

2008年9月期(第11期) 第1四半期決算説明会資料

代表取締役社長：藤田 晋

常務取締役：中山 豪

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。

1

Overview of Consolidated Financial Results

連結決算概要

2

Consolidated Business Forecast for the Year Ending September 2008

2008年9月期 業績見通し

3

Existing Business (Internet Media Business)

既存事業（インターネットメディア事業）

4

Existing Business (Internet Advertising Agency Business)

既存事業（インターネット広告代理事業）

5

Investment Development Business

投資育成事業

6

Media(Ameba Blog)

メディア「Ameba(アメブロ)」

7

Summary

総括

連結決算概要

第1四半期ハイライト(2007年10月~12月)

売上高 20,801 百万円
前年比 15.0% 増

既存事業(メディア事業・広告代理事業): 18,313 百万円 前年比 14.6% 増
投資育成事業: 1,745 百万円

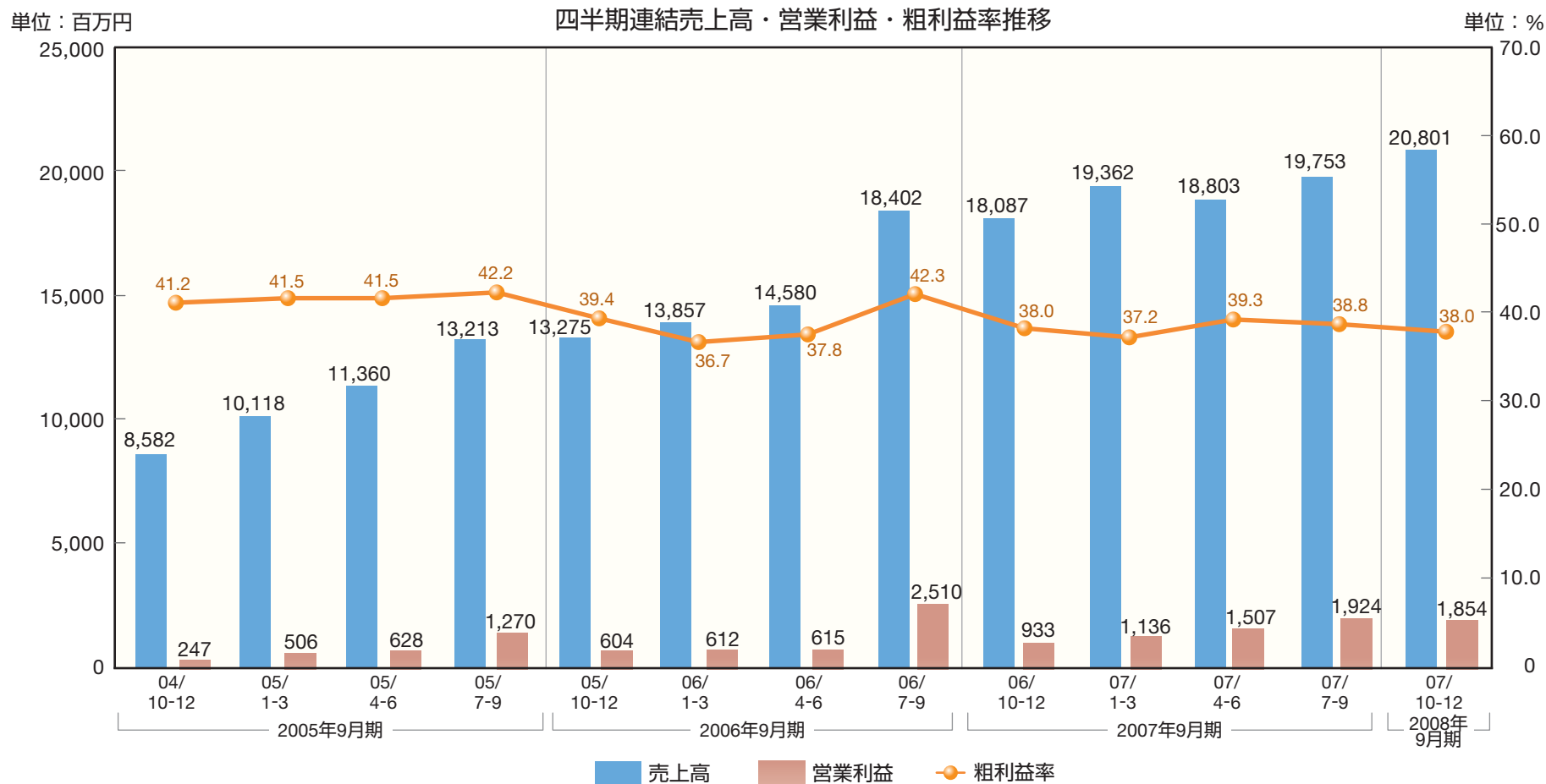
営業利益 1,854 百万円
前年比 98.7% 増

既存事業の1Q 営業利益 921 百万円
(参考前期: 1Q -165 百万円、2Q -228 百万円、3Q 224 百万円、4Q 447 百万円)
ミクシィ株式の売却等により 1,406 百万円

国内 No.1 ブログ
「Ameba(アメブロ)」

今期目標月間 30 億 PV を 2008 年 1 月末に前倒し達成
月間(2006 年 12 月) 8 億 PV → 25.7 億 PV(2007 年 12 月) 219% 増

