

株式会社セプテーニ・ホールディングス

2007年9月期
中間決算説明会



2007年5月17日

・ 総括	P3 ~ P9
・ セグメント情報	P10 ~ P16
・ 主要事業別概況と通期業績予想	P17 ~ P26
・ 中期的な事業戦略	P27 ~ P33
・ 補足資料	P34 ~ P41

このプレゼンテーション資料に記載された弊社の将来に関する意見や予測及び計画は、2007年5月17日現在の弊社の判断であり、その正確性を保証するものではありません。世界情勢の変動に関わるリスクやその他様々な不確定要因により、実際の業績が記載の予測と大きく異なる可能性があります。



・ 総括

中間決算総括、連結P/L

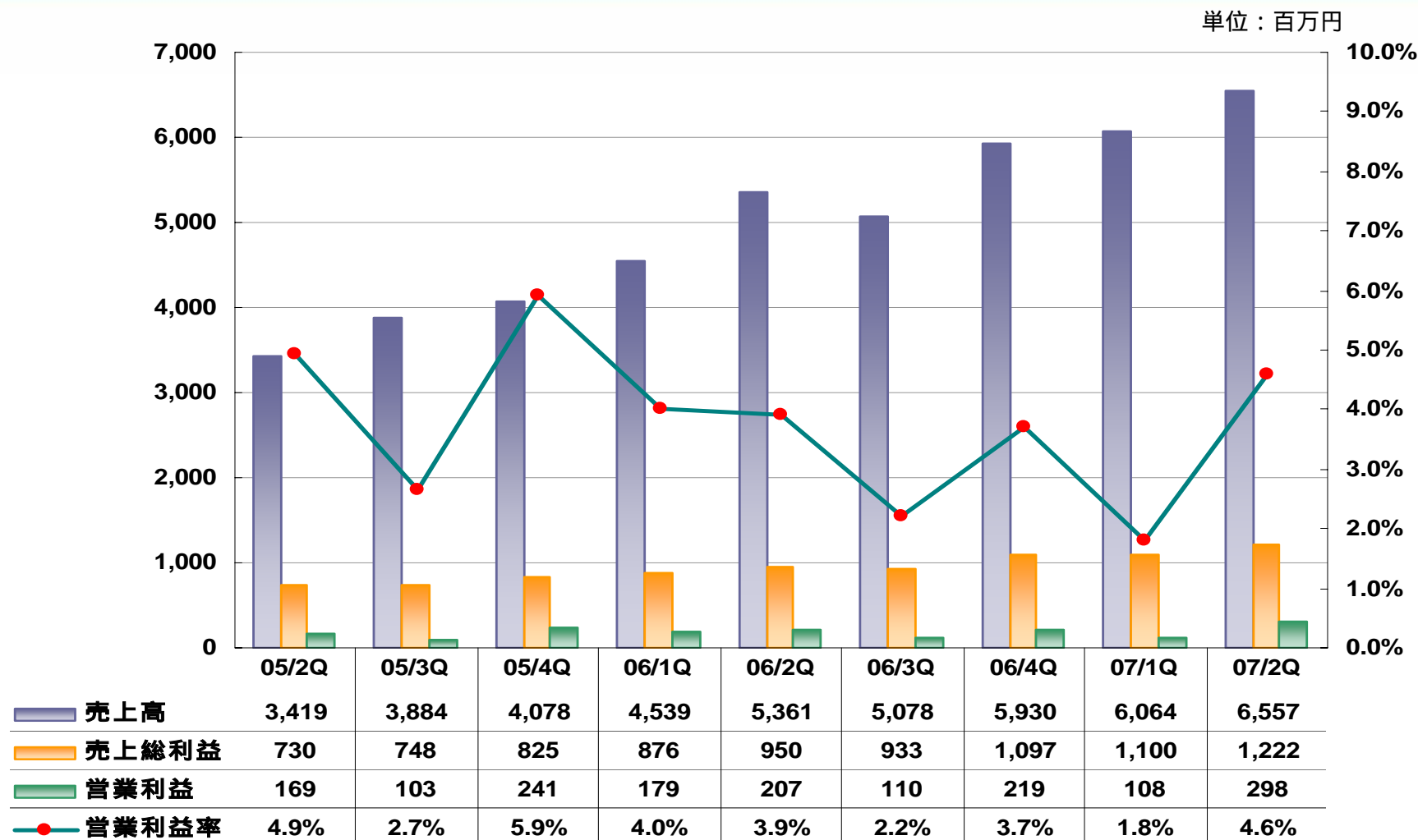


金額単位：百万円

項目	2007年9月期中間				前年同期実績		期初予想	
	金額	比率	前年同期比	期初計画比	金額	比率	金額	比率
売上高	12,622	100.0%	+ 27.5%	+5.2%	9,900	100.0%	12,000	100.0%
売上総利益	2,323	18.4%	+ 27.1%	-	1,827	18.5%	-	-
販売管理費	1,916	15.2%	+ 33.1%	-	1,439	14.5%	-	-
営業利益	407	3.2%	+ 5.0%	-9.5%	387	3.9%	450	3.8%
経常利益	465	3.7%	+ 6.5%	+3.4%	437	4.4%	450	3.8%
当期純利益	253	2.0%	- 8.0%	+12.5%	275	2.8%	225	1.9%

【総括】 1Qの不振を2Qで挽回し、売上高、経常利益、当期純利益は当初予想を上回る。
 売上高、営業利益、経常利益は中間期ベース、四半期ベースともに過去最高を更新。

連結業績 四半期推移



営業利益は前四半期比約2.7倍、前年同期比でも43.8%増と急回復。
営業利益率も4.6%と高水準を達成。

【 取り組んでできた事 】

生産性の改善

- ・ 採算性の見直し・・・粗利益率の改善

1Q : 18.2% 2Q : 18.6%

- ・ 1人当たり粗利益の増大・・・1Q : 2.57百万円 2Q : 2.92百万円

人材シフト

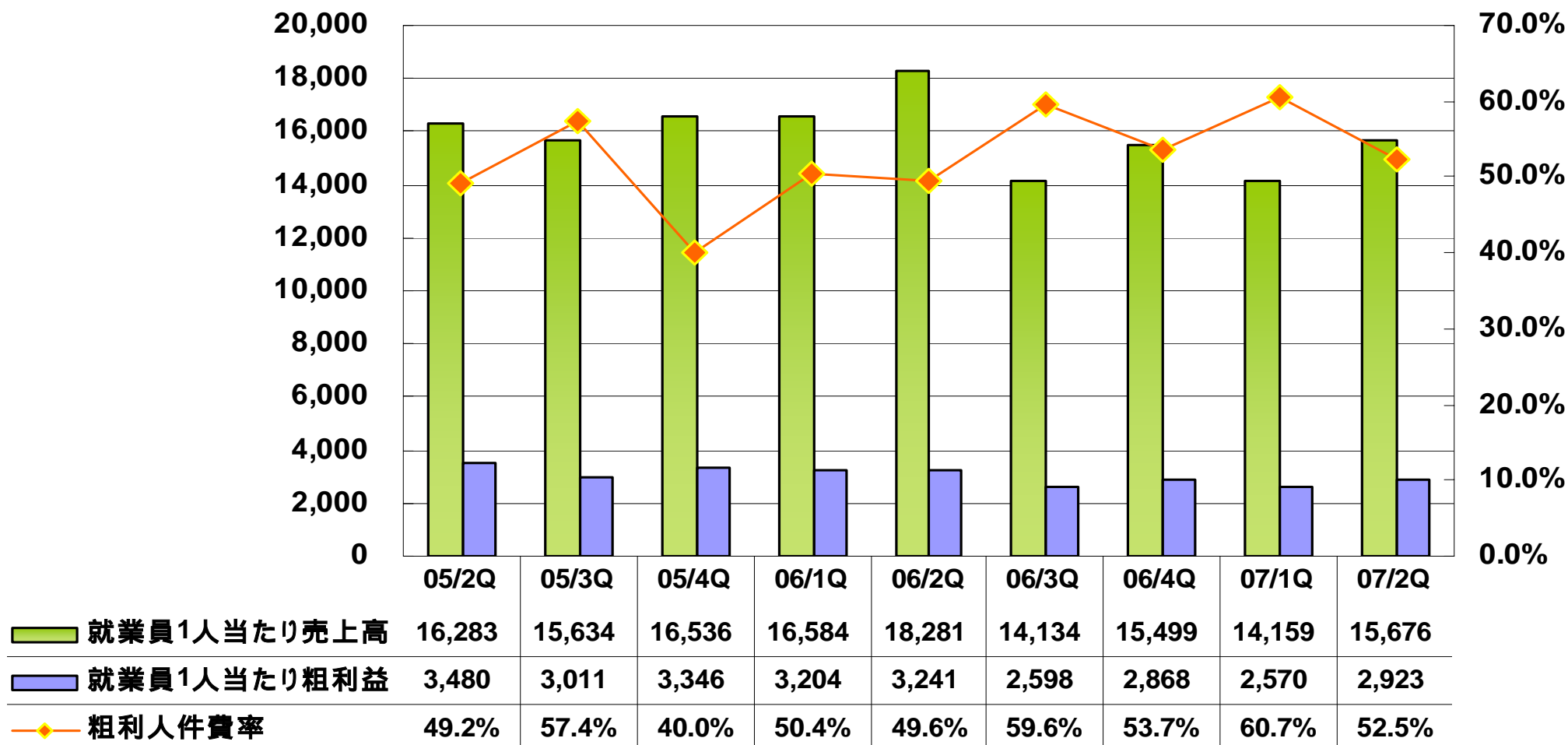
- ・ 直間比率の改善・・・ネット広告事業の営業マン比率

1Q : 33.9% 2Q : 36.2%

- ・ グループ会社間人事異動・・・2Qで10名

生産性指標

単位：千円



単位：百万円

	2007年9月期中間	2006年9月期末	増減	備考
資産の部				
流動資産合計	6,924	6,155	+768	売掛金+456 営業投資有価証券+264
固定資産合計	2,116	2,301	-184	投資有価証券-255
資産合計	9,040	8,456	+584	
負債の部				
流動負債合計	4,582	3,894	+687	買掛金+510
固定負債合計	42	166	-123	
負債合計	4,625	4,061	+564	
純資産の部				
純資産合計	4,415	4,395	+19	利益剰余金+166 少数株主持分-91
負債・純資産合計	9,040	8,456	+584	

