



2015年12月期 第1四半期
決算説明資料

2015年5月11日
株式会社ファンコミュニケーションズ

目次

(1) 2015年12月期第1四半期業績ハイライト	 P3
(2) 各種経営指標(四半期ベース)	 P9
(3) 主要サービス区分別の概要	 P20
<単体事業>	
・パソコン向けアフィリエイト広告サービス	
・モバイル向けアフィリエイト広告サービス	
<連結グループ事業>	 P43
参考資料	 P47

2015年12月期第1四半期 業績ハイライト

2015年12月期 第1四半期 ポイント

- 売上高が**82億7100万円**、経常利益が**14億6300万円**となり、直前四半期から大きな減収減益となった。
- 減収減益の主因は、**nendの不調**によるもの。
- A8.net**は想定を上回って好調に推移した。

業績ハイライト(連結)

経営成績

(単位:千円)	2015年 第1四半期	2014年 第1四半期	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	8,271,909	7,311,165	13.1%	100%
営業利益	1,448,278	1,284,692	12.7%	17.5%
経常利益	1,463,171	1,299,725	12.6%	17.7%
四半期純利益	925,536	801,057	15.5%	11.2%
売上高 経常利益率	17.7%	17.8%	-0.1 _{ポイント}	-
1株当たり 四半期純利益	11.96円	10.47円	14.2%	-
潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益	11.87円	10.26円	15.7%	-

※ 2013年10月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、2014年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行いました。前連結会計年度期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり四半期純利益および潜在株式調整後1株当たり四半期純利益を算定しております。

業績ハイライト(単体)

経営成績

(単位:千円)	2015年 第1四半期	2014年 第1四半期	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	7,674,491	6,950,944	10.4%	100%
営業利益	1,365,786	1,268,287	7.7%	17.8%
経常利益	1,386,283	1,292,497	7.3%	18.1%
四半期純利益	874,971	800,249	9.3%	11.4%
売上高 経常利益率	18.1%	18.6%	-0.5ポイント	-

連結財務諸表 貸借対照表

(単位:千円)	2014年度末	2015年第1四半期
資産の部		
流動資産	15,911,394	14,765,192
現金及び預金	9,426,329	8,704,625
売掛金	4,435,298	4,031,816
有価証券	1,702,824	1,606,378
その他	367,594	436,614
貸倒引当金	△20,653	△14,241
固定資産	2,443,533	2,444,681
有形固定資産	172,166	171,230
無形固定資産	211,099	220,760
投資その他の資産	2,060,267	2,052,689
資産合計	18,354,927	17,209,874
負債及び純資産の部		
流動負債	6,298,662	5,352,471
買掛金	3,674,452	3,842,815
未払法人税等	1,577,198	432,923
その他流動負債	1,047,011	1,076,731
固定負債	153,941	153,840
負債合計	6,452,604	5,506,311
純資産合計	11,902,323	11,703,562
負債純資産合計	18,354,927	17,209,874

配当及び法人税支払いに伴い減少

売掛金が減少している要因は、2ヶ月回収サイトの大口得意先の売掛金が減少しているため。一方で買掛金が増加している要因は、基本的な売上高(取引高)が増加しているため

主な内訳は投資有価証券
1,734,735千円

主な内訳は長期預り保証金

主な減少要因は
四半期純利益925,536千円を計上した一方、配当金支払いにより
1,160,677千円減少

連結業績予想

(単位: 百万円)	2015年 通期予想 (対前年同期比)	2015年 第2四半期 累計期間予想 (対前年同期比)	2015年 第1四半期 実績	進捗率 (通期予想比)
売上高	38,700(21.0)	18,400(20.7)	8,271	21.4%
営業利益	7,150(21.4)	3,400(21.4)	1,448	20.3%
経常利益	7,170(20.5)	3,410(20.6)	1,463	20.4%
純利益	4,600(26.7)	2,180(25.2)	925	20.1%

【配当予想】

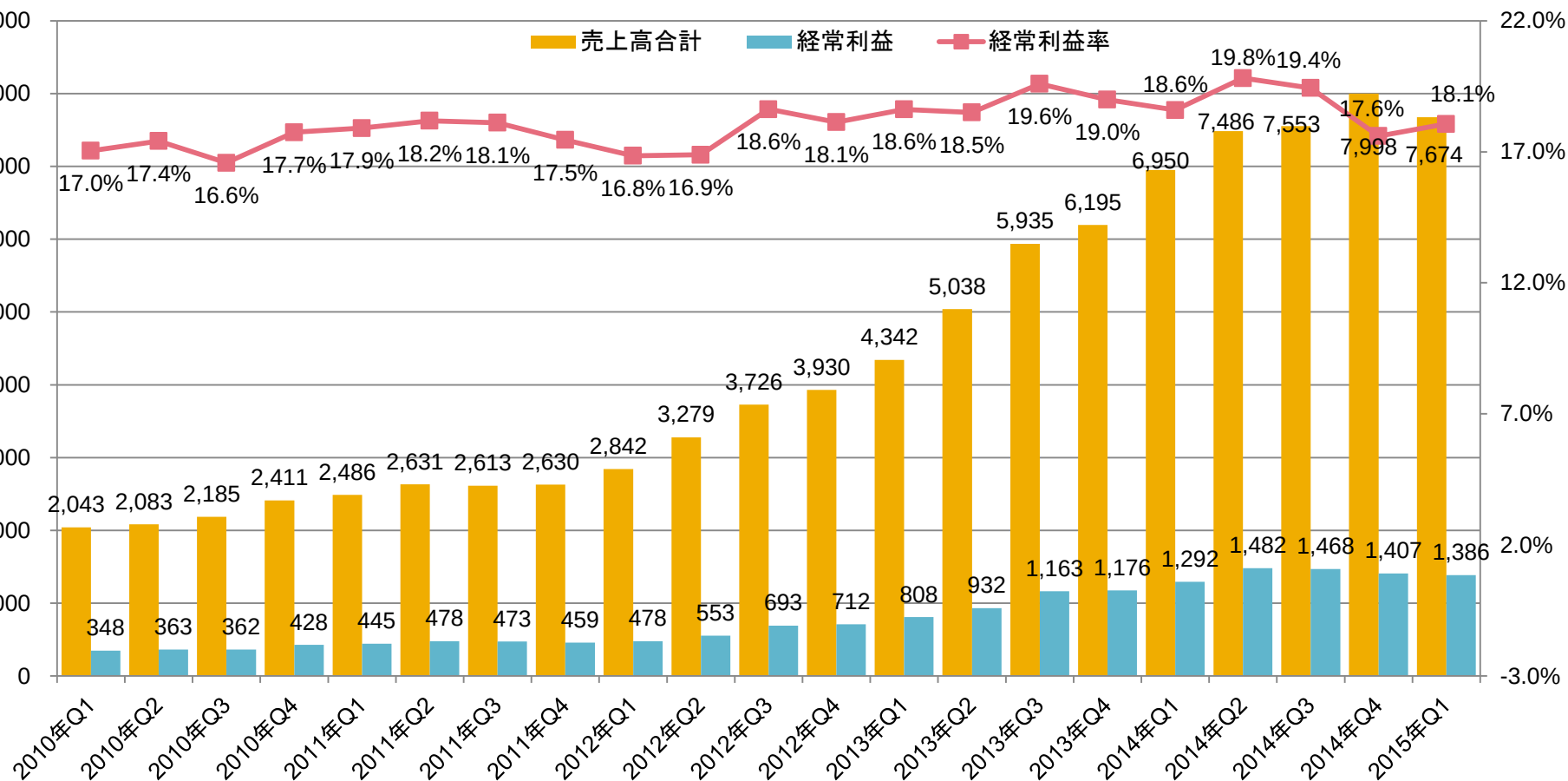
	2015年12月期 予想	2014年12月期 実績
1株当たり 期末配当金	17円	15円

各種経営指標
(四半期ベース)

各種経営指標(単体・四半期ベース)

