

株式会社セプテーニ・ホールディングス
2007年9月期
第3四半期決算説明会



2007年8月16日

・ 総括	P3 ~ P9
・ セグメント情報	P10 ~ P16
・ 主要事業別概況	P17 ~ P23
・ 通期計画と中期計画	P24 ~ P28
・ 補足資料	P29 ~ P40

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、2007年8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

第3四半期決算総括、連結P/L

金額単位：百万円

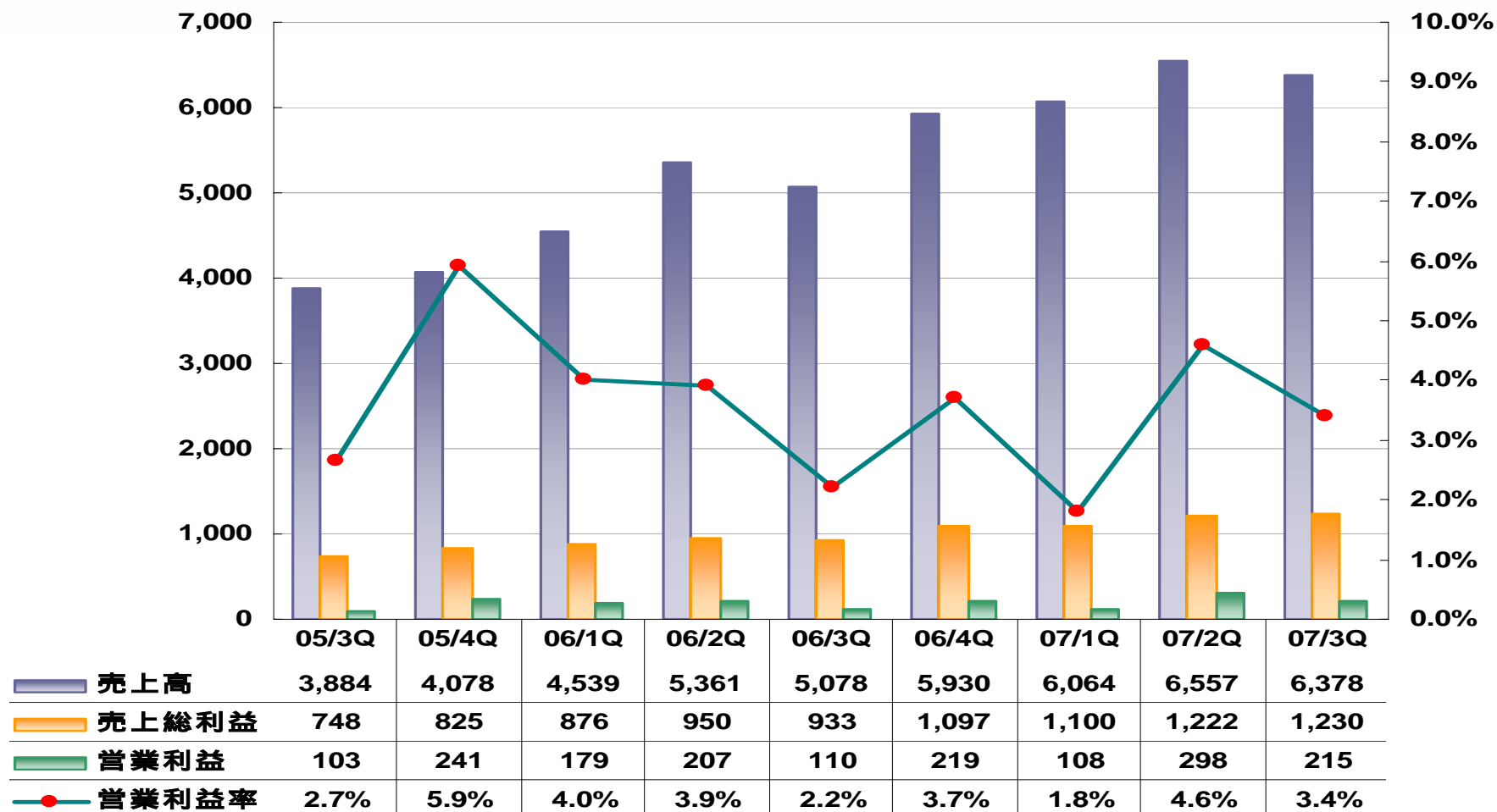
項目	2007年9月期3Q累計			前年同期実績	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
売上高	19,001	100.0%	+ 26.9%	14,979	100.0%
売上総利益	3,554	18.7%	+ 28.7%	2,761	18.4%
販売管理費	2,932	15.4%	+ 29.6%	2,263	15.1%
営業利益	622	3.3%	+ 25.1%	497	3.3%
経常利益	696	3.7%	+ 19.4%	583	3.9%
当期純利益	356	1.9%	+ 10.2%	323	2.2%

【総括】 1Qの不振を2Q、3Qと徐々に挽回し、3Q累計では全ての項目で前年同期比2桁成長を達成。
営業利益以下の利益率も前年同期並みの水準に回復。

連結業績 四半期推移



単位：百万円



前年同期比で営業利益は95.6%増、営業利益率も1.2ポイントアップと大幅改善。

収益性改善への取組

【 取り組んできた事 】

生産性の改善

- ・ 採算性の見直し・・・粗利益率の改善

1Q : 18.2% 2Q : 18.6% 3Q : 19.3%

- ・ 1人当たり粗利益の増大

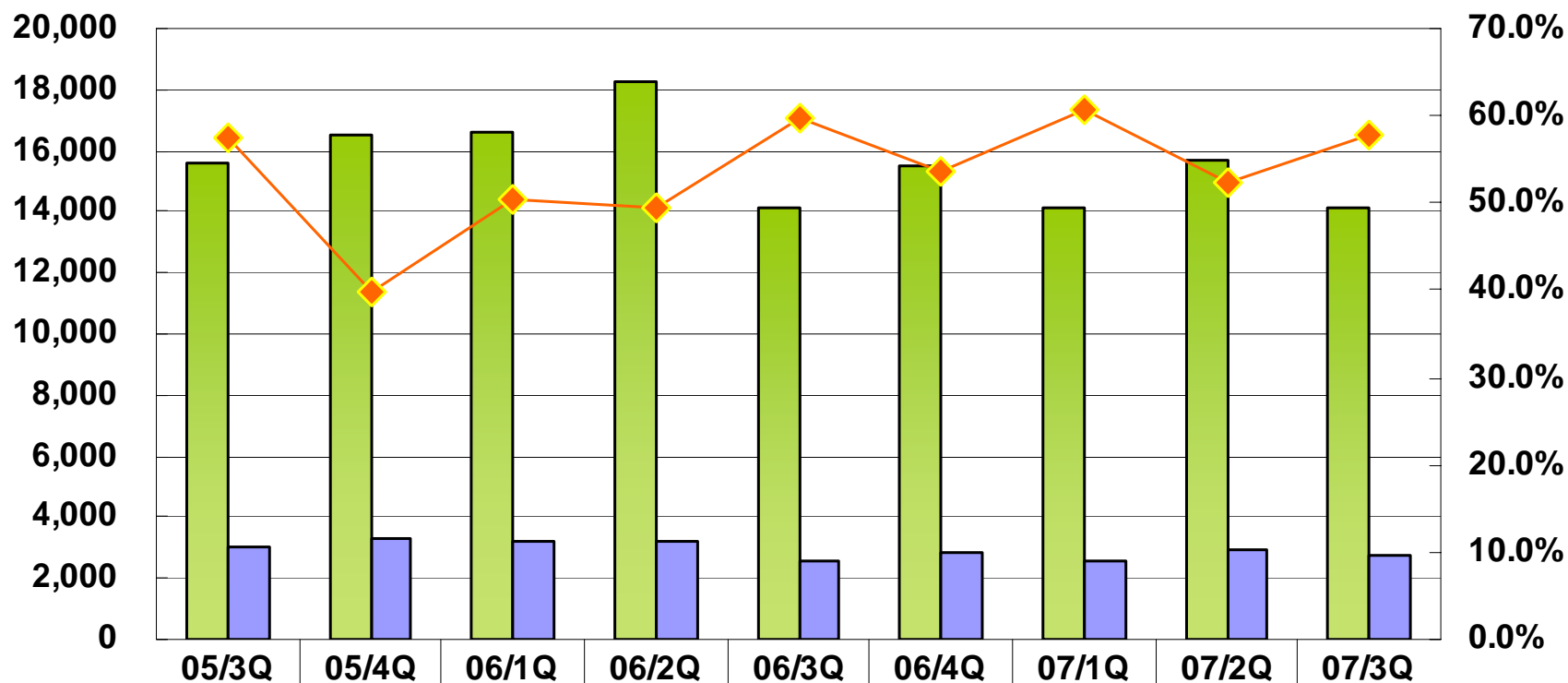
前期3Q : 260万円 今期3Q : 273万円

人材シフト

- ・ 直間比率の改善・・・ネット広告事業の営業マン比率

1Q : 33.9% 2Q : 36.2% 3Q : 42.0%

単位：千円



就業員1人当たり売上高	15,634	16,536	16,584	18,281	14,134	15,499	14,159	15,676	14,135
就業員1人当たり粗利益	3,011	3,346	3,204	3,241	2,598	2,868	2,570	2,923	2,728
粗利人件費率	57.4%	40.0%	50.4%	49.6%	59.6%	53.7%	60.7%	52.5%	57.9%

