



**2012年9月期
第4四半期（通期）決算説明会**

2012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



目次

- | | | |
|---|--------------------|---------|
| 1 | ■ ■ ■ 四半期決算概要 | P3～P14 |
| 2 | ■ ■ ■ 2012年9月期レビュー | P15～P28 |
| 3 | ■ ■ ■ 中期経営計画 | P29～P31 |
| 4 | ■ ■ ■ 2013年9月期の方針 | P32～P39 |
| 5 | ■ ■ ■ 補足資料 | P40～P47 |

※本資料の金額単位は、特に断りのない場合すべて百万円単位です。



1 ||| 四半期決算概要

4Q（7-9月）連結決算ハイライト

- 売上高：10,478百万円（前年同期比**20.3%増**）
営業利益：351百万円（前年同期比**21.8%増**）
4Qとしては**過去最高**を更新
- ネットマーケティング事業が前年同期比**13.1%の増収**、
29.0%の営業増益と好調に推移、連結業績を牽引
- ソーシャルゲーム分野は引き続き拡大するも
先行投資によるコスト増をカバーできず
メディアコンテンツ事業は営業赤字に

連結P/L (7-9月)

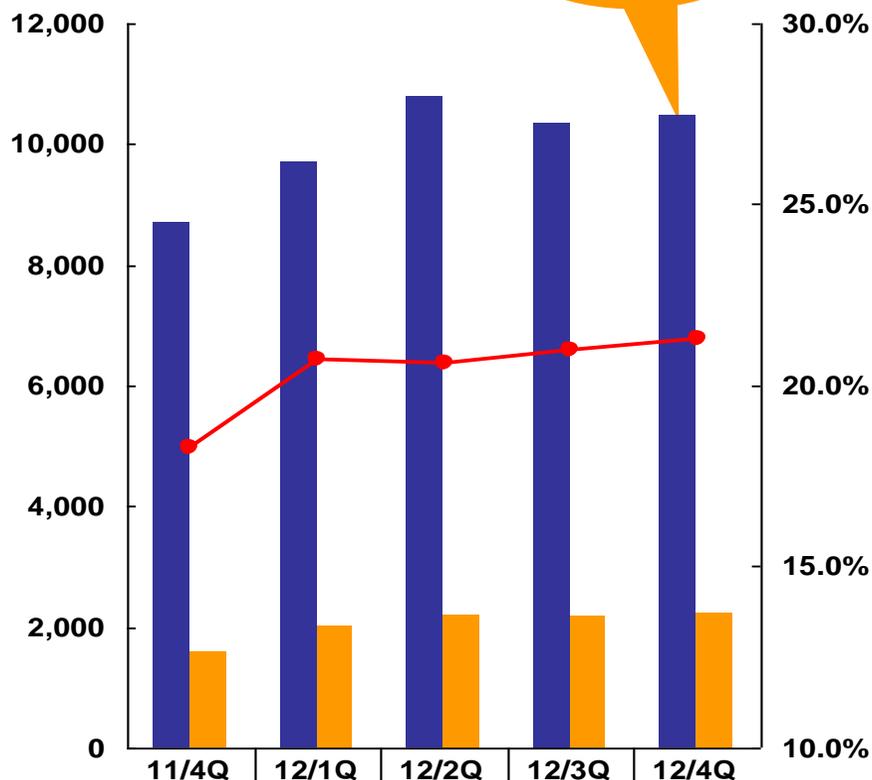
	2012年9月期 4 Q				2011年9月期 4 Q (前年同期)		2012年9月期 3 Q (前四半期)	
	金額	比率	前年同期比	前四半期比	金額	比率	金額	比率
売上高	10,478	100.0%	+20.3%	+1.1%	8,709	100.0%	10,365	100.0%
売上総利益	2,228	21.3%	+39.9%	+2.4%	1,593	18.3%	2,176	21.0%
販売管理費	1,877	17.9%	+43.9%	+0.6%	1,304	15.0%	1,865	18.0%
営業利益	351	3.4%	+21.8%	+13.3%	288	3.3%	310	3.0%
経常利益	382	3.7%	+19.6%	+17.9%	319	3.7%	324	3.1%
当期純利益	233	2.2%	+204.2%	+35.0%	76	0.9%	173	1.7%

- ||| ネットマーケティング事業の収益性向上により**総利益率が改善**
- ||| 人材への先行投資やソーシャルゲームの広告宣伝費等により販売管理費が前年同期比572百万円増加するも増収効果と総利益率の改善により営業増益に
- ||| 新規事業等への先行投資による損失は74百万円

連結業績 四半期推移

売上高・売上総利益

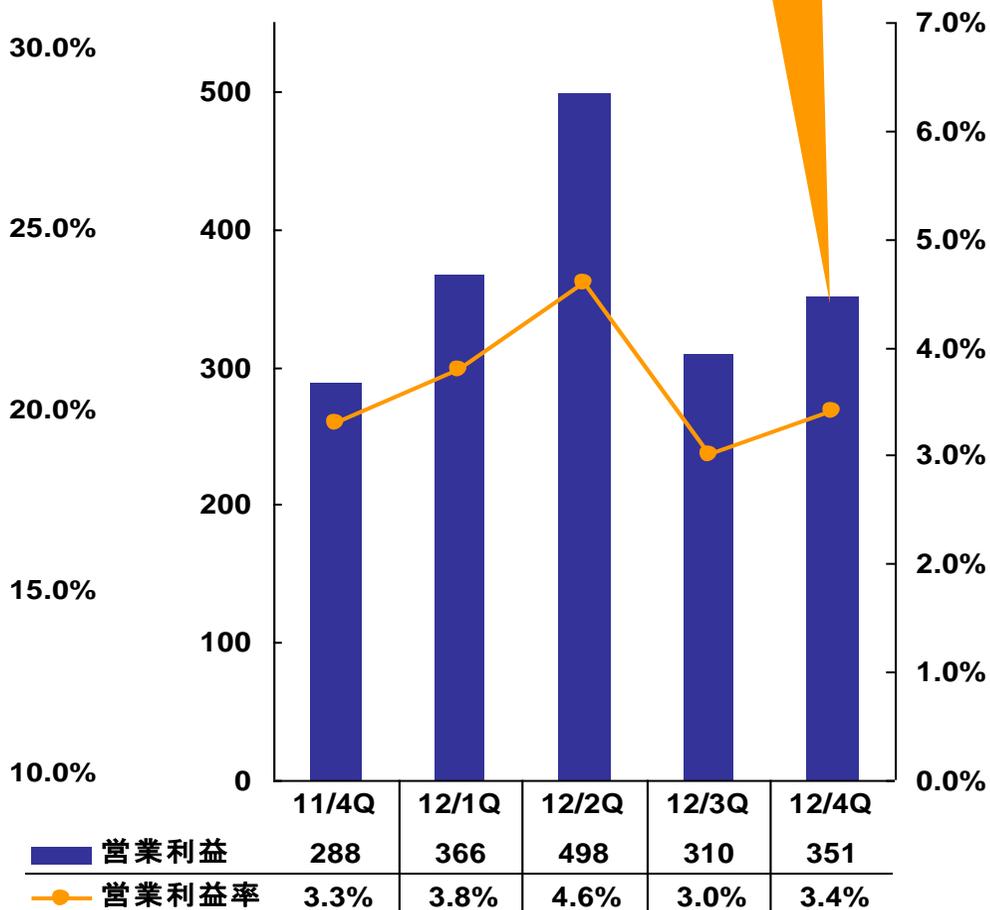
前年同期比
20.3%増



■ 売上高	8,709	9,710	10,803	10,365	10,478
■ 売上総利益	1,593	2,006	2,221	2,176	2,228
● 売上総利益率	18.3%	20.7%	20.6%	21.0%	21.3%

