



**セプテーニ・ホールディングス**  
**2009年9月期 第3四半期決算説明会**

---

**2009年8月4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. 業績予想の修正と4Qの施策</b>	<b>P27～P30</b>
<b>IV. 補足資料</b>	<b>P31～P36</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8月4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

- ◆ 3Qに入り主力のネット広告事業が減速。  
連結売上高は前年同期比11.9%増と伸び悩む。
- ◆ 経費削減を強力に推進し、新入社員が85名入社した  
3Q（4-6月）の販売管理費を2Qとほぼ同水準に抑制。
- ◆ ネット広告事業とインターネット関連事業に係る  
特別損失として合計394百万円を3Qで新たに計上。  
最終赤字幅が拡大。

(金額単位：百万円)

項目	2009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	25,074	100.0%	+11.9%	22,414	100.0%
売上総利益	4,806	19.2%	+13.3%	4,243	18.9%
販売管理費	4,377	17.5%	+26.3%	3,464	15.5%
営業利益	429	1.7%	-44.8%	778	3.5%
経常利益	286	1.1%	-61.2%	737	3.3%
特別利益	13	0.1%	-97.4%	510	2.3%
特別損失	644	2.6%	+36.5%	472	2.1%
法人税等	258	1.0%	+22.9%	210	0.9%
当期純利益	△471	△1.9%	—	569	2.5%

## ◆ 3Qで新たに計上した特別損失

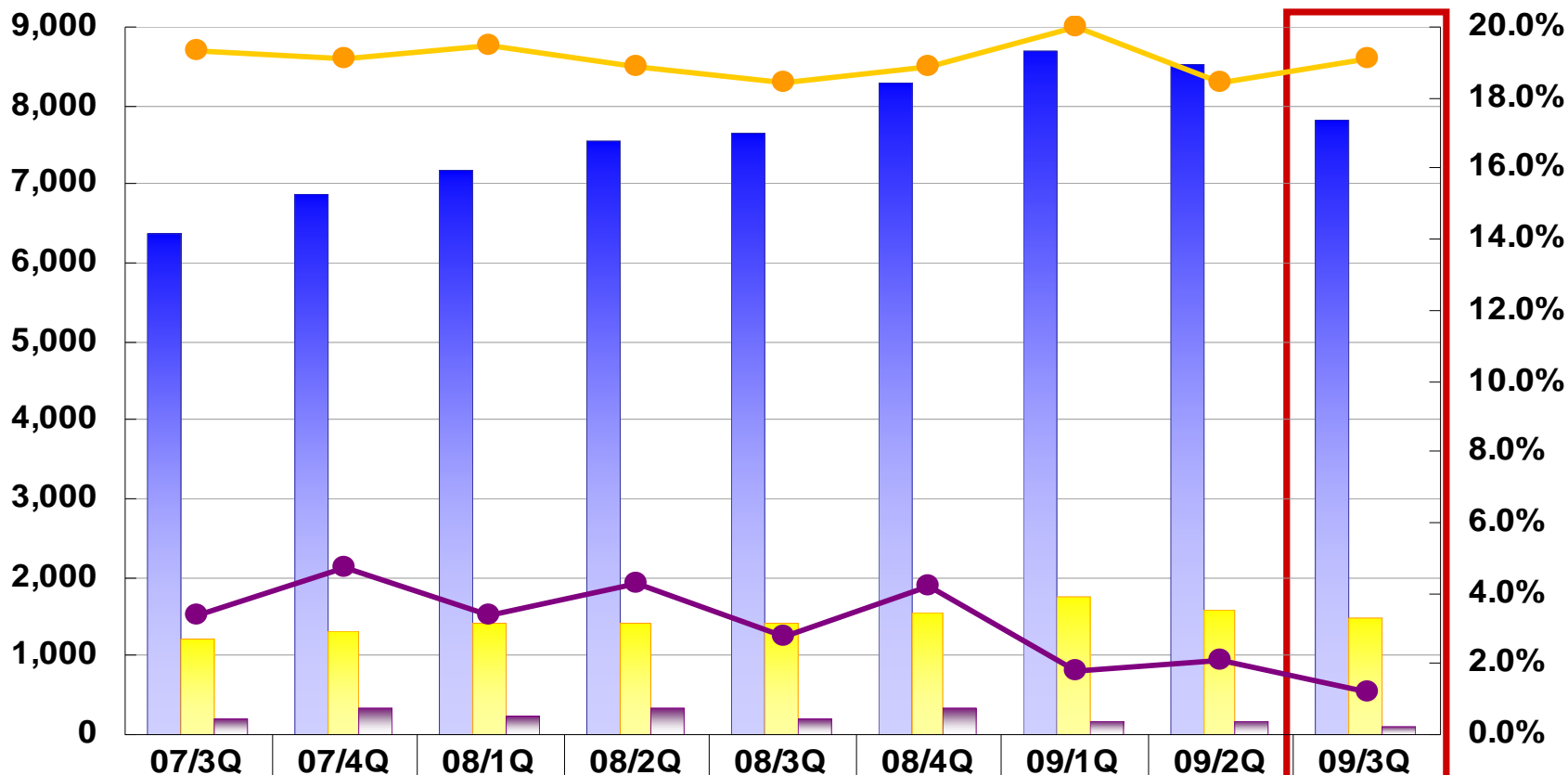
(単位：百万円)

	金額	事業区分	内容
広告事故解決金	150	ネット広告	特定の媒体での不適切な広告掲載により生じた広告事故に関して、広告主に支払った解決金。
貸倒引当金繰入額	140	インターネット関連 (コンテンツ)	アーティストサイト運営に関して、権利元に支払った供託金(2億円)の返還が遅延しているため計上。
減損損失	103	インターネット関連 (コンテンツ)	アーティストサイト及び動画(映画)サイトの権利獲得に係る前払費用(契約金・MG)や自社運営メディアに係るソフトウェアを減損処理。

