



**セプテーニ・ホールディングス**  
**2009年9月期 第2四半期決算説明会**

**2009年5月8日**

**株式会社セプテーニ・ホールディングス**

**<http://www.septeni-holdings.co.jp>**

**証券コード：4293**

<b>I. 決算概要</b>	<b>P3～P15</b>
<b>II. 主要事業別概況</b>	<b>P16～P26</b>
<b>III. 3Q以降の諸施策</b>	<b>P27～P32</b>
<b>IV. 補足資料</b>	<b>P33～P38</b>

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、2009年5月8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。



# 1. 決算概要

## ◆ 通期業績予想修正の内容

(金額単位：百万円)

項目	当初予想	修正後予想	修正額	修正率
売上高	38,000	35,000	-3,000	-7.9%
営業利益	1,500	770	-730	-48.7%
経常利益	1,500	700	-800	-53.3%
当期純利益	800	130	-670	-83.8%

## ◆ 修正の主な要因

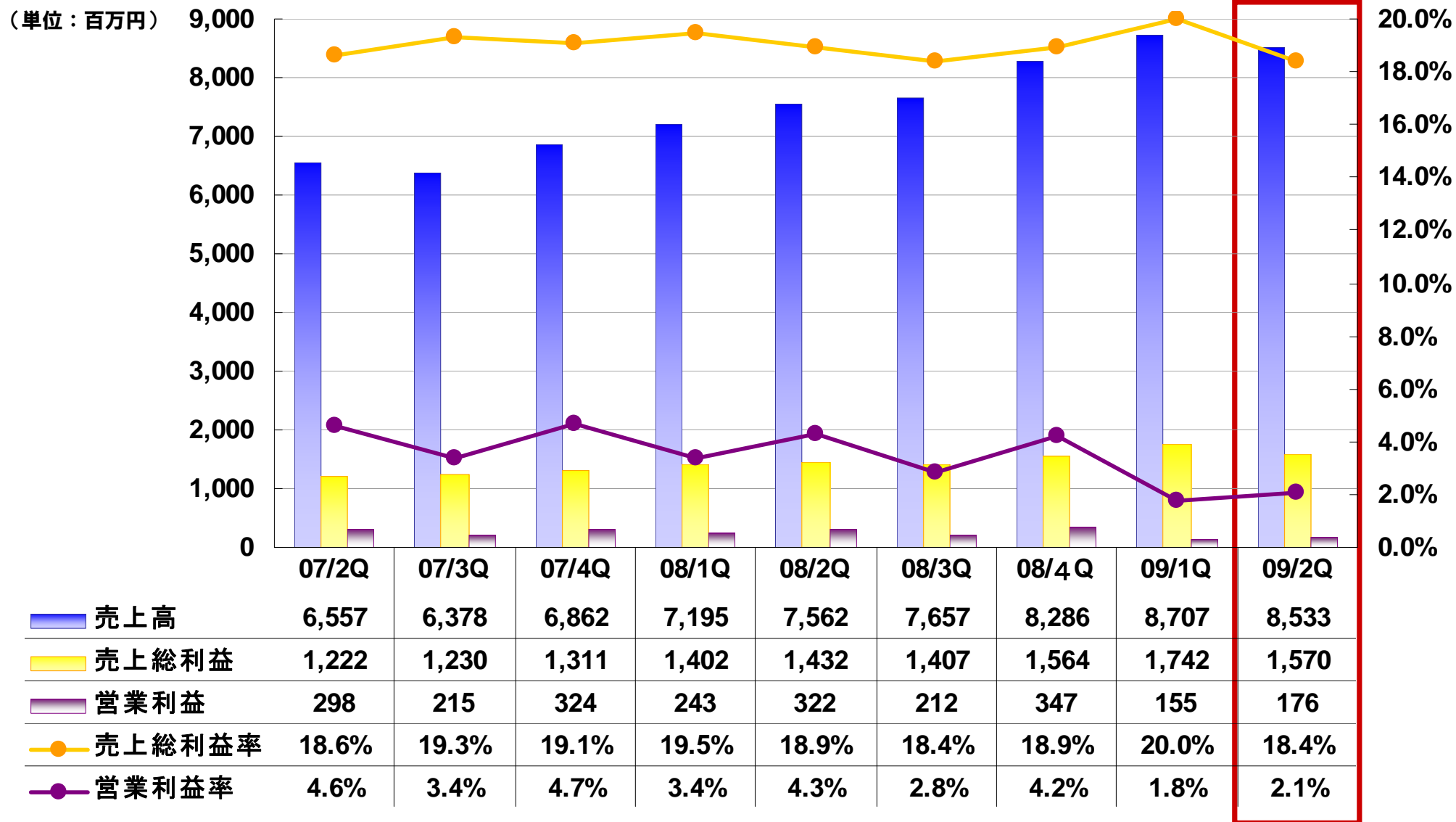
- インターネット関連事業とコマース事業の不振
- 各種有価証券の評価損・売却損の計上

- ◆ **売上高・各利益ともに修正後予想を上回る着地。**
- ◆ **インターネット関連事業の売上総利益率低下や投資育成事業における有価証券評価損の計上が影響し、売上総利益率は前年同期比横ばい。**
- ◆ **2Q（1-3月）は1Q比で販売管理費を大幅削減し、前四半期比では営業増益に。**
- ◆ **財務体質健全化のために投資有価証券を処分、特別損失の計上等により最終赤字に。**

(金額単位：百万円)

項目	2009年9月期 2Q累計				前年同期実績		修正後予想	
	金額	比率	前年同期比	修正後予想比	金額	比率	金額	比率
売上高	17,240	100.0%	+16.8%	+240	14,757	100.0%	17,000	100.0%
売上総利益	3,313	19.2%	+16.8%	—	2,835	19.2%	—	—
販売管理費	2,980	17.3%	+31.3%	—	2,269	15.4%	—	—
営業利益	332	1.9%	-41.2%	+62	566	3.8%	270	1.6%
経常利益	220	1.3%	-55.5%	+40	495	3.4%	180	1.1%
当期純利益	△130	△0.8%	—	+39	436	3.0%	△170	△1.0%