営業利益

前年同期比
21.8%増



■ 営業利益	288	366	498	310	351
● 営業利益率	3.3%	3.8%	4.6%	3.0%	3.4%

事業区分の変更について

今期よりネットマーケティング事業、メディアコンテンツ事業、その他の3区分で業績数値を開示

2011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

テクノロジー事業
クラウド型CRMサービス（トライコーン）
ソーシャルアプリ開発（サイテック）

コンテンツ事業
モバイルコンテンツ

DM事業
DM発送代行
インシッパ広告

その他の事業
コマース

2012年9月期以降

ネットマーケティング事業

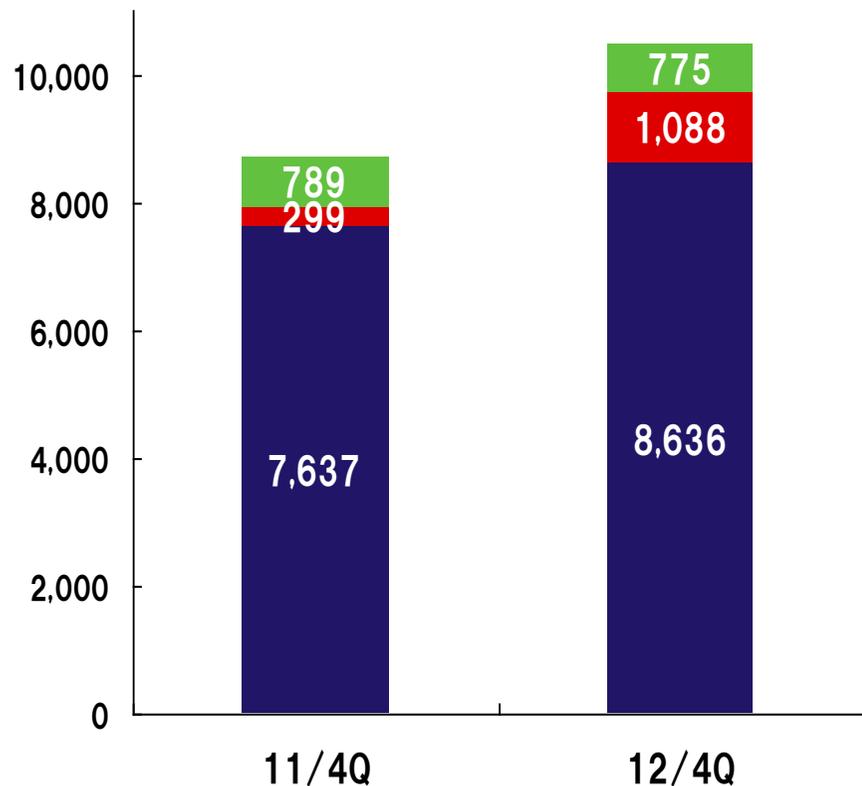
メディアコンテンツ事業

その他

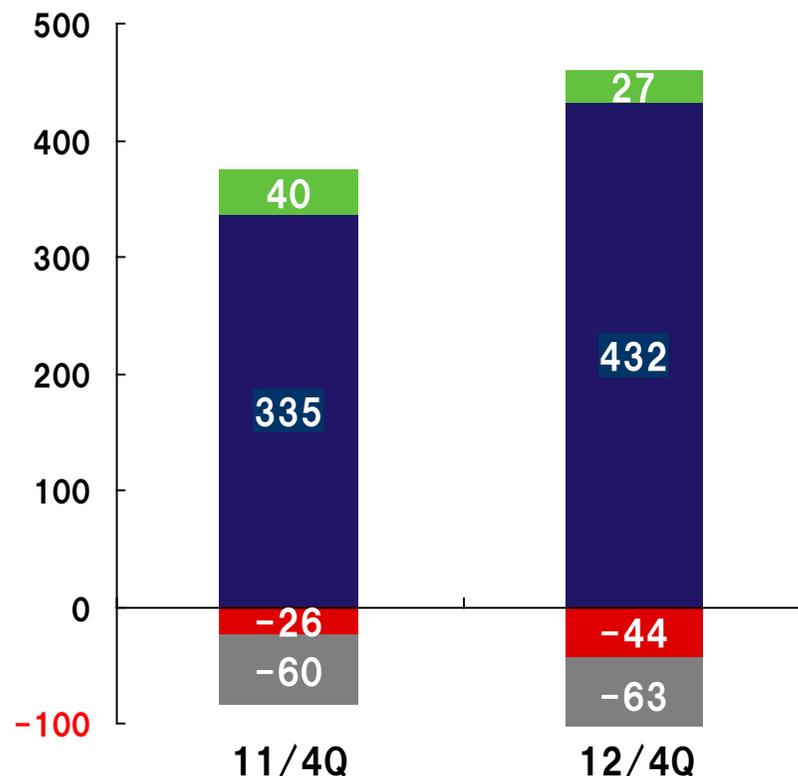
※報告セグメントはネットマーケティング事業とメディアコンテンツ事業の2区分

事業区分別業績（7-9月）

売上高



営業利益

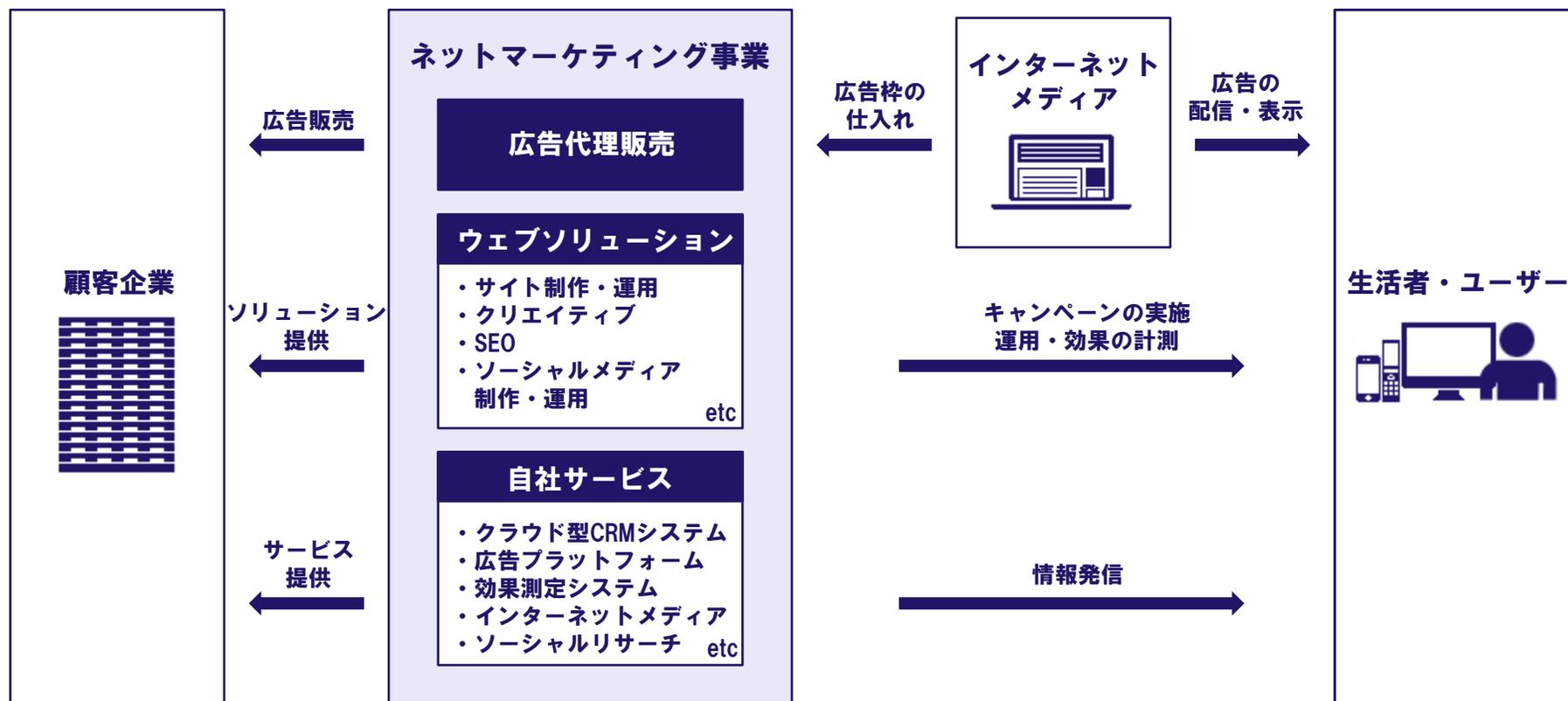


■ ネットマーケティング
 ■ メディアコンテンツ
 ■ その他
 ■ 調整額（全社費用等）

※ 11/4Qの事業別業績は、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。

ネットマーケティング事業の概要

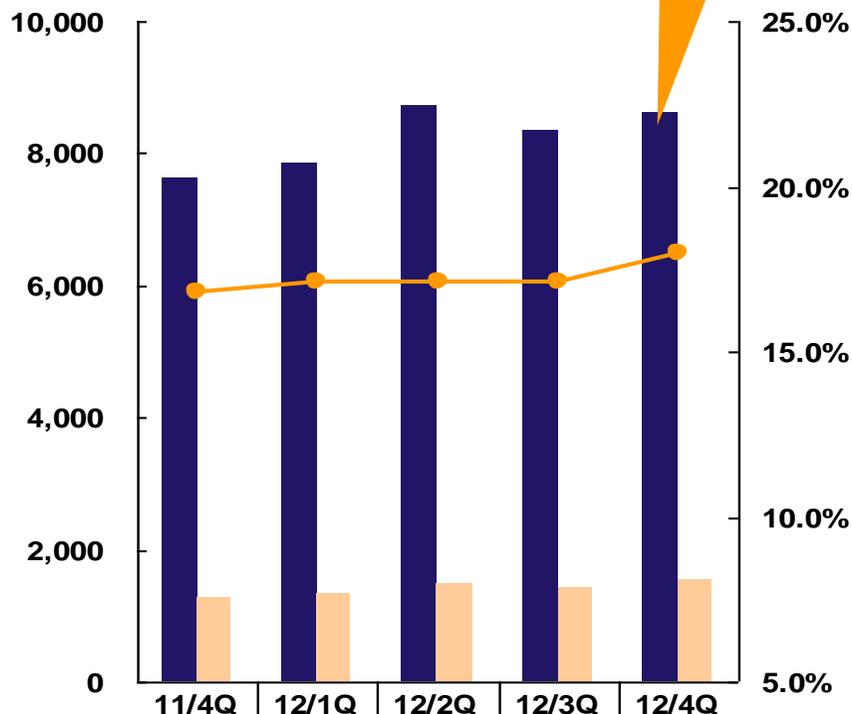
インターネットを活用した包括的な**マーケティング支援サービス**を企業向けに展開。
インターネット広告の販売や各種ウェブソリューションの提供をはじめ、
自社サービスとしてアドネットワーク等のマーケティングプラットフォームや
クラウド型CRMサービスの運営も手がける。



ネットマーケティング事業 四半期業績推移

売上高・売上総利益

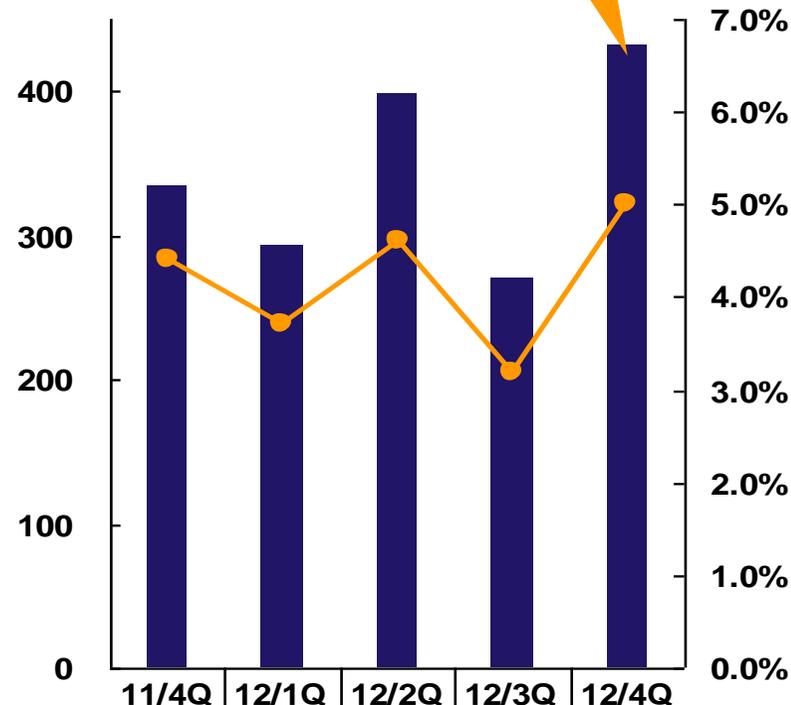
前年同期比
13.1%増



■ 売上高	7,637	7,872	8,735	8,355	8,636
■ 売上総利益	1,282	1,347	1,491	1,427	1,555
● 売上総利益率	16.8%	17.1%	17.1%	17.1%	18.0%

