

2006年9月期  
第1四半期  
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 新宿オクタワ- 26F

tel.03-3342-7376 / fax.03-3342-7605

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



## ・ 総括

総括コメント	4
P/L	5
BS	6
CF	7
連結業績 四半期推移	8
子会社状況	9
グループトピックス	10
2006年9月期 業績進捗状況	11

## ・ セグメント情報

インターネット事業 レビューコメント	13
インターネット事業 四半期推移	14
インターネット広告事業 四半期推移	15
その他事業 レビューコメント	16
DM事業 四半期推移	17
インシッブ事業 四半期推移	18

## ・ 事業戦略

今期事業戦略のポイント	21
ネット広告の新潮Web2.0トレンドがもたらす変化	39
中期計画達成に向けた施策	46

## ・ 補足資料

会社概要	52
セプテーニグループ 事業一覧	53
セプテーニ単体 売上/粗利/営利 四半期推移	54
インターネット広告事業 商品別売上	55
インターネット広告事業 顧客業種別構成比	56
INT広告事業 取引社数推移	57
その他事業 取引社数推移	58
販管費推移	59
セプテーニグループ 従業員推移	60
アクセルマーク 主要メディア	61
アクセルマーク メディア一覧	63

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、2006年2月16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。



# . 総括

- ・ 前年同期比で売上高**+33.2%**、  
経常利益は**+21.9%**と順調に成長。  
売上高、売上総利益共に過去最高  
を更新中

単位：百万円

	2006年9月期1Q	2005年9月期1Q	前年比
売上高	4,539	3,407	+ 33.2%
売上総利益	876	712	+ 23.1%
売上総利益率	19.3%	20.9%	
販売管理費	697	555	+ 25.5%
販売管理费率	15.4%	16.3%	
営業利益	179	157	+ 14.6%
営業利益率	4.0%	4.6%	
経常利益	201	165	+ 21.9%
経常利益率	4.4%	4.9%	
当期利益	118	—	—
当期利益率	2.6%	—	

2005年9月期第1四半期当期利益に関しましては開示をしておりませんので記載を省略しております。

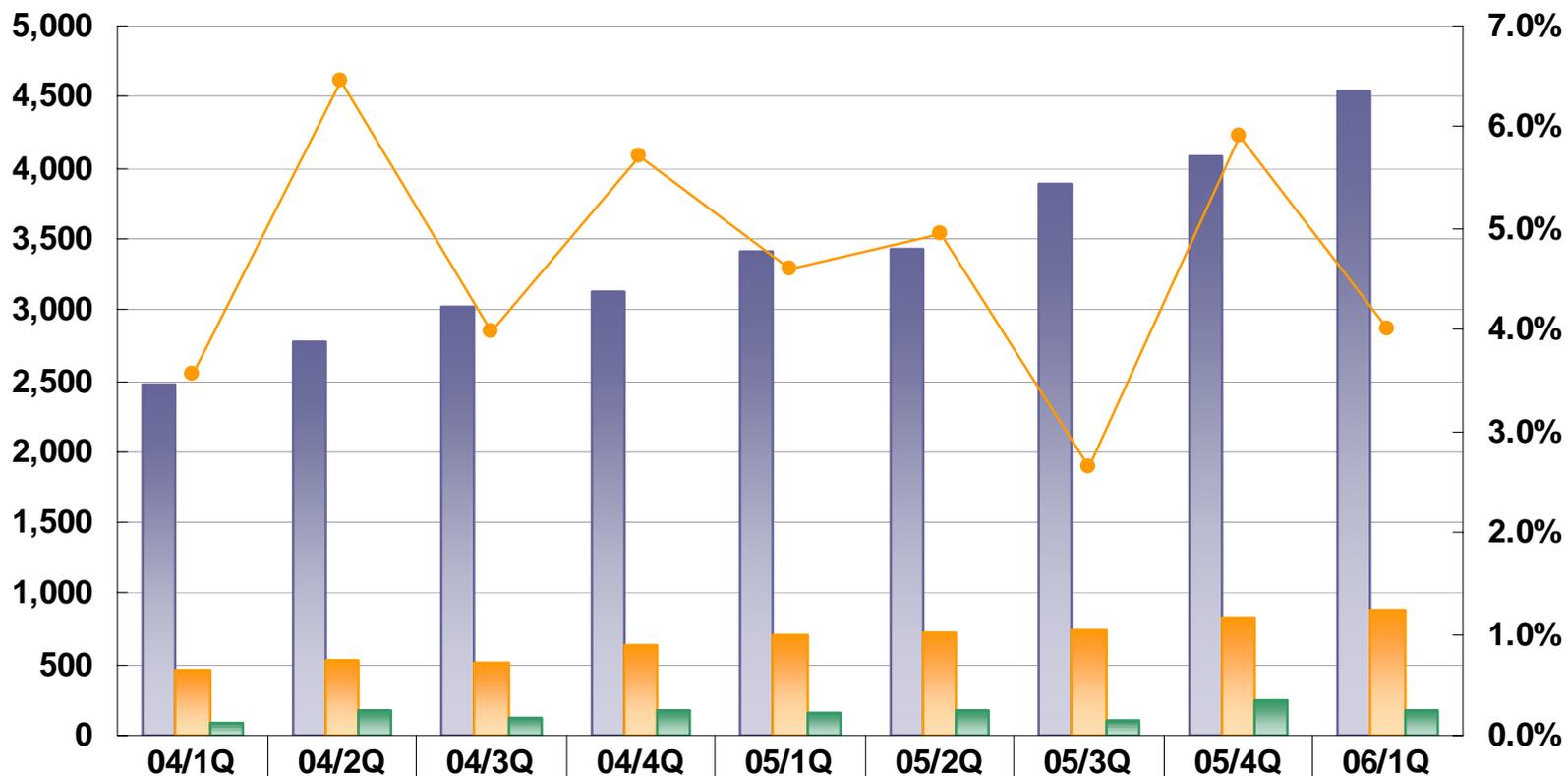
単位：百万円

	2006年9月期1Q	2005年9月期末	増減
<b>資産の部</b>			
流動資産合計	5,085	4,930	+155
固定資産合計	1,580	1,599	-19
繰延資産合計	0	0	0
資産合計	6,666	6,530	+136
<b>負債の部</b>			
流動負債合計	2,754	2,748	+6
固定負債合計	228	247	-19
負債合計	2,982	2,996	-14
<b>少数株主持分</b>			
少数株主持分	192	64	+128
<b>資本の部</b>			
資本合計	3,491	3,440	+51
負債・少数株主持分及び資本合計	6,666	6,530	+136

単位：百万円

	2006年9月期1Q	2005年9月期1Q
営業活動による キャッシュ・フロー	<b>100</b>	<b>72</b>
投資活動による キャッシュ・フロー	<b>29</b>	<b>231</b>
財務活動による キャッシュ・フロー	<b>72</b>	<b>184</b>
現金及び現金同等物の増加額	<b>57</b>	<b>343</b>
現金及び現金同等物の 期末残高	<b>2,732</b>	<b>2,392</b>

単位：百万円



■ 売上高	2,466	2,768	3,014	3,131	3,407	3,419	3,884	4,078	4,539
■ 売上総利益	454	527	511	633	712	730	748	825	876
■ 営業利益	88	179	120	179	157	169	103	241	179
● 営業利益率	3.6%	6.5%	4.0%	5.7%	4.6%	4.9%	2.7%	5.9%	4.0%

会社名	売上高増減率 (対前四半期)	コメント
セブテニ・コマース・アンド・テクノロジー	<b>+49.9%</b>	モバイルアフィリエイト強化中
キャナウ	<b>+14.9%</b>	アフィリエイト案件の売上が好調
アクセルマーク	<b>+20.8%</b>	メディア開発の強化
トライコーン	<b>+2.4%</b>	利益ドライバとしてグループに貢献

- ・ ホールディングカンパニーへの移行
- ・ サイテックの設立
- ・ グループオフィスの集約

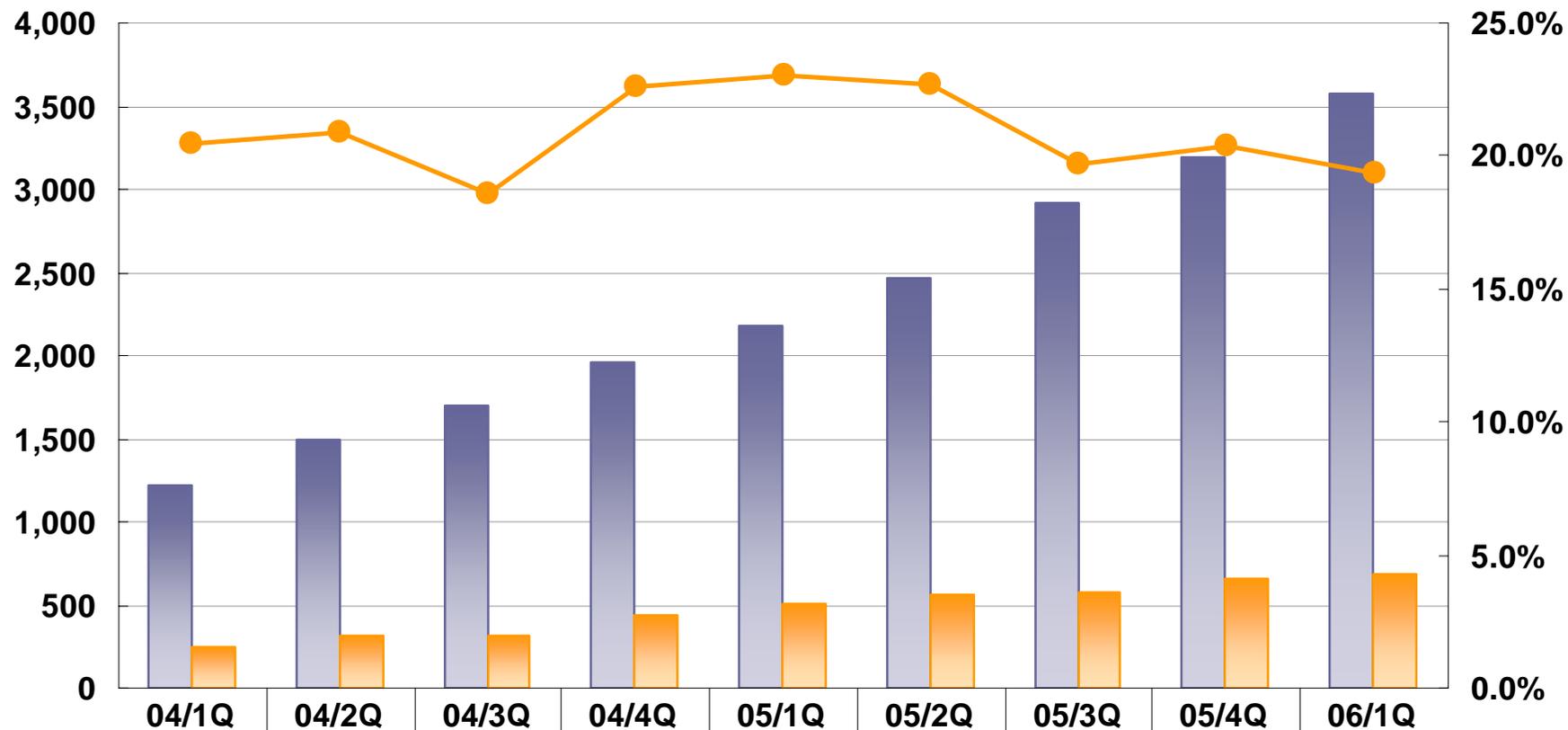
連結	2006年9月期1Q 実績	2006年9月期 中間予想	2006年9月期 通期予想
売上高	45 億	87 億	190 億
經常利益	2.0 億	3.3 億	7.7 億
当期純利益	1.1 億	2.0 億	5.0 億



