



サイボウズ株式会社（東証第一部：4776）
2009年1月期（第12期）
中間決算説明会

2008年9月17日
<http://cybozu.co.jp/>

目次

① 上半期総括

② 2009年1月中間期業績説明

③ 下半期施策と中期戦略



上半期総括

(代表取締役社長 青野慶久)

2009年1月期の3大経営方針と中間期実績

1. グループウェア部門への集中

- 連結子会社クロスヘッド株式売却(1月)、沖縄クロス・ヘッド株式売却(3月)、レカム株式売却(8月)

2. 国内のグループウェア市場を磐石に

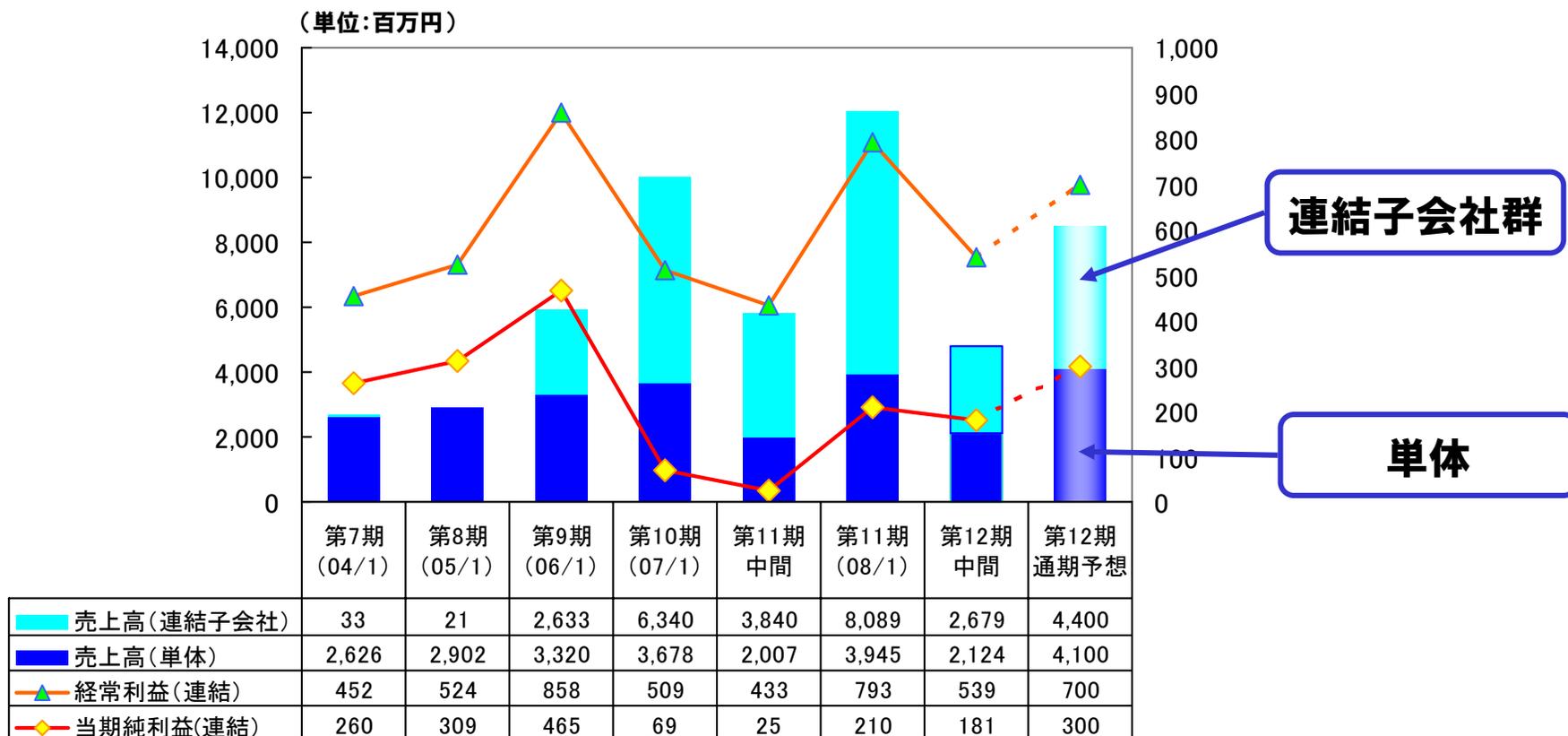
- 大企業(1万人規模)向けグループウェア新バージョン「ガルーン2 ver.2.5」販売開始(4月)
- グループウェア「Office 7」を岩手県教員委員会(公立校44校)導入(6月)
- グループウェア「ガルーン 2」をASP/SaaSにて提供開始(6月)
- 「日経コンピュータ」顧客満足度調査グループウェア部門で8回連続1位獲得(8月)

3. 海外への展開を進める

- 日本語と中国語対応のSaaS型グループウェア「サイボウズ弁公系統」の「ワークフロー機能」搭載の新バージョン提供開始(6月)

過去からの業績推移

- 連結は、一部子会社売却等により減収。特損の減少、子会社の業績向上等により収益力は改善。
- 単体は、堅調に推移。



2009年1月中間期 決算ダイジェスト

- 連結は、一部子会社の売却等により、17.8%の減収。
- 単体は、グループウェア事業が堅調に推移したものの、5.9%の成長にとどまる。

(単位:百万円)

	連結		単体	
	金額	前年比	金額	前年比
売上高	4,804	-17.8%	2,124	+5.9%
営業利益	561	+24.2%	670	-3.0%
経常利益	539	+24.3%	681	-1.6%
当期純利益	181	+605.2%	289	+85.7%

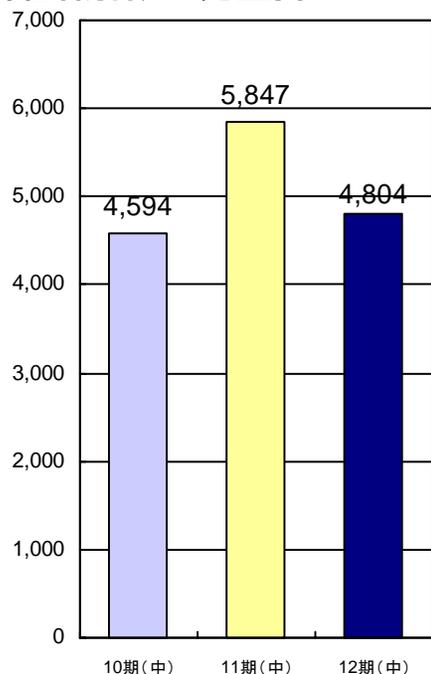


2009年1月中間期業績説明

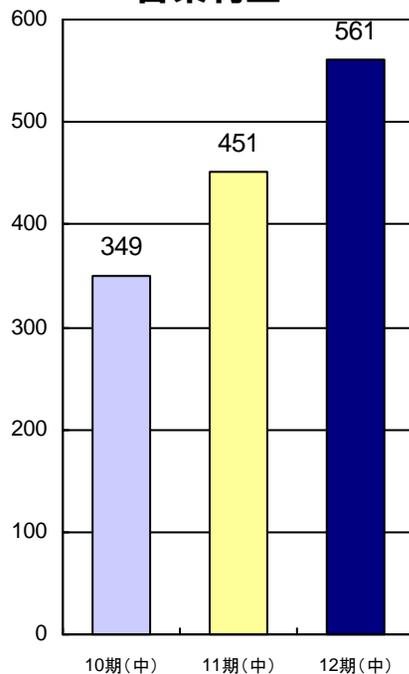
(執行役員 石井和彦)

2009年1月中間期 業績サマリー(連結損益)

