
株式会社オプト
2006 / 12期第1四半期
決算説明会



2006 / 5 / 25

目次

- 会社基本情報
- 2006年第1四半期決算サマリー
- 第一四半期事業報告
- 2006戦略の進捗
- 参考資料

以降特に記載なき場合、金額は百万円単位で表記しています

会社基本情報

単体会社概要

- 社名 株式会社オプト(JQ2389)
- 事業内容 eマーケティング事業
- 本社 東京都港区
- 設立 1994年
- 株式数 127,704株(2006/3月末現在)
- 資本金 4,566百万円(同上)
- 従業員数 270名(同上 単体正社員のみ)
- 経営チーム 代表取締役社長CVO 鉢嶺 登
代表取締役CEO 海老根 智仁
取締役CFO 小林 正樹
取締役COO 野内 敦

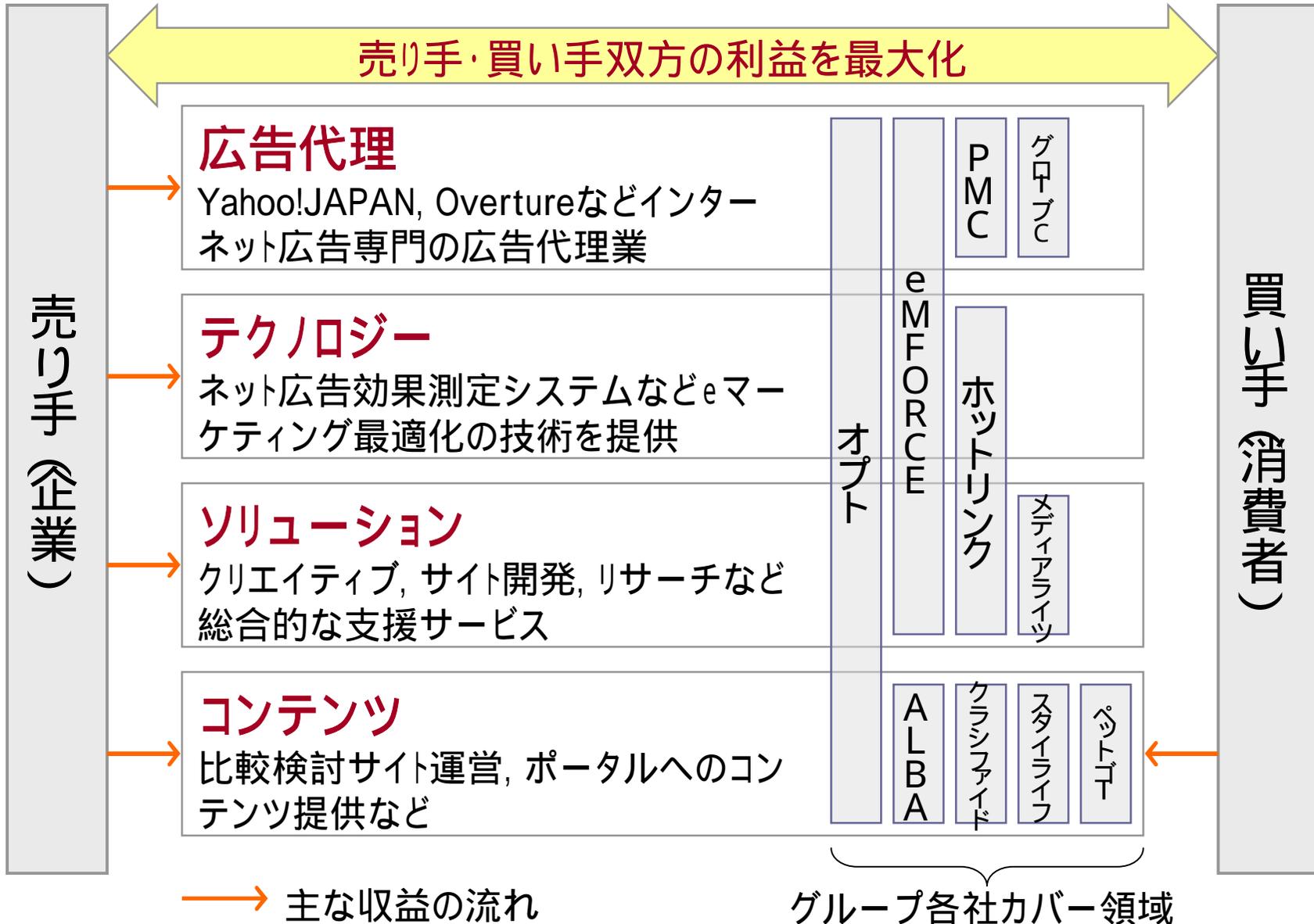
2006/1月の執行役員設置に伴い上記職掌に変更

CVO = Chief Visionary Officer: グループ全体のビジョン構築と浸透を担当
社外取締役長澤秀行氏はCCI代表取締役就任に伴い5/12辞任

グループ会社概要

社名	事業内容	持分	連結状況
ALBA	ゴルフ誌ALBA + オンラインゴルフサービス	100.0%	連結子会社
クラシファイド	「Yahoo!不動産新築物件情報」代理店 などクラシファイド型広告の企画販売	100.0%	連結子会社
eMFORCE, Inc.	韓国のネット広告代理店	70.0%	連結子会社
ホットリンク	ブログなどシステム開発 CGMプロモーション	55.5%	連結子会社 Q4はB/S連結のみ
スタイライフ	ネット + 雑誌による 女性向けアパレル販売	33.4%	持分法適用関連会社
メディアライツ	ウェブサイト制作	44.5%	関連会社(非連結)
プラスモバイル コミュニケーションズ	モバイル広告媒体の 企画販売	20.0%	関連会社(非連結)
グローブ コミュニケーション	ハウスリスト広告媒体の 企画販売	49.0%	関連会社(非連結)
ペットゴー	ペット用品専門Eコマース	20.1%	関連会社(非連結)

グループ事業ドメイン



2006年第1四半期 決算サマリー

連結損益計算書概要

	2006 Q1	前年同期	増減
売上	6,727	-	-
売上総利益	1,476	-	-
販管費	1,149	-	-
営業利益	309	-	-
経常利益	274	-	-
純利益	173	-	-

単体損益計算書概要

	2006 / Q1	前年同期	増減
売上	5,877	3,393	73.2%
売上総利益	1,137	722	57.5%
販管費	848	585	44.8%
営業利益	289	137	111.5%
経常利益	282	136	107.3%
純利益	149	85	74.5%

連結貸借対照表概要

	2006/3末	前年同期	増減
流動資産	15,407	-	-
現預金	10,404	-	-
固定資産	3,764	-	-
繰延資産	41	-	-
資産計	19,212	-	-
流動負債	7,247	-	-
固定負債	3,176	-	-
少数株主持分	113	-	-
純資産	8,677	-	-

連結キャッシュフロー計算書概要

	2006 / Q 1	前年同期
営業CF	16	-
投資CF	331	-
財務CF	4,174	-
現金等同等物増減	3,825	-
現金等同等物残高	10,375	-

営業キャッシュフローのマイナス
法人税等の支払による
投資キャッシュフローのマイナス
NVCC共同ファンド出資、ペットゴーなどの株式取得による
財務キャッシュフローのプラス
本年1月の新株および新株予約権発行による(電通引受)

第1四半期事業報告

(2006/1～3)

当社は2003年度以前は四半期決算を行っておりません
当社グループは2005年第二四半期より連結決算を開始しております
以上により、四半期推移等は参考値としてご覧ください

今期より、事業の重要性の高まりに伴いより正確な採算管理を行うため、単体のテクノロジー・ソリューション・コンテンツの3事業分野において労務費を原価に計上しております。また、テクノロジー事業分野において割引相当額を売上・粗利益より控除しております。ご注意ください。

業績ハイライト

- ✓ 前Q比で連単とも2桁増収、前年同期比倍増
- ✓ 総じて売上好調だが、テクノロジーとコンテンツB2B分野がややスロー
- ✓ 前Q比の営業減益は主に前Qに特別インセンティブあったことおよび連調償却増による

		前四半期比	前年同期比
連結	売上高	+ 13.5%	-
	EBITDA	- 2.2%	-
	営業利益	- 9.9%	-
単体	売上高	+ 11.1%	+ 73.2%
	営業利益	- 22.4%	+ 111.9%

トピックス(1) 第一四半期中

- ✓ 電通との業務提携スタート
- ✓ ナショナルクライアント専門営業部は業務定常化に伴い全社対応になり、総合提案強化のためソリューション営業部門を新設
- ✓ 子会社クラシファイドが本格稼働開始
- ✓ 昨年末子会社化したブログソリューションのホットリンクを連結開始
- ✓ CRM「四次元グループ」とネット広告企画販売会社「グローブコミュニケーション」を共同設立(当社持株比率49.0%)
- ✓ ペット用品ECサイト「ペットゴー」と資本提携(当社持株比率 20.1%)

