

2004年9月期(第4四半期) 決算説明会

2004.11.17

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

- 第4四半期連結決算概要
- ビジネスモデル
- 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)
- 連結決算概要
- 2005年9月期の業績見通し
- 株主還元策
- 中長期に向けて
- CAJJプログラム

参考資料

- CAJJプログラム昇格事業紹介
- メディア事業:媒体別代表サービス紹介



第4四半期連結決算概要

2004年7月～9月



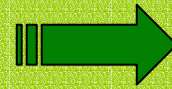
CyberAgent

2004年第4四半期のハイライト

売上高
7,873百万円



第3四半期比 10.8%増収
前年同期比 66.3%増収



メディア事業は、第3四半期比11.1%増収
広告代理事業は、第3四半期比11.2%増収

営業利益
409百万円



第3四半期比 13.3%減益
前年同期比 84.2%増益



将来の成長のための人員増
新規事業への投資を拡大

キャッシュフロー



プラス657百万円



現金及び現金同等物の期末残高
12,435百万円

連結決算サマリー (第4四半期)

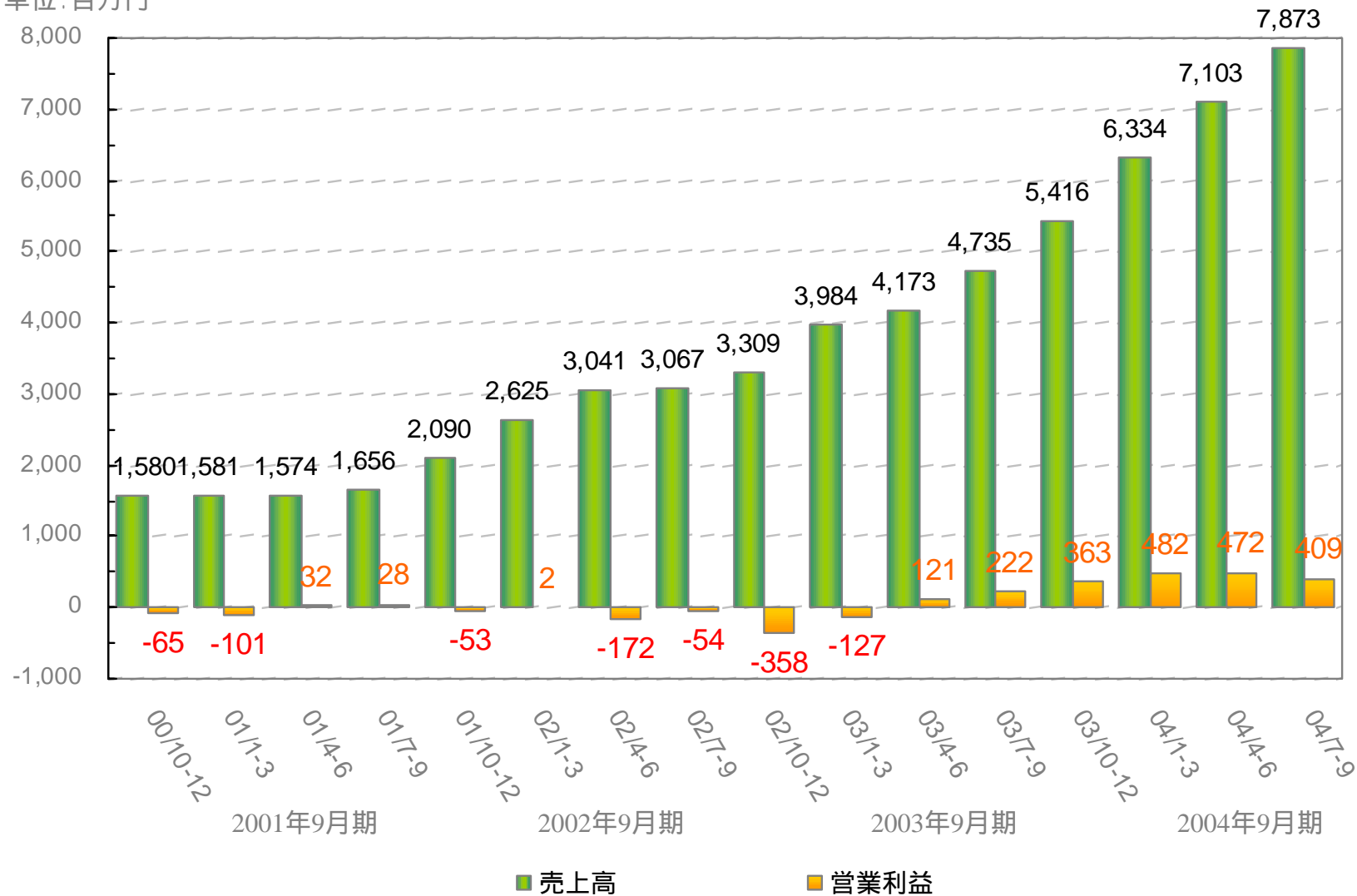
P / L

単位 (百万円)	前年同期(第4四半期) 03/7-9	前期(第3四半期) 04/4-6	当期(第4四半期) 04/7-9	前年同期比
売上高	4,735	7,103	7,873	66.3%増
売上総利益	2,056	3,030	3,284	59.7%増
(売上総利益率)	(43.4%)	(42.7%)	(41.7%)	1.7ポイント減
販売管理費	1,834	2,558	2,875	56.8%増
(販売管理費比率)	(38.7%)	(36.0%)	(36.5%)	2.2ポイント減
営業利益	222	472	409	84.2%増
(営業利益率)	(4.7%)	(6.7%)	(5.2%)	0.5ポイント増
経常利益	244	482	416	70.5%増
当期利益	40	274	698	1,645%増

売上高と営業利益の四半期ごとの推移

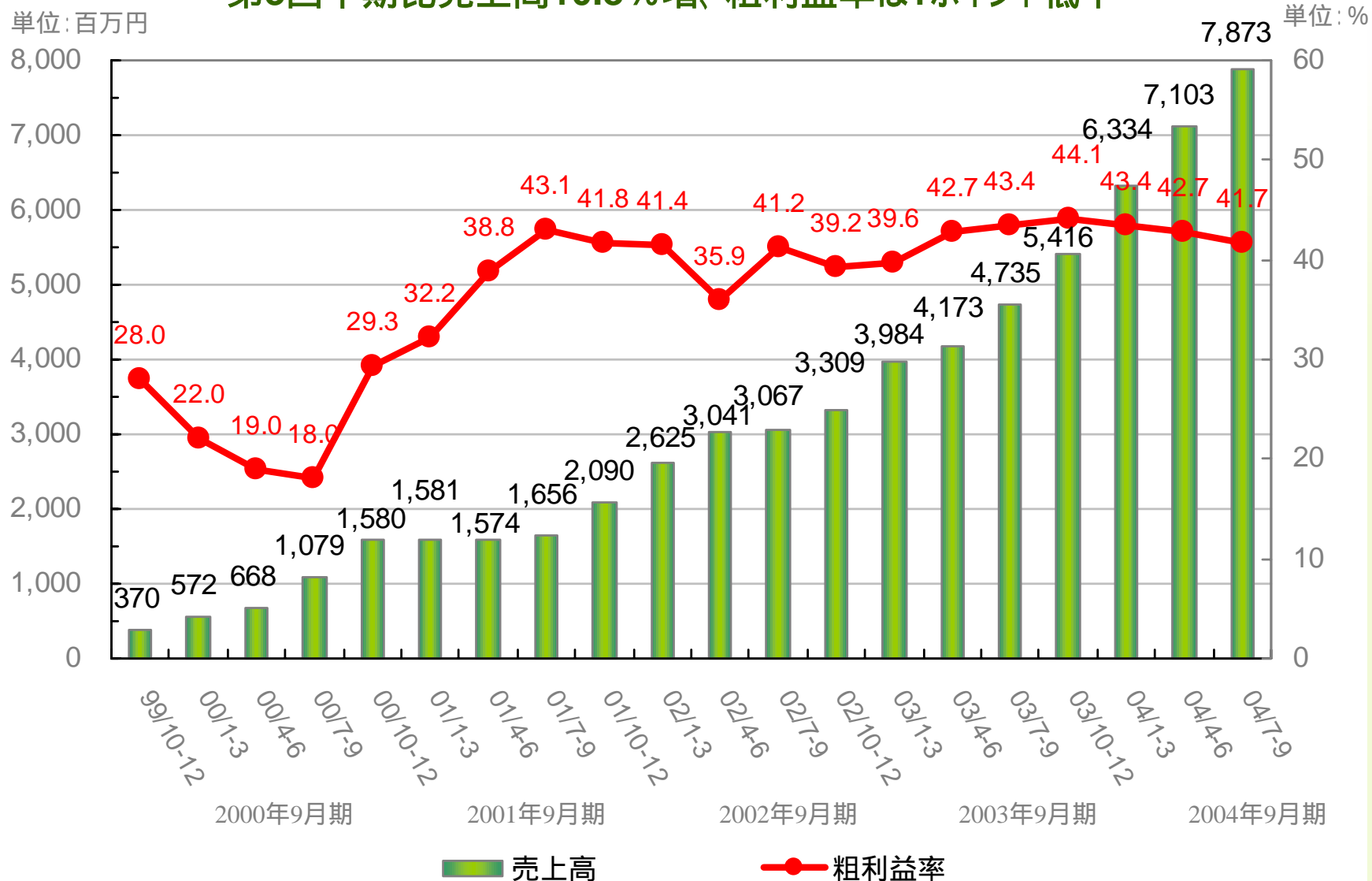
高成長と利益定着

単位:百万円



売上高と粗利益率の推移

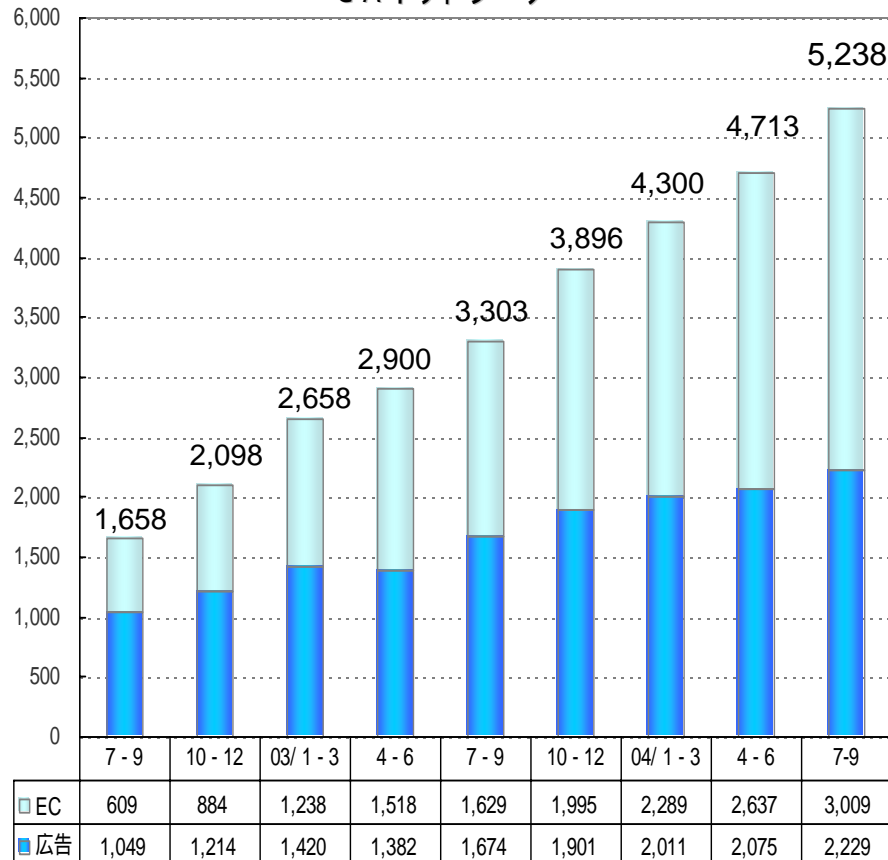
第3四半期比売上高10.8%増、粗利益率は1ポイント低下



事業別業績推移(売上高)

