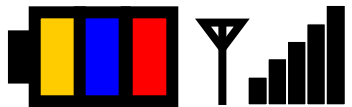


"Always On Your Side"

**株式会社ザッパラス**  
**2008年4月期 第2四半期 決算説明資料**

東京証券取引所マザーズ :3770



**Chapter 1      2008年4月期第2四半期決算の概況      2**

---

**Chapter 2      セグメント別業績の概況      13**

---

**Chapter 3      2008年4月期 業績の見通し      25**

---



# Chapter 1 2008年4月期第2四半期決算の概況



## 連結業績

売上高	2,075百万円	27.8%増 (前年同期比)
営業利益	478百万円	41.8%増 ( " )
経常利益	482百万円	43.2%増 ( " )
当期純利益	285百万円	54.8%増 ( " )

## デジタル コンテンツ 事業

### モバイルサイト13サイト・PCサイト5サイトを新規投入

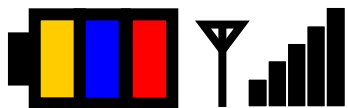
2Q期末サイト数	332サイト	37サイト増 (前期末比)
有料コンテンツ会員数	178.6万人	27.9万人増 (前期末比)

## コマース 関連事業

- モバイルコマースにおいて、利益体質の強化を図った。
- 業務の効率化を図るため、auショップ2店舗を売却

## その他の 事業

- Yahoo × Suicaキャンペーンサイトの制作・運営を受託



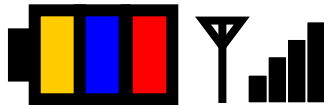
連結損益計算書（四半期） 4

前年同期と比較し、売上高27.8%の増収となる。

営業利益では41.8%の大幅な増益となった。

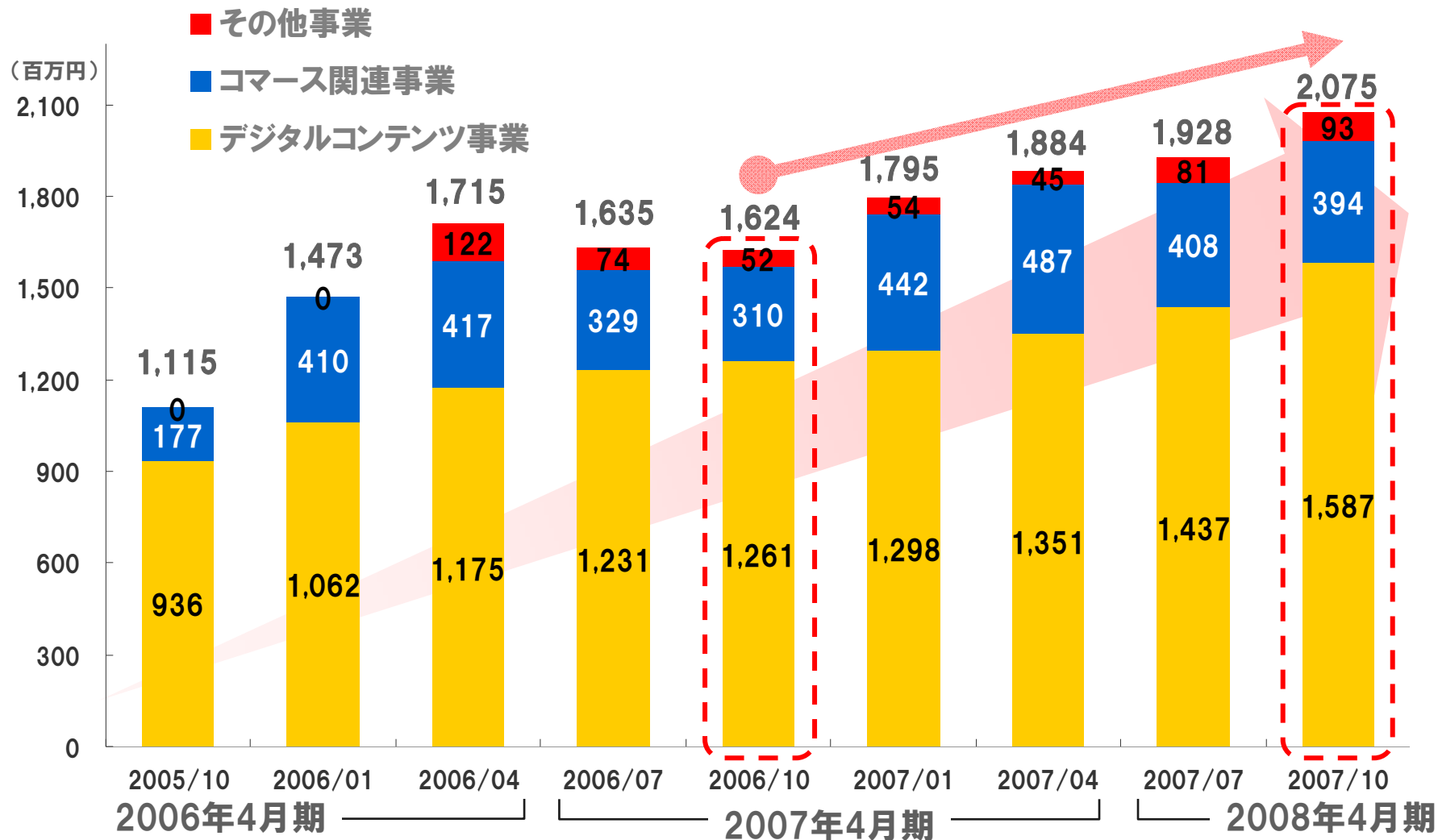
	2008年4月期 2Q		2007年4月期 2Q		増減率		2008年4月期 1Q	
	金額	(%)	金額	(%)	(%)	ポイント	金額	(%)
売上高	2,075	100.0	1,624	100.0	27.8	—	1,928	100.0
売上総利益	1,232	59.4	911	56.1	35.2	3.3 pts	1,098	57.0
販売管理費	754	36.3	574	35.3	31.4	1.0 pts	646	33.5
営業利益	478	23.0	337	20.8	41.8	2.2 pts	452	23.5
経常利益	482	23.2	336	20.7	43.2	2.5 pts	450	23.4
当期純利益	285	13.7	184	11.4	54.8	2.3 pts	213	11.1

(百万円)

