

“Always On Your Side”

2007年4月期 決算説明会

ZAPPALLAS

株式会社

東京証券取引所マザーズ :3770

| | | |
|------------------|----------------------|-----------|
| Chapter 1 | 2007年4月期決算の概況 | 2 |
| Chapter 2 | 第4四半期決算の概況 | 8 |
| Chapter 3 | セグメント別業績の概況 | 15 |
| Chapter 4 | 2008年4月期の見通し | 26 |
| 参考資料 | | 34 |

Chapter 1 2007年4月期決算の概況

連結業績

| | | |
|-------|----------|-------------|
| 売上高 | 6,939百万円 | 30.5%増（前期比） |
| 営業利益 | 1,251百万円 | 63.3%増（ " ） |
| 経常利益 | 1,252百万円 | 66.5%増（ " ） |
| 当期純利益 | 664百万円 | 49.7%増（ " ） |

デジタル コンテンツ 事業

モバイルサイト94サイト・PCサイト36サイトを新規投入。

| | | |
|------------|---------|--------------|
| 期末サイト数 | 295サイト | 116サイト増（前期比） |
| 有料コンテンツ会員数 | 150.6万人 | 15.9万人増（前期比） |

コマース 関連事業

売上総利益率が上昇（2006/4通期 27.0%→当期 29.1%）

- モバイルコマースにおいて、商品構成を見直し収益構造を変革、2006年12月に初の単月黒字化 ⇒ 第4四半期で黒字化
- 携帯販売において、ソフトバンクショップ2店舗、auショップ1店舗をオープン ⇒ 増収に寄与

その他の 事業

- モバイル広告事業およびSuica.jpなどのサイト運営による売上高を226百万円計上

2007年4月期 連結損益計算書

売上高は前年同期で+30.5%増収

営業利益は+63.3%の増益を達成し、営業利益率も3.6ポイント上昇

(百万円)

| | 2007年4月期 | | 2006年4月期 | | 増減率 |
|------------|----------|-------|----------|-------|-------|
| | 金額 | (%) | 金額 | (%) | |
| 売上高 | 6,939 | 100.0 | 5,319 | 100.0 | 30.5% |
| 売上総利益 | 3,784 | 54.5 | 2,557 | 48.1 | 48.0% |
| 販売費及び一般管理費 | 2,533 | 36.5 | 1,791 | 33.7 | 41.4% |
| 営業利益 | 1,251 | 18.0 | 766 | 14.4 | 63.3% |
| 経常利益 | 1,252 | 18.0 | 752 | 14.1 | 66.5% |
| 当期純利益 | 664 | 9.6 | 444 | 8.4 | 49.7% |

2007年4月期 連結貸借対照表

コンテンツの投入に伴なうソフトウェア増加、本社移転に伴なう有形固定資産増加、および、当期純利益の計上による現預金増加

(百万円)

| | 2007/4末 | | 2006/4末 | | 増減額 |
|----------|---------|---------|---------|---------|-----|
| | 金額 | 構成比 (%) | 金額 | 構成比 (%) | |
| 流動資産 | 4,098 | 74.4 | 3,426 | 73.0 | 671 |
| 固定資産 | 1,410 | 25.6 | 1,270 | 27.0 | 140 |
| 有形固定資産 | 150 | 2.7 | 83 | 1.8 | 66 |
| 無形固定資産 | 982 | 17.8 | 919 | 19.6 | 63 |
| のれん | 792 | 14.4 | 819 | 17.5 | ▲27 |
| その他 | 190 | 3.4 | 99 | 2.1 | 90 |
| 投資その他の資産 | 278 | 5.0 | 267 | 5.7 | 10 |
| 資産合計 | 5,508 | 100.0 | 4,697 | 100.0 | 811 |
| 負債合計 | 1,388 | 25.2 | 1,192 | 25.4 | 196 |
| 資本合計 | 4,119 | 74.8 | 3,504 | 74.6 | 615 |
| 負債・資本合計 | 5,508 | 100.0 | 4,697 | 100.0 | 811 |

2007年4月期 キャッシュ・フロー計算書

法人税等や配当金の支払いによる支出が発生したが、税金等調整前当期純利益1,210百万円の計上等により当期首と比較し資金が471百万円増加。

(百万円)

| | 2007年4月期 | 2006年4月期 | 主な増減要因 |
|----------------------|----------|----------|--|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 859 | 473 | 税金等調整前当期純利益 1,210百万円 法人税等の支払額 ▲432百万円 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | ▲318 | ▲1,125 | 有形固定資産の取得 ▲158百万円 無形固定資産の取得 ▲188百万円 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | ▲69 | 1,533 | 配当金の支払 ▲124百万円 |
| 現金及び現金 同等物の増減 | 471 | 882 | |
| 現金及び現金 同等物の期末残高 | 2,441 | 1,970 | |

2007年4月期 連結子会社2社の概況

ジープラスは、ソフトバンクショップ2店舗、auショップ1店舗の出店に伴う費用支出により営業損失を計上。次年度以降の事業展開に備える。
アレス・アンド・マーキュリーは、のれん償却額を考慮しても利益に貢献。

(百万円)

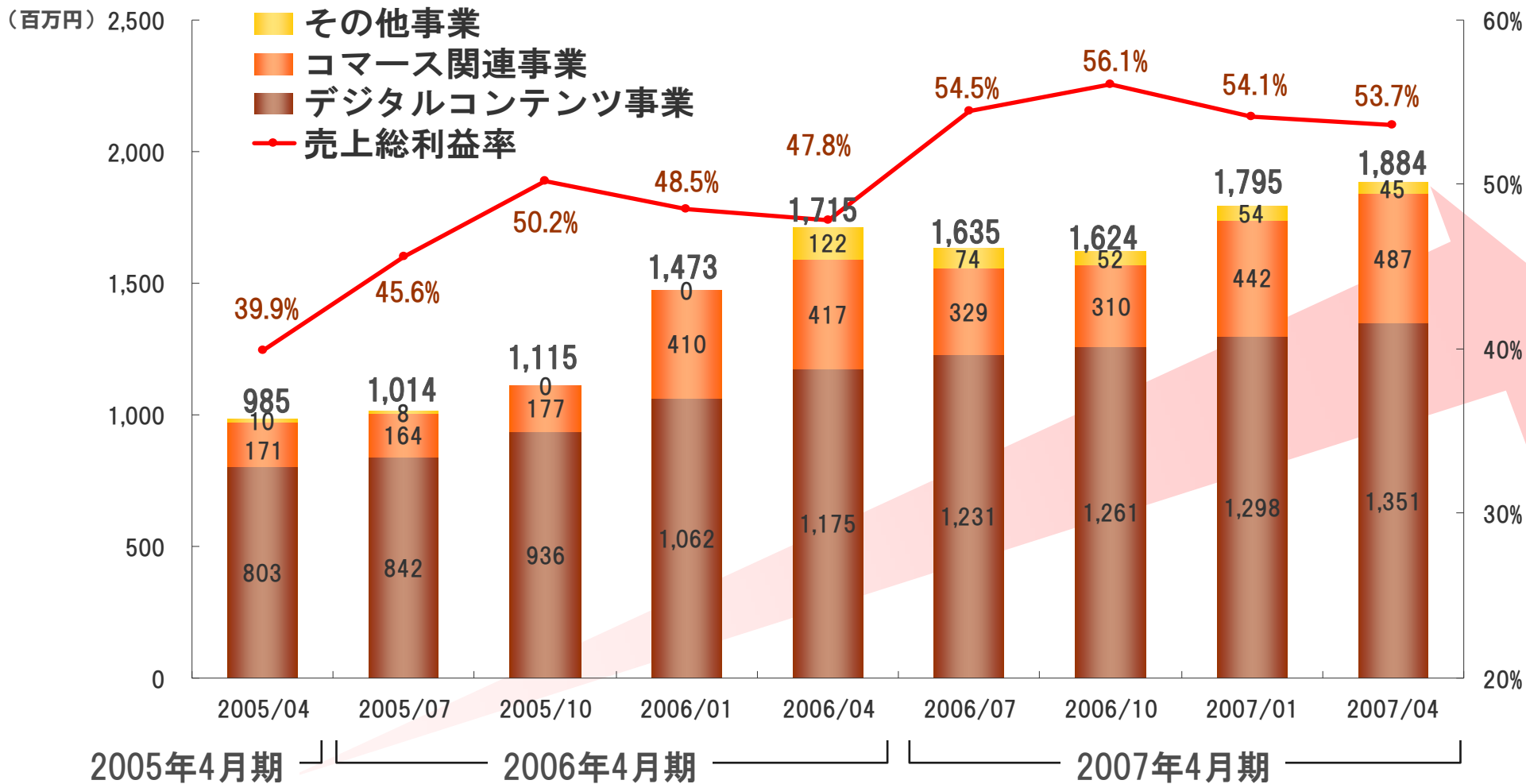
| | 売上高 | 営業損益 | のれん 償却額 |
|------------------------|-----|------|------------|
| 株式会社ジープラス | 999 | ▲54 | 14 |
| 株式会社アレス・ アンド・マーキュリー | 272 | 104 | 57 |

