



2014年12月期 第4四半期  
決算説明資料

---

2015年2月10日

株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| (1) 2014年12月期第4四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 |

## 2014年12月期第4四半期 業績ハイライト

## 2014年12月期 第4四半期 ポイント

- 売上高が**87億1700万円**と過去最高となった。
- 経常利益が**11億9600万円**と過去最高となった。
- nend、adcrops**が売上高に貢献した。
- A8.net**および**Moba8.net**が直前四半期対比で**2四半期連続の減収**となった。

# 業績ハイライト(連結)

## 経営成績

| (単位:千円)                | 2014年<br>通期 | 2013年<br>通期 | 対前年同期<br>増減率          | 当期構成比 |
|------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-------|
| 売上高                    | 31,990,509  | 22,721,246  | 40.8%                 | 100%  |
| 営業利益                   | 5,889,772   | 4,075,848   | 44.5%                 | 18.4% |
| 経常利益                   | 5,948,530   | 4,126,183   | 44.2%                 | 18.6% |
| 当期純利益                  | 3,630,523   | 2,563,244   | 41.6%                 | 11.3% |
| 売上高<br>経常利益率           | 18.6%       | 18.2%       | + 0.4 <sub>ポイント</sub> | -     |
| 1株当たり<br>四半期純利益        | 47.14円      | 33.79円      | 39.5%                 | -     |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり四半期純利益 | 46.54円      | 33.14円      | 40.4%                 | -     |

※ 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)      | 2014年<br>通期 | 2013年<br>通期 | 対前年同期<br>増減率 | 当期構成比 |
|--------------|-------------|-------------|--------------|-------|
| 売上高          | 29,988,646  | 21,511,564  | 39.4%        | 100%  |
| 営業利益         | 5,688,462   | 4,028,123   | 41.2%        | 19.0% |
| 経常利益         | 5,650,405   | 4,079,666   | 38.5%        | 18.8% |
| 当期純利益        | 3,462,961   | 2,472,946   | 40.0%        | 11.5% |
| 売上高<br>経常利益率 | 18.8%       | 19.0%       | -0.2ポイント     | -     |

# 連結財務諸表 貸借対照表

| (単位:千円)          | 2013年度末           | 2014年度末           |
|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>資産の部</b>      |                   |                   |
| <b>流動資産</b>      | <b>10,610,153</b> | <b>15,911,394</b> |
| 現金及び預金           | 5,620,946         | 9,426,329         |
| 売掛金              | 3,278,350         | 4,435,298         |
| 有価証券             | 1,495,722         | 1,702,824         |
| その他              | 235,357           | 367,594           |
| 貸倒引当金            | △20,223           | △20,653           |
| <b>固定資産</b>      | <b>3,050,365</b>  | <b>2,443,533</b>  |
| 有形固定資産           | 153,603           | 172,166           |
| 無形固定資産           | 135,046           | 211,099           |
| 投資その他の資産         | 2,761,714         | 2,060,267         |
| <b>資産合計</b>      | <b>13,660,518</b> | <b>18,354,927</b> |
| <b>負債及び純資産の部</b> |                   |                   |
| <b>流動負債</b>      | <b>4,847,201</b>  | <b>6,298,662</b>  |
| 買掛金              | 2,965,192         | 3,674,452         |
| 未払法人税等           | 1,147,651         | 1,577,198         |
| その他流動負債          | 734,356           | 1,047,011         |
| <b>固定負債</b>      | <b>147,341</b>    | <b>153,941</b>    |
| <b>負債合計</b>      | <b>4,994,543</b>  | <b>6,452,604</b>  |
| <b>純資産合計</b>     | <b>8,665,975</b>  | <b>11,902,323</b> |
| <b>負債純資産合計</b>   | <b>13,660,518</b> | <b>18,354,927</b> |

A8,Moba8,nendの売り上げ増に伴い増加

主な内訳は投資有価証券  
1,735,151千円

A8, Moba8,nendの売り上げ増に伴い増加

主な内訳は長期預り保証金

主な増加要因は  
利益剰余金が2,720,420千円増加

## 連結業績予想

| (単位:<br>百万円) | 2015年<br>通期予想<br>(対前年同期増減率) | 2015年<br>第2四半期<br>累計期間予想<br>(対前年同期比) | 2014年<br>通期実績 |
|--------------|-----------------------------|--------------------------------------|---------------|
| 売上高          | <b>38,700(21.0)</b>         | <b>18,400(20.7)</b>                  | <b>31,990</b> |
| 営業利益         | <b>7,150(21.4)</b>          | <b>3,400(21.4)</b>                   | <b>5,889</b>  |
| 経常利益         | <b>7,170(20.5)</b>          | <b>3,410(20.6)</b>                   | <b>5,948</b>  |
| 純利益          | <b>4,600(26.7)</b>          | <b>2,180(25.2)</b>                   | <b>3,630</b>  |