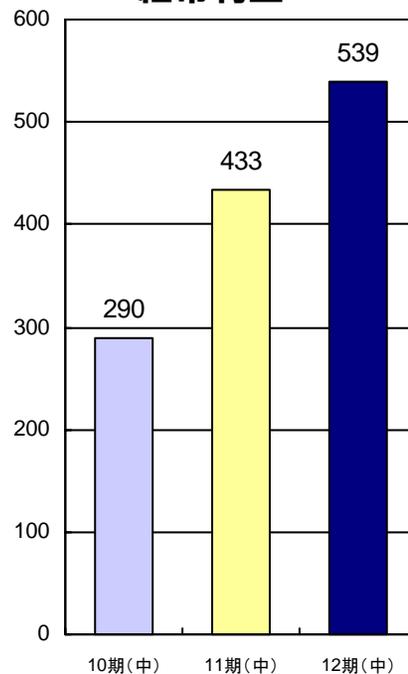
(単位:百万円) 売上高



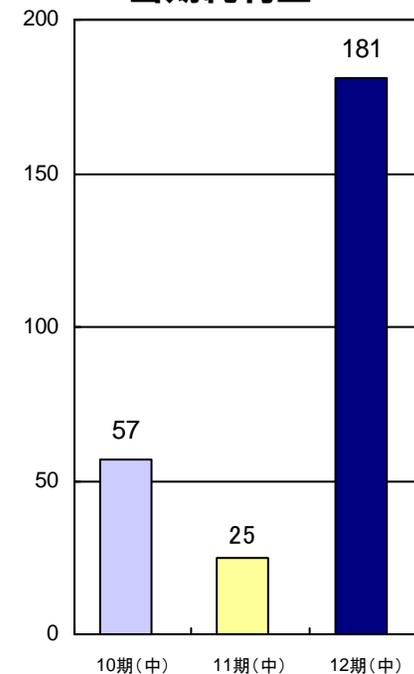
営業利益



経常利益



当期純利益



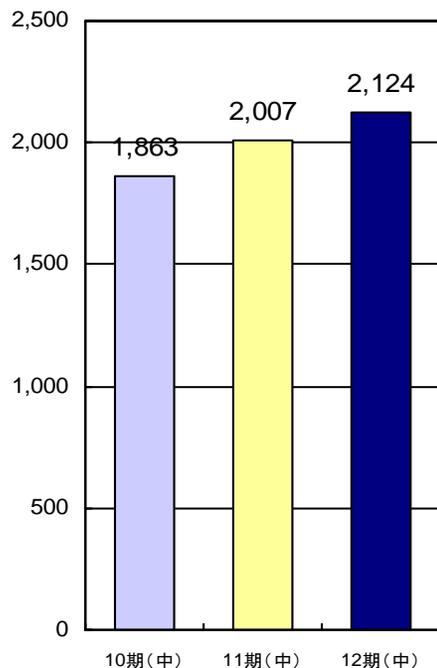
連結(中間)

(単位:百万円)

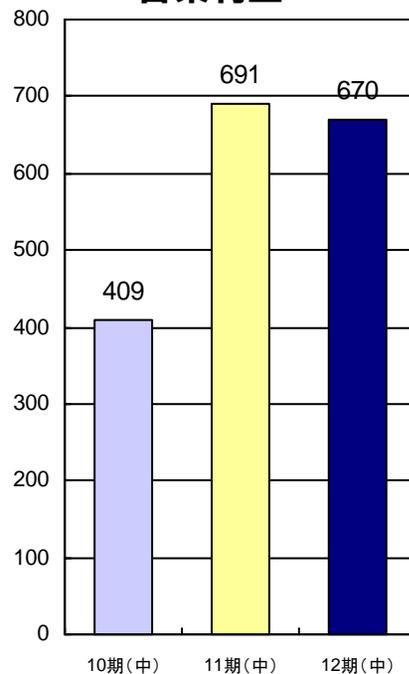
損益	第10期中間期		第11期中間期		第12期(H)	第12期中間期		
	金額	前年同期比	金額	前年同期比	修正公表値	金額	前年同期比	公表数値比
売上高	4,594	107.3%	5,847	27.2%	4,800	4,804	▲17.8%	0.1%
営業利益	349	▲37.7%	451	29.2%	560	561	24.2%	0.2%
経常利益	290	▲48.0%	433	49.4%	530	539	24.3%	1.8%
当期純利益	57	▲79.8%	25	▲54.9%	180	181	605.2%	0.8%

2009年1月中間期 業績サマリー(単体損益)

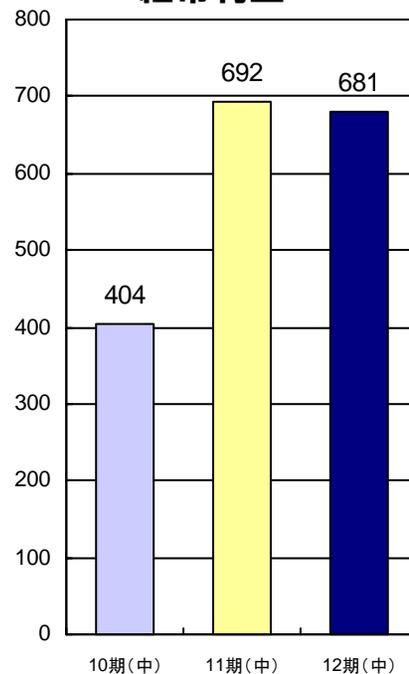
(単位:百万円) 売上高



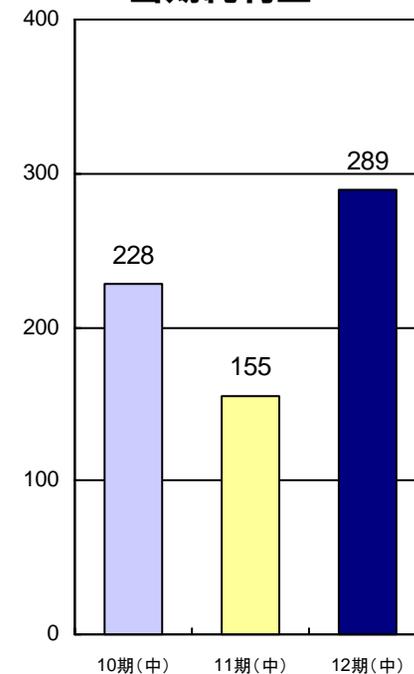
営業利益



経常利益



当期純利益



単体(中間)

(単位:百万円)

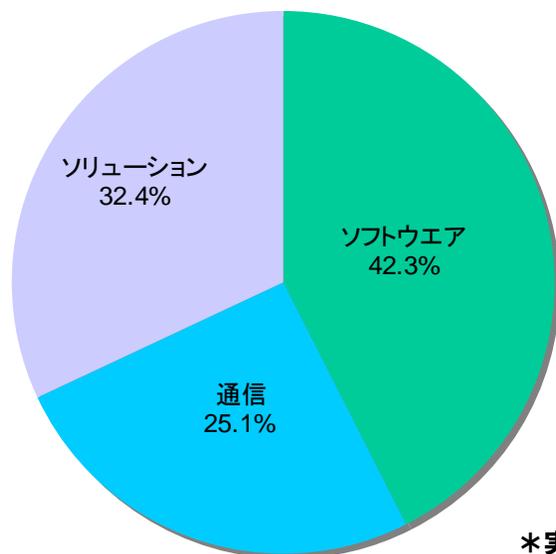
損益	第10期中間期		第11期中間期		第12期(H)	第12期中間期		公表数値比
	金額	前年同期比	金額	前年同期比	修正公表値	金額	前年同期比	
売上高	1,863	8.1%	2,007	7.7%	2,120	2,124	5.9%	0.2%
営業利益	409	▲26.5%	691	68.7%	670	670	▲3.0%	0.1%
経常利益	404	▲27.6%	692	71.3%	680	681	▲1.6%	0.2%
当期純利益	228	▲20.9%	155	▲31.8%	280	289	85.7%	3.4%

売上セグメント:2009年1月中間期(連結)

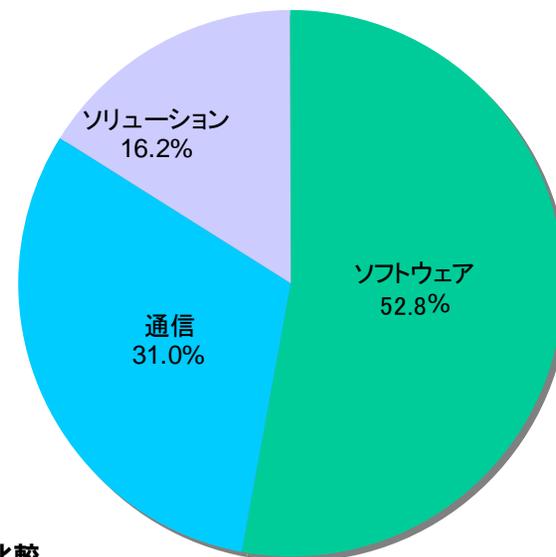
- ソフトウェア事業 (サイボウズ単体、インテグラー特・ビジネスシステム、サイボウズ・ラボ、ユミルリンク、ジェイヤド)
- ソリューション事業 (ブリングアップ、ユミルリンク、サイボウズ・メディアアンドテクノロジー、インテグラー特・ビジネスシステム)
- 通信事業 (インフォニックス)

2008年1期 中間 連結売上:5,847百万円

2009年1期 中間 連結売上:4,804百万円



▲17.8% down
*実質比較 約+6%



*実質比較とは、現状連結企業基準での前年比較

	ソフトウェア	通信	ソリューション
売上	2,481百万円	1,495百万円	1,870百万円
営業利益	660百万円	▲90百万円	▲118百万円

	ソフトウェア	通信	ソリューション
売上	2,535百万円	1,489百万円	779百万円
営業利益	680百万円	▲44百万円	▲74百万円

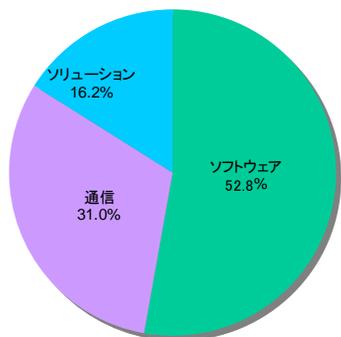
2009年1月中間期 連結子会社状況

(単位:百万円)

(単位:百万円)

サイボウズ連結 (2009年1月中間期)

売上高	4,804
営業利益	561
(減価償却+のれん代)	(420)



