

"Always On Your Side"

**株式会社ザッパラス**  
**2008年4月期 第4四半期 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4四半期決算の概況      2**

---

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

---

**Chapter 3      2009年4月期 業績の見通し      25**

---



# Chapter 1 2008年4月期第4四半期決算の概況



## 2008年4月期第4四半期 業績トピックス

## 連結業績

|       |          |               |
|-------|----------|---------------|
| 売上高   | 2,392百万円 | 27.0%増（前年同期比） |
| 営業利益  | 378百万円   | 65.1%増（ ” ）   |
| 経常利益  | 385百万円   | 68.1%増（ ” ）   |
| 当期純利益 | 205百万円   | 71.5%増（ ” ）   |

デジタル  
コンテンツ  
事業

## モバイルサイト22サイト・PCサイト14サイトを新規投入

|            |         |               |
|------------|---------|---------------|
| 4Q期末サイト数   | 380サイト  | 85サイト増（前期末比）  |
| 有料コンテンツ会員数 | 205.1万人 | 54.4万人増（前期末比） |

➤ 新たにゲームカテゴリーへサイトを投入

コマース  
関連事業

➤ モバイルコマースの利益体質の強化および創出された利益による顧客拡大へ向けたコスト投入

その他の  
事業

- 「ハンゲ.jp」での占いサービス提供開始
- アライアンスモデルの強化のため、アレス・アンド・マーキュリーの株式をトランス・コスモス社へ異動

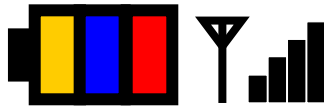


前年同期と比較し、売上高27.0%の増収。

営業利益では65.1%の大幅な増益へ。

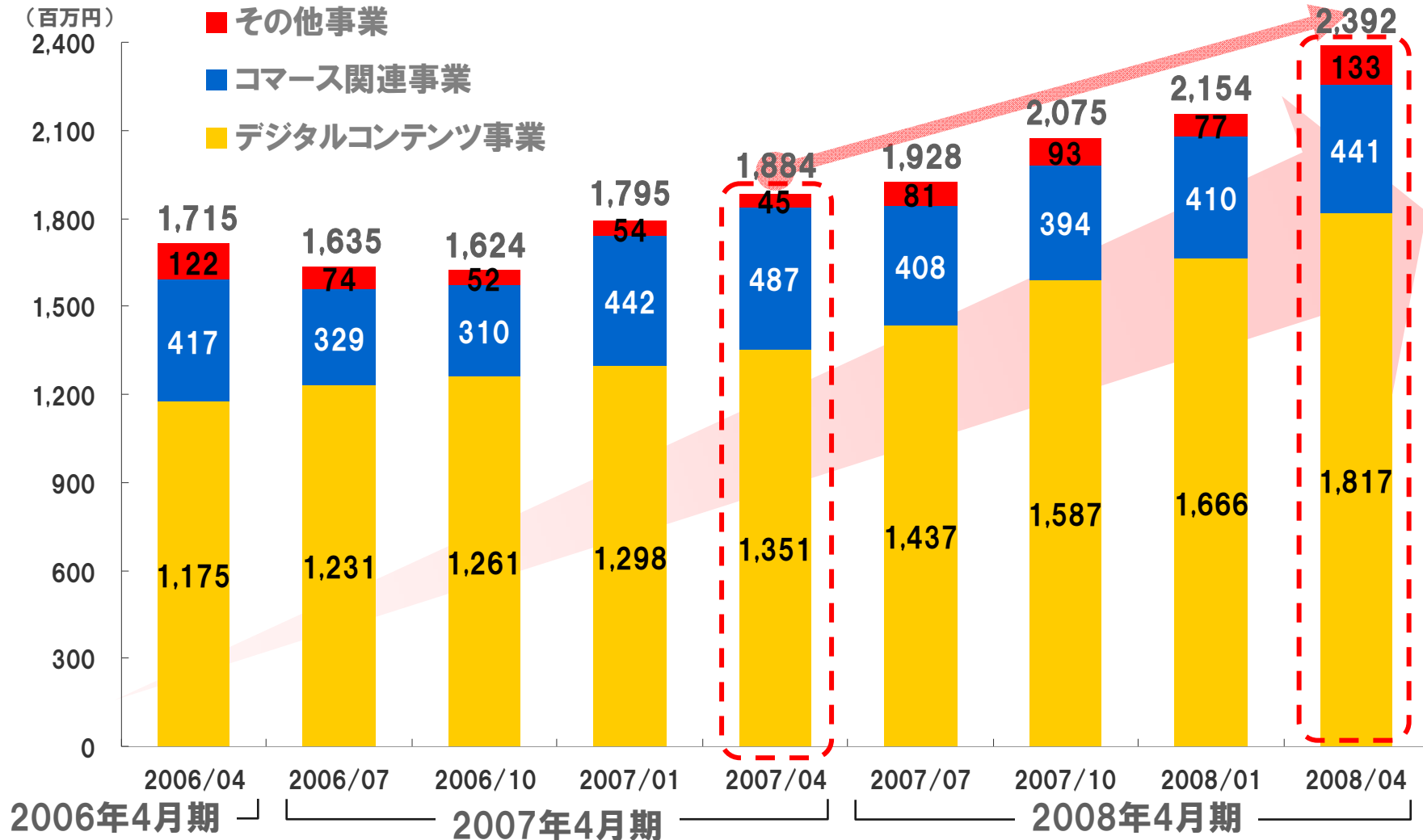
|       | 2008年4月期 4Q |       | 2007年4月期 4Q |       | 増減率  |         | 2008年4月期 3Q |       |
|-------|-------------|-------|-------------|-------|------|---------|-------------|-------|
|       | 金額          | (%)   | 金額          | (%)   | (%)  | ポイント    | 金額          | (%)   |
| 売上高   | 2,392       | 100.0 | 1,884       | 100.0 | 27.0 | —       | 2,154       | 100.0 |
| 売上総利益 | 1,450       | 60.6  | 1,010       | 53.7  | 43.4 | 6.9pts  | 1,310       | 60.8  |
| 販売管理費 | 1,071       | 44.8  | 781         | 41.5  | 37.1 | 3.3 pts | 748         | 34.8  |
| 営業利益  | 378         | 15.8  | 229         | 12.2  | 65.1 | 3.7pts  | 561         | 26.1  |
| 経常利益  | 385         | 16.1  | 229         | 12.2  | 68.1 | 3.9pts  | 563         | 26.2  |
| 当期純利益 | 205         | 8.6   | 119         | 6.3   | 71.5 | 2.2pts  | 324         | 15.0  |

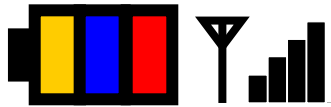
(百万円)



