

2004年9月期 第2四半期決算説明会

2004.5.13

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

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 第2四半期
- 業績予想の修正
- 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)
- 中長期成長に向けて

参考資料

- 会社概要
- 連結中間決算概要
- メディア事業: 代表的なサービス

2004年第2四半期のハイライト



営業利益
4億8,200万円



第1四半期比 32.8%増益
(営業利益率7.6%)



販売管理費は増加したが、
大幅な売上増で増益を達成

売上高
63億3,400万円



第1四半期比 16.9%増収
前年四半期比 59.0%増収



広告・EC共に好調
サイトリスティング広告が大幅増

キャッシュフロー



営業活動・投資活動・財務活動、
全てのキャッシュフローでプラスを継続



余裕資金
約132億円

連結決算サマリー (第2四半期)



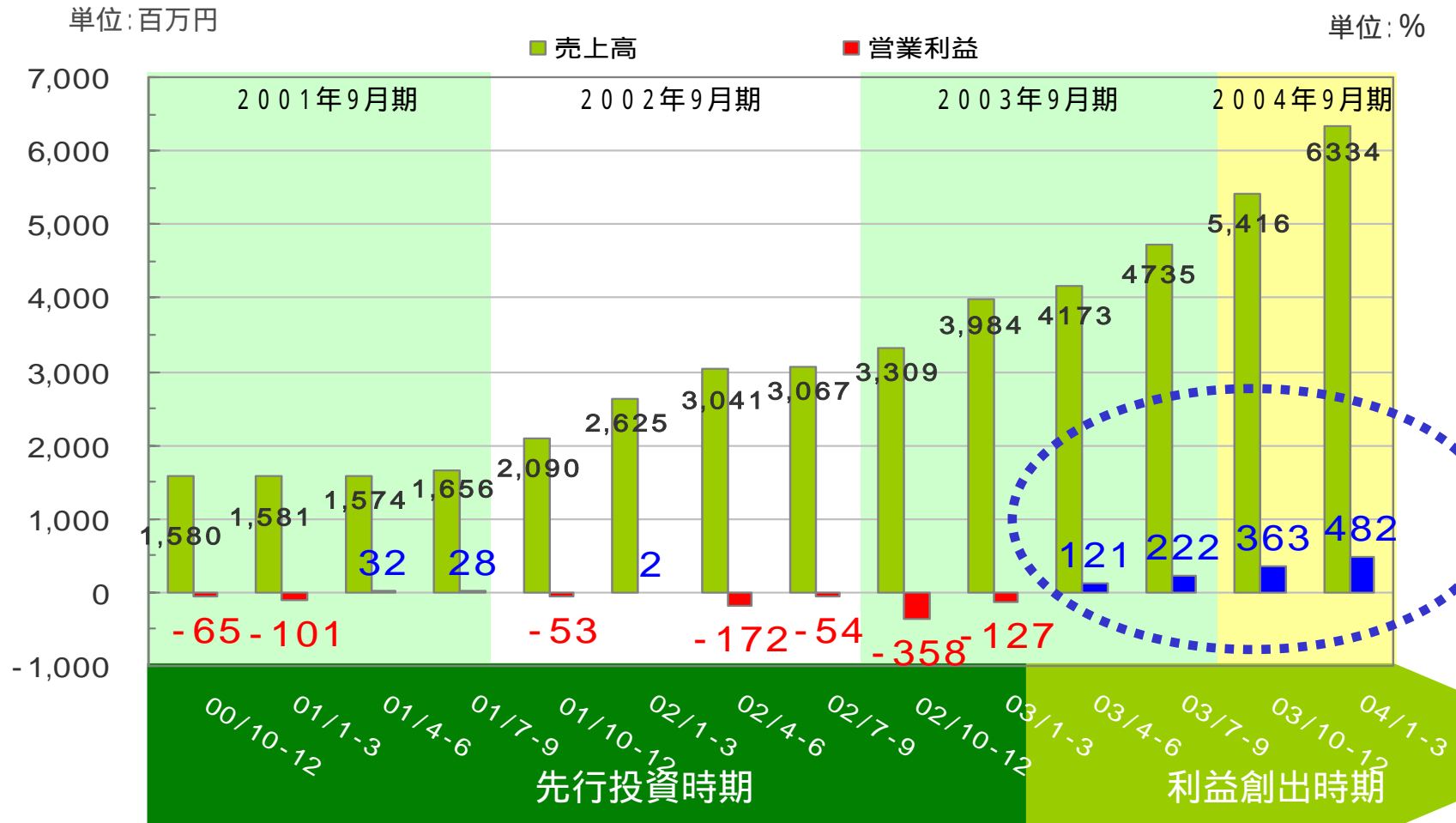
P / L

単位 (百万円)	前年同期(第2四半期) 03/1 - 3	前期(第1四半期) 03/10 - 12	当期(第2四半期) 04/1 - 3
売上高	3,984	5,416	6,334
売上総利益 (売上総利益率)	1,579 (39.6%)	2,389 (44.1%)	2,748 (43.4%)
販売管理費 (販売管理費比 率)	1,707 (42.8%)	2,026 (37.4%)	2,266 (35.8%)
営業利益 (営業利益率)	127 (3.2%)	363 (6.7%)	482 (7.6%)
経常利益	85	368	485
当期利益	1,965	1,158	1,882

営業利益の四半期ごとの推移



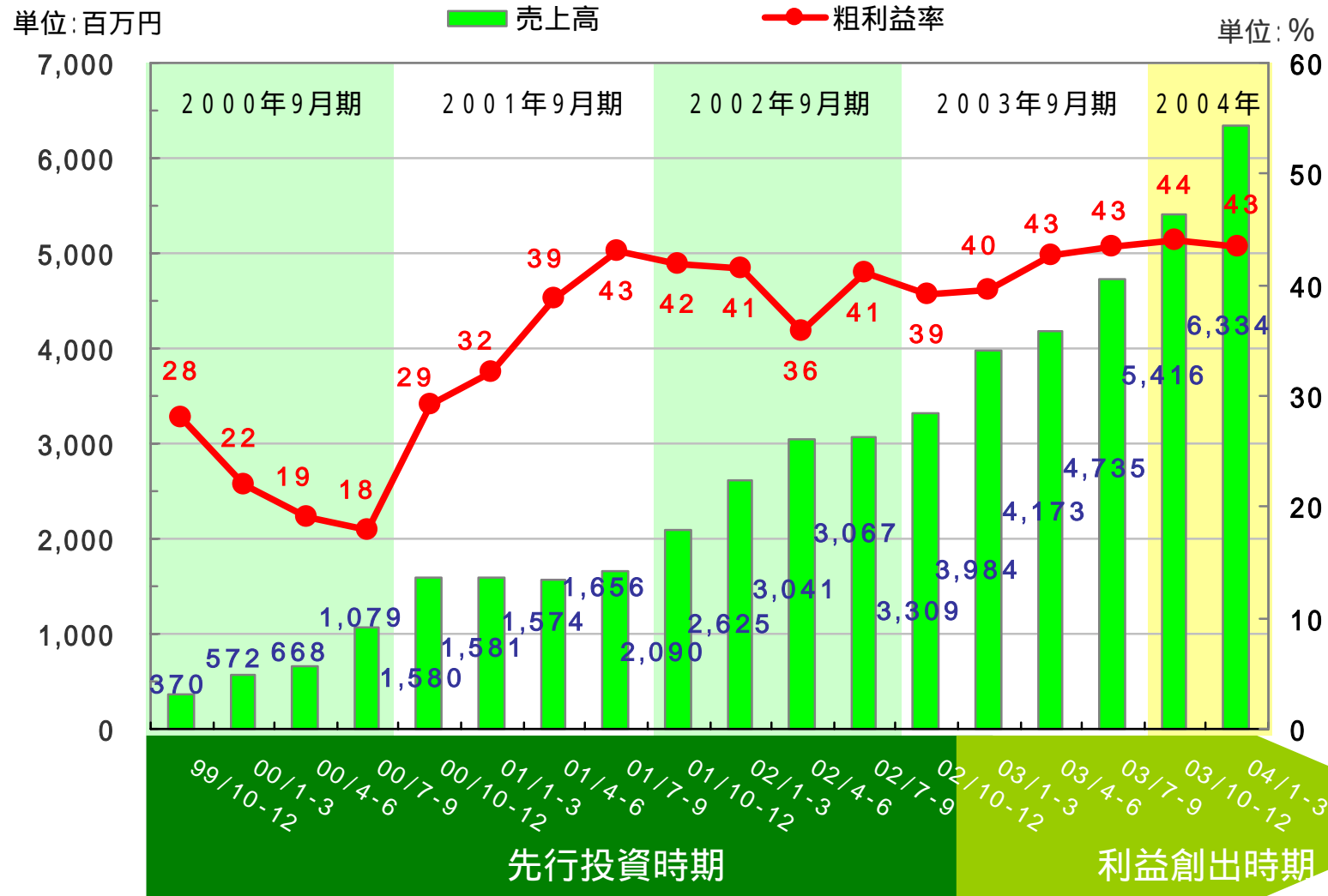
利益創出期に移行後、順調に増益を継続



売上高と粗利益率の推移



粗利益率は安定して推移

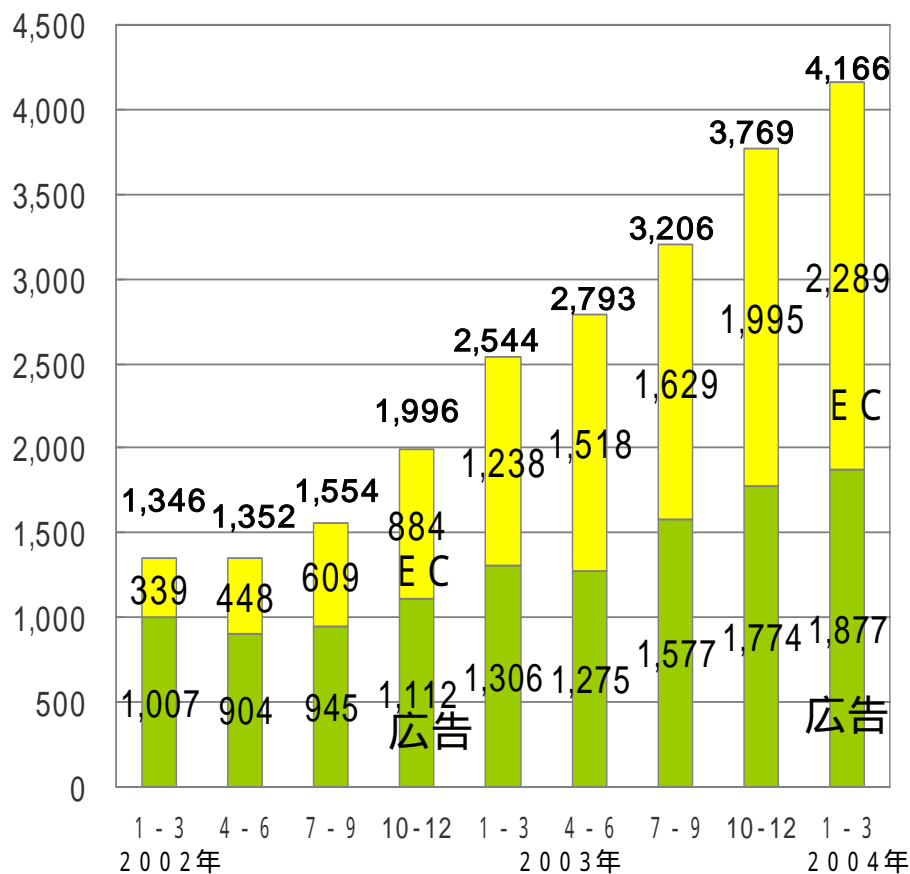


事業別業績推移(売上高)



