



2016年12月期 第1四半期  
決算説明資料

---

2016年5月10日

株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

2016年12月期第1四半期業績ハイライト	.....	P3
各種経営指標(四半期ベース)	.....	P8
主要サービス区分別の概要	.....	P14
・CPA型アドネットワーク事業		
・CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業		
連結グループ事業	.....	P36
株式について	.....	P40
参考資料	.....	P42

## 2016年12月期第1四半期 業績ハイライト

## 2016年12月期 第1四半期 ポイント

- ほぼ期首計画どおりの進捗となった。
- nendがやや期待を下回った。
- A8.netは引き続き堅調に推移した。

## 連結経営成績

(単位:千円)	2016年 第1四半期	2015年 第1四半期	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	<b>9,353,550</b>	<b>8,271,909</b>	13.1%	100%
営業利益	<b>1,477,438</b>	<b>1,448,278</b>	2.0%	15.8%
経常利益	<b>1,487,330</b>	<b>1,463,171</b>	1.7%	15.9%
四半期純利益	<b>953,476</b>	<b>925,536</b>	3.0%	10.2%
売上高 経常利益率	<b>15.9%</b>	<b>17.7%</b>	-1.8 <sub>ポイント</sub>	-
1株当たり 四半期純利益	<b>12.33円</b>	<b>11.96円</b>	3.1%	-
潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益	<b>12.29円</b>	<b>11.87円</b>	3.5%	-

## 連結貸借対照表

(単位:千円)	2015年度末	2016年第1四半期
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>	<b>18,949,251</b>	<b>17,854,297</b>
現金及び預金	12,507,446	11,300,927
売掛金	4,331,781	4,441,212
有価証券	1,766,002	1,759,283
その他	359,033	372,449
貸倒引当金	△15,012	△19,576
<b>固定資産</b>	<b>2,284,428</b>	<b>2,212,826</b>
有形固定資産	275,499	267,909
無形固定資産	223,702	237,381
投資その他の資産	1,785,225	1,707,536
<b>資産合計</b>	<b>21,233,679</b>	<b>20,067,123</b>
<b>負債及び純資産の部</b>		
<b>流動負債</b>	<b>6,349,889</b>	<b>6,239,817</b>
買掛金	4,344,564	4,682,452
未払法人税等	1,172,093	420,815
その他流動負債	833,230	1,136,548
<b>固定負債</b>	<b>142,540</b>	<b>142,177</b>
<b>負債合計</b>	<b>6,492,429</b>	<b>6,381,994</b>
<b>純資産合計</b>	<b>14,741,250</b>	<b>13,685,128</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>21,233,679</b>	<b>20,067,123</b>

主な内訳は投資有価証券  
1,491,405千円

A8.netの売上高増加などに伴い成  
果報酬が増加。

主な増加要因は未払配当金  
113,156千円増加、配当に係る源  
泉税148,167千円増加

主な内訳は長期預り保証金

四半期純利益953,476千円を計上  
した一方、配当金支払いにより  
1,319,175千円減少、自己株式取  
得687,563千円

# 連結業績予想

業績ハイライト

(単位: 百万円)	2016年 通期予想 (対前年同期比)	2016年 第2四半期 累計期間予想 (対前年同期比)	2016年 第1四半期 実績	進捗率 (通期予想比)
売上高	<b>38,000(6.2)</b>	<b>18,500(6.7)</b>	<b>9,353</b>	<b>24.6%</b>
営業利益	<b>6,200(1.4)</b>	<b>2,960(△2.2)</b>	<b>1,477</b>	<b>23.8%</b>
経常利益	<b>6,240(1.0)</b>	<b>3,000(△2.0)</b>	<b>1,487</b>	<b>23.8%</b>
純利益	<b>4,170(5.6)</b>	<b>2,000(2.6)</b>	<b>953</b>	<b>22.9%</b>

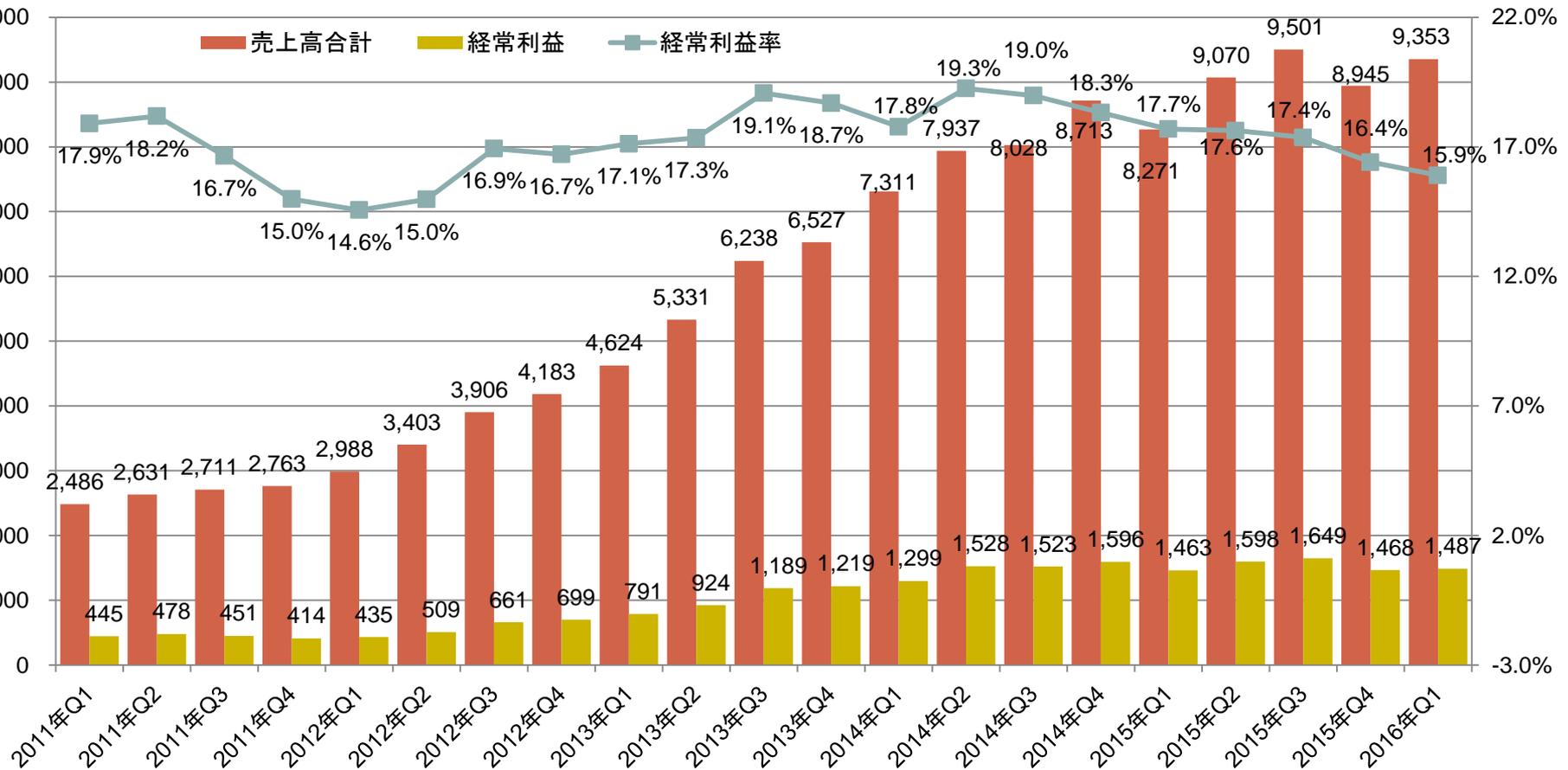
## 【配当予想】

	2016年12月期 予想	2015年12月期 実績
1株当たり 期末配当金	<b>18円</b>	<b>17円</b>

各種経営指標  
(四半期ベース)

# 売上高、経常利益、経常利益率の推移 (連結・四半期ベース)

単位:百万円

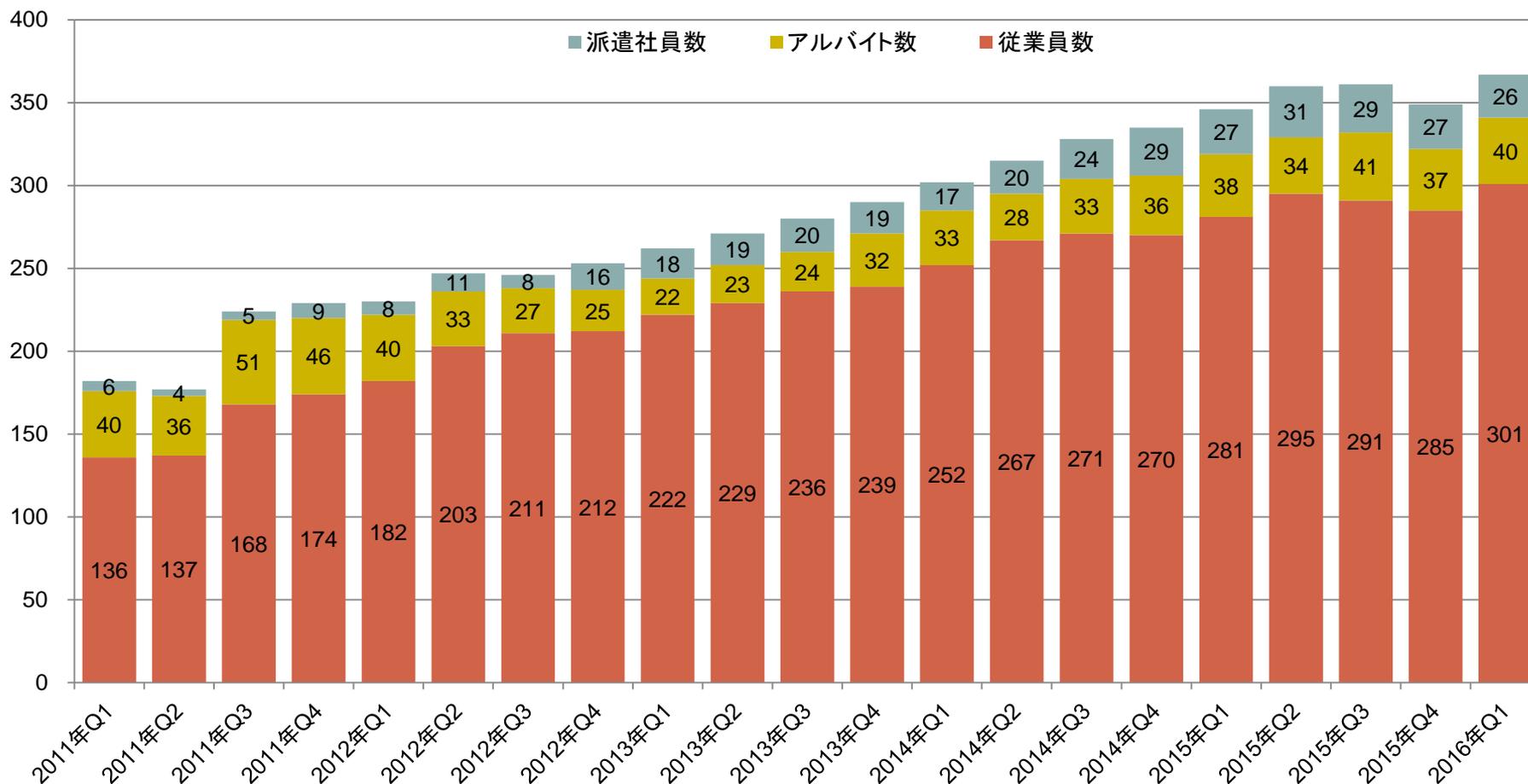


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

四半期売り上げは過去2番目の規模だが、経常利益率が直前四半期と比較して0.5ポイント低下し15%台となった。

# 従業員数の推移

(連結・四半期ベース)

