



エンベデッドのコア
Embedded Solution Brand



**2008年3月期
決算説明会資料**

2008年5月13日

株式会社 **コア**

【証券コード：2359】
<http://www.core.co.jp>

AGENDA

.....

I 2008年3月期 決算報告 P 2

II 2009年3月期 通期計画 P 9
／重点推進事項



**2008年3月期
決算報告**



08/3月期 決算概要（連結）

(単位:百万円)

	07/3月期	08/3月期	前期比
売上高	25,586	26,205	102.4%
営業利益	1,366	1,178	86.2%
経常利益	1,355	1,169	86.3%
当期純利益	709	211	29.8%
総資産額	15,511	14,281	92.0%
純資産	6,942	6,841	98.5%
EPS(円)	48.71	14.90	30.6%
BPS(円)	487.21	479.15	96.7%

<主な増減要因>

■売上高

- ・ (+)受注ソフトウェアは微増(141百万円)
- ・ (+)自社製品の売上拡大(478百万円)

■売上原価

- ・ (+)プロダクトソリューション事業の黒字化(68百万円)
- ・ (-)不採算プロジェクト(POSシステム開発)に対する損失処理(△281百万円)

■特別損失

- ・ (-)のれん一括償却による特別損失(△398百万円)

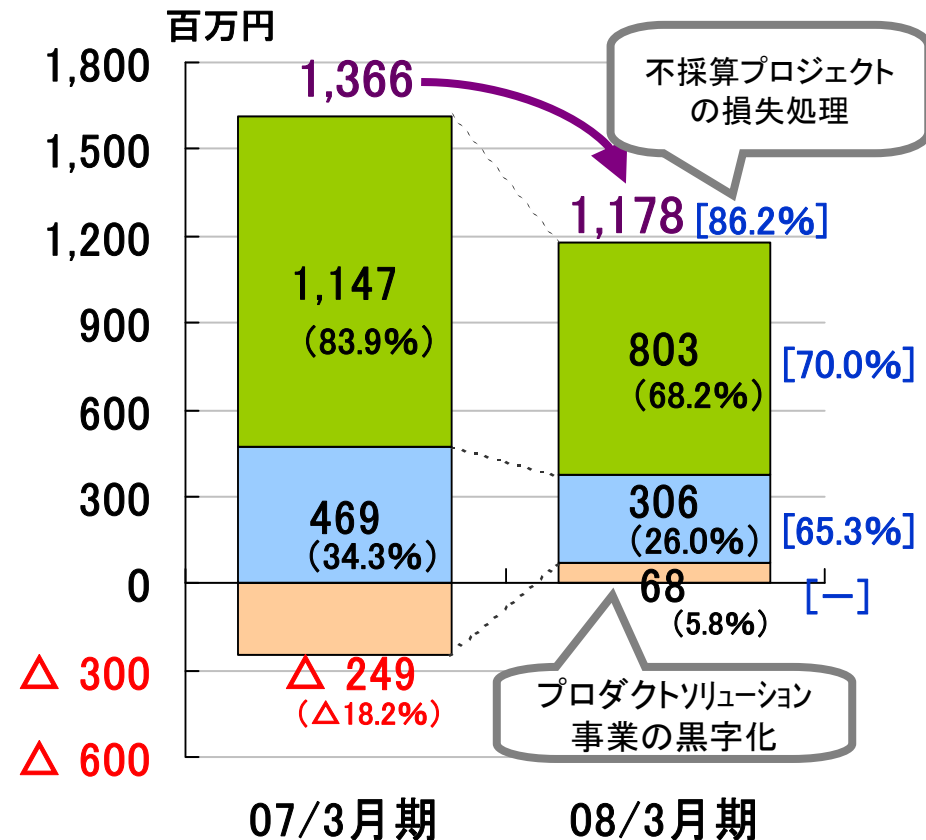
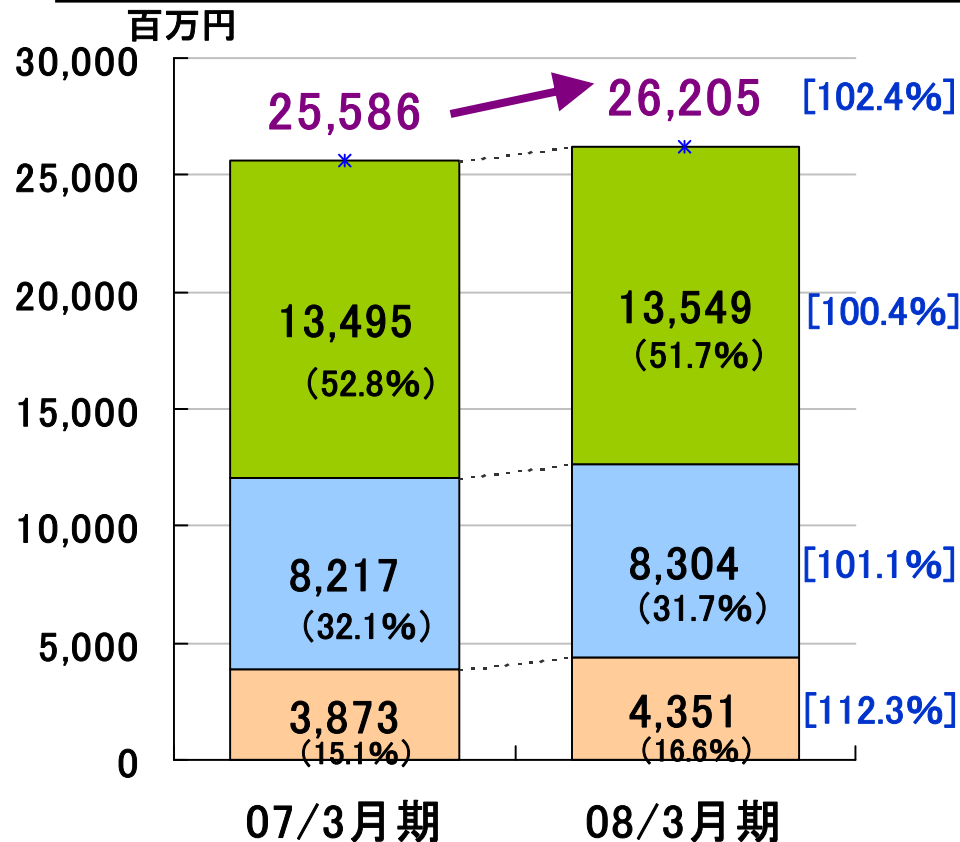
事業セグメント別の損益概況

