

2003年9月期
本決算説明会

2003.11.12

株式会社サイバーエージェント
<http://www.cyberagent.co.jp/>

- ❁ 連結決算概要(第4四半期)
- ❁ 連結決算概要(2003年9月期)
- ❁ 広告代理事業:インターネット広告事業本部
- ❁ メディア事業:CAネットワーク
- ❁ サイバーエージェントグループ中長期計画

本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを御承知おき下さい。

連結決算概要

2003年9月期
第4四半期

2003年第4四半期のハイライト



営業利益 当四半期
2億2,200万円 前四半期比83.5%増
営業利益率4.7% 前四半期比1.8ポイント改善

売上高 前四半期比13.5%増収 広告代理事業をはじめ
全般的に好調

粗利率 当四半期 43.4% 前四半期比
0.7ポイント改善

売上高 前四半期比 2003年4月より実施している
販売管理費比率 1.1ポイント 圧縮 コストコントロール効果

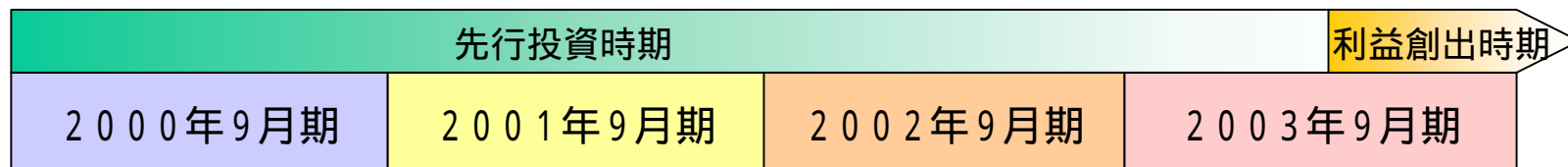
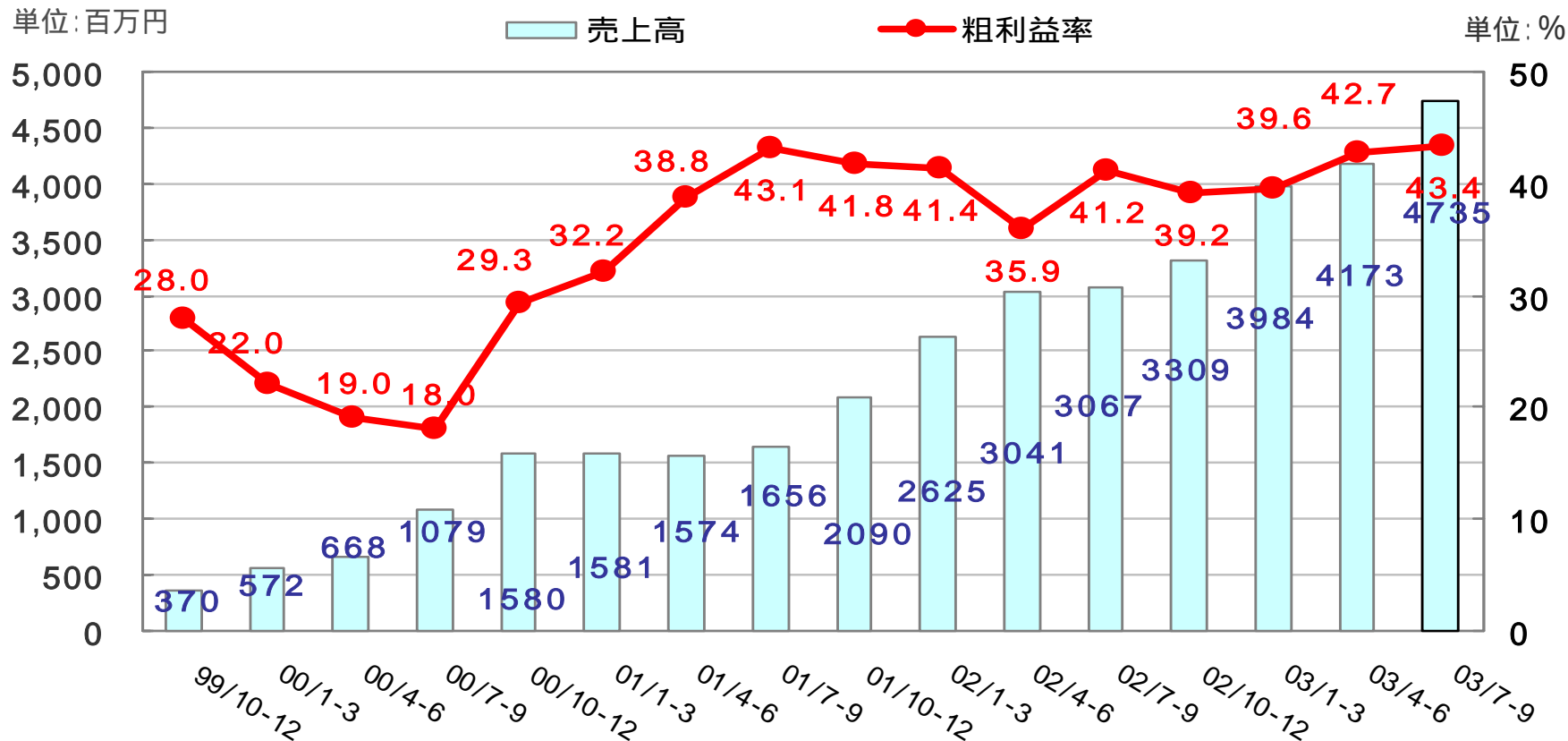
キャッシュフロー 営業活動キャッシュフロー キャッシュ残高約88億円
3億5,300万円のプラス

P / L 営業利益率は着実に改善

単位 (百万円)	前年同期(第4四半期) 0 2 / 7 - 9	前期(第3四半期) 0 3 / 4 - 6	当期(第4四半期) 0 3 / 7 - 9
売上高	3,067	4,173	4,735
売上総利益	1,263	1,784	2,678
(売上総利益率)	(41.2%)	(42.7%)	(43.4%)
販売管理費	1,318	1,662	1,834
(販売管理費比率)	(43.0%)	(39.8%)	(38.7%)
営業利益	54	121	222
(営業利益率)	(1.8%)	(2.9%)	(4.7%)
経常利益	39	122	244
当期利益	35	75	40

