

# 2008年9月期(第11期) 第2四半(中間)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**

8

Reference

**参考資料**

# 連結決算概要

## 第2 四半期ハイライト(2008年1月~3月)

売上高 21,276 百万円

既存事業(メディア事業・広告代理事業): 20,217 百万円 (前年比 18.8%増)  
投資育成事業: 129 百万円 (前年比 93.2%減)

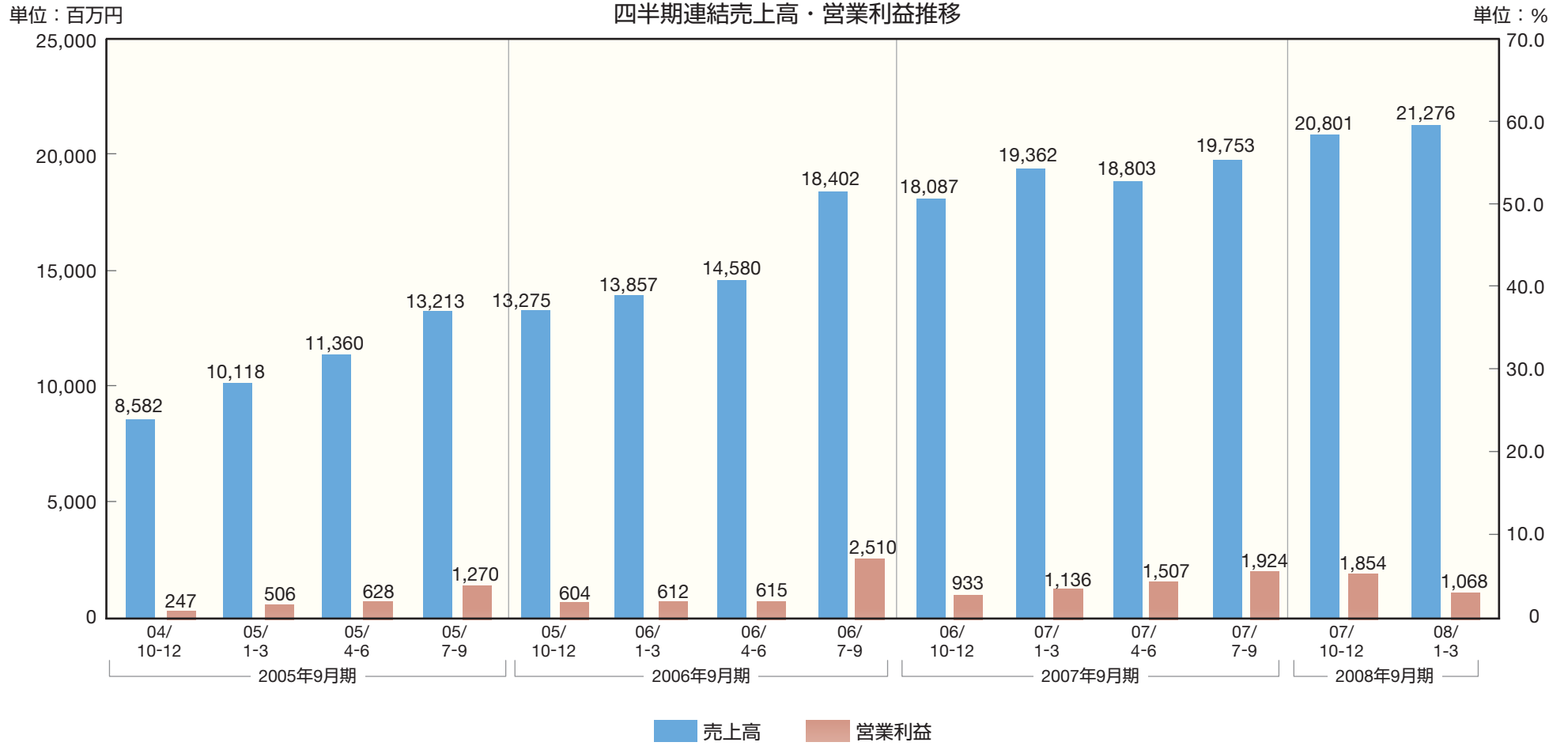
営業利益 1,068 百万円

既存事業(メディア事業・広告代理事業): 1,386 百万円 (前年同四半期 ▲228 百万円)  
投資育成事業: 11 百万円 (前年同四半期 1,765 百万円)

国内 No.1 ブログ  
「Ameba(アメブロ)」

国内メディア PV ランキング 9 位! (ネットレイティングス調べ)  
月間(2007年3月) 11.6 億 PV → 35.9 億 PV (2008年3月) 210.3% 増  
【参考】2008年4月 38.2 億 PV