単位：百万円

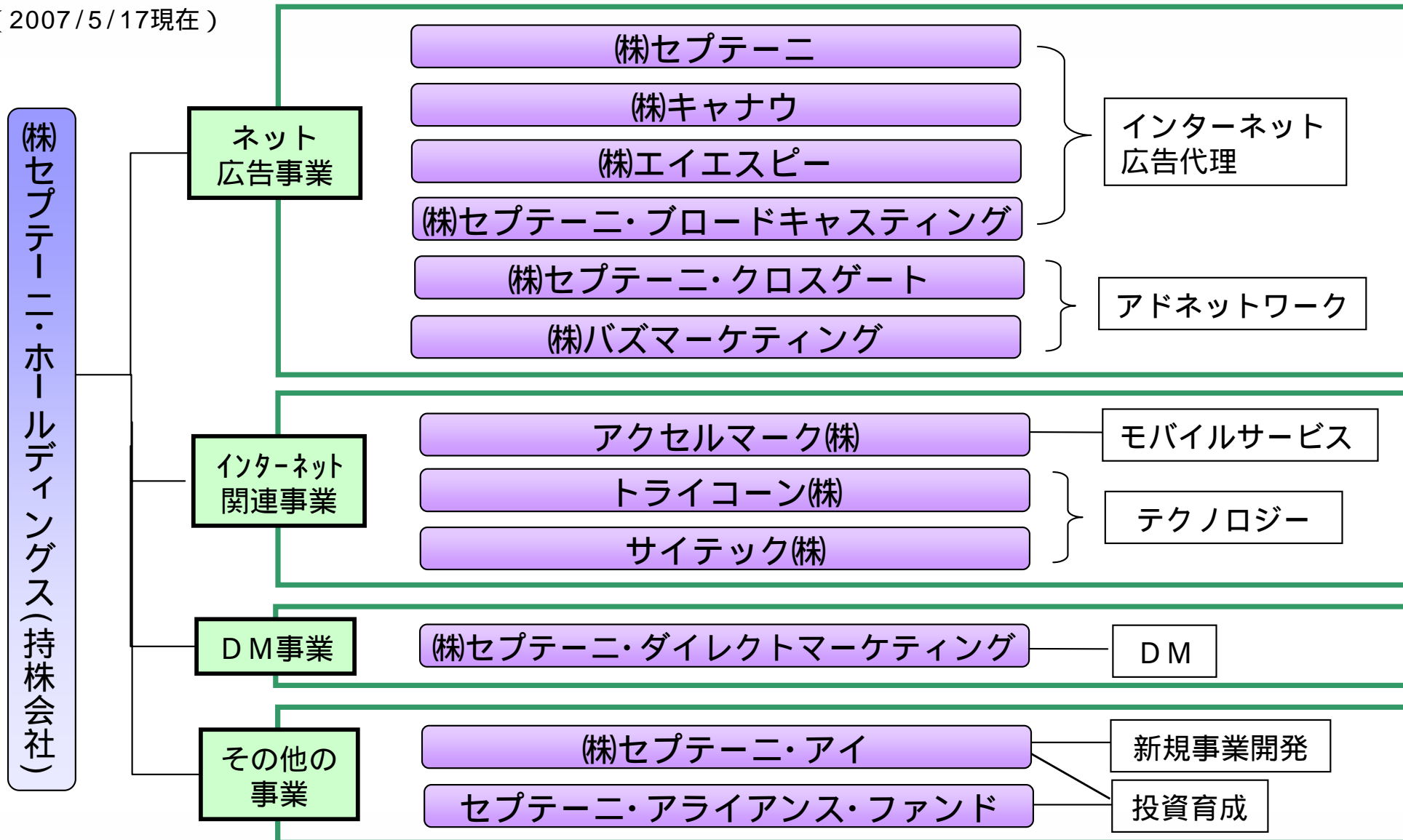
	2007年9月期 中間	2006年9月期 中間	備 考
営業活動による キャッシュ・フロー	237	459	税金等調整前中間純利益+465 法人税等の支払い 234
投資活動による キャッシュ・フロー	276	323	投資有価証券取得 141 子会社株式追加取得 118
財務活動による キャッシュ・フロー	64	78	配当金の支払い 87
現金及び現金同等物の増 加額	102	214	
現金及び現金同等物の 期末残高	2,783	2,888	



・セグメント情報

セプターニグループ全体図

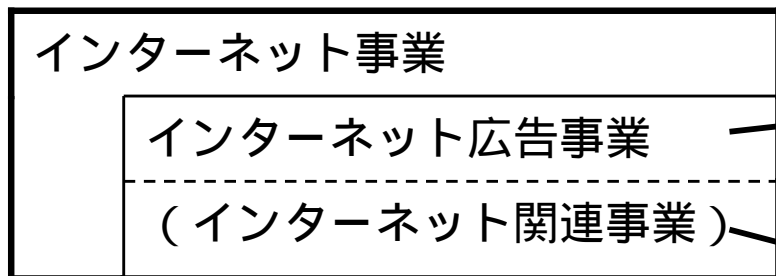
(2007/5/17現在)



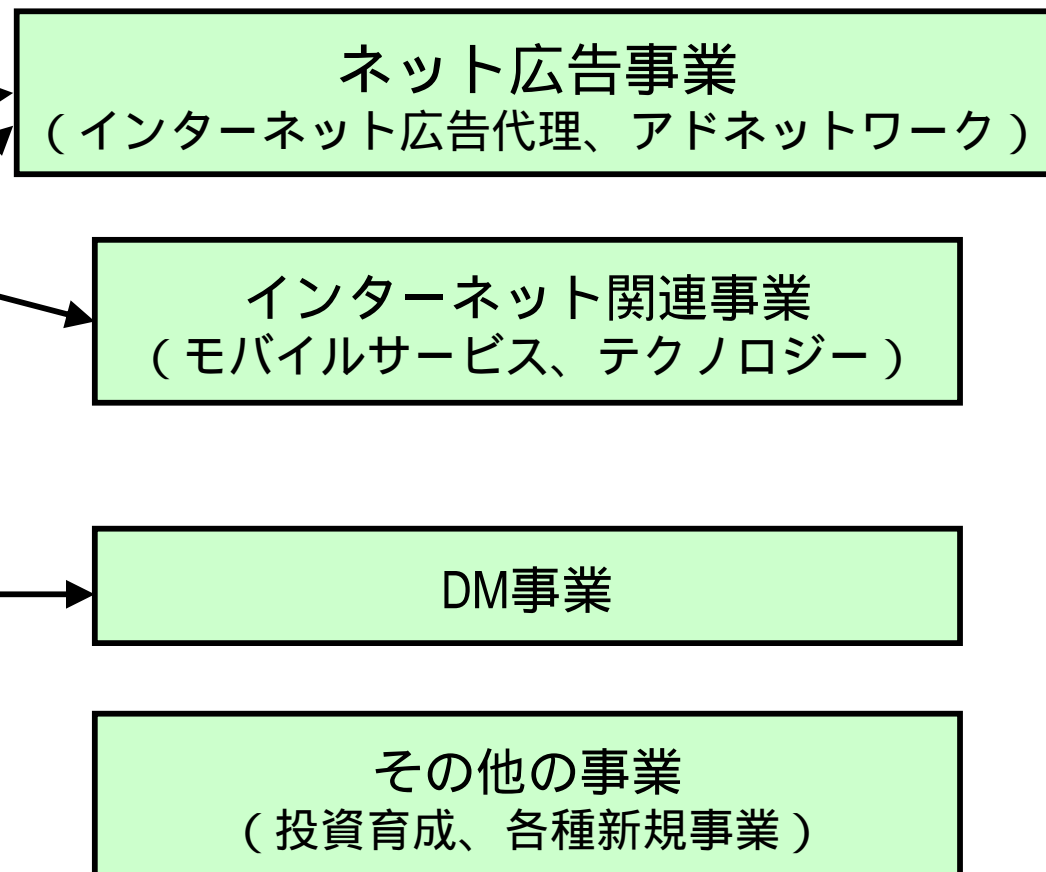
上記連結子会社その他、持分法適用会社として、(株)プライムクロス、(株)オープンスマイル、(株)コラボがあります。

