http://www.irep.co.jp/

株式会社アイレップ

2008年9月期　第3四半期決算説明資料

本資料に記載された意見や予測などは、現在入手可能な情報に基づき当社が合理的と判断したものです。
様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは異なる場合があることをご承知おきください。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

Ⅰ. 会 社 概 要

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

会社概要と沿革

iREP
http://www.irep.co.jp/

【会社概要】

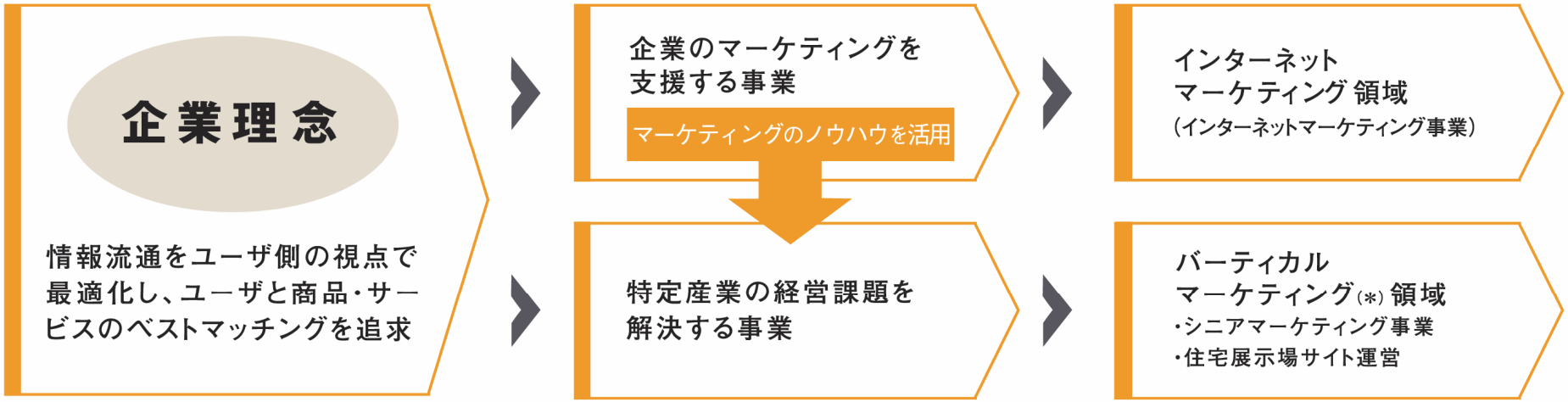
会社名	株式会社アイレップ （証券コード:2132）
事業内容	■ インターネットマーケティング領域 ・インターネットマーケティング事業 ■ バーティカルマーケティング領域 （特定分野のマッチング） 【シニア・介護分野】 ・シニアマーケティング事業 （株式会社あいけあ） 【住宅分野】 ・住宅展示場サイトの運営 （総合住宅展示場）
所在地	東京都渋谷区渋谷2-1-1 青山東急ビル7F
設　立	1997年11月
資本金	5億3,501.5万円 （2008年6月末現在）
代表者	代表取締役社長　高山雅行
上場取引所	大阪証券取引所ヘラクレス
決算期	9月

【沿革】

1997年	株式会社アスパイア設立。
2000年	株式会社アイレップに社名変更。キーワード広告を中心としたインターネット広告代理業を本格的に開始。
2002年	グーグル社アドワーズ広告の取扱を開始。 「日本有料老人ホーム紹介センター」を開設。 オーバーチュア社スポンサードサーチ取扱を開始。
2003年	本社を東京都新宿区新宿四丁目に移転。 オーバーチュア社「推奨認定代理店」に認定される。
2004年	サーチエンジンマーケティング総合研究所（SEM総研）を開設。
2005年	本社を東京都渋谷区渋谷二丁目に移転。 老人ホーム専門ポータルサイト「あいけあ」をオープン。 大阪営業所開設。
2006年	博報堂DYメディアパートナーズと資本・業務提携。 大阪証券取引所「ヘラクレス」市場に上場。
2007年	ネットマーケティング社との資本・業務提携。 Mediba社（KDDI子会社）とモバイルSEO領域で業務提携。 シニアマーケティング事業部を分社化（株式会社あいけあ）。 DAC社と合弁で 株式会社レリバンシー・プラスを設立。 住宅情報サイト「総合住宅展示場」運営開始。
2008年	サイト売買仲介サイト「サイトストック」運営事業を譲受け。 イスラエルKenshoo社の広告自動運用管理ツール「KENSHOO SEARCH」提供開始。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

企業理念と事業ドメイン



(*)バーティカルマーケティング=分野特化、産業特化のマーケティング支援

当社は、企業理念に基づき、法人のお客様のマーケティングを支援する事業と、特定産業の経営課題を解決する事業の2つを事業軸としています。

前者の事業軸として、SEMを中心とするインターネットマーケティング事業を展開し、後者の事業軸として、シニアマーケティング事業(株式会社あいけあ)や住宅展示場サイト運営を展開しています。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