# 連結業績 四半期推移



※09/2Qでは投資育成事業に係る営業投資有価証券評価損66百万円を原価計上しております。

(単位：百万円)

	2009年9月期 2Q末	2008年9月期 期末	増減	備 考
<b>資産の部</b>				
流動資産合計	9,864	10,090	-225	受取手形及び売掛金-246
固定資産合計	3,061	3,392	-331	投資有価証券-338
資産合計	12,925	13,482	-557	
<b>負債の部</b>				
流動負債合計	5,784	6,620	-836	買掛金-370、借入金-205
固定負債合計	530	73	+457	長期借入金+415
負債合計	6,315	6,694	-378	
<b>純資産の部</b>				
純資産合計	6,610	6,788	-178	利益剰余金-234 その他有価証券評価差額金+65
負債・純資産合計	12,925	13,482	-557	

## ※自己株式保有状況

2Q末時点：2,244株（258百万円）→ 4月末時点：6,848株（418百万円）



(単位：百万円)

	2009年9月期 2Q累計	2008年9月期 2Q累計	
営業活動による キャッシュ・フロー	177	14	税金等調整前当期純利益△16 投資有価証券評価損+123 投資有価証券売却損+116
投資活動による キャッシュ・フロー	△109	△393	投資有価証券の売却+171 のれんの取得△135 無形固定資産の取得△66
財務活動による キャッシュ・フロー	86	1,071	借入金の増加+210 配当金の支払い△105
現金及び現金同等物の 増加額	155	692	
現金及び現金同等物の 期末残高	4,862	3,801	

# 事業セグメント別業績

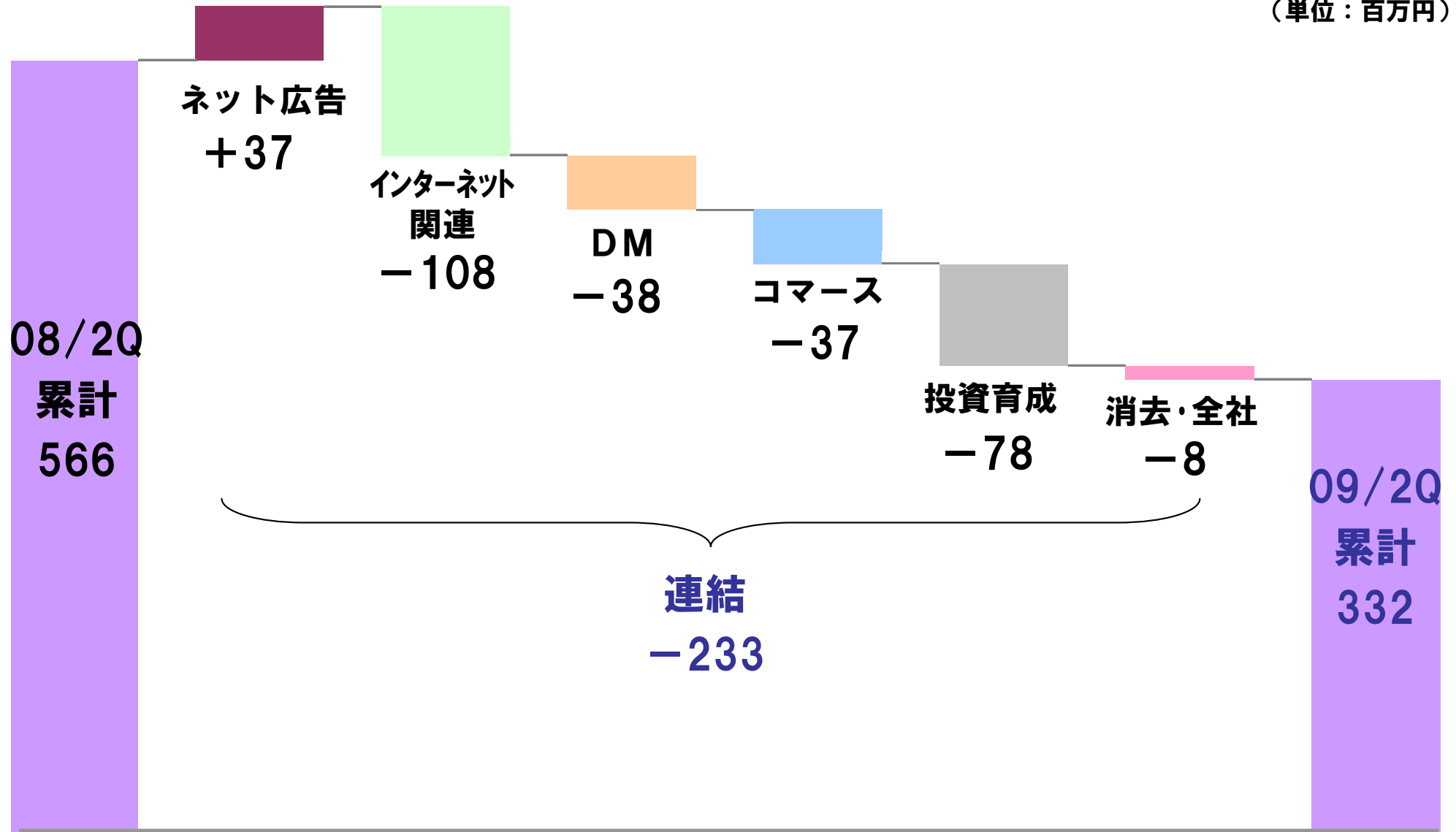


(金額単位：百万円)

