

2005年9月期 第1四半期決算発表 会社説明会

2005年2月10日(木)

株式会社ライブドア

(東証マザーズ:4753)

Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements

本日ご説明申し上げる業界の動向や分析、今後の見通し、戦略等は、
現在入手可能な情報から弊社の経営陣が判断したものでありますが、
様々な要素により将来の事業を取り巻く環境が大きく変動することも考えられます。
従いまして、将来の戦略及び業績等につきましては本日ご説明申し上げます内容と
大きく異なる可能性がございますことをご了承ください。

目次

2005年9月期 第1四半期決算状況・・・・・・・・・・・・ P4

セグメント別決算状況・・・・・・・・・・・・ P8

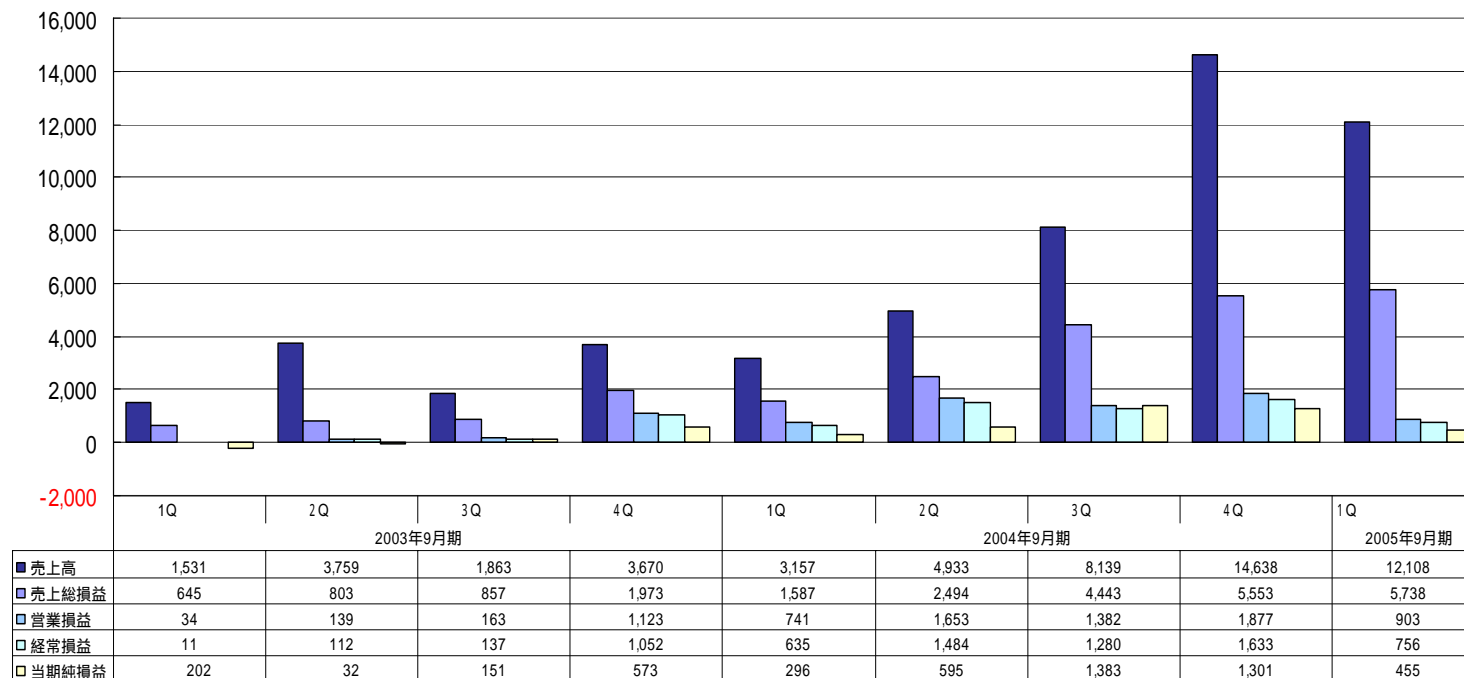
今後の方向性・・・・・・・・・・・・ P17

2005年9月期第1四半期 決算状況

四半期毎の業績推移

■ 売上高
 ■ 売上総損益
 ■ 営業損益
 ■ 経常損益
 ■ 当期純損益

単位:百万円



2005年9月期第1四半期 要約損益計算書

(単位:百万円)

	05年9月期第1四半期					<参考> 04年9月期第1四半期		通期見通し	
	実績	構成比	前年同期比増減		通期見通し 達成率	実績	構成比	計画	
			前年同期比	前年同期比				計画	構成比
売上高	12,108	100.0%	8,951	383.4%	15.5%	3,157	100.0%	78,300	100.0%
売上原価	6,370	52.6%	4,799	405.6%		1,570	49.7%		
売上総利益	5,738	47.4%	4,151	361.5%		1,587	50.3%		
販売費及び一般管理費	4,835	39.9%	3,989	571.8%		845	26.8%		
営業利益	903	7.5%	161	121.8%		741	23.5%		
営業外損益	146	1.2%	40	137.8%		106	3.4%		
経常利益	756	6.3%	121	119.1%	6.8%	635	20.1%	11,200	14.3%
特別損益	99	0.8%	36	158.7%		62	2.0%		
税前当期純利益	657	5.4%	84			572	18.1%		
当期純利益	455	3.8%	159		7.9%	296	9.4%	5,800	7.4%