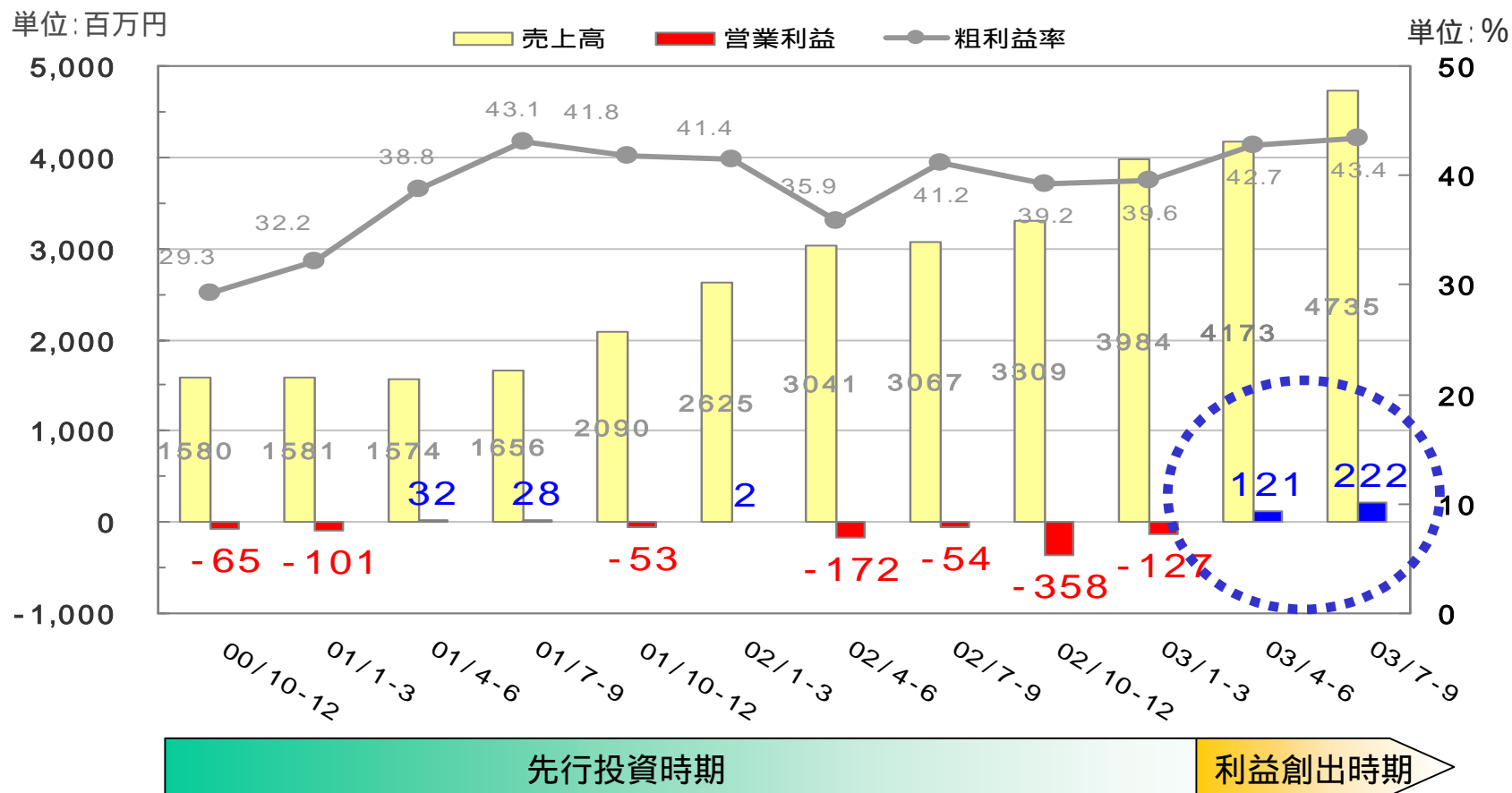
売上高と粗利益率の推移

売上高と粗利益率で過去最高を更新

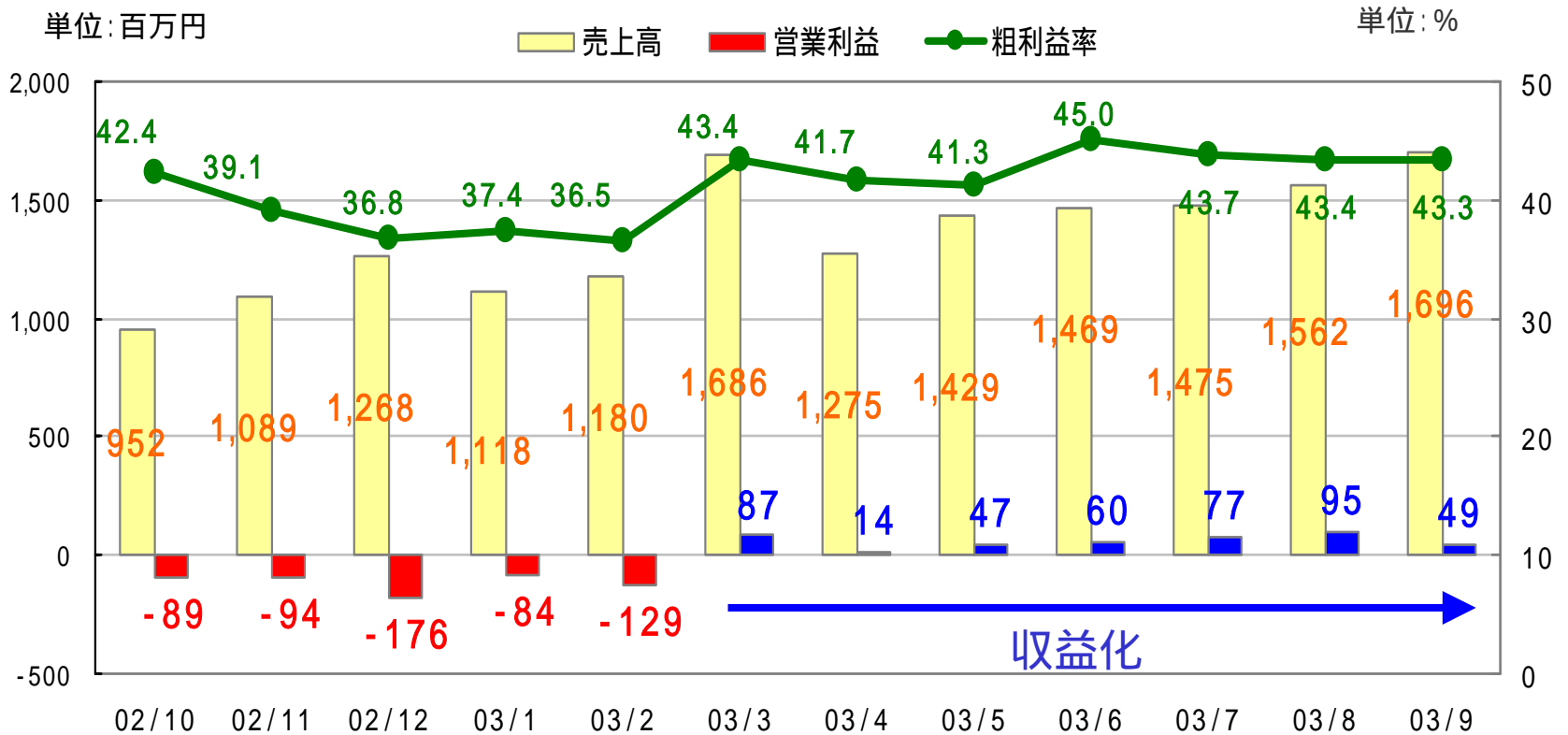


営業利益の四半期ごとの推移

2003年9月期下半期、3億4,300万の営業利益を計上

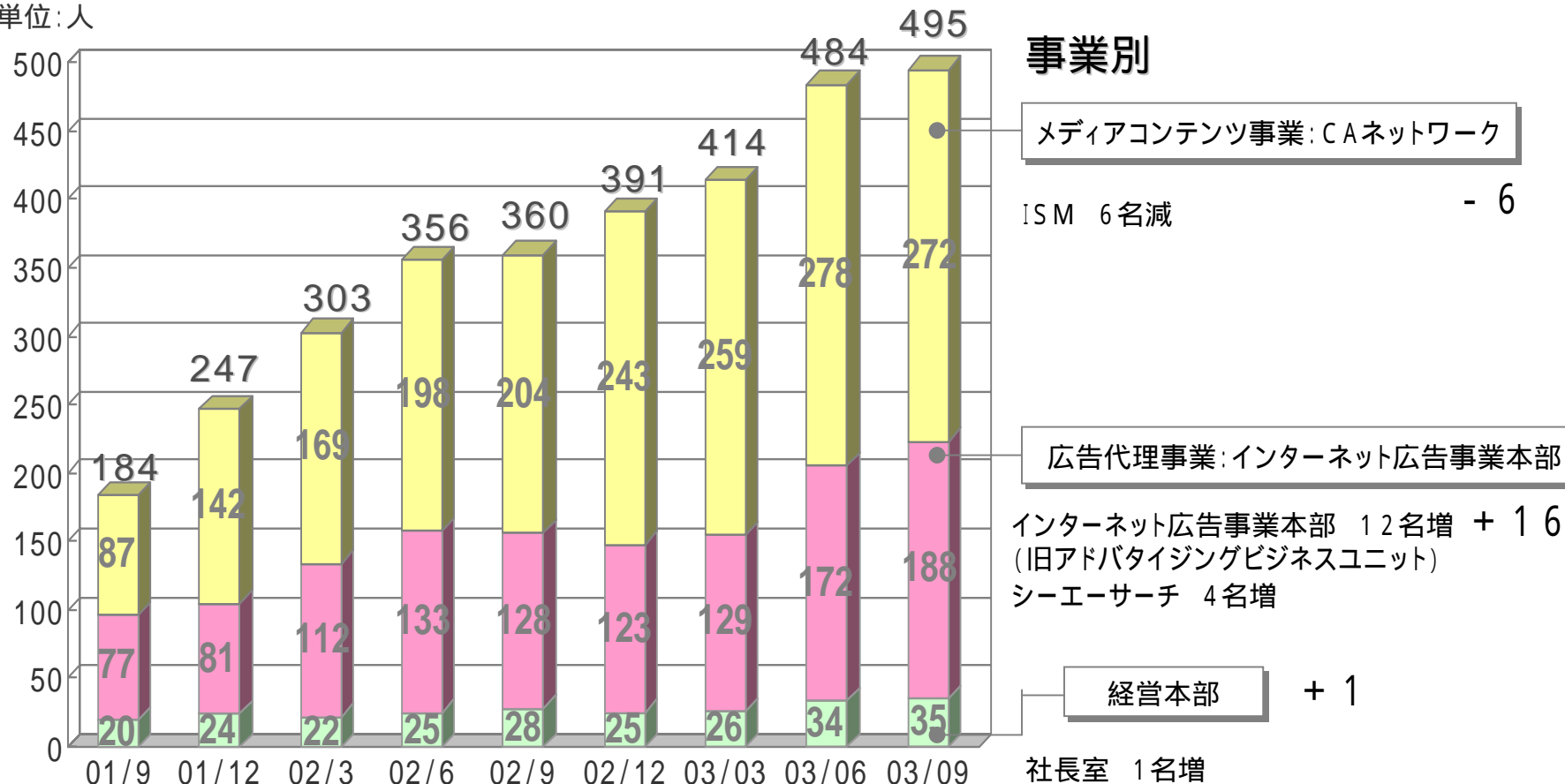


月次も順調に推移 9月単月では広告費が増加



広告代理業「インターネット広告事業本部」の営業を増員

単位:人



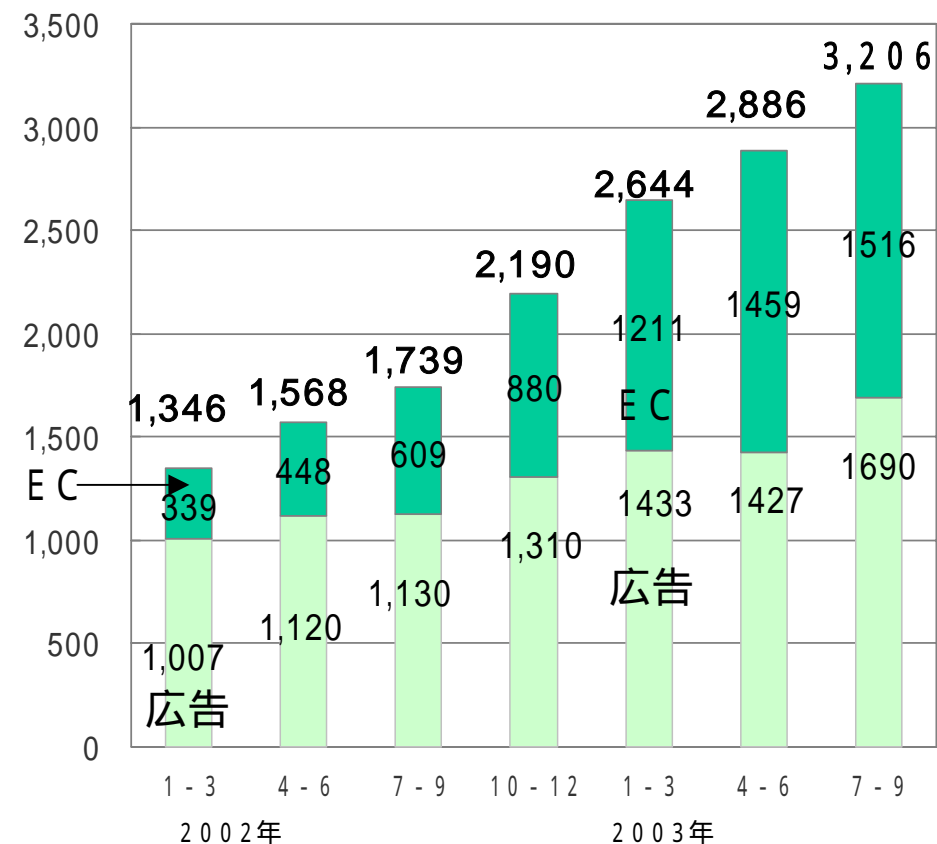
注:人数の増減については主要な部署のみ記載

事業別業績推移(売上高)



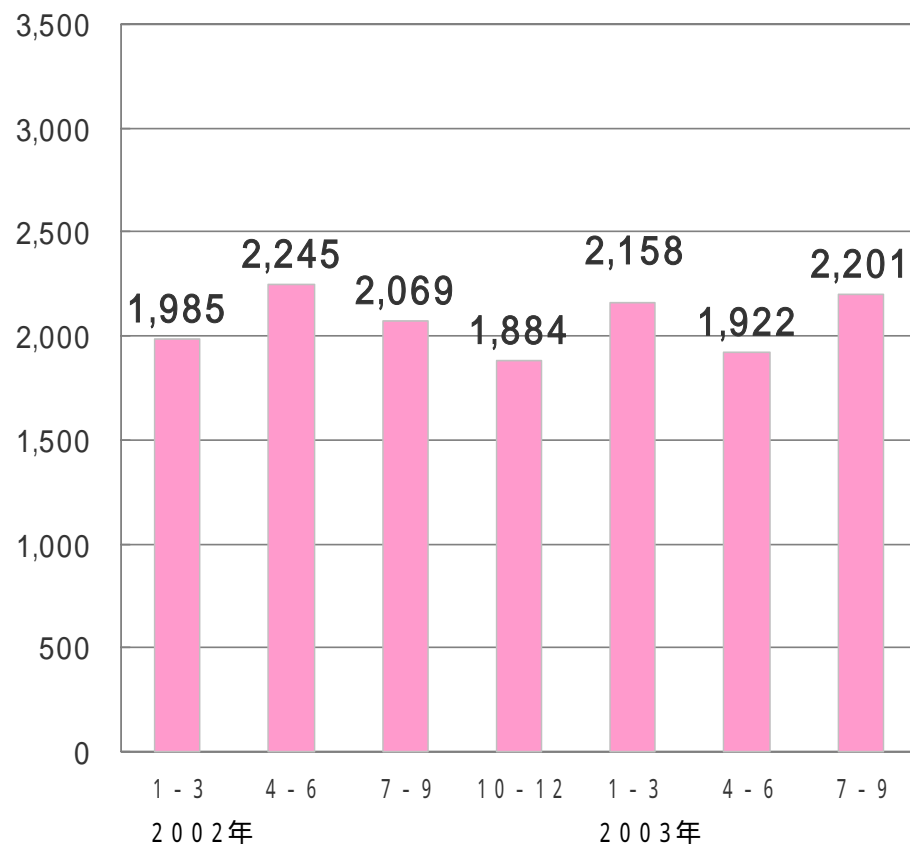
メディア事業 CAネットワーク

単位:百万円



広告代理事業 インターネット広告事業本部

単位:百万円



注:売上高は内部取引控除前の参考数値

事業別販売管理費及び営業利益の推移

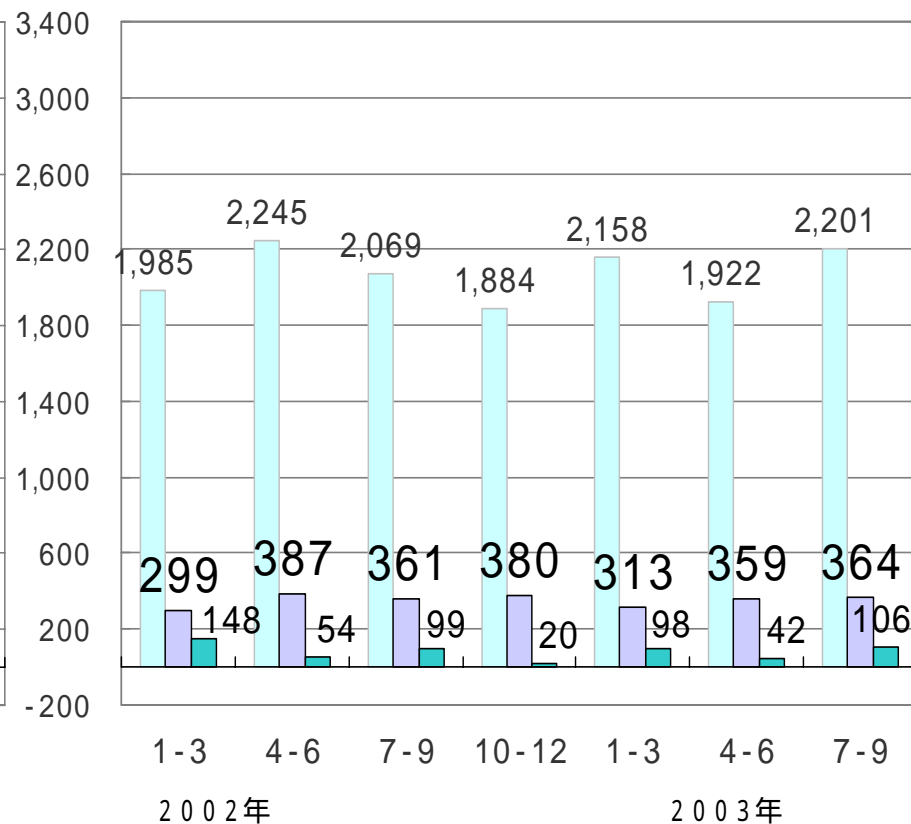
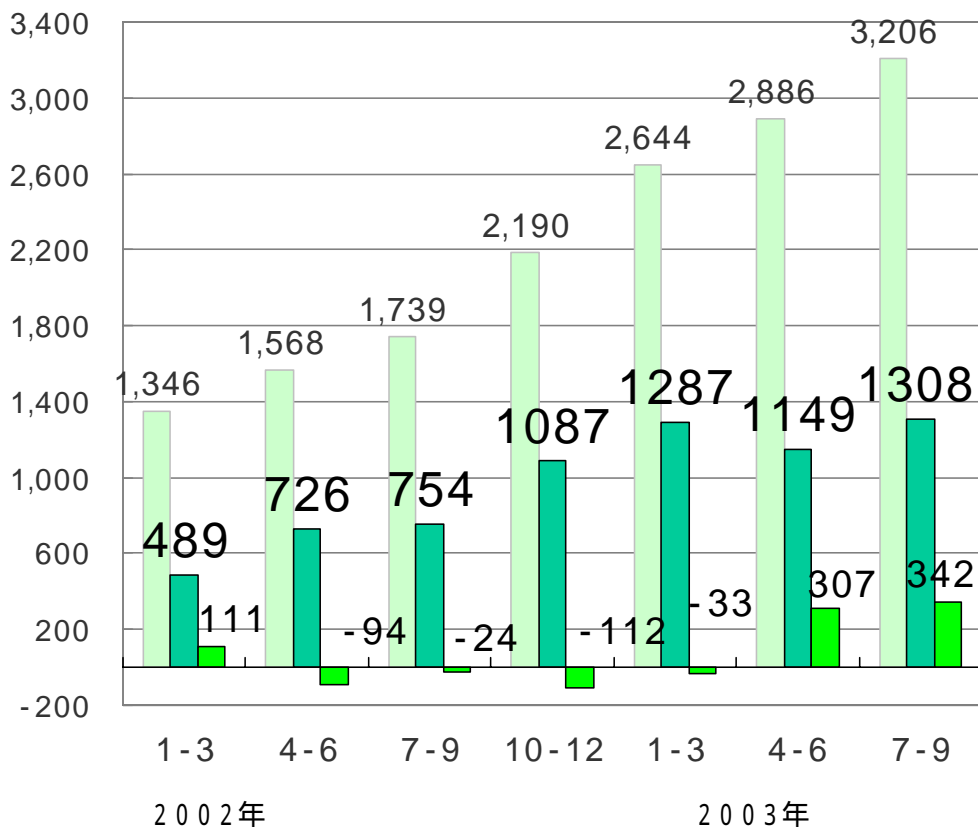