# 連結売上高の推移(四半期毎)

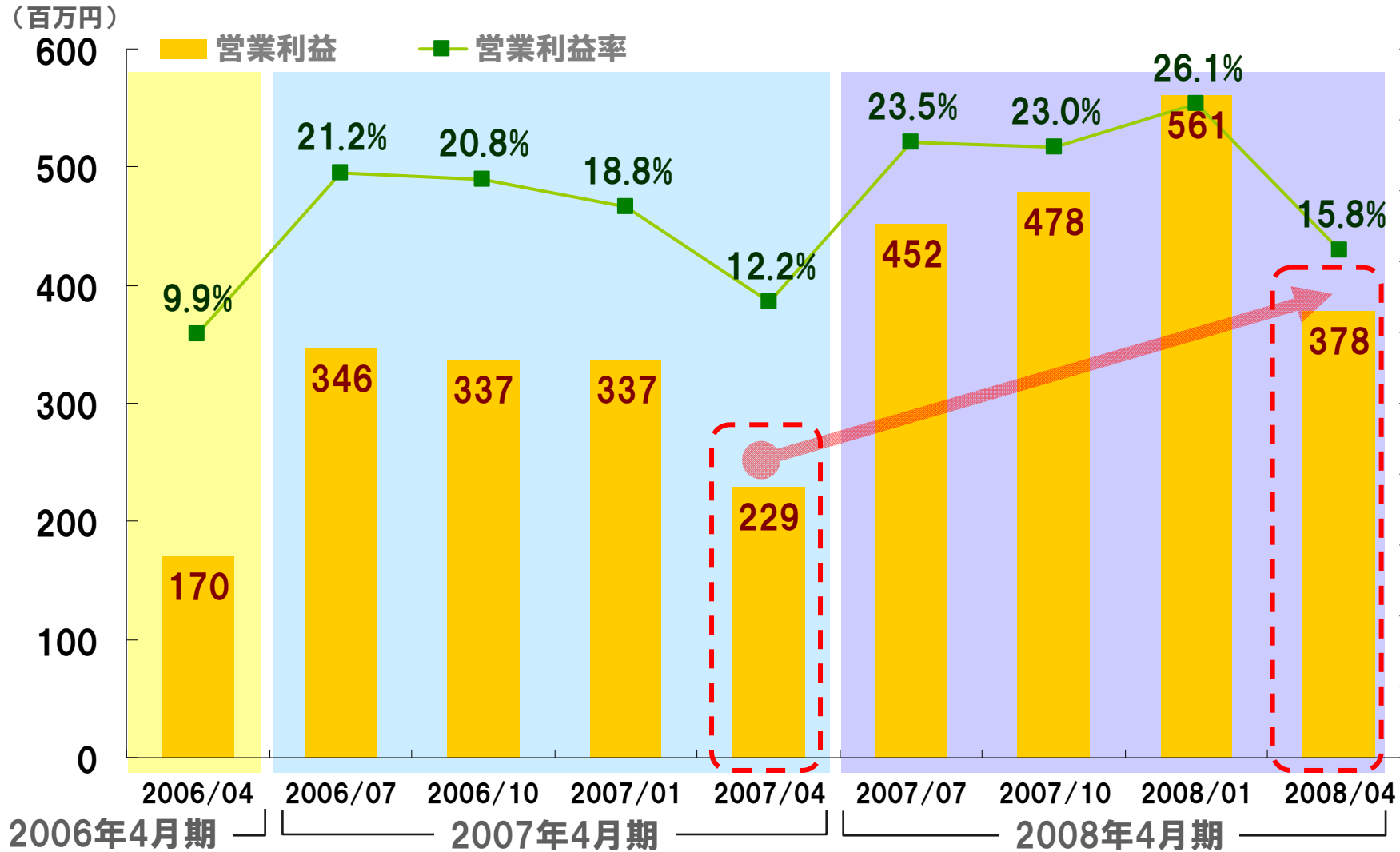
当第4四半期の売上高は2,392百万円、前年同期比27.0%増加。デジタルコンテンツ事業の堅調な伸びが通期で寄与している。

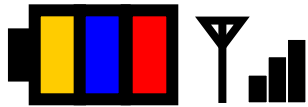




# 連結営業利益の推移(四半期毎)

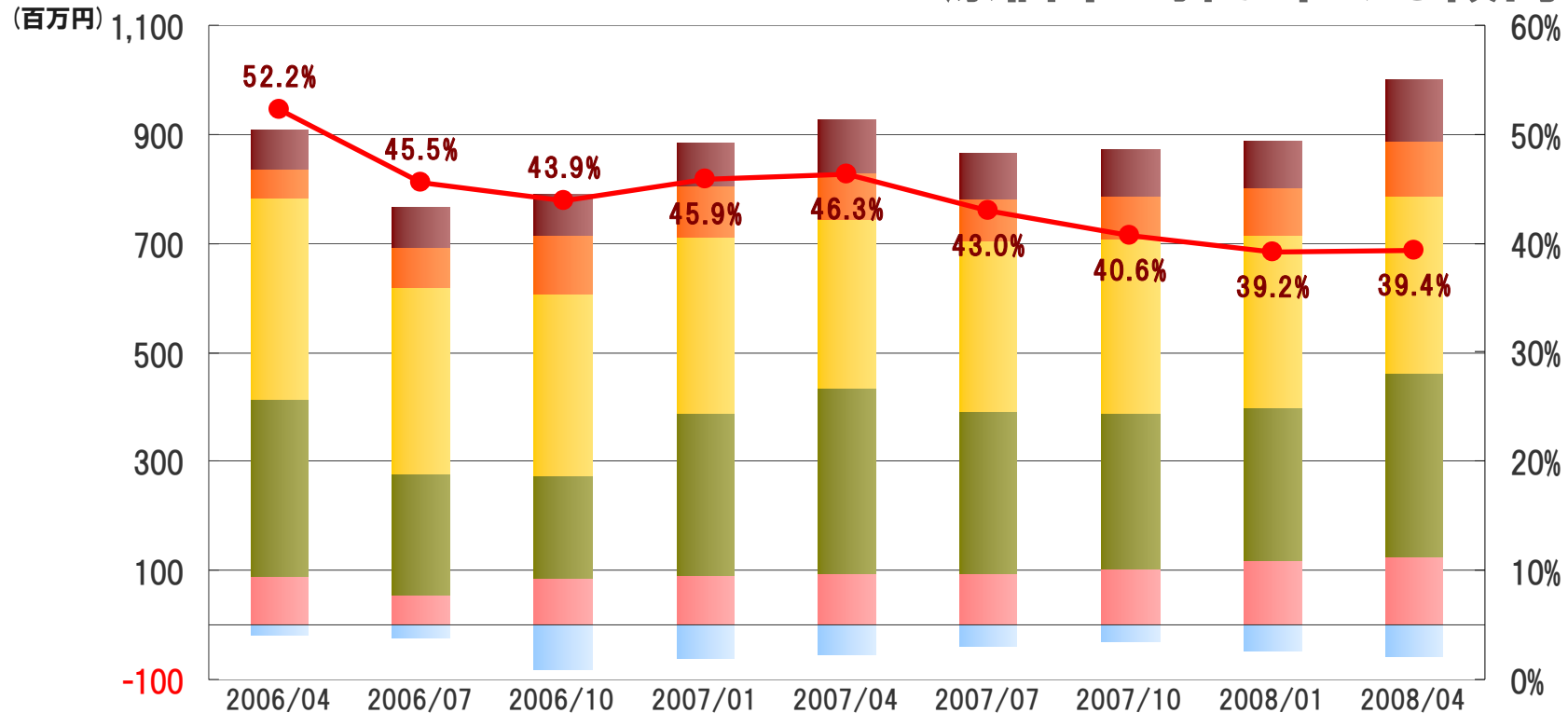
連結営業利益は378百万円。前年4Qと比較し、65.1%の増益となった。





# 連結売上原価の推移(四半期毎)

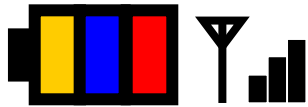
高収益体質の強化により、当社グループ全体の  
原価率を押し下げる傾向へ。



|          | 2006年4月期 |       | 2007年4月期 |       |       | 2008年4月期 |       |       |       |
|----------|----------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|
| ● 労務費    | 73       | 73    | 78       | 77    | 95    | 84       | 87    | 87    | 113   |
| ■ 外注費    | 54       | 73    | 106      | 95    | 86    | 77       | 77    | 86    | 99    |
| ■ ロイヤリティ | 371      | 345   | 333      | 322   | 311   | 313      | 320   | 318   | 324   |
| ■ 商品原価   | 323      | 221   | 188      | 297   | 341   | 297      | 285   | 278   | 337   |
| ■ その他経費  | 89       | 55    | 86       | 92    | 93    | 94       | 104   | 119   | 126   |
| ■ 他勘定振替  | -17      | -24   | -81      | -61   | -55   | -38      | -31   | -47   | -58   |
| ● 売上原価比率 | 52.2%    | 45.5% | 43.9%    | 45.9% | 46.3% | 43.0%    | 40.6% | 39.2% | 39.4% |

