

2005/8/19



# 2005年度9月期 第3四半期決算説明会

株式会社セプテーニ

〒163-6026 東京都新宿区西新宿 6-8-1 新宿オークタワー 26F

tel.03-3342-7618 / fax.03-3342-7689

[www.septeni.co.jp](http://www.septeni.co.jp)



## □業績予想の修正について

|         |   |
|---------|---|
| 業績予想の修正 | 3 |
| 分析      | 4 |
| 今後      | 5 |

## □総括

|                |    |
|----------------|----|
| ハイライト          | 6  |
| P/L            | 7  |
| BS             | 8  |
| 売上/粗利/営利 四半期推移 | 9  |
| セグメント別         | 10 |
| 売上構成比          | 11 |

## □セグメント情報

|                       |    |
|-----------------------|----|
| インターネット事業 売上/粗利 四半期推移 | 12 |
| インターネット広告事業 商品分類      | 13 |
| インターネット広告事業 業種別顧客構成比  | 14 |
| モバイルコンテンツ事業 課金/会員数推移  | 15 |
| その他事業 売上推移            | 16 |

## □トピックス

|       |    |
|-------|----|
| 新サービス | 17 |
| その他   | 18 |
| 今後    | 19 |

## □業績進捗情報

20

## □補足資料

|                         |    |
|-------------------------|----|
| 会社概要                    | 21 |
| セプテーニグループ 事業一覧          | 22 |
| セプテーニ単体 売上/粗利/営利 四半期推移  | 23 |
| インターネット広告事業 売上/粗利 四半期推移 | 24 |
| DM事業 売上/粗利 四半期推移        | 25 |
| 販管費推移                   | 26 |
| INT広告事業 取引社数推移          | 27 |
| その他事業 取引社数推移            | 28 |
| セプテーニグループ 従業員推移         | 29 |

| 単体    | 通期予想 (修正前) | → | 通期予想 (修正後) |
|-------|------------|---|------------|
| 売上高   | 135億       |   | 130億       |
| 経常利益  | 5.0億       |   | 3.0億       |
| 当期純利益 | 3.0億       |   | 1.7億       |

| 連結    | 通期予想 (修正前) | → | 通期予想 (修正後) |
|-------|------------|---|------------|
| 売上高   | 155億       |   | 145億       |
| 経常利益  | 9.0億       |   | 7.0億       |
| 当期純利益 | 6.5億       |   | 4.0億       |

## 1. 売上増の読み違い

↳ 人員増による営業効率の一時的低下

## 2. 粗利率の低下

↳ 大型アカウントの取扱いの拡大による

## 3. 営業権の償却

↳ 3 社合併に伴う営業権の一括償却

販管費増吸収できず、  
利益悪化

1.

インターネット広告事業のシェア拡大

2.

先行投資を継続（人員 / システム）

3.

インターネット関連事業 / その他事業を利益ドライバーに

- ◆ 売上高 + **29.8%**、経常利益 + **12.0%**（対前年同期比）
- ◆ インターネット広告代理の売上は成長トレンド  
依然、子会社の成長が利益拡大に貢献
- ◆ インターネット広告事業の売上総利益の低下と  
セプテーニ単体の人件費増加が連結利益率の低下に影響

◆ インターネット事業は**70.6%**の伸び率で市場の伸び率を大幅に超える

単位：百万円

|                         | 2004年9月期第3四半期<br>(2003/10 ~ 2004/6) | 2005年9月期第3四半期<br>(2004/10 ~ 2005/6) | 前期比<br>伸び率 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------|
| 売上高                     | 8,249                               | 10,710                              | +29.8%     |
| インターネット                 | 4,430                               | 7,559                               | +70.6%     |
| その他                     | 3,818                               | 3,151                               | 17.5%      |
| 売上総利益<br>(売上総利益率)       | 1,493<br>(18.1%)                    | 2,191<br>(20.5%)                    | +46.7%     |
| 販売管理費<br>(販売管理費率)       | 1,105<br>(13.4%)                    | 1,761<br>(16.5%)                    | +59.3%     |
| 営業利益<br>(営業利益率)         | 388<br>(4.7%)                       | 430<br>(4.0%)                       | +10.8%     |
| 経常利益<br>(経常利益率)         | 409<br>(5.0%)                       | 458<br>(4.3%)                       | +12.0%     |
| 第3四半期純利益<br>(第3四半期純利益率) | 980<br>(-11.9%)                     | 332<br>(3.1%)                       |            |

中間時より主な変動なし

| 資産の部        | 04/9末        | 05/9 3Q末     | 増減          |
|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 流動資産合計      | 4,447        | 4,613        | +166        |
| 固定資産合計      | 1,037        | 1,613        | +576        |
| 繰延資産        | 14           | 0            | -14         |
| <b>資産合計</b> | <b>5,499</b> | <b>6,227</b> | <b>+728</b> |

投資有価証券の  
増加

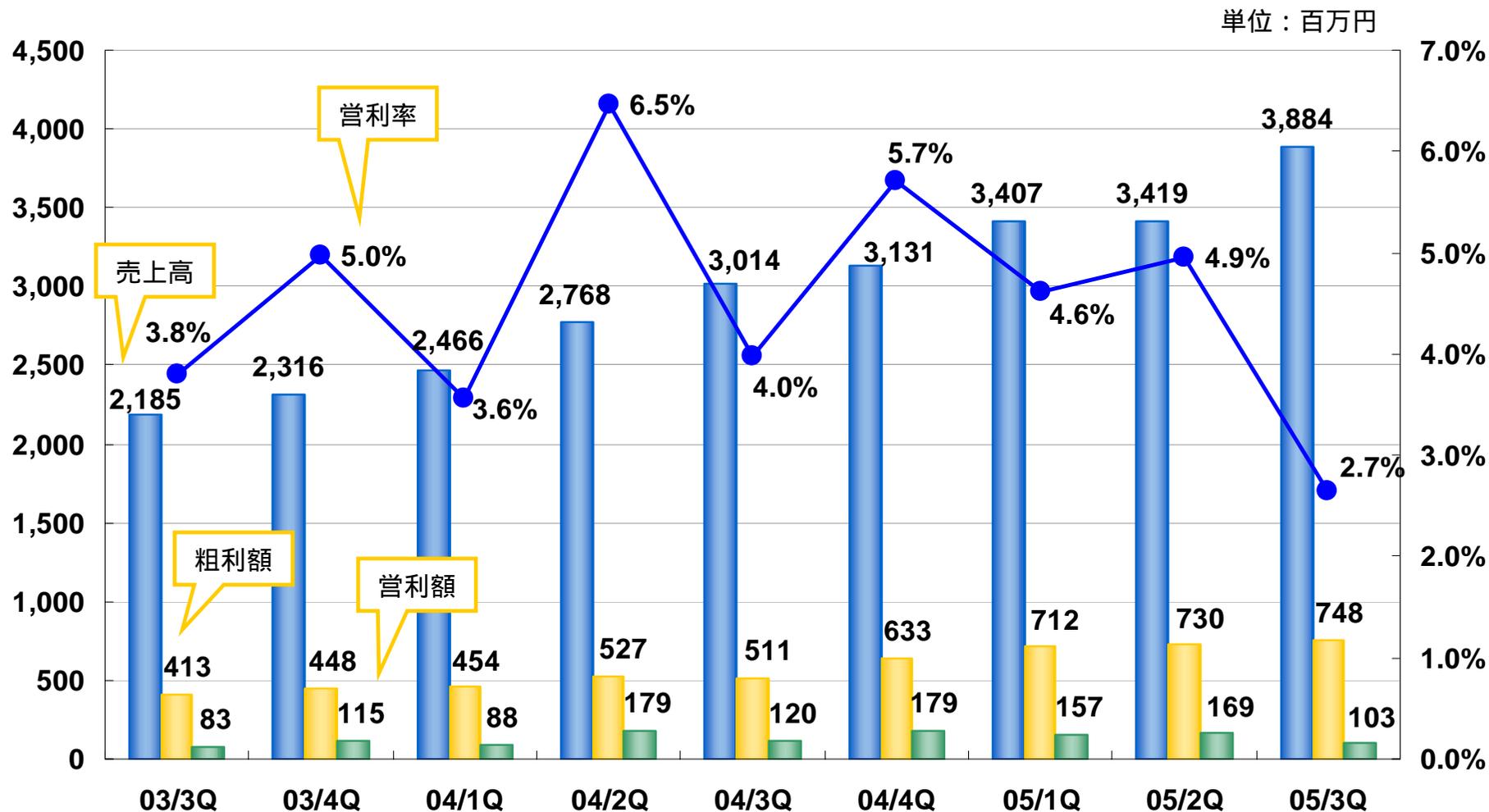
| 負債の部        | 04/9末        | 05/9 3Q末     | 増減            |
|-------------|--------------|--------------|---------------|
| 流動負債合計      | 2,146        | 2,548        | +402          |
| 固定負債合計      | 2,138        | 299          | -1,839        |
| <b>負債合計</b> | <b>4,284</b> | <b>2,848</b> | <b>-1,436</b> |