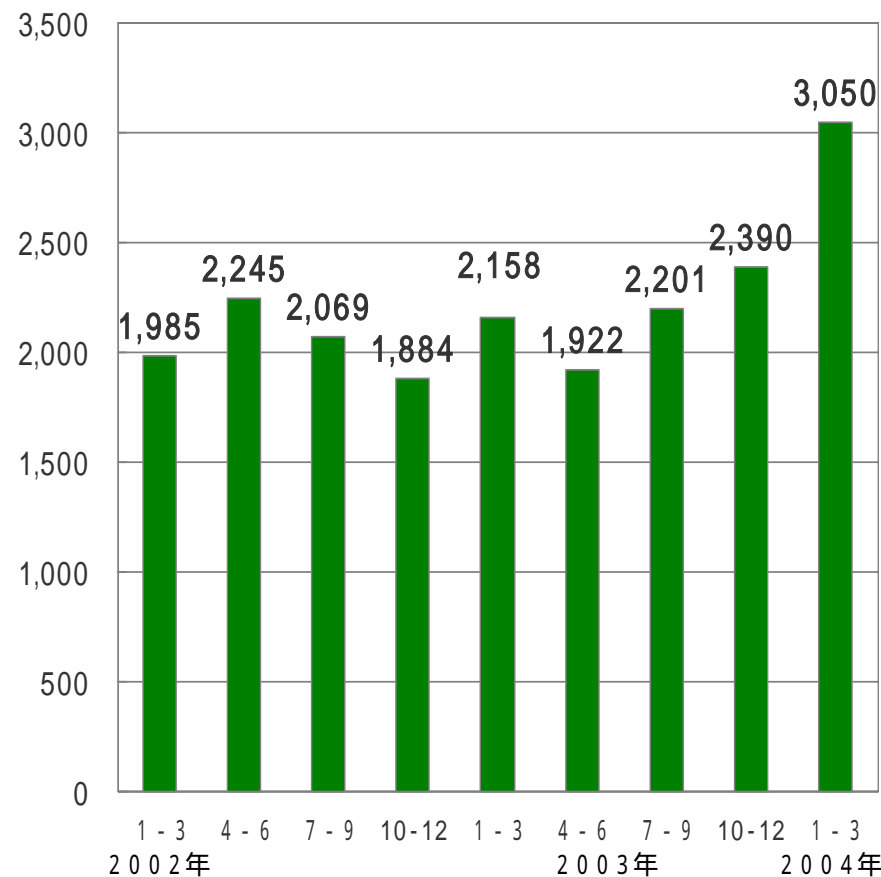
メディア事業 CAネットワーク

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1:売上高は内部取引控除前の参考数値

注2:「メディア事業売上高」EC売上高:2002年12月より有料課金・仲介料を含む

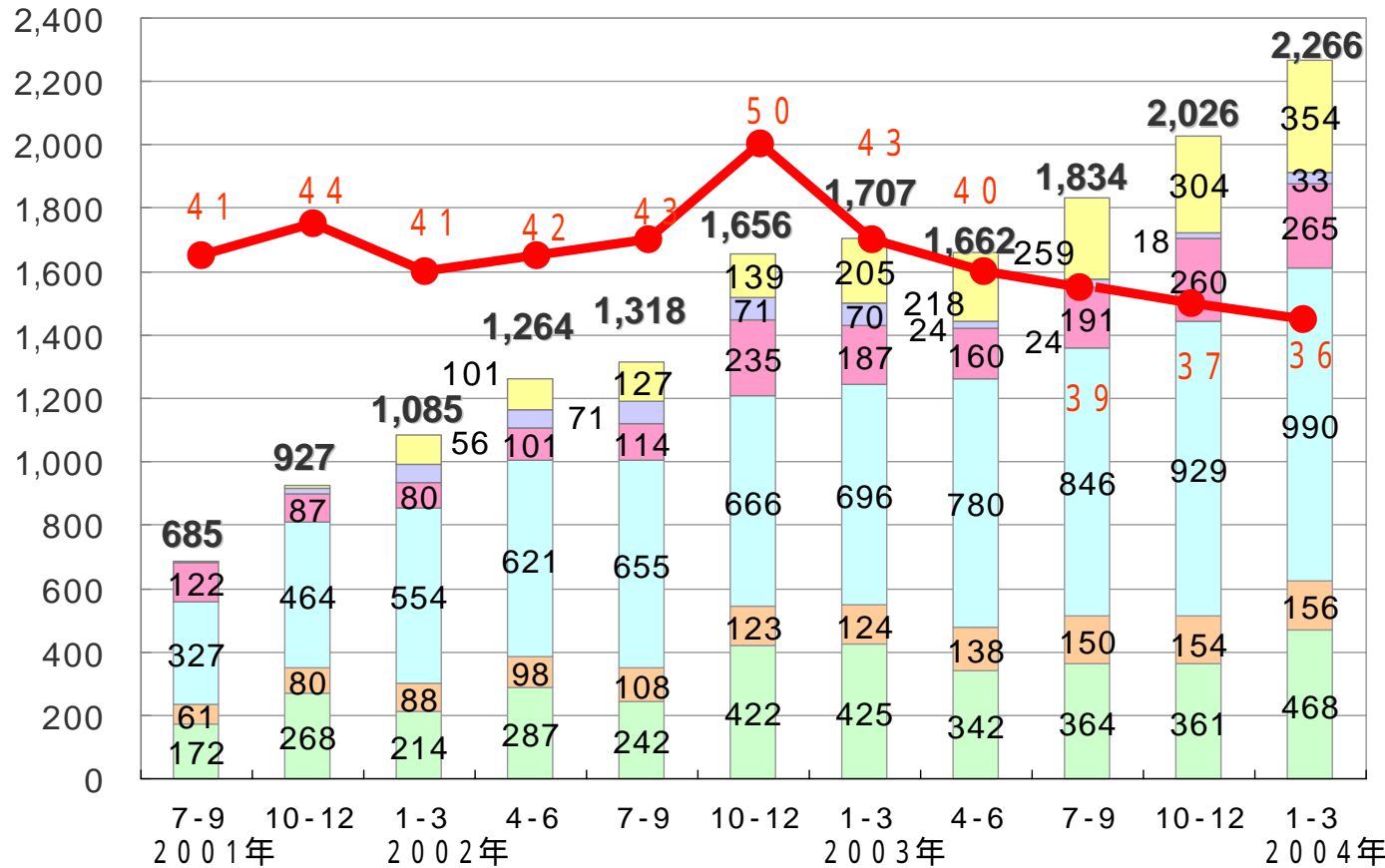
注3:「メディア事業売上高」広告売上高:2002年12月よりアフィリエイト・その他売上を含む

連結販売管理費

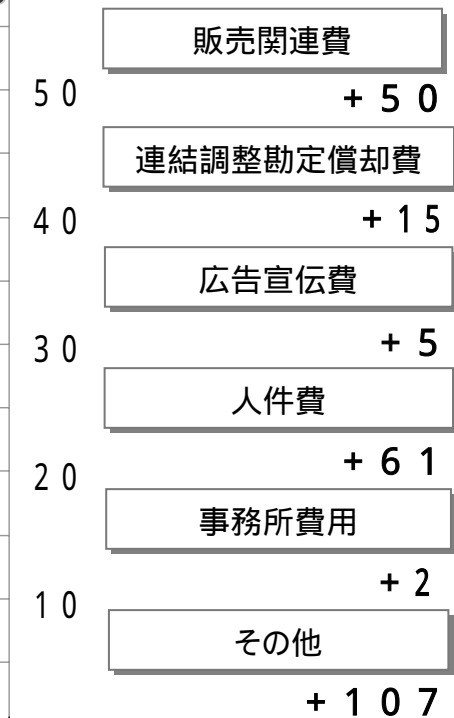


販売管理費比率は、5 四半期継続して低下

単位:百万円



単位: % 前四半期比 単位:百万円



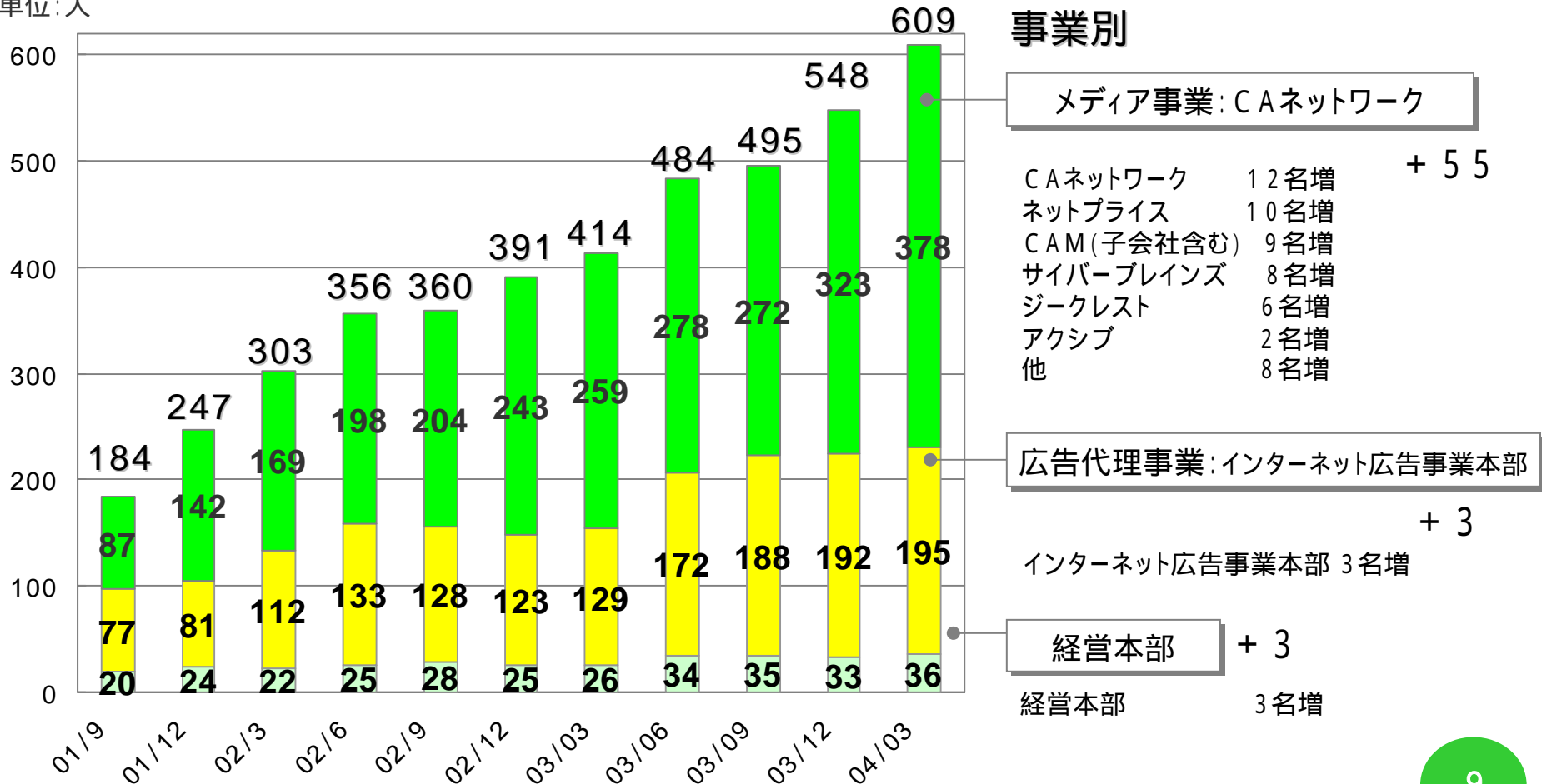
■ その他 ■ 事務所費用 ■ 人件費 ■ 広告費 ■ 連調償却費 ■ 販売関連費
—●— 販売管理費比率

