



**2003年9月期
第3四半期決算説明会**

2003年8月20日

株式会社セプテーニ

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

Contents

- ・会社概要・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P.1
- ・2003年9月期 第3四半期累計 連結決算(総評)・・・ P.2
- ・2003年9月期 第3四半期累計 セグメント別連結決算 P.3
- ・2003年9月期 第3四半期 連結貸借対照表 ・・・・ P.4
- ・四半期連結売上高及び粗利益推移・・・・・・・・ P.5
- ・従業員数の推移と生産性・・・・・・・・ P.6
- ・セグメント情報
 - ・インターネット事業①～⑦・・・・・・・・ P.7～14
 - ・アウトソーシング事業・・・・・・・・ P.15
 - ・第3四半期決算を終えて 通期進捗状況・・・・ P.16

- | | | |
|---|---|----------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 商号 ・ 設立 ・ 株式上場日 ・ 資本金 ・ 発行済み株式数 ・ 事業ドメイン ・ 事業内容 | <p>株式会社セプテーニ (SEPTENI Co.,Ltd.)</p> <p>1990年10月29日(9月決算)</p> <p>2001年8月9日 (JASDAQ : 4293)</p> <p>419,025,000円</p> <p>26,391株 (内261株ストックオプション行使済、02年7月19日以降 株式分割(1:3))</p> <p><u>RealとWebのマーケティング総合支援企業</u></p> <p>(1) アウトソーシング事業</p> <p>(2) インターネット事業</p> | <p>2003年6月30日 現在</p> |
|---|---|----------------------|
- | | | |
|--|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 従業員数 | <p>80名(単体) 91名(連結) ※正社員</p> <p>90名(単体) 104名(連結) ※従業員</p> <p>平均年齢 26.5才</p> | |
|--|--|--|
- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 主要株主 <p>2003年3月31日現在</p> | <p>七村 守 : 24.1%</p> <p>株式会社ビレッジセブン : 19.7%</p> <p>日本マスタートラスト信託銀行 : 4.5%</p> <p>清水 洋 : 4.0%</p> <p>株式会社セプテーニ(自己株) : 3.0%</p> | |
|--|---|--|
- | | | |
|--|---------------------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 自己株数 | <p>803株 (取得金額 133,114,000円)</p> | |
|--|---------------------------------|--|
- | | | |
|--|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 役員構成 | <p>代表取締役社長 (CEO) : 七村 守 48才</p> <p>専務取締役 (CFO) : 野村宗芳 44才</p> <p>常務取締役 (CMO) : 佐藤光紀 28才</p> <p>取締役 (CPO) : 早房謙一 32才</p> | |
|--|---|--|
- | | | |
|---|-------------------------------------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 株主数 <p>2003年3月31日現在</p> | <p>1,257名 (1,564名/2002年9月30日現在)</p> | |
|---|-------------------------------------|--|

■2003年9月期 第3四半期累計（連結決算 総評）

(単位:百万円)	前年同期	当期	前年同期比
	2002年9月期第3四半期 (2002/10~6)	2003年9月期第3四半期 (2003/10~6)	伸び率
売上高	5,560	6,438	+15.8%
売上総利益 (売上総利益率)	1,140 (20.5%)	1,246 (19.4%)	+9.2%
販売管理費 (販売管理比率)	902 (16.2%)	971 (15.1%)	+7.6%
営業利益 (営業利益率)	238 (4.3%)	274 (4.3%)	+15.4%
経常利益 (経常利益率)	232 (4.2%)	311 (4.8%)	+34.2%

インターネット広告代理事業の成長により、売上・利益ともに前年比プラス。
大型媒体の取り扱い拡大により、粗利率が低下。

■ 2003年9月期 第3四半期累計（セグメント別連結決算）



単位：百万円 (切り捨て)	決算期	02/9 第3Q	構成比 (%)	03/9 第3Q	構成比 (%)
■ アウトソーシング		3,847	69.2%	3,559	55.3%
■ インターネット		1,658	29.8%	2,867	44.5%
■ その他		53	1.0%	11	0.2%
連結売上高		5,560	100.0%	6,438	100.0%
売上総利益		1,140	20.5%	1,246	19.4%
営業利益		238	4.3%	274	4.3%
経常利益		232	4.2%	311	4.8%
税前当期純利益		139	2.5%	157	2.4%

■ アウトソーシング 単位：百万円

	02/9 第3Q	03/9 第3Q	伸び率 (%)
売上高	3,847	3,559	▲7.5%
売上総利益	654 (17.0%)	604 (17.0%)	▲7.6%
営業利益	420 (10.9%)	416 (11.7%)	▲0.9%

■ インターネット 単位：百万円

	02/9 第3Q	03/9 第3Q	伸び率 (%)
売上高	1,658	2,867	+72.9%
売上総利益	436 (26.3%)	630 (22.0%)	+44.5%
営業利益	156 (9.5%)	249 (8.7%)	+59.2%

■ アウトソーシング

- ・売上 子会社実績を除くDM事業単体で前年比▲2.6%減少。
- ・売上総利益 DM事業単独で前年比2.9%増加。
粗利率は16.1%→17.0%に上昇。

■ インターネット

- ・売上 広告代理事業の成長で前年比72.9%増加。
- ・売上総利益率 広告代理事業の拡大及び、大型媒体の取り扱い拡大により、粗利率低下。

■ 2003年9月期 第3四半期 (連結貸借対照表)



