



サイボウズ株式会社 (東証第一部 :4776)

2008年1月期 (第11期)

中間決算説明会

2007年9月11日

<http://cybozu.co.jp/>

2008年1月期 中間決算ダイジェスト

- 単体は、グループウェア部門が順調に成長し、増収・増益。投資有価証券評価損等の特別損失を4.4億円計上し、当期純利益は前年比 **31.8%**
- 連結は、一部連結子会社が赤字脱却できず。のれん償却は2.2億円、投資有価証券評価損は2.2億円。

(単位:百万円)

	連結		単体	
	金額	前年比	金額	前年比
売上高	5,847	+27.2%	2,007	+7.7%
営業利益	451	+29.2%	691	+68.7%
経常利益	433	+49.3%	692	+71.3%
当期純利益	25	54.9%	155	31.8%

2008年1月 中間期トピックス

今期の二大テーマに沿って事業を推進

1. 収益力の向上

- 単体では、「ガルーン2」や継続サービスの販売が好調
- 連結では、子会社への支援体制を強化したものの一部の連結子会社が赤字を脱却できず

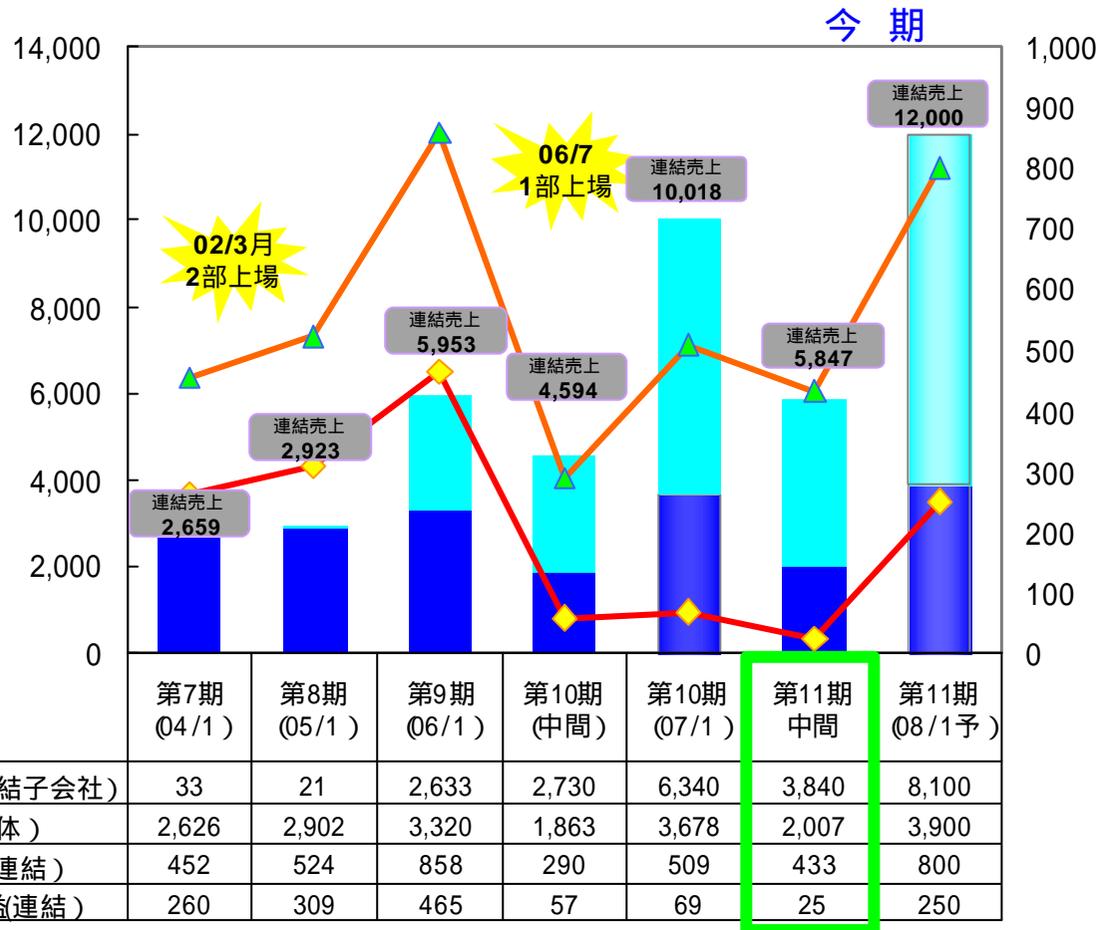
2. グループ・シナジーの醸成

- 単体とブリングアップ社で、内部統制支援システム「ガンマエンジン」を開発し発売開始
- 単体とフィードパス社で、WebデータベースのASPサービスを開始
- 単体とインテグレート・ビジネスシステム社で、SFAソフト「サイボウズ ドットセールス」を共同開発し発売開始

過去からの業績推移

単位:百万円 (売上高)

(経常/当期純利益)



連単倍率 (前期中間売上比)
2.46倍 **2.91倍**

中間期連結 (特殊)費用・利益

・のれん償却額(販管費)

224百万円

持分変動利益 (特利)

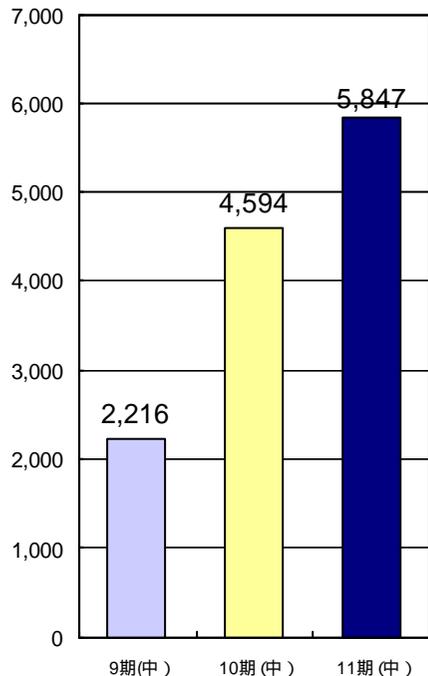
+24百万円

投資有価証券評価損 (特損)

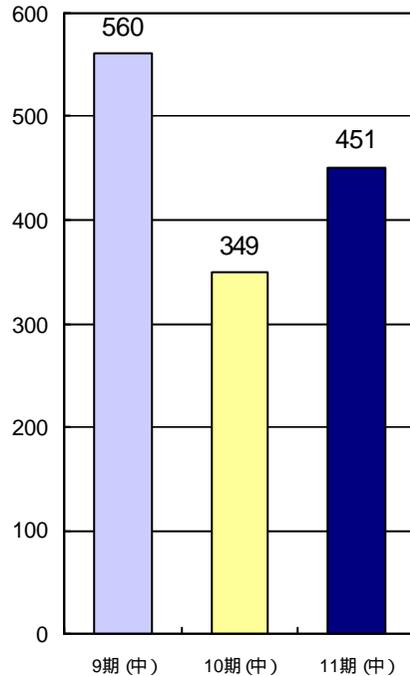
219百万円

2008/1月 中間期業績サマリー (連結損益)

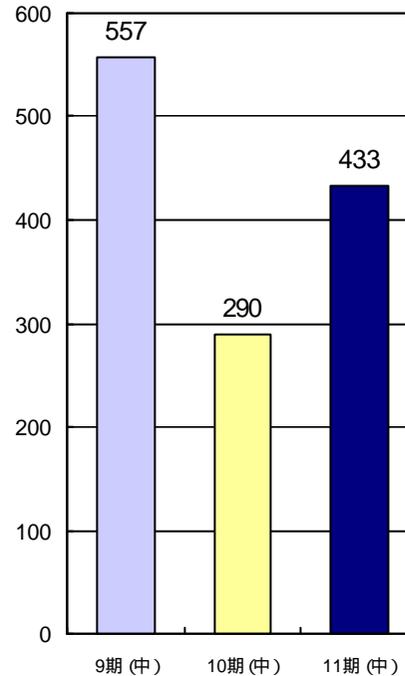
(単位:百万円) 売上高



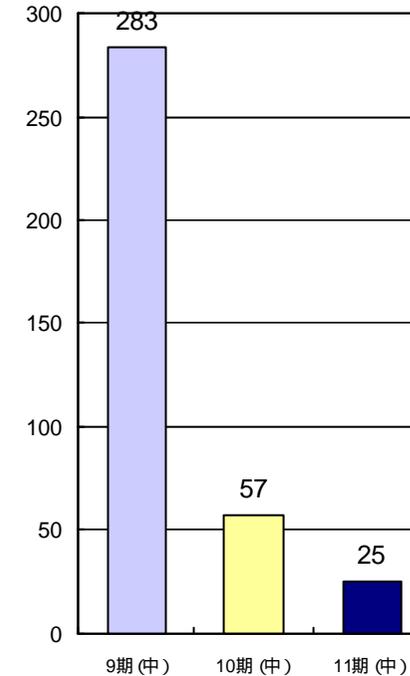
営業利益



経常利益



当期純利益



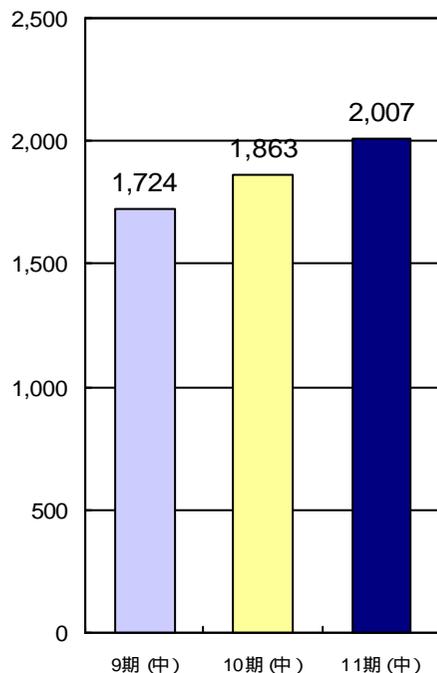
連結 (中間)