連結役員数



前期末比61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

連結決算サマリー(当四半期)



B / S

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

連結キャッシュフロー推移（当四半期）



キャッシュフロー

単位（百万円）	前年同期（第2四半期） 03/1 - 3	前期（第1四半期） 03/10 - 12	当期（第2四半期） 04/1 - 3
営業活動によるCF	19	17	847
投資活動によるCF	1,916	1,770	61
財務活動によるCF	5	226	78
現金等同等物の増減	1,891	2,014	986
現金等同等物の期末残高	7,970	10,832	11,818

2004年9月期業績予想の修正



連結 2004年5月10日発表予想

単位:百万	今回予想	前回予想 3月11日発表予想
売上高	25,000	23,000
営業利益	1,650	1,350
経常利益	1,700	1,400
当期純利益	3,450	3,269

2004年9月期の売上構成イメージ



2004年9月期

売上250億

2004年9月期
売上230億 3月11日発表予想

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 媒体 75億円	他社 媒体 65億円

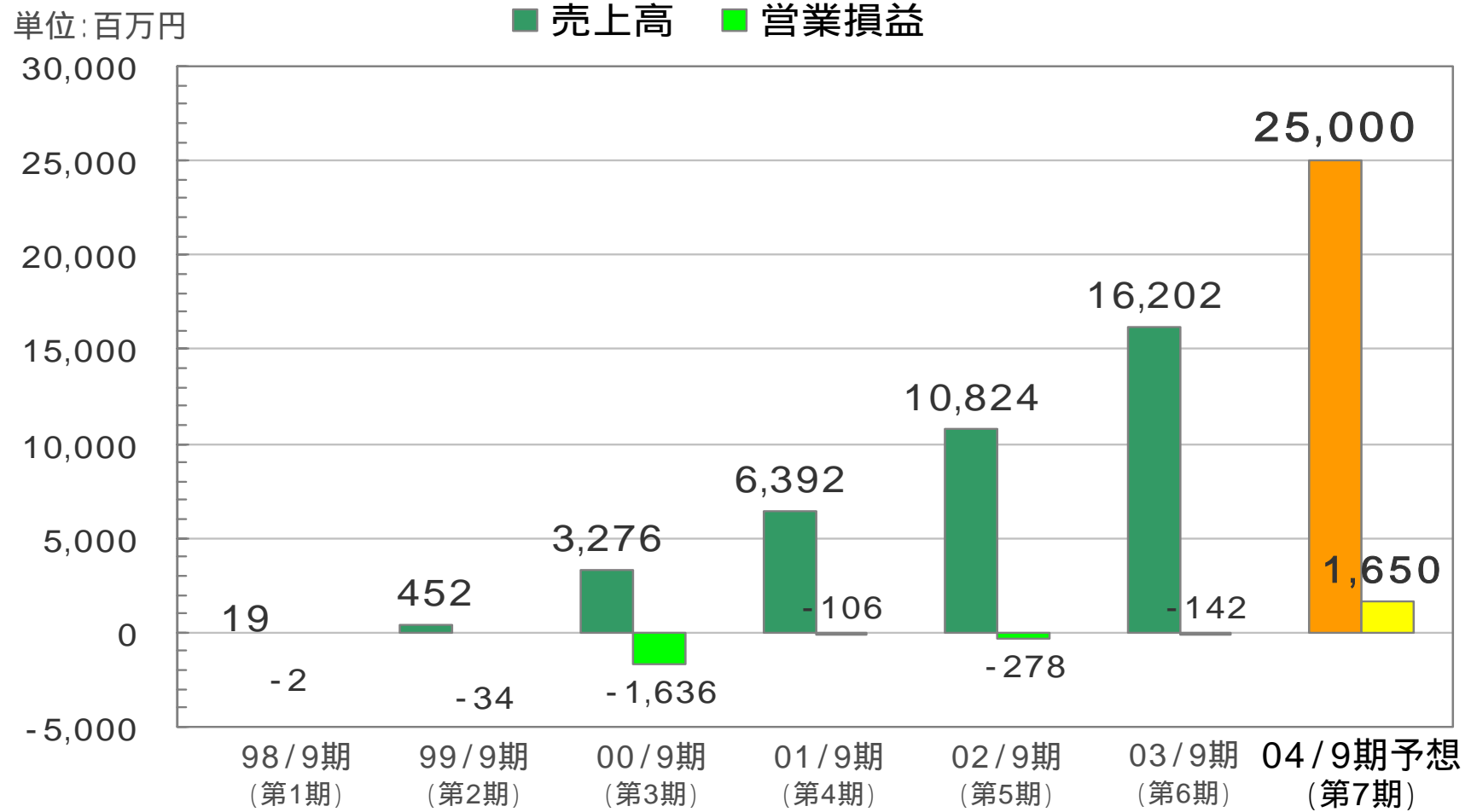
小売 EC 80億円	課金 仲介EC 10億	インターネット広告 160億円	
		自社・提携 媒体 90億円	他社 媒体 70億円

