

2004年9月期

第1四半期決算説明会

2004年2月16日

株式会社セプテーニ

- ・ 2004年9月期 第1四半期 連結決算（総評）・・・ P.1
- ・ 2004年9月期 第1四半期 セグメント別連結決算 ・ P.2
- ・ 2004年9月期 第1四半期 連結貸借対照表 ・・・ P.3
- ・ セグメント情報
 - ・ インターネット事業 ・・・・・・・・・・・・・・・・ P.4～9
 - ・ アウトソーシング事業 ・・・・・・・・・・・・ P.10～11
- ・ トピックス・・・・・・・・・・・・・・・・ P.12
- ・ 第1四半期決算を終えて 通期進捗状況 ・・・・ P.13
- ・ 資料 会社概要・・・・・・・・・・・・・・・・ P.14
- ・ 資料 セプテーニグループ事業内容 ・・・・ P.15
- ・ 資料 四半期連結売上高及び粗利益推移 ・・・・ P.16
- ・ 資料 従業員数の推移と生産性 ・・・・ P.17
- ・ 資料 第1四半期 単独決算（総評）・・・・ P.18

(単位：百万円)	前年同期	当期	前年同期比
	2003年9月期第1四半期 (2002/10~12)	2004年9月期第1四半期 (2003/10~12)	伸び率
売上高	2,033	2,466	+21.3%
アウトソーシング	1,212	1,237	+2.0%
インターネット	798	1,225	+53.6%
その他	22	3	84.4%
売上総利益 (売上総利益率)	403 (19.9%)	454 (18.4%)	+12.6%
販売管理費 (販売管理比率)	319 (15.8%)	366 (14.9%)	+14.7%
営業利益 (営業利益率)	84 (4.1%)	88 (3.6%)	+4.8%
経常利益 (経常利益率)	92 (4.5%)	89 (3.6%)	3.2%

インターネット広告代理事業及び子会社の高成長により、連結売上高は前年同期比+21.3%増。

人員増・引越しの伴い、人件費・地代家賃が増加し、販管費は+14.7%増加。

アウトソーシング

単位：百万円	03/9 1Q	04/9 1Q	伸び率 (%)
売上高	1,212	1,237	+2.0%
売上総利益	193 (16.0%)	202 (16.4%)	+4.8%
営業利益	129 (10.7%)	128 (10.3%)	1.1%

売上高 売上は安定。ほぼ横ばい。
前年同期比 +2.0% 前年割れ 回復

売上総利益 粗利率も安定。
16.0% 16.4%

営業利益 人員増加に伴う販管費増により
営業利益が1.1%減少。

インターネット

単位：百万円	03/9 1Q	04/9 1Q	伸び率 (%)
売上高	798	1,225	+53.6%
売上総利益	188 (23.6%)	251 (20.5%)	+33.6%
営業利益	64 (8.1%)	104 (8.5%)	+61.6%

売上高 広告代理事業、子会社ともに売上が
増加し、前年同期比+53.6%
メディア 39.3% 49.7%

売上総利益 広告代理事業の大型媒体取扱い
増加及び子会社（PC・HZ）の業態変更に
伴い粗利率低下。 23.6% 20.5%

営業利益 子会社3社の黒字化により、
営業利益率が上昇。 8.1% 8.5%

単位：百万円（切り捨て）

【資産の部】	03/9末	04/9 1Q末	増減
流動資産合計	2,346	2,134	211
固定資産合計	764	954	190
資 産 合 計	3,110	3,089	21
【負債の部】			
流動負債合計	1,324	1,287	36
固定負債合計	130	120	10
負 債 合 計	1,455	1,407	47
【資本の部】			
資 本 合 計	1,642	1,668	26
負債、少数株主持分及び資本合	3,110	3,089	21

