

2006年9月期 決算説明会

株式会社セプテーニ・ホールディングス
〒163-8026 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
<http://www.septeni-holdings.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 業績達成状況	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

2006年9月期事業戦略のレビュー	20
2007年9月期事業戦略の概要	24

． 今期計画と中期計画

2007年9月期 業績予想	31
中期経営計画	32

． 補足資料

会社概要	36
セプテーニグループ 事業一覧	37
セプテーニ単体 売上/粗利/営利 四半期推移	38
インターネット広告事業 商品別売上	39
インターネット広告事業 顧客業種別構成比	40
INT広告事業 取引社数推移	41
その他事業 取引社数推移	42
販管費推移	43
セプテーニグループ 従業員推移	44
アクセルマーク 主要メディア	45
アクセルマーク メディア一覧	47

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11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

- 2006年9月期通期は、売上高が前期比41.4%増、経常利益が同16.9%増と、共に2005年9月期を上回る成長を達成。

単位：百万円

	2006年9月期	2005年9月期	前年比
売上高	20,910	14,789	+ 41.4%
売上総利益	3,858	3,016	+ 27.9%
売上総利益率	18.5%	20.4%	
販売管理費	3,140	2,344	+ 33.9%
販売管理費率	15.0%	15.9%	
営業利益	717	671	+ 6.8%
営業利益率	3.4%	4.5%	
経常利益	829	709	+ 16.9%
経常利益率	4.0%	4.8%	
当期純利益	480	590	- 18.5%
当期純利益率	2.3%	4.0%	

単位：百万円

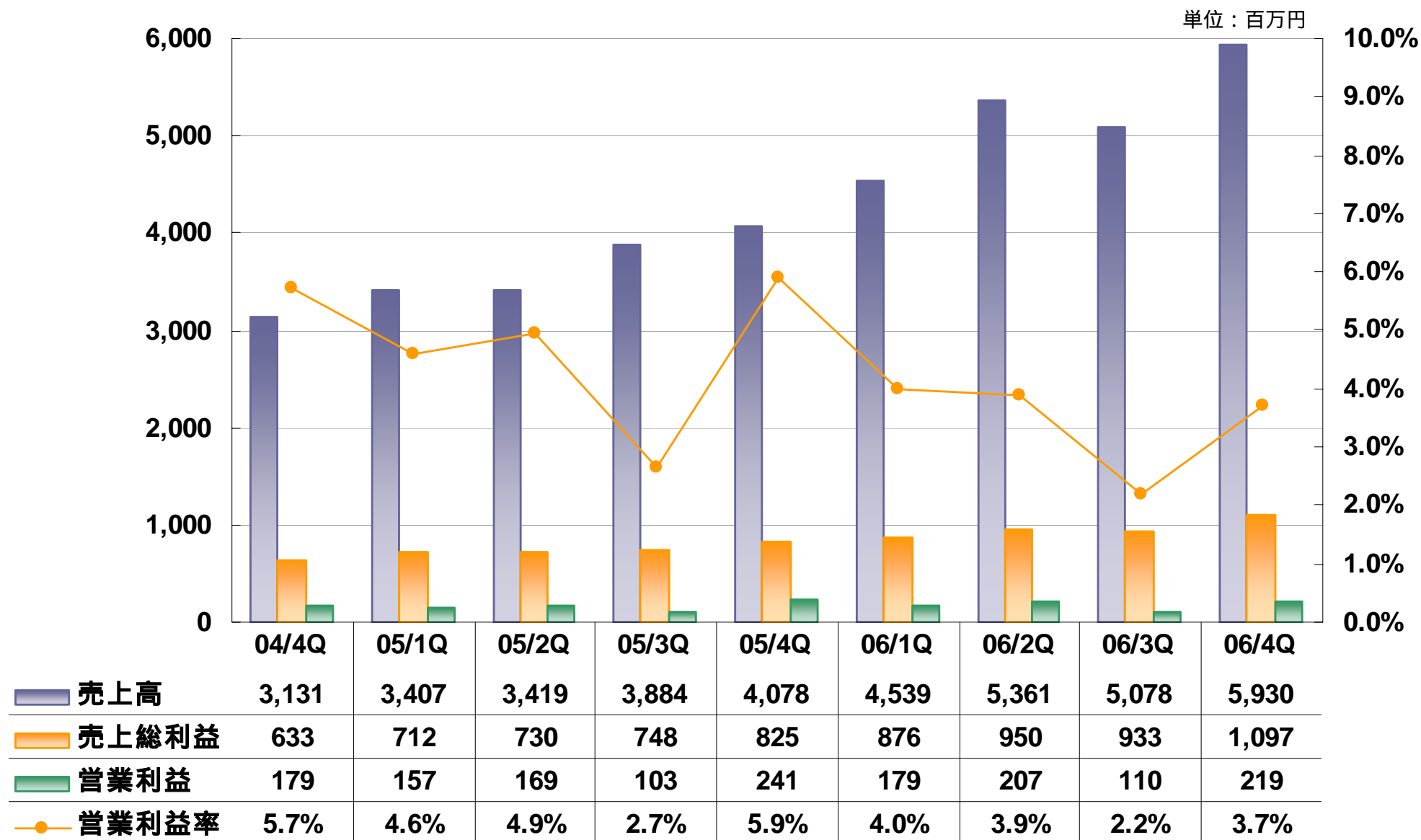
	2006年9月期末	2005年9月期末	増減
資産の部			
流動資産合計	6,155	4,930	+1,224
固定資産合計	2,301	1,599	+702
資産合計	8,456	6,530	+1,926
負債の部			
流動負債合計	3,894	2,748	+1,146
固定負債合計	166	247	-81
負債合計	4,061	2,996	+1,065
純資産の部			
純資産合計	4,395	3,534	+861
負債・純資産合計	8,456	6,530	+1,926

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

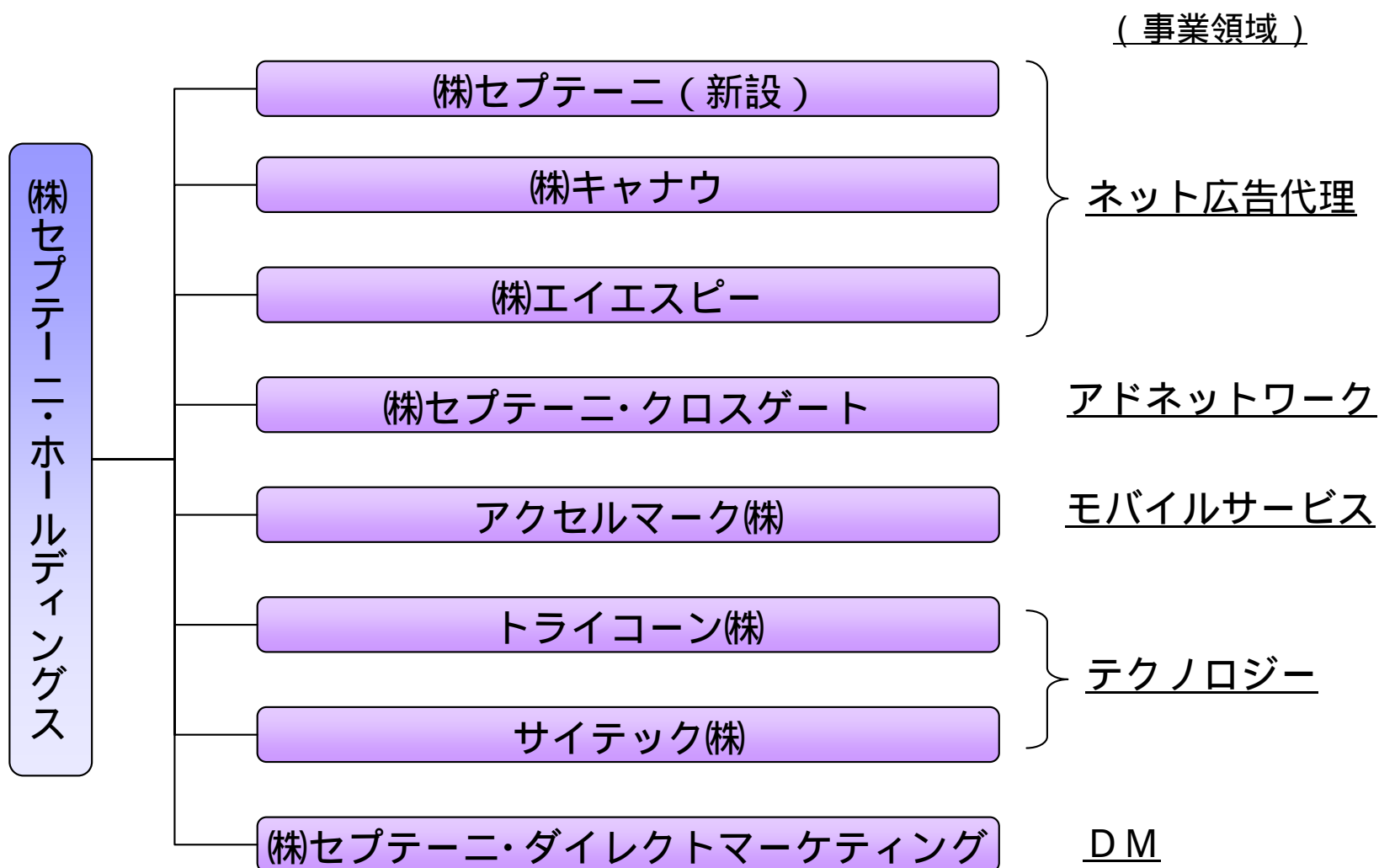
	2006年9月期	2005年9月期
営業活動による キャッシュ・フロー	697	684
投資活動による キャッシュ・フロー	831	626
財務活動による キャッシュ・フロー	345	120
現金及び現金同等物の増加額	212	61
現金及び現金同等物の 期末残高	2,886	2,674