(単位:百万円)

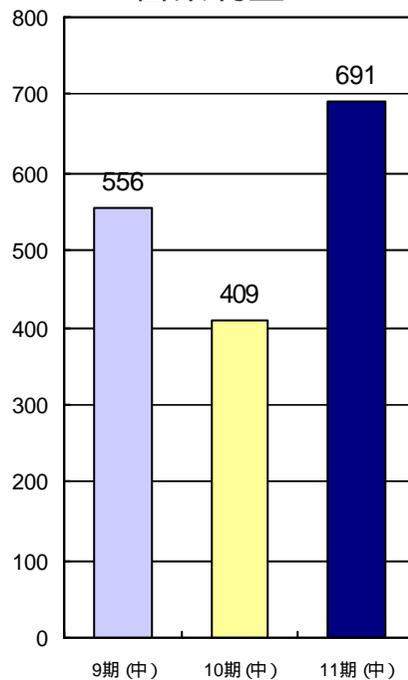
損益	金額	前年同期比	金額	前年同期比	修正公表値	金額	前年同期比	公表数値比
売上高	2,216	50.1%	4,594	107.3%	5,800	5,847	27.2%	0.8%
営業利益	560	122.0%	349	37.7%	-	451	29.2%	-
経常利益	557	112.4%	290	48.0%	380	433	49.3%	14.1%
当期純利益	283	131.5%	57	79.8%	130	25	54.9%	80.1%

2008/1月 中間期業績サマリー (単体損益)

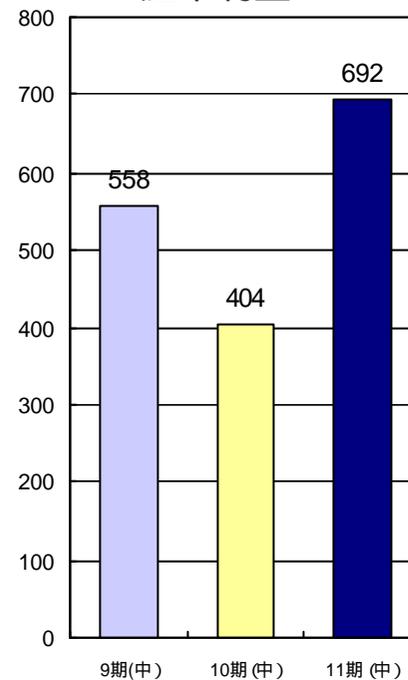
(単位:百万円) 売上高



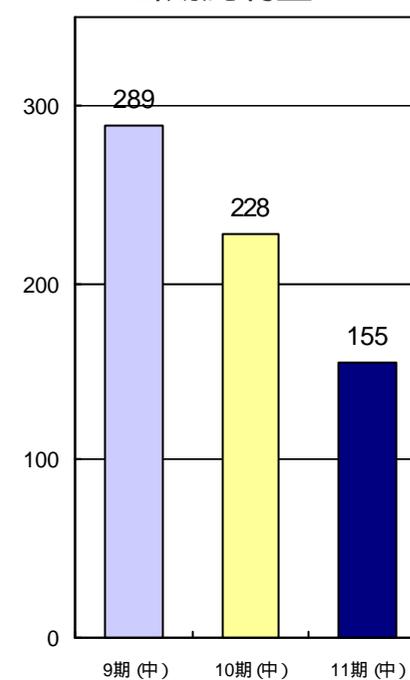
営業利益



経常利益



当期純利益



単体 (中間)

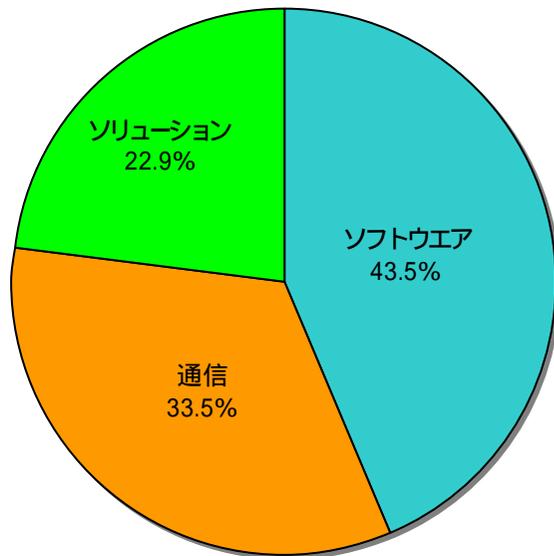
(単位:百万円)

損益	第9期中間期		第10期中間期		第11期6月	第11期中間期		公表数値比
	金額	前年同期比	金額	前年同期比	修正公表値	金額	前年同期比	
売上高	1,724	17.9%	1,863	8.1%	1,950	2,007	7.7%	2.9%
営業利益	556	113.1%	409	26.5%	-	691	68.7%	-
経常利益	558	215.7%	404	27.6%	560	692	71.3%	23.6%
当期純利益	289	280.6%	228	20.9%	340	155	31.8%	54.1%

売上セグメント(連結)

- ソフトウェア事業 (サイボウズ単体、インテグラー特・ビジネスシステム、サイボウズ・ラボ、ユミレリンク、フィードパス、ジェイヤド)
- ソリューション事業 (クロス・ヘッド、沖縄クロス・ヘッド、リングアップ、ユミレリンク、サイボウズ・メディアアントテクノロジー)
- 通信事業 (インフォニックス)

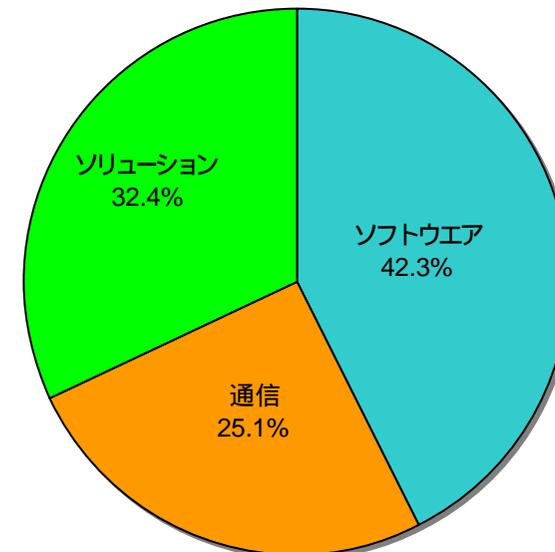
2007/1期 中間 連結売上 :4,594百万円



ソフトウェア	通信	ソリューション	
		ネットワーク	コンサルティング
2,033百万円	1,565百万円	1,038百万円	34百万円

* 連結調整による消去額 77百万円

2008/1期 中間 連結売上 :5,847百万円



ソフトウェア	通信	ソリューション
2,481百万円	1,495百万円	1,871百万円

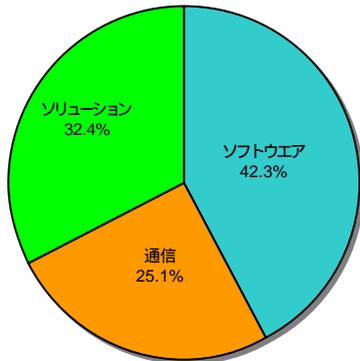
* 連結調整による消去額 111百万円

+ 27.2% UP

2008/1月 中間期の連結子会社状況

(単位:百万円)

サイボウズ連結 (08/1 中間)	
売上高	5,847
営業利益	451
(減価償却+ の れん代)	(383)



事業上のキャッシュフローはプラス

(単位:百万円)