事業セグメントの変更について

【旧セグメント】



【新セグメント】



事業セグメント別売上高・営業利益

金額単位：百万円

事業名	売上高			営業利益		
	07/9期中間	06/9期中間	前年同期比	07/9期中間	06/9期中間	前年同期比
ネット広告事業（ ）	10,086	7,639	+32.0%	234	311	-24.6%
インターネット関連事業	1,166	847	+37.7%	139	58	+139.0%
DM事業	1,405	1,515	- 7.3%	165	133	+23.9%
その他の事業	86	—	—	7	—	—
セグメント間消去・全社	122	101	—	139	115	—
連結合計	12,622	9,900	+27.5%	407	387	+5.0%

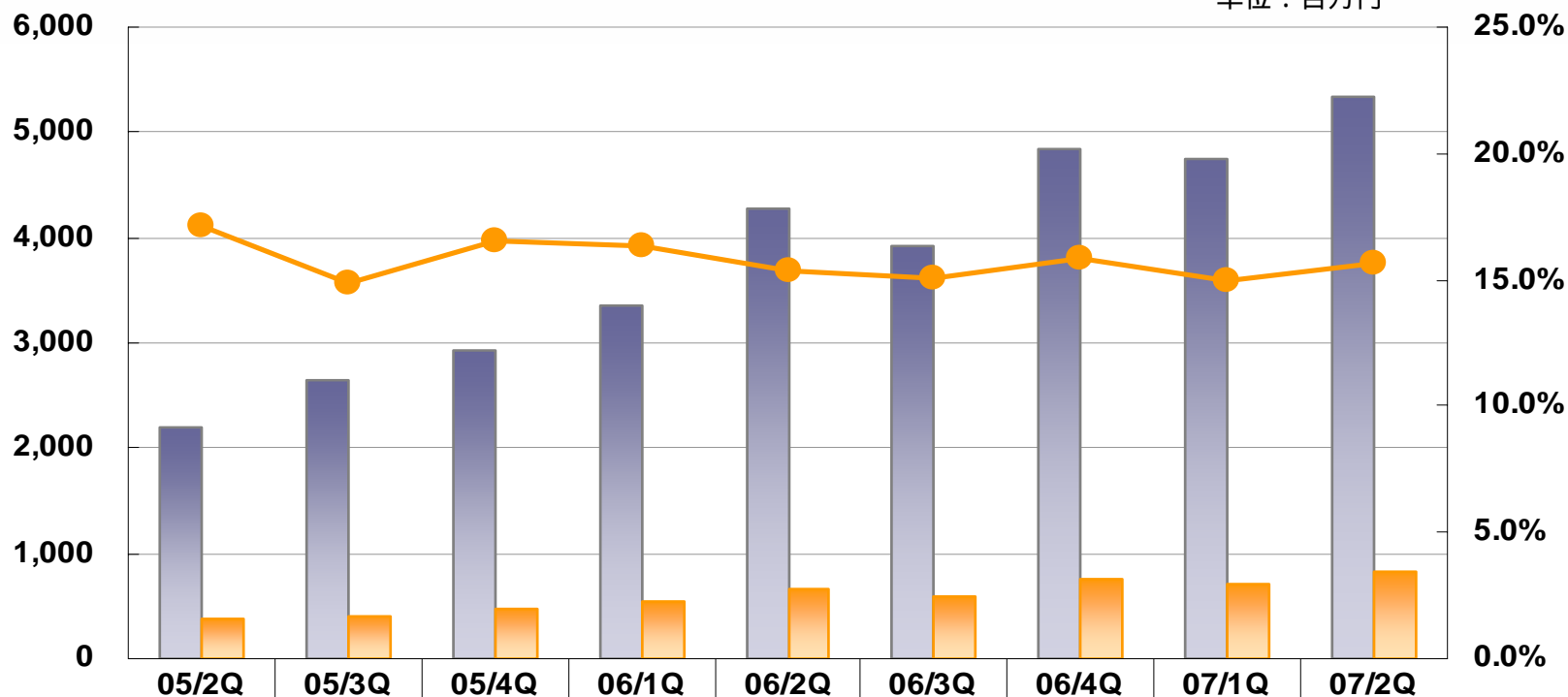
06/9期中間は「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」の数値

ネット広告事業の売上高は順調に伸長。総利益率の改善と販管費のコントロールにより営業利益は2Qで急回復（1Q：26百万円 2Q：208百万円）。

インターネット関連事業は、アクセルマークが牽引し営業利益大幅増。

ネット広告事業 四半期推移

単位：百万円



	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/4Q	07/1Q	07/2Q
■ 売上高	2,196	2,651	2,924	3,363	4,276	3,925	4,834	4,753	5,333
■ 売上総利益	377	395	484	548	658	591	765	710	835
● 売上総利益率	17.2%	14.9%	16.6%	16.3%	15.4%	15.1%	15.8%	14.9%	15.7%

営業利益

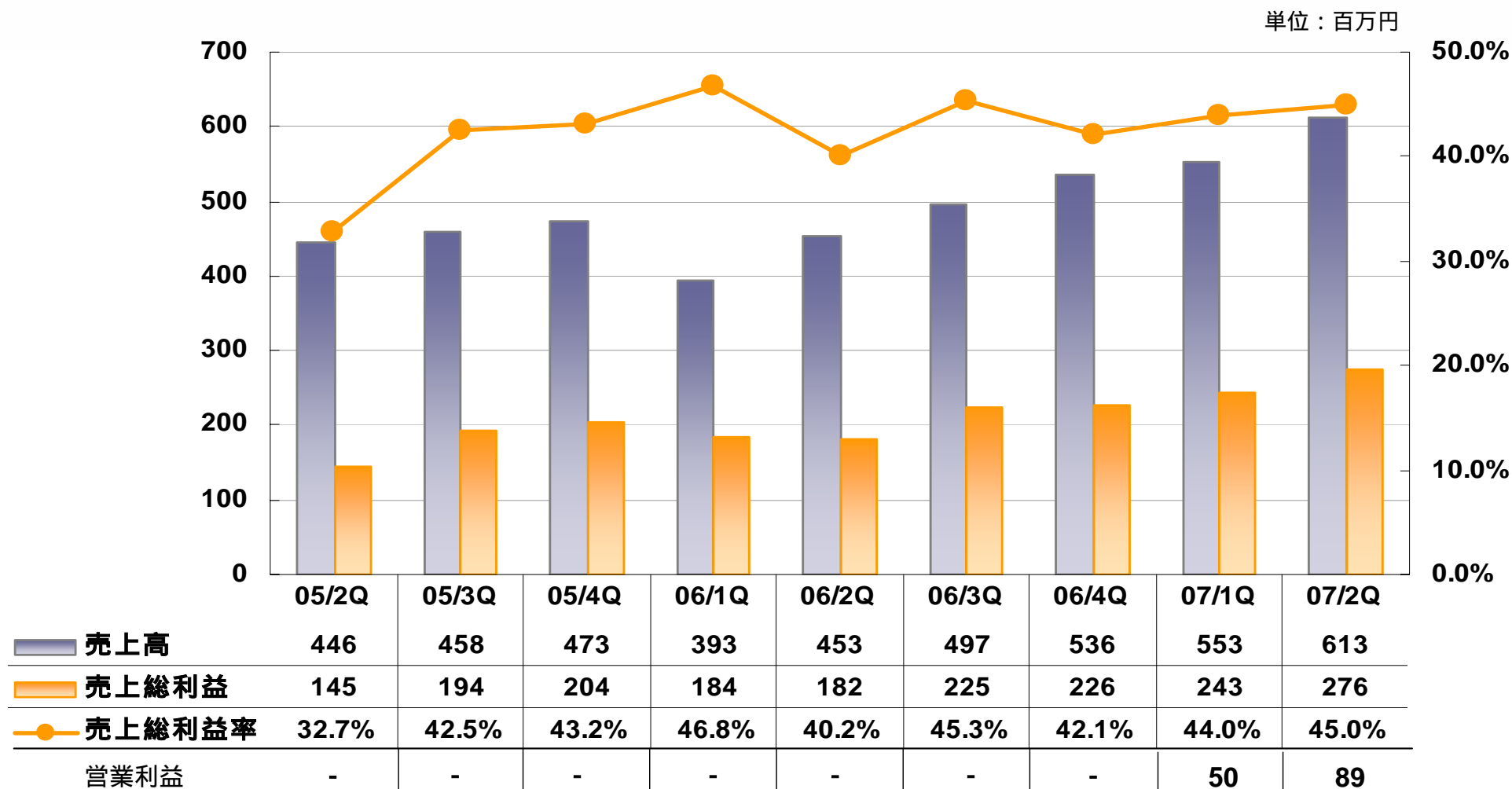
-	-	-	-	-	-	-	-	26	208
---	---	---	---	---	---	---	---	----	-----

(内、インシップ広告売上 93 111 126 143 263 271 265)