メディア事業 CAネットワーク

広告代理事業 インターネット広告事業本部

単位:百万円 売上 販売管理費 営業利益

単位:百万円 売上 販売管理費計 営業利益



注: 内部取引・連結調整勘定償却・全社費控除前の参考数値

事業部別損益

注：売上高・営業利益は内部取引・連結調整勘定償却・
全社費控除前の参考数値



単位 百万円	プロジェクト及びグループ会社	03 / 4 - 6		03 / 7 - 9	
		売上高	営業利益	売上高	営業利益
C A ネ ッ ト ワ ー ク	株式会社シーエー・モバイル	818	239	900	224
	株式会社ネットプライス	1,251	120	1309	80
	株式会社アクシブドットコム	244	36	335	76
	melma!	140	56	113	30
	ライフマイル	63	19	79	31
	懸賞のつぼ	56	16	71	22
	株式会社サイバーブレインズ	100	18	110	4
	株式会社インターナショナルスポーツマーケティング	73	15	83	8
	チャンスマスター	3	27	38	16
	MailVision	86	74	120	30
	MLB	34	77	29	82
広 告 事 業 本 部	インターネット広告事業本部	1,810	85	2,083	114
	株式会社CAサーチ	5	2	20	1
	ユミルリンク株式会社	107	41	97	8


事業部別サービス概要



C A ネ ッ ト ワ ー ク	株式会社シーエー・モバイル	モバイル広告・モバイルコマース
	株式会社ネットプライス	インターネットショッピングサービス運営
	株式会社アクシブドットコム	オンラインプロモーションサイト運営
	melma!	日本最大級のメールマガジンポータルサイト
	ライフマイル	オンラインポイントプログラム事業
	懸賞のつぼ	オンライン懸賞サイトを運営
	株式会社サイバーブレインズ	ターゲティングメール事業及びインターネットリサーチ事業
	株式会社インターナショナルスポーツマーケティング	スポーツコンテンツの制作及び販売
	チャンスマスター	ターゲティングメール事業
	MailVision	HTMLメールメディアの制作・運営
	MLB	MLB.com 日本公式ライセンスサイト運営
	株式会社シーエー・キャピタル	金融サービス事業
	オールナビプロジェクト	情報比較サイト運営
広 告 事 業 本 部	インターネット広告事業本部	インターネット広告代理業、WEBサイト構築
	株式会社CAサーチ	サーチエンジンマーケティング事業
	ユミルリンク株式会社	システムインテグレーション

連結決算サマリー(当四半期)




B / S  営業キャッシュフロー好転で現預金が増加

単位 (百万円)	前年同期(第4四半期)末 0 2/9 末	前期(第3四半期)末 0 3/6 末	当期(第4四半期)末 0 3/9 末
流動資産	1 1,8 9 0	1 0,7 5 8	1 1,7 4 1
(現預金+有価証券等)	9,6 0 7	8,2 2 2	8,8 4 6
固定資産	5,5 8 5	4,8 4 8	5,8 9 5
総資産	1 7,4 7 6	1 5,6 0 7	1 7,6 3 6
流動負債	2,2 4 9	1,9 9 9	2,4 4 8
固定負債	5 5	2 4 9	7 7 3
株主資本	1 4,7 6 0	1 2,8 6 3	1 3,7 4 9

連結キャッシュフロー推移（当四半期）



 営業活動によるCF、投資活動によるCF、財務活動によるCF全てプラスに転じる

単位（百万円）	前年同期（第4四半期） 0 2 / 7 - 9	前期（第3四半期） 0 3 / 4 - 6	当期（第4四半期） 0 3 / 7 - 9
営業活動によるCF	1 5 7	3 2 6	3 5 3
投資活動によるCF	3 8 2	9 6	2 5
財務活動によるCF	4 0	4	2 1 7
現金等同等物の増減	5 4 0	2 2 6	6 2 1
現金等同等物の期末残高	8, 0 8 3	8, 1 9 6	8, 8 1 7

連結決算概要

2003年9月期
通期

連結決算サマリー（通期）



P / L

連結範囲

[追加]

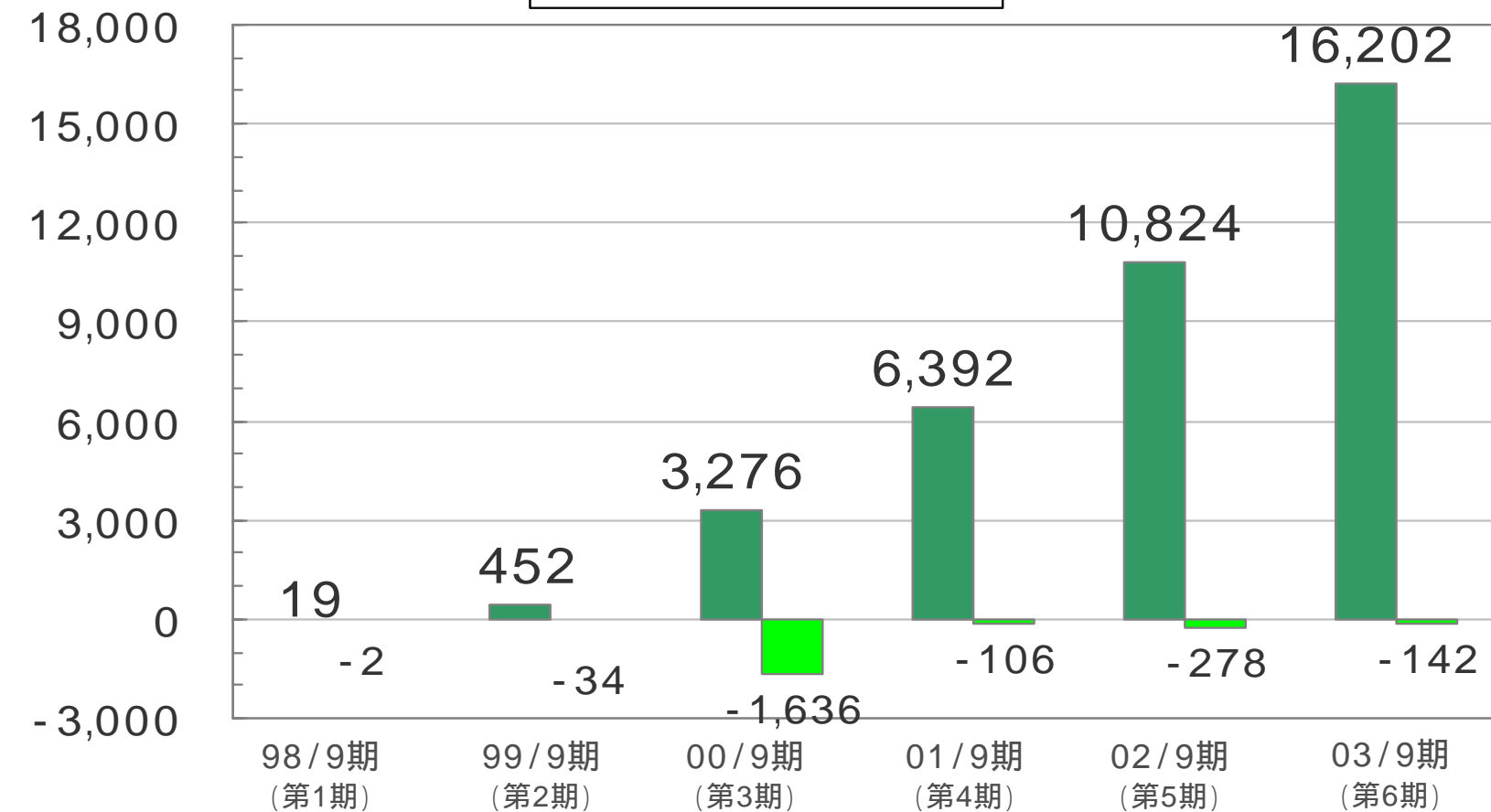
株式会社シーエーサーチ 2003年5月設立

株式会社シーエー・キャピタル 2003年9月設立

単位（百万円）	前々期 00/10-01/9	前期 01/10-02/9	当期 02/10-03/9
売上高	6,392	10,824	16,202
売上総利益	2,295	4,317	6,718
（売上総利益率）	（35.9%）	（39.9%）	（41.5%）
販売管理費	2,402	4,595	6,860
（販売管理費比率）	（37.6%）	（42.5%）	（42.3%）
営業利益	106	278	142
（営業利益率）	（1.6%）	（2.5%）	（0.9%）
経常利益	197	254	66
当期利益	2,074	297	2,419

連結業績推移

単位:百万円



第1期、第2期は単体数値

連結決算サマリー (通期)



連結範囲

[追加]

株式会社シーエーサーチ 2003年5月設立

株式会社シーエー・キャピタル 2003年9月設立

B / S

単位 (百万円)	前々年通期末 01/9末	前年通期末 02/9末	当通期末 03/9末
流動資産	15,044	11,890	11,741
(現預金+有価証券等)	13,670	9,607	8,846
固定資産	2,896	5,585	5,895
総資産	17,941	17,476	17,636
流動負債	1,088	2,249	2,448
固定負債	4	55	773
株主資本	16,766	14,760	13,749

キャッシュフロー

単位（百万円）	前々年通期 00/10-01/9	前年通期 01/10-02/9	当通期 02/10-03/9
営業活動によるCF	1,005	41	366
投資活動によるCF	6,700	733	164
財務活動によるCF	10	1,611	202
現金等同等物の増減	7,700	2,312	733
現金等同等物の期末残高	10,160	8,083	8,817

