

# 2005年9月期第1四半期 決算説明会

2005 . 2 . 15

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1四半期連結決算概要
- 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

# 第1四半期連結決算概要 2004年10月～12月



# CyberAgent

# 2005年9月期 第1四半期ハイライト

**連結売上高、第4四半期比9.0%増の8,582百万円**

↳ 第4四半期比EC事業 4.4%増、メディア広告事業 12.2%増 及び広告代理事業11.8%増

**連結営業利益、第4四半期比39.6%減の247百万円**

↳ 新規事業への投資を優先

**CAJJプログラム、4事業がJ3からJ2へ昇格 (12月末時点)**

↳ ビジネスモデル模索から事業化へのステージへ

**役職員数、2004年9月末比101名増の900名**

↳ 自社内での事業開発、事業拡大を重視し、2005年9月末1,100名体制を予定

# 2005年9月期 第1四半期連結決算サマリー：P L

	2004年10-12月	2004年7-9月	増減率	2003年10-12月	増減率
売上高(百万円)	8,582	7,873	9.0%	5,416	58.5%
売上高総利益(百万円)	3,540	3,284	7.8%	2,389	48.2%
売上総利益率(%)	41.3	41.7	-0.4point	44.1	-2.8point
販売管理費(百万円)	3,292	2,875	14.5%	2,026	62.5%
販売管理費比率(%)	38.4	36.5	1.9point	37.4	1.0point
営業利益(百万円)	247	409	-39.6%	363	-32%
営業利益率(%)	2.9	5.2	-2.3point	6.7	-3.8point
経常利益(百万円)	253	416	-39.2%	368	-31.3%
四半期純利益(百万円)	576	698	-17.5%	1,158	-50.3%
EPS(円)	1,776円13銭				

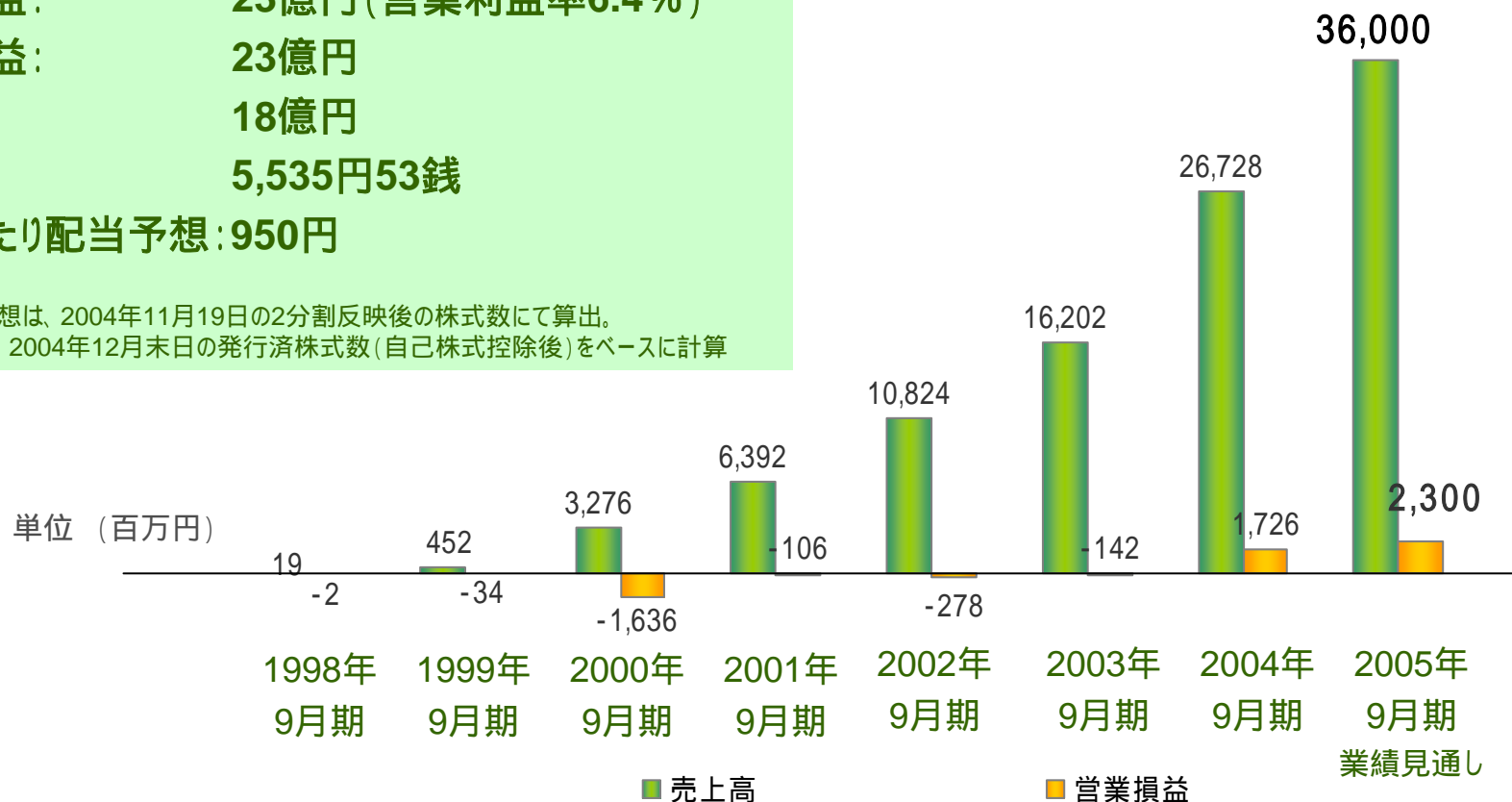
注1: EPSは当四半期の発行済株式数(自己株式控除後)の期中平均をベースに計算

# 2005年9月期業績見通し

## 連結業績見通し

連結売上高: 360億円(前期比34.8%増)  
営業利益: 23億円(営業利益率6.4%)  
経常利益: 23億円  
純利益: 18億円  
EPS: 5,535円53銭  
一株当たり配当予想: 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: EPSは、2004年12月末日の発行済株式数(自己株式控除後)をベースに計算



