

2004年6月期(第8期) 中間決算説明会

System
Technology *i*

Mothers

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

2004年2月4日

この資料は、2003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> 『2004年6月期(第8期) 中間決算の説明』

<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。

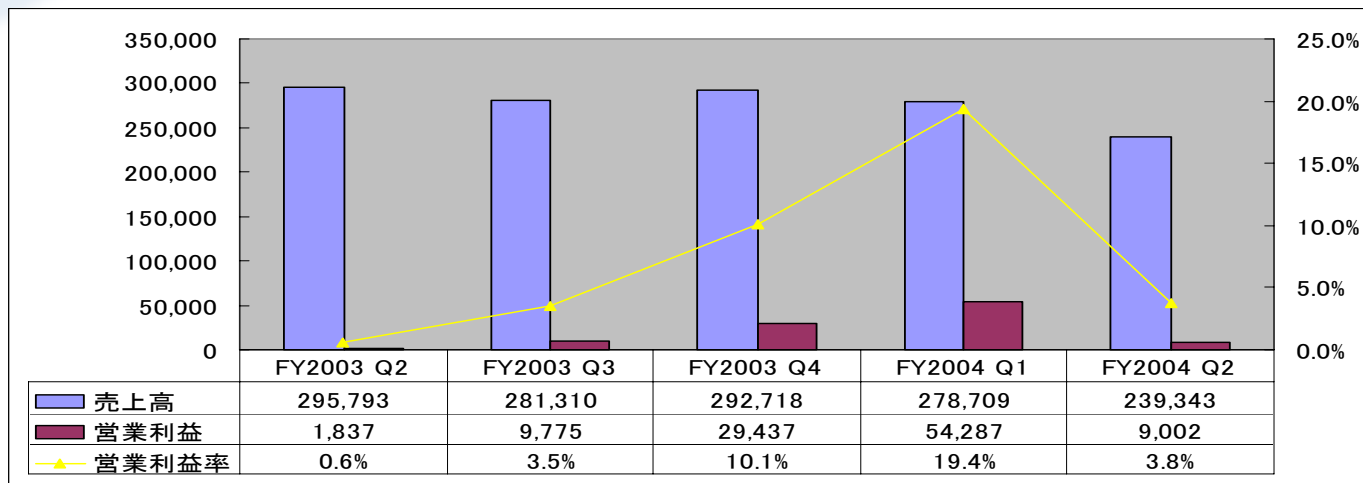
『2004年6月期(第8期) 中間決算の説明』

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。

損益計算書概要

(単位: 千円)

	2003年上半期 (02/07-02/12)	百分比 (%)	2004年上半期 (03/07-03/12)	百分比 (%)	前期比 (%)
売上高	559,616	100.0%	518,053	100.0%	-7.4%
売上原価	370,113	66.1%	307,032	59.3%	-17.0%
売上総利益	189,502	33.9%	211,020	40.7%	11.4%
販管費	176,477	31.5%	147,730	28.5%	-16.3%
営業利益	13,025	2.4%	63,290	12.2%	385.9%
経常利益	-8,813	-1.5%	58,163	11.2%	-
当期純利益	-5,546	-0.9%	32,699	6.3%	-



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・キャッシュフロー表概要

(単位:千円)

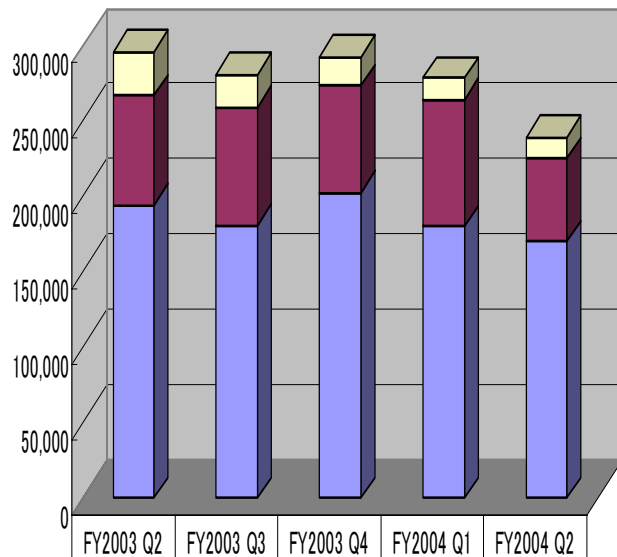
	2003年上半期 (2002/12)	構成比 (%)	2004年上半期 (2003/12)	構成比 (%)	前期比 (%)
流動資産	711,382	83.5%	746,119	80.6%	4.9%
有形固定資産	59,243	7.0%	49,083	5.3%	-17.1%
無形固定資産	28,998	3.4%	38,732	4.2%	33.6%
投資等	52,619	6.1%	92,028	9.9%	74.9%
資産計	852,243	100.0%	925,963	100.0%	8.7%
流動負債	183,485	21.5%	160,475	17.3%	-12.5%
固定負債	14,464	1.7%	4,740	0.5%	-67.2%
株主資本	654,293	76.8%	760,747	82.2%	16.3%
負債・資本計	852,243	100.0%	925,963	100.0%	8.7%

	2004年上半期 (03/07-03/12)
営業活動によるCF	118,851
投資活動によるCF	-52,388
財務活動によるCF	37,400
現金及び現金同等物に係る換算差額	-41
現金及び現金同等物の増減額	103,821
現金及び現金同等物の期首残高	312,681
現金及び現金同等物の期末残高	416,502

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。

3事業における営業利益の確保

(単位: 千円)



□ P&S	29,309	22,427	19,204	14,496	14,604
■ Learning	72,153	77,719	70,829	83,753	55,008
■ iLearning	194,330	181,163	202,684	180,459	169,730

事業分野		2003年上半期 (02/07-02/12)	2004年上半期 (03/07-03/12)	前期比 (%)
iLearning 事業	売上高	357,119	350,190	-1.9%
	売上総利益	135,306	145,539	7.6%
	利益率	37.9%	41.6%	
	営業利益	26,070	49,445	89.7%
	利益率	7.3%	14.1%	
Learning 事業	売上高	141,305	138,761	-1.8%
	売上総利益	41,017	52,254	27.4%
	利益率	29.0%	37.7%	
	営業利益	-15,457	11,101	-
	利益率	-10.9%	8.0%	
P&S 事業	売上高	61,192	29,101	-52.4%
	売上総利益	13,178	13,227	0.4%
	利益率	21.5%	45.5%	
	営業利益	2,413	2,743	13.7%
	利益率	3.9%	9.4%	

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。

10月

- ・アイテックと情報処理技術者試験の学習ソフト分野で業務提携
- ・エン・ジャパン株式会社との資本業務提携/第三者割当増資

11月

- ・富士ゼロックス総合教育研究所とヒューマンスキル分野で業務提携
- ・京都ゼロックスと「iStudy」の販売で業務提携
- ・インターネット・ベースの学習ソフト「iStudy BB Web」を発売開始

