



# 2011年9月期 第3四半期決算説明会

2011年8月2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. 四半期決算概要</b>	<b>P3～P15</b>
<b>II. 3Q累計の業績と連結業績進捗状況</b>	<b>P16～P20</b>
<b>III. 新規事業及び新領域開拓へ向けた 取り組み</b>	<b>P21～P25</b>
<b>IV. 補足資料</b>	<b>P26～P37</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、2011年8月2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. 四半期決算概要

- ◆ **震災の影響等によりネット広告事業が減収、連結売上高は前年同期比微減にとどまる**
- ◆ **新入社員の大量入社による人件費増や各種新規事業等への先行投資費用負担を吸収できず大幅減益**
- ◆ **事業環境の変化を受け、ネット広告事業の業績改善策を策定**

# 連結P/L（4-6月）

（金額単位：百万円）

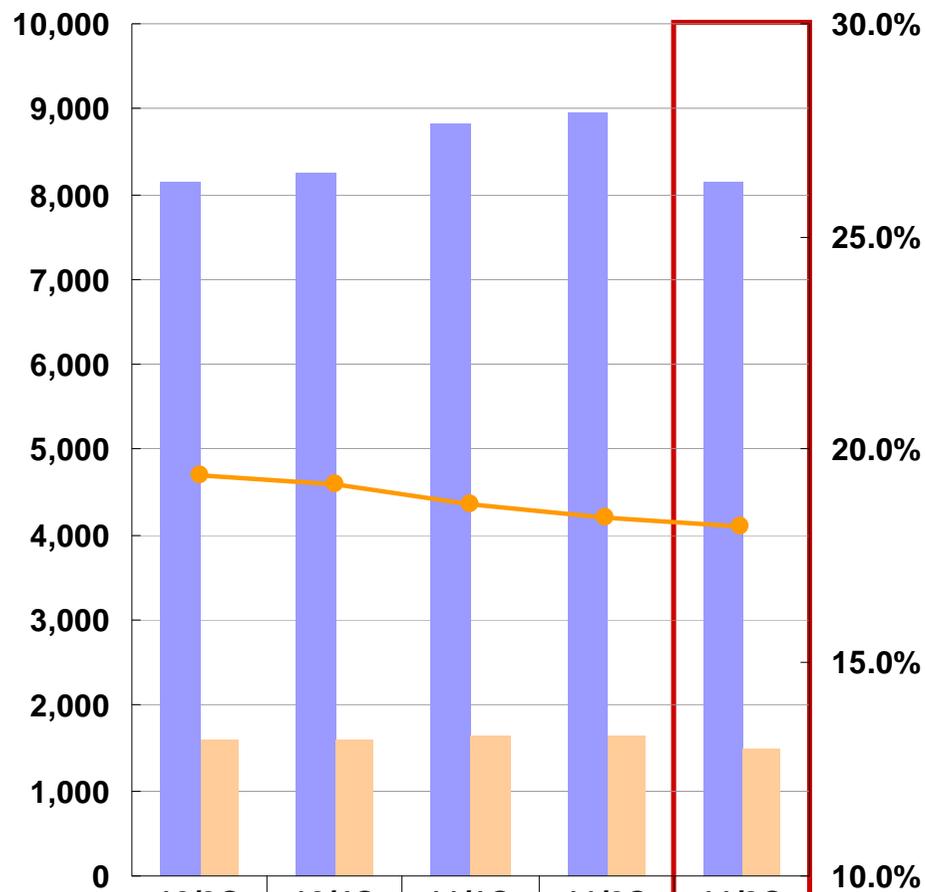
項目	2011年9月期 3Q				2010年9月期 3Q （前年同期）		2011年9月期 2Q （前四半期）	
	金額	比率	前年同期比	前四半期比	金額	比率	金額	比率
売上高	8,136	100.0%	-0.1%	-9.1%	8,148	100.0%	8,953	100.0%
売上総利益	1,483	18.2%	-6.2%	-9.8%	1,581	19.4%	1,643	18.4%
販売管理費	1,428	17.6%	+8.1%	+7.0%	1,321	16.2%	1,335	14.9%
営業利益	55	0.7%	-78.7%	-82.0%	260	3.2%	308	3.5%
経常利益	96	1.2%	-58.4%	-67.5%	232	2.9%	297	3.3%
当期純利益	58	0.7%	-31.1%	-64.8%	85	1.0%	166	1.9%

- ◆ 主力のネット広告事業が前四半期比で762百万円の減収
- ◆ グループ全体で新入社員が70名入社、人件費を中心に販売管理費が前年同期比106百万円増
- ◆ 新規事業等への先行投資による損失は39百万円
- ◆ 持分法投資損益が改善、営業外収支がプラスに

# 連結業績 四半期推移

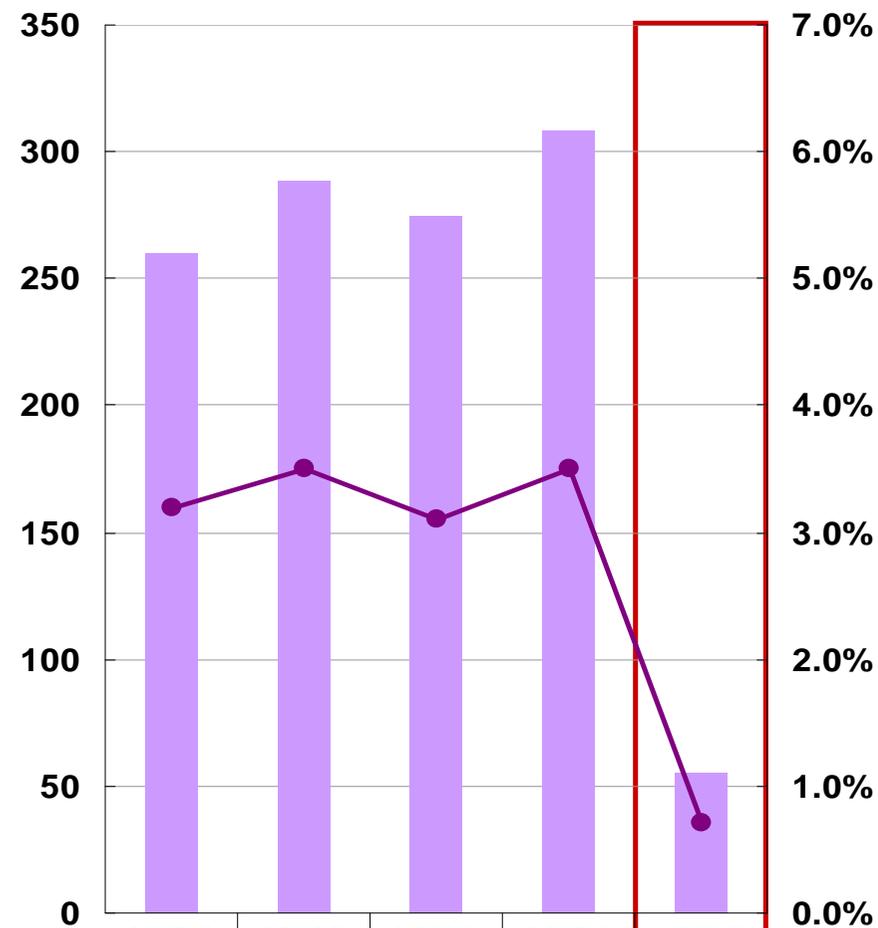
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



■ 売上高	8,148	8,262	8,832	8,953	8,136
■ 売上総利益	1,581	1,587	1,651	1,643	1,483
● 売上総利益率	19.4%	19.2%	18.7%	18.4%	18.2%

## 【営業利益】



■ 営業利益	260	288	275	308	55
● 営業利益率	3.2%	3.5%	3.1%	3.5%	0.7%

# 事業セグメントの変更について

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】

ネット広告事業
インターネット広告代理
アドネットワーク
モバイルメディアレップ

インターネット関連事業
テクノロジー
モバイルコンテンツ

DM事業
DM発送代行
インシップ広告

その他の事業
コマース

【2011年9月期以降】

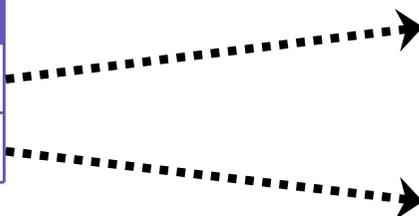
ネット広告事業
インターネット広告代理
アドネットワーク
モバイルメディアレップ