連結決算四半期推移



①

既存事業

増益基調

メディア事業

広告代理事業

②

発掘、育成力の強みを生かし
継続的な投資実績

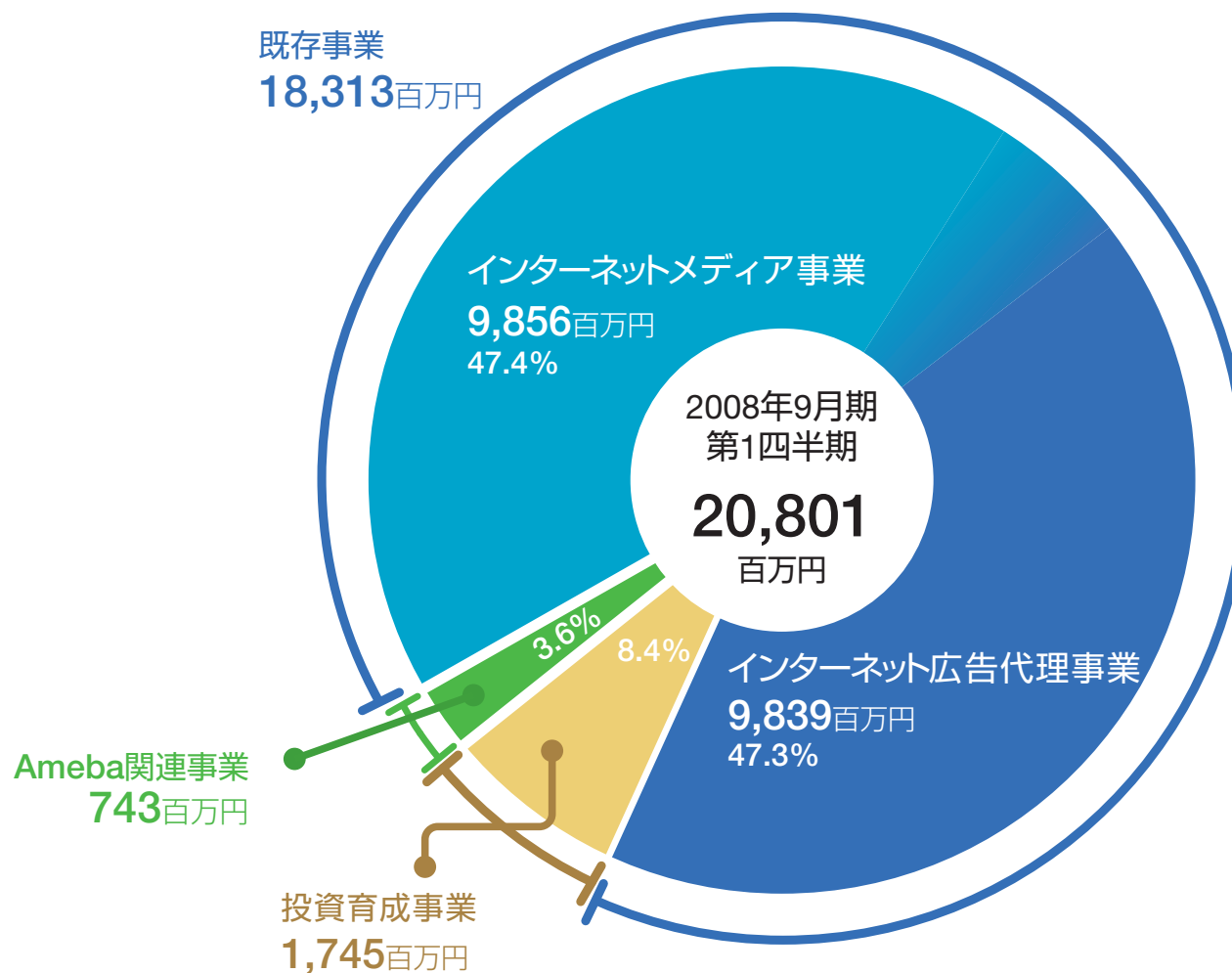
投資育成事業

③

PV急拡大局面に
本格的に収益化の取組みへAmeba(アメブロ)
関連事業

事業ドメイン別売上高構成

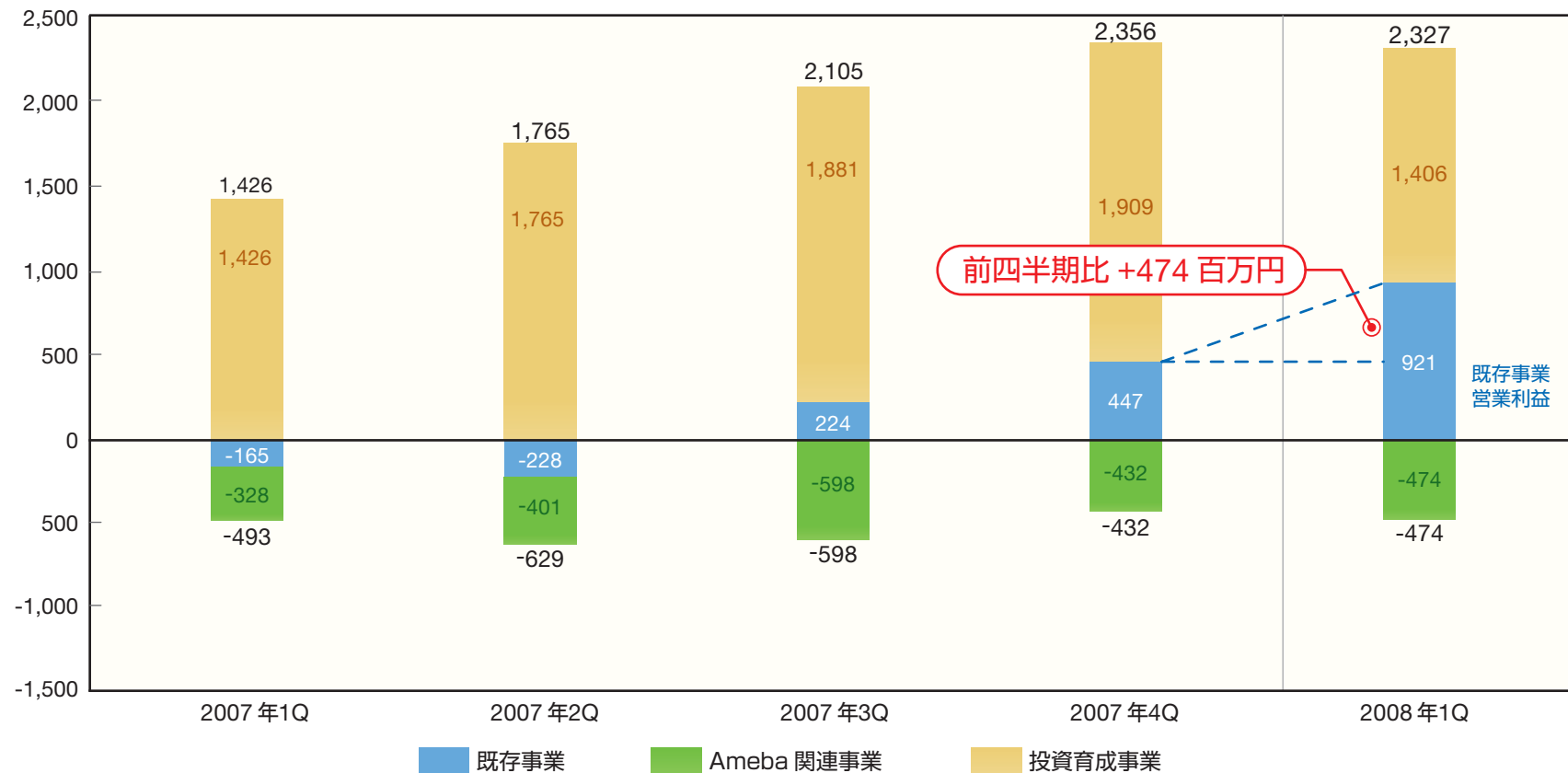
第1四半期事業ドメイン別売上高構成比



第1四半期 既存事業営業利益 921 百万円

単位：百万円

四半期連結営業利益の推移



注：Ameba 関連事業に Ameba 広報 (Ameba の PR 費用) 07 年1Q 56 百万円、07 年2Q 149 百万円、07 年3Q 243 百万円、07 年4Q 131 百万円
08 年1Q 192 百万円含む

損益計算書

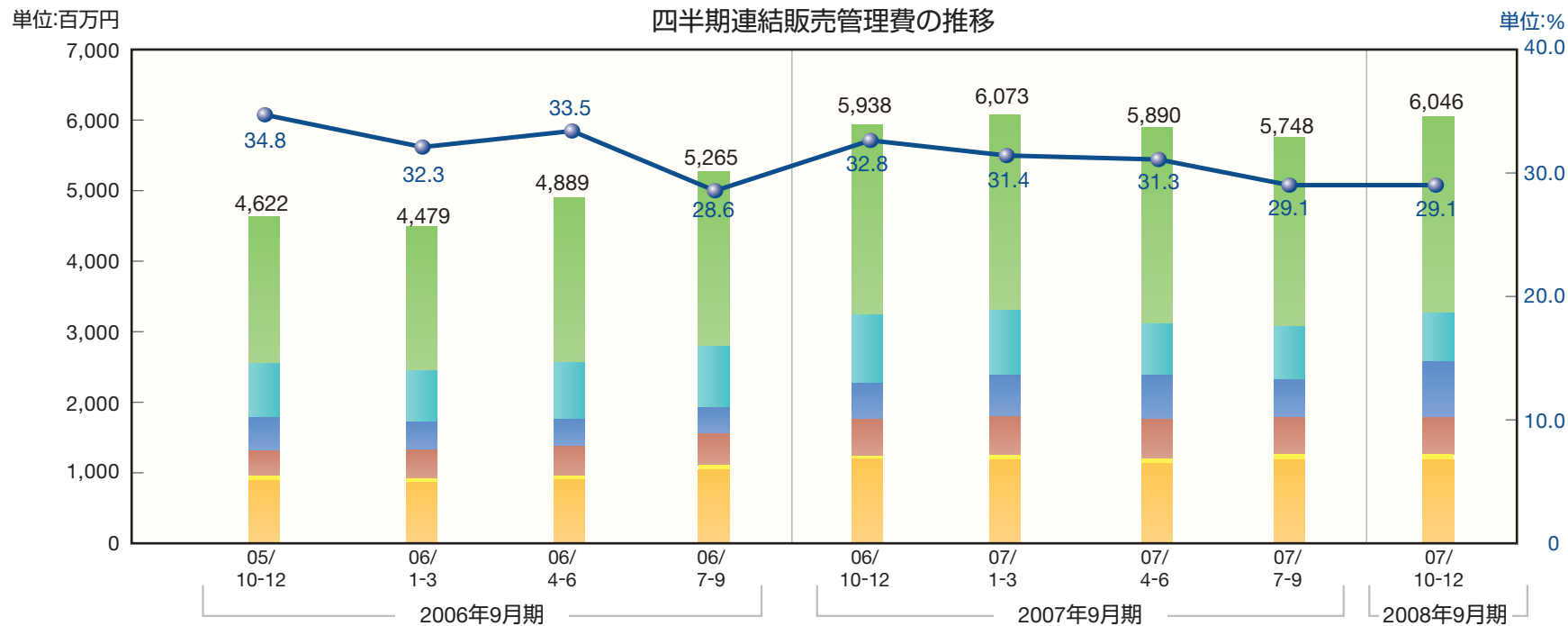
2008年9月期 第1四半期：PL（前年同期比）

単位：百万円	2007年10-12月	2006年10-12月	増減率
売上高	20,801	18,087	15.0%
売上総利益	7,900	6,872	15.0%
売上総利益率	38.0%	38.0%	—
販売管理費	6,046	5,938	1.8%
販売管理費比率	29.1%	32.8%	-3.7points
営業利益	1,854	933	98.7%
営業利益率	8.9%	5.2%	3.7points
経常利益	1,780	853	108.7%
税金等調整前当期純利益	1,119	879	27.3%
当期純利益	171	385	-55.6%

● 保有株式（ジェット証券株式会社）の投資有価証券評価損 683 百万円

● 税務上否認される評価性損失の影響

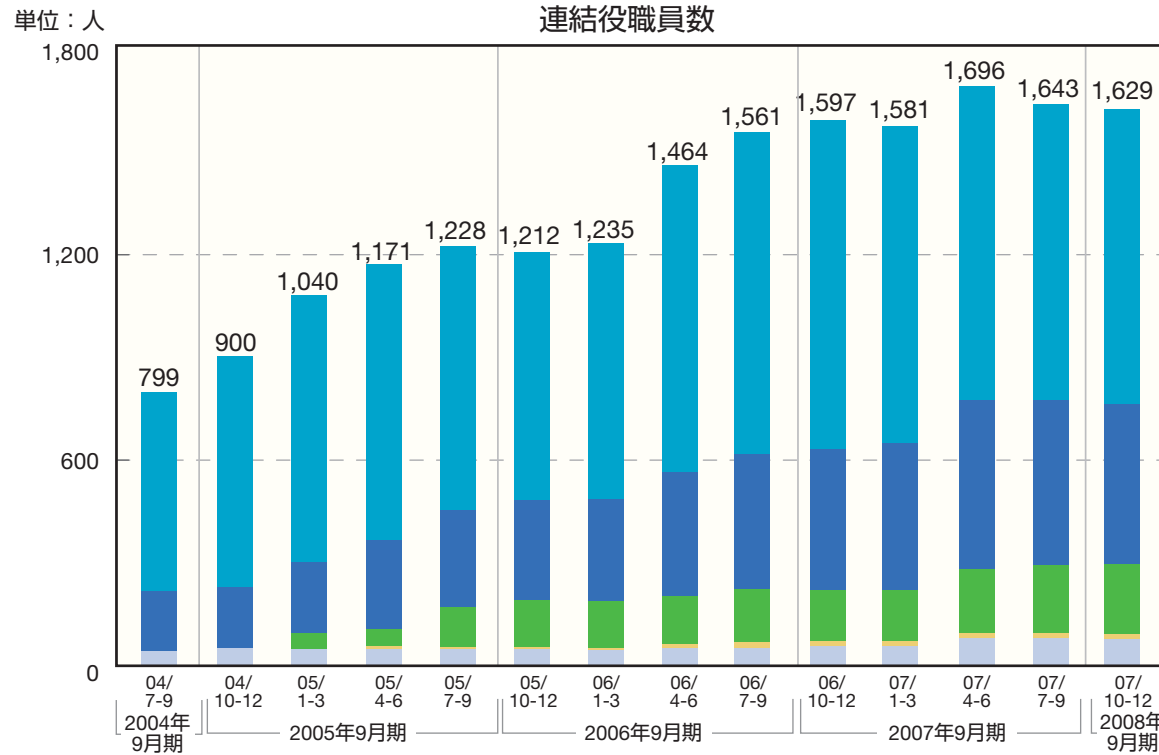
販売管理費



人件費	2,069	2,024	2,338	2,476	2,703	2,777	2,778	2,682	2,761
販売関連費	770	732	790	866	961	907	736	743	718
広告費	467	403	378	380	523	598	622	535	755
事務所費用	361	403	419	441	507	538	548	533	533
連調償却費	54	46	62	67	57	85	75	85	72
その他	901	871	902	1,035	1,187	1,168	1,131	1,170	1,204

● 販売管理費比率

人員採用を抑制し育成に注力 2008年4月新入社員128名入社予定

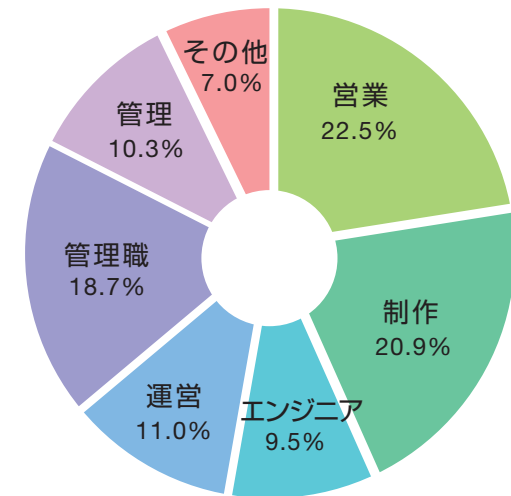


■ 既存(メディア)	584	675	738	803	773	730	747	898	944	964	928	919	866	863
■ 既存(広告代理)	178	182	208	260	283	289	300	362	395	412	432	493	482	471
■ Ameba関連	—	—	43	54	121	138	134	137	152	149	148	186	197	201
■ 投資育成	—	3	5	7	7	7	7	14	14	14	14	15	16	16
■ 本社経営本部	37	40	46	47	44	48	47	53	56	58	59	83	82	78

注：Ameba関連の役員数は、売上高に順じAmeba事業本部(エンジニア含む)、株式会社マイクロアド、株式会社サイバー・バズの役員数

Great Place to Work © Institute Japan 調査
「働きがいのある会社」
ベスト25位にランクイン

出所：日経ビジネス2008年1月28日号



左記グラフと同様、派遣社員及びアルバイトを含まず

貸借対照表

2008年9月期 第1四半期：BS（前四半期比）

単位：百万円	2007年12月末	2007年9月末	増減率
流動資産	40,221	39,393	2.1%
(現預金 + 有価証券等)	16,477	18,414	-10.5%
固定資産	9,776	9,768	0.1%
総資産	49,997	49,162	1.7%
流動負債	20,294	17,536	15.7%
固定負債	391	455	-14.1%
純資産	29,311	31,170	-6.0%