06/4Qまでは、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

売上高は前四半期比で12.2%増と順調に推移。総利益率は0.8ポイント改善。

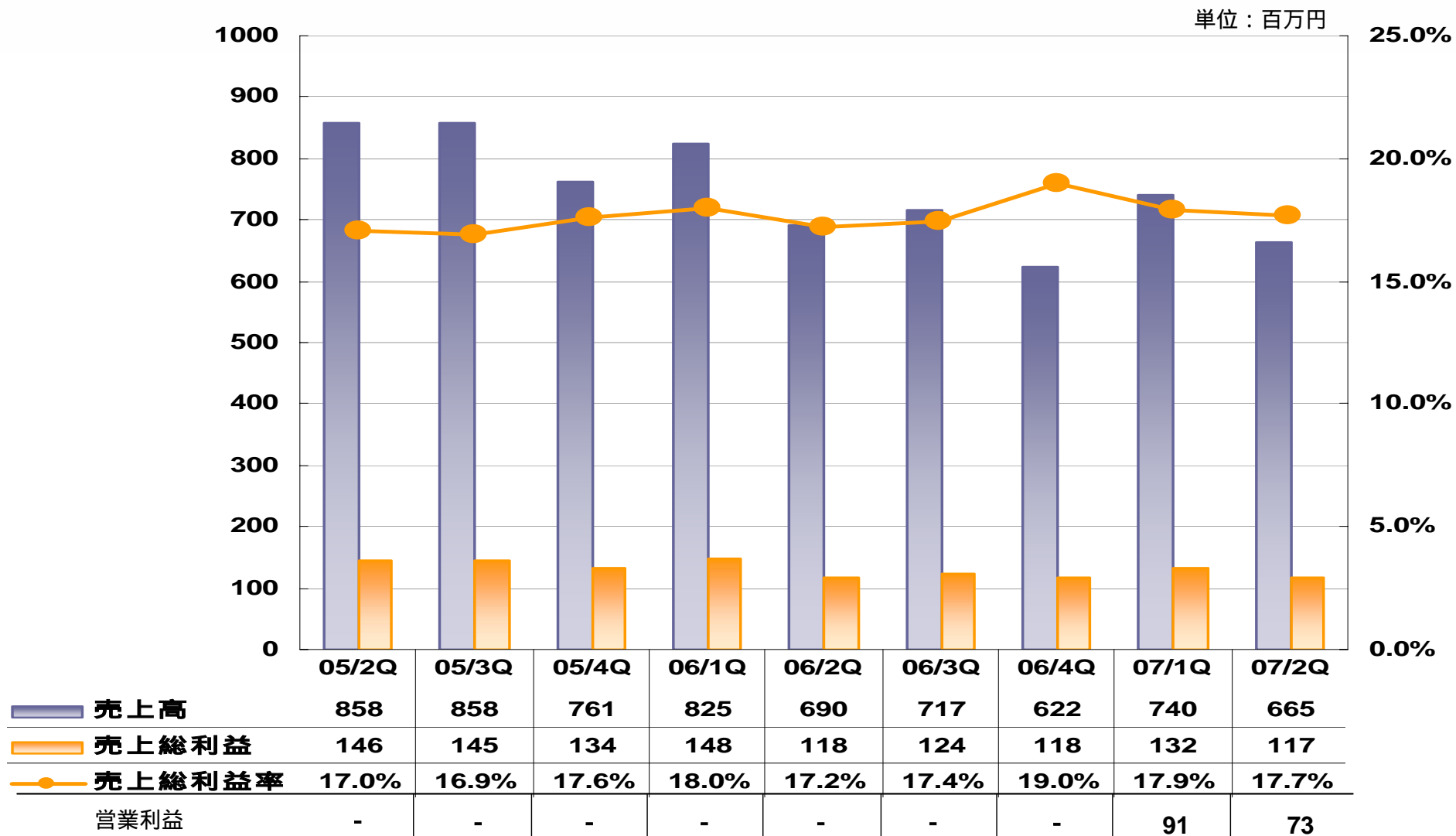
インターネット関連事業 四半期推移



アクセルマークが好調。

売上高は前四半期比10.7%増の高成長。総利益も堅調に推移。

DM事業 四半期推移



売上高、総利益ともに安定的に推移。



・ 主要事業別概況と 通期業績予想

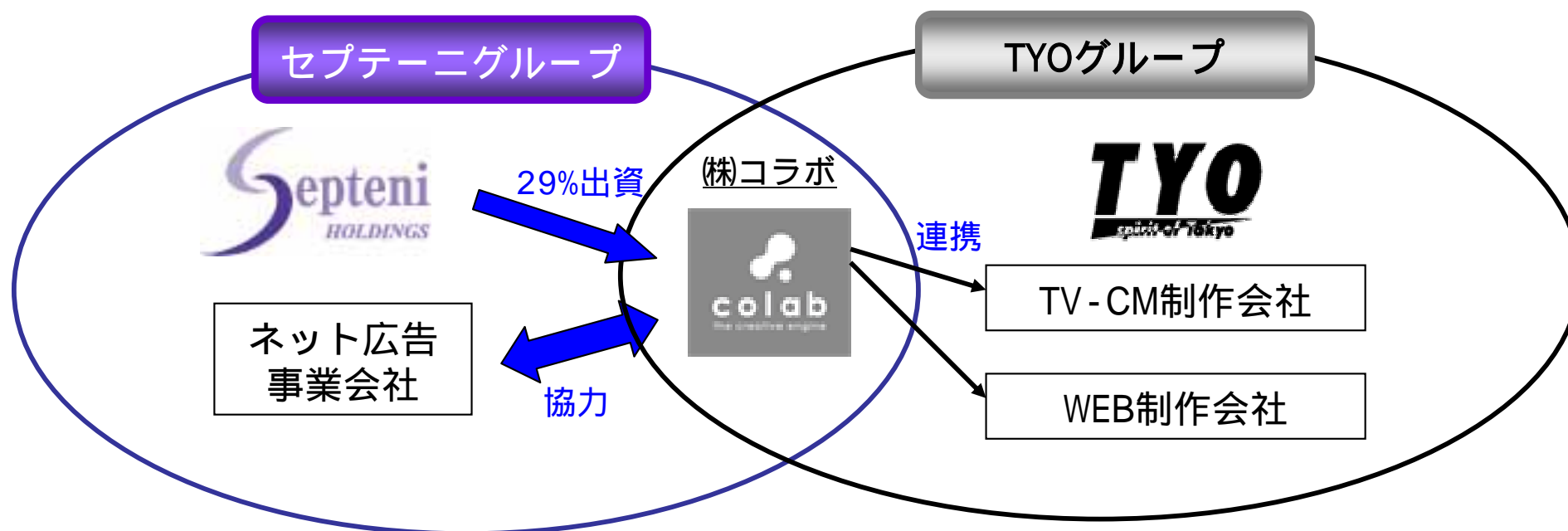
1) ネット広告事業

新成長分野（動画、CGM等）への積極開拓

- ・ TYOグループ企業への資本参加と協力関係構築
- ・ インターネット動画広告の専門子会社
「セプテーニ・ブロードキャスティング」設立
- ・ クチコミマーケティングを手がける新会社
「バズマーケティング」設立

金融業種の出稿手控えは続くが、他業種でカバーし、
アフィリエイト扱い高も実額ベースでは増加

TYOグループ企業への資本参加と協力関係構築



TYOグループの高い制作能力を活用し、
ハイクオリティなWEBサイトや動画
広告制作に対応

セプターニグループの営業リソースを
活用し、WEB制作事業を更に強化

クチコミマーケティングの専門子会社（合併会社）設立



ネット広告営業力に強み

×

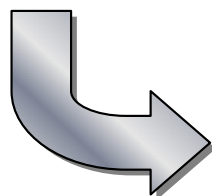


allied architects

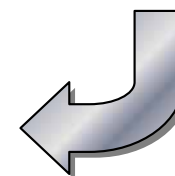
アライドアーキテツ株式会社

ブログアグリゲーション技術に強み

50.3%出資
(連結子会社)



