

セプテーニ・ホールディングス

2008年9月期

本決算説明会

2008年11月7日



株式会社セプテーニ・ホールディングス

<http://www.septeni-holdings.co.jp>

証券コード:4293

I. 決算概要	P3～P14
II. 2008年9月期事業戦略レビュー	P15～P21
III. 2009年9月期事業戦略	P22～P28
IV. 中期経営計画の現況	P29～P33
V. 補足資料	P34～P42

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、2008年11月7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。

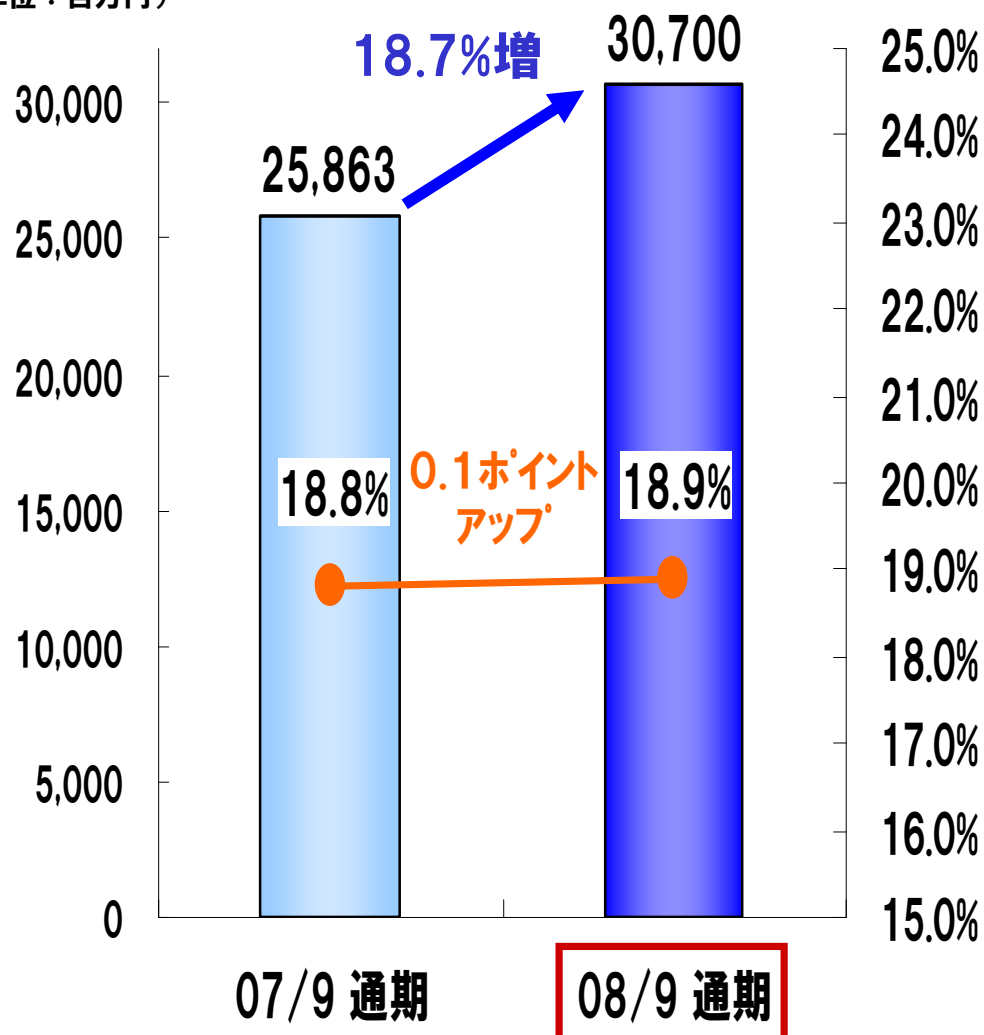


1. 決算概要

- ◆ **売上高は前期比18.7%増と堅調に推移し300億円の大台突破。**
- ◆ **比較的好調なネット広告事業がインターネット関連事業の不振をカバーしたことで、営業利益は18.9%増となり営業利益率は前期水準を維持。**
- ◆ **金融市場の混乱の影響により営業外収支が悪化、上場後初の経常減益に。**

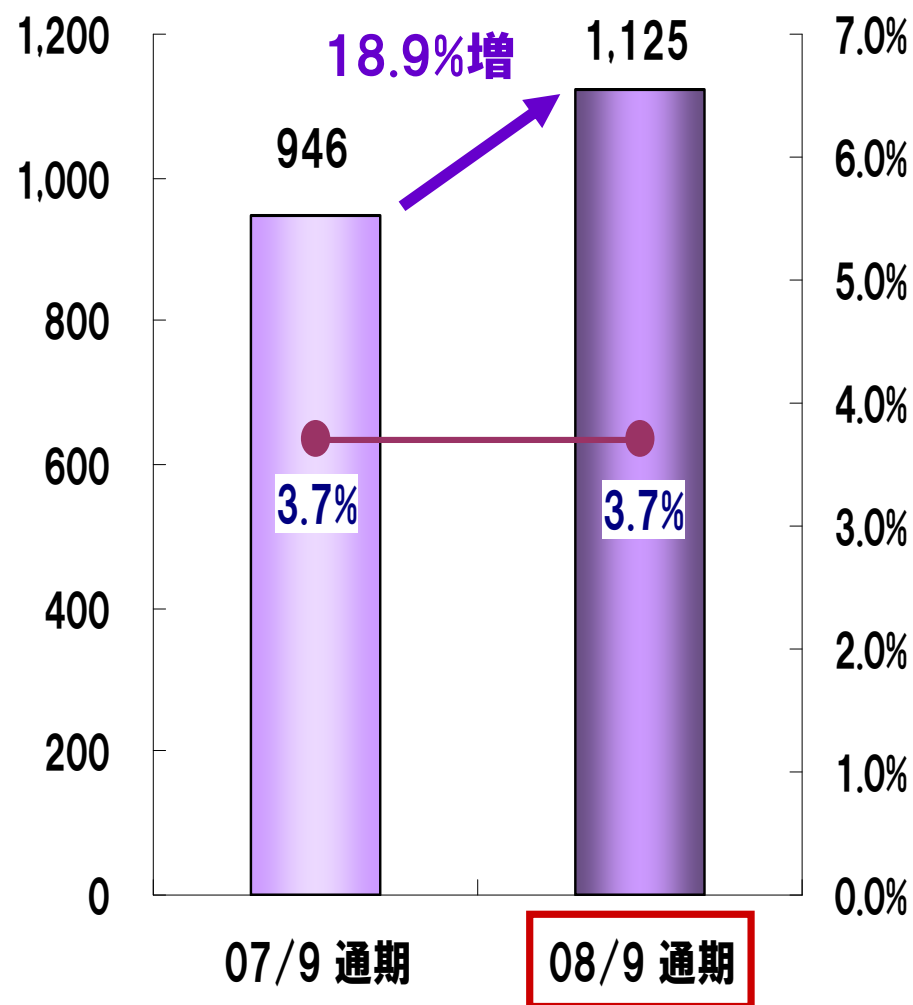
売上高・売上総利益率

(単位：百万円)



営業利益・営業利益率

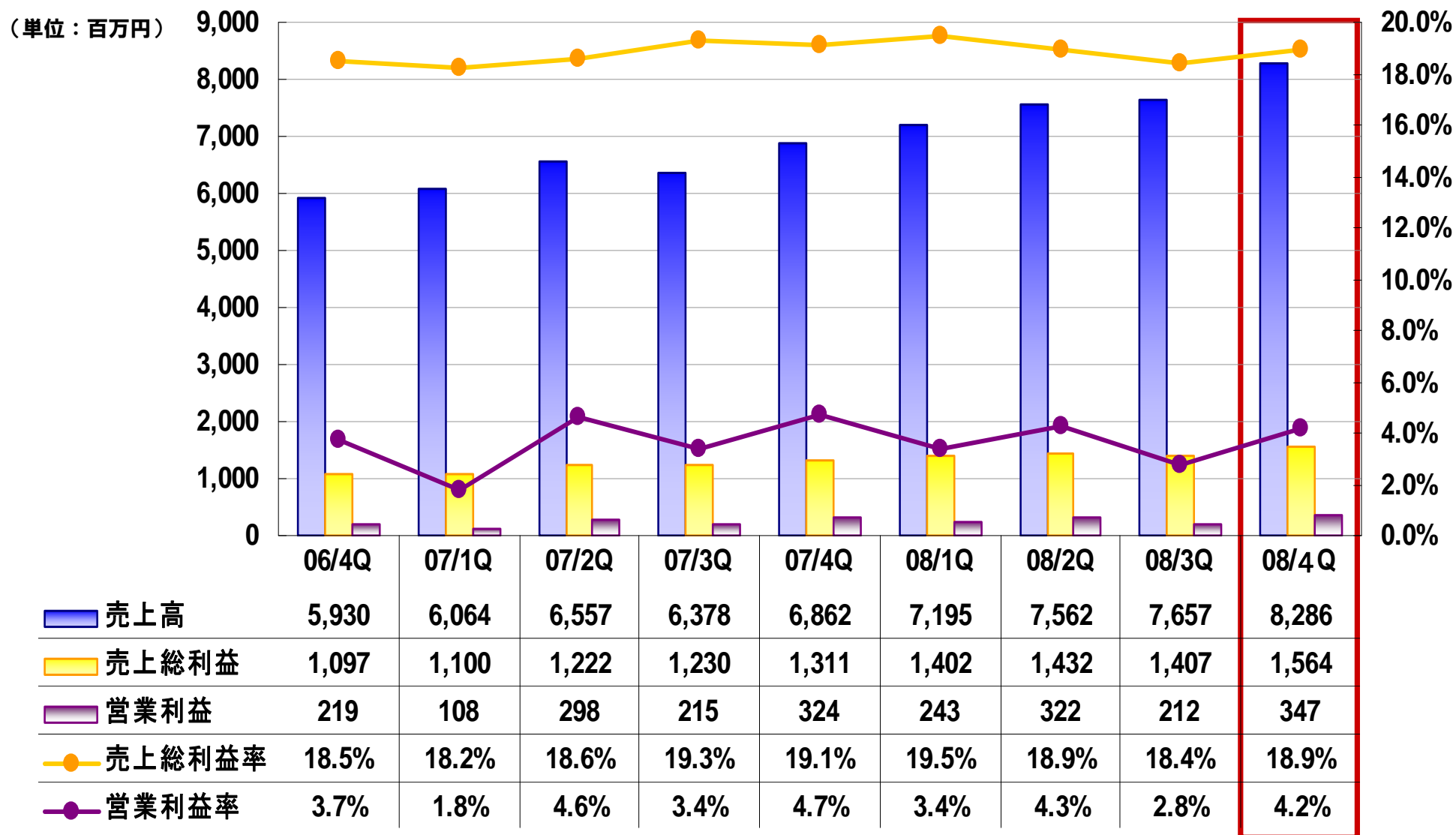
(単位：百万円)