SEM（検索エンジンマーケティング）の概略

overture

オーバーチュア社「スポンサードサーチ」入札価格等により掲載順が決まる広告です。

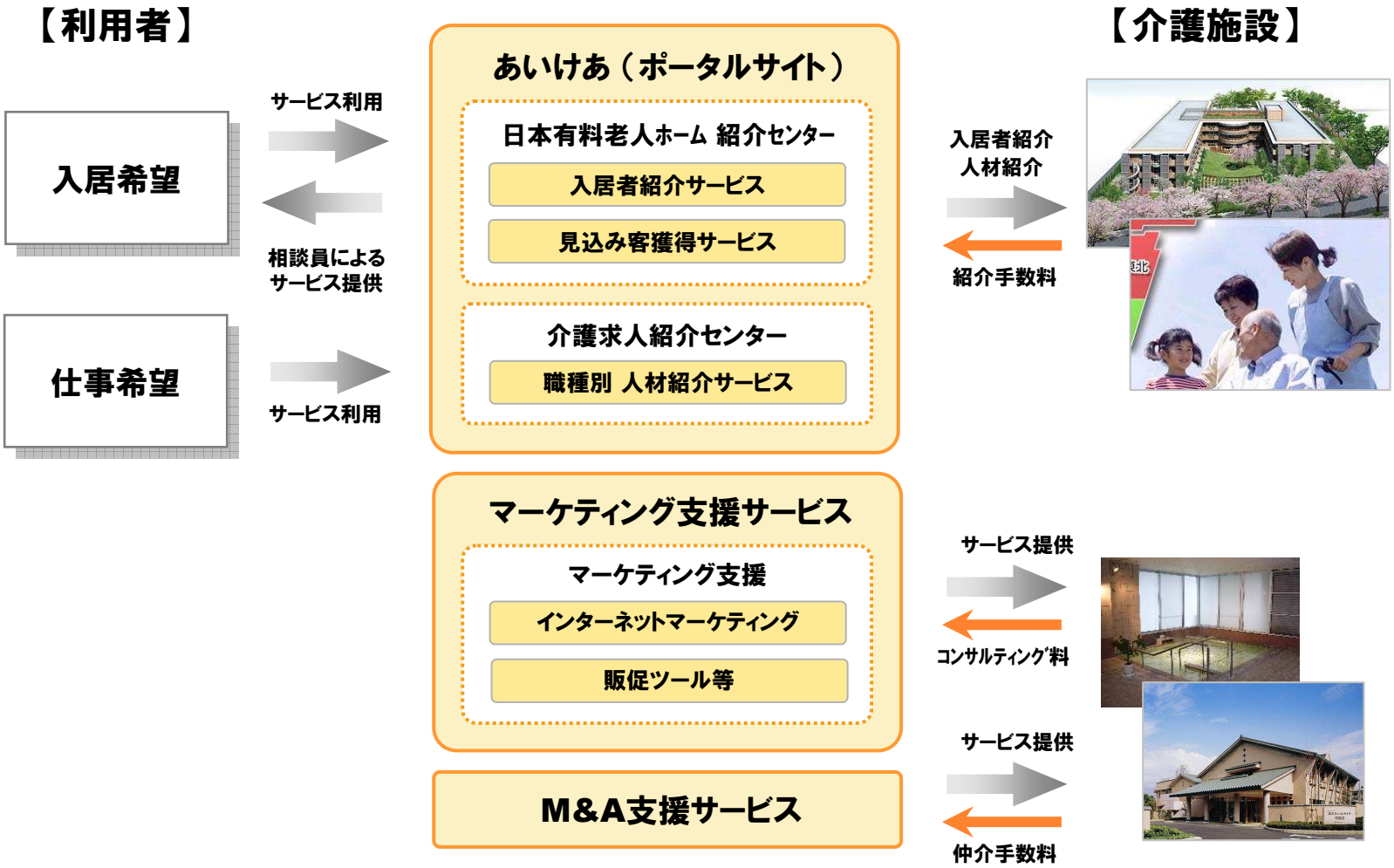
HTMLの記述やWebサイトの構造を整え、Webサイトを検索エンジンに認識・評価されやすい状態にする技術です。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

インターネットマーケティング事業

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

シニアマーケティング事業（株式会社あいけあ）



Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

住宅展示場サイトの運営（総合住宅展示場）

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

II. 第3四半期 連結決算概要

※ 2008年9月期より 連結決算体制に移行したため、
「2008年9月期（連結）」は、「2007年9月期（個別）」を比較対象としております。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

第3四半期 連結業績ハイライト

1 前年同期比

売上 34.7%、営業利益 43.1%、経常利益 56.3% 増加

～ SEM専業TOP ※ の売上高を堅持、増収・増益基調を維持 ～

2 前年同期比

リスティング広告 36.6%、SEO 28.5% 増加

～ 下半期 レリバンシー・プラス社への案件移管を吸収、
SEOも増収を維持 ～

3 通期で

売上 78.2%、営業利益 75.1%、経常利益 74.7% 進捗

※ SEM専業 ＝ リスティング、SEOなどのSEM売上高が全体売上の7割以上の事業者
2008年4-6月の売上高ベース（当社推定）

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

業績概況

【 第3四半期 業績ハイライト 】

（単位：百万円）

	2007年9月期 第3四半期実績（個別）	2008年9月期 第3四半期実績（連結）	増減率	2008年9月期 通期計画（連結）	進捗率
売上高	5,909	7,957	34.7%	10,177	78.2%
営業利益	303	434	43.1%	579	75.1%
経常利益	275	430	56.3%	577	74.7%
当期純利益	155	235	51.5%	314	74.9%

- 前年同期は、28百万円の上場費用あり
- 増収・増益基調を継続。経常利益・当期純利益は、計画に若干未達。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

損益計算書概要

（単位：百万円）

	2008年第3四半期（連結）	百分比（%）	2007年第3四半期（個別）	百分比（%）	増減率（%）
売上高	7,957	100.0	5,909	100.0	34.7
売上原価	6,641	83.5	4,830	81.7	37.5
売上総利益	1,315	16.5	1,078	18.3	22.0
販売管理費	881	11.0	775	13.1	13.7
営業利益	434	5.5	303	5.2	43.1
営業外収益	2	0.0	0	0.0	-
営業外費用	6	0.1	28	0.5	-
経常利益	430	5.4	275	4.7	56.3
特別利益	1	0.0	-	-	-
特別損失	-	-	2	0.1	-
税引前当期純利益	432	5.4	273	4.6	58.1
当期純利益	235	2.9	155	2.6	51.5

- マージンシェア案件が増加し粗利率が低下（18.3% → 16.5%）。また、「総合住宅展示場」の のれん代償却も要因の一つ。
- 営業利益率は前年同期に比べ、若干増加（5.2% → 5.5%）。社員数増加の影響はあるものの、レリバンシー・プラス社への出向者の人件費負担割合が低下した結果、売上高販管費比率が低減（13.1%→11.0%）。
- 前年同期に計上した上場費用がなくなった結果、経常利益率も改善（4.7% → 5.4%）

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

貸借対照表概要

【資産の部】 （単位:百万円）

	2008年 第3四半期末 （連結）	2007年 第3四半期末 （個別）	増減
流動資産	2,650	2,424	225
現金及び預金	1,304	1,216	88
受取手形及び売掛金	1,292	1,151	141
たな卸資産	-	-	-
その他	55	58	△3
貸倒引当金	△1	△2	0
固定資産	468	184	284
有形固定資産	20	25	△4
無形固定資産	167	11	155
投資その他の資産	280	147	132
資産合計	3,118	2,608	509

【負債の部】 （単位:百万円）

	2008年 第3四半期末 （連結）	2007年 第3四半期末 （個別）	増減
流動負債	1,264	1,081	182
買掛金	974	843	131
未払法人税等	93	59	33
その他	197	179	17

【純資産の部】 （単位:百万円）

資本金	535	530	4
資本剰余金	525	520	4
利益剰余金	793	476	317
純資産合計	1,854	1,526	327
負債・純資産合計	3,118	2,608	509