連結業績 四半期推移



会社名	売上高増減率 (対前四半期)	コメント
セプテニ・コマース・アンド・テクノロジー	+27.3%	金融向けの取扱高増加
キャナウ	+31.1%	アフィリエイト比率高まる
アクセルマーク	+7.8%	音楽系に加えて電子書籍が順調に成長
トライコーン	+1.4%	レンタルサーバ等商品ラインアップの拡大

持株会社体制への移行（2006年10月1日より）



上記連結子会社の他、持分法適用会社として、(株)プライムクロス、(株)オープンスマイルがあります。

2006年9月期 業績達成狀況

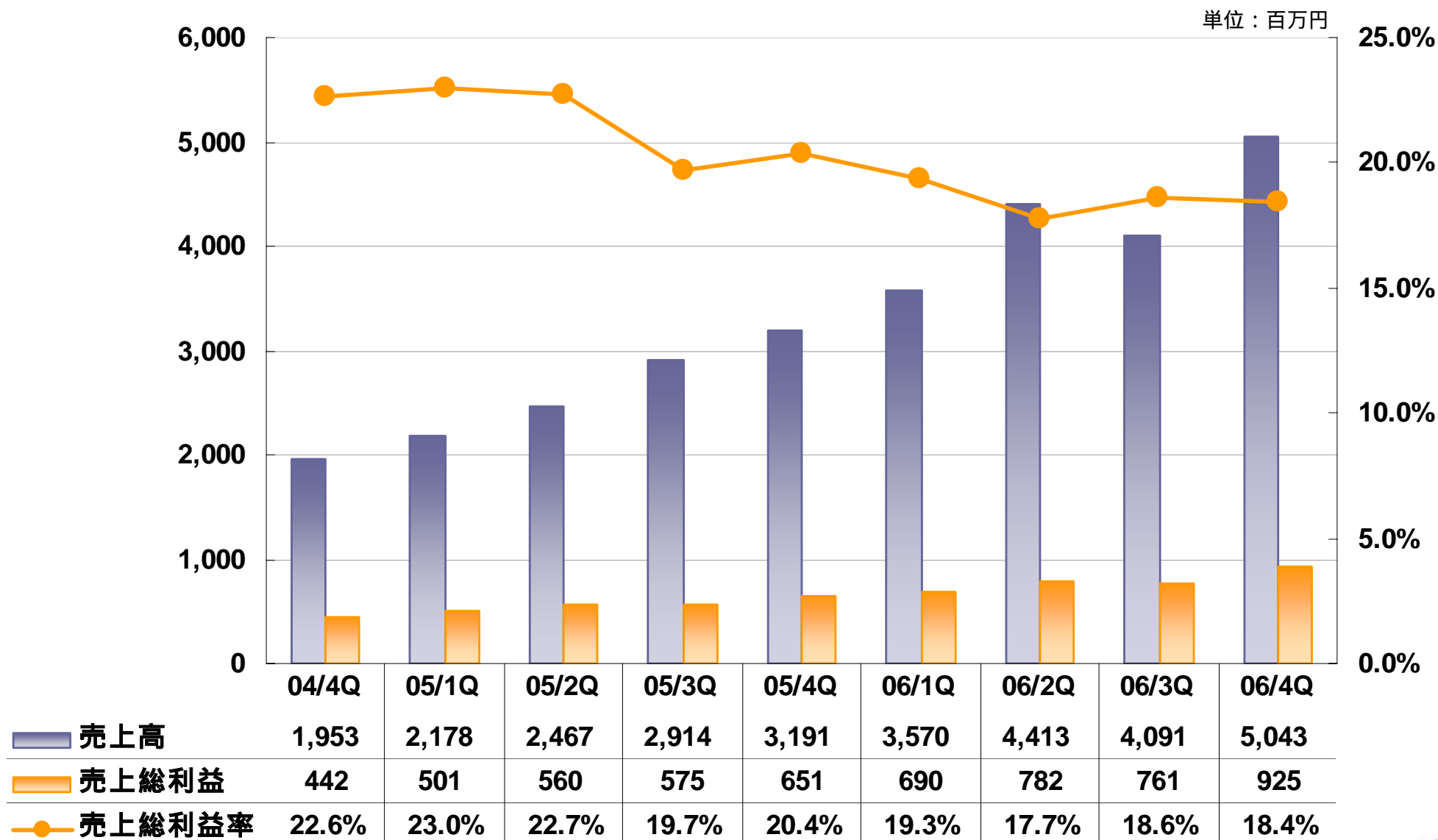
連結	2006年9月期 通期実績	2006年9月期 当初予想	達成率
売上高	209 億	190 億	110%
經常利益	8.2 億	7.7 億	108%
当期純利益	4.8 億	5.0 億	96%