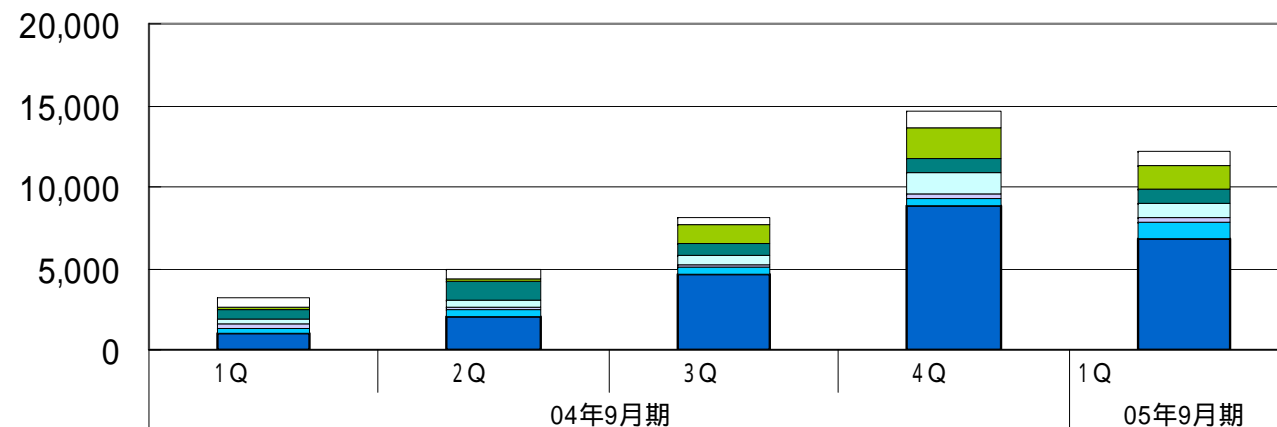
2005年9月期第1四半期 要約貸借対照表

	05年9月期第1四半期末						<参考> 04年9月期末		(単位:百万円) 04年9月期第1四半	
	実績	構成比	04年9月期末比増減		前年同四半期末比増減		実績	構成比	実績	構成比
			前期末比	増減	前年同四半期末比	増減				
総資産	117,355	100.0%	17,135	117.1%	97,591	593.8%	100,219	100.0%	19,763	100.0%
<資産の部>										
流動資産	89,088	75.9%	87	99.9%	79,042	886.8%	89,175	89.0%	10,046	50.8%
うち現金及び預金	38,803	33.1%	6,691	85.3%	32,623	628.0%	45,494	45.4%	6,179	31.3%
うち受取手形及び売掛金	11,298	9.6%	6,191	221.2%	8,888	468.9%	5,107	5.1%	2,409	12.2%
うち証券業における信用取引資産	24,711	21.1%	1,474	-	-	-	26,186	26.1%	-	-
固定資産	28,079	23.9%	17,241	259.1%	18,435	291.2%	10,837	10.8%	9,643	48.8%
繰延資産	187	0.2%	18	90.9%	113	253.8%	205	0.2%	73	0.4%
<負債の部>										
流動負債	44,465	37.9%	4,384	110.9%	40,288	1,064.4%	40,081	40.0%	4,177	21.1%
うち証券業における信用取引負債	21,036	17.9%	-	-	-	-	20,093	20.0%	-	-
固定負債	14,148	12.1%	9,131	282.0%	10,890	434.3%	5,017	5.0%	3,257	16.5%
特別法上の準備金	293	0.2%	-	-	-	-	293	0.3%	-	-
<少数株主持分>										
少数株主持分	1,387	1.2%	115	109.1%	1,339	2,887.7%	1,271	1.3%	48	0.2%
<資本の部>										
資本合計	57,060	48.6%	3,504	106.5%	44,780	464.7%	53,556	53.4%	12,280	62.1%

セグメント別決算状況

セグメント別四半期売上高推移

単位: 百万円



	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
□ コンサルティング事業	528	530	515	1064	777
■ モバイルソリューション事業	110	151	1,133	1,833	1,531
■ ネットワークソリューション事業	642	1,255	744	933	864
□ ネットメディア事業	304	347	484	1199	756
□ イーコマース事業	200	202	239	259	304
■ ソフトウェア事業	405	413	437	447	1048
■ イーファイナンス事業	965	2,032	4,583	8,900	6,826

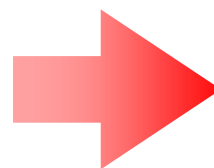
コンサルティング事業

事業内容

戦略コンサルティング、ウェブインテグレーション、マーケティング・プロセス・アウトソーシングサービス、ネットリサーチ業務等

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・調査分析を含む戦略コンサルティング案件の受注の増加
- ・ネットアンドセキュリティ総研(株)のサイトをリニューアル
- ・blogのOEM提供のクライアント会員1万人突破
- ・BtoB会員獲得を目的としたキャンペーンプロモーション案件の受注の増加



今期の施策及び予定

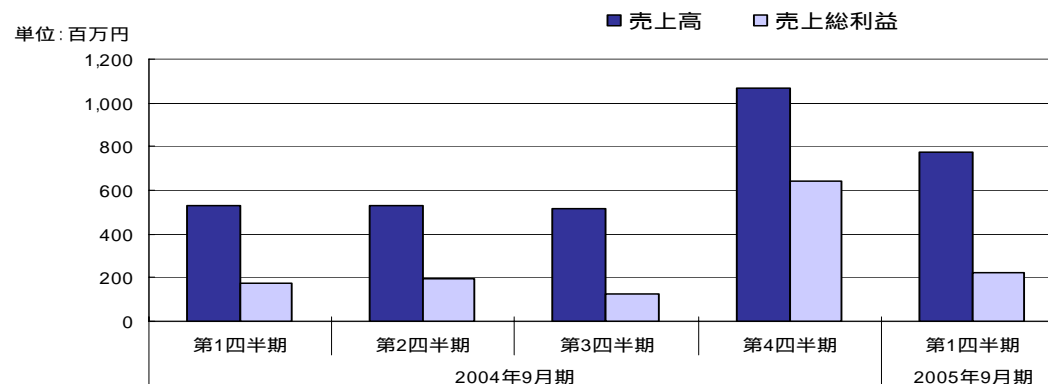
- ・提案力の強化徹底による中・大規模案件の獲得
- ・企業家向けセミナーなど優良セミナーを多数開催
- ・他事業部とのシナジーによる付加価値の提供
- ・定期案件の拡大

連結子会社：(株)EXマーケティング（11月1日付けでバリュークリックジャパン(株)と合併）、(株)EXコミュニケーションズ、(株)ライン、ネットアンドセキュリティ総研(株)、livedoor Interactive (Thailand) Co.,Ltd.

業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	528	530	515	1064	777
売上総利益	174	194	125	642	226
売上総利益率	32.97%	36.57%	24.33%	60.34%	29.11%



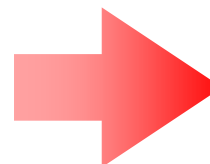
モバイルソリューション事業

事業内容

モバイルサイト制作・運営、スペイン及びドイツ子会社による海外展開、携帯電話販売

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・ 開発業務と端末販売子会社とのシナジーによりモバイルに特化した大型システムと大口法人携帯回線のセット受注が増加
- ・ モバイルサイト「livedoor」のページビューが100万PV/日を突破
- ・ 大量トラフィックサイト「カラメ」「ピクト」のサービス開始
- ・ モバイルシステムの受注が好調
- ・ スペインの着メロサイトにて月間1万5千ダウンロード達成



今期の施策及び予定

- ・ モバイルサイト「livedoor」にて、livedoorデパート、オークションの本格展開を開始
- ・ livedoorグループ企業が運営する携帯サイトの広告販売を強化
- ・ 携帯サイト構築ASP「モバイルリー」の拡販

