

2006年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.03-3342-7376 / fax.03-3342-7605

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



# CONTENTS

## ・ 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	20
中期計画達成に向けた施策	32

## ・ 補足資料

会社概要	38
セプテーニグループ 事業一覧	39
セプテーニ単体 売上/粗利/営利 四半期推移	40
インターネット広告事業 商品別売上	41
インターネット広告事業 顧客業種別構成比	42
INT広告事業 取引社数推移	43
その他事業 取引社数推移	44
販管費推移	45
セプテーニグループ 従業員推移	46
アクセルマーク 主要メディア	47
アクセルマーク メディア一覧	49

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8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。



# . 総括

- ・ 第3四半期累計の売上高は前年同期比39.9%増、経常利益は27.4%増と、高成長を継続。

単位：百万円

	2006年9月期3Q	2005年9月期3Q	前年比
売上高	14,979	10,710	+ 39.9%
売上総利益	2,761	2,191	+ 26.0%
売上総利益率	18.4%	20.5%	
販売管理費	2,263	1,761	+ 28.5%
販売管理費率	15.1%	16.5%	
営業利益	497	430	+ 15.6%
営業利益率	3.3%	4.0%	
経常利益	583	458	+ 27.4%
経常利益率	3.9%	4.3%	
四半期純利益	323	—	—
四半期純利益率	2.2%	—	

2005年9月期第3四半期の四半期純利益につきましては確定値を開示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3Q	2005年9月期末	増減
<b>資産の部</b>			
流動資産合計	5,352	4,930	+422
固定資産合計	2,302	1,599	+703
資産合計	7,654	6,530	+1,124
<b>負債の部</b>			
流動負債合計	3,195	2,748	+447
固定負債合計	177	247	-70
負債合計	3,372	2,996	+376
<b>純資産の部</b>			
純資産合計	4,282	3,534	+747
負債・純資産合計	7,654	6,530	+1,124

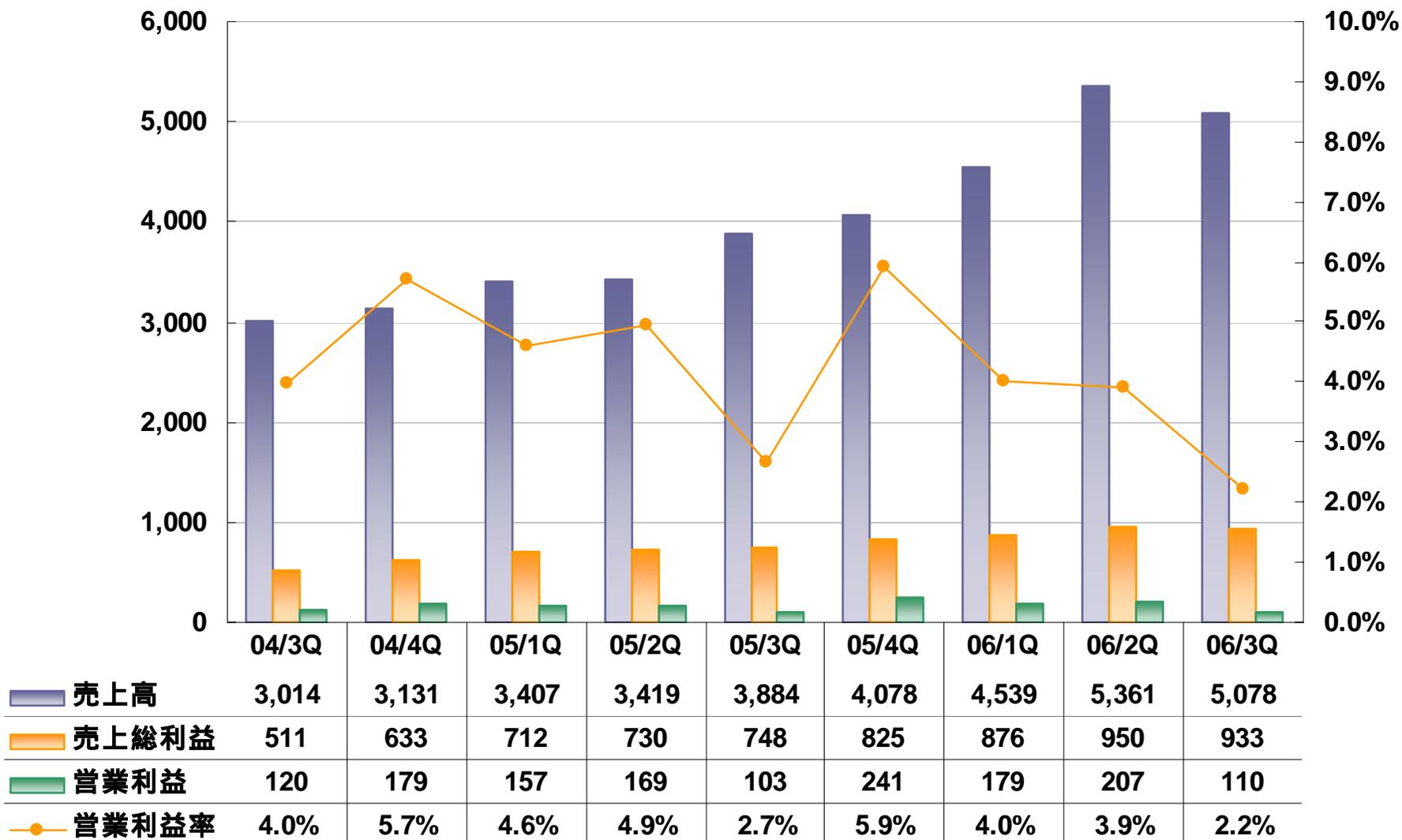
2005年9月期末の「純資産」は、「資本の部」 + 「少数株主持分」

単位：百万円

	2006年9月期3Q	2005年9月期3Q
営業活動による キャッシュ・フロー	<b>339</b>	<b>321</b>
投資活動による キャッシュ・フロー	<b>803</b>	<b>598</b>
財務活動による キャッシュ・フロー	<b>377</b>	<b>72</b>
現金及び現金同等物の増加額	<b>87</b>	<b>204</b>
現金及び現金同等物の 期末残高	<b>2,587</b>	<b>2,531</b>

# 連結業績 四半期推移

単位：百万円



## 連結子会社状況

会社名	売上高増減率 (対前四半期)	コメント
セブテーニ・コマース・アンド・テクノロジー	<b>+15.5%</b>	顧客業種の幅広がる
キャナウ	<b>-8.5%</b>	粗利率は向上
アクセルマーク	<b>+8.7%</b>	「電子書籍」滑り出し順調
トライコーン	<b>+3.3%</b>	オプション売上アップ

1 . (株)プライムクロス設立

2 . (株)エイエスピー設立（基本合意）

# 2006年9月期 業績進捗状況

連結	2006年9月期 3Q実績	3Q進捗率	2006年9月期 通期予想
売上高	<b>149</b> 億	<b>78.8%</b>	<b>190</b> 億
經常利益	<b>5.8</b> 億	<b>75.8%</b>	<b>7.7</b> 億
当期純利益	<b>3.2</b> 億	<b>64.7%</b>	<b>5.0</b> 億