ソフトウェア事業					
売上高(百万円)	2,535				
営業利益	680				
(控除減価償却+のれん代)	(81)				
社名	サイボウズ (単体)	インテグラート・ビ ジネスシステム	ユミルリンク	ジェイヤド	サイボウズ ・ラボ
持株比率		100.0%	67.0%	52.0%	100.0%
代表者	青野 慶久	北原 康富	清水 亘	高橋 宏幸	畑 慎也
事業内容	ソフトウェア	ソフトウェア(SFA)	ソフトウェア開発・販売	旅行ポータルサイト	ソフトウェアR&D
資本金	553	50	118	127	40

持分法 適用関連会社	
フィードパス	cybozu.net
39.7%	40.0%
津幡 靖久	宇佐美進典
Web2.0ソフト開発	cybozu.net運営
223	25

ソリューション事業				
売上高(百万円)	779			
営業利益	▲74			
(控除減価償却+のれん代)	(99)			
社名	インテグラート・ビ ジネスシステム	ユミルリンク	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
持株比率	100.0%	67.0%	57.1%	58.1%
代表者	北原 康富	清水 亘	国吉 拡	土屋 継
事業内容	システムインテグレーション	ネットワークマネジメント	経営コンサルティング	シンククライアント
資本金	50	118	20	257

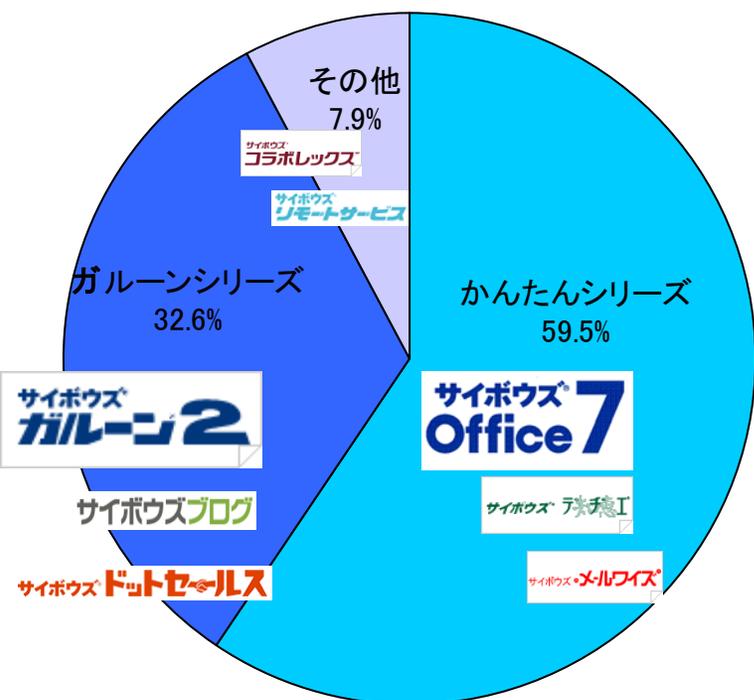
通信事業
1,489
▲44
(239)
インフォニックス
66.6%
浅野 浩志
通信サービス
100

*ユミル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

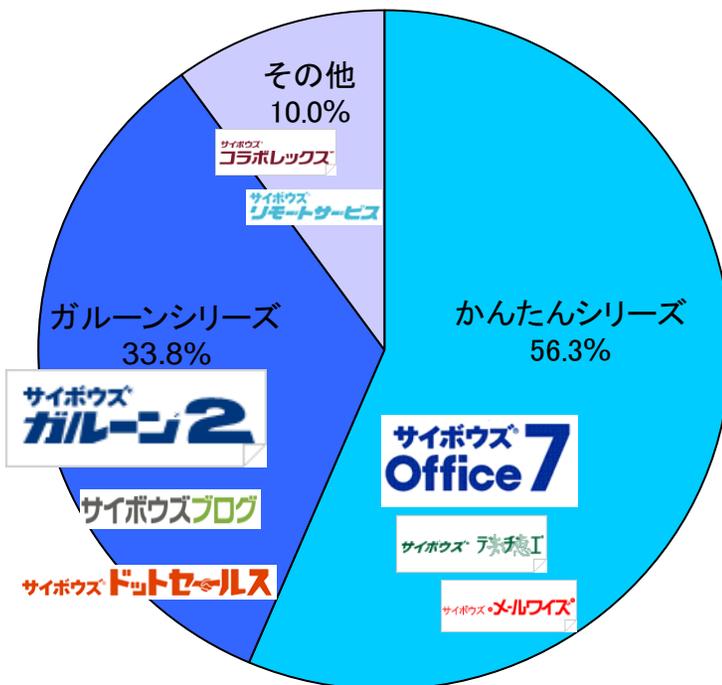
2009年1月中間期 売上セグメント(単体ソフトウェア事業)

2008/1期 中間 売上:2,007百万円

2009/1期 中間 売上:2,119百万円



+5.6%UP



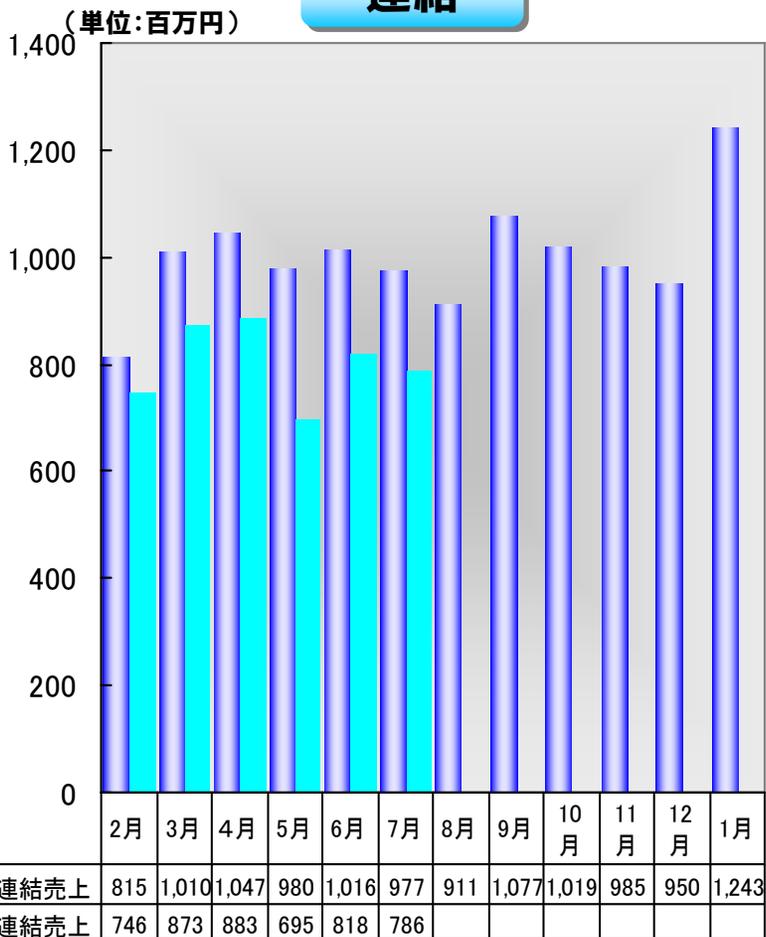
	かんたんシリーズ	ガルーンシリーズ	その他
売上高	1,193百万円	654百万円	158百万円

	かんたんシリーズ	ガルーンシリーズ	その他
売上高	1,192百万円	715百万円	211百万円

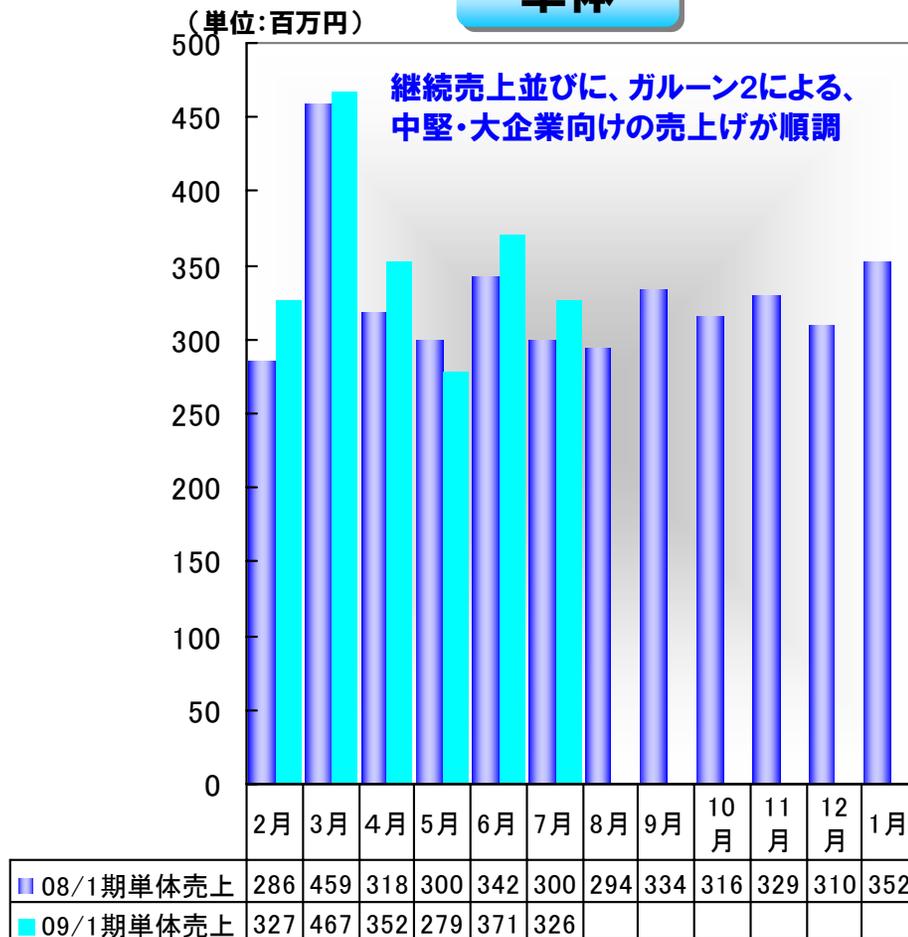
月次売上推移(連結/単体)