<連結売上高>

<連結営業利益>

- ES : エンベデッドソリューション事業
- BS : ビジネスソリューション事業
- PS : プロダクトソリューション事業

※()内は構成比を記載
※[]は前期比を記載





エンベデッドソリューション事業

(単位:百万円)

事業 ポートフォリオ	07/3月期		08/3月期		前期比
		構成比		構成比	
携帯電話 通信端末	4,084	30.3%	3,510	25.9%	86.0%
通信インフラ	1,097	8.1%	1,319	9.7%	120.2%
自動車制御 車載システム	1,467	10.9%	1,460	10.8%	99.5%
情報家電	2,546	18.9%	2,468	18.2%	96.9%
FA 装置制御	1,540	11.4%	1,376	10.2%	89.4%
その他	2,758	20.4%	3,413	25.2%	123.8%
Total	13,495	100.0%	13,549	100.0%	100.4%

<主な増減要因>

外資系企業の撤退、国内
メーカー業務の一部中止に
より、14%減収

NGN、携帯電話基地局開
発等の次世代ネットワー
ク関連の組み込みソフトウェ
ア開発が大幅に伸長

液晶製造・検査装置メー
カの設定投資の抑制によ
り減少

大型一括システム案件
(POSシステム開発)の受
注により増加



ビジネスソリューション事業

(単位:百万円)

事業 ポートフォリオ	07/3月期		08/3月期		前期比
		構成比		構成比	
金融 ソリューション	3,643	44.3%	3,756	45.2%	103.1%
製造 ソリューション	1,173	14.3%	1,274	15.4%	108.6%
流通 ソリューション	872	10.6%	889	10.7%	102.0%
公共 ソリューション	1,649	20.1%	1,510	18.2%	91.6%
Web ソリューション	879	10.7%	873	10.5%	99.3%
Total	8,217	100.0%	8,304	100.0%	101.1%

