



# 2011年9月期 第4四半期（通期）決算説明会

2011年11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. 四半期決算概要</b>	<b>P3～P14</b>
<b>II. 2011年9月期レビュー</b>	<b>P15～P25</b>
<b>III. 中期経営計画と新規事業</b>	<b>P26～P30</b>
<b>IV. 2012年9月期の方針</b>	<b>P31～P34</b>
<b>V. 補足資料</b>	<b>P35～P46</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11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。



# I. 四半期決算概要

- ◆ ネット広告事業の復調が寄与し、  
連結売上高は前四半期比7.0%増
- ◆ 増収と経費コントロールにより、  
営業利益は前四半期比約5.2倍とV字回復
- ◆ 事務所移転関連などで特別損失158百万円  
を計上

# 連結P/L (7-9月)

(金額単位：百万円)

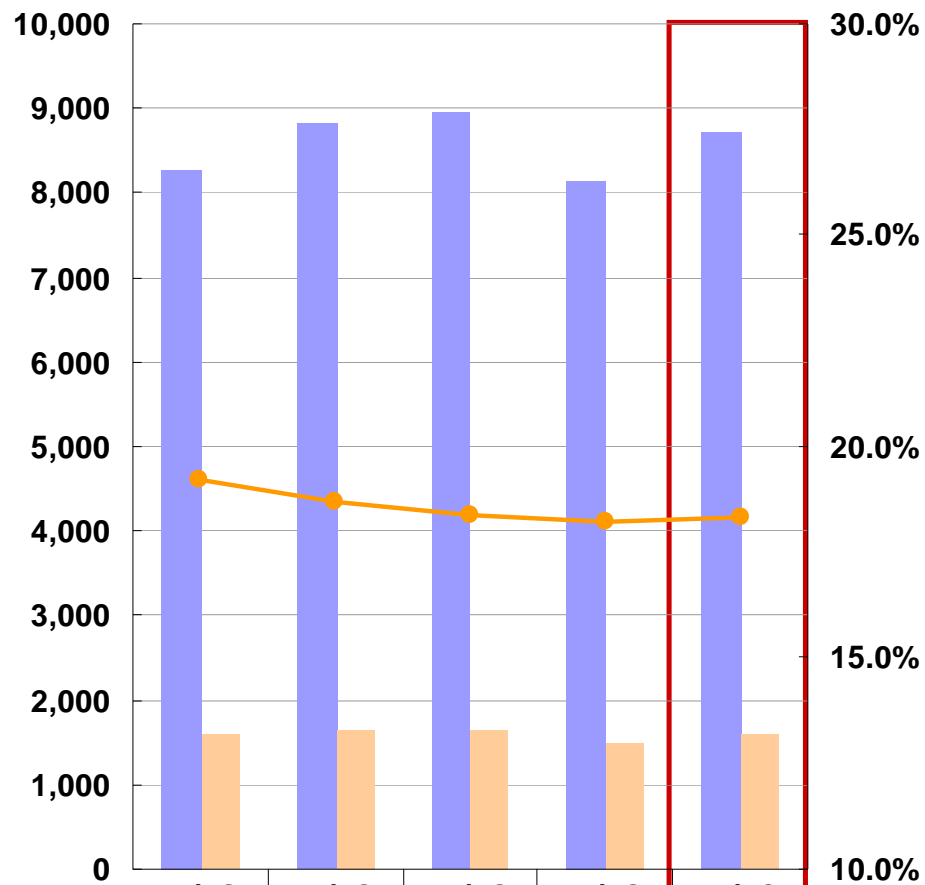
項目	2011年9月期 4 Q				2010年9月期 4 Q (前年同期)		2011年9月期 3 Q (前四半期)	
	金額	比率	前年同期比	前四半期比	金額	比率	金額	比率
売上高	8,709	100.0%	+5.4%	+7.0%	8,262	100.0%	8,136	100.0%
売上総利益	1,593	18.3%	+0.3%	+7.4%	1,587	19.2%	1,483	18.2%
販売管理費	1,304	15.0%	+0.4%	-8.7%	1,299	15.7%	1,428	17.6%
営業利益	288	3.3%	+0.0%	+421.2%	288	3.5%	55	0.7%
経常利益	319	3.7%	+11.7%	+230.4%	285	3.5%	96	1.2%
当期純利益	76	0.9%	-66.5%	+31.2%	229	2.8%	58	0.7%

- ◆ 人件費を中心に販売管理費をコントロール、前四半期比で123百万円減
- ◆ 新規事業等への先行投資による損失は39百万円
- ◆ 特別損失158百万円を計上（事務所移転関連67百万円、投資有価証券評価損52百万円など）

# 連結業績 四半期推移

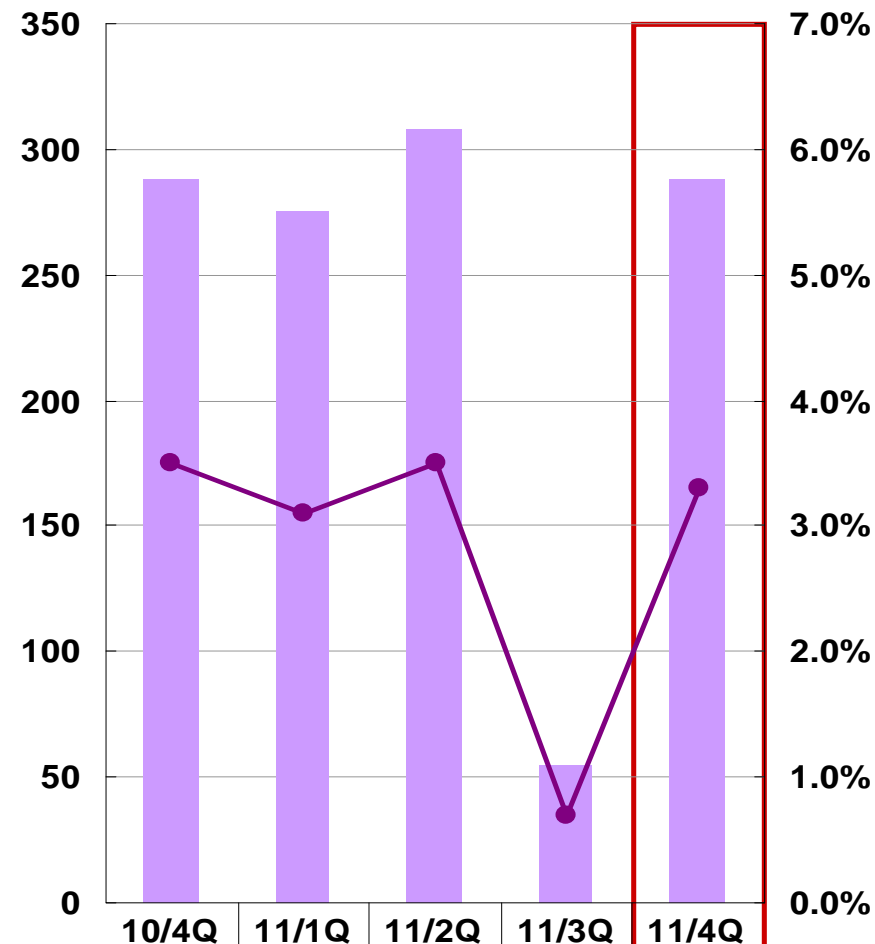
(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



■ 売上高	8,262	8,832	8,953	8,136	8,709
■ 売上総利益	1,587	1,651	1,643	1,483	1,593
● 売上総利益率	19.2%	18.7%	18.4%	18.2%	18.3%

## 【営業利益】



■ 営業利益	288	275	308	55	288
● 営業利益率	3.5%	3.1%	3.5%	0.7%	3.3%

## 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】

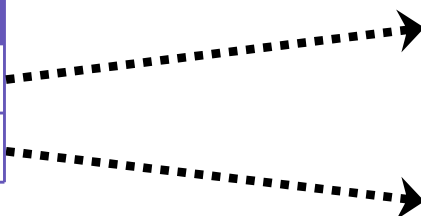
ネット広告事業
インターネット広告代理
アドネットワーク
モバイルメディアレップ

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（7-9月）

（金額単位：百万円）

事業名	売上高			営業利益		
	11/9期 4Q	10/9期 4Q	前年同期比	11/9期 4Q	10/9期 4Q	前年同期比
ネット広告事業	7,479	7,009	+6.7%	301	303	-0.6%
テクノロジー事業	175	182	-3.7%	41	47	-12.1%
コンテンツ事業	288	301	-4.5%	△17	△1	(-15)
DM事業	523	524	-0.2%	32	36	-8.5%
その他の事業（コマース）	266	277	-3.8%	8	△13	(+21)
セグメント間消去・全社	△23	△33	—	△77	△82	—
連結合計	8,709	8,262	+5.4%	288	288	+0.0%

