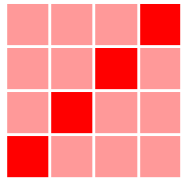


平成25年8月期(49期) 決算補足資料

平成25年10月7日

1. 第4四半期TOPIX	... P 2
2. 業績関連	... P 8
3. 財務関連	... P 14
4. 事業関連	... P 17
5. 免責事項	... P 20



IR/PR関連

- >> 2013年6月 「USEN WHITE STUDIO」リニューアルオープン
- >> 2013年6月 あべのハルカス近鉄本店のオリジナルBGMをプロデュース
- >> 2013年7月 『2013上半期USEN HITランキング』発表
- >> 2013年7月/8月 職場の「音環境調査」の結果を公表
- >> 2013年7月 グルメサイト「ヒトサラ」がリニューアル1周年

2

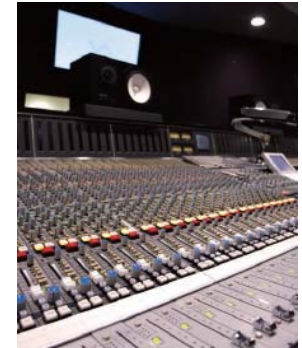
[再掲] 2013年7月 現物市場統合により東証JASDAQ市場に移行

[再掲] 2014年4月1日付で単元株式数変更方針を決議

➤➤ 2013年6月「USEN WHITE STUDIO」リニューアルオープン

ー1979年に、大阪に開設した旧スタジオ「スタジオUSEN」は、マルチチャンネル放送の発展と共に、様々な種類のオリジナル楽曲を制作してまいりました。

近年は、お客様のニーズも多様化してきており、店舗等での利用者においては、BGMにも独自性を求められることが多く、今まで以上にオリジナル楽曲への要望が高まることを視野に入れ、より迅速に、さらに高品質な音楽コンテンツ制作をすることを目的に、レコーディングスタジオをリニューアルし、名称も「USEN WHITE STUDIO」と改めました。（所在地：大阪府中央区高津）



➤➤ 2013年6月 あべのハルカス近鉄本店のオリジナルBGMをプロデュース

ー2013年6月13日に開業となった「あべのハルカス近鉄本店 タワー館」の館内用に、オリジナルのBGMを提供しています。

街を散策しているような楽しさと心地よさを演出する「五感アメニティ」の要素のひとつとして、300万曲のライブラリーから各フロアコンセプトやお客層層、時間帯、イベントにあわせた楽曲を厳選し、「あべのハルカス近鉄本店」専用の全20系統のオリジナルチャンネルで放送します。

また、開店や閉店、アテンション等の店内ナレーションには、有名ナレーター窪田等氏を起用しています。



|| 第4四半期TOPIX || 音楽配信事業

>> 2013年7月10日に、『2013上半期USEN HITランキング』を発表

- “デビュー前のアーティストながら、初のUSENランキング3冠達成”とニュースになったSalleyの「赤い靴」が、5/29のデビュー以降も注目を集め、上半期の1位を飾りました。
- 洋楽ランキングでは、アメリカ・テキサス州出身のアーティスト、オースティン・マホーンの「セイ・ユア・ジャスト・ア・フレンド feat. フロー・ライダー」が1位となりました。

◆J-POPランキング

順位	タイトル	アーティスト
1	赤い靴	Salley
2	未来	長渕剛
3	Girl	秦基博
4	ありがとう	FUNKY MONKEY BABYS
5	何度サヨナラを繰り返したら僕は強くなれるの？	CODE-V
6	恋する季節	ナオト・インティライミ
7	ただいま	TWIN CROSS
8	憂、燦々	クリープハイブ
9	Message	家入レオ
10	シエダル	ジャンク フジヤマ
11	アイタイ	スガシカオ
12	Shooting Star	CREAM
13	さよなら大好きだったよ	ケラケラ
14	スターラブレクション	ケラケラ
15	瞳のメロディ	BOYFRIEND

◆洋楽ランキング

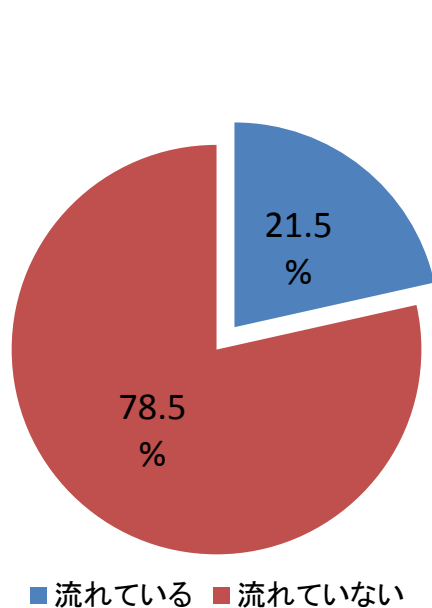
順位	タイトル	アーティスト
1	セイ・ユア・ジャスト・ア・フレンド feat. フロー・ライダー	オースティン・マホーン
2	グラッド・ユー・ケイム	ザ・ウオンテッド
3	スーツ&タイ feat. ジェイ・Z	ジャスティン・ティンバーレイク
4	トラブル	テイラー・スウィフト
5	ネヴァー・グローイング・アップ	アヴリル・ラヴィーン
6	スクリーム&シャウト feat. プリトニー・スピアーズ	ウィル・アイ・アム
7	ノット・オール・アバウト・ザ・マネー feat. ティンバランド&グローヤ	ティマティ&ラ・ラ・ランド
8	ロックド・アウト・オブ・ヘヴン	ブルーノ・マーズ
9	クレイジー・セクシー・ワイルド	インナ
10	ビコーズ・ウィー・キャン	ボン・ジョヴィ
11	ドント・ユー・ウォーリー・チャイルド feat. ジョン・マーティン	スウェディッシュ・ハウス・マフィア
12	ドウ・イット・ライク・ザット～恋の合言葉～	リッキー・リー
13	ダイヤモンド・ヤング	ヴァンパイア・ウィークエンド
14	イツ・ア・ビューティフル・デイ	マイケル・ブーブレ
15	君がいたあの頃に	ブルーノ・マーズ

