



2005年9月期第2四半期 決算説明会

2005 . 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。

目次


- 第2四半期連結決算概要
- 業績予想の上方修正
- CAJJプログラム
- 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)
- 中長期に向けて

参考資料

会社概要

連結中間決算概要

個人情報保護法対策について



第2四半期連結決算概要
2005年1月～3月



CyberAgent

2005年9月期 第2四半期ハイライト

広告需要を取り込み、売上高過去最高の
10,118百万円(第1四半期比17.9%増)

営業利益、過去最高の506百万円
(第1四半期比104.9%増)

CAJJプログラム 金融関連事業J2からJ1に、
出版事業他3事業J3からJ2に(3月末時点)

役職員数、2004年12月末比140名増の1,040名

2005年9月期 第2四半期連結決算サマリー：P L

	2005年1-3月	2004年10-12月	増減率	2004年1-3月	増減率
売上高(百万円)	10,118	8,582	17.9%	6,334	59.7%
売上総利益(百万円)	4,201	3,540	18.7%	2,748	52.9%
売上総利益率(%)	41.5	41.3	0.2point	43.4	-1.9point
販売管理費(百万円)	3,695	3,292	12.2%	2,266	63.1%
販売管理費比率(%)	36.5	38.4	-1.9point	35.8	0.7point
営業利益(百万円)	506	247	104.9%	482	5.0%
営業利益率(%)	5.0	2.9	2.1point	7.6	-2.6point
経常利益(百万円)	537	253	112.3%	485	10.7%
四半期純利益(百万円)	1,238	576	114.9%	1,882	-34.2%
EPS(円)	3,797円74銭	1,776円13銭		11,712円21銭	

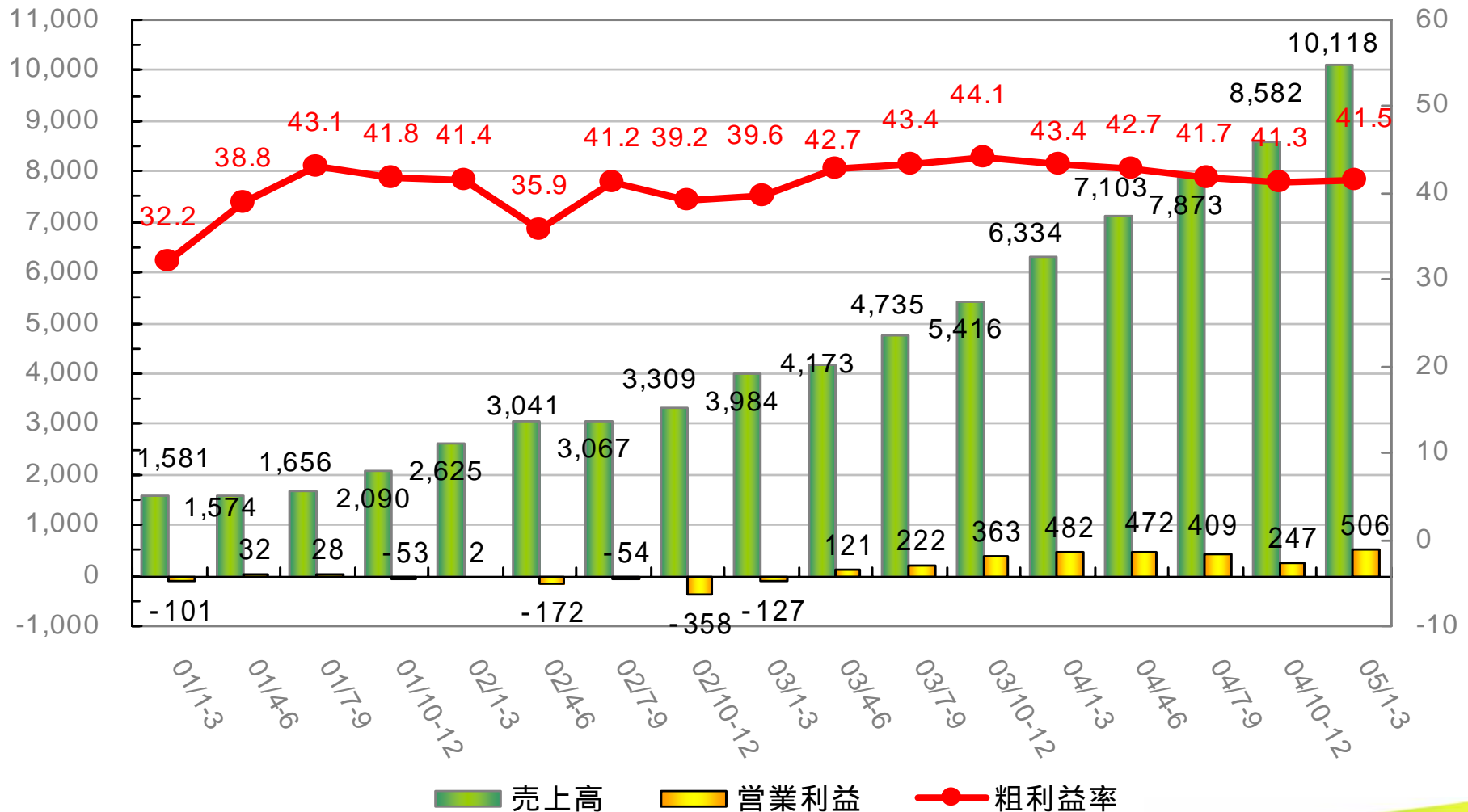
注1: EPSは各四半期の発行済株式数(自己株式控除後)の期中平均をベースに計算

売上高・営業利益及び粗利益率の推移

連結売上高、第1四半期比17.9%増

単位:百万円

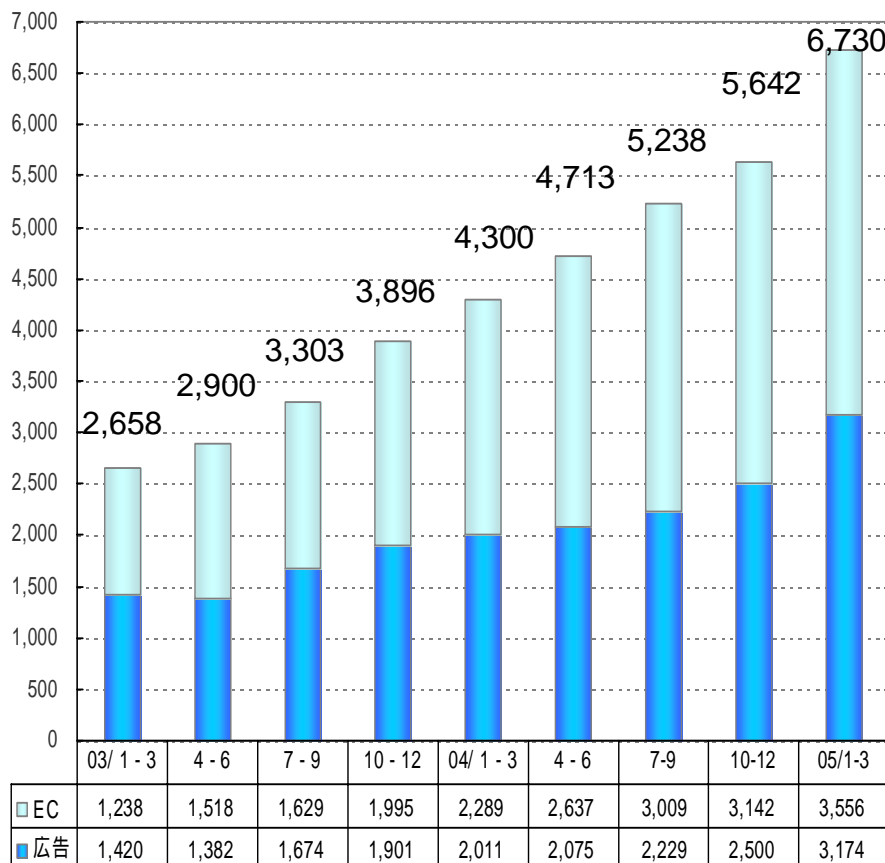
単位:%



事業別業績推移(売上高)

