

株式会社BBH(3719)2008年12月期 中間決算説明資料

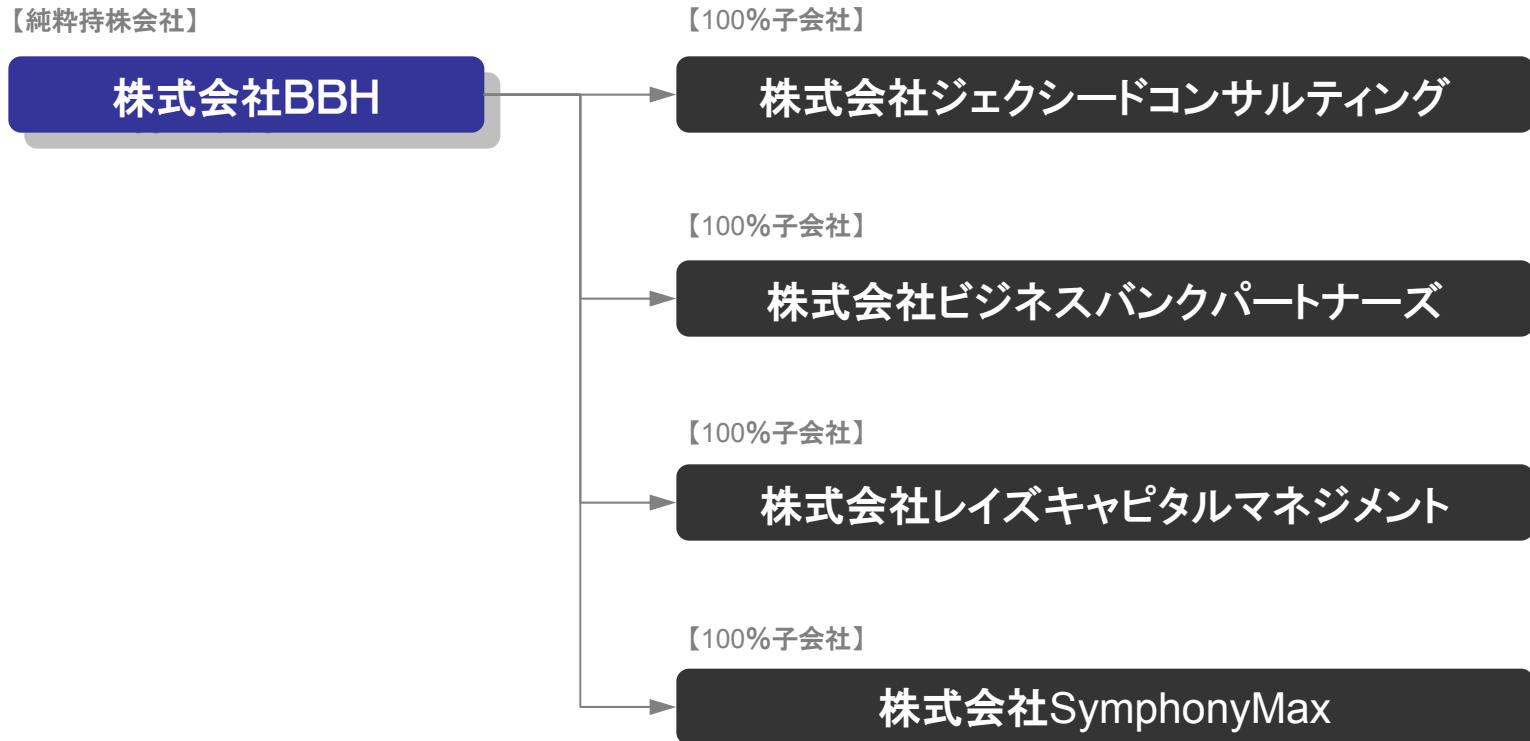
2008年10月31日

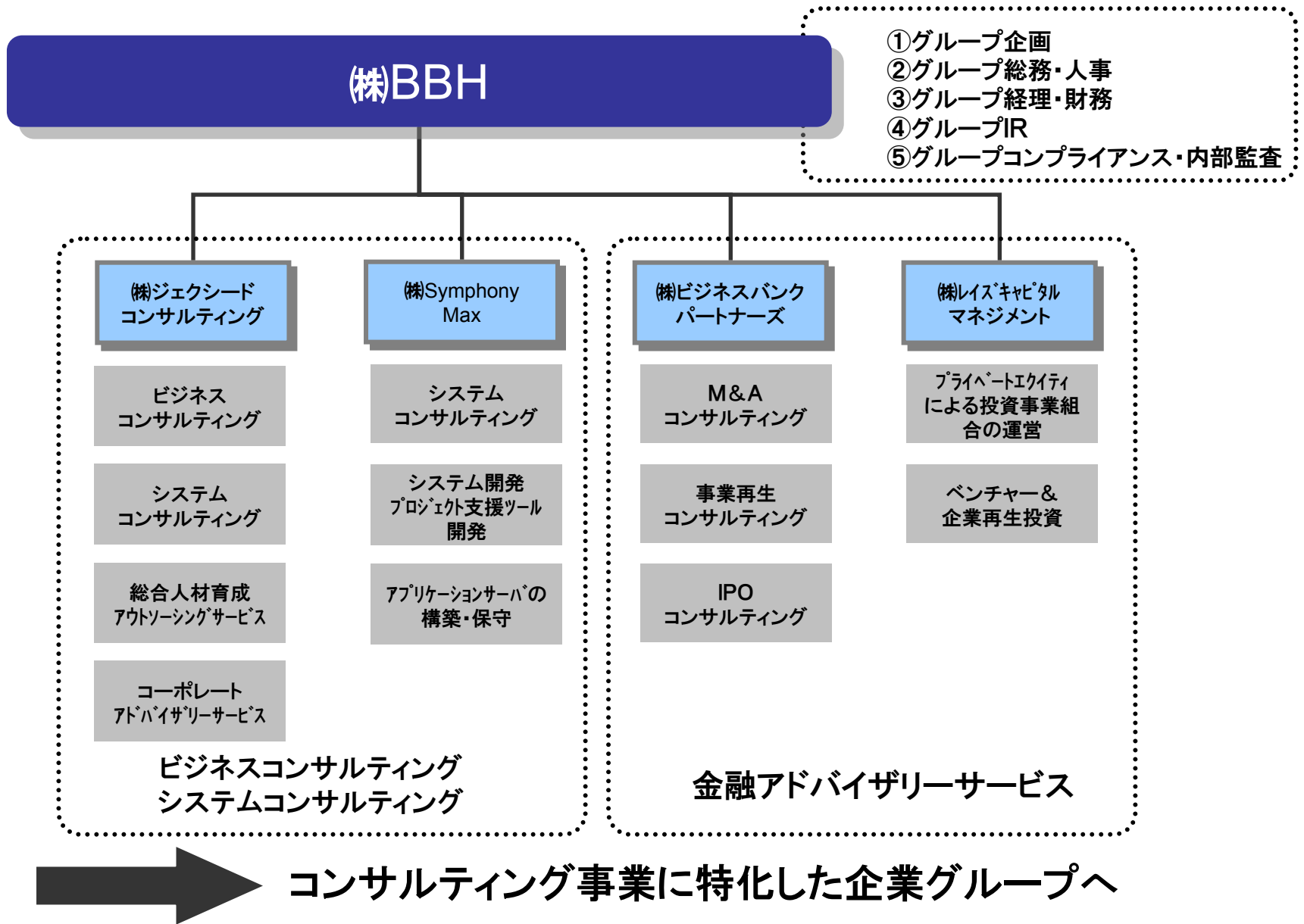


1. 2008年12月期中間決算概要
2. 今後の見通し

1. 2008年12月期中間決算概要

- 2007年7月、純粋持ち株会社制度を導入し、株式会社BBHをホールディングカンパニーとした新たな体制でスタート
- 2008年2月に株式会社レイズキャピタルマネジメントを、2008年5月に株式会社SymphonyMaxを子会社化し、4社体制で顧客のあらゆるニーズに答えるワンストップコンサルティングサービスを目指す





2008年12月期中間決算業績

- 売上高842百万円(前年同期比▲74.8%)、営業利益▲197百万円、経常利益▲187百万円、当期純利益▲201百万円
- 本業以外のグループ企業の再編により大幅減収となったものの、コンサルティング事業(4社体制)への事業集中は完了
- 売上・利益拡大のためコンサルタントの稼働率は向上。人材確保や人材育成等の先行投資も併せて実施

2008年12月期中間期の主なトピックス

- 内部統制対応支援に代表されるビジネスコンサルティング分野は堅調
- システムコンサルティング分野および金融アドバイザリー分野はプロジェクトの一部が下半期にずれ込み
- 2008年2月に、金融アドバイザリー分野の強化を目的に、株式会社レイズキャピタルマネジメントを買収
- 2008年5月にシステムコンサルティング分野強化および人材確保を目的に、株式会社SymphonyMax社を完全子会社化

