

株式会社セプテーニ・ホールディングス

**2007年9月期
本決算説明会**



2007年11月12日

・ 総括	P3 ~ P10
・ セグメント情報	P11 ~ P17
・ 2007年9月期事業戦略レビュー	P18 ~ P21
・ 2008年9月期事業戦略	P22 ~ P26
・ 1・10・100・1000の法則	P27 ~ P31
・ 補足資料	P32 ~ P42

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11月12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

通期決算総括、連結P/L



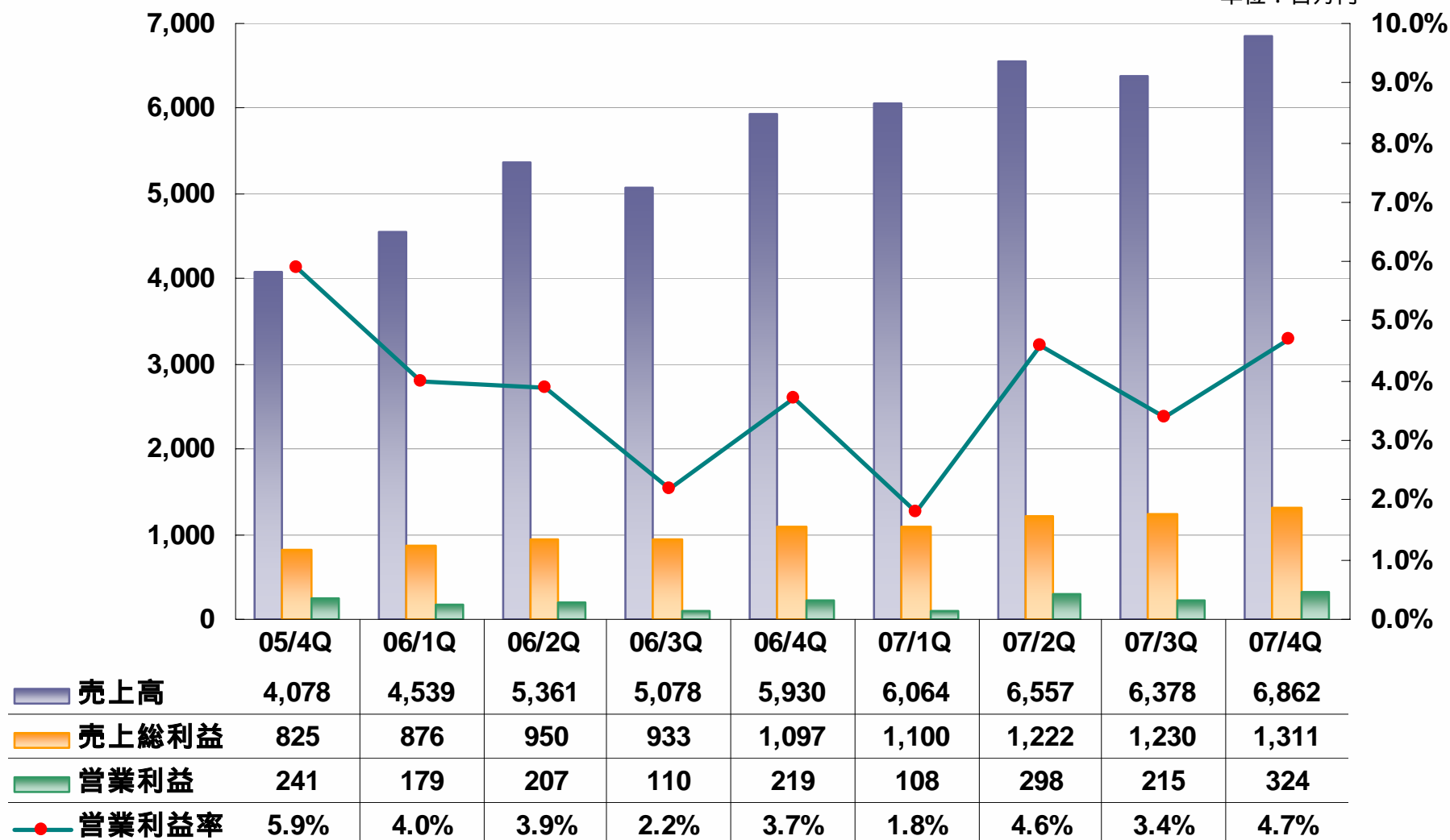
金額単位：百万円

項目	2007年9月期			前期実績		
	金額	比率	前年同期比	金額	比率	前年同期比
売上高	25,863	100.0%	+ 23.7%	20,910	100.0%	+ 41.4%
売上総利益	4,865	18.8%	+ 26.1%	3,858	18.5%	+ 27.9%
販売管理費	3,919	15.2%	+ 24.8%	3,140	15.0%	+ 33.9%
営業利益	946	3.7%	+ 31.9%	717	3.4%	+ 6.8%
経常利益	1,196	4.6%	+ 44.3%	829	4.0%	+ 16.9%
当期純利益	529	2.0%	+ 10.2%	480	2.3%	- 18.5%

【総括】 2Q以降のネット広告事業の収益性改善が寄与し、営業利益は前期比32%増と大幅に伸長。営業利益率も3期ぶりに改善。

連結業績 四半期推移

単位：百万円



四半期ベースでは売上高、営業利益ともに過去最高を更新

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% 4Q : 19.4% ()

- ・ 1人当たり粗利益の増大

前期4Q : 287万円 当期4Q : 298万円 ()