テクノロジー事業
テクノロジー

コンテンツ事業
モバイルコンテンツ

DM事業
DM発送代行
インシップ広告

その他の事業
コマース



# 事業セグメント別業績（4-6月）

（金額単位：百万円）

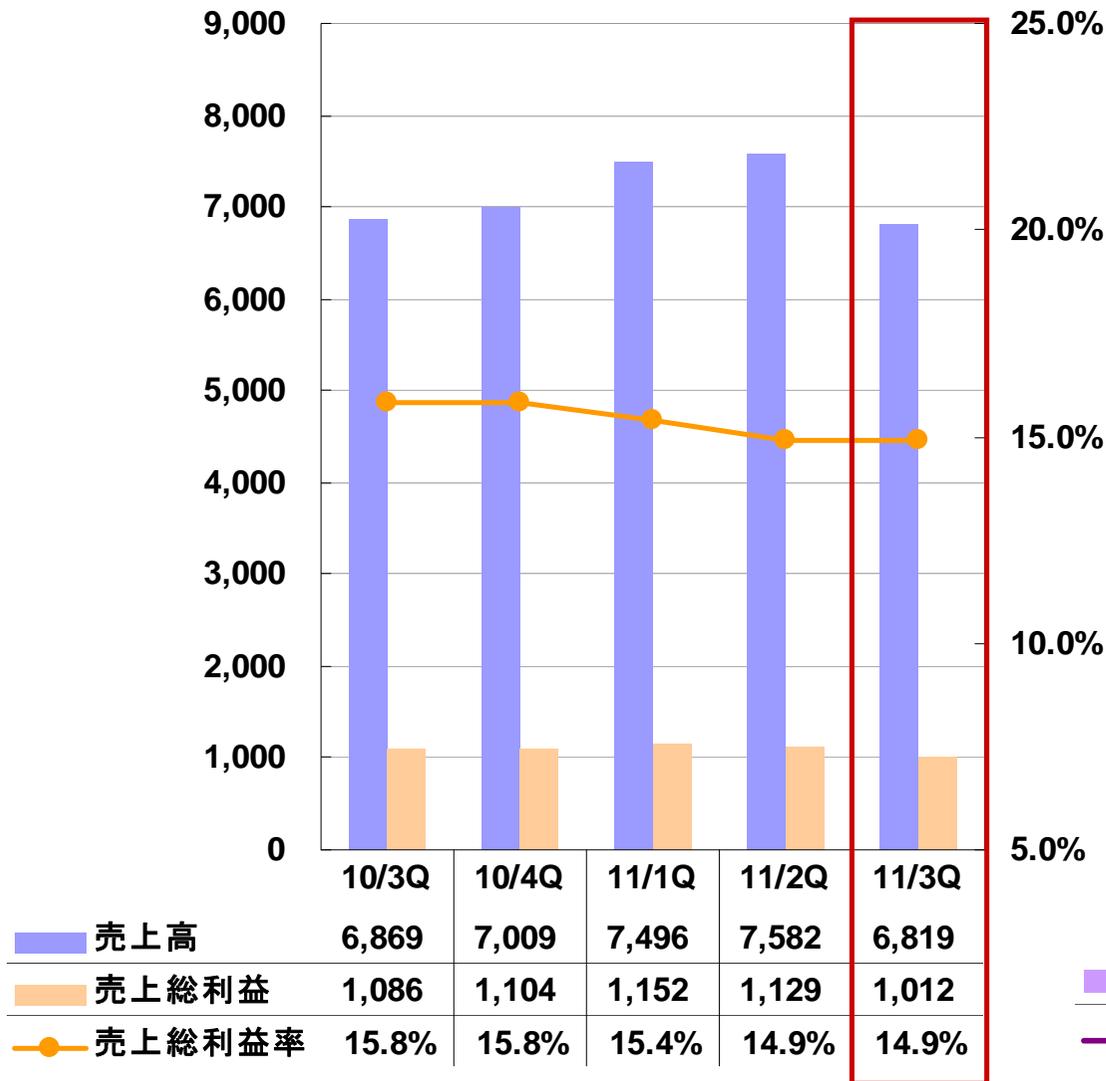
事業名	売上高			営業利益		
	11/9期 3Q	10/9期 3Q	前年同期比	11/9期 3Q	10/9期 3Q	前年同期比
ネット広告事業	6,819	6,869	-0.7%	78	274	-71.5%
テクノロジー事業	160	179	-10.8%	19	39	-50.0%
コンテンツ事業	299	307	-2.6%	△1	5	(-6)
DM事業	598	561	+6.5%	39	44	-11.9%
その他の事業（コマース）	273	260	+5.1%	5	△7	(+13)
セグメント間消去・全社	△13	△30	—	△86	△95	—
連結合計	8,136	8,148	-0.1%	55	260	-78.7%

※ 10/9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。

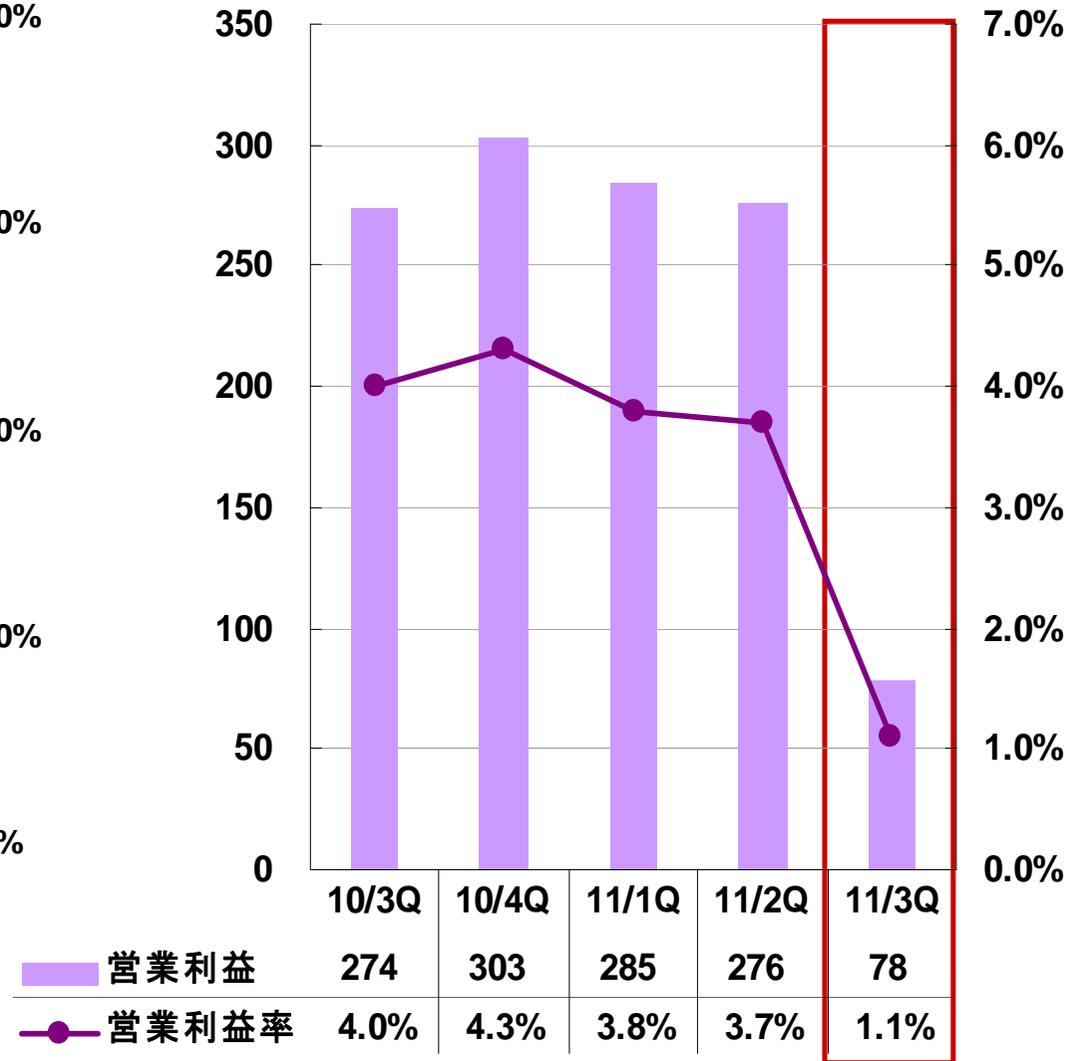
# ネット広告事業 四半期業績推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