● 法人税の支払い1,109百万円、自己株式の取得999百万円
及び配当支払い659百万円

キャッシュフロー

2008年9月期 第1四半期：CF（前四半期比）

単位：百万円	2007年10-12月	2007年7-9月
営業活動によるCF	697	2,359
投資活動によるCF	-873	-1,148
財務活動によるCF	-1,717 ●	355
現金及び現金同等物の増減	-1,924	-1,361
現金及び現金同等物の期末残高	15,924	17,848

● 自己株式の取得 999百万円、及び配当支払い 659百万円

2008年9月期業績見通し

2008年9月期業績見通し

連結業績見通し (2007年12月21日上方修正発表)

単位：百万円	2008年9月期 業績見通し	2007年9月期 実績	第1四半期実績	進捗率
売上高	81,200	76,007	20,801	25.6%
営業利益	3,200	5,501	1,854	57.9%
経常利益	3,000	5,143	1,780	59.3%
当期純利益	1,000	2,016	171	17.1%
1株当たり配当予想	500円	1,000円	—	—

<参考>自己株式の取得

- 2007年11月14日～11月15日 自己株式の取得
買付総額 999,989,100円

既存事業 継続的に拡大

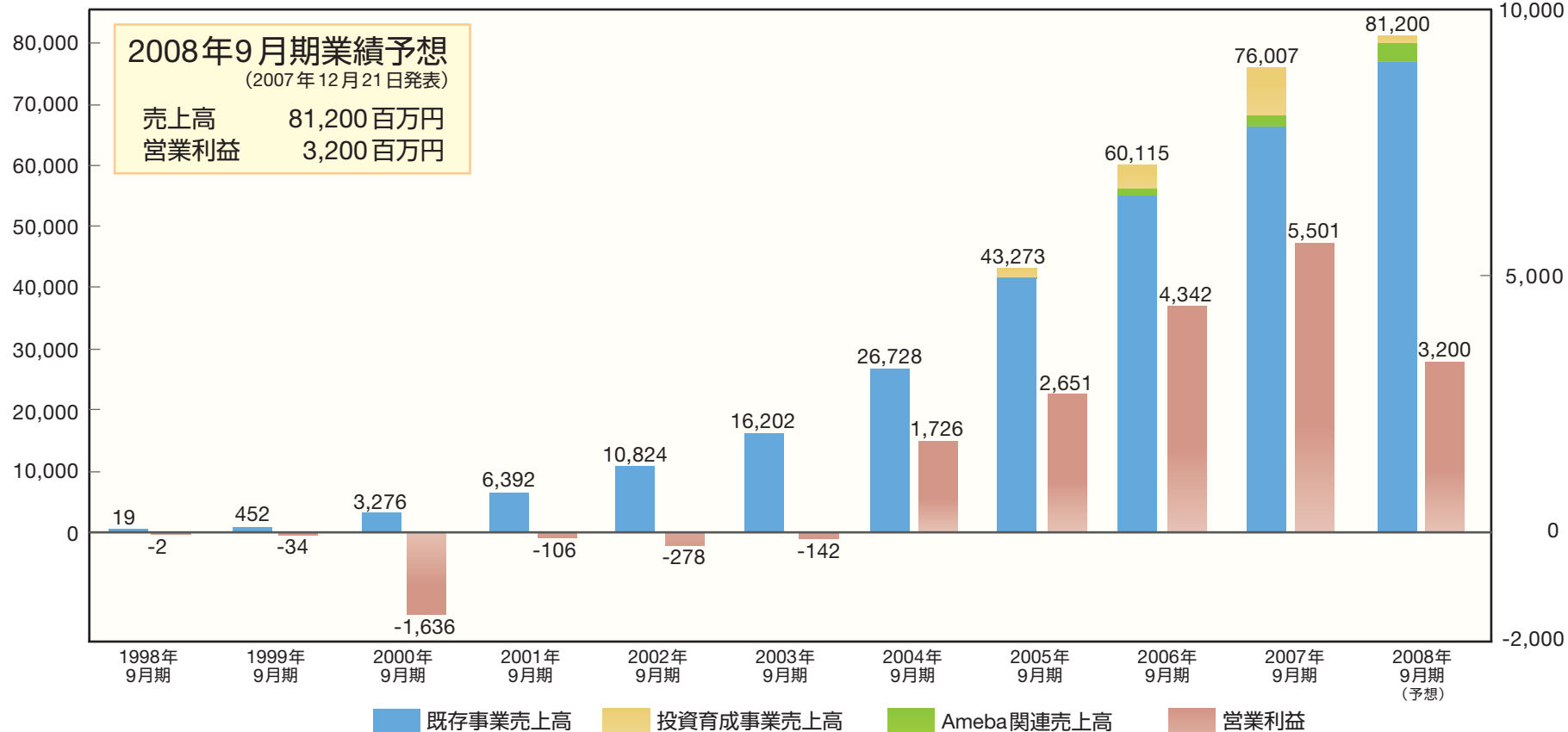
売上高

単位：百万円

年度連結業績

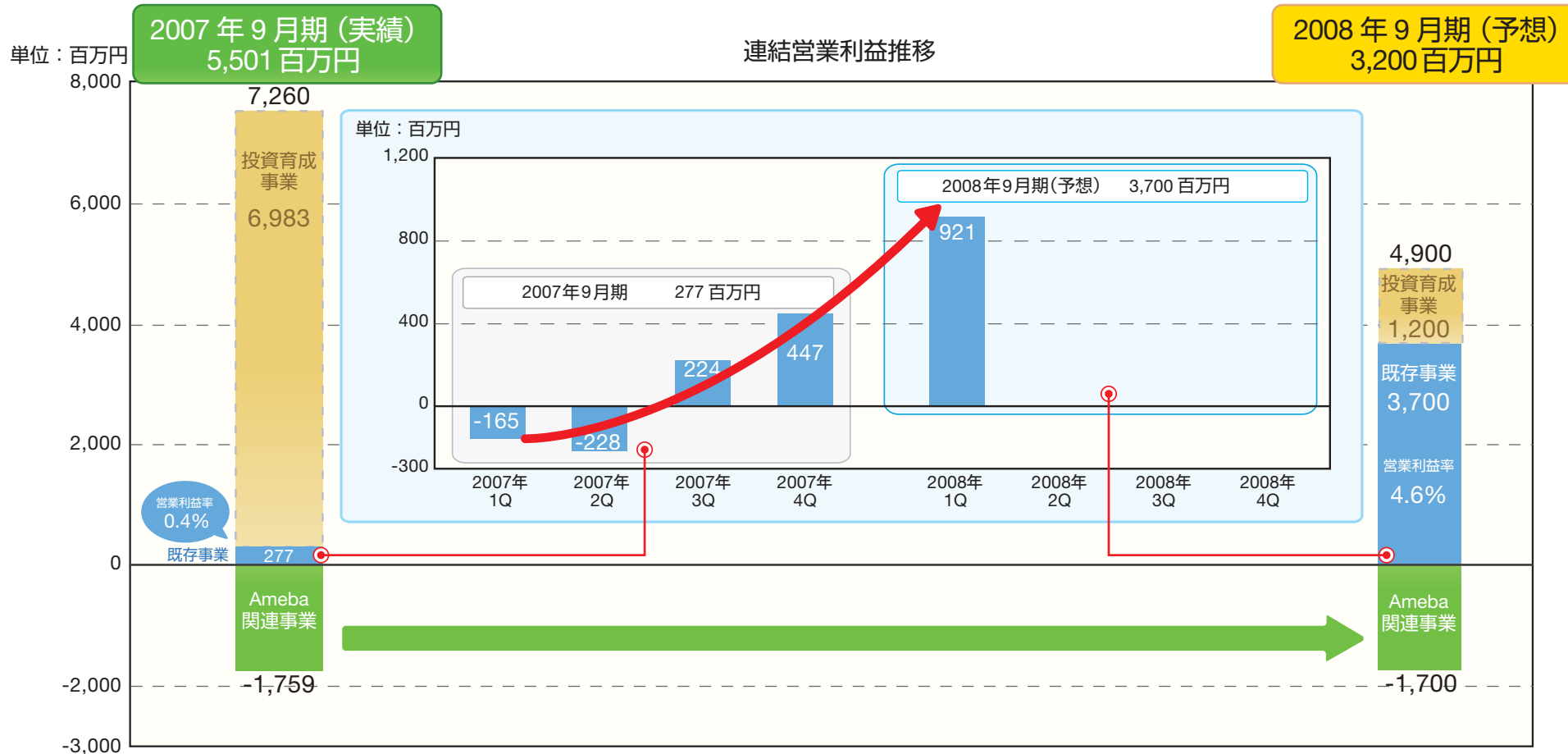
営業利益

単位：百万円



2008年9月期業績予想
(2007年12月21日発表)
売上高 81,200百万円
営業利益 3,200百万円

業績見通し(営業利益)

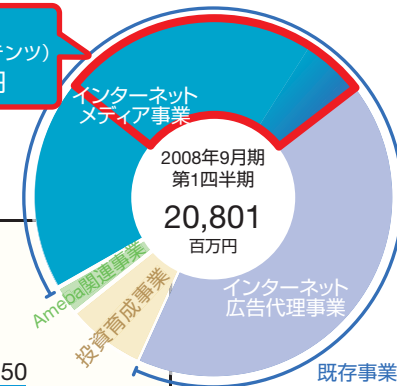


注1：Ameba関連事業のコストにAmeba広報(AmebaのPR費用)07年9月期580百万円、08年9月期851百万円を含む
 注2：Ameba関連事業に株式会社マイクロアド、株式会社サイバー・バズを含む

