



## 2008年度 第3四半期 決算説明会資料

---

株式会社サイバー・コミュニケーションズ

2009年1月30日

売上高	50,562百万円(前年同期比32.2%増)
売上総利益	9,593百万円(前年同期比 6.7%増)
営業利益	127百万円(前年同期比84.2%減)
四半期純損失	1,225百万円( - )

- ✓ (株)電通イー・リンクによる(株)オプトのリスティング広告業務の受注が順調に拡大した結果、売上高は前年同期比32.2%増の50,562百万円。
- ✓ 営業利益は減価償却費の増加と、上期の買切損の影響等により前年同期比84.2%減の127百万円。
- ✓ 3Qの純利益は830百万円となったものの、2Qに計上した子会社の固定資産の減損と、のれん一括償却の影響等により、1~3Q累計純損失は1,225百万円。  
(3Qで子会社の(株)クライテリア・コミュニケーションズの増資にともなう持分変動益755百万円を計上)

売上高	36,331百万円(前年同期比11.4%増)
売上総利益	8,908百万円(前年同期比 9.1%増)
営業利益	506百万円(前年同期比54.5%減)
四半期純損失	1,544百万円( - )

- ✓ (株)オプト及び(株)ディーツーコミュニケーションズとの協業を軸とした販売施策により、売上高は前年同期比11.4%増の36,331百万円。
- ✓ 営業利益は減価償却費の増加と、上期の買切損の影響等により前年同期比54.5%減の506百万円。
- ✓ 上期に計上した子会社株式の減損等の影響により、四半期純損失は1,544百万円。

## 2008年度 第3四半期累計期間 連結業績



(百万円、%)

項 目	2008年度第3四半期 (08.4-12 累計)		増減率	2007年度第3四半期 (07.4-12 累計)		2007年度 (07.4-08.3)	
	金額	売上比		金額	売上比	金額	売上比
売上高	50,562	100.0	▲ 32.2	38,252	100.0	51,762	100.0
売上総利益	9,593	19.0	6.7	8,994	23.5	12,126	23.4
販売費及び一般管理費	9,466	18.7	15.6	8,187	21.4	11,077	21.4
(内 販売手数料)	(5,743)	(11.4)	(19.4)	(4,810)	(12.6)	(6,531)	(12.6)
(内 人件費)	(2,081)	(4.1)	(10.0)	(1,893)	(5.0)	(2,532)	(4.9)
(内 減価償却費)	(381)	(0.7)	(93.3)	(197)	(0.5)	(284)	(0.6)
(内 のれん償却)	(164)	(0.3)	(△29.9)	(234)	(0.6)	(313)	(0.6)
(内 その他)	(1,094)	(2.2)	(4.2)	(1,051)	(2.7)	(1,415)	(2.7)
営業利益	127	0.3	△84.2	807	2.1	1,048	2.0
経常利益	154	0.3	△79.8	762	2.0	929	1.8
四半期純利益 (△損失)	△1,225	-	-	571	1.5	611	1.2

リスティング広告取扱いの拡大

AD-SCRUMの稼動により減価償却費が増加

主力事業の利益率の低下及び子会社の事業計画の遅れによる影響

## 2008年度 第3四半期累計期間 単体業績



(百万円、%)

項 目	2008年度第3四半期 (08.4-12 累計)		増減率	2007年度第3四半期 (07.4-12 累計)		2007年度 (07.4-08.3)	
	金額	売上比		金額	売上比	金額	売上比
売上高	36,331	100.0	11.4	32,616	100.0	44,117	100.0
売上総利益	8,908	24.5	9.1	8,165	25.0	11,030	25.0
販売費及び一般管理費	8,402	23.1	19.1	7,052	21.6	9,553	21.7
（内 販売手数料）	(5,805)	(16.0)	(19.6)	(4,853)	(14.9)	(6,582)	(14.9)
（内 人件費）	(1,427)	(3.9)	(9.3)	(1,306)	(4.0)	(1,712)	(3.9)
（内 減価償却費）	(332)	(0.9)	(74.9)	(189)	(0.6)	(270)	(0.6)
（内 その他）	(836)	(2.3)	(19.0)	(702)	(2.1)	(987)	(2.3)
営業利益	506	1.4	△54.5	1,112	3.4	1,476	3.3
経常利益	518	1.4	△54.0	1,128	3.5	1,484	3.4
四半期純利益（△損失）	△1,544	-	-	959	2.9	1,009	2.3

## 代理店別売上高の状況【連結】



(百万円、%)

代理店	2008年度 第3四半期 (08.4-12 累計)		増減率	2007年度 第3四半期 (07.4-12 累計)	
	金額	構成比		金額	構成比
電通・オプト	29,898	59.1	46.1	20,469	53.5
その他	20,663	40.9	16.2	17,782	46.5
合計	50,562	100.0	32.2	38,252	100.0

2007年度 (07.4-08.3)	
金額	構成比
27,220	52.6
24,541	47.4
51,762	100.0

## 代理店別売上高の状況【単体】



(百万円、%)

