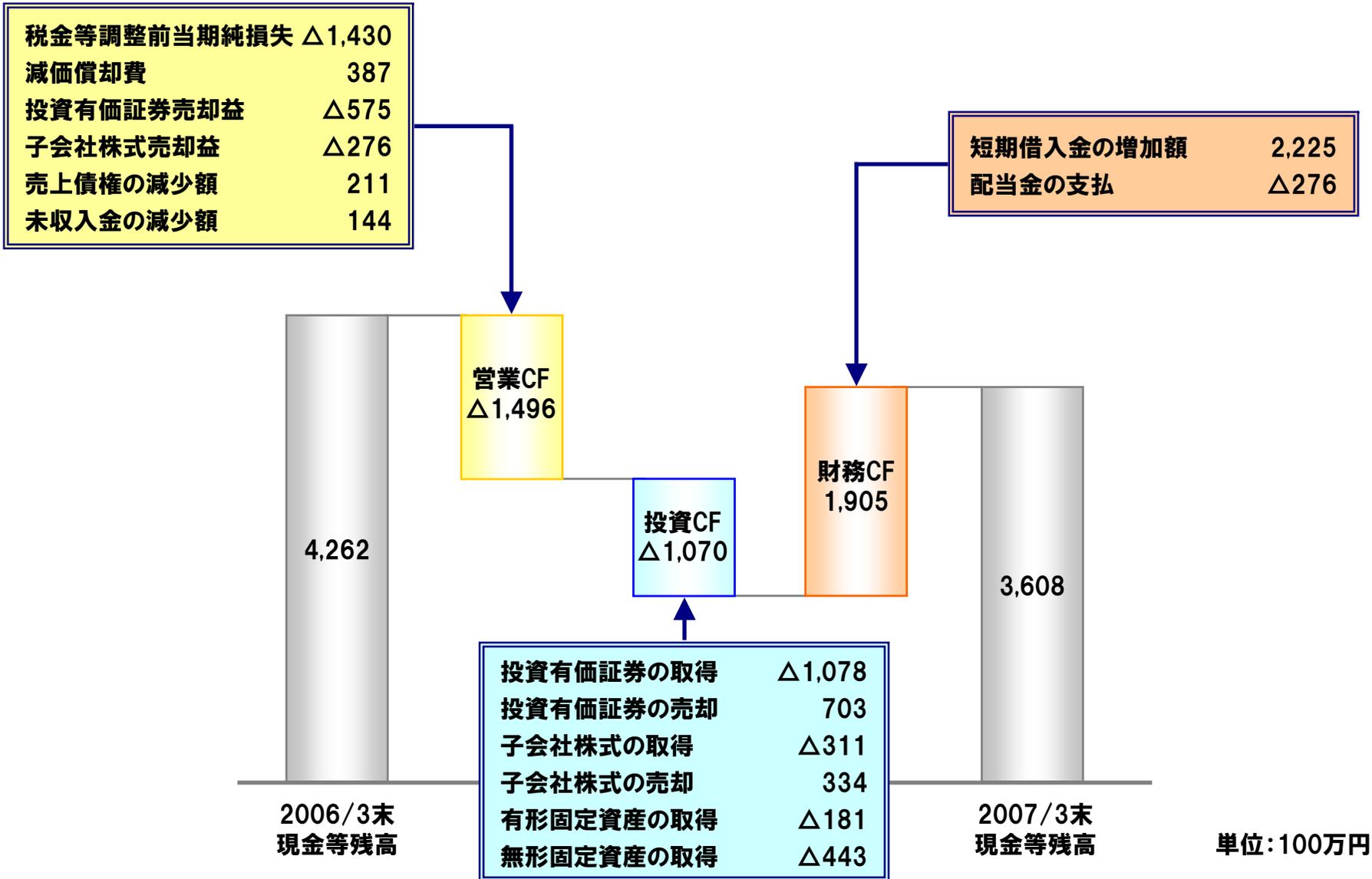
|     |              |
|-----|--------------|
| 前期比 | △151【△4.4%】  |
| 求人費 | △208【△80.4%】 |