## 【配当予想】

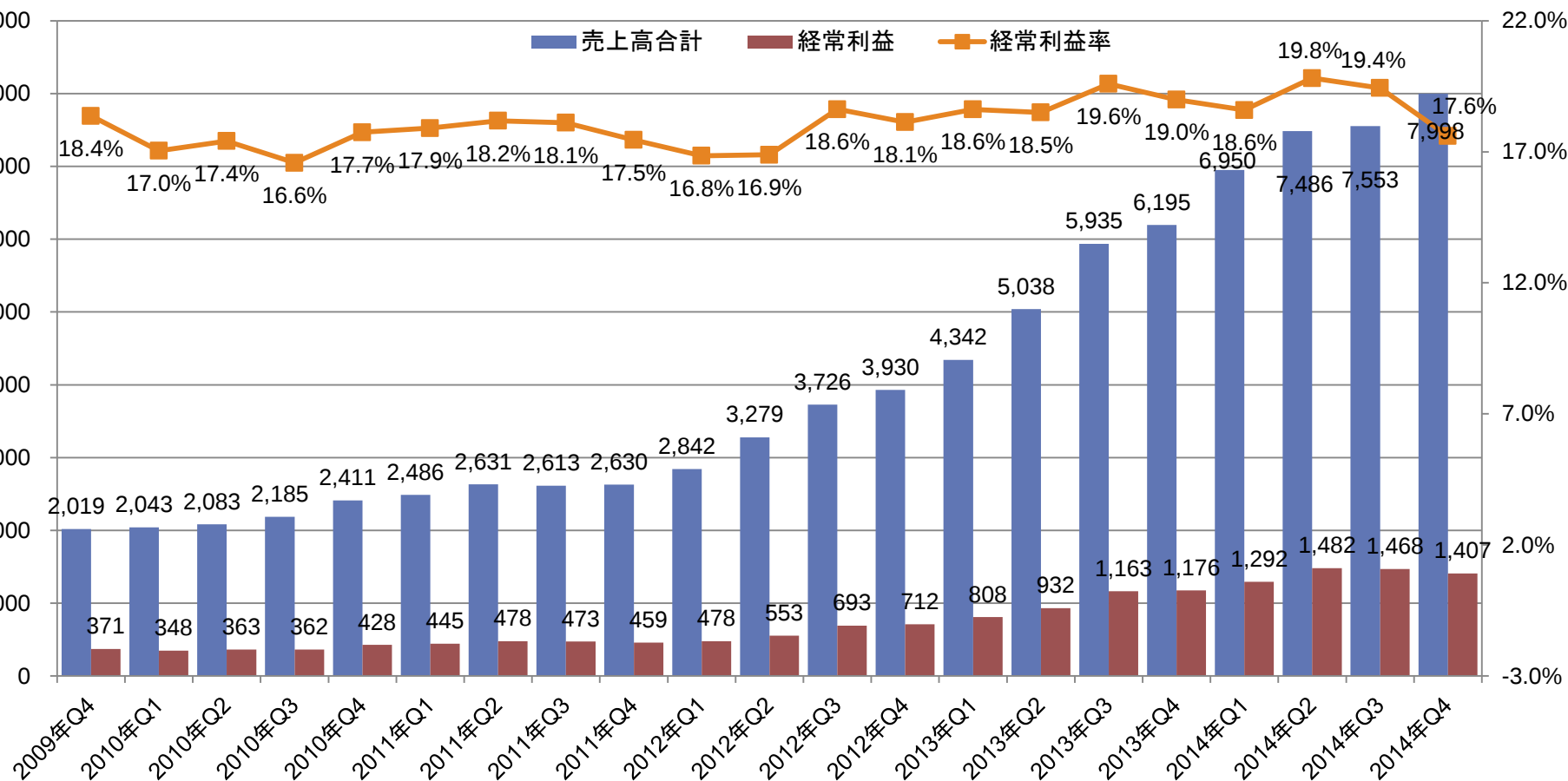
|                | 2015年12月期<br>予想 | 2014年12月期<br>実績 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 1株当たり<br>期末配当金 | <b>17円</b>      | <b>15円</b>      |