投資有価証券評価損控除前

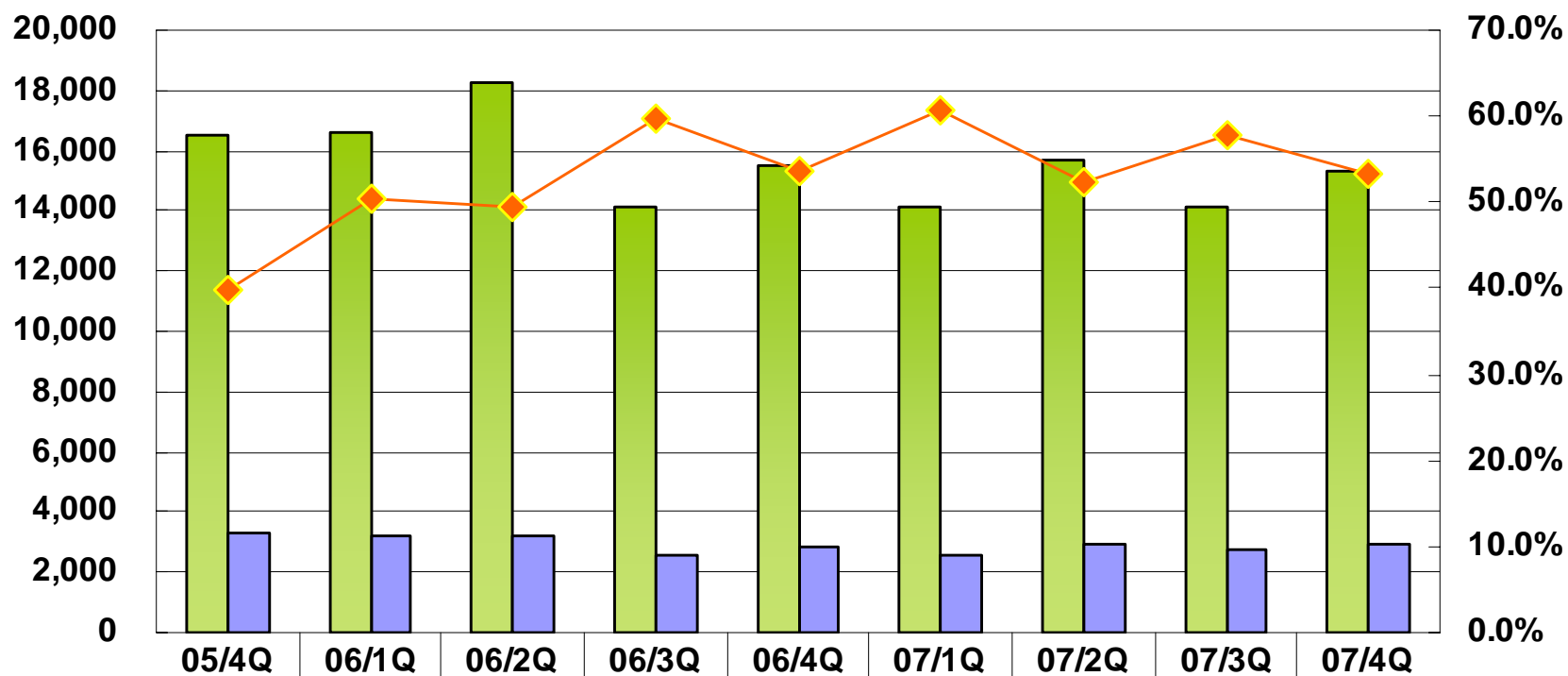
人材シフト

- ・ 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% 4Q : 41.4%

生産性指標

単位：千円



就業員1人当たり売上高	16,536	16,584	18,281	14,134	15,499	14,159	15,676	14,135	15,318
就業員1人当たり粗利益	3,346	3,204	3,241	2,598	2,868	2,570	2,923	2,728	2,927
粗利人件費率	40.0%	50.4%	49.6%	59.6%	53.7%	60.7%	52.5%	57.9%	53.4%

単位：百万円

	2007年9月期末	2006年9月期末	増減	備考
資産の部				
流動資産合計	7,506	6,155	+1,351	売掛金+642 営業投資有価証券+180
固定資産合計	1,977	2,301	-323	投資有価証券-309 出資金-202
資産合計	9,483	8,456	+1,027	
負債の部				
流動負債合計	4,701	3,894	+806	買掛金+489 未払法人税等+166
固定負債合計	38	166	-128	新株予約権付社債-100
負債合計	4,739	4,061	+679	
純資産の部				
純資産合計	4,743	4,395	+348	利益剰余金+442 有価証券評価差額金-89
負債・純資産合計	9,483	8,456	+1,027	

単位：百万円

	2007年9月期	2006年9月期	備 考
営業活動による キャッシュ・フロー	563	697	税金等調整前当期純利益 +1,042 売上債権の増加 629
投資活動による キャッシュ・フロー	204	831	有形固定資産取得 141 子会社株式追加取得 118
財務活動による キャッシュ・フロー	136	345	新株予約権付社債の償還 100 配当金の支払い 87
現金及び現金同等物の増 加額	222	212	
現金及び現金同等物の 期末残高	3,109	2,886	

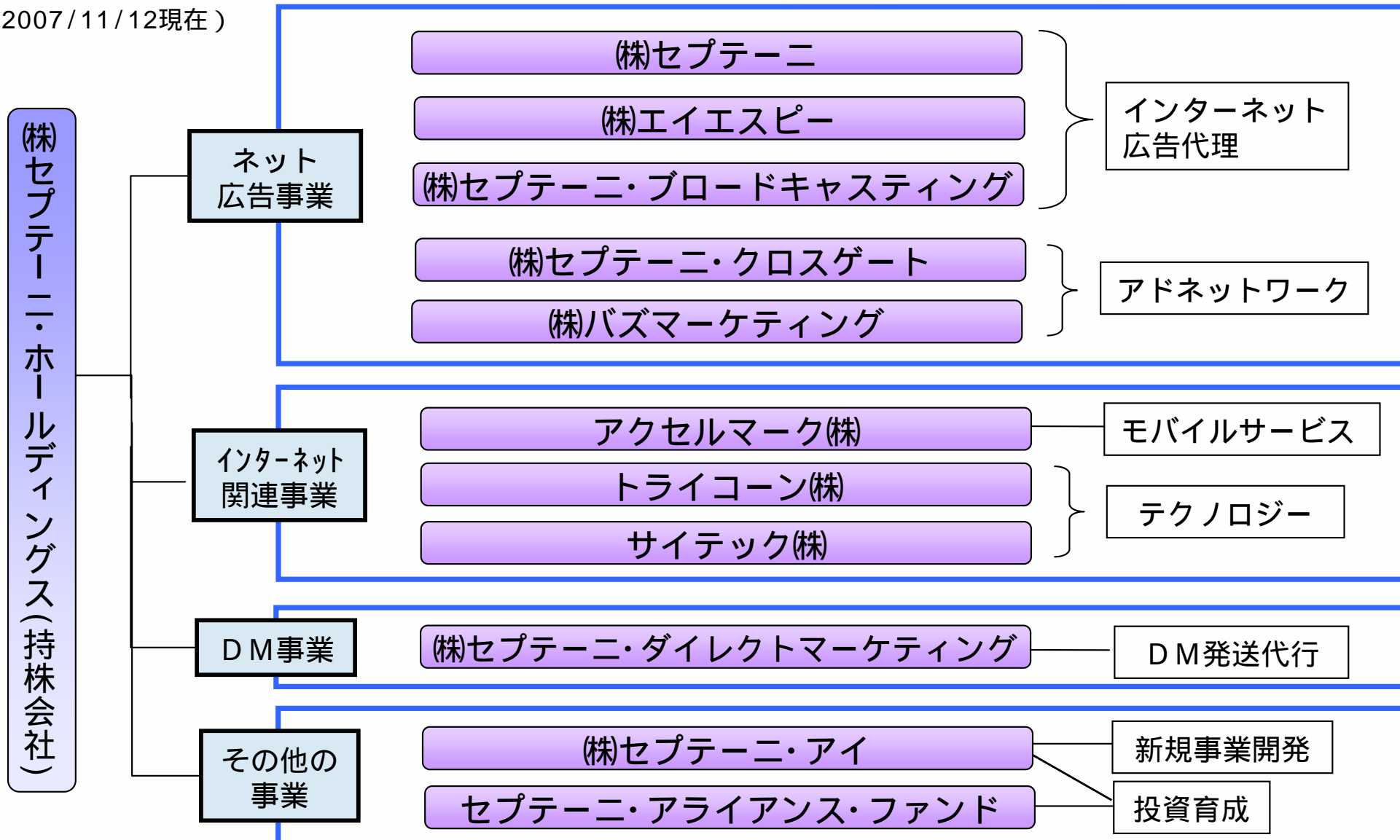
連結	2007年9月期 通期実績	2007年9月期 当初予想	達成率
売上高	258 億	275 億	94%
営業利益	9.4 億	11 億	86%
經常利益	11.9 億	11 億	108%
当期純利益	5.2 億	5.5 億	96%