>> 2013年7月/8月に職場の「音環境調査」の結果を公表

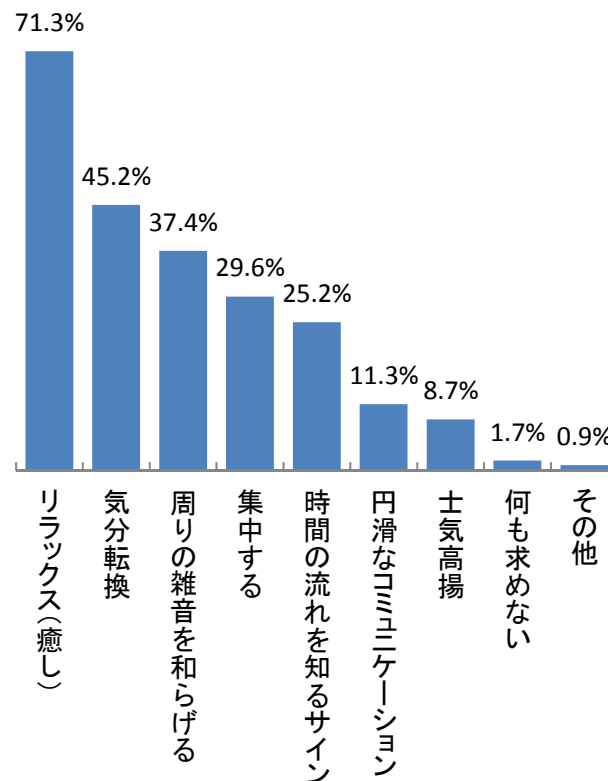
－職場環境とBGM(音楽)についての調査を実施。

職場における音楽の役割についてノウハウを構築し、オフィスに快適な空間を提供するBGM普及の啓蒙に努めていきます。

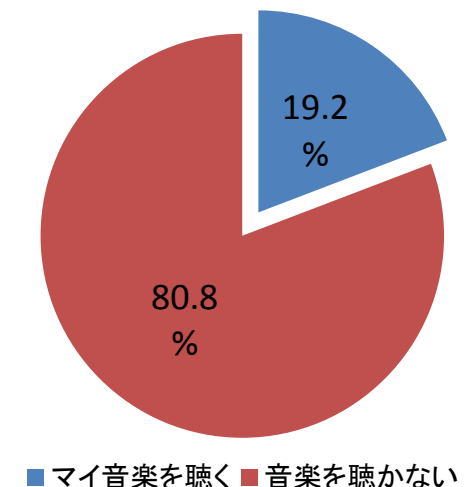
Q.あなたの職場にBGM(音楽)は流れていますか？



Q.職場においてBGM(音楽)に求める役割はなんですか？(職場でBGMが流れている方、あったほうがよいと思う方への質問、複数回答)



Q.仕事中に、ヘッドホンや卓上スピーカー等で自分だけの音楽を聴くことはありますか？



|| 第4四半期TOPIX || 集客支援事業 「ヒトサラ」関連

>> 2013年7月31日に、グルメサイト「ヒトサラ」がリニューアル1周年

ーグルメサイト「ヒトサラ」<<http://hitosara.com>>が、リニューアル1周年を迎えました。
「グルメ GyaO」からブランド変更した「ヒトサラ」は、料理人の顔が見えるサイトとして展開をして参りました。

美味しい「サラ(料理)」を提供する「ヒト(料理人)」の情報を充実させ、掲載料理人数は2500名を突破しました。
また、オリジナル・コンテンツの開発に注力し、ユーザビリティの大幅改善などを行った結果、メディア・スペックは飛躍的に向上し、PV(ページビュー)は1.6倍、UU(月間利用者数)は1.4倍と大きな伸びを達成いたしました。



[再掲] 2013年7月 現物市場統合により東証JASDAQ市場に移行

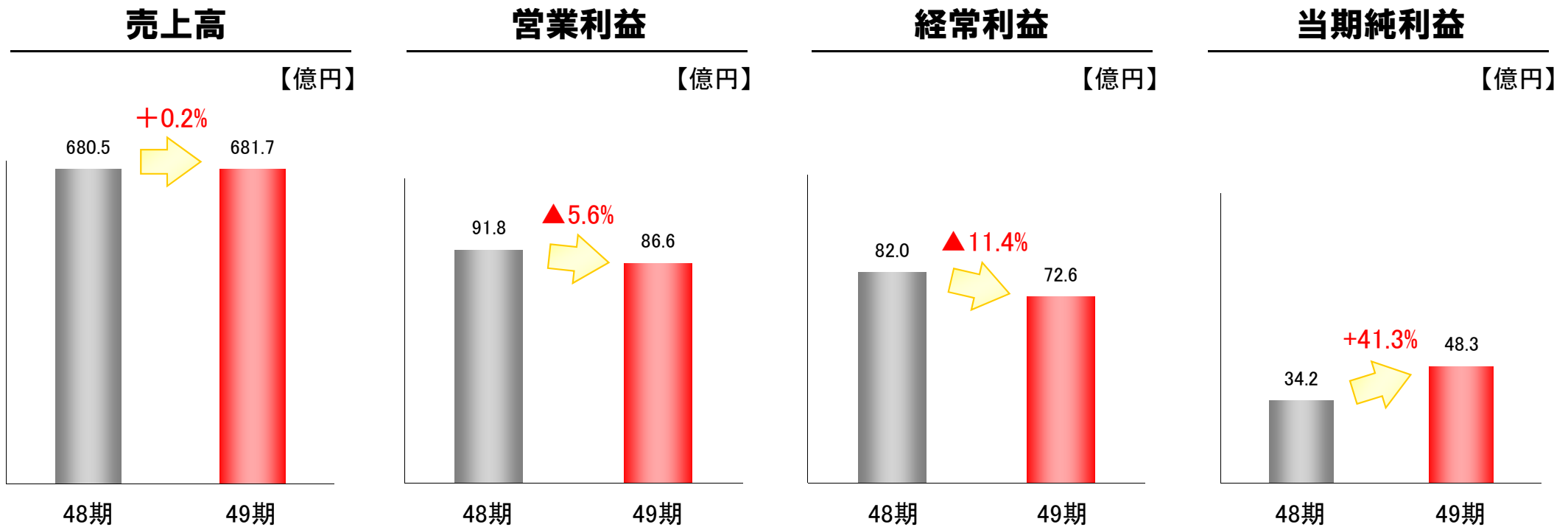
- 株式会社東京証券取引所と株式会社大阪証券取引所との現物市場の統合に伴い、平成25年7月16日より、東京証券取引所が新設するJASDAQ市場に移行。

