

2004年9月期第1四半期決算説明会



2004年2月9日
株式会社サイバーエージェント(4751)
<http://www.cyberagent.co.jp>

目次




- ❁ 連結決算概要(第1四半期)
- ❁ 2004年9月期業績見通し
- ❁ 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
- ❁ 長期の成長に向けて
- ❁ 参考資料



連結決算概要(第1四半期)



2003年10月～12月


2004年第1四半期のハイライト

営業利益  当四半期
3億6,300万円  前四半期比63.5%増
営業利益率6.7%  前四半期比2ポイント改善

売上高  前四半期比14.4%増収  EC・広告事業と共
全般的に好調

キャッシュフロー  投資活動キャッシュフロー
17億7,000万円のプラス  キャッシュ残高
約109億円

連結決算サマリー(第1四半期)

P / L  投資有価証券売却益により特別利益計上

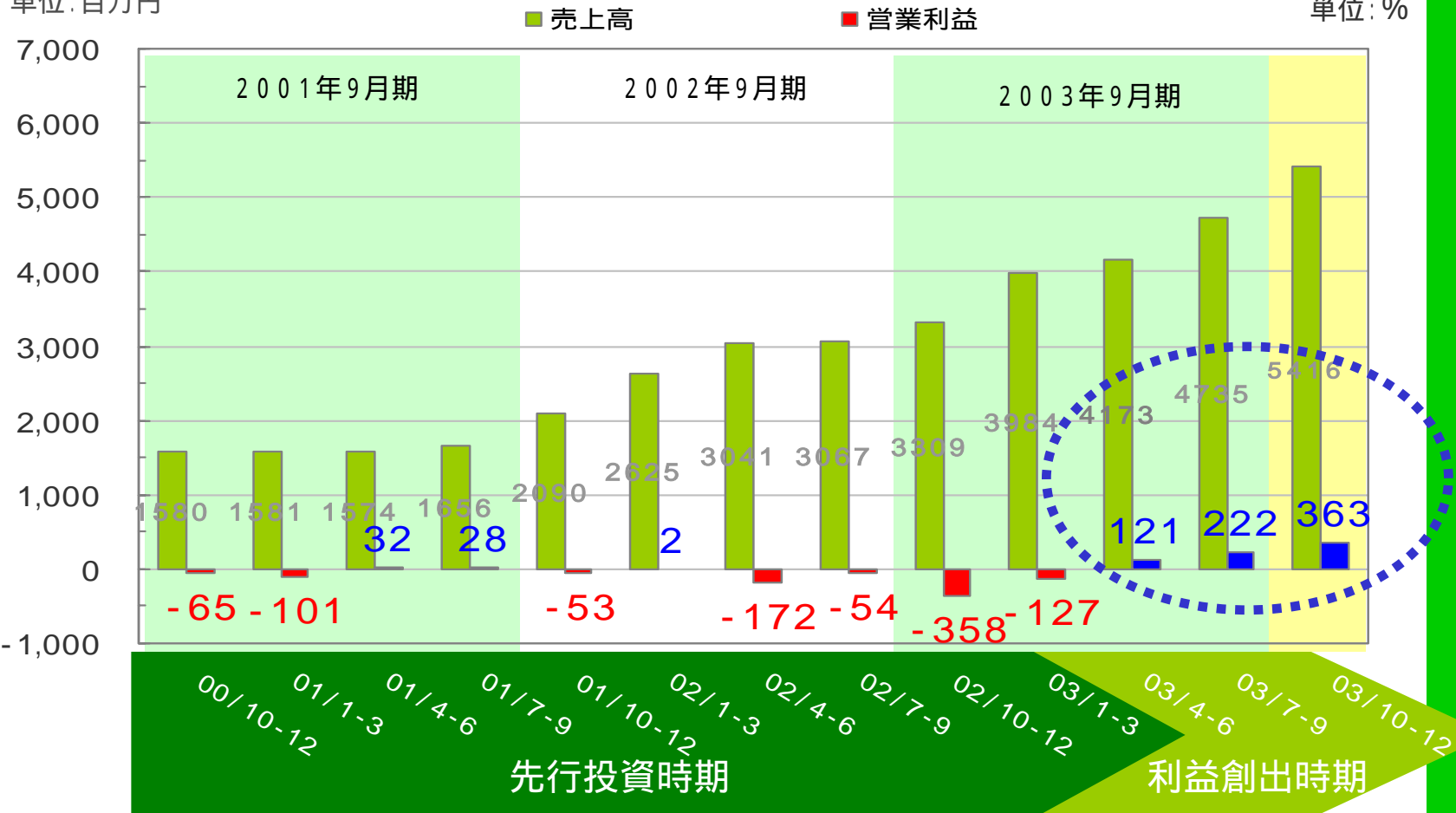
単位 (百万円)	前年同期(第1四半期) 02/10 - 12	前期(第4四半期) 03/7 - 9	当期(第1四半期) 03/10 - 12
売上高	3,309	4,735	5,416
売上総利益	1,298	2,056	2,389
(売上総利益率)	(39.2%)	(43.4%)	(44.1%)
販売管理費	1,656	1,834	2,026
(販売管理費比率)	(50.0%)	(38.7%)	(37.4%)
営業利益	359	222	363
(営業利益率)	(10.8%)	(4.7%)	(6.7%)
経常利益	349	244	368
当期利益	570	40	1,158

営業利益の四半期ごとの推移

 利益創出期に移行後、順調に増益を継続

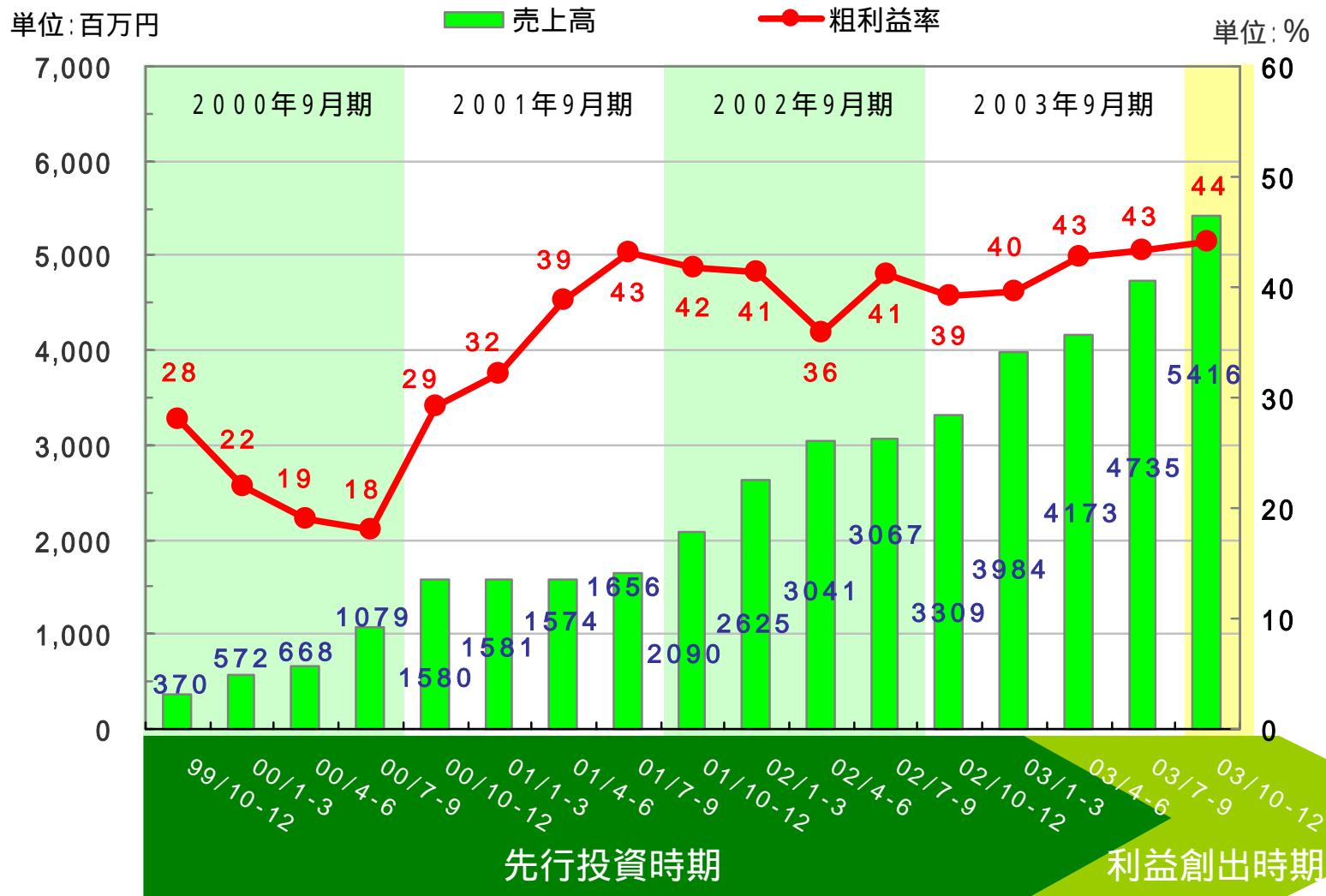
単位:百万円

単位:%



売上高と粗利益率の推移

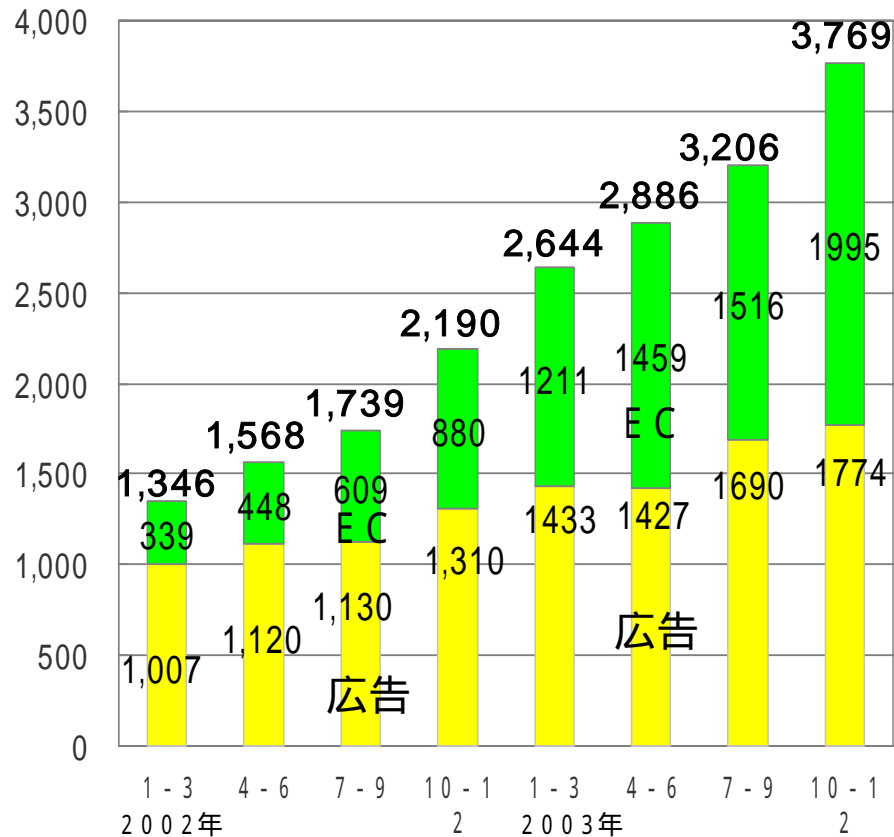
売上高と粗利益率で過去最高を更新



事業別業績推移(売上高)