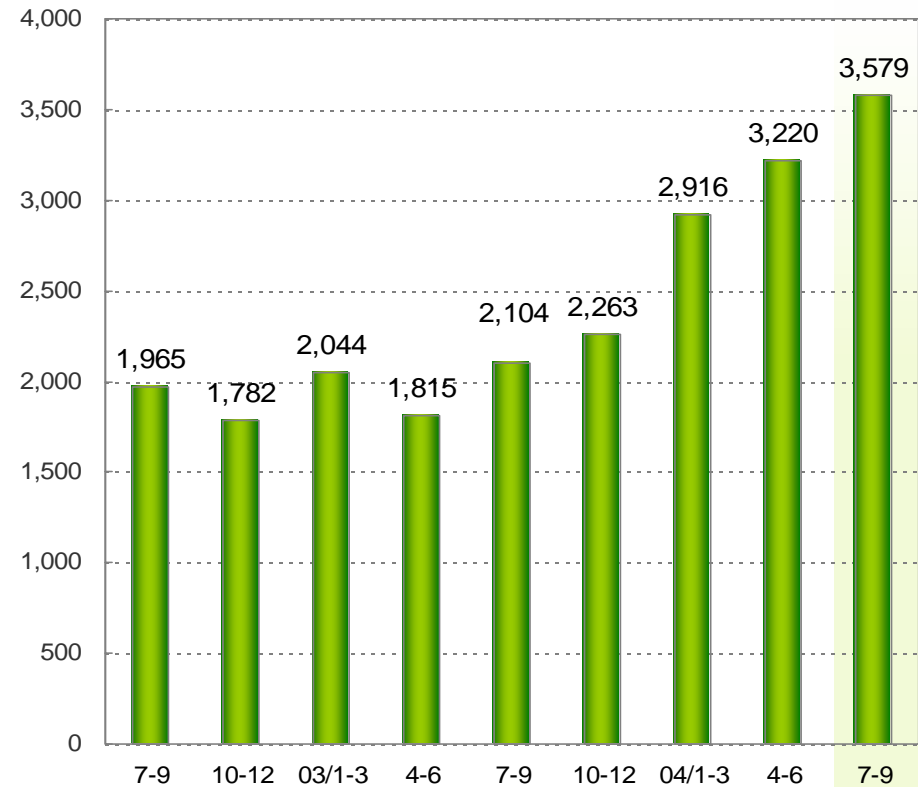
メディア事業 CAネットワーク

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

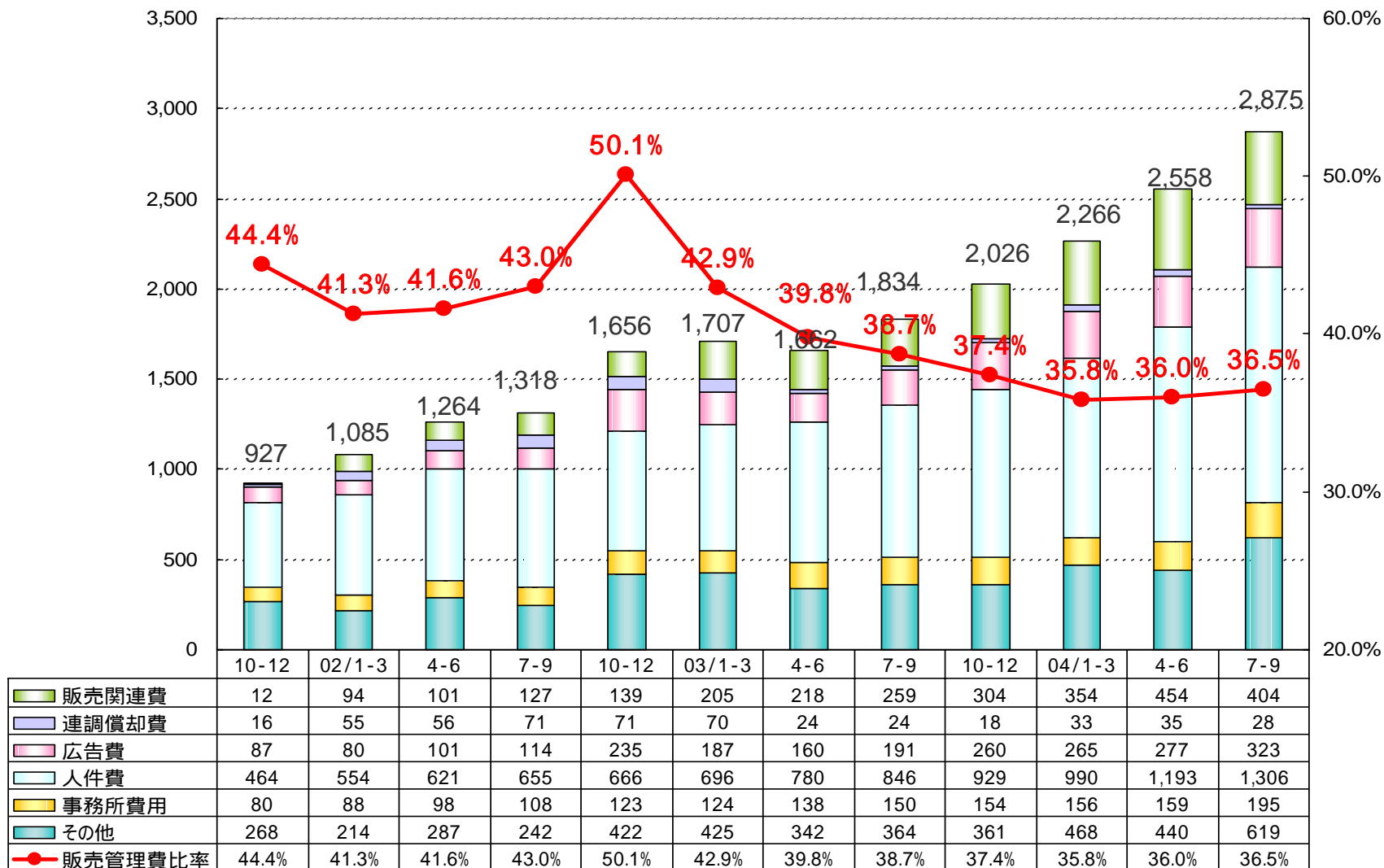
注2: メディア事業EC売上高: 2002年12月より有料課金・仲介料を含む

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

注4: 2004年第3四半期(4-6月)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移動

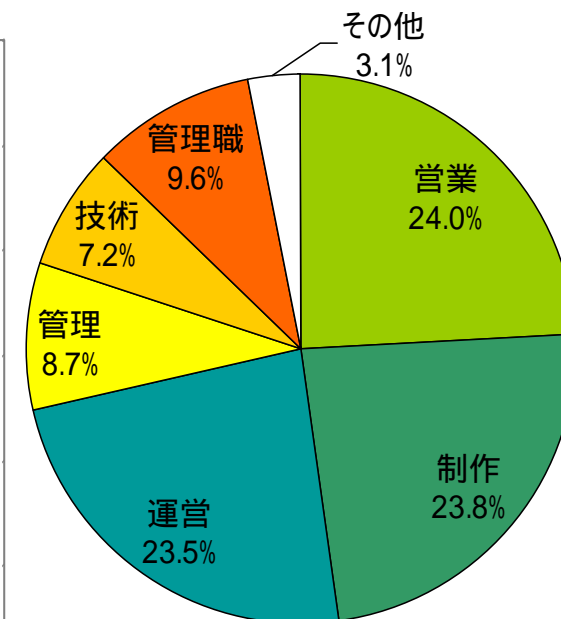
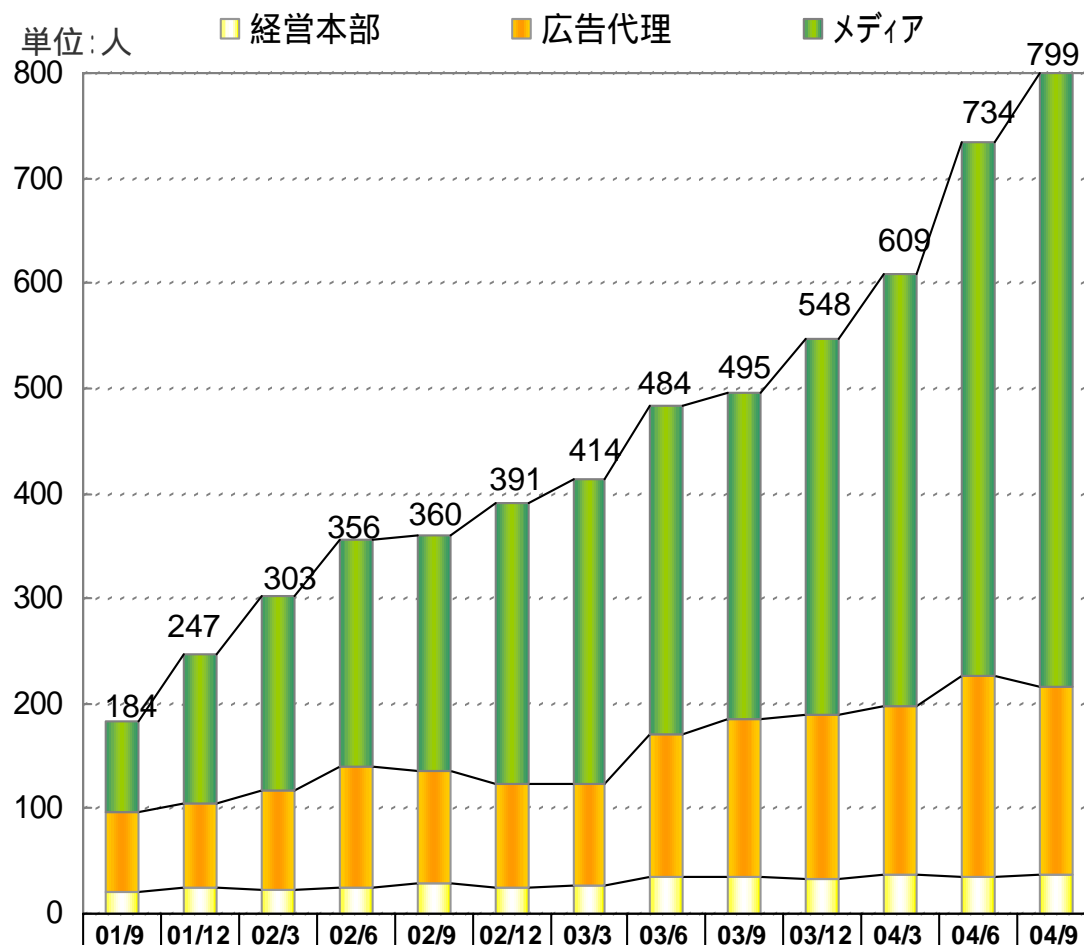
連結販売管理費

単位:百万円 新規事業の立ち上げのため、販売管理費比率が、第3四半期比0.5ポイント上昇



連結役員数

第3四半期比、65名増 内メディア事業77名増、広告代理事業15名減、退職率低下傾向



左記と同様、派遣社員及びアルバイトを含まず

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

■メディア	87	142	185	216	224	268	291	314	310	359	411	507	584
■広告代理	77	81	96	115	108	98	97	136	150	156	162	193	178
■経営本部	20	24	22	25	28	25	26	34	35	33	36	34	37

連結決算サマリー (第4四半期)

B / S

単位 (百万円)	前年同期(第4四半期)末 03 / 9末	前期(第3四半期)末 04 / 6末	当期(第4四半期)末 04 / 9末
流動資産	11,741	16,582	18,199
(現預金+有価証券等)	8,846	12,122	12,872
固定資産	5,895	5,760	8,573
総資産	17,636	22,342	26,772
流動負債	2,448	4,070	4,935
固定負債	773	539	1,403
株主資本	13,749	16,652	18,770

注: 株式会社ディーバ及び株式会社トランスワークスは、9月末時点でBSのみ計上

連結キャッシュフロー推移（第4四半期）

キャッシュフロー

単位（百万円）	前年同期（第4四半期） 03 / 7 9	前期（第3四半期） 04 / 4- 6	当期（第4四半期） 04 / 7 - 9
営業活動によるCF	353	394	200
投資活動によるCF	25	508	745
財務活動によるCF	217	70	1,199
現金及び現金同等物の増減	621	40	657
現金及び現金同等物の期末残高	8,817	11,778	12,435

注：株式会社シーエー・キャピタルの顧客預託金は現金及び現金同等物から除く

新規事業

2004年7月

- ・メールビジョンプロジェクト、MailVisionのWeb版でディレクトリ形コンテンツサイト「WebVision」をオープン
- ・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を開始
- ・株式会社シーエー・モバイル、アイドル専門携帯サイト「iしてアイドル」500円課金サービスを開始
- ・株式会社シーエー・モバイル、携帯テレビ局「ゼロチャンネル」のサービスを開始
- ・株式会社ジークレスト、ハンゲームとマーケティングパートナー契約を締結
- ・女性向けショッピングサイト「girlsgate.com」運営の株式会社ディーバを100%子会社化

2004年8月

- ・ジュエリー専門ショッピングサイト「GOEUN」をオープン
- ・厳選サイト情報の「CAガイド」をオープン
- ・出版事業を行う株式会社アマーバックスを設立
- ・中国茶専門ショッピングサイト「pand@Leaf」運営の株式会社トランスワークスを100%子会社化
- ・ライフマイルプロジェクト、“働く人”応援サイト「私の時間」をオープン
- ・ライフマイルプロジェクト、“親子のふれあい”応援サイト「おやこの時間」をオープン
- ・株式会社ジークレスト、モバイル版ソーシャルネットワークサービス「テレパ」を開始
- ・株式会社シーエー・キャピタル、ベンチャーキャピタル事業を開始