※連結相殺前の内部資料に基づいております。

Chapter 2 第4四半期決算の概況

連結売上高の推移(四半期毎)

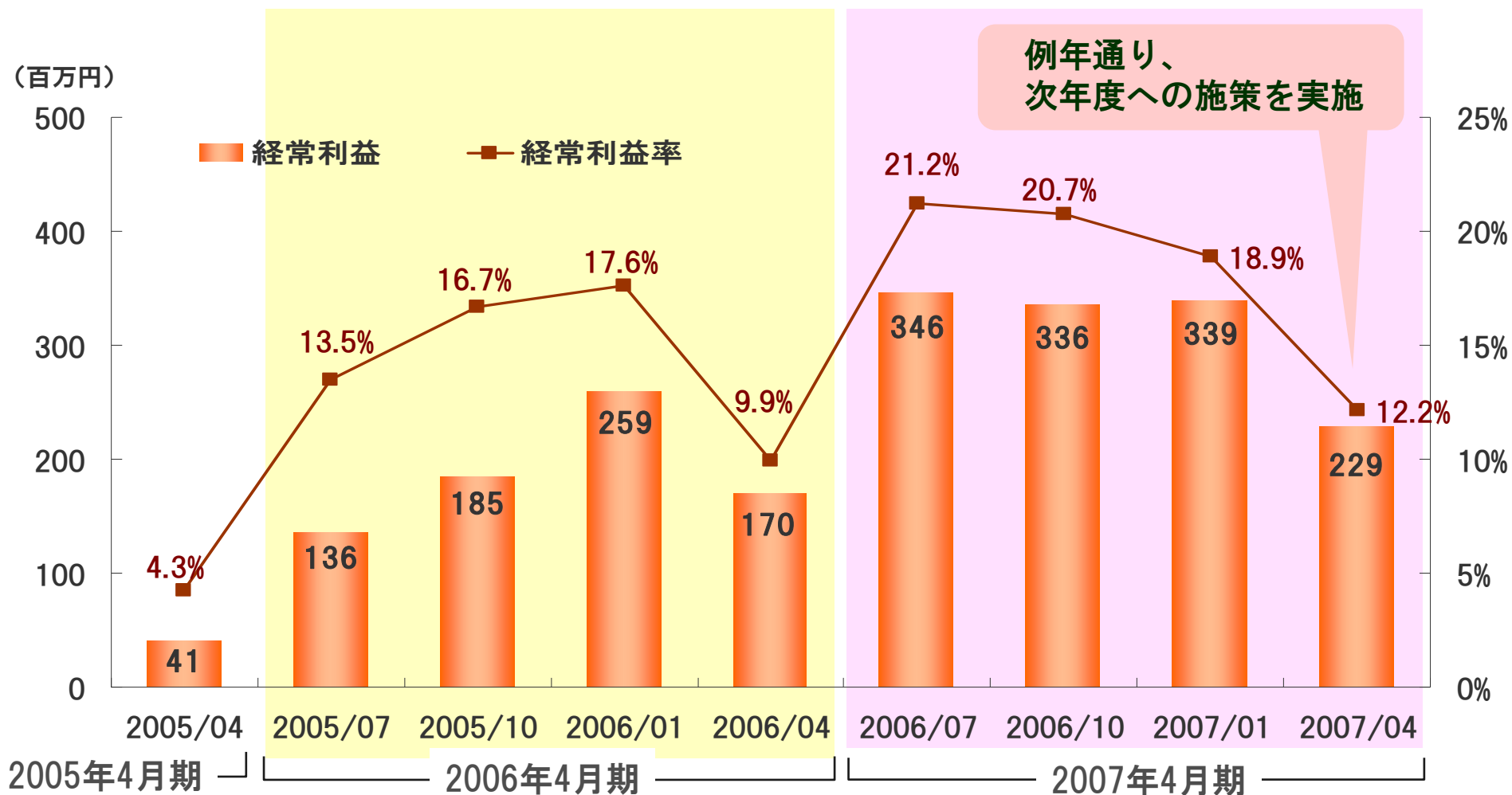
当第4四半期の売上高は1,884百万円。前年同期比9.8%増加。
 売上総利益率は前年同期と比較し5.9ポイント上昇。



※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。

連結経常利益の推移(四半期毎)

前年同期比34.6%増の229百万円を計上。例年通り次年度への施策を実施し、前四半期(3Q)比で6.7ポイント低下。



※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。

2007年4月期 第4四半期 連結損益計算書（四半期）

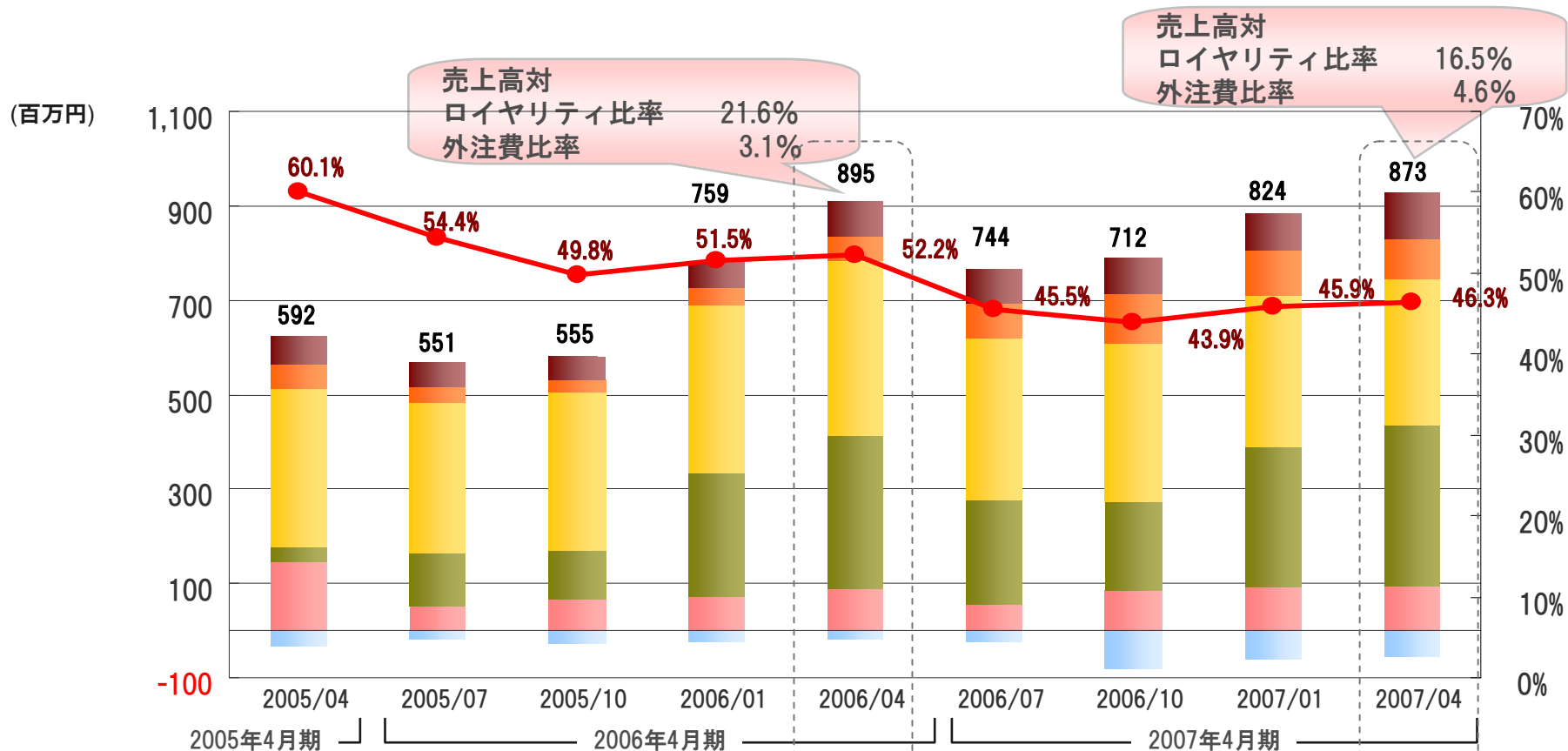
前年同期と比較し、売上高+9.8%、営業利益34.8%の増収増益となる。

（百万円）

| | 2007年4月期 4Q | | 2006年4月期 4Q | | 増減率 | | 2007年4月期 3Q | |
|-------|-------------|-------|-------------|-------|------|---------|-------------|-------|
| | 金額 | (%) | 金額 | (%) | (%) | ポイント | 金額 | (%) |
| 売上高 | 1,884 | 100.0 | 1,715 | 100.0 | 9.8 | — | 1,795 | 100.0 |
| 売上総利益 | 1,010 | 53.7 | 819 | 47.8 | 23.3 | 5.9 pts | 971 | 54.1 |
| 販売管理費 | 781 | 41.5 | 649 | 37.9 | 20.3 | 3.6 pts | 633 | 35.3 |
| 営業利益 | 229 | 12.2 | 170 | 9.9 | 34.8 | 2.3 pts | 337 | 18.8 |
| 経常利益 | 229 | 12.2 | 170 | 9.9 | 34.6 | 2.3 pts | 339 | 18.9 |
| 当期純利益 | 119 | 6.3 | 91 | 5.4 | 30.3 | 6.3 pts | 187 | 10.5 |