## 2011/3Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	6,819	-0.7%	-10.1%
売上総利益	1,012	-6.8%	-10.3%
売上総利益率	14.9%	-0.9pt	-0.0pt
販売管理費	934	+15.0%	+9.6%
営業利益	78	-71.5%	-71.8%
営業利益率	1.1%	-2.9pt	-2.6pt

## 概況コメント

- ◆ 震災後の景況感悪化等を背景にディスプレイ広告の出稿額が大幅減
- ◆ リスティング広告の需要は堅調
- ◆ 新入社員が56名入社、人件費等で販売管理費が前年同期比112百万円増
- ◆ 業績は4月を底に5月以降は回復傾向が続く

## ソーシャルメディア

- ◆ Facebook関連サービスの売上が前四半期比約2.5倍に伸長

## スマートフォン

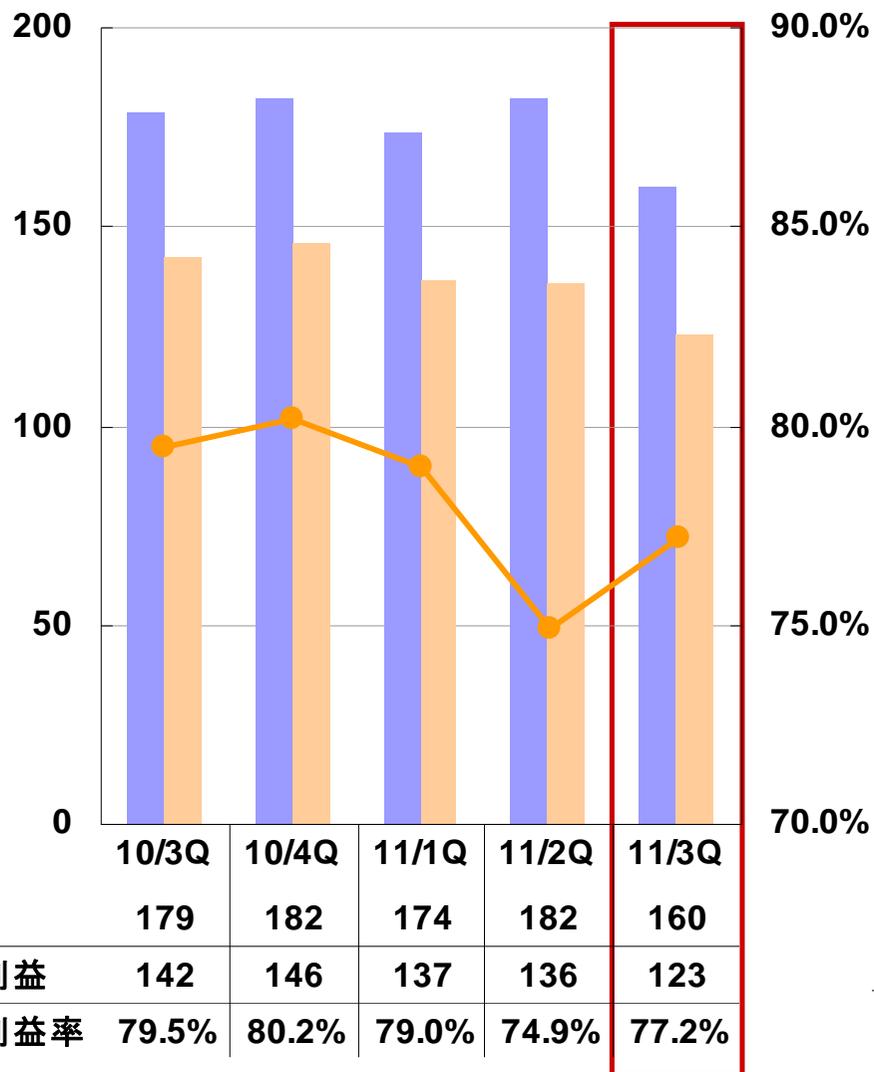
- ◆ モバイル広告効果測定ツール「Smac」にスマートフォン計測機能を搭載
- ◆ スマートフォン向け広告が引き続き高成長（前年同期比約12倍）

## ローカル

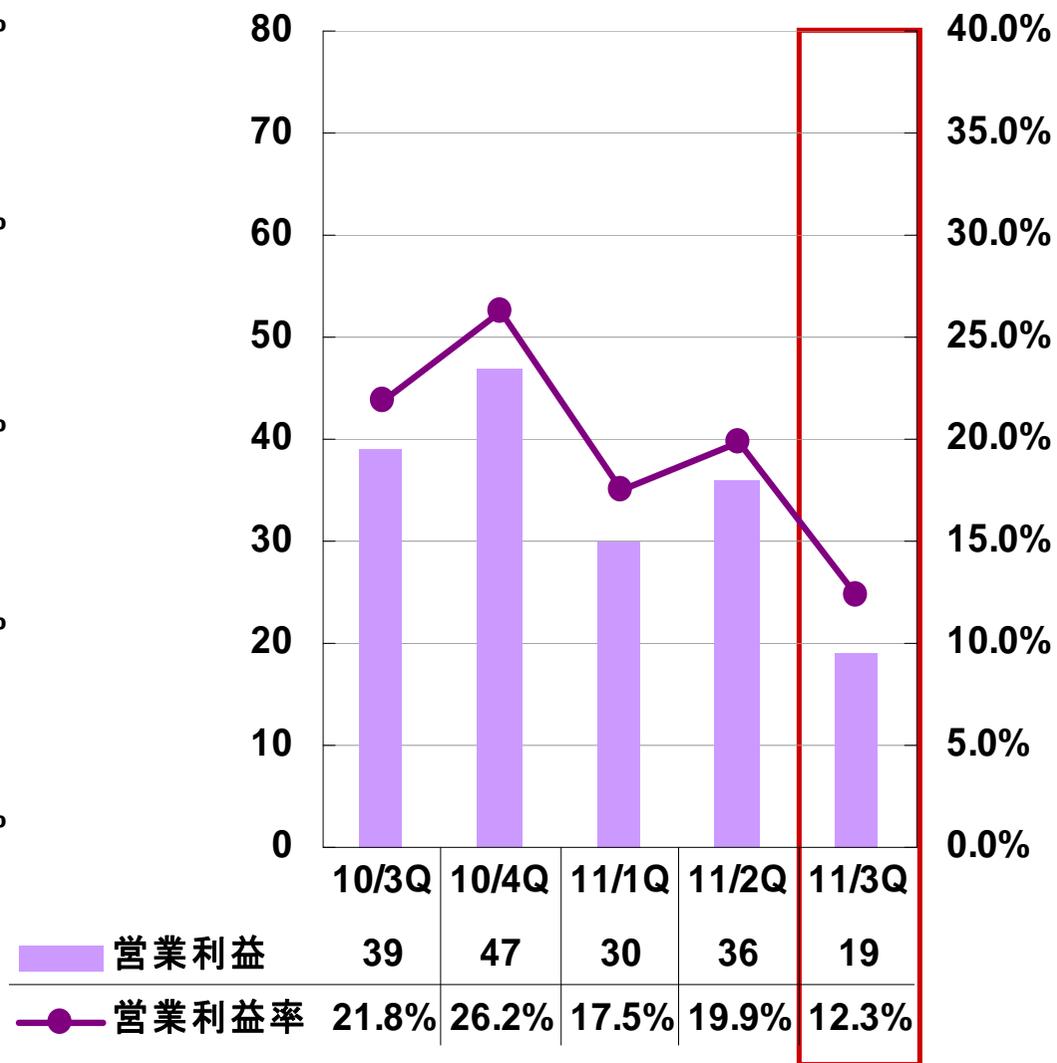
- ◆ 新潟と金沢に営業所を開設（7/7付）  
地方拠点は業界最多の全国8ヶ所となり、地域展開を加速