2004年9月

- ・現金還元型ブログサービス「アマーバログ」を開始
- ・プッシュ型スタートページ「アマーバ.jp」をオープン
- ・ライフマイルプロジェクト、快適生活提案サイト「デジタルライフ」をオープン
- ・ユミルリンク株式会社、低価格メール配信サービス「めるまが」発表

2004年10月

- ・メールビジョンプロジェクト、大手インターネット媒体社の協力を得てHTMLメールポータルサイト「MailStand.jp」をオープン
- ・アマーバロググループ、書評専門サイト「書評つながり」をアマーバログ内にオープン
- ・株式会社シーエー・モバイル、ACCESSとコンテンツ配信事業で提携 - スペイン版iモード向けに着信メロディサービスを提供
- ・株式会社シーエー・モバイル、携帯オークションサイト「iBid(アイビット)」新潟県中越震災への芸能人チャリティーオークションを開催

第4四半期以降にスタートした 新規事業

WebVision グループ



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

ニュース・スポーツ・ビジネス・ファッション・エンターテイメントなど幅広いカテゴリーにわたる数多くのコンテンツを常時更新するディレクトリ型コンテンツサイト

サイトオープン: 2004年7月12日

ジュエリーグループ

GOEUN



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

30代の女性とプレゼントを贈りたい男性をターゲットとした、ジュエリーに特化したECサイト

サイトオープン: 2004年8月25日

第4四半期以降にスタートした 新規事業

株式会社ディーバ

Pand@Leafグループ



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

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『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”



<http://www.panda-leaf.com>

厳選された高品質な中国茶をリーズナブルな価格で購入することができる、中国茶専門ECサイト

第4四半期以降にスタートした 新規事業

CAガイド グループ



<http://www.ca-guide.jp/>

テーマを絞り込み、独自のキャラクターを使うことにより、ユーザーに分かりやすいコンテンツを提供する厳選情報サイト

サイトオープン:2004年8月9日

アメーバjp グループ



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

インターネットユーザーがブラウザを起動した後、様々なアクションを行うのに役立つプッシュ型スタートページ

サイトオープン:2004年9月13日

第4四半期以降にスタートした 新規事業

アメーバブログ グループ



<http://ameblo.jp/>
ブログサイト

作家のブログ 話題のライター陣のブログも公開中

- 山川健一 「イージーゴーイング」
<http://yamaken.ameblo.jp>
- 片岡義男 「メントール・ユーカリプト」
<http://kataoka.ameblo.jp>
- 素樹文生 「イケナイ宝箱 ～ようこそ鬱の世界へ」
<http://motogi.ameblo.jp/>
- 狗飼恭子 「緑色珈琲」
<http://inukaikyoko.ameblo.jp/>
- こがけいこ 「飛べないあなたに羽根をつける方法」
<http://color.ameblo.jp/>
- 藤原千尋 「ちょこボラ！ しよう」
<http://choco-v.ameblo.jp/>
- 井上篤夫 「究極のマリリン・モンロー A - Z」
<http://hot.ameblo.jp/>

独自のランキングシステムを持ち、質の高いユーザーに現金を還元するという新しいブログサービスサイト。初心者でも簡単にブログを作成・更新できるやさしいユーザーインターフェースと、月間ランキングに上位入賞すると賞金を獲得できることが最大の特徴。

サイトオープン:2004年9月16日

第4四半期以降にスタートした 新規事業

株式会社アメーバブックス

2004年10月29日

アメーバブックス第一弾！2冊 創刊

「イージー・ゴーイング 頑張りたくないあなたへ」
(山川健一)

「飛べないあなたに羽根をつける方法
あなたを癒すカラーコーディネート」(こがけいこ)