トピックス(2) 第一四半期中

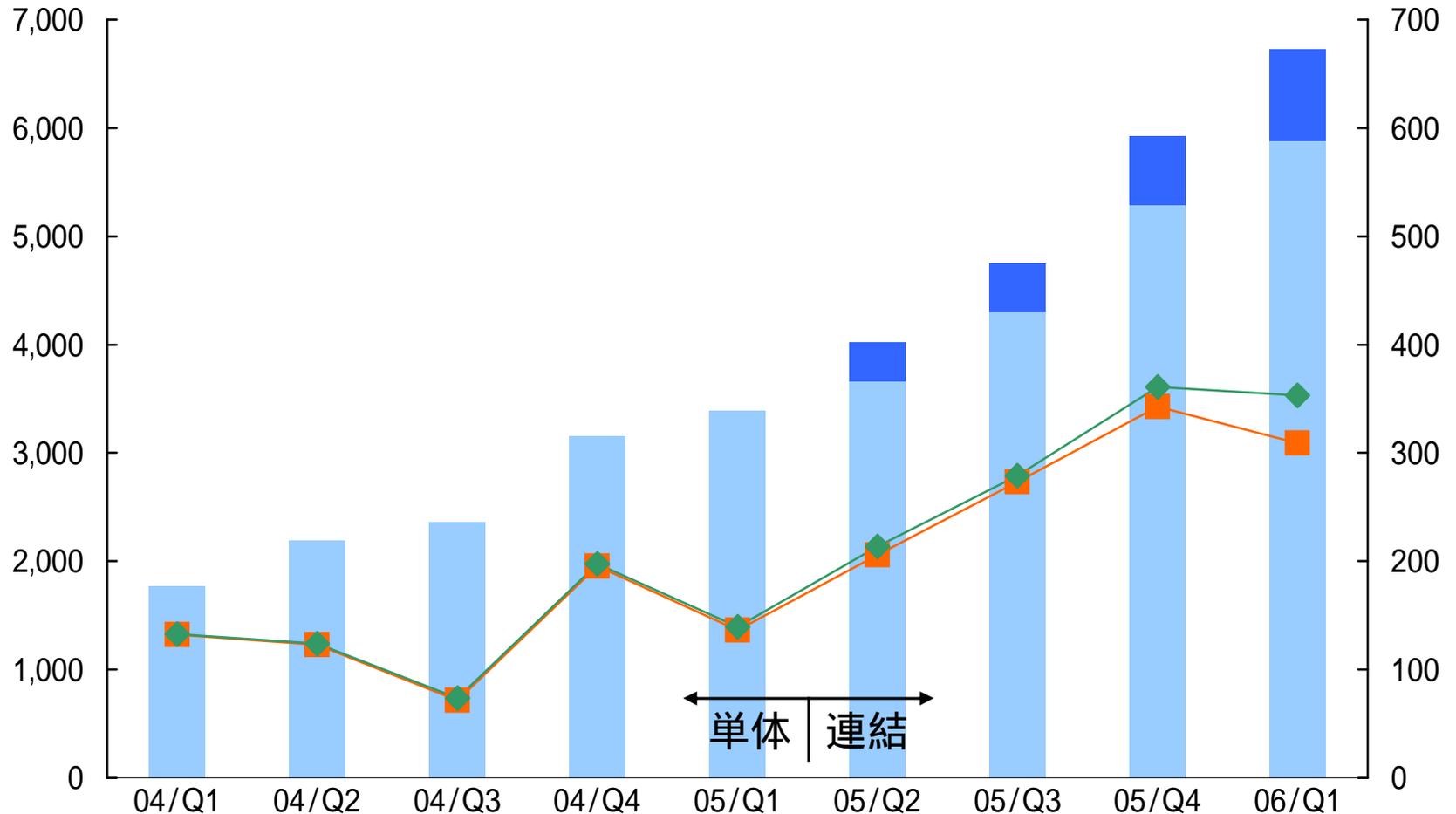
- ✓ 電話問合せ件数カウントによる広告効果測定を行う『アドプラン・コール』を開発・販売
- ✓ ALBA、雑誌と連動したネット予約サービスを開始
- ✓ 増員を継続、オプト単体の期末正社員270名に(前Q比 + 28名)
- ✓ 本年1月より執行役員設置並びに監査役増員しコーポレートガバナンス体制強化

トピックス(3) 第一四半期後

- ✓ CRMソリューションのエンプレックスと資本業務提携（当社持株比率16.0%）
- ✓ 電通グループ「アクションクリック」と資本業務提携（当社持株比率29.0%）
- ✓ 持分法関連会社スタイライフがヘラクレス上場承認（6/2上場予定）
- ✓ Yahoo!セカンドライフにコンテンツ提供開始
- ✓ 第4回東京インタラクティブ・アド・アワードでオプト制作のバナー広告が入賞
- ✓ 社員教育の充実を目的としたコーポレートユニバーシティ『オプトアカデミー』設立を発表
- ✓ モバイル事業強化のため専門部署設置

四半期連結業績推移

前年同期(単体)比で売上・利益2倍の成長、前Q比2桁増収を継続

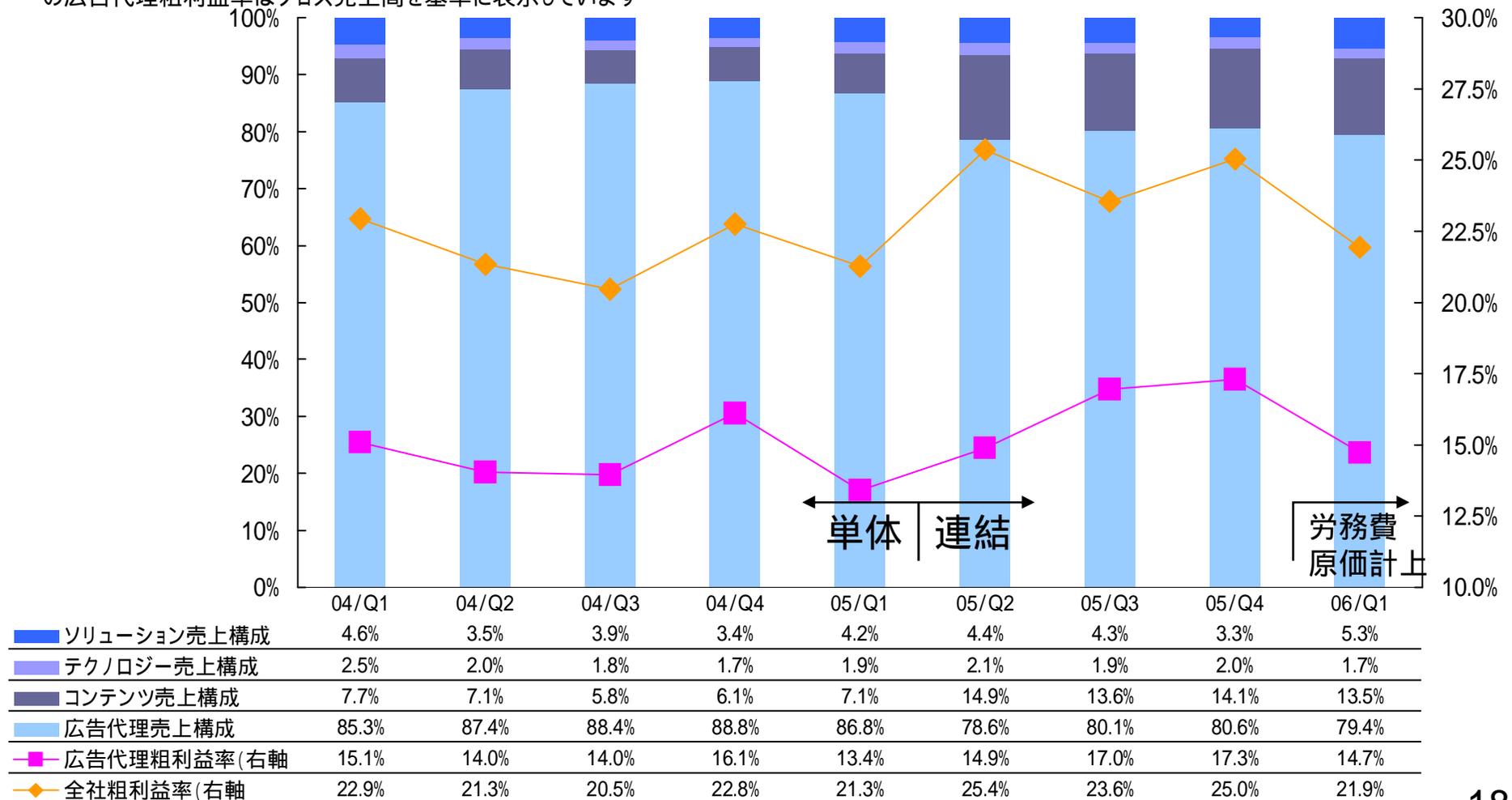


	04/Q1	04/Q2	04/Q3	04/Q4	05/Q1	05/Q2	05/Q3	05/Q4	06/Q1
■ グループ売上						365	447	638	850
■ 単体売上	1,770	2,188	2,363	3,153	3,393	3,660	4,303	5,290	5,877
◆ EBITDA(右軸)	133	124	74	197	140	214	279	361	353
■ 営業利益(右軸)	132	123	72	195	136	206	273	343	309

