

2004年9月期

決算説明会

2004年11月17日

株式会社セプテーニ

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

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、2004年11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。

目次

| | |
|-----------------|-----------|
| ■ 連結決算総評 | P.2 ~ 6 |
| ■ セグメント別連結決算 | P.7 |
| ■ セグメント情報 | |
| ・インターネット事業連結 | P.8 ~ 11 |
| ・インターネット事業単体 | P.12 ~ 14 |
| ・アウトソーシング事業連結 | P.15 ~ 16 |
| セプテーニ単体業種別顧客構成比 | P.17 |
| ■ 第4四半期 NEWS | P.18 |
| ■ 事業戦略についての結果 | P.19 |
| ■ 2004年度M&A企業 | P.20 |
| ■ 中期経営計画 | P.21 ~ 28 |
| ■ 15期計画 | P.29 ~ 31 |
| ■ 添付資料 | P.32 ~ 35 |

2004年9月期

連結決算（総評）P/L

（単位：百万円）

| | 2003年9月期 (2002/10～2003/9) | 2004年9月期 (2003/10～2004/9) | 前期比 伸び率 | 達成率 (予想比) |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|------------|--------------|
| 売上高 | 8,754 | 11,380 | +30.0% | +3.5% |
| インターネット | 3,993 | 6,383 | +59.9% | - |
| アウトソーシング | 4,750 | 4,902 | +3.2% | - |
| その他 | 11 | 95 | +763.6% | - |
| 売上総利益 (売上総利益率) | 1,694 (19.4%) | 2,127 (18.7%) | +25.6% | - |
| 販売管理費 (販売管理費率) | 1,303 (14.9%) | 1,559 (13.7%) | +19.6% | - |
| 営業利益 (営業利益率) | 390 (4.5%) | 567 (5.0%) | +45.4% | - |
| 経常利益 (経常利益率) | 429 (4.9%) | 611 (5.4%) | +42.4% | +1.4% |
| 当期純利益 (当期純利益率) | 238 (2.7%) | 1,447 (12.7%) | -% | -% |

- ・前年に続き高成長のインターネット事業が全社売上を牽引 前年度比+30%
- ・子会社の収益化により営業利益増加 前年度比+45.4%
- ・連結調整勘定の一括償却により当期純損失 1,447百万円

【セプテーニ単体の業績推移】

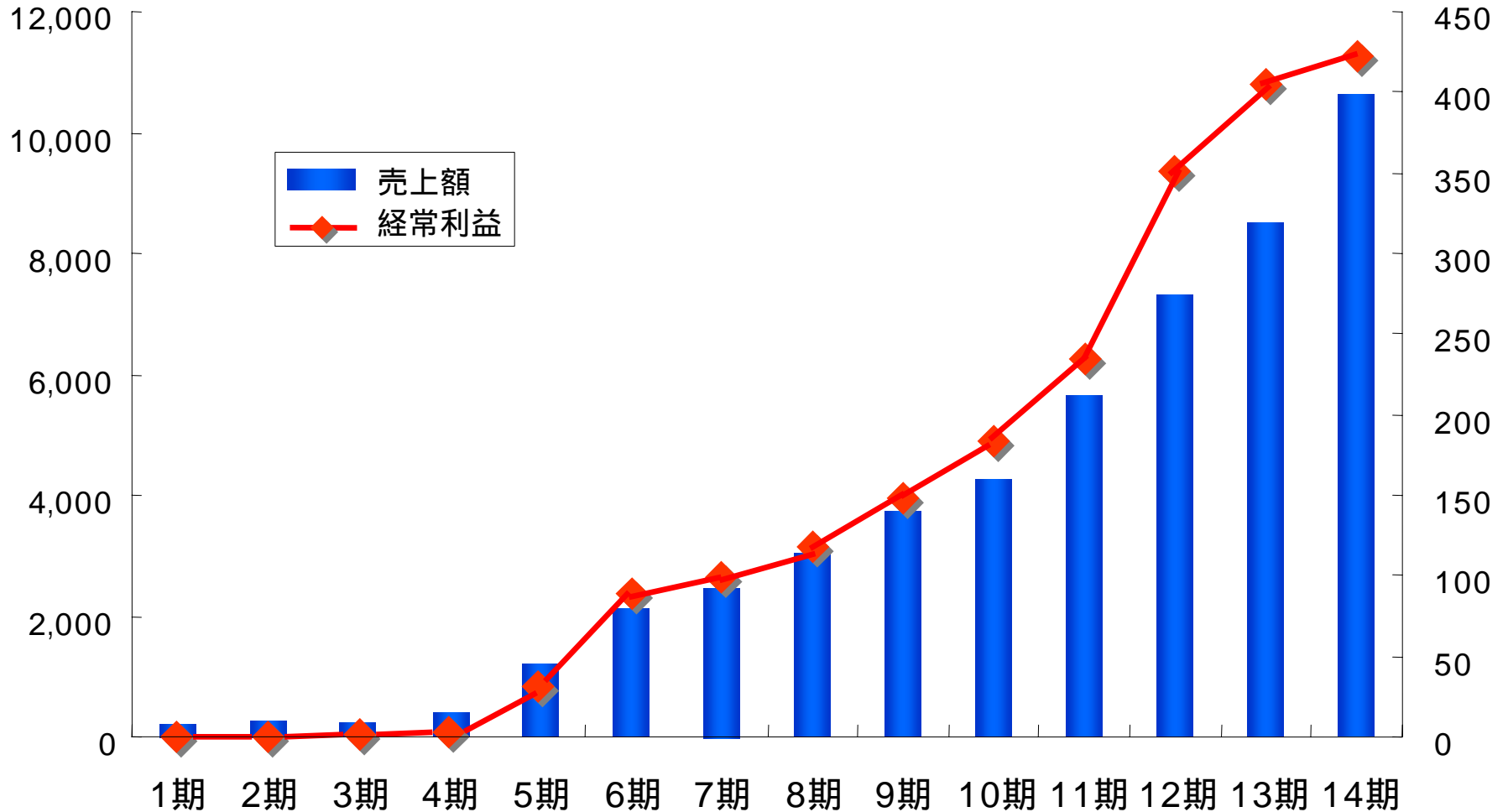
・ 設立以来14期連続の黒字

・ 11期連続の増収

・ 13期連続の増益

売上高（百万円）

経常利益（百万円）



【セプテーニ連結の業績推移】

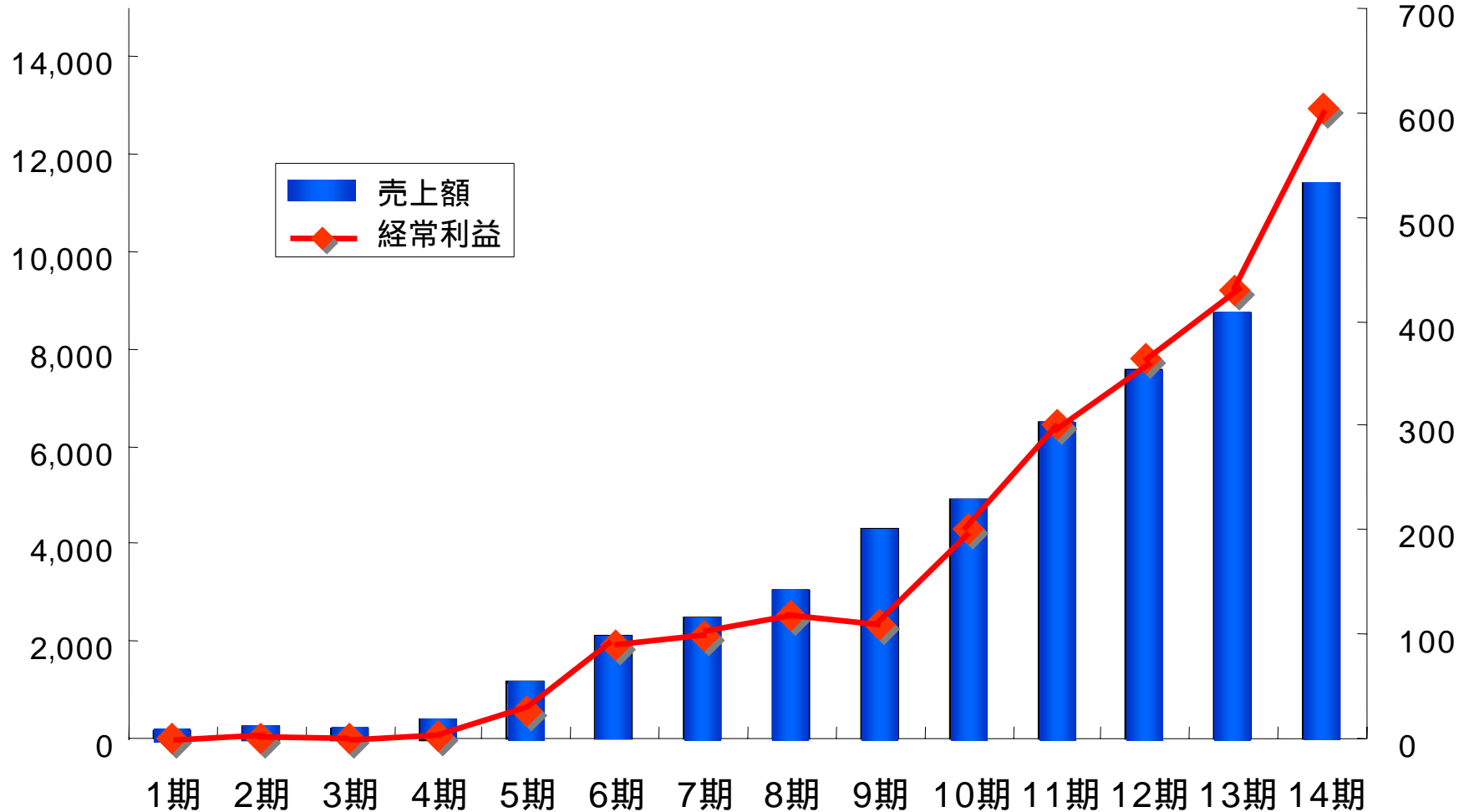
・ 設立以来14期連続の黒字

・ 11期連続の増収

・ 5期連続の増益

売上高（百万円）

経常利益（百万円）



第9期より連結決算

2004年9月期 連結決算（総評）B/S

単位：百万円（切り捨て）

| | 03/9末 | 04/9末 | 増減 |
|--------|-------|-------|-------|
| 流動資産合計 | 2,346 | 4,447 | 2,101 |
| 固定資産合計 | 764 | 1,037 | 287 |
| 繰延資産 | | 14 | 14 |
| 資産合計 | 3,110 | 5,499 | 2,389 |

| 負債の部 | 03/9末 | 04/9末 | 増減 |
|--------|-------|-------|-------|
| 流動負債合計 | 1,324 | 2,126 | 802 |
| 固定負債合計 | 130 | 2,158 | 2,028 |
| 負債合計 | 1,455 | 4,284 | 2,829 |

| 資本の部 | 03/9末 | 04/9末 | 増減 |
|---------------------|-------|-------|-------|
| 資本合計 | 1,642 | 1,150 | 492 |
| 負債・少数株主持分及び 資本合計 | 3,110 | 5,499 | 2,389 |