12月

- ・アルゴエデュケーションサービスと国内初のITSSに対応したスキル診断専用サーバを提供開始
- ・株式会社アイテックホールディングスへの資本参加

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。

事業別総括(H1)

iLearning事業・・・売上高3.50億円(前期比 $\Delta 1.9\%$) 営業利益率 14.1%

- 新製品54タイトルの投入⇒266タイトルへ
- 企業向け「iStudy Enterprise License」125社採用へ
- iStudy会員数(ユーザ・メンバー)11.8万へ
- 販売ライセンス数36.4万ライセンスへ

Learning事業・・・売上高1.38億円(前期比 $\Delta 1.8\%$) 営業利益率 8.0%

- 企業の教育予算削減の傾向
- 製品ベンダーとのタイアップ型研修の実施(Oracle社、IBM社)
- 外注費の削減

P&S事業・・・売上高0.29億円(前期比 $\Delta 52.4\%$) 営業利益率 9.4%

- 企業の開発予算削減・延期の傾向

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。

FY2004 H1 iLearning事業

FY2003 H1との比較

iLearning事業売上	△1.9%
iLearning事業原価率	62.1%⇒58.4%へ 3.7ポイント改善
iLearning事業営業利益率	7.3%⇒14.1%へ 6.8ポイント改善

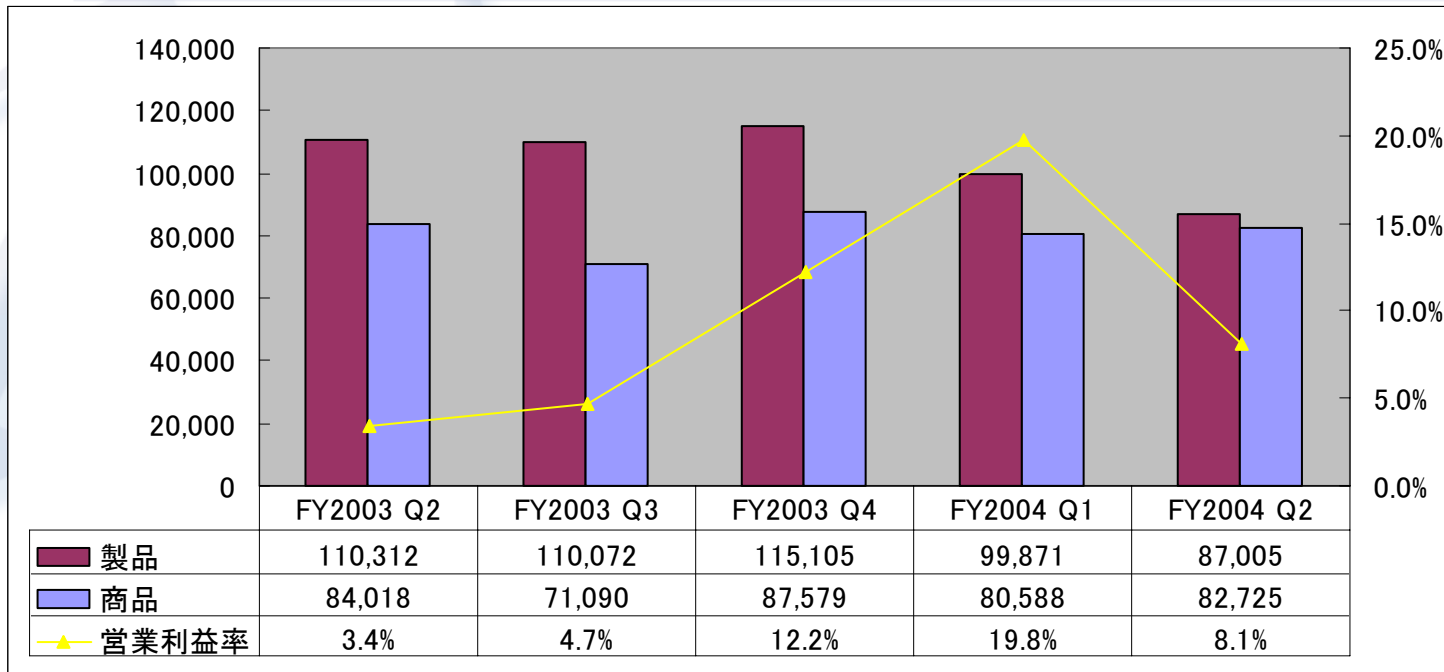
Topics(H1)

- 製品及び商品の原価/仕入単価の低減
- 新製品・新シリーズの投入(54タイトル)
- iStudy Enterprise License** 新規採用36社
 - ・・・継続的なビジネスへ
- 自社開発コンテンツの売上シェアの変化(Q1:32%⇒Q2:18%)

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売上内訳 ~製品・商品~

(単位:千円)