・セグメント情報

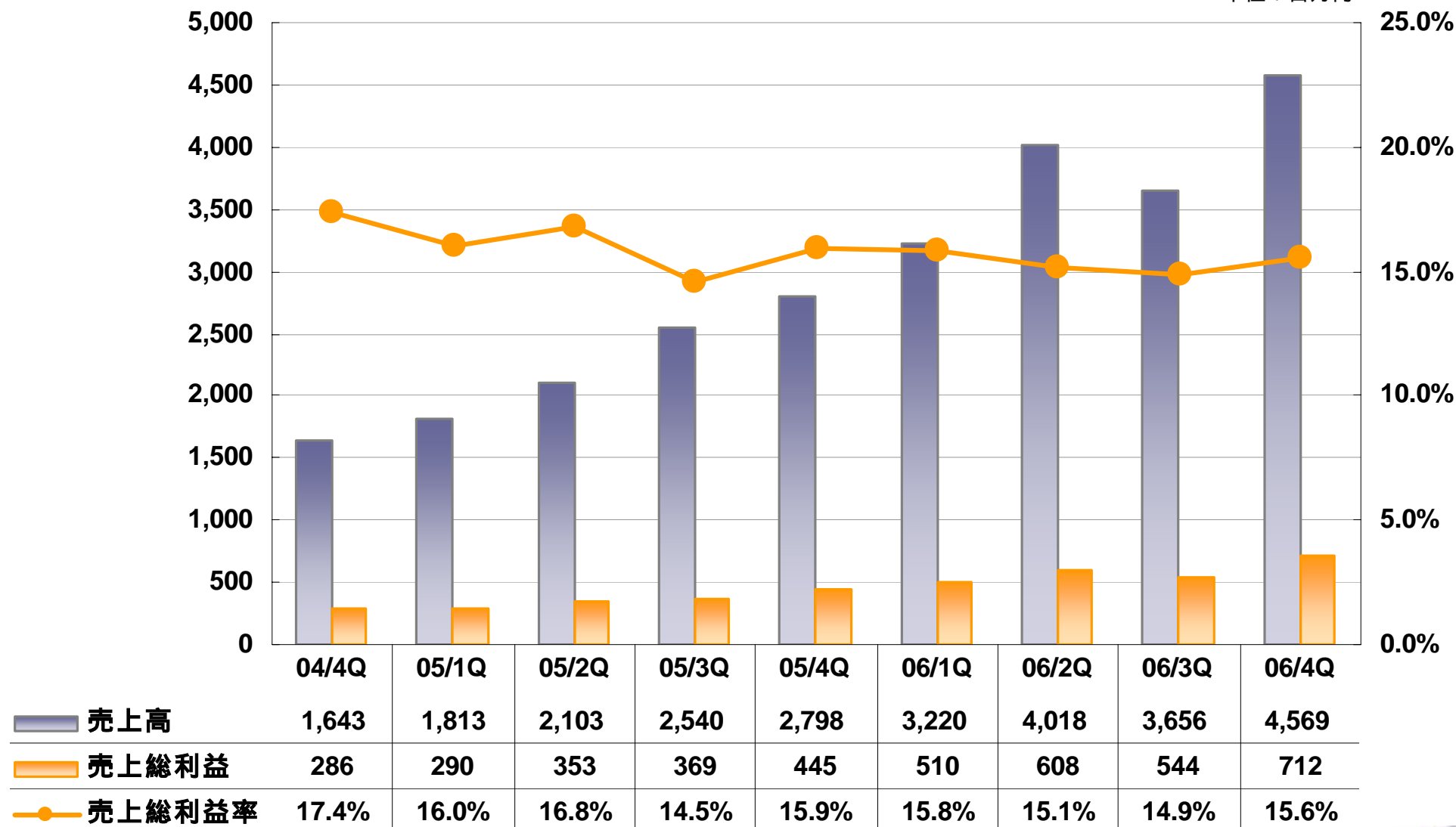
- ・ インターネット広告事業の売上高は前四半期比25.0%増と大幅に伸長。総利益率も0.7ポイント改善。
- ・ インターネット事業全体の総利益率は、ほぼ横ばい。

インターネット事業 四半期推移



インターネット広告事業 四半期推移

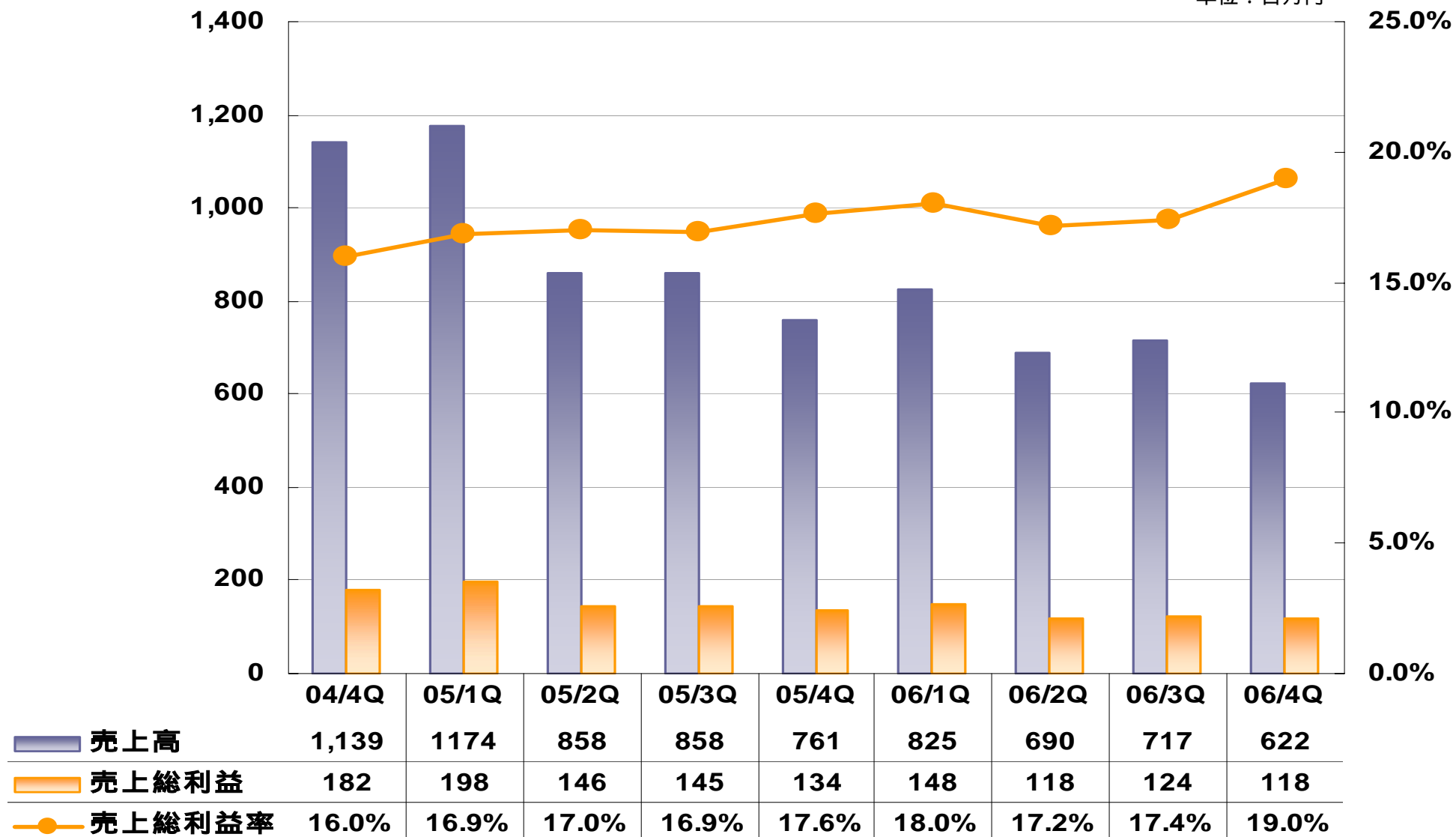
単位：百万円



- **DM事業は、売上高が減少したものの、総利益率の改善トレンドは続く。**
- **インシップ事業は、紙媒体アフィリエイトの事業が軌道に乗り、総利益率は20%台に回復。**

