

2004年9月期 第3四半期決算説明会

2004.8.12

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。



CyberAgent

目次

- 連結決算概要 第3四半期
- 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)
- 中長期に向けて

参考資料

- 会社概要
- メディア事業: 媒体別代表サービス紹介



2004年第3四半期のハイライト

営業利益

4億7,200万円



第2四半期比 2%減益

前年同期比 290%増益



新規事業への投資及び人員増により第2四半期比横ばい

売上高

71億300万円



第2四半期比 12%増収

前年同期比 70%増収



広告・EC共に好調
EC事業は、第2四半期比15%増収

販売管理費

25億5800万円



第2四半期比 13%増

前年同期比 54%増



新入社員の受け入れ等により、
第2四半期比125名人員増、
人件費が増加

キャッシュフロー



営業CF + 394百万円

投資CF 508百万円



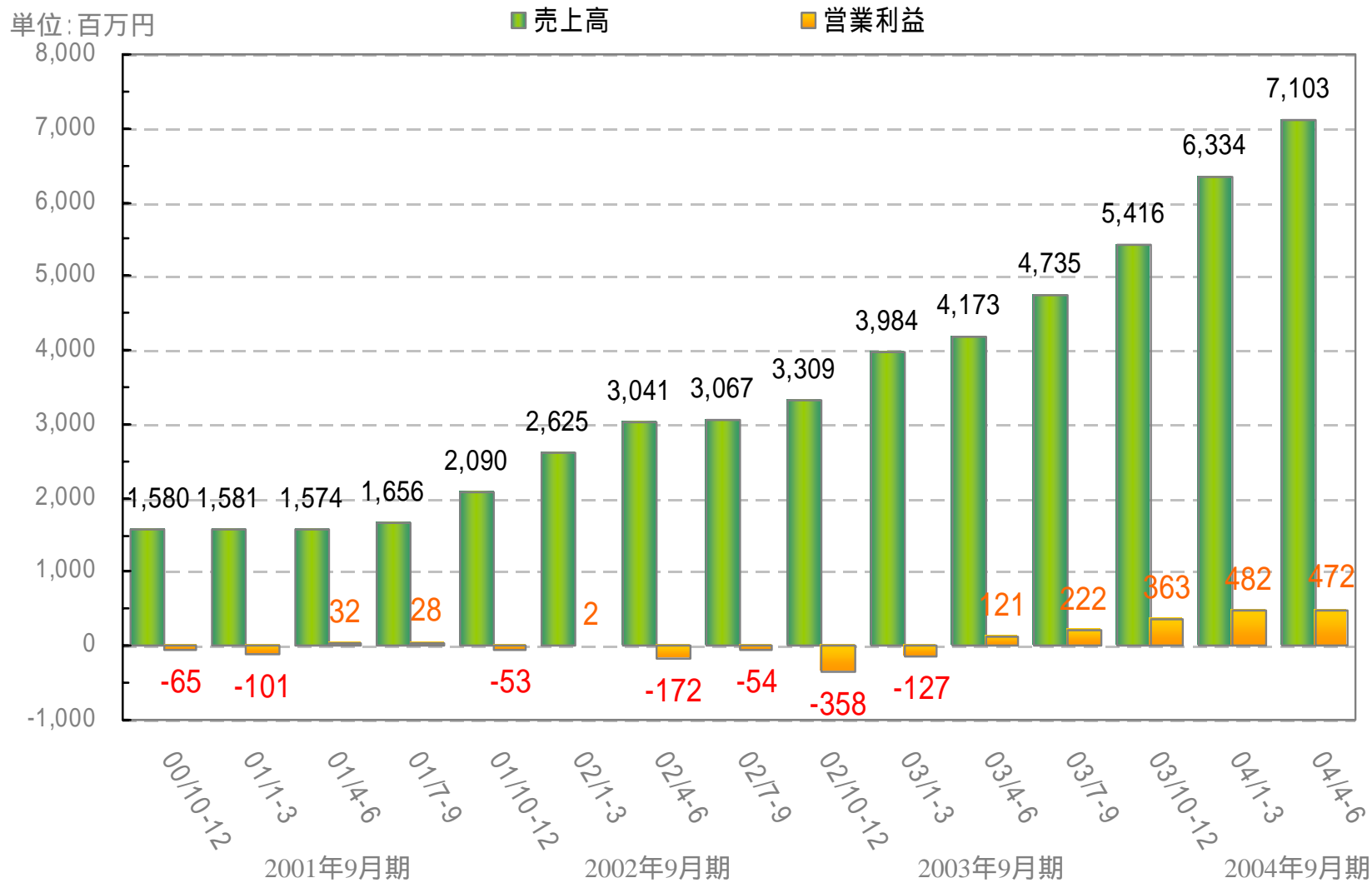
投資CFがマイナス

連結決算サマリー (第3四半期)

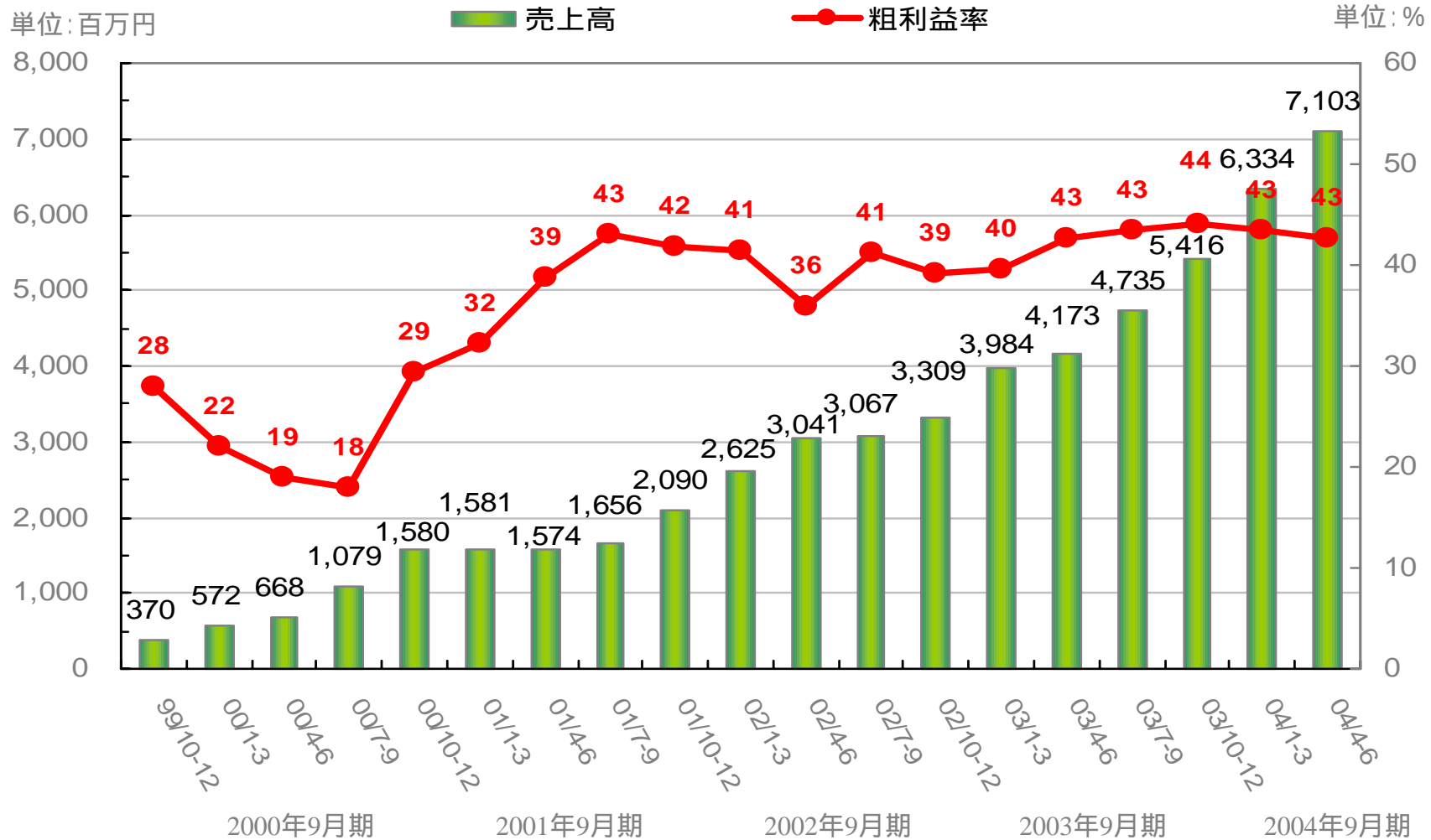
P / L

単位 (百万円)	前年同期 (第3四半期) 03/4 - 6	前期 (第2四半期) 04/1 - 3	当期 (第3四半期) 04/4-6	前年同期比
売上高	4,173	6,334	7,103	70%増
売上総利益	1,784	2,748	3,030	70%増
(売上総利益率)	(42.7%)	(43.4%)	(42.7%)	(一)
販売管理費	1,662	2,266	2,558	54%増
(販売管理費比率)	(39.8%)	(35.8%)	(36.0%)	(3.8%減)
営業利益	121	482	472	290%増
(営業利益率)	(2.9%)	(7.6%)	(6.7%)	(3.8%増)
経常利益	122	485	482	295%増
当期利益	75	1,882	274	265%増

営業利益の四半期ごとの推移



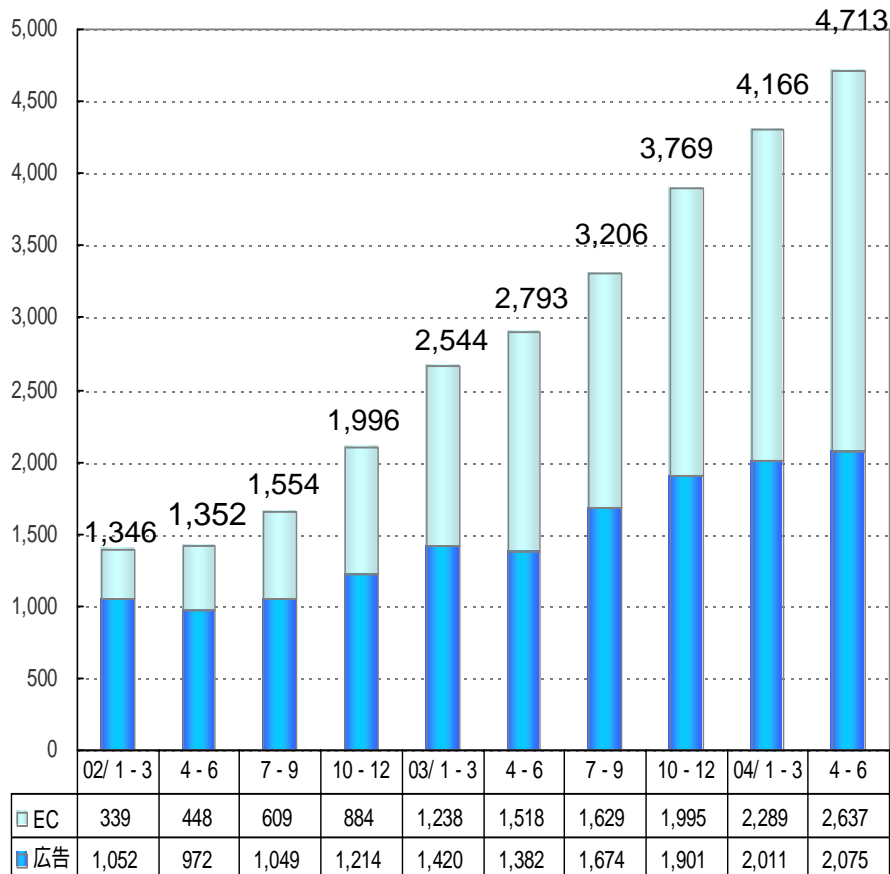
売上高と粗利益率の推移



事業別業績推移(売上高)

