

# 2009年3月期(第13期) 第3四半期決算説明会

System  
Technology 



証券コード:2345

## 株式会社 システム・テクノロジー・アイ Real E-Learning Company

2009年1月30日

この資料は、2008年12月末現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時の当社の判断であり、予告なしに変更されることがあります。

## <第一部> 『2009年3月期(第13期) 第3四半期決算の説明』

## <第二部> 『今後の事業戦略』

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 『2009年3月期(第13期) 第3四半期決算の説明』

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 連結決算について

## FY2008より連結スタート

システム・テクノロジー・アイ

SEプラス (完全子会社)

## 3事業セグメント

iLearning  
事業

Learning  
事業

人材紹介・  
派遣事業

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 損益計算書概要(連結)

	(単位: 千円)	
	2008年3月期 (07/07-08/03)	2009年第3四半期 (08/04-08/12)
売上高	1,099,960	1,239,038
売上原価	659,500	704,193
売上総利益	440,460	534,845
販管費	385,604	394,280
営業利益	54,855	140,565
経常利益	59,309	141,244
当期純利益	39,056	102,541

なお、2008年度は決算期変更により7月～3月までの9ヶ月決算となっております。

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 貸借対照表・ キャッシュ・フロー概要(連結)

(単位:千円)

	2008年度末 2008/3	2009年第3四半期 2008/12
流動資産	805,073	934,935
有形固定資産	42,090	47,580
無形固定資産	677,315	662,469
投資等	53,565	53,567
資産計	1,578,045	1,698,553
流動負債	225,115	240,743
固定負債	10,432	13,063
純資産	1,342,497	1,444,746
負債純資産計	1,578,045	1,698,553
営業活動によるCF	97,486	110,402
投資活動によるCF	53,546	-12,398
財務活動によるCF	-55,009	-750
現金及び現金同等物に係る換算差額	-0	-0
現金及び現金同等物の増減額	96,024	97,253
現金及び現金同等物の期首残高	356,295	452,320
現金及び現金同等物の期末残高	452,320	549,574

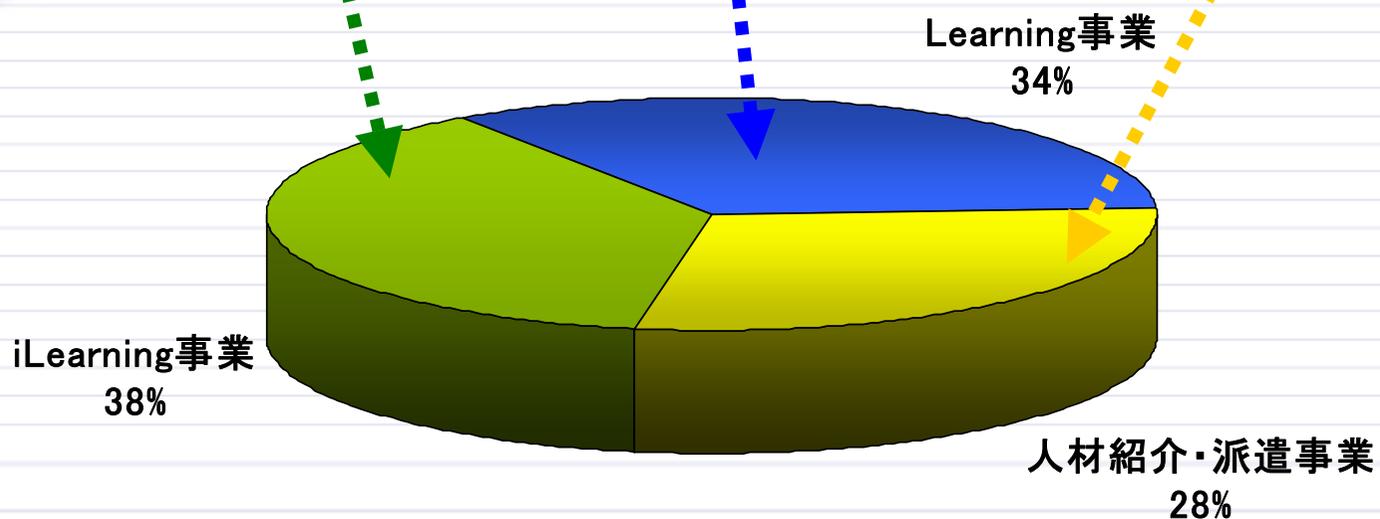
なお、2008年度は決算期変更により7月～3月までの9ヶ月決算となっております。

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# セグメント別売上高

(単位:千円)

事業	iLearning事業	Learning事業	人材紹介・派遣事業
売上高	467,627	418,520	352,891
全社	1,239,038		



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 売上高・営業利益

売上高	467,627千円	単体売上高 418,280千円
営業利益	55,997千円	(対前年同月比 16.1%)

なお、前年度との比較は4月～12月でおこなっております。

## Topics

### iStudy Enterprise Server

販売数 82社 (サーバー)

+ 9サーバー (2008/3末からの増加)

### iStudy OnDemand(旧iStudy Enterprise License) 累計358社

+ 28社 (2008/3末からの増加)

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 売上高・営業利益

売上高	418,520千円	単体売上高 281,987千円
営業利益	70,295千円	(対前年同月比 22.1%)

なお、前年度との比較は4月～12月でおこなっております。

## Topics

単体での前年同月比

- \* Oracle定期研修 (前年同月比 20.2%増)
- \* ラーニングサービス (前年同月比 59.5%増)

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 人材・派遣事業 (FY2009 Q3)

### 売上高・営業利益

売上高	352,891千円
営業利益	38,448千円

### Topics

通期で連結に寄与

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 損益計算書概要(単体)