■ 連結子会社クロスヘッド・沖縄クロスヘッドを売却により連結対象外とした為、連結売上は前年を割って推移しております。

連結

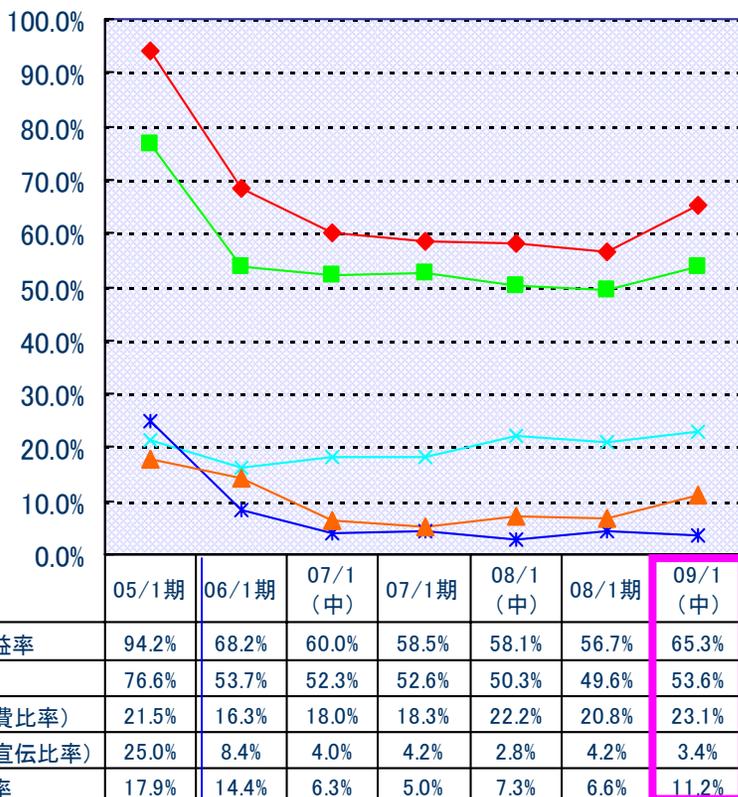


単体



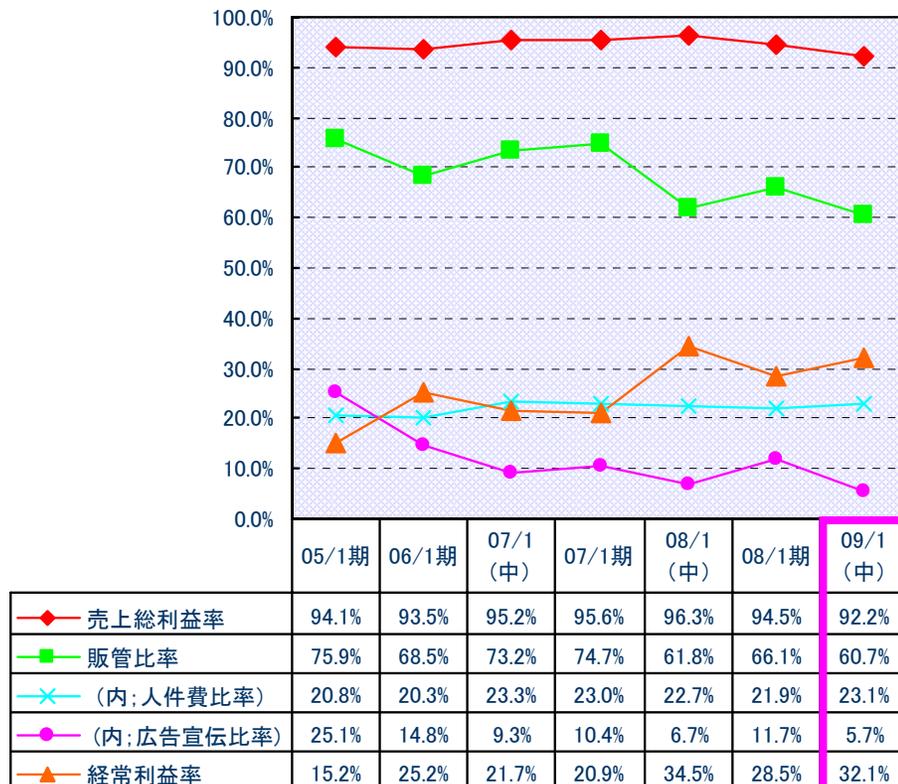
財務指標(連結・単体)

連結



→ M&Aの促進

単体



2009年1月中間期 BS CF(連結)

(単位:百万円)

	08/1(中間)	09/1(中間)	増減 %	コメント
流動資産	4,158	4,222	1.5%	
現金・預金	1,757	2,059	17.2%	
売掛金	1,760	1,546	-12.2%	
その他	640	616	-3.8%	
固定資産	3,835	2,916	-24.0%	
有形固定資産	404	331	-18.2%	
無形固定資産	2,274	1,520	-33.2%	のれん 878百万円
投資その他資産	1,156	1,065	-7.9%	
資産合計	7,994	7,138	-10.7%	
流動負債	3,345	2,642	-21.0%	
買掛金	539	245	-54.5%	
短期借入金	780	800	2.6%	
一年以内返済予定長期借入金	362	279	-22.9%	
未払法人税等	422	339	-19.6%	
未払金	447	352	-21.3%	
その他	793	624	-21.3%	
固定負債	819	514	-37.2%	
純資産合計	3,829	3,982	4.0%	
自己資本比率%	40.4%	50.9%	26.0%	
負債・純資産合計	7,994	7,138	-10.7%	
BPS	6,303円	7,092円		

	08/1(中間)	09/1(中間)
営業キャッシュフロー	1,023	612
投資キャッシュフロー	-743	-417
フリーキャッシュフロー	280	194
財務キャッシュフロー	201	115
現金・現金同等物期末残	1,757	2,059

【営業キャッシュフロー】

営業利益の計上、減価償却、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、社債の償還

<中間決算短信16、17ページご参照>

のれん代(5年償却):878百万円 (上期償却 174百万円)

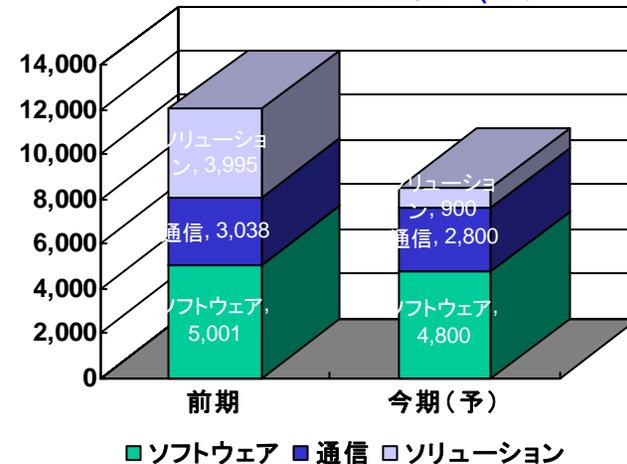
2009年1月期 業績予想(連結 / 単体)

(単位:百万円)

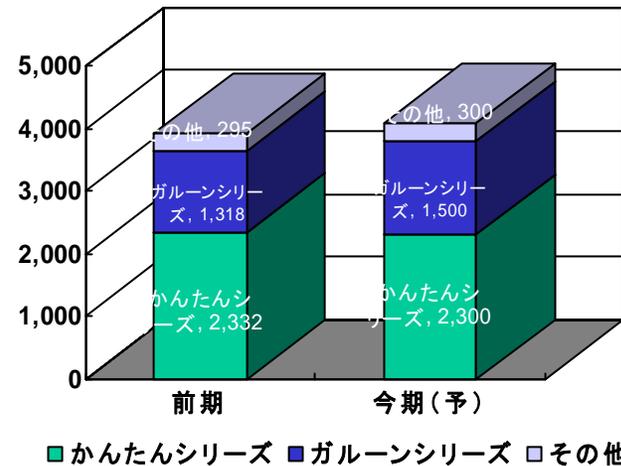
連結	08/1期	09/1 中間 (実績)	09/1期 (予想)	前期比 %
売上	12,035	4,804	8,500	▲29.4
営業利益	853	561	760	▲10.9
経常利益	793	539	700	▲11.8
当期利益	210	181	300	+42.5
EPS	411円05銭	354円26銭	585円47銭	

