

2005/11/16

# 2005 年 9 月期 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)



## 総括

|                |   |
|----------------|---|
| ハイライト          | 3 |
| P/L            | 4 |
| BS             | 5 |
| 売上/粗利/営利 四半期推移 | 6 |
| セグメント別         | 7 |
| 売上構成比          | 8 |

## セグメント情報

|                         |    |
|-------------------------|----|
| インターネット事業 売上/粗利 四半期推移   | 9  |
| インターネット広告事業 売上/粗利 四半期推移 | 10 |
| インターネット広告事業 商品別売上       | 11 |
| インターネット広告事業 業種別顧客構成比    | 12 |
| モバイルコンテンツ事業 課金/会員数推移    | 13 |
| その他事業 売上推移              | 14 |

## トピックス

|       |    |
|-------|----|
| トピックス | 15 |
|-------|----|

## 2005年9月期 レビュー

|           |    |
|-----------|----|
| セプテーニグループ | 16 |
| インターネット事業 | 17 |

## 2006年9月期 事業計画

|                |    |
|----------------|----|
| セプテーニグループ事業計画Ⅰ | 18 |
| セプテーニグループ事業計画Ⅱ | 19 |
| 通期予想           | 20 |

## 補足資料

|                        |    |
|------------------------|----|
| 会社概要                   | 21 |
| セプテーニグループ 事業一覧         | 22 |
| セプテーニ単体 売上/粗利/営利 四半期推移 | 23 |
| DM事業 売上/粗利 四半期推移       | 24 |
| 販管費推移                  | 25 |
| INT広告事業 取引社数推移         | 26 |
| その他事業 取引社数推移           | 27 |
| セプテーニグループ 従業員推移        | 28 |

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、2005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。

◆ 売上高＋**30.0%**、経常利益＋**16.0%**（対前年比）

◆ インターネット広告事業を中心にインターネット事業の売上高は順調に推移。分社化を含め、依然として子会社の成長が利益拡大に貢献。

単位：百万円

|        | 通期         |            |        |
|--------|------------|------------|--------|
|        | 2004年9月期決算 | 2005年9月期決算 | 前年比    |
| 売上高    | 11,380     | 14,789     | +30.0% |
| 売上総利益  | 2,127      | 3,016      | +41.8% |
| 売上総利益率 | 18.7%      | 20.4%      |        |
| 販売管理費  | 1,559      | 2,344      | +50.3% |
| 販売管理费率 | 13.7%      | 15.8%      |        |
| 営業利益   | 567        | 671        | +18.4% |
| 営業利益率  | 5.0%       | 4.6%       |        |
| 経常利益   | 611        | 709        | +16.0% |
| 経常利益率  | 5.4%       | 4.8%       |        |
| 当期利益   | △1,447     | 590        | —      |
| 当期利益率  | △12.7%     | 4.0%       |        |



売上高・粗利率共に成長、一方で販売管理費が増大

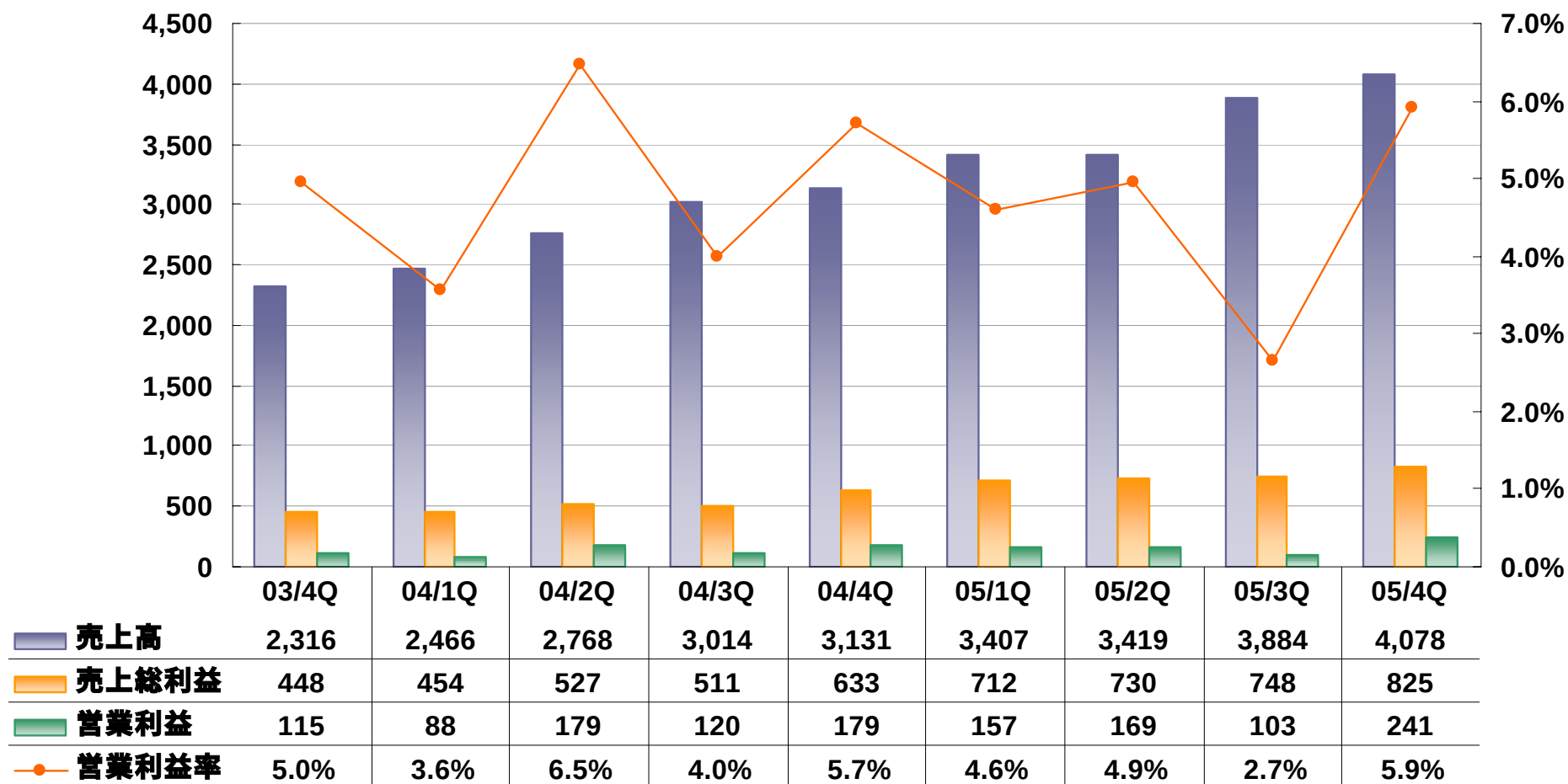
単位：百万円

|                 | 2004年9月期 決算 | 2005年9月期 決算 | 増減     |
|-----------------|-------------|-------------|--------|
| <b>資産の部</b>     |             |             |        |
| 流動資産合計          | 4,447       | 4,930       | +483   |
| 固定資産合計          | 1,037       | 1,599       | +562   |
| 繰延資産合計          | 14          | 0           | -14    |
| 資産合計            | 5,499       | 6,530       | +1,030 |
| <b>負債の部</b>     |             |             |        |
| 流動負債合計          | 2,146       | 2,748       | +602   |
| 固定負債合計          | 2,138       | 247         | -1,891 |
| 負債合計            | 4,284       | 2,996       | -1,288 |
| <b>資本の部</b>     |             |             |        |
| 資本合計            | 1,150       | 3,440       | +2,290 |
| 負債・少数株主持分及び資本合計 | 5,499       | 6,530       | +1,030 |