営業利益

前年同期比
29.0%増



■ 営業利益	335	293	399	270	432
● 営業利益率	4.4%	3.7%	4.6%	3.2%	5.0%

※ 11/4Q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

ネットマーケティング事業 概況

2012/4Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	8,636	+13.1%	+3.4%
売上総利益	1,555	+21.3%	+9.0%
売上総利益率	18.0%	+1.2pt	+0.9pt
販売管理費	1,122	+18.5%	-2.9%
営業利益	432	+29.0%	+59.6%
営業利益率	5.0%	+0.6pt	+1.8pt

概況コメント

- 売上高は引き続き二ケタ成長を維持するとともに、高採算案件の増加により総利益率も上昇
- 総利益額の伸びが販売管理費を吸収して大幅な営業増益を達成
営業利益率は**5.0%**に向上
- 注力分野である**Facebook**関連サービスと**スマホ向け広告**が引き続き伸長

メディアコンテンツ事業の概要

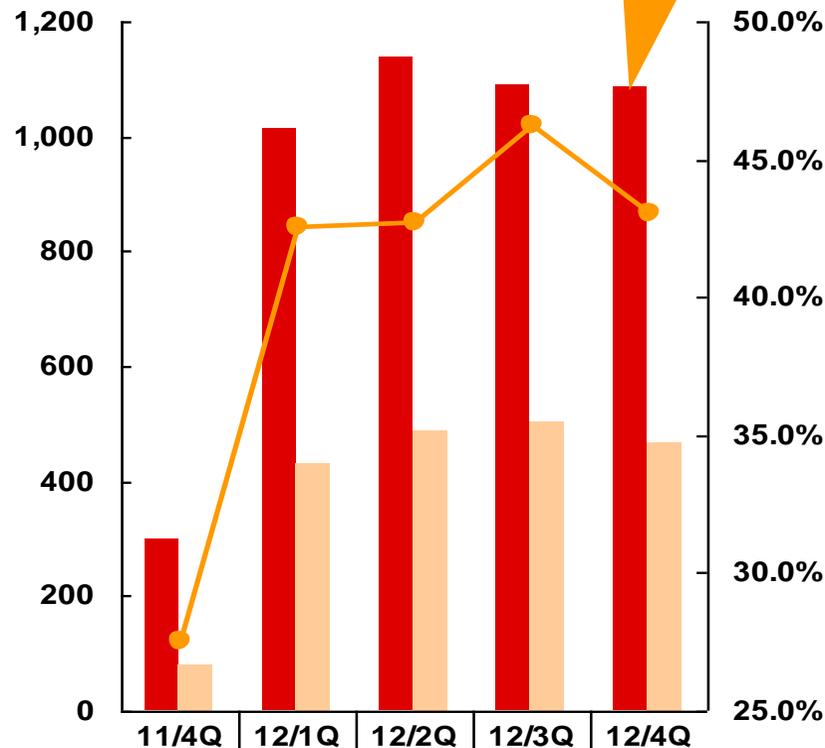
スマートフォンや従来型携帯電話向けにソーシャルゲームをはじめとする**各種デジタルコンテンツを企画・開発**し、SNSや携帯通信キャリア等様々なプラットフォームを通じて生活者に提供。他にはモバイルメディアの運営等も手がける。



メディアコンテンツ事業 四半期業績推移

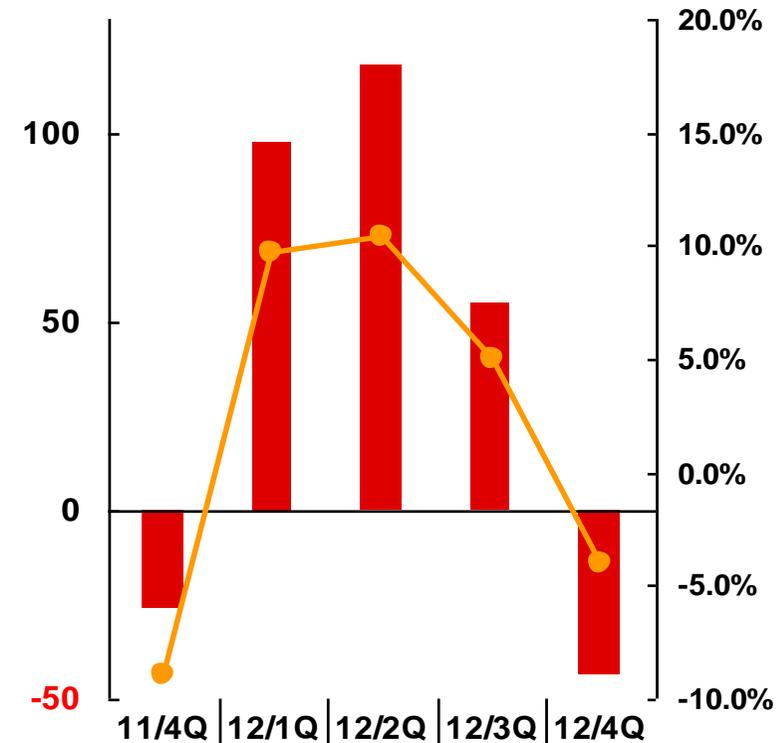
売上高・売上総利益

前年同期比
約3.6倍



■ 売上高	299	1,015	1,138	1,092	1,088
■ 売上総利益	82	432	486	504	468
● 売上総利益率	27.5%	42.5%	42.7%	46.2%	43.0%

営業利益



■ 営業利益	-26	98	118	55	-44
● 営業利益率	-8.9%	9.7%	10.4%	5.0%	-4.0%

※ 11/4Q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

メディアコンテンツ事業 概況

2012/4Qの業績

	金額	前年同期比	前四半期比
売上高	1,088	+264.0%	-0.3%
売上総利益	468	+470.3%	-7.1%
売上総利益率	43.0%	+15.5pt	-3.2pt
販売管理費	512	+371.4%	+14.0%
営業利益	△44	(-17)	(-99)
営業利益率	△4.0%	+4.9pt	-9.0pt

概況コメント

- ソーシャルゲームの売上高は639百万円と事業全体の約**59%**に拡大
- 7月にリリースした新作ゲーム2タイトルの売上が想定を下回る
- 事業全体の売上也計画未達
ゲーム開発体制強化のための先行投資によるコスト増をこなせず営業赤字に



2 || 2012年9月期レビュー

通期連結決算ハイライト

売上高：41,358百万円（前期比**19.4%増**）
営業利益：1,527百万円（前期比**64.5%増**）
ともに**過去最高**を更新し、利益率も向上

ネットマーケティング事業は前期比**12.1%の増収**、
36.8%の営業増益と高成長を達成
収益性も向上し利益成長に貢献

ソーシャルゲームを中心にメディアコンテンツ事業が拡大
売上高は前期比約**3.4倍**、営業損益は**257百万円改善**
新たな利益ドライバーとしての基盤を構築

連結P/L（通期）

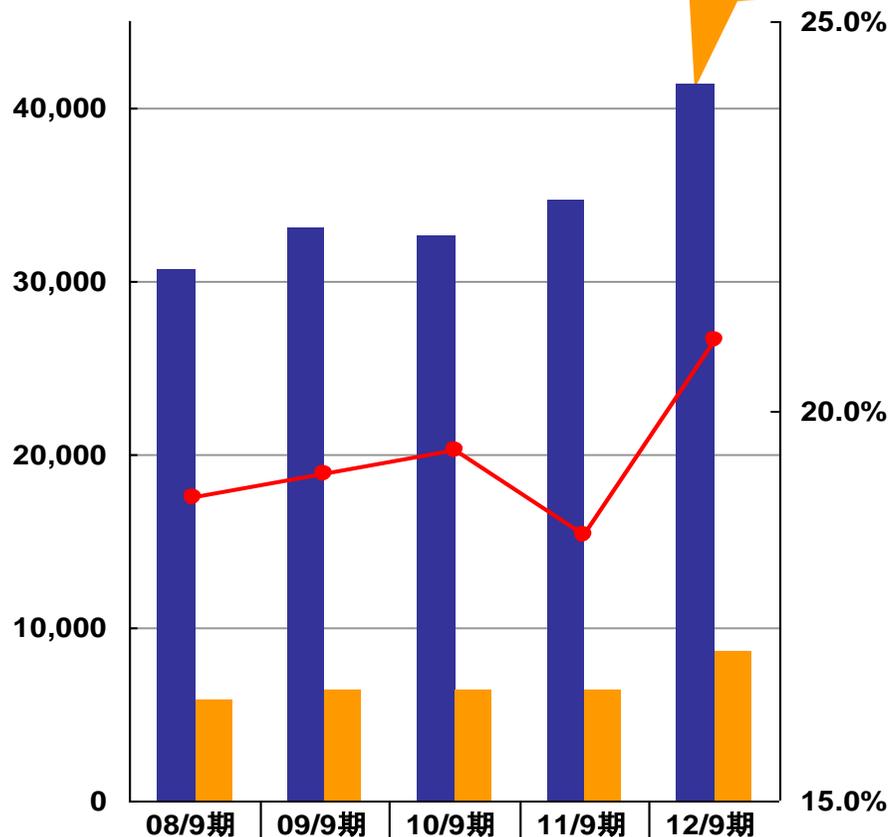
	2012年9月期 通期			前期 (2011年9月期)	
	金額	比率	前期比	金額	比率
売上高	41,358	100.0%	+19.4%	34,632	100.0%
売上総利益	8,633	20.9%	+35.5%	6,372	18.4%
販売管理費	7,105	17.2%	+30.5%	5,443	15.7%
営業利益	1,527	3.7%	+64.5%	928	2.7%
経常利益	1,638	4.0%	+67.2%	980	2.8%
当期純利益	677	1.6%	+57.8%	429	1.2%

- ||| 売上と全ての利益項目で**過去最高**を更新
- ||| メディアコンテンツ事業の拡大とネットマーケティング事業の収益性改善により総利益率は前期比2.5ポイント、営業利益率は1.0ポイントそれぞれ向上
- ||| 持分法投資利益の増加等により営業外収支が前期比59百万円改善