# ・セグメント情報

- ・ インターネット広告事業の売上、利益共に順調に推移。大口顧客への深耕が奏功。
- ・ インターネット事業全体としても引き続き高成長を維持し、売上は過去最高を更新。デジタルマーケティング事業の不振により粗利率は1.1ポイント低下。

単位：百万円



■ 売上高

1,225    1,499    1,705    1,953    2,178    2,467    2,914    3,191    3,570

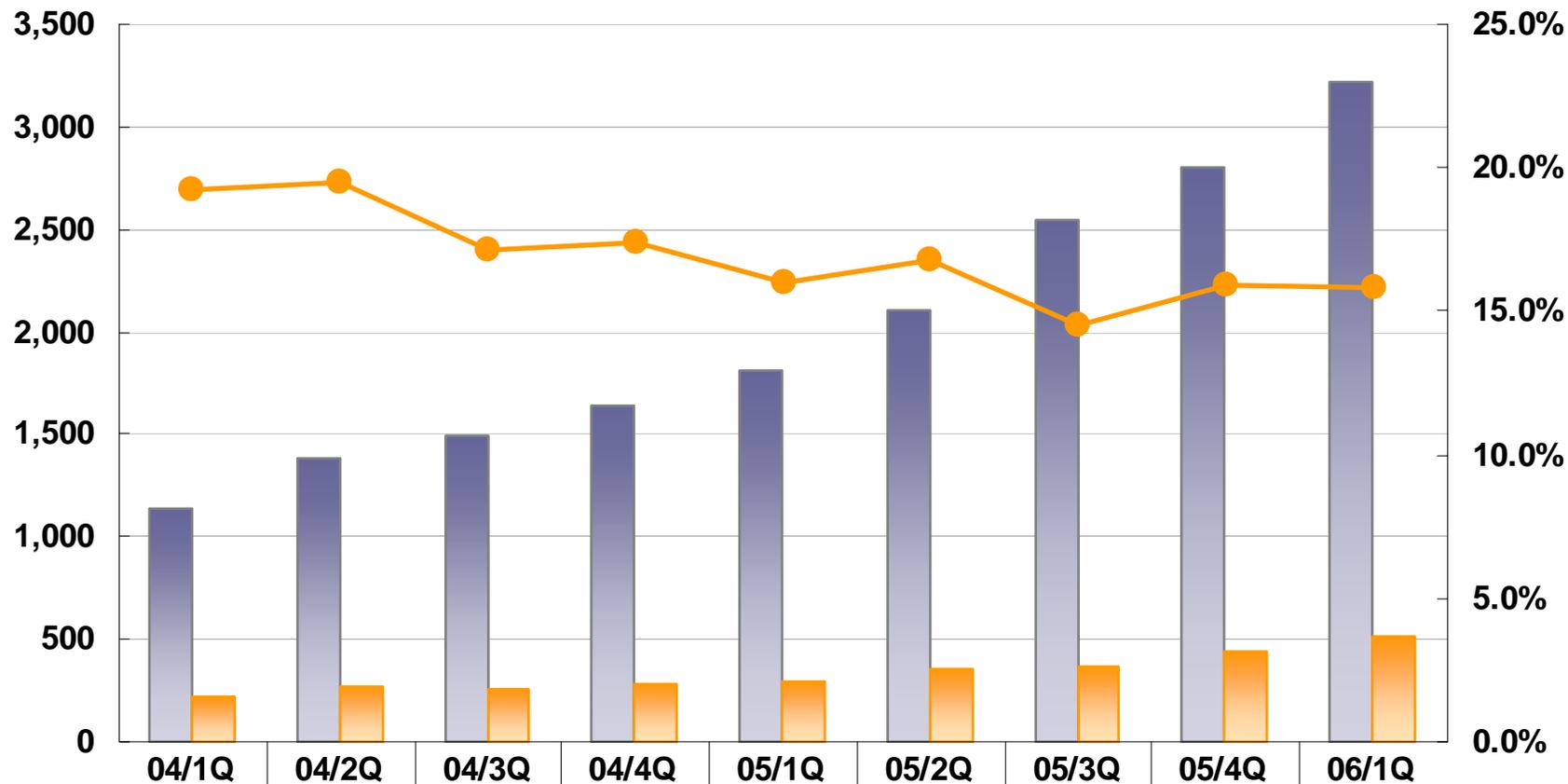
■ 売上総利益

251    313    317    442    501    560    575    651    690

● 売上総利益率

20.5%    20.9%    18.6%    22.6%    23.0%    22.7%    19.7%    20.4%    19.3%

単位：百万円



■ 売上高

■ 売上総利益

● 売上総利益率

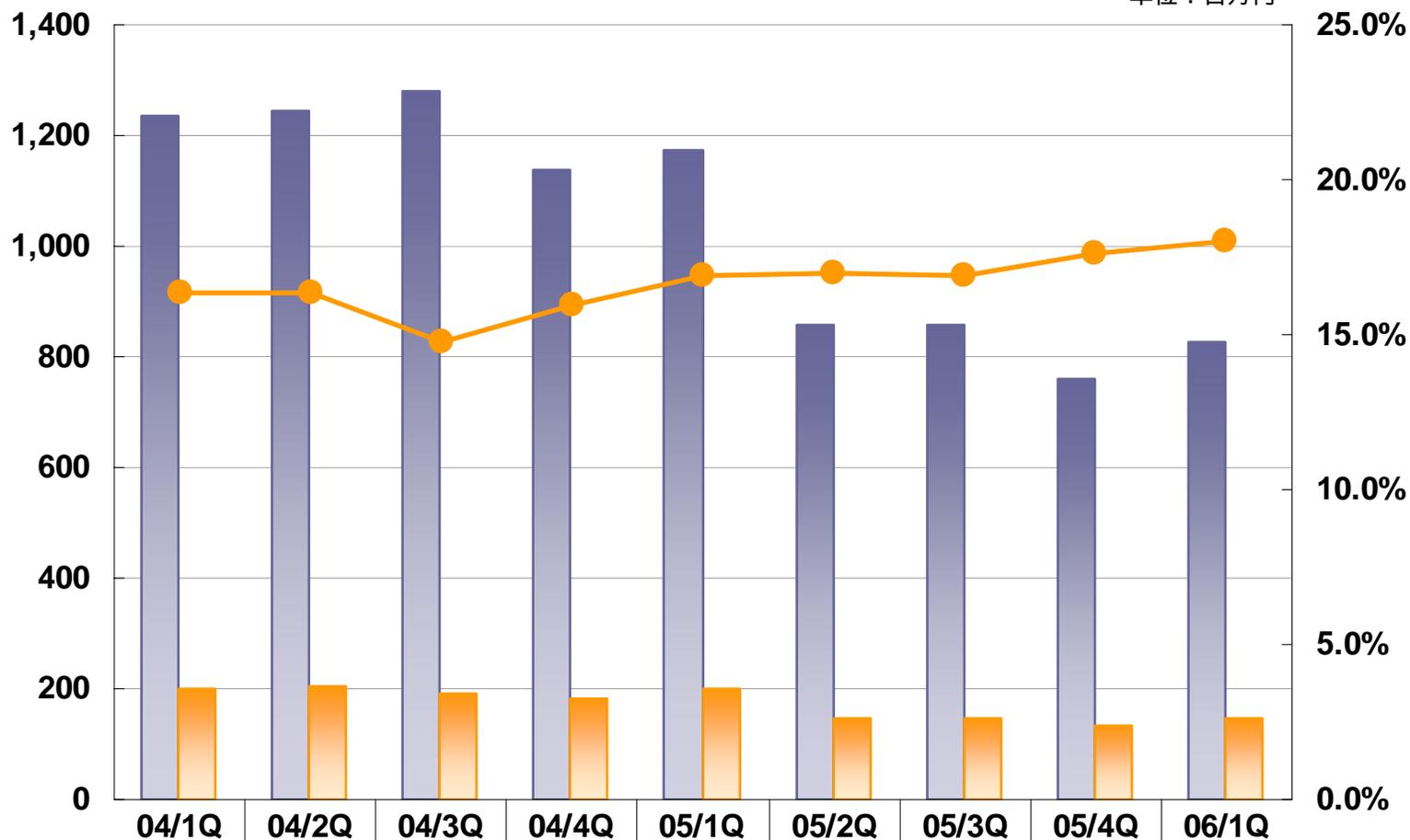
04/1Q 1,134 04/2Q 1,383 04/3Q 1,489 04/4Q 1,643 05/1Q 1,813 05/2Q 2,103 05/3Q 2,540 05/4Q 2,798 06/1Q 3,220