売上高、経常利益、経常利益率の推移

単位: 百万円

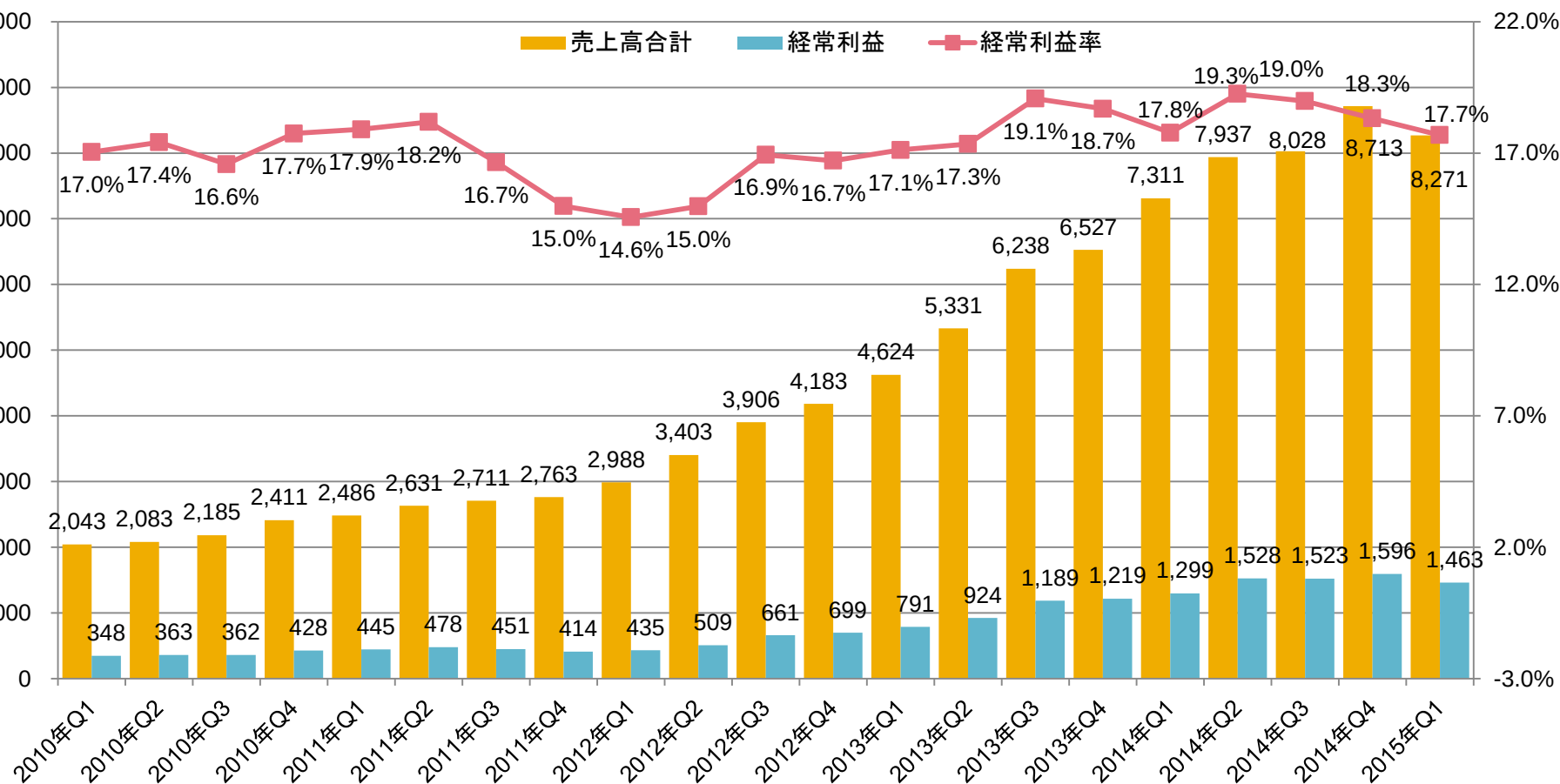


QonQでは3四半期連続の減益となった。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

売上高、経常利益、経常利益率の推移

単位: 百万円

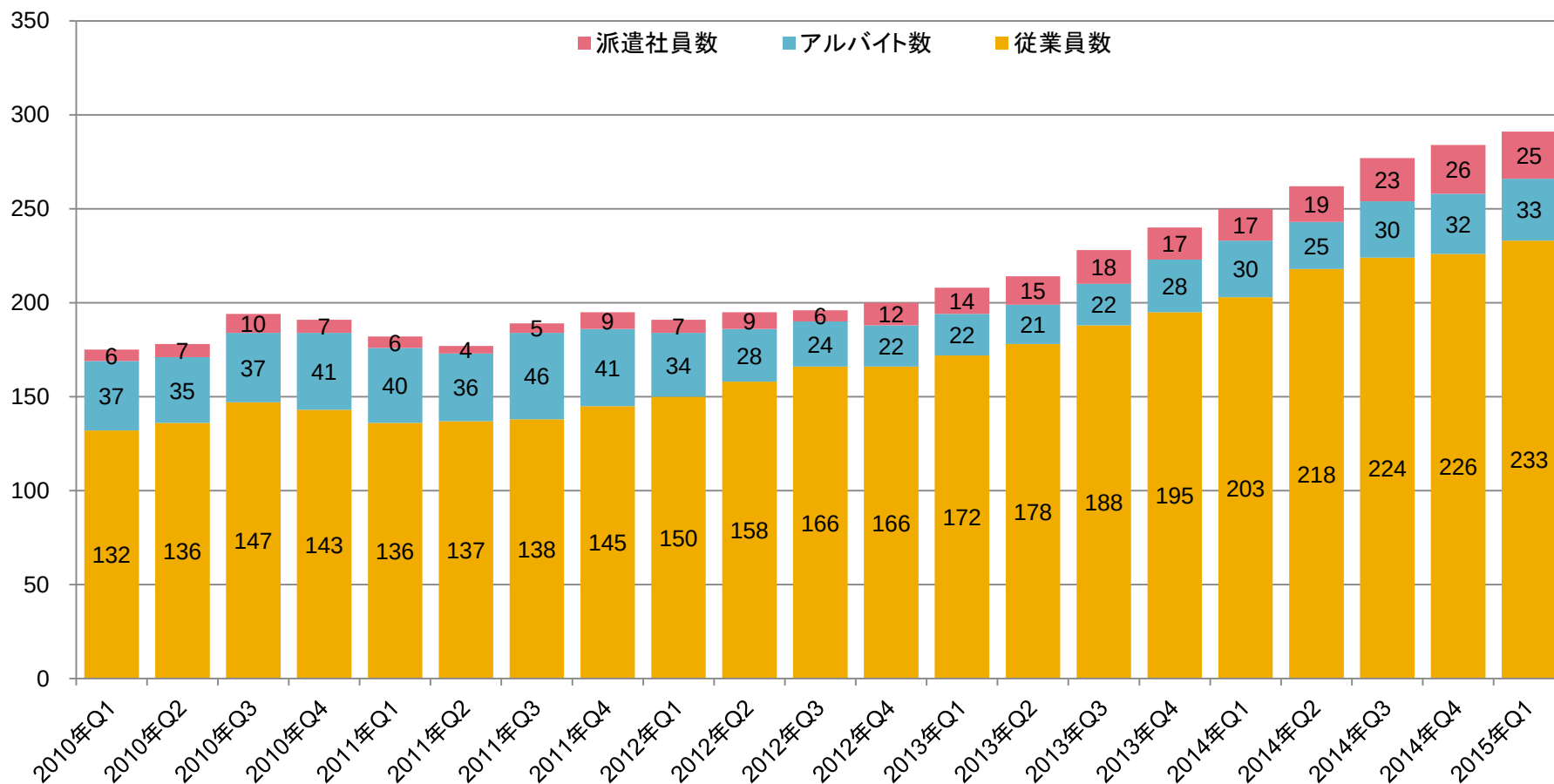


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

売上高経常利益率が0.6ポイント低下した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

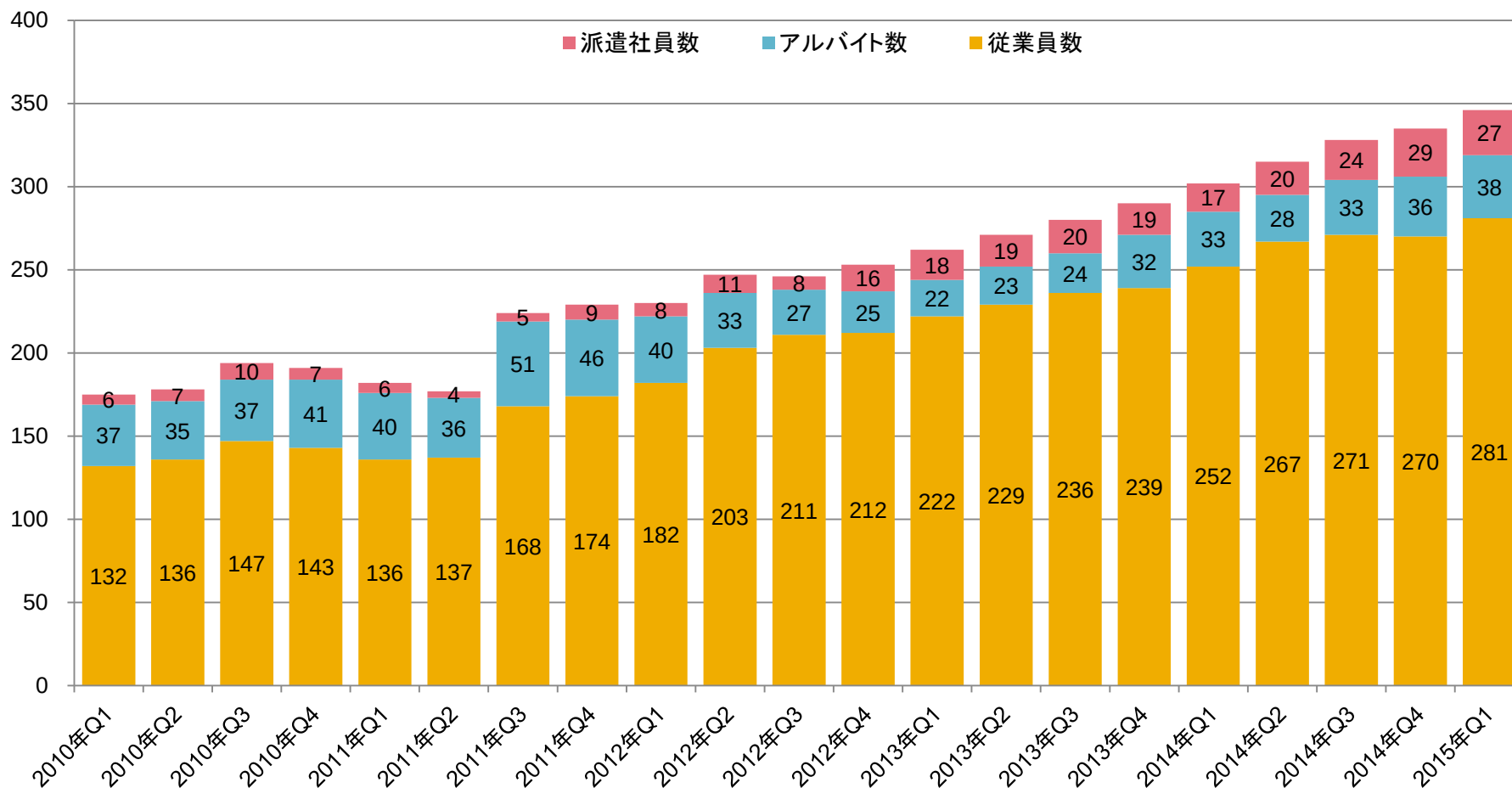
従業員数の推移



単体のスタッフ数は291名で過去最高となった。直前四半期から7名の増員。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

従業員数の推移

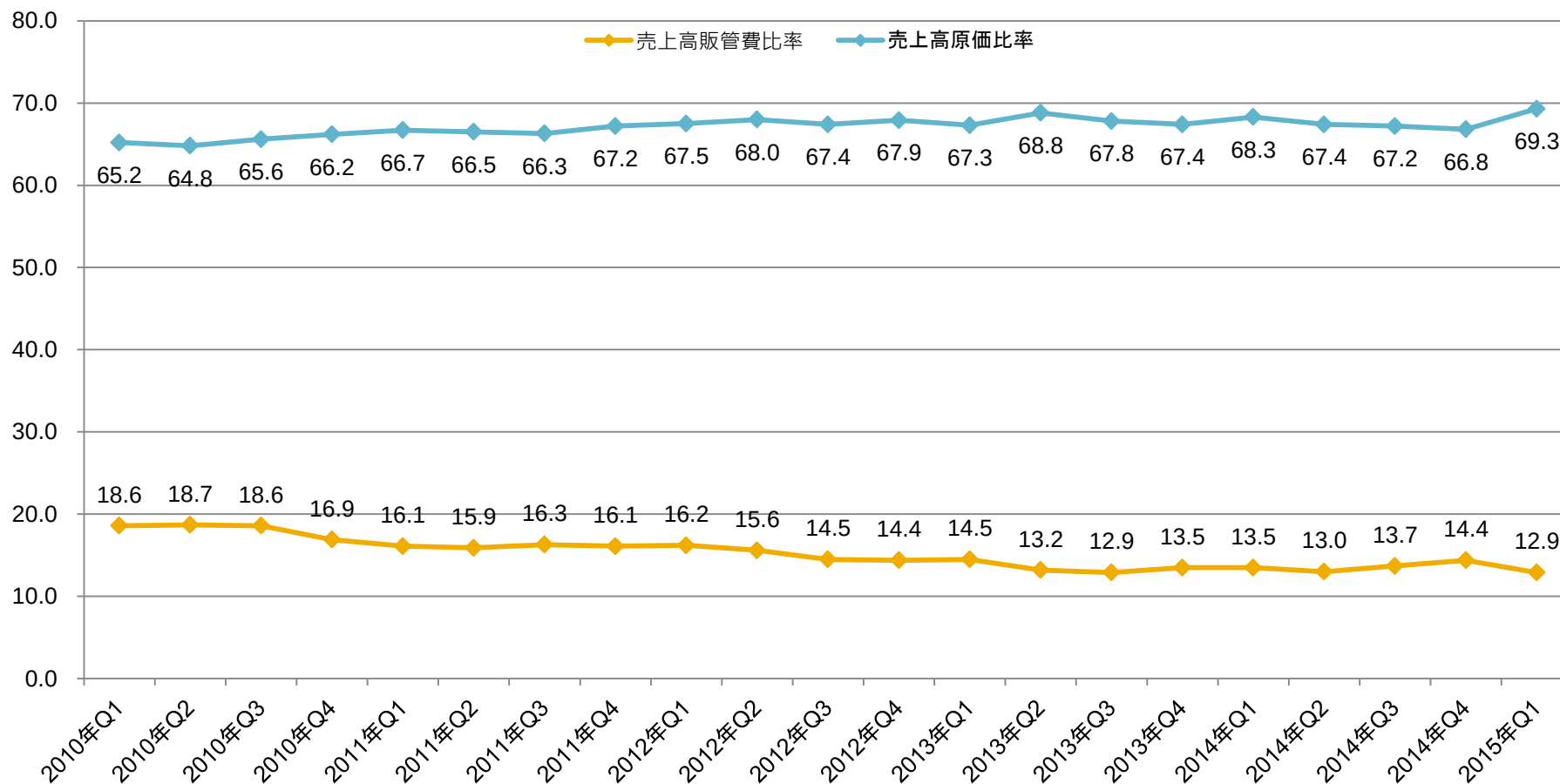


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

グループ全体の総スタッフ数は346人となり、前年同期比で44名増加した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

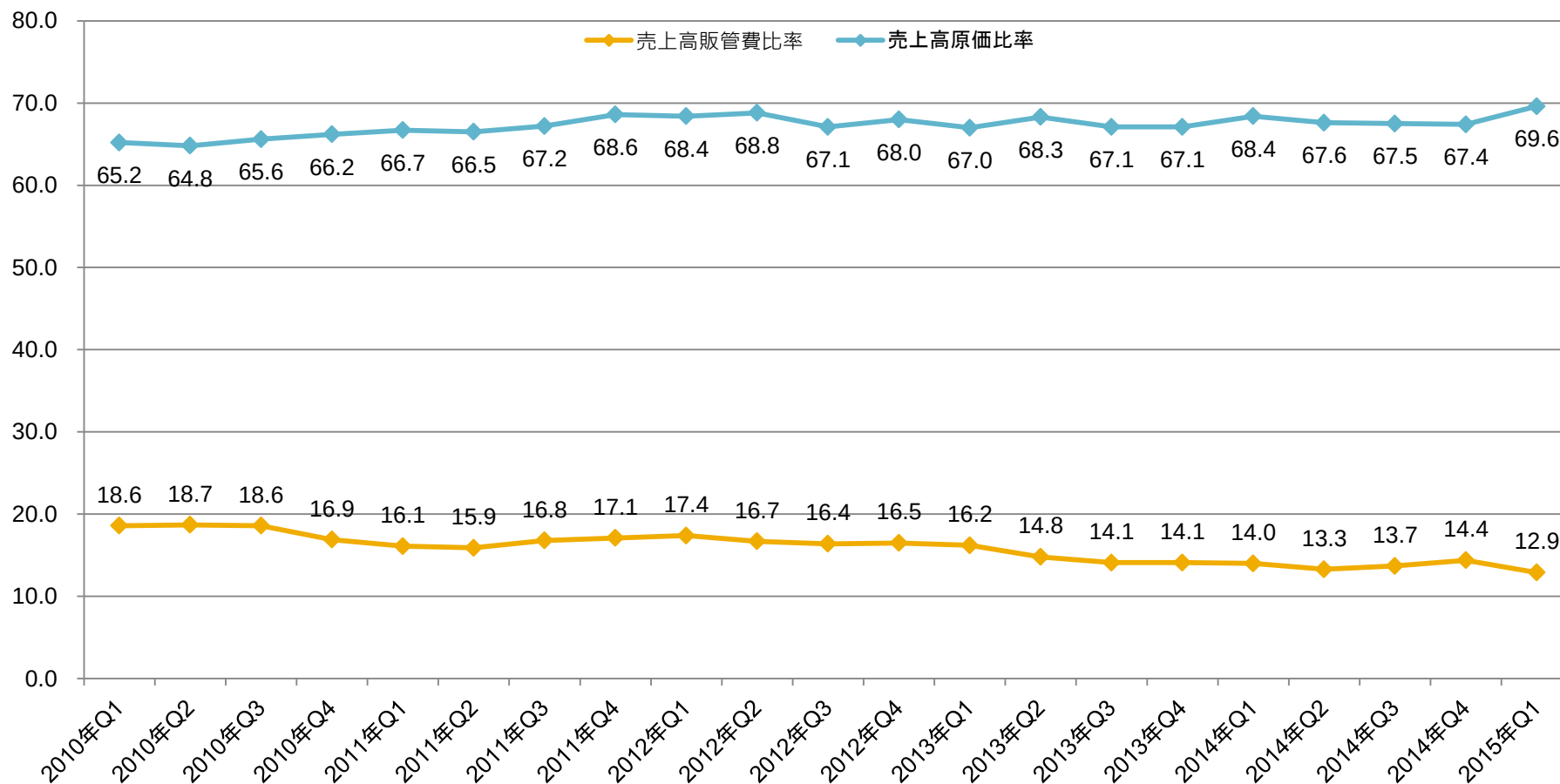
原価率、販管費比率の推移



原価率が2.5ポイント上昇した。逆に販売管理費比率は1.5ポイント低下した。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

原価率、販管費比率の推移



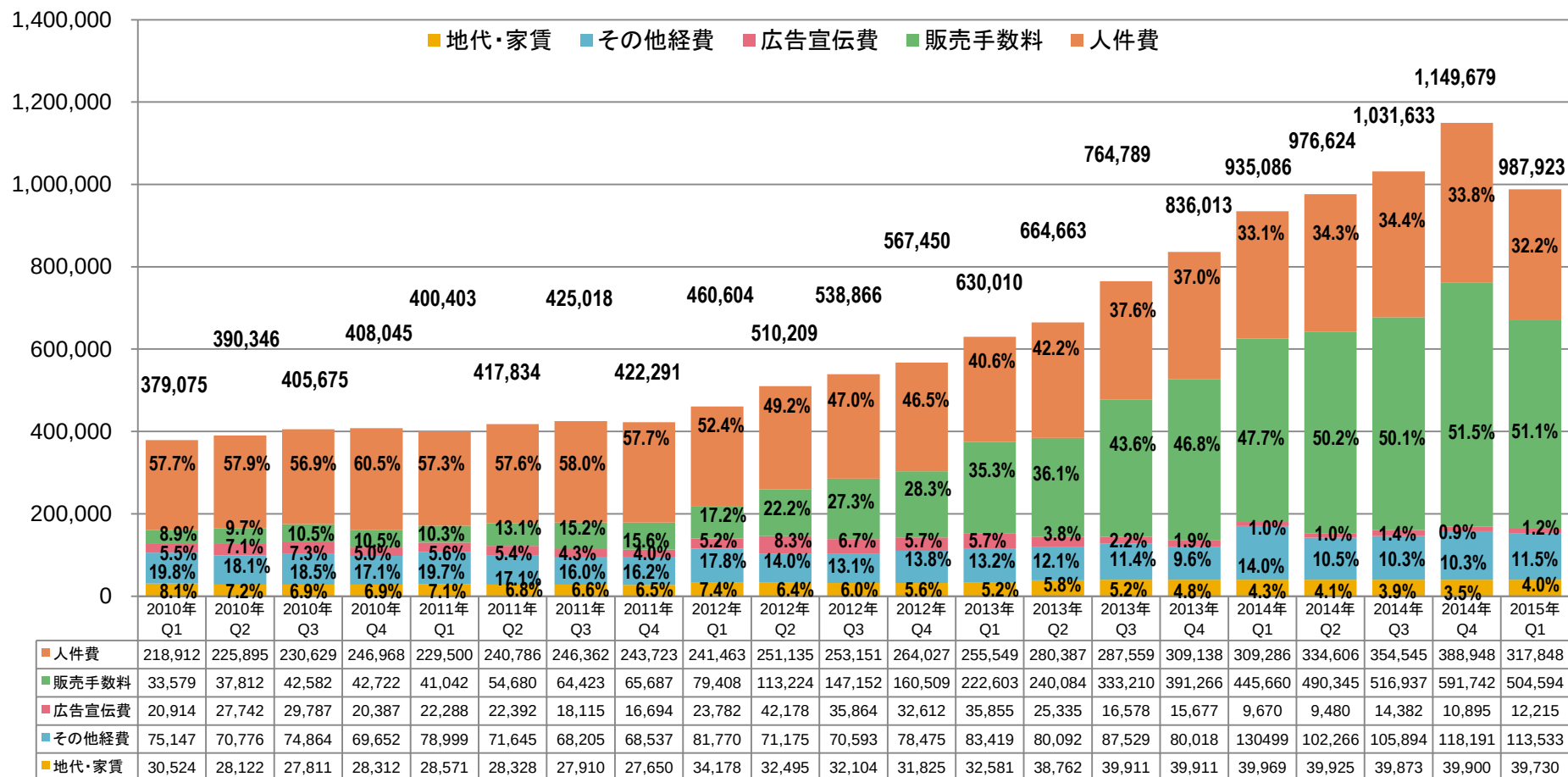
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