(金額単位：百万円)

項目	2008年9月期 通期			前期実績	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
売上高	30,700	100.0%	+18.7%	25,863	100.0%
売上総利益	5,808	18.9%	+19.4%	4,865	18.8%
販売管理費	4,682	15.3%	+19.5%	3,919	15.2%
営業利益	1,125	3.7%	+18.9%	946	3.7%
経常利益	1,010	3.3%	-15.6%	1,196	4.6%
当期純利益	563	1.8%	+6.4%	529	2.0%

連結業績 四半期推移



◆ 売上、利益ともに四半期ベースでの過去最高を更新。

	2008年9月期末	2007年9月期末	増減	備考
資産の部				
流動資産合計	10,090	7,506	+2,583	現金及び預金+1,598 売掛金+846
固定資産合計	3,392	1,977	+1,414	投資有価証券+270、のれん+486 敷金・保証金+261
資産合計	13,482	9,483	+3,998	
負債の部				
流動負債合計	6,620	4,701	+1,919	買掛金+929、短期借入金+875
固定負債合計	73	38	+35	
負債合計	6,694	4,739	+1,954	
純資産の部				
純資産合計	6,788	4,743	+2,044	資本金+515、資本準備金+497 利益剰余金+476 少数株主持分+476
負債・純資産合計	13,482	9,483	+3,998	

(単位：百万円)

	2008年9月期 通期	2007年9月期 通期	備 考
営業活動による キャッシュ・フロー	394	563	税金等調整前当期純利益+917 営業投資有価証券増加△173 法人税等の支払い△648
投資活動による キャッシュ・フロー	△1,183	△204	投資有価証券取得△549 関連会社株式取得△513
財務活動による キャッシュ・フロー	2,387	△136	セプテーニHDの増資+986 アクセルマークの増資+841 借入金の増加+655
現金及び現金同等物の 増加額	1,598	222	
現金及び現金同等物の 期末残高	4,707	3,109	

事業セグメント別業績

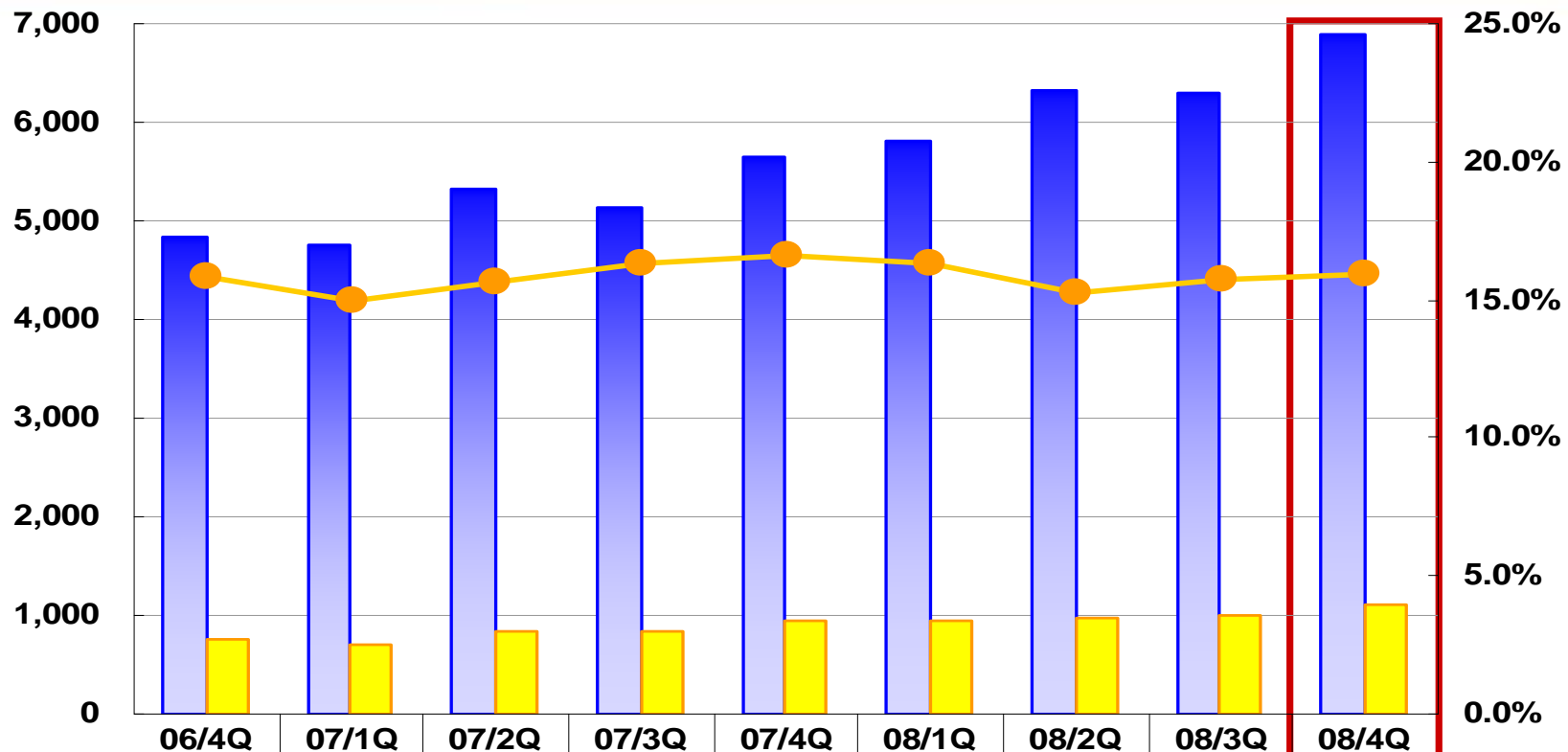
(金額単位：百万円)

事業名	売上高			営業利益		
	08/9期通期	07/9期通期	前年同期比	08/9期通期	07/9期通期	前年同期比
ネット広告事業	25,330	20,883	+21.3%	1,037	698	+48.6%
インターネット関連事業	4,233	2,573	+64.5%	191	259	-26.1%
DM事業	2,259	2,638	-14.3%	249	303	-17.8%
その他の事業	49	86	-43.3%	△34	△26	—
セグメント間消去・全社	△1,172	△318	—	△319	△288	—
連結合計	30,700	25,863	+18.7%	1,125	946	+18.9%

- ◆ ネット広告事業が高成長と収益性改善を両立し、全体の成長を牽引。
- ◆ インターネット関連事業は、売上高は大幅に伸長するも、モバイルコンテンツ部門の不振が影響し営業減益。

ネット広告事業 四半期推移

(単位：百万円)