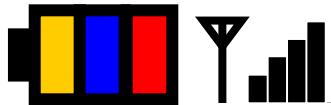


# 連結売上高の推移(四半期毎)

当第2四半期の売上高は2,075百万円、前年同期比27.8%増加。デジタルコンテンツ事業の堅調な伸びにより、四半期ベースで過去最高となる。



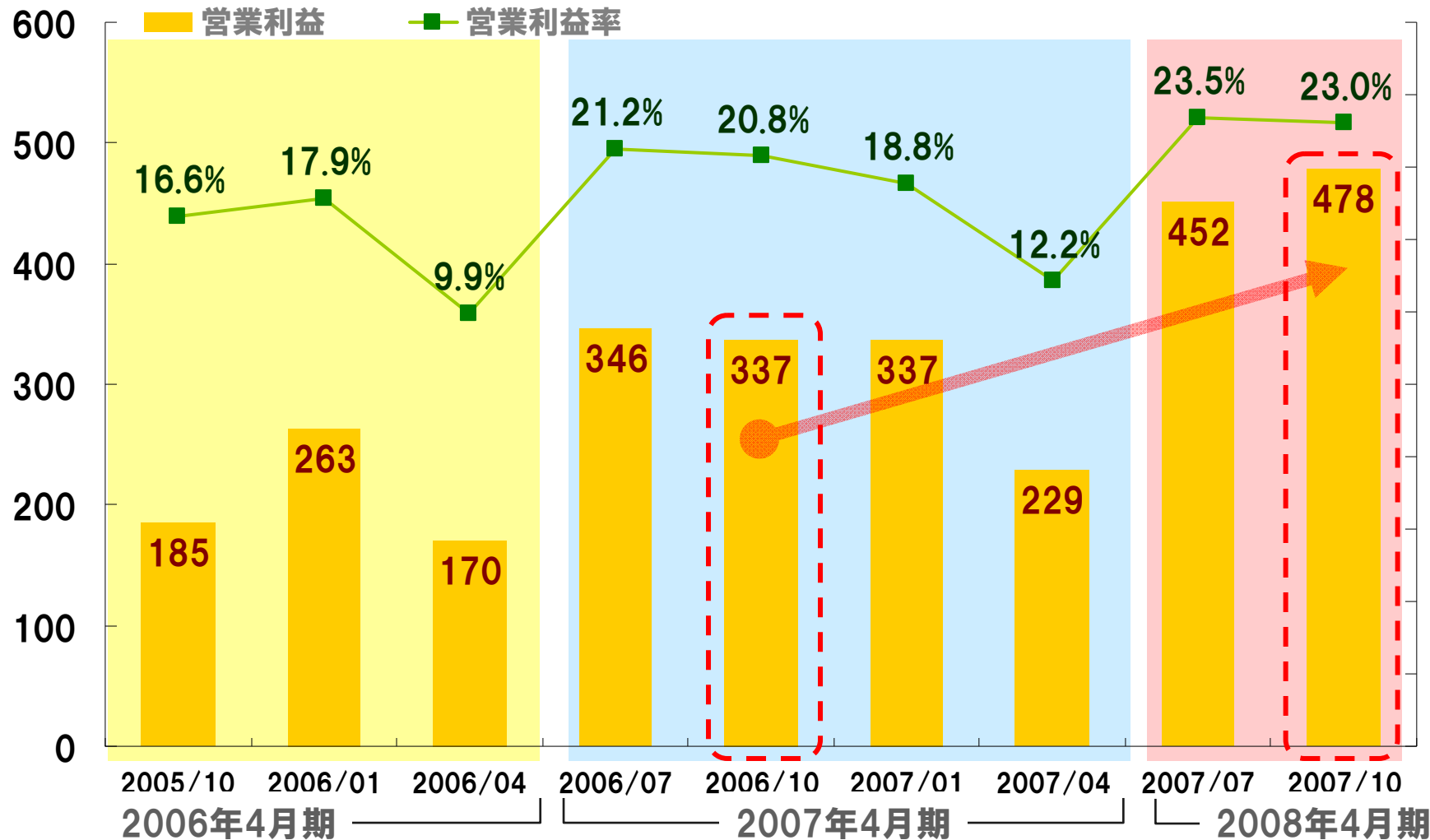
※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。



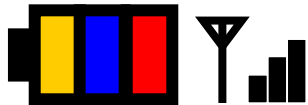
# 連結営業利益の推移(四半期毎)

連結営業利益は478百万円。前年2Qと比較し、41.8%の増益となった。

(百万円)

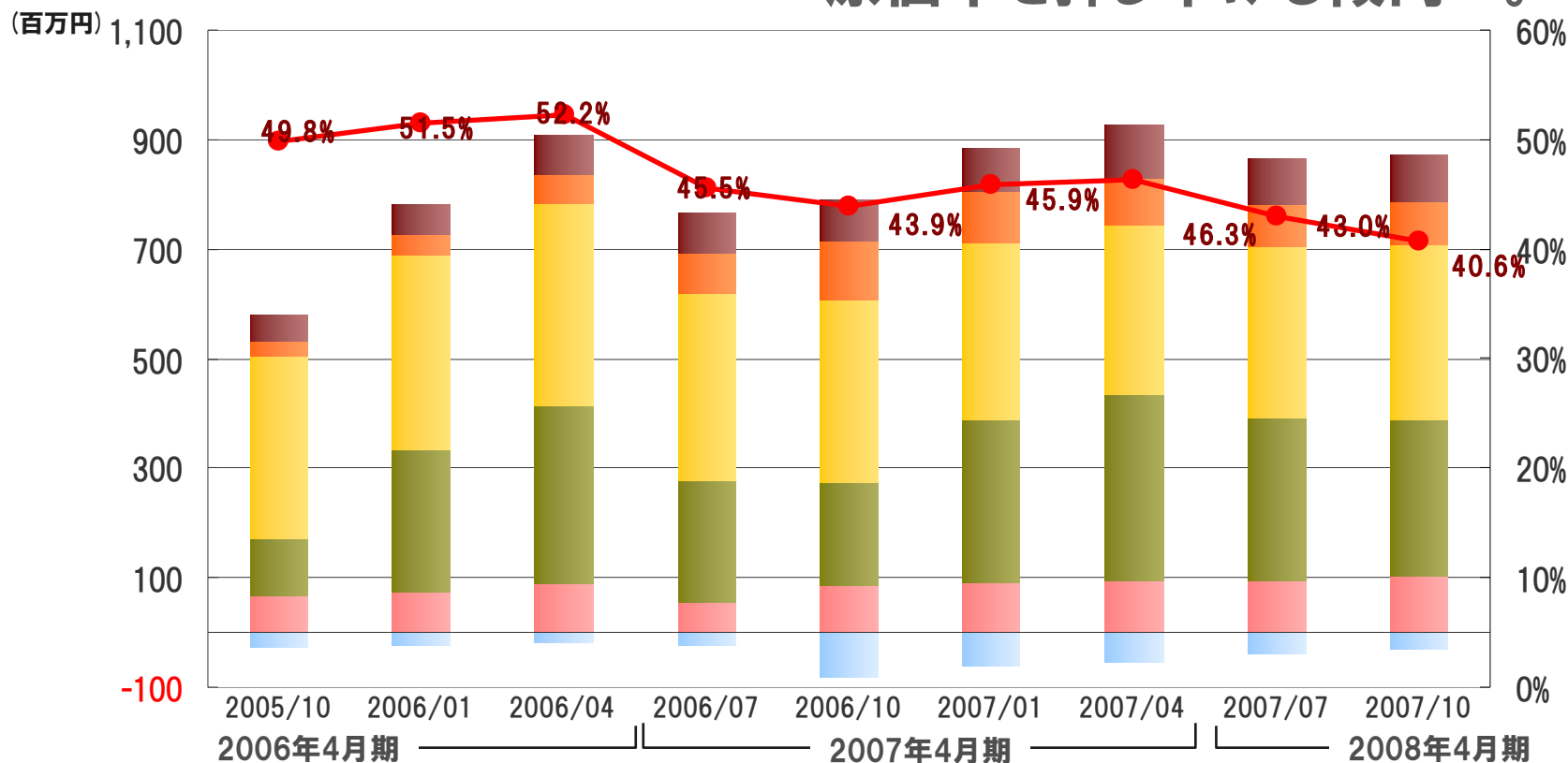


※ 2005/10期までは単体決算、2006/01以降は連結決算となっております。



# 連結売上原価の推移(四半期毎)

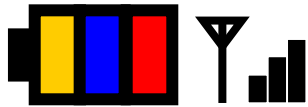
高収益体質の強化により、当社グループ全体の原価率を押し下げる傾向へ。



	2006年4月期				2007年4月期			2008年4月期	
	2005/10	2006/01	2006/04	2006/07	2006/10	2007/01	2007/04	2007/07	2007/10
労務費	47	54	73	73	78	77	95	84	87
外注費	28	37	54	73	106	95	86	77	77
ロイヤリティ	334	355	371	345	333	322	311	313	320
商品原価	105	261	323	221	188	297	341	297	285
その他経費	66	74	89	55	86	92	93	94	104
他勘定振替	-27	-24	-17	-24	-81	-61	-55	-38	-31
売上原価比率	49.8%	51.5%	52.2%	45.5%	43.9%	45.9%	46.3%	43.0%	40.6%