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



※ 10/3Q～10/4Q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

## 2011/3Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	160	-10.8%	-12.4%
売上総利益	123	-13.5%	-9.6%
売上総利益率	77.2%	-2.3pt	+2.3pt
販売管理費	104	+0.4%	+3.5%
営業利益	19	-50.0%	-46.0%
営業利益率	12.3%	-9.5pt	-7.6pt

## 概況コメント

### 【トライコーン】

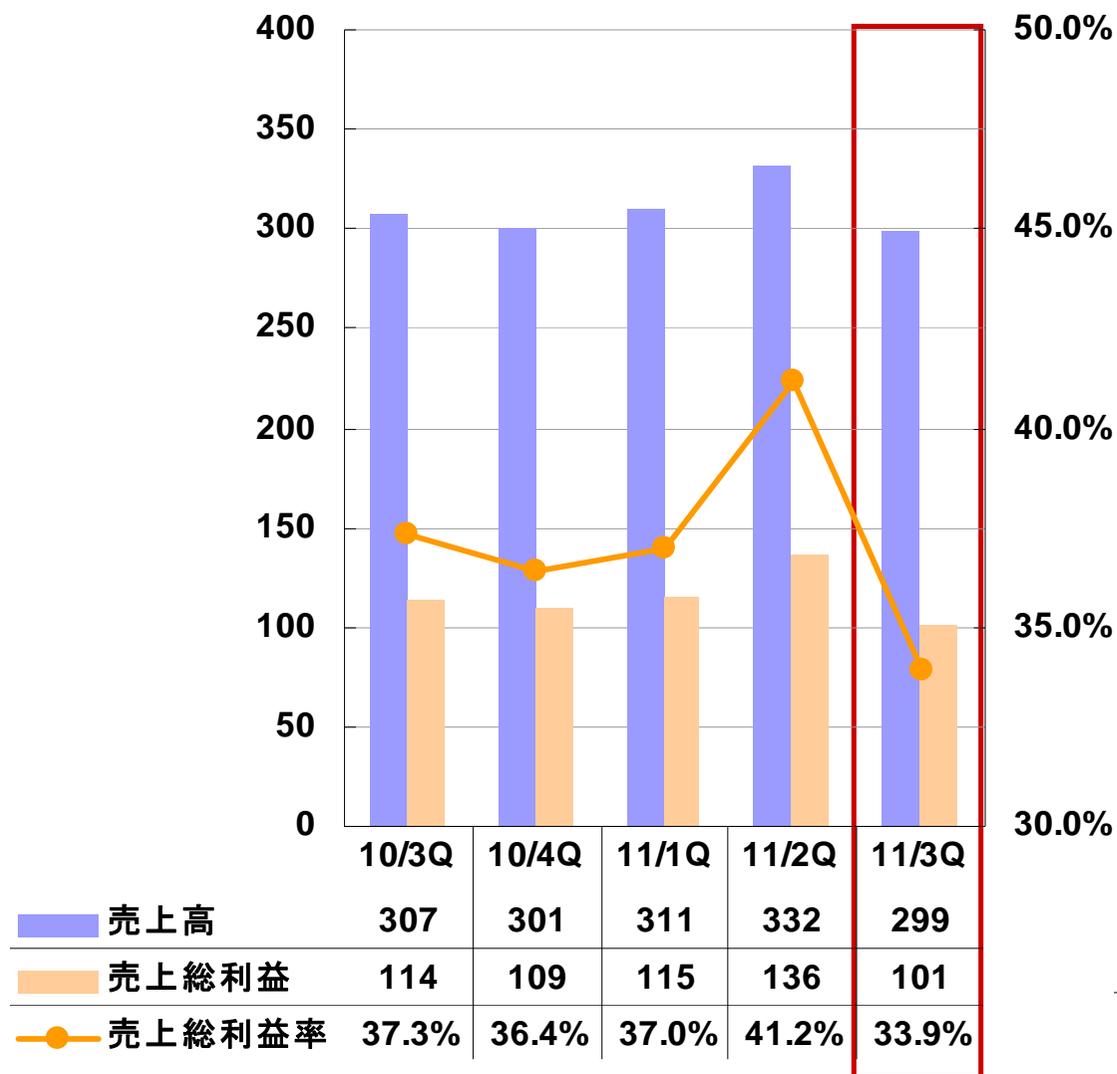
- ◆ クラウド型CRMサービスが堅調に推移

### 【サイテック】

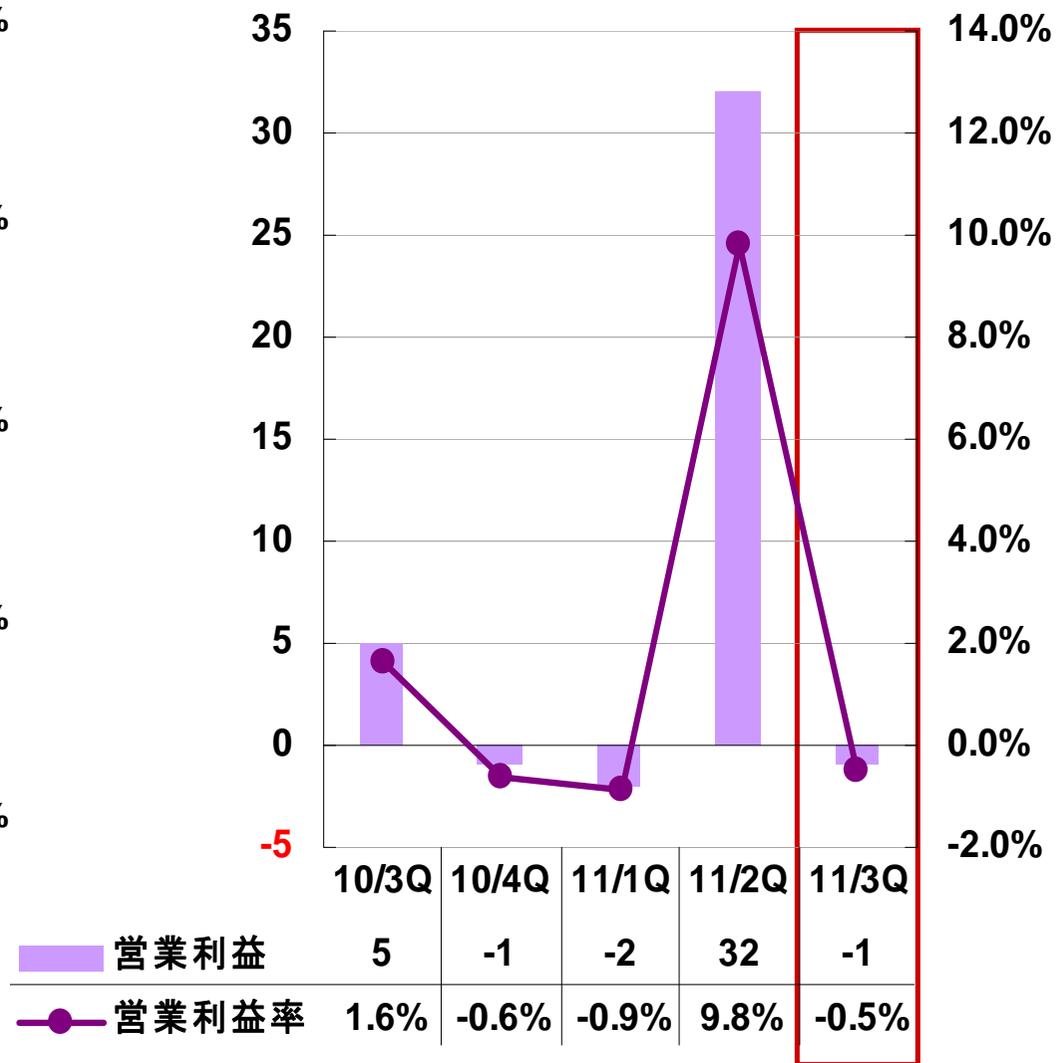
- ◆ ソーシャルゲームへの先行投資負担が収益を圧迫
- ◆ 4Qでは新作ゲームを1タイトルリリース予定