「イージー・ゴーイング
頑張りたくないあなたへ」

ブックファースト渋谷店でラ
ンキング 9位

王様のランチにて放映
決定！



新宿紀伊國屋本店にて撮影

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

サイトオープン:2004年8月18日

第4四半期以降にスタートした 新サービス

MailStand.jp

書評つながり



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

視覚的にも楽しめる充実したコンテンツを集めたHTMLメールマガジンポータルサイト

サイトオープン: 2004年10月12日



http://ameblo.jp/content/book_review/

著名人によるお気に入りの本と、専属書評家による話題の本をそれぞれブログにて紹介し、トラックバックで一般の読者の書評ともつながる新しいブログサービス

サイトオープン: 2004年10月25日

ビジネスモデル

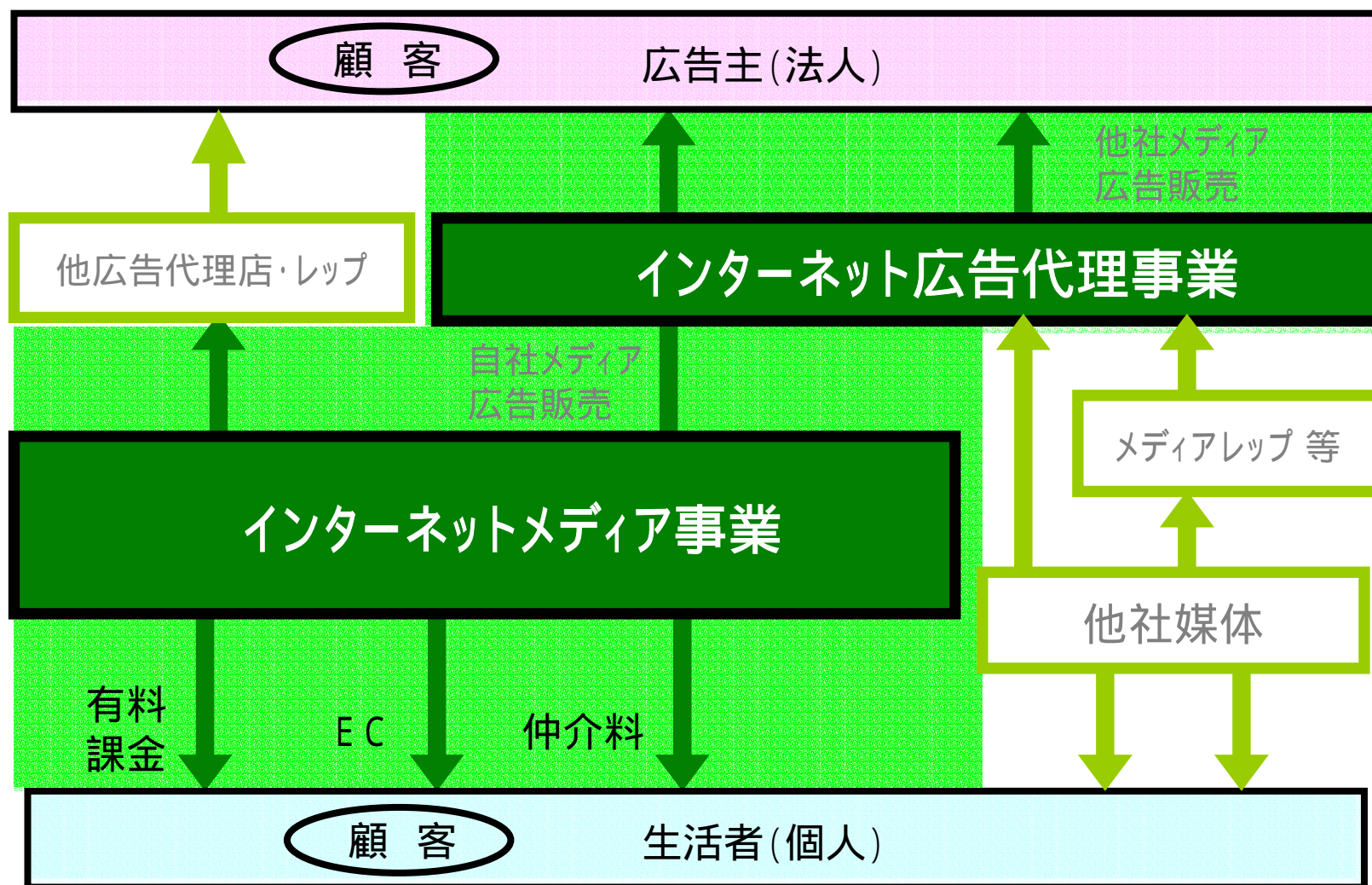


CyberAgent

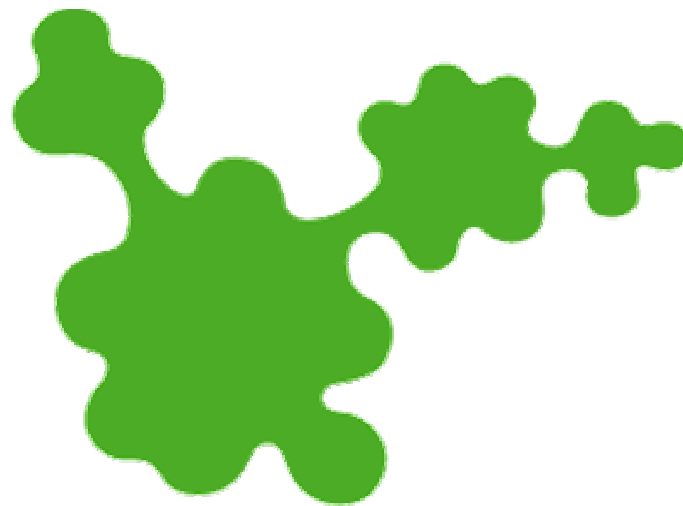
ビジネスモデル

広告代理事業の売上高: 自社・提携メディア 約35% リスティングを含む他社メディア 約65%

メディア事業の広告売上: 自社の広告代理事業 約40% 他社代理店取扱分 約60%



メディア事業

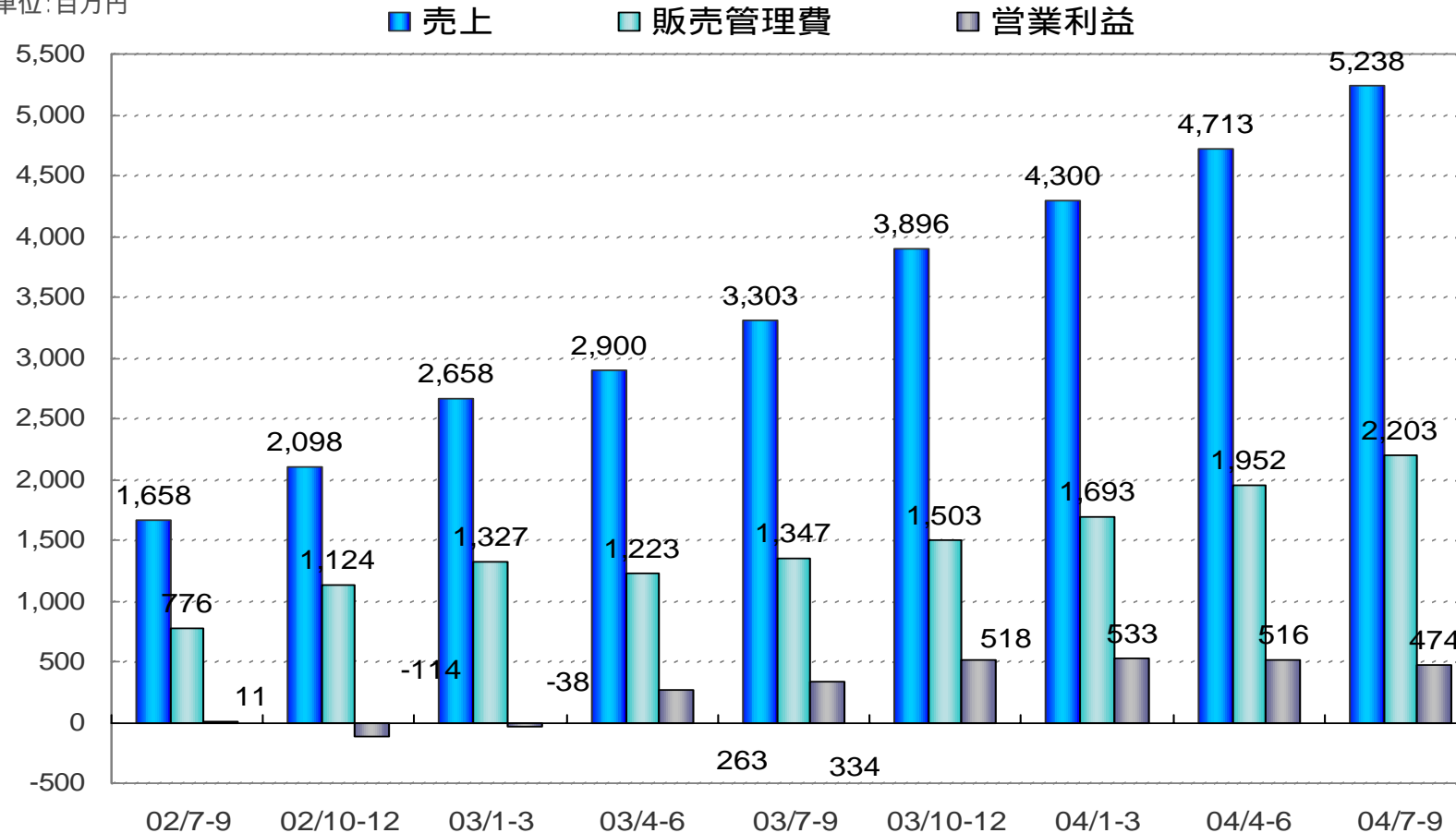


CA.network

メディア事業：損益

メディア事業 CAネットワーク

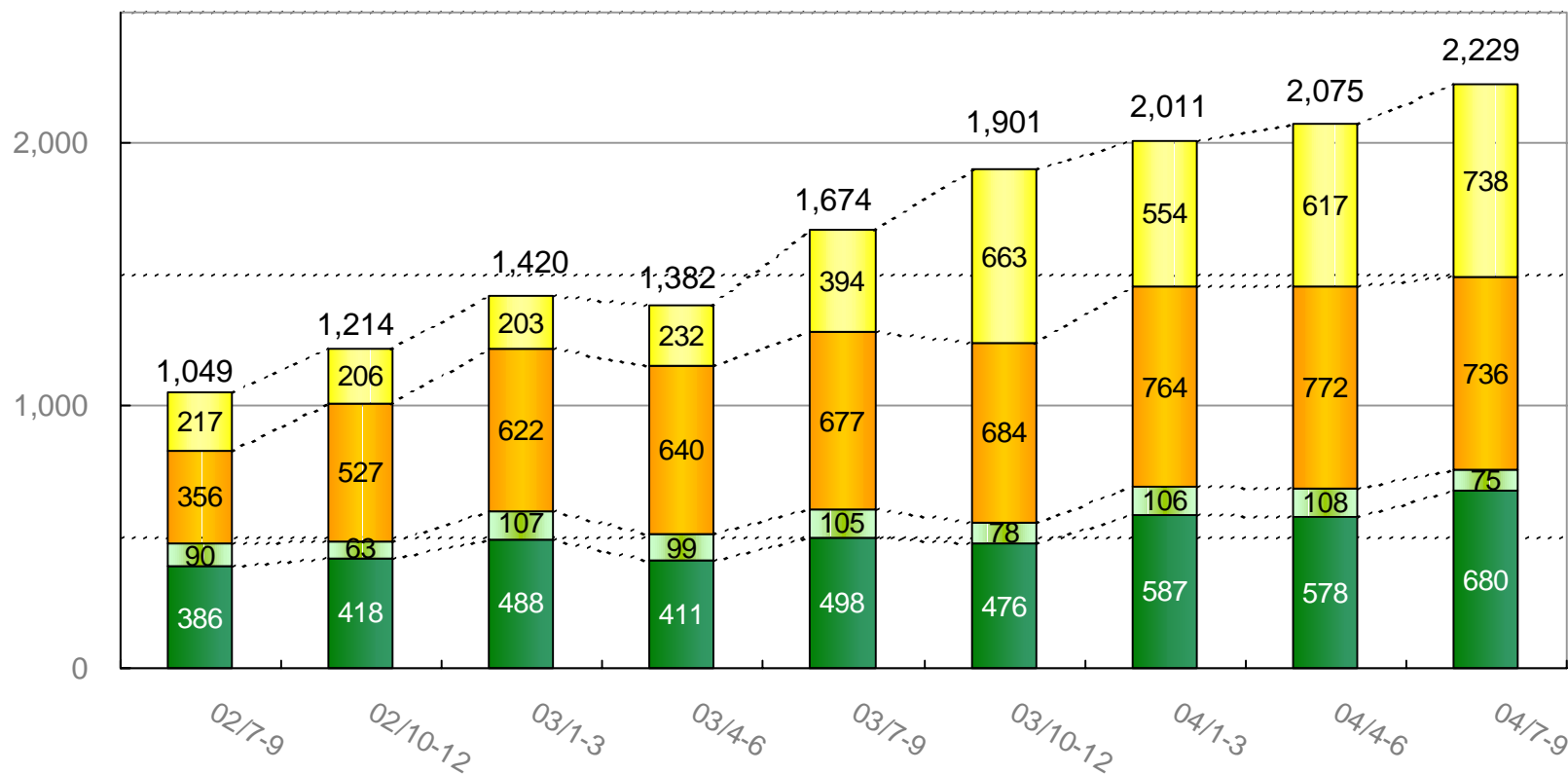
単位：百万円



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移動、それに伴い全ての期間において数値を変更
注3：株式会社ディーバ及び株式会社トランスワークスは、2004年10月より損益を連結

メディア事業：広告関連売上高

単位：百万円



■ PC(メール)広告 ■ PC(ウェブ)広告 ■ モバイル(携帯)広告 ■ その他(アフィリエイト(成果報酬型)広告)

注1: 売上高は内部取引控除前の参考数値

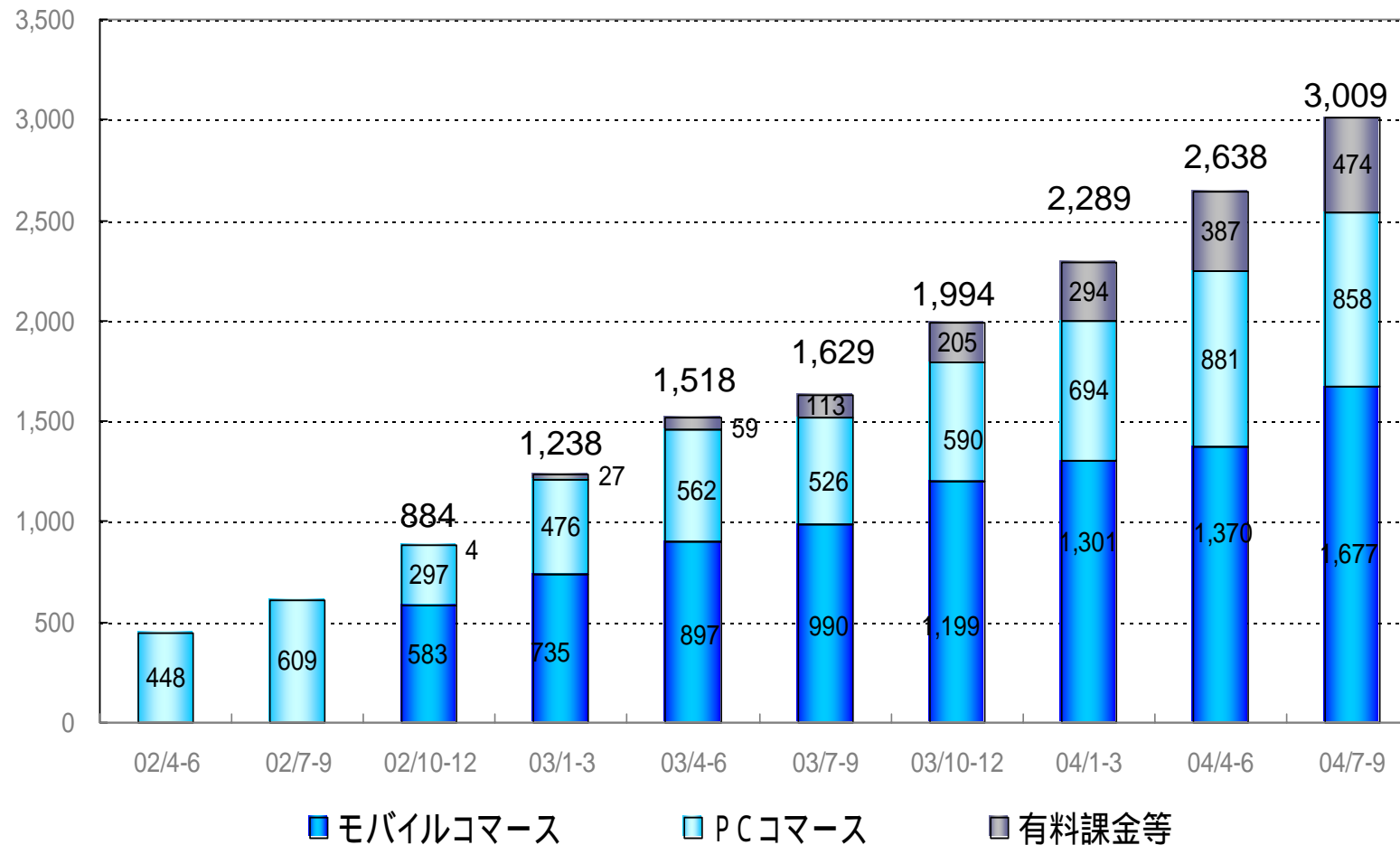
注2: 2002年12月より有料課金・仲介料をEC売上に振替

注3: 2003年9月まではその他にアフィリエイト広告を含む

メディア事業：EC（電子商取引）売上高

EC売上高は、第3四半期比14%増と好調に推移

単位：百万円



■ モバイルコマース ■ PCコマース ■ 有料課金等

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

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移動

注3: 懸賞のつば は、2004年4月にメディアボックスに吸収しているが、吸収前の売上高もメディアボックスに含む

単位 百万円	関係会社 及びカンパニー	03 / 7 - 9		03 / 10 - 12		04 / 1 - 3		04 / 4 - 6		04 / 7 - 9	
		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 N E T T W O R K (J 1 事 業)	株式会社シーイー・モバイル	900	224	1,038	252	1,210	259	1,341	259	1,447	308
	株式会社ネットプライス	1,305	93	1,528	118	1,711	147	1,892	159	2,117	138
	株式会社アクシブドットコム	335	76	375	65	400	35	422	57	447	76
	melma!	113	30	118	35	128	44	127	44	117	33
	ライフマイル	79	31	82	26	104	40	101	31	126	50
	株式会社サイバーブレインズ	110	4	126	21	169	35	195	29	245	19
	株式会社インターナショナルスポーツマー ケティング	83	8	211	95	75	7	99	6	113	6
	メディアボックス (懸賞のつば 含む)	109	6	123	3	164	38	147	29	167	46
	MailVision	120	30	134	6	130	19	124	21	126	26
	ユミルリンク株式会社	97	8	127	6	134	4	123	-2	161	6
理 事 業 代	インターネット広告事業本部	2,083	114	2,209	56	2,815	225	3,084	241	3,414	294
	株式会社シーエーサーチ	20	0	54	12	100	33	136	34	165	47
	J1事業合計	5,354	434	6,125	695	7,140	886	7,791	908	8,645	1,049
新 規 事 業 等	J2・J3事業			65	60	115	67	108	105	143	168
	撤退事業等	29	82	14	55	11	38	34	10	29	3
	新規事業等合計	29	82	79	115	126	105	142	115	172	171