・セグメント情報

セプターニグループ全体図

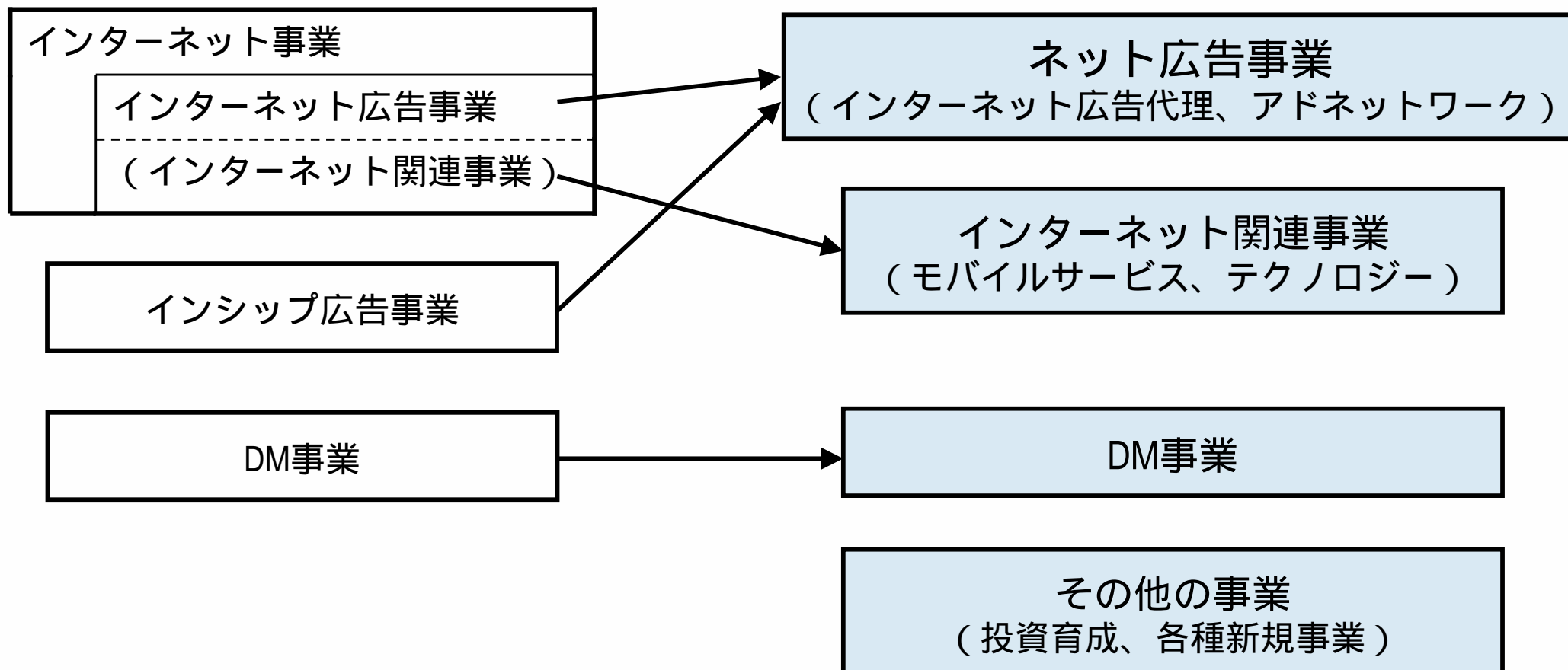
(2007/11/12現在)



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	06/9期	前期比	07/9期	06/9期	前期比
ネット広告事業（ ）	20,883	16,398	+27.3%	698	506	+37.9%
インターネット関連事業	2,573	1,881	+36.8%	259	191	+35.9%
DM事業	2,638	2,856	- 7.6%	303	258	+17.5%
その他の事業	86	—	—	26	—	—
セグメント間消去・全社	318	226	—	288	238	—
連結合計	25,863	20,910	+23.7%	946	717	+31.9%