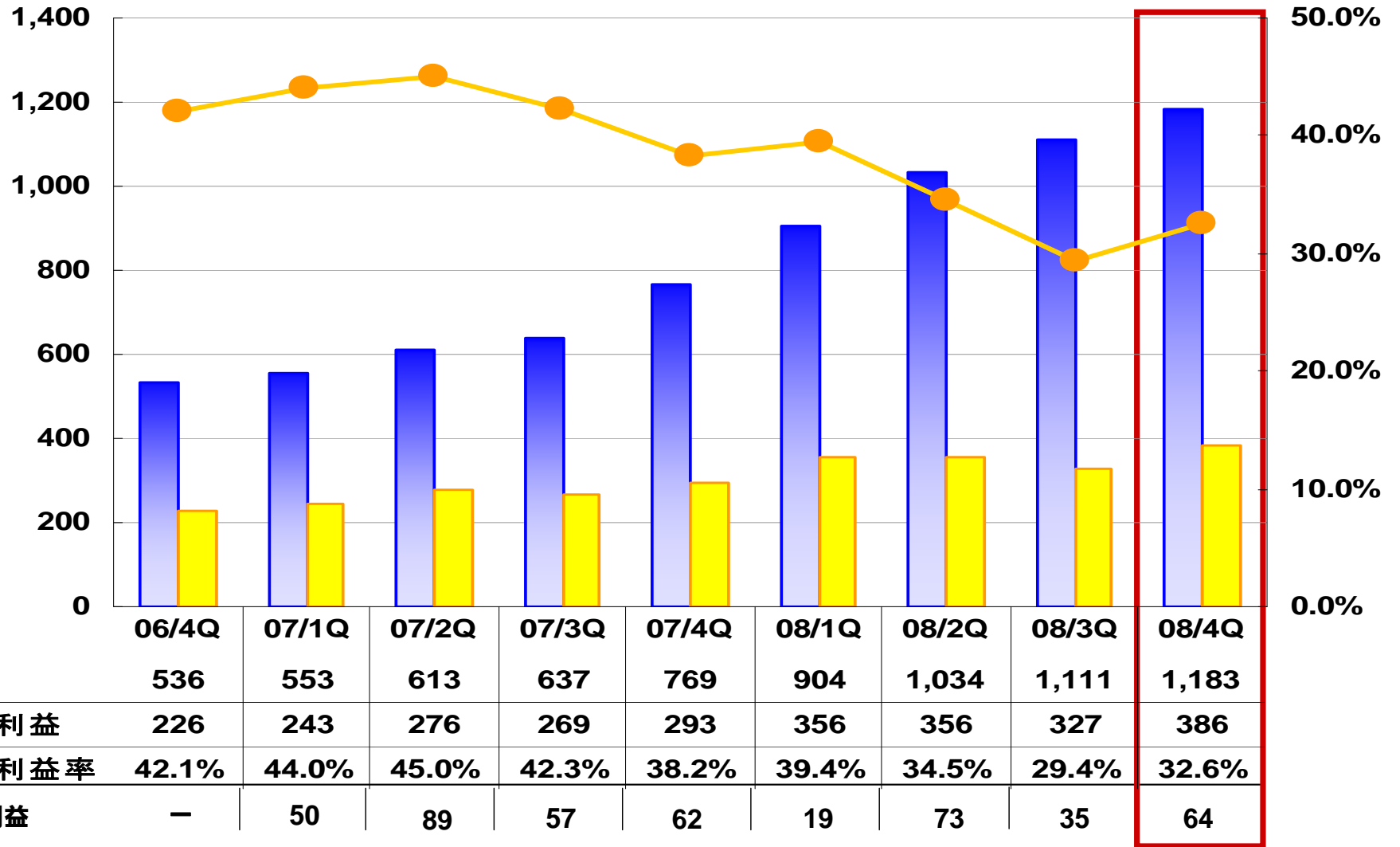
売上高	4,834	4,753	5,333	5,146	5,650	5,813	6,327	6,290	6,900
売上総利益	765	710	835	841	938	948	963	987	1,099
売上総利益率	15.8%	14.9%	15.7%	16.3%	16.6%	16.3%	15.2%	15.7%	15.9%
営業利益	—	26	208	161	301	257	256	209	314
（内、インシップ広告売上）	265								

※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」

◆ 売上高は前年同期比22.1%増と堅調に推移。

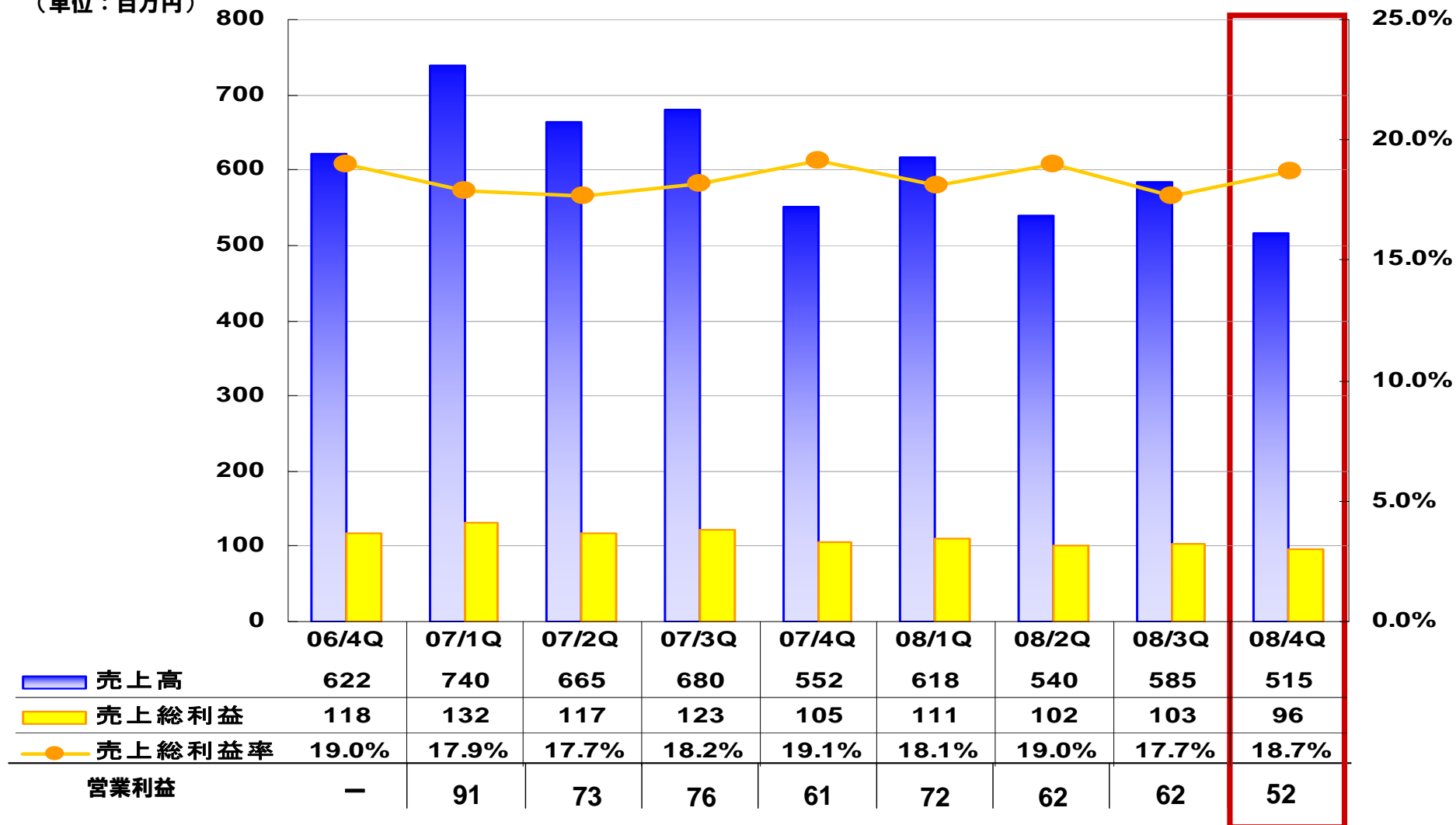
インターネット関連事業 四半期推移

(単位：百万円)



◆ モバイルコンテンツ部門の売上回復により利益率改善。

(単位：百万円)



◆ 前Q比で総利益率は改善したものの、減収傾向は続く。

連結	08年9月期 通期実績	対予想 達成率	08年9月期 通期予想
売上高	307 億	98.7%	311 億
営業利益	11.2 億	93.8%	12 億
経常利益	10.1 億	77.7%	13 億
当期純利益	5.6 億	80.6%	7 億



II. 2008年9月期 事業戦略レビュー

■ 2008年9月期事業戦略



(1) インターネット広告代理

① モバイル広告市場でのシェア拡大

➤ **モバイル比率 07/9期：14.4% → 08/9期：18.9%に**

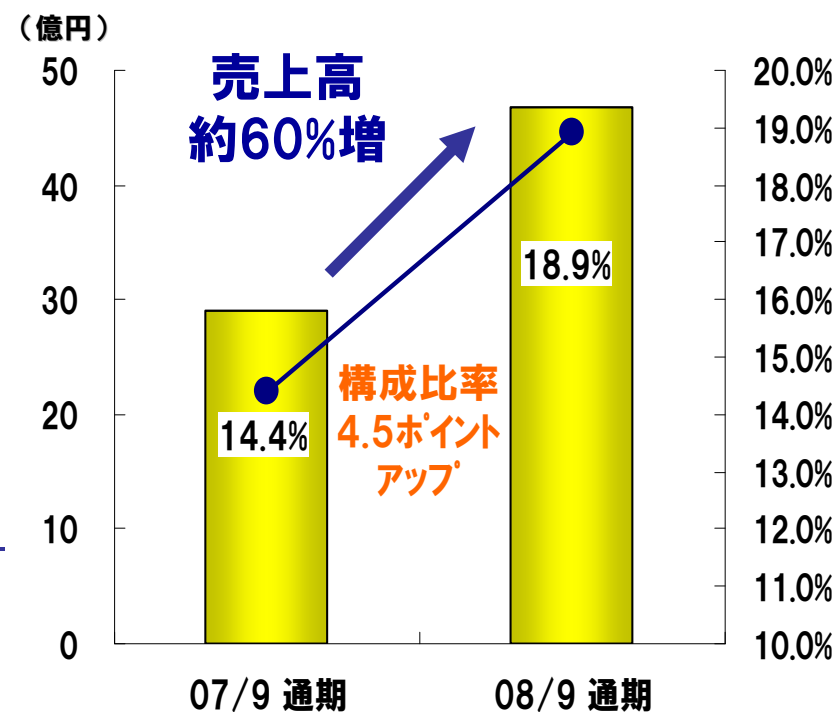
モバイル専門組織の強化



主要ネット広告代理店中、シェアNO.1

(2008年度、ミック経済研究所調べ)