- ・投資有価証券の増加による資産の増加
- ・C Bの転換による負債の減少と資本の増加

単位：百万円



➡ 4Qは過去最高の売上高、営業利益率も回復

|        | インターネット事業  |            |        |
|--------|------------|------------|--------|
|        | 2004年9月期決算 | 2005年9月期決算 | 伸び率    |
| 売上高    | 6,383      | 10,750     | +68.4% |
| 売上総利益  | 1,324      | 2,289      | +72.8% |
| 売上総利益率 | 20.7%      | 21.2%      |        |
| 営業利益   | 617        | 983        | +59.4% |
| 営業利益率  | 9.7%       | 9.1%       |        |

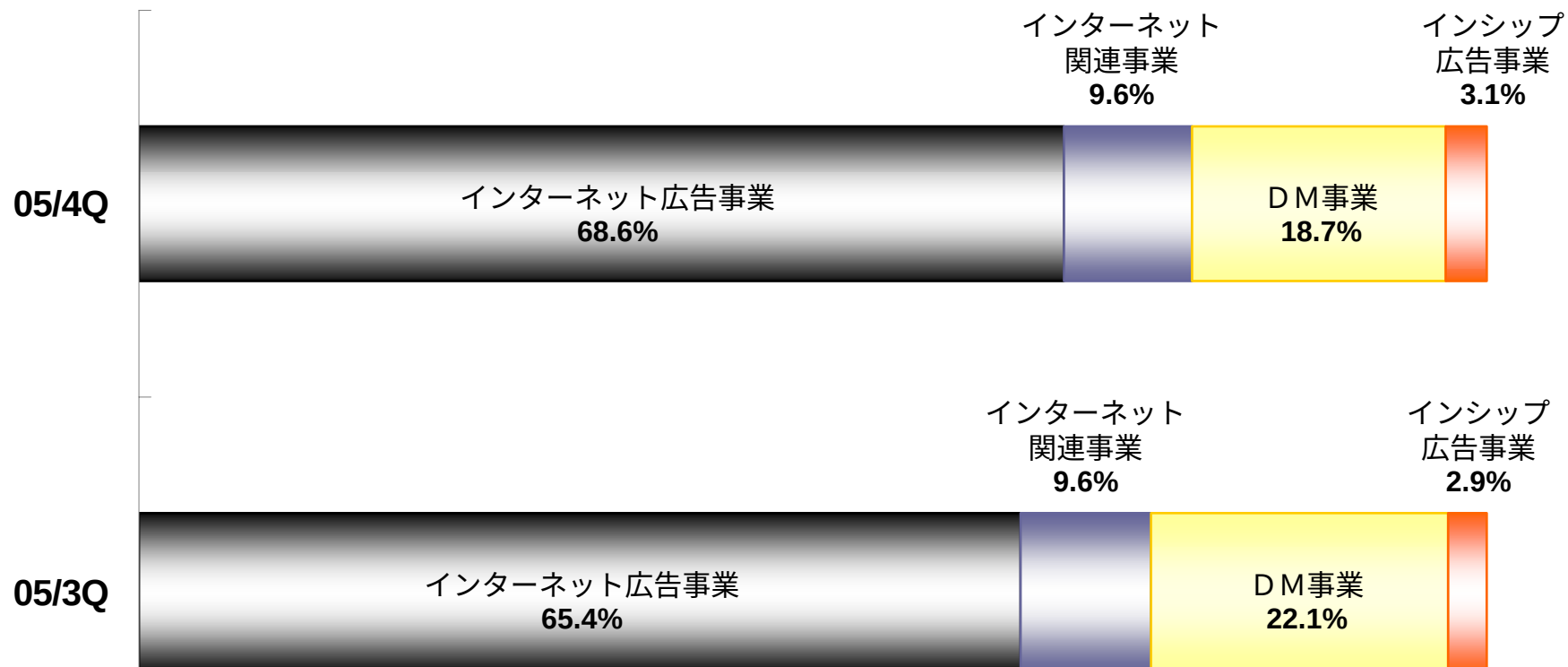
## 分析

売上増加と粗利率上昇の一方、人員増加により営業利益率はやや低下

|        | その他事業      |            |        |
|--------|------------|------------|--------|
|        | 2004年9月期決算 | 2005年9月期決算 | 伸び率    |
| 売上高    | 4,997      | 4,038      | △19.1% |
| 売上総利益  | 803        | 727        | △9.4%  |
| 売上総利益率 | 16.0%      | 18.0%      |        |
| 営業利益   | 502        | 442        | △11.9% |
| 営業利益率  | 10.0%      | 10.9%      |        |