事業名	売上高			営業利益		
	09/9期 2Q累計	08/9期 2Q累計	前年同期比	09/9期 2Q累計	08/9期 2Q累計	前年同期比
ネット広告事業	13,865	12,140	+14.2%	550	513	+7.1%
インターネット関連事業	2,197	1,938	+13.3%	△16	92	—
DM事業	1,089	1,158	-6.0%	96	134	-28.0%
その他の事業	884	18	約47倍	△123	△7	—
うちコマース事業	884	—	—	△37	—	—
うち投資育成事業	—	18	—	△85	△7	—
セグメント間消去・全社	△795	△498	—	△174	△166	—
連結合計	17,240	14,757	+16.8%	332	566	-41.2%

# 連結営業利益の変動要因

(単位：百万円)



## ネット広告事業

- ・ 景気悪化の影響により増収率は低下したものの、販売管理費の抑制もあり前年同期比での増益を達成。

## インターネット 関連事業

- ・ コンテンツ領域は、広告出稿抑制による売上減と先行投資による原価増が続く。
- ・ レップ部門の大幅伸長により売上高は増加するも総利益率は低下。
- ・ 広告宣伝費を中心に販売管理費を大幅に抑制したため、四半期ベースでは黒字転換。

## DM事業

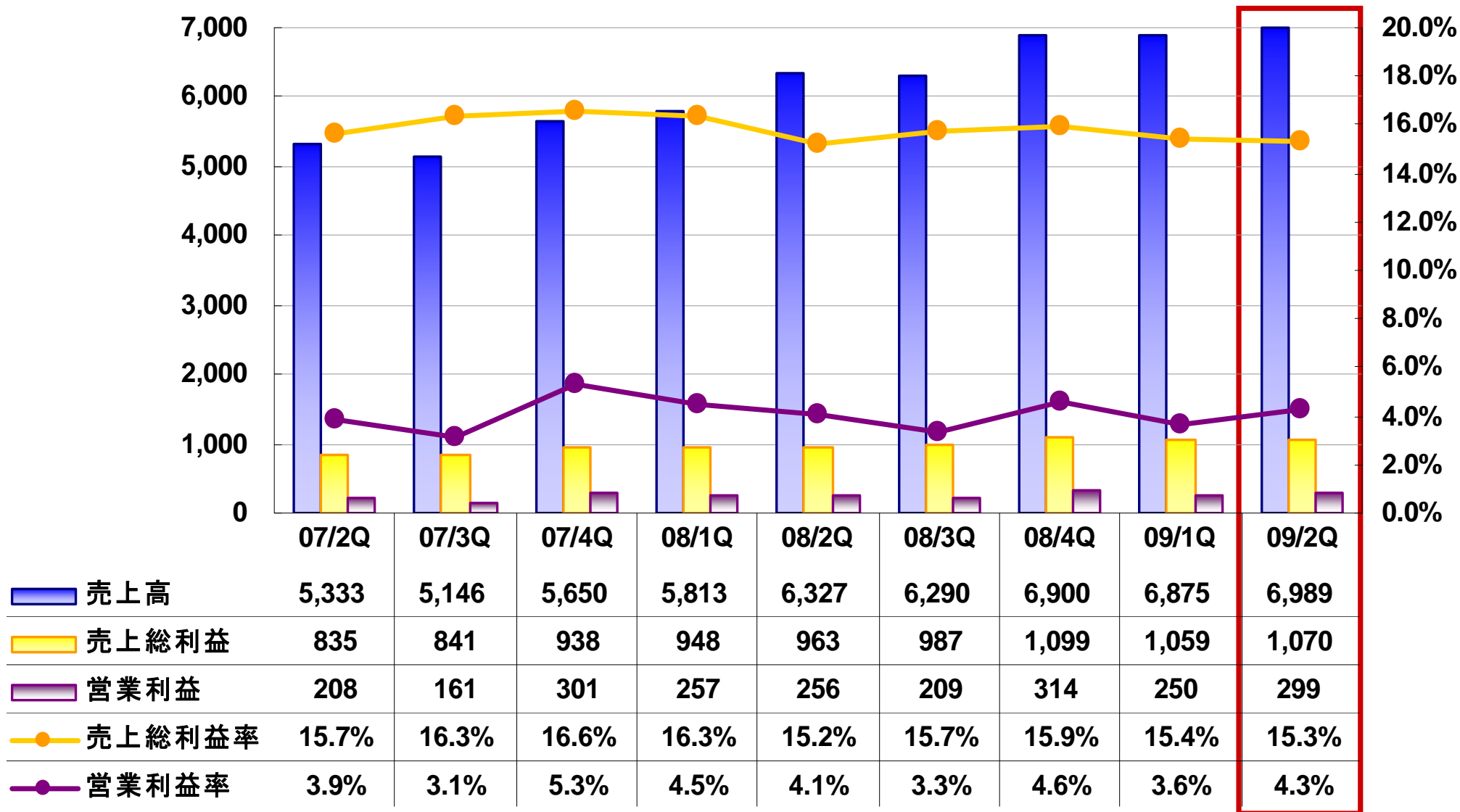
- ・ 高収益案件の失注により利益率低下。

## コマース事業

- ・ 売上高は伸び悩んだものの、総利益率の改善と販売管理費の抑制により四半期ベースでの営業赤字大幅縮小。

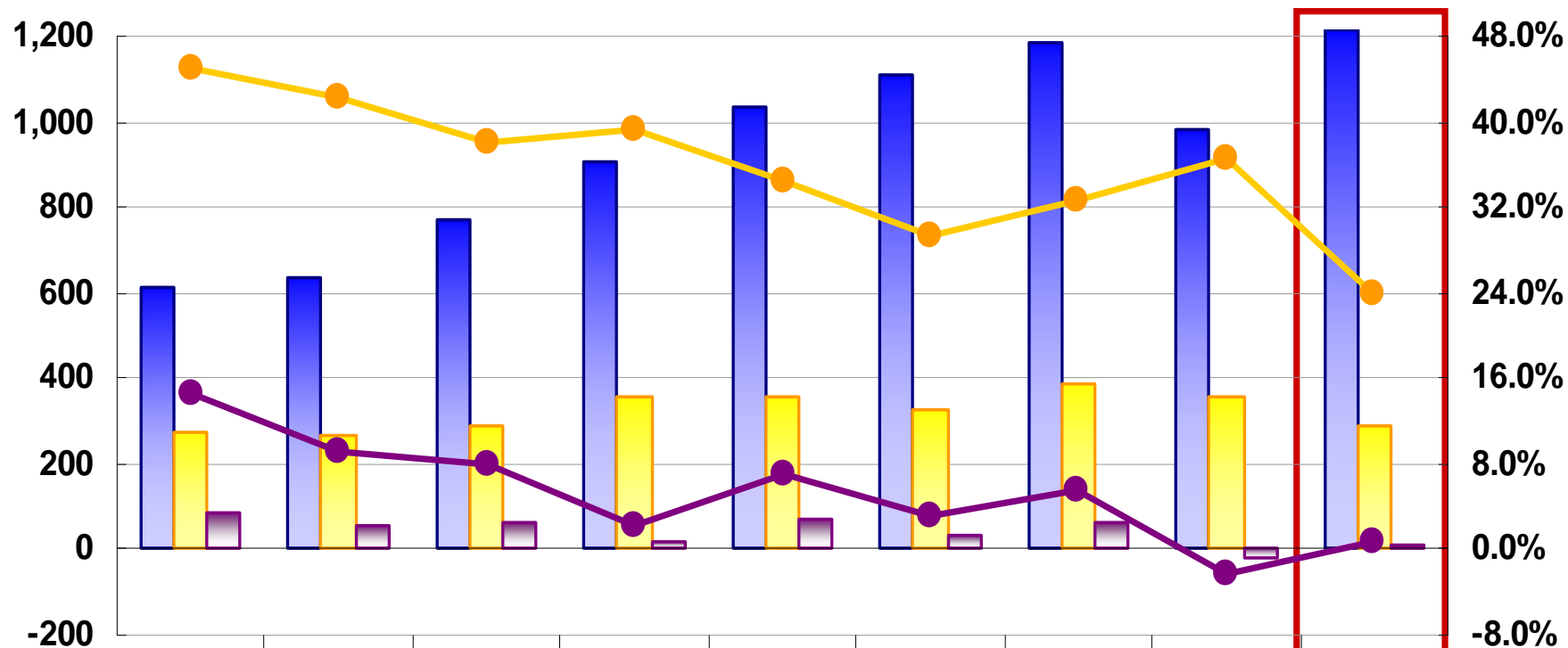
# ネット広告事業 四半期推移

(単位：百万円)



# インターネット関連事業 四半期推移

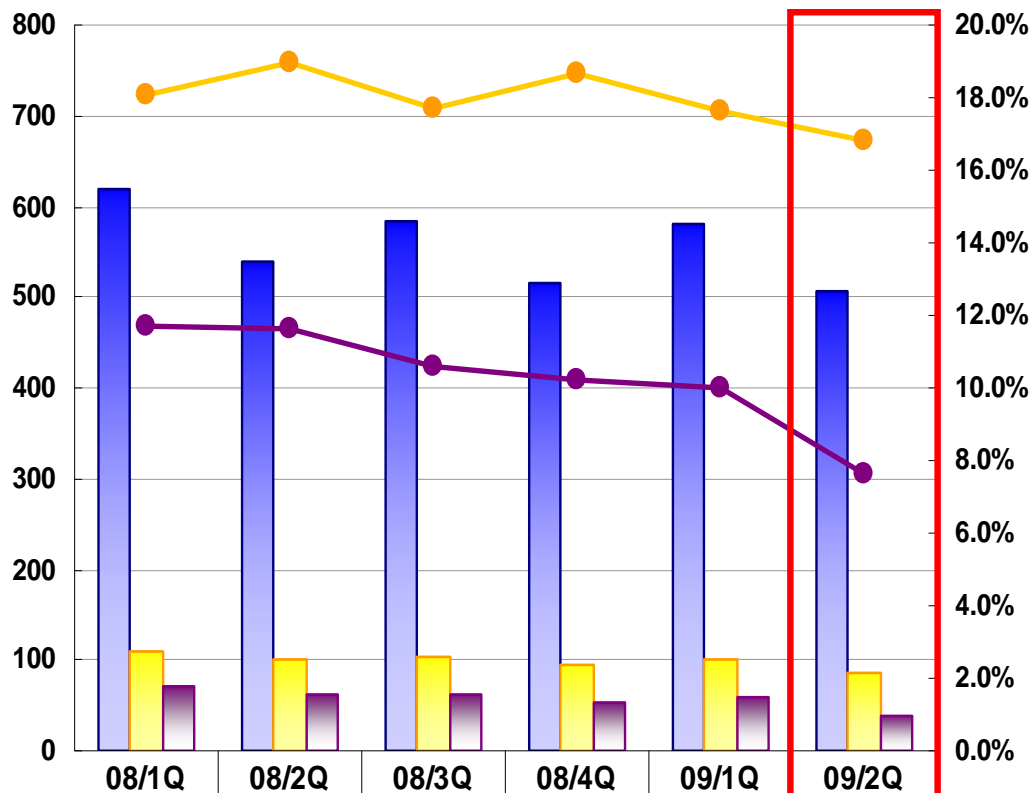
(単位：百万円)



	07/2Q	07/3Q	07/4Q	08/1Q	08/2Q	08/3Q	08/4Q	09/1Q	09/2Q
売上高	613	637	769	904	1,034	1,111	1,183	980	1,216
売上総利益	276	269	293	356	356	327	386	357	291
営業利益	89	57	62	19	73	35	64	-23	7
売上総利益率	45.0%	42.3%	38.2%	39.4%	34.5%	29.4%	32.6%	36.4%	24.0%
営業利益率	14.6%	9.1%	8.1%	2.1%	7.1%	3.2%	5.4%	-2.4%	0.6%