【モバイル広告売上高と構成比率】



(1) インターネット広告代理

② 動画、CGM、クロスメディア領域の事業開発を継続

- 動画、CGM（クチコミマーケティング）の各領域で専門子会社が稼動するも、単独での収益化までは至らず
- 既存のネット広告クライアントに対するマス媒体の販売量が増加

(1) インターネット広告代理

③ クリエイティブ、テクノロジー分野の強化

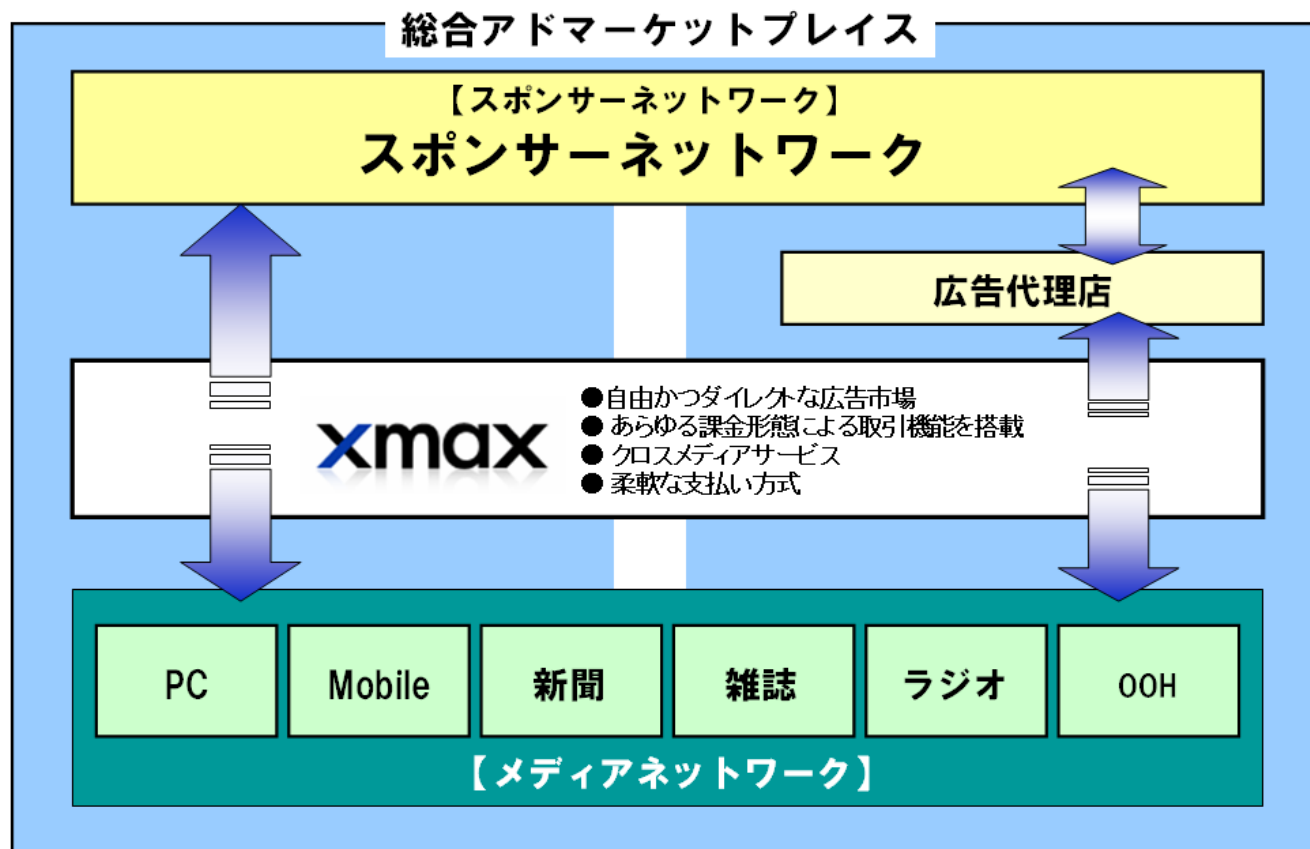
- **クリエイティブの内製化推進、売上比率向上**
 - ・ 期末人員数：前期比約1.7倍
 - ・ 売上高：前期比約2.4倍

- **SEO大手のパワーテクノロジー社を関連会社化**
 - ・ SEOの扱い高は前期比約2倍に

(2) アドネットワーク

◆ インターネット以外の媒体への配信拡大

➤ 総合アドマーケットプレイス「xmax」を開発



(1) モバイルサービス

- **コンテンツ課金数の急拡大を狙い積極的な
広告宣伝活動を行うも想定以上に会員継続率が低く、
コンテンツ売上は当初計画比-24%と大幅未達**
- **モバイル広告の需要拡大を背景にレップ部門は
想定以上に成長**