単位：百万円

	2007年9月期 3Q	2006年9月期末	増減	備考
資産の部				
流動資産合計	6,842	6,155	+687	売掛金+385 営業投資有価証券+264
固定資産合計	2,248	2,301	-52	建物及び構築物+50 投資有価証券 - 226
資産合計	9,091	8,456	+634	
負債の部				
流動負債合計	4,517	3,894	+622	買掛金+241 短期借入金+301
固定負債合計	41	166	-125	新株予約権付社債 - 100
負債合計	4,558	4,061	+497	
純資産の部				
純資産合計	4,532	4,395	+137	利益剰余金+269 少数株主持分 - 80
負債・純資産合計	9,091	8,456	+634	

単位：百万円

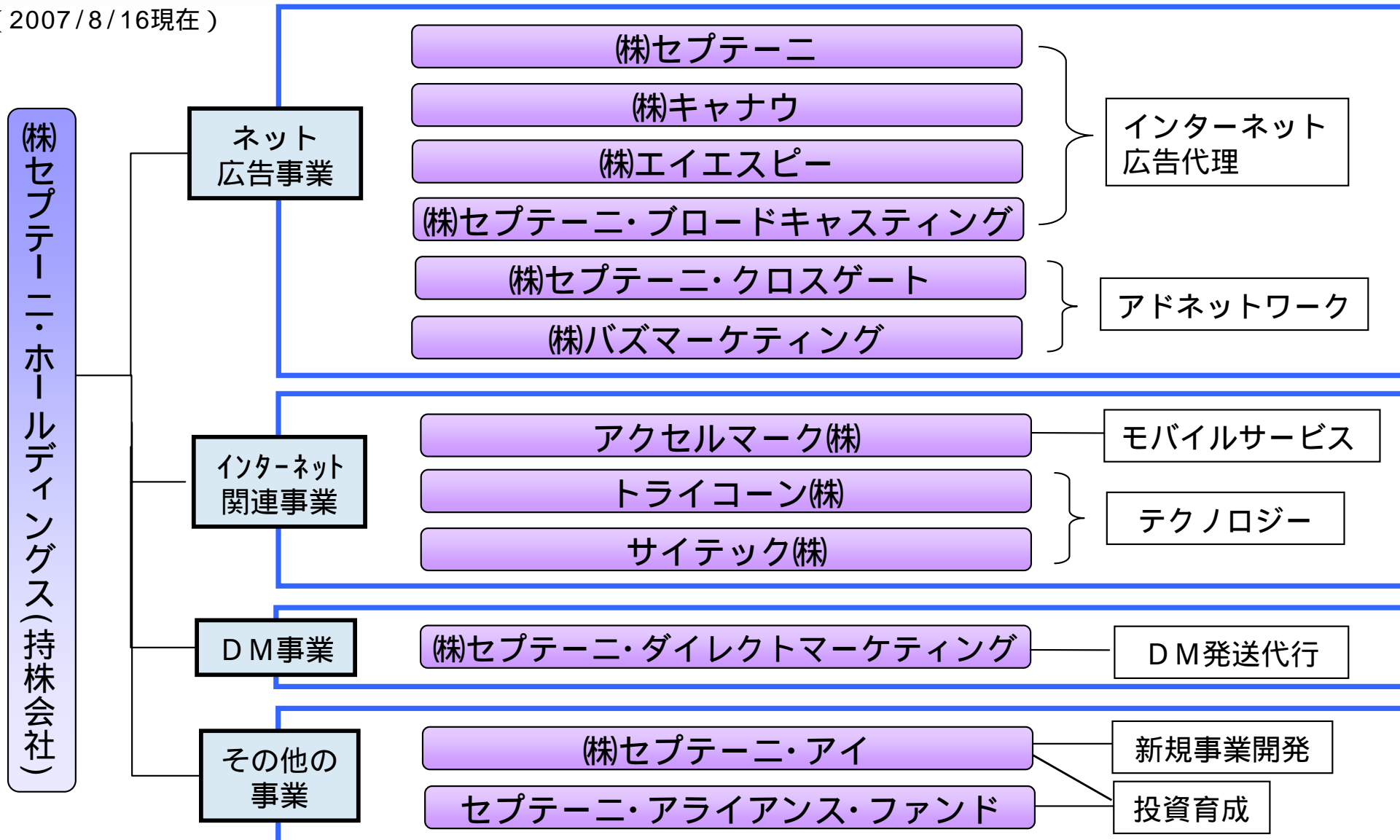
	2007年9月期 3Q	2006年9月期 3Q	備 考
営業活動による キャッシュ・フロー	221	339	税金等調整前中間純利益+683 売上債権の増加 396
投資活動による キャッシュ・フロー	432	803	投資有価証券取得 176 有形固定資産取得 135
財務活動による キャッシュ・フロー	96	377	短期借入金の増加+301 配当金の支払い 87
現金及び現金同等物の増 加額	114	87	
現金及び現金同等物の 期末残高	2,771	2,587	



・セグメント情報

セプターニグループ全体図

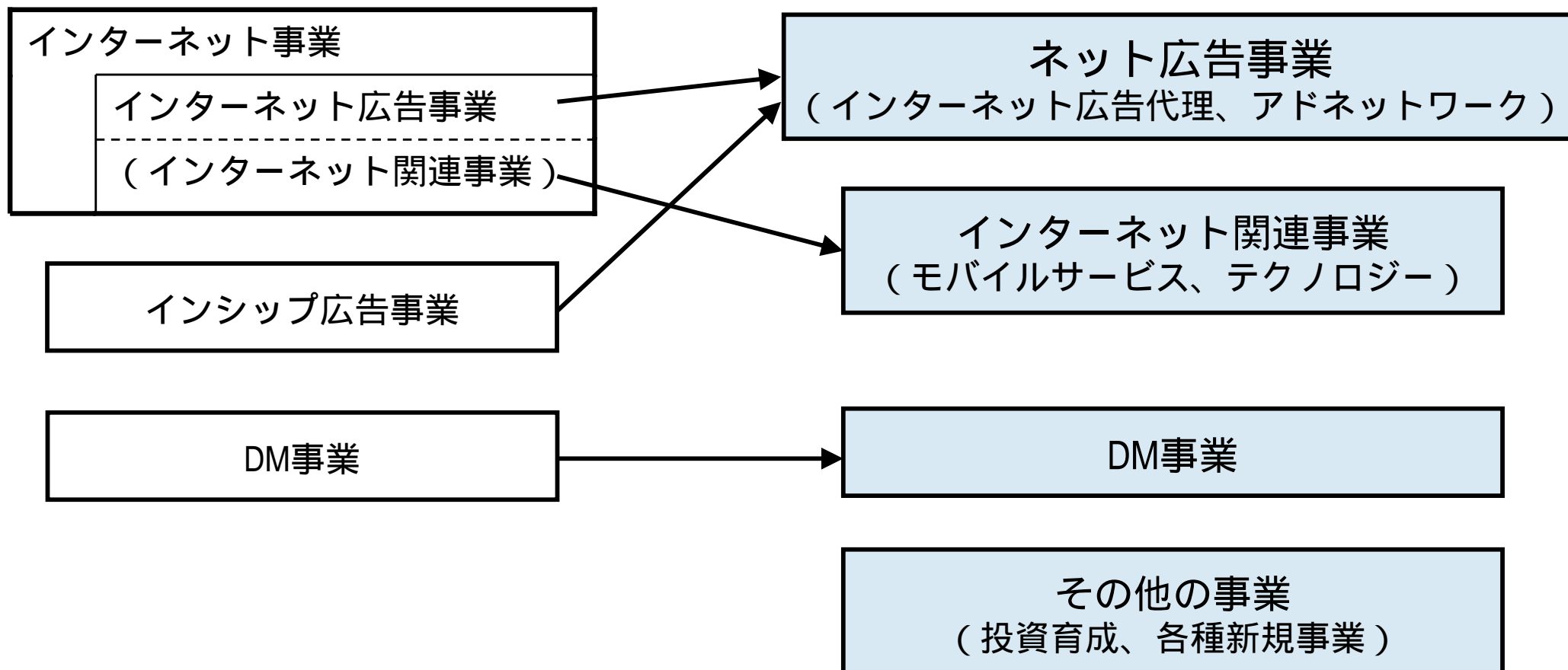
(2007/8/16現在)