原価率が2.2ポイント上昇した、販管費率は1.5ポイント低下した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

販売管理費

単位:千円

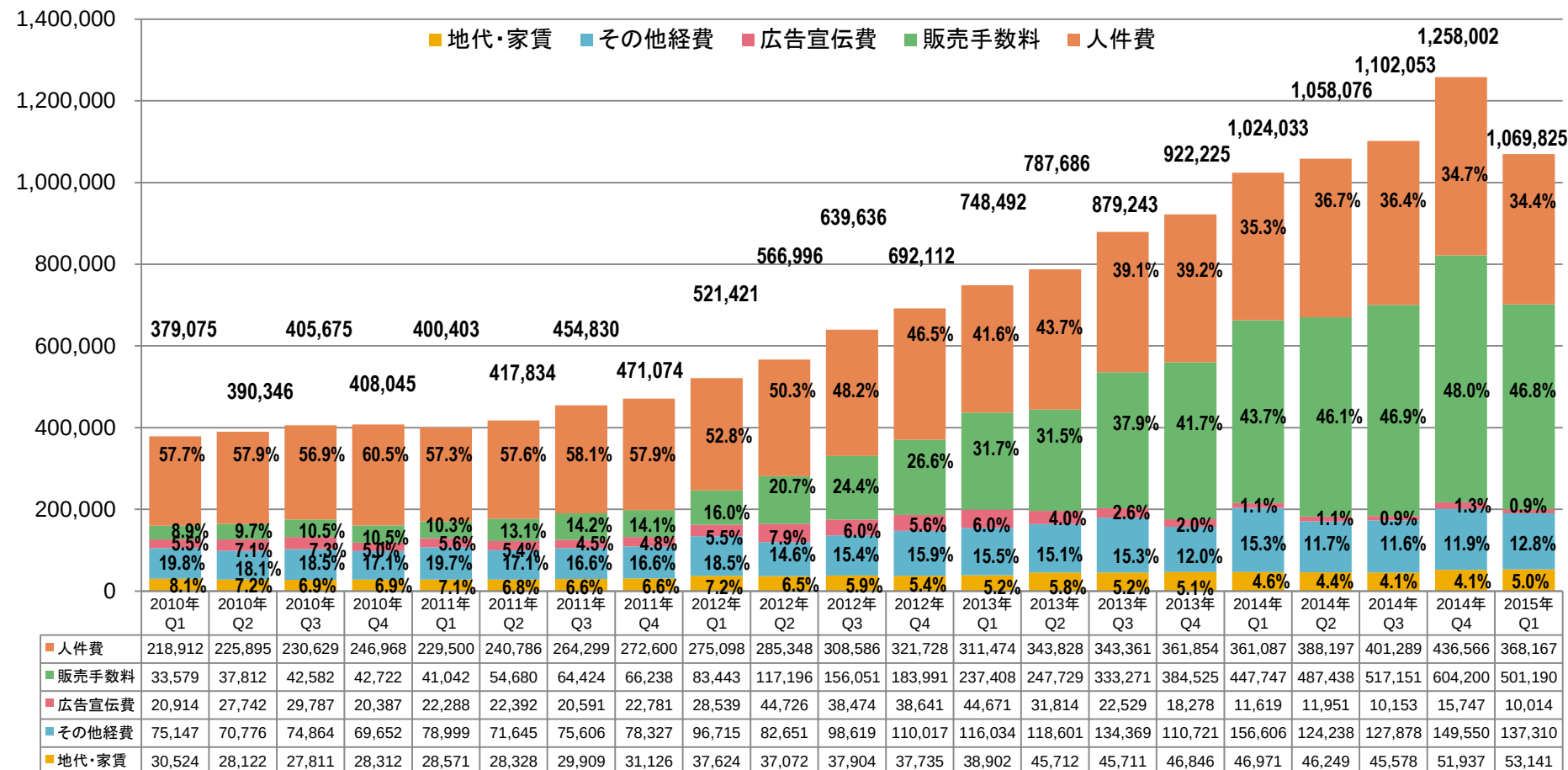


直前期に15周年記念などで人件費に割り当てていた経費がなくなった。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

販売管理費

単位:千円



※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

「nend」の売上減少にともない販売手数料も低下。

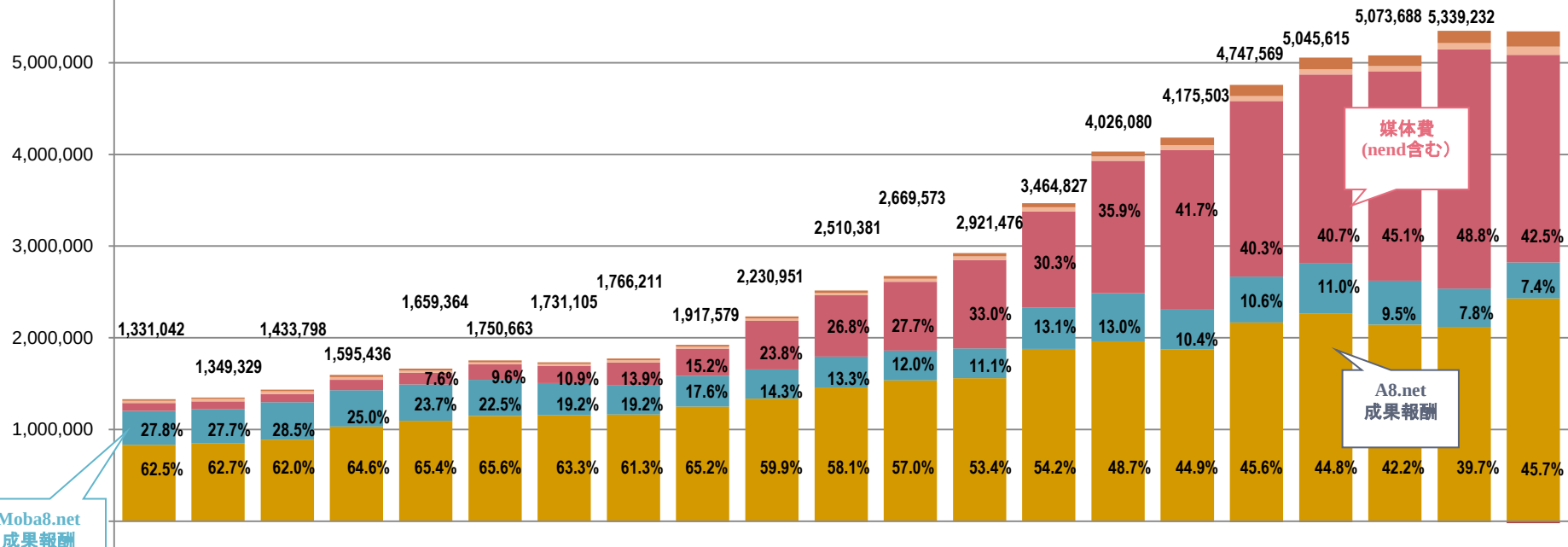
各種経営指標(単体・四半期ベース)

売上原価

単位:千円

6,000,000

■ A8.net成果報酬 ■ Moba8.net成果報酬 ■ 媒体費(ネンド含む) ■ 人件費 ■ 経費 ■ 他勘定振替高



(1,000,000)

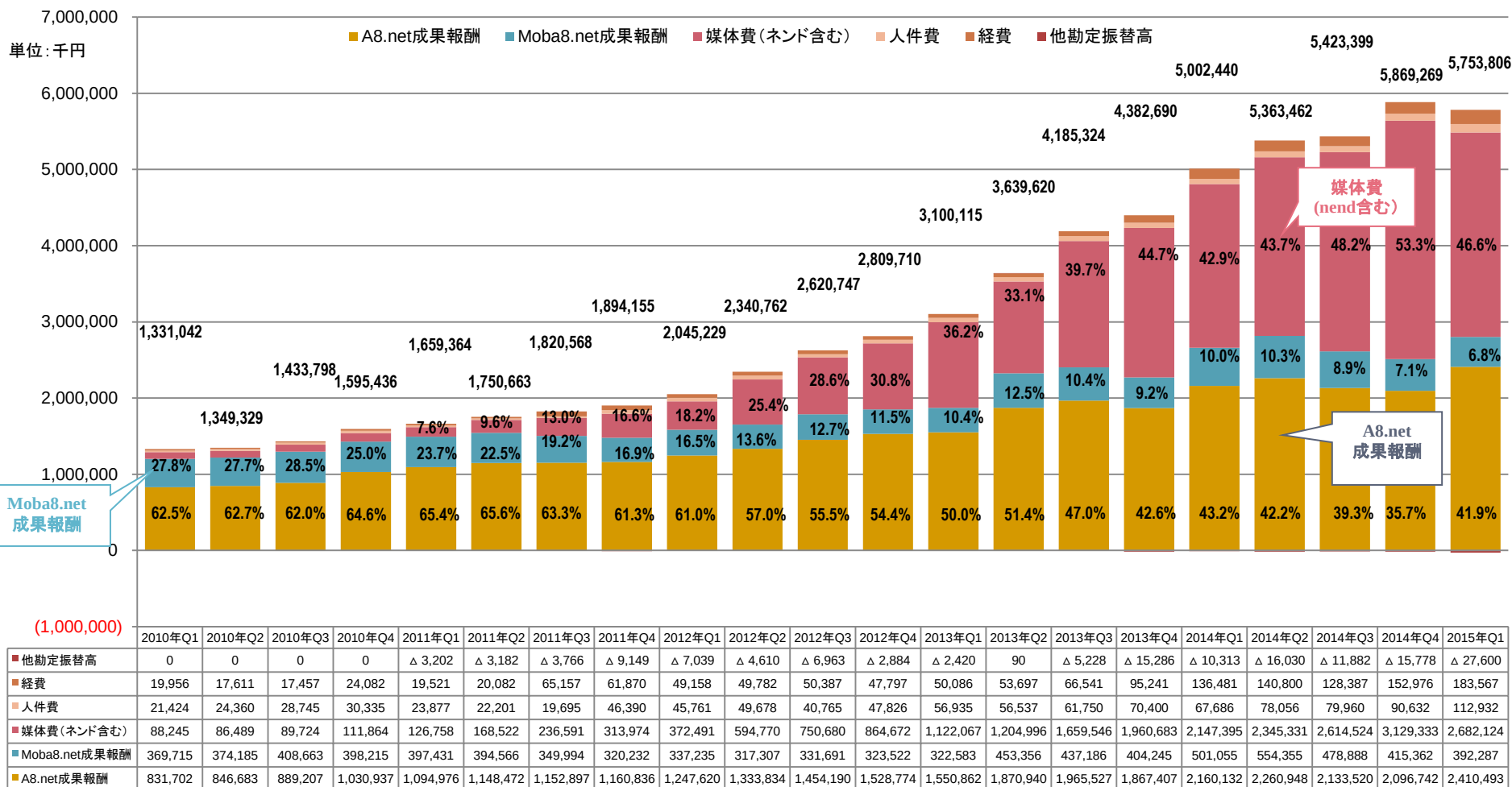
	2010年Q1	2010年Q2	2010年Q3	2010年Q4	2011年Q1	2011年Q2	2011年Q3	2011年Q4	2012年Q1	2012年Q2	2012年Q3	2012年Q4	2013年Q1	2013年Q2	2013年Q3	2013年Q4	2014年Q1	2014年Q2	2014年Q3	2014年Q4	2015年Q1
■ 他勘定振替高	0	0	0	0	△ 3,202	△ 3,182	0	△ 7,950	△ 6,405	△ 2,989	△ 6,717	△ 2,884	△ 2,420	90	△ 5,228	△ 7,357	△ 10,313	△ 11,503	△ 5,690	△ 10,425	△ 21,052
■ 経費	19,956	17,611	17,457	24,082	19,521	20,082	17,921	18,738	19,140	21,926	26,937	29,994	35,938	41,925	54,258	81,231	122,691	127,933	113,944	136,372	166,080
■ 人件費	21,424	24,360	28,745	30,335	23,877	22,201	19,695	24,871	24,766	26,404	24,451	31,934	38,910	42,597	47,037	54,581	51,863	58,488	57,386	68,815	90,746
■ 媒体費(ネンド含む)	88,245	86,489	89,724	111,864	126,758	168,522	188,689	246,269	292,359	530,913	672,334	750,989	965,278	1,048,940	1,444,647	1,739,686	1,915,527	2,053,194	2,286,079	2,607,739	2,261,560
■ Moba8.net成果報酬	369,715	374,185	408,663	398,215	397,431	394,566	350,547	321,155	337,862	318,329	334,663	322,894	323,690	452,249	523,567	432,744	501,358	554,618	479,584	416,629	392,986
■ A8.net成果報酬	831,702	846,683	889,207	1,030,937	1,094,976	1,148,472	1,154,388	1,163,126	1,249,854	1,336,367	1,458,711	1,536,643	1,560,078	1,879,024	1,961,798	1,874,617	2,166,441	2,262,882	2,142,382	2,120,100	2,430,460

※媒体費に計上している原価は、「他社媒体」、「nend」、「nex8」

組織変更にともない人件費の原価への一部振り替えがあった。nendの仕入れは減ったが、経費およびA8の成果報酬が増加した。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

売上原価



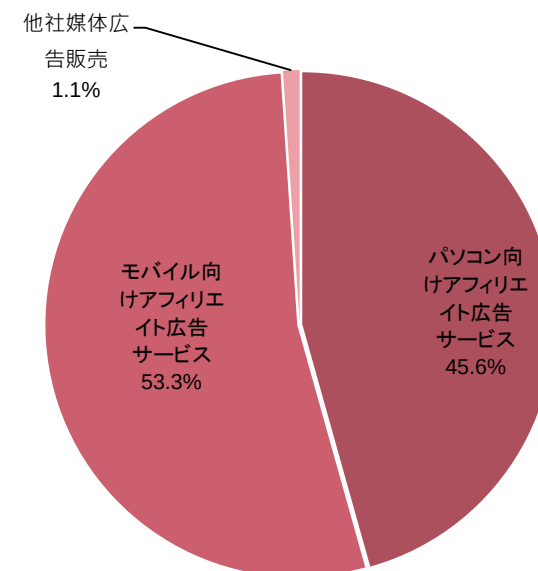
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ ※媒体費に計上している原価は、「他社媒体」、「nend」、「nex8」、「8crops」、「adjapon」

単体と同じ傾向にあり、ウェイトに大きな変化はない。

主要サービス区分別の概要
＜単体事業＞

各サービス区分別の売上高の内訳 (単体・四半期ベース)