# 連結業績 四半期推移



(単位：百万円)



売上高	6,378	6,862	7,195	7,562	7,657	8,286	8,707	8,533	7,834
売上総利益	1,230	1,311	1,402	1,432	1,407	1,564	1,742	1,570	1,492
営業利益	215	324	243	322	212	347	155	176	96
売上総利益率	19.3%	19.1%	19.5%	18.9%	18.4%	18.9%	20.0%	18.4%	19.1%
営業利益率	3.4%	4.7%	3.4%	4.3%	2.8%	4.2%	1.8%	2.1%	1.2%

※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 3Q末	2008年9月期 期末	増減	備 考
<b>資産の部</b>				
流動資産合計	9,425	10,090	-664	受取手形及び売掛金-410
固定資産合計	2,549	3,392	-843	投資有価証券-441 繰延税金資産-173
資産合計	11,975	13,482	-1,507	
<b>負債の部</b>				
流動負債合計	5,524	6,620	-1,096	買掛金-568 未払法人税等-249
固定負債合計	439	73	+366	長期借入金+347
負債合計	5,963	6,694	-730	
<b>純資産の部</b>				
純資産合計	6,011	6,788	-777	利益剰余金-577 自己株式-159
負債・純資産合計	11,975	13,482	-1,507	



(単位：百万円)

	2009年9月期 3Q累計	2008年9月期 3Q累計	備考
営業活動による キャッシュ・フロー	<b>△148</b>	<b>△37</b>	税金等調整前当期純損失△345 貸倒引当金の増加+133 減価償却費+103
投資活動による キャッシュ・フロー	<b>△38</b>	<b>△1,050</b>	のれんの取得△135 無形固定資産の取得△96 投資有価証券の売却+254
財務活動による キャッシュ・フロー	<b>△75</b>	<b>1,505</b>	借入金の増加+208 自己株式の取得△159 配当金の支払い△105
現金及び現金同等物の 増加額	<b>△262</b>	<b>417</b>	
現金及び現金同等物の 期末残高	<b>4,445</b>	<b>3,525</b>	

# 事業セグメント別業績

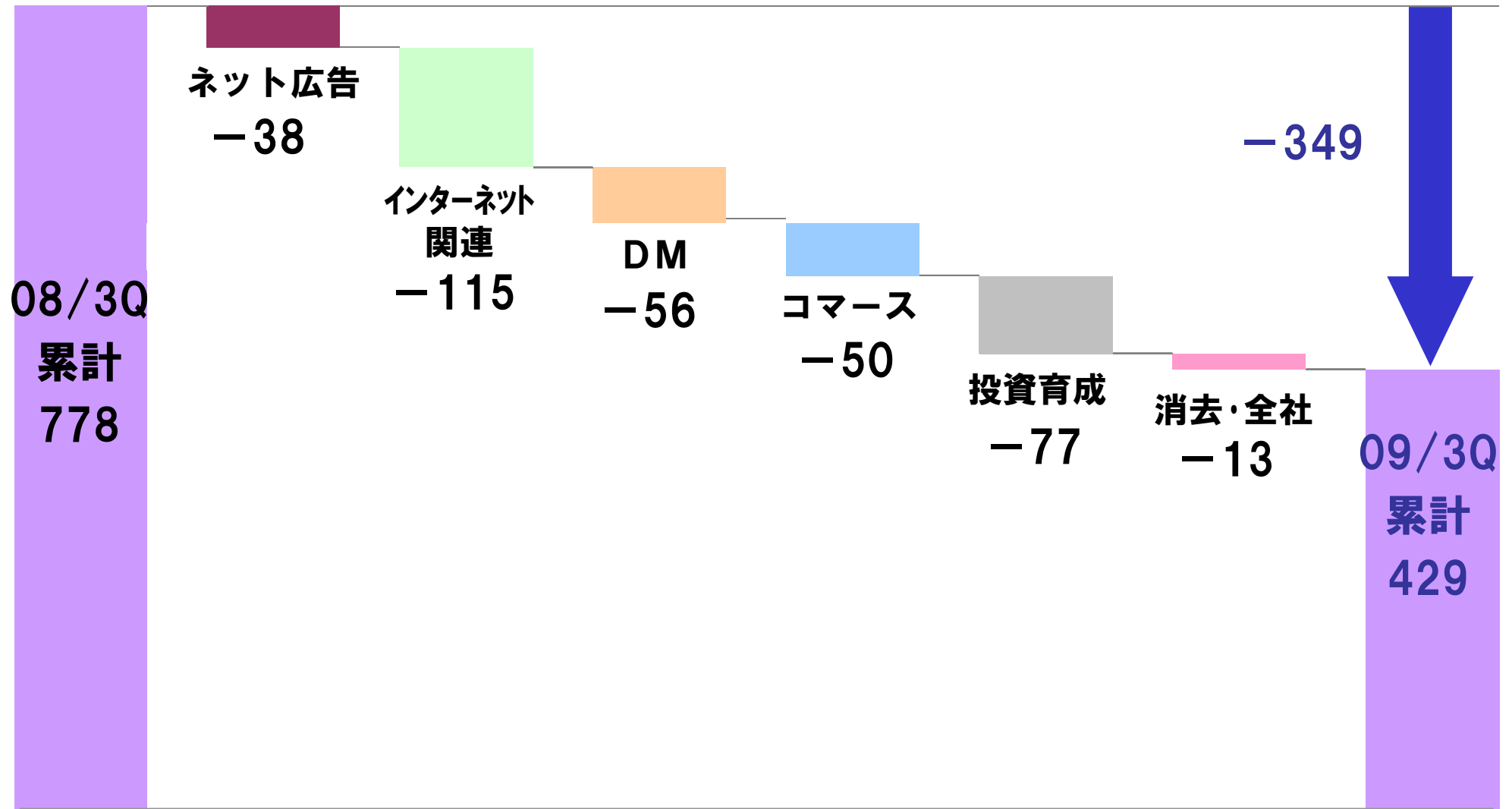


(金額単位：百万円)