- 売掛金等が141百万円増加　※ 売上高の増加による。
- 無形固定資産が155百万円増加　※ 主として総合住宅展示場やサイトストック等のサイト買収による。
- 投資その他の資産が132百万円増加　※ 主として合弁会社への出資による。
- 買掛金が131百万円増加　※ 仕入高の増加による。

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

キャッシュ・フロー計算書概要

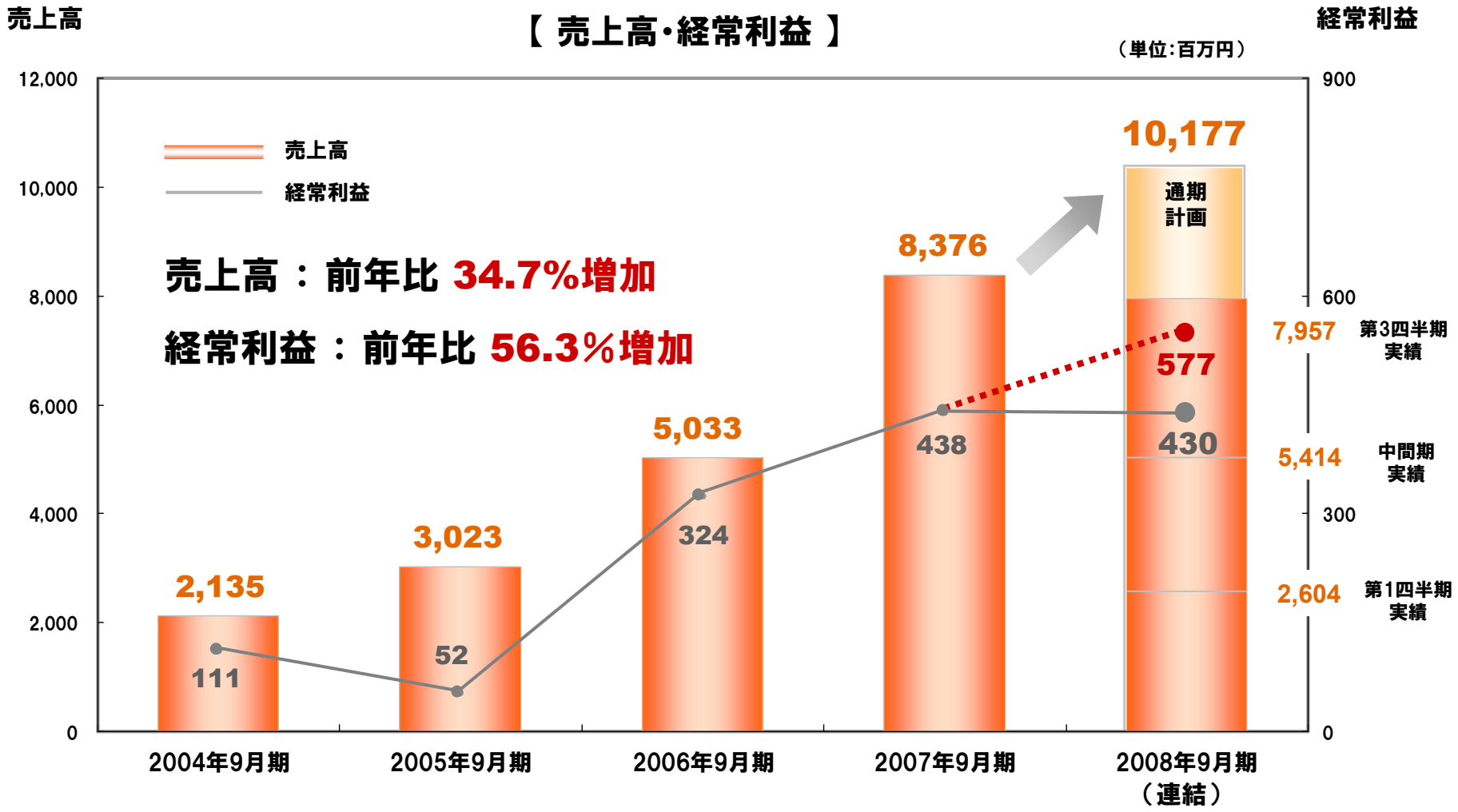
（単位：百万円）

	2008年 第3四半期 （連結）	2007年 第3四半期 （個別）	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	321	138	183
投資活動によるキャッシュ・フロー	△311	△59	△251
財務活動によるキャッシュ・フロー	9	688	△679
現金及び現金同等物の増減額	19	767	△747
現金及び現金同等物の期首残高	1,291	449	841
現金及び現金同等物の四半期末残高	1,310	1,216	94

- 営業活動によるキャッシュ・フロー ： 増加要因・・・税引前当期純利益432百万円の増加、売上債権124百万円の回収など
  減少要因・・・法人税等の支払237百万円など
- 投資活動によるキャッシュ・フロー ： 減少要因・・・総合住宅展示場やサイトストック等のサイト取得による支出177百万円、合弁会社株式の取得による支出98百万円など
- 財務活動によるキャッシュ・フロー ： 減少要因・・・前期は、新規株式公開による収入687百万円あり