通期連結業績の推移

売上高・売上総利益

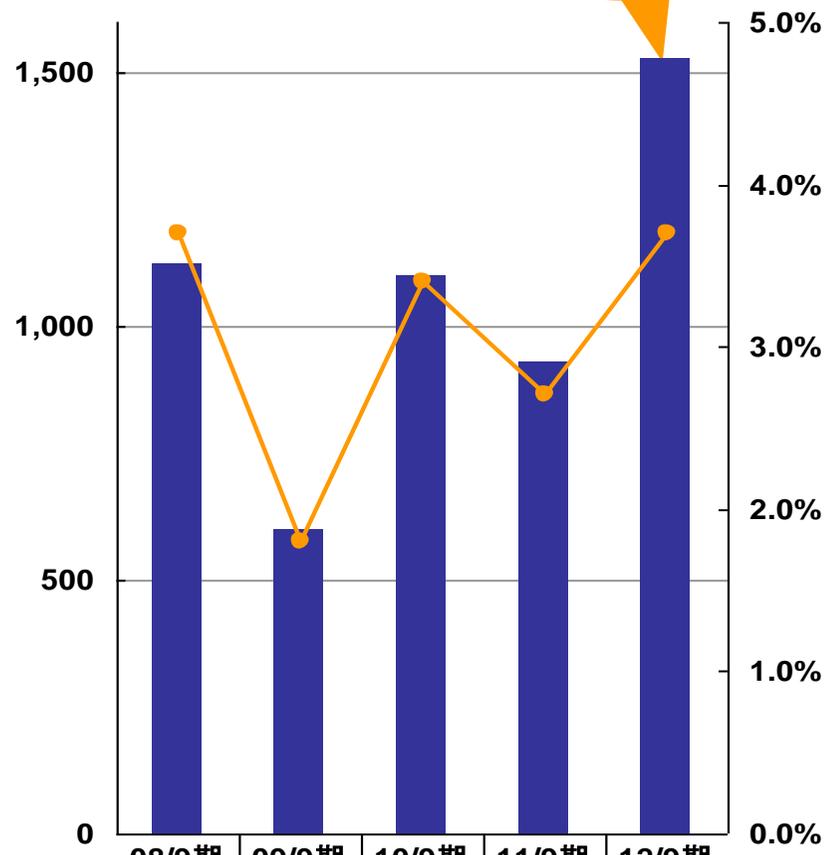
過去最高



■ 売上高	30,700	33,046	32,648	34,632	41,358
■ 売上総利益	5,808	6,335	6,376	6,372	8,633
● 売上総利益率	18.9%	19.2%	19.5%	18.4%	20.9%

営業利益

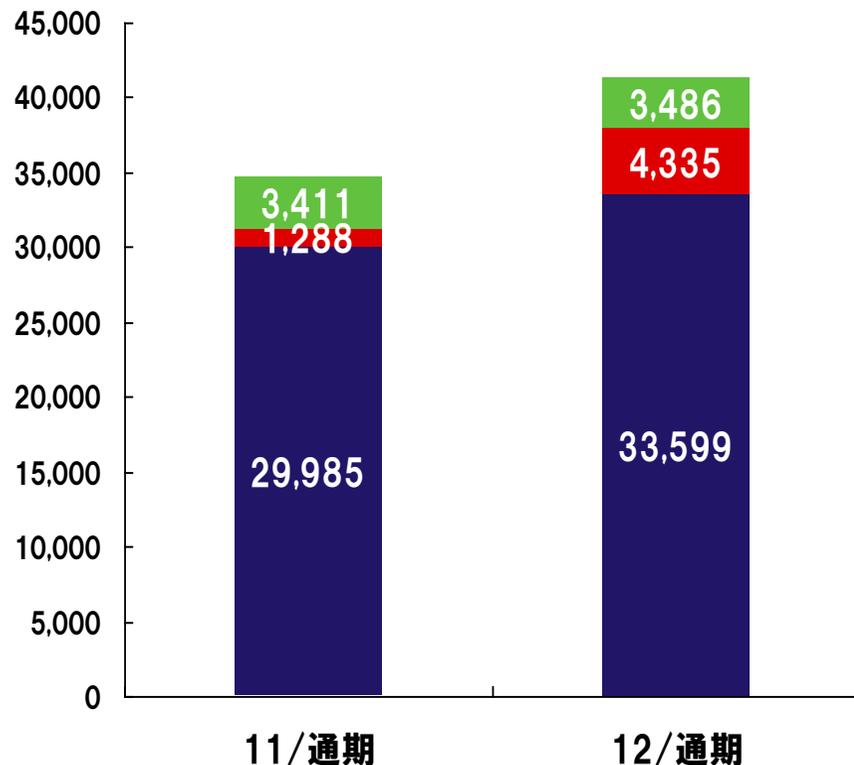
過去最高



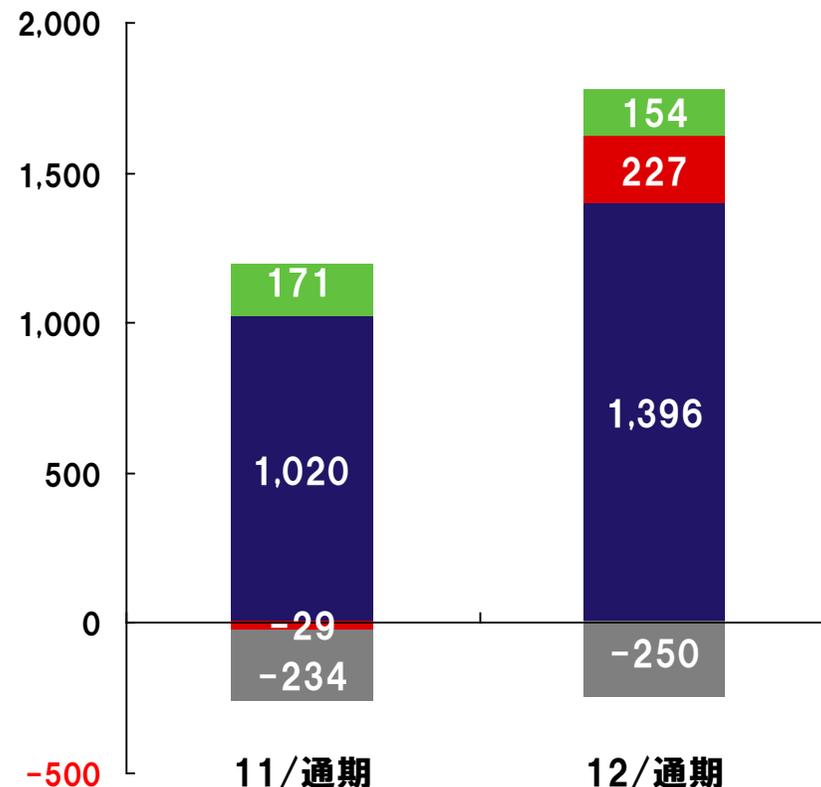
■ 営業利益	1,125	598	1,098	928	1,527
● 営業利益率	3.7%	1.8%	3.4%	2.7%	3.7%