上記連結子会社その他、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、(株)コラボがあります。

【旧セグメント】

【新セグメント】



事業セグメント別売上高・営業利益



金額単位：百万円

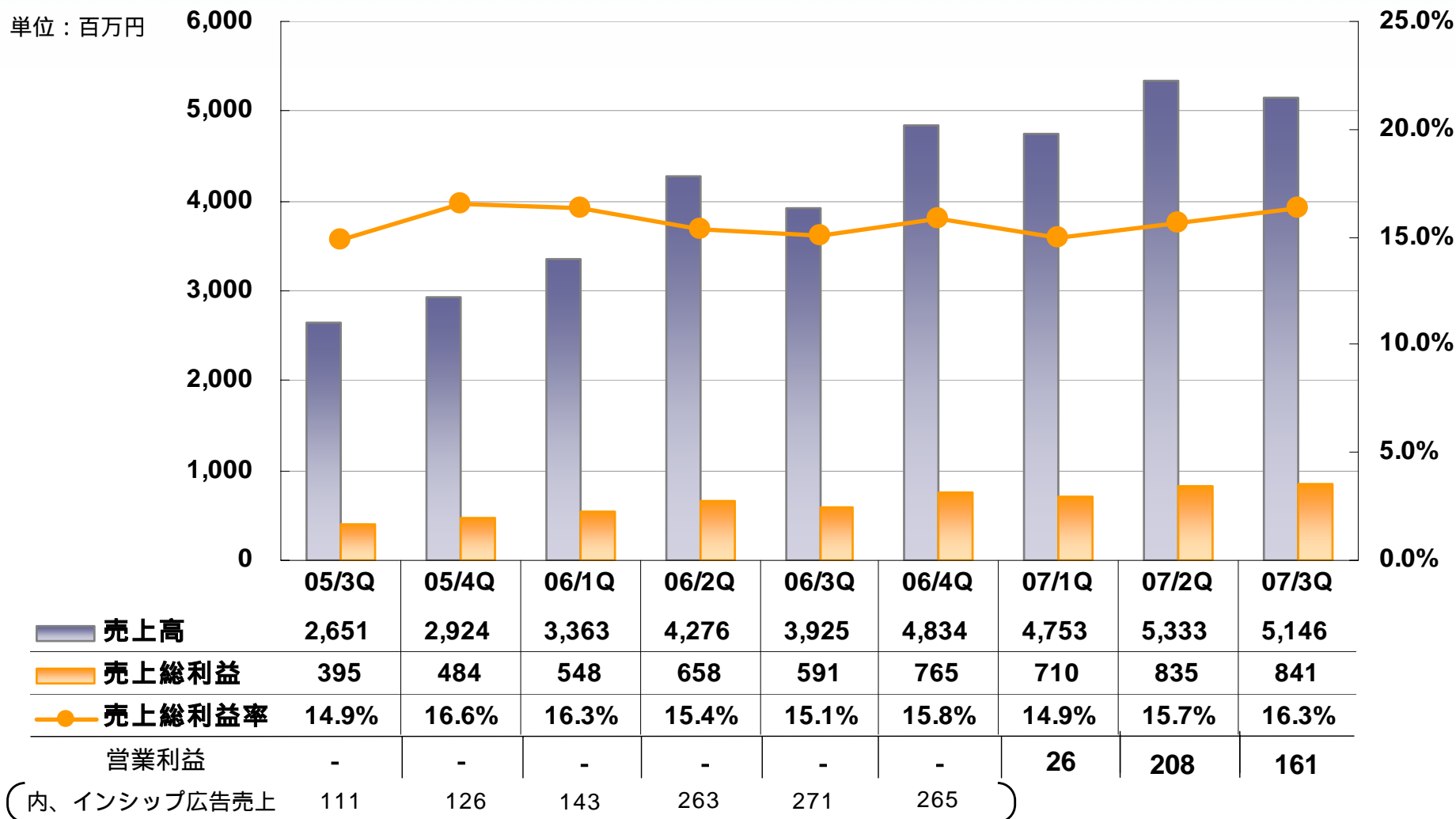
事業名	売上高			営業利益		
	07/9期 3Q	06/9期 3Q	前年同期比	07/9期 3Q	06/9期 3Q	前年同期比
ネット広告事業（ ）	15,232	11,564	+31.7%	396	352	+12.6%
インターネット関連事業	1,803	1,344	+34.1%	197	131	+50.1%
DM事業	2,085	2,233	- 6.6%	241	197	+22.5%
その他の事業	86	—	—	1	—	—
セグメント間消去・全社	207	164	—	215	183	—
連結合計	19,001	14,979	+26.9%	622	497	+25.1%