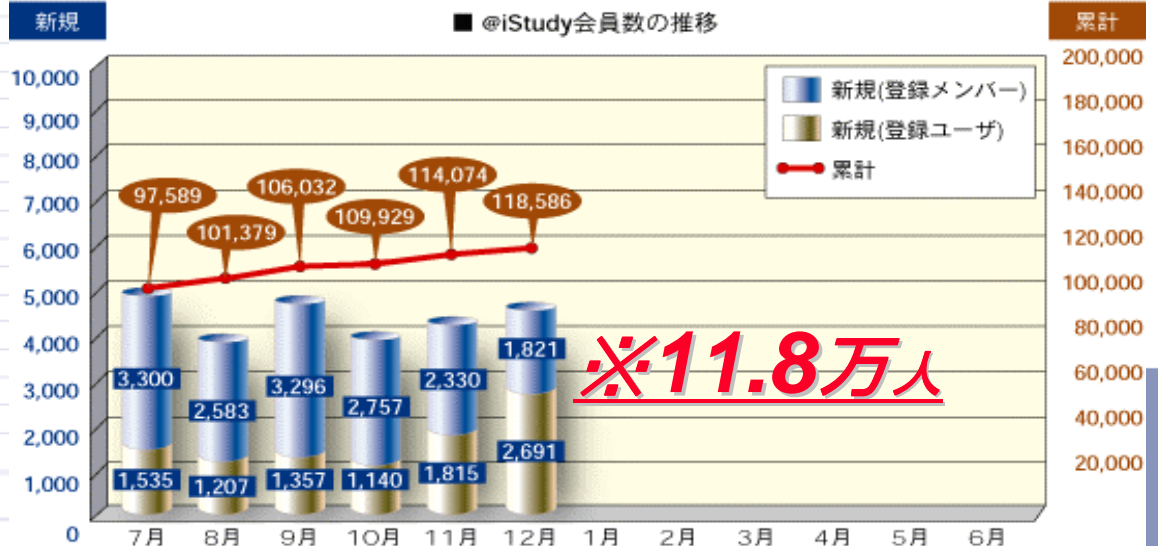
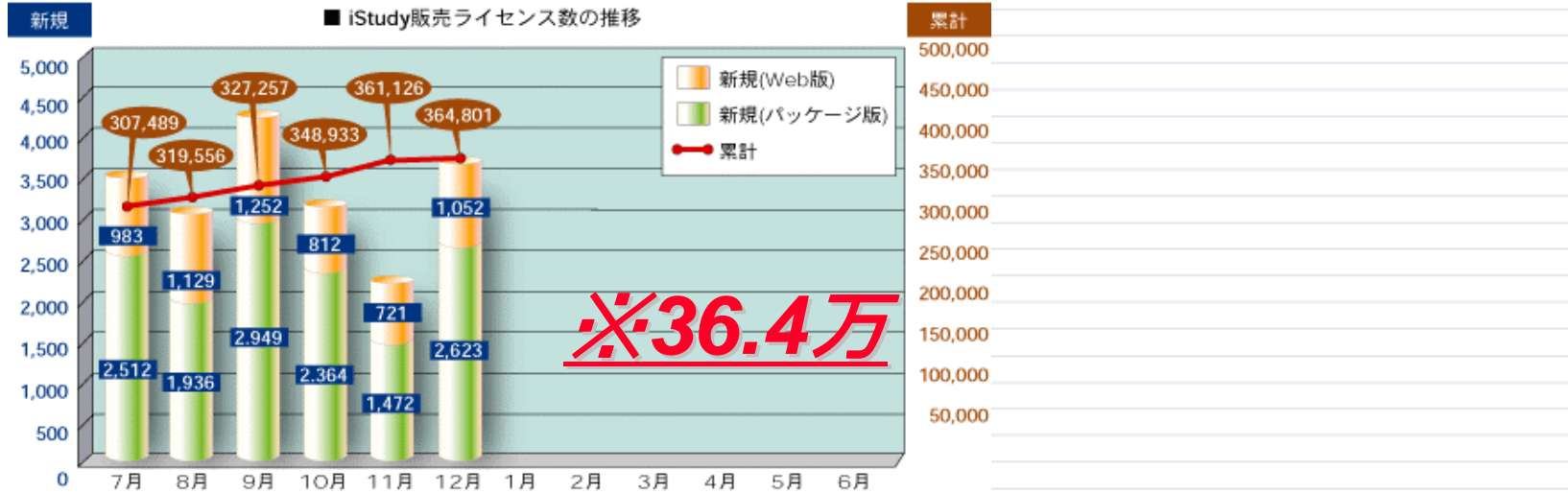


製品	56.8%	60.8%	56.8%	55.3%	51.3%
商品	43.2%	39.2%	43.2%	44.7%	48.7%

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

2003年12月末

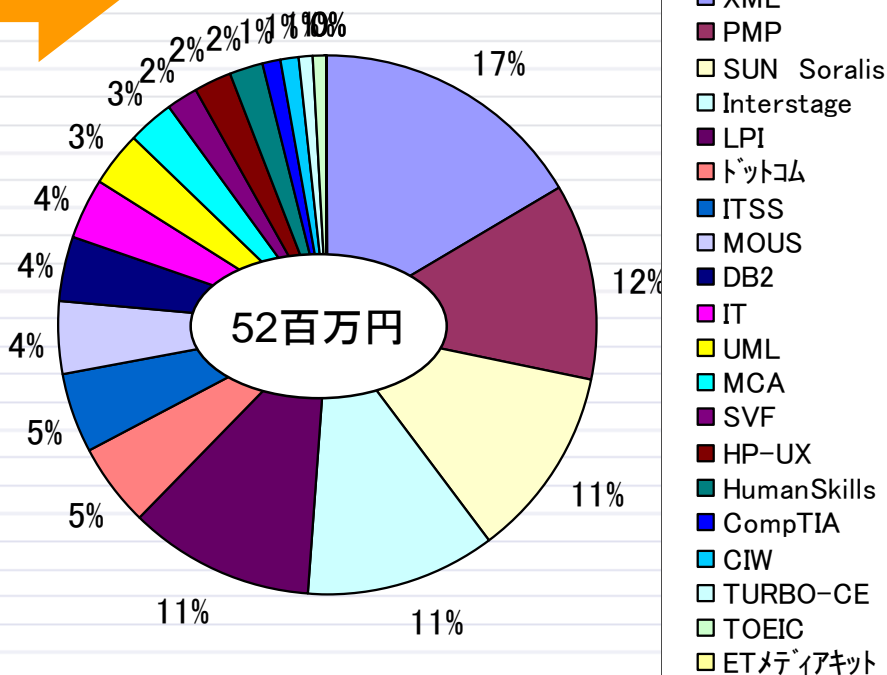
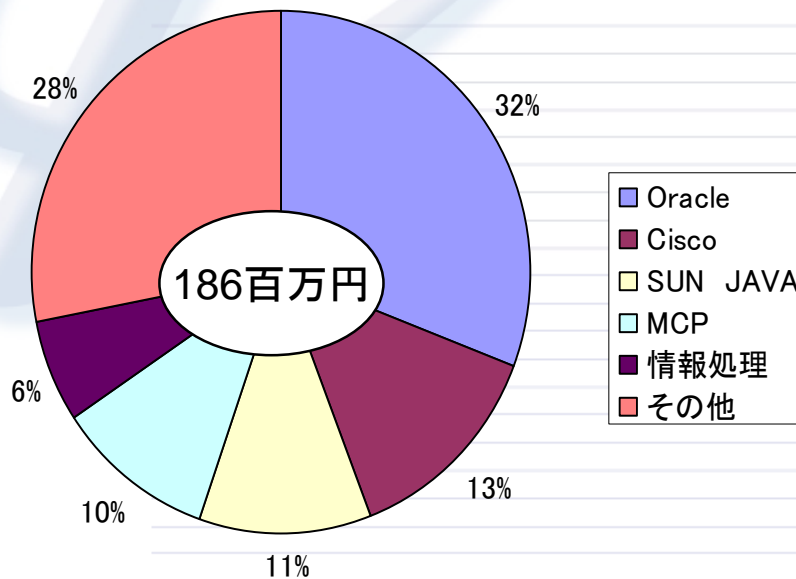


ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

ベンダー分布 (H1) ~iStudy シリーズ全体~

上位5シリーズ (72%)