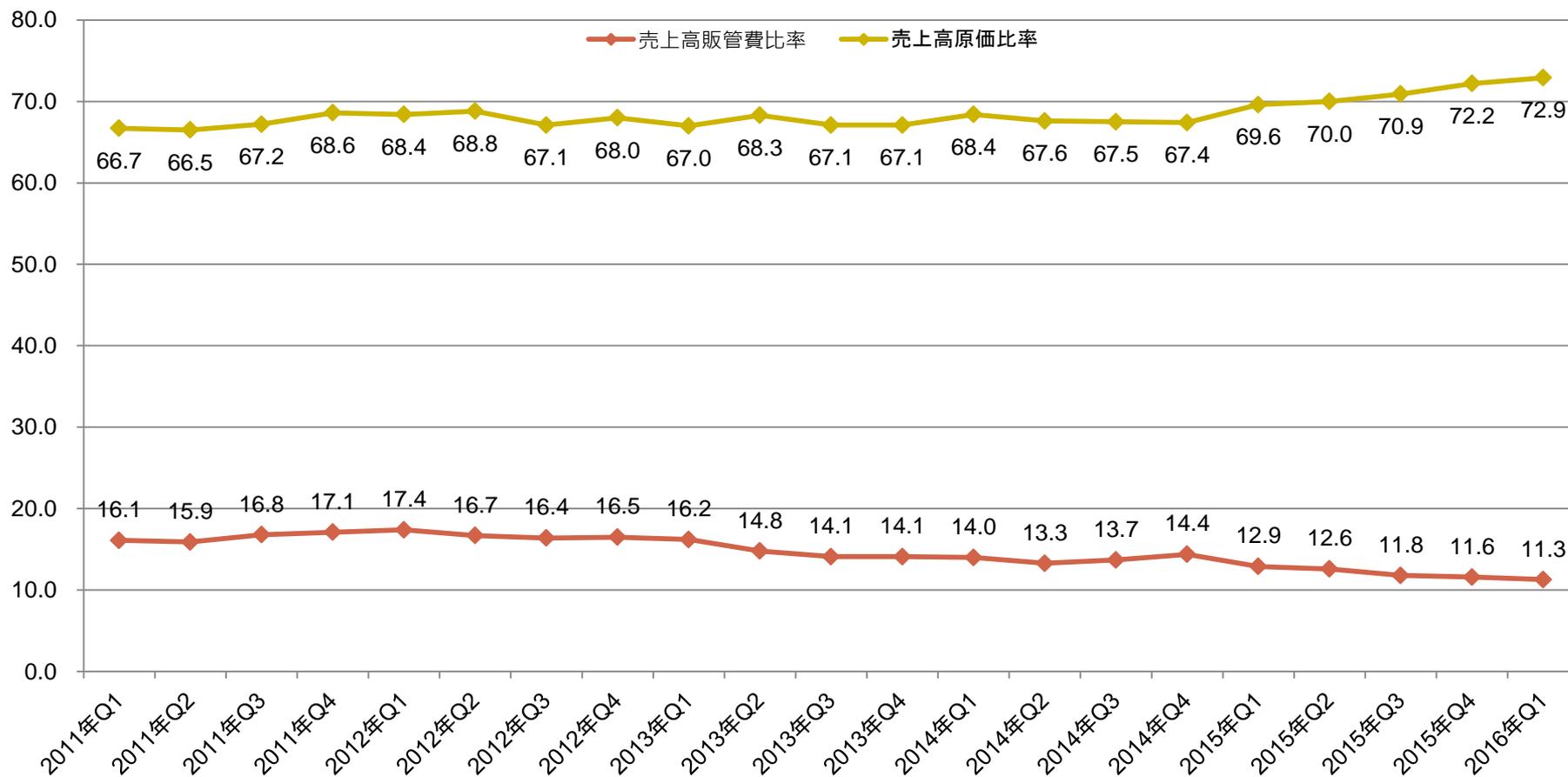


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

グループ全体の総スタッフ数は367人となり、前年同期比で21名増加した。直前四半期からは18名増え過去最高となった。

# 原価率、販管費比率の推移

(連結・四半期ベース)



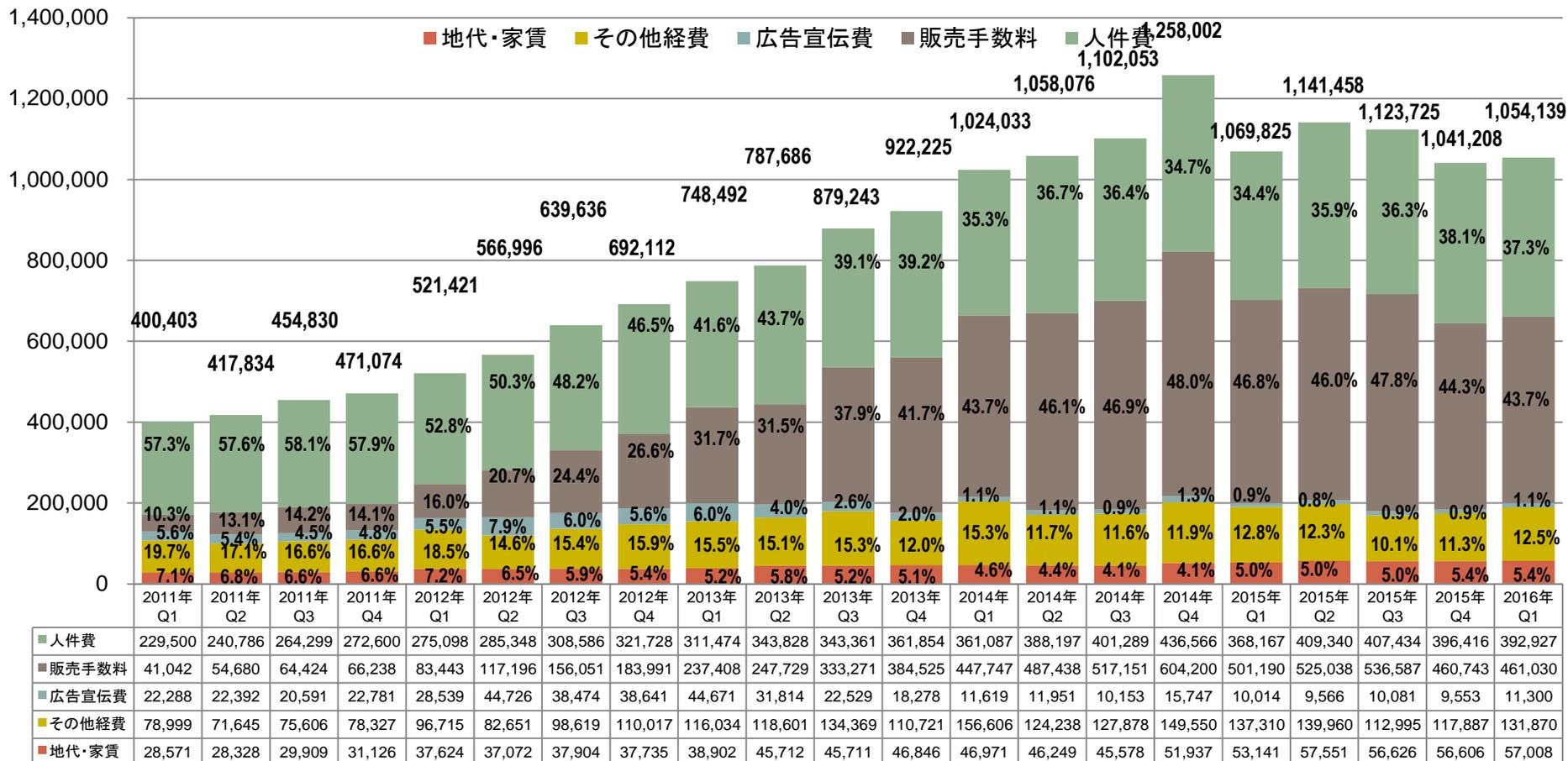
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

直前四半期より原価率が0.7ポイント上昇した。販管費率は0.3ポイント低下した。

# 販売管理費

## (連結・四半期ベース)

単位：千円



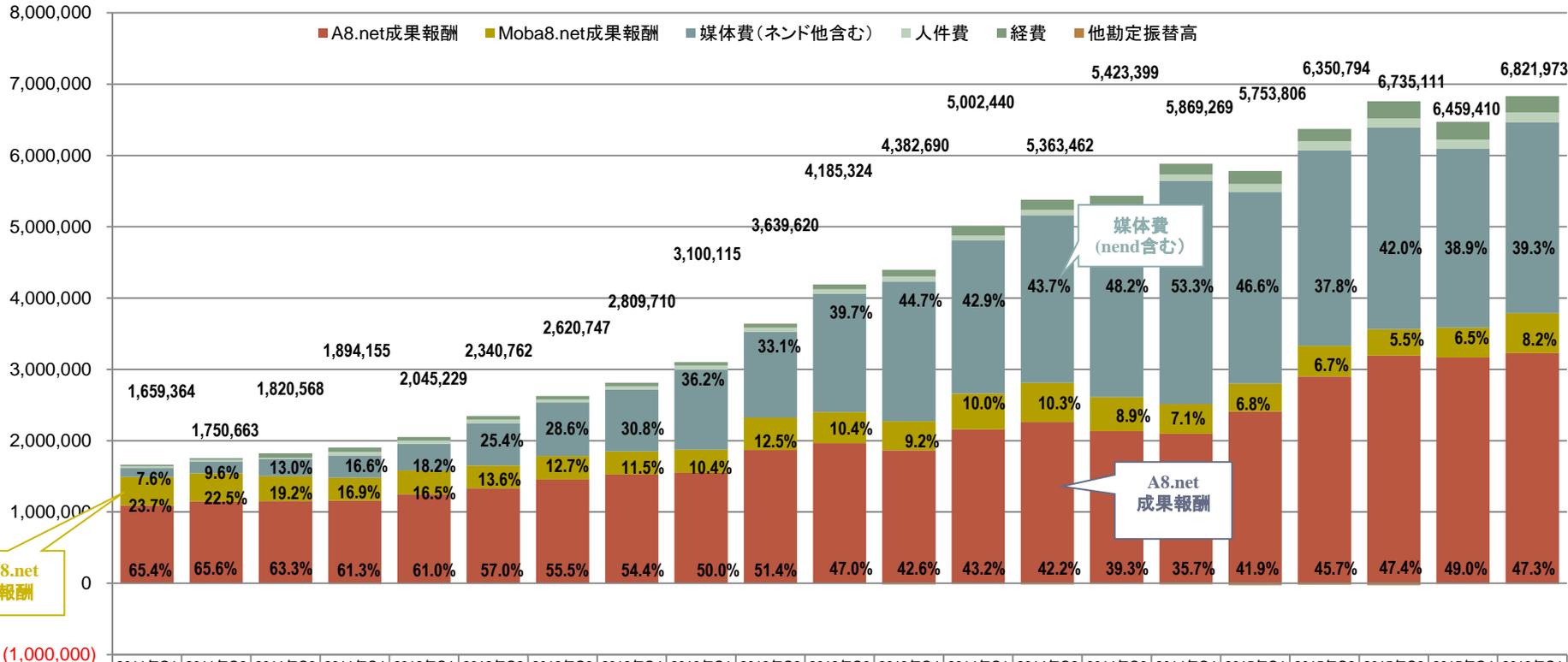
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

直前四半期と大きな比率の変化はない。株主総会等の費用がその他経費に計上されている。

# 売上原価

## (連結・四半期ベース)

単位:千円

Moba8.net  
成果報酬

(1,000,000)

	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	2015年Q2	2015年Q3	2015年Q4	2016年Q1
■ 他勘定振替高	△ 3,202	△ 3,182	△ 3,766	△ 9,149	△ 7,039	△ 4,610	△ 6,963	△ 2,884	△ 2,420	90	△ 5,228	△ 15,286	△ 10,313	△ 16,030	△ 11,882	△ 15,778	△ 27,600	△ 19,591	△ 24,282	△ 12,417	△ 8,732
■ 経費	19,521	20,082	65,157	61,870	49,158	49,782	50,387	47,797	50,086	53,697	66,541	95,241	136,481	140,800	128,387	152,976	183,567	170,335	237,116	247,798	228,268
■ 人件費	23,877	22,201	19,695	46,390	45,761	49,678	40,765	47,826	56,935	56,537	61,750	70,400	67,686	78,056	79,960	90,632	112,932	128,742	130,556	126,468	135,177
■ 媒体費(ネンド他含む)	126,758	168,522	236,591	313,974	372,491	594,770	750,680	864,672	1,122,067	1,204,996	1,659,546	1,960,683	2,147,395	2,345,331	2,614,524	3,129,333	2,682,124	2,741,405	2,828,754	2,510,981	2,680,168
■ Moba8.net成果報酬	397,431	394,566	349,994	320,232	337,235	317,307	331,691	323,522	322,583	453,356	437,186	404,245	501,055	554,355	478,888	415,362	392,287	427,125	367,442	420,076	558,996
■ A8.net成果報酬	1,094,976	1,148,472	1,152,897	1,160,836	1,247,620	1,333,834	1,454,190	1,528,774	1,550,862	1,870,940	1,965,527	1,867,407	2,160,132	2,260,948	2,133,520	2,096,742	2,410,493	2,902,774	3,195,522	3,166,500	3,228,092