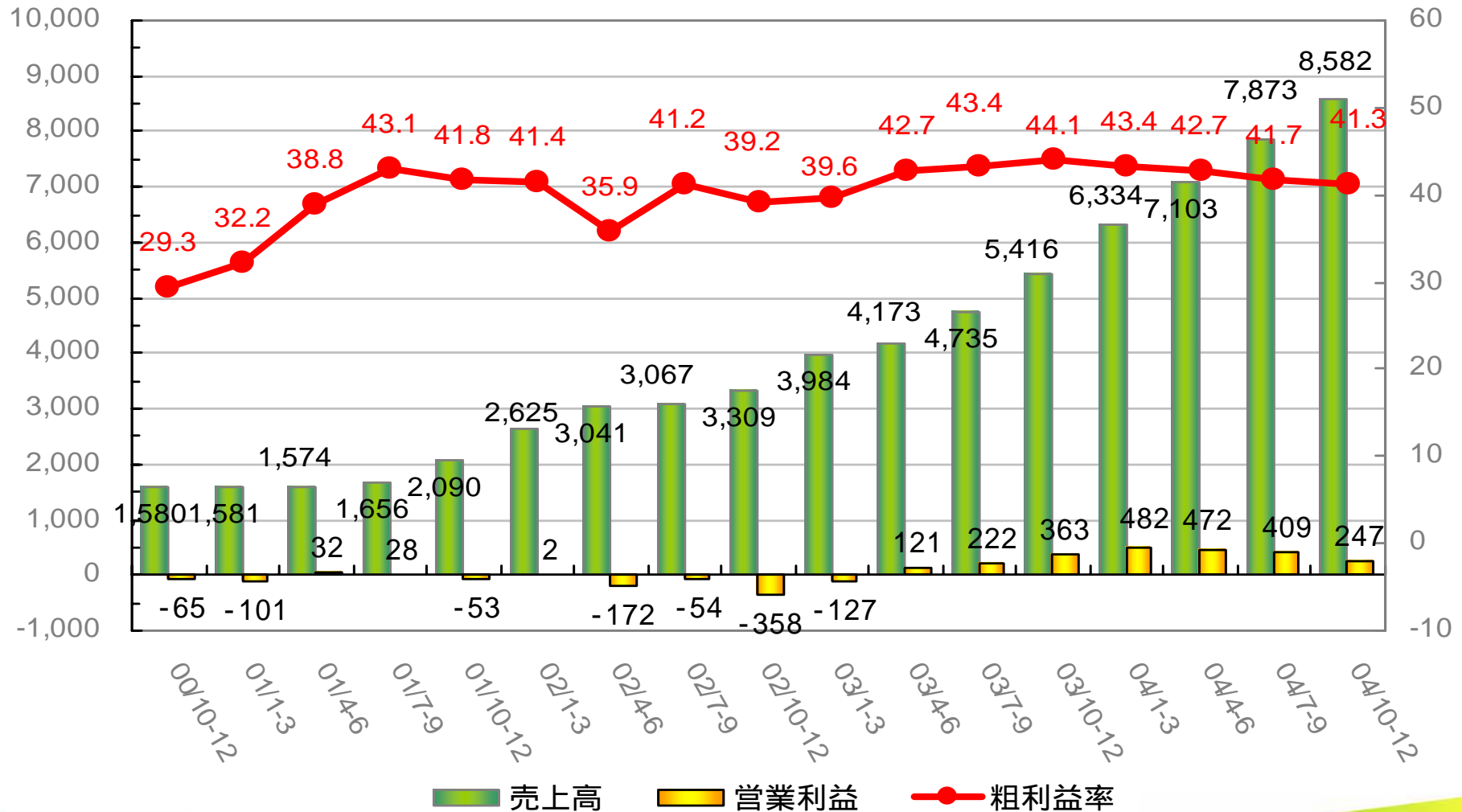
# 売上高・営業利益及び粗利益率の推移

売上高は、好調に推移

新規事業への投資に伴い、営業利益は、第4四半期比減益

単位:百万円

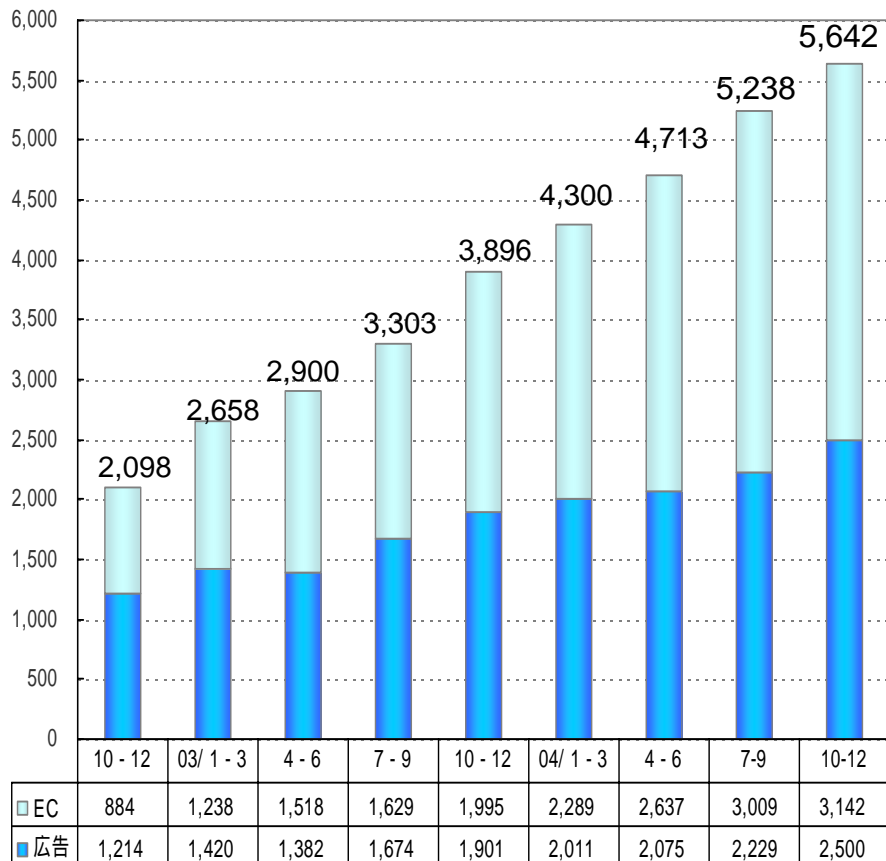
単位:%



# 事業別業績推移(売上高)

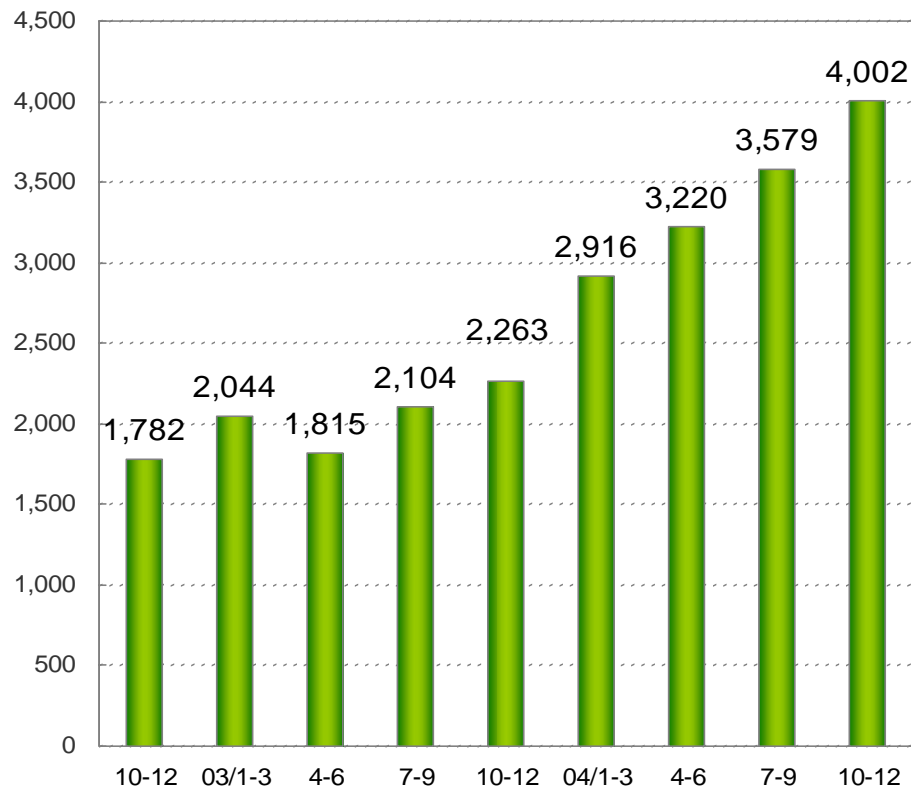
## メディア事業 CAネットワーク

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

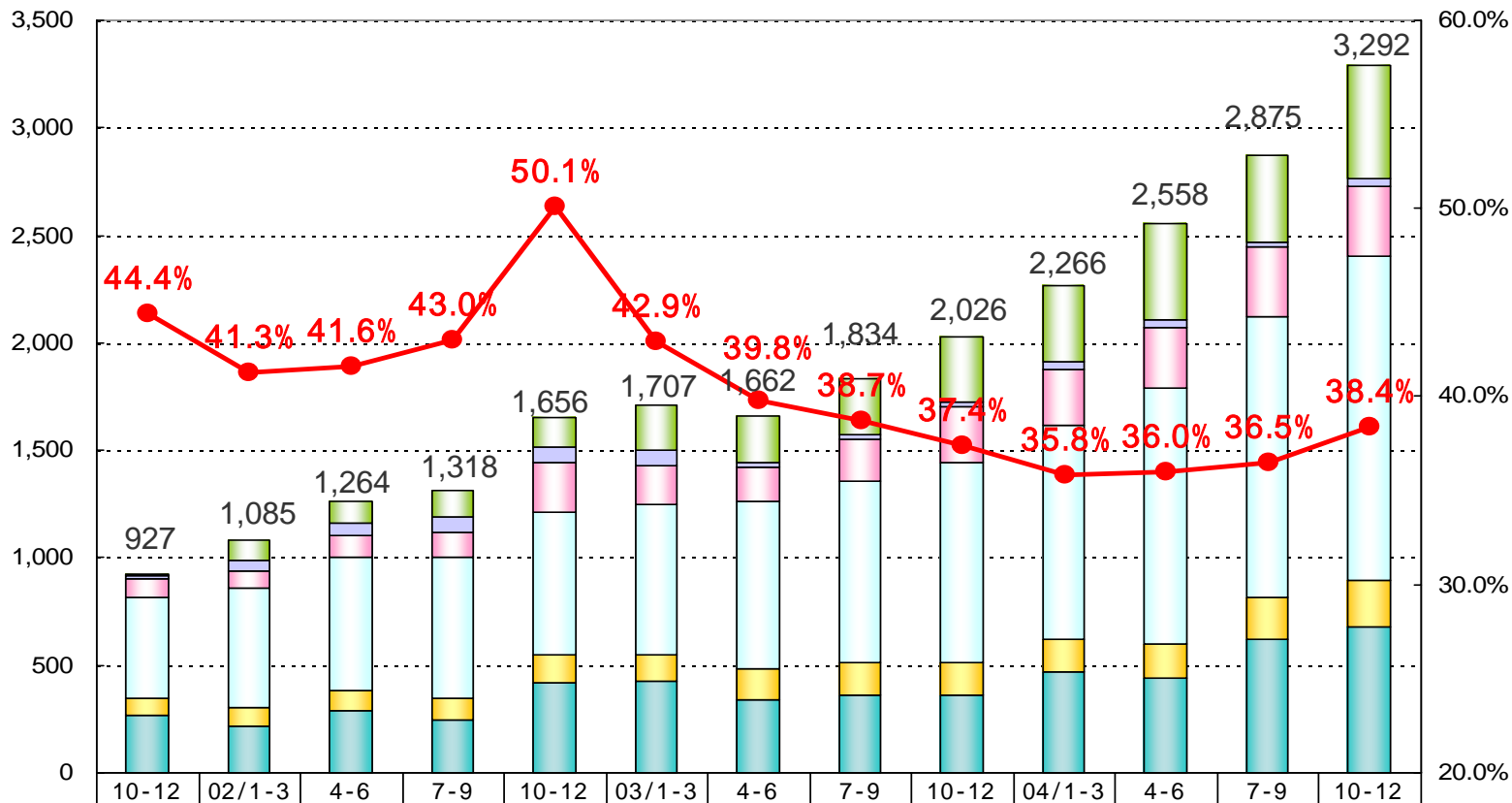
注2:メディア事業EC売上高: 2002年10月より仲介・課金等を含む

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

積極的な新規事業への投資により、販売管理費比率が、前期比1.9ポイント上昇



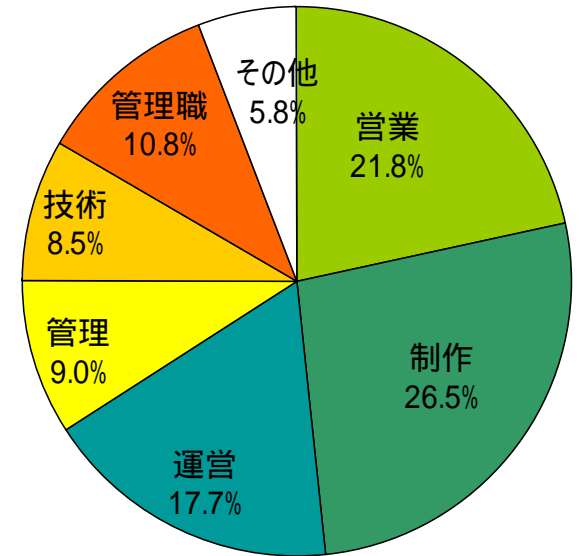
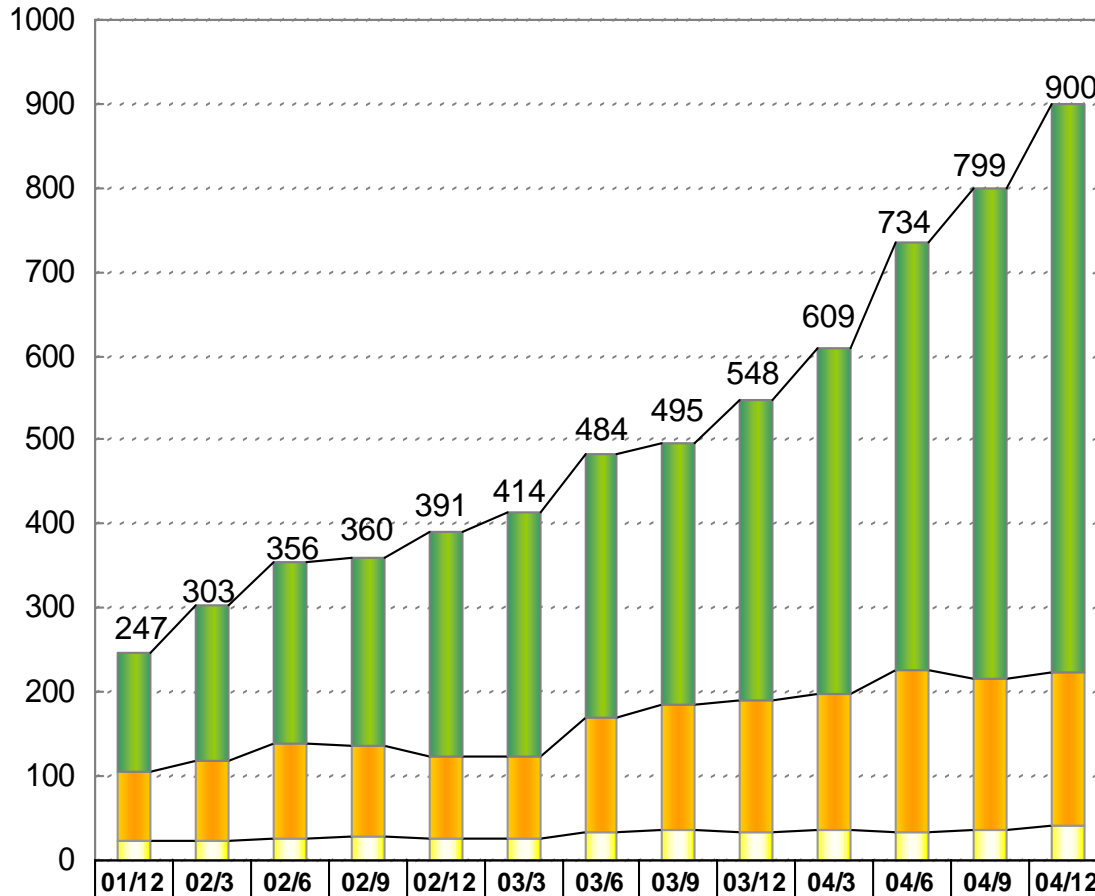
	10-12	02/1-3	4-6	7-9	10-12	03/1-3	4-6	7-9	10-12	04/1-3	4-6	7-9	10-12
販売関連費	12	94	101	127	139	205	218	259	304	354	454	404	528
連調償却費	16	55	56	71	71	70	24	24	18	33	35	28	33
広告費	87	80	101	114	235	187	160	191	260	265	277	323	328
人件費	464	554	621	655	666	696	780	846	929	990	1,193	1,306	1,507
