



ネットマークス社との提携説明会



成長に向けたICT事業への取り組み

2007年6月13日

日本ユニシス株式会社

UNISYS

ネットマークス社に対する株式公開買付け

公開買付期間 : 平成19年3月5日～5月31日 (60営業日)

*当初は4月12日までの28営業日。4月10日のネットマークス社業績修正を踏まえ延長

買付予定株数 : 発行済株式数 174,848株の内、46.3%にあたる80,949株以上

買付価格 : 80,300円

公開買付結果

応募総数 : 115,909株 (発行済株式の66.3%)

買収総額 : 93億7百万円

所有権ベース : 66.6%

議決権ベース : 67.1%

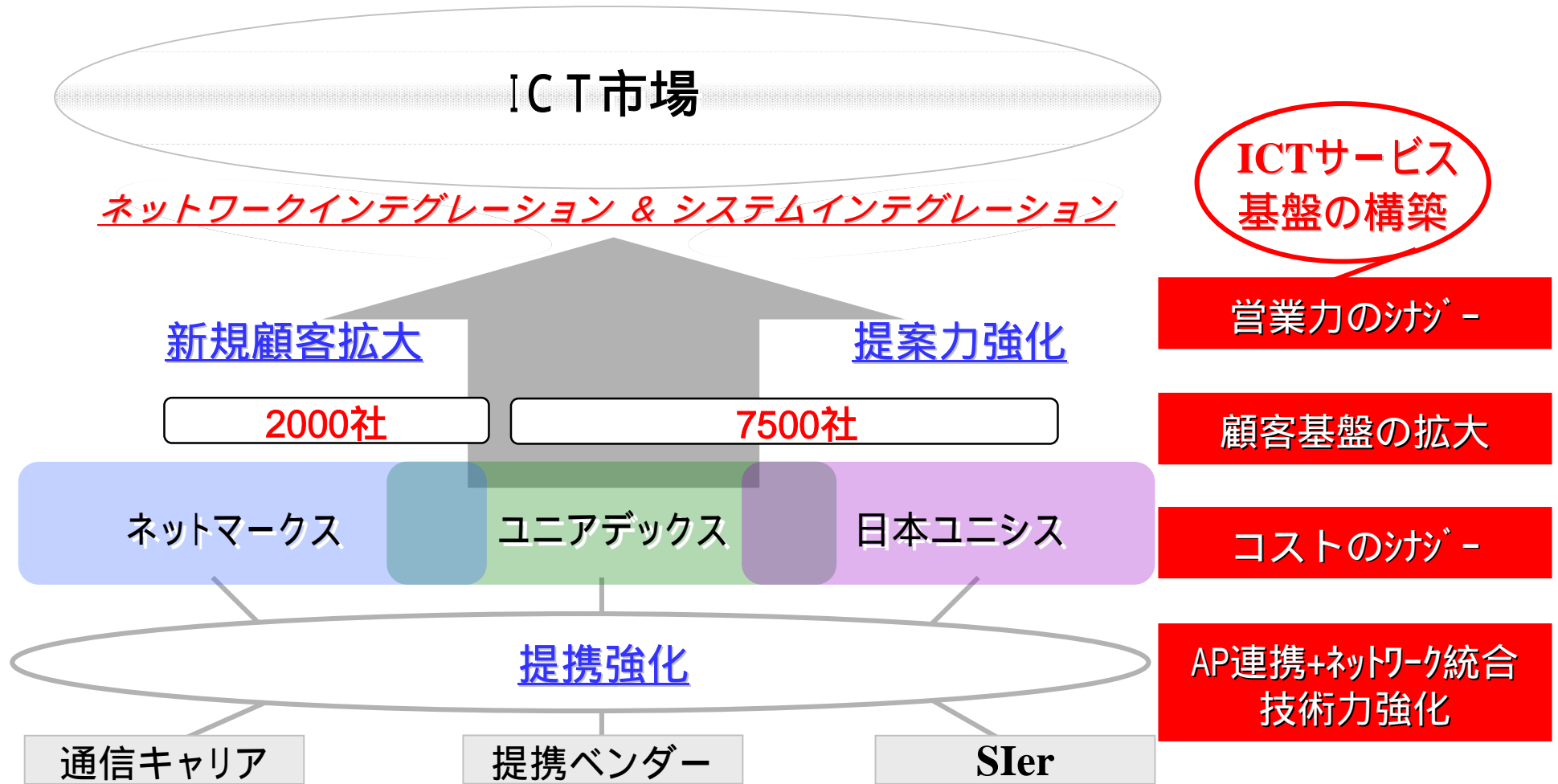
【前提】

ネットマークス自己株数 : 1,604株

ユニアデックス保有株数 : 480株

提携イメージ

ICT市場へのフルラインサービス投入と収益体制を確立



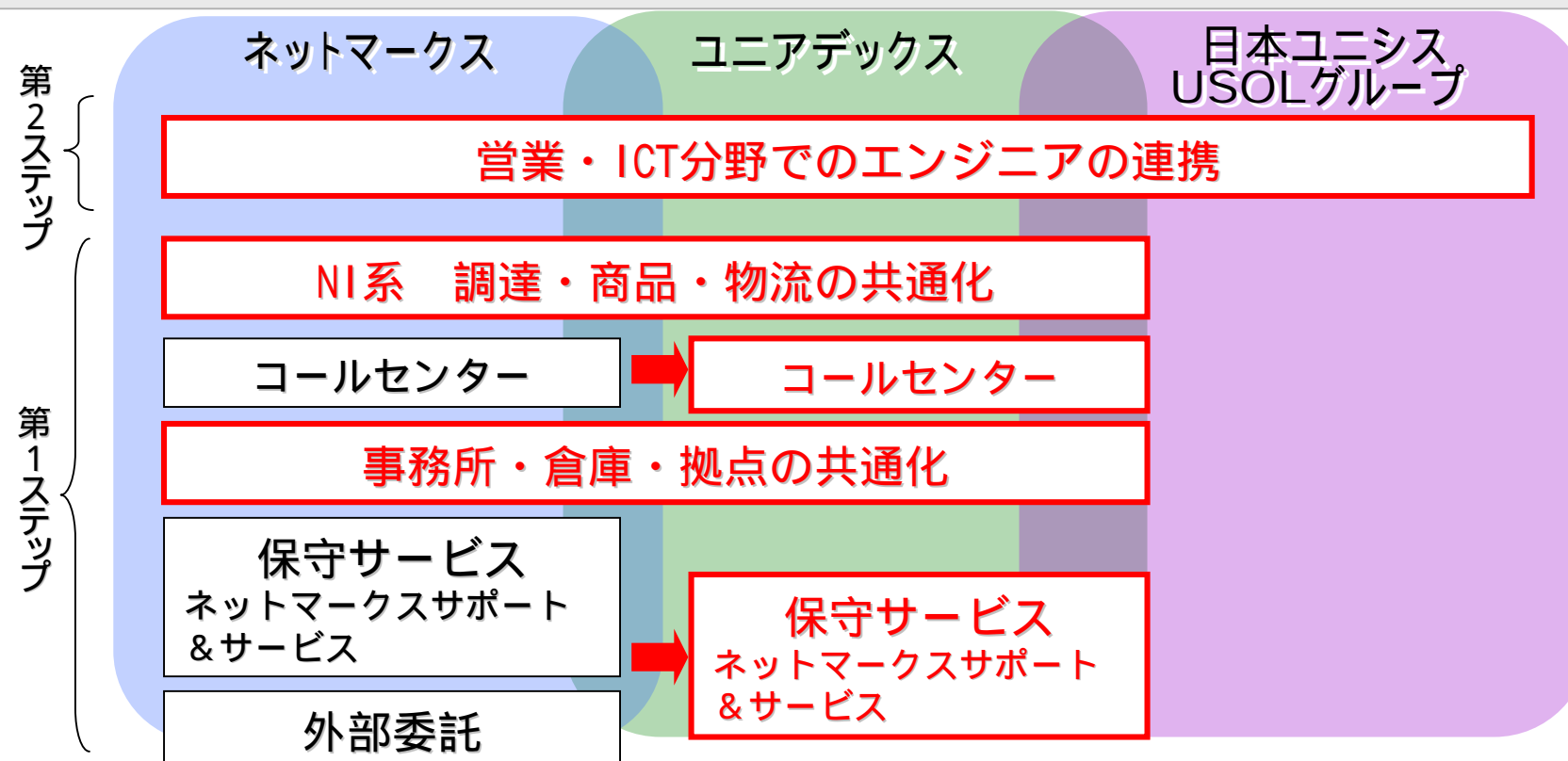
提携計画

第1ステップ 早期にコストシナジー創出へ(2008.3下期～)

