



2018年12月期 第4四半期  
決算説明資料

---

2019年2月12日  
株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

|                         |       |     |
|-------------------------|-------|-----|
| 2018年12月期第4四半期 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                | ..... | P31 |
| 2018年の総括と今後の課題          | ..... | P34 |
| 株式について                  | ..... | P35 |
| 参考資料                    | ..... | P37 |

## 2018年12月期第4四半期 業績ハイライト

- 四半期売上高は、対直前四半期比で92%、対前年同期比で92%と今期最低となった。
- 売上高経常利益率が直前四半期よりさらに悪化し、11%と今期最低となった。
- 広告市場環境の変化への対応がほぼ終了し、業績的に底入れしたと考えている。

# 連結損益計算書

業績ハイライト

| (単位:千円)               | 2018年12月期  | 2017年12月期  | 対前年同期<br>増減率 | 当期構成比 |
|-----------------------|------------|------------|--------------|-------|
| 売上高                   | 35,340,668 | 39,102,844 | △9.6%        | 100%  |
| 営業利益                  | 4,209,726  | 5,749,303  | △26.8%       | 11.9% |
| 経常利益                  | 4,364,730  | 5,793,113  | △24.7%       | 12.4% |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益   | 2,554,252  | 4,228,230  | △39.6%       | 7.2%  |
| 売上高経常利益率              | 12.4%      | 14.8%      | △2.4pt       | -     |
| 1株当たり当期純利益            | 33.36円     | 55.06円     | △39.4%       | -     |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 | 33.34円     | 54.94円     | △39.3%       | -     |

# 連結貸借対照表

## 業績ハイライト

| (単位:千円)   |           | 2017年度末    | 2018年度末    |
|-----------|-----------|------------|------------|
| 資産の部      |           |            |            |
| 流動資産      |           | 22,431,074 | 22,774,570 |
|           | 現金及び預金    | 16,822,087 | 17,778,004 |
|           | 受取手形及び売掛金 | 4,202,825  | 3,703,909  |
|           | 有価証券      | 997,031    | 800,590    |
|           | その他       | 422,514    | 505,588    |
|           | 貸倒引当金     | △13,383    | △13,522    |
| 固定資産      |           | 3,654,283  | 3,015,676  |
|           | 有形固定資産    | 263,718    | 327,920    |
|           | 無形固定資産    | 926,507    | 284,313    |
|           | 投資その他の資産  | 2,464,057  | 2,403,442  |
| 資産合計      |           | 26,085,358 | 25,790,246 |
| 負債及び純資産の部 |           |            |            |
| 流動負債      |           | 6,393,164  | 5,800,864  |
|           | 買掛金       | 4,642,423  | 4,384,454  |
|           | 未払法人税等    | 675,112    | 590,647    |
|           | その他流動負債   | 1,075,627  | 825,762    |
| 固定負債      |           | 148,715    | 153,578    |
| 負債合計      |           | 6,541,879  | 5,954,442  |
| 純資産合計     |           | 19,543,479 | 19,835,804 |
| 負債純資産合計   |           | 26,085,358 | 25,790,246 |

主な内訳は投資有価証券  
2,074,216千円

主な減少要因は、買掛金が  
257,969千円減少したことにより  
ます。

主な増加要因は、利益剰余金  
が404,861千円増加したことにより  
ます。

# 連結業績予想

## 業績ハイライト

| (単位:百万円)            | 2019年<br>通期予想<br>(対前年同期増減率) | 2019年<br>第2四半期<br>累計期間予想<br>(対前年同期増減率) | 2018年<br>通期実績 |
|---------------------|-----------------------------|----------------------------------------|---------------|
| 売上高                 | <b>34,200</b> (△3.2)        | <b>16,800</b>                          | <b>35,340</b> |
| 営業利益                | <b>3,700</b> (△12.1)        | <b>1,700</b>                           | <b>4,209</b>  |
| 経常利益                | <b>3,720</b> (△14.8)        | <b>1,710</b>                           | <b>4,364</b>  |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | <b>2,580</b> (1.0)          | <b>1,190</b>                           | <b>2,554</b>  |

### 【配当予想】

|            | 2019年12月期<br>予想 | 2018年12月期  |
|------------|-----------------|------------|
| 1株当たり期末配当金 | <b>19円</b>      | <b>19円</b> |

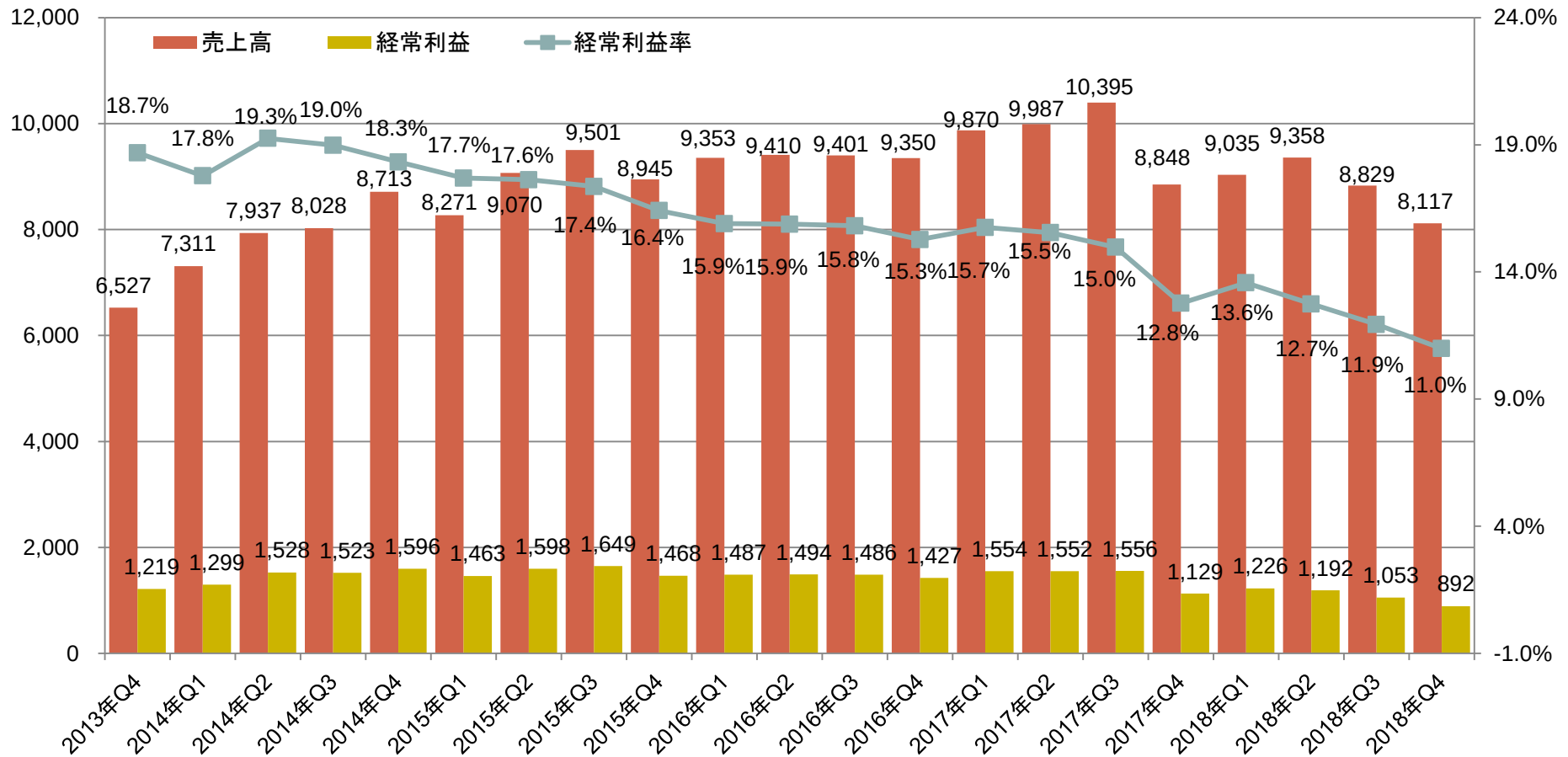
各種経営指標  
(四半期ベース)