その他 (28%) の内訳



ユーザーニーズに応えたラインナップ化

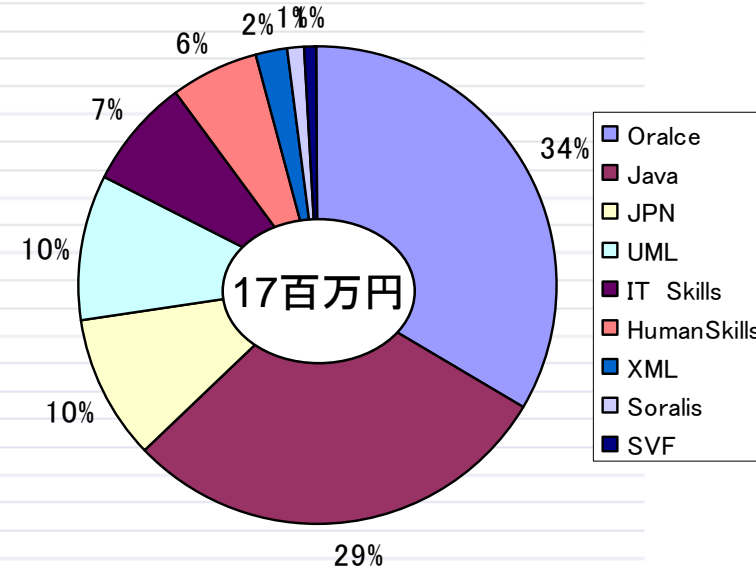
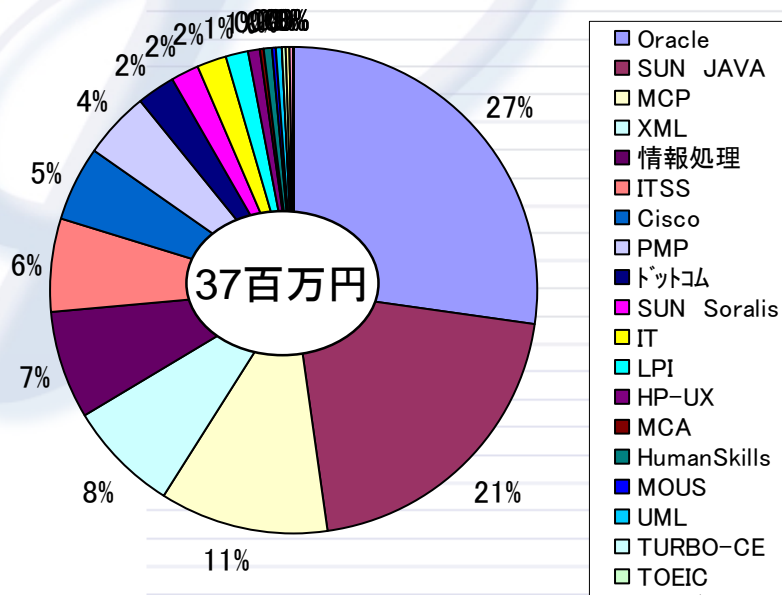
ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

ベンダー分布 (H1)

～エンタープライズ・BBシリーズ～

エンタープライズライセンス(法人向け)

iStudy BBシリーズ

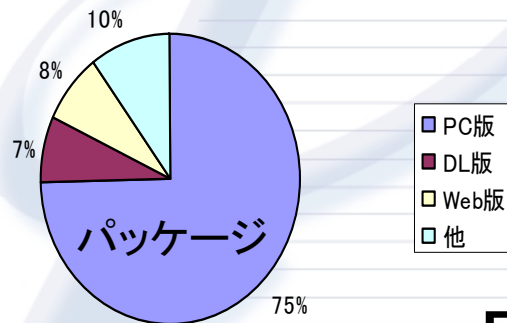


ユーザーニーズに応えたラインナップ化

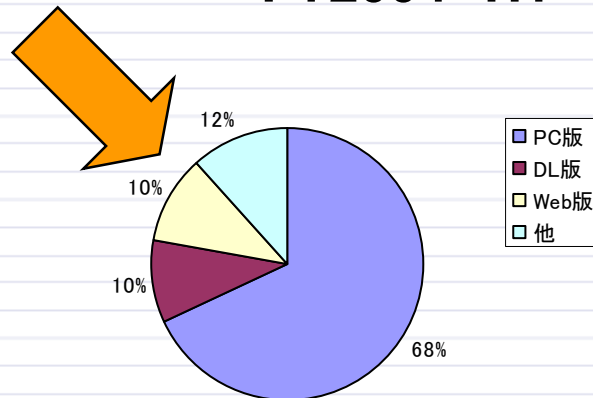
ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