株式会社バズマーケティング



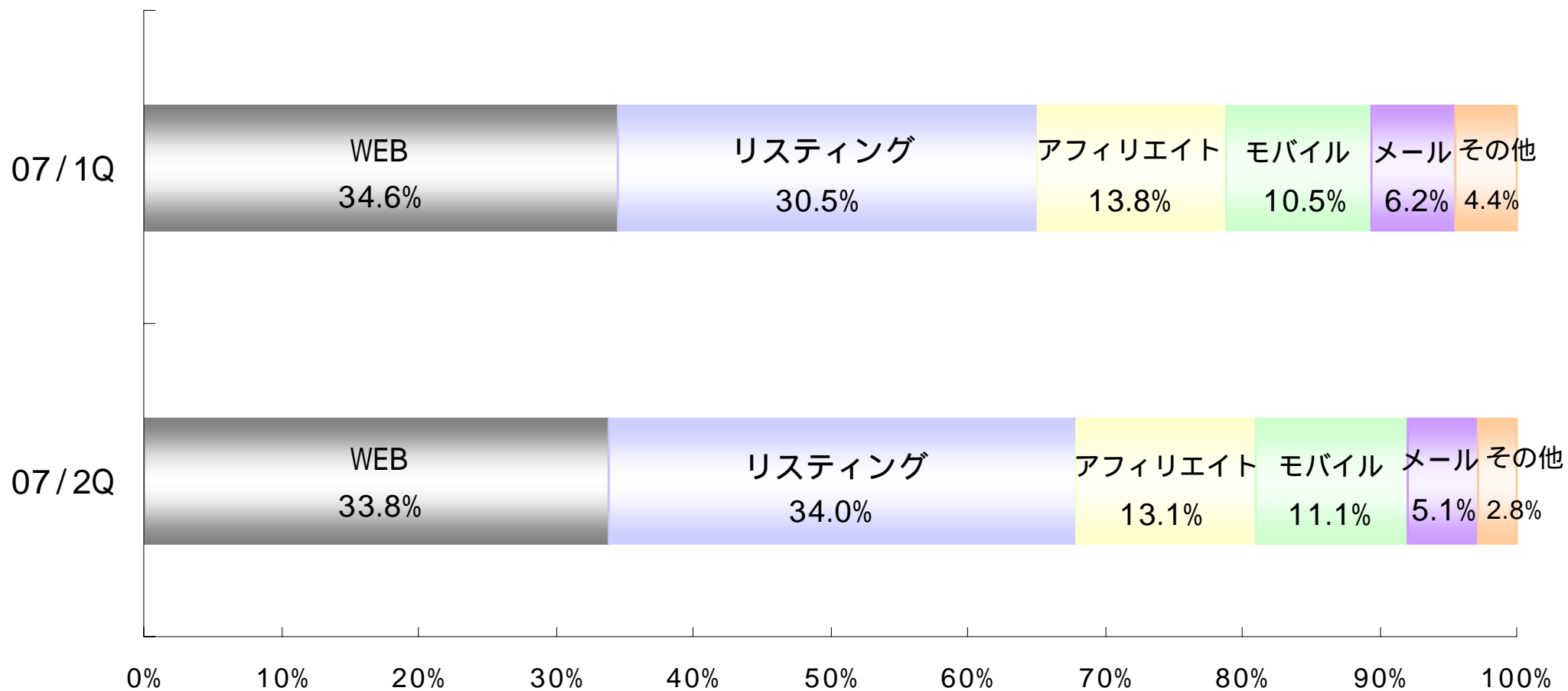
49%出資

(2007年4月23日設立)

ネット上でのクチコミを利用したマーケティング、プロモーションを支援
ブロガーのネットワーク化を推進し「消費者と企業の新しい関係」を構築
「ブロガーの人材紹介会社」を目指す

- ・今後成長が期待されるクチコミマーケティング分野での優位性を確立し、
ネット広告事業における提案力を更に強化

商品別売上比率

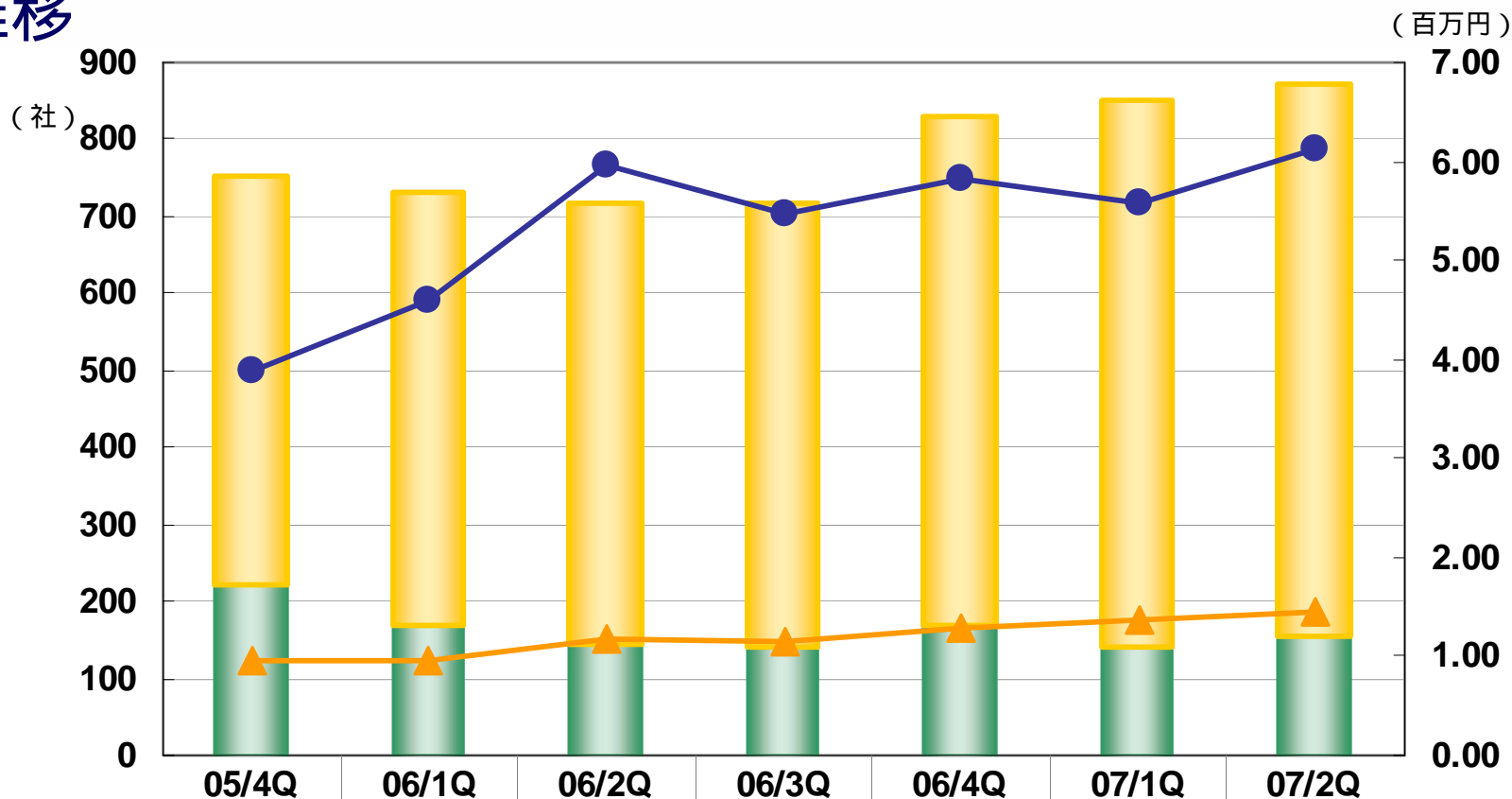


顧客業種別売上構成比

	<u>07/1Q</u>		<u>07/2Q</u>
金融	27.9%	→	19.1%
教育・人材	13.8%	→	15.2%
小売・通販	5.7%	→	6.8%
不動産	12.2%	→	16.1%
食品・化粧品	11.0%	→	16.2%
自動車	3.6%	→	3.8%
その他 (情報通信、旅行等)	25.7%	→	22.8%

金融比率は引続き低下、不動産、食品・化粧品の比率上昇

取引社数推移



総取引社数	753	732	718	717	829	851	872
新規取引社数	221	169	145	140	169	141	153
顧客単価(百万)	3.88	4.59	5.96	5.48	5.83	5.59	6.12
売上500万以上顧客数	122	124	150	146	166	176	186

06/4Qまでは、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

2) インターネット関連事業

アクセルマークの前四半期比：売上高**10.8%増**

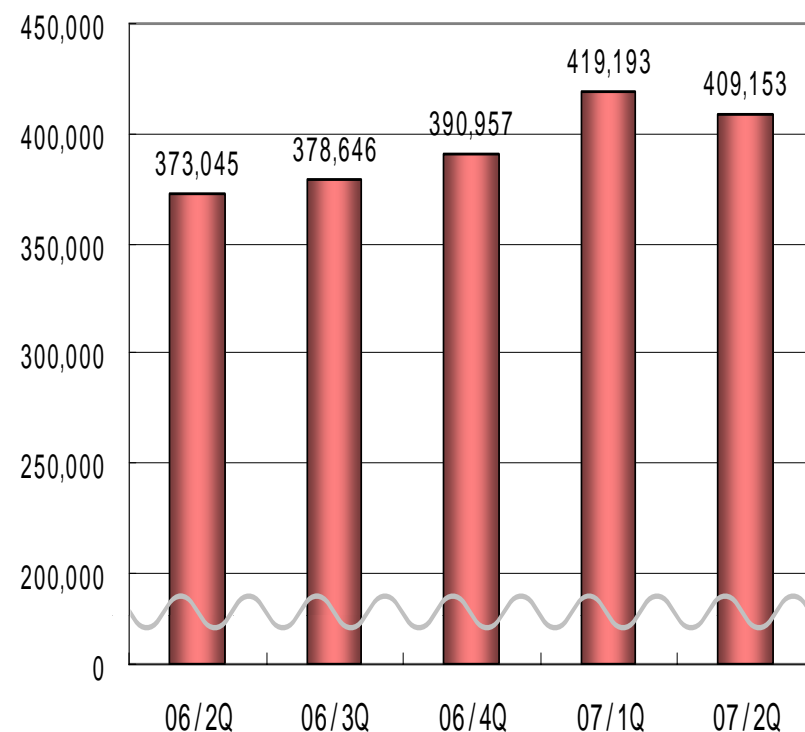
コンテンツ課金数**2.4%減**

3Gコンテンツ集中のため、
2Gコンテンツの4サイト（約1万人）
を閉鎖。3Gコンテンツの従量課金販売
から継続売上が見込める月額課金販売
に転換。

第4世代携帯を見据え、長編動画コン
テンツの有料配信をスタート。



【コンテンツ課金数推移】



2007年9月期 業績進捗状況



連結	2007年9月期 中間予想	2007年9月期 中間実績	中間 達成率	2007年9月期 通期予想	通期予想へ の進捗率
売上高	120 億	126 億	105%	275 億	46%
営業利益	4.5 億	4.0 億	91%	11 億	37%
経常利益	4.5 億	4.6 億	103%	11 億	42%
当期純利益	2.2 億	2.5 億	113%	5.5 億	46%