事務所費用	80	88	98	108	123	124	138	150	154	156	159	195	218
その他	268	214	287	242	422	425	342	364	361	468	440	619	678
販売管理費比率	44.4%	41.3%	41.6%	43.0%	50.1%	42.9%	39.8%	38.7%	37.4%	35.8%	36.0%	36.5%	38.4%

# 連結役員数

第4四半期比、101名増 内メディア事業92名増、広告代理事業6名増、

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

# 2005年9月期 第1四半期連結決算サマリー：B S

単位：百万円	2004年12月	2004年9月	増減率	2003年12月	増減率
流動資産	18,704	18,199	2.8%	14,496	29%
(現預金+有価証券等)	12,795	12,872	-0.6%	10,904	17.3%
固定資産	8,362	8,573	-2.5%	4,207	98.8%
総資産	27,066	26,772	11%	18,704	44.7%
流動負債	5,758	4,935	16.7%	2,770	107.9%
固定負債	1,039	1,403	-25.9%	492	111.2%
株主資本	18,573	18,770	-1%	14,518	27.9%

# 2005年9月期 第1四半期連結決算サマリー：CF

単位：百万円	2004年10-12月	2004年7-9月	2003年10-12月
営業活動によるCF	-52	200	17
投資活動によるCF	-53	-745	1,770
財務活動によるCF	-96	1,199	226
現金及び現金同等物の増減	-209	657	2,014
現金及び現金同等物の期末残高	12,226	12,435	10,832