218 269 255 286 290 353 369 445 510

19.2% 19.5% 17.1% 17.4% 16.0% 16.8% 14.5% 15.9% 15.8%

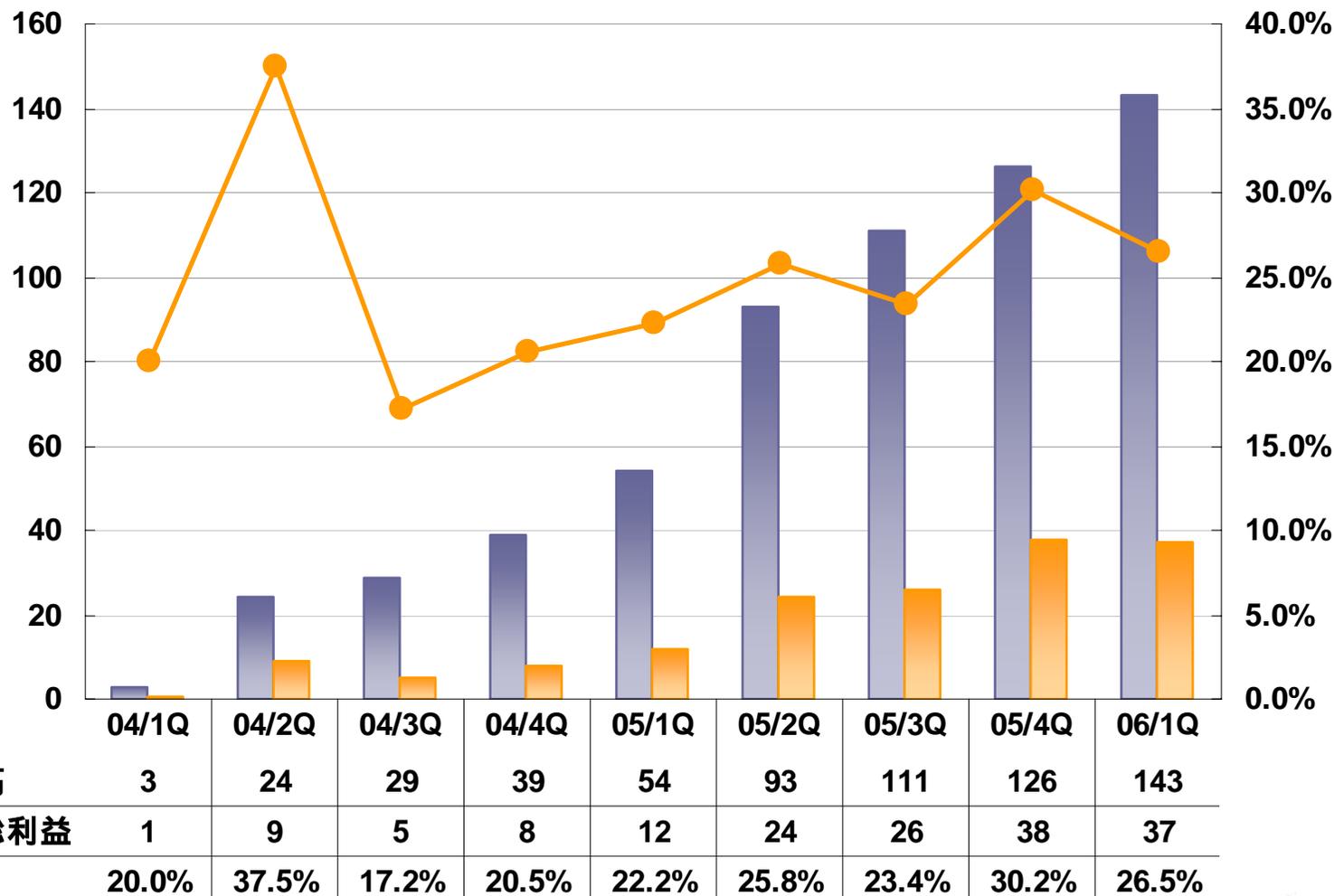
- ・ **DM事業の売上高は 8 億円台を維持**
- ・ **インシップ事業の売上高は前四半期 13.4%増で高成長を継続。ネット + 紙のクロスメディア商品開発に着手。**

単位：百万円



■ 売上高	1,237	1,245	1,280	1,139	1,174	858	858	761	825
■ 売上総利益	202	204	189	182	198	146	145	134	148
● 売上総利益率	16.3%	16.4%	14.8%	16.0%	16.9%	17.0%	16.9%	17.6%	18.0%

単位：百万円



■ インシップ事業売上高

■ インシップ事業売上総利益

● インシップ事業売上総利益率



# • 事業戦略

- 今期事業戦略のポイント
- ネット広告の新潮流  
Web2.0トレンドがもたらす変化
- 中期計画達成に向けた施策

- 今期事業戦略のポイント
- ネット広告の新潮流  
Web2.0トレンドがもたらす変化
- 中期計画達成に向けた施策

- 1 ) ネット広告事業の競争力強化
- 2 ) グループ会社の収益力強化
- 3 ) E C 分野への着手

# 1 ) ネット広告事業の競争力強化

- ・ 高成長媒体（SEM / AF / Mobile）の拡販
- ・ ソリューション分野の強化
- ・ ツール事業の立ち上げ

# 1) ネット広告事業の競争力強化

## ・具体的な成果、取り組み

- WEBコンサルティングチーム設立、LPOサービス開始
- Overture最優秀賞獲得（成長率No.1）
- Yahoo!最優秀達成賞受賞
- 統合型アフィリエイトサービス開始（ECMaxバンドル）
- モバイルアフィリエイトサービスを開始  
（ECMaxモバイル）