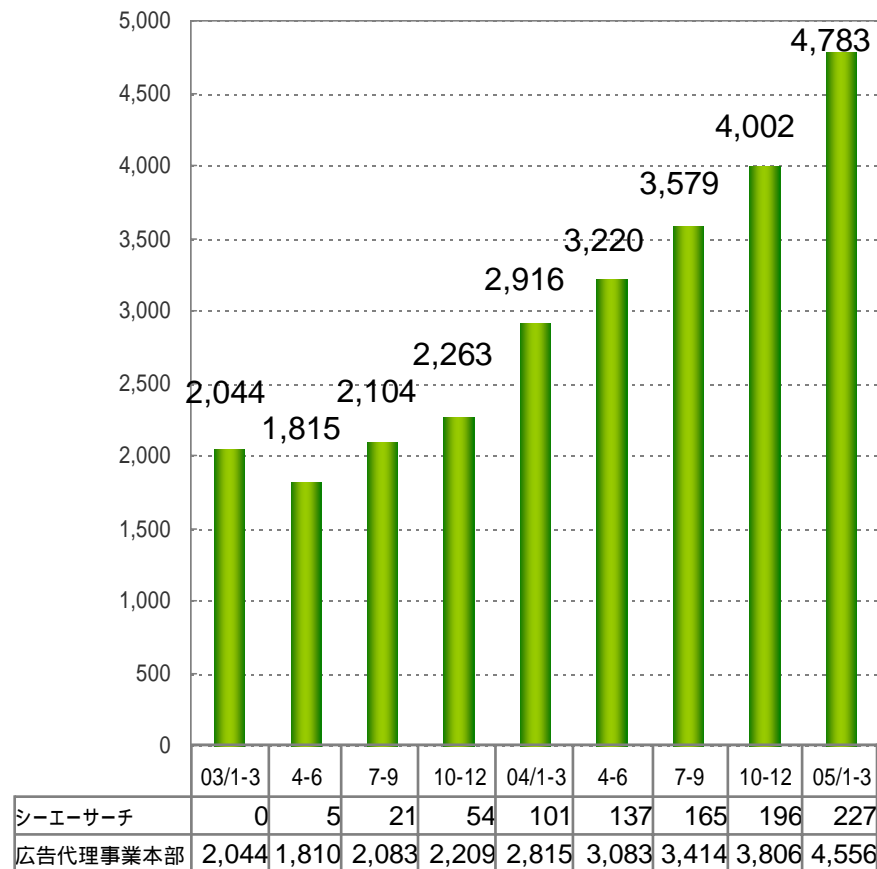
メディア事業 CAネットワーク

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



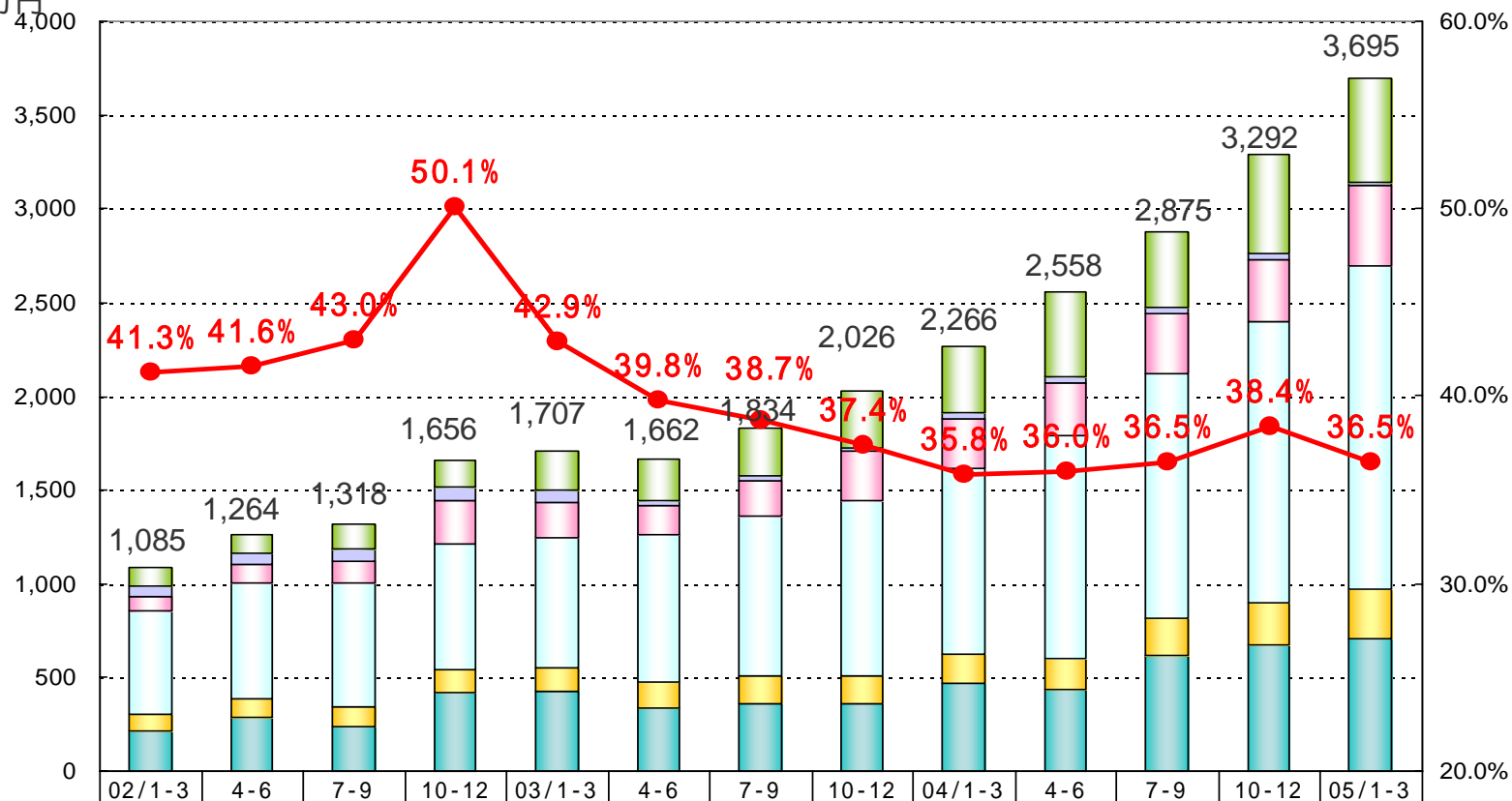
注1:売上高は内部取引控除前の参考数値

注2:メディア事業EC売上高:2002年10月より仲介・課金等を含む

注3:メディア事業広告売上高:2002年10月よりアフィリエイト・リサーチ・その他売上高を含む

連結販売管理費

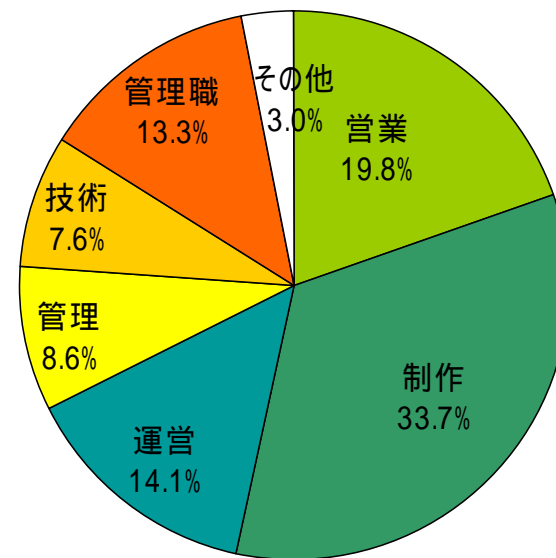
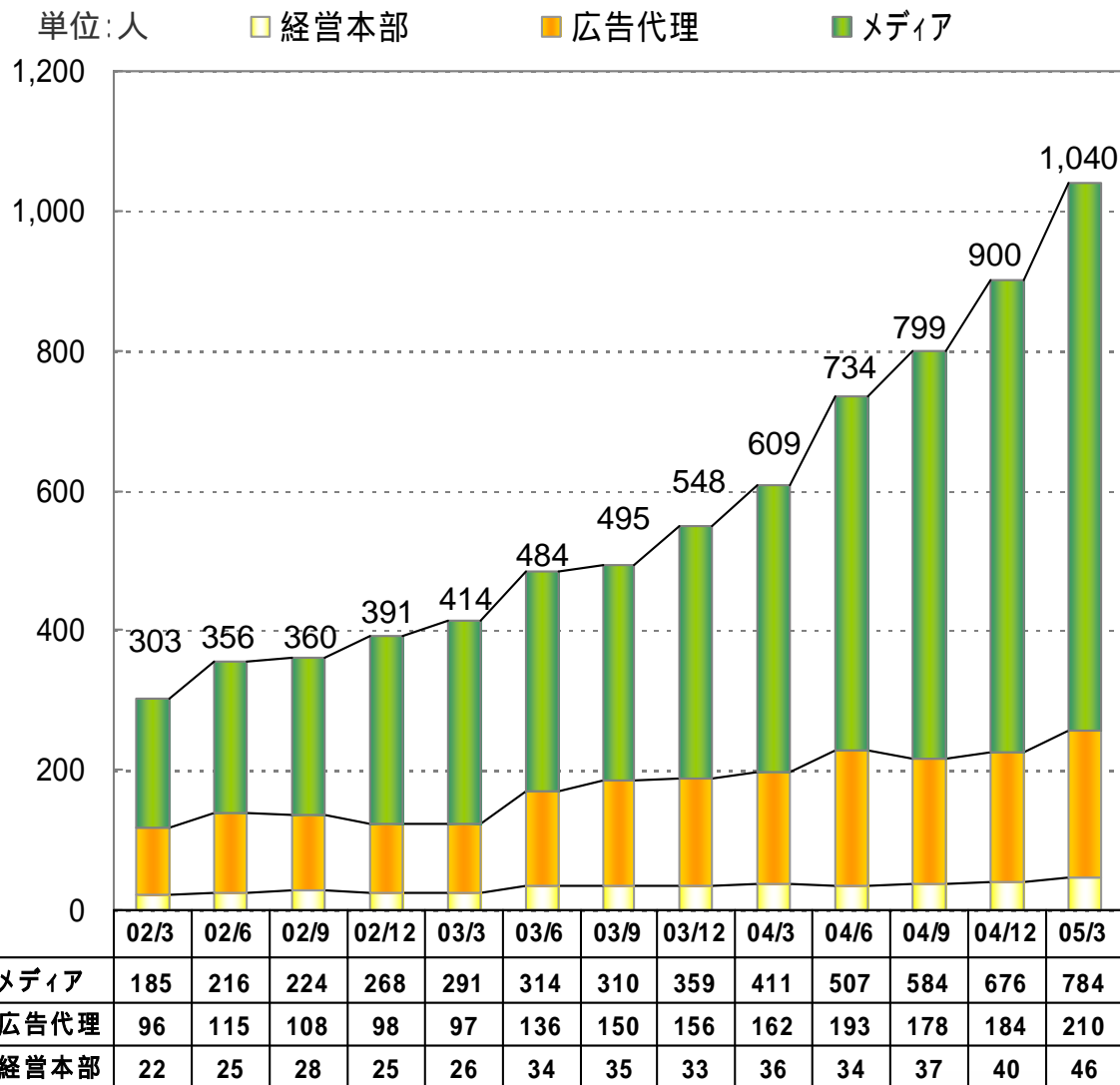
単位:百万円