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

## 主な増減要因

営業活動によるCF

利益率の低下及び売上債権等の増加

投資活動によるCF

投資有価証券、増床による敷金保証金、固定資産の増加

財務活動によるCF

配当金の支払い

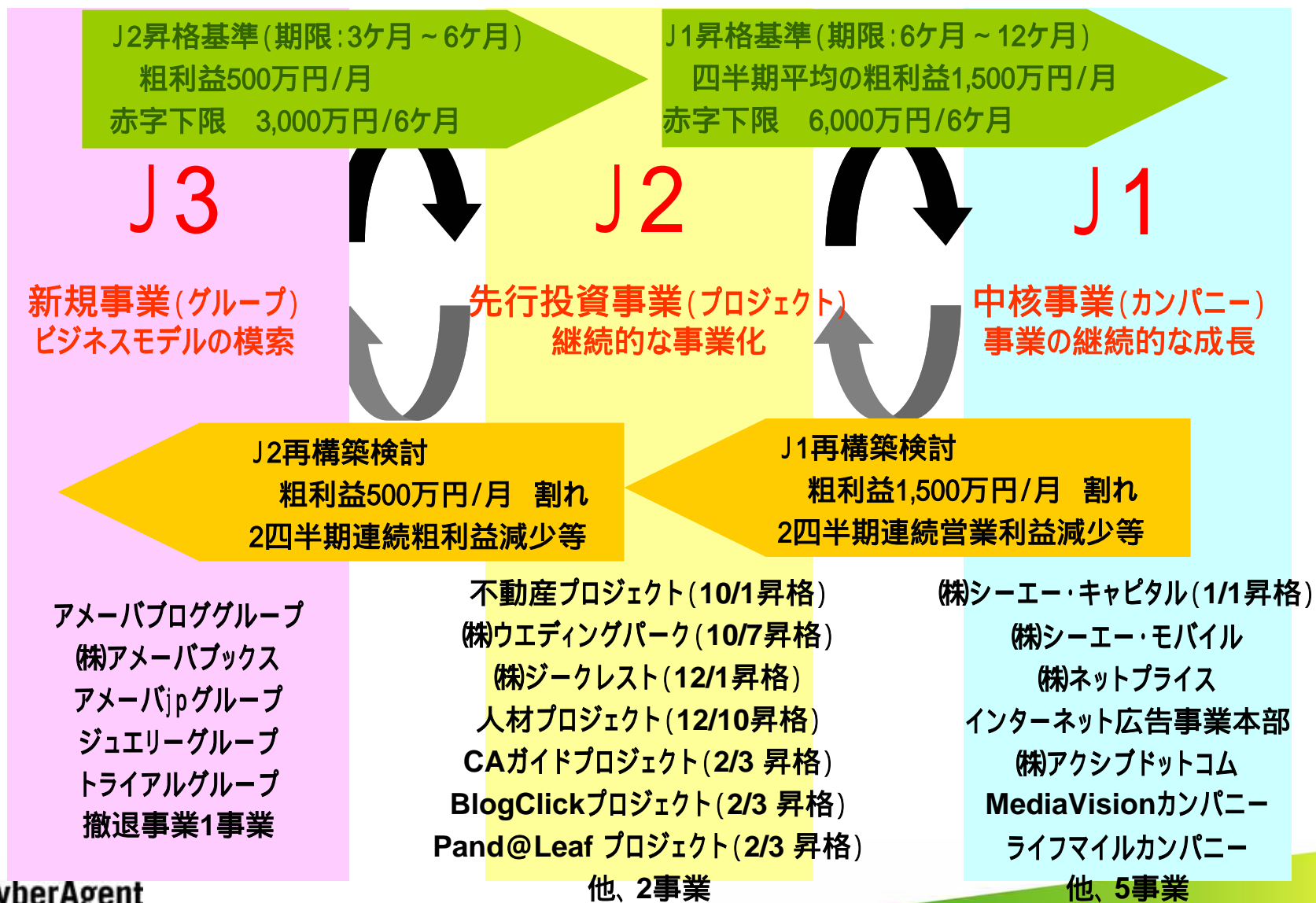
# CAJJプログラムについて



# 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)

2005年2月10日現在



# 事業部別損益

2004年12月末現在

注1: 売上高・営業利益は連結調整勘定償却・内部取引等控除前の参考数値  
注2: 2004年4月より懸賞のつばをメディアボックスに吸収

単位 百万円	関係会社 及びカンパニー	03 / 10 - 12		04 / 1 - 3		04 / 4 - 6		04 / 7 - 9		04 / 10 - 12	
		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
メディア事業	株式会社シーイー・モバイル	1,038	250	1,210	259	1,341	258	1,446	308	1,589	305
	株式会社ネットプライス	1,528	118	1,711	147	1,892	159	2,117	138	2,146	95
	株式会社アクシブドットコム	375	65	400	35	422	57	447	76	495	99
	melma!	118	12	128	20	127	17	117	7	148	20
	ライフマイル	82	15	104	20	101	10	126	17	157	5
	株式会社サイバーブレインズ	126	21	169	33	195	29	245	19	223	4
	株式会社インターナショナル スポーツマーケティング	211	95	75	7	99	6	113	6	107	11
	メディアボックス	76	-7	113	10	147	-9	167	10	149	-2
	MediaVision	134	-17	130	-6	124	-6	130	-7	144	-4
	ユミルリンク株式会社	127	6	134	4	123	-2	161	6	156	6
広告代理	インターネット広告事業本部	2,209	-63	2,816	69	3,084	71	3,414	130	3,806	101
	株式会社シーエーサーチ	54	12	100	33	136	34	165	47	196	52
J1事業合計		6,078	507	7,090	631	7,791	624	8,648	757	9,316	692
J2・J3事業		12	-48	57	-61	96	-107	139	-161	328	-285
内部取引他		674	96	813	88	784	45	914	187	1,062	160
連結売上高/営業利益		5,416	363	6,334	482	7,103	472	7,873	409	8,582	247

# CAJJ プログラム

2004年12月末現在

CAJJ	事業部名及び関係会社名	主要な事業内容
J1	(株)シーエー・モバイル	モバイル関連事業
	(株)ネットプライス	オンラインショッピングサービス
	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
	(株)アクシブドットコム	価格比較サイト「ECナビ」の運営
	(株)シーエーサーチ	サーチエンジンマーケティング事業
	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
	(株)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
	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
	melma!カンパニー	メールマガジンポータルサイト事業
	(株)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
	ユミルリンク(株)	システムインテグレーション事業
	MediaVisionカンパニー	HTMLメールマガジン配信
J2	オールナビプロジェクト 	情報比較サイト
	不動産プロジェクト 	不動産情報サイト
	(株)ウエディングパーク 	ウエディング情報サイト
	(株)ディーバ	女性向けオンラインショッピングサービス
	人材プロジェクト 	転職口コミサイト
	(株)ジークレスト 	オンラインゲーム関連事業
	(株)シーエー・キャピタル	金融サービス
J3	トライアルマーケットグループ	サンプル専門サイト
	BlogClickグループ	ブログネットワーク広告配信事業
	アメーバブロググループ	ブログサイト
	(株)アメーバボックス	出版関連事業
	アメーバ.jpグループ	プッシュ型スタートページ
	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
	CAガイドグループ	ガイドが薦める厳選サイト
	Pand@Leaf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

# 第1四半期以降のTOPICS

2004年10月

- ・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

2004年11月

- ・リアルネットワークスと広告商品企画・開発及び広告枠販売で提携
- ・株式会社ジークレスト、『テレパ』バージョンアップ
- ・株式会社アマーバックス 第一弾書籍『イージー・ゴーイング』と『飛べないあなたに羽根をつける方法』刊行
- ・オールナビプロジェクト、ネット証券会社比較サイト『賢いネット証券の選び方』をオープン

2004年12月

- ・株式会社ジークレスト J2へ昇格
- ・東京ヴェルディと事業提携及びスポンサー契約を締結
- ・BlogClickグループ、SeeSaaブログのキーワードマッチ型広告販売開始のお知らせ
- ・人材グループ、J2へ昇格 人材プロジェクトへ
- ・“自分のピッタリ”を探して試せる「トライアルネット」オープン
- ・メディアボックスカンパニー、新たにリサーチ事業で株式会社インタースコープと業務提携

2005年1月

- ・株式会社シーエー・キャピタル、J1へ昇格
- ・株式会社シーエー・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