## ・ LPO (ランディングページ最適化)

ユーザーが最初に着地するページ(ランディングページ)を最適化することによって、コンバージョン率を高める施策

リスティング広告



ランディングページ



登録フォーム



## ・セプテーニのLPOサービス

ランディングページ制作にリスティングとSEO対策を加え、  
トータル的なサービスを展開し、ネット広告のROIの向上を実現

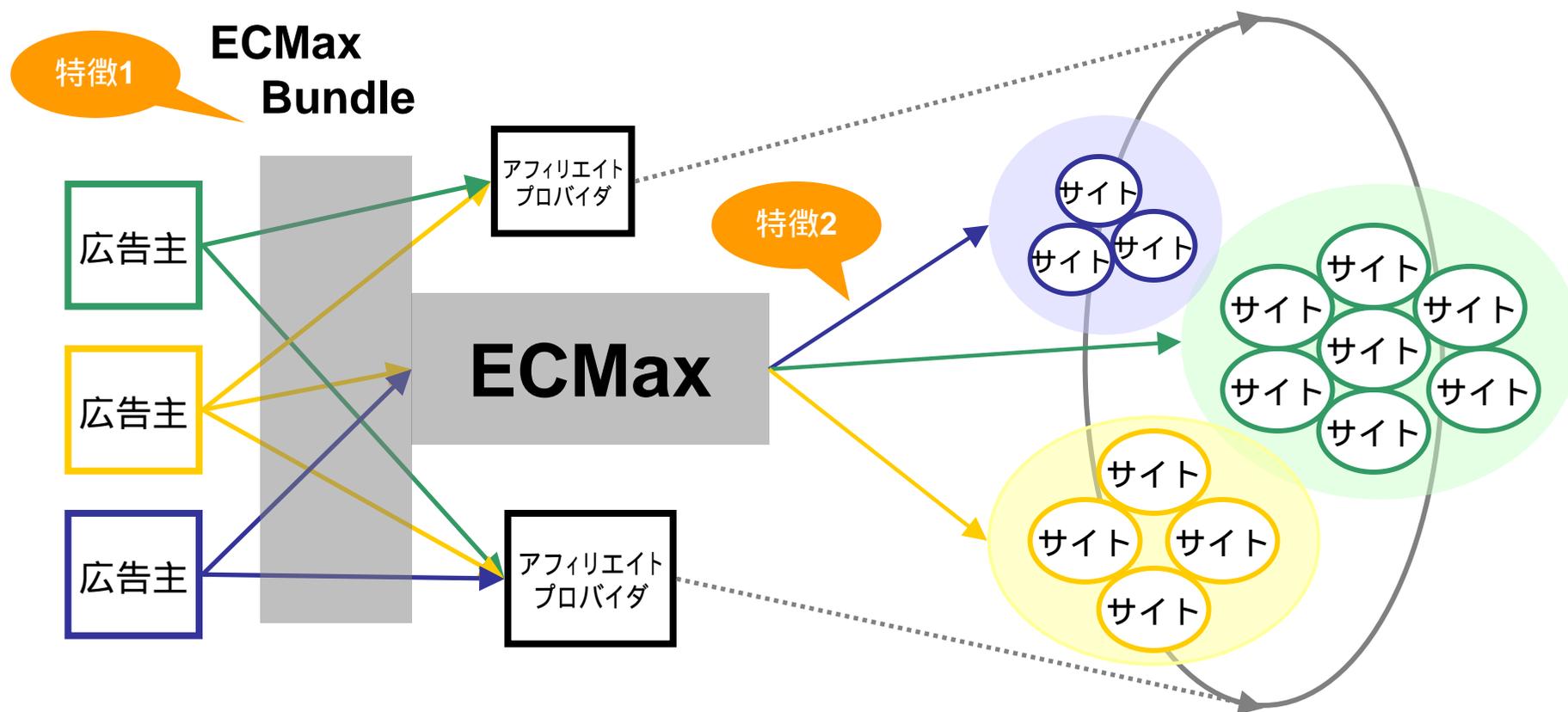
### リスティング対策

- ・キーワードに合ったページの量産作成
- ・ライター起用による、原稿制作作業の効率化
- ・各ページのデザイン作成オプションも可能

### SEO対策

- ・カテゴリ別のディレクトリ登録サービス代行
- ・サイト内リンク構造のコンサルティング
- ・各ページのソース最適化

## ・セプテーニのアフィリエイトソリューション



## 特徴 1

- ・ 「**ECMax Bundle**」

複数のアフィリエイトプロバイダと取引をする広告主の業務負荷の軽減を実現する**SI**サービス

## 特徴 2

- ・ アフィリエイトネットワークのカスタマイズ
- ・ 多数ユーザーを誘導する法人サイトのネットワーク
- ・ インハウスでシステム開発（サイテック）

## 2 ) グループ企業の収益力強化

- ・ アクセルマークを中心としたコンテンツ、メディア領域の強化
- ・ 着うた、メディア開発、AF事業に注力

## 2) グループ企業の収益力強化

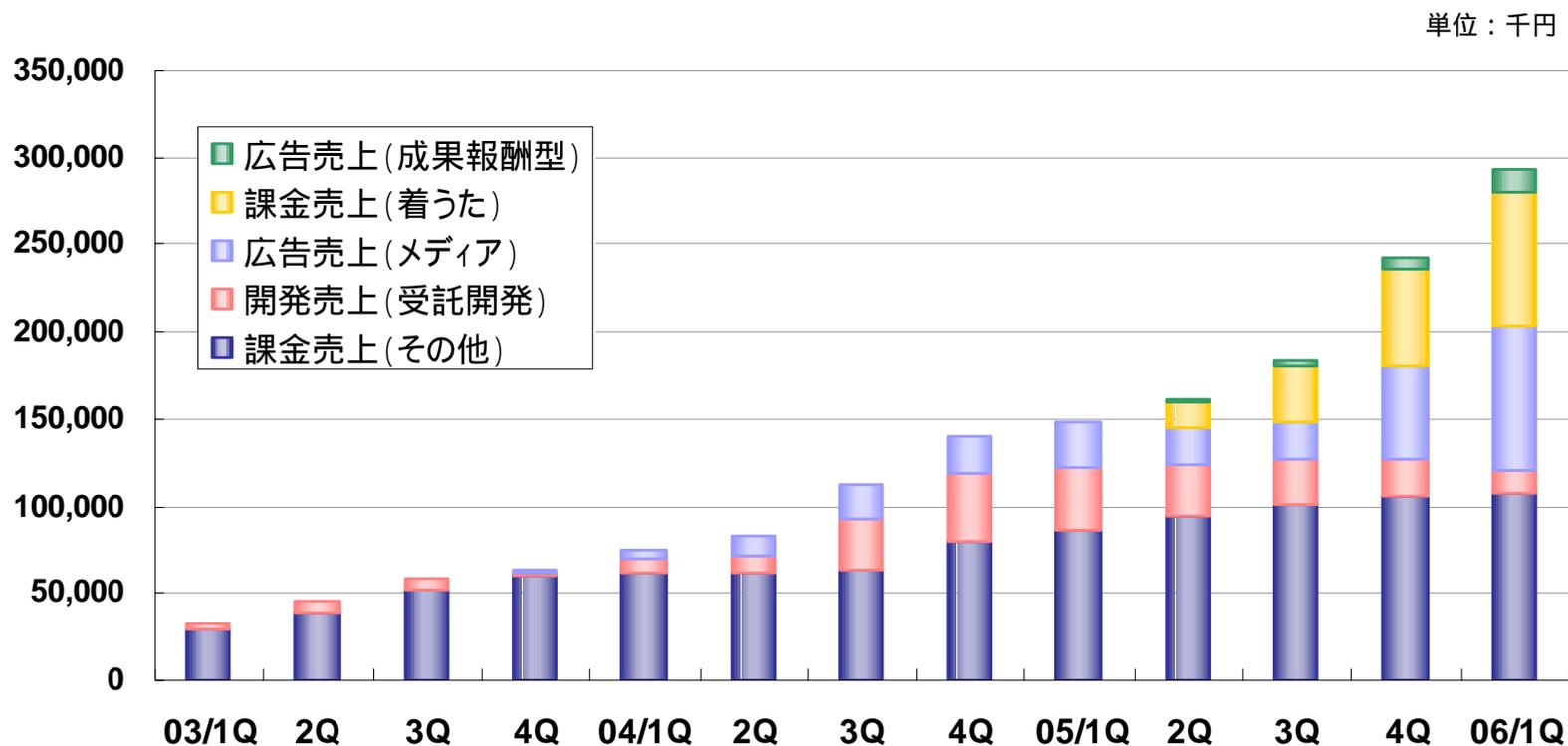
### ・具体的な成果、取り組み

- ジャミロクワイ公式サイトオープン
- 「Yahoo!コンテンツストア」にコンテンツ提供
- 『Keitai Net』開始
- 「デコメッチ」サービス開始
- ベストヒットシリーズ「洋楽」「洋楽フル」「TVアニメ」「TVアニメフル」「音楽Video」オープン
- モバイルブログのランキングサイト『Toplog』(トプログ)オープン



## ・ アクセルマークの成長過程

- アクセルマークの売上高は2003年第1四半期の10倍
- 広告売上・着うた売上が成長を牽引

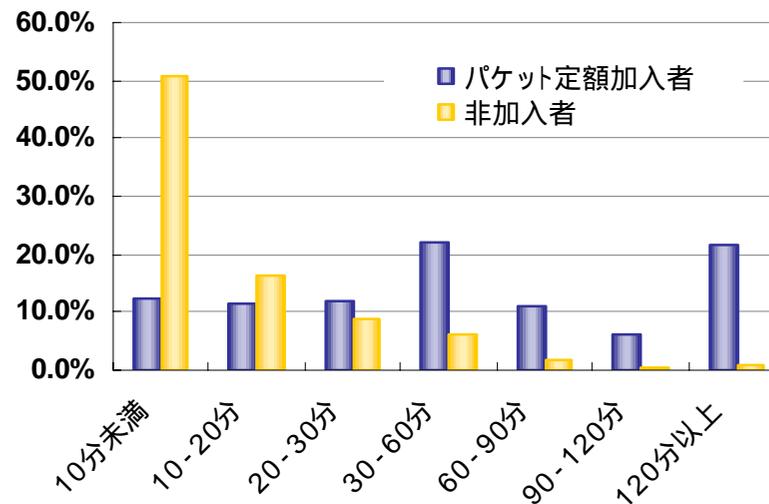
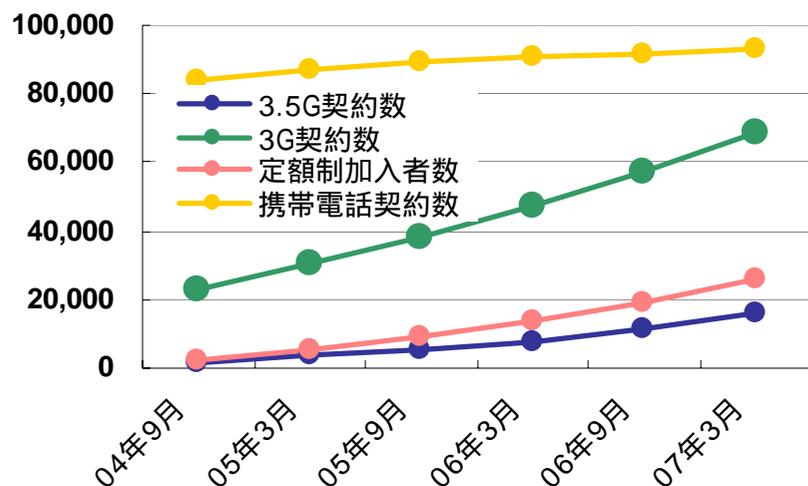




## ・モバイル市場動向

- ・ パケット定額制の普及により、気軽にウェブを利用できるようになる
- ・ 着うた®など3G以上の端末に対応するコンテンツに対する利用率が増加し、また、広告に対する警戒も少なくなる

出所：MCF / 社団法人電気通信業者協会（TCA）と各社発表により推計



特化するの成長著しいと予測される3分野

着うた/着うたフル

モバイル広告

モバイルアフィリエイト



## ・ アクセルマークの未来戦略

- “モバイル専用アフィリエイト・ネットワークシステム”の『Keitai Net』を強化
- 3つのモバイル事業シナジーの構築で他社と差別化



## ・アフィリエイト・ネットワーク『Keitai Net』について



### 差別化要因



- 1．サイトオーナー、クライアント共に初期費用・月額運用費無料
- 2．モバイルのHP・ブログ・メルマガ等、携帯からのメディア登録が可能
- 3．公式サイト&メディアの運営会社だからこそできる、独占案件&高還元案件が多数
- 4．PCのサイトオーナー及び紙媒体発行者にも成果報酬カウントが可能
- 5．3キャリア共通URLの発行が可能のため、手間のかかるタグの組み込みが容易

### 登録状況

	現在	今期予測
広告主	約40社	600社
メディア	約200件	10,000件

### 3 ) EC分野への着手

- インキュベーション
- ジョイントベンチャー
- M&A

### 3 ) EC分野への着手

- ・ 具体的な成果、取り組み

- EC推進部を設立
- 中小ECサイト向けリスティング入札管理ASP  
『BidMaster』をリリース
- ソフトクリエイイト社との資本・業務提携を締結

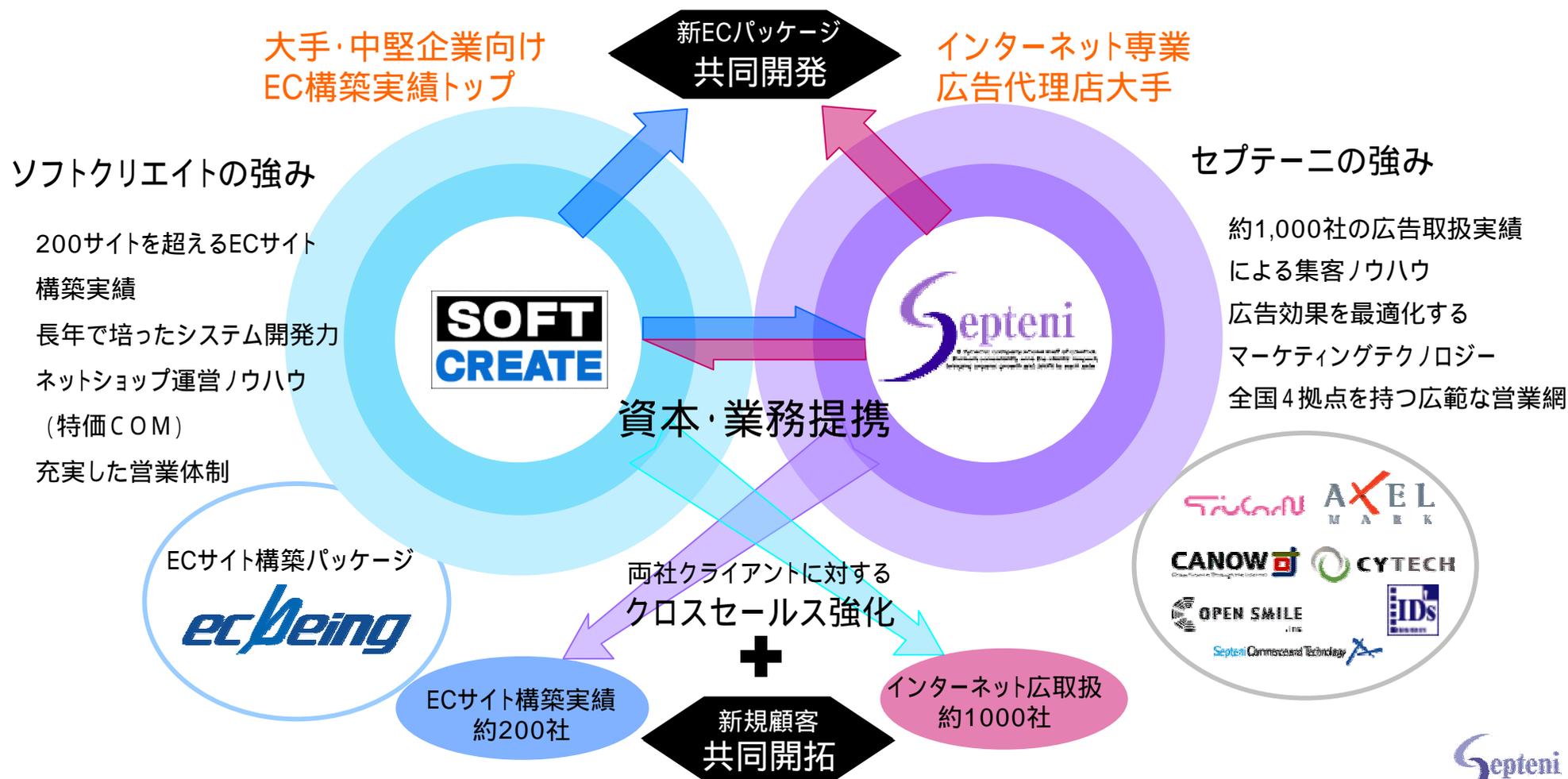
## ・リスティング自動入札ASP 『BidMaster』



- ・ オーバーチュア社のスポンサードサーチ（R）に対応した国内初（\*）のサードパーティ型リスティング自動入札ツール。 \*自社調べ
- ・ 拡大するロングテール市場を補足
- ・ 人が介在しない自動化モデルにより月額1万円～の低価格を実現