※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」

引き続きMoba8の原価率が高い。A8.netは原価率の高い分野の売り上げ比率が高い傾向にある。nendやnex8はやや投資が先行している。

## 主要サービス区分別の概要

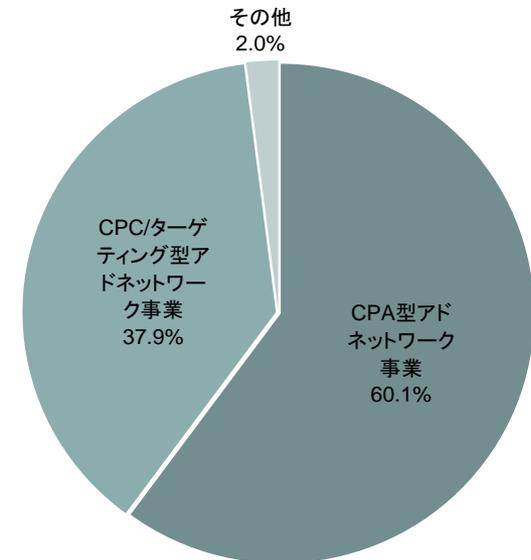
## サービス区分別概要

# 報告セグメント別の売上高の内訳

(連結・四半期ベース)

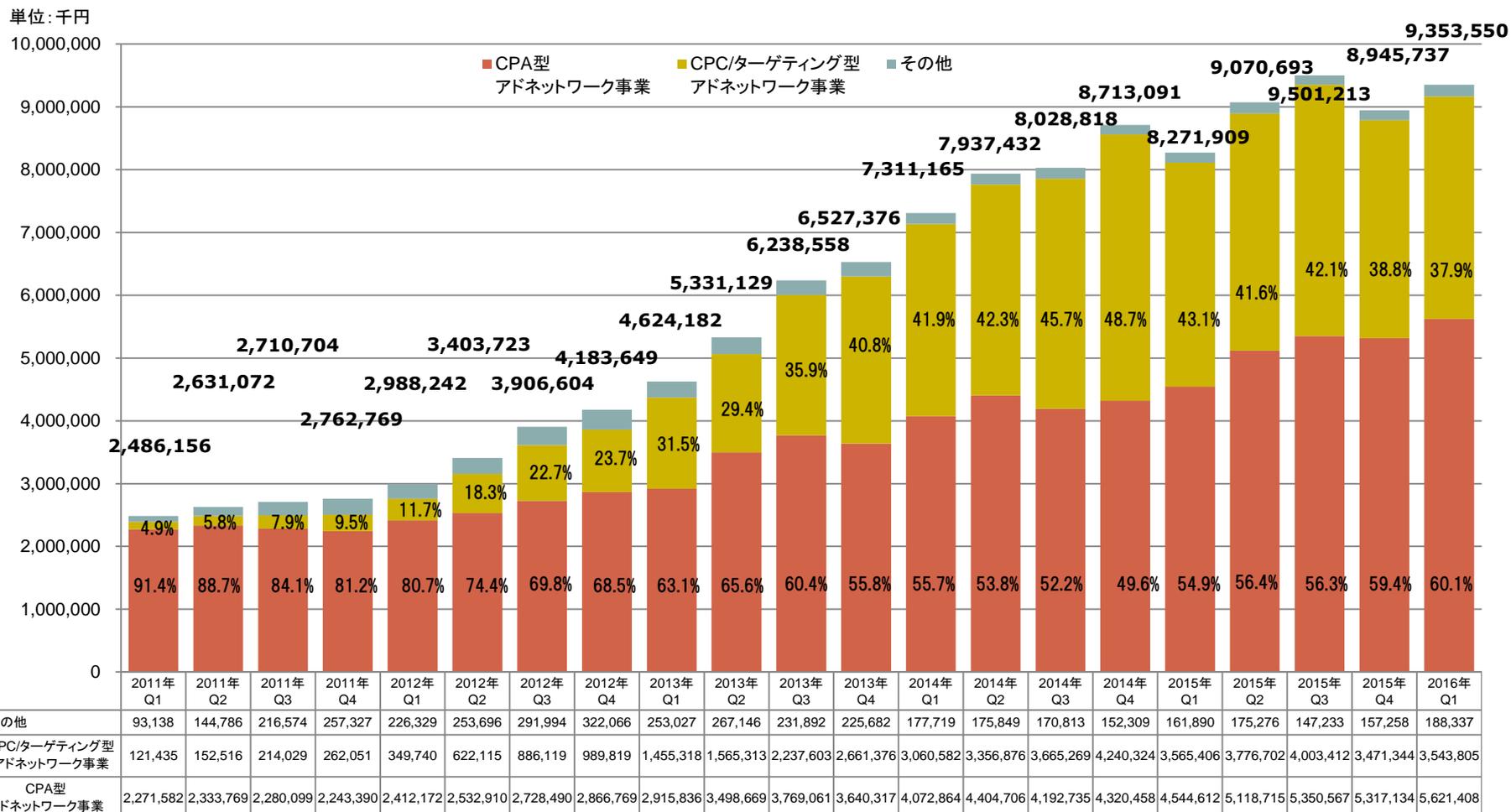
単位:千円	2016年 第1四半期(1~3月)	2015年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
CPA型アドネットワーク事業	<b>5,621,408</b>	<b>4,544,612</b>	23.7%
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	<b>3,543,805</b>	<b>3,565,406</b>	△0.6%
その他	<b>188,337</b>	<b>161,890</b>	16.3%
総売上高	<b>9,353,550</b>	<b>8,271,909</b>	13.1%

CPA型アドネットワーク事業の主なサービス: A8.net、Moba8.net、adcrops  
 CPC/ターゲティング型アドネットワークの主なサービス: nend、nex8  
 その他の主なサービス: 自社媒体運営、広告代理業、他



2015年第4Qと比較すると、CPC/ターゲティング型分野の減収幅は縮小した。

# 報告セグメント別の売上高の推移 (連結・四半期ベース)



※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

CPA型分野の売り上げ比率が6割を超えた。

## 「A8.net」主要サマリー

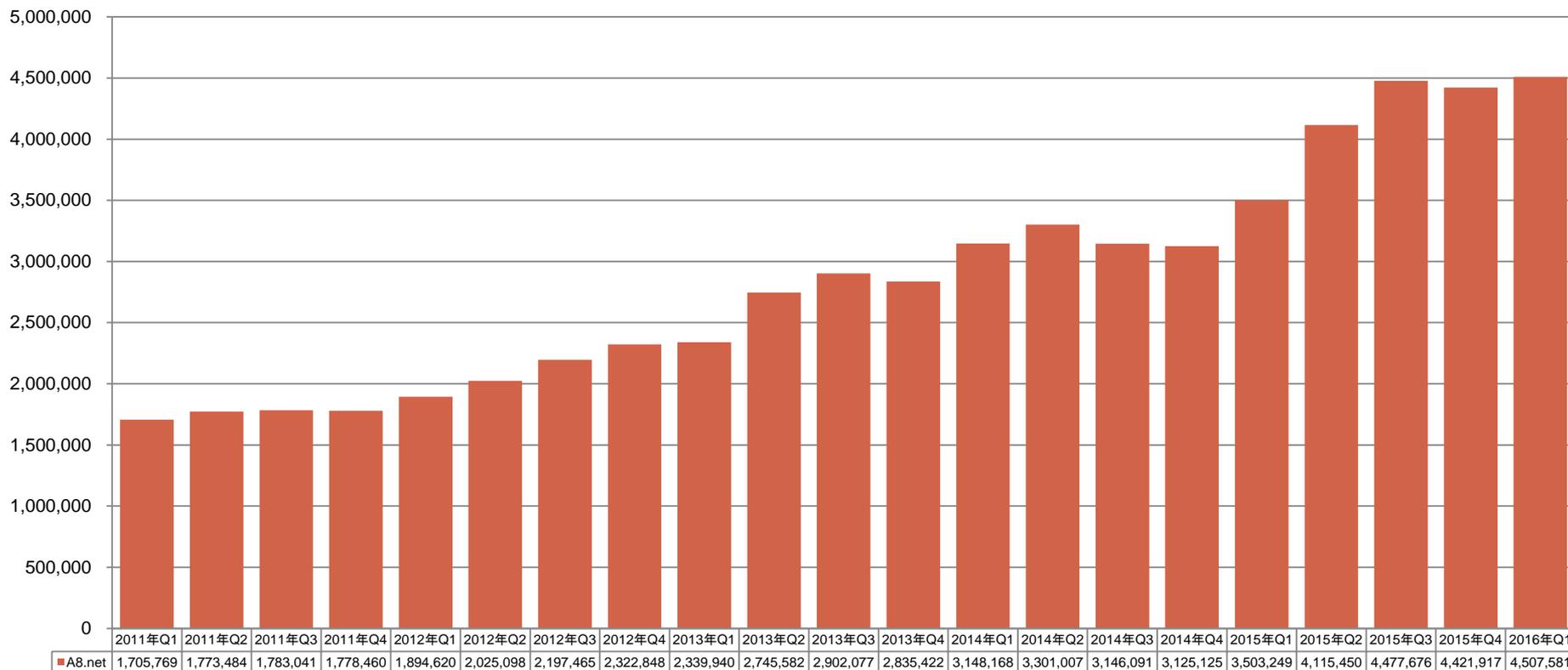
	2016年 第1四半期(1~3月)	2015年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	<b>4,507,581</b>	<b>3,503,249</b>	28.7%
稼動広告主ID数	<b>2,966</b>	<b>2,718</b>	9.1%
登録パートナーサイト数	<b>2,006,787</b>	<b>1,842,805</b>	8.9%