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

売上高・経常利益の推移



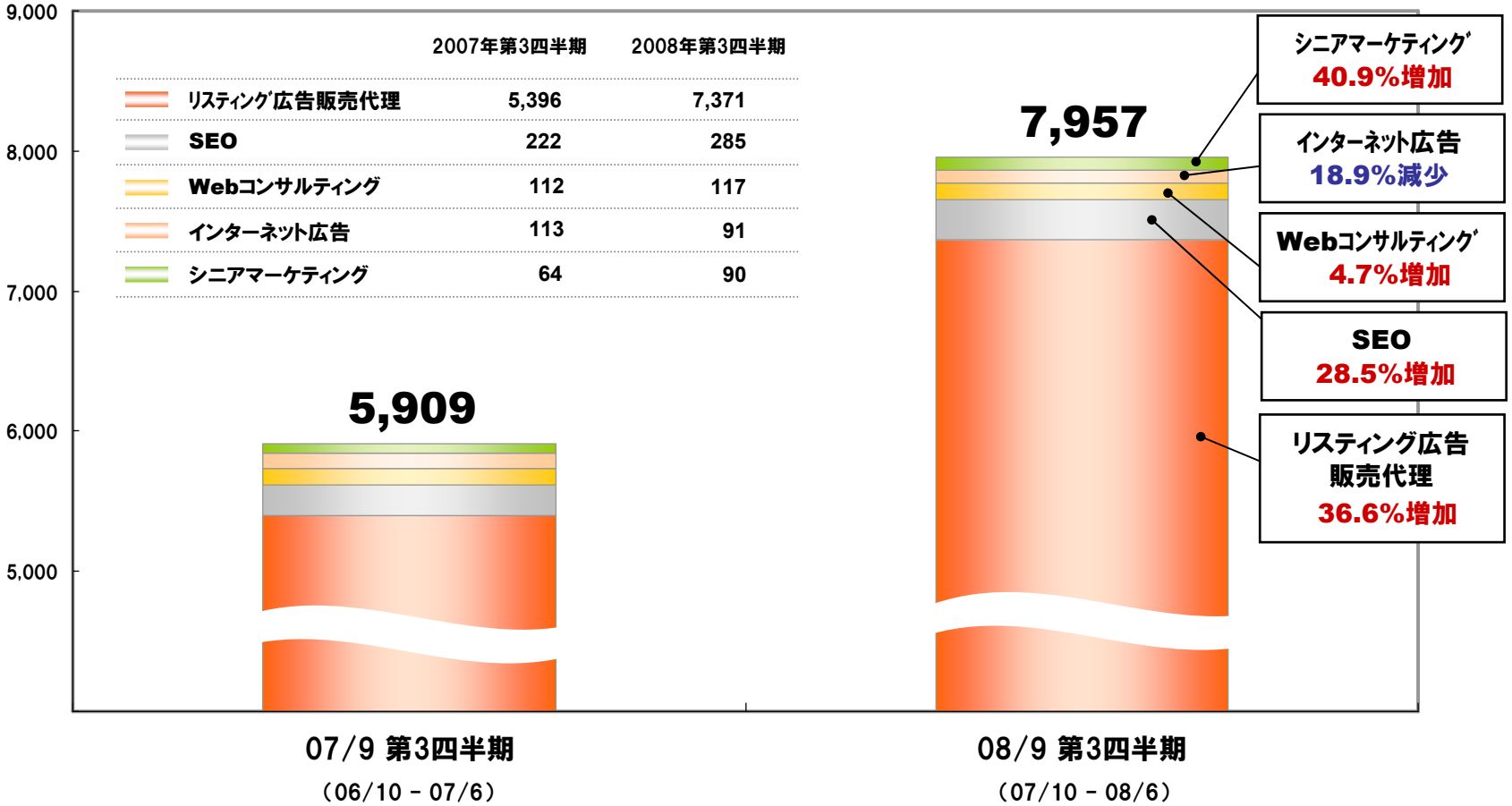
Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

サービス別売上高の推移

【 サービス別売上高推移】

（単位：百万円）

	2007年第3四半期	2008年第3四半期
リスティング広告販売代理	5,396	7,371
SEO	222	285
Webコンサルティング	112	117
インターネット広告	113	91
シニアマーケティング	64	90



Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

第3四半期 TOPICS

1. デジパ社より、サイト売買仲介サイト「サイトストック」事業譲受

- サイト売買仲介事業の成長加速、新たなメディアの買収等を狙う

企業間のサイト売買を仲介する「サイトストック」

（ http://www.sitestock.jp/ ）

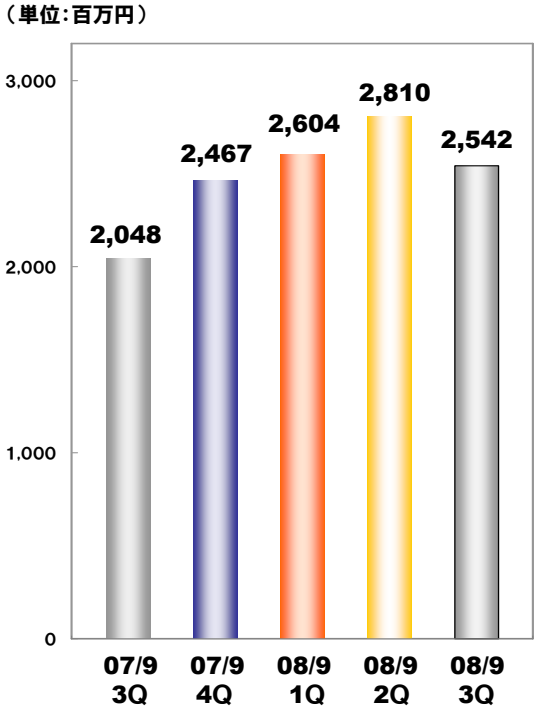
2. 新サービスをリリース

- 検索エンジンガイドライン適合性診断サービス
- キーワードハンター
- 介護業界向けM&A支援サービス（株式会社あいけあ）

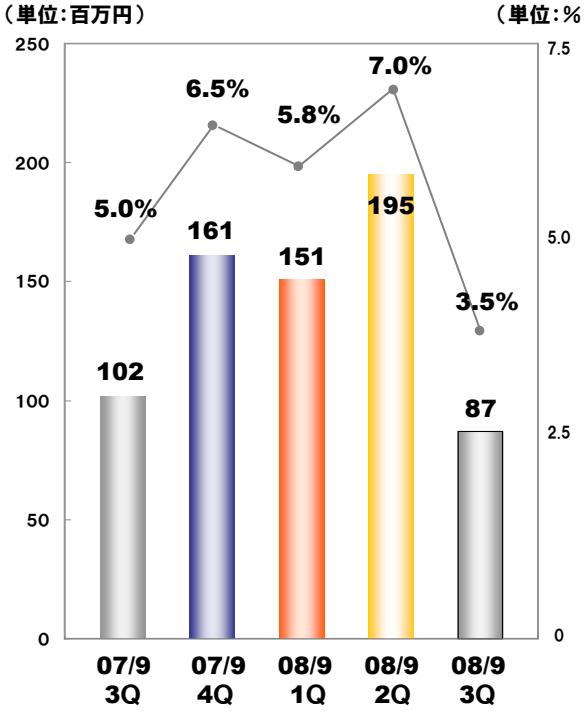
Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