前回予想



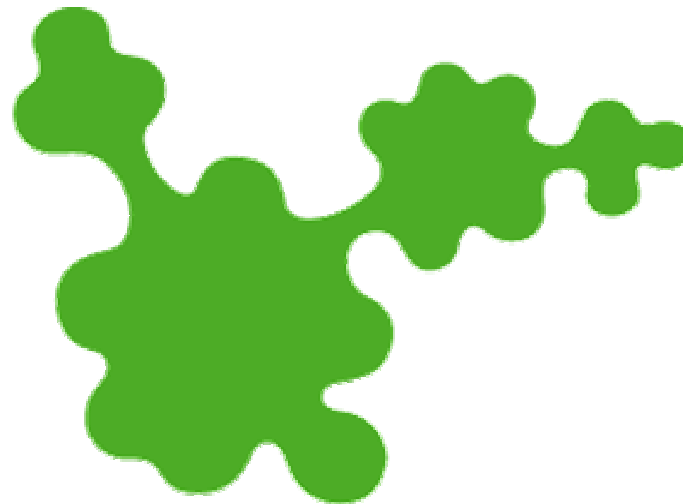
今回予想

連結業績推移



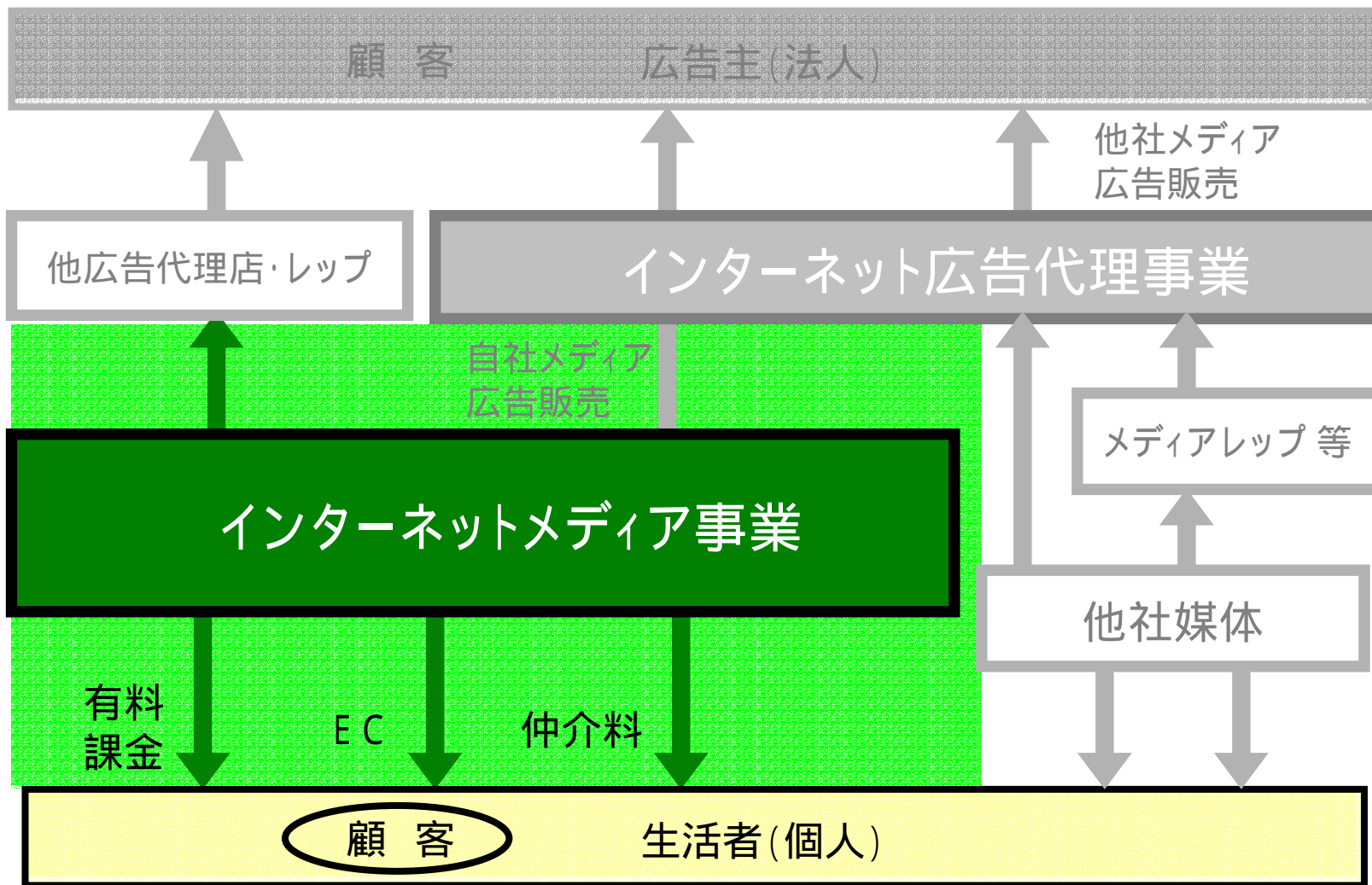
第1期、第2期は単体数値

メディア事業



CA.network

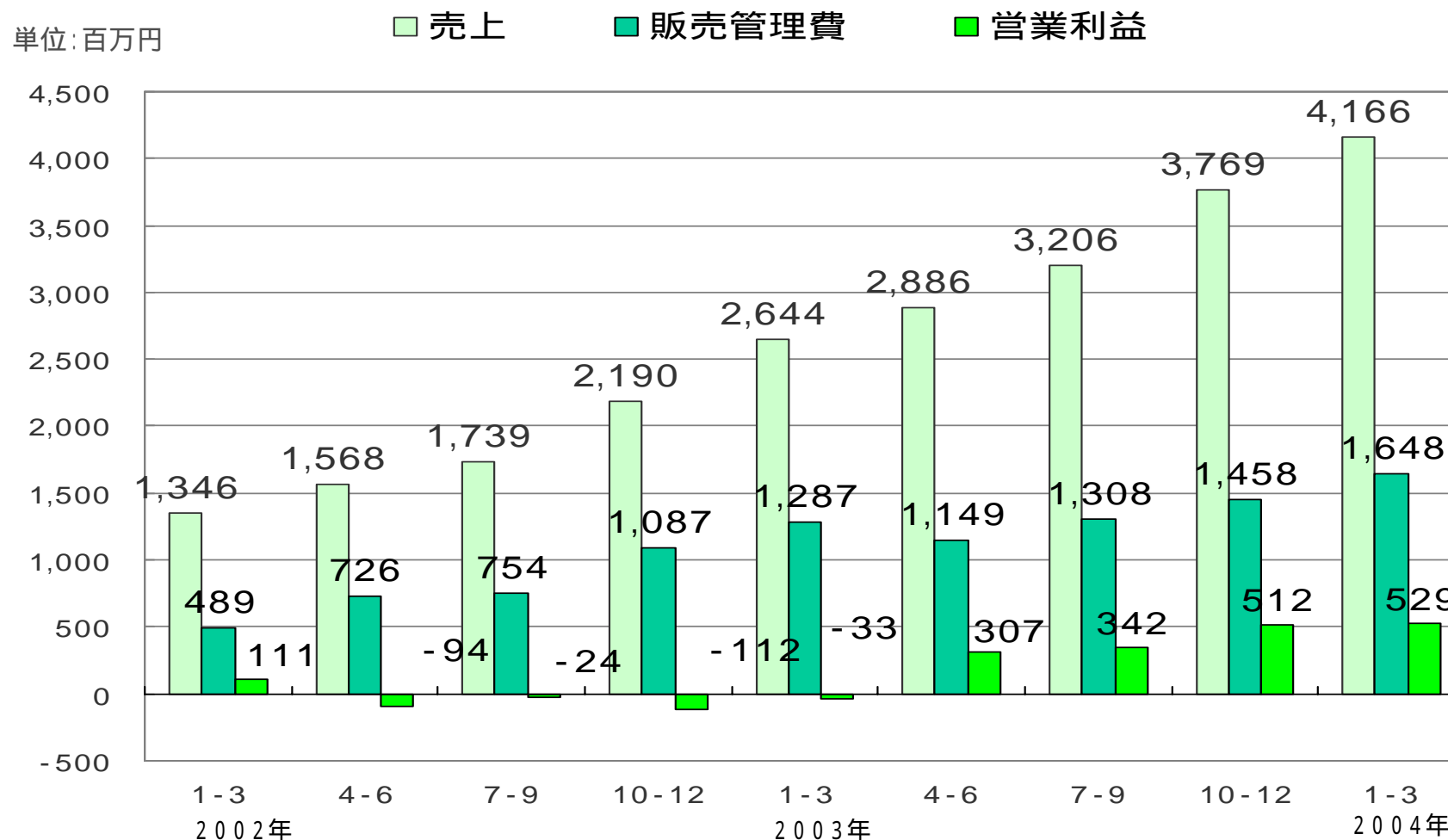
ビジネスモデル



メディア事業：損益



メディア事業 CAネットワーク



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

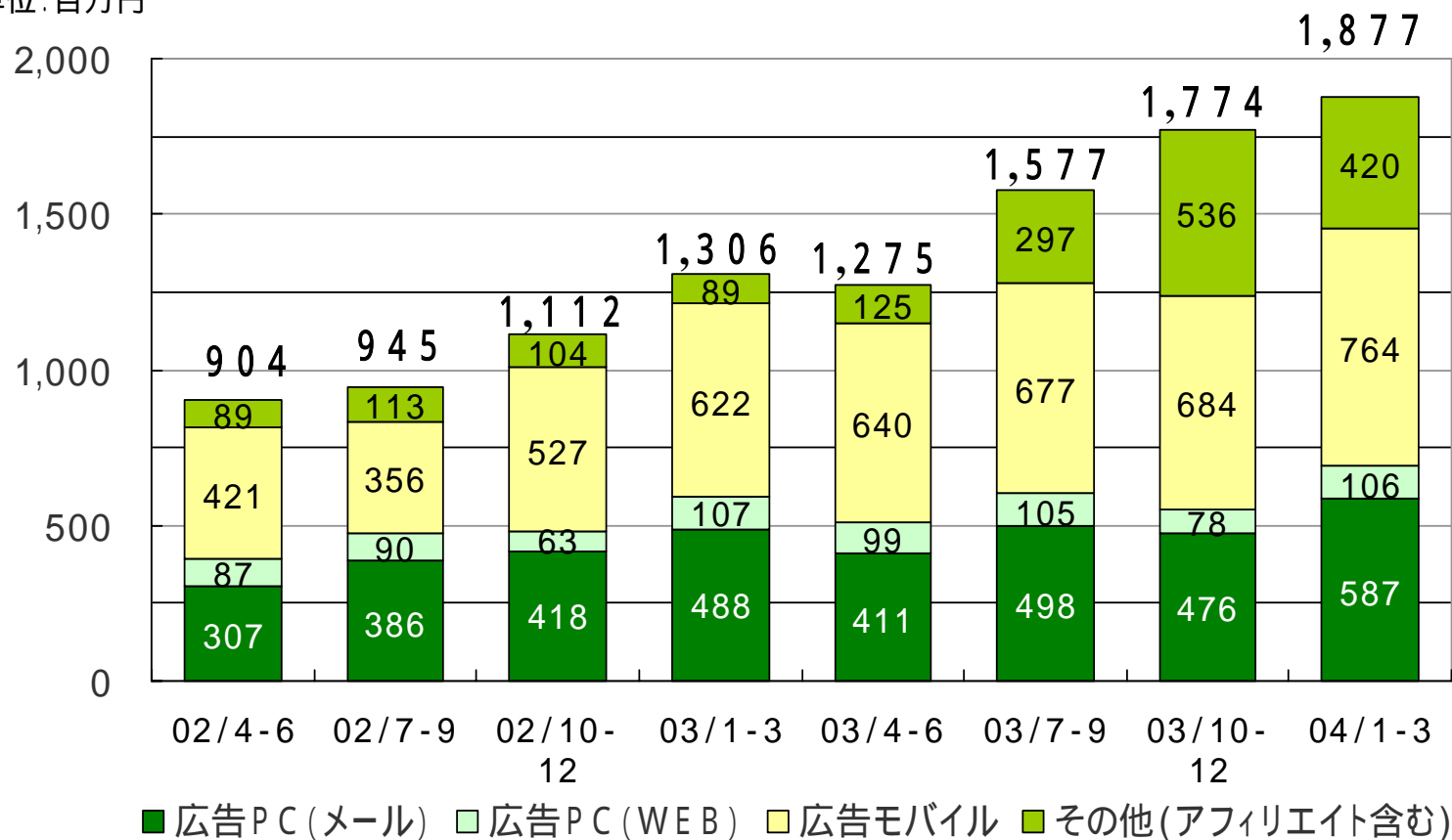
注：売上高・営業利益は内部取引・連結調整勘定償却・ 全社費控除前の参考数値



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		04 / 1 - 3	
		売上高	営業利益	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	1,210	259
	株式会社ネットプライス	1,251	120	1,309	80	1,529	115	1,712	152
	株式会社アクシブドットコム	244	36	335	76	375	65	400	35
	Melma!	140	56	113	30	118	35	128	44
	ライフマイル	63	19	79	31	82	26	104	40
	懸賞のつぼ	56	16	71	22	47	1	51	8
	株式会社サイバーブレインズ	100	18	110	4	126	21	169	35
	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	75	7
	メディアボックス(旧チャンスマスター)	3	27	38	16	76	4	113	30
	MailVision	86	74	120	30	134	6	130	19
	MLB	34	77	29	82	14	55	11	38
	オールナビプロジェクト					8	10	20	2
	株式会社シーエー・キャピタル					4	38	23	42
	新規事業							14	17

モバイル関連広告、PC関連広告、共に順調に推移

単位:百万円



注1: 売上高は内部取引控除前の参考数値

注2: 2002年12月より有料課金・仲介料をEC売上に振替

自社メディア広告売上高：業種別構成比



	04 / 1 - 3
金融・保険・証券業（消費者金融含む）	27.9%
インターネットサービス	7.7%
サービス業全般・情報・調査・専門サービス	5.8%
人材・教育関連	3.1%
医療・薬品・ボディケア	2.4%
放送・出版・新聞	2.1%
化粧品	1.9%
不動産・建設業	0.9%
メーカー全般・製造業	0.8%
運輸・通信	0.5%
電気・ガス・水道	0.4%
百貨店・量販店・小売業	0.2%
旅行	0.0%
その他	0.5%
他社代理店販売分	45.6%