ポイント

アルパインCB20億円の発行による、流動資産および固定負債の増加

連結調整勘定一括償却による剰余金の減少

流動比率

(03/9末)

(04/9末)

177.2% 209.2%

固定比率

(03/9末)

(04/9末)

46.5% 90.2%

自己資本比率

(03/9末)

(04/9末)

52.8% 20.9%

2004年9月期 連結決算（総評）C/F

単位：百万円

| | 03/9 2002/10～2003/9 | 04/9 2003/10～2004/9 |
|------------|------------------------|------------------------|
| 営業活動によるCF | 3 5 9 | 5 5 7 |
| 投資活動によるCF | 1 0 8 | 8 9 6 |
| 財務活動によるCF | 4 7 | 1, 9 4 5 |
| 現金等同等物増減 | 2 9 7 | 1, 6 0 6 |
| 現金等同等物期末残高 | 1, 1 3 0 | 2, 7 3 6 |

子会社株式取得による投資額の増加

C B発行による資金調達

2004年9月期 セグメント別連結決算（総評）

インターネット

（単位：百万円）

| | 03/9 | 04/9 | 伸び率 |
|-------|----------------|------------------|--------|
| 売上高 | 3,993 | 6,383 | +59.9% |
| 売上総利益 | 882 (22.1%) | 1,324 (20.7%) | +50.1% |
| 営業利益 | 336 (8.4%) | 617 (9.7%) | +83.6% |

売上高 : インターネット広告代理業の
順調な伸び
積極的M & A

売上総利益 : 広告代理業での粗利率低下

営業利益 : グループ会社の収益化

アウトソーシング

（単位：百万円）

| | 03/9 | 04/9 | 伸び率 |
|-------|----------------|----------------|-------|
| 売上高 | 4,750 | 4,902 | +3.2% |
| 売上総利益 | 801 (16.9%) | 779 (15.9%) | 2.7% |
| 営業利益 | 548 (11.6%) | 497 (10.1%) | 9.3% |

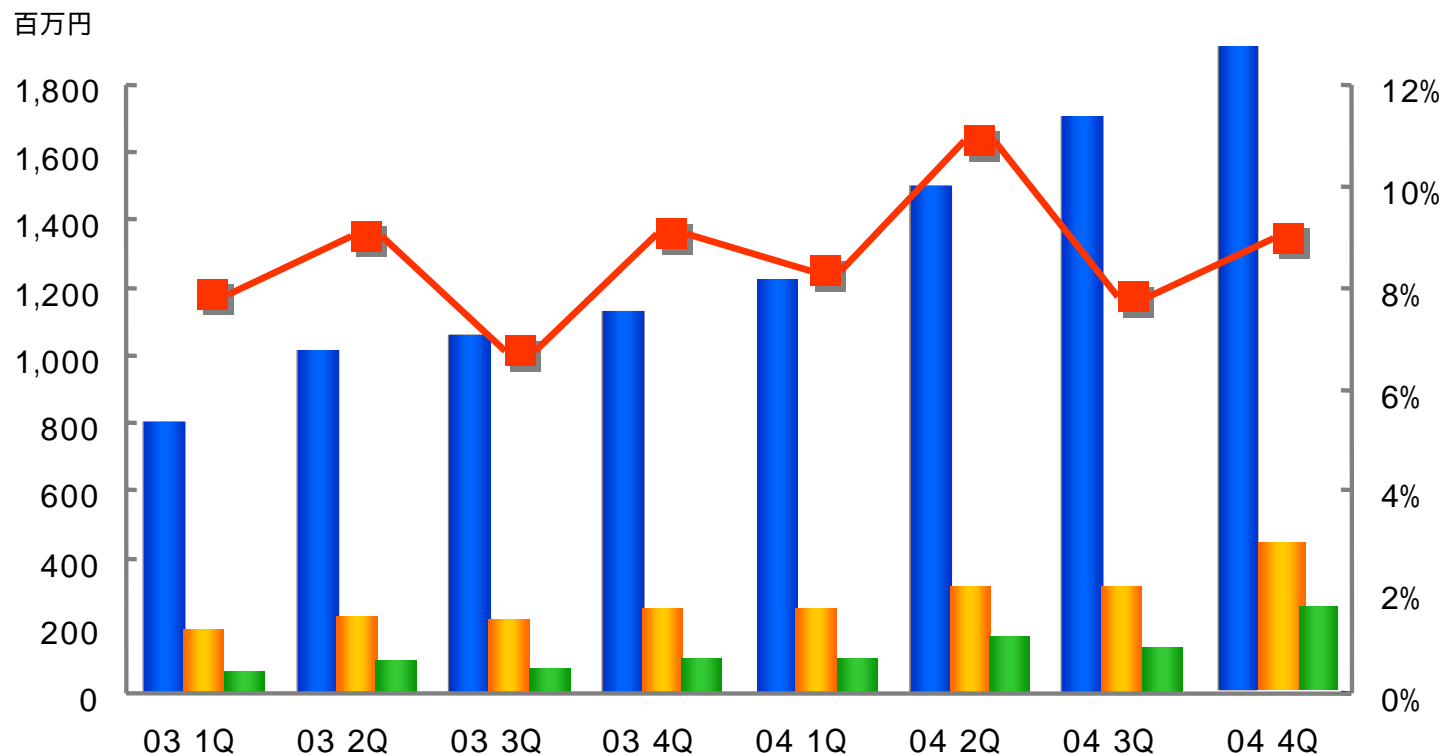
売上高 : ほぼ横ばい

売上総利益 : 競争激化により売上総利益低下

営業利益 : 粗利益減少の影響

セグメント情報<インターネット事業連結>

【売上高・粗利益・営業利益・営業利益率推移表】



4 Qポイント

連結売上高
 前四半期比 + 14.5%
 前年同期比 + 73.6%

* T C が4Qより連結対象

連結営業利益
 前四半期比 + 53.7%
 前年同期比 + 101.0%

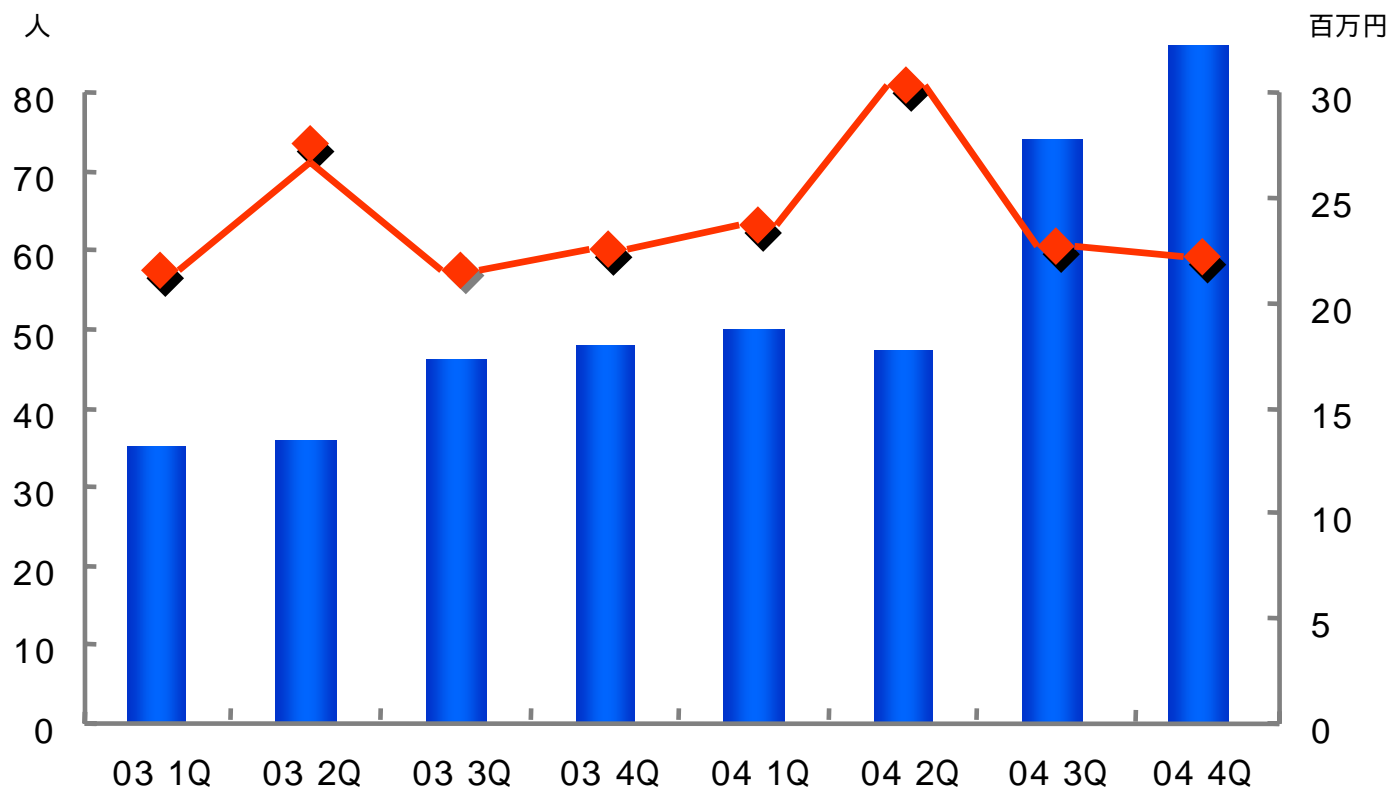
* 広告代理業の成長

(単位：百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 連結四半期売上高 | 798 | 1,013 | 1,055 | 1,125 | 1,225 | 1,499 | 1,705 | 1,953 |
| 連結四半期粗利益 | 188 | 225 | 216 | 251 | 251 | 313 | 317 | 442 |
| 連結四半期営業利益 | 64 | 93 | 73 | 104 | 104 | 166 | 136 | 209 |
| 営業利益率 | 8.0% | 9.2% | 6.9% | 9.2% | 8.5% | 11.1% | 8.0% | 10.7% |

セグメント情報<インターネット事業連結>

【正社員数・生産性推移】



4 Qポイント



正社員数

- ・TC(15人)加入

生産性

- ・高収益モデルのTCの加入により売上高生産性は低下

(単位：百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 連結正社員数  | 35 | 36 | 46 | 48 | 50 | 47 | 74 | 88 |
| 正社員1人あたり売上高  | 22 | 28 | 22 | 23 | 24 | 31 | 23 | 22 |

セグメント情報<インターネット事業連結>

【4Q グループ会社トピックス】

ハイジ



コンテンツ事業部

有料コンテンツ 14.8万人 (対前四半期末+1.6万人)

無料コンテンツ 7.6万人 (対前四半期末 1.1万人;一部サイト売却のため)

4Qで新たに5つのコンテンツをリリース (有料53サイト、無料6サイト、11月17日現在)