	03/9末	04/9 1Q末	増減
総 資 産	3,110	3,089	21
自 己 資 本	1,642	1,668	26

【ポイント】

・流動資産 211百万円

短期借入金の返済、売上増加に伴う売掛金の増加、資産運用により、現金及び預金が減少。1,130百万円 751百万円

・固定資産 +190百万円

資産運用により、出資金が増加。
72百万円 268百万円

流動比率

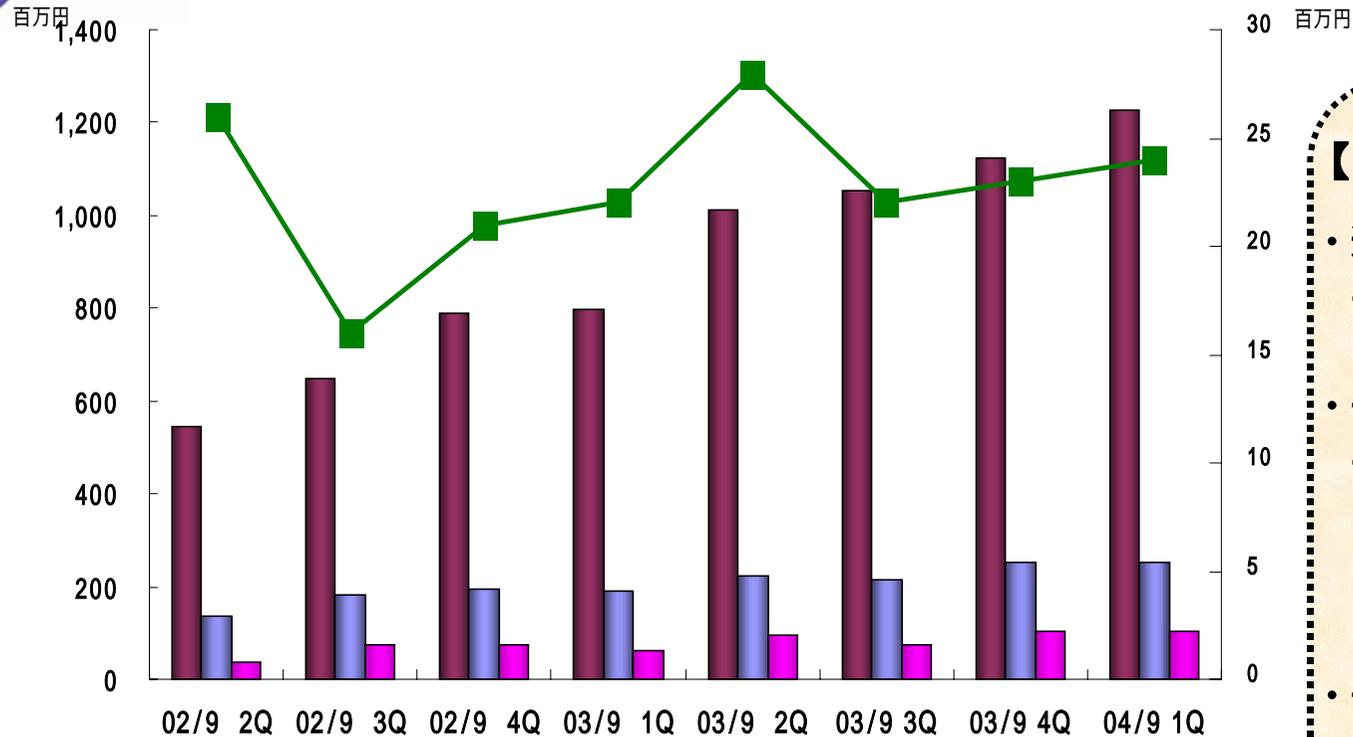
03/09末	04/09 1Q末
177.1%	165.8%

固定比率

03/09末	04/09 1Q末
46.6%	57.2%

自己資本比率

03/09末	04/09 1Q末
52.8%	54.0%



【ポイント】

- 連結売上高**
 前四半期比 +8.9%
- 子会社売上高**
 前四半期比 PC 4.4%
 HZ +17.5%
 OM +0.5%
- 子会社営業利益**
 前四半期比 PC +21.2%
 HZ +43.2%
 OM +17.1%

4Qに引続き、3社とも黒字。
子会社の収益が安定化。

	前年同期比	前四半期比	成長ポイント
ピュアクリック	↗	→	準備を行ってきた事業再構築がほぼ完了。事業骨子もメディアレップへ。 (サイボウズなど取扱拡大)
ハイジ	↗	↗	有料コンテンツ課金収入の安定した伸びに加え、無料コンテンツでの広告収入が順調な売上を達成。
オプトメール	↗	→	広告効果測定サービスを中心としたインターネット事業における付加価値サービスの安定した収益の拡大。

【ハイジ 成長ポイント】

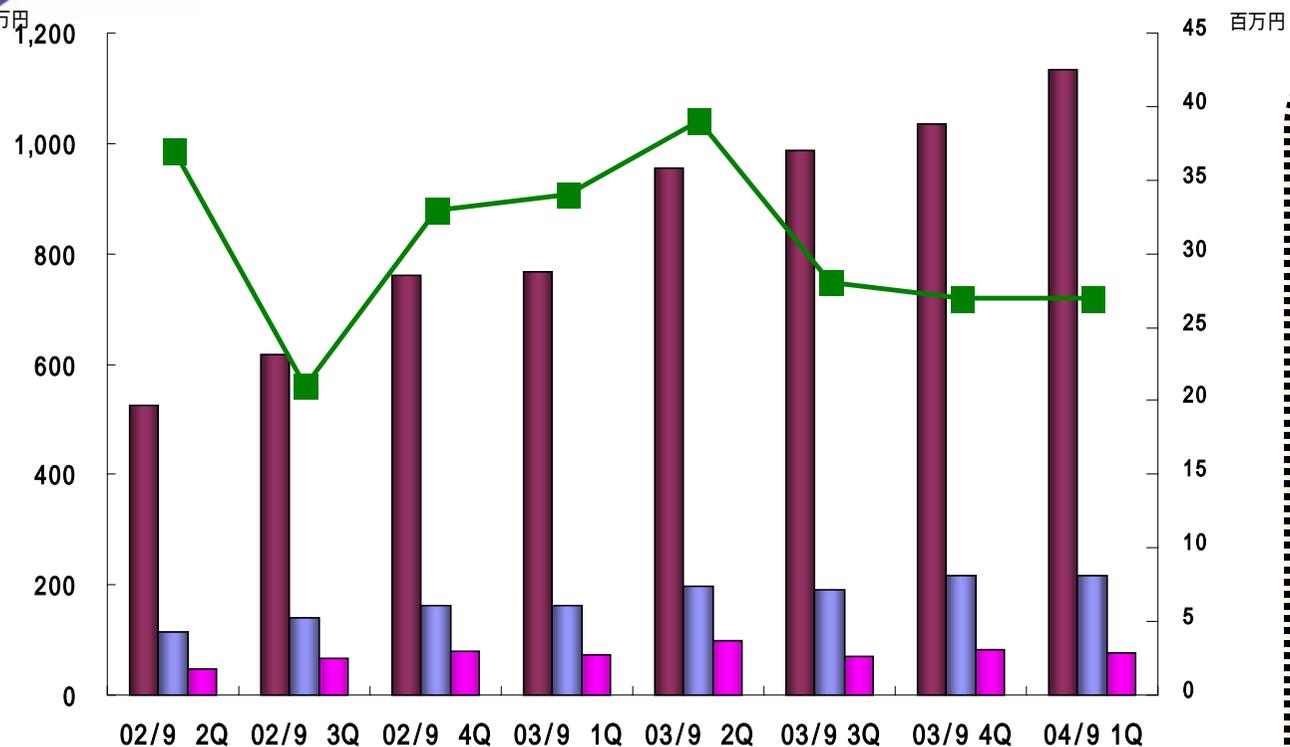
前期計画どおり配信を完了した携帯公式コンテンツ35タイトルの登録会員が10万人を突破。これによりモバイル課金の安定収入を実現。