事業区分別業績（通期）

売上高



営業利益



■ ネットマーケティング ■ メディアコンテンツ ■ その他 ■ 調整額（全社費用等）

※ 11/通期の事業別業績は、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。

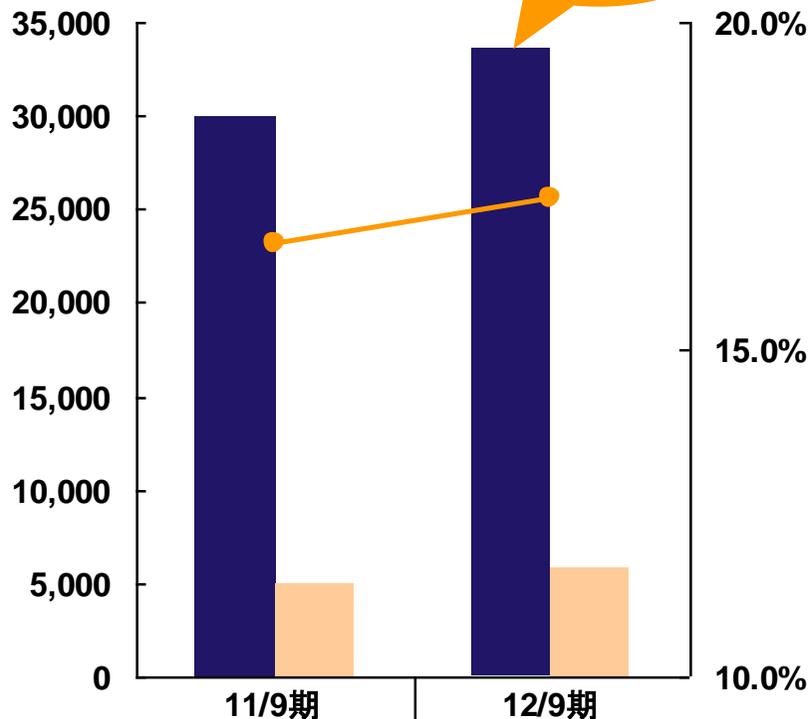
スローガン **Play to Win!**

- ◆ 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

ネットマーケティング事業 通期業績推移

売上高・売上総利益

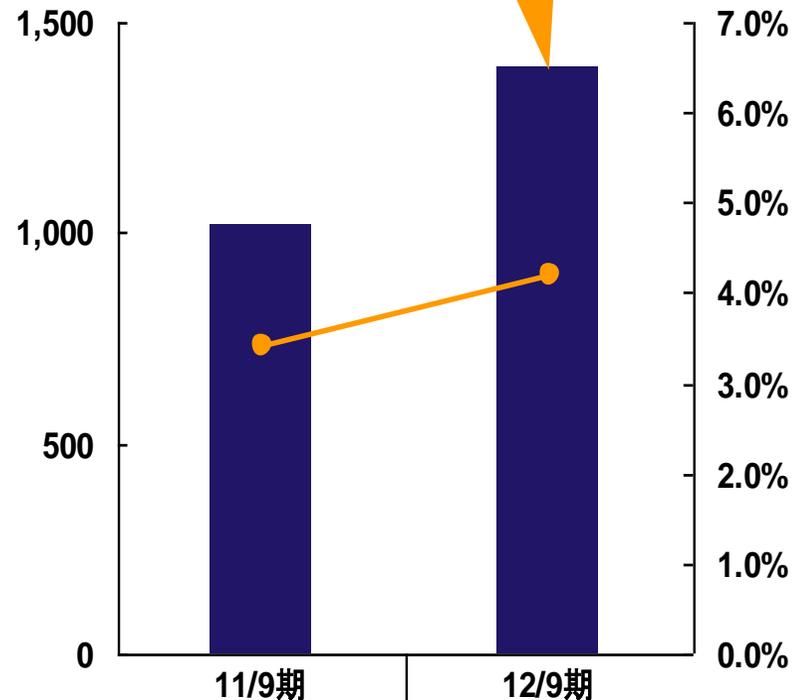
前期比
12.1%増



■ 売上高	29,985	33,599
■ 売上総利益	4,968	5,821
● 売上総利益率	16.6%	17.3%

営業利益

前期比
36.8%増



■ 営業利益	1,020	1,396
● 営業利益率	3.4%	4.2%

※ 11/9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。

ネットマーケティング事業 通期レビュー

売上高

+12.1%

営業利益

+36.8%

■ 堅調な広告需要を背景に、二ケタ増収と利益率の向上を実現

■ スマートフォン向け広告が引き続き高成長

売上高は前期比約**5倍**となり、フィーチャーフォンを上回る

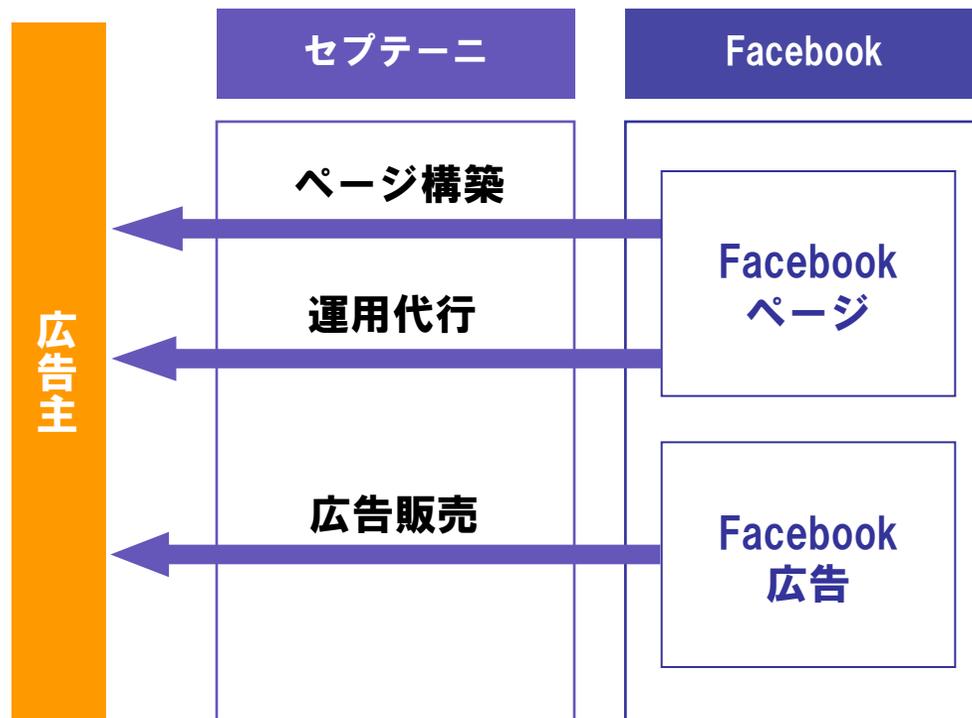
■ Facebook関連サービスの需要が拡大

売上高は前期比約**6倍**に伸長、顧客単価も上昇

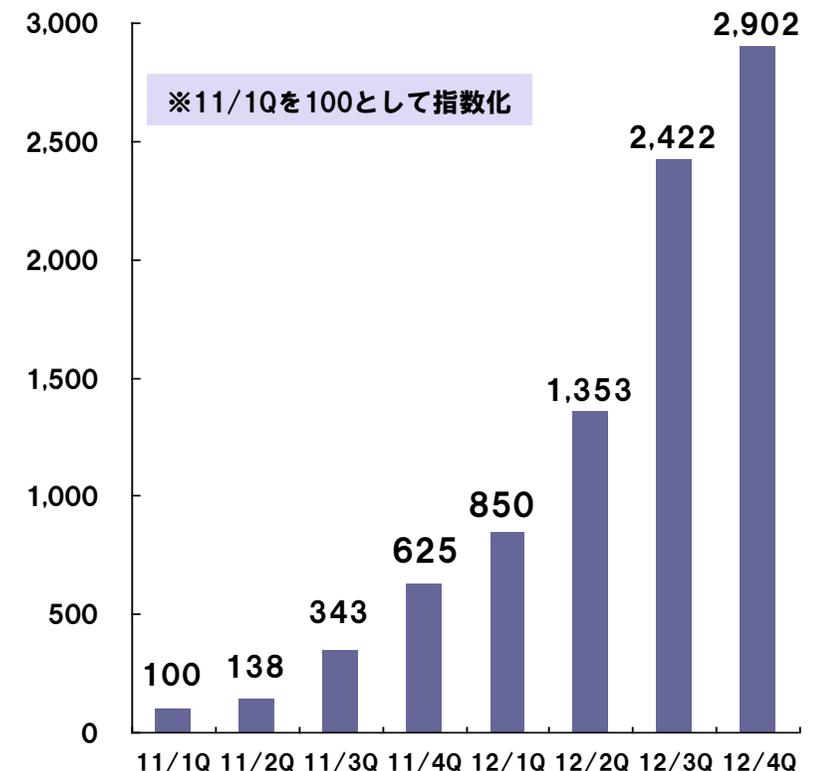
■ 国内に加えて海外での拠点展開を開始

シンガポールと北米（サンフランシスコ）で現地法人を設立

Facebook関連サービス

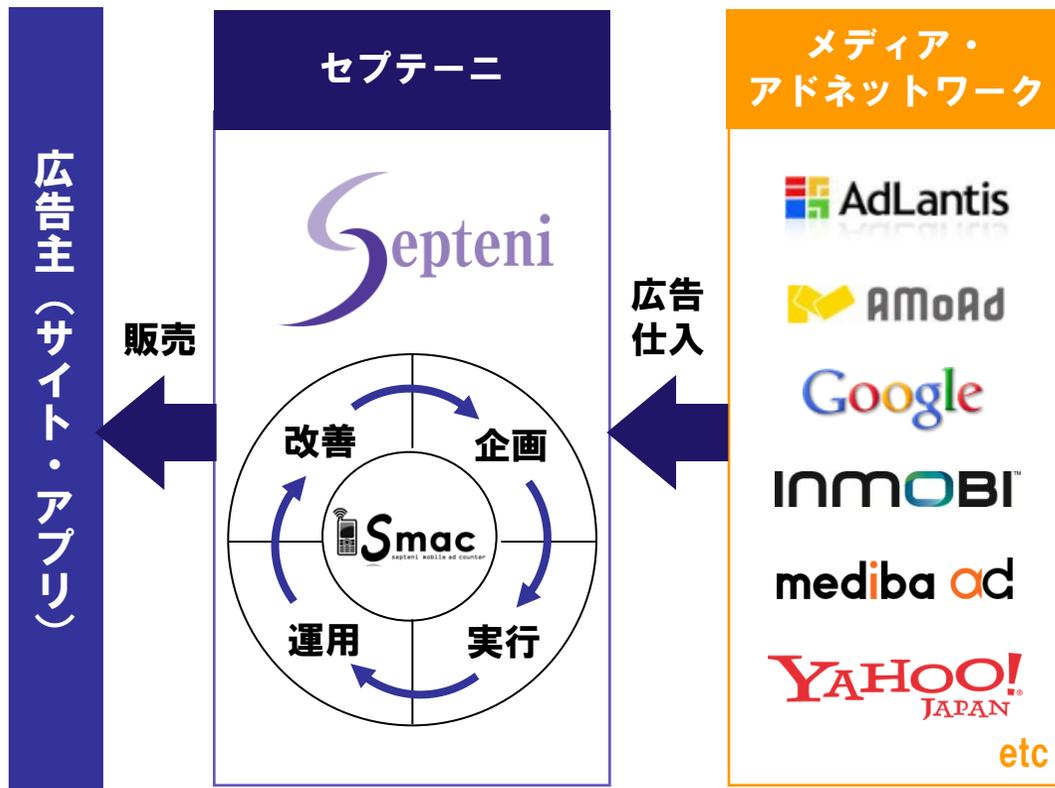


Facebook関連売上の推移

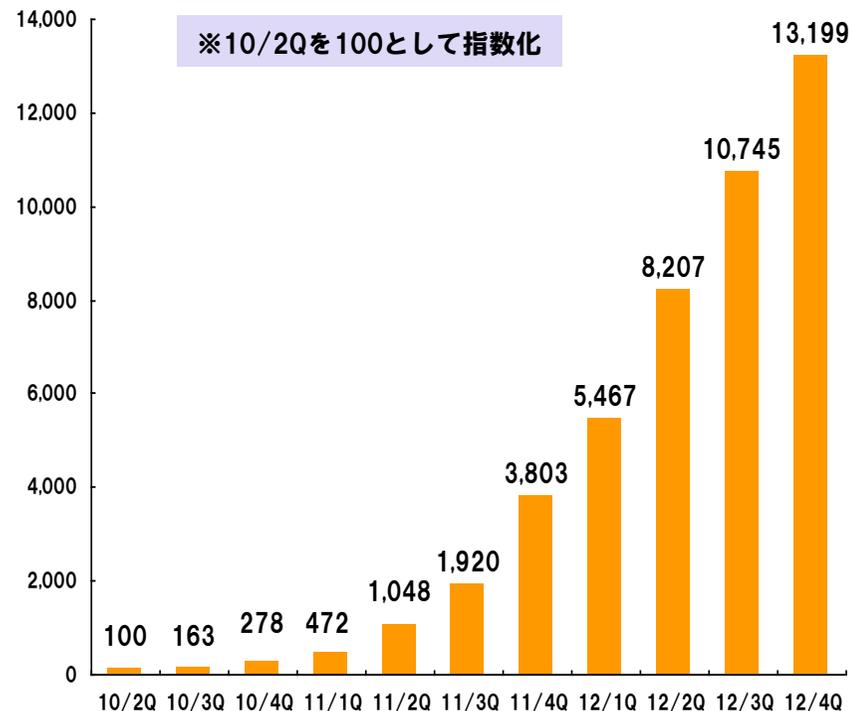


日本初のFacebook広告「**公式APIパートナー**」に認定される
広告運用管理ツール「PYXIS」を開発し、2012/9より提供開始

スマートフォン向け広告



スマートフォン向け広告売上の推移



※12/2Qより、リスティング広告の集計対象を拡大しております

2012/10より、スマホアプリ向けリワード広告システム「AdThrottle」を提供開始

グローバル展開

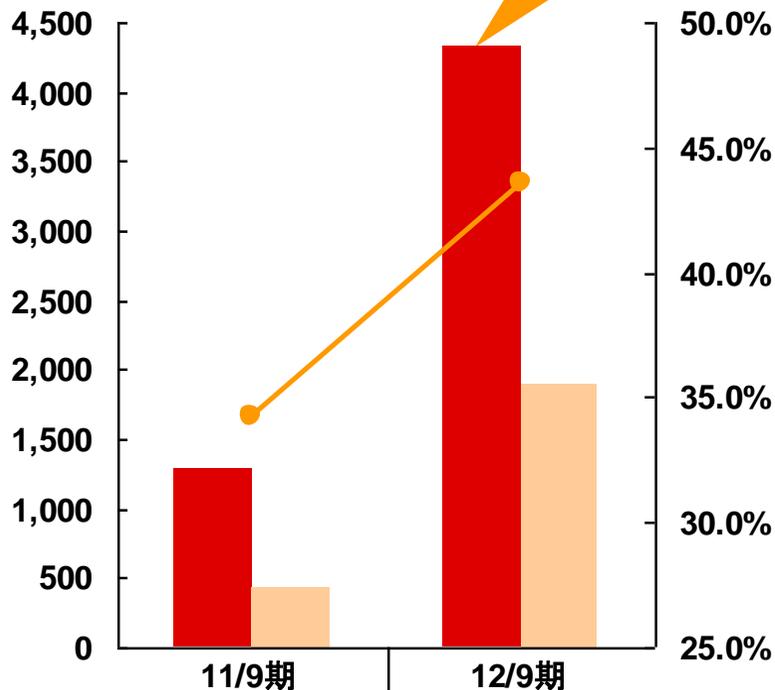
Ⅲ アジアと北米に現地法人を設立、ネット広告の**クロスボーダー市場**を開拓



メディアコンテンツ事業 通期業績推移

売上高・売上総利益

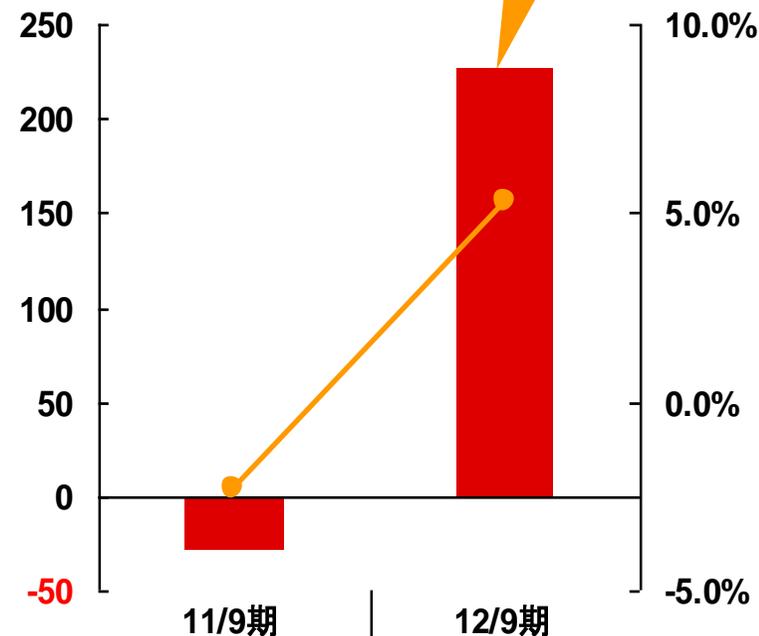
前期比
約3.4倍



■ 売上高	1,288	4,335
■ 売上総利益	441	1,891
● 売上総利益率	34.2%	43.6%

営業利益

前期比
257百万円増



■ 営業利益	-29	227
● 営業利益率	-2.3%	5.3%