- ・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

2005年 1月31日発刊「実録鬼嫁日記」

# 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

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。

WEBトラフィック拡大の中核サービスとして位置づけ、戦略的に投資を行なうことにより大規模トラフィックに対応できるブログサービスへ。

2005年9月末には、ブログ開設数50万を目指す

アメーバブログを中心とした新規(J3)事業がWebメディアのPVを拡大中。

第2四半期以降の売上拡大が見込まれる。



<http://ameblo.jp/>

# ブログを基点にPV拡大中



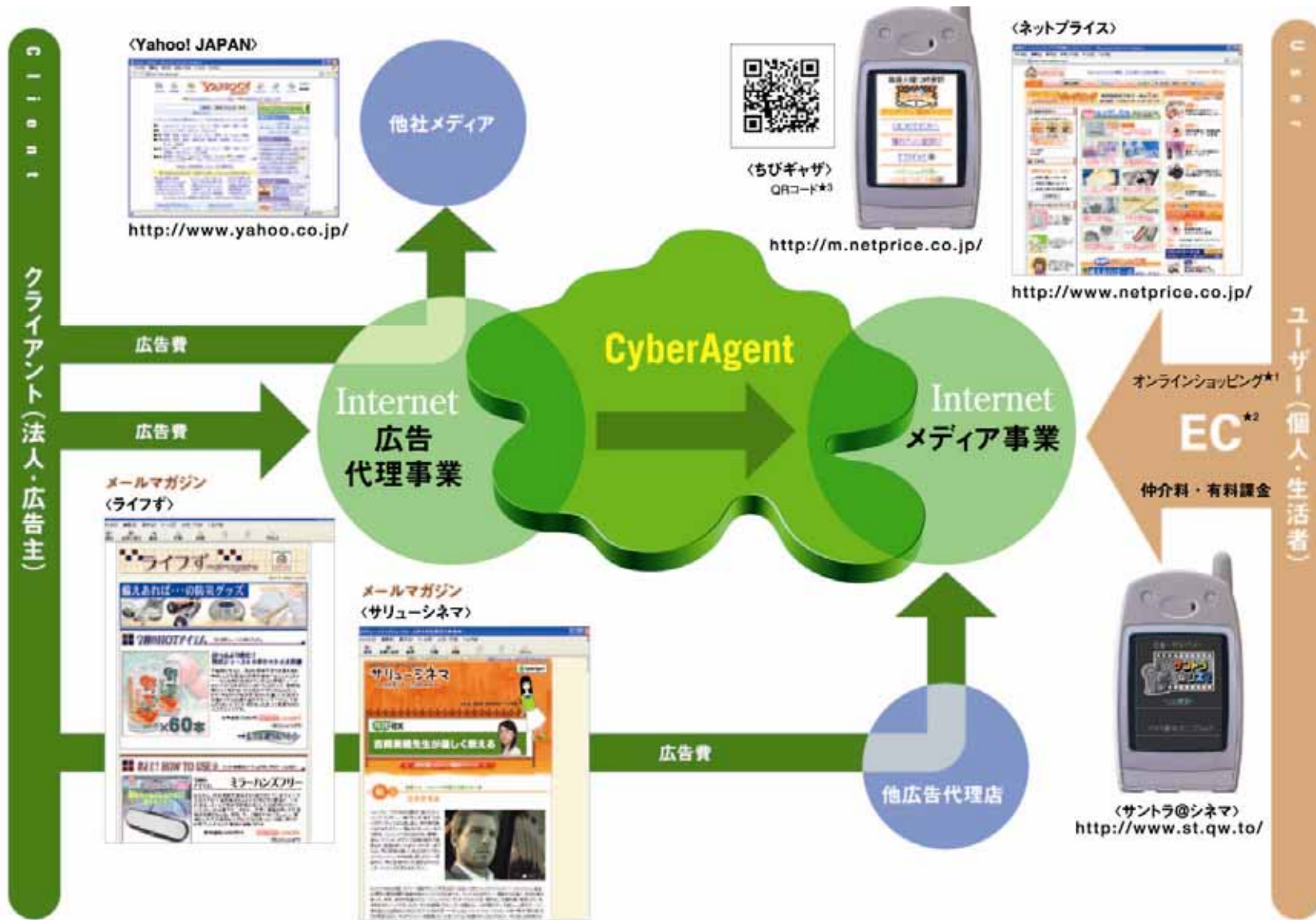
# ビジネスモデル



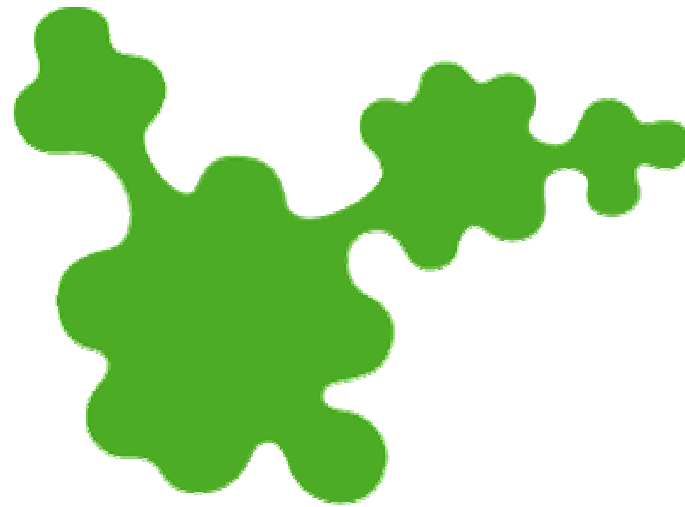
**CyberAgent**

# ビジネスモデル

メディア事業の広告売上構成：自社の広告代理事業約40%・他社代理店取扱分約60%  
 広告代理事業の売上構成：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



**CA.network**

# メディア事業 ハイライト

広告関連売上高、第4四半期比12.2%増

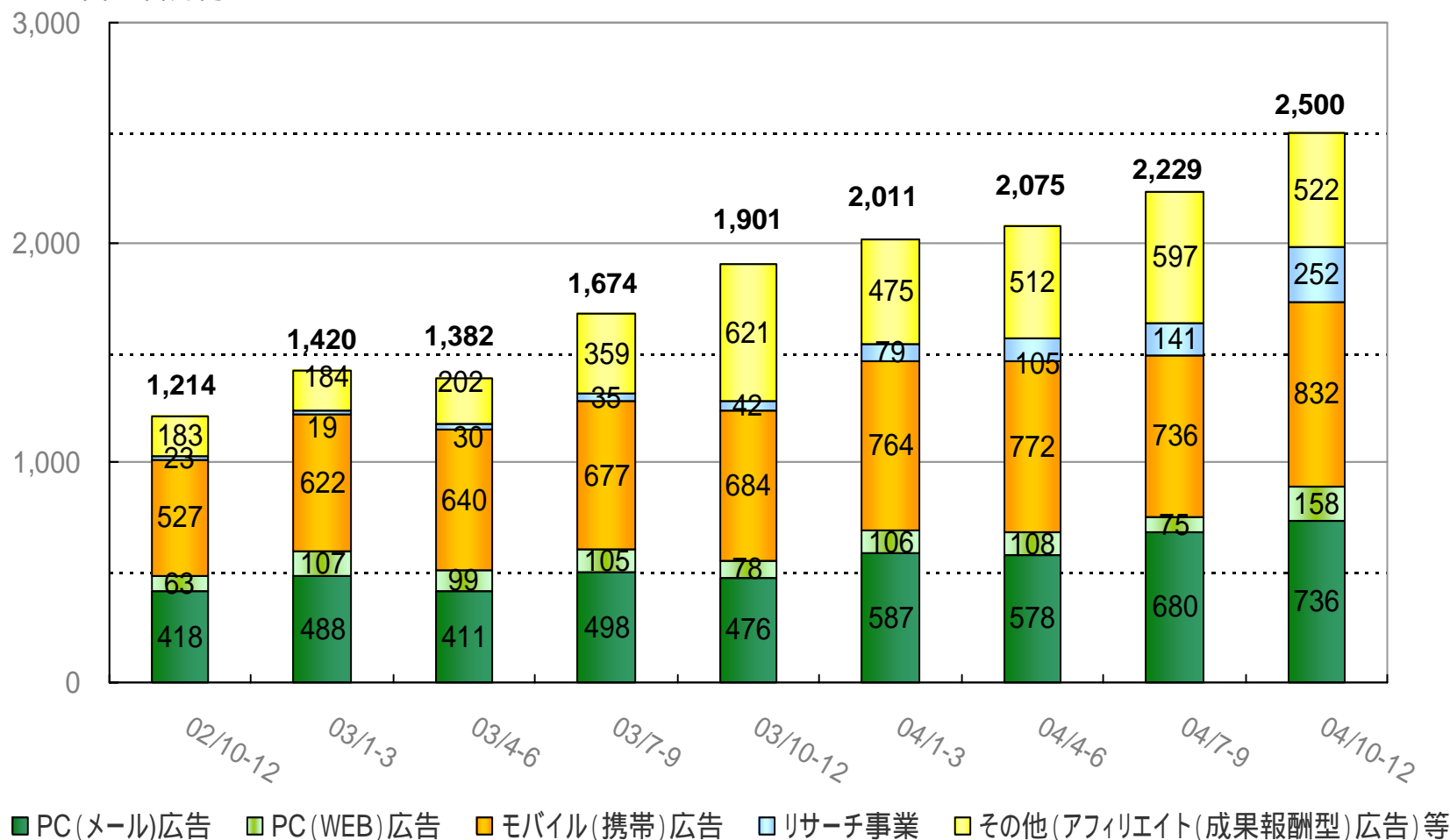
↳ 他代理店取扱高、第4四半期比15.9%増

EC(電子商取引)売上高、第4四半期比4.4%増

↳ 株式会社ディーバ、Pand@Leafの取り込み及び年末商戦により増収

# メディア事業：広告関連売上高

単位：百万円



注：売上高は内部取引控除前の参考数値

# 他広告代理店向け営業実績の推移

(サイバーエージェント単体に所属しているメディアの販売)