## 【DM事業】

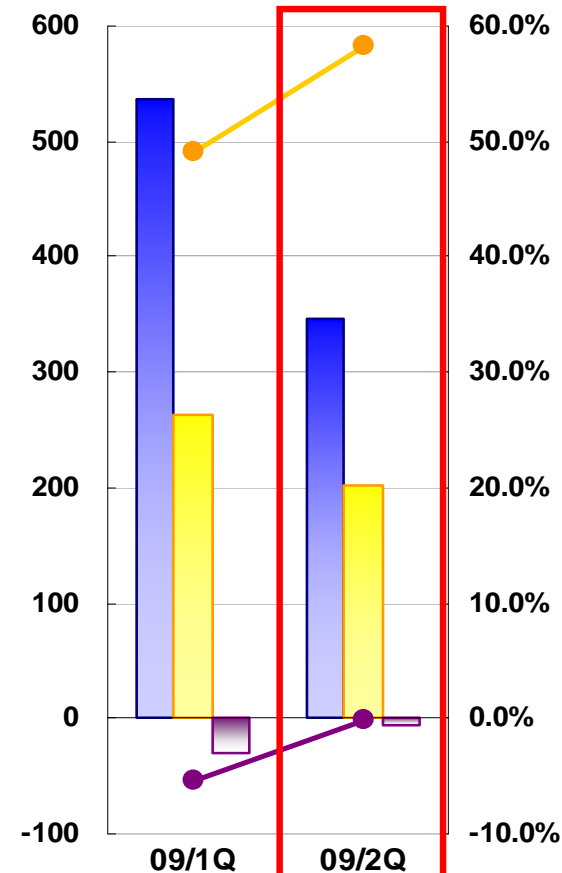
(百万円)



売上高	618	540	585	515	582	506
売上総利益	111	102	103	96	102	85
営業利益	72	62	62	52	58	38
売上総利益率	18.1%	19.0%	17.7%	18.7%	17.6%	16.8%
営業利益率	11.7%	11.6%	10.6%	10.2%	10.0%	7.6%

## 【コマース事業】

(百万円)