※ 11/9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。

メディアコンテンツ事業 通期レビュー

売上高

約3.4倍

営業利益

+257百万円
(黒字転換)

- ソーシャルゲーム分野の成長が寄与し業績拡大、
通期での**黒字転換**を果たす
- アクセルマークとエフルートが**合併**
- 3Q以降はソーシャルゲーム分野の競争力強化を目指して
M&A等による先行投資を積極化、コスト先行に
(ゲーム部門人員数：期初28名 → 期末**102名**)
- アクセルマークが**DeNAと戦略的提携**に合意
ソーシャルゲームの海外展開において連携を強化
- 新規事業として、スマホ向け新サービスを展開

ソーシャルゲーム ～ 実績

売上推移と主な提供タイトル

12/9期は売上高約**21億円**、期末時点の累計登録者数約**280万人**

			12/1Q	12/2Q	12/3Q	12/4Q
売上高			350	563	593	639

提供会社	プラットフォーム	タイトル	2011年			2012年												
			10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9				
 AXEL MARK アクセルマーク	Mobage	キングダム クロニクル																
		王様ゲーム																
		アドベンチャー クロニクル																
		天空のレギオン																
		プロ野球 クロニクル																
 CYTECH サイトック	GREE	乙女転生 グリモア伝																
		亡国戦姫 ロストガールズ																
		時空戦女 オラクル																



3 || 中期経営計画

中期経営計画の概要

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

2012年9月期 中期経営計画（2年目）のレビュー

業績

営業利益**15.2億円**（営業利益率**3.7%**）

自社サービス比率が高まり、収益構造の転換が進む

主な 新規事業

ソーシャルゲーム

ソーシャルモニタープラットフォーム「**L I K E !**」

スマホ向けウェブサービス

新規事業の 成果

ソーシャルゲームが急拡大

年間売上高約**21億円**、累計登録者数は**280万人**に達する

「**L I K E !**」が通期で黒字化

登録企業数約**2,200社**、個人会員数は**7万人**超に成長



4 ||| 2013年9月期の方針

2013年9月期 経営目標

||| 増収増益

||| ネットマーケティング事業の持続的成長

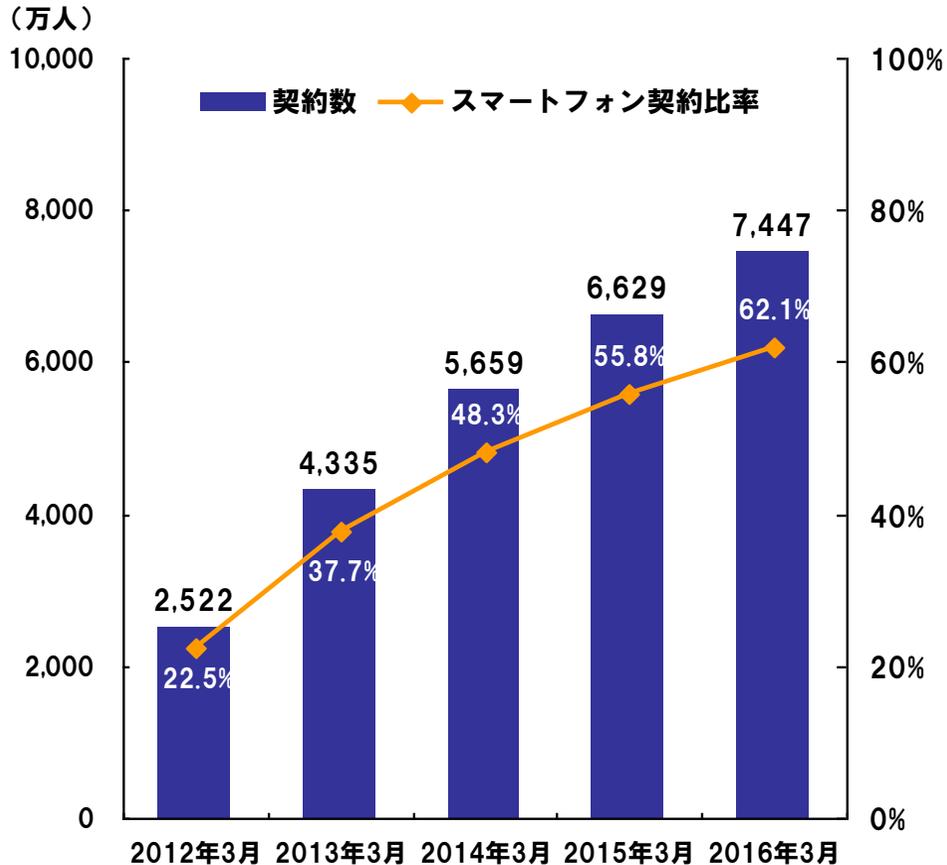
||| ソーシャルゲーム市場でのポジションアップ

||| コア新規事業の開発

||| 海外市場でのビジネスモデル確立

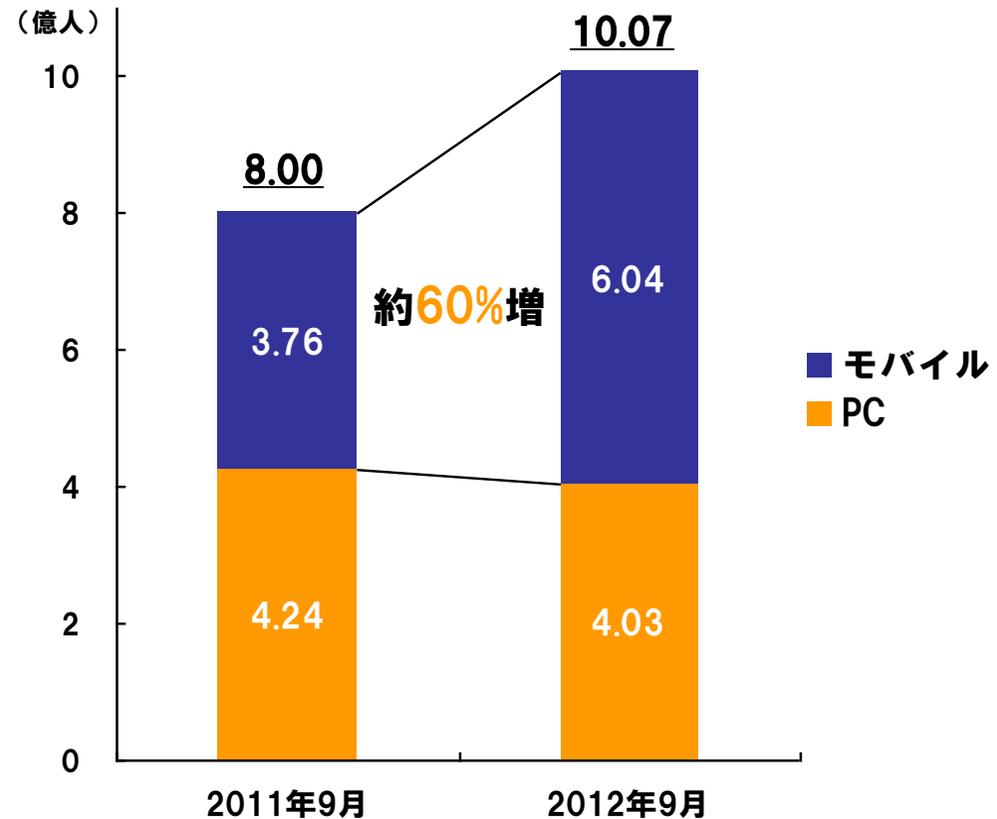
ネットマーケティング事業 ～ マクロ環境

国内スマートフォン契約数予測



(出所：MM総研)