### 連結決算四半期推移



①

## 既存事業

継続的に拡大

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

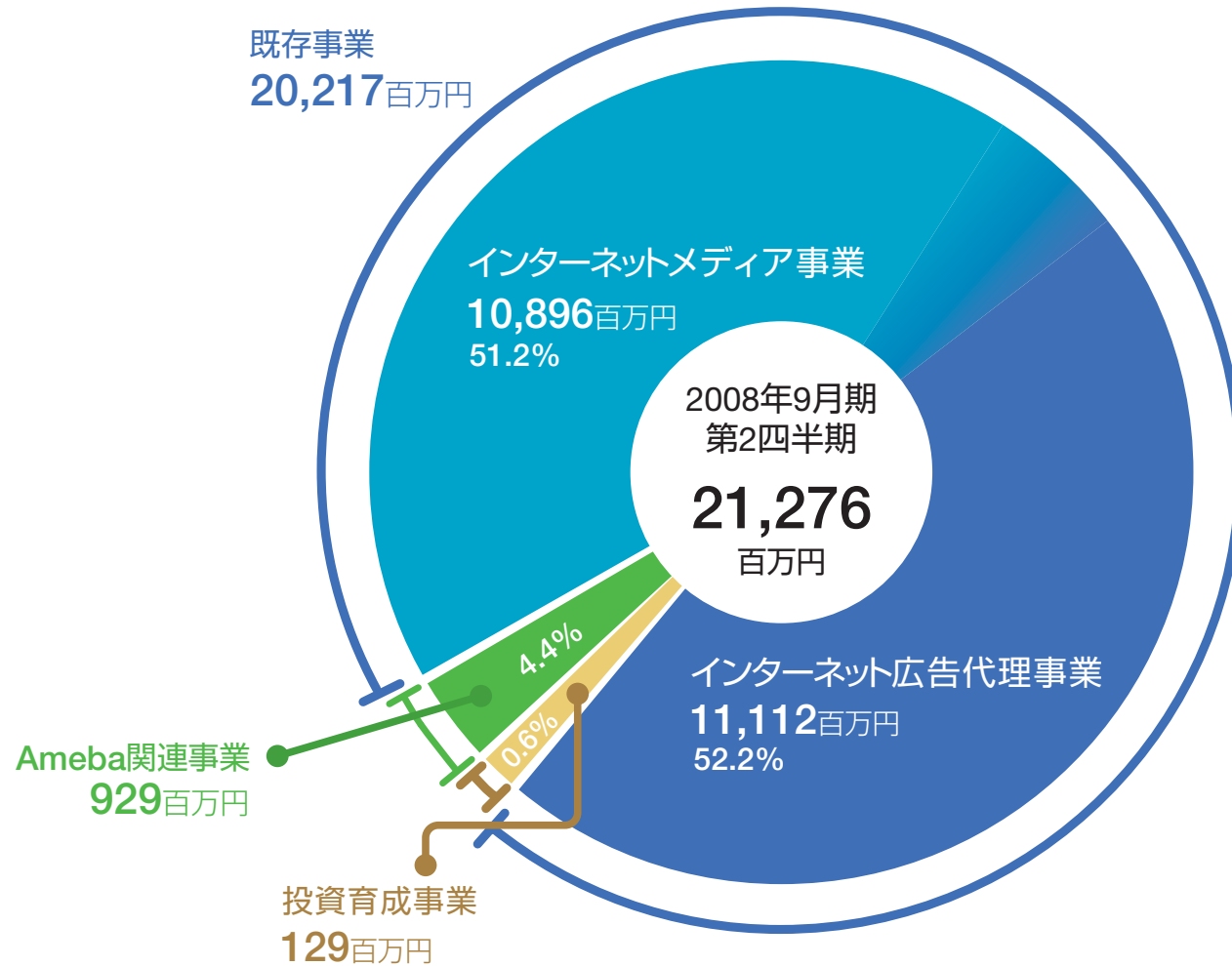
投資育成事業

③

PVの拡大を目指す  
本格的に収益化に向けて取組むAmeba(アメブロ)  
関連事業

## 事業ドメイン別売上高構成

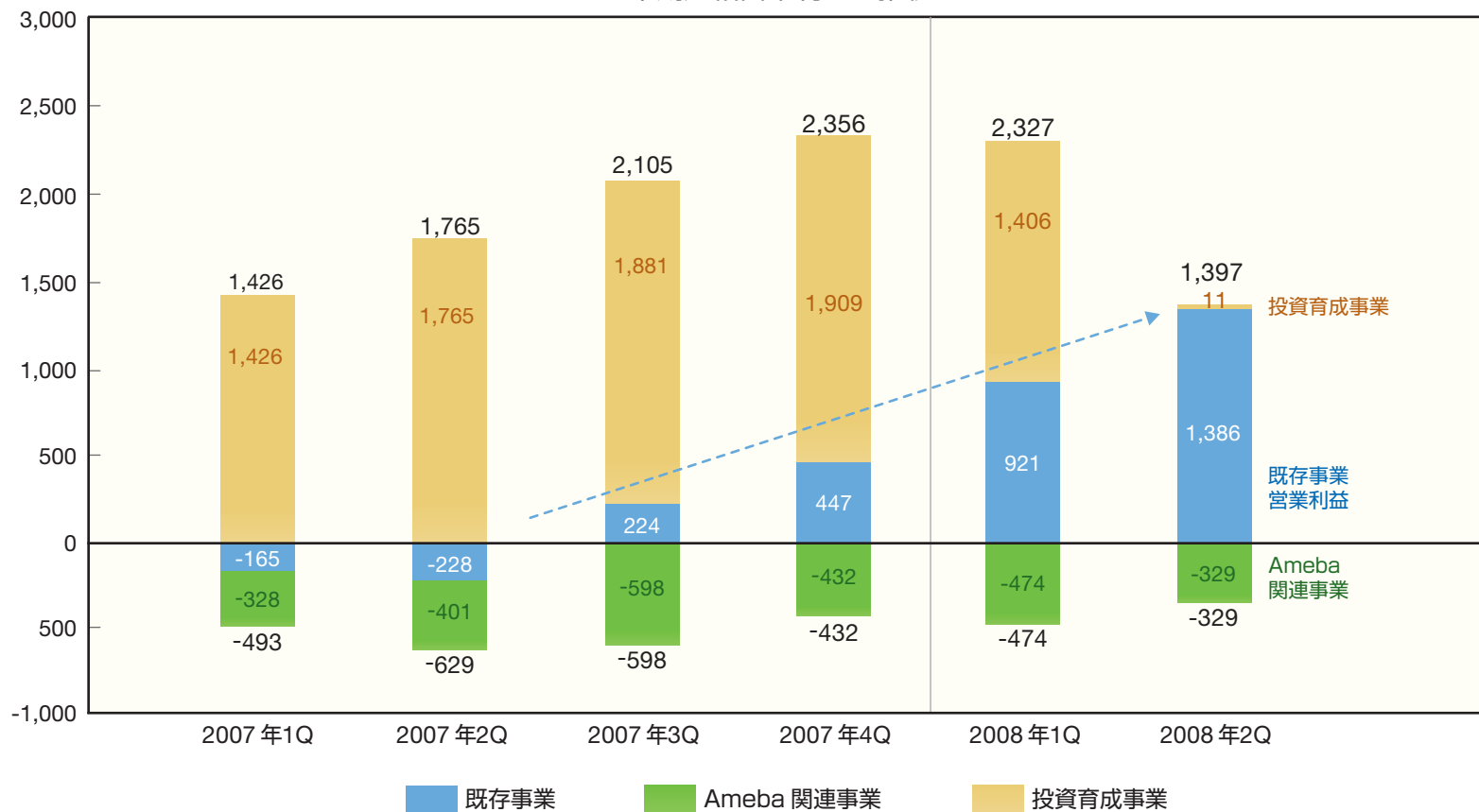
第2四半期事業ドメイン別売上高構成比



**第2四半期 既存事業営業利益 1,386 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、2Q 196 百万円含む

## 損益計算書

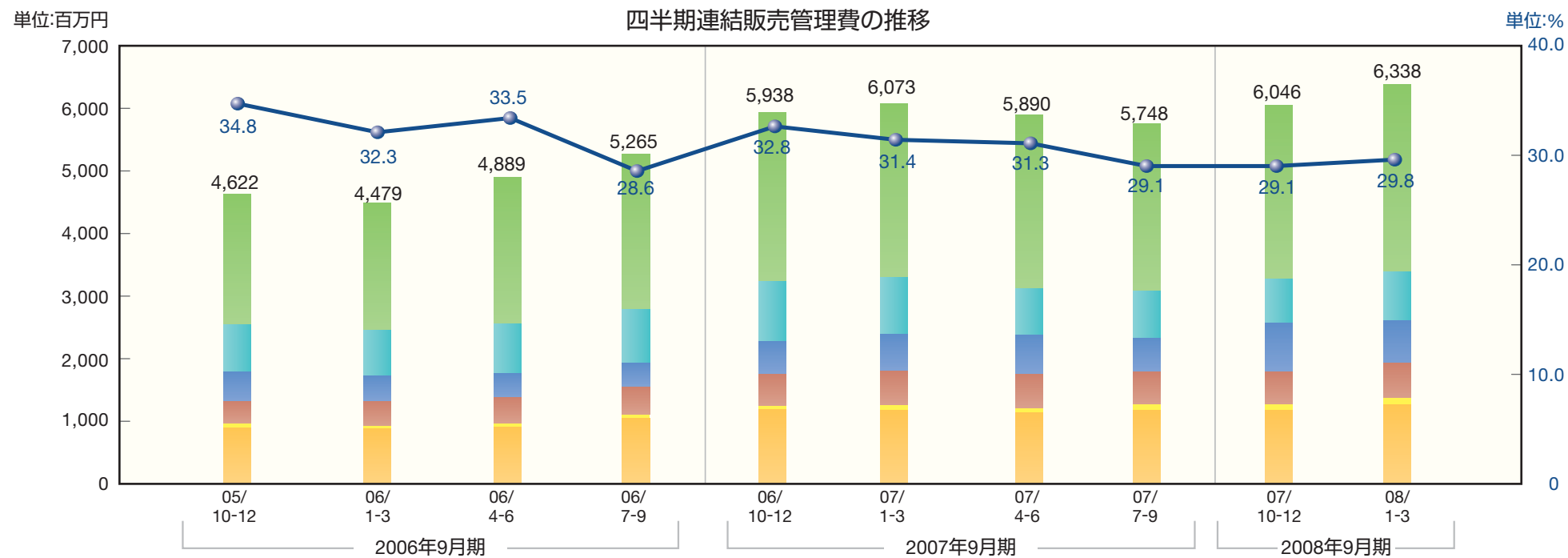
2008年9月期 第2四半期：PL（前年同期比）

単位：百万円	2008年1-3月	2007年1-3月	増減率
売上高	<b>21,276</b>	19,362 ※	9.9%
売上総利益	<b>7,407</b>	7,209	2.7%
売上総利益率	<b>34.8%</b>	37.2% ※	-2.4points
販売管理費	<b>6,338</b>	6,073	4.4%
販売管理費比率	<b>29.8%</b>	31.4%	-1.6points
営業利益	<b>1,068</b>	1,136	-6.0%
営業利益率	<b>5.0%</b>	5.9%	-0.9points
経常利益	<b>1,083</b>	1,142	-5.2%
税金等調整前当期純利益	<b>698</b>	851	-18.0%
当期純利益	<b>320</b>	384	-16.7%

● 固定資産除却・有価証券の評価性損失等

※【参考】  
前年同期投資育成事業の売上高 1,889 百万円（今期 129 百万円）  
売上総利益率の高さも上記理由

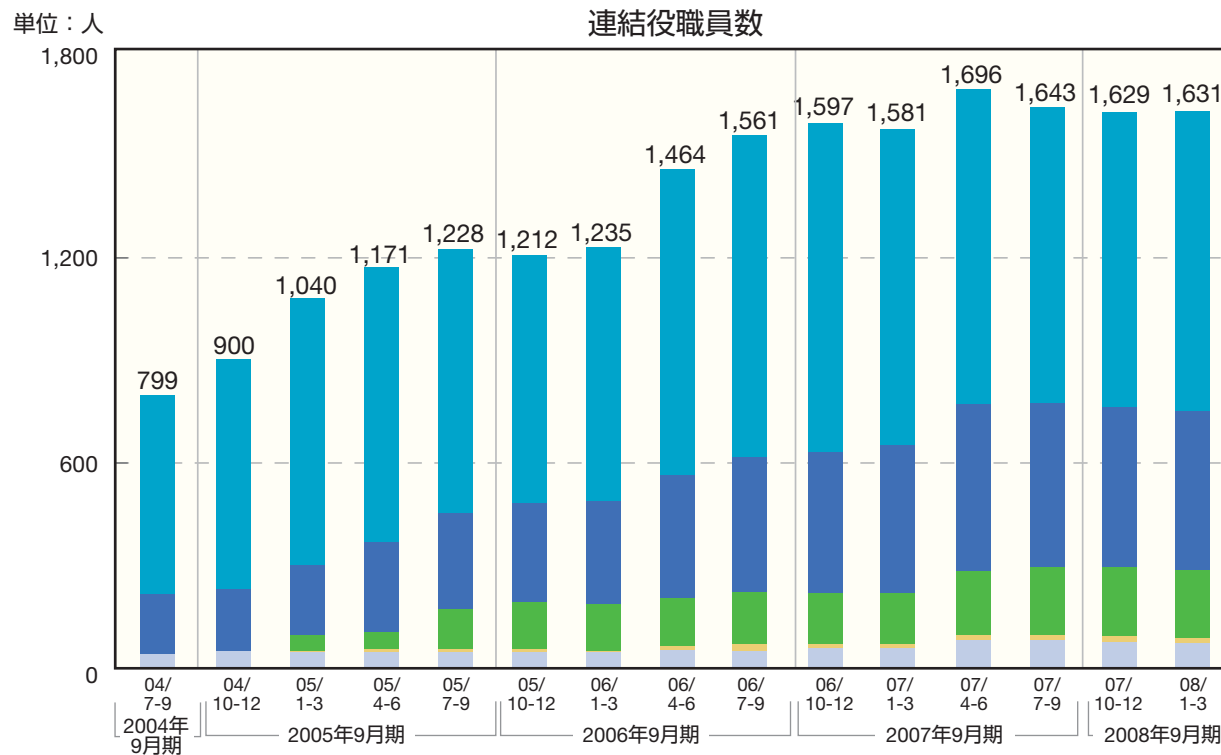
### 販売管理費



人件費	2,069	2,024	2,338	2,476	2,703	2,777	2,778	2,682	2,761	2,900
販売関連費	770	732	790	866	961	907	736	743	718	726
広告費	467	403	378	380	523	598	622	535	755	738
事務所費用	361	403	419	441	507	538	548	533	533	567
連調償却費	54	46	62	67	57	85	75	85	72	80
その他	901	871	902	1,035	1,187	1,168	1,131	1,170	1,204	1,326

● 販売管理費比率

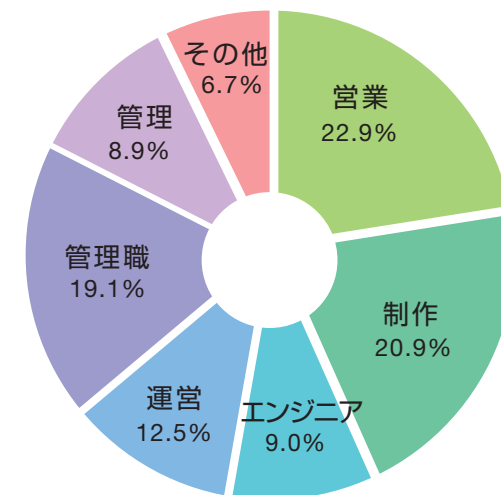
人員採用を抑制し育成に注力 2008年4月新入社員132名入社



■ 既存(メディア)	584	675	738	803	773	730	747	898	944	964	928	919	866	863	885
■ 既存(広告代理)	178	182	208	260	283	289	300	362	395	412	432	493	482	471	462
■ Ameba関連	—	—	43	54	121	138	134	137	152	149	148	186	197	201	196
■ 投資育成	—	3	5	7	7	7	7	14	14	14	14	15	16	16	14
■ 本社経営本部	37	40	46	47	44	48	47	53	56	58	59	83	82	78	74

Great Place to Work © Institute Japan 調査  
「働きがいのある会社」  
ベスト11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

注：Ameba関連の役員数、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、株式会社ブーベガールの役員数

## 貸借対照表

2008年9月期 第2四半期：BS（前四半期比）

単位：百万円	2008年3月末	2007年12月末	増減率
流動資産	<b>44,867</b>	40,221	11.6%
(現預金 + 有価証券等)	<b>16,997</b>	16,477	3.2%
固定資産	<b>10,457</b>	9,776	7.0%
総資産	<b>55,325</b> ●	49,997	10.7%
流動負債	<b>25,559</b> ●	20,294	25.9%
固定負債	<b>380</b>	391	-2.8%
純資産	<b>29,385</b>	29,311	0.3%

● 外国為替証拠金取引、預かり金増加のため

## キャッシュフロー

2008年9月期 第2四半期：CF（前四半期比）

単位：百万円	2008年1-3月	2007年10-12月
営業活動によるCF	<b>844</b>	697
投資活動によるCF	<b>-742</b>	-873
財務活動によるCF	<b>574</b>	-1,717
現金及び現金同等物の増減	<b>671</b>	-1,924
現金及び現金同等物の期末残高	<b>16,595</b>	15,924

● 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	中間期実績	進捗率	投資育成事業を除く進捗率
売上高	81,200	42,078	51.8%	50.3%
営業利益	3,200	2,923 ●	91.3%	75.3%
経常利益	3,000	2,864	95.5%	—
当期純利益	1,000	492	49.2%	—
1株当たり配当予想	500円	—	—	—