売上高	537	346
総利益	263	201
営業利益	-29	-7
総利益率	49.0%	58.2%
営利率	-5.5%	-0.2%



## II. 主要事業別概況



**ネット広告事業**

**シェア拡大に注力**

**インターネット  
関連事業**

**コンテンツ、テクノロジー  
領域の推進**

**コマース事業**

**基盤づくりとECへの布石**

## ネット広告事業

シェア拡大  
に注力

アカウント営業体制の推進

有力メディアとの関係強化

モバイル広告への積極投資継続

オペレーション強化による生産性向上

アドマーケットプレイスによる  
中小ネット広告市場の開拓

## 事業環境

景気悪化の影響による  
顧客企業の予算削減

ディスプレイ広告の不振

モバイル広告市場の拡大

アフィリエイト、リスティング  
広告への需要集中

## 当社の施策・状況

新規受注は堅調、受注ベース  
での利益率は改善傾向

ターゲティング広告  
へのシフト

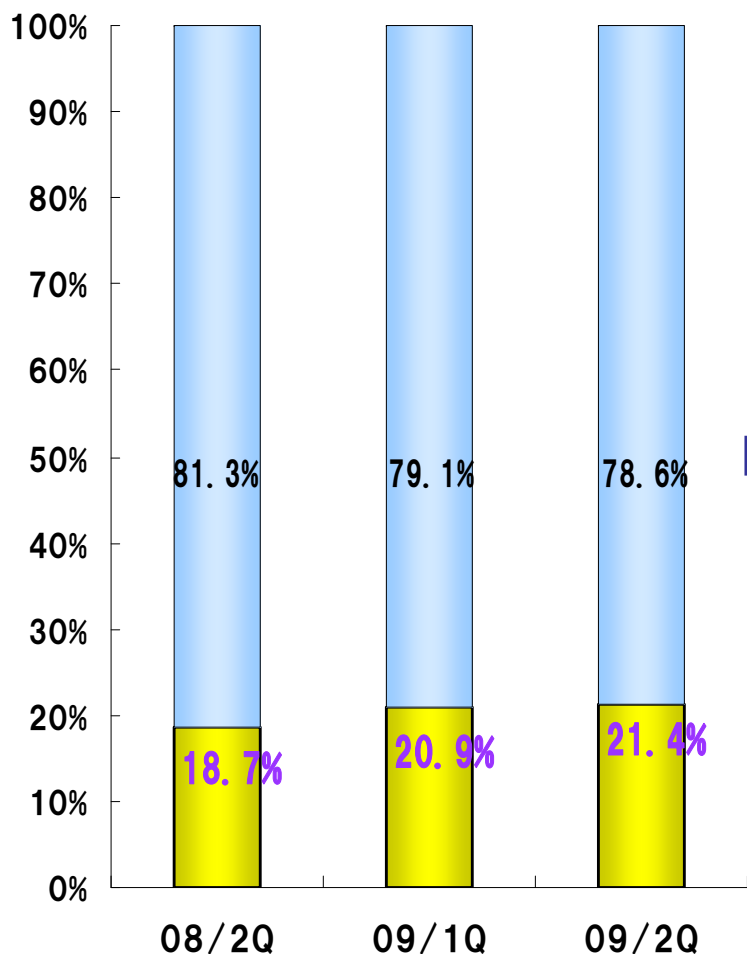
モバイル広告への注力、  
構成比率上昇

パフォーマンス系媒体  
の拡販、構成比率上昇

事業環境の変化に対応し、継続したシェア拡大を目指す

## 【商品別売上構成の推移】

■ モバイル ■ PC



※行動ターゲティング、インタレストマッチ等

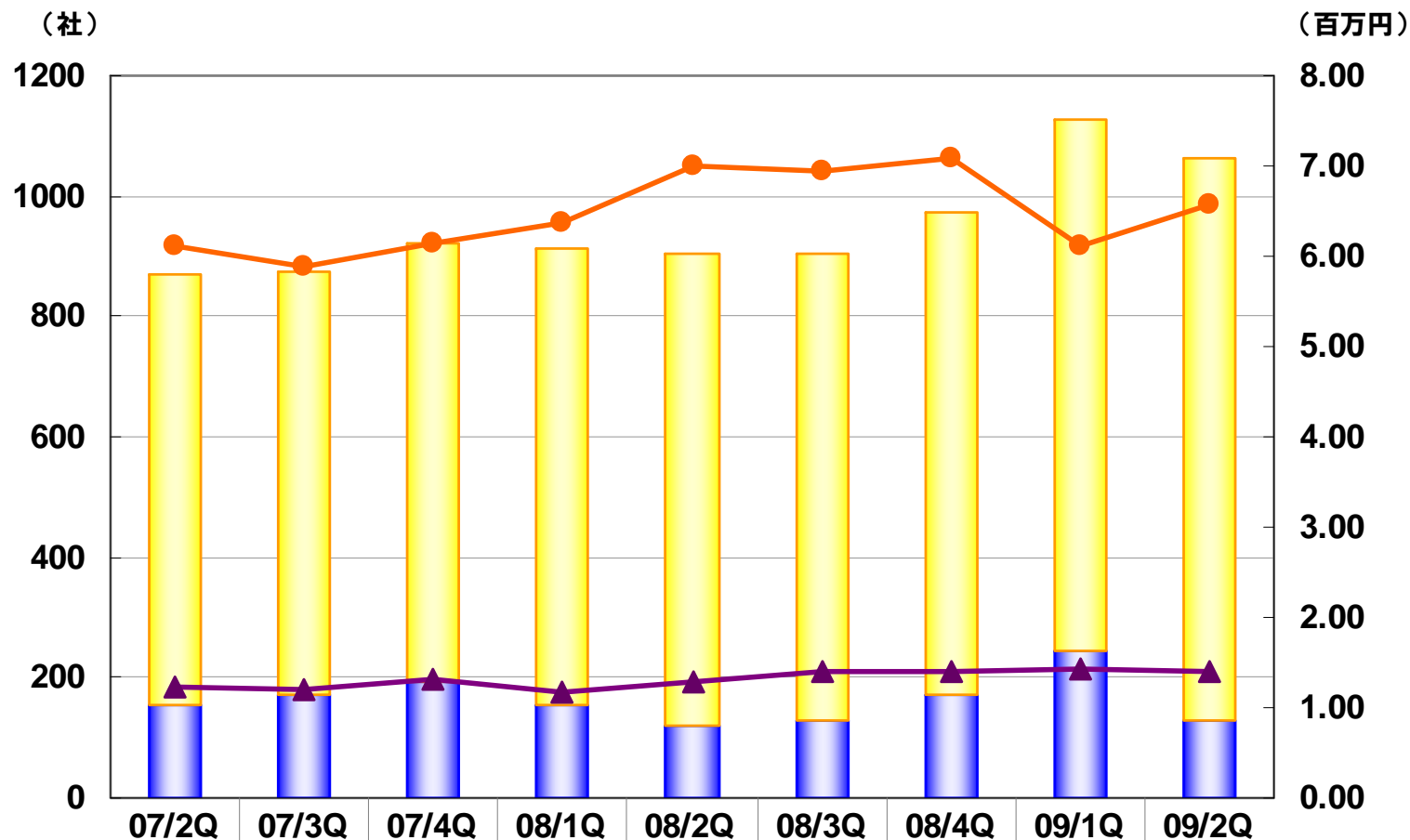
内訳  
➔

商品種別		08/2Q	09/1Q	09/2Q
PC	ポータル等	23.5%	19.3%	18.6%
	CGM	3.0%	2.0%	2.1%
	メール	4.4%	2.5%	3.2%
	リスティング	31.9%	35.4%	33.6%
	アフィリエイト	10.0%	10.0%	11.0%
	ターゲティング(※)	2.6%	5.1%	5.3%
	SEO	2.3%	2.4%	2.1%
	制作その他	3.7%	2.5%	2.7%
		<b>81.3%</b>	<b>79.1%</b>	<b>78.6%</b>
モバイル	ポータル等	3.9%	4.8%	5.0%
	CGM	3.5%	5.4%	4.4%
	メール	3.0%	2.0%	1.6%
	リスティング	4.0%	4.0%	5.2%
	アフィリエイト	4.1%	4.7%	5.2%
	制作その他	0.2%	0.1%	0.1%
		<b>18.7%</b>	<b>20.9%</b>	<b>21.4%</b>
合計		100.0%	100.0%	100.0%

## 【顧客業種別売上構成の推移】

	08/2Q	09/1Q	09/2Q
金融	17.4%	16.2%	15.2%
教育・人材	13.7%	8.6%	5.0%
小売・通販	7.6%	7.1%	7.3%
不動産	13.0%	11.8%	13.3%
食品・化粧品	14.4%	15.6%	14.9%
自動車	5.7%	4.8%	4.6%
情報通信	22.0%	26.0%	30.5%
その他 (各種サービス等)	6.2%	9.8%	9.3%

## 【取引社数推移】



	総取引社数	872	876	920	911	905	906	973	1,127	1,063
	新規取引社数	153	171	192	154	122	127	170	243	130
	顧客単価(百万)	6.12	5.87	6.14	6.38	6.99	6.94	7.09	6.10	6.57
	売上500万以上顧客数	186	178	197	176	192	208	210	215	209