<主な増減要因>

メガバンク、生保、カード会社等引き続き受注環境が堅調に推移

自動車、鉄鋼関連の業務が下期増加

運送会社ほか流通業向けシステム開発受注が堅調に推移

電力・水道等の地方の公共業務が縮小



プロダクトソリューション事業

(単位:百万円)

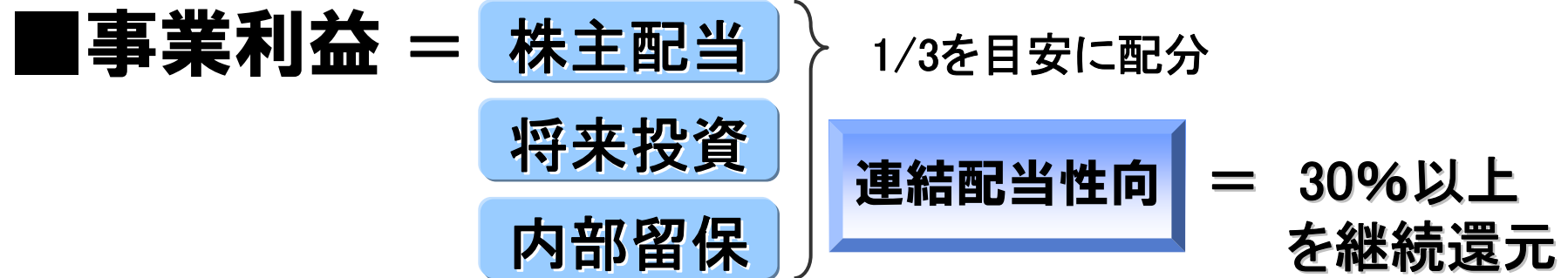
事業 ポートフォリオ	07/3月期		08/3月期		前期比
	売上高	構成比	売上高	構成比	
IT資産管理・ PLMソリューション	964	24.9%	974	22.4%	101.1%
ITAM製品	602	15.5%	653	15.0%	108.5%
PLM製品	328	8.5%	286	6.6%	87.2%
行動分析製品 (Analyst's Notebook)	34	0.9%	35	0.8%	102.9%
開発支援 ツール	1,091	28.2%	991	22.8%	90.9%
電子テロップ	897	23.1%	1,307	30.0%	145.8%
その他	921	23.8%	1,078	24.8%	117.0%
Total	3,873	100.0%	4,351	100.0%	112.3%

<主な増減要因>

- 内部統制対応に向け資産管理ソリューションが好調に推移
- 顧客予算執行の延期などの要因により売上減少
- 半導体業界向けツール等が下期に入って失速
- 新機種(ハイビジョン・デジタル対応)投入で大幅増達成
- ASPサービス事業、環境測定装置販売が伸長



配当政策



■当期の配当政策 安定配当を継続

- 1株あたり配当金 期末**20**円（予定）
- EPSと配当性向の推移（連結ベース）

	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3予定	09/3計画
EPS(円)	96.29	123.79	59.36	48.71	14.90	53.50
配当性向(%)	51.9	40.4	33.7	41.1	134.2	37.4



**2009年3月期
通期計画
重点推進事項**

ビジネスモデルの革新

コアビジネスの強化

企業価値
向上戦略
の推進

組織改革・体制強化

コアビジネスの強化

- 生産技術の向上（開発共通化、体系化推進）
- 上流工程へのシフト
- 先端技術の取込み
⇒NGN、ITS、LTEなど

ビジネスモデルの革新

- 融合ビジネスの推進
- 製品＋ソフト付加価値
- IDC・SaaSビジネス展開
- 新市場・新事業の創出
- IPビジネスの確立

組織改革・体制強化

- 分野別営業、マーケティング機能の強化
- 内部統制システム運用
- 戦略的人事・評価システムの構築
- 教育システム構築

●M&Aの強化・推進

(単位:百万円)