[再掲] 2014年4月1日付で単元株式数変更方針を決議

- 全国証券取引所が公表している売買単位の100株と1,000株への集約方針という趣旨を鑑み、平成26年4月1日より、当社単元株式数を10株から100株へ変更すべく、平成25年11月28日開催予定の第49回定時株主総会において定款の一部変更を付議することについて平成25年4月4日開催の取締役会にて決議。
- 既存株主における潜在的単元未満株式への対応検討期間を可能な限り、確保すべく、約1年前に前倒して方針決定。

|| 業績関連 || 49期通期連結業績(前期対比)

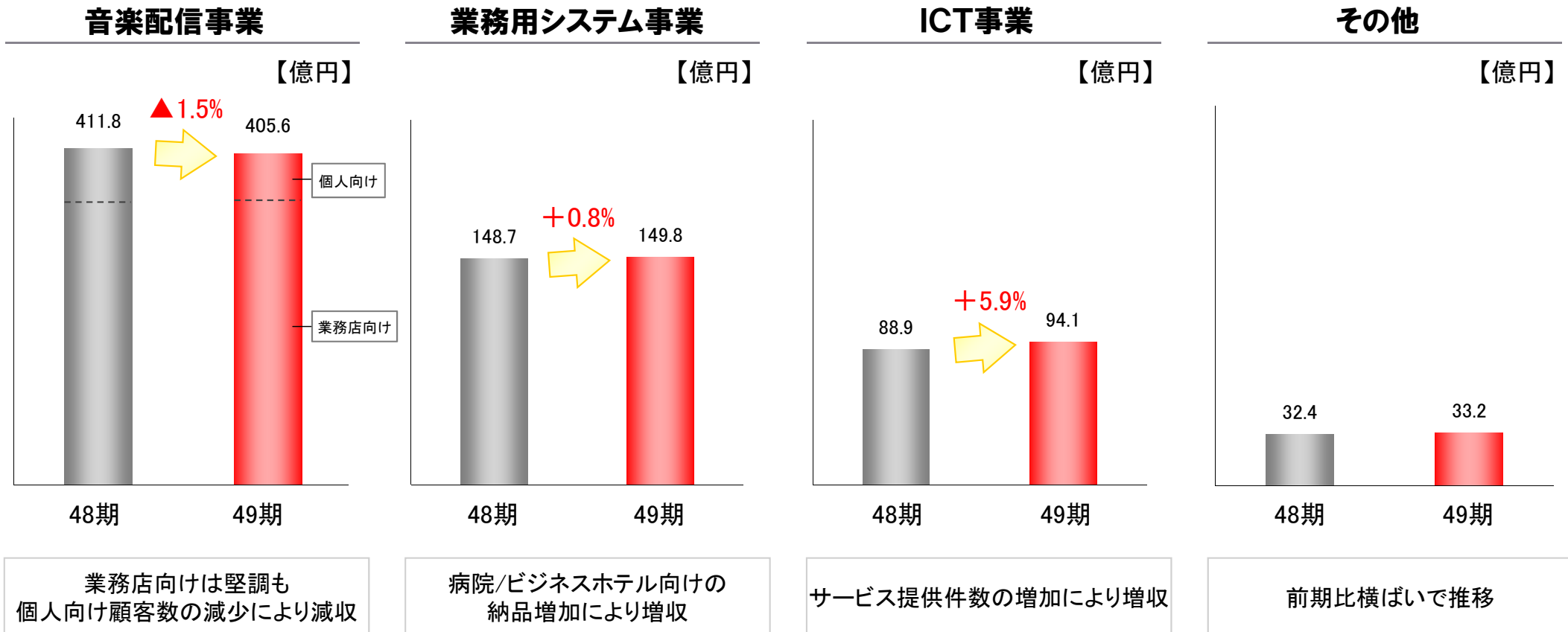
- 売上高は、主に音楽配信事業の個人向け顧客数減少による減収をICT事業、集客支援事業、業務店向け音楽配信事業および業務用システム事業等の増収でカバーし微増
- 将来施策含めた一時的な費用投下やファイナンスコスト等により営業利益/経常利益は減益も、資産売却等による特別利益計上および特別損失の減少で当期純利益は大幅に増加



※ 実績値は端数切捨て、パーセンテージは小数点第2位以下を四捨五入

|| 業績関連 || 49期通期経営成績(前期対比)