プロモーション事業部

売上対前四半期比+58.1% 新事業:CD音源『TORIBUTE TO YMO』の売上が貢献

トライコーン



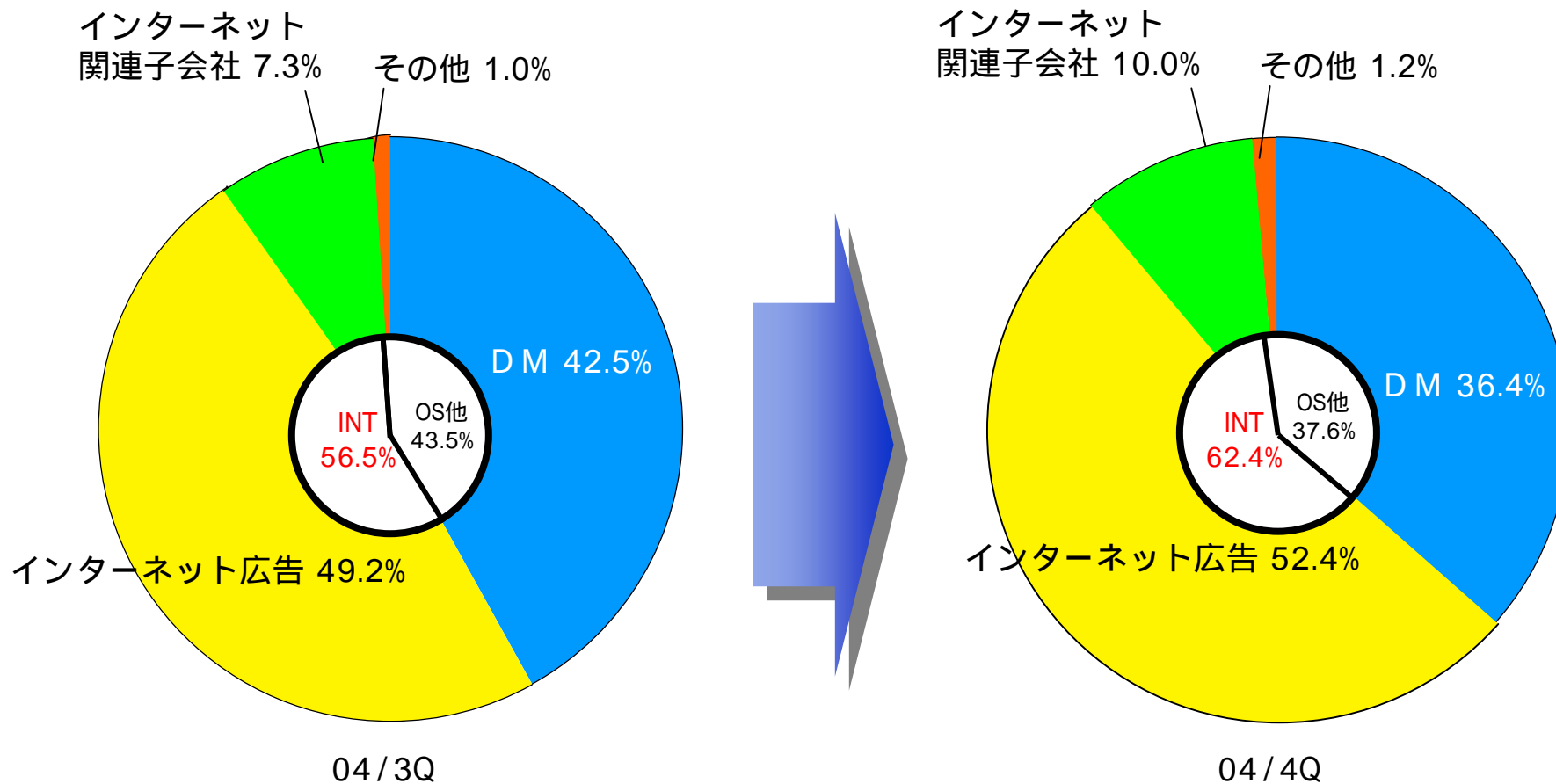
4Qより連結対象

メール配信ASP『アウトバーン』を主力に収益性の高いビジネスを展開

4Q末時点アウトバーン導入数対前四半期比+12.1%

セプター二連結 < 売上構成比 >

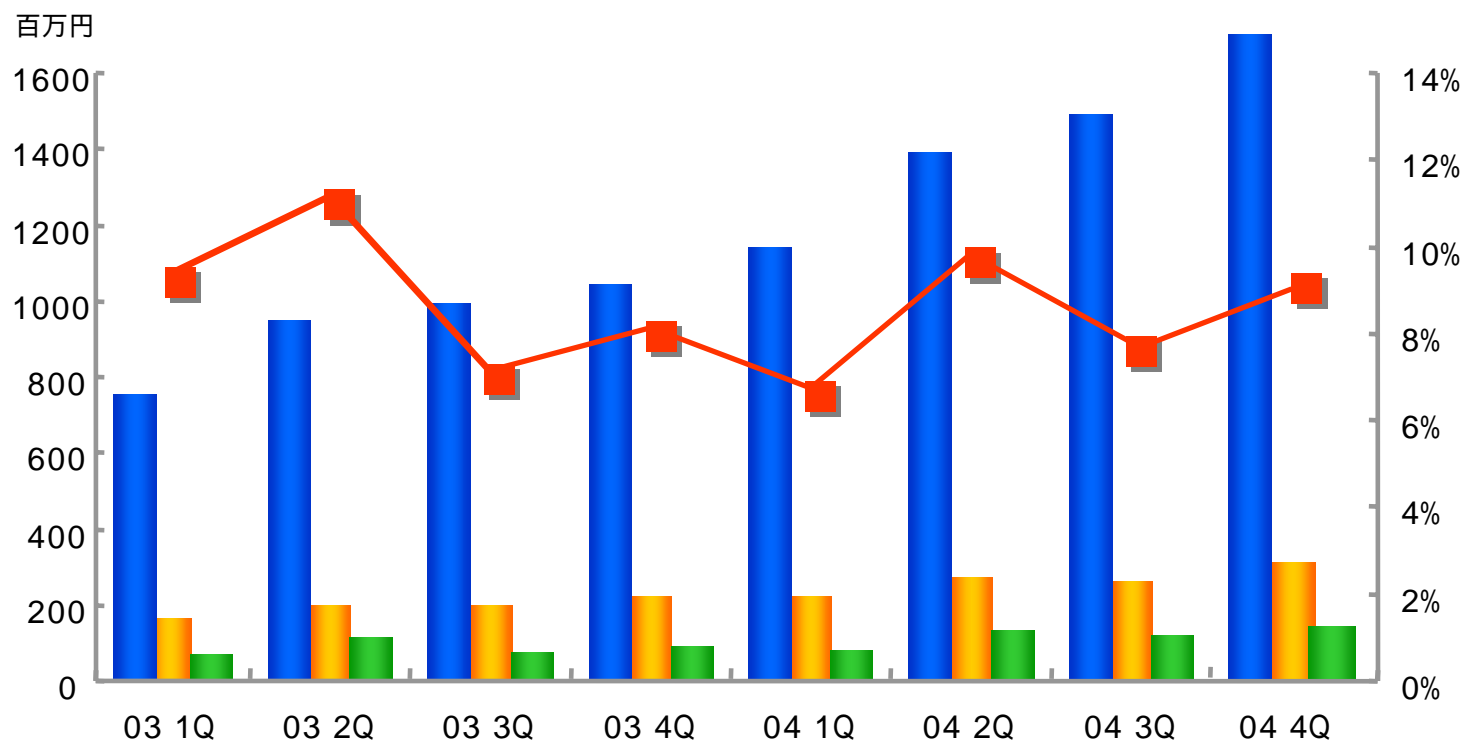
【連結売上構成比】



・インターネット事業のシェア増加（56.5%/3Q 62.4%/4Q）

セグメント情報<インターネット事業単体>

【売上高・粗利益・営業利益・営業利益率推移表】



4 Qポイント

売上高
 ・引続き順調に増加
 前四半期比 +10.3%
 前年同期比 +58.6%

粗利益率 17.1% 17.4%

営業利益 7.6% 9.1%
 ・粗利増の影響

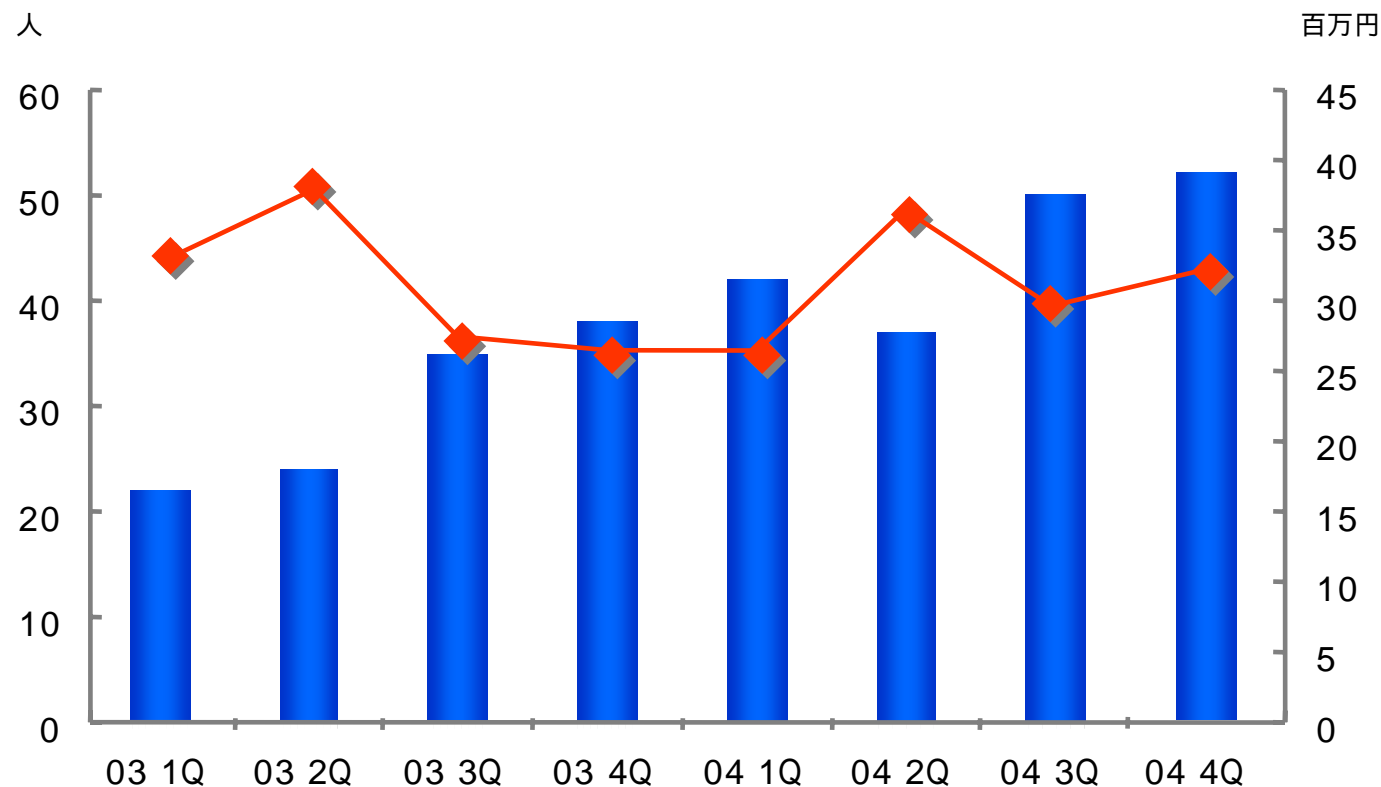
Yahoo! 最優秀代理店賞受賞
 (Eテーブル)
 福岡営業所の開設

(単位: 百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 単体四半期売上高 | 766 | 954 | 986 | 1,036 | 1,134 | 1,383 | 1,489 | 1,643 |
| 単体四半期粗利益 | 161 | 197 | 191 | 218 | 218 | 269 | 255 | 286 |
| 単体四半期営業利益 | 74 | 100 | 70 | 84 | 76 | 135 | 113 | 149 |
| 営業利益率 | 9.7% | 10.5% | 7.1% | 8.1% | 6.7% | 9.8% | 7.6% | 9.1% |