【新卒の早期戦力化】

前期との違い

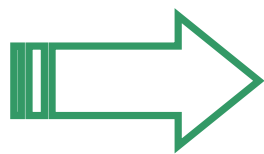
顧客別から商材別への組織変更

- ・ゼネラル志向 専門性強化へ

“ビギナー比率”の低下

- ・4月時点の既存正社員数：新卒数の比率

06/9期 214人：56人 07/9期 325人：59人



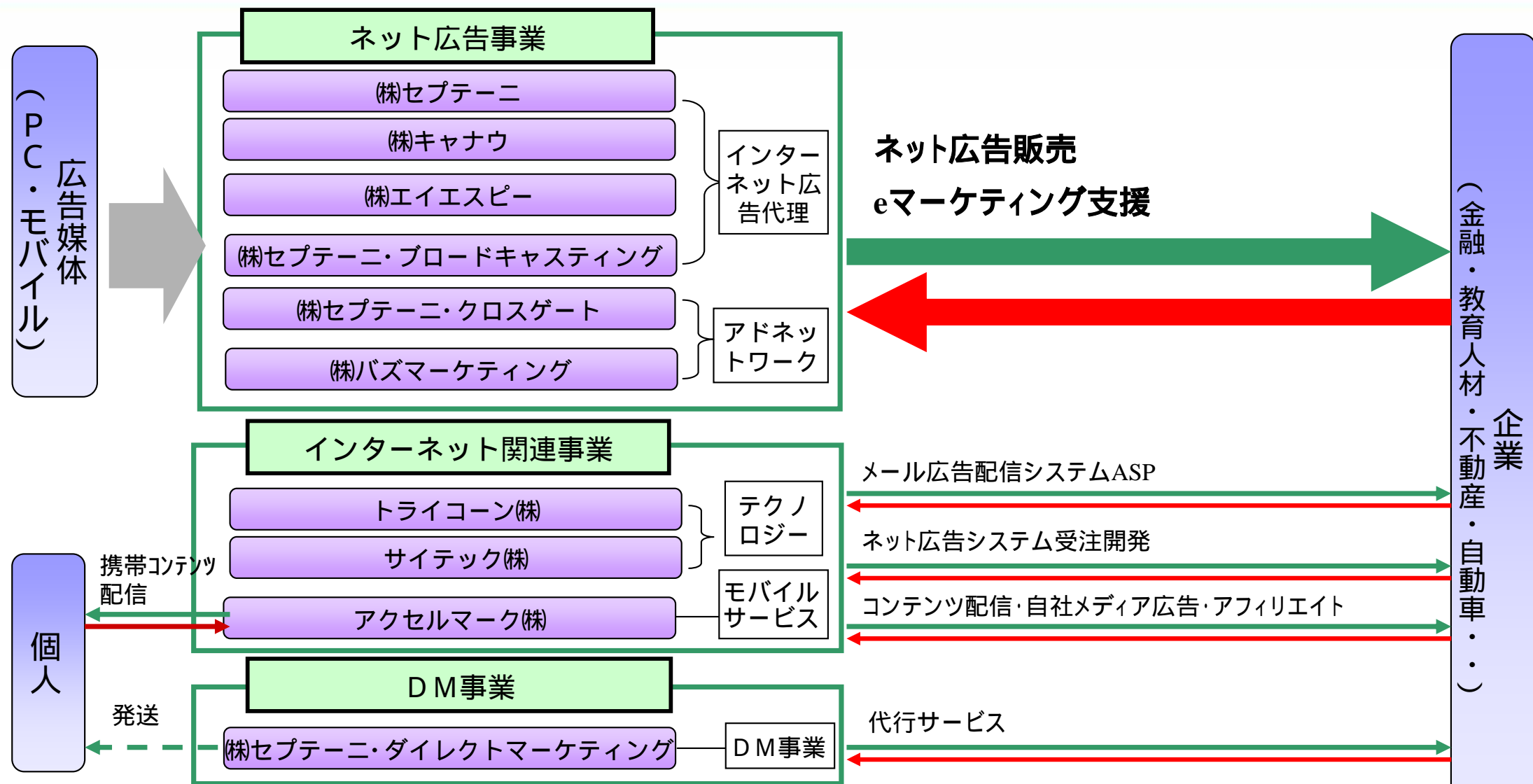
人材育成期間を短縮
いち早く効率の高い組織に



・ 中期的な事業戦略

セプテーニグループビジネスモデル

・・・企業の販促活動を多面的に支援



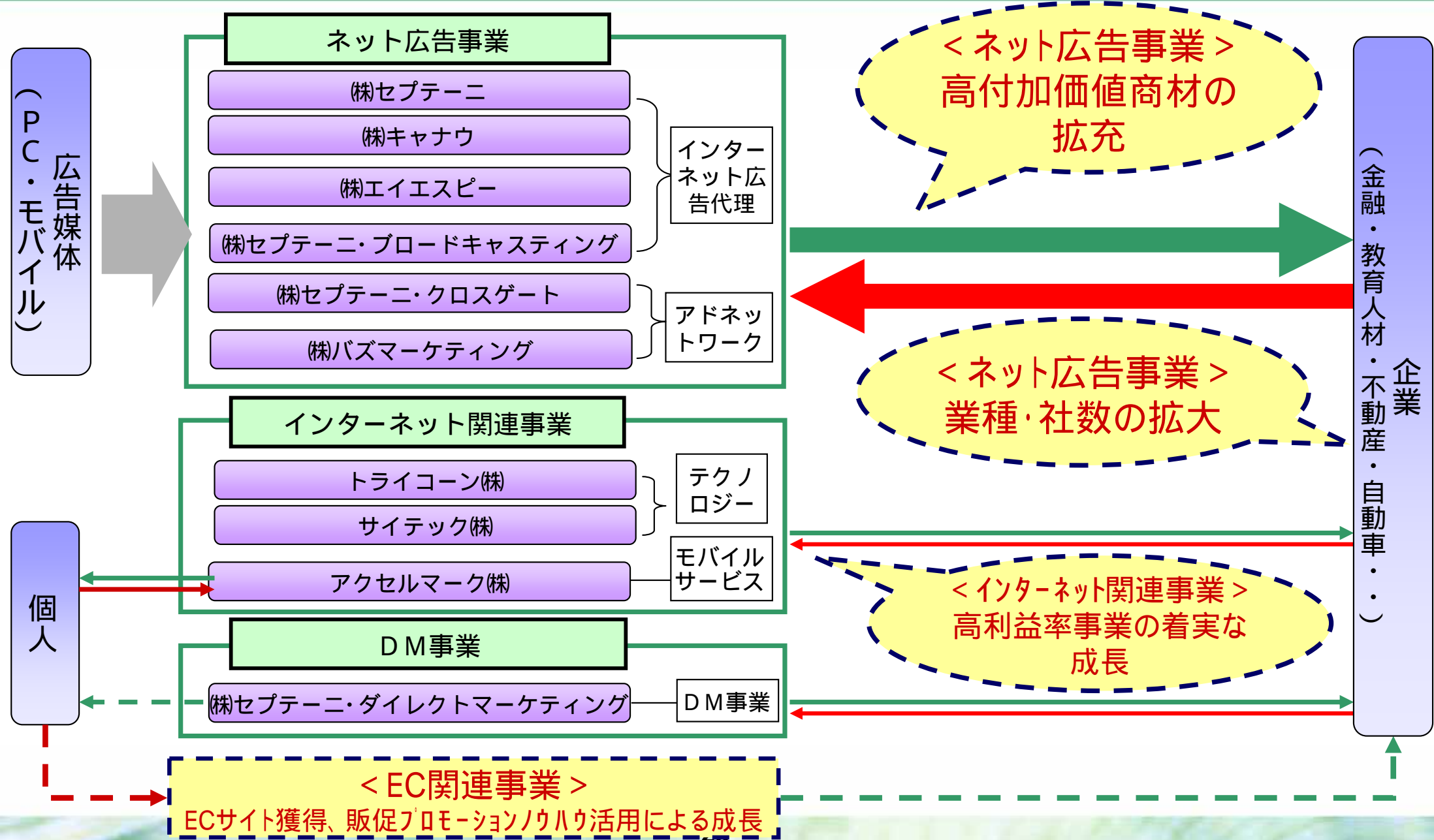
(株)プライムクロス(野村不動産とのJV)・・・不動産ネットマーケティング

(株)オープスマイル・・・インターネットメディア

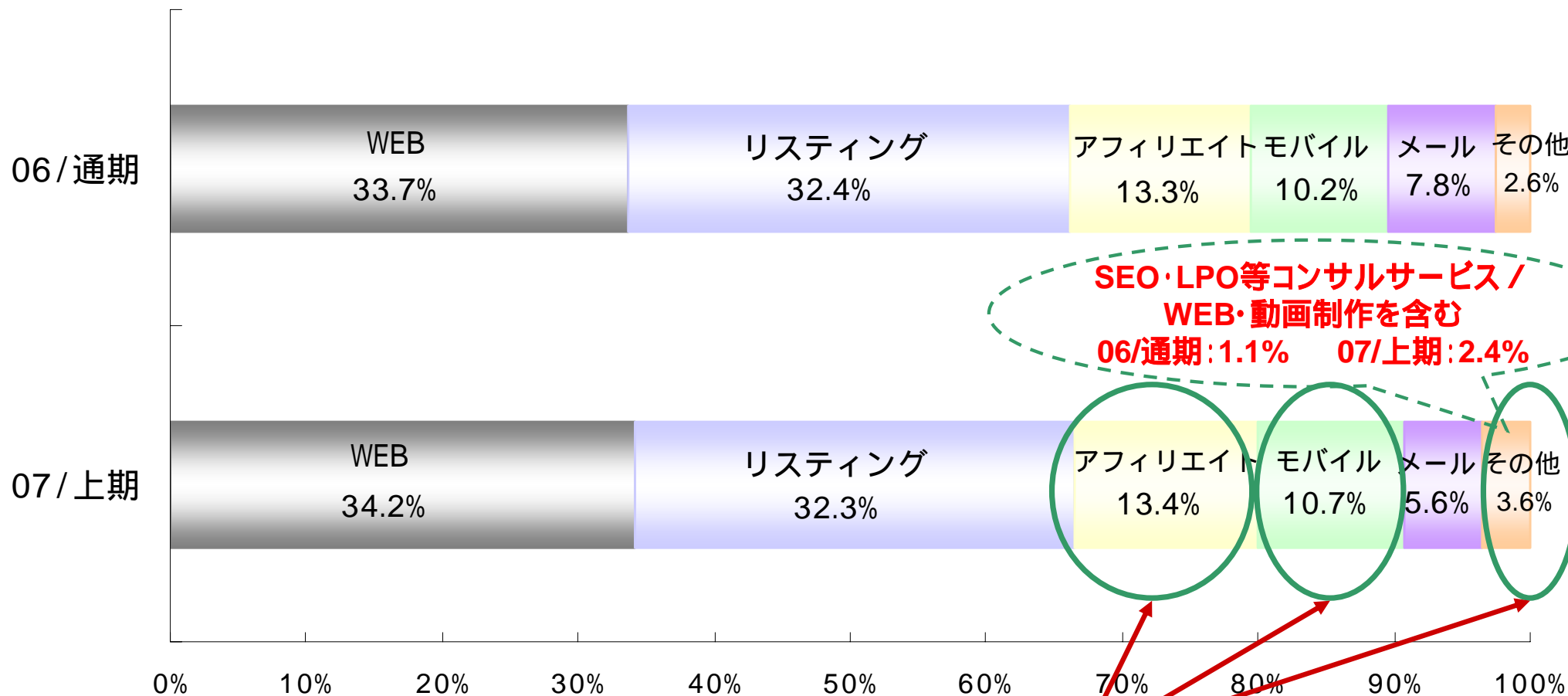
(株)コラボ・・・WEB・動画広告制作

グループ成長戦略の方向性とポイント

・・・インターネットマーケティングNo.1へ



< ネット広告事業 > 高付加価値商材の強化



高付加価値商品 = 今後の重点分野



1・10・100・1000の法則

- ・1人あたり**1億**円の売上
- ・グループ営業利益率**10%**
- ・商人（あきんど）**100**人輩出
- ・グループ売上高**1,000**億円

強く偉大な会社

- **Speed**
- **Stretch**
- **Partnership**
- **Fair&Open**
- **Originality**
- **Passion**
- **Free&Rule**





• 補足資料

2007年3月31日現在

会 社 名	株式会社セプテーニ・ホールディングス
代 表 者	代表取締役会長 七村 守
所 在 地	東京都新宿区西新宿 6 - 8 - 1 新宿オークタワー26F
証 券 コ ー ド	4 2 9 3 (JASDAQ、J-Stock銘柄)
事 業 内 容	インターネット事業を中心に事業展開する企業グループを統括する持株会社
設 立 日	1990年10月29日
資 本 金	1,466百万円
発行済株式数	126,562.8株
連結従業員数	315名 (正社員)、411名 (従業員)

セプテーニグループ一覧

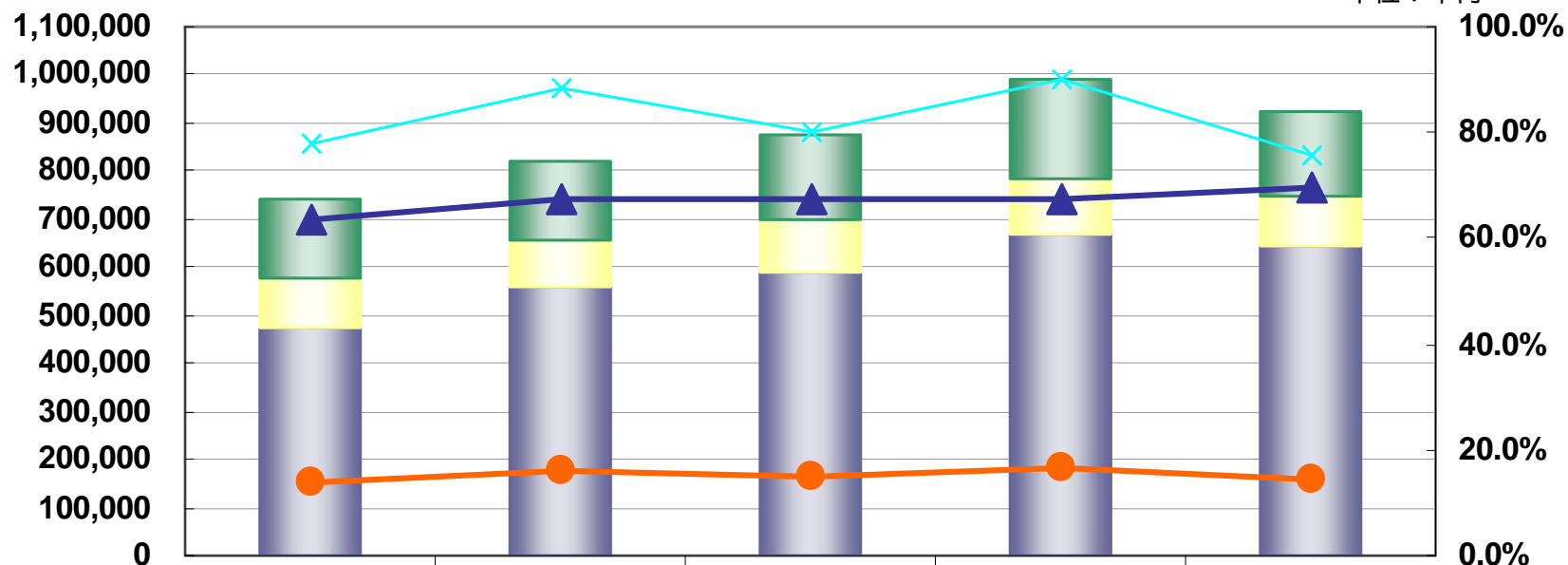