連結売上原価の推移(四半期毎)

前年同期と比較し、売上原価比率が5.9ポイント低減。

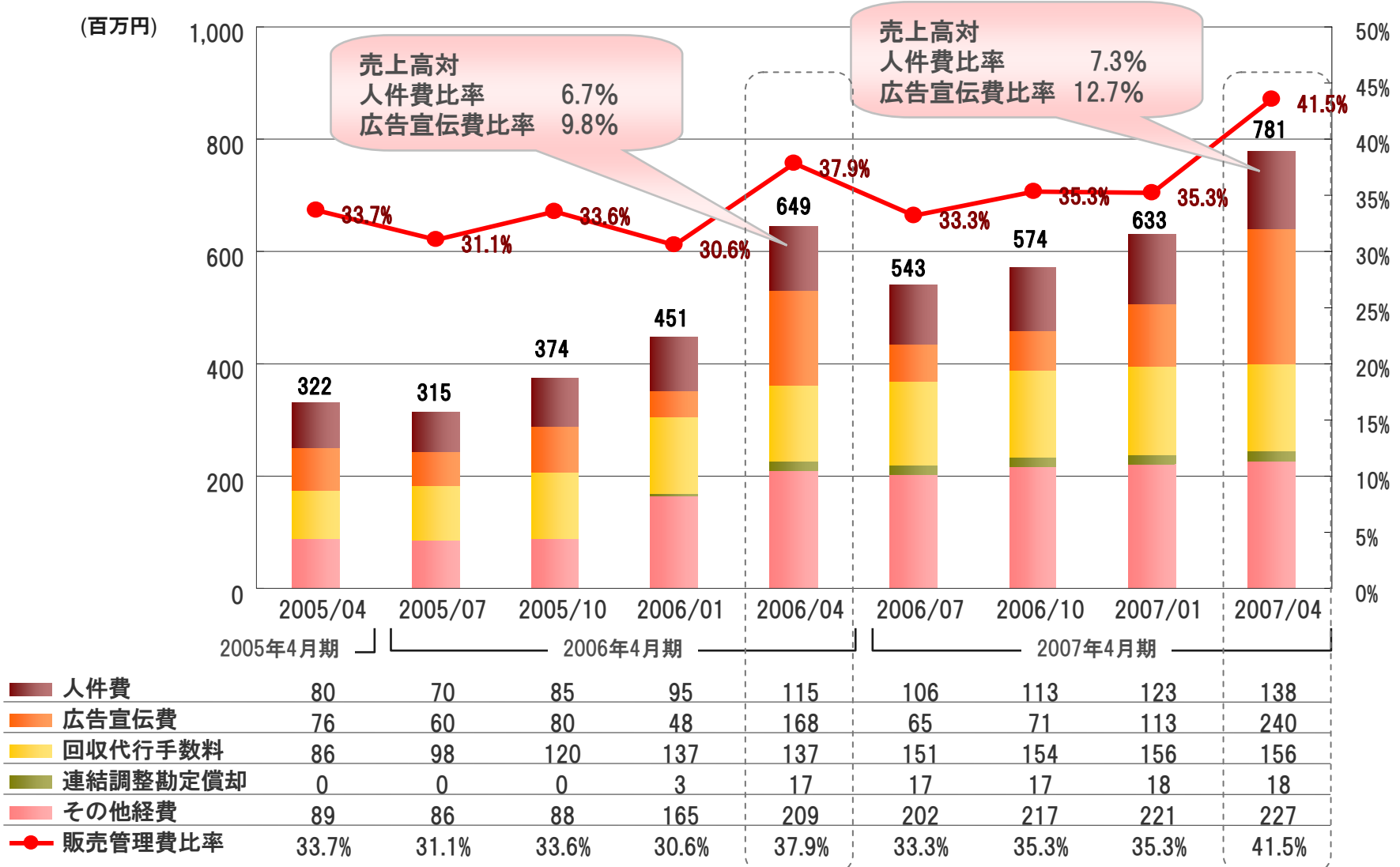


| | | | | | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ■ 労務費 | 59 | 50 | 47 | 54 | 73 | 73 | 78 | 77 | 95 |
| ■ 外注費 | 51 | 34 | 28 | 37 | 54 | 73 | 106 | 95 | 86 |
| ■ ロイヤリティ | 337 | 321 | 334 | 355 | 371 | 345 | 333 | 322 | 311 |
| ■ 商品原価 | 30 | 110 | 105 | 261 | 323 | 221 | 188 | 297 | 341 |
| ■ その他経費 | 146 | 53 | 66 | 74 | 89 | 55 | 86 | 92 | 93 |
| ■ 他勘定振替 | -33 | -17 | -27 | -24 | -17 | -24 | -81 | -61 | -55 |
| ● 売上原価比率 | 60.1% | 54.4% | 49.8% | 51.5% | 52.2% | 45.5% | 43.9% | 45.9% | 46.3% |

※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。

連結販売管理費の推移(四半期毎)

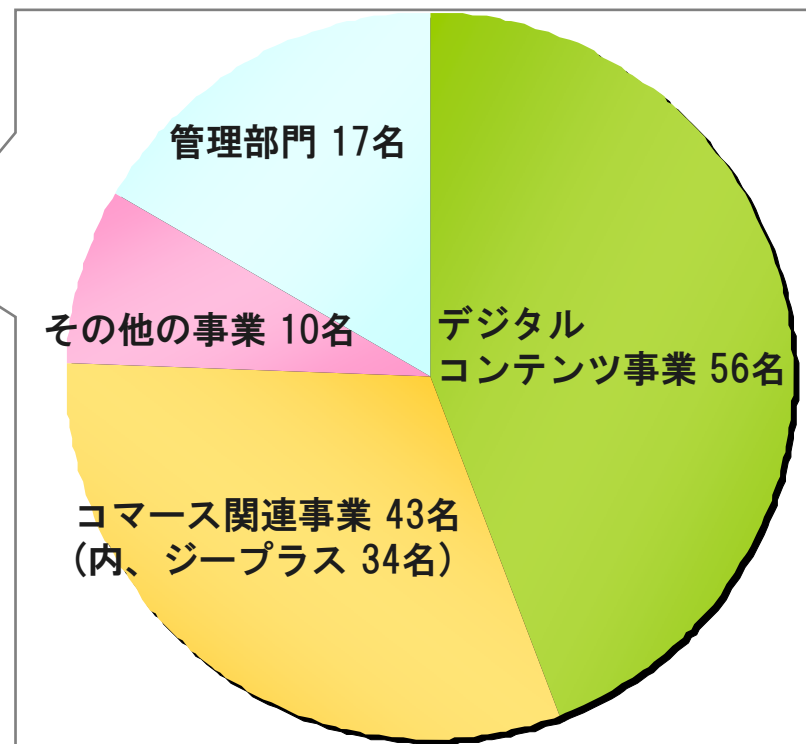
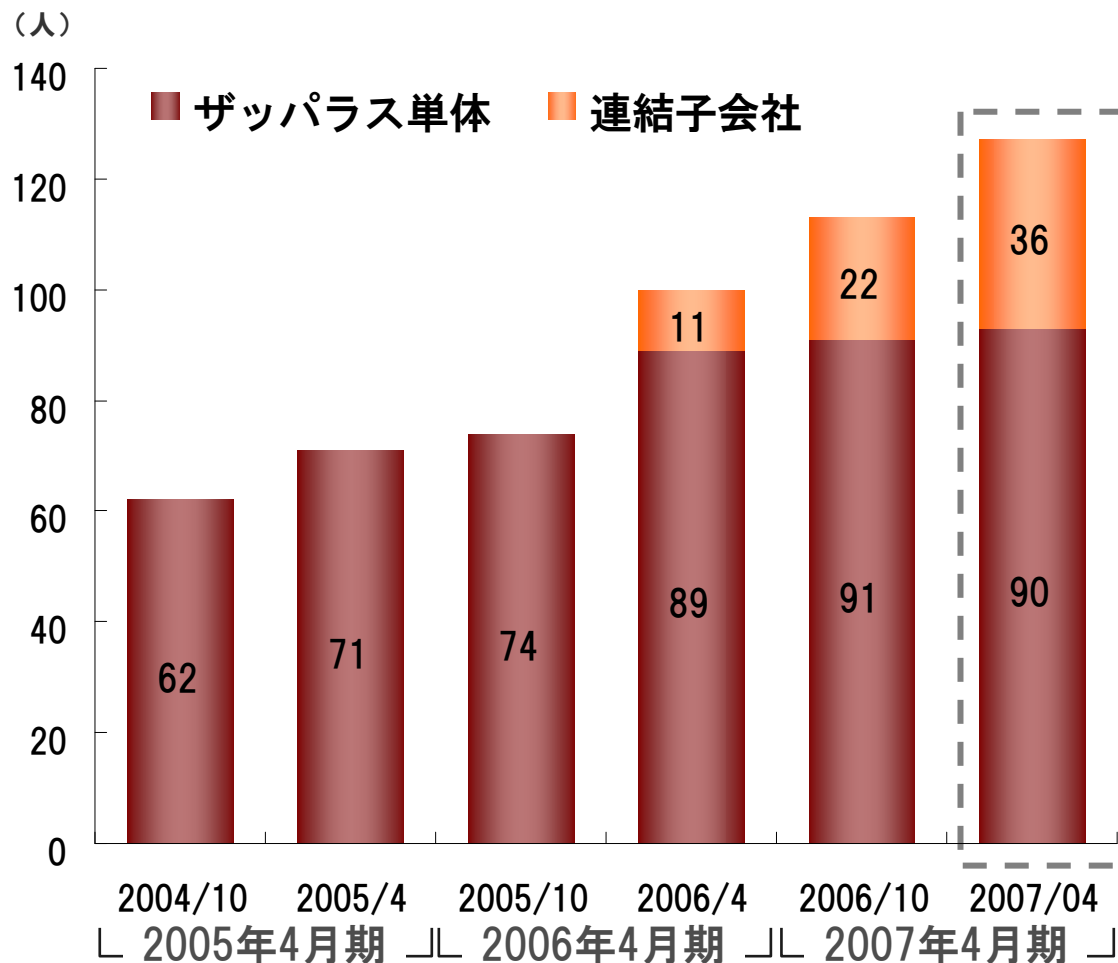
次年度に向けた施策を実施し、広告宣伝費240百万円(対売上高比率13.4%)を支出。その他、人件費138百万円(対売上高比率7.7%)、回収代行手数料156百万円(同8.7%)