両社の拠点サービスを統合し調達・物流・商品系の共通化にてコストを削減

第2ステップ 入念に準備し、大きな営業シナジーを(2009.3期～)

ICT分野フルラインサービス強化の為にエンジニアレベルでの連携を強化



提携シナジー

1. 統合・共通化によるコスト削減・・・今後3年間で 24億円削減

- ・ 保守業務の統合による外注費の削減
- ・ 保守拠点の統合、部品在庫の共有化他
- ・ ファシリティの共有化

2. ICT分野での販売拡大・・・ 3年後に 売上200億を目標

- ・ 日本ユニシスグループ各社によるクロスセル
- ・ 保守統合による保守・サポートサービス販売拡大
- ・ ICTソリューションの品揃え拡大による販売拡大
- ・ ICT基盤アウトソーシングサービス

3. AP連携 + ネットワーク統合での技術力強化

- ・ 国内No1のICT高技術者集団とNI、SI技術統合
- ・ 安心、安全、高品質の総合マルチベンダーICT技術基盤の確立

(ご参考) ネットマークス取締役会・監査役会の構成

(現体制)

代表取締役会長
代表取締役社長

常勤取締役 3名

非常勤取締役 4名

常勤監査役
非常勤監査役 3名

(新体制)

退任(特別顧問)
代表取締役社長(現任)

常勤取締役 ネットマークス出身 3名
常勤取締役 日本ユニシスグループ出身 3名

非常勤取締役 日本ユニシスグループ出身 3名
非常勤取締役 その他 1名

常勤監査役(現任)
非常勤監査役 日本ユニシスグループ出身 2名
非常勤監査役 その他 1名

提携によるシナジー効果

定量的に見込むコストシナジー効果は以下の通り。

単位:百万円

内容	2008.3期		2009.3期		2010.3期	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
保守業務統合による外注費の削減	-	280	-	535	-	630
保守拠点統合、部品在庫の共有化他	-	20	-	65	-	70
ファシリティの共有化	-	-	-	400	-	400
コストシナジー 合計	-	300	-	1,000	-	1,100

営業シナジー (2010年3月期に向けての売上目標)

- ・日本ユニシスグループ各社によるクロスセル 50億円
- ・保守統合による保守・サポートサービス販売拡大 30億円
- ・ICTソリューションの品揃え拡大による販売拡大 50億円
- ・ICT基盤アウトソーシングサービス 70億円



営業シナジーは今後精査の上、見通しに反映の予定

2008年3月期 業績見通し

(百万円)