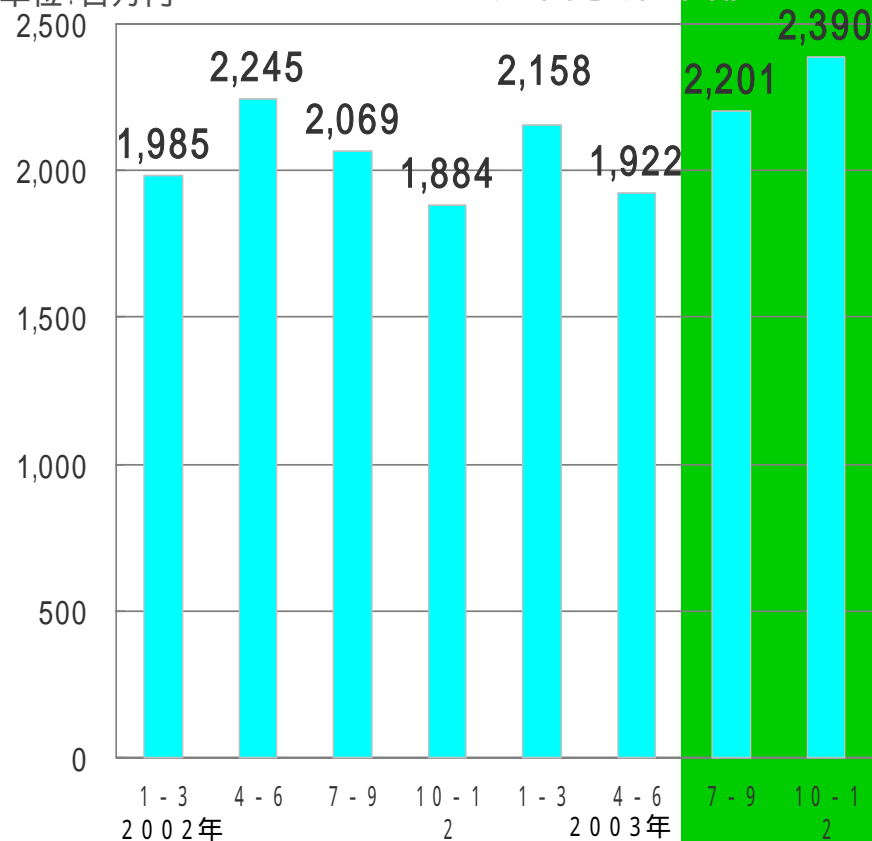
メディア事業 CAネットワーク

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

「メディア事業売上高」EC売上高:有料課金・仲介料を含む

「メディア事業売上高」広告売上高:アフィリエイト・その他売上を含む

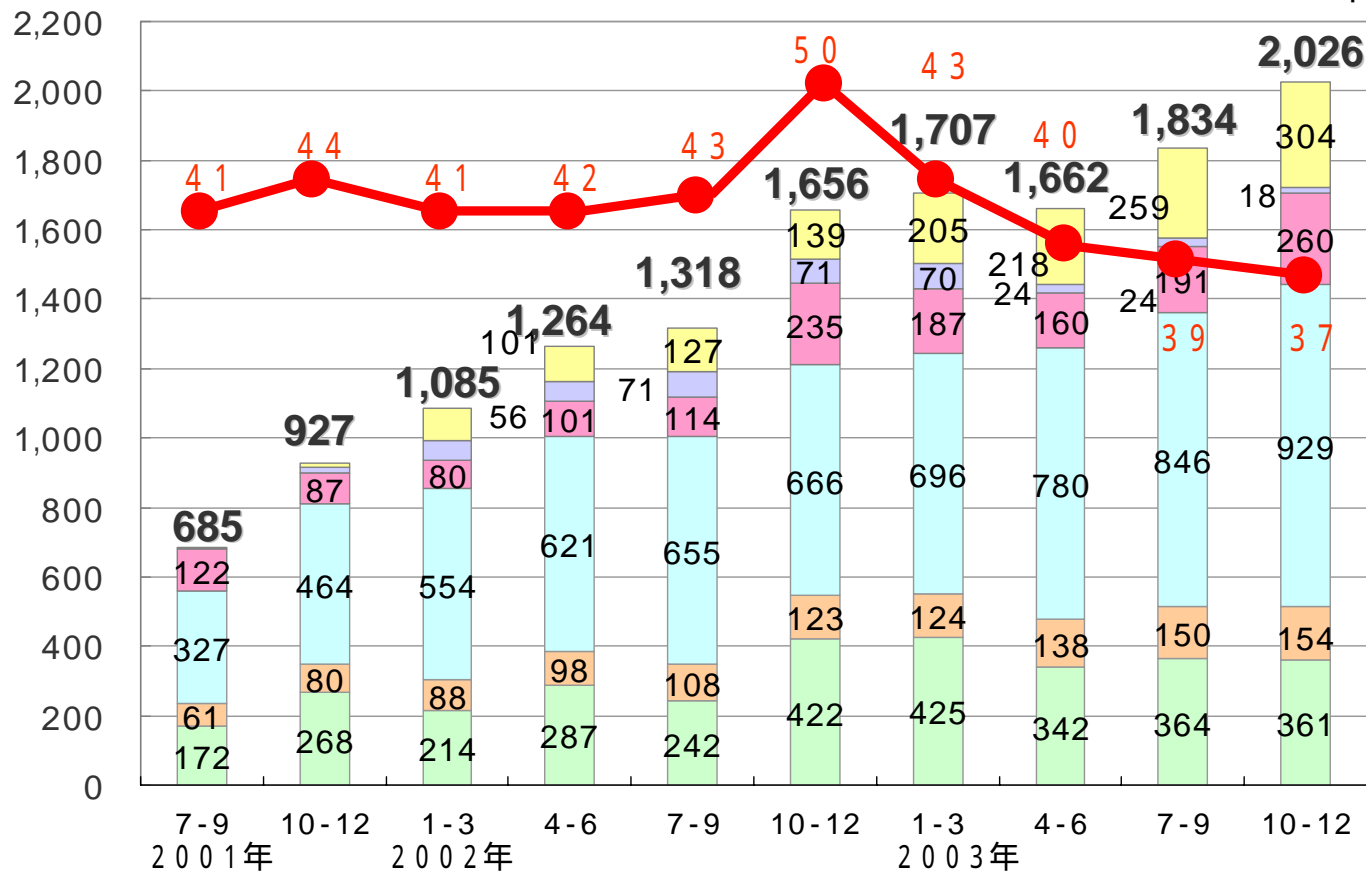
連結販売管理費



販売管理費が増加するも、販売管理費比率は、
2ポイント低下

単位:百万円

単位:%



■ その他 ■ 事務所費用 ■ 人件費 ■ 広告費 ■ 連調償却費 ■ 販売関連費

● 販売管理費比率

前四半期比 単位:百万円

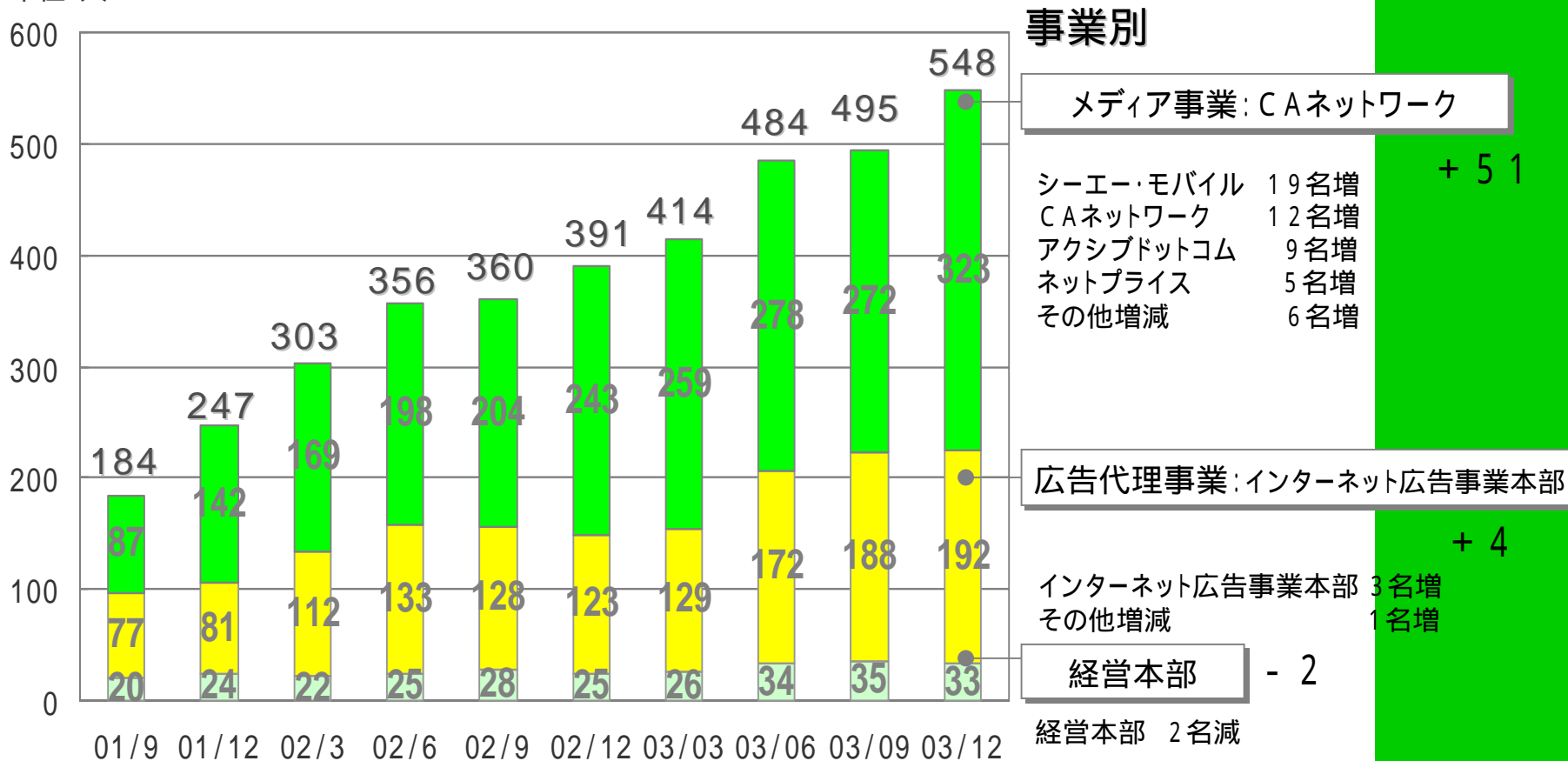
物販に伴う販売関連費	+ 45
連結調整勘定償却費	- 6
広告宣伝費	+ 69
人件費	+ 83
事務所費用	+ 4
その他	- 3

連結役員数




前期末比53人増の主な要因は、
メディア事業の各プロジェクト及び関係会社の人員増

単位:人




注:人数の増減については主要な部署のみ記載

連結キャッシュフロー推移（当四半期）

 投資有価証券の売却等により、現金同等物残高が約20億増加

単位（百万円）	前年同期（第1四半期） 02/10 - 12	前期（第4四半期） 03/7 - 9	当期（第1四半期） 03/10 - 12
営業活動によるCF	319	353	17
投資活動によるCF	1,680	25	1,770
財務活動によるCF	5	217	226
現金同等物の増減	2,005	621	2,014
現金同等物の期末残高	6,078	8,817	10,832

連結決算サマリー(当四半期)