販売関連費	94	101	127	139	205	218	259	304	354	454	404	528	550
連調償却費	55	56	71	71	70	24	24	18	33	35	28	33	22
広告費	80	101	114	235	187	160	191	260	265	277	323	328	424
人件費	554	621	655	666	696	780	846	929	990	1,193	1,306	1,507	1,726
事務所費用	88	98	108	123	124	138	150	154	156	159	195	218	261
その他	214	287	242	422	425	342	364	361	468	440	619	678	712
販売管理費比率	41.3%	41.6%	43.0%	50.1%	42.9%	39.8%	38.7%	37.4%	35.8%	36.0%	36.5%	38.4%	36.5%

連結役員数

2004年12月末比、140名増 内メディア事業108名増、広告代理事業26名増



左記グラフと同様、派遣社員及びアルバイトを含まず

2005年9月期 第2四半期連結決算サマリー：B S


単位:百万円	2005年3月末	2004年12月末	増減率	2004年3月末	増減率
流動資産	20,805	18,704	11.2%	16,234	28.2%
(現預金+有価証券等)	13,725	12,795	7.3%	12,108	13.4%
固定資産	7,553	8,362	-9.7%	5,268	43.4%
総資産	28,358	27,066	4.8%	21,503	31.9%
流動負債	7,059	5,758	22.6%	3,854	83.2%
固定負債	551	1,039	-47.0%	392	40.6%
株主資本	19,199	18,573	3.4%	16,247	18.2%

注: 当四半期末より株式会社サイバーブレインズグループは上記BSから除く

2005年9月期 第2四半期連結決算サマリー：CF

単位：百万円	2005年1-3月	2004年10-12月	2004年1-3月
営業活動によるCF	114	-52	847
投資活動によるCF	772	-53	61
財務活動によるCF	-23	-96	78
現金及び現金同等物の増減	863	-209	986
現金及び現金同等物の期末残高	12,902	12,226	11,818

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
業績予想の上方修正



CyberAgent

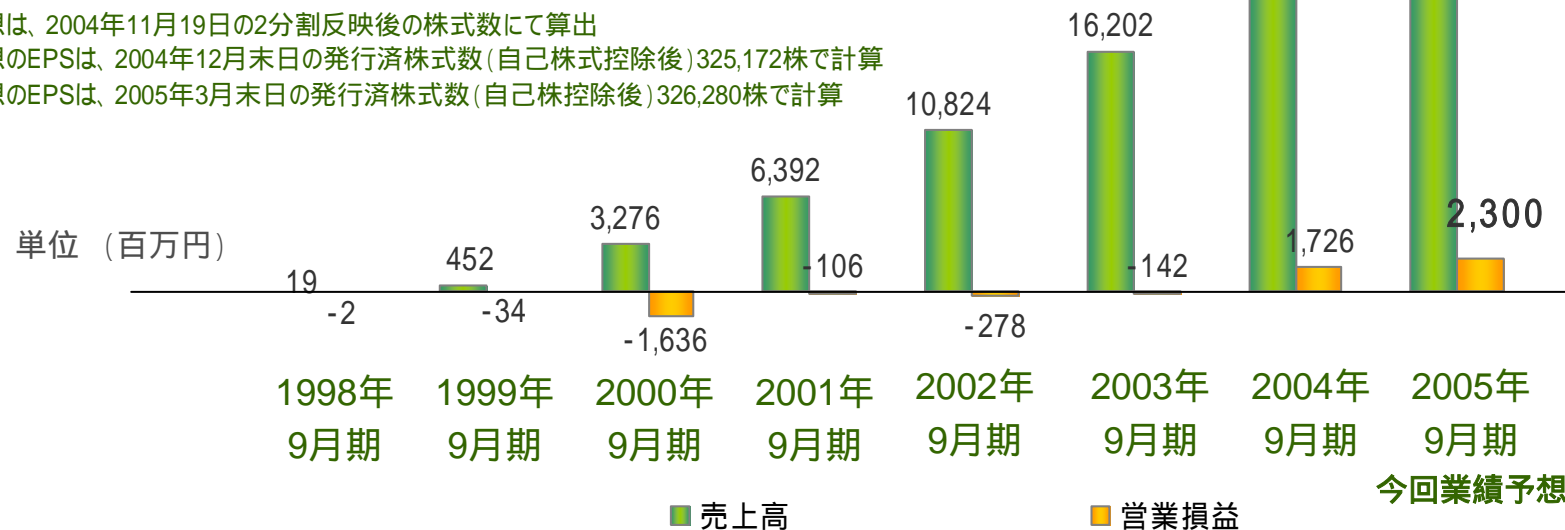
2005年9月期業績予想の上方修正

	前回予想 (04年11月15日発表)	今回予想
連結売上高	360億円 (前期比34.7%増)	400億円 (前期比49.7%増)
営業利益	23億円	23億円
経常利益	23億円	23億円
当期純利益	18億円	18億円
EPS	5,535円53銭	5,516円73銭
一株当たり配当予想	950円	950円