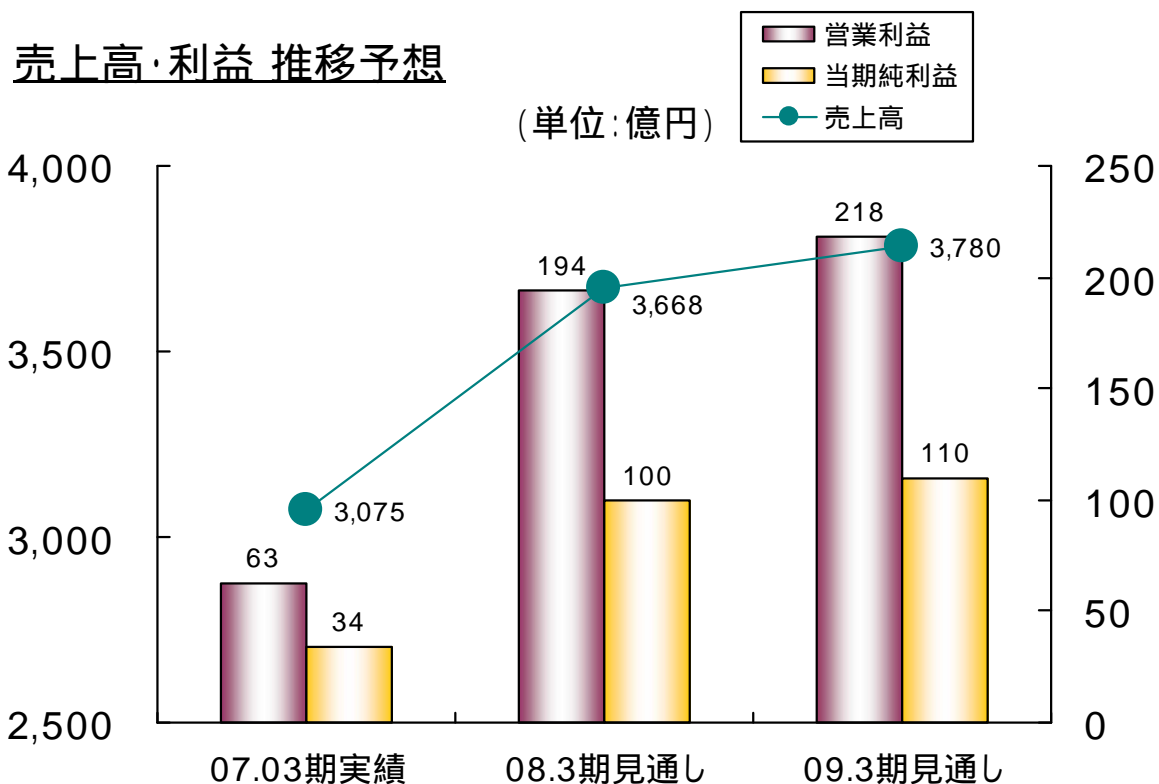
	従来見通し (5/8時点)	ネットマークス 連結予想 (5/10時点)	シナジー 効果	のれん 償却	修正後 見通し	増減
売上高	318,000	48,800			366,800	+ 48,800
売上総利益	77,200	11,365	300		88,900	+ 11,700
販売管理費	58,200	10,865		465	69,500	+ 11,300
営業利益	19,000	500	300	465	19,400	+ 400
経常利益	18,500	300	300	465	18,700	+ 200
当期純利益	10,000	268	180	465	10,000	-

ネットマークスの当期純利益予想(400百万円) × 当社持分比率67.1%

- 株式公開買付けにより生じたのれん代の当期償却額は 4.7億円(償却期間20年、のれん代総額は93億円)
- シナジー効果は、保守人員再配置や外注費削減により+3億円を見込む。
- 売上見通しは大きく増加するものの、営業利益は+4億円増加の194億円を見込む。

業績推移予想

(前提) 2009.3期の業績予想にはコストシナジーのみを織り込む。



- 08.03期見通し
 - ・商標使用料の一括支払完了により大幅利益増
 - ・ネットマークス提携によるシナジー効果3億円を含む
- 09.03期見通し
 - ・ネットマークス業績改善
 - ・コストシナジー10億円を含む(営業シナジーは精査の上、別途反映の予定)

キャッシュフロー見通し

	2007.3期			2008.3期	増減額
	NUL	NM	合計	合計	
営業活動によるCF	8,813	1,164	7,649	24,500	+ 16,851
投資活動によるCF	32,270	1,920	34,190	25,900	+ 8,290
フリーキャッシュフロー	23,457	3,084	26,541	1,400	+ 25,141
財務活動によるCF	15,856	3,758	19,614	300	19,314
現金及び現金同等物残高	23,225	2,823	26,048	25,000	1,048

	2007.3期			2008.3期	増減額
	NUL	NM	合計	合計	
有利子負債	78,728	11,800	90,528	91,300	+772
(純有利子負債)	(55,493)	(8,977)	(64,470)	(66,300)	(+1,830)

- ネットマークス株式取得資金は95億円(取得付随費用を含む)。
- 上記株式取得資金があるものの、商標権使用料の一括支払が終了したこと、大型アウトソーシング投資がピークアウトしたことからフリーキャッシュフローは14億円に留まる見通し。