売上は連結間取引相殺前の数値です。

稼動広告主ID数は前年同期比較で248増加した。

# 「A8.net」 売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

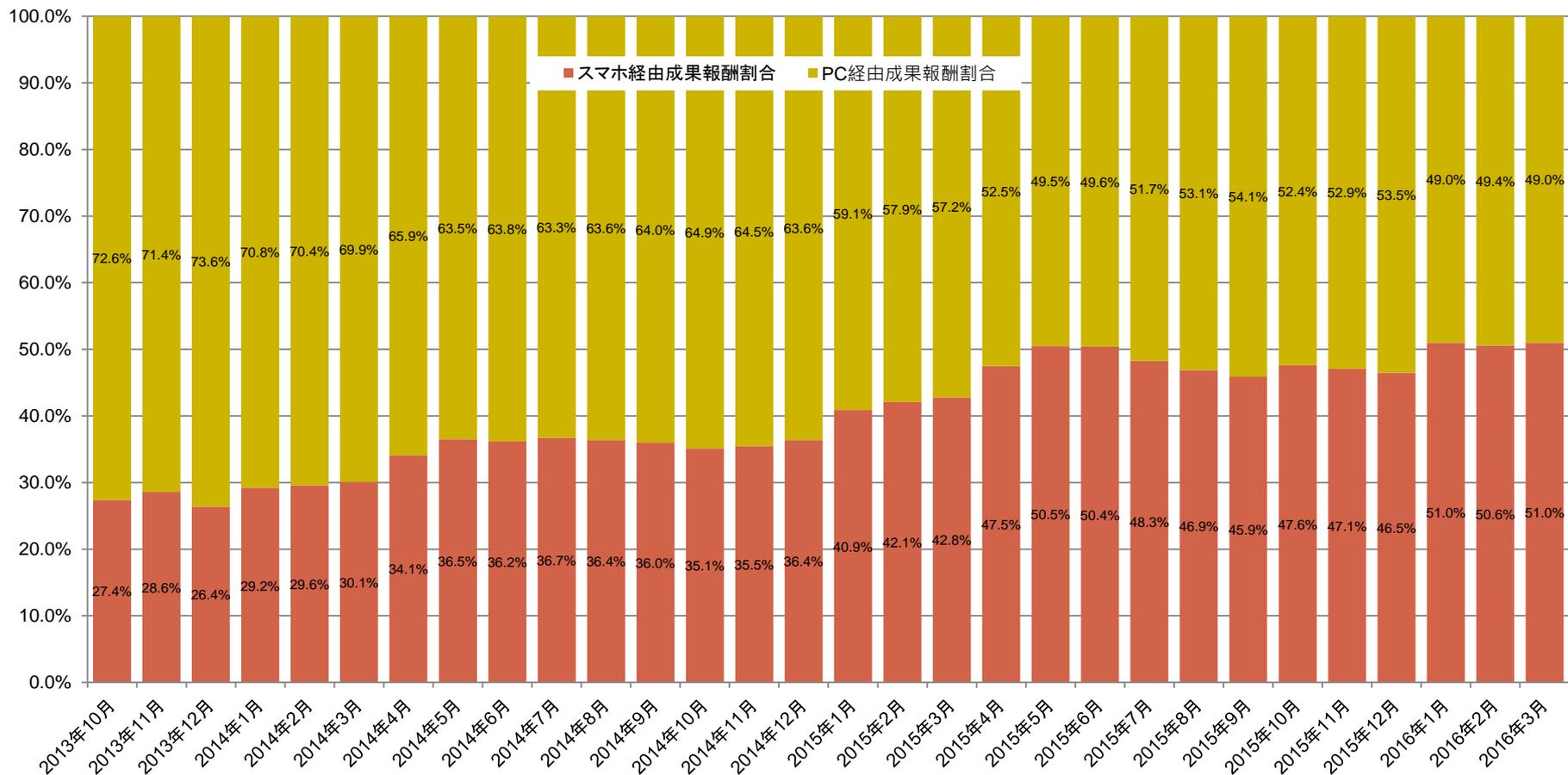


売上は連結間取引相殺前の数値です。

売り上げ高は四半期ベースで過去最高、引き続き好調を維持した。

## 「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)

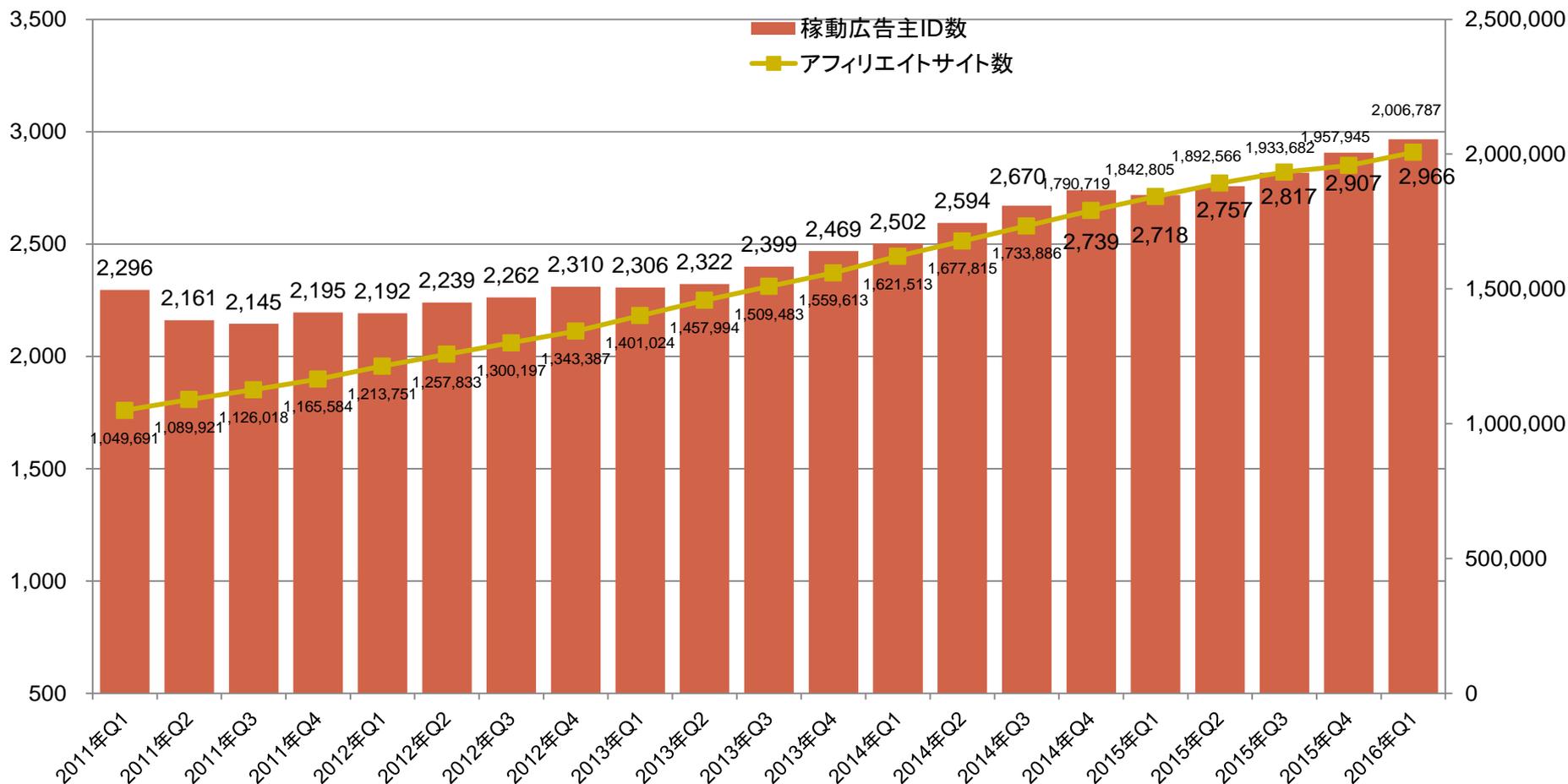


スマホ経由の比率が50%を超えてから伸び悩んでいる。

※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。

## 「A8.net」

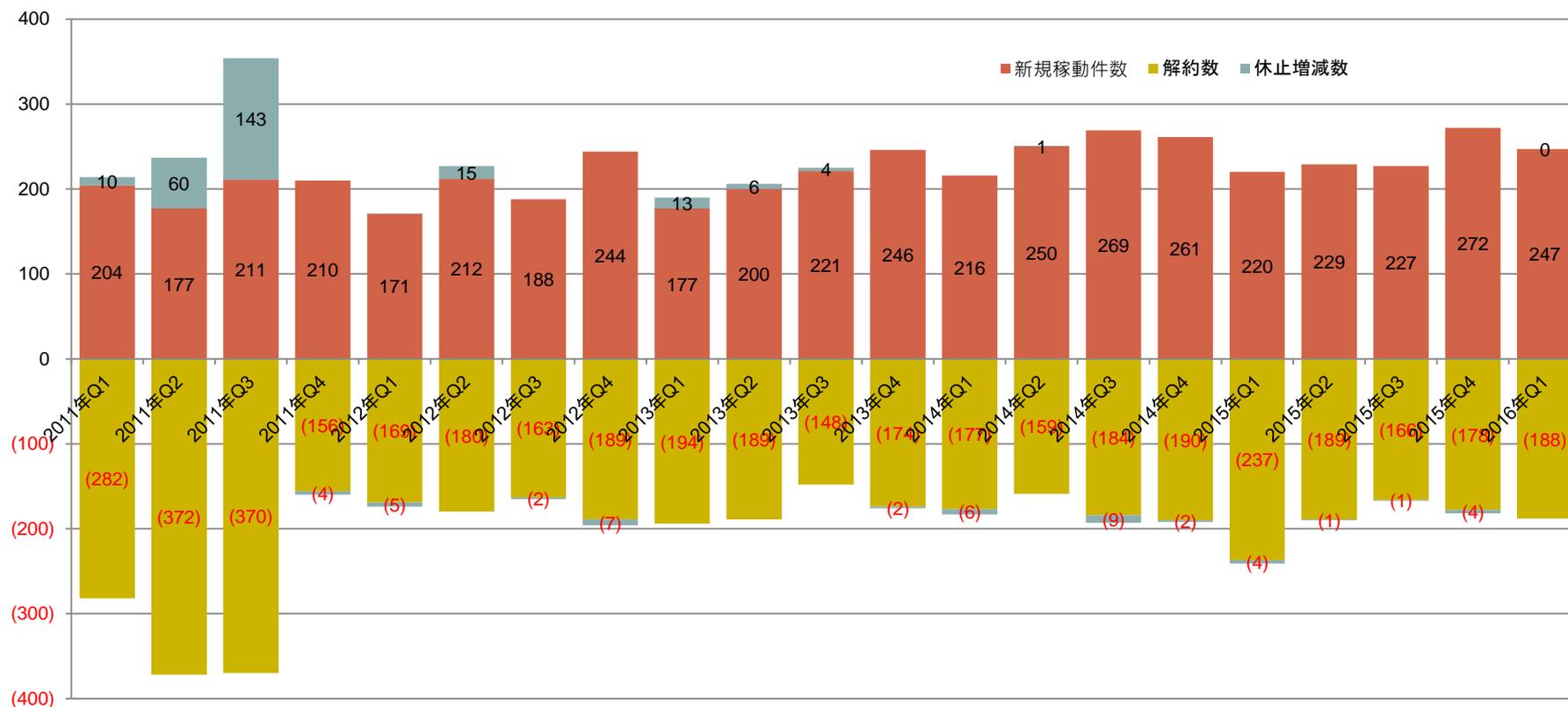
## 稼働広告主数とアフィリエイトサイト数の推移(四半期ベース)



※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。  
 ※2014年Q3より海外広告主数を含めております

稼働広告主数は直前四半期から59増加した。海外の稼働広告主数は140社。

# 「A8.net」 広告主の新規稼働、解約数の推移

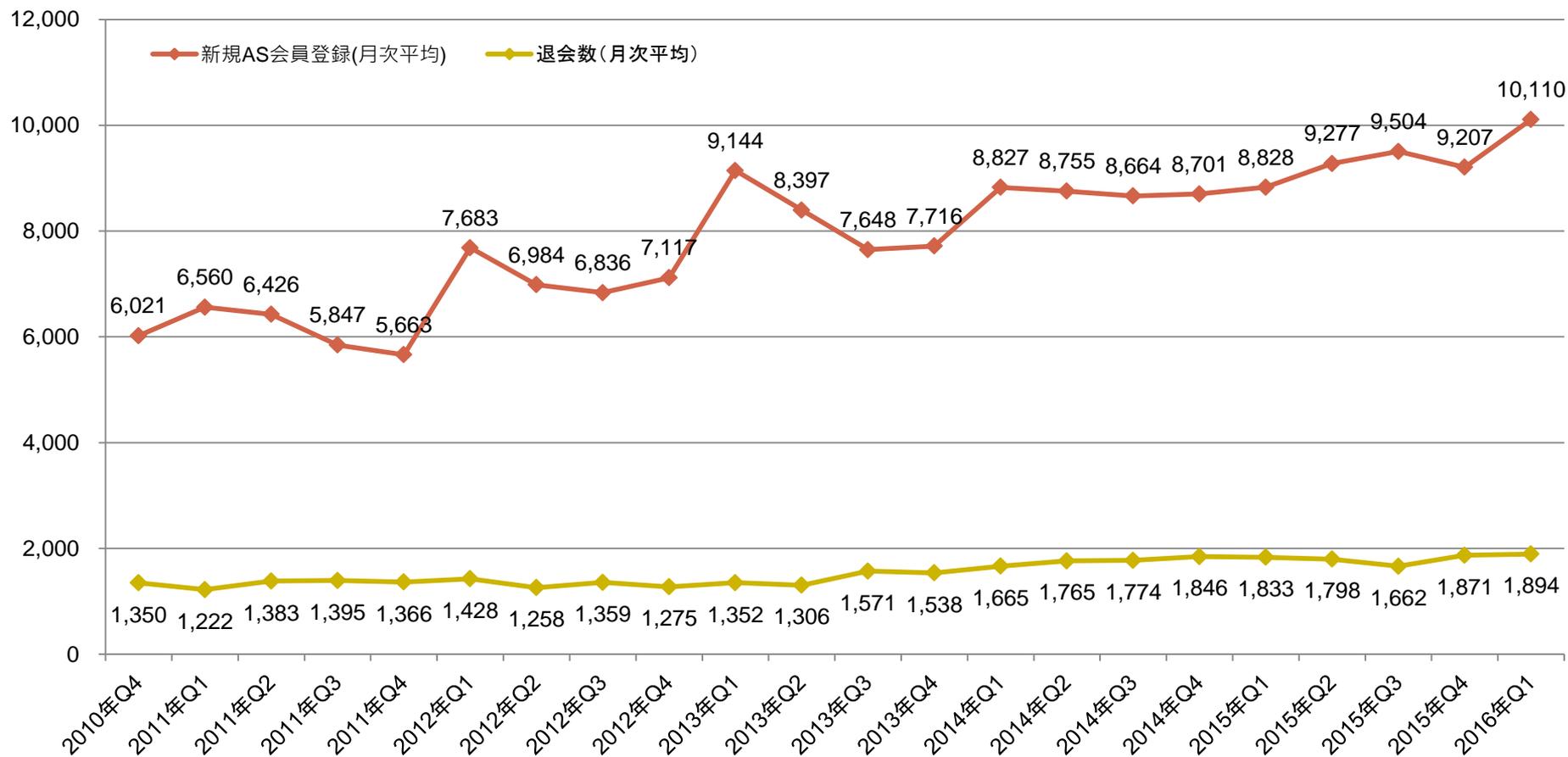


※「休止増減数」は、「稼働→休止」「休止→稼働」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止→解約」の分を調整した数値