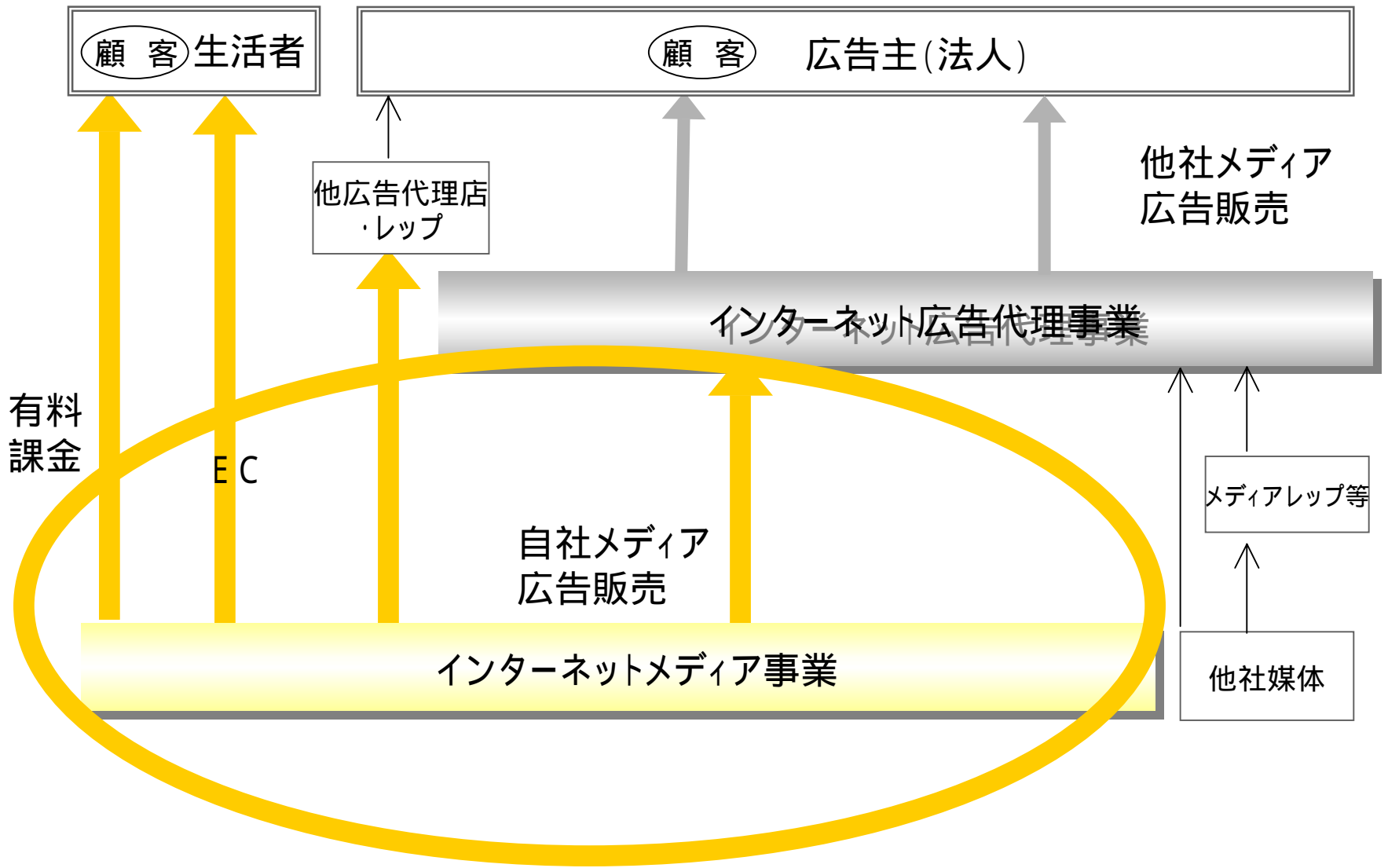
売上高約 162 億円の構成



メディア事業

CAネットワーク

メディア事業のポジション



メディア事業

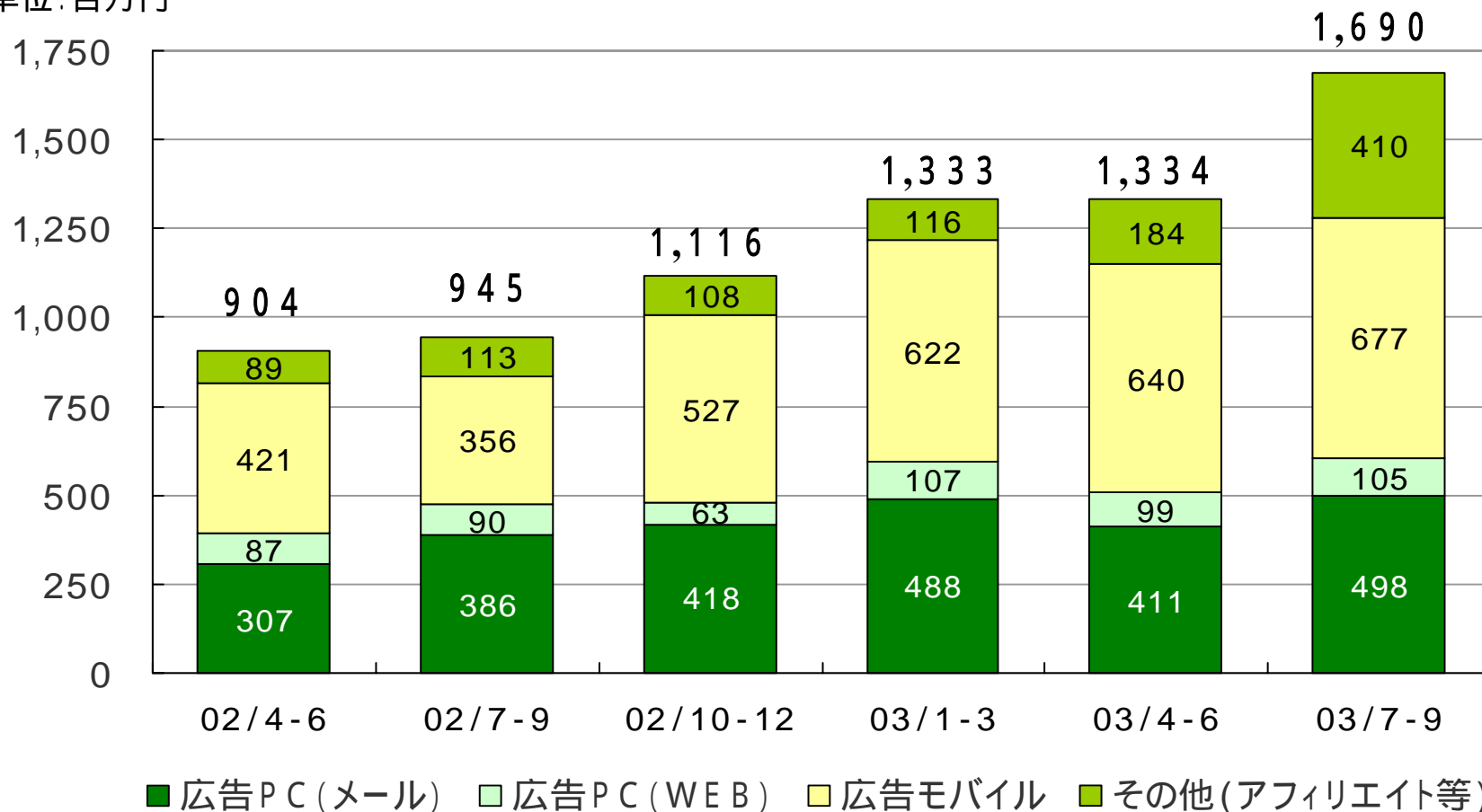
約112億円

広告代理事業
約78億円

他社メディア
50億円

自社メディア広告売上高、前四半期比27%増

単位:百万円

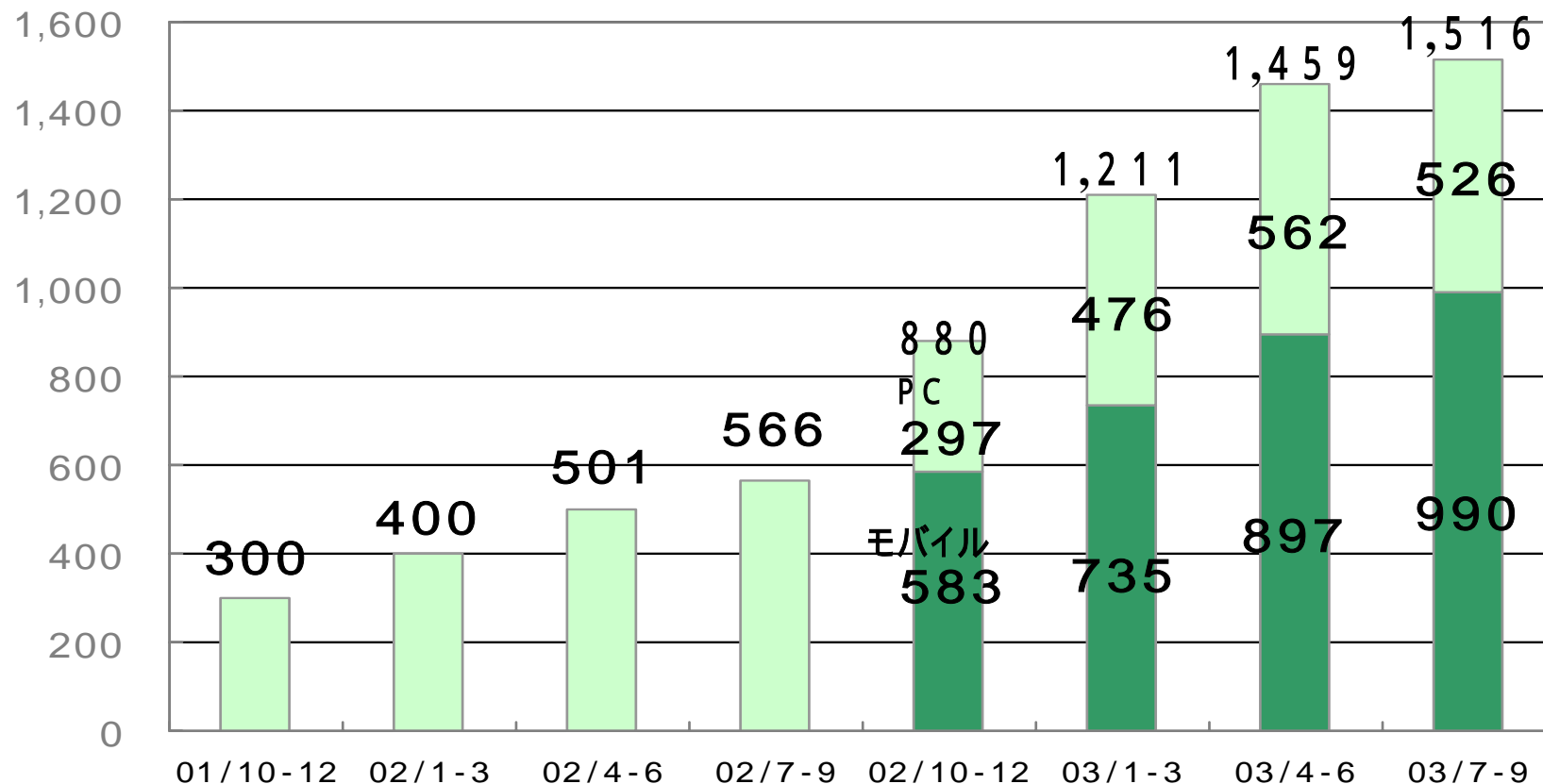


注:売上高は内部取引控除前の参考数値

メディア事業のコマース売上高

- PCからのEC売上は広告売上の増加により若干減
モバイルコマースは、前四半期比10%増

単位:百万円



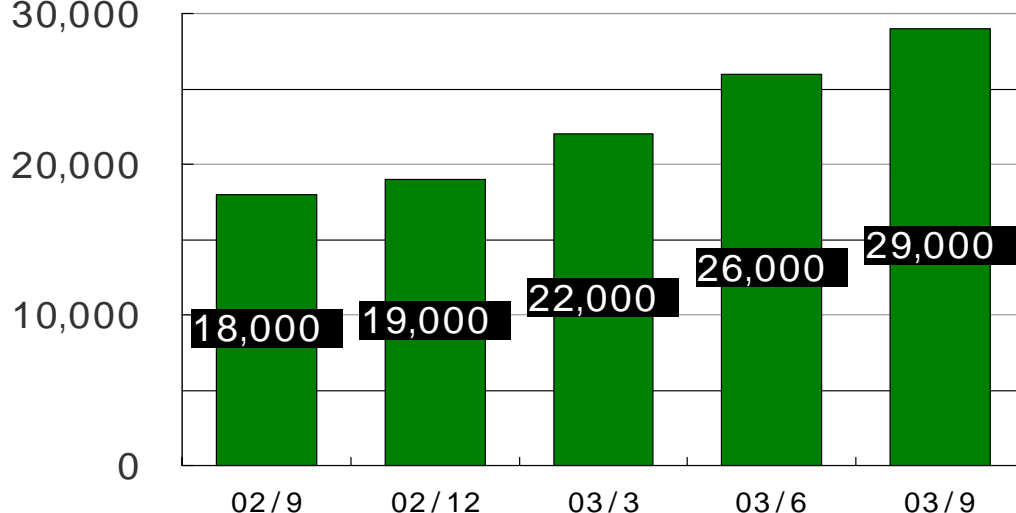
注1) 第3四半期決算説明会資料より算出基準を変更したため若干数値の変更あり
注2) 売上高は内部取引控除前の参考数値

CAネットワーク ユニークユーザー数の推移



	2002年		2003年		
単位:千	9月末	12月末	3月末	6月末	9月末
Mail(Text)	12,489	13,445	14,617	17,183	18,470
Mail(Html)	3,157	3,727	5,131	5,516	5,778
モバイル(Mail)	2,502	2,778	3,025	3,539	4,696
その他	0	10	24	39	58
合計	18,149	19,961	22,798	26,279	29,003

単位:千



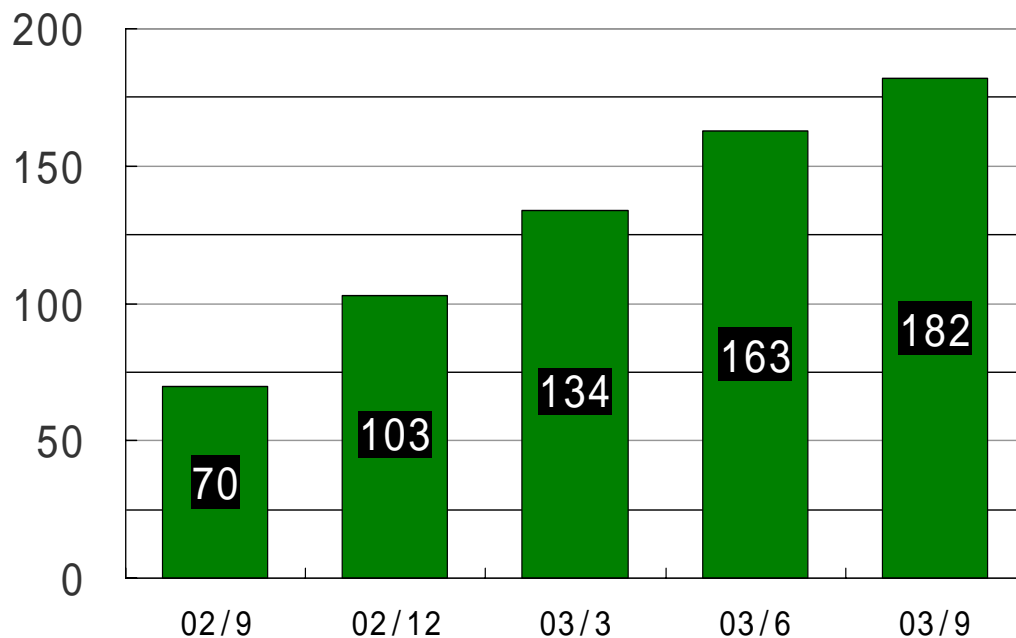
注) 上記のユニークユーザー数とは、当社グループの各プロジェクト及び各関係会社が保有するユニークユーザー数を媒体の種類別に足したものとなります。