単体	08/1期	09/1 中間 (実績)	09/1期 (予想)	前期比 %
売上	3,945	2,124	4,100	+3.9
営業利益	1,122	670	820	▲26.9
経常利益	1,125	681	820	▲27.1
当期利益	176	289	490	+117.2
EPS	345円03銭	564円93銭	956円26銭	

セグメント別連結売上(予)



ソフトウェア売上(予)





下半期施策と中期戦略

(代表取締役社長 青野慶久)

■ 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」

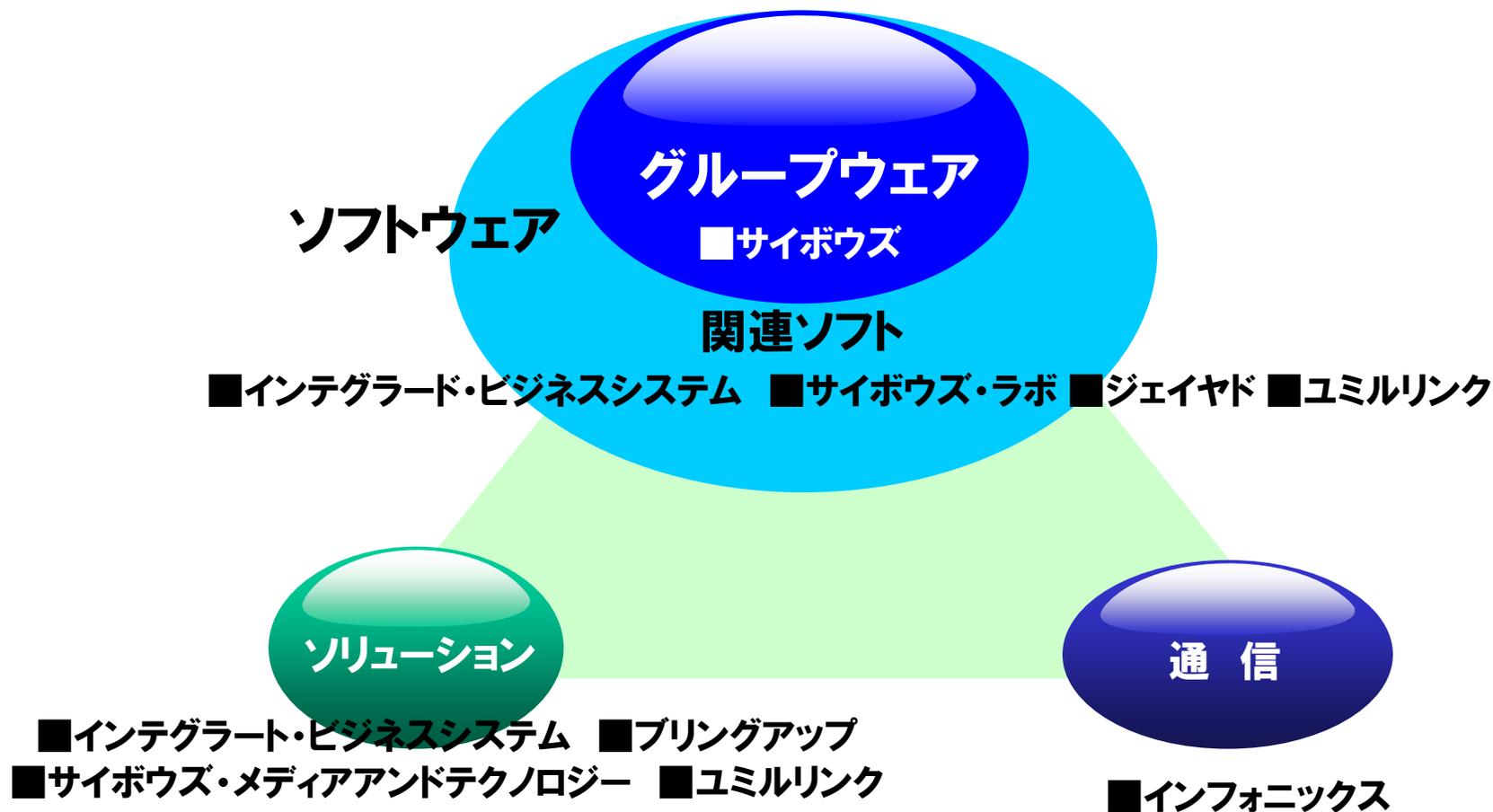
⇒ 「情報サービスの大衆化」

■ 中長期戦略

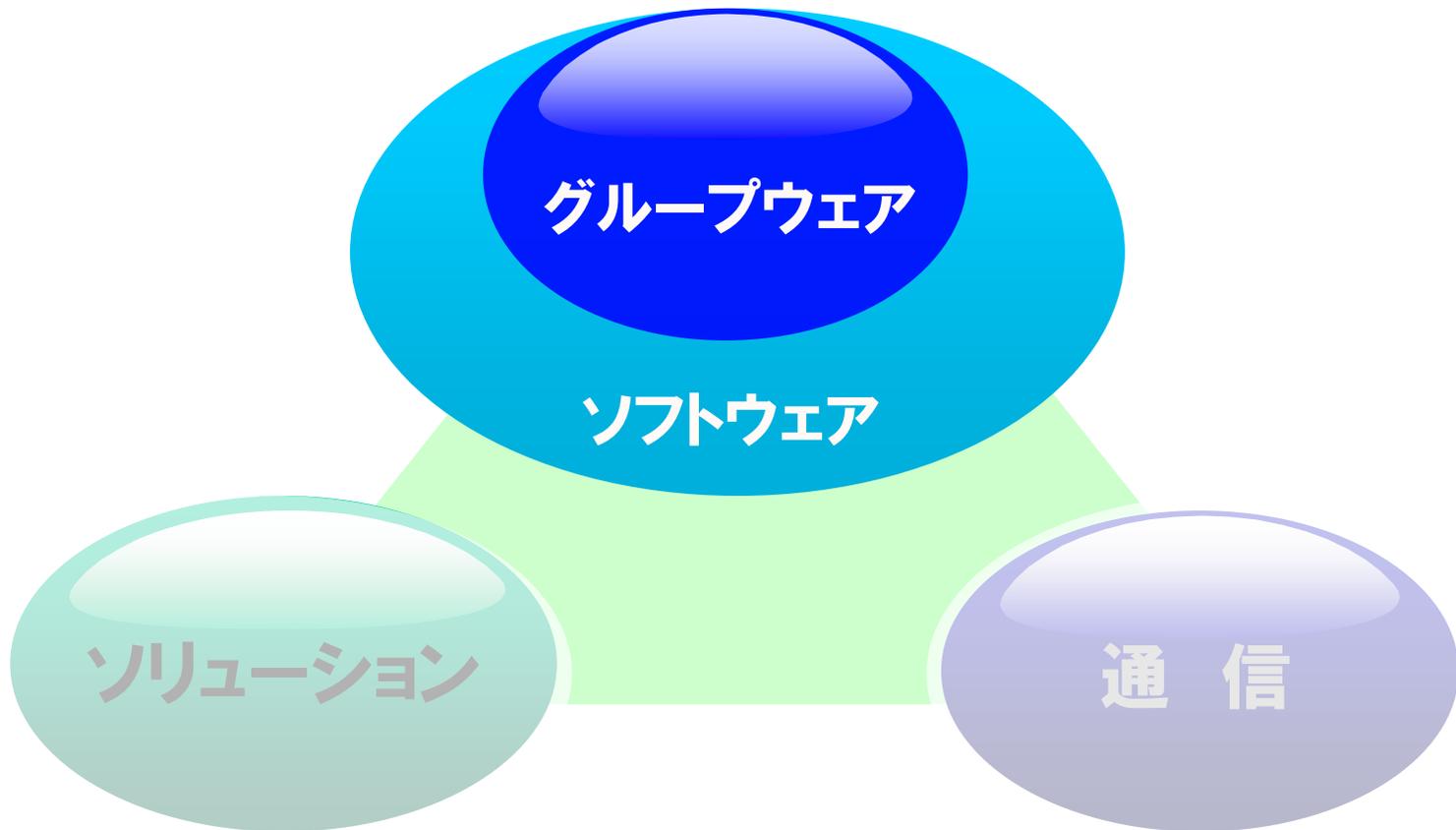
サイボウズは、グループの総力を挙げて、
「グループウェア世界トップシェア」を目指します。