連結子会社：(株)ライブドアモバイル、(株)ケーナイン、(株)テントラー・コミュニケーションズ、livedoor Interactive S.L.、livedoor Europe GmbH、(株)ライブドアチケット、(有)セッション、(株)サイバーアソシエイツ

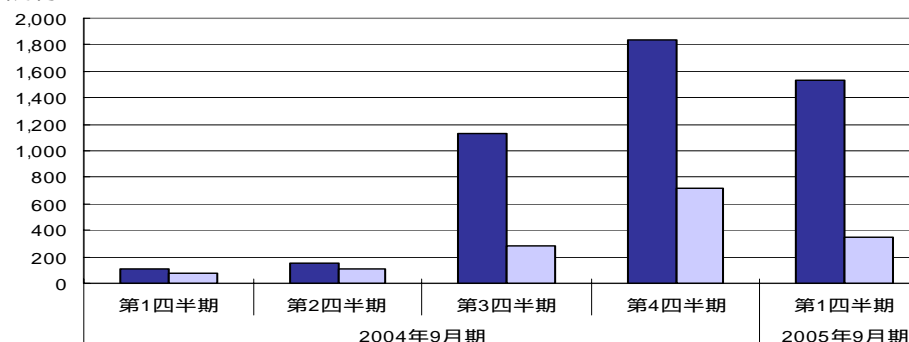
業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	110	151	1,133	1,833	1,531
売上総利益	76	104	285	713	349
売上総利益率	69.32%	68.99%	25.16%	38.92%	22.79%

単位：百万円

■ 売上高 □ 売上総利益



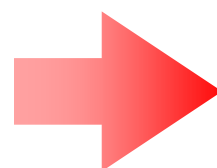
ネットワークソリューション事業

事業内容

データセンター運営、高速インターネット接続サービス、コールセンターソリューション販売、IP 電話関連サービス、OS開発、販売等

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・携帯電話向け高速メールリレー配信サービス「メルエモン」が好調
- ・コンタクトセンターソリューションのストラタダイヤルのVOIP対応版を発売
- ・ターボリナックスがサーバーを中心とした大手ベンダーとの中国市場の強化



今期の施策及び予定

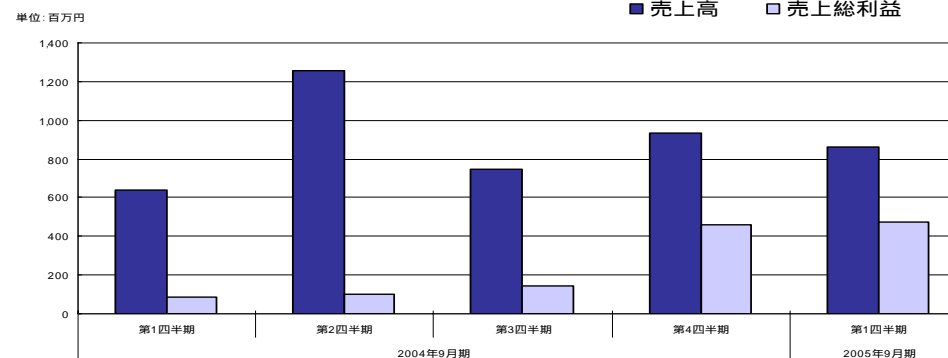
- ・無線LANサービスの開始
- ・SSLサービスの会議
- ・コンシューマ向け格安ホスティングの開始
- ・ドメインサービスの強化

連結子会社：ターボリナックス(株)、(株)ライブドアテレコム

業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	642	1,255	744	933	864
売上総利益	83	100	141	463	473
売上総利益率	13.01%	8.02%	19.02%	49.64%	54.81%



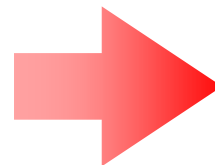
ネットメディア事業

事業内容

ポータルサイト「livedoor」運営、無料ISP、ネットシネマ制作、インターネット広告配信

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・livedoorデパートの出店数が大幅に増加
- ・独自NEWSコンテンツ配信のための体制作り
- ・ソーシャルネットワークサービスをはじめとしたコミュニティコンテンツの拡充
- ・ウォレットサービスの開始



今期の施策及び予定

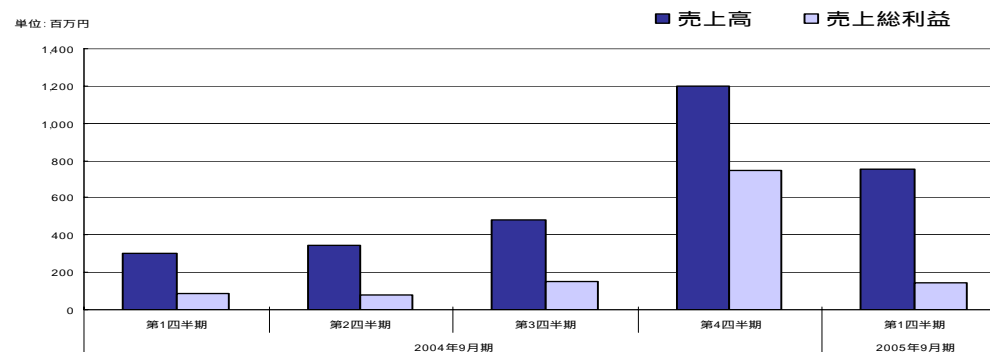
- ・サイトデザインの改変
- ・ブログ内での広告商品開発
- ・ブログ出版化事業開始
- ・検索エンジンの利便性向上
- ・livedoor NEWSのリニューアル
- ・旅行領域（ビジネストラベル）の事業再構築

連結子会社：バリュークリックジャパン(株)、(株)ブロードバンドピクチャーズ、ジェイ・リスティング(株)、MailCreations.com, Inc、(株)アルチェ、(株)キューズネット、Myrice Limited、(株)ライブドアベースボール

業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	304	347	484	1199	756
売上総利益	83	82	154	744	145
売上総利益率	27.47%	23.65%	31.91%	62.03%	19.23%



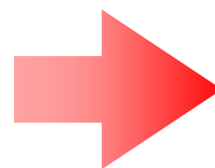
イーコマース事業

事業内容

livedoorデパートの運営、アスキースタアの運営、ライブドアぼすれん等

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・ライブドアデパートの積極出店営業
- ・テナントサポート体制の拡充
- ・livedoorリサイクルをオープン
- ・ポイントサービスの開始