単位：百万円（切り捨て）

【資産の部】	02/9 4Q	03/9 2Q	03/9 3Q	増減 (対02/9 4Q)
流動資産合計	1,920	2,250	1,896	▲23
固定資産合計	768	805	868	99
資 産 合 計	2,688	3,056	2,764	75
【負債の部】				
流動負債合計	1,027	1,408	1,095	67
固定負債合計	165	149	140	▲25
負 債 合 計	1,193	1,558	1,235	42
【資本の部】				
資 本 合 計	1,452	1,464	1,516	63
負債、少数株主持分及び 資 本 合 計	2,688	3,056	2,764	75

	02/9 4Q	03/9 2Q	03/9 3Q	増 減
総 資 産	2,688	3,056	2,764	75
自 己 資 本	1,452	1,464	1,516	63

※第3Qトピックス(対03/9 2Q)

- 流動資産 -356百万円
- 流動負債 -313百万円
- ・短期借入金返済に伴う現金の減少
- ・短期借入金 371百万円→176百万円
- 現金及び預金 940百万円→744百万円

【ポイント】

●固定資産 +99百万円

- ・新オフィス移転に伴う
保証金の一部前払い

敷金・保証金

103百万円→187百万円

●流動負債 +67百万円

- ・STO事業部売上増加に
伴う買掛金の増加

買掛金

642百万円→796百万円

STO事業部月次売上

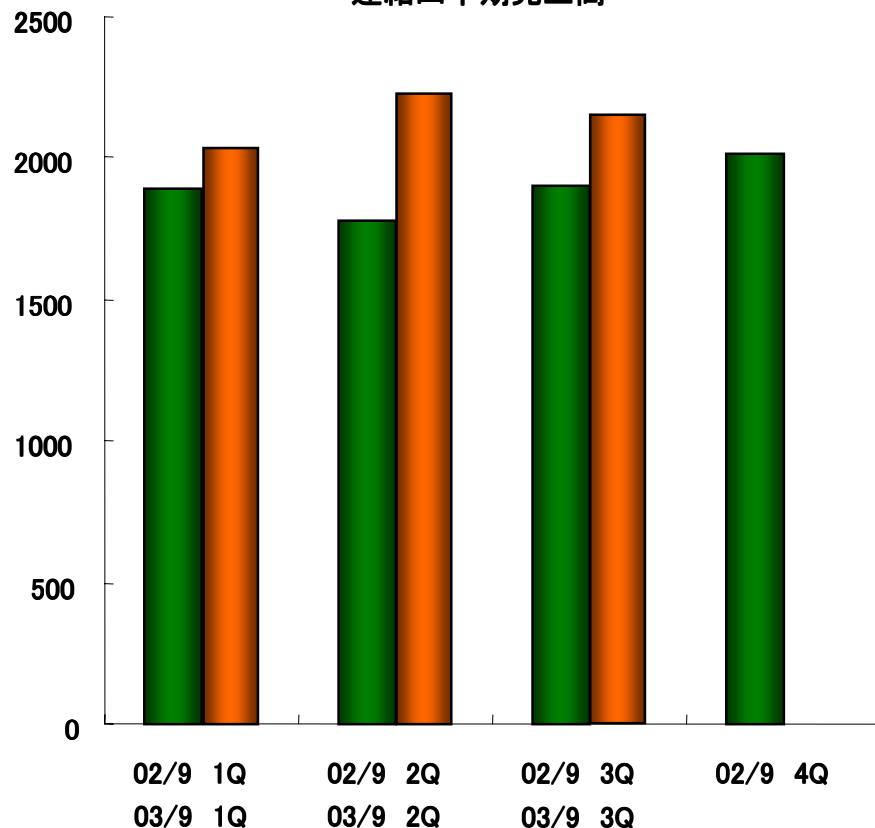
2002.9月 294百万円

2003.6月 388百万円

■ 四半期連結売上高及び粗利益推移

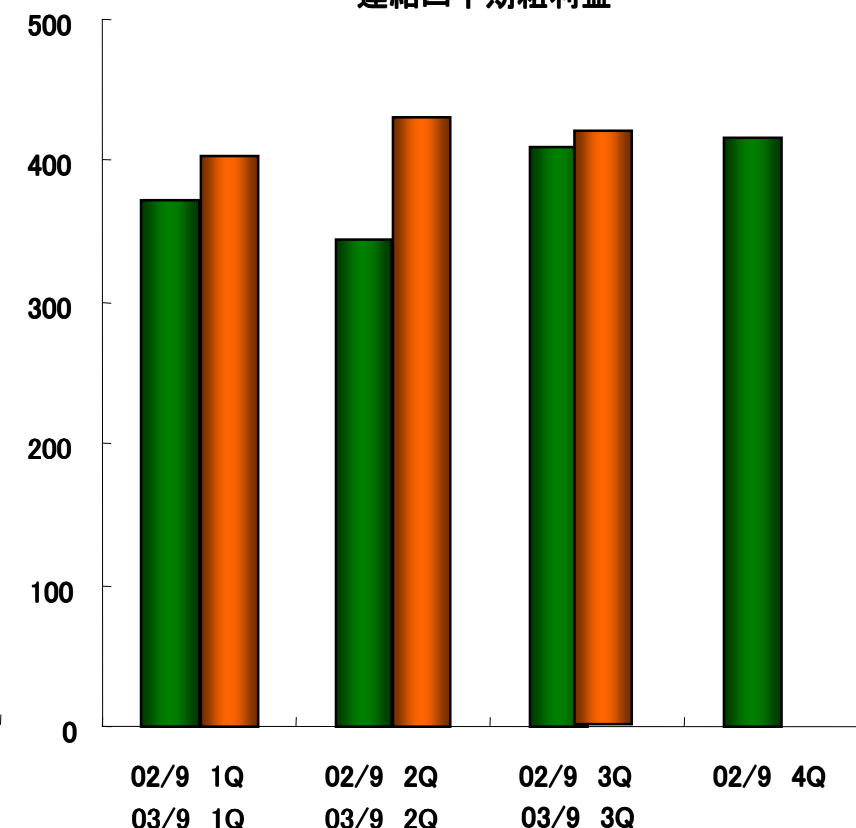
(百万円)