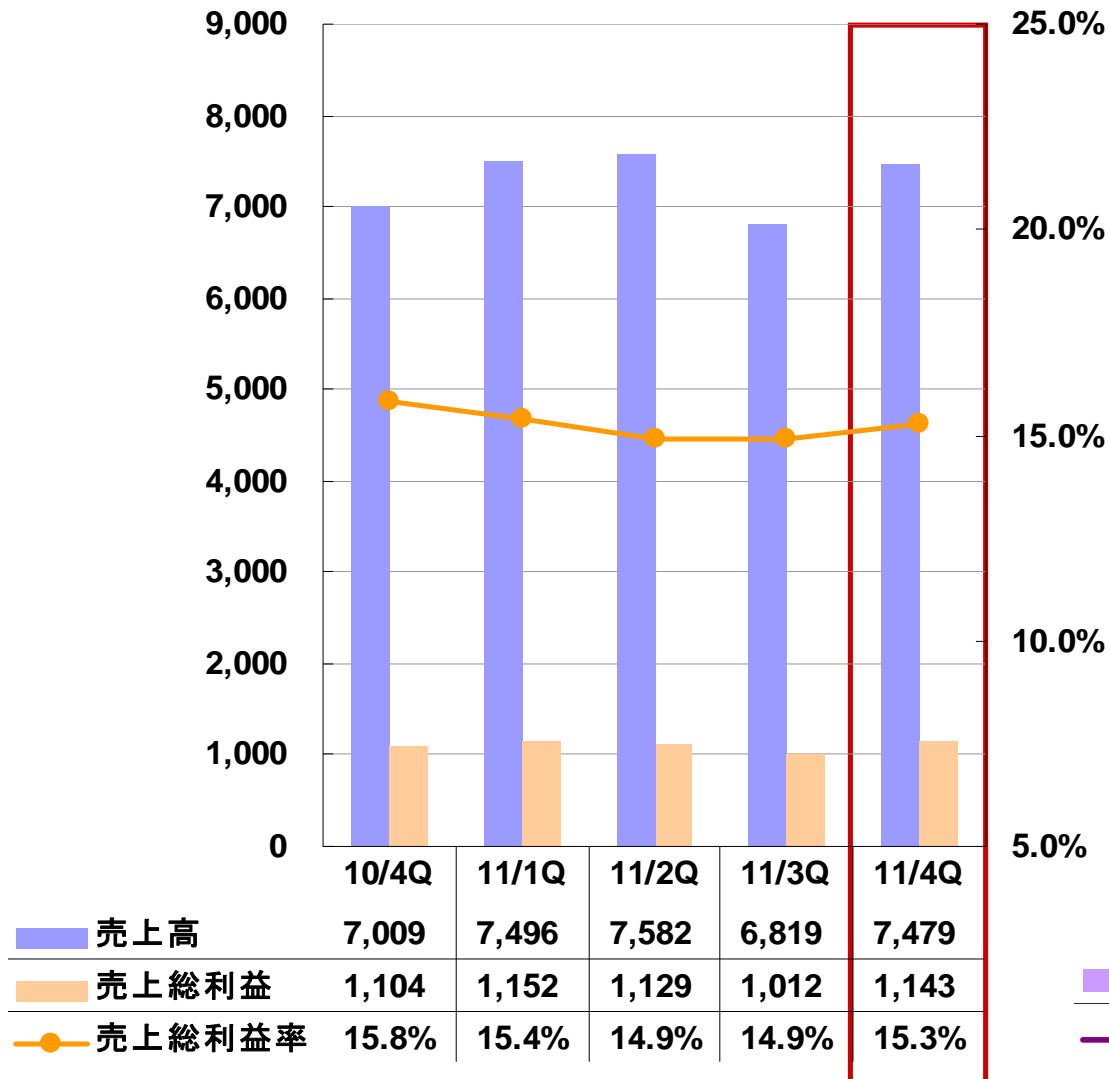
※ 10/9期の事業セグメント別業績は、変更後の区分で組み替えた数値に遡及修正しております。



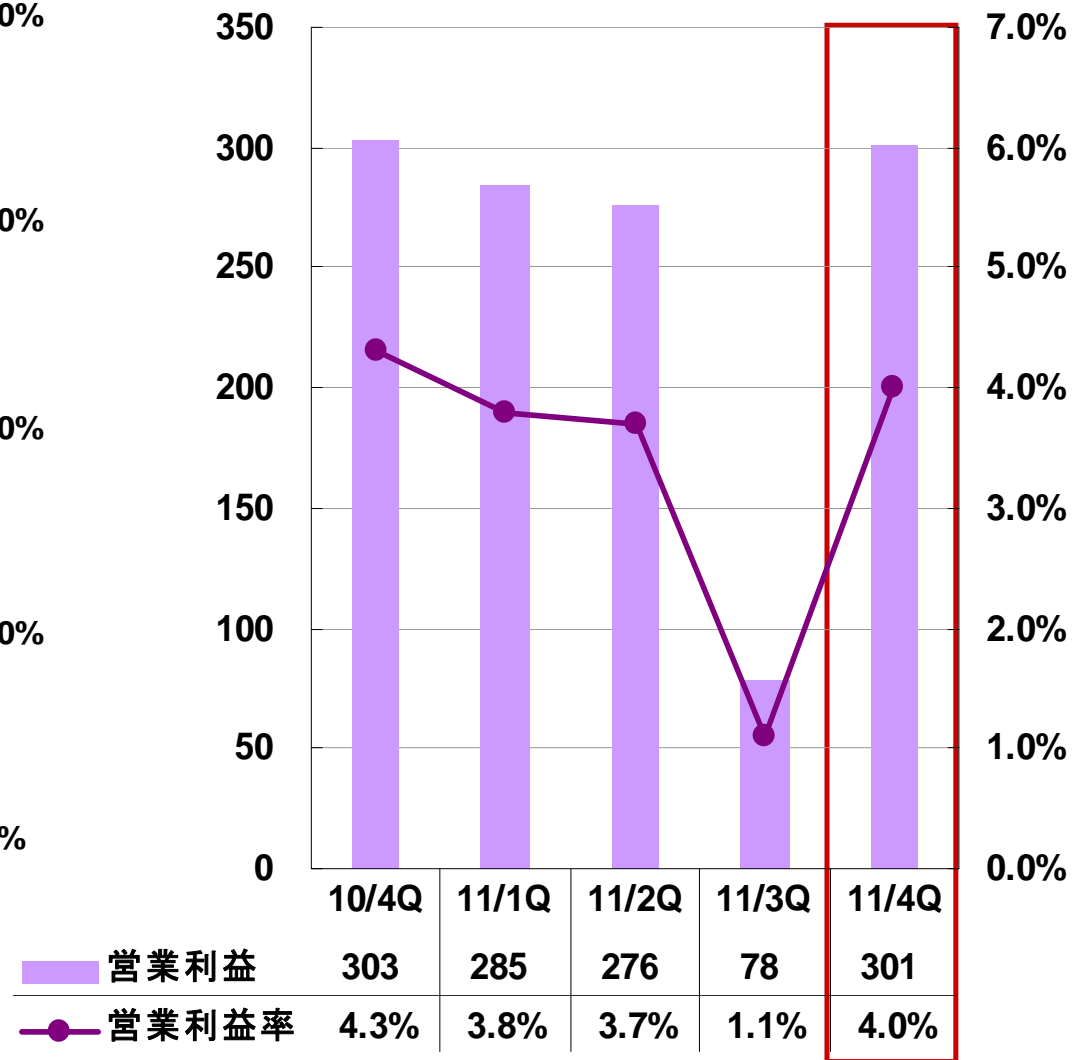
# ネット広告事業 四半期業績推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



## 2011/4Qの業績

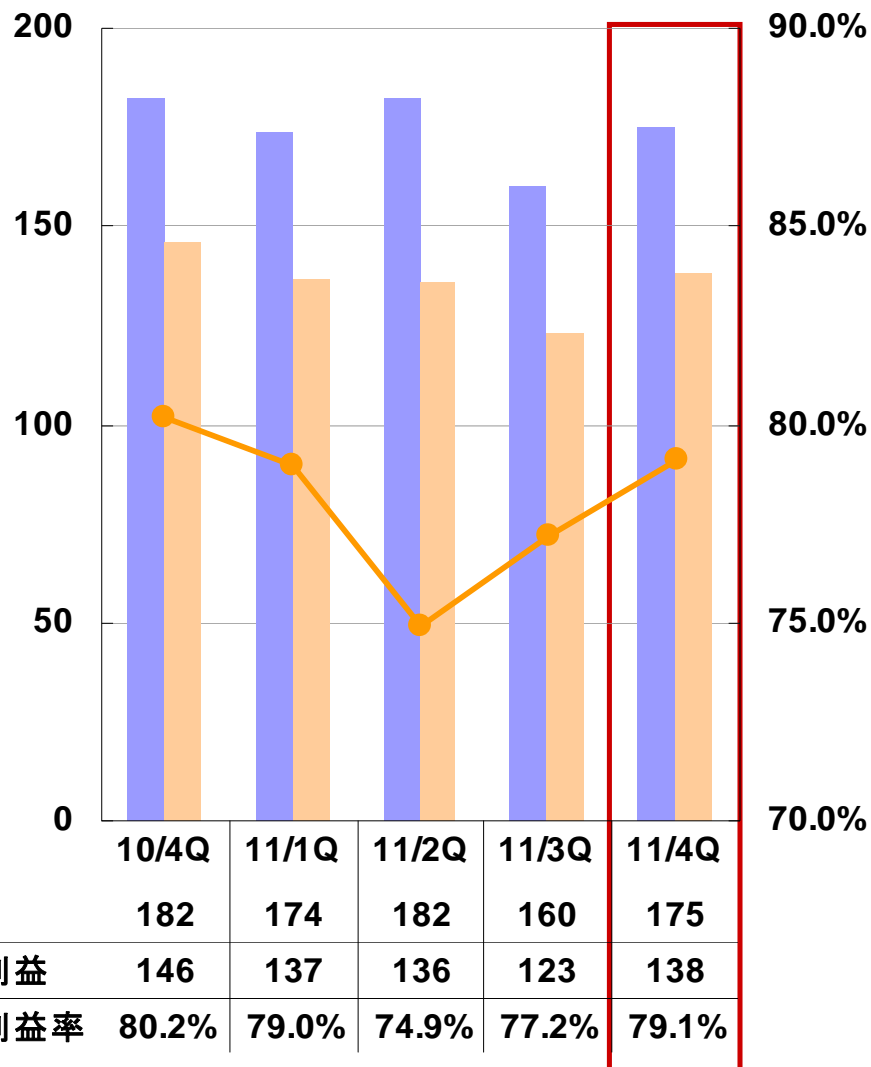
	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	7,479	+6.7%	+9.7%
売上総利益	1,143	+3.6%	+12.9%
売上総利益率	15.3%	-0.5pt	+0.4pt
販売管理費	842	+5.2%	-9.9%
営業利益	301	-0.6%	+286.0%
営業利益率	4.0%	-0.3pt	+2.9pt

