



# 2010年9月期 第4四半期（通期）決算説明会

2010年11月5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（4Q及び通期）</b>	<b>P3～P14</b>
<b>II. 主要事業別概況（4Q）</b>	<b>P15～P25</b>
<b>III. 2010年9月期レビュー</b>	<b>P26～P34</b>
<b>IV. 中期経営計画（2011年9月期～2013年9月期）</b>	<b>P35～P43</b>
<b>V. 2011年9月期の方針</b>	<b>P44～P49</b>
<b>VI. 補足資料</b>	<b>P50～P55</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、2010年11月5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。



# I. 決算概要（4Q及び通期）

- ◆ **売上高は3Qに続き前年同期比での増収を継続  
ネット広告事業が堅調に推移**
- ◆ **営業利益は前年同期比70.4%増の288百万円  
売上増による総利益の増加と経費コントロール  
により大幅増益を継続**
- ◆ **四半期純利益は229百万円と前年同期比342百万円改善  
経常利益の大幅増に加え、特別損失が減少**

# 連結P/L (7-9月)

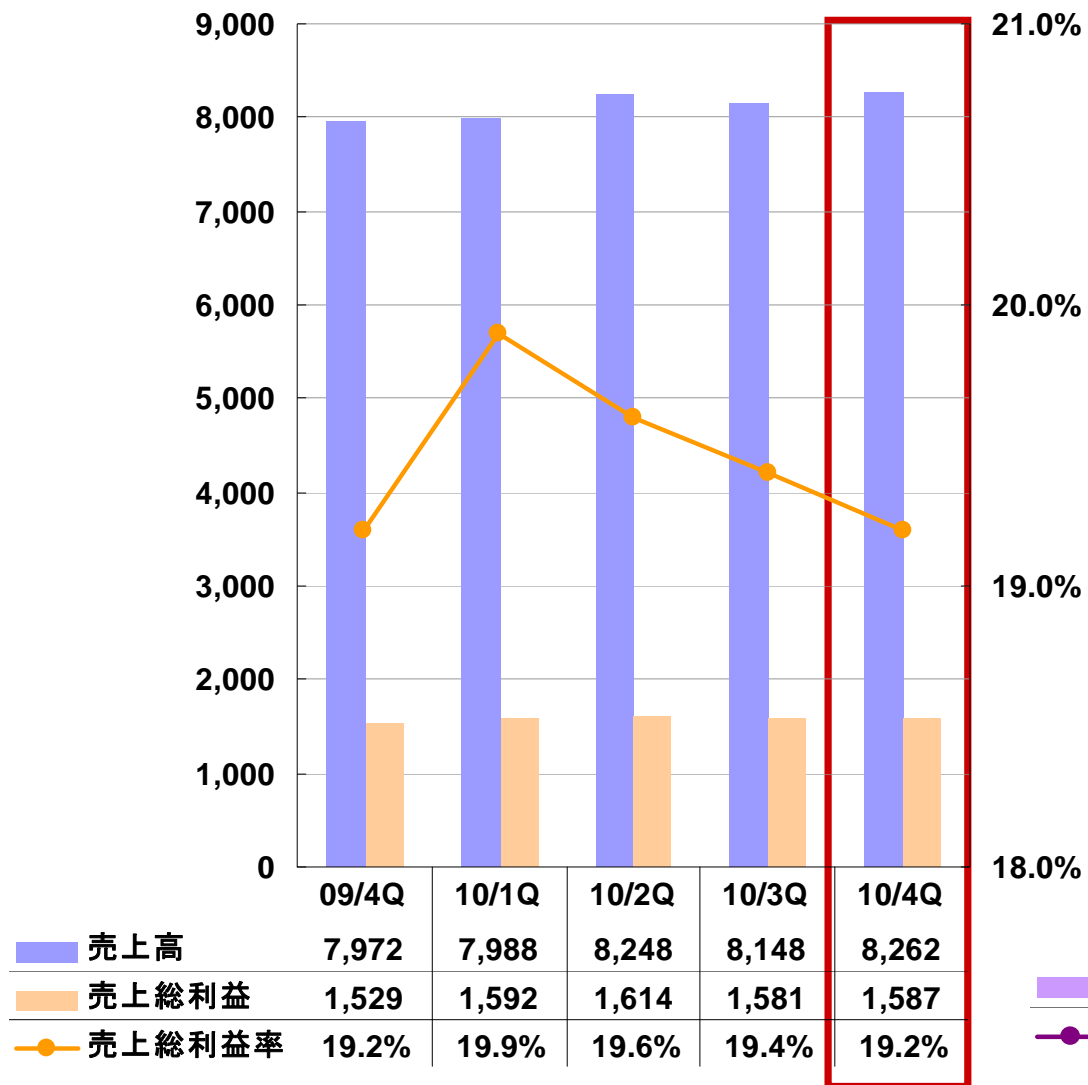
(金額単位：百万円)

項目	2010年9月期 4 Q				2009年9月期 4 Q (前年同期)		2010年9月期 3 Q (前四半期)	
	金額	比率	前年同期比	前四半期比	金額	比率	金額	比率
売上高	8,262	100.0%	+3.6%	+1.4%	7,972	100.0%	8,148	100.0%
売上総利益	1,587	19.2%	+3.8%	+0.4%	1,529	19.2%	1,581	19.4%
販売管理費	1,299	15.7%	-4.5%	-1.7%	1,359	17.1%	1,321	16.2%
営業利益	288	3.5%	+70.4%	+10.8%	169	2.1%	260	3.2%
経常利益	285	3.5%	+110.6%	+23.0%	135	1.7%	232	2.9%
当期純利益	229	2.8%	(+342)	+169.8%	△113	-1.4%	85	1.0%

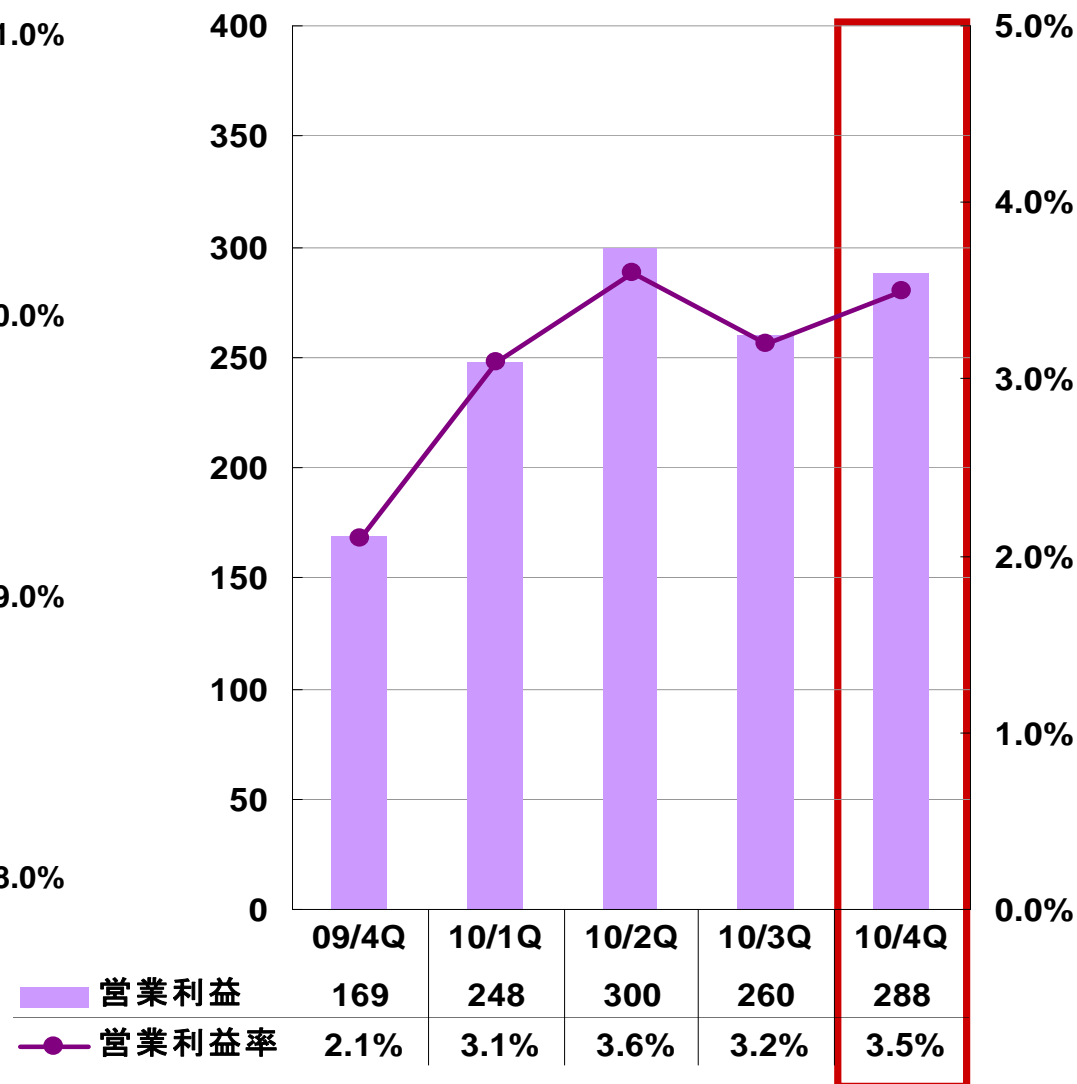
# 連結業績 四半期推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】

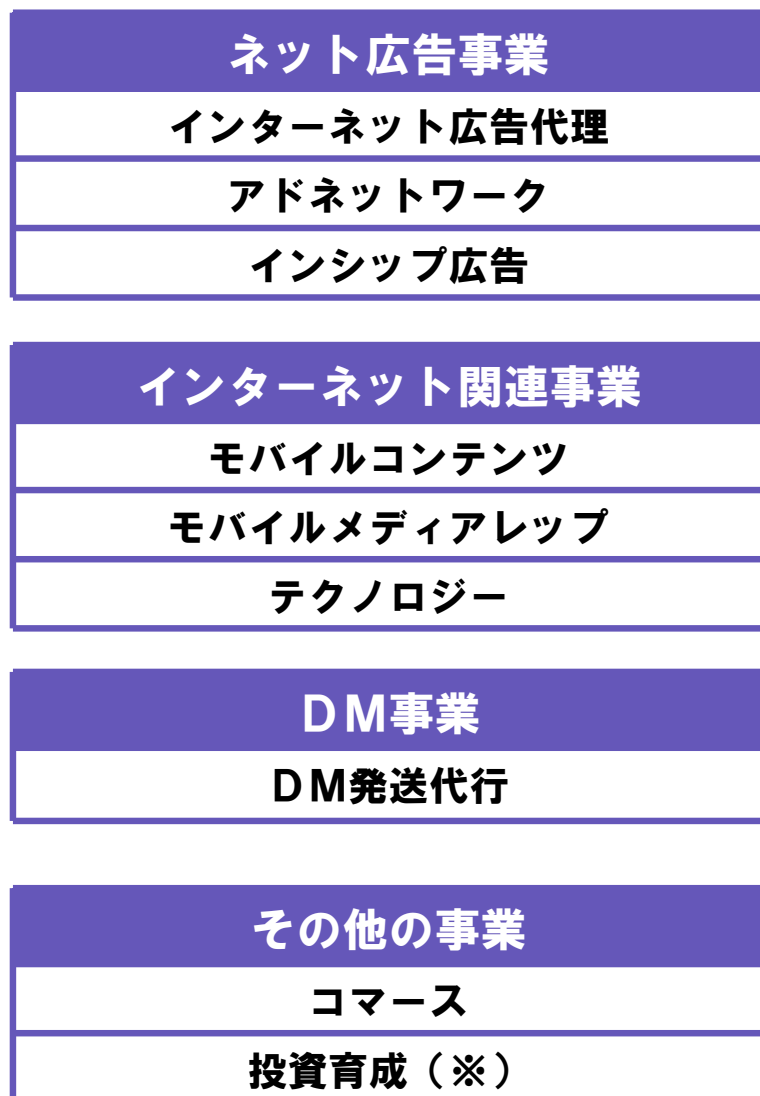


## 【営業利益】



# 事業セグメントの変更について

## 【2009年9月期まで】



## 【2010年9月期以降】



※2010年9月期第1四半期中に撤退いたしました

# 事業セグメント別業績（7-9月）

（金額単位：百万円）

事業名	売上高			営業利益		
	10/9期 4Q	09/9期 4Q	前年同期比	10/9期 4Q	09/9期 4Q	前年同期比
ネット広告事業	7,009	6,633	+5.7%	303	232	+30.7%
インターネット関連事業	483	596	-18.8%	34	34	-0.4%
DM事業	524	486	+7.8%	36	33	+6.4%
その他の事業	277	292	-5.1%	△13	△61	(+47)
うちコマース事業	277	292	-5.1%	△13	△20	(+6)
セグメント間消去・全社	△33	△36	—	△71	△69	—
連結合計	8,262	7,972	+3.6%	288	169	+70.4%