連結四半期売上高



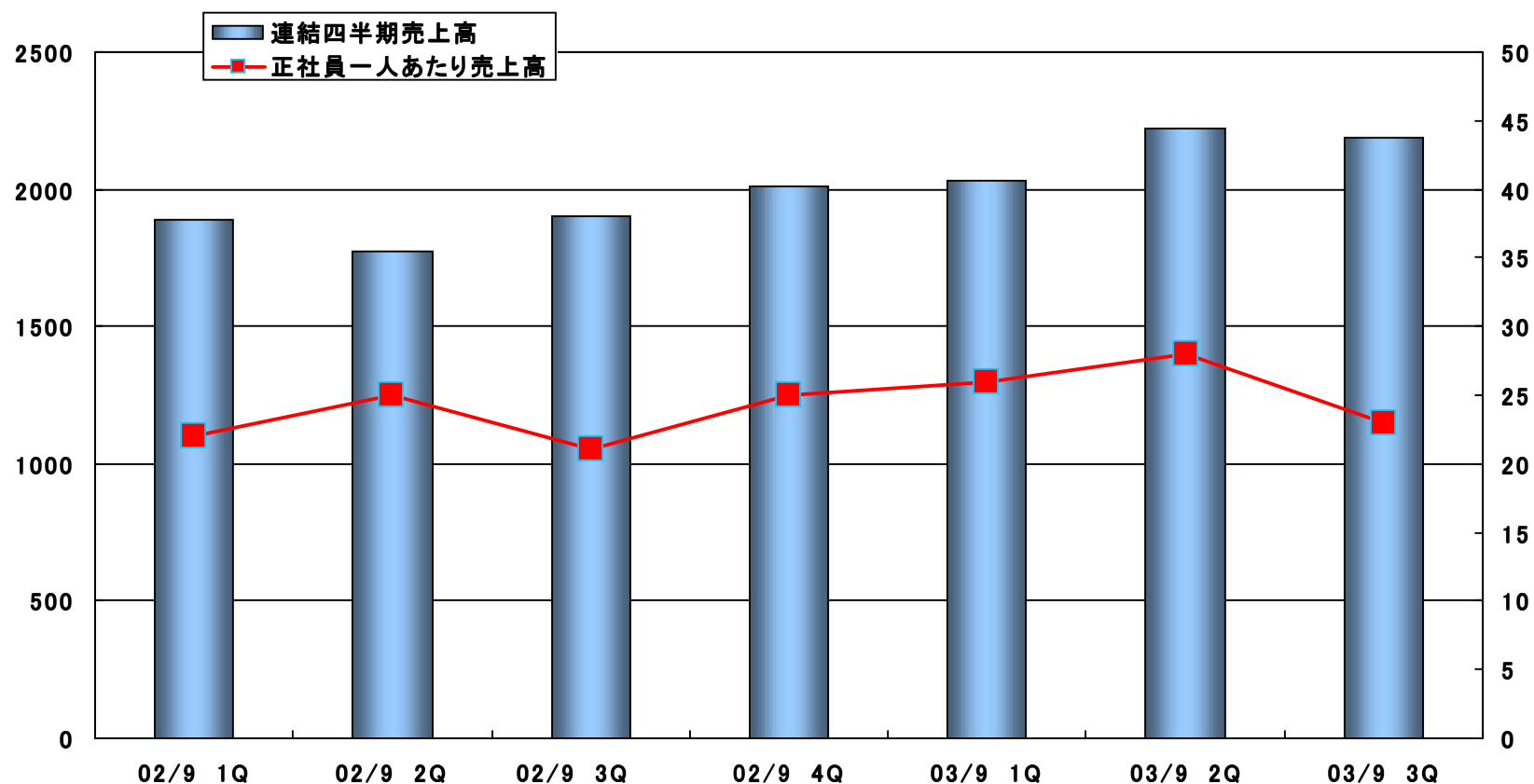
(百万円)

