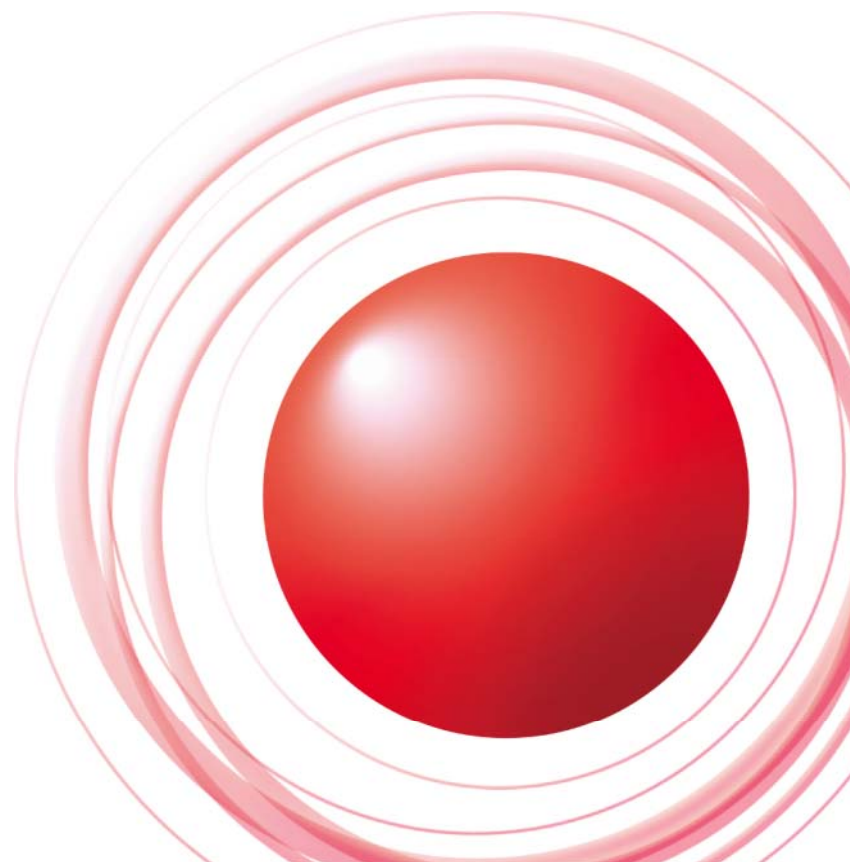


2012年3月期 第2四半期 連結業績説明会



株式会社インターネットイニシアティブ（証券コード:3774）
2011年11月8日

Ongoing Innovation



アジェンダ

I. 2012年3月期第2四半期 総括

II. 2012年3月期第2四半期 連結業績

III. ご参考資料

I. 2012年3月期第2四半期(1H11) 総括

《2012年3月期 第2四半期累計(1H11) 実績》

・営業収益(売上高)	47,207百万円	(前年同期比 37.7%増)
・売上総利益	9,236百万円	(前年同期比 35.0%増)
・営業利益	2,448百万円	(前年同期比 103.8%増)
・税引前四半期純利益	2,291百万円	(前年同期比 127.7%増)
・当社株主に帰属する四半期純利益	1,361百万円	(前年同期比 58.4%増)

●前年同期比大幅増収増益、上半期にて過去最高の売上、営業・税引前利益

- 法人向けインターネット接続サービス、アウトソーシングサービス、WANサービス、システム運用保守とのストック売上各サービスがいずれも順調に売上伸長
- IIJグローバル業績も順調に進展、業績寄与は前上期1ヶ月分から当期6ヶ月分
(1H11 IIJグローバル業績:売上高130.0億円、売上原価104.4億円、販売管理費15.2億円、営業利益10.4億円)
- 原価・販管費の安定推移もあり期初見通しを超え利益着地、営業利益は前上期比倍増

	期初公表	実績
営業利益	20.0億円	24.5億円
当期利益	10.0億円	13.6億円

●クラウドサービス「IIJ GIO」は順調に進展、案件・売上積み上げ

- 9月単月売上:2.5億円強(6月時 1.8億円強、3月時 1.2億円)、9月末導入案件数:830件超(6月末時 600件超、3月末時 430件)
- クラウドEXPO出展等プロモーション強化、IIJ GIOパートナーの拡充・順次増加中
- 三鷹データセンター開設、松江データセンターのコンテナ・サーバ設備拡充

●上半期期初業績予想を修正

- ストック売上の順調な伸長・コスト安定推移等より利益上振れ、SI構築・ATM売上想定未達等より売上若干未達
- 通期業績予想は据え置き

●国際事業の強化

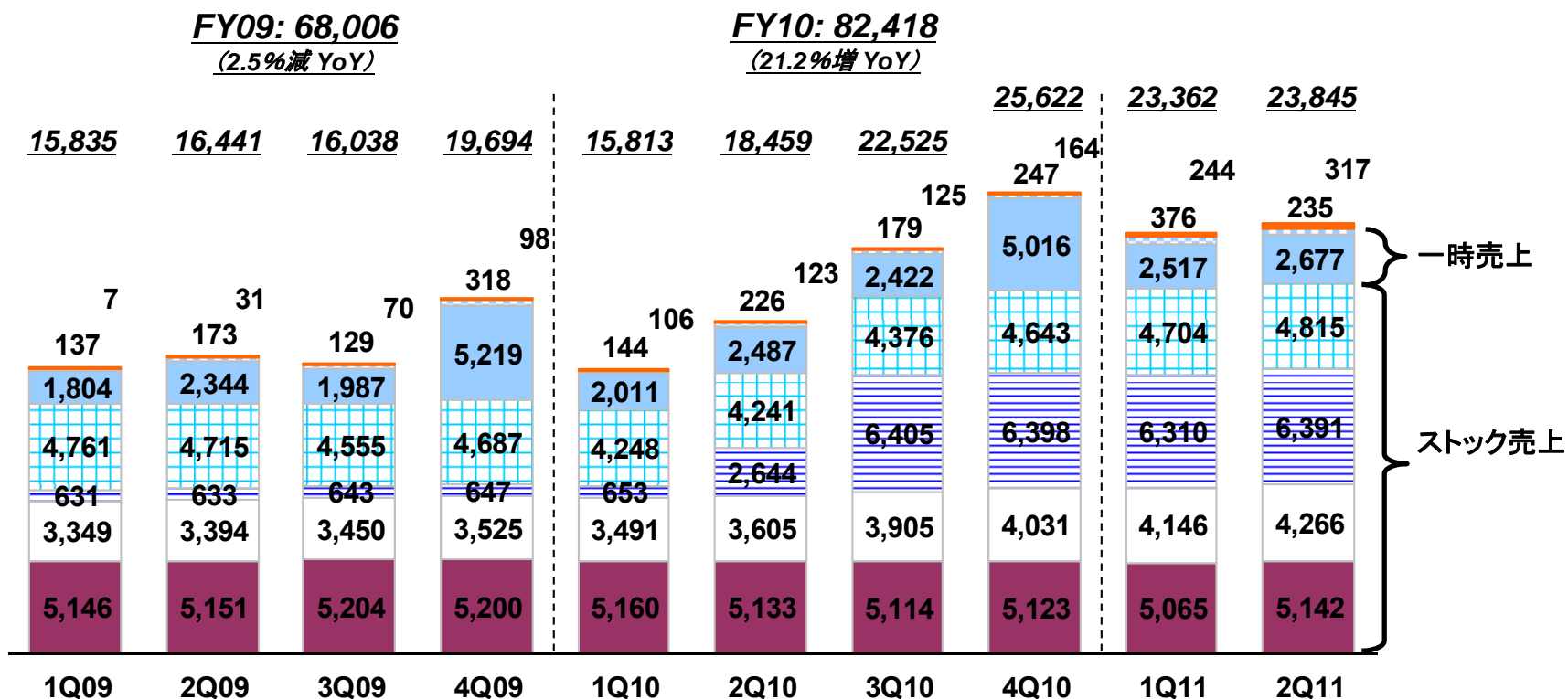
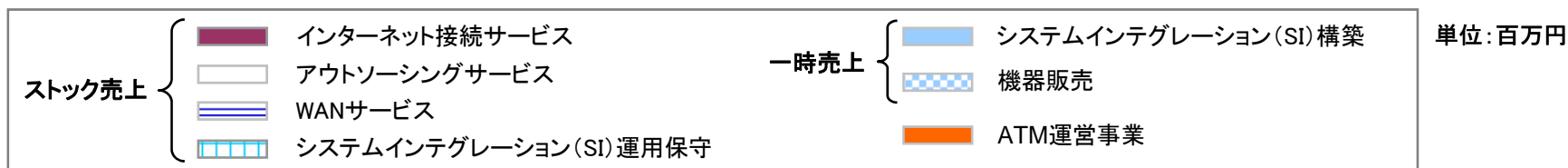
- 日本企業の海外展開活発化、グローバルネットワークサービスへのニーズ増加
- 米国にて国内大口顧客のプライベートクラウド構築・運用案件遂行
- 「IIJ Global Smart WANサービス」「Net de! World」「マルチリンガルヘルプデスク」との国際サービス提供開始(IIJグローバル)
- バンコク駐在事務所開設及び上海子会社の設立準備(IIJグローバル)