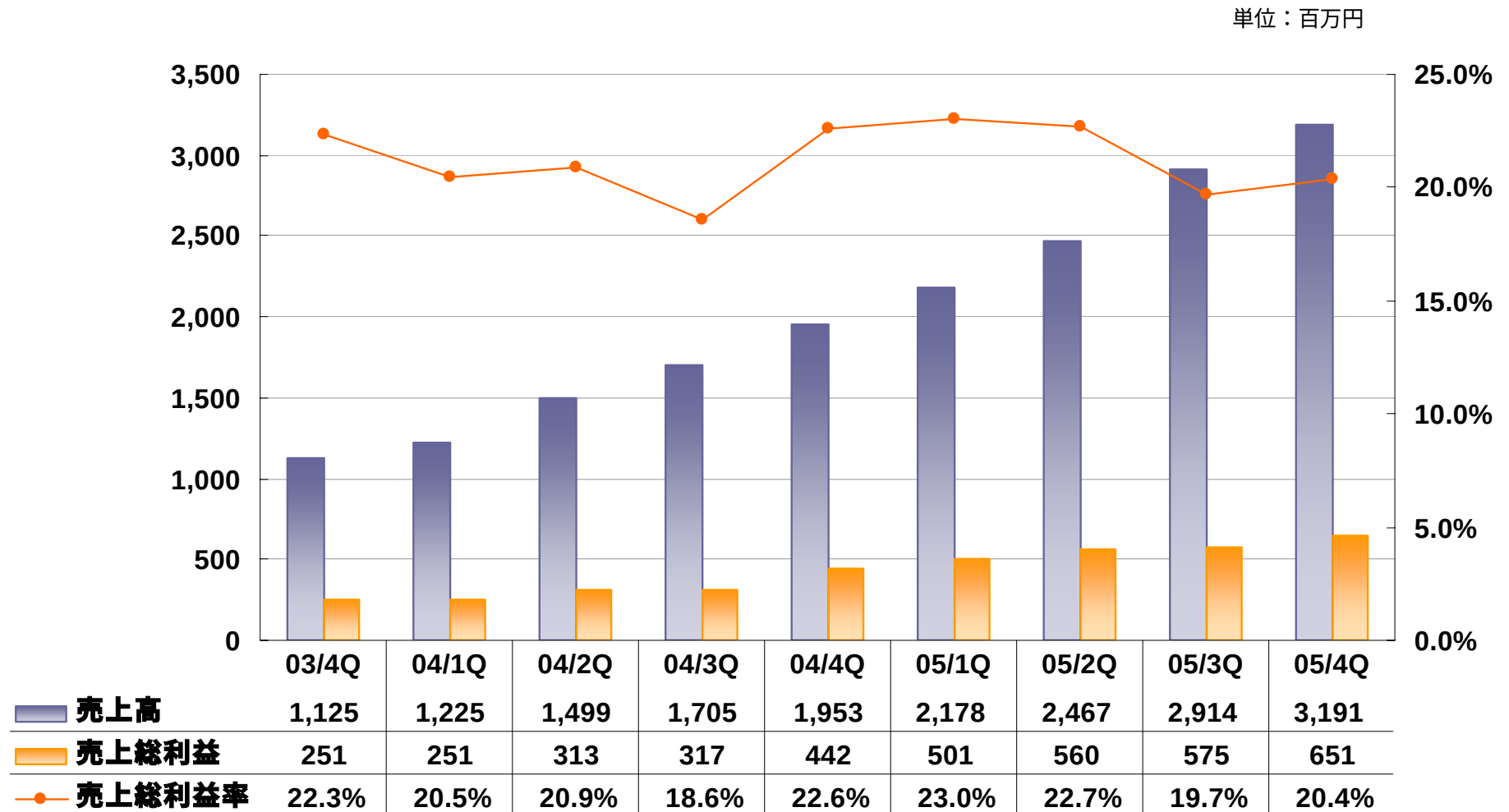
## 分析

DMの伸び率△25%に対し、インシップ広告事業が順調のため、その他事業全体の伸び率は△19.1%にとどまる



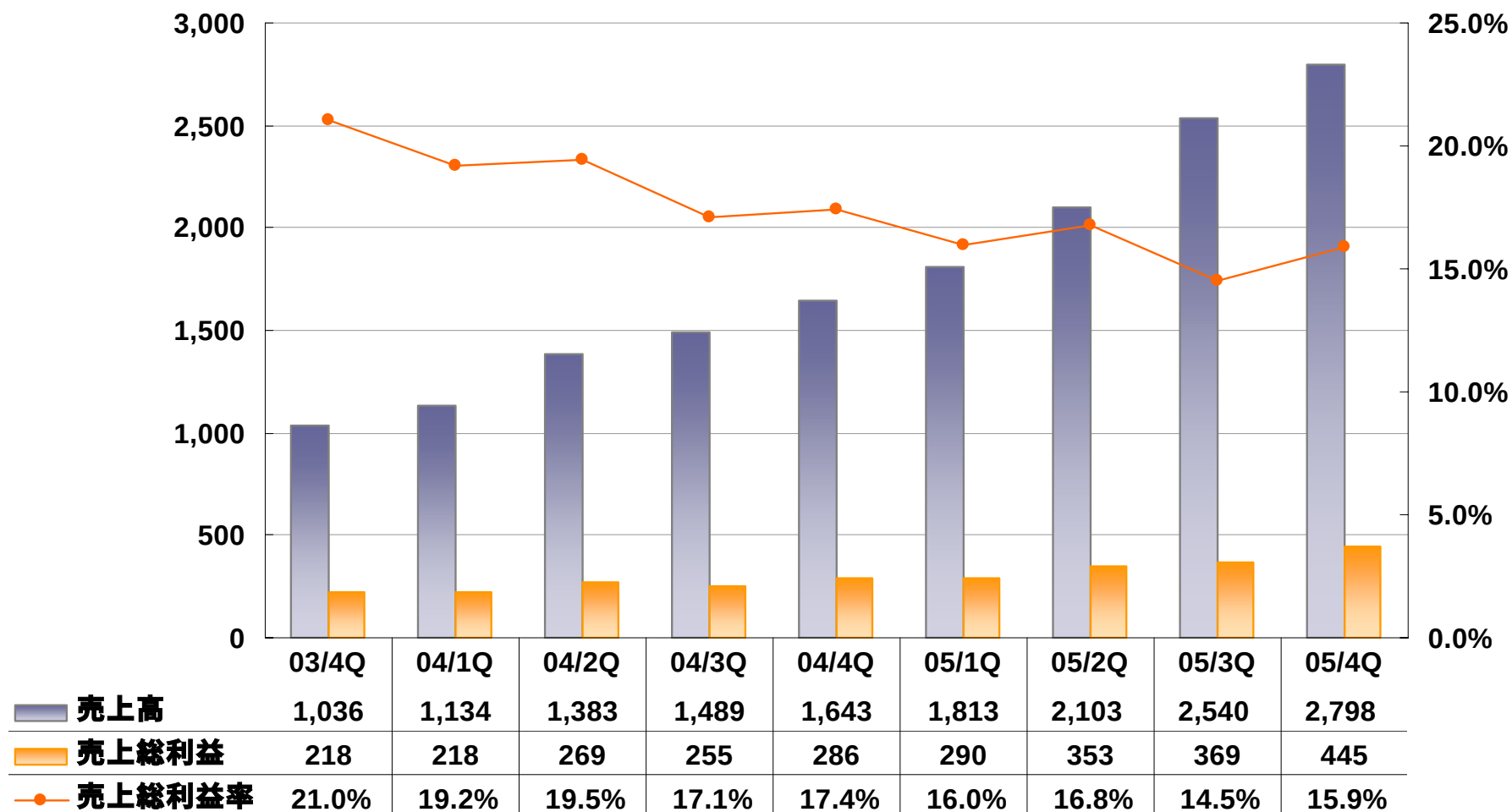
インターネット事業 75.0% ➡ 78.2%



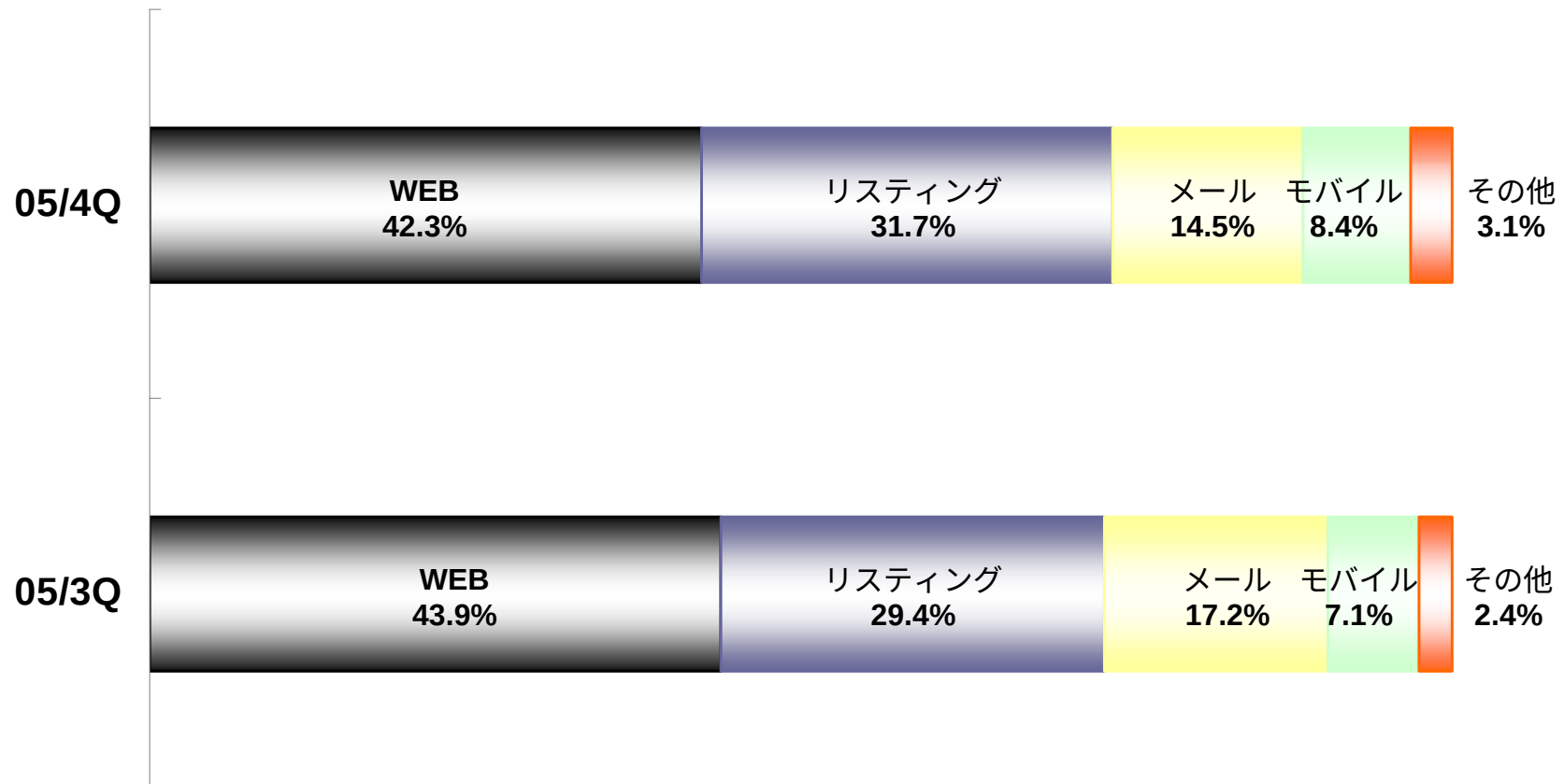


売上は順調に増加し、粗利率は20%台に回復

単位：百万円



売上は順調に増加し、粗利率は15%台に回復



➡ リスティング広告とモバイル広告の拡大

## 【戦略5業種の変遷】

|        | 05/3Q |   | 05/4Q |
|--------|-------|---|-------|