# FORVAL 連結貸借対照表

|            |             | 2007/3        | 構成比   | 2006/3        | 構成比   | 前期末比   |         |        |
|------------|-------------|---------------|-------|---------------|-------|--------|---------|--------|
| <b>総資産</b> |             | <b>17,892</b> | 100.0 | <b>17,019</b> | 100.0 | 872    |         |        |
| 資産         | <b>流動資産</b> | <b>9,449</b>  | 52.8  | <b>9,828</b>  | 57.7  | △378   |         |        |
|            | 現金・預金       | 3,610         |       | 3,936         |       | △325   |         |        |
|            | 受取手形・売掛金    | 3,977         |       | 3,951         |       | 26     |         |        |
|            | <b>固定資産</b> | <b>8,442</b>  | 47.2  | <b>7,191</b>  | 42.3  | 1,251  |         |        |
|            | 有形固定資産      | 1,213         |       | 674           |       | 538    | 土地      | 423    |
|            | 無形固定資産      | 1,460         |       | 1,129         |       | 331    | ソフトウェア  | 415    |
|            | 投資その他の資産    | 5,769         |       | 5,387         |       | 381    | 投資有価証券  | 482    |
| 負債・純資産     | <b>流動負債</b> | <b>7,864</b>  | 44.0  | <b>5,307</b>  | 31.2  | 2,557  |         |        |
|            | 支払手形・買掛金    | 3,089         |       | 2,866         |       | 223    |         |        |
|            | 短期借入金       | 2,759         |       | 500           |       | 2,258  |         |        |
|            | <b>固定負債</b> | <b>1,489</b>  | 8.3   | <b>1,401</b>  | 8.2   | 88     | 退職給付引当金 | 164    |
|            | <b>純資産</b>  | <b>8,538</b>  | 47.7  | <b>10,311</b> | 60.6  | △1,772 |         |        |
|            | 株主資本        | 6,348         |       | 8,101         |       | △1,752 | 利益剰余金   | △1,690 |
|            | 評価・換算差額等    | 1,318         |       | 1,463         |       | △145   |         |        |
| 少数株主持分     | 863         |               | 745   |               | 117   |        |         |        |