06/9期 3Qは「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」の数値

1Q、中間時点に比べ、ネット広告事業の営業利益シェアが高まる。

インターネット関連事業、DM事業は前年同期比で営業利益率改善。

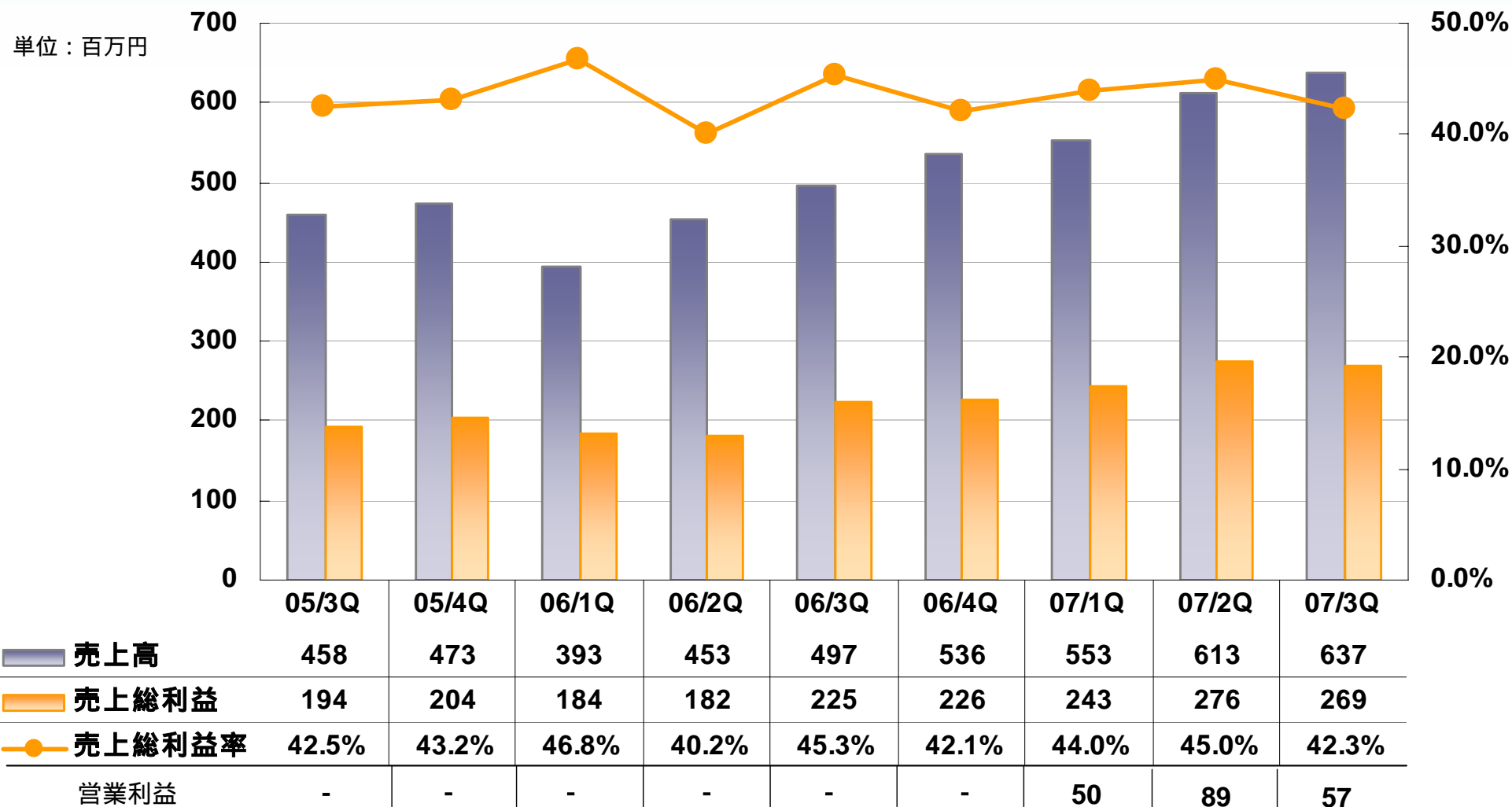
ネット広告事業 四半期推移



06/4Qまでは、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

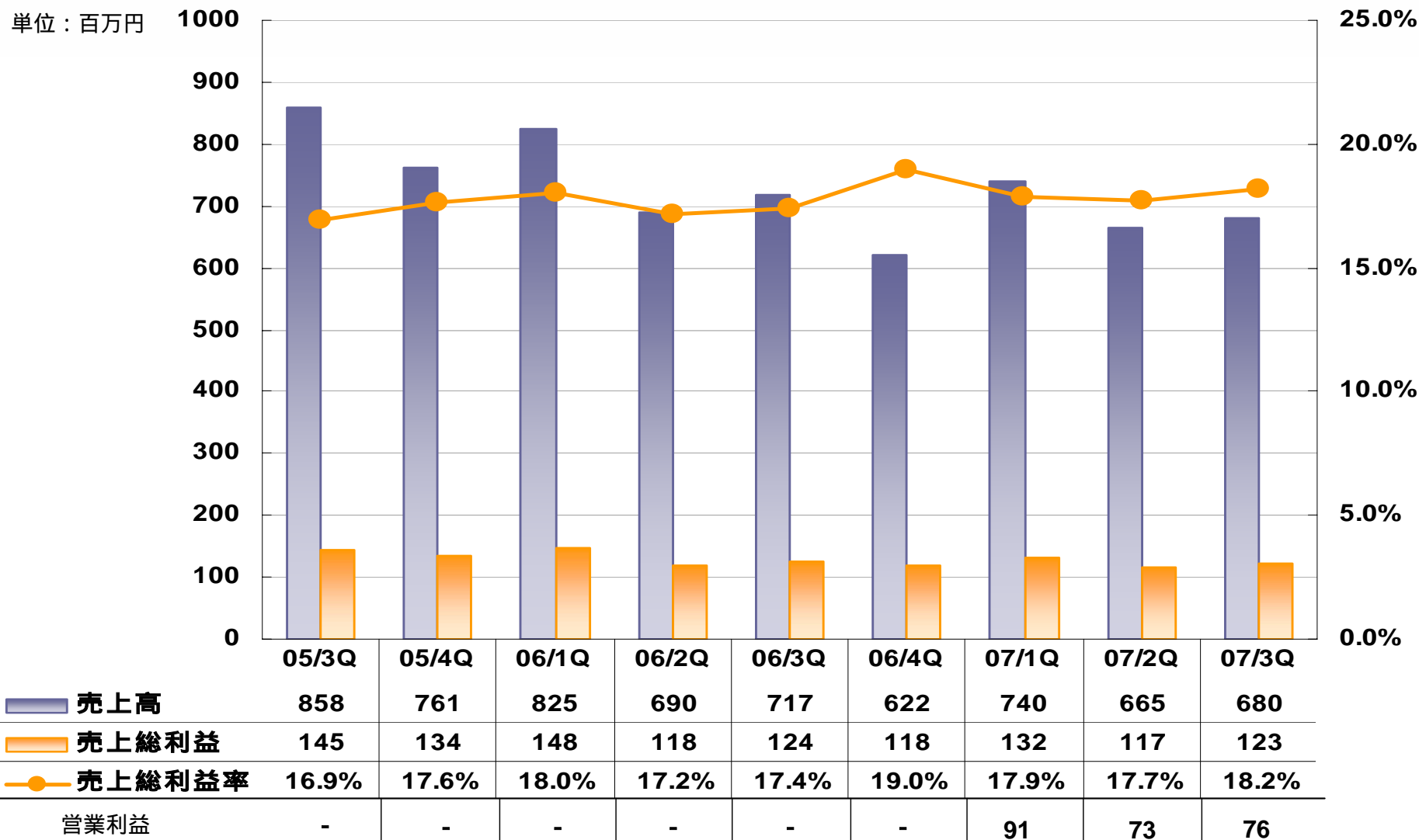
総利益率は前年同期比1.2ポイント改善、6四半期振りに16%台に。

インターネット関連事業 四半期推移



売上高は前年同期比28.0%増と堅調に推移するも、
アクセルマークのメディア売上拡大等により総利益率はやや低下。

DM事業 四半期推移



売上高、総利益ともに堅調に推移。



• 主要事業別概況

1) ネット広告事業

新成長分野（動画、CGM等）の積極開拓

- ・バズマーケティングによる新サービス「コラボロ」を開始
- ・セプテーニ・ブロードキャスティングにTYOが資本参加
- ・セカンドライフに支店開設

Yahoo! JAPAN 最優秀達成賞 史上初の3期連続受賞

バズマーケティングによる新サービス「コラボロ」

コラボロ

お知らせ

- 2007/05/24 オファーが一件届いています。
- 2007/05/25 アンケートにご回答ください。アンケートにご回答ください。

案件一覧

My案件 公募

案件名

- 公募案件4
- 公募案件4
- 公募案件4

ブロガー解析

カテゴリの割合

自転車 29.9%

カメラ

グルメ

マナー

ビジネス

その他1

その他2

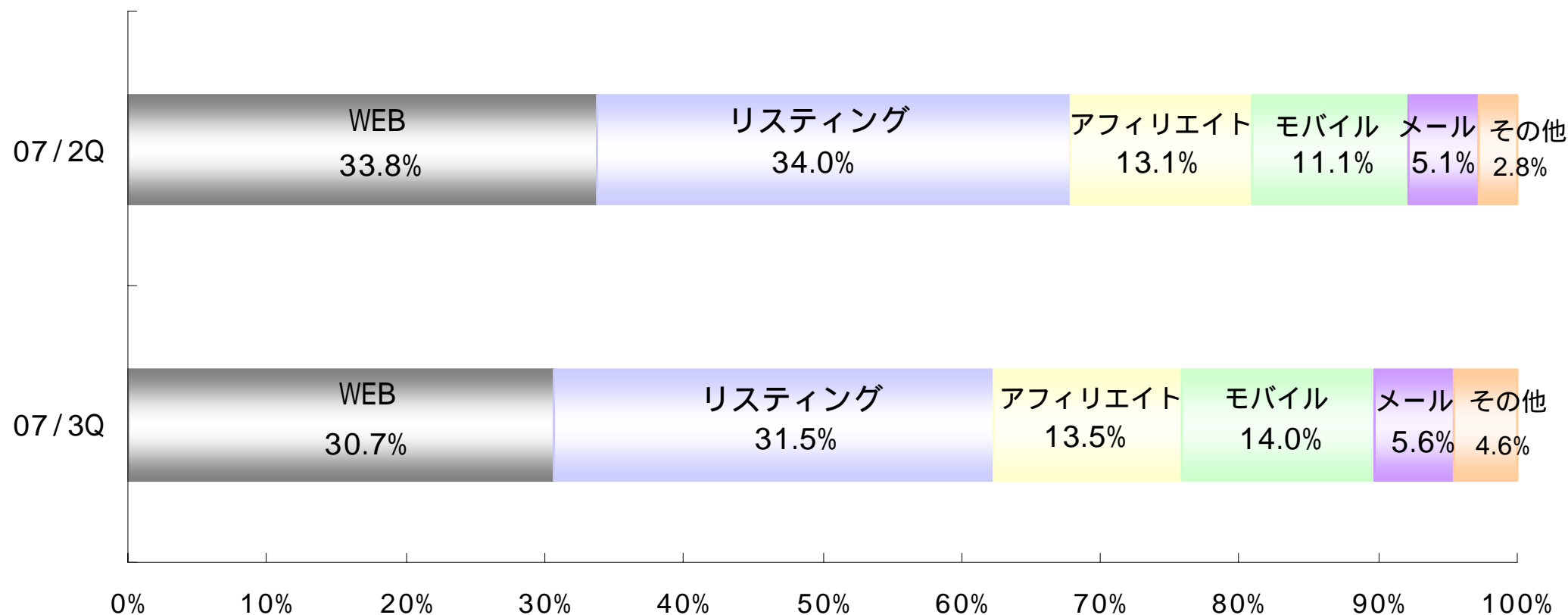
その他3

3.1%	アート	76,523