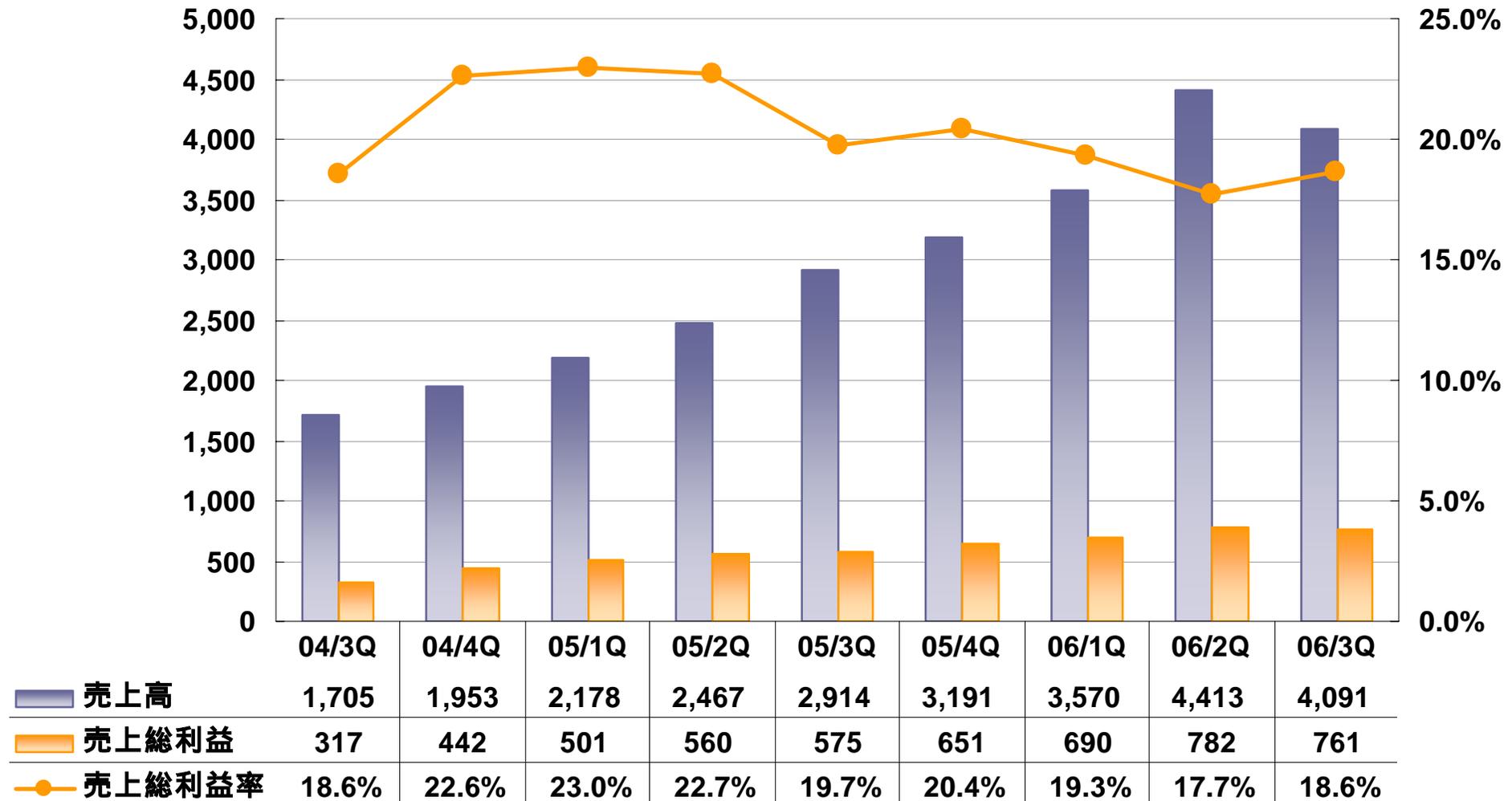


# ・ セグメント情報

- インターネット広告事業は、第2四半期の大幅伸長の反動もあり、売上高、総利益とともに前四半期比では減少。
- インターネット関連事業は堅調に推移し、インターネット事業の粗利率改善に寄与。