事業名	売上高			営業利益		
	09/9期 3Q累計	08/9期 3Q累計	前年同期比	09/9期 3Q累計	08/9期 3Q累計	前年同期比
ネット広告事業	20,136	18,430	+9.3%	685	723	-5.2%
インターネット関連事業	3,371	3,050	+10.5%	12	127	-90.2%
DM事業	1,639	1,744	-6.0%	141	196	-28.2%
その他の事業	1,208	18	約64倍	△148	△21	—
うちコマース事業	1,208	—	—	△49	—	—
うち投資育成事業	—	18	—	△98	△21	—
セグメント間消去・全社	△1,282	△829	—	△261	△248	—
連結合計	25,074	22,414	+11.9%	429	778	-44.8%

# 連結営業利益の変動要因

(単位：百万円)



## ネット広告事業

- 3Q(4-6月)は景気悪化の影響を大きく受け、前年同期比では0.3%減と初の減収に。販売管理費抑制に努めるも営業減益。

## 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負担による収益圧迫が続く。
- 比較的堅調なテクノロジー領域が利益面で下支えし、3Q累計で黒字転換。

## DM事業

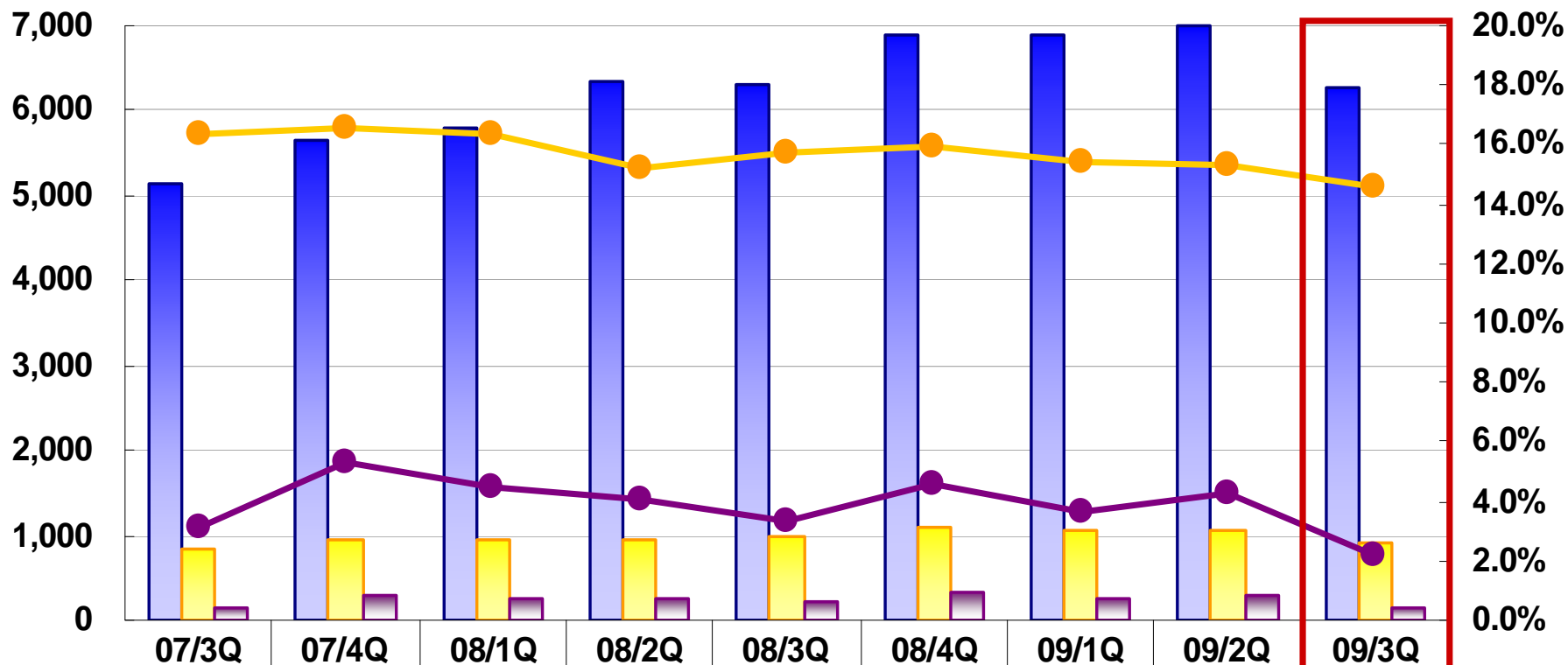
- 前四半期比で利益率改善。

## コマース事業

- 総利益率は引続き向上したものの、売上高の伸び悩みが続き、四半期での黒字化には至らず。

# ネット広告事業 四半期推移

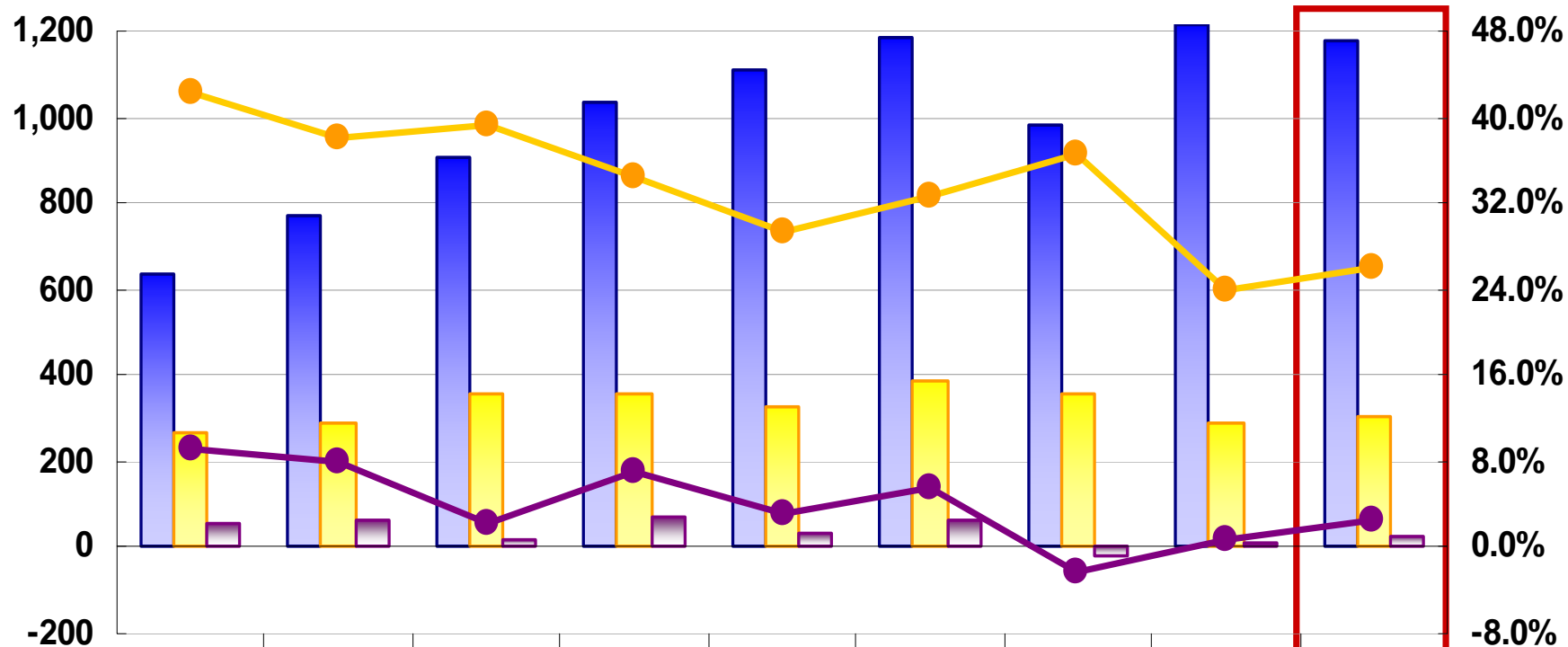
(単位：百万円)



売上高	5,146	5,650	5,813	6,327	6,290	6,900	6,875	6,989	6,271
売上総利益	841	938	948	963	987	1,099	1,059	1,070	918
営業利益	161	301	257	256	209	314	250	299	135
売上総利益率	16.3%	16.6%	16.3%	15.2%	15.7%	15.9%	15.4%	15.3%	14.6%
営業利益率	3.1%	5.3%	4.5%	4.1%	3.3%	4.6%	3.6%	4.3%	2.2%

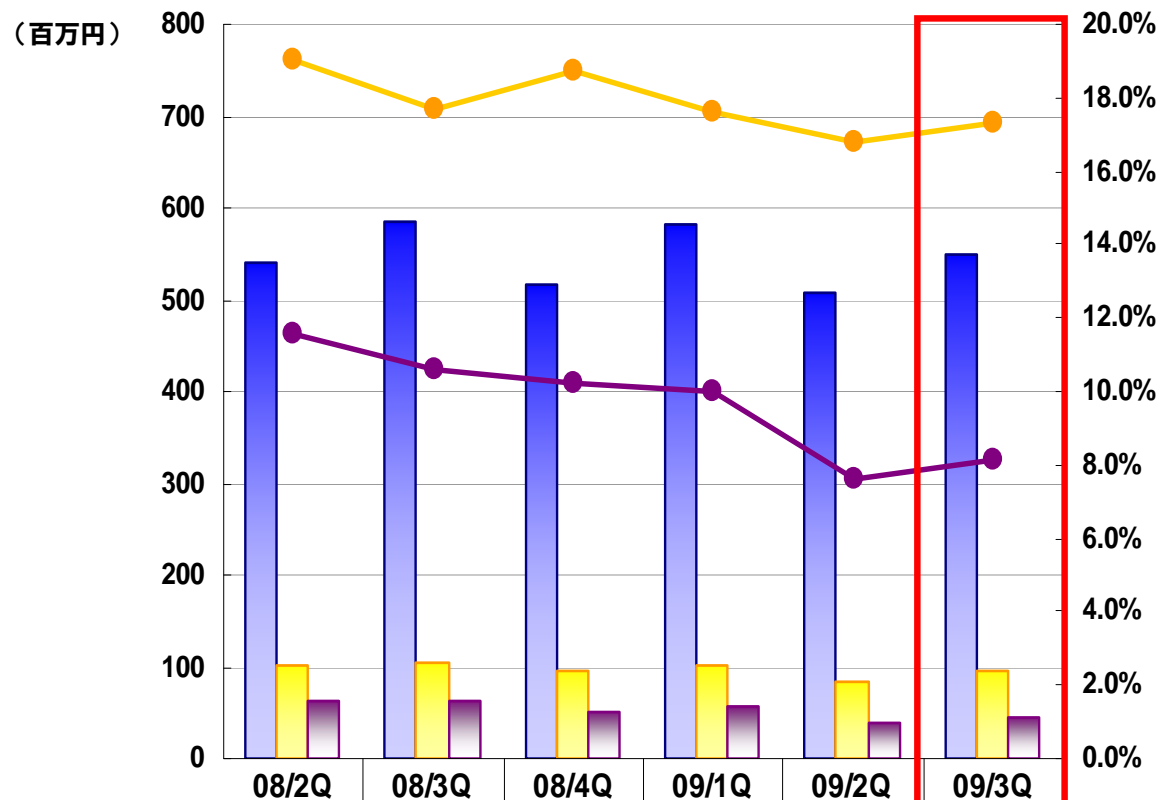
# インターネット関連事業 四半期推移

(単位：百万円)