0.6%	本・書評・文学	15,363
0.6%	その他	14,520
100%	合計	2,473,323

企業とブロガーの
マッチングを図る
「**ブロガーリレーション
最適化サービス**」

2007年12月までに、
会員数**5万名**、利用
企業数**100社**を目指す

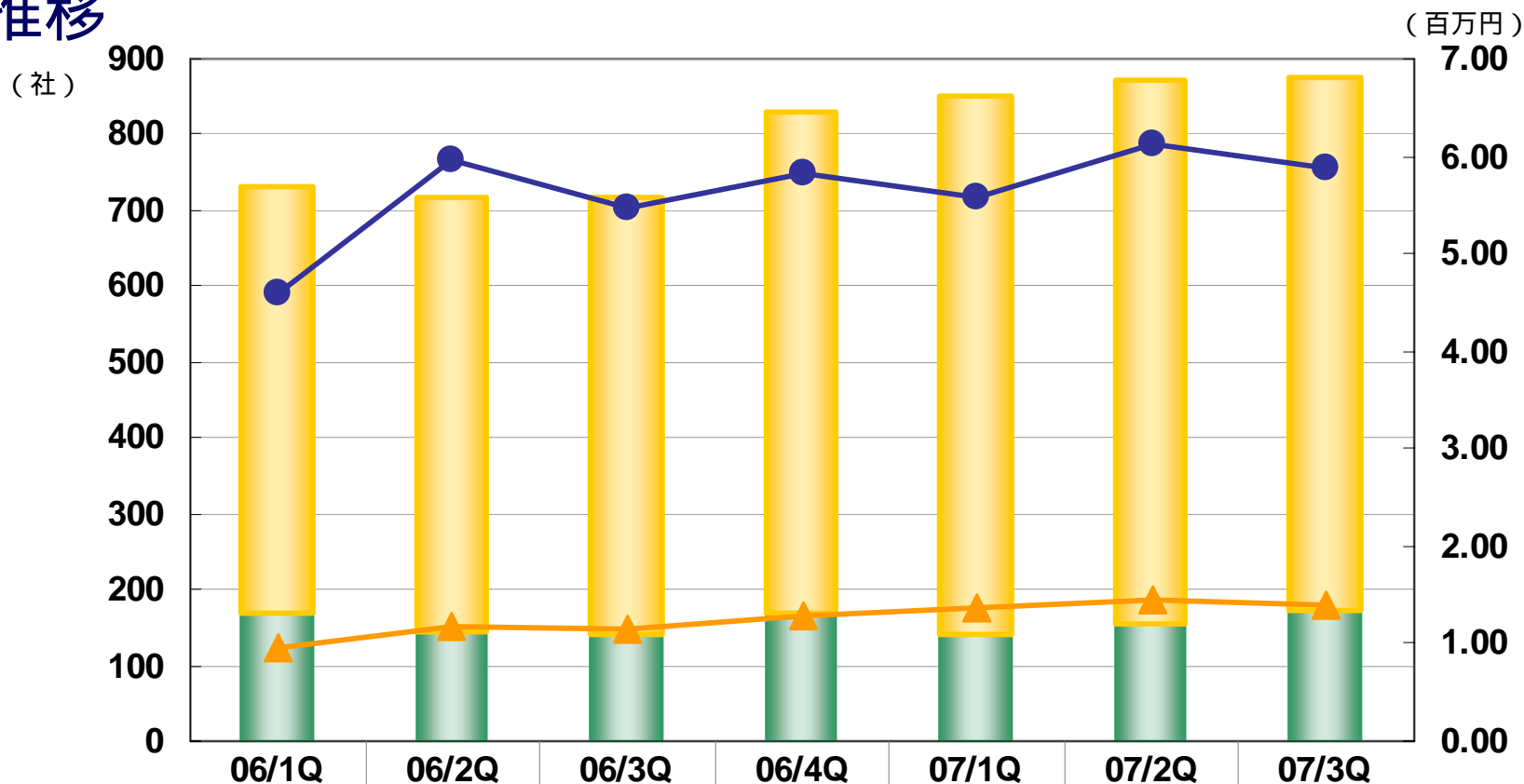
商品別売上比率



顧客業種別売上構成比

	<u>07/2Q</u>		<u>07/3Q</u>
金融	19.1%	➡	22.0%
教育・人材	15.2%	➡	12.3%
小売・通販	6.8%	➡	7.6%
不動産	16.1%	➡	12.7%
食品・化粧品	16.2%	➡	18.6%
自動車	3.8%	➡	4.2%
その他 (情報通信、旅行等)	22.8%	➡	22.6%

取引社数推移



■ 総取引社数

■ 新規取引社数

● 顧客単価 (百万)

▲ 売上500万以上顧客数

06/4Qまでは、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

2) インターネット関連事業

アクセルマークの前四半期比：売上高**7.2%増**

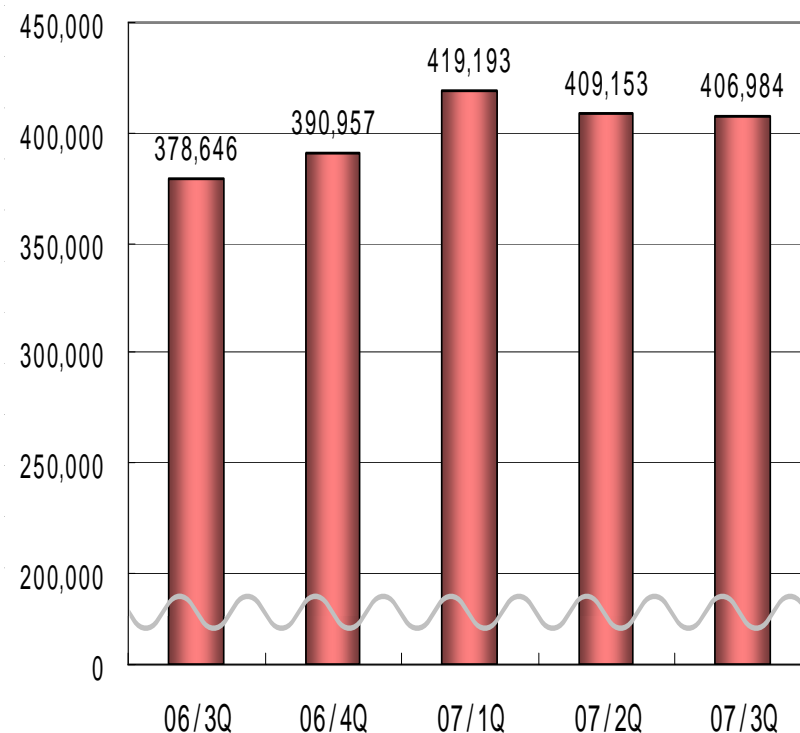
コンテンツ課金数**0.5%減**

コンテンツ配信では、主力の着うた[®]着うたフル[®]に加えて電子書籍が前四半期比29%増と好調。

動画コンテンツに「ベストヒットアニメ動画」「ベストヒットMUSIC動画」を追加。



【コンテンツ課金数推移】





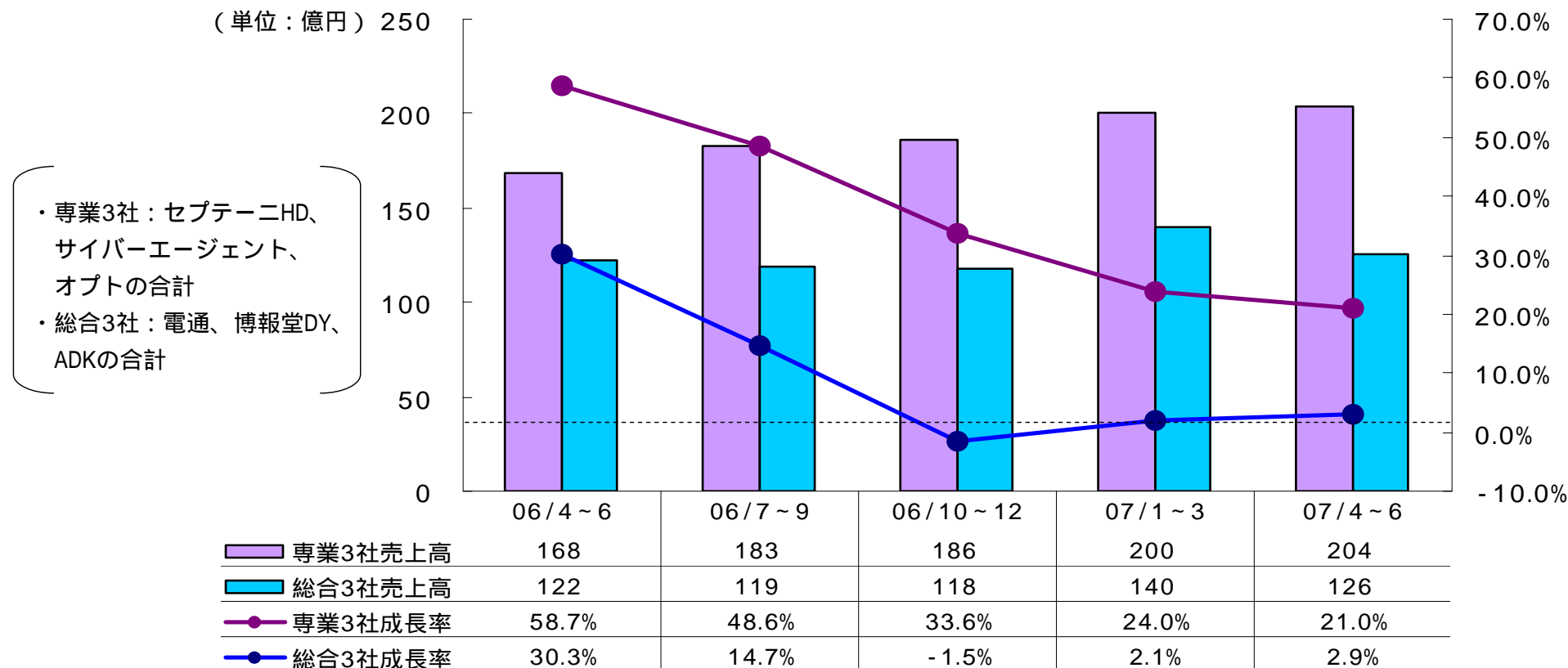
・ 今期計画と中期計画

連結	2007年9月期 3Q実績	3Q 進捗率	2007年9月期 通期予想
売上高	190 億	69%	275 億
営業利益	6.2 億	57%	11 億
経常利益	6.9 億	63%	11 億
当期純利益	3.5 億	65%	5.5 億