Ⅱ-1. 2012年3月期第2四半期 連結実績サマリー

単位: 億円

	売上比 1H11 (11/4~11/9)	売上比 1H10 (10/4~10/9)	前年同期比	売上比 1H11 修正後見通し (11/4~11/9)	売上比 1H11 期初見通し (11/4~11/9)
営業収益 (売上高)	472.1	342.7	37.7%	472.0	475.0
売上原価	80.4% 379.7	80.0% 274.3	38.4%	—	—
売上総利益	19.6% 92.4	20.0% 68.4	35.0%	—	—
販売管理費等	14.4% 67.9	16.5% 56.4	20.3%	—	—
営業利益	5.2% 24.5	3.5% 12.0	103.8%	5.1% 24.0	4.2% 20.0
税引前 四半期純利益	4.9% 22.9	2.9% 10.1	127.7%	4.7% 22.0	3.6% 17.0
当社株主に 帰属する 四半期純利益	2.9% 13.6	2.5% 8.6	58.4%	2.9% 13.5	2.1% 10.0

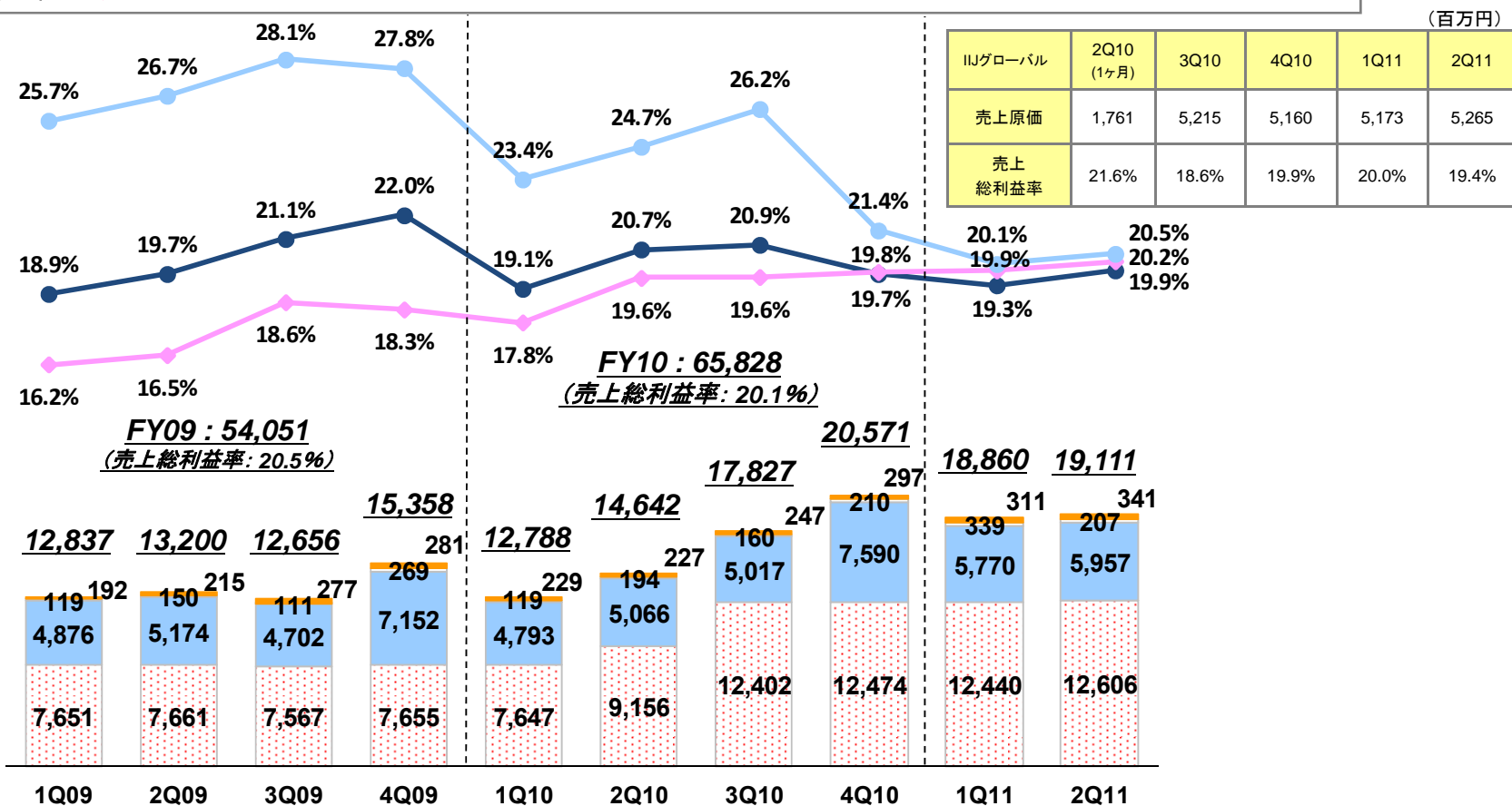
Ⅱ-2. 営業収益(売上高)の推移



- ◆2Q11ストック売上: 20,615百万円(2Q10比 32.0%増、1Q11比 1.9%増)
- ◆2Q11一時売上: 2,912百万円(2Q10比 7.3%増、1Q11比 0.7%増)
- ◆2Q11 IIJグローバル営業収益: 6,534百万円
(2Q10(1ヶ月分): 2,246百万円、3Q10: 6,406百万円、4Q10: 6,442百万円、1Q11: 6,464百万円)(主にWANサービス、一部SI)
- ◆2Q11ATM運営事業: 317百万円(2Q10比 195百万円増、1Q11比 74百万円増)

Ⅱ-3. 売上原価・売上総利益率の推移

売上原価 ■ ネットワークサービス ■ システムインテグレーション(SI) ■ 機器販売 ■ ATM運営事業 **単位: 百万円**
売上総利益率 ◆ ネットワークサービス ◆ システムインテグレーション(SI) ◆ 全体売上総利益率