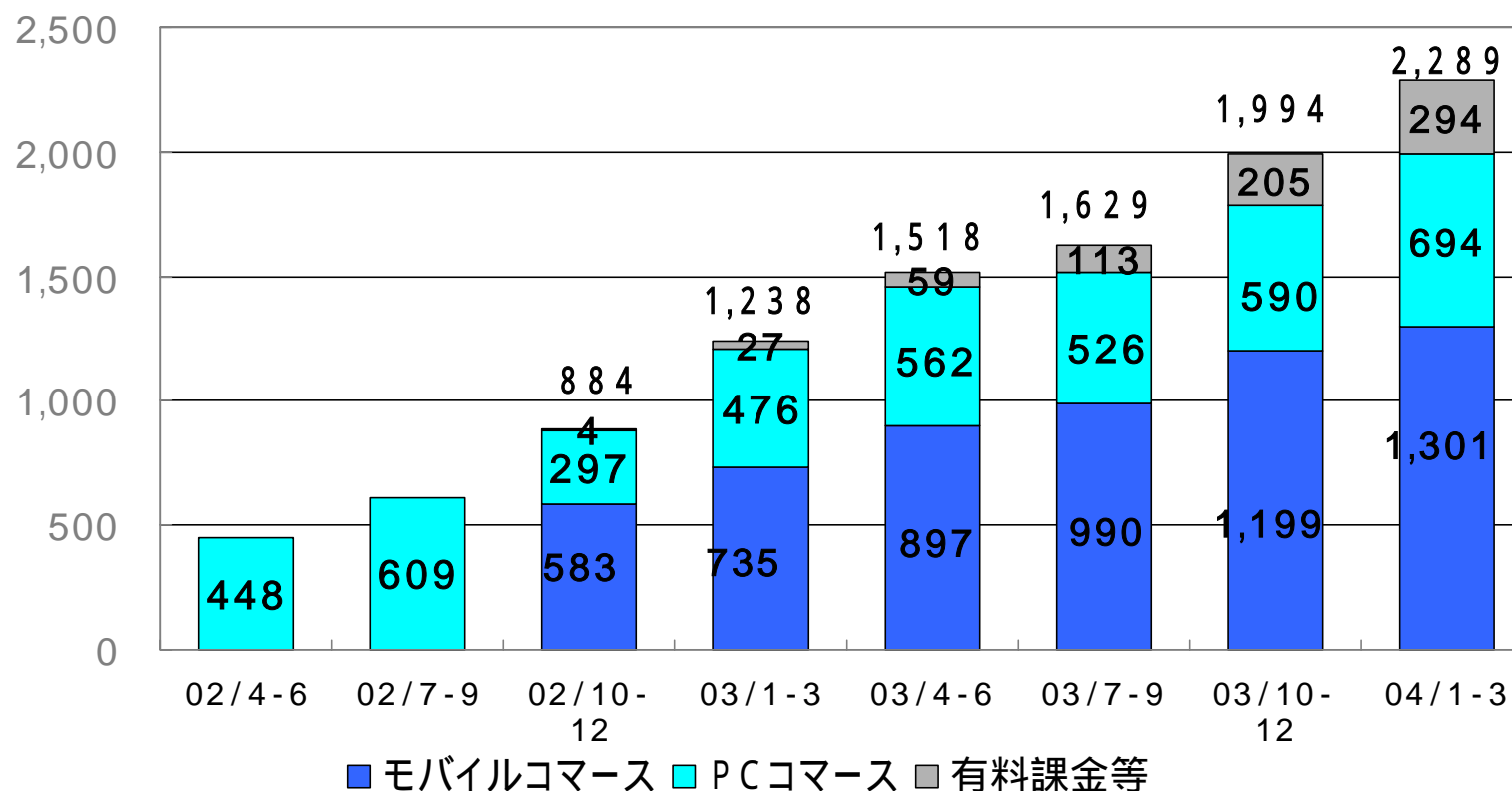
第2四半期より開示

メディア事業：EC売上高



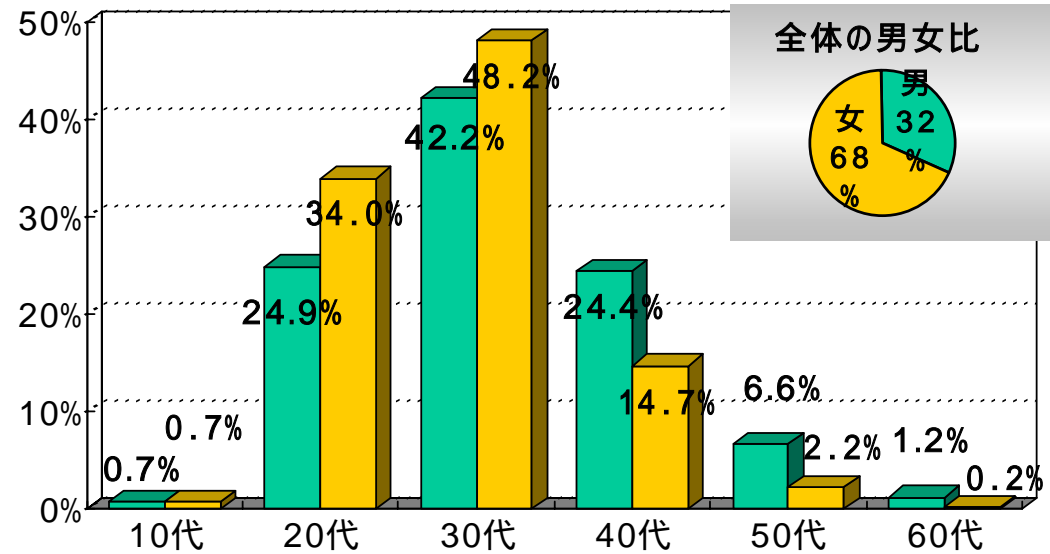
モバイルコマース、PCコマース、有料課金、全て順調に推移

単位：百万円

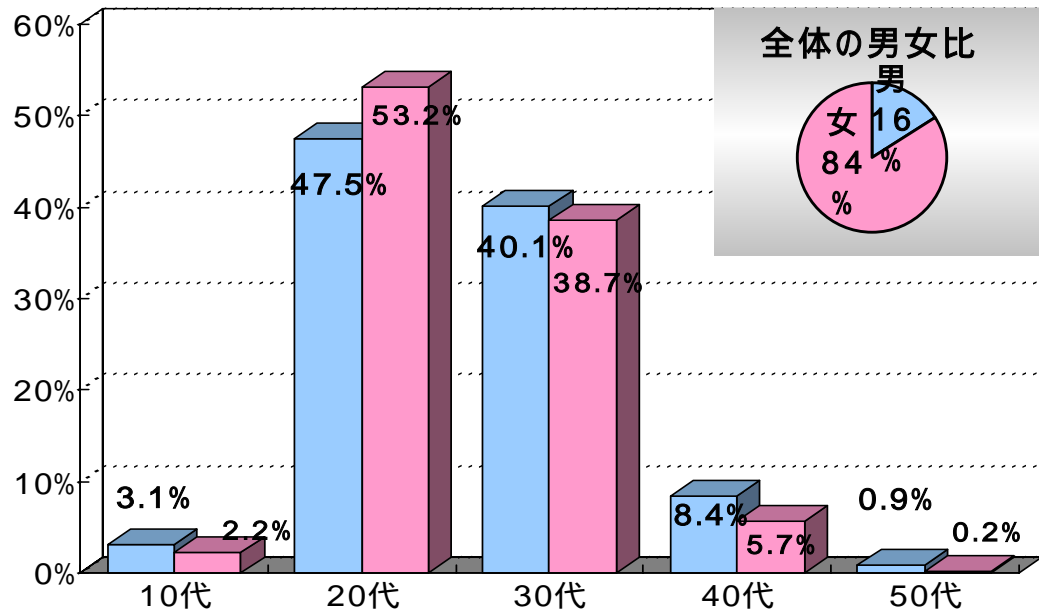


注1) 2002年12月よりEC売上高に有料課金等の売上高を含む
注2) 売上高は内部取引控除前の参考数値

EC事業：年齢別商品売上件数男女比



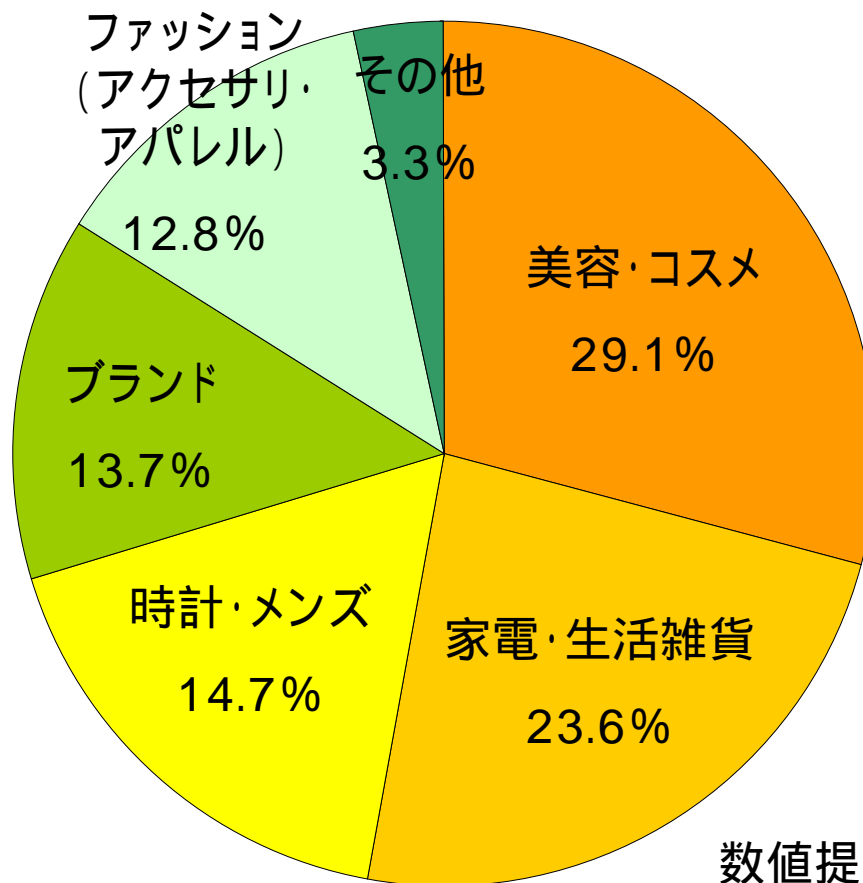
Mobile



Web

数値提供：株式会社ネットプライス

商品構成(2004年3月) 月間購入単価:約1万円



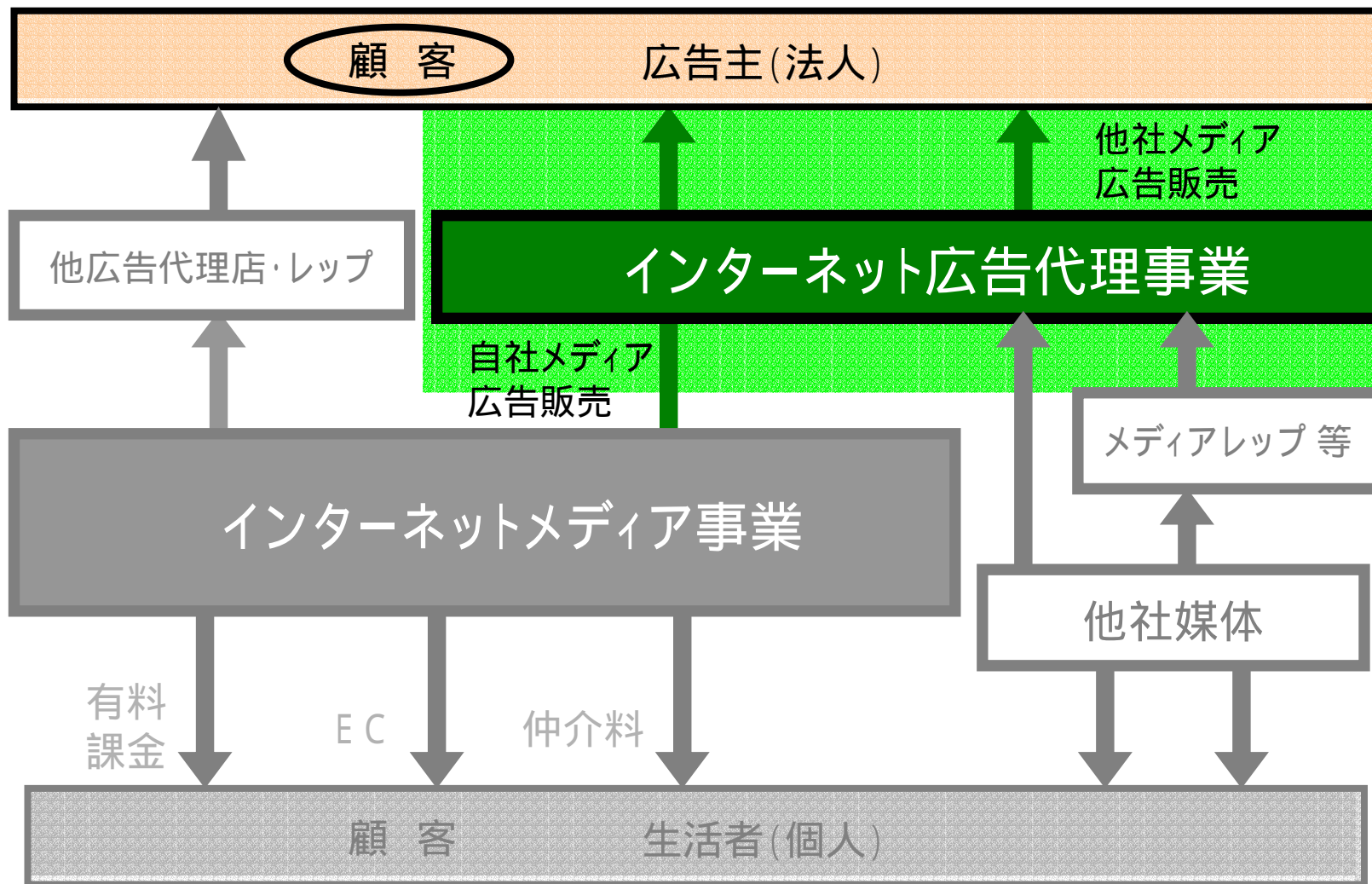
数値提供:株式会社ネットプライス

広告代理事業



CyberAgent

ビジネスモデル

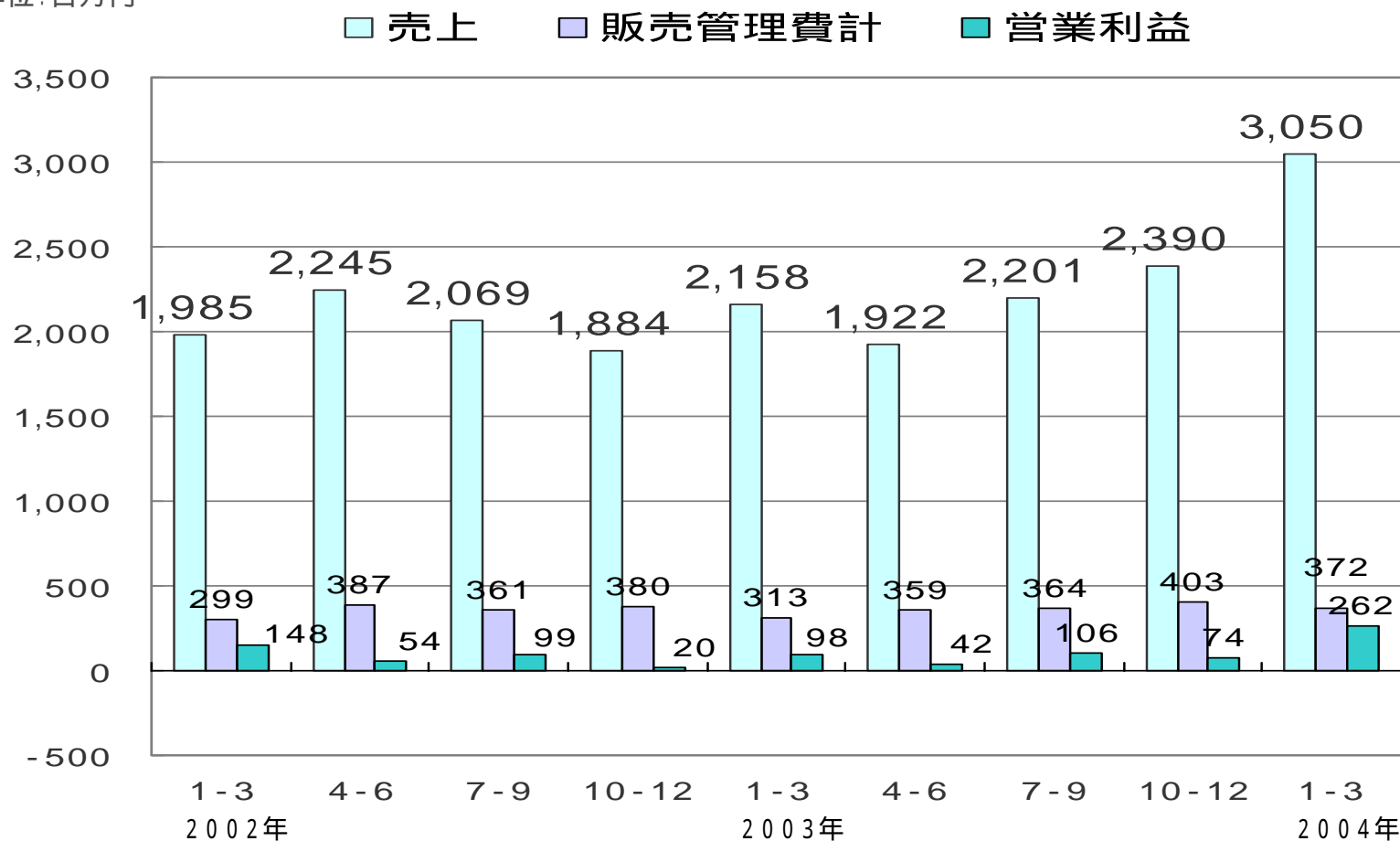


広告代理事業：損益



広告代理 事業

単位：百万円



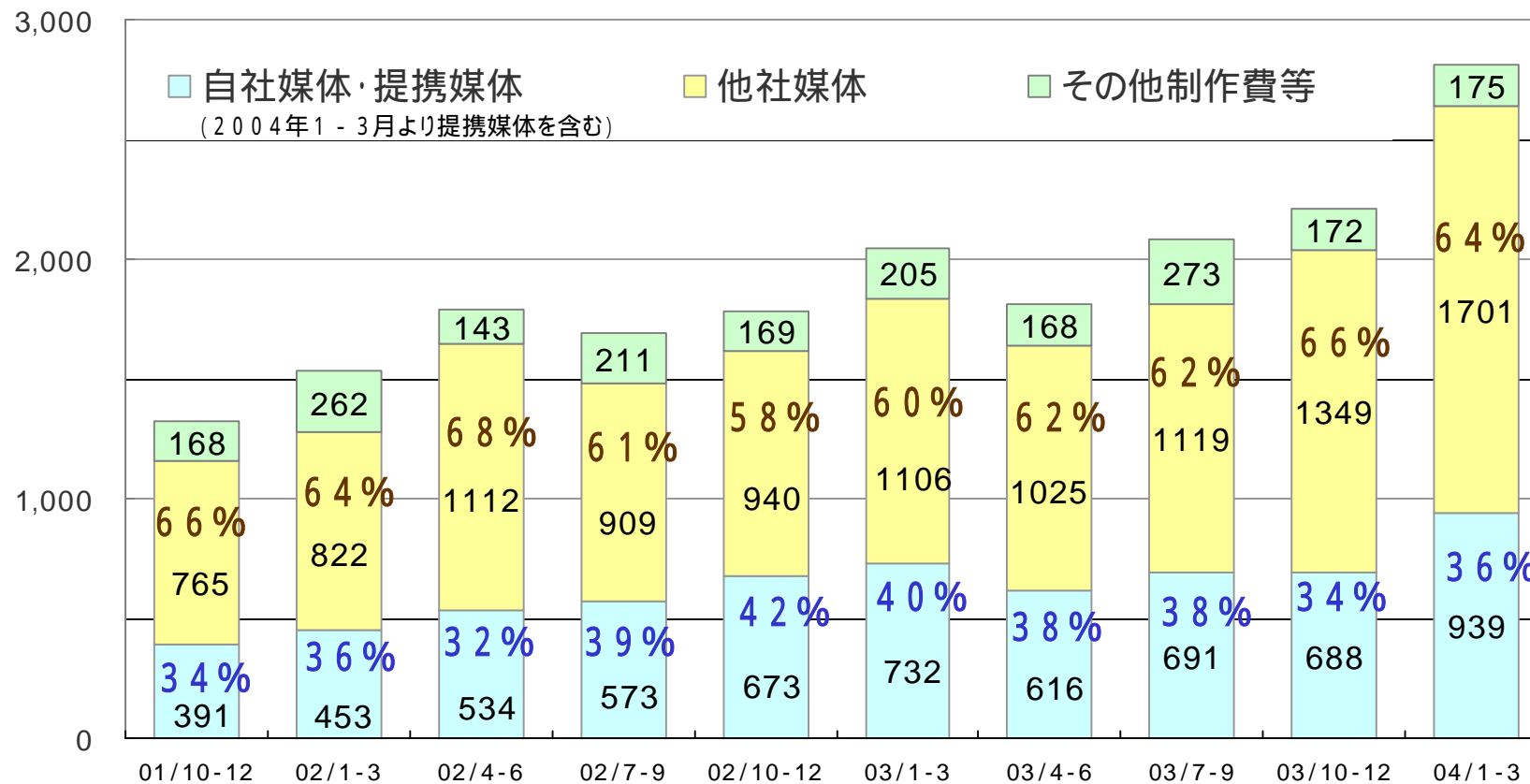
注1：内部取引・連結調整勘定償却・全社費控除前の参考数値

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



