

Bell-Park

株式会社ベルパーク

個人投資家向け会社説明会

2009年3月12日

株式会社ベルパーク



<http://www.bellpark.co.jp/>

社長プロフィール

氏名： 西川 猛(にしかわ たける)

年齢： 52歳(1956年生まれ)

出身： 兵庫県

学歴： 79年3月 東京大学法学部公法学科卒業。
法学部緑会合唱団ゼネラルマネージャー

職歴： 79年4月 住友商事株式会社に入社。
一貫して自動車の輸出業務に携わる。
前半7年間は中近東(主にリビア)向け、その後2年間組合専従、
後半の3年間はアメリカ向けを担当。

91年2月 同社を退社。

その後、事業開発支援の会社に参画し、以下のような案件に従事。

- ・海底油田の利権獲得
- ・ホテルの経営改善
- ・飲食事業(ラーメン屋、居酒屋)

93年2月 株式会社ベルパーク設立時に監査役就任。

95年4月 株式会社ベルパーク代表取締役副社長に就任。

96年2月 同社をMBOで買い取り代表取締役社長に就任する。



会社概要

| | |
|-----------|---|
| 会社名称: | 株式会社ベルパーク |
| 業種: | 携帯電話の販売会社(ソフトバンクモバイル専売) |
| 会社設立: | 1993年2月2日 |
| 本店所在地: | 東京都千代田区平河町1-4-12 KDX平河町ビル |
| 上場: | 2000年5月 JASDAQ(証券コード:9441) |
| 時価総額: | 30億6千9百万円(2009年3月10日時点) |
| 店舗数: | 111店舗(2008年12月末時点) |
| 当社ショッポー覧: | http://www.bellpark.co.jp/shop/ |

<2008年12月期連結業績>

| | |
|---------|------------------------|
| 連結売上高: | 334億円5千7百万円 |
| 連結経常利益: | 14億円2千3百万円 |
| 資本金: | 11億2千3百万円 |
| 自己資本比率: | 45.8% |
| 現金同等物: | 48億1千4百万円 |
| 従業員数: | 711名(正社員 425名 臨時 286名) |

<投資指標>

| | |
|-----------|-----------------------|
| 株価: | 45,850円(2009年3月10日終値) |
| 最低投資単位: | 1株 |
| 08年実績PER: | 2.53倍、PBR:0.50倍 |
| 09年予想PER: | 5.43倍 |

企業理念/企業行動指針

企業理念

「私たちは、私たちの可能性を信じ、
チャレンジし続けます。」

企業行動指針

1. **自由闊達な社風を尊重し**、創造性、
チャレンジ精神を大切に
する人間成長企業を目指します。
2. 顧客、株主、取引先などのステークホルダーとの
相互繁栄を目指します。
3. 内外の法令を遵守し、**信用を旨とし浮利を追わず**、
公正かつ透明で**堅実な**経営を目指します。

ベルパークの強み

➤ ソフトバンクモバイル専業

-躍進するソフトバンクを扱う

➤ 地域集中型の店舗展開

-東名阪のみに特化した店舗展開

➤ 人材への投資

-「顧客満足という御旗の待ちの姿勢」

VS「ベルパークの企業文化(攻め)」

➤ 財務基盤の安定性

-資金調達により手元資金を厚めに手当

ランチェスターの法則

ランチェスターの法則とは、軍事作戦における方程式の一種です。
「一騎打ちの法則」、「集中効果の法則」を使って、強者と弱者が取るべき戦略を提唱している理論です。
弱者は、1つの分野に特化し、1点に力を集中させ、大企業との競争に立ち向かう。