連結四半期粗利益



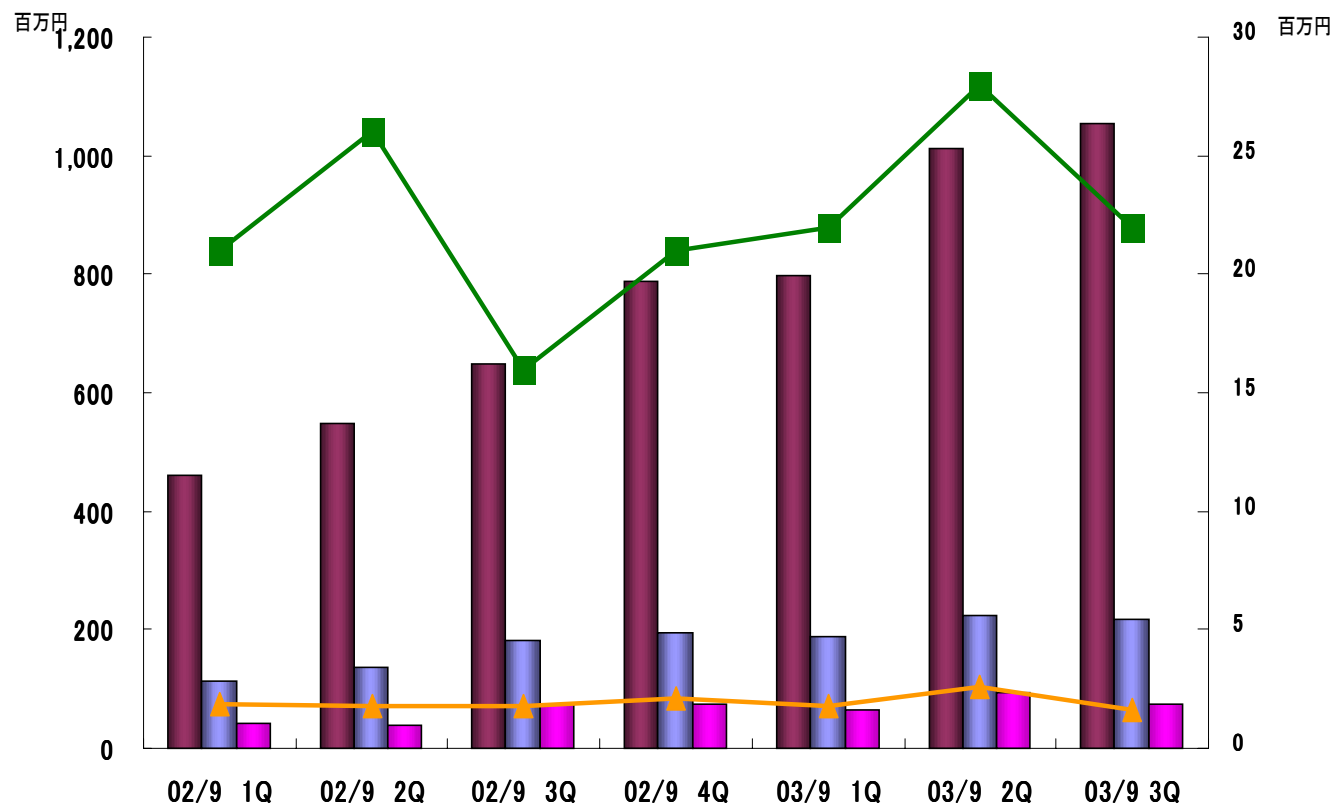
単位:百万円	02/9 1Q	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q
連結四半期売上高	1,887	1,772	1,900	2,014	2,033	2,220	2,185
連結四半期粗利益	378	351	410	415	403	428	413

■従業員数の推移と生産性



単位:百万円	02/9 1Q	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q
連結四半期売上高	1,887	1,772	1,900	2,014	2,033	2,220	2,185
連結正社員数 四半期平均 (人)	85.6	69.7	89.3	80.0	77.3	79.3	91.3
(連結営業員数 四半期平均)		(38.7)	(62.3)	(49.3)	(47)	(46.7)	(56.0)
正社員一人あたり売上	22	25	21	25	26	28	23
(営業員一人あたり売上)		(46)	(31)	(41)	(43)	(47.5)	(39)

■セグメント情報<インターネット事業(連結)①>



単位: 百万円	02/9 1Q	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q
連結四半期売上高	460	547	650	787	798	1,013	1,055
連結四半期粗利益	115	136	183	193	188	225	216
連結四半期営業利益	42	39	75	75	64	93	73
正社員一人あたり売上高	21	26	16	21	22	28	22
正社員一人あたり営業利益	2.0	1.8	1.8	2.0	1.8	2.6	1.6
正社員数	21	21	40	36	35	36	46