▲6.9ポイント

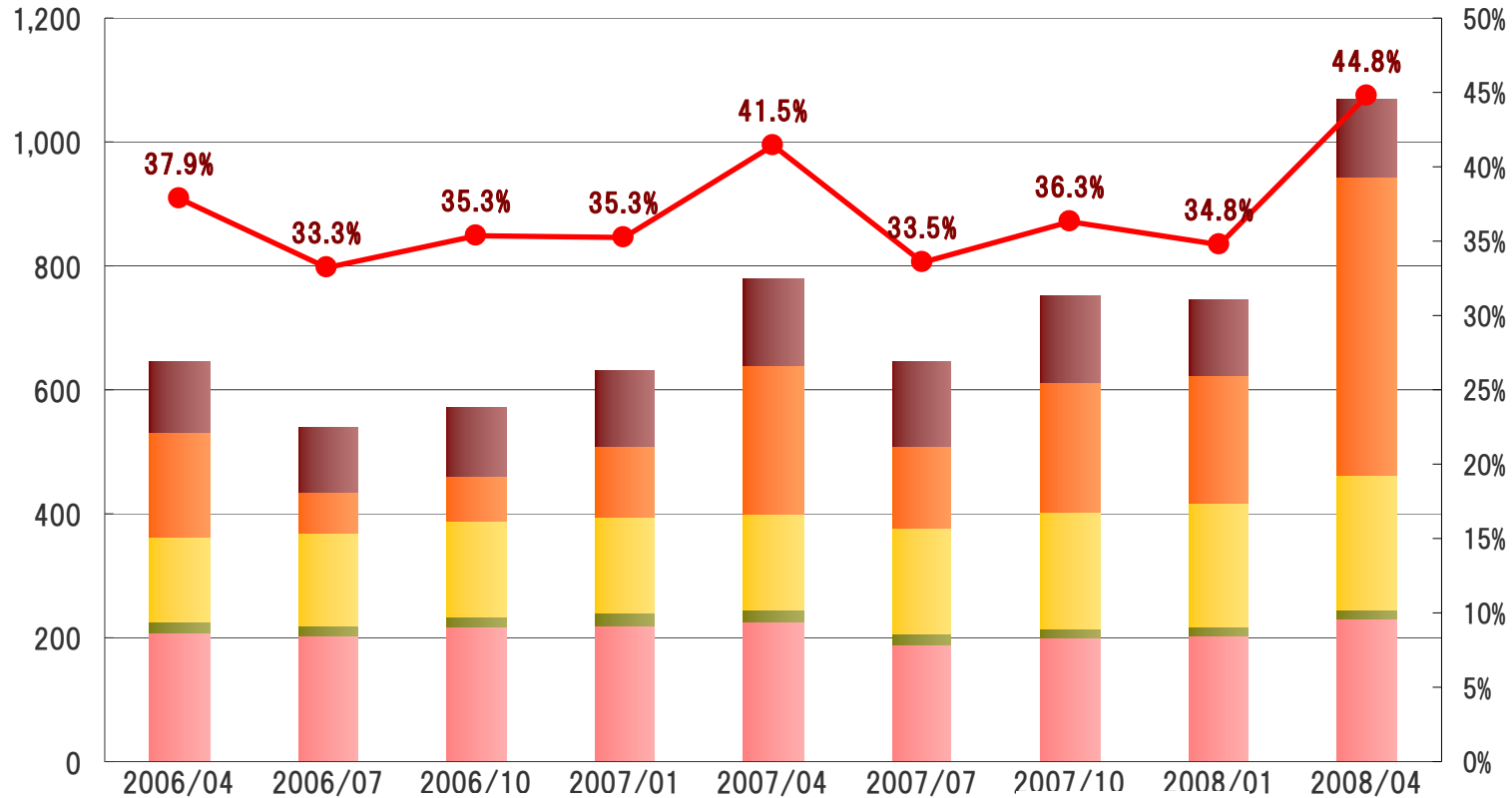




# 連結販売管理費の推移(四半期毎)

来期に向けた会員資産の獲得のため、広告宣伝費を479百万円投下。

(百万円)



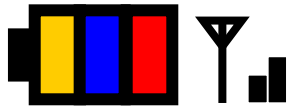
|           | 2006年4月期 |       |       | 2007年4月期 |       |       | 2008年4月期 |       |       |
|-----------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|
| ■ 人件費     | 115      | 106   | 113   | 123      | 138   | 135   | 139      | 122   | 126   |
| ■ 広告宣伝費   | 168      | 65    | 71    | 113      | 240   | 132   | 208      | 206   | 479   |
| ■ 回収代行手数料 | 137      | 151   | 154   | 156      | 156   | 171   | 190      | 202   | 217   |
| ■ のれん償却額  | 17       | 17    | 17    | 18       | 18    | 17    | 14       | 14    | 14    |
| ■ その他経費   | 209      | 202   | 217   | 221      | 227   | 190   | 200      | 202   | 232   |
| ● 販売管理費比率 | 37.9%    | 33.3% | 35.3% | 35.3%    | 41.5% | 33.5% | 36.3%    | 34.8% | 44.8% |

# 2008年4月期 第4四半期連結貸借対照表

当期純利益の計上により現預金および純資産の増加へ。

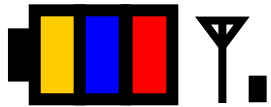
アレス社の株式異動に伴い、のれんは減少となる。  
(百万円)

|                | 2008/4末      |              | 2008/1末      |              | 増減額        |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                | 金額           | 構成比<br>(%)   | 金額           | 構成比<br>(%)   |            |
| 流動資産           | 5,544        | 82.7         | 4,876        | 79.6         | 668        |
| 固定資産           | 1,161        | 17.3         | 1,248        | 20.4         | ▲87        |
| 有形固定資産         | 115          | 1.7          | 131          | 2.1          | ▲16        |
| 無形固定資産         | 412          | 6.2          | 788          | 12.9         | ▲376       |
| のれん            | 240          | 3.6          | 612          | 10.0         | ▲372       |
| その他            | 171          | 2.6          | 176          | 2.9          | ▲5         |
| 投資その他の資産       | 632          | 9.4          | 328          | 5.4          | 304        |
| <b>資産合計</b>    | <b>6,705</b> | <b>100.0</b> | <b>6,124</b> | <b>100.0</b> | <b>581</b> |
| 負債合計           | 1,725        | 25.7         | 1,319        | 21.5         | 405        |
| 資本合計           | 4,979        | 74.3         | 4,805        | 78.5         | 174        |
| <b>負債・資本合計</b> | <b>6,705</b> | <b>100.0</b> | <b>6,124</b> | <b>100.0</b> | <b>581</b> |



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<br>第4四半期 | 2007年4月期<br>第4四半期 | 主要内容                                      |
|----------------------|-------------------|-------------------|---|
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 1,243             | 859               | 税金等調整前<br>当期純利益の計上 1,858<br>法人税等の支払額 ▲731 |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | ▲ 651             | ▲318              | 有価証券の取得 ▲601<br>アレス株式の売却 128              |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | ▲ 154             | ▲69               | 配当金の支払 ▲204                               |
| 現金及び現金<br>同等物の増減     | 438               | 471               |   |
| 現金及び現金<br>同等物の期末残高   | 2,880             | 2,441             |   |

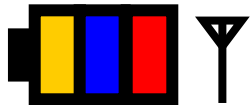


ジープラスは、管理業務を本社へ集約し、損失額を圧縮。  
アライアンスモデルの強化のため、アレス・アンド・マーキュリー株式を  
トランス・コスモス社へ追加で株式を譲渡。

(百万円)