売上高第4四半期比、15.9%増

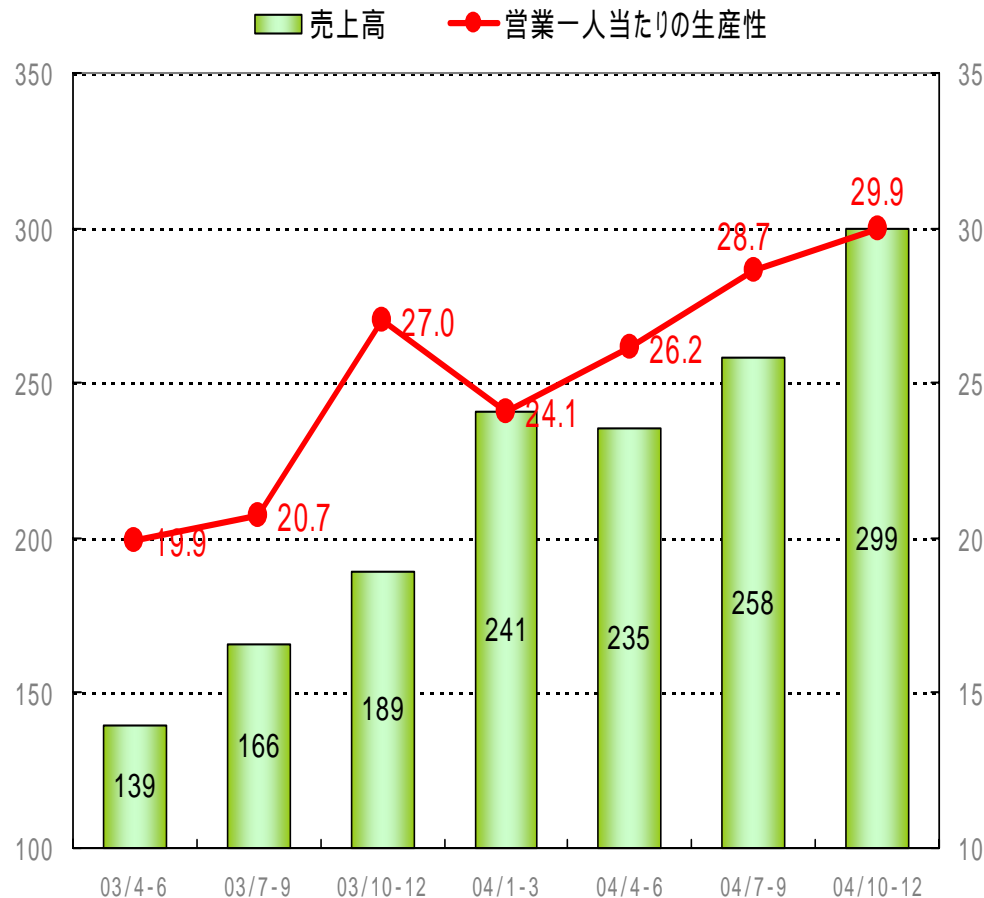
↳ メディア価値の拡大

## TOPICS

- ・他代理店向けの謝恩会を実施
- ・大阪支社の立ち上げ

## 営業1人当たりの四半期生産性

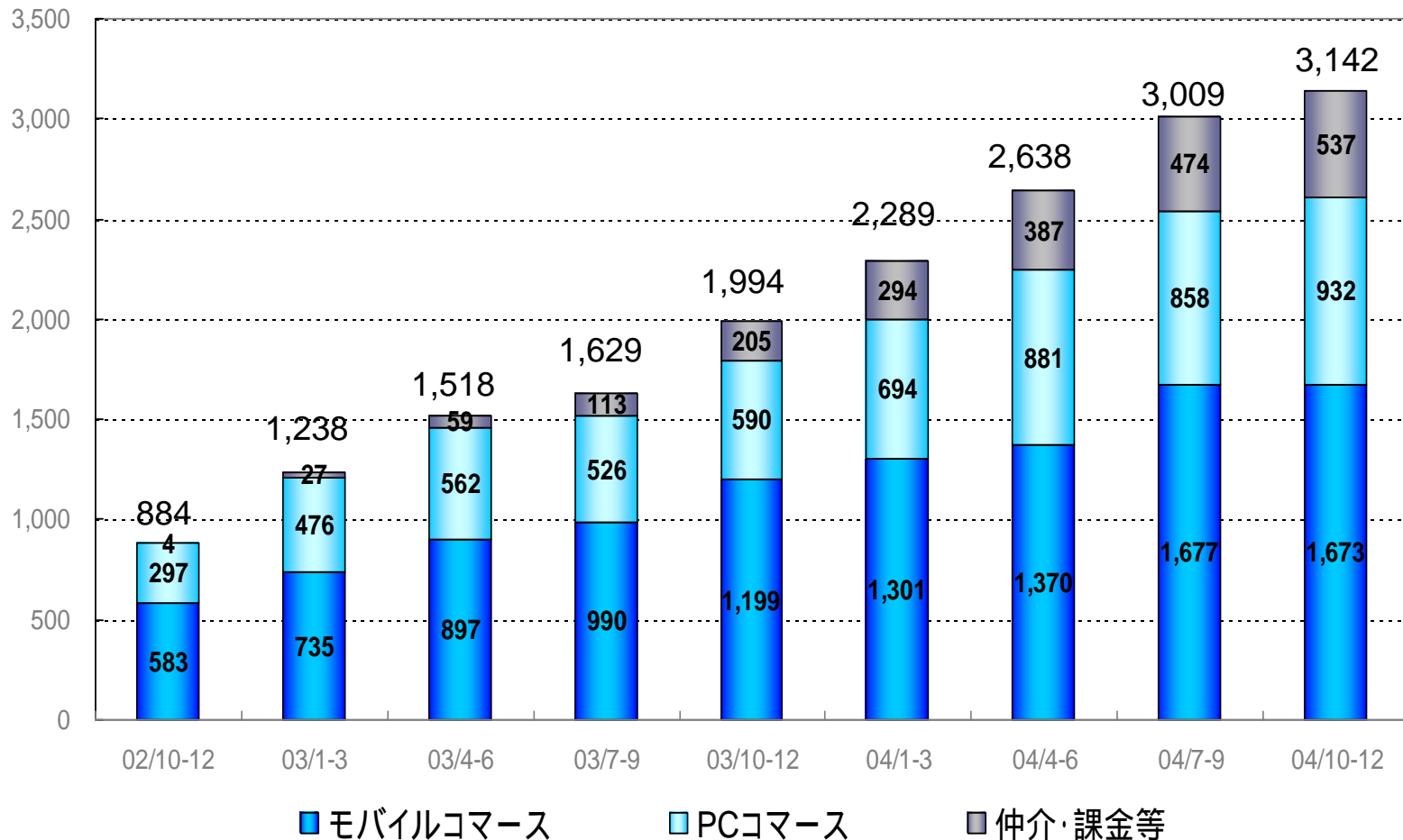
単位:百万円



# メディア事業：EC（電子商取引）売上高

EC売上高は、第4四半期比4.4%増

単位：百万円



注：売上高は内部取引控除前の参考数値

# 広告代理事業



# CyberAgent

# 広告代理事業 ハイライト

売上高、第4四半期比11.8%増

サイトリスティング広告の比率が3ポイント上昇

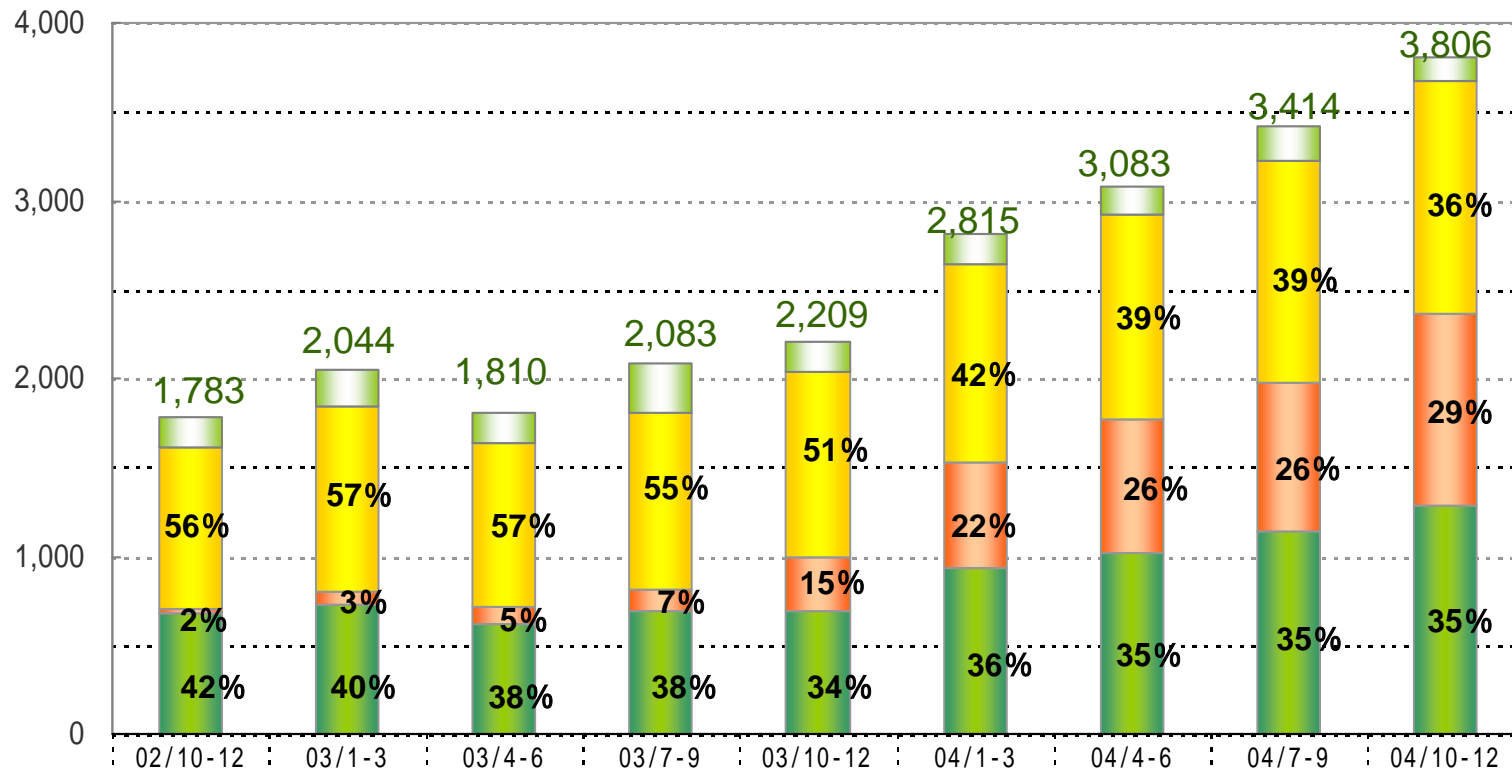
取引社数、第4四半期比11.5%増の941社

アメーバJOBプログラムの浸透：戦力化期間の短縮及び1人当たり生産性の向上

↳ 採用・育成・社内活性化 = 競争力の強化

# 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



	02/10-12	03/1-3	03/4-6	03/7-9	03/10-12	04/1-3	04/4-6	04/7-9	04/10-12
■ その他制作費等	169	205	168	273	172	175	156	188	139
■ 他社媒体	905	1,040	928	995	1,040	1,116	1,156	1,246	1,303
■ サイトリスティング広告	35	66	97	124	309	585	754	838	1,081
■ 自社媒体・提携媒体	673	732	616	691	688	939	1,017	1,142	1,283