事業分野別売上構成と粗利益率推移

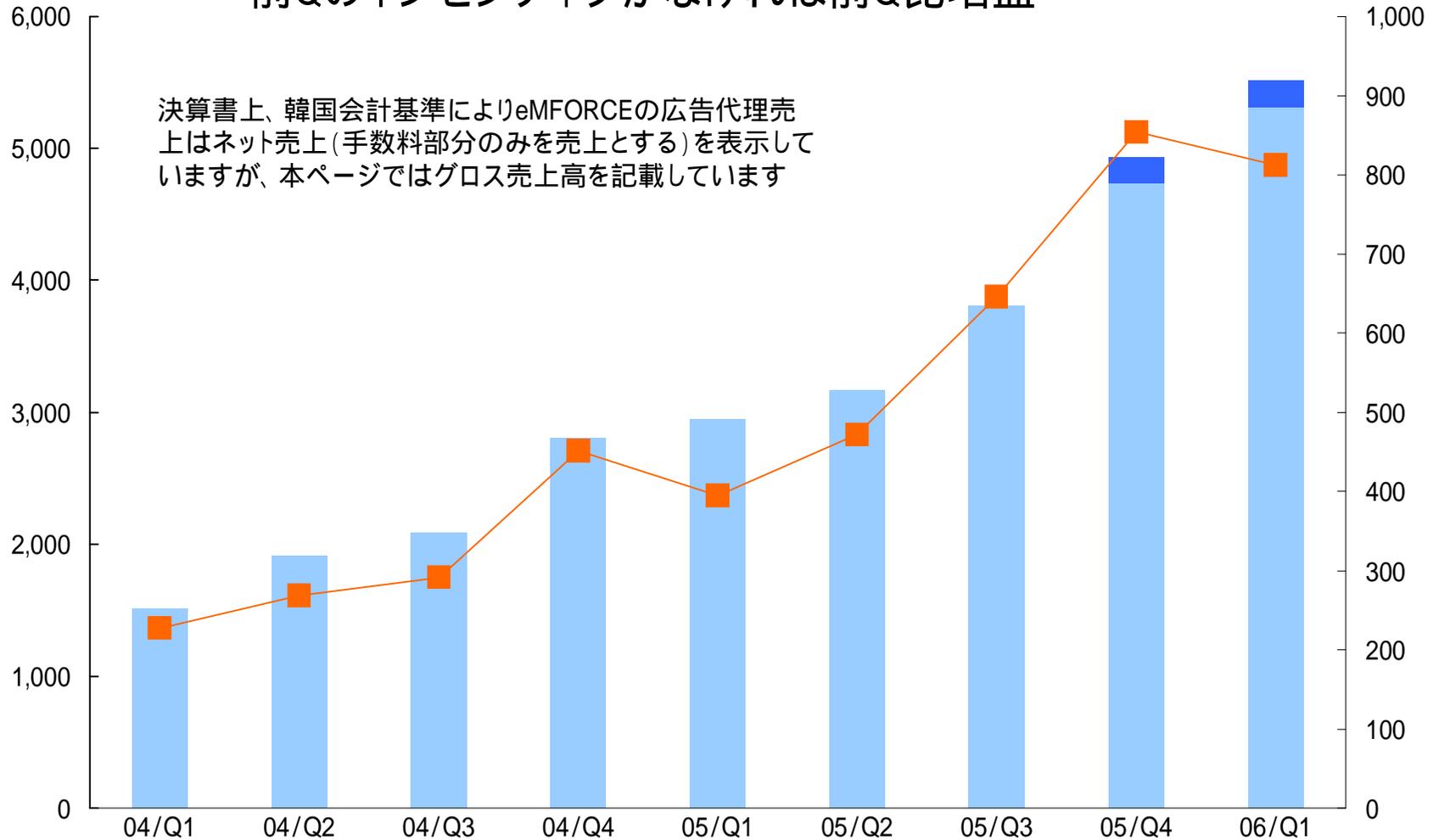
ホットリンク連結開始などにより広告代理以外の売上構成が高まる
 広告代理の粗利益率低下などにより全体の粗利益率低下

決算書上、韓国会計基準によりeMFORCEの広告代理売上はネット売上(手数料部分のみを売上とする)を表示していますが、本ページの広告代理粗利益率はグロス売上高を基準に表示しています



広告代理

Yahoo!広告、SEMが引き続き牽引、モバイル広告も好調
前Qのインセンティブがなければ前Q比増益

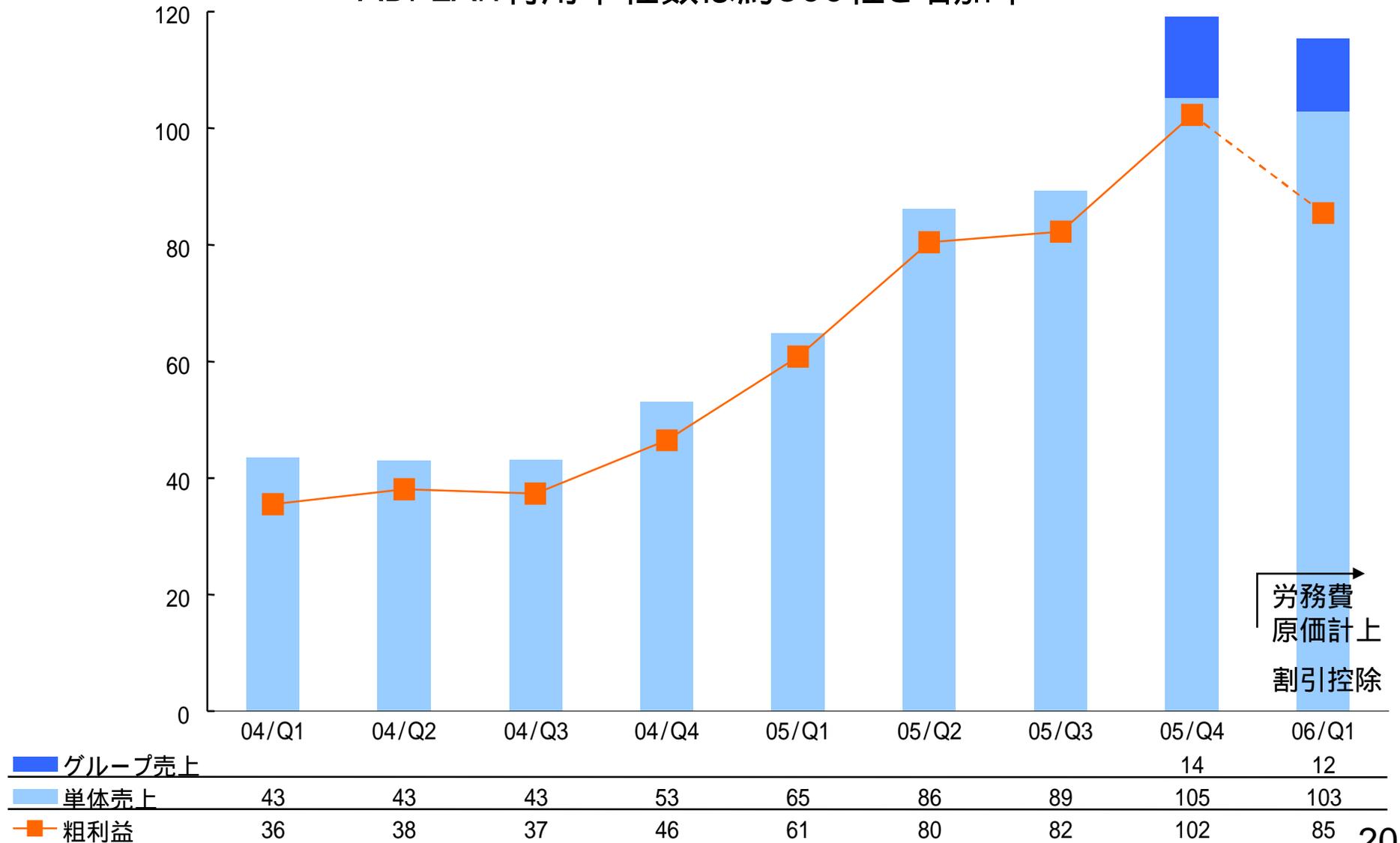


■ グループ売上								197	200
■ 単体売上	1,509	1,912	2,089	2,801	2,944	3,165	3,807	4,737	5,313
■ 粗利益(右軸)	228	268	292	451	395	471	645	854	812

テクノロジー (旧名称ASP)