# 売上高、経常利益、経常利益率の推移 (連結・四半期ベース)

## 各種経営指標

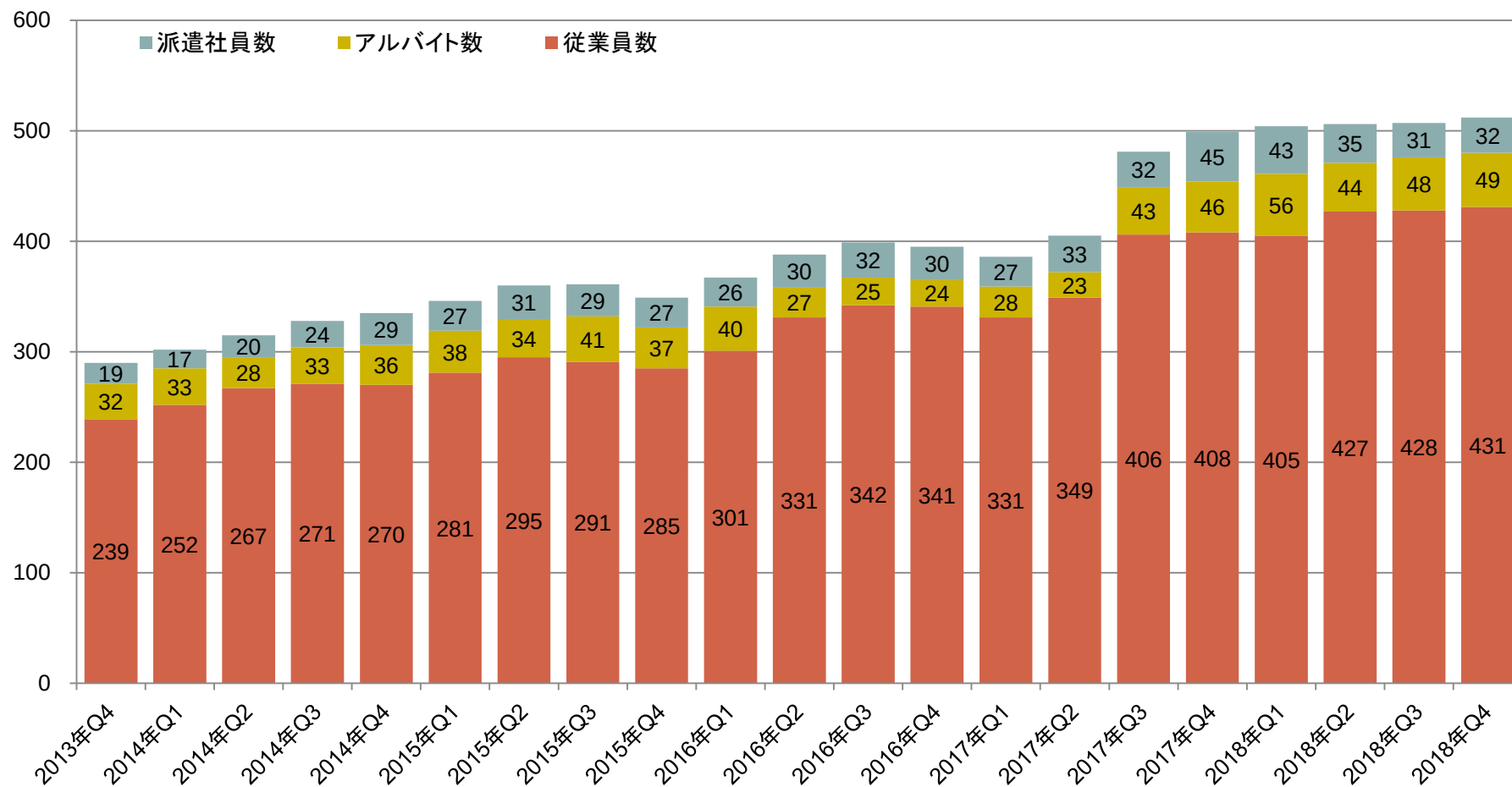
単位: 百万円



売上高経常利益率は11.0%となり、直前四半期より0.9ポイント悪化した。

# 従業員数の推移 (連結・四半期ベース)

各種経営指標

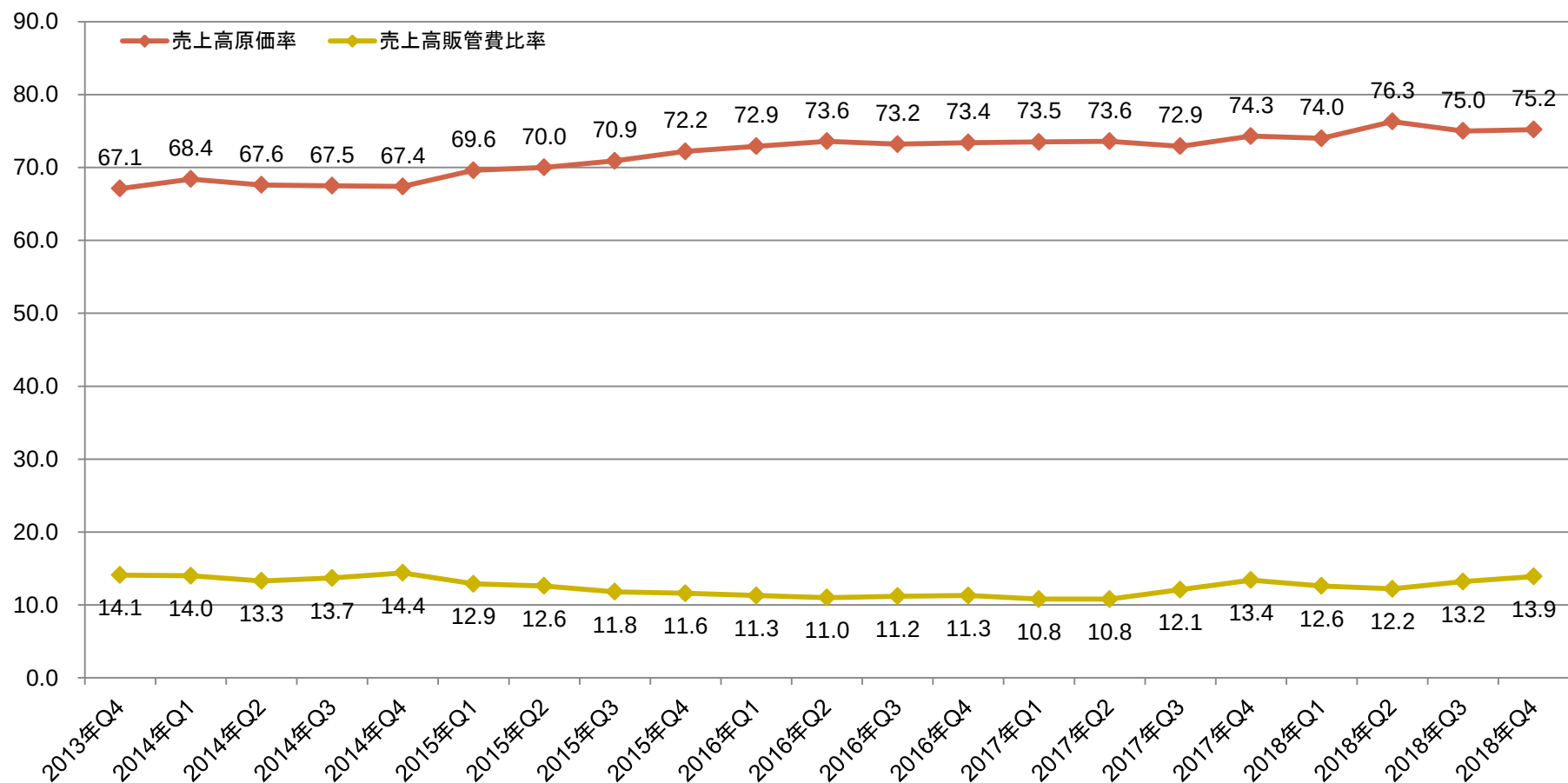


グループ全体の総スタッフ数は512人となった。前年同期比で13名増、直前四半期からは5名増。

# 原価率、販管費比率の推移

(連結・四半期ベース)

各種経営指標



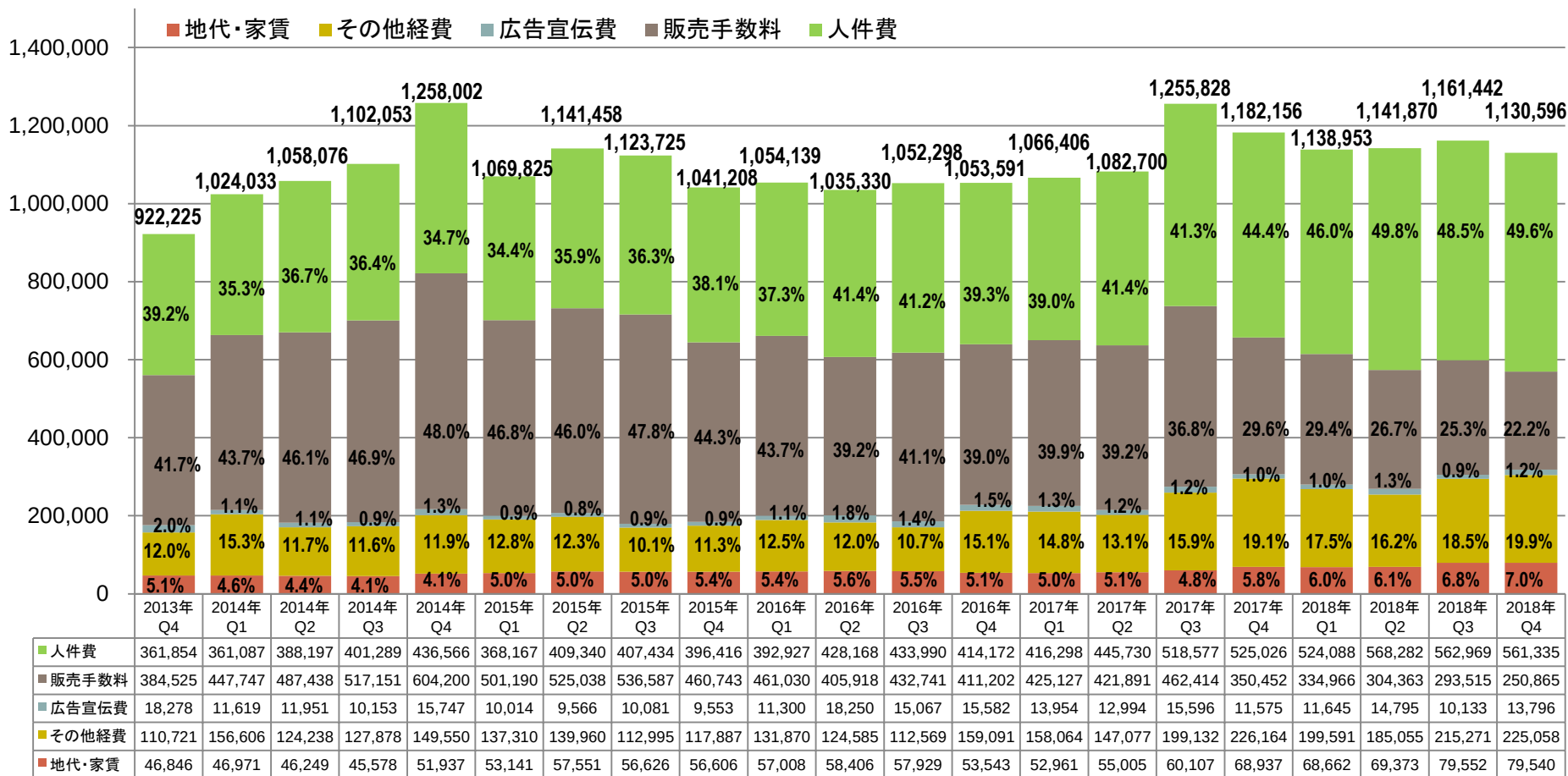
直前四半期より原価率が0.2ポイント増加。販管費比率は0.7ポイント増加した。

# 販管費

(連結・四半期ベース)