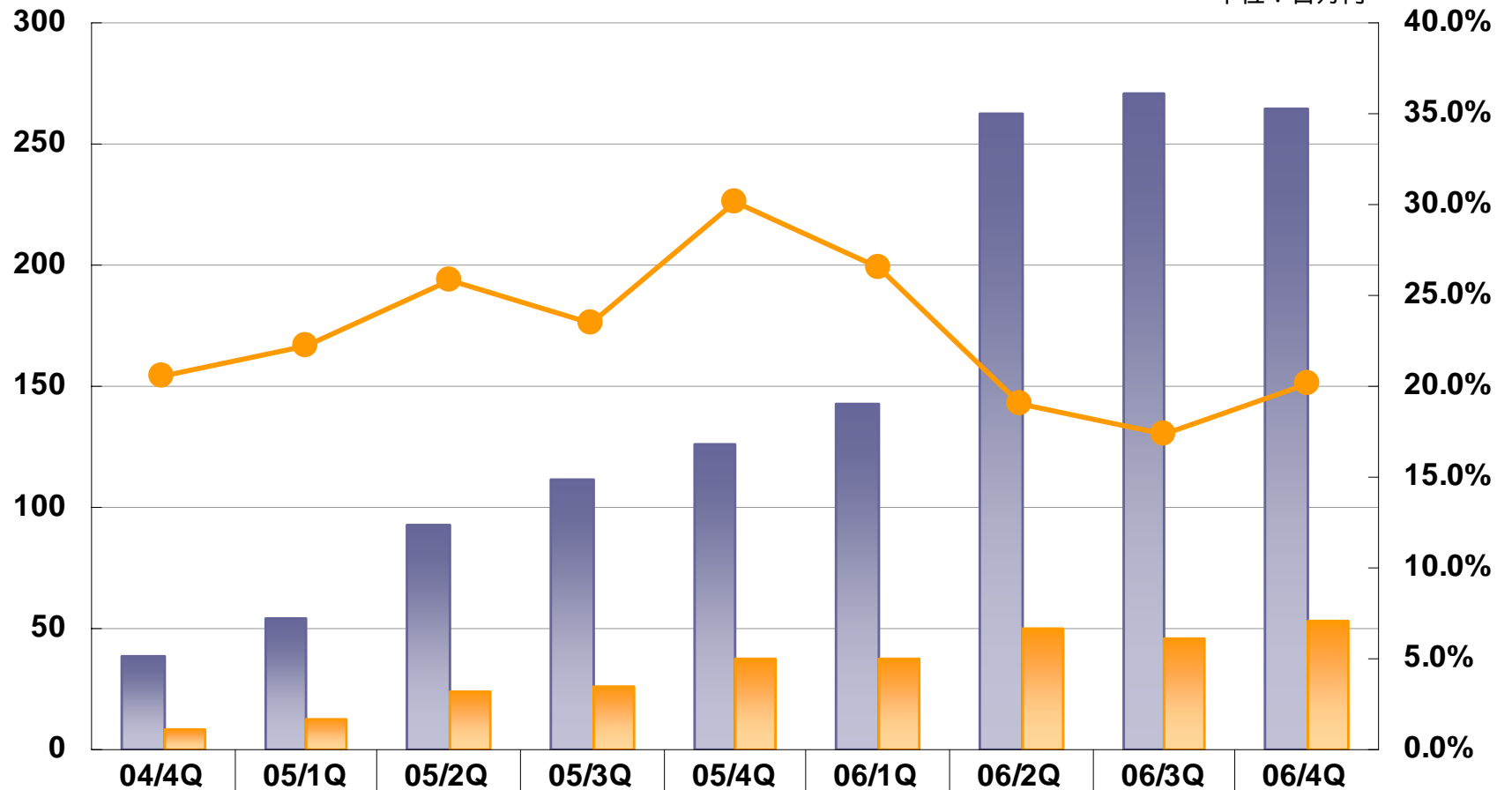
DM事業 四半期推移

単位：百万円



インシッブ事業 四半期推移

単位：百万円



■ 売上高	39	54	93	111	126	143	263	271	265
■ 売上総利益	8	12	24	26	38	37	50	46	53
● 売上総利益率	20.5%	22.2%	25.8%	23.4%	30.2%	26.5%	19.0%	17.3%	20.2%



• 事業戦略

- 2006年9月期事業戦略のレビュー
- 2007年9月期事業戦略の概要

1) ネット広告事業の競争力強化

成果・取り組み

- 積極的な人的リソースの投入と育成
- SEM専門部署を立ち上げ、SEO・LPO領域に本格参入
- アフィリエイトサービスの進化
(ネット統合型 ネットと紙の統合へ)
- モバイル広告の拡販
- 野村不動産との合併会社「プライムクロス」設立
- アサツー ディ・ケイとの合併会社「エイエスピー」設立

2) グループ企業の収益力強化

成果・取り組み

- 着うた[®]、着うたフル[®]等、音楽系コンテンツの更なる充実
- 電子書籍コンテンツのサービス開始
- モバイルアフィリエイトネットワーク「ケータイMAX」強化

3) EC分野への着手

成果・取り組み

- 「EC推進部」新設
- ソフトクリエイイト社との業務・資本提携
- リスティング入札管理ASP「BidMaster」サービス開始
- リアルコミュニケーションズとの業務・資本提携

- 2006年9月期事業戦略のレビュー
- 2007年9月期事業戦略の概要

環境認識

ネット広告代理事業は上位企業による寡占化が進み、より高い専門性、付加価値による競争フェーズへ

ネット広告代理事業との連携が深い分野における高収益事業育成の必要性

広義のEマーケティング市場への進出によるイノベーション

- 1) ネット広告代理事業の市場シェア
拡大と粗利率の向上
- 2) ネット広告代理事業以外の
セグメント強化
- 3) EC事業への参入

1) ネット広告代理事業の市場シェア 拡大と粗利率の向上

- 成長分野（SEM / AF / Mobile）への集中、
専門性向上
- 独自サービスによる付加価値の創出、差別化
- 新成長分野（CGM、動画等）への積極開拓

2) ネット広告代理事業以外の セグメント強化

- アドネットワーク事業の本格展開
【セプテーニ・クロスゲート】
- モバイルサービス（コンテンツ配信、
アフィリエイト）の更なる充実
【アクセルマーク】

3) E C 事業への参入

- M&A
- ジョイントベンチャー
- インキュベーション

・ 今期計画と中期計画

連結	2006年9月期 通期実績	2007年9月期 通期予想	予想成長率
売上高	209 億	275 億	31.5 %
営業利益	7.1 億	11 億	53.3 %
經常利益	8.2 億	11 億	32.6 %
当期純利益	4.8 億	5.5 億	14.4 %