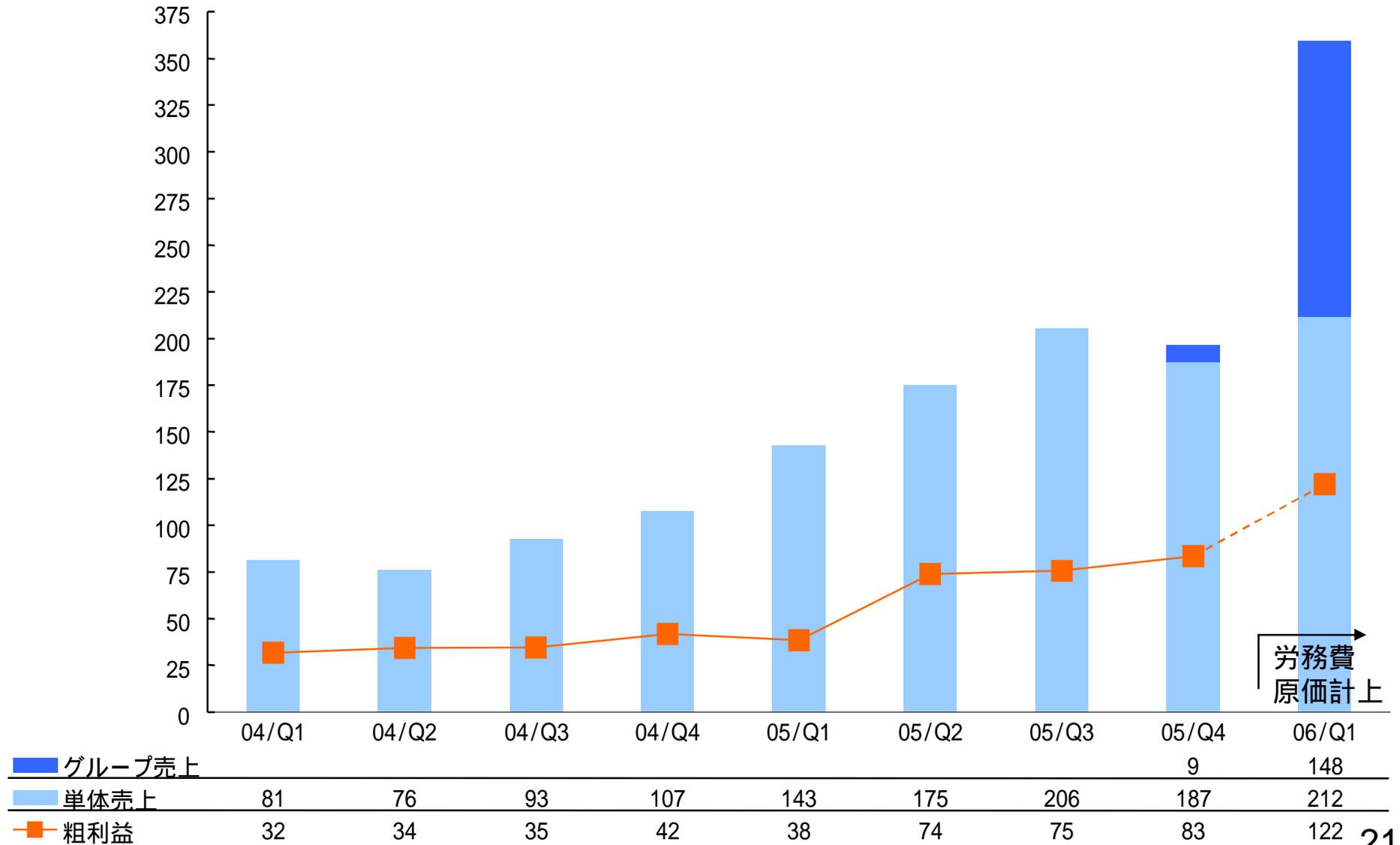
割引分の控除開始により減収、労務原価計上開始もあり粗利益も減少

ADPLAN利用中社数は約300社と増加中



ソリューション

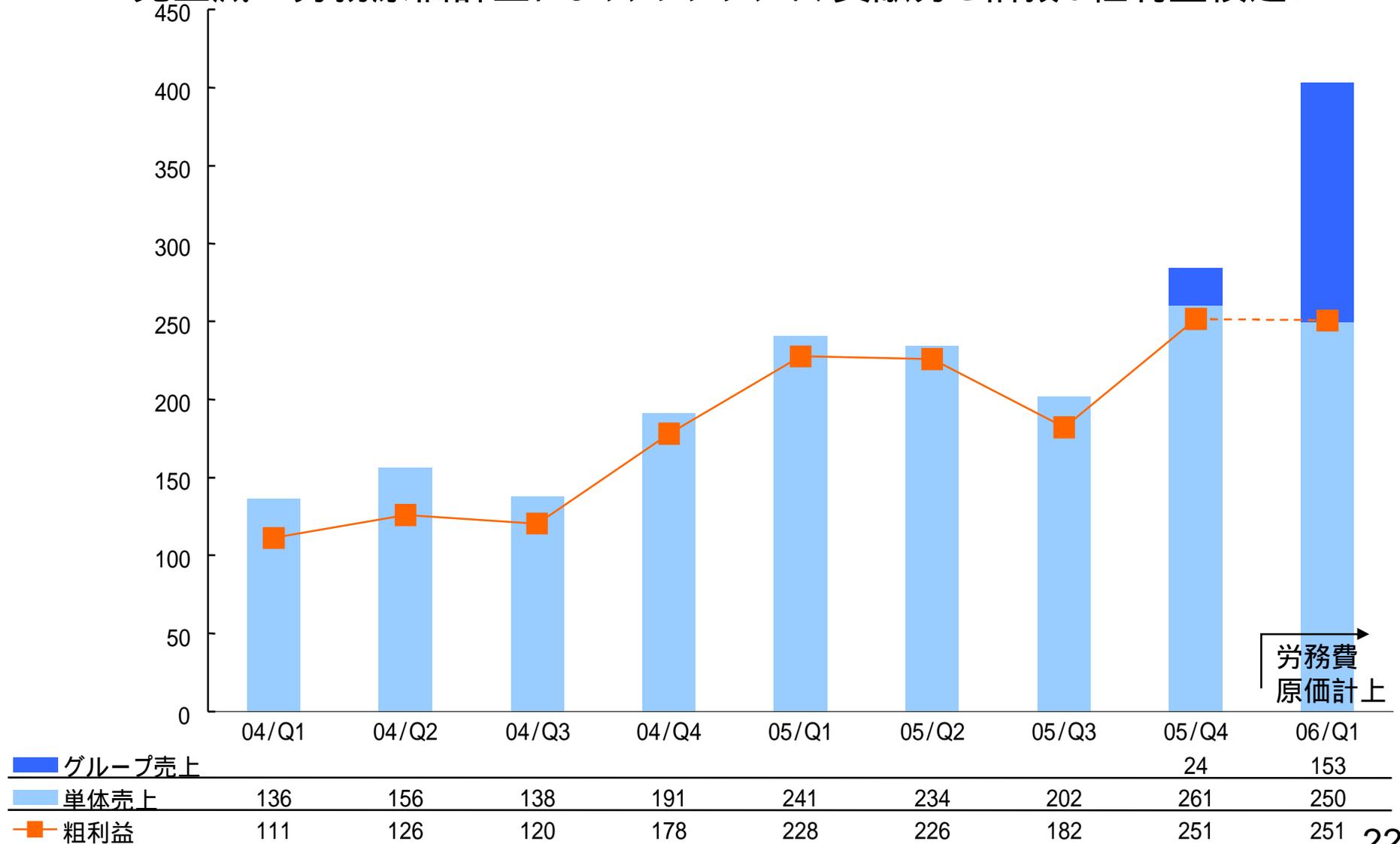
単体の制作増収、SEO増加、ホットリンク連結開始に伴い大幅増収増益



コンテンツB2B(旧名称マーケットプレイス)

子会社クラシファイドの本格稼働により大幅増収

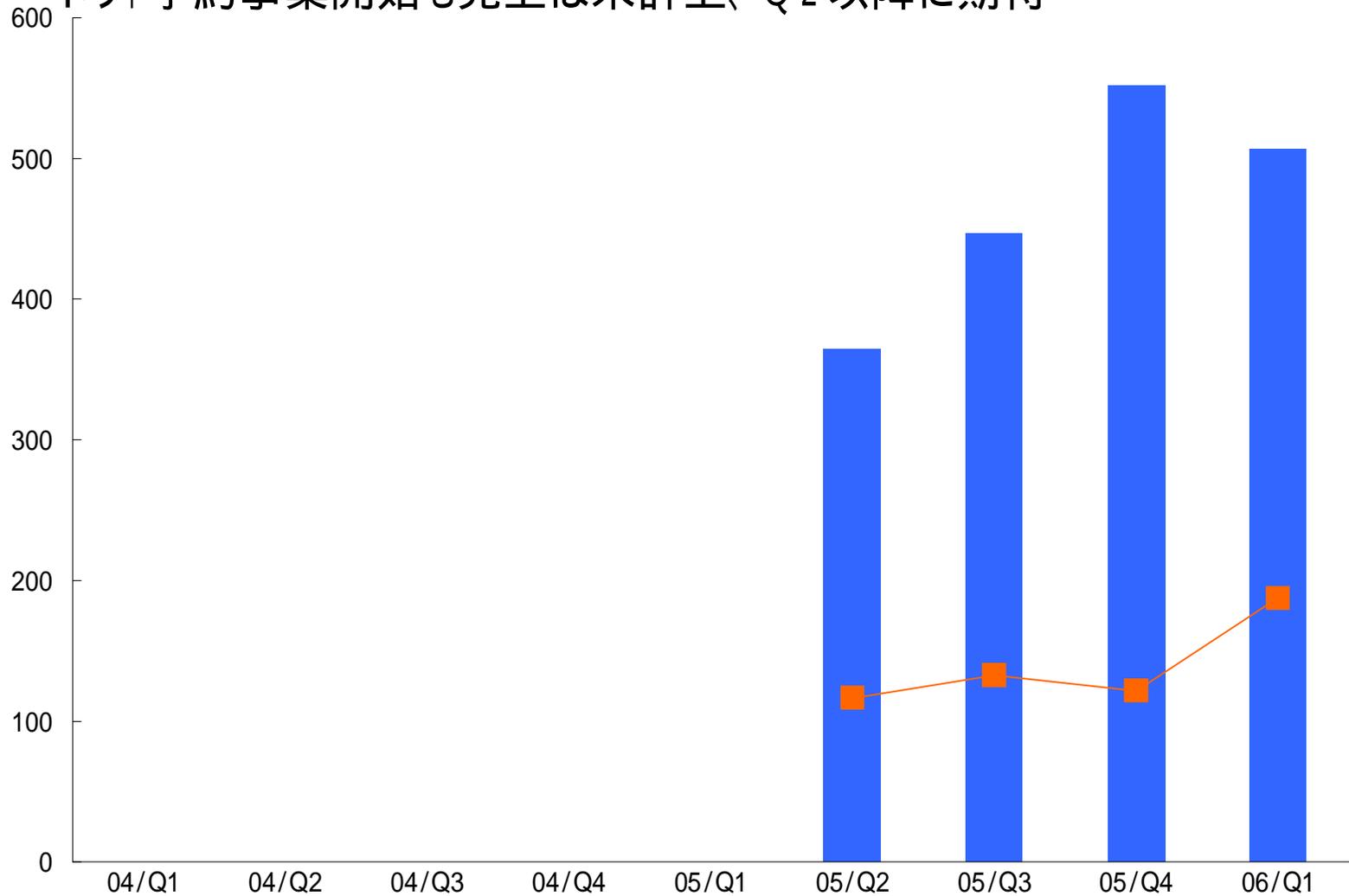
MP売上減 + 労務原価計上によりクラシファイド貢献分と相殺し粗利益横這い



コンテンツB2C(株式会社ALBAのみ)