CAネットワーク 月間PVの推移



	2002年		2003年		
単位:千	9月末	12月末	3月末	6月末	9月末
PCサイト	48,953	54,944	69,302	78,881	96,276
モバイルサイト	21,683	48,537	65,371	84,338	86,080
合計	70,637	103,482	134,674	163,220	182,357

単位:百万

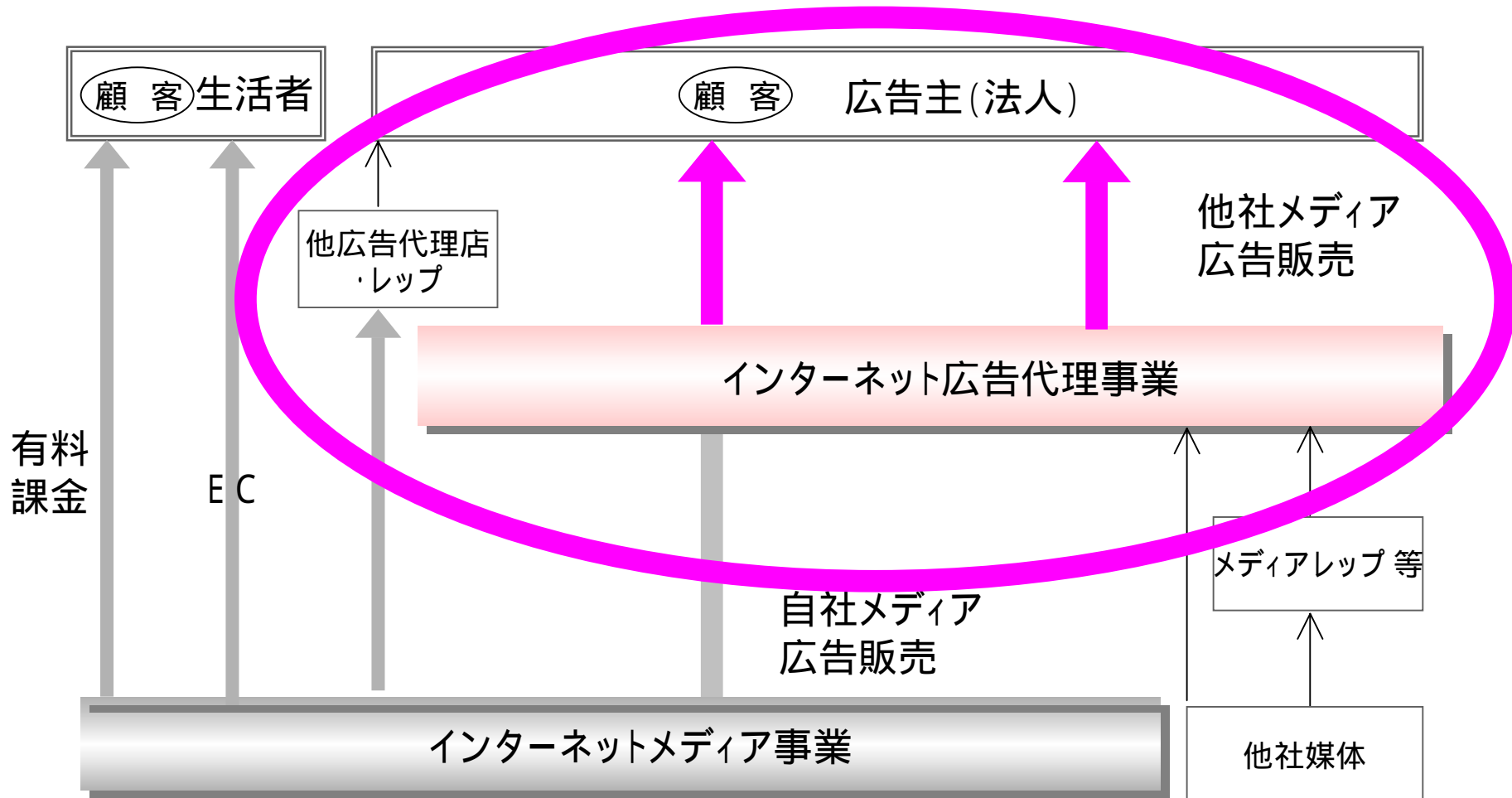


注) 上記の月間ページビュー数とは、当社グループの各プロジェクト及び各関係会社が保有するPCサイト及びモバイルサイトの月間PV数を媒体の種類別に足したものとなります。