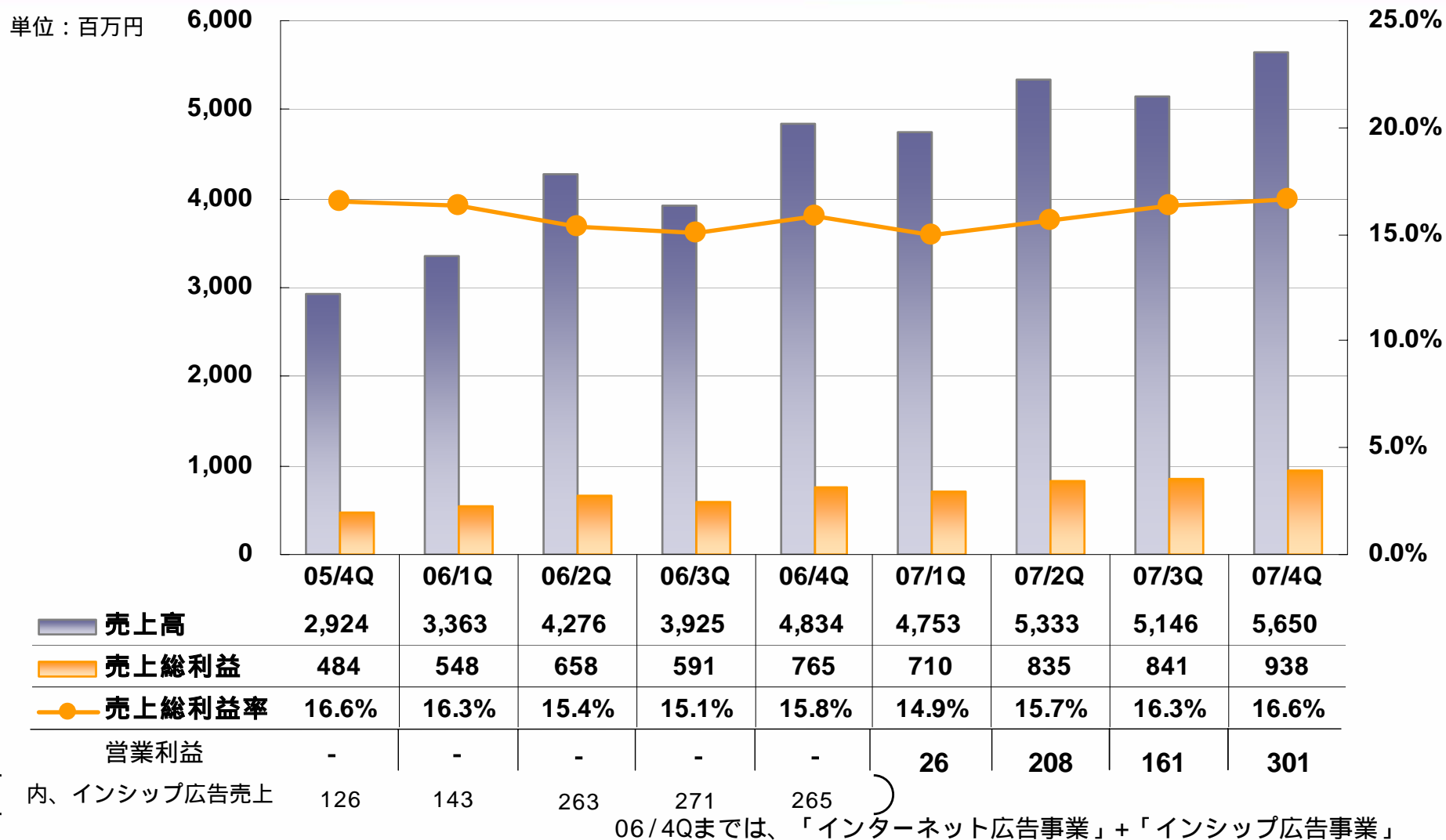
06/9期は「インターネット広告事業」+「インシップ広告事業」の数値

ネット広告事業は2Qから営業利益が急回復し、通期では前期比で営業利益率向上。

インターネット関連事業は、アクセルマーク中心に業容拡大。

その他の事業では、投資育成事業における保有株式に係る評価損22百万円を計上。

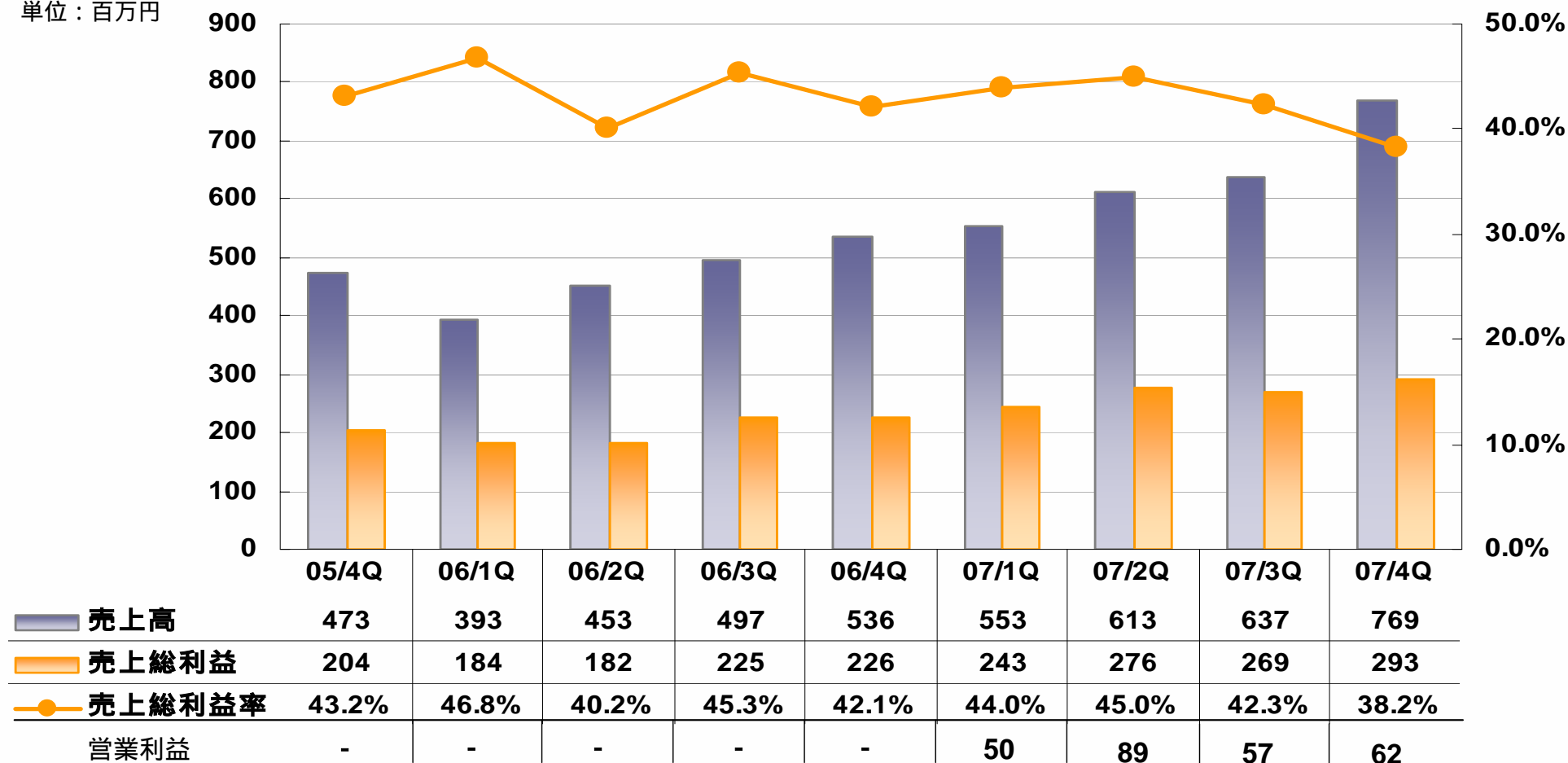
ネット広告事業 四半期推移



売上高は堅調に推移。総利益率は3四半期連続で改善。

インターネット関連事業 四半期推移

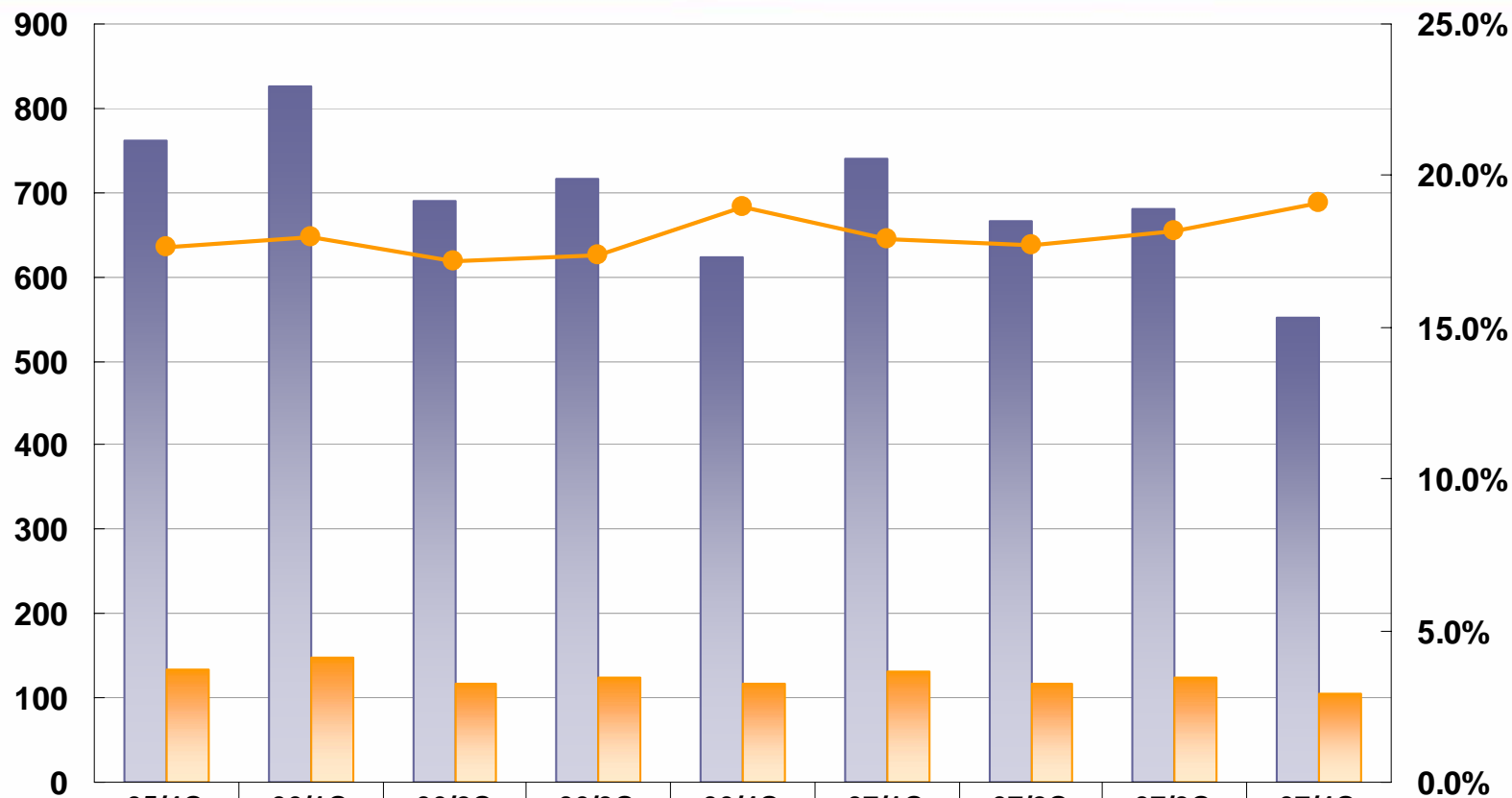
単位：百万円



他社媒体の売上拡大により総利益率は低下。

DM事業 四半期推移

単位：百万円



営業利益	-	-	-	-	-	91	73	76	61
------	---	---	---	---	---	----	----	----	----

総利益率は高まったものの、季節要因と大型クライアントの取引縮小により売上高は減少。



・ 2007年9月期事業戦略 レビュー

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

- 商品別組織への対応
モバイル広告、バナー広告の販売好調
- 不採算案件の見直し
- SEOなど高収益部門の拡充
- 金融業種の出稿抑制 期初売上計画未達

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

- インターネット以外の媒体へのクロスメディア広告ネットワークを構築

モバイルサービス