※ 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。 -7-

▲3.3ポイント

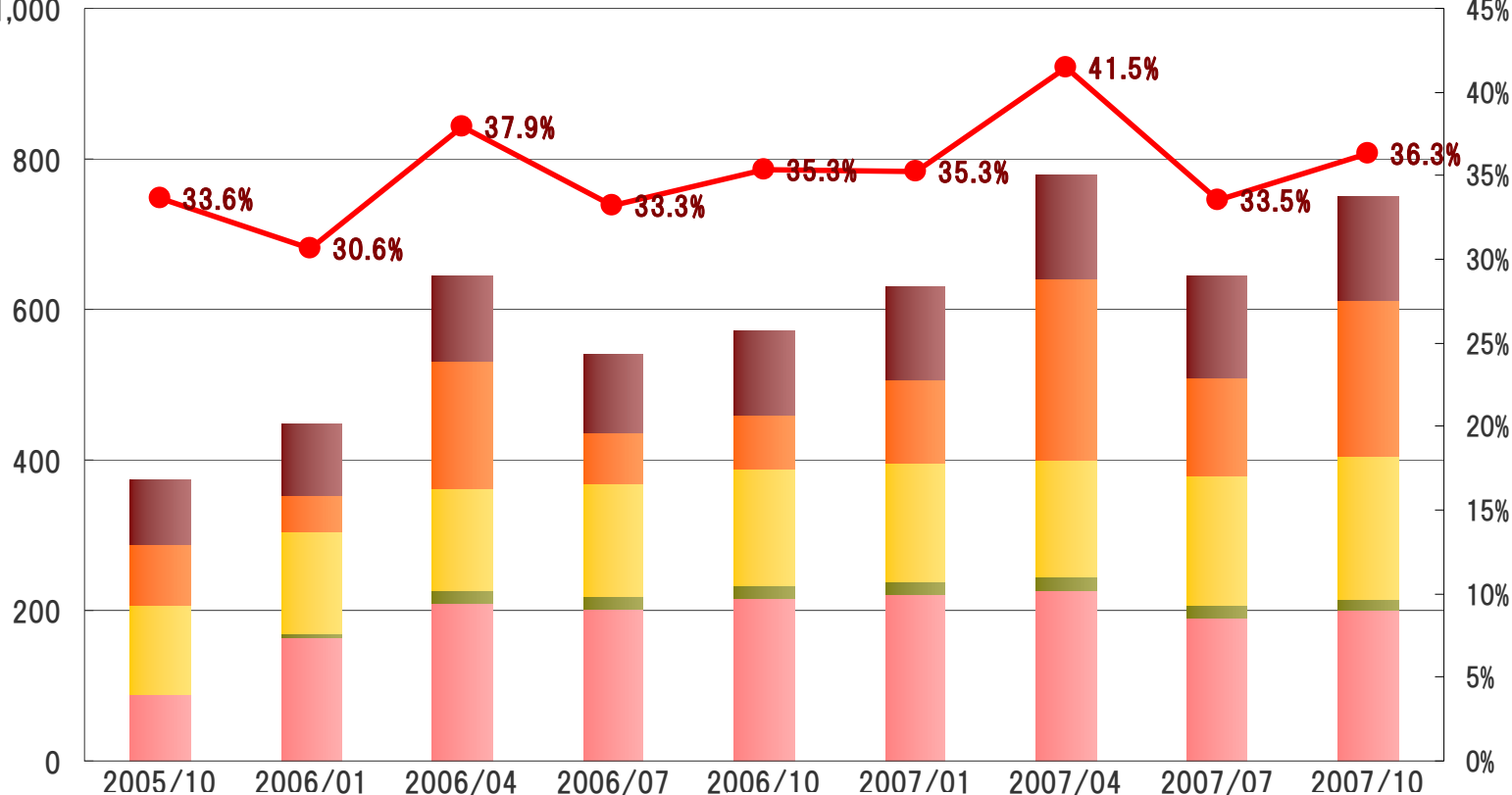


# 連結販売管理費の推移(四半期毎)

売上高に対する販売管理費の比率はほぼ一定水準。

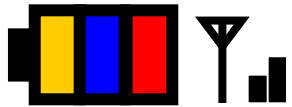
収益の拡大を図るため顧客基盤拡大施策を実施。

(百万円)  
1,000



	2005/10	2006/01	2006/04	2006/07	2006/10	2007/01	2007/04	2007/07	2007/10
■ 人件費	85	95	115	106	113	123	138	135	139
■ 広告宣伝費	80	48	168	65	71	113	240	132	208
■ 回収代行手数料	120	137	137	151	154	156	156	171	190
■ のれん償却額	0	3	17	17	17	18	18	17	14
■ その他経費	88	165	209	202	217	221	227	190	200
● 販売管理費比率	33.6%	30.6%	37.9%	33.3%	35.3%	35.3%	41.5%	33.5%	36.3%

※ 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

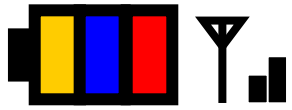


# 2008年4月期 第2四半期 連結貸借対照表

当期純利益の計上により流動資産および純資産の増加へ。

	2007/10末		2007/7末		増減額
	金額	構成比 (%)	金額	構成比 (%)	
流動資産	4,613	78.8	4,043	76.3	569
固定資産	1,241	21.2	1,256	23.7	▲14
有形固定資産	147	2.5	147	2.8	0
無形固定資産	803	13.7	829	15.6	▲25
のれん	627	10.7	642	12.1	▲14
その他	176	3.0	187	3.5	▲11
投資その他の資産	289	5.0	278	5.3	10
<b>資産合計</b>	<b>5,854</b>	<b>100.0</b>	<b>5,299</b>	<b>100.0</b>	<b>554</b>
負債合計	1,406	24.0	1,137	21.5	269
資本合計	4,447	76.0	4,162	78.5	285
<b>負債・資本合計</b>	<b>5,854</b>	<b>100.0</b>	<b>5,299</b>	<b>100.0</b>	<b>554</b>

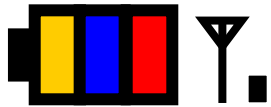
(百万円)



# 2008年4月期 第2四半期 キャッシュ・フロー計算書

税金等調整前当期純利益の増益にともない  
営業キャッシュ・フローも増加となる。  
(百万円)

	2008年4月期 第2四半期	2007年4月期 第2四半期	主な内容
営業活動による キャッシュ・フロー	457	346	税金等調整前 中間純利益の計上 921 法人税等の支払額 ▲419
投資活動による キャッシュ・フロー	▲275	▲184	有価証券の取得 ▲200 関係会社株式の売却 120
財務活動による キャッシュ・フロー	▲156	▲116	配当金の支払 ▲168
現金及び現金 同等物の増減	26	45	
現金及び現金 同等物の期末残高	2,468	2,015	

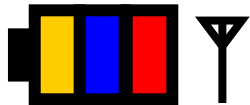


ジープラスは、業務の効率化をはかり5店舗から3店舗体制へ。  
アレス・アンド・マーキュリーは、7月よりトランス・コスモス社が資本参加。

(百万円)