広告代理事業

インターネット広告事業本部

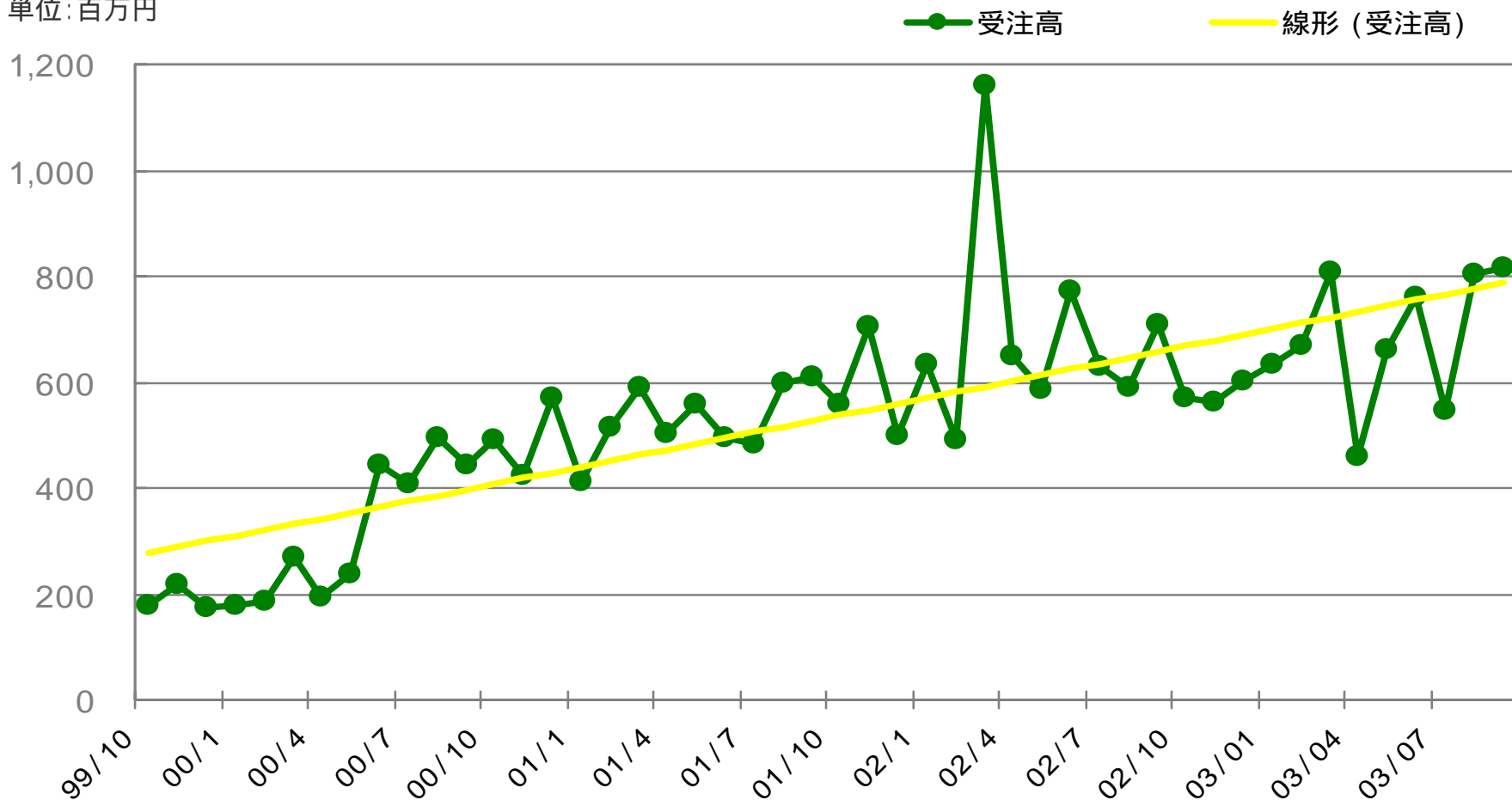
広告代理事業のポジション





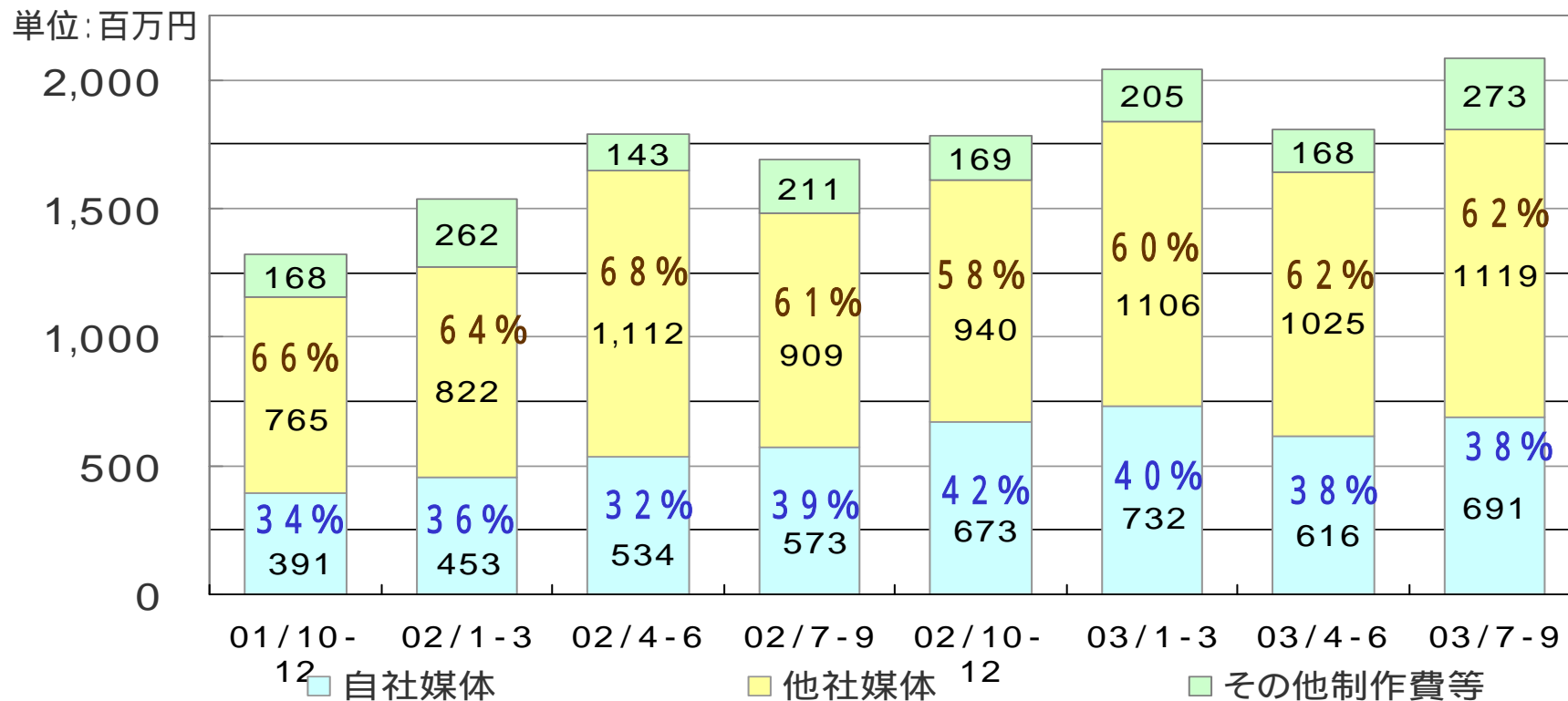
足元の受注は順調に推移

単位:百万円



広告代理事業 売上構成推移表

インターネット広告事業本部売上高、前四半期比15%増
 他社媒体・自社媒体比率は変わらず推移

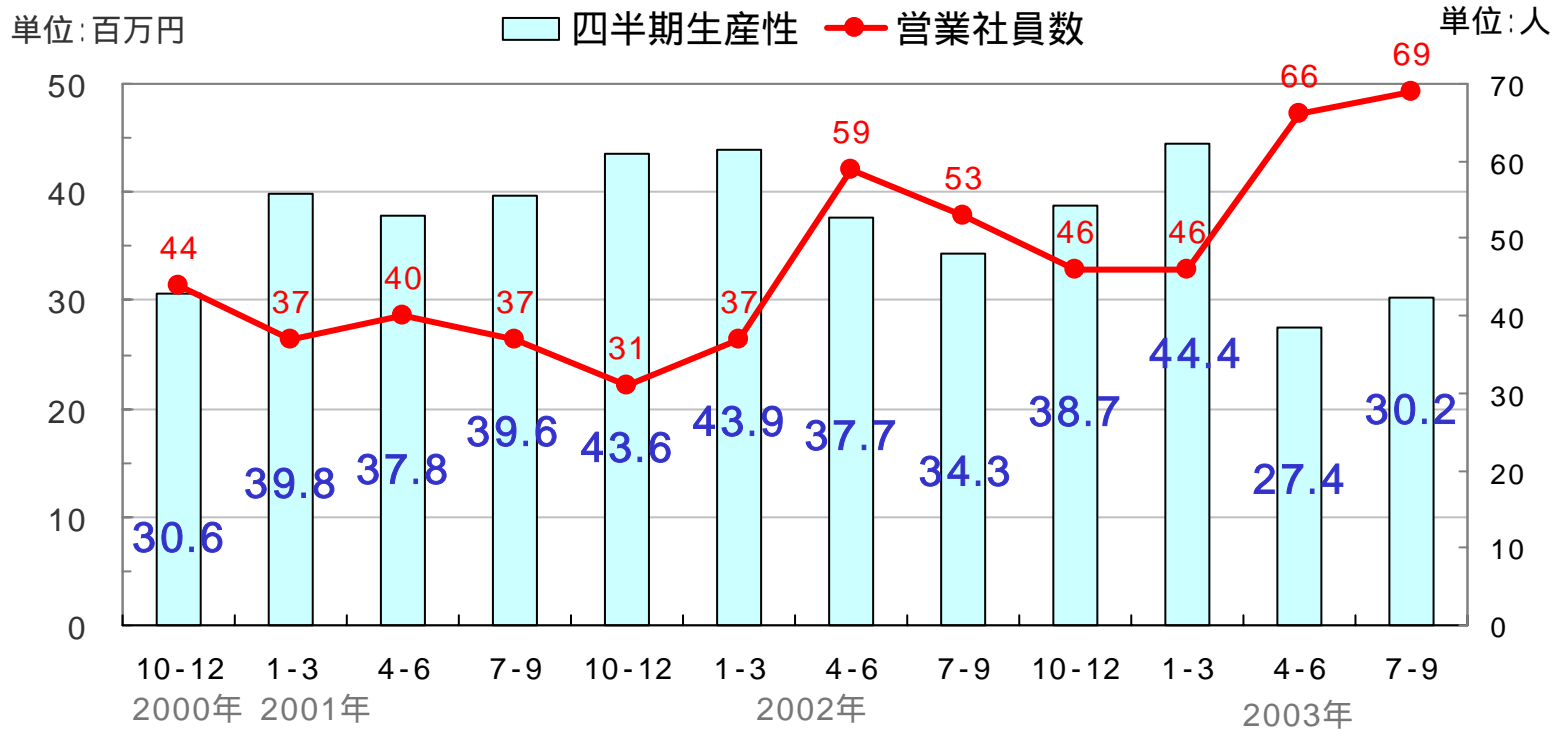


注1) 2002年9月期は インタラクティブカンパニーの売上高、2003年9月期以降は広告代理事業
 インターネット広告事業本部(旧アカウント局)の売上高(内部取引控除前)

注2) パーセンテージはその他制作費を除いた売上を100%とした割合

営業一人当たりの四半期生産性

前四半期比営業3名増、一人当たり月次売上高1,000万円程度



注1: 営業社員(インタラクティブカンパニー、大阪カンパニー所属)1人あたりの売上高

注2: 第5期第2四半期より、インタラクティブカンパニーに大阪カンパニーを加えて集計

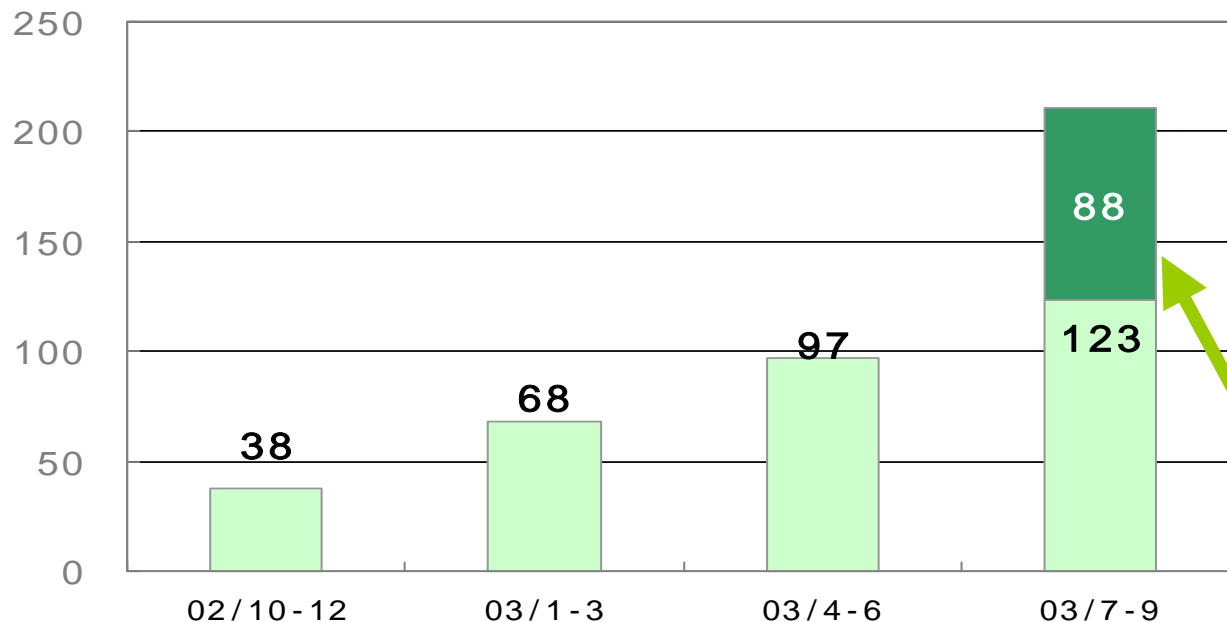
注3: 第6期第1四半期より、アドバタイジングビジネスユニットに所属営業社員、1人あたりの売上高

金融・保険・証券業に依存していた傾向がインターネット関連サービス・教育・人材・運輸・通信に分散

	02 / 10 - 12	03 / 1 - 3	03 / 4 - 6	03 / 7 - 9	増減
金融・保険・証券業	46.2%	43.9%	49.0%	37.2%	-11.8%
教育・人材	7.3%	9.8%	7.0%	9.0%	2.0%
インターネット関連	13.1%	9.5%	8.2%	11.5%	3.3%
エステ・美容関連	5.9%	5.3%	5.8%	6.8%	1.0%
その他メーカー	3.5%	5.1%	4.4%	7.8%	3.4%
広告・サービス業	4.7%	5.0%	4.1%	6.1%	2.0%
化粧品	4.0%	4.6%	7.0%	4.3%	-2.7%
運輸・通信	3.0%	3.7%	4.2%	7.0%	2.8%
不動産業	2.7%	2.2%	2.1%	2.4%	0.3%
その他	9.6%	10.9	8.2%	7.5%	-0.7%

インターネット広告事業本部のサイトリスティング広告売上高推移

単位:百万

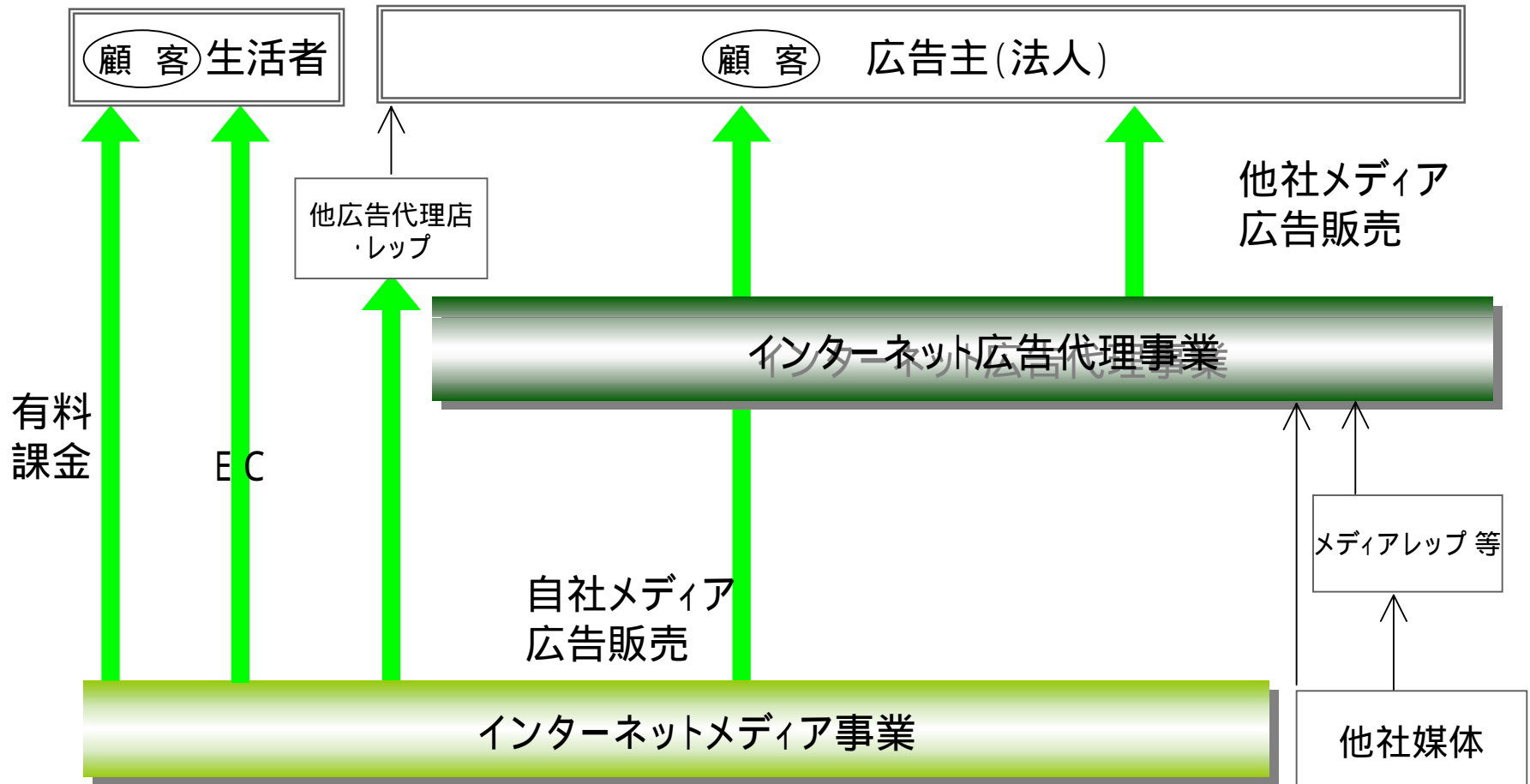


サイトリスティング広告に対する仕入高の確認が翌月になるため2003年9月より9月分の売上高を翌月に計上。9月分の売上約88百万円を含んだ場合は、売上高約2億11百万円 前四半期比、71%増。