CBの転換による  
負債の減少

| 資本の部                | 04/9末 | 05/9 3Q末 | 増減     |
|---------------------|-------|----------|--------|
| 資本合計                | 1,150 | 3,289    | +2,139 |
| 負債・少数株主持分及び<br>資本合計 | 5,499 | 6,227    | +728   |

CBの転換による  
資本の増加

◆ 利益率は低下したものの売上は順調に増加



(単位：百万円)

その他には、DM事業とインシッパ広告事業を含んでいます。

## インターネット

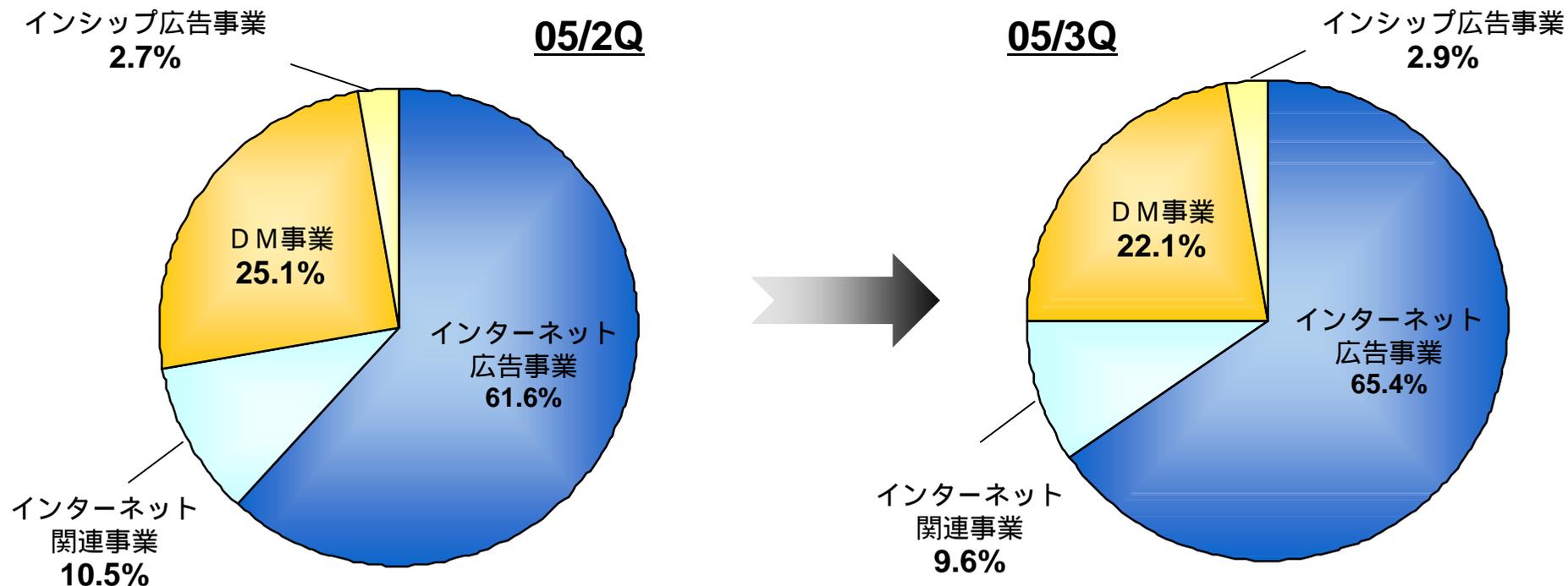
|       | 04/9 3Q        | 05/9 3Q          | 伸び率    |
|-------|----------------|------------------|--------|
| 売上高   | 4,430          | 7,559            | +70.6% |
| 売上総利益 | 882<br>(19.9%) | 1,637<br>(21.6%) | +85.6% |
| 営業利益  | 407<br>(9.2%)  | 683<br>(9.0%)    | +67.8% |

- ◆ 売上高 : 売上増で前年同期比**+70.6%**
- ◆ 売上総利益 : 利益率**1.7%**の上昇
- ◆ 営業利益 : 営業利益率は前年同期と比べてほぼ横ばい

## その他

|       | 04/9 3Q        | 05/9 3Q        | 伸び率   |
|-------|----------------|----------------|-------|
| 売上高   | 3,818          | 3,151          | 17.5% |
| 売上総利益 | 611<br>(16.0%) | 553<br>(17.5%) | 9.5%  |
| 営業利益  | 388<br>(10.1%) | 324<br>(10.2%) | 16.5% |

- ◆ 売上高 : DM事業の売上減が前年同期比**33.0%**だが、インシッパ広告事業の順調な伸びで **17.5%**にとどまる
- ◆ 売上総利益 : 利益率**1.5%**の上昇
- ◆ 営業利益 : 売上は減少したが、営業利益率は変わらず