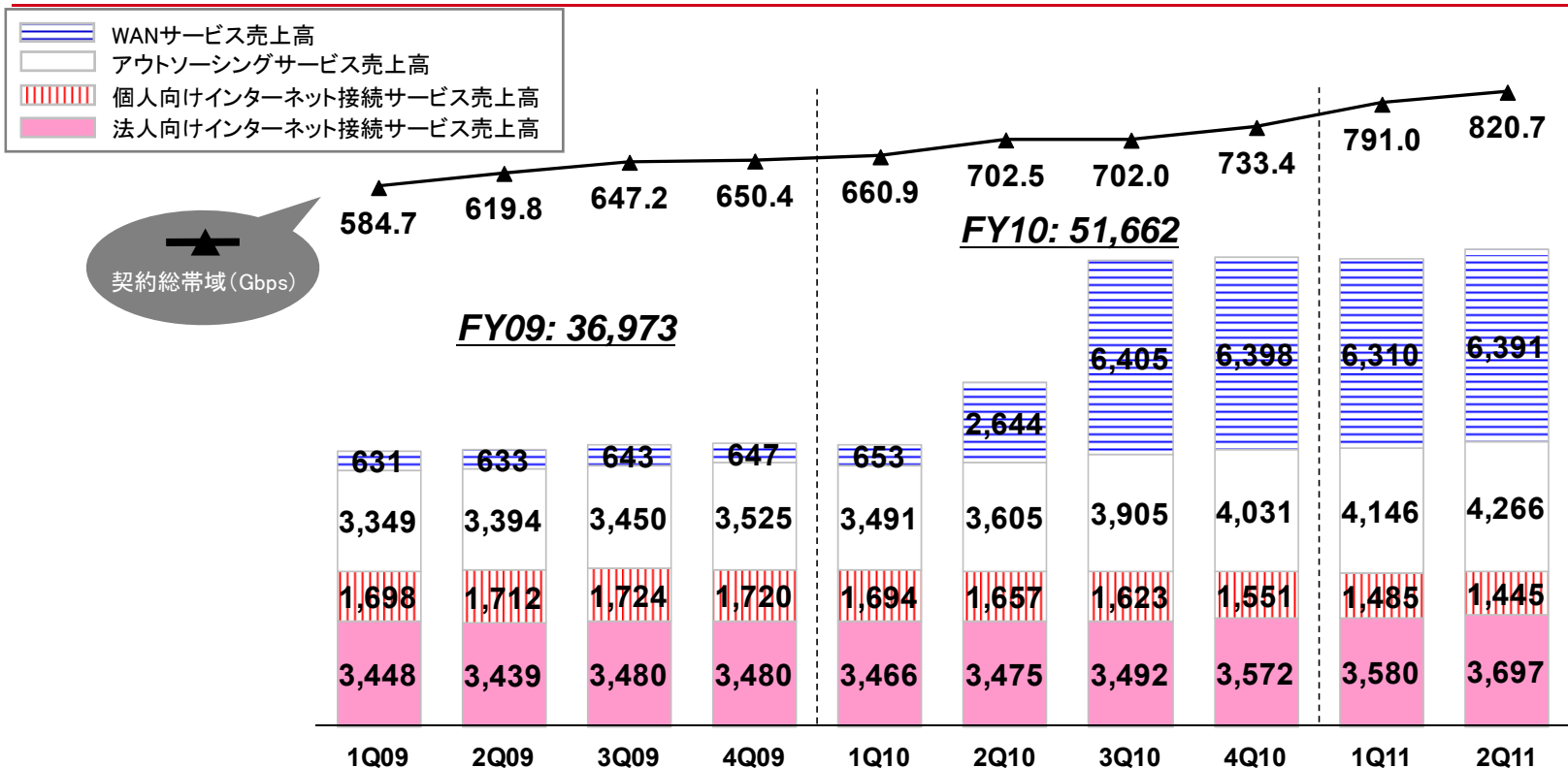


- ◆ 2Q11売上総利益: 4,734百万円 (2Q10比 918百万円増、1Q11比 232百万円増)
 - ▶ ネットワークサービス売上総利益: 3,194百万円
IIJグローバルに係る売上総利益の増加、アウトソーシングサービス継続伸長等により2Q10比 968百万円増、1Q11比 113百万円増
 - ▶ システムインテグレーション売上総利益: 1,536百万円
IIJ GIOに係る先行的費用等により2Q10比 126百万円減、1Q11比 85百万円増
 - ▶ ATM運営事業売上総損失: 24百万円へ縮小 (2Q10: 104百万円、1Q11: 68百万円)

Ⅱ-4. ネットワークサービス

① 売上の推移

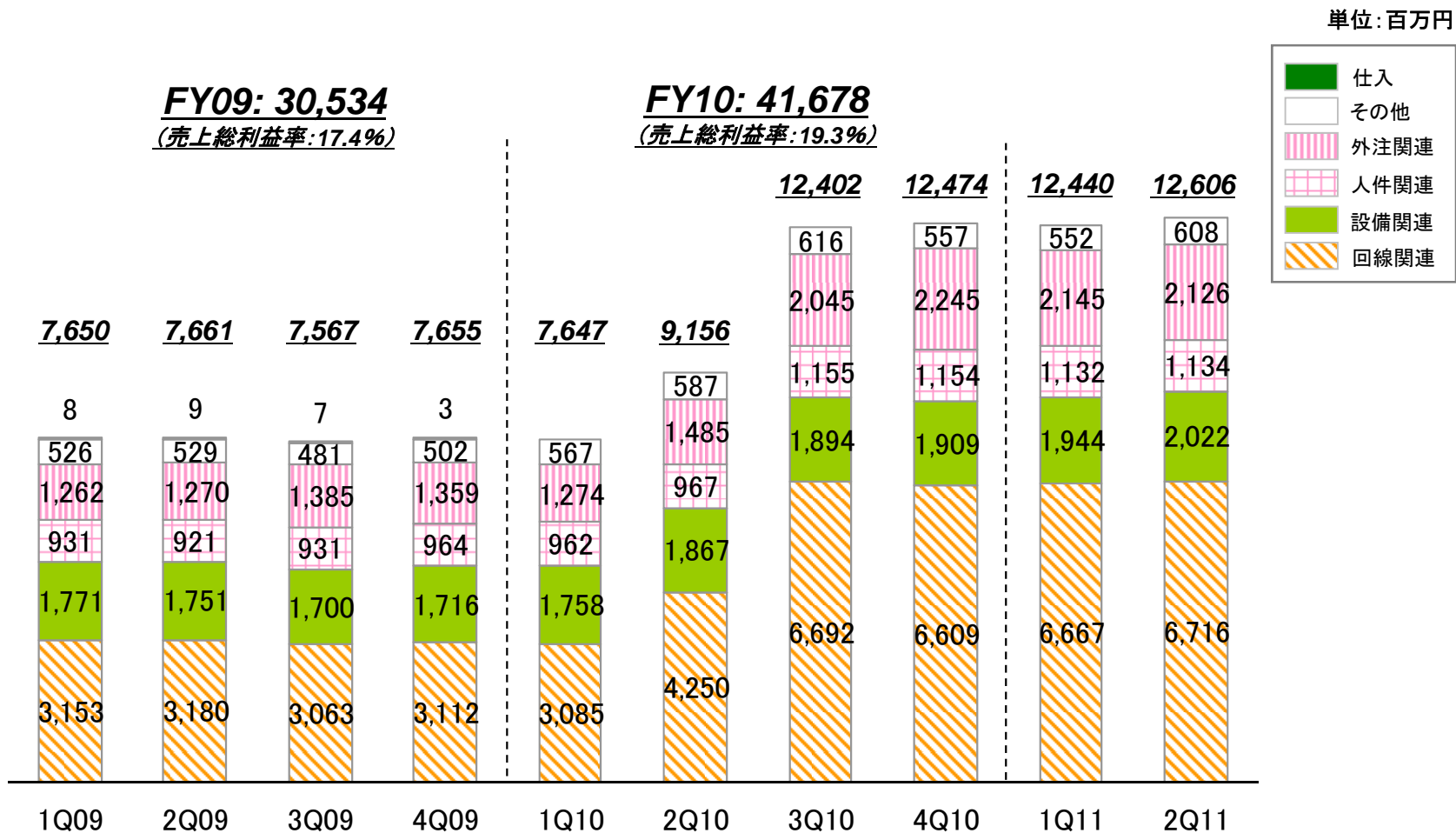
単位: 百万円



- ◆2Q11法人向けインターネット接続サービス: 3,697百万円(2Q10比 6.4%増、1Q11比 3.3%増)
 - IPサービス売上高は大口案件獲得、従量課金伸長等により2Q10比 5.5%増
 - 2Q11末Gbps超契約件数: 129件(2Q10末 128件、1Q11末 131件)
 - IIJモバイルはM2M案件の積上げ等により契約件数継続増加
- ◆2Q11個人向けインターネット接続サービス: 1,445百万円(2Q10比 12.8%減、1Q11比 2.7%減)
 - 旧式サービスの継続解約等により減少
- ◆2Q11アウトソーシングサービス: 4,266百万円(2Q10比 18.3%増、1Q11比 2.9%増)
 - データセンター関連、IIJ GIOホスティング、WEBセキュリティ関連等の各サービスにて契約順調積上げ
 - IIJ GIO売上高はシステム運用計上分含め2Q11末にて月額 250百万円強と成長中(1Q11末 180百万円強、4Q10末 120百万円)
- ◆2Q11WANサービス: 6,391百万円(2Q10比 141.7%増、1Q11比 1.3%増)
 - IIJグローバル分、IIJ分共に売上伸長