セグメント情報<インターネット事業単体>

【正社員数・生産性推移】



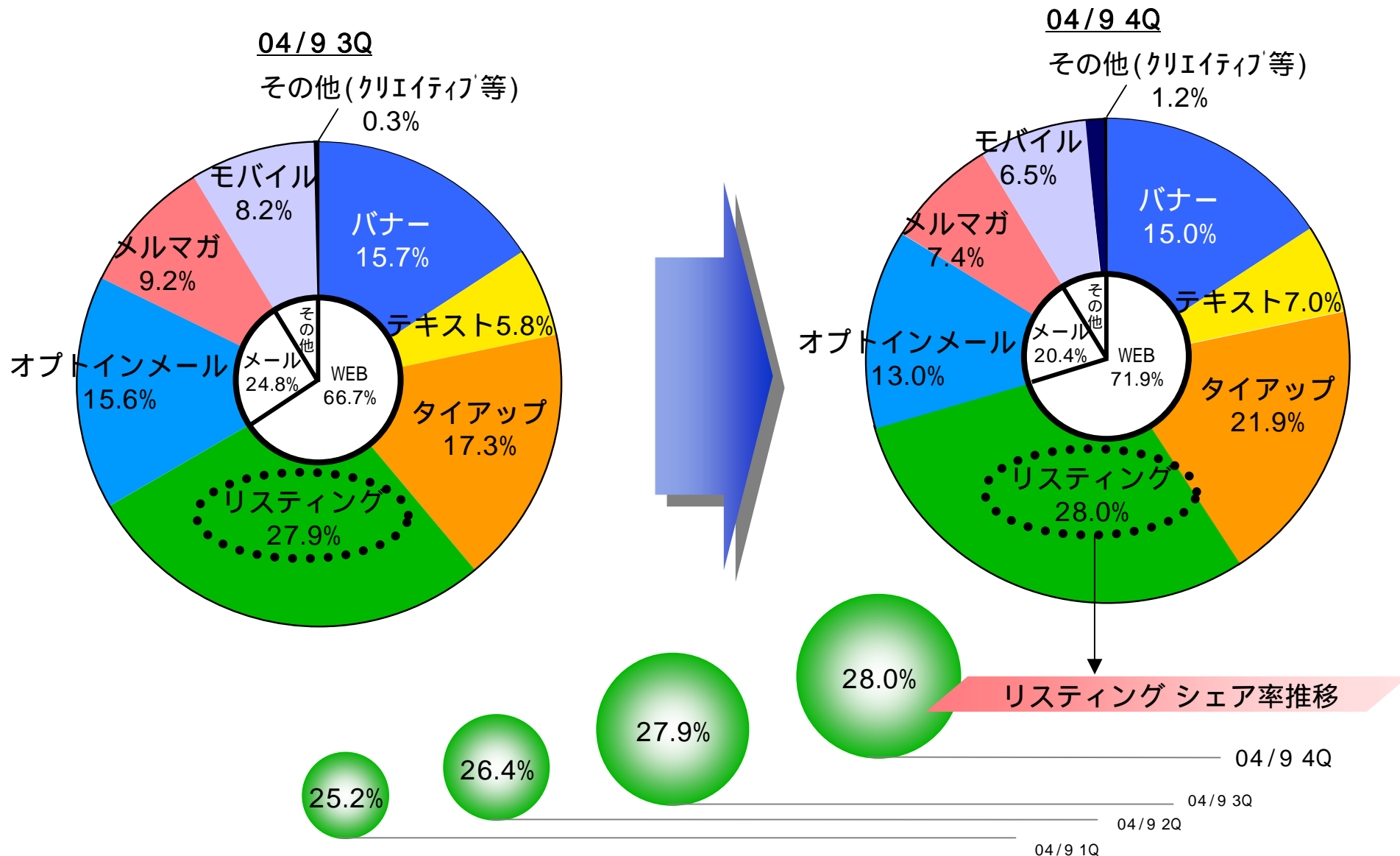
4 Qポイント

新入営業社員の戦力化により営業利益生産性増加

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 単体正社員数(人) | 22 | 24 | 35 | 38 | 42 | 37 | 50 | 52 |
| 正社員1人あたり売上高(百万円) | 3.4 | 3.9 | 2.8 | 2.7 | 2.7 | 3.7 | 3.0 | 3.2 |
| 一人あたり営業利益(百万円) | 3.4 | 4.2 | 2.0 | 2.2 | 1.8 | 3.6 | 2.3 | 2.9 |