ソフトウェア事業						
売上高(百万円)	2,481					
営業利益	660					
(控除減価償却+のれん代)	(142)					
社名	サイボウズ (単体)	インテグレート・ビ ジネスシステム	コムリンク	フィードパス	ジェイヤド	サイボウズ ラボ
持株比率		100.0%	67.0%	35.1%	51.9%	100.0%
代表者	青野 慶久	北原 康富	計 和友記	津幡 靖久	高橋 宏幸	畑 慎也
事業内容	ビジネスソフト	セールスサポート	ソフトウェア開発・販売	Web2.0ソフト開発	旅行ポータルサイト	ソフトウェアR&D
資本金	553	50	118	153	127	40



下期以降、持分法適用関連会社へ

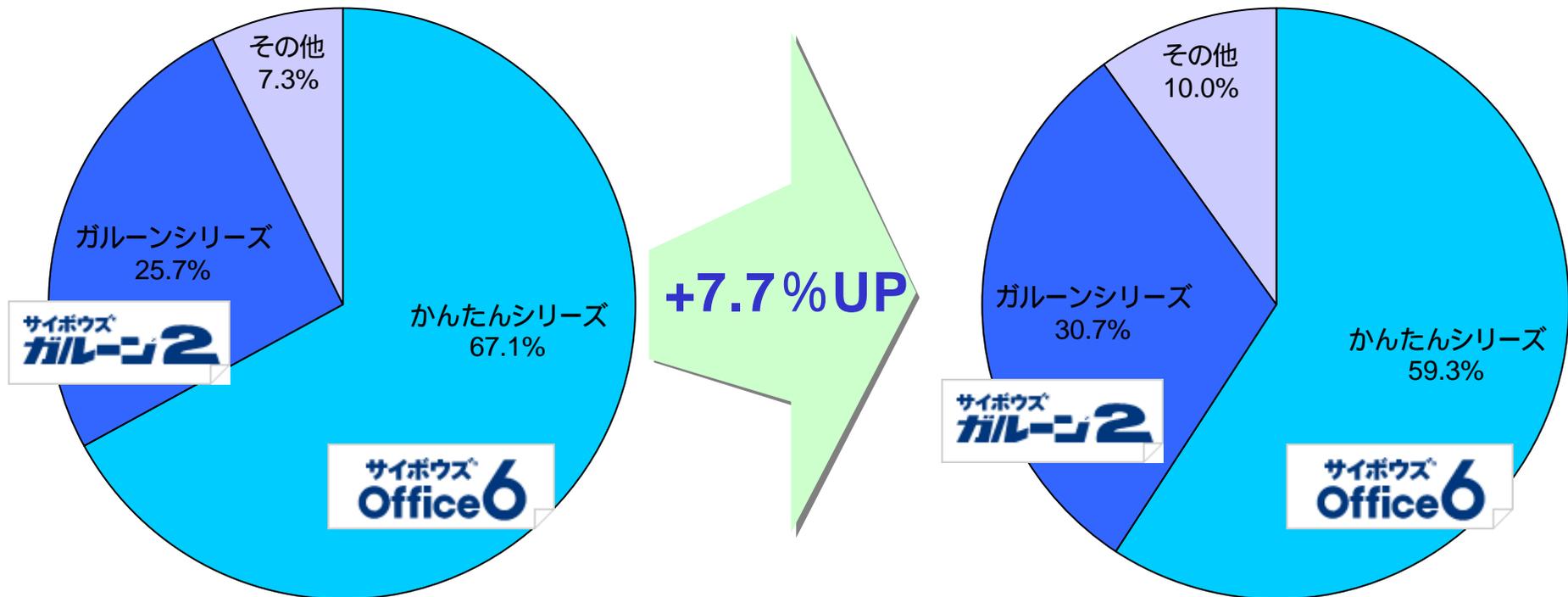
ソリューション事業						通信事業
売上高(百万円)	1,871					1,495
営業利益	118					90
(控除減価償却+のれん代)	(158)					(83)
社名	コムリンク	クロス・ヘッド	沖縄クロス ヘッド	プリングアップ	サイボウズ・メディアア ンドテクノロジー	インフォニクス
持株比率	67.0%	51.0%	35.3%	57.1%	58.1%	66.5%
代表者	計 和友記	長 正三	新居 昭生	国吉 拓	土屋 継	浅野 浩志
事業内容	ネットワークマネジメント	ネットワークシステム	ネットワークシステム	経営コンサルティング	シンククライアント	通信サービス
資本金	118	395	51	20	257	100

* コムリンクはソフトウェア・ネットワーク関連の両事業に数値計上

売上セグメント(サイボウズ単体)

2007/1期 中間 売上 :1,863百万円

2008/1期 中間 売上 :2,007百万円



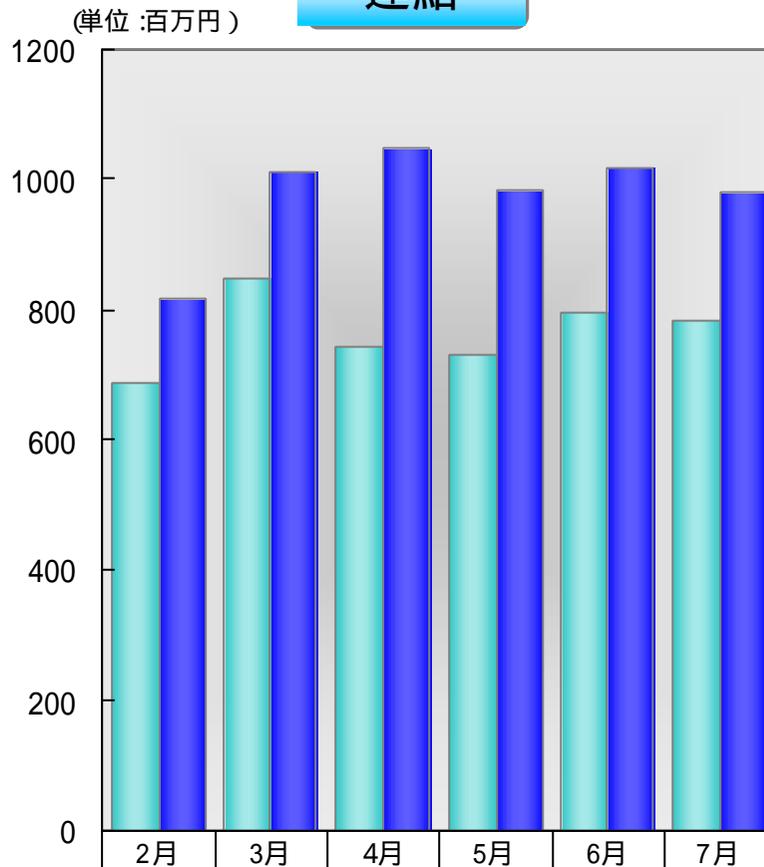
かんたんシリーズ	ガルーンシリーズ	その他
1,249百万円	478百万円	135百万円

かんたんシリーズ	ガルーンシリーズ	その他
1,190百万円	617百万円	200百万円

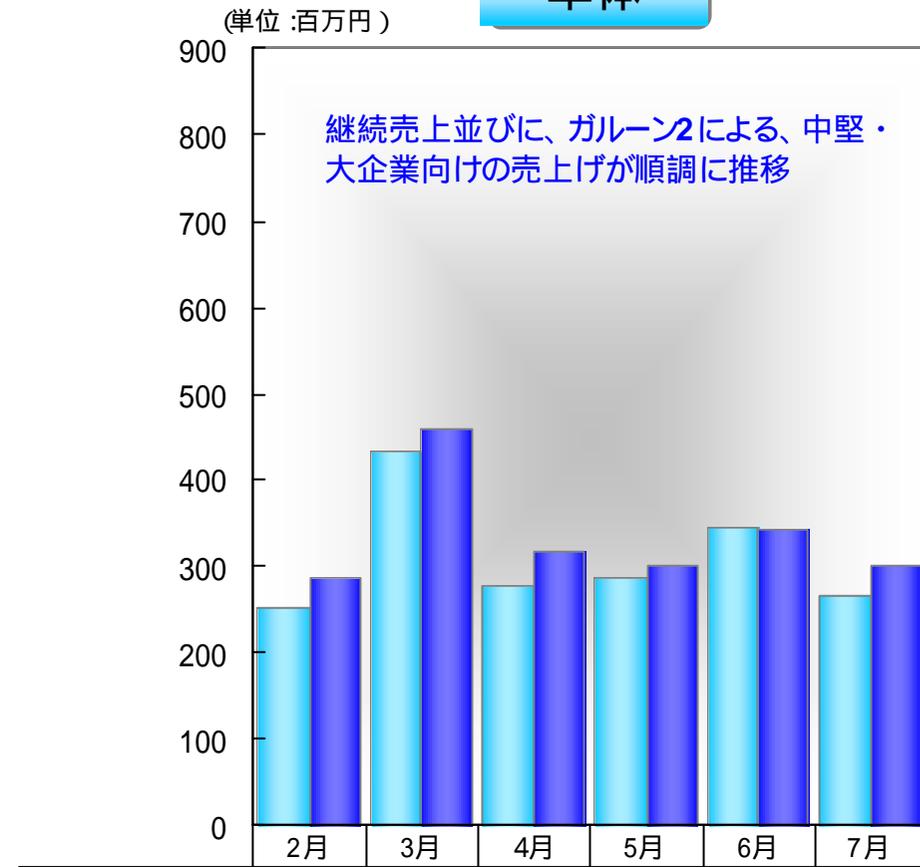
月次売上推移 (連結/単体)