## 概況コメント

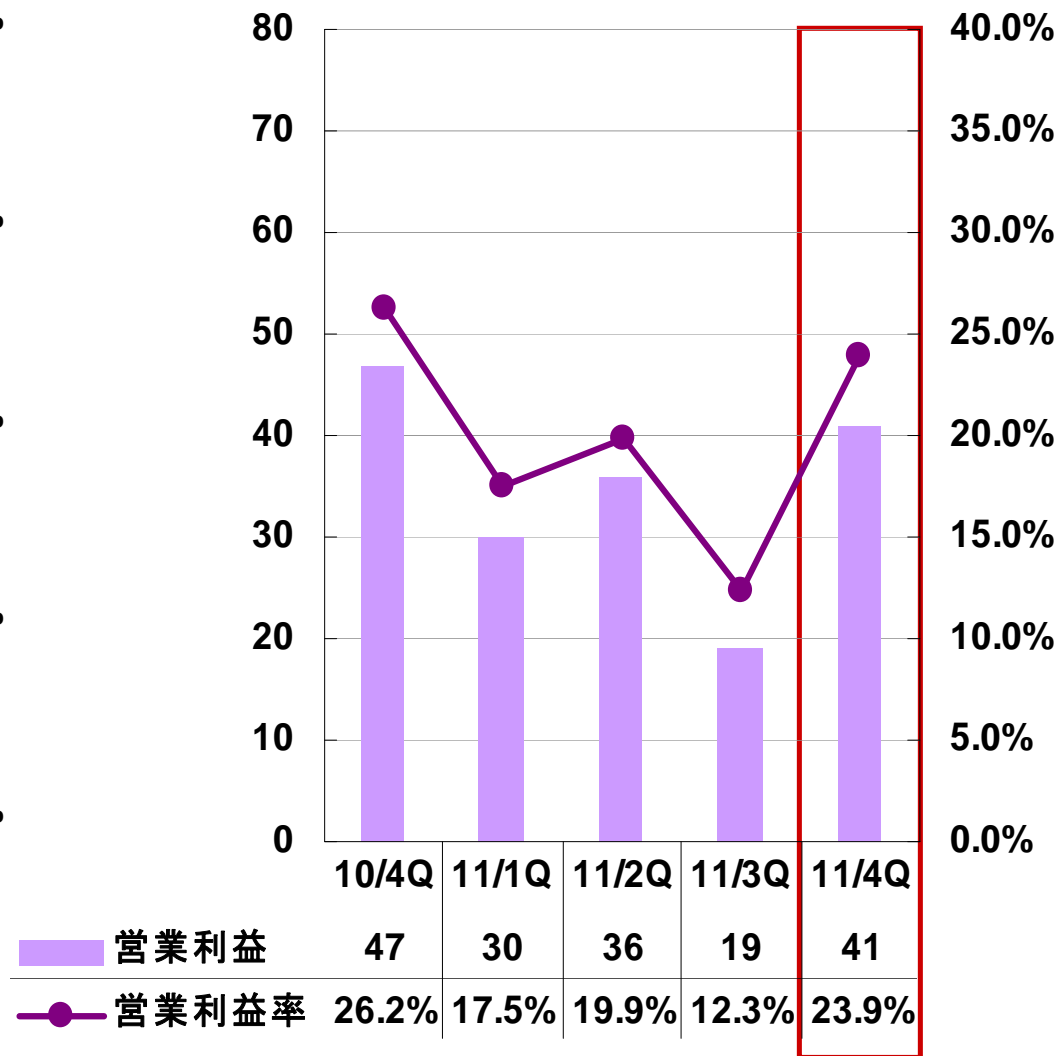
- ◆ 7月から実施した業績改善策と広告需要の回復により、震災前の業績水準に
- ◆ フィーチャーフォンからスマートフォンに広告需要がシフト  
モバイル広告全体の売上は前年同期比13.6%増
- ◆ ウェブソリューション分野が好調  
総利益率改善に寄与

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



※ 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

## 2011/4Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	175	-3.7%	+9.6%
売上総利益	138	-5.1%	+12.2%
売上総利益率	79.1%	-1.1pt	+1.9pt
販売管理費	96	-1.7%	-6.9%
営業利益	41	-12.1%	+113.8%
営業利益率	23.9%	-2.3pt	+11.6pt

## 概況コメント

### 【トライコーン】

- ◆ 前年同期比、前四半期比ともに増収増益を達成
- ◆ 大手金融機関へサービンスツール型のCRMシステムを納入

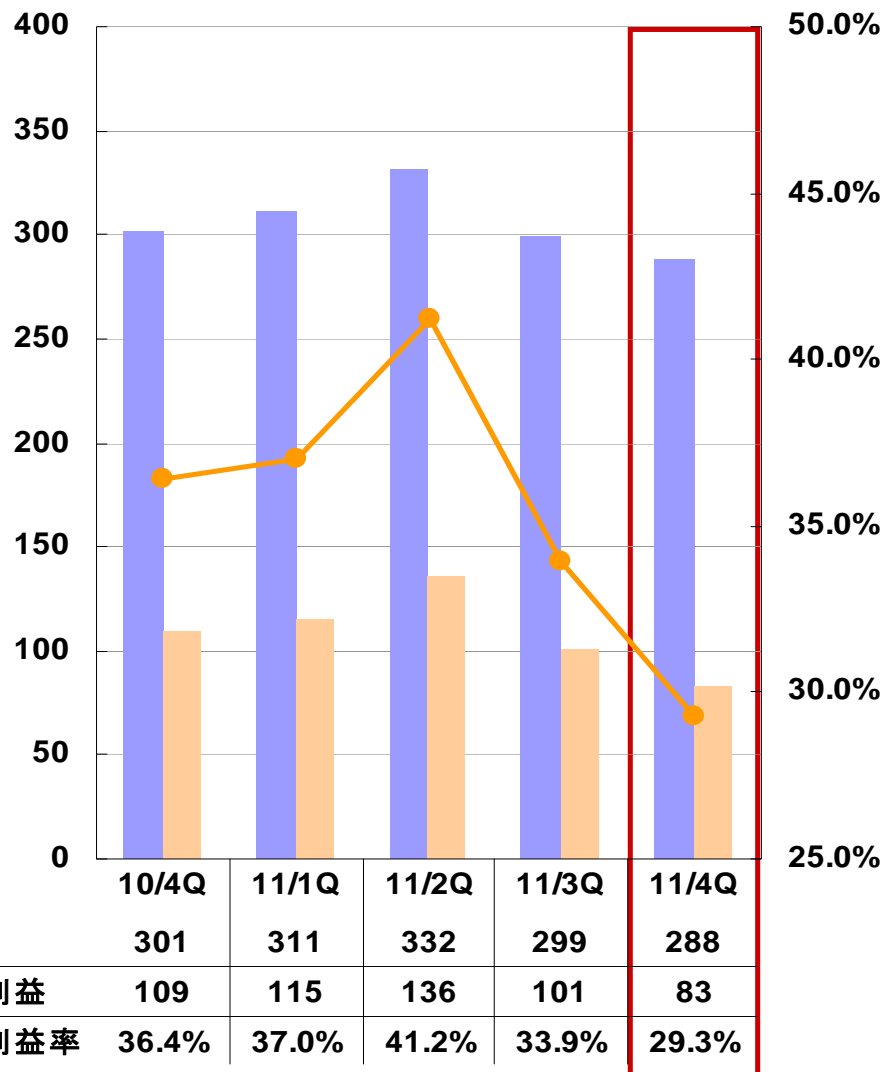
### 【サイテック】

- ◆ 9月28日に新作ソーシャルゲーム「乙女転生グリモア伝」をリリース

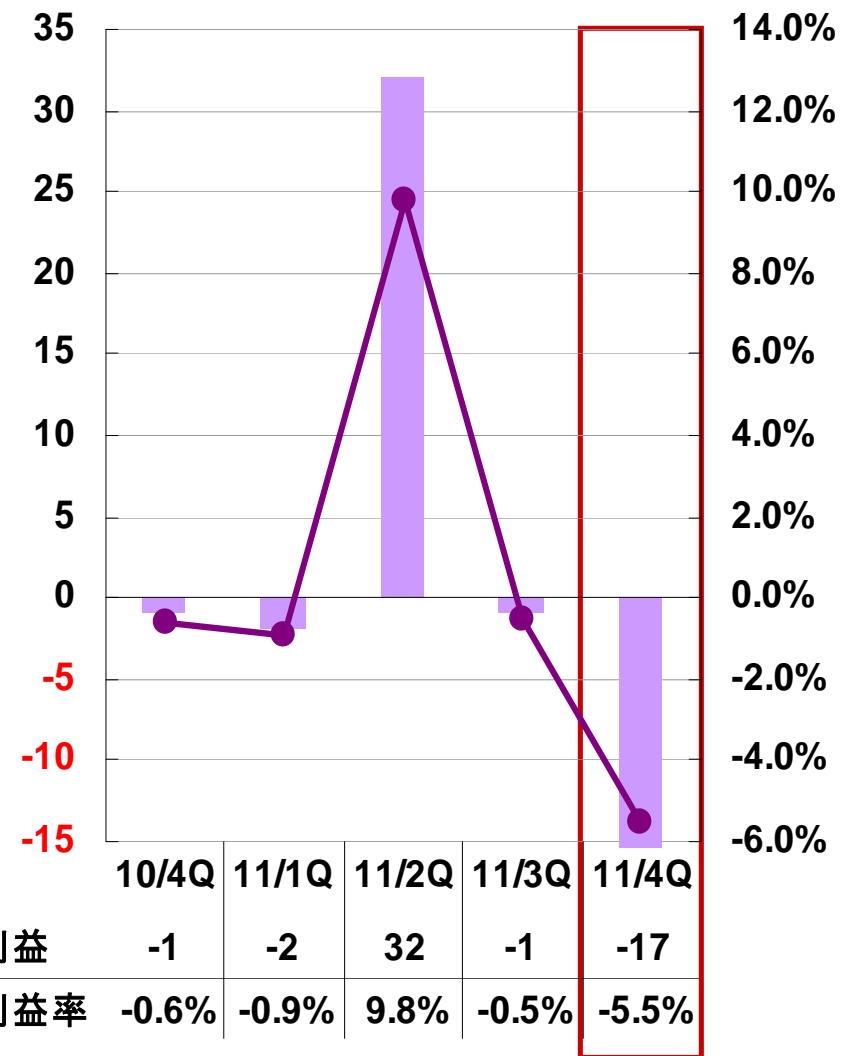
# コンテンツ事業 四半期業績推移

(単位：百万円)