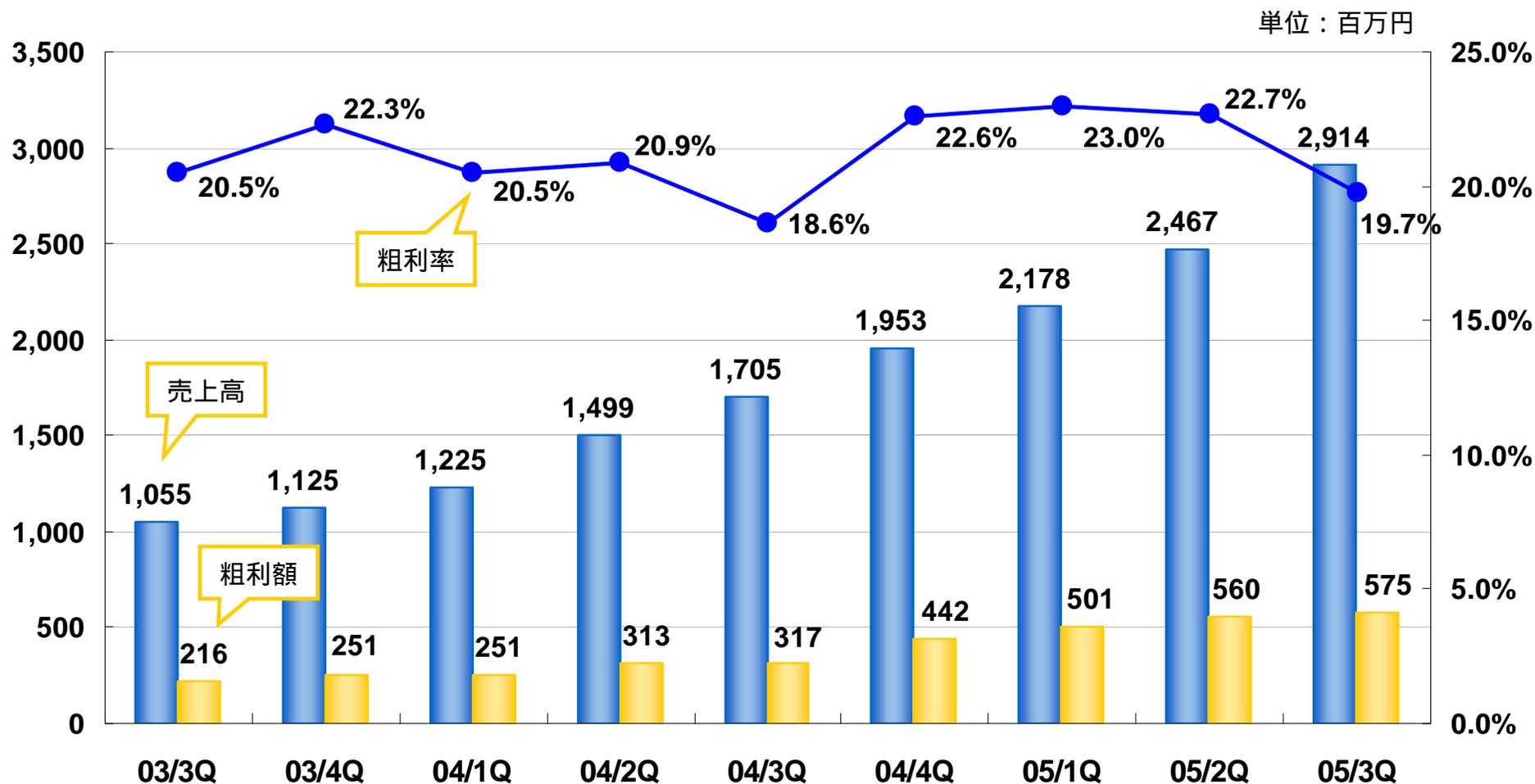
**INT事業の売上が全体の75%に到達**

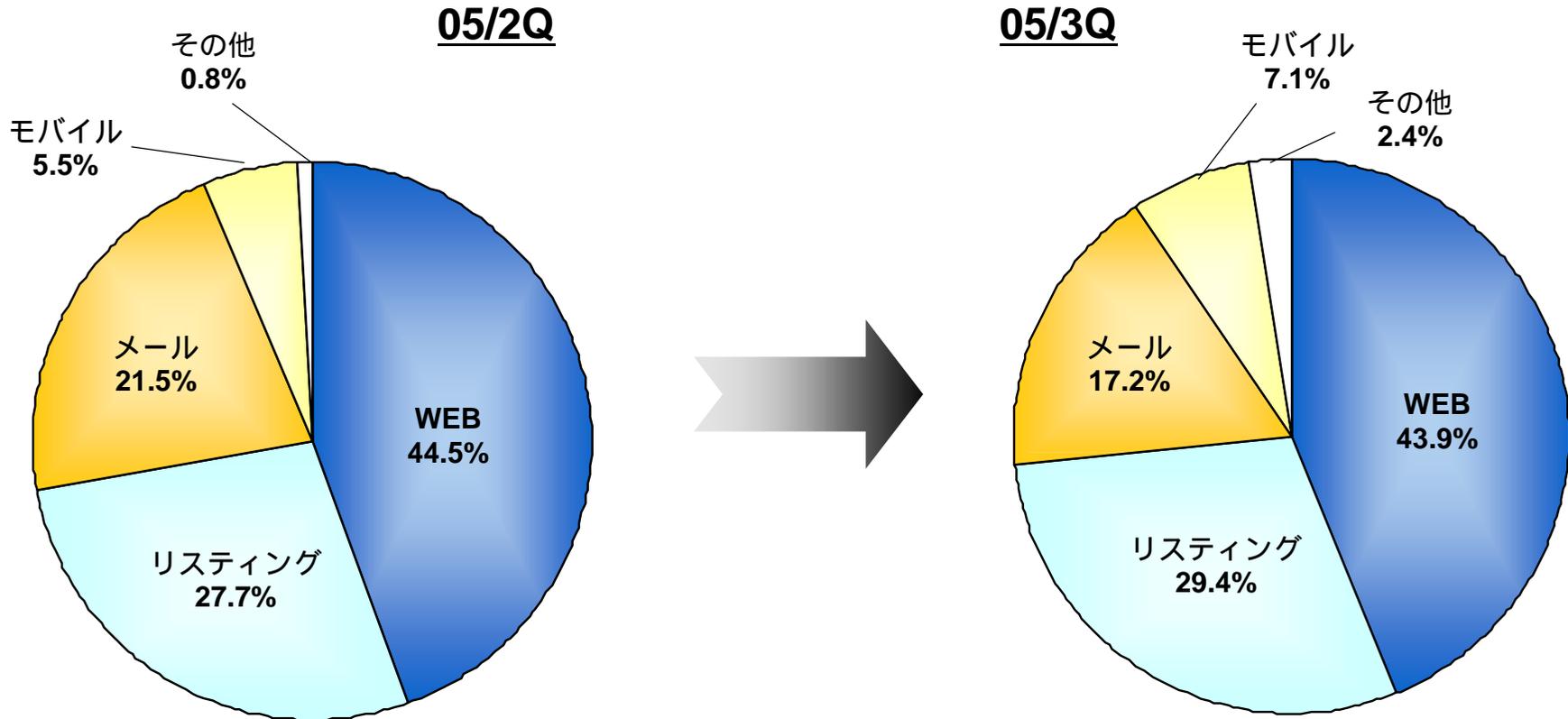
|           |       |
|-----------|-------|
| インターネット事業 | 72.1% |
| その他事業     | 27.8% |



|           |       |
|-----------|-------|
| インターネット事業 | 75.0% |
| その他事業     | 25.0% |

◆ インターネット広告代理事業の粗利率低下



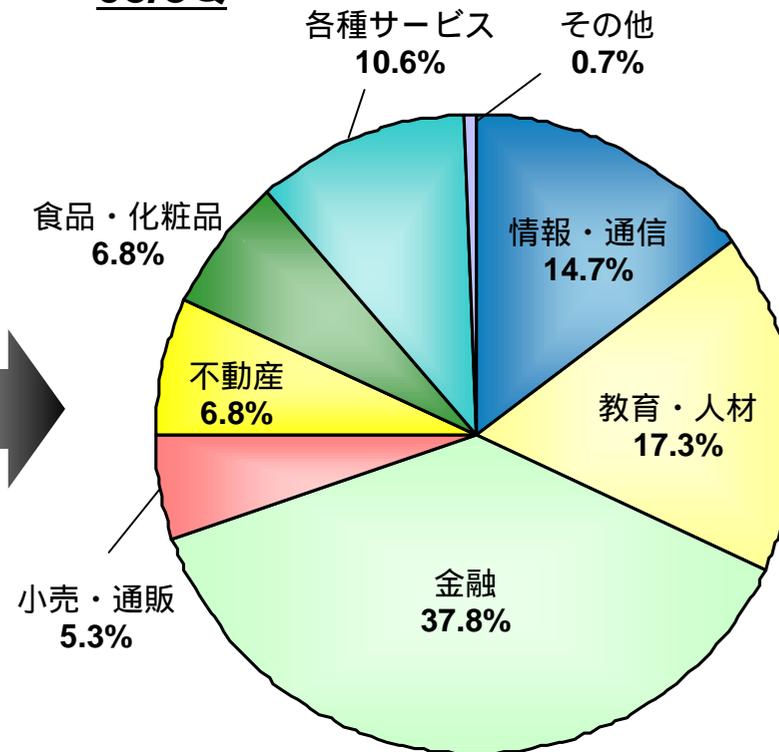
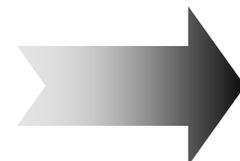
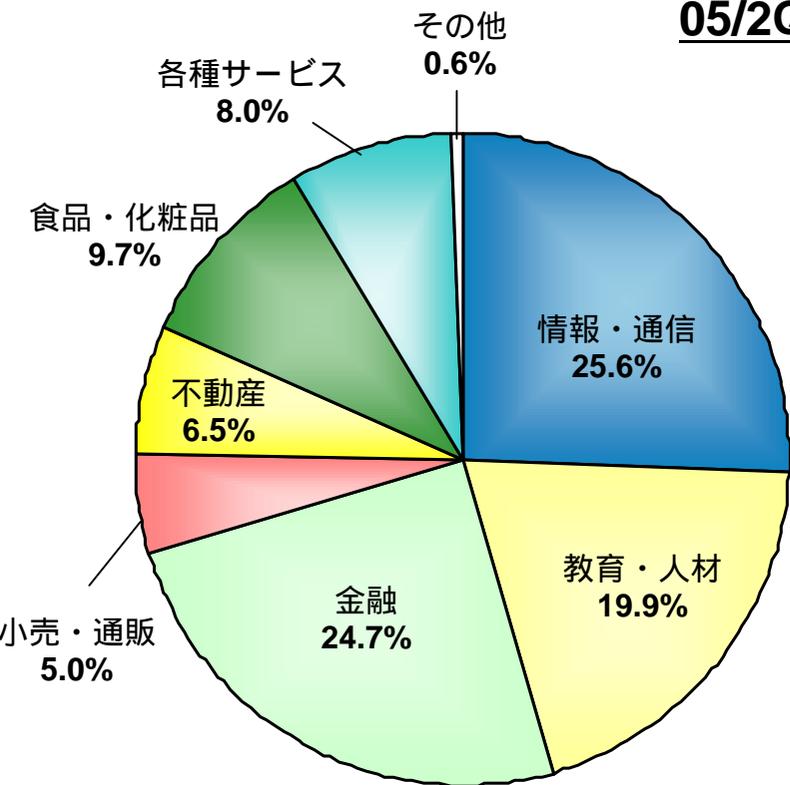