2006年 5月 M & A (ブリングアップ、サイボウズ・メディアアンドテクノロジー)
 6月 M & A (ジェイアド インテグレート ビジネスシステム)

連結



単体



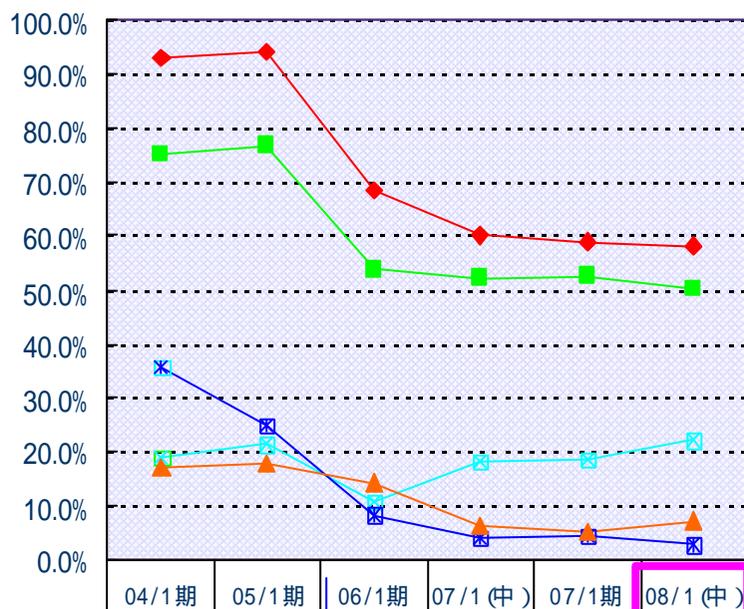
06年度連結売上	688	848	742	731	797	784
07年度連結売上	815	1,010	1,047	980	1,016	979

06年度単体売上	253	433	277	286	345	267
07年度単体売上	286	459	318	300	342	300

財務指標 (連結・単体)

M & A先の連結子会社化により 売上総利益率 販管比率が共に低下
 単体においては、広告宣伝費を下期に重点的に配分する方針に変更したため比率が低下

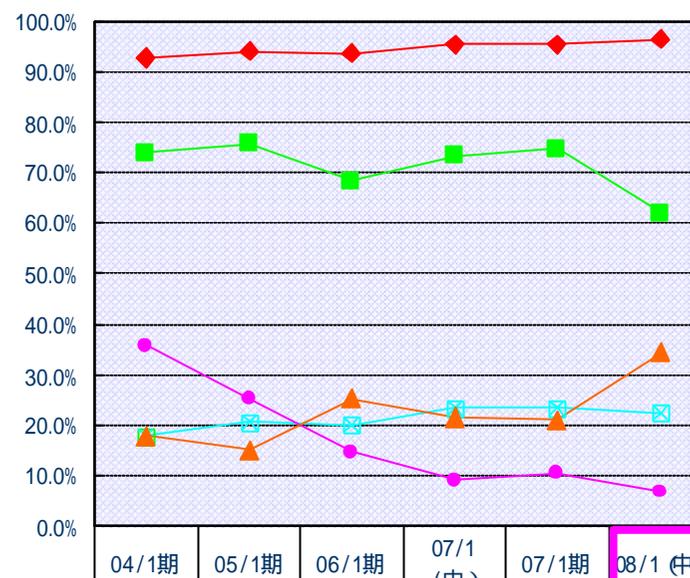
連結



売上総利益率	92.9%	94.2%	68.2%	60.0%	59.0%	58.1%
販管比率	75.2%	76.6%	53.7%	52.3%	52.6%	50.3%
(内 ; 人件費比率)	18.9%	21.5%	10.6%	18.0%	18.7%	22.2%
(内 ; 広告宣伝比率)	35.5%	25.0%	8.4%	4.0%	4.2%	2.8%
経常利益率	17.0%	17.9%	14.4%	6.3%	5.2%	7.3%

→ M & Aの促進

単体



売上総利益率	92.7%	94.1%	93.5%	95.2%	95.6%	96.3%
販管比率	73.9%	75.9%	68.5%	73.2%	74.7%	61.8%
(内 ; 人件費比率)	17.9%	20.8%	20.3%	23.3%	23.5%	22.7%
(内 ; 広告宣伝比率)	35.7%	25.1%	14.8%	9.3%	10.4%	6.7%
経常利益率	18.1%	15.2%	25.2%	21.7%	20.9%	34.5%

2008/1月 中間期のBS CF(連結)

(単位:百万円)

	07/1 中間	08/1 中間	増減 %	コメント
流動資産	3,303	4,159	25.9%	
現金 預金	1,506	1,757	16.7%	
売掛金	1,623	1,760	8.4%	
その他	174	642	269.0%	たな卸資産383百万円
固定資産	3,619	3,835	6.0%	
有形固定資産	352	404	14.8%	
無形固定資産	2,196	2,274	3.6%	ソフトウェア690百万円 のれん1,232百万円
投資その他資産	1,070	1,157	8.1%	投資有価証券430百万円
資産合計	6,923	7,994	15.5%	
流動負債	2,529	3,345	32.3%	
買掛金	293	539	84.0%	
短期借入金	814	780	-4.2%	
一年以内返済予定長期借入金	321	362	12.8%	
未払法人税等	229	423	84.7%	
未払金	431	448	3.9%	
その他	441	793	79.8%	
固定負債	870	820	-5.7%	社債2.6億 長借5.2億
純資産合計	3,523	3,829	8.7%	
自己資本比率 %	44.6%	40.3%	-9.6%	
負債・純資産合計	6,923	7,994	15.5%	

	07/1 中間	08/1 中間
営業キャッシュフロー	526	1,023
投資キャッシュフロー	-1,360	-743
フリーキャッシュフロー	-834	280
財務キャッシュフロー	817	202
現金 現金同等物期末残	1,506	1,757

営業キャッシュフローが拡大

【営業キャッシュフロー】

営業利益の計上、のれん償却

【投資キャッシュフロー】

有形固定資産の取得、無形固定資産の取得、

【財務キャッシュフロー】

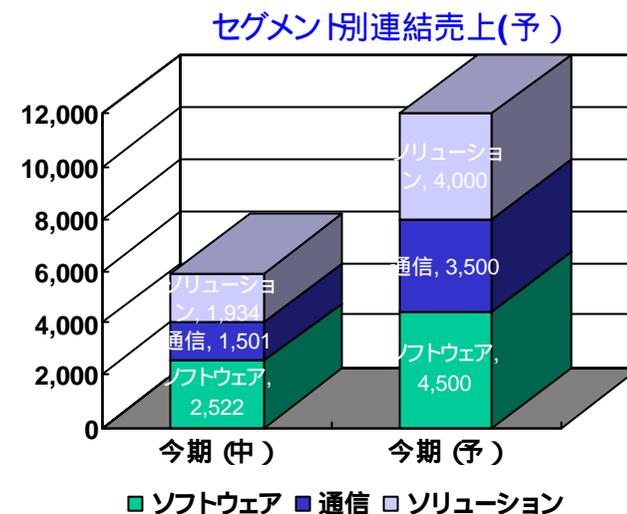
子会社の長期借入金の借入、返済

のれん代(5年償却):1,232百万円 (上期償却 224百万円)

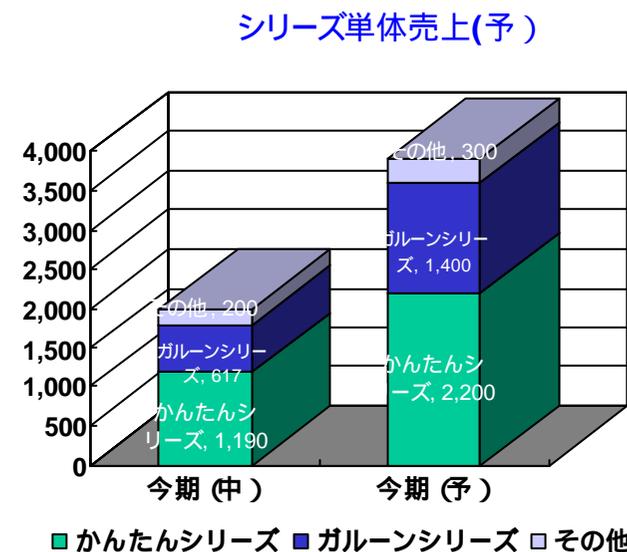
2008年1月期 業績予想 (連結 / 単体)