注1: 配当予想は、2004年11月19日の2分割反映後の株式数にて算出

注2: 前回予想のEPSは、2004年12月末日の発行済株式数(自己株式控除後)325,172株で計算

注3: 今回予想のEPSは、2005年3月末日の発行済株式数(自己株式控除後)326,280株で計算

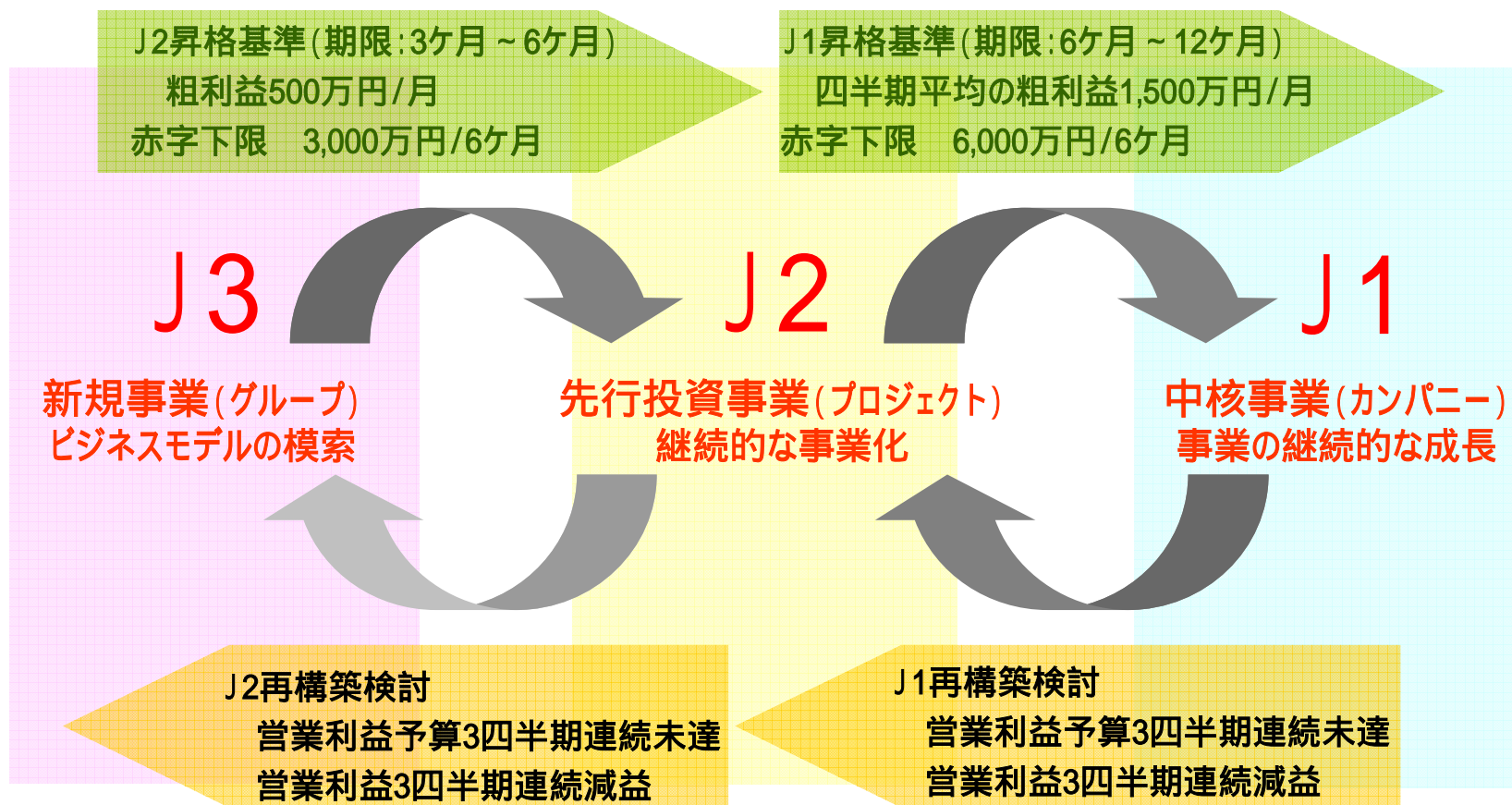


CAJJプログラムについて



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 (CYBER AGENT Jigyo&Jinzai Ikusei Program)



2005年4月末現在

CAJJ プログラム

2005年3月時点

CAJJ	事業部名及び関係会社名
J1	(株)シーエー・モバイル
	(株)ネットプライス
	インターネット広告事業本部
	(株)アクシブドットコム
	(株)シーエーサーチ
	ライフマイルカンパニー
	(株)サイバーブレインズ
	メディアボックスカンパニー
	melma!カンパニー
	(株)インターナショナルスポーツマーケティング
	ユミルリンク(株)
	MediaVisionカンパニー
J2	オールナビプロジェクト
	不動産プロジェクト
	(株)ウエディングパーク
	(株)ディーバ
	人材プロジェクト
	(株)ジークレスト
(株)シーエー・キャピタル	
J3	トライアルマーケットグループ
	BlogClickグループ
	アメーバブロググループ
	(株)アメーバブックス
	アメーバipグループ
	ジュエリーグループ
	CAガイドグループ
Pand@Leafグループ	

CAJJ	事業部名及び関係会社名
J1	(株)シーエー・モバイル
	(株)ネットプライス
	インターネット広告事業本部
	(株)アクシブドットコム
	(株)シーエーサーチ
	ライフマイルカンパニー
	(株)サイバーブレインズ
	メディアボックスカンパニー
	melma!カンパニー
	(株)インターナショナルスポーツマーケティング
	ユミルリンク(株)
	MediaVisionカンパニー
(株)シーエー・キャピタル	昇格
J2	オールナビプロジェクト
	不動産プロジェクト
	(株)ウエディングパーク
	(株)ディーバ
	人材プロジェクト
	(株)ジークレスト
	BlogClickプロジェクト
(株)アメーバブックス	昇格
Pand@Leafプロジェクト	昇格
CAガイドプロジェクト	昇格
J3	ジュエリーグループ
	トライアルマーケットグループ
注力事業	アメーバブロググループ
	アメーバipグループ

第2四半期以降のTOPICS

2005年1月

- ・株式会社シーイー・キャピタル、J1へ昇格
- ・株式会社シーイー・キャピタル、外国為替取引のトレードコンテストを開催
- ・スマトラ島沖地震における津波被災者救援募金の広報協力を展開
- ・福岡営業所開設
- ・新広告効果検証システム、「CA-Prism」販売開始
- ・株式会社アマーバックス、1月31日に「実録鬼嫁日記」を発売

2005年2月

- ・東京ヴェルディ1969スポンサー開始
- ・BlogClickグループ、J2へ昇格 BlogClickプロジェクトへ
- ・CAガイドグループ、J2へ昇格 CAガイドプロジェクトへ
- ・Pand@Leafグループ J2へ昇格 Pand@Leaf プロジェクトへ
- ・アマーバログ、ブログ開設数10万件突破
- ・株式会社ネットプライス、ロッセリアとの業務提携
- ・株式会社ウエディングパーク、株式会社ネットプライス運営の「ウエディングパーク・ギャザリング」開始

2005年3月

- ・東京ヴェルディ1969オフィシャルブログをアマーバログと共同開設
- ・リサーチエクスプレス、『ウェブユーザビリティ調査』提供開始
- ・株式会社アマーバックス、J2へ昇格
- ・株式会社アマーバックスより藤田晋の著書を発売
- ・株式会社ネットプライス、株式会社アプラスと業務提携「アプラス・ギャザリング」開始
- ・株式会社ネットプライス、株式会社オリエントコーポレーションと業務提携「オリコ・ギャザリング」
- ・ECナビ、価格比較サイトで初めてインテリアをカラー、素材、イメージで検索が可能に

2005年4月

- ・アマーバログ 全面リニューアルを実施
- ・東京ヴェルディ1969応援サイト「Vの魂」を開設
- ・トライアルグループ、J2へ昇格 トライアルプロジェクトへ
- ・オールナビプロジェクト、美容整形一括相談サイト「美容整形・名医のさがし方」オープン
- ・トライアルネットがトライアルBoxの店舗販売を開始
- ・ECナビポイントの累計換金額5億円を突破
- ・アマーバログ、ブログ開設数20万件突破

2005年9月期 注力事業

アメーバブログ グループ サイトオープン:2004年9月16日

ブログ開設数は毎月約50%増の高い伸び率を維持し、2005年9月末には、50万開設数をめざす

(参考)2005年4月末時点でのブログ開設数約20万件

アメーバjp グループ サイトオープン:2004年9月13日

Ameba.jp



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



<http://ameblo.jp/>

(参考)PV数による媒体力指標 Nielsen//NetRatings調べ

順位	運営会社	主な媒体
第1位	Yahoo! Japan	ポータルサイト Yahoo!Japan
第2位	楽天	楽天市場、楽天トラベル、楽天ブックス 等
第3位	MSN	MSN Japan、MSN Hotmail、MSNマネー 等
第4位	Google	Google
第5位	GMO	ヤプログ、9199.jp、壁紙.com、ジューゲム 等
第6位	Nifty	@nifty、ココログ、Finance@nifty 等
第7位	NTT-Resonant	ポータルサイトgoo、BROBA 等
第8位	NEC	BIGLOBE、NECダイレクト 等
第9位	CYBER AGENT	アメーバブログ、ECナビ、NetPrice 等
第10位	Excite Japan	ポータルサイト Excite Japan 等
第11位	Livedoor	ポータルサイト Livedoor 等