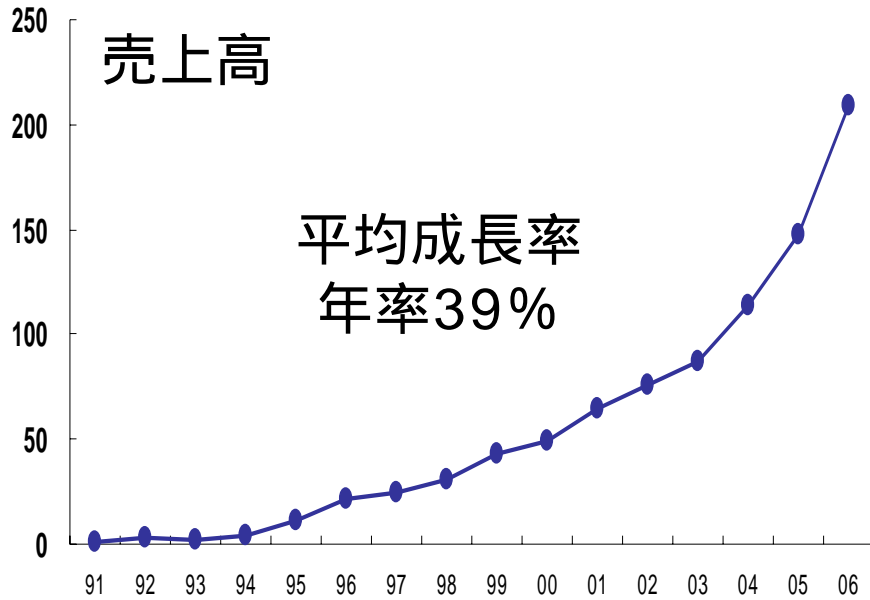


1・10・100・1000の法則

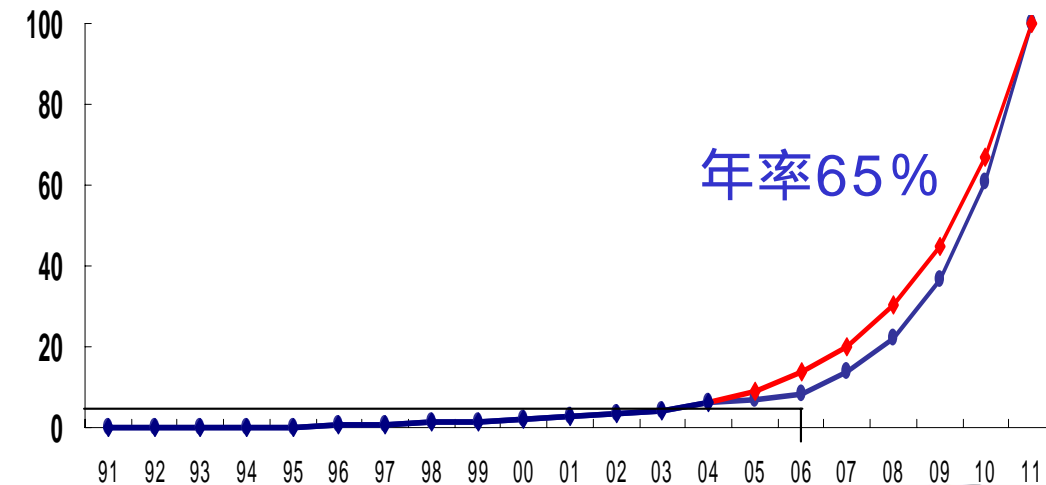
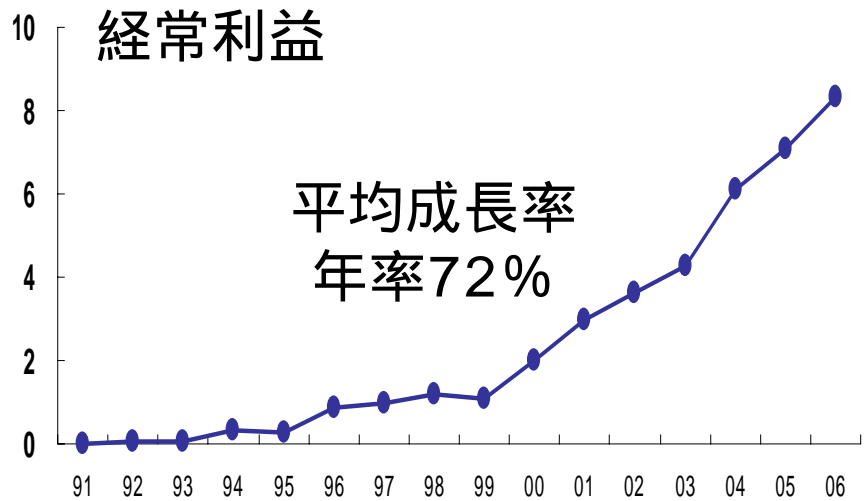
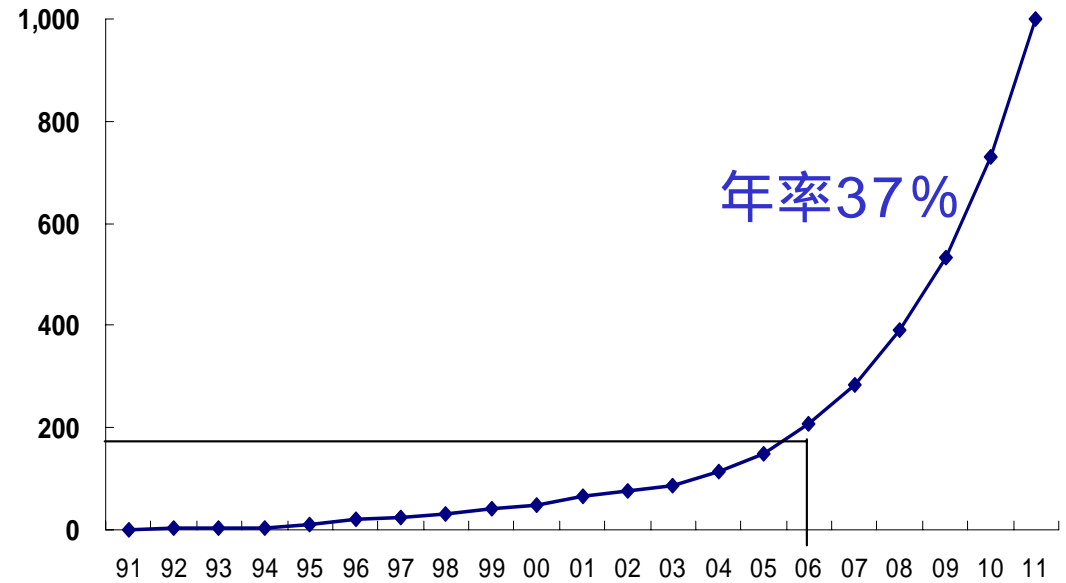
- ・1人あたり**1**億円の売上
- ・グループ営業利益率**10**%
- ・商人（あきんど）**100**人輩出
- ・グループ売上高**1,000**億円

過去～中期計画までの業績推移

【過去実績】



【2011年シミュレーション】



金額単位は全て億円

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・ホールディングス (2006年10月1日付で商号変更)	主要株主	(株)ビレッジセブン(代表:七村 守)	16.27%
設立	1990年10月29日(9月決算)		七村 守	13.36%
株式上場日	2001年8月9日(JASDAQ:4293)		日本マスタートラスト信託銀行	3.13%
資本金	1,466,808,111円		波木井 卓	2.68%
発行済株式数	126,562.80株		日本トラスティ・サービス信託銀行	2.67%
事業内容	インターネット事業を中心とする企業 グループを統括する持株会社	株主数	8,707名	
		自己株数	2,243.66株	
従業員数	【正社員】 201名(単体)/309名(連結) (平均年齢:25.8才) 【就業者】 263名(単体)/398名(連結) 2006年9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

会社名		事業内容
(株)セプテーニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプテーニ	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット広告代理事業
(株)キャナウ	(連結子会社 出資51.0%)	金融ネットマーケティング事業
(株)エイエスピー	(連結子会社 出資60.0%)	eマーケティングソリューション事業
(株)セプテーニ・クロスゲート	(連結子会社 出資95.0%)	アドネットワーク事業
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資71.8%)	メディアコンテンツ事業
トライコーン(株)	(連結子会社 出資100.0%)	メールマーケティング事業
サイテック(株)	(連結子会社 出資63.6%)	システムインテグレーション事業
(株)セプテーニ・ダイレクトマーケティング	(連結子会社 出資100.0%)	DM事業
(株)プライムクロス	(持分法適用会社 出資40.0%)	不動産ネットマーケティング事業
(株)オープンスマイル	(持分法適用会社 出資33.3%)	インターネットメディア事業