Ⅱ-4. ネットワークサービス

② 原価の推移

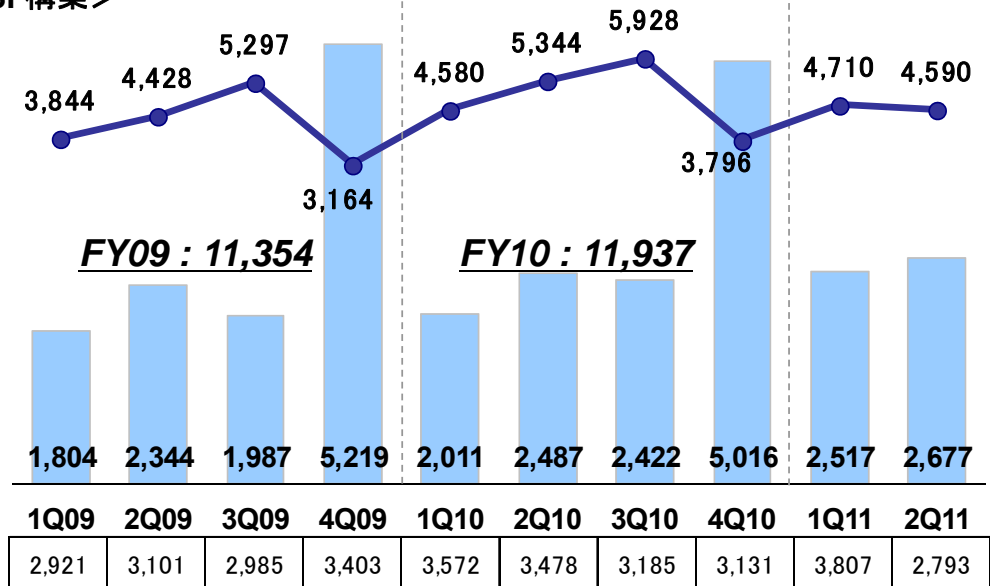


◆ 2Q11ネットワークサービス原価総額

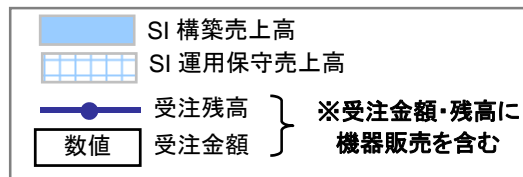
- IIJグローバルに係る売上原価の追加等により2Q10比 37.7%増、1Q11比 1.3%増
- IIJグローバル分、既存IIJ分共に1Q11比微増

Ⅱ-5. システムインテグレーション(SI) ① 売上・受注等の推移

<SI 構築>



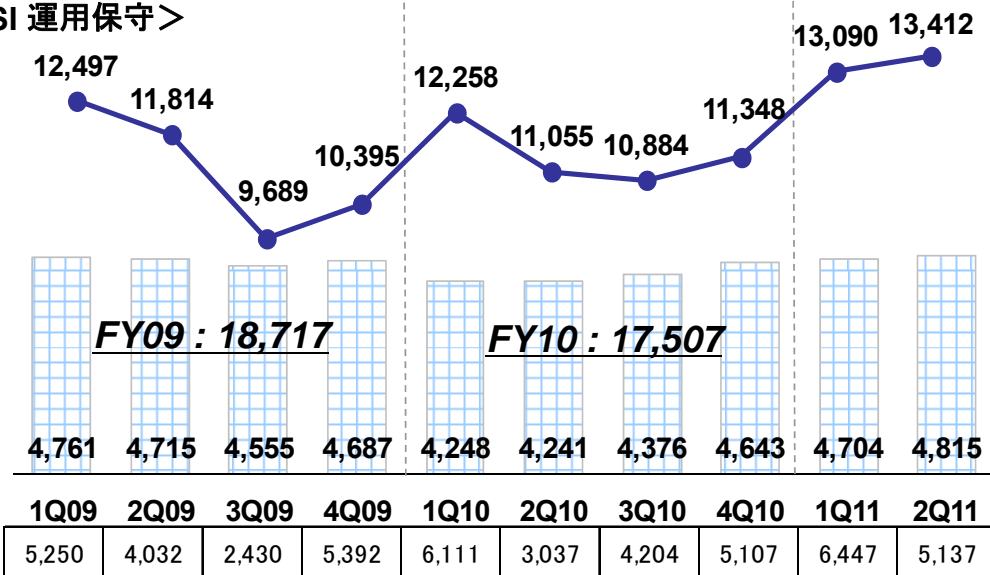
単位: 百万円



SI 構築等の状況

- ◆ 2Q11売上: 2Q10比 7.6%増、1Q11比 6.4%増
 - ▶ IIJグローバル分のSI売上追加、中小規模案件の積上げ等により2Q10比微増
- ◆ 2Q11末受注残高: 2Q10末比 14.1%減、1Q11末比 2.5%減
 - ▶ 受注金額は2Q10比 19.7%減、1Q11比 26.6%減
- ◆ 2Q11機器販売: 235百万円(2Q10比3.7%増、1Q11比 37.5%減)
 - ▶ iPad販売等より売上増加基調