基本方針

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

J1事業における利益の約30%を新規事業の投資として、J2及びJ3の赤字幅とする

J2J3赤字幅(新規事業投資分) / J1利益 < 30%



広告代理事業



CyberAgent

広告代理事業：損益

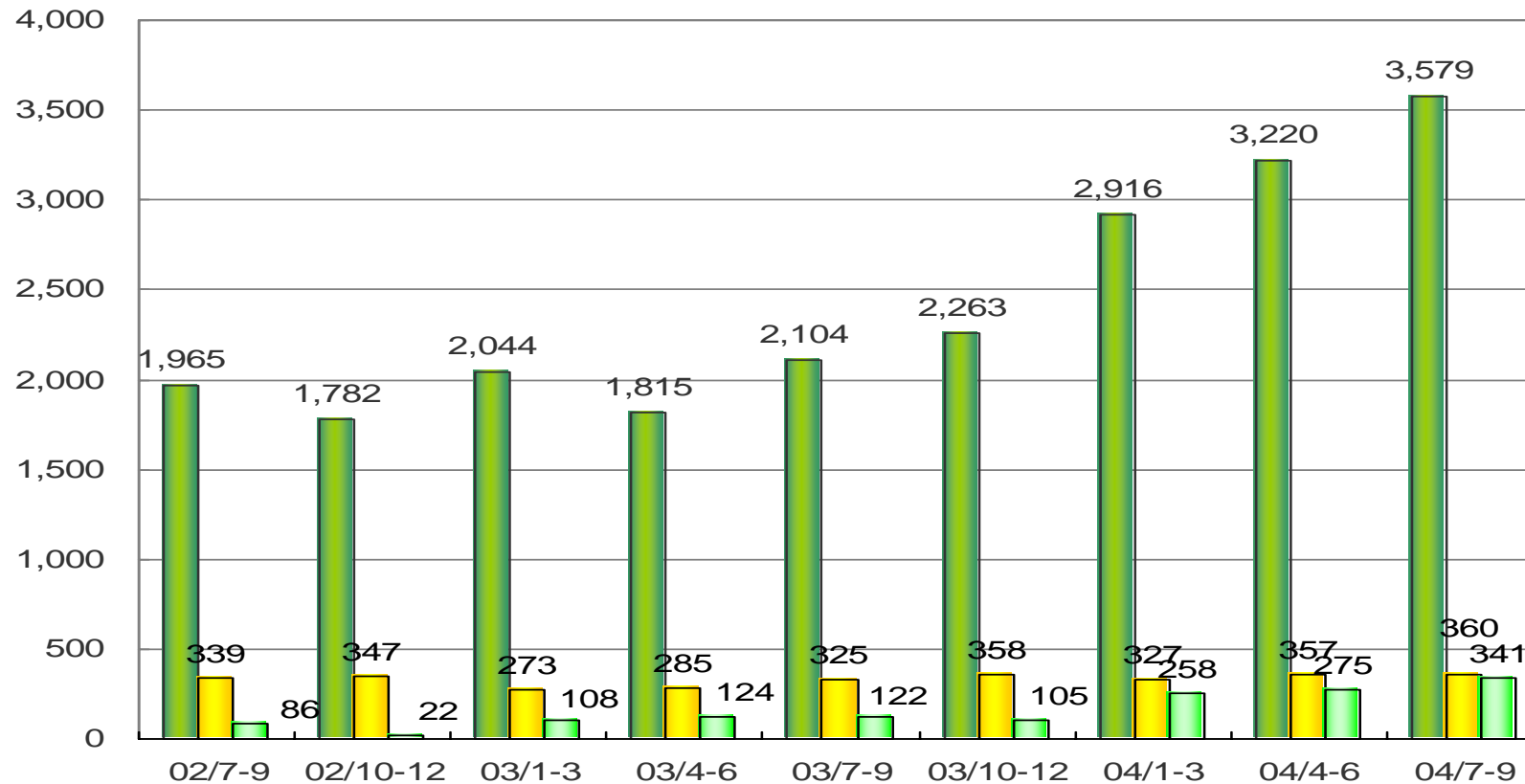
広告代理 事業

単位:百万円

■ 売上

■ 販売管理費

■ 営業利益



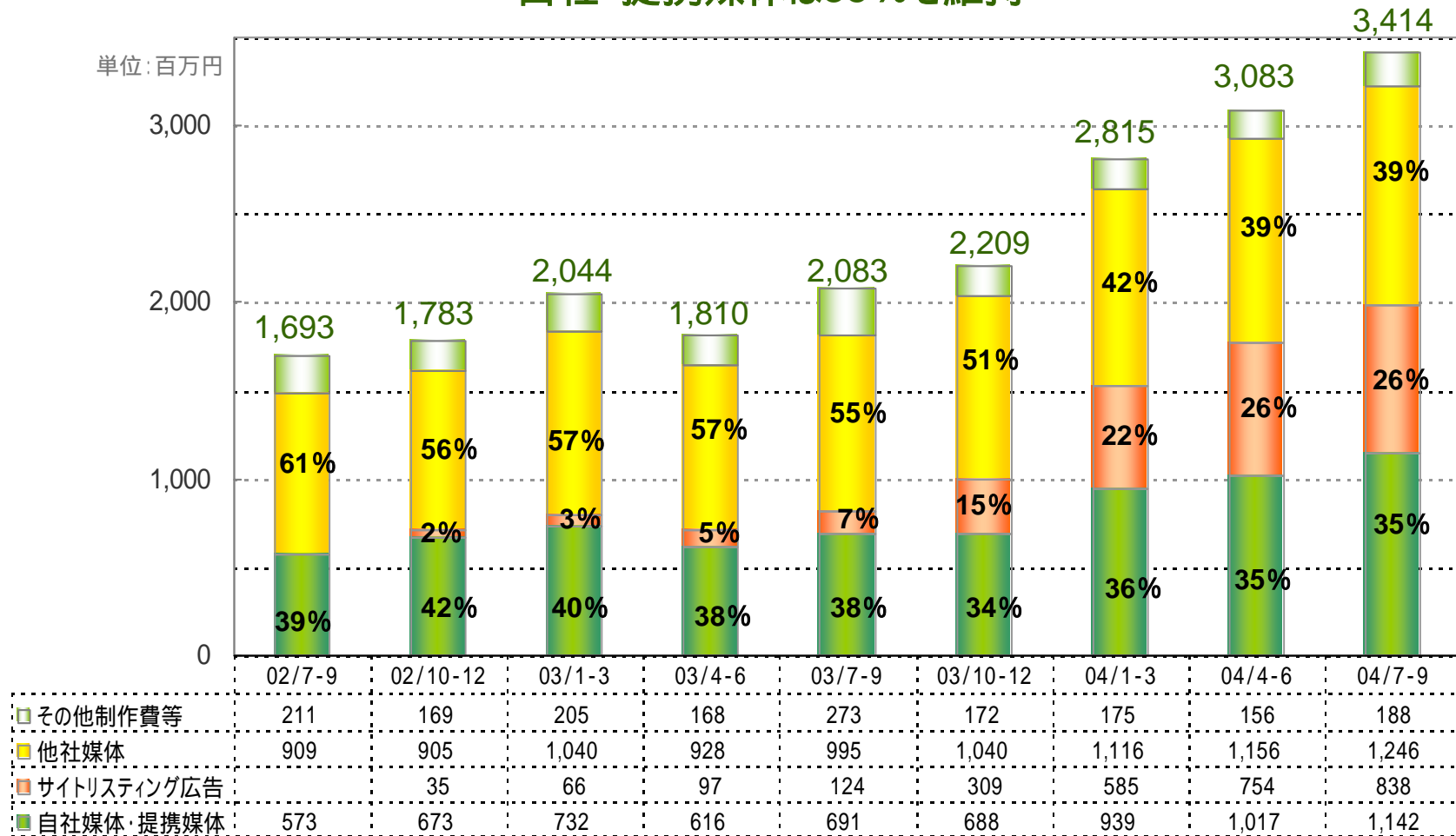
注1: 内部取引・連結調整勘定償却・全社費控除前の参考数値

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

広告代理事業に属していたユミルリンク株式会社は、メディア事業に移動
それに伴い全ての期間の数値を変更

広告代理事業：インターネット広告事業本部売上高

自社・提携媒体は35%を維持



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月期以降はインターネット広告事業本部の売上高(内部取引控除前)

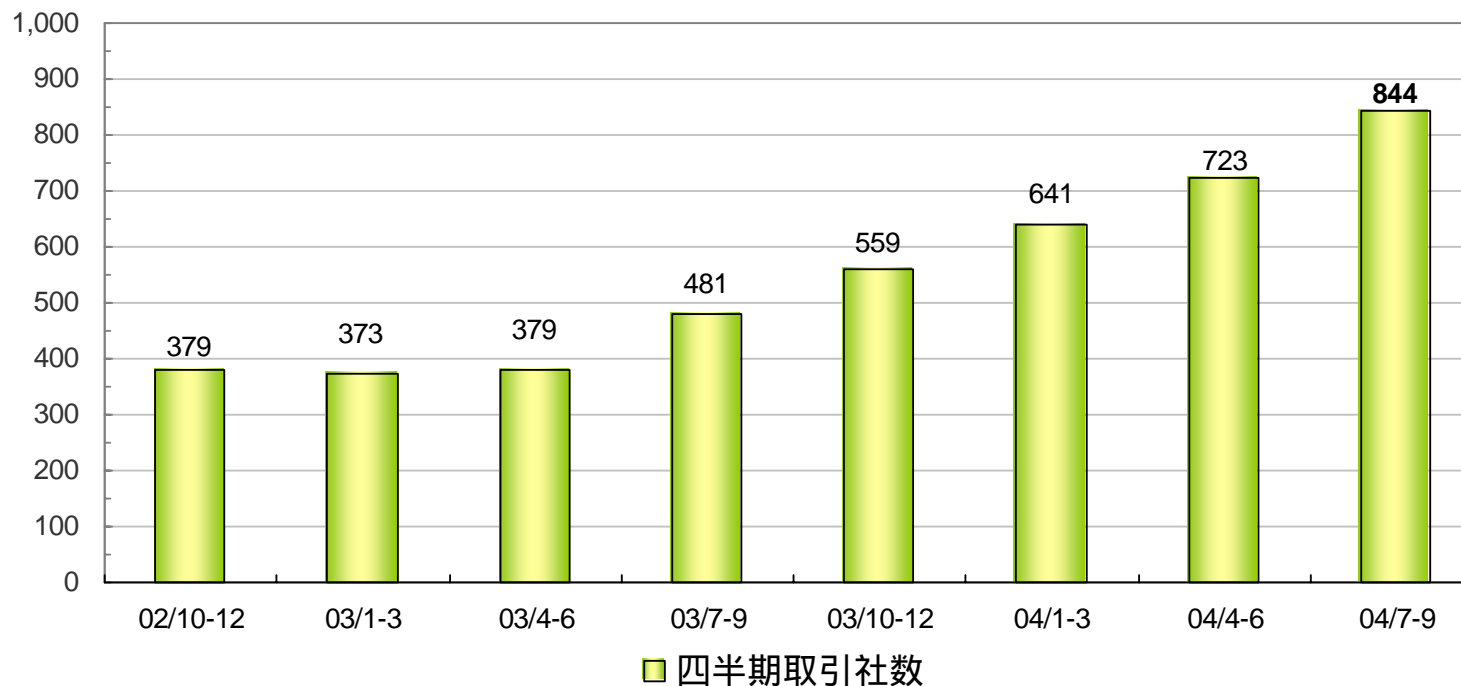
注2) グラフの構成比はその他制作費を除いて算出

注3) 2004年1 - 3月より自社媒体に提携媒体を含む

取引社数の推移

リスティング広告の成長により、前年同期比約1.75倍の取引社数

単位：社数



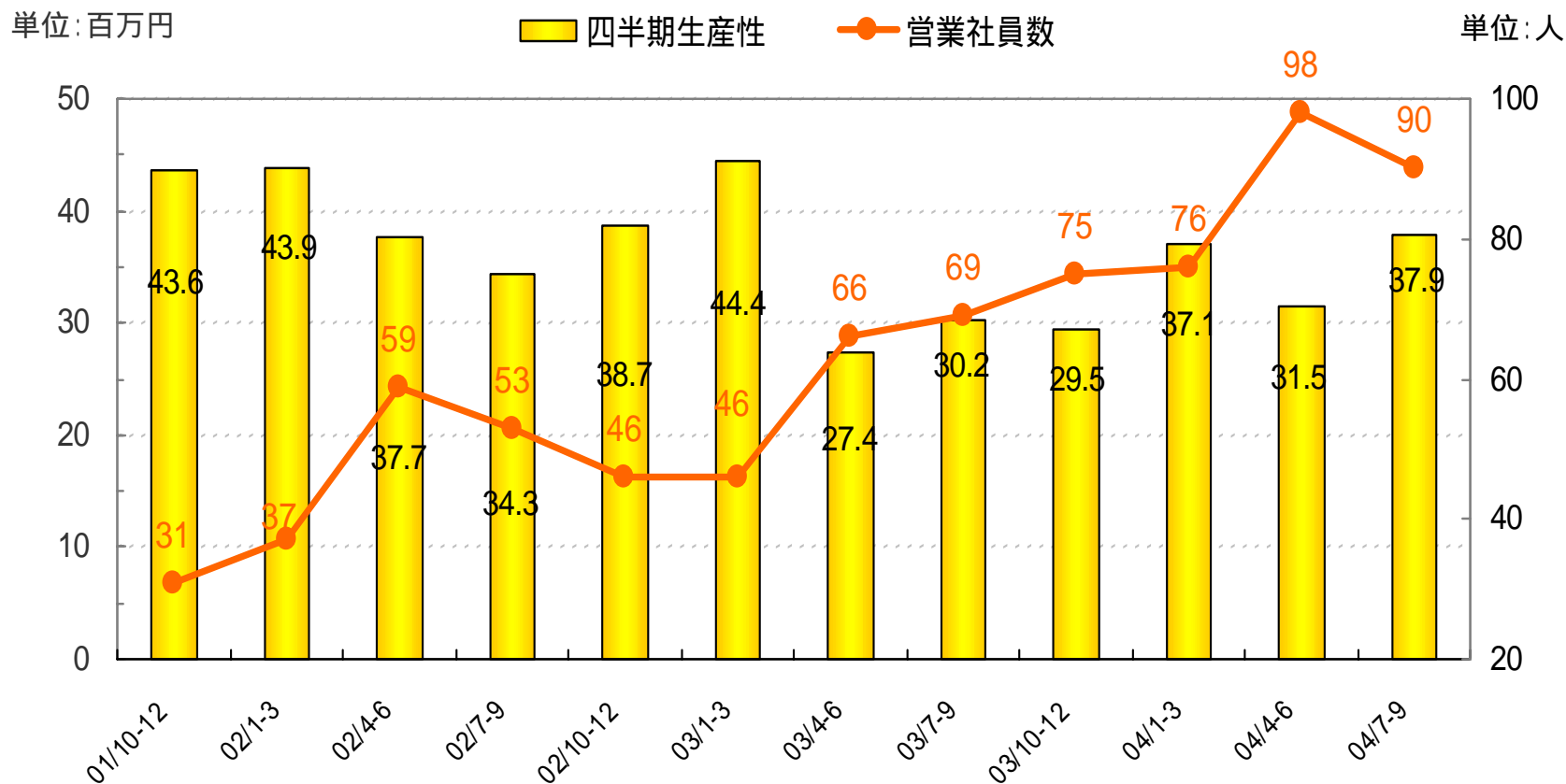
単位：百万円	2003年1Q (10-12月)	2003年2Q (1-3月)	2003年3Q (4-6月)	2003年4Q (7-9月)	2004年1Q (10-12月)	2004年2Q (1-3月)	2004年3Q (4-6月)	2004年4Q (7-9月)
売上高	1,783	2,044	1,810	2,083	2,209	2,815	3,084	3,414
売上社数	379	373	379	481	559	641	723	844