## 各種経営指標

単位:千円



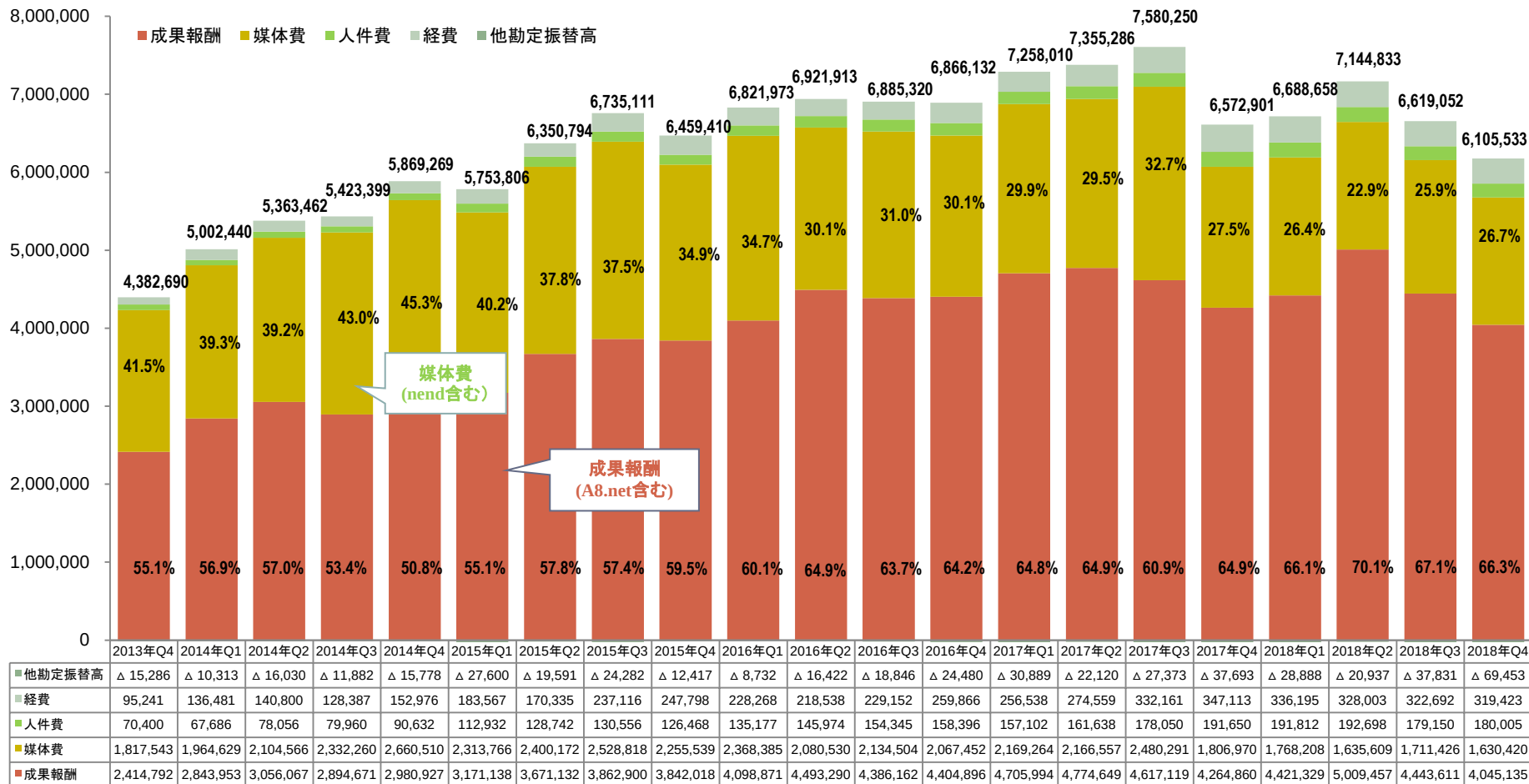
※その他経費はのれん償却費、採用教育費、販売促進費、支払手数料、租税公課(主に事業税の外形標準課税)など  
nendの売上低迷で販売手数料が減少したものの、その他経費はNEXTSTEP研修により増加。

# 売上原価

## (連結・四半期ベース)

### 各種経営指標

単位: 千円



※成果報酬の主な内訳はA8.net、seedApp、adcrops、媒体費の主な内訳はnend、nex8

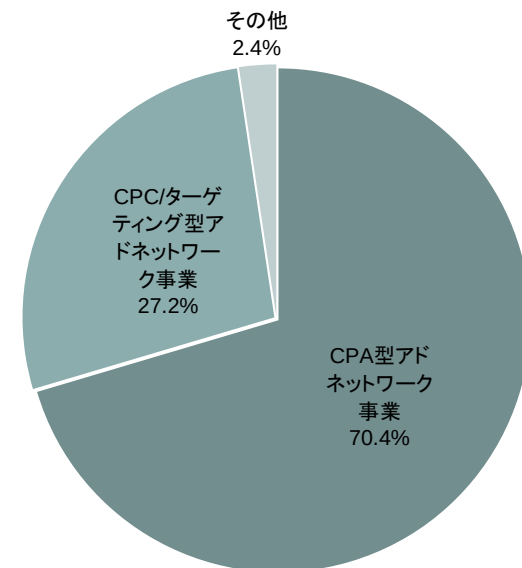
※経費の内訳はデータセンター費用などのインフラ費用

## 主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)

## サービス区分別概要

| 単位:千円                      | 2018年<br>第4四半期(10~12月) | 2017年<br>第4四半期(10~12月) | 対前年同期<br>増減率 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| CPA型<br>アドネットワーク事業         | 5,715,472              | 5,989,980              | △4.6%        |
| CPC/ターゲティング型<br>アドネットワーク事業 | 2,209,630              | 2,645,390              | △16.5%       |
| その他                        | 192,751                | 213,477                | △9.7%        |
| 売上高                        | 8,117,853              | 8,848,847              | △8.3%        |



CPA型アドネットワーク事業の主要サービス:A8.net、seedApp、adcrops、  
CPC/ターゲティング型アドネットワークの主要サービス:nend、nex8

※その他は子会社「シーサー株式会社」の売上です。

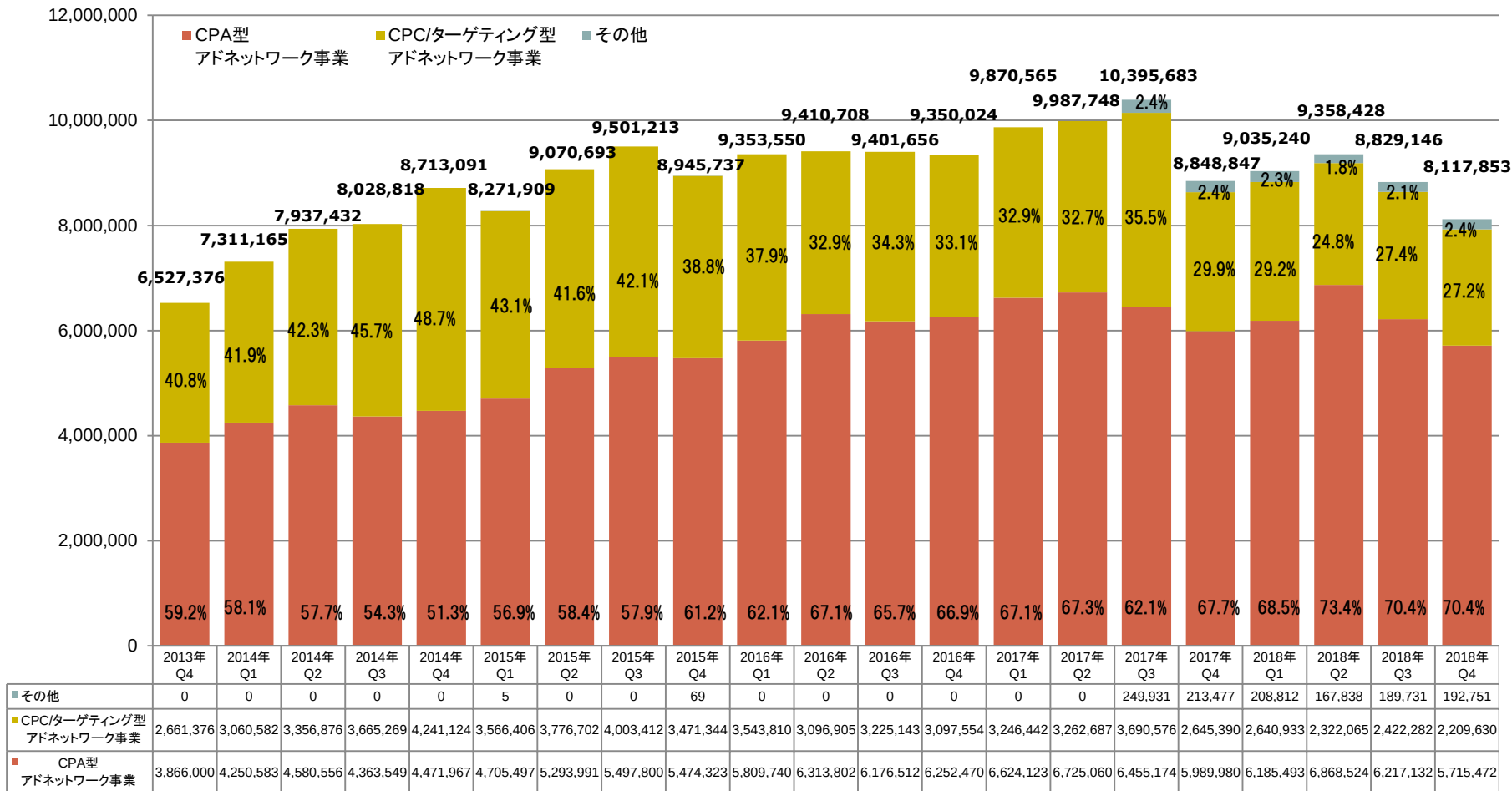
※売上高は連結間取引相殺後の数値です。

CPA型アドネットワーク事業は、前年同期比で4.6%減、CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業は16.5%減と大きく落ち込んだ。