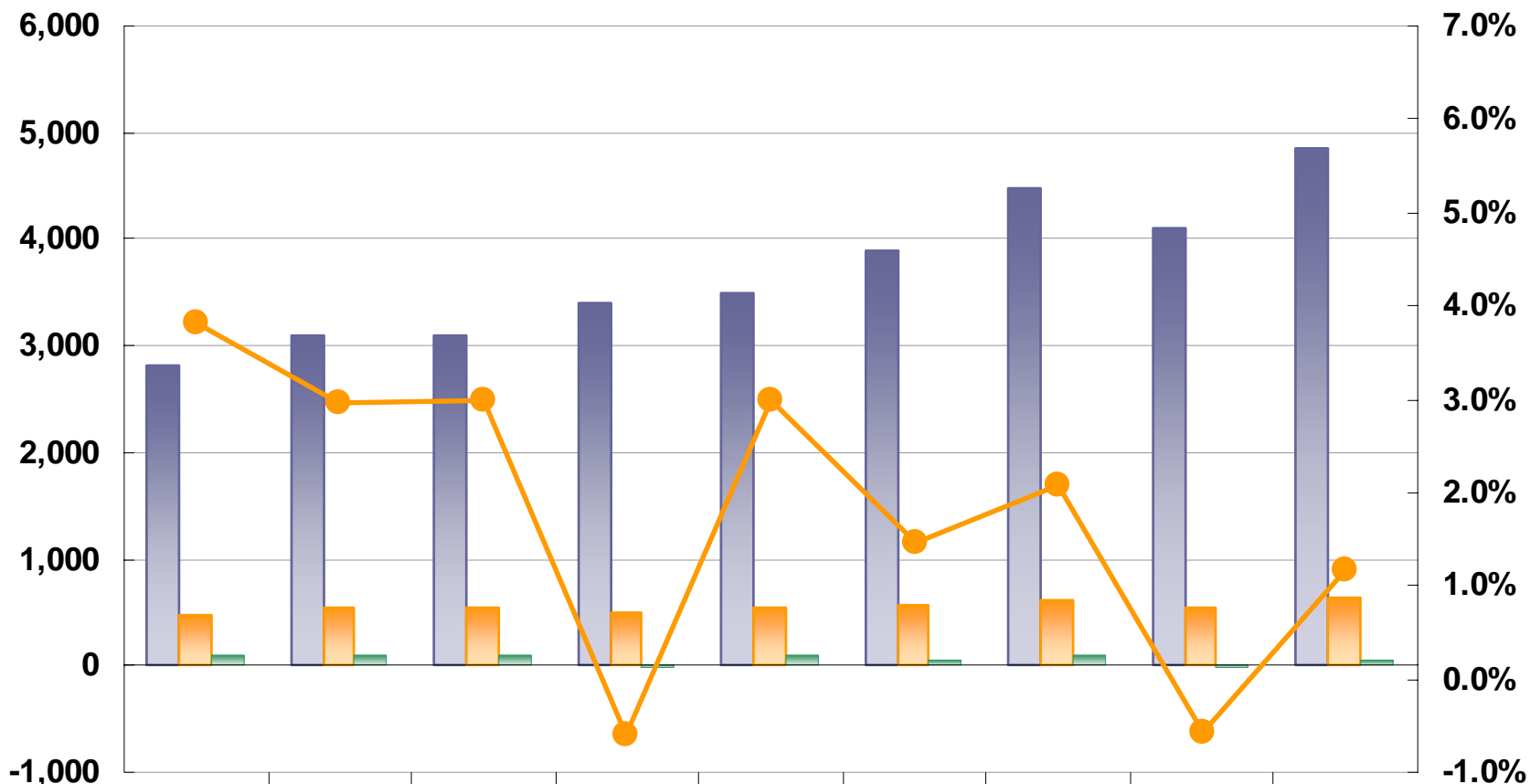
旧(株)セプテーニは2006年10月1日付で(株)セプテーニ・ホールディングスに商号変更いたしました。

上記(株)セプテーニは、旧(株)セプテーニの持株会社移行に伴って新設分割により設立されました。

(株)セプテーニ・ユース・アンド・テクノロジーは2006年10月1日付で(株)セプテーニ・クロスゲートへと商号変更いたしました。

セプテーニ単体 四半期推移

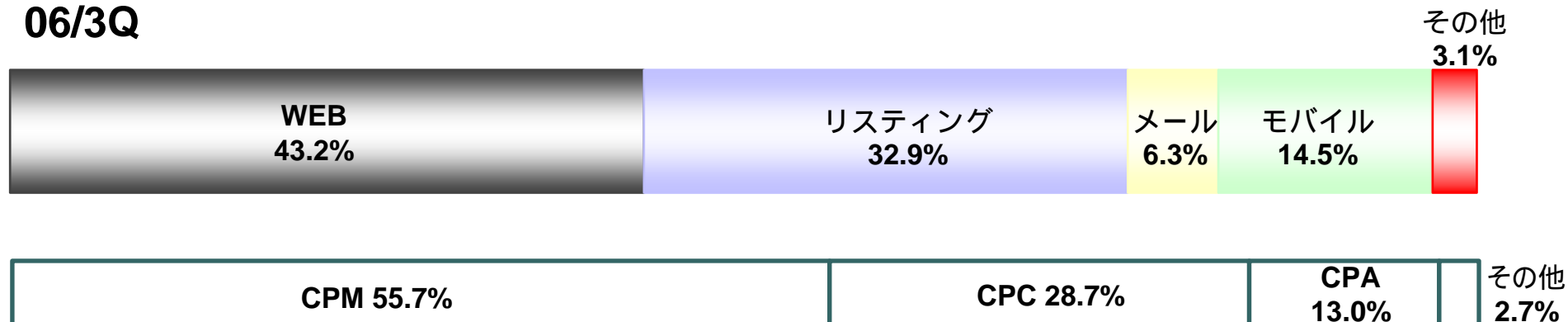
単位：百万円



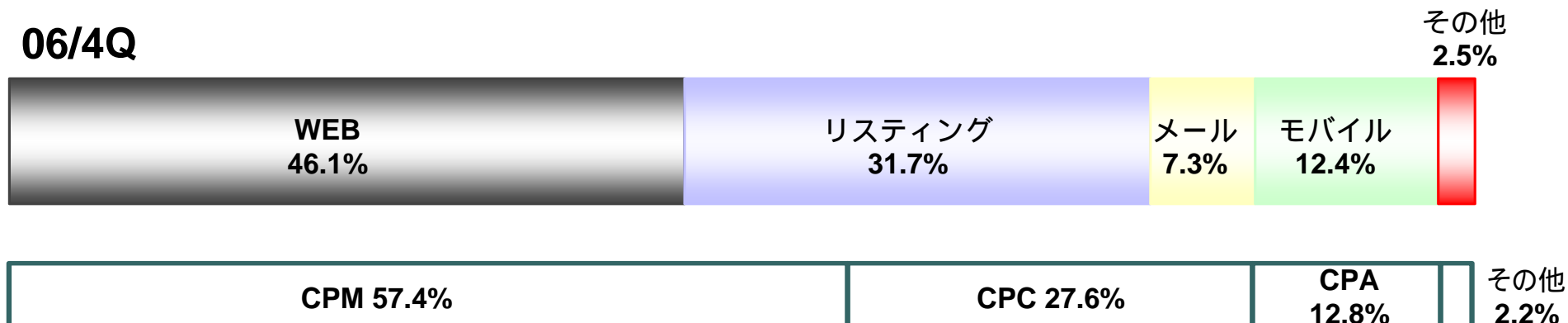
	04/4Q	05/1Q	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/4Q
■ 売上高	2,821	3,108	3,100	3,395	3,491	3,895	4,489	4,106	4,850
■ 売上総利益	477	539	543	498	547	562	609	536	639
■ 営業利益	108	92	93	-20	104	57	93	-23	57
● 営業利益率	3.8%	3.0%	3.0%	-0.6%	3.0%	1.5%	2.1%	-0.6%	1.2%