セグメント別 売上高



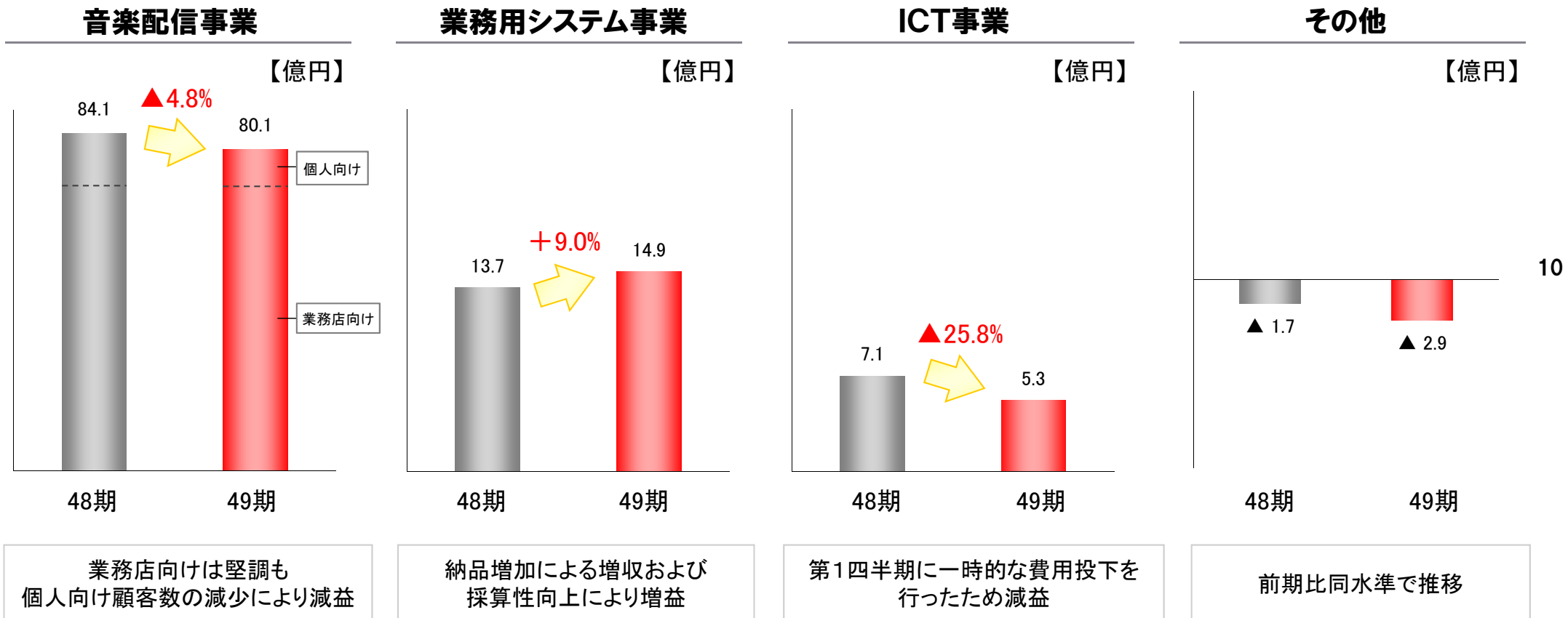
(参考) 業務店向け/個人向けの内訳は当社管理上の指標となります

※ 48期セグメント売上高はセグメント間取引消去等により、連結売上高と△1.4億円の調整を行っております

※ 49期セグメント売上高はセグメント間取引消去等により、連結売上高と△1.1億円の調整を行っております

|| 業績関連 || 49期通期経営成績(前期対比)

セグメント別 営業利益



(参考) 業務店向け/個人向けの内訳は当社管理上の指標となります

※ 48期セグメント営業利益はセグメント間取引消去等により、連結営業利益と△11.4億円の調整を行っております

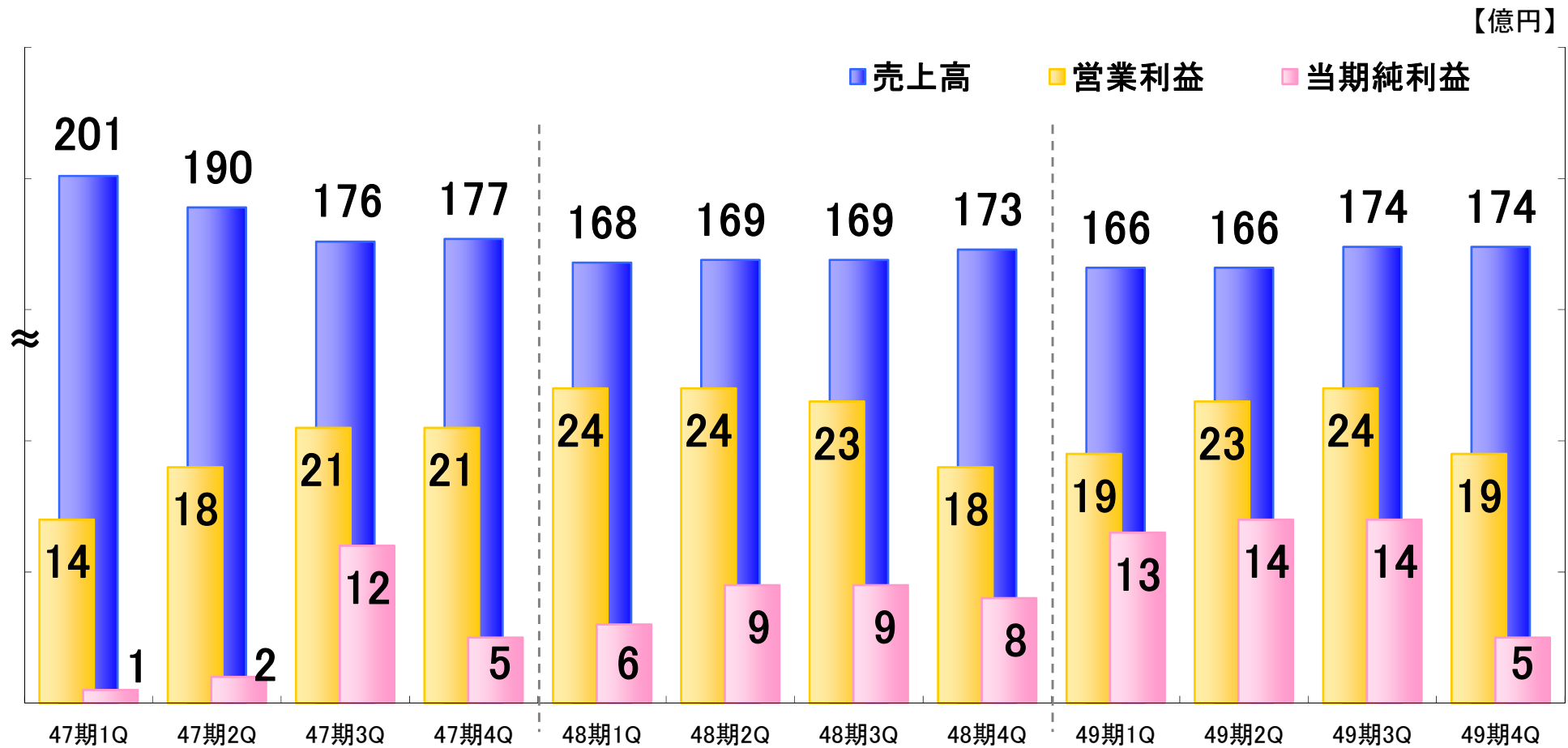
※ 49期セグメント営業利益はセグメント間取引消去等により、連結営業利益と△10.8億円の調整を行っております