※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。

連結従業員数の推移

ザッパラスの従業員数は、ほぼ同水準で推移。ジープラスにおいては携帯電話販売ショップの新規出店に伴ない店舗販売員を増員。



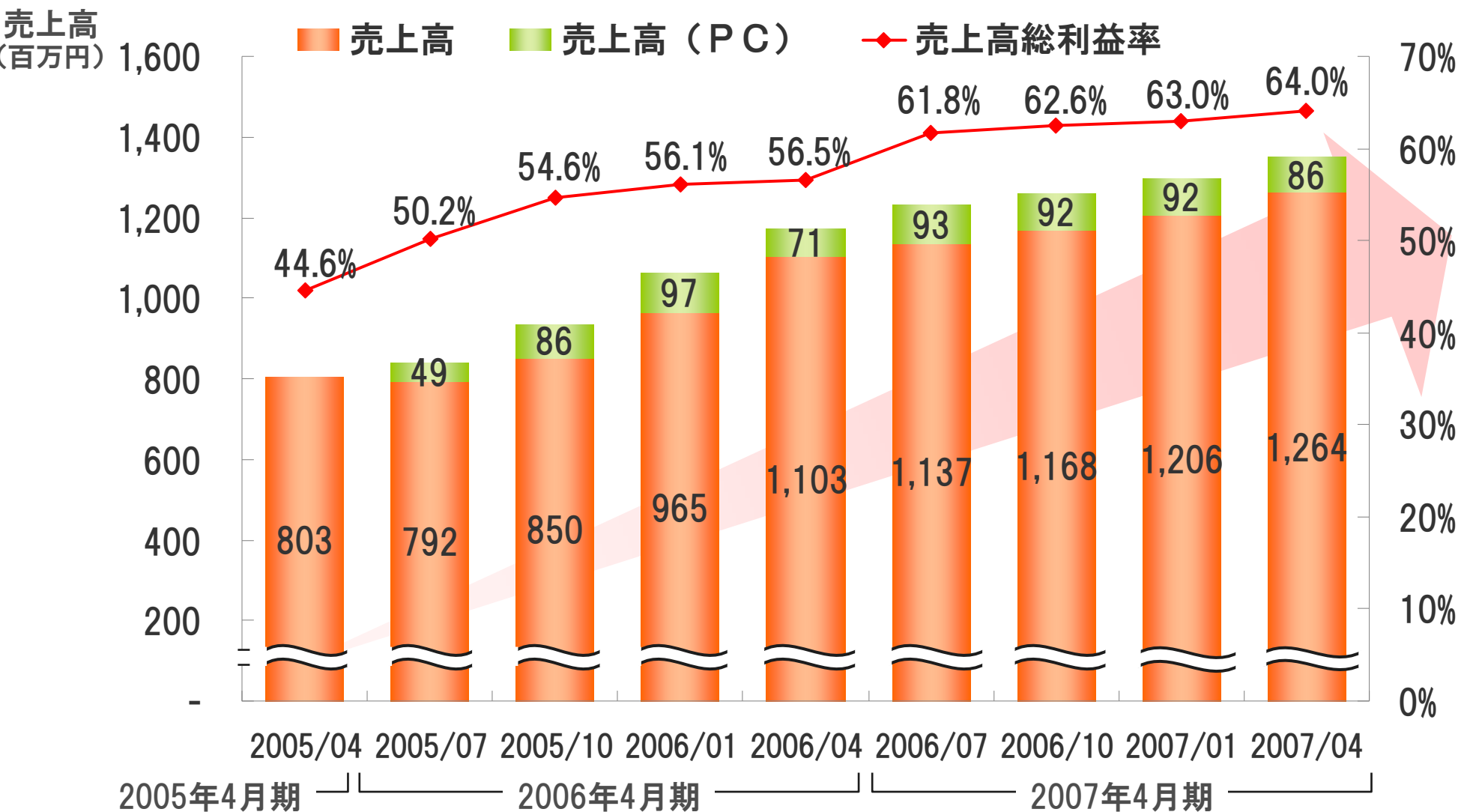
※ 臨時雇用従業員は除いております。

Chapter 3 セグメント別業績の概況

売上高推移(四半期毎)～デジタルコンテンツ事業

継続的に売上高が増加している(前年同期比15.0%増)。

新規130サイトを投入し、合計でモバイル向け205サイト、PC向け90サイトに。



デジタルコンテンツ事業の主な費目

固定費である労務費、減価償却費は売上高に対し9.4%。
強固な利益体質が当社の強みである。

(2007年4月期通期)

| 費目 | 金額 | 対売上比率 |
|---------|----------|-------|
| 労務費 | 383百万円 | 7.5% |
| ロイヤリティ | 1,311百万円 | 25.5% |
| 外注費 | 246百万円 | 4.8% |
| 減価償却費 | 95百万円 | 1.9% |
| 回収代行手数料 | 619百万円 | 12.0% |
| 広告宣伝費 | 433百万円 | 8.4% |
| その他 | 190百万円 | 3.7% |

ZAPPALLAS 公式コンテンツ会員数430万人

主な会員は25～34歳の女性層

公式コンテンツ有料会員

150.6万人

公式コンテンツ無料会員

216.0万人

無料広告会員 (アレス&マーキュリー)