単位:100万円

# FORVAL 連結キャッシュ・フロー



単位:100万円

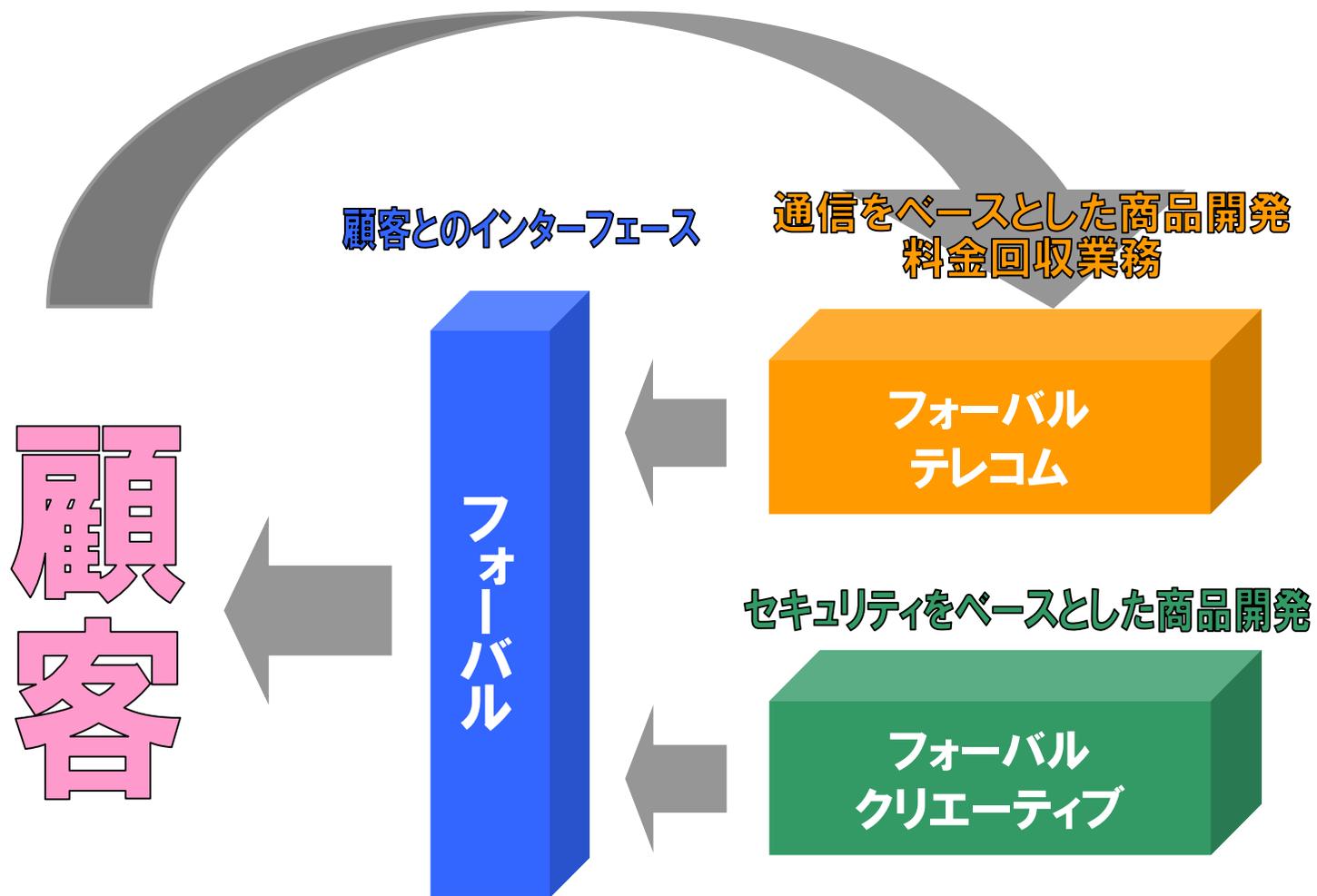
# 今後の展開

ユビキタスネット社会

ブロードバンド

セキュリティ

モバイル



**顧客基盤の強化・拡大**

**新商品・サービスの創出**

**人材育成**

## 顧客基盤の強化・拡大

### 新規開拓による顧客基盤の拡大

- 通信インフラによる顧客開拓(インフラソリューションディビジョンの新設)
  - アライアンス先の顧客開拓(アライアンスディビジョンの新設)