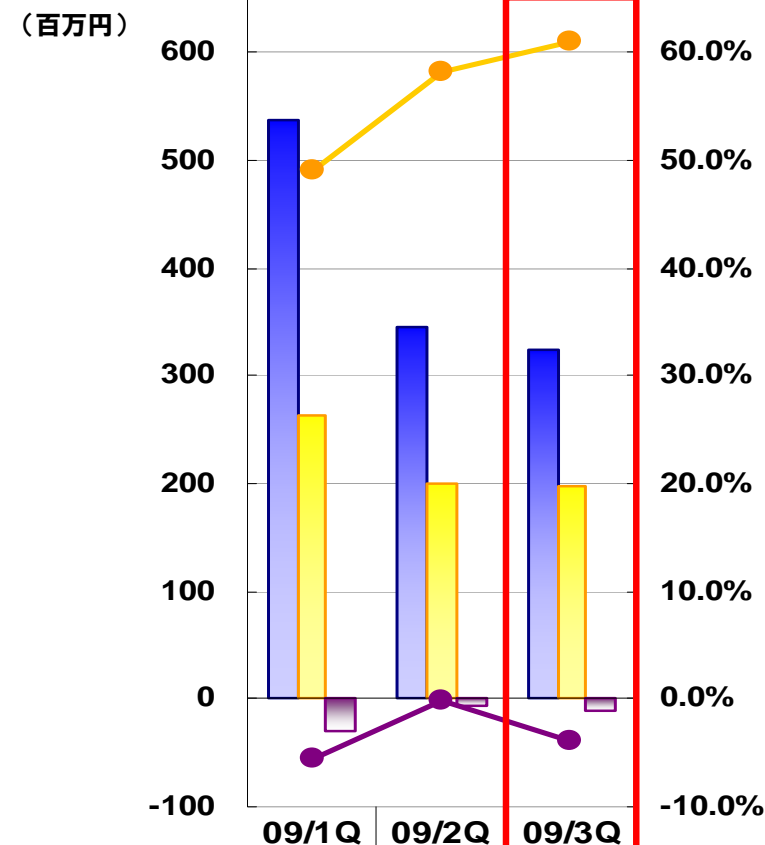
	07/3Q	07/4Q	08/1Q	08/2Q	08/3Q	08/4Q	09/1Q	09/2Q	09/3Q
売上高	637	769	904	1,034	1,111	1,183	980	1,216	1,174
売上総利益	269	293	356	356	327	386	357	291	305
営業利益	57	62	19	73	35	64	-23	7	28
売上総利益率	42.3%	38.2%	39.4%	34.5%	29.4%	32.6%	36.4%	24.0%	26.0%
営業利益率	9.1%	8.1%	2.1%	7.1%	3.2%	5.4%	-2.4%	0.6%	2.5%

## 【DM事業】



売上高	540	585	515	582	506	550
売上総利益	102	103	96	102	85	95
営業利益	62	62	52	58	38	44
売上総利益率	19.0%	17.7%	18.7%	17.6%	16.8%	17.3%
営業利益率	11.6%	10.6%	10.2%	10.0%	7.6%	8.1%

## 【コマース事業】



売上高	537	346	324
総利益	263	201	198
営業利益	-29	-7	-12
総利益率	49.0%	58.2%	61.0%
営利率	-5.5%	-0.2%	-3.8%