既存事業 （インターネットメディア事業）

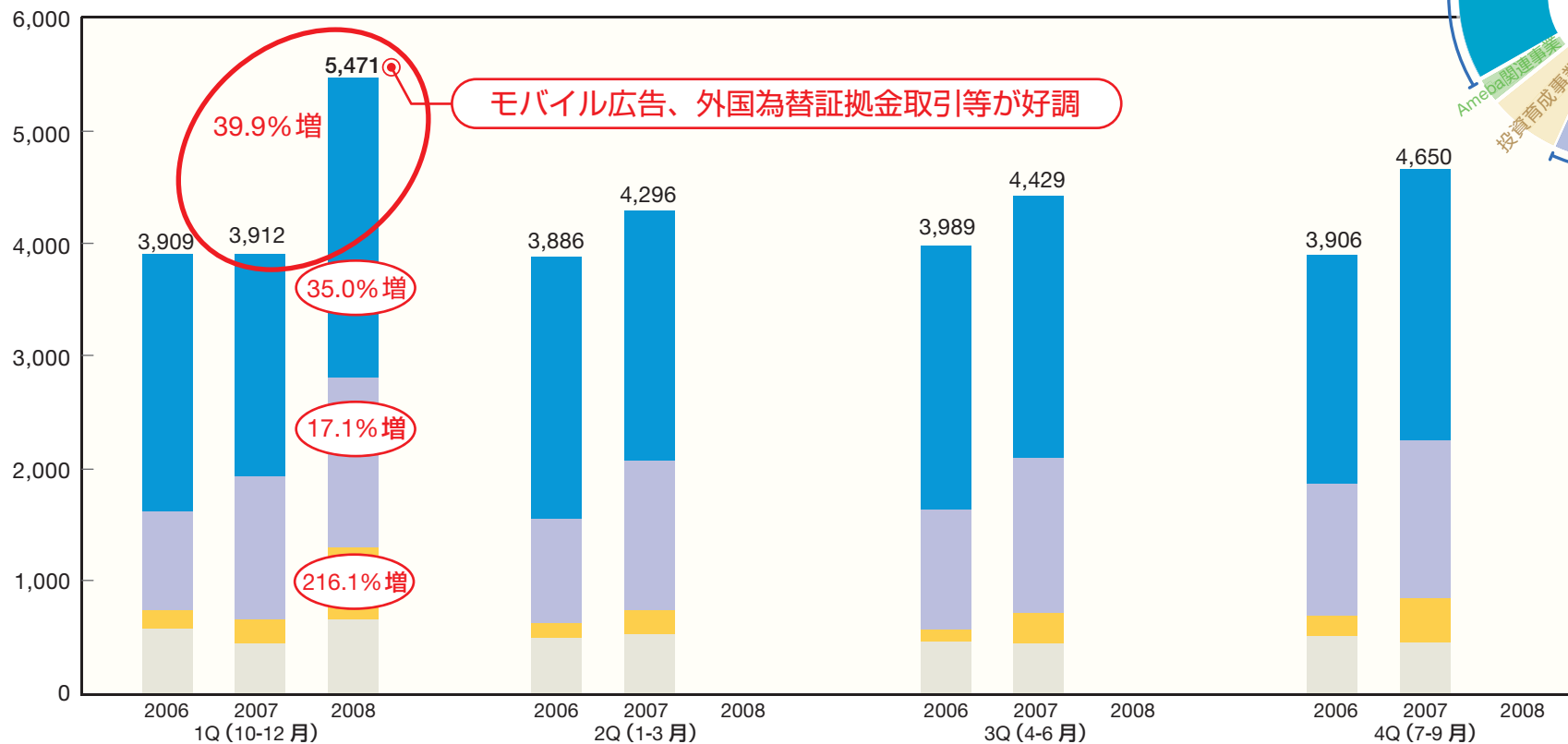
メディア (広告・課金・コンテンツ)

メディア
(広告・課金・コンテンツ)
5,471百万円



単位：百万円

四半期メディア(広告・課金・コンテンツ)売上高



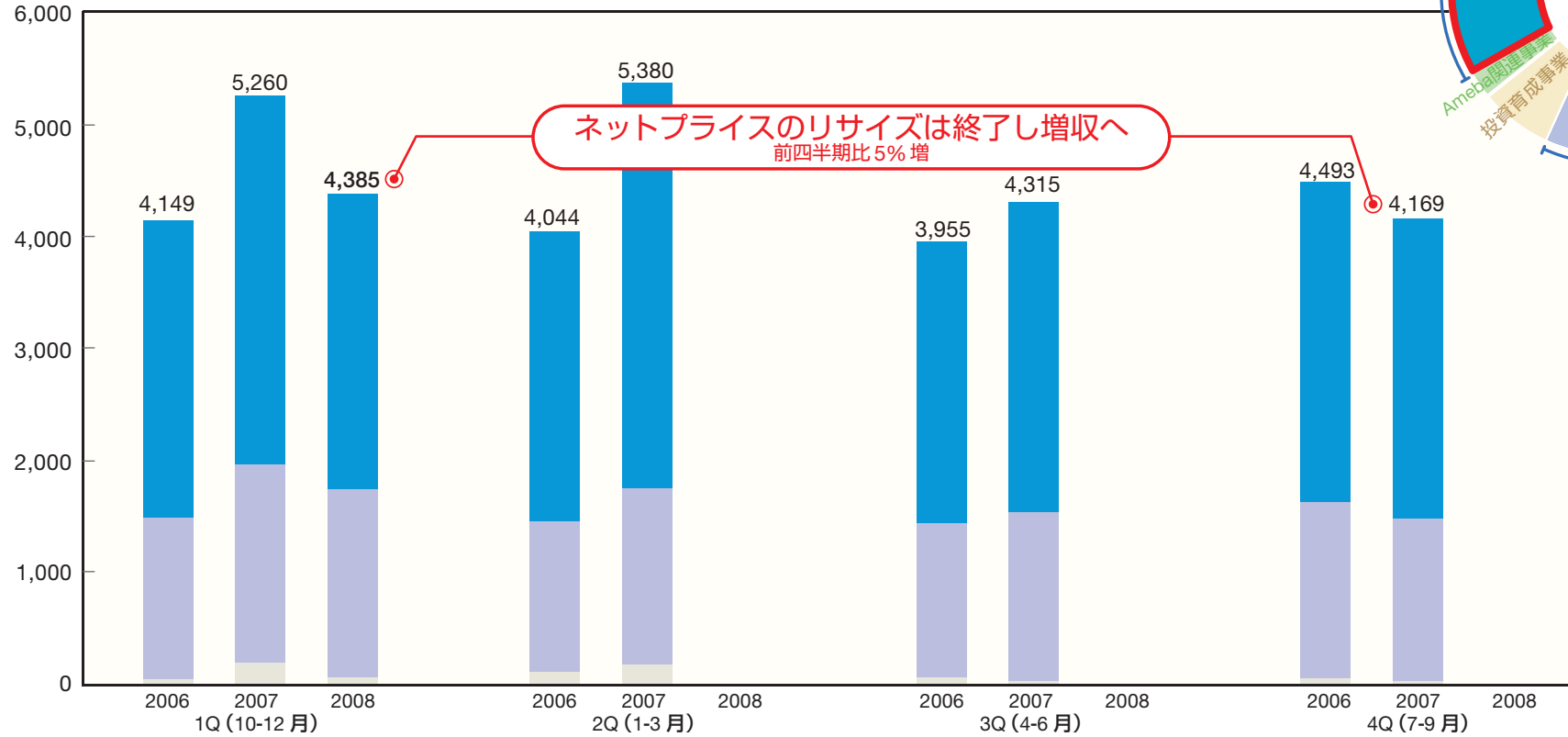
	1Q (10-12月)			2Q (1-3月)		3Q (4-6月)		4Q (7-9月)	
■ 広告	2,283	1,982	2,675	2,345	2,225	2,344	2,336	2,032	2,412
■ 仲介課金	892	1,289	1,509	941	1,339	1,077	1,377	1,201	1,399
■ FX	166	205	648	125	223	112	276	181	398
■ その他 (リサーチ等)	568	436	639	475	509	456	440	492	441

注1：売上高は内部取引控除前の参考数値
 注2：広告：PC (Web) 広告、モバイル広告等、サイトから売り上げられる広告 (Ameba 含まず)
 注3：仲介課金：オンラインゲームのアイテム課金、モバイルの月額サービス利用料等、FX以外の仲介課金売上高
 注4：FX：外国為替証拠金取引の売上高

メディア（コマー্স）

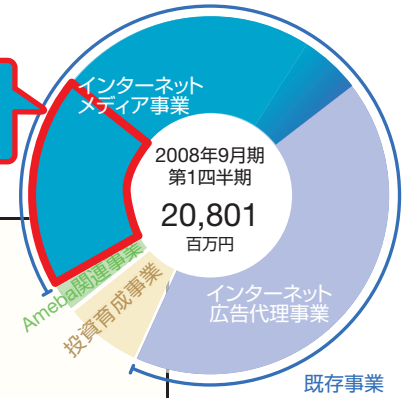
単位：百万円

四半期メディア（コマー্স）売上高



ネットプライスのリサイズは終了し増収へ
前四半期比5%増

メディア（コマー্স）
4,385百万円



	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007
モバイル	2,652	3,296	2,643	2,591	3,616		2,522	2,770		2,856	2,683
PC	1,463	1,784	1,689	1,347	1,593		1,374	1,532		1,591	1,469
その他	34	180	53	106	171		59	13		46	17

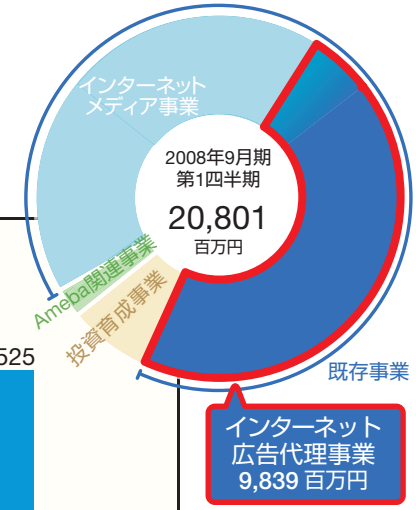
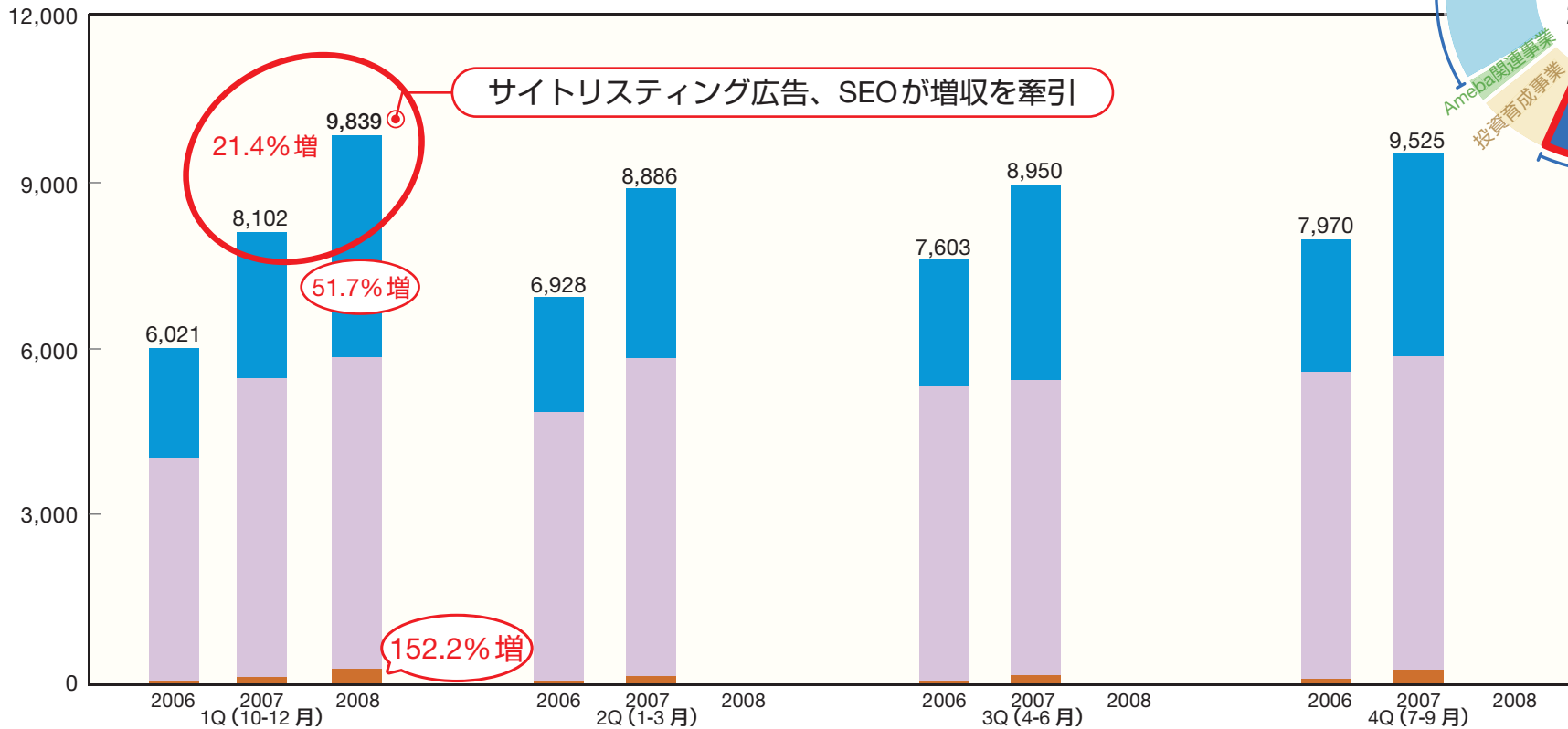
注1：売上高は内部取引控除前の参考数値
 注2：モバイル：旧セグメントのEC（モバイル）売上高
 注3：PC：旧セグメントのEC（PC）売上高
 注4：その他：旧セグメントの広告（その他）のAmebaBooks等の売上高