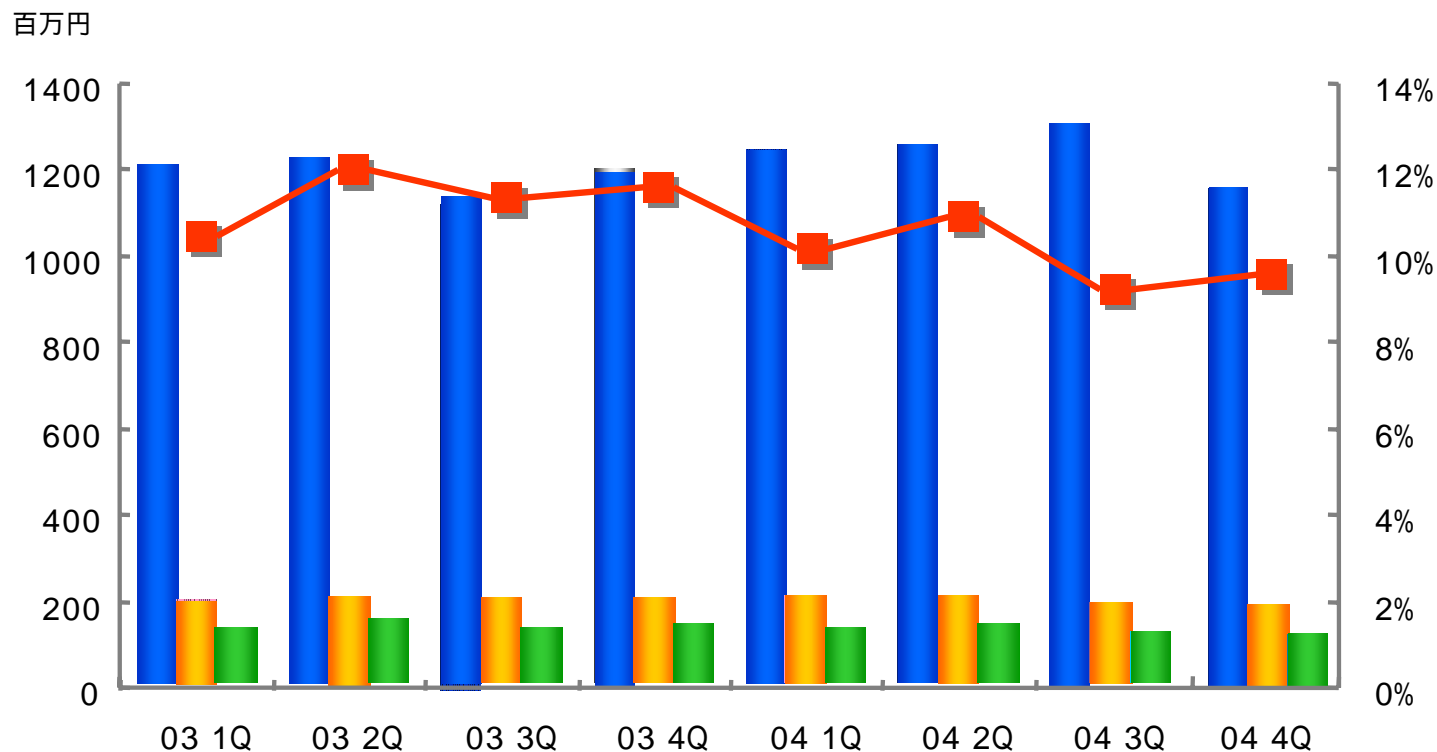
セグメント情報<インターネット事業単体>

【取り扱い商品におけるカテゴリー別分類】



セグメント情報<アウトソーシング事業連結>

【売上高・粗利益・営業利益・営業利益率推移表】



4 Qポイント

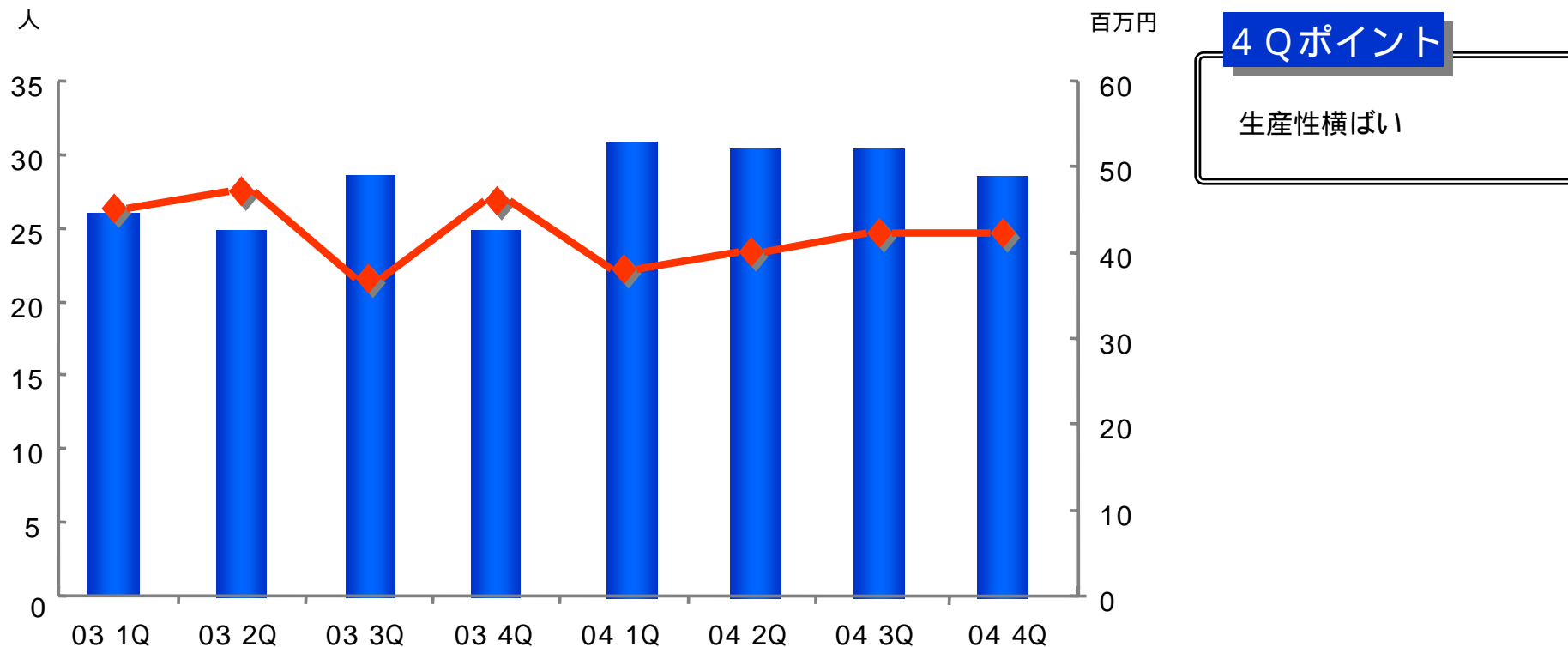
- 売上高
 - 前四半期比 11.0%
 - 前年同期比 4.3%
 - ・新体制統合準備による新規受注の鈍化
- 粗利益率 14.8% 16.0%
 - ・原価 / 利益管理の徹底
- 営業利益率 9.4% 9.7%

(単位：百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 単体四半期売上高 | 1,212 | 1,217 | 1,129 | 1,190 | 1,237 | 1,245 | 1,280 | 1,139 |
| 単体四半期粗利益 | 193 | 214 | 196 | 196 | 202 | 204 | 189 | 182 |
| 単体費半期営業利益 | 129 | 148 | 130 | 140 | 128 | 138 | 120 | 110 |
| 営業利益率 | 10.6% | 12.2% | 11.5% | 11.8% | 10.3% | 11.1% | 9.4% | 9.7% |

セグメント情報<アウトソーシング事業連結>

【正社員数・生産性推移】



(単位：百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 連結正社員数(人) | 26 | 25 | 29 | 25 | 31 | 30 | 30 | 27 |
| 正社員1人あたり売上高(百万円) | 46 | 48 | 38 | 47 | 39 | 41 | 42 | 42 |
| 一人あたり営業利益(百万円) | 4.9 | 5.9 | 4.4 | 5.6 | 4.1 | 4.6 | 4.0 | 4.1 |

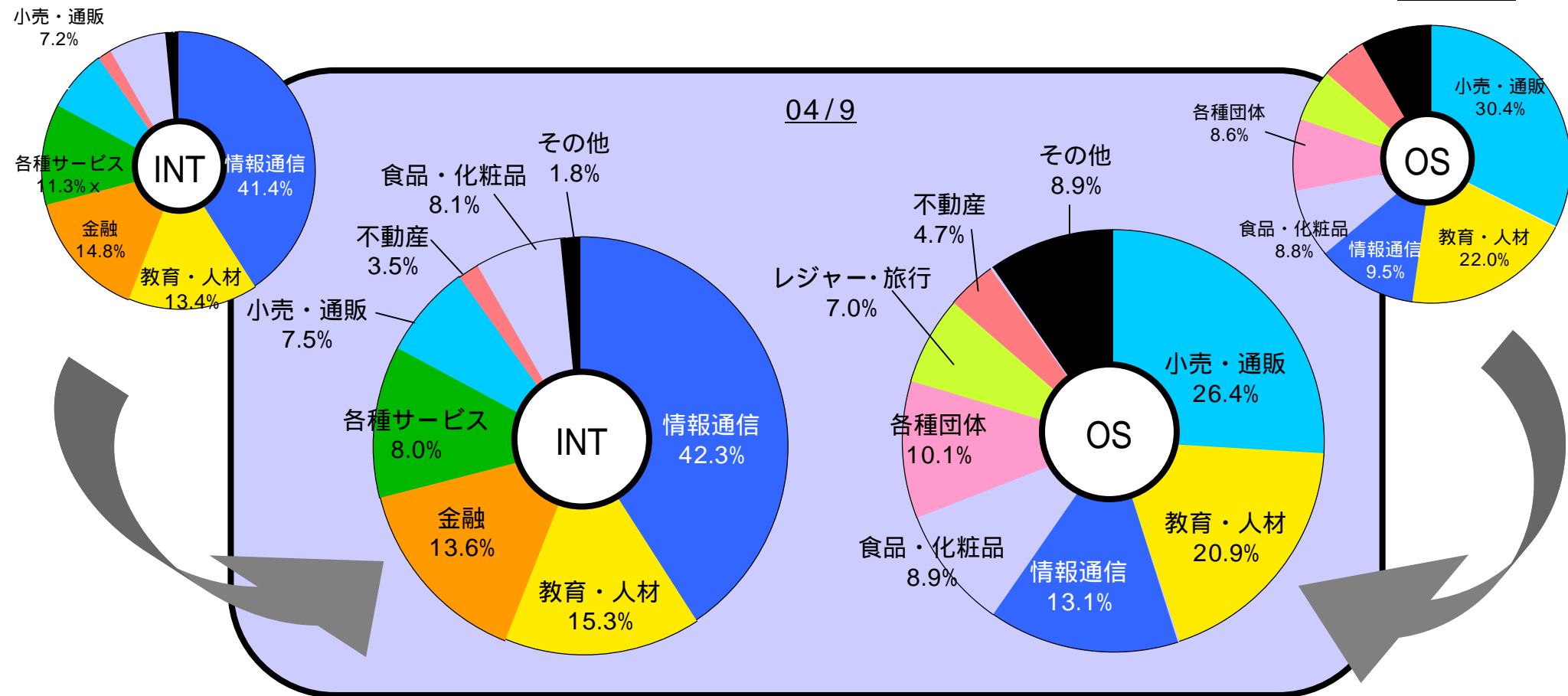
セプターニ単体 < 業種別顧客構成比 >

【広告主の業種別分類】

04/9 3Q

04/9 3Q

04/9



戦略業種(金融・人材・化粧品・不動産・通販) に対しての営業強化

第4四半期NEWS (2004.07 ~ 2004.09)

2004年 7月

- アウトソーシング事業部組織変更 営業組織の見直しによる効率化
- 福岡営業所の開設 大阪に続き、西日本での営業拠点を確立

2004年 9月

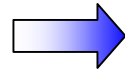
- (株)HRI 連結子会社化。
市場調査・マーケティング機能の獲得
- (株)ぱむ 持分法適用会社化。広告代理事業の強化

10月以降 セプテーニ本体 組織改編

- インターネット事業部とアウトソーシング事業部を統合
商品別マーケティングから顧客別マーケティングへ。セプテーニの
総合力を生かしたソリューションサービスの提供により顧客満足を高める。
- (株)ガリレオゼスト合併によりデジタルマーケティング部を新設
- 月次売上開示の変更
インターネット連結売上 グループ連結売上(内訳:インターネット連結売上)開示へ

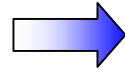
2004年9月期 事業戦略についての結果

A) M&Aの積極実施



子会社化 3 件 持分化 1 件

B) 中核事業の成長



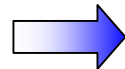
インターネット事業部

積極的リソース投下による高成長の維持

アウトソーシング事業部

取扱い通数は増加するが、メール便業界の単価低下の為、売上微増

C) グループ会社戦略



メディアネットワーク事業

ピュアクリック：HRI社媒体「5050.jp」による
売上拡大の下地作り

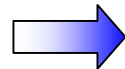
メディアコンテンツ事業

ハイジの携帯コンテンツの拡充

グループ会社収益化により連結利益への寄与増加

(グループ会社営利目標 1 億円 1.4 億円で達成)

D) 新規事業の開発



ひねらん課 クロスメディア課の立上げ

【取得会社概要】

(株) ガリレオゼスト

2004年10月より『デジタルマーケティング部』としてセプテーニに吸収合併
業務内容：デジタルキャンペーン事業

トライコーン(株)

連結子会社化(100%)
業務内容：Eメールマーケティング事業

(株) HRI

連結子会社化(50.5%)
業務内容：インターネットメディア&リサーチ事業

(株) ぱむ

持分法適用会社化(20.0%)
業務内容：Web制作事業

7カ年中期経営計画 (2005~2011)



Strong & Great 「強く偉大な会社」

強い会社5原則

- ・ *Speed*
- ・ *Stretch*
- ・ *Something New*
- ・ *Partnership*
- ・ *Leadership*

偉大な会社7箇条 (出典：ビジョナリーカンパニー2)

- ・ 現実を直視する謙虚さ
- ・ 必ず成功するという意思強さ、信念
- ・ 価値観を共有できる適切な人材（誰をバスに）
- ・ 規律と自由の文化
- ・ 誰にも負けない事業（はりねずみ）
- ・ 事業に対する情熱
- ・ 飛躍への粘り強さ（弾み車）