|| 業績関連 || 業績予想に対する達成率

【単位:億円】	実績 (A)	通期予想 (B)	通期達成率 (A÷B)
売上高	681.7	680	100.2%
営業利益	86.6	80	108.3%
経常利益	72.6	65	111.7%
当期純利益	48.3	45	107.4%

売上高/営業利益/経常利益/当期純利益ともに予想を上回り達成

業績関連 連結経営成績推移



12

当四半期売上高は前四半期同水準で推移
当四半期営業利益は将来施策含めた一時的な費用発生により前四半期比減益
当期純利益は資産効率を一層改善するため低稼働の保有不動産を前倒して減損処理したことにより特別損失が増加し前四半期比減益

※ 各数値は端数切捨て

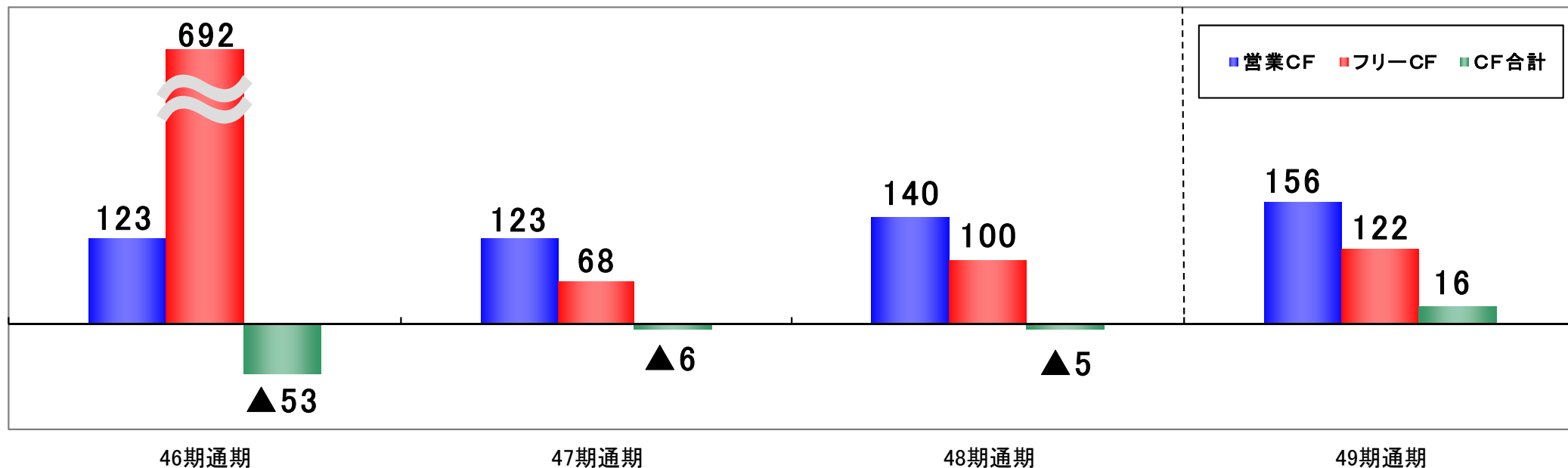
|| 業績関連 || 50期業績予想

	49期実績	50期予想
【単位:億円】		
売上高	681.7	685.0
営業利益	86.6	87.0
経常利益	72.6	73.0
当期純利益	48.3	50.0