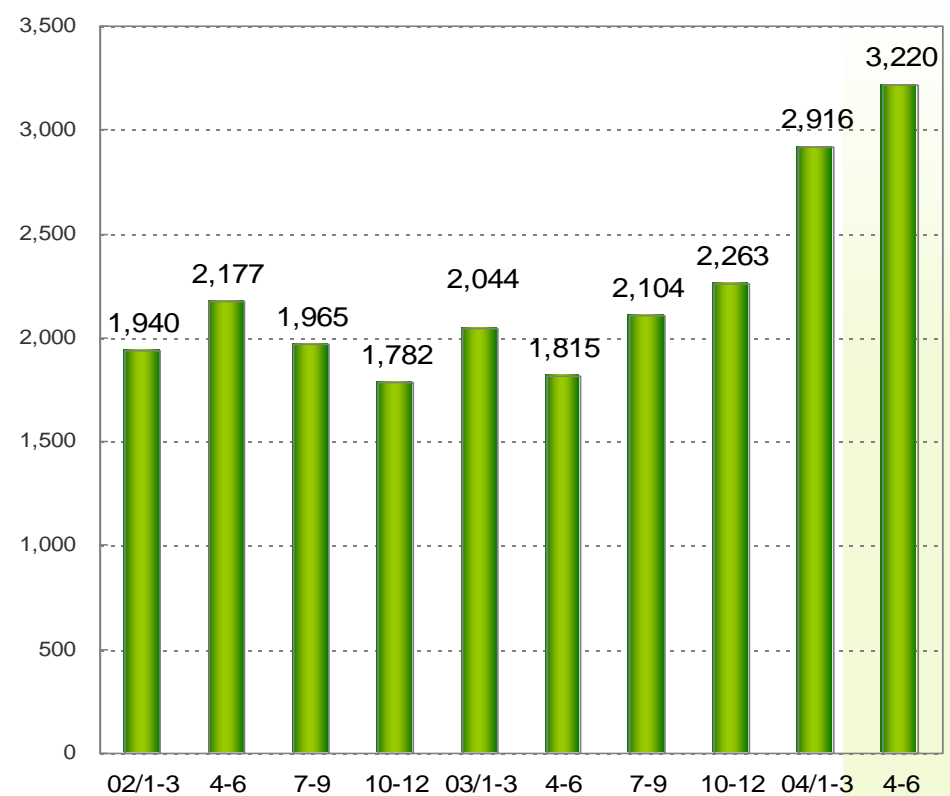
メディア事業 CAネットワーク

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

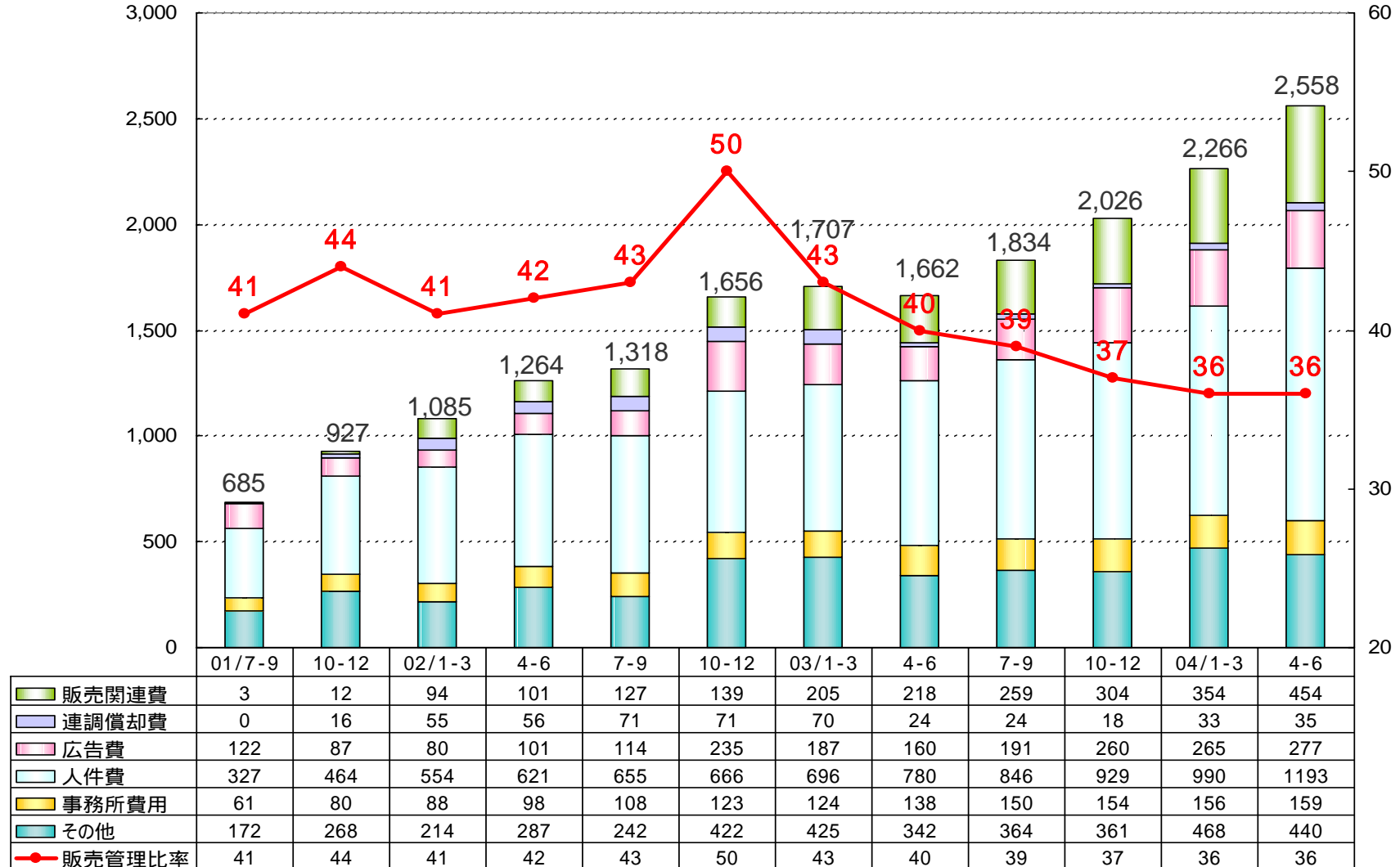
注4:今期開示資料より広告代理事業に属していたユミルリンク株式会社の売上高をメディア事業に異動

連結販売管理費

増収により販売管理費の増加を吸収し、販売管理費比率は36%を継続

単位：百万円

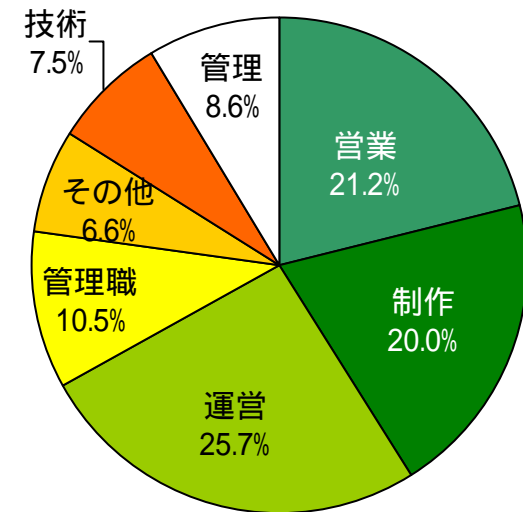
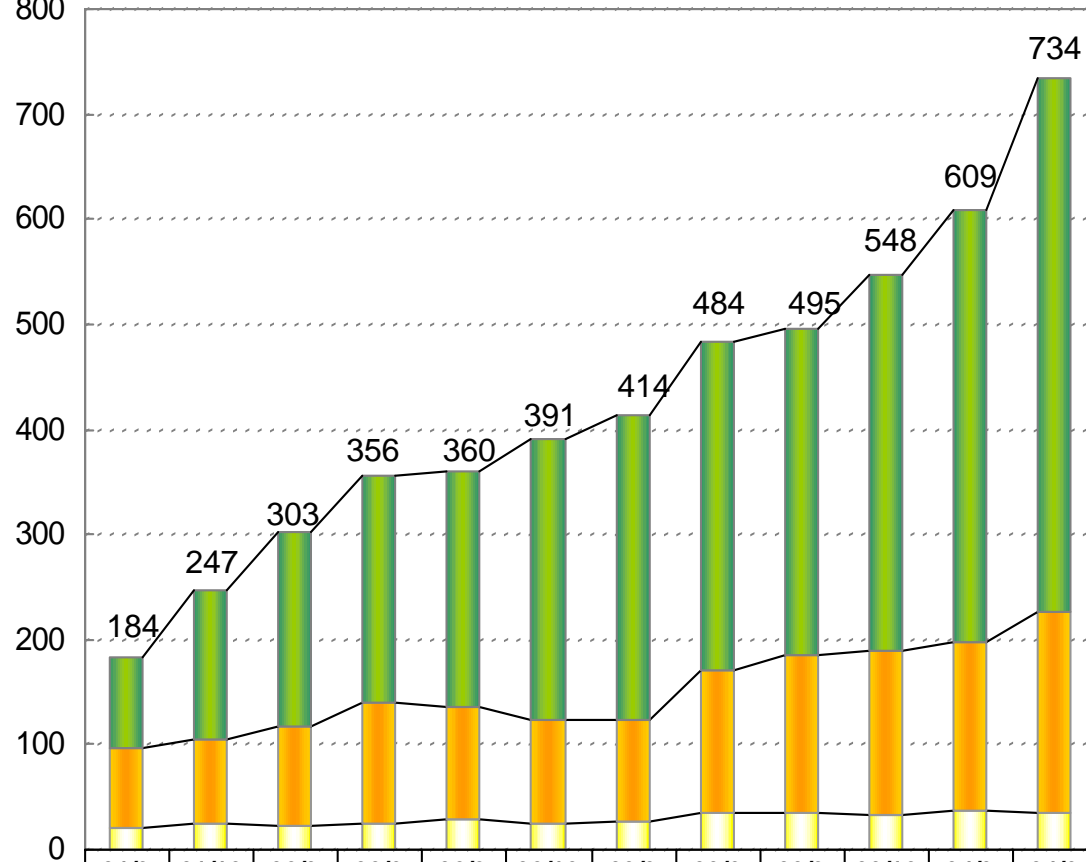
単位：%