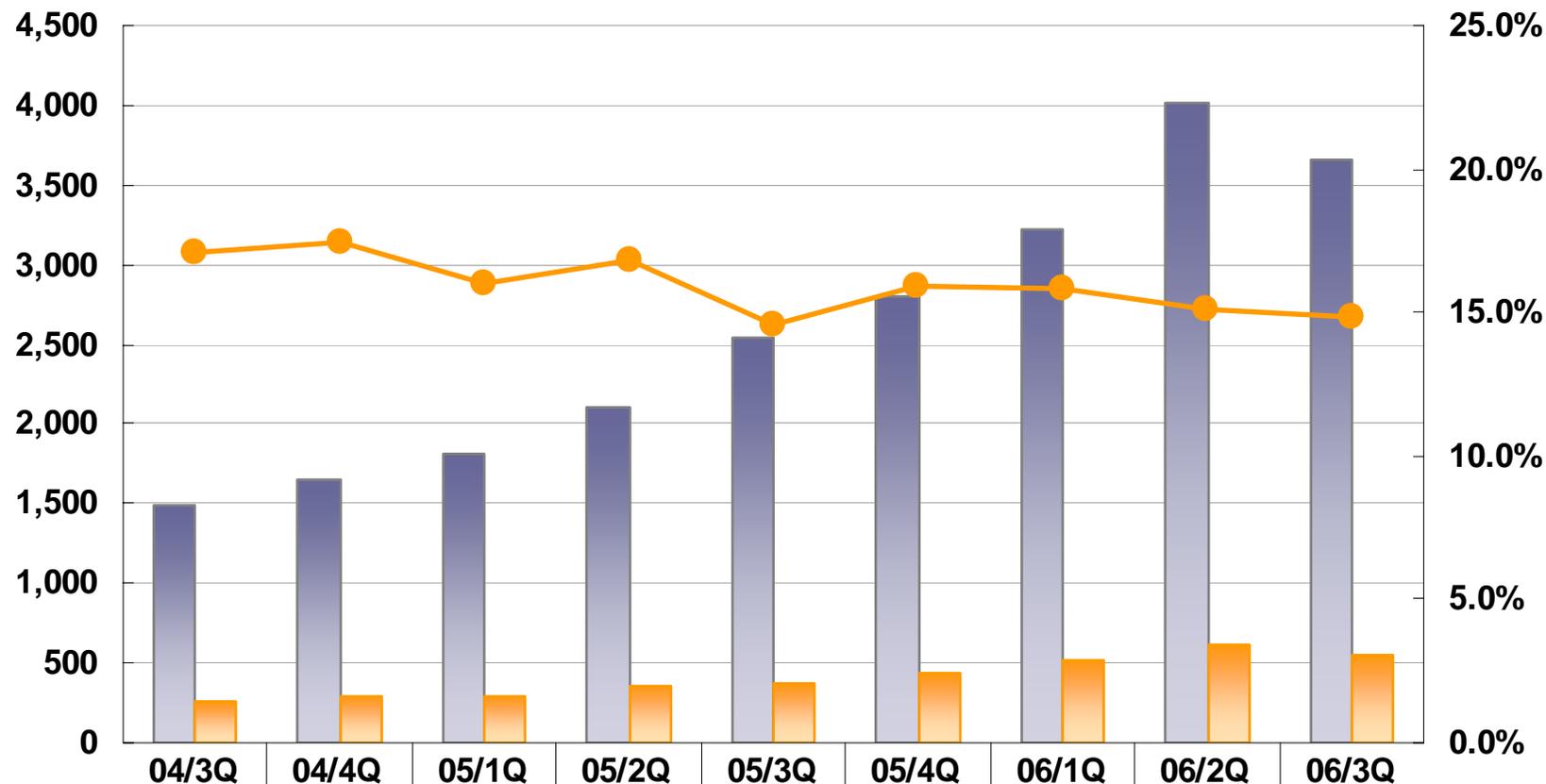
# インターネット事業 四半期推移

単位：百万円



# インターネット広告事業 四半期推移

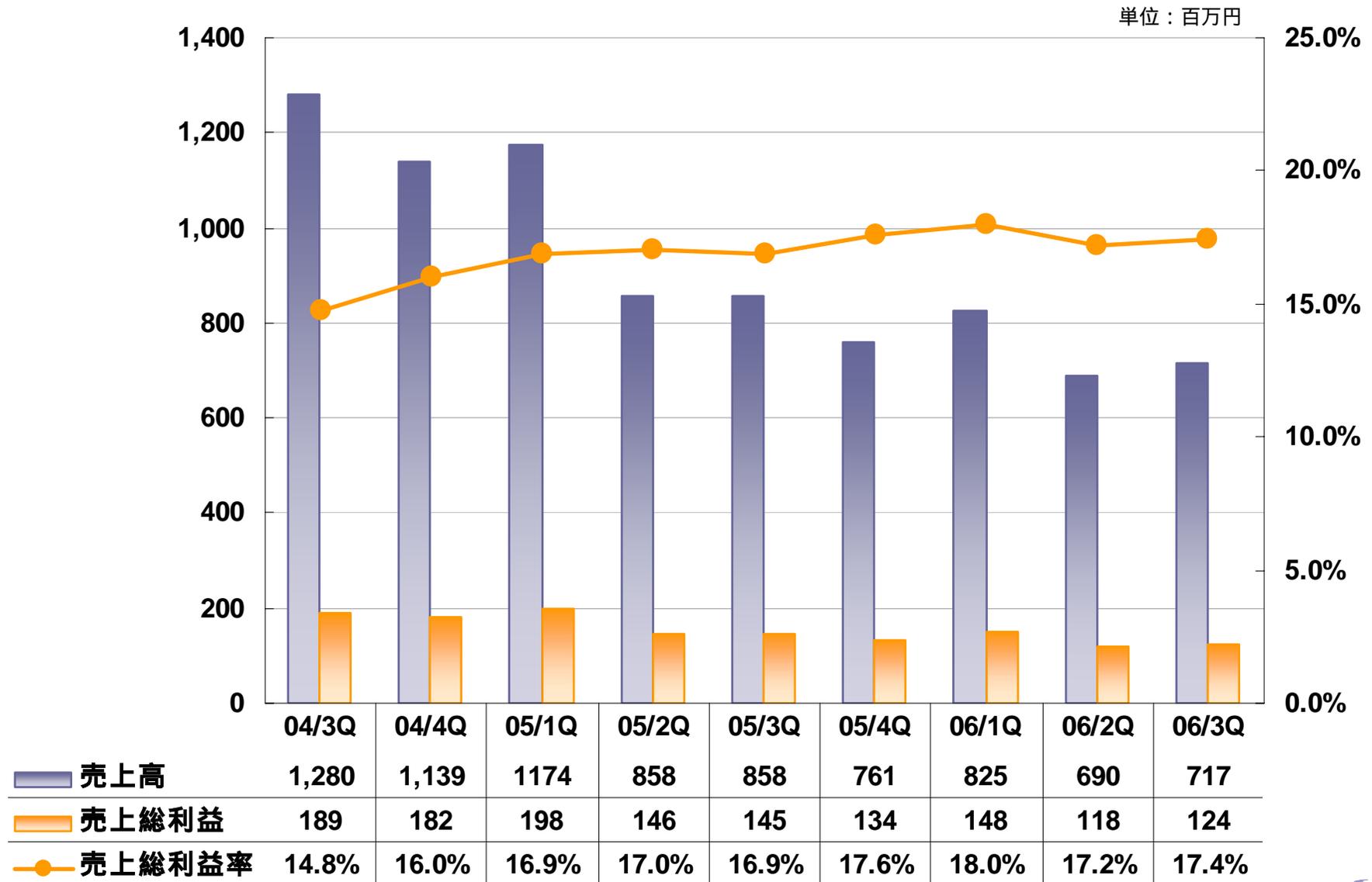
単位：百万円



■ 売上高	1,489	1,643	1,813	2,103	2,540	2,798	3,220	4,018	3,656
■ 売上総利益	255	286	290	353	369	445	510	608	544
● 売上総利益率	17.1%	17.4%	16.0%	16.8%	14.5%	15.9%	15.8%	15.1%	14.9%

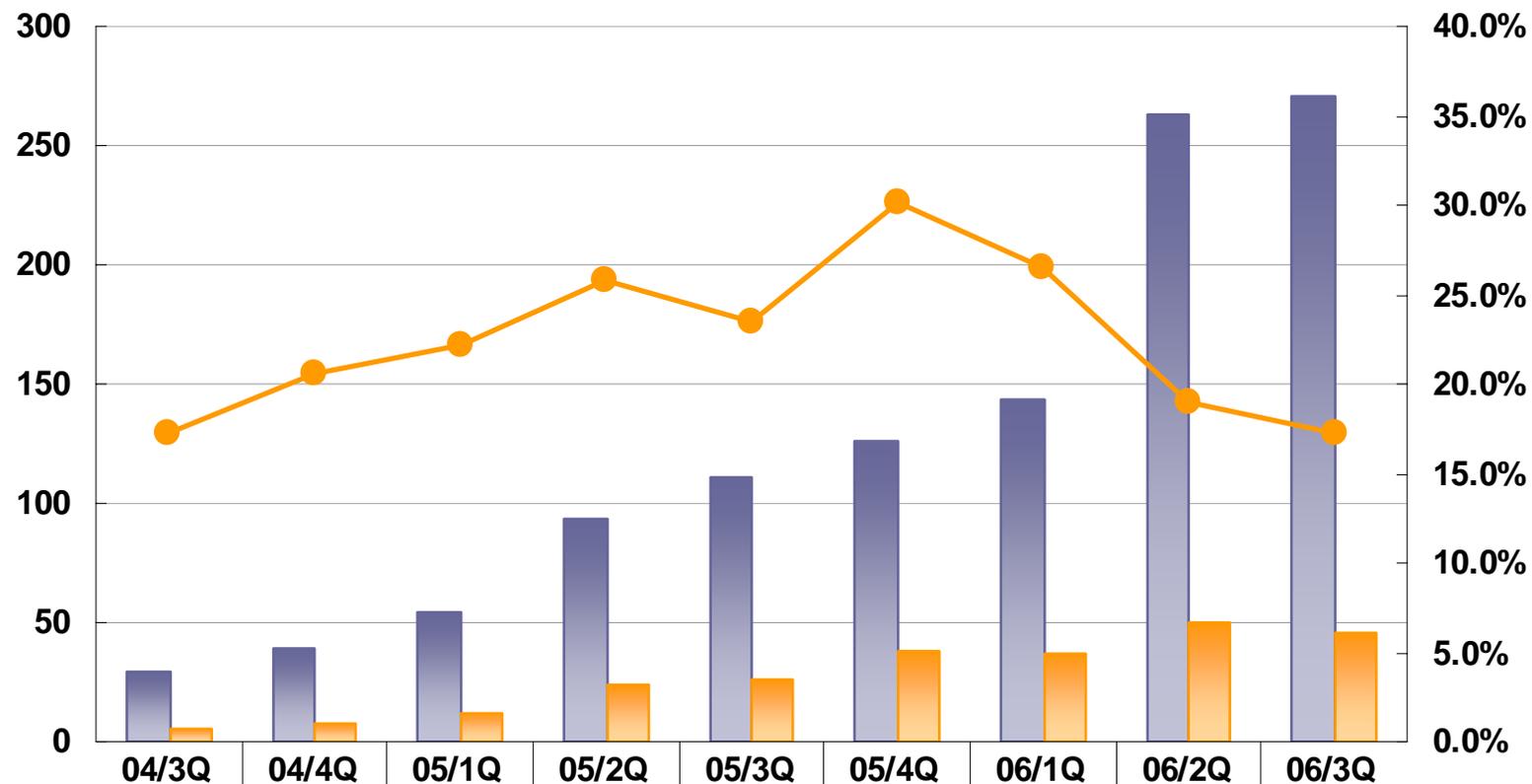
- ・ **DM事業は売上、利益ともに改善。**
- ・ **インシップ事業は、新商品「クロススタイル」の販売開始に伴い、拡販策実施のため粗利率は一時的に低下。**