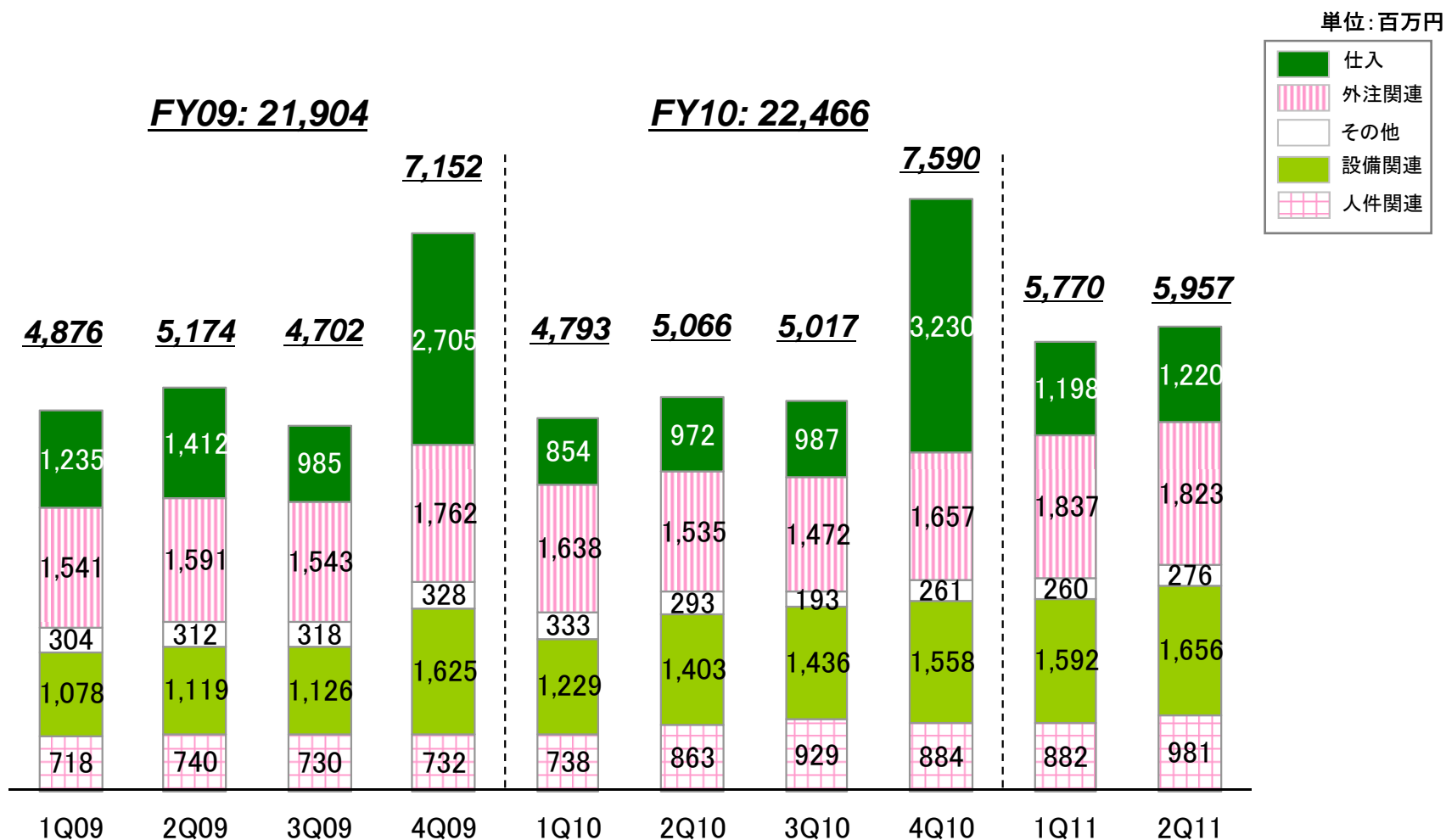
<SI 運用保守>



SI 運用保守の状況

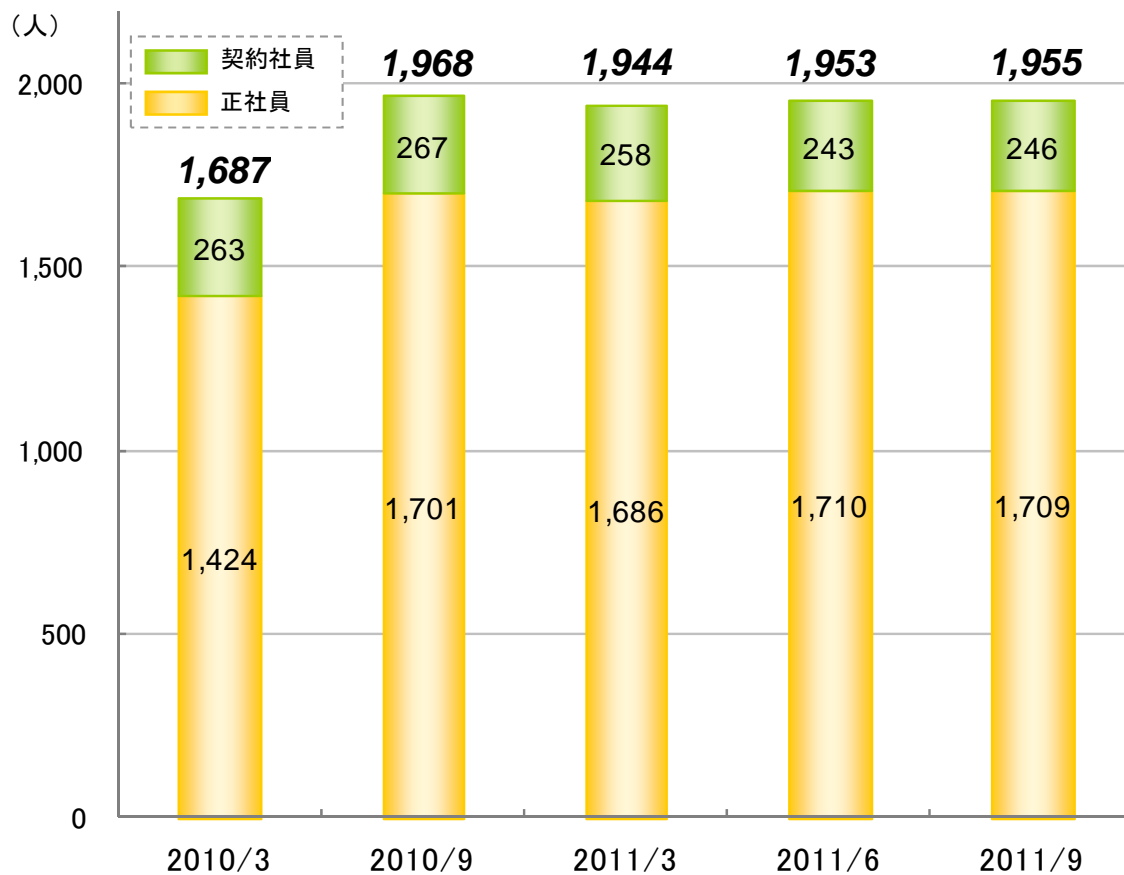
- ◆ 2Q11売上: 2Q10比 13.5%増、1Q11比 2.4%増
 - ▶ IIJ GIOコンポーネント売上の継続伸長等により増収
- ◆ 2Q11末受注残高: 2Q10末比 21.3%増、1Q11末比 2.5%増
 - ▶ 受注金額は2Q10比 69.1%増、1Q11比 20.3%減

Ⅱ-5. システムインテグレーション(SI) ② 原価の推移



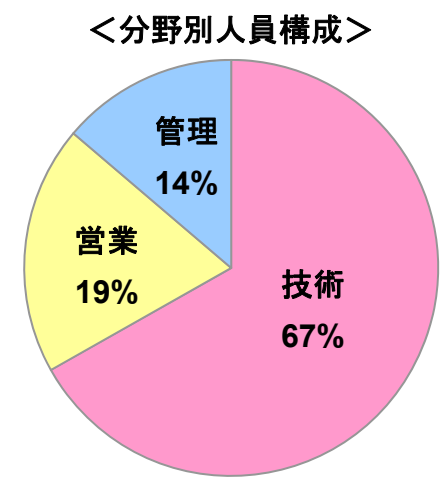
- ◆2Q11SI 原価総額: 2Q10比 17.6%増、1Q11比 3.2%増
 - 2Q11末常駐外注人員数は 414名(2Q10末比 73名増、1Q11末比 17名増)
 - IJJ GIO推進に伴う設備関連費用、SI構築売上伸長に伴う仕入高等の増加

Ⅱ-6. 連結従業員数の推移



四半期	2011/3	2011/6	2011/9
人件関連費用総額 (売上高比率)	3,554 (13.9%)	3,627 (15.5%)	3,686 (15.5%)

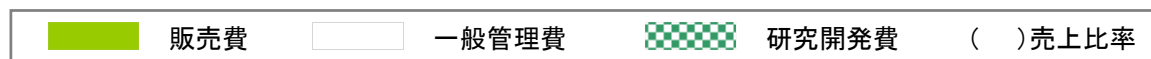
単位:百万円



- ◆2Q11末連結従業員数: 1,955名(2Q10末比 13名減、1Q11末比 2名増)
 - 2011年4月入社新卒社員数: 44名(2010年4月実績: 60名、2009年4月実績: 77名)
 - 2012年4月入社予定新卒社員数: 76名

Ⅱ-7. 販売管理費・研究開発費(SG&A)の推移

(百万円)



単位:百万円

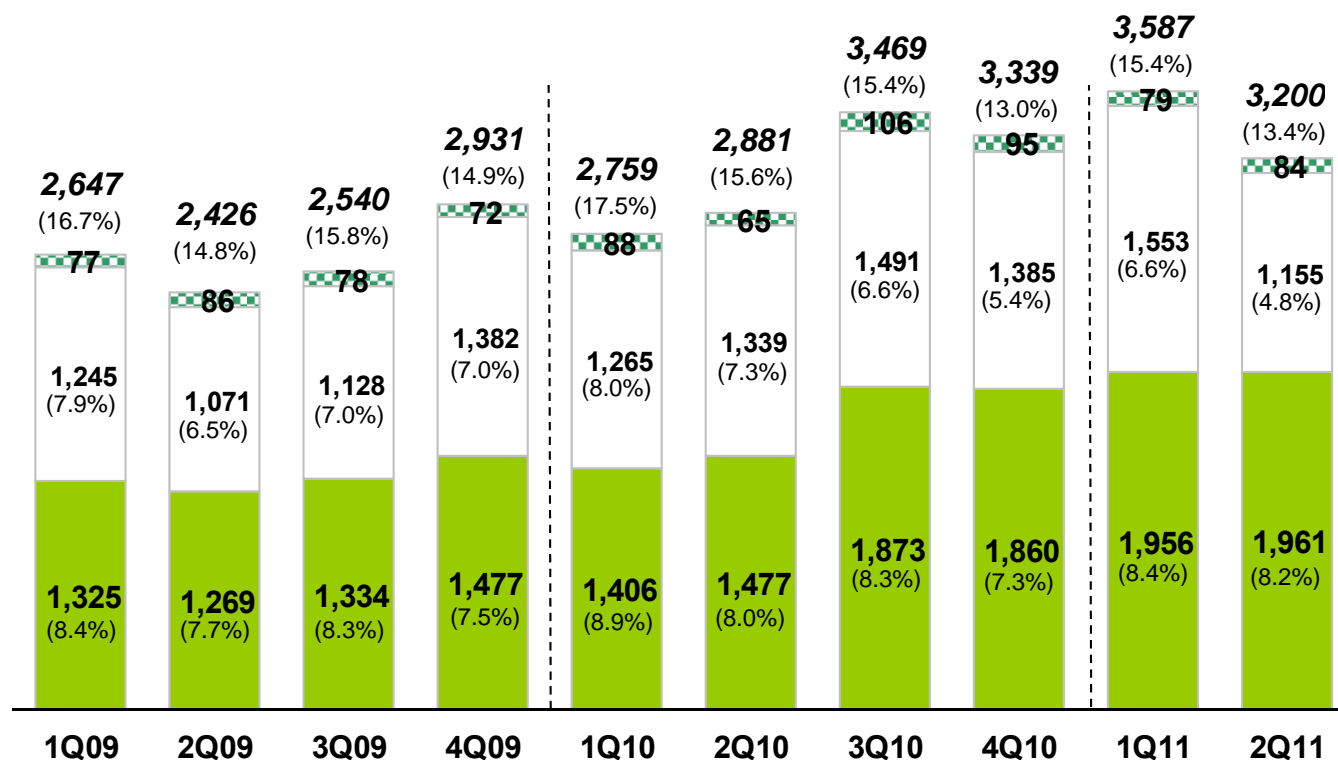
IJJグローバル	2Q10 (1ヶ月)	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
販売管理費	224	777	767	856	663
償却対象無形 固定資産(顧客 関係)償却費	20	109	125	106	106

FY09 : 10,544

(15.5%)

FY10 : 12,449

(15.1%)