## 今期400社の導入を計画

## ・ ソフトクリエイイト社との資本・業務提携



- 今期事業戦略のポイント
- ネット広告の新潮流  
Web2.0トレンドがもたらす変化
- 中期計画達成に向けた施策

1．プラットフォームとしてのウェブ

2．集合知の利用

ブログ、RSS機能、GoogleのPageRank、eBay  
Amazon、Wikipedia、その他

3．ソフトウェア・リリース・サイクルの終焉

4．軽量なプログラミングモデル

5．単一デバイスの枠を超えたソフトウェア

6．リッチなユーザー経験

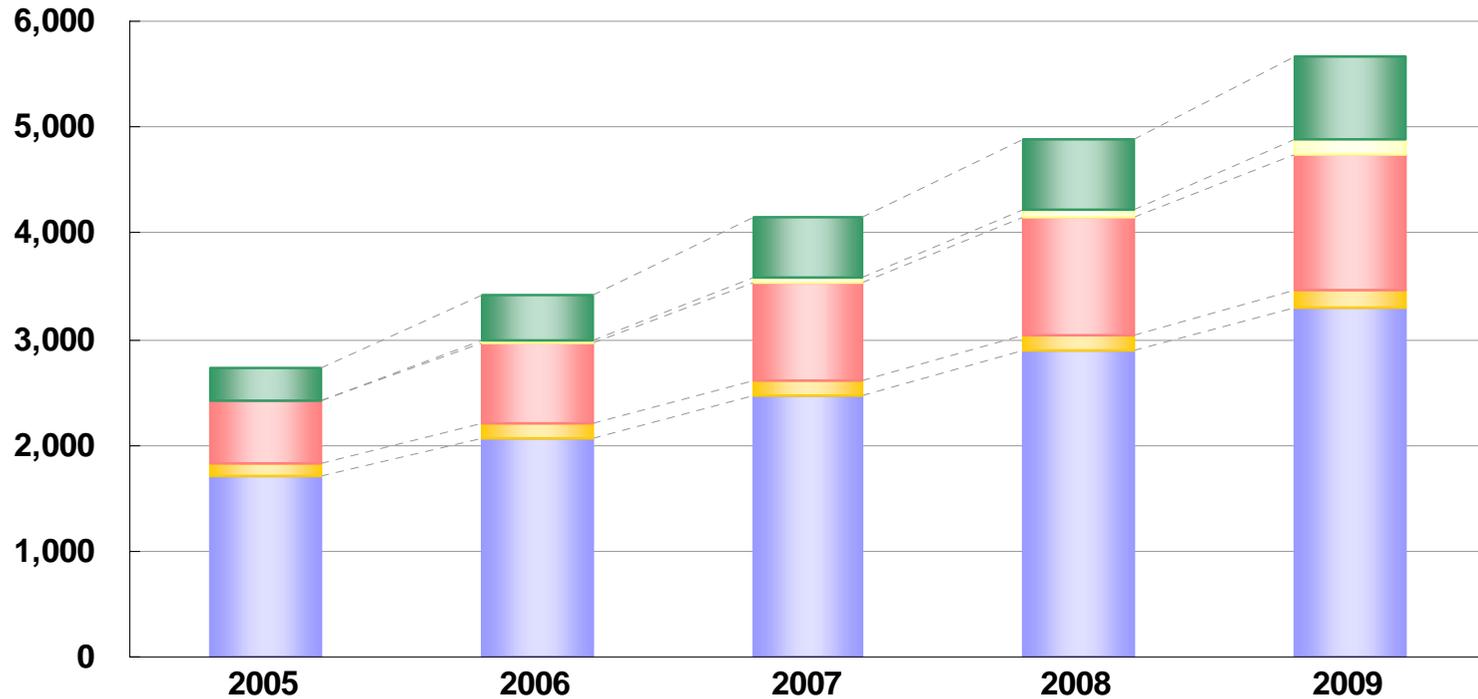
WEB 1.0

DoubleClick	Google AdSense
Ofoto	Flicker
Akanami	BitTorrent
Mp3.com	Napster
Britannica Online	Wikipedia
個人のウェブサイト	ブログ
ドメイン名の投機	SEO
ページビュー	クリック単価
スクリーン・スクレイピング	ウェブ・サービス
パブリッシング	参加
コンテンツ管理システム	wikis
ディレクトリ	タグ付け folksonomy
スティッキネス	シンジケーション

WEB 2.0

【参照】O Reilly “What is Web2.0”

単位：億円



【参照】電通総研

■ モバイル広告	300	440	554	666	775
■ コンテンツ連動広告	13	25	45	80	139
■ 検索連動広告	590	754	927	1,106	1,292
■ Eメール広告	119	131	140	146	150
■ ウェブ広告	1,700	2,071	2,477	2,888	3,304
<b>総計</b>	<b>2,722</b>	<b>3,421</b>	<b>4,143</b>	<b>4,886</b>	<b>5,660</b>

新規分野（コンテンツ連動広告・検索連動広告）が成長

2004/09



左記グラフはイメージ図です

2005/09

既存分野

新規分野



Web2.0ベースの広告モデルが急増

SEM、AFなど販売連動型の広告が成長を牽引

モバイル広告の総合Eマーケティング化が進む

- どんなサービスを : SNS、Blog、RSS
- どのような手法で : SEM、AF
- 誰に提供するか? : SP分野、マイクロアドの拡大

SPMaxSearchMaxLPOECMaxKeitai Net  
~ affiliate site only for the mobile ~Bidmaster