### M&A等による顧客基盤の拡大

- 株式会社フリードとの業務提携(3月)
- 株式会社電販の子会社化(4月)
- ⋮

### 三位一体による顧客基盤の強化(深耕開拓)

- ブロードバンドアドバイザーと、カスタマーサポートの1部要員を、支社・支店に配属

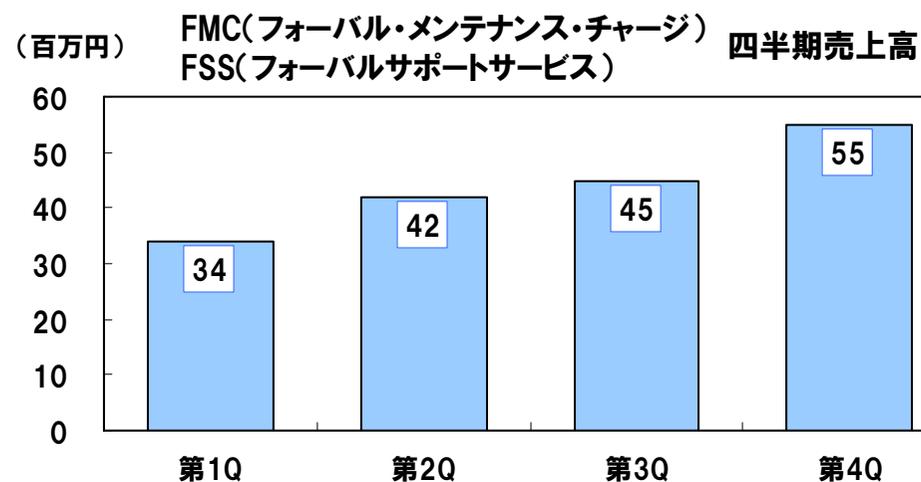
## 顧客とのレーションの深化

保守サービス契約、サポートサービス契約(他社との差別化要因)