(単位:百万円)

連結	07/1期	08/1 中間 (実績)	08/1期 (予想)	進捗率 %	前期比 %
売上	10,018	5,847	12,000	48.7	+19.8
経常利益	509	433	800	54.1	+57.2
当期利益	69	25	250	10.0	+362.3
EPS	137円32銭		487円98銭		



単体	07/1期	08/1 中間 (実績)	08/1期 (予想)	進捗率 %	前期比 %
売上	3,678	2,007	3,900	51.4	+6.0
経常利益	768	692	950	72.8	+23.7
当期利益	372	155	400	38.8	+7.5
EPS	733円62銭		780円76銭		



中長期戦略と各事業の進捗状況

中長期戦略

サイボウズグループの企業理念

「情報サービスをとおして
世界の豊かな社会生活の実現に貢献します」

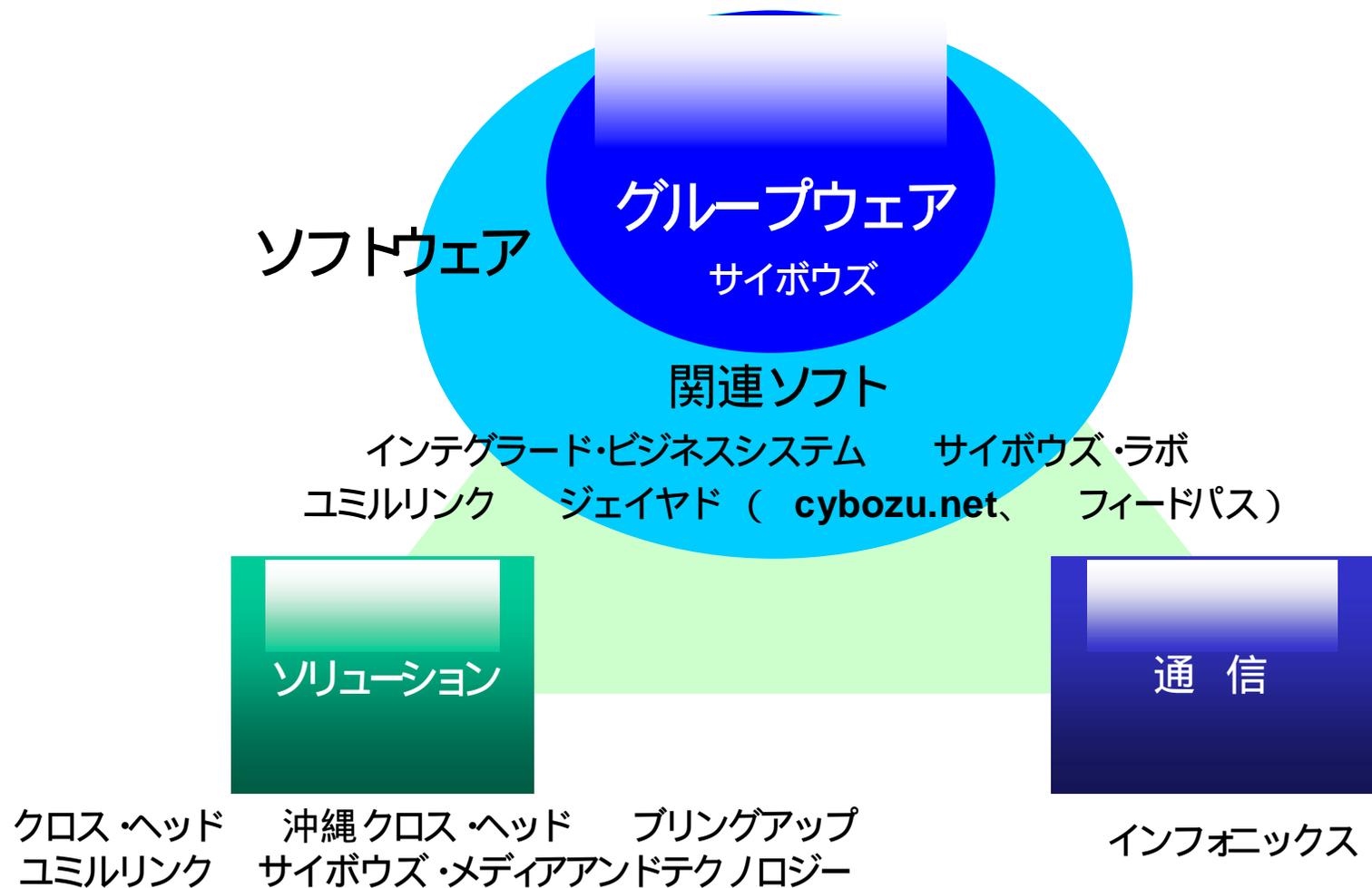
「情報サービスの大衆化」

中長期戦略

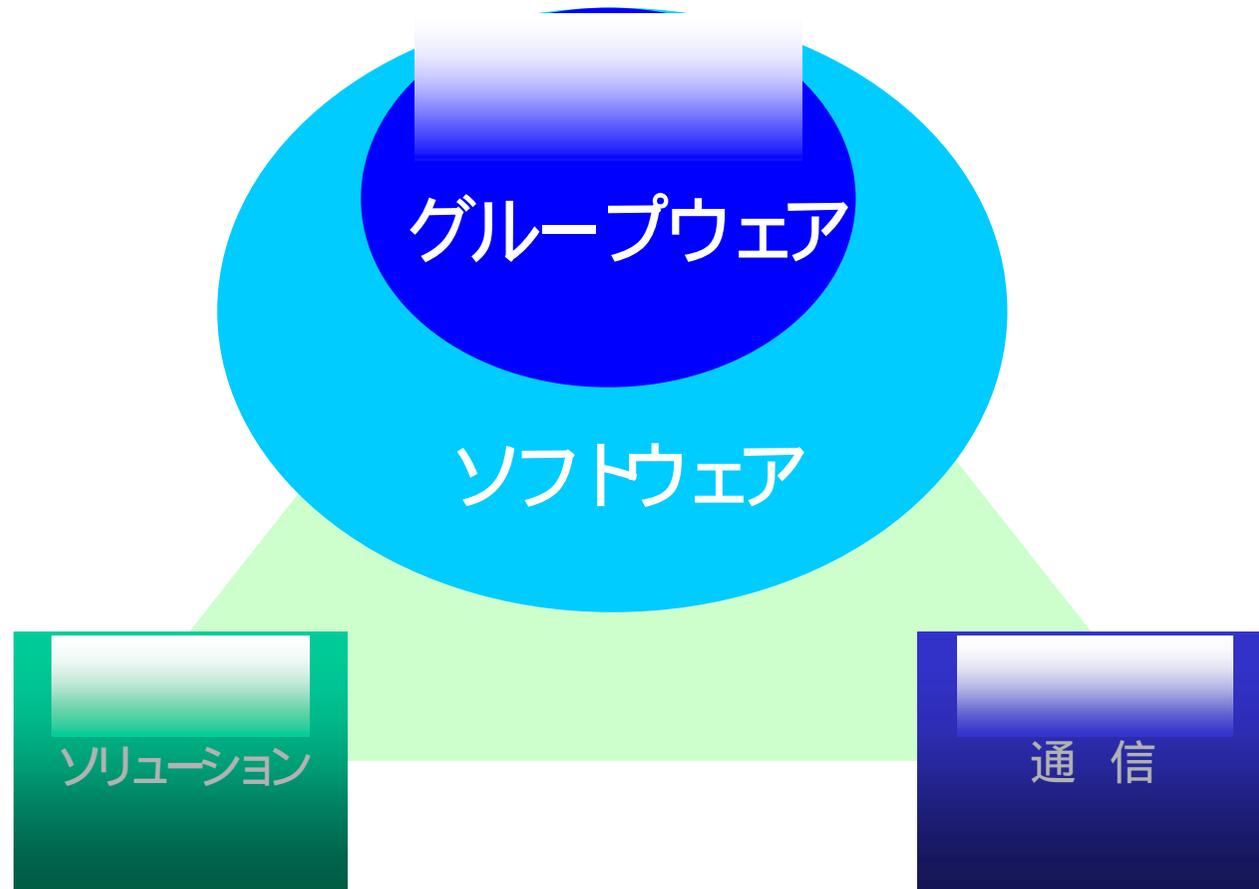
サイボウズは、グループの総力を挙げて、
「グループウェア世界トップシェア」を目指します。