- ◆2Q11SG&A: 2Q10比 11.1%増、1Q11比 10.8%減
 - ▶既存分(除くIJJグローバル)は2,537百万円と2Q10比低減
 - ▶1Q11比 広告宣伝費、移転関連費用、地代家賃、消耗品、除却等の低減

Ⅱ-8. 営業利益・当期純利益の推移

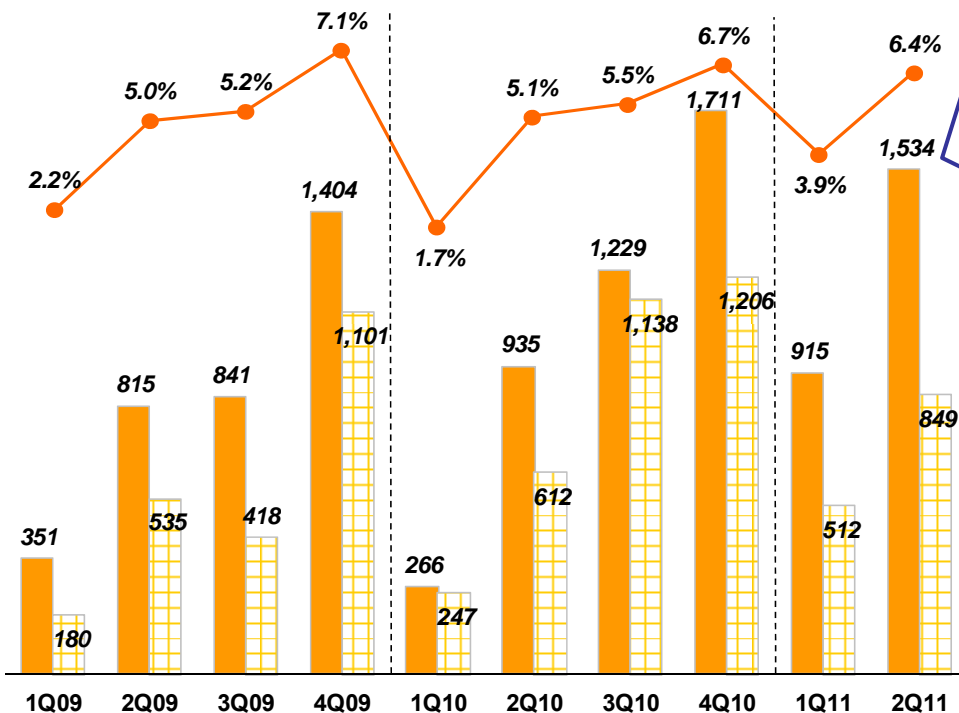
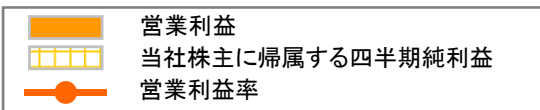
単位：百万円

FY09 営業利益：3,412

**FY09 当社株主に帰属
する当期純利益：2,234**

FY10 営業利益：4,141

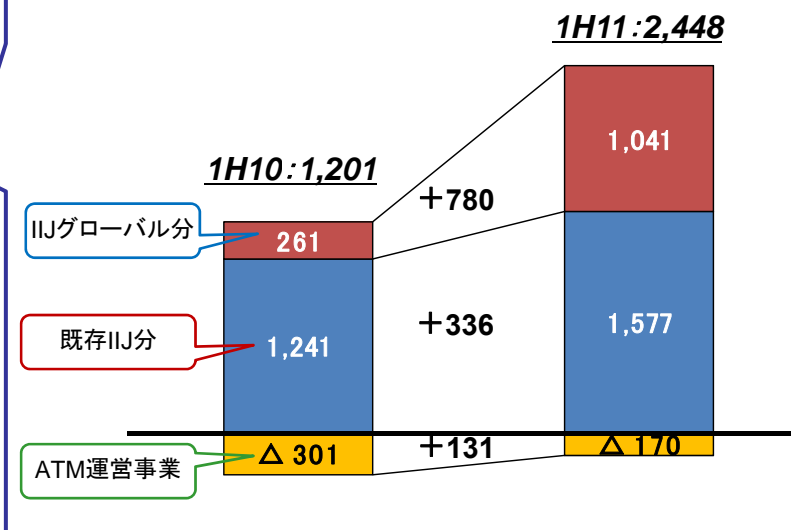
**FY10 当社株主に帰属
する当期純利益：3,203**



	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
法人税等	120	160	179	496	425	631
持分法投資損益	34	△3	98	△7	40	37
非支配持分に帰属する四半期純損失	54	48	51	50	31	18

◆上期営業利益の内訳別推移

(百万円)



◆ATM運営事業の業績

▶2011/11/8現在 ATM設置台数：349台

ATM運営事業 業績推移

(百万円)

	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10	1Q11	2Q11
売上高	106	123	125	164	244	317
売上原価	229	227	247	297	311	341
販売管理費	37	36	42	44	43	35
費用合計	266	263	289	341	354	376
営業損失	△161	△140	△165	△177	△111	△58

Ⅱ-9. 連結バランスシート(サマリー)の状況

単位:百万円

	2011年3月末	2011年9月末	前期末比
現金及び現金同等物	13,314	10,974	△ 2,339
売掛金	16,431	14,453	△ 1,979
たな卸資産	601	662	+60
前払費用	1,680	2,386	+706
その他投資	2,794	2,870	+76
有形固定資産	16,481	18,715	+2,234
のれん及び その他無形固定資産	11,843	11,536	△ 307
買掛金及び未払金	13,574	8,678	△ 4,896
銀行借入金(短期・長期)	13,430	11,970	△ 1,460
欠損金	△14,023	△12,966	+1,057
その他包括損失累計額	△85	△63	+22
当社株主に帰属する 資本合計	29,652	30,748	+1,096
総資産	71,473	69,102	△ 2,371

▶非上場株式 1,899百万円
 ▶売却可能有価証券 819百万円
 ▶出資金 152百万円

▶クラウド関連設備投資等により増加

▶非償却無形固定資産 5,980百万円
 のれん 5,788百万円
 (内、IIJグローバル分: 2,288百万円)
 商標権 192百万円
 ▶償却対象無形固定資産(顧客関係)
 5,536百万円
 (内、IIJグローバル分: 3,254百万円)