B / S  キャッシュ残高は約109億円

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

2004年9月期業績見通し



2003年9月から2004年10月

2004年9月期業績見通し

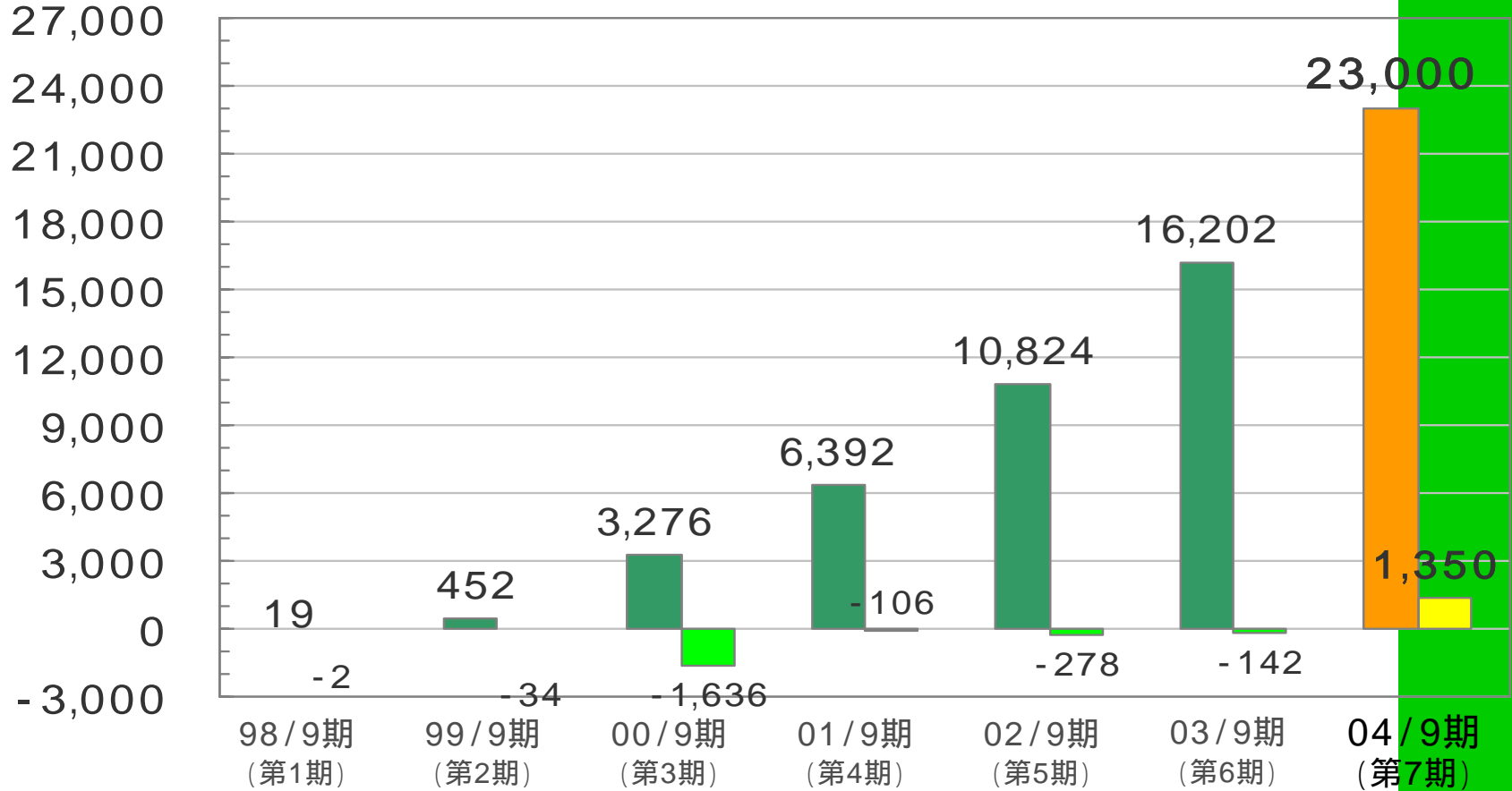
連結

単位:百万	今期	前期
売上高	23,000	16,202
営業利益	1,350	142
経常利益	1,400	66
当期純利益	1,670	2,419

連結業績推移

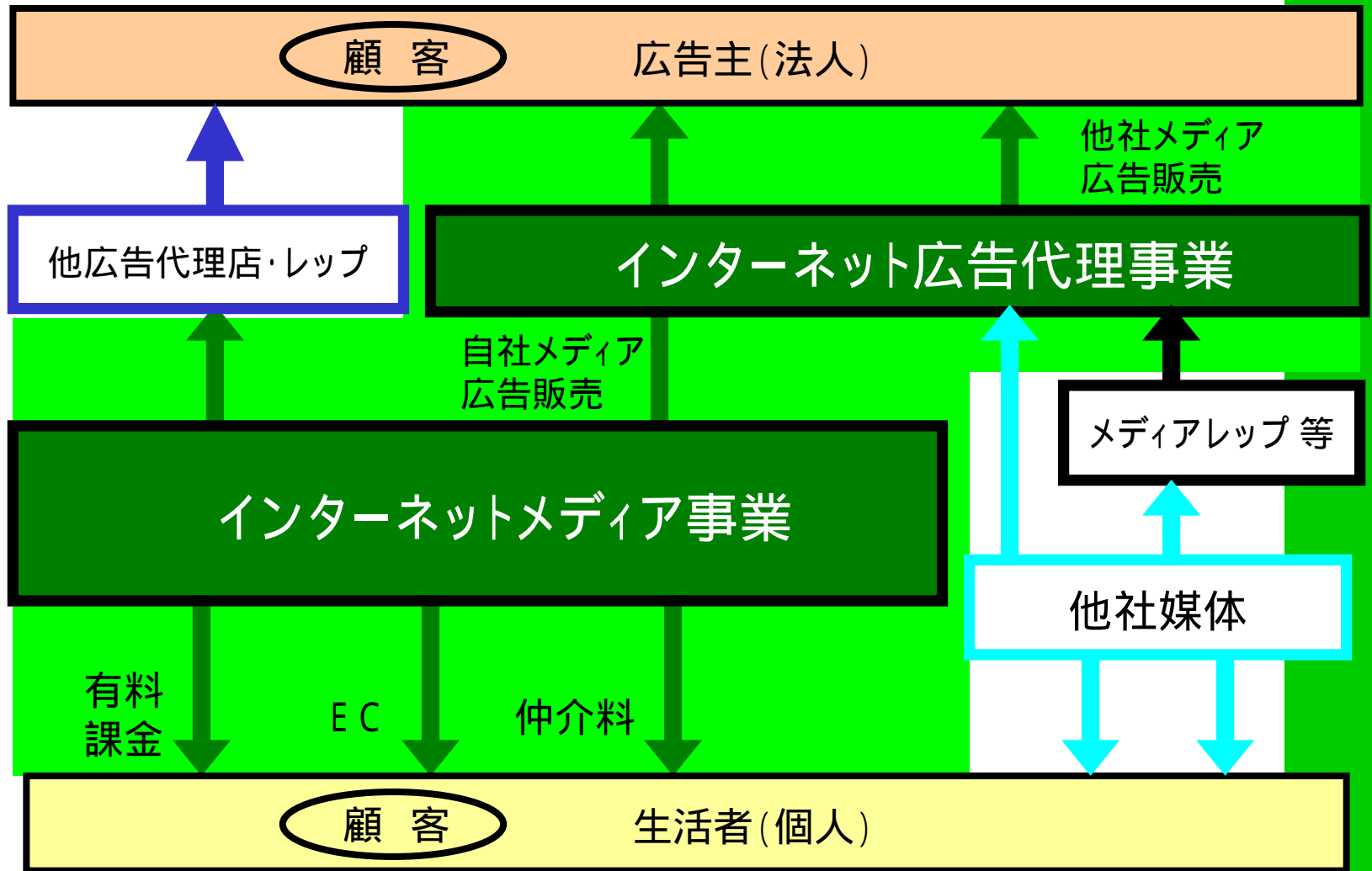
単位:百万円

■ 売上高 ■ 営業損益



第1期、第2期は単体数値

ビジネスモデル



2004年9月期の売上構成イメージ

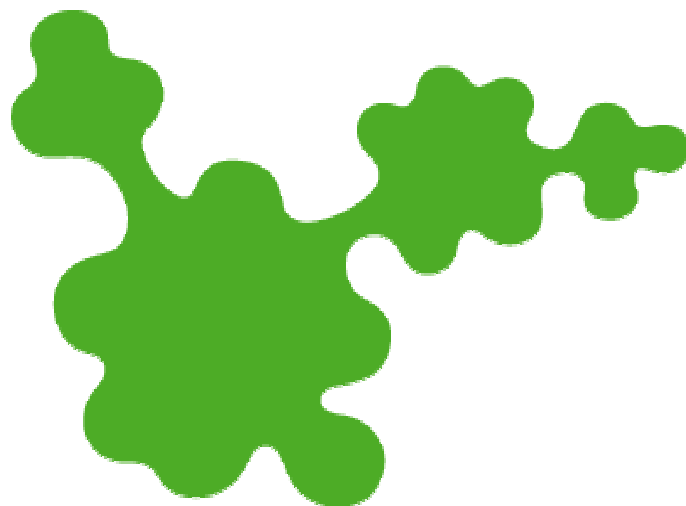
2003年9月期
売上162億

小売 EC 50億円	インターネット広告 112億円	
	自社 媒体 62億円	他社 媒体 50億円

2004年9月期
売上230億

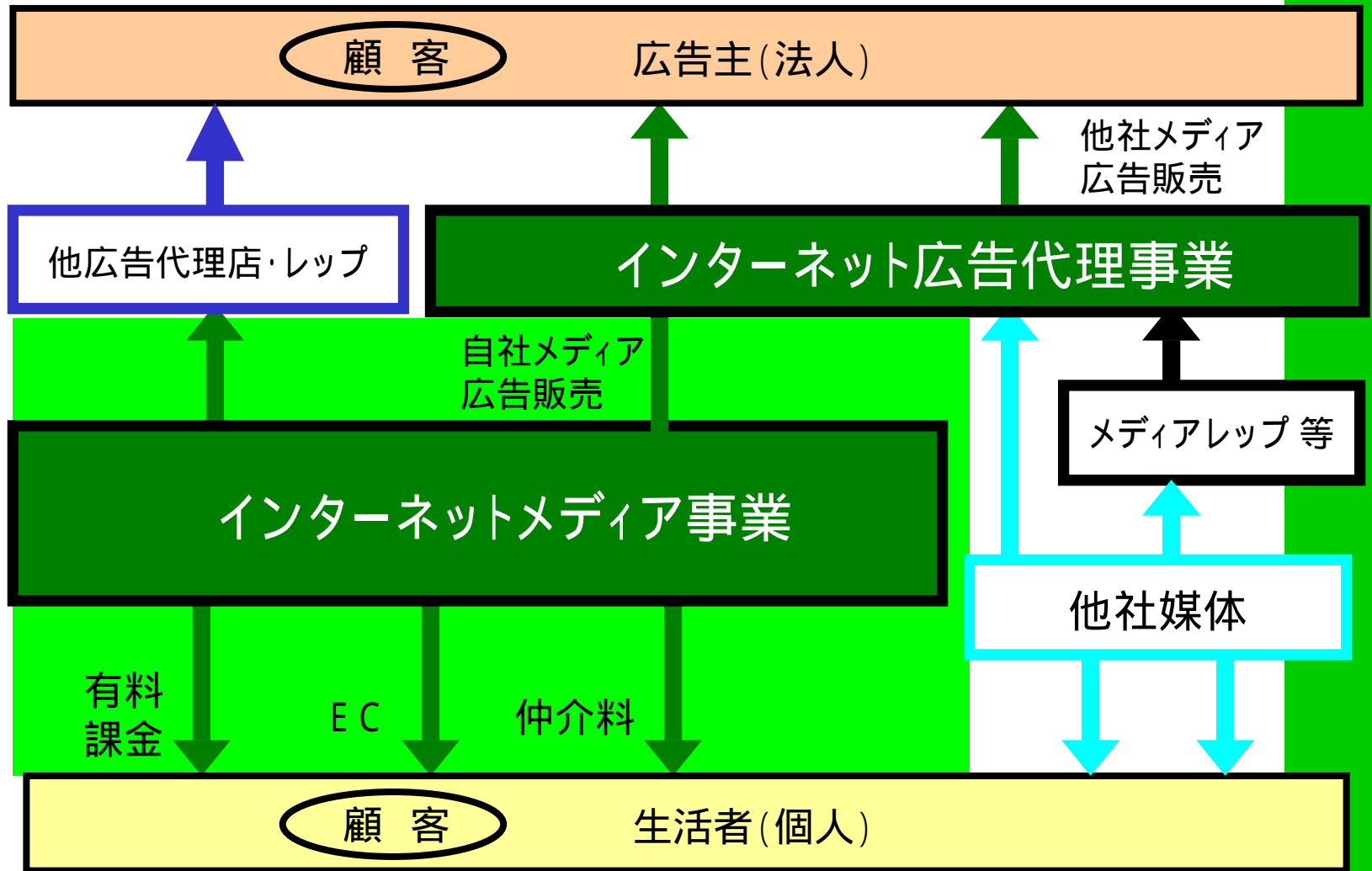
小売 EC 80億円	課金 仲介 EC 10億	インターネット広告 140億円	
		自社・提携 媒体 75億円	他社 媒体 65億円