新規稼働が247件と年末年始の影響を受けた。

「A8.net」

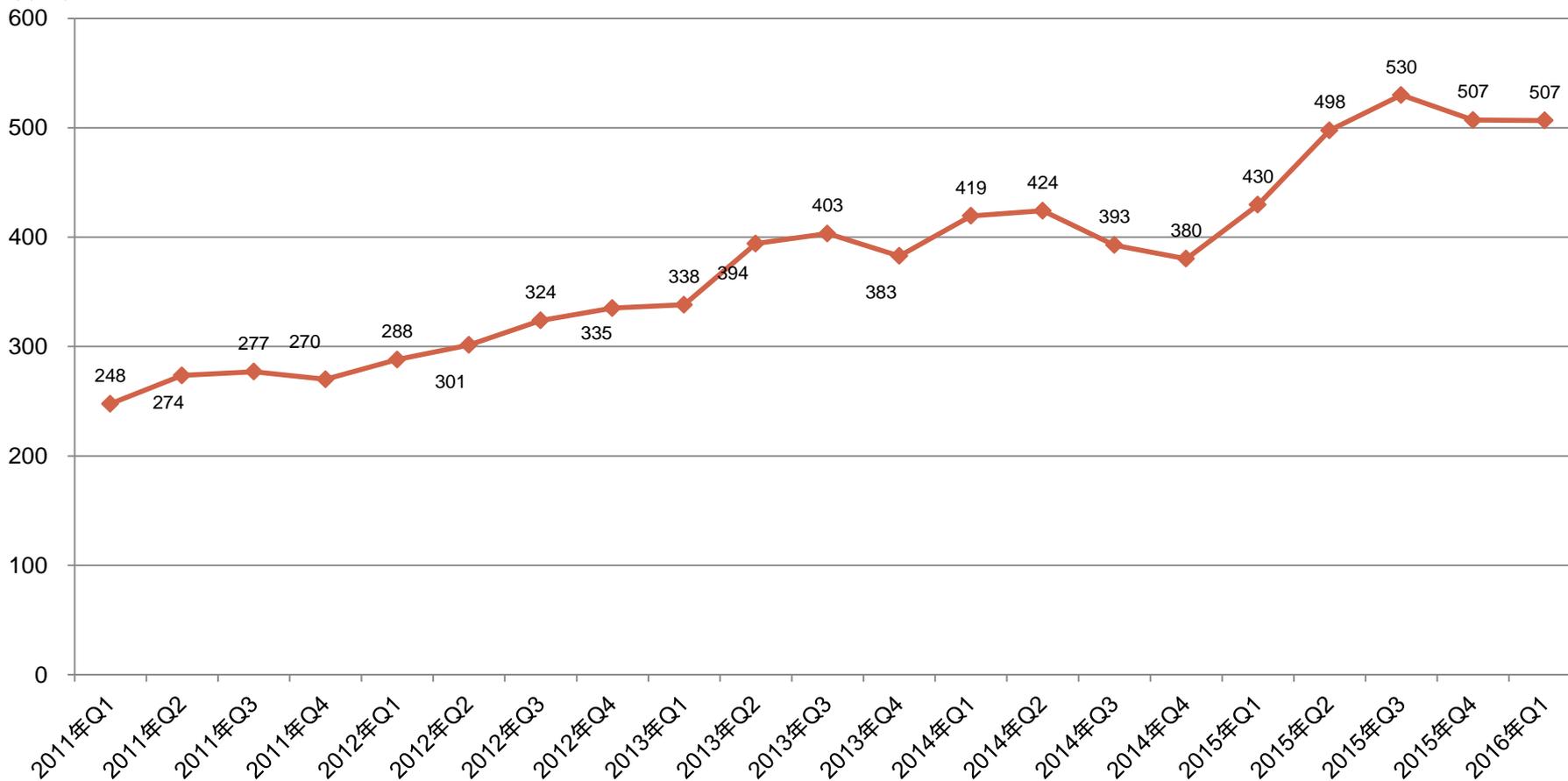
## 新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



月間新規登録数に大きな変化はない。

# 「A8.net」 1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



若干下がるも引き続き高い水準にある。

# 「Moba8.net」 主要サマリー

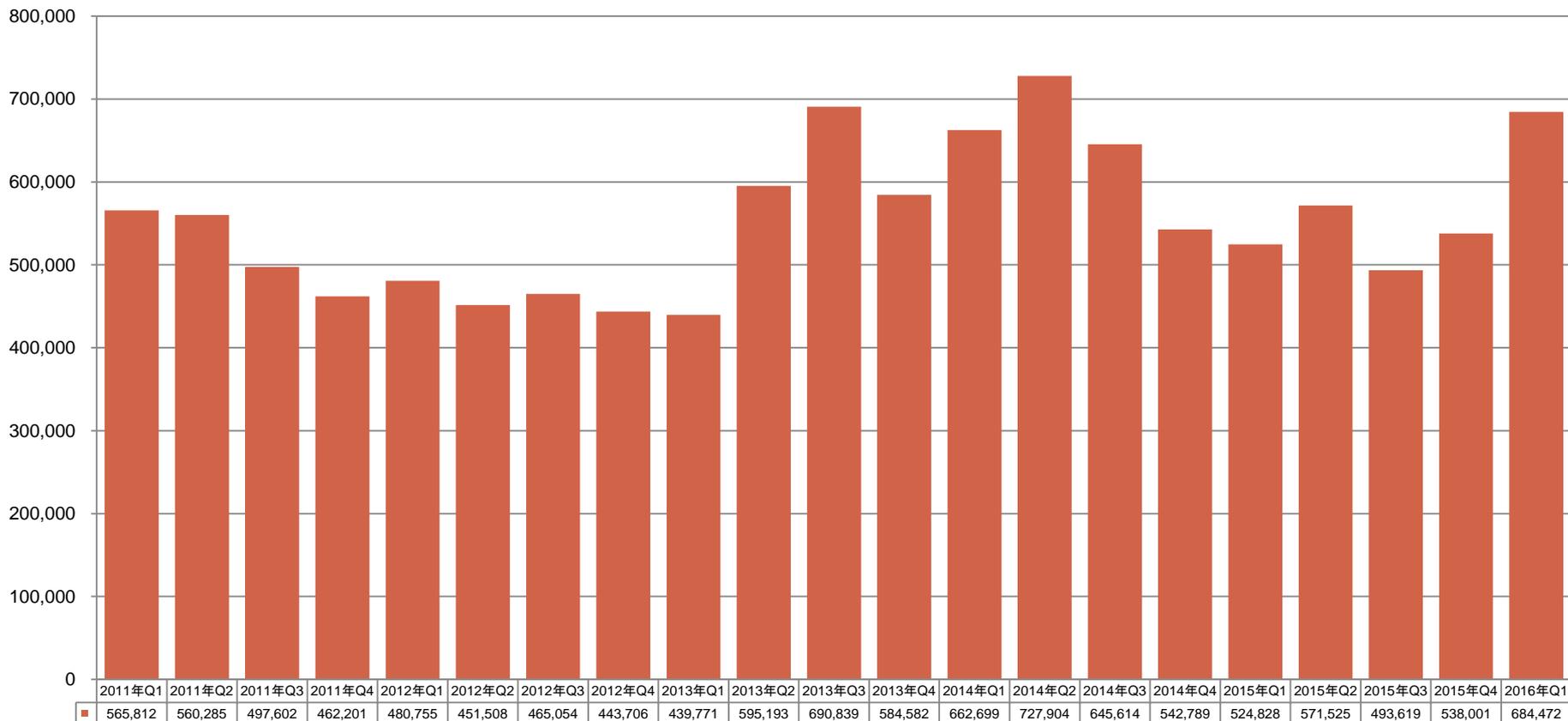
	2016年 第1四半期(1~3月)	2015年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	<b>684,472</b>	<b>542,828</b>	26.1%
稼動広告主ID数	<b>1,135</b>	<b>1,147</b>	△1.0%
登録パートナーサイト数	<b>265,418</b>	<b>253,214</b>	4.8%