売上高・営業利益・経常利益の推移

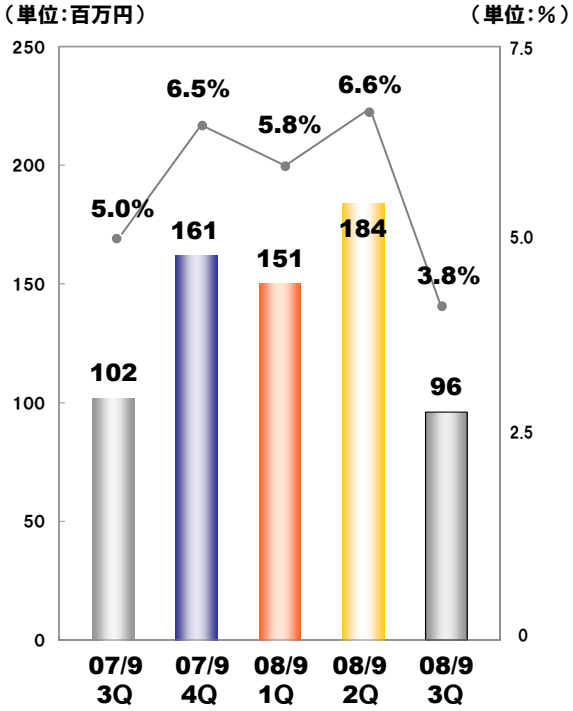
【 売上高 】



【 営業利益・利益率 】



【 経常利益・利益率 】



- レリバンシー・プラス社への案件移管、景況感悪化に伴う一部大口広告主の出稿抑制、ナショナルクライアントの例年4月の出稿減により、前四半期比減収
- 粗利率の高いSEOの新規開拓の停滞、新卒9名含む前四半期比25名増（事業買収による採用2名・アルバイトの社員化3名など、計画145名を上回る人員増）により販売管理費が増加。利益率が低下し、前四半期比減益

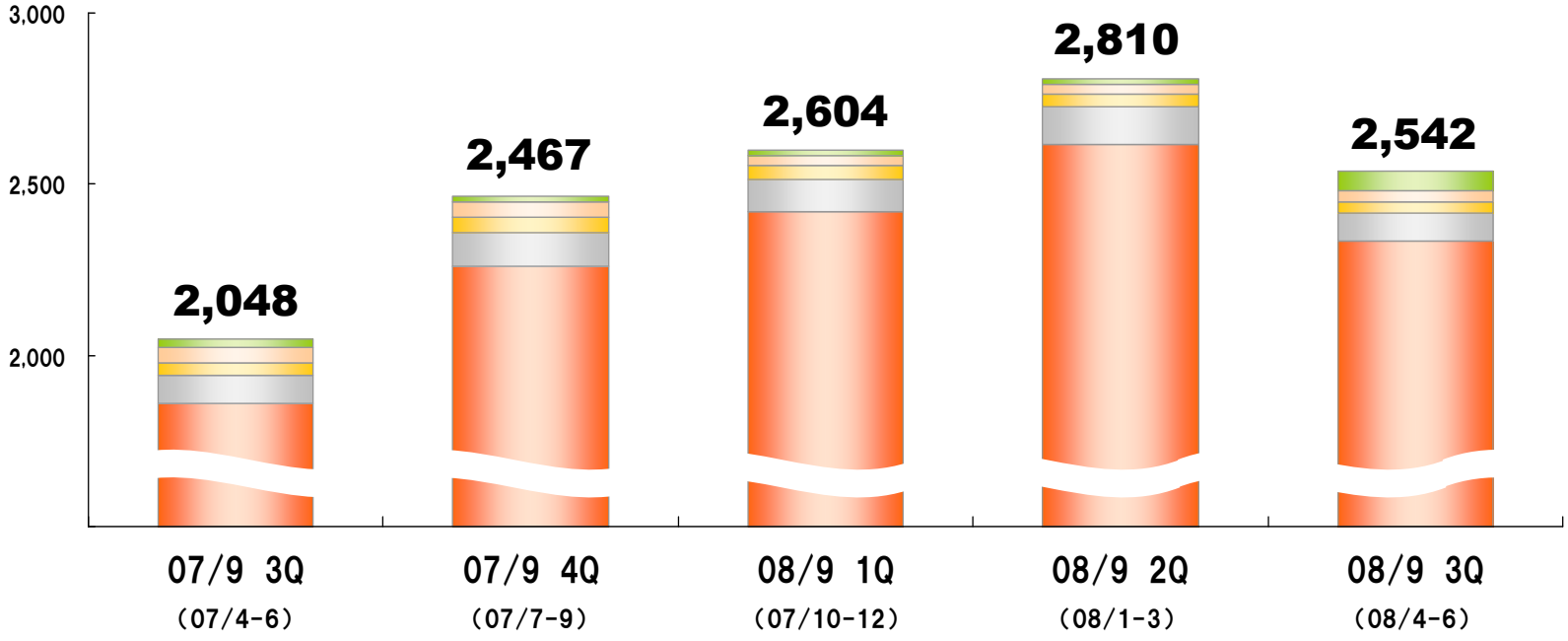
Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

サービス別売上高の推移

【サービス別売上高推移】

（単位：百万円）

	07/9 3Q	07/9 4Q	08/9 1Q	08/9 2Q	08/9 3Q
ﾘｽﾃｨﾝｸﾞ広告販売代理	1,859	2,261	2,421	2,615	2,333
SEO	84	97	94	110	81
Webコンサルティング	37	46	41	39	36
インターネット広告	44	43	29	29	32
シニアマーケティング	23	17	16	15	58