注) インターネット広告事業本部の売上高(内部取引控除前)

営業一人当たりの四半期生産性

新規事業の立ち上げに伴う異動により、営業社員数第3四半期比8名減少

人材開発プログラムにより、戦力化する期間が短縮し、生産性の向上に繋がる



注1: 2002年9月期4 - 6月より、インタラクティブカンパニーに大阪カンパニーを加えた営業社員数

注2: 2003年9月期10 - 12月より、インターネット広告事業本部の営業社員数

連結決算概要

2003年10月～2004年9月



CyberAgent

2004年9月期ハイライト

通期で初の黒字決算

役職員数、前年同期末比304名増の799名

下半期で14の新規事業の立ち上げ

自己株式13,636株(発行済株式数の約7.7%)の消却

配当開始

2008年9月期に向けた中長期計画を策定

連結決算サマリー (2004年9月期)

P / L

単位 (百万円)	2002年9月期 01/10 - 02/9	2003年9月期 02/10 - 03/9	2004年9月期 03/10 - 04/9	前期比
売上高	10,824	16,202	26,728	65.0%増
売上総利益	4,317	6,718	11,453	70.5%増
(売上総利益率)	(39.9%)	(41.5%)	(42.9%)	1.4ポイント増
販売管理費	4,595	6,860	9,726	41.8%増
(販売管理費比率)	(42.5%)	(42.3%)	(36.4%)	5.9ポイント減
営業利益	278	142	1,726	
(営業利益率)	(2.5%)	(0.9%)	(6.5%)	7.4ポイント増
経常利益	254	66	1,753	
当期利益	297	2,419	4,013	

連結業績推移

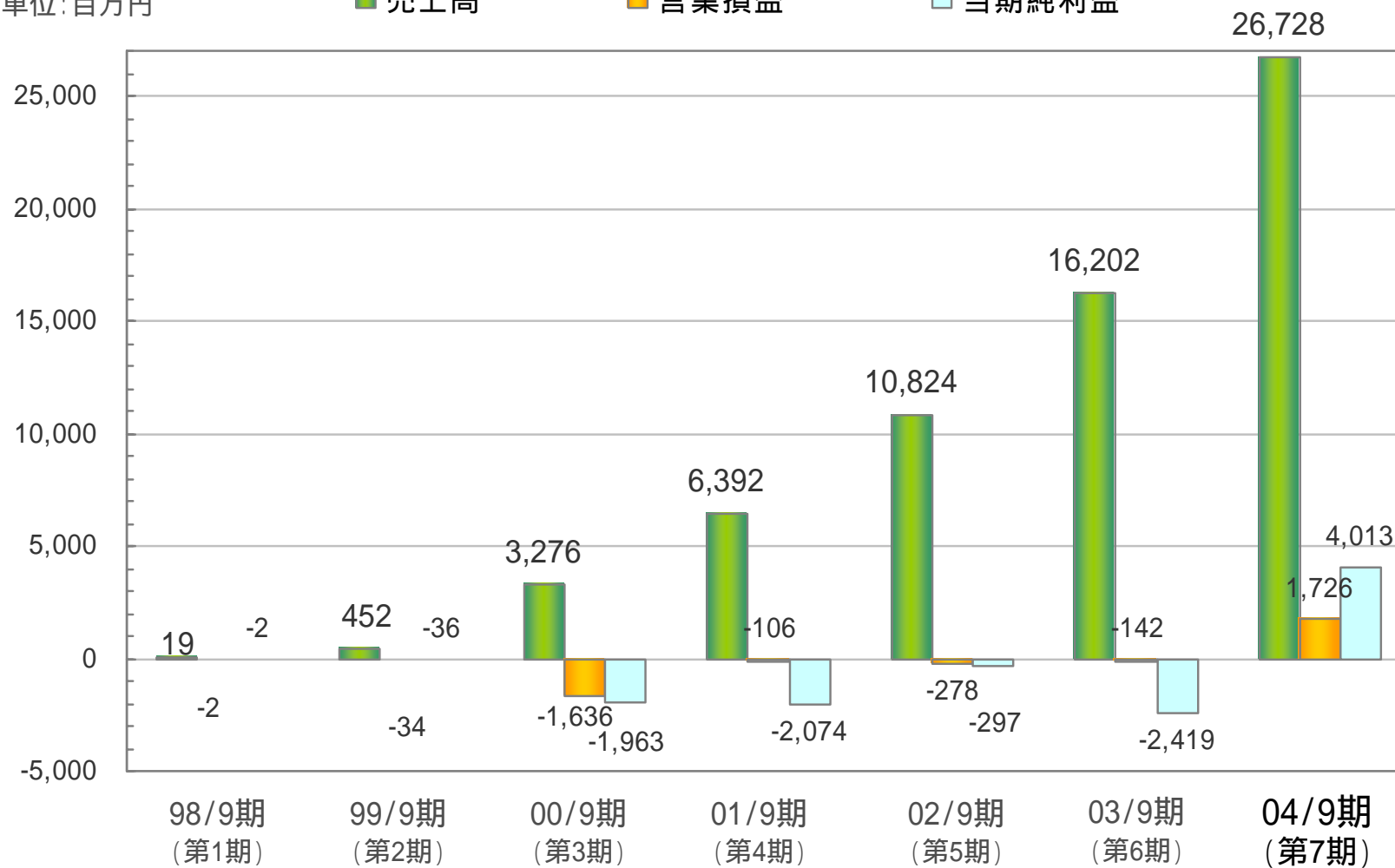
通期初の黒字化

単位: 百万円

■ 売上高

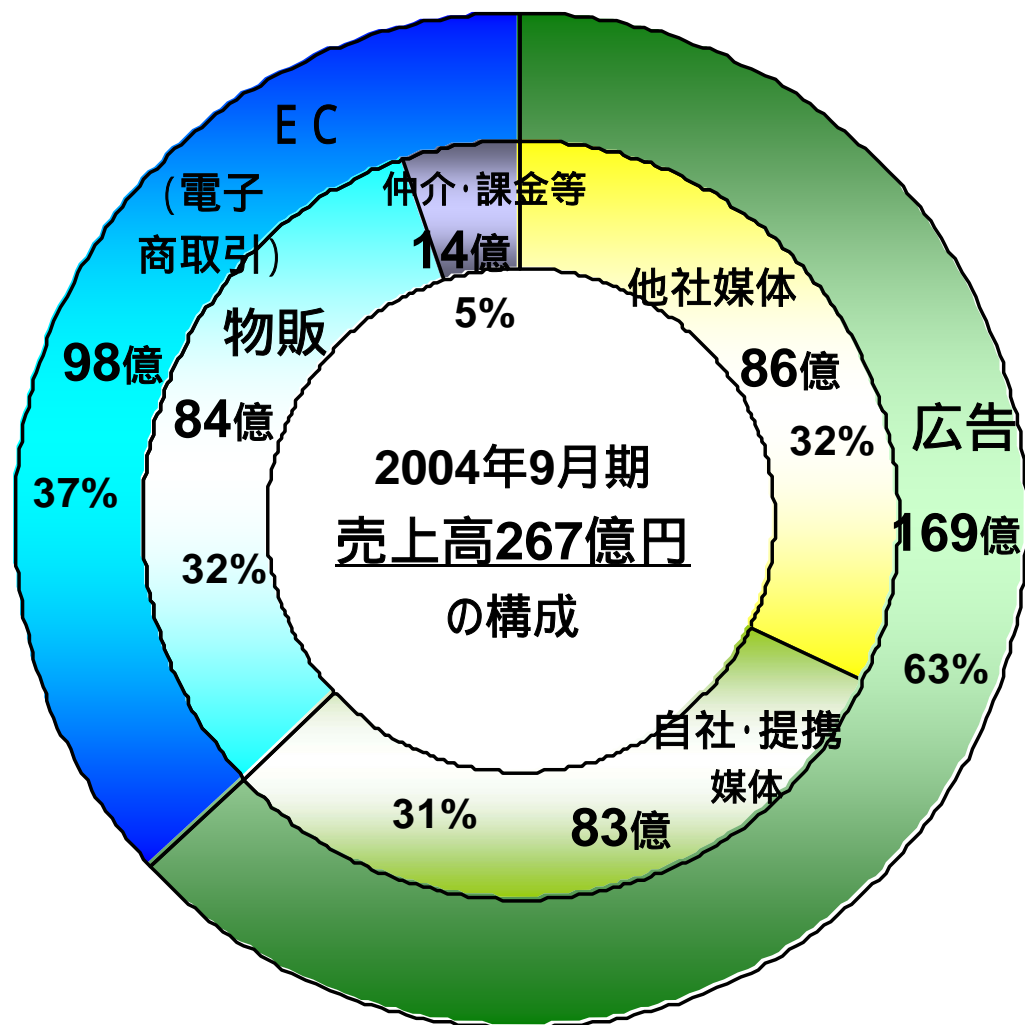
■ 営業損益

■ 当期純利益



第1期、第2期は単体数値

2004年9月期売上高267億円の構成



■ 広告 (他社媒体)
 ■ 広告 (自社・提携媒体等)
 ■ EC (物販)
 ■ EC (仲介・課金等)

連結決算サマリー (通期)

B / S

単位 (百万円)	2002年9月期 02 / 9末	2003年9月期 03 / 9末	2004年9月期 04 / 9末
流動資産	11,890	11,741	18,199
(現預金+有価証券等)	9,607	8,846	12,872
固定資産	5,585	5,895	8,573
総資産	17,476	17,636	26,772
流動負債	2,249	2,448	4,935
固定負債	55	773	1,403
株主資本	14,760	13,749	18,770

注: 株式会社ディーバ及び株式会社トランスワークスは、9月末時点でB Sのみ計上

連結キャッシュフロー推移（通期）

キャッシュフロー

単位（百万円）	2002年9月期 01/10-02/9	2003年9月期 02/10-03/9	2004年9月期 03/10-04/9
営業活動によるCF	41	366	1,460
投資活動によるCF	733	164	578
財務活動によるCF	1,611	202	1,574
現金及び現金同等物の増減	2,312	733	3,617
現金及び現金同等物の期末残高	8,083	8,817	12,435