連結役員数

第二四半期比、125名増 内メディア事業94名増、広告代理事業31名増、退職率低下傾向

単位:人 経営本部 広告代理 メディア



左記と同様、派遣社員及びアルバイトを含まず

注: 広告代理事業に属していやユミルリンク株式会社をメディア事業へ異動

参考数値)ユミルリンク2004年3月末役員数33名
6月末役員数35名

連結決算サマリー(当四半期)

B / S

単位 (百万円)	前年同期(第3四半期)末 03 / 6末	前期(第2四半期)末 04 / 3末	当期(第3四半期)末 04 / 6末
流動資産	10,758	16,234	16,582
(現預金+有価証券等)	8,222	12,108	12,122
固定資産	4,848	5,268	5,760
総資産	15,607	21,503	22,342
流動負債	1,999	3,854	4,070
固定負債	249	392	539
株主資本	12,863	16,247	16,652

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3四半期） 03 / 4 6	前期（第2四半期） 04 / 1 - 3	当期（第3四半期） 04 / 4 - 6
営業活動によるCF	326	847	394
投資活動によるCF	96	61	508
財務活動によるCF	4	78	70
現金等物増減	226	986	40
現金等物の期末残高	8,196	11,818	11,778

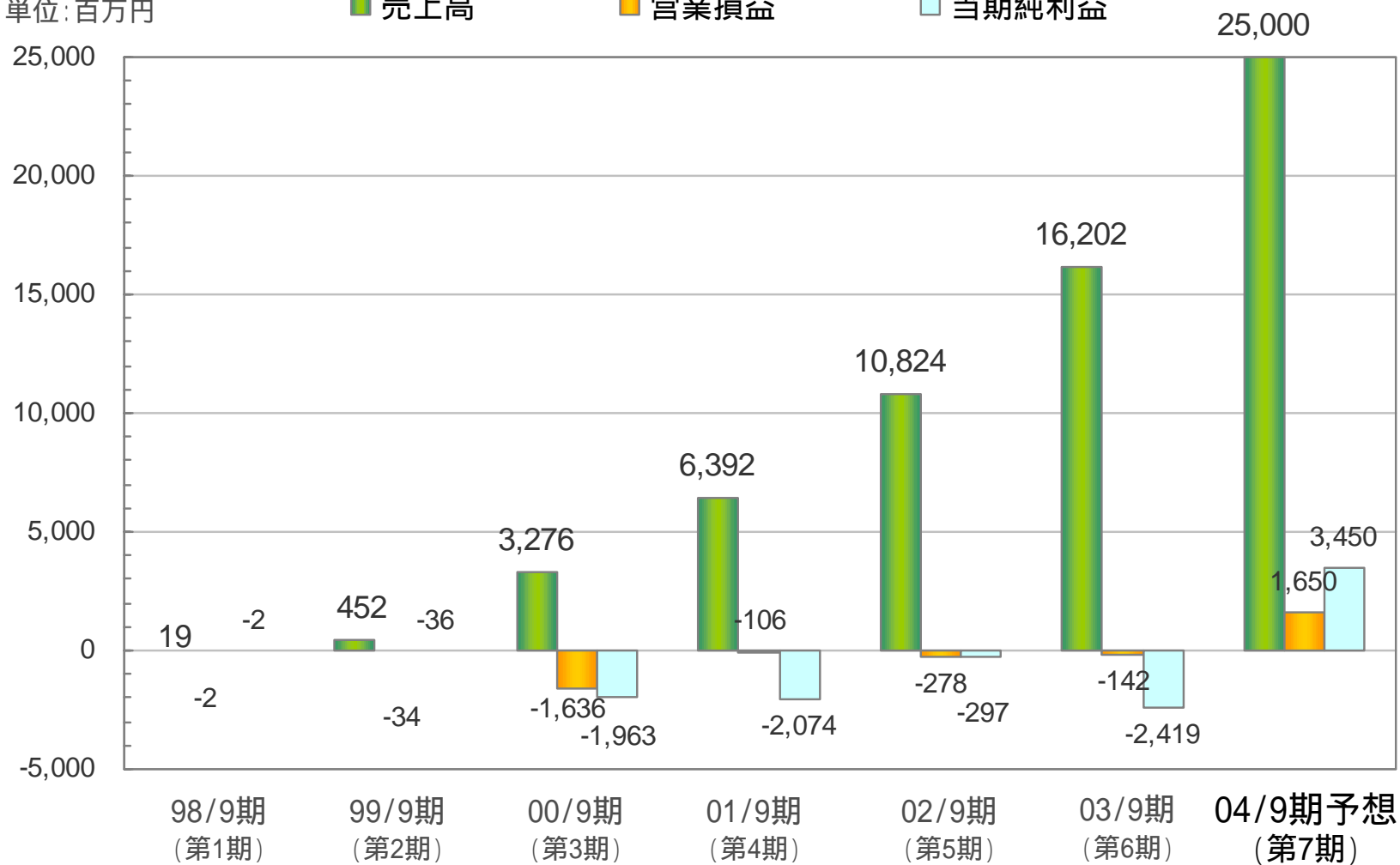
連結業績推移

単位: 百万円

■ 売上高

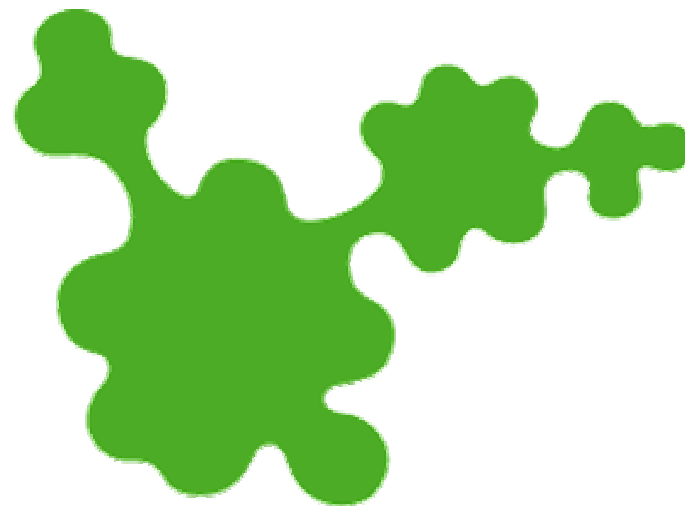