独自のサービスにより、  
Web2.0時代の新たな成長分野を捕捉

ネット広告は【ネット + 広告】  
ネットの縦展開、広告の横展開が進む

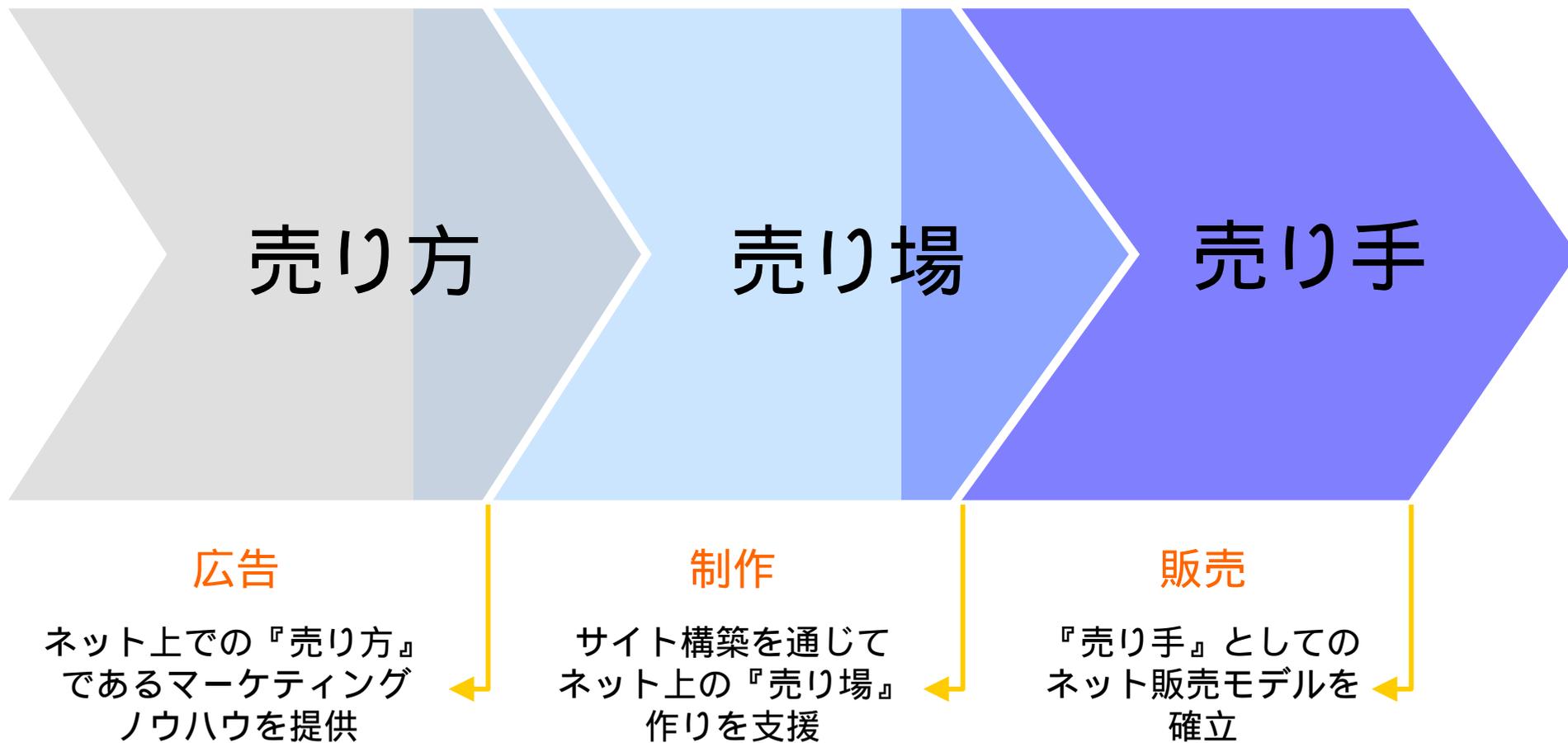
ネット広告代理店のサービス領域は、  
売り方の提案から、売り方 + 売り場へ

マーケティング + コンテンツ + テクノロジー  
= 次世代インタラクティブ・エージェンシー

- 今期事業戦略のポイント
- ネット広告の新潮流  
Web2.0トレンドがもたらす変化
- 中期計画達成に向けた施策

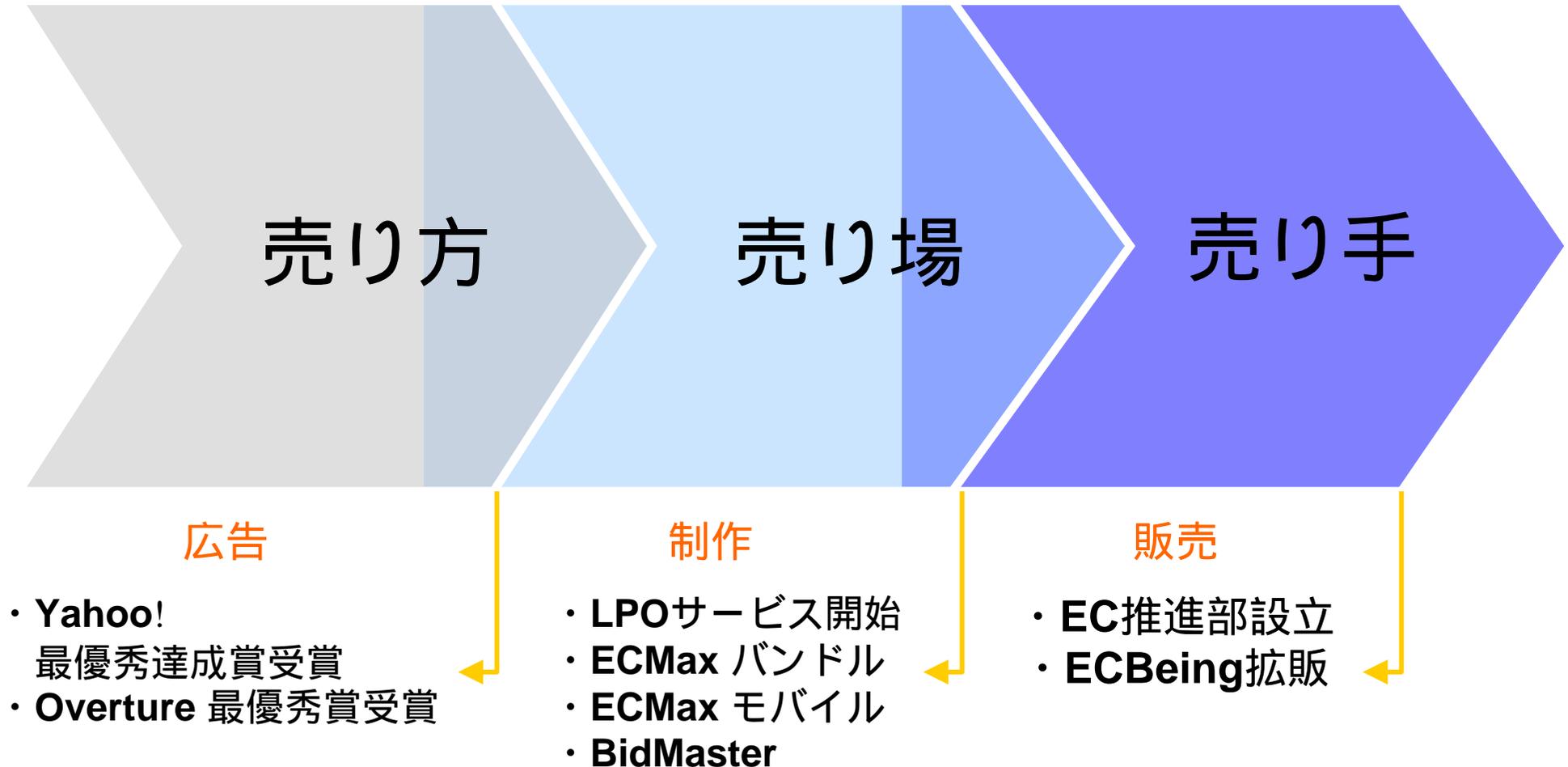
過去～現在

7年後



過去～現在

7年後





## 1・10・100・1000の法則

- ・1人あたり**1億**円の売上
- ・グループ営業利益率**10%**
- ・商人（あきんど）**100**人輩出
- ・グループ売上高**1,000**億円

# 強く偉大な会社

- Speed
- Stretch
- Partnership
- Fair&Open
- Originality
- Passion
- Free&Rule





# . 補足資料

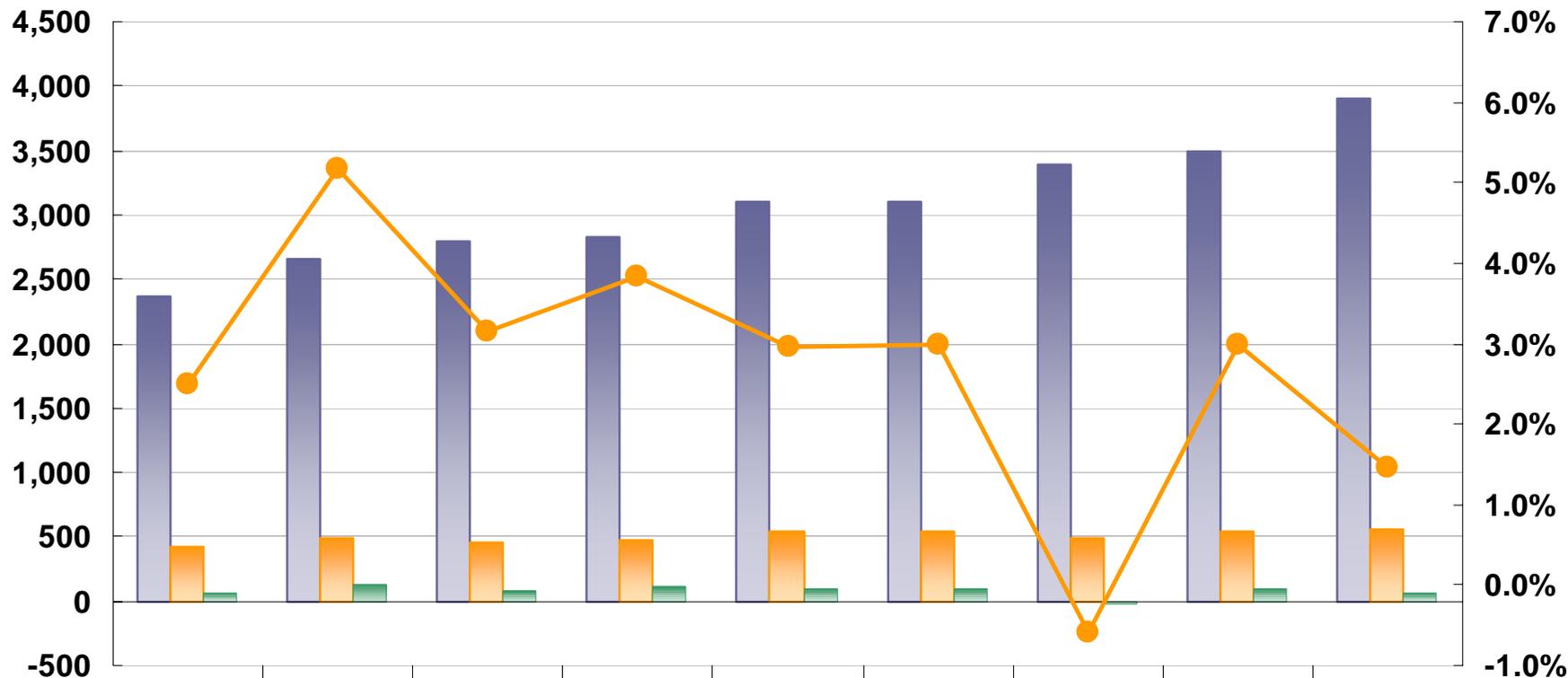
商号	株式会社セプテーニ (SEPTENI Co.,Ltd.)	主要株主	(株)ビレッジセブン(代表:七村 守)	16.44%
設立	1990年10月29日 (9月決算)		七村 守	15.19%
株式上場日	2001年8月9日 (JASDAQ: 4293)		日本証券金融株式会社	6.27%
資本金	1,464,081,525円		波木井 卓	3.36%
発行済株式数	126,444.8株		バイエリッシュ フェラインスバンク アーゲー カスタマー アカウント	3.24%
事業ドメイン	インターネットマーケティング事業	株主数	8,424名	
事業内容	・インターネット事業 ・その他事業	自己株数	3,503.66株	
従業員数	<b>【正社員】</b> 131名 (単体) / 205名 (連結) (平均年齢: 27.0才) <b>【従業員】</b> 200名 (単体) / 283名 (連結) 2005年12月末時点	役員構成	代表取締役会長 (CEO): 七村 守 代表取締役社長 (CFO): 野村宗芳 専務取締役 (COO): 佐藤光紀 常務取締役: 上野 勇 取締役: 小林靖弘 取締役: 清水一身 取締役: 松田忠洋	

大	中	小	会社名	
インターネット事業	インターネット 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93.0%)
	インターネット 関連事業	デジタルキャンペーン事業	(株)セプテーニ	
		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%)
		メディアコンテンツ事業	アクセルマーク(株)	(連結会社 出資90.2%)
		システムインテグレーション事業	サイテック(株)	(連結会社 出資63.6%)
		インターネットメディア事業	(株)オープンスマイル	(持分法適用会社 出資33.3%)
	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	(持分法適用会社 出資41.7%)	

(株)ハイジは2005年11月1日付でアクセルマーク(株)へと商号変更いたしました。

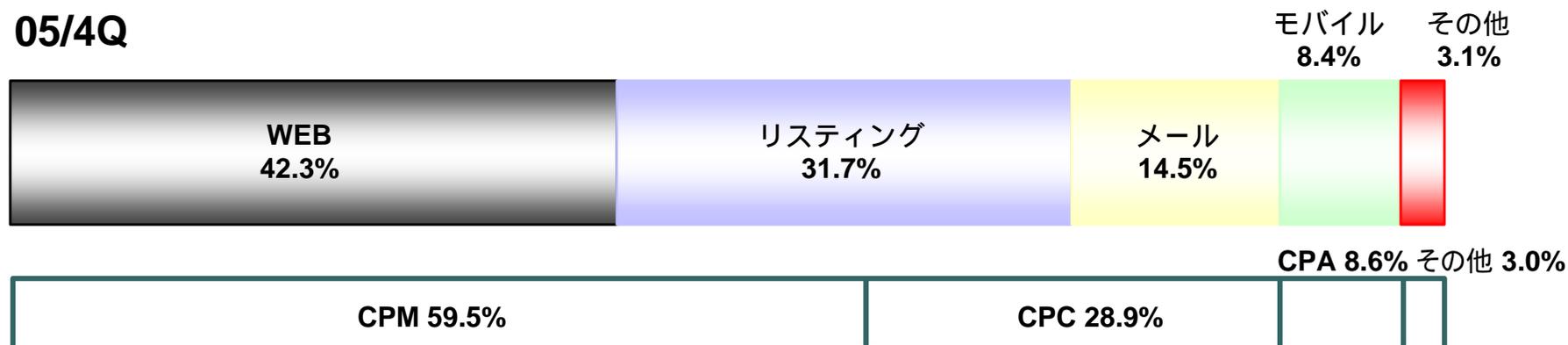
2005年9月1日付でハイジ、ピュアクリック、HRIの3社は合併いたしました。

単位：百万円

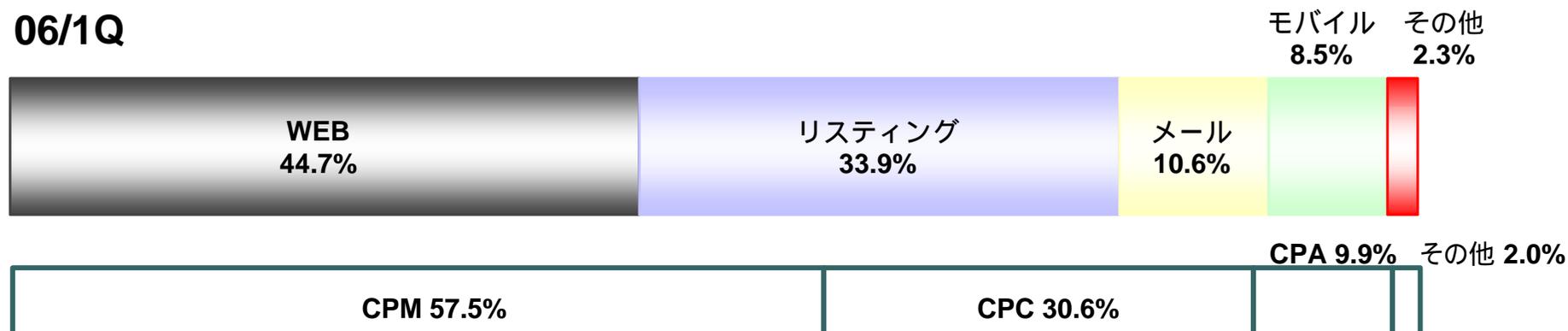


	04/1Q	04/2Q	04/3Q	04/4Q	05/1Q	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q
売上高	2,374	2,652	2,798	2,821	3,108	3,100	3,395	3,491	3,895
売上総利益	422	483	450	477	539	543	498	547	562
営業利益	59	137	88	108	92	93	-20	104	57
営業利益率	2.5%	5.2%	3.1%	3.8%	3.0%	3.0%	-0.6%	3.0%	1.5%