2007年5月17日現在

会社名		事業内容
(株)セプテーニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプテーニ	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット広告代理事業
(株)キャナウ	(連結子会社 出資100.0%)	金融ネットマーケティング事業
(株)エイエスピー	(連結子会社 出資60.0%)	eマーケティングソリューション事業
(株)セプテーニ・ブロードキャスティング	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット動画広告事業
(株)セプテーニ・クロスゲート	(連結子会社 出資95.0%)	アドネットワーク事業
(株)バズマーケティング	(連結子会社 出資50.3%)	バズマーケティング事業
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資71.3%)	メディアコンテンツ事業
トライコーン(株)	(連結子会社 出資100.0%)	メールマーケティング事業
サイテック(株)	(連結子会社 出資63.6%)	システムインテグレーション事業
(株)セプテーニ・ダイレクトマーケティング	(連結子会社 出資100.0%)	DM事業
(株)セプテーニ・アイ	(連結子会社 出資100.0%)	投資育成事業、新規事業開発
セプテーニ・アライアンス・ファンド	(連結子会社 間接出資100.0%)	投資育成事業
(株)プライムクロス	(持分法適用会社 出資40.0%)	不動産ネットマーケティング事業
(株)オープンスマイル	(持分法適用会社 出資33.3%)	インターネットメディア事業
(株)コラボ	(持分法適用会社 出資29.0%)	WEB制作事業

連結販売管理費推移

単位：千円



■ その他	165,808	168,891	180,758	210,357	173,844
■ 事務費用	105,847	98,150	107,434	113,949	108,866
■ 人件費	471,288	556,270	589,296	668,179	641,430
× 粗利販管費率	78.1%	88.2%	80.0%	90.2%	75.6%
▲ 人件費率	63.4%	67.6%	67.2%	67.3%	69.4%
● 売上高販管費率	13.9%	16.2%	14.8%	16.4%	14.1%