リスティングとモバイルのシェアが拡大

# セグメント情報 インターネット広告事業 業種別顧客構成比

**05/2Q**

**05/3Q**



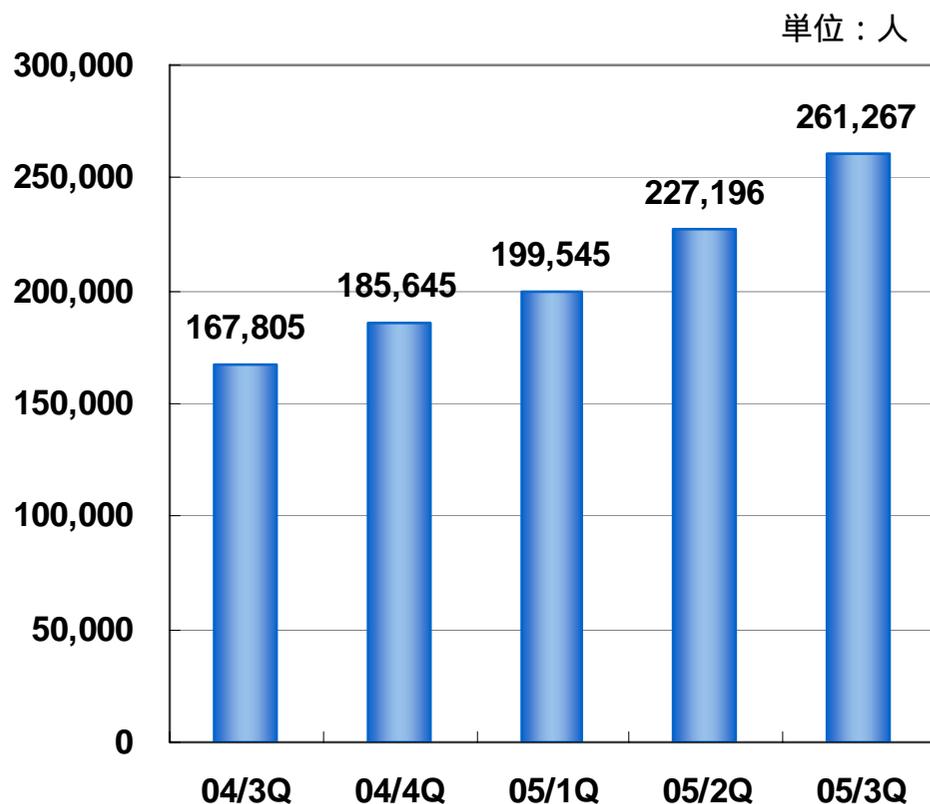
|       |       |
|-------|-------|
| 戦略業種  | 65.8% |
| その他業種 | 34.2% |