## 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

5月以降、中堅広告主  
を中心に需要回復の兆し

## 当社の状況・施策

大口既存顧客の  
出稿減が顕著

ターゲティング広告  
へのシフト

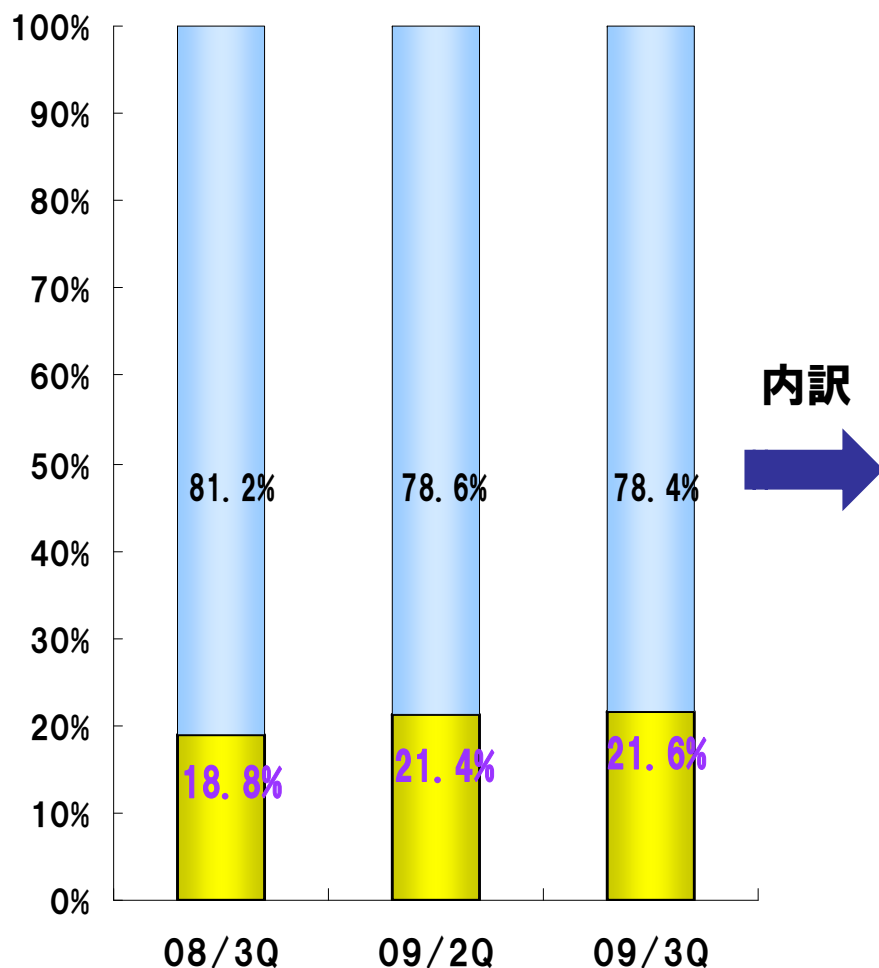
モバイル広告への注力、  
構成比率上昇

景気回復局面に備えて  
営業体制強化

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

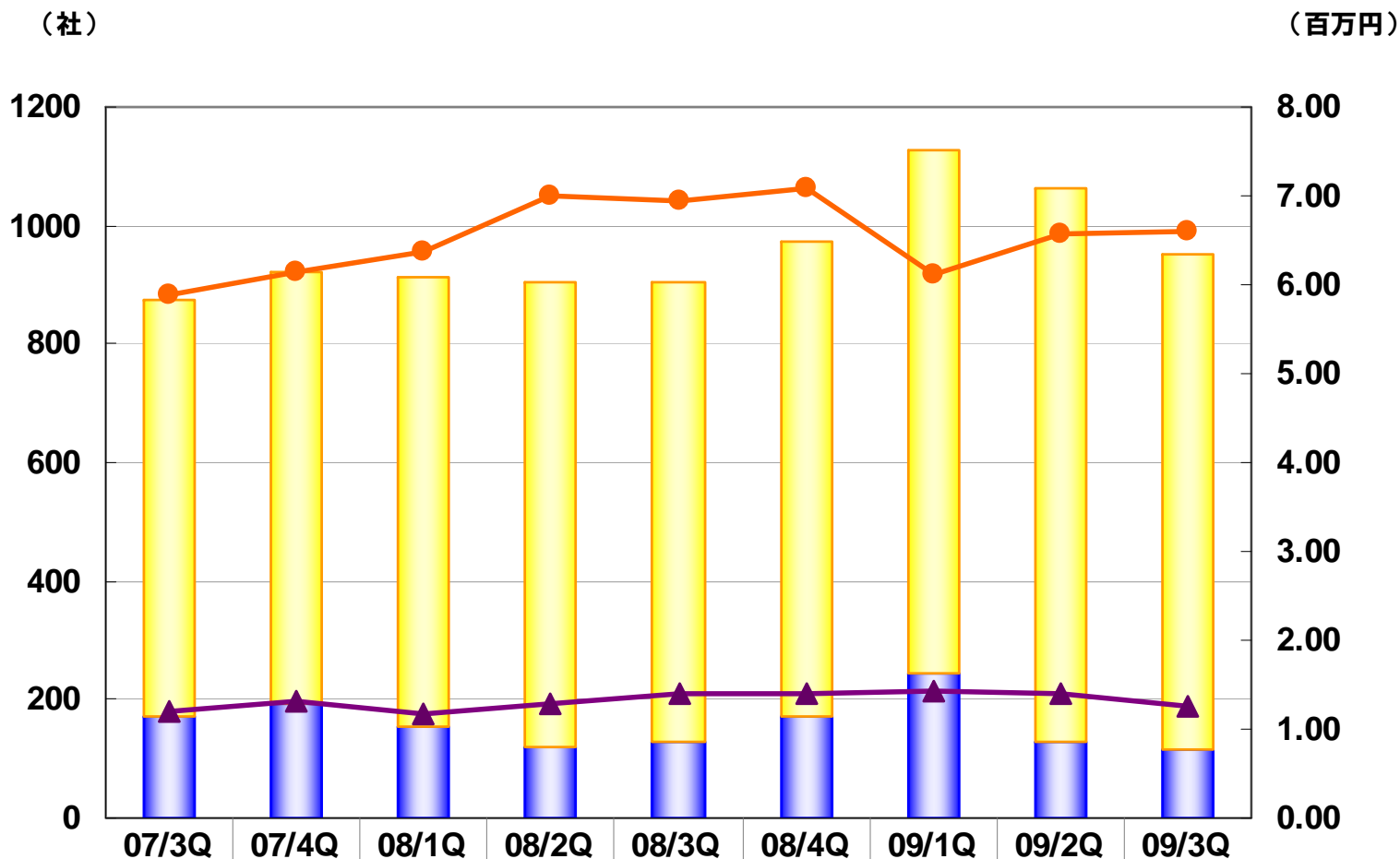
内訳  
➔

商品種別		08/3Q	09/2Q	09/3Q
PC	ポータル等	22.2%	18.6%	18.9%
	CGM	2.9%	2.1%	2.1%
	メール	4.5%	3.2%	2.5%
	リスティング	33.1%	33.6%	33.8%
	アフィリエイト	9.3%	11.0%	10.9%
	ターゲティング(※)	3.8%	5.3%	5.3%
	SEO	2.5%	2.1%	2.2%
	制作その他	2.9%	2.7%	2.6%
		<b>81.2%</b>	<b>78.6%</b>	<b>78.4%</b>
モバイル	ポータル等	3.7%	5.0%	4.6%
	CGM	4.2%	4.4%	4.3%
	メール	2.7%	1.6%	2.6%
	リスティング	4.2%	5.2%	6.6%
	アフィリエイト	4.0%	5.2%	3.2%
	制作その他	0.1%	0.1%	0.1%
		<b>18.8%</b>	<b>21.4%</b>	<b>21.6%</b>
合 計		100.0%	100.0%	100.0%