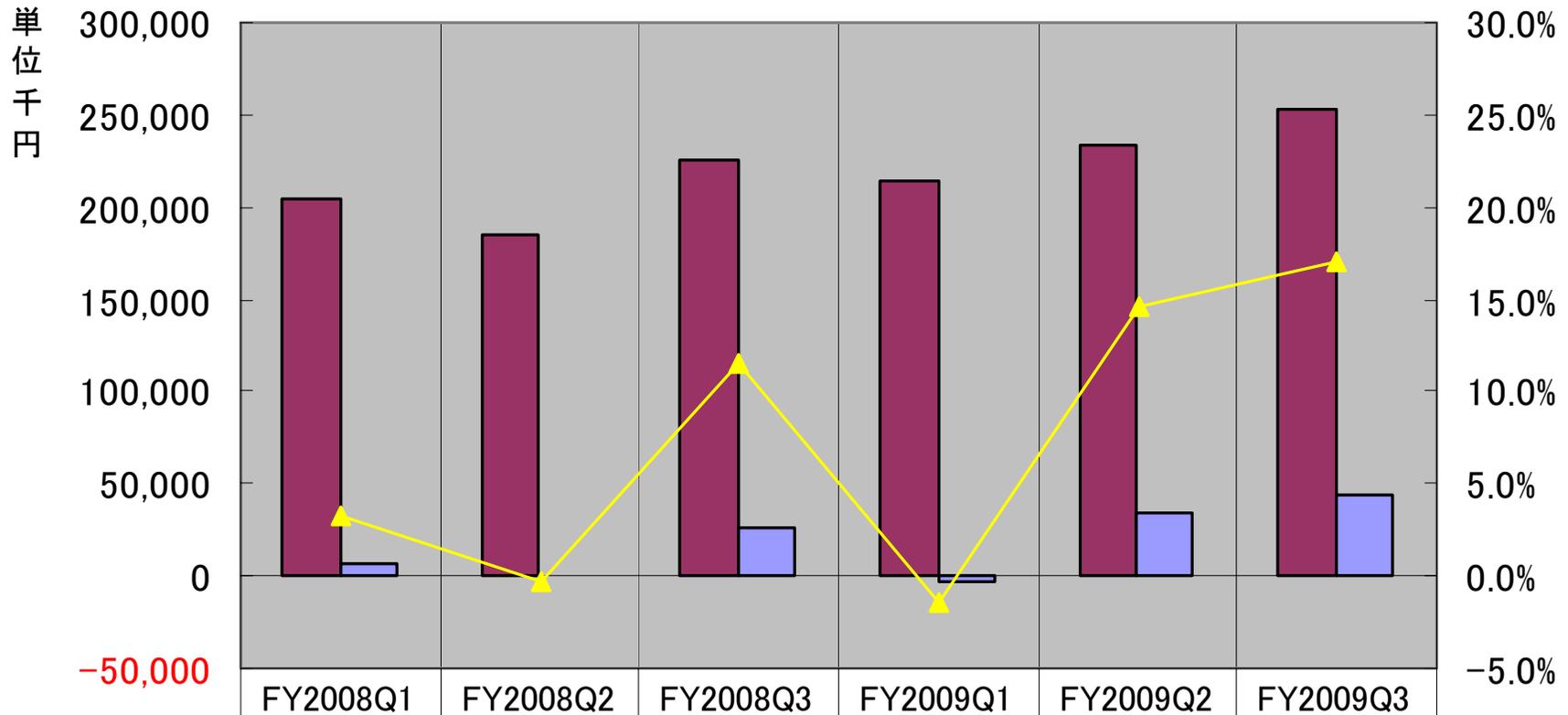
	2008年度 (07/04-07/12)	百分比	2009年第3四半期 (08/04-08/12)	百分比	前年 同月比
売上高	591,206	100.0%	700,267	100.0%	18.4%
売上原価	350,624	59.3%	375,088	53.6%	7.0%
売上総利益	240,582	40.7%	325,179	46.4%	35.2%
販管費	232,843	39.4%	250,792	35.8%	7.7%
営業利益	7,738	1.3%	74,386	10.6%	861.2%
経常利益	5,605	0.9%	74,846	10.7%	1235.3%
当期純利益	6,287	1.1%	73,860	10.5%	1074.8%

## 売上対前年同月比 18.4%増

なお、2008年度は決算期変更により7月～3月までの9ヶ月決算となるため、前年同月で比較を行っております。

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 売上高・営業利益の推移(単体)



■ 売上高	204,920	185,314	225,039	214,073	233,611	252,583
■ 営業利益	6,557	-470	25,988	-3,054	34,231	43,209
▲ 営業利益率	3.2%	-0.3%	11.5%	-1.4%	14.7%	17.1%

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 貸借対照表概要(単体)

(単位:千円)

	2008年度 2007/12	構成比	2009年第3四半期 2008/12	構成比	前年 同月比
流動資産	603,160	78.0%	688,697	76.0%	14.2%
有形固定資産	44,214	5.7%	43,104	4.8%	-2.5%
無形固定資産	48,705	6.3%	54,948	6.1%	12.8%
投資等	77,400	10.0%	119,211	13.1%	54.0%
資産計	773,480	100.0%	905,962	100.0%	17.1%
流動負債	117,641	15.2%	146,325	16.2%	24.4%
固定負債	684	0.2%	177	0.0%	-74.1%
純資産	655,154	84.7%	759,459	83.8%	15.9%
負債純資産計	773,480	100.0%	905,962	100.0%	17.1%

なお、2008年度は決算期変更により7月～3月までの9ヶ月決算となるため、前年同月で比較を行っております。

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 事業別損益の概況(単体)

売上 前年同月比 18.4%増

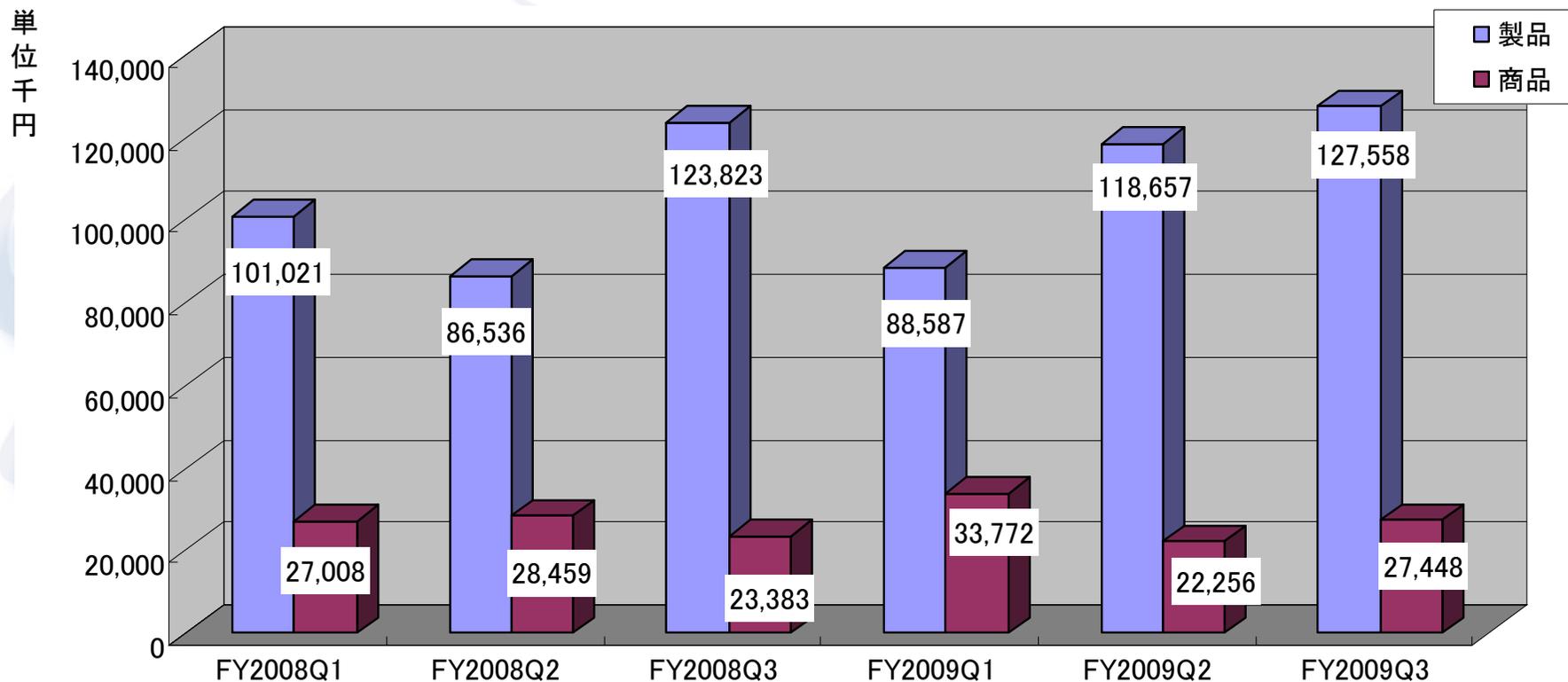
(単位:千円)