## 【売上高・売上総利益】



## 【営業利益】



※ 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

## 2011/4Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	288	-4.5%	-3.7%
売上総利益	83	-24.3%	-17.9%
売上総利益率	28.9%	-7.5pt	-5.0pt
販売管理費	100	-9.8%	-1.9%
営業利益	△17	(-15)	(-16)
営業利益率	△6.1%	-5.5pt	-5.6pt

## 概況コメント

- ◆ スマートフォン向けアプリの課金数は前四半期比約76%増と高成長を維持
- ◆ アクセルマークとエフルートの合併後の経営体制を刷新（11/10/1実行）
- ◆ エフルートより9月にリリースされたソーシャルゲーム「キングダムクロニクル」が好調登録者数10万人を超える



## II. 2011年9月期レビュー

- ◆ **売上高は2期ぶりに過去最高を更新  
震災の影響を受けながらもネット広告事業が牽引**
- ◆ **震災影響による売上減と新規事業への積極投資  
が重なり営業減益に**
- ◆ **税金費用が前期より増加し当期純利益を圧迫**



（金額単位：百万円）

項目	2011年9月期 通期			前期	
	金額	比率	前期比	金額	比率
売上高	34,632	100.0%	+6.1%	32,648	100.0%
売上総利益	6,372	18.4%	-0.1%	6,376	19.5%
販売管理費	5,443	15.7%	+3.1%	5,278	16.2%
営業利益	928	2.7%	-15.4%	1,098	3.4%
経常利益	980	2.8%	-4.3%	1,024	3.1%
当期純利益	429	1.2%	-21.4%	545	1.7%

- ◆ 持分法投資損益がプラスになり営業外収支が前期比125百万円改善
- ◆ 特別損失197百万円を計上（事務所移転関連98百万円、投資有価証券評価損53百万円など）
- ◆ 法人税等の負担率が50.0%に上昇（前期は31.0%）

# 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		
	11/9期 通期	10/9期 通期	前期比	11/9期 通期	10/9期 通期	前期比
ネット広告事業	29,377	27,387	+7.3%	941	1,146	-17.9%
テクノロジー事業	692	711	-2.7%	128	178	-27.8%
コンテンツ事業	1,231	1,342	-8.3%	10	36	-70.4%
DM事業	2,310	2,242	+3.0%	154	184	-16.1%
その他の事業（コマース）	1,101	1,097	+0.4%	22	△60	(+82)
セグメント間消去・全社	△80	△131	—	△328	△386	—
連結合計	34,632	32,648	+6.1%	928	1,098	-15.4%

※ 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。

## 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

## 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

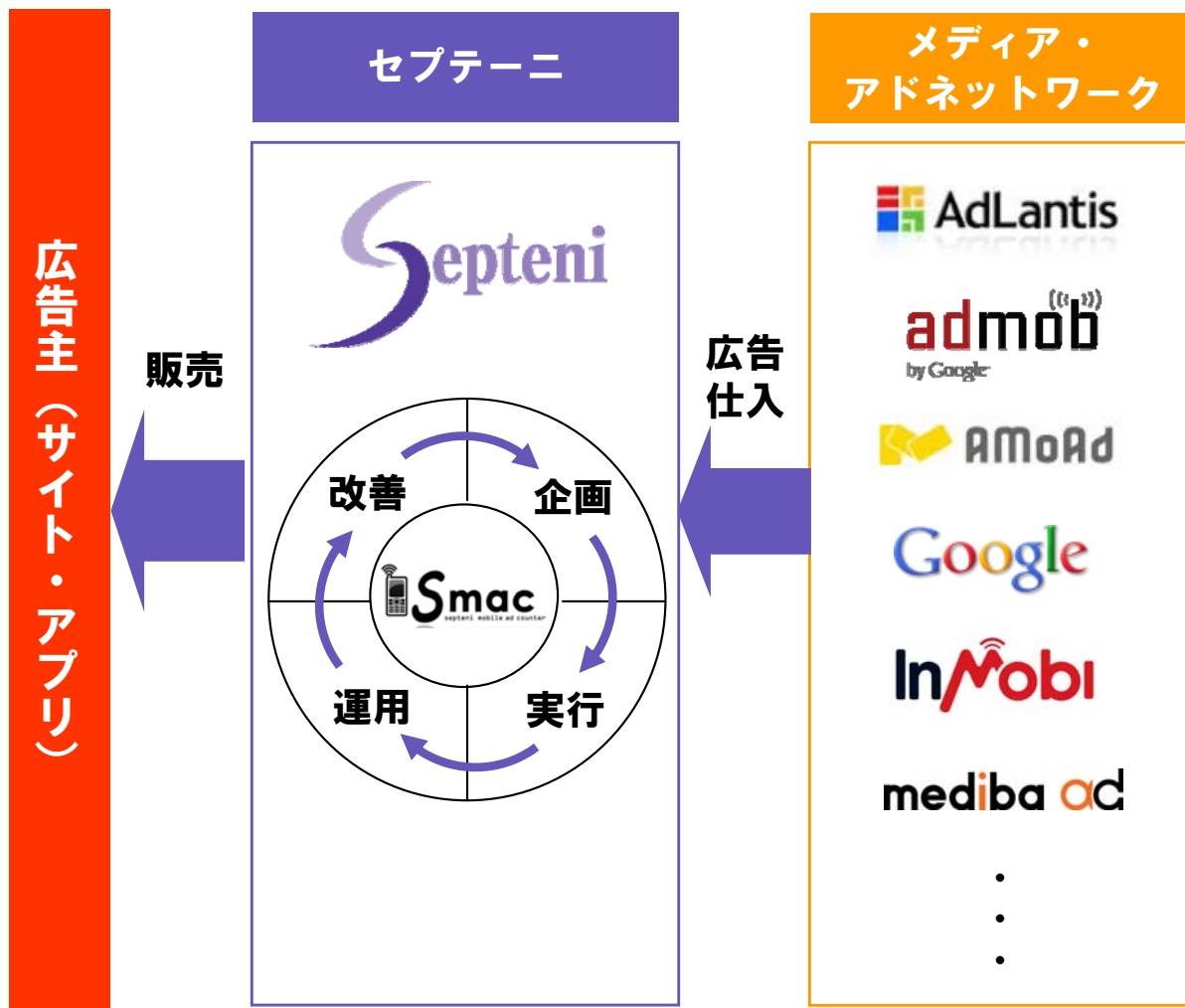
- WEBマーケティング領域を強化

## コンテンツ事業

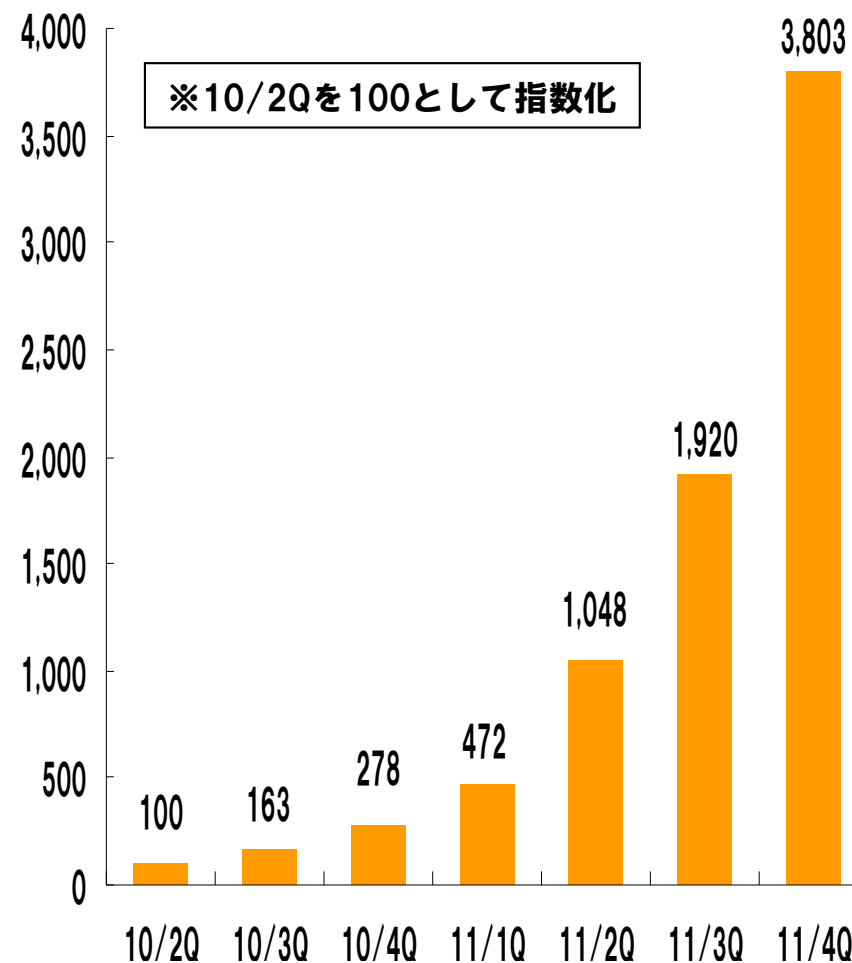
- スマートフォン/タブレットPC向け配信を強化  
マルチプラットフォーム化を推進