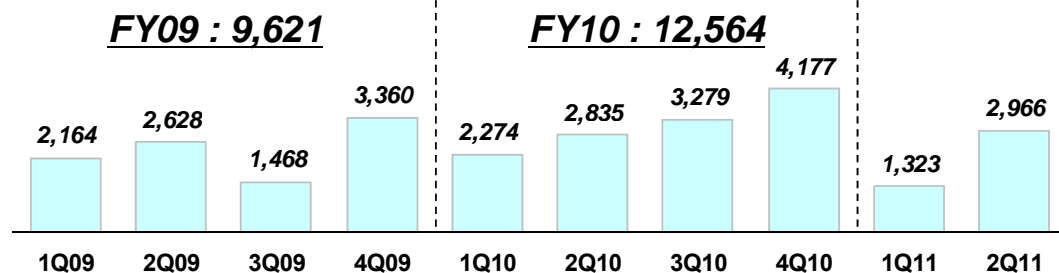
▶固定資産の未払金支払等により減少

▶当社株主に帰属する資本比率
 (株主資本比率)
 ・11/9末: 44.5%
 ・11/3末: 41.5%

Ⅱ-10. 連結キャッシュ・フローの状況

単位:百万円

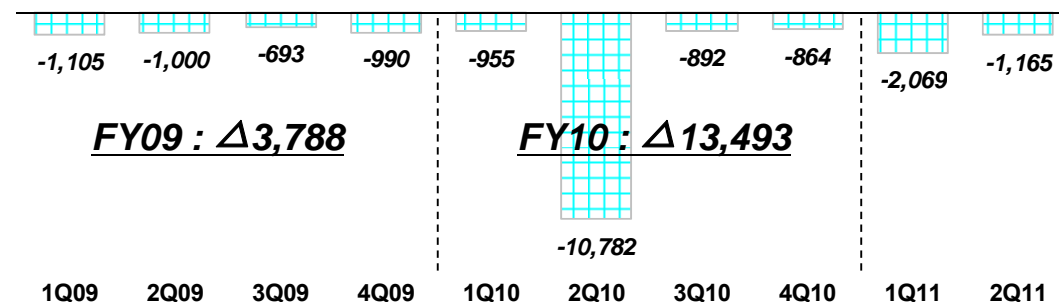
営業キャッシュ・フロー



2Q11営業キャッシュ・フロー

- ▶ 営業利益の増加
- ▶ 買掛金及び未払金の減少 1,345百万円 等
- ◆ SI案件に係る保守費用及び機器購入の支払等により減少

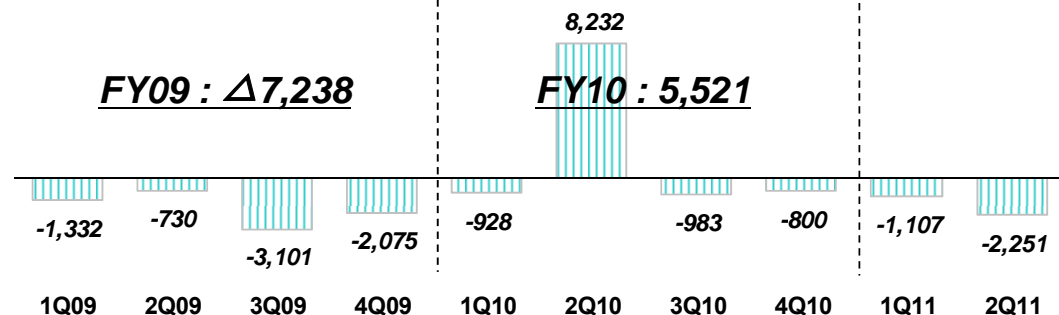
投資キャッシュ・フロー



2Q11投資キャッシュ・フロー

- ▶ 有形固定資産の取得 Δ1,304百万円 等

財務キャッシュ・フロー



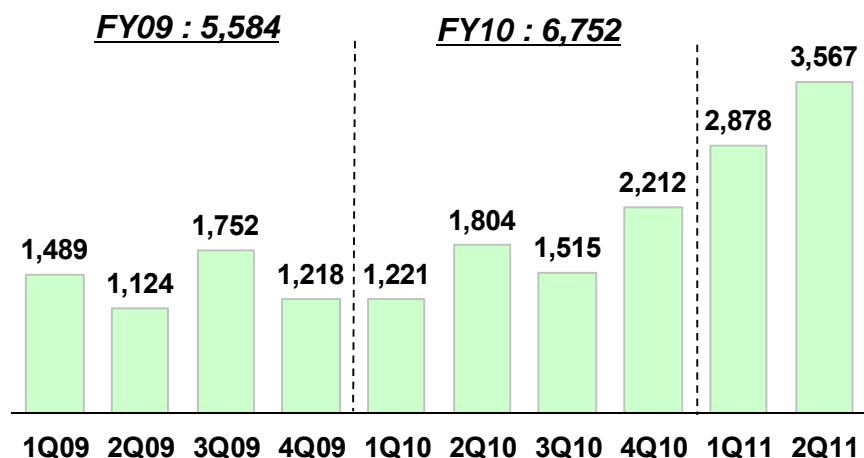
2Q11財務キャッシュ・フロー

- ▶ 長期借入金による調達 3,000百万円
- ▶ 短期借入金の返済(純額) Δ4,460百万円
- ▶ キャピタル・リース債務の元本返済 Δ791百万円 等

Ⅱ-11. CAPEX・減価償却・Adjusted EBITDA の状況

単位: 百万円

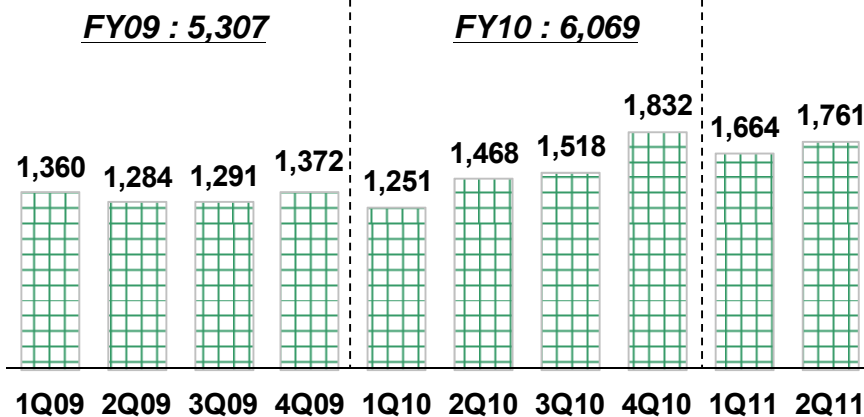
CAPEX (設備投資額、キャピタルリースを含む)



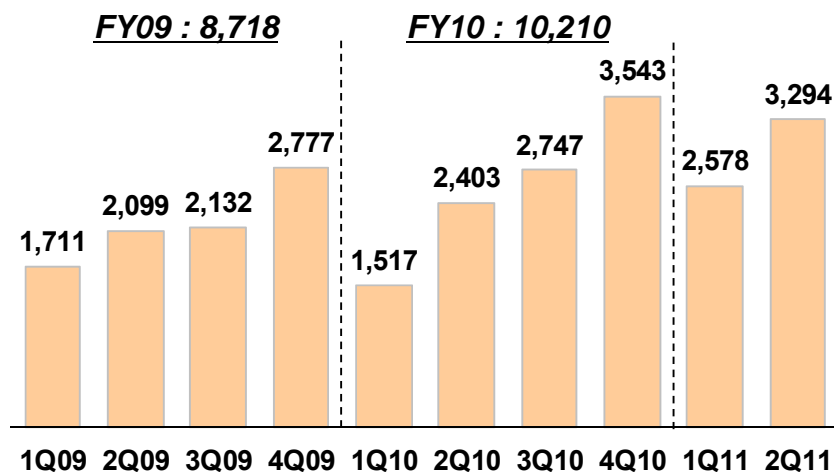
1H11 CAPEXの主な内訳

- ▶ IIJグローバル分 2.6億円
- ▶ クラウド関連設備 16.5億円 (内約5億円 当初計画外)
- ▶ 松江DCファシリティ分 9.1億円
- ▶ 顧客案件見合い 9.2億円 (当初計画外)
- ▶ ATM運営事業分 2.5億円

減価償却等



Adjusted EBITDA (償却前営業利益)



Ⅲ-1. クラウド事業の進展

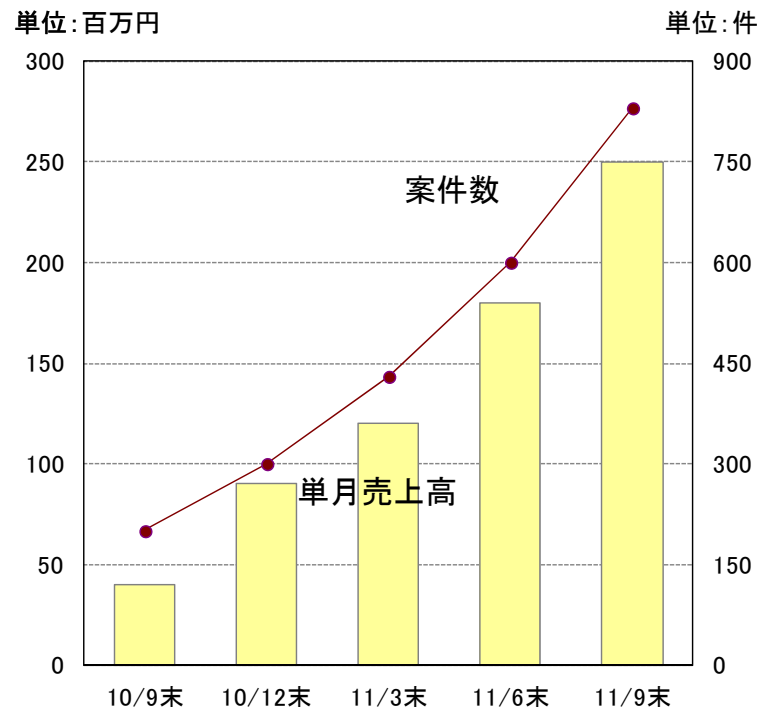
<IIJ GIO事業 業績>

- ◆2011年9月 単月GIO売上高: 250百万円強
 - ▶コンポーネント(オーダーメイド型:SI運用に計上)及びホスティングパッケージ(レディメイド型:アウトソースサービスに計上)サービスの売上高合計
- ◆2Q11末時点の累計導入案件数: 830件超
 - ▶大手法人案件積上げ、Web及びメール基盤における利用多数、月額1百万円超の取引増加
 - ▶ソーシャルアプリケーションプロバイダー(SAP)による大規模利用