代理店	2008年度 第3四半期 (08.4-12 累計)		増減率	2007年度 第3四半期 (07.4-12 累計)	
	金額	構成比		金額	構成比
電通・オプト	22,410	61.7	14.2	19,621	60.2
その他	13,920	38.3	7.1	12,944	39.8
合計	36,331	100.0	11.4	32,616	100.0

2007年度 (07.4-08.3)	
金額	構成比
26,071	59.1
18,045	40.9
44,117	100.0

## 媒体種別売上高の状況【連結】



(百万円、%)

項目	2008年度第3四半期 (08.4-12 累計)		増減率	2007年度第3四半期 (07.4-12 累計)	
	金額	構成比		金額	構成比
ウェブ広告	32,603	64.5	6.8	30,517	79.8
リスティング広告	9,015	17.8	633.3	1,229	3.2
モバイル広告	3,468	6.9	100.1	1,732	4.5
メール広告	1,157	2.3	△12.1	1,317	3.5
その他	4,317	8.5	24.9	3,455	9.0
合計	50,562	100.0	32.2	38,252	100.0

電通イー・リンクにてオプトのリスティング広告の取扱いが順調に拡大

D2Cとの協業等により売上が拡大

## 貸借対照表【連結】



(百万円、%)

科 目	2008年12月末	2008年9月末	増減額	増減率
<b>&lt;資産の部&gt;</b>				
流動資産	15,150	13,777	1,373	10.0
現金及び預金	1,476	669	806	120.4
受取手形及び売掛金	9,729	9,732	△3	0.0
有価証券	113	113	0	0.1
その他	3,831	3,260	570	17.5
固定資産	3,412	3,337	75	2.3
有形固定資産	200	162	37	23.3
無形固定資産	837	822	14	1.8
投資その他の資産	2,374	2,352	22	1.0
資産合計	18,563	17,114	1,449	8.5
<b>&lt;負債・純資産の部&gt;</b>				
流動負債	11,451	11,611	△159	△1.4
買掛金	10,607	10,663	△56	△0.5
その他	844	948	△103	△10.9
固定負債	22	27	△4	△17.5
負債合計	11,474	11,638	△164	△1.4
純資産	7,089	5,475	1,613	29.5
負債・純資産合計	18,563	17,114	1,449	8.5

クライテリア・コミュニケーションズの増資により増加

## キャッシュフロー計算書【連結】



(百万円)

	2008年度 第3四半期 (08.4-12 累計)	2007年度 第3四半期 (07.4-12 累計)
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,108	406
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,748	△1,603
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,428	△174
現金及び現金同等物の増減額	788	△1,371
現金及び現金同等物の四半期末残高	1,571	928

無形固定資産の取得  
及びグループファイナンスによる運用等

クライテリア・コミュニケーションズ  
の増資による収入等

## グループ会社の状況



会社名	出資比率	事業概要	2008年度第3四半期 (08.4-12 累計)の業績
<b>電通イー・リンク</b> 2009年1月1日に24-7searchと合併し、電通サーチ & リンクとしてサーチマーケティング領域を強化。	66.0%	インターネット広告代理店、広告主向けSEMサービス	景況悪化による発注意欲の減速感はあるが、オプトからのリスティング広告受注は順調に拡大。
<b>インスタ・コミュニケーションズ</b>	51.2%	店舗内販促企画 チラシ制作	主要クライアントの予算削減はあったものの、売上・利益共に横ばい。
<b>スリーピー</b>	95.4%	イベント企画・運営	第3四半期は売上・利益共に改善したものの、通期の計画は未達。
<b>クライテリア・コミュニケーションズ</b>	49.8%	ADJUSTアドネットワークの運営 アフィリエイト代理店向けSEMサービス	第三者割当増資を実施し、更なる事業強化に必要なシステム開発体制ならびに広告販売体制の構築に着手。

\* (株)インスタ・コミュニケーションズと(株)スリーピーについては両社の全株式を(株)電通オペレーション開発に売却することにいたしました。詳しくはP18をご覧ください。