事業分野		2008年度 (07/04-07/12)	百分比	2009年第3四半期 (08/04-08/12)	百分比	前年 同月比
iLearning 事業	売上高	360,325	100.0%	418,280	100.0%	16.1%
	売上原価	228,998	63.6%	203,913	48.8%	-11.0%
	売上総利益	131,327	36.4%	214,367	51.2%	63.2%
	販管費	174,364	48.4%	157,728	37.7%	-9.5%
	営業利益	-43,037	-12.0%	56,638	13.5%	-
	経常利益	-43,552	-12.1%	58,587	14.0%	-
Learning 事業	売上高	230,881	100.0%	281,987	100.0%	22.1%
	売上原価	121,626	52.7%	171,175	60.7%	40.7%
	売上総利益	109,254	47.3%	110,811	39.3%	1.4%
	販管費	58,478	25.3%	93,064	33.0%	59.1%
	営業利益	50,776	22.0%	17,747	6.3%	-65.0%
	経常利益	49,158	21.3%	16,259	5.8%	-66.9%
全社	売上高	591,206	100.0%	700,267	100.0%	18.4%
	売上原価	350,624	59.3%	375,088	53.6%	7.0%
	売上総利益	240,582	40.7%	325,179	46.4%	35.2%
	販管費	232,843	39.4%	250,792	35.8%	7.7%
	営業利益	7,738	1.3%	74,386	10.6%	861.2%
	経常利益	5,605	0.9%	74,846	10.7%	1235.3%

なお、2008年度は決算期変更により7月～3月までの9ヶ月決算となるため、前年同月で比較を行っております。

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# iLearning事業売上内訳 ~製品・商品~



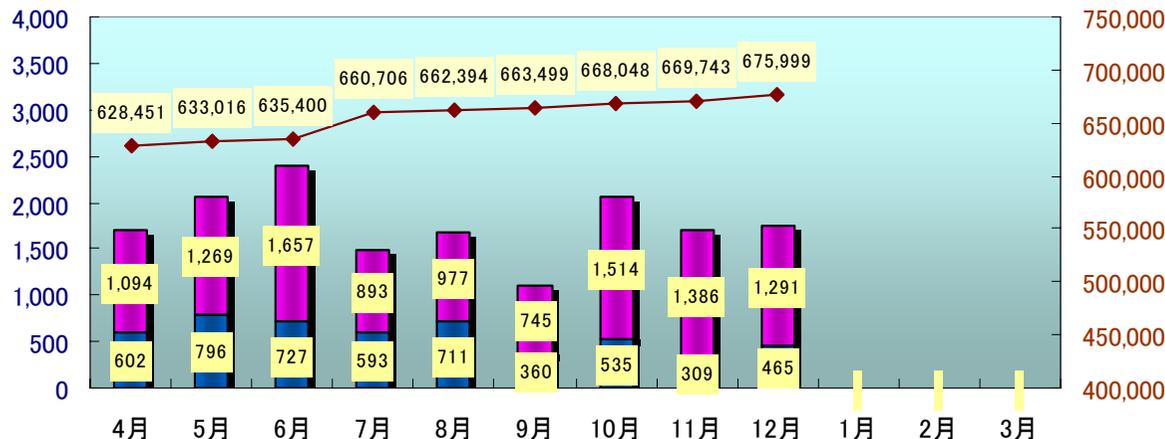
構成比	FY2008Q1	FY2008Q2	FY2008Q3	FY2009Q1	FY2009Q2	FY2009Q3
製品	78.9%	75.3%	84.1%	72.4%	84.2%	82.3%
商品	21.1%	24.7%	15.9%	27.6%	15.8%	17.7%