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

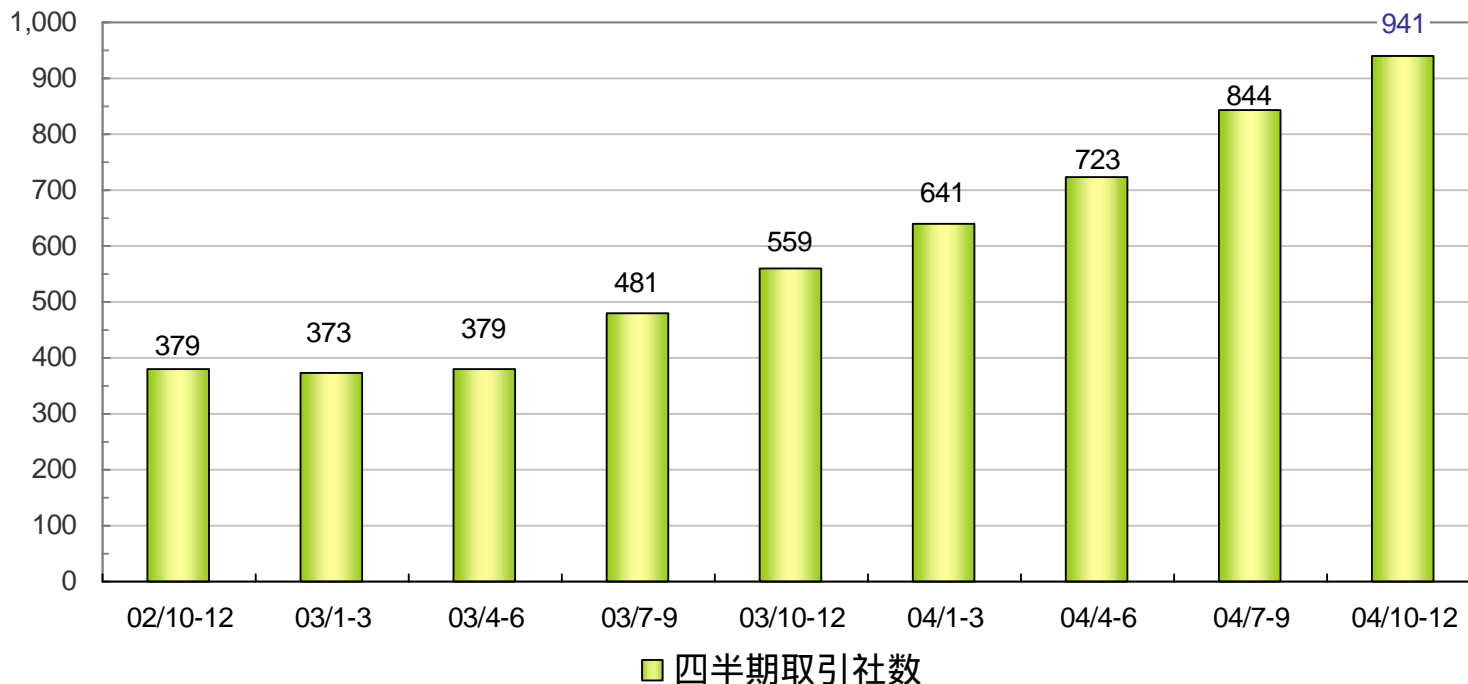
注2：グラフの構成比はその他制作費を除いて算出

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

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

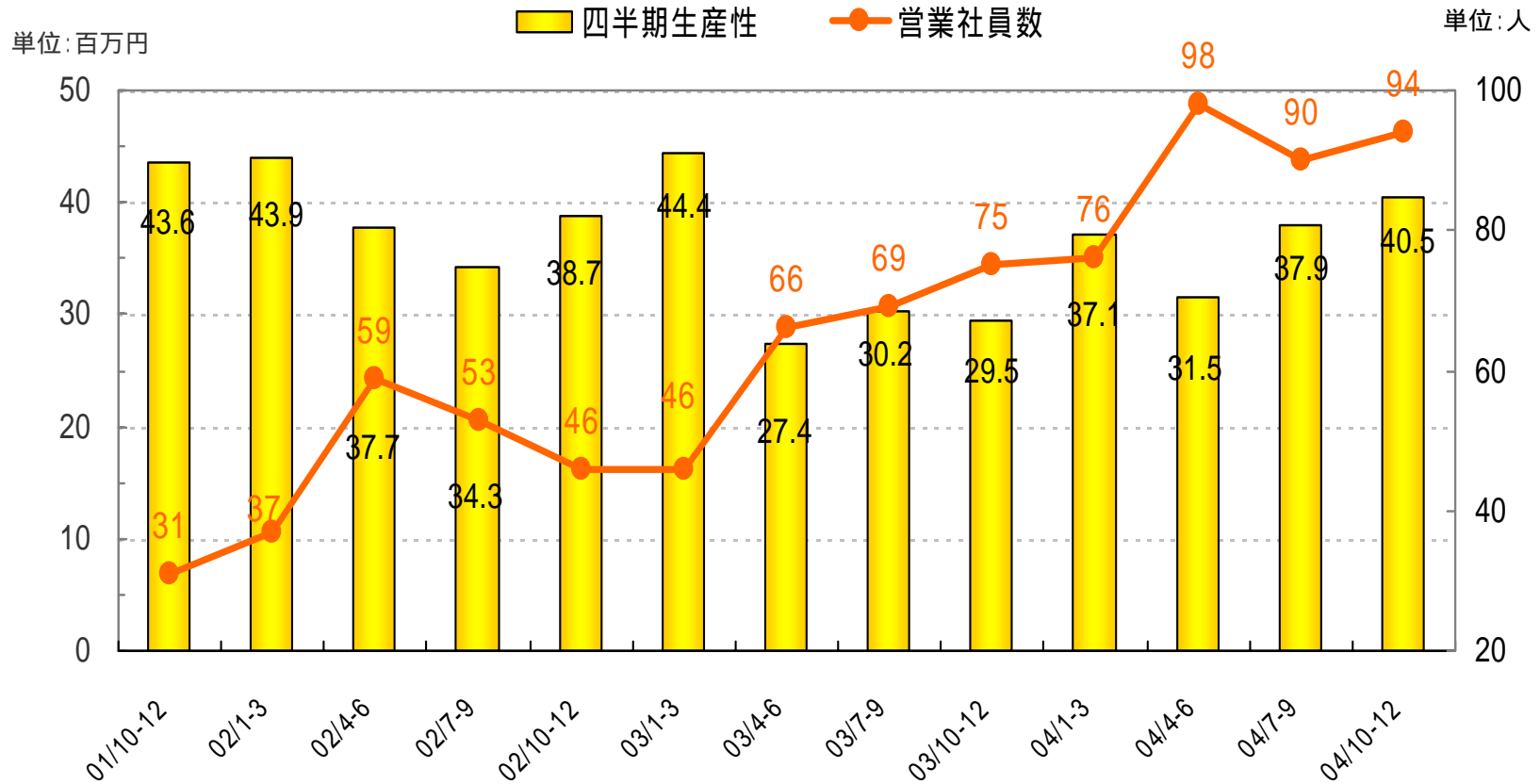


単位:百万円	2003年1Q (10-12月)	2003年2Q (1-3月)	2003年3Q (4-6月)	2003年4Q (7-9月)	2004年1Q (10-12月)	2004年2Q (1-3月)	2004年3Q (4-6月)	2004年4Q (7-9月)	2005年1Q (10-12月)
売上高	1,783	2,044	1,810	2,083	2,209	2,815	3,084	3,414	3,806
取引社数	379	373	379	481	559	641	723	844	941