## 05/4Q



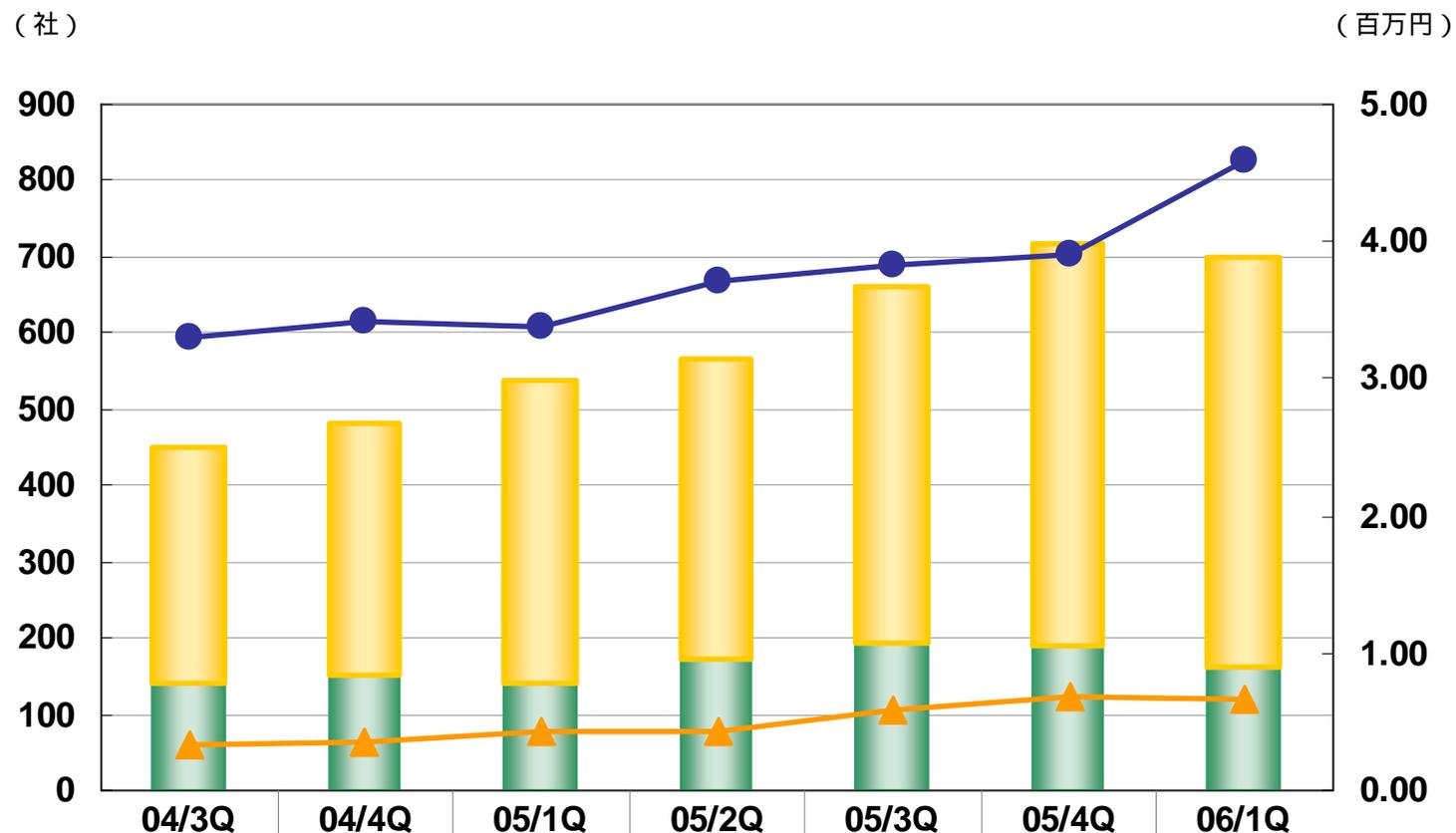
## 06/1Q



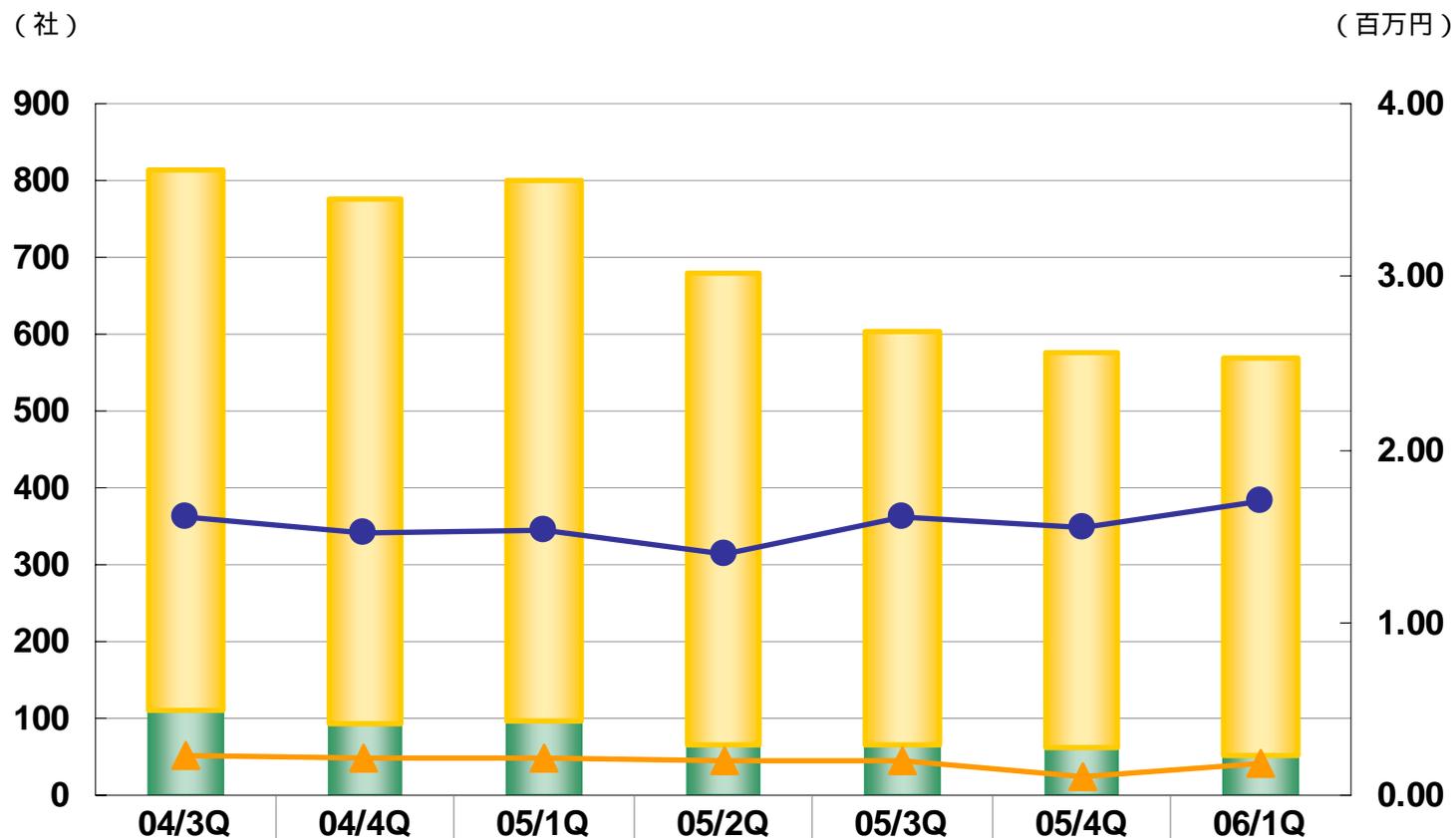
課金方法ベースの売上比率はINT広告の売上総額のうち、それぞれの商品・手法の売上を単純合計し、その合計を100%としたときの割合です。

	05/4Q		06/1Q
金融	31.1%	→	30.0%
教育・人材	16.6%	→	17.4%
小売・通販	4.8%	→	5.5%
不動産	8.4%	→	7.4%
食品・化粧品	14.5%	→	13.1%
戦略業種	75.4%	→	73.4%
その他業種	24.6%	→	26.6%

05/1Q 54.0%

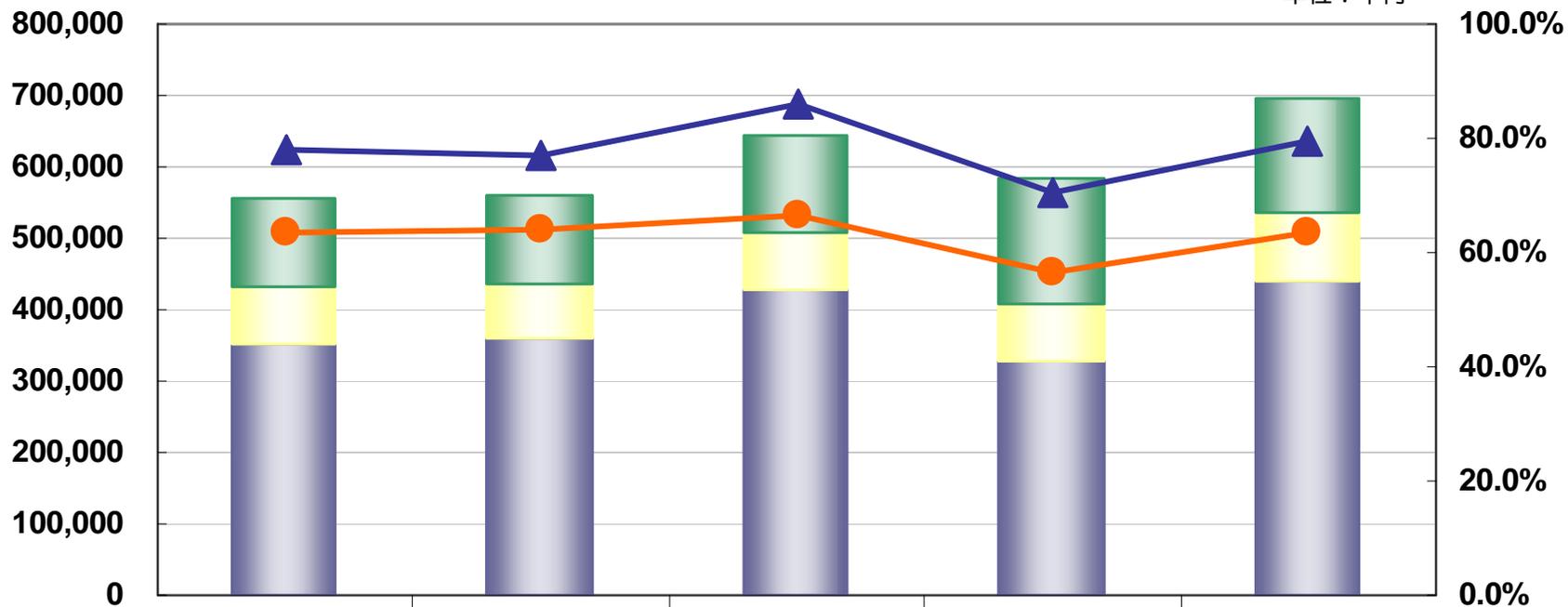


総取引社数	451	481	538	566	662	716	698
新規取引社数	141	150	142	171	195	190	160
顧客単価(百万)	3.30	3.42	3.37	3.72	3.84	3.91	4.59
売上500万以上顧客数	60	63	79	78	104	122	118