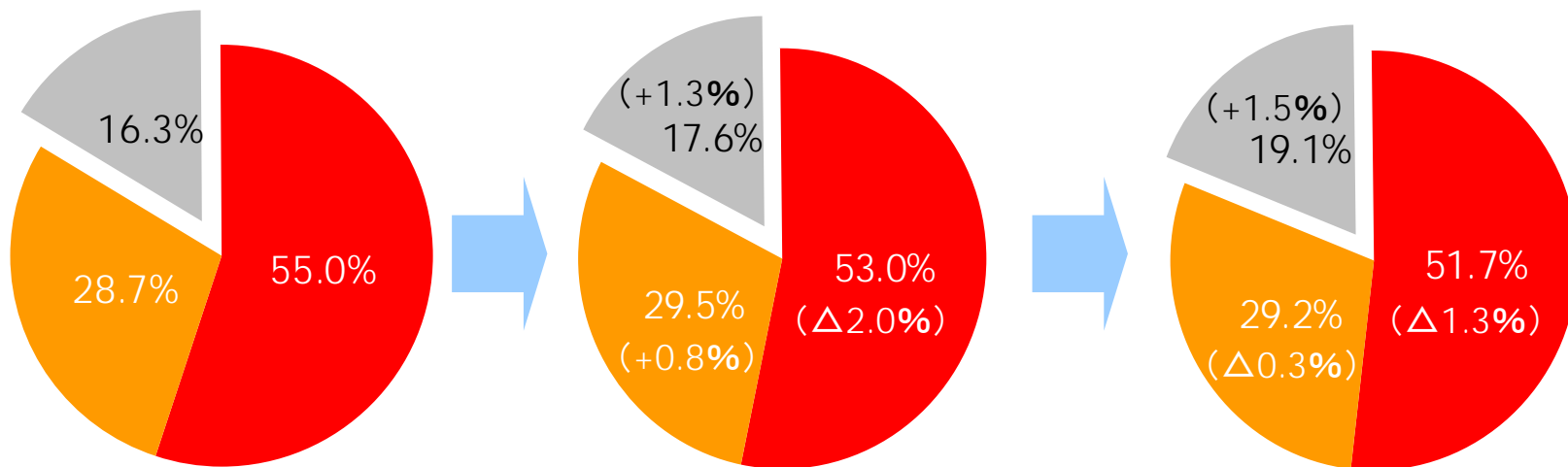
躍進するソフトバンクを扱う！

| | 2006年～2007年 | 2007年～2008年 |
|------------|-------------|-------------|
| ドコモ | ↘ | ↘ |
| au | ↗ | ↘ |
| ソフトバンクモバイル | ↗ | ↗ |

2006年12月末時点

2007年12月末時点

2008年12月末時点



()内の数値は前年との差になります。

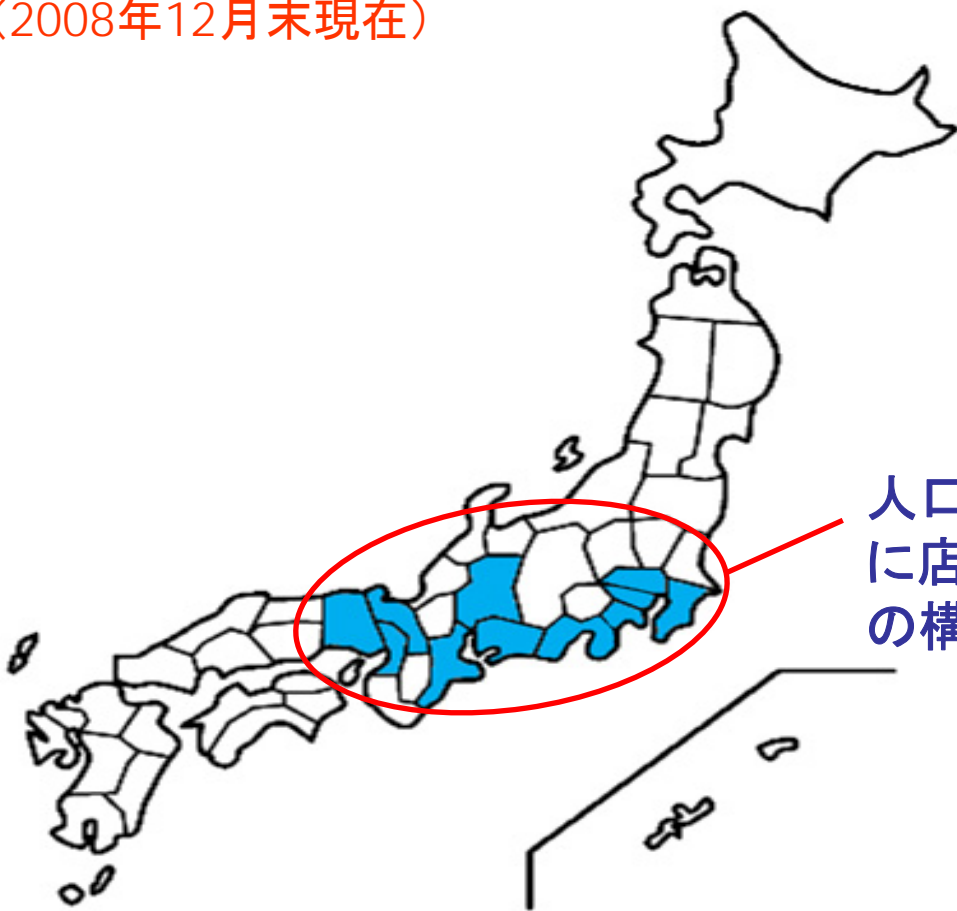
**当社が取り扱うソフトバンクは順調にシェアを拡大。
加入者純増数は平成19年5月から22ヶ月連続で首位を維持。**

- NTT ドコモ
- KDDI (au + ツーカー)
- ソフトバンク

(出典: 電気通信事業者協会 (TCA) データより)