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



※ 10/3Q～10/4Q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

## 2011/3Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	299	-2.6%	-10.1%
売上総利益	101	-11.6%	-26.0%
売上総利益率	33.9%	-3.4pt	-7.3pt
販売管理費	102	-14.7%	-11.6%
営業利益	△1	(-6)	(-34)
営業利益率	△0.5%	-2.1pt	-10.3pt

## 概況コメント

- ◆ スマートフォン向けアプリが好調  
課金数は前四半期比約80%増
- ◆ ゲームや資格系など電子書籍以外のスマートフォン向けアプリも積極投入  
アプリ数は6月末時点で295タイトルに
- ◆ スマートフォン向け電子書籍が累計30万ダウンロードを突破
- ◆ アクセルマークとエフルートの合併を決定



## **II. 3Q累計の業績と 連結業績進捗状況**

（金額単位：百万円）

項目	2011年9月期 3Q累計			前年同期	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
売上高	25,922	100.0%	+6.3%	24,386	100.0%
売上総利益	4,779	18.4%	-0.2%	4,788	19.6%
販売管理費	4,139	16.0%	+4.0%	3,979	16.3%
営業利益	639	2.5%	-20.9%	809	3.3%
経常利益	660	2.6%	-10.5%	738	3.0%
当期純利益	352	1.4%	+11.4%	316	1.3%

- ◆ 上期の高成長が寄与し累計では増収を維持するも、営業利益は減益に転ずる
- ◆ 前年同期比で特別損失が大幅に減少したことで、当期純利益は増益

# 事業セグメント別業績（10-6月）

（金額単位：百万円）

事業名	売上高			営業利益		
	11/9期 3Q 累計	10/9期 3Q 累計	前年同期比	11/9期 3Q 累計	10/9期 3Q 累計	前年同期比
ネット広告事業	21,897	20,377	+7.5%	640	843	-24.1%
テクノロジー事業	517	529	-2.3%	86	130	-33.6%
コンテンツ事業	943	1,040	-9.4%	28	38	-25.9%
DM事業	1,786	1,717	+4.0%	121	148	-18.0%
その他の事業（コマース）	834	820	+1.8%	14	△46	(+60)
セグメント間消去・全社	△57	△98	—	△251	△304	—
連結合計	25,922	24,386	+6.3%	639	809	-20.9%

※ 10/9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。

# 2011年9月期 連結業績進捗状況

(金額単位：百万円)

項目	2011年9月期 3Q累計実績	対通期予想 進捗率	2011年9月期 通期予想
売上高	25,992	74.1%	35,000
営業利益	639	53.3%	1,200
経常利益	660	57.4%	1,150
当期純利益	352	50.3%	700

震災後の外部環境変化に伴い、早期の業績回復を目的に、ネット広告事業において4Qに以下の対策を実施

- ◆ 運用型商材（リスティング、アドネットワーク分野）への販売フォーカス
- ◆ 営業部門の改編（人員増、各種専門チームの設置）
- ◆ 業績管理システムの変更（運用段階での顧客フォロー強化）



### **III. 新規事業及び新領域開拓 に向けた取り組み**

## アクセルマークとエフルートが合併

- ◆ アクセルマークを存続会社として、2011年10月1日付で合併予定
- ◆ 合併後も引き続きセプテーニHDの子会社となり、マザーズ市場への上場も維持
- ◆ 新会社の社名は「アクセルマーク」、社長には現エフルート社長の尾下氏が就任



アクセルマーク株式会社	商号	エフルート株式会社
代表取締役社長 小林 靖弘	代表者	代表取締役社長 尾下 順治
1994年3月2日	設立日	2003年7月1日
563百万円	資本金	210百万円
携帯電話・スマートフォン向け コンテンツの配信	事業内容	検索ポータル事業、コンテンツ事業、 ソーシャルアプリ事業、海外事業 等
37名（正社員/2011年6月末）	従業員数	56名（正社員/2011年5月末）
1,342百万円（2010年9月期）	売上高	1,737百万円（2011年5月期）

## 新会社アクセルマークの方向性と戦略



コンテンツの権利許諾ノウハウ、開発力

+



マーケティング力、情報流通チャネル

事業環境の変化に対応し、収益力の高い「総合コンテンツサービス企業」を目指す

事業全般

コスト削減や経営の効率化を進め収益性を向上

スマートフォン

電子書籍サービス「AXEL BOOK」を中心に積極展開

フィーチャーフォン

エフルートのマーケティング力を活かしコンテンツの集客力を強化

ソーシャルアプリ

著作権コンテンツを活用したゲーム開発を推進

海外展開

東南アジアの通信キャリアに対する検索エンジン提供を計画

## ソーシャルモニターサイト「LIKE！」

- ◆ 4月より企業への課金がスタート、7月末時点の登録企業数は945社（課金対象外含む）
- ◆ 「LIKE！」の会員が企業のレコメンダーとなり、商品やサービスの情報を発信する成果報酬型クチコミプロモーションサービス「LIKE！レコメンダー」を開始

## アドネットワーク分野の新サービス「インテキスト広告」を開発

- ◆ WEBサイトのテキスト記事部分のキーワードに直接広告を配信
- ◆ 近日中にスマートフォンへの配信も開始予定

### インテキスト広告



## コンセプト

### 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

## 注力分野

モバイル

ソーシャル

プラットフォーム

## 業績目標（2013年9月期）

売上高

500億円

営業利益

30億円



# IV. 補足資料

2011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 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	2,007百万円
発行済株式数	134,745 (うち自己株式8,923株)
連結従業員数	670名 (正社員)、724名 (従業員)

# 主要グループ会社一覧

2011年8月2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)GRP	(連結子会社 間接出資100.0%)	テレビ広告関連事業
(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57.0%)	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

2011年8月2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)GRP

テレビ広告関連

(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・インシッパ

### その他（コマース）事業

(株)アクレス

通信販売・eコマース

(単位：百万円)

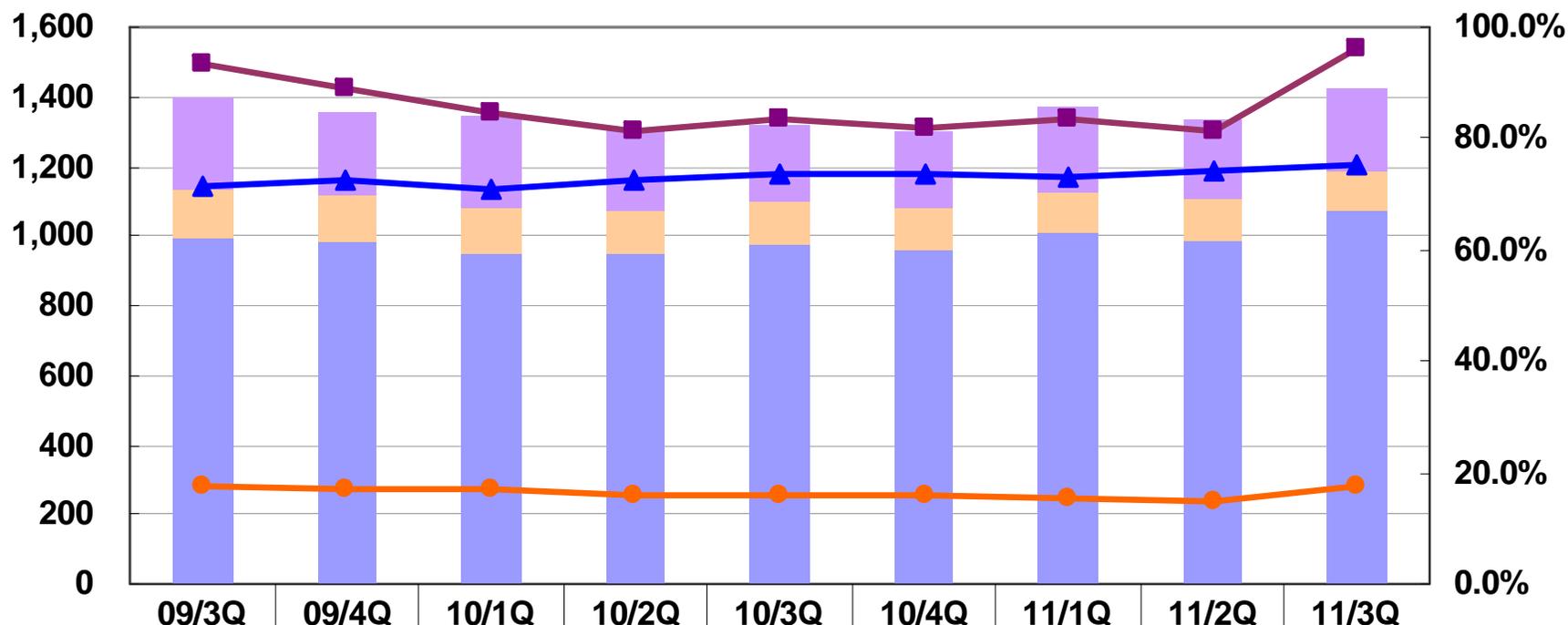
	2011年9月期 3Q末	2011年9月期 2Q末	増減	主な変動
流動資産合計	8,972	9,782	-809	現金及び預金-437 受取手形及び売掛金-437
固定資産合計	2,750	2,330	+420	投資有価証券+454
資産合計	11,723	12,112	-388	
流動負債合計	5,273	5,697	-423	買掛金-250 未払法人税等-167
固定負債合計	138	145	-7	
負債合計	5,412	5,843	-430	
純資産合計	6,310	6,269	+41	利益剰余金+58
負債・純資産合計	11,723	12,112	-388	