※ 09/9期の事業セグメント別業績は、変更後の区分で組み替えた数値に遡及修正しております。



(単位：百万円)

	2010年9月期 期末	2009年9月期 期末	増減	4Q(7-9月)での 主な変動
<b>資産の部</b>				
流動資産合計	10,176	9,494	+682	現金及び預金+537
固定資産合計	2,195	2,417	-222	
資産合計	12,371	11,911	+460	
<b>負債の部</b>				
流動負債合計	6,090	5,769	+321	短期借入金+97
固定負債合計	201	371	-170	長期借入金-62
負債合計	6,291	6,140	+151	
<b>純資産の部</b>				
純資産合計	6,079	5,770	+309	利益剰余金+229
負債・純資産合計	12,371	11,911	+460	

(単位：百万円)

	2010年9月期 通期	4Q(7-9月)での 主な内訳	2009年9月期 通期
営業活動による キャッシュ・フロー	1,195	税金等調整前四半期純利益+354 各種引当金の増減+64	266
投資活動による キャッシュ・フロー	△58	投資有価証券の売却+46 関係会社株式の取得△30	△165
財務活動による キャッシュ・フロー	△280		△89
現金及び現金同等物の 増加額	856		11
現金及び現金同等物の 期末残高	5,575		4,719

- ◆ **売上高は32,648百万円と前期比1.2%減**  
ネット広告事業は増収を確保するも、インターネット関連事業とコマース事業の減収をカバーできず
- ◆ **営業利益は前期比83.4%増の1,098百万円**  
ネット広告事業の収益性改善とグループ全体での経費コントロールによりV字回復を実現
- ◆ **当期純利益は545百万円と前期比1,130百万円改善**  
経常利益の大幅増に加え、特別損失が減少

# 連結P/L（通期）

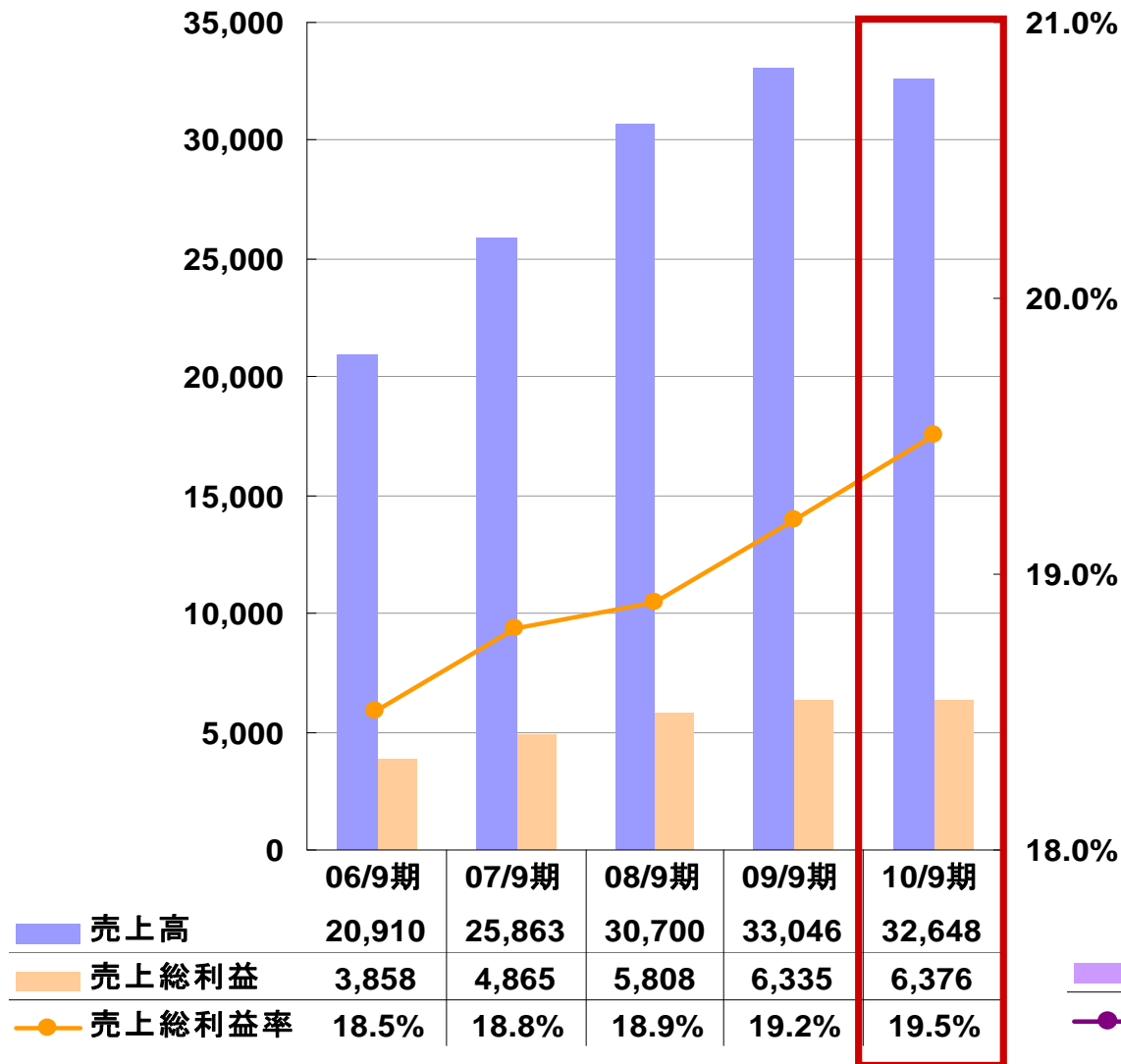
（金額単位：百万円）

項目	2010年9月期 通期				前期実績		直近予想
	金額	比率	前期比	直近予想比	金額	比率	金額
売上高	32,648	100.0%	-1.2%	+0.5%	33,046	100.0%	32,500
売上総利益	6,376	19.5%	+0.6%	—	6,335	19.2%	—
販売管理費	5,278	16.2%	-8.0%	—	5,736	17.4%	—
営業利益	1,098	3.4%	+83.4%	+9.8%	598	1.8%	1,000
経常利益	1,024	3.1%	+142.8%	+13.8%	421	1.3%	900
当期純利益	545	1.7%	(+1,130)	+21.3%	△585	-1.8%	450

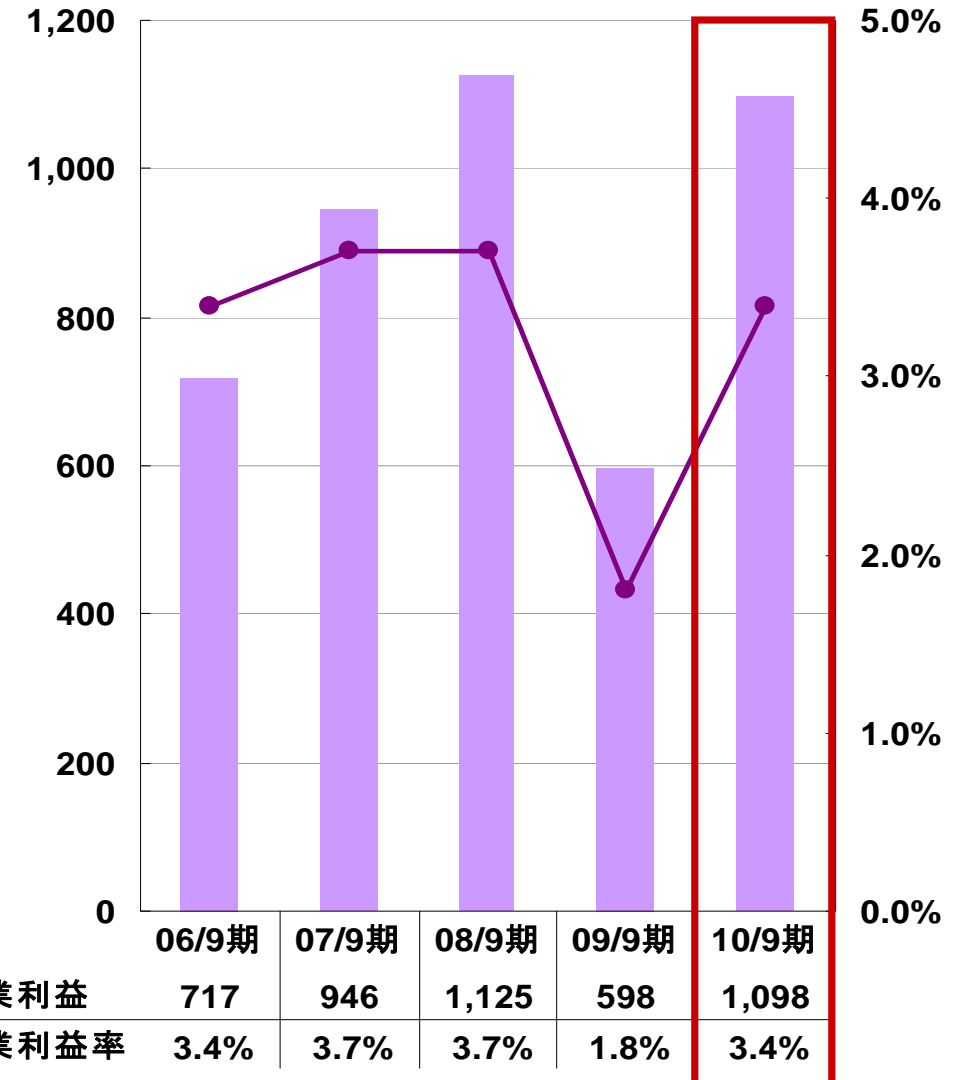
# 通期連結業績の推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



# 事業セグメント別業績（通期）

（金額単位：百万円）

事業名	売上高			営業利益		
	10/9期 通期	09/9期 通期	前期比	10/9期 通期	09/9期 通期	前期比
ネット広告事業	27,387	26,886	+1.9%	1,146	895	+28.1%
インターネット関連事業	2,054	2,570	-20.1%	166	46	+261.0%
DM事業	2,242	2,304	-2.7%	184	194	-5.1%
その他の事業	1,097	1,501	-26.9%	△60	△210	(+149)
うちコマース事業	1,097	1,501	-26.9%	△60	△70	(+10)
セグメント間消去・全社	△131	△216	—	△339	△326	—
連結合計	32,648	33,046	-1.2%	1,098	598	+83.4%