無料コンテンツの会員増加により、広告収入ビジネスの収益モデルが確立。

03年10月：37,188人

03年11月：46,113人

03年12月：54,358人

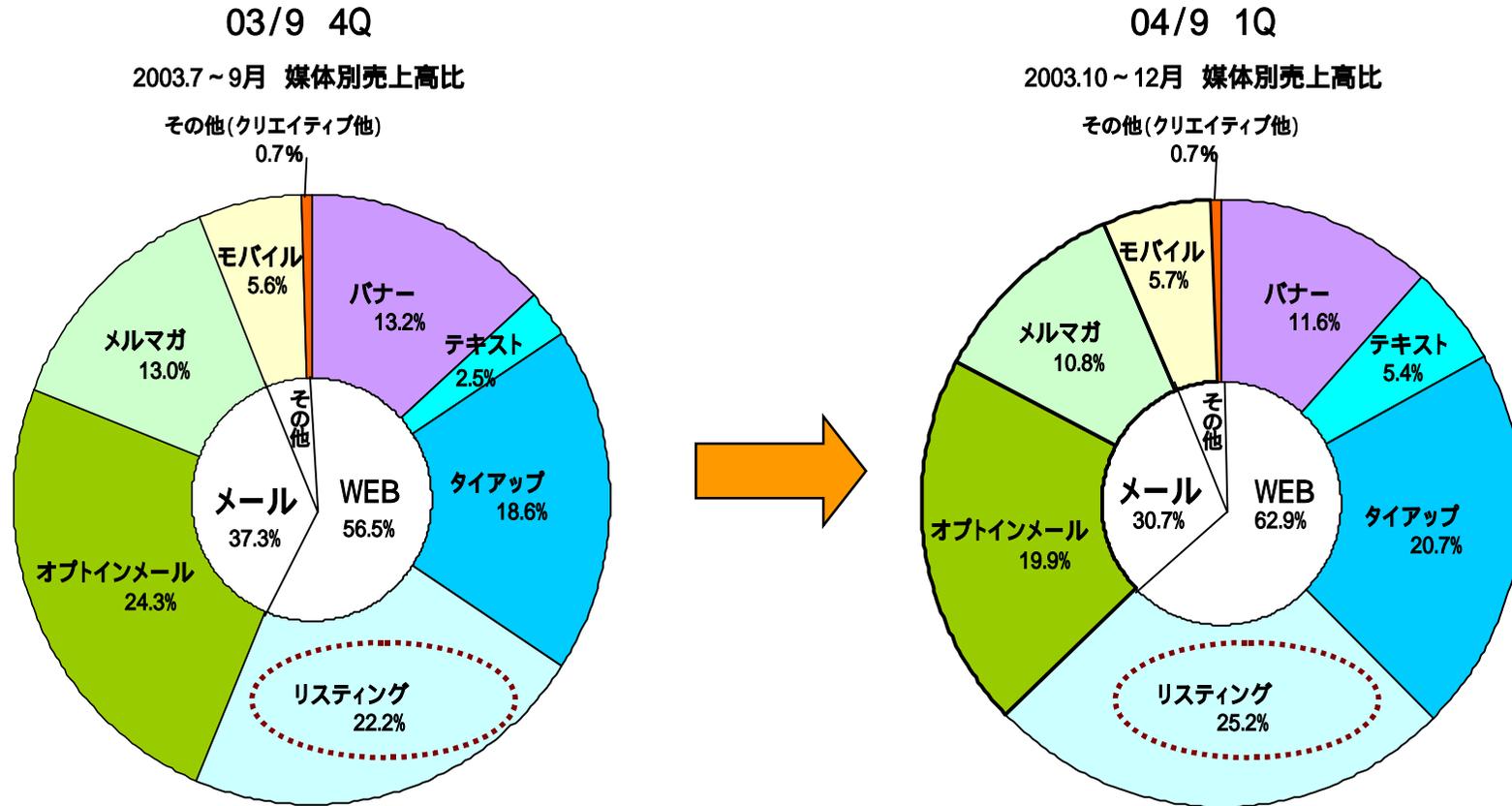


単位:百万円	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q	03/9 4Q	04/9 1Q
連結四半期売上高	525	618	760	766	954	986	1,036	1,134
連結四半期粗利益	115	140	161	161	197	191	218	218
連結四半期営業利益	49	67	79	74	100	70	84	76
正社員一人あたり売上高	37	21	33	34	39	28	27	27
正社員一人あたり営業利益	3.5	2.3	3.4	3.4	4.2	2.0	2.2	1.8
正社員数	14	29	23	22	24	35	38	42