■ コンサルティング事業への事業集中により売上は減少

(単位:百万円)

	2007年12月期 中間	2008年12月期 中間	増減
売上高	3,342	842	▲ 2,500
売上原価	2,707	712	▲ 1,995
売上総利益	634	129	▲ 505
販売費及び 一般管理費	777	327	▲ 450
営業利益	▲ 142	▲ 197	▲ 55
経常利益	▲ 150	▲ 187	▲ 37
特別利益	291	14	▲ 277
特別損失	▲ 402	▲ 14	388
当期純利益	▲ 341	▲ 201	140

2008年12月期中間 連結B/Sの概要(資産の部)

- レイズキャピタルマネジメント、SymphonyMaxを買収したことにより営業投資有価証券、のれん費用が増加

(単位:百万円)

科目	2007年12月期 期末	2008年12月期 中間期末	増減
流動資産	1,864	1,955	91
現金及び預金	1,390	1,221	▲ 169
売掛金	265	246	▲ 19
営業投資有価証券	30	297	267
たな卸資産	2	15	13
未収入金	-	3	3
その他	206	172	▲ 34
貸倒引当金	▲ 31	▲ 1	30
固定資産	962	1,129	167
有形固定資産	11	13	2
無形固定資産	100	286	186
投資その他の資産	850	829	▲ 21
投資有価証券	764	753	▲ 11
敷金及び保証金	73	66	▲ 7
その他	13	62	49
貸倒引当金	-	▲ 53	▲ 53
資産合計	2,826	3,084	258