63.0万人

メール会員

164.9万人

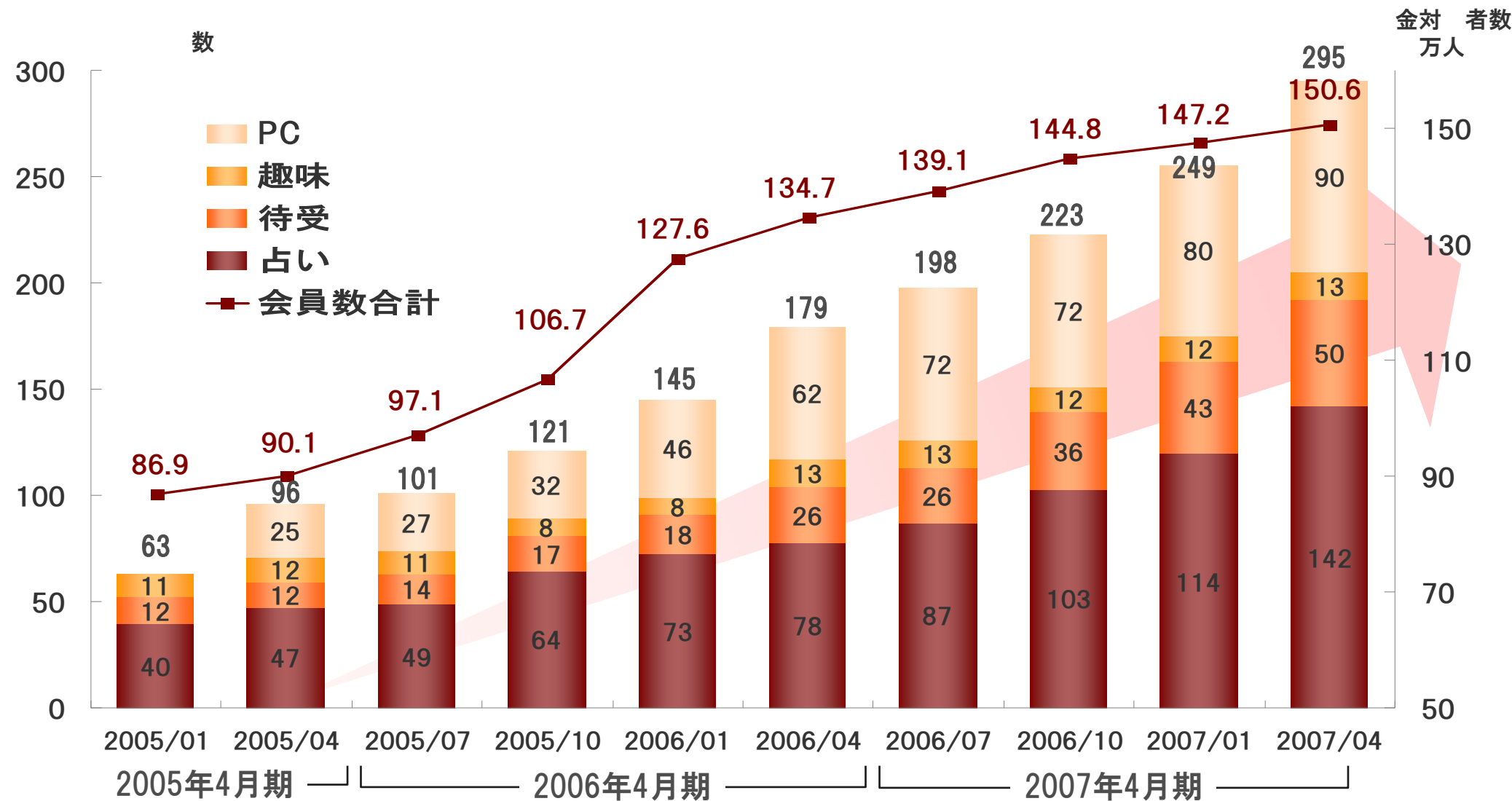
広告配信承諾

63.0万人

2007年4月末日現在

有料コンテンツ会員数の推移

有料会員150.6万人の顧客に対して295サイトを提供



占いコンテンツランキング

当社は占いカテゴリーの上位ランキングにおいて、大半のシェアを占めている。
今後も高品質なコンテンツを提供していくことにより、上位占有率を高めていく。

NTTドコモ・メニューリスト 占いカテゴリーのランキング (2007年6月11日現在)

 枠は当社が提供しているコンテンツ

- 待受画面/フレーム
- きせかえツール
- ゲーム
- 占い/診断**
- スポーツ
- 趣味/娯楽
- 音楽/映画/アーティスト
- 芸能/グラビア/笑い

NTTドコモ
メニューリスト
(FOMA)

・西洋占い

- 1. 無料★占い**
2. 恋愛の神様DX
3. ★鏡リュウジ★
- 4. 宿命と予言**
5. Disney 占い
6. 運命の恋占い
- 7. 姓名の神秘**
- 8. 恋する遺伝子**
- 9. 原宿の母★知ッ**
- 10. 銭天牛の予言**

・東洋占い

1. 細木和子六星占術
- 2. 開運★無料占い**
- 3. 究極の姓名判断**
4. 新宿の母
5. 下ヨシ子流生命
- 6. 石田千尋**
7. 中国四大奥義
- 8. 安齋流開運鑑定**
9. 姓名相性チェッカー
- 10. 開運★姓名鑑定**

・診断・心理テスト

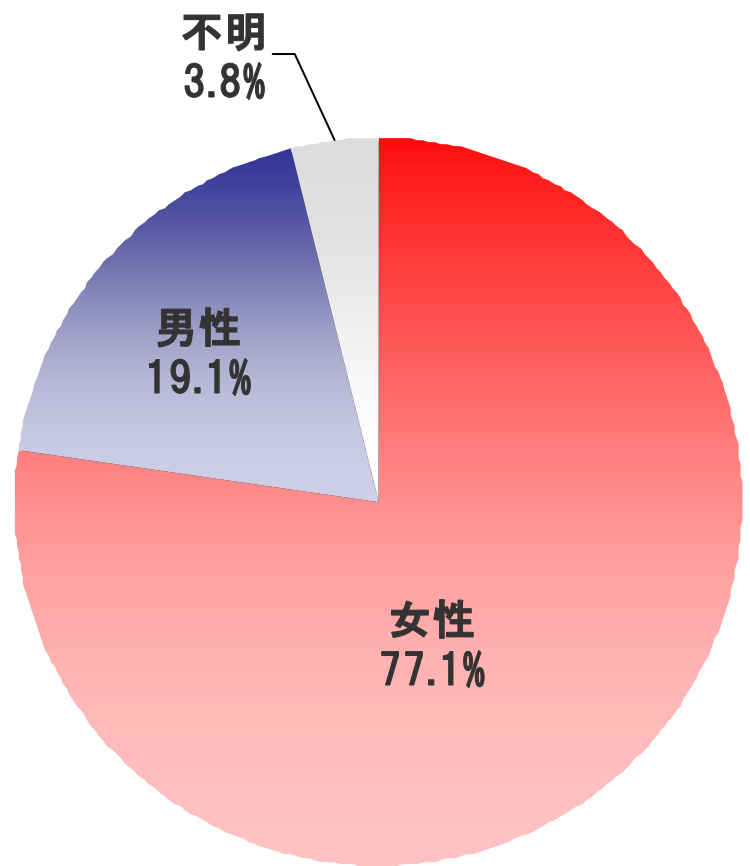
1. ☆江原啓之☆
- 2. 無料★心理テスト**
3. 開運・夢診断
- 4. 香山リカ・セラピー**
5. あなたの値段？
6. 本音・診断
- 7. 大人の関係**
- 8. 究極の恋愛科学**
9. HAPPY・恋心理
10. モテ女診断

※利用者数順にランキングが決定しております。集計期間(4/1~4/30)