|       |       |
|-------|-------|
| 戦略業種  | 74.0% |
| その他業種 | 26.0% |

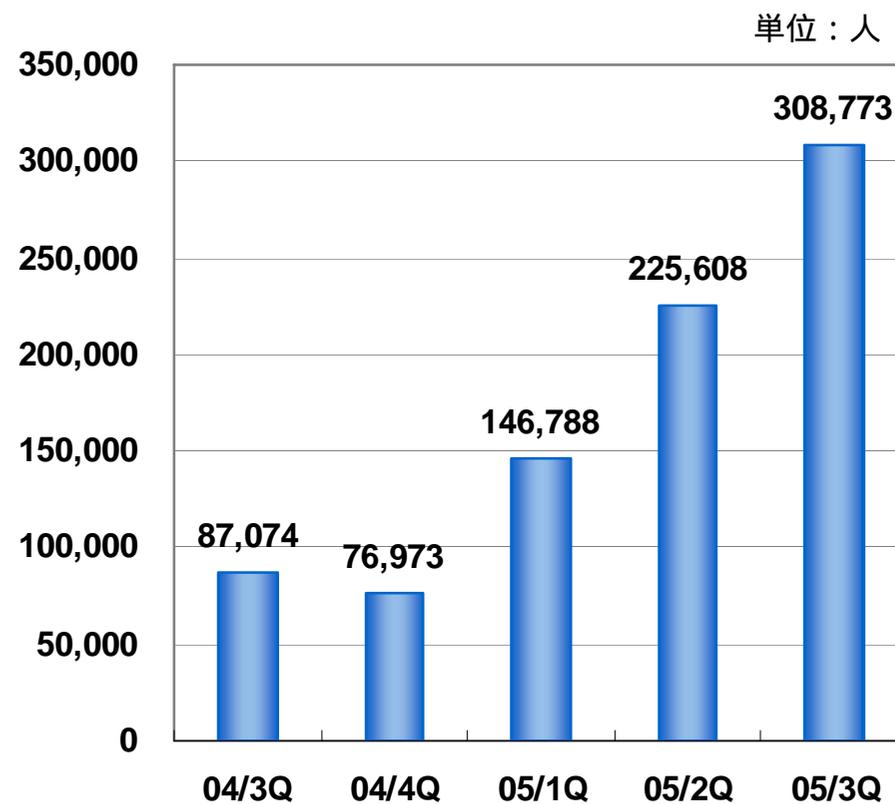
業種分類においては、実態に合わせ、一部情報・通信から金融に移行しました。

### (株)ハイジ

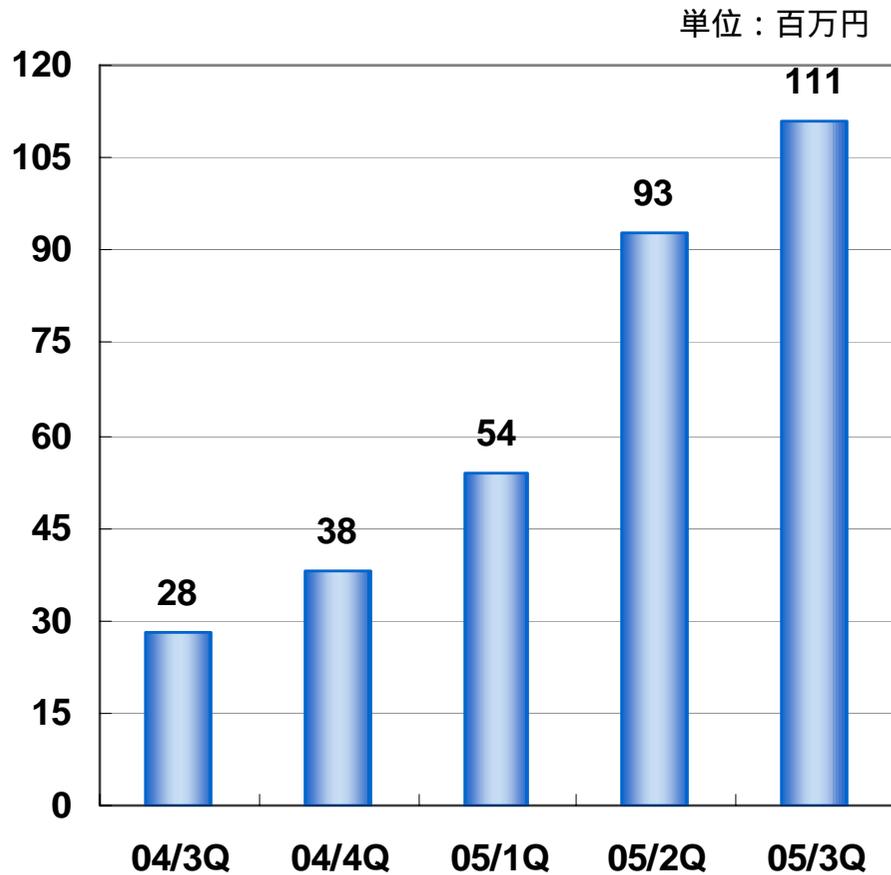
#### 【有料コンテンツ課金数】



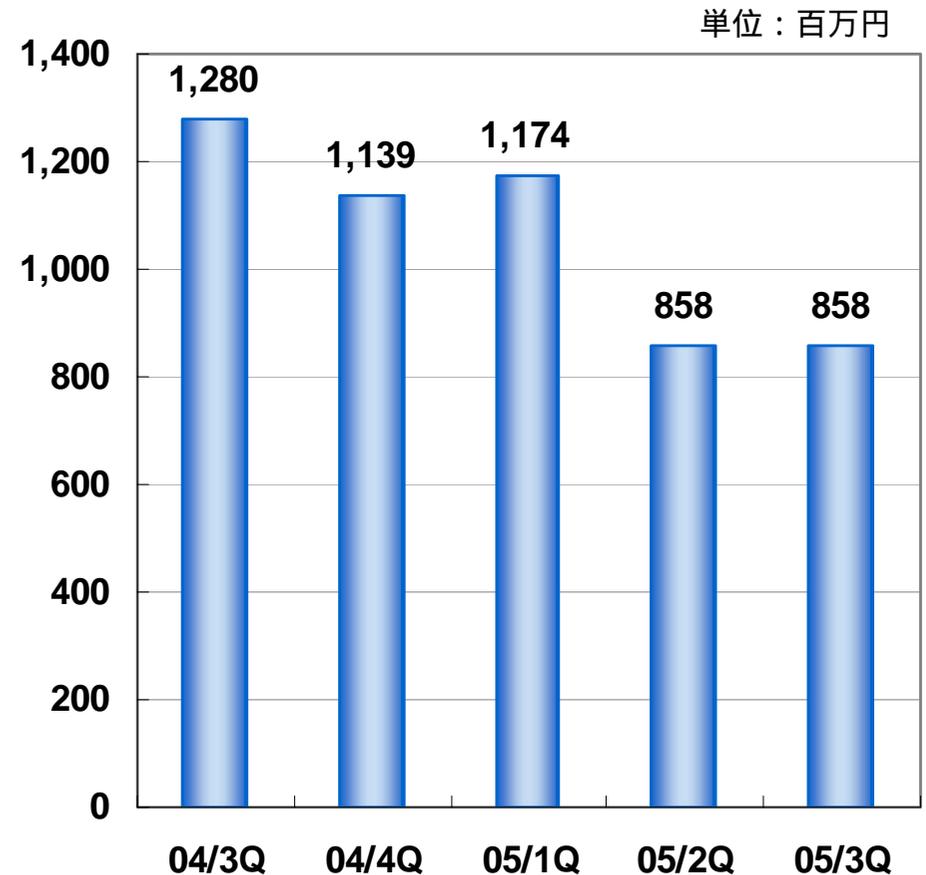
#### 【無料コンテンツ会員数】



## 【インシップ広告事業】



## 【DM事業】



## ◆Eコマース運営代行事業を開始

SCTが、主に化粧品・健康食品・食品・アパレルメーカー企業様向けに販売代行事業に参入（6月より開始）

## ◆ドリームメール便を開始

インシップ広告事業が、株式会社エルゴ・ブレインズと業務提携しドリームメール会員に対して郵送にて情報提供（7月より開始）

## ◆美容サイト「Primi.jp」を開設

株式会社ロフトワークと業務提携し、通販化粧品の無料サンプル・トライアルキットを販売（8月より開始）

## ◆ベンチャーファンド設立 (2005/7/1)

住信インベストメント株式会社と共同で、規模 5 億円の  
「セプテーニ・アライアンス・ファンド」を組成

## ◆名古屋営業所開設 (2005/7/7)

名古屋を中心とした東海地方でのインターネット広告事業の  
強化と拡大

## ◆「J-Stock銘柄」選定 (2005/8/1)

JASDAQ市場代表銘柄である「J-Stock銘柄」に新規選定

## ◆ハイジ・ピュアクリック・HRIの合併 (2005/9/1)

ハイジを存続会社とする吸収合併、メディアコンテンツ事業に注力

## ◆オプトメール吸収合併 (2005/10/1)

セプテーニ内にシステムのナレッジと運営ノウハウを結集し、自社開発のシステムとテクノロジーを強化

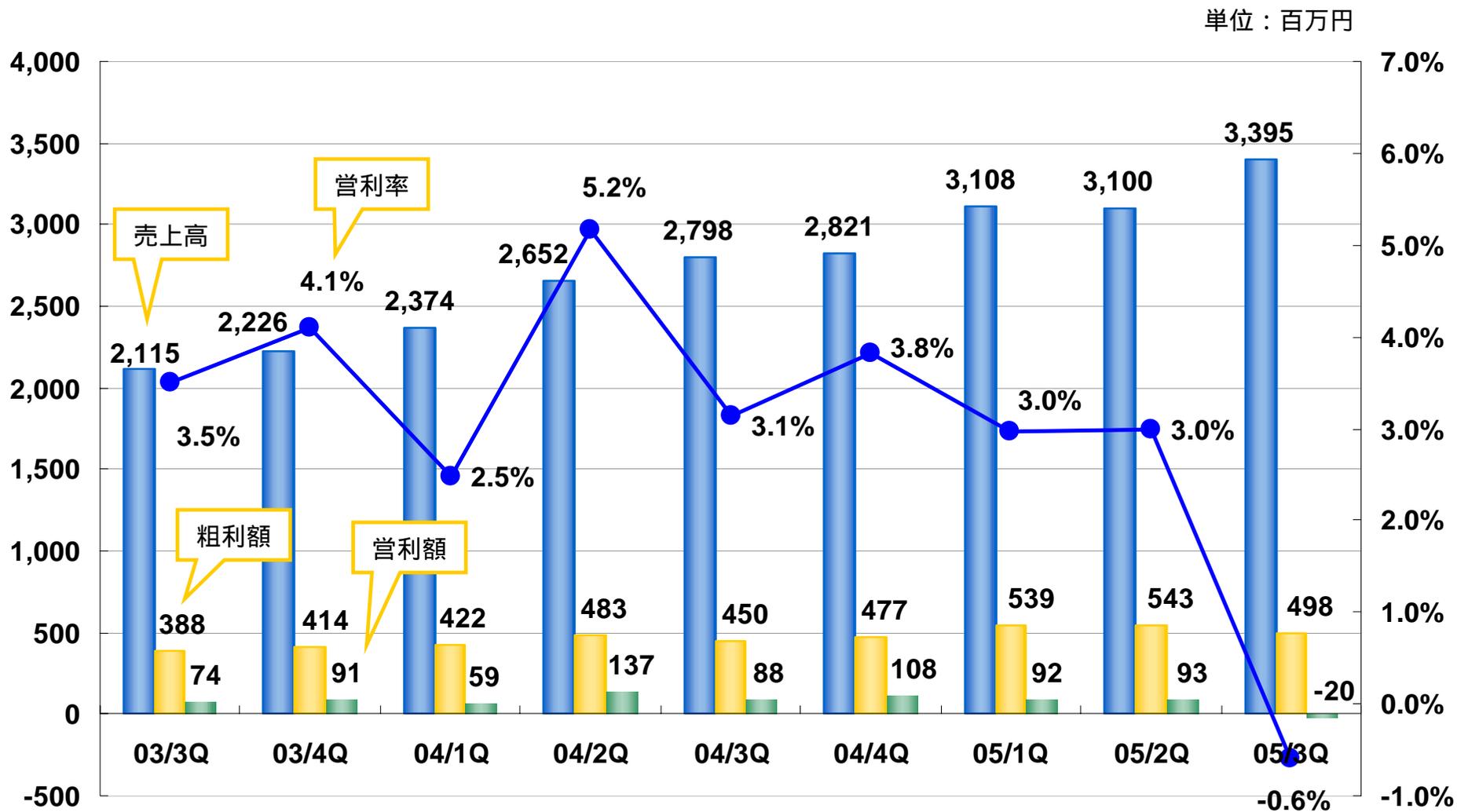
| 連結    | 第3四半期 | 通期予想  |
|-------|-------|-------|
| 売上高   | 107 億 | 145 億 |
| 経常利益  | 4.6 億 | 7.0 億 |
| 当期純利益 | 3.3 億 | 4.0 億 |