【ポイント】

- 前四半期比
 - 売上高 +9.5%
 - 粗利益 +0.1%
 - 営業利益 9.4%
- 売上は順調に増加。人員の増加（NA受入れ）による販管費増に伴い、営業利益が減少。
- 粗利率 21.1% 19.3%
 - 大型媒体の取扱い増加及び大型クライアントの増加により粗利率が低下。
- 1月に組織変更及び社内ルールの改正を行い、第2Qは更なる組織力強化を図っている。

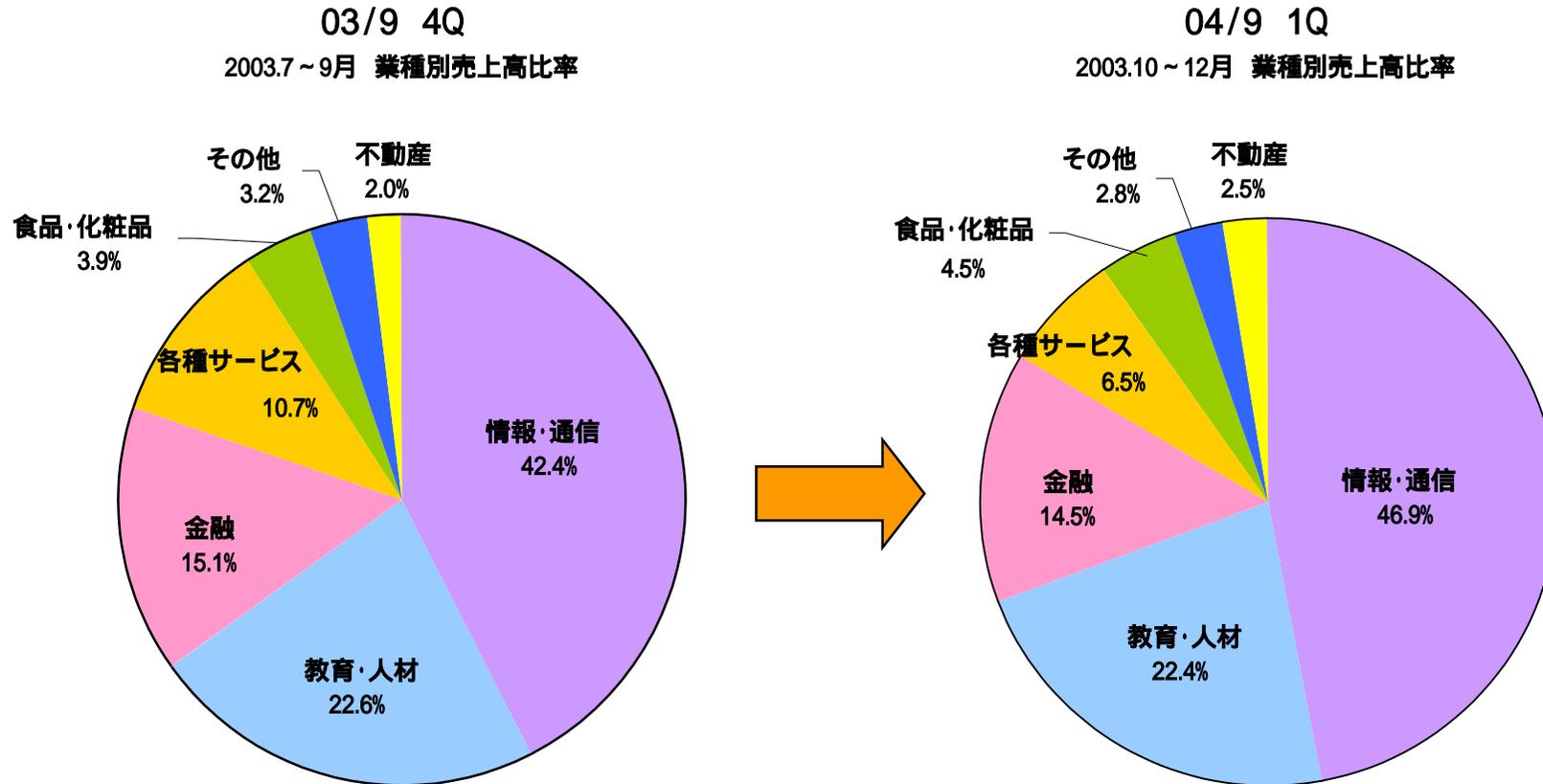
インターネット広告代理業 【取扱い商品におけるカテゴリー別分類】

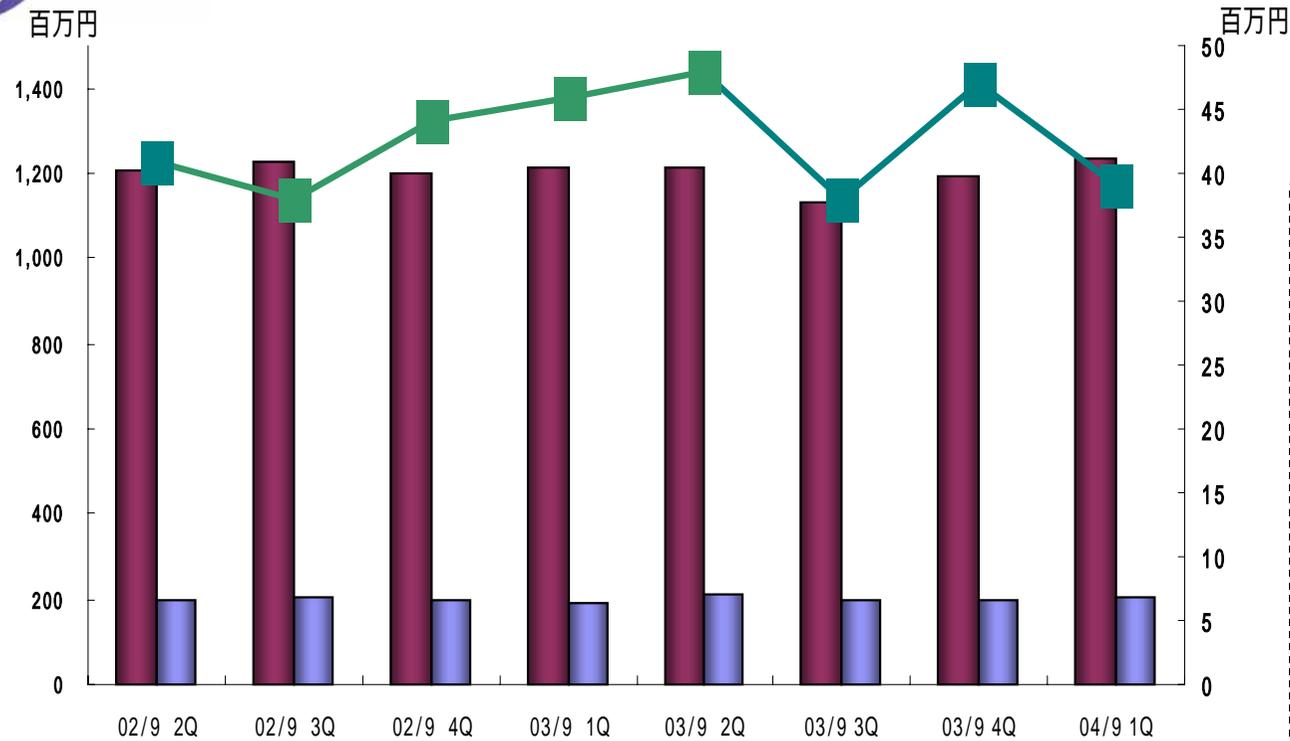


リスティング シェア

03/9 2Q : 3.18%	03/9 3Q : 17.5%	03/9 4Q : 22.2%	04/9 1Q : 25.2%
-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

インターネット広告代理事業 【広告主の業種別分類】





単位:百万円	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q	03/9 4Q	04/9 1Q
連結四半期売上高	1,207	1,229	1,200	1,212	1,217	1,129	1,190	1,237
連結四半期粗利益	200	206	195	193	214	196	196	202