- 着うたフル[®]を中心に音楽系コンテンツが成長するも、CP、金融業種の出稿抑制によりモバイルアフィリエイト事業が計画未達

3) その他

- EC支援領域で大型案件を獲得、運用ノウハウの蓄積が進む。
- M&Aを数件検討 成立せず。



. 2008年9月期事業戦略

1) ネット広告事業

インターネット広告代理

- モバイル広告市場でのシェア拡大
- 動画、CGM、クロスメディア領域の事業開発を継続
- クリエイティブ、テクノロジー分野の強化

アドネットワーク

- インターネット以外の媒体への配信拡大



シェア拡大と収益性を両立

2) インターネット関連事業

モバイルサービス

- 積極的な広告宣伝による着うたフル[®]の成長加速

テクノロジー

- Salesforceとの連携によるSaaSモデルへのチャレンジ

2008年9月期 業績予想

連結	2007年9月期 通期実績	2008年9月期 通期予想	予想成長率
売上高	258 億	311 億	20.2 %
営業利益	9.4 億	12 億	26.8 %
経常利益	11.9 億	13 億	8.6 %
当期純利益	5.2 億	7 億	32.1 %



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



. 1・10・100・1000
の法則

■ 「100」とは、……

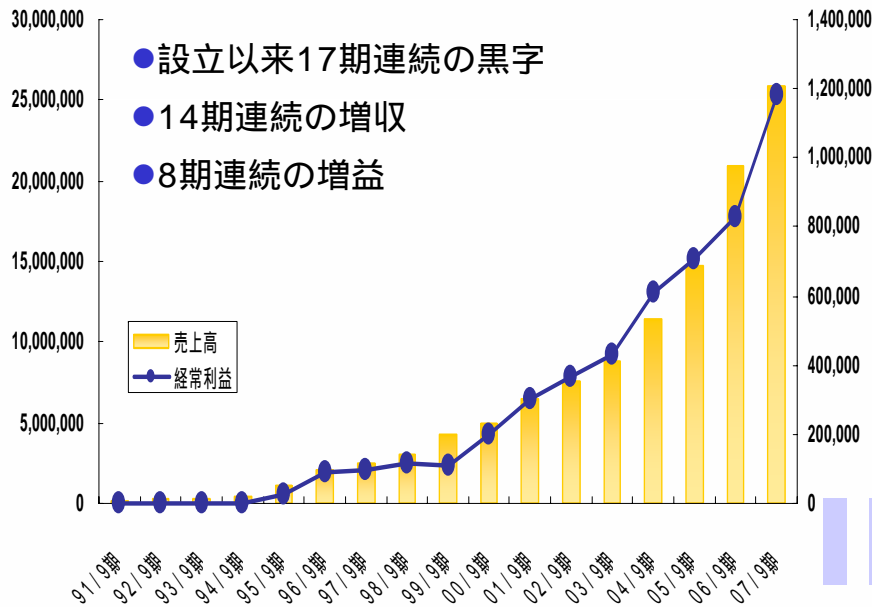
2011年までに100人の商人を誕生させ、
セプテーニグループの成長の源泉とする。

個人が輝き、組織が成長する。

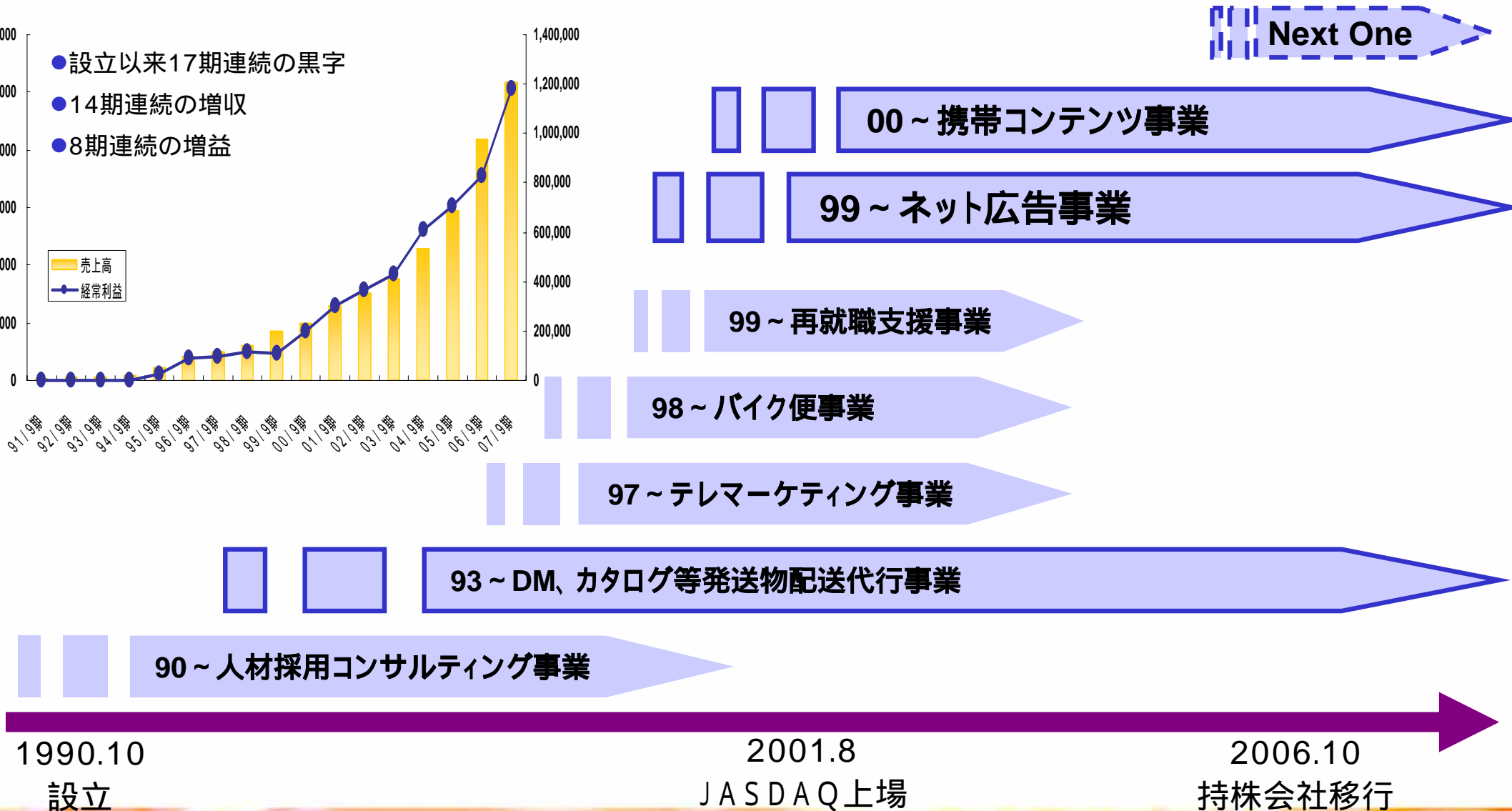
ベンチャーの情熱を持ち続け、変化できるDNAを継承し、
「強く偉大な会社」として社会からの評価を勝ち取る。