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# iStudyのライセンス/利用者の実績

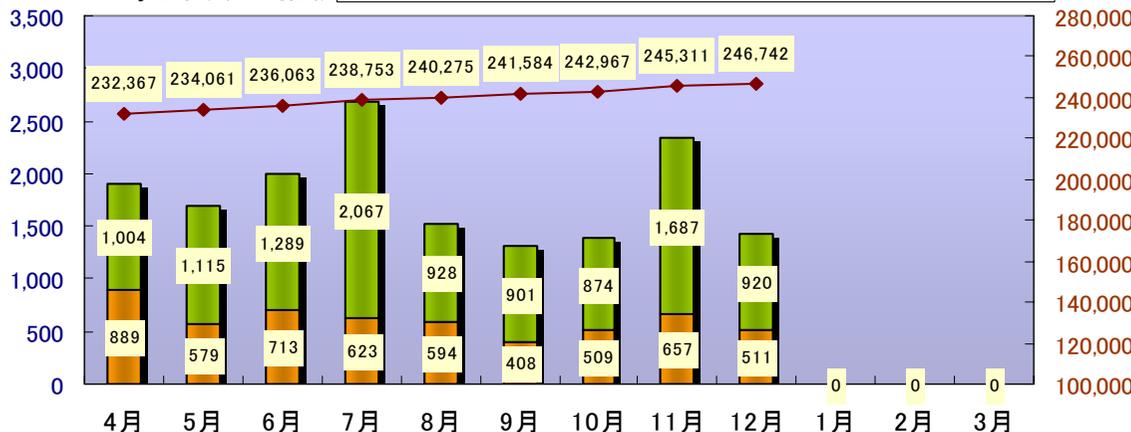
2008年12月末

iStudy販売ライセンス数の推移



**67.5万ライセンスへ**  
前年比 9.7%増

@iStudy会員数の推移

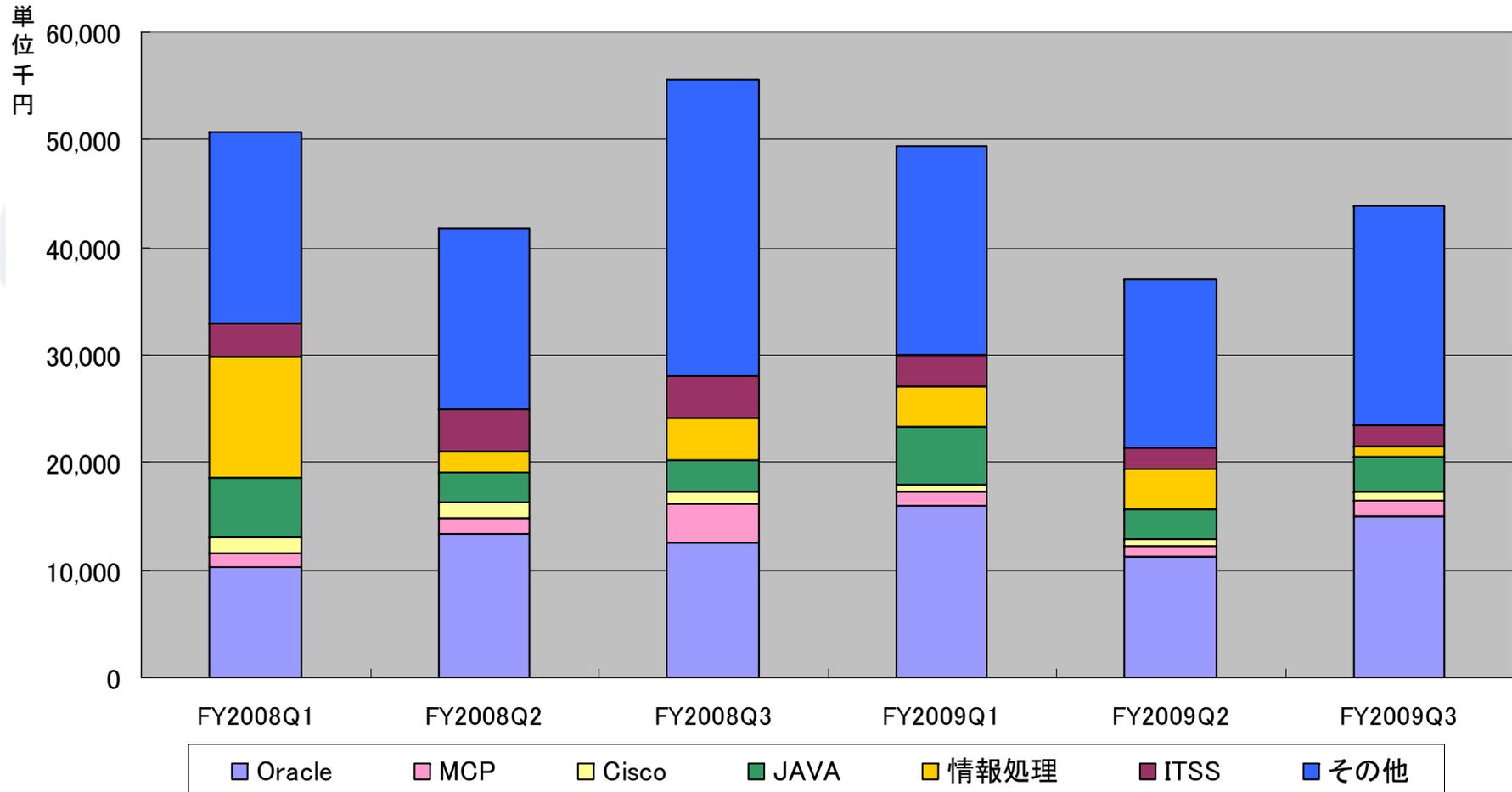


**24.6万人へ**  
前年比 9.2%増

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# E-Learningベンダー分布

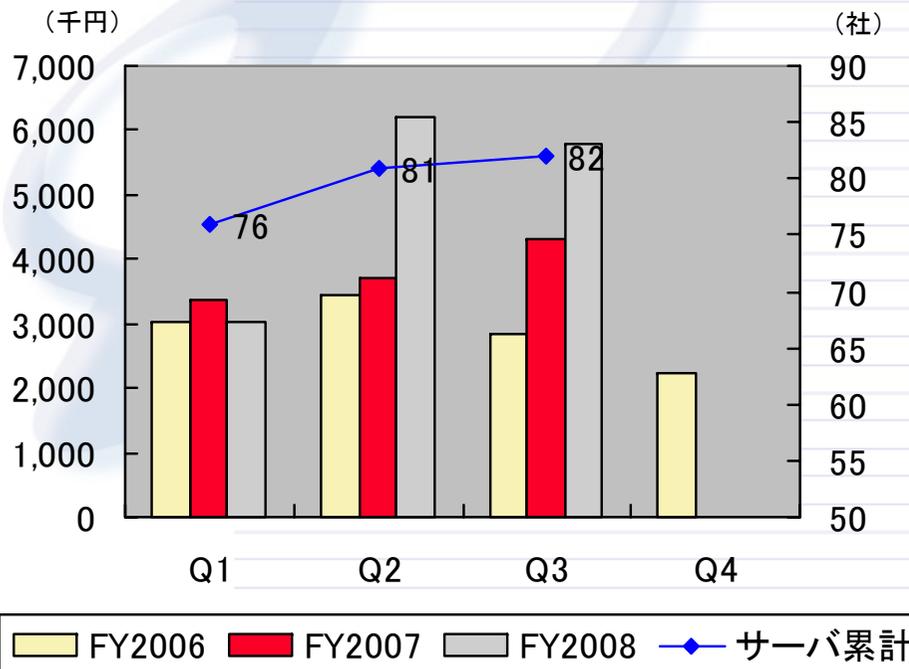