連結四半期営業利益	144	136	127	129	148	130	140	128
正社員一人あたり売上高	41	38	44	46	48	38	47	39
正社員一人あたり営業利益	4.9	4.2	4.7	4.9	5.9	4.4	5.6	4.1
正社員	29	32	27	26	25	29	25	31

【ポイント】

・前四半期比

売上高 +3.9%
粗利益 +3.3%
営業利益 8.8%

4Qに引続き、売上増加。
人員の増加による販管費増
に伴い、営業利益が減少。

・粗利率 16.5% 16.4%

ほぼ横ばい。
大型案件受注促進を継続中。

・生産性

10月中途社員7名の増加
により、一時的に生産性
が低下。

アウトソーシング事業 体制強化策の結果

< 解決策 > 中途社員（営業経験者）7名増員（平成15年10月1日より）
これにより2004年9月期は成長トレンド回復を実現



< 結 果 > 10月増員後、翌11月より2名の営業員戦力化
第1Q（10-12月期）を終え、合計4名の営業員戦力化
前期人員減による減収を補える体制の準備が整う

2003年10月

・アウトソーシング事業に中途営業員7名を増員

・ひねらん課 フィジビリティー・スタディ スタート



・インターネット事業月次売上高開示を子会社の成長に伴ない単体から連結に変更

2003年11月

・デジタルマーケティングを行う(株)ガリレオゼストに資本参加(28.3%)