注：株式会社シーエー・キャピタルの顧客預託金は現金及び現金同等物から除く

2005年9月期の業績見通し

2004年10月～2005年9月



CyberAgent

2005年9月期業績見通し

連結業績見通し

連結売上高: **360億**

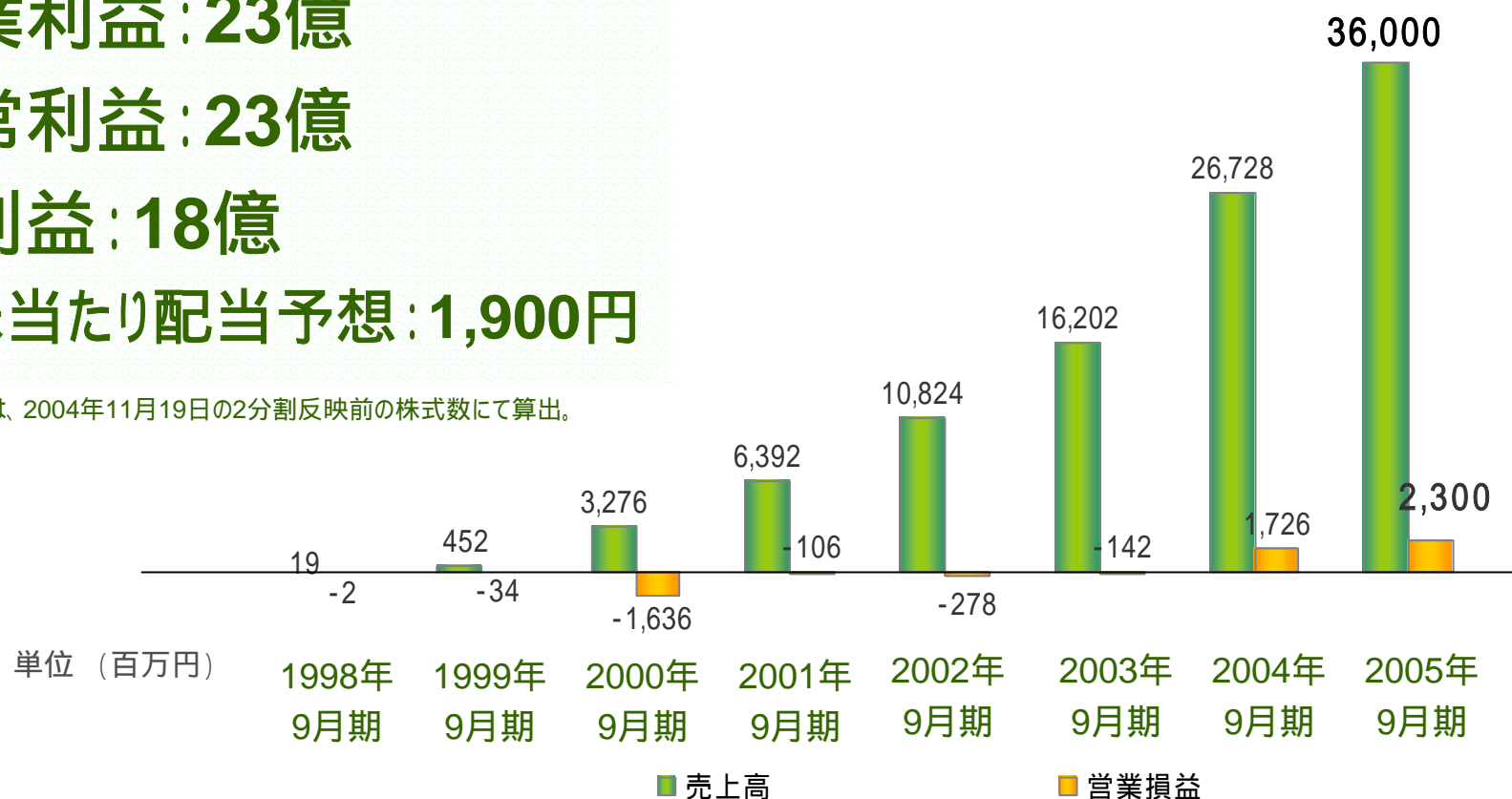
営業利益: **23億**

経常利益: **23億**

純利益: **18億**

一株当たり配当予想: **1,900円**

注: 配当予想は、2004年11月19日の2分割反映前の株式数にて算出。

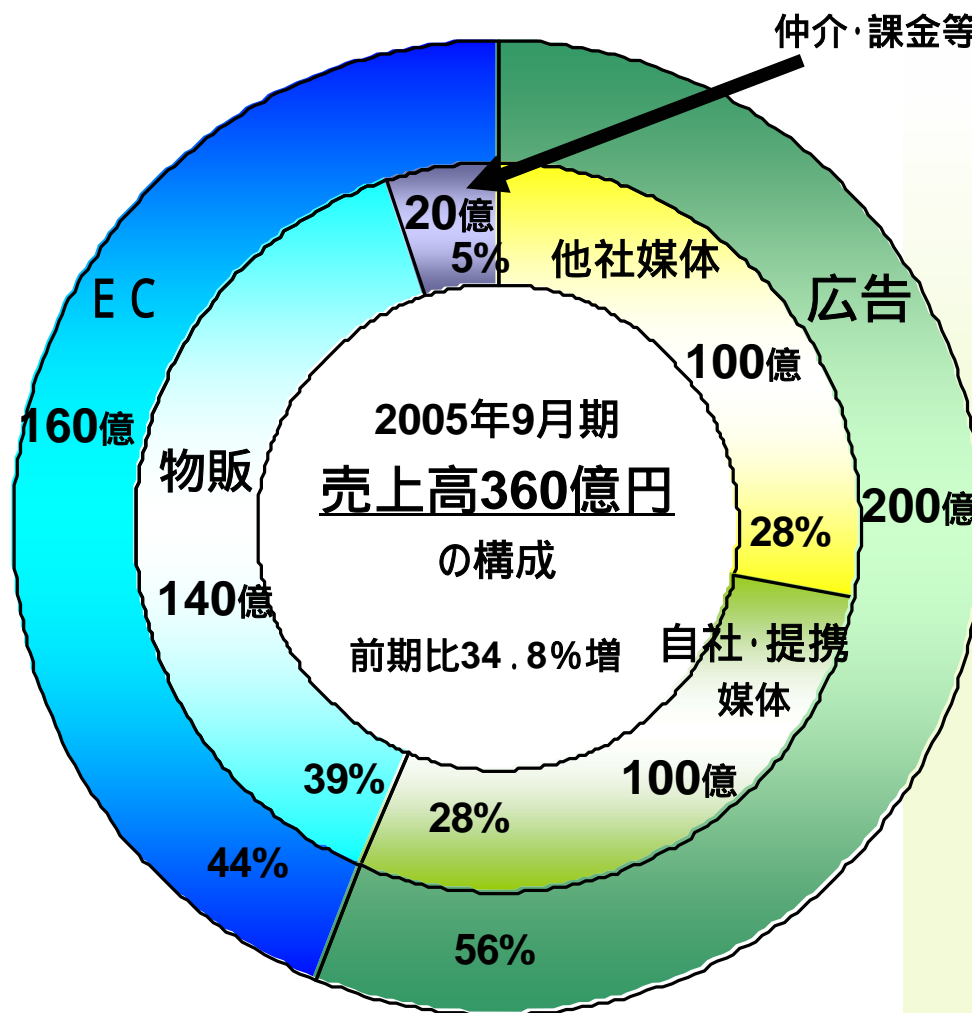
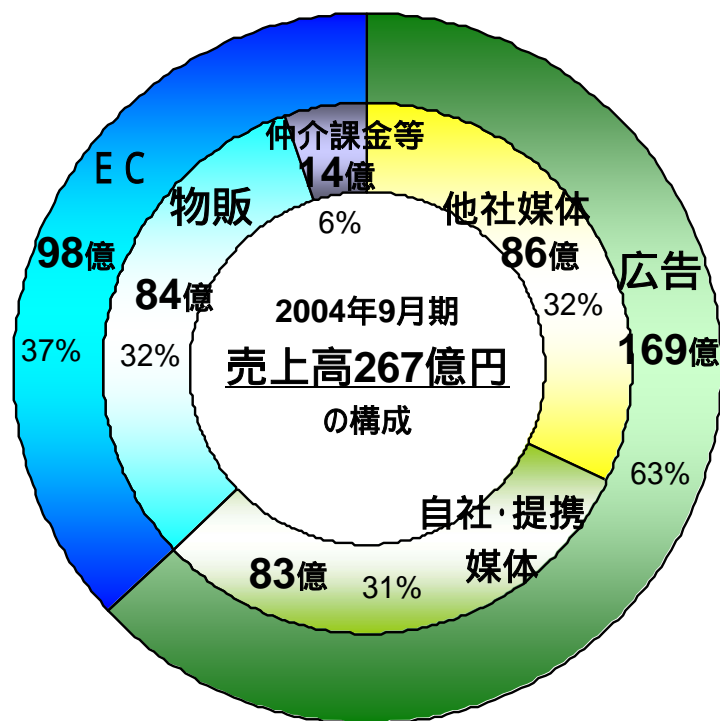


2005年9月期売上高360億円の構成

2004年9月期比増収率: 34.8%増

広告売上高: 18.3%増

EC売上高: 63.3%増



□ 広告(他社媒体)

□ 広告(自社・提携媒体等)

□ EC(物販)

□ EC(仲介・課金等)

株主還元策



CyberAgent

株主還元策

中長期的な株価上昇 + 配当

原則、毎期配当を実施する方針

連結の本業による利益をベースに配当額を算出

今後も事業成長及び資本効率の改善により、本質的な企業価値の向上に努める

2004年9月期一株あたりの配当予想、1,400円

(参考) 今期2004年9月期より配当を開始
当社IRサイト「配当の方針」参照

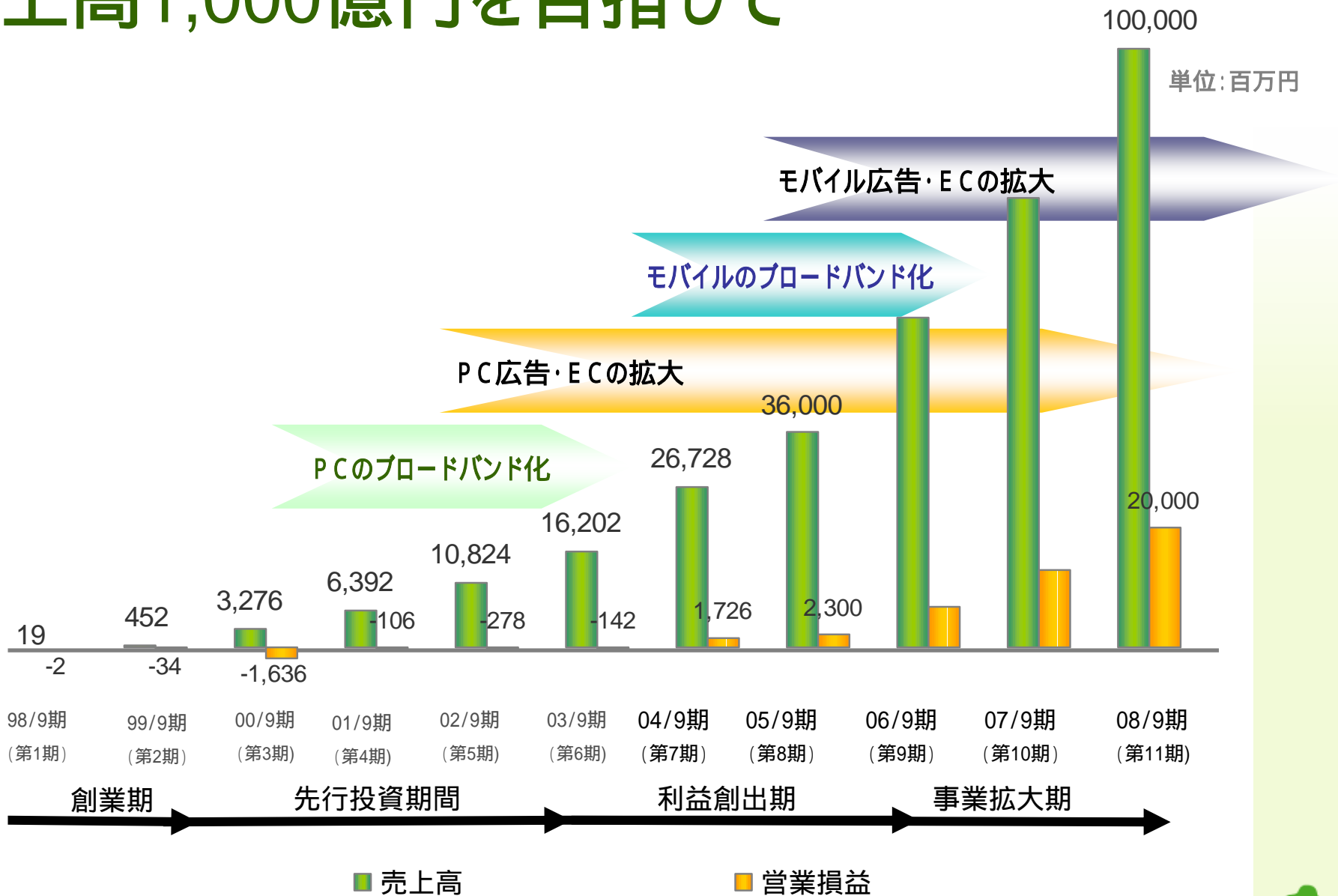
<http://www.cyberagent.co.jp/ir/dividend/index.html>