決算補足データ (ネットマークス連結による2008年3月期業績予想の修正)

Supplementary Data to Financial Results (Revision of Financial Forecast for the Fiscal Year Ending March 2008 by Consolidating Netmarks)

損益計算書 Statements of Income

(百万円 Millions of Yen)

(連結) <Consolidated>	2006年3月期 (06/3)		2007年3月期 (07/3)		2008年3月期見込み 08/3 Forecast		比較 Change	
	金額 Amount	構成比 (%)	金額 Amount	構成比 (%)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)
					5/8 Announced	6/12 Revised	5/8 Announced	6/12 Revised
売上高 Net Sales	317,486	100.0%	307,455	100.0%	318,000	366,800	3.4%	19.3%
売上原価 Cost of Sales	248,552	78.3%	244,258	79.4%	240,800	277,900	-1.4%	13.8%
売上総利益 Gross Profit	68,934	21.7%	63,196	20.6%	77,200	88,900	22.2%	40.7%
販売費及び一般管理費 SG&A	63,868	20.1%	56,917	18.5%	58,200	69,500	2.3%	22.1%
営業利益 Operating Income	5,065	1.6%	6,278	2.0%	19,000	19,400	202.6%	209.0%
営業外収益 Non-Operating Income	603		1,125	0.4%	-500	-700		
営業外費用 Non-Operating Expenses	799		758	0.2%				
経常利益 Recurring Profit	4,870	1.5%	6,646	2.2%	18,500	18,700	178.4%	181.4%
特別利益 Extraordinary Gains	243		95	0.0%				
特別損失 Extraordinary Losses	795		430	0.1%		-100		
税金等調整前中間(当期)純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	4,318	1.4%	6,311	2.1%	18,500	18,600	193.1%	194.7%
法人税、住民税及び事業税 Income, Residential and Business Taxes	3,662		5,501					
法人税等調整額 Income Taxes-Deferred	-1,326		-2,790		8,500	8,600		
少数株主利益 Minority Interests in Net Income	93		166					
当期純利益 Net Income	1,889	0.6%	3,433	1.1%	10,000	10,000	191.3%	191.3%

約定別売上高 Composition of Net Sales

(百万円 Millions of Yen)

(連結) <Consolidated>	2006年3月期 (06/3)		2007年3月期 (07/3)		2008年3月期見込み 08/3 Forecast		比較 Change	
	金額 Amount	構成比 (%)	金額 Amount	構成比 (%)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)
					5/8 Announced	6/12 Revised	5/8 Announced	6/12 Revised
システムサービス System Services	95,178	30.0%	91,946	29.9%	98,400	98,400	7.0%	7.0%
サポートサービス Support Services	57,502	18.1%	58,786	19.1%	57,300	57,300	-2.5%	-2.5%
アウトソーシング Outsourcing	26,529	8.3%	24,826	8.1%	26,500	26,500	6.7%	6.7%
その他サービス Others	16,260	5.1%	17,617	5.7%	18,100	18,100	2.7%	2.7%
サービス計 Services Total	195,470	61.5%	193,178	62.8%	200,300	200,300	3.7%	3.7%
ソフトウェア Software	49,439	15.6%	47,973	15.6%	50,000	50,000	4.2%	4.2%
コンピュータ販売 Sales of Computers	58,892	18.6%	53,813	17.5%	57,600	57,600	7.0%	7.0%
コンピュータ賃貸収入 Rental of Computers	13,684	4.3%	12,489	4.1%	10,100	10,100	-19.1%	-19.1%
ハードウェア計 Hardware Total	72,576	22.9%	66,303	21.6%	67,700	67,700	2.1%	2.1%
日本ユニシスグループ売上高計(ネットマークス除く) Nihon Unisys Group Sales (excluding Netmarks)	317,486	100.0%	307,455	100.0%	318,000	318,000	3.4%	3.4%
ネットワークインテグレーションサービス(ネットマークス) Network Integration Services (Netmarks)						37,144		
サポートサービス(ネットマークス) Support Services (Netmarks)						11,656		
ネットマークス売上高計 Netmarks Sales						48,800		
合計 Total	317,486	100.0%	307,455	100.0%	318,000	366,800	3.4%	19.3%

ネットマークスの連結決算上のみなし取得日は、2007年4月1日としております。
The deemed acquisition date of Netmarks on the consolidated financial statement is April 1, 2007.