カルチャー



Clear

わかりやすく

Autonomous
自律化
フェーズごとに人が変化し
成長する

チャレンジを認める風土
教育投資性向15%

Not Only

厳しく楽しく

Happy



passionate

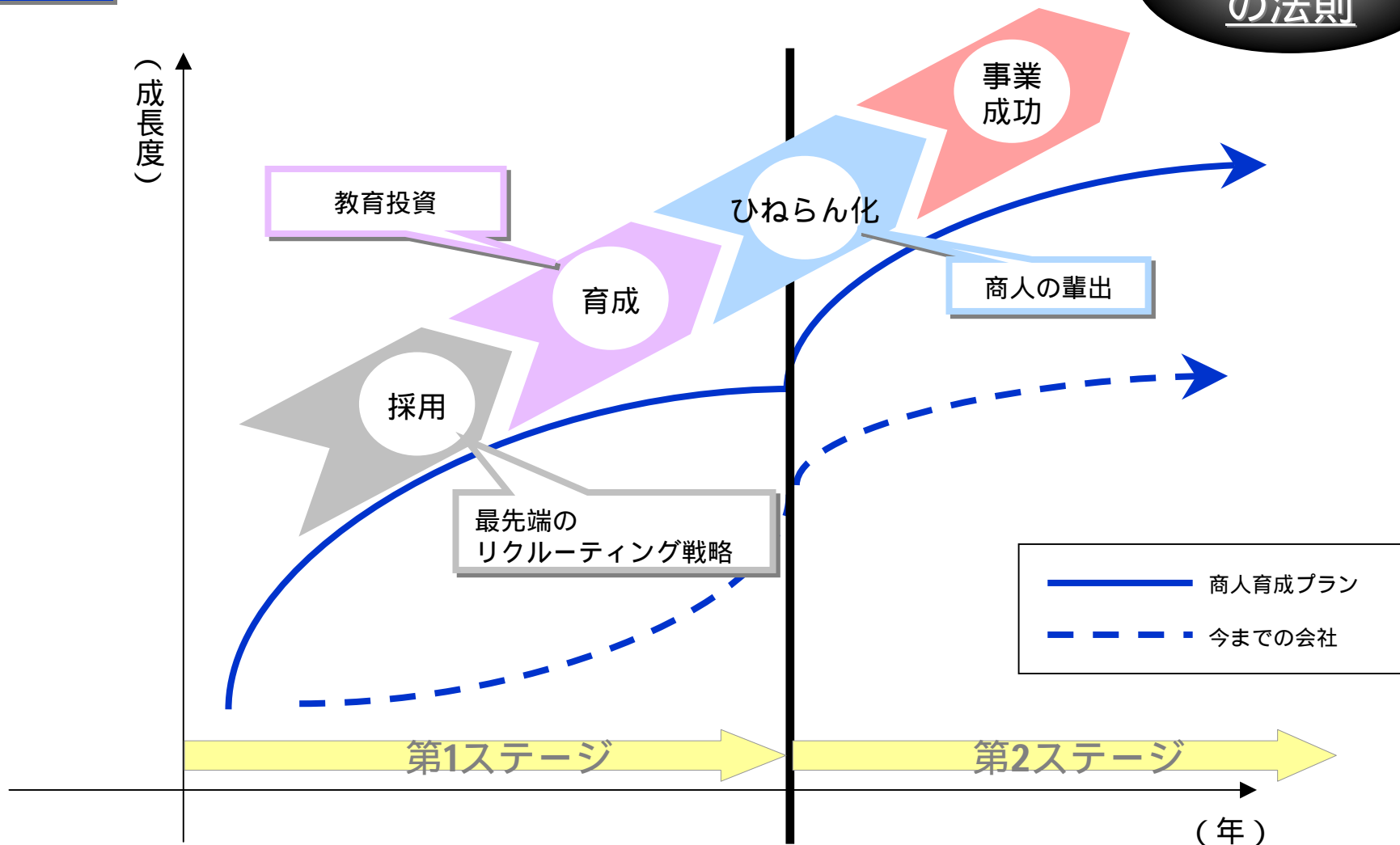
情熱を持ちつづけること

中期経営計画

強み

『強い会社のDNAを引継ぐ人々』

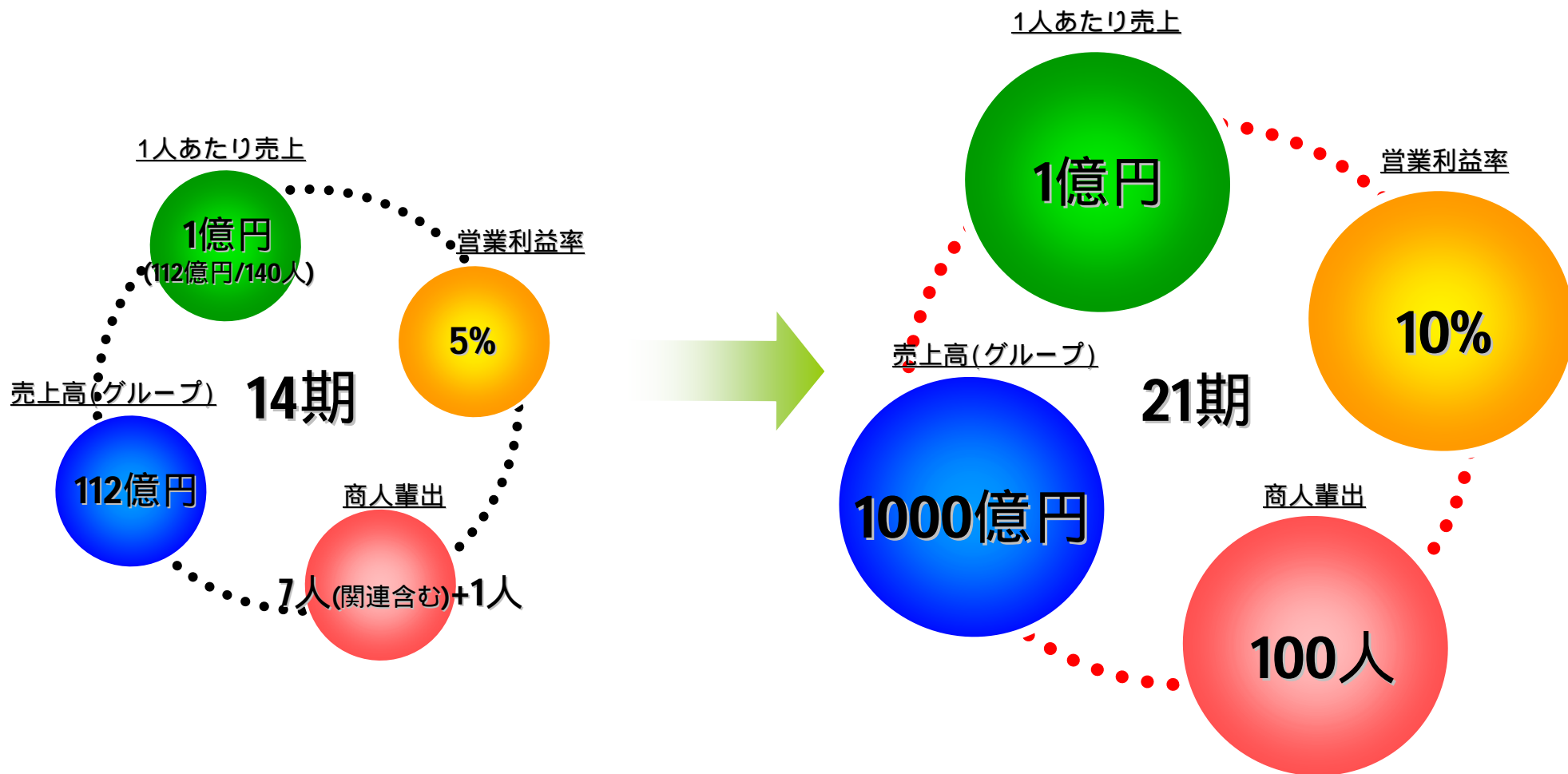
1, 10, 100, 1000
の法則



中期経営計画

指標

「1,10,100,1000の法則」



中期経営計画

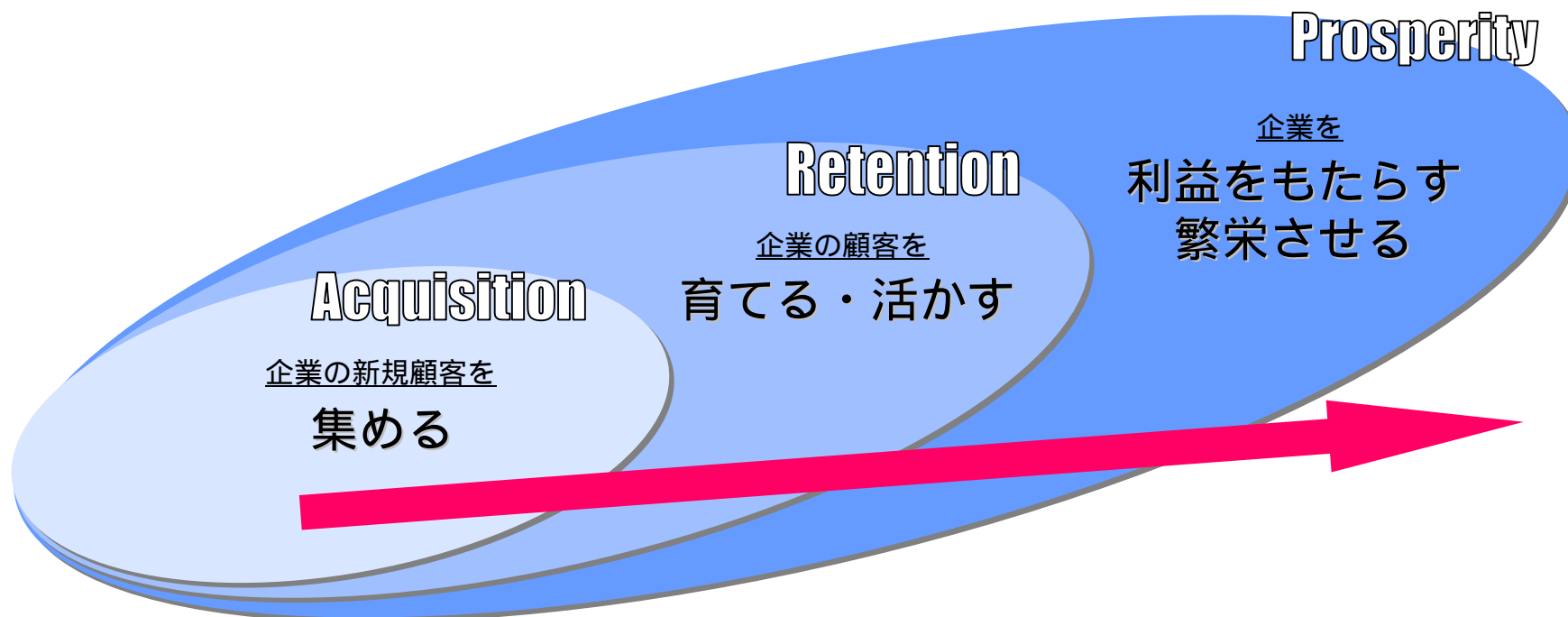