| 金融     | 37.8% | → | 31.1% |
| 教育・人材  | 17.3% | → | 16.6% |
| 小売・通販  | 5.3%  | → | 4.8%  |
| 不動産    | 6.8%  | → | 8.4%  |
| 食品・化粧品 | 6.8%  | → | 14.5% |

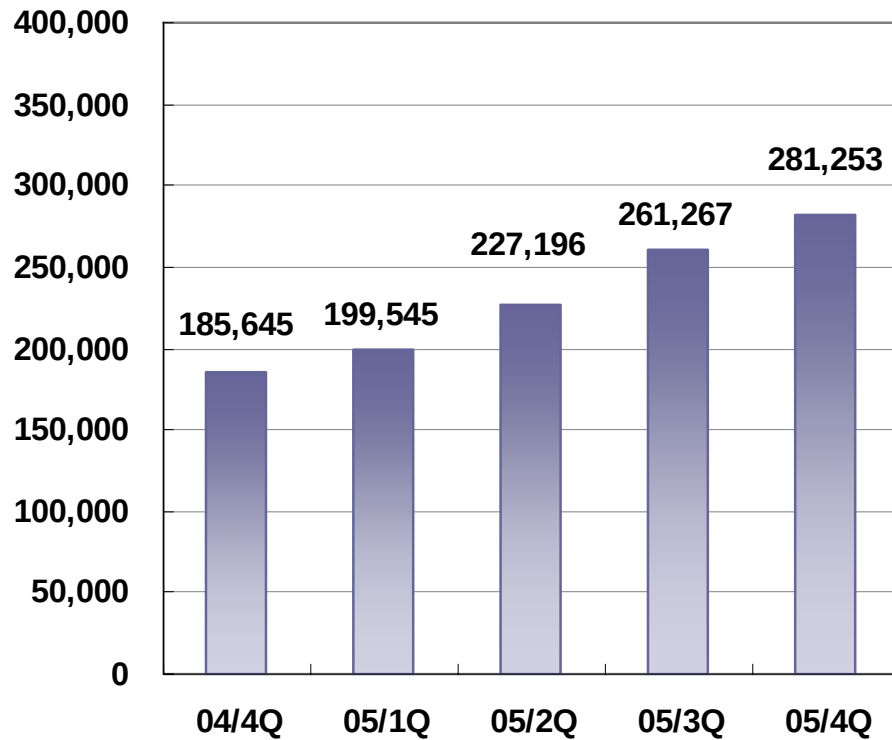
|       |               |              |
|-------|---------------|--------------|
| 戦略業種  | 74.0% → 75.4% | ※04/4Q 48.0% |
| その他業種 | 26.0% → 24.6% |              |