## ～iStudy シリーズ売上高推移表～



ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 企業向け戦略製品の販売実績

## iStudy Enterprise Server



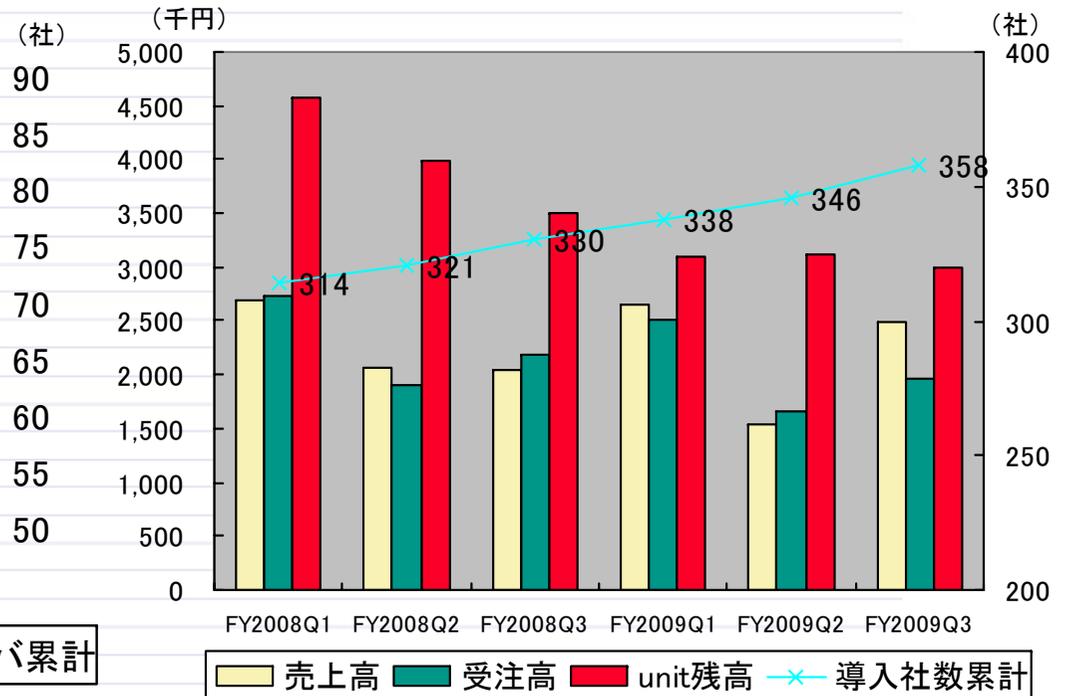
**対前年売上比 34.1%up**

サーバ累計には追加ライセンス等は含んでおりません。  
 なお、前年度との比較は前年同月でおこなっております。

**企業との継続的な(ストック)ビジネスを拡大へ**

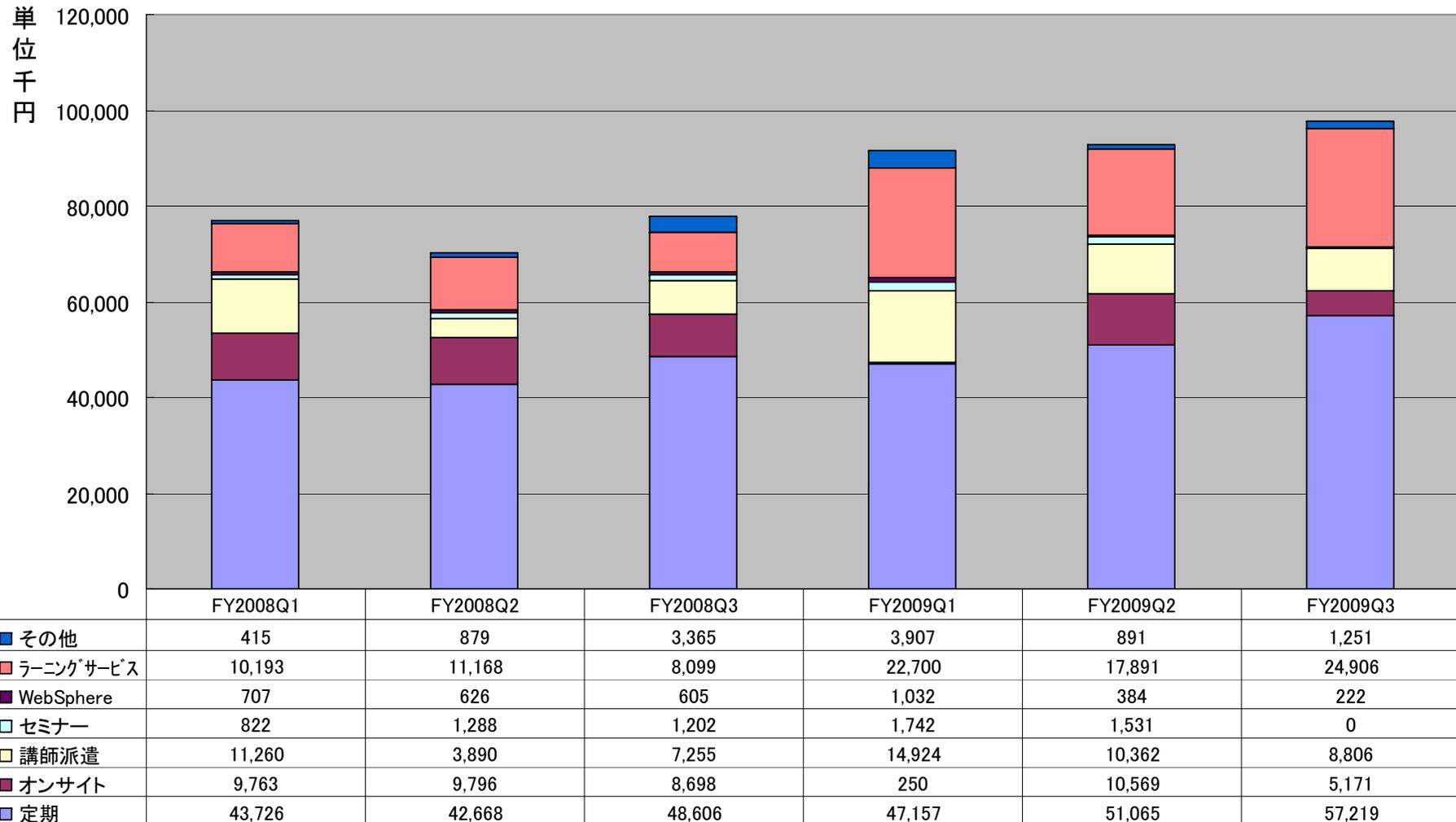
ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## iStudy OnDemand (iStudy Enterprise License)