【ポイント】

・連結売上

売上は順調に増加。
 前四半期比 +4.1%
 前年同期比 +62.3%

・子会社売上

	前四半期比	前年同期比
PC	-18.2%	-4.3%
Hi-z	+29.7%	+133.6%
OM	+2.4%	+90.5%

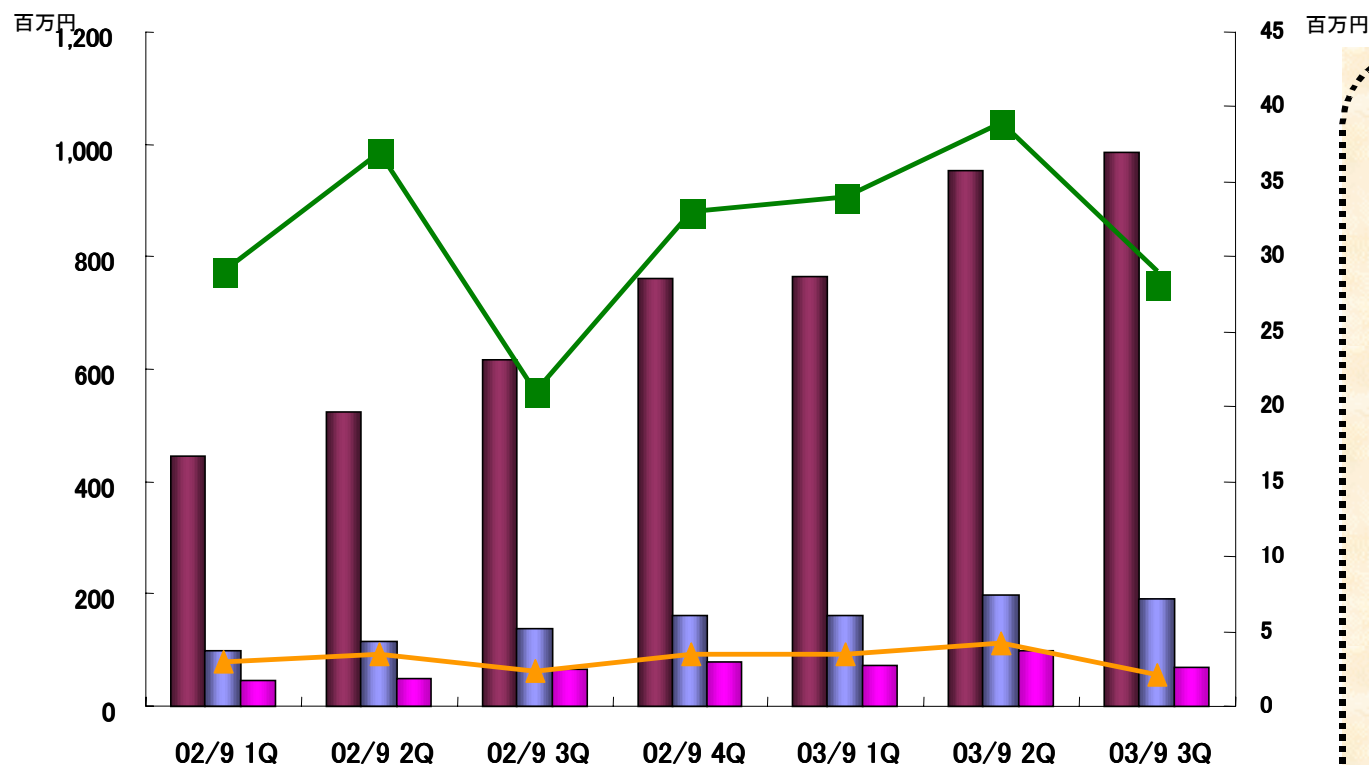
・生産性

03年4月に新入社員9名の入社により一時的に低下。(セプテーニ 8名/PC1名)

・子会社営業利益

前四半期比は3社とも改善。黒字はオプトメールのみ。残り2社も今期終了時点での黒字化を目指す。

■ セグメント情報<インターネット事業(単体)②>



単位:百万円	02/9 1Q	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q
四半期売上高	444	525	618	760	766	954	986
四半期粗利益	98	115	140	161	161	197	191
四半期営業利益	46	49	67	79	74	100	70
正社員一人あたり売上高	29	37	21	33	34	39	28
正社員一人あたり営業利益	3.0	3.5	2.3	3.4	3.4	4.2	2.0
正社員数	15	14	29	23	22	24	35