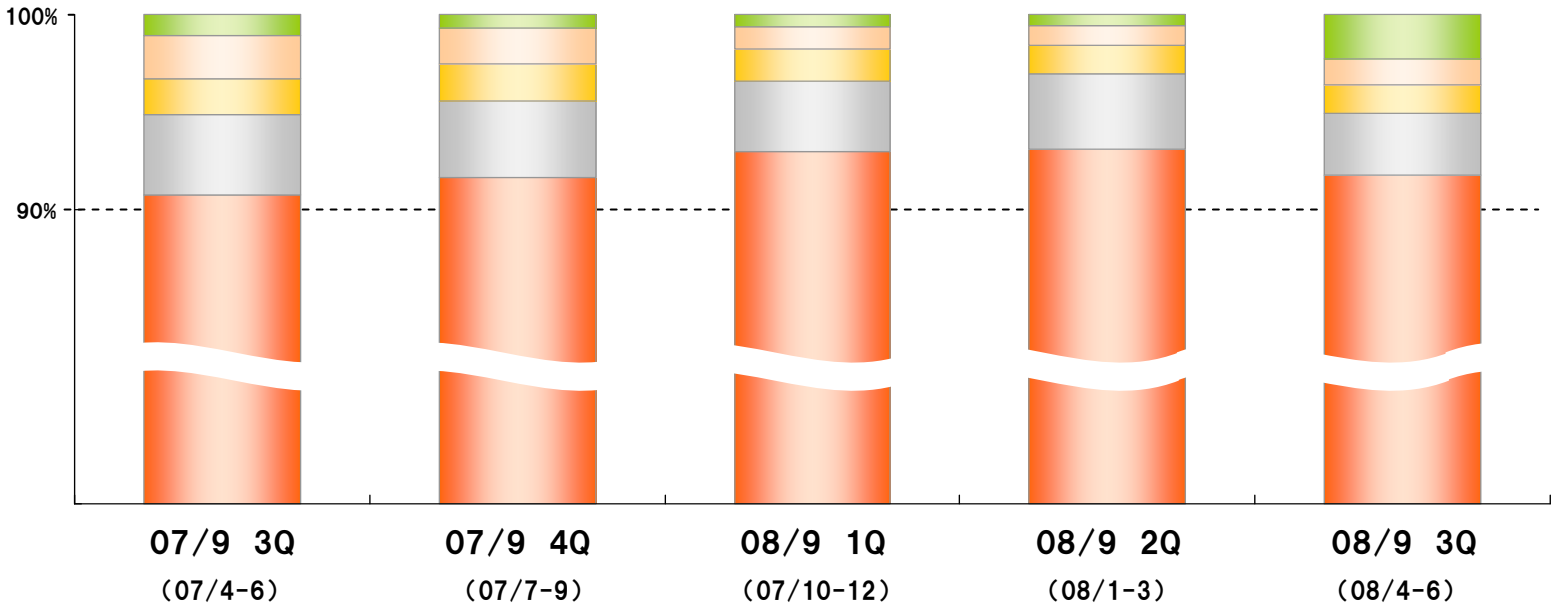


Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

サービス別売上構成比の推移

【サービス別売上構成比】

	07/9 3Q	07/9 4Q	08/9 1Q	08/9 2Q	08/9 3Q
ﾘｽﾃｨﾝｸﾞ広告販売代理	90.8%	91.6%	93.0%	93.1%	91.8%
SEO	4.1%	4.0%	3.6%	3.9%	3.2%
Webコンサルティング	1.8%	1.9%	1.6%	1.4%	1.4%
インターネット広告	2.2%	1.8%	1.1%	1.0%	1.3%
シニアマーケティング	1.1%	0.7%	0.7%	0.6%	2.3%