## その他の分析

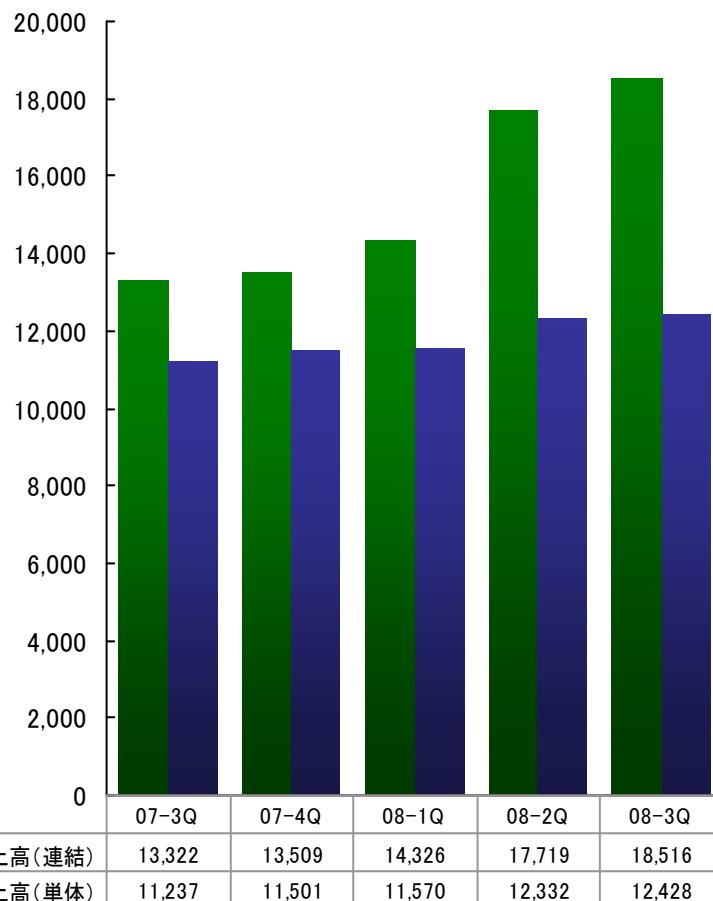
---

## 売上高・営業利益の推移【連結・単体】



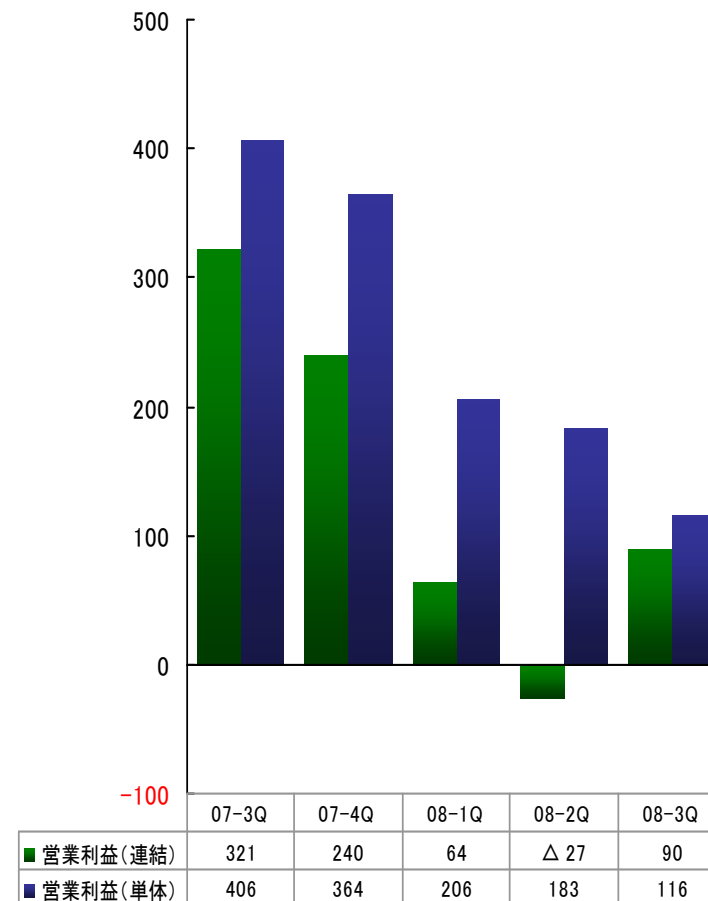
### 売上高

(百万円)



### 営業利益

(百万円)



## 出稿件数等前年度比較【単体】



項 目	2008年度 第3四半期 (08.4-12 累計)	増減数	2007年度 第3四半期 (07.4-12 累計)
広告主数	2,128	192	1,936
広告出稿件数	43,465	10,087	33,378
（内 ウェブ広告※1）	(34,244)	6,846	(27,398)
（内 モバイル広告）	(6,448)	2,996	(3,452)
（内 メール広告）	(2,773)	245	(2,528)
その他取引件数	1,447	57	1,390
従業員数	311	24	287
代理店数※2	442	143	299

※1 単体のリスティング広告は、僅少のため「ウェブ広告」に含めております。

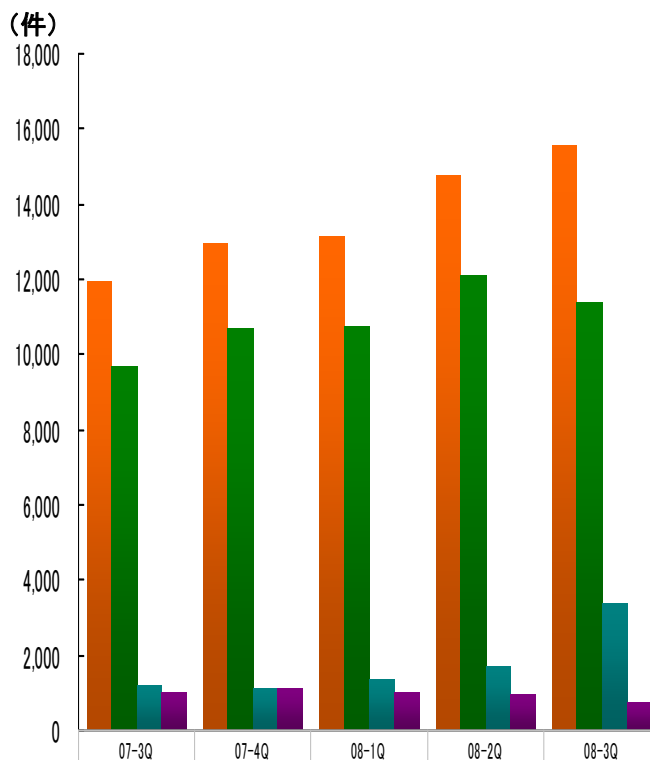
※2 代理店数は「ウェブ広告（リスティング広告含む）」「モバイル広告」「メール広告」の販売先代理店の数を記載しております。