グループ経営方針

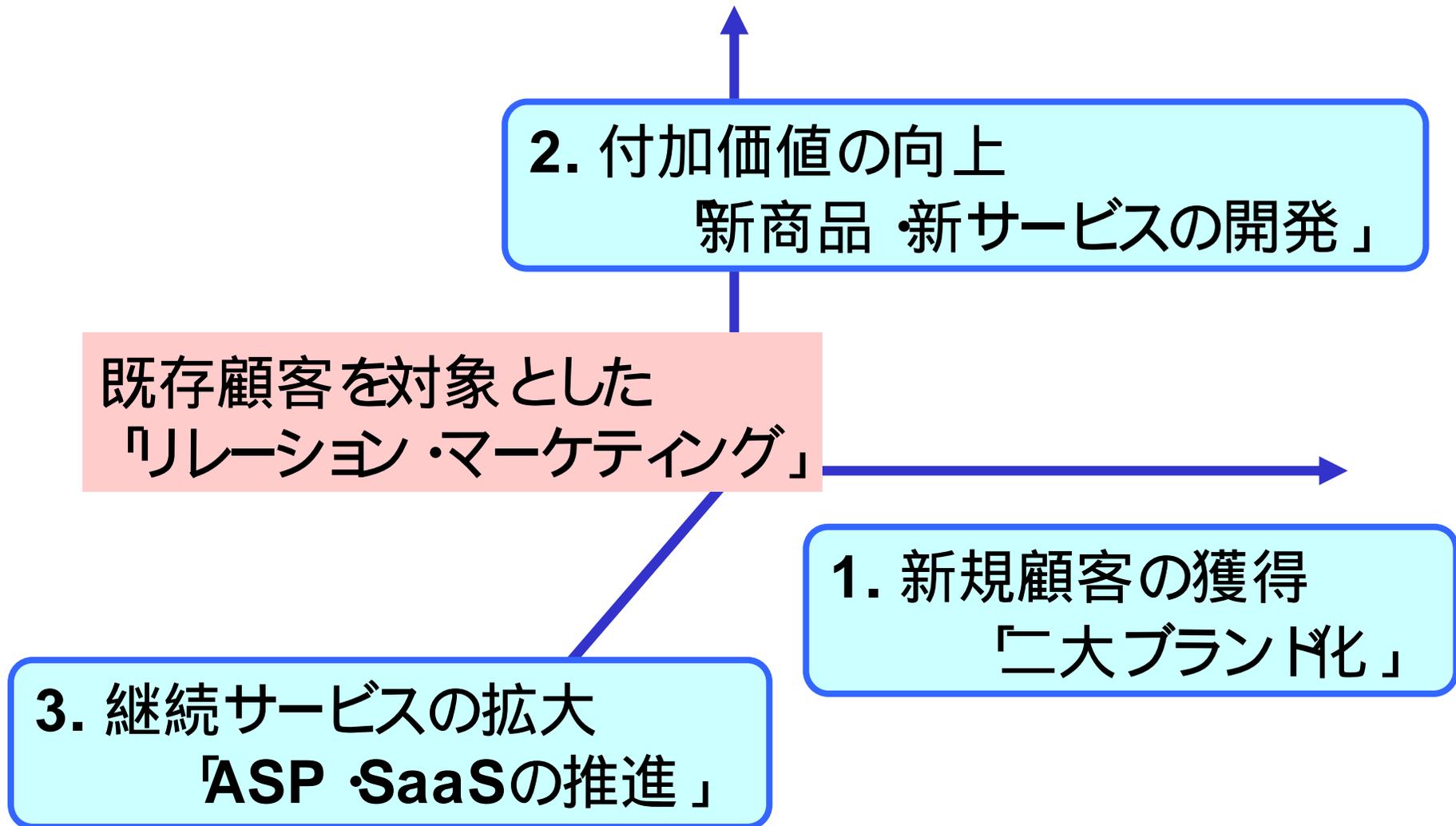
グループウェアのシェア拡大のため、関連ソフトウェア、ソリューション、通信事業によって付加価値を高めます



ソフトウェア事業



ソフトウェア事業の拡大戦略



二大ブランド化

製品数の拡大に伴い、
製品ラインアップを大きく2つに整理

中小企業
向け

サイボウズ
がれたんシリーズ

サイボウズ®
Office6

サイボウズ® テキチ恵I

サイボウズ® メールワイズ®

【その他】

Share360™
The center of workplace efficiency. by Cybozu

サイボウズ®
リモートサービス

サイボウズ® Collaborex®

中堅・
大企業向け

サイボウズ
ガルーンシリーズ

サイボウズ®
ガルーン®

サイボウズ®
ワークフロー
for ガルーン2

CybozuBlog

サイボウズ® ドットセールス

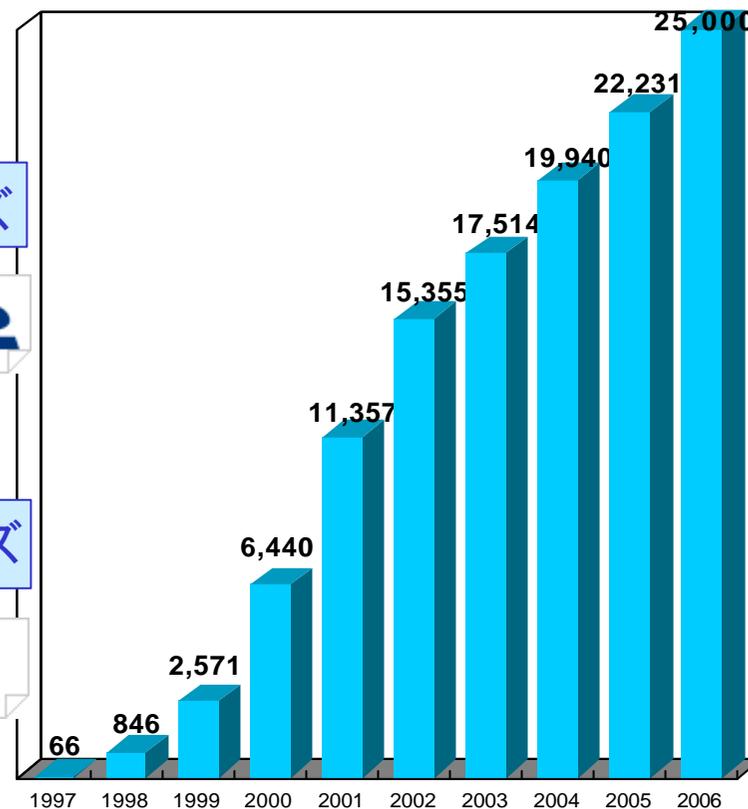
二大ブランドの対象顧客

「かんたんシリーズ」・「ガルーンシリーズ」
両製品の継続的な改善によりシェアを拡大

企業規模



参考 総務省 H16年事業所 企業統計調査



■ サイボウズ製品導入企業数

グループウェア製品別売上

かんたんシリーズ

(2007/2月～2007/7月間の売上、前期中間期比%)