● うち投資育成事業営業利益 1,418百万円

## &lt;参考&gt;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

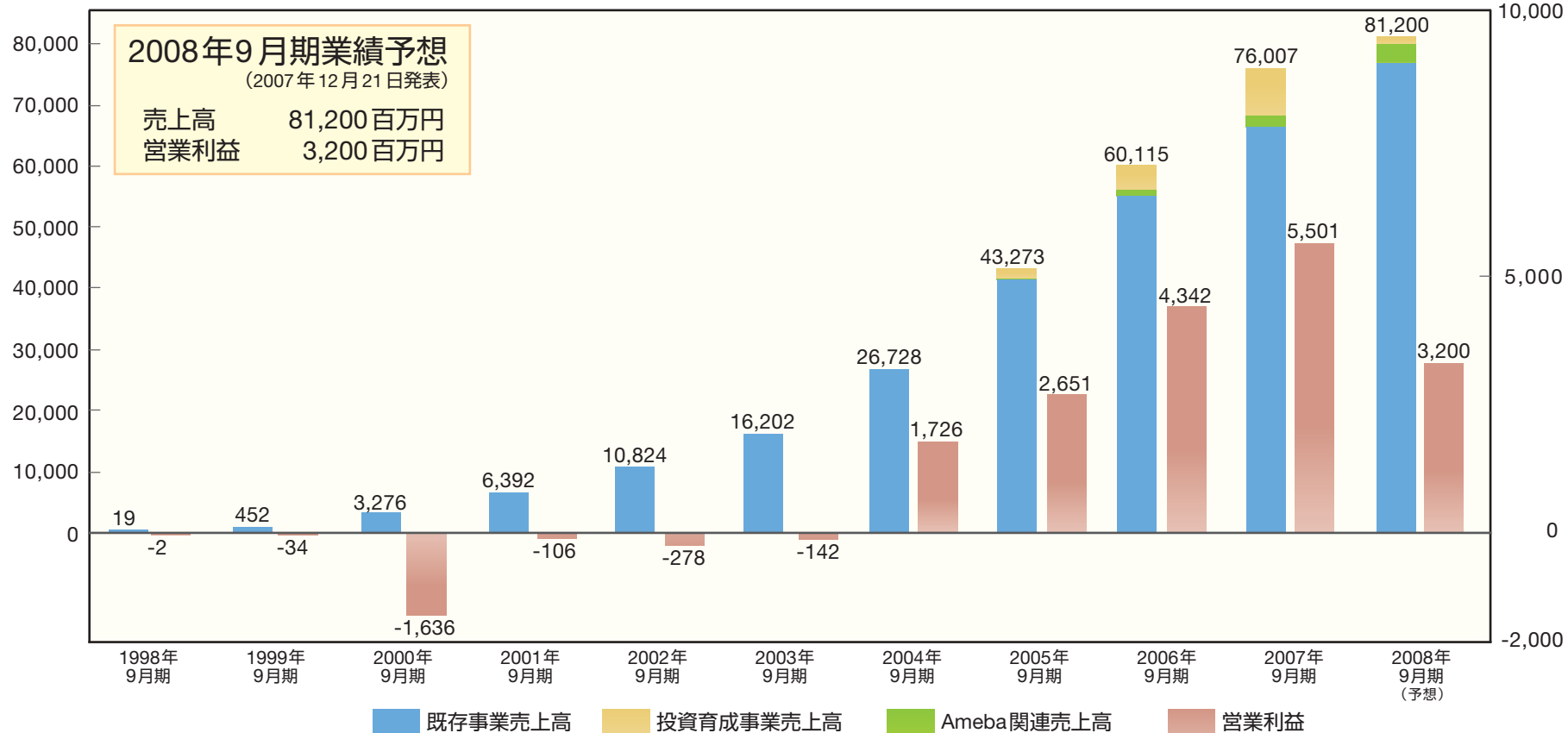
## 売上高

単位：百万円

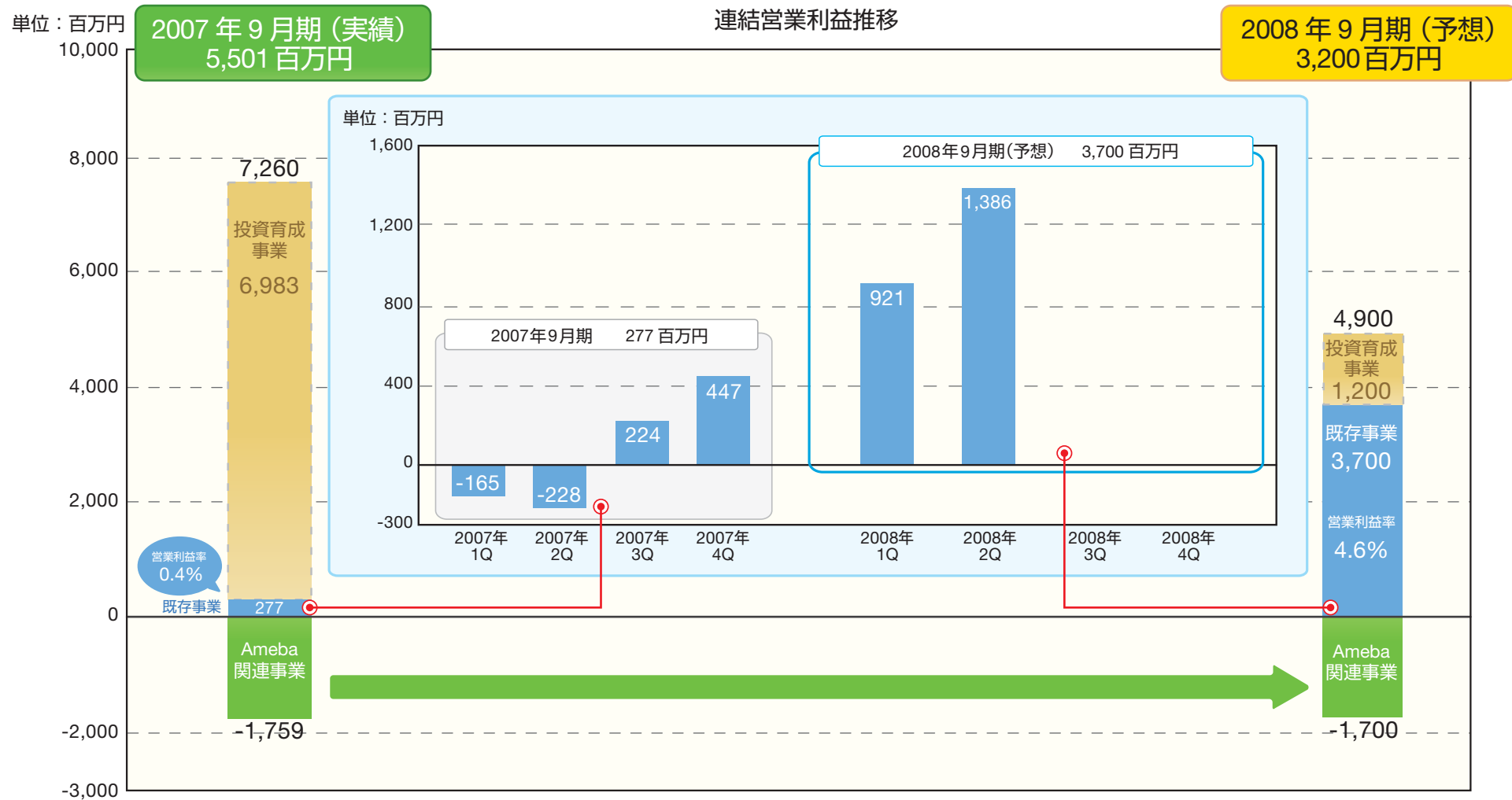
## 年度連結業績

## 営業利益

単位：百万円



業績見通し(営業利益)



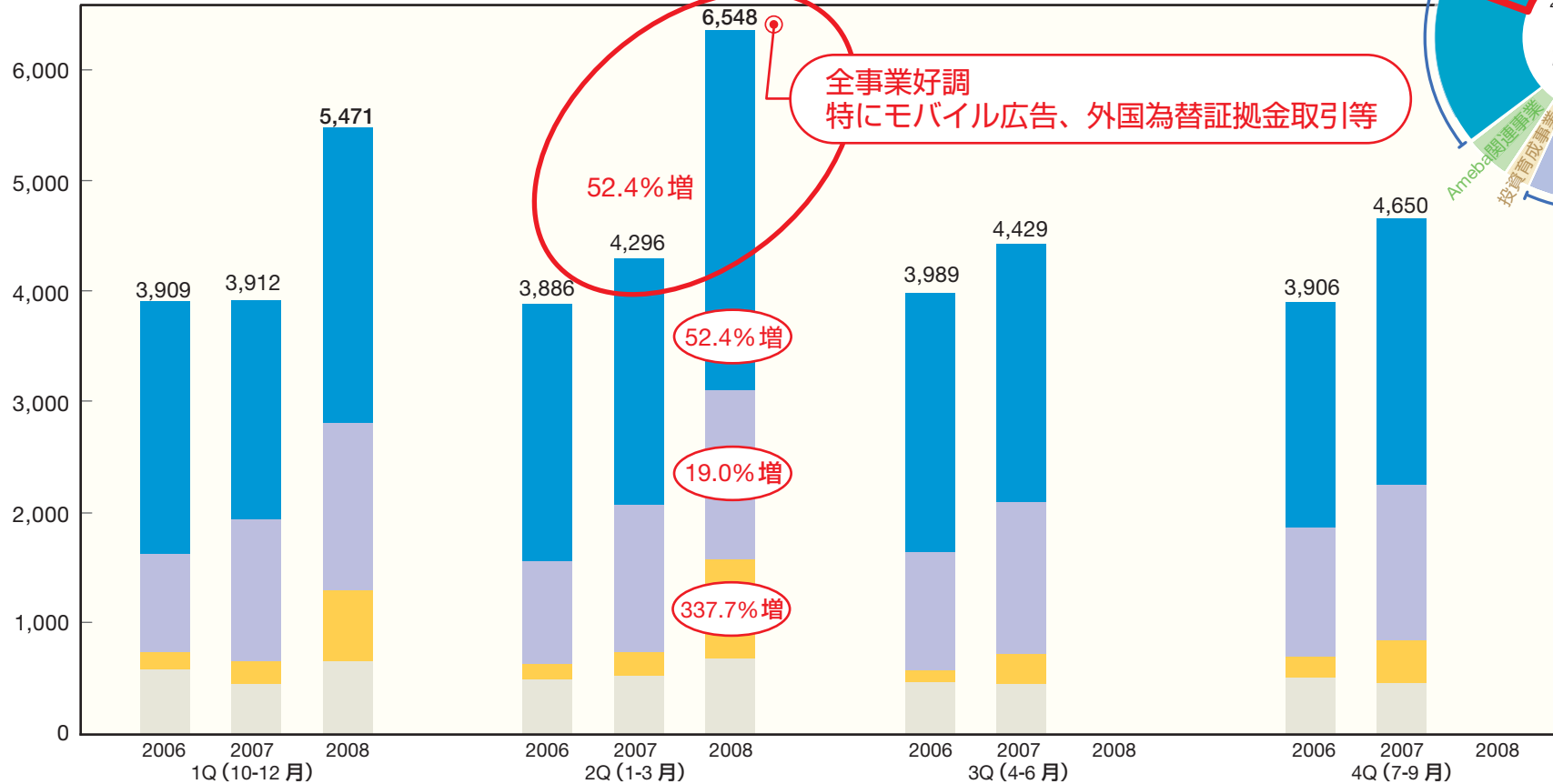
注1：Ameba関連事業のコストにAmeba広報(AmebaのPR費用)07年9月期580百万円、08年9月期851百万円を含む  
注2：Ameba関連事業に株式会社マイクロアド、株式会社サイバー・バス、株式会社ブーベガールを含む

# 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)

単位：百万円

四半期メディア(広告・課金・コンテンツ)売上高



	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007
■ 広告	2,283	1,982	2,675	2,345	2,225	3,390	2,344	2,336	-	2,032	2,412
■ 仲介課金	892	1,289	1,509	941	1,339	1,594	1,077	1,377	-	1,201	1,399
■ FX	166	205	648	125	223	976	112	276	-	181	398
■ その他 (リサーチ等)	568	436	639	475	509	589	456	440	-	492	441