• 営業投資有価証券(レイズキャピタルマネジメントの業務執行する7投資事業組合)の増加
267百万円

• SymphonyMaxの買収による増加 201百万円

■ 長期借入金返済により負債は減少

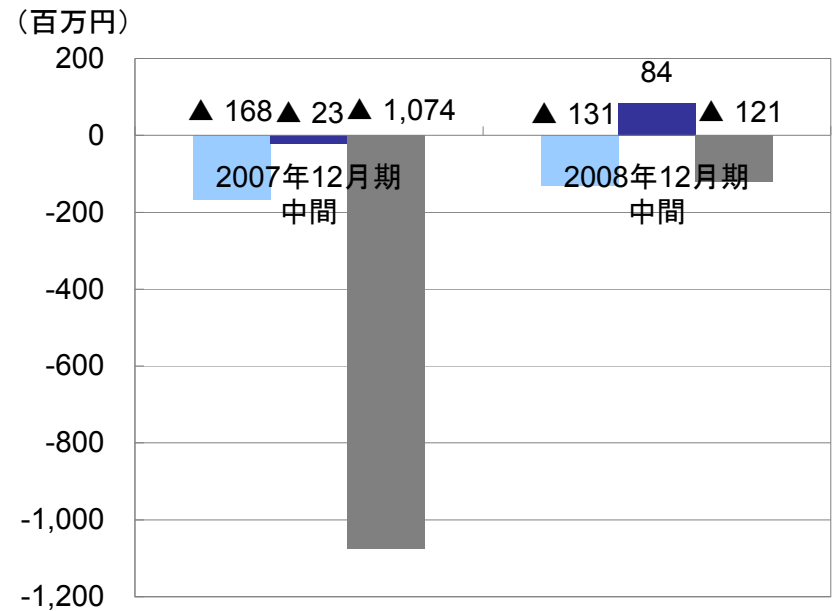
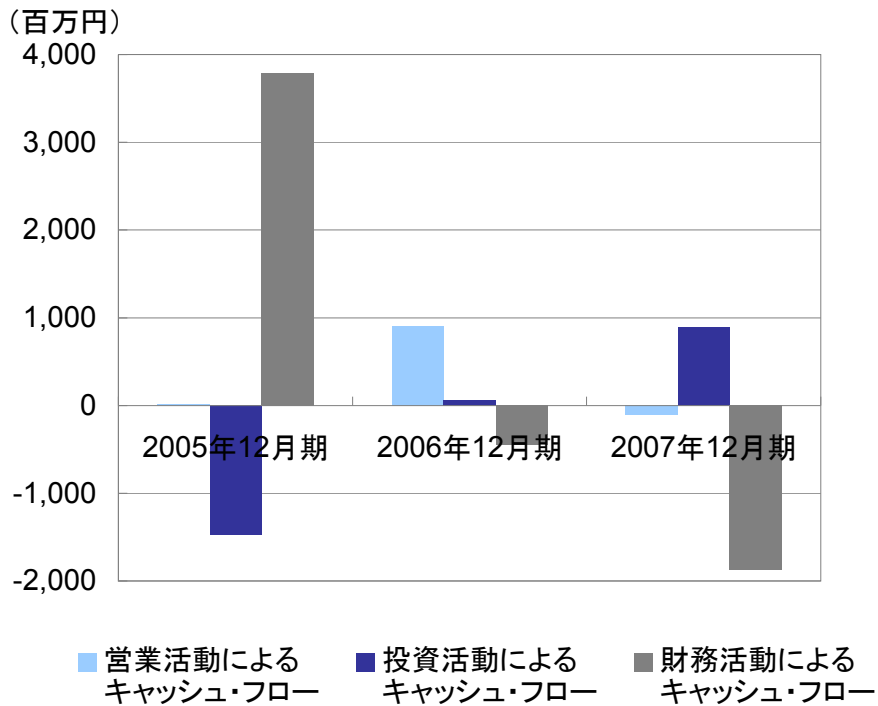
(単位:百万円)

科目	2007年12月期 期末	2008年12月期 中間期末	増減
流動負債	496	514	18
買掛金	79	67	▲ 12
短期借入金	37	75	38
一年内返済長期借入金	200	200	0
その他	179	172	▲ 7
固定負債	965	845	▲ 120
社債	700	700	0
長期借入金	250	125	▲ 125
その他	14	20	6
負債合計	1,462	1,360	▲ 102
株主資本	1,330	1,366	36
評価・換算差額等	1	▲ 9	▲ 10
新株予約権	33	35	2
少数株主持分	-	330	-
純資産合計	1,364	1,723	359
負債純資産合計	2,826	3,084	258

・ 長期借入金の返済 100百万円

・ 少数株主持分の増加 330百万円

■ 過去3期分のキャッシュフローの推移



- 前期、コンサルティング事業に経営資源集約。ノンコア事業は売却
- コンサルティング事業において、J-SOX対応支援コンサルティングは堅調に推移したものの、積極的な人材採用や人材育成等の先行投資により営業利益はマイナス

(単位:百万円)

	2007年12月期 中間			2008年12月期 中間		
	売上高	営業費用	営業利益	売上高	営業費用	営業利益
コンサルティング事業	844	1,028	▲ 183	838	914	▲ 76
施設運営事業	2,447	2,377	70	-	-	-
債券・不動産投資事業	43	73	▲ 29	-	-	-
機器販売その他事業	9	8	0	121	231	▲ 109