# 報告セグメント別の売上高の推移 (連結・四半期ベース)

## サービス区分別概要

単位: 千円



※その他は子会社「シーサー株式会社」の売上です。



# 「A8.net」主要サマリー

CPA型アドネットワーク事業

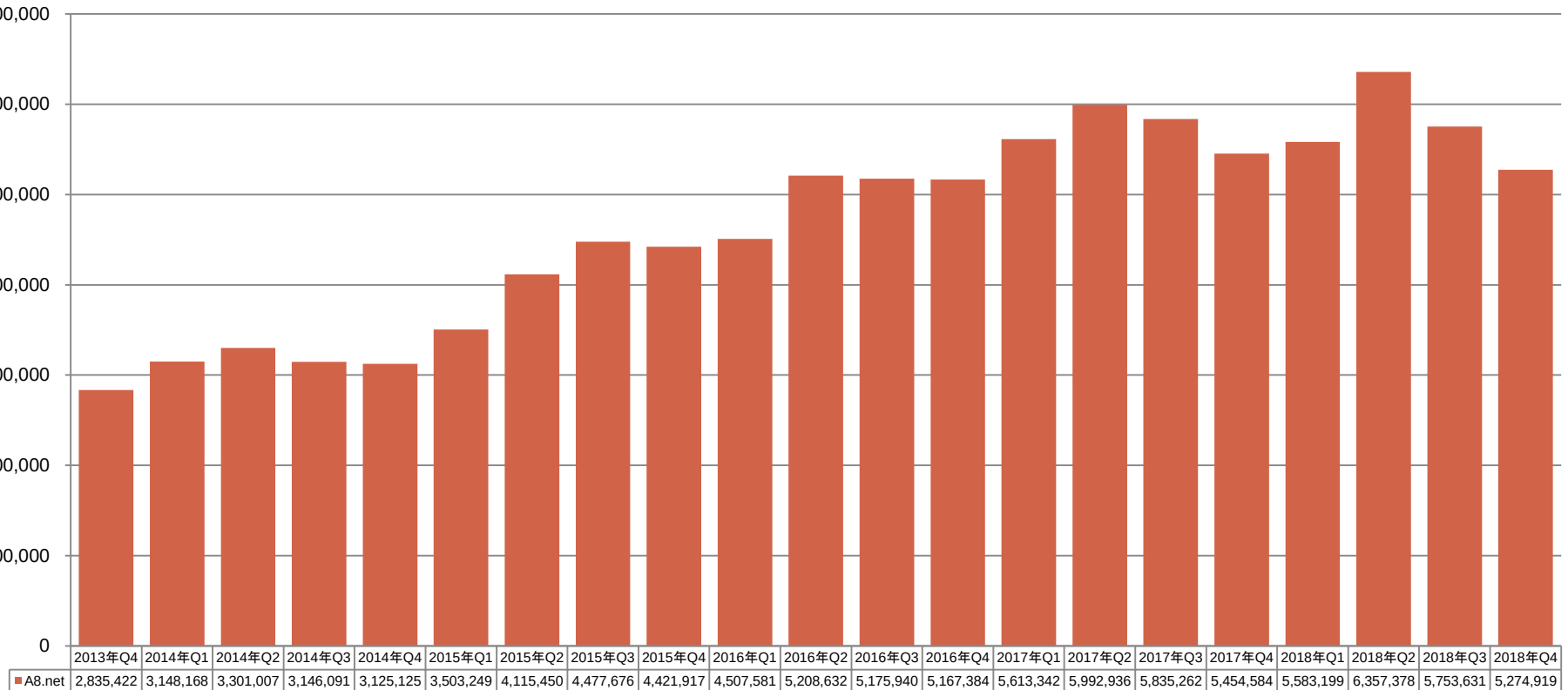
| 単位: 千円      | 2018年<br>第4四半期(10~12月) | 2017年<br>第4四半期(10~12月) | 対前年同期<br>増減率 |
|-------------|------------------------|------------------------|--------------|
| 売上高         | 5,274,919              | 5,454,584              | △3.3%        |
| 稼動広告主ID数    | 3,491                  | 3,446                  | 1.3%         |
| 登録パートナーサイト数 | 2,539,128              | 2,366,269              | 7.3%         |