雑誌ALBAの製造原価削減効果大きく増益

ネット予約事業開始も売上は未計上、Q2以降に期待

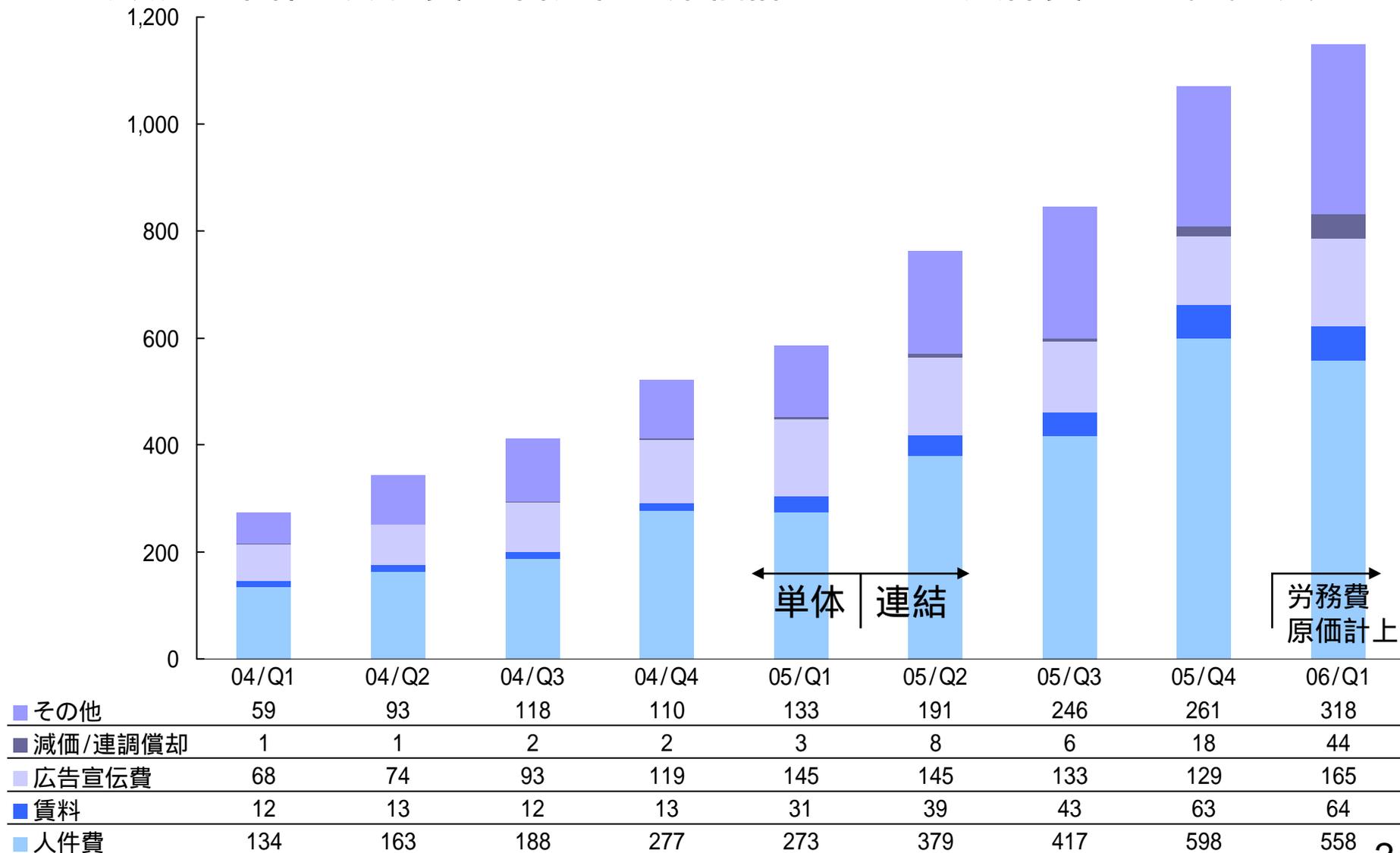


■ グループ売上
■ 粗利益(返品引当後)