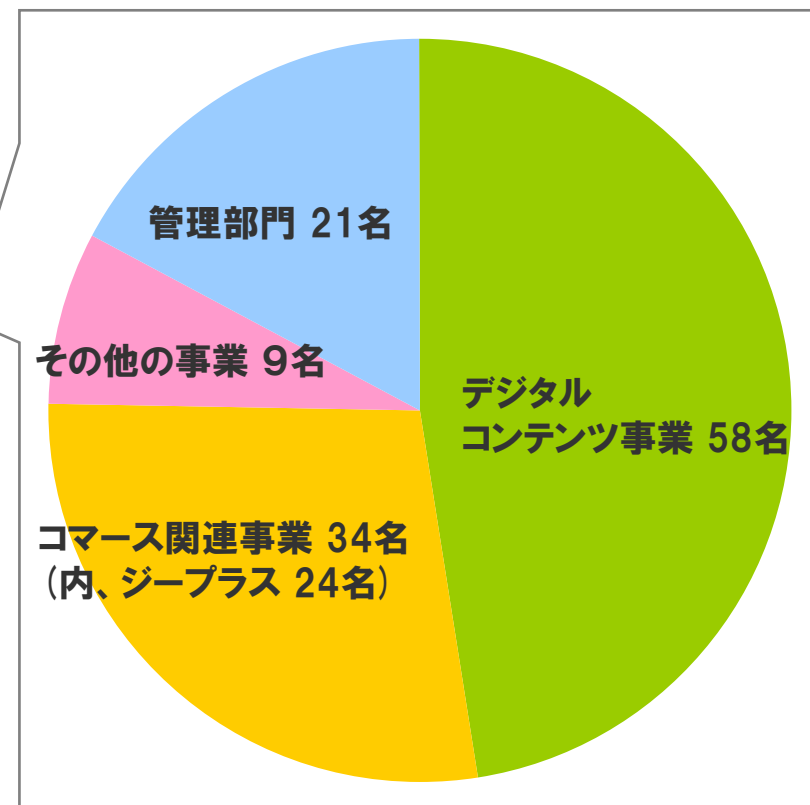
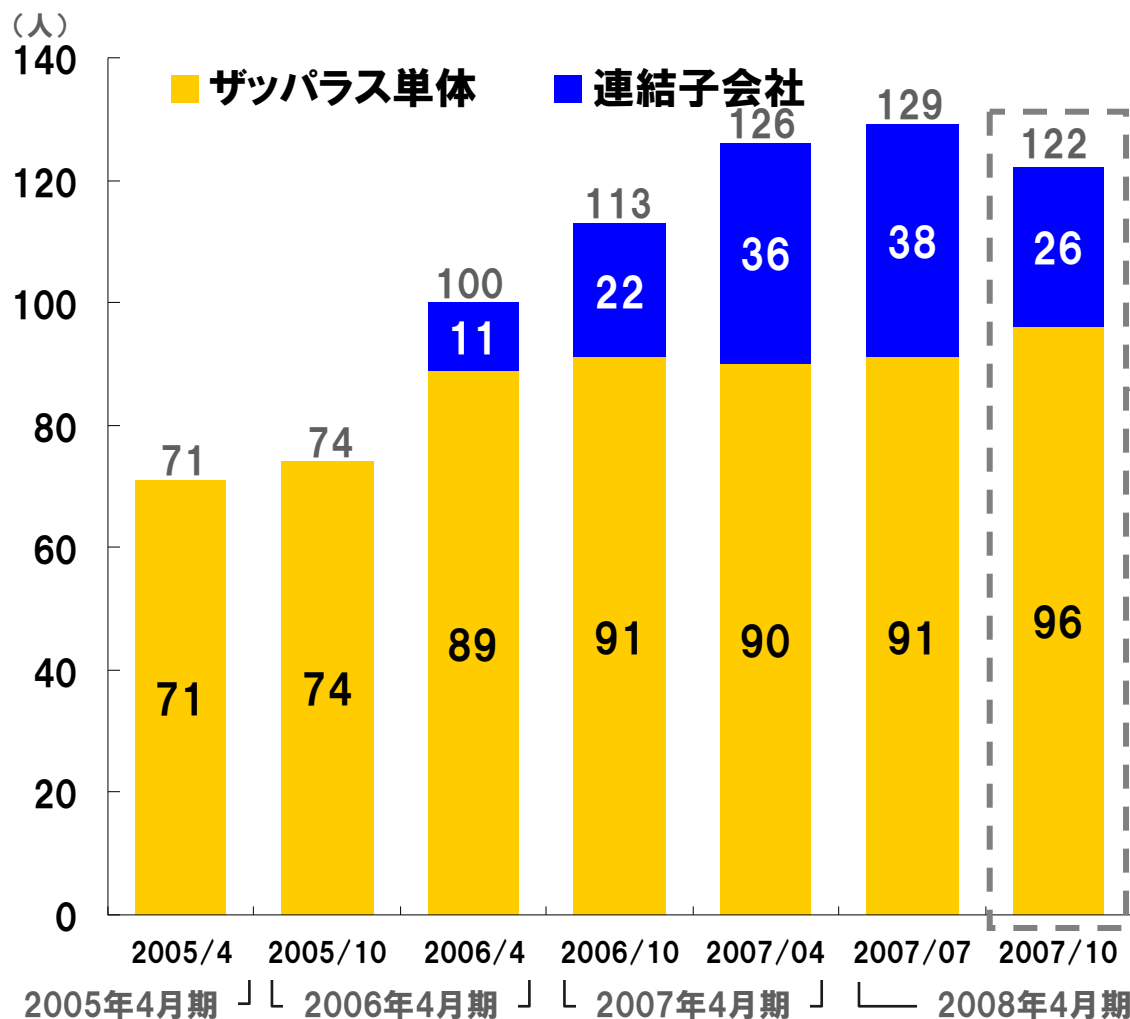
	売上高	営業損益	のれん 償却額
株式会社ジープラス	206	▲14	3
株式会社アレス・ アンド・マーキュリー	64	28	11