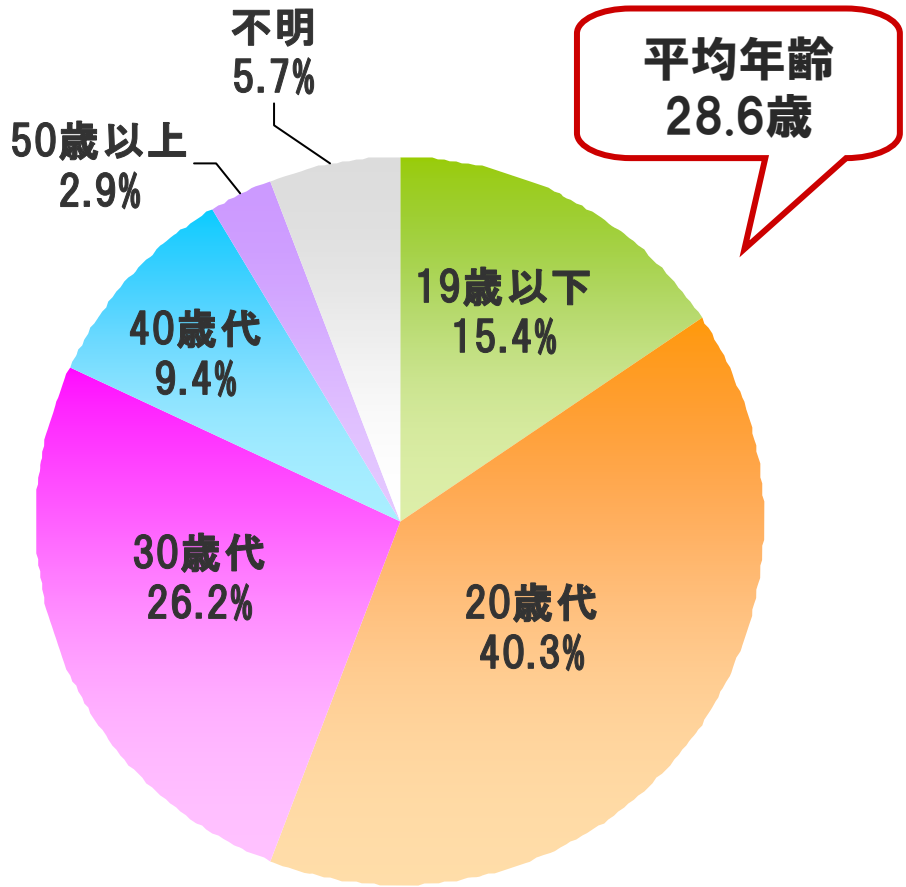
当社コンテンツ会員の属性

当社が保有する会員は、F1層(20~30代の女性)が大半を占めている。

性別構成



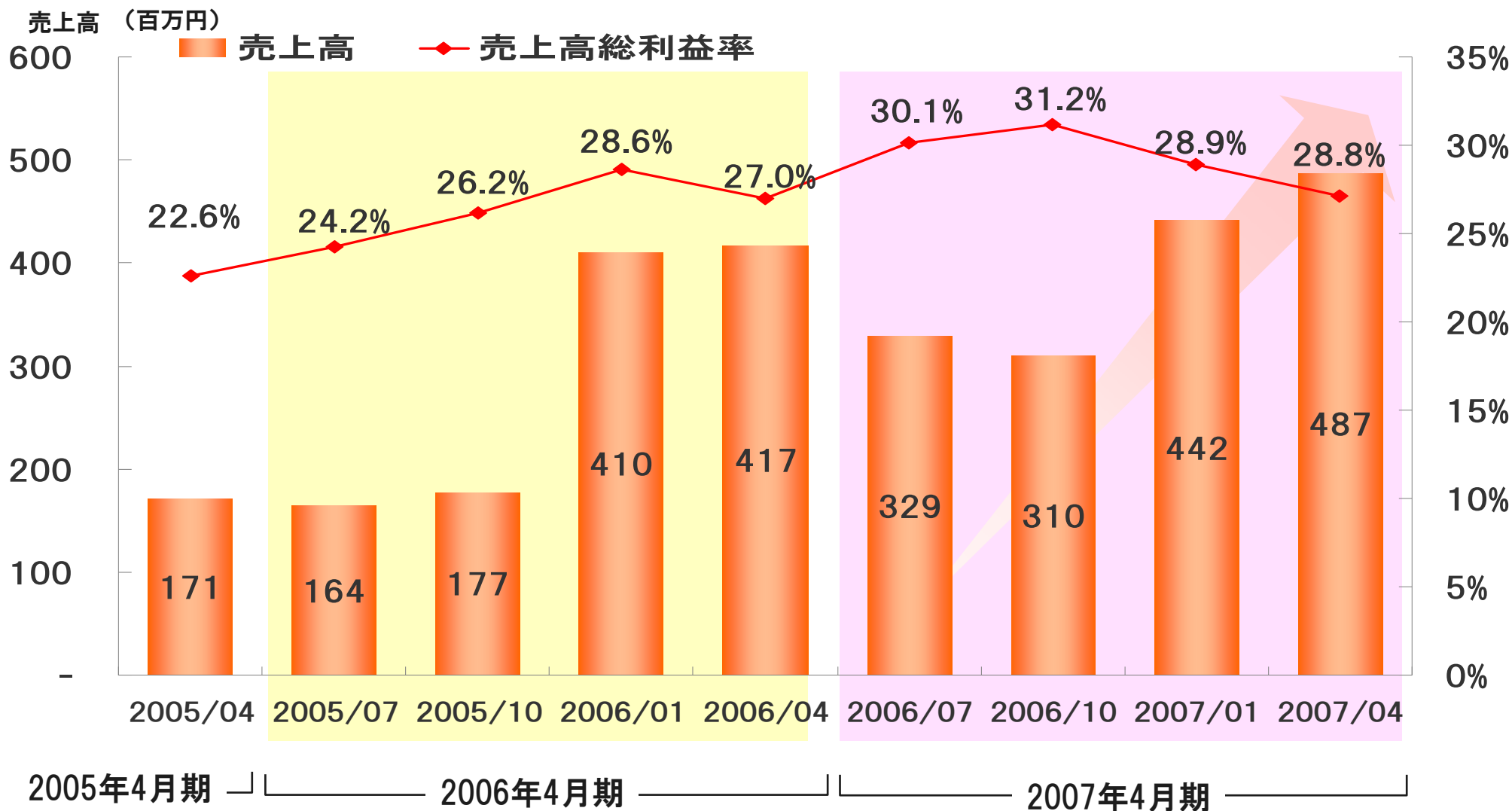
年齢別構成



当社が提供する主要なデジタルコンテンツ(有料、無料とも)の会員属性(2007年4月30日時点)

売上高推移(四半期毎)～コマース関連事業

モバイルコマースは収益性の向上をはかった。下半期よりソフトバンクショップ、auショップ計3店舗を新規出店し、増収に貢献。



コマース関連事業の主な費目

営業利益を向上させることを大命題ととらえる。

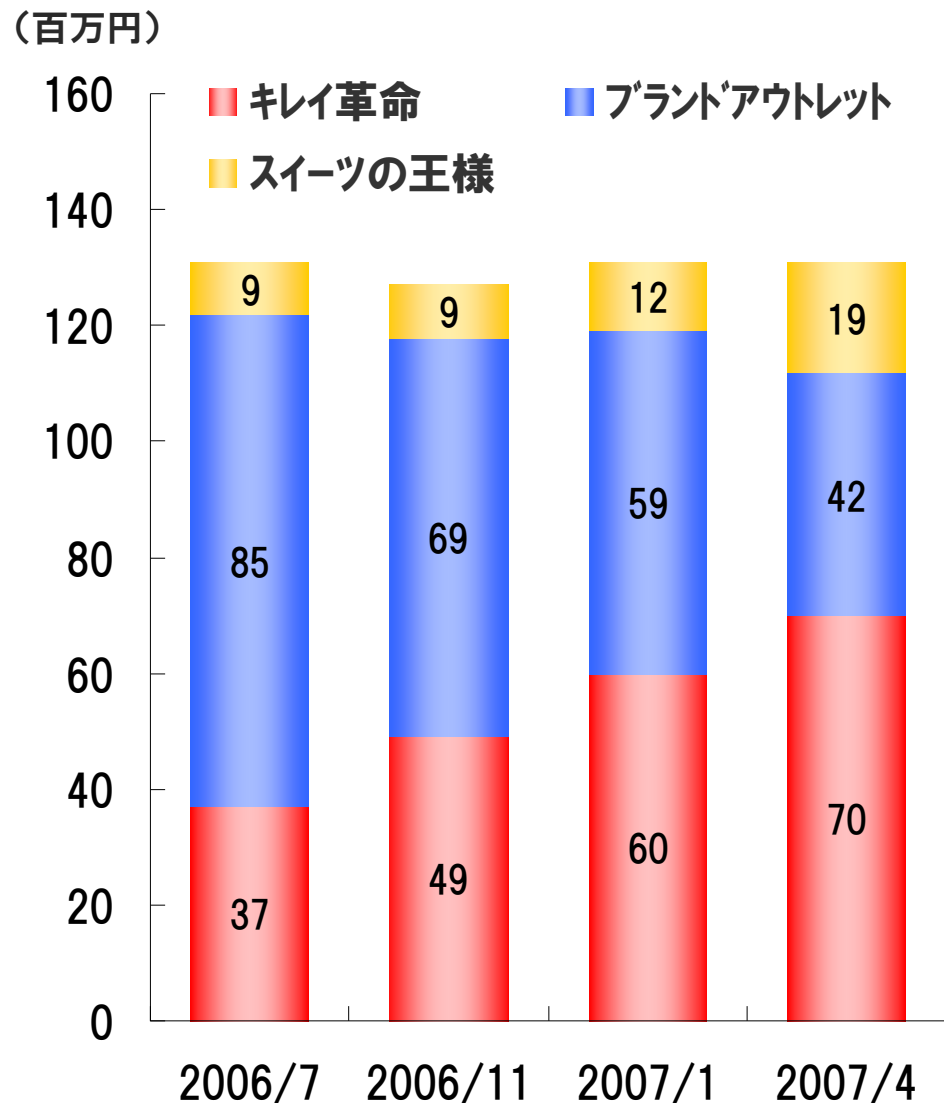
2008年4月期は、売上原価率低減をはかり、利益体質を更に強化する。

(2007年4月期通期)

| 費目 | 金額 | 対売上比率 |
|-------|--------|-------|
| 商品原価 | 771百万円 | 49.2% |
| 人件費 | 171百万円 | 10.9% |
| 広告宣伝費 | 35百万円 | 2.3% |
| 業務委託費 | 168百万円 | 10.7% |
| 支払手数料 | 6百万円 | 0.4% |
| その他 | 541百万円 | 34.5% |

モバイルコマースの主なサイト

主要ショッピングサイトの売上高推移 (四半期毎)