※ 09/9期の事業セグメント別業績は、変更後の区分で組み替えた数値に遡及修正しております。



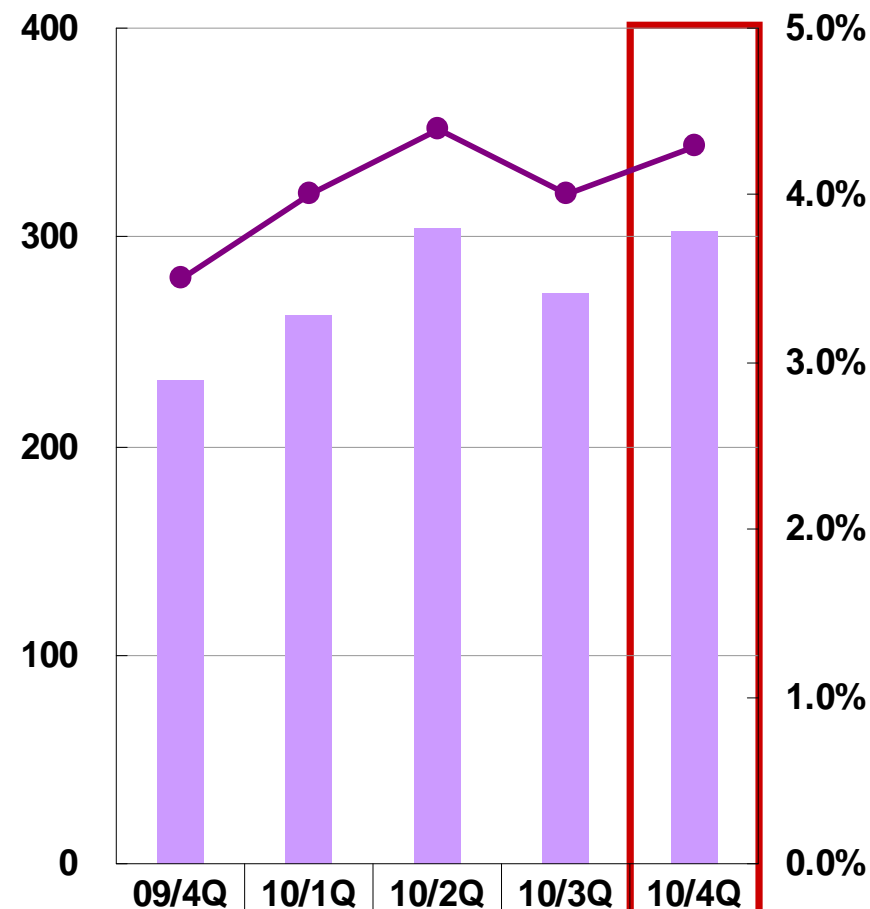
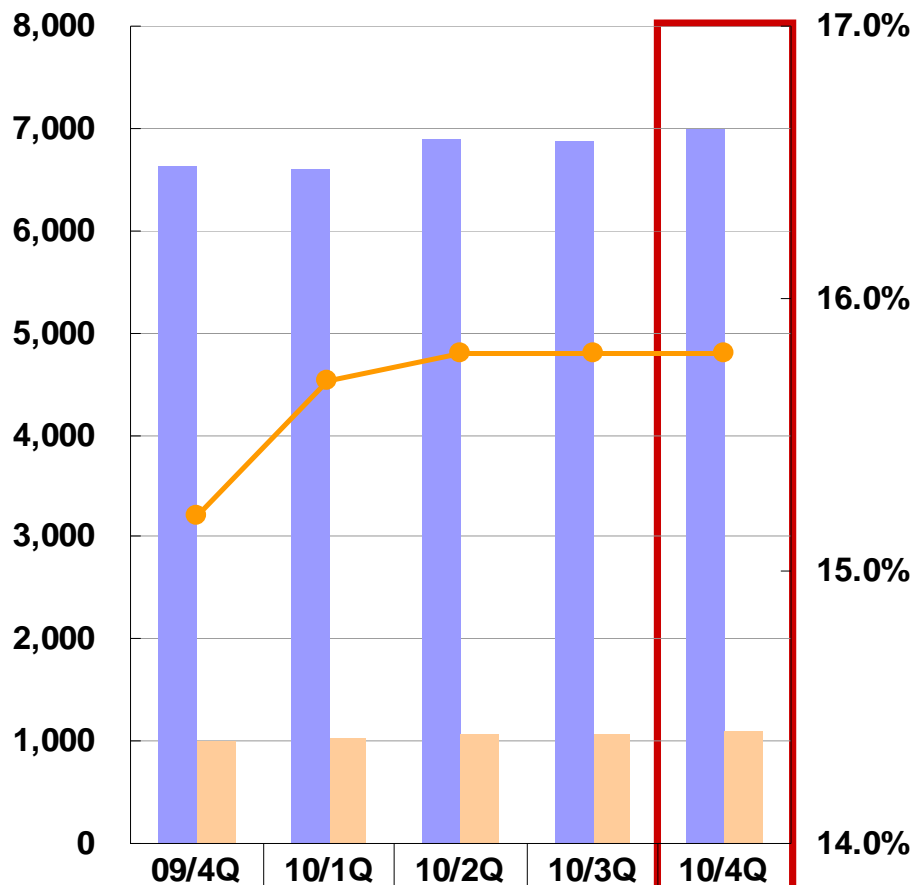
## II. 主要事業別概況（4Q）

# ネット広告事業 四半期業績推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】

## 【営業利益】



売上高	6,633	6,598	6,908	6,869	7,009
売上総利益	1,010	1,032	1,088	1,086	1,104
売上総利益率	15.2%	15.7%	15.8%	15.8%	15.8%

営業利益	232	263	305	274	303
営業利益率	3.5%	4.0%	4.4%	4.0%	4.3%

※ 09/4Qの業績データは、変更後のセグメント区分で組み替えた数値に遡及修正しております。



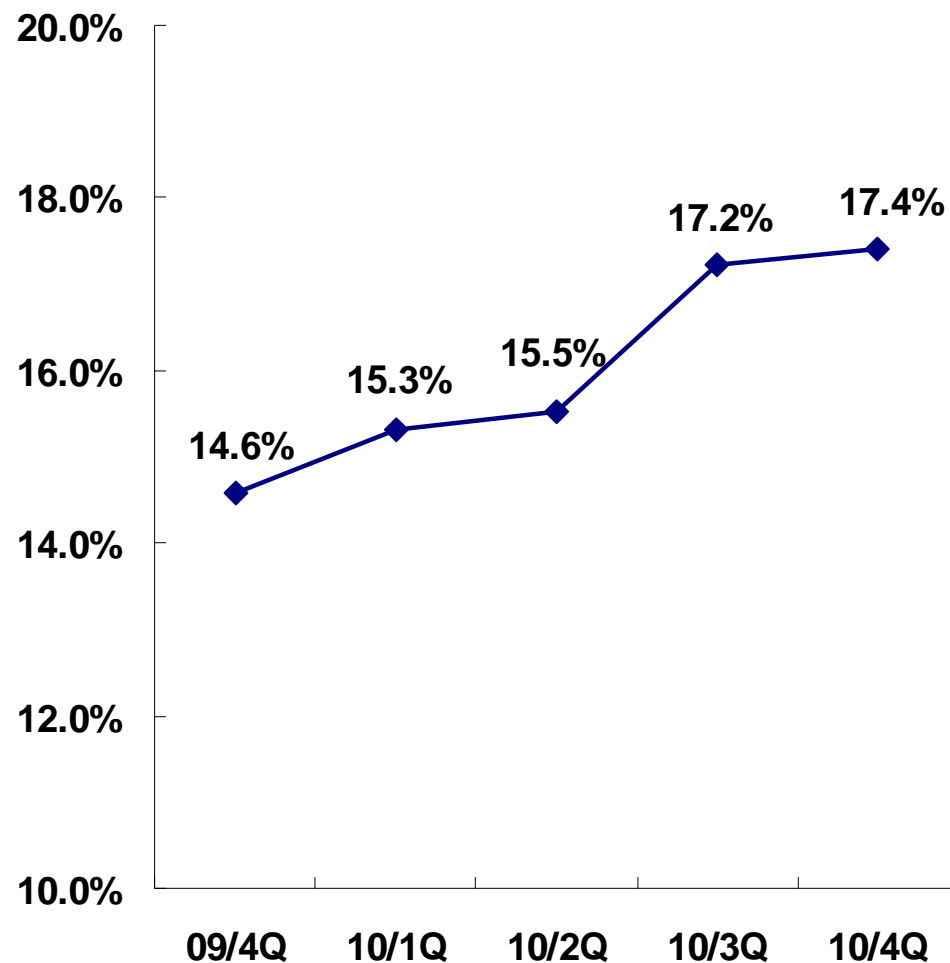
	前年同期比	前四半期比
売上高	+5.7%	+2.0%
営業利益	+30.7%	+10.5%

- 前年同期比、前四半期比ともに増収増益を達成
- 人材サービスやソーシャル関連事業者からの出稿量が増加
- ソリューション、アドネットワーク分野で自社サービスを投入

## 【商品別売上構成の推移】

商品種別		09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q
PC	ポータル等	16.3%	14.8%	13.3%	14.1%	12.6%
	CGM	1.5%	1.8%	1.5%	1.6%	1.3%
	メール	2.1%	2.1%	2.7%	2.5%	2.4%
	リスティング	35.0%	36.1%	34.0%	35.3%	35.7%
	アフィリエイト	9.7%	7.6%	7.6%	5.1%	7.2%
	ターゲティング	6.7%	6.8%	7.9%	9.5%	9.2%
	その他	0.6%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%
		72.0%	69.5%	67.2%	68.2%	68.6%
モバイル	ポータル等	5.6%	4.7%	7.2%	5.9%	7.6%
	CGM	5.0%	4.4%	4.8%	4.1%	3.8%
	メール	2.0%	2.4%	3.0%	4.6%	2.6%
	リスティング	7.9%	9.8%	10.1%	8.4%	9.1%
	アフィリエイト	2.2%	3.8%	2.0%	2.9%	2.6%
	その他	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
		22.8%	25.1%	27.3%	26.0%	25.8%
ウェブソリューション(注2)		5.3%	5.4%	5.5%	5.8%	5.6%
合計		100%	100%	100%	100%	100%