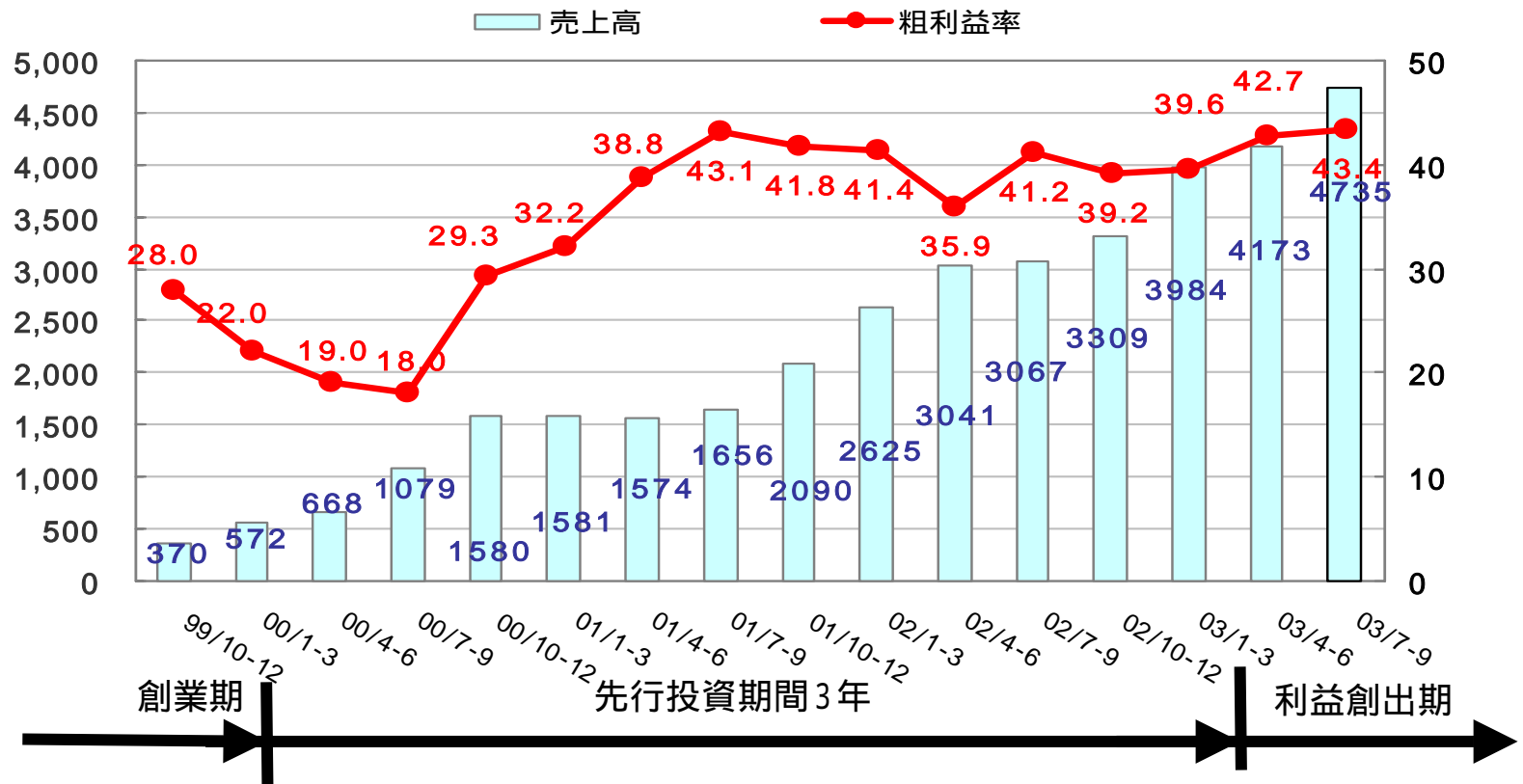
サイバーエージェントグループ 中長期戦略

当社のビジネスモデル



売上高約162億円の構成イメージ





クリック保証型広告の会社から・・・

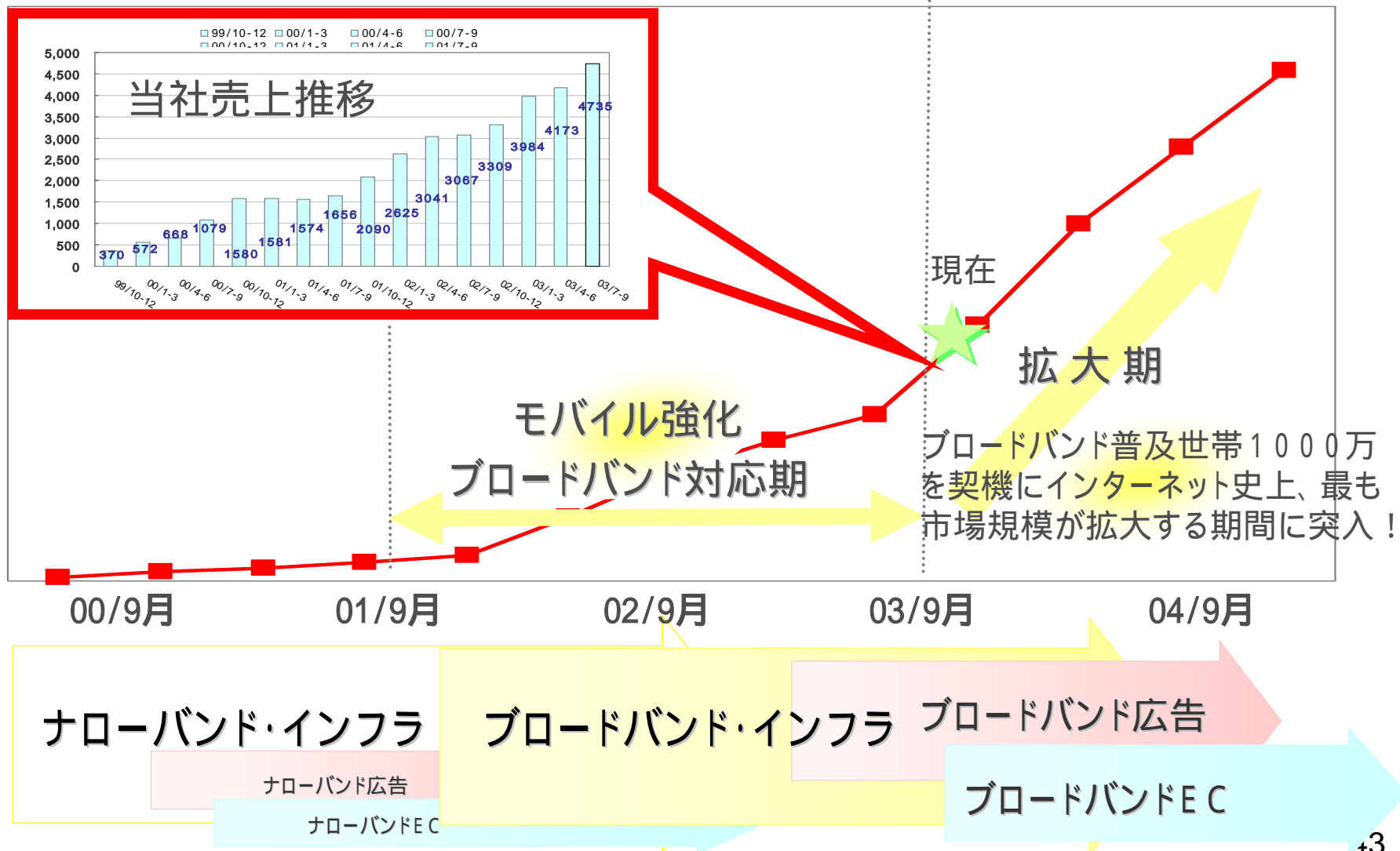
年間売上高 4億5千万円(99年9月期)
 粗利率(上場時) 約20%
 主力事業 サイバークリック
 クリックインカム(現メルマ)

高収益なインターネット広告・EC会社

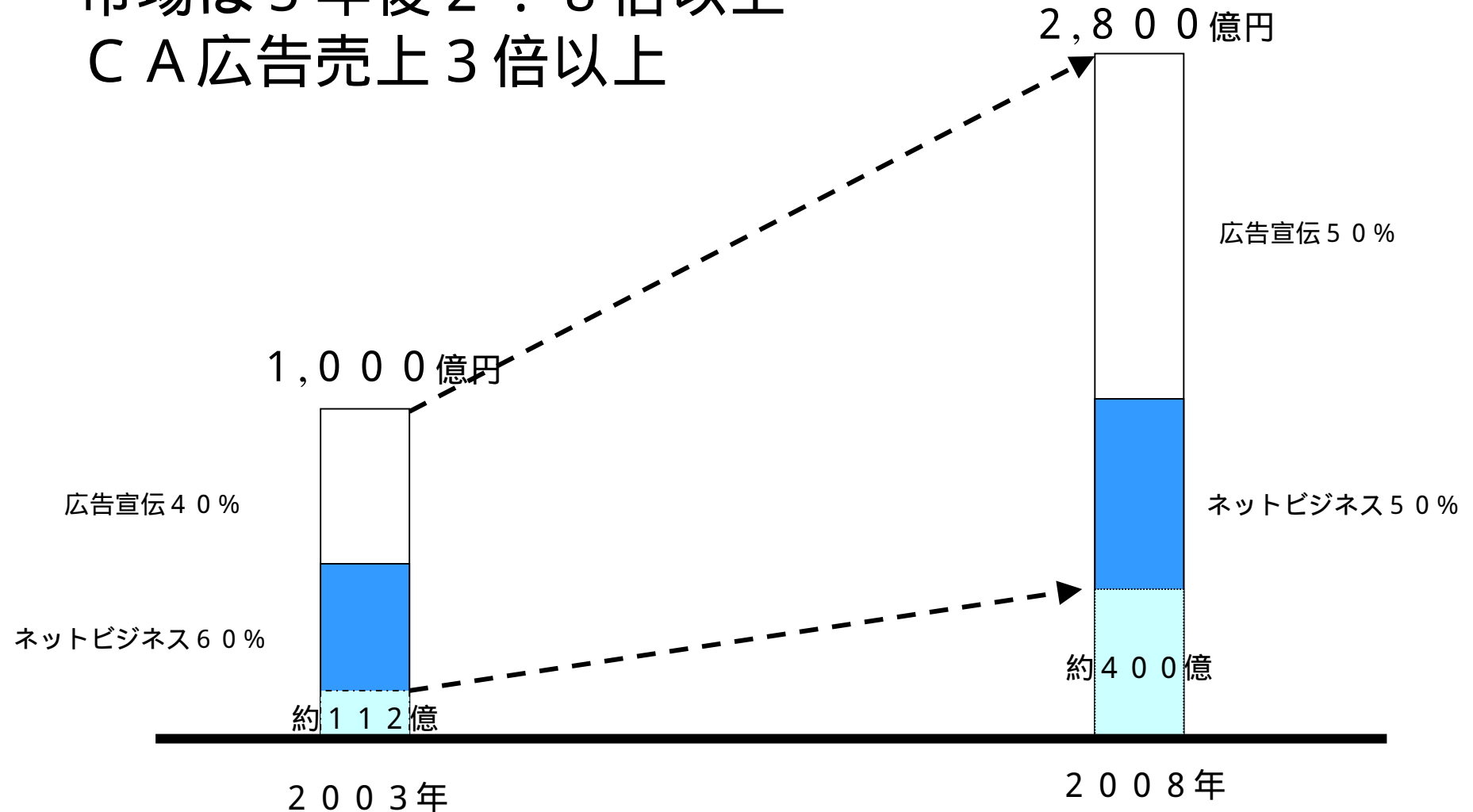
年間売上高 162億円
 粗利益率 41%強
 主力事業 広告代理事業(月商約7億円)メルマ(月商約4,000万円)
 懸賞のつぼ(月商約2,000万円)ライフマイル(月商約2,000万円)
 MailVision(月商約4,000万円)CA・モバイル(月商約3億円)
 ネットプライス(月商約4億円)アクシブドットコム(月商約1億円)
 サイバープレインズ(月商約4,000万円)ほか

- 国内NO.1クラスのインターネットマーケティング力
- 圧倒的な会員数を持つメディアの集客力
- インターネットビジネスの開発、拡大力
- ネットビジネス経験豊富な人的資源
- 十分な資金力・強固な財務体制

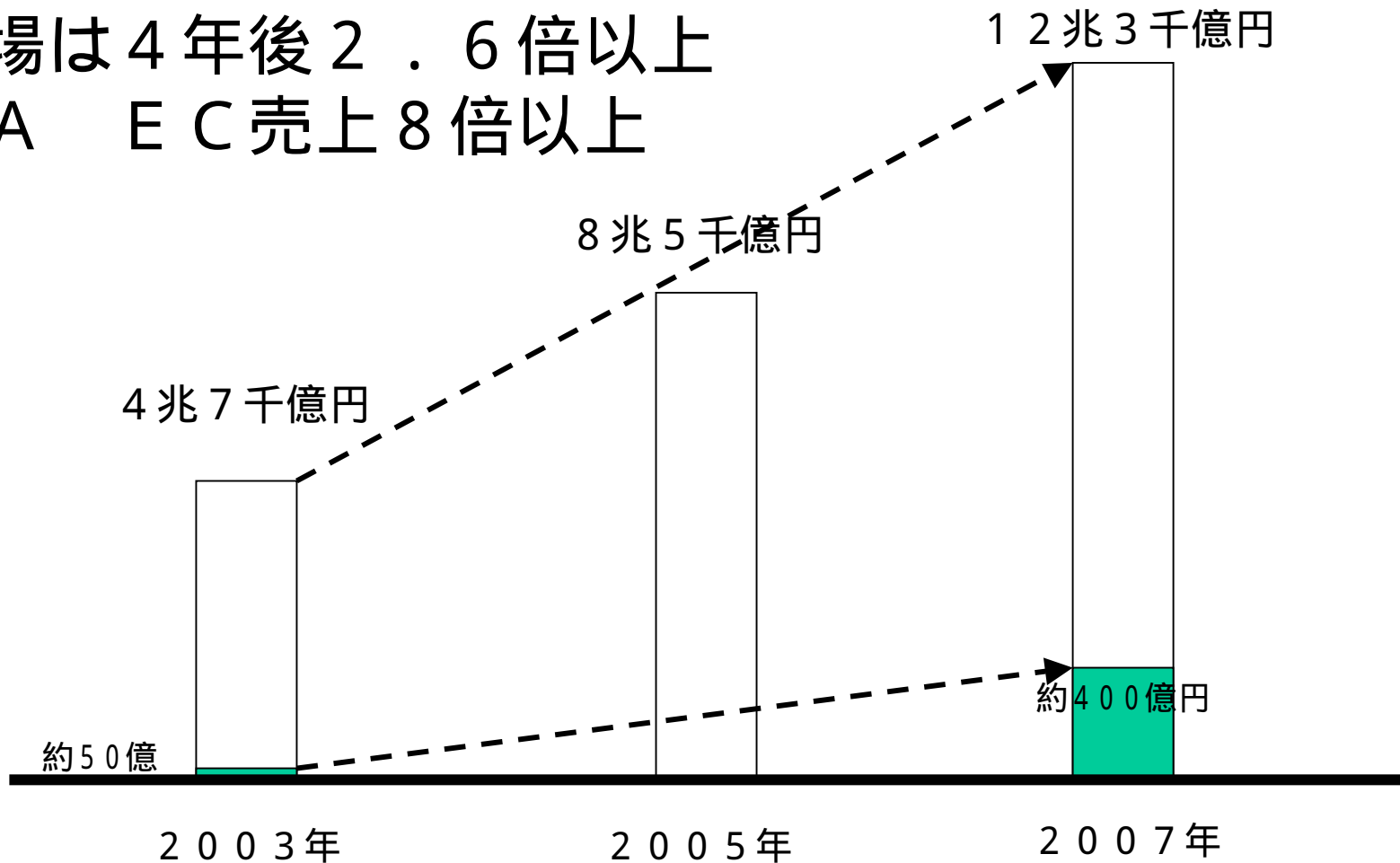
主戦場はブロードバンドへ



市場は5年後2.8倍以上
CA広告売上3倍以上



市場は4年後2.6倍以上
CA EC売上8倍以上



BtoB EC市場規模は、2003年5.9兆、2007年12.5兆と予想されている

「経済産業省・情報経済アウトルック2003年版」より

「Winner Takes ALL」

今後のインターネットビジネスは数少ない
勝ち組ネット企業同士の総力戦に
(アクセスがアクセスを呼び勝ち組が更に強くなる)