<IIJ GIO事業 今後の見通し>

- ◆FY11売上高計画:30億円超
- ◆追加設備投資を前倒し実施、FY11末時点にてクラウドサーバ設備累計約1万台見込み

IIJ GIO単月売上高及び案件数の推移

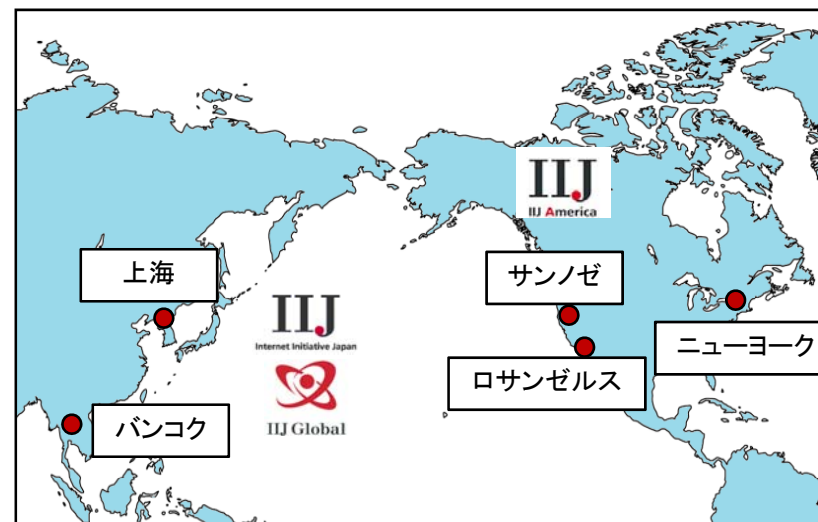


<設備、パートナー企業及び導入事例増加>

- ◆需要の高まりに対応し三鷹データセンター開設、松江データセンター コンテナ増設
- ◆アプリケーション事業者やSier等を中心に、IIJ GIOソリューションパートナー数180件超と増加中、今期末300件ターゲット
- ◆大手法人のIIJ GIO導入事例増加
 - ▶NTTドコモ様:「ドコモマーケット(iモード)」のインフラをIIJ GIOで構築
 - ▶東京証券取引所様:遠隔地データバックアップシステムにIIJ GIOを提供
- ◆日経BP社の「第3回クラウドランキング」にて3部門でベストサービスを獲得

Ⅲ-2. 海外事業拡大に向けた取り組み

- ◆ IJ America Inc. (100%子会社、96年設立)にて
米国バックボーンネットワーク運営、在米日系企業向けにネットワークサービス提供中
- ◆ 国内大口顧客の米国プライベートクラウドの構築・運用案件遂行(1H11)
- ◆ 海外新拠点の展開
 - ▶ IJグローバルにて、タイ(バンコク)に駐在員事務所開設、中国(上海)に現地法人設立予定(4Q11)
- ◆ 国際サービスの拡充、体制整備
 - ▶ 国際WANサービス・国際インターネットVPNサービス提供開始
 - ▶ マルチリンガル(日・英・中)ヘルプデスク提供開始
 - ▶ データセンターサービス、セキュリティ関連等のアウトソーシングサービスを組合せ提供
 - ▶ 現地キャリア、Sler等とパートナー提携強化、クラウドサービス国際展開を予定



日本企業の海外展開が活発化する中、海外でのネットワークサービスへのニーズが増大。

今後もアジア中心に順次拠点を設置し、お客様のご要望にワンストップで対応する体制を整え、中長期で海外事業を事業の柱としていくことを展望。











Ⅲ-3. ご参考:2012年3月期連結業績見通し(変更無し)

単位:億円

	FY11 見通し (11/4~12/3)	FY10実績 (10/4~11/3)	前年度比	
営業収益 (売上高)	1,000.0	824.2	175.8	21.3%
営業利益	63.0	41.4	21.6	52.1%
税引前 当期純利益	56.0	38.3	17.7	46.1%
当社株主に帰属 する当期純利益	34.0	32.0	2.0	6.1%
一株当たり当社 株主に帰属する 当期純利益	16,775円	15,761円	1,014円	6.4%
一株当たり 配当金	3,000円 (年間)	2,750円 (年間)	+250円	9.1%

Ⅲ-4. グループ会社一覧

(2011年10月末現在)

	社名	出資 比率	主な事業内容
連結 子会社	 (株)ネットケア	100%	ネットワークシステムの運用監視、カスタマーサポート、コールセンター等
	 ネットチャート(株)		LAN関連を中心としたネットワーク構築等
	 IJ America Inc.		米国でのインターネットバックボーン網の運用、インターネット接続サービスの提供等
	 (株)ハイホー		個人向けISP事業等
	 (株)IJイノベーションインスティテュート		インターネット技術開発およびインキュベーション事業等
	 (株)IJグローバルソリューションズ		WANサービス等国内ネットワークアウトソーシング関連および国際ネットワーク関連サービスの提供
	 (株)トラストネットワークス	77.8%	ATM・ネットワークの運営等
持分法 適用 関連会社	 インターネットマルチフィード(株)	32%	相互接続ポイントの運営、コンテンツ配信等
	 (株)インターネットレポリューション	30%	インターネットポータルサイトの運営等
	 (株)トリニティ	45%	ポイント管理システムの提供等 (従来のタイハイコンピュータ(株)より社名変更)

Ⅲ-5. 主要プレスリリース一覧

		日付	項目
FY11	2Q	8/18	IIJ、NTTドコモの「ドコモマーケット(iモード)」のインフラをIIJ GIOで構築
		9/1	「hi-ho モバイルコース—WiMAX」にて新たなモバイルルータを取扱い開始
		9/6	IIJグローバル、「IIJ Global Smart WANサービス」を提供開始
		9/14	IIJグローバル、SaaS型の資産管理サービス「GLASS」を提供開始
		9/16	IIJ、「三鷹データセンター」を開設
		9/28	IIJ、日経BP社の「第3回クラウドランキング」において、3部門でベストサービスを獲得
		9/29	ネットチャート、富士電線、パンドウイト、細径パッチケーブル分野において協業
	3Q	10/3	IIJ、自社開発のルータ製品とリモートアクセスソリューションのVPN機能を強化
		10/4	IIJ、「IIJ GIO Cloud Migration Factory for Workplace」を開設
		10/14	IIJグローバル、世界200ヶ国と接続可能な国際インターネットVPNサービス「Net de! World」を提供開始
		10/14	IIJグローバル、中国とタイに拠点を開設
		10/20	IIJ、東京証券取引所の遠隔地データバックアップシステムにクラウドサービス「IIJ GIO」を提供
		10/24	IIJ、「マルウェア対策研究人材育成ワークショップ MWS Cup 2011」にて総合優勝
		10/27	業績予想の修正に関するお知らせ
		10/31	IIJ、クラウドサービス「IIJ GIO」を活用して住友林業グループのWebインフラ統合を支援
		11/1	IIJ、ASP型でFXシステムを提供する「IIJ Raptorサービス」において、取引所CFDに対応開始

※ 事業等のリスク

本資料には、1995年米国民事訴訟改革法(Private Securities Litigation Reform Act of 1995)の「セーフハーバー」規定に定義する「将来性の見通しに関する記述(forward looking statements)」に該当する情報が記載されています。本資料の記載のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来の見通しに関する記述に該当します。将来の見通しに関する記述は、現在入手可能な情報に基づく当社グループまたは当社の経営陣の仮定及び判断に基づくものであり、既知または未知のリスク及び不確実性が内在しています。また、今後の当社グループまたは当社の事業を取り巻く経営環境の変化、市場の動向、その他様々な要因により、これらの記述または仮定は、将来実現しない可能性があります。現時点において想定しうる当社グループの主なリスク及び不確実性として、

- 1) 国内景気の低迷、経済情勢の変化等による企業のシステム投資及び支出意欲の低下、
- 2) サービスの中断等による当社グループのサービスへの信頼性の低下及び事業機会の逸失、
- 3) ネットワーク関連費用、外注費、人件費等、費用規模の想定を超える増加、
- 4) 競合他社との競争及び価格競争の進展、
- 5) 投資有価証券、営業権等ののれん資産の価値変動及び実現、
- 6) 税効果会計による法人税等調整額の規模及び実現時期の変動

等がありますが、これら及びその他のリスク及び不確実性については、当社グループまたは当社が、1934年米国証券取引法(Seurities Exchange Act of 1934)に基づき米国証券取引委員会に届出し開示している英文年次報告書(Form 20-F)及びその他の書類をご参照下さい。

※ お問い合わせ先

株式会社インターネットイニシアティブ (財務部)

〒101-0051 東京都千代田区神田神保町1-105 神保町三井ビルディング

TEL: 03-5259-6500 FAX: 03-5259-6311 URL: <http://www.ij.ad.jp/IR> E-Mail: ir@ij.ad.jp



Internet Initiative Japan