連結販管費推移

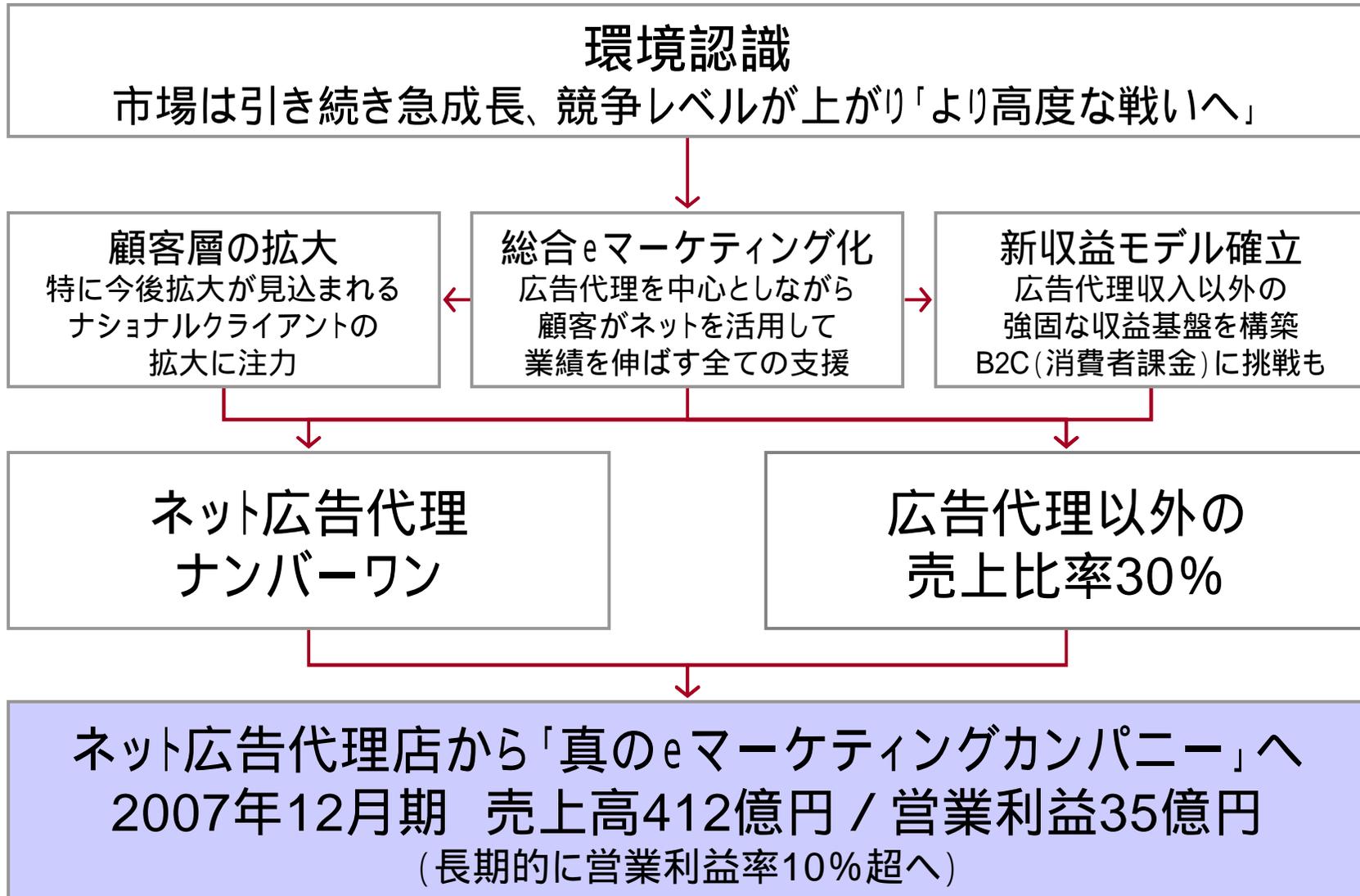
単体の増員および子会社増により販管費増

今期より単体の労務費54百万円を原価計上したため人件費は一時的に減



2006戦略の進捗

2007までの戦略目標の確認



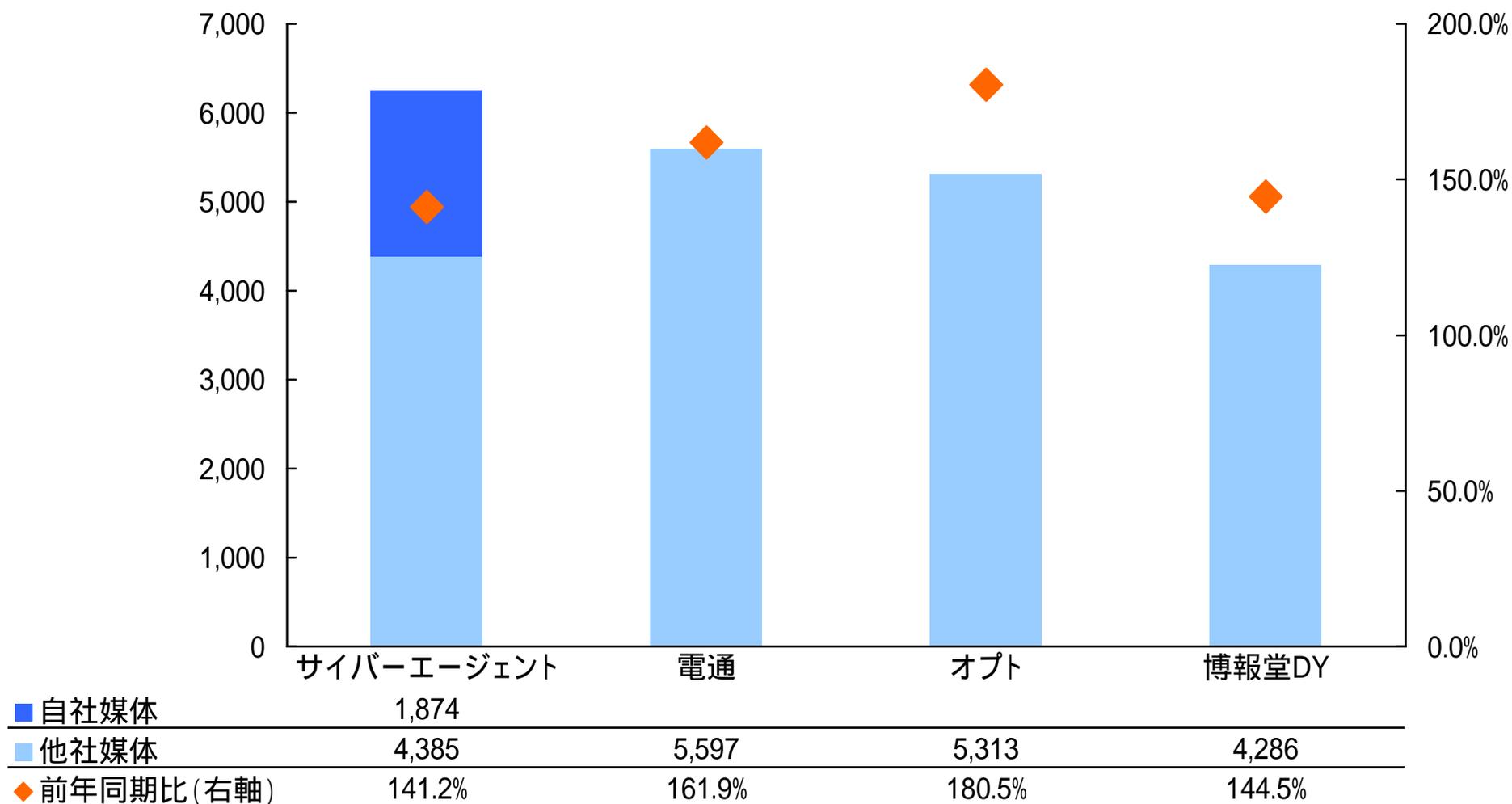
2006重点テーマと成果指標

1. ネット広告取扱高の継続拡大
ネット広告代理No.1を目指す
2. グループ経営体制の確立
連単倍率の向上（今期売上高連単倍率120%）
3. 総合eマーケ化の推進
広告代理以外の売上比率向上（今期28%）
4. ナショナルクライアント中心に大手・大口開拓
5. 電通との協業

2006戦略の進捗1
「ネット広告取扱高の継続拡大」

2006/1-3月の主要広告代理店ネット広告取扱高

取扱高トップに肉薄、主要代理店中で成長率ナンバーワン

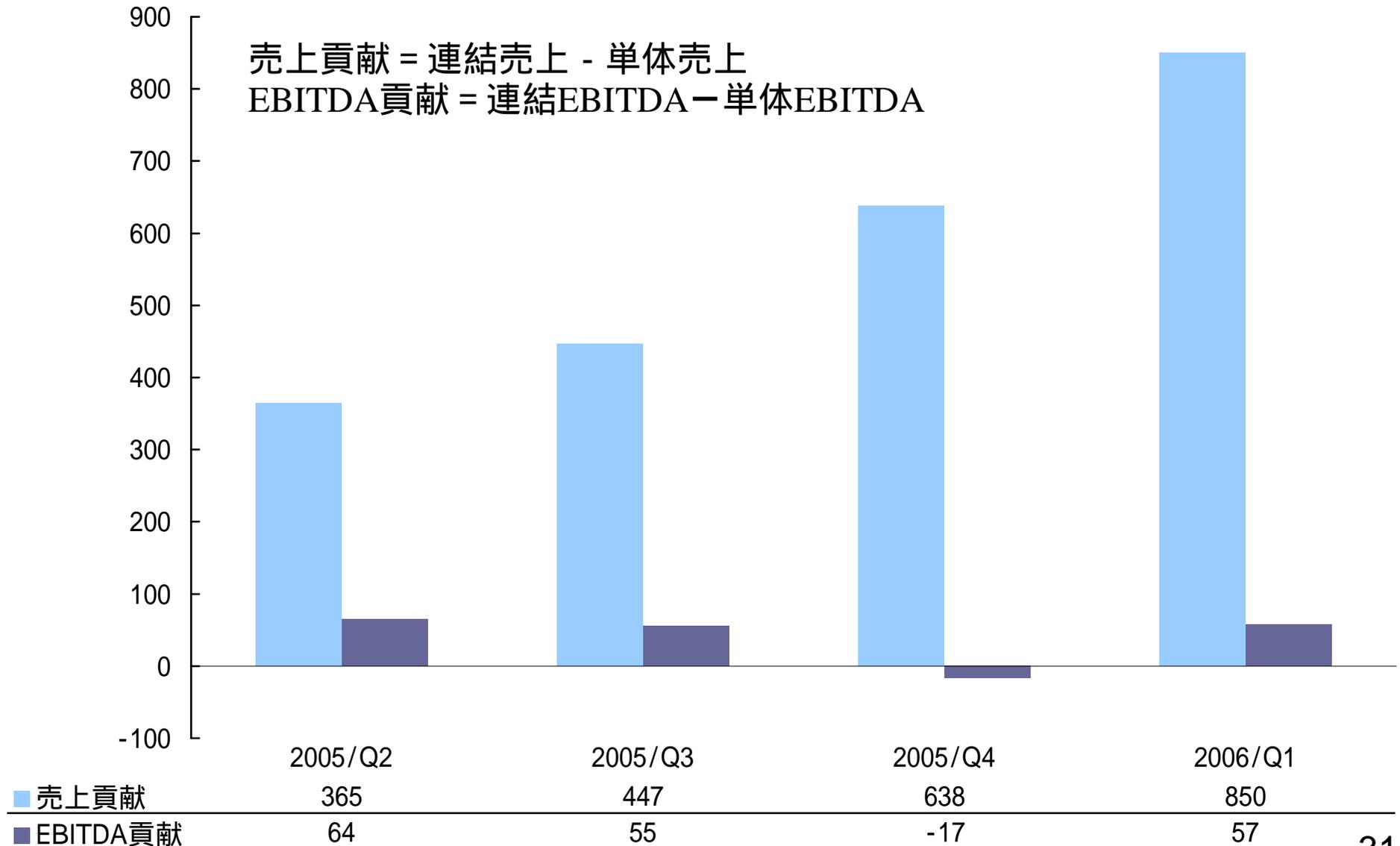


各社2005年および2006年1～3月のネット広告代理売上高を下記のデータより記載
 サイバーエージェント:決算説明会資料より広告代理事業売上より制作等売上除く 電通:月次売上高発表よりインタラクティブメディア売上を抜粋 博報堂DY:
 財務ファクトシートよりインターネット広告売上を抜粋 オプト:単体の広告代理売上高