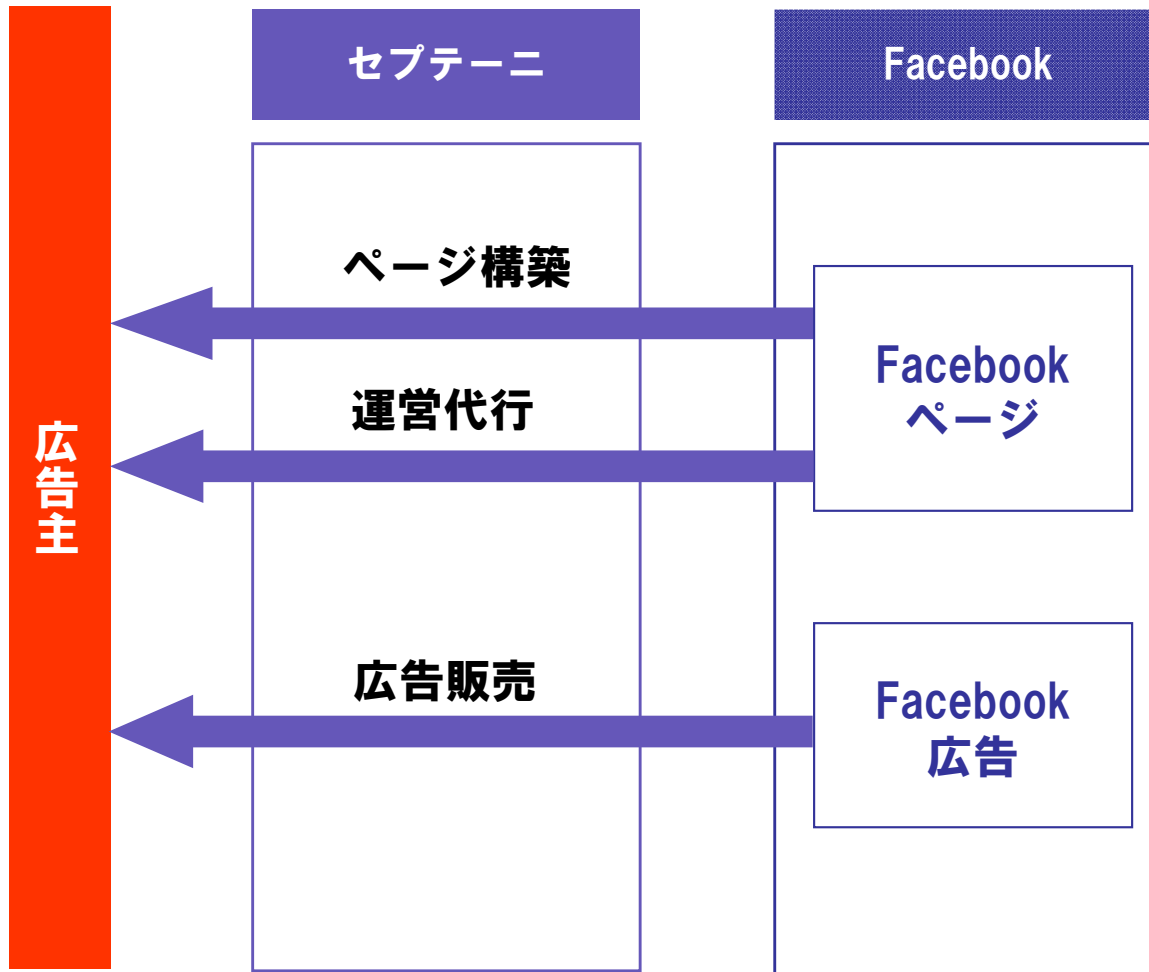
## ネット広告事業

- 増収を確保したものの、震災の影響等により売上高が当初の想定を下回ったことで減益に
- スマートフォン向け広告の拡販に取り組み、売上高は前期比約12倍と急成長  
モバイル広告全体の構成比率も28.1%に拡大
- Facebook関連サービス（ページ制作・運用支援、広告）を開始  
4Qの関連サービス売上高は1Q比で約6倍に拡大
- 仙台、新潟、金沢と3都市で営業所を開設  
地方拠点は業界最多の8箇所となり、地域展開を加速

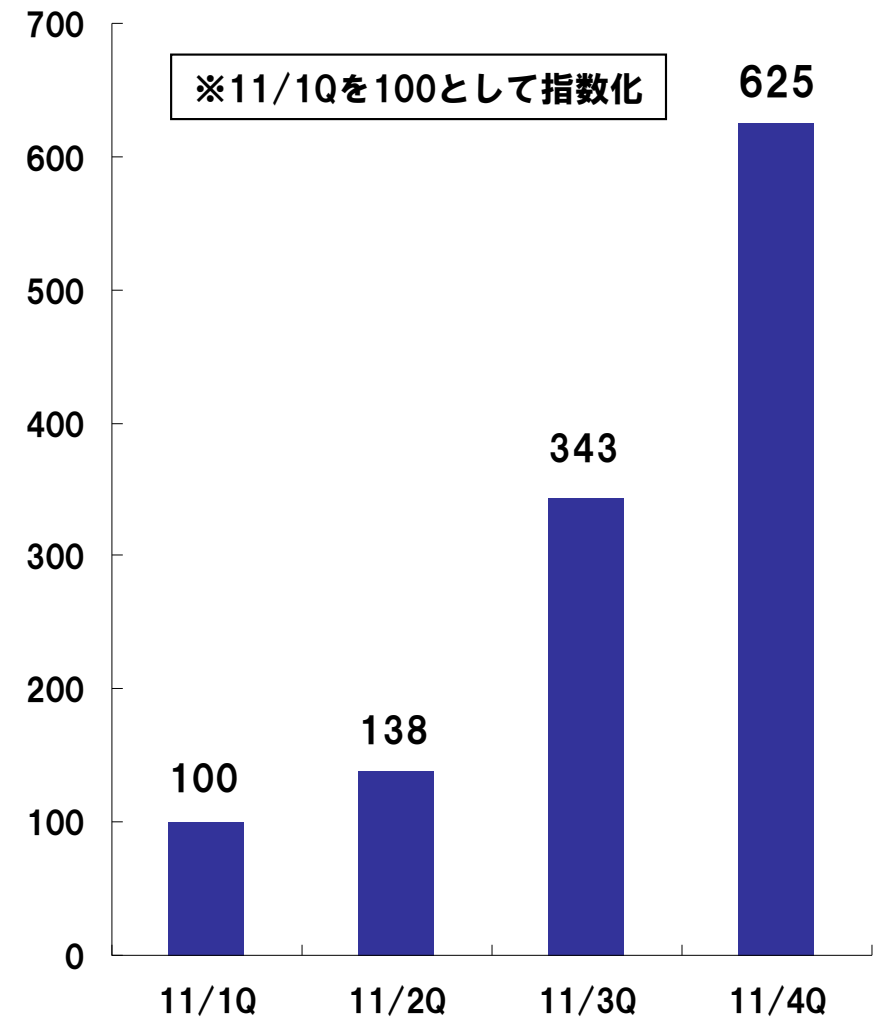


## スマートフォン向け広告売上の推移





### Facebook関連売上の推移



## テクノロジー事業

### 【トライコーン】

- 売上高、営業利益ともに過去最高を更新
- WEBマーケティング領域の案件が増加、顧客単価も上昇傾向
- Salesforceとの連携サービスが拡大

### 【サイテック】

- システム受託からソーシャルゲーム開発に業態転換するも、収益化には至らず



## コンテンツ事業

- **電子書籍を中心とするスマートフォン向けアプリの販売が拡大  
累計52万ダウンロードに達する**
- **フィーチャーフォン向け既存コンテンツの落ち込みが大きく  
減収減益に**
- **ソーシャル領域強化のため、アクセルマークとエフルートの  
合併並びに経営体制の刷新を決定（11/10/1付で実行）**



## III. 中期経営計画と新規事業

## 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

## 先行投資

新規事業等への先行投資による損失は138百万円

## 主な 新規事業

ソーシャルモニタープラットフォーム「LIKE！」  
（ハイスコア）

テレビ広告事業（GRP）

インサイトリサーチ事業（トリガー）

## 新規事業の 成果

「LIKE！」が9月に単月黒字化  
登録企業数1,200社、個人会員数4万人超のソーシャル  
モニタープラットフォームに成長

## M & A

モバイル×ソーシャル分野を強化するため、  
アクセルマークがエフルートと合併（11/10/1付）

## 新会社「トリガー」を設立

- ◆ 新規事業開発部署「ひねらん課」より法人化
- ◆ ソーシャルメディアを活用し消費者のインサイト（本音・真のニーズ）を引き出す新たなリサーチサービス
- ◆ 企業の商品開発やサービス向上を支援

商号	株式会社トリガー
事業内容	インサイトリサーチ事業
資本金	3,000万円
株主	(株)セプテーニ・ホールディングス (100%)
代表者	久下 正史
設立日	2011年9月1日

# TRIGGER



**INSIGHTFEED**

トリガー社はインサイト・コミュニティに特化したリサーチシステムを開発しました。  
モニターを駆動付ける仕組みがついているので、モニター同士の会話を促進。貴社にとってより魅力的な消費者インサイトの発見をお手伝いいたします。