ネット専業代理店と総合代理店の成長トレンド

【インターネット広告売上高と前年同期比成長率】

(単位：億円)



・専業3社：セプテーニHD、サイバーエージェント、オプトの合計
 ・総合3社：電通、博報堂DY、ADKの合計

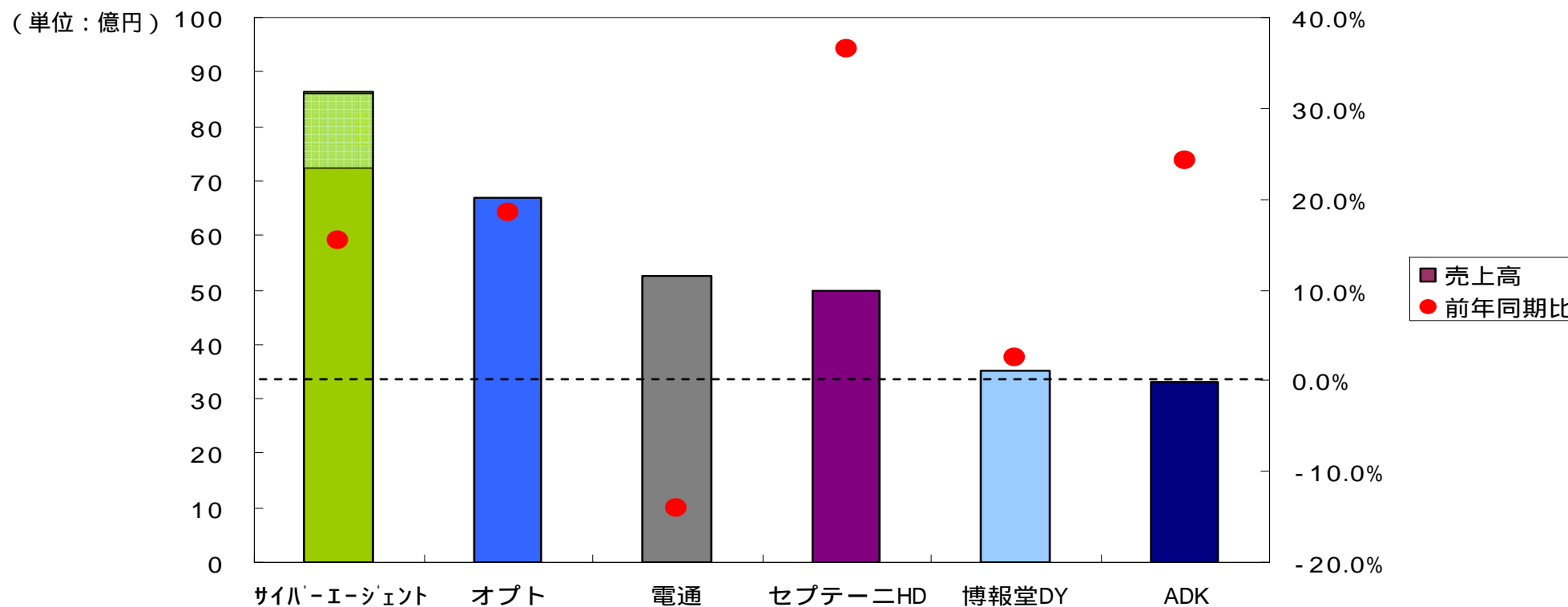
各社の開示資料をもとにそれぞれ下記項目から算出

- ・セプテーニHD：ネット広告事業売上からインショップ広告売上を控除
- ・サイバーエージェント：連結の「広告代理事業」売上
- ・オプト：連結の「広告代理事業分野」売上

- ・電通：単体の「インタラクティブメディア」売上
- ・博報堂DY：グループ合算の「インターネットメディア」売上
- ・ADK：単体の「デジタルメディア」売上

主要各社の状況

【2007年4～6月期売上】



各社の開示資料をもとにそれぞれ下記項目を掲載

- ・セプテーニHD：ネット広告事業売上からインシッピング広告売上を控除
- ・サイバーエージェント：連結の「広告代理事業」売上 (■ は自社媒体売上)
- ・オプト：連結の「広告代理事業分野」売上
- ・電通：単体の「インタラクティブメディア」売上
- ・博報堂DY:グループ合算の「インターネットメディア」売上
- ・ADK：単体の「デジタルメディア」売上



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



• 補足資料

2007年6月30日現在

会社名	株式会社セプテーニ・ホールディングス
代表者	代表取締役会長 七村 守
所在地	東京都新宿区大京町24 住友外苑ビル
証券コード	4293 (JASDAQ、J-Stock銘柄)
事業内容	インターネット事業を中心に事業展開する企業グループを統括する持株会社
設立日	1990年10月29日
資本金	1,466百万円
発行済株式数	126,562.8株
連結従業員数	382名(正社員)、456名(従業員)

セプターニグループ一覧

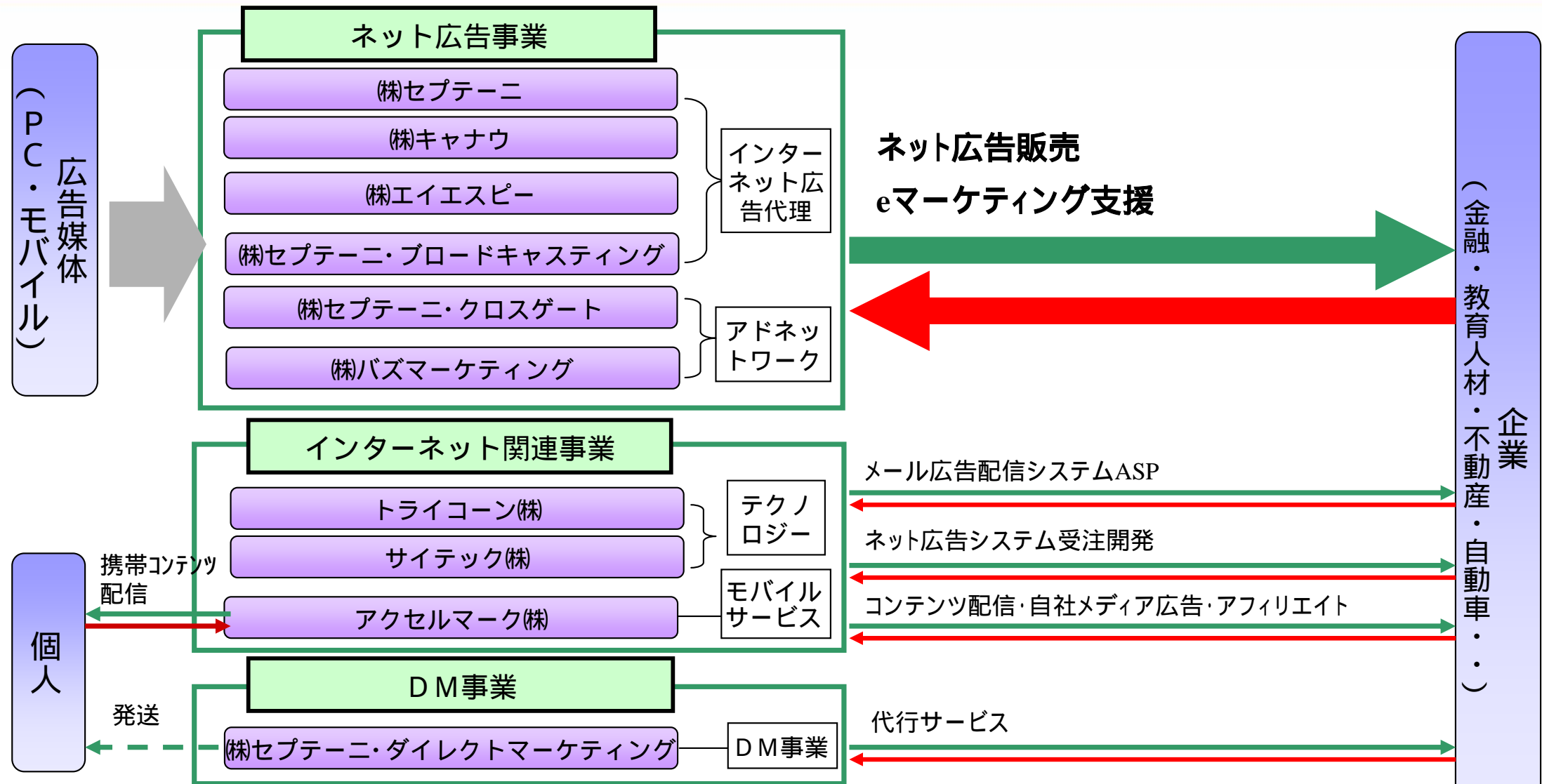


2007年8月16日現在

会社名		事業内容
(株)セプターニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプターニ	(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100.0%)	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)セプターニ・ブロードキャスティング	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット動画広告事業
(株)セプターニ・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
(株)バズマーケティング	(連結子会社 出資50.3%)	バズマーケティング事業
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資71.3%)	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)セプターニ・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)セプターニ・アイ	(連結子会社 出資100.0%)	投資育成事業、新規事業開発
セプターニ・アライアンス・ファンド	(連結子会社 間接出資100.0%)	投資育成事業
(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
(株)コラボ	(持分法適用会社 出資29.0%)	WEB制作事業