既存事業 （インターネット広告代理事業）

商品別売上高

単位：百万円

四半期インターネット広告代理事業売上高



	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
リスティング	1,960	2,613	3,964	2,043	3,039	2,247	3,473	2,362	3,637	2,362	3,637	
その他インターネット広告	4,006	5,377	5,590	4,837	5,703	5,303	5,325	5,526	5,648	5,526	5,648	
SEO	53	113	285	47	144	53	151	83	239	83	239	

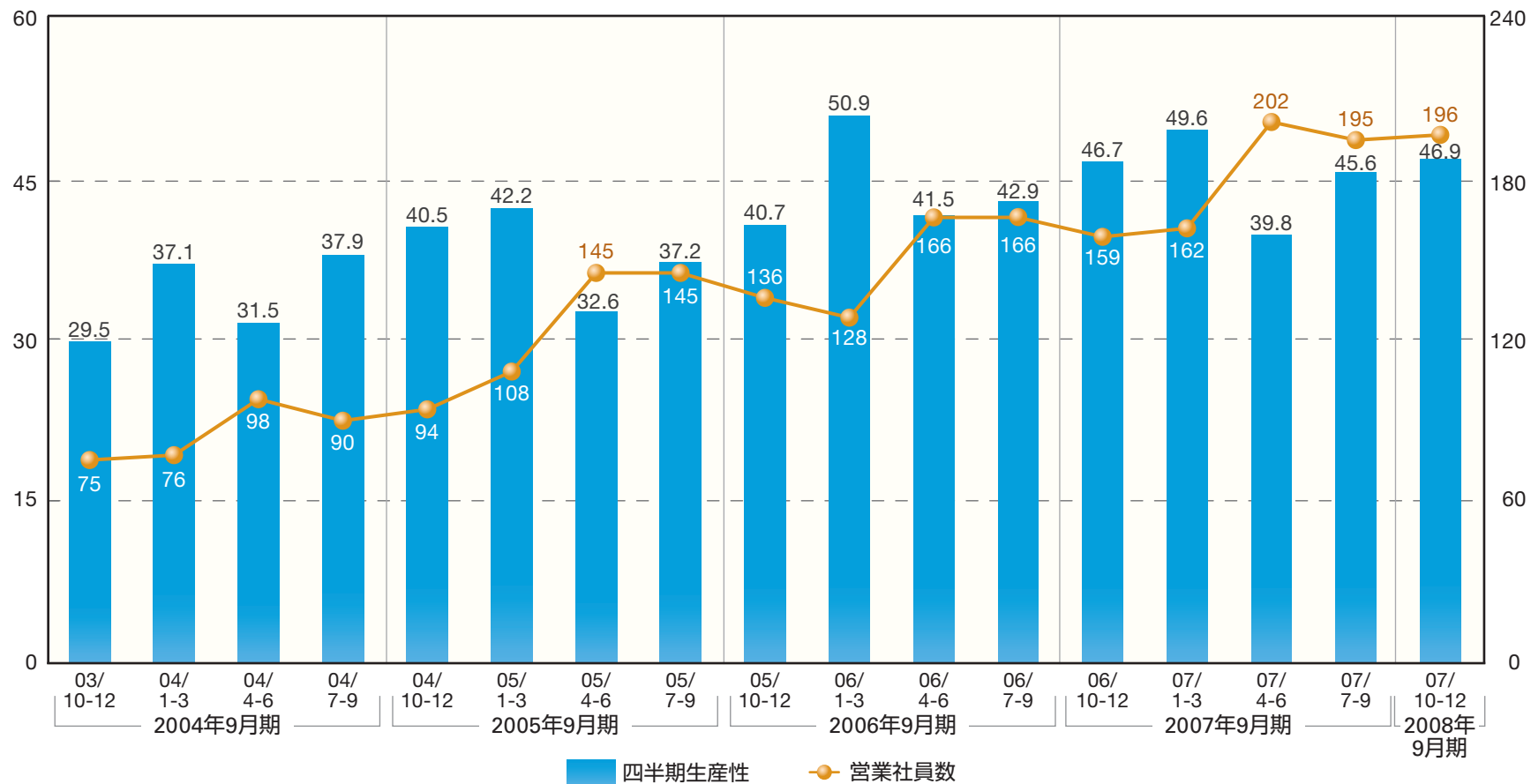
注1：売上高は内部取引控除前の参考数値
 注2：その他インターネット広告に制作費等を含む（2008年1Q制作費等売上高：384百万円）

生産性

単位：百万円

営業一人当たりの売上高四半期生産性

単位：人



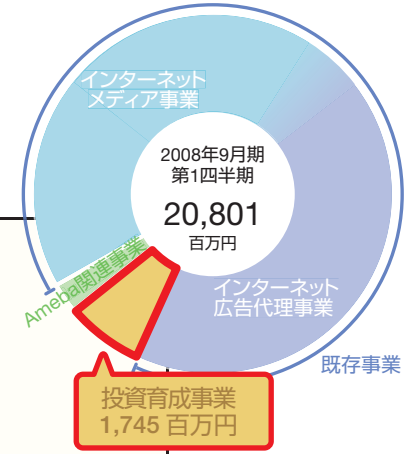
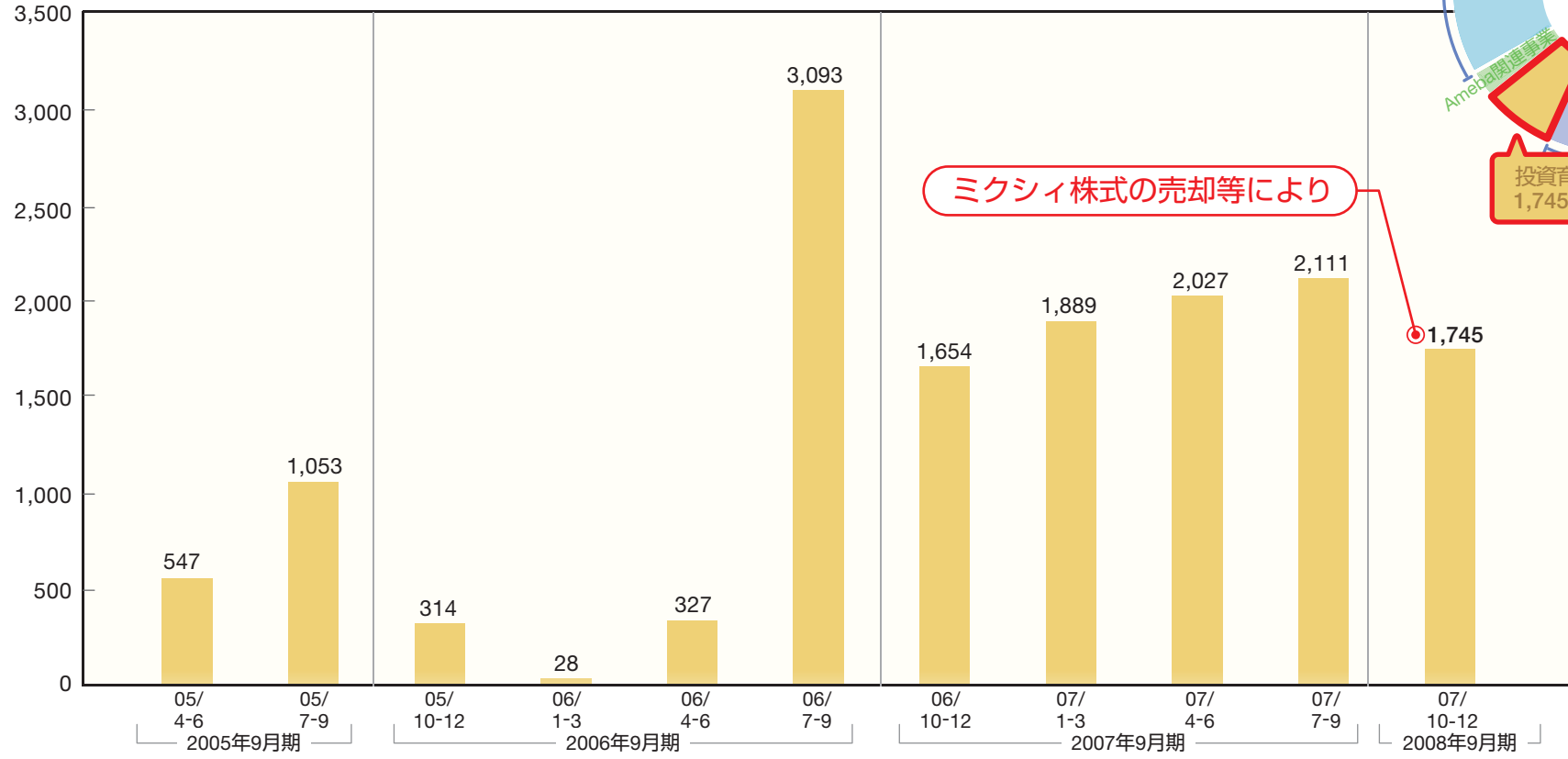
注：インターネット広告事業本部の営業社員数

投資育成事業

投資育成事業売上高

単位：百万円

四半期投資育成事業売上高



ミクシィ株式の売却等により

投資育成事業
1,745百万円

売上高	547	1,053	314	28	327	3,093	1,654	1,889	2,027	2,111	1,745
営業利益	461	952	249	0	262	2,722	1,426	1,765	1,765	1,909	1,406