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)
 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
 2004年1-3月より自社媒体に提携媒体を含む

注2)
 注3)

サイトリスティング広告(検索結果広告)



🌿 サイトリスティング広告

GoogleやYahoo!といった検索サイトに掲載される検索結果広告

Googleでインターネット広告と検索した場合



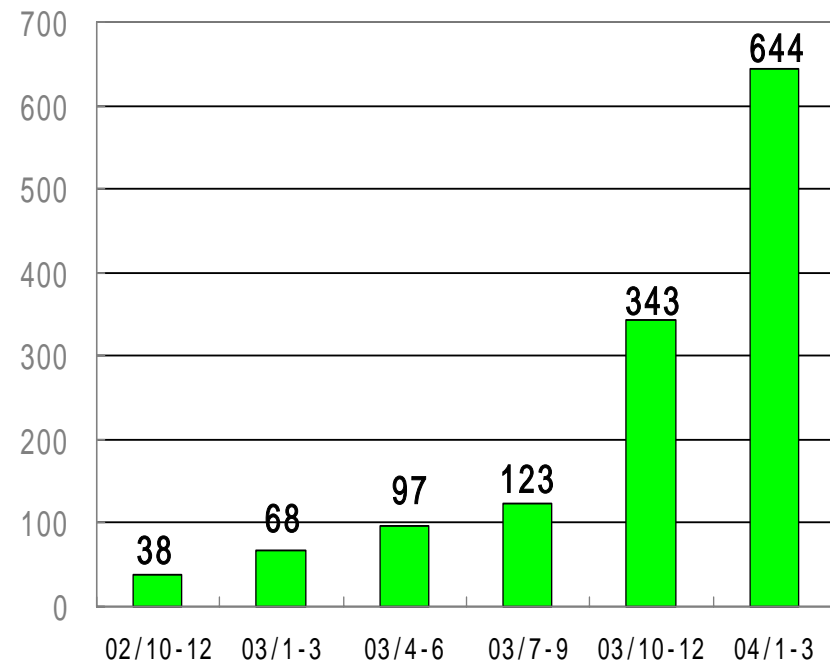
広告枠

スポンサー

サイバーエージェント
自社メディアを最大限に活用。
インターネット専門広告代理店です。
www.cyberagent.co.jp
人気度:

前四半期比88%増、取扱高NO.1

単位:百万



株式会社シーエーサーチ:検索エンジンマーケティング専門会社

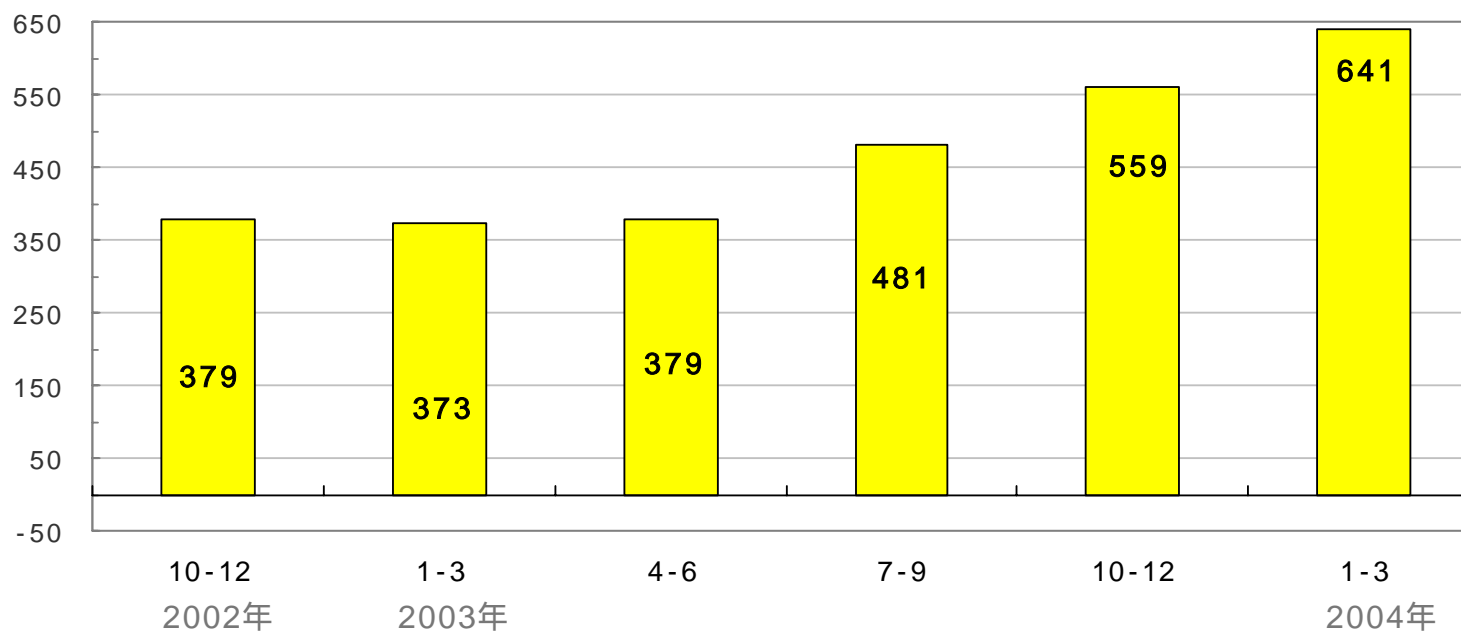
設立平成15年5月1日

取引社数の推移

 前四半期に引き続き、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:百万円

■ 四半期取引社数



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)	2004年2Q (1-3月)
売上高	1,783	2,044	1,810	2,083	2,209	2,815
売上社数	379	373	379	481	559	641