	08/3月期実績		09/3月期計画		前期比
		構成比		構成比	
売上高	26,205	100.0%	26,900	100.0%	102.6%
エンベデッドソリューション事業	13,549	51.7%	14,000	52.0%	103.3%
ビジネスソリューション事業	8,304	31.7%	8,000	29.7%	96.3%
プロダクトソリューション事業	4,351	16.6%	4,900	18.3%	112.6%
営業利益	1,178	100.0%	1,500	100.0%	127.3%
エンベデッドソリューション事業	803	68.2%	960	64.0%	119.5%
ビジネスソリューション事業	306	26.0%	310	20.7%	101.2%
プロダクトソリューション事業	68	5.8%	230	15.3%	334.9%
経常利益	1,169	---	1,390	---	118.8%
当期純利益	211	---	760	---	359.0%
EPS(円)	14.90	---	53.50	---	359.1%

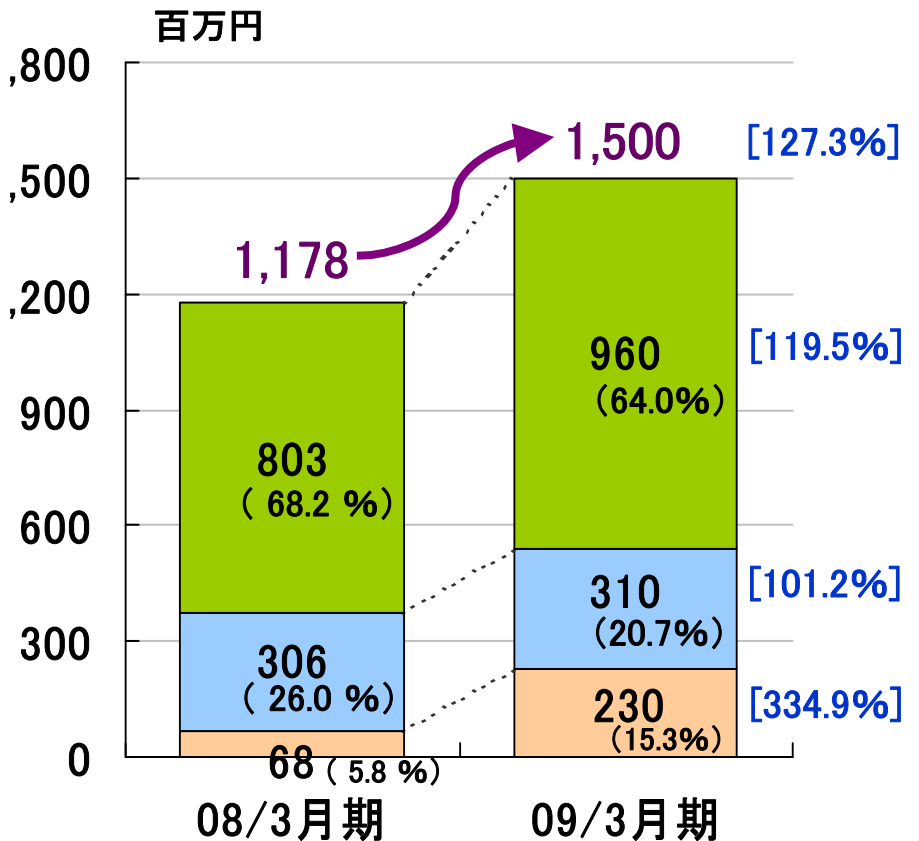
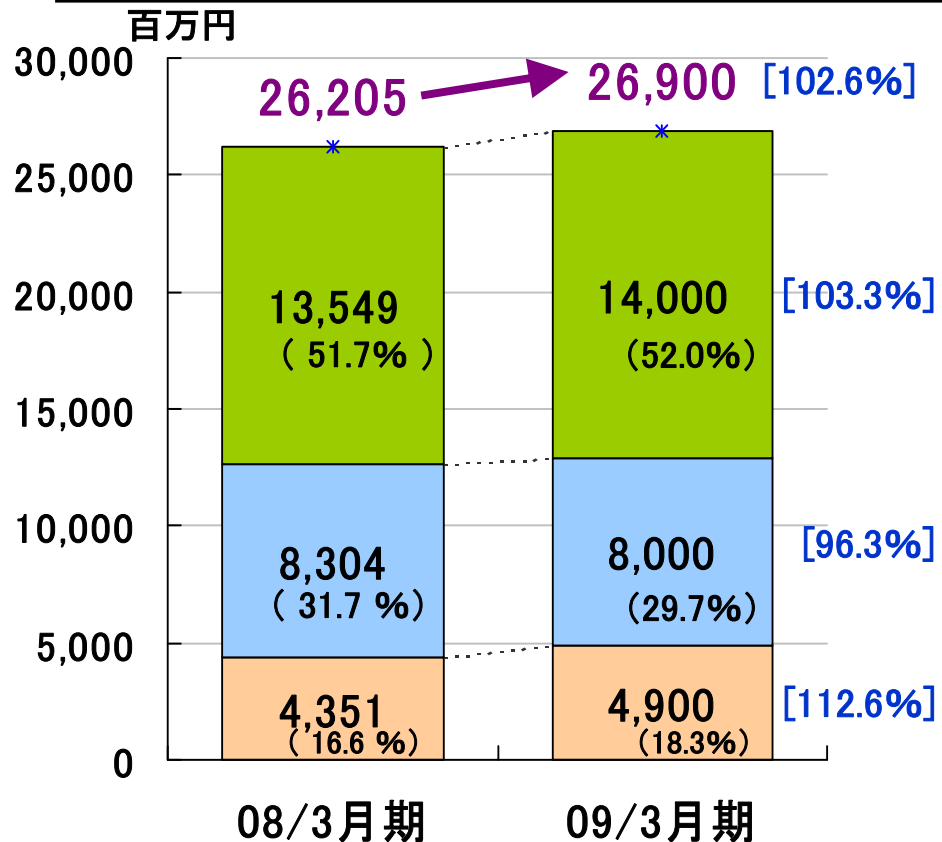
事業セグメント別の損益概況