注1：売上高は内部取引控除前の参考数値

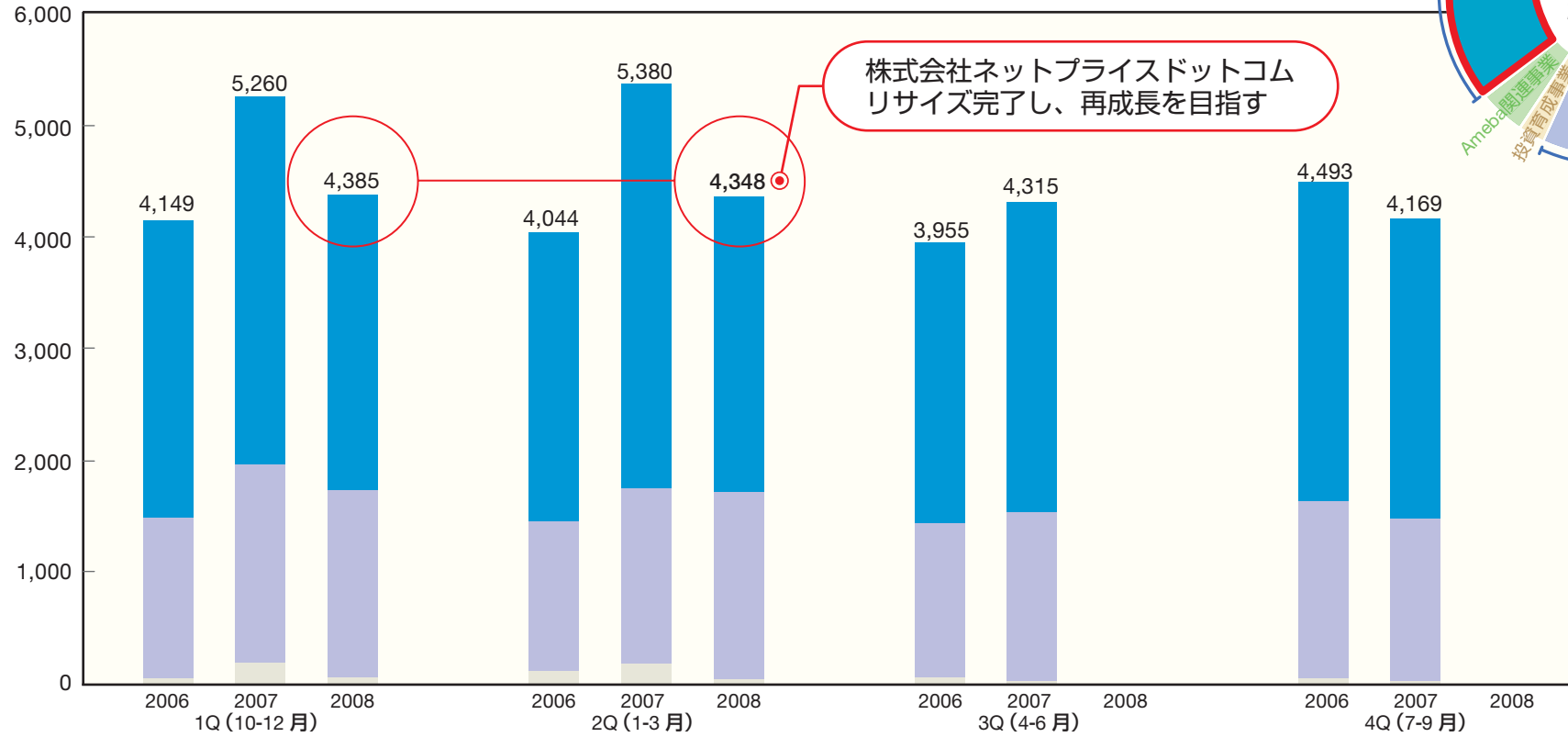
注2：広告：PC広告、モバイル広告等 (Ameba 含まず)

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

### メディア（コマース）

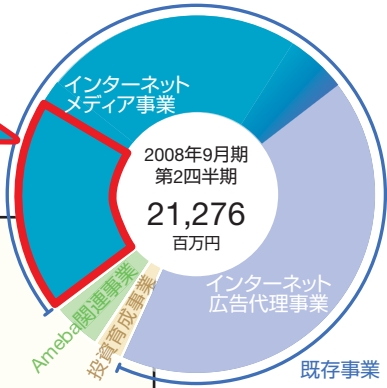
単位：百万円

四半期メディア（コマース）売上高



株式会社ネットプライスドットコム  
リサイズ完了し、再成長を目指す

メディア  
（コマース）  
4,348 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	2,608	2,522	2,770		2,856	2,683
PC	1,463	1,784	1,689	1,347	1,593	1,677	1,374	1,532		1,591	1,469
その他	34	180	53	106	171	62	59	13		46	17

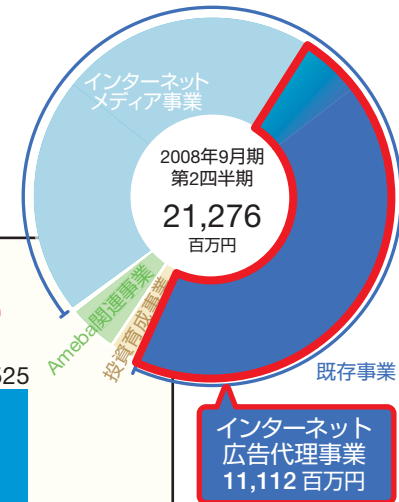
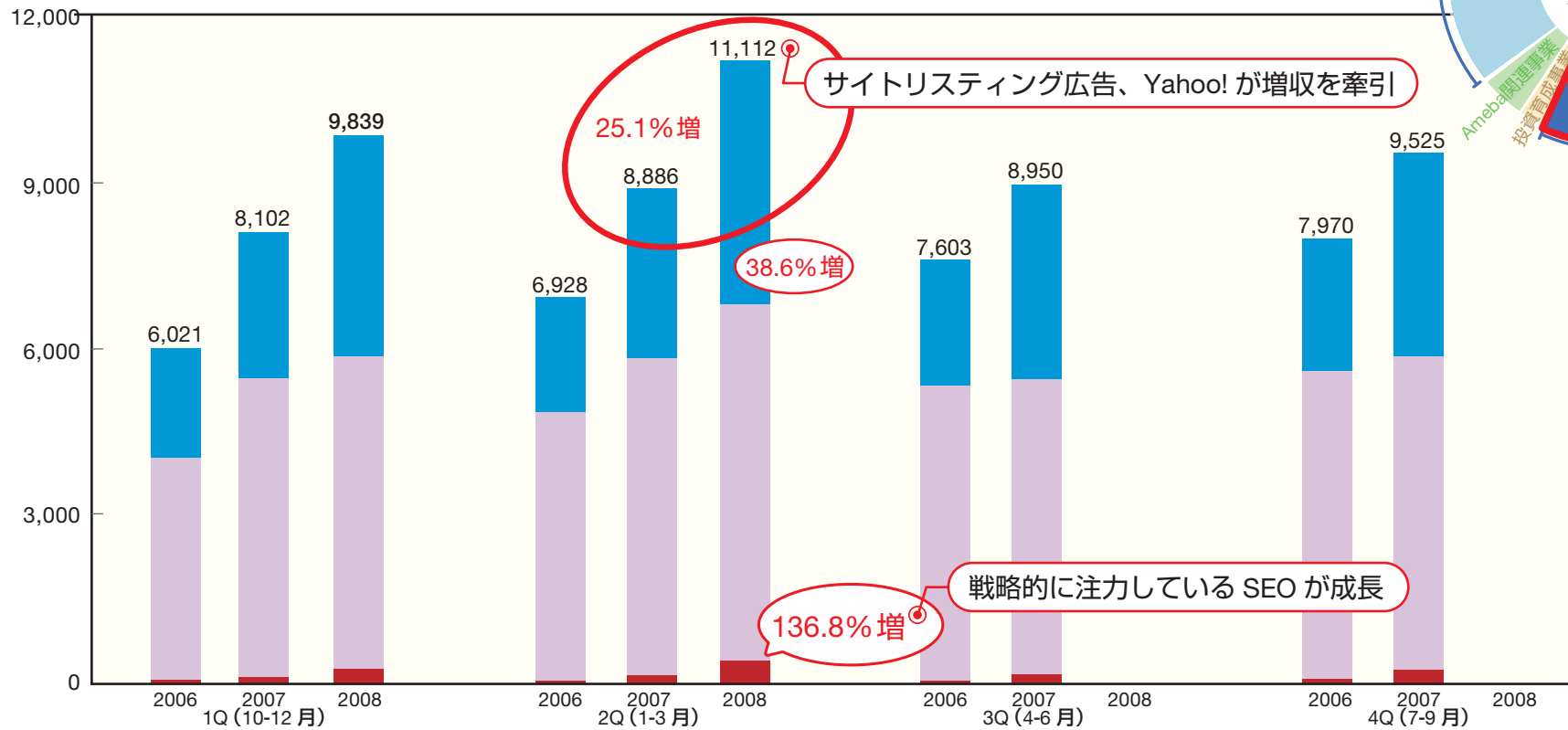
注1：売上高は内部取引控除前の参考数値  
 注2：モバイル：旧セグメントのEC（モバイル）売上高  
 注3：PC：旧セグメントのEC（PC）売上高  
 注4：その他：旧セグメントの広告（その他）のAmebaBooks等の売上高

# 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



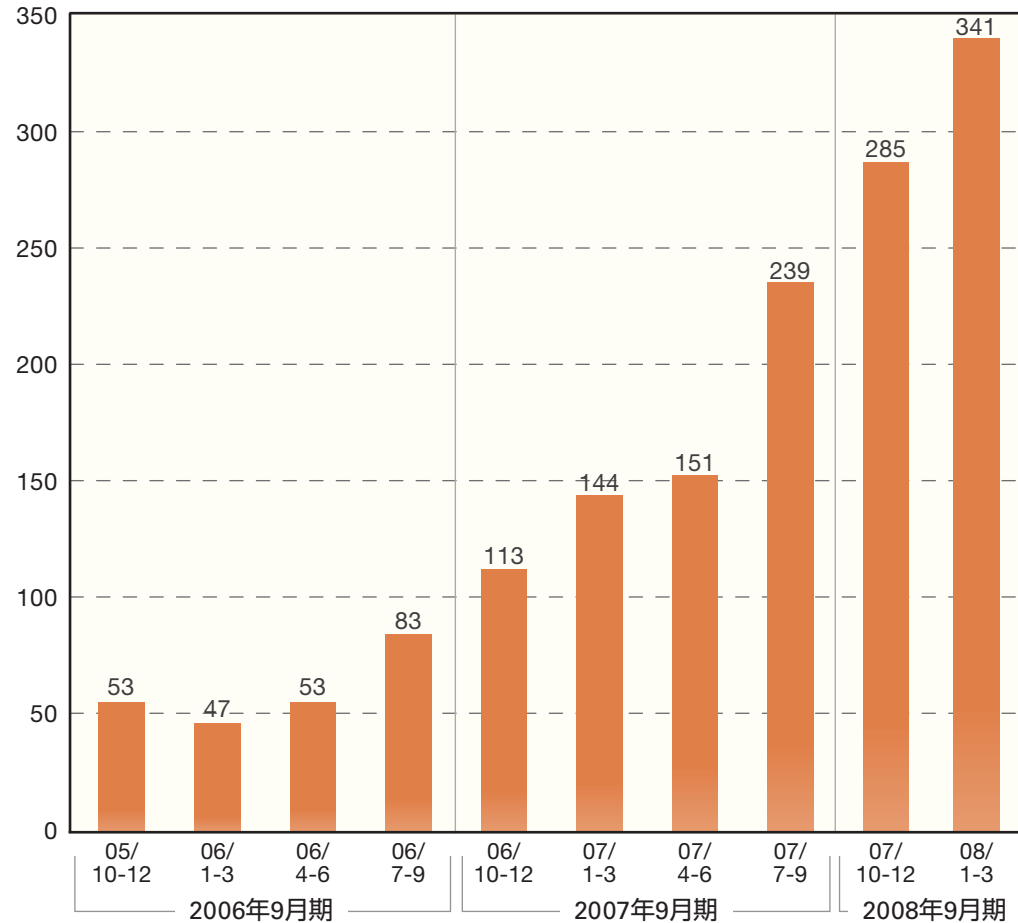
■ リスティング	1,960	2,613	3,964	2,043	3,039	4,211	2,247	3,473	2,362	3,637
■ インターネット広告	4,006	5,377	5,590	4,837	5,703	6,560	5,303	5,325	5,526	5,648
■ SEO	53	113	285	47	144	341	53	151	83	239