ドメイン

『インターネットで商いを変える』



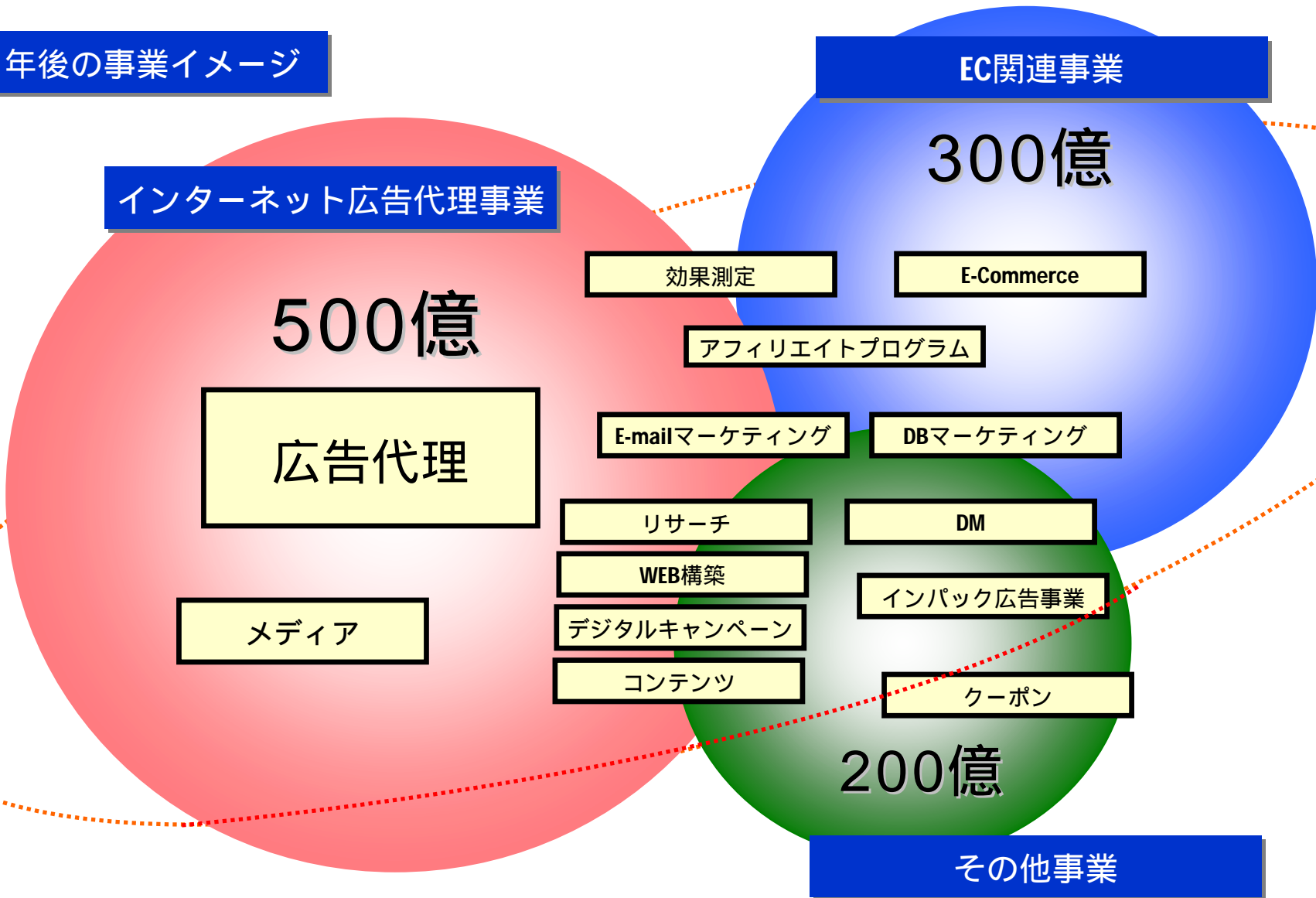
「インターネットマーケティングサービスNo.1」

▶ 既存事業をセプテーニがIT化（人材・ファイナンス・マーケティングを提供）成長モデルに転換する



中期経営計画

7年後の事業イメージ

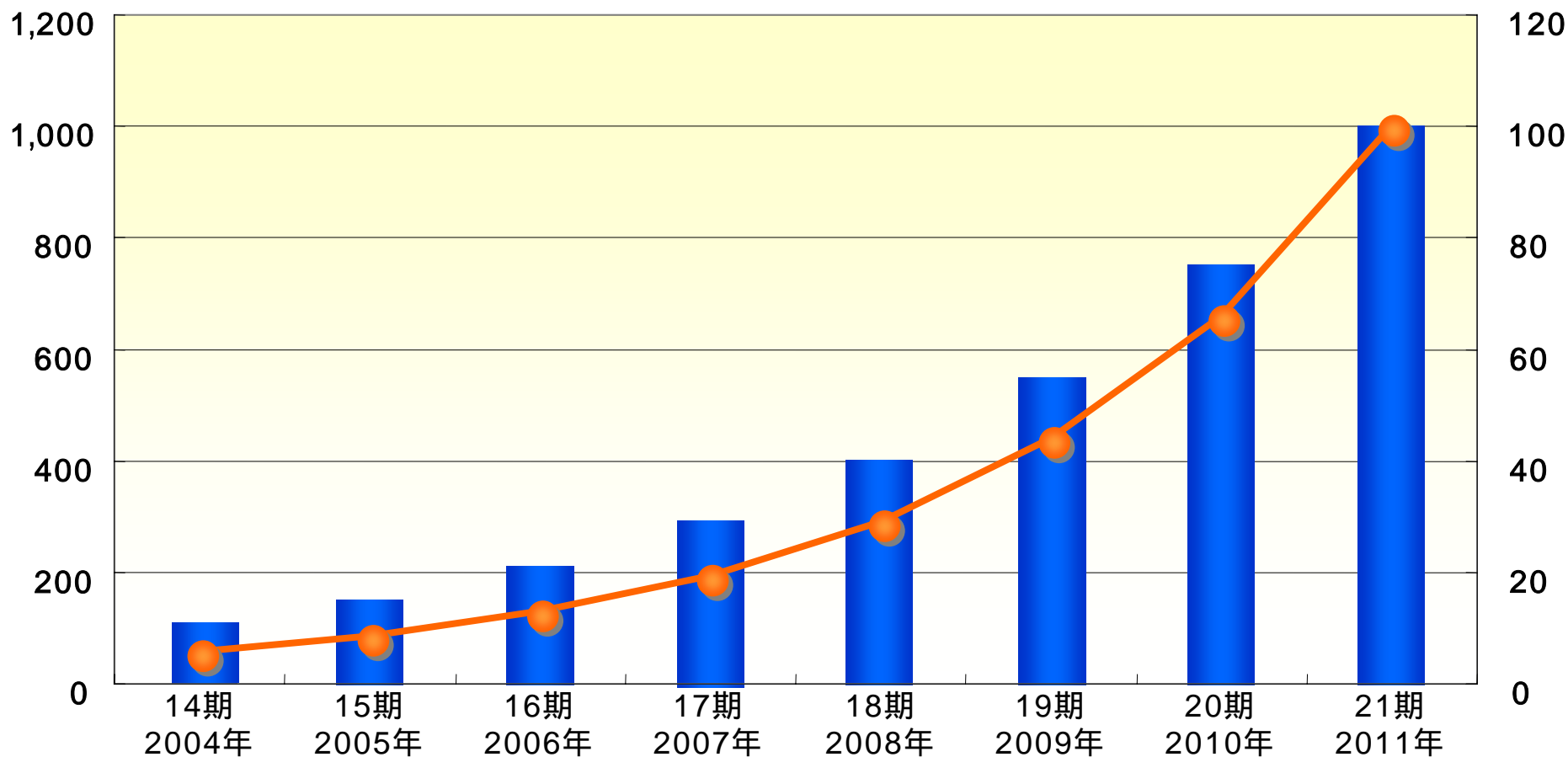


中期経営計画 経年計画

経年計画

■ 売上 ● 営利

単位：億円



本図表は7年後の売上・利益に対するシミュレーションを図表化したものであり、各年度の数値はあくまでも仮定のものです。

15期計画 (2004.10 ~ 2005.09)