売上は連結間取引相殺前の数値です。

前年同期対比で売上はプラスに改善した。

# 「Moba8.net」 売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

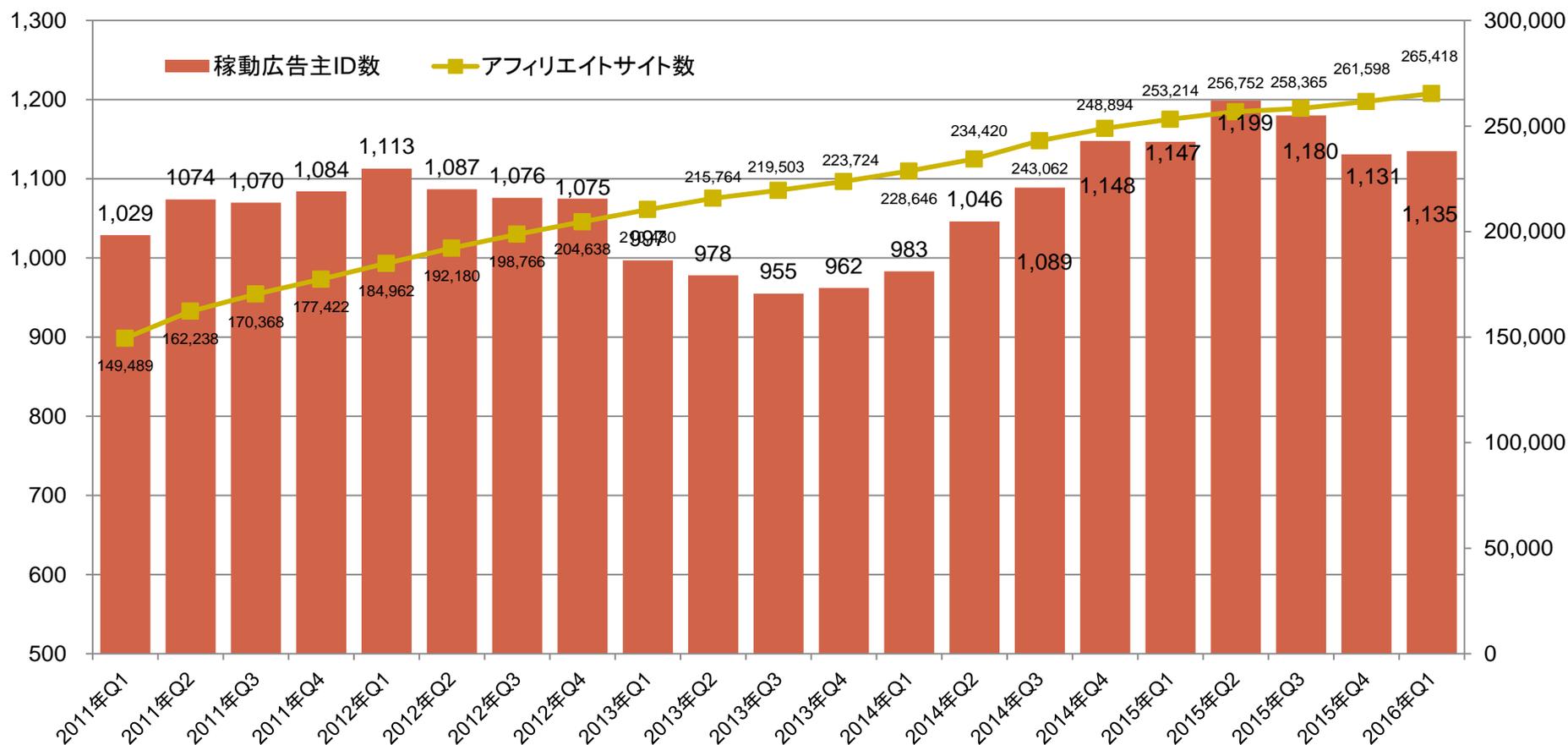


売上は連結間取引相殺前の数値です。

2015年第3Qが底になったと考えている。

## 「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)

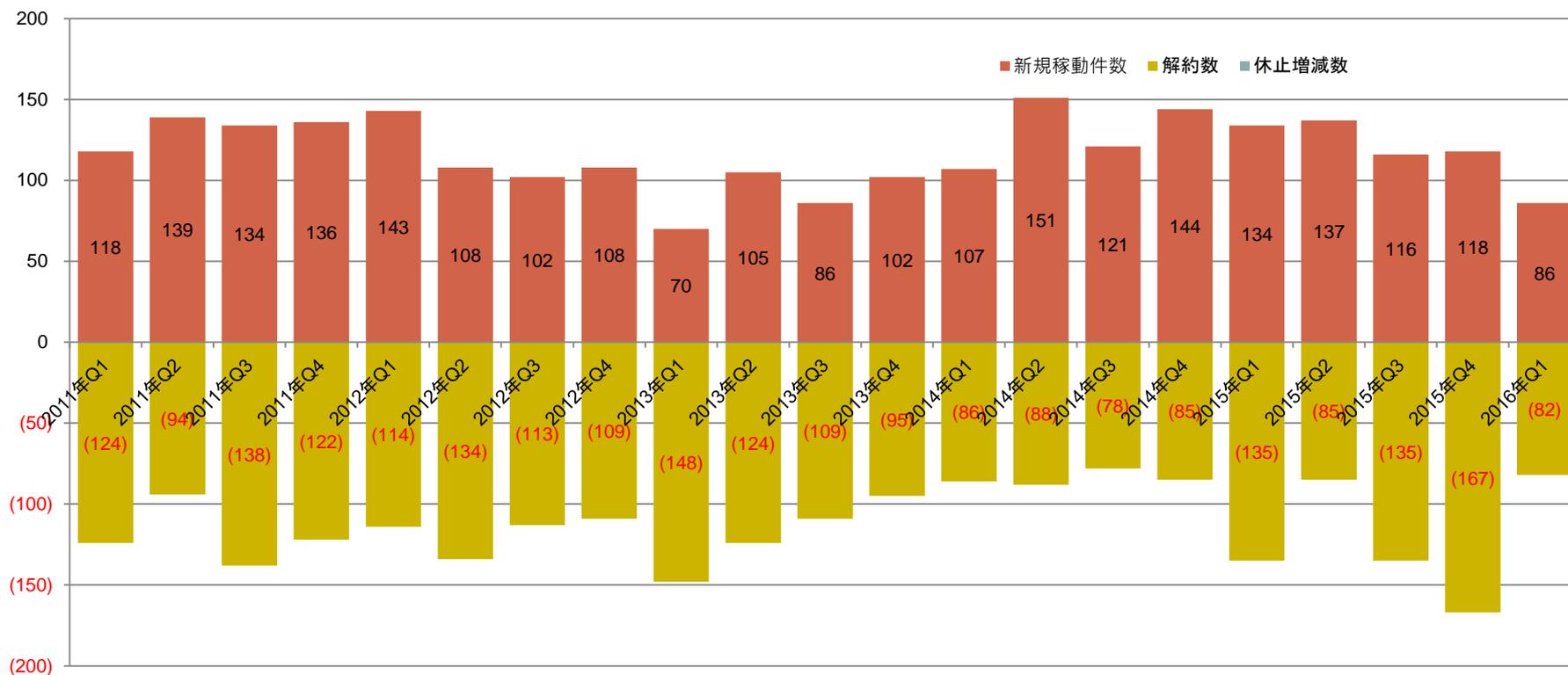


※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

広告主稼働数が久しぶりに直前四半期比でプラスに転じた。

## 「Moba8.net」

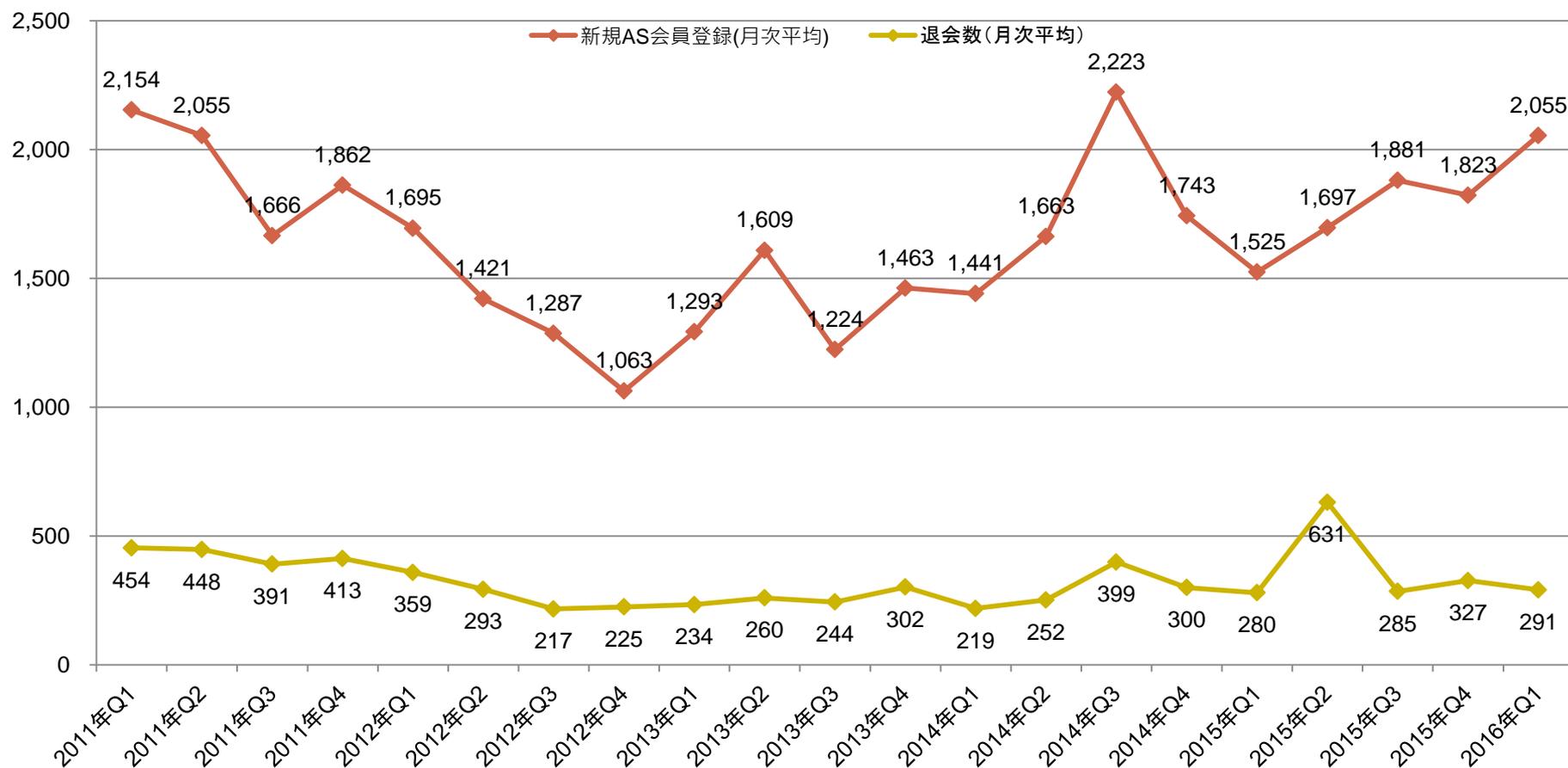
## 広告主の新規稼働、解約数の推移(四半期ベース)



成果の上がらない案件の整理が一段落した。

## 「Moba8.net」

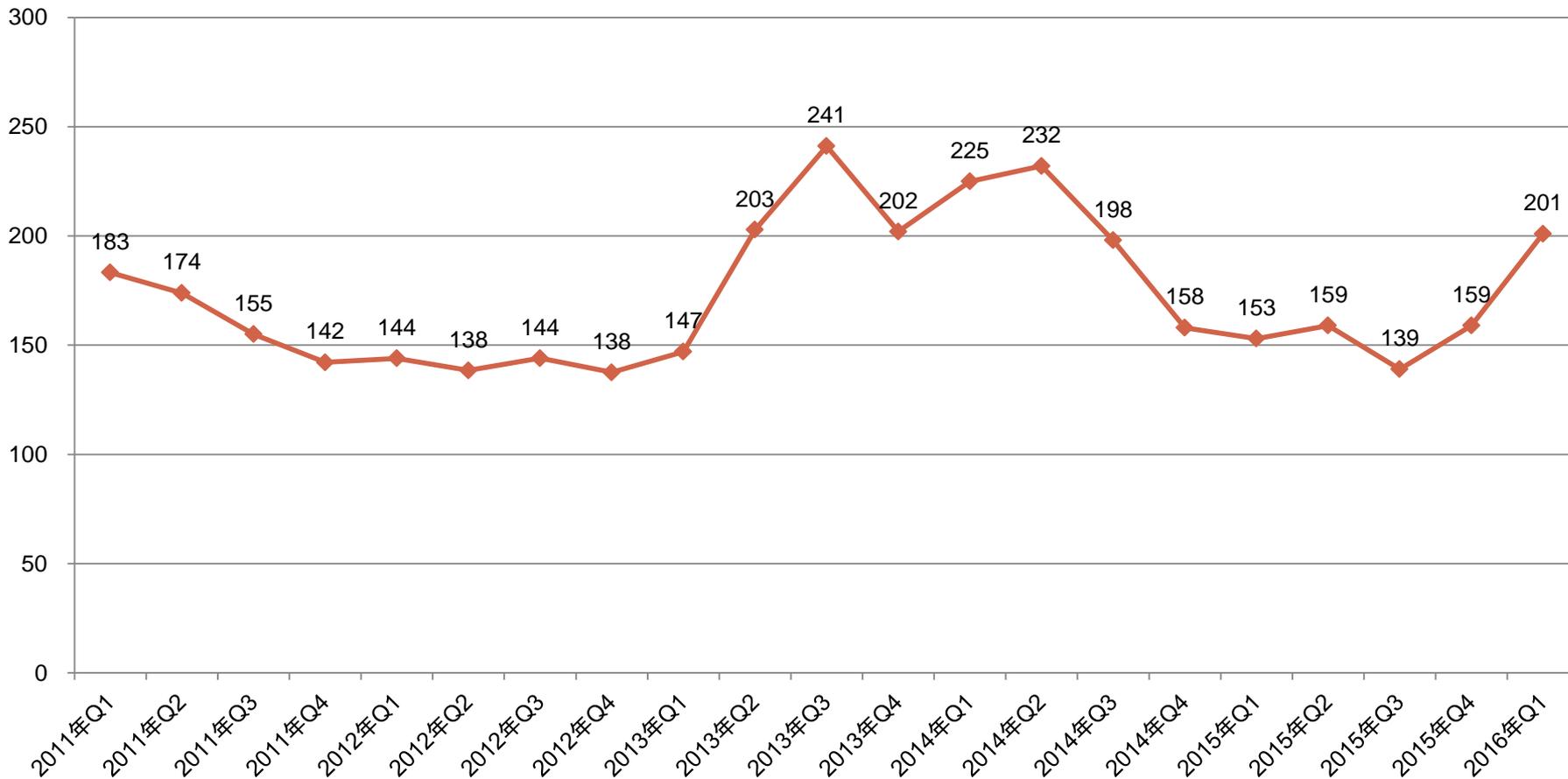
## 新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