東名阪だけに特化！

1都2府8県に「SoftBank shop」を110店、
「自社ブランドショップ」を1店展開。
(2008年12月末現在)

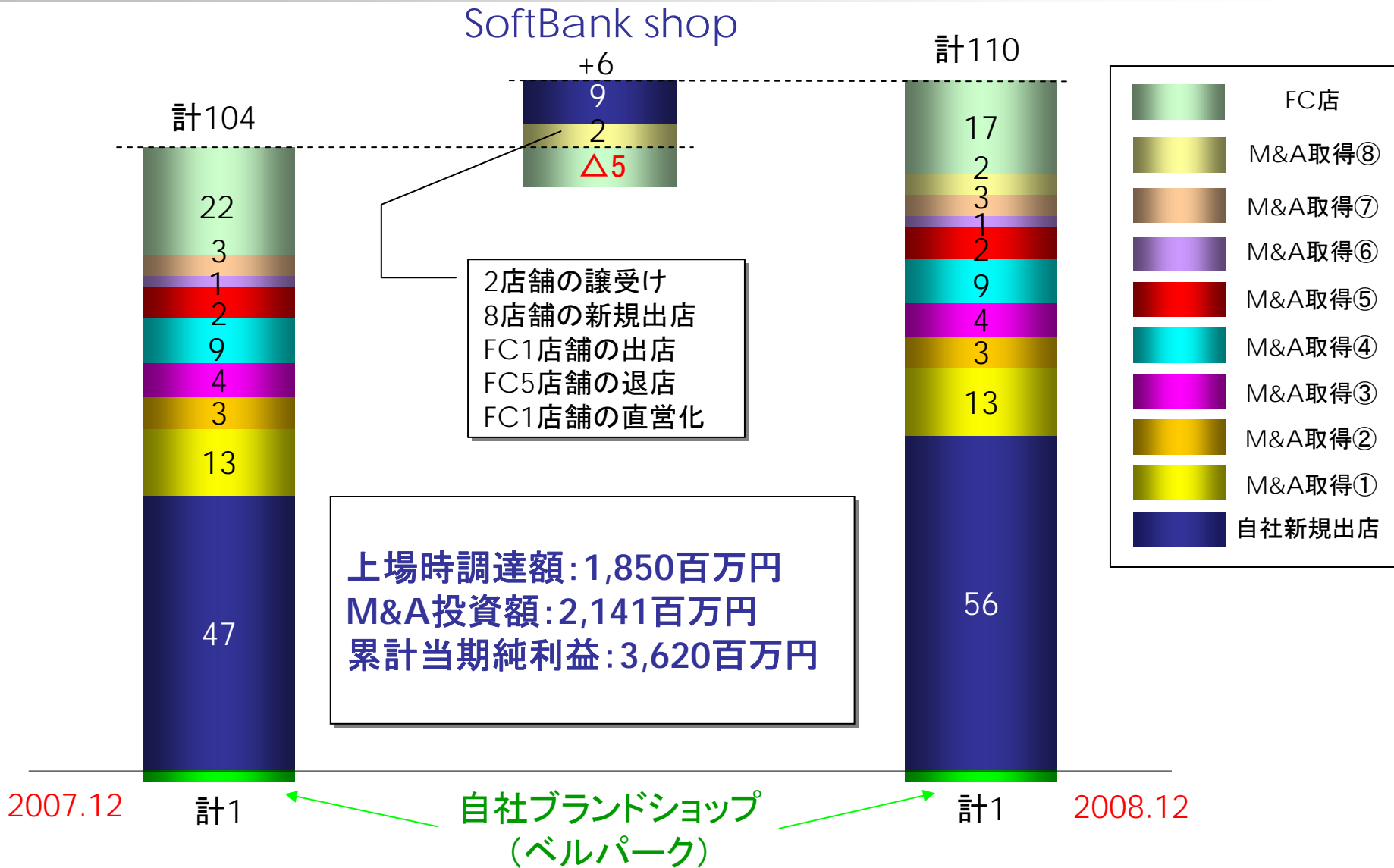


<地域別店舗数>

| | 直営 | FC | 合計 |
|----|----|----|-----|
| 関東 | 76 | 0 | 76 |
| 東海 | 14 | 0 | 14 |
| 関西 | 4 | 17 | 21 |
| 合計 | 94 | 17 | 111 |