注1：売上高は内部取引控除前の参考数値  
 注2：インターネット広告はリスティング、SEO以外のインターネット広告売上高（制作費等を含む）

## SEO / CGM メディア売上高

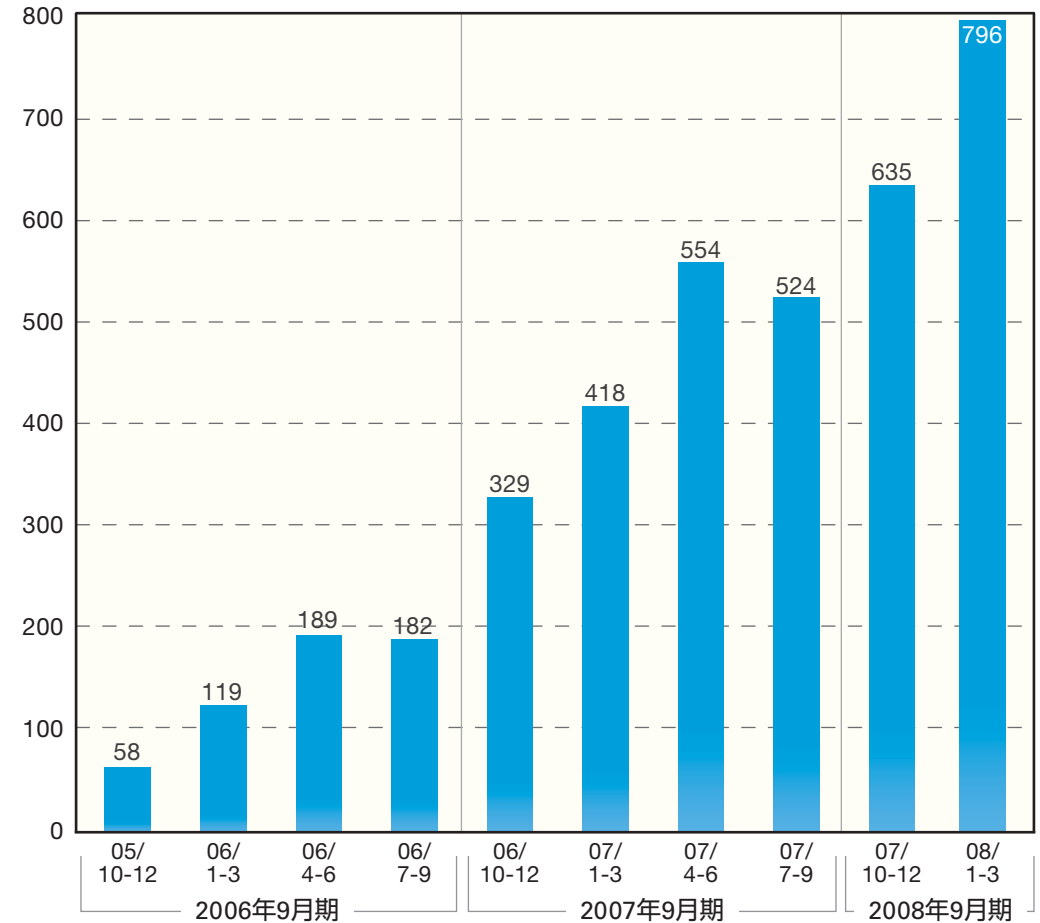
単位：百万円

SEO 売上高



単位：百万円

CGM メディア売上高



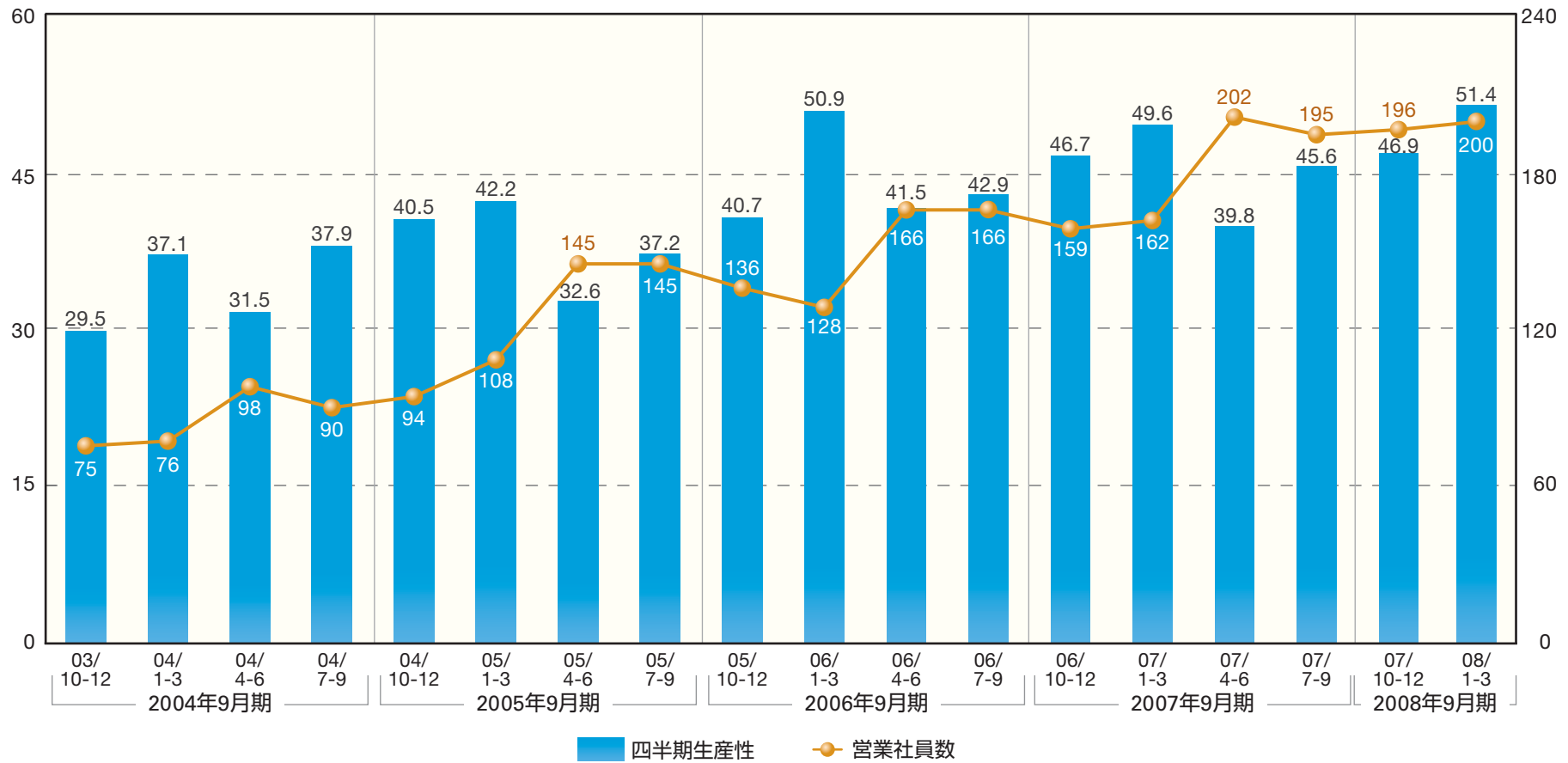
※CGM メディアは、モバゲータウン、mixi、GREE、Ameba の売上高

## 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

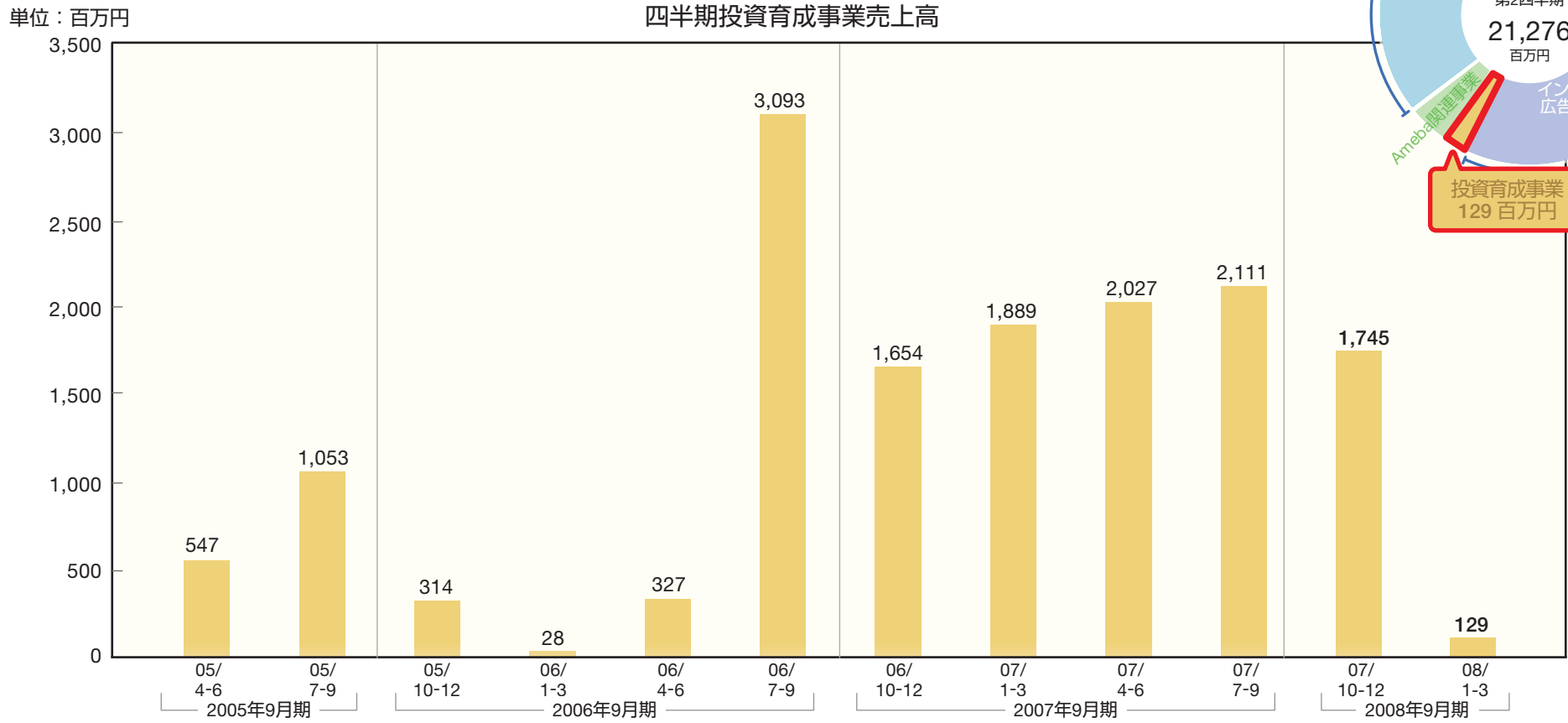
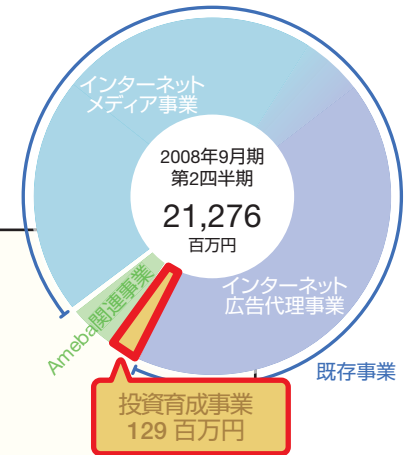
単位：人



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



売上高	547	1,053	314	28	327	3,093	1,654	1,889	2,027	2,111	1,745	129
営業利益	461	952	249	0	262	2,722	1,426	1,765	1,765	1,909	1,406	11