(注) 09/1Qより、モバイルアフィリエイトシステム「ケータイMAX」の事業移管により当該事業の数値が加算されております。

## インターネット関連事業

コンテンツ、  
テクノロジー  
領域の推進

### 【コンテンツ領域】

人気アーティストサイトや動画サービス等  
コンテンツの充実により差別化戦略を推進

### 【テクノロジー領域】

WEBマーケティング機能を強化  
メール配信ASPからCRMツールへの発展

## ■ コンテンツ領域



### ◆ 最新映画とのタイアップ

- 「ベストヒットハリウッド<sup>プラス</sup>+」等  
主要サイトに映画の特設ページを開設  
→ 動画サイトへの集客促進を図る

### ◆ アーティストサイトにおける取り組み

- 「加藤ミリヤ/MILIYAH」  
「Dragon Ashモバイル」  
で会員限定サービスを拡充  
→ 高い継続率を維持



## コマース事業

基盤づくりと  
ECへの布石

積極的な広告宣伝による新規顧客の獲得

EC部門の立ち上げ



## ◆ 高収益商品の拡販

- アウトバウンドによる定番商品販売に注力  
→ 総利益率が58.2%に（1Q比9.2ポイントアップ）

## ◆ 経費の適正化

- 全般的な見直しを実施  
→ 販売管理費を1Q比約84百万円削減

2Q（1-3月）は営業赤字が大幅縮小



## III. 3Q以降の諸施策

# 2009年9月期 業績進捗状況



(金額単位：百万円)

項目	2Q累計実績	対通期予想 進捗率	修正後 通期予想
売上高	17,240	49.3%	35,000
営業利益	332	43.2%	770
経常利益	220	31.5%	700
当期純利益	△130	—	130

## ネット広告事業

◆ 案件ごとの採算見直し（総利益率の改善）

◆ 中途採用の抑制と新入社員の早期戦力化  
（組織生産性の向上）

◆ 各種コスト管理の徹底（固定費の削減）

### インターネット関連事業（コンテンツ領域）

#### ◆ 固定費の削減

- MG案件の契約金額や各種販管費の見直し

#### ◆ モバイルソリューションビジネスの強化

- コンテンツビジネスのノウハウを活用  
モバイルサイトの運営受託やプロモーション支援等  
の高付加価値分野を拡大

#### ◆ オリジナルコンテンツの制作

- 企画段階から自社で手がけたコンテンツを  
既存サイトで配信（写真集、お笑い等）  
将来的には他社へのサブライセンス提供も

## コマース事業

- ◆ ECサイトの立ち上げ
  - カタログtoネットの実現
  - ネットtoネットへの布石



- ◆ 新商品の投入
  - 同業他社との差別化



- ◆ ハウスリストの活性化
  - 稼動顧客数の拡大



**本日はありがとうございました。**

**お問い合わせ先**

**株式会社セプテーニ・ホールディングス**

**<http://www.septeni-holdings.co.jp>**

**広報・IR室**

**TEL : 03-5363-7336 E-mail : [ir@septeni-holdings.co.jp](mailto:ir@septeni-holdings.co.jp)**





# IV. 補足資料

2009年3月31日現在

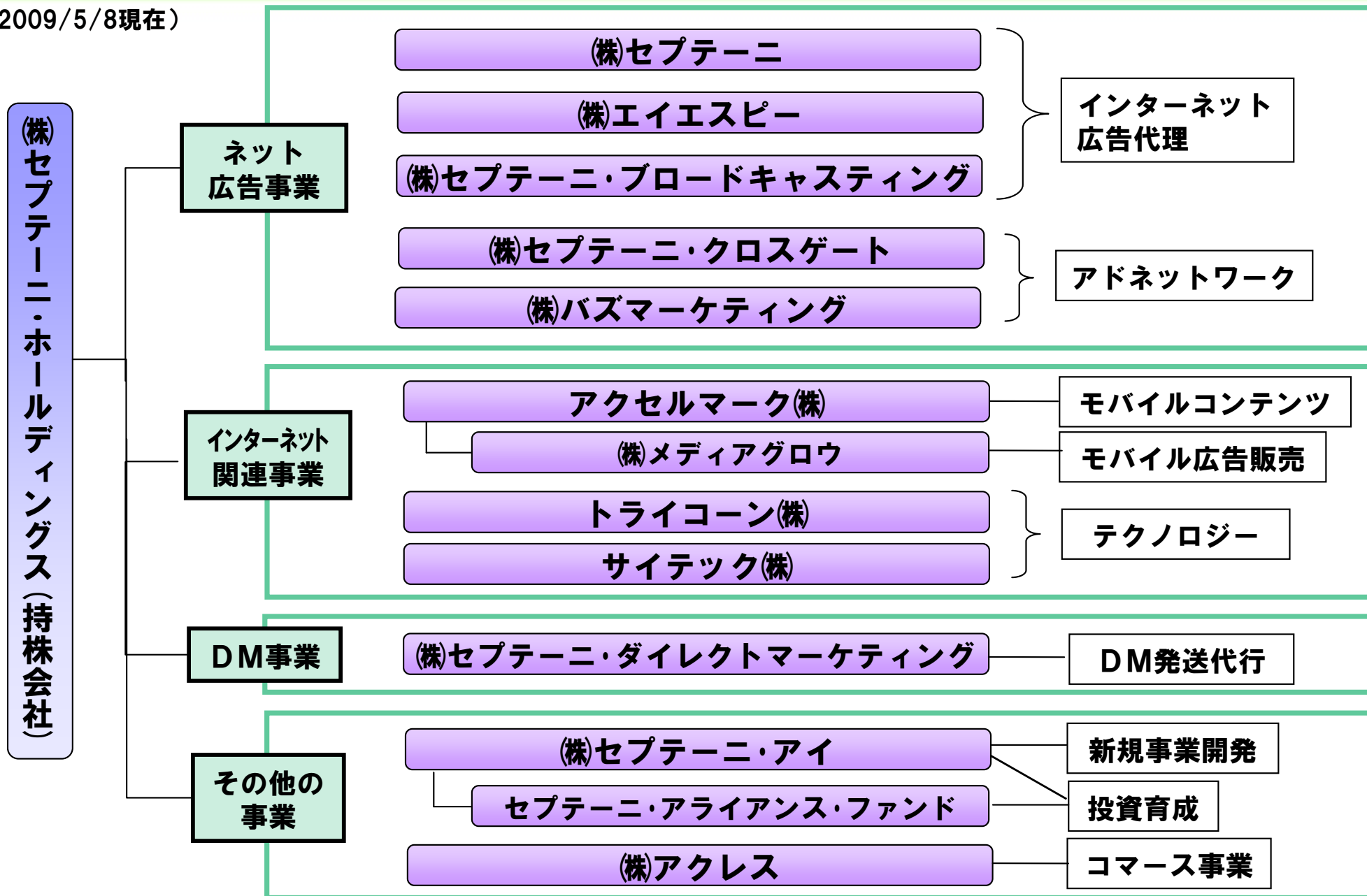
会 社 名	株式会社セプテーニ・ホールディングス
代 表 者	代表取締役社長 野村 宗芳
所 在 地	東京都新宿区大京町24 住友外苑ビル
証 券 コ ー ド	4 2 9 3 (JASDAQ、J-Stock銘柄)
事 業 内 容	インターネット事業を中心に事業展開する企業グループを統括する持株会社
設 立 日	1990年10月29日
資 本 金	1,992百万円
発 行 済 株 式 数	134,347株 (うち自己株式2,244株)
連 結 従 業 員 数	560名 (正社員)、664名 (従業員)