Facebook月間アクティブユーザー数 (全世界)



(出所：Facebookの決算資料をもとに当社作成)

※モバイルにはPCとの併用も含む

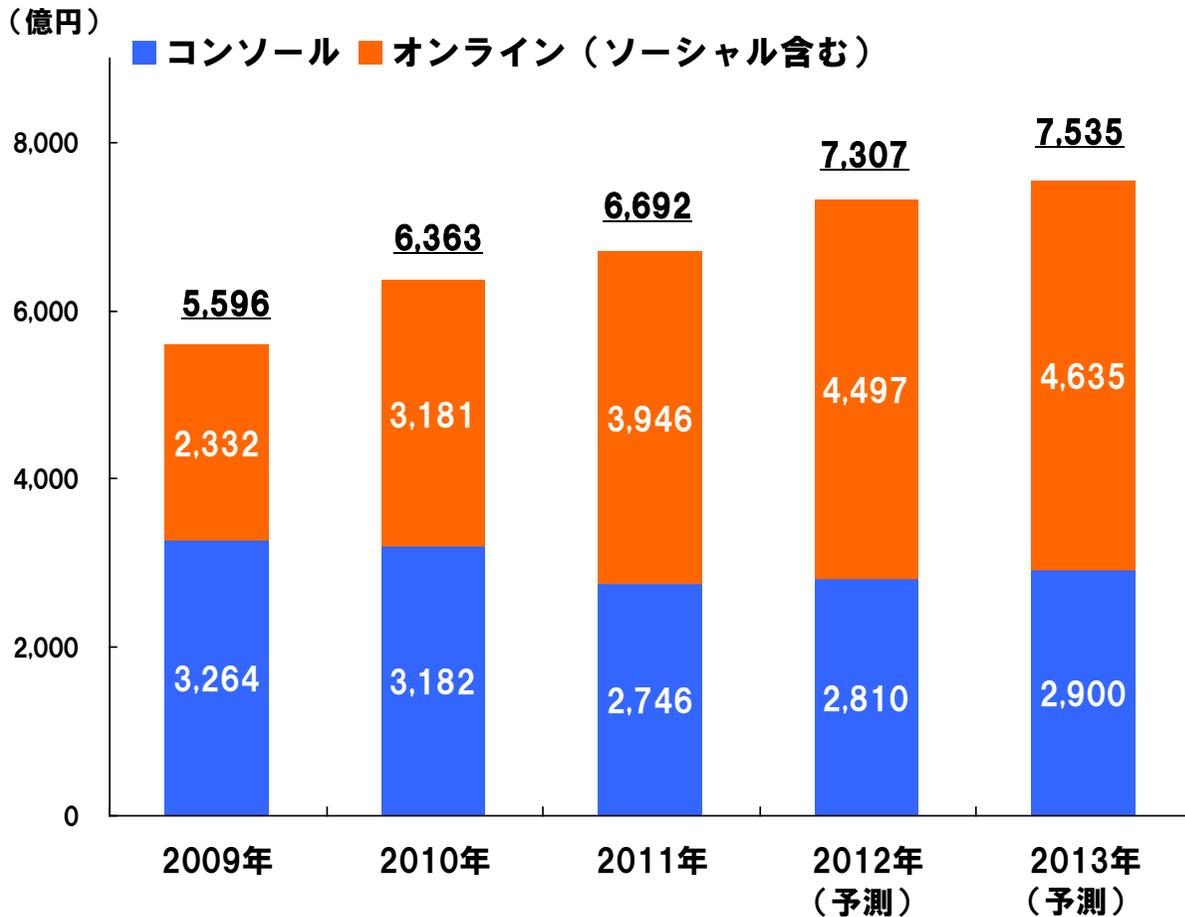
ネットマーケティング事業 ～ 成長戦略

- ||| Facebook関連事業に注力し、
ソーシャル広告市場をリードする
- ||| コア媒体の販売に集中し、
スマートフォン広告の成長を加速させる
- ||| クロスボーダー市場を開拓し、
海外拠点におけるビジネスモデルを確立する

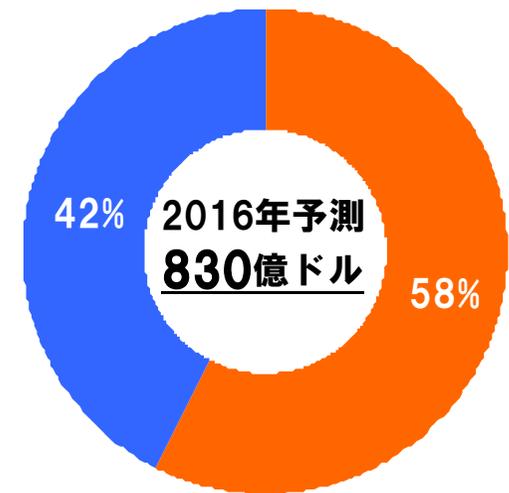
メディアコンテンツ事業 ～ マクロ環境

国内ゲームソフト市場規模

全世界のゲーム市場規模



■ オンライン/モバイル
■ コンソール



(PwC「Global Entertainment and Media Outlook : 2012-2016」を
もとに当社作成)

(エンターブレイン「ファミ通ゲーム白書2012」をもとに当社作成)

メディアコンテンツ事業 ～ 成長戦略

環境認識

- スマホの普及を背景にゲームの大型化・高度化が進行
 - 国内市場の成長鈍化
- 勝ち残るためには、積極的な先行投資による「攻め」の
業容拡大が急務

戦略

- ゲームシステムの進化 ～ リアルタイムバトル、ネイティブ開発
- 大型IP/協業タイトルを積極展開
- 海外展開を推進

リリース計画

- 上期中に国内外で8タイトルをリリース予定
- 大型IPタイトル「アラド戦記SG」をリリース（アクセルマーク）
 - ◆ 提供開始予定：2012年11月
 - ◆ プラットフォーム：Mobage
 - ◆ 共同運営者：ネクソン



© 2012 People / NEXON and AXELMARK

2013年9月期 1 Q連結業績予想

Ⅲ ネットマーケティング事業は堅調に推移する見込

Ⅲ ソーシャルゲーム分野で先行投資を行っている新タイトルのリリース後の状況次第で業績が大きく変動する可能性

現時点で合理的な業績予想の算出が困難なため、業績予想開示を見合わせます。

今後の進捗を踏まえ、算出可能になった段階で速やかに開示いたします。

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>

経営企画部 広報・IR課

TEL : 03-6857-7258 E-mail : ir@septeni-holdings.co.jp

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、2012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。



5 ||| 補足資料

会社概要

2012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	東京都新宿区西新宿8-17-1 住友不動産新宿グランドタワー28F
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	2,009百万円
発行済株式数	134,819株 (うち自己株式8,923株)
連結従業員数	734名 (正社員)、823名 (従業員)

事業区分別 主要グループ会社

純粋持株会社

(株)セプテーニ・ホールディングス

2012年11月5日現在

ネットマーケティング事業

(株)セプテーニ	インターネット広告
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	ソーシャルメディア マーケティング支援事業
(株)GRP	テレビ広告関連事業
(株)イーグルアイ	アドネットワーク事業
Septeni Asia Pacific Pte. Ltd.	アジア太平洋地域における インターネット広告事業
Septeni America, Inc.	北米地域における インターネットマーケティング事業
(株)セプテーニ・クロスゲート	アフィリエイトネットワーク
(株)エイエスピー	eマーケティングソリューション事業
トライコーン(株)	CRMサービス事業
(株)トリガー	ソーシャルリサーチ事業