# DM事業 四半期推移



# インシップ事業 四半期推移

単位：百万円



■ インシップ事業売上高	29	39	54	93	111	126	143	263	271
■ インシップ事業売上総利益	5	8	12	24	26	38	37	50	46
● 売上総利益率	17.2%	20.5%	22.2%	25.8%	23.4%	30.2%	26.5%	19.0%	17.3%



# • 事業戦略

- 今期事業戦略のポイント
- 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

野村不動産との合弁会社「プライムクロス」設立

アサツー ディ・ケイとの合弁会社「エイエスピー」設立へ

オリジナル動画CMパッケージを企画・販売

SCT、アフィリエイトでの不正クリック防止対策サービス「X-CLICK」を提供

# 今期事業戦略のポイント

## 野村不動産との合併会社「プライムクロス」設立



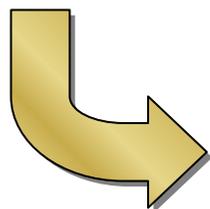
先進的な不動産プロモーション  
によって蓄積されたノウハウ

×



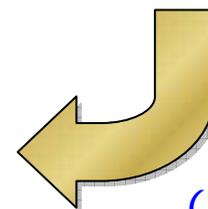
インターネットマーケティングに  
おける豊富な実績とノウハウ

60%出資



(2006年6月8日設立)

PRIME CROSS



40%出資  
(持分法適用会社)

業界初の不動産業界特化型ネット広告代理店  
セプテーニがメディアバイイングを含めたネット広告インフラを提供  
将来的には不動産ポータルサイトへの展開も

成長余力の大きい不動産業向けネット広告市場でのシェア拡大へ

# 今期事業戦略のポイント

アサツー ディ・ケイ (ADK) との合併会社「エイエスピー」設立へ



新たなe-マーケティングソリューションをADKの顧客に提供  
ナショナルクライアントをはじめとする新たな販路の開拓

ネット広告事業での競合優位性強化

## 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

モバイルアフィリエイトネットワーク  
「ケータイMAX」リニューアル  
デジタルドロップシッピングの実現

懸賞サイト「5050.jp」リニューアル

電子書籍コンテンツ「ベストヒット写真集」オープン

メディアの詳細は添付資料にてご覧ください。

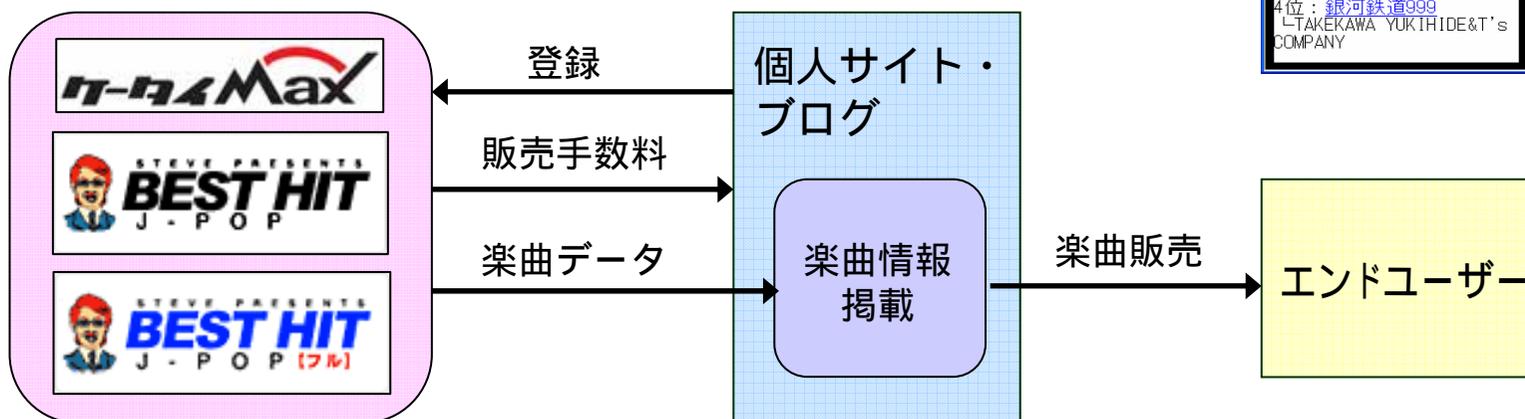
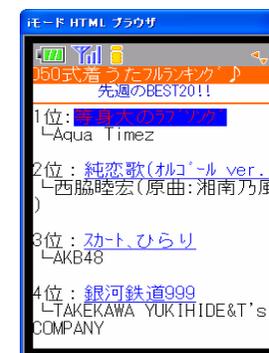
# 今期事業戦略のポイント