グループ経営の方針

グループウェアに集中するため、グループ再編を実施



ソフトウェア事業



ソフトウェア事業の拡大戦略

2. 付加価値の向上(アドオンセル)
⇒ 「新商品・新サービスの開発」

1. 新規顧客の獲得
⇒ 「二大ブランド化」

3. 継続サービスの拡大
⇒ 「ASP・SaaSの推進」

二大ブランド化の推進

製品数の拡大に伴い、前期より、
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
がんとんシリーズ

サイボウズ®
Office 7

サイボウズ® テキチ恵I

サイボウズ® メールワイズ®

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2

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

【その他】

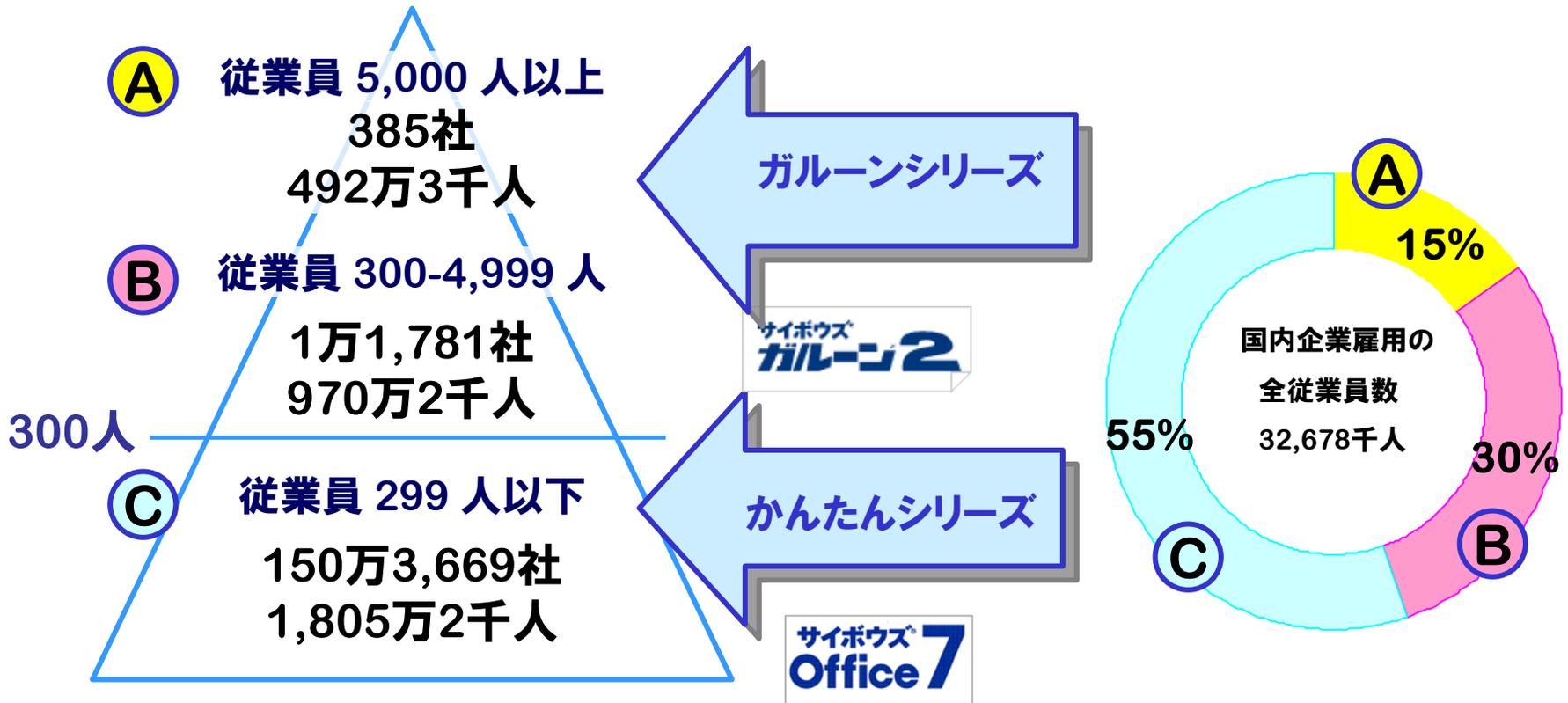
Share360™
The center of workplace efficiency. by Cybozu

サイボウズ®
リモートサービス

サイボウズ® Collaborex®

二大ブランドの対象顧客

2008年4月発売を開始した
「サイボウズ ガルーン 2 ver.2.5」により、
5,000人を越える大企業への提案が可能に



国内大企業への販売体制を整備

SI事業の開始

- 大企業向けに、企画・構築・カスタマイズ・運用を直接サポート
- 子会社インテグレート・ビジネスシステム内にてスタート

MA営業部の設立

- 対象顧客のリスト作成および導入状況のヒアリングを推進
- 継続的な関係構築を図り、導入を促進

パートナー営業部の設立

- MA営業部設立に伴い、独立した部として分割。
- 外部より熟練者を部長として採用し、販売体制をさらに強化

「サイボウズ ガルーン 2」導入実績事例

大企業での導入事例が増えてきた

大和証券
Daiwa Securities



- 大和証券株式会社様に「ガルーン 2」を導入いただき、**グループ 4,500 ユーザー**で利用中。
- 導入の理由は、「部門で導入されていたサイボウズのグループウェアに、社員が使い慣れていた」「コスト・パフォーマンスに優れていた」など。
- 会議時に紙の資料を配布しないルールを徹底し、ペーパーレス化を推進。
- 重要情報を「ガルーン 2」のポータルに掲示し、役職者への情報伝達を徹底。

全国営業店舗にも導入検討中

「サイボウズ Office 7」導入実績事例

公共団体への大量導入事例

岩手県教育委員会 様



- 岩手県県立高校75校すべてに「サイボウズ Office 7」を導入していただき、岩手県教育機関全体において**合計10,300ユーザー**で利用中。
- 導入理由は、「8年前から先行導入している水沢商業高等学校にて効果を実感」「通常は授業や部活動を担当している教職員も兼任でシステム管理が可能」など。
- 全日制や定時制など勤務形態が違う教職員間でもスムーズな情報伝達が可能に。

校務の情報化の推進を目指す

顧客満足度調査 8 回連続 No.1

さらに顧客満足度が高まっている

- 「日経コンピュータ」誌、「第 13 回顧客満足度調査」において、グループウェア部門で 8 回連続総合満足度第 1 位を獲得
- 点数を伸ばし、2 位との差をさらに拡大



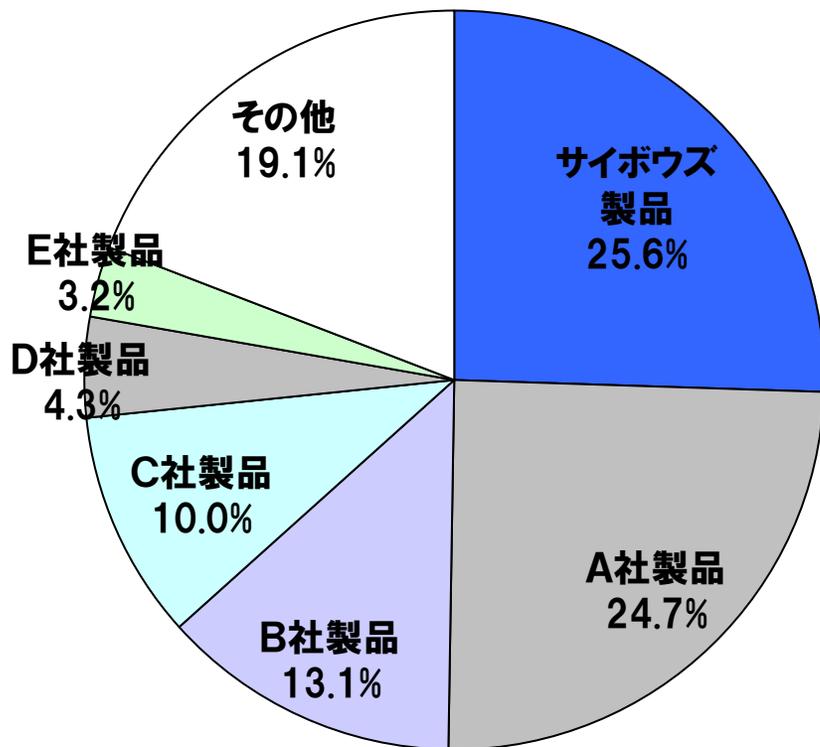
調査項目	得点	昨年度得点
総合満足度	69.5	65.7
①導入や初期設定の容易さ	76.3	77.1
②性能	69.0	66.4
③機能	65.6	62.9
④信頼性	72.0	70.8
⑤システム開発の容易さ ※1	70.2	
⑥運用管理の容易さ	71.8	68.5
⑦価格	65.6	68.6
⑧問い合わせへの対応	61.6	60.9
継続意向度	71.2	66.8