■ 営業損益

■ 当期純利益



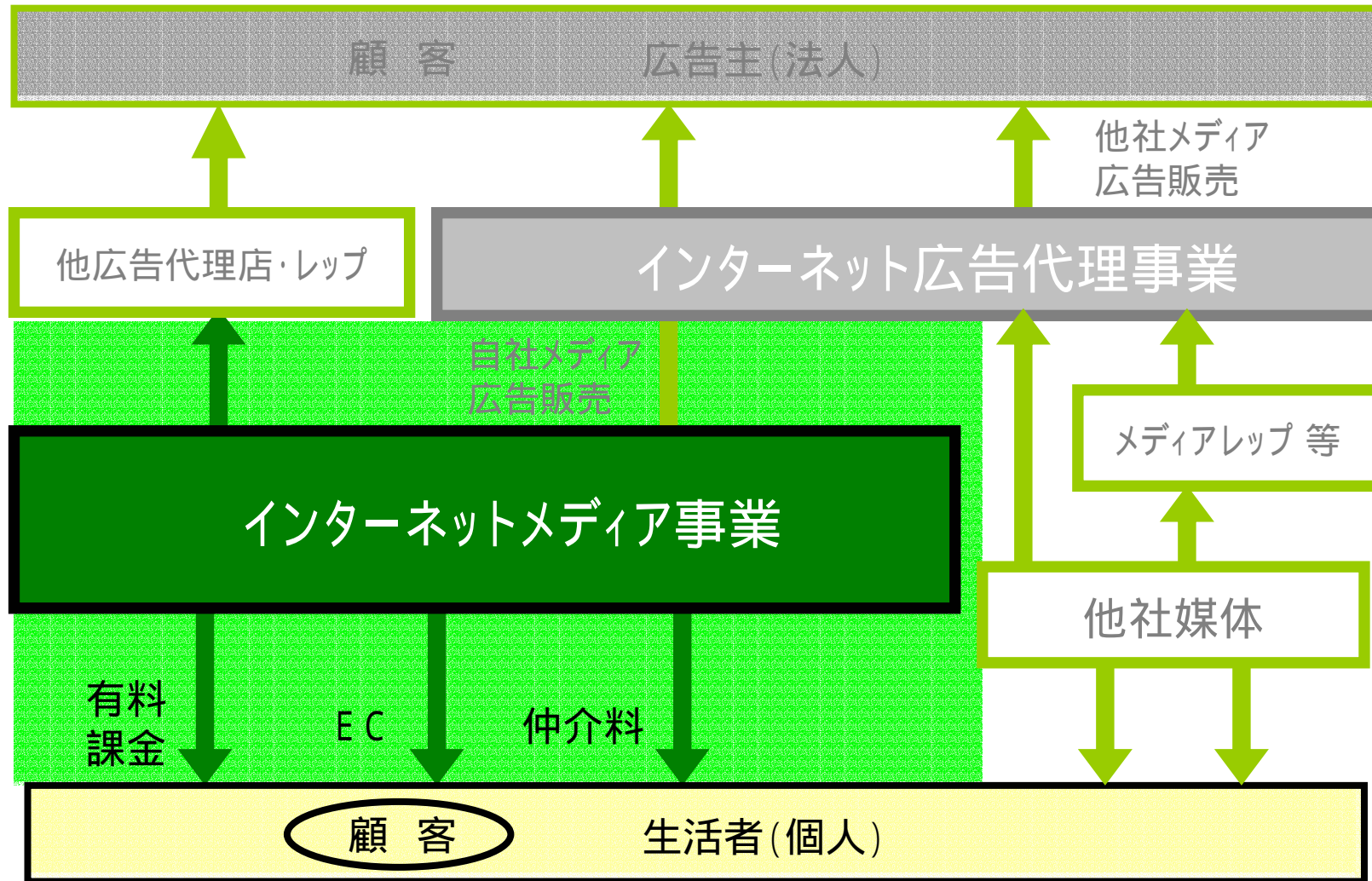
第1期、第2期は単体数値

メディア事業



CA.network

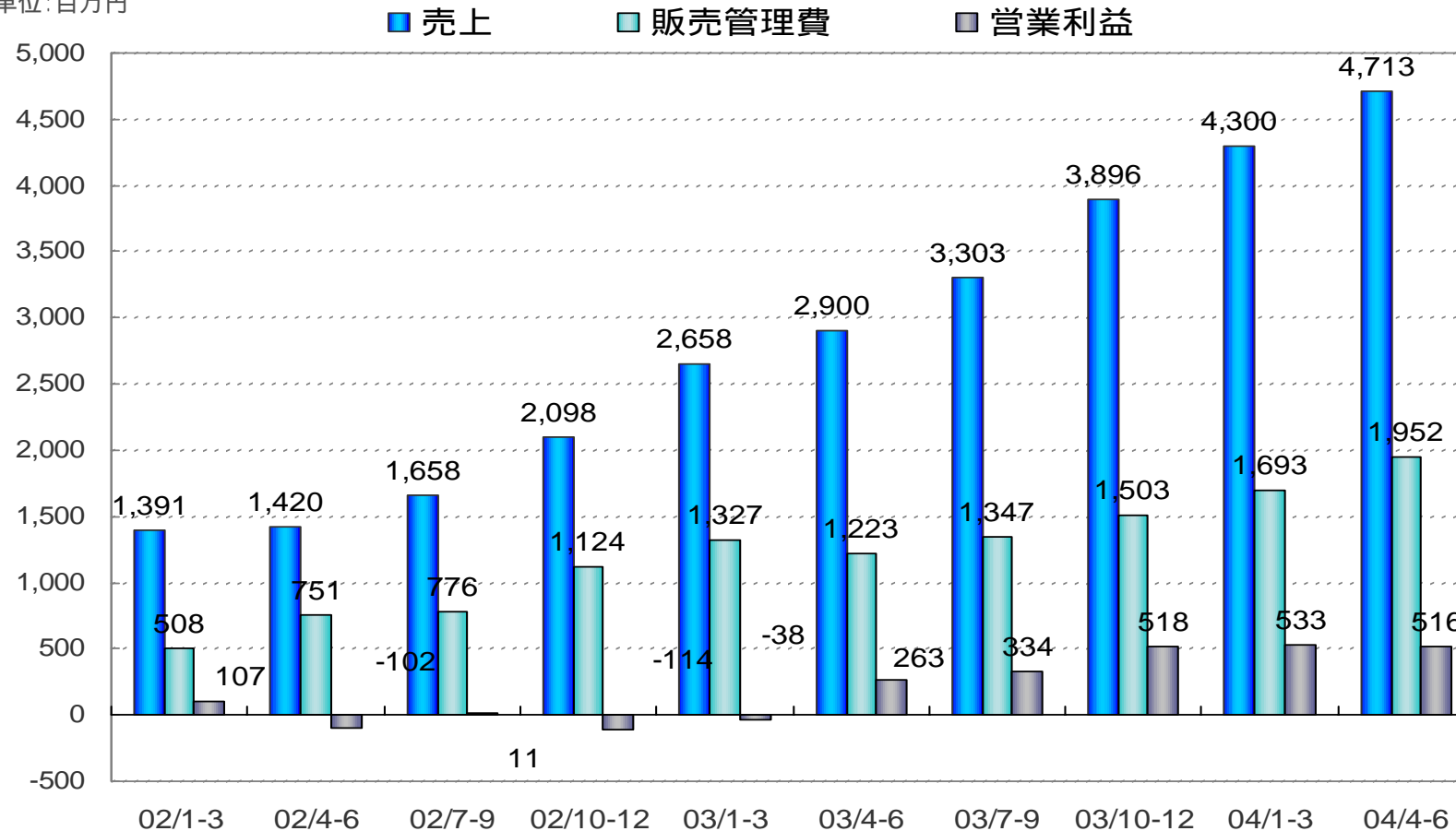
ビジネスモデル



メディア事業：損益

メディア事業 CAネットワーク

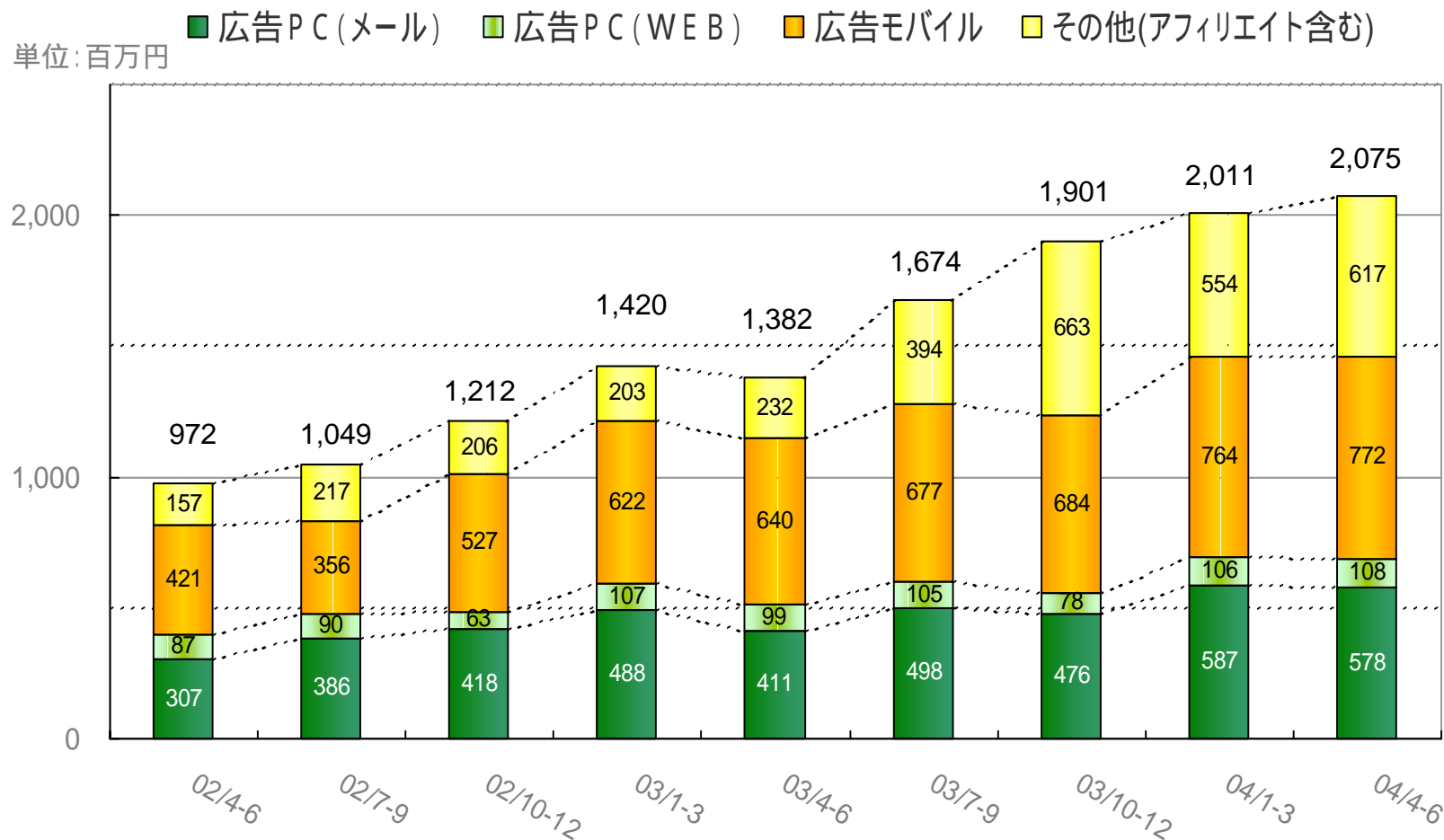
単位：百万円



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：ユミルリンク株式会社がメディア事業に異動、それに伴い全ての期間において数値を変更

メディア事業：広告関連売上高



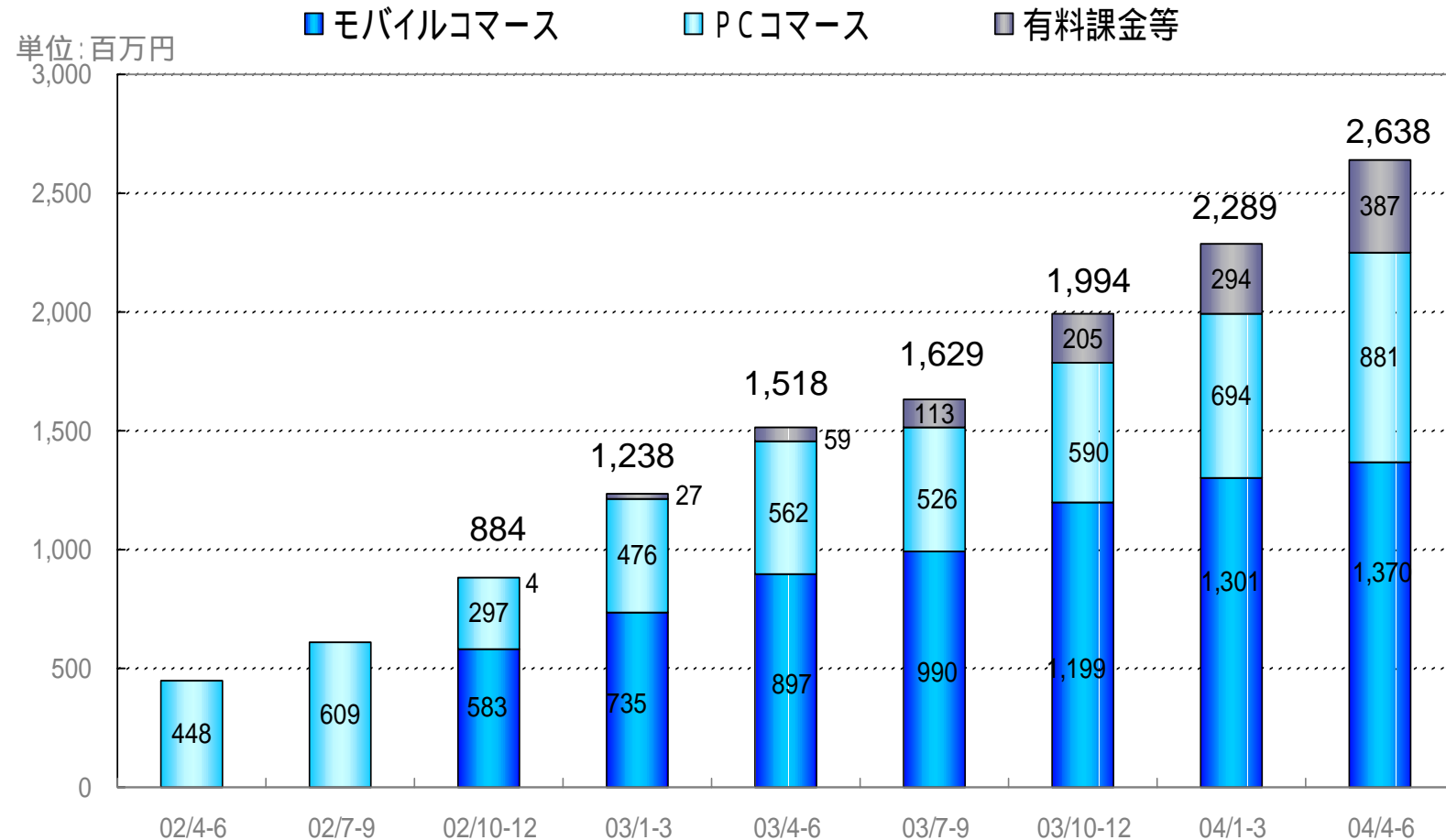
注1：売上高は内部取引控除前の参考数値

注2：2002年12月より有料課金・仲介料をEC売上に振替

注3：その他(アフィリエイト含む)にユミルリンク株式会社の売上高を含む

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



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

メディア事業部別損益

注1: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

注2:ユミルリンク株式会社が広告代理事業よりメディア事業に異動

注3:新規事業には、先行投資時期の事業を集約(当社規定J2 & J3)