100人の商人

■ セプテーニカルチャーから産み出される事業力と成長力



Next One



■ 商人実績

	時 期	事業名	商 人
第 1 号	1990/10～	創業	7人の志士
⋮	⋮	⋮	⋮
第12号	1999/11～	インターネット広告	セプテーニ 佐藤 光紀
第13号	2000/3～	モバイルコンテンツ	アクセルマーク 小林 靖弘
⋮	⋮	⋮	⋮
第17号	2004/4～	インシップ広告	セプテーニ・CG 唐木 信太郎
第19号	2005/1～	アフィリエイトネットワーク	セプテーニ・CG 小幡 好昌
⋮	⋮	⋮	⋮
第28号	2007/4～	バズ(クチコミ)マーケティング	バズマーケティング 瀧口 和宏
第30号	(2007/10～)	(フィージビリティ中)	ひねらん課 2名

- 人材輩出型の企業目指して「100人の商人（あきんど）」計画
 - セプテーニ・アイを通じて新規事業立ち上げを加速する。
 - ・ 従来からの社内公募を促進・・・失敗を恐れない、チャレンジスピリッツ
 - ・ 社外からの公募「**ビジネスコンテスト**」の実験

教育プログラム

- ・ BLP(ビジネスリーダープログラム)
- ・ BLPファーム
- ・ プレステージアカデミー
- ・ マネジメント・ベーシック研修
- ・ 懸賞論文

ビジネスコンテスト

実践

ひねらん課

目標

商人
(あきんど)



• 補足資料

2007年9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	1,476百万円
発行済株式数	126,992.8株
連結従業員数	372名 (正社員)、446名 (従業員)