<連結売上高>

<連結営業利益>

- ES : エンベデッドソリューション事業
- BS : ビジネスソリューション事業
- PS : プロダクトソリューション事業

※()内は構成比を記載
※[]は前期比を記載





エンベデッドのコアブランドを強化

知的資産の拡大、最先端技術の取り込みにより「エンベデッドのコア」のブランド強化を図ります。

<主な重点推進事項>

携帯電話 ・通信端末	<ul style="list-style-type: none"> ●グローバルスタンダード、海外市場への対応(Symbian、Android) ●知的資産拡大⇒ロイヤリティビジネス確立(高感度GPS)
通信インフラ	<ul style="list-style-type: none"> ●次世代ネットワーク(Next Generation Network)関連業務の拡大
自動車制御・ 車載システム	<ul style="list-style-type: none"> ●拡大するカーオーディオ、電子制御装置等の開発案件への対応 ●リモート分散開発推進ユーザとの連携
情報家電	<ul style="list-style-type: none"> ●地上波デジタル放送化、情報家電のネットワーク化への対応
F A ・装置制御	<ul style="list-style-type: none"> ●液晶製造・検査装置関連の設備投資回復に伴う業務拡大 ●T-Engineプラットフォーム応用製品の展開(ビル入退出、遠隔監視)

エンベデッドソリューション事業

(単位:百万円)

事業 ポートフォリオ	08/3月期		09/3月期		前期比
		構成比		構成比	
携帯電話 通信端末	3,510	25.9%	3,970	28.4%	113.1%
通信インフラ	1,319	9.7%	1,440	10.3%	109.1%
自動車制御 車載システム	1,460	10.8%	1,660	11.8%	113.7%
情報家電	2,468	18.2%	2,460	17.6%	99.7%
FA・ 装置制御	1,376	10.2%	1,870	13.3%	135.8%
その他	3,413	25.2%	2,600	18.6%	76.2%
Total	13,549	100.0%	14,000	100.0%	103.3%