2005年3月末現在

Web関連サービス立上・拡大に注力





ビジネスモデル



CyberAgent

ビジネスモデル

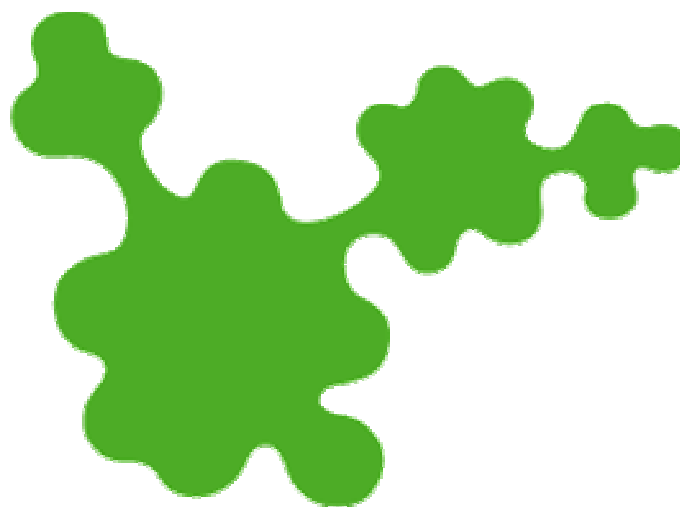


サイバーエージェント メディア

Ameba Blog Life Mile melma! netprice
BlogClick Live in Tokyo ECナビ Ameba.jp など



メディア事業

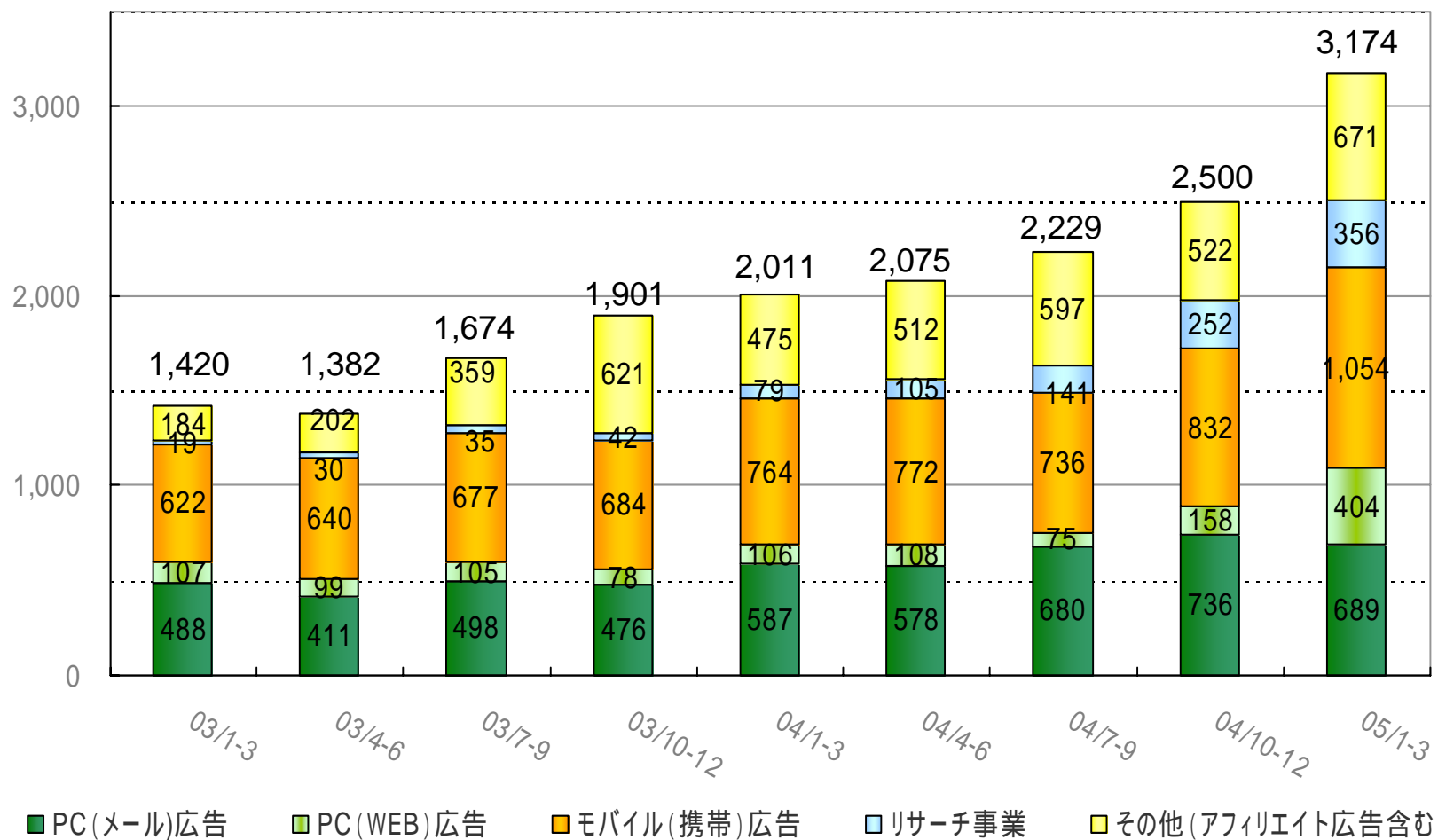


CA.network

メディア事業：広告関連売上高

PC (Web) 広告売上高、第1四半期比155.7%増の404百万円

単位：百万円



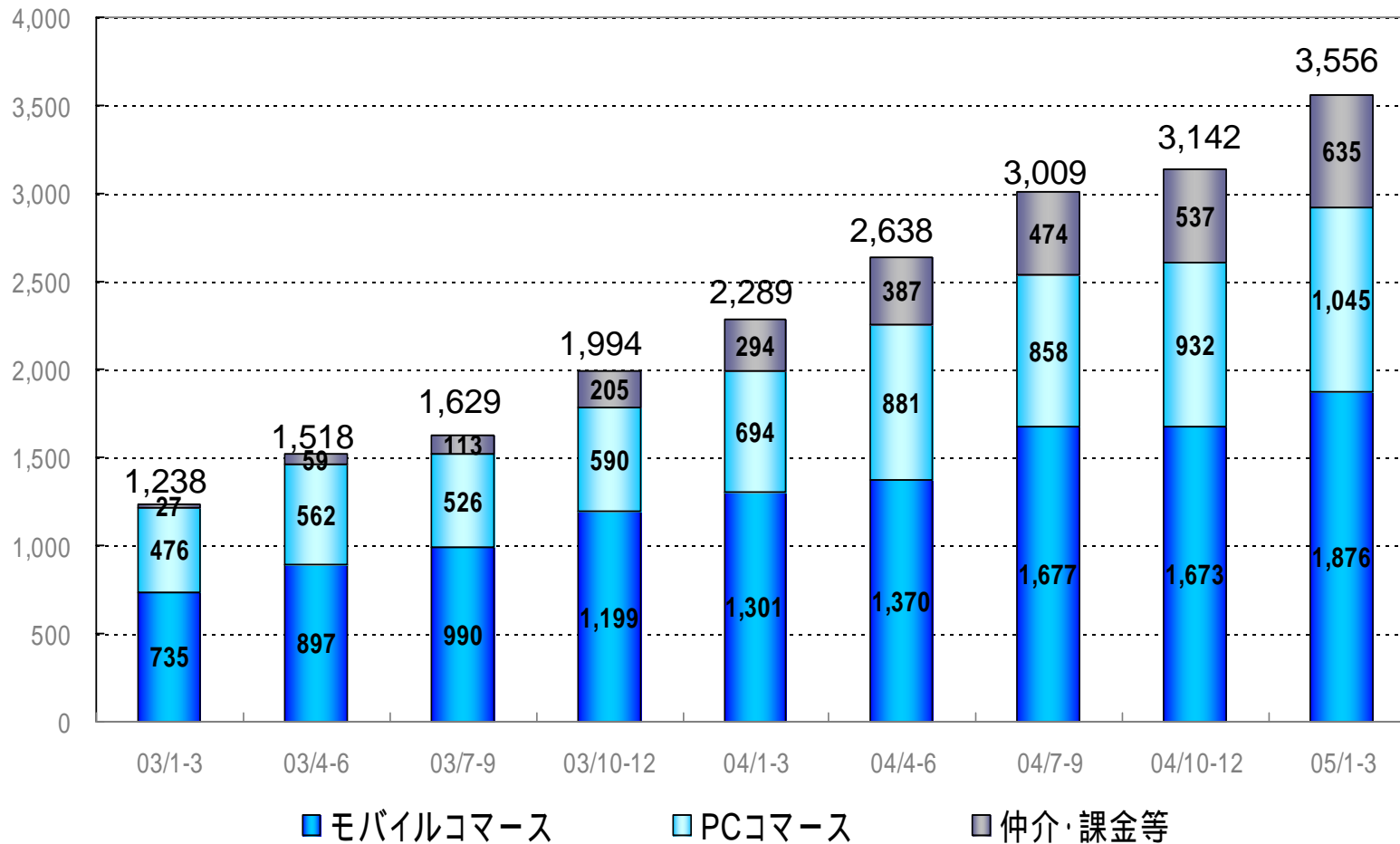
注：売上高は内部取引控除前の参考数値

メディア事業：EC（電子商取引）売上高

EC売上高、第1四半期比13.2%増の3,556百万円

仲介・課金等売上高、第1四半期比18.2%増の635百万円、
モバイル・PCコマース売上高、第1四半12.1%増の2,921百万円

単位：百万円



メディア事業：第2四半期のまとめ

PC(Web)広告の売上が好調

広告関連売上高

広告代理店部門の拡販により、好調に推移