中長期に向けて

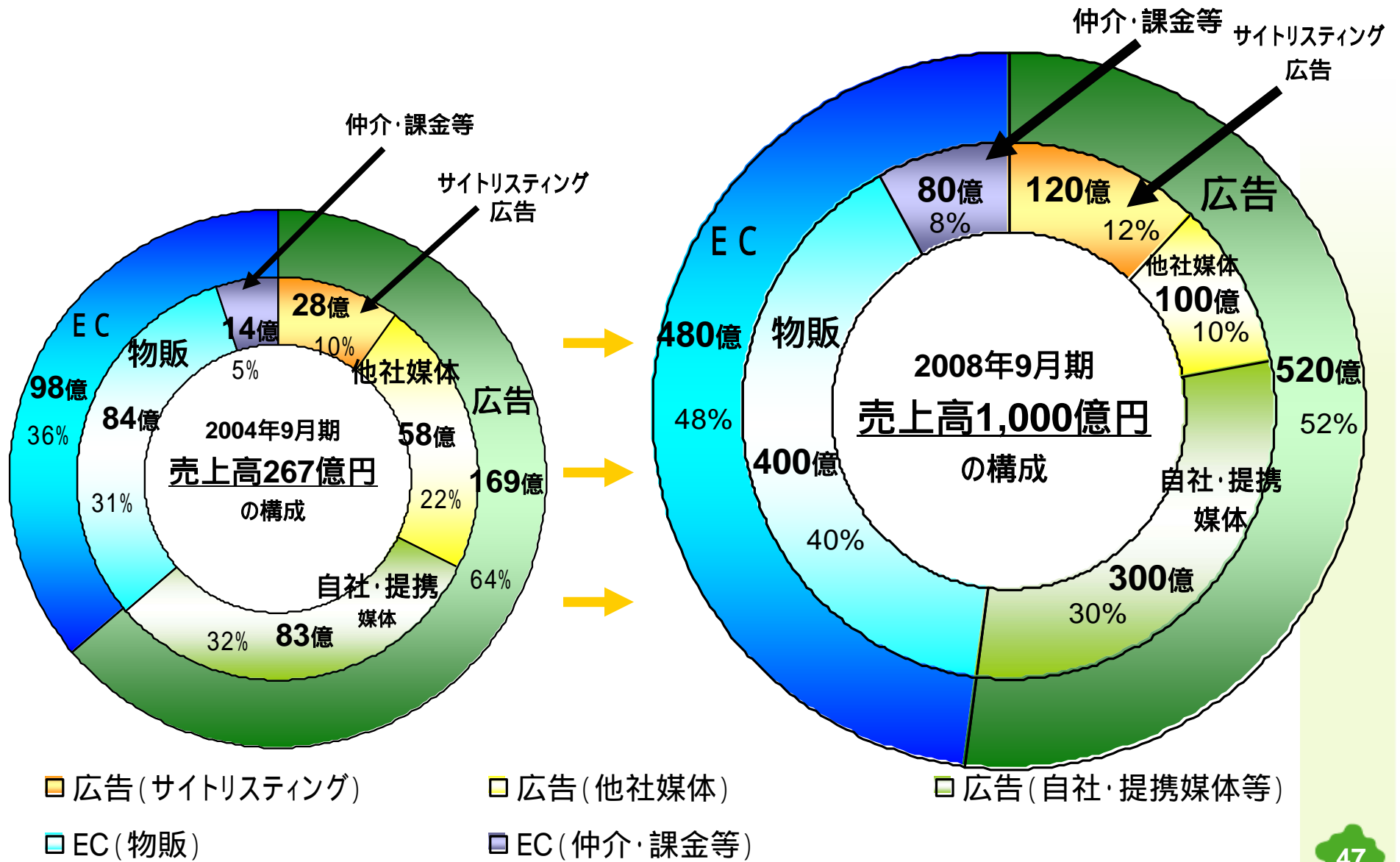


CyberAgent

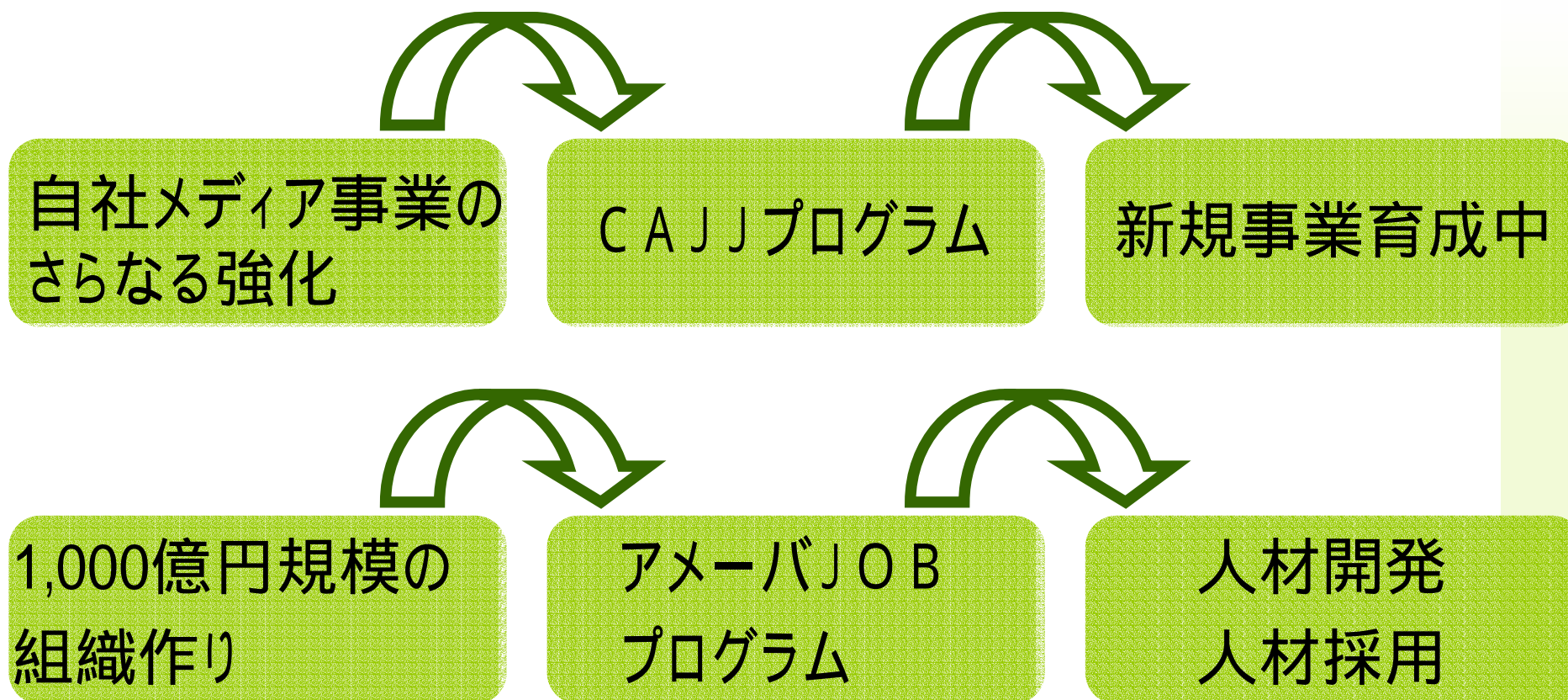
売上高1,000億円を目指して



2008年9月期売上高1,000億円の構成イメージ

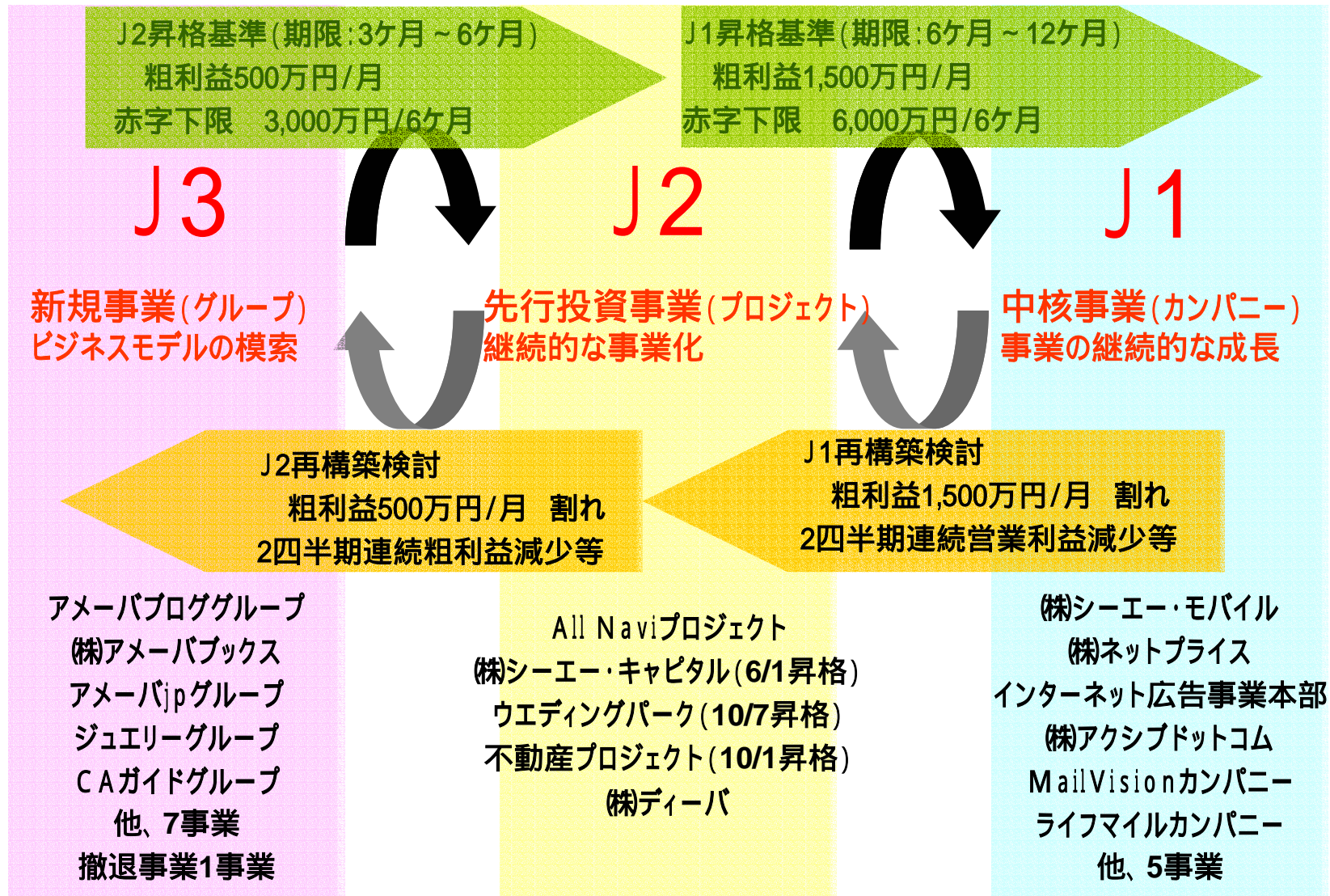


2008年9月期売上高1,000億円へむけて



新規事業立ち上げプログラム

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)



CAJJ		事業部名及び関係会社名	主要な事業内容	第4四半期売上高
J1		㈱シーエー・モバイル	モバイル関連事業	1,447百万円
		㈱ネットプライス	オンラインショッピングサービス	2,117百万円
		インターネット広告事業本部	インターネット広告代理事業	3,414百万円
		㈱アクシブドットコム	価格比較サイト「ECなび」の運営	447百万円
		㈱シーエーサーチ	サーチエンジンマーケティング事業	165百万円
		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サービス	126百万円
		㈱サイバーブレインズ	Eメールマーケティング及びリサーチ事業	245百万円
		メディアボックスカンパニー	ターゲティングメールサービス事業	167百万円
		me!ma!カンパニー	メールマガジンポータルサイト事業	117百万円
		㈱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事業	113百万円
		コムリンク㈱	システムインテグレーション事業	161百万円
		MaiVisionカンパニー	HTMLメールマガジン配信	126百万円
J1Total				8,645百万円
J2		オールナビプロジェクト	情報比較サイト	38百万円
		㈱シーエー・キャピタル	金融サービス	62百万円
		不動産プロジェクト	不動産情報サイト	9百万円
		㈱ウエディングパーク	ウェディング情報サイト	9百万円
		㈱ディーバ	女性向けオンラインショッピングサービス	
J2Total				118百万円
J3		トライアルマーケットグループ	サンプル専門サイト	
		Blog Clickグループ	ブログネットワーク広告配信事業	
		WebVisionグループ	ディレクトリ型コンテンツサイト	4百万円
		アマーバブロググループ	ブログサイト	
		㈱アマーバックス	出版関連事業	
		㈱ジークレスト	オンラインゲーム関連事業	17百万円
		アマーバ.jpグループ	プッシュ型スタートページ	
		人材グループ	転職口コミサイト	1百万円
		ジュエリーグループ	ジュエリー専門オンラインショッピングサービス	3百万円
		CAガイドグループ	ガイドが薦める厳選サイト	
	Pand@Leaiグループ	お茶(中国茶)専門オンラインショッピングサービス		
J3Total				25百万円

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



CyberAgent