大型案件への対応を推進

金融・生保・カード会社案件を中心に、次期システム案件の対応強化を推進

<主な重点推進事項>

金融分野	<ul style="list-style-type: none"> ●次期システムの受注拡大 <ul style="list-style-type: none"> ・営業人事システム、クレジットカード次期システム、勘定系システム受注推進 ●バックログシステムへの対応 <ul style="list-style-type: none"> ・勘定系／情報系バックログ、など
製造分野	<ul style="list-style-type: none"> ●自動車・経理システムの拡大 ●鉄鋼基幹システムの拡大
流通分野	<ul style="list-style-type: none"> ●運輸業システムの拡大 <ul style="list-style-type: none"> ・車両／顧客管理／ガソリン管理／整備・点検システム ●物流システムの拡大 <ul style="list-style-type: none"> ・受発注／在庫管理システム、など
Web系分野	<ul style="list-style-type: none"> ●医療写真Web配送システム ●GS向けPOSシステムの拡大、など
その他	<ul style="list-style-type: none"> ●IDCビジネスの拡大（賃金控除システム） ●Thinクライアントシステムの受注拡大

ビジネスソリューション事業

(単位:百万円)

事業 ポートフォリオ	08/3月期		09/3月期		前期比
		構成比		構成比	
金融 ソリューション	3,756	45.2%	3,100	38.8%	82.5%
製造 ソリューション	1,274	15.4%	1,530	19.1%	120.0%
流通 ソリューション	889	10.7%	920	11.5%	103.4%
公共 ソリューション	1,510	18.2%	1,370	17.1%	90.7%
Web ソリューション	873	10.5%	1,080	13.5%	123.7%
Total	8,304	100.0%	8,000	100.0%	99.6%



製品ブランド戦略を推進

積極的な製品への開発投資・機能アップ等で大幅増を達成。
当期も売上12%増、営業利益大幅増（68⇒230百万円）を見込む

<主要製品展開>

<p>ITAM製品</p>	<p>●SaaSモデルサービスの拡大、など</p>
<p>PLM製品</p>	<p>●3D-CAD連携強化推進、など</p>
<p>行動分析製品 (Analyst's Notebook)</p>	<p>●警察庁・官公庁関連への横展開、など</p>
<p>電子テロップ</p>	<p>●3D-HD対応新テロップの地方局への展開 (地方局のHD対応テロップ導入への対応、など)</p>

10%増見込む

83%増見込む

4倍増見込む

23%増見込む



ITAM製品、PLM製品展開

ITAM製品強化策

・SaaSモデルによるサービス提供の拡大(5万⇒27万ライセンス/月)

・SaaSモデル提供ベンダーの拡大
(5社⇒8社)、支援の強化

・内部統制システム対応の強化、AN製品との連携
・ワールドワイド対応(英語・中国語対応)

PLM製品強化策

カスタマイズツール強化、部品標準化

3D-CAD連携、先端技術の取込み(Ajax、Comet等)

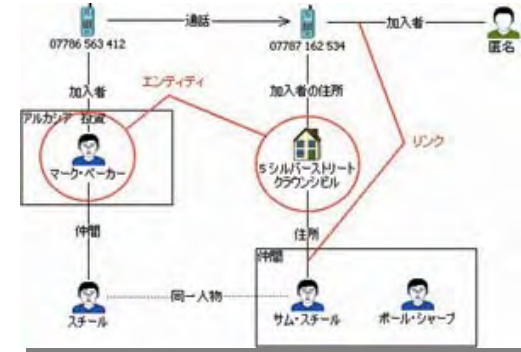
Web操作性向上、有力ベンダーとの連携強化



AN製品、電子テロップ製品展開

行動分析製品展開 (AN:Analyst's Notebook)

- ・警察庁／税関関係機関への全国展開
- ・司法／国防／主要官公庁への横展開
- ・ITAMとの機能連携による、司法分析新ソリューション提供
- ・廉価版開発(検討)