メディア事業



CA.network

ビジネスモデル

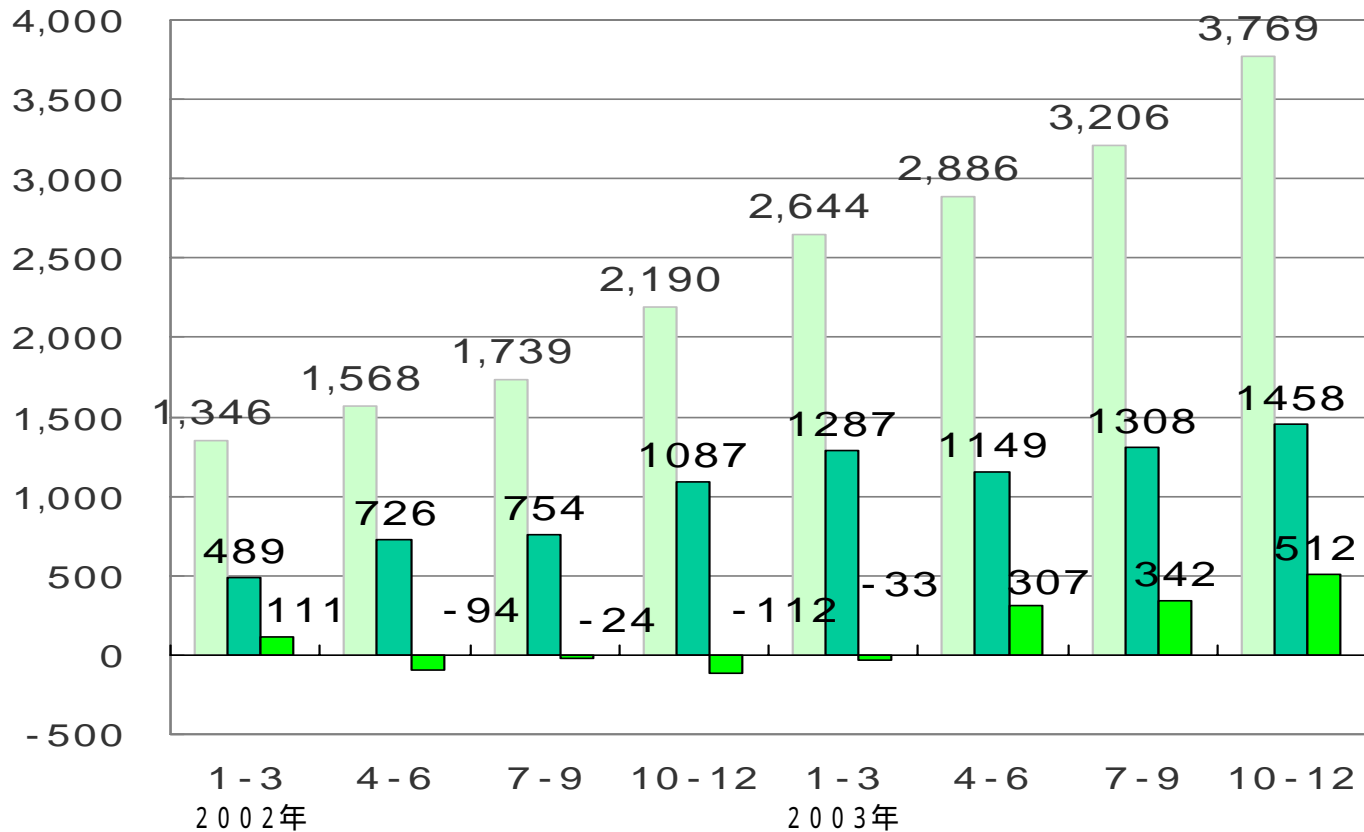


メディア事業：損益

メディア事業 CAネットワーク

単位：百万円

■ 売上 ■ 販売管理費 ■ 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		03 / 10 - 12	
		売上高	営業利益	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	1,038	252
	株式会社ネットプライス	1,251	120	1,309	80	1,529	115
	株式会社アクシブドットコム	244	36	335	76	375	65
	melma!	140	56	113	30	118	35
	ライフマイル	63	19	79	31	82	26
	懸賞のつぼ	56	16	71	22	47	1
	株式会社サイバーブレインズ	100	18	110	4	126	21
	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	211	95
	チャンスマスター	3	27	38	16	76	4
	MailVision	86	74	120	30	134	6
	MLB	34	77	29	82	14	55
	NEW! オールナビプロジェクト					8	10
	NEW! 株式会社シーエー・キャピタル					4	38

MailVisionは、売上も順調に推移し、黒字化

MLBは、今後運営主体を他社に移行する予定

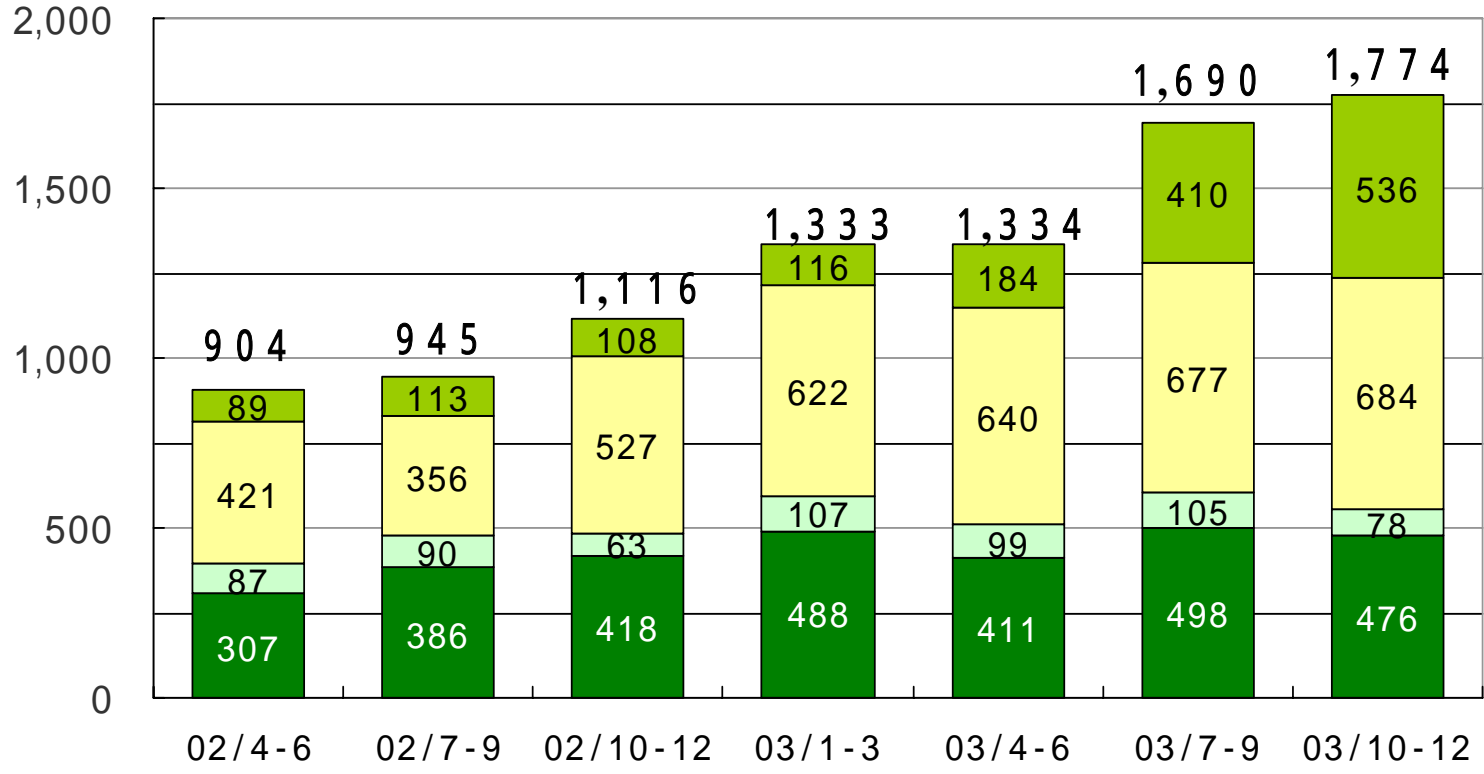
事業部別サービス概要

C A ネ ッ ト ワ イ 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
	NEW! 株式会社シーエー・キャピタル	金融サービス事業
	NEW! オールナビプロジェクト	情報比較サイト運営
	NEW! 株式会社ジークレスト	オンラインゲーム運営

メディア事業、広告関連売上高構成の推移

自社メディア広告売上高、前四半期比5%増

単位:百万円



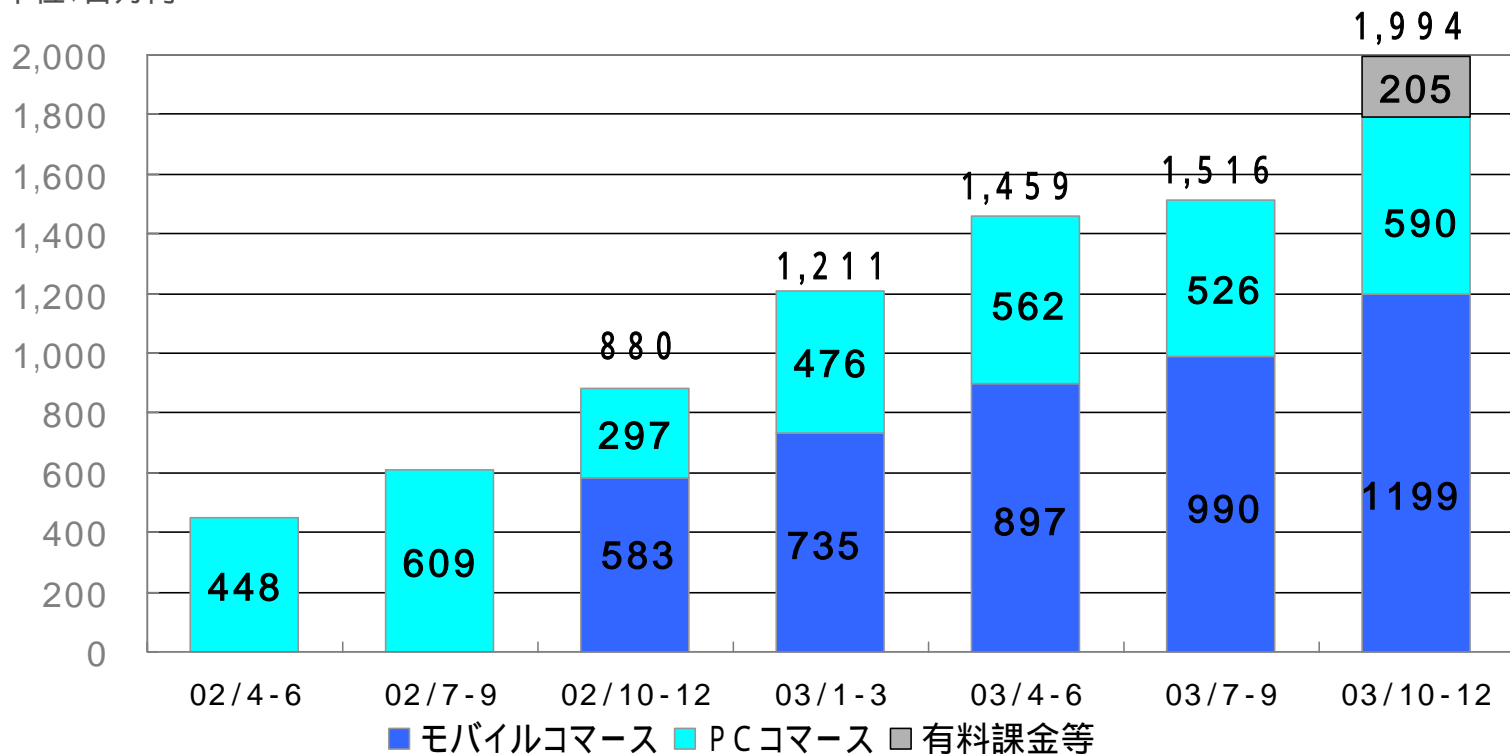
■ 広告PC(メール) □ 広告PC(WEB) ■ 広告モバイル ■ その他(アフィリエイト含む)