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

引き続き、営業の人数は増加予定、一人当たり生産性は、第4四半期比6.8%増加



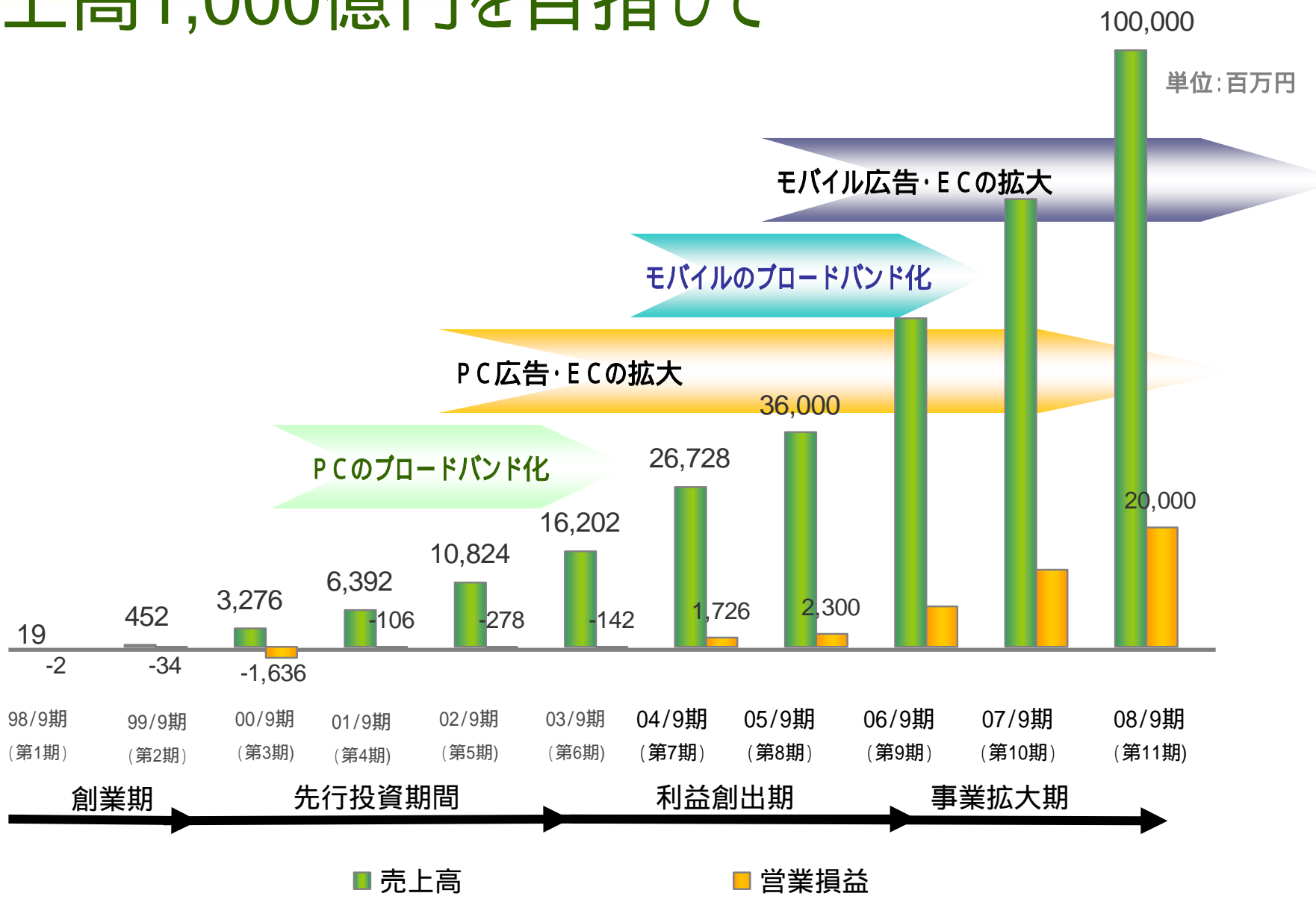
注:インターネット広告事業本部の営業社員数

中長期に向けて

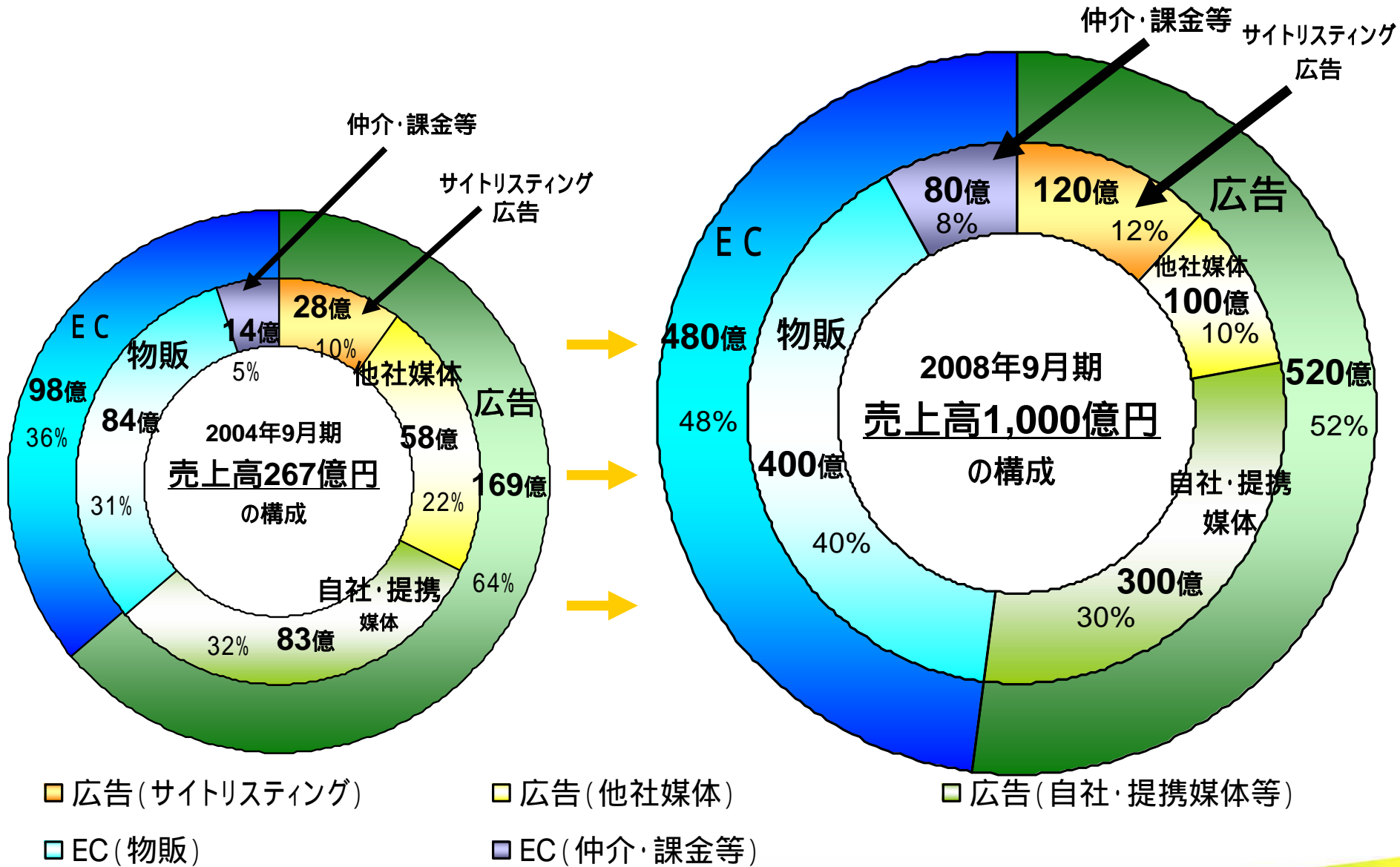


**CyberAgent**

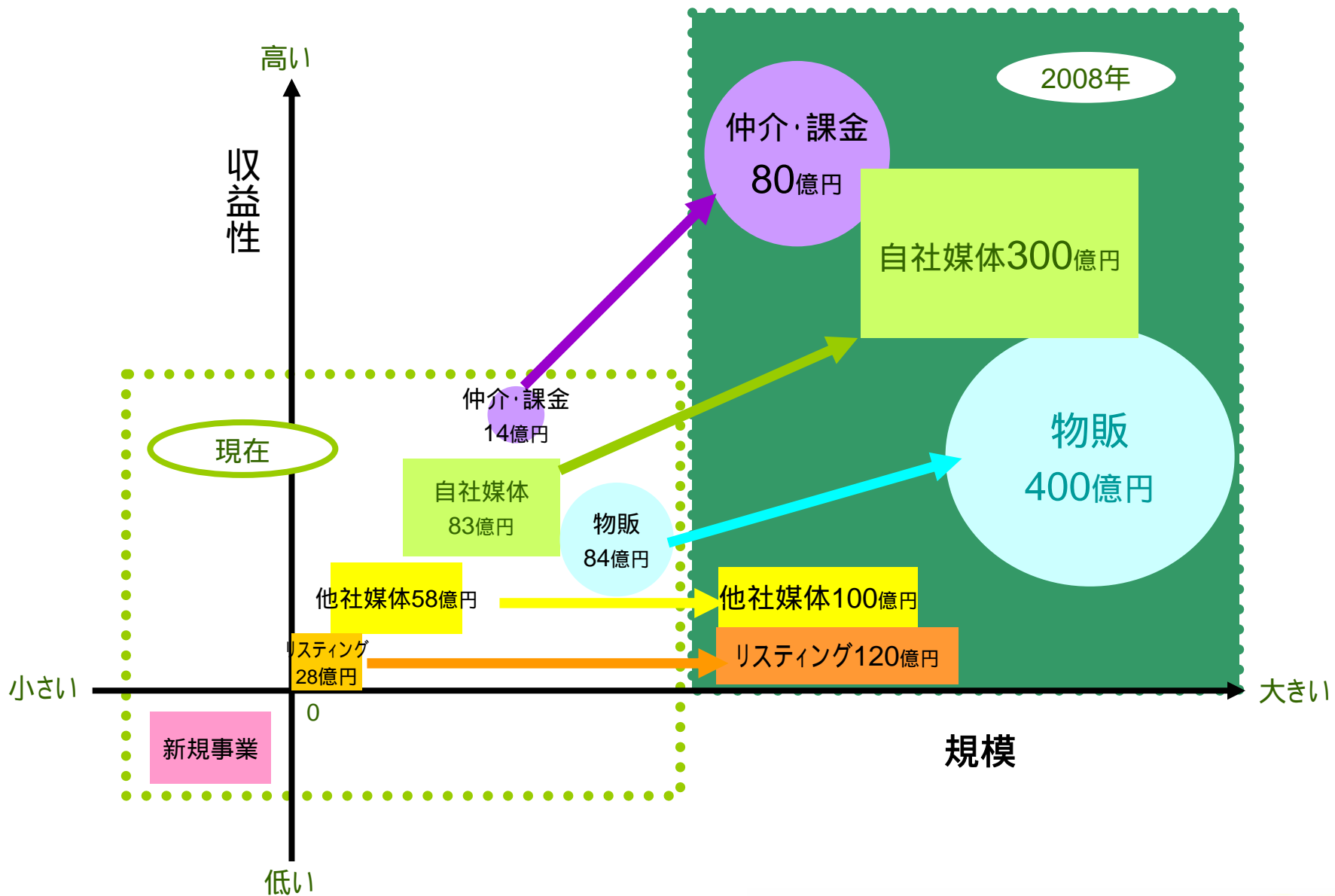
# 売上高1,000億円を目指して



# 2008年9月期売上高1,000億円の構成イメージ



# 高収益なビジネスモデルの構築



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

組織づくりのさらなる強化

# VISION

21世紀を代表する企業に成長する



**CyberAgent**

# 參考資料



**CyberAgent**

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 渋谷ヒューマックスビル9階  
東京都渋谷区道玄坂一丁目10番8号 渋谷野村ビル2階  
東京都渋谷区桜丘町18番4号 二宮ビル4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： 名古屋市中区錦二丁目2番24号 東海ISビル3階  
福岡営業所： 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： 6,562,065,000円

役職員数： 900名 / サイバーエージェントグループ全体  
(2004年12月末現在)

28.1歳 / サイバーエージェント単体(2004年12月末現在)

約267億円(2004年9月期)

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