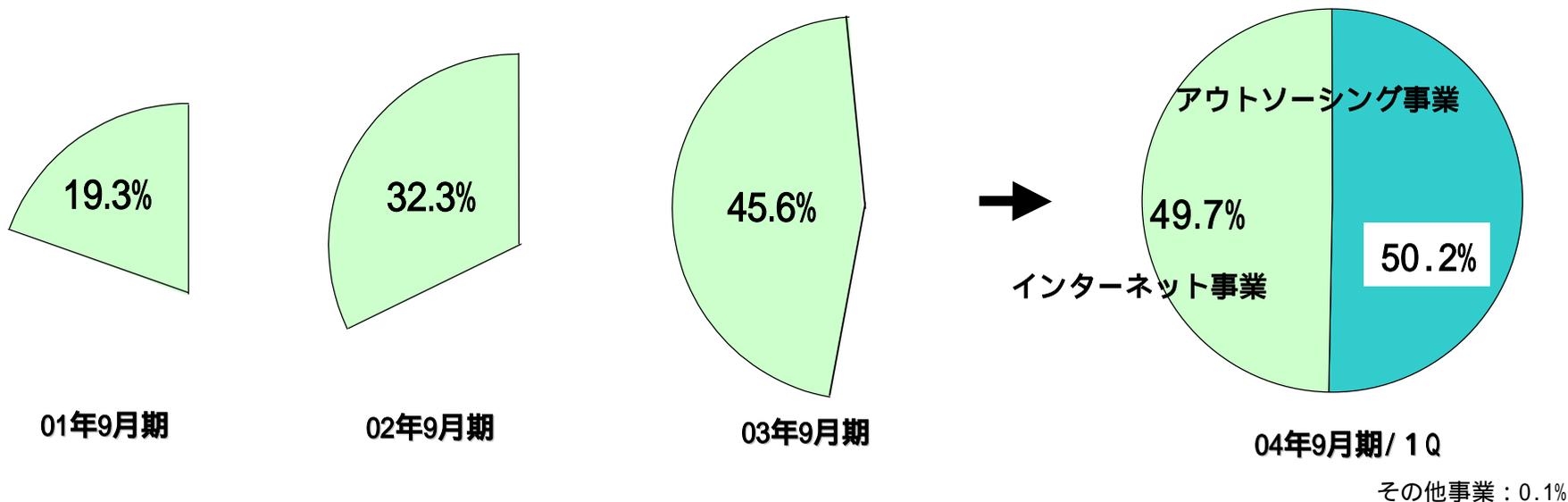
2004年2月1日~
株式交換により100%連結子会社化

・1:2 株式分割実施 発行済株式総数 53,464株

(単位:百万円)	2004年9月期 第1Q	2004年9月期 中間期 (予想)	2004年9月期 通期 (予想)
売上高	2,466	5,200	11,000
経常利益	87	266	560

事業拡大の基盤となる人的投資も当第1四半期で計画通り完了し、第2四半期以降の主力事業の成長とグループ会社の更なる収益の拡大を実現する。

連結セグメント別売上高構成比率



2003年12月31日 現在

【商号】 株式会社セプテーニ (SEPTENI Co.,Ltd.)

【設立】 1990年10月29日(9月決算)

【株式上場日】 2001年8月9日 (JASDAQ : 4293)

【資本金】 440,849,000円

【発行済
株式数】 53,464株

【事業ドメイン】 RealとWebの
マーケティング総合支援企業

【事業内容】 (1) アウトソーシング事業
(2) インターネット事業

【従業員数】 92名(単体) 101名(連結) 正社員
127名(単体) 148名(連結) 従業員
平均年齢 27.3才

【主要株主】 七村 守 : 22.19%
03年9月30日 現在 株式会社ビレッジセブン : 19.45%
清水 洋 : 3.06%
株式会社セプテーニ(自己株) : 3.00%
ケス デポ エ コンシニヤシオン パリ : 2.99%

【株主数】 2,431名(1,257名/03年3月31日現在)
03年9月30日 現在

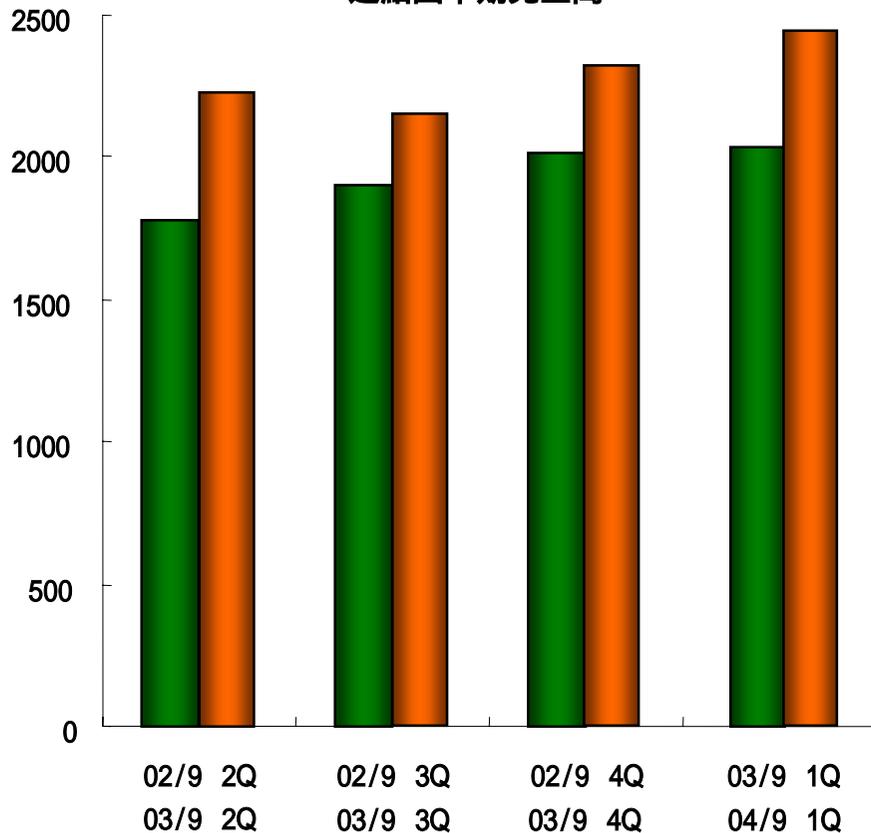
【自己株数】 1,606株/取得金額 133,114,000円

【役員構成】 代表取締役社長 (CEO) : 七村 守 49才
04年1月27日 現在 専務取締役 (CFO) : 野村宗芳 44才
常務取締役 (CMO) : 佐藤光紀 28才
取締役 (CPO) : 早房謙一 33才