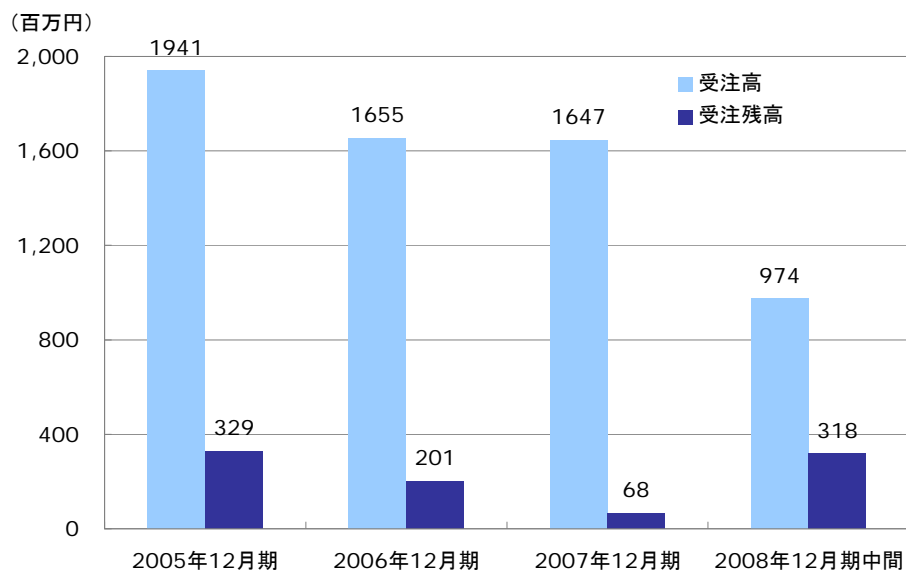
- 株式会社レイズキャピタルマネジメント及び同社が運営する投資事業組合は、機器販売その他事業に含む
- 株式会社SymphonyMaxはコンサルティング事業に含む

2. 今後の見通し

ビジネス・システムコンサルティングの状況

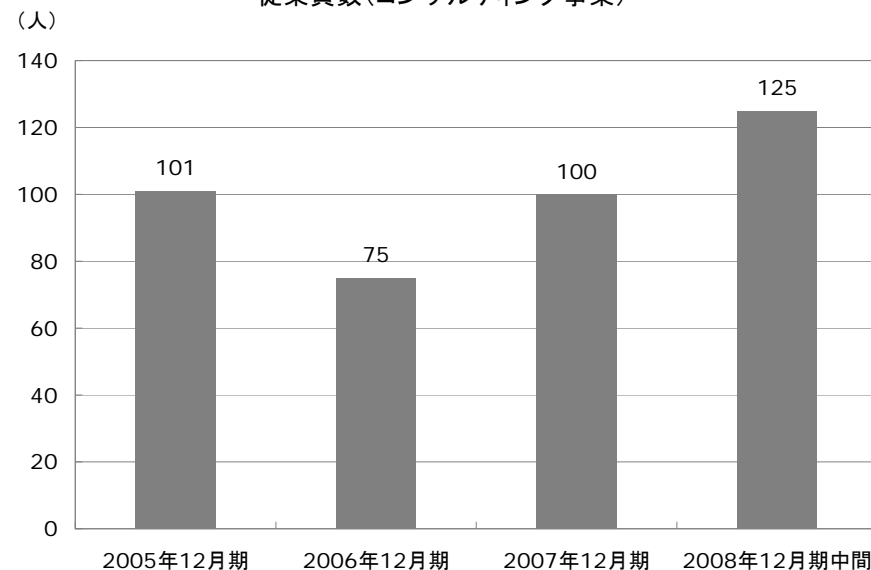
- システムコンサルティングでは、プロジェクトの進捗度に応じて一定期間ごとに検収を行い売り上げに計上する「検収基準」を採用
- SymphonyMaxの子会社化や積極的な採用により、外注依存からの脱却を図る

コンサルティング事業の受注状況



(注)上記データには、金融アドバイザー分野の実績も含む

従業員数(コンサルティング事業)



(注)上記データには、金融アドバイザー分野の実績も含む

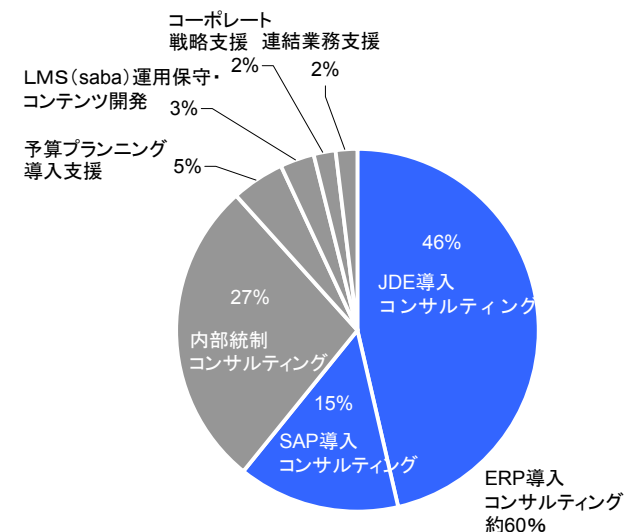
ビジネス・システムコンサルティングの状況

- 企業規模・業種を問わずコンサルティングサービスを提供
- ERP(SAP *1、JDE *2)導入コンサルティングが売上の約60%を占め、安定的な収益となっている
- 上場企業のJ-SOX対応により、内部統制コンサルティングが好調