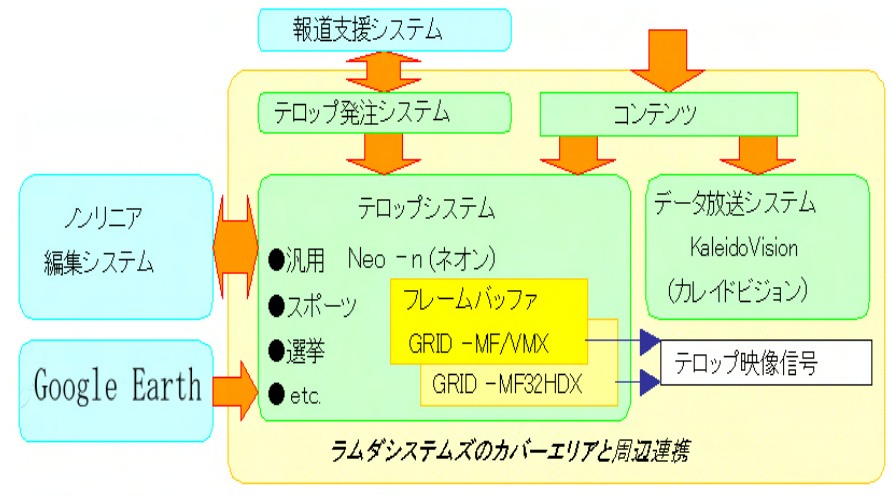


電子テロップ展開

3D-HD対応新フレームバッファの地方局展開

テロップ周辺機器との機能連携を推進

Google Earth連携(新GISソリューション)



GoogleおよびGoogle EarthはGoogle社の登録商標です。

プロダクトソリューション事業

(単位:百万円)

事業 ポートフォリオ	08/3月期		09/3月期		前期比
		構成比		構成比	
IT資産管理 PLMソリューション	974	22.4%	1,395	28.5%	143.2%
ITAM製品	653	15.0%	720	14.7%	110.3%
PLM製品	286	6.6%	525	10.7%	183.6%
行動分析製品 (Analyst's Notebook)	35	0.8%	150	3.1%	428.6%
開発支援 ツール	991	22.8%	900	18.4%	90.8%
電子テロップ	1,307	30.0%	1,610	32.8%	123.1%
その他	1,078	24.8%	995	20.3%	92.3%
Total	4,351	100.0%	4,900	100.0%	112.6%

研究開発投資計画 (08年度計画)

- ➡ 高感度GPSチップ開発 (130百万円)
- ➡ ITAM・PLM製品機能アップ (70百万円)
- ➡ 電子テロップ製品・周辺機器開発 (277百万円)
- ➡ T-Engineプラットフォーム (21百万円)

274百万(07年度実績) ⇒ 498百万(08年度計画)



営業体制強化・組織活性化

<営業本部改組（08.4月）>

- 分野別営業、マーケティング機能を強化
- 新ソリューションによる市場創出(コア製品をベースに)
- 地域分散開発による営業規模の拡大(国内・海外オフショア)

<組織活性化>

- 大規模な人事異動の実施(08.4月)
⇒6カンパニー社長、3本部長
- 「資材本部」設立(08.4月)
⇒パートナー戦略の強化



人材・企業体質強化

<人材開発プログラム構築>

- キャリアプランを実現する人材開発プログラムの構築
- 能力・成果に応じた評価・報酬システムの導入
- 戦略的人事ローテーションの実施
- 新卒採用の強化・拡大

⇒07年4月採用:116名、08年4月:123名、09年4月計画:130名

<さらなる企業体質の強化>

- 内部統制システムの運用開始 ⇒ ITの戦略的活用、業務改革を推進
- 情報セキュリティの強化、リスク管理システムの立上げ

(参考) IPビジネスの確立

高感度GPSは08年度からライセンス提供を開始しました。ライセンス先の拡大、ロイヤリティ獲得で「IPビジネスの確立」を図ります。

06年10月、評価版(FPGA版)開発

— 165dBmの微弱電波の検出に成功(目標性能を達成)

07年10月、ES版(エンジニアリングサンプル)開発

— 163dBm以上の受信感度を達成、機能検証完了

08年3月～、ライセンス(GPS-IP)提供を開始

○台湾サンプラス社とのライセンス契約を締結(08.3月)