※売上高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45件増加した。

# 「A8.net」 売上高の推移(四半期ベース)

CPA型アドネットワーク事業

単位: 千円

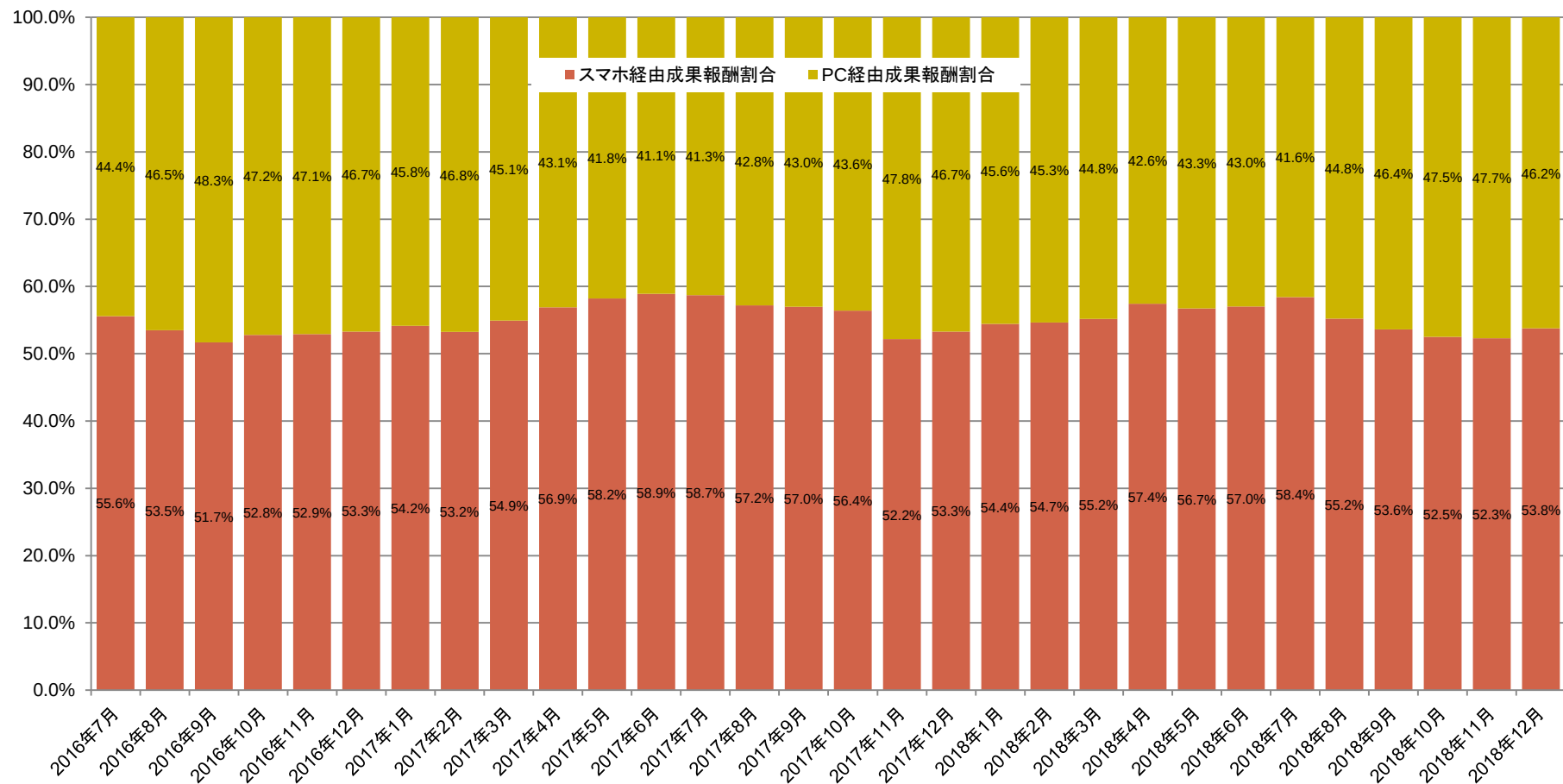


※売上高は連結間取引相殺前の数値です。  
検索エンジンのアルゴリズム変更の影響を受けて売上が伸び悩んだ。

# 「A8.net」

## CPA型アドネットワーク事業

### 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)

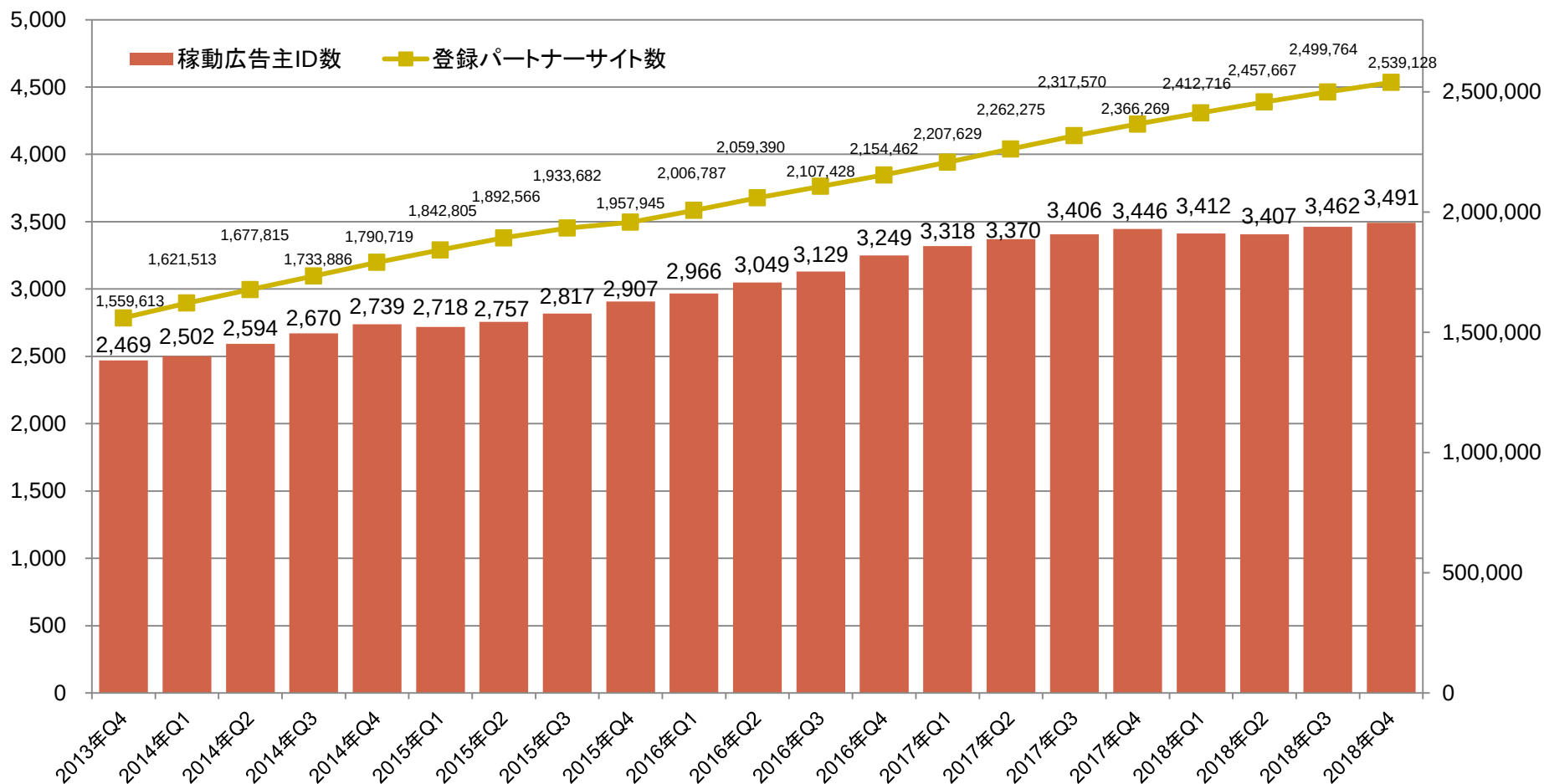


※上記数値は確定される前の成果報酬比率につき、実際に確定された成果報酬比率とは異なります。

## 「A8.net」

## CPA型アドネットワーク事業

## 稼働広告主数と登録パートナーサイト数の推移(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。

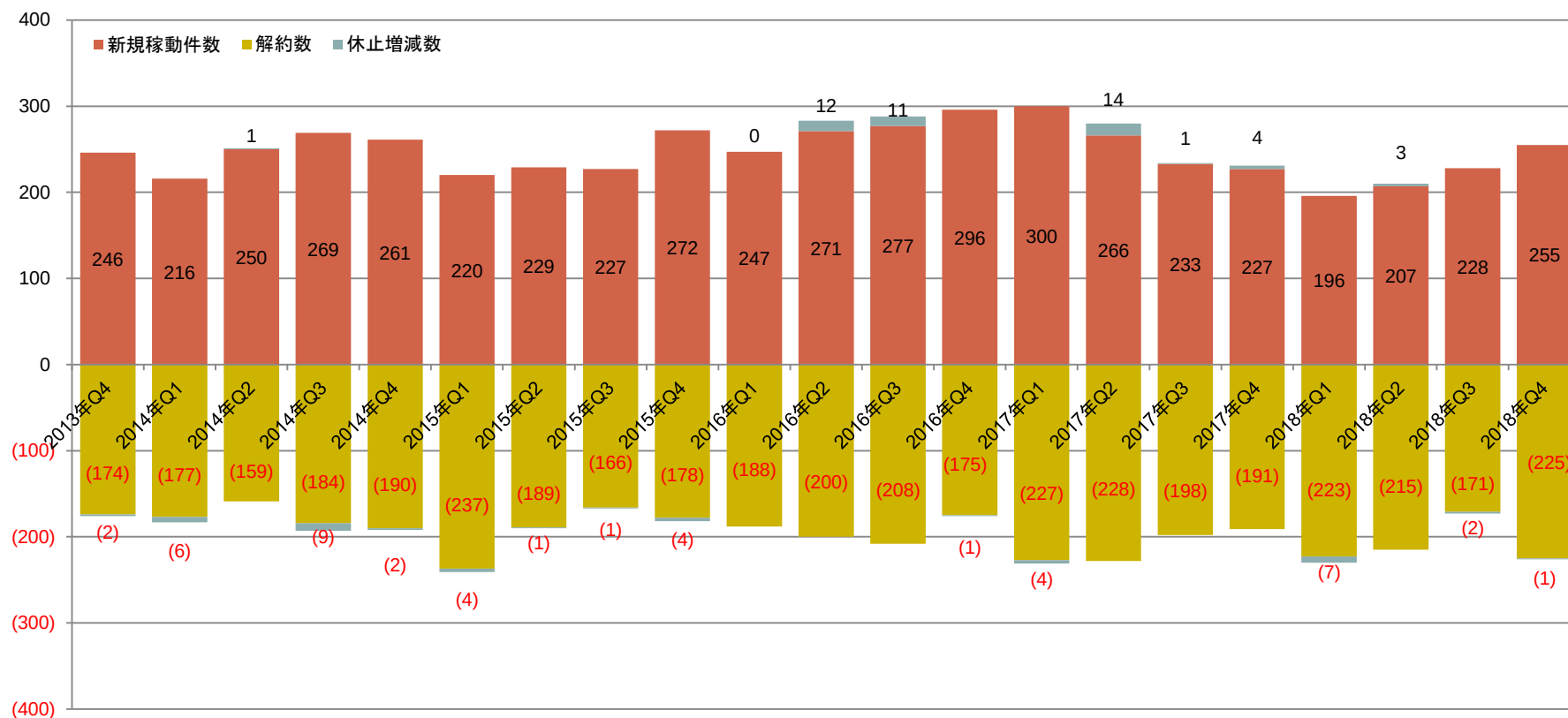
※2014年Q3より海外広告主数を含めております。

稼働広告主数は直前四半期から29件増加した。海外の稼働広告主数は207件で直前四半期から4件増加。

# 「A8.net」

## 広告主の新規稼働、解約数の推移

### CPA型アドネットワーク事業

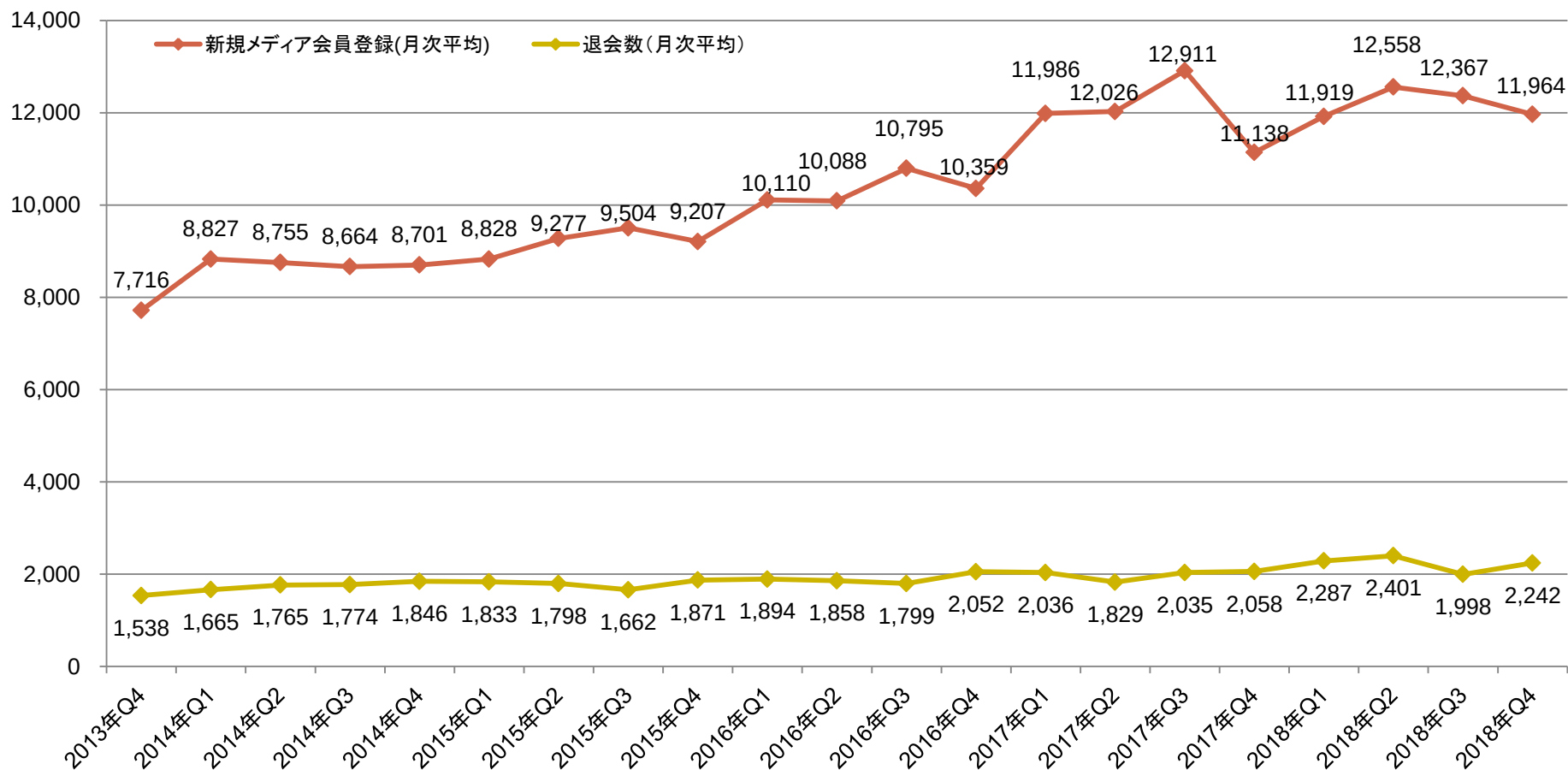


※「休止増減数」は、「稼働→休止」「休止→稼働」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止→解約」の分を調整した数値  
新規の稼働数が復調し、解約数は増加した。