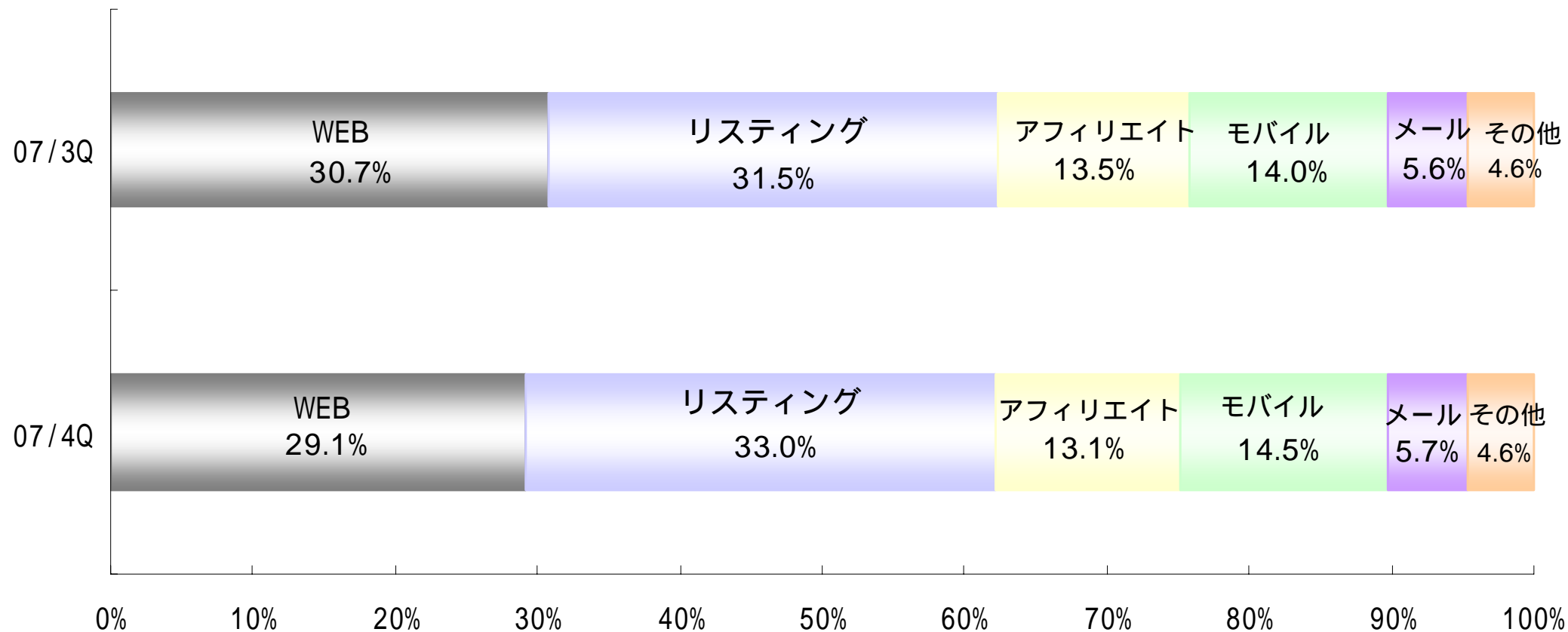
セプターニグループ一覧



2007年11月12日現在

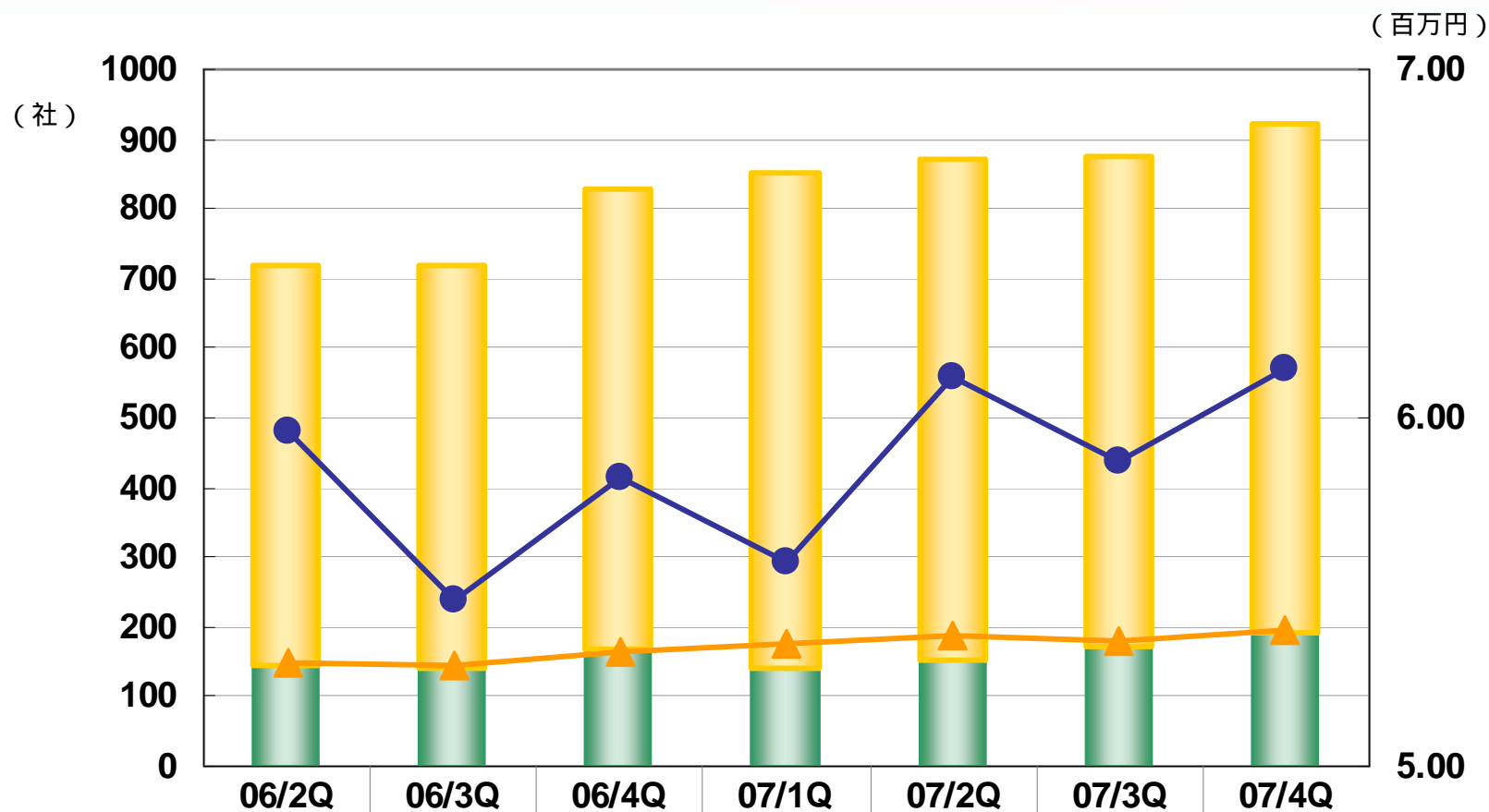
会社名		事業内容
(株)セプターニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプターニ	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット広告代理事業
(株)エイエスピー	(連結子会社 出資60.0%)	eマーケティングソリューション事業
(株)セプターニ・ブロードキャスティング	(連結子会社 出資70.0%)	インターネット動画広告事業
(株)セプターニ・クロスゲート	(連結子会社 出資95.0%)	アドネットワーク事業
(株)バズマーケティング	(連結子会社 出資50.3%)	バズマーケティング事業
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資71.3%)	メディアコンテンツ事業
トライコーン(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%)	D M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99.0%)	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44.0%)	WEB制作事業

ネット広告事業 商品別売上比率



	<u>07/3Q</u>		<u>07/4Q</u>
金融	22.0%	➡	18.9%
教育・人材	12.3%	➡	12.9%
小売・通販	7.6%	➡	6.4%
不動産	12.7%	➡	14.4%
食品・化粧品	18.6%	➡	15.2%
自動車	4.2%	➡	4.3%
その他 (情報通信、旅行等)	22.6%	➡	28.0%

ネット広告事業 取引社数推移

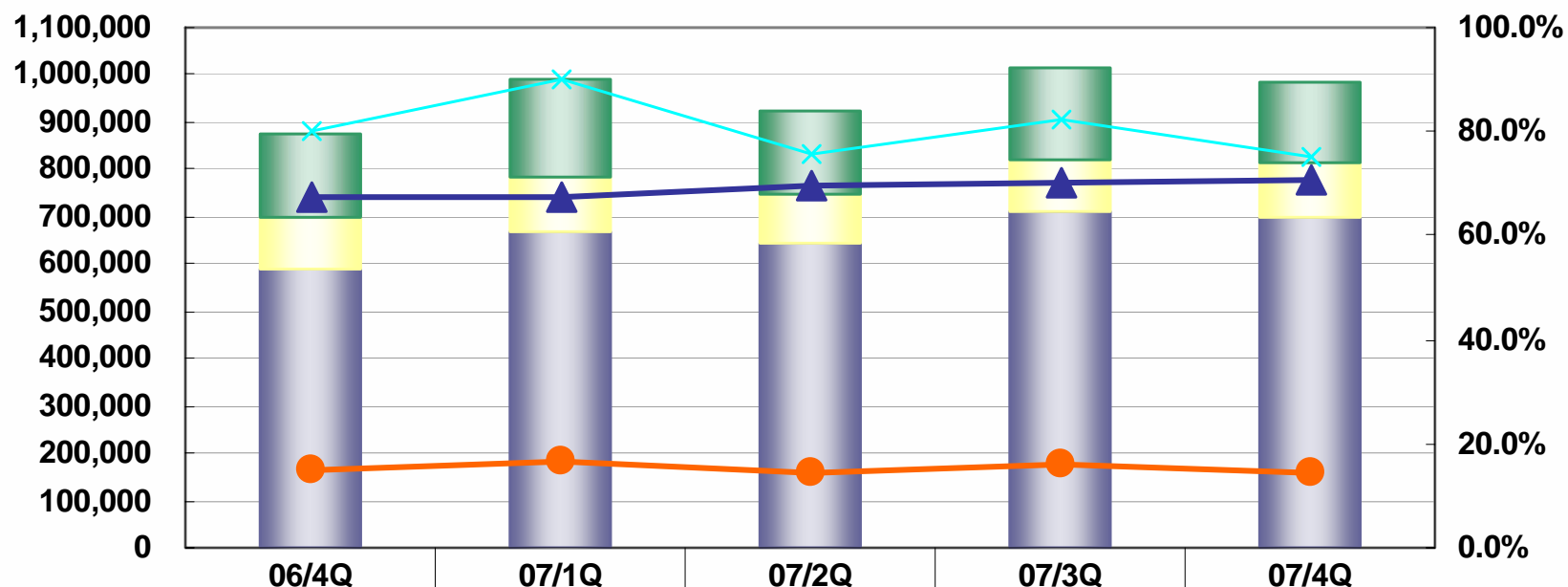


総取引社数	718	717	829	851	872	876	920
新規取引社数	145	140	169	141	153	171	192
顧客単価(百万)	5.96	5.48	5.83	5.59	6.12	5.87	6.14
売上500万以上顧客数	150	146	166	176	186	178	197