メディアコンテンツ事業

アクセルマーク(株)	モバイルコンテンツ事業
サイテック(株)	ソーシャルアプリ開発

その他

(株)セプテーニ・ダイレクトマーケティング	DM事業
(株)アクレス	通信販売事業

新規事業開発

(株)セプテーニ・ベンチャーズ

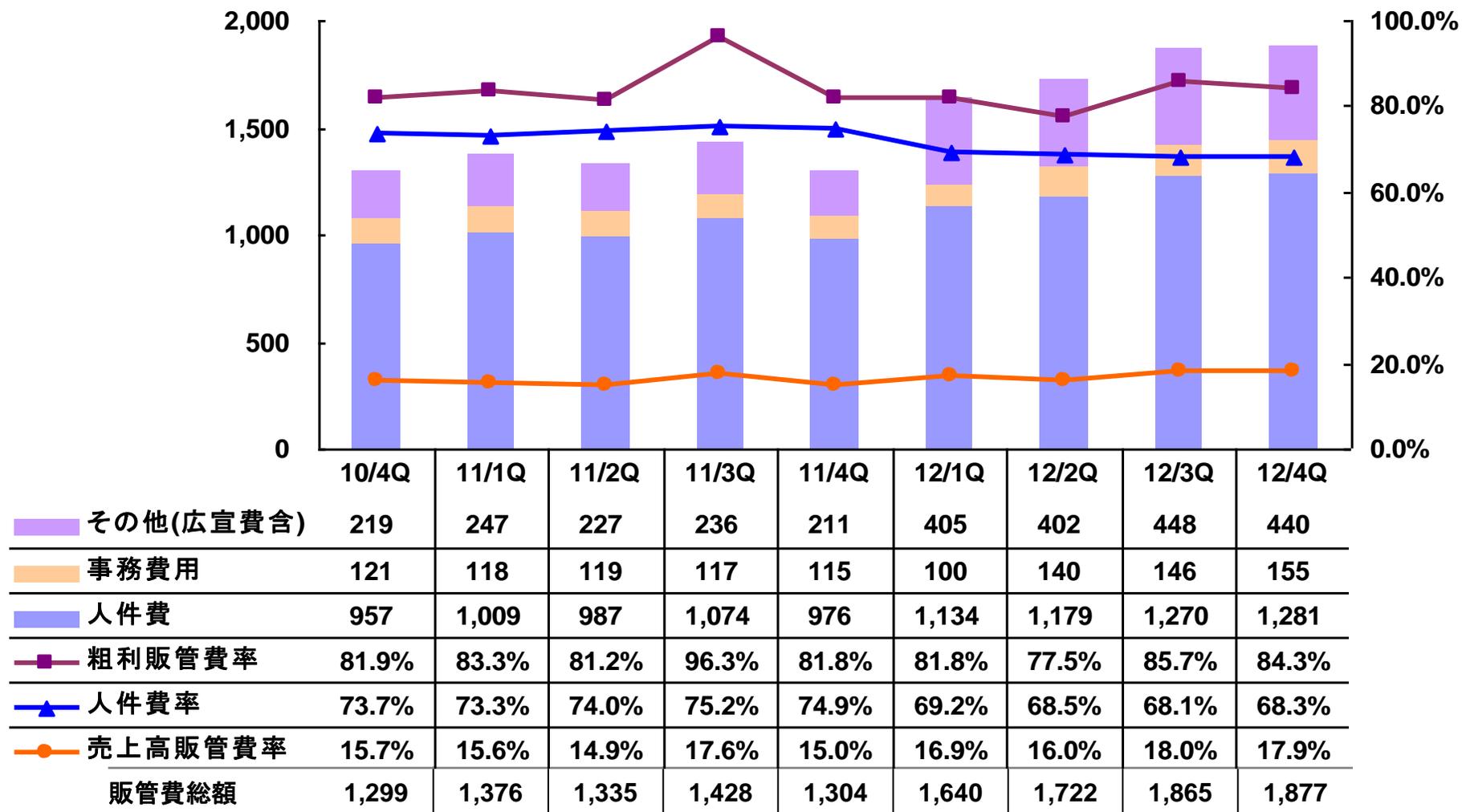
連結BS

	2012年9月期 期末	2011年9月期 期末	増減	主な変動
流動資産合計	11,381	9,362	+2,018	現金及び預金+678 受取手形及び売掛金+1,177
固定資産合計	2,981	2,819	+162	のれん+315、建物+211 敷金・保証金-345 投資有価証券-266
資産合計	14,362	12,182	+2,180	
流動負債合計	6,889	5,711	+1,177	買掛金+428、未払金+200
固定負債合計	227	127	+99	長期借入金+135
負債合計	7,116	5,839	+1,277	
純資産合計	7,246	6,342	+903	利益剰余金+551 少数株主持分+355
負債・純資産合計	14,362	12,182	+2,180	

連結CF

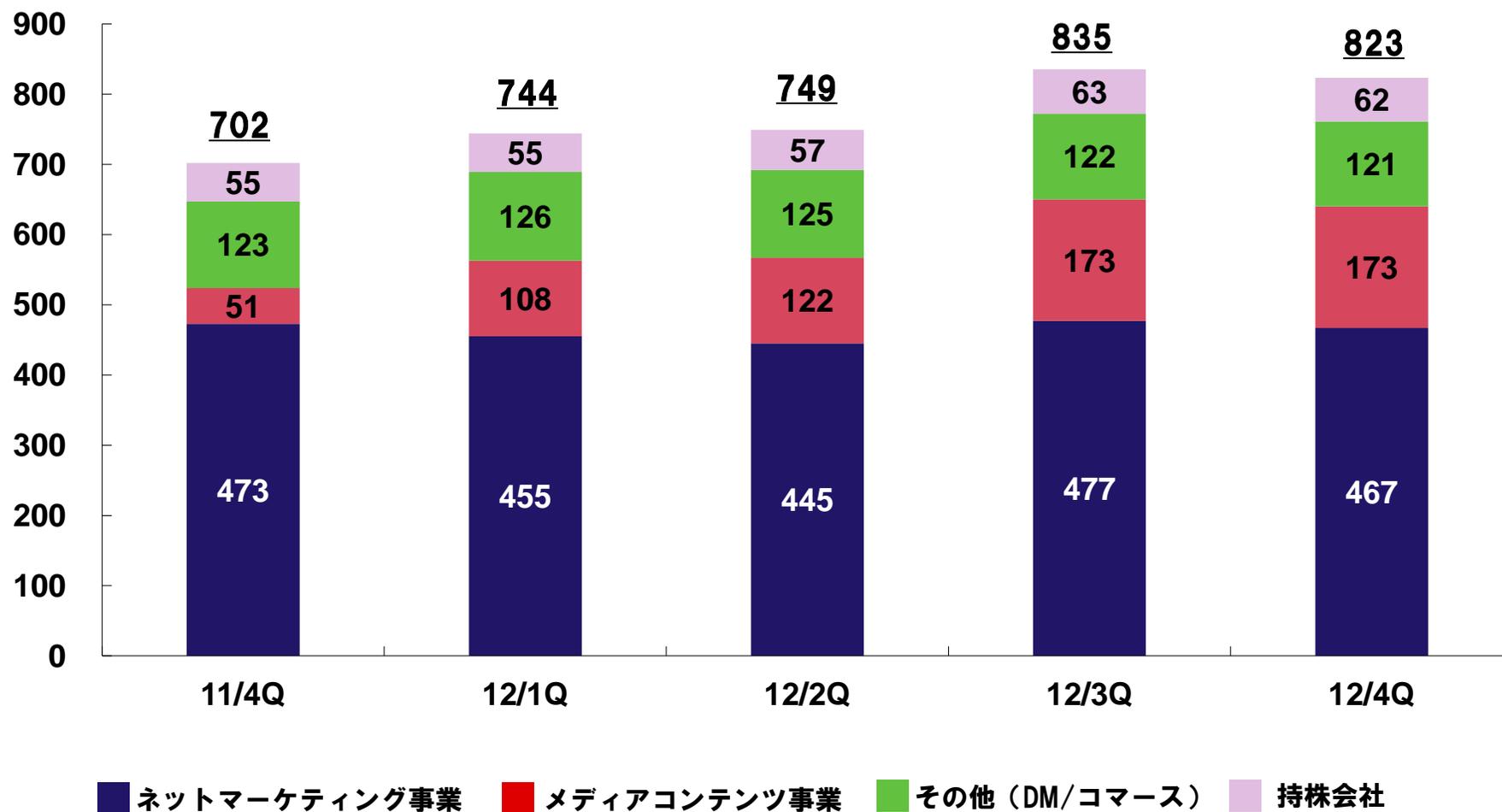
	2012年9月期 通期	主な内訳	2011年9月期 通期
営業活動による キャッシュ・フロー	1,183	税金等調整前当期純利益+1,310 法人税等の支払い△534	548
投資活動による キャッシュ・フロー	△401	有形固定資産の取得△351 連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得 △120	△932
財務活動による キャッシュ・フロー	△242	配当金の支払い△125 借入金の増減△95	△738
現金及び現金同等物に係 る換算差額	△1		—
現金及び現金同等物の 増減額	537		△1,122
連結子会社の合併による 現金及び現金同等物の増減額	140		—
現金及び現金同等物の 期末残高	5,131		4,453

連結販売管理費推移



連結就業員数推移

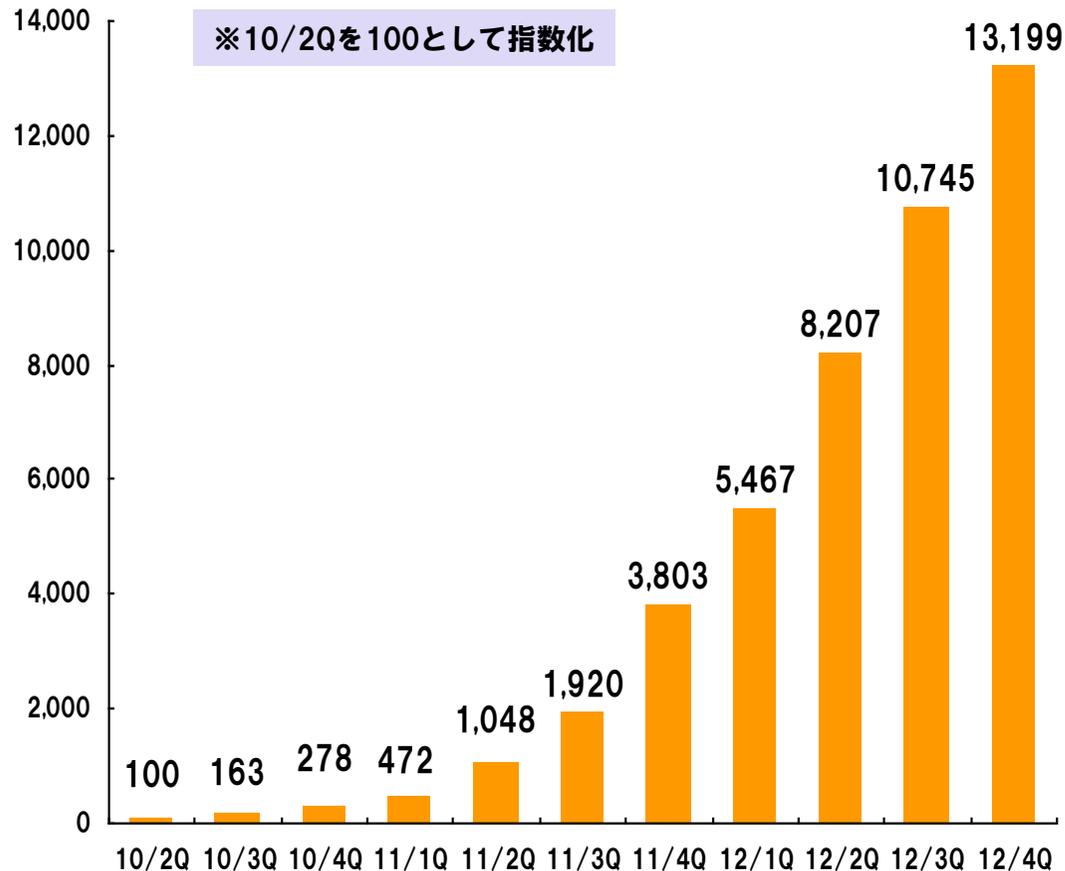
(単位：人)



※11/4Qのデータは、変更後の事業区分をもとに算出した数値に遡及修正しております。

ネットマーケティング事業 注力分野

スマートフォン向け広告売上の推移



※12/2Qより、リスティング広告の集計対象を拡大しております

Facebook関連売上の推移