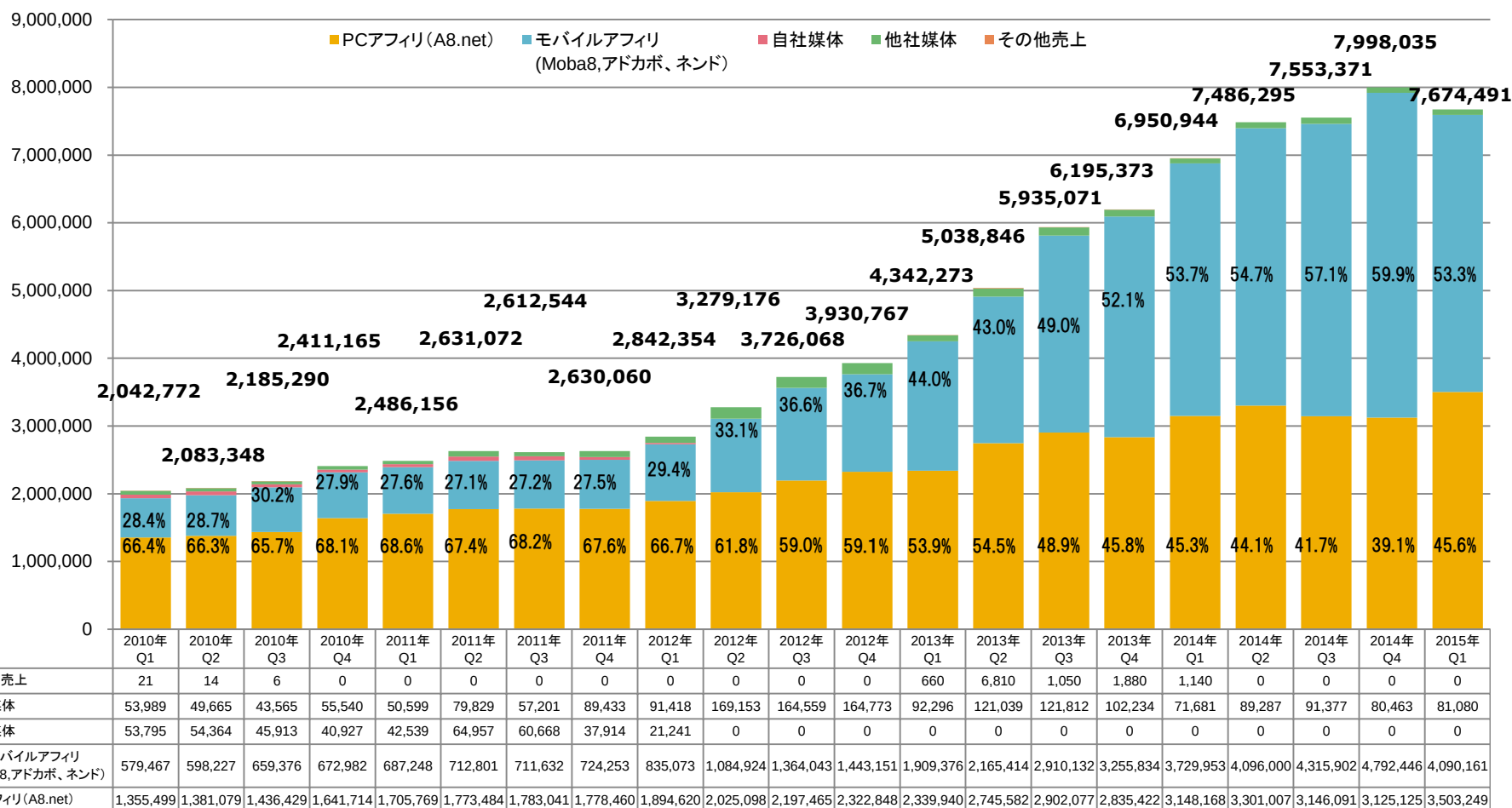
単位:千円	2015年 第1四半期(1~3月)	2014年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
パソコン向けアフィリエイト広告サービス	3,503,249	3,148,168	11.3%
モバイル向けアフィリエイト広告サービス	4,090,161	3,729,953	9.7%
自社媒体事業	0	0	-
他社媒体広告販売	81,080	71,681	13.1%
その他売上	0	1,140	-
総売上高	7,674,491	6,950,944	10.4%



パソコン向けの増加率は二ケタ増をキープ。モバイル向けはnendの低調で一ケタの伸び率にとどまった。

各サービス区分別の売上高の推移 (単体・四半期ベース)

単位: 千円



パソコン向けの比率が6.5ポイント盛り返して45.6%となった。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

主要サマリー

	2015年 第1四半期(1~3月)	2014年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	3,503,249	3,148,168	11.3%
稼動広告主ID数	2,639	2,502	5.5%
登録パートナーサイト数	1,842,805	1,621,513	13.6%

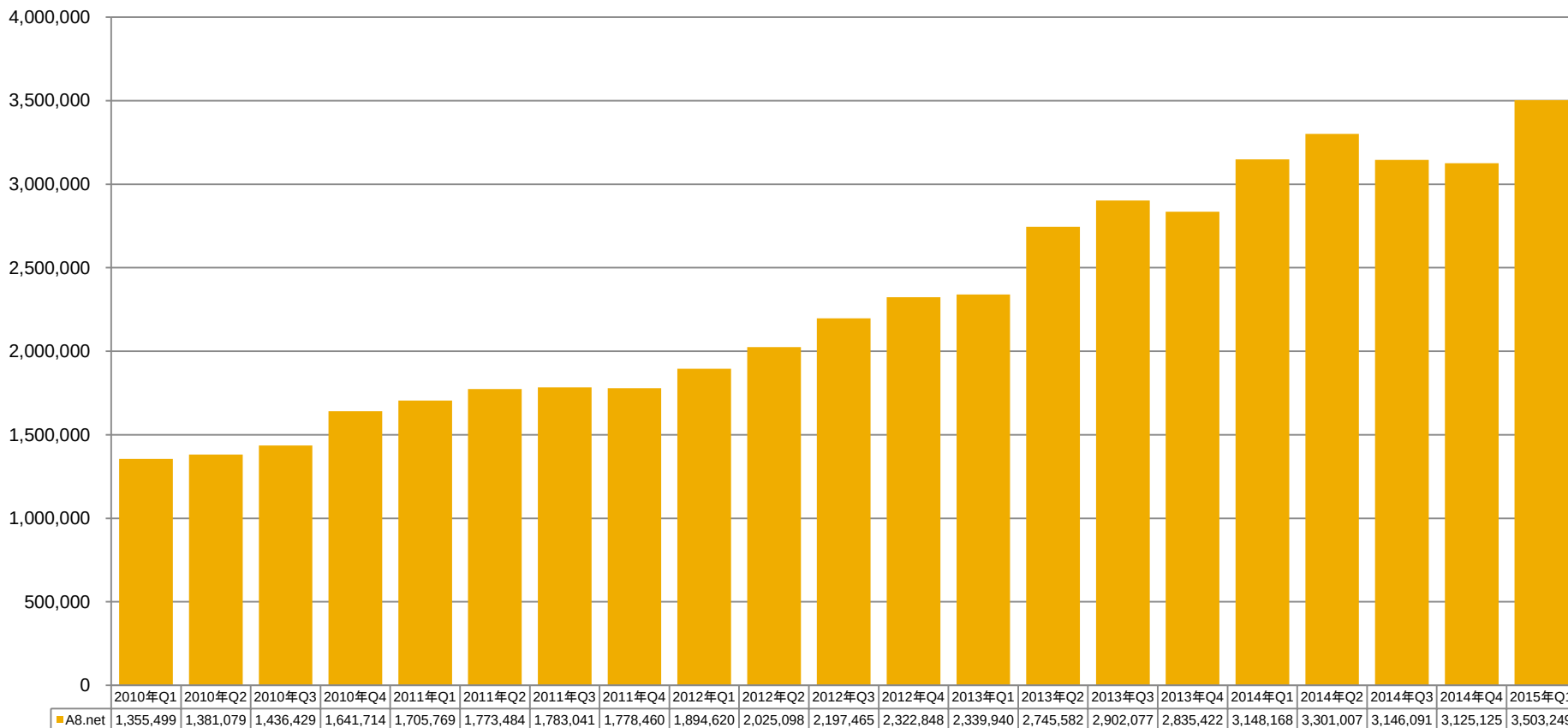
稼動広告主ID数は前年同期比較で137増加した。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

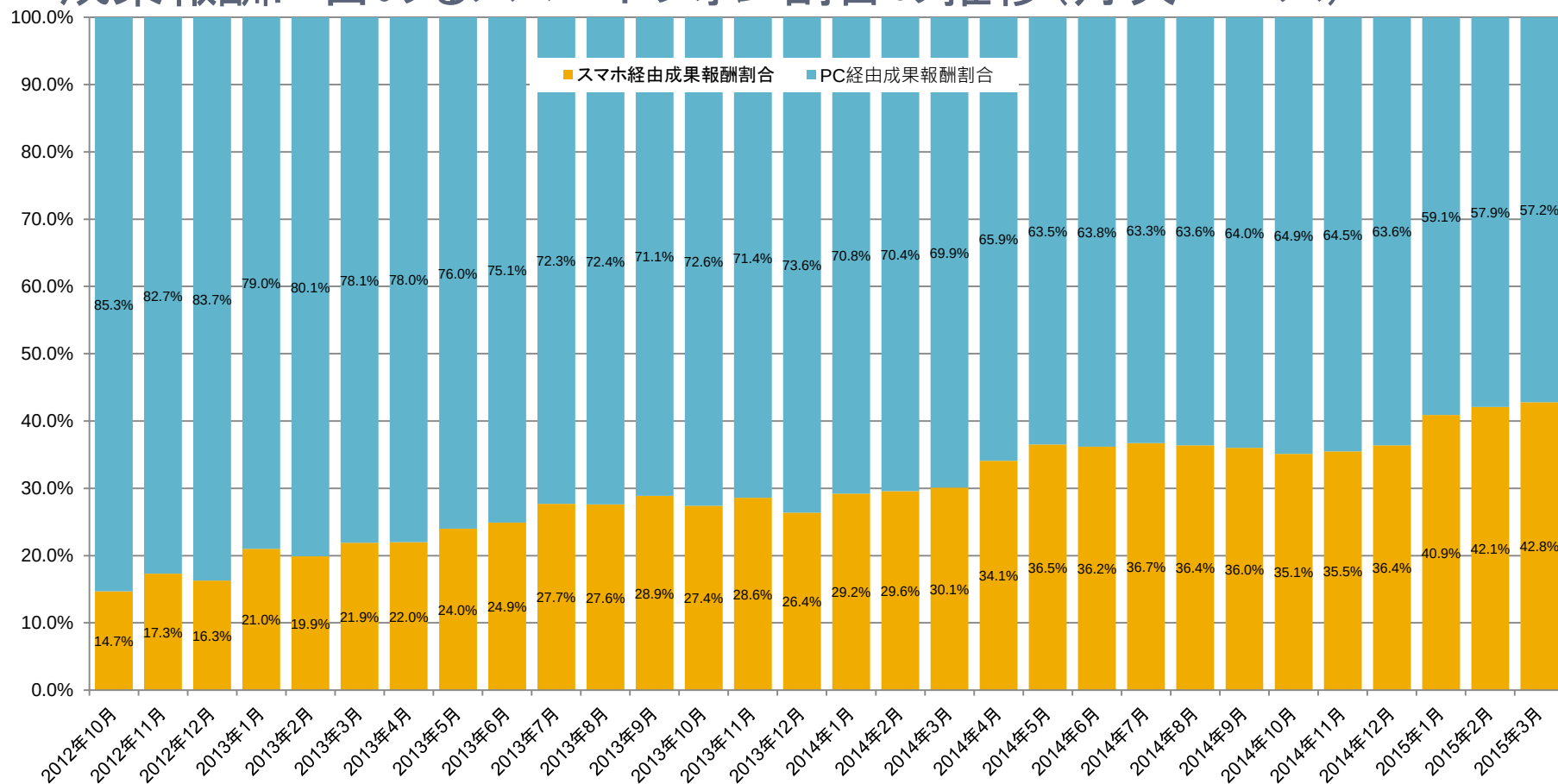


35億円を突破し過去最高となった。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

成果報酬に占めるスマートフォン割合の推移(月次ベース)



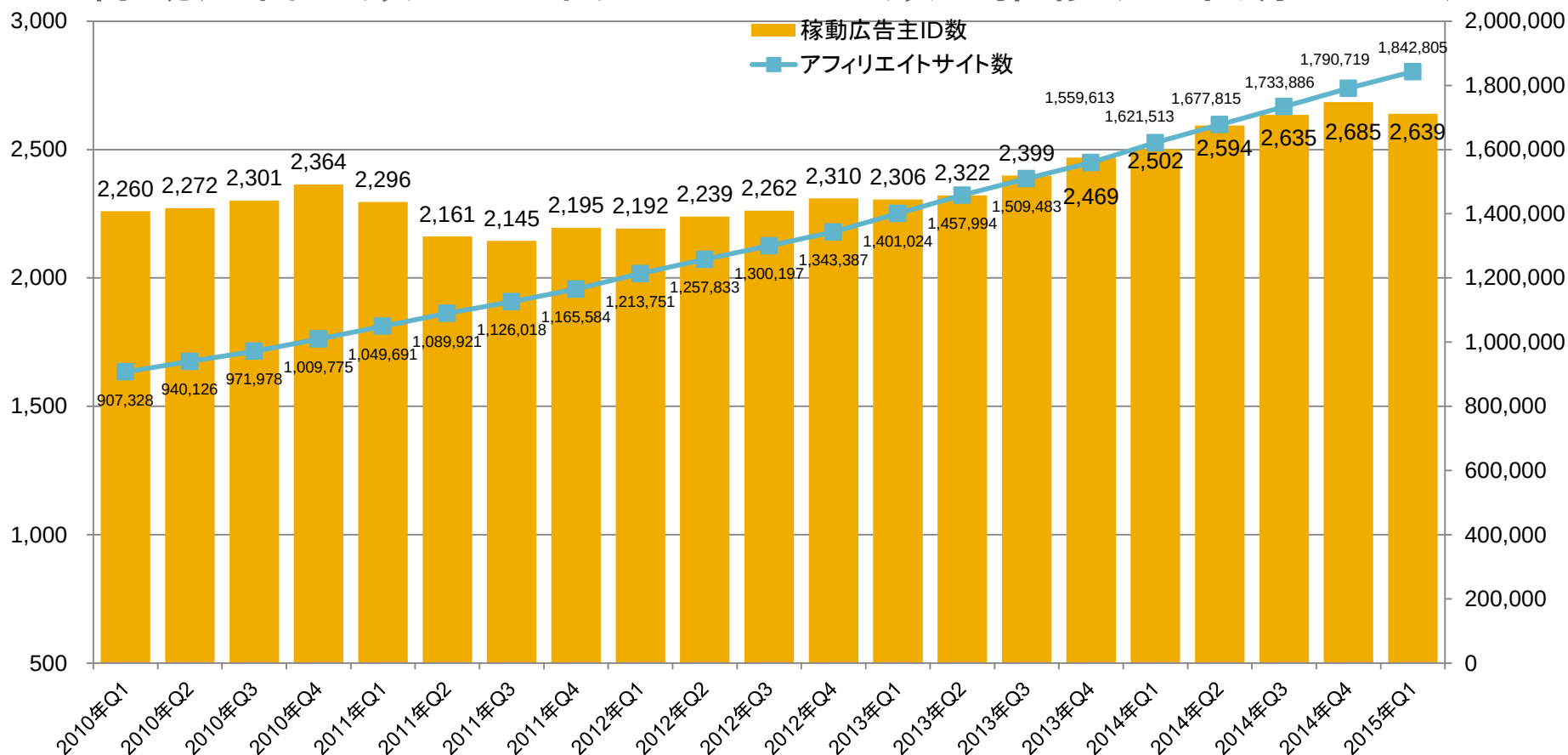
スマホ経由の比率は今期に入り再び上昇しはじめて足元42.8%となっている。

※上記数値は確定される前の成果報酬比率につき、実際に確定された成果報酬比率とは異なります。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

稼動広告主数とアフィリエイトサイト数の推移(四半期ベース)