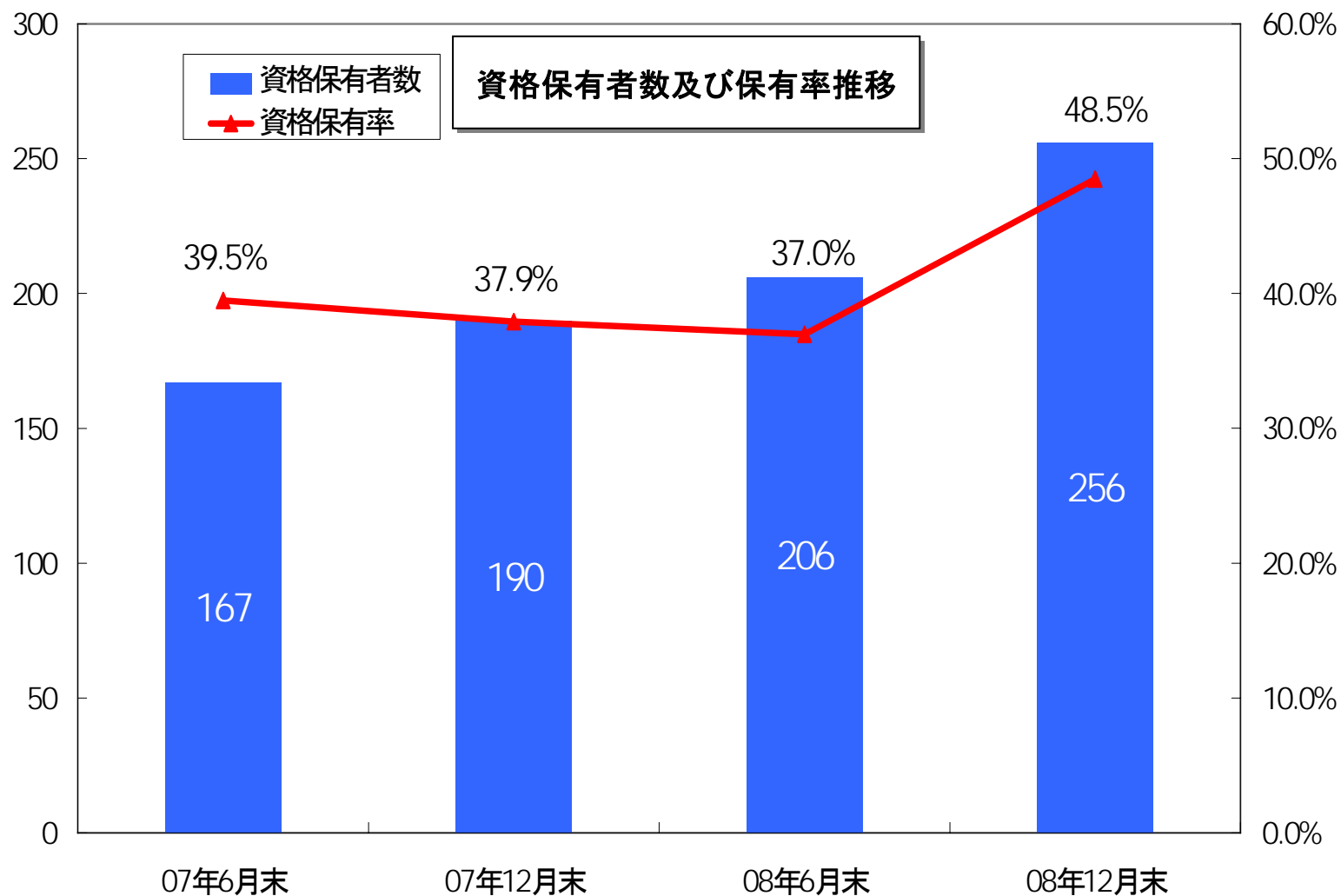
人口の多い関東・東海・関西に集中的に店舗を展開し、収益性の高い店舗網の構築を進めております。