3Qまでの売上上位10位のプロジェクト及び顧客企業の内容

業種	プロジェクト内容	売上高	従業員数	
1	ソリューションプロバイダー	SAP導入コンサルティング	251億円	668名
2	不動産紹介業	JDE導入コンサルティング	74億円	434名
3	情報・通信業	内部統制コンサルティング	—	11,146名
4	産業用ロボットメーカー	JDE導入コンサルティング	426億円	617名
5	建材メーカー	JDE導入コンサルティング	1,365億円	1,553名
6	レーザー機器製造販売業	JDE導入コンサルティング	80億円	198名
7	総合商社	内部統制コンサルティング	—	18,440名
8	メディアメーカー	予算プランニング導入支援	—	844名
9	物流関連機器販売業	JDE導入コンサルティング	413億円	584名
10	不動産紹介業	JDE導入コンサルティング	—	198名

上位20位までのプロジェクト売上高比率



*1 SAP社のサービスパートナーとして mySAP ERP®、特に財務/会計/人事領域を中心とした導入コンサルティングサービスを提供

*2 日本オラクル株式会社の認定パートナーとしてERP製品であるJD Edwards EnterpriseOneの導入、運用、コンサルティングサービスを提供

■ 今期から来期にかけて、環境は大幅に変わらないと想定

- ✓ 2008年上期に開始が先延ばしされたプロジェクトの一部は、下期より開始予定
- ✓ 必然性の高いサービス(J-SOX評価・運用支援、決算早期化など)に引続き注力
- ✓ より幅広いアライアンス(同業者だけでなく顧客数の多いメーカーなどとの協業)を推進

ERP導入コンサルティング

- ・Oracle Accelerate^{*1}の露出やJDE認定No.1などを追い風に、オラクルとの協業を更に推進する予定
- ・SAP導入コンサルティングは継続案件に加え、新たなアライアンス先が複数加わり、来期はより安定的な稼動が見込まれる

内部統制(J-SOX)コンサルティング

- ・既存案件の継続により底堅いビジネスを展開
- ・後発組(3月決算以外)や本番年度以降の継続評価に係わる新規受注の獲得により更なる積み上げを目指す

決算(連結)早期化など 経営管理ソリューション

- ・大手ベンダー、コンサルティング会社等とのアライアンスを強化し、足場固めを行う
- ・四半期報告制度対応に係わる決算(連結)早期化のニーズを確実に捉え、この分野の拡大を目指す

人事業務コンサルティング

- ・今期からの継続案件に加え、来期以降更なる拡大を目指す

^{*1}Oracle Accelerate(オラクル・アクセラレート)は、オラクルのアプリケーションに、パートナー各社がもつ製品導入の豊富な経験を加えた業種特化型のソリューションで、当社はオラクル社の推進するプログラム「Oracle Accelerate」の推進パートナーとなっている

- ビジネスコンサルティング事業については、既存の大手顧客でのシェア拡大、中堅顧客層の拡大により売上の底上げを図る
- システムコンサルティングおよび金融コンサルティング分野については、中堅顧客層の拡大を図る
- 外注依存していたITに関連する分野を、株式会社SymphonyMaxへ委託し、外注費抑制を図る

(単位:百万円)

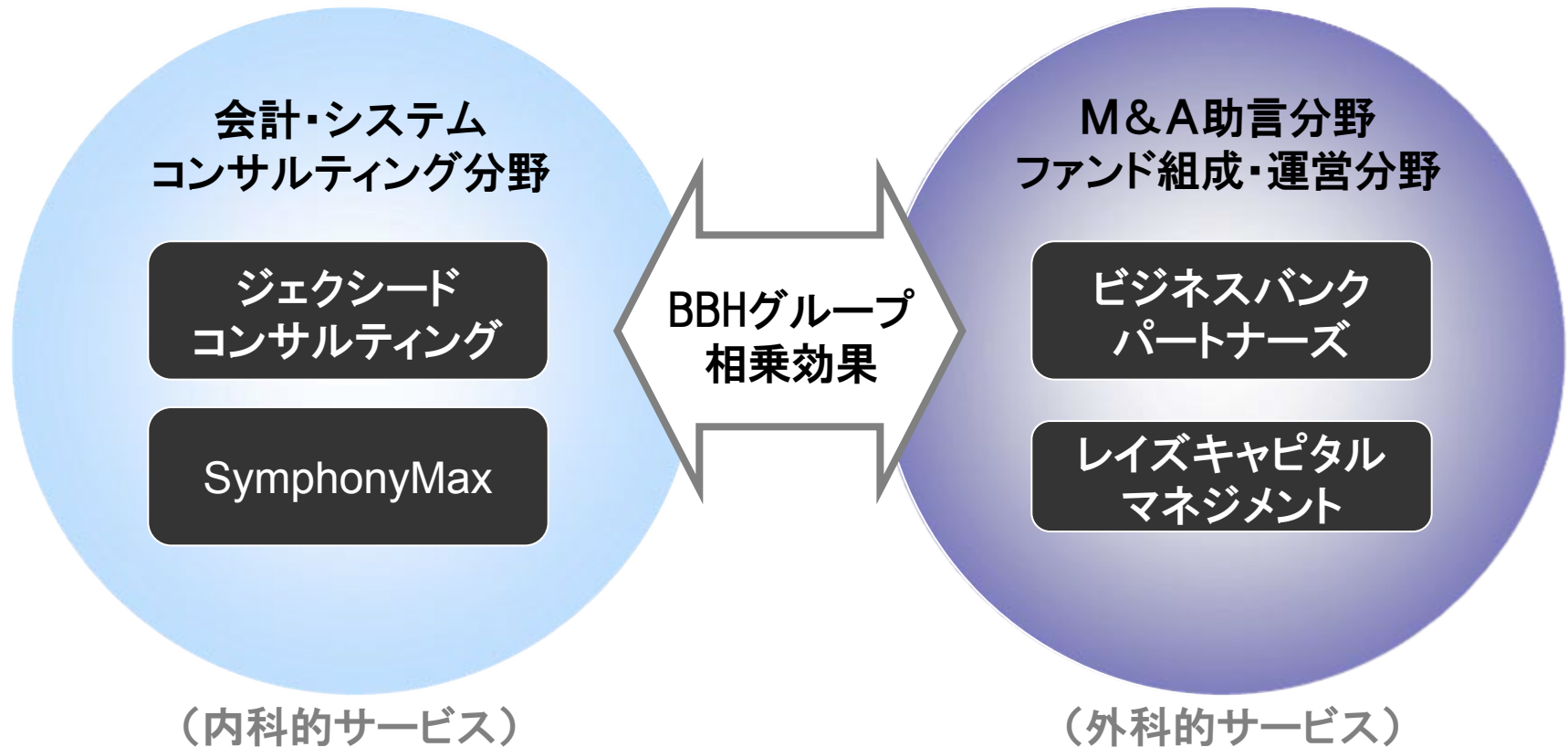
	2007年12月期 通期	2008年12月期 中間	2008年12月期 下期(予想)	2008年12月期 通期(予想)
売上高	4,412	842	1,192	2,034
営業利益	▲ 212	▲ 197	153	▲ 44
経常利益	▲ 194	▲ 187	181	▲ 6
当期純利益	▲ 606	▲ 201	149	▲ 52
1株当たり当期純利益	▲ 120.08	▲ 24.91	18.36	▲ 6.55