## モバイルアフィリエイトネットワーク 「ケータイMAX」リニューアル



### デジタルドロップシッピングの実現

「ケータイMAX」により、アクセルマークの着うた®、着うたフル®サイトで提供する楽曲を個人のサイトやブログで販売可能に



楽曲配信サイトとアフィリエイトプログラム両方を運営している  
アクセルマークの強みを活かしたサービス

### 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

ソフトクリエイイト社のECパッケージ「ecbeing」受注好調

次世代ECパッケージ「ecbeing EX」をソフトクリエイイト社と共同で開発

# 今期事業戦略のポイント

次世代ECパッケージ「ecbeing EX」をソフトクリエイト社と共同で開発

従来からのECベース機能にセプテーニのマーケティングソリューションを融合

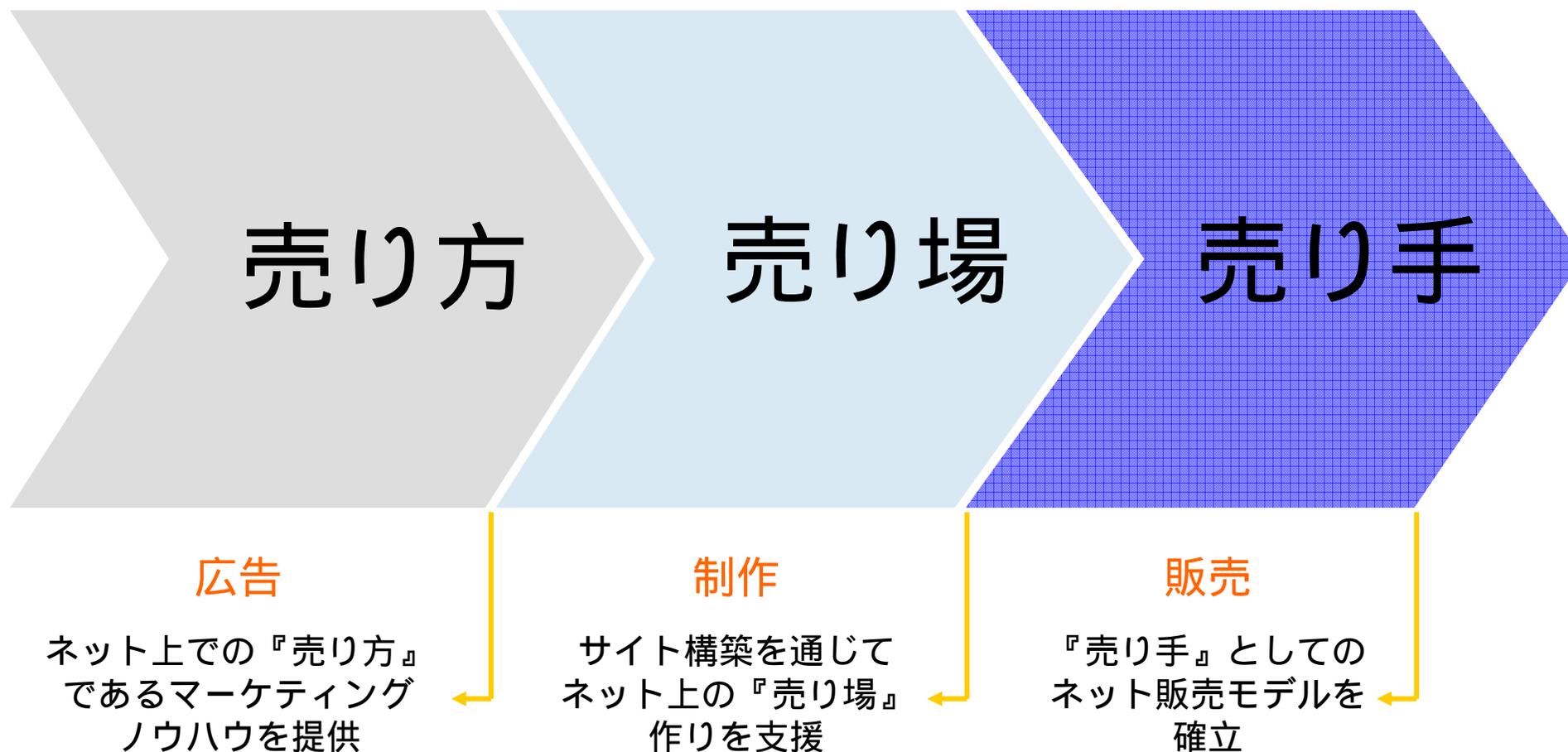


- 今期事業戦略のポイント
- 中期計画達成に向けた施策

# 7カ年中期経営計画へのロードマップ

過去～現在

7年後



# 7カ年中期経営計画へのロードマップ ～トピック別～

過去～現在

7年後



- ・効果測定ツール「SPMax」
- ・「クロススタイル」
- ・「アドチャンフルーゲートウェイサービス」
- ・「プライムクロス」
- ・「エイエスピー」

- ・ソフトクリエイイト社「ecbeing」
- ・ドリコムLPO

- ・EC推進部設立
- ・リアルコミュニケーションズとの事業提携

## 7カ年中期経営計画へのロードマップ



### 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

# 会社概要

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)	16.28%
設立	1990年10月29日 ( 9月決算 )		七村 守	13.37%
株式上場日	2001年8月9日 ( JASDAQ : 4293 )		日本証券金融株式会社	3.76%
資本金	1,465,031,655円		バンク オブ ニューヨーク ジーシー エム クライアント アカ운ツ イー アイエスジー	3.09%
発行済株式数	126,474.80株		波木井 卓	2.96%
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	9,117名	
事業内容	・インターネット事業 ・その他事業	自己株数	1,243.66株	
従業員数	<b>【正社員】</b> 182名 ( 単体 ) / 277名 ( 連結 ) ( 平均年齢 : 26.0才 ) <b>【就業者】</b> 244名 ( 単体 ) / 368名 ( 連結 ) 2006年6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	

# セプテーニグループ一覧

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100.0%)
		不動産ネットマーケティング事業	(株)プライムクロス	(持分法適用会社 出資40.0%)
	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100.0%)
		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71.8%)
		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・ダイレクトマーケティング	(連結会社 出資100.0%)
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%)	

デジタルキャンペーン事業につきましては、2006年6月末をもって撤退いたしました。

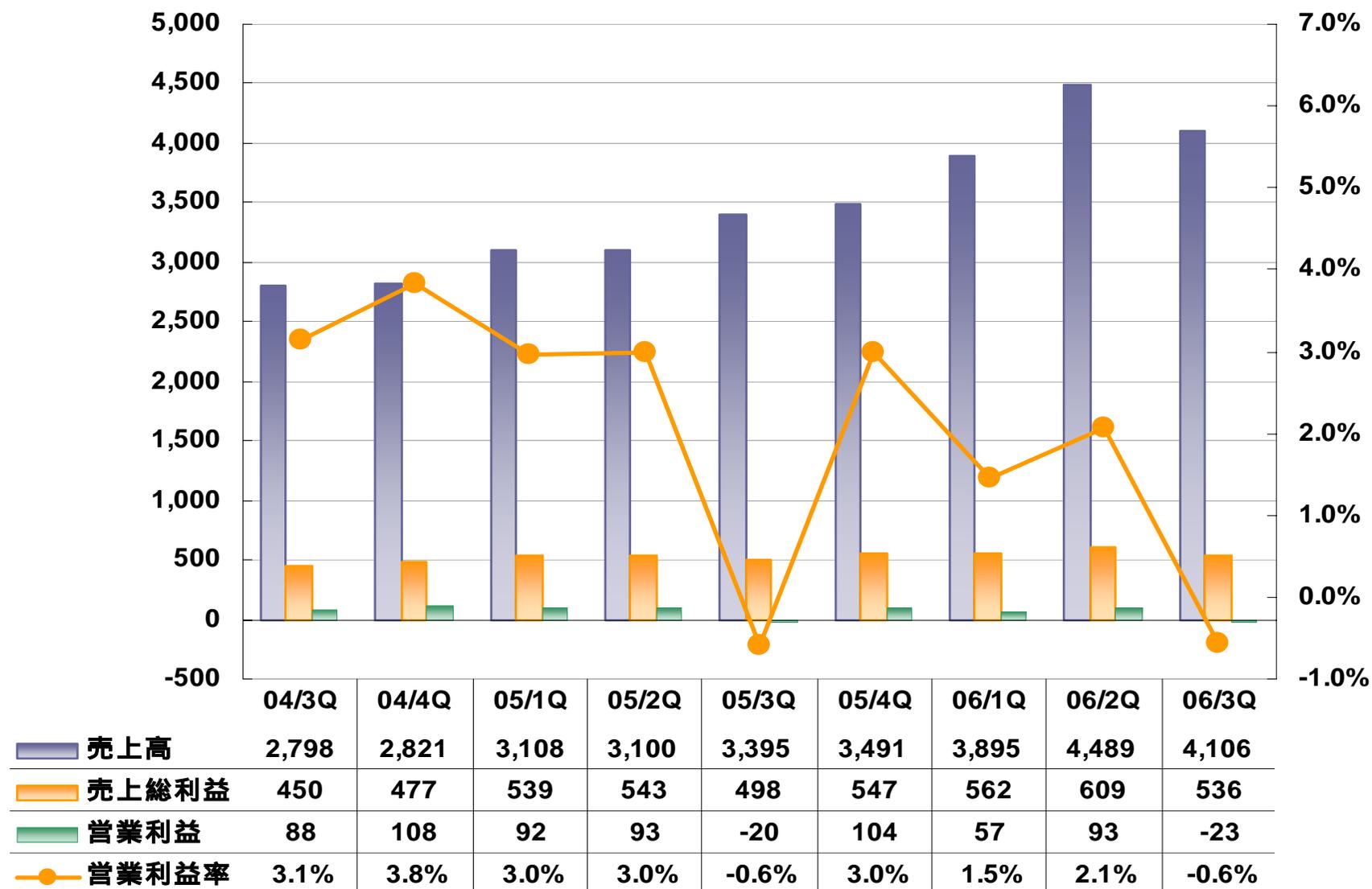
(株)セプテーニ・ダイレクトマーケティングは、持株会社体制移行の準備のため、2006年4月14日に設立されました。