【リテール】

FY2003通期

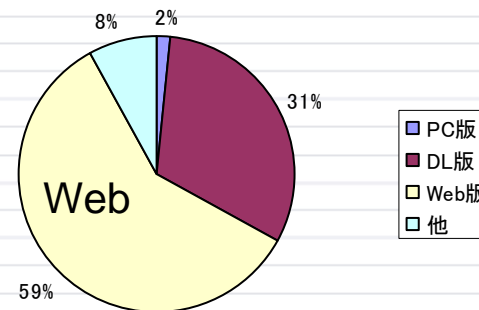


FY2004 H1

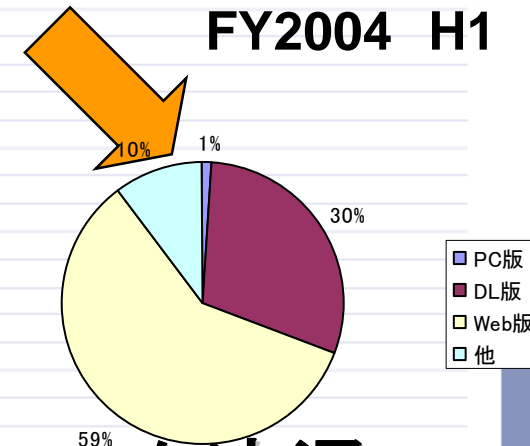


【エンタープライズ】

FY2003通期



FY2004 H1

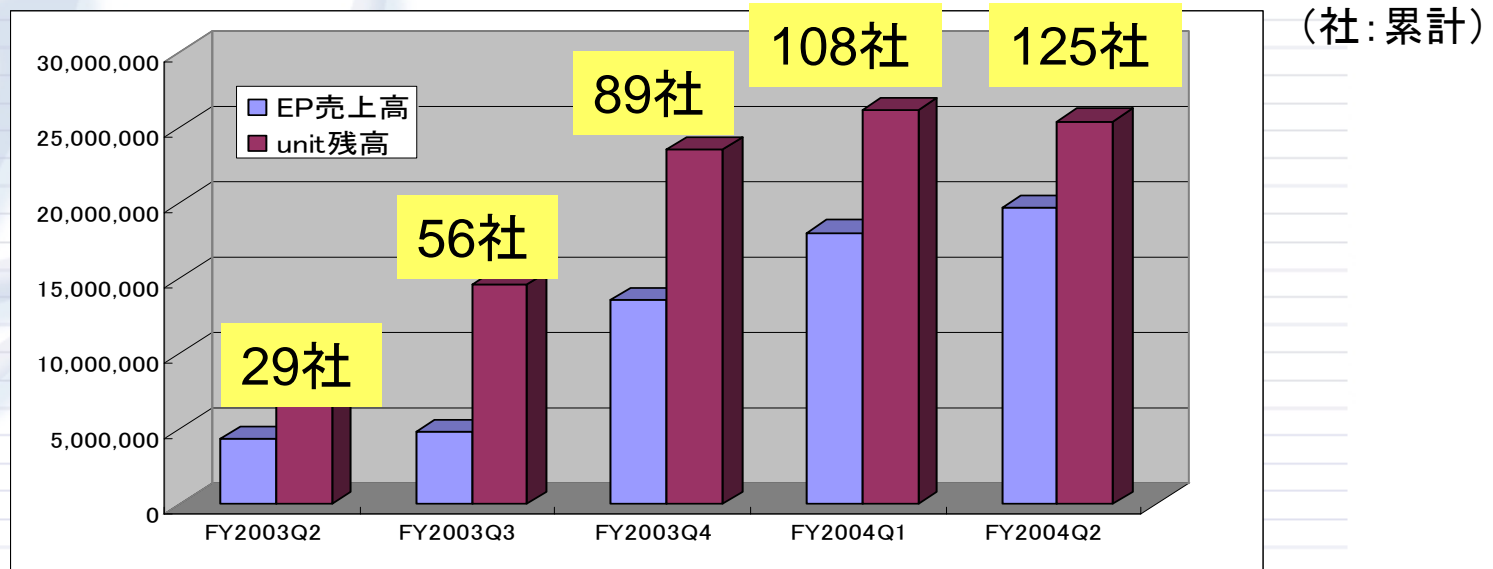


パッケージ流通からネットワーク流通へ

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。

企業との継続的な(ストック)ビジネスを拡大へ

(単位:円)



採用社数: 125社 (約8割が直販)

累計販売価格: 88,945千円 累計Unit数: 113,999Unit

未使用Unit数: 32,795Unit (使用率 71%)

※リピート購入52社(全体の42%)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。

FY2003 H1との比較

Learning事業売上	△1.8%	
Learning事業原価率	71.0%⇒ 62.3% へ	8.7ポイント改善
Learning事業営業利益率	△10.9%⇒ 8.0% へ	利益回復へ
定期研修コースの売上	△2.2%	受講者数 △ 3.5%
企業の教育費抑制によるオンサイト研修の減少	△ 22.0%	

Topics(H1)

- 製品ベンダーとのタイアップ型研修の実施(日本オラクル社、日本IBM社)
⇒Oracle9i TopGUN/IBM かんたんJava
- 社内講師のレベルアップによる講習可能範囲の拡大
⇒外注費(研修講師料)の削減効果
- 開催基準の強化・徹底

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。

FY2003 H1との比較

P&S事業売上	△52.4%	
P&S事業原価率	78.5%⇒54.5%	24.0ポイント改善
P&S事業営業利益率	3.9%⇒9.4%	5.5ポイント改善

Topics (H1)

- マイグレーションサービス等の案件の規模縮小
- Products製品の販売減少による売上減少

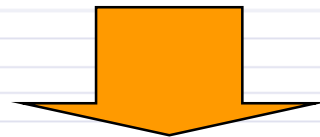
ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

『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。

真のEラーニング時代の実現 Real E-Learning

いつでもどこでも自由に学べる
より良い学び環境を提供し、
企業・個人のスキルアップに貢献する



E-Learningのデファクトを目指す

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。

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	エンジニアの iStudy(266)	BBコンテンツ スキル診断 IT+Human(300)	E-Learningの デファクト(1000)
販売戦略	代理店・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。

当社のE-Learningの戦略？

良いものをラインナップ

コンテンツ・パートナー
海外、国内 約30社

コンテンツ

プラットフォームに依存せず

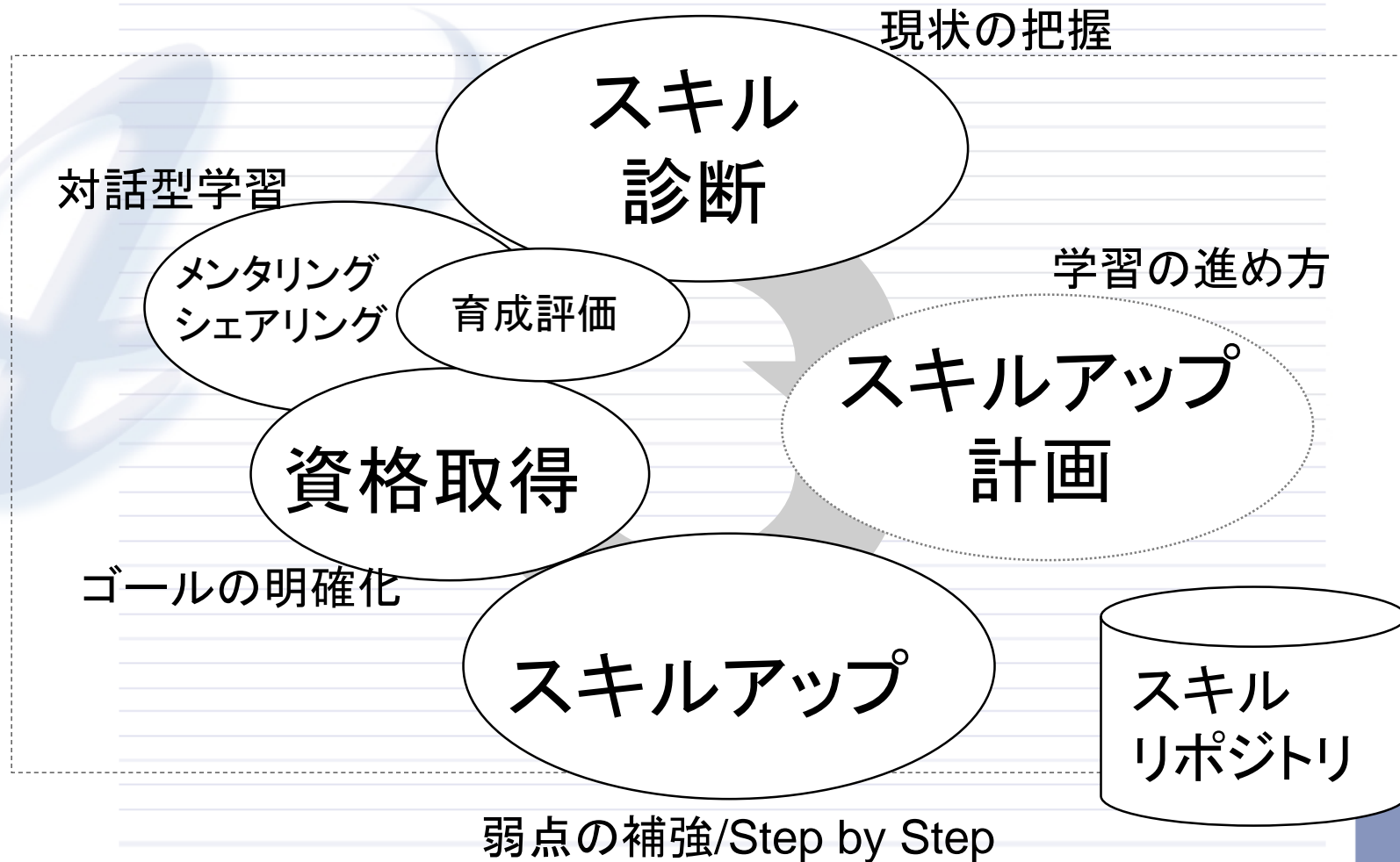
E-Learningプラットフォーム会社とのアライアンス

自由なスタイルで

ネットワークなどの環境やWebブラウザにとらわれない

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。

戦略的人材育成のサイクル



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 Skills

- 経済産業省の策定のITスキル標準(ITSS)に基づいた診断
- アルゴエデュケーションサービス(AES)との共同開発

- 企業の人事評価のひとつ
- 個人のスキルアップ指針

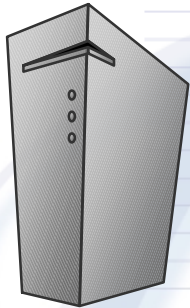
企業向けライセンス販売
iStudy Enterprise
License
(ASP方式)