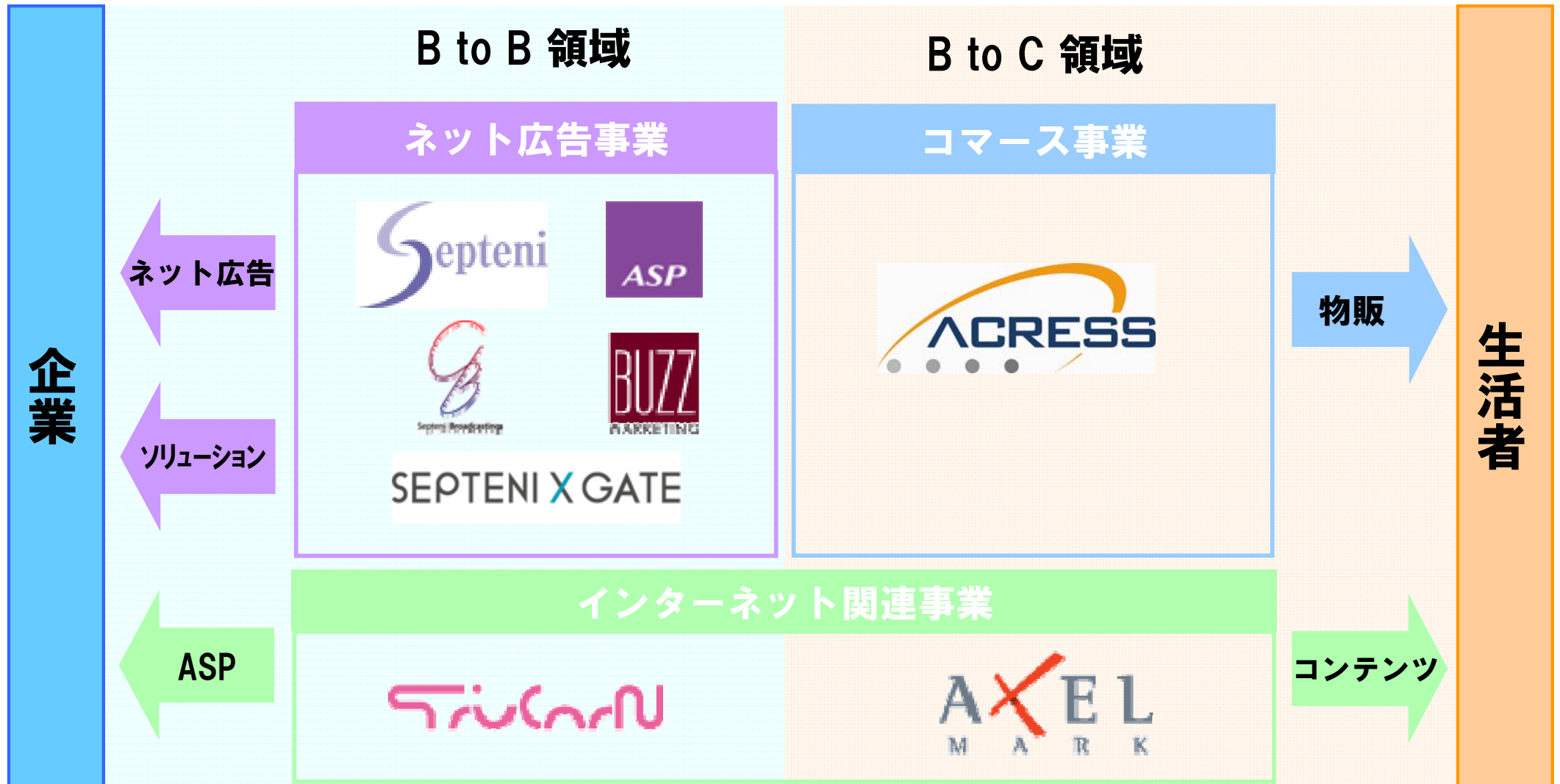
(2) テクノロジー

- **メール配信システムのSaaSモデルをはじめ、
WEBマーケティング用顧客管理システムや
アウトソーシングなどサービスを拡充**



III. 2009年9月期事業戦略

セプテーニグループの主な事業形態



ネット広告事業

シェア拡大に注力

**インターネット
関連事業**

**コンテンツ、テクノロジー
領域の推進**

コマース事業

基盤づくりとECへの布石

ネット広告事業

シェア拡大
に注力

アカウント営業体制の推進

有力メディアとの関係強化

モバイル広告への積極投資継続

オペレーション強化による生産性向上

アドマーケットプレイスによる
中小ネット広告市場の開拓

インターネット関連事業

コンテンツ、
テクノロジー
領域の推進

【コンテンツ領域】

人気アーティストサイトや動画サービス等
コンテンツの充実により差別化戦略を推進

【テクノロジー領域】

WEBマーケティング機能を強化
メール配信ASPからCRMツールへの発展

コマース事業

積極的な広告宣伝による新規顧客の獲得

**基盤づくりと
ECへの布石**

EC部門の立ち上げ

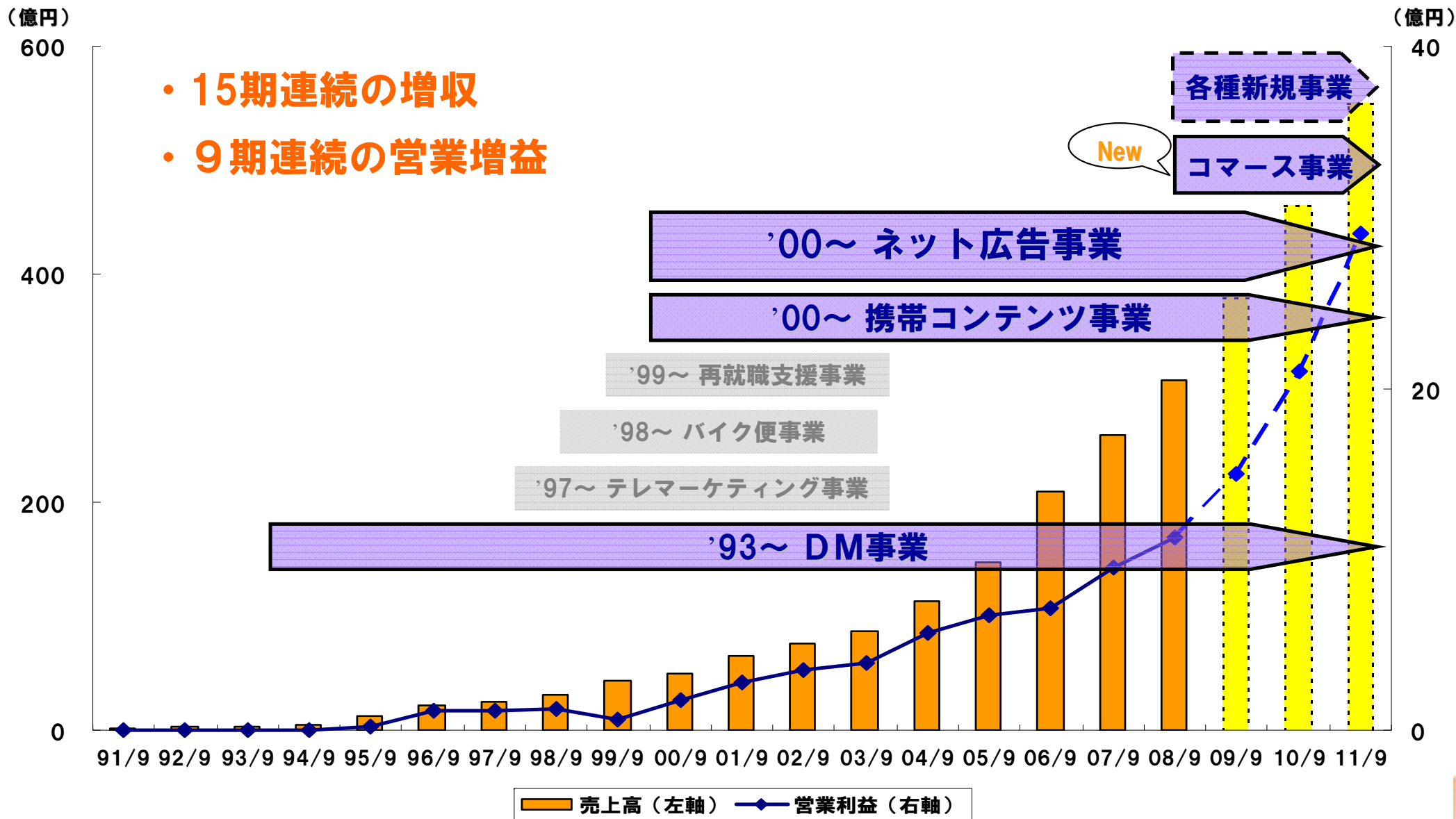
2009年9月期 業績予想

連結	2008年9月期 通期実績	2009年9月期 通期予想	予想成長率
売上高	307 億	380 億	23.8 %
営業利益	11.2 億	15 億	33.3 %
経常利益	10.1 億	15 億	48.5 %
当期純利益	5.6 億	8 億	41.9 %