## 【顧客業種別売上構成の推移】

	08/3Q	09/2Q	09/3Q
金融	14.7%	15.2%	15.9%
教育・人材	10.3%	5.0%	4.8%
小売・通販	6.3%	7.3%	8.0%
不動産	12.5%	13.3%	11.0%
食品・化粧品	18.8%	14.9%	16.4%
自動車	5.6%	4.6%	3.7%
情報通信	21.7%	30.5%	27.1%
その他 (各種サービス等)	10.0%	9.3%	13.1%

## 【取引社数推移】



	総取引社数	876	920	911	905	906	973	1,127	1,063	952
	新規取引社数	171	192	154	122	127	170	243	130	116
	顧客単価(百万)	5.87	6.14	6.38	6.99	6.94	7.09	6.10	6.57	6.59
	売上500万以上顧客数	178	197	176	192	208	210	215	209	188

(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



### ◆ 会員獲得と継続率アップのための取り組み

- リスティング広告、キャリア検索による集客強化
- 「加藤ミリヤ/MILIYAH」でライブチケット先行販売

### ◆ 収益構造の改善

- アーティストサイト及び動画(映画)サイトの権利獲得に係る契約金・MGのうち84百万円を3Q末で減損処理  
→ 4Q以降、月額約6百万円の原価低減に



## 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



## ◆ 販促活動

- ハウスリストの掘り起こし
- 紹介キャンペーンによる新規顧客開拓



## ◆ ECサイト

- 来期以降の本格展開に向けて検証中





# III. 業績予想の修正と 4Qの施策

## ◆ 通期業績予想修正の内容

(金額単位：百万円)

項目	前回修正予想	今回修正予想	修正額 (修正率)	修正額の事業別内訳 (概算)
売上高	35,000	32,500	-2,500 (-7.1%)	ネット広告：-2,000 コマース：-230
営業利益	770	500	-270 (-35.1%)	ネット広告：-170 インターネット関連：+30 コマース：-70
経常利益	700	320	-380 (-54.3%)	
当期純利益	130	△470	-600	

## ◆ 修正の主な要因

- 3Q以降のネット広告事業の減速
- 3Qでの新たな特別損失（394百万円）の計上

## グループ全体で徹底的な経費削減を継続

ネット広告事業

利益重視の営業  
体制へのシフト

インターネット関連事業

コンテンツ領域の  
差別化戦略を推進

コマース事業

コールセンターへの  
人員シフトによる  
営業力強化

4 Qは来期の飛躍に向けての足場固め。

厳しい環境でも着実に利益を生み  
成長できる強い企業集団に。

ひねり



SEPTENI X GATE



Septeni Direct Marketing



# IV. 補足資料

2009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6,848株)
連結従業員数	634名 (正社員)、702名 (従業員)