（協業先のGMOアドパートナーズ㈱の販売先代理店数を含んでおります）

# 広告件数・受注金額の推移【単体】

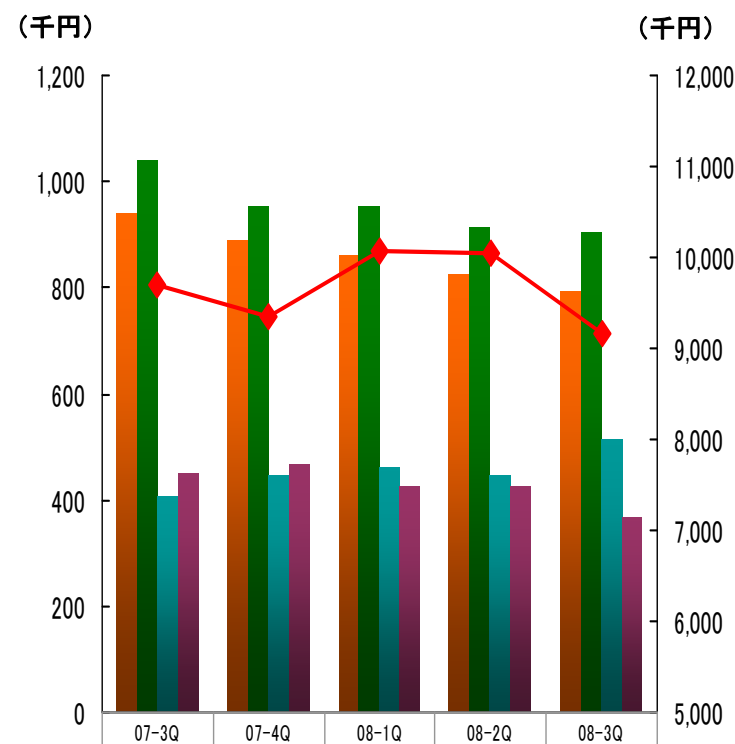


広告件数



総広告件数	11,925	12,943	13,129	14,772	15,564
ウェブ広告件数	9,696	10,717	10,743	12,109	11,392
モバイル広告件数	1,196	1,110	1,361	1,678	3,409
メール広告件数	1,033	1,116	1,025	985	763