過去8回のM&Aを実行！



積極的な人材投資

ショップスタッフの2人に1人が有資格者！



財務の健全性および資金調達について

▶ 資金調達

設立以来、無借金経営を原則としてきたが、昨今の経済情勢を踏まえ、財務基盤をさらに強固なものにするために調達を実施。

⇒短期長期借入による28億円規模の資金調達を実施。

期末現預金残高は、48億1千4百万円に（08年12月末）。

▶ コミットメントラインの設定

効率的な運転資金の調達と財務基盤の安定性を目的として、

平成20年12月**総額20億円のコミットメントライン契約**を

主要3行（みずほ銀行、三菱東京UFJ銀行、三井住友銀行）と締結。

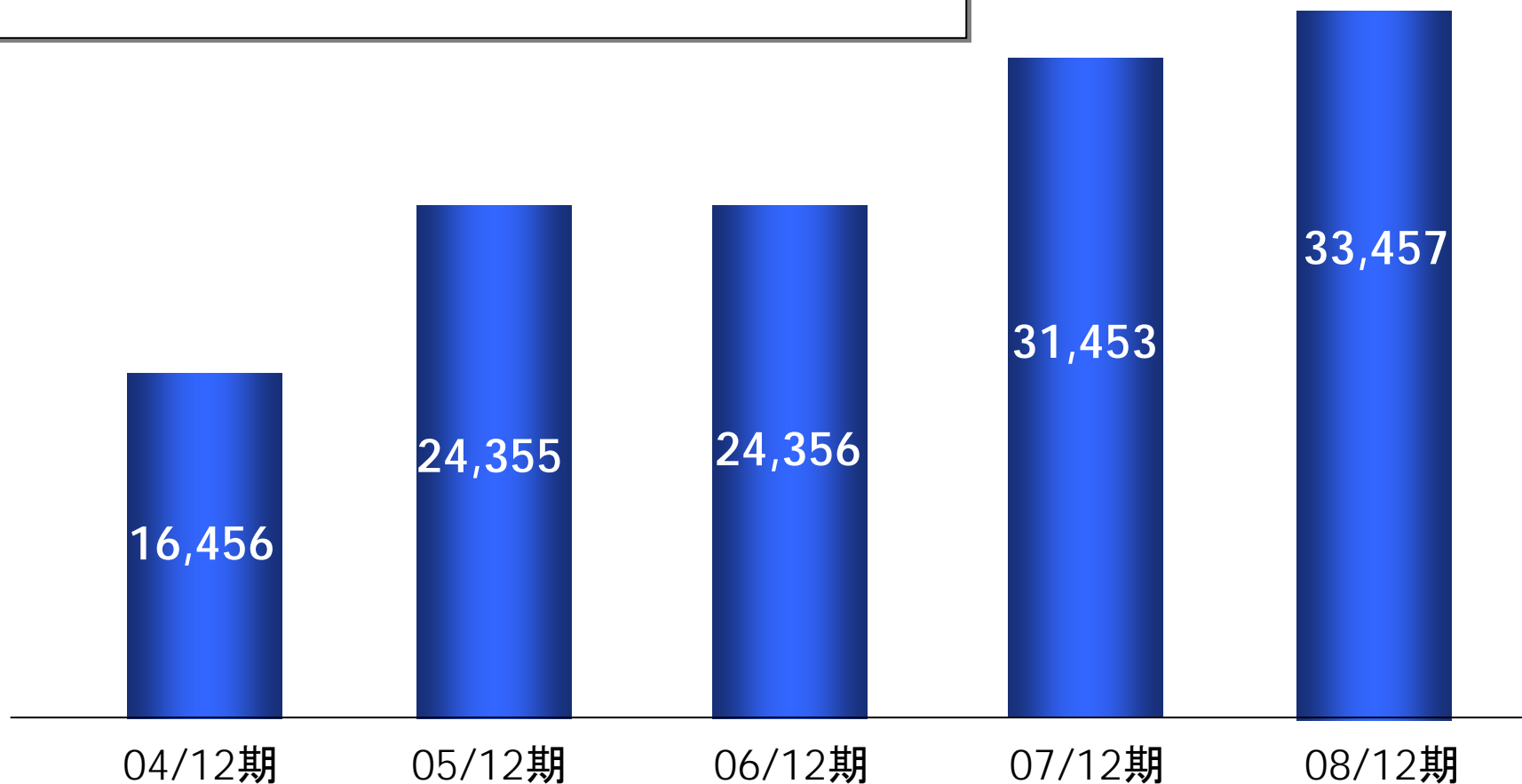
⇒財務基盤をさらに強固なものへ

※なお、08年12月期においてコミットメントライン契約に基づく借入れは実施しておりません。

1. 売上高(連結)