## 新会社「セプテーニ・ベンチャーズ」を設立

- ◆ 新規事業のスムーズな開発・育成を図るため、グループ内の創業支援とスタートアップの事業開発に特化した会社として設立
- ◆ 新規事業開発部署「ひねらん課」は今後同社に設置
- ◆ 2012年初頭より2件の新規事業が稼動する予定

商号	株式会社セプテーニ・ベンチャーズ
事業内容	新規事業の開発
資本金	5,000万円
株主	(株)セプテーニ・ホールディングス (100%)
代表者	佐藤 光紀
設立日	2011年10月13日





## **IV. 2012年9月期の方針**

## スローガン **Play to Win!**

- ◆ 増収増益
- ◆ スマホで勝ち抜き、ソーシャルで稼ぐ
- ◆ 柱となる新規事業の育成
- ◆ 海外展開の推進



## ネット広告事業

- スマートフォン向け広告の販売を強化
- ソーシャルメディア領域を深耕し収益の柱に
- アドネットワーク事業の拡大

## テクノロジー事業

- 地方や海外への拠点展開を推進し、クラウドサービスの販路を拡大

## コンテンツ事業

- ソーシャルゲームの積極展開
- スマートフォン向けサービスの拡充

**事業環境の変化を踏まえ、今期より翌四半期までの業績予想開示に変更  
(四半期決算発表時に翌四半期累計の予想を公表)**

(金額単位：百万円)

項目	2011年9月期 1Q実績	2012年9月期 1Q予想	予想成長率
売上高	8,832	9,200	+4.2%
営業利益	275	240	-12.9%
経常利益	265	250	-6.0%
当期純利益	127	130	+2.1%

- ◆ 足元の堅調な業績動向を踏まえ増収を見込む
- ◆ 12月の本社移転に関連する一時費用等を勘案し営業利益は減益予想



# V. 補足資料

2011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	2,007百万円
発行済株式数	134,749 (うち自己株式8,923株)
連結従業員数	656名 (正社員)、702名 (就業員)

# 主要グループ会社一覧

2011年11月4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
アクセルマーク(株)	(連結子会社 出資52.4%)	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%)	ソーシャルアプリ事業
(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)トリガー	(連結子会社 出資100.0%)	インサイトリサーチ事業
(株)セプテーニ・ベンチャーズ	(連結子会社 出資100.0%)	新規事業開発
(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
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11月4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

### 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)

ソーシャルアプリ開発

### 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・インシツプ

### 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 期末	2010年9月期 期末	増減	主な変動
流動資産合計	9,362	10,176	-813	現金及び預金-1,122 受取手形及び売掛金+355
固定資産合計	2,819	2,195	+623	投資有価証券+428 敷金及び保証金+378
資産合計	12,182	12,371	-189	
流動負債合計	5,711	6,090	-378	買掛金+194 短期借入金-549
固定負債合計	127	201	-73	
負債合計	5,839	6,291	-452	
純資産合計	6,342	6,079	+263	利益剰余金+303
負債・純資産合計	12,182	12,371	-189	

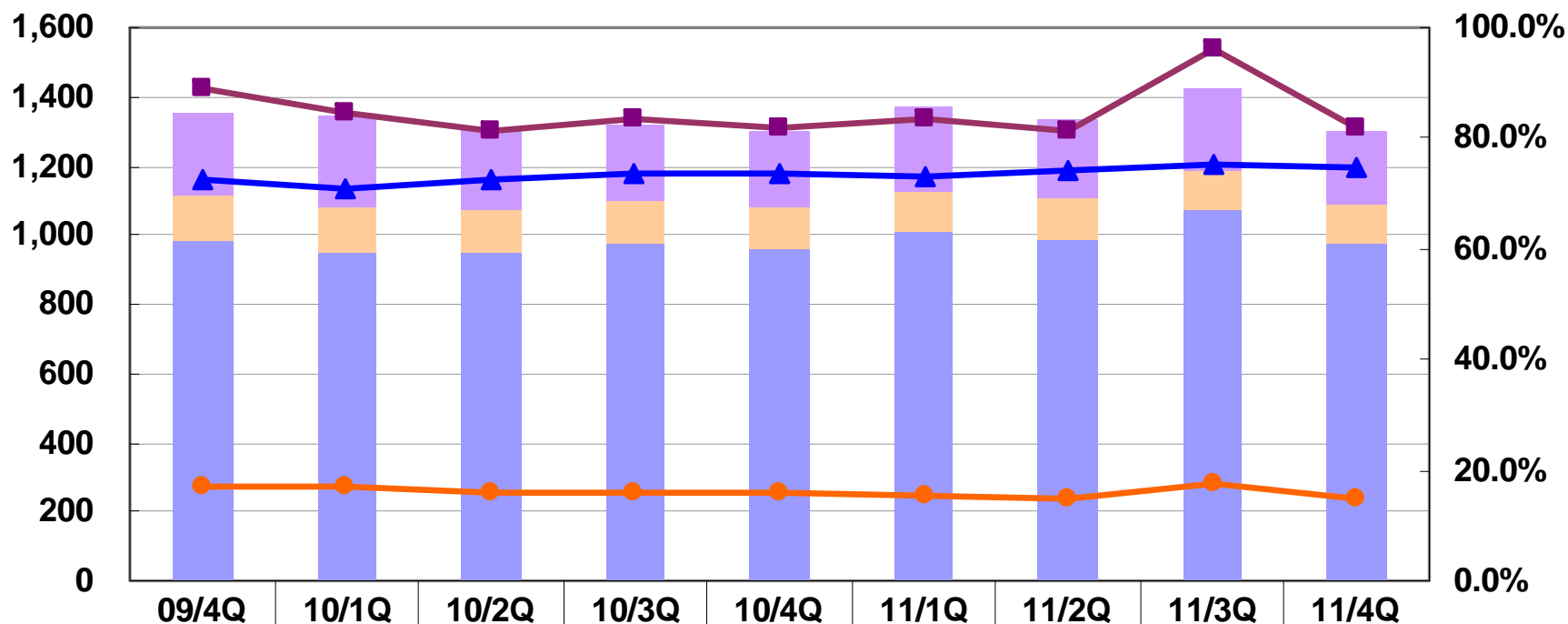
(単位：百万円)

	2011年9月期 通期	主な内訳	2010年9月期 通期
営業活動による キャッシュ・フロー	548	税金等調整前当期純利益+839 法人税等の支払い△404	1,195
投資活動による キャッシュ・フロー	△932	関係会社株式の取得△398 敷金・保証金の差入△411	△58
財務活動による キャッシュ・フロー	△738	借入金の減少△576 配当金の支払い△125	△280
現金及び現金同等物の 増加額	△1,122		856
現金及び現金同等物の 期末残高	4,453		5,575



# 連結販売管理費推移

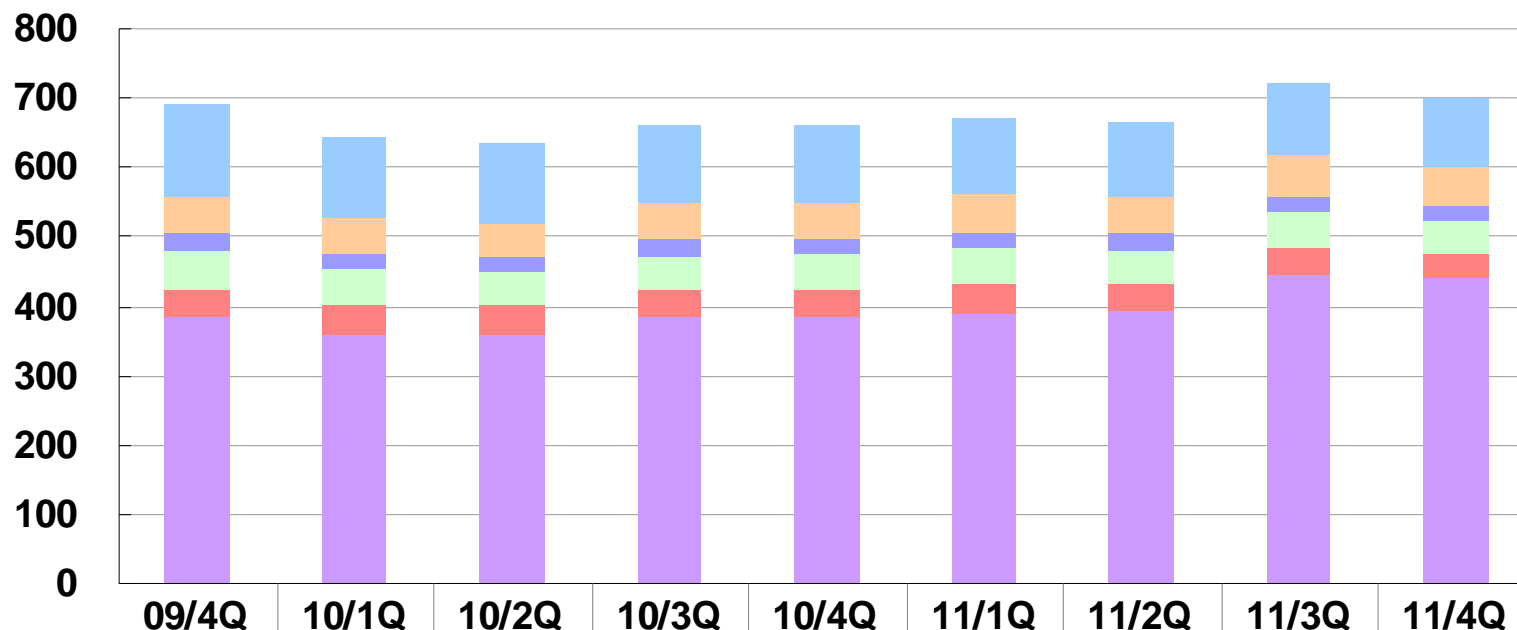
(単位：百万円)