【ポイント】

・売上

売上は順調に増加。

前四半期比 +3.3 %

前年同期比 +59.6%

・粗利率

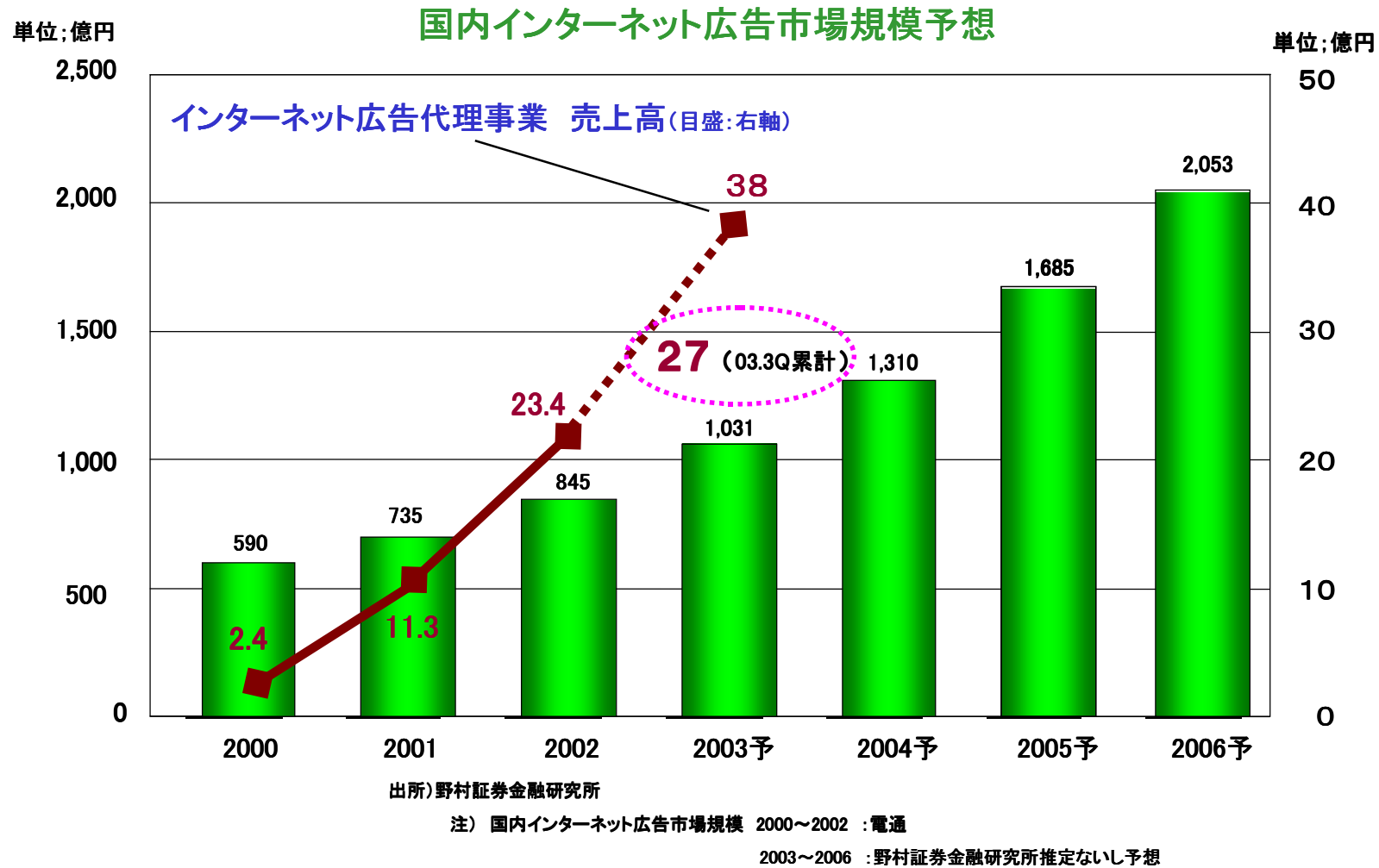
20.7% → 19.5%

大型媒体の取り扱い
拡大により、粗利率
低下。

・生産性

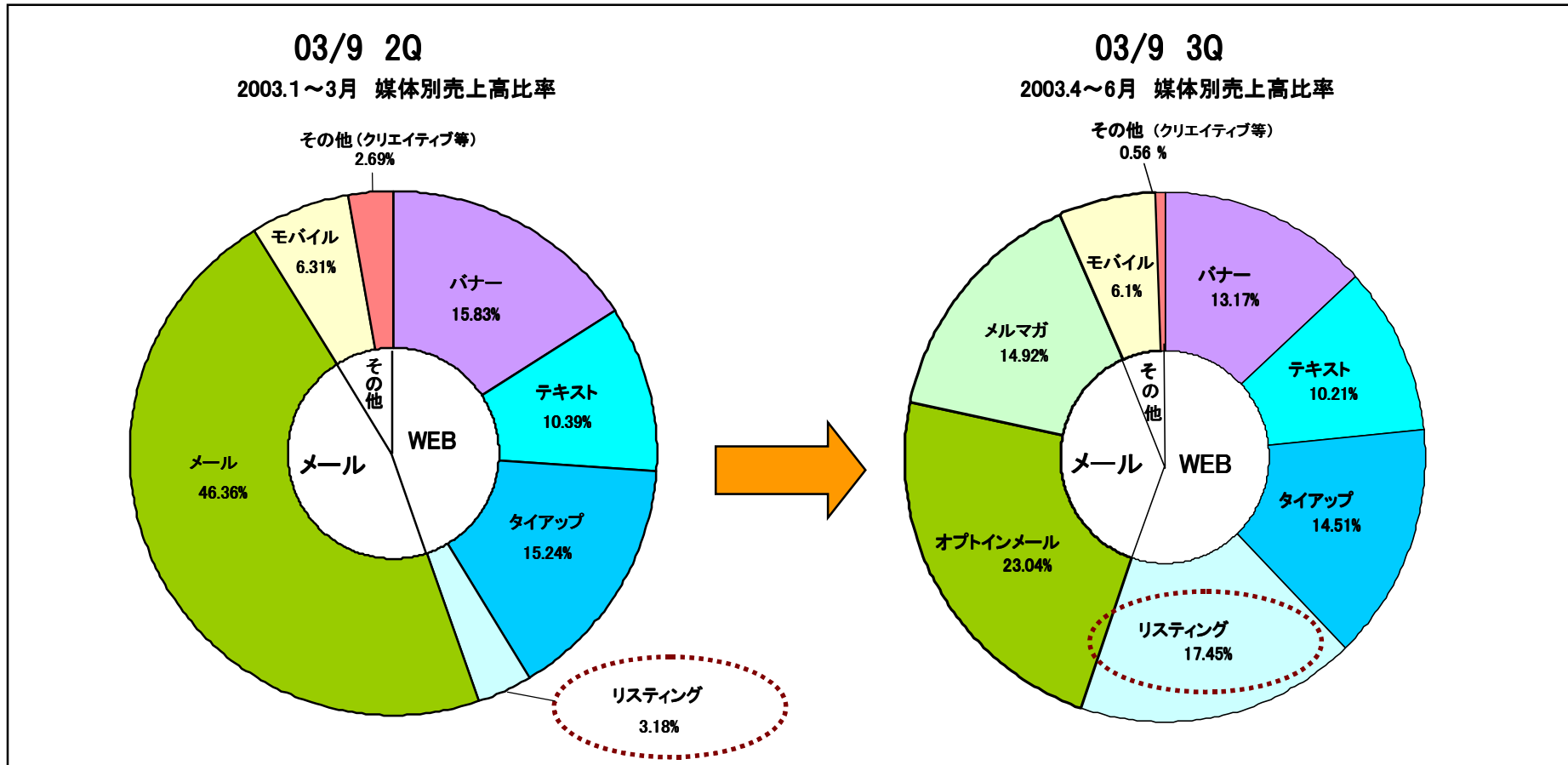
03年4月に新入社員8名
の入社により、生産性は
一時的に低下。

●インターネット広告代理事業 【売上高の推移】



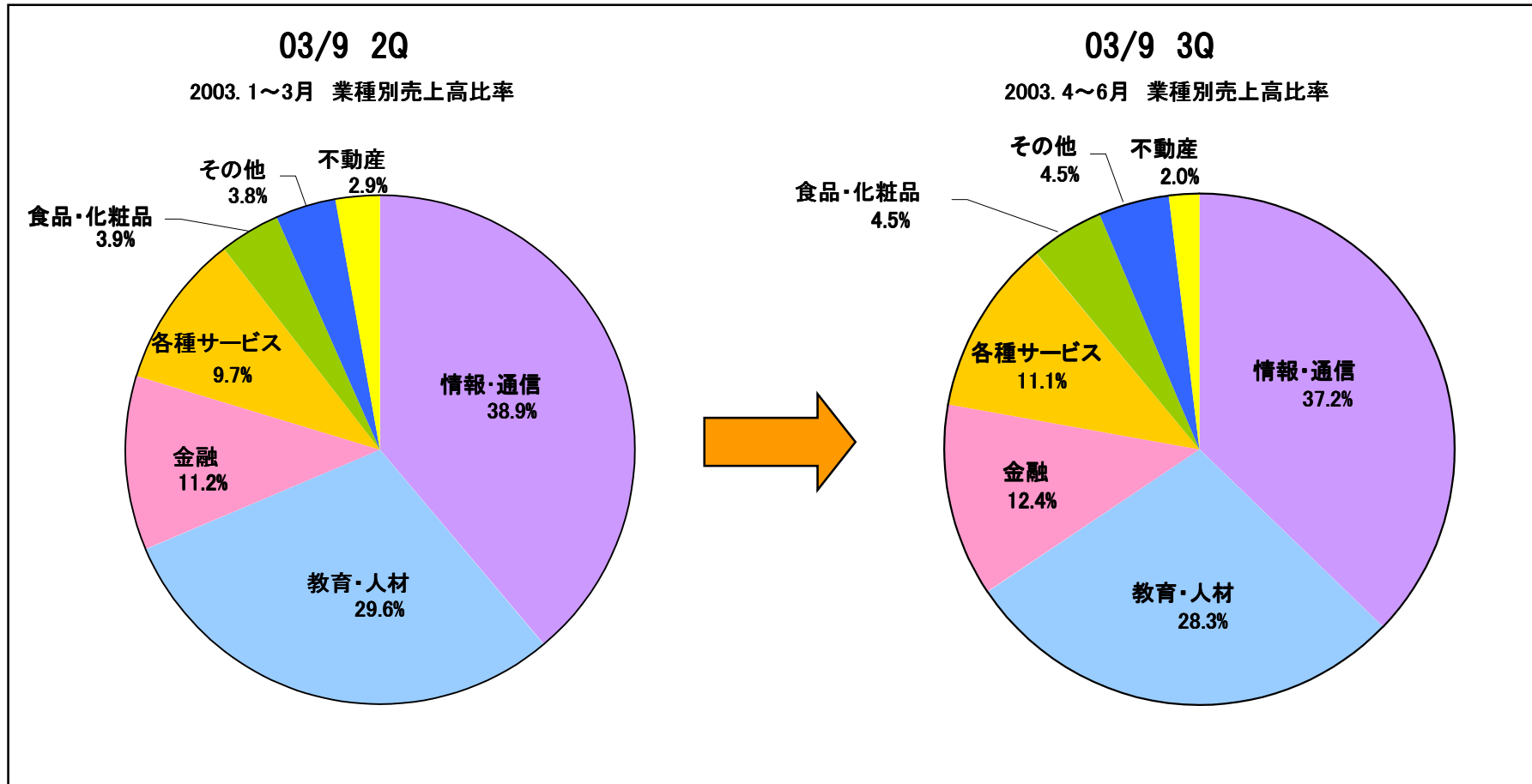
市場の成長率を上回るペースを継続

●インターネット広告代理業 【取扱い商品におけるカテゴリー別分類】



リスティング広告（Overture／Googleなど）分野が大幅増加

●インターネット広告代理事業 【広告主の業種別分類】



広告主業種に大きな変化はなし

・リスティング(検索結果連動型)広告の現状について(2003年4~6月)

- ・ Overture認定代理店ライセンスを取得
 - ・ Overture/Google取り扱い高トップクラスを実現
 - ・ リスティング広告導入社数が100社を突破
 - ・ リスティング広告専門スタッフの内部育成を促進
 - ・ SEM専門のログ解析ツール [WizWord] の活用
- 引き続き拡販を進め、リスティング広告市場を牽引するプレーヤーに

・ADソリューション事業 (STO事業部・オプトメール)

・セプテーニ STO事業部 (セプテーニ本体)

→ 大阪営業所を開設(2003年7月7日)

・オプトメール (連結子会社)

→ 今期黒字化達成見込み

・メディアコンテンツ事業 (ピュアクリック・オープンスマイル)

・ピュアクリック (連結子会社)

→ 今期中に安定黒字体質を実現

・オープンスマイル (持分法適用関連会社)

→ 懸賞サイトナンバーワンに向けた体制作り

・メディアコンテンツ事業 (ハイジ)

・ハイジ (連結子会社)

●携帯公式コンテンツ33タイトルのサービス開始。(～2003年8月20日現在)

※登録会員数 2002年12月末：35,865人 → 2003年7月末：93,441人
(2003年4月末：80,427人)