※ 連結相殺前の内部資料に基づいております。



# 連結従業員数の推移

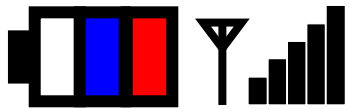
人財資源の確保のため、派遣社員等の正社員登用化を推進していく。



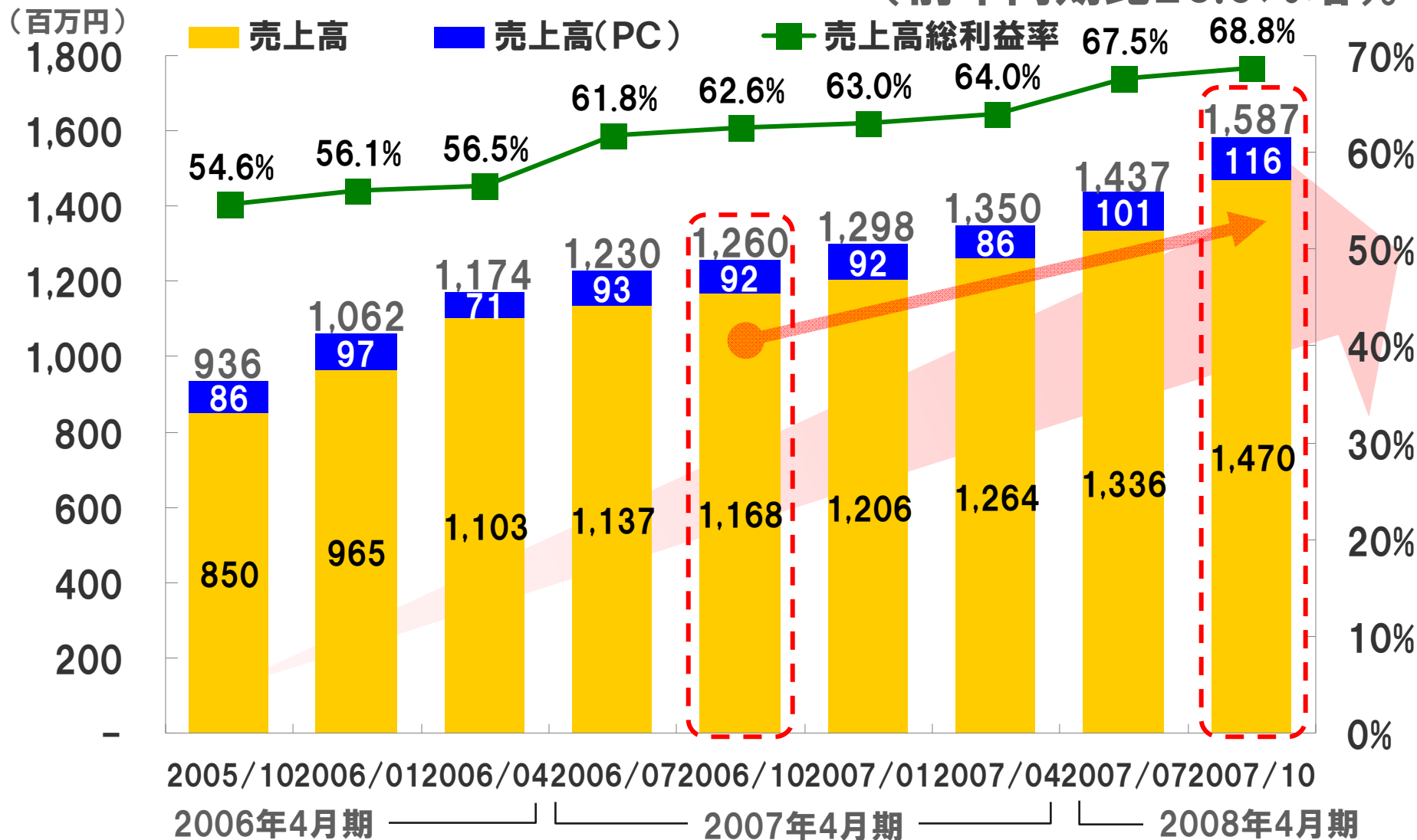
※ 臨時雇用従業員は除いております。



## Chapter 2 セグメント別業績の概況



### 計画的なコンテンツの投入により、売上高が安定的に増加 (前年同期比26.0%増)。

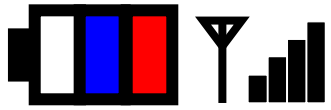




固定費である労務費が売上高に対して低水準(5.1%)で推移。  
強固な利益体質が当社の強みである。

(2008年4月期2Q)

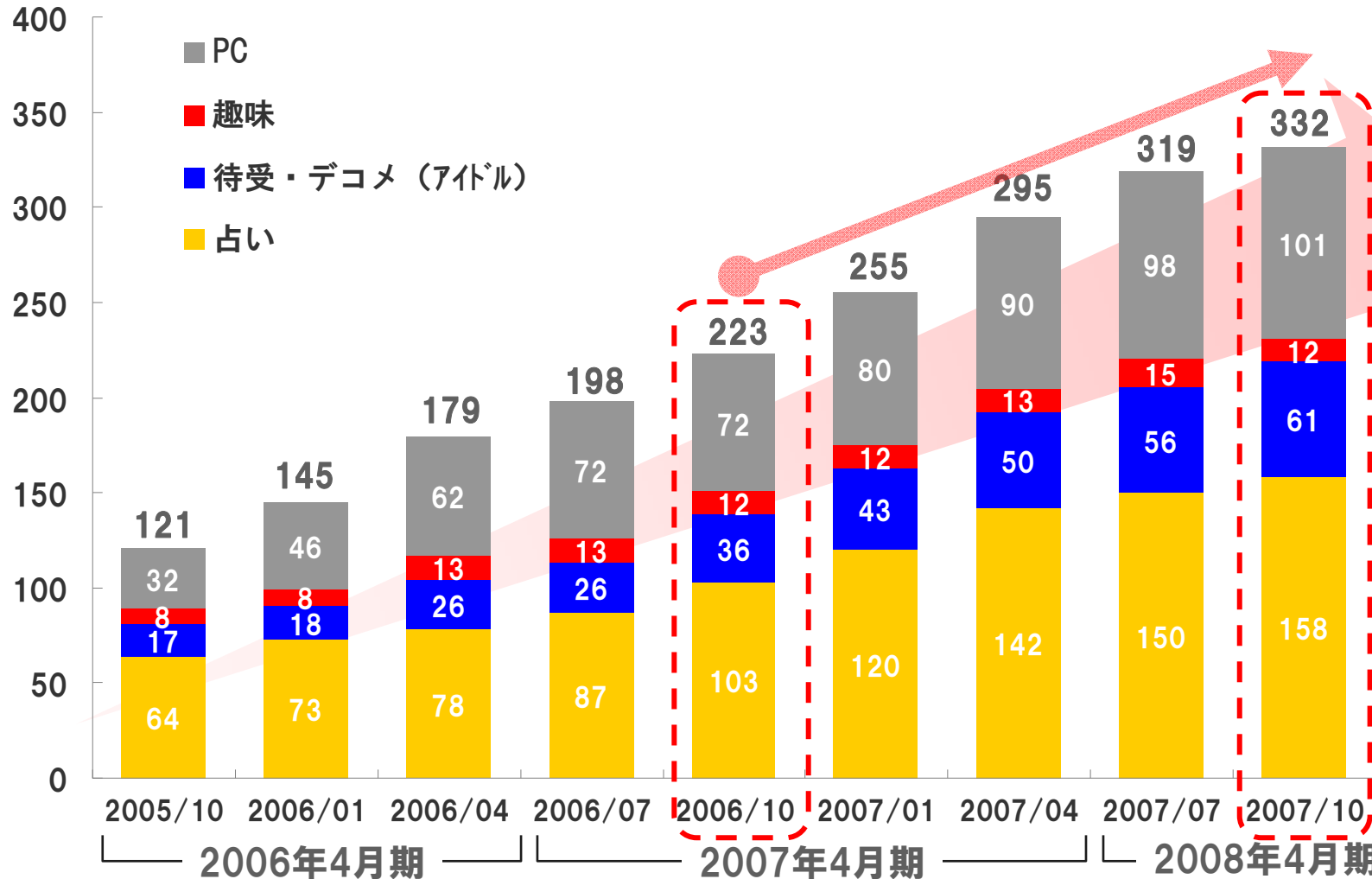
費目		金額	対売上比率
原価	労務費	81百万円	5.1%
	ロイヤリティ	320百万円	20.2%
	外注費	57百万円	3.7%
	その他	35百万円	2.2%
販管	人件費	17百万円	1.1%
	広告宣伝費	188百万円	11.9%
	回収代行手数料	190百万円	12.0%
	その他	87百万円	5.5%