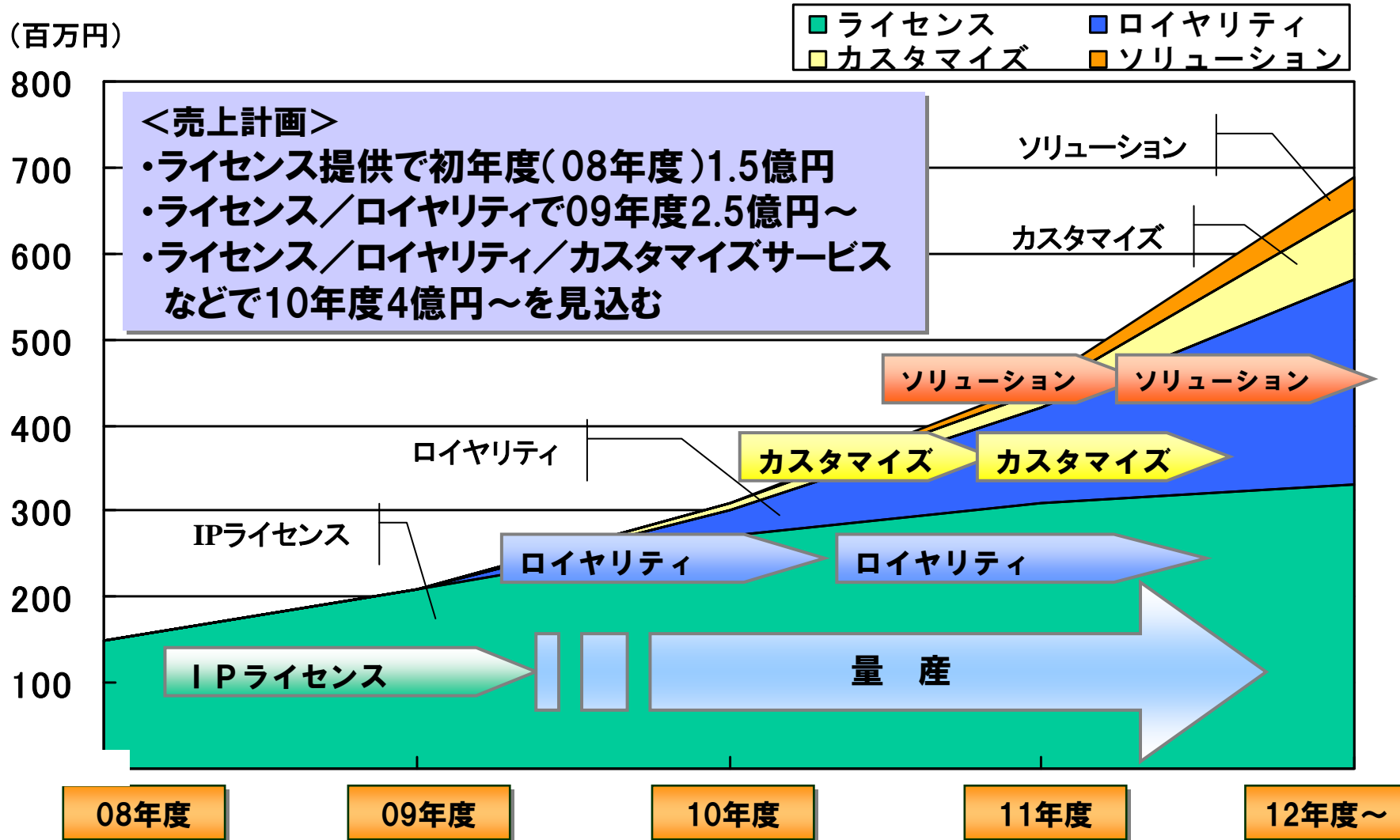
⇒サンプラス社はデジカメ、DVDなど各種PND(パーソナル・ナビゲーション・デバイスへの搭載を計画(09年から順次製品出荷を見込む))

○ライセンス先の拡大、ロイヤリティの獲得目指す

高感度GPSチップは、マゼランシステムズジャパン(株)と共同開発しています。



(参考) 高感度GPS売上計画



ありがとうございました。

この資料には、当社グループの現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。

お問い合わせ先

社長室 室長／新 幸彦(y-shin@core.co.jp)

企画・広報部 部長／工藤 勝昭(kkudo@core.co.jp)

東京都世田谷区三軒茶屋1-22-3 コアビル
TEL.03-3795-5111 FAX.03-3795-5129