店舗網の拡大による販売台数の増加等により、売上高は着実に増加しております。

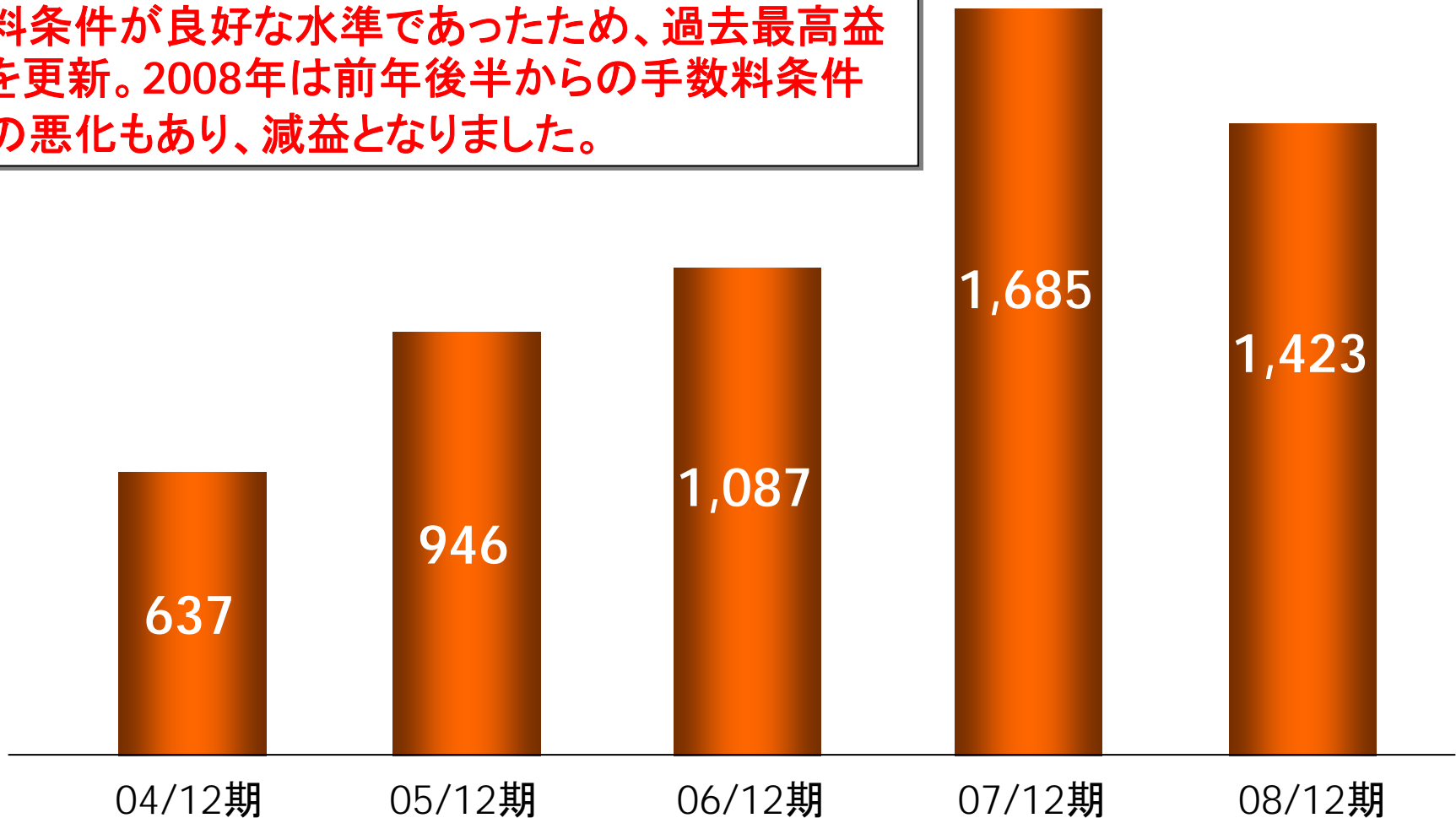
単位:百万円



2. 経常利益(連結)

2007年は2006年10月に開始となったMNP(番号持ち運び制)の影響もあり、年度前半は手数料条件が良好な水準であったため、過去最高益を更新。2008年は前年後半からの手数料条件の悪化もあり、減益となりました。