注) 本資料における業績予想数値は、現時点での入手可能な情報による判断および仮定に基づき算出しており、リスクや不確定要素の変動および経済情勢等の変化により、実際の業績は本資料における見通しと大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

Note) All the numbers regarding forecast relies on judgments and assumptions based on information currently available and is subject to changes due to risks, uncertainties, economies, and other factors that could cause actual results to be materially different from expectations.

プロダクト別売上高 Sales Breakdown by Products

(億円 100 Millions of Yen)

(連結) ハードウェア <Consolidated> Hardware	2006年3月期 (06/3)		2007年3月期 (07/3)		2008年3月期見込み 08/3 Forecast		比較 Change	
	金額 Amount	構成比 (%)	金額 Amount	構成比 (%)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)
					(5/8 Announced)	(6/12 Revised)	(5/8 Announced)	(6/12 Revised)
メインフレーム Mainframes	187	25.8%	173	26.1%	133	133	-23.2%	-23.2%
オープン他 Open Products and Others	538	74.2%	490	73.9%	544	544	11.0%	11.0%
ハードウェア合計 Total of Hardware	726	100.0%	663	100.0%	677	677	2.1%	2.1%

(連結) ソフトウェア <Consolidated> Software	2006年3月期 (06/3)		2007年3月期 (07/3)		2008年3月期見込み 08/3 Forecast		比較 Change	
	金額 Amount	構成比 (%)	金額 Amount	構成比 (%)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)	(5/8決算発表時)	(6/12修正発表)
					(5/8 Announced)	(6/12 Revised)	(5/8 Announced)	(6/12 Revised)
メインフレーム系 For Mainframes	175	35.4%	173	36.0%	167	167	-3.5%	-3.5%
オープン系 For Open Products	319	64.6%	307	64.0%	333	333	8.6%	8.6%
ソフトウェア合計 Total of Software	494	100.0%	480	100.0%	500	500	4.2%	4.2%

売上総利益 Gross Profit

(百万円 Millions of Yen)

(連結) <Consolidated>	2006年3月期 (06/3)		2007年3月期 (07/3)		2008年3月期見込み 08/3 Forecast				比較 (Change)			
	金額 Amount	利益率 Gross Margin	金額 Amount	利益率 Gross Margin	金額	利益率	金額	利益率	金額	利益率差異	金額	利益率差異
					Amount	Gross Margin	Amount	Gross Margin	Amount	Gross Margin	Amount	Gross Margin
システムサービス System Services	19,834	20.8%	15,532	16.9%	19,100	19.4%	19,100	19.4%	3,568	2.5%	3,568	2.5%
サポートサービス Support Services	20,299	35.3%	16,444	28.0%	19,700	34.4%	19,980	34.9%	3,256	6.4%	3,536	6.9%
アウトソーシング Outsourcing	3,170	12.0%	5,302	21.4%	1,500	5.7%	1,500	5.7%	-3,802	-15.7%	-3,802	-15.7%
その他サービス Others	4,054	24.9%	4,250	24.1%	4,700	26.0%	4,700	26.0%	450	1.8%	450	1.8%
サービス計 Services	47,359	24.2%	41,530	21.5%	45,000	22.5%	45,280	22.6%	3,470	1.0%	3,750	1.1%
ソフトウェア Software	15,226	30.8%	15,471	32.3%	15,300	30.6%	15,300	30.6%	-171	-1.7%	-171	-1.7%
コンピュータ販売 Sales of Computers	9,395	16.0%	10,173	18.9%	9,900	17.2%	9,900	17.2%	-273	-1.7%	-273	-1.7%
コンピュータ賃貸収入 Rental of Computers	9,403	68.7%	8,754	70.1%	7,000	69.3%	7,000	69.3%	-1,754	-0.8%	-1,754	-0.8%
ハードウェア計 Hardware	18,799	25.9%	18,927	28.5%	16,900	25.0%	16,900	25.0%	-2,027	-3.6%	-2,027	-3.6%
商標使用料 License Fees	-12,451		-12,733		-		-		12,733		12,733	
日本ユニシスグループ売上総利益計(ネットマークス除く) Nihon Unisys Group Gross Profit (excluding Netmarks)	68,934	21.7%	63,196	20.6%	77,200	24.3%	77,480	24.4%	14,004	3.7%	14,284	3.8%
ネットワークインテグレーションサービス(ネットマークス) Network Integration Services (Netmarks)							6,994	18.8%			6,994	
サポートサービス(ネットマークス) Support Services (Netmarks)							4,391	37.7%			4,391	
ネットマークス売上総利益計 Netmarks Gross Profit							11,385	23.3%			11,385	
合計 Total (商標使用料を含まない場合) (excluding License Fees)	68,934 (81,385)	21.7% (25.6%)	63,196 (75,930)	20.6% (24.7%)	77,200 (77,200)	24.3% (24.3%)	88,900 (88,900)	24.2% (24.2%)	14,004 (1,270)	3.7% (-0.4%)	25,704 (12,970)	3.6% (-0.5%)