減収増益基調から、わずかながらも増収増益へ転じる見通し

|| 財務関連 || キャッシュフロー推移

【億円】



14

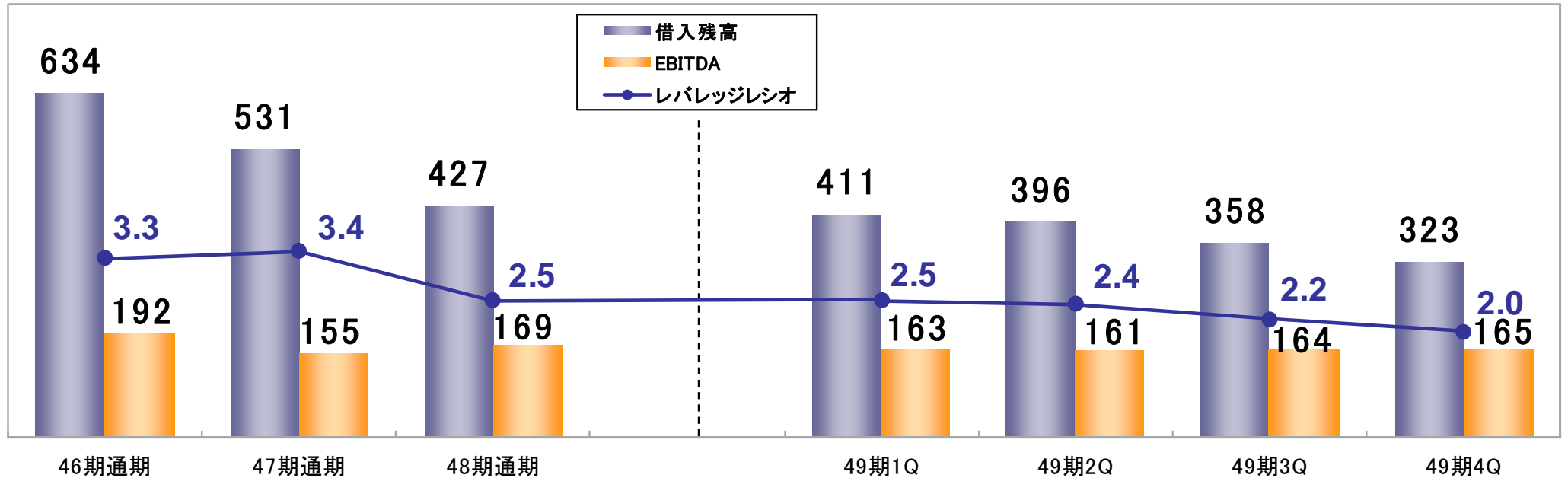
※フリーCF=営業CF+投資CF、CF合計=フリーCF+財務CF

営業CF	123	123	140	156
投資CF	568	▲54	▲40	▲33
財務CF	▲745	▲75	▲105	▲105

前期に引き続き営業CFは安定的に推移し、CF合計は黒字

|| 財務関連 || レバレッジレシオ

【億円、倍】



※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

※EBITDAは直近12ヶ月ベースで算出

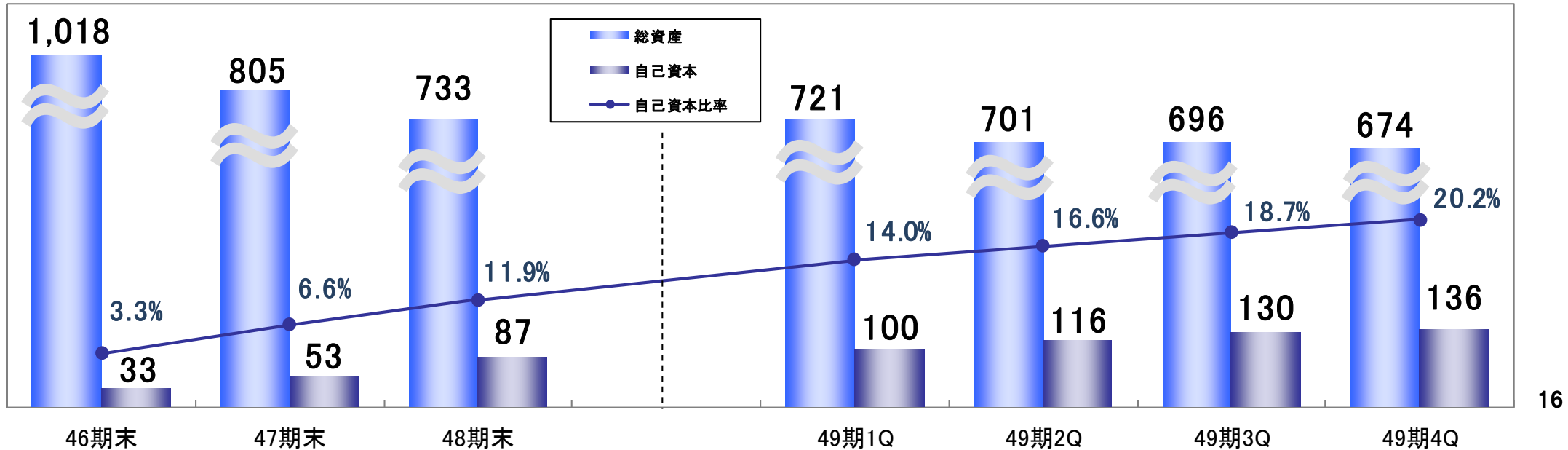
※46期EBITDAは撤退済みの「カラオケ」、「人材」事業を含む

※レバレッジレシオ = 借入残高 ÷ 直近12ヶ月ベースEBITDA

前期比で営業利益減益によりEBITDAは微減も、
借入金圧縮を進めたためレバレッジレシオは2.5倍から2.0倍に低下

財務関連 自己資本比率

【億円、%】



※自己資本 = 純資産 - 新株予約権

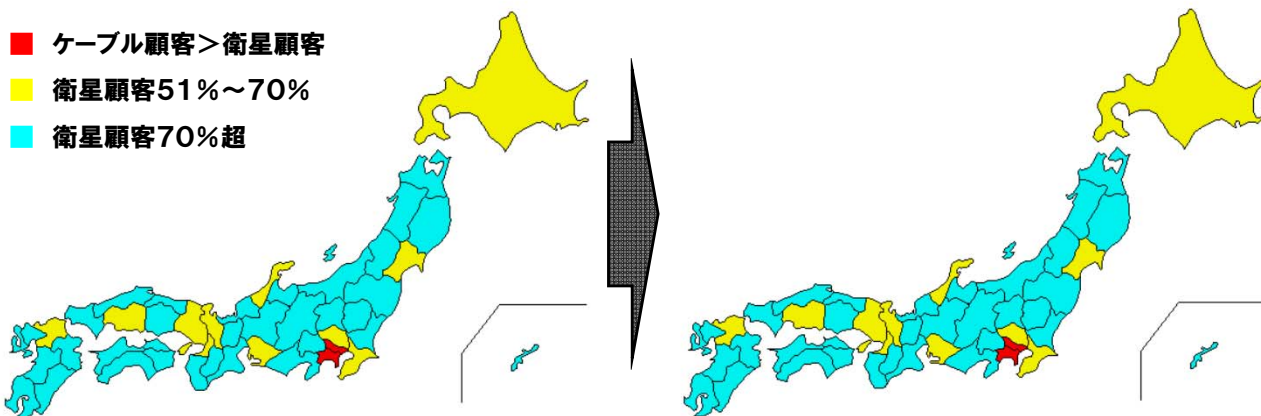
当期純利益の積み上げおよびバランスシートの効率化により
自己資本比率は前期末11.9%から20.2%へ回復