(単位：百万円)

	2011年9月期 3Q (4-6月)	主な内訳	2010年9月期 3Q (4-6月)
営業活動による キャッシュ・フロー	78	税金等調整前当期純利益+99	41
投資活動による キャッシュ・フロー	△473	関係会社株式の取得△398 子会社株式の取得△31	△18
財務活動による キャッシュ・フロー	△42	借入金の減少△34	17
現金及び現金同等物の 増加額	△437		41
現金及び現金同等物の 期末残高	4,335		5,038

# 連結販売管理費推移

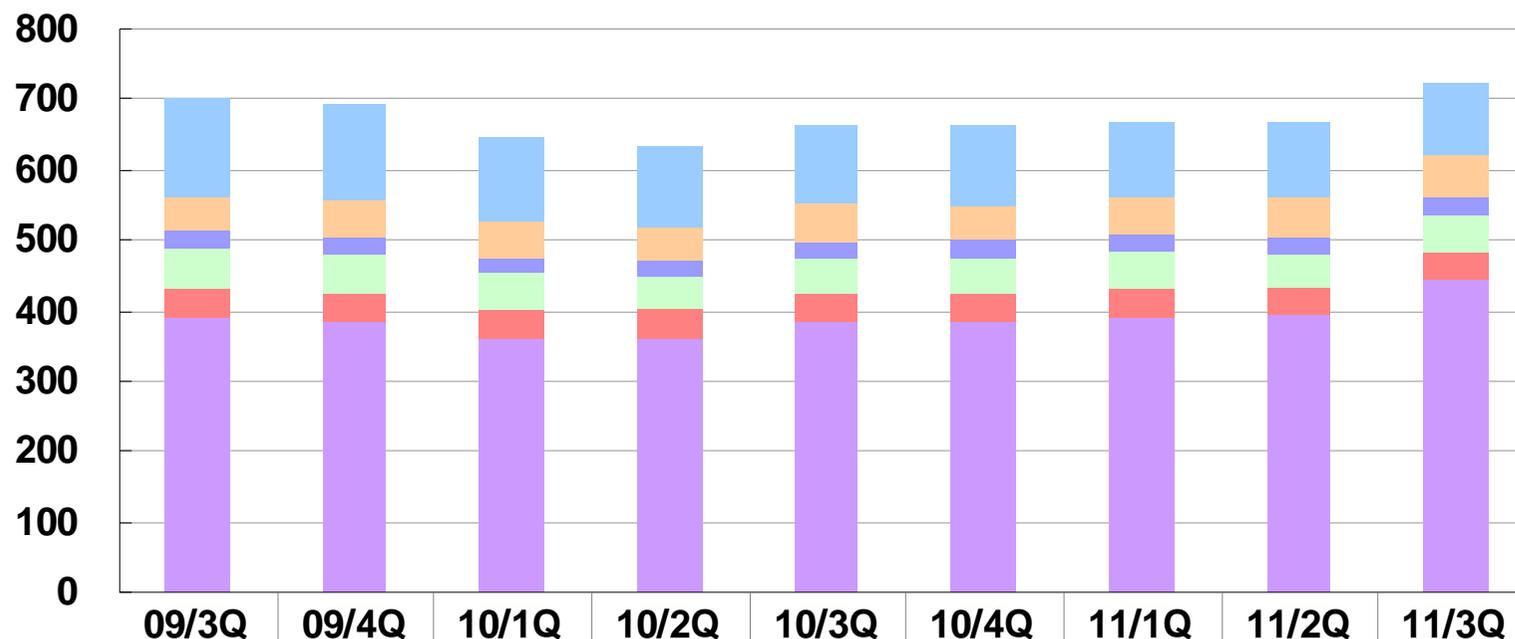
(単位：百万円)



■ その他(広宣費含)	262	240	265	238	222	219	247	227	236
■ 事務費用	138	135	125	124	122	121	118	119	117
■ 人件費	995	983	952	950	975	957	1,009	987	1,074
■ 粗利販管費率	93.5%	88.9%	84.4%	81.4%	83.6%	81.9%	83.3%	81.2%	96.3%
■ 人件費率	71.3%	72.3%	70.9%	72.4%	73.9%	73.7%	73.3%	74.0%	75.2%
■ 売上高販管費率	17.8%	17.1%	16.8%	15.9%	16.2%	15.7%	15.6%	14.9%	17.6%
<b>販管費総額</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>	<b>1,376</b>	<b>1,335</b>	<b>1,428</b>

# 連結従業員数推移

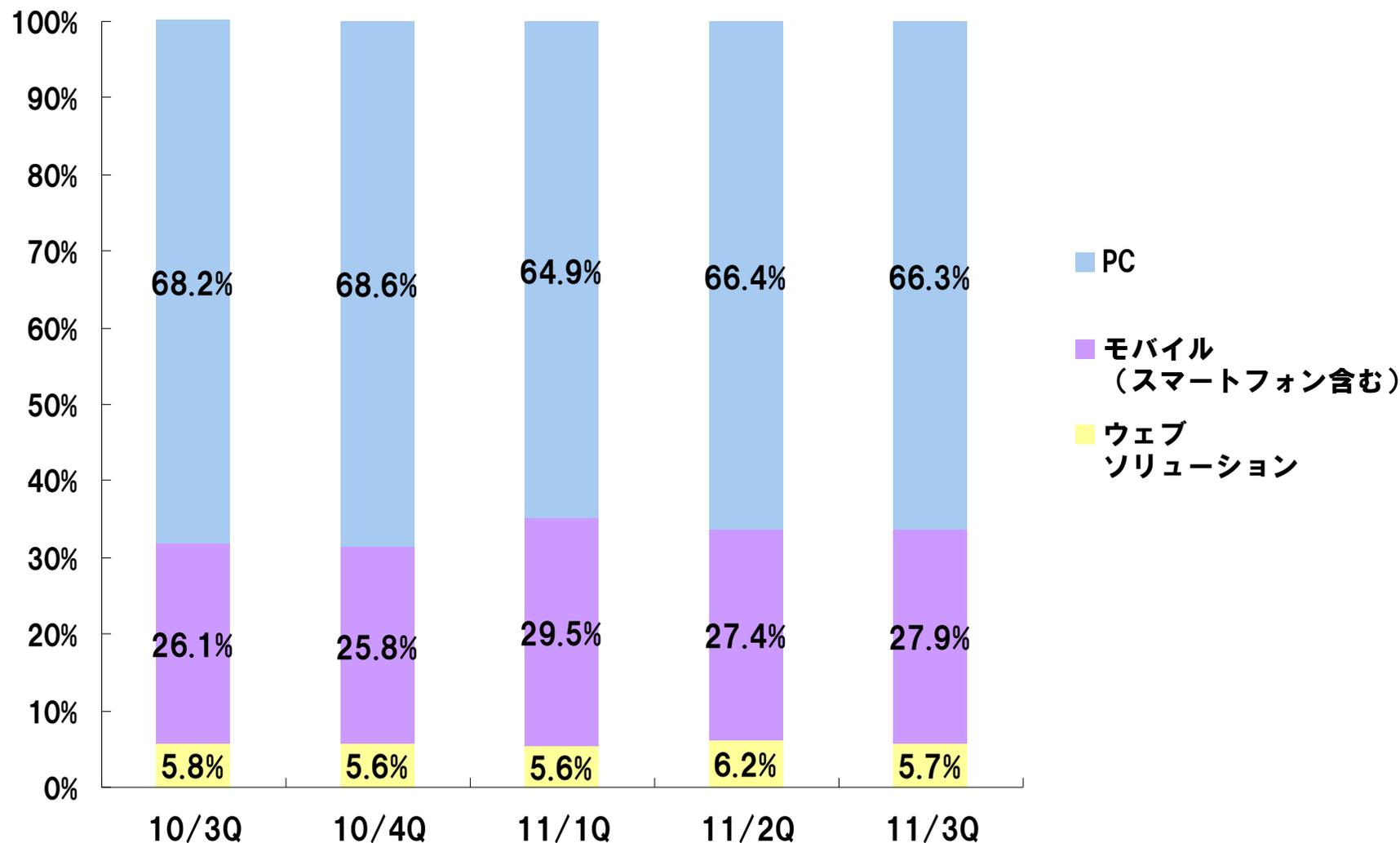
(単位：人)