※1 昨年度(第 12 回)には無い質問項目ですので、「昨年度得点」を空白にしております。

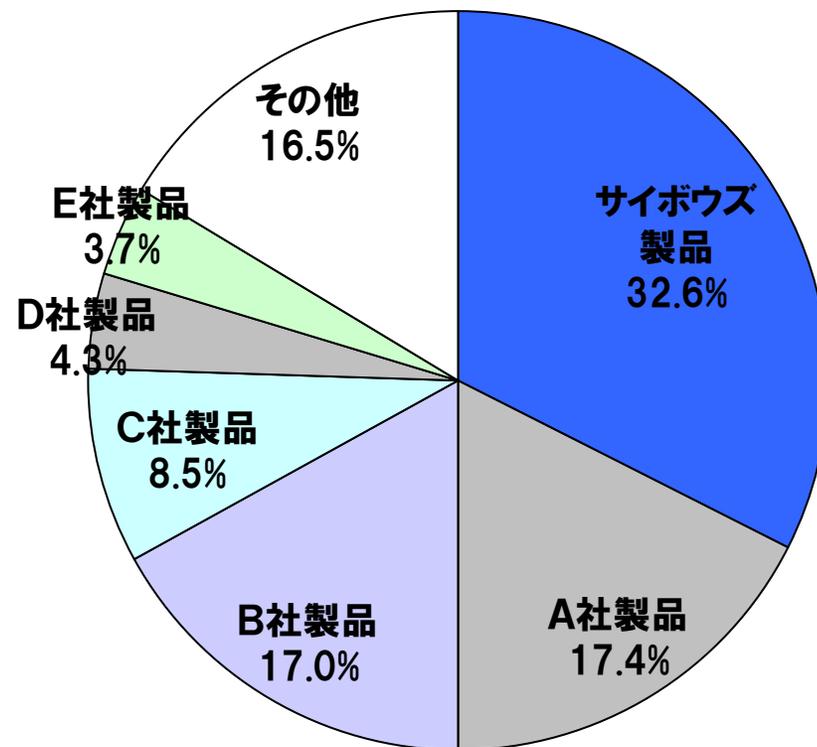
国内グループウェア・シェアと今後の利用意向

「導入シェア」「今後の利用意向」とともにトップ

グループウェアのシェア



今後利用予定のグループウェア

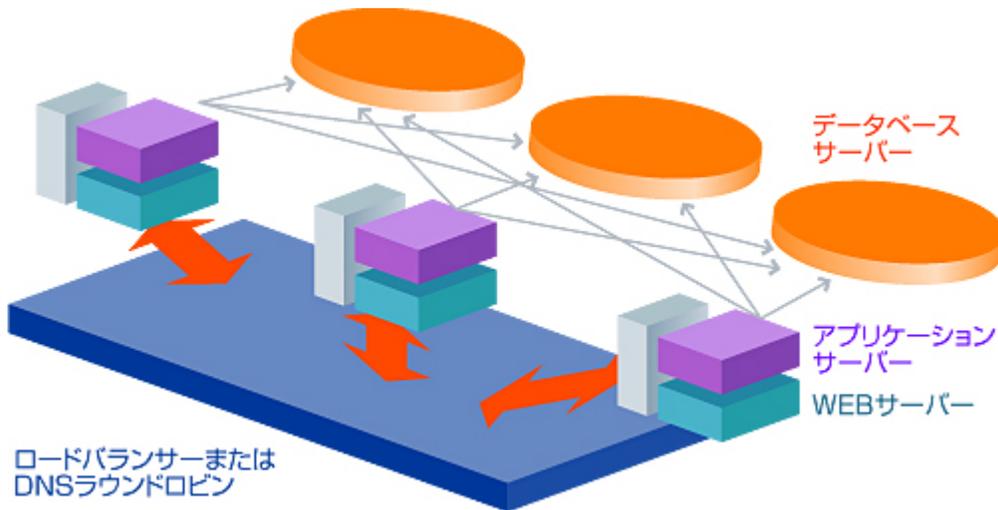


新商品・新サービスの投入

グループ企業の製品やノウハウを活用し、
短期間で新商品を投入

- **主力グループウェア商品**
 - 「サイボウズ ガルーン 2 ver.2.5」発売（4月）
 - 「サイボウズ Office 8」（2009年春 発売予定）
- 「サイボウズブログ 2.0」 **CybozuBlog**
 - SNS的機能を新たに搭載したお手軽ブログ（3月）
- **SaaS・ASPサービスのバージョンアップ** 
 - 「サイボウズ ガルーン 2 for SaaS」（6月）
 - 「サイボウズ Office 7 for SaaS」
スケジュール手帳印刷機能を搭載（7月）
- 「サイボウズドットセールス 1.1」 **サイボウズドットセールス**
 - 携帯電話から使える機能を搭載（2008年3月）

スケーラビリティを向上させ、 エンタープライズ向けグループウェアを実現



- データベースサーバーの分割構成に対応
- 1万人規模のシステム負荷も処理可能に
- 「全文検索システム」によりアプリケーションを横断したファイルの全文検索が可能に

「サイボウズ Office」の最新版 「サイボウズ Office 8」を鋭意開発中

■ ユーザー向け機能の向上

- ・ ニーズに対応したエンドユーザー指向の機能強化を多く取り入れ、ユーザビリティを向上

■ 管理者向け機能の向上

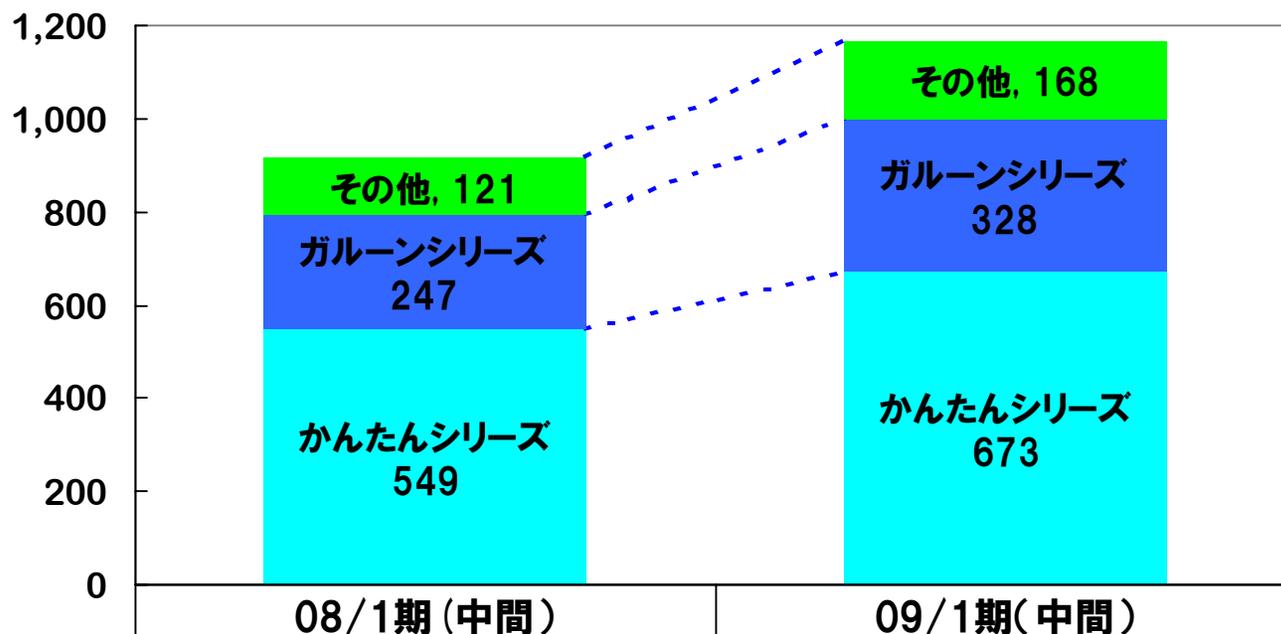
- ・ セキュリティ機能の強化やトラブル時の原因調査にかかる時間を可能な限り短縮していくためのサポート機能

2009年 春 公開予定

継続サービスの拡大(単体)

継続ライセンスやASPは、安定した収益源に成長

(単位:百万円)



■ その他	121	168
■ ガルーンシリーズ	247	328
■ かんたんシリーズ	549	673

合計:962 (単体売上の48.0%)

合計:1,170 (単体売上の55.1%)

海外展開

上海(中国)子会社に続き、
ホーチミン(ベトナム)子会社の設立を準備中

才望子信息技术(上海)有限公司
(サイボウズ上海)