## 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

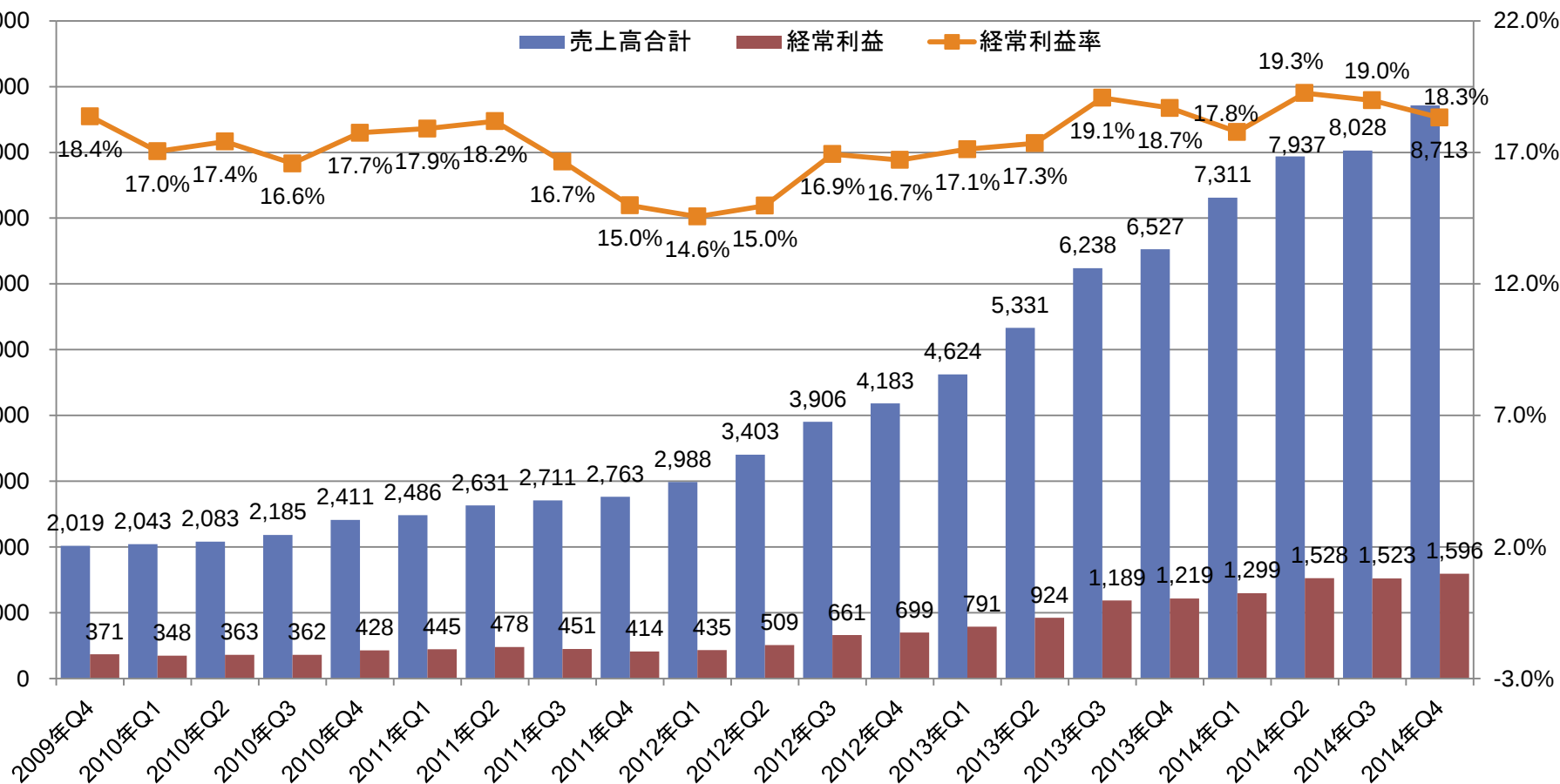


QonQでは2四半期連続の減益となった。

# 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