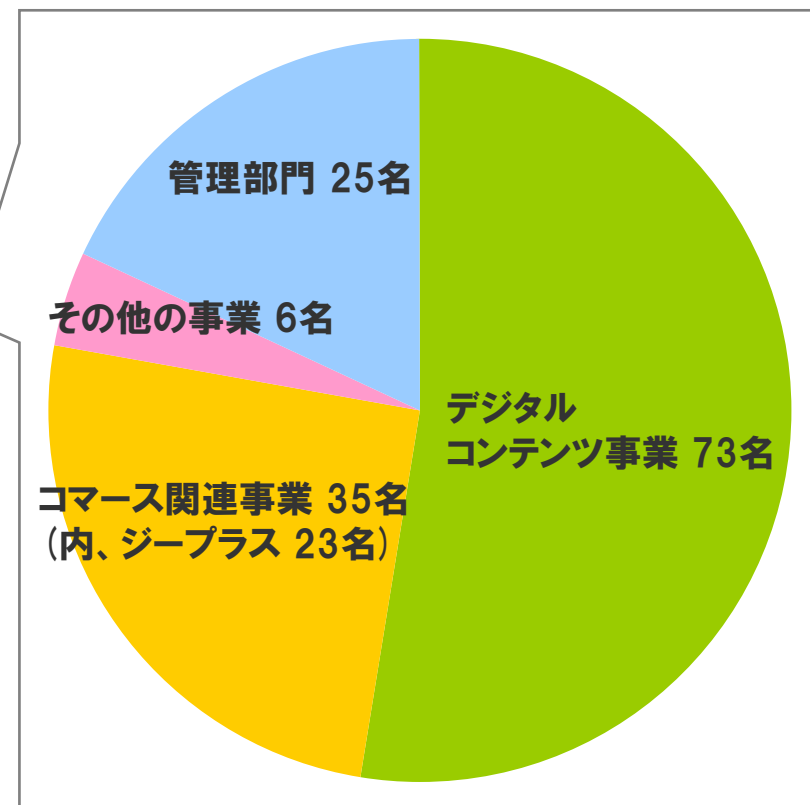
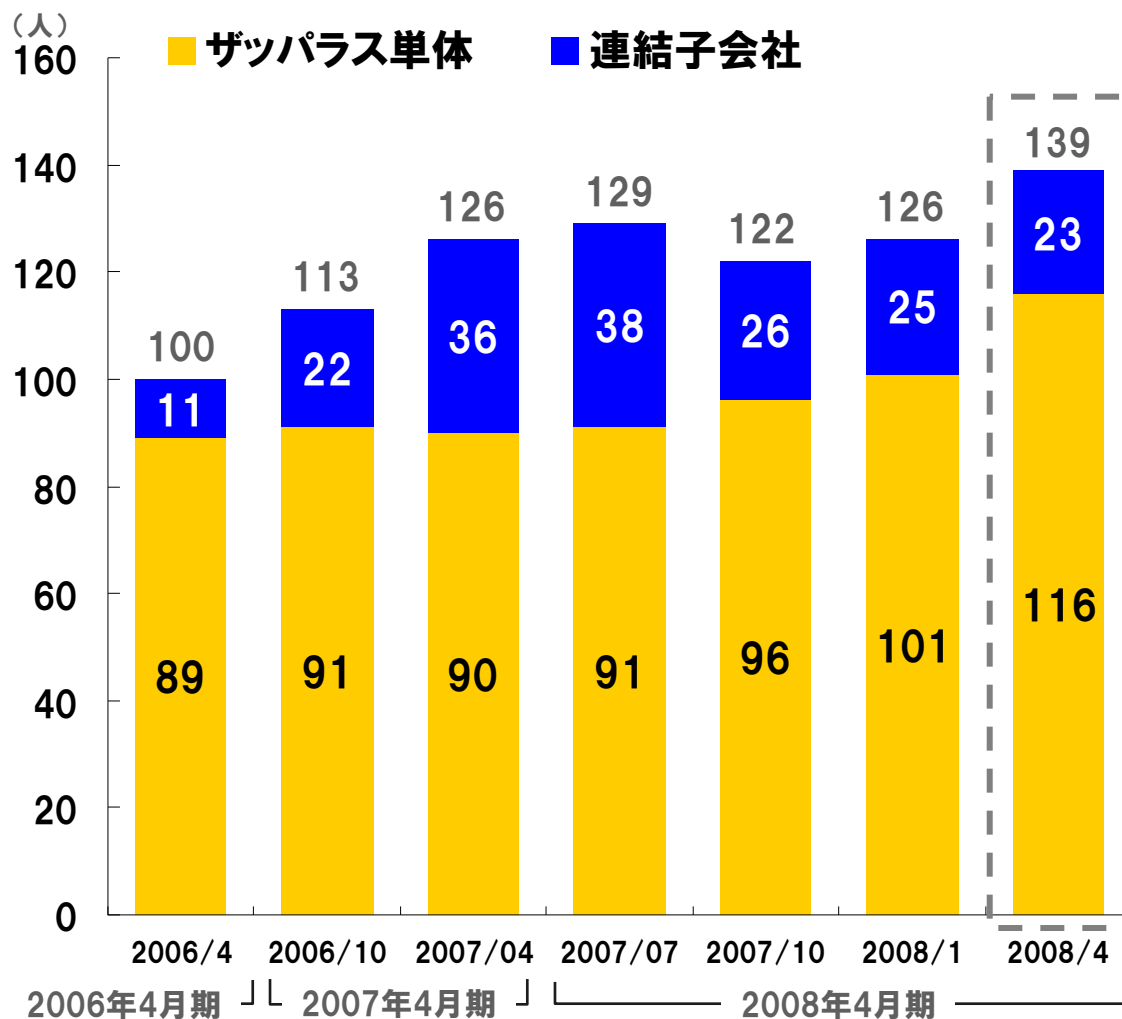
|                        | 売上高 | 営業損益 | のれん<br>償却額 |
|------------------------|-----|------|------------|
| 株式会社ジープラス              | 196 | ▲3   | 3          |
| 株式会社アレス・<br>アンド・マーキュリー | 47  | 8    | 11         |