広告代理事業 売上高の業界別シェア

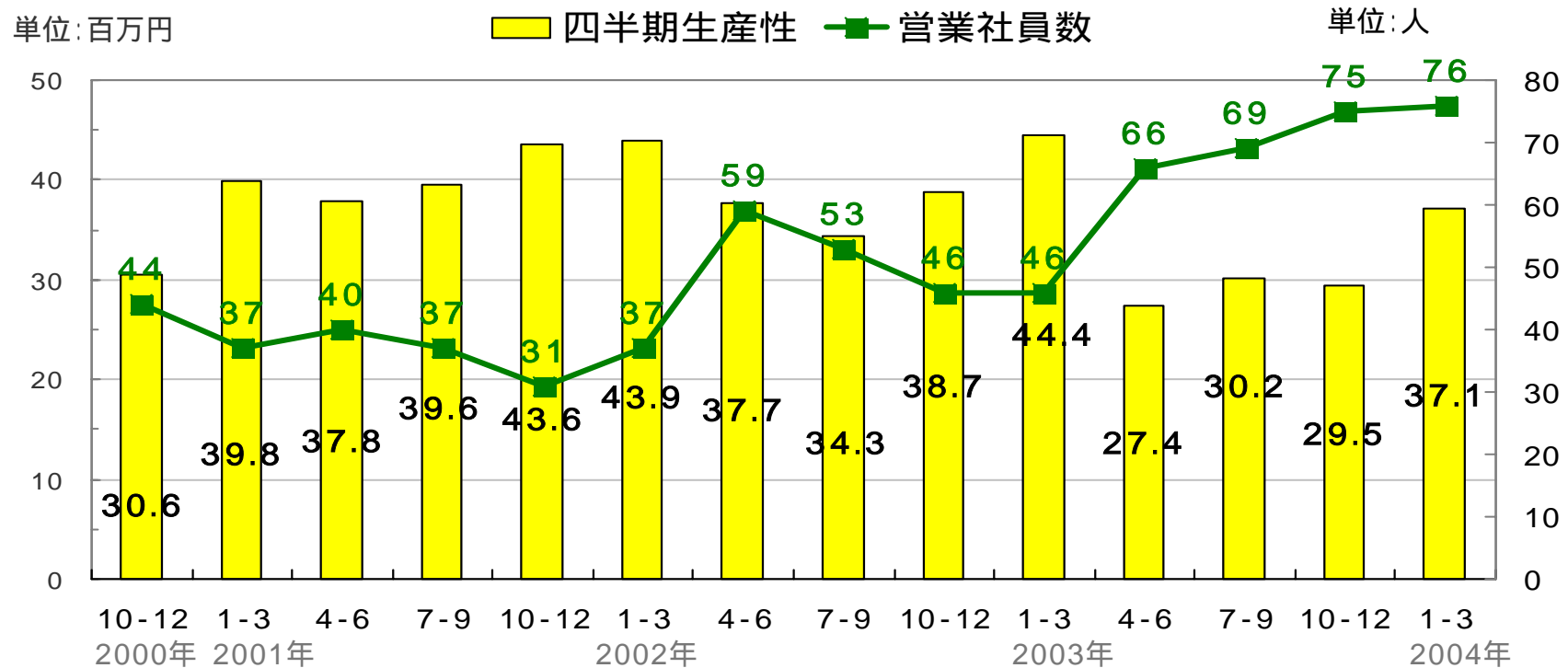


	03 / 10 -- 12	04 / 1 - 3	増減
金融・保険・証券業（消費者金融含む）	36.4%	40.6%	4.2%
インターネットサービス	13.0%	13.2%	0.1%
人材・教育関連	10.1%	11.5%	1.4%
サービス業全般・情報・調査・専門サービス	8.7%	6.0%	-2.7%
放送・出版・新聞	2.7%	5.3%	2.6%
化粧品	5.5%	4.5%	-0.9%
メーカー全般・製造業	5.2%	4.0%	-1.1%
運輸・通信	5.7%	4.0%	-1.7%
不動産・建設業	3.3%	3.8%	0.5%
医療・薬品・ボディケア	4.8%	3.5%	-1.4%
百貨店・量販店・小売業	2.2%	1.1%	-1.1%
旅行	0.8%	0.8%	0.0%
電気・ガス・水道	0.1%	0.3%	0.2%
その他	1.4%	1.4%	0.0%

営業一人当たりの四半期生産性



一人当たり生産性(月間)約1,200万円



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

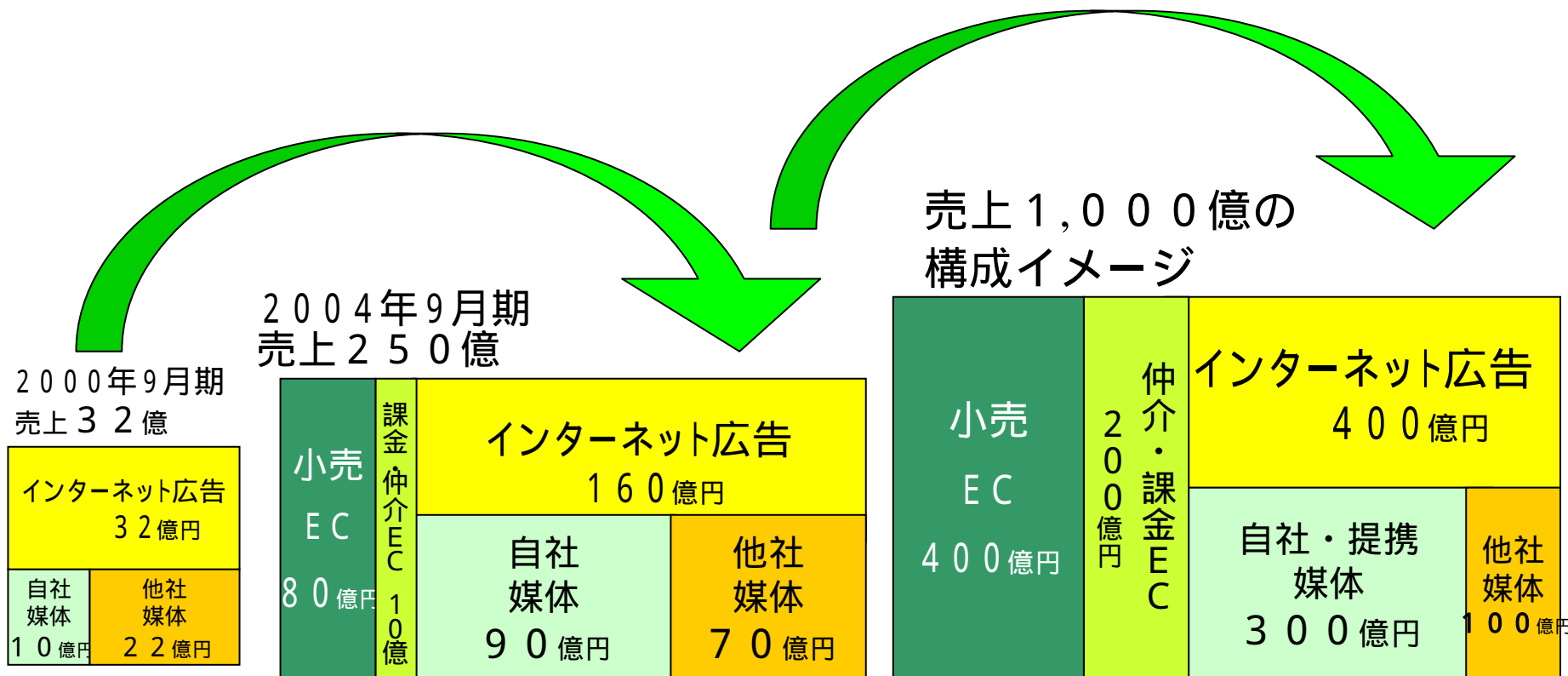
注2: 第5期第2四半期より、インタラクティブカンパニーに大阪カンパニーを加えて集計

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





中長期成長に向けて



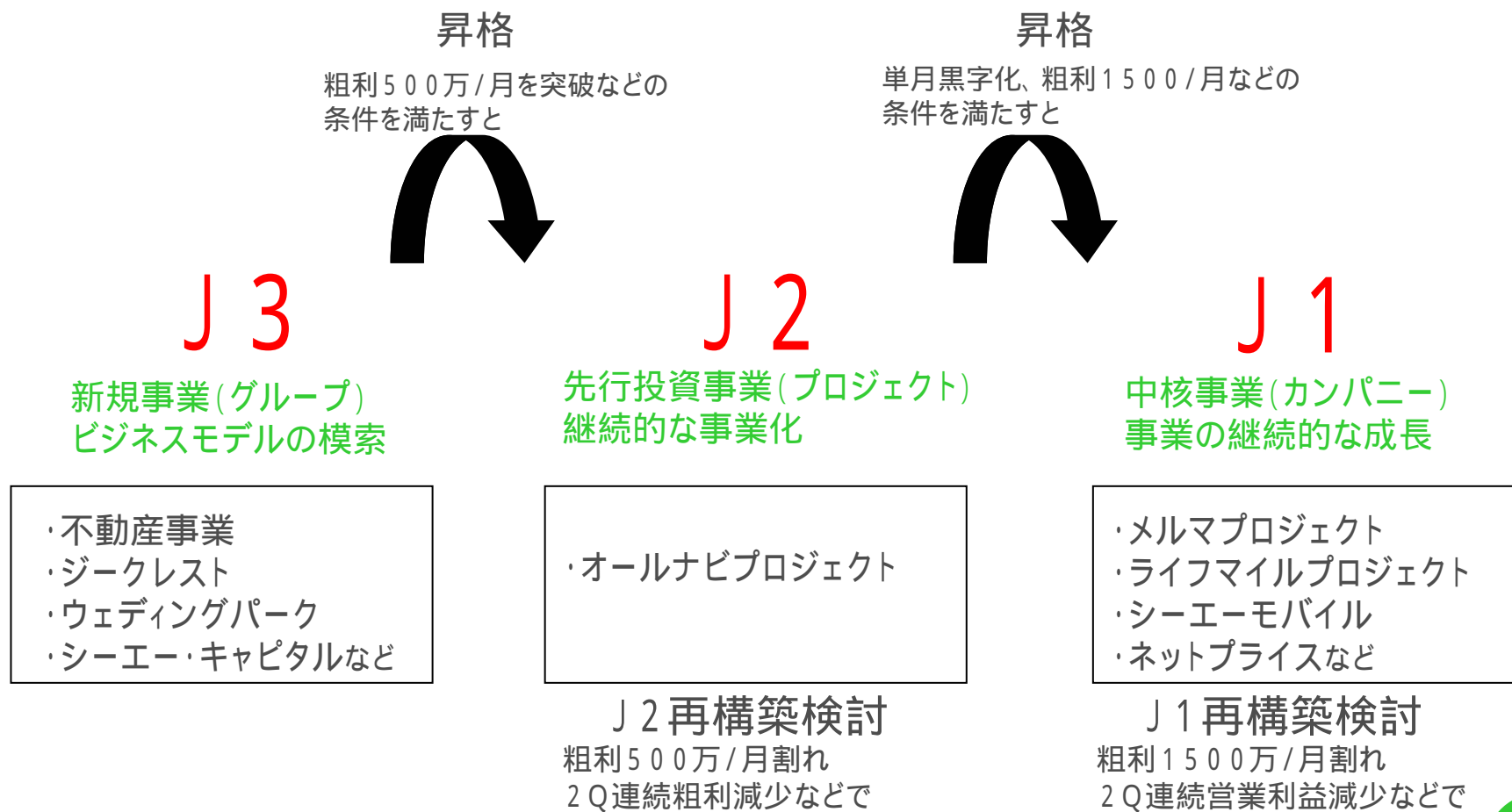
中長期の売上構成イメージ



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

-  自社内での事業開発、事業拡大を重視。
-  成長に必要と判断される買収は、収益性を大きく悪化させないことを条件に積極的に行う。
-  投資対象はネットビジネスに関わる分野。
既存事業の延長線上にあるもの。
-  中長期的な事業拡大を目指した組織作りに注力。
(CAJJプログラムをスタート)