戦略業種比率は前年同四半期比27.4ポイント増加

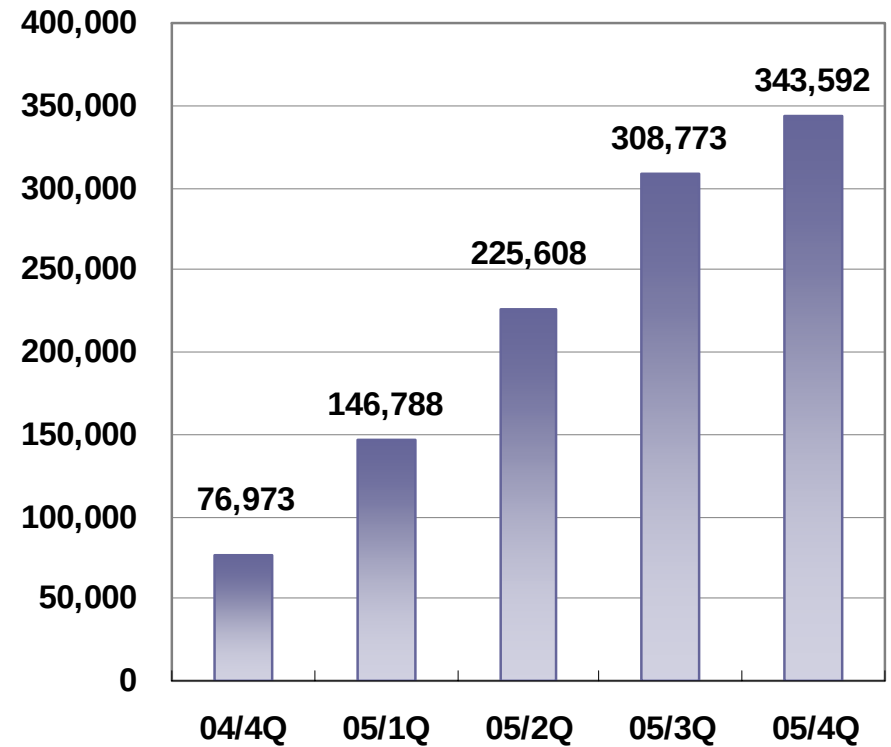
【有料コンテンツ課金数】

単位：人



【無料コンテンツ会員数】

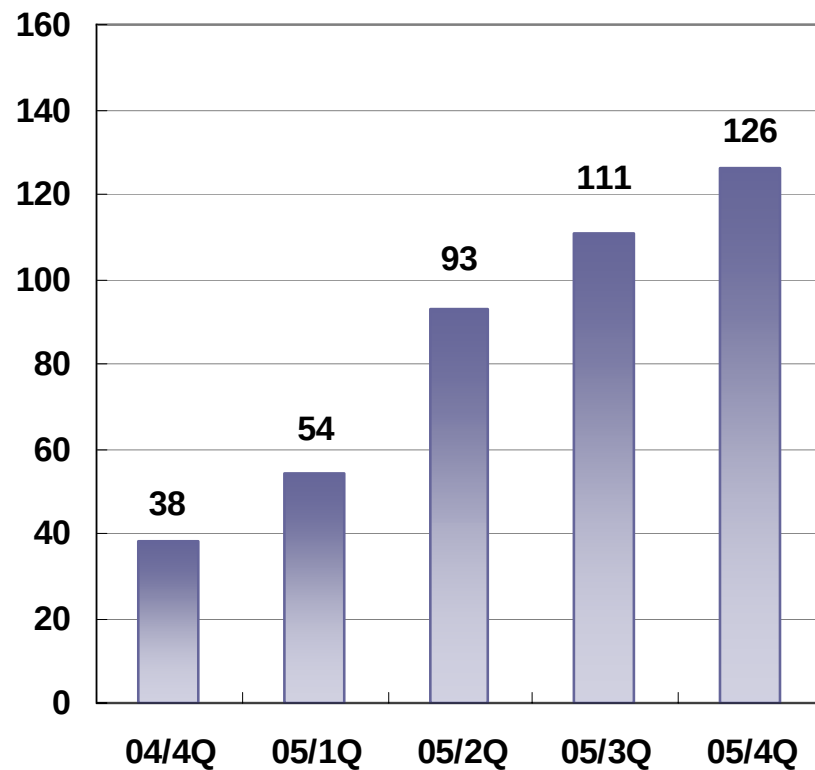
単位：人



※（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。

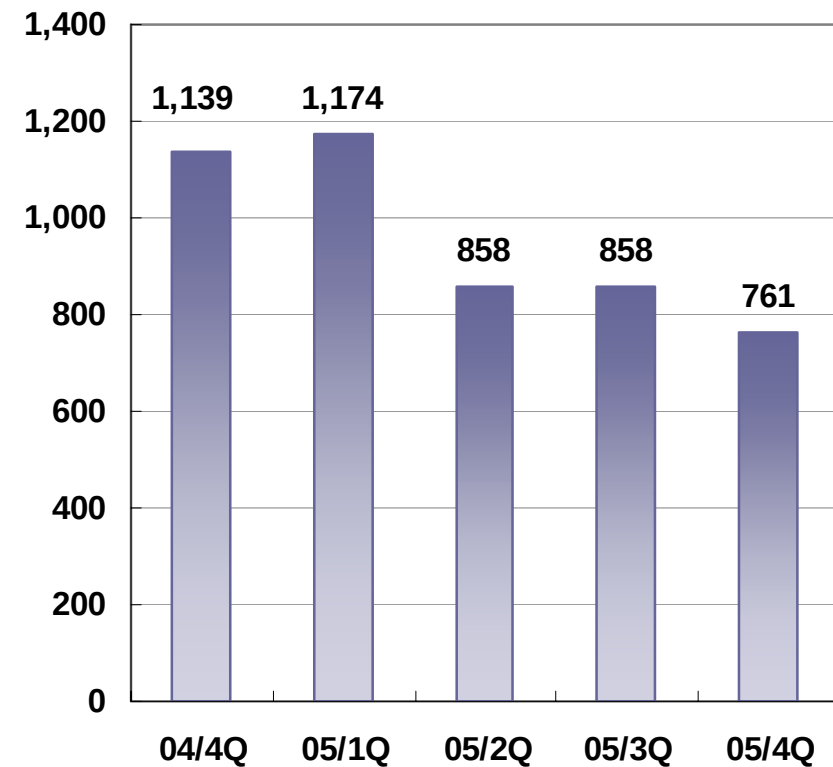
## 【インシップ広告事業】

単位：百万円



## 【DM事業】

単位：百万円



## 1. (株) ぱむの全保有株式の売却

子会社・関連会社の選択と集中に注力し、グループ事業を再編

## 2. 自己株式の買付け

買付期間 : 9月14日～9月30日

買付株式数 : 894株

買付総額 : 197,814,000円

## 3. 子会社の商号変更

株式会社ハイジが11月1日付でアクセルマーク株式会社へ社名を変更

(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。)

## 4. 退職金制度の廃止

8月末付で従業員退職金制度を廃止。  
9月末迄に一括清算。(社員教育へ投資)

## 5. ECTMaxのリリース

PCとMobileのプラットフォームを共有化した、ECクライアント向けアフィリエイトエンジンを開発

## ①中期計画を継続的に達成できる基盤作り

- ◆業種特化型チーム営業の確立

## ②M&A企業の収益力強化

- ◆グループ企業の選択と集中

## ③社内起業家へ投資

- ◆キャナウ・SCTの設立

## ④グループガバナンスの統一

- ◆配当政策ルール化

- ◆テクノロジーの共有化



- ①顧客の深掘りによる案件の大型化（大型顧客増加）
- ②テクノロジー領域の基盤作り（SPMaxシリーズ）
- ③業種別営業体制の確立（金融／化粧品など）
- ④メディアコンテンツ開発へのてこ入れ

# ① ネット広告事業のシェア拡大と競合優位性の確立 ～マーケティング・クリエイティブ・テクノロジー～

- ◆ 高成長媒体への資源集中 (SEM／AF／Mobile)
- ◆ ソリューション事業強化 (クリエイティブ／システム)
- ◆ ツール事業強化 (SPMax : AD/Search/Path/EC)

## ②グループ関連会社の収益力強化

- ◆モバイルメディア開発の強化
- ◆グループ間人事交流促進
- ◆グループの集結

## ③EC事業への着手

- ◆インキュベーション
- ◆ジョイントベンチャー
- ◆M&A

| 連結    | 2005年9月期<br>実績 | 2006年9月期<br>通期予想 |
|-------|----------------|------------------|
| 売上高   | <b>147</b> 億   | <b>190</b> 億     |
| 経常利益  | <b>7.0</b> 億   | <b>7.7</b> 億     |
| 当期純利益 | <b>5.9</b> 億   | <b>5.0</b> 億     |

2005年9月末時点

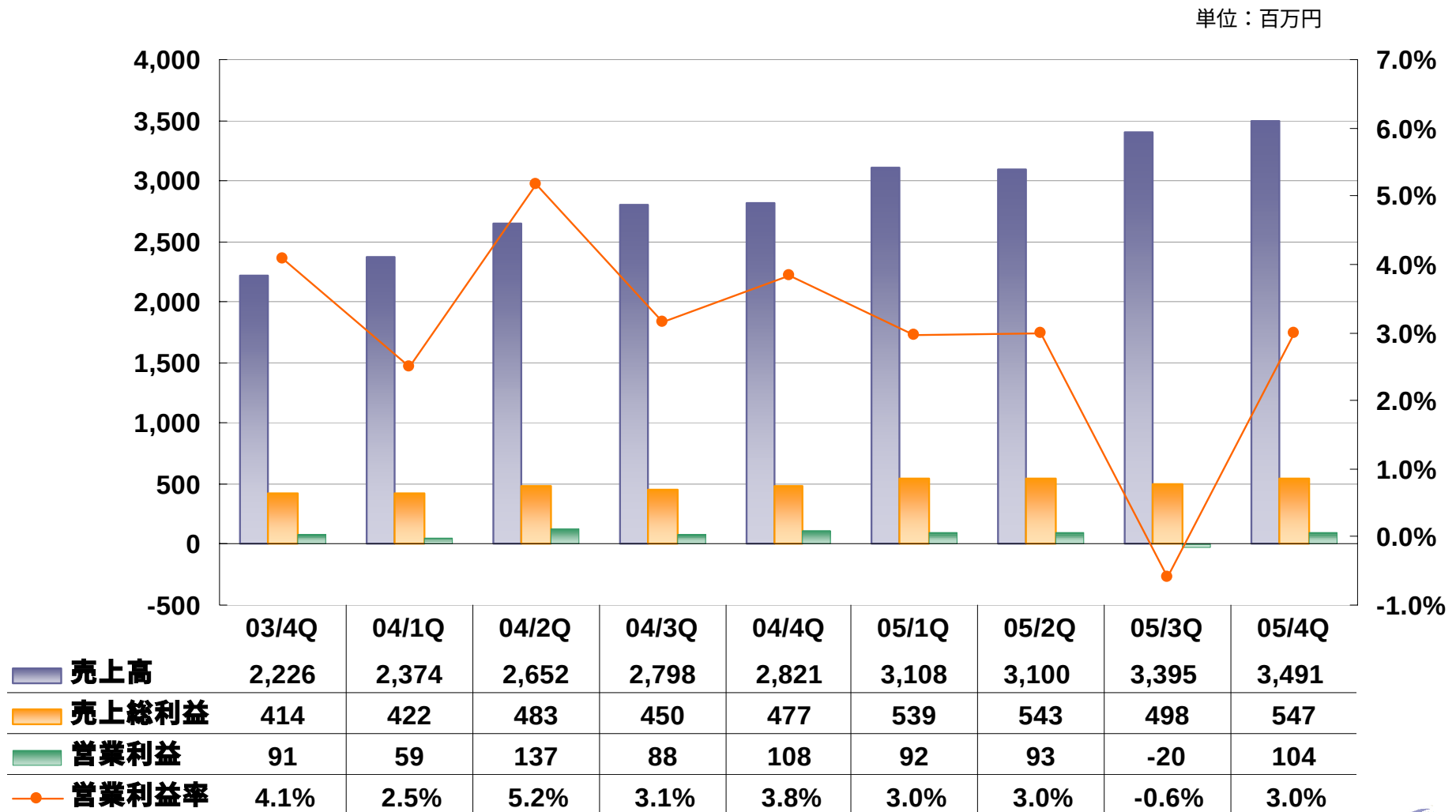
|        |                                                                                                     |      |                                                                                                                                                                |        |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 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<br>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<br>・その他事業                                                                                | 自己株数 | 3,503.66株                                                                                                                                                      |        |
| 従業員数   | <b>【正社員】</b><br>122名 (単体) / 193名 (連結)<br><br><b>【従業員】</b><br>173名 (単体) / 252名 (連結)<br>(平均年齢: 26.7才) | 役員構成 | 代表取締役会長 (CEO) : 七村 守<br>代表取締役社長 (CFO) : 野村宗芳<br>専務取締役 (COO) : 佐藤光紀<br>取締役 : 上野 勇<br>取締役 : 小林靖弘<br>取締役 : 清水一身<br>(2005年12月就任予定)<br>取締役 : 松田忠洋<br>(2005年12月就任予定) |        |