※ 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

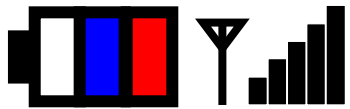
人財資源の確保のため、派遣社員等の正社員登用化を推進している。



※ 臨時雇用従業員は除いております。

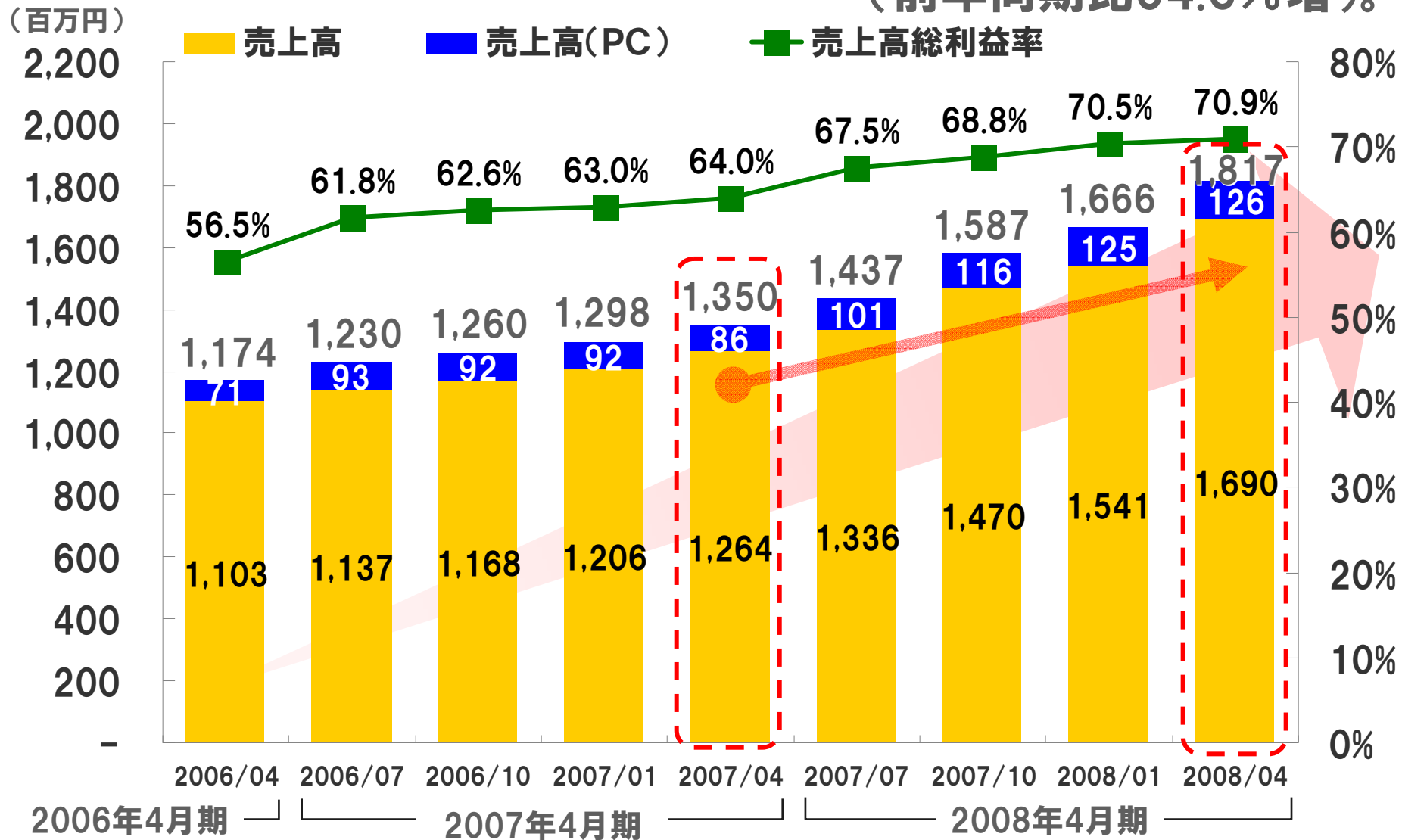


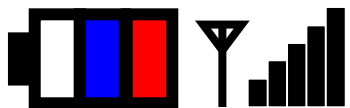
## Chapter 2 セグメント別業績の概況



# デジタルコンテンツ事業～売上高推移(四半期毎)

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34.6%増)。



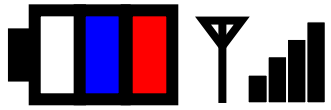


ロイヤリティ率の減少により、利益体質がさらに強化される。

(2008年4月期4Q)

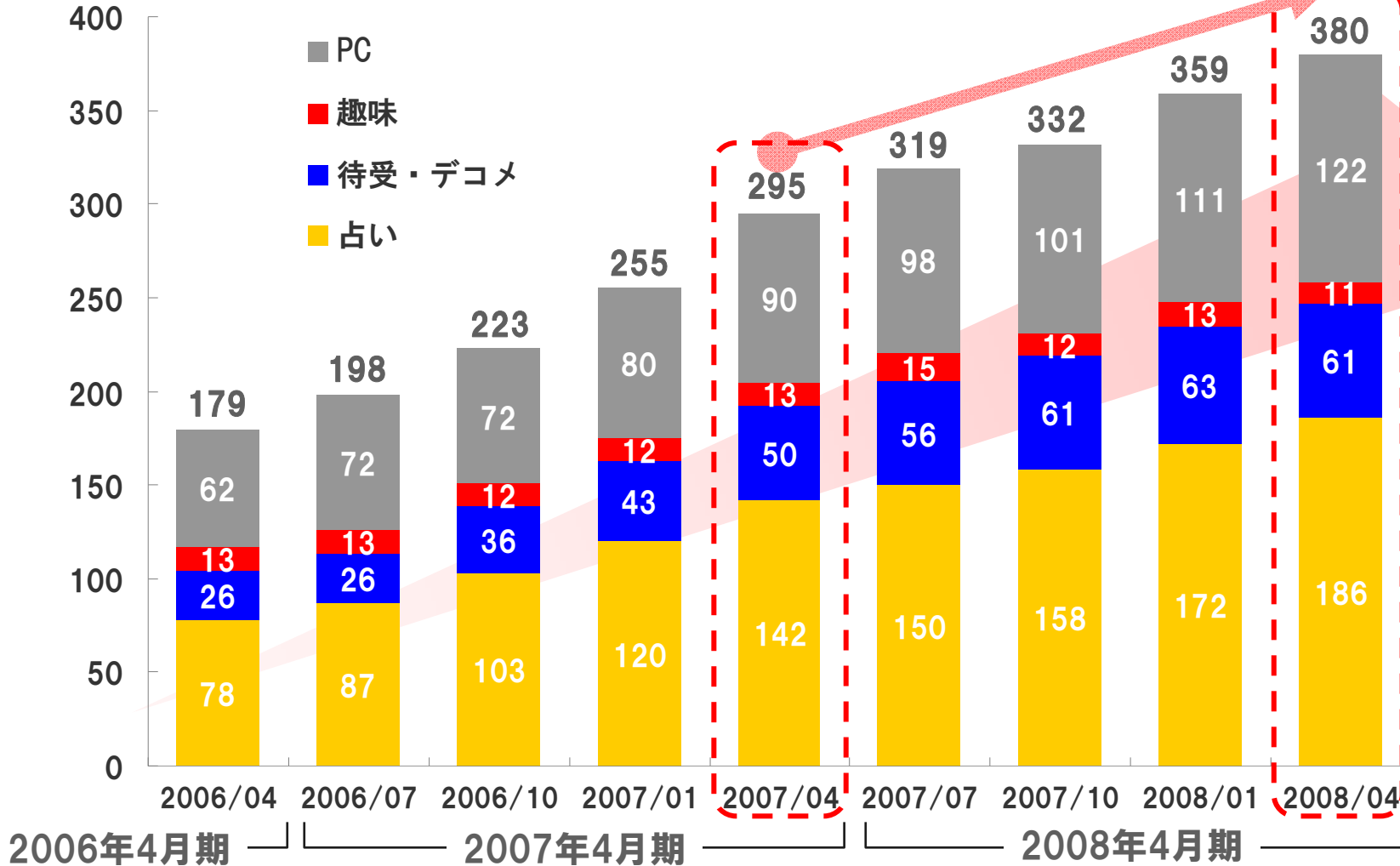
| 費目 |         | 金額     | 対売上比率 |
|----|---------|--------|-------|
| 原価 | 労務費     | 106百万円 | 5.8%  |
|    | ロイヤリティ  | 324百万円 | 17.8% |
|    | 外注費     | 75百万円  | 4.1%  |
|    | その他     | 22百万円  | 1.3%  |
| 販管 | 人件費     | 26百万円  | 1.5%  |
|    | 広告宣伝費   | 440百万円 | 24.3% |
|    | 回収代行手数料 | 217百万円 | 12.0% |
|    | その他     | 93百万円  | 5.1%  |