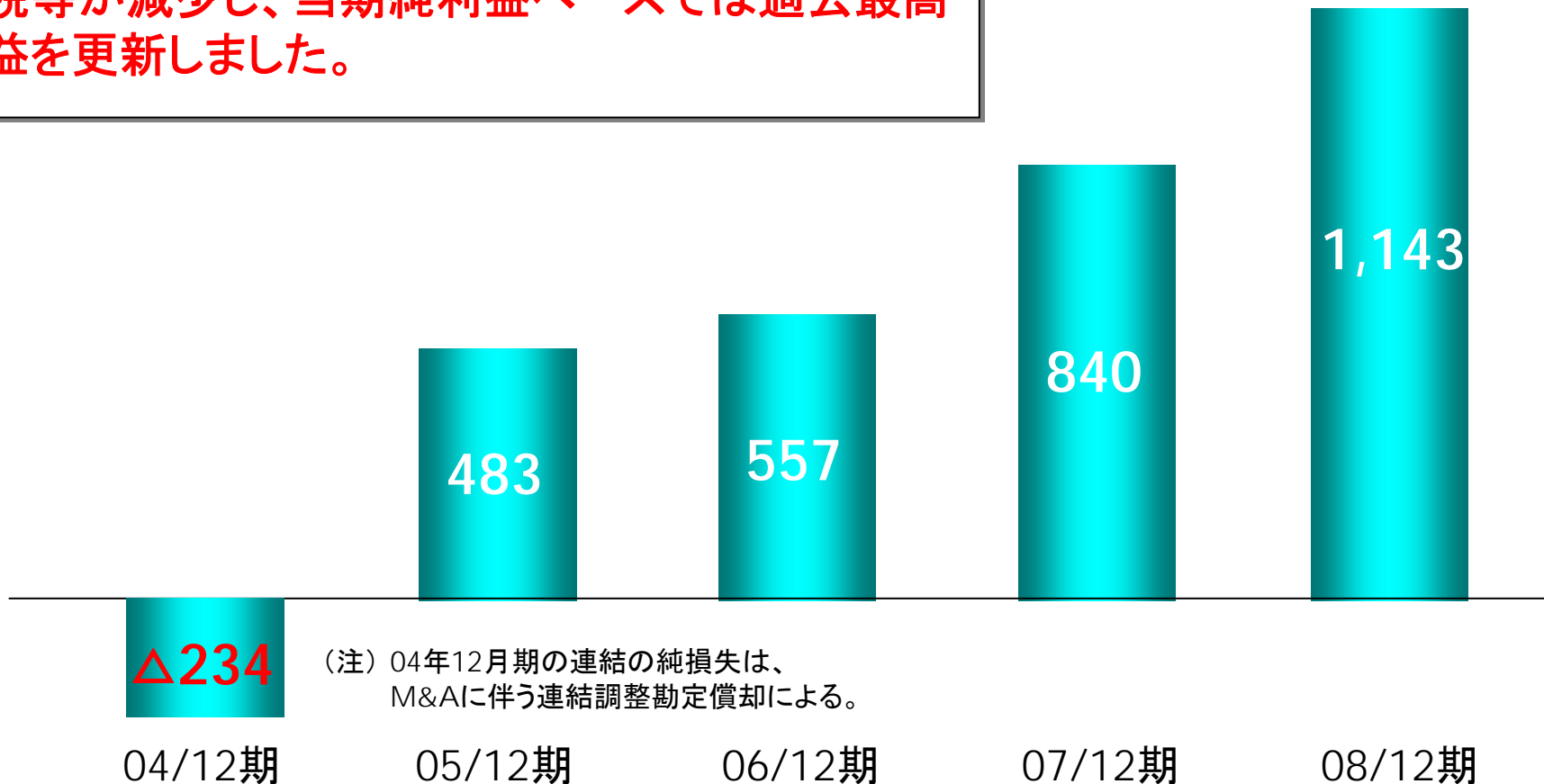
単位:百万円



3. 当期純利益(連結)