(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。

# セプテーニ単体 四半期推移

単位：百万円

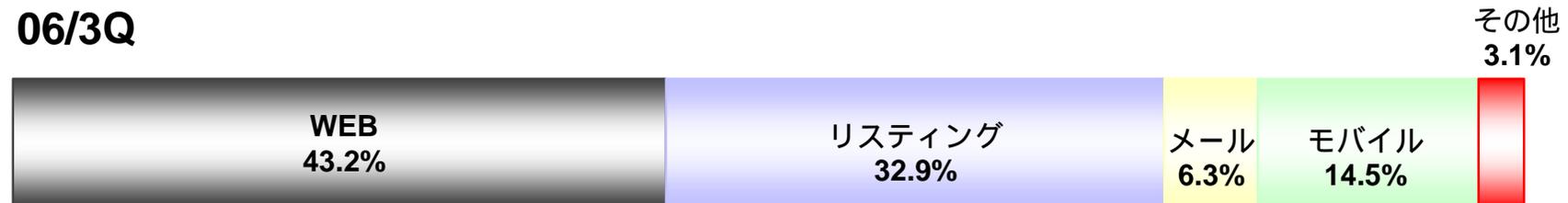


# インターネット広告事業 商品別売上

06/2Q



06/3Q

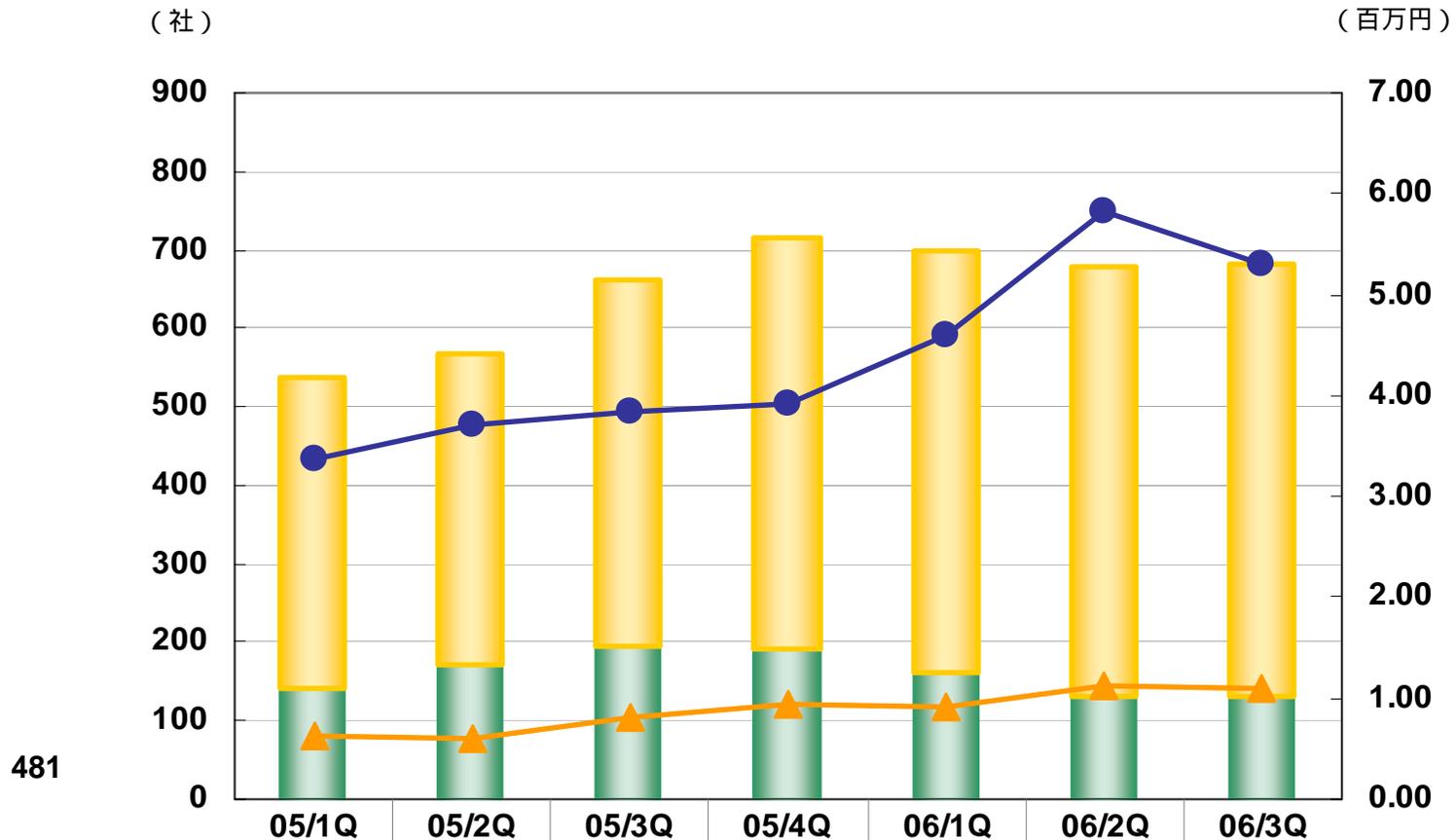


課金方法ベースの売上比率はINT広告の売上総額のうち、それぞれの商品・手法の売上を単純合計し、その合計を100%としたときの割合です。

# インターネット広告事業 顧客業種別売上構成比

	06/2Q		06/3Q
金融	28.7%	→	29.6%
教育・人材	17.3%	→	13.0%
小売・通販	4.8%	→	5.5%
不動産	6.1%	→	5.4%
食品・化粧品	15.6%	→	12.6%
自動車	4.9%	→	2.5%
その他 (情報通信、旅行等)	22.6%	→	31.5%