セプテーニグループビジネスモデル

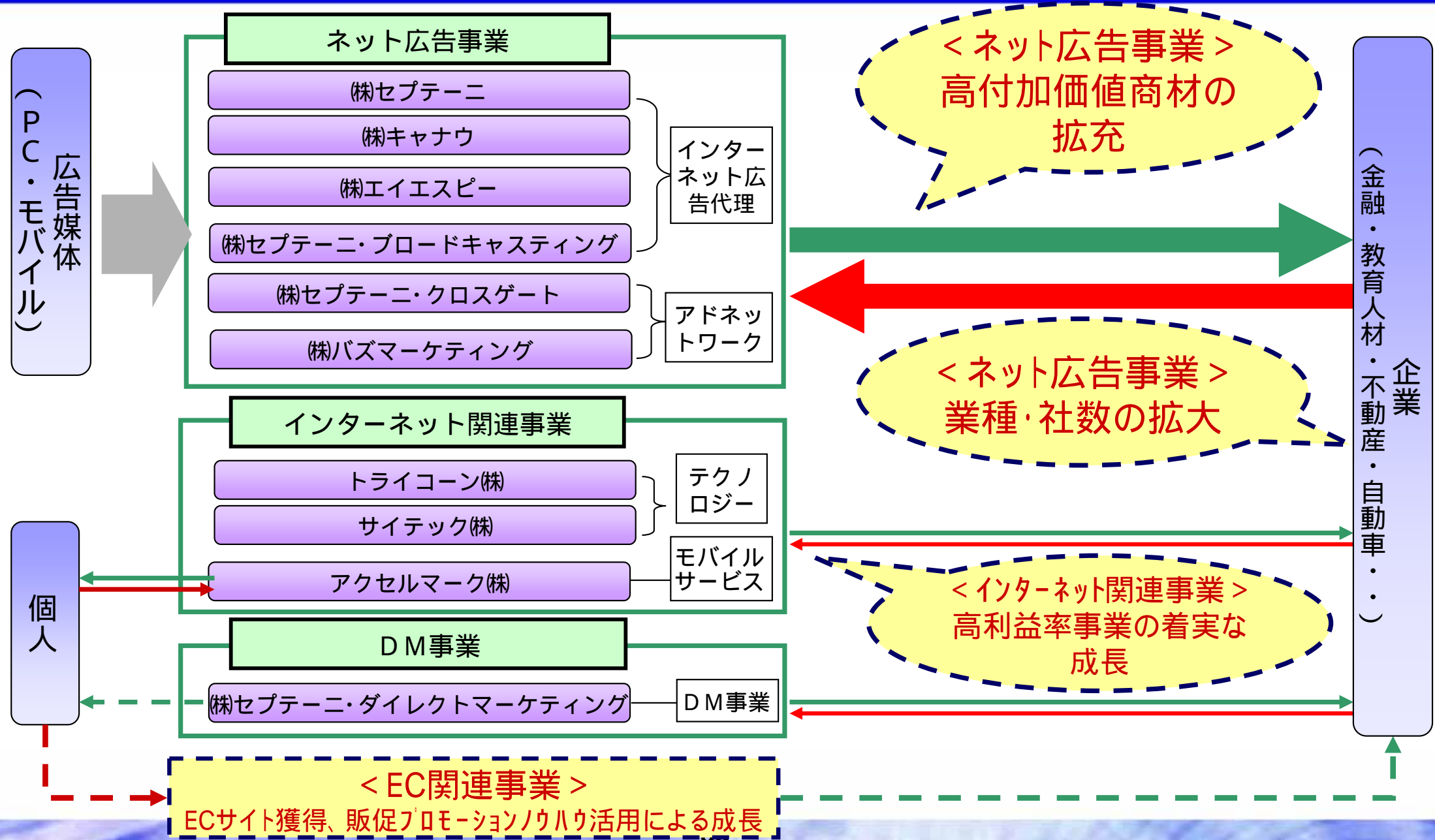
・・・企業の販促活動を多面的に支援



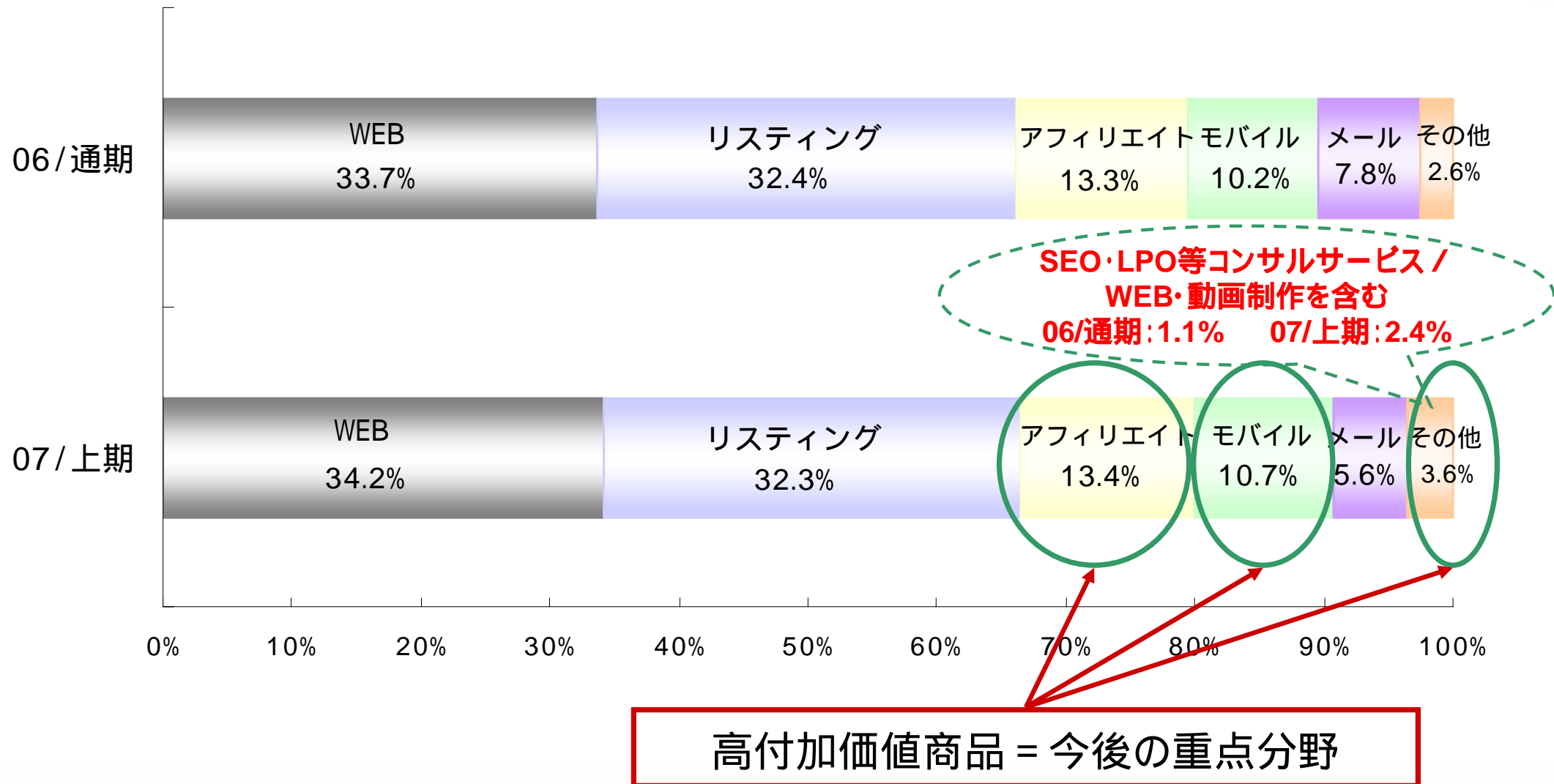
(株)プライムクロス(野村不動産とのJV)・・・不動産ネットマーケティング
 (株)オープスマイル・・・インターネットメディア
 (株)コラボ・・・WEB・動画広告制作