事業区分	事業内容	関係する会社
アウトソーシング事業	【CDP事業/DM等の発送代行業（コストダウンプラン事業）】 カタログやパンフレット、販促DMといった紙媒体の発送業務を中心に企業や学校が自社内で行っている諸業務の代行をコストダウンとスピードアップで実現できるサービスの提供	株式会社セプテーニ アウトソーシング事業部
	【データベースマーケティング事業】 企業の販売促進にかかるコストを抑えるデータベースを生かした効果の高いプロモーションの開発・提供、またロイヤルティカード（ポイントカード・メンバーカード）やロイヤルティプログラムの開発・運営	株式会社アイディーズ 持分法適用関連会社（出資26.3%）
インターネット事業	【インターネット広告代理事業（ソリューション事業）】 インターネット上のプロモーション全般を代行。マーケティング戦略立案・メディアプランニング・メディアバイイング・クリエイティブ・効果測定/分析などのサービス提供	株式会社セプテーニ インターネット事業部
	【総合eメール・マーケティング事業（ソリューション事業）】 広告効果測定サービスシステムの開発・保守	オプトメール株式会社 連結対象会社（出資100%）
	【デジタルマーケティング事業（ソリューション事業）】 ASP型デジタルマーケティングサービス「DigiMa」を核に、キャンペーンプランニングから、システムカスタマイズ、運用・保守、効果検証まで、一連のプロモーションフローをワンストップで提供	株式会社ガリレオゼスト 連結対象会社（出資100%）
	【メディアレップ事業（メディアレップ事業）】 媒体社の広告枠コンサルティングと販売代行を行うメディアレップ事業と自社媒体の運營業務	株式会社ピュアクリック 連結対象会社（出資100%）
	【インターネットコンテンツ事業（メディアコンテンツ事業）】 携帯電話向け配信コンテンツの企画開発や携帯電話向け公式番組の提供	株式会社ハイジ 連結対象会社（出資83.6%）
	【インターネットメディア事業（メディアコンテンツ事業）】 プレゼント情報紹介をベースにゲーム企画などを盛り込んだユーザー参加型の懸賞サイト「笑う懸賞サイト」の企画・開発・運営	株式会社オープンスマイル 持分法適用関連会社（出資33.3%）

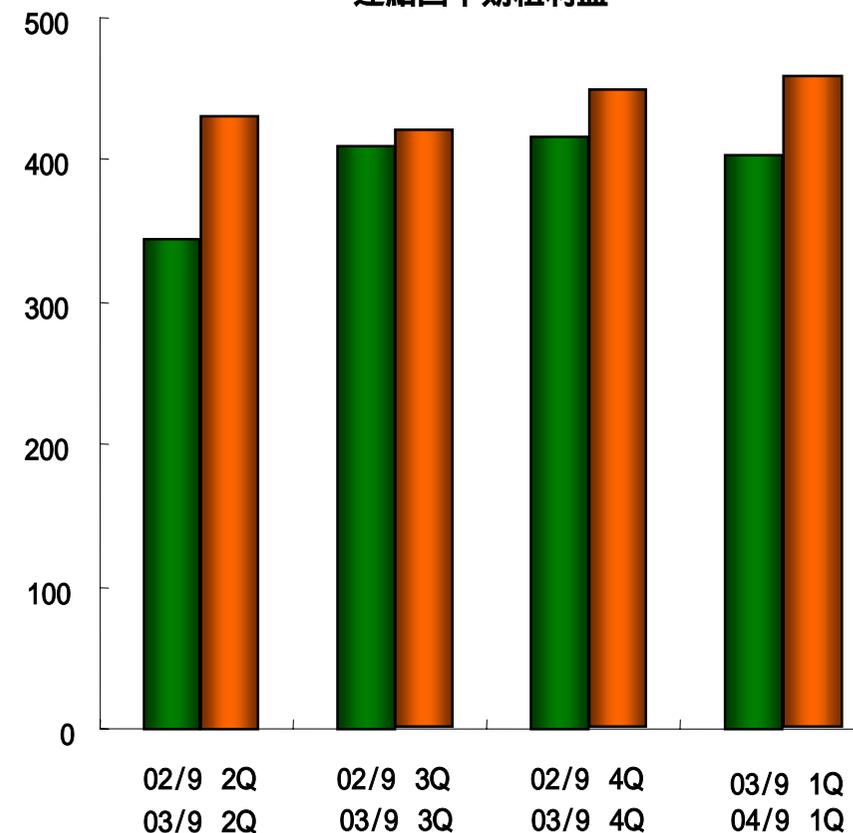
(百万円)