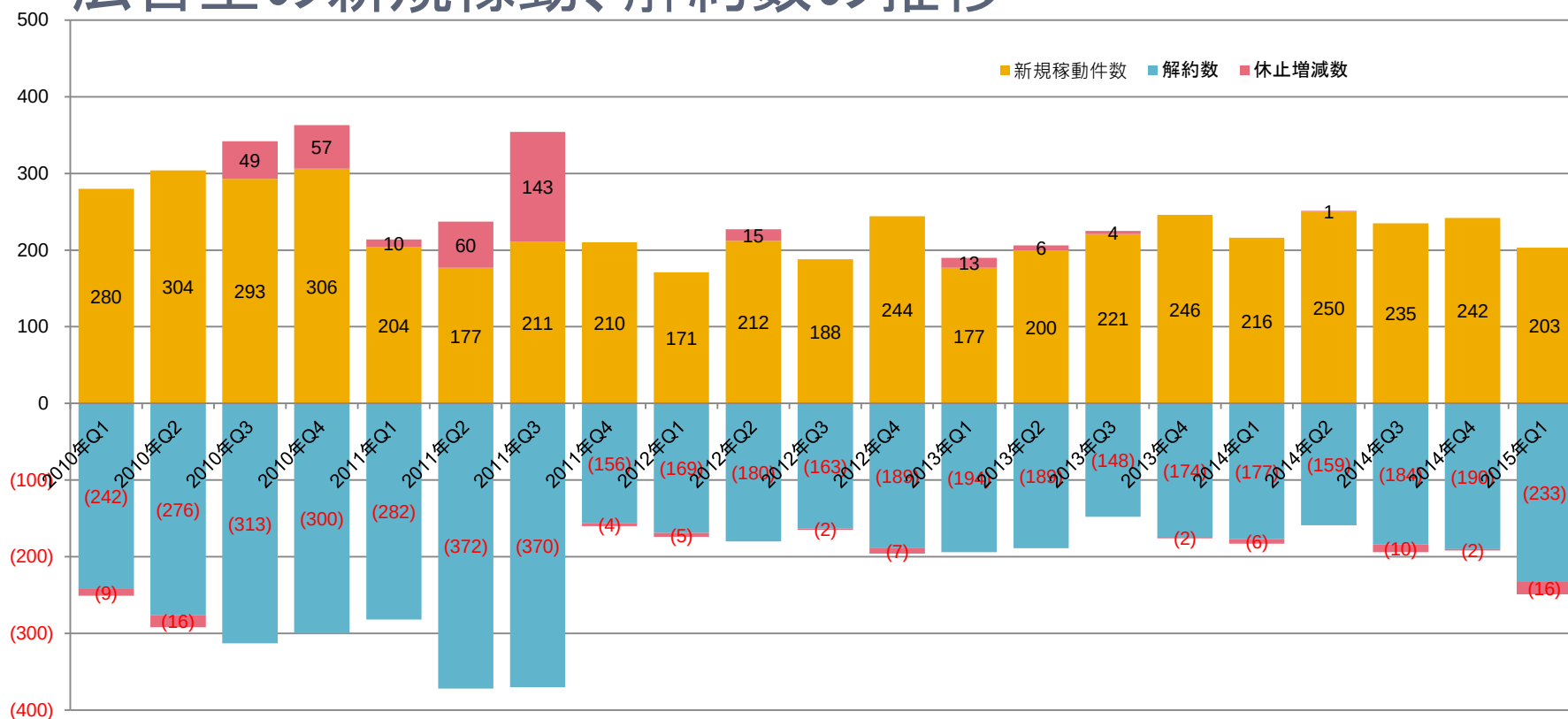
※稼動広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

稼動広告主数は直前四半期から46減少したが、これは一部代理店の倒産による一時的なものである。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

広告主の新規稼動、解約数の推移



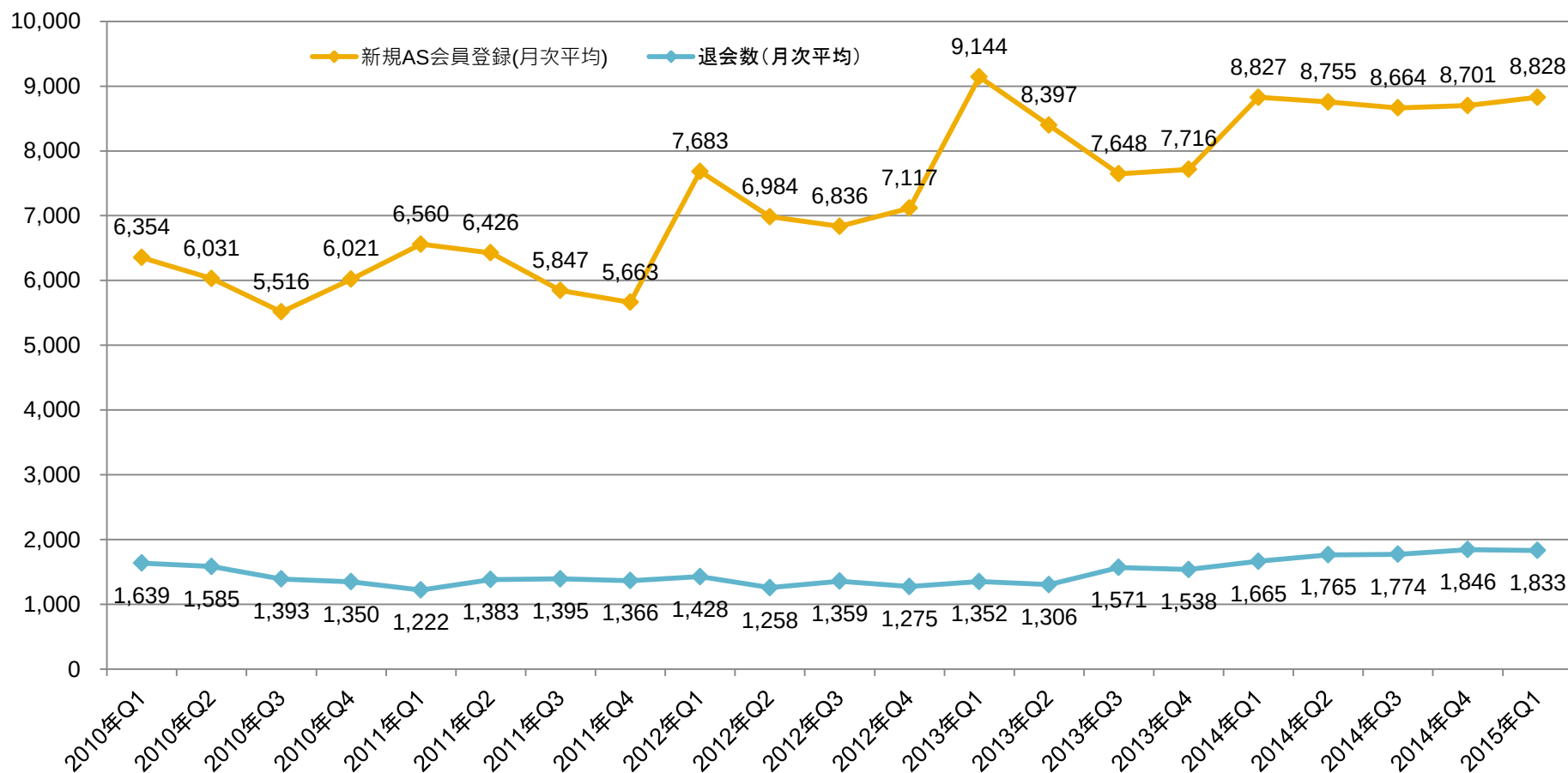
※「休止増減数」は、「稼動→休止」「休止→稼動」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止→解約」の分を調整した数値

稼動数が少ないのは季節要因。解約は一部代理店の倒産によるものである。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



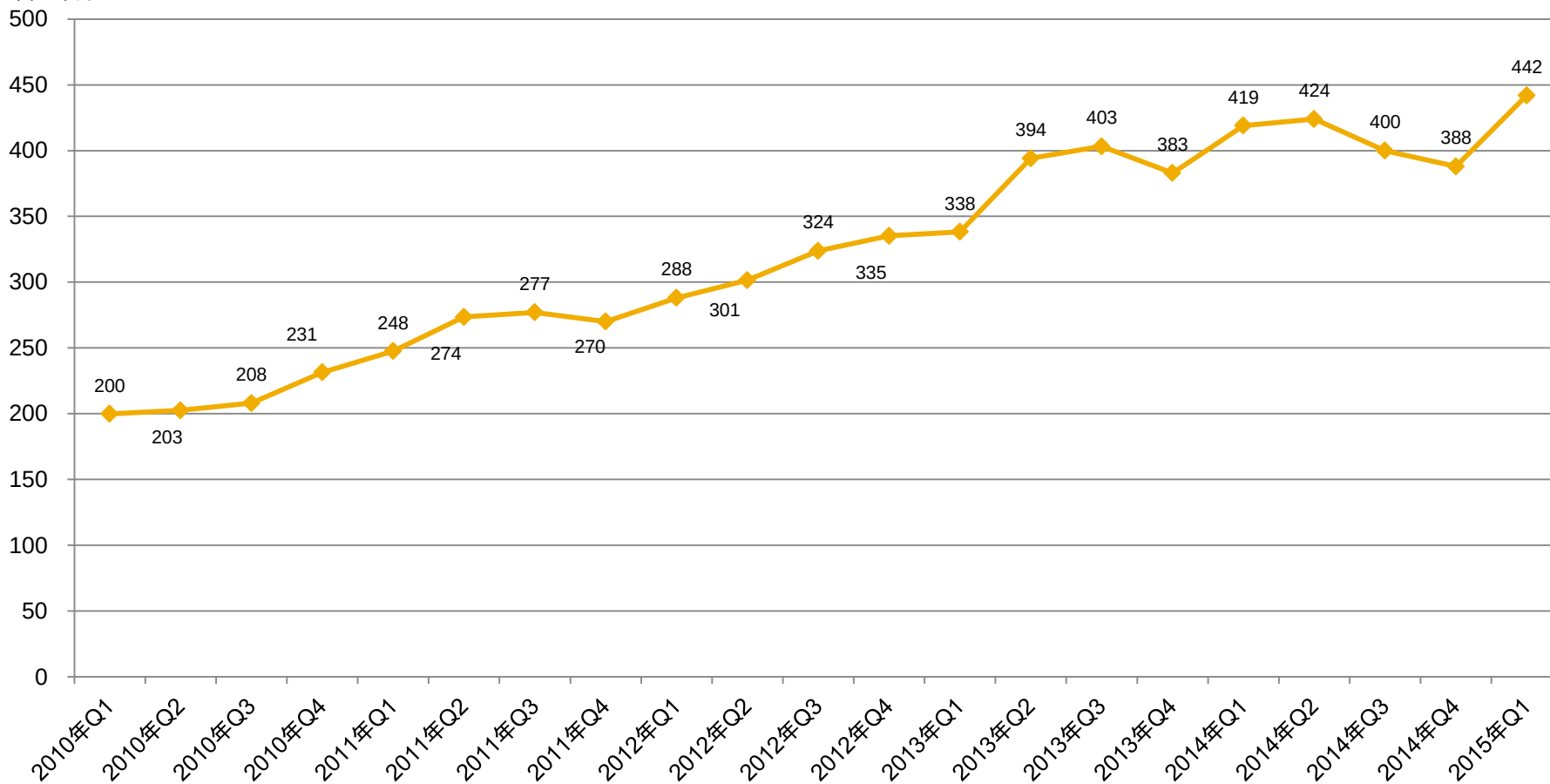
月間新規登録数は9000弱で大きな変化はない。

パソコン向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「A8.net」

1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



稼動数の減少および成果報酬の増額により過去最高となった。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」「nend」

主要サマリー

	2015年 第1四半期(1～3月)	2014年 第1四半期(1～3月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	4,090,161	3,729,953	9.7%
稼働広告主ID数	1,627	1,479	10.0%
登録パートナーサイト数	597,131	383,196	55.8%

※売上数値には、「Moba8.net」「nend」「nex8」およびこれらサービスに関連するその他の売上も含まれております。
「稼働広告主ID数」および「登録パートナーサイト数」は「Moba8.net」と「nend」の合計数値です。

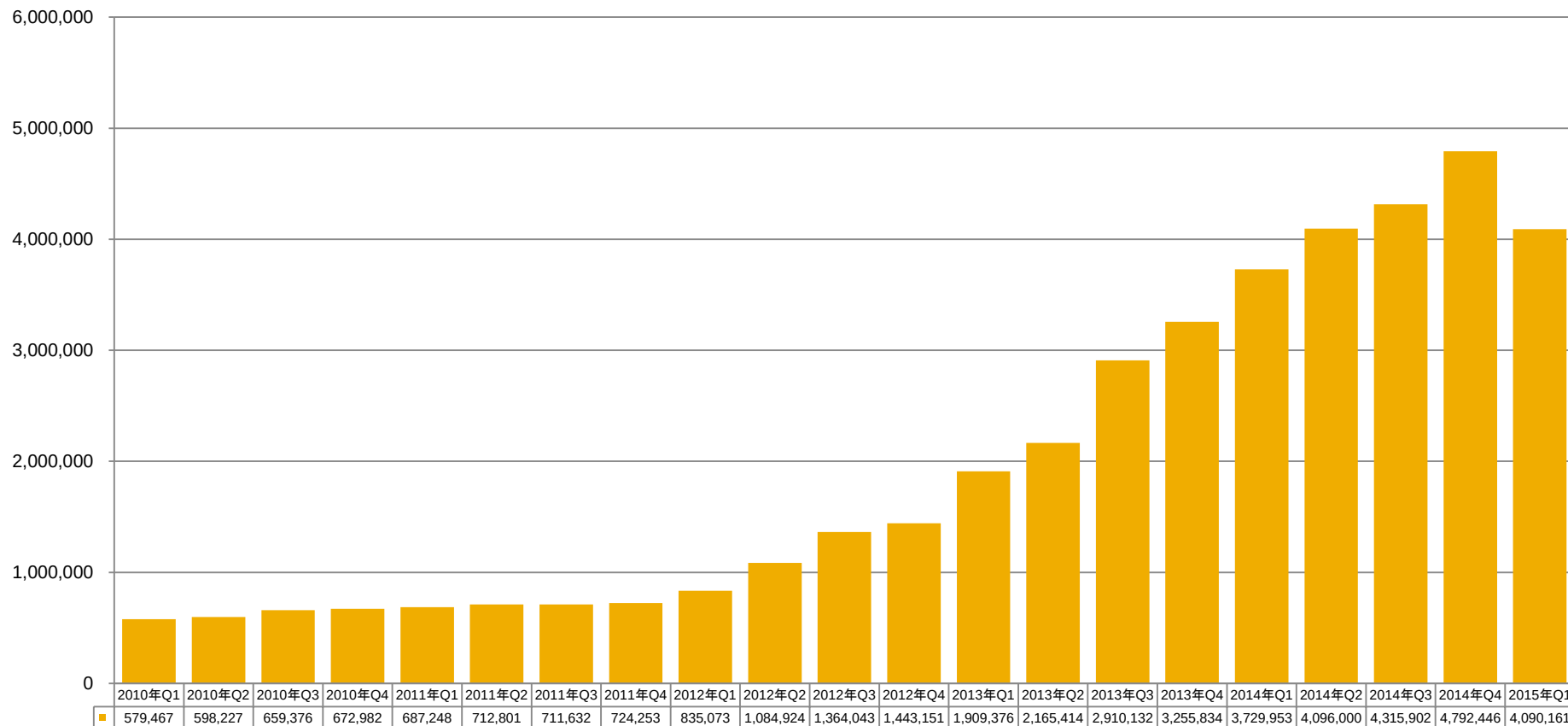
前年同期対比で稼働広告主数が148増えた。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」「nend」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円