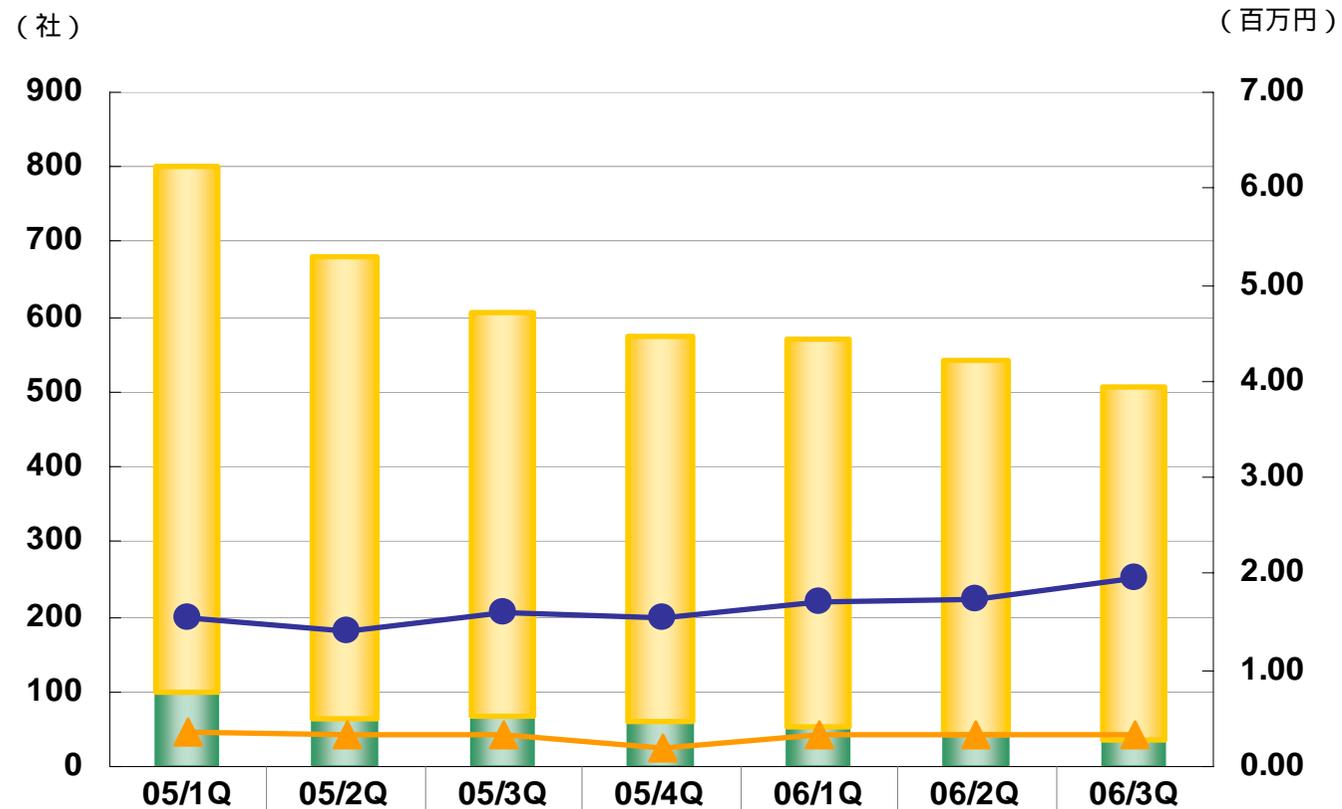
# インターネット広告事業 取引社数推移



481

総取引社数	538	566	662	716	698	690	689
新規取引社数	142	171	195	190	160	132	132
顧客単価(百万)	3.37	3.72	3.84	3.91	4.59	5.82	5.31
売上500万以上顧客数	79	78	104	122	118	143	140

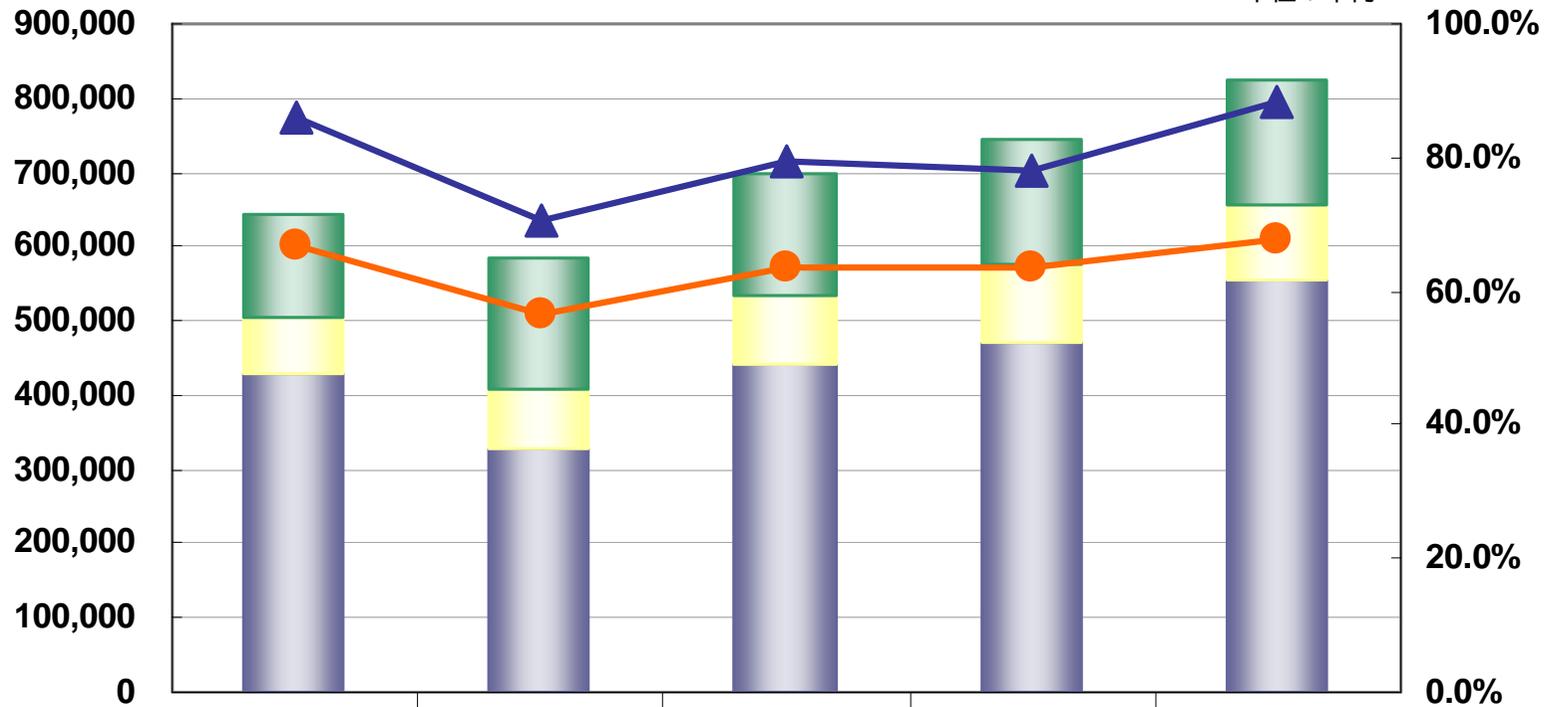
# その他事業 取引社数推移



項目	05/1Q	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q
総取引社数	801	679	605	575	569	542	505
新規取引社数	98	64	67	62	52	44	35
売上500万以上顧客数	47	44	44	25	41	42	43
顧客単価(百万)	1.53	1.40	1.60	1.54	1.70	1.75	1.95