主要ショッピングサイトと販売商品の一例

キレイ革命

コスメ、ダイエットサプリなど



ブランドアウトレット

ブランドバッグ、アクセサリなど



スイーツの王様

お菓子、ケーキなど



コマース関連事業における内訳

● モバイルコマース事業

| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | TOPICS |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|
| 売上高 | 148,556 千円 | 137,165 千円 | 142,963 千円 | 142,893 千円 | ・商品構成の見直しによる売上総利益率の向上 ⇒第4四半期で黒字転換 |
| 営業損益 | ▲27,733 千円 | ▲17,327 千円 | ▲89 千円 | 1,550 千円 | |

● 携帯電話販売等（ジープラス）

| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | TOPICS |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---|
| 売上高 | 180,915 千円 | 174,186 千円 | 300,581 千円 | 343,478 千円 | ・2月にauショップを1店舗オープンし、5店舗となる ⇒今期新規出店の増収への寄与と営業損失の縮小へ |
| 営業損失 | ▲3,630 千円 | ▲31,478 千円 | ▲8,051 千円 | ▲11,304 千円 | |

※本データは、管理費用配賦前および連結相殺前の内部資料に基づいております。

Chapter 4 2008年4月期の見通し

引き続き、2桁成長の確保を図る



- ① 事業収益力の更なる強化
- ② 再来期以降の成長につなげる為の企業体質強化

■ デジタルコンテンツ

- ✓ 新規投入計画 ⇒ 上期32サイト、下期39サイト、通期71サイト
- ✓ 品質管理の徹底、既存コンテンツの定期的なリニューアルの実施
- ✓ SNSなどコミュニケーションサイトの開拓

■ モバイルコマース

- ✓ 収益体質の安定化
- ✓ 他社との事業提携による新たな商材・販路の開拓

■ ジープラス

- ✓ 2007年4月期中に出店した店舗において営業基盤の拡大を図る
- ✓ 選択と集中 ～主力の携帯販売事業へ経営資源を投下

■ その他の事業

- ✓ 新規の事業提携モデルの継続的な開拓
- ✓ 自社メディアおよび他社との提携メディアの開拓
⇒ 5/28 モバイル版Yahoo!占いのリニューアルに伴ないコンテンツ提供開始

■ 内部管理体制の強化

- ✓ J-SOX法に備えた内部統制マネジメントの構築
- ✓ コンプライアンスの強化
- ✓ 人財育成のための環境整備

年4月期の業績見通し

2008年4月期の連結および単体の業績見通しは次の通りです。
売上高、利益とも2桁成長の確保を図ってまいります。

(百万円)

| | 2008年4月期 通期予想 | | 2007年4月期 通期実績 | | 増減率 | |
|----------------|------------------|-------|------------------|-------|-------|------|
| | 金額 | (%) | 金額 | (%) | | |
| 連 結 | 売上高 | 7,637 | 100.0 | 6,939 | 100.0 | 10.1 |
| | 営業利益 | 1,421 | 18.6 | 1,251 | 18.0 | 13.6 |
| | 経常利益 | 1,451 | 18.9 | 1,252 | 18.0 | 15.9 |
| | 当期純利益 | 801 | 10.4 | 664 | 9.6 | 20.6 |
| | | | | | | |
| | 2008年4月期 通期予想 | | 2007年4月期 通期実績 | | 増減率 | |
| | 金額 | (%) | 金額 | (%) | | |
| 単 体 | 売上高 | 6,308 | 100.0 | 5,691 | 100.0 | 10.8 |
| | 営業利益 | 1,446 | 22.9 | 1,273 | 22.4 | 13.6 |
| | 経常利益 | 1,478 | 23.4 | 1,264 | 22.2 | 16.9 |
| | 当期純利益 | 857 | 13.5 | 709 | 12.5 | 20.9 |
| | | | | | | |

2008年4月期 セグメント別連結売上高の見通し

2008年4月期のセグメント別の連結売上高は次の通り見込んでおります。

(単位:百万円)

| | 上期 | 下期 | 通期 |
|-------------|-------|-------|-------|
| デジタルコンテンツ事業 | 2,738 | 2,838 | 5,576 |
| コマース関連事業 | 845 | 904 | 1,749 |
| その他の事業 | 165 | 147 | 312 |
| 合計 | 3,748 | 3,889 | 7,637 |

株主還元

株主様への利益還元を重要な課題と考え、業績を勘案しながら安定した配当の実施を基本方針としております。配当性向は単体当期純利益の30%を目処として、収益拡大による配当額の増額に努めます。



※2007年4月期の1株当たり配当は、7月30日開催の第8回定時株主総会にて承認されることを前提としております。

※2006年11月に1株につき2株の割合の株式分割を実施しております。

2006年4月期の1株当たり配当は、当該分割が前期首に行われたと仮定して算出しております。

参考資料

■ 株式会社

株式会社

ZAPPALLAS, INC.

<http://www.zappallas.com>

■ 代表取締役社長

代表取締役社長

代表取締役社長

代表取締役社長

■ 代表取締役副社長

代表取締役副社長

代表取締役副社長

代表取締役副社長

代表取締役副社長

代表取締役副社長

代表取締役副社長

■ 代表取締役専任監査役

代表取締役専任監査役

■ 代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

■ 代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

■ 代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

■ 代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

代表取締役執行役員

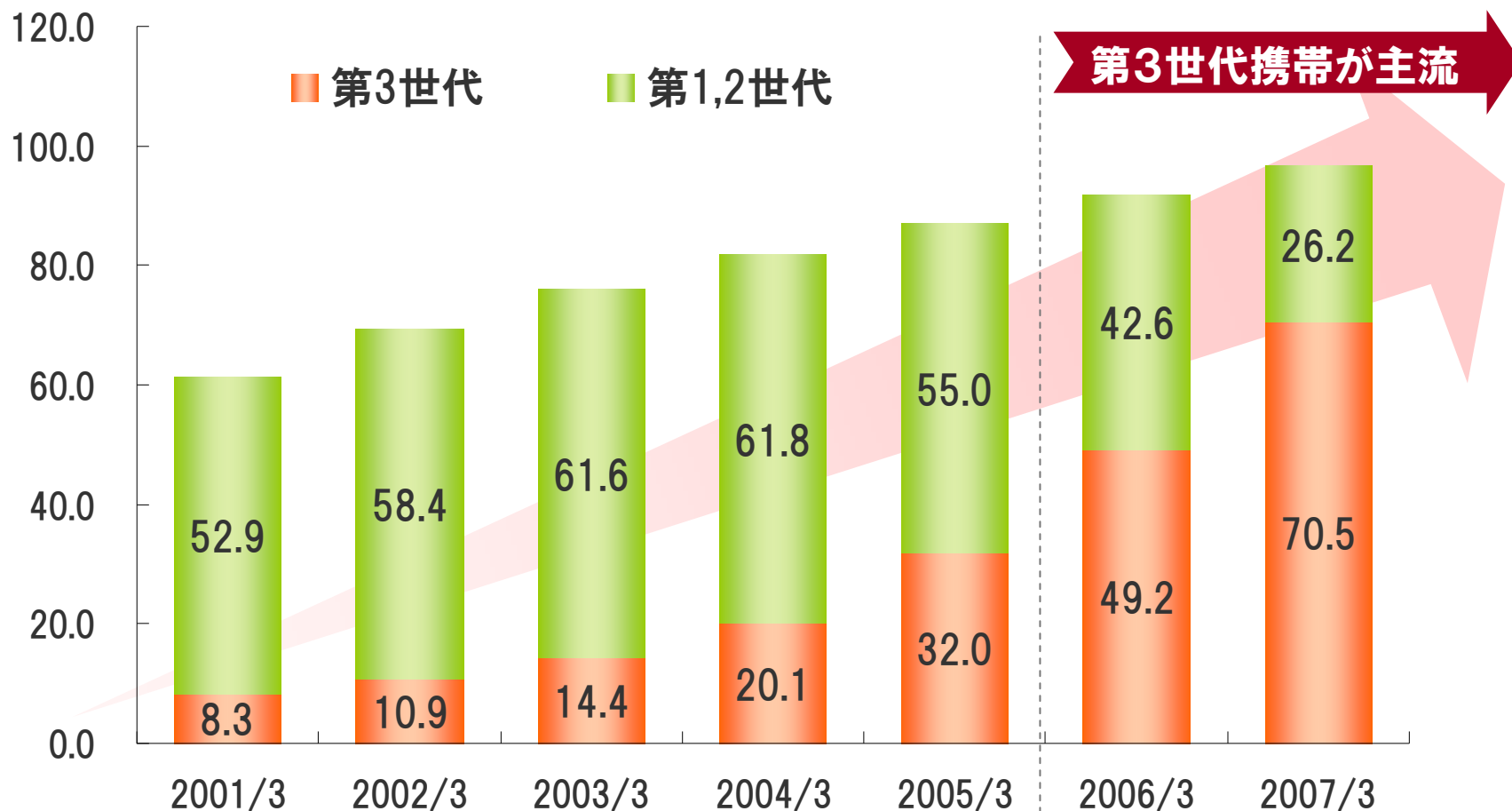
代表取締役執行役員

* 2007年4月末現在

携帯電話契約者数の推移

携帯電話の契約者数は、継続的に増加傾向にあり、2007年3月末時点では9,671万台となっています。また、高速データ通信が可能な第3世代携帯電話が携帯電話市場全体の7割に迫っています。