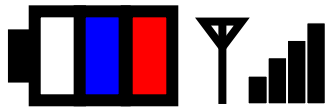




## 「占い」「待受・デコメ」を中心として380サイト (前年同期比85サイト増)を提供。

コンテンツ  
サイト数

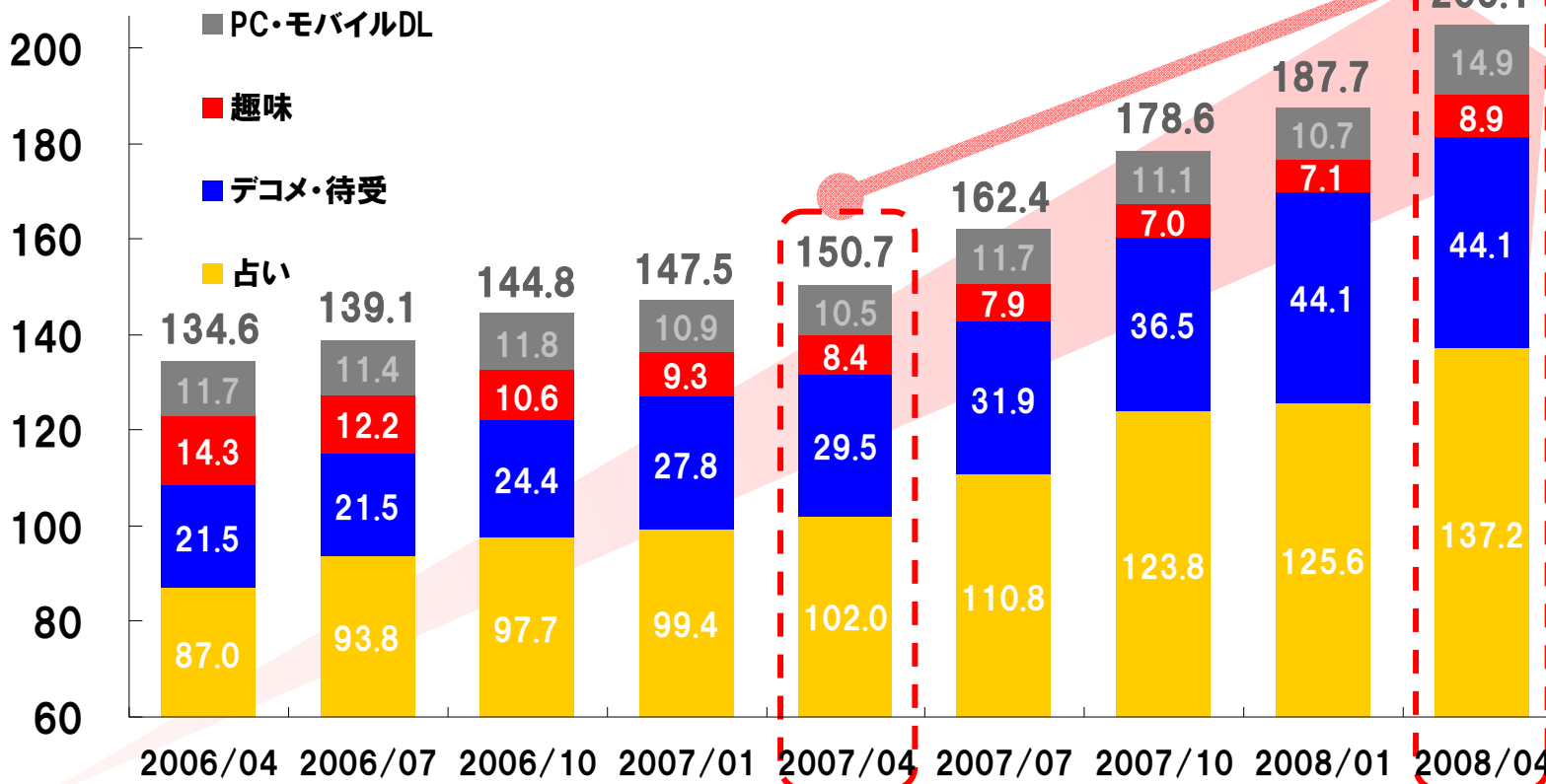




# 有料コンテンツ会員数の推移

有料コンテンツ会員数が堅調に増加し、  
205.1万人(前年同期比54.4万人増)となった。

課金対象者数  
(万人)

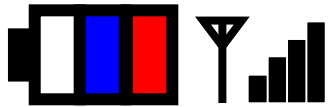


2006年4月期

2007年4月期

2008年4月期

| 内訳 | PC     | 5.5 | 6.9 | 6.9 | 7.1 | 6.4 | 7.4 | 7.1 | 7.2 | 6.7 |
|----|--------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|    | モバイルDL | 6.2 | 4.5 | 4.9 | 3.8 | 4.1 | 4.3 | 4.0 | 3.5 | 8.2 |



□ 主要コンテンツ一覧 □

| コンテンツ名 |              | キャリア・ISP |
|--------|--------------|----------|
| 占い     | 2つの未来        |          |
|        | 貴方に起きる出来事    |          |
|        | オーラ・リーディング   |          |
|        | 運命の3人        |          |
|        | 前世からの約束      |          |
|        | マダム・セリカ未来予言  |          |
|        | 結ばれるべき運命     |          |
| デコメ・待受 | 恋を叶えるデコメ     |          |
| 趣味     | 大人の欲望ch      |          |
|        | 大人グラビア願望EX   |          |
| ゲーム    | ヒルズの恋人       |          |
| PC     | 池田宗潤の「論理算命占」 |          |
|        | あなたの願いが叶うとき  |          |
|        | 真実の石盤        |          |
|        | 未来占星術        |          |
|        | ダ・ヴィンチ・タロット  |          |

当四半期投入の人気サイト

ゲームジャンルへ進出



**前世からの約束**

前世誓いあった  
約束の恋が  
今始まる

[会員登録](#)

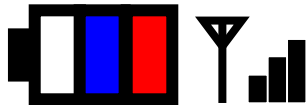
**今の特集**

約束の出会いを叶える  
7つの方法  
幸せな恋への一歩

★本日のメーランキング

1. 前世の影響を受けたあなたの男運
2. この先あなたに待ち受ける恋
3. 前世の影響?理想の彼が現れない理由

★前世への旅★  
前世の記憶を辿り  
因縁の出来事を知る旅



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 (2008年6月5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. 友&愛★占い
- 6. 宿命と予言
- 7. 無料 恋占い
- 8. 運命の恋占い
- 9. Disney 占い
- 10. 前世からの約束

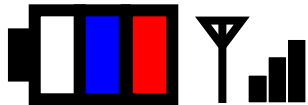
## ②東洋占い

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

## ③診断・心理テスト

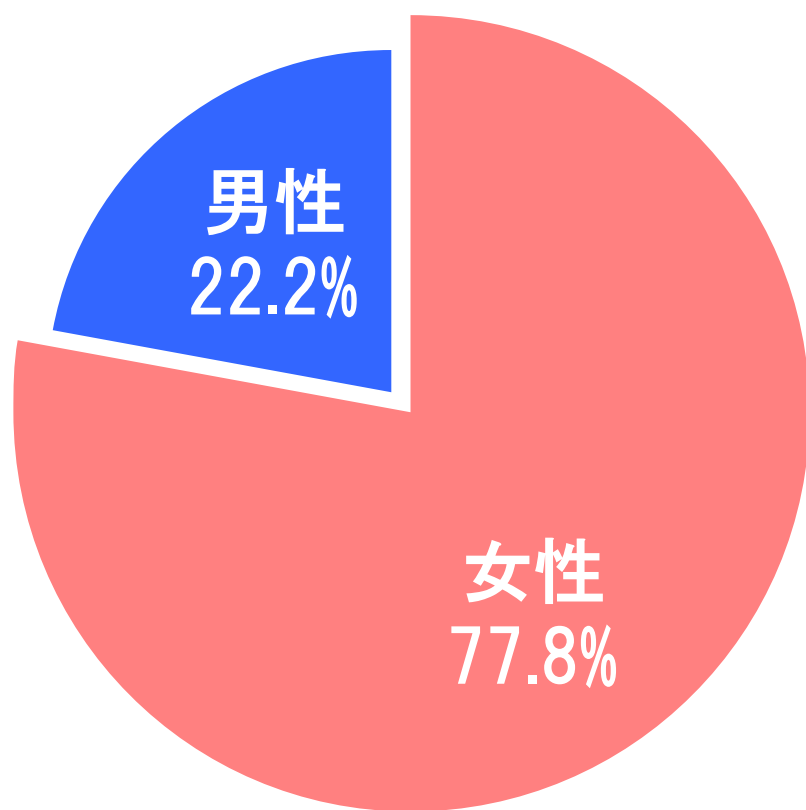
- 1. 無料★心理テスト
- 2. ☆江原啓之☆
- 3. 開運 夢診断
- 4. あなたの値段？
- 5. 香山リカ セラピー
- 6. 前世療法
- 7. 本音 診断
- 8. 男心の本音と嘘
- 9. 大人の関係
- 10. 心診断アートロジー

※利用者数順にランキングが決定しております。集計期間(3/1~3/31)