■ その他(広宣費含)	240	265	238	222	219	247	227	236	211
■ 事務費用	135	125	124	122	121	118	119	117	115
■ 人件費	983	952	950	975	957	1,009	987	1,074	976
■ 粗利販管費率	88.9%	84.4%	81.4%	83.6%	81.9%	83.3%	81.2%	96.3%	81.8%
■ 人件費率	72.3%	70.9%	72.4%	73.9%	73.7%	73.3%	74.0%	75.2%	74.9%
■ 売上高販管費率	17.1%	16.8%	15.9%	16.2%	15.7%	15.6%	14.9%	17.6%	15.0%
<b>販管費総額</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>	<b>1,304</b>

# 連結従業員数推移

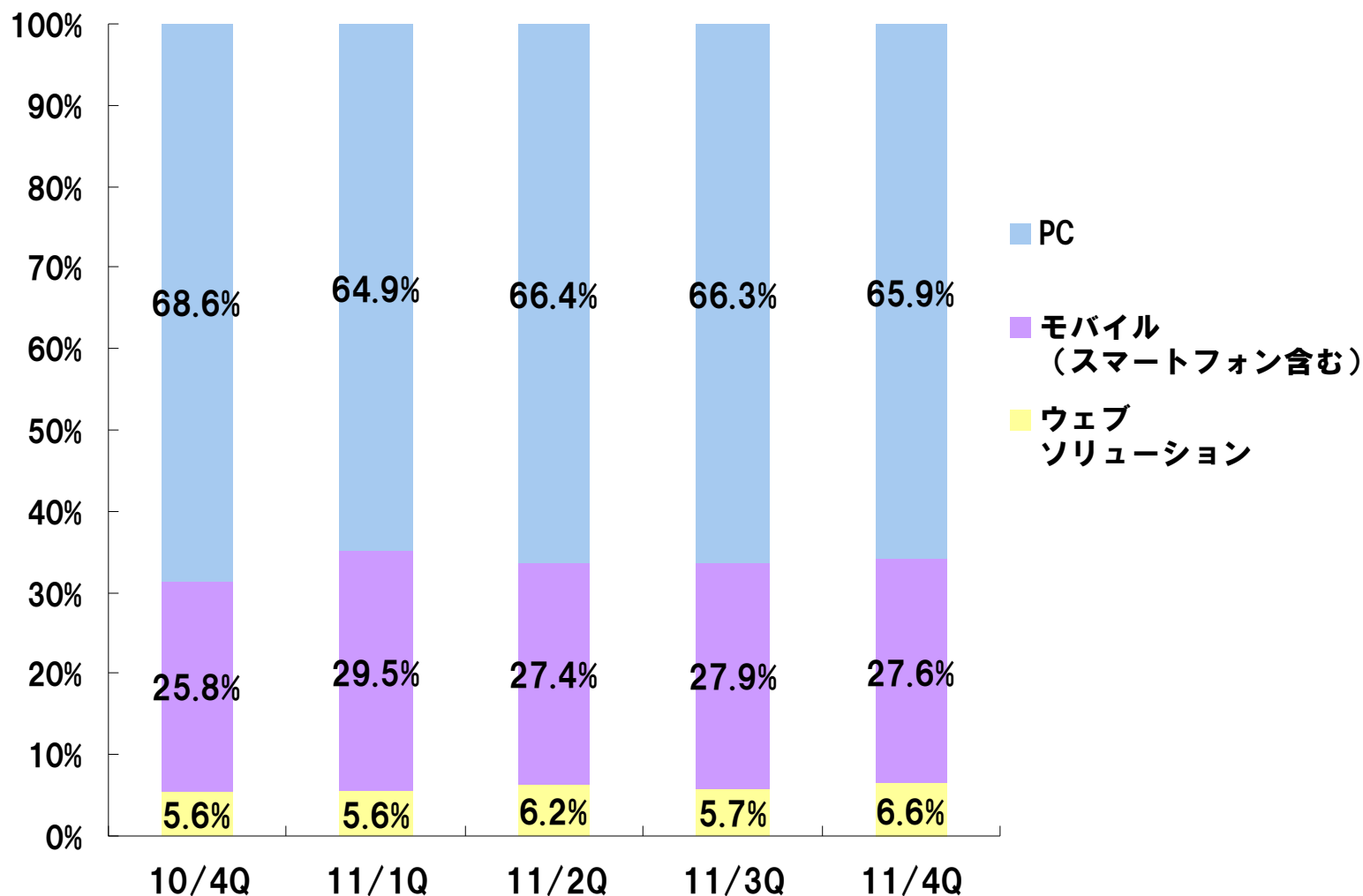
(単位：人)



	09/4Q	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q
■ コマース事業	136	118	115	113	113	108	109	105	101
■ スタッフその他	50	51	49	53	50	53	55	59	55
■ DM事業	26	22	21	24	24	24	23	25	22
■ コンテンツ事業	56	52	47	49	52	53	50	50	47
■ テクノロジー事業	41	42	41	39	38	42	39	41	38
■ ネット広告事業	383	361	361	385	385	389	392	444	439
<b>総 計</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>	<b>702</b>

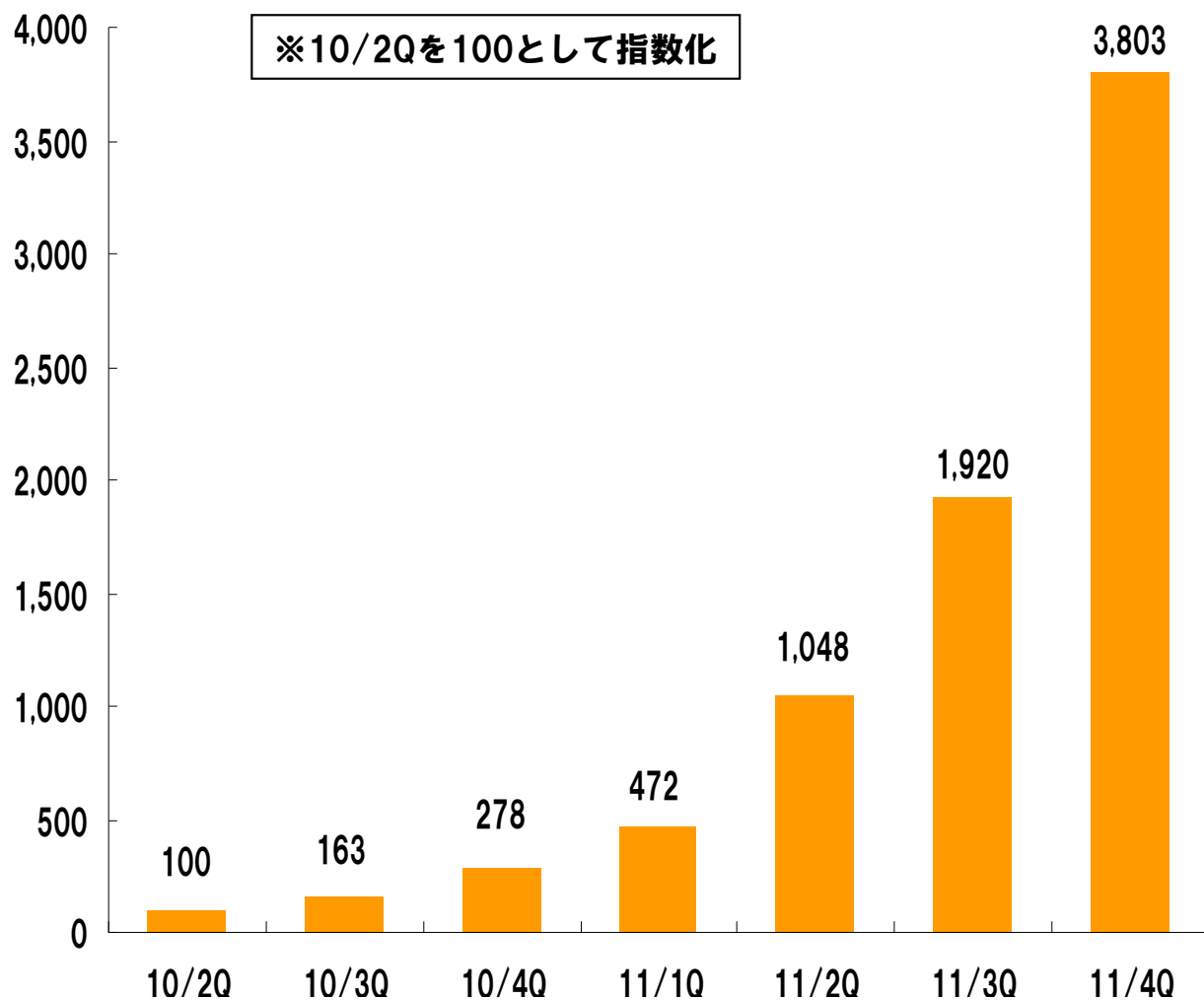
※09/4Q～10/4Qのデータは、変更後の事業セグメント区分をもとに算出した数値に遡及修正しております。