個々の現在のスキル判定
スキルアップの計画策定

他のE-Learningサイトなどとの
連携

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。

新しいE-Learningへの取り組み



診断・学習サーバーソフト販売

iStudy Enterprise
Server

200万円~/サーバ

2004年2月19日より順次リリース

- 企業内でのスキル診断専用サーバー
- 企業内のスキルアップ学習専用サーバー
- 人事システムとの連動によるHCMへ

本サーバーソフトウェアは、OEMでの提供も実施

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。

スキル診断の利用形態別の比較

	iStudy Skills	iStudy Enterprise Server
利用形態	ASP	イントラネット
利用価格	4,000円/回 8,000円/年間 4unit/回 8unit/年間	初期費用: 300名:200万円～ 無制限:300万円～ 保守料金:30%
必要設備	なし	サーバー機器 (HW,OS,DBなど)
法人/個人	法人/個人	法人
組織単位分析	データ出力をして分析	組織単位分析機能
利用者場所	インターネット環境があれば、どこでも利用可能	サーバーの設置環境による
システム連携	なし	可能(カスタマイズ可能)

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。

ITSSに基づくE-Learningの提供

- プロジェクト管理/PMP
- ITスペシャリスト

情報処理試験資格 春期試験、秋期に向けて

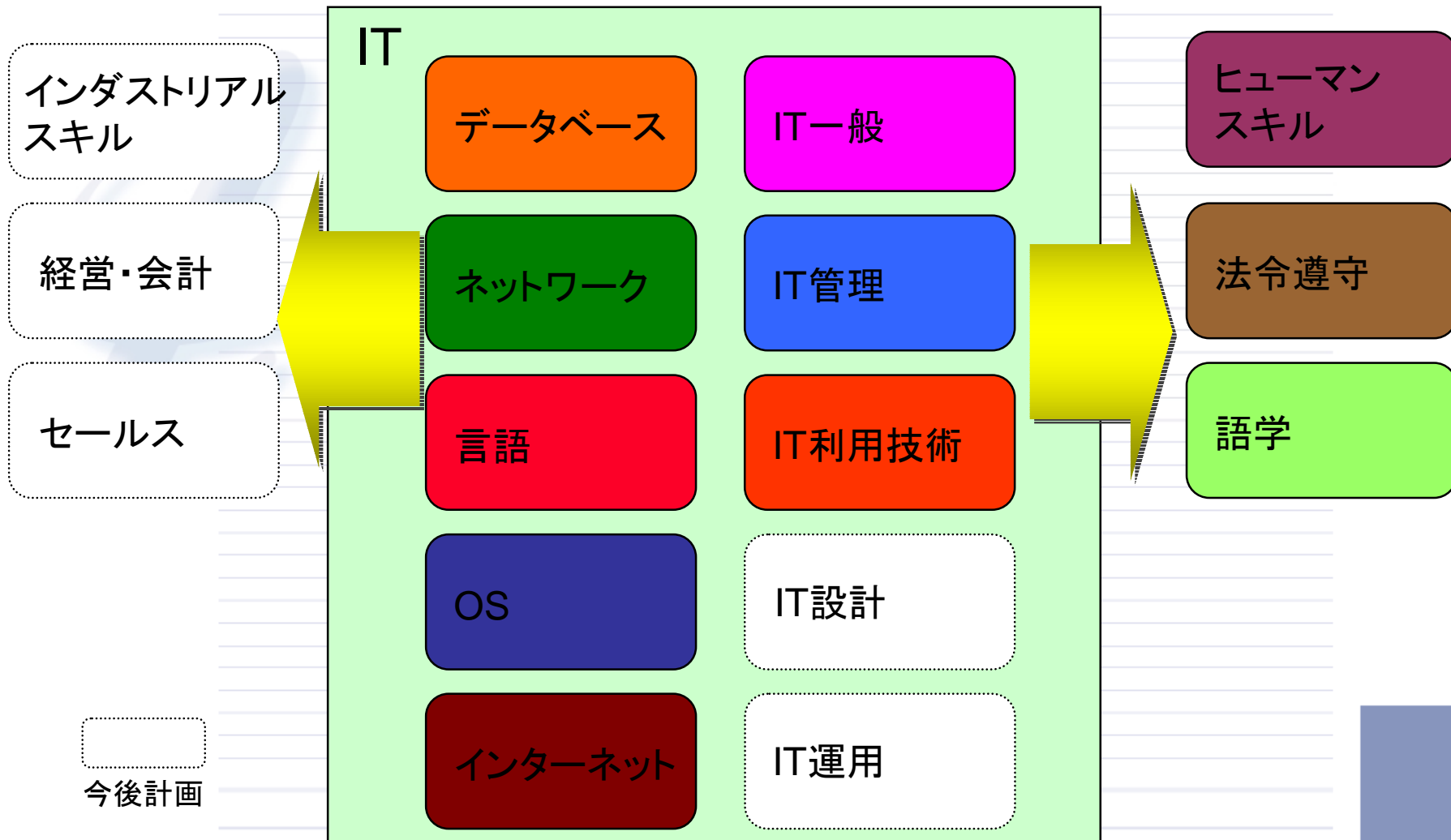
- アイテック社と製品リリースのスピードアップ

ベンダーの新製品/新資格への対応

- Microsoft Windows 2003対応...

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。

コンテンツのラインナップ展開



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。

1.収益の継続維持

- 集客人数の確保
- オンサイト研修の受注
- 講師外部委託の抑制

Oracle 10gのリリースに向けて (2004年7月以降)

2.ITスキル標準対応コースの実施

ITスペシャリスト データベース独自コースの提供

データベース基礎 2日間

データベース設計構築 3日間

データベース設計上級 3日間

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。

- スキル診断サービスの2004年度採用に向けて
- より上流からビジネス展開に向けて
- 既存チャンネルと新しいチャンネル
- インフラの普及にあわせた販売手法やサービス拡充

実績づくりと成長の実現へ

- 継続的な個人ユーザのスキルアップビジネスの確立へ
- 企業のスキルアップコンサルティングへ

通期目標

売上: **11.5億円** 経常利益: **0.8億円**

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

■ 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/>)