## セプテーニグループ 事業一覧

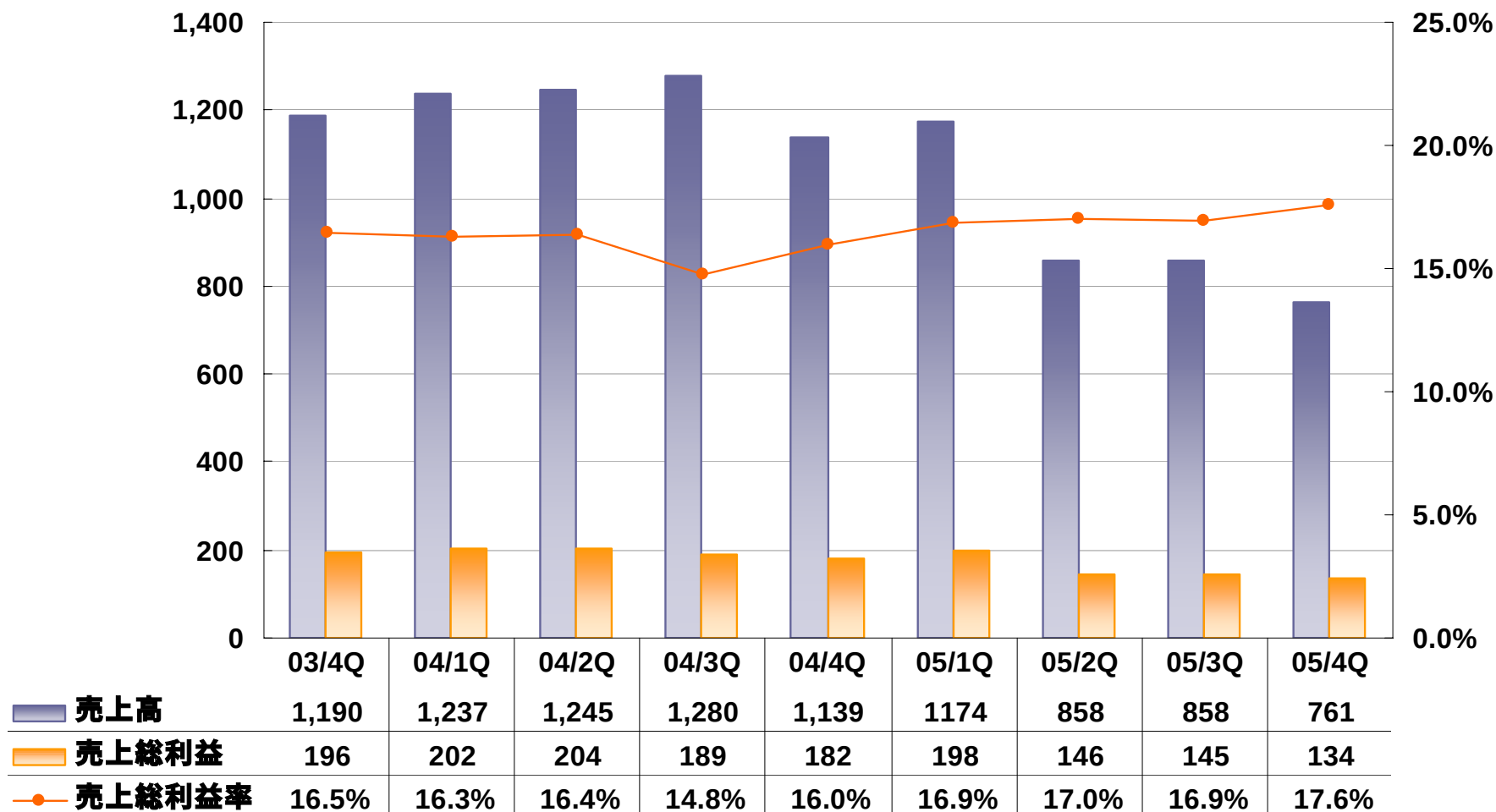
| 大         | 中               | 小               | 会社名                      |                   |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------------|
| インターネット事業 | インターネット<br>広告事業 | インターネット広告代理事業   | (株)セプテーニ                 |                   |
|           |                 | 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<br>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%)    |
|           |                 | 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。