## 【商品別売上構成の推移】

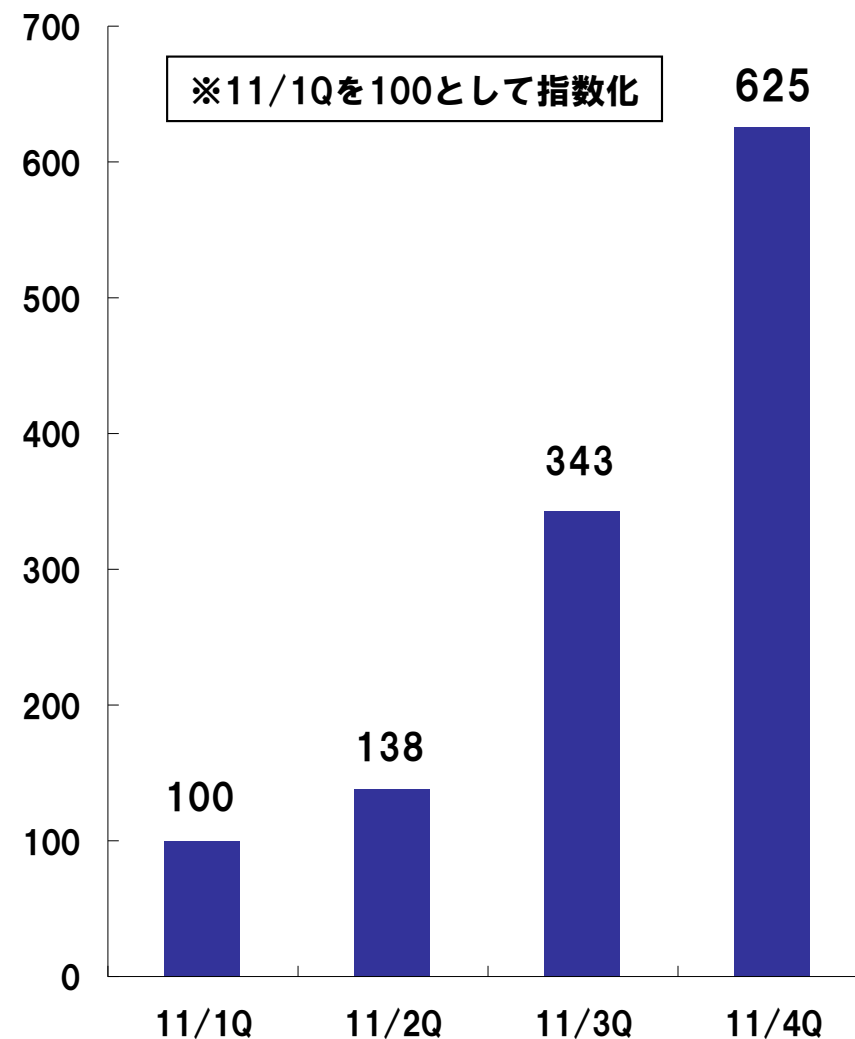


※ウェブソリューション=SEO、制作、サイト運営サポート等

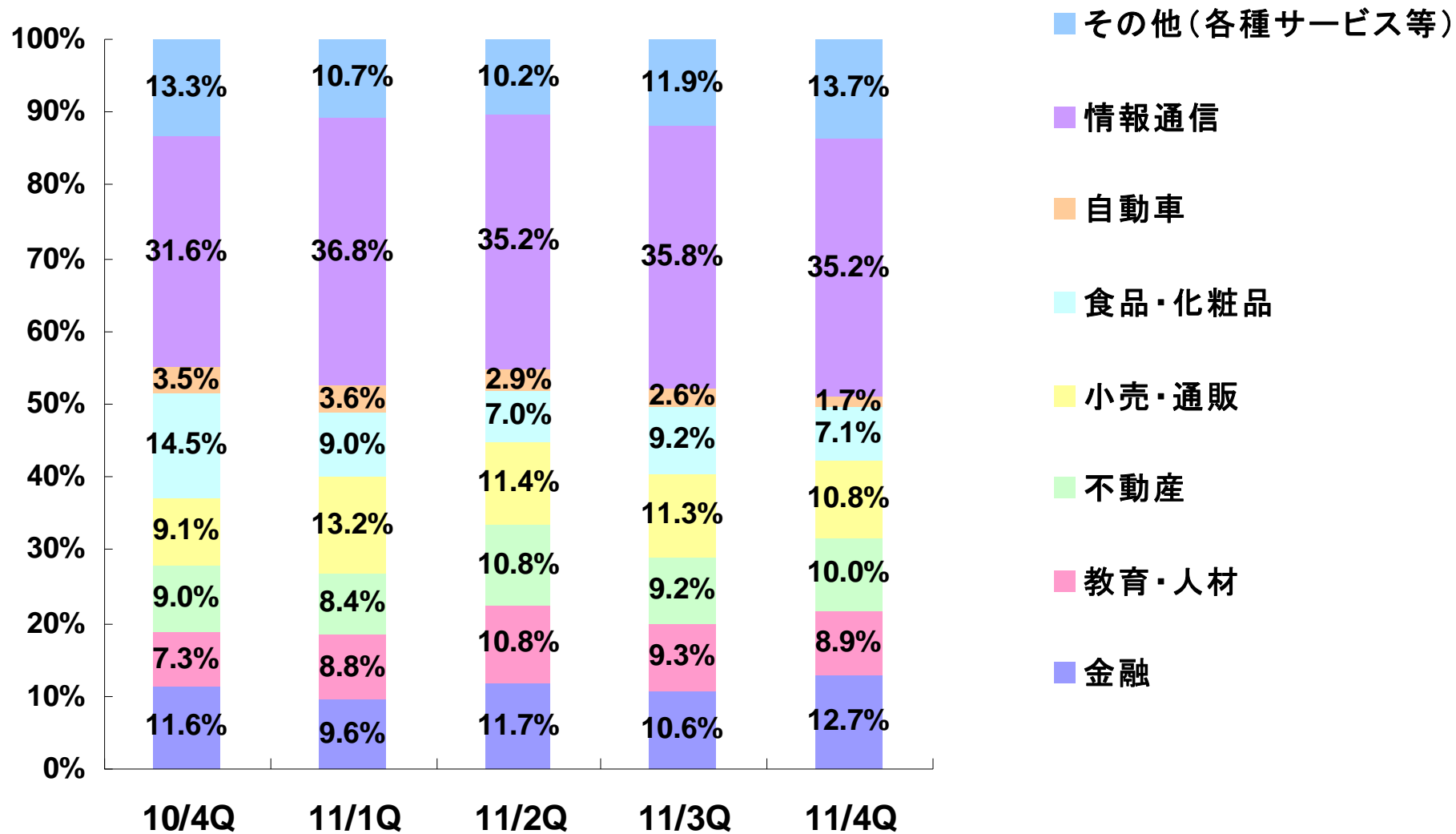
## スマートフォン向け広告売上の推移



## Facebook関連売上の推移



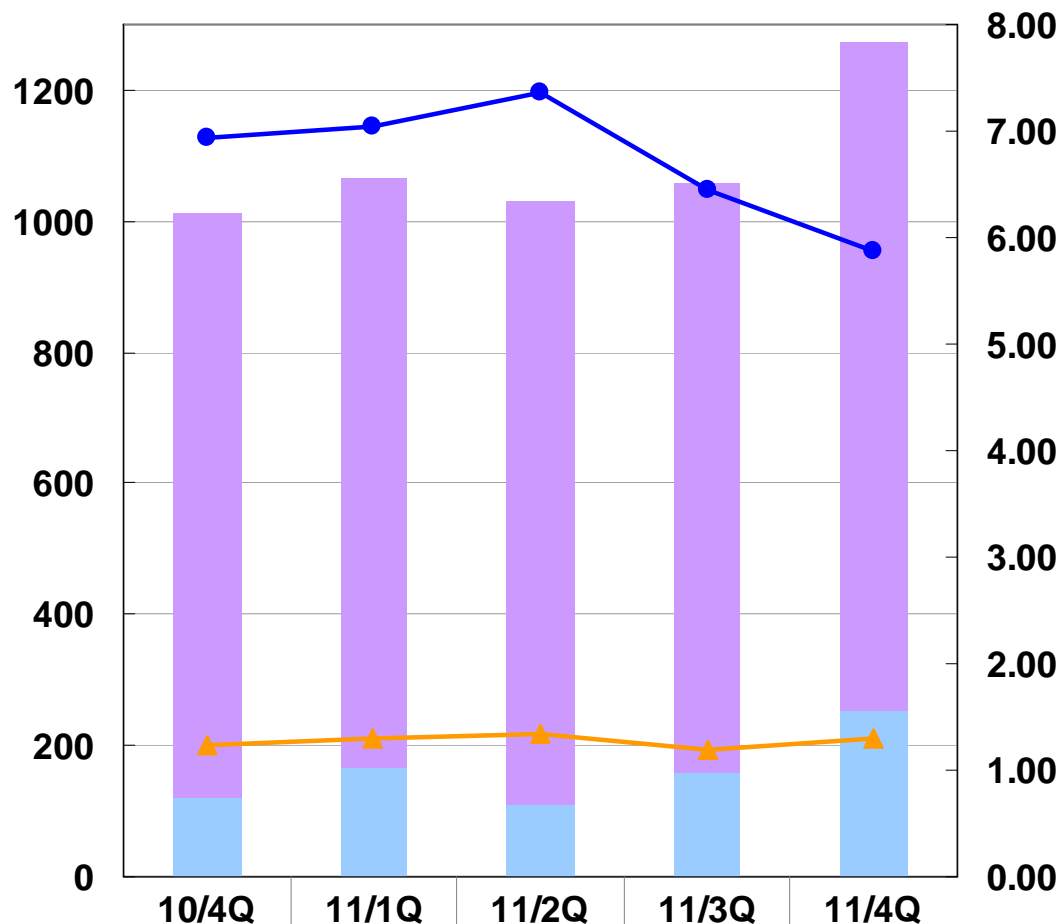
# ネット広告事業 顧客業種別データ



# ネット広告事業 取引社数データ

(社)

(百万円)



	総取引社数	1,012	1,064	1,029	1,059	1,273
	新規取引社数	120	165	112	160	253
	顧客単価(百万)	6.93	7.05	7.37	6.44	5.88
	売上500万以上顧客数	199	210	217	193	210