- 過去の反省に基づき、本業に特化した形の成長を目指していく

コンサルティング力(人材)強化による内部成長

本業に直結したM&Aによる成長

- 4社の相乗効果で、スケール・クオリティーの向上を図る
- ワンストップ・コンサルティングが可能なグループ企業を目指す



ジェクシードコンサルティングについて

- 会計監査や法律、業務、ITに精通した専門家集団によるコンサルティングサービスを提供
- 現在、内部統制支援サービスやERPシステム導入コンサルティングが好調

社名	株式会社ジェクシードコンサルティング Gexeed Consulting Co., Ltd.
設立	2007年7月2日
資本金	8,000万円
所在地	〒163-0637 東京都新宿区西新宿1-25-1 新宿センタービル37F
代表取締役社長	藤田 亨
TEL	03-3348-7220(代表)
FAX	03-3348-7221
URL	http://www.gexeed.co.jp
役員・職員数	95名
業務内容	<ul style="list-style-type: none">■ コンサルティングサービス<ul style="list-style-type: none">-ビジネスコンサルティング-システムコンサルティング-総合人材育成アウトソーシングサービス-コーポレートアドバイザーサービス

- 2008年5月、株式交換により完全子会社化。ジェクシードコンサルティングとのシナジーを目指す
- システム開発事業が主力で、大手メーカーなどの流通管理システム等の基幹システム開発や、プロジェクト支援ツール、アプリケーションサーバの構築・保守などを行う

社名	株式会社SymphonyMax SymphonyMax. Co., Ltd.
設立	2000年1月
資本金	3,000万円
所在地	〒163-0637 東京都新宿区西新宿1-25-1 新宿センタービル37F
代表取締役社長	藤田 亨
TEL	03-3348-7266(代表)
FAX	03-3348-7267
URL	http://www.symphonymax.com/
役員・職員数	18名
業務内容	<ul style="list-style-type: none">■ コンサルティングサービス<ul style="list-style-type: none">-システムコンサルティング-システム開発/プロジェクト支援ツール開発-アプリケーションサーバの構築・保守