重要事実に関連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。

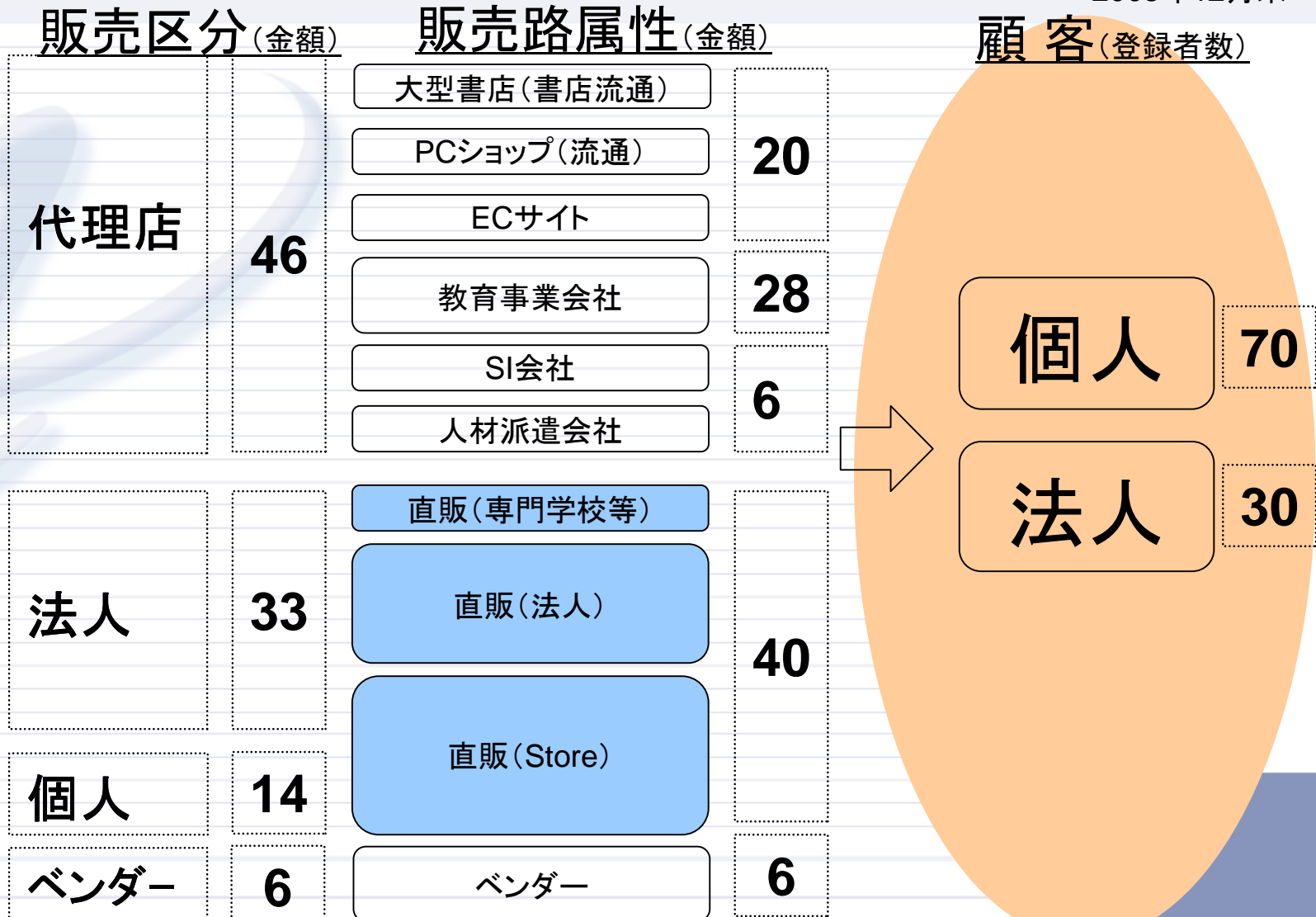
※ご登録はこちらから⇒<http://www.systech-i.co.jp/ir/reg.htm>

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 ～多様な販売チャネル～

2003年12月末

当社



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～

2003年12月末

62社

1	株式会社アイ・ティ・イノベーション	26	株式会社コンピュータウェブ	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	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		
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		
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		
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		
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		
18	エンサイクロソフト株式会社	43	豊田ハイシステム株式会社		
19	株式会社 大塚商会	44	株式会社日経BPマーケティング		
20	沖ソフトウェア株式会社	45	日本アイ・ビー・エム研修サービス株式会社		
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		
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		
23	クリック・トゥー・ラーン株式会社	48	日本ユニシス・ラーニング株式会社		
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