※2012年Q4まで、「adocavo」の売上が含まれています。また、上記数値には「Moba8.net」「nend」「nex8」およびこれらサービスに関連するその他の売上も含まれております。

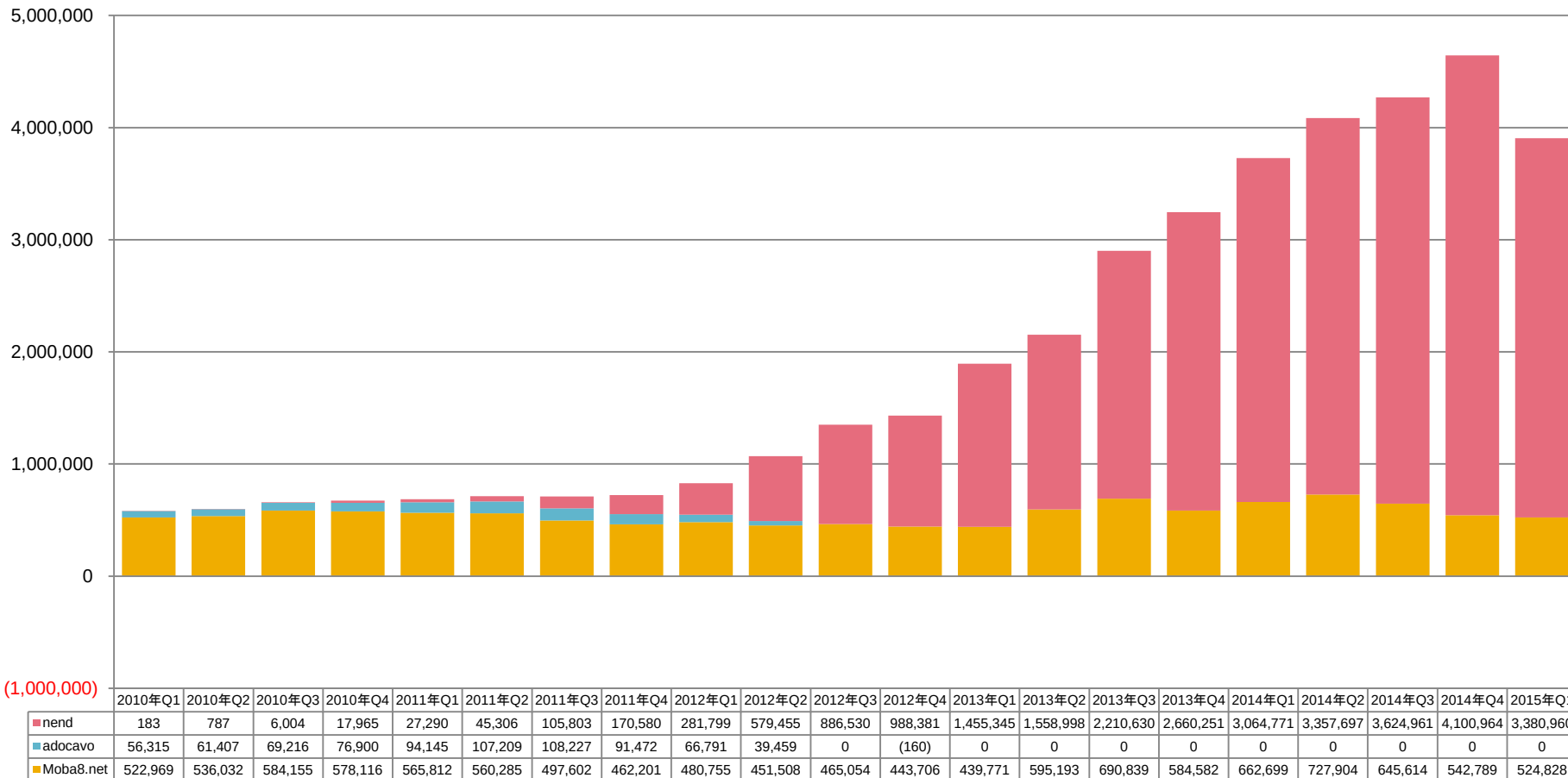
「nend」の売上が昨年の2Q程度まで引き戻された。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」「nend」

売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円



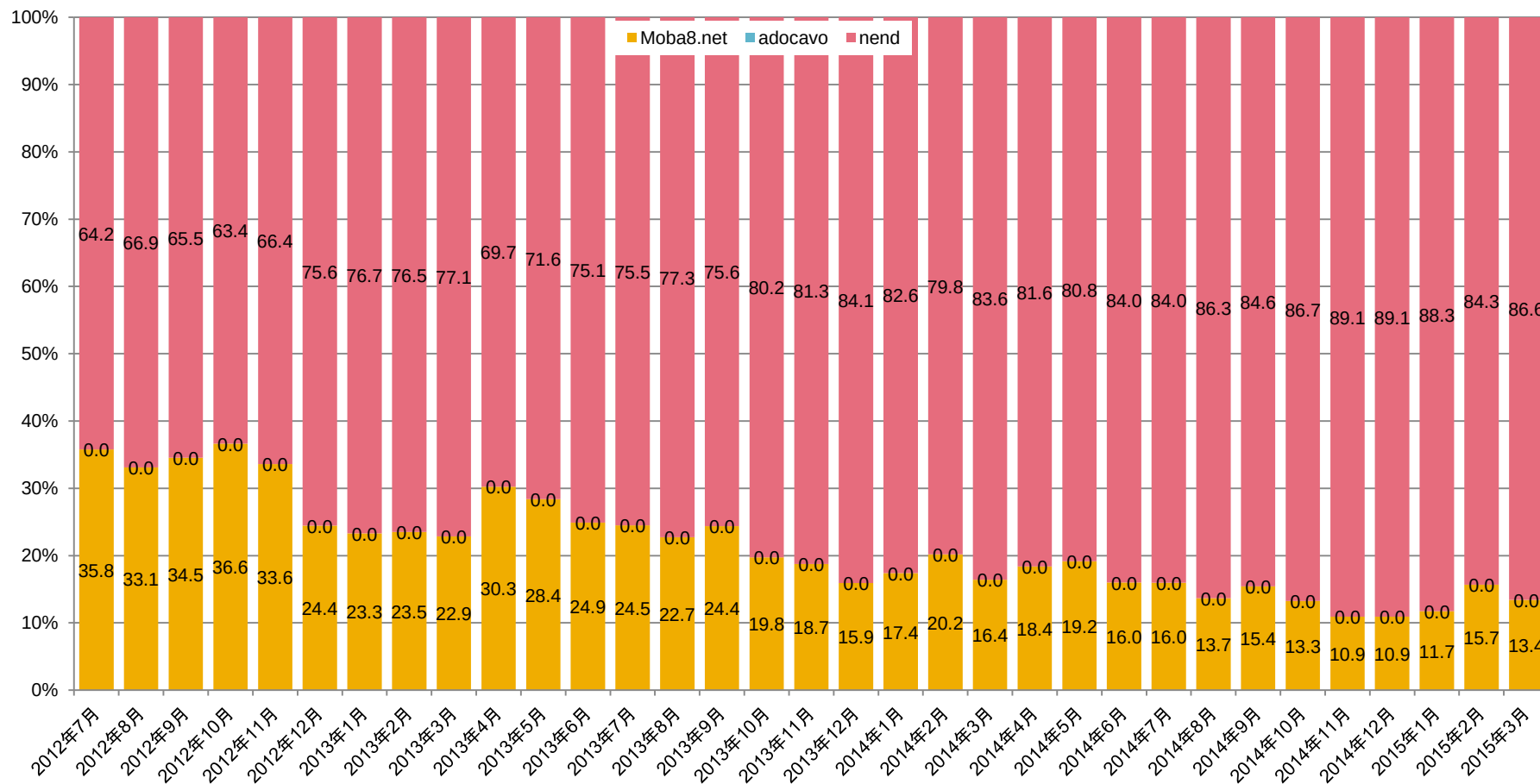
※ 上記数値は「adocavo」、「Moba8.net」、「nend」のみの数値となります。これらサービスに関連するその他の売上および「nex8」の売上は含んでおりません。

「moba8」は減収だが底をついた感触。「nend」の売上が厳しい。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」「nend」

売上構成比の推移(月次ベース)



※上記数値は「adocavo」、「Moba8.net」、「nend」のみの数値となります。これらサービスに関連するその他の売上および「nex8」の売上は含んでおりません。

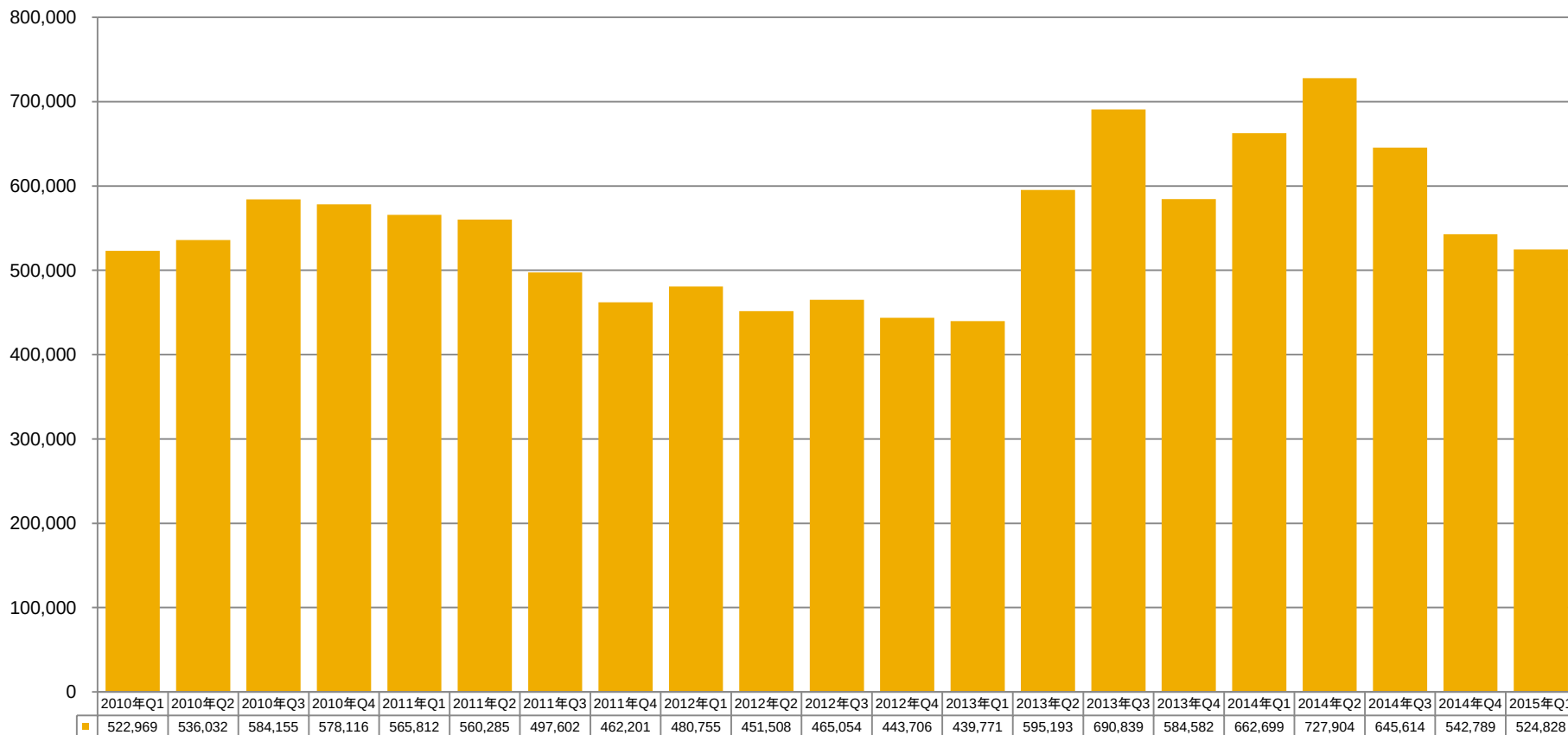
nendの不調によりmoba8の比率が若干上昇している。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

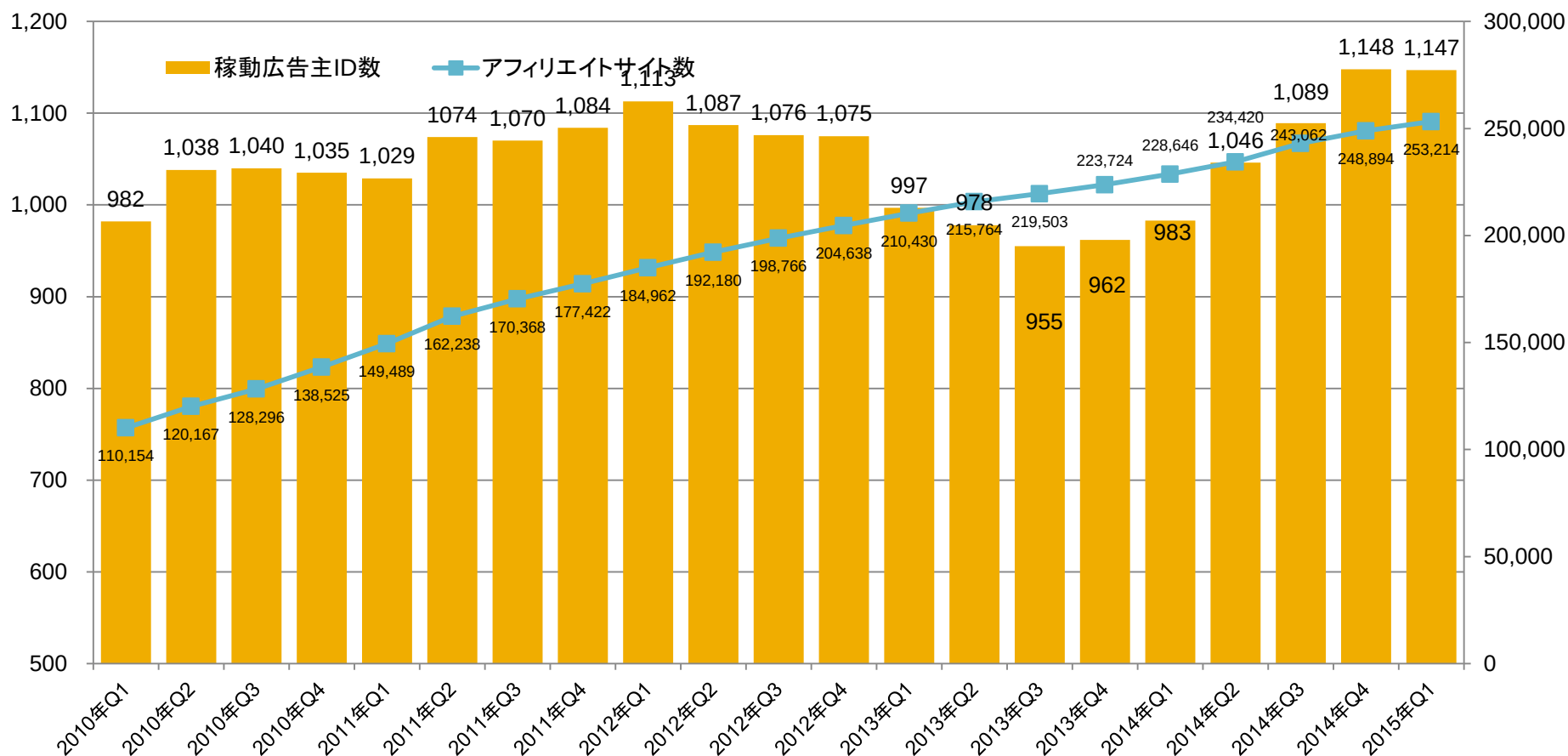


大口の広告主がプロモーションを停止したことが減収の主因。Q1が底になりそうな感触。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」