■ コマース事業	140	136	118	115	113	113	108	109	105
■ スタッフその他	50	50	51	49	53	50	53	55	59
■ DM事業	26	26	22	21	24	24	24	23	25
■ コンテンツ事業	55	56	52	47	49	52	53	50	50
■ テクノロジー事業	40	41	42	41	39	38	42	39	41
■ ネット広告事業	391	383	361	361	385	385	389	392	444
<b>総計</b>	<b>702</b>	<b>692</b>	<b>646</b>	<b>634</b>	<b>663</b>	<b>662</b>	<b>669</b>	<b>668</b>	<b>724</b>

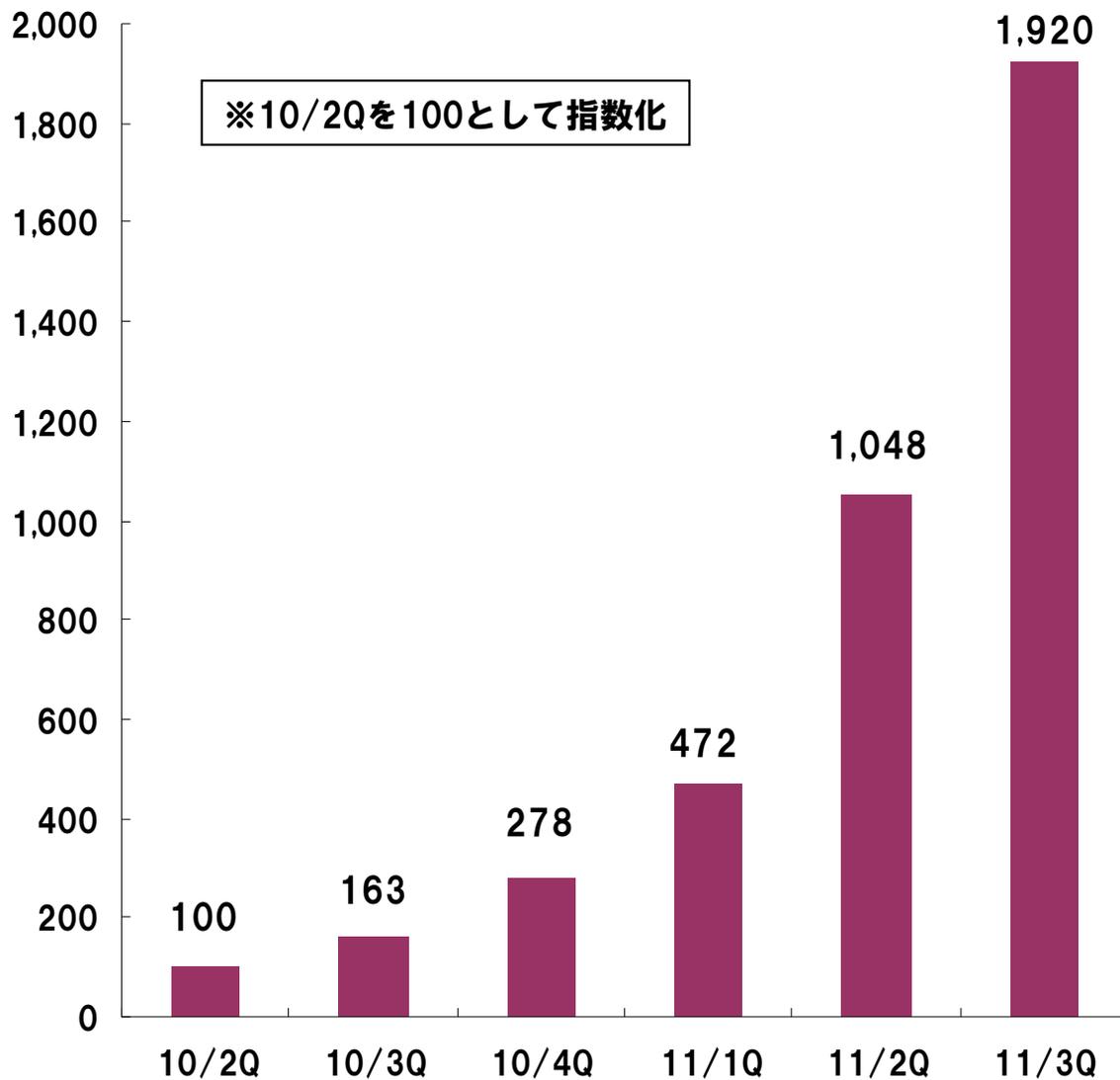
※09/3Q～10/4Qのデータは、変更後の事業セグメント区分をもとに算出した数値に遡及修正しております。