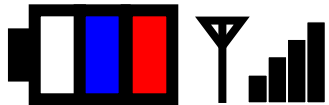


# 提供サイト数の推移

「占い」「待受・デコメ」を中心として332サイト  
(前年同期比109サイト増)を提供。

コンテンツ  
サイト数

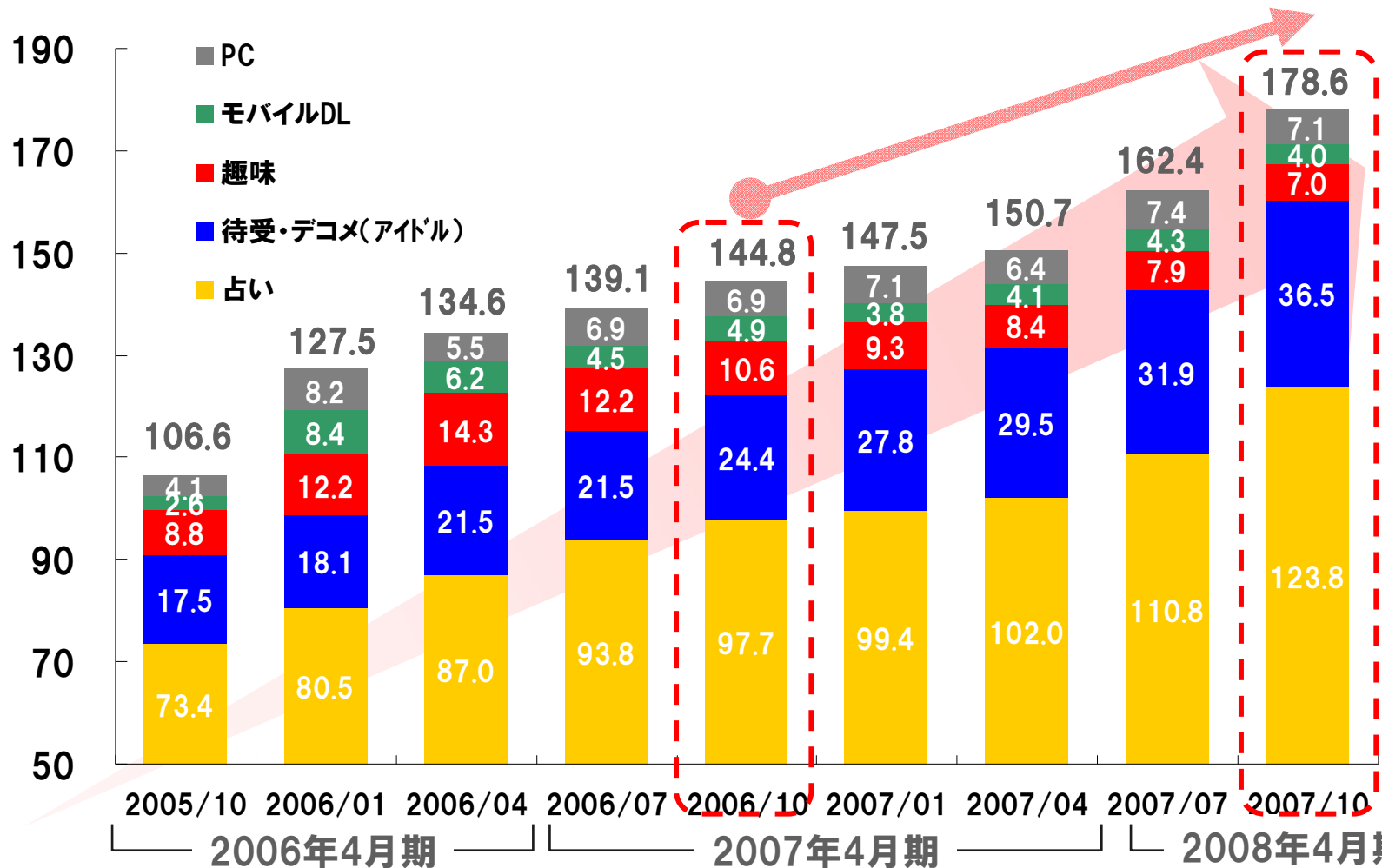


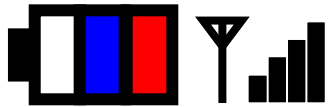


# 有料コンテンツ会員数の推移

## 有料コンテンツ会員数が堅調に増加し、 178.6万人(前年同期比33.8万人増)となった。

課金対象者数  
(万人)





□ 主要コンテンツ一覧 □

当四半期投入の人気サイト

		コンテンツ名	キャリア・ISP
占い		天使の預言	[Z] [Z]
		大人の恋愛偏差値	[Z]
		ピタゴラス数秘術	[Z] [Z] [Y!] Kawai
		貴方が出逢う異性	[Z]
		3ヶ月後の未来	[Z] [Z] [Y!] Kawai
デコメ 待受・		どうぶつデコメ	[Z] [Y!] Kawai
		デコメジョーカー	[Z] [Z] [Y!] Kawai
		ママデコメ	[Z] [Z] [Y!] Kawai
PC		運命解読	[PC]
		京都八坂の母	[PC]
		ダ・ヴィンチ・タロット	[PC]

YAHOOランキング1位



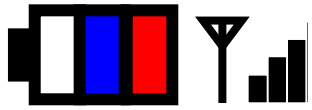
**貴方が出逢う異性**

あなたは一生で  
どれだけの人と出逢い  
何度、愛を交わすの？  
マイメニュー登録  
初月無料

占星術の英知結集  
気づかなかった数々のチャンス、知っていたら  
逃がされたどろろ。あなたが求める未来の『出  
逢い』と『その行末』をすべて教えます。  
マイメニュー登録  
初月無料

**あなたが出逢う異性たち**

あなたが求める出逢いは  
2007年10月 **上旬** の出逢い  
**あなたが恋に落ちる人**  
**一夜で終わる異性**  
**情熱的な異性**



# 占いコンテンツランキング

当社は占いカテゴリの上位ランキングにおいて、大半のシェアを獲得。

NTTドコモ メニューリスト 占いカテゴリのランキング (2007年12月6日現在)

枠は当社が提供しているコンテンツ



NTTドコモ  
 メニューリスト  
(FOMA)

## ①西洋占い

- 1. 無料★占い
- 2. 恋愛の神様DX
- 3. ★鏡リュウジ★
- 4. 3ヶ月後の未来
- 5. 宿命と予言
- 6. 友&愛★占い
- 7. 運命の恋占い
- 8. Disney 占い
- 9. 選ばれる女
- 10. 姓名の神秘

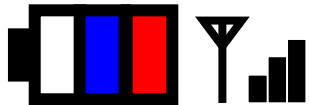
## ②東洋占い

- 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. 直居ユミリー恋愛 風水
- 6. 下ヨシ子流生命
- 7. 石田千尋
- 8. 安斎流開運鑑定
- 9. 中国四大奥義
- 10. 姓名相性チェッカー