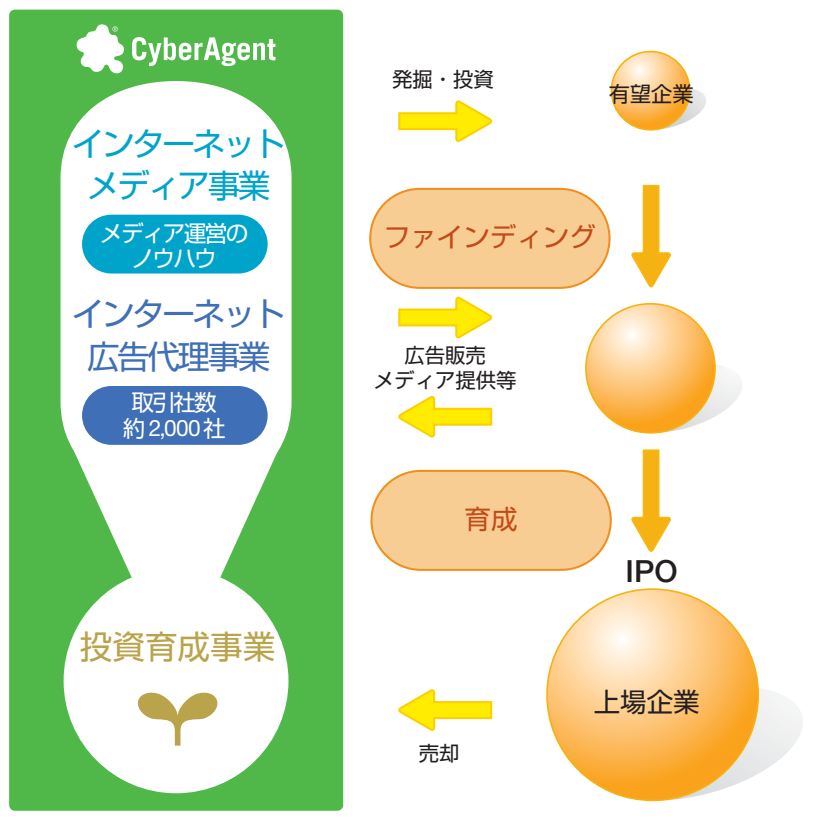
注：売上高は内部取引控除前の参考数値

投資方針：連結総資産の20%を上限として投資

3月末現在 投資先社数 61社（うち8社は中国企業）

2008年3月末 営業投資有価証券残高 2,812百万円

### ビジネスモデル



### 国内IPO実績(2008年3月末現在)

- ✓ IPO **USERJOY Technology Co., Ltd.** CEO 施文進 1995年5月19日設立  
 ○ オンラインゲームの企画・開発・プロデュース (2008年4月16日 OTC 上場: 3546)
- 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

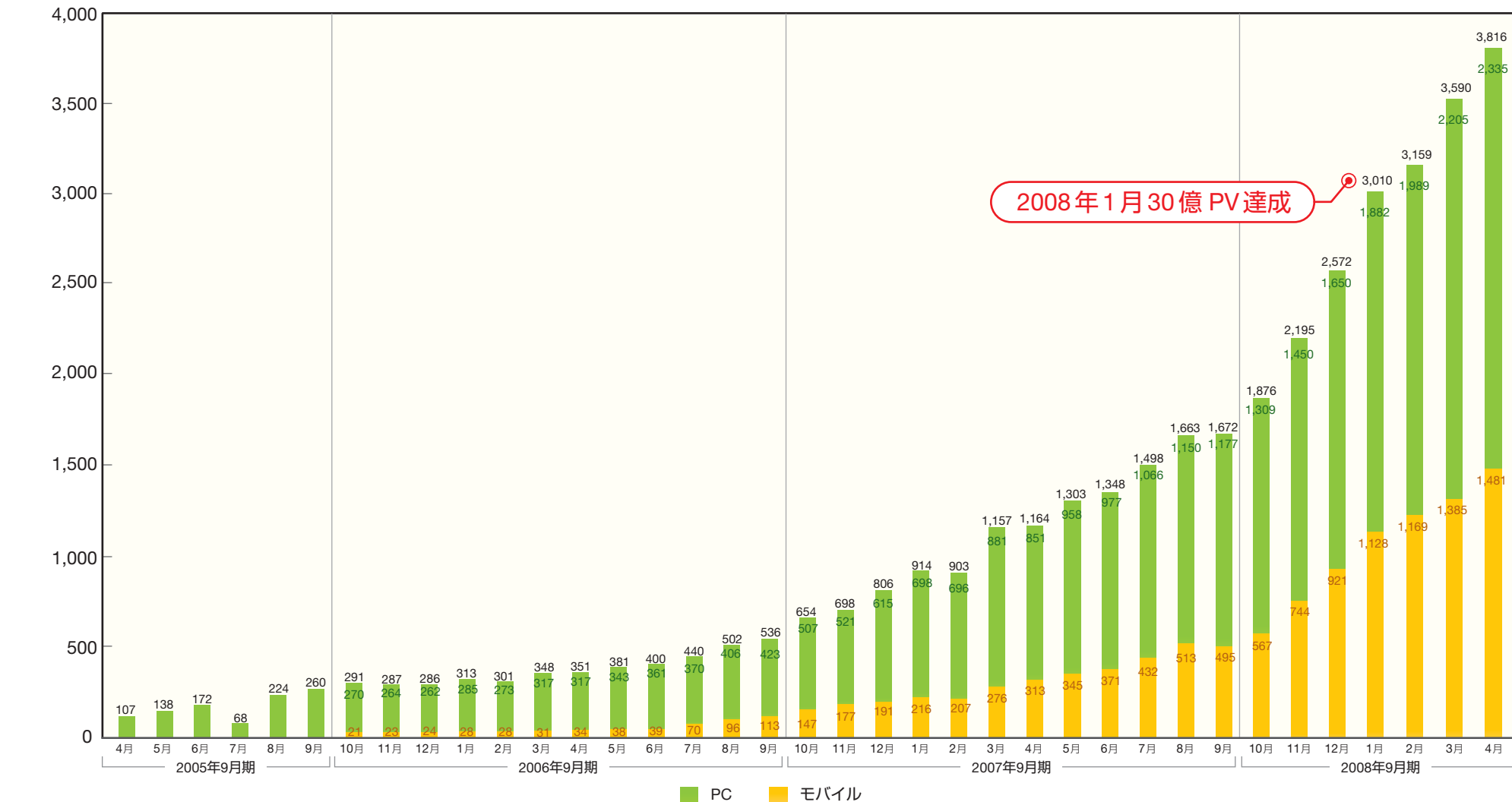
- HDT Holdings Technologies Inc.** CEO Mr. ZHENG Bin 2000年8月 設立  
 ○ 中国No.1のリッチメディア広告プロバイダー
- Blogbus Limited** CEO Mr. Dou Yi 2003年9月 設立  
 ○ 中国大手ブログサービスプロバイダー
- Sunfun Info Co.,Ltd.** CEO Mr.Chang, Chia-Ming 2005年1月 設立  
 ○ 中国、台湾のアバターによる大手SNS運営
- Starcloud Media Co.,Ltd** CEO Wang, wai 2005年4月15日 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)」

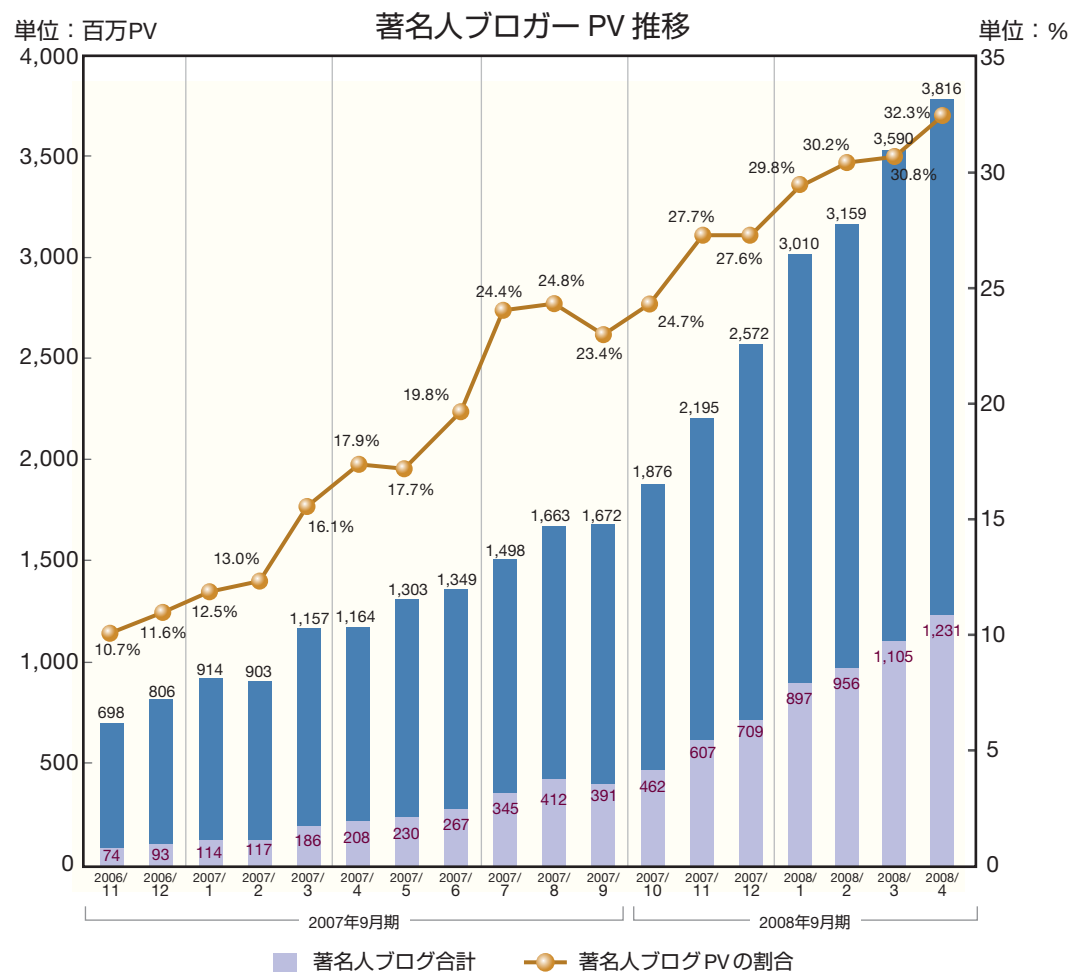
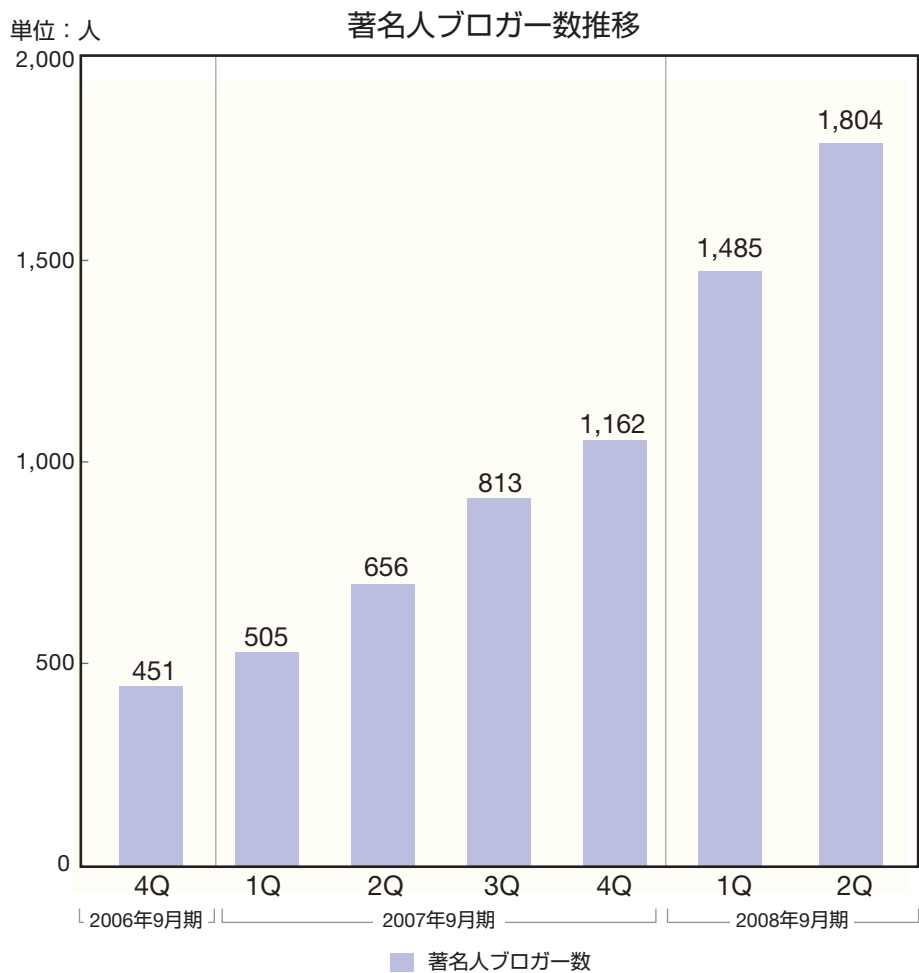
PV、加速度をつけて増加