## 【商品別売上構成の推移】

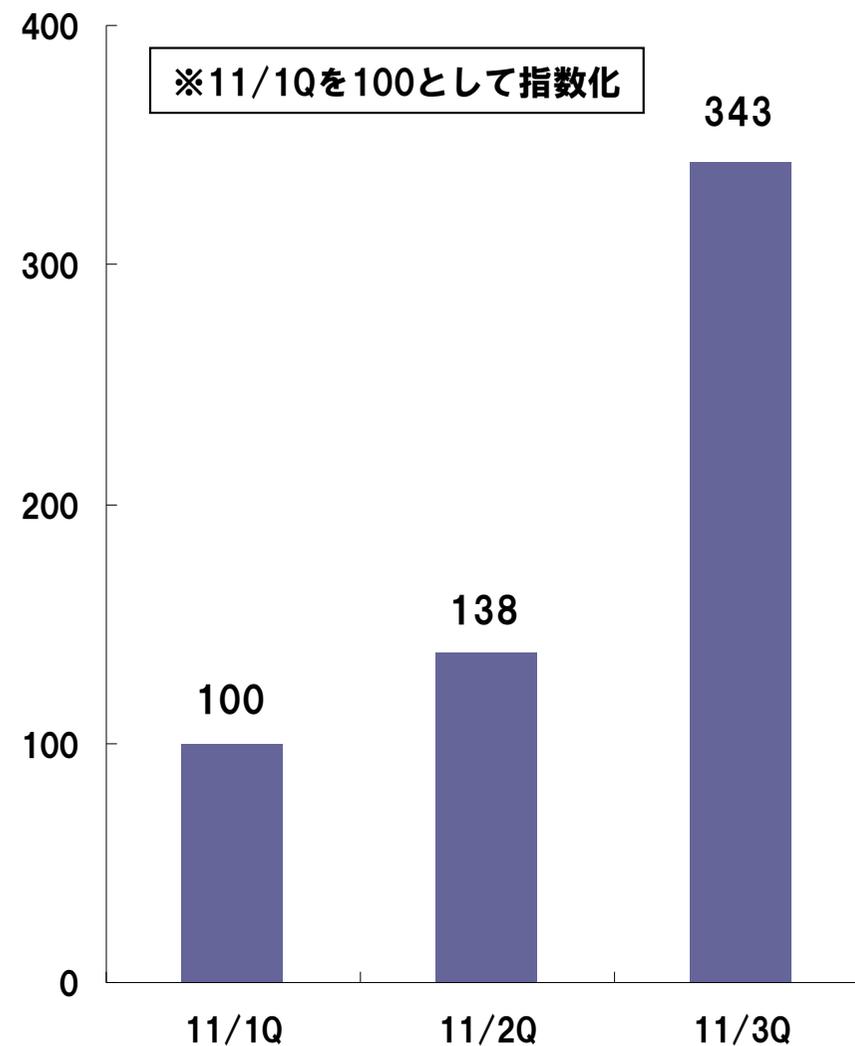


※ウェブソリューション=SEO、制作、サイト運営サポート等

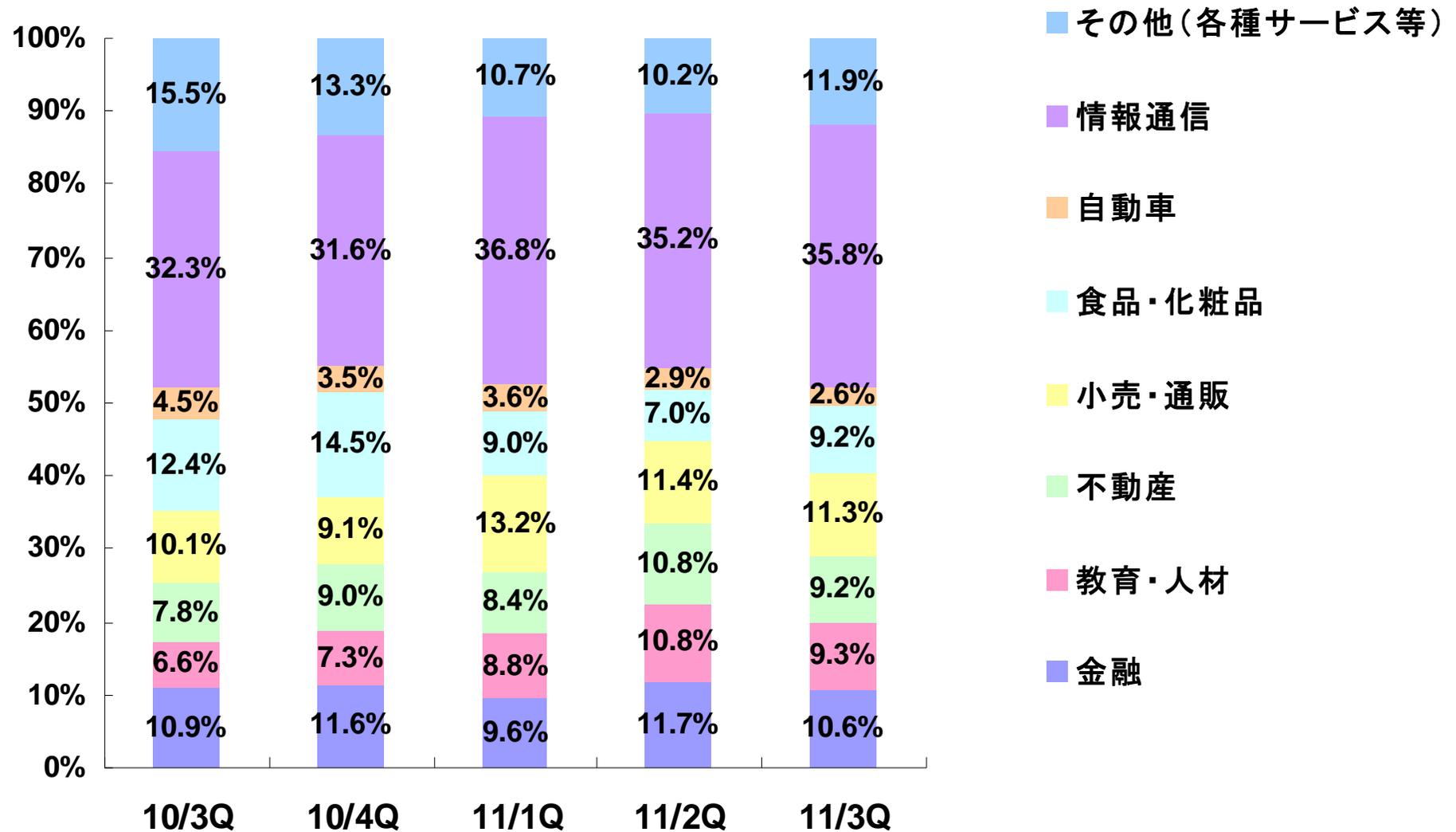
## スマートフォン向け広告売上の推移



## Facebook関連売上の推移

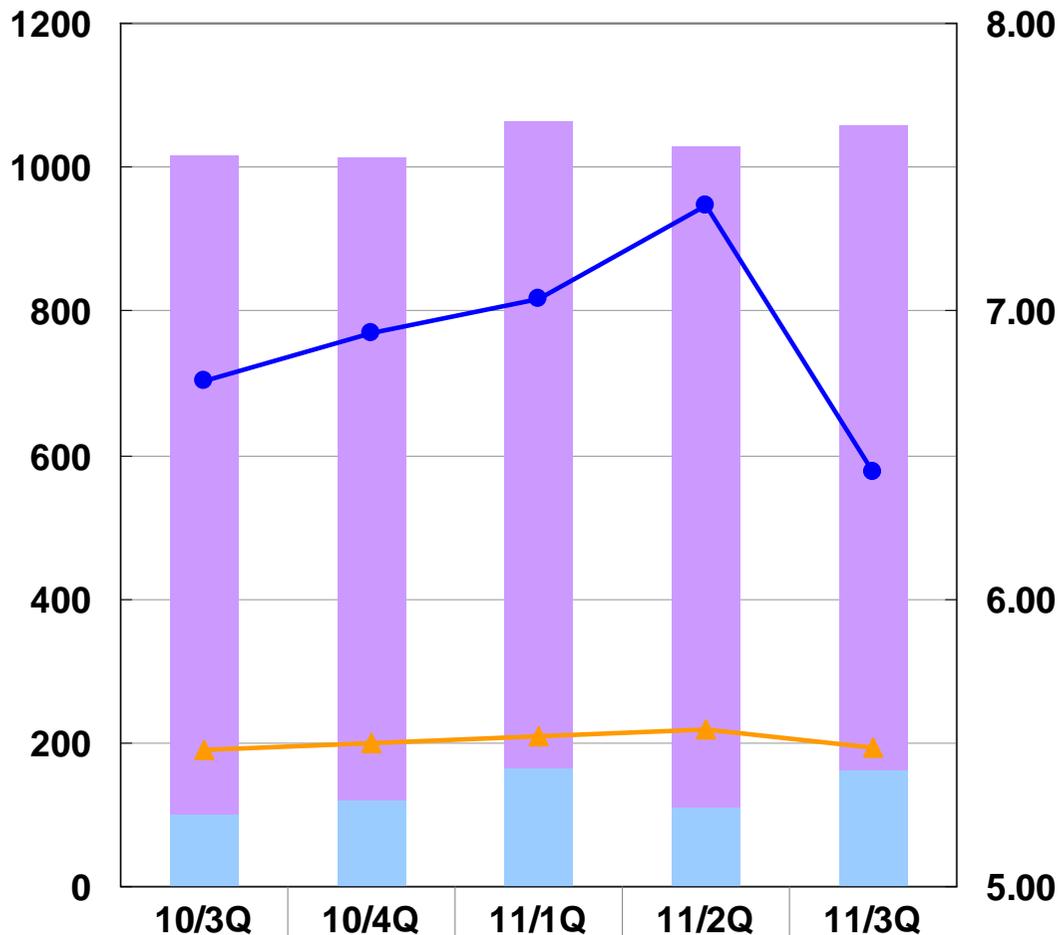


# ネット広告事業 顧客業種別データ



# ネット広告事業 取引社数データ

(社) (百万円)



総取引社数	1,016	1,012	1,064	1,029	1,059
新規取引社数	100	120	165	112	160
顧客単価(百万)	6.76	6.93	7.05	7.37	6.44
売上500万以上顧客数	191	199	210	217	193