注:売上高は内部取引控除前の参考数値

メディア事業：EC売上高

年末商戦等で好調

単位：百万円

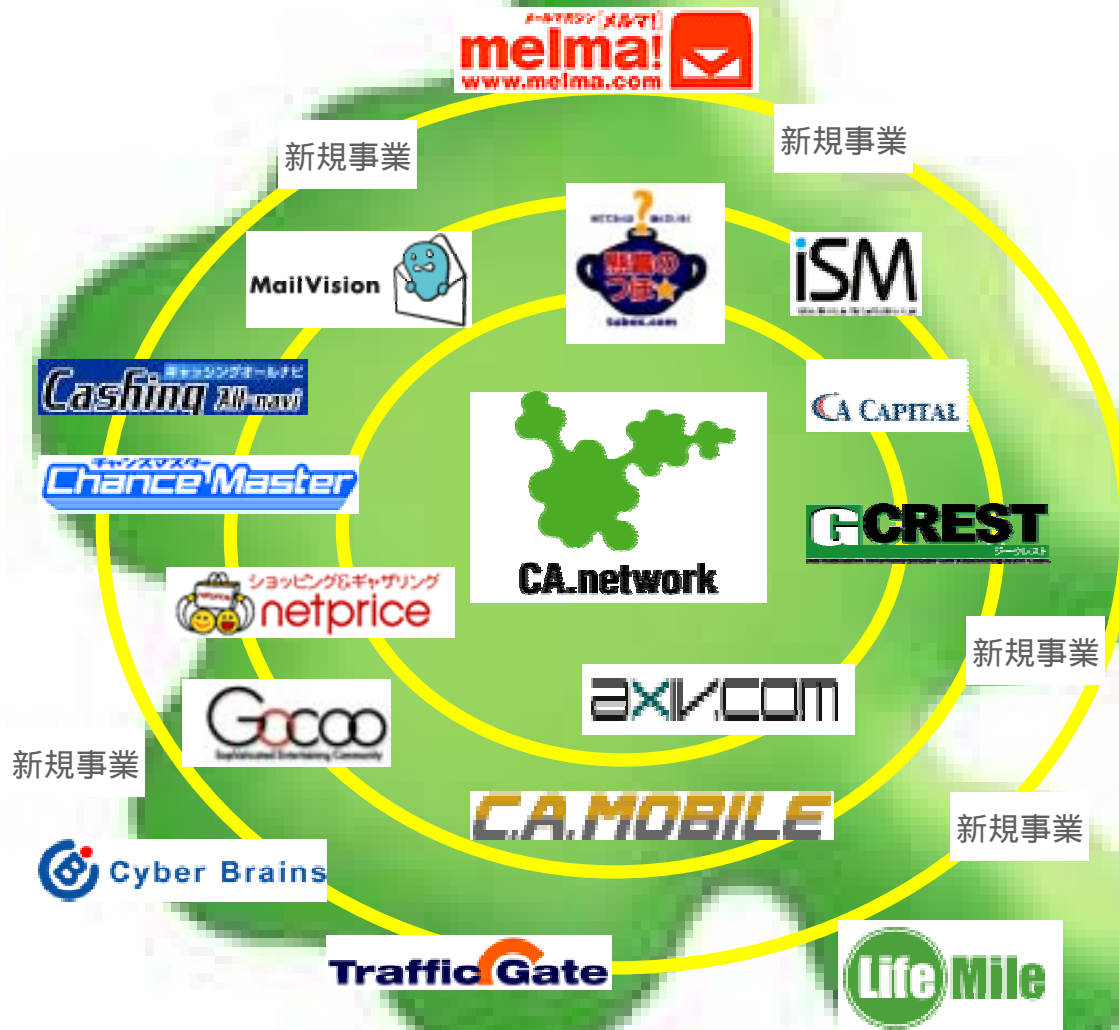


注1) 2003年10月よりEC売上高に有料課金等の売上高を含む

2003年9月まで、株式会社シーイー・モバイルの有料課金に伴う売上高は、広告売上として計上

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



個々の独立したサービスが
独自に会員獲得し、CAネット
ワークの集客力につなげて
いる。

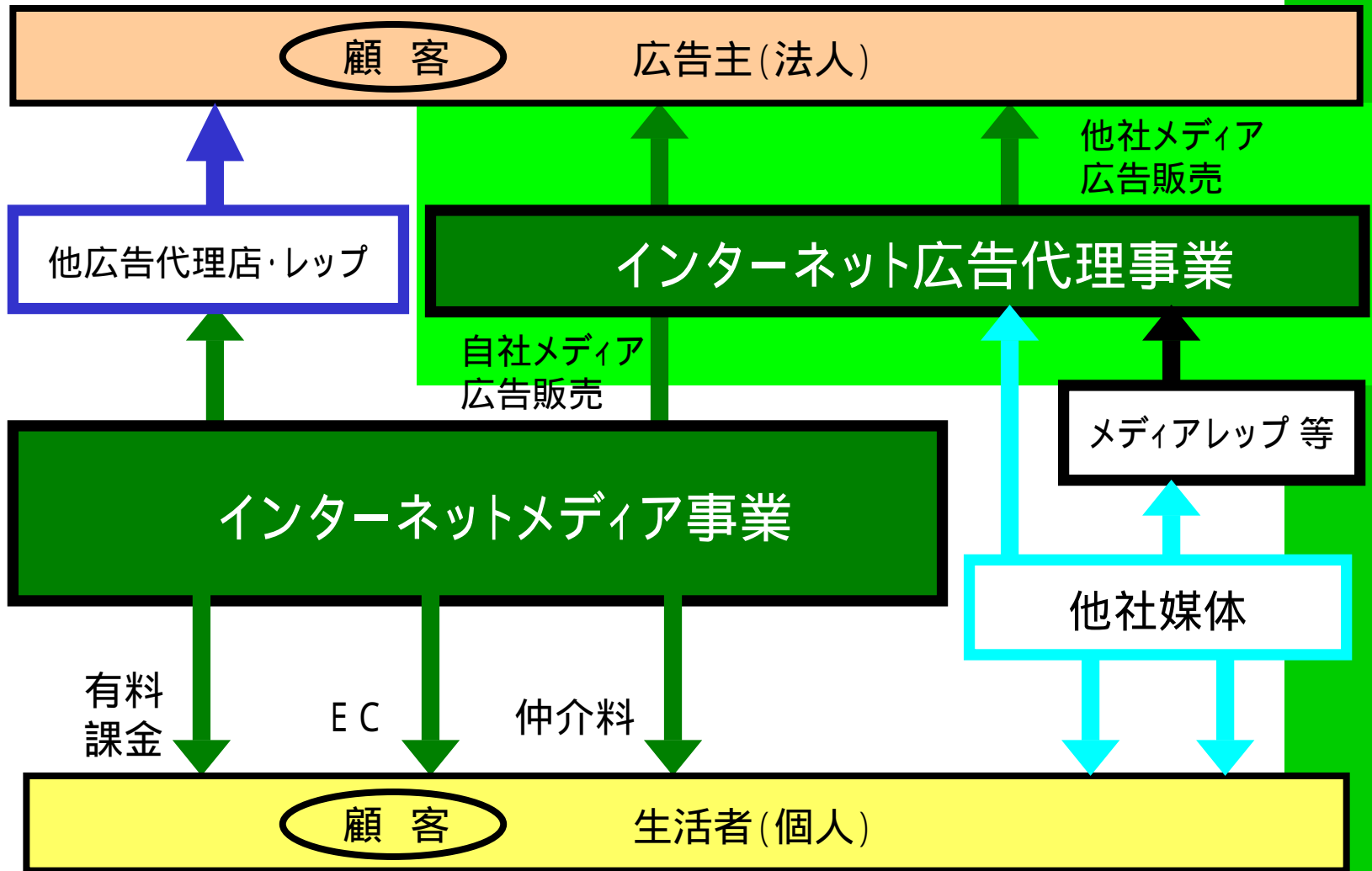
その集客力を生かし、新規
事業を四半期に2 - 3個の
ペースで立ち上げていく予定。