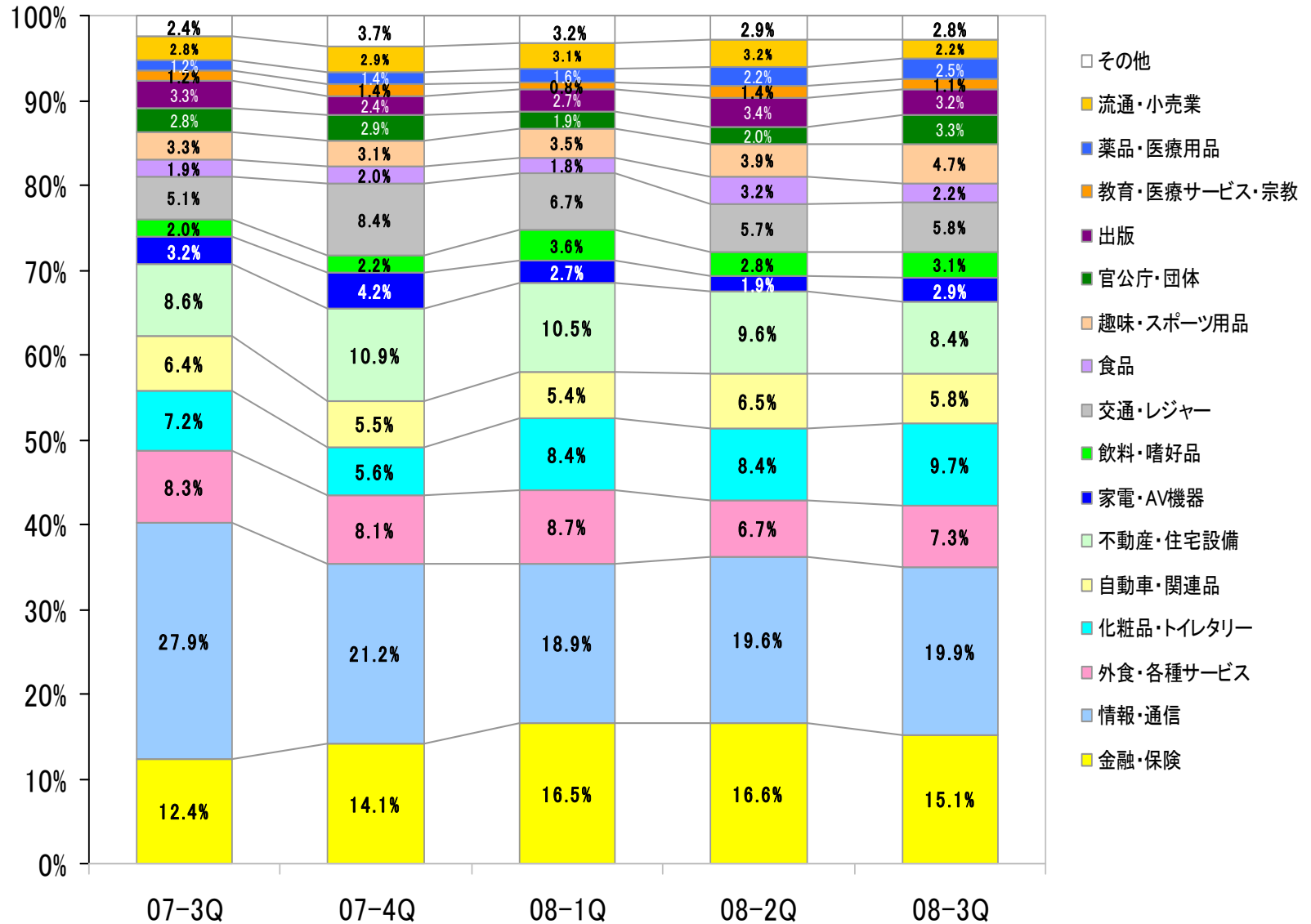
平均受注金額



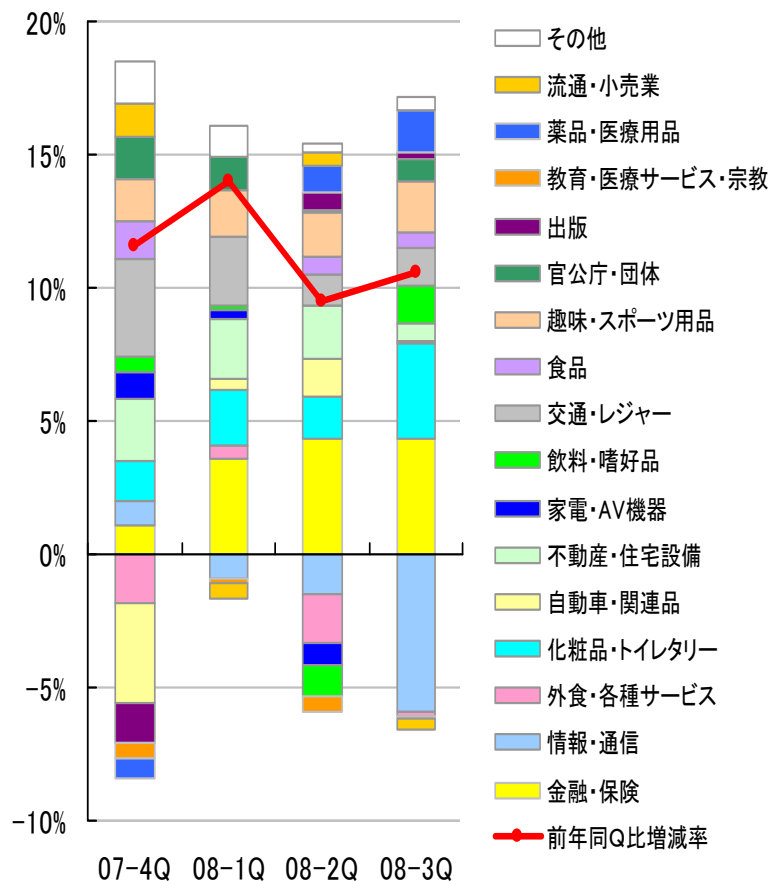
一件あたり平均受注金額	942	888	861	826	792
ウェブ広告	1,039	951	952	911	904
モバイル広告	407	446	464	447	513
メール広告	452	467	428	427	365
一広告主あたり平均受注金額	9,704	9,342	10,070	10,042	9,152