今期の施策及び予定

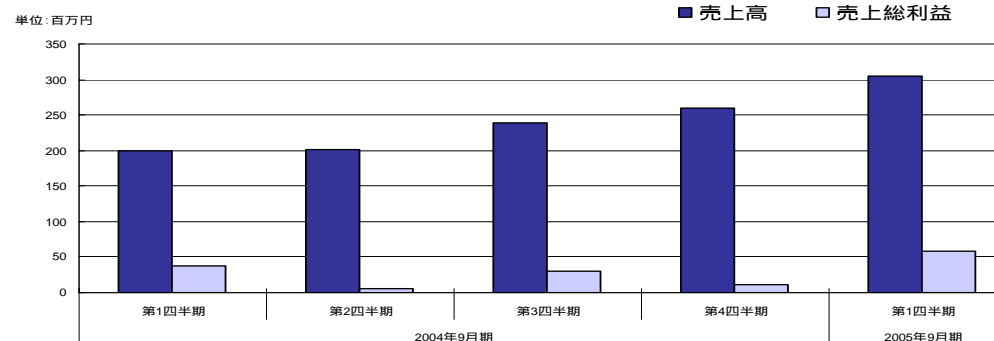
- ・書籍販売サービスの開始
- ・デパートのウォレットサービス対応
- ・「冬のソナタ」関連DVDをはじめとした大型商品の独自販売

連結子会社：無し

業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	200	202	239	259	304
売上総利益	38	6	31	12	59
売上総利益率	19.04%	3.03%	13.05%	4.63%	19.60%



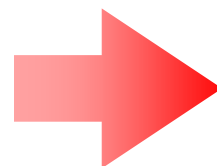
ソフトウェア事業

事業内容

「Eudora」、「CloneDVD」等のソフトウェアの企画・販売

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・ゲーム事業に対する積極的参入表明
- ・アンチウイルス分野参入
- ・EC事業拡大化
- ・スカイプ、パッケージ販売開始



今期の施策及び予定

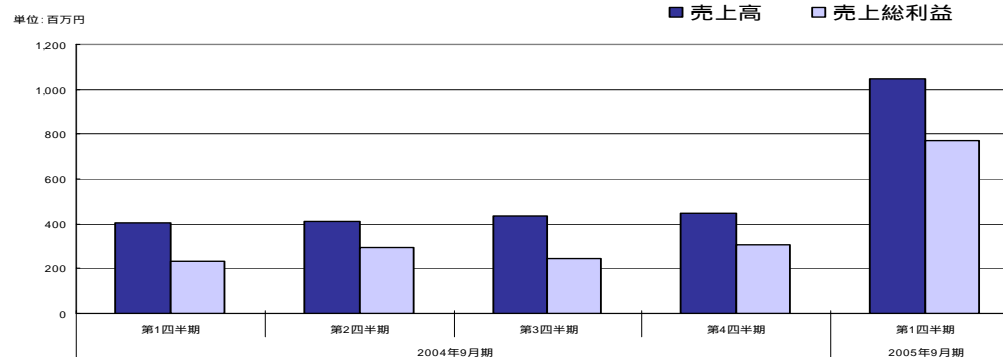
- ・DVD分野にメーカーとして参入
- ・冬のソナタ未公開DVDオフィシャル販売権取得
- ・Webゲームサービス開始(ゲームオンデマンド)
- ・ダウンロード販売サイトオープン

連結子会社：プロジー（株）、英極軟件開発有限公司、弥生株式会社

業績

単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	405	413	437	447	1048
売上総利益	230	295	244	304	769
売上総利益率	56.77%	71.42%	55.87%	68.03%	73.38%



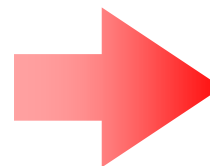
イーファイナンス事業

事業内容

金融情報ポータル「livedoorFINANCE」運営、オンライン為替保証金取引「livedoorFX」、電子マネー「bitcash」の提供、証券業、貸金仲介サイト「web cashing.com」の運営、消費者金融業、プライベートエクイティ業務

2005年9月期第1四半期のトピックス

- ・証券オンライントレードのユーザー数が大幅に増加
- ・ビットキャッシュ(株)が行う電子マネー「bitcash」事業の売上が継続して躍進
- ・プライベートエクイティ業務が堅調



今期の施策及び予定

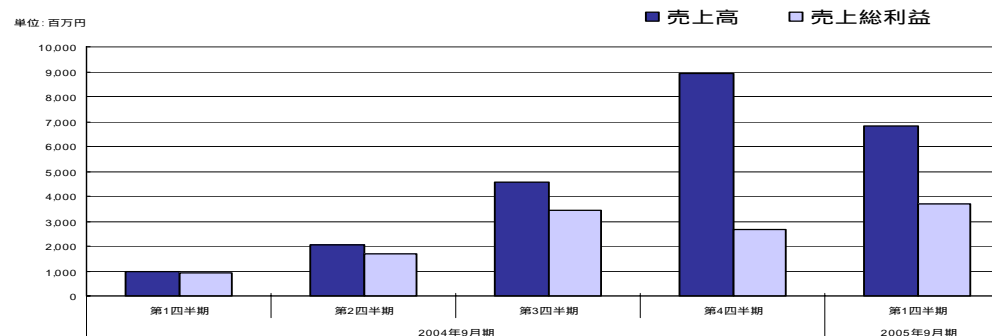
- ・(株)ライブドアフィナンシャルホールディングスを中心に、各金融子会社の連携と金融事業の強化を図る
- ・年内におけるネット銀行業務開始へ
- ・証券の顧客拡大へ向けての広告の強化
- ・中国株取引システムの開始

連結子会社：(株)ライブドアファイナンス、ライブドア証券(株)、ビットキャッシュ(株)、ウェブキャッシング・ドットコム(株)、(株)ライブドアクレジット、(株)ライブドアファクタリング、(株)ライブドアフィナンシャルホールディングス、(株)ライブドアカード、(株)ライブドアパートナーズ