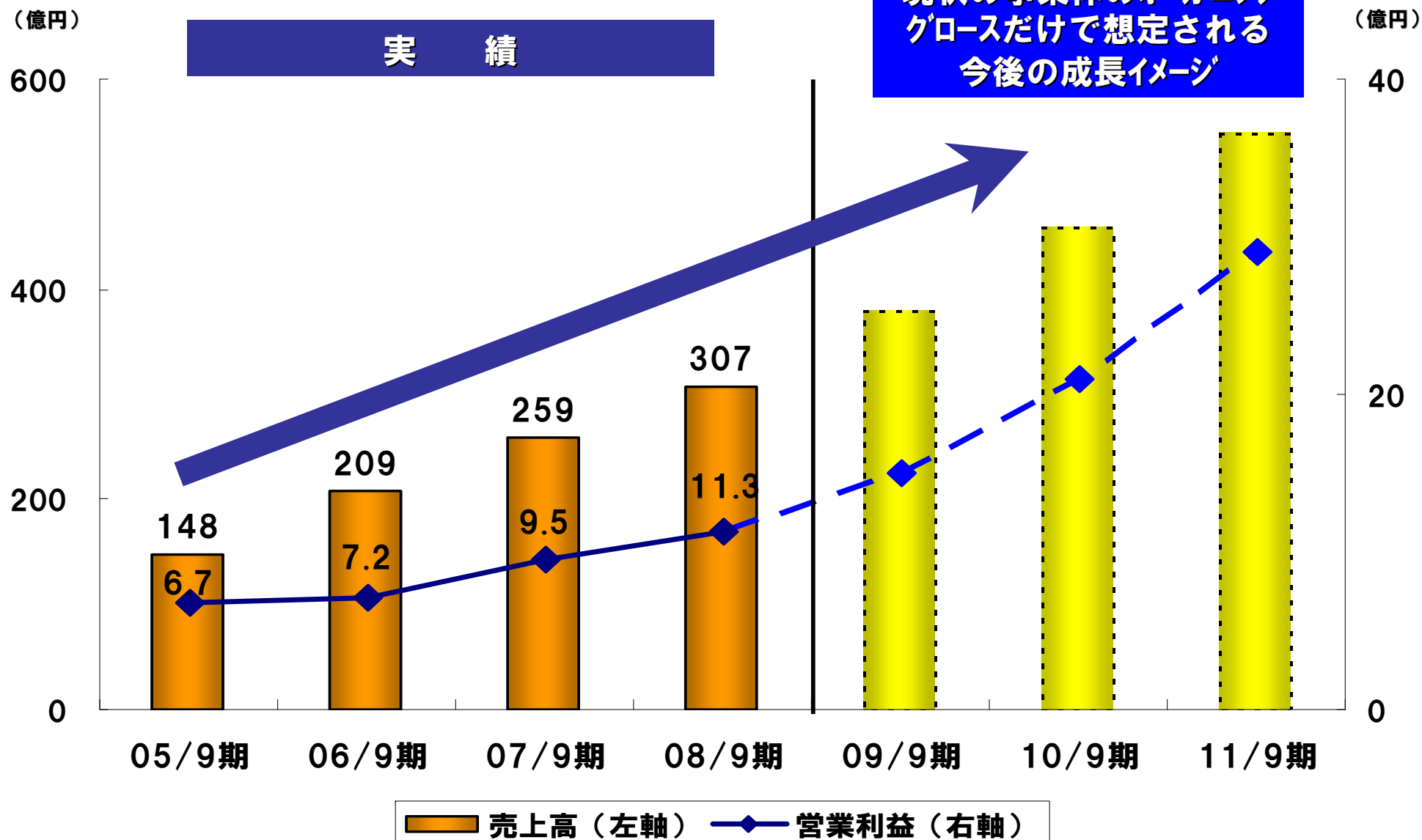


IV. 中期経営計画の現況

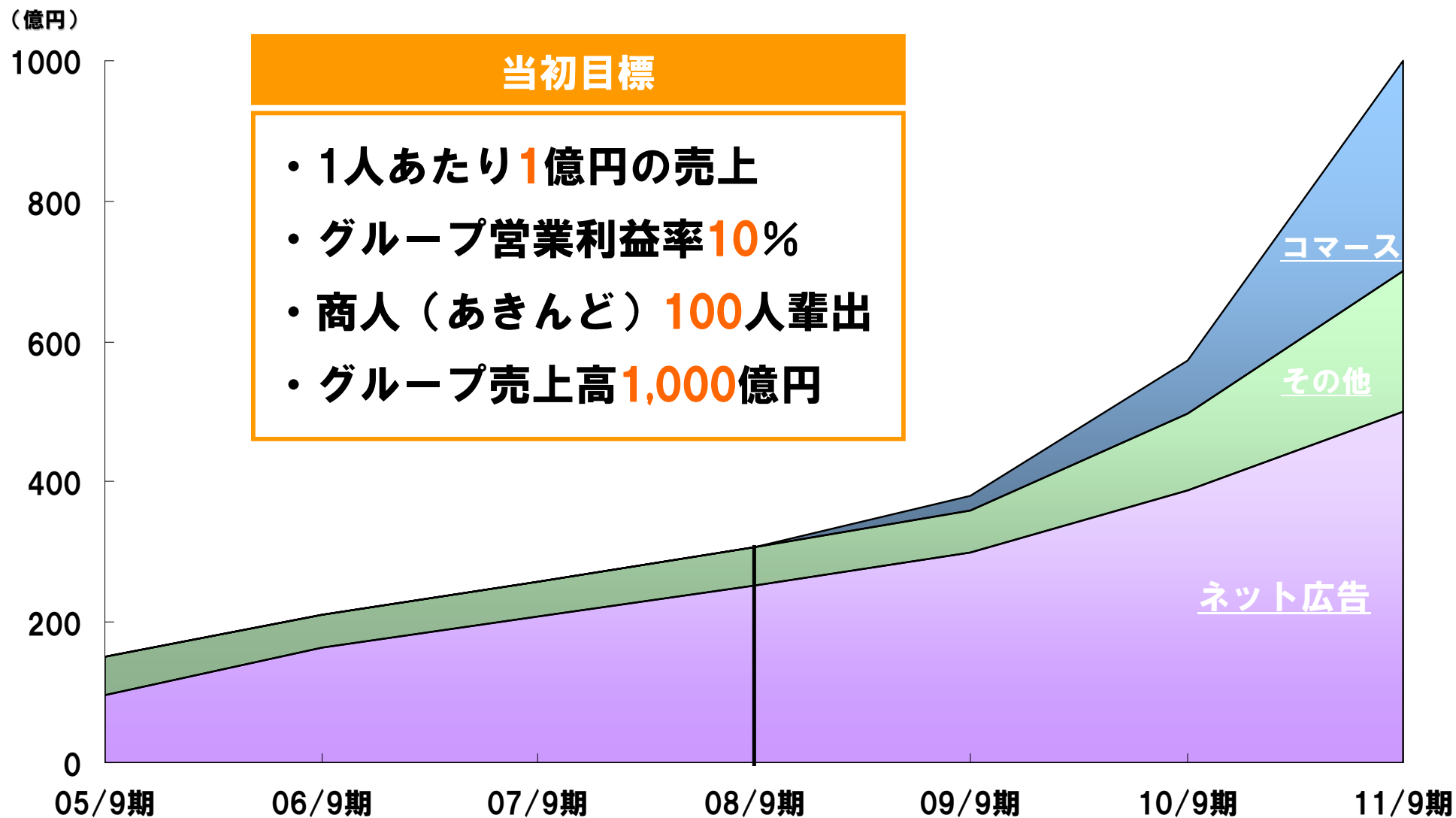
創業からの歩み



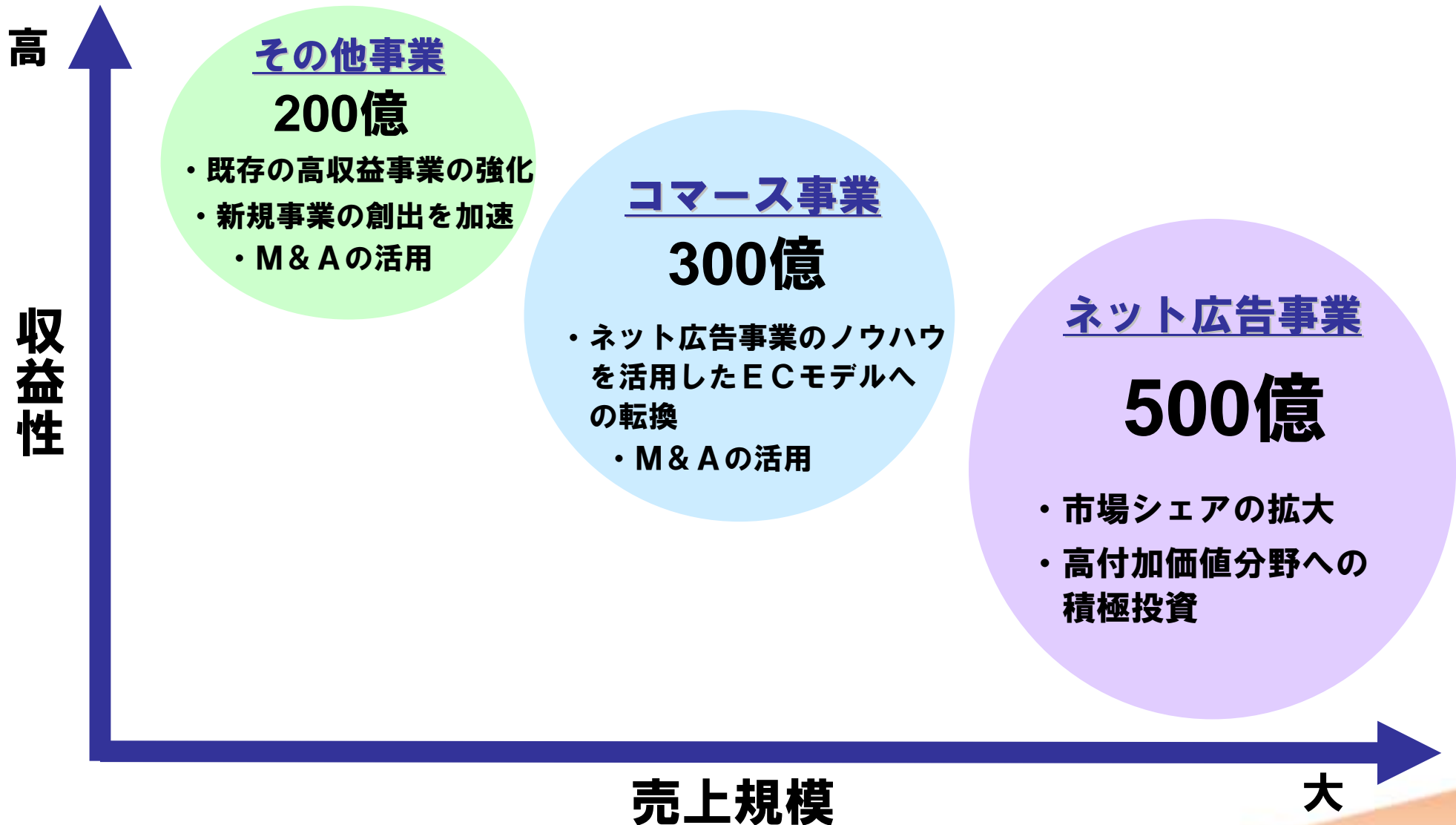
4年目までの実績と今後の見通し



■ 当初目標に向けた事業別の成長イメージ（売上高）



■ 事業ポートフォリオと方向性





V. 補足資料

2008年9月30日現在

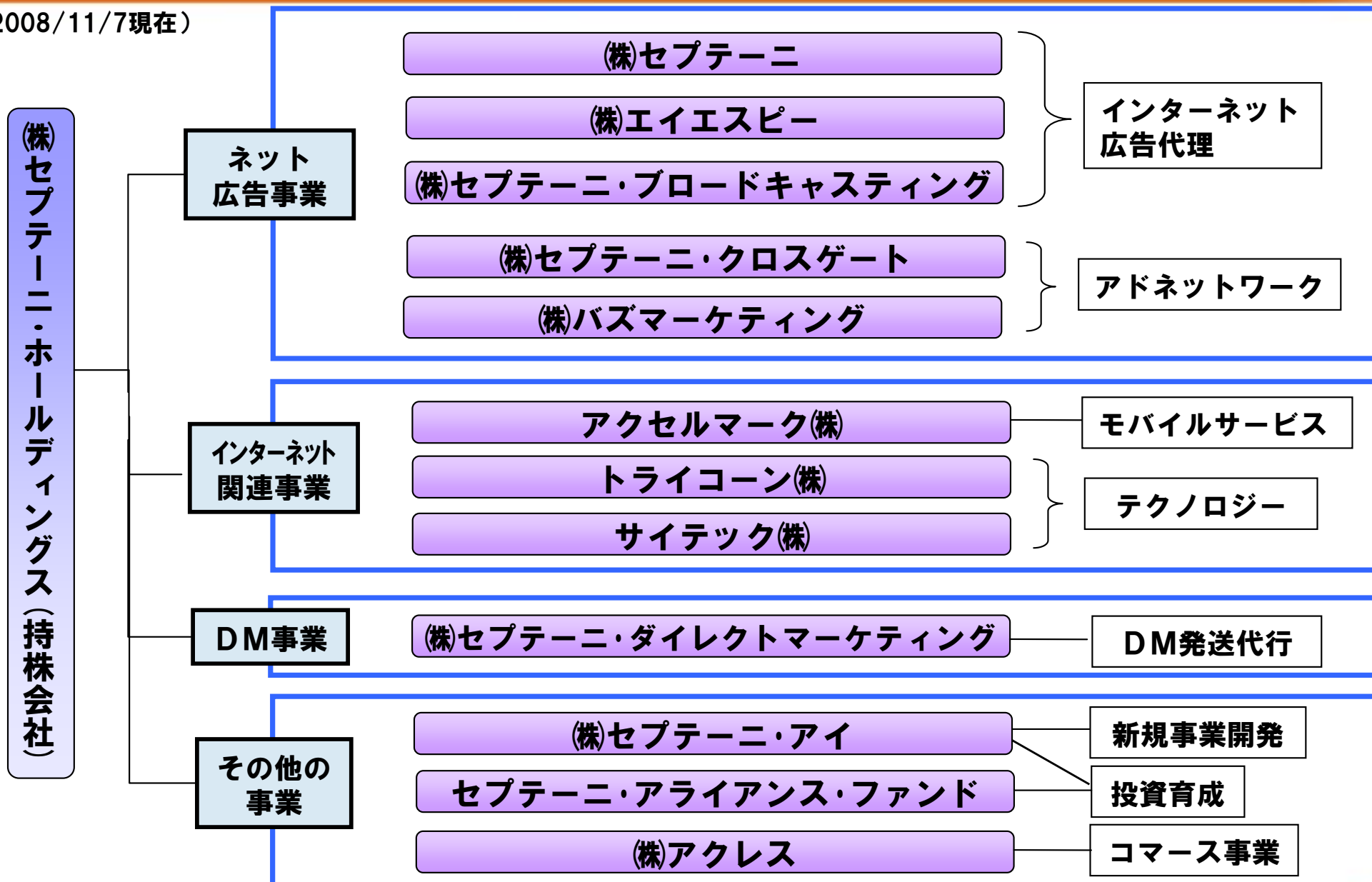
会社名	株式会社セプテーニ・ホールディングス
代表者	代表取締役社長 野村 宗芳
所在地	東京都新宿区大京町24 住友外苑ビル
証券コード	4293 (JASDAQ、J-Stock銘柄)
事業内容	インターネット事業を中心に事業展開する企業グループを統括する持株会社
設立日	1990年10月29日
資本金	1,992百万円
発行済株式数	134,347.8株
連結従業員数	572名(正社員)、687名(従業員)