モバイル広告拡大の影響により広告件数は拡大し、平均受注金額は若干低下

# 広告主業種別構成比 四半期推移【単体】



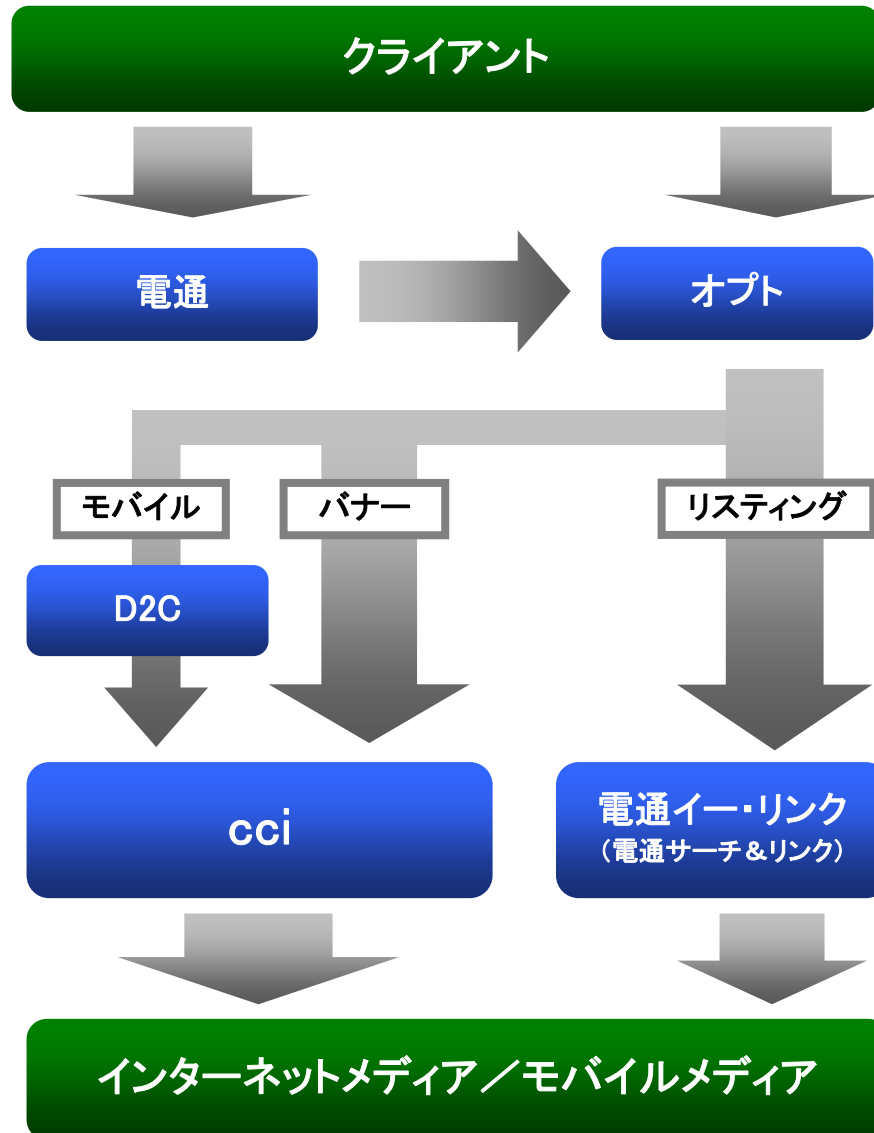
## 前年同四半期比売上増減影響度【単体】



業種	07-4Q	08-1Q	08-2Q	08-3Q
その他	1.6	1.2	0.3	0.5
流通・小売業	1.2	-0.6	0.5	-0.4
薬品・医療用品	0.7	0.0	1.0	1.6
教育・医療サービス・宗教	-0.6	-0.2	-0.6	-0.1
出版	-1.5	-0.0	0.7	0.3
官公庁・団体	1.6	1.2	0.1	0.8
趣味・スポーツ用品	1.6	1.8	1.6	1.9
食品	1.4	0.0	0.7	0.6
交通・レジャー	3.7	2.6	1.2	1.4
飲料・嗜好品	0.6	0.1	-1.1	1.4
家電・AV機器	1.0	0.4	-0.9	0.0
不動産・住宅設備	2.3	2.2	2.0	0.7
自動車・関連品	-3.8	0.4	1.4	0.1
化粧品・トイレットリー	1.5	2.1	1.6	3.6
外食・各種サービス	-1.8	0.5	-1.8	-0.2
情報・通信	0.9	-0.9	-1.5	-5.9
金融・保険	1.1	3.6	4.3	4.3
前年同Q比増減率	11.6	14.4	9.5	10.6

影響度：各業種における売上高の増減(前年同Q比)が、売上高の成長率をどれだけ押し上げた(押し下げた)かを示す

## | 電通・オプト・D2Cとの協業について(進捗報告)



## &lt;3Q累計期間のレビュー&gt;

※電通・オプトの取扱いは順調に拡大  
連結:前年同期比 46.1%増  
単体:前年同期比 14.2%増

※D2Cとのモバイル領域における  
取組みは順調に拡大。モバイル広告  
売上高に寄与。  
(連結:前年同期比 100.1%増)

モバゲーの売上については期待値に  
届かず。

## 業績予想の修正について



(百万円)