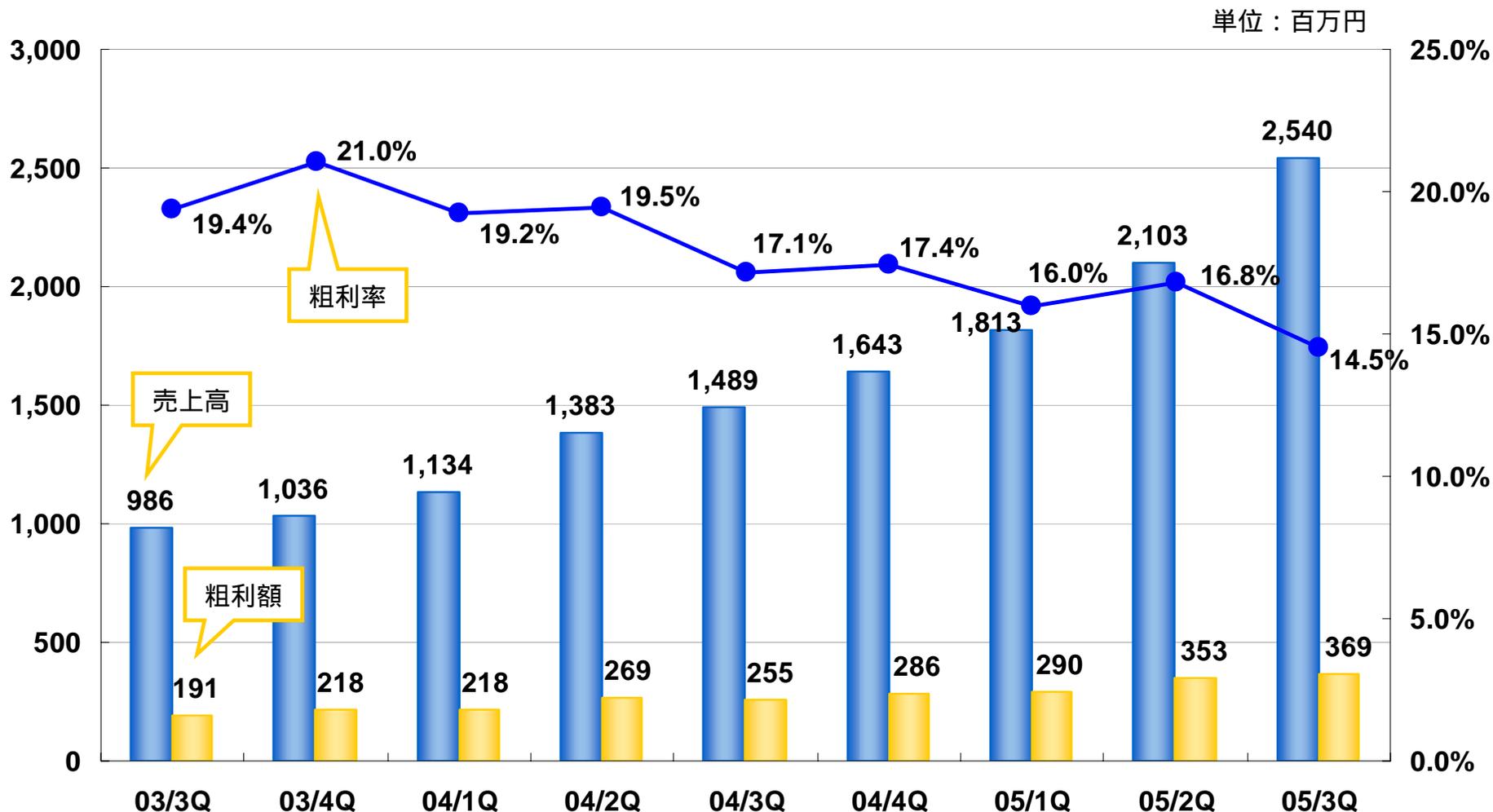
2005年6月末時点

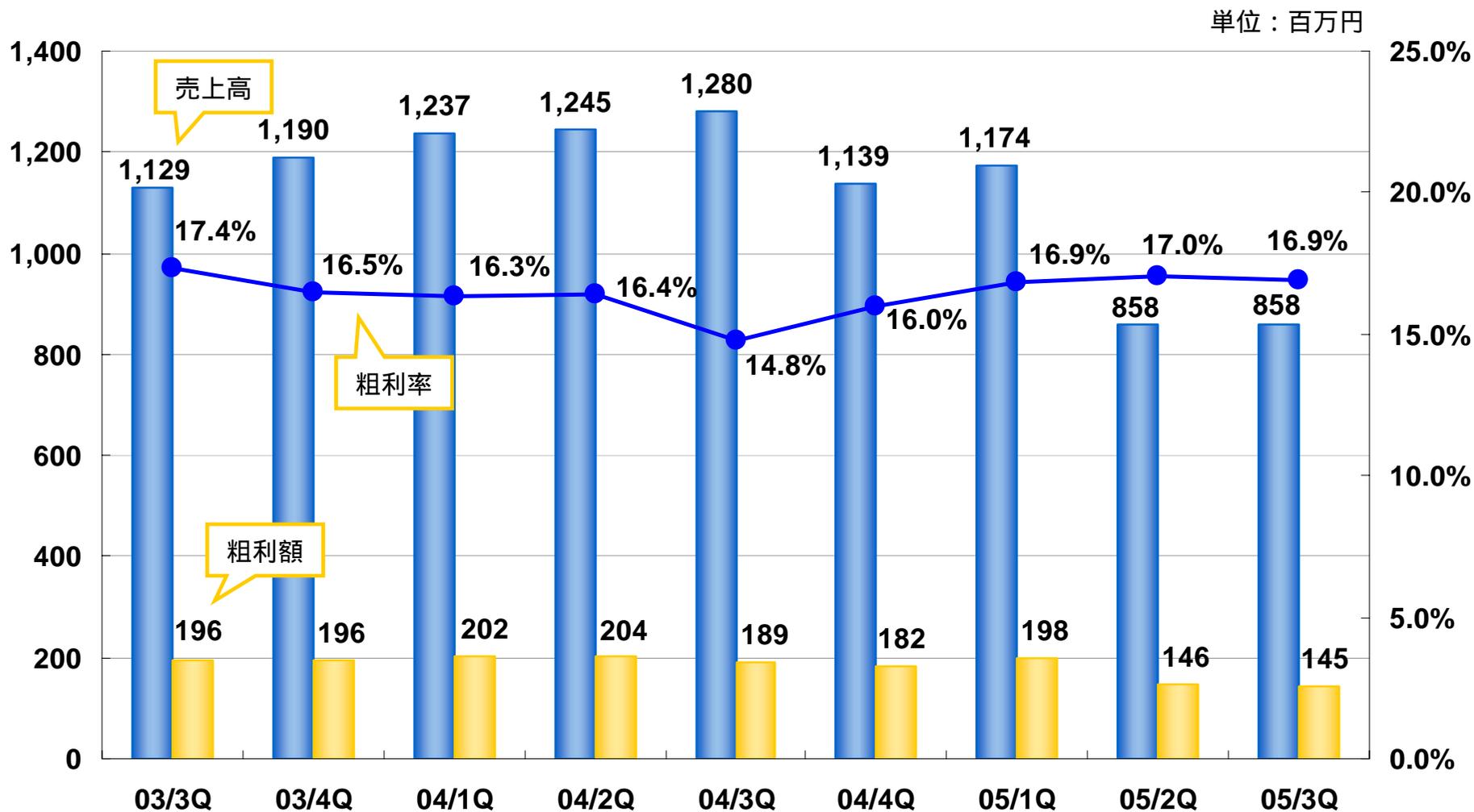
|        |  |      |  |        |
|--------|--|------|--|--------|
| 商号     | 株式会社セプテーニ (SEPTENI Co.,Ltd.)   | 主要株主 | (株)ビレッジセブン(代表:七村 守)  | 16.69% |
| 設立     | 1990年10月29日 ( 9月決算 )   |      | 七村 守   | 14.90% |
| 株式上場日  | 2001年8月9日 ( JASDAQ : 4293 )  |      | ゴールドマン・サックス・<br>インターナショナル  | 5.77%  |
| 資本金    | 1,420,484,553円   |      | バイエリッシュ フェラインスバンク<br>アーゲー カスタマー アカウント  | 4.97%  |
| 発行済株式数 | 124,616.08株  |      | 日本トラスティ・サービス信託銀行(株)  | 4.90%  |
| 事業ドメイン | インターネットマーケティング事業   | 株主数  | 3,240名   |        |
| 事業内容   | ・インターネット事業<br>・その他事業   | 自己株数 | 2,609.19株  |        |
| 従業員数   | <b>【正社員】</b><br>130名 ( 単体 ) / 194名 ( 連結 )<br><b>【従業員】</b><br>170名 ( 単体 ) / 248名 ( 連結 )<br>( 平均年齢 : 26.5才 ) | 役員構成 | 代表取締役会長 ( CEO ) : 七村 守<br>代表取締役社長 ( CFO ) : 野村宗芳<br>専務取締役 ( COO ) : 佐藤光紀<br>取締役 : 上野 勇<br>取締役 : 小林靖弘 |        |