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」

連結販売管理費推移

単位：千円

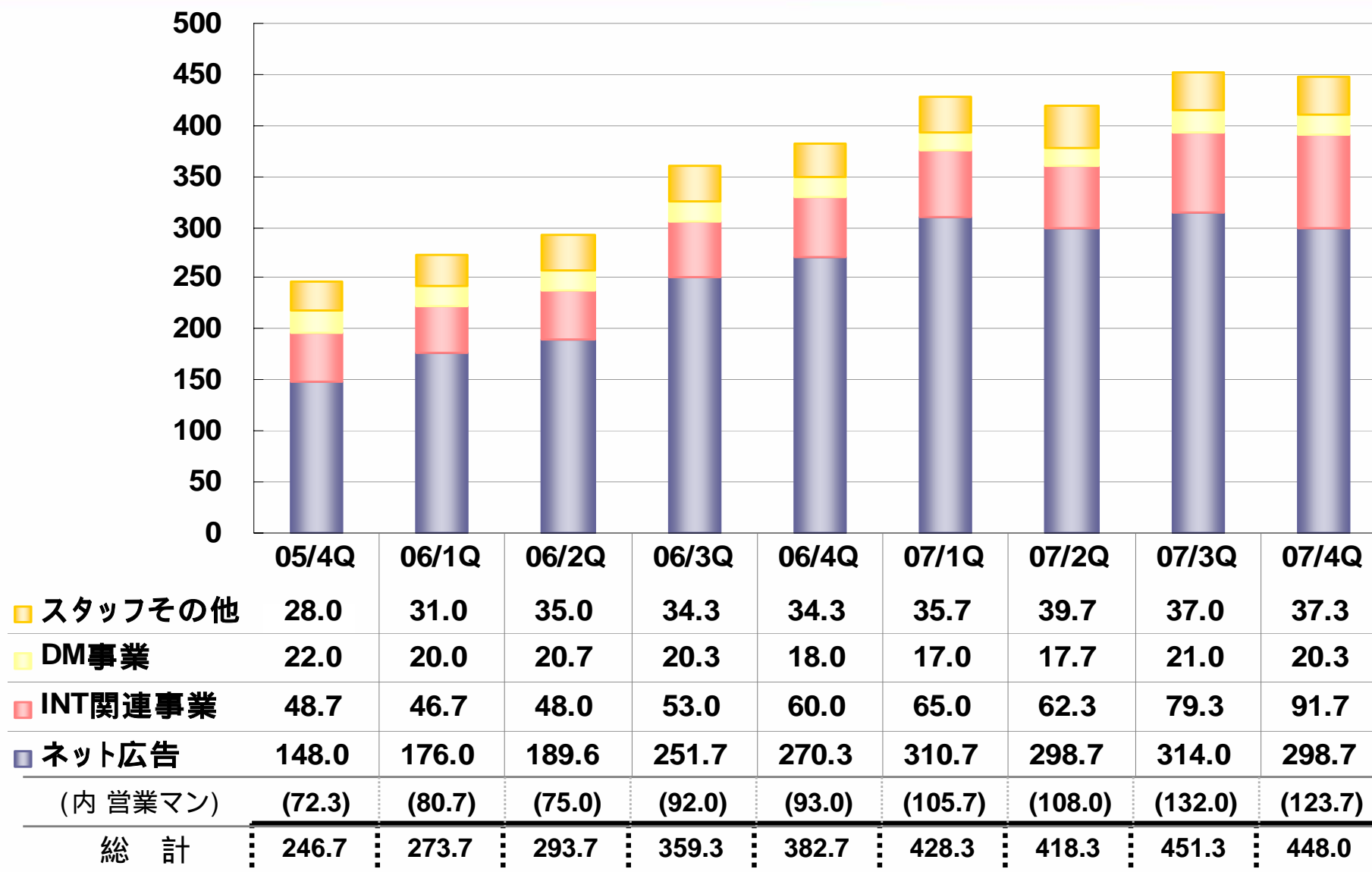


その他	180,758	210,357	173,844	193,236	173,464
事務費用	107,434	113,949	108,866	109,703	113,727
人件費	589,296	668,179	641,430	712,560	699,859
粗利販管費率	80.0%	90.2%	75.6%	82.5%	75.3%
人件費率	67.2%	67.3%	69.4%	70.2%	70.9%
売上高販管費率	14.8%	16.4%	14.1%	15.9%	14.4%
販管費総額	877,488	992,486	924,141	1,015,550	987,050

セプテーニグループ 従業員数推移



単位：人



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110,000	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	75,000

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25,000	35,000

ベストヒット動画シリーズ



音楽配信・電子書籍に続くリッチコンテンツ配信として、新たに動画配信を開始。「ベストヒット動画」映画・ドラマ他実写作品を、「ベストヒットアニメ動画」でアニメ、「ベストヒットMUSICビデオ」で音楽ライブ・PV、「ベストヒットグラビアフル」でグラビア映像と、各ジャンルで専門サイトを展開中。(ドコモ公式のみで展開)

会員数	今期予測
約1,000	3,000

アクセルマーク 主要メディア

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19,000
(06/12/14オープン)

25,000

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』に登録しておくことで、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80,000
(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180,000

200,000

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		写フレ取り放題
アフィリエイト・メディア	Toplog	画像配信メディア	大自然採り放題
	Pokelog		海フォトワールド
	Pokelog		ペット★モデル
	ローン比較.com	検索メディア	アイLOVEアレメツチ
	ワイフスタジアム		うたけん
	デコメツチ		mogle
音楽配信メディア	ベストヒットJ-POPフル	懸賞メディア	懸賞クイズパラダイス
	ベストヒットJ-POP	メール配信メディア	MAGNAVI
	ベストヒット洋楽	コマース	ヒメブラ VERTEX
	ベストヒットJ-TRANCE		ベストヒット屋さん
	ベストヒットアニメTV	その他	ぶ～(・3・)ログ★
	ベストヒットCLUBインディーズ	電子書籍配信メディア	ベストヒットBOOKS
	ベストヒットシネマ		ベストヒットCOMICS
	ベストヒットアニメTVフル		ベストヒット写真集
	ベストヒット洋楽フル		ベストヒットアニコミ
	ベストヒットMUSICフル	店舗販促メディア	エンターテイメントゲイト
	ベストヒットシネマフル	映像配信メディア	ベストヒット動画
	ベストヒットCLUBフル		ベストヒットアニメ動画
	S!tunes Mobile		ベストヒットMUSIC動画
	American Direct		ベストヒットグラフィカル
	BESTHIT POPS FULL		ベストヒット音楽ビデオ
	ベストヒットJ-POPメロ		ベストヒット音楽Video
	名曲♪クラシック		セリエA公式ムービー
	韓ドラうたベスト		15秒TV感覚映像
	韓ドラうたベストフル		現金ゲット隊/5500
	100円均一ベストヒットJ-POP		アーティストメディア
	洋楽MAX	占いメディア	恋のカバラ数秘術
	アニメージュMAX		誕生日占い
	超高音質ダヨ！取り放題		イマノママデイイノ！?
	J-POP取り放題80円		伊泉龍一カバラタロット
TV-CM取り放題80円	PCWEB変換メディア		mobazzila
アニメ取り放題80円			
恋するオルゴール			