連結業績	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前回発表予想(A)	70,000	250	280	△1,120
今回発表予想(B)	69,000	200	240	△1,300
増減額(B-A)	△1,000	△50	△40	△180
増減率(%)	△1.4	△20.0	△14.3	-
(ご参考)前期実績 (平成20年3月期)	51,762	1,048	929	611

### (修正の理由)

\* 当社が保有する連結子会社2社の全株式売却による特別利益の発生に加え、当該2社が第4四半期連結会計期間の連結対象から外れることの影響と、電通からの公開買付けに係る諸費用の発生に伴う特別損失等を勘案。

\* 個別業績予想については変更なし。

### (注意事項)

\* 上記業績予想は現時点で入手可能な情報に基づく将来の予測であり、実際の業績等はさまざまな要素により変更される場合がございます。



## 今後の方針

---

## | 今後の事業体制



メディアレップ事業

(株)サイバー・コミュニケーションズ

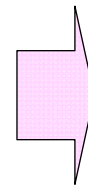
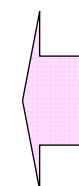
eエージェンシー事業

(株)電通サーチ&amp;リンク

アドマーケットプレイス事業

(株)クライテリア・コミュニケーションズ

セールスプロモーション事業を担ってきた2社を売却、残りの3事業に経営資源を集中

(株)インスタ・  
コミュニケーションズ(株)電通オペレーション開発  
(持分法適用関連会社)

(株)スリーピー

## グループ強化施策



### メディアレップ事業の強化

＜ネオ・アット・オグルヴィ(株)の株式の49%を取得＞

ネオ・アット・オグルヴィ(株)が持つワールドワイドのクライアントに向け、メディアバイイング及びメディアプランニング、インタラクティブマーケティングソリューションを提供。

外資系広告主獲得に向け販売体制強化

### eエージェント事業の強化

＜(株)電通サーチ & リンクの設立＞

(株)電通イー・リンクと(株)24-7Searchの合併

インタラクティブ広告を中心とした総合マーケティングカ

×

先端アドテクノロジーを利用したサーチマーケティングソリューションサービスカ

### アドマーケットプレイス事業の強化

＜(株)クライテリア・コミュニケーションズ: 第三者割当増資を実施＞

アドマーケットプレイス基盤技術及びそこから提供する様々なサービスのための開発資金を確保すると共に、システム開発体制ならびに広告販売体制を強化。

#### ＜増資後の資本構成＞

cci	: 49.8%
電通	: 33.4%
NTTアド	: 9.3%
ISID	: 4.3%
NTTデータ	: 3.3%

## 新5カ年事業計画について



(百万円)

連 結	見通し	計 画				
	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	2013年度
売上高	69,000	80,071	91,195	102,243	114,514	128,603
営業利益	200	200	472	1,216	2,230	3,620
当期利益	△1,300	185	348	736	1,252	1,674

### <本計画の前提となる事業環境>

- 2009年度インターネット広告の成長率は一桁台を予測
- 2010年度以降インターネット広告は10%以上の成長が継続と予測
- 2013年までの平均成長率は約13%

### <注意事項>

- 本事業計画は、電通による公開買付けと、その後の完全子会社化等によりもたらされる事業シナジーについては考慮されておらず、現時点で入手可能な情報に基づいて、現在の当社グループの経営資源と経営体制を前提として、将来予測を行ったものであり、潜在的なリスクや不確定要素を含んだものです。

## 電通による当社株券等の公開買付けについて



### 概要

公開買付価格	<b>普通株式1株につき42,500円</b> <small>(平成21年1月29日までの過去1ヶ月間の東京証券取引所マザーズ市場における終値の単純平均価格18,227円に対して24,273円のプレミアム)</small>
公開買付期間	<b>平成21年2月2日～3月16日</b> <small>(本公開買付けにおいて電通が当社の発行済株式のすべてを取得できなかった場合には、電通を完全親会社、当社を完全子会社とする株式交換を実施する予定です)</small>

### 本公開買付けに対する意見

平成21年1月30日開催の当社取締役会において、電通が行う当社の発行済普通株式等に対する公開買付けに賛同の意見を表明することを決議いたしました。

### 当社のメリット

当社が電通の完全子会社となることにより、当社が自社の経営資源のみならず、親会社である電通及び電通グループ各社の有する人的・物的、知的資源及びメディア等との強い関係・ネットワークを有効かつ十分に活用できる体制を実現することによって、以下のような観点からさらなる成長と企業価値の増大を促すものと考えております。

- ①電通グループのデジタル領域の再編強化の中核として電通グループの総力を結集し、電通からの売上の拡大が期待されることに加え、他の取引先へのサービスレベルの向上により当社の成長を加速させることが期待できる。
- ②当社単独では成し得ない大規模な開発投資やダイナミックな提携などを電通グループのリソースをもって迅速に実行できる。

### 配当について

平成21年3月末日を基準日として配当を支払った場合には、公開買付けに応募する株主と応募しない株主との間に経済的価値の差異が生じる可能性があります。そこで、そのような事態を避け、公平性を確保するために、平成21年3月末日を基準日とする当期の期末配当を行わないことといたしました。