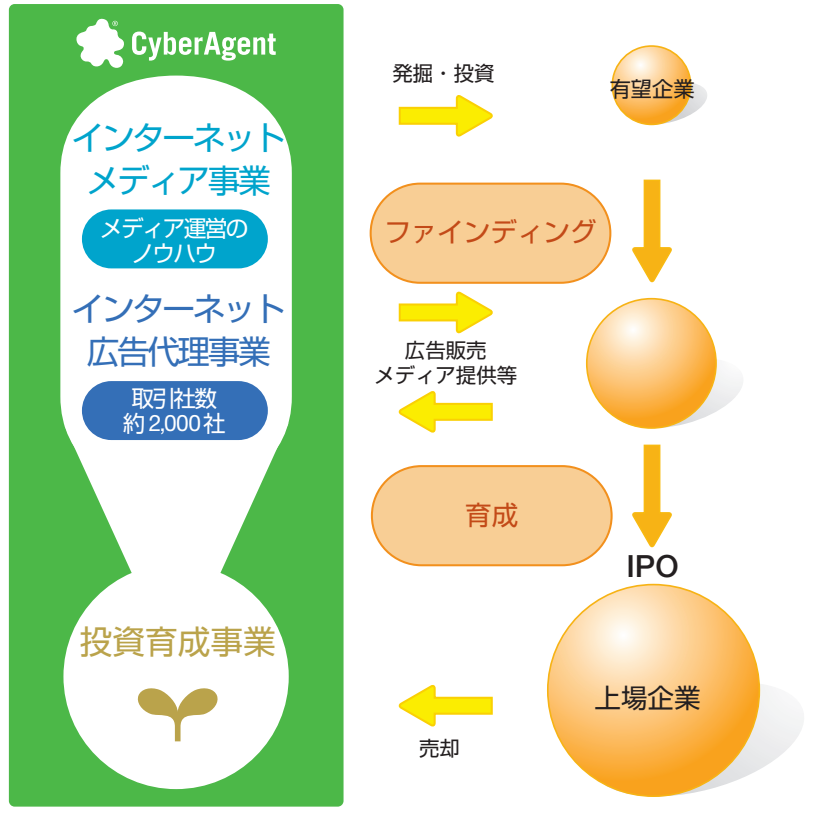
注：売上高は内部取引控除前の参考数値

投資方針：連結総資産の20%を上限として投資

12月末現在 投資先社数 59社（うち8社は中国企業）

2007年12月末 営業投資有価証券残高 1,976百万円
（含み益202百万円含む）

ビジネスモデル



第1四半期2社IPO

国内IPO実績(2007年12月末現在)

IPO	株式会社フルスピード	代表取締役 芳賀麻奈穂	2001年1月4日設立
	○ インターネット広告・SEO (2007年8月2日 東証マザーズ上場: 2159)		
IPO	株式会社AQ インタラクティブ	代表取締役社長 石井 洋児	2000年3月1日設立
	○ ゲームソフトの企画・開発・販売 (2007年2月28日 JASDAQ 上場: 3838)		
IPO	株式会社ウェブドゥジャパン	代表取締役社長 小淵 宏二	2001年5月24日設立
	○ インターネットメディア・コンテンツ事業等 (2007年2月14日 大証ヘラクレス上場: 2138)		
IPO	株式会社インタースペース	代表取締役社長 河端 伸一郎	1999年11月8日設立
	○ アフィリエイトサービス運営・価格比較サイト運営 (2006年9月19日 東証マザーズ上場: 2122)		
IPO	株式会社ミクシィ	代表取締役 笠原 健治	1999年6月3日設立
	○ SNS サービス・求人広告事業等 (2006年9月14日 東証マザーズ上場: 2121)		
✓ IPO	シナジーマーケティング株式会社	代表取締役 谷井 等	2005年6月1日設立
	○ CRM システム全般のコンサルティング、企画、開発事業等 (2007年11月20日 大証ヘラクレス上場: 3859)		
✓ IPO	株式会社トレジャー・ファクトリー	代表取締役 野坂 英吾	1995年5月25日設立
	○ 総合リサイクルショップ『トレジャーファクトリー』、リサイクルショッピングサイトの運営 (2007年12月26日 東証マザーズ: 3093)		

アジア圏内へも積極投資

中国投資実績

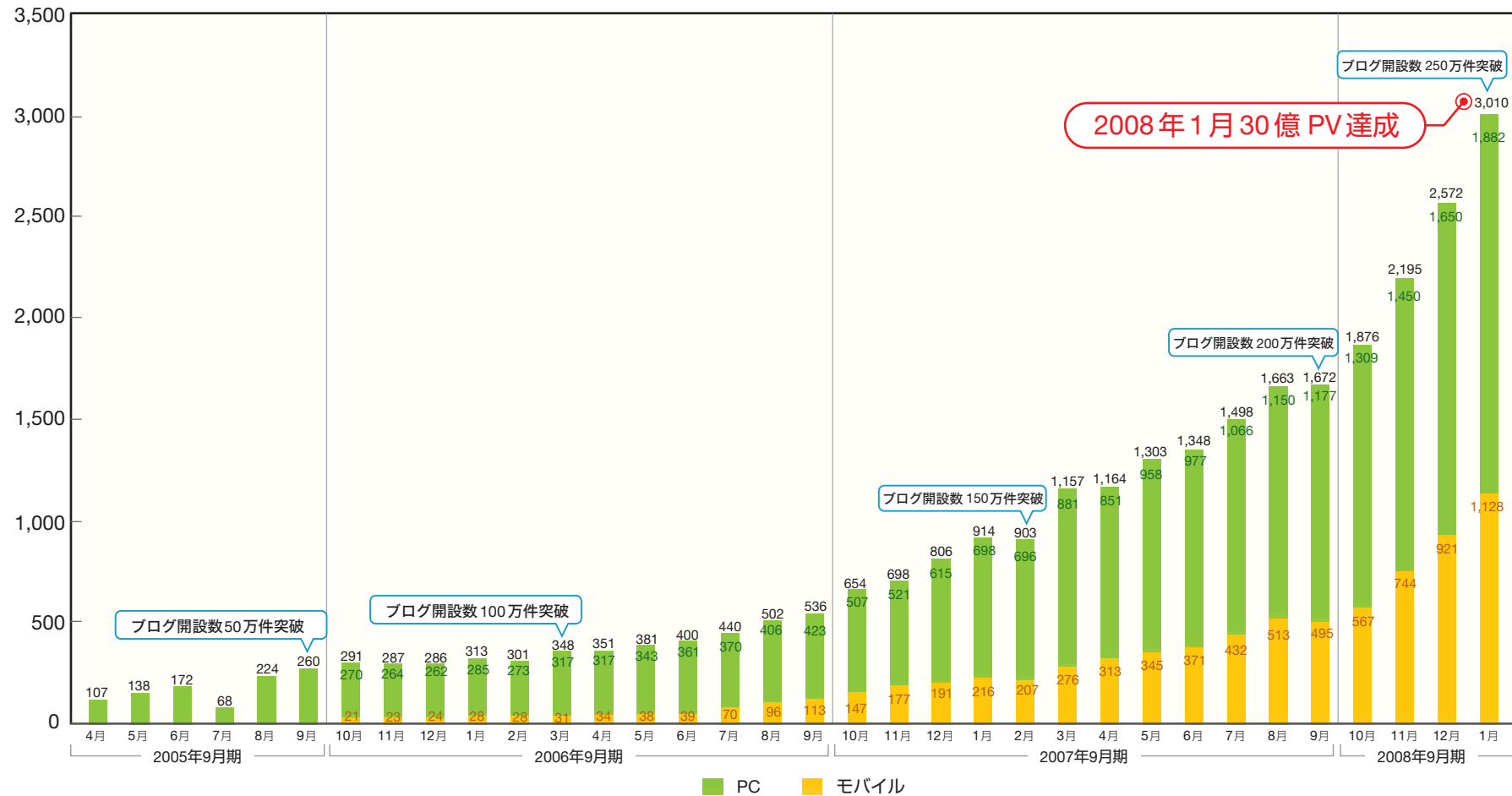
HDT Holdings Technologies Inc.	CEO Mr. ZHENG Bin	2000年8月 設立
○ 中国No.1のリッチメディア広告プロバイダー		
Blogbus Limited	CEO Mr. Dou Yi	2003年9月 設立
○ 中国大手ブログサービスプロバイダー		
Sunfun Info Co.,Ltd.	CEO Mr.Chang, Chia-Ming	2005年1月 設立
○ 中国、台湾のアパターによる大手SNS運営		
Starcloud Media Co.,Ltd	CEO Wang, wai	2005年4月15日設立
○ 中国最大の動画共有サービス「土豆網」運営		
Goodhope Corporation	CEO Benjamin Wang	2005年設立
○ デジタルアイテムトレード事業		

メディア「Ameba(アメブロ)」

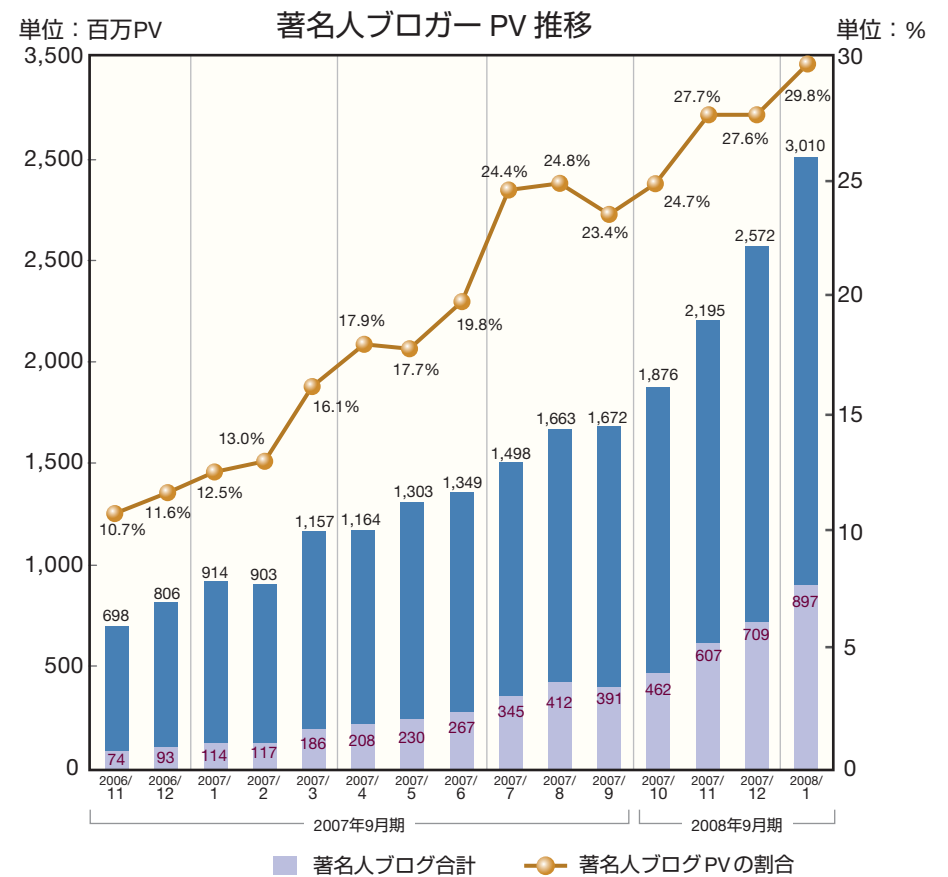
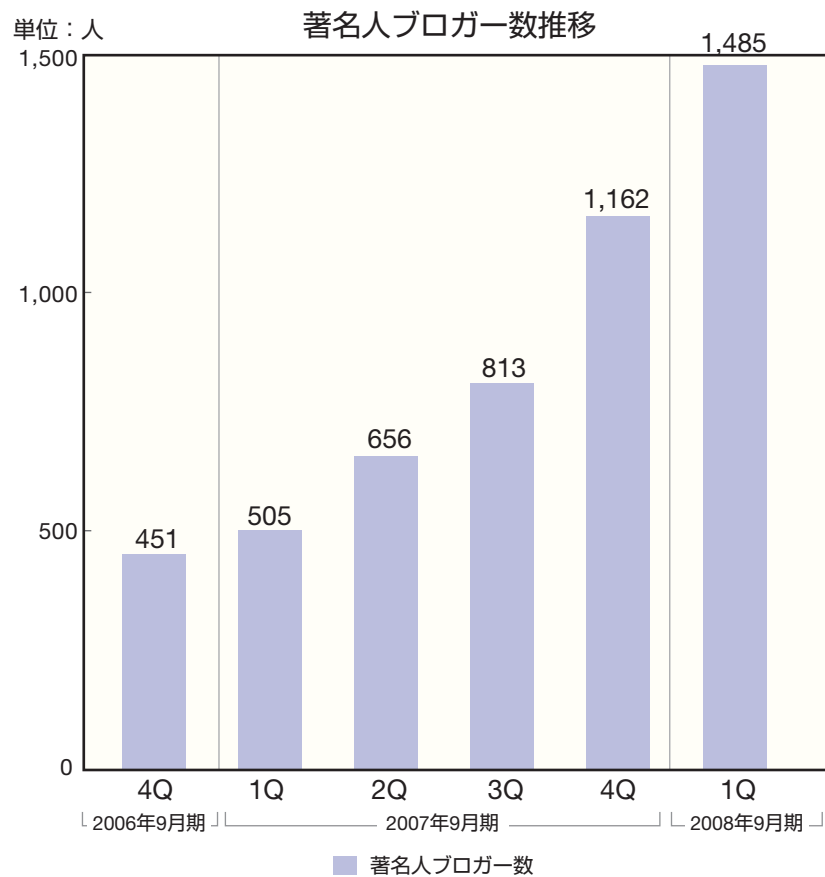
PV、加速度をつけて増加