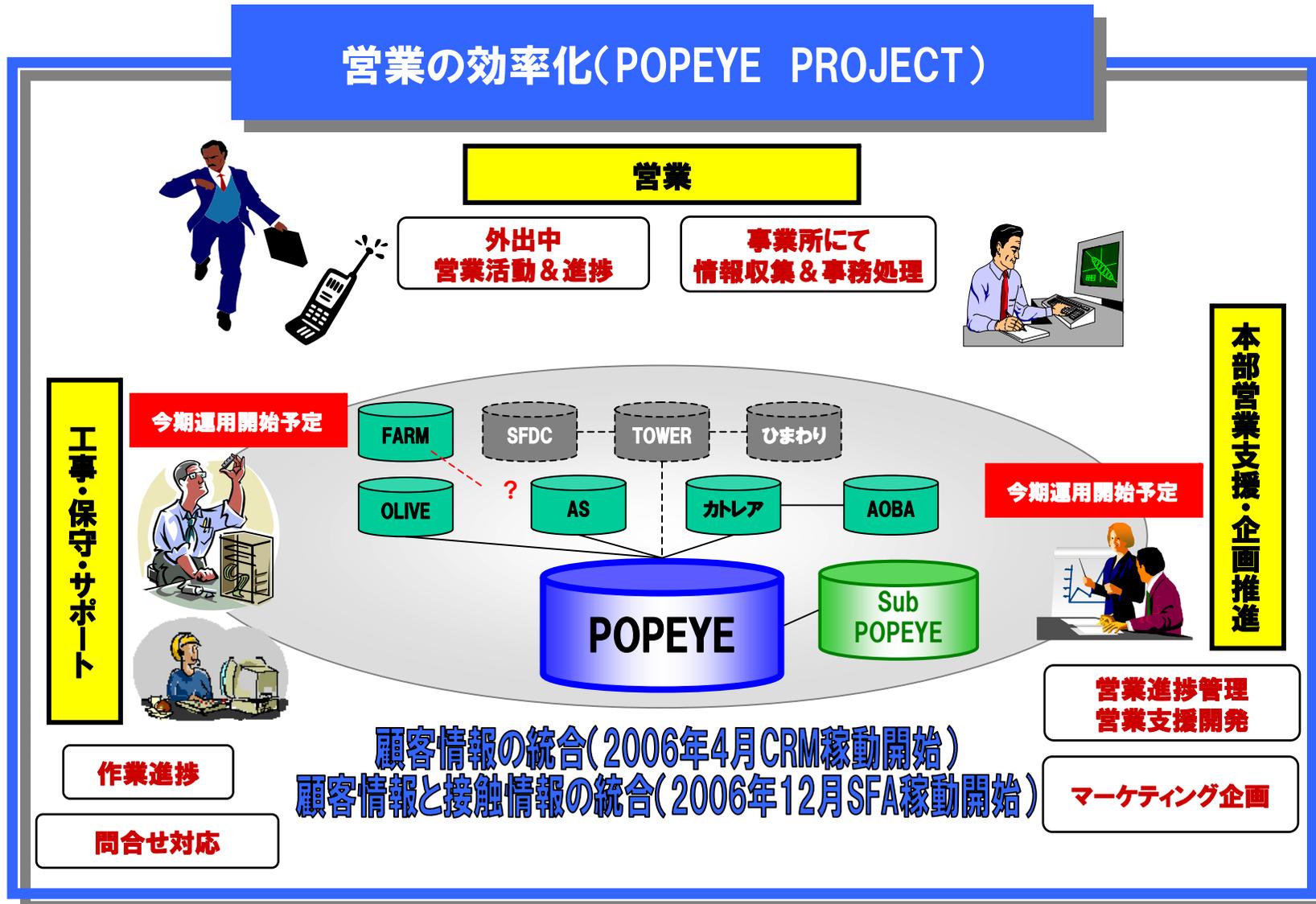
↓  
ストック型収益の積み上げ

↓  
信頼関係の積み重ね

↓  
商品・サービスの積み上げ



## 営業の効率化(POPEYE PROJECT)



**新商品・サービスの創出****モバイルPKI分野で新たにビジネスを展開**

- セキュアソリューションディビジョンの新設