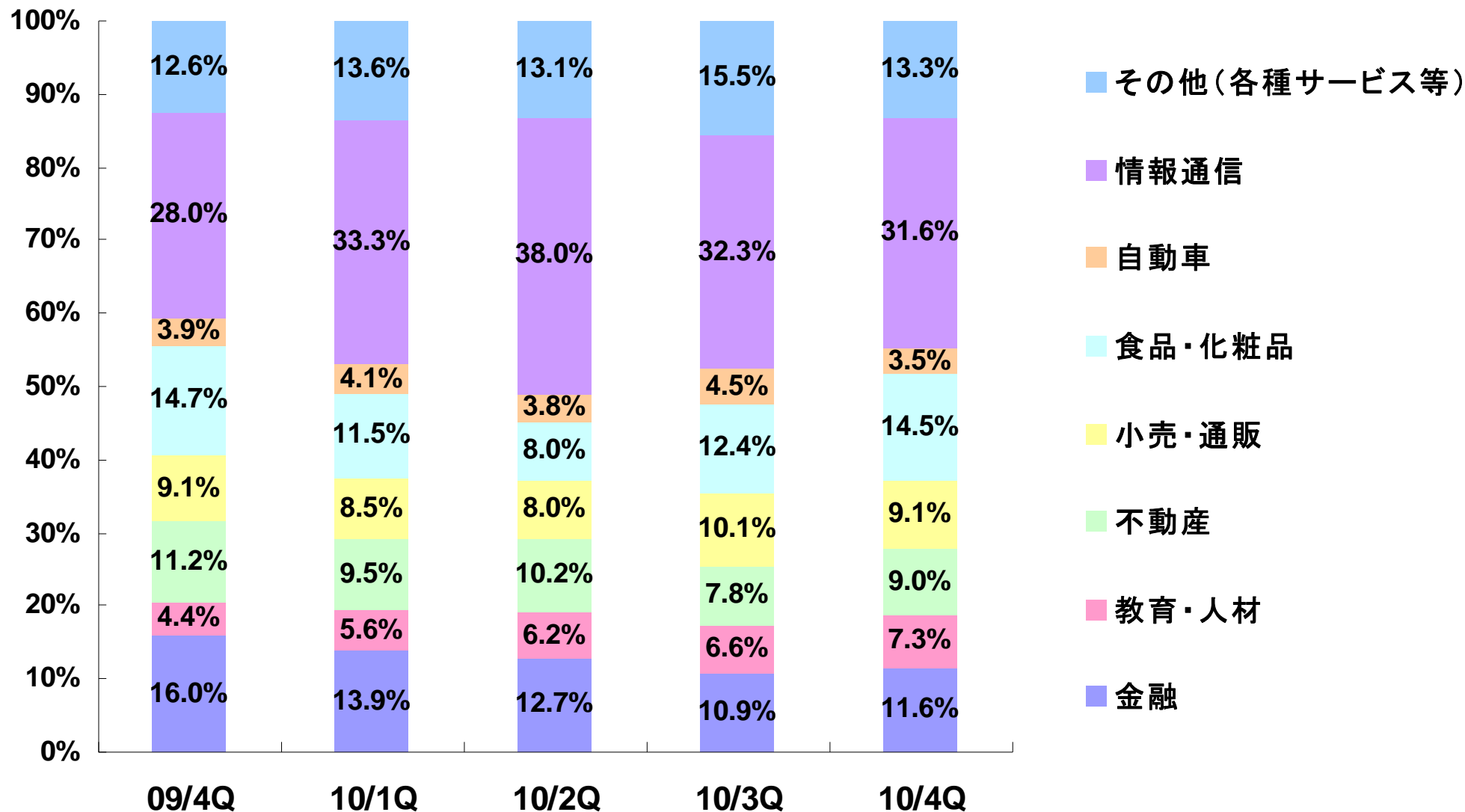
## 【総利益額全体に占めるウェブソリューション分野の構成比率】



(注1) 09/4Qのデータは、変更後の事業セグメント区分をもとに算出した数値に遡及修正しております

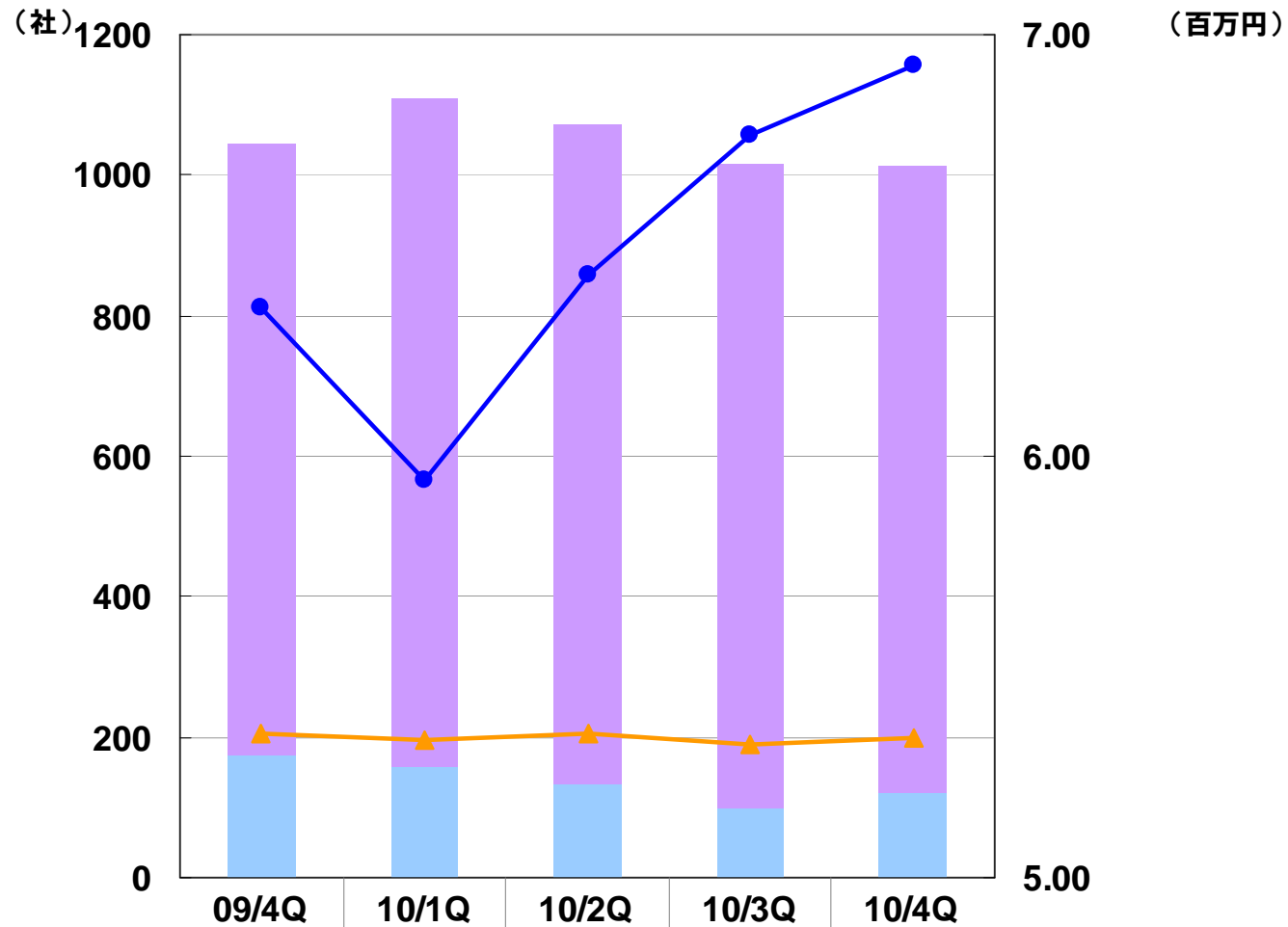
(注2) SEO、制作、サイト運営サポート等

# ネット広告事業 顧客業種別データ



※09/4Qのデータは、変更後の事業セグメント区分をもとに算出した数値に遡及修正しております。

# ネット広告事業 取引社数データ



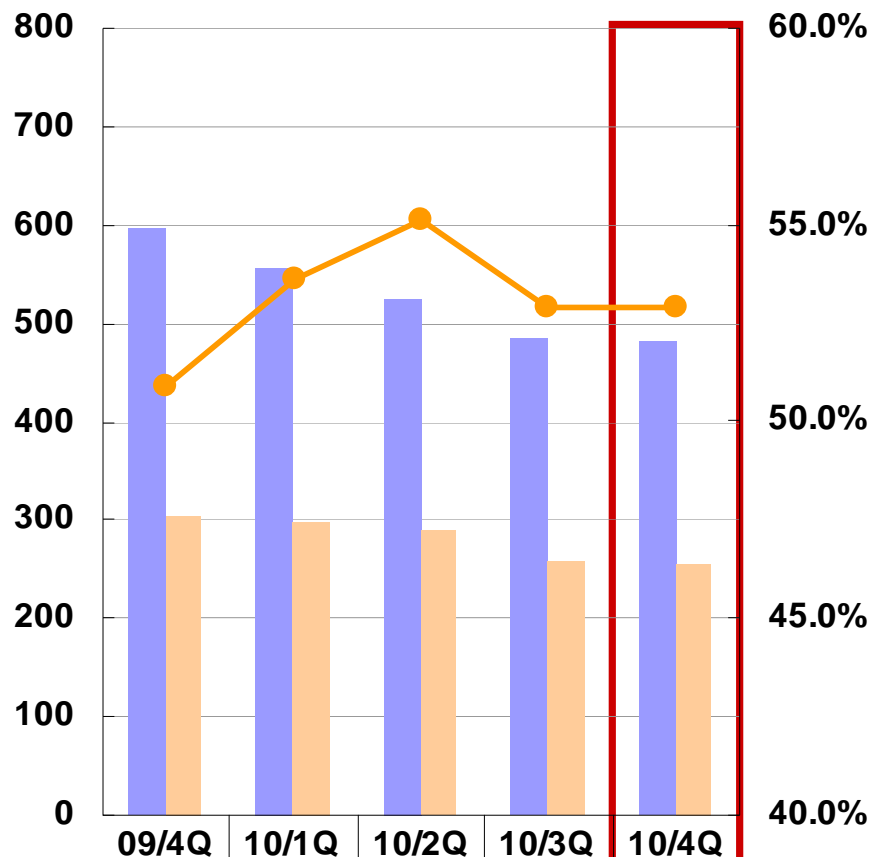
総取引社数	1,044	1,110	1,074	1,016	1,012
新規取引社数	175	159	134	100	120
顧客単価(百万)	6.35	5.94	6.43	6.76	6.93
売上500万以上顧客数	205	197	204	191	199

(注)  
09/4Qのデータは、新規取引社数を除き、変更後の事業セグメントをもとに算出した数値に遡及修正しております。

# インターネット関連事業 四半期業績推移

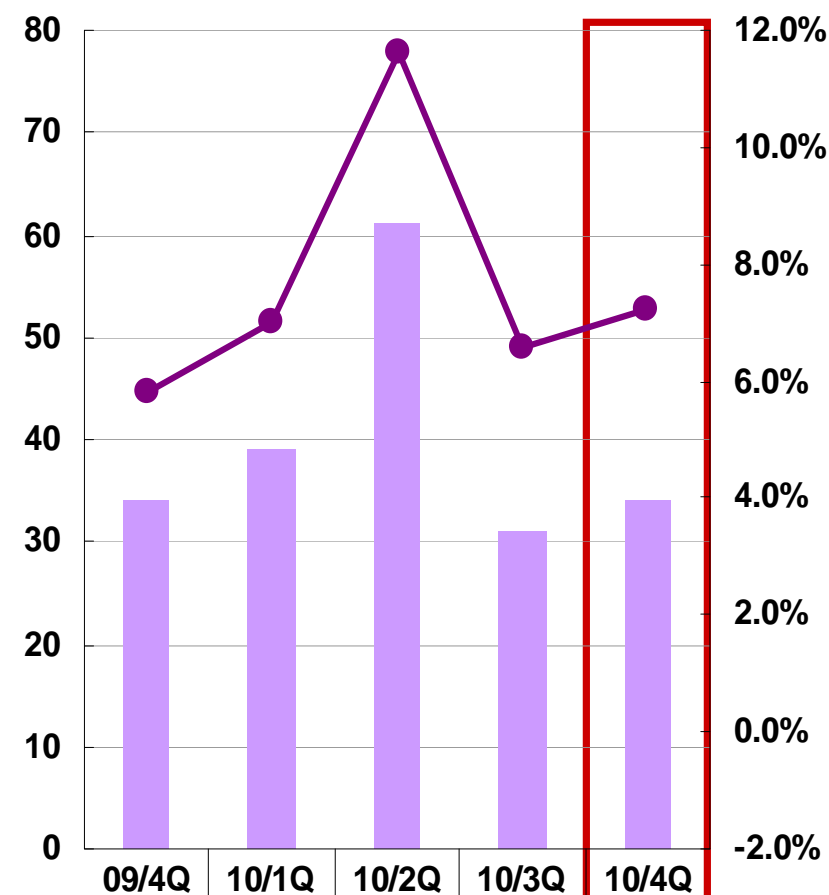
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