広告代理事業



CyberAgent

ビジネスモデル

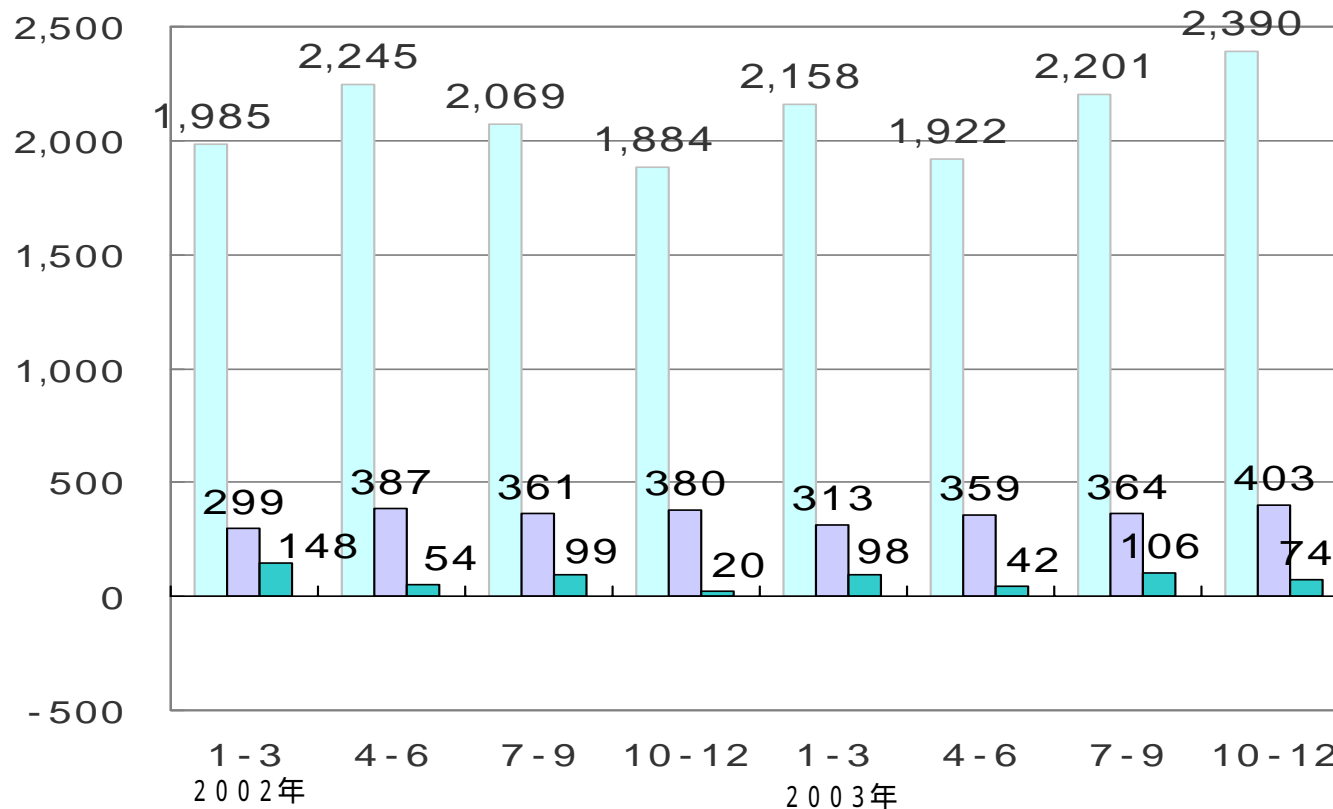


広告代理事業

広告代理 事業 インターネット広告事業本部

■ 売上 ■ 販売管理費計 ■ 営業利益

単位:百万円



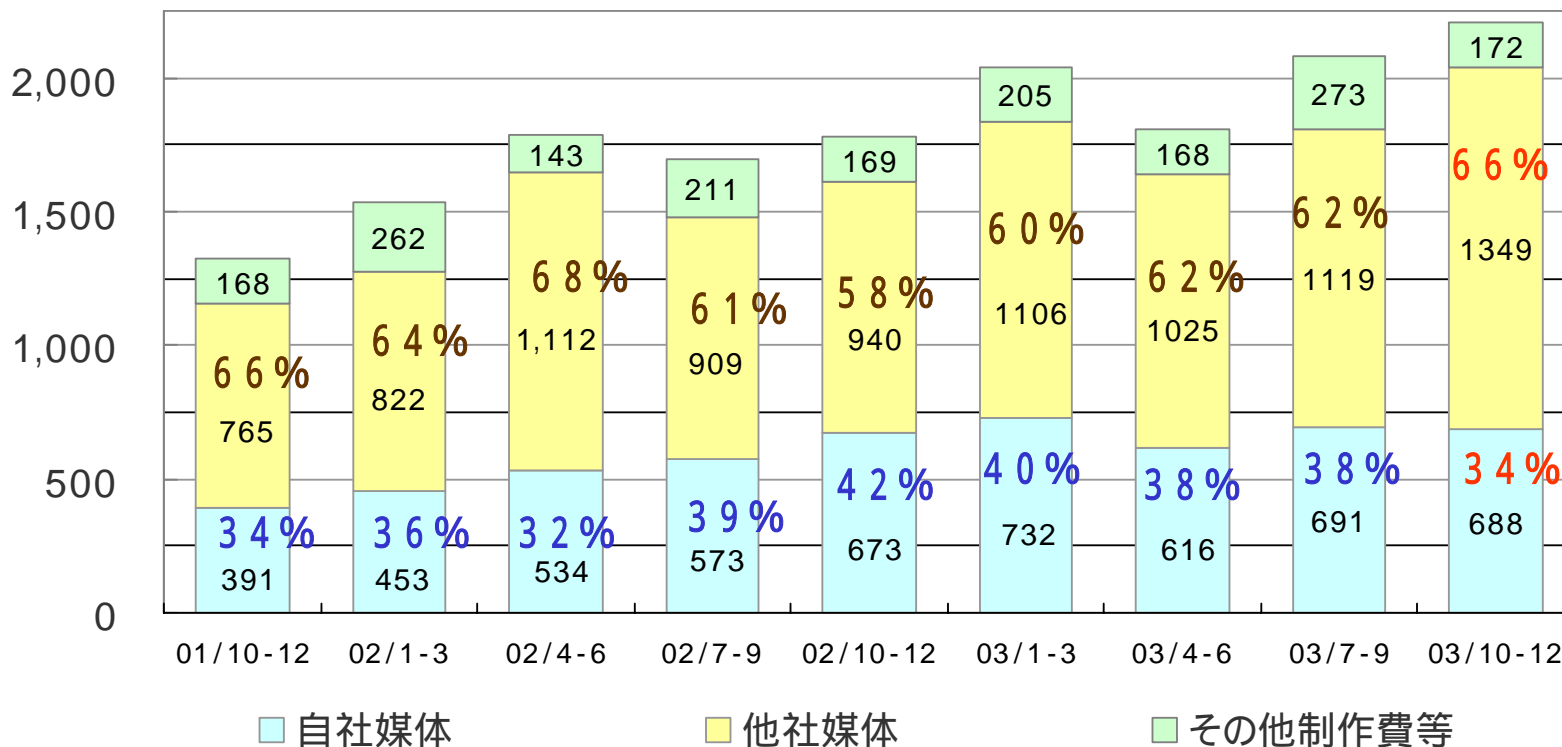
注1:内部取引・連結調整勘定償却・全社費控除前の参考数値

注2:対象事業:インターネット広告事業本部・株式会社シーエーサーチ・ユミルリンク株式会社

広告代理事業 売上構成推移表


🌱 サイトリスティング広告売上の急増により他社媒体比率が上昇

単位:百万円

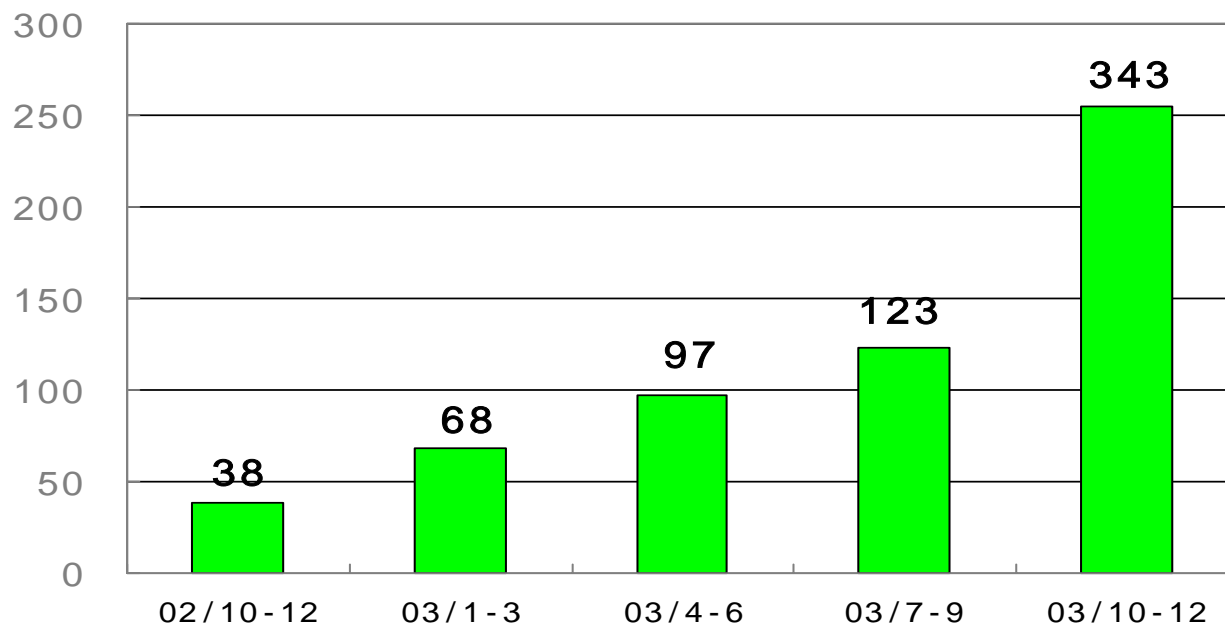


注1) 2002年9月期は インタラクティブカンパニーの売上高、2003年9月期以降は広告代理事業インターネット広告事業本部(旧アカウント局)の売上高(内部取引控除前)
 注2) パーセンテージはその他制作費を除いた売上を100%とした割合

サイトリスティング広告(検索結果広告)

 前四半期比179%増、取扱高NO.1

単位:百万

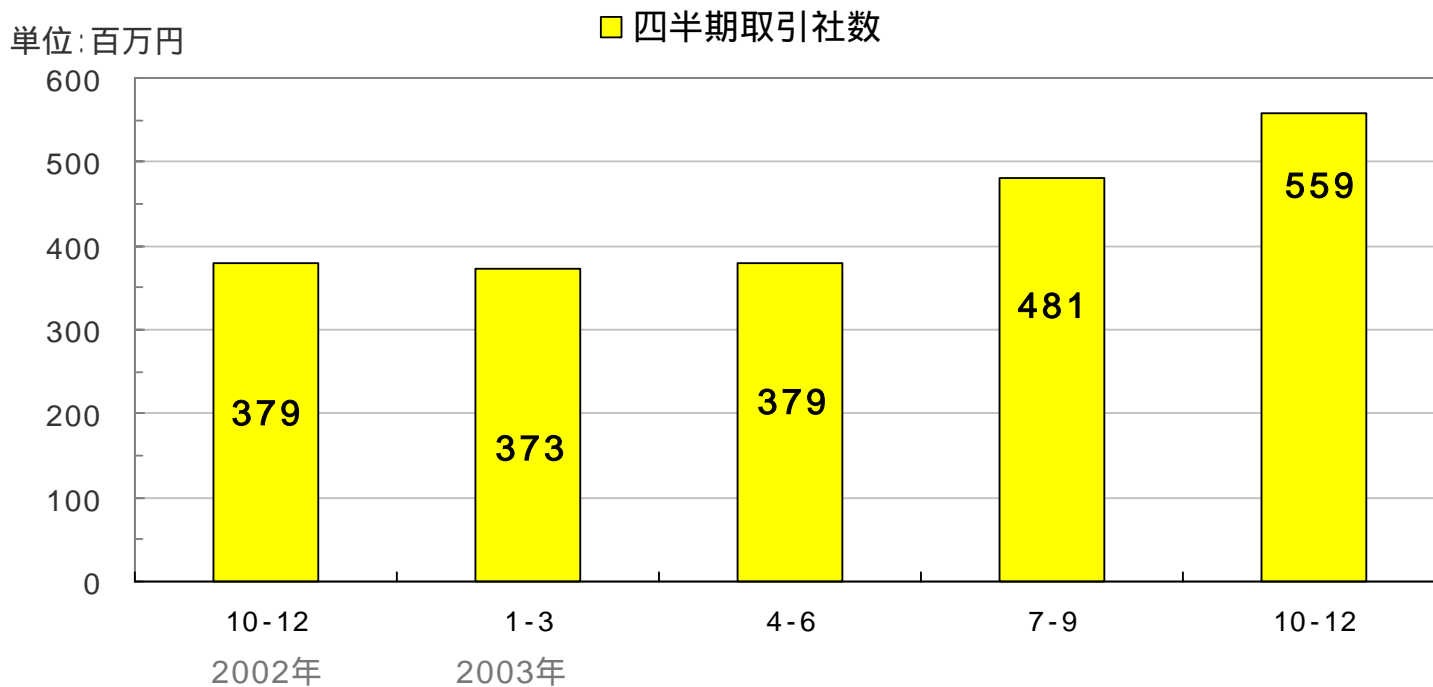


株式会社シーエーサーチ:サーチエンジンマーケティング専門会社
設立平成15年5月1日

取引社数の推移



サイトリスティング広告の成長に伴い、取引社数が増加



単位: 百万	2003年1Q (10-12月)	2003年2Q (1-3月)	2003年3Q (4-6月)	2003年4Q (7-9月)	2004年1Q (10-12月)
売上高	1,783	2,044	1,810	2,083	2,209
売上社数	379	373	379	481	559