:2004年4月よりメディアボックスに、懸賞のつぼ を吸収 :撤退事業

営業利益の約30%を目安に新規事業の赤字幅を抑える

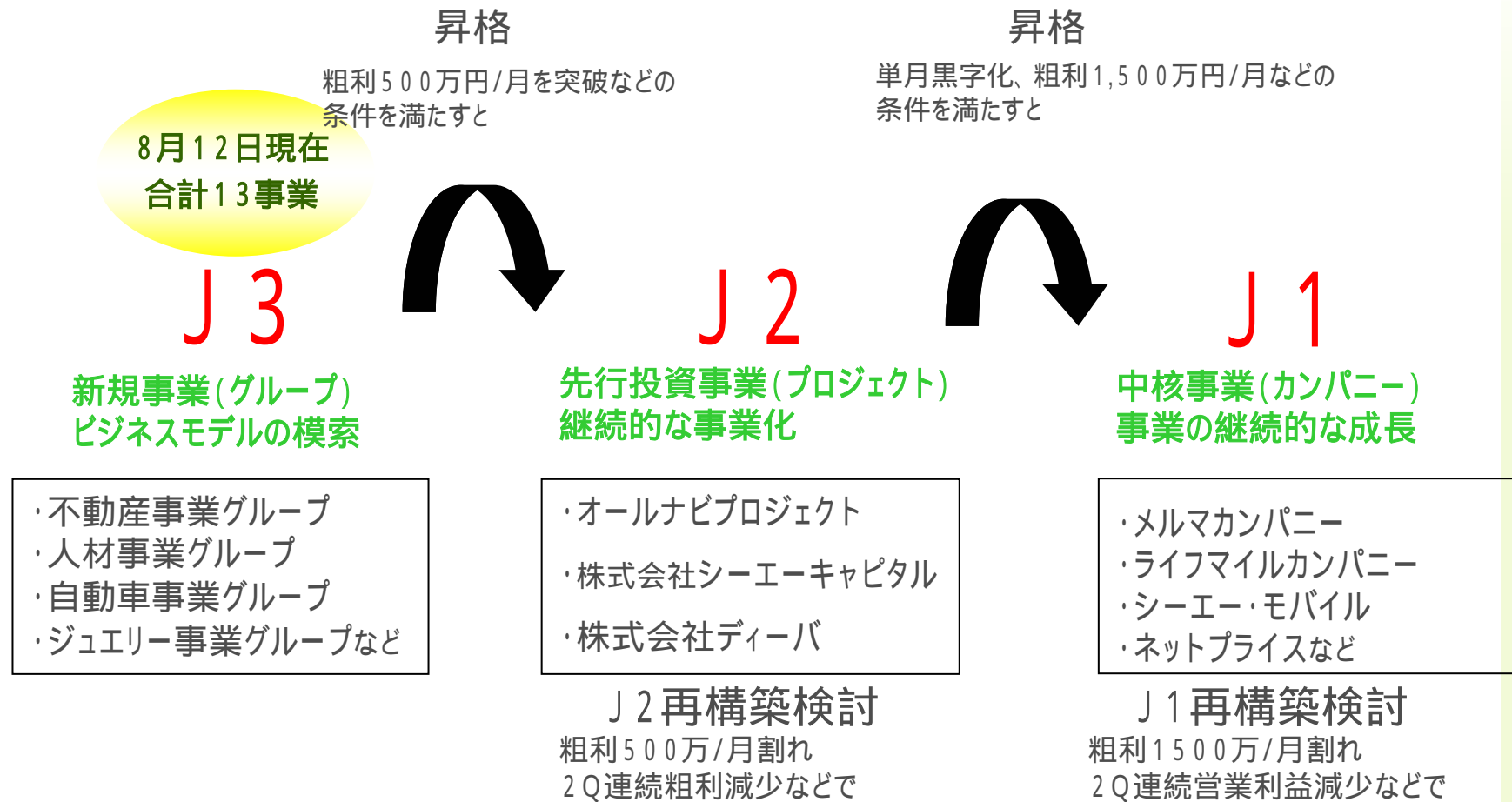
単位 百万円	プロジェクト 及びグループ会社	03 / 4 - 6		03 / 7 - 9		03 / 10 - 12		04 / 1 - 3		04 / 4 - 6	
		売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
C A ネ ッ ト ワ ー ク	株式会社シーイー・モバイル	818	239	900	224	1,038	252	1,210	259	1,341	259
	株式会社ネットプライス	1,251	120	1,309	80	1,529	115	1,712	152	1,892	159
	株式会社アクシブドットコム	244	36	335	76	375	65	400	35	422	57
	melma!	140	56	113	30	118	35	128	44	127	44
	ライフマイル	63	19	79	31	82	26	104	40	101	31
	株式会社サイバーブレインズ	100	18	110	4	126	21	169	35	195	29
	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	99	6
	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	147	29
	MailVision	86	74	120	30	134	6	130	19	124	21
	ユミルリンク株式会社	107	41	97	8	127	6	134	4	123	-2
	MLB	34	77	29	82	14	55	11	38	34	10
	新規事業					65	60	115	67	108	105

参考資料

理 事 業 代 表	インターネット広告事業本部	1,810	85	2,083	114	2,209	56	2,815	225	3,084	241
	株式会社シーイーサーチ	5	2	20	0	54	12	100	33	136	34

新規事業立上げプログラム

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)



新規事業

- 2004年4月 株式会社シーエー・モバイルより無料携帯オークション「iBid」のサービス開始
- 2004年6月 転職に役立つクチコミサイト「わたしたちの転職活動記録(転活)」を開始
結婚式場総合情報サイト「Wedding Park」サービス開始
不動産サイト「Live in Tokyo.」サービス開始
株式会社アクシブドットコムが価格比較サイト「ECナビ」をオープン
- 2004年7月 株式会社シーエー・キャピタルの関連会社、株式情報提供のサービス開始
MailVisionのWeb版、ディレクトリ形コンテンツサイト「WebVision」をオープン
株式会社シーエー・モバイルよりアイドル専門携帯サイト「iしてアイドル」500円課金サービス開始
株式会社ジークレストがハンゲームとマーケティングパートナー契約締結
並行輸入車販売を行なう自動車事業の立ち上げ
株式会社シーエー・モバイルより携帯テレビ局「ゼロチャンネル」のサービス開始
新規事業の立ち上げスピードを向上させるため、新規開発局を設立
株式会社ディーバ「girls gate.com」の株式取得(子会社化)
- 2004年8月 アクセサリー専門販売を行なうジュエリー事業の立ち上げ
出版事業を行う株式会社アメーバブックスを設立予定
お茶販売専門の株式会社トランスワークス「Pand@Leaf」の株式取得(子会社化)

新規事業のご紹介

株式会社ディーバ



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

「キレイ」になるための女性向けライフスタイル提案サイト「girlsgate.com」をPC、モバイル上にて運営。
プライベートブランド商品を主軸とする女性に特化したEC

モバイルサイトへのアクセス <http://girlsgate.com/>

i-modeアクセス方法

「i-menu」 「メニューリスト」 「ファッション/コスメ」
「ファッション」 「girlsgate」

新規事業のご紹介 不動産グループ



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

『都心での住まい方360°』をコンセプトに、首都圏での住宅選びをサポートするサイト

サイト内広告、
人気のメールマガジンにおけるタイアップ
広告等

Webサイトと5種のHTMLマガジン
週刊Live in Tokyo.
Live in Tokyo.ニュース
週刊不動産投資
週刊デザイナーズマンション
週刊インテリアマガジン



サイトオープン: 2004年4月26日
Webサイト: 約100,000PV
メールマガジン読者数 60,000名

新規事業のご紹介 人材グループ

本当に使える情報は、いつだってクチコミだ。
わたしたちの転職活動記録 tenkatsu.jp

本当につかえる情報は、いつだってクチコミだ。
わたしたちの
転職活動記録
tenkatsu.jp



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

今までまったく存在しなかった転職希望者が情報交換できる掲示板型コミュニティサイト。

利用者は、様々なジャンルのテーマから自分の興味のあるテーマ選択し、転職にまつわる主観的な情報を収集・提供することが可能。

サイト内広告、
オフィシャルマガジンの広告枠の販売



サイトオープン: 2004年6月15日
Webサイト: 1,000,000PV
書き込み総数 5,000件超

新規事業のご紹介 自動車 / ジュエリー グループ



世界の最新を、ダイレクトプライスであなたに

国内未入荷の最新モデルをいち早くご紹介。
日本に輸入されていない希少車、ネットでしか手に入れることができないプレミアムカーを提供。
希少モデルの自動車に特化したEC

サイトオープン: 2004年8月中旬予定

*上記サイトキャプチャーはドラフト段階のものであり、今後変更する可能性があります。

GOEUN



ありのままの自分へ “GOEUN(ゴオン)”