都道府県別配信割合

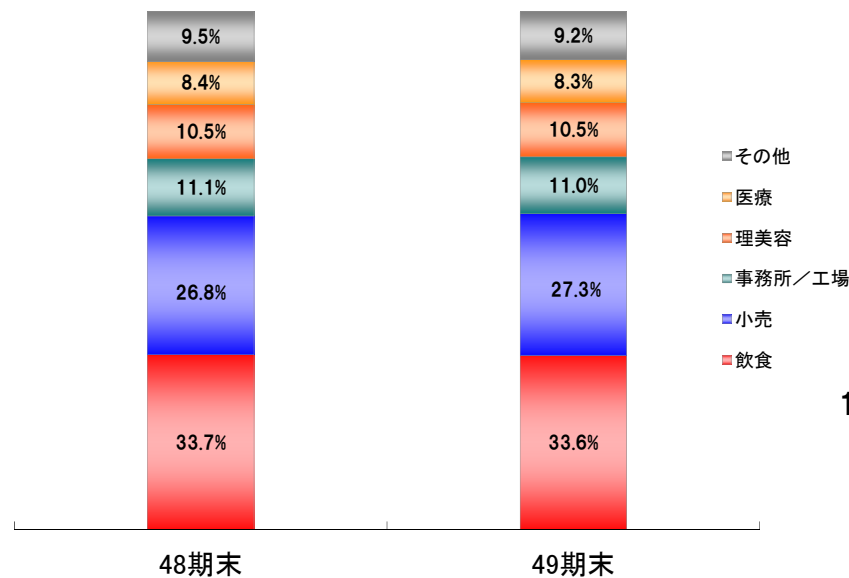
2013年5月末時点

2013年8月末時点

- ケーブル顧客 > 衛星顧客
- 衛星顧客 51% ~ 70%
- 衛星顧客 70% 超



業種別顧客割合推移



・引き続き効率的な配信形態の整備が進む

- 第3四半期末対比で業務店市場全体の衛星配信比率は0.7%程度増加、インターネット配信比率は0.2%程度の増加となり配信形態の効率化が進む

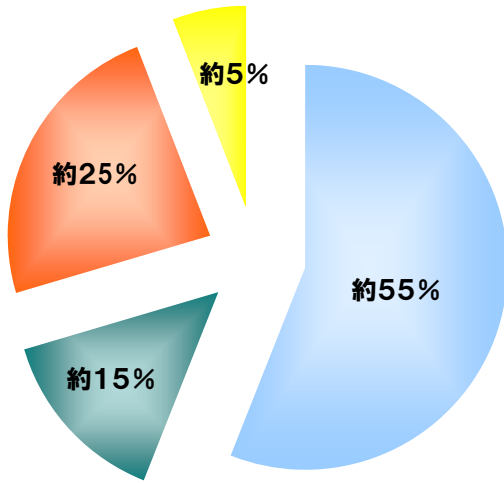
・業種別顧客割合は小売業が前年同期比で0.5%程度増加

- 2月より開始した法人向け放送サービス『Sound Design for OFFICE』は伸長

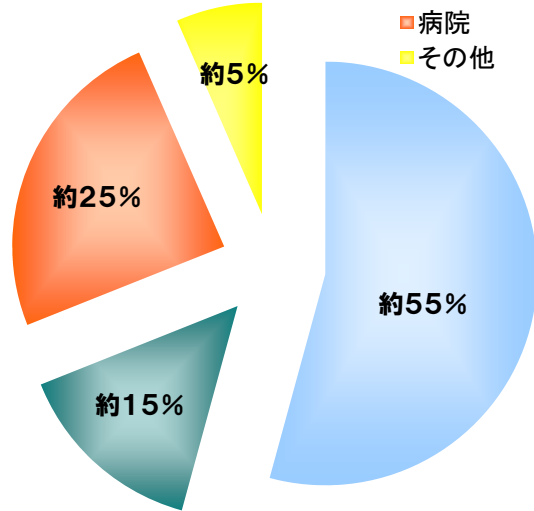
|| 事業関連 || 業務用システム事業(セグメント別売上ポートフォリオ)