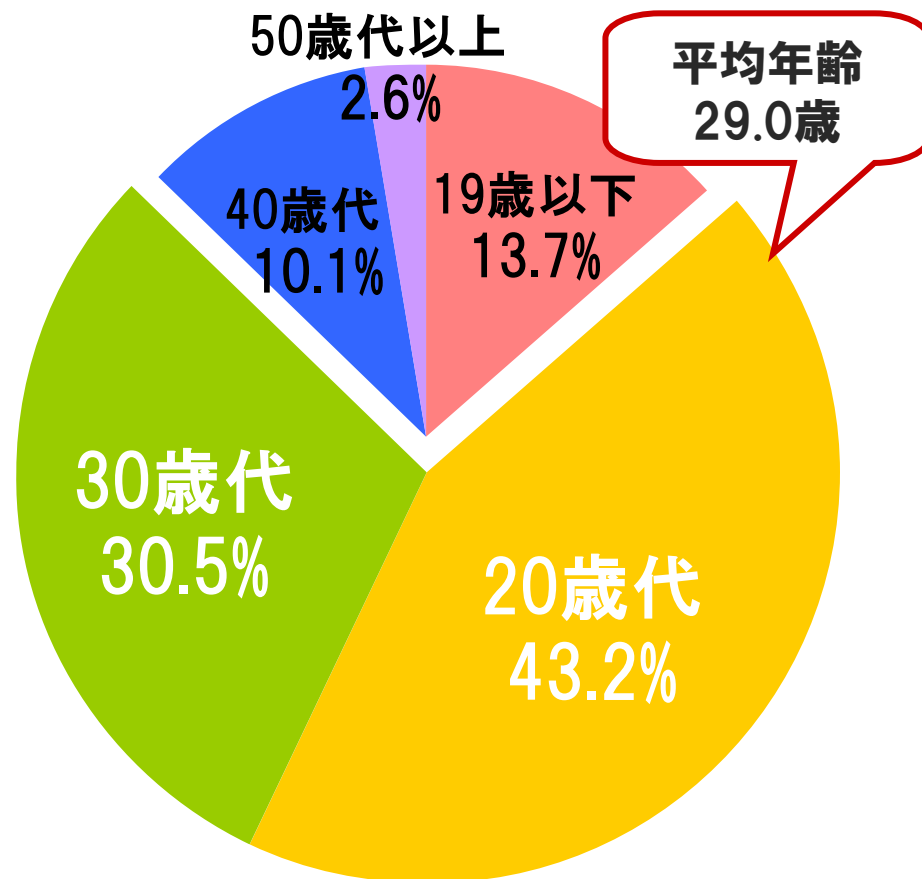


当社が保有する会員は、F1層(25~34歳の女性)がメインの顧客層。

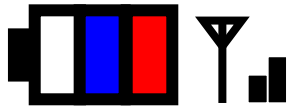
## 性別構成



## 年齢別構成

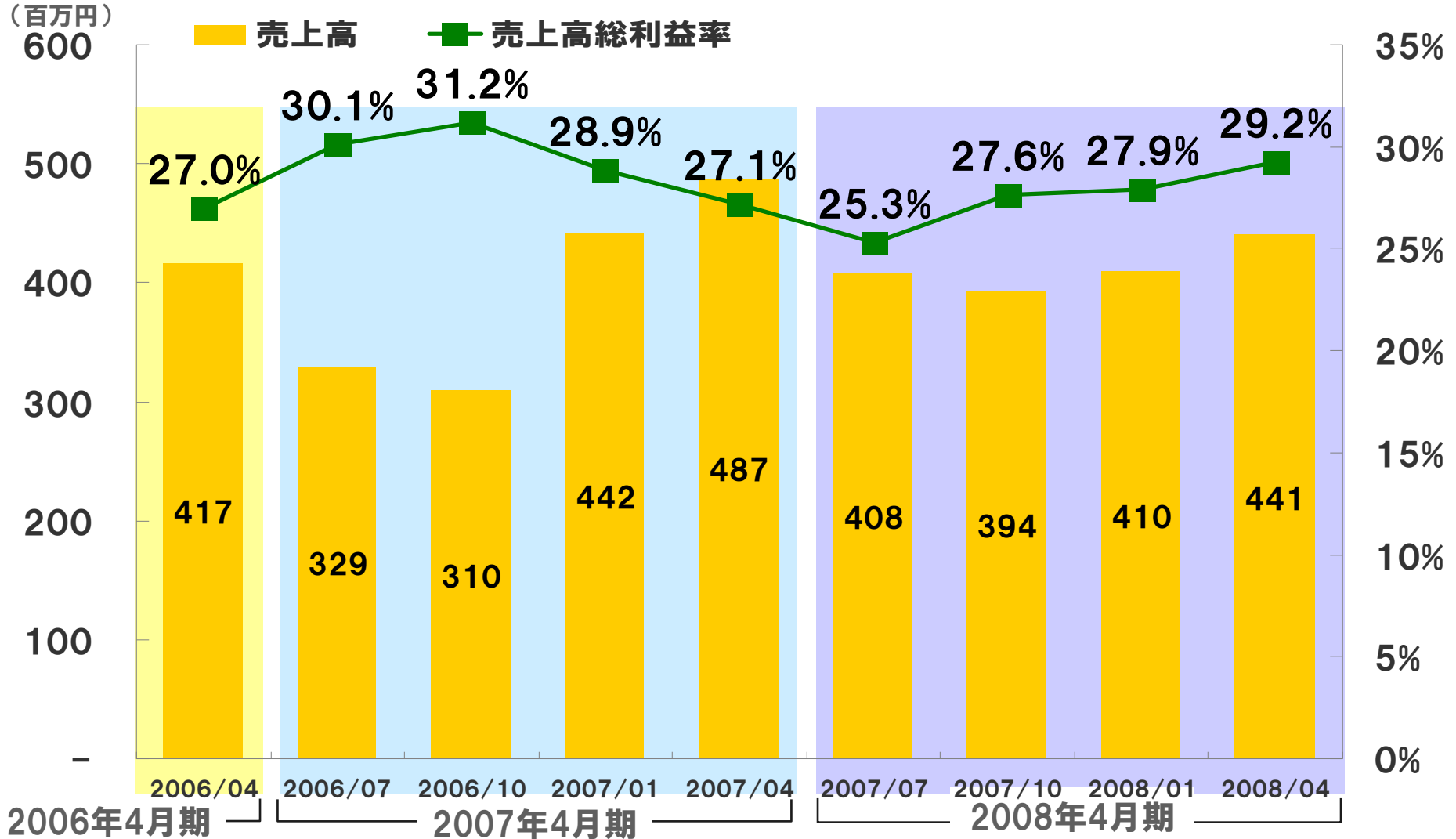


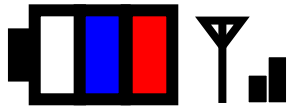
当社が提供する主要なデジタルコンテンツ(有料、無料とも)の会員属性(2008年4月30日時点)



# コマース関連事業 売上高推移(四半期毎)

売却した携帯電話販売ショップの売上減少分をモバイルコマースが吸収。  
売上総利益率は29.2%と改善の方向へ。

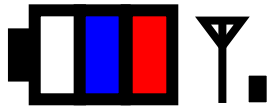




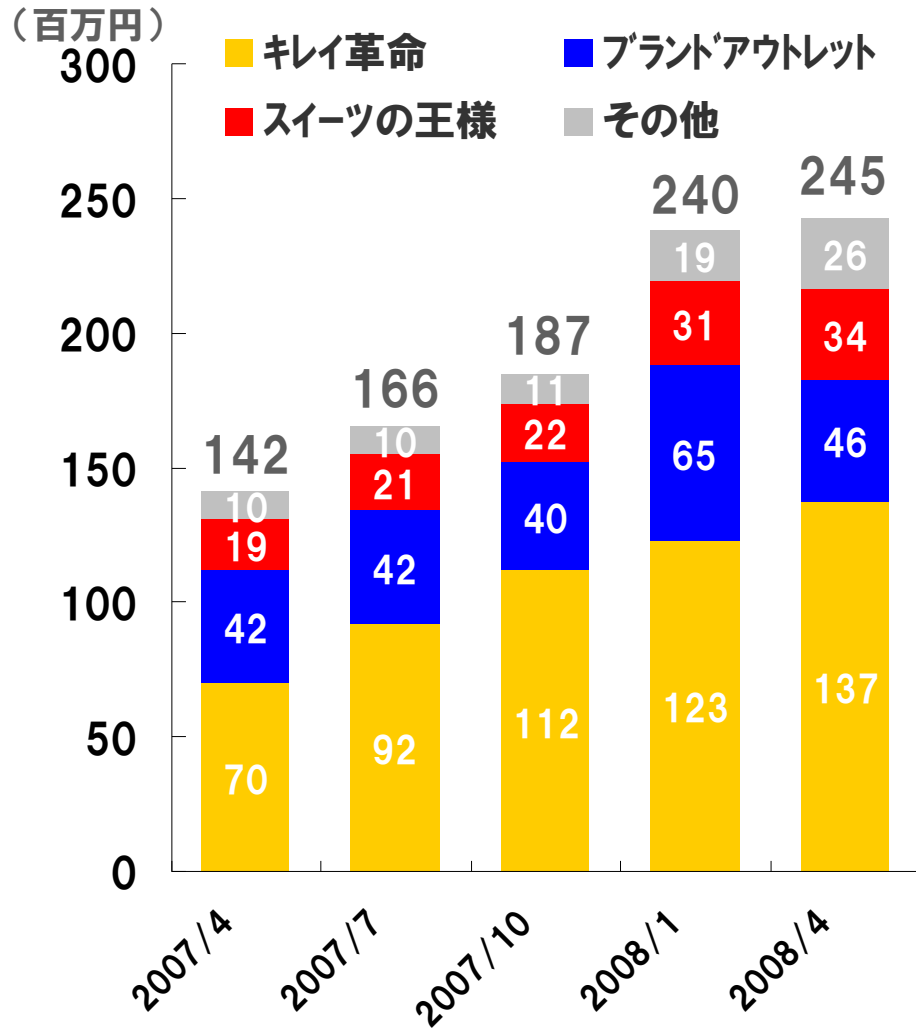
2008年4月期は、売上原価率の低減をはかり、利益体質を強化した。

(2008年4月期4Q)

