

# 2004年9月期 中間決算発表会社説明会

**株式会社ライブドア**

(東証マザーズ：4753)

2004年5月21日(金)

## Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

本日ご説明申し上げる業界の動向や分析、今後の見通し、戦略等は、  
現在入手可能な情報から弊社の経営陣が判断したものでありますが、  
様々な要素により将来の事業を取り巻く環境が大きく変動することも考えられます。  
従いまして、将来の戦略及び業績等につきましては本日ご説明申し上げます内容と  
大きく異なる可能性がございますことをご了承ください。

## 目次

---

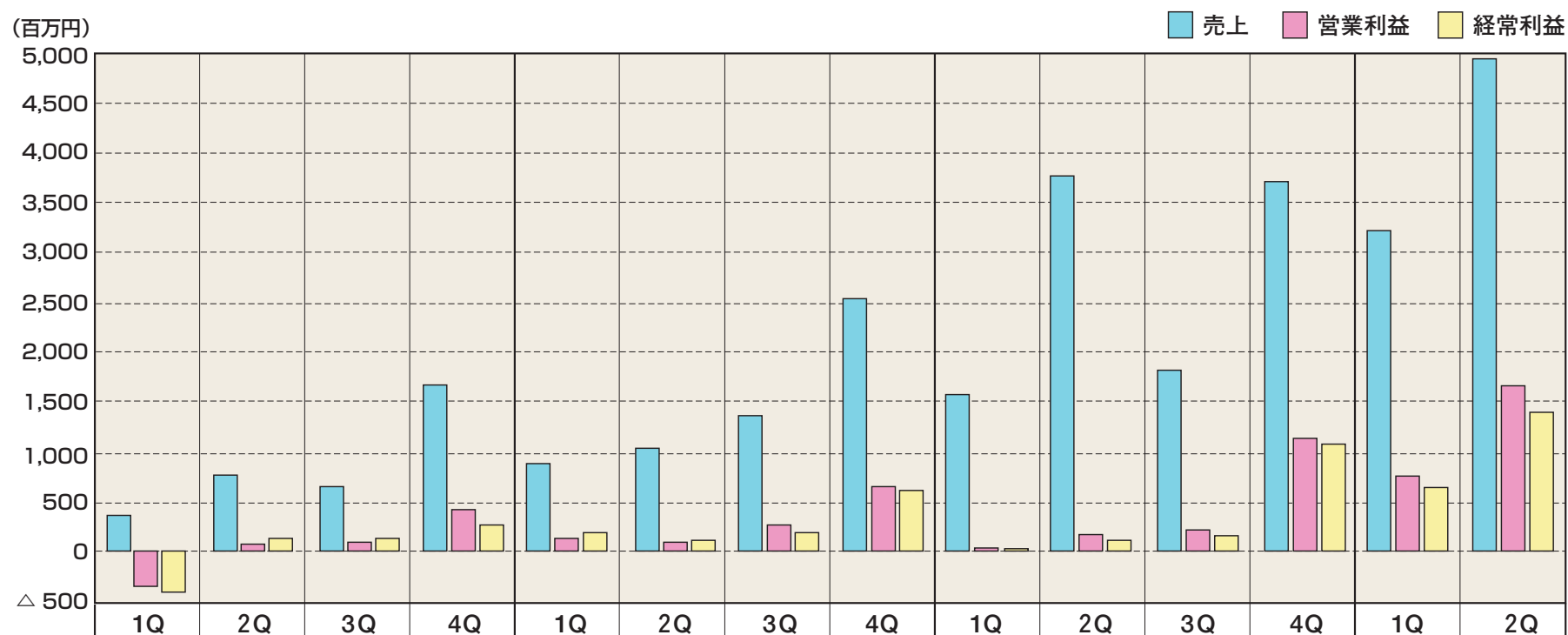
2004年9月期中間決算状況 . . . . .	4
セグメント別決算状況 . . . . .	10
今後の方向性 . . . . .	19

---

**2004年9月期  
中間決算状況**

# 四半期毎の業績推移

決算状況



	01年9月期				02年9月期				03年9月期				04年9月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
■ 売上高	377	803	732	1,688	918	1,018	1,418	2,534	1,531	3,759	1,863	3,670	3,157	4,933
■ 営業利益	△385	31	76	497	114	60	338	671	34	139	163	1,123	741	1,653
■ 経常利益	△409	155	83	473	194	71	219	652	11	112	137	1,052	635	1,484

# 2004年9月期 中間決算状況

## 決算状況

(単位：百万円)

	04年中間決算				通期見通し 達成率	<参考> 03年中間決算 実績		通期見通し 計画	
	実績	構成比	前年同期比増減	前年同期比		実績	構成比	計画	構成比
売上高	<b>8,091</b>	100.0%	<b>2,799</b>	152.9%	32.4%	<b>5,291</b>	100.0%	<b>25,000</b>	100.0%
売上原価・販売管理費	<b>5,695</b>	70.4%	<b>578</b>	111.3%		<b>5,117</b>	96.7%		
営業利益	<b>2,395</b>	29.6%	<b>2,221</b>	1,375.9%		<b>174</b>	3.3%		
営業外損益	△ <b>275</b>	△3.4%	△ <b>225</b>	552.8%		△ <b>49</b>	△0.9%		
経常利益	<b>2,120</b>	26.2%	<b>1,996</b>	1,705.4%	42.4%	<b>124</b>	2.3%	<b>5,000</b>	20.0%
特別損益	△ <b>567</b>	△7.0%	△ <b>247</b>	177.4%		△ <b>319</b>	△6.0%		
税前利益	<b>1,552</b>	19.2%	<b>1,748</b>	—		△ <b>195</b>	△3.7%		
当期純利益	<b>891</b>	11.0%	<b>1,126</b>	—	44.6%	△ <b>235</b>	△4.4%	<b>2,000</b>	8.0%