Webとリアルとを連動をさせたジュエリー販売。
ジュエリーに特化したEC

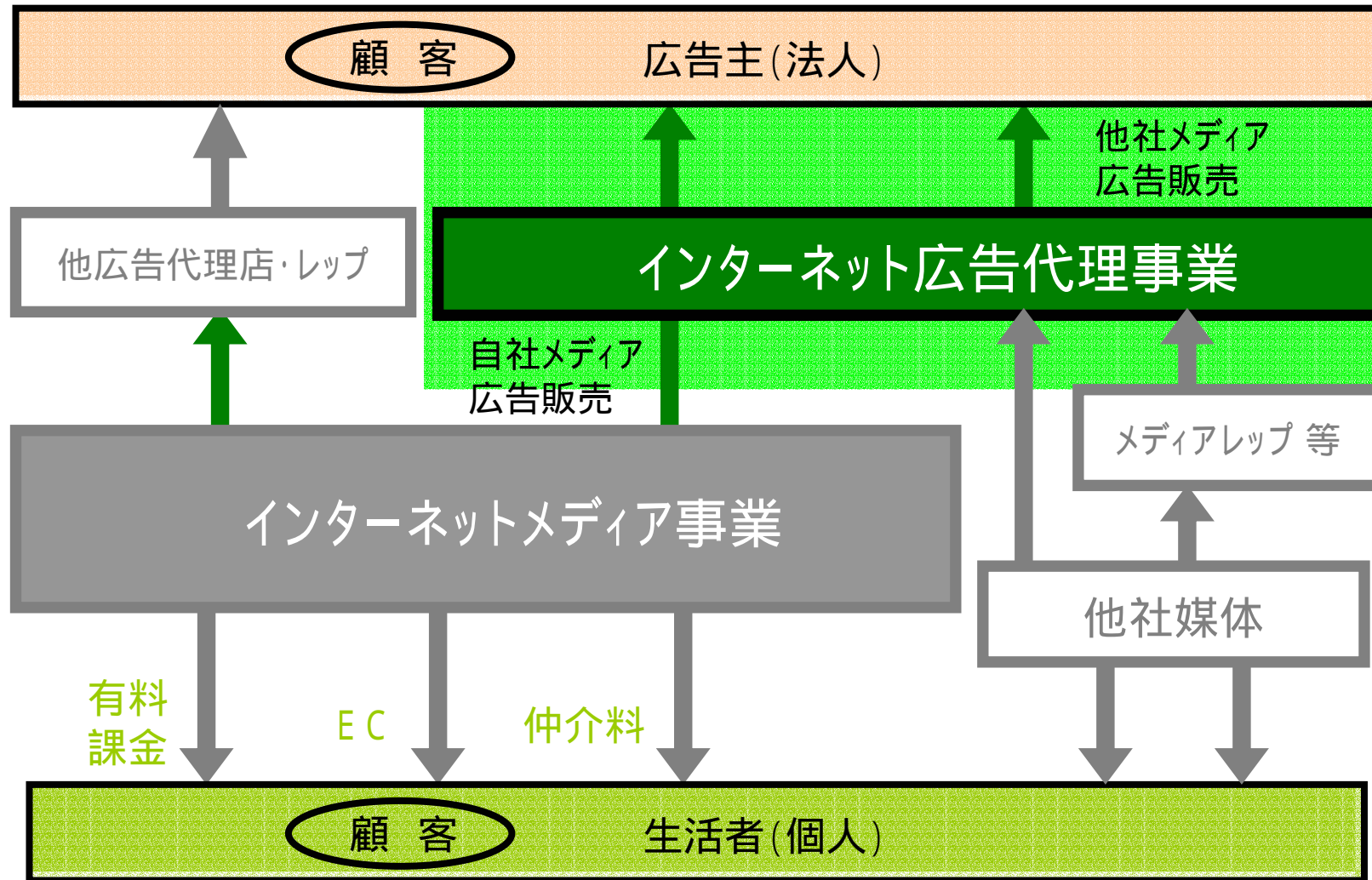
サイトオープン: 2004年8月下旬予定

広告代理事業



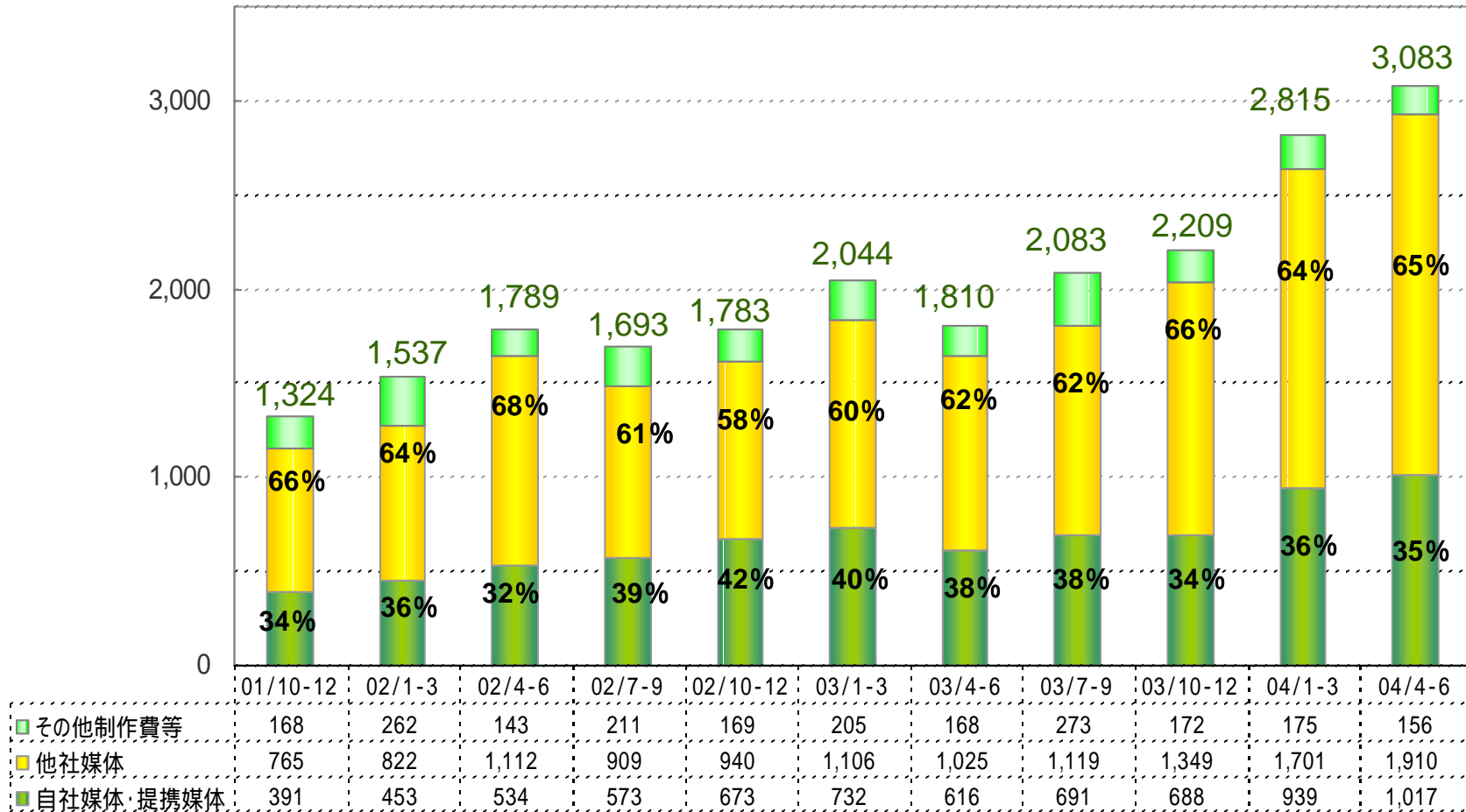
CyberAgent

ビジネスモデル



広告代理事業：インターネット広告事業本部売上高

単位：百万円



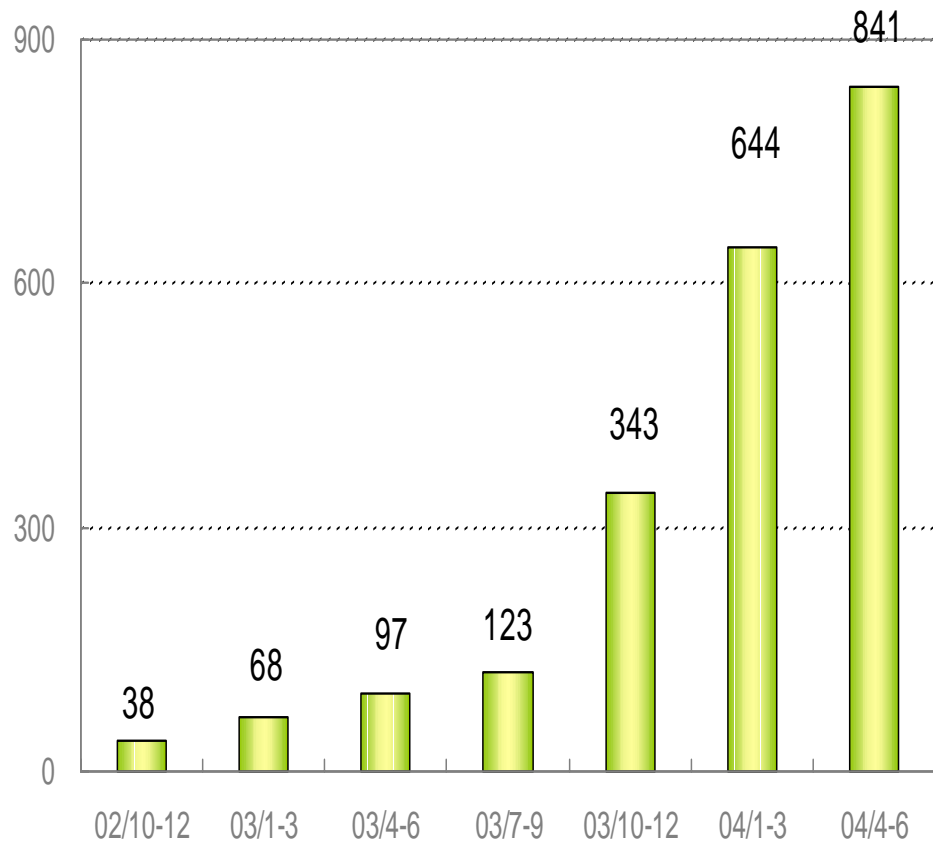
注1) 2002年9月期は インタラクティブカンパニーの売上高、2003年9月期以降は広告代理事業インターネット広告事業本部(旧アカウント局)の売上高(内部取引控除前)

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

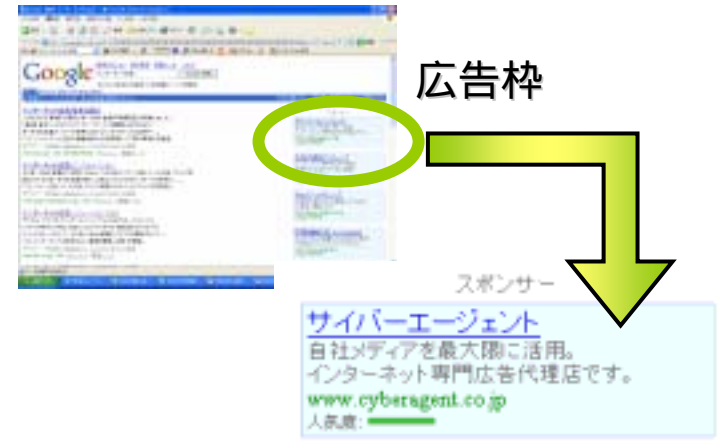
注3) 2004年1 - 3月より自社媒体に提携媒体を含む

サイトリスティング広告(検索結果広告)