業績

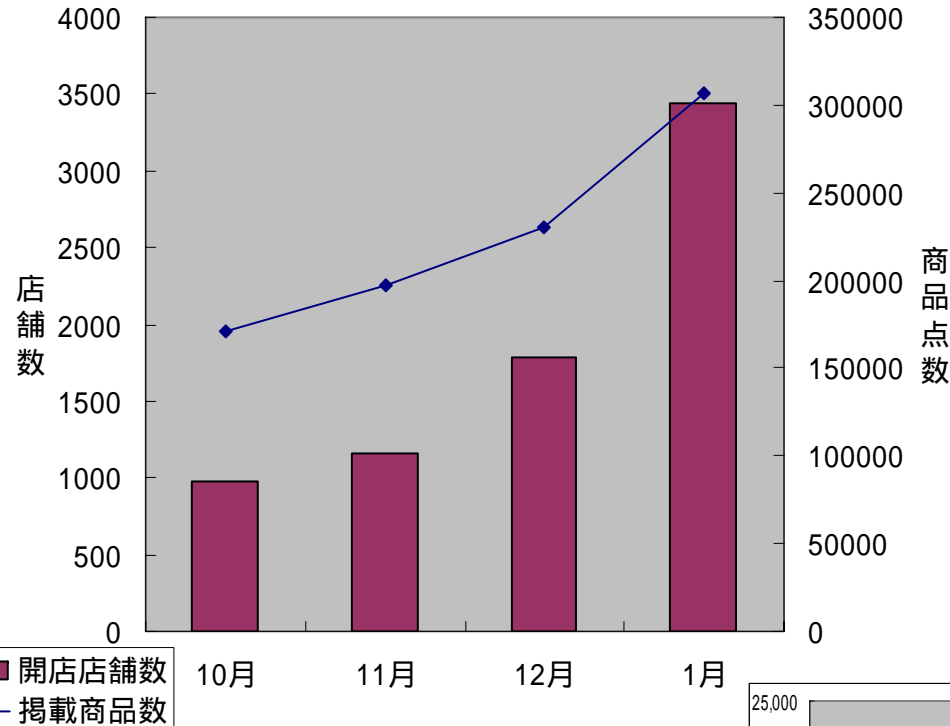
単位：百万円

	2004年9月期				2005年9月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
売上高	965	2,032	4,583	8,900	6,826
売上総利益	901	1,711	3,460	2,673	3,715
売上総利益率	93.39%	84.18%	75.50%	30.04%	54.42%



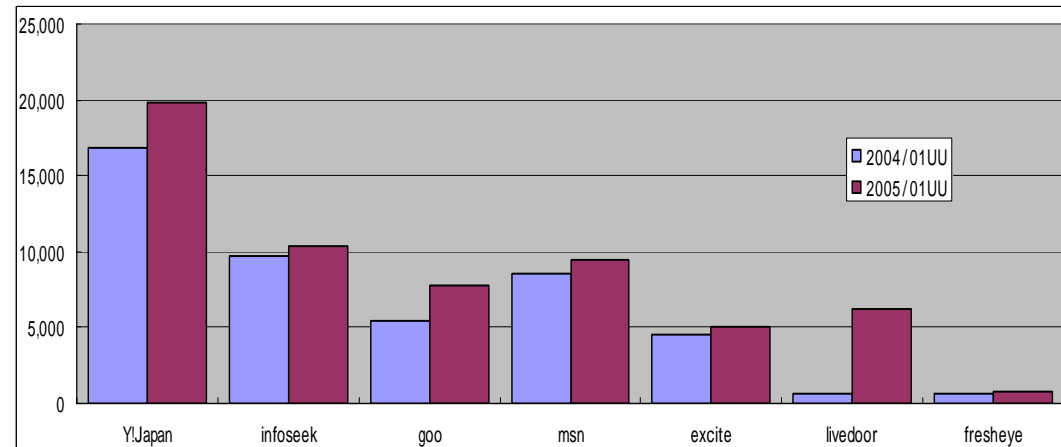
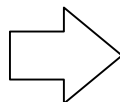
今後の方向性

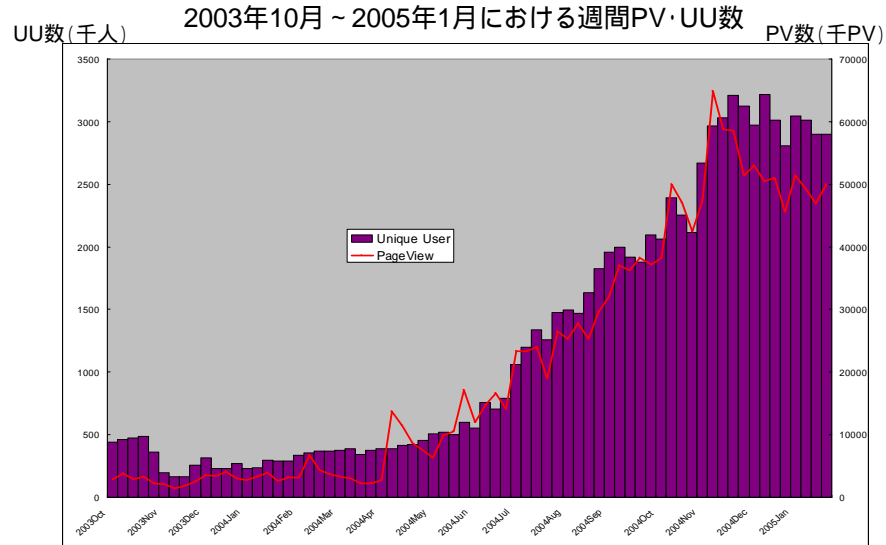
直近のlivedoorデパートの出店数と商品点数



- ・デパートの出店数の伸びが、僅か半年で、4,000弱の店舗数を達成。楽天が、7年半で10,000店舗達成したのと比較すると、年内にも店舗数において楽天に並ぶ可能性が高い。
- ・出店申込数は10,000店を越える状況
- ・店舗数の拡大に伴い、商品数も30万点を超える
- ・出店数10,000店舗、商品数100万点を今期中に達成予定