ホーチミン(ベトナム)
開発拠点として設立準備中

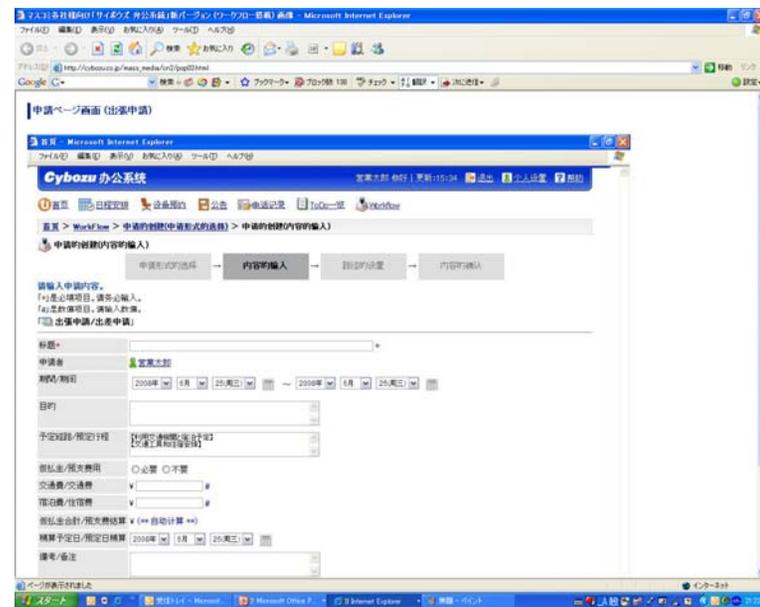
開発チームを拡大し、新たな製品の
開発に取り組む予定。



サイボウズ上海の状況

日系企業を対象に、
着実に事業ノウハウを獲得している

- 日本語と中国語対応の SaaS 型グループウェア「サイボウズ 弁公系統」を日系企業に提供
- 旭硝子化工貿易(上海)有限公司様など、比較的順調に導入数が伸びている
- 新たにワークフロー機能を搭載 (6月)



ワークフロー機能

グループ内で連携し、着実に実績を蓄積



- サイボウズ Office の将来のバージョン向けフレームワーク「CyDE 1.5」の開発
- サイボウズ・ラボ社員が 7 月に 2008 年度マイクロソフト MVP アワードを受賞
- サイボウズ・ラボ社員が開発したメッセージキューシステム「Q4M」が SNS「mixi」の新機能「エコー」の負荷分散システムとして採用される



- サイボウズ Office との連携でページビュー及び検索数が堅調に増加

サイボウズの人事制度/福利厚生

優秀な人材確保およびノウハウ蓄積のため、
制度を充実させ、着実に成長

■ 人事制度

・ 育児休暇制度

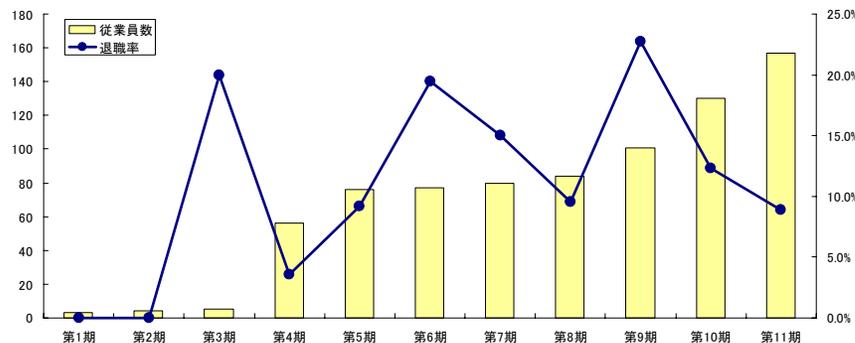
育児休暇:最大**6年間**

短時間勤務制度

・ 選択型人事制度

ワーク重視の**PS制度**と

ライフ重視の**DS制度**



従業員数と退職率

■ 福利厚生

・ 社員持株会

奨励金**100%**

(拠出金と同額補助)

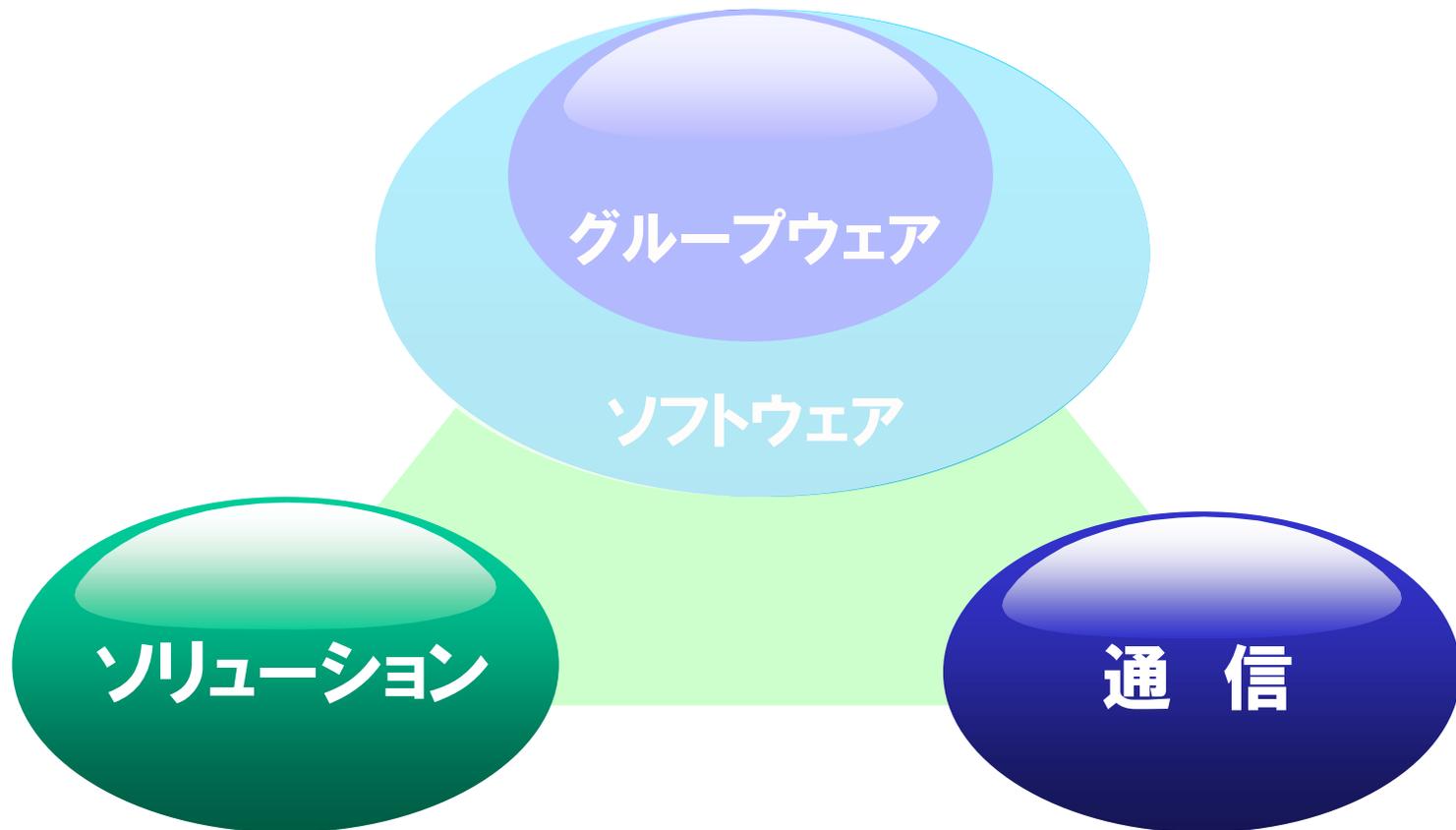
・ クラブ活動奨励金

部員1人につき**年間1万円**

《公式クラブ数:16》

フットサル、野球、テニス、
Nintendo DS、カート、そうじ、
バスケ、エクストリーム、...

ソリューション事業と通信事業



ソリューション事業

• コンサルティング事業

- 多くの企業で J-SOX 法の適用が始まったことを受け、ブリングアップ社の内部統制構築支援サービスの需要が拡大
- ブリングアップ社は特定派遣業の許可を取得し、営業人材派遣、システム構築人材派遣など業容を拡大

• シンククライアント事業

- シンククライアントソリューションに対するニーズの高まりを受け、サイボウズ・メディアアンドテクノロジー社のシンククライアントソリューション「リモートスタイル」への引き合いが増加

• SI事業

- インテグラー特・ビジネスシステム社にてサイボウズ製品のシステムインテグレーション事業を開始。サイボウズ ガルーンの大規模案件(10,000 ユーザー)の導入を請け負うなど立ち上がりは順調

- **MVNO事業**

- 競合他社の新サービスの登場により、インフォニックス社の収益力が低下していたが、ターゲット顧客層に対するサービスの差別化の強化、コスト低減、営業力強化などによって業績は改善。

- **MVNE事業**

- 日本通信、ディズニー・モバイルなどの MVNO サービス開始を受けて、MVNO 事業への参入を検討する事業者からの引き合いが増加。

会社概要 (2008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 512,408株、株主数 17,137名
取締役・監査役	代表取締役社長 青野慶久、取締役副社長 山田理、 社外取締役 赤浦徹・杉橋 剛、監査役 橋本正昭・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 17.44%、畑慎也 17.44%、住商情報システム 14.44%、 中野博久 3.80%、山田理 1.36%、従業員持株会 0.84%他
社員数	単体 229名(正社員・契約社員179人、その他50人) 連結 505名(正社員・契約社員448人、その他57人)
連結対象企業	インフォニックス、サイボウズ・ラボ、ユミルリンク、インテグラート・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、プリングアップ、ジェイアド(持分法適用子 会社 フィードパス、cybozu.net)



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。