売上高	596	556	526	486	483
売上総利益	303	298	290	257	256
売上総利益率	50.9%	53.6%	55.1%	52.9%	52.9%

## 【営業利益】



営業利益	34	39	61	31	34
営業利益率	5.8%	7.0%	11.6%	6.6%	7.2%

※ 09/4Qの業績データは、変更後のセグメント区分で組み替えた数値に遡及修正しております

	前年同期比	前四半期比
売上高	-18.8%	-0.6%
営業利益	-0.4%	+8.6%

## 【コンテンツ領域】

- 課金数の減少幅が縮小、売上高は前四半期比ほぼ横ばい
- 電子書籍をはじめとするiPhone/iPad向けアプリを提供開始

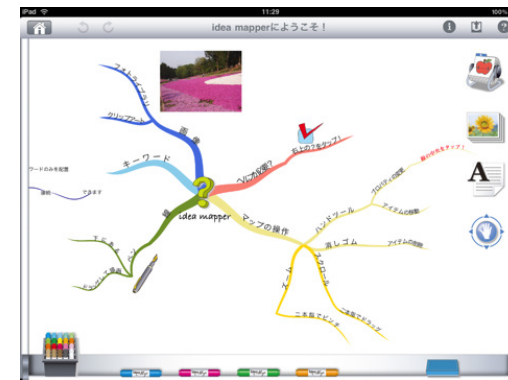
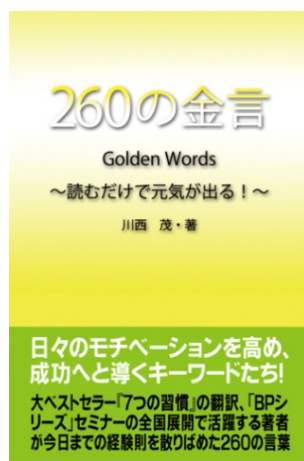
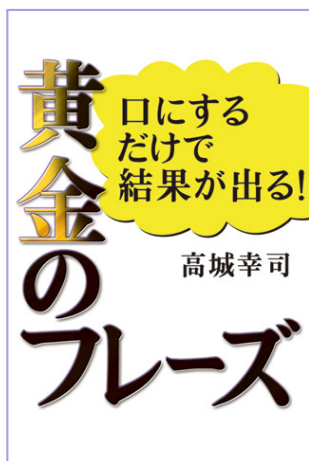
## 【テクノロジー領域】

- トライコーンは増収増益、CRMサービス比率向上

## iPhone/iPad向けアプリを提供開始

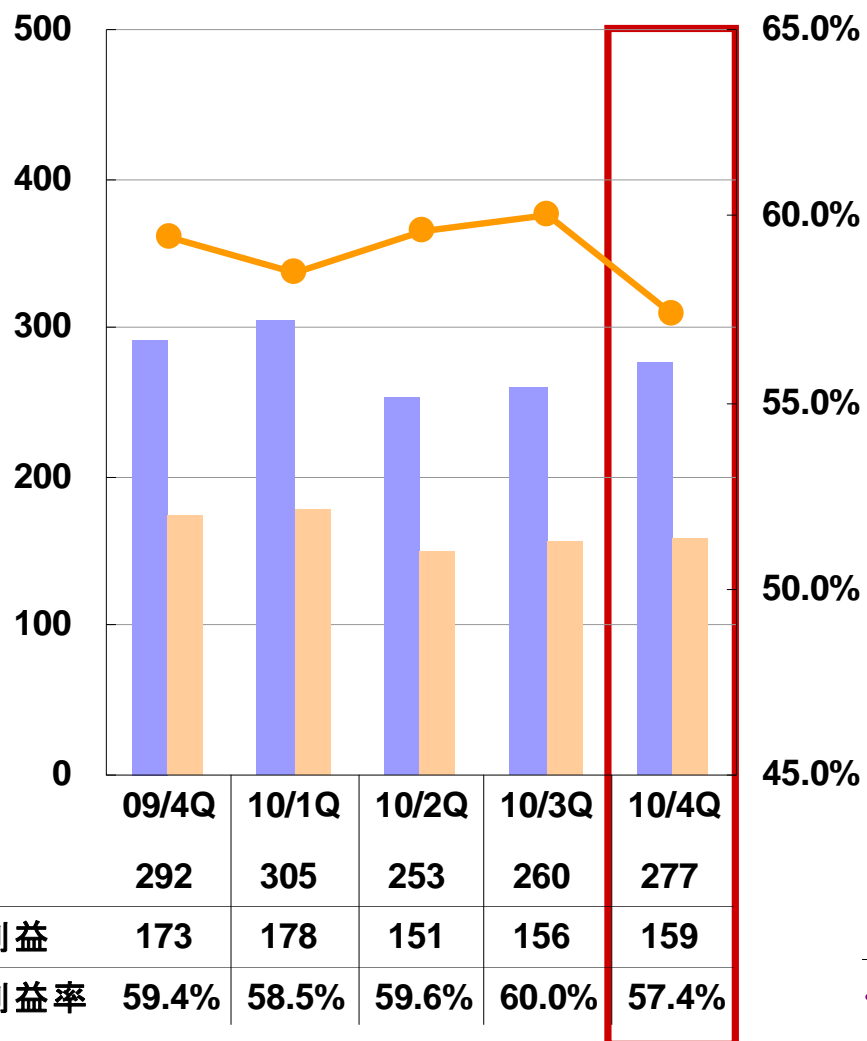
提供会社	タイトル	カテゴリ	デバイス
アクセル マーク	口にすることで結果が出る！黄金のフレーズ(※)	ブック	iPhone/iPad
	260の金言～読むだけで元気が出る！～		
	恋の心理相談50		
	ステップアップ知育「かずをえらぼ」	教育	iPad
サイテック	idea mapper for iPad(※)	仕事効率化	

※ App Storeセールスランキングで1位を獲得

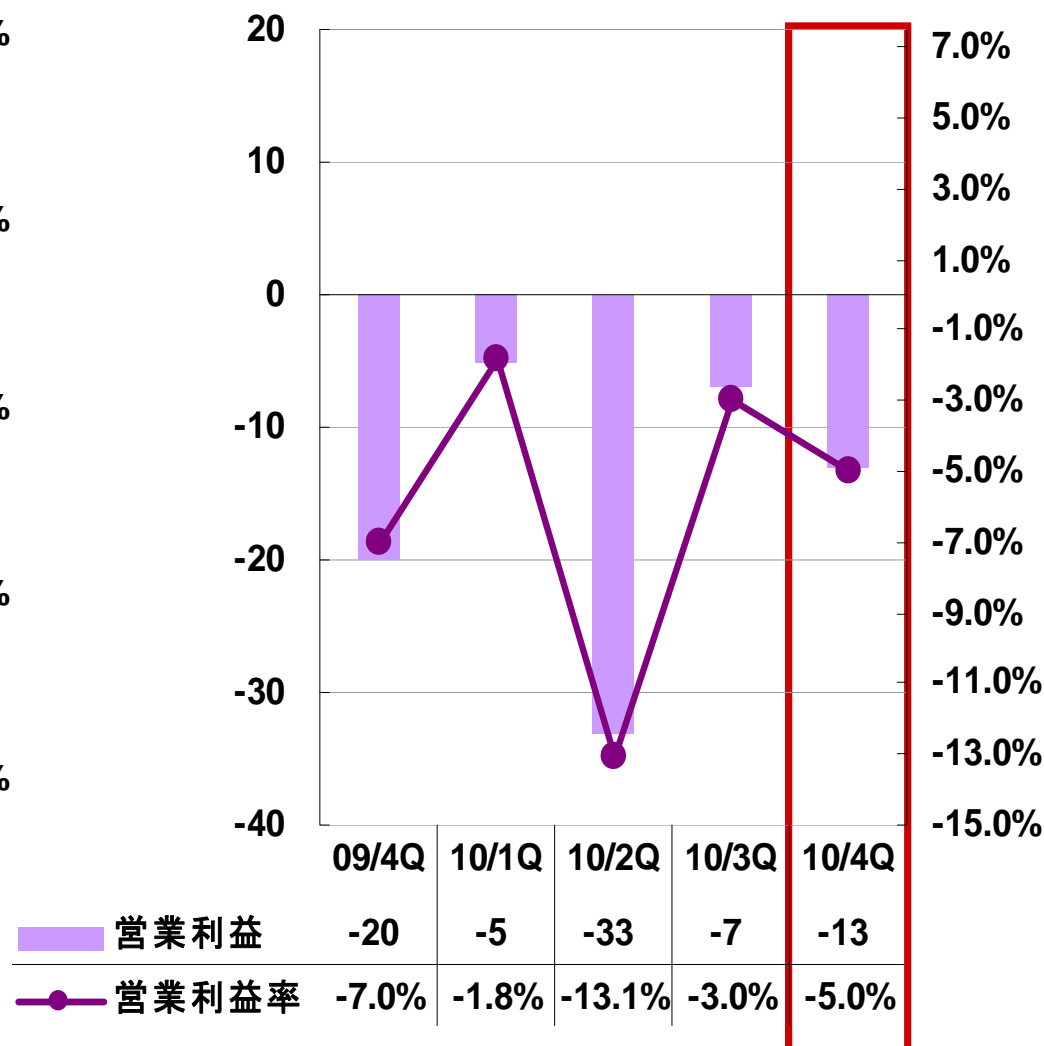


(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】





	前年同期比	前四半期比
売上高	-5.1%	+6.4%
営業利益	+6百万円 (赤字幅縮小)	-5百万円 (赤字幅拡大)

➤ 3Qに続き前四半期比で増収、売上高の回復傾向は続く

➤ ECの取扱高が引き続き伸長



## III. 2010年9月期レビュー

## V字回復の実現

- ① ネット広告事業の増収増益
- ② アクセルマーク、アクレスの黒字転換
- ③ 新規事業への種まき

## ネット広告 事業

- **モバイル広告分野への注力**  
モバイルインターネット市場でのリーダーシップを獲得
- **ウェブソリューション分野の強化**  
サイト制作、SEO、運用サポート等による収益機会の拡大
- **アドテクノロジー分野への投資**  
広告主、メディアのマーケティングROIを改善