2008年11月7日現在

会社名		事業内容
(株)セプターニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプターニ	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット広告代理事業
(株)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)セプターニ・ブロードキャスティング	(連結子会社 出資70.0%)	インターネット動画広告事業
(株)セプターニ・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54.5%)	モバイルサービス事業
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)セプターニ・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)セプターニ・アイ	(連結子会社 出資100.0%)	投資育成事業、新規事業開発
セプターニ・アライアンス・ファンド	(連結子会社 間接出資99.0%)	投資育成事業
(株)アクレス	(連結子会社 出資100.0%)	通信販売事業
(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44.0%)	WEB制作事業
パワーテクノロジー(株)	(持分法適用会社 出資22.8%)	SEO事業

セプターニグループ全体図

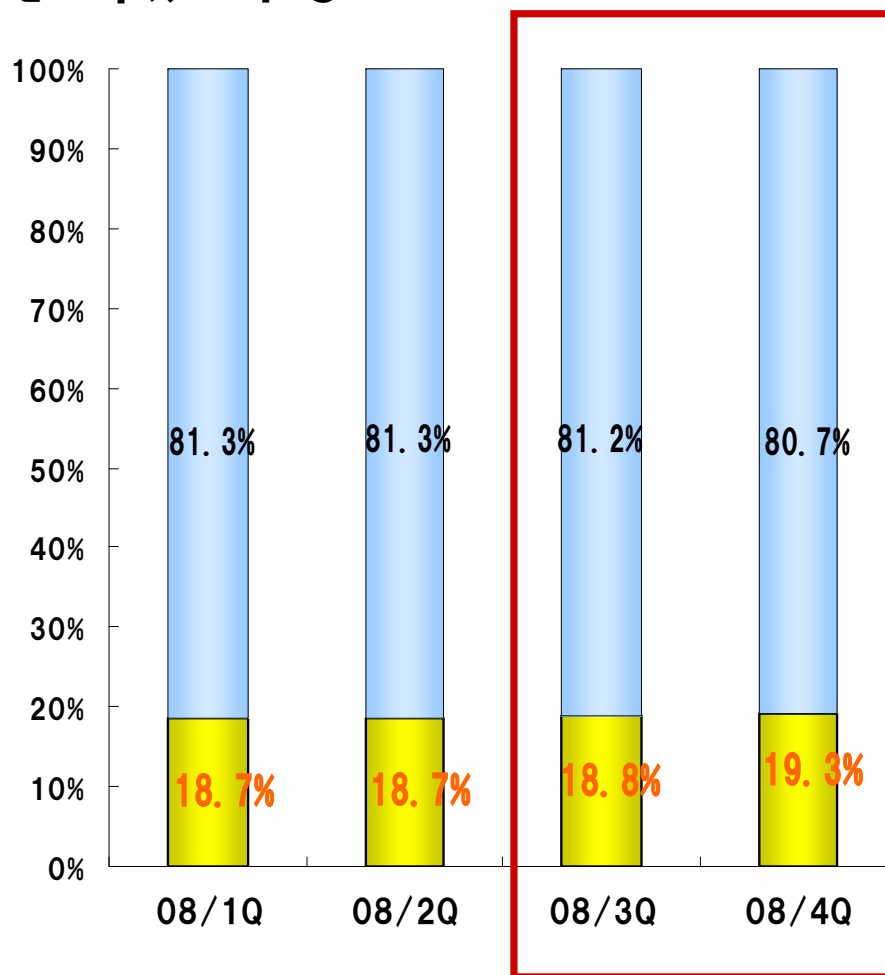
(2008/11/7現在)



※上記連結子会社の他、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、パワーテクノロジー(株)があります。

【モバイル広告とP C広告の売上構成推移】

■ モバイル ■ P C



内訳

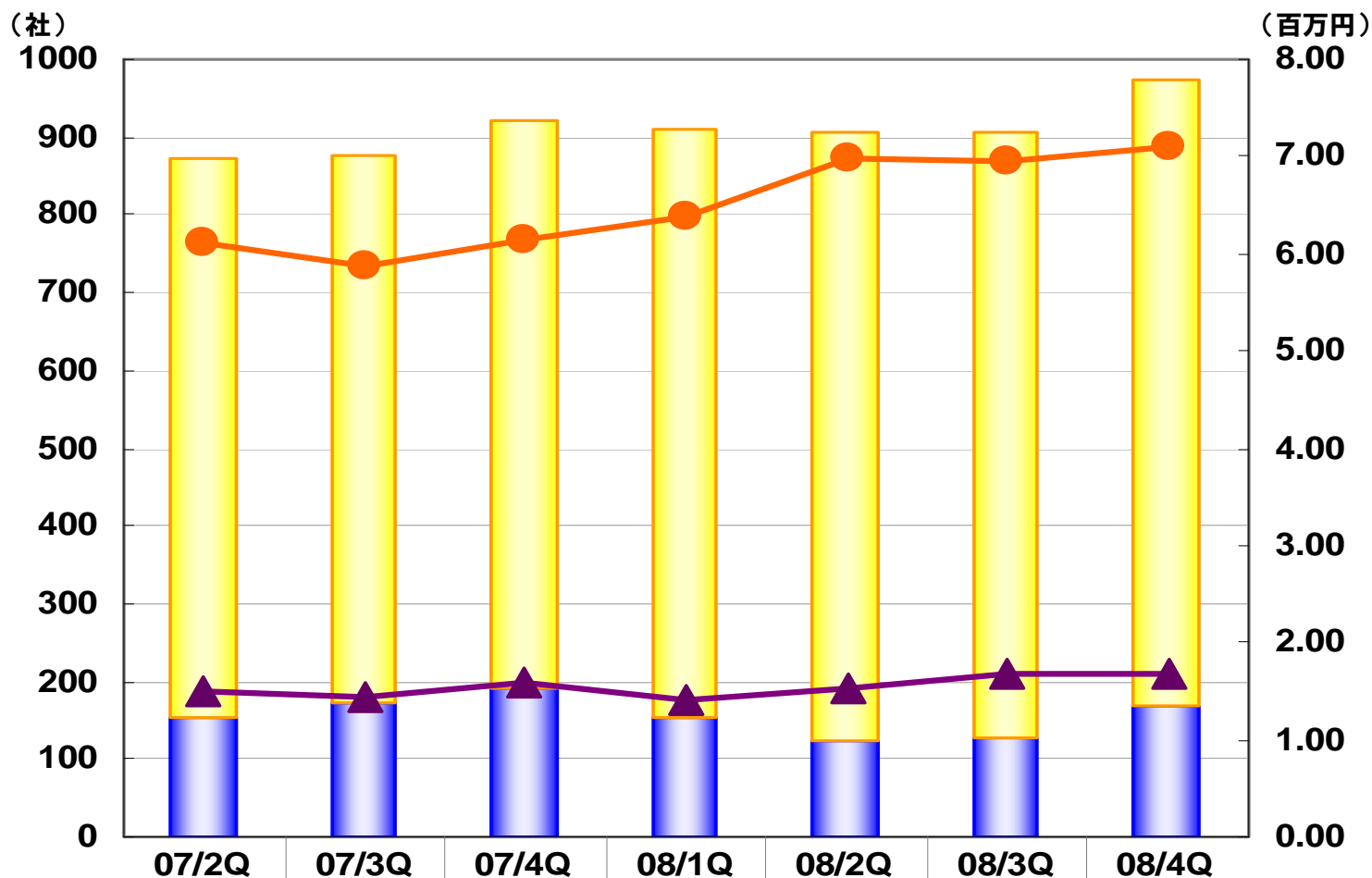


商品種別		08/3Q	08/4Q
P C	ポータル等	25.8%	24.9%
	CGM	2.9%	2.3%
	メール	4.5%	3.8%
	リスティング	33.4%	34.6%
	アフィリエイト	9.3%	9.9%
	SEO	2.5%	2.2%
	制作その他	2.9%	3.0%
		81.2%	80.7%
モバイル	ポータル等	3.7%	5.1%
	CGM	4.2%	4.3%
	メール	2.7%	2.5%
	リスティング	4.2%	4.2%
	アフィリエイト	4.0%	3.2%
	制作その他	0.1%	0.1%
		18.8%	19.3%
合 計		100.0%	100.0%