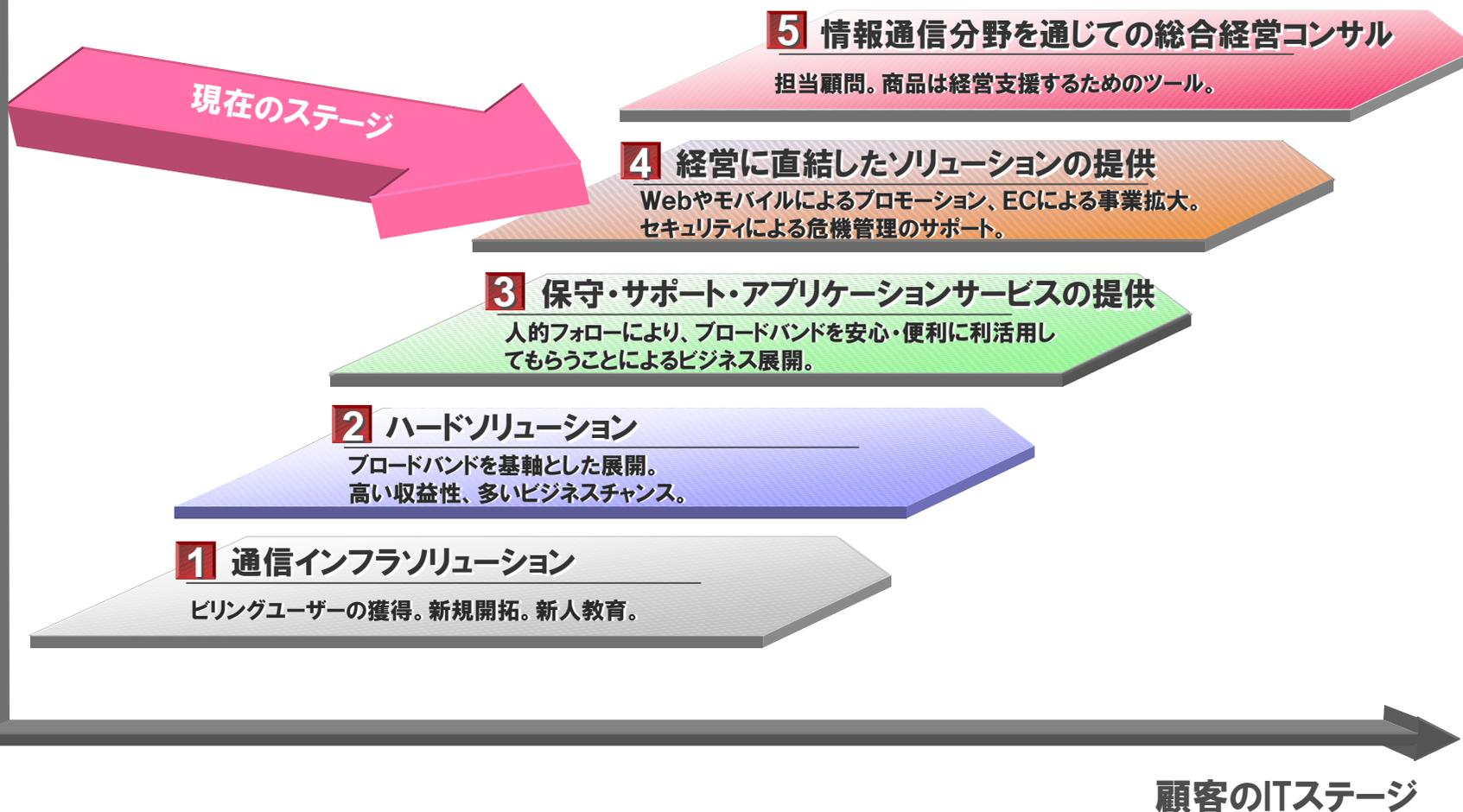
**新商品・サービスの創出**

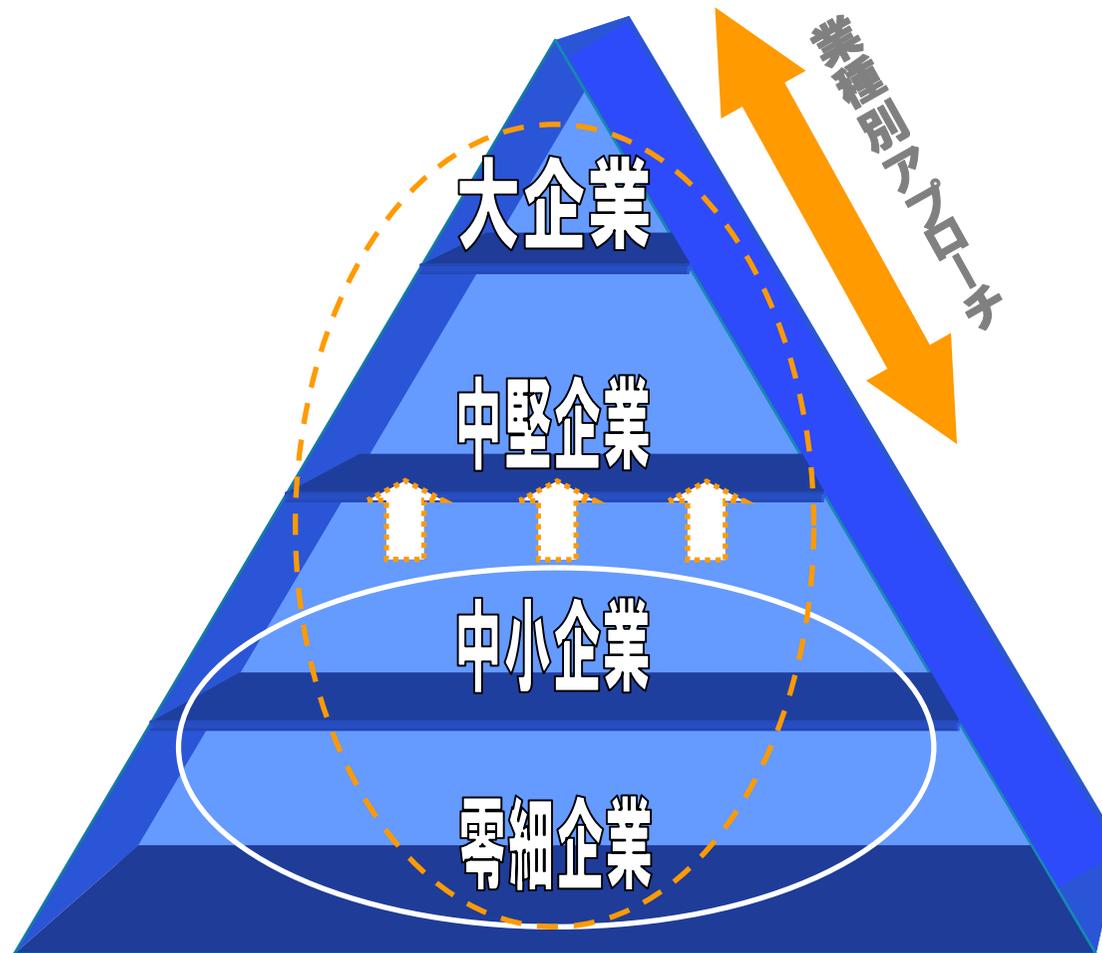
- 個人情報漏洩抑止ソリューション・システムを共同開発(2月)
  - 情報通信業界初、モバイルPKI対応ゲートウェイサービス  
『FC-mGate』の提供開始予定(6月末)
- ※NTTドコモ FOMA (F903、D903、D703シリーズ) 対応