# 「A8.net」

## 新規メディア会員登録・退会の月次平均推移

CPA型アドネットワーク事業



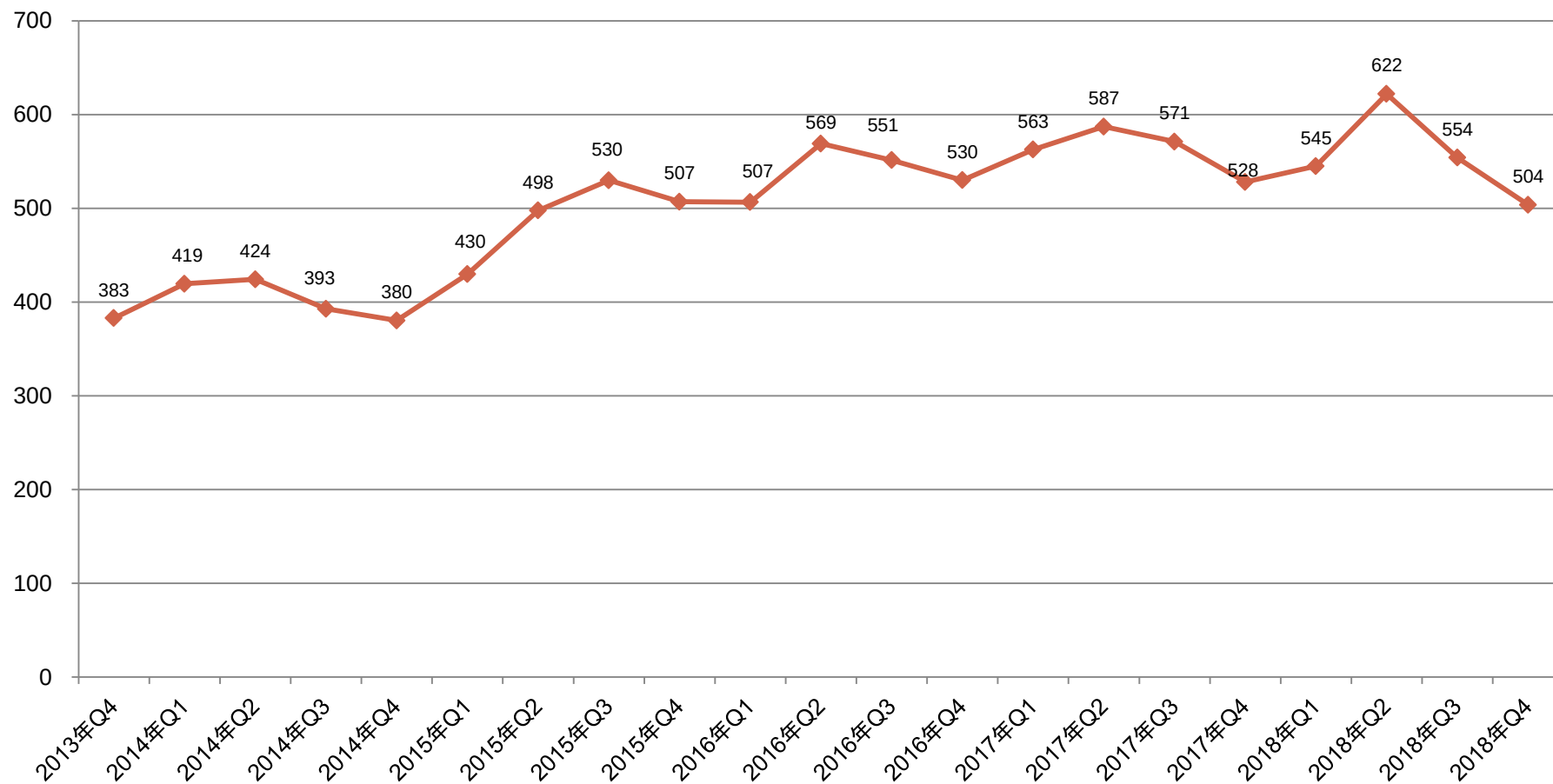
月間新規登録数がやや減少し、月間退会数が増加した。

## 「A8.net」

## 1広告主あたり月次売上高平均推移

CPA型アドネットワーク事業

単位: 千円

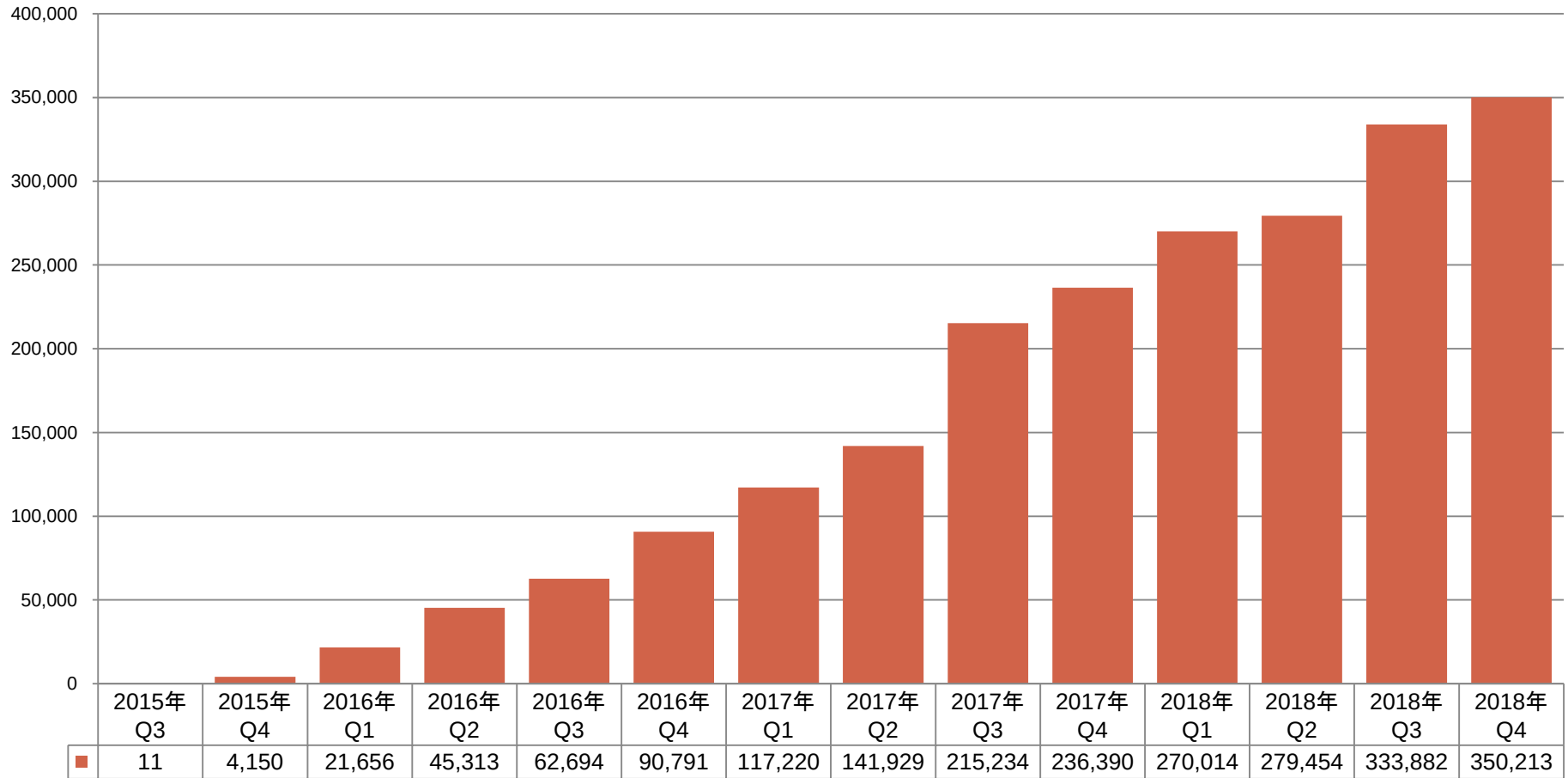


# 「seedApp」

## 売上高の推移(四半期ベース)

CPA型アドネットワーク事業

単位: 千円



※売上高は連結間取引相殺前の数値です。

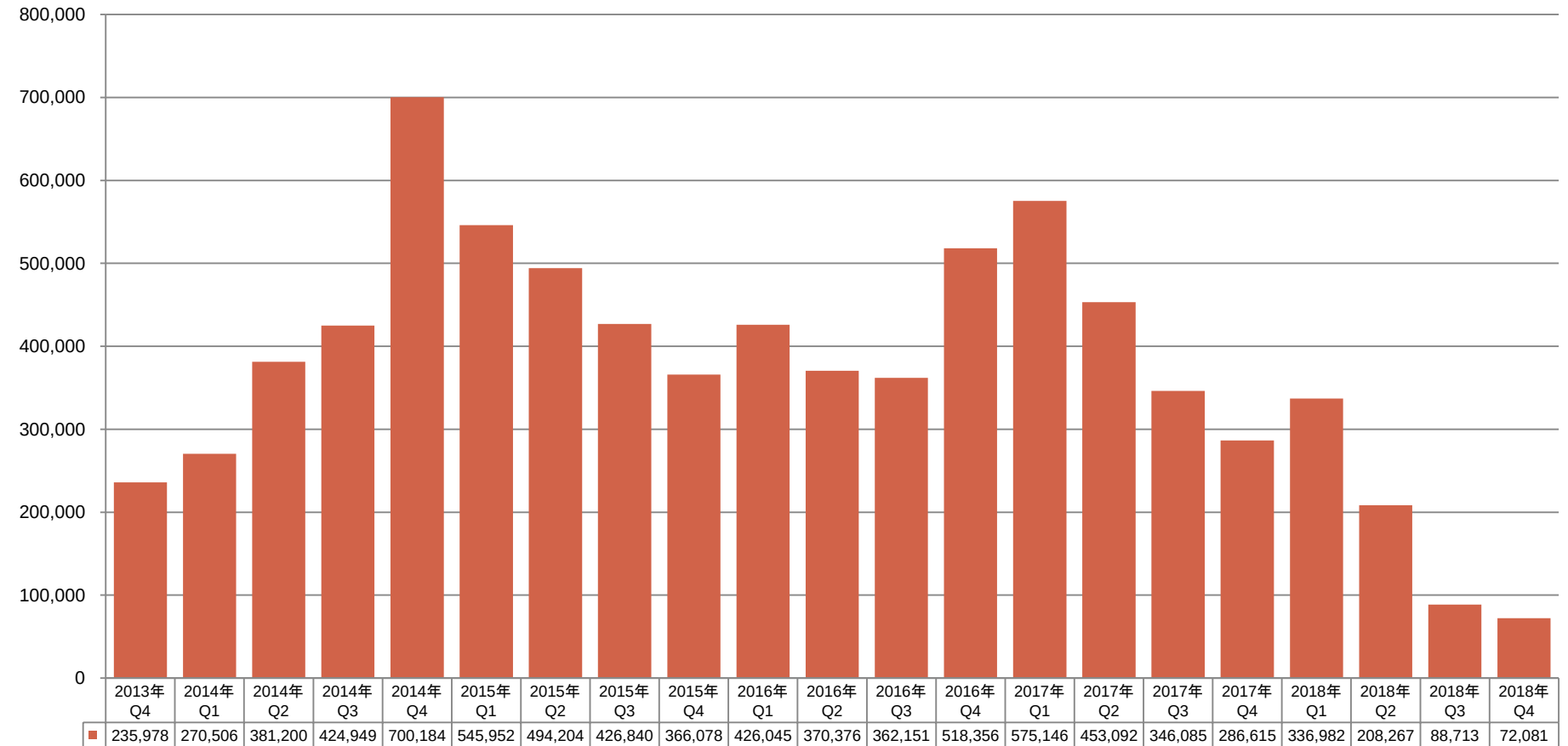


# 「adcrops」

## 売上高の推移(四半期ベース)

CPA型アドネットワーク事業

単位: 千円



※2016年Q4までの数値は吸収合併前の株式会社エイトクロップス単体の売上高です。  
 ※売上高は連結間取引相殺前の数値です。

# 「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

| 単位: 千円       | 2018年<br>第4四半期(10～12月) | 2017年<br>第4四半期(10～12月) | 対前年同期<br>増減率  |
|--------------|------------------------|------------------------|---------------|
| 売上高          | <b>1,834,948</b>       | <b>2,085,960</b>       | <b>△12.0%</b> |
| 稼動広告主ID数     | <b>314</b>             | <b>395</b>             | <b>△20.5%</b> |
| 登録パートナーサイト枠数 | <b>928,948</b>         | <b>834,296</b>         | <b>11.3%</b>  |