EC売上高

ネットプライス業績予想未達だが
有料課金、オンラインショッピング共に堅調

メディア事業 今後の戦略

引き続きブログ中心にWeb関連サービスに注力

ブランド統一、ID/Pass、ポイントシステムの
統合等を検討中

広告代理事業

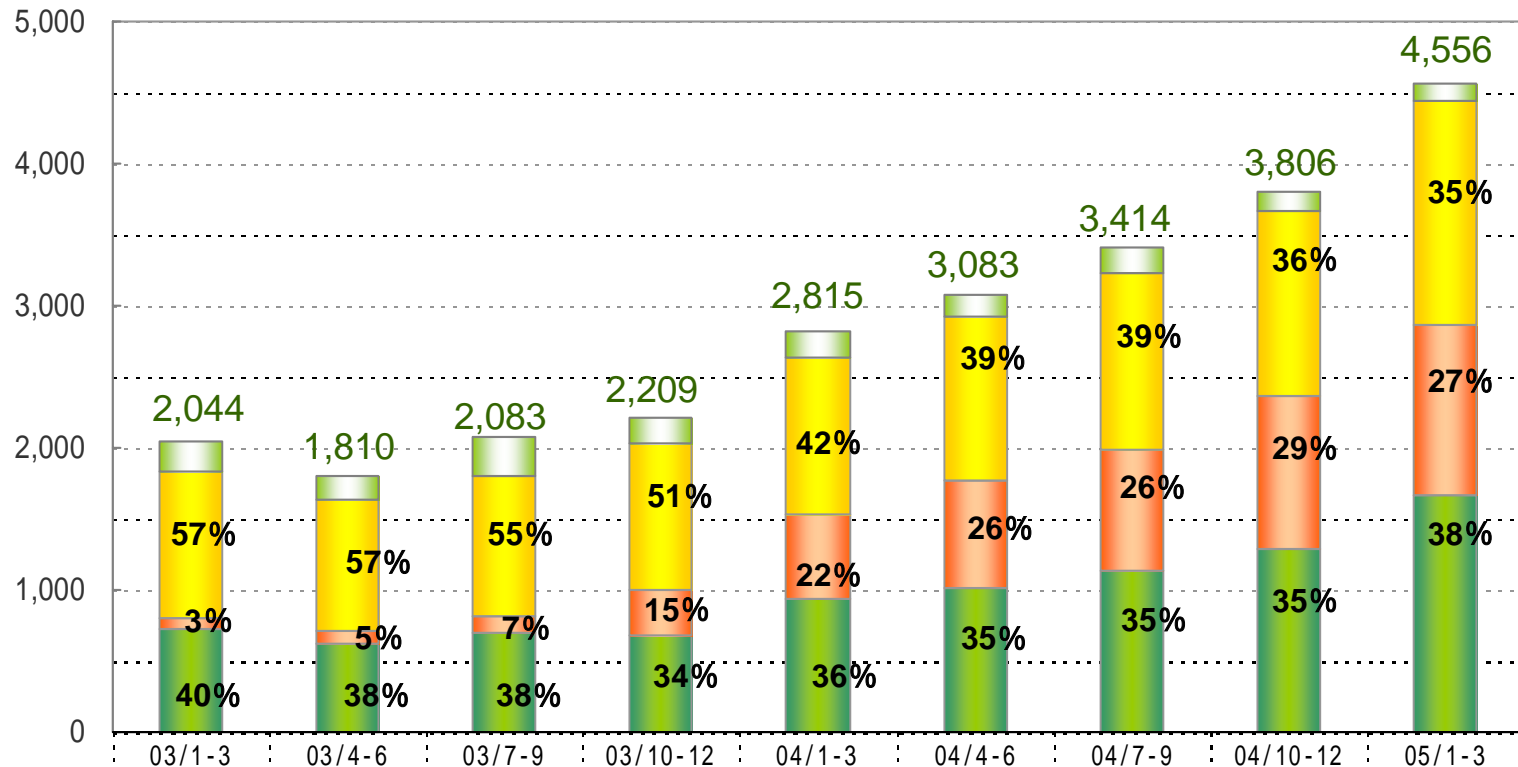


CyberAgent

広告代理事業：インターネット広告事業本部売上高

3月の広告需要を取り込み、広告事業本部売上高、第1四半期比19.7%増
 自社媒体・提携媒体売上高、第1四半期比29.7%増

単位：百万円



■ その他制作費等	205	168	273	172	175	156	188	139	123
■ 他社媒体	1,040	928	995	1,040	1,116	1,156	1,246	1,303	1,572
■ サイトリスティング広告	66	97	124	309	585	754	838	1,081	1,197
■ 自社媒体・提携媒体	732	616	691	688	939	1,017	1,142	1,283	1,664

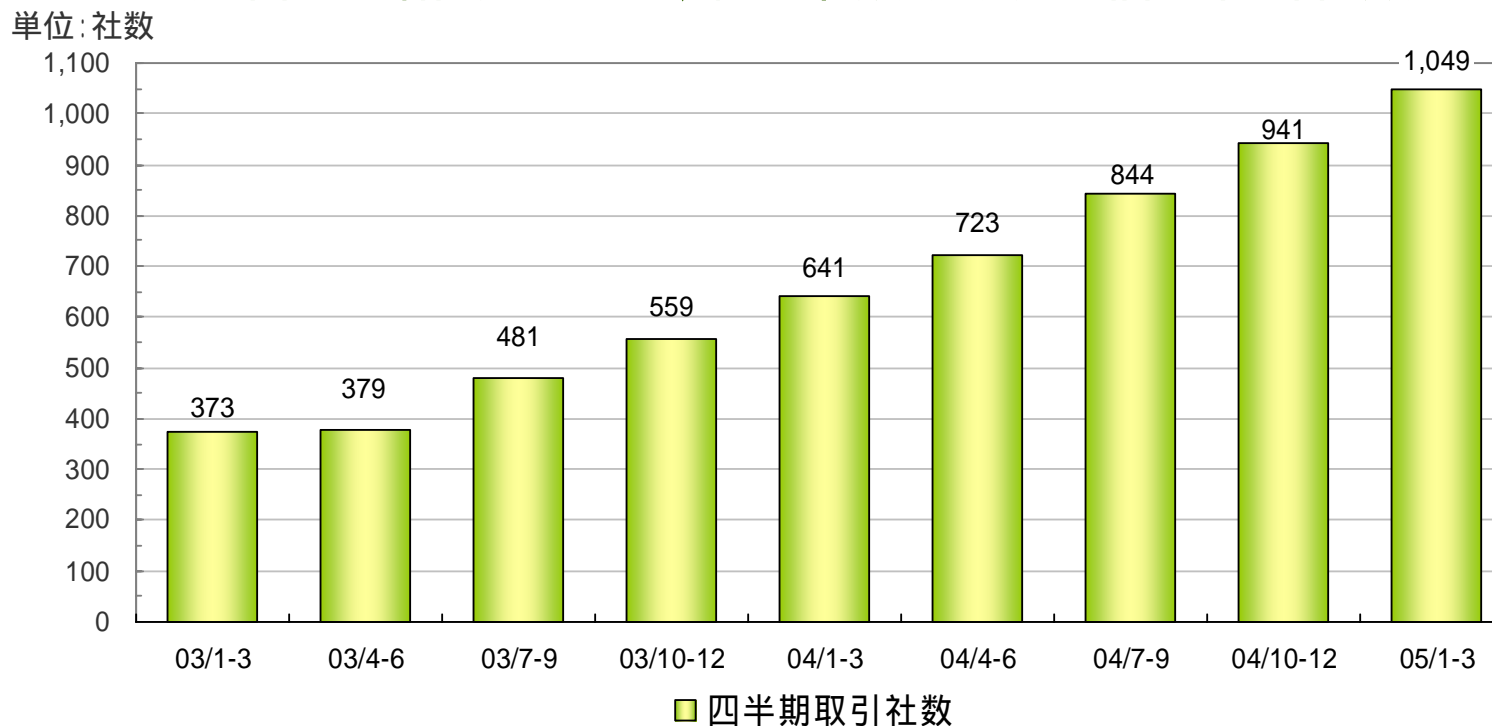
注1: インターネット広告事業本部の売上高(内部取引控除前)、株式会社シーエーサーチの売上高を除く