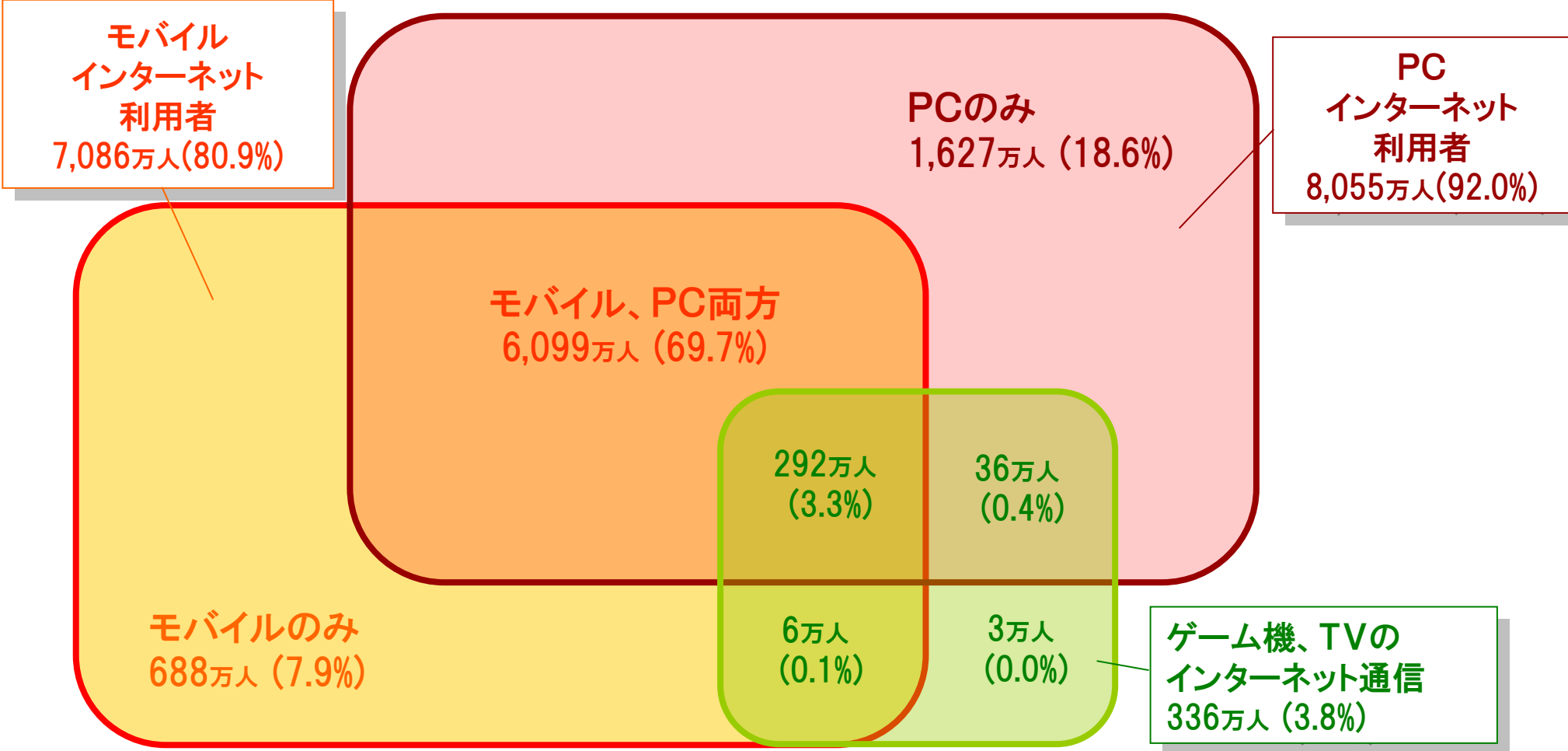
(百万台)



(電気通信事業者協会ホームページより)

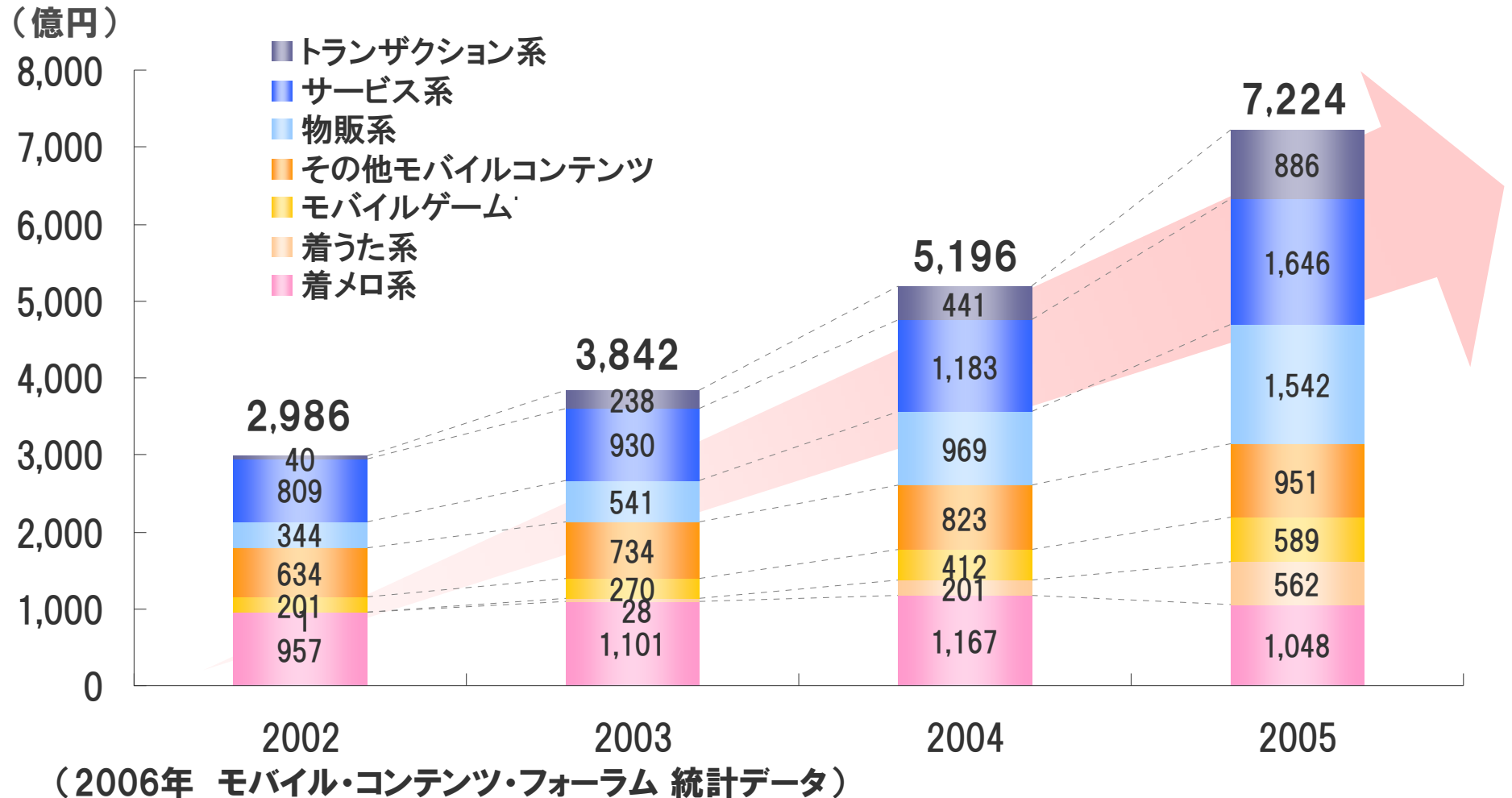
日本におけるインターネット市場

モバイルインターネットの利用者は、急速に拡大しており、PCインターネット利用者に匹敵するまでになっています。



総務省：通信利用動向調査（平成18年調査）

第3世代携帯電話の契約台数の増加に伴ない、
モバイルコンテンツ関連市場は年々拡大傾向にある。



本資料に含まれている業績予想等、過去の実績以外の記述については、発表日において当社が社内機密的に設定している経営計画ならびに入手可能な情報、将来の業績に与える不確実な要因に係る仮定等を前提としております。実際の業績は、今後の様々な要因によって異なる可能性があります。