売上高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。

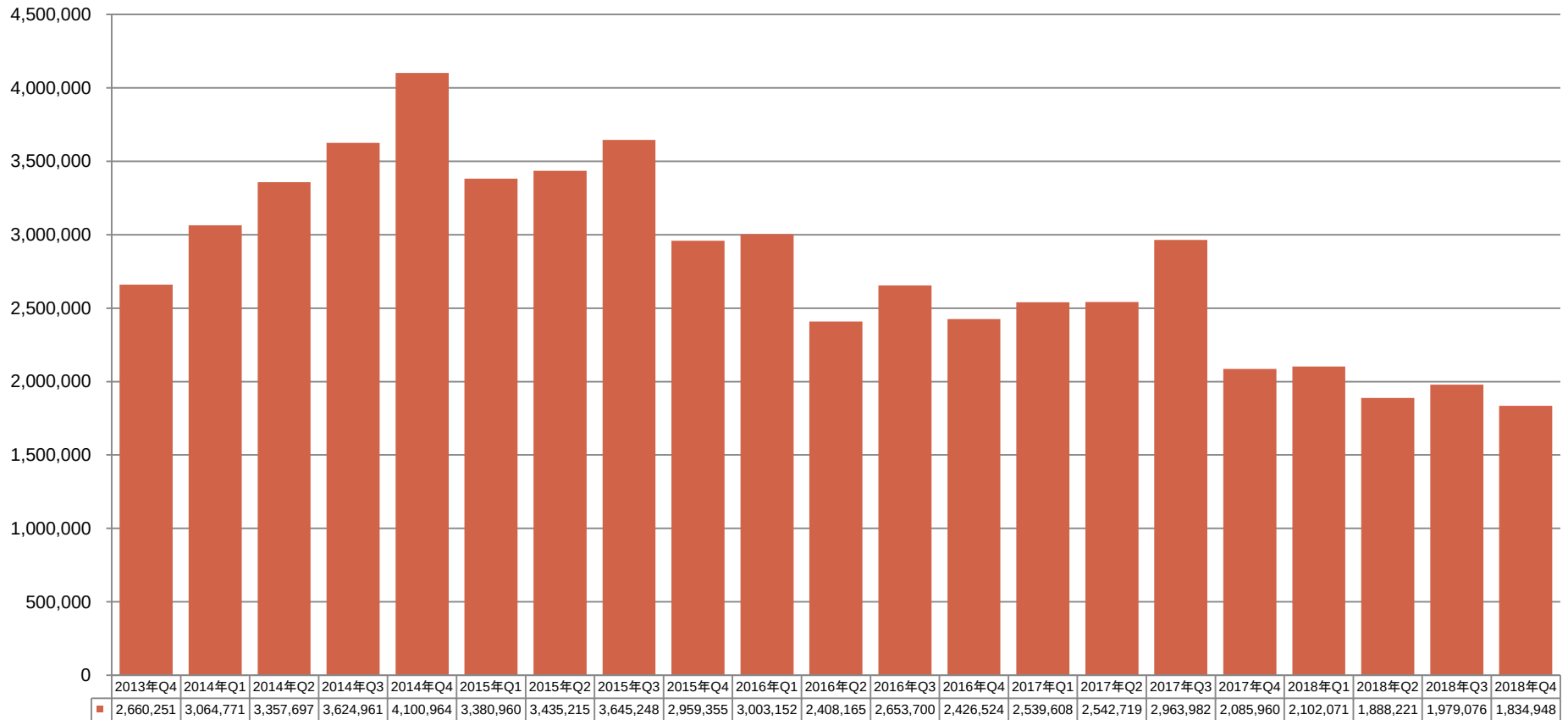
売上高が前年同期対比で12.0%減となった。

# 「nend」

## 売上高の推移(四半期ベース)

CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業

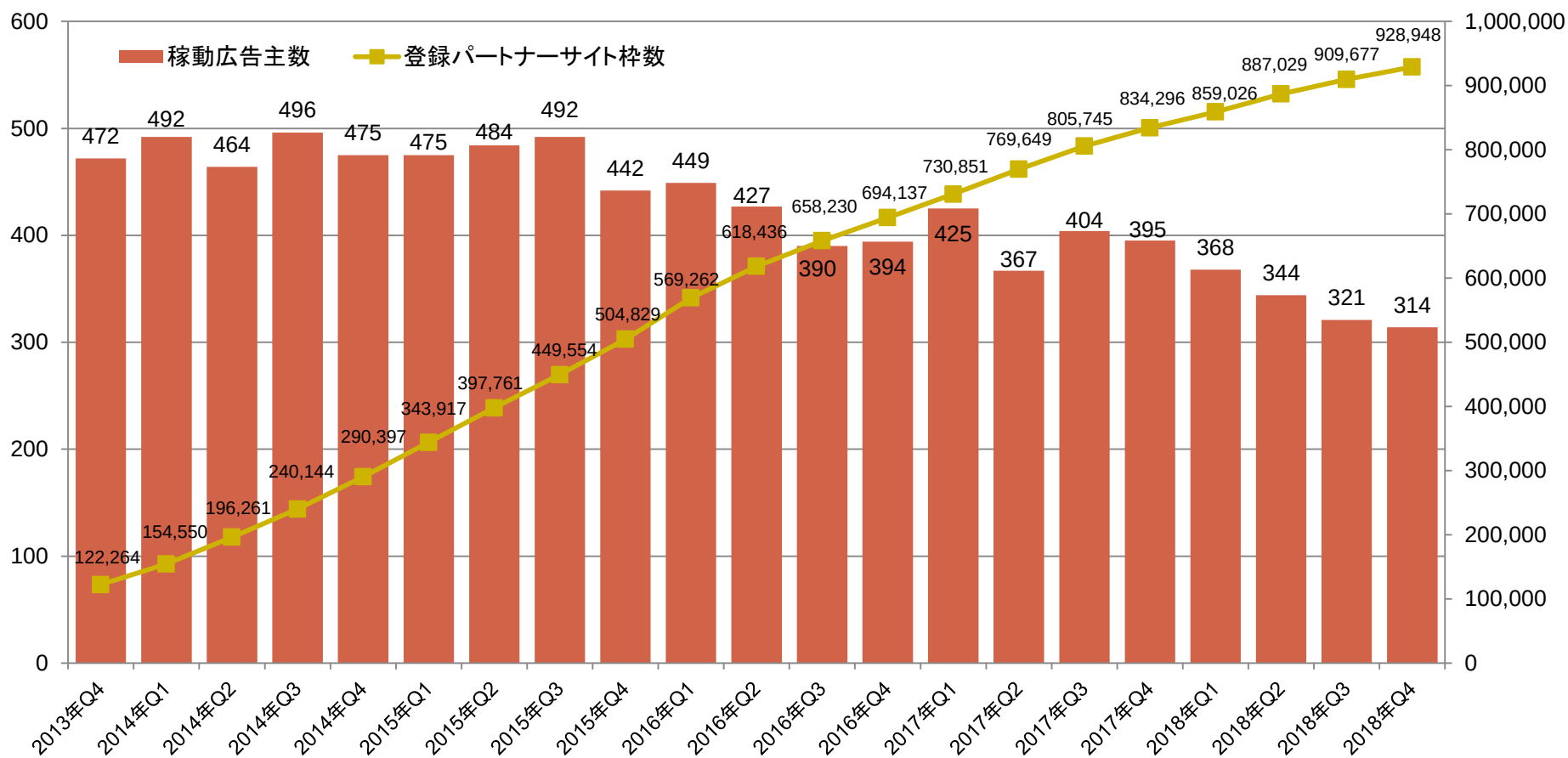
単位: 千円



※売上高は連結間取引相殺前の数値です。

「nend」

稼働広告主数と登録パートナーサイト枠数の推移(四半期ベース)

CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業

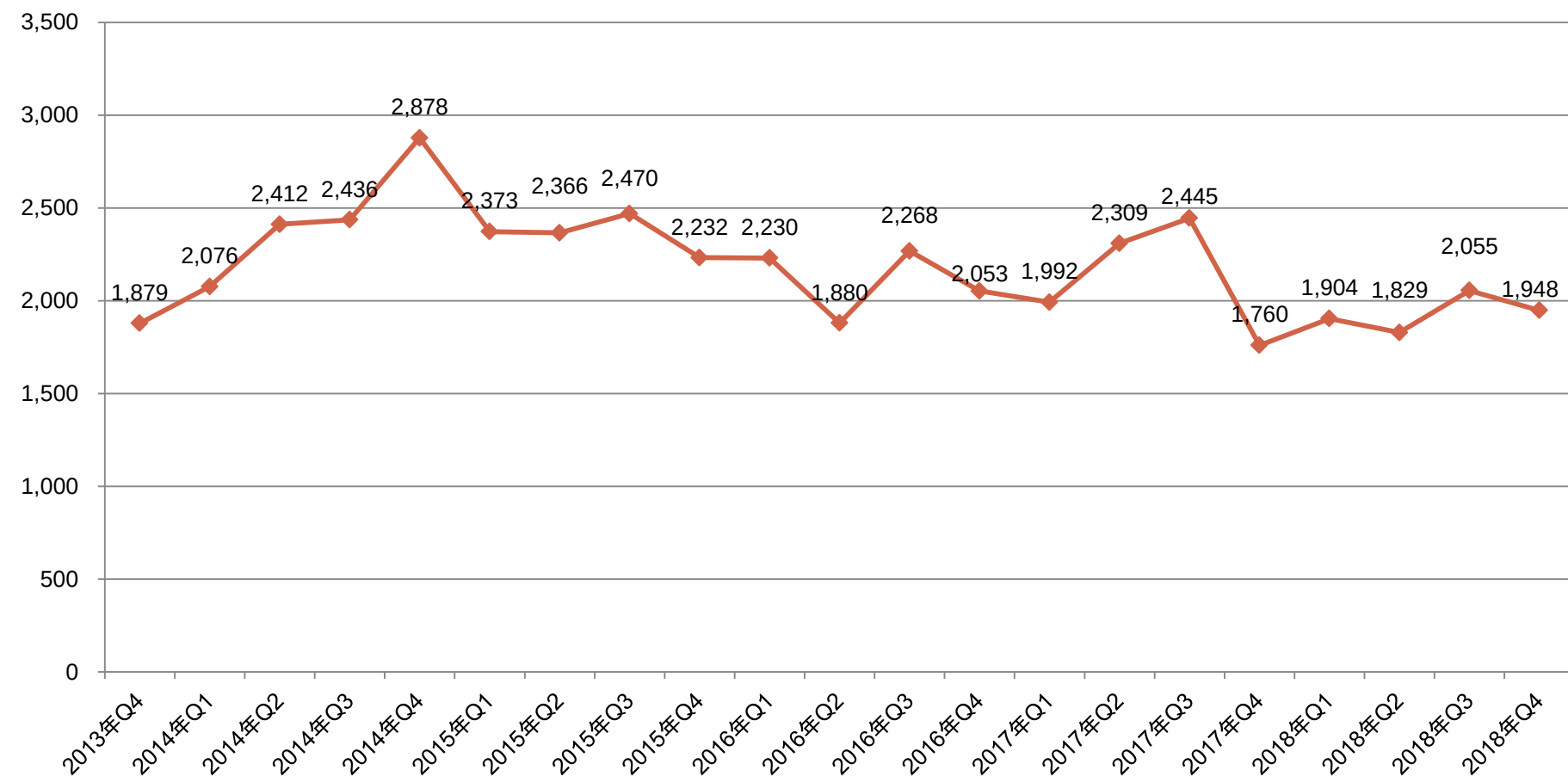
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。  
稼働広告主数は直前四半期より7社減少。