前四半期比30%増、取扱高NO.1



Googleにおいてインターネット広告と検索した場合

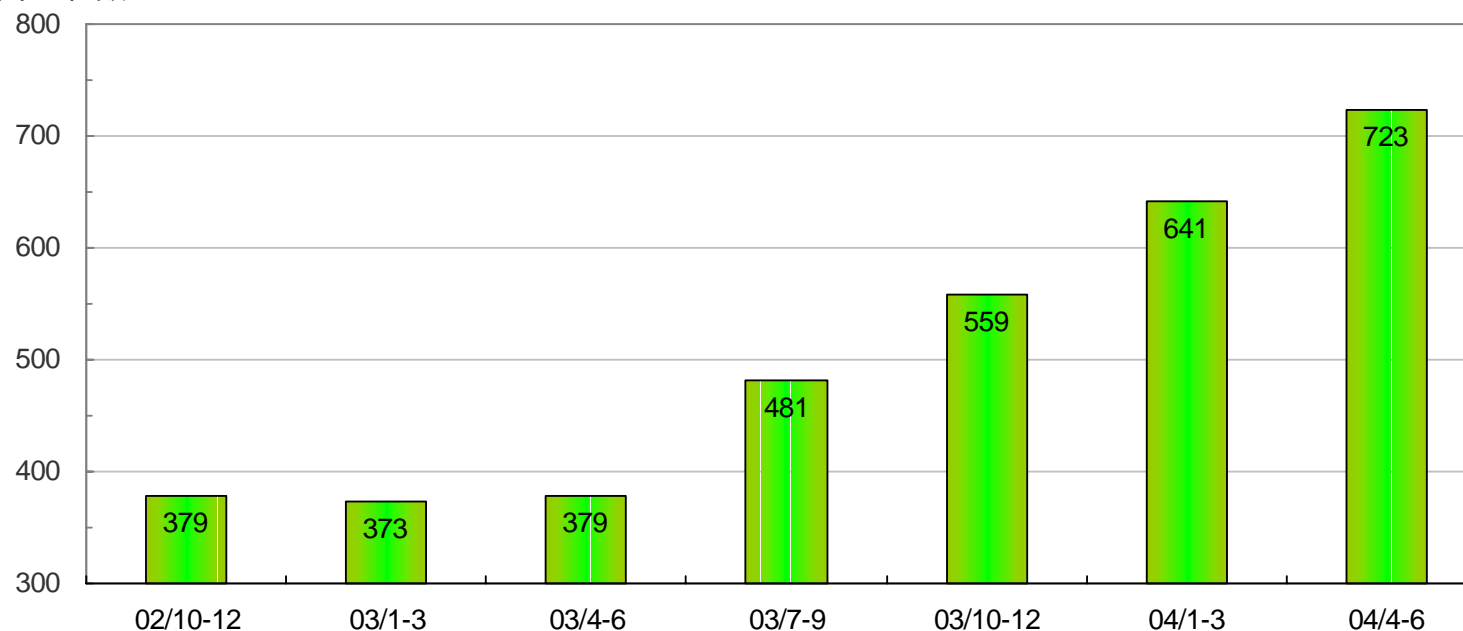


注)インターネット広告事業本部及び株式会社シーエーサーチにおける検索結果広告売上高

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:社数

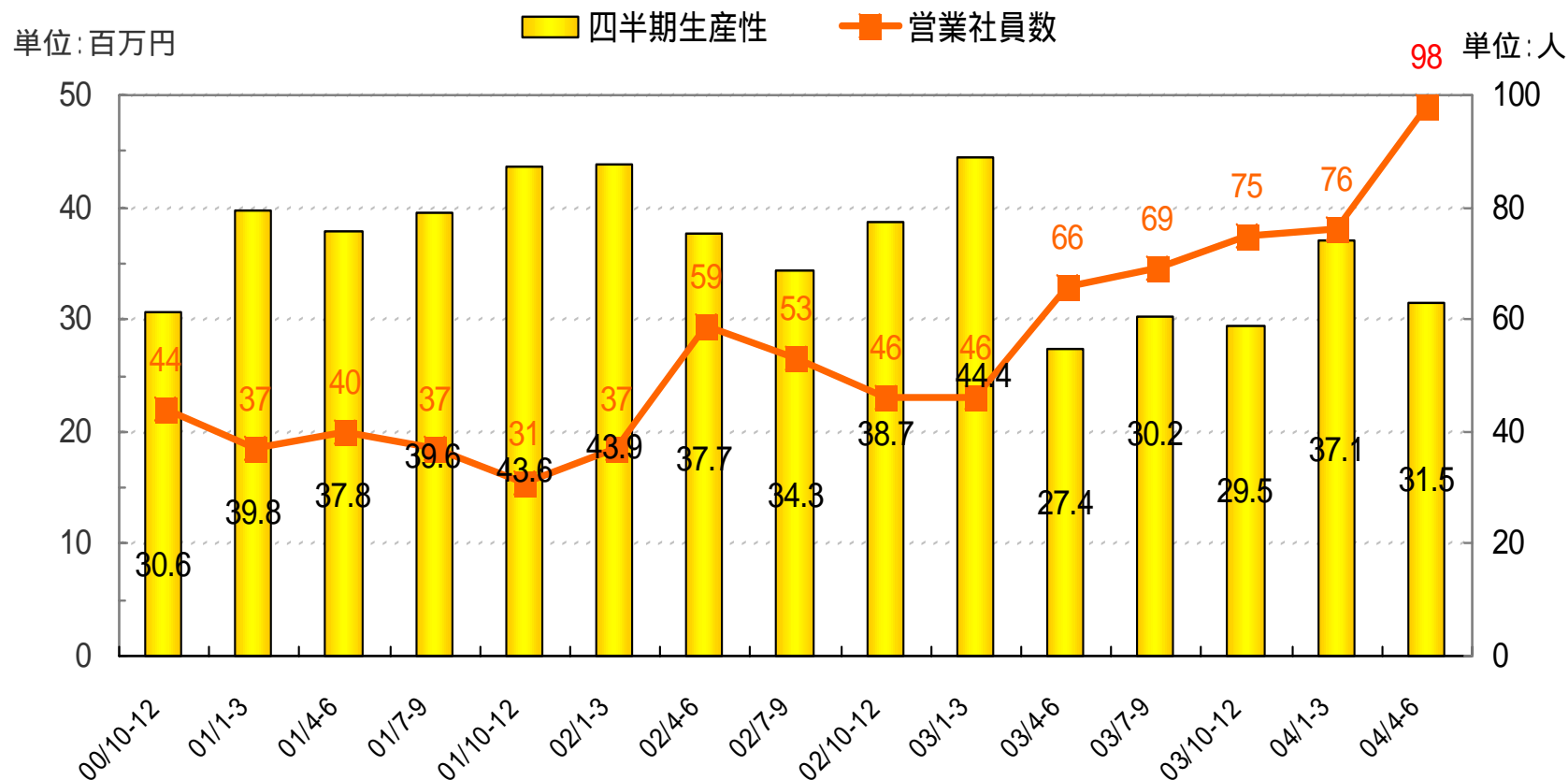


■ 四半期取引社数

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)	2004年3Q (4-6月)
売上高	1,783	2,044	1,810	2,083	2,209	2,815	3,084
売上社数	379	373	379	481	559	641	723

営業一人当たりの四半期生産性

2004年新入社員24名受け入れによる、一時的な生産性の低下



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

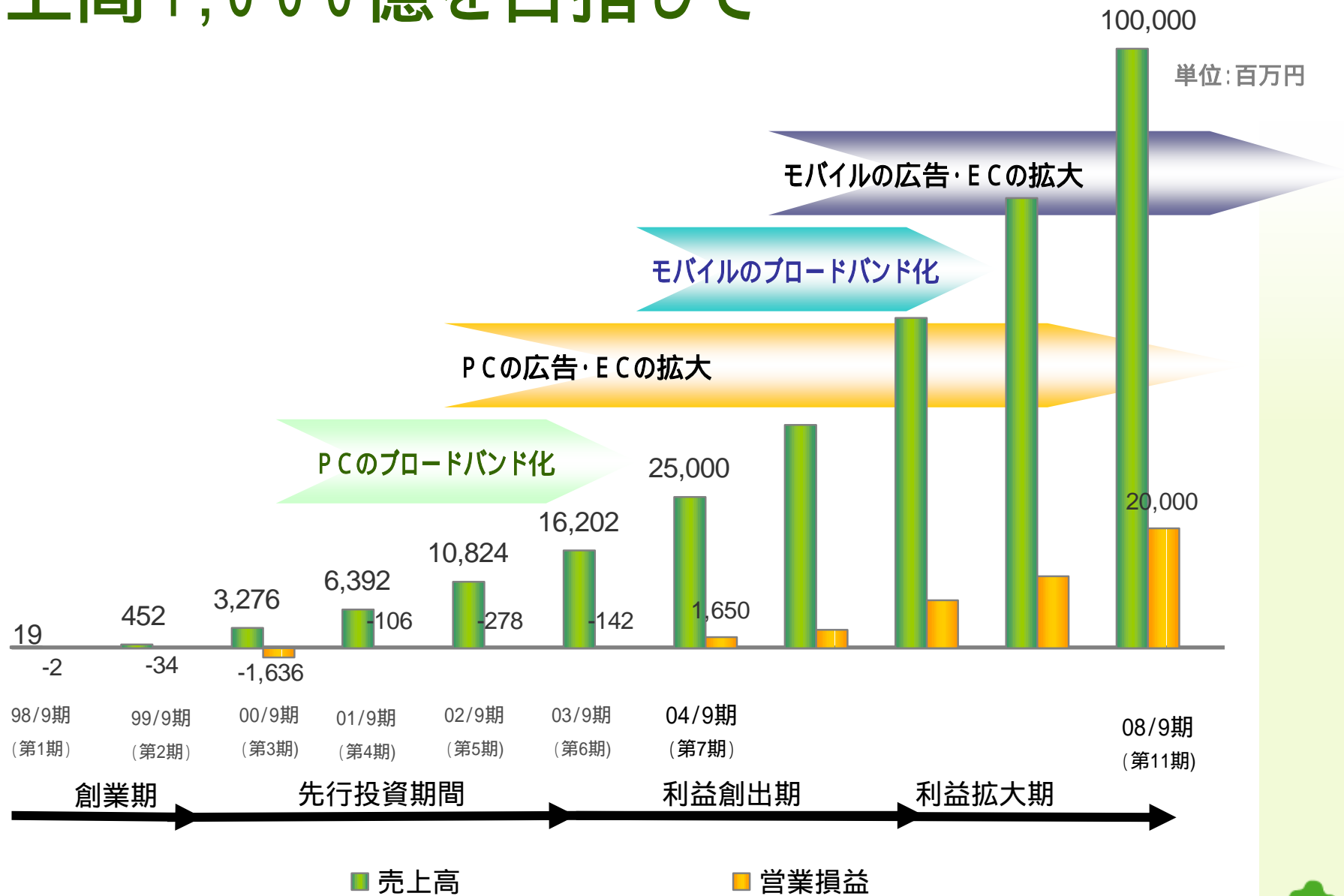
注2: 第5期第2四半期より、インタラクティブカンパニーに大阪カンパニーを加えて集計