広告代理事業 売上高の業界別シェア

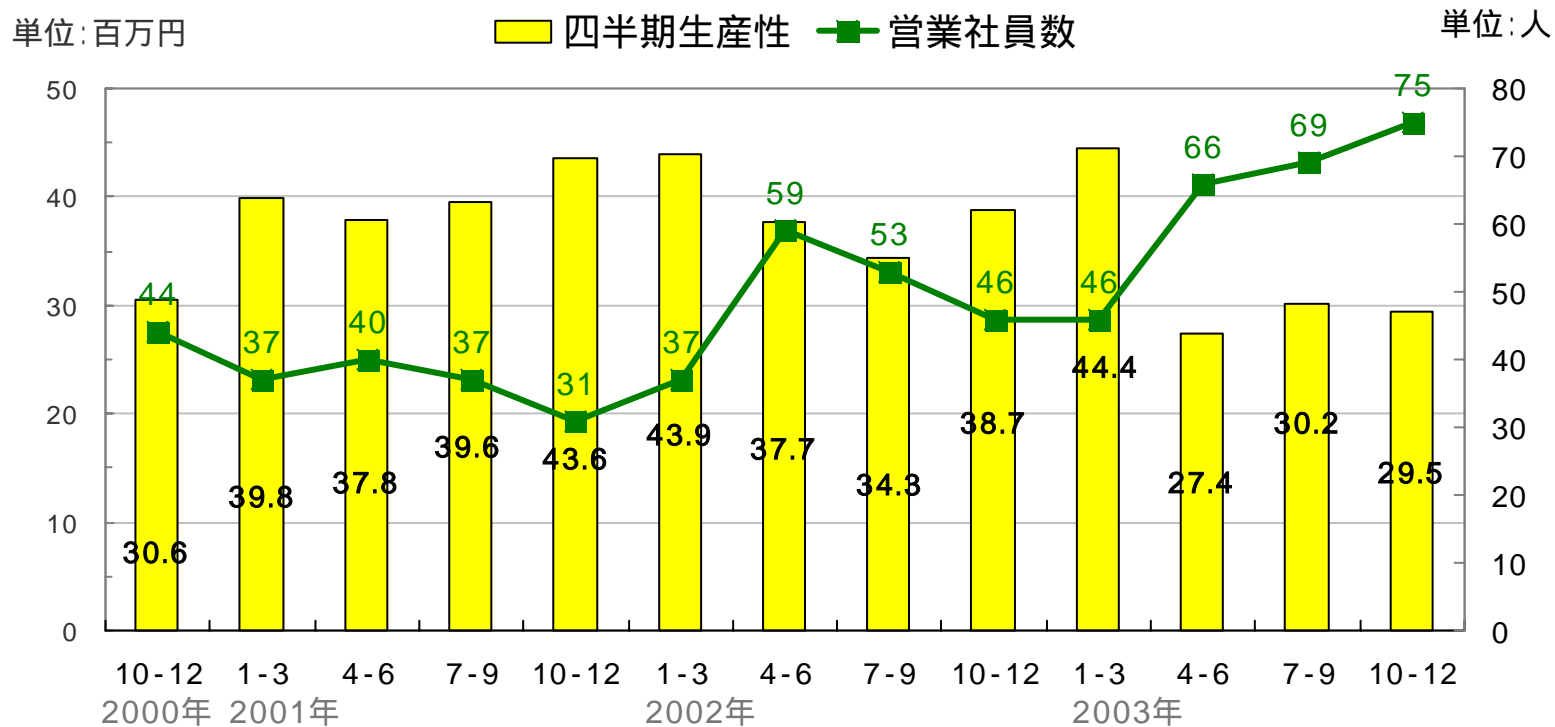
 金融・保険・証券業に依存していた傾向が、他業界へ分散

	02/10-12	03/1-3	03/4-6	03/7-9	04/10-12	増減
金融・保険・証券業	46.2%	43.9%	49.0%	37.2%	36.4%	-0.8%
教育・人材	7.3%	9.8%	7.0%	9.0%	10.1%	1.1%
インターネット関連	13.1%	9.5%	8.2%	11.5%	13.0%	1.5%
エステ・美容関連	5.9%	5.3%	5.8%	6.8%	4.1%	-2.7%
その他メーカー	3.5%	5.1%	4.4%	7.8%	7.8%	+ - 0%
広告・サービス業	4.7%	5.0%	4.1%	6.1%	6.9%	0.8%
化粧品	4.0%	4.6%	7.0%	4.3%	5.5%	1.2%
運輸・通信	3.0%	3.7%	4.2%	7.0%	5.7%	-1.3%
不動産業	2.7%	2.2%	2.1%	2.4%	3.1%	0.6%
その他	9.6%	10.9	8.2%	7.5%	10.1%	2.6%

営業一人当たりの四半期生産性



今期は1,100万円/月で計画



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

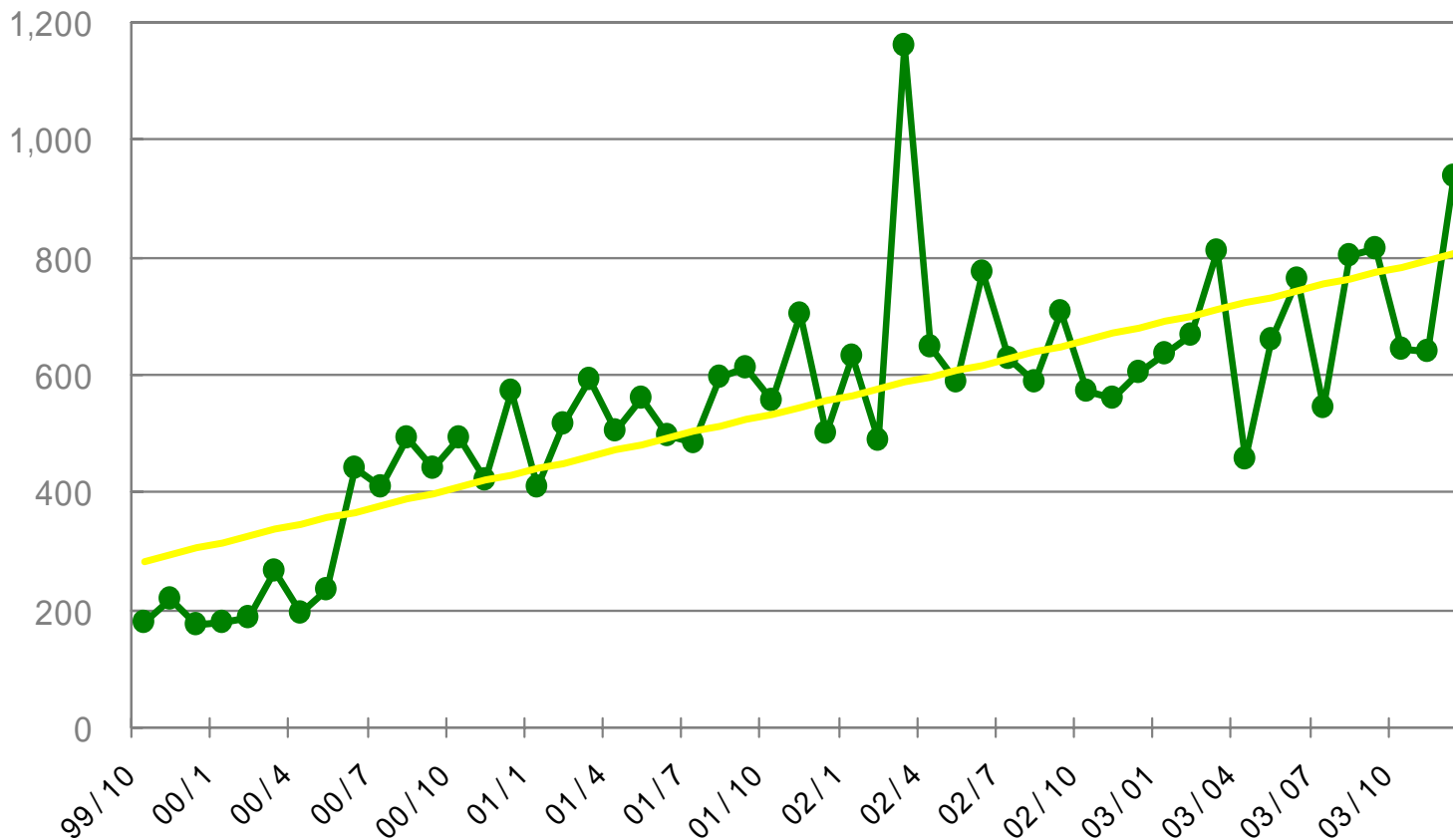
広告代理事業 月次受注

足元の受注は順調に推移

単位:百万円

● 受注高

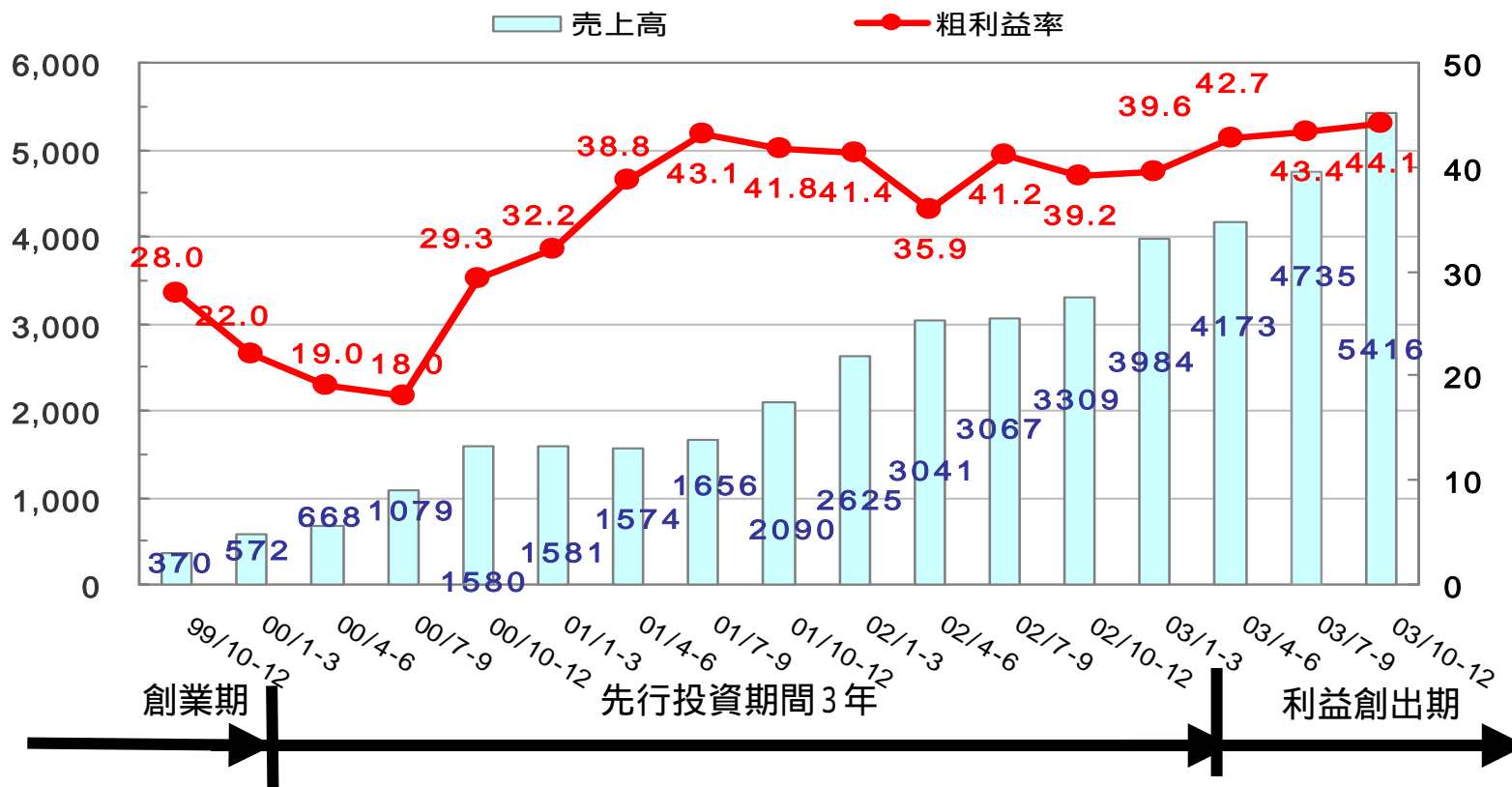
— 線形 (受注高)