⋮

# FORVAL 顧客のステージに合わせた商品・サービスの提供

フォーバルグループの開発ステージ





# FORVAL 2008/3期連結業績見通し

|       | 2008/3期予想 |        |                  |        |        | 2007/3期 |        |
|-------|-----------|--------|------------------|--------|--------|---------|--------|
|       | 通期予想      | 売上比    | 前期比              | 中間予想   | 売上比    | 実績      | 売上比    |
| 売上高   | 30,000    | 100.0% | 3,783<br>【14.4%】 | 13,800 | 100.0% | 26,216  | 100.0% |
| 営業利益  | 800       | 2.7%   | 2,718<br>【-】     | △100   | △0.7%  | △1,918  | △7.3%  |
| 経常利益  | 800       | 2.7%   | 2,810<br>【-】     | △200   | △1.4%  | △2,010  | △7.6%  |
| 当期純利益 | 800       | 2.7%   | 2,187<br>【-】     | 0      | 0.0%   | △1,387  | △5.3%  |

単位:100万円

# FORVAL セグメント別売上高見通し

|          |            | 2008/3期<br>予想 構成比 |        | 2007/3期<br>実績 構成比 |        | 前期比<br>増減額 増減率 |         |
|----------|------------|-------------------|--------|-------------------|--------|----------------|---------|
| 機器関連     | 電話機        | 5,500             | 18.3%  | 4,642             | 17.7%  | 857            | 18.5%   |
|          | ファクシミリ     | 100               | 0.3%   | 138               | 0.5%   | △38            | △27.9%  |
|          | パソコン       | 700               | 2.3%   | 1,002             | 3.8%   | △302           | △30.2%  |
|          | 複写機等       | 4,700             | 15.7%  | 4,570             | 17.4%  | 129            | 2.8%    |
|          | その他        | 0                 | 0.0%   | 21                | 0.1%   | △21            | △100.0% |
|          | 小計         | 11,000            | 36.7%  | 10,375            | 39.6%  | 624            | 6.0%    |
| ネットワーク関連 | 通信ネットワーク   | 11,000            | 36.7%  | 9,891             | 37.7%  | 1,108          | 11.2%   |
|          | Web関連      | 2,000             | 6.7%   | 1,184             | 4.5%   | 815            | 68.8%   |
|          | ITセキュリティ関連 | 3,200             | 10.7%  | 2,797             | 10.7%  | 402            | 14.4%   |
|          | その他        | 2,800             | 9.3%   | 1,967             | 7.5%   | 832            | 42.3%   |
|          | 小計         | 19,000            | 63.3%  | 15,840            | 60.4%  | 3,159          | 19.9%   |
| 合計       |            | 30,000            | 100.0% | 26,216            | 100.0% | 3,783          | 14.4%   |

単位:100万円

### 将来の見通しに関する記述についてのご注意

本プレゼンテーション資料に掲載されている弊社の計画、目標、方針、戦略、判断、財務的予測、将来の数値・金額などのうち、歴史的事実でないものは弊社に関わる将来の見通しに関する記述であり、弊社の経営陣が現在入手可能な情報に基づく予測、想定、認識、評価、判断、前提(仮定)等を基礎としています。これらの実現については、様々な要素の潜在的リスクや不確実性を含んでいます。

なお、本プレゼンテーション資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身の判断において行われますようお願い申し上げます。