2006戦略の進捗2
「グループ経営体制の確立」

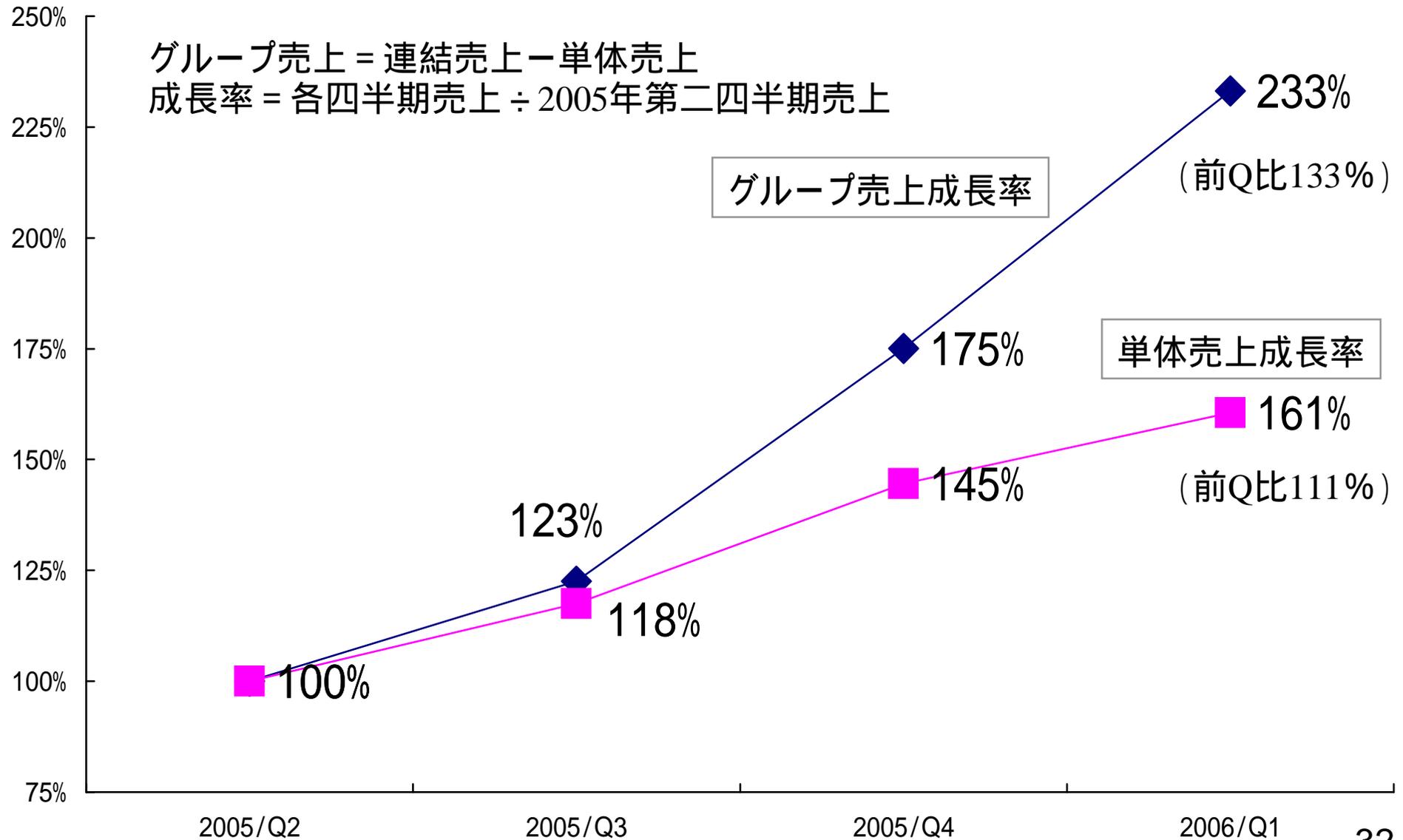
グループ企業の業績貢献

先行投資段階の会社多く利益貢献はわずかだが、売上貢献は着実に拡大



単体・グループの売上成長率比較

単体も高成長だが、グループ売上貢献の成長はさらに高い



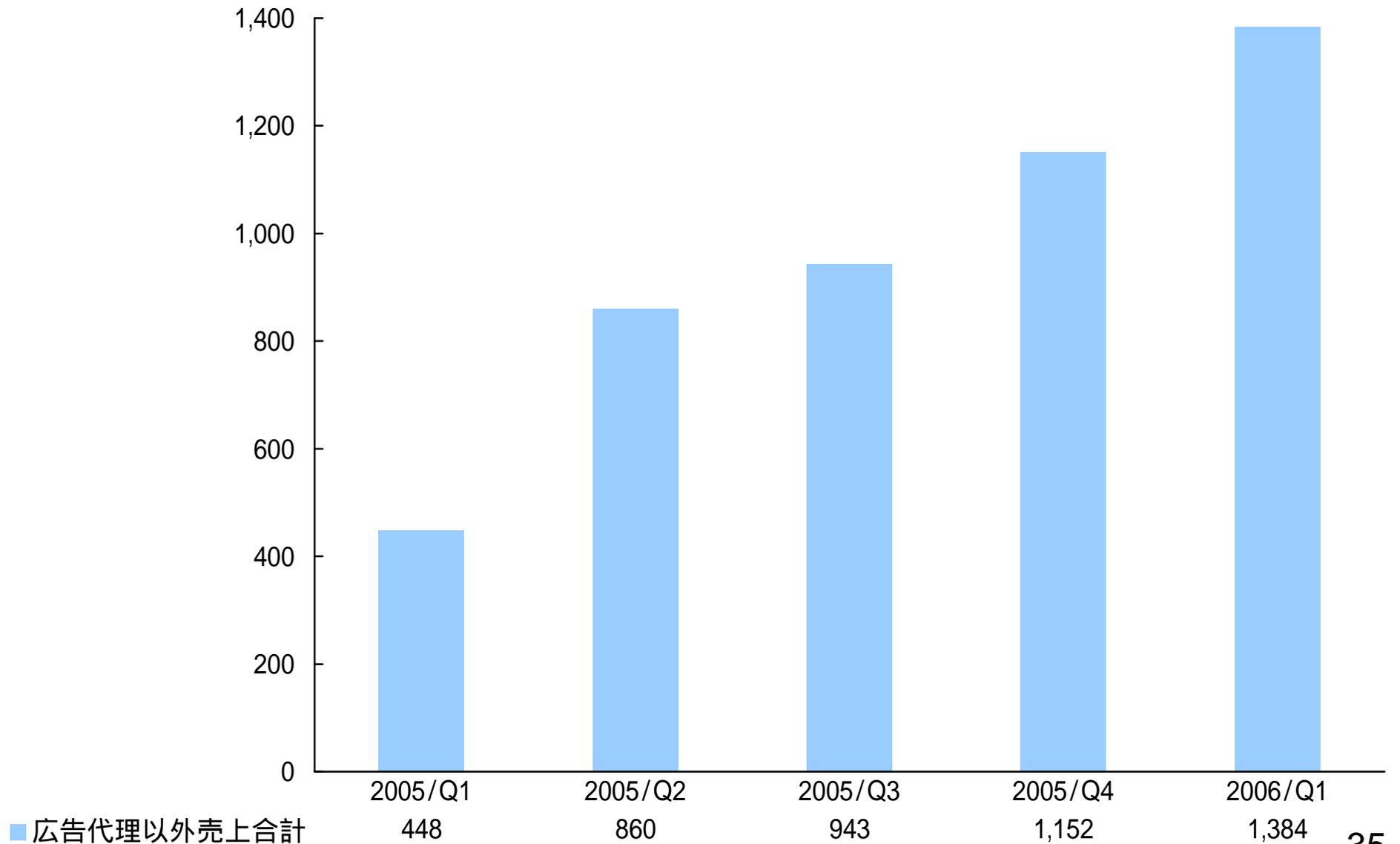
「グループ経営体制の確立」進捗状況

- ✓ 2006/Q1の売上高連単倍率は114%と、売上貢献は着実に進展
- ✓ グループ売上は単体以上に高い成長率
- ✓ 一方で先行投資ステージの企業多く利益貢献はこれから

2006戦略の進捗3
「総合eマーケティングの推進」

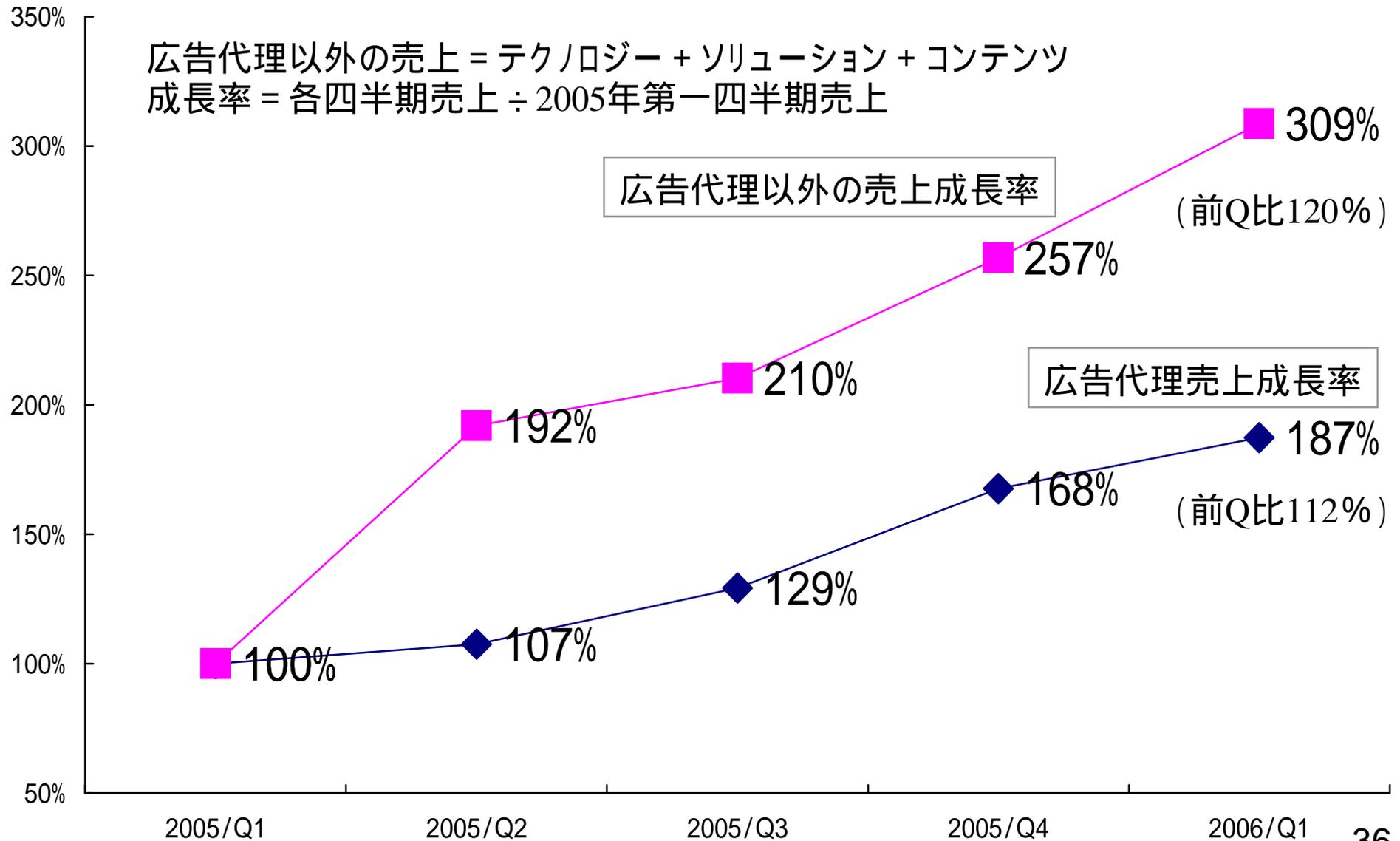
広告代理以外の売上推移

M&Aや新会社設立もあり、毎四半期着実に増収を続ける



事業分野別の売上成長率推移

広告代理も高成長だが、他3分野はさらに高い成長



事業分野別の今期業績進捗

テクノロジーとコンテンツB2Bが若干スロー

事業分野	通期目標 (億円)	Q1売上 (億円)	到達率
広告代理	216	53.4	25%
テクノロジー	9	1.2	13%
ソリューション	17	3.6	21%
コンテンツB2B	35	4.0	12%
コンテンツB2C	23	5.1	22%