●第3四半期の結果

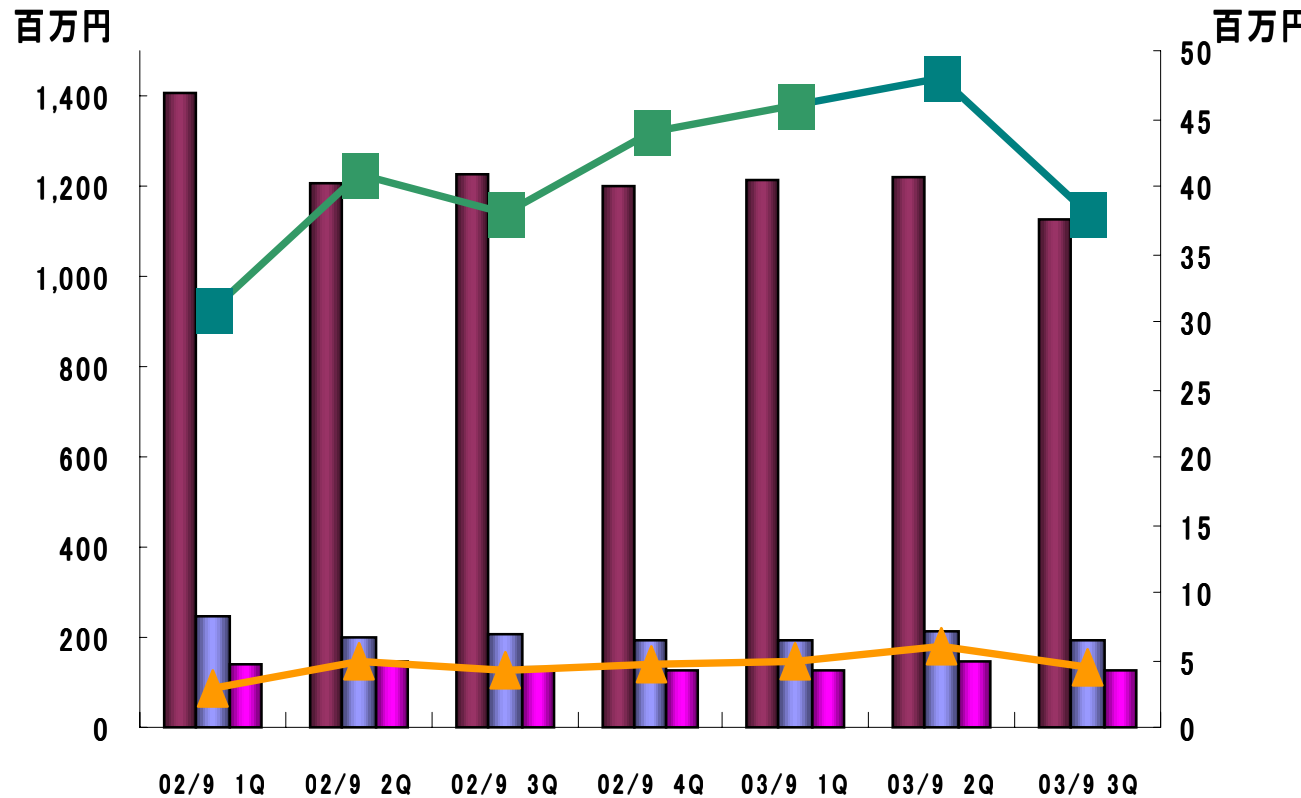
→公式コンテンツ課金数12万人の獲得で、6月からモバイル課金売上だけで単月黒字化
(課金数とは、前月繰越会員数+当月登録し退会した会員数を言います)

●第4四半期の見込み

→①8月21日時点で2本の公式コンテンツのサービス開始が決定しており、今期目標の
35コンテンツ立ち上げは達成。

②ハイジの主力事業である課金ビジネスでは、35番組の各会員数集客を伸ばすことに
集中し利益アップを目指す。また、無料メディア立ち上げで広告収入ビジネスによる
更なる収益モデルを確立。

■セグメント情報<アウトソーシング事業>



単位:百万円	02/9 1Q	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q
連結四半期売上高	1,410	1,207	1,229	1,200	1,212	1,217	1,129
連結四半期粗利益	248	200	206	195	193	214	196
連結四半期営業利益	139	144	136	127	129	148	130
正社員一人あたり売上高	31	41	38	44	46	48	38
正社員一人あたり営業利益	3.0	4.9	4.2	4.7	4.9	5.9	4.4
正社員	45	29	32	27	26	25	29

【ポイント】

- ・前四半期比
 売上 ▲7.3%
 粗利益 ▲8.1%
 営業利益 ▲10.8%
- ・前年同期比
 売上 ▲8.2%
 粗利益 ▲4.6%
 営業利益 ▲4.5%
- ・新規受注不調等による業績不振。
- ・営業員数の減少
- ・与信状況の悪化

→要員確保で業績UP狙う。

- ・粗利率 17.6%→17.4%
 ほぼ横ばい。
 DM事業としては、高水準をキープ。
- ・生産性
 新入社員5名の入社により、一時的に低下。

※02/9月期1Qのみバイク便、テレマの子会社2社含む。

■第3四半期決算を終えて 通期進捗状況

(単位:百万円)	03/9 第3Q累計	03/9 通期 (予想)
売上高	6,438	9,200
経常利益	311	450

連結セグメント別売上高構成比率

インターネット広告代理事業の継続的な成長により通期セグメントシェア目標以上の結果を予想