## セプテーニグループ 事業一覧

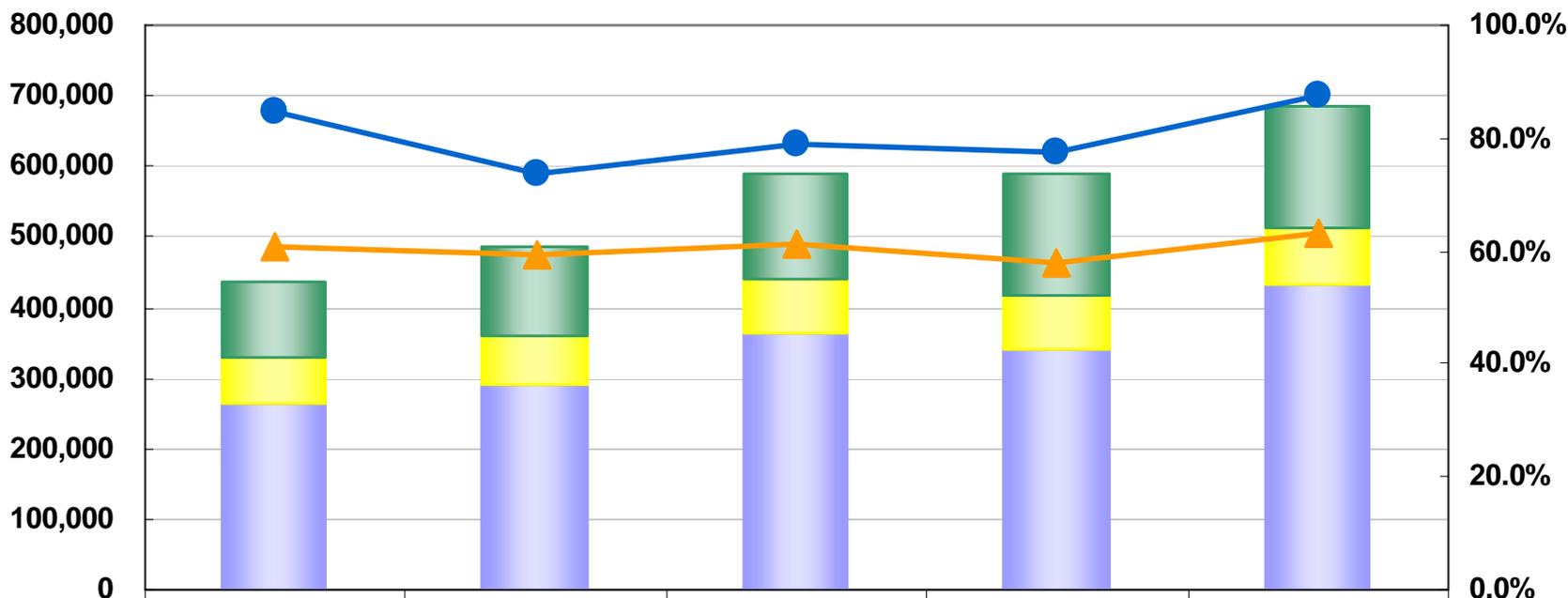
| 大         | 中               | 小              | 会社名                      |                |
|-----------|-----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| インターネット事業 | インターネット<br>広告事業 | インターネット広告代理事業  | (株)セプテーニ                 |                |
|           |                 | 金融ネットマーケティング事業 | (株)キャナウ                  | (連結会社 出資51.0%) |
|           |                 | アフィリエイトプログラム事業 | (株)セプテーニ・コマース・アンド・テクノロジー | (連結会社 出資73.0%) |
|           | インターネット<br>関連事業 | デジタルキャンペーン事業   | (株)セプテーニ                 |                |
|           |                 | メディアネットワーク事業   | (株)ピュアクリック               | (連結会社 出資100%)  |
|           |                 | メールマーケティング事業   | トライコーン(株)                | (連結会社 出資100%)  |
|           |                 | モバイルコンテンツ事業    | (株)ハイジ                   | (連結会社 出資83.6%) |
|           |                 | インターネットリサーチ事業  | (株)HRI                   | (連結会社 出資100%)  |
|           |                 | ASP事業          | オプトメール(株)                | (連結会社 出資100%)  |
|           |                 | インターネットメディア事業  | (株)オープンスマイル              | (連結会社 出資33.3%) |
|           |                 | Web制作事業        | (株)ぱむ                    | (連結会社 出資20.0%) |
| その他事業     | DM事業            | (株)セプテーニ       |                          |                |
|           | インシップ広告事業       | (株)セプテーニ       |                          |                |
|           | データベースマーケティング事業 | (株)アイディーズ      | (連結会社 出資41.7%)           |                |