主な経営指標その他 (Other Figures)

(百万円 Millions of Yen)

(連結) <Consolidated>	2006年3月期 (06/3)	2007年3月期 (07/3)	2008年3月期見込み 08/3 Forecast	
			(5/8決算発表時) (5/8 Announced)	(6/12修正発表) (6/12 Revised)
売上高営業利益率 Operating Income/Net Sales	1.6%	2.0%	6.0%	5.3%
R O E	2.1%	4.1%	11.0%	11.0%
1株当たり当期純利益 (円) Earnings per Share (Yen)	17.77	35.97	104.20	104.20
1株当たり配当金 (円) Dividend per Share (Yen)	7.50	7.50	12.00	12.00
設備投資額(有形固定資産) Capital Expenditure (Property and Equipment)	7,669	6,897	6,850	7,969
〔無形固定資産〕 Capital Expenditure (Intangible Fixed Assets)	11,450	14,673	14,000	14,504
減価償却費(有形固定資産) Depreciation (Property and Equipment)	8,315	7,579	7,900	8,500
〔無形固定資産〕 Amortization (Intangible Fixed Assets)	7,420	6,229	9,600	9,990
研究開発費 Research and Development Expenses	6,111	5,152	5,600	5,700
為替レート(購入ベース) (円)	114.3	116.7	120.0	120.0
Foreign Exchange Rate (Yen to U.S. Dollar) at Purchase, Non-consolidated				

(百万円 Millions of Yen)

(連結) <Consolidated>	2006年3月期 (06/3)	2007年3月期 (07/3)
総資産 Total Assets	243,931	237,861
純資産 Shareholders' Equity	80,850	87,018
自己資本比率 Shareholders' Equity Ratio	33.1%	36.2%
1株当たり純資産 (円) Shareholders' Equity per Share (Yen)	857.54	897.36
発行済株式総数 (株) *自己株式除く Excluding Treasury Stocks	94,244,634	95,972,085
Number of Shares of Common Stock Outstanding (Shares)		
有利子負債 Interest-Bearing Debts	65,196	78,728
キャッシュフロー Cash Flows		
営業活動によるキャッシュフロー Cash Flows from Operating Activities	18,977	8,813
投資活動によるキャッシュフロー Cash Flows from Investing Activities	-19,303	-32,270
フリーキャッシュフロー Free Cash Flows	-326	-23,457
財務活動によるキャッシュフロー Cash Flows from Financing Activities	5,169	15,856
現金及び現金同等物 Cash and Cash Equivalents	30,827	23,225
連結従業員数 (人) Number of Employees on a Consolidated Basis	8,508	8,527

U&U

Users & Unisys

www.unisys.co.jp

UNISYS

(注) 本資料で記述しております業績見通し等の予測数値は、現時点での入手可能な情報による判断および仮定に基づき算定しており、リスクや不確定要素の変動および経済情勢等の変化により、実際の業績は、本資料における見通しと大きく異なる可能性があることをご承知おきください。
また、本資料は投資判断のご参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。