インターネット広告事業 商品別売上

06/3Q



06/4Q

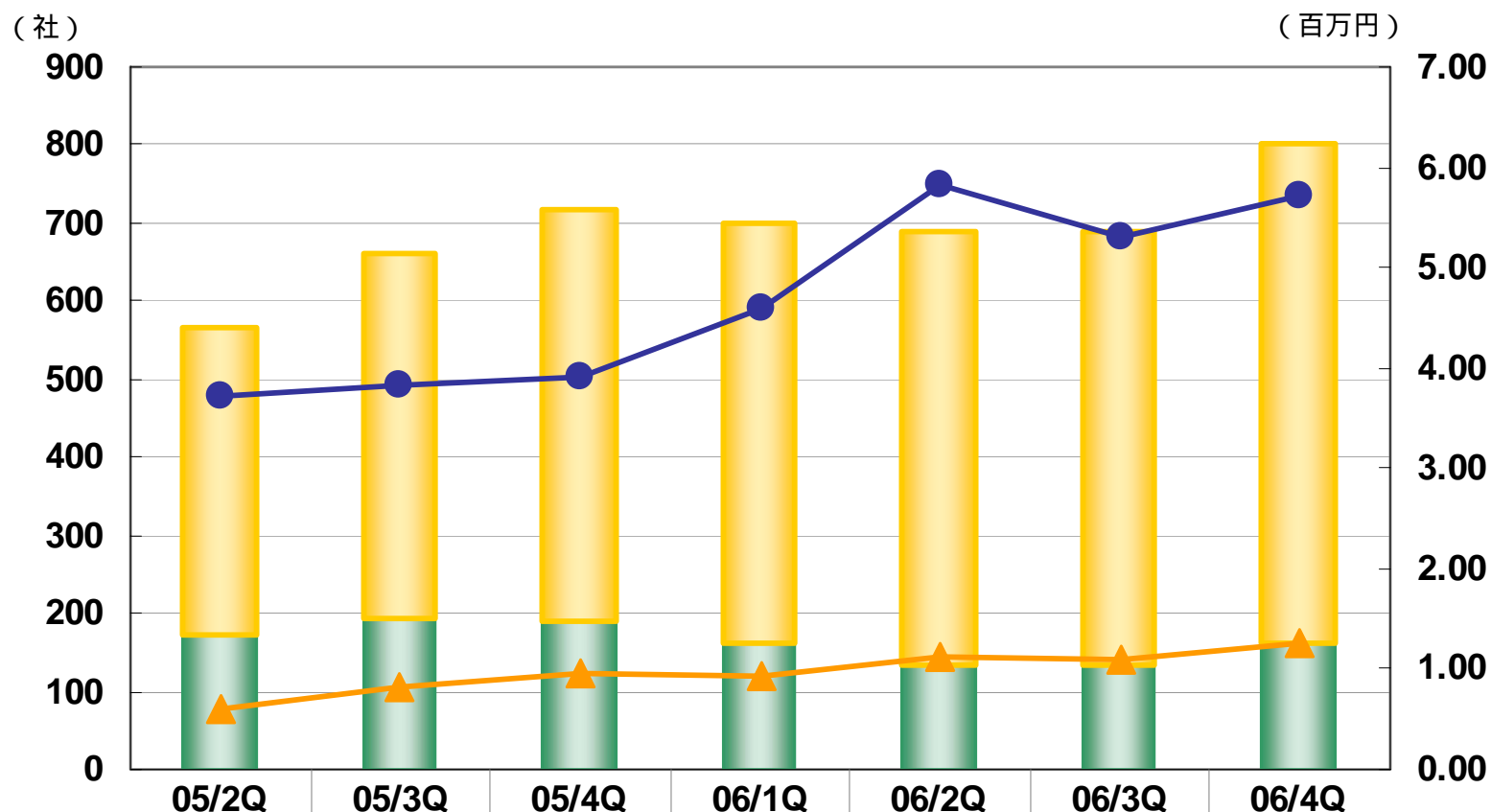


課金方法ベースの売上比率はINT広告の売上総額のうち、それぞれの商品・手法の売上を単純合計し、その合計を100%としたときの割合です。

インターネット広告事業 顧客業種別売上構成比

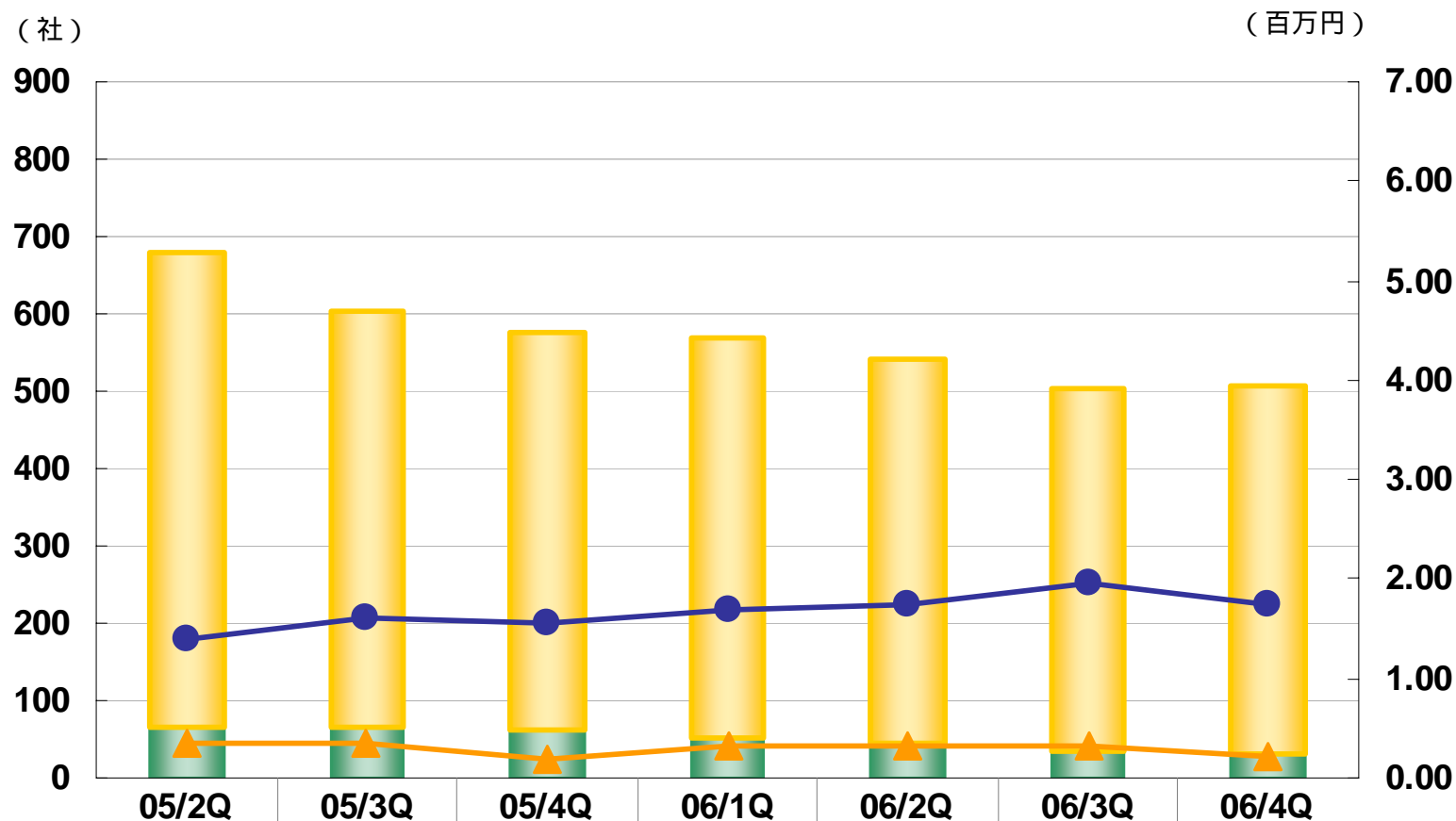
	06/3Q		06/4Q
金融	29.6%	→	32.3%
教育・人材	13.0%	→	13.0%
小売・通販	5.5%	→	5.6%
不動産	5.4%	→	11.3%
食品・化粧品	12.6%	→	10.3%
自動車	2.5%	→	2.4%
その他 (情報通信、旅行等)	31.5%	→	25.1%

インターネット広告事業 取引社数推移



■ 総取引社数	566	662	716	698	690	689	800
■ 新規取引社数	171	195	190	160	132	132	163
● 顧客単価(百万)	3.72	3.84	3.91	4.59	5.82	5.31	5.71
▲ 売上500万以上顧客数	78	104	122	118	143	140	161