【顧客業種別売上構成比】

	08/3Q	08/4Q
金融	14.7%	13.7%
教育・人材	10.3%	8.8%
小売・通販	6.3%	7.2%
不動産	12.5%	13.1%
食品・化粧品	18.8%	18.3%
自動車	5.6%	4.9%
情報通信	21.7%	24.3%
その他 (各種サービス等)	10.0%	9.7%

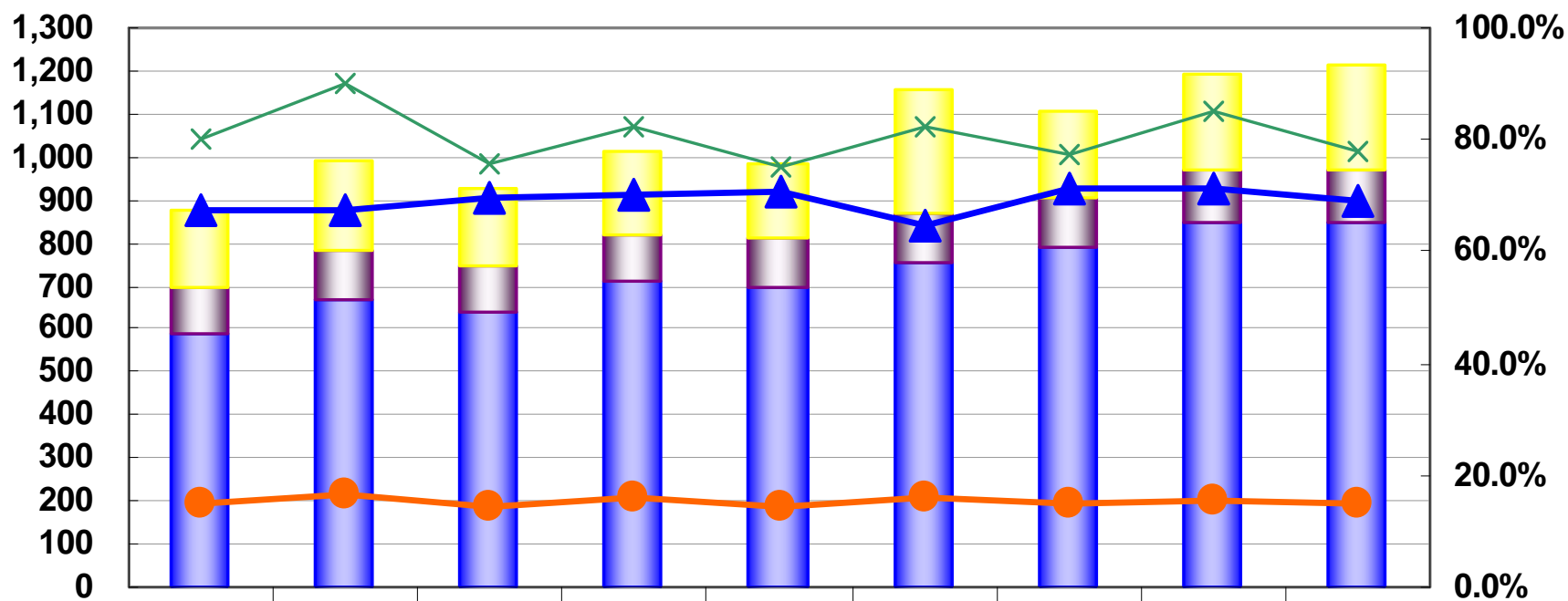
【取引社数推移】



総取引社数	872	876	920	911	905	906	973
新規取引社数	153	171	192	154	122	127	170
顧客単価(百万)	6.12	5.87	6.14	6.38	6.99	6.94	7.09
売上500万以上顧客数	186	178	197	176	192	208	210

連結販売管理費推移

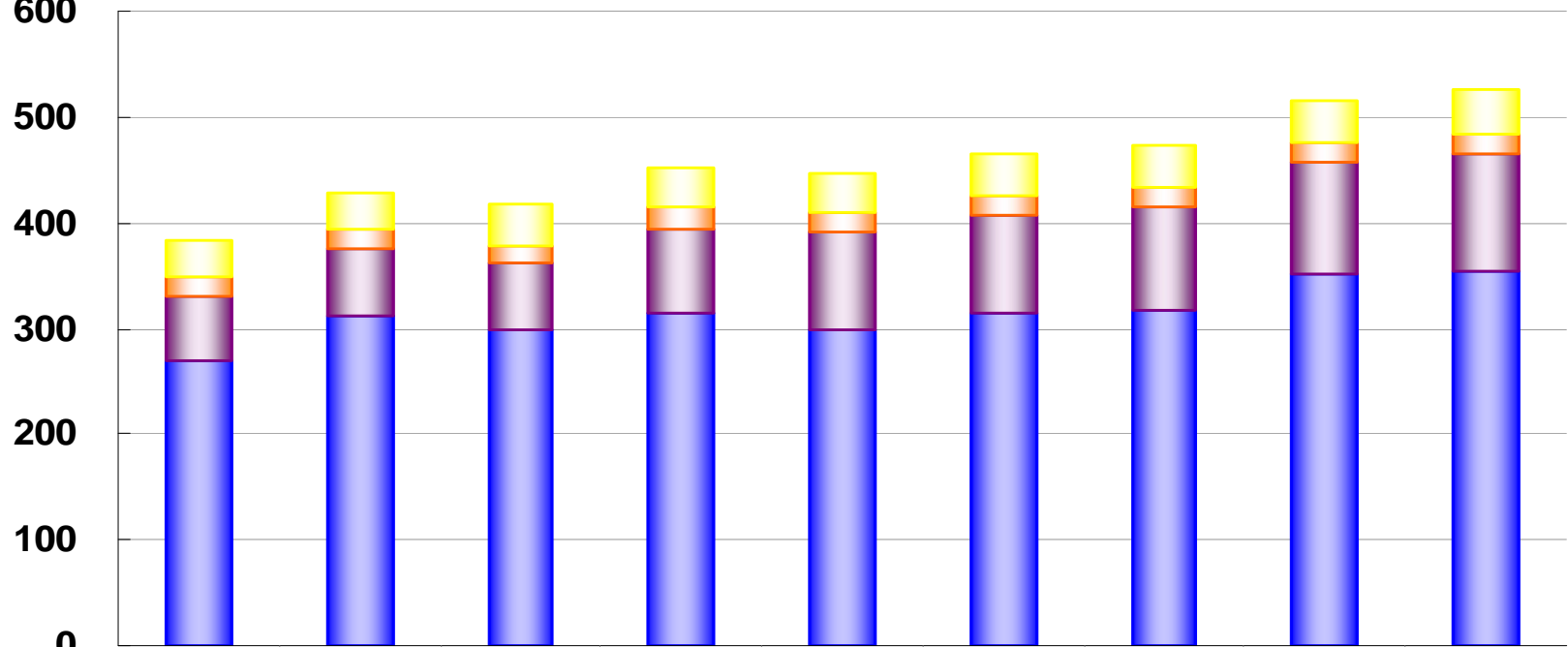
(単位：百万円)



	06/4Q	07/1Q	07/2Q	07/3Q	07/4Q	08/1Q	08/2Q	08/3Q	08/4Q
■ その他	181	210	174	193	173	288	203	226	249
■ 事務費用	107	114	109	110	114	118	117	119	123
■ 人件費	589	668	641	713	700	751	789	849	844
—×— 粗利販管費率	80.0%	90.2%	75.6%	82.5%	75.3%	82.6%	77.5%	84.9%	77.8%
—▲— 人件費率	67.2%	67.3%	69.4%	70.2%	70.9%	64.8%	71.1%	71.1%	69.3%
—●— 売上高販管費率	14.8%	16.4%	14.1%	15.9%	14.4%	16.1%	14.7%	15.6%	14.7%
販管費総額	877	992	924	1,015	986	1,158	1,110	1,195	1,217

セプテーニグループ 就業員数推移

(単位：人) 600



	06/4Q	07/1Q	07/2Q	07/3Q	07/4Q	08/1Q	08/2Q	08/3Q	08/4Q
■ スタッフその他	34.3	35.7	39.7	37.0	37.3	40.0	38.7	41.3	41.0
■ DM事業	18.0	17.0	17.7	21.0	20.3	16.3	18.0	19.0	19.0
■ INT関連事業	60.0	65.0	62.3	79.3	91.7	93.7	97.3	105.7	110.0
■ ネット広告事業	270.3	310.7	298.7	314.0	298.7	314.3	318.0	350.3	355.3
(内 営業マン)	(93.0)	(105.7)	(108.0)	(132.0)	(123.7)	(138.0)	(137.7)	(143.3)	(147.7)
総 計	382.7	428.3	418.3	451.3	448.0	464.3	472.0	516.3	525.3

※ 06/4Qの「ネット広告事業」は、「インターネット広告事業」+「インシッブ広告事業」

※ (株)アクセスは2008/9/30をみなし取得日としているため、本図表の08/4Qには含めておりません。