## インター ネット関連 事業

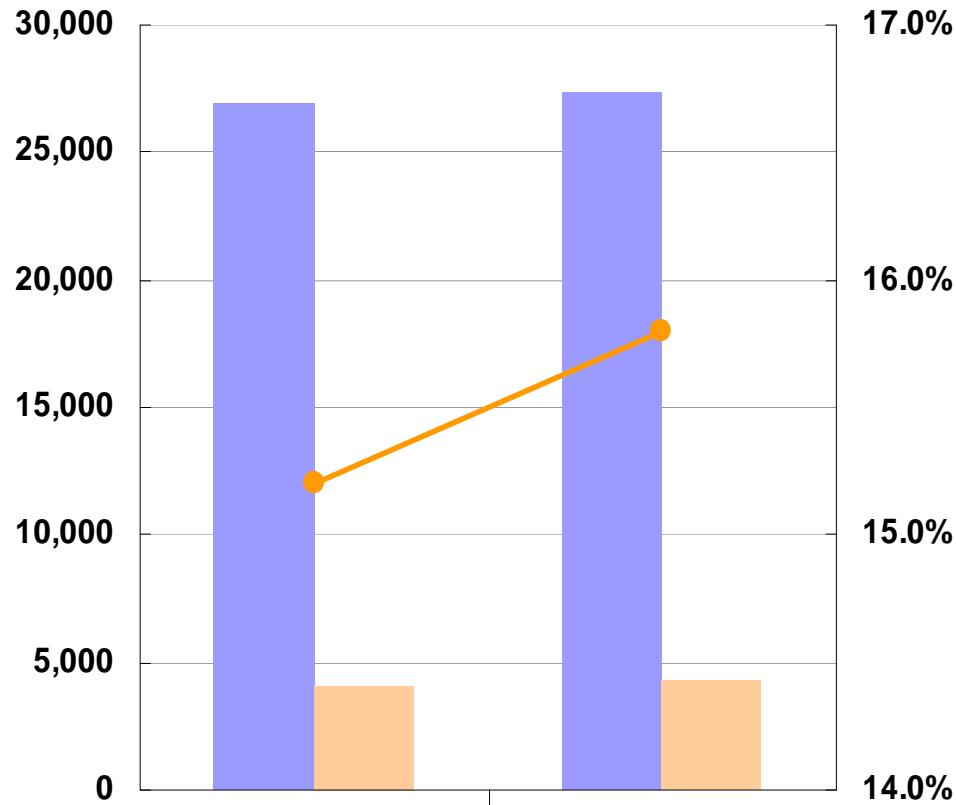
- **組織・人事を刷新し、新体制で収益基盤を強化**
- **アーティストやアニメ等、特定のファン層にとって満足度の高いコンテンツを充実させ、競合他社との差別化を推進**

## コマー 事業

- **独自性の高い新商品を積極投入**
- **ECの本格稼動**

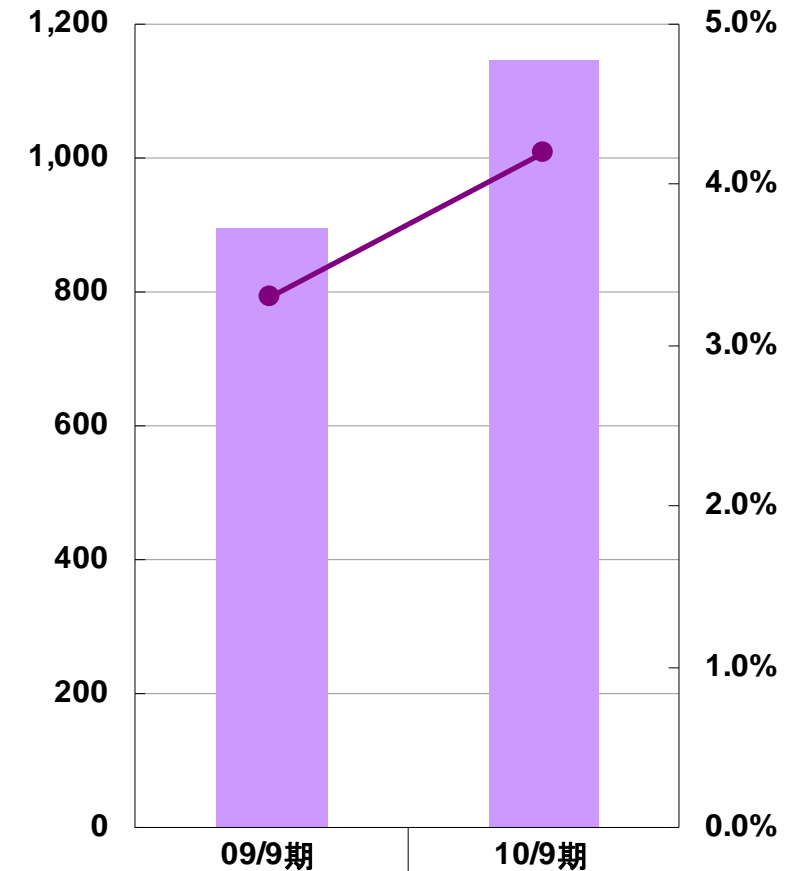
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



売上高	26,886	27,387
売上総利益	4,091	4,312
売上総利益率	15.2%	15.8%

## 【営業利益】



営業利益	895	1,146
営業利益率	3.3%	4.2%

※ 09/9期の業績データは、変更後のセグメント区分で組み替えた数値に遡及修正しております。

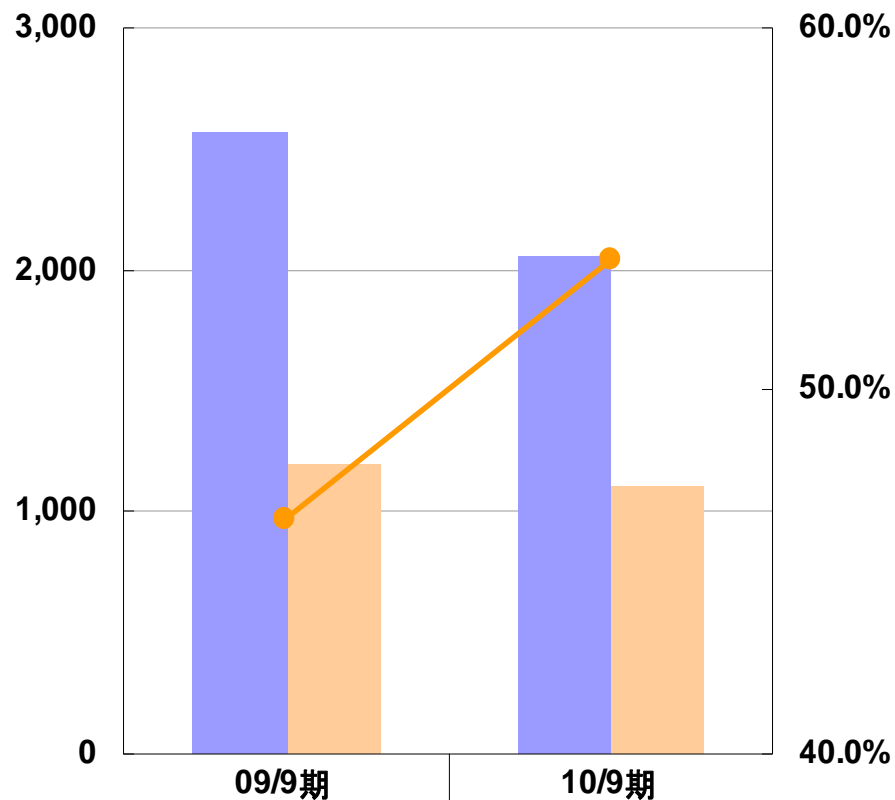
## ネット広告事業【売上高1.9%増、営業利益28.1%増】

- **通期での増収増益を達成**
- **採算重視の営業活動と成長分野への注力により総利益率改善**
- **モバイル広告分野への積極投資、機能強化**  
売上構成比率は前期の22.3%から26.1%に拡大
- **ウェブソリューション分野が拡大、収益性向上に寄与**  
総利益の構成比率は前期の13.0%から16.4%に
- **ソーシャルアプリ周辺領域の事業開発を推進**  
リワード広告やポータルサイトを通じてSAP\*を支援

※ソーシャルアプリケーションプロバイダ

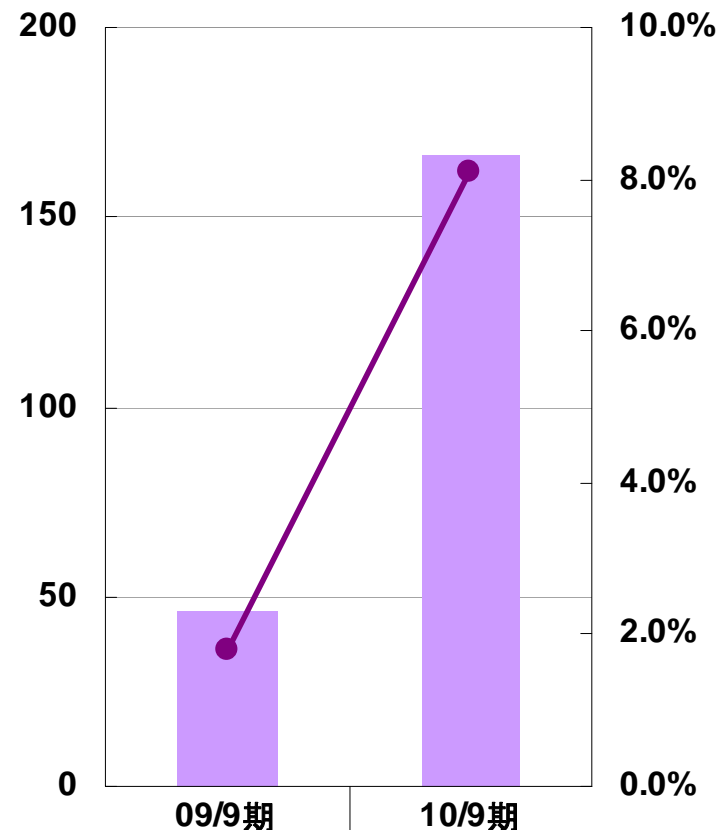
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



売上高	2,570	2,054
売上総利益	1,194	1,101
売上総利益率	46.5%	53.6%

## 【営業利益】



営業利益	46	166
営業利益率	1.8%	8.1%

※ 09/9期の業績データは、変更後のセグメント区分で組み替えた数値に遡及修正しております

## インターネット関連事業【売上高20.1%減、営業利益261%増】

### 【コンテンツ領域】

- 原価見直しや経費削減により営業黒字化
- 費用対効果の観点から会員獲得プロモーションを抑制、一方で既存コンテンツの課金数が大幅に減少
- ソーシャルアプリやiPhone/iPad向けアプリなど、新たなプラットフォームでのコンテンツ提供を開始