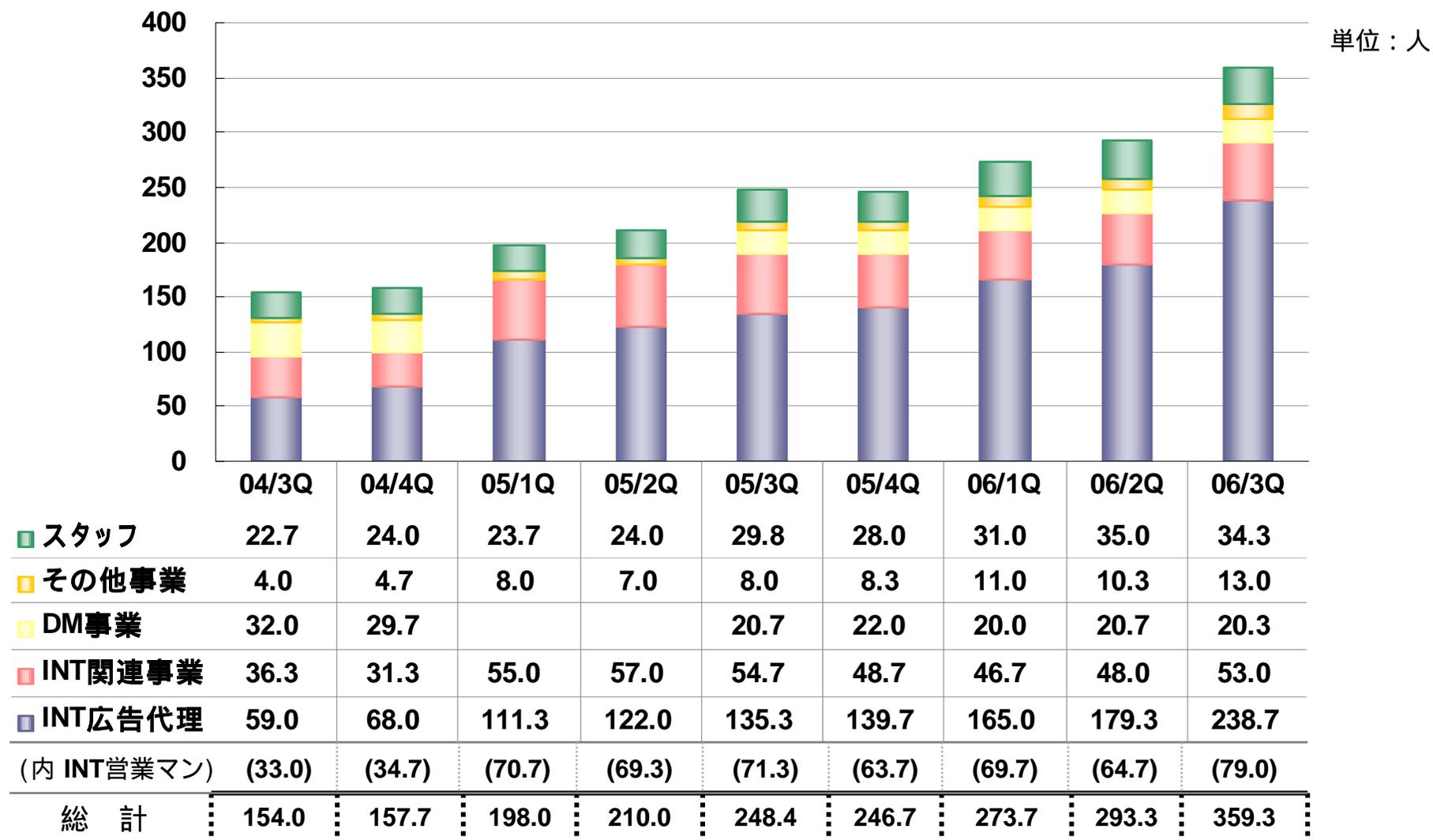
# 販売管理費推移

単位：千円



	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q
■ その他	137,543	174,718	162,177	165,808	168,891
■ 事務費用	77,204	79,349	93,059	105,847	98,150
■ 人件費	429,477	329,865	441,777	471,288	556,270
▲ 粗利販管費率	86.1%	70.7%	79.5%	78.1%	88.2%
● 人件費率	66.7%	56.5%	63.4%	63.4%	67.6%

# セプテーニグループ 就業員数推移



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。  
 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。

# アクセルマーク メディア事業 主要メディア

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:約433,000	PC:約450,000
モバイル :約153,000	モバイル :約180,000

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。

会員数(現在)	今期予測
約3,000 (06/1/10オープン)	4,000

ワイワイスタジアム



野球チームのオーナーとなって自分だけのオリジナルチームをつくり、毎日他のチーム(他ユーザー)と対戦するサイトです。3ヵ月毎のシーズンで優勝すると100万円。その他、個人タイトルなどにも賞金プレゼント！スポンサーサイトでポイントを獲得して、選手の訓練や選手のスカウトにより、チームを強化していく成果報酬型広告メディアです。

会員数(現在)	今期予測
約26,000 (05/6/27オープン)	35,000

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。

会員数(現在)	今期予測
約10,000 (05/12/14オープン)	13,000

# アクセルマーク メディア事業 主要メディア

## 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107,000

120,000

## 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24,000

40,000

## BESTHIT COMICS



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)、安野モヨコ(ハッピーマニア)、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

会員数

今期予測

約4,000  
(05/12/15オープン)

7,000

## ヒメブラ VERTEX (べるてっくす)



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。

会員数

今期予測

約250  
(05/3/27オープン)

1,000

# アクセルマーク メディア一覧

アフィリエイト・プログラム	ケータイMAX
	PureClick
アフィリエイト・メディア	RANKiT
	Toplog
	Pokelog
	髪ing
	ローン比較.com
	ワイワイスタジアム
	ワイワイゴルフ
	デコメッチ
音楽配信メディア	ベストヒットJ-POPフル
	ベストヒットJ-POP
	ベストヒット洋楽
	ベストヒットJ-TRANCE
	ベストヒットアニメTV
	ベストヒットCLUBインディーズ
	ベストヒットアニメTVフル
	ベストヒット洋楽フル
	ベストヒットMUSICフル
	American Direct
	ベストヒットJ-POPメロ
	50円！J-POP生ピアノ
	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J-POP
	洋楽MAX
	アニメージュMAX
	超高音質ダヨ！取り放題
	J-POP取り放題80円
	TV-CM取り放題80円
	アニメ取り放題80円
	恋するオルゴール

画像配信メディア	写フレ取り放題
	大自然採り放題
	海フォトワールド
	ペット モデル ギャル*スナ
検索メディア	mogle
懸賞メディア	5050.jp 懸賞クイズパラダイス
コマー্স	ヒメブラ VERTEX
その他	ぶ～(・3・)ログ
電子書籍配信メディア	ベストヒットBOOKS
	ベストヒットCOMICS
	ベストヒット写真集
店舗販促メディア	エンターテイメントゲイト
映像配信メディア	ベストヒット音楽Video
	セリエA公式ムービー プレミアリーグ
	15秒TV感覚映像
CBメディア	5005 現金ゲット隊/5500
アーティストメディア	Jamiroquai公式 マザーランド
占いメディア	恋のカバラ数秘術
	誕生日占い イマノママデイイノ!?