トレンドに大きな変化はない。

# 「Moba8.net」 1広告主あたり月次売上高平均推移

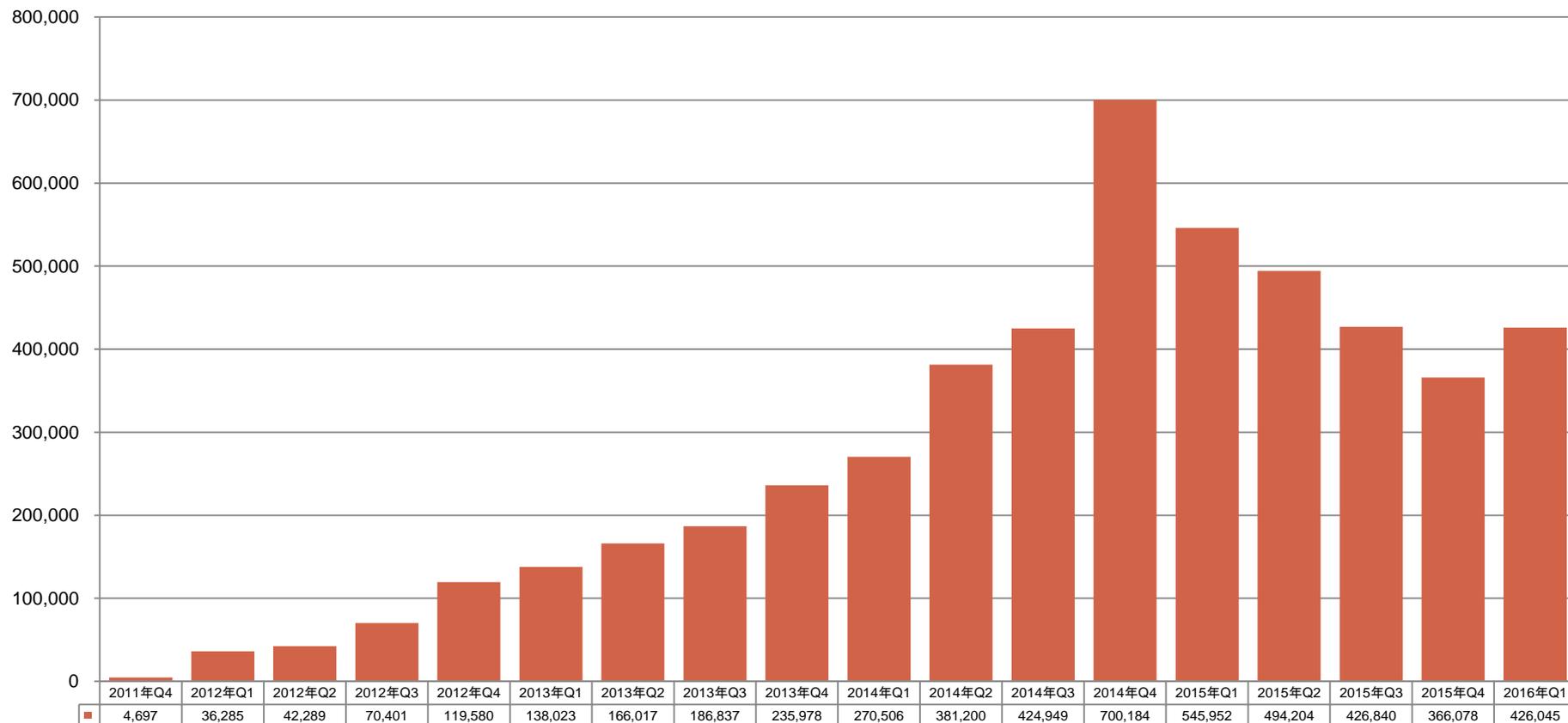
単位:千円



大きな変化はない。

# 「エイトクロップス」 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「CPA型アドネットワーク事業」の区分に計上しています

減収は4四半期連続でストップした。

# 「nend」 主要サマリー

CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業

	2016年 第1四半期(1~3月)	2015年 第1四半期(1~3月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	<b>3,003,152</b>	<b>3,380,960</b>	△11.2%
稼動広告主ID数	<b>449</b>	<b>475</b>	△5.5%
登録パートナーサイト数	<b>569,262</b>	<b>343,917</b>	65.5%