簡単グループウェア	簡単Webデータベース	グループメールシステム
		
売上 877百万円	売上 252百万円	売上 63百万円
前期比 11.1%	前期比 +22.4%	前期比 +14.2%

ガランシリーズ

EIP型グループウェア	社内ブログ
	
売上 643百万円	売上 10百万円
前期比 +34.7%	前期比 -

その他

企業間グループウェア	リモート接続
	
売上 16百万円	売上 105百万円
前期比 +34.4%	前期比 +25.7%

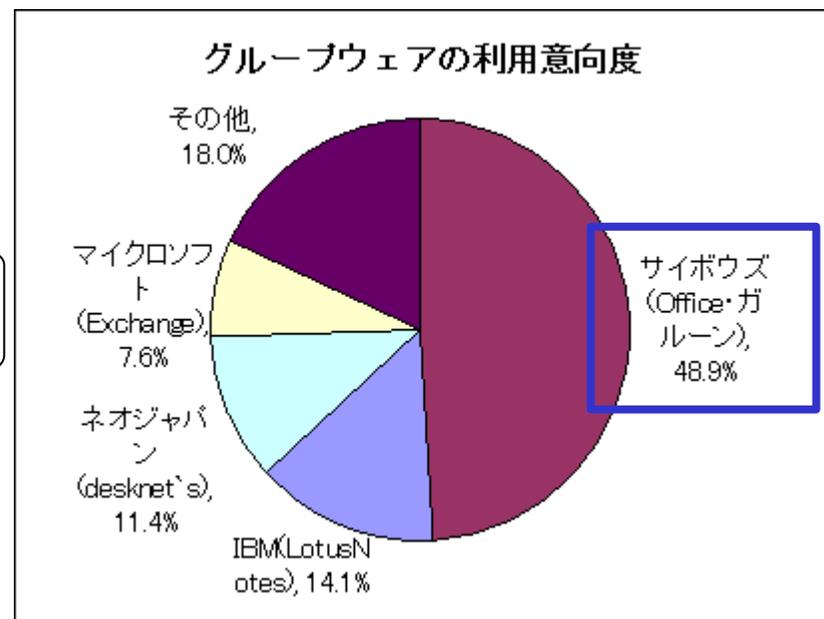
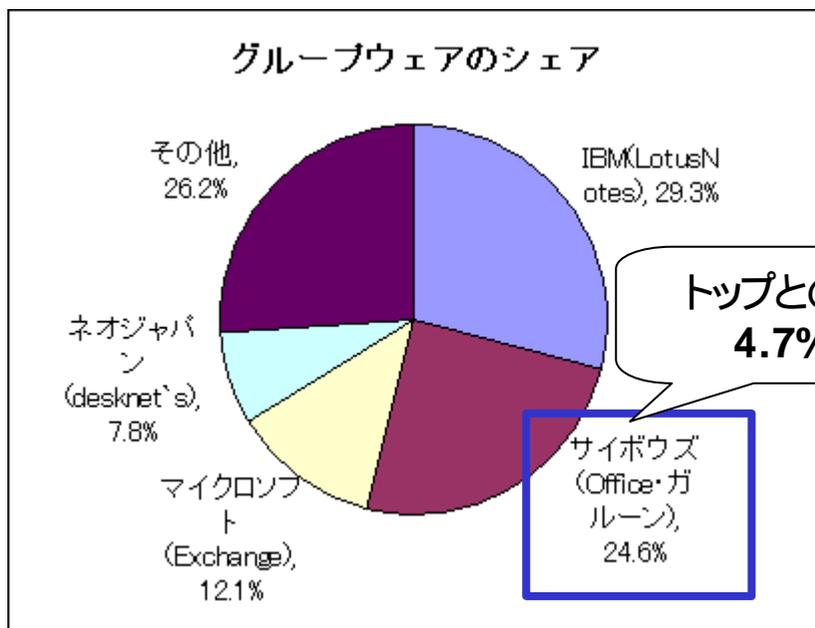
グループウェア製品の評価とシェア



日経コンピュータ誌顧客満足度調査では、
グループウェア部門で7回連続総合満足度第1位

順位 (前回)	会社名	総合満足度	製品満足度	サポート満足度	継続意向度	有効回答数
	全体	58.6	59.1	52.8	59.5	1246
1(1)	サイボウズ	65.7	66.3	59.7	66.8	289

(日経コンピュータ誌 第12回顧客満足度調査グループウェア部門より)



リレーション・マーケティング

既存顧客向けサービスを強化し、
継続的活用や新商品・新サービスの販売を推進



1. 新規購入企業への電話フォロー
2. ユーザー同士のオフ会を開催
3. コミュニティサイトをリニューアル
4. 創業10周年記念イベントを開催
5. 導入ガイダンス本を作成し配布
6. 「サイボウズ Office」の新バージョンを開発中 (今期リリース予定)

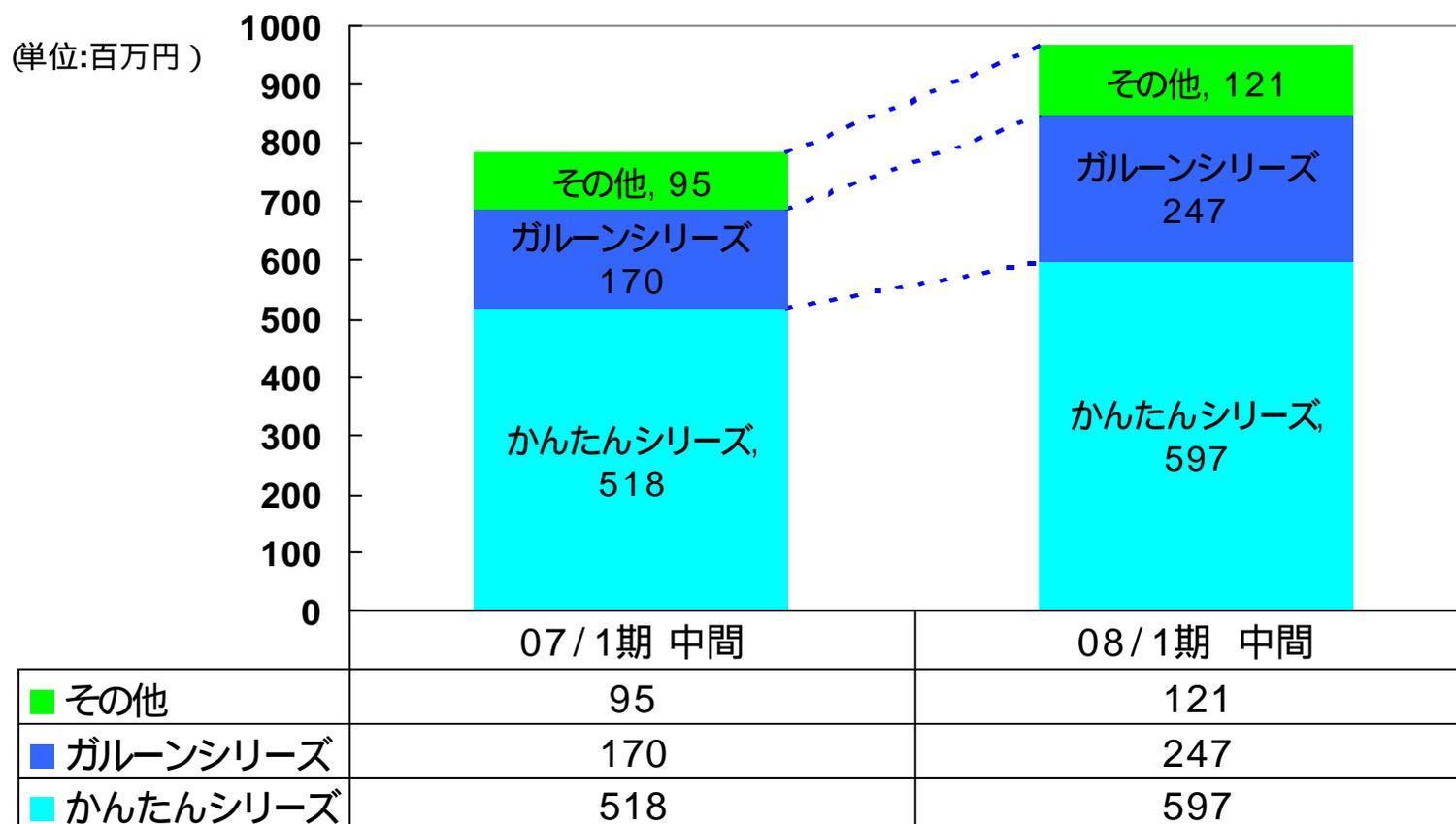
新商品・新サービスの開発

グループ企業がすでに持つ製品・ノウハウを活用し、
短期間で新商品を投入

- サイボウズブログ **CybozuBlog**
 - フィードパス社製品のOEMにより商品化(2006年10月)
- サイボウズ リモートサービス **サイボウズ
リモートサービス**
 - システム開発をサイボウズ、運用をクロスヘッドが担当し、ASP型リモート接続サービスを提供開始 (2007年3月)
- SaaS・ASPサービス **feedpath**
 - フィードパス社がグループウェアとデータベースのASPサービスを開始 (2007年5月)
- サイボウズドットセールス **サイボウズドットセールス**
 - インテグラーテ・ビジネスシステム社の「WebHello」のノウハウをベースに、同社と共同でSFA製品を開発し販売開始 (2007年7月)

継続サービスの拡大

継続ライセンスやASPは安定した収益源に成長



合計 :784 (単体売上の40.2%) 合計 :965 (単体売上の48.0%)

研究開発 (1) 「サイボウズ・ラボ」

設立から2年経ち、成果が出始めた

サイボウズ・ラボの目的

1. 世界に通用するソフトウェア技術の研究開発
2. 優秀な技術者の採用
技術者に喜ばれる職場環境
50%ルールによって自由な研究が可能

最近の成果

- 設立から2年で11名の技術者体制
- 「Pathtraq」を2007年8月8日公開



研究開発 (2) Pathraq」

「どのページがどれくらい見られているか」がわかる
アクセスログ共有サービス

- ブラウザのプラグインソフトによって、利用者のアクセスログを収集して集計
- サイト同士の比較だけでなく、ページ単位で比較可能
- どこからジャンプしてきたのかもわかる



みんなの見ているサイトをチェック

Pathraq

トップ | インストール | バックアップについて | サイドバー表示に対応しました!