「nend」

1広告主あたり月次売上高平均推移

CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業

単位: 千円

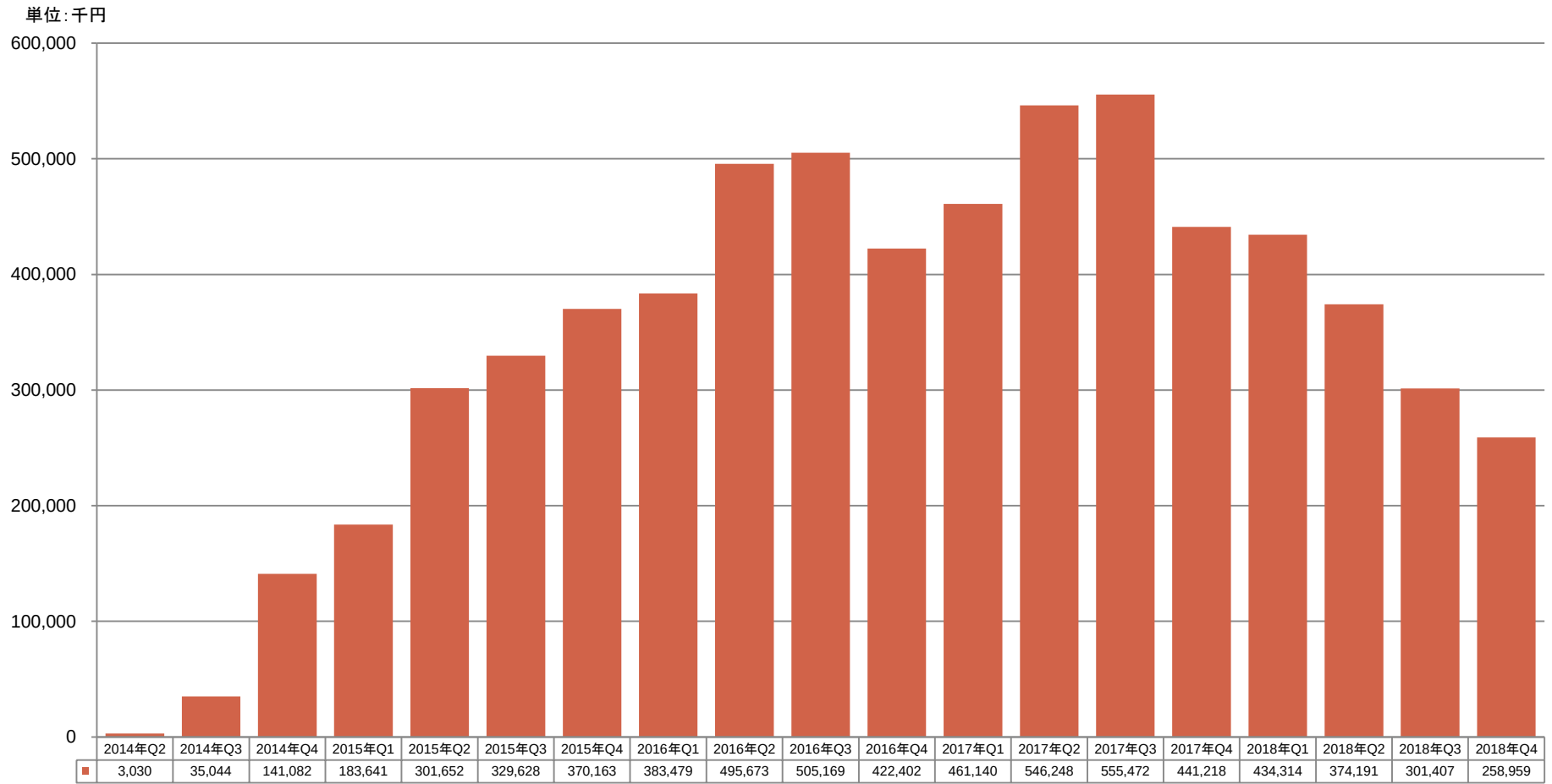


1広告主あたりの平均売上高は194万円。

# 「nex8」

## 売上高の推移(四半期ベース)

CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業



※売上高は連結間取引相殺前の数値です。

## ＜連結グループ事業＞

# 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＞

グローバル市場におけるオンラインプロモーションの包括的な支援およびコンサルティング



| 単位：千円 | 2018年12月期<br>通期 | 2017年12月期<br>通期  |
|-------|-----------------|------------------|
| 売上高   | <b>814,433</b>  | <b>1,016,436</b> |
| 営業利益  | <b>△39,578</b>  | <b>△21,587</b>   |
| 当期純利益 | <b>△75,768</b>  | <b>△26,059</b>   |

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。



# シーサー株式会社

※2017年7月3日付で子会社化

設立：2003年10月  
(当社持株比率100%)

## ＜主な事業内容＞

ブログシステムの開発、運営及び販売  
スマートフォンアプリの企画・開発・販売  
自社メディア運営



| 単位：千円 | 2018年12月期<br>通期 | 2017年<br>7月～12月累計 |
|-------|-----------------|-------------------|
| 売上高   | 810,001         | 472,501           |
| 営業利益  | 20,481          | 94,828            |
| 当期純利益 | 94,909          | 66,918            |

※2017年7月より当社連結対象となりました。

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。



# 2018年の総括と今後の課題

2017年第3四半期からはじまったITP(プライバシー問題)への事業対応は  
トラッキング方法の改良や、戦略の見直しで2018年をもってほぼ完了しました。  
広告主及びメディアの皆様にご安心してご利用いただけるようになったと思います。

アド Fraud やブランドセーフティー問題への対応も真摯に進めました。  
機能的にアド Fraud の排除が難しかった(努力しましたが)海外向けSSP「medi8」、  
CPIアドネットワーク「adcrops」は撤退としました。  
今後も広告主の皆様にご安心してご利用いただけるアドネットワークの構築を  
目指していきます。

ディスプレイ広告から動画広告の移行も大きく進めました。今後さらに動画広告配信  
比率が高まるものと考えています。広告表現のクリエイティブも強化していきます。  
広告主の皆様には広告効果の高いメディアへの配信、メディアの皆様には収益の拡大  
を図っていただけたと思います。

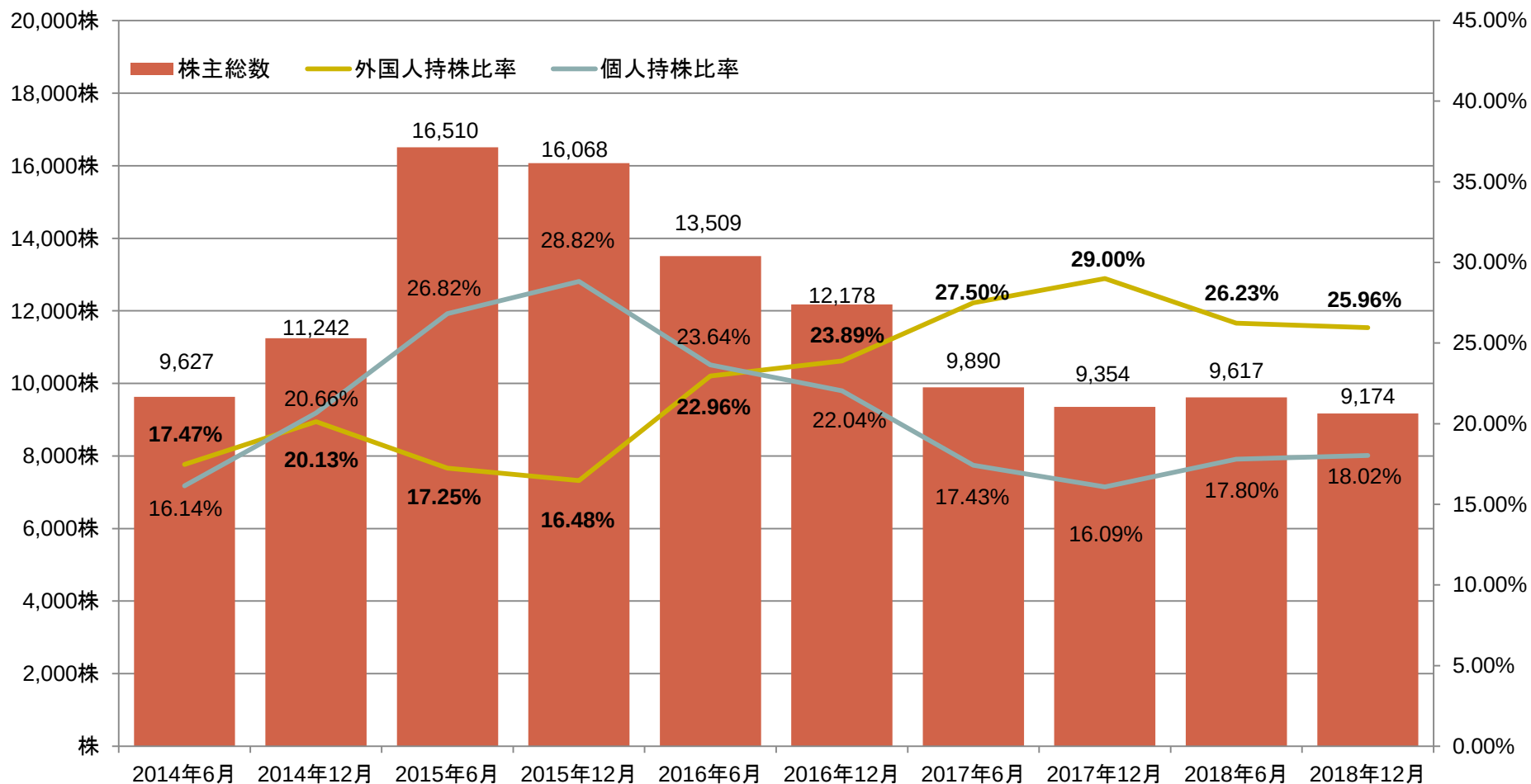
広告表現や著作権問題、プライバシーなど、ネット広告を取り巻く変化に  
対応しながら、成長していけるビジネスの基盤ができたと考えています。  
今後も広告主、メディア、消費者の3者にメリットのあるサービス開発に  
注力していきたいと考えます。

株式について

# 株式について

## 個人持株比率、外国人持株比率推移

## 株式について



※個人持株比率、外国人持株比率は、当社の役員・従業員の持株数を除いた数値です。

## 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、Webサイト/アプリ制作者(メディア)、消費者の3者間に成果重視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、Web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「広告効果にコミットするアドネットワーク」をつくる企業グループとして存在し、インターネットで生まれ変わる生産・販売・消費のサイクルの中で、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<br>(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      | 1999年10月1日                                                                     |
| ■ 資本金     | 11億7,367万円(2018年12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419名 (2018年12月31日現在※アルバイト・派遣社員含む)<br>グループ合計512名 (2018年12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