## ③診断・心理テスト

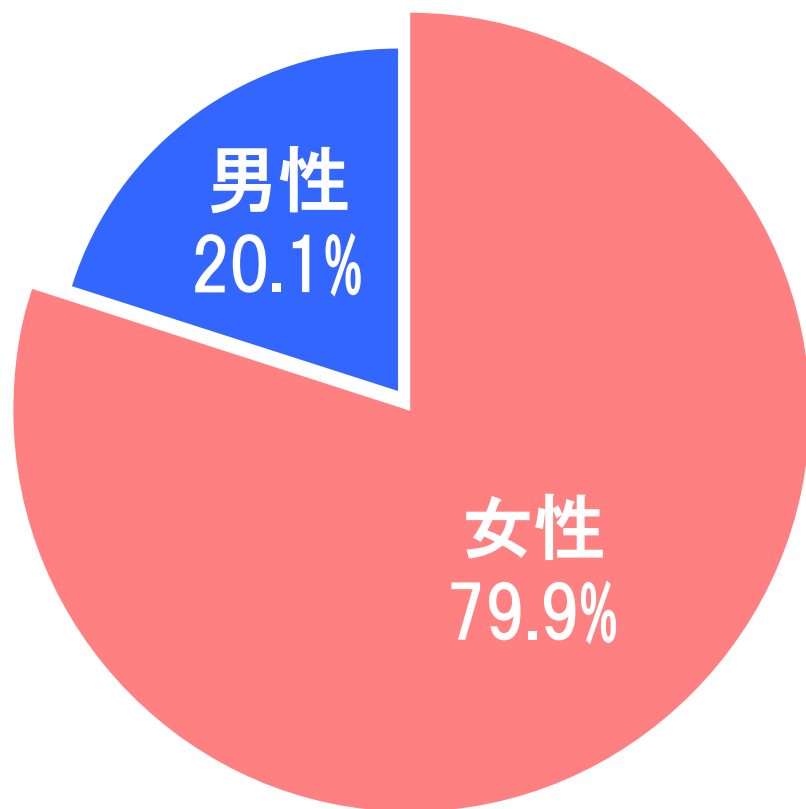
- 1. ☆江原啓之☆
- 2. 無料★心理テスト
- 3. 開運 夢診断
- 4. 前世療法
- 5. 香山リカ セラピー
- 6. あなたの値段？
- 7. 本音 診断
- 8. 大人の関係
- 9. 男心の本音と嘘
- 10. 究極の恋愛科学

※利用者数順にランキングが決定しております。集計期間(7/1~9/30)

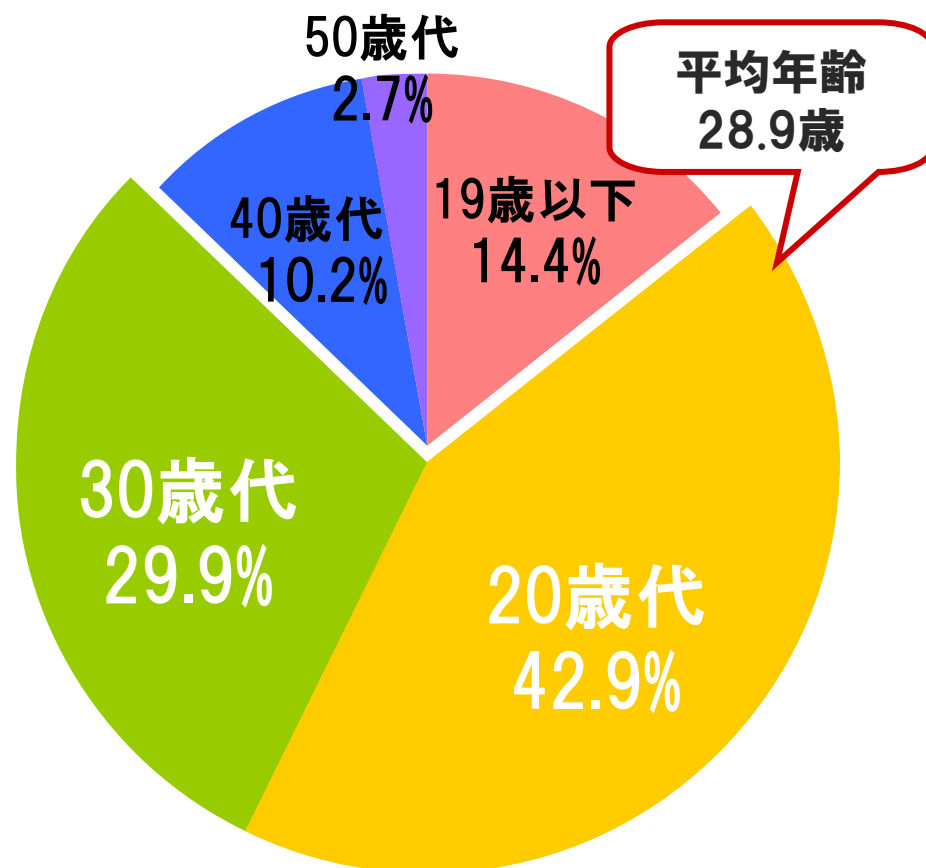


当社が保有する会員は、F1層(20~30代の女性)がメインの顧客層。

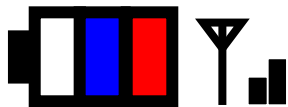
## 性別構成



## 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10月31日時点)



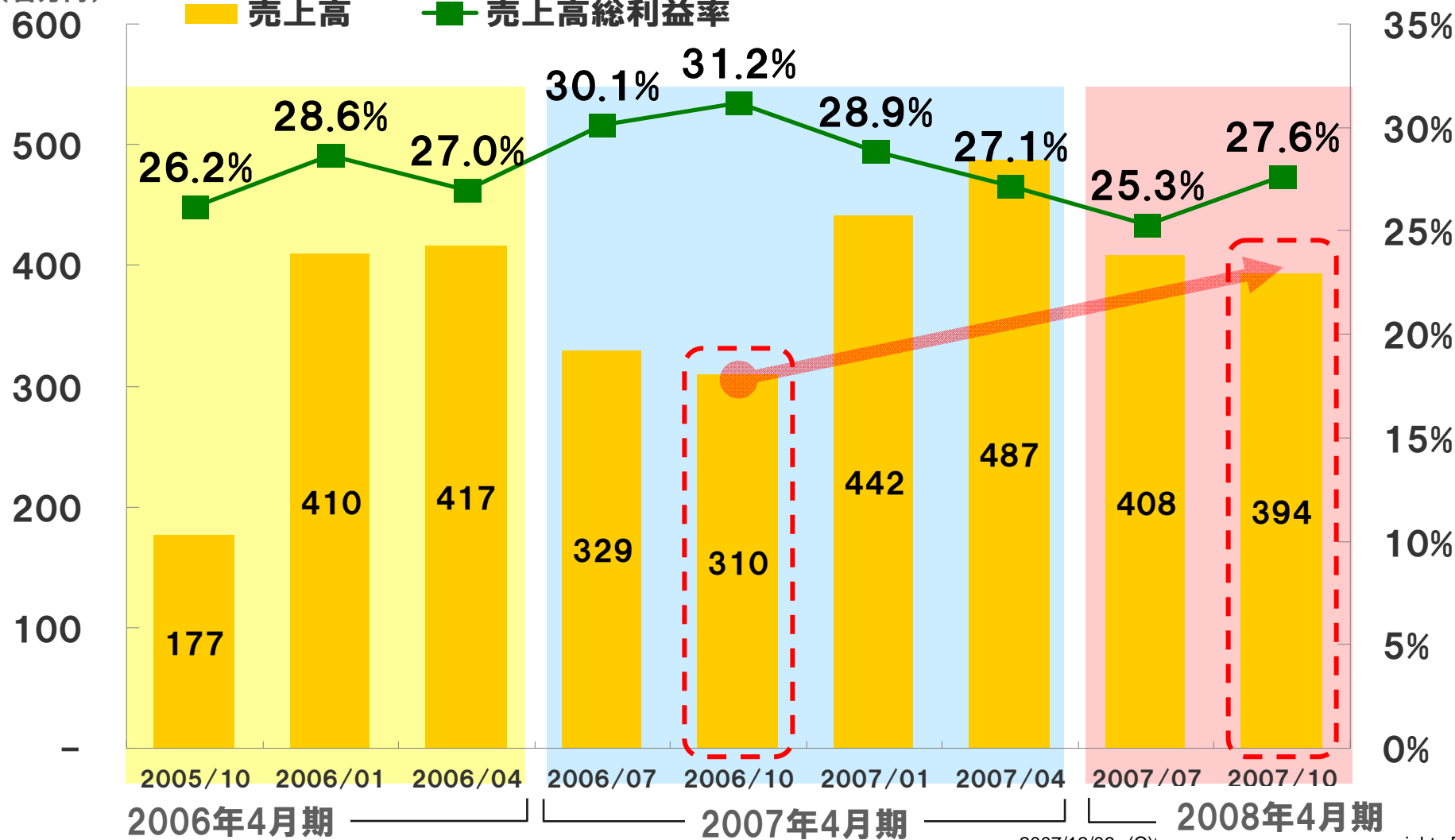
## 売上高推移(四半期毎)