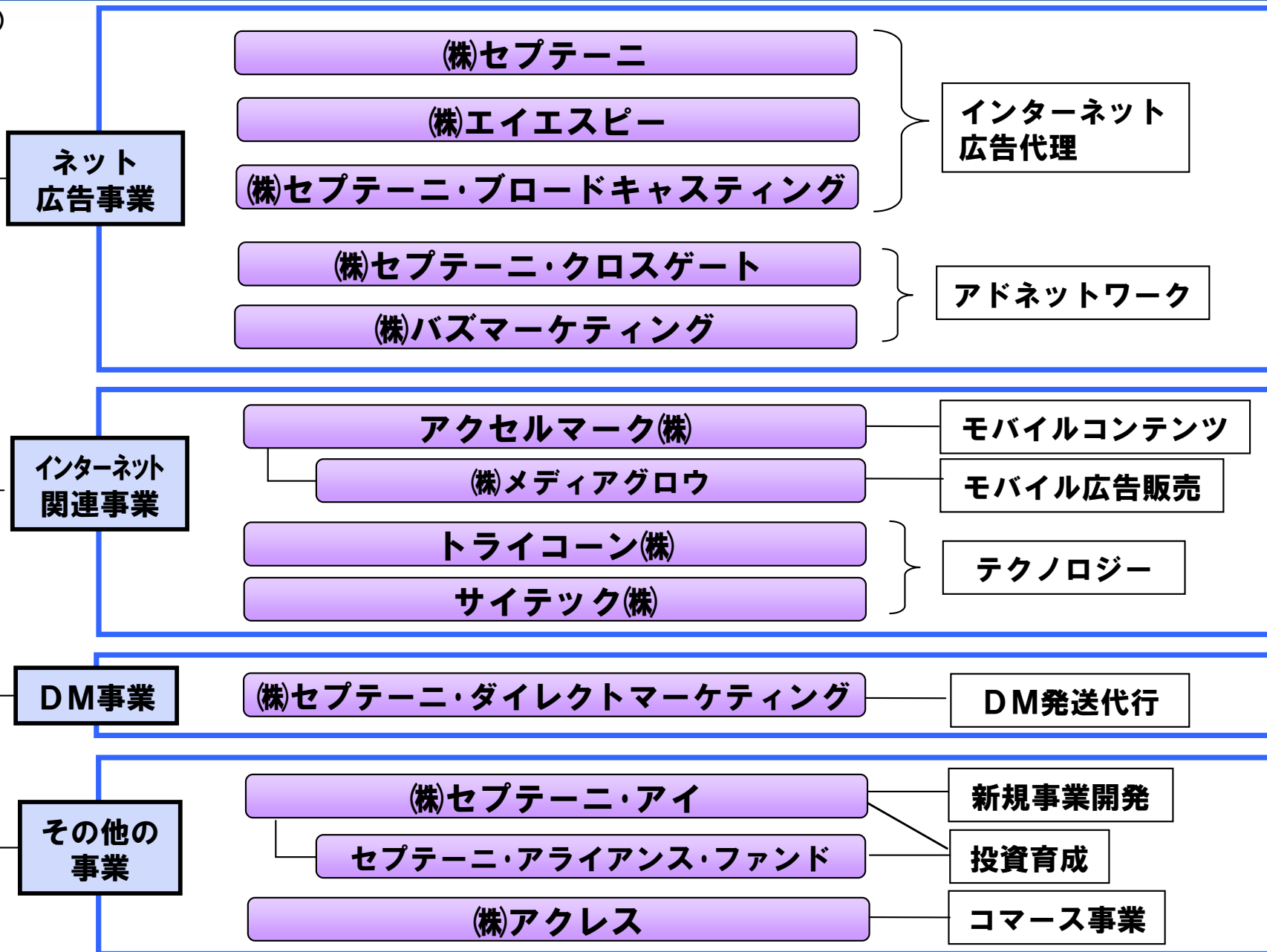
2009年8月4日現在

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

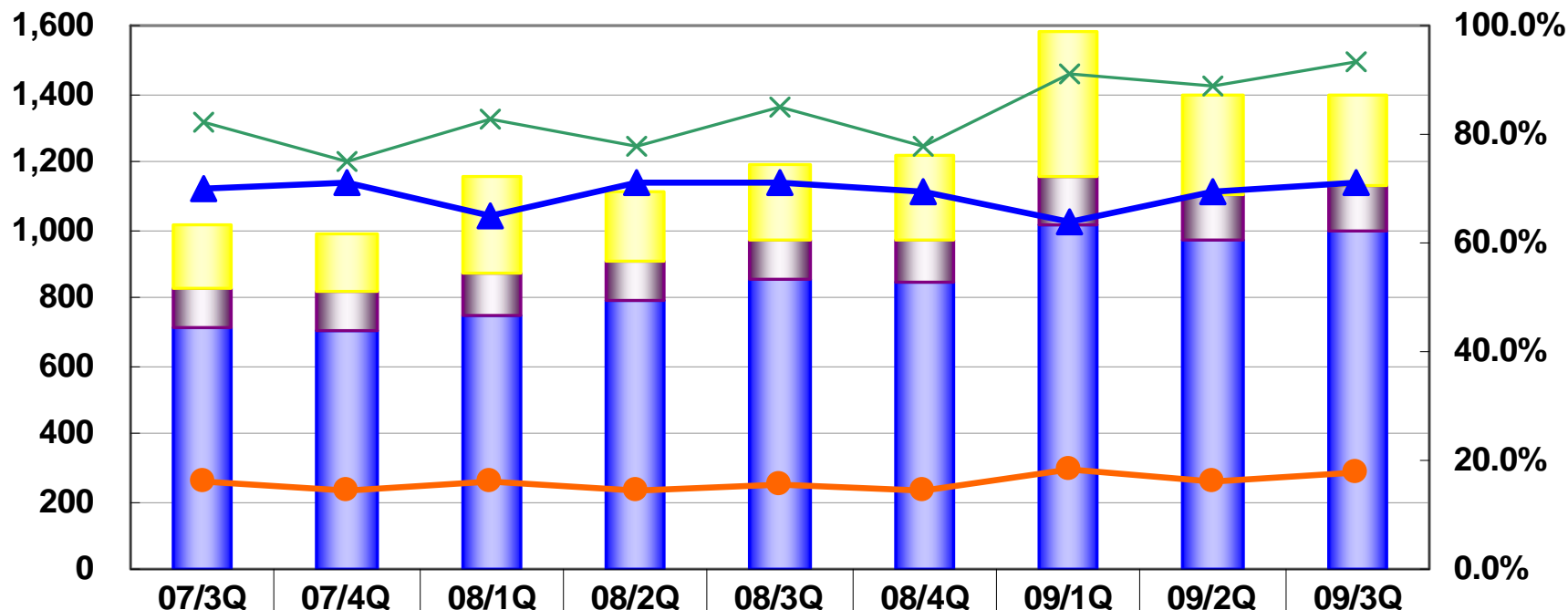
(2009/8/4現在)

(株)セプターニ・ホールディングス(持株会社)



# 連結販売管理費推移

(単位：百万円)



その他(広宣費含)	193	173	288	203	226	249	432	287	262
事務費用	110	114	118	117	119	123	140	141	138
人件費	713	700	751	789	849	844	1,014	965	995
粗利販管費率	82.5%	75.3%	82.6%	77.5%	84.9%	77.8%	91.1%	88.7%	93.5%
人件費率	70.2%	70.9%	64.8%	71.1%	71.1%	69.3%	63.9%	69.3%	71.3%
売上高販管費率	15.9%	14.4%	16.1%	14.7%	15.6%	14.7%	18.2%	16.3%	17.8%
<b>販管費総額</b>	<b>1,025</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>	<b>1,396</b>

# セプテーニグループ 従業員数推移