稼働広告主数とアフィリエイトサイト数の推移(四半期ベース)



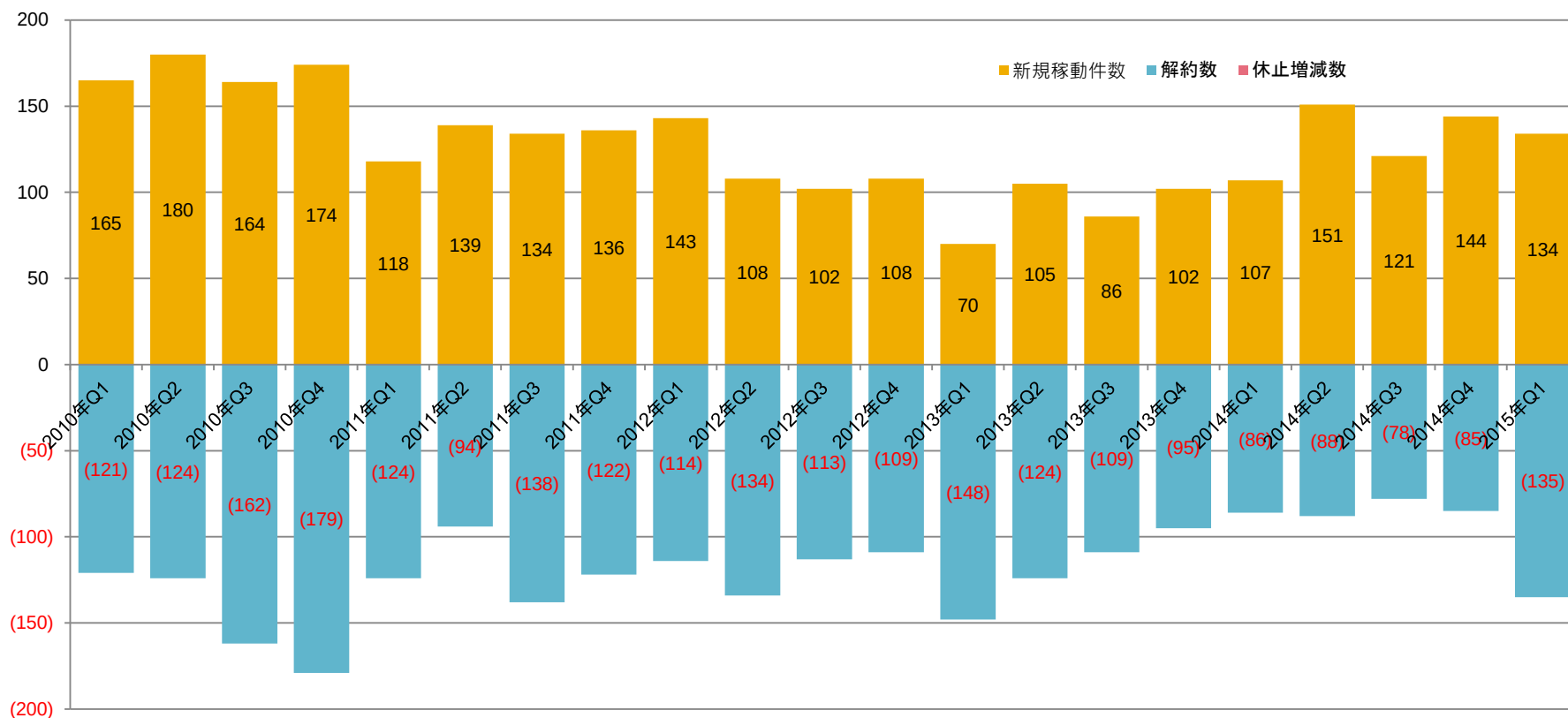
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

季節的要因もあり稼働数は弱い。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」

広告主の新規稼動、解約数の推移(四半期ベース)

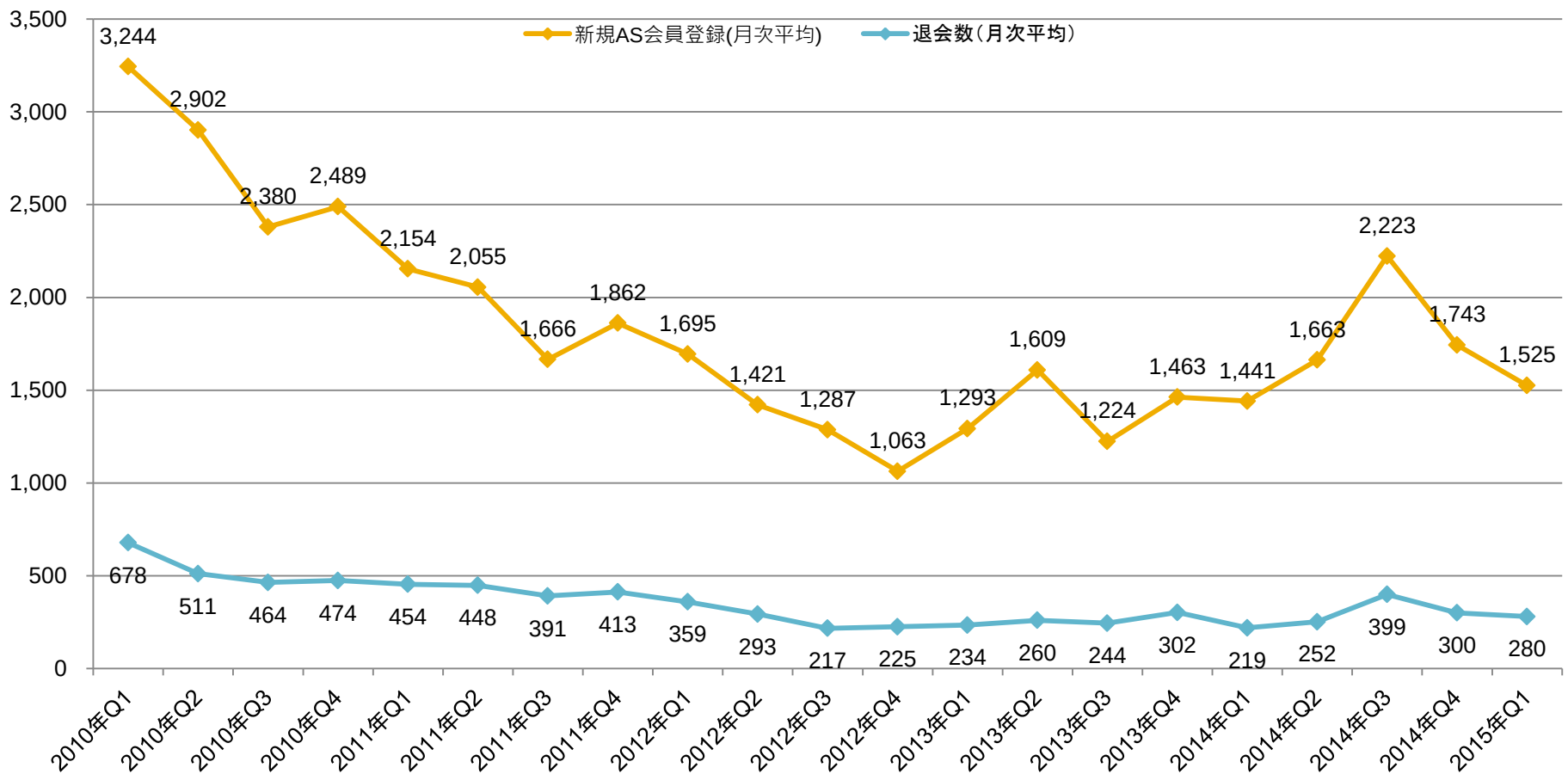


解約数が若干多いのは休止アカウントを整理したため。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」

新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



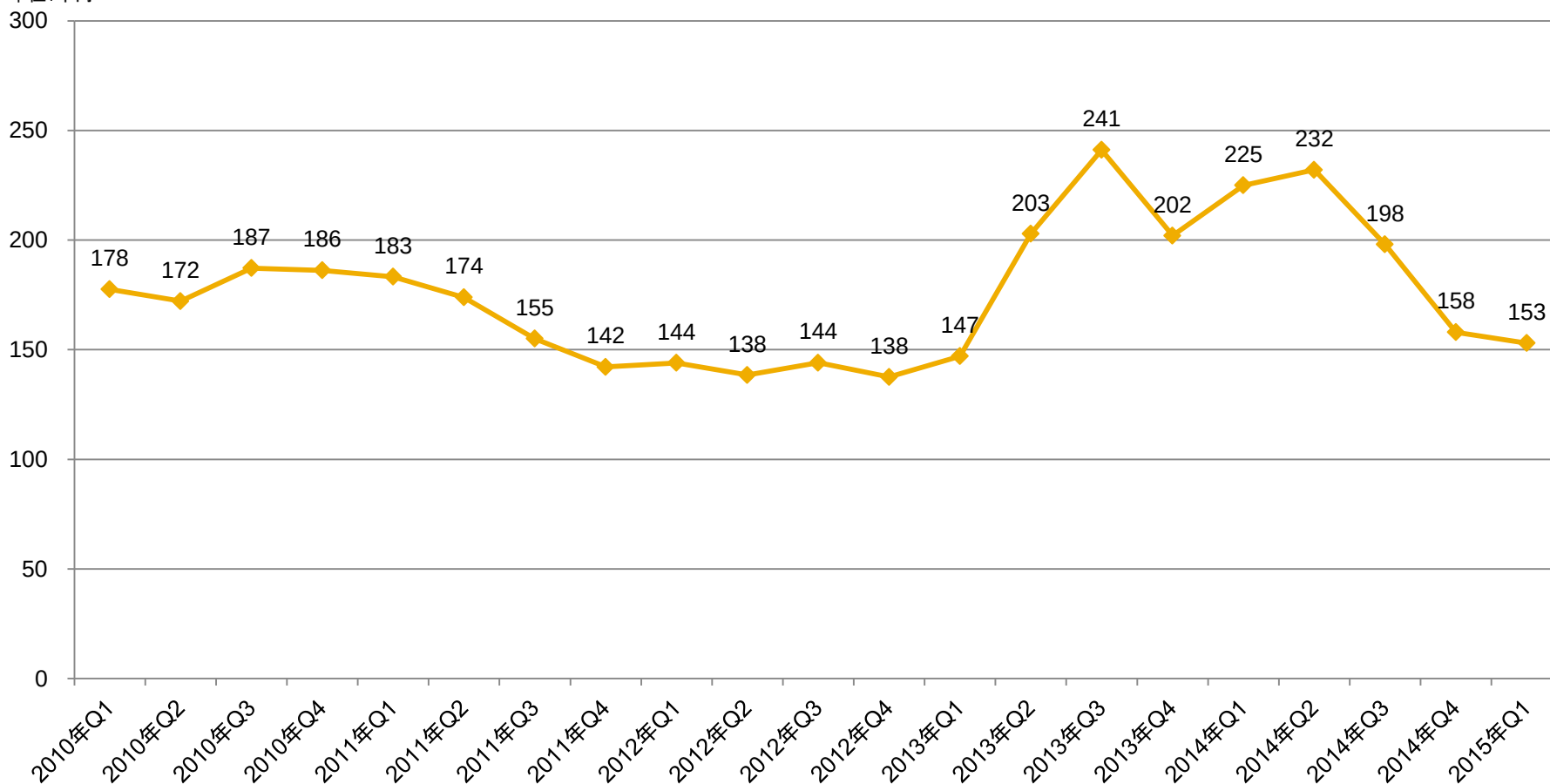
トレンドに大きな変化はない。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「Moba8.net」

1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



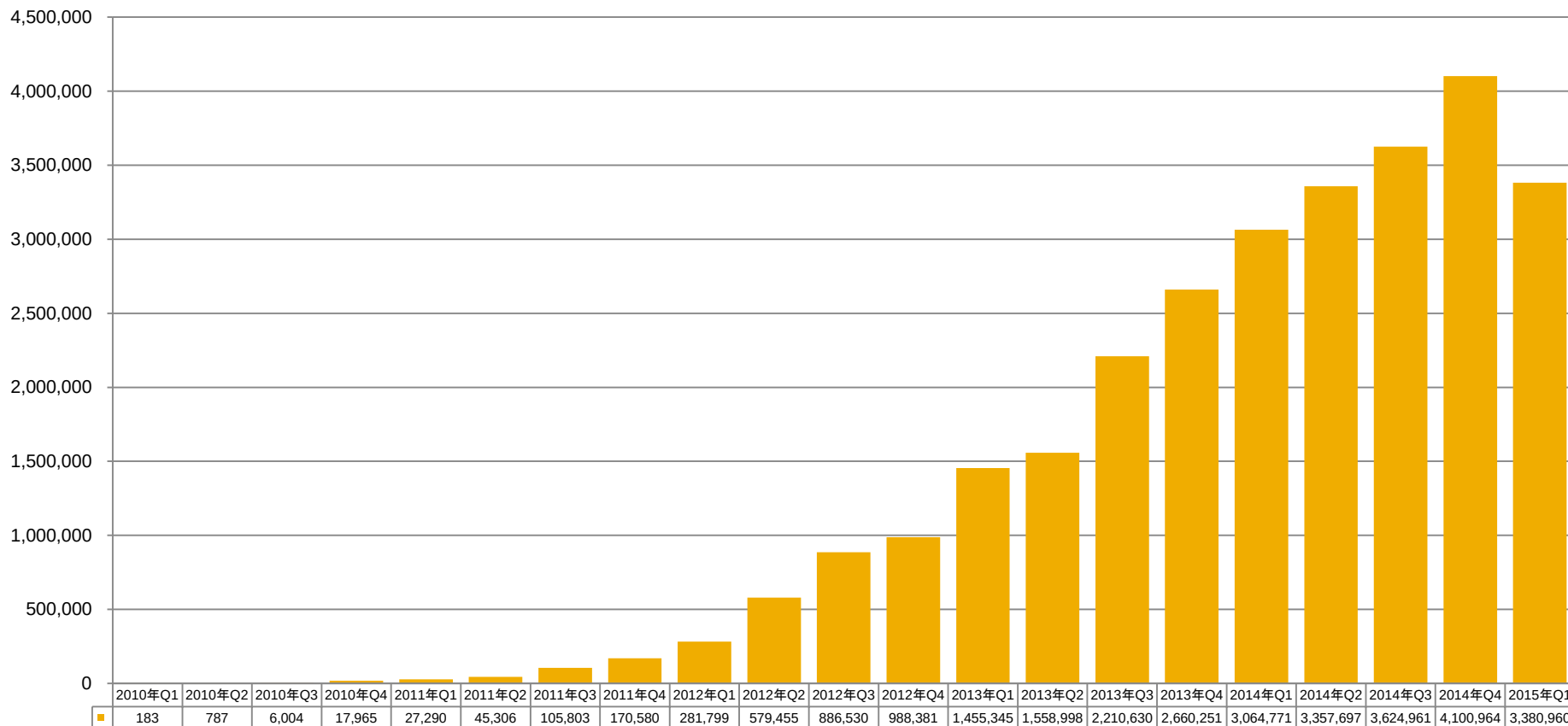
3四半期連続の減少。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「nend」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