単位：百万PV

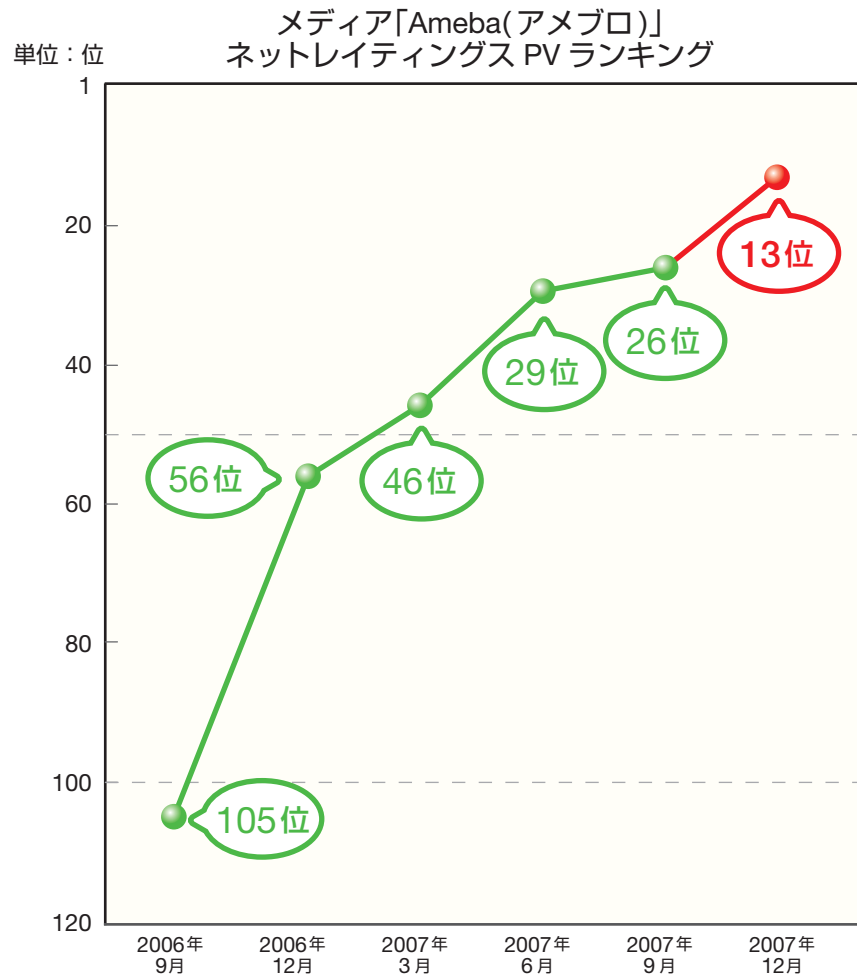
メディア「Ameba(アメブロ)」の月間PVの推移



著名人ブロガーが PV 増加を牽引



国内 PV ランキング 13 位



9月度 PV ランキング

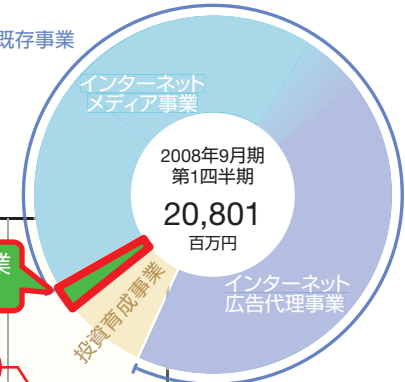
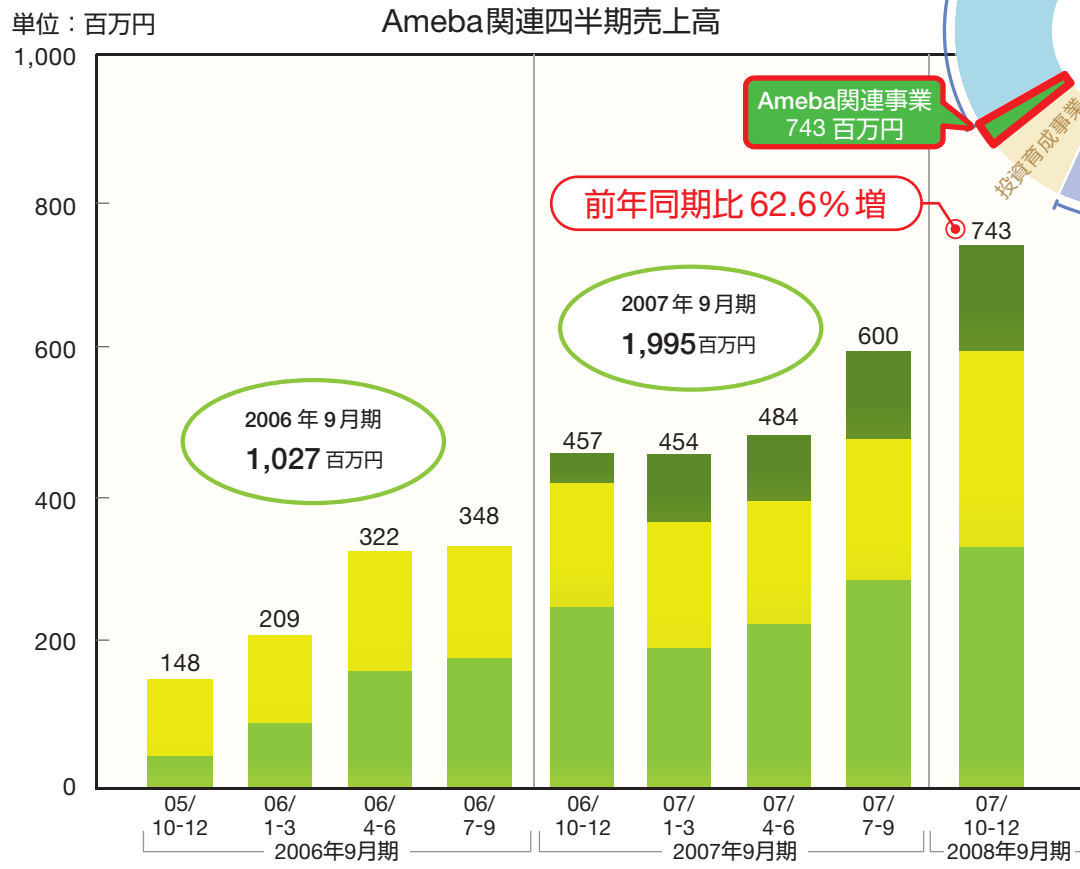
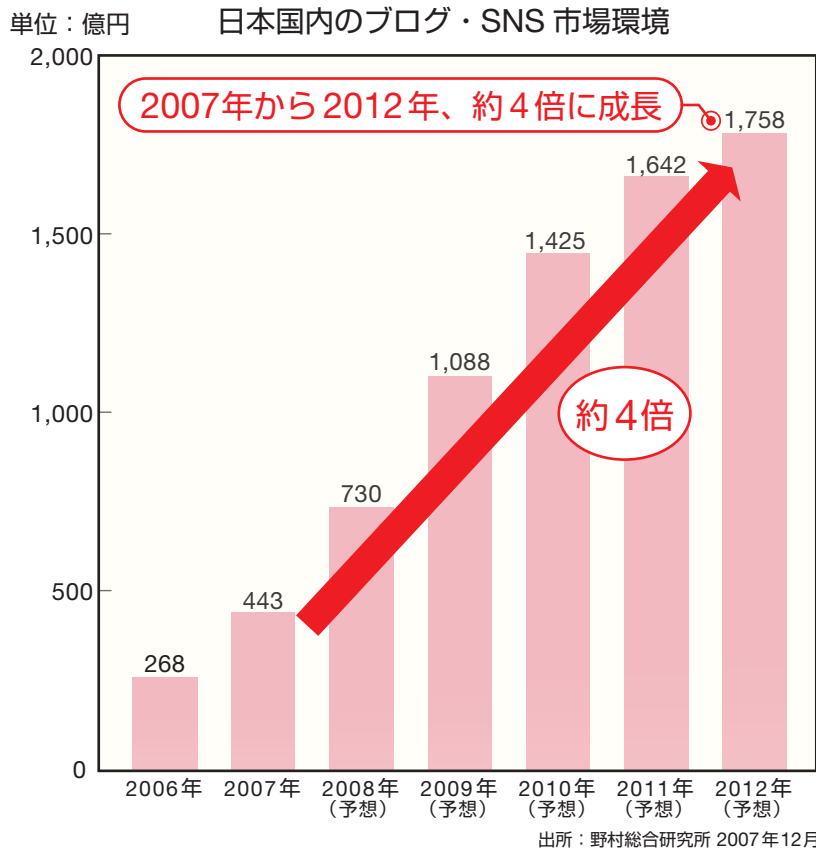
1	Yahoo!
2	楽天
3	mixi
4	google(co.jp)
5	モバスペ
6	FC2
7	Youtube
8	goo
9	biglobe
10	インフォシーク
11	ニフティ
12	2チャンネル
13	ニコニコ動画
14	ハンゲーム
15	msn
16	amazon
17	wikipedia
18	ジオシティーズ
19	イー・トレード
20	SAKURA Internet
21	ECナビ
22	google(com)
23	pepes
24	フォレストページ
25	ソネット
26	Ameba(アメブロ)
27	ocn
28	ベネッセ
29	DMM
30	価格 .com

12月度 PV ランキング

1	Yahoo!
2	楽天
3	mixi
4	google(co.jp)
5	FC2
6	Youtube
7	モバスペ
8	フォレストページ
9	ニコニコ動画
10	goo
11	インフォシーク
12	ニフティ
13	Ameba(アメブロ)
14	peps
15	biglobe

3ヶ月で急上昇

本格的に収益化の取組みを行う



CyberBuzz	—	—	—	—	40	90	90	122	144
MicroAd	105	120	160	151	171	173	170	195	269
Ameba	43	88	162	178	246	191	223	283	329