・他社との比較の中でlivedoorの伸びの大きさは群を抜いており、ユニークユーザー数においては、エキサイトを抜き、gooと同程度まで達している





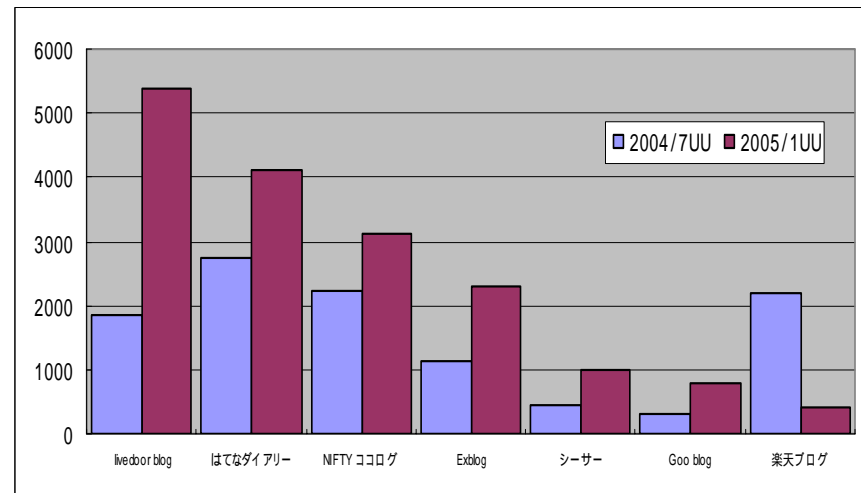
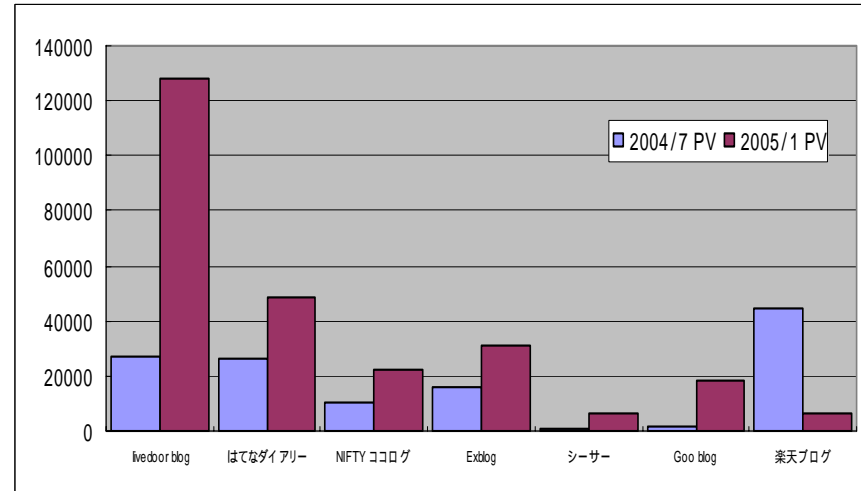
・新規サービスの追加やコンテンツの強化を継続的に展開中のため、引き続き、ページビュー (PV)、ユニークユーザー (UU) とともに、急激な伸びを記録している

・今期中には、利用者1000万人達成見込み

・重点コンテンツとしてBlog (ブログ)、検索、NEWSの拡充をテーマに設定

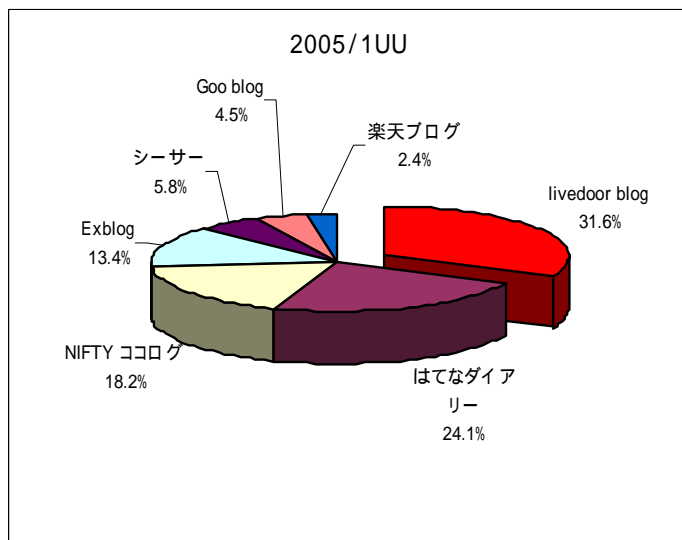
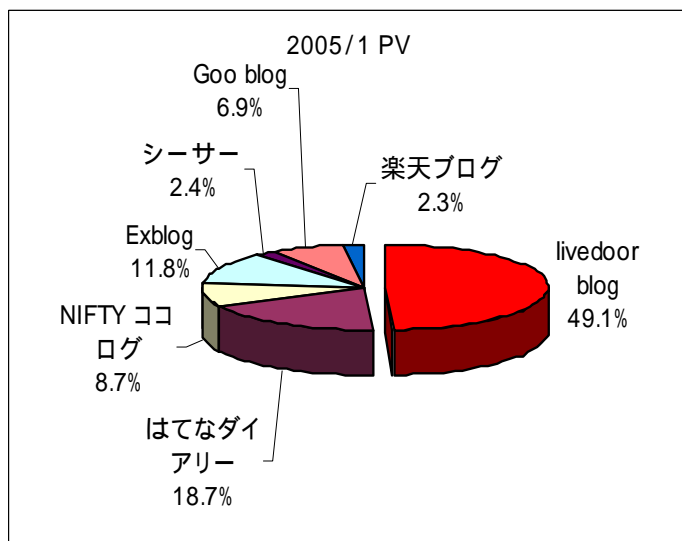
・Blogの伸びも他社を圧倒 (右グラフ参照)

主要ブログサービスにおける2004年7月と2005年1月のPV数、UU数



ビデオリサーチインタラクティブ社調べ

*これらのデータは一般家庭におけるアクセス状況のため、オフィスユースの実績は反映されていません

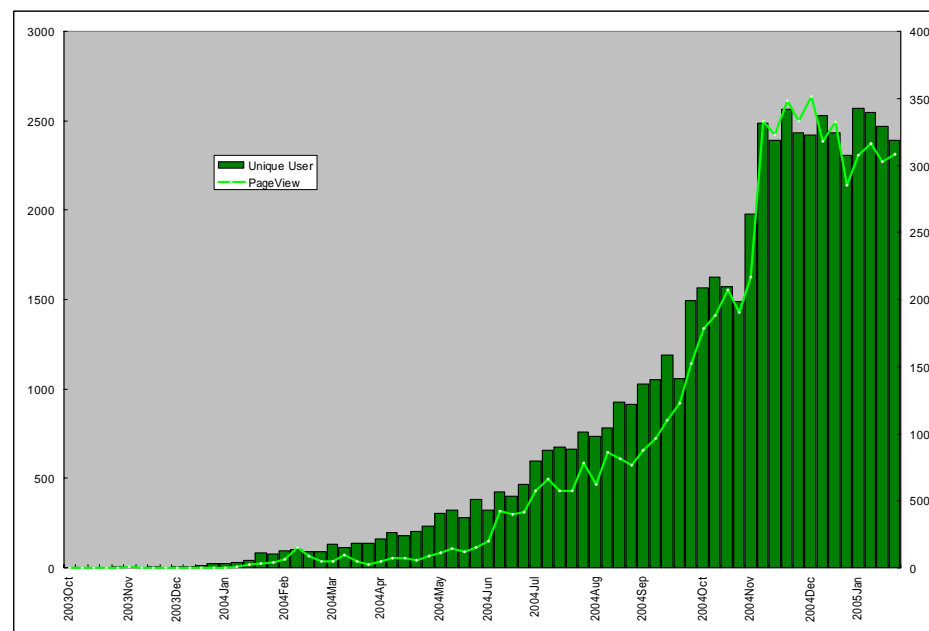


・livedoor BlogのPV・UU数ともに大幅に増加中
(1月末の時点で週間3億PV、250万人がサイト 閲覧)