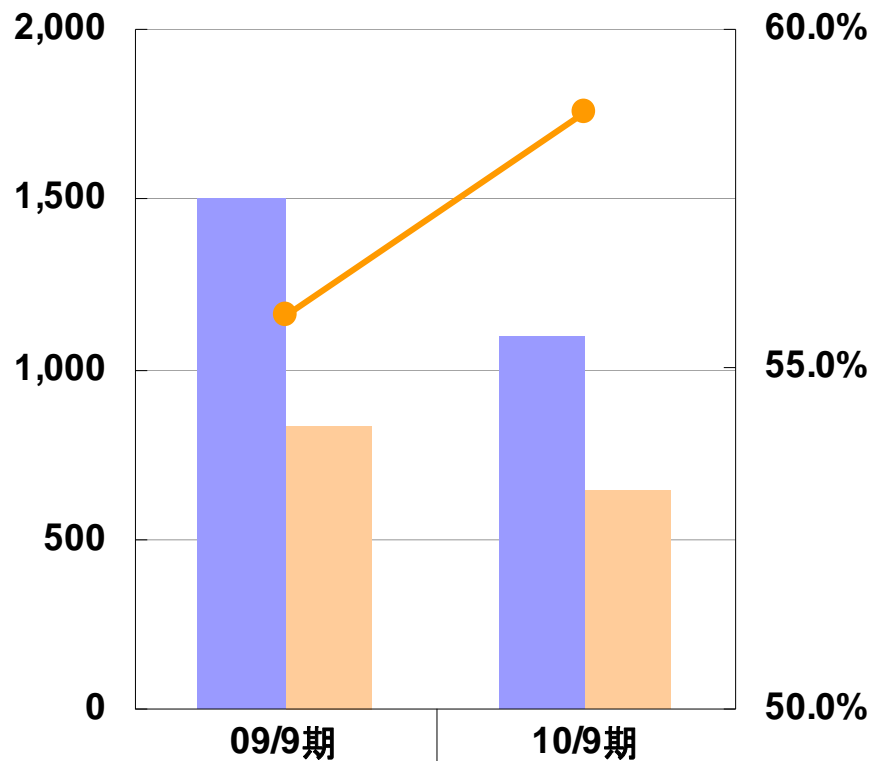
### 【テクノロジー領域】

- CRMサービスへの転換が進み、着実に成長



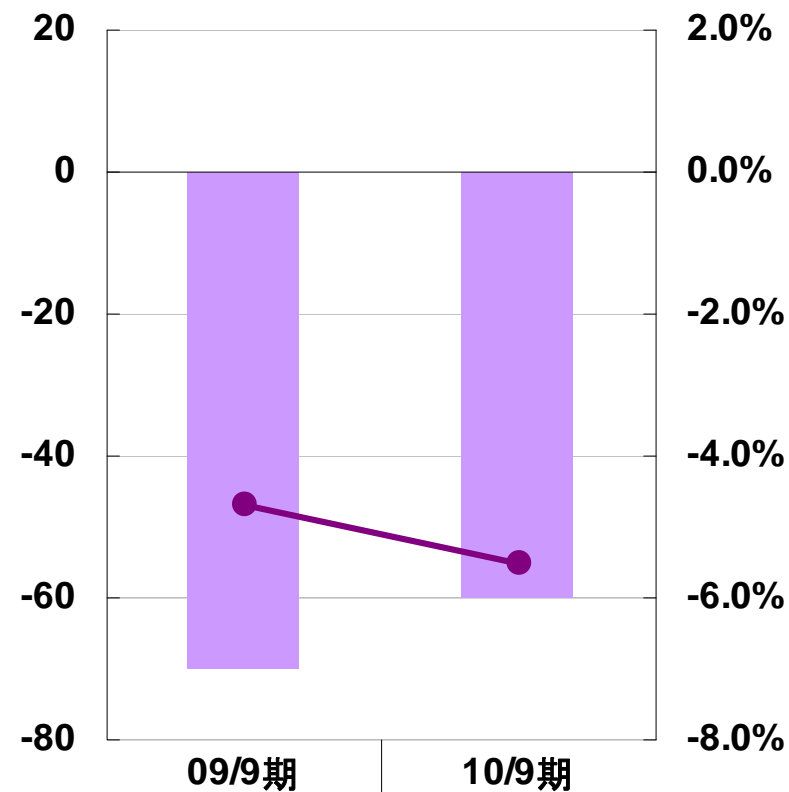
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



売上高	1,501	1,097
売上総利益	836	645
売上総利益率	55.8%	58.8%

## 【営業利益】



営業利益	-70	-60
営業利益率	-4.7%	-5.5%

## コマース事業【売上高26.9%減、営業損失10百万円縮小】

- **事業の再構築を進めるも、黒字化に至らず**
- **業績不振を受け、第2四半期末でのれんを減損処理**
- **ECサイトをリニューアル、商品ラインアップも拡充**



## **IV. 中期経営計画**

**(2011年9月期～2013年9月期)**

インターネットビジネスを取り巻く環境が  
大きく転換・発展する中、次なる高成長事業への挑戦

自社プロダクト、サービスの事業開発を積極化  
**高成長、高収益**ビジネスモデルへの転換を図る



## コンセプト

## セプテーニ・オリジナル

## セプテーニ・オリジナル

成長分野への積極投資を通じて  
自社サービス中心の業態へ転換

高成長・高収益の  
ビジネスモデルをつくる

## セプテーニ・オリジナル

### 注力分野

モバイル

ソーシャル

プラットフォーム

# 事業セグメント

事業セグメント		事業会社
ネット広告事業	PC	
	モバイル	
	ソリューション	
テクノロジー事業		
コンテンツ事業		
DM事業		
その他の事業（コマース）		



## 事業開発スタンス

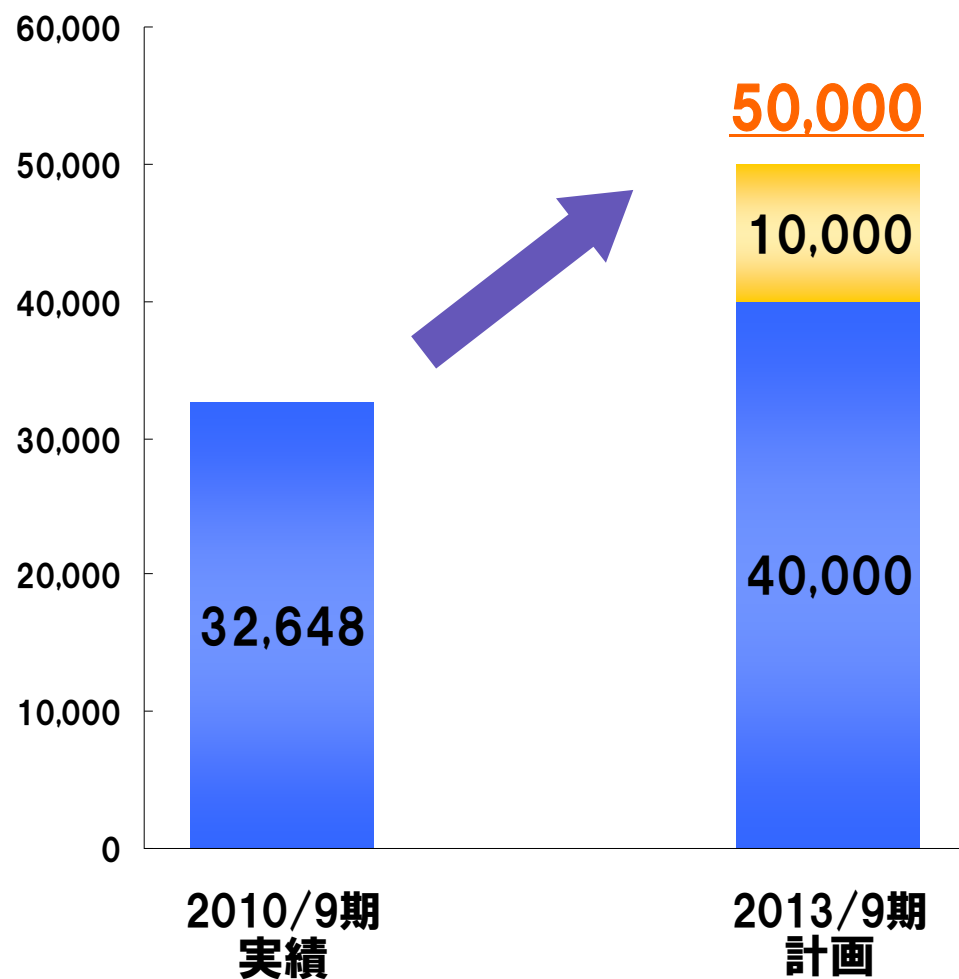
- **新規事業** 社内起業家の育成を促進（小さく生んで、大きく育てる）
- **既存事業** 新領域の開拓（顧客、商品、地域...）
- **買収** 良い会社を、より強く伸ばす（中規模超の案件フォーカス）
- **売却** 収益性、相乗効果を検証し、事業構成を組み換える

(金額単位：百万円)

項目	2010/9期 実績	2013/9期 計画
売上高	32,648	50,000
営業利益	1,098	3,000
営業利益率	3.4%	6.0%
収益構造 (新規事業による 営業利益構成比)	0%	33%
生産性 (従業員1人当たり粗利/年)	10	15

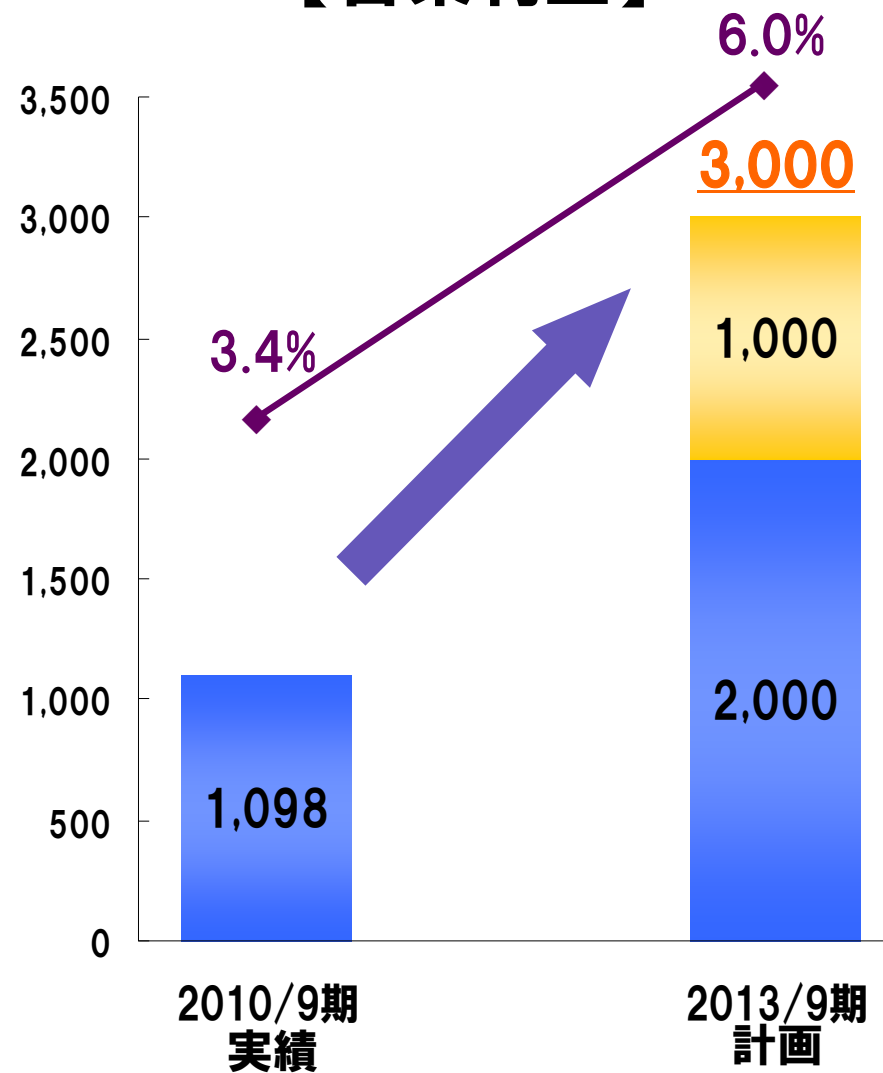
## 【売上高】

(単位：百万円)



■ 既存事業 ■ 新規事業

## 【営業利益】



◆ 連結営業利益率



## V. 2011年9月期の方針

## 今期スローガン 新機開拓

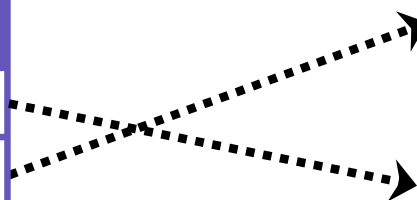
- ◆ 新規事業の量産、新領域の開拓
- ◆ オーガニックグロースの達成（増収増益）
- ◆ セプテーニグループの技術力向上