ビジネスバンクパートナーズについて

- M&A、企業再生、IPO、資金調達のアドバイス、ファンドの組成や投資事業を行う
- 財務戦略に関するコンサルティングから実施までの一貫したサービスを提供

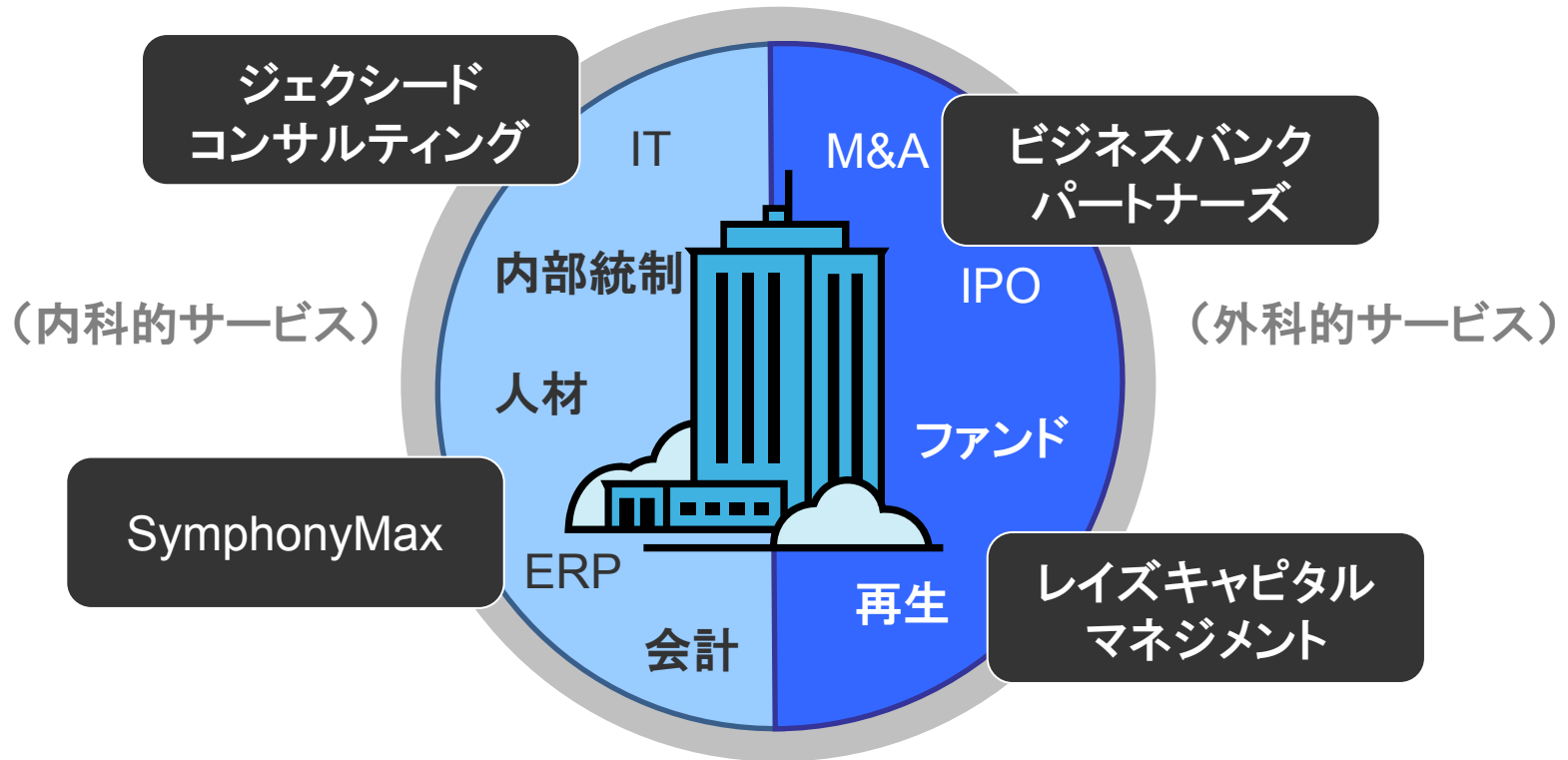
社名	株式会社ビジネスバンクパートナーズ Business Bank Partners Co., Ltd.
設立	2004年7月28日
資本金	3,000万円
所在地	〒104-0045 東京都中央区築地2-10-6 BPS SQUARE 4F
代表取締役社長	武田 大
TEL	03-3544-4775(代表)
FAX	03-3544-4779
URL	http://www.bbank.co.jp/group/bbp.html
役員・職員数	8名
業務内容	<ul style="list-style-type: none">■ コーポレートアドバイザリーサービス<ul style="list-style-type: none">-M&Aコンサルティング-事業再生コンサルティング-IPOコンサルティング-ベンチャー&企業再生投資

レイズキャピタルマネジメントについて

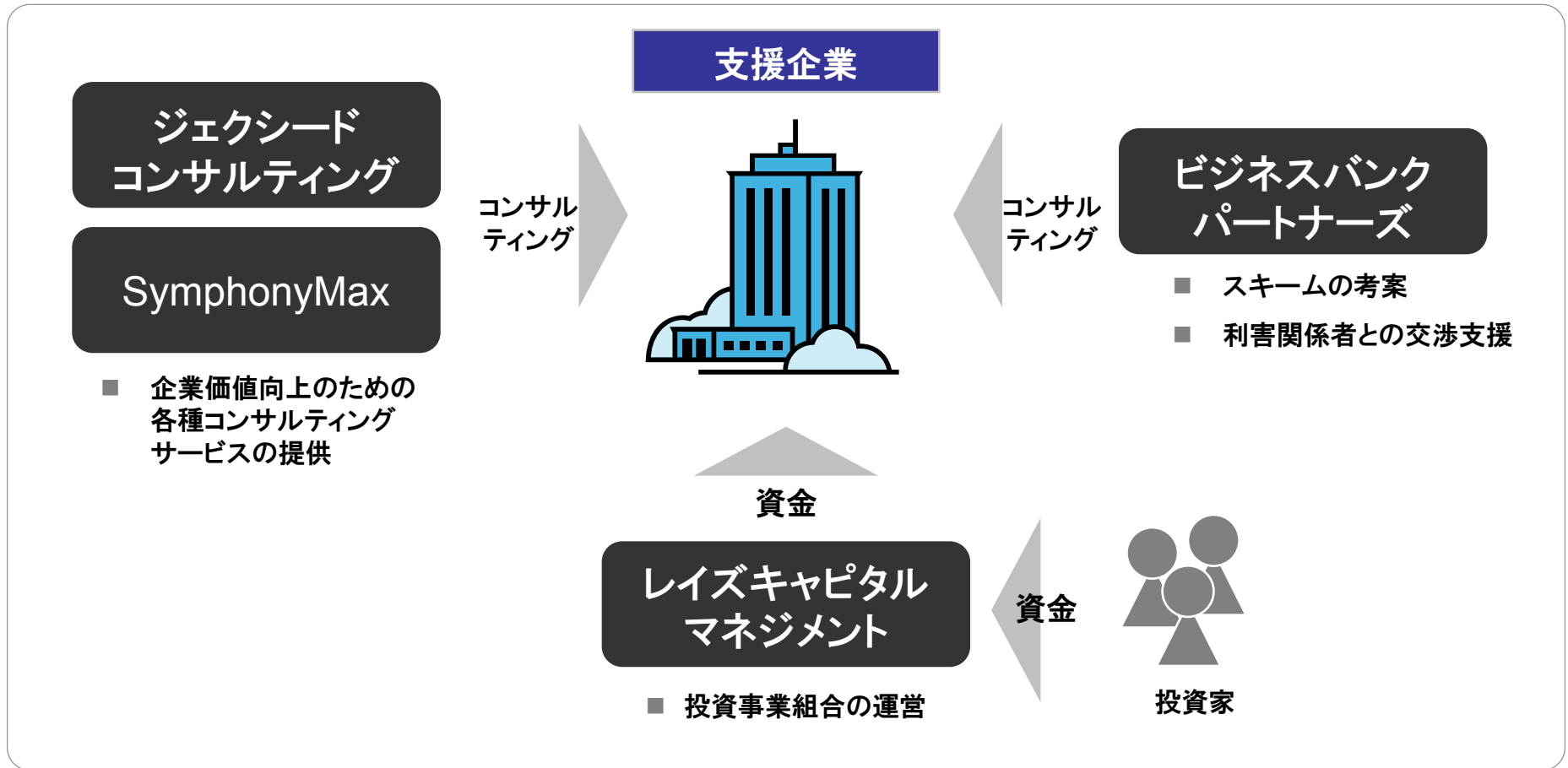
- 2008年2月、夢真ホールディングスからの株式譲渡により子会社に
- ファンドを通じた投資により、BBHグループの金融サービスの拡充を図ることが目的