子会社株式の50%を売却したことによる特別利益の計上に加え、子会社の有償減資により法人税等が減少し、当期純利益ベースでは過去最高益を更新しました。

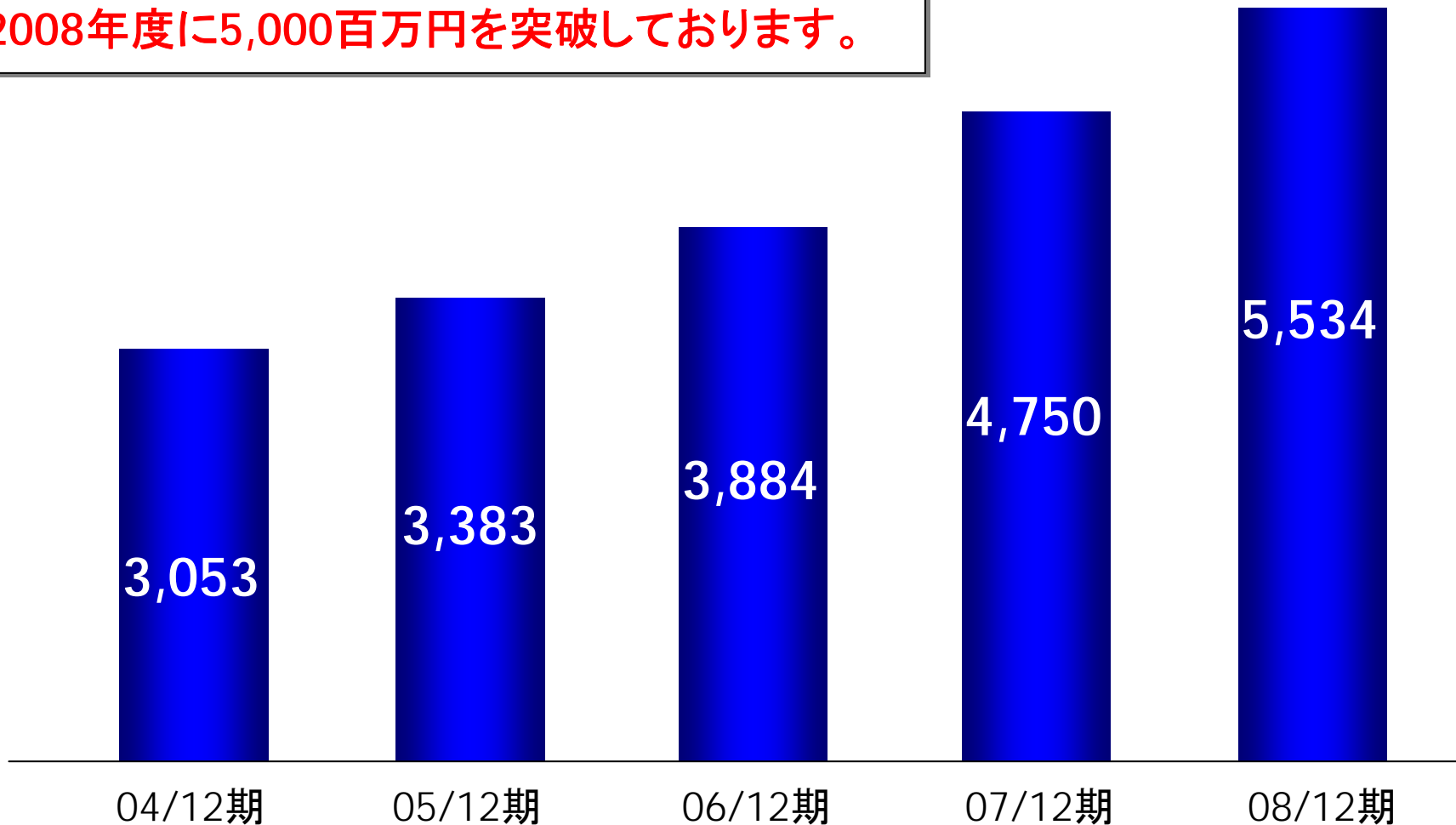
単位:百万円



4. 純資産(連結)

堅実に利益を計上し、純資産も着実に積み上げが進んでおります。
2008年度に5,000百万円を突破しております。

単位:百万円



2009年 事業環境見通し

割賦販売の導入

⇒08年上期に販売台数の減少が顕著に

⇒リーマンショック以降経済環境は急速に悪化

⇒しかし、携帯電話は必需品であり、景気に左右されにくい

今後、自動車販売のように需要が半減するような事態に陥る可能性は、極めて低いと考えております。

➤ 店舗の立地改善による収益力アップ

採算が悪化している店舗は移転も含め対策を検討してまいります。

➤ 販売クオリティの向上

不良顧客の加入防止による短期解約数の低下、
ARPU(1人当たり通信料収入)向上に注力してまいります。

※ARPU(Average Revenue Per User)

➤ M&Aは慎重に検討

営業譲受け等の機会が増えることが予想されますが、商圈、立地を見極め、慎重に検討してまいります。

2009年利益計画

(百万円)

| | 第2四半期 累計期間 | | | 通期 | | |
|-----------|---------------|--------------|--------|--------|--------------|--------|
| | 計画 | 前期実績 (単体) | 増減率 | 計画 | 前期実績 (単体) | 増減率 |
| 売上高 | 15,000 | 15,940 | △5.9% | 30,000 | 32,437 | △7.5% |
| 営業利益 | 440 | 457 | △3.8% | 1,040 | 1,409 | △26.2% |
| 経常利益 | 420 | 464 | △9.6% | 1,000 | 1,395 | △28.3% |
| 当期 純利益 | 220 | 360 | △39.0% | 510 | 1,122 | △54.6% |

株主還元について

配当

1株当たり 1,300円 の配当を予定。

配当利回りは2.84%。(3/10終値ベース)

株主優待

1株以上保有の株主様に

一律クオカード 2,000円分 をお贈りしております。

配当と株主優待を合わせた利回りは7.20%(※)。(3/10終値ベース)

※1株保有の場合の利回りとなります。

自社株買い

2008年8月から10月にかけて、**自社株買い**を実施。

取得株式数：4,000株

取得総額：274,370,500円

ホームページ上でのIR活動

月次販売台数

- 月次の販売台数を原則10営業日までに
ホームページで公表しております。

<http://www.bellpark.co.jp/ir/salesdata.php>

アナリスト向け説明会資料

- アナリスト向け説明会資料は、
ホームページでご覧頂くことができます。

http://www.bellpark.co.jp/ir/presentation_a.php

ホームページには上記以外にも、様々な情報を掲載しております。
是非一度当社ホームページにアクセスしてみてください。

当社のIRサイトは、大和インベスター・リレーションズが昨年5月に発表した、
「インターネットIRサイト優良企業402社」に選定されました。

<http://www.bellpark.co.jp/>

将来の見通しに対する記述についての注意事項

本プレゼンテーション資料に記載されている計画、戦略、財務的予測のうち、歴史的事実でないものは、将来の見通しに対する記述であり、当社経営陣が現在入手可能な情報に基づき判断したものであるため、環境等の変化により大きく見通しが変動する可能性があります。