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

広告主の裾野が広がり、前年同期比約1.6倍の取引社数

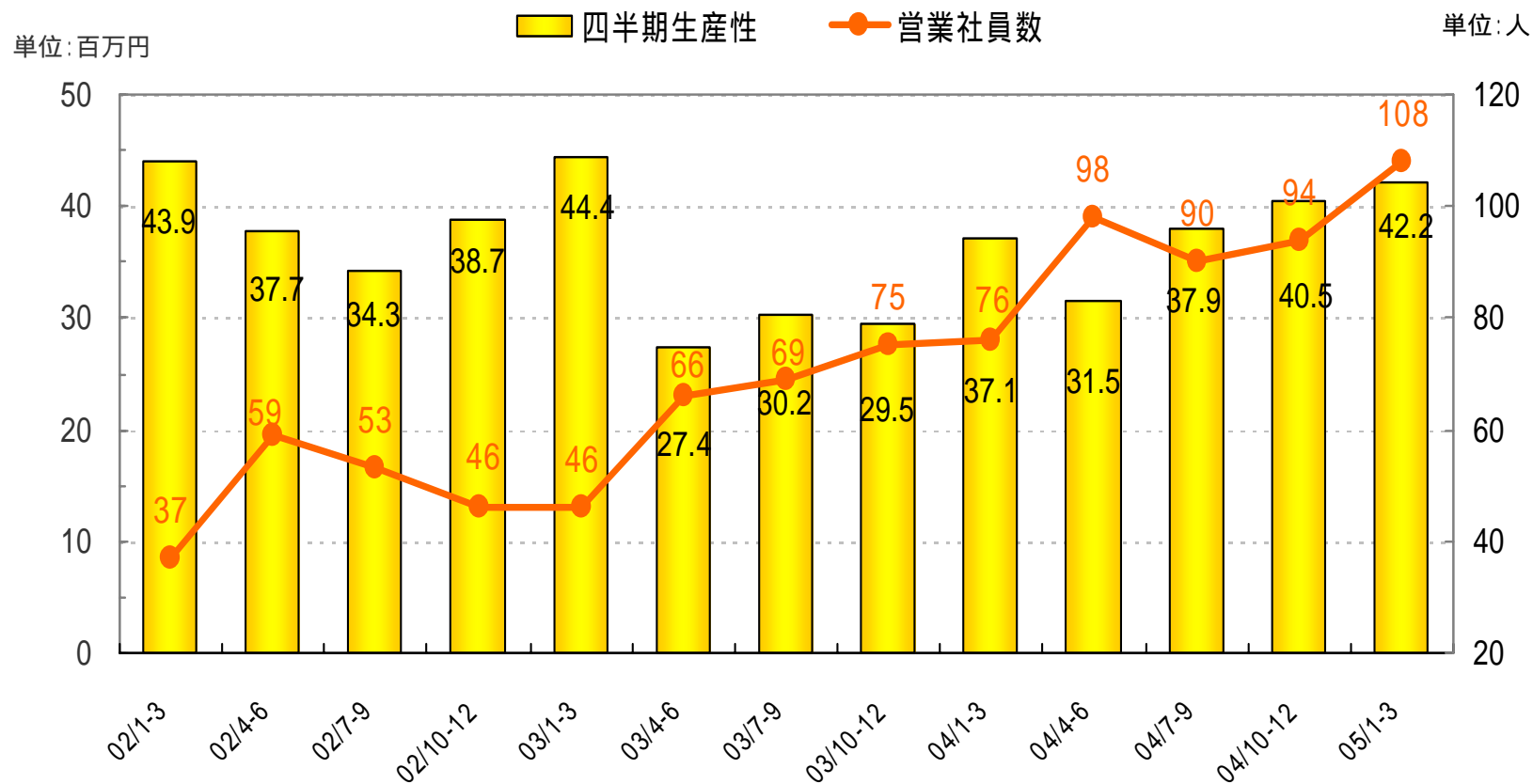


単位：百万円	2003年2Q (1-3月)	2003年3Q (4-6月)	2003年4Q (7-9月)	2004年1Q (10-12月)	2004年2Q (1-3月)	2004年3Q (4-6月)	2004年4Q (7-9月)	2005年1Q (10-12月)	2005年2Q (1-3月)
売上高	2,044	1,810	2,083	2,209	2,815	3,084	3,414	3,806	4,556
取引社数	373	379	481	559	641	723	844	941	1,049

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)、株式会社シーエーサーチの売上高を除く

営業一人当たりの四半期生産性

営業の早期戦略化により、一人当たり生産性が向上



注:インターネット広告事業本部の営業社員数

広告代理事業 第2四半期のまとめ

3月の広告需要を取り込み、
自社及び提携媒体の販売が好調

中途社員の採用により、
営業人員14名(第1四半期比14.9%)増

広告代理事業 今後の戦略

マーケットシェア**20%**獲得を中長期で目指す

増収率を向上させることで、
自社及び提携媒体の売上高アップ

新卒社員、早期戦力化

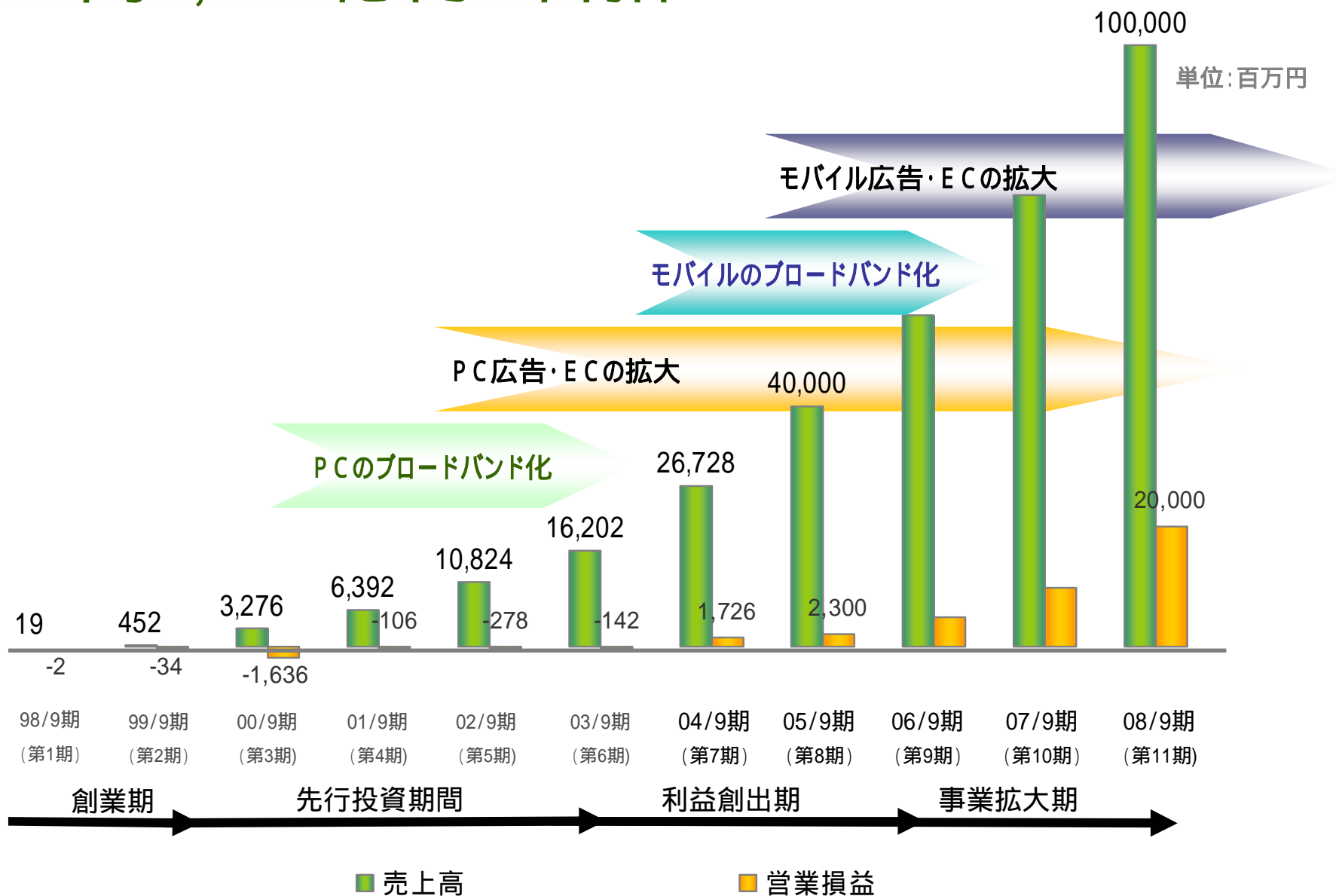


中長期に向けて



CyberAgent

売上高1,000億円を目指して



2008年9月期売上高1,000億円へむけて

インターネットメディアカンパニー
としての事業拡大

組織体制の強化

VISION

21世紀を代表する企業に成長する



CyberAgent

參考資料



CyberAgent

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

大阪支社： 大阪市北区梅田三丁目3番20号 明治安田生命大阪梅田ビル14階

名古屋営業所： 愛知県名古屋市中区錦二丁目4番3号 錦パークビル12階

福岡営業所： 福岡県福岡市中央区天神一丁目13番2号 福岡興銀ビル9階

設立： 1998年3月18日

資本金： 6,578,640,000円 (2005年3月末現在)