**個別ライセンスからOnDemandライセンスへ**

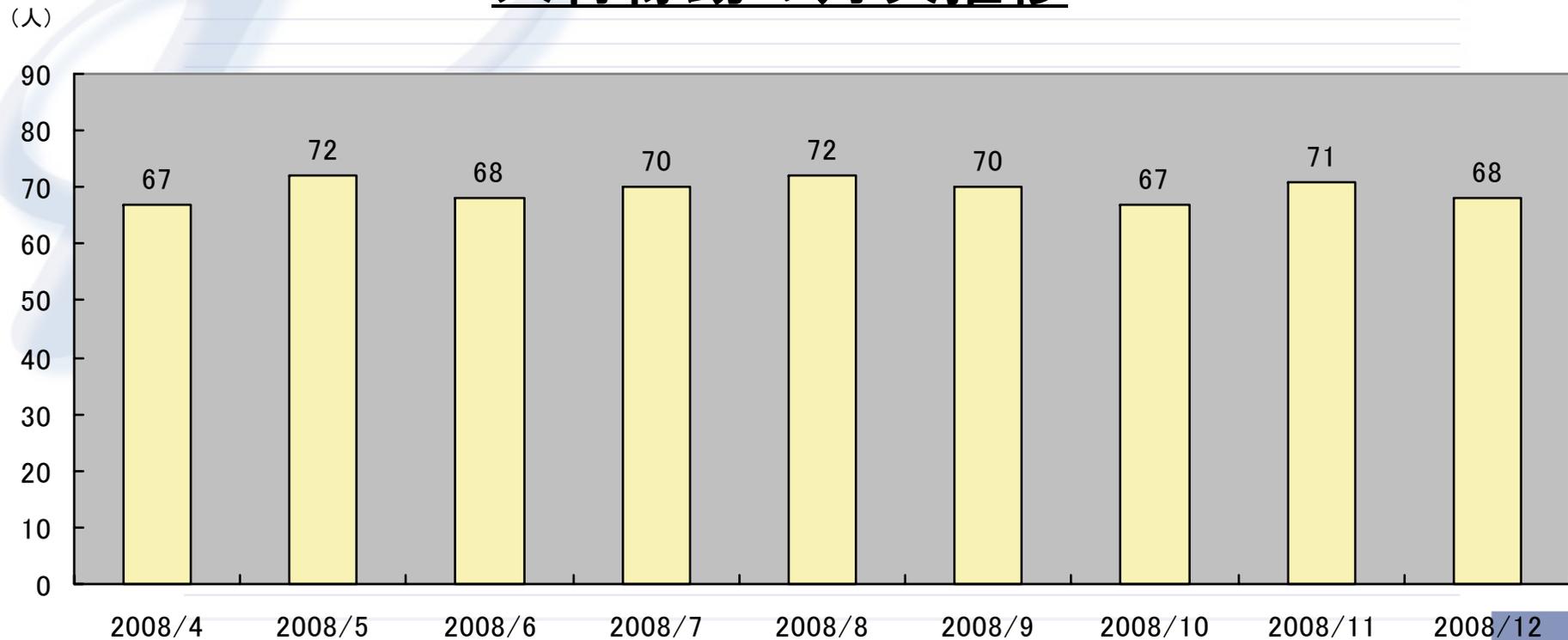
# Learning事業売上内訳



ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 人材ビジネスの稼働実績

## 人材稼働の月次推移

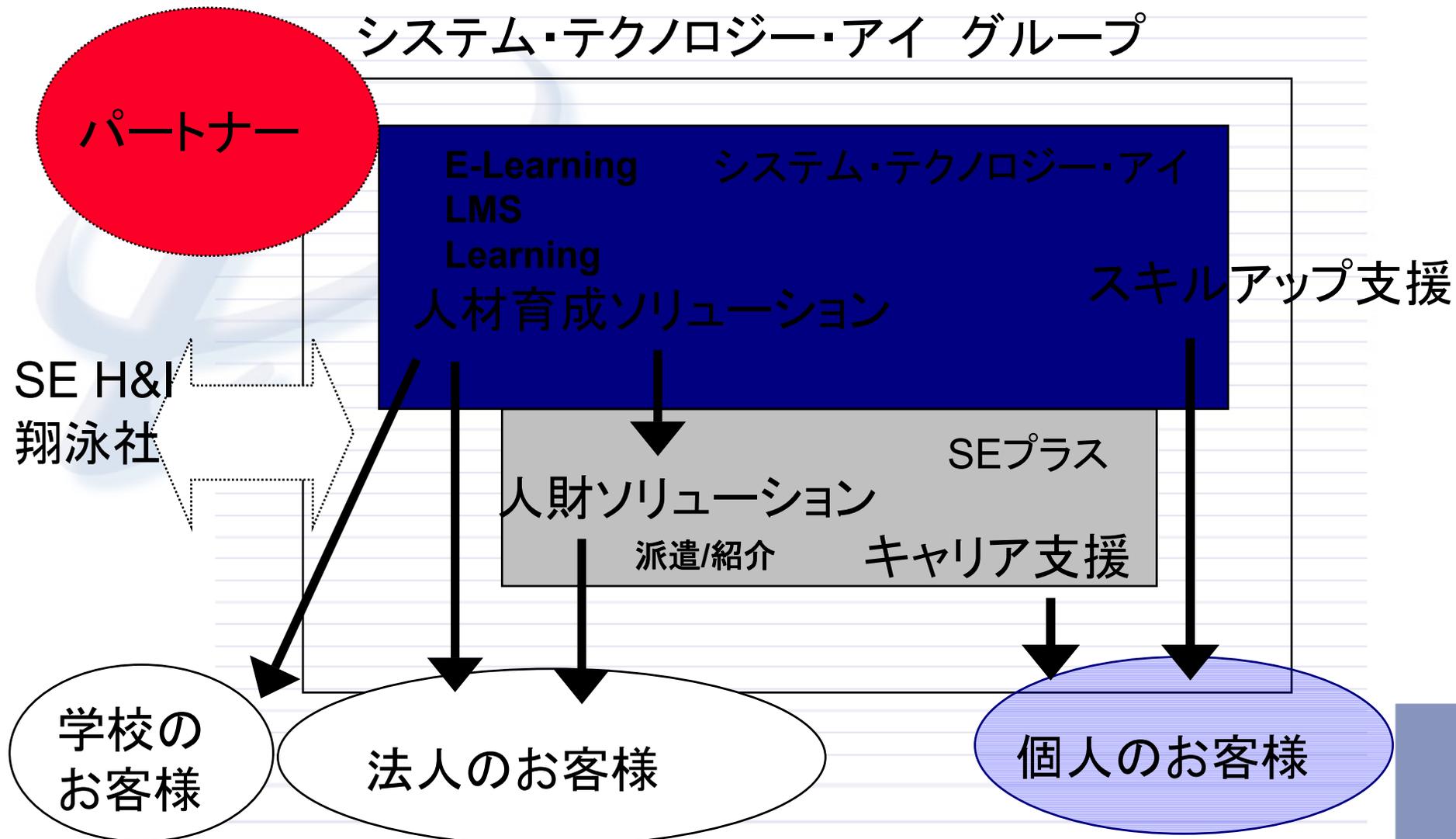


ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 『今後の事業戦略』

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

システム・テクノロジー・アイグループ



ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 中期戦略シナリオ～E-Learningのデファクトへ～

	現在	短期1~2年	長期3~5年
顧客対象 ( )は割合	『ITエンジニア』 個人とごく一部の法人 企業(7:3)	『社会人全般』 400社の法人導入 (5:5)	『子供～シルバー』 個人と法人企業 学校
製品戦略 ( )はアイテム数	エンジニア向け中心 のiStudy(483)	BBコンテンツ スキル診断 IT+Human	E-Learningの デファクト(1000)
販売戦略	販売パートナー 直販 (5:5)	ネットワーク流通へ	オンデマンド流通へ
マーケティング 戦略	資格取得	スキルアップと 資格取得	トータルな スキルアップ
コスト管理	製品単位の原価管理 システムを稼働	製品別の原価管理(予 測/実績)	過去のデータに基づ く予測と実績

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 成長ステージへ 第1章

- iStudy OnDemandによるコンテンツ増強・拡販
- 医療・金融分野向けコンテンツの拡充
- iESのソリューション・ビジネス展開
- 継続的なLearning事業の拡大
- 人財ビジネスとのシナジー発揮

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## E-Learning/LMS SaaSプラットフォームの拡充