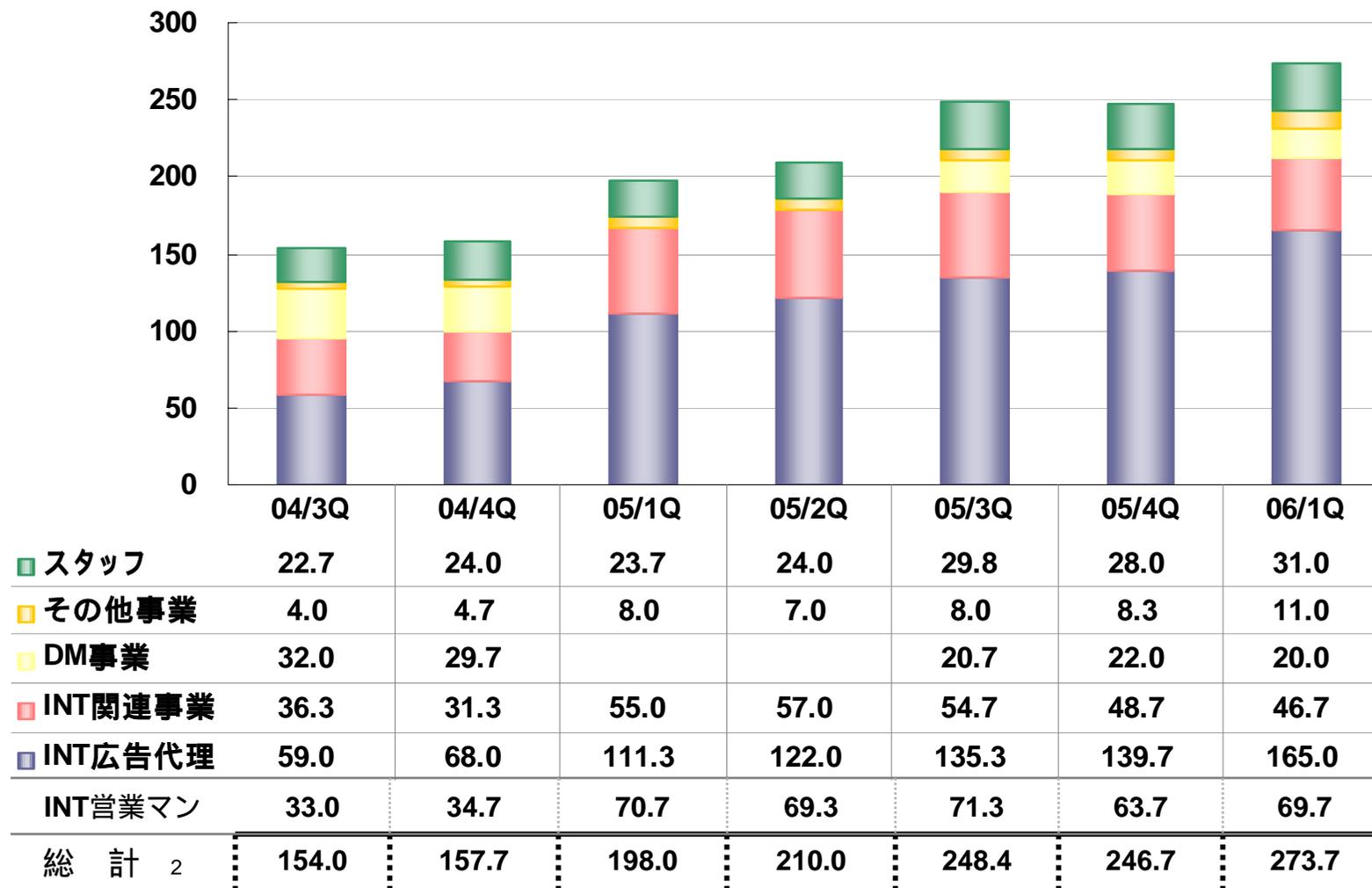
■ 総取引社数	813	777	801	679	605	575	569
■ 新規取引社数	110	94	98	64	67	62	52
▲ 売上500万以上顧客数	51	48	47	44	44	25	41
● 顧客単価(百万)	1.61	1.51	1.53	1.40	1.60	1.54	1.70

単位：千円



	05/1Q	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q
その他	124,935	126,466	137,543	174,718	162,177
事務費用	78,738	75,309	77,204	79,349	93,059
人件費	351,805	359,522	429,477	329,865	441,777
粗利販管費率	78.0%	76.8%	86.1%	70.7%	79.5%
人件費率	63.3%	64.1%	66.7%	56.5%	63.4%

単位：人



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。

<sup>2</sup> 総計の出し方はINT営業マン数以外の合計です。

注意：2005年9月期資料ではスタッフに割り振っていたINTサポートメンバーを「INT広告代理」へ入れて算出しました。

5050.jp



開設から5年を経過してなお絶大な人気を集める懸賞サイト。現在までに当選者は1万人を突破し、賞金総額は9,000万円を超える。オリジナルのゲームやクジ、占いなど懸賞だけではなく、本当に楽しめるコンテンツを次々と提供中。モバイル版もケータイならではのコンテンツを取り揃えています。

会員数

現在	今期予測
PC: 430千人	448千人
モバイル: 210千人	228千人

Toplog(トプログ)



モバイルブログをまとめてランキング形式で閲覧できるサイト。ブログ開設者(ブロガー)が自分のブログを『Toplog』に登録しておく、閲覧数(アクセス数)等に応じてランキング付けされ、月間で一番閲覧数の多かったブロガーには、月間MVPとして、10万円の賞金がプレゼントされます。

2006年1月10日オープン

RANKiT(ランクイット)



金融・保険、懸賞等100のカテゴリでのクチコミ評価ランキングサイト5050.jpの会員約100万人を対象に行うアンケート結果と、ランキングサイト内の評価システムによる順位付けで、週1回更新どなたでも無料でご利用いただくことができ、5段階の評価とコメントを投稿すると、抽選で毎月10名に3万円がプレゼントされます。

2006年1月13日オープン

デコメッチ



NTTドコモの「デコメール」機能に対応した無料サイト。パケット定額時代のキラコンテンツとして注目され、これまで有料でのコンテンツ配信が主流だったデコメールの無料化を実現。広告主に対しては使用率の高い20代後半女性へのリーチはもちろん、入会時アンケートでユーザーデータを取得することにより、的確なターゲットへのリーチが期待できる広告商品を販売。

2005年12月14日オープン

## ベストヒットJ-POP



「このサイトに来れば売れ筋着うた®がなんでも揃う!!」をサイトコンセプトとした売れ筋専門着うた®サイト。最新J-POPから、懐かしのアニメ、映画音楽まで、幅広いジャンルからこだわりの20,000曲を超える着うた®を堂々配信中。(3キャリア公式)

課金数	
現在	今期予測
約90,000	180,000

## ベストヒットJ-POPフル



また、携帯電話の技術の進歩とお客様からの「1曲丸ごと聴きたい」というニーズに対応して、ベストヒットJ-POPのコンセプトはそのままに、公式着うたフル™サイト「ベストヒットJ-POPフル」を提供中。(EZweb、Vodafone live!公式)

課金数	
現在	今期予測
約20,000	40,000

## BESTHIT COMICS BESTHIT BOOKS



3キャリア公式の会員制電子書籍配信サービス。TV化、映画化、アニメ化された作品を中心に配信、また同作家の作品を網羅。

< 配信予定作品 >

水島新司(ドカベン、一休さん他)、安野モヨコ(ハッピーマニア他)、いしいひさいち(がんばれ!!タブチくん!!、おじゃまんが山田君)やまだないと、山本直樹、等

オープン予定  
Vodafone 2006年2月15日  
iモード 2006年2月20日  
EZweb 2006年3月2日

## ヒメ・ブラ・VERTEX



仕事に興味に忙しい働く女性のための海外ブランドのショッピングサイト。

エルメス、シャネル、ブルガリ、ティファニー、コーチなどの一流ブランドを取り揃え、「神戸系」(コンサバ、エレガンスなお嬢様系ファッション)をキーワードに関西ガールMISAとERIがご案内します。

オープン予定  
2006年2月14日

ネットワーク	Keitai - net	コンテンツ(その他)	Jamiroquai公式
アフィリエイト・メディア	Pureclick		マザーランド
	Rankit		恋のカバラ数秘術
	Toplog		誕生日占い
	髪ing		イマノママデイノ
	ローン比較ドットコム		ベストヒットメロ
	ワイワイスタジアム		洋楽MAX
	ワイワイゴルフ		インディーズMAX
	ワイワイ大相撲		アニメージュMAX
デコメッチ	超高音質ダヨ！取り放題		
メディア	エンタテイメントゲイト		JPOP取り放題80円
	mogle		TV - CM取り放題80円
	5050.jp		アニメ取り放題80円
	クイズ懸賞パラダイス		恋するオルゴール
コマーс	ヒメブラVERTEX		写フレ取り放題
電子書籍	ベストヒットBOOKS		大自然採り放題
コンテンツ(着うた)	ベストヒットJPOPフル		海フォトワールド
	ベストヒットJPOP		ペットモデル
	ベストヒット洋楽		ギャルスナ
	ベストヒットトランス		ぶ～ログ
	ベストヒットアニメTV		セリエA公式ムービー
	ベストヒットCLUBインディーズ		ブンデスリーガ公式ムービー
	ベストヒットアニメTVフル		プレミアリーグ
	ベストヒット洋楽フル		リーガエスパニョーラ
	American Direct		15秒TV感覚映像
	JPOP生ピアノ		
	イカす！ギター天国		
	生ハモリっち～ず		
	名曲クラシック		
	韓ドラうたベスト		
	韓ドラうたベストフル		
	100円均一ベストヒットJPOP		
ベストヒット音楽VIDEO			