役職員数： 1,040名 / サイバーエージェントグループ全体
(2005年3月末現在)

平均年齢： 28.1歳 / サイバーエージェント単体(2005年3月末時点)

年商： 約267億円(2004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

【参考】連結中間決算概要

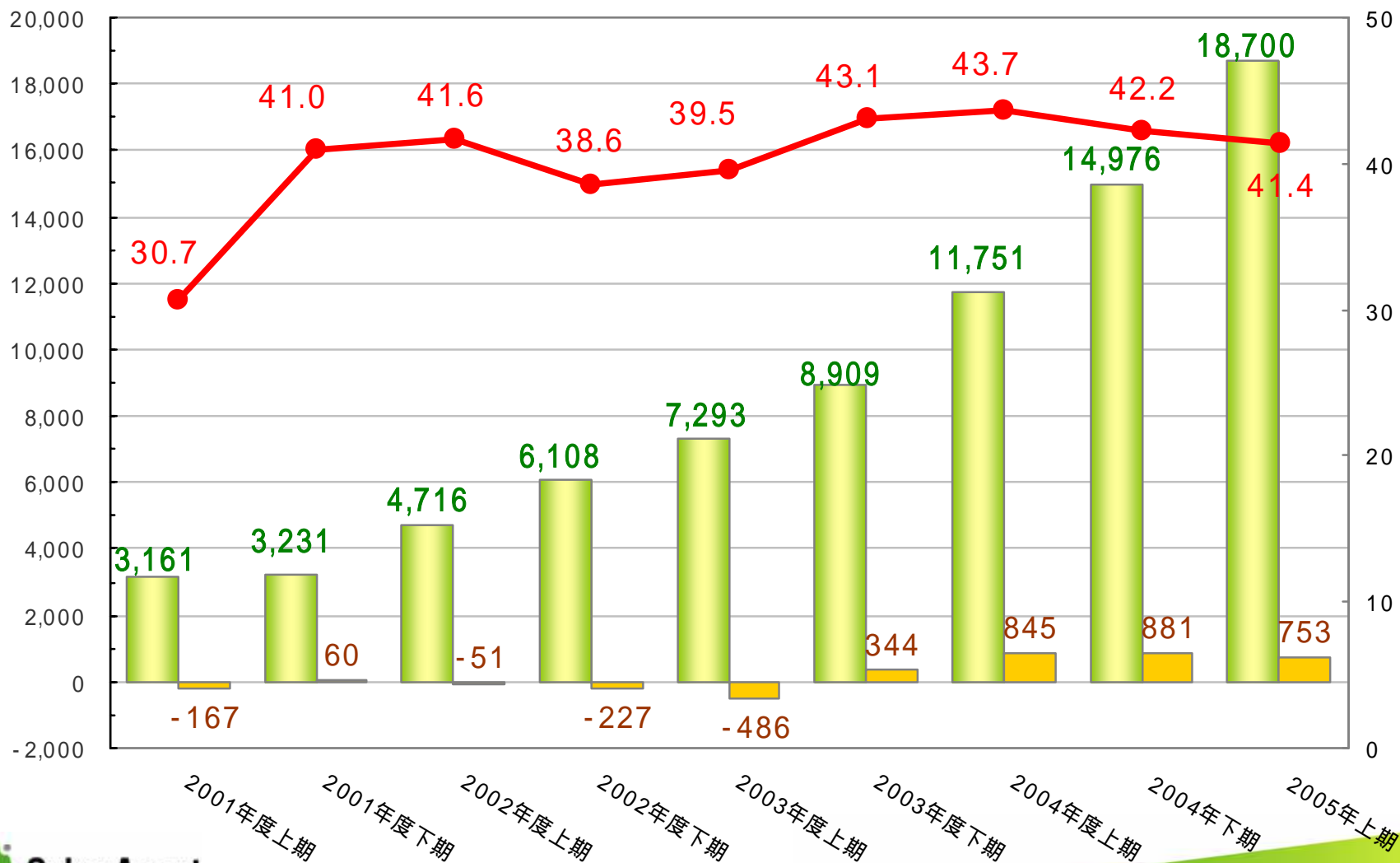
	04/10 ~ 05/3	前年下期		前年上期	
		04/4 ~ 04/9	増減率	03/10 ~ 04/3	増減率
売上高(百万円)	18,700	14,976	24.9%	11,751	59.1%
売上総利益(百万円)	7,741	6,315	22.6%	5,137	50.7%
売上総利益率(%)	41.4	42.2	-0.8point	43.7	-2.3point
営業利益(百万円)	753	881	-14.5%	845	-10.9%
営業利益率(%)	4.0	5.9	-1.9point	7.2	-3.2point
経常利益(百万円)	791	898	-11.9%	854	-7.4%
中間(当期)純利益(百万円)	1,814	972	86.6%	3,040	-40.3%

【参考】半期ごとの売上高、営業利益の推移

■ 売上高 ■ 営業利益 ● 粗利益率

単位:百万円

単位:%



【参考】2005年9月期中間決算概要：B S

単位：百万円	当中間期末	前通期末		前中間期末	
	05年3月末	04年9月末	増減率	04年3月末	増減率
流動資産	20,805	18,199	14.3%	16,234	28.2%
(現預金+有価証券等)	13,725	12,872	6.6%	12,108	13.4%
固定資産	7,553	8,573	-11.9%	5,268	43.4%
総資産	28,358	26,772	5.9%	21,503	31.9%
流動負債	7,059	4,935	43.0%	3,854	83.2%
固定負債	551	1,403	-60.7%	392	40.6%
株主資本	19,199	18,770	2.3%	16,247	18.2%

注：当中間期末より株式会社サイバーブレインズグループは上記BSから除く

【参考】2005年9月期 中間決算概要：CF

	当中間期 04/10 ~ 05/3	前年下期 04/4 ~ 9	前年同期 03/10 ~ 04/3
単位：百万円			
営業活動によるCF	62	595	865
投資活動によるCF	719	-1,253	1,832
財務活動によるCF	-120	1,269	305
現金及び現金同等物の増減	654	616	3,001
現金及び現金同等物の期末残高	12,902	12,435	11,818

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

個人情報保護法対策

個人情報保護に関する施策につきましては、2004年4月に設置いたしました個人情報保護推進委員会を中心に、社外の有識者を迎え積極的に推進活動を実施しており、2004年9月の定時取締役会においてコンプライアンス・プログラムを決議、導入いたしました。

コンプライアンス・プログラムについて

以下各号の規程から構成されるコンプライアンス・プログラムを整備。社外専門家との協議を重ね、個人情報保護法、及び日本工業規格 JISQ15001、並びに経済産業省の「個人情報の保護に関する法律についての経済産業分野を対象とするガイドライン」に基づき整備。

- | | |
|--------------------|-----------------|
| (1) 個人情報保護規程 | (2) 安全対策規程 |
| (3) 機密情報取扱規程 | (4) 外部委託管理規程 |
| (5) 個人情報保護教育規程 | (6) 内部監査規程 |
| (7) 個人情報保護監査規程 | (8) ネットワーク管理規程 |
| (9) コンピュータウイルス対策規程 | (10) ソフトウェア開発規程 |
| (11) ソフトウェア管理規程 | (12) 危機管理規程 |

主な取り組み

- ・社内に専門委員会及びタスクチームを形成。これら機関には社外の有識者も参加し、従業員の教育、コンプライアンス・プログラムの維持及び継続的な改善を図る。
- ・運営するメディアには、社外専門機関によるシステム監査を実施しており、システムの効率性、信頼性、安全性の向上に努める。
- ・運営するメディアでの個人情報利用目的または問合せ窓口につきましては、それぞれのメディアの規約に記載。

お問い合わせ

株式会社サイバーエージェント コンプライアンス室
プライバシー管理担当 privacy@cyberagent.co.jp