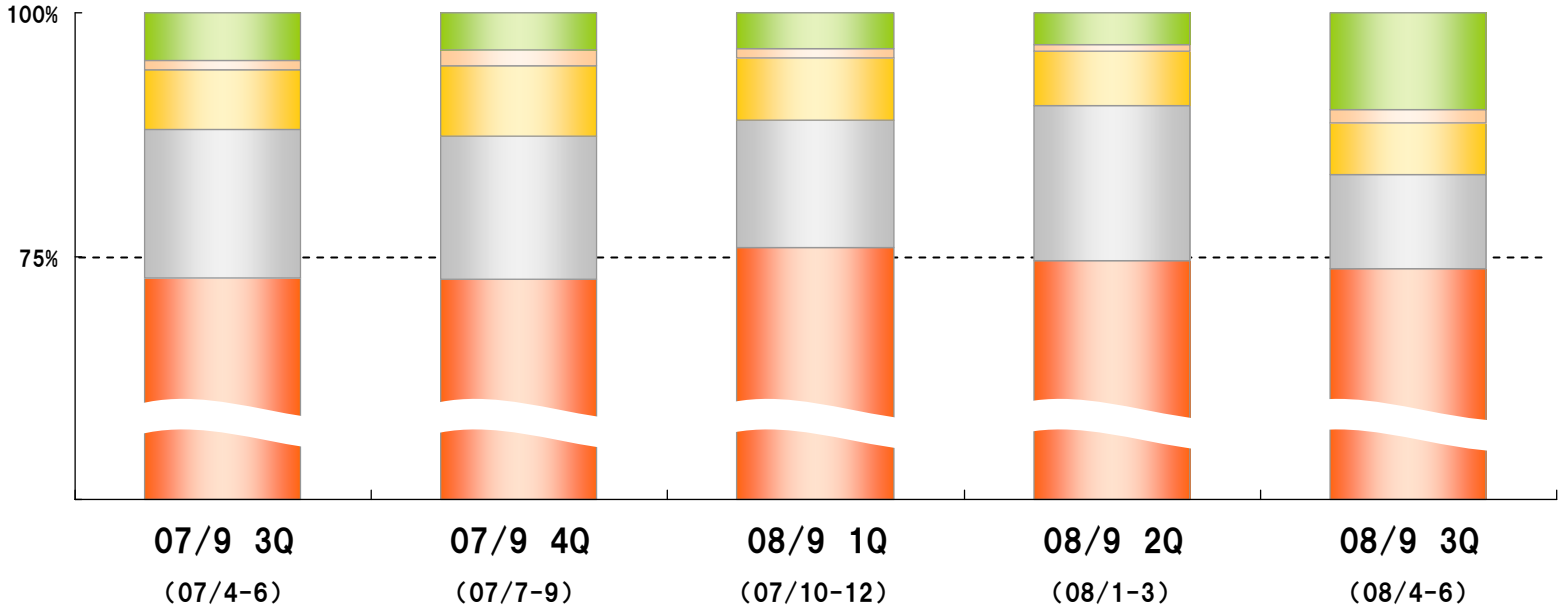


Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

サービス別粗利構成比の推移

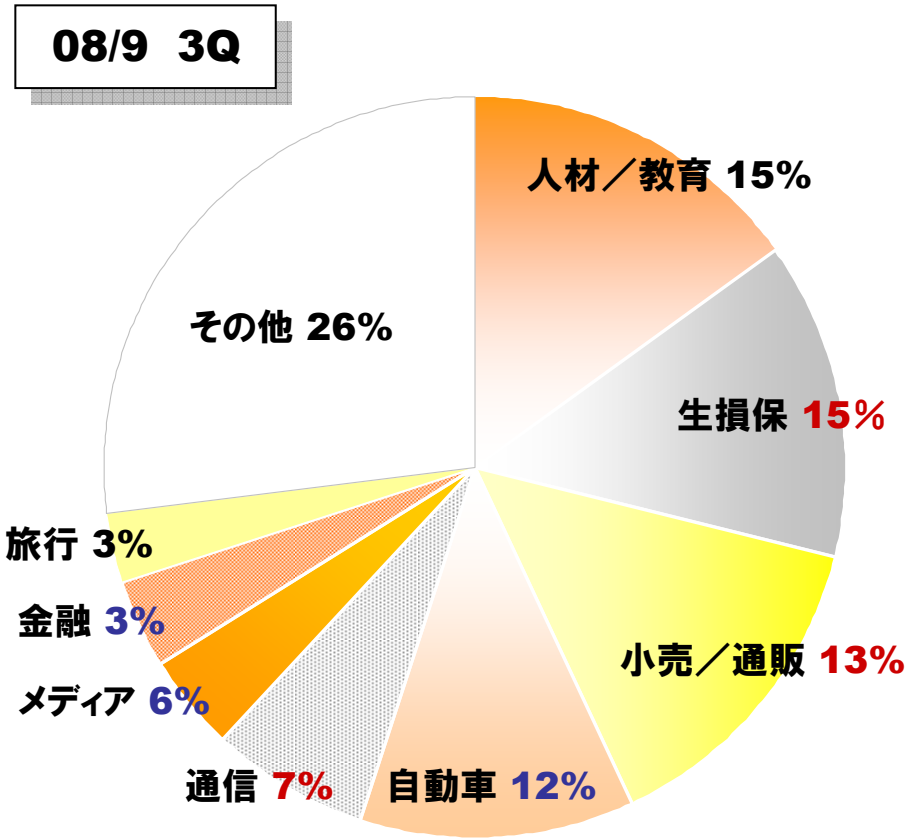
【サービス別粗利構成比】

	07/9 3Q	07/9 4Q	08/9 1Q	08/9 2Q	08/9 3Q
リスティング広告販売代理	72.8%	72.5%	75.9%	74.6%	73.7%
SEO	15.2%	14.7%	13.1%	15.8%	9.7%
Webコンサルティング	6.2%	7.3%	6.4%	5.7%	5.2%
インターネット広告	0.9%	1.6%	0.9%	0.6%	1.4%
シニアマーケティング	4.9%	3.9%	3.7%	3.3%	10.0%



Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

業種別顧客属性



	07/9 3Q	07/9 4Q	08/9 1Q	08/9 2Q
人材／教育	16%	13%	15%	15%
生損保	6%	10%	9%	14%
小売／通販	12%	11%	13%	12%
自動車	10%	12%	11%	14%
通信	4%	6%	5%	4%
メディア	ー	ー	5%	7%
金融	6%	8%	6%	4%
旅行	5%	6%	4%	3%
その他	41%	34%	32%	27%

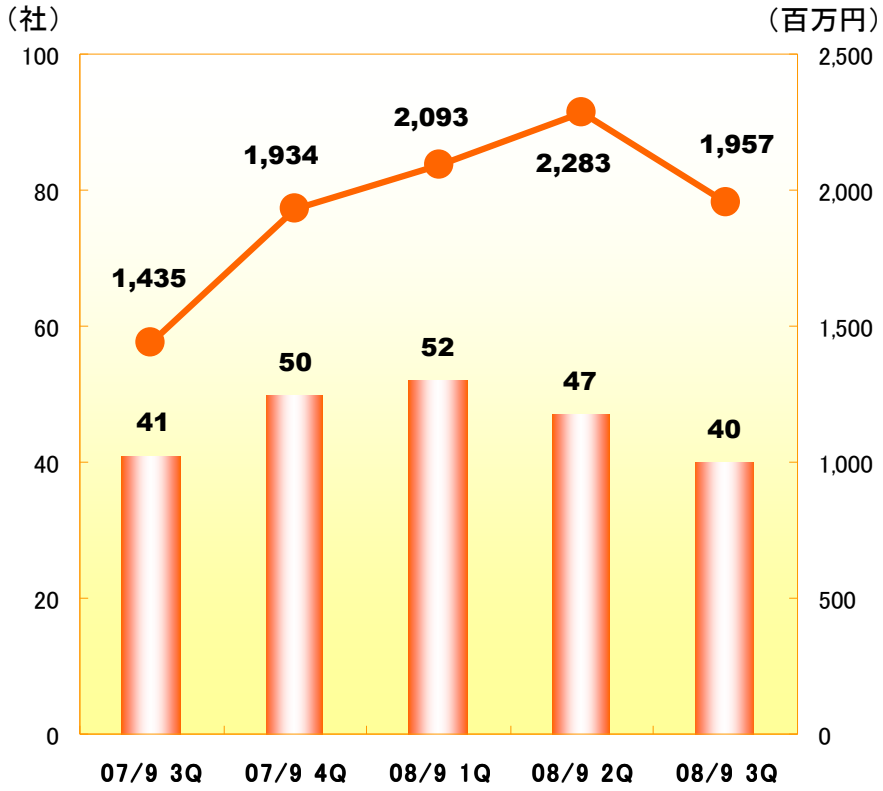
- 「小売／通販」「通信」の大口顧客が伸びる
- 景況感悪化に伴い、「自動車」「金融」などのシェアが低下

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

大口顧客及びナショナルクライアント

大口顧客数及び大口顧客取引額の推移

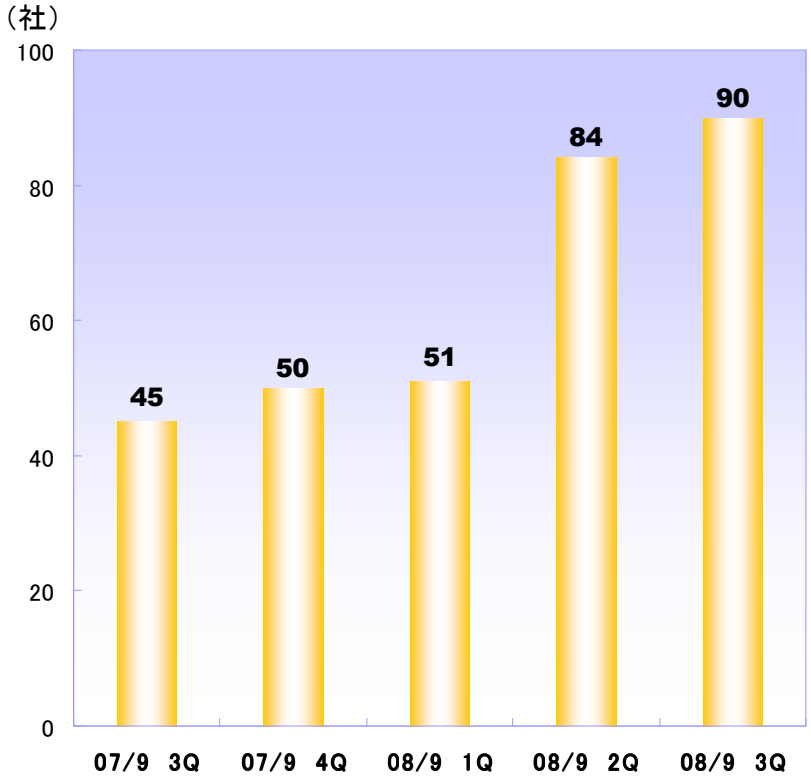
※大口顧客の定義＝四半期売上1,000万円以上の顧客



一部大口顧客が、景況感の悪化・季節的要因などにより出稿を抑制

ナショナルクライアント数の推移

※ナショナルクライアントの定義
＝日経広告研究所調べによる2006年間広告費上位500社



※ 08/9 2Q より、レリバンシー・プラス社を含めたナショナルクライアント数を開示

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

「株式会社あいけあ」の損益推移

- 3Qは「DMサービス」が業績を牽引し、大幅増収。累計で黒字化を達成
（売上で 40.9%、営業利益で 181.9%の大幅増収・増益）
- 新サービスの「M&A支援サービス」も、6月に1件成約
- 引き続きDM、人材紹介を軸に通期目標達成を目指す