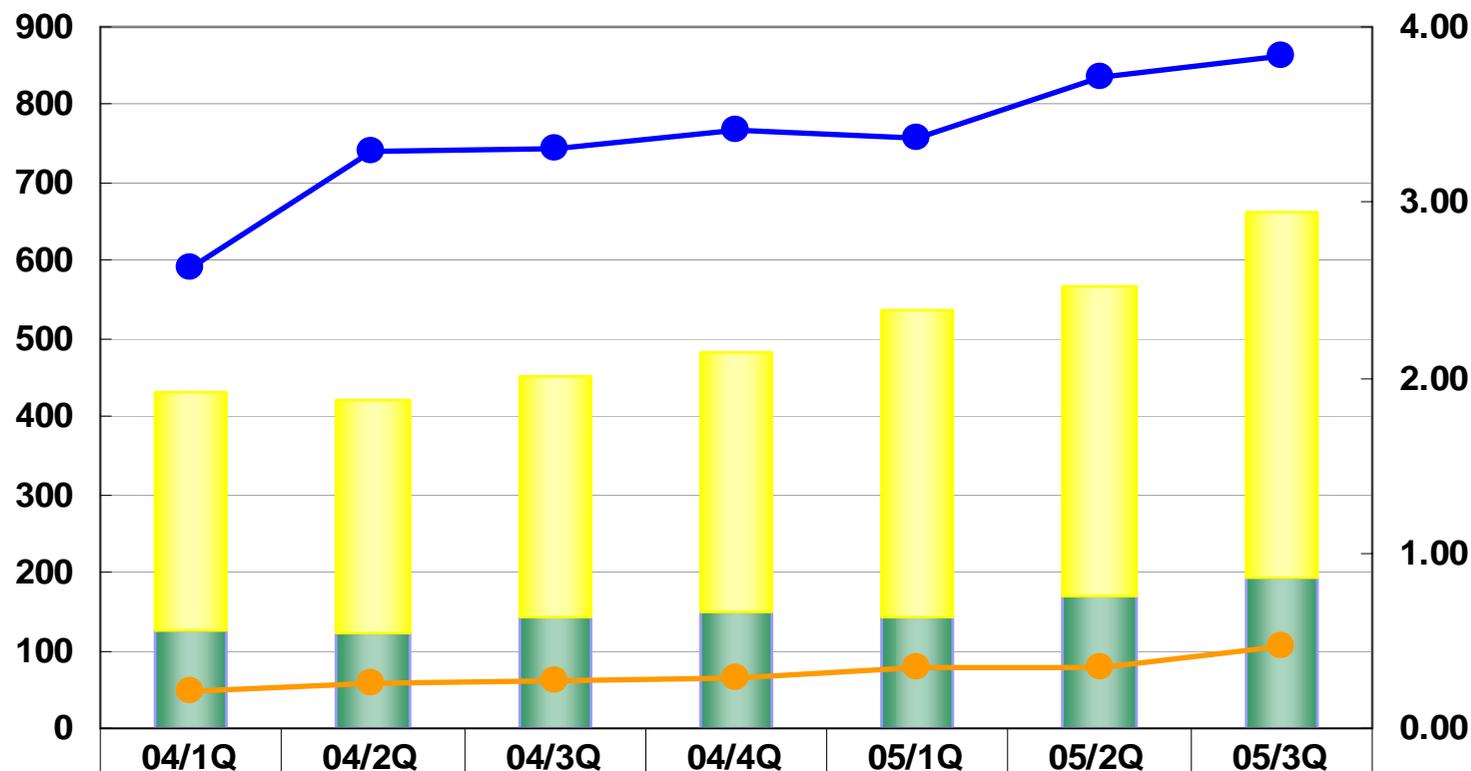




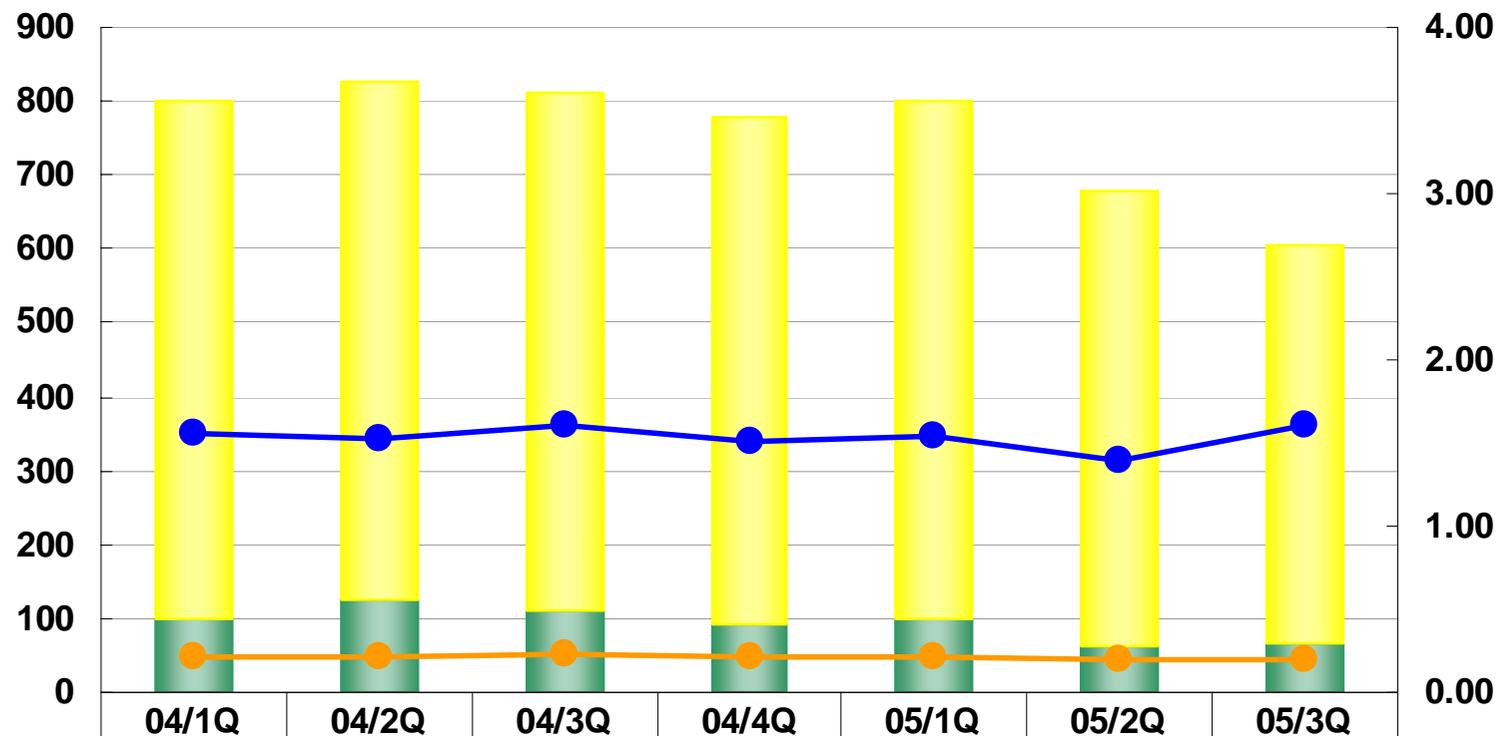
単位：千円



|          | 04/3Q   | 04/4Q   | 05/1Q   | 05/2Q   | 05/3Q   |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ■ その他    | 106,856 | 128,357 | 148,586 | 170,043 | 173,234 |
| ■ 事務費用   | 64,529  | 69,439  | 78,802  | 76,272  | 80,062  |
| ■ 人件費    | 263,115 | 289,271 | 362,029 | 341,990 | 431,157 |
| ● 粗利販管費率 | 84.6%   | 73.7%   | 79.0%   | 77.6%   | 87.6%   |
| ▲ 人件費率   | 60.6%   | 59.4%   | 61.4%   | 58.1%   | 63.0%   |



|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 総取引社数       | 433  | 421  | 451  | 481  | 538  | 566  | 662  |
| 新規取引社数      | 126  | 123  | 141  | 150  | 142  | 171  | 195  |
| 顧客単価(百万)    | 2.62 | 3.29 | 3.30 | 3.42 | 3.37 | 3.72 | 3.84 |
| 売上500万以上顧客数 | 46   | 59   | 60   | 63   | 79   | 78   | 104  |



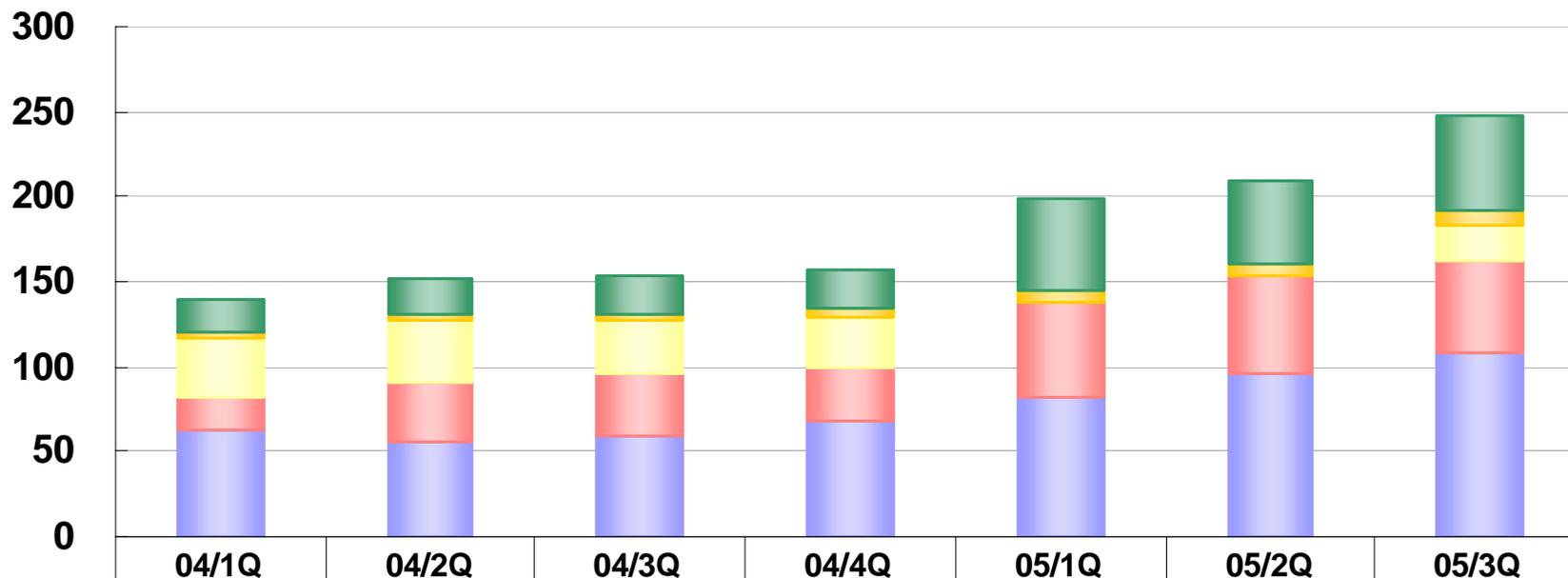
|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 総取引社数       | 800  | 828  | 813  | 777  | 801  | 679  | 605  |
| 新規取引社数      | 101  | 125  | 110  | 94   | 98   | 64   | 67   |
| 顧客単価(百万)    | 1.55 | 1.53 | 1.61 | 1.51 | 1.53 | 1.40 | 1.60 |
| 売上500万以上顧客数 | 48   | 47   | 51   | 48   | 47   | 44   | 44   |

# 補足資料 セプテーニグループ 従業員数推移



05/1Q、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。

単位：人



|            |      |      |      |      |      |      |       |
|------------|------|------|------|------|------|------|-------|
| ■ スタッフ     | 19.7 | 21.3 | 22.7 | 24.0 | 53.0 | 50.0 | 57.3  |
| ■ その他事業    | 3.0  | 3.3  | 4.0  | 4.7  | 8.0  | 7.0  | 8.0   |
| ■ DM事業     | 35.3 | 35.7 | 32.0 | 29.7 |      |      | 20.7  |
| ■ INT 関連事業 | 19.3 | 35.3 | 36.3 | 31.3 | 55.0 | 57.0 | 54.7  |
| ■ INT 広告代理 | 62.0 | 55.7 | 59.0 | 68.0 | 82.0 | 96.0 | 107.7 |

総計 139.3 151.3 154.0 157.7 198.0 210.0 248.4