CAJJプログラム (サイバーエージェント事業 & 人材育成プログラム)



CAグループ事業分類



分類	J3(新規事業部)	J2(新規Por新規子会社)	J1(中核事業)	再構築検討事業
社内名称	グループ	プロジェクト	カンパニー	
責任者	グループリーダー	プロジェクト統括	カンパニープレジデント	
目標	ビジネスモデルの模索	継続的な事業化	事業の継続的な成長 事業内事業の創出	再構築or撤退の早期検討
責任者グレード	G1(メンバー)・G2(リーダー)・G3(MGR)	G4(副統括・シニアMGR)・G5	G5(統括or子会社社長)	G4・G3・G2・G1
指標	J2昇格の条件 1)「粗利500万/月」突破 2)G4以上の人のアサイン 3)機関決定後 常勤役員会にてJ2予算承認	J1昇格の条件 1)Q平均「粗利1500万/月」突破 2)且つ「単月黒字」達成 3)常勤役員会にてJ1予算承認	1)Q毎の「営利」増加(収益力) 最重要指標としての意識付け 2)Q毎の「粗利」増加(成長力) 『先行投資』と『増益』の両立 『高粗利事業』への意識づけ 3)Q毎の「営利率」増加(生産性) 生産性向上の意識付け 5年後全社営利率目標20%	・J1事業 1)粗利1500万/月割れ(平均でなく) 2)2Q連続「Q営利」減少 3)2Q連続「Q粗利」減少 ・J2事業 1)粗利500万/月割れ(平均でなく) 2)2Q連続「Q営利」減少 3)2Q連続「Q粗利」減少 1)~3)のいずれか発生後速やかに検討
期限	min3ヶ月～max6ヶ月	J2昇格後min半年～1年以内	-	
赤字下限	3000万/半期 (500万/月程度)	6000万/半期 (1000万/月程度)	赤字不可	-

若い力とインターネットで日本を元気に
21世紀を代表する企業に成長する



参考資料



会社概要



社名： 株式会社サイバーエージェント(証券コード: 4751)

本社： 東京都渋谷区道玄坂一丁目12番1号
渋谷マークシティウエスト21階

CAネットワーク： 東京都渋谷区道玄坂一丁目14番6号

大阪支社： 大阪市北区堂島二丁目4番27号新藤田ビル

名古屋営業所 名古屋市中区錦二丁目2番24号東海ISビル3階

設立： 1998年3月18日

資本金： 65億5110万円

役職員数： 609名 / サイバーエージェントグループ全体
302名 / サイバーエージェント単体
(2004年3月現在)

平均年齢： 27.9歳 / サイバーエージェント単体

年商： 約162億円(2003年9月期)

加盟団体： 社団法人日本広告審査機構 会員
インターネット広告推進協議会 会員

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 4月よりメディアBOXと統合
	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
	メディアボックス(旧チャンスマスター)	ターゲティングメール事業 月より懸賞のつぼ を吸収
	MailVision	HTMLメールメディアの制作・運営
	NEW! オールナビプロジェクト	情報比較サイト運営
	不動産プロジェクト	不動産情報サイト運営
	株式会社シーエー・キャピタル	金融情報サイト運営
	NEW! 株式会社ジークレスト	オンラインゲーム関連事業
	NEW! 株式会社ウエディンググパーク	結婚情報サイト運営
シーエーモバイル子会社	CAモバイル・CHINA、ケータイソリューション、他2社	
広 告 事 業 本 部	広告事業本部	インターネット広告代理業、WEBサイト構築、広告クリエイティブ
	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

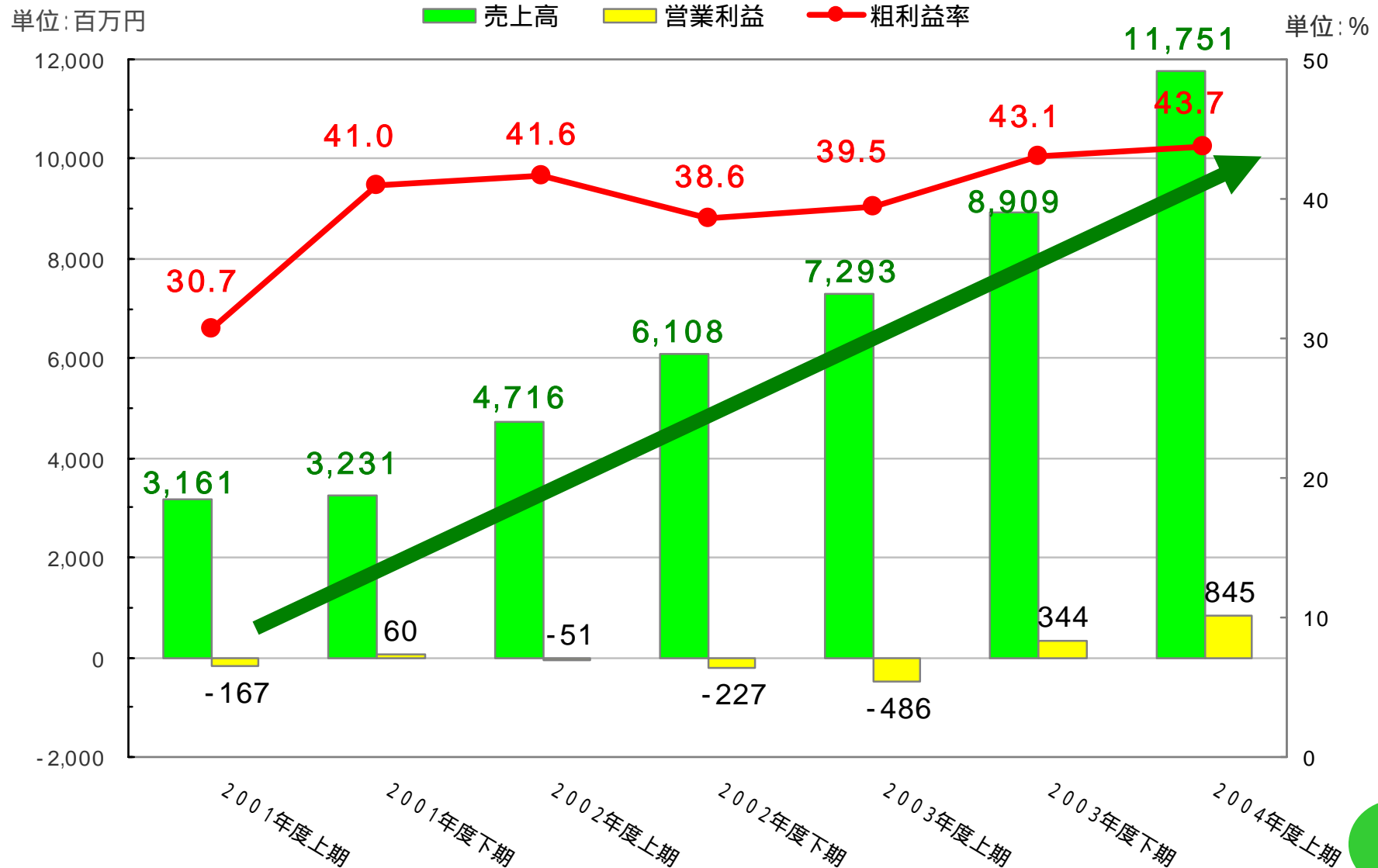
【参考】連結決算サマリー（当中間期）



P / L

単位（百万円）	前年上期 0 2 / 1 0 - 0 3 / 3	前年下期 0 3 / 4 - 9	当中間期 0 2 / 1 0 - 0 3 / 3
売上高	7,293	8,909	11,751
売上総利益	2,877	3,840	5,137
（売上総利益率）	（39.4%）	（43.1%）	（43.7%）
営業利益	486	344	845
（営業利益率）	（6.7%）	（3.8%）	（7.2%）
経常利益	433	367	854
当期利益	2,535	116	3,040

半期ごとの売上高、営業利益の推移



【参考】連結決算サマリー（当中間期）



B / S

単位（百万円）	前中間期末 0 3/3 末	前年通期末 0 3/9 末	当中間期末 0 4/3 末
流動資産	1 0, 8 2 9	1 1, 7 4 1	1 6, 2 3 4
（現預金+有価証券等）	7, 9 9 5	8, 8 4 6	1 2, 1 0 8
固定資産	4, 0 6 2	5, 8 9 5	5, 2 6 8
総資産	1 4, 8 9 1	1 7, 6 3 6	2 1, 5 0 3
流動負債	2, 2 5 1	2, 4 4 8	3, 8 5 4
固定負債	4 5	7 7 3	3 9 2
株主資本	1 2, 1 4 5	1 3, 7 4 9	1 6, 2 4 7

【参考】連結キャッシュフロー推移（当中間期）



キャッシュフロー

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

メディア事業 代表サイト



<http://www.melma.com/>



<http://www.lifemile.jp/>



<http://www.woman.co.jp/>

メディア事業 代表サイト



<http://www.netprice.co.jp/>



<http://www.tubox.com/>



<http://www.chance-master.com/>

メディア事業 代表サイト



<http://www.weddingpark.net/>

<http://www.livein-tokyo.com/>

<http://www.stampbox.jp/>

メディア事業 モバイル



え・む・ろ・と
MOTO
JP
= 6つの数字を選ぶ
完全無料

[PR]申込受付中!
< MasterCard >

!!MOTOって何?!!

Takeo
Bookmarkしてね

[PR]携帯からクリ
ック&もしんくん

※重要※
メンテナンスのお知らせ

すぐ押してあげ

ナロのり

無料着メロの決

友達紹介すると...
たくさん着メロロー
ドが出来るちゃうキャ
ハートも実施中



ハゲおdeショッピング

ハゲおdeショッピング
一斉続々登場!!これか!

!!先着6000名様!!
着メ無料GET!!

今週の売れ筋は!!



毎週火曜 13時更新

ちびギャザ

注目☆バレンタイン特集開催中
はじめての方へ

イオン30商品

- Christian Dior
- トロッターハイ&ニホストン
- PRADA 2つ折り財布
- RayBan スカイウォーク

!!美味しいものギャザ!!

MyID モバイル

携帯業界初!!

トリオンス

!!全て無料です!!

一斉が新登場!!

今すぐ参加する!!

懸賞ワイ

さん、こんにちは。

ワイワイ
KENSHOU WA I WA I

特別メニュー

映画「ツシノ」ドラマ!

スキー・スノボリ外券特集!

会員限定着メ

プレゼントサイト

カラステ
ギフト

毎週素敵なギフトが
応募前のご注意
↑必ず読んでね

イラッシャイマセ

気のチカラ品かて聞

♡Menu♡