- データベースサーバの大幅な増強
- Oracleデータベースのバージョンアップ (Oracle 11gへ)
- ネットワークインフラの拡張

今後イントラネットよりSaaS環境の需要がさらに高まることを予測

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# より簡単にコンテンツを作成

## iStudy Creator NXシリーズをさらに強化

### V3.0.5 3月1日リリース予定

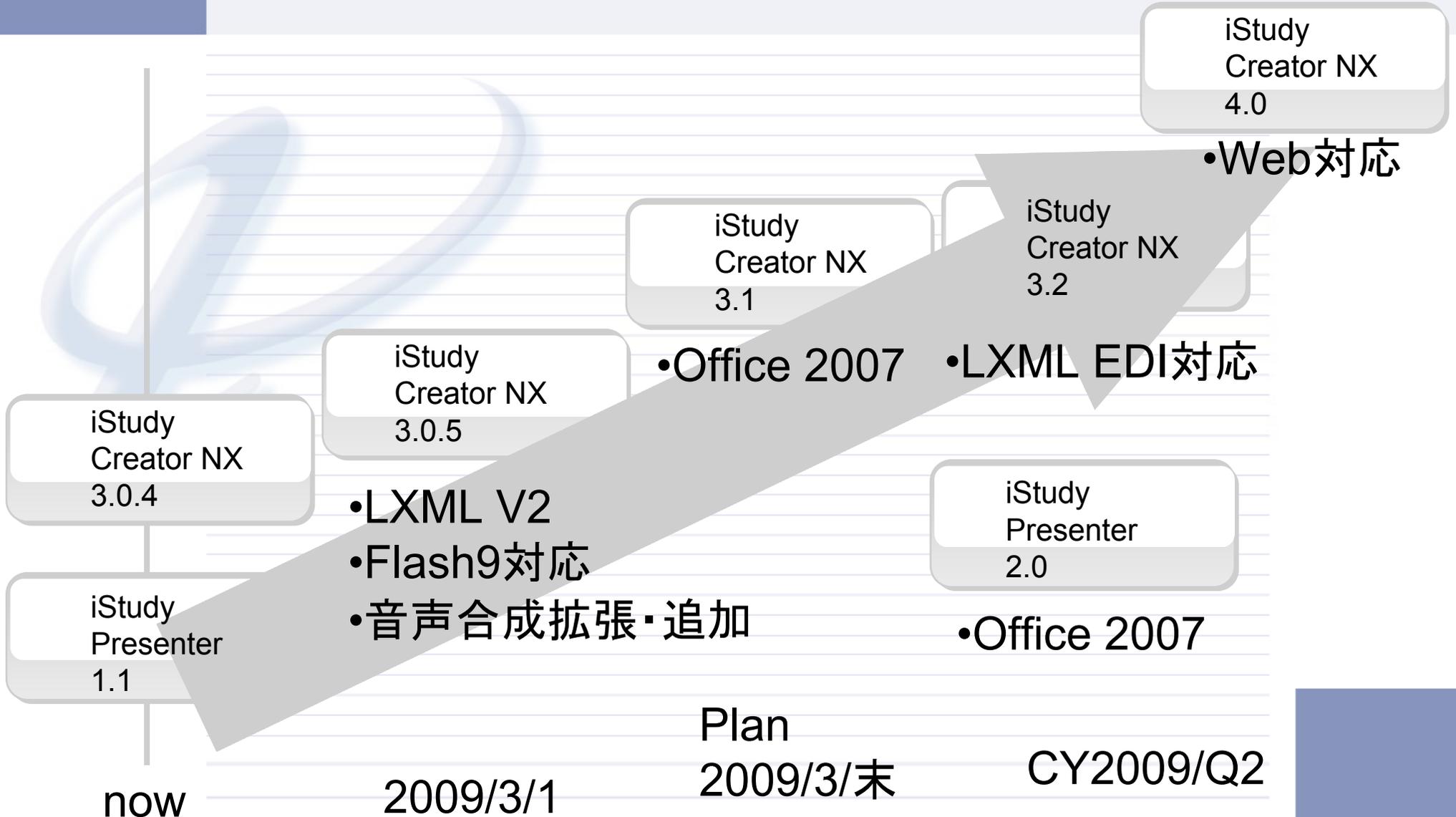
- 音声合成の話者の追加(日本語女性 Haruak/英語女性)
- 複数話者対応(掛け合い形式で音声合成を実現)
- Learning-XML V2 specへの正式対応
- Flash9/10への対応
- 他社LMSへの対応

### V3.1 3月末リリース予定

- Office 2007への統合
- 変換スピードの高速化

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# iStudy Creator NXロードマップ



ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料本資料は、開発活動の最終目標を達成するまで変更される場合があります。

# 継続的なLearning事業の拡大

## Learning Serviceのさらなる展開

- 企業向け研修のワンストップサービス
- 取り扱い研修コースの追加
- 契約企業の新規獲得

## 直接申込み比率の拡充

- 5:5まで向上、さらにアップさせるための施策の展開
- リポートのための情報提供 iStudy infoDesk

## 新コースへの対応

- Oracle 11gコースの拡充

## 研修環境の効率化と利用貸出しサービスの提供

- Oracle VMの採用とLearning Virtual Loanerサービス

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 育成型の人財ビジネス

- SE倶楽部(コミュニティー)づくりから活性化  
スキルアップ支援からステージアップ(転職)支援へ  
Oracle, Ciscoなどの分野別に展開
- 3Years/@SEPlus (3年間育成型)

## 企業とのパイプライン強化

- システム・テクノロジー・アイのお客様への紹介
- ITエンジニア/Webデザイン/技術翻訳分野に特化

## 教育支援

- E-Learning(独習ゼミ)の販売 内定者向け
- 企業向けカスタマイズ研修の企画・運営
- 両者でのクロス販売へ

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 成長ステージへ

**通期目標売上(単体) : 9億円**

**通期目標売上(連結) : 15.44億円**

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。



**S y s t e m  
Technology *i***  
**Real E-Learning Company**

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

<http://www.systech-i.co.jp>

Copyright © System Technology-i Co.,Ltd. 2008 All rights reserved.