・書き手である登録者数は30万人を突破。今期中に50万人達成予定

・容量拡大(2G)や優良ブログの出版化など書き手のモチベーションを高める施策を展開

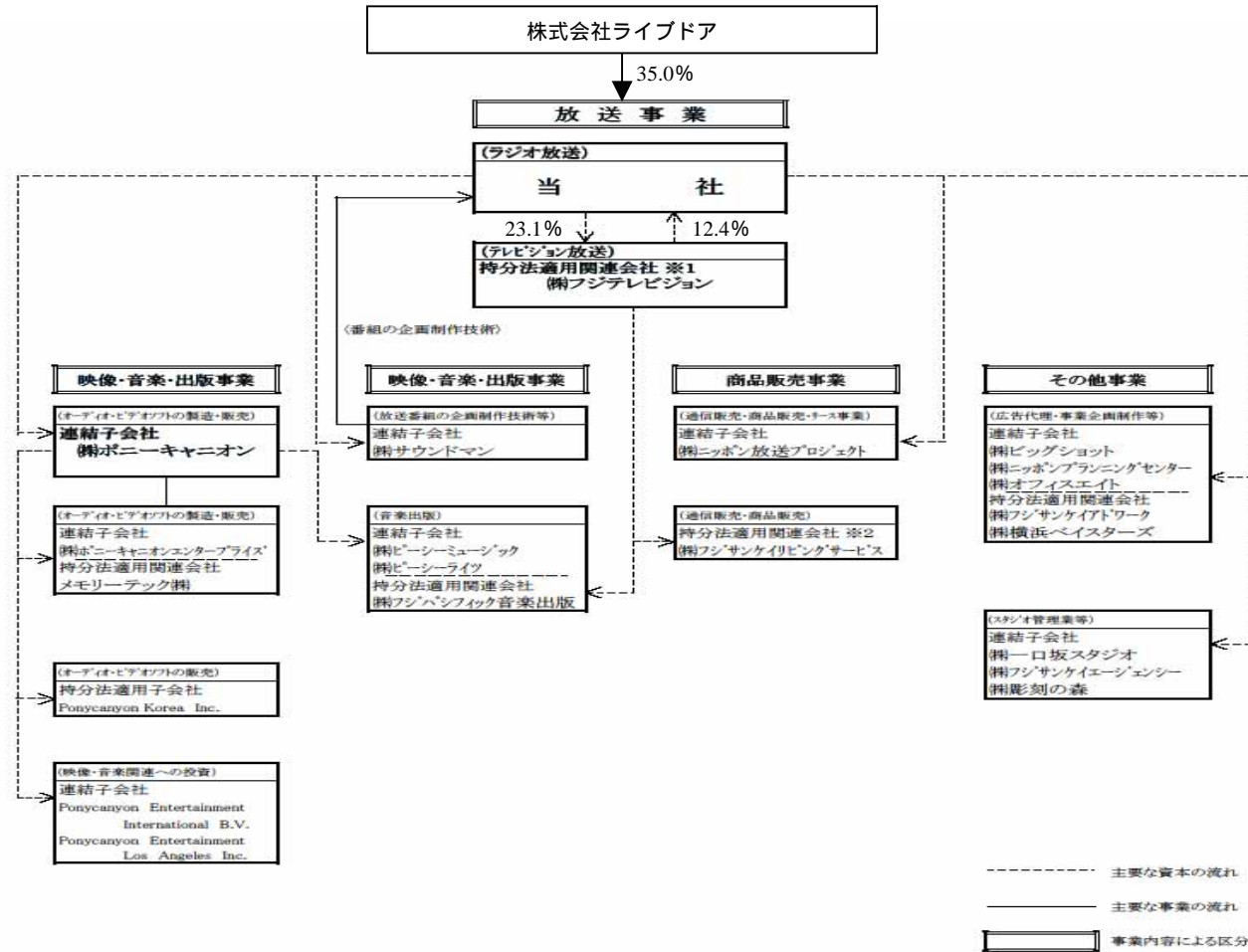
・PV・UU数ともに圧倒的シェア



ビデオリサーチインタラクティブ社調べ
*これらのデータは一般家庭におけるアクセス状況のため、オフィスユースの実績は反映されていません

平成17年2月8日現在
保有株数

- ・株式会社ライブドア
1,756,760株 (5.4%)
- ・株式会社ライブドア・パートナーズ
9,720,270株 (29.6%)
- 合計：11,477,030株 (35.0%)



※1 持分法適用関連会社である㈱フジテレビジョンは、東京証券取引所市場第一部に上場しております。
 ※2 持分法適用関連会社である㈱フジサンケイリビングサービスは、平成16年10月1日より社名を㈱ディノスに変更しております。