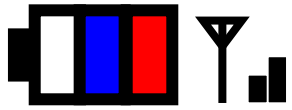
前年同期比で27.0%の増収を達成。

モバイルコマースの収益率の向上により、売上総利益率は27.6%へ改善。

(百万円)  
600

売上高 売上高総利益率



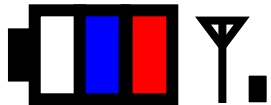


## コマース関連事業の主な費目

2008年4月期は、売上原価率の低減をはかり、利益体質を更に強化する。

(2008年4月期2Q)

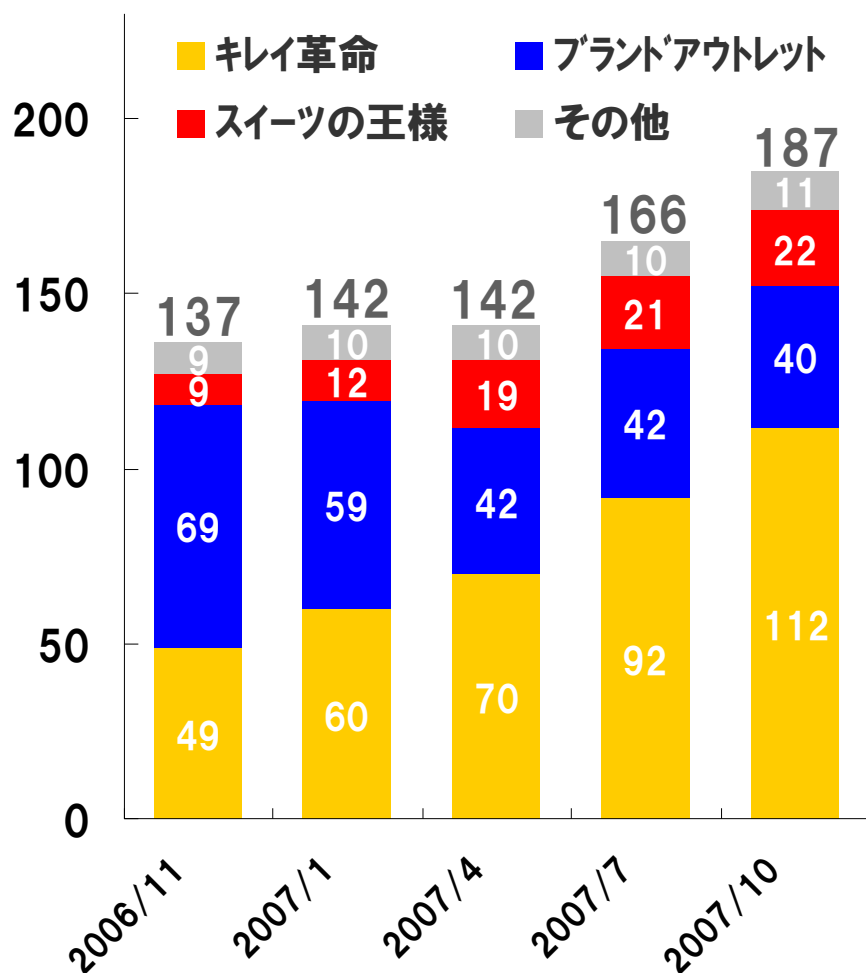
費目		金額	対売上比率
原価	商品原価	260百万円	66.0%
	荷造運搬費	24百万円	6.2%
	その他	0百万円	0.2%
販管	人件費	47百万円	11.9%
	広告宣伝費	16百万円	4.3%
	支払手数料	10百万円	2.6%
	地代家賃	11百万円	3.0%
	その他	31百万円	8.0%



# 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)

(百万円)



## 主要ショッピングサイトと販売商品の一例

### スイーツの王様

### お菓子、ケーキなど



### ブランドアウトレット

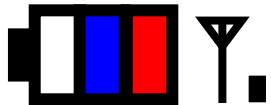
### ブランドバッグ、アクセサリなど



### キレイ革命

### コスメ、ダイエットサプリなど





## ● モバイルコマース事業

	2007年4月期 第2四半期	2008年4月期 第1四半期	2008年4月期 第2四半期	TOPICS
売上高	137百万円	167百万円	<b>187百万円</b>	収益体質の向上施策の結果が当期より確実なものへ。
営業損益	▲17百万円	20百万円	<b>11百万円</b>	

## ● 携帯電話販売等(ジープラス)

	2007年4月期 第2四半期	2008年4月期 第1四半期	2008年4月期 第2四半期	TOPICS
売上高	174百万円	240百万円	<b>206百万円</b>	管理業務の効率化を目的として5店舗から3店舗へ。
営業損益	▲31百万円	▲19百万円	<b>▲14百万円</b>	

※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 3 2008年4月期 業績の見通し



## 事業収益力の更なる強化と来期以降の成長に向けて

### デジタル コンテンツ 事業

- ・新たなカテゴリへの進出
- ・計画数を上回るコンテンツを投入予定

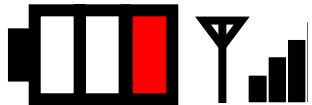
### コマース 関連事業

#### モバイルコマース

- ・業容の拡大へ向けて新たな販路の開拓

#### 携帯電話販売

- ・業務の効率化による、早期の収益改善へ



## 事業収益力の更なる強化と来期以降の成長に向けて

### その他の 事業

- モバイル広告ビジネスを強化
- アライアンス戦略を積極的に推進

### 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
- 優秀な人財確保と育成



上期のトレンドを維持し、下期においては来期以降の業容拡大に向けて、施策を着実に遂行していく。

(百万円)

	2007年4月期	2008年4月期 中間決算	2008年4月期 通期予想 (2007年11月27日修正)	前期比	進捗率
	金額	金額	金額	(%)	(%)
売上高	6,939	<b>4,003</b>	<b>7,891</b>	113.7	<b>50.7</b>
営業利益	1,251	<b>930</b>	<b>1,631</b>	130.4	<b>57.0</b>
経常利益	1,252	<b>930</b>	<b>1,634</b>	130.5	<b>56.9</b>
当期純利益	664	<b>498</b>	<b>882</b>	132.8	<b>56.5</b>



# 業績見通しと進捗(セグメント別)

各セグメントともに売上・利益ともに順調に推移している。

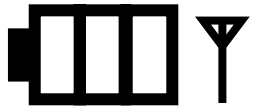
(百万円)

		2008年4月期 中間決算		2008年4月期 通期予想		進捗率
		金額	(%)	金額	(%)	
売上高	デジタルコンテンツ	3,025	75.6	5,862	74.3	51.6
	コマース	803	20.1	1,707	21.6	47.0
	その他	175	4.3	322	4.1	54.4
	全社計	4,003	100.0	7,891	100.0	50.7
営業利益	デジタルコンテンツ	1,185	—	2,270	—	52.2
	コマース	▲13	—	▲21	—	64.4
	その他	▲0	—	▲14	—	1.6
	消去又は全社	▲241	—	▲604	—	40.0
	全社計	930	23.4	1,631	20.7	57.0



会員資産とマーケティングノウハウを活かして事業提携等により展開を加速





**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。**