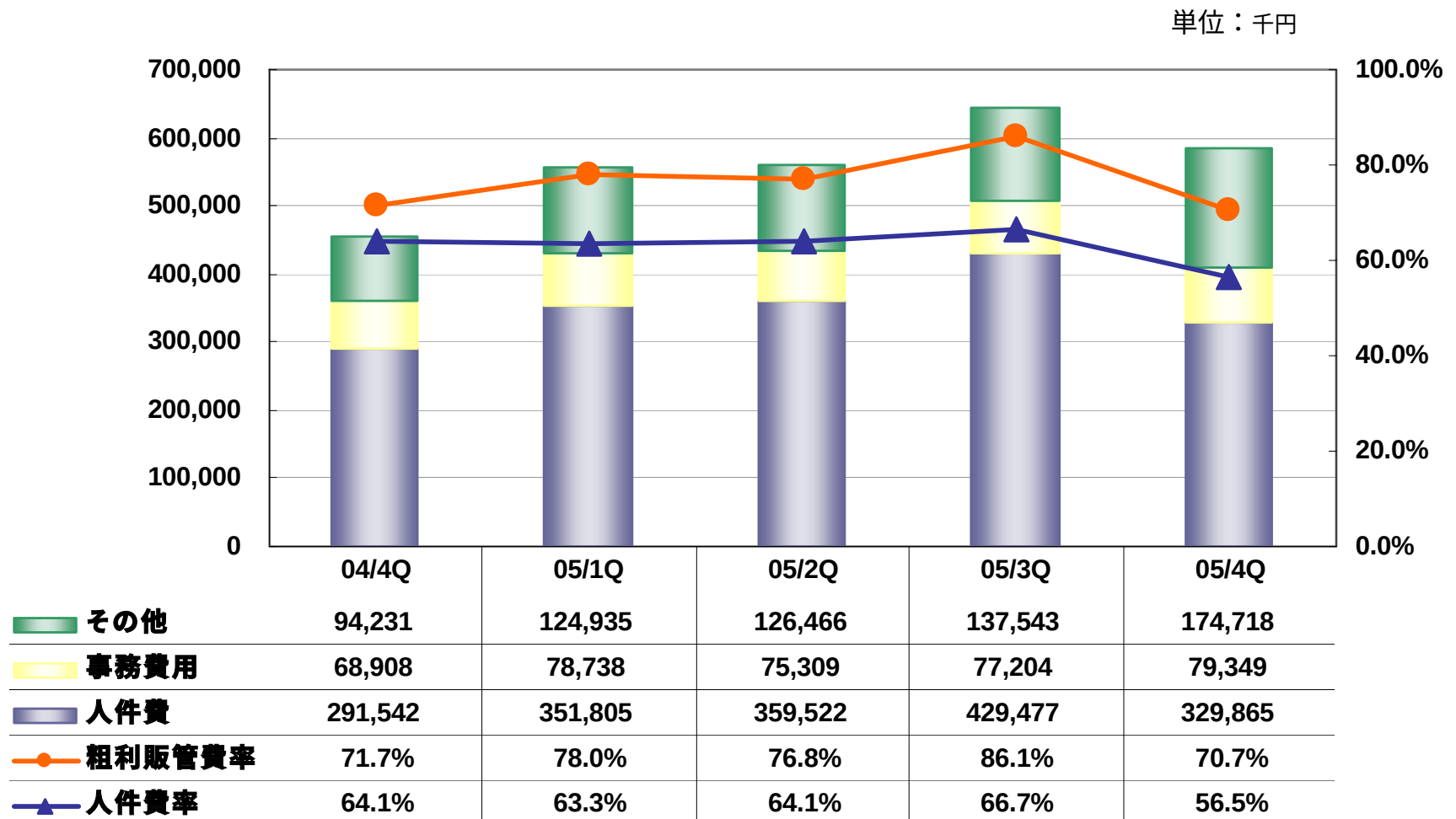
※ 2005年9月1日付でハイジ、ピュアクリック、HRIの3社は合併いたしました。