グループ成長戦略の方向性とポイント

・・・インターネットマーケティングNo.1へ

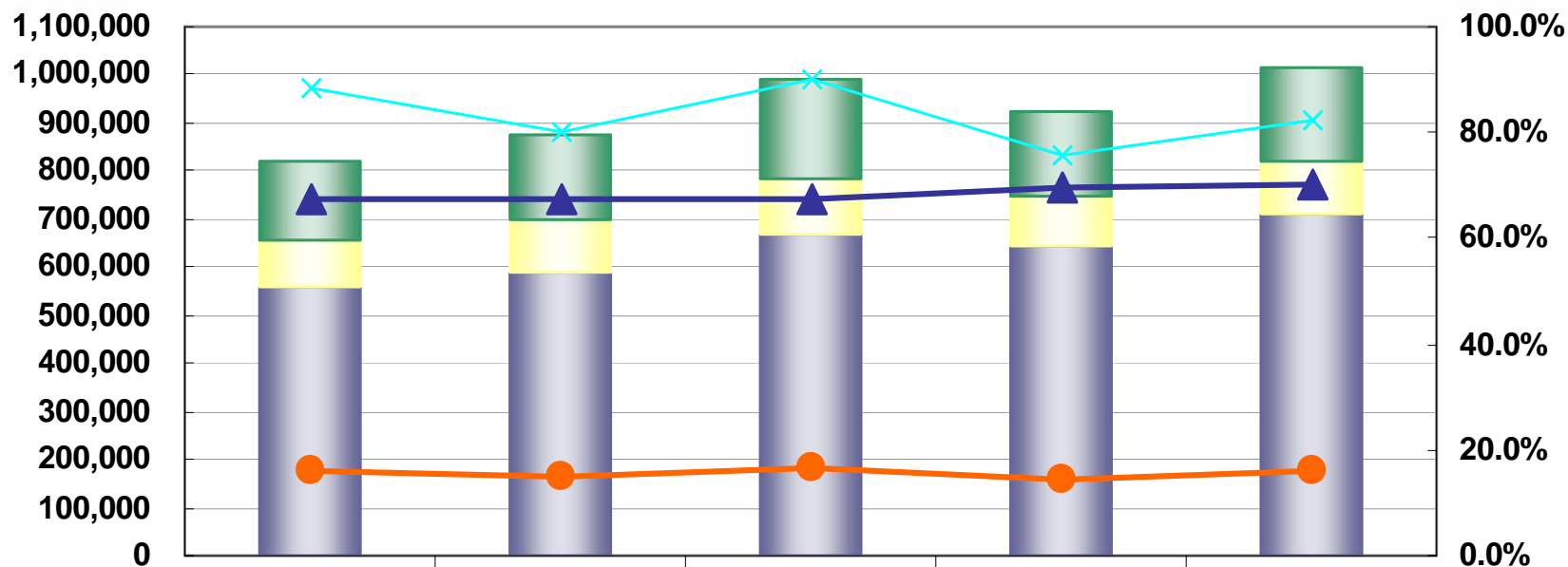


< ネット広告事業 > 高付加価値商材の強化



連結販売管理費推移

単位：千円

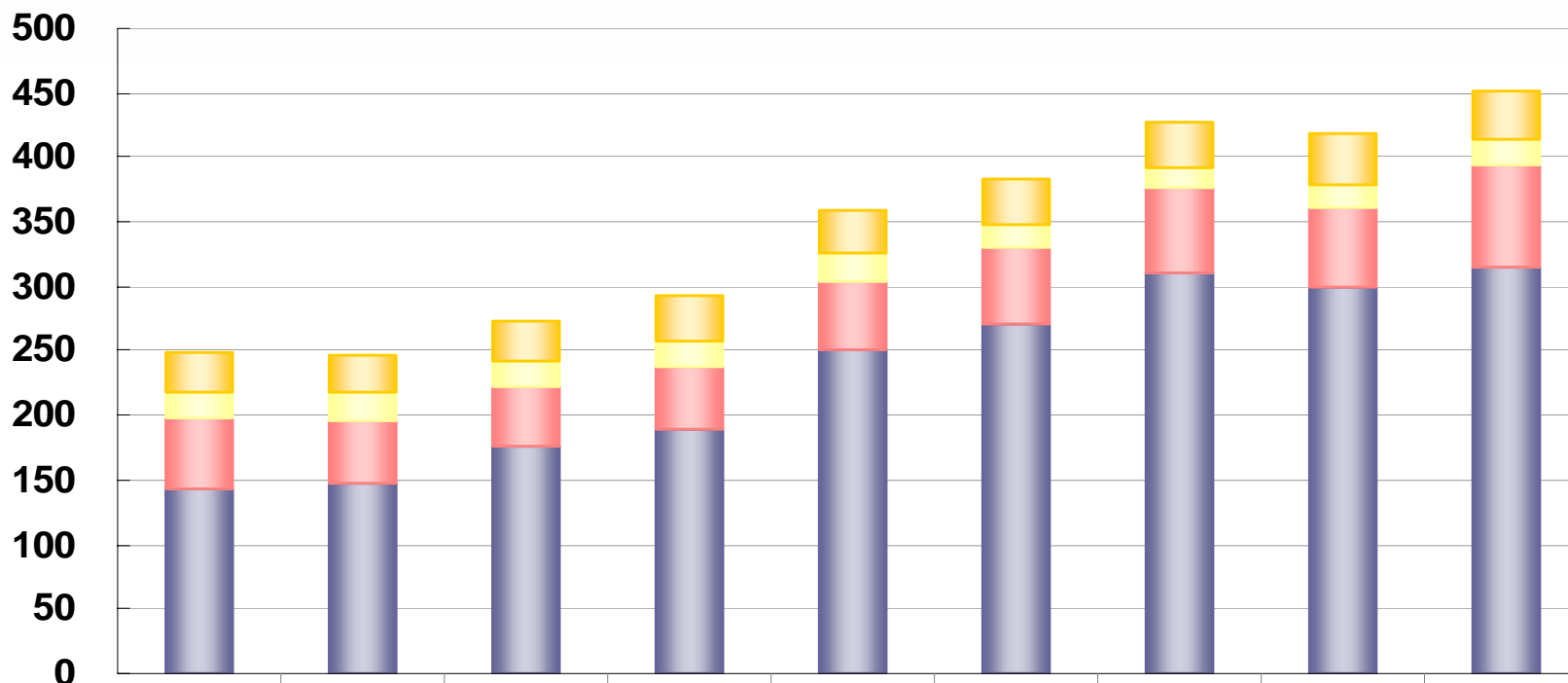


■ その他	168,891	180,758	210,357	173,844	193,236
■ 事務費用	98,150	107,434	113,949	108,866	109,703
■ 人件費	556,270	589,296	668,179	641,430	712,560
× 粗利販管費率	88.2%	80.0%	90.2%	75.6%	82.5%
▲ 人件費率	67.6%	67.2%	67.3%	69.4%	70.2%
● 売上高販管費率	16.2%	14.8%	16.4%	14.1%	15.9%
販管費総額	823,311	877,488	992,486	924,141	1,015,550

セプテーニグループ 従業員数推移



単位：人



	05/3Q	05/4Q	06/1Q	06/2Q	06/3Q	06/4Q	07/1Q	07/2Q	07/3Q
■ スタッフその他	29.8	28.0	31.0	35.0	34.3	34.3	35.7	39.7	37.0
■ DM事業	20.7	22.0	20.0	20.7	20.3	18.0	17.0	17.7	21.0
■ INT関連事業	54.7	48.7	46.7	48.0	53.0	60.0	65.0	62.3	79.3
■ ネット広告	143.3	148.0	176.0	189.6	251.7	270.3	310.7	298.7	314.0
(内 営業マン)	(79.3)	(72.3)	(80.7)	(75.0)	(92.0)	(93.0)	(105.7)	(108.0)	(132.0)
総計	248.4	246.7	273.7	293.3	359.3	382.7	428.3	418.3	451.3

06/4Qまでの「ネット広告」は、「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」

アクセルマーク 主要公式コンテンツ

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

130,000

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50,000

65,000

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。

会員数

今期予測

< 配信作品 >

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

約20,000

25,000

デコメッチ



「デコレーションメール」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22,000

30,000

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9,600
(06/1/10オープン)

約15,000

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75,000
(05/6/27オープン)

100,000

MAGNAVI



モバイル専用のメルマガスタンド。ユーザーは無料で自分だけのメールマガジン発行が可能。毎日3万通のメールマガジンのやり取りがユーザー間で行われています。口コミによる自然増加が期待できるメディアサービス。

会員数(現在)

今期予測

約250,000

260,000

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
アフィリエイト・メディア	Toplog
	Pokelog
	ローン比較.com
	ワイワスタジアム
	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
	ベストヒットCLUBフル
	Stunes Mobile
	American Direct
	ベストヒットJ-POPメロ
	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
	アイLOVEアレメッチ
検索メディア	うたけん 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 ベストヒット屋さん
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	ベストヒット動画
	ベストヒットアニメ動画
	ベストヒット音楽Video
	セリエA公式ムービー 15秒TV感覚映像
CBメディア	現金ゲット隊/5500
アーティストメディア	Jamiroquai公式
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!?
	伊泉龍一カバラタロット