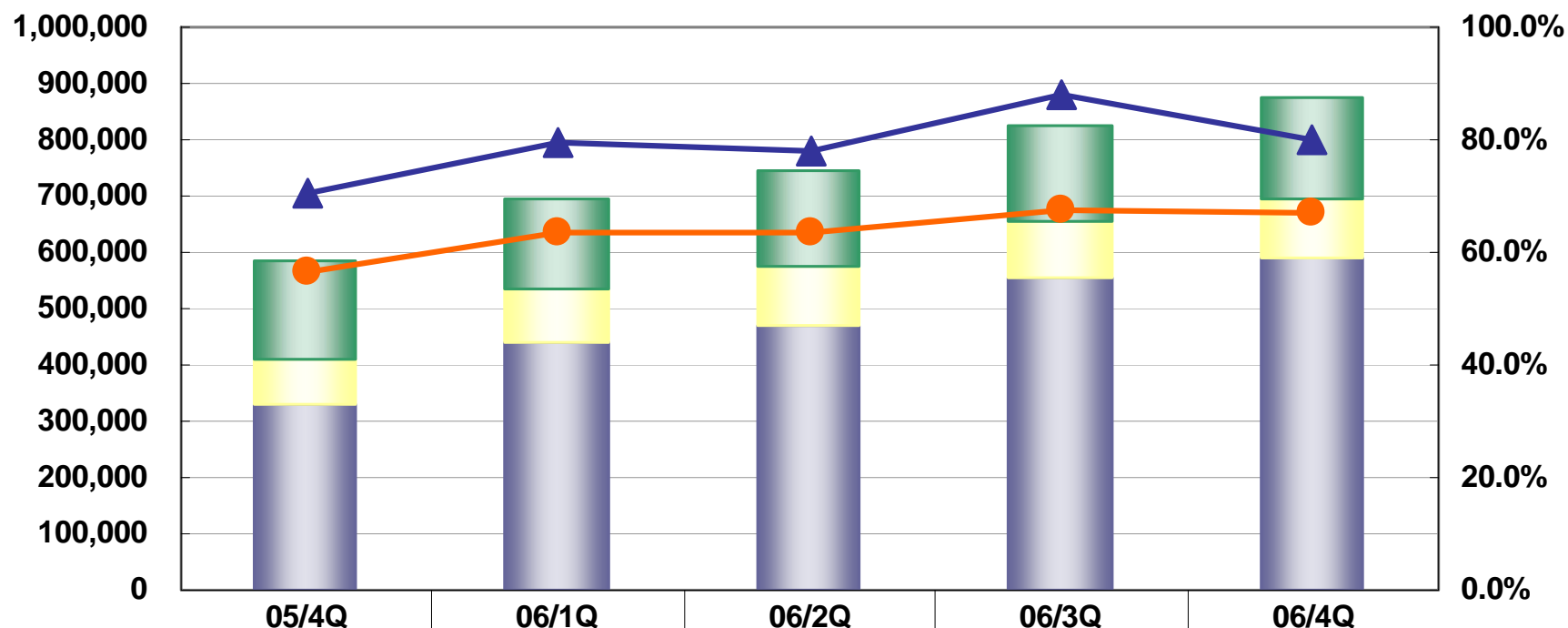
その他事業 取引社数推移



総取引社数	679	605	575	569	542	505	507
新規取引社数	64	67	62	52	44	35	30
売上500万以上顧客数	44	44	25	41	42	43	26
顧客単価(百万)	1.40	1.60	1.54	1.70	1.75	1.95	1.75

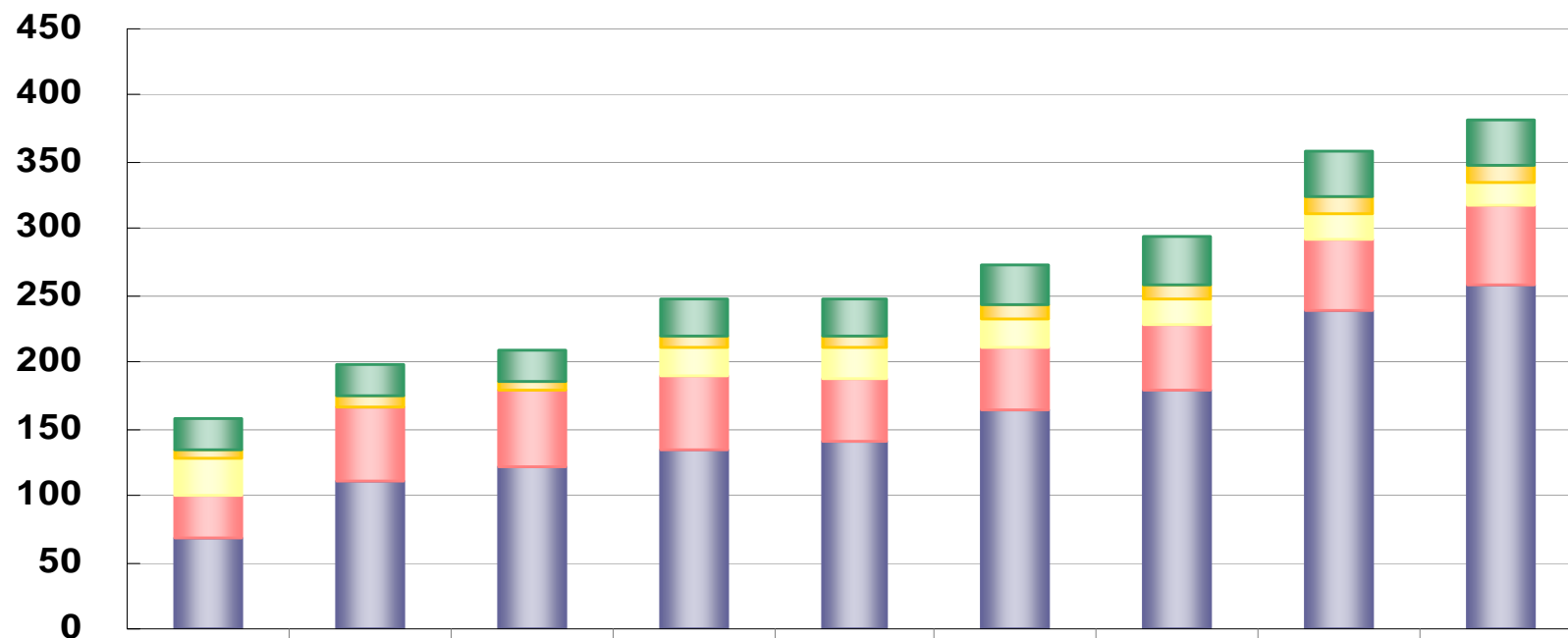
販売管理費推移

単位：千円



その他	174,718	162,177	165,808	168,891	180,758
事務費用	79,349	93,059	105,847	98,150	107,434
人件費	329,865	441,777	471,288	556,270	589,296
粗利販管費率	70.7%	79.5%	78.1%	88.2%	80.0%
人件費率	56.5%	63.4%	63.4%	67.6%	67.2%

セプテーニグループ 従業員数推移



単位：人

	04/4Q	05/1Q	05/2Q	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/4Q
■ スタッフ	24.0	23.7	24.0	29.8	28.0	31.0	35.0	34.3	34.3
■ その他事業	4.7	8.0	7.0	8.0	8.3	11.0	10.3	13.0	13.0
■ DM事業	29.7			20.7	22.0	20.0	20.7	20.3	18.0
■ INT関連事業	31.3	55.0	57.0	54.7	48.7	46.7	48.0	53.0	60.0
■ INT広告代理	68.0	111.3	122.0	135.3	139.7	165.0	179.3	238.7	257.3
(内 INT営業マン)	(34.7)	(70.7)	(69.3)	(71.3)	(63.7)	(69.7)	(64.7)	(79.0)	(80.0)
総計	157.7	198.0	210.0	248.4	246.7	273.7	293.3	359.3	382.7

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い、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440,000	PC:約450,000
モバイル :約157,000	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4,900 (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44,000 (05/6/27オープン)	80,000

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17,000 (05/12/14オープン)	30,000

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120,000	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。(3キャリア公式)

課金数(現在)	今期予測
約35,000	60,000

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 >
 松本零士(銀河鉄道物語)、原哲夫・武論尊(北斗の拳)、安野モヨコ(ハッピーマニア)、まつもと泉(気まぐれオレンジロード)高橋陽一(ハングリーハート)等

会員数	今期予測
約7,000 (05/12/15オープン)	20,000

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500 (05/3/27オープン)	15,000

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
	RANKiT
	Toplog
	Pokelog
アフィリエイト・メディア	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
	ベストヒットシネマ
	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
	ベストヒットシネマフル
	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
コマース	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
	ベストヒットアニコミ
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!?