単位：百万 PV

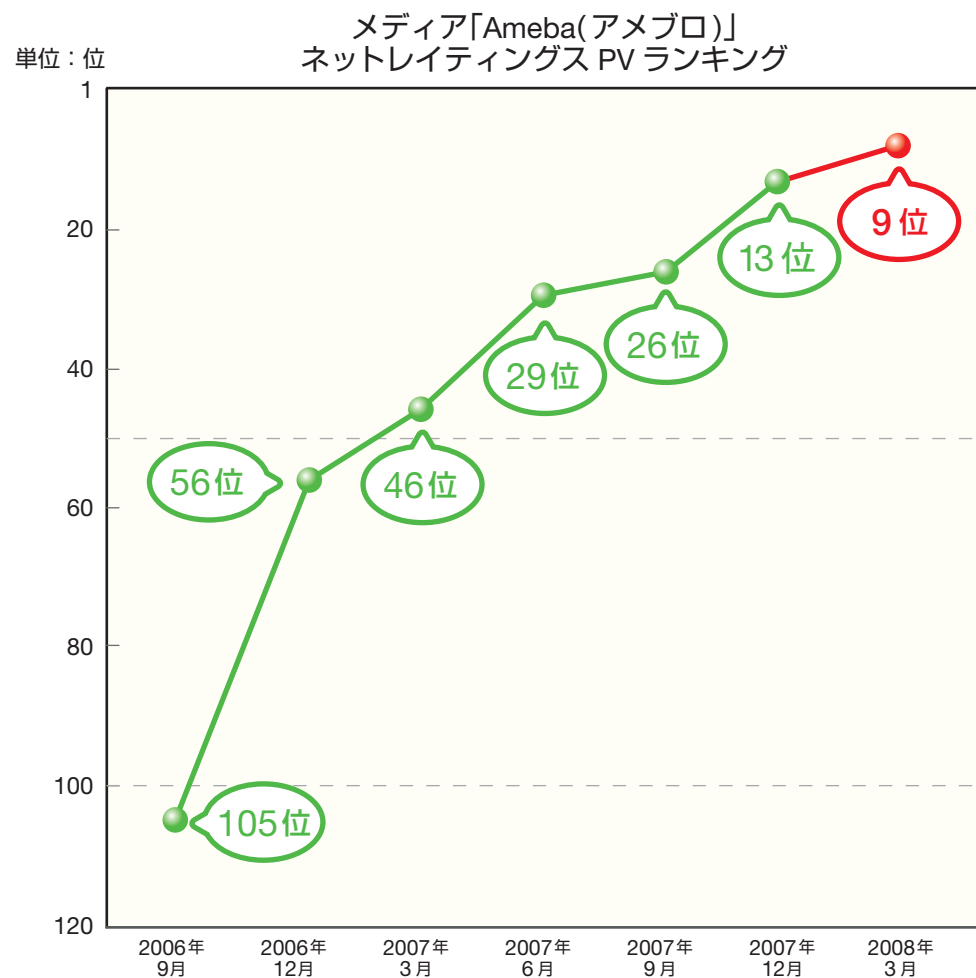
メディア「Ameba(アメブロ)」の月間 PV の推移



著名人ブロガーがPV増加を牽引



## 国内 PV ランキング 9 位



## 12月度 PV ランキング

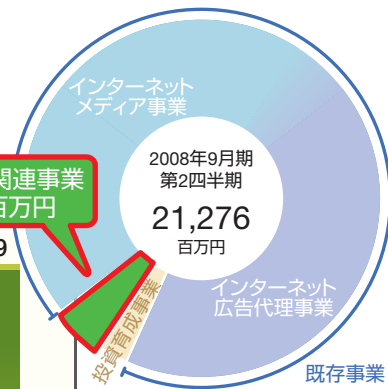
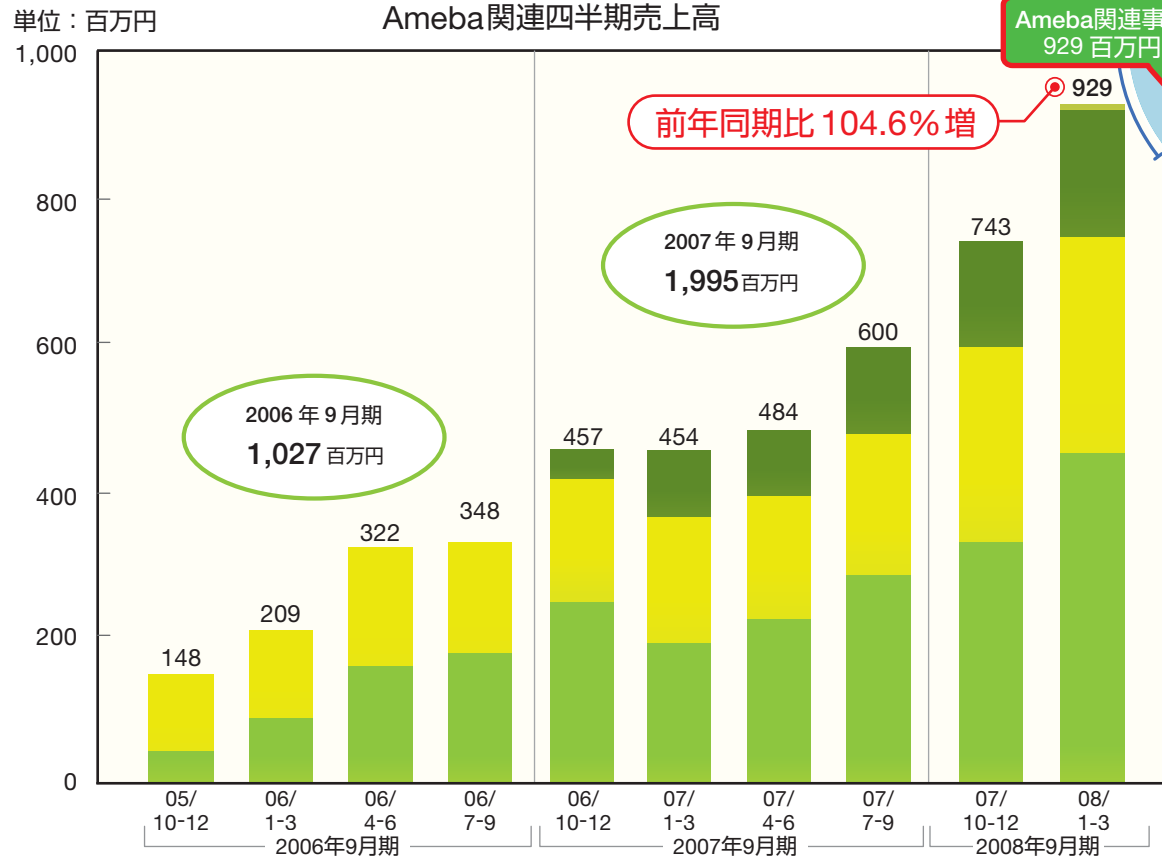
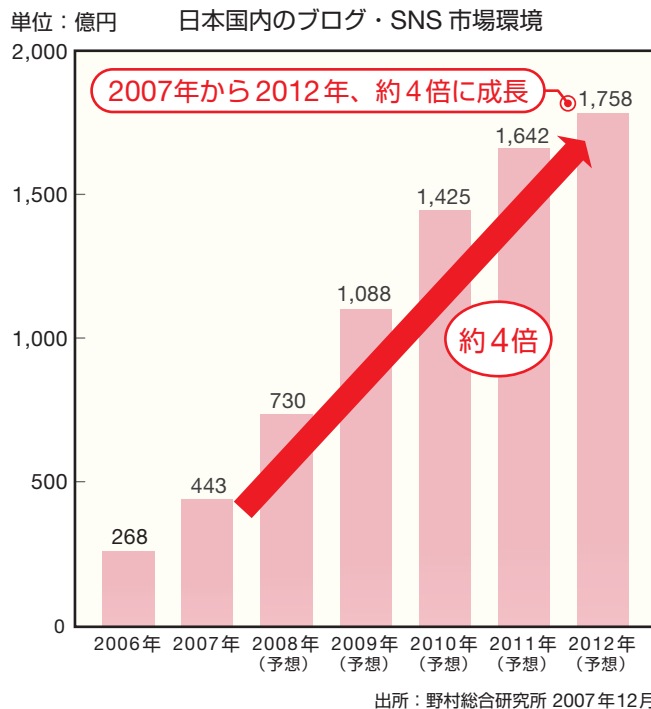
1	Yahoo!
2	楽天
3	mixi
4	google(co.jp)
5	FC2
6	Youtube
7	モバスペ
8	フォレストページ
9	ニコニコ動画
10	goo
11	インフォシーク
12	ニフティ
13	<b>Ameba(アメブロ)</b>
14	peps
15	biglobe

## 3月度 PV ランキング

1	Yahoo!
2	楽天
3	mixi
4	Youtube
5	google(co.jp)
6	FC2
7	ニコニコ動画
8	goo
9	<b>Ameba(アメブロ)</b>
10	モバスペ

ベスト 10 入り！

本格的に収益化の取組みを行う



CyberBuzz	—	—	—	—	40	90	90	122	144	167
MicroAd	105	120	160	151	171	173	170	195	269	302
Ameba	43	88	162	178	246	191	223	283	329	455
PoupeeGirl	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3

注1：売上高は内部取引控除前の参考数値  
 注2：PoupeeGirl：連結子会社（株）プーペーガール 2008年3月設立  
 注3：Ameba関連売上高はAmebaPR、MicroAd、CyberBuzz、PoupeeGirl等ブログ関連売上高

### Ameba 広告収益モデル①

AmebaPR : ブログネタを提供し、個人ブログにクチコミを掲載

#### FamilyMart の広告事例

ブログネター一覧ページ



あなたが好きなパスタを教えてください!!!