# 要約貸借対照表

決算状況

	04年中間期末				<参考>		(単位：百万円)			
	実績	構成比	04年第1四半期末比増減		04年第1四半期 実績	構成比	03年9月期末			
			第1四半期末比				実績			
				前期末比増減			構成比			
				前期末比						
総資産	<b>68,747</b>	100.0%	<b>48,983</b>	347.8%	<b>52,107</b>	413.2%	<b>19,763</b>	100.0%	<b>16,639</b>	100.0%
流動資産	<b>55,866</b>	81.3%	<b>45,820</b>	556.1%	<b>44,625</b>	497.0%	<b>10,046</b>	50.8%	<b>11,241</b>	67.6%
うち現金及び預金	<b>15,035</b>	21.9%	<b>8,856</b>	243.3%	<b>7,386</b>	196.6%	<b>6,179</b>	31.3%	<b>7,648</b>	46.0%
うち受取手形及び売掛金	<b>3,912</b>	5.7%	<b>1,502</b>	162.4%	<b>1,121</b>	140.2%	<b>2,409</b>	12.2%	<b>2,790</b>	16.8%
うち証券取引関連	<b>33,347</b>	48.5%	—	—	—	—	—	—	—	—
固定資産	<b>12,813</b>	18.6%	<b>3,169</b>	132.9%	<b>7,446</b>	238.8%	<b>9,643</b>	48.8%	<b>5,366</b>	32.3%
繰延資産	<b>67</b>	0.1%	<b>△6</b>	91.1%	<b>35</b>	211.7%	<b>73</b>	0.4%	<b>31</b>	0.2%
流動負債	<b>48,011</b>	69.8%	<b>43,833</b>	1,149.3%	<b>45,290</b>	1,764.5%	<b>4,177</b>	21.1%	<b>2,720</b>	16.4%
うち証券取引関連	<b>28,552</b>	41.5%	—	—	—	—	—	—	—	—
固定負債	<b>4,889</b>	7.1%	<b>1,631</b>	150.1%	<b>2,961</b>	253.6%	<b>3,257</b>	16.5%	<b>1,927</b>	11.6%
うち証券取引関連	<b>293</b>	0.4%	—	—	—	—	—	—	—	—
少数株主持分	<b>1,049</b>	1.5%	<b>1,001</b>	2,185.2%	<b>1,000</b>	2,123.2%	<b>48</b>	0.2%	<b>49</b>	0.3%
資本合計	<b>14,797</b>	21.5%	<b>2,517</b>	120.5%	<b>2,855</b>	123.9%	<b>12,280</b>	62.1%	<b>11,941</b>	71.8%

# 要約キャッシュフロー計算書

(単位：千円)

	当中間期	前中間期
<b>現金及び現金同等物期首残高</b>	<b>7,709,112</b>	<b>2,310,326</b>
<b>I. 営業活動によるキャッシュフロー</b>		
税金等調整前当期純利益	1,552,766	△195,590
減価償却費及び償却費	283,625	169,773
売上債権の増減額	99,158	△608,625
たな卸資産の増減額	△842,170	△585,757
仕入債務の増減額	1,025,191	1,462,178
預かり保証金の増減額	507,964	—
その他	1,279,369	234,929
(純営業活動によるキャッシュフロー)	3,905,904	476,909
法人税等の支払額	△244,970	△418,308
その他	△37,460	△15,563
<b>営業活動によるキャッシュフロー</b>	<b>3,623,475</b>	<b>43,037</b>
<b>II. 投資活動によるキャッシュフロー</b>		
出資金の支払による支出	△2,278,510	△1,450
投資有価証券の取得による支出	△2,250,000	△110,900
有形固定資産の売却による収入	202,247	343,153
営業権の取得による支出	—	△172,265
関係会社株式の売却による収入	423,473	—
新規連結子会社の取得による収入	5,117,031	—
その他	△338,113	△389,956
<b>投資活動によるキャッシュフロー</b>	<b>876,128</b>	<b>△331,418</b>
<b>III. 財務活動によるキャッシュフロー</b>		
借入及び社債発行による収入	15,541,182	1,650,000
借入金の返済及び社債償還による支出	△5,258,250	△1,007,069
その他	—	2,623
<b>財務活動によるキャッシュフロー</b>	<b>10,282,932</b>	<b>645,552</b>
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>22,495,890</b>	<b>2,654,681</b>
<b>現金及び現金同等物の増加額</b>	<b>14,786,778</b>	<b>344,353</b>
<b>現金及び現金同等物に係る換算差額</b>	<b>4,243</b>	<b>△12,817</b>

# 業績予想の修正について

## ■連結業績見通し

(単位:百万円)

	売上高	経常利益	当期純利益
修正前(A)	20,633	3,000	1,762
修正後(B)	25,000	5,000	2,000
(B) - (A)	4,366	1,999	237
増減率	21.2%	66.6%	13.5%
(ご参考)前年実績	1,0824	1,314	488
前年比(修正後)	130.9%	280.4%	309.1%

## 業績予想修正の要因

主に新たに連結子会社となった日本グローバル証券及びターボリナックスの業績が当初の見込みを上回ったほか、電子マネー「bitcash」の利用が急拡大しているため