（単位：千円）

	2007年9月期 第3四半期	2008年9月期 第3四半期	増減率
売上高	64,323	90,634	40.9%
営業利益	5,537	15,611	181.9%

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

「株式会社レリバンシー・プラス」の連結業績への影響

- 3Qは新規獲得が順調に推移し、増収基調。
  累計の営業損失も減少傾向にあるが、当社には営業外損失で3,624千円計上

- 引き続き4Qも増収基調。通期黒字化を目指す

- 案件移管は一部を除き順調に進み、4月からオーバーチュア推奨認定代理店に

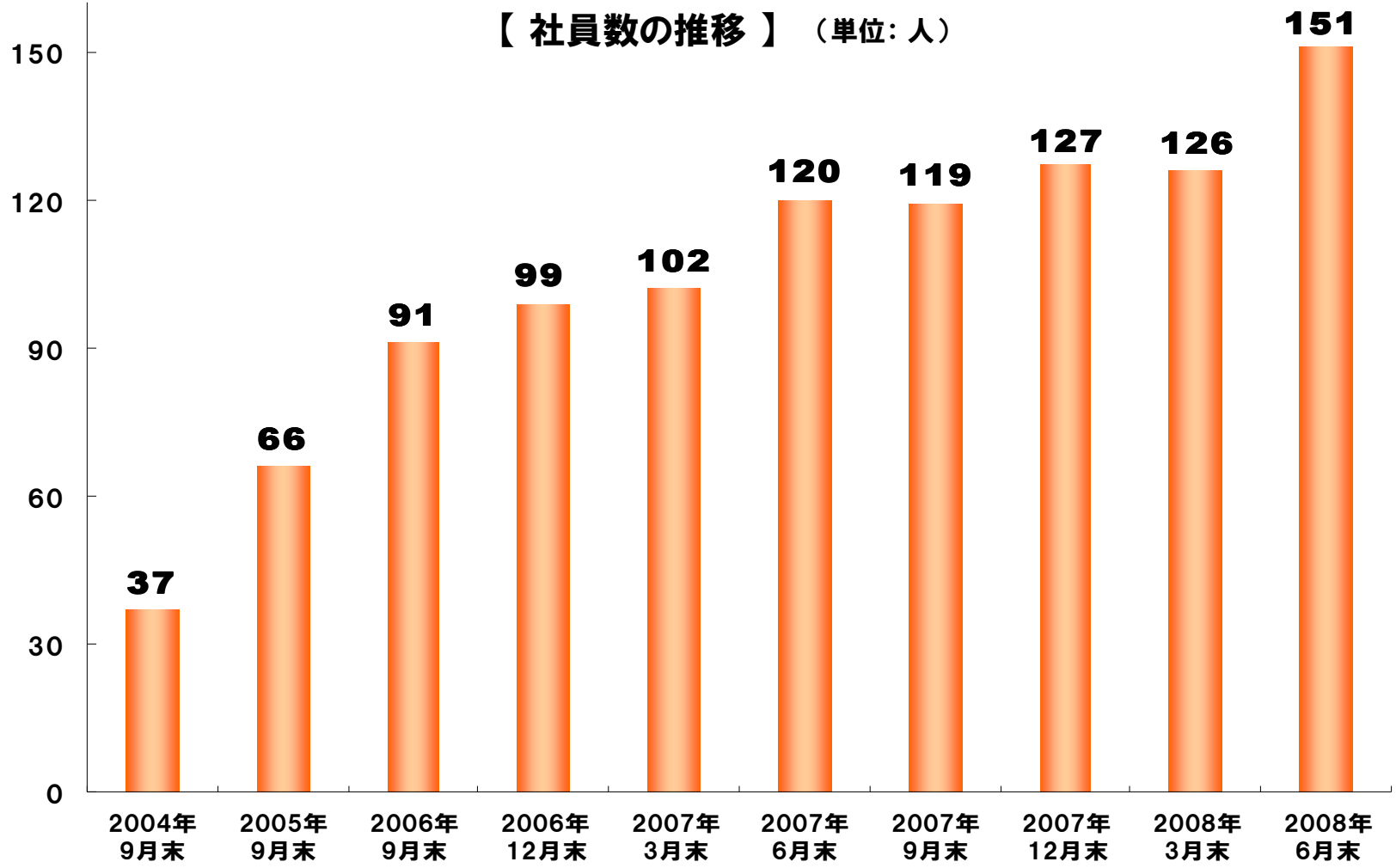
（参考）オーバーチュア推奨認定代理店

（アイレップ、アウンコンサルティング、オプト、サイバーエージェント 、セプテーニ
トランスコスモス、NIKKO、フルスピード、メディックス 、レリバンシー・プラス）

国内10社中　2社が当社グループ

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

社員数の推移



Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

下半期事業戦略の進捗

1. 組織

- **サービスレベル別組織変更**

  → クライアントとのコミュニケーション向上、リソースの最適化が進む

- **採用強化**

  → 新卒9名・中途16名（うち、㈱あいけあ2名）入社。当面は戦力化に注力

2. サービス

- **SEMテクノロジーの強化**

  → 7月1日「KENSHOO SEARCH」リリース。
  イスラエルのKENSHOO社のツールのローカライズに協力。
  さらなるリスティング領域の競争力向上へ

3. 協業・提携

- **レリバンシー・プラス社の収益化**

  → 3Qに続き4Qも増収基調。総合代理店経由でのSEO販売を促進。通期黒字化を目指す

- **M&A、アライアンスの積極化**

  → サイトストックの買収、その他引き続き各社との協業を模索中

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved

http://www.irep.co.jp/

【IRに関するお問い合わせ窓口】

TEL：03-5464-3398
FAX：03-5464-3291
Mail：ir@irep.co.jp

【ホームページのご案内】

コーポレートサイト	http://www.irep.co.jp
サービスサイト	http://www.sem-irep.jp/
SEM情報ブログ	http://www.semilog.jp/
SEO情報サイト	http://www.alphaseo.jp/
代表者ブログ	http://www.irep.co.jp/blog/takayama_blog/

Copyright (C) 1997-2008 IREP CO.,LTD. All Right Reserved