2009年5月8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100.0%)	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54.6%)	モバイルコンテンツ事業
(株) メディアグローウ	(連結子会社 間接出資54.6%)	モバイル広告事業
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99.0%)	投資育成事業
(株) アクレス	(連結子会社 出資100.0%)	通信販売事業
(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
パワーテクノロジー(株)	(持分法適用会社 出資22.8%)	SEO事業

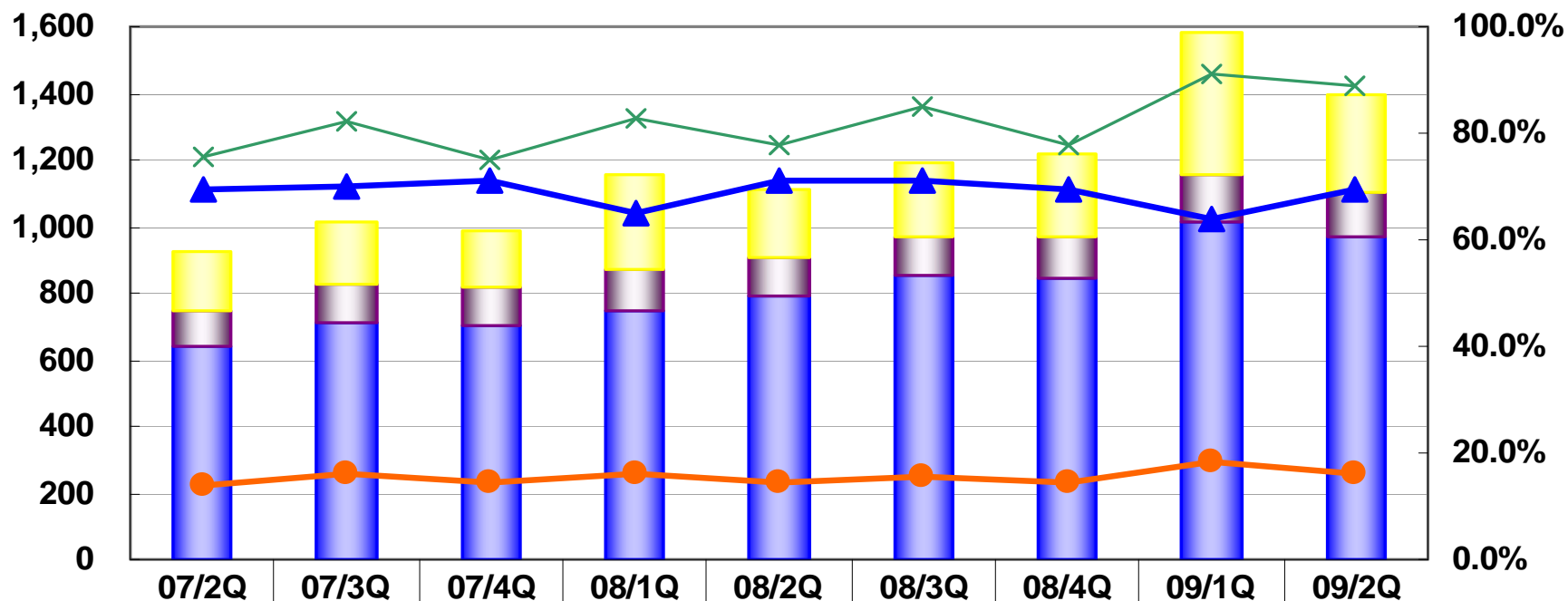
# セプターニグループ全体図

(2009/5/8現在)



# 連結販売管理費推移

(単位：百万円)



■ その他(広宣費含)	174	193	173	288	203	226	249	432	287
■ 事務費用	109	110	114	118	117	119	123	140	141
■ 人件費	641	713	700	751	789	849	844	1,014	965
—×— 粗利販管費率	75.6%	82.5%	75.3%	82.6%	77.5%	84.9%	77.8%	91.1%	88.7%
—▲— 人件費率	69.4%	70.2%	70.9%	64.8%	71.1%	71.1%	69.3%	63.9%	69.3%
—●— 売上高販管費率	14.1%	15.9%	14.4%	16.1%	14.7%	15.6%	14.7%	18.2%	16.3%
<b>販管費総額</b>	<b>924</b>	<b>1,015</b>	<b>986</b>	<b>1,158</b>	<b>1,110</b>	<b>1,195</b>	<b>1,217</b>	<b>1,587</b>	<b>1,393</b>

# セプテーニグループ 従業員数推移