～iStudy Enterprise License 採用企業一覧～

2003年12月末

採用企業125社 下記75社、他50社

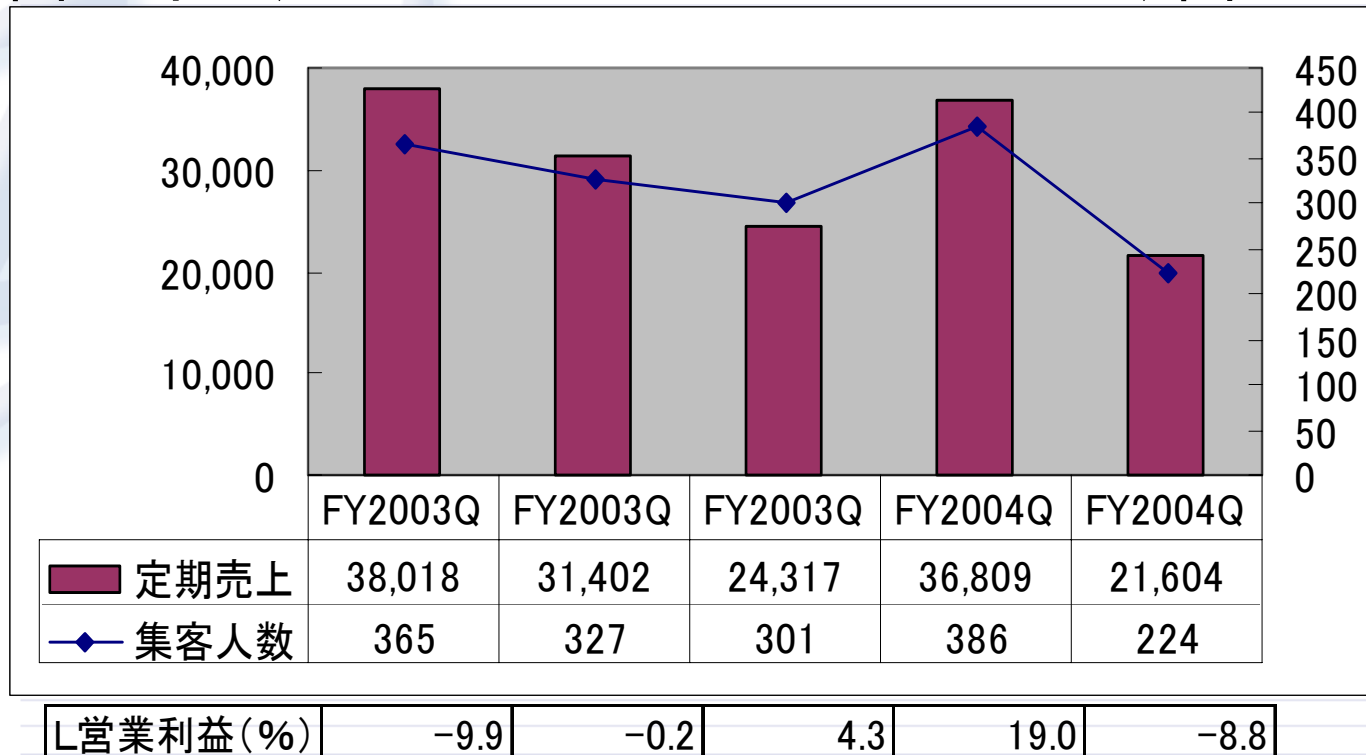
(株)CII	(株)スウゼプロダクト	さくら情報システム(株)
(株)CSK	(株)ソピア	ソフネット(株)
(株)CSK	(株)ソフテム	ドコモ・システムズ(株)
(株)FFC	(株)ツツキアクトシステム	ビーコンシステム(株)
(株)ITサービス	(株)テクニカル・ユニオン	フジオーネ・テクノ・ソリューションズ(株)
(株)NEC情報システムズ	(株)テクノス	リコー・ヒューマン・クリエイツ(株)
(株)NTTビジネスアソシエ北海道	(株)テレマティックシステムズ	旭情報サービス(株)
(株)SRA	(株)トヨテック	横河エンジニアリングサービス(株)
(株)アイティット	(株)ブライセン	沖ソフトウェア(株)
(株)アイテック	(株)ワイズ	三菱電機インフォメーションシステムズ(株)
(株)アイネス	(株)電力計算センター	住信情報サービス(株)
(株)アクティブ・ワーク	(株)日本キャスト	新日鉄ソリューションズ(株)
(株)アスキーソリューションズ	(株)日本トラフィックコンピューターセンター	全日空システム企画(株)
(株)アルファシステムエンジニアリング	(株)日本構研システムズ	都築通信技術(株)
(株)インテージ	(株)富士通インフォソフトテクノロジー	都築電気(株)
(株)インテックソリューションパワー	(株)富士通ビー・エス・シー	東日本電信電話(株)
(株)インテリジェンス	(株)無限	日商テクノシステム(株)
(株)ヴァル研究所	NECネクサソリューションズ(株)	日新情報サービス(株)
(株)グリーンキャット	NTTコムウェア東日本(株)	日本コムシス(株)
(株)グリフィン	NTTデータ先端技術(株)	日本システムウェア(株)
(株)シーズ・ラボ	イー・アンド・エム(株)	日本テレコム(株)
(株)システム設計事務所	インガルス(株)	日本ユニシス・ラーニング(株)
(株)シナジーコンサルティング	オービー・ネットワーク(株)	日本電気システム建設(株)
(株)ジャステック	キャノンソフトウェア(株)	日立システムアシスト(株)
(株)シンクタンクオブジャパン	ゲインクリエイティブ・インコーポレイテッド	豊田ハイシステム(株)

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 ～Learning事業定期コース～

(単位: 千円)

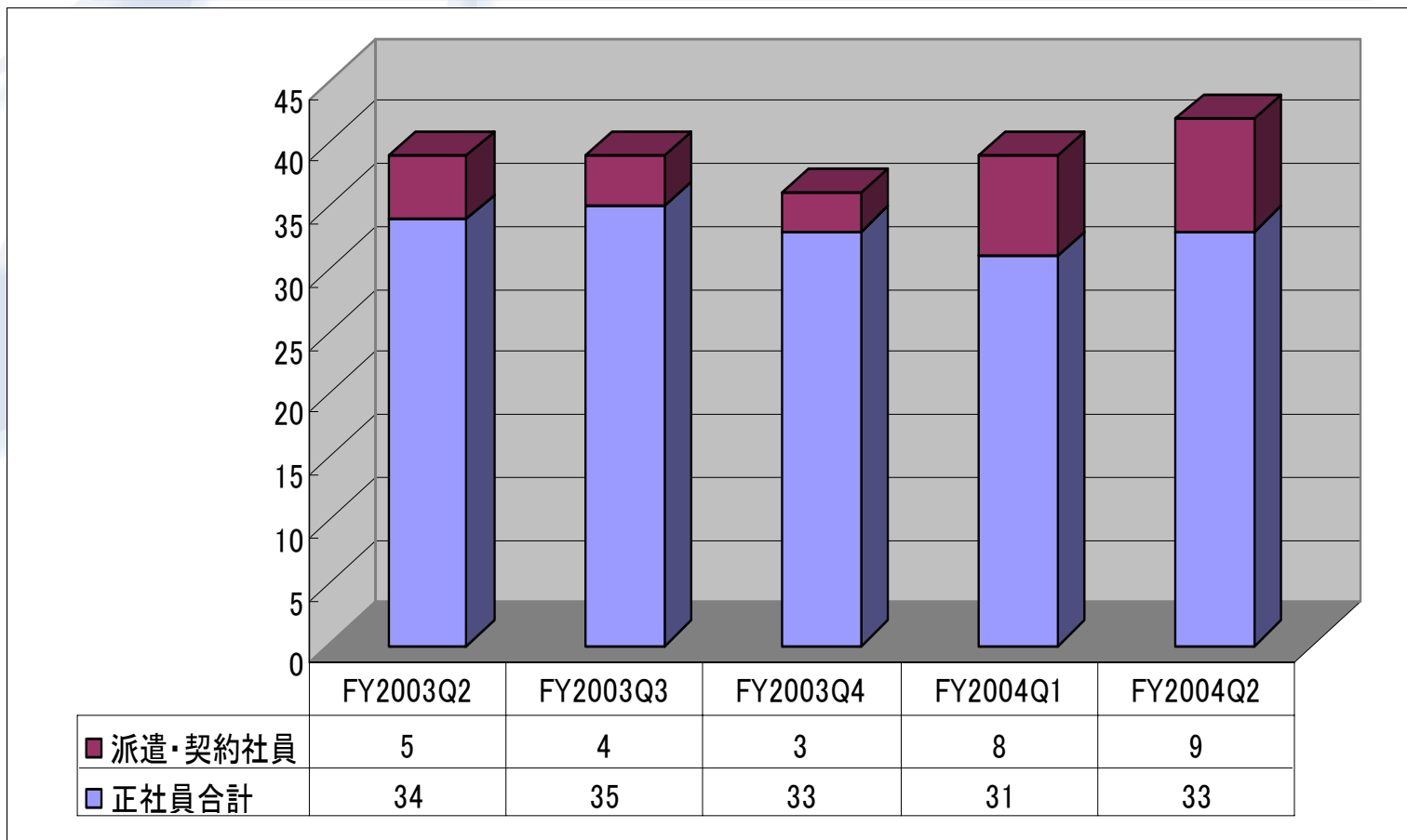
(単位: 人)



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 ～四半期別従業員推移～

(従業員42名/役員8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。