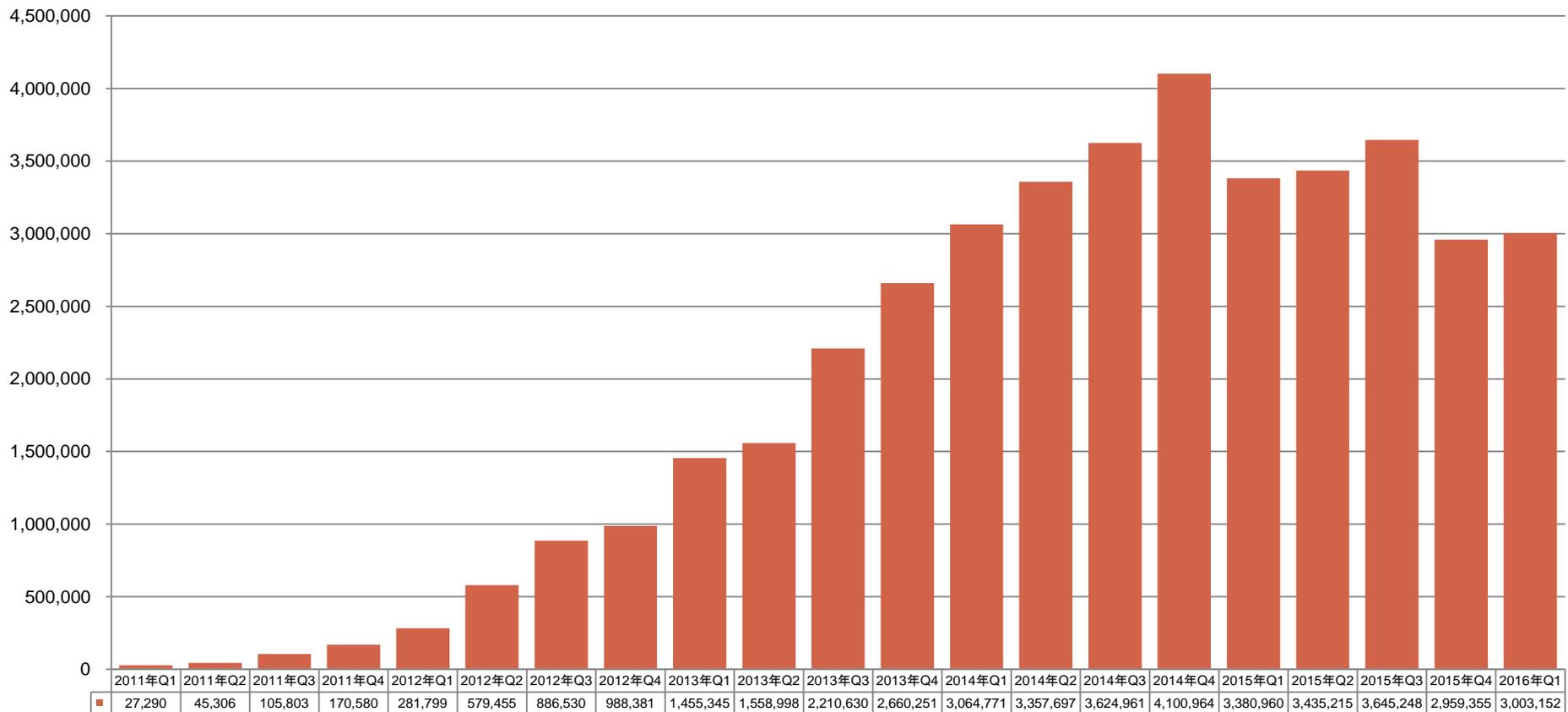
売上は連結間取引相殺前の数値です。

※数値は「nend」のみのもので、他のサービスは含んでおりません。

前年同期対比で引き続き減収となった。

# 「nend」 売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円



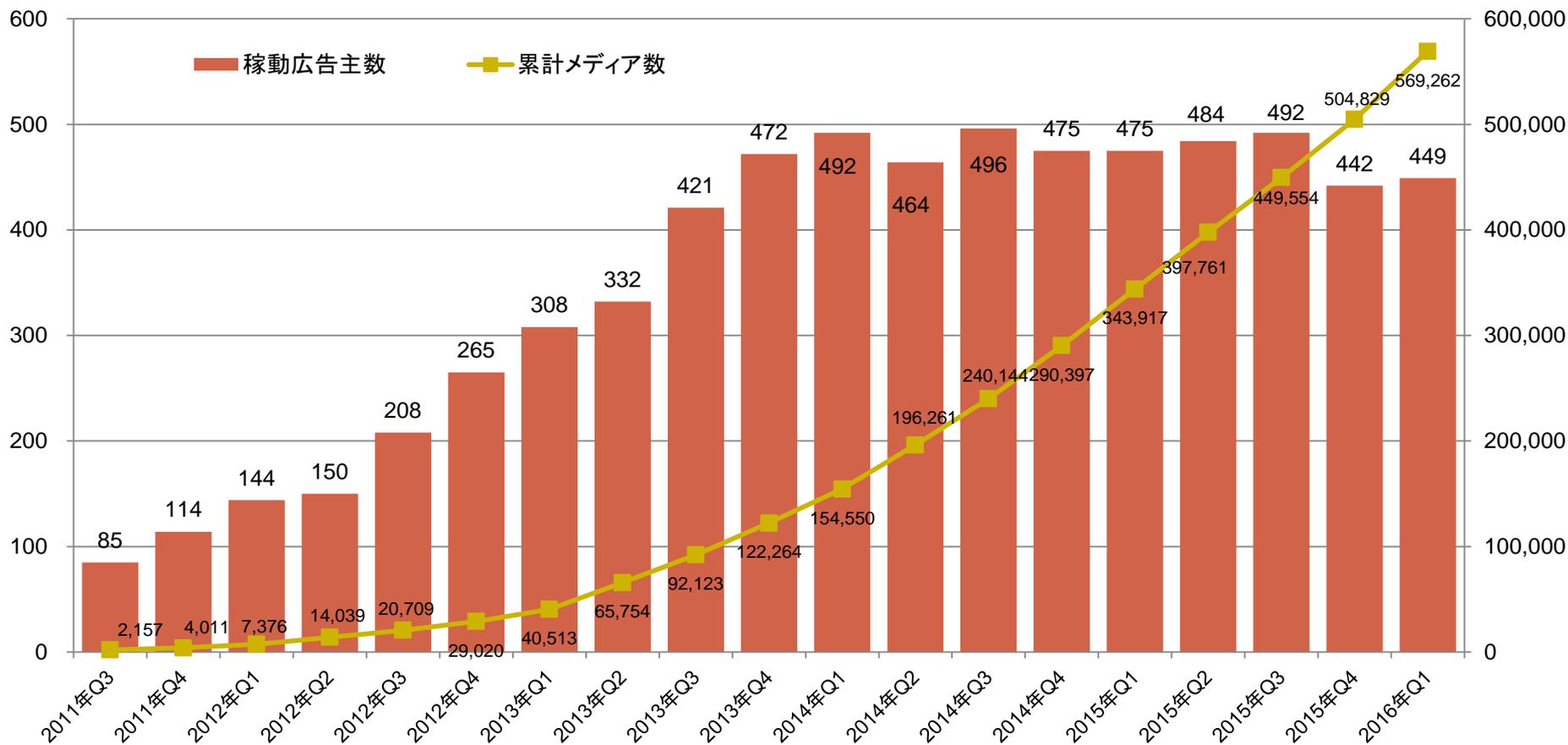
売上は連結間取引相殺前の数値です。

直前四半期対比ではトントンになった。

## CPC/ターゲティング型 アドネットワーク事業

「nend」

### 稼働広告主数とメディア数の推移(四半期ベース)

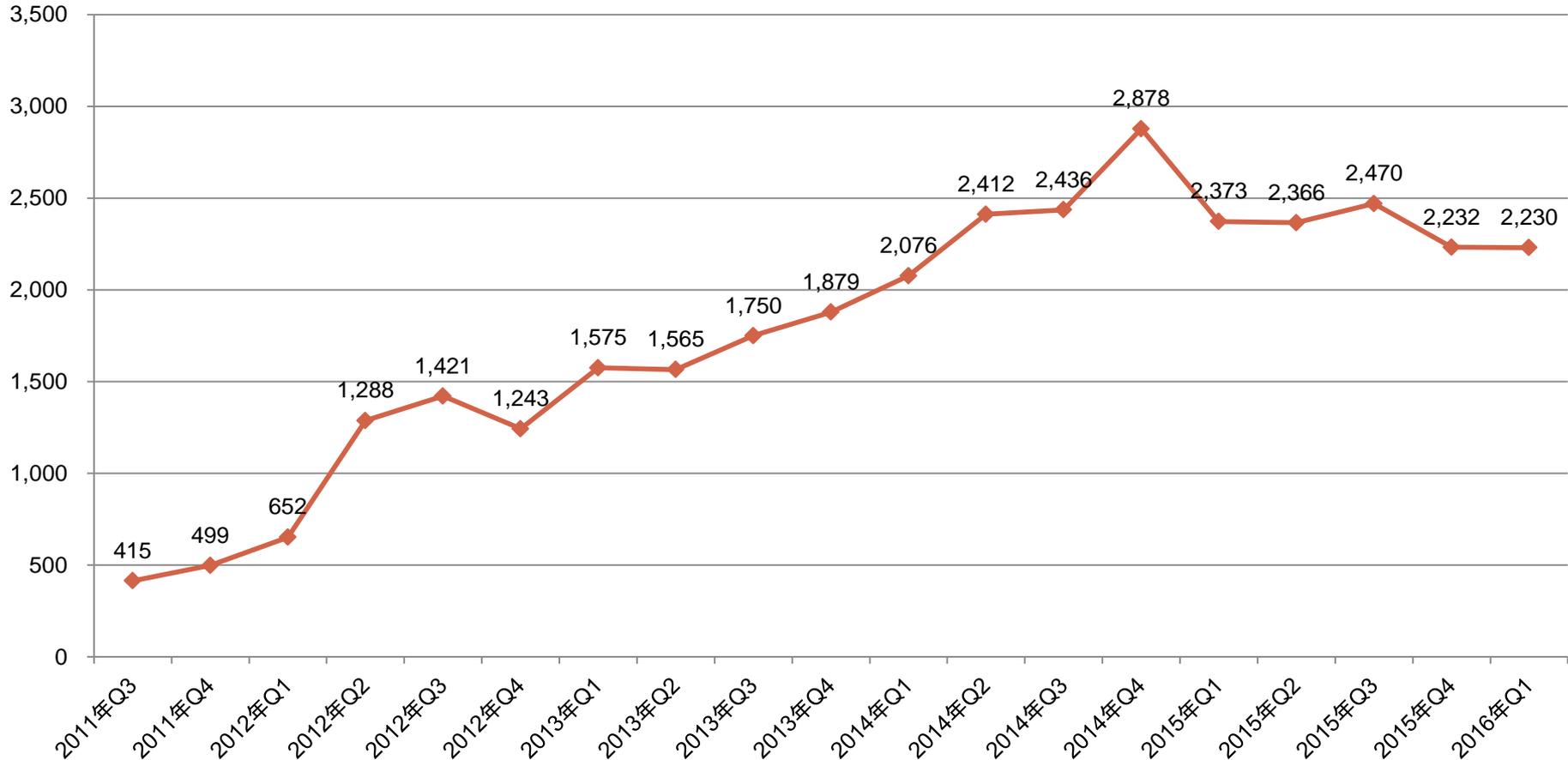


※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

稼働広告主数は直前四半期より7社増えた。

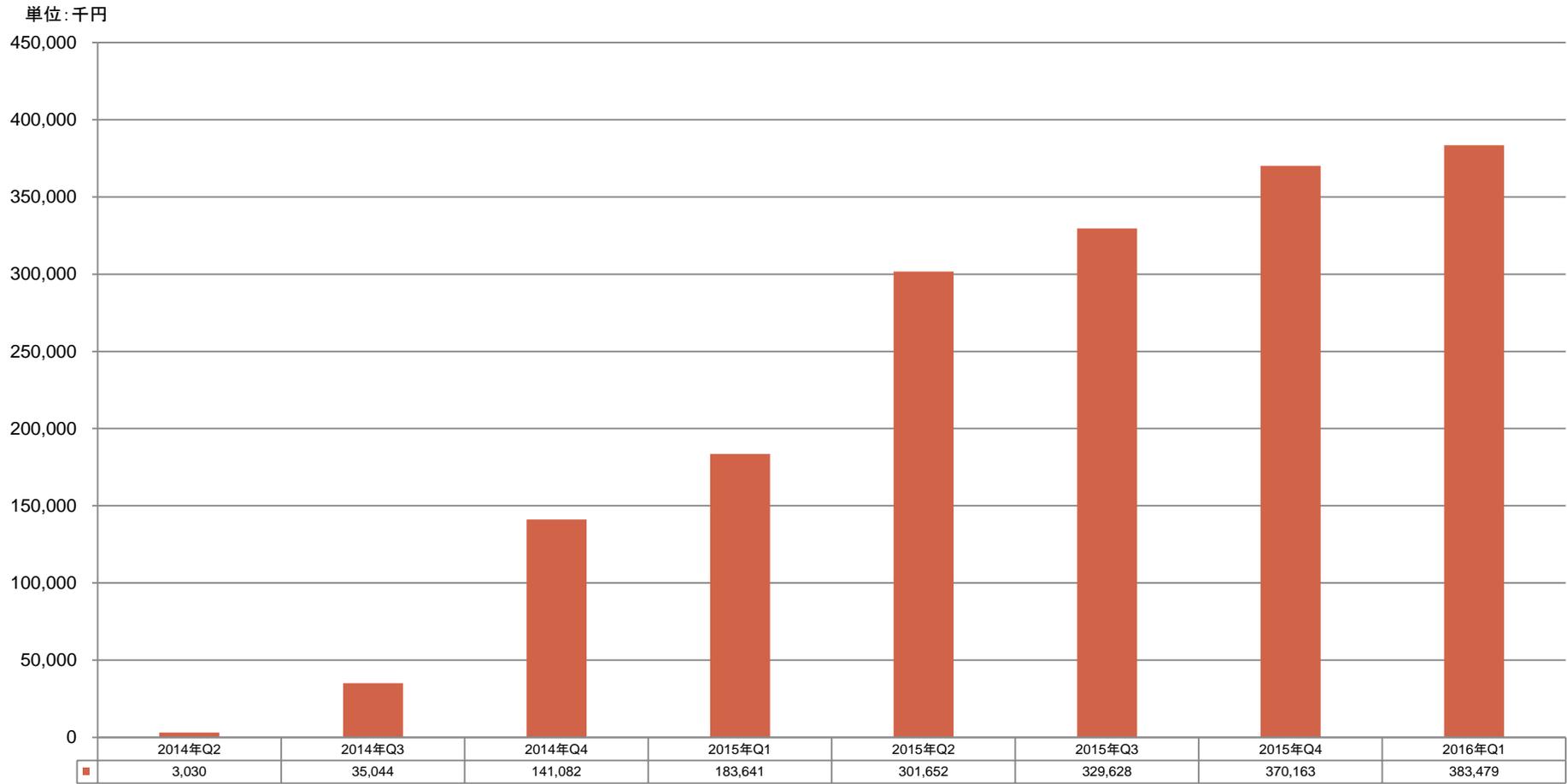
CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業「nend」  
1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



1社あたりの売上高は変わらず。

# 「nex8」 売上高の推移(四半期ベース)



売上は連結間取引相殺前の数値です。

第1Q、2Qは次の成長のための変革期に位置付けている。

<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	2016年12月期 第1四半期	2015年12月期 通期
売上高	<b>426,045</b>	<b>1,833,074</b>
営業利益	<b>29,177</b>	<b>176,560</b>
当期純利益	<b>19,642</b>	<b>111,245</b>

※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	2016年12月期 第1四半期	2015年12月期 通期
売上高	290,641	911,371
営業利益	18,246	69,002
当期純利益	10,696	43,545

※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	2016年12月期 第1四半期	2015年12月期 通期
売上高	88,660	328,121
営業利益	△3,782	△19,836
当期純利益	△4,604	△65,333

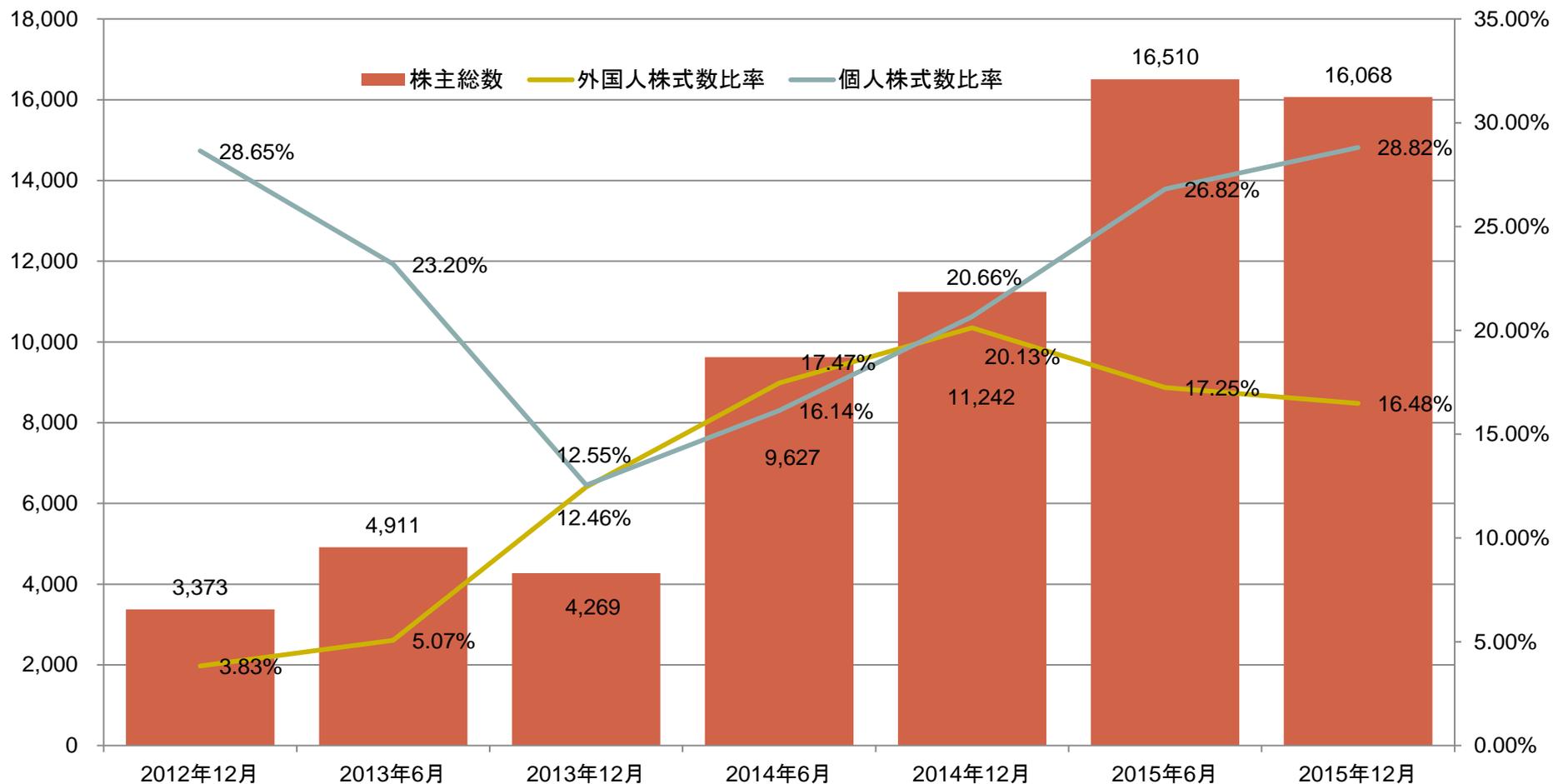
※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。

## 株式について

## 株式について

## 株式について

## 個人株主数、外国人比率推移



## 參考資料

# 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 11億2903万円(平成28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315名(平成28年3月31日現在※アルバイト・派遣社員含む)  
グループ合計367名(平成28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。当資料記載の業績見通しのみにより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ぬようお願いいたします。

**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](mailto:ir-info@fancs.com)