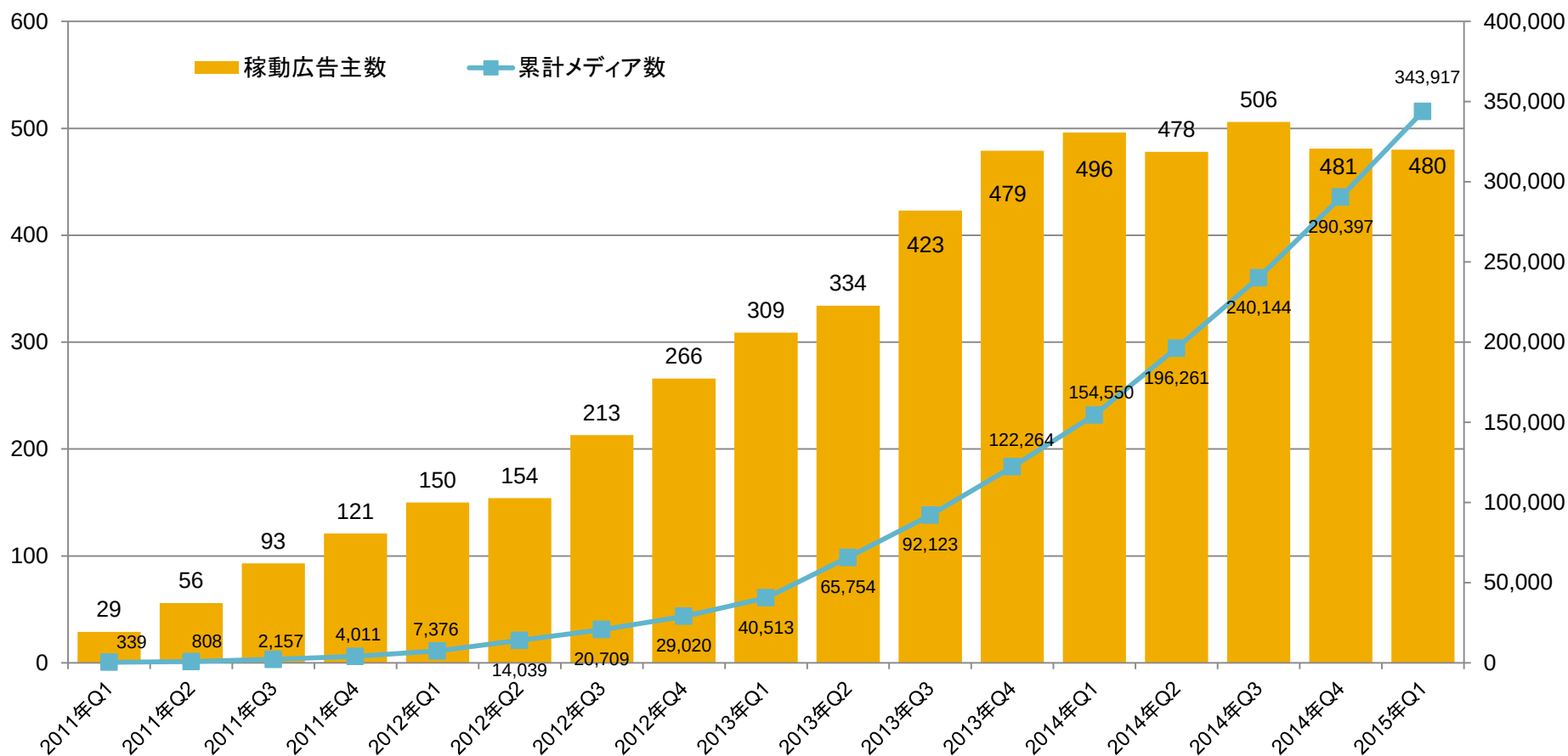


売上高上位の広告主の獲得コスト上昇による予算未消化や大きな予算を持った新しいゲームタイトルのリリースがなかったことが要因。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「nend」

稼働広告主数とメディア数の推移(四半期ベース)



※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

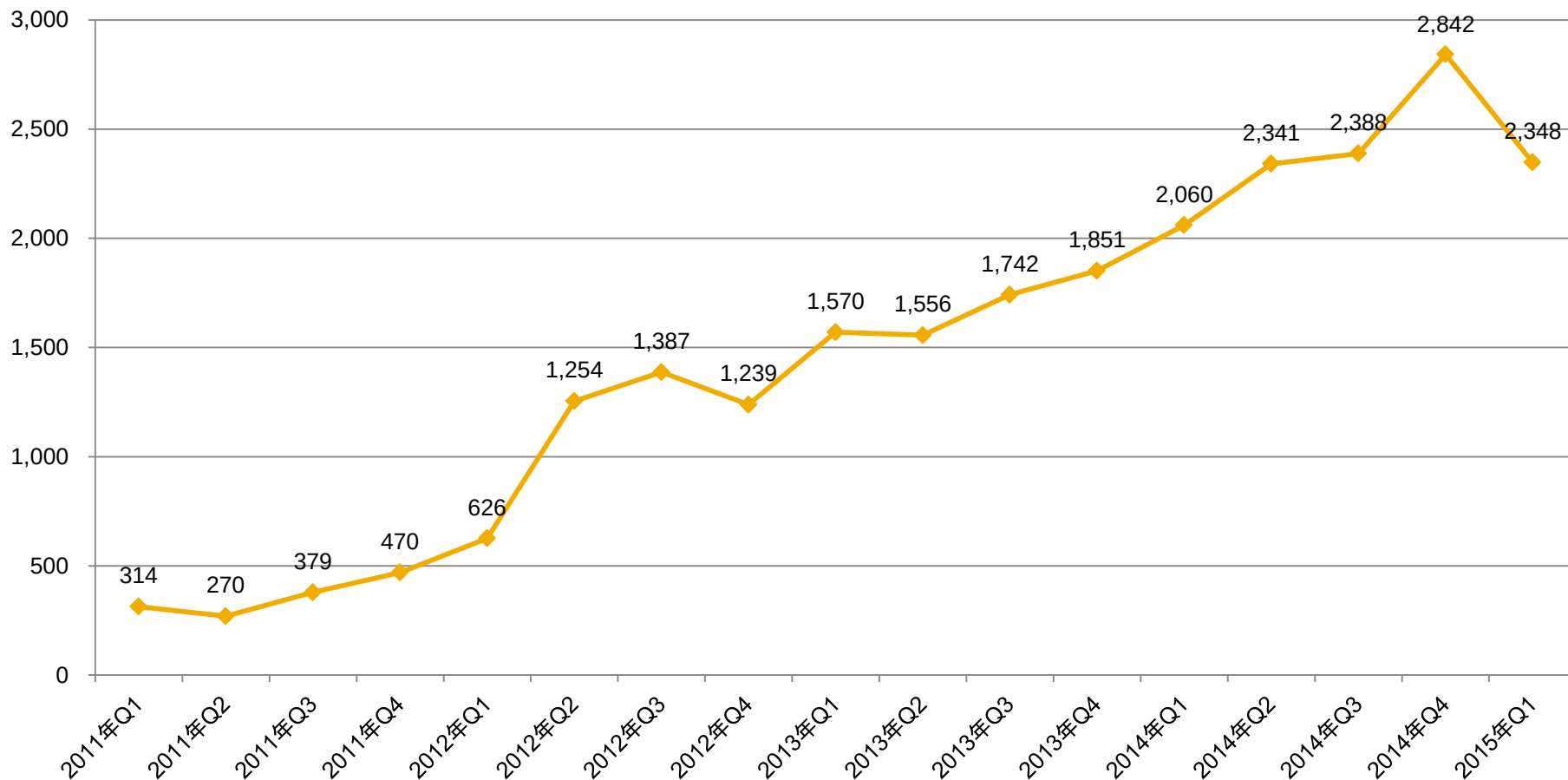
稼働広告主数は直前四半期より1社減った。一方メディア数は34万を超えトラフィックは増加傾向にある。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス(単体)

対象サービス:「nend」

1広告主あたり月次売上高平均推移

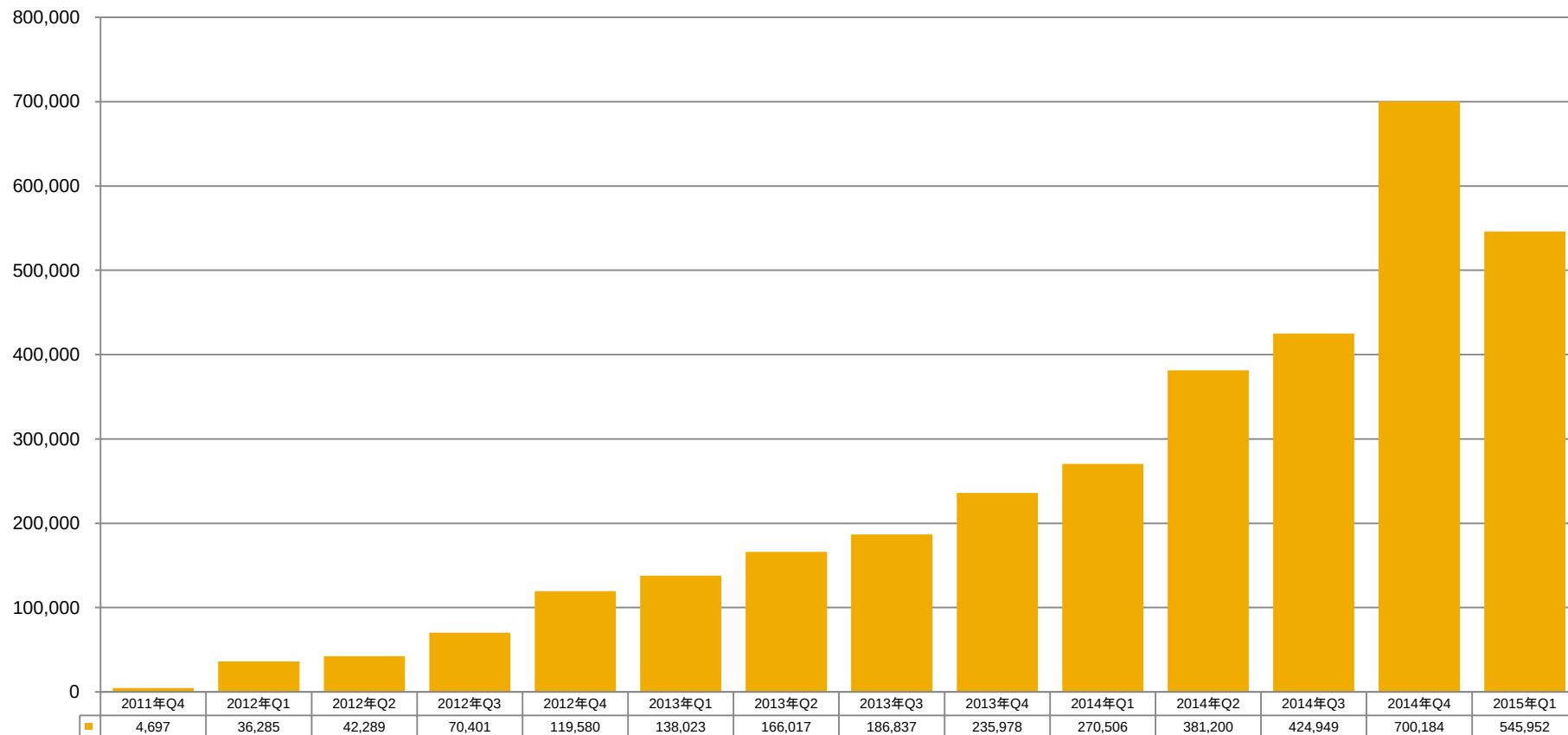
単位:千円



1社あたりの売上高も大きく落ちた。

モバイル向けアフィリエイト広告サービス (エイトクロップス単体) 売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円



※上記数値はエイトクロップス単体の売上高で、連結間取引相殺前のものになります。

※エイトクロップスの売上はファンコミュニケーションズ連結売上の「モバイル向けアフィリエイト広告サービス」の区分に計上しています

直前期好調の反動や季節要因などもあり減収となった。対前年比では200%近い伸び。

＜連結グループ事業＞

株式会社エイトクロップス

設立: 2011年8月1日
(当社持株比率100%)

主な事業内容

スマートフォンアプリのCPIに特化した広告配信サービス「adcrops(アドクロップス)」を運営

※CPI: Cost Per Installの略で、1インストール当たりの支払額を意味します。



単位: 千円	2015年12月期 第1四半期	2014年12月期 通期
売上高	545,952	1,776,840
営業利益	65,742	202,506
当期純利益	40,437	126,561

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。

株式会社アドジャポン

設立：2012年3月1日
(当社持株比率100%)

主な事業内容

世界のアドネットワークを一元管理する
プラットフォーム、多言語対応アフィリエイト
サービスおよび多言語メディア事業の
企画・運営



単位：千円	2015年12月期 第1四半期	2014年12月期 通期
売上高	255,569	827,207
営業利益	15,814	52,435
当期純利益	9,582	39,592

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。

株式会社ファンメディア

設立：2000年9月12日
2014年4月1日にリアラスから商号変更
するとともにミートラボから事業譲渡
(当社持株比率100%)

主な事業内容
ネットメディア運営事業



単位: 千円	2015年12月期 第1四半期	2014年12月期 通期
売上高	92,592	346,105
営業利益	△333	△53,222
当期純利益	△1,074	△43,886

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。

参考資料

経営ビジョン

世界最大の成功報酬型アドネットワーク企業グループを目指す。

広告主、アフィリエイトサイト/アプリ制作者(メディア)、消費者の3者間に成功報酬の広告モデルを導入し、最大最適なWin-Win-Winの関係を実現するアドネットワークを構築する。

広告主にはマーケティングコストの最適化を、アフィリエイトサイト/アプリ制作者(メディア)には収益の最大化を、消費者には消費コストの低下やサービス品質の向上など継続的なメリットをもたらす。

私たちは世界最大の成功報酬型アドネットワークの構築を目指す企業グループとして存在し、ネット時代にふさわしい生産・販売・消費サイクルの構築にかかわり、新しい付加価値を創造し、社会に貢献するものである。

会社概要

■ 会社名	株式会社ファンコミュニケーションズ (英文表記:F@N Communications, Inc.)
■ 証券コード	2461(東京証券取引所 市場第一部)
■ 決算期	12月
■ 設立	平成11年10月1日
■ 資本金	11億1943万円(平成27年3月31日現在)
■ 代表取締役社長	柳澤 安慶(やなぎさわ やすよし)
■ 従業員数	単体291名(平成27年3月31日現在※アルバイト・派遣社員含む) グループ合計346名(平成27年3月31日現在※アルバイト・派遣社員含む)
■ 本社所在地	〒150-0002 東京都渋谷区渋谷1-1-8 青山ダイヤモンドビル
■ TEL	03-5766-3530(IR)
■ FAX	03-5766-3782

免責事項

当資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略などに関する情報は、当資料の作成時点において、当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内で行った判断に基づくものです。

しかしながら実際には、通常予測し得ないような特別事情の発生または通常予測し得ないような結果の発生などにより、当資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおります。

当社は、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めてまいります。が、当資料記載の業績見通しのみに全面的に依拠してご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願いいたします。

記載内容については細心の注意を払っておりますが、記載された情報の誤りやデータのダウンロードなどによって生じた障害などに関しましては、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承ください。

なお、いかなる目的であれ、当資料を無断で複製、または転送などを行われないようにお願いいたします。

お問い合わせ先

株式会社ファンコミュニケーションズ

TEL : 03-5766-3530

E-mail : ir-info@fancs.com