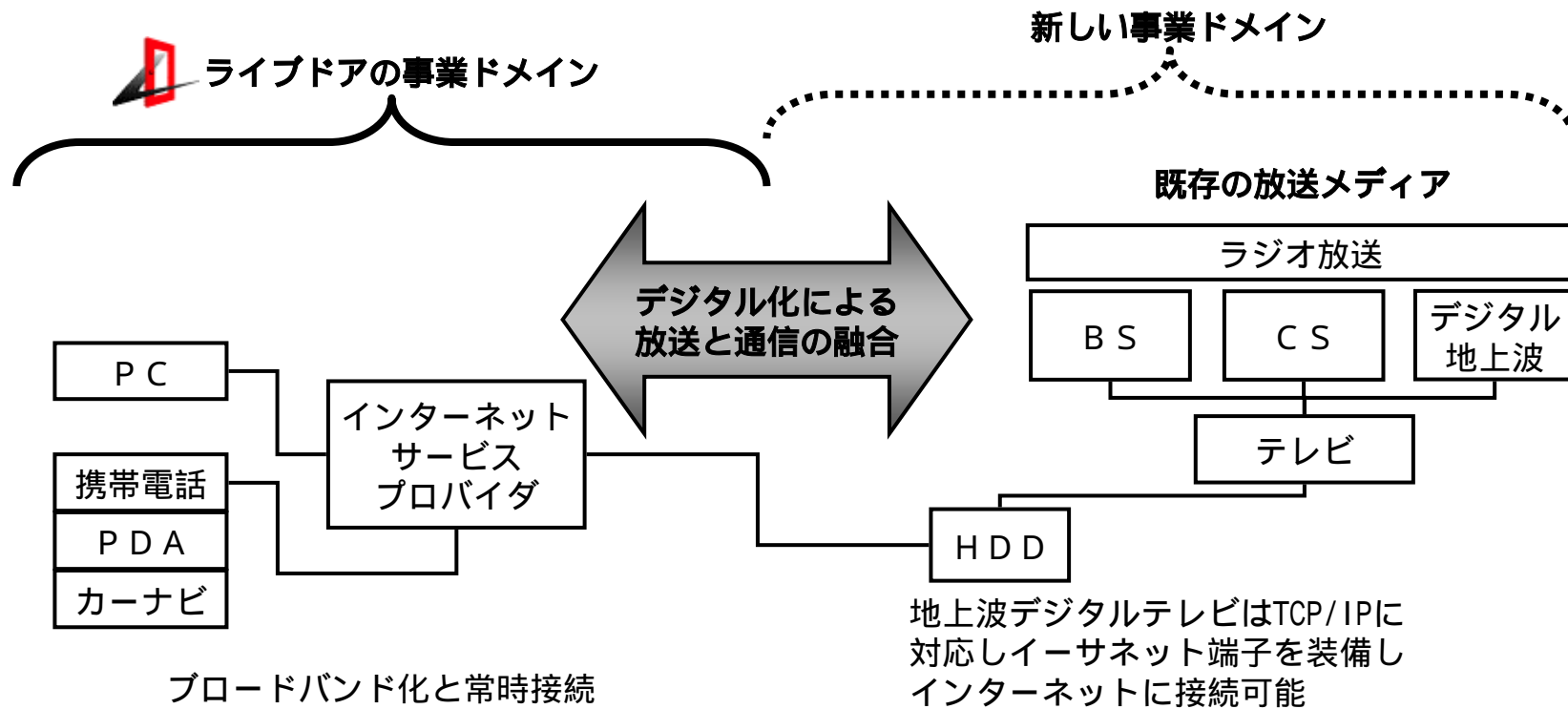
(注) 上記表および、数字に関しては、一部を株式会社ニッポン放送の有価証券報告書(平成16年6月29日提出)及び半期報告書(平成16年12月13日提出)より抜粋しております。その為、上記の表において「当社」とは株式会社ニッポン放送を意味します。

ライブドアの世界観 (放送と通信の融合によるパラダイムシフト)

地上デジタルテレビ放送開始等の環境変化の中で、ブランドや受信者数という既存の資産とIT技術のシナジーにより事業を拡大し、株主価値を最大化することが可能。

「テレビとコンピュータ、放送とネットコンテンツの境界線はなくなる。」

「放送は通信の一形態である。」



発行体：株式会社ライブドア

発行証券：ユーロ円建転換社債型新株予約権付社債

発行総額：800億円

販売方法：Lehman Brothers Commercial Corporation Asia Limitedを割当先とする私募形式

満期：2010年2月23日（5年）

本社債の利率：ゼロ（本社債には利息を付さない）

発行価額：100%

転換価額の修正：毎週末の3連続取引日の平均株価（終値）の90%に転換価額を上下修正

上限：なし

下限：157円

償還価額：100.0%

プットオプション：2年間100%でプット可能

コールオプション：2005年3月1日から1ヶ月間107%、以降毎月1%ずつ103%まで低下

ロックアップ期間：6ヶ月間

参考資料

2004年12月末人員(連結)				
	国	役員+従業員	アルバイト	合計
ライブドア 1		388	93	481
livedoor interective S.L.	SPAIN	18	0	18
Edge Software Development	CHINA	81	0	81
livedoor Europe GmbH	GERMANY	3		3
livedoor interactive(Thailand)Co.,Ltd.	THAI LAND	15	0	15
ライブドアモバイル		73	0	73
ライブドアチケット		3	1	4
ケーナイン		30	12	42
EXマーケティング				0
トライン		4	3	7
ネットアンドセキュリティ総研		11	0	11
パリュークリックジャパン		104	200	304
ライブドアクレジット		31	0	31
ライブドアカード		4	0	4
ライブドアファイナンス		27	0	27
ライブドアファクタリング		1	0	1
ライブドアパートナーズ		0	0	0
EXコミュニケーションズ		18	59	77
ライブドアキャリア		2	0	2
ブロードバンドピクチャーズ		2	0	2
ライブドア証券		256	17	273
ウェブキャッシング・ドットコム		3	0	3
ビットキャッシュ		6	0	6
ターボリナックス		36	0	36
弥生		127	84	211
テントラーコミュニケーションズ		13	0	13
mail Creations.com,Inc	U.S.A.	13	0	13
ジェイリ・スティング		11	0	11
ワイワイシー		22	17	39
アルチェ		10	0	10
合計		1312	486	1798
1 ライブドア役員従業員総合計 598名 - 210名(出向者) = 388名				

2004年12月末人員(単体)		2004年12月
コンサルティング事業		
戦略コンサルティング		-
セールス		14
ウェブ		4
ウェブインテグレーション		23
メディカル		-
ネット&セキュリティ総研(株)出向		11
モバイル事業部		
モバイル販売・制作		30
(株)テントラー・コミュニケーションズ出向		13
(株)ライブドアモバイル出向		74
ネットワーク事業部		
ネットワークエンジニア		87
営業		10
管理		2
ソリューション事業部		
Lindows販売・制作		10
ソリューション営業		4
メディカル		3
メディア(旧ライブドア)事業部		
制作・販売		88
広報宣伝		4
ぼすれん		6
コマース		23
(株)ブロードバンドピクチャーズ出向		1
ジェイ・リスティング(株)出向		11
(株)アルチェ出向		10
ソフトウェア事業部		
営業		20
マーケティング		9
商品企画		5
商品開発		14
ファイナンス事業部		
ビットキャッシュ(株)出向		6
ライブドア証券(株)出向		19
(株)ウェブキャッシング・ドットコム出向		3
(株)ライブドアカード出向		3
(株)ライブドアクレジット出向		31
(株)ライブドアファイナンス出向		24
マネーライフ(株)出向		-
国際戦略事業		4
経営企画管理		
経営企画		2
財務		6
営業アシスタント		4
人事		4
秘書等		3
その他		1
出向者		4
従業員計		590
役員		8
総合計		598