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

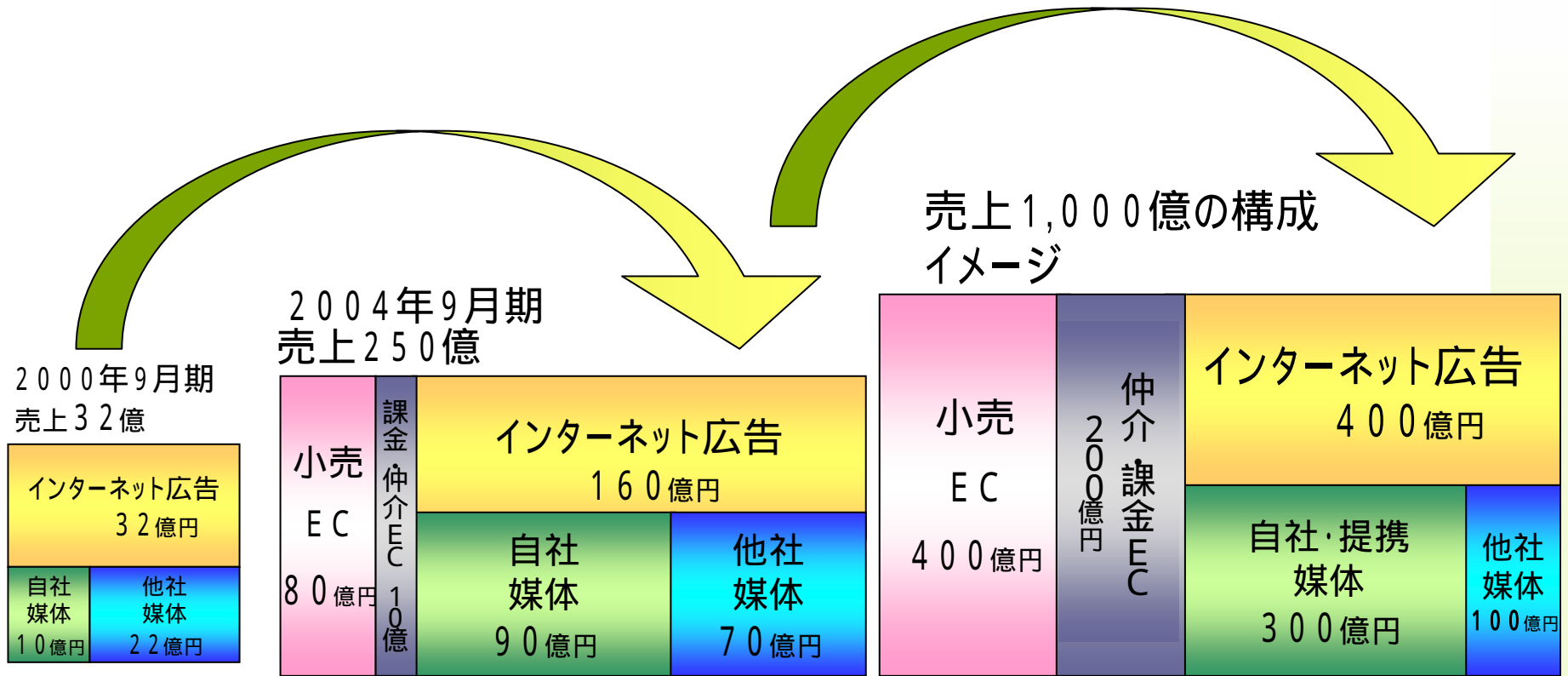
中長期に向けて



売上高1,000億を目指して



中長期の売上構成イメージ



今後の方針

- ❁ 2005年9月期までは大型の買収は控え、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
- ❁ 小さく産んで大きく育てるを基本方針
- ❁ 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)

VISION

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



參考資料



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： 734名/サイバーエージェントグループ全体
350名/サイバーエージェント単体
(2004年6月現在)

平均年齢： 27.8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

メディア事業「CA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!カンパニー	日本最大級のメールマガジンポータルサイト
	ライフマイルカンパニー	オンラインポイントプログラム事業
	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
	メディアボックスカンパニー	ターゲティングメール事業4月より懸賞のつぼ を吸収
	MailVision	HTMLメールメディア及びWebvisionの制作・運営
	オールナビプロジェクト	情報比較サイト運営
	株式会社シーエー・キャピタル	金融情報サイト運営
	株式会社ジークレスト	オンラインゲーム関連事業
	株式会社ウエディンググパーク	結婚情報サイト運営
	ユミルリンク株式会社	システムインテグレーション
	NEW! 新規事業部	8月12日現在、13事業(子会社含む)がJ3として展開中
NEW! 事業推進局	各メディアにおけるEC事業推進	
NEW! 新規開発局	新規事業開発におけるシステムサポート	
代 広 理 告	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

メディア事業 モバイル

モバイルソーシャルネットワーク
テレパ!



無料で利用可能なモバイル版
コミュニティサイト

版でテスト運用中
9月本格始動

<http://telepa.jp/tp/index.asp>

無料総合ニュースサイト
NewsCafe



全て無料の総合ニュースサイト
芸能ニュースや占いも含む

i-modeアクセス方法

メニューリスト 天気/ニュース/情報
ニュース 2番目 NewsCafe

<http://newscafe.ne.jp>

無料携帯オークション
【iBid - アイビット】



出品、落札ともに無料の会
員登録のみで利用可能

<http://ibid.jp>

携帯テレビ局0ch
-ゼロチャンネル-



おちまさとproduce
完全無料のテレビ局

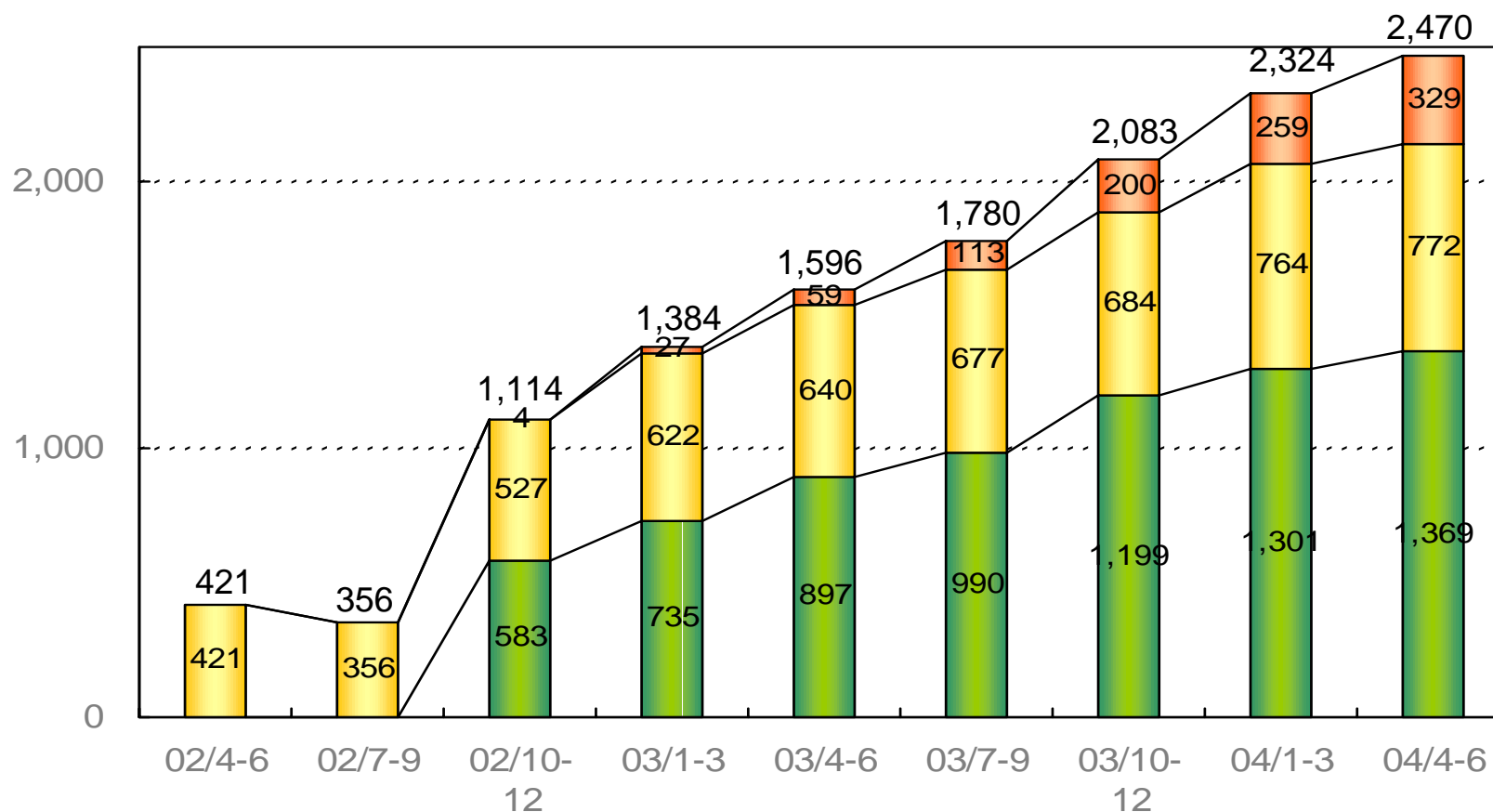


<http://0ch.tv/>

メディア事業：モバイル関連売上高構成の推移

パケット代の定額制により、急激な伸びが期待される

■ モバイルコマース ■ モバイル広告 ■ モバイル有料課金



メディア事業 代表サイト



<http://ecnavi.jp/>
価格比較サイト



<http://www.you-to.jp/dilmun/index.html>

オンラインゲーム



<http://www.webvision.jp>

ライフデザイン・ディレクトリ



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

全国結婚式場クチコミサイト

メディア事業 メール



<http://www.mailvision.jp>



<http://www.melma.com>



<http://www.biyori.jp>



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

The collage displays four distinct email newsletters:

- MailVision:** Features a tropical beach scene with a thatched umbrella and text: "まだ間に合う! 2008年 夏の特選ツアー".
- melma!:** Promotes a "Shopping Flash" event on July 27th, featuring a cartoon character and various product offers.
- Biyori:** Focuses on coffee, showing a hand pouring coffee into a cup and a coffee filter, with the text "今日はなに飲む?".
- Chance Master:** Promotes a lottery or game, featuring a man in a suit and text: "今、ポテンシャル採用に注目!!".