連結四半期売上高

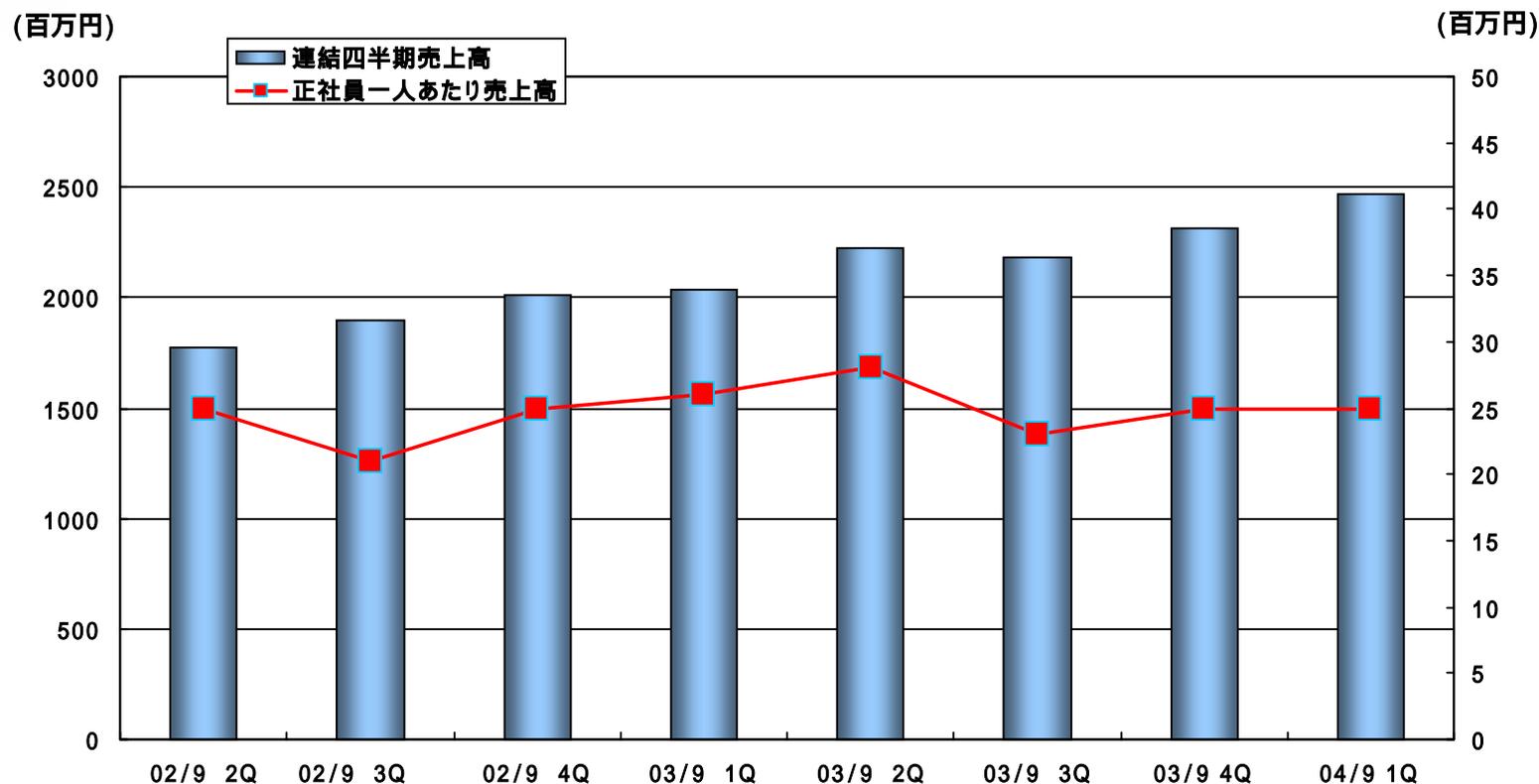


(百万円)

連結四半期粗利益



単位:百万円	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q	03/9 4Q	04/9 1Q
連結四半期売上高	1,772	1,900	2,014	2,033	2,220	2,185	2,316	2,466
連結四半期粗利益	351	410	415	403	428	413	448	454



単位:百万円	02/9 2Q	02/9 3Q	02/9 4Q	03/9 1Q	03/9 2Q	03/9 3Q	03/9 4Q	04/9 1Q
連結四半期売上高 (百万円)	1,772	1,900	2,014	2,033	2,220	2,185	2,316	2,466
連結正社員数 四半期平均 (人)	69.7	89.3	80.0	77.3	79.3	91.3	89.7	99.0
(連結営業員数 四半期平均)	(38.7)	(62.3)	(49.3)	(47)	(46.7)	(56.0)	(51.7)	(62.0)
正社員一人あたり売上	25	21	25	26	28	23	25	25
(営業員一人あたり売上)	(46)	(31)	(41)	(43)	(47.5)	(39)	(44.8)	(39.8)

(単位：百万円)	前年同期	当期	前年同期比
	2003年9月期第1四半期 (2002/10～12)	2004年9月期第1四半期 (2003/10～12)	伸び率
売上高	2,002	2,374	+18.6%
売上総利益 (売上総利益率)	378 (18.9%)	422 (17.8%)	+11.5%
販売管理費 (販売管理比率)	292 (14.6%)	362 (15.3%)	+24.2%
営業利益 (営業利益率)	86 (4.3%)	59 (2.5%)	31.5%
経常利益 (経常利益率)	91 (4.5%)	60 (2.5%)	34.2%

第1Qは、売上高+18.6% 経常利益 34.2%となり増収・減益の結果となった。

- ・インターネット事業単体での大型媒体の取扱い増加により粗利率が悪化
- ・中途社員増員による人件費の増加
- ・本社移転に伴う、地代家賃の増加
- ・関連会社強化のための人的リソースのパワーシフト