| 費目 |       | 金額     | 対売上比率 |
|----|-------|--------|-------|
| 原価 | 商品原価  | 280百万円 | 63.4% |
|    | 荷造運搬費 | 31百万円  | 7.2%  |
|    | その他   | 0百万円   | 0.2%  |
| 販管 | 人件費   | 42百万円  | 9.6%  |
|    | 広告宣伝費 | 22百万円  | 5.2%  |
|    | 支払手数料 | 13百万円  | 3.0%  |
|    | 地代家賃  | 11百万円  | 2.5%  |
|    | その他   | 33百万円  | 7.6%  |



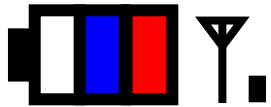
## 主要ショッピングサイトの売上高推移 (四半期毎)



## 主要ショッピングサイトと販売商品の一例

|   |  |
|---|--|
| <p><b>スイーツの王様</b></p>     | <p><b>お菓子、ケーキなど</b></p>         |
| <p><b>ブランドアウトレット</b></p>  | <p><b>ブランドバッグ、アクセサリなど</b></p>   |
| <p><b>キレイ革命</b></p>     | <p><b>コスメ、ダイエットサプリなど</b></p>  |





## ● モバイルコマース事業

|      | 2007年4月期<br>第4四半期 | 2008年4月期<br>第3四半期 | 2008年4月期<br>第4四半期 | TOPIC                      |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| 売上高  | 142百万円            | 240百万円            | <b>245百万円</b>     | 無料占いコンテンツ内にて初のショッピングコーナー開設 |
| 営業損益 | 1百万円              | 19百万円             | <b>15百万円</b>      |                            |

## ● 携帯電話販売等(ジープラス)

|      | 2007年4月期<br>第4四半期 | 2008年4月期<br>第3四半期 | 2008年4月期<br>第4四半期 | TOPIC             |
|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 売上高  | 343百万円            | 169百万円            | <b>196百万円</b>     | 管理業務を集約し、損失の圧縮を図る |
| 営業損益 | ▲11百万円            | ▲9百万円             | <b>▲3百万円</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 2009年4月期 業績の見通し



**新たなコンテンツ市場の出現  
モバイルを活用したビジネスの拡大**



**第2成長ステージへの基盤確立を目指して  
更なる企業収益力の強化に取り組んでいく**



デジタル  
コンテンツ  
事業

- ・新規コンテンツの集客力の強化へ  
→ 新規のカテゴリーでの立ち上げ
- ・「占い」カテゴリーに続く新しい収益の柱の育成へ

今期投入予定のサイト数 97サイト

コマース  
関連事業

モバイルコマース

- ・商材の幅を広げ、サービスの拡充へ  
→ 新規ショッピングサイトの立ち上げ

携帯電話販売

- ・管理業務を集約し、利益転換を目指す



その他の  
事業

- ・アライアンス戦略を積極的に推進
- ・トランス・コスモス社との協業の強化

内部管理体制  
の強化

- ・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



# 2009年4月期の業績見通し

(百万円)

| 連結    | 2009年4月期<br>通期予想 |       | 2008年4月期<br>通期実績 |       | 増減率   |
|-------|------------------|-------|------------------|-------|-------|
|       | 金額               | (%)   | 金額               | (%)   | (%)   |
|       | 売上高              | 9,342 | 100.0            | 8,550 | 100.0 |
| 営業利益  | 2,423            | 25.9  | 1,870            | 21.9  | 29.6  |
| 経常利益  | 2,442            | 26.1  | 1,882            | 22.0  | 29.8  |
| 当期純利益 | 1,440            | 15.4  | 1,027            | 12.0  | 40.2  |

| 単体    | 2009年4月期<br>通期予想 |       | 2008年4月期<br>通期実績 |       | 増減率   |
|-------|------------------|-------|------------------|-------|-------|
|       | 金額               | (%)   | 金額               | (%)   | (%)   |
|       | 売上高              | 8,774 | 100.0            | 7,543 | 100.0 |
| 営業利益  | 2,444            | 27.9  | 1,884            | 25.0  | 29.7  |
| 経常利益  | 2,463            | 28.1  | 1,897            | 25.2  | 29.8  |
| 当期純利益 | 1,447            | 16.5  | 1,127            | 15.0  | 28.3  |



# 2009年4月期 セグメント別連結売上高の見通し

(百万円)

|      |           | 2009年4月期<br>通期予想 |       | 2008年4月期<br>実績 |       | 増減率   |
|------|-----------|------------------|-------|----------------|-------|-------|
|      |           | 金額               | (%)   | 金額             | (%)   |       |
| 売上高  | デジタルコンテンツ | 7,468            | 79.9  | 6,509          | 76.1  | 14.7  |
|      | コマース関連    | 1,588            | 17.0  | 1,655          | 19.4  | ▲4.0  |
|      | その他       | 284              | 3.1   | 386            | 4.5   | ▲26.2 |
|      | 全社計       | 9,342            | 100.0 | 8,550          | 100.0 | 9.3   |
| 営業利益 | デジタルコンテンツ | 3,124            | —     | 2,370          | —     | 31.8  |
|      | コマース関連    | 83               | —     | ▲4             | —     | —     |
|      | その他       | ▲22              | —     | ▲7             | —     | 214.3 |
|      | 消去又は全社    | ▲761             | —     | ▲487           | —     | 56.3  |
|      | 全社計       | 2,423            | 25.9  | 1,870          | 21.9  | 29.6  |

※実績はセグメント会計による全社費用配賦後、予想は配賦前による数値を使用しております。



# 株主還元

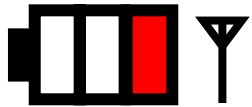
株主様への利益還元を重要な課題と考え、業績を勘案しながら安定した配当の実施を基本方針としております。配当性向は単体当期純利益の30%を目処として、収益拡大による配当額の増額に努めます。

|              | 当期純利益    | 1株当たり配当 |
|--------------|----------|---------|
| 2006/4期      | 444百万円   | 1,000円  |
| 2007/4期      | 664百万円   | 1,600円  |
| 2008/4期      | 1,127百万円 | 2,500円  |
| 2009/4期 (見込) | 1,440百万円 | 3,200円  |

※2008年4月期の1株当たり配当は、7月30日開催の第9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。





携帯電話は  
“通信インフラ”から  
“生活インフラ”へ発展

音楽

電子書籍

おサイフ  
ケータイ

ワンセグ

検索

映像

ゲーム

クレジット

地図  
GPSナビ

パケット  
定額

デジタルコンテンツ

モバイルEコマース

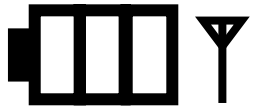
## 事業提携の推進

JR東日本企画との提携「Suica.jp」  
トランス・コスモスとの資本業務提携

## 生活インフラとなる サービスを創出

大容量動画コンテンツ  
ワンセグ連動型Eコマース  
デコメ/SNS  
GPS連動ソリューション

:



**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。**