長期成長に向けて



利益創出期へ移行



クリック保証型広告の会社から・・・

高収益なインターネット広告・EC会社

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)



年間売上高 230億円(2004年9月期見通し)
粗利益率 約44%
主力事業 広告代理事業(月商約7.5億円)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2,500万円)
MailVision(月商約4,500万円)CA・モバイル(月商約3.7億円)
ネットプライス(月商約5.6億円)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

今後の売上構成イメージ

2000年9月期
売上 32億

インターネット広告 32億円	
自社 媒体 10億円	他社 媒体 22億円

2003年9月期
売上 162億

小売 EC 50億円	インターネット広告 112億円	
	自社 媒体 62億円	他社 媒体 50億円

売上 1,000億の
構成イメージ

小売 EC 400億円	仲介・課金EC 200億円	インターネット広告 400億円	
		自社・提携 媒体 300億円	他社 媒体 100億円

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や、有料課金を含めて拡大 仲介・課金ECと表記

サイバーエージェントの強み

インターネットでの**集客力**

➡ CAネットワークのユニークユーザー総数約3,100万

インターネットでの**収益化力**

➡ 広告事業、EC事業、有料課金事業

インターネットでの**事業開発力**

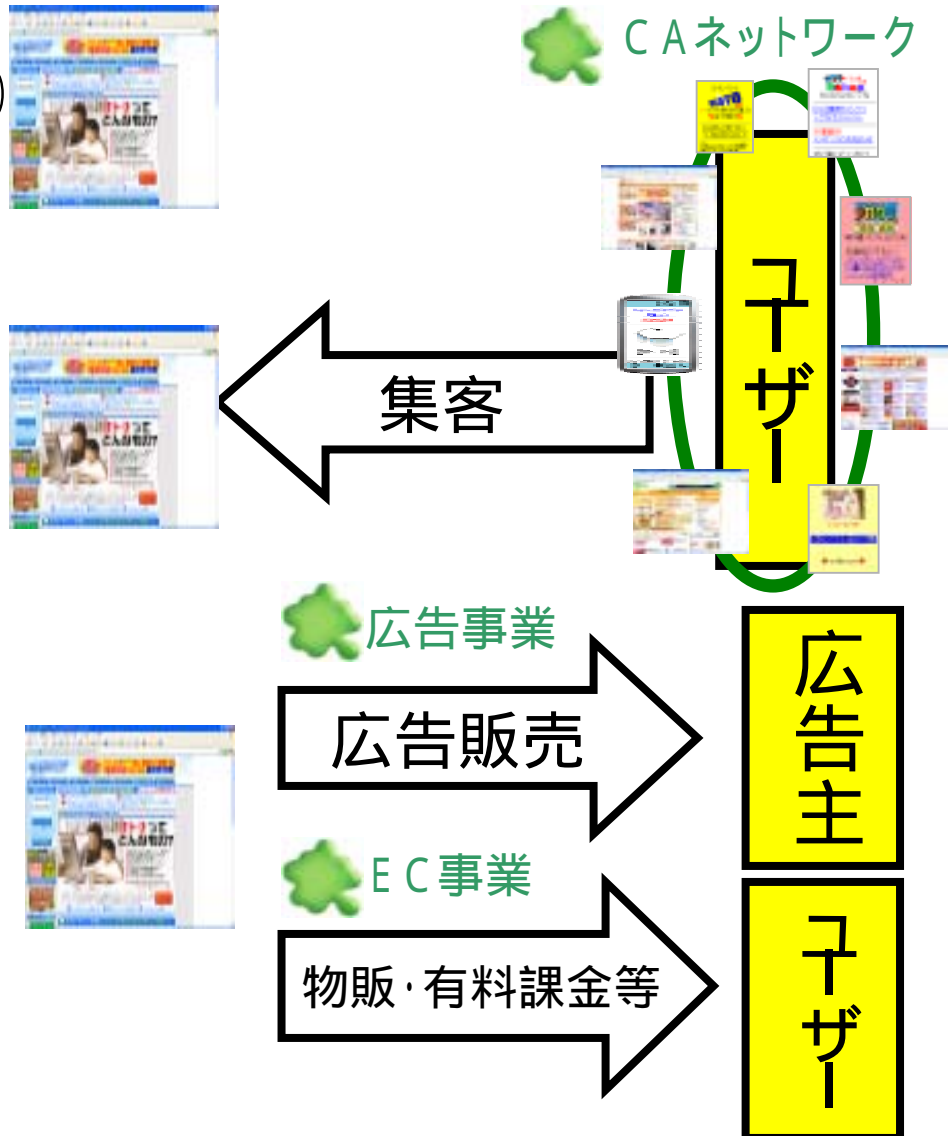
➡ 現在のほとんどの事業が、買収ではなく自社開発

新規事業立ち上げプロセス

新規事業(メディア、サービス)
を**事業開発**

CAネットワーク、または他社の
メディアへ広告を出稿して
ユーザーを**集客**

一定数までユーザーを集客
し広告販売またはECで
収益化



新規事業

株式会社イー・ベント、子会社化 所有割合100%を予定
インターネット上での結婚総合情報サービス事業

主要メディア: ウェディングパーク



Cyberagentグループ内で
サイトの集客力を高め、営業
体制を強化し業容の拡大を
目指す

設立年月日:平成11年9月

資本の額:1億10百万円

業績:平成15年3月期売上高54百万

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、ネットビジネスに関わる分野。

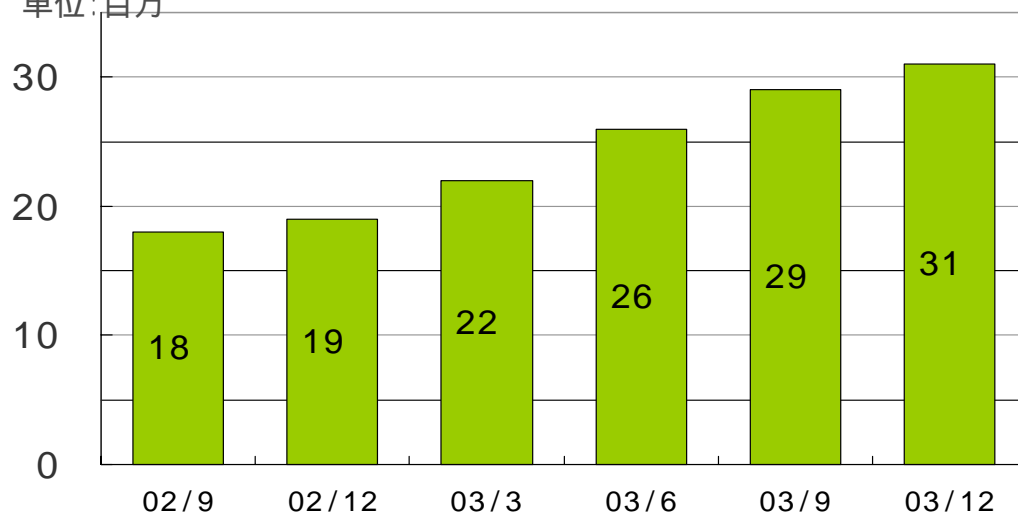
參考資料



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	12月末
Mail(Text)	12,489	13,445	14,617	17,183	18,470	20,242
Mail(Html)	3,157	3,727	5,131	5,516	5,778	5,682
モバイル(Mail)	2,502	2,778	3,025	3,539	4,696	5,217
その他	0	10	24	39	58	284
合計	18,149	19,961	22,798	26,279	29,003	31,429

単位:百万

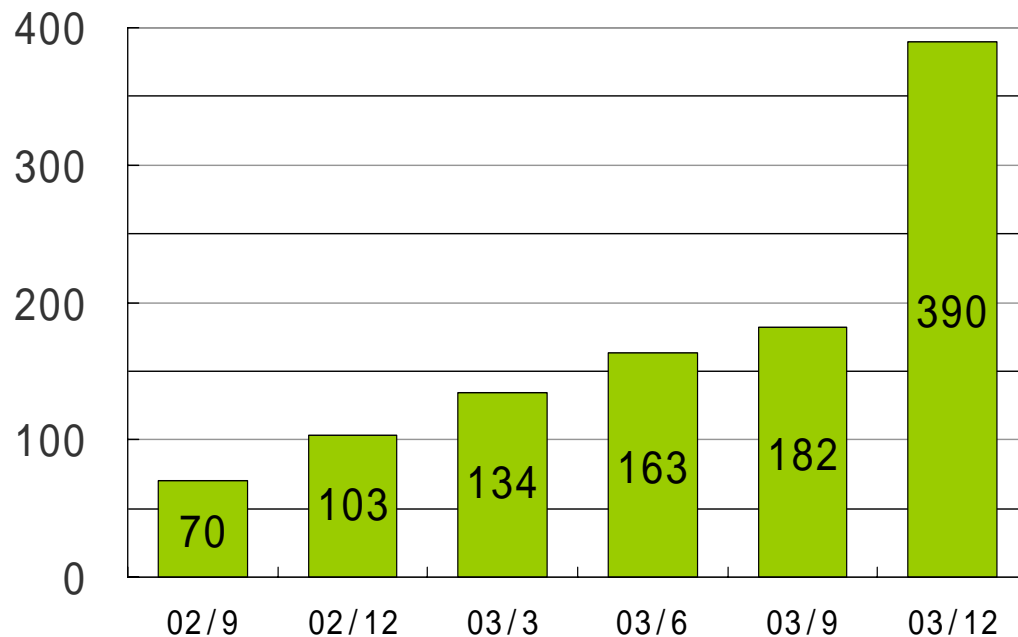


注) 上記のユニークユーザー数とは、当社グループの各プロジェクト及び各関係会社が保有するユニークユーザー数を媒体の種類別に足したものとなります。

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	12月末
PCサイト	48,953	54,944	69,302	78,881	96,276	119,570
モバイルサイト	21,683	48,537	65,371	84,338	86,080	271,283
合計	70,637	103,482	134,674	163,220	182,357	390,854

単位:百万



注1) 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。

注2) 2003年12月末よりモバイルサイトのPVにCAMのケイタイクリックを含む



自社で企画・運営・制作

Cher
 今月のテーマ
 魅力あふれる女性たち

「クワース」が持つ魅力、お肌で実感！

2009年10月22日 第109号
 Cher magazine

セレブに学ぶ秋の3大ヘアスタイル

1. **Passé Witherspoon**

スウィートホーム・ミシガン

Cher magazine
 今月のテーマ
 魅力あふれる女性たち

メルマガの紹介
 登録方法

一瞬のメコン
 テラス・ムアンパレン

ブルーグット・ハリ・ピンタン

「メコン」の魅力を伝えるべく、現地取材を行いました。

日本の休日を楽しむ
 クラブメイトのスパ

MailVision

EUROPA World Soccer
 ムトゥ2弾! チェルシー、ワトフォードに快勝

ITALY COPPA ITALIA
 イタリアのサッカーの歴史を振り返る

メルマガの紹介
 登録方法

CAR 最新情報
 HARIER

3.5リッターV6 SUVの進化系
 Newハリアー

3.5リッターV6 SUVの進化系
 Newハリアー

3.5リッターV6 SUVの進化系
 Newハリアー

富士通
 プラスホーム・ルシアターセット



メディア事業

EC



自社で企画・運営・制作