# ■ 当社IR活動についてのお知らせ

## 情報の更新について

財務情報は原則として四半期ごとに定期的な更新いたします。

## IR自粛期間

各四半期の決算発表日から遡る3週間を、『IR自粛期間(quiet period)』として設定いたします。

## 当社IRサイトについて (<http://www.systech-i.co.jp/ir/>)

重要事実に該当する全ての情報について、自社IRサイトにおける情報開示を行います。

## IRお知らせメールについて

新製品・決算短信等のプレスリリース発表時、またはIRサイト情報の更新時など、お知らせメールをお送りいたします。

※ご登録はこちらから⇒<http://www.systech-i.co.jp/ir/reg.htm>

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# ■ 参考資料 ～販売パートナー一覧～

2008年12月末

## 73社

1	株式会社アイ・ティ・イノベーション	26	株式会社丸紅インフォテック	51	株式会社ネットラーニング
2	株式会社アイ・ティ・フロンティア	27	株式会社シーエーシ	52	株式会社ネットワールド
3	株式会社アイティット	28	株式会社CSKシステムズ	53	株式会社パソナテック
4	株式会社アイテック	29	株式会社シーズ・ラボ	54	株式会社日立インフォメーションアカデミー
5	株式会社アクティ	30	CTCテクノロジー株式会社	55	株式会社日立システムアンドサービス
6	株式会社アシスト	31	株式会社翔泳社	56	日立電子サービス株式会社
7	株式会社アルゴエデュケーションサービス	32	新日鉄ソリューションズ株式会社	57	株式会社富士通ラーニングメディア
8	イーアンドエム株式会社	33	株式会社ソピア	58	合資会社ブレイクスルー
9	株式会社インテリジェンス	34	株式会社ソフト・リサーチ・センター	59	株式会社ベクター
10	株式会社インフォクリエイツ	35	ソフトバンクBB株式会社	60	株式会社ベストソリューション
11	ウィルソン・ラーニングワールドワイド株式会社	36	株式会社第一コンピュータリソース	61	松下電工インフォメーションシステムズ株式会社
12	株式会社ウチダ 人材開発センタ	37	TAC株式会社	62	三菱電機インフォメーションシステムズ株式会社
13	NRIラーニングネットワーク株式会社	38	都築電気株式会社	63	リコー・ヒューマン・クリエイツ株式会社
14	NECソフト株式会社	39	ディーアイエスシステム販売株式会社	64	みずほ情報総研株式会社
15	NECパーソナルプロダクツ株式会社	40	テンプスタッフ株式会社	65	アイテックス株式会社
16	株式会社エヌ・ティ・ティエクス	41	株式会社東芝OAコンサルタント	66	株式会社SRA
17	NTTラーニングシステム株式会社	42	株式会社トーハンインターメディア	67	株式会社スタッフサービス・ソリューション
18	日本アイ・ビー・エム・アプリケーション・ソリューション株式会社	43	豊田ハイシステム株式会社	68	ニイウス株式会社
19	株式会社 大塚商会	44	株式会社日経BPマーケティング	69	日本情報通信株式会社
20	沖ソフトウェア株式会社	45	日本アイ・ビー・エム人材ソリューション株式会社	70	株式会社Khronos
21	兼松コミュニケーションズ株式会社	46	日本電気株式会社	71	京セラ丸善システムインテグレーション株式会社
22	京都ゼロックス株式会社	47	日本ヒューレット・パッカード株式会社	72	株式会社ユイ・システム工房
23	サムータル・システムズ株式会社	48	日本ユニシス・ラーニング株式会社	73	日本アバカス株式会社
24	グローバルナレッジネットワーク株式会社	49	株式会社ネクストエデュケーションシンク		
25	株式会社コスモ・サイエンティフィック・システム	50	株式会社ネクストワークス		

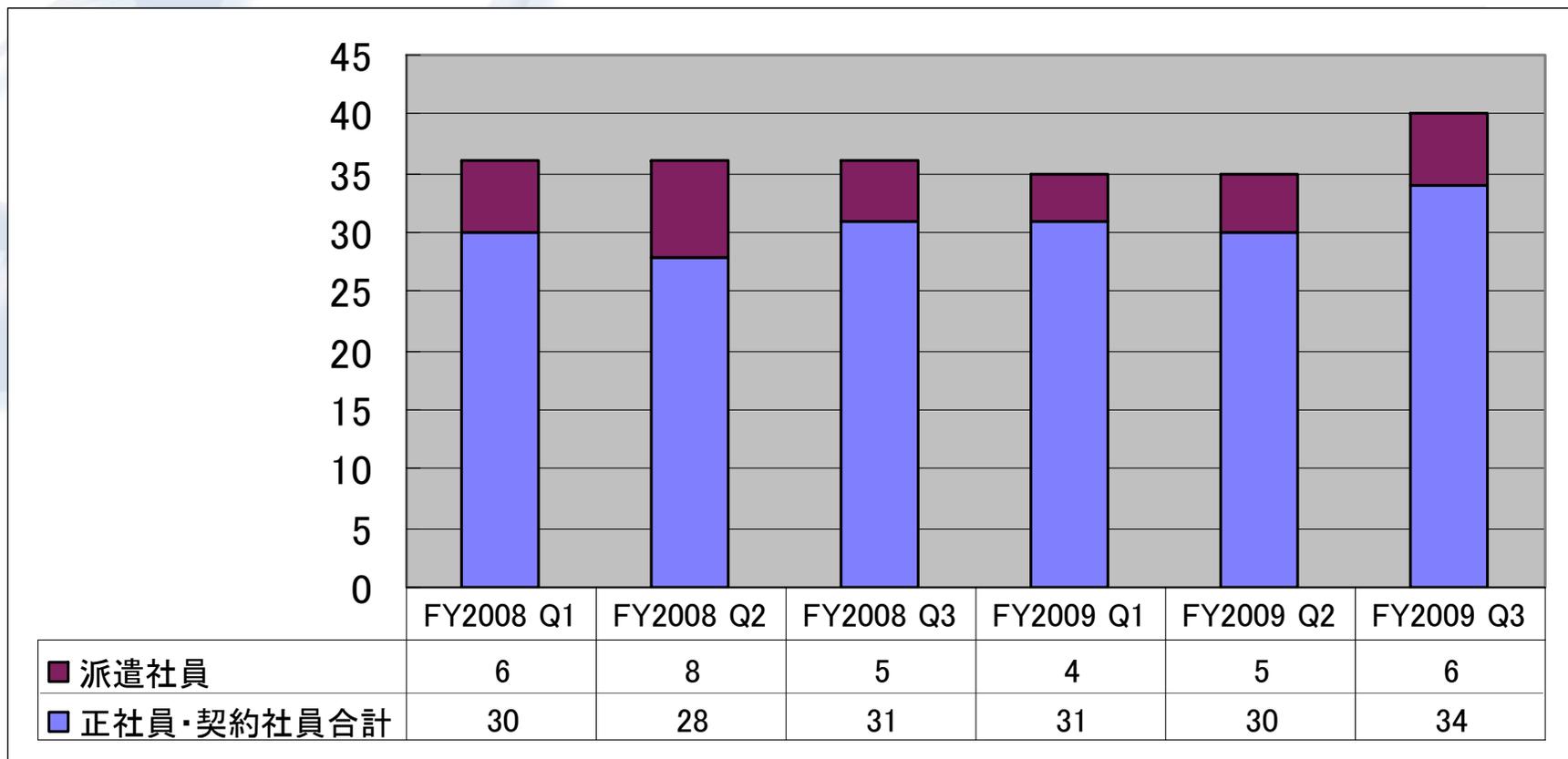
## パートナーとお客様とのWin-Win-Win関係

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# ■ 参考資料 ～従業員数推移～(単体)

2008年12月末

(従業員40名/役員9名)



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。