社名	株式会社レイズキャピタルマネジメント RAISE CAPITAL MANAGEMENT Co., Ltd.
設立	2000年4月25日
資本金	2,000万円
所在地	東京都中央区築地2-10-6 BPS SQUARE 6F
代表取締役社長	武田 大
TEL	03-6226-3371(代表)
URL	http://www.bbank.co.jp/group/rcm/
役員・職員数	2名
業務内容	<ul style="list-style-type: none">■ プライベートエクイティによる投資事業組合の運営-ベンチャー企業向け投資事業組合の運営-バイアウト向け投資事業組合の運営

■ 顧客企業をあらゆる側面からバックアップするワンストップ・コンサルティング



BBHグループの事業領域



クライアント企業のあらゆるニーズに応えるワンストップ・コンサルティングサービスへ

平成7年9月	(株)ビジネスバンクとしてシステムコンサルティング業務開始
平成7年11月	SAPジャパン(株)の製品に係る業務開始
平成9年7月	日本J.D.エドワーズ(株)(現日本ピープルソフト(株))の製品に係る業務開始
平成12年4月	商号を(株)ビジネスバンクコンサルティングに変更
平成15年9月	日本証券業協会に株式を店頭登録
平成16年7月	(株)B.B.インキュベーション(現(株)ビジネスバンクパートナーズ)を設立
平成16年7月	(株)中野サンプラザを設立
平成16年9月	(株)中野サンプラザは、(株)まちづくり中野21を設立
平成16年10月	(株)ソフトハウスの株式を取得
平成17年10月	(株)ユニファイド・キャピタル・ジャパン(他25社、みなし取得日時点)の株式を取得
平成17年12月	連結子会社(株)ユニファイド・キャピタル・ジャパンは、UCJ債権回収(株)等(現・連結子会社)の株式を取得
平成18年6月	(株)B.B.インベストメント(現(株)ビジネスバンクパートナーズ)を設立
平成18年12月	(株)B.B.インキュベーションと(株)B.B.インベストメントが合併し、(株)ビジネスバンクパートナーズとなる。
平成19年1月	連結子会社(株)ユニファイド・キャピタル・ジャパンの株式を売却 連結子会社(株)ソフトハウスの株式を売却
平成19年7月	商号を(株)BBHに変更 連結子会社(株)中野サンプラザが持分法適用関連会社へ異動 (株)ジェクシードコンサルティングを設立。コンサルティング事業を承継。純粹持株会社制へ移行
平成20年1月	スター・キャピタル・パートナーズ(株)の株式を取得し、同社が持分法適用関連会社になる
平成20年2月	(株)レイズキャピタルマネジメントの株式を取得し連結子会社になる
平成20年5月	(株)SymphonyMaxの株式を取得し、連結子会社になる

- BBHグループの純粋持株会社
- 内部管理、IR機能などを集約し、更なる企業価値向上を目指す

社名	株式会社BBH BBH Co., Ltd.
設立	1964年10月6日
資本金	7億7,866万円
所在地	〒163-0637 東京都新宿区西新宿1-25-1 新宿センタービル37F
代表取締役社長	田原 弘之
TEL	03-3544-6631(代表)
FAX	03-3544-1117
URL	http://www.bbanc.co.jp
役員・職員数	9名(子会社兼任も含む)

株式会社BBH
管理本部長 齊藤 茂行

TEL :03-3348-8380

FAX :03-3348-8381

e-mail :ir@bbank.co.jp

本資料につきましては、株主・投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。

本資料における、将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。

また、業界等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。

本資料は、株主・投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、株主・投資家の皆様ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。