ネットビジネス(EC、広告等)の競争力は、

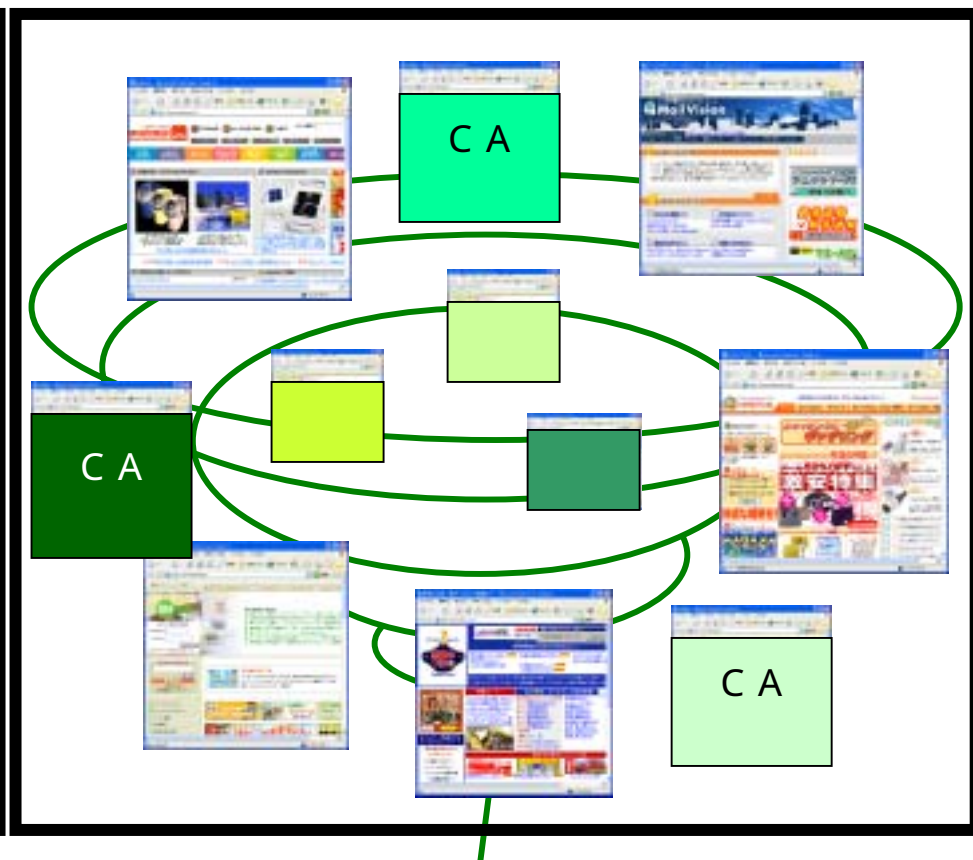
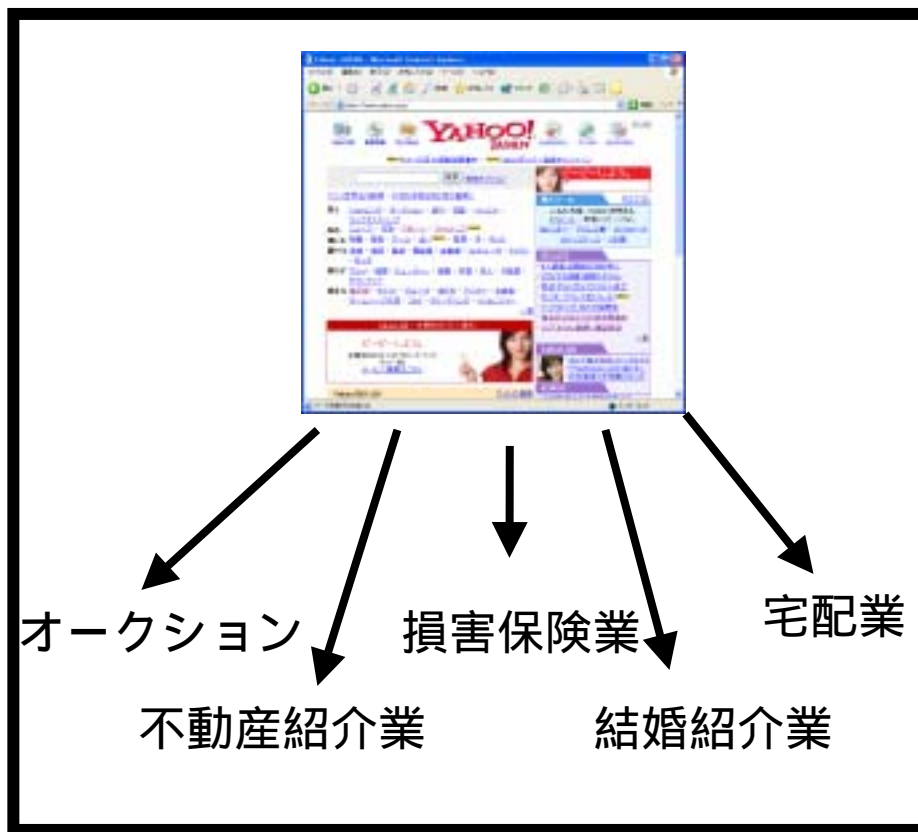
集客力

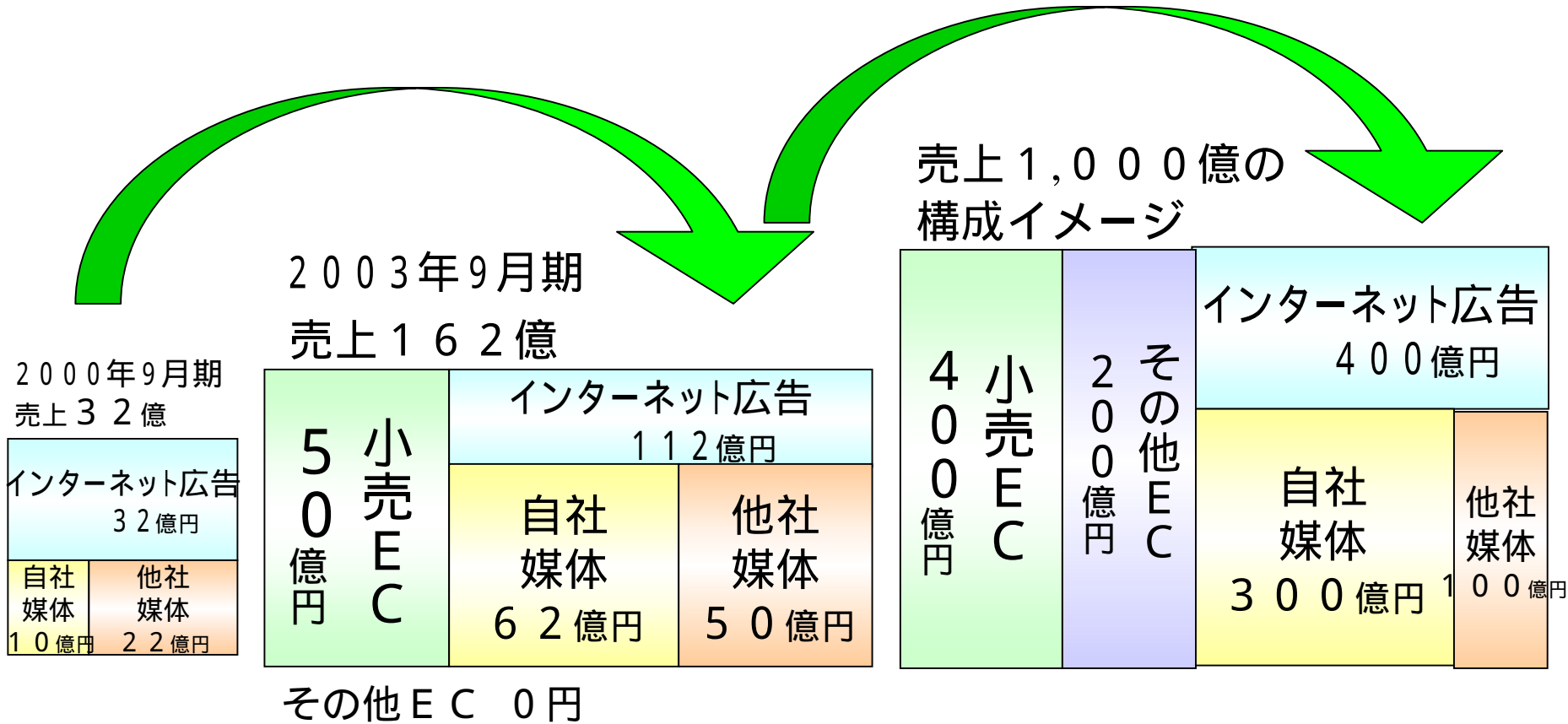
インターネットマーケティング力

既存の自社メディアを核としたサービスの拡充と新規事業の立ち上げに注力

ポータル型（ヤフー、楽天）

ネットワーク型（CA）





EC分野においては、オンラインショッピングだけではなく、消費者と企業を結びつける仲介サービスを含めて拡大 その他ECと表記

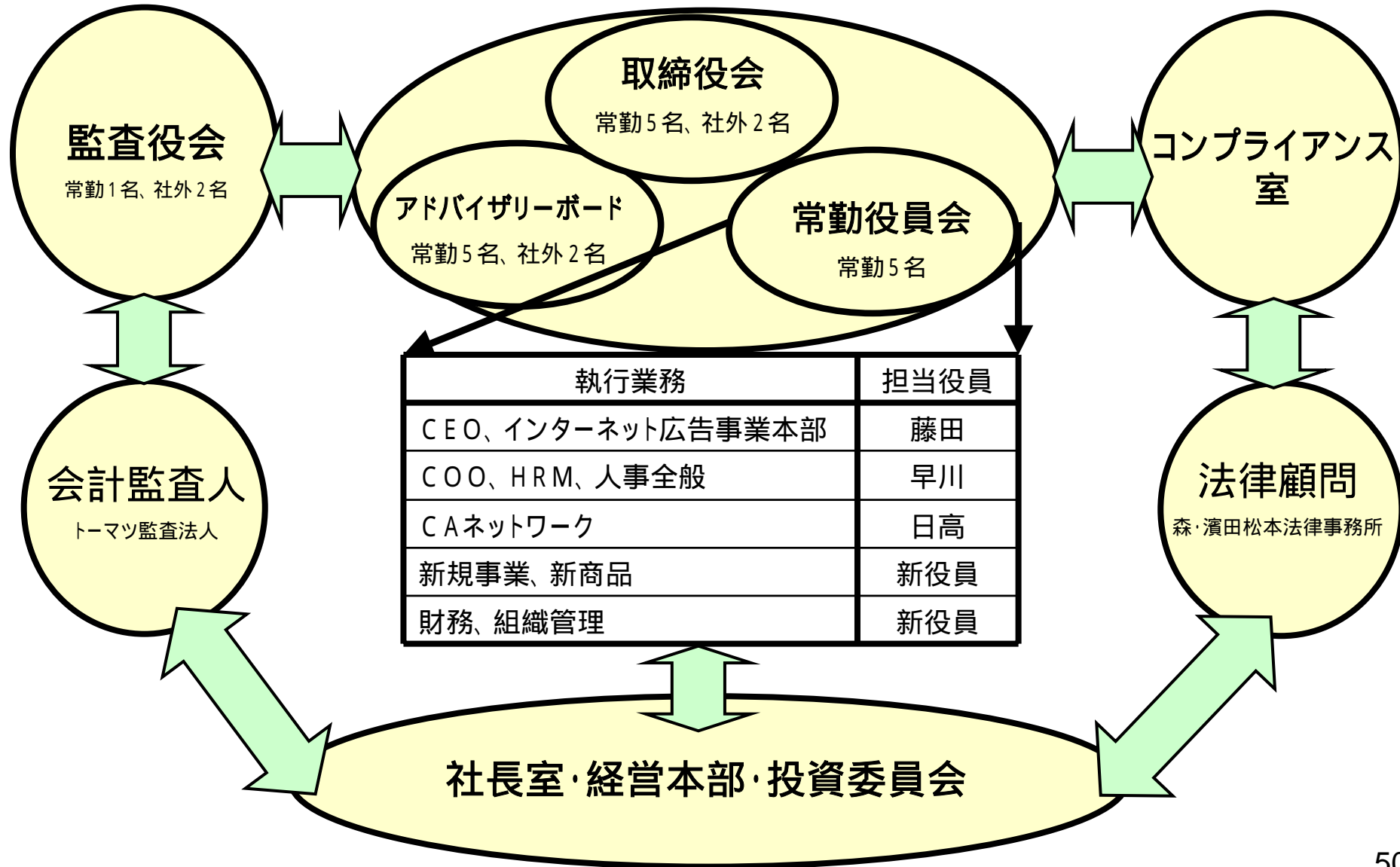
今後の投資方針

今後2年間（2005年9月まで）は、

「小さく産んで大きく育てる」

という投資方針で高収益を見込める数多くの新規プロジェクト開発を予定。

- ・2005年9月期までは、大型の買収は控える
- ・収益性を大きく悪化させない投資、買収は積極的に行う。
- ・投資対象は、ネットビジネス（広告、EC）に関わる分野。
- ・コーポレートガバナンスの強化



- ❁ 当四半期は売上・利益とも順調に推移
- ❁ ブロードバンドの普及で広告、ECともに伸びる
- ❁ 利益創出期に移行し、財務体質はより強固に
- ❁ 今後2年間は大量の事業の種を蒔く
- ❁ 総合的なネットビジネス企業として成長を目指す