■ 前期比

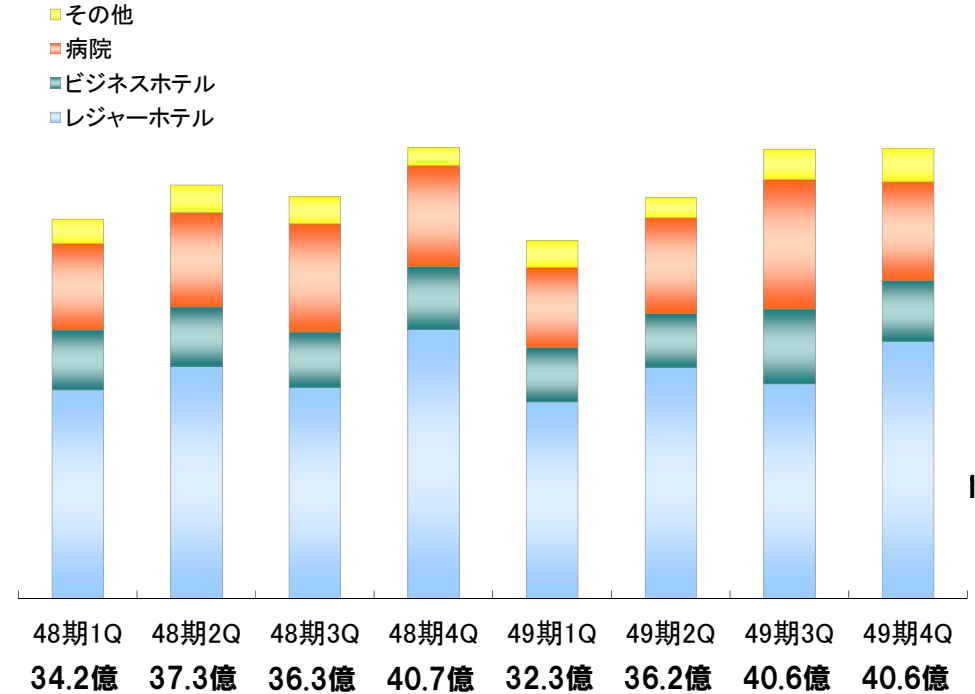
[48期]
148.7億



[49期]
149.8億



■ 四半期推移

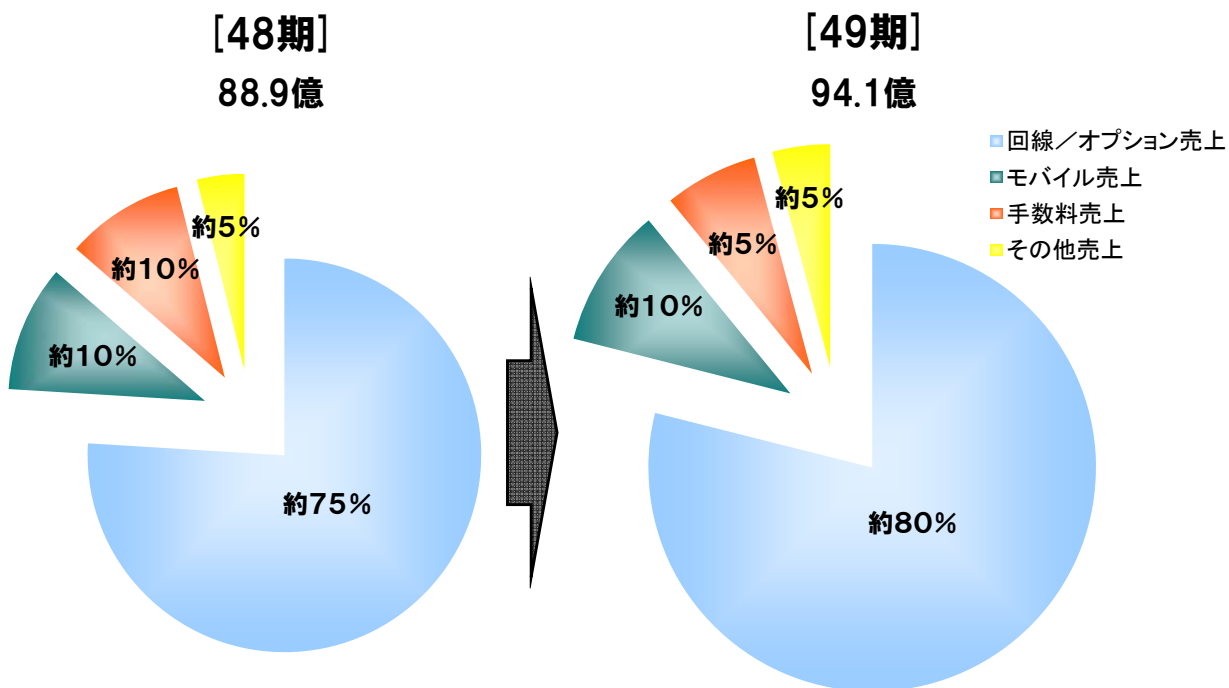


・ 前年同期比／前四半期比ともに同水準で推移

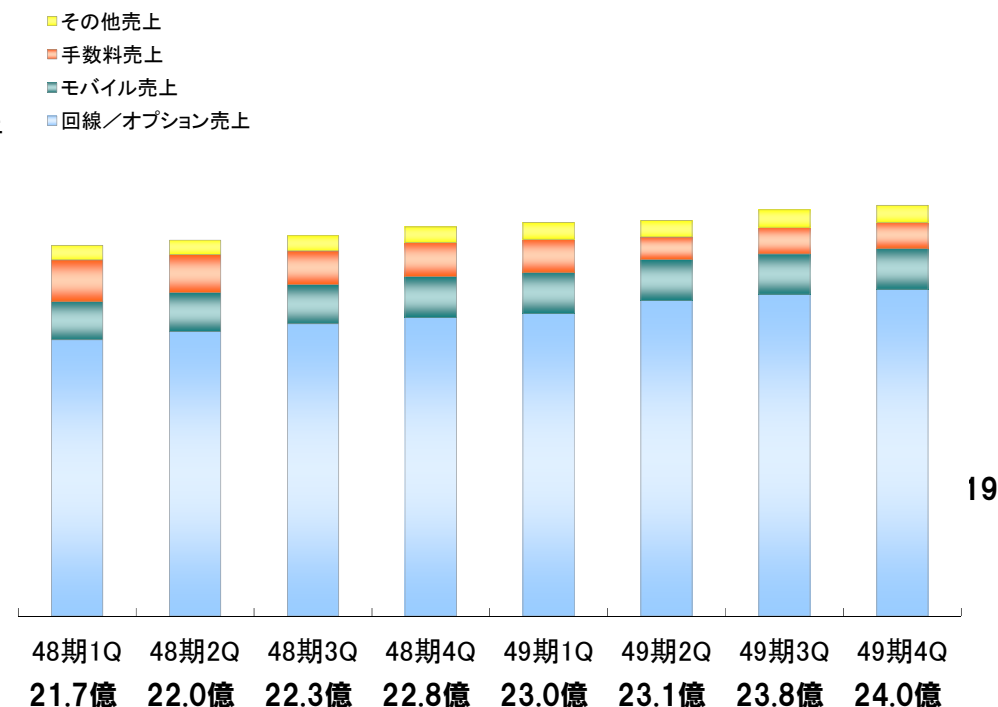
- 49期通期では注力セグメントの病院事業やビジネスホテルホテル事業での案件増によりレジャーホテル事業の減収を補い前期比同水準の売上を達成

|| 事業関連 || ICT事業(サービス別売上ポートフォリオ)

■ 前期比



■ 四半期推移



・ 前年同期比1.2億円、前四半期比0.2億円の増収達成、安定的で堅調な増収トレンド

- 回線/オプションサービスは競争環境が厳しさを増しつつも増収基調を維持
- 手数料売上は前年同期比で減収もモバイルおよびその他売上でその一部をカバー

|| 免責事項 ||

本資料は、信頼できると思われる各種数値に基づいて作成されておりますが、その正確性／完全性を保証するものではありません。

本資料に記載されている、USENの計画／戦略等のうち歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断に基づいております。実際の業績はさまざまな重要な要素によりこれらの業績見通しとは異なる結果となりうる事をご承知置き下さい。

本資料は、投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成しております。本資料に記載されるいかなる情報も、投資勧誘を目的としたものではありません。