詳細ページ



FamilyMart の商品説明

申し込む

クチコミを掲載している個人ブログ



TITLE : 好きなパスタ

### Ameba 広告収益モデル②

### 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

#### 毎日コミュニケーションズの広告事例

オフィシャルブロガーのブログ画面

#### 上地雄輔のスキン上に広告掲載

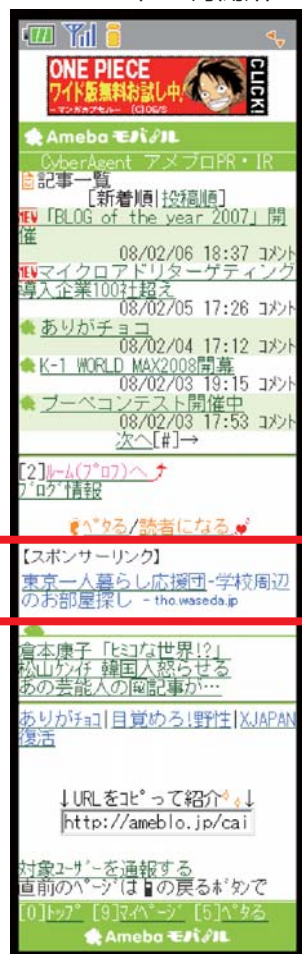


広告主：毎日コミュニケーションズ

## Ameba 広告収益モデル③

## Googleアドセンス (モバイル)

2007年11月開始



モバイルブログ記事画面

広告

## Googleアドセンス (PC)

2008年2月開始



広告表示記事サンプル画面

広告

Ameba 検索結果ページに  
Overture 導入決定

モバイル: 2008年4月開始

PC: 2008年6月開始予定



PVは、引き続き急拡大局面に

収益化に向けて、広告商品の多様化

今後は課金事業も強化

# 総括

### ① 既存事業

広告代理事業、メディア事業、ほぼ全ての事業が好調に推移  
継続的な拡大を目指す

### 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投資

### ③ Ameba関連事業

引き続き PV 拡大を目指す  
本格的に収益化に向けて取り組む



## 「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**

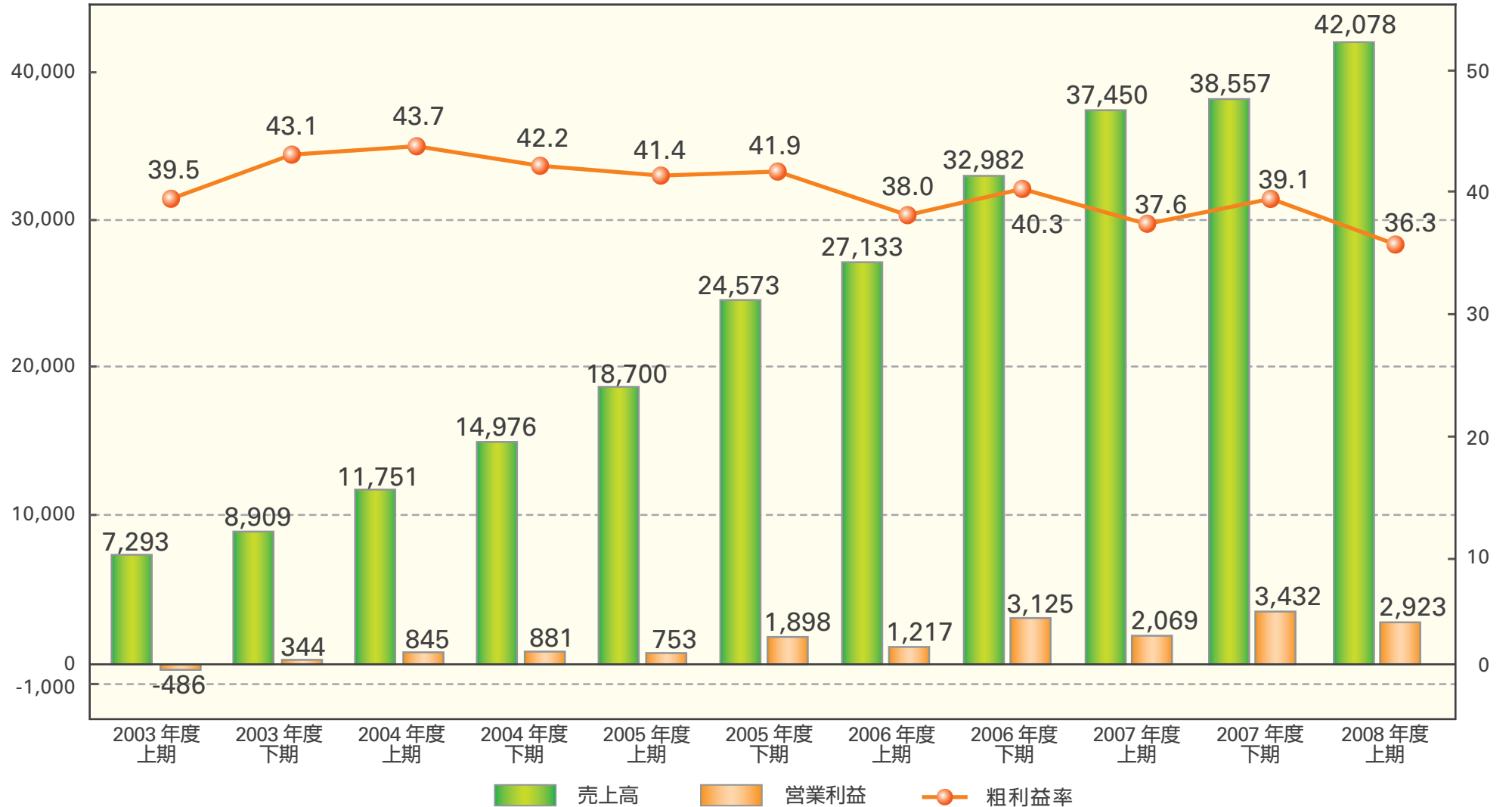
# 参考資料①

～中間期業績推移～

### 半期ごとの売上高、営業利益、粗利益率の推移

単位：百万円

単位：%



## 2008年9月期 連結中間決算概要 (PL)

単位：百万円	'07/10 - '08/3	'06/10 - '07/3	増減率
売上高	<b>42,078</b>	37,450 ※	12.4%
売上総利益	<b>15,308</b>	14,082	8.7%
売上総利益率	<b>36.3%</b>	37.6% ※	-1.3points
販売管理費	<b>12,385</b>	12,012	3.1%
販売管理費比率	<b>29.4%</b>	32.1%	-2.7points
営業利益	<b>2,923</b>	2,069	41.3%
営業利益率	<b>6.9%</b>	5.5%	1.4points
経常利益	<b>2,864</b>	1,996	43.5%
税金等調整前当期純利益	<b>1,817</b>	1,730	5.0%
当期純利益	<b>492</b>	770	-36.1%

※【参考】

前年同期投資育成事業の売上高 3,543 百万円（今期 1,875 百万円）  
売上総利益率の高さも上記理由

## 2008年9月期 連結中間決算概要 (BS)

単位：百万円	2008年3月末	2007年3月末	増減率
流動資産	<b>44,867</b>	41,388	8.4%
(現預金 + 有価証券等)	<b>16,997</b>	17,431	-2.5%
固定資産	<b>10,457</b>	9,959	5.0%
総資産	<b>55,325</b>	51,347	7.7%
流動負債	<b>25,559</b>	18,003	42.0%
固定負債	<b>380</b>	371	2.4%
純資産	<b>29,385</b>	32,973	-10.9%

## 参考資料②

～メディア「Ameba（アメブロ）」ビジネス / 収益モデル～





## Ameba 広告収益モデル①

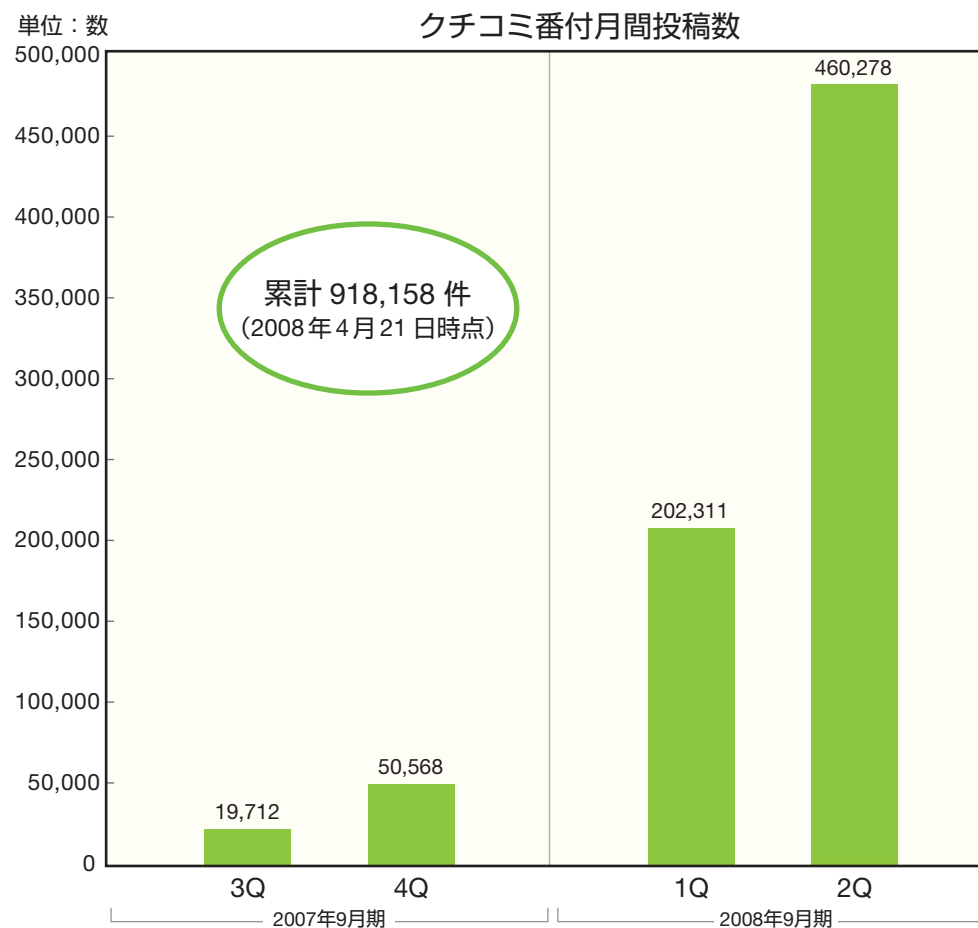
## AmebaPR：ブログネタを提供し、個人ブログにクチコミを掲載

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90万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

## [ 広告主例 ]

- ◆ 永谷園 (冷え知らず)
- ◆ 日本コカ・コーラ (エメラルドマウンテン)
- ◆ スクウェア・エニックス (ファイナルファンタジー)
- ◆ スターバックスコーヒージャパン (コーヒーゼリーフラペチーノ)
- ◆ ユニリーバ・ジャパン (mod's hair)
- ◆ カルピス (Welch's)
- ◆ 富士写真フイルム
- ◆ ライオン
- ◆ エヌ・ティ・ティ・コミュニケーションズ
- ◆ 花王
- ◆ 大塚製薬
- ◆ USEN
- ◆ ソニー・コンピュータエンタテインメント
- ◆ プロクター・アンド・ギャンブル・ジャパン
- ◆ 日本電気 (NEC)
- ◆ オリックス自動車
- ◆ 明治屋
- ◆ マスターカードワールドワイド 等





## Ameba 広告収益モデル①

## AmebaPR：ブログネタを提供し、個人ブログにクチコミを掲載

## MasterCard の広告事例

## ブログネター一覧ページ

「**ブライズレスな海外旅行の思い出**」

ブライズレスな海外旅行の思い出

みなさん、海外旅行のブライズレスな思い出ってありますか？

ジョニーは先週、久々に休みがとれたので、彼女と一緒にハワイに行きました。

あれは、ハワイ3日目のことだったと思います。

あなたも海外旅行中、クレジットカードがあってよかったと思った事、ありますか？




そんな経験を教えてください！

あなたも海外旅行中、クレジットカードがあってよかったと思った事、ありますか？  
そんな経験を教えてください！

おもしろい記事は、Amebaのタイアップページで紹介されています。

■関連リンク

MasterCardホームページ  
MasterCard お得なキャンペーン情報  
カードを探す

## ブログネタが掲載された個人ブログ

思い出のシーン！

ブログネタ:ブライズレスな海外旅行の思い出 参加中  
本文はここから  
MasterCardホームページ  
MasterCard お得なキャンペーン情報  
カードを探す

「買えるものは...  
感心しました。お別  
れ。それ、じゃあローマの  
け。  
しかしこの覚えな

海外旅行のブライズレスな思い出。思い出のローマの休日ではないですが、オードリーヘプバーンファンの私はスペイン広場でジェラートを食べ、トレビの泉で映画のシーンを思い出すなんてことをするのが、大好きですね。

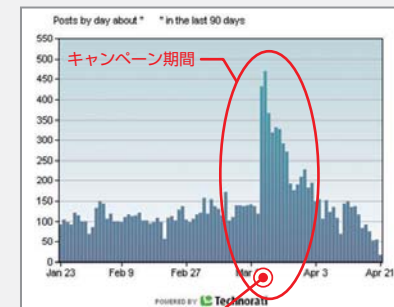
大好きな映画のシーン思い出して、私もあのシーンと同じ場所、今このとき存在してる！！と思懐するのが大好きです。

本当に特別な感動の仕方ですが(笑)  
たぶん、前にも書いたかもしれませんが、映画の「BANANA FISH」のシーンを思い出しながらNY市立図書館の自習室みたいなところで、アッシュとエイジがココロ、このシーンがあったななんて思い出しつつ、残念ながら日本語で旅行日記みたいなのをつけたのが思い出です。

一緒に行った後輩も文句を言わずについてきてくれましたが、自習室みたいなところでぐーすかねとりましたわ。彼女は。(笑)

海外旅行のブライズレスな思い出かあ。先ほどのローマの休日ではないですが、オードリーヘプバーンファンの私はスペイン広場でジェラートを食べ、トレビの泉で映画のシーンを思い出すなんてことをするのが、大好きですね。

## 「MasterCard」に関する口コミの広がり



出所：Technorati

← ブログネタ配信日より  
話題最大化

## Ameba 広告収益モデル②

## 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

CanCamモデル西山茉希のスキン上に広告掲載



「OL 茉希の1日ムービー」にスキンが変化



広告主のキャンペーンページ

広告主：ニベア花王株式会社