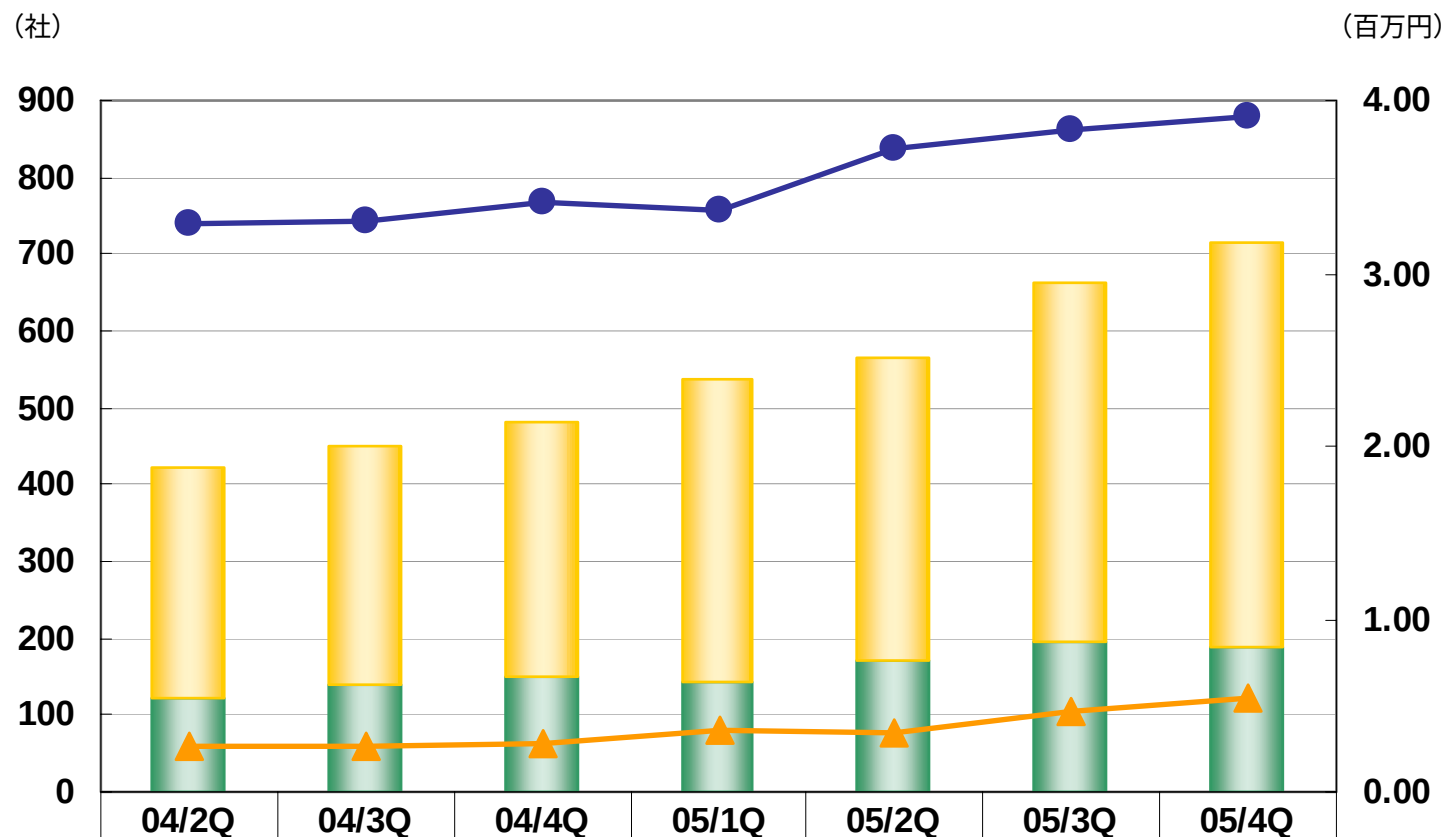
単位：百万円



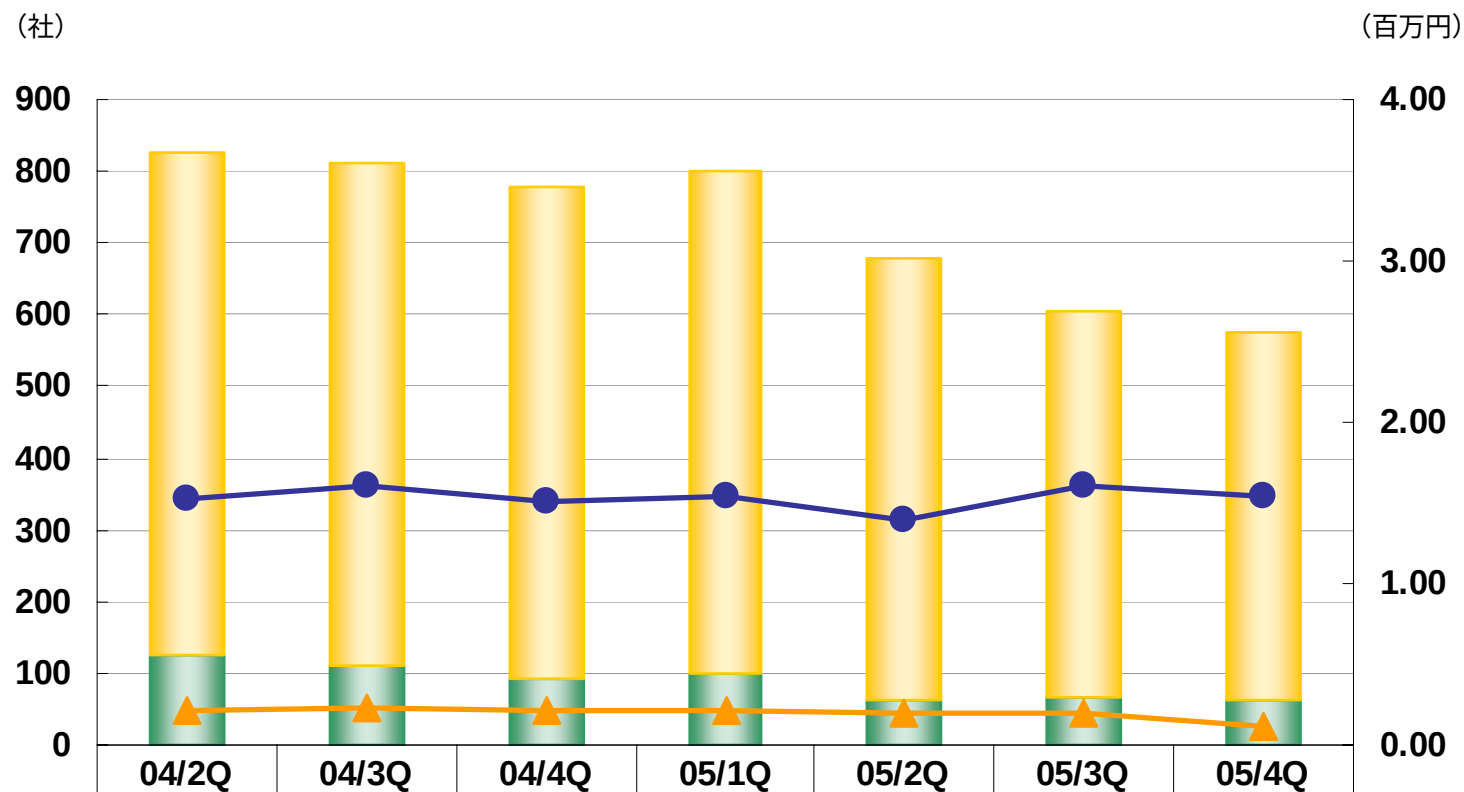




※今回から連結調整後の資料となっておりますので、2005年9月期第3四半期資料とは数字が異なることをご了承ください。

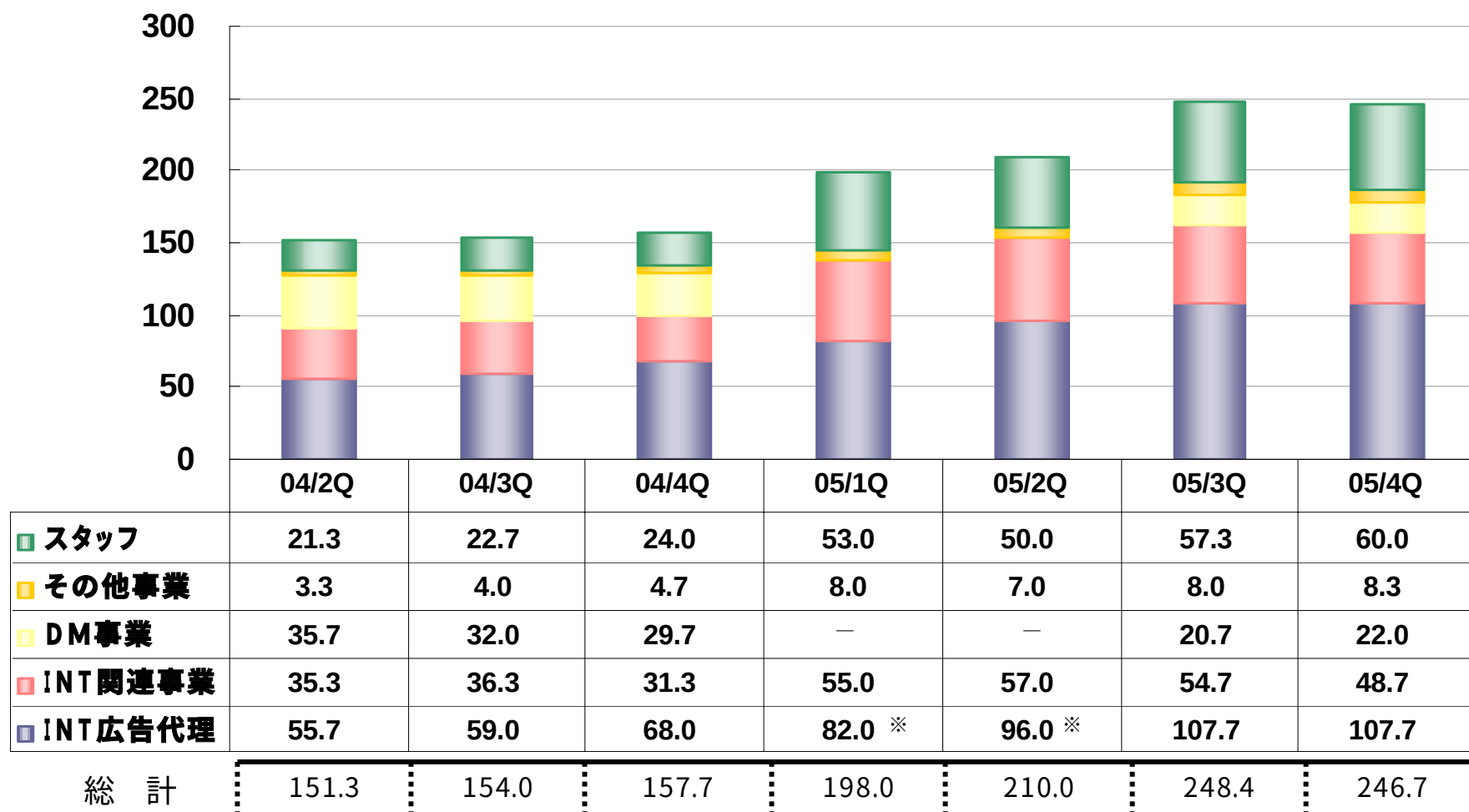


|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 総取引社数       | 421  | 451  | 481  | 538  | 566  | 662  | 716  |
| 新規取引社数      | 123  | 141  | 150  | 142  | 171  | 195  | 190  |
| 顧客単価(百万)    | 3.29 | 3.30 | 3.42 | 3.37 | 3.72 | 3.84 | 3.91 |
| 売上500万以上顧客数 | 59   | 60   | 63   | 79   | 78   | 104  | 122  |



|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 総取引社数       | 828  | 813  | 777  | 801  | 679  | 605  | 575  |
| 新規取引社数      | 125  | 110  | 94   | 98   | 64   | 67   | 62   |
| 顧客単価 (百万)   | 1.53 | 1.61 | 1.51 | 1.53 | 1.40 | 1.60 | 1.54 |
| 売上500万以上顧客数 | 47   | 51   | 48   | 47   | 44   | 44   | 25   |

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。