※詳細につきましては平成21年1月30日発表の「株式会社電通による当社株券等に対する公開買付けに対する意見表明のお知らせ」をご覧ください。

## | 連結業績 四半期推移



(百万円、%)

項 目	2007年度 第4四半期 (08.1-3)		2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比
売上高	13,509	100.0	14,326	100.0	17,719	100.0	18,516	100.0
売上総利益	3,131	23.2	3,116	21.8	3,088	17.4	3,388	18.3
販売費及び一般管理費	2,890	21.4	3,051	21.3	3,116	17.6	3,298	17.8
(内 販売手数料)	(1,720)	(12.7)	(1,766)	(12.3)	(1,894)	(10.7)	(2,081)	(11.2)
(内 人件費)	(639)	(4.7)	(704)	(4.9)	(660)	(3.7)	(717)	(3.9)
(内 減価償却費)	(86)	(0.6)	(110)	(0.8)	(155)	(0.9)	(115)	(0.6)
(内 のれん償却)	(79)	(0.6)	(79)	(0.6)	(85)	(0.5)	(-)	(-)
(内 その他)	(364)	(2.8)	(391)	(2.7)	(320)	(1.8)	(383)	(2.1)
営業利益(△損失)	240	1.8	64	0.5	△27	-	90	0.5
経常利益(△損失)	167	1.2	84	0.6	△40	-	98	0.5
四半期純利益(△損失)	39	0.3	4	0.0	△2,060	-	830	4.5

## | 単体業績 四半期推移



(百万円、%)

項 目	2007年度 第4四半期 (08.1-3)		2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比
売上高	11,501	100.0	11,570	100.0	12,332	100.0	12,428	100.0
売上総利益	2,864	24.9	2,861	24.7	2,908	23.6	3,138	25.2
販売費及び一般管理費	2,500	21.7	2,655	22.9	2,725	22.1	3,022	24.3
（内 販売手数料）	(1,729)	(15.0)	(1,779)	(15.3)	(1,914)	(15.5)	(2,111)	(17.0)
（内 人件費）	(405)	(3.5)	(473)	(4.1)	(455)	(3.7)	(499)	(4.0)
（内 減価償却費）	(80)	(0.7)	(101)	(0.9)	(110)	(0.9)	(119)	(1.0)
（内 その他）	(284)	(2.5)	(300)	(2.6)	(244)	(2.0)	(292)	(2.3)
営業利益	364	3.2	206	1.8	183	1.5	116	0.9
経常利益	356	3.1	238	2.1	188	1.5	80	0.6
四半期純利益（△損失）	50	0.4	143	1.2	△1,791	-	103	0.8

## 代理店別売上高の状況【連結】



(百万円、%)

代理店	2007年度 第4四半期 (08.1-3)		2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
電通・オプト	6,751	50.0	8,068	56.3	11,182	63.1	10,647	57.5
その他	6,758	50.0	6,257	43.7	6,536	36.9	7,869	42.5
合計	13,509	100.0	14,326	100.0	17,719	100.0	18,516	100.0

## 代理店別売上高の状況【単体】



(百万円、%)

代理店	2007年度 第4四半期 (08.1-3)		2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
電通・オプト	6,450	56.1	7,186	62.1	7,804	63.3	7,419	59.7
その他	5,050	43.9	4,383	37.9	4,528	36.7	5,008	40.3
合計	11,501	100.0	11,570	100.0	12,332	100.0	12,428	100.0

## 媒体種別売上高 四半期推移【連結】



(百万円、%)

代理店	2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
ウェブ広告	10,640	74.3	11,311	63.9	10,651	57.5
リスティング広告	1,085	7.6	3,933	22.2	3,997	21.6
モバイル広告	739	5.1	853	4.8	1,875	10.1
メール広告	456	3.2	412	2.3	288	1.6
その他	1,404	9.8	1,208	6.8	1,704	9.2
合計	14,326	100.0	17,719	100.0	18,516	100.0

## 媒体種別売上高 四半期推移【単体】



(百万円、%)

代理店	2008年度 第1四半期 (08.4-6)		2008年度 第2四半期 (08.7-9)		2008年度 第3四半期 (08.10-12)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
ウェブ広告	10,230	88.4	11,030	89.4	10,292	82.8
リスティング広告	10	0.1	14	0.1	12	0.1
モバイル広告	631	5.5	749	6.1	1,748	14.1
メール広告	438	3.8	420	3.4	278	2.2
その他	258	2.2	116	1.0	95	0.8
合計	11,570	100.0	12,332	100.0	12,428	100.0



## ありがとうございました。

---

財務情報やIRイベント等の情報は、当社ホームページに掲載しております。

財務情報 <http://www.cci.co.jp/ir/earnings/finance/index.html>

IRイベント <http://www.cci.co.jp/ir/event/>

お問い合わせ <http://www.cci.co.jp/information/contact/>

また当社では、IR情報などの最新プレスリリースをお届けするメールマガジンの発行を行っております。

メールマガジン登録 <http://www.cci.co.jp/ir/magazine/index.html>