URL 解析する

注目 ● 人気 ● 定番 ● サイト情報

1注し

ITニュースの注目ページ

注目ページを見る 人気ページを見る 定番ページを見る サイト情報を見る

👑 ランキング

ITpro Challenge!本番です! :ITpro Challenge! ブログ:ITpro 12 hits - itpronikkei.jp

2007年09月07日 ITpro Challenge!本番です! いよいよITpro Challenge!本番です。台風も去り、会場も満員。このエントリーでは速報と、後ほどアップする詳細や動画などへのリンクを掲載してまいります。参加された皆様、また動画
<http://itpronikkei.jp/article/Watcher/200...>

【xDev】「とりあえず作って、後から作り直せ」、Rubyのまつもと氏が語るエンタープライズ開発:ITpro 28 hits - itpronikkei.jp

【Ruby 1.9は1.8より平均5倍速い】、YARV笹田氏 - @IT 20 hits - www.atmarkit.co.jp

【新製品レビュー】 9 hits - www.watch.impress.co.jp

【初級シニアD】消える——情報処理技術者試験が大改革へ - @IT 26 hits - www.atmarkit.co.jp

“宣言することに意義がある”シーゲートのSSD参入 - ITmedia +D PC USER 3 hits - plus.itmedia.co.jp

ラジオで聞いた曲がiTunesで買える「iTunes Tagging」サービス - ITmedia News 2 hits - www.itmedia.co.jp

1ライセンスで3台のPCに利用可能、ノートン 2008は実質値下げ - @IT 2 hits - www.atmarkit.co.jp

ITmedia エンタープライズ:マルウェア感染サイトの4割は中国でホスティング 2 hits - www.itmedia.co.jp

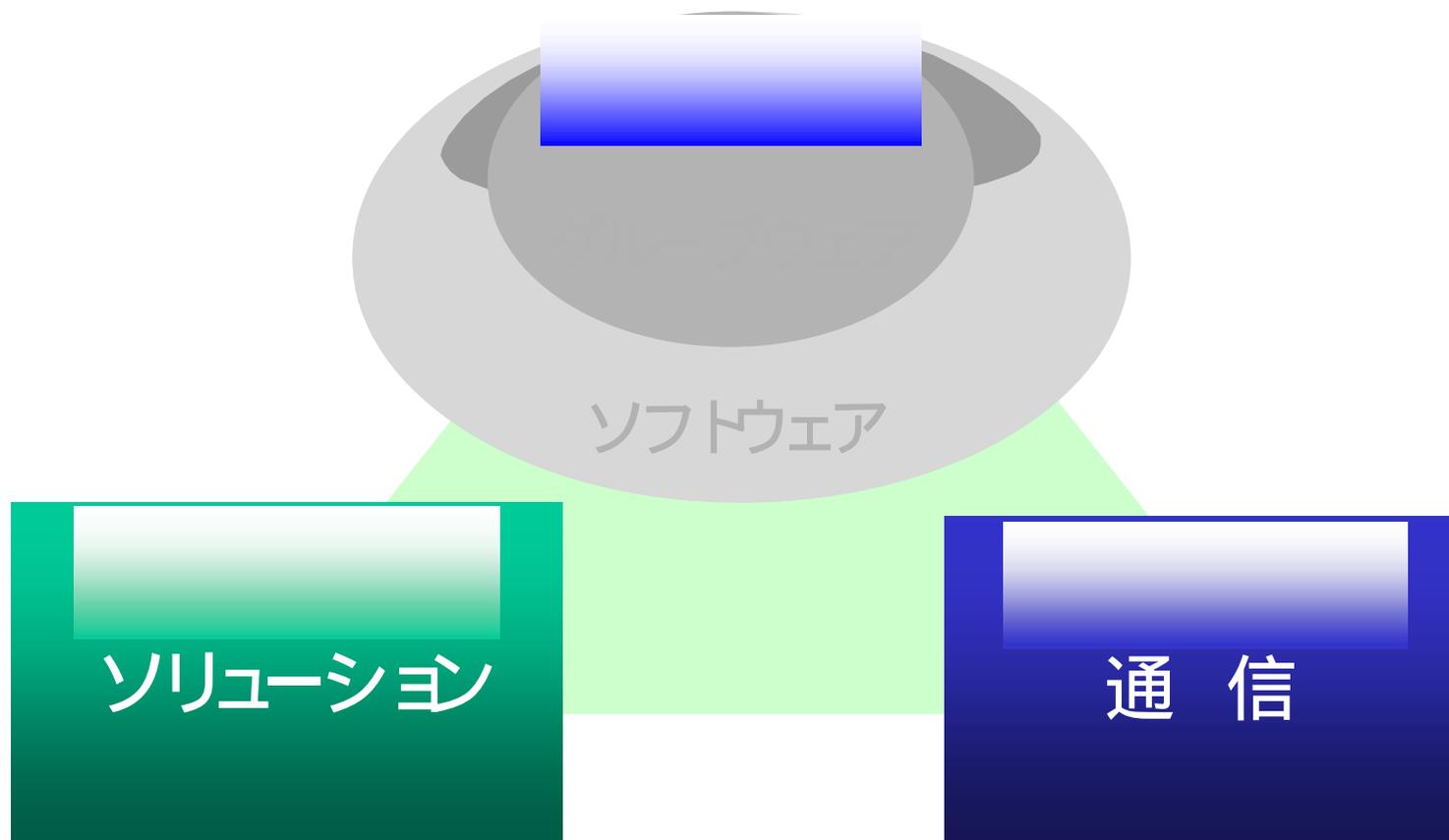
海外展開

上海 (中国) に子会社を設立し
グループウェアASPサービスを提供開始



- 初期ターゲットは日系企業
- **MIJS**の活動と併せ、海外進出のテストマーケティングを継続する

ソリューション事業と通信事業



ソリューション事業

- データセンター運用監視事業
 - サイボウズグループのASP・SaaSサービスをクロス・ハット社および沖縄クロス・ハット社が運用監視
- コンサルティング事業
 - 上場企業の内部統制ニーズに応えるため、ブリングアップ社が内部統制・内部監査をサポート
 - 「サイボウズ デヂエ」をベースにした内部統制支援システム「ガンマエンジン for サイボウズ」を発売開始
- シンククライアント事業
 - 情報漏えいやパソコン管理コスト低減のため、サイボウズ・メディアアンドテクノロジー社がシンククライアントPCを販売
 - ベネフィット・ワン社、Doフィナンシャルサービス社などに導入
 - サイボウズの営業活動と共通化するなど合理化を進める

通信事業

- **MVNO事業**

- 急激な外部環境の変化に伴い、インフォニックス社の収益力が低下。コスト低減によって収益力を回復していく

- **MVNE事業**

- 総務省が **MVNO**に係る電気通信事業法及び電波法の適用に関するガイドライン」(MVNO事業化ガイドライン)を2007年2月に改正し、キャリアの通信設備開放に向けて一歩前進
- 2007年9月、日本通信がNTTドコモと回線提供の条件が折り合わずに総務相に裁定を申し出るなど、問題は未解決
- サイボウズとインフォニックスによる「グループウェア携帯」構想については、状況を見ながら準備を進める

会社概要 (2007年7月31日時点)

商号	サイボウズ株式会社 (東証一部 コード:4776)
本社住所	東京都文京区後楽1-4-14 後楽森ビル12F
設立	1997年8月8日
事業内容	ソフトウェアの開発、販売、保守ならびに情報通信、情報提供に関するサービス
資本金	553百万円 発行済株式数 512,313株、株主数 19,353名
取締役・監査役	代表取締役社長 青野 慶久 (本名:西端 慶久)、取締役副社長 山田 理、 社外取締役 赤浦 徹・油谷 泉、監査役 宇野 正彬・小川 義龍・中川 雅文
執行役員	山本 裕次、石井 和彦、札辻 秀樹、山本泰宇
株主構成	青野 慶久 17.45%、畑 慎也 17.45%、住商情報システム 14.44%、 中野 博久 3.80%、山田 理 1.36%、山本 裕次 0.81%他
社員数	単体 211名 (正社員・契約社員162人、その他49人) 連結 829名 (正社員・契約社員724人、その他105人)
連結対象企業	インフォニックス、サイボウズ・ラボ、クロス・ヘッド、ユミルリンク、インテグレート ビ ジネスシステム、サイボウズ・メディアアンドテクノロジー、プリンクアップ、ジェイヤド 沖縄クロス・ヘッド (持分法適用子会社 フィードパス、サイボウズ・ドットネット)



スライドに記載されている内容のうち、歴史的事実でないものは、サイボウズの将来に関する見通しおよび計画に基づいた将来予測表記です。これら将来予測表記は、現在入手可能な情報から得られたサイボウズの経営者の判断からなされたものであり、既知・未知のリスクや不確定な要素などの要因によって、実際の業績とは大きく異なる結果になる可能性があります。その要因には、(1)サイボウズの主要な事業領域における経済状況、特に消費者動向、(2)為替レート、法律、政治情勢の変化、(3)継続的な新製品導入と急速な技術革新、主観的で変わりやすい顧客指向などを特徴とする激しい競争の中で、タイムリーかつ顧客に受け入れられる新商品やサービスを開発するサイボウズの能力、(4)サイボウズと他社との提携の可否、(5)偶発事象の結果などです。