テクノロジー施策

- ADPLANシリーズにおいて広告効果測定以外のラインナップを投入
- CRMソフト大手エンプレックスとの資本業務提携によりCRM分野強化

コンテンツB2B施策

- クラシファイドの営業は順調、さらに加速
- Y!セカンドライフプロパティへのコンテンツ提供など比較サイト以外も強化中

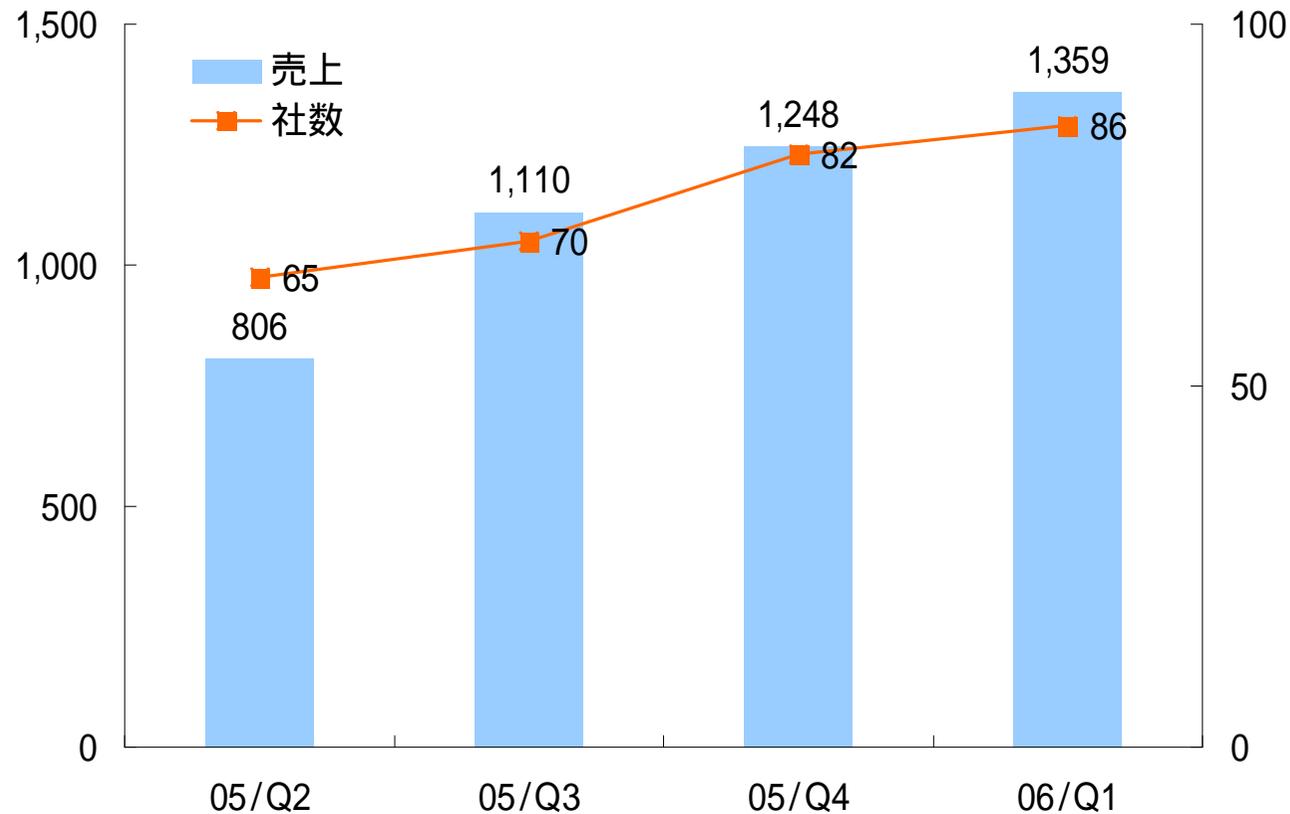
「総合eマーケティング化の推進」進捗状況

- ✓ 広告代理以外 3 分野の売上成長率は広告代理を上回る
- ✓ Q1売上構成比は広告代理以外 3 分野20%と道半ば、事業分野ごとで進捗に濃淡あり

2006戦略の進捗4
「大手・大口開拓」

ナショナルクライアント開拓状況

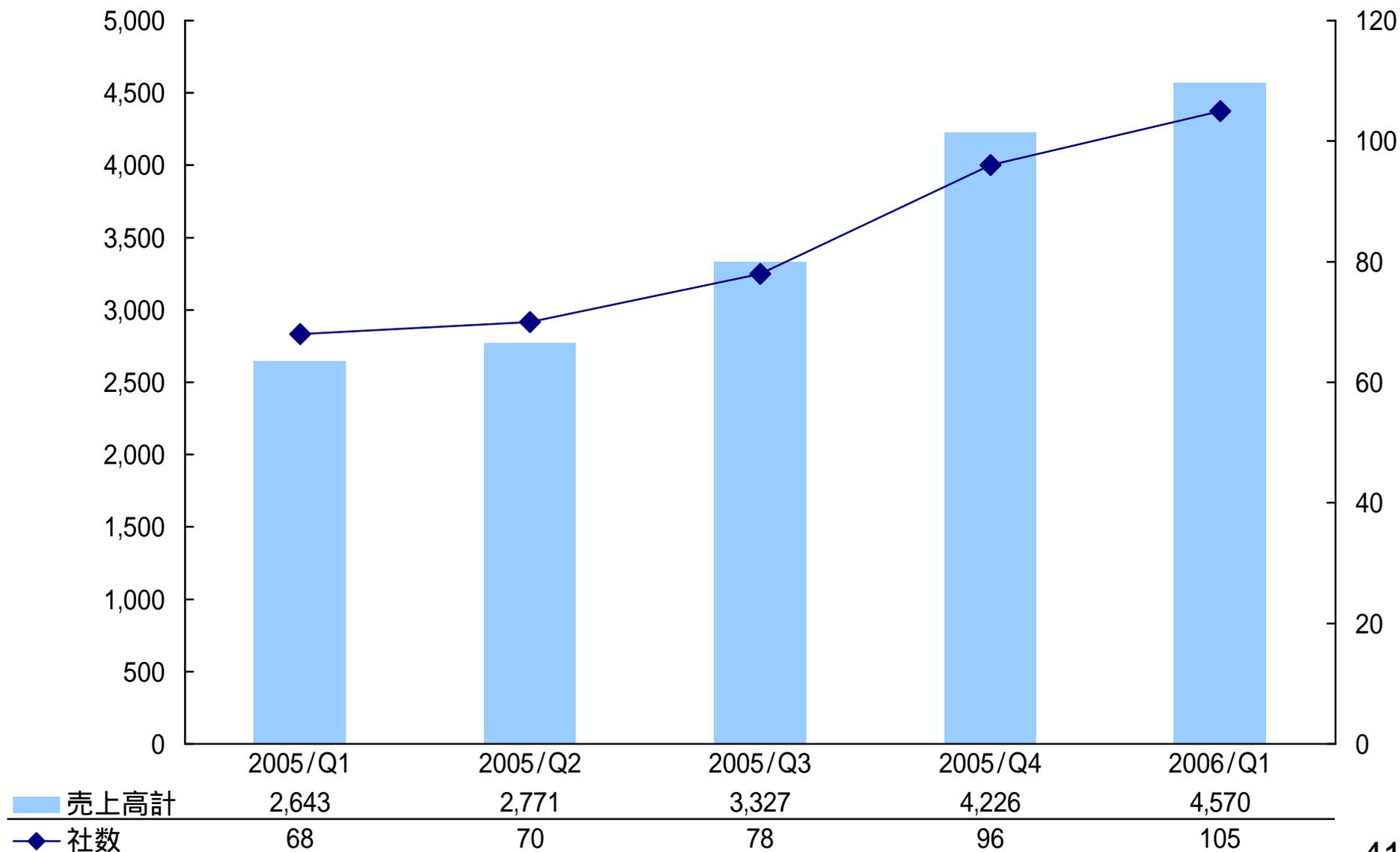
社数微増も引き続き売上高増加、大型クライアントへの営業強化継続中



ナショナルクライアント定義：日経広告研究所調べによる2004年間広告費上位500社
(前回説明会まで上位200社を調査対象としておりました)

大口顧客(単体Q取引額1000万円以上)推移

社数・売上ともに前年同期比で1.5倍以上に増加中



「大手・大口開拓注力」進捗状況

- ✓ ナショナルクライアント中心とした有力クライアント開拓は着実に進展
- ✓ 大口顧客の社数・売上ともに増加中
- ✓ 営業活動が定常化したためナショナルクライアント専門部隊は全社対応となり通常の営業部が担当、システムツール専門営業チーム組成などにより総合提案を強化中

2006戦略の進捗5
「電通との協業」

電通との業務提携進捗

本年1月より電通との業務提携協議を開始、以下3分野で成果出始める
この他にも協議進展中

- ✓ 共同メディア企画
モバイル広告で共同企画・販売で実績
- ✓ アフィリエイトネットワーク強化
オプトが電通グループのアフィリエイト会社アク
ションクリックの筆頭株主になり、協業体制
- ✓ 共同クライアントサービス開始
eマーケティング分野のクライアントサービス共同
開発と共同営業スタート

參考資料

単体経営指標の推移

	04/Q1	04/Q2	04/Q3	04/Q4	05/Q1	05/Q2	05/Q3	05/Q4	06/Q1
売上高	1,770	2,188	2,363	3,153	3,393	3,660	4,303	5,290	5,877
粗利益	406	467	484	717	722	851	985	1,232	1,137
営業利益	132	123	72	195	136	146	219	372	289
経常利益	107	122	71	195	136	145	209	361	282
販管費(百万円)	274	344	412	522	585	706	766	860	848
人件費	134	163	188	277	273	361	399	498	440
賃料	12	13	12	13	31	38	38	45	44
広告宣伝費	68	74	93	119	145	136	125	120	159
減価償却費	1	1	2	2	3	4	5	5	7
その他	59	93	118	110	133	168	200	191	198
取引社数	436	457	502	570	620	805	892	1,006	1,000
新規取引社数	82	92	100	128	128	269	222	261	183
リピート取引社数	354	365	402	442	492	536	670	745	817
取引500万円以上社数	71	80	79	90	99	119	134	148	179
同 未満	365	377	423	480	521	686	758	858	821
業種別売上構成									
金融	18%	24%	30%	33%	28%	24%	24%	23%	23%
不動産	21%	17%	17%	15%	16%	17%	15%	15%	16%
人材教育	19%	23%	21%	18%	19%	16%	14%	14%	17%
化粧品・美容	9%	9%	8%	9%	14%	20%	15%	12%	11%
情報サイト・メール	8%	7%	4%	6%	6%	5%	9%	11%	7%
その他	24%	21%	20%	19%	17%	18%	23%	25%	27%
従業員数(派遣含む)	89	103	143	158	209	254	312	329	360
正社員	71	85	103	117	147	182	211	242	270
非正社員	18	18	40	41	62	72	101	87	90