## インターネット関連事業をテクノロジー事業とコンテンツ事業に分割

【2010年9月期】



【2011年9月期以降】



## ネット広告事業

- モバイル広告の事業構造を強化し、成長速度を上げる
- ソーシャルメディア領域への投資規模を拡大
- 地域拠点、新会社を通じた中小企業マーケットの開拓

## テクノロジー事業

- WEBマーケティング領域を強化

## コンテンツ事業

- スマートフォン/タブレットPC向け配信を強化  
マルチプラットフォーム化を推進

## 中小企業向けインターネットマーケティング支援会社を設立

- ◆ 新規事業開発部署「ひねらん課」の事業を法人化  
代表者は新卒4年目、26歳の若手を抜擢
- ◆ 潜在需要の大きい中小企業マーケットを開拓

商号	株式会社ハイスコア
事業内容	インターネットマーケティング支援事業
資本金	3,000万円
株主	(株)セプテーニ(100%)
代表者	肥後 博之
設立日	2010年11月1日





(金額単位：百万円)

項目	2010年9月期 通期実績	2011年9月期 通期予想	予想成長率
売上高	32,648	35,000	+7.2%
営業利益	1,098	1,200	+9.3%
経常利益	1,024	1,150	+12.3%
当期純利益	545	700	+28.3%

## 【前提条件】

- 新規事業の先行投資による赤字を100～200百万円程度見込む



# VI. 補足資料

2010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	代表取締役社長 佐藤 光紀
所在地	東京都新宿区大京町24 セプテーニ外苑ビル
証券コード	4293 (JASDAQ)
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	2,006百万円
発行済株式数	134,700株 (うち自己株式8,923株)
連結従業員数	621名 (正社員)、662名 (従業員)

# 主要グループ会社一覧

2010年11月5日現在

会社名		事業内容
(株)セプテーニ・ホールディングス	(当社)	持株会社
(株)セプテーニ	(連結子会社 出資100.0%)	インターネット広告事業
(株)ミューム	(連結子会社 間接出資100.0%)	モバイル広告事業
MANGO(株)	(連結子会社 間接出資100.0%)	SEMオペレーション事業
(株)Vasara	(連結子会社 間接出資100.0%)	インターネット広告事業
(株)ハイスコア	(連結子会社 間接出資100.0%)	スモールビジネス支援事業
(株)セプテーニ・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)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)メディアグロウ	(連結子会社 出資100.0%)	モバイルメディアレップ事業
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資54.5%)	モバイルサービス事業
トライコーン(株)	(連結子会社 出資100.0%)	CRMサービス事業
サイテック(株)	(連結子会社 出資100.0%)	システムインテグレーション事業
(株)セプテーニ・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)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
パワーテクノロジー(株)	(持分法適用会社 出資22.8%)	SEO事業

2010年11月5日現在

## 純粋持株会社

(株)セプテーニ・ホールディングス

### ネット広告事業

(株)セプテーニ

インターネット広告

(株)ミューム

モバイル広告

MANGO(株)

SEMオペレーション

(株)Vasara

インターネット広告

(株)ハイスコア

スモールビジネス支援

(株)セプテーニ・クロスゲート

アドマーケットプレイス

(株)エイエスピー

eマーケティングソリューション

(株)メディアグローウ

モバイルメディアレップ

### テクノロジー事業

トライコーン(株)

メール配信・CRM

サイテック(株)

システムインテグレーション

### コンテンツ事業

アクセルマーク(株)

モバイルコンテンツ

### DM事業

(株)セプテーニ・ダイレクトマーケティング

発送代行・インシツブ

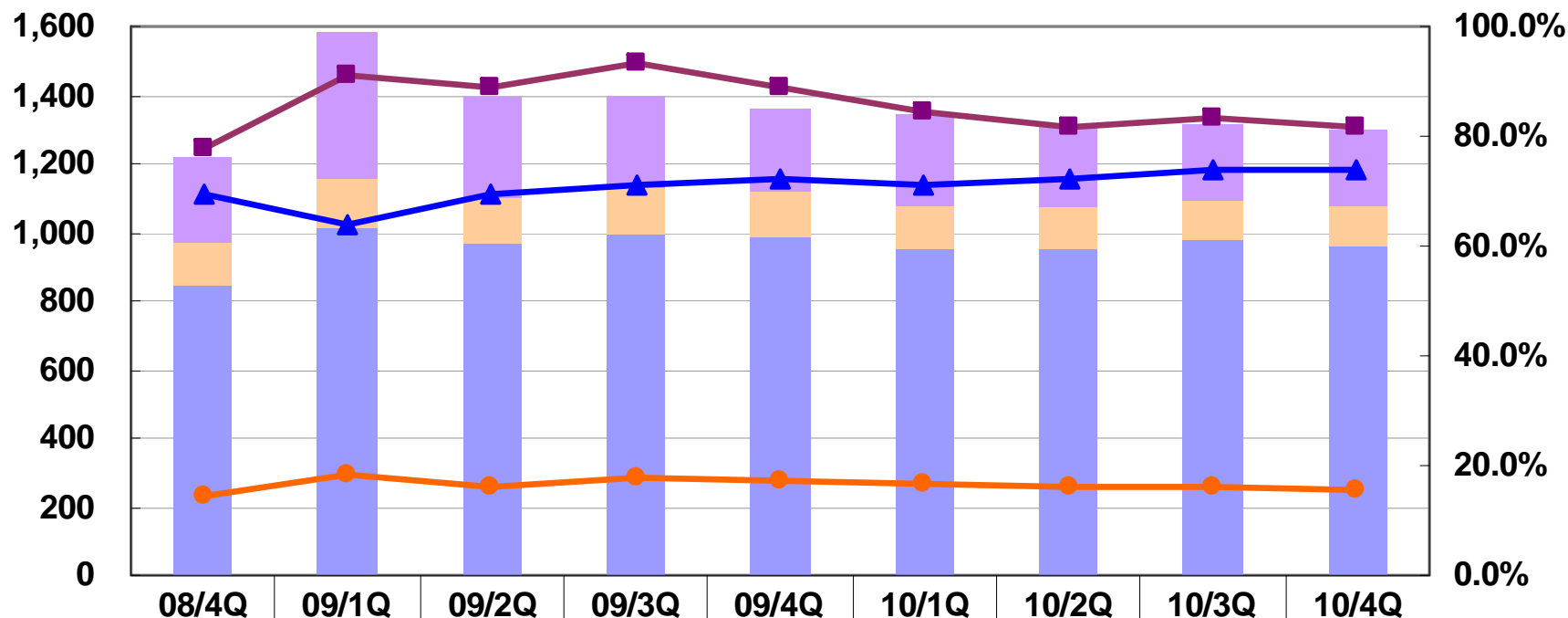
### その他（コマース）事業

(株)アクレス

通信販売・eコマース

# 連結販売管理費推移

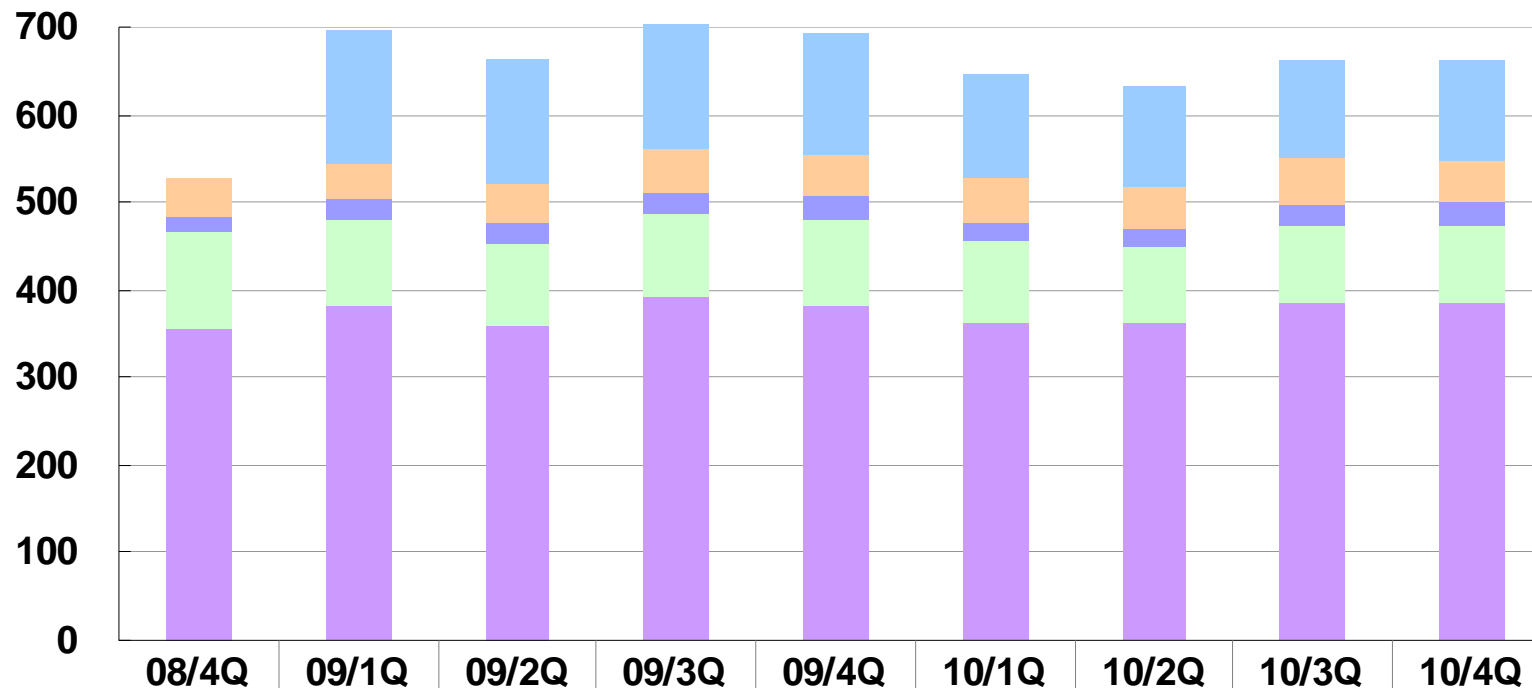
(単位：百万円)



■ その他(広宣費含)	249	432	287	262	240	265	238	222	219
■ 事務費用	123	140	141	138	135	125	124	122	121
■ 人件費	844	1,014	965	995	983	952	950	975	957
■ 粗利販管費率	77.8%	91.1%	88.7%	93.5%	88.9%	84.4%	81.4%	83.6%	81.9%
■ 人件費率	69.3%	63.9%	69.3%	71.3%	72.3%	70.9%	72.4%	73.9%	73.7%
■ 売上高販管費率	14.7%	18.2%	16.3%	17.8%	17.1%	16.8%	15.9%	16.2%	15.7%
<b>販管費総額</b>	<b>1,217</b>	<b>1,587</b>	<b>1,393</b>	<b>1,396</b>	<b>1,359</b>	<b>1,343</b>	<b>1,314</b>	<b>1,321</b>	<b>1,299</b>

# セプテーニグループ 従業員数推移

(単位：人)



	08/4Q	09/1Q	09/2Q	09/3Q	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q
■ コマース事業	0	152	144	140	136	118	115	113	113
■ スタッフその他	43	41	42	50	50	51	49	53	50
■ DM事業	19	24	26	26	26	22	21	24	24
■ INT関連事業	110	96	95	95	97	94	88	88	90
■ ネット広告事業	356	383	357	391	383	361	361	385	385
(内 営業マン)	(148)	(149)	(139)	(176)	(167)	(145)	(141)	(137)	(137)
<b>総 計</b>	<b>528</b>	<b>696</b>	<b>664</b>	<b>702</b>	<b>692</b>	<b>646</b>	<b>634</b>	<b>663</b>	<b>662</b>

※09/1Q～09/4Qのデータは、変更後の事業セグメント区分をもとに算出した数値に遡及修正しております。