注1：売上高は内部取引控除前の参考数値
 注2：Ameba関連売上高はAmebaPR、MicroAd、CyberBuzz等ブログ関連売上高

収益化への取組み①

AmebaPR：ブログネタを提供し、個人ブログにクチコミを掲載

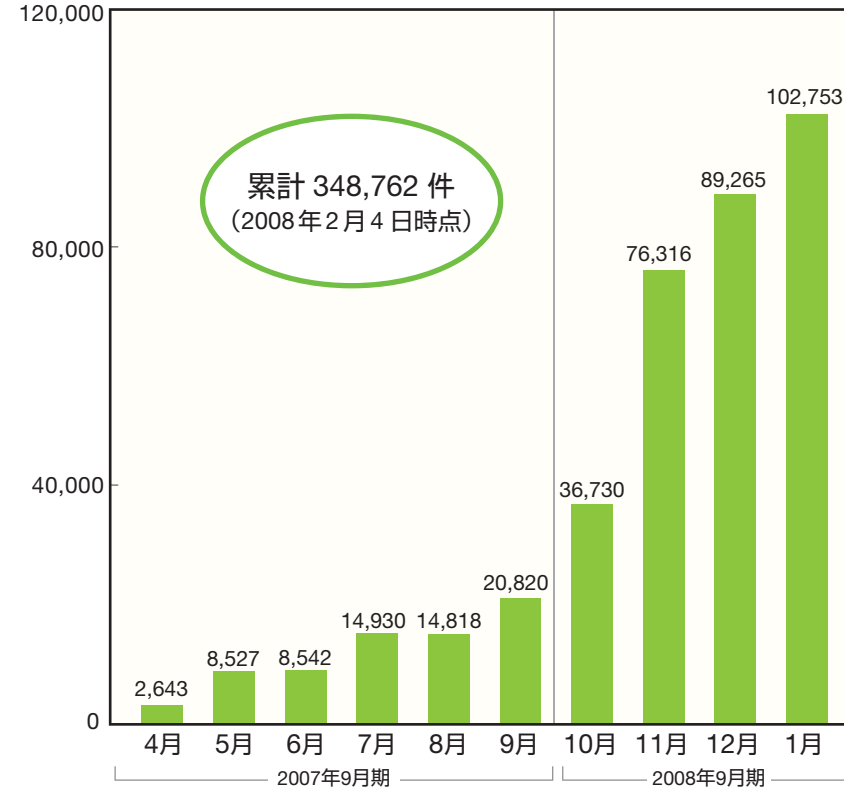
2007年10月にブログネタ提供ページをリニューアルし累計30万件以上のクチコミ掲載
2007年12月からケータイでも可能

AmebaPR

ブログネタ一覧ページ

単位：数
120,000

クチコミ番付月間投稿数



収益化への取組み③ パーソナルメディアアライアンス オフィシャルブログの独占広告

消費材メーカーの広告事例

オフィシャルブロガーのブログ画面



GIRLSGATE.com

えみり 製作所
http://ameblo.jp/emiri/

広告

BATHOLOGY

迎見えみりの >>> HappyTalk

迎見えみりの 大人化計画

RECENT

OFFICIAL BLOG

PROFILE

ルーム | フォト | 動画

ニックネーム: 迎見えみり (Emiri)
Prohibit

性別: 女性
誕生日: 1975年12月16日
血液型: O型
出身地: 東京都
身長: 166cm
趣味: 読書、買い物

ブログを購読
チェックリッポに追加
ブログメンバーになる

広告主のキャンペーンページ



BATHOLOGY

入浴後の最適な乾燥を防ぐインバススキンケアシリーズ

BATHOLOGY
バストロジー

迎見えみり

迎見えみり

迎見えみり

LION

Copyright (C) 1996-2008 Lion Corporation. All rights reserved.

フィルタリングサービスに関して

「Ameba (アメブロ)」の影響

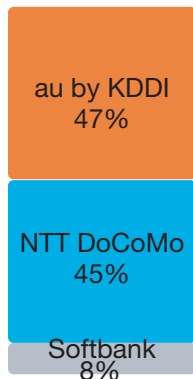
2007年12月全体PV

2,572
百万



PC
1,650
百万 PV

モバイル
921
百万 PV



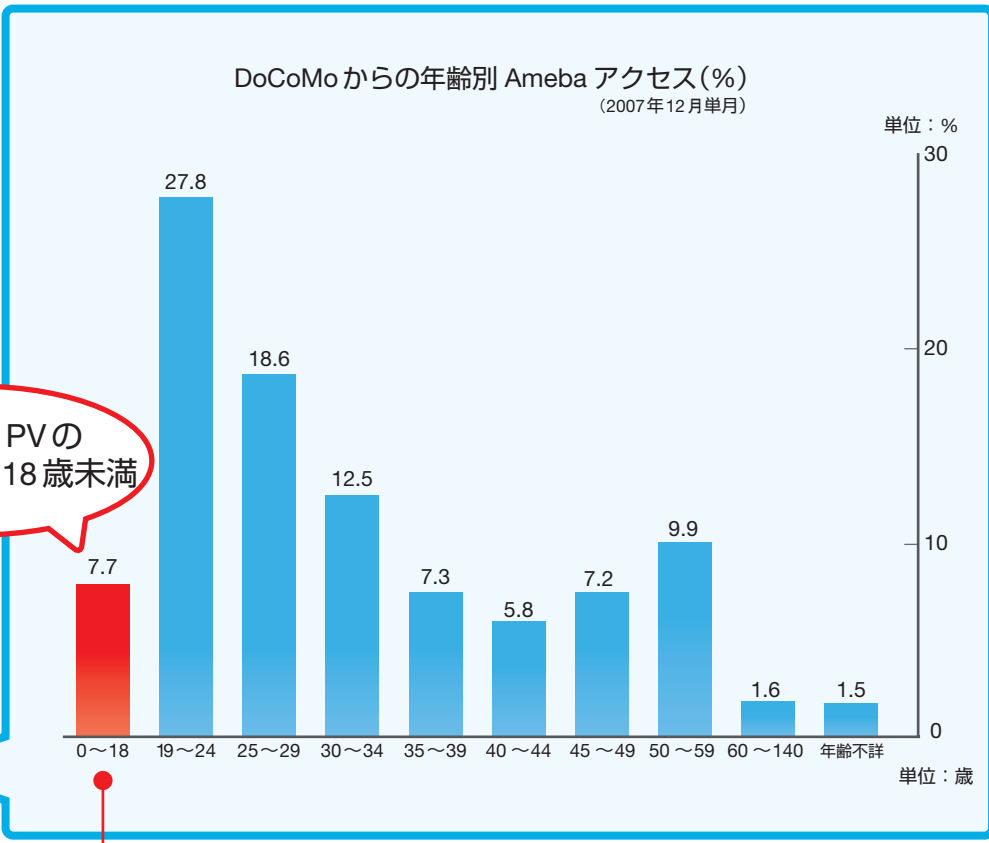
au by KDDI
47%

NTT DoCoMo
45%

Softbank
8%

モバイル PVの
約7.7%強が18歳未満

全体 PV の約 3% 強を想定



2007年12月全体PV

2,572
百万



PC
1,650
百万 PV

モバイル
921
百万 PV

フィルタリングサービスに関して

メインのユーザーターゲットは18歳以上

サービス立ち上げ当初より
「出会い」「アダルト」一切禁止
今後より強化する方針

監視体制の強化

PVは、急拡大局面に

今後は、本格的に収益化の取組みを行う

総括

① 既存事業

ほぼ全ての事業、好調に推移
モバイル広告、証拠金取引が特に好調

② 投資育成事業

国内だけではなく、
中国を中心としたアジア圏内へ積極投資

③ Ameba関連事業

PVは、急拡大局面に
今後は、本格的に収益化の取組みを行う

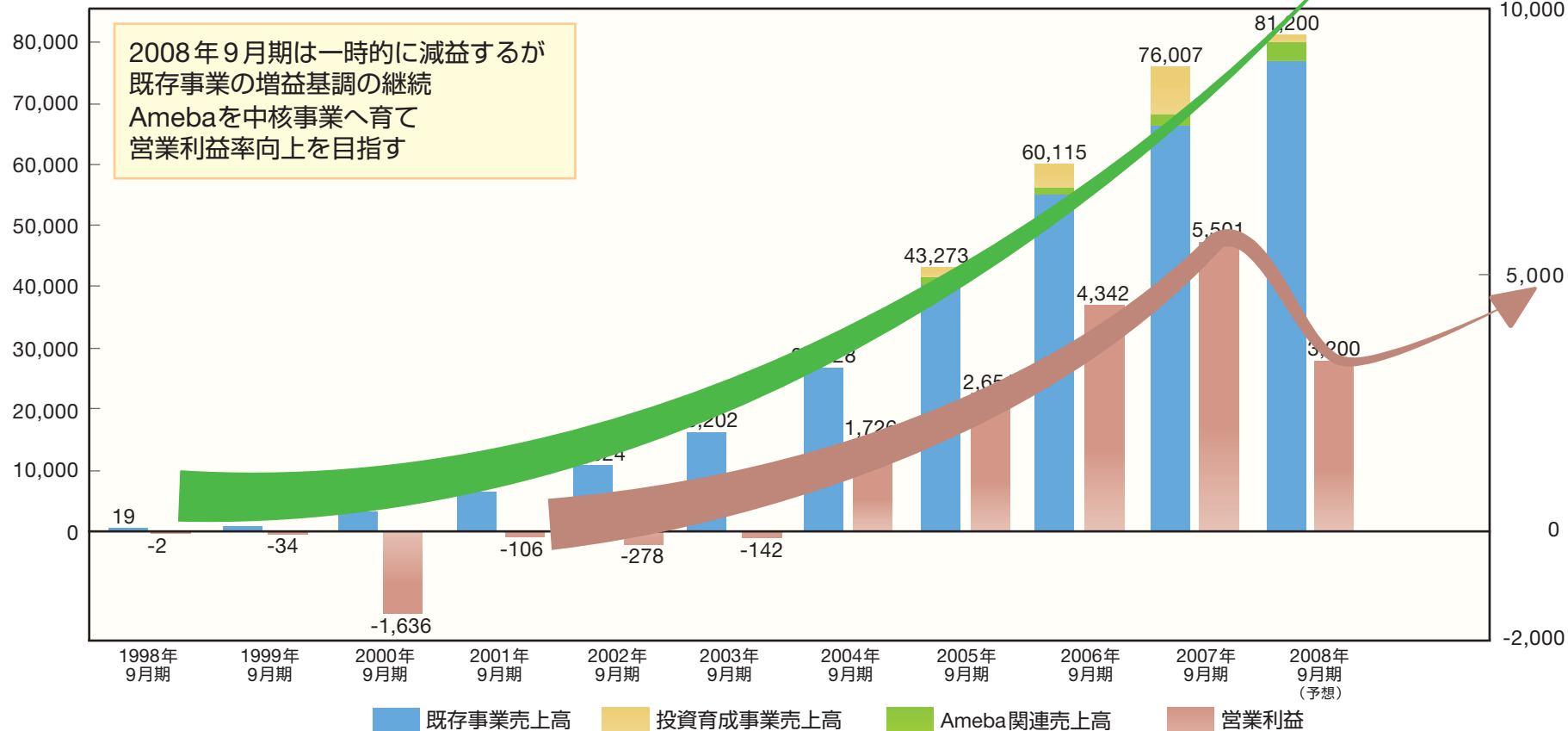
高収益なビジネスモデル確立に向けて

売上高

単位：百万円

営業利益

単位：百万円



「Ameba(アメブロ)」の成長により、 高収益ビジネスモデルを確立

VISION

21世紀を代表する会社を創る



CyberAgent