販管費総額

742,943

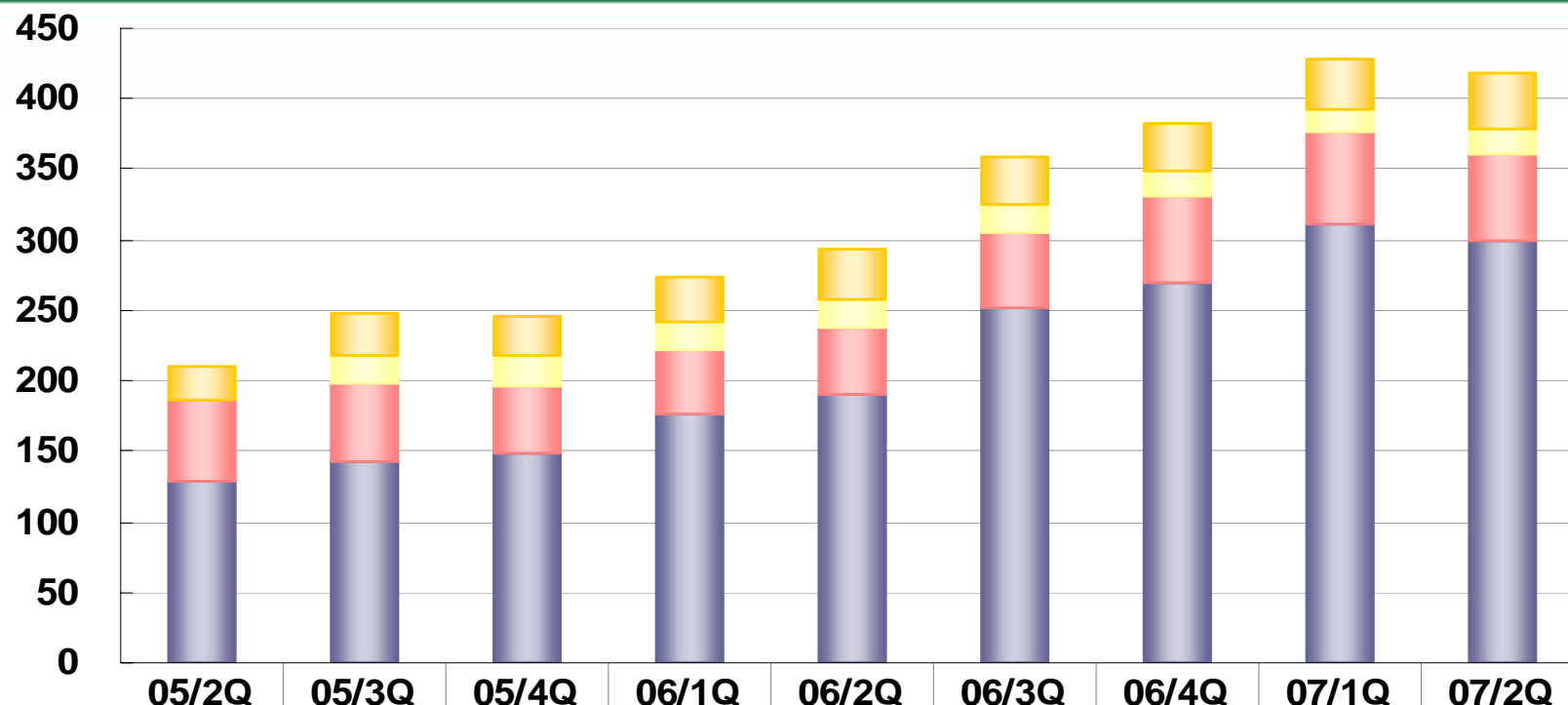
823,311

877,488

992,486

924,141

セプテーニグループ 従業員数推移



単位：人

	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/4Q	07/1Q	07/2Q
■ スタッフその他	24.0	29.8	28.0	31.0	35.0	34.3	34.3	35.7	39.7
■ DM事業		20.7	22.0	20.0	20.7	20.3	18.0	17.0	17.7
■ INT関連事業	57.0	54.7	48.7	46.7	48.0	53.0	60.0	65.0	62.3
■ ネット広告	129.0	143.3	148.0	176.0	189.6	251.7	270.3	310.7	298.7
(内 営業マン)	(76.3)	(79.3)	(72.3)	(80.7)	(75.0)	(92.0)	(93.0)	(105.7)	(108.0)
総計	210.0	248.4	246.7	273.7	293.3	359.3	382.7	428.3	418.3

1. 05/2Qはインターネット事業部とDM事業部を統合したため、便宜的に従業員をインターネット事業部に割り振っています。

2. 06/4Qまでの「ネット広告」は、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

アクセルマーク 主要公式コンテンツ

ベストヒットJ-POP



「このサイトに来れば売れ筋着うた®がなんでも揃う!!」をサイトコンセプトとした売れ筋専門着うた®サイト。最新J-POPから、懐かしのアニメ、映画音楽まで、幅広いジャンルからこだわりの20,000曲を超える着うた®を堂々配信中。(3キャリア公式)

課金数(現在)

約120,000

今期予測

135,000

ベストヒットJ-POPフル



また、携帯電話の技術の進歩とお客様からの「1曲丸ごと聴きたい」というニーズに対応して、ベストヒットJ-POPのコンセプトはそのままに、公式着うたフル™サイト「ベストヒットJ-POPフル」を提供中。(3キャリア公式)

課金数(現在)

約40,000

今期予測

50,000

BESTHIT COMICS



3キャリア公式の会員制電子書籍配信サービス。TV化、映画化、アニメ化された作品を中心に配信、また同作家の作品を網羅。

< 配信作品 >

松本零士(銀河鉄道物語)、原哲夫・武論尊(北斗の拳)、安野モヨコ(ハッピーマニア)、まつもと泉(気まぐれオレンジロード)高橋陽一(ハングリーハート)等

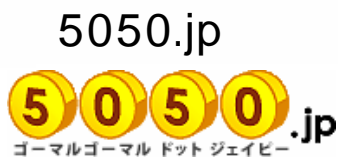
会員数

約16,000

今期予測

20,000

アクセルマーク 主要メディア



開設から5年を経過してなお絶大な人気を集める懸賞サイト。現在までに当選者は1万人を突破し、賞金総額は9,000万円を超える。オリジナルのゲームやクジ、占いなど懸賞だけではない、本当に楽しめるコンテンツを次々と提供中。モバイル版もケータイならではのコンテンツを取り揃えています。

会員数(現在)	今期予測
PC:約430,000	PC:約440,000
モバイル :約152,000	モバイル :約160,000



モバイルブログをまとめてランキング形式で閲覧できるサイト。ブログ開設者(ブロガー)が自分のブログを『Toplog』に登録しておく、閲覧数(アクセス数)等に応じてランキング付けされ、月間で一番閲覧数の多かったブロガーには、月間MVPとして、10万円の賞金がプレゼントされます。

会員数(現在)	今期予測
約9,600 (06/1/10オープン)	15,000



野球チームのオーナーとなって自分だけのオリジナルチームをつくり、毎日他のチーム(他ユーザー)と対戦するサイトです。3ヵ月毎のシーズンで優勝すると100万円。その他、個人タイトルなどにも賞金プレゼント！スポンサーサイトでポイントを獲得して、選手の訓練や選手のスカウトにより、チームを強化していく成果報酬型広告メディアです。

会員数(現在)	今期予測
約75,000 (05/6/27オープン)	100,000



NTTドコモの「デコメール」機能に対応した無料サイト。パケット定額時代のキラコンテンツとして注目され、これまで有料でのコンテンツ配信が主流だったデコメールの無料化を実現。広告主に対しては使用率の高い20代後半女性へのリーチはもちろん、入会時アンケートでユーザーデータを取得することにより、的確なターゲットへのリーチが期待できる広告商品を販売。

会員数(現在)	今期予測
約29,000 (05/12/14オープン)	35,000

アクセルマーク メディア一覧

アフィリエイト・プログラム	ケータイMAX	
	PureClick	
	Toplog	
	アフィリエイト・メディア	Pokelog
		ローン比較.com
		ワイワイスタジアム
		デコメッチ
音楽配信メディア	ベストヒットJ-POPフル	
	ベストヒットJ-POP	
	ベストヒット洋楽	
	ベストヒットJ-TRANCE	
	ベストヒットアニメTV	
	ベストヒットCLUBインディーズ	
	ベストヒットシネマ	
	ベストヒットアニメTVフル	
	ベストヒット洋楽フル	
	ベストヒットMUSICフル	
	ベストヒットシネマフル	
	ベストヒットCLUBフル	
	Stunes Mobile	
	American Direct	
	ベストヒットJ-POPメロ	
	名曲 クラシック	
	韓ドラうたベスト	
	韓ドラうたベストフル	
	100円均一ベストヒットJ-POP	
	洋楽MAX	
	アニメージュMAX	
	超高音質ダヨ！取り放題	
	J-POP取り放題80円	
	TV-CM取り放題80円	
	アニメ取り放題80円	
	恋するオルゴール	

画像配信メディア	写フレ取り放題
	大自然採り放題
	海フォトワールド
	ペット モデル
検索メディア	アイLOVEアレメッチ
	うたけん
懸賞メディア	mogle
	5050.jp
コマース	懸賞クイズパラダイス
	ヒメブラ VERTEX
その他	ベストヒット屋さん
	ぶ～(・3・)ログ
電子書籍配信メディア	ベストヒットBOOKS
	ベストヒットCOMICS
	ベストヒット写真集
	ベストヒットアニコミ
店舗販促メディア	エンターテイメントゲイト
映像配信メディア	ベストヒット動画
	ベストヒット音楽Video
	セリエA公式ムービー
	プレミアリーグ
CBメディア	15秒TV感覚映像
	現金ゲット隊/5500
アーティストメディア	Jamiroquai公式
占いメディア	恋のカバラ数秘術
	誕生日占い
	イマノママデイイノ！