1) 中期計画を継続的に達成できる基盤作り

2) M&A企業の収益力強化

3) 社内起業家へ投資

4) グループガバナンスの統一



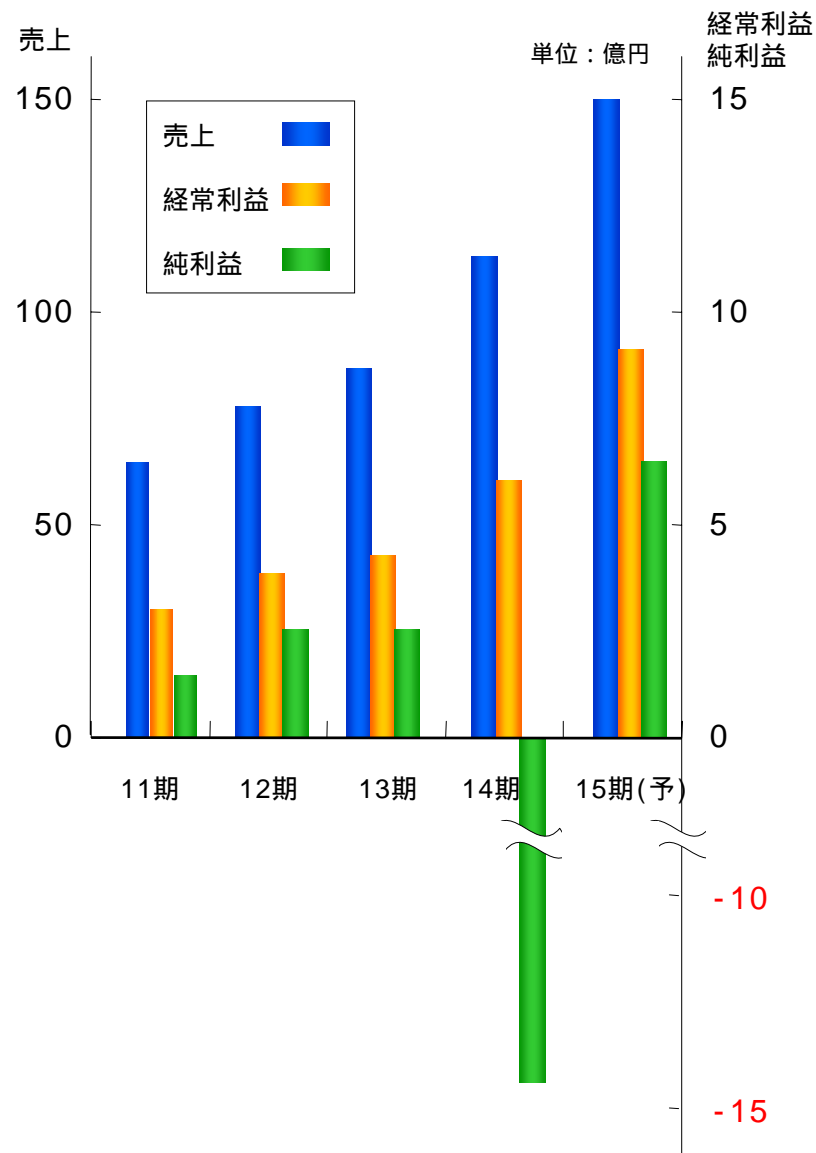
15期業績予想

予想 (14期実績) 伸び率

売上高 **150**億 (113.8億)  31.8%

経常利益 **9.0**億 (6.11億)  47.3%

当期純利益 **6.5**億 (14.4億) - %



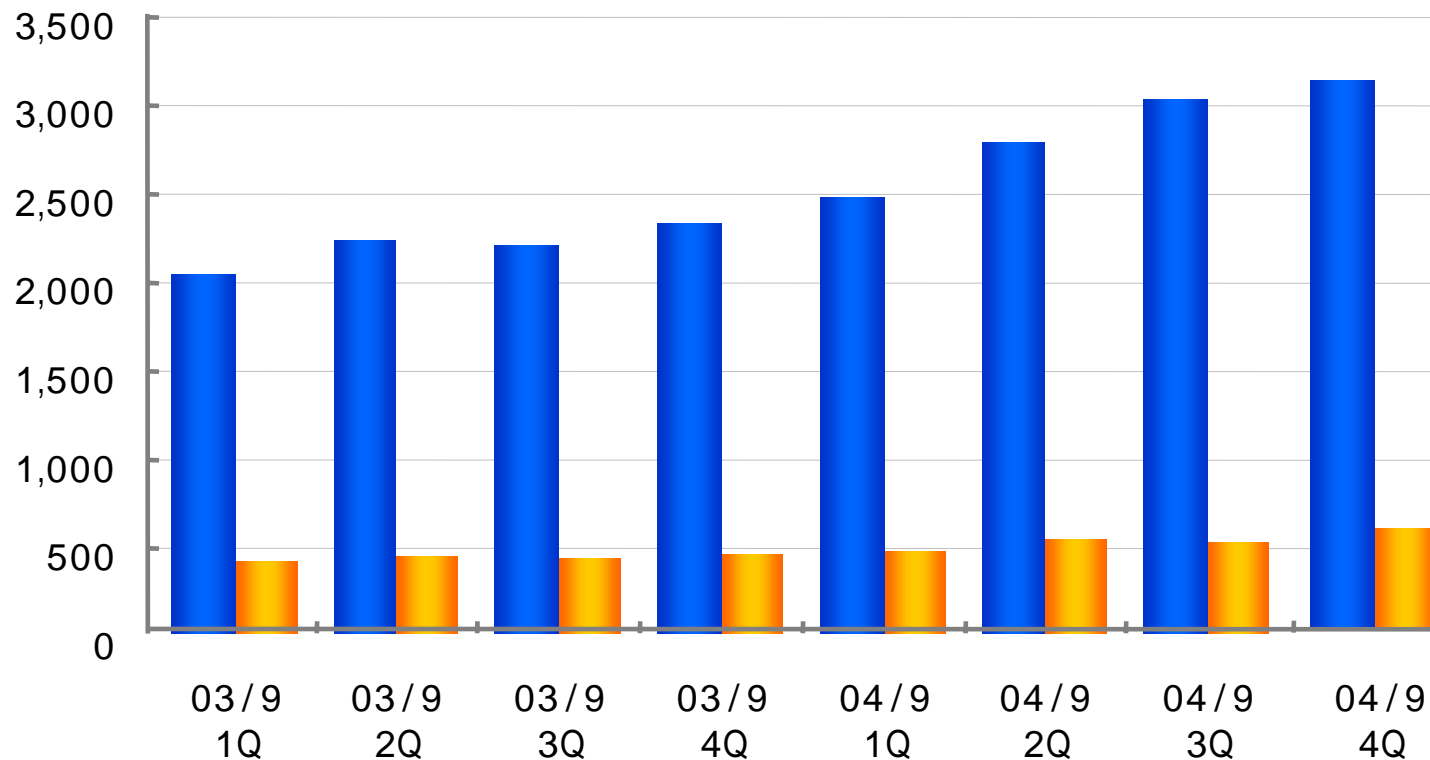
2004年9月30日現在

| | | |
|---------|------------------------------|-----|
| ■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 | 470,512,863円 | |
| ■発行済株式数 | 56,753.01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]インターネット事業 | |
| | [2]アウトソーシング事業 | |
| ■従業員数 | 102名 (単体) 140名 (連結) | 正社員 |
| | 128名 (単体) 183名 (連結) | 従業員 |
| | 平均年齢 26.8才 | |



| | | |
|-------|----------------------------|-----------|
| ■主要株主 | 七村 守 | : 19.9% |
| | 株式会社ビレッジセブン | : 18.3% |
| | フエラインス ウント ウエストバンク | : 5.5% |
| | クライアント アカウント | |
| | 波木井 卓 | : 4.6% |
| | 日本マスタートラスト信託銀行 | : 3.2% |
| ■株主数 | 3,165名 (2,431名/03年9月30日現在) | |
| ■自己株数 | 1,105.08株 | |
| ■役員構成 | 代表取締役社長 (CEO) : | 七村 守 49才 |
| | 専務取締役 (CFO) : | 野村 宗芳 45才 |
| | 常務取締役 (COO) : | 佐藤 光紀 29才 |

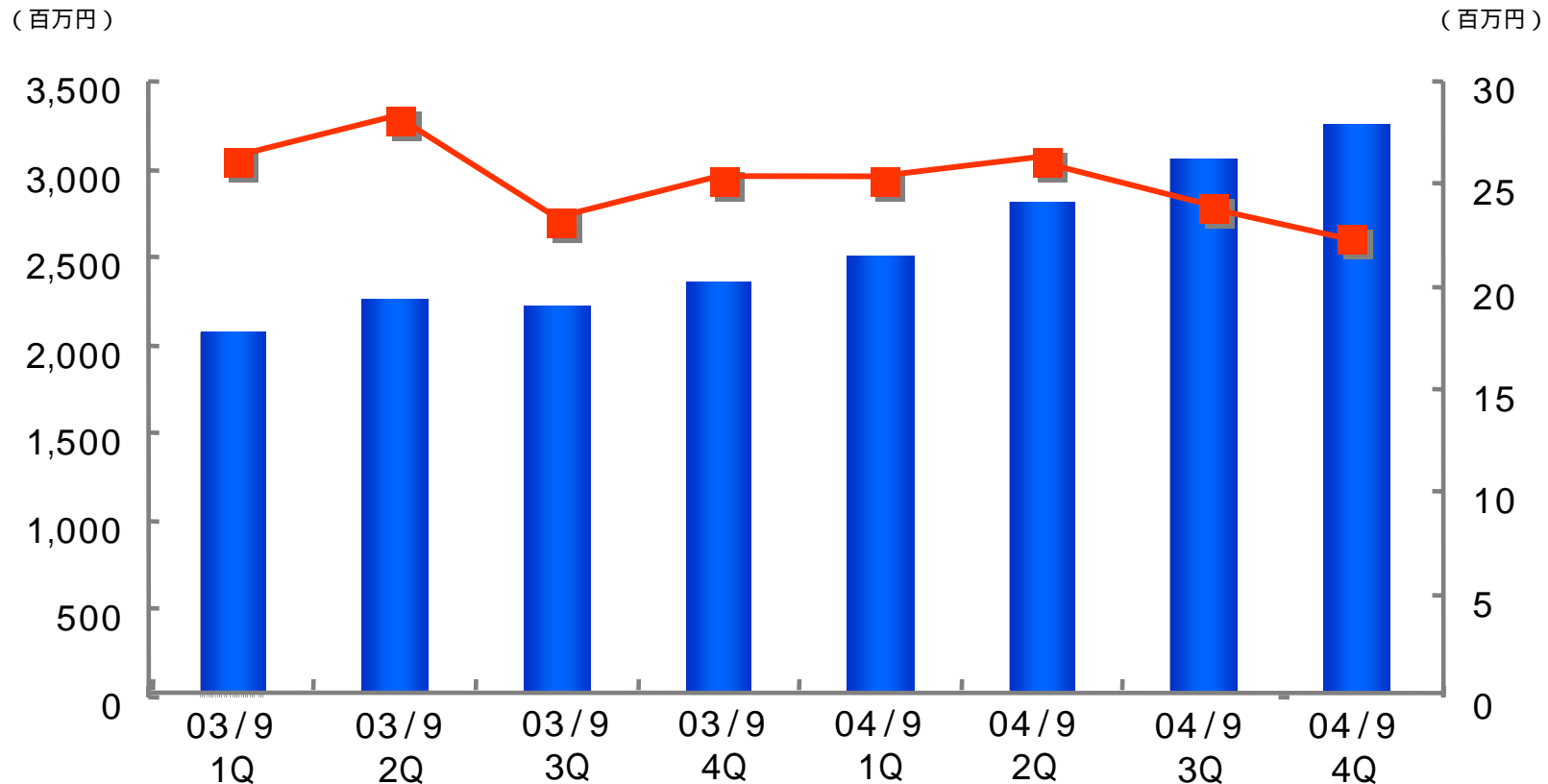
| 事業内容 | 関係する会社 |
|--|------------------------------------|
| <p>【インターネット広告代理事業】 インターネット上のプロモーション全般を代行。マーケティング戦略立案・メディアプランニング・メディアバイイング・クリエイティブ・効果測定/分析などのサービス提供</p> | 株式会社セプテーニ |
| <p>【web制作事業】 ネット及びリアル媒体における広告制作業および広告代理業</p> | 株式会社ばむ 持分法適用関連会社(出資20%) |
| <p>【ASP事業】 広告効果測定サービスシステムの開発・保守</p> | オプトメール株式会社 連結対象会社(出資100%) |
| <p>【デジタルキャンペーン事業】 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</p> | 株式会社セプテーニ デジタルマーケティング部 |
| <p>【メールマーケティング事業】 データベース連動型メール配信ASP「アウトバーン」の企画・開発・運営</p> | トライコーン株式会社 連結対象会社(出資100%) |
| <p>【メディアネットワーク事業】 媒体社の広告枠販売代行を行うメディアネットワーク事業</p> | 株式会社ピュアクリック 連結対象会社(出資100%) |
| <p>【モバイルコンテンツ事業】 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</p> | 株式会社ハイジ 連結対象会社(出資83.6%) |
| <p>【インターネットリサーチ事業】 インターネットを利用した市場調査及びマーケティング戦略の立案</p> | 株式会社HRI 連結対象会社(出資50.5%) |
| <p>【インターネットメディア事業】 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「Warau.Jp」の企画・開発・運営</p> | 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%) |
| <p>【ダイレクトメール発送代行事業】 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</p> | 株式会社セプテーニ |
| <p>【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</p> | 株式会社アイディーズ 持分法適用関連会社(出資41.7%) |
| <p>【インパック広告事業】 弊社提携企業の郵送物に広告主販促物を同封・同梱することで、セグメント訴求力の高い販促活動を提供</p> | 株式会社セプテーニ クロスメディア課 |

(百万円)



(単位：百万円)

| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 連結四半期売上高  | 2,033 | 2,220 | 2,185 | 2,316 | 2,466 | 2,768 | 3,014 | 3,131 |
| 連結四半期粗利益  | 403 | 428 | 413 | 448 | 454 | 527 | 511 | 633 |



| | 03/9 1Q | 03/9 2Q | 03/9 3Q | 03/9 4Q | 04/9 1Q | 04/9 2Q | 04/9 3Q | 04/9 4Q |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 連結四半期売上高(百万円) | 2,033 | 2,220 | 2,185 | 2,316 | 2,466 | 2,768 | 3,014 | 3,131 |
| 連結正社員数[四半期平均](人) (連結営業正社員数[四半期平均]) | 77.3 (47.0) | 79.3 (46.7) | 91.3 (56.0) | 89.7 (51.7) | 99.0 (62.0) | 107.6 (58.3) | 128.0 (72.7) | 139.3 (71.3) |
| 正社員一人あたり売上(百万円) (営業員一人あたり売上) | 26.3 (43.0) | 28.0 (47.5) | 23.9 (39.0) | 25.8 (44.8) | 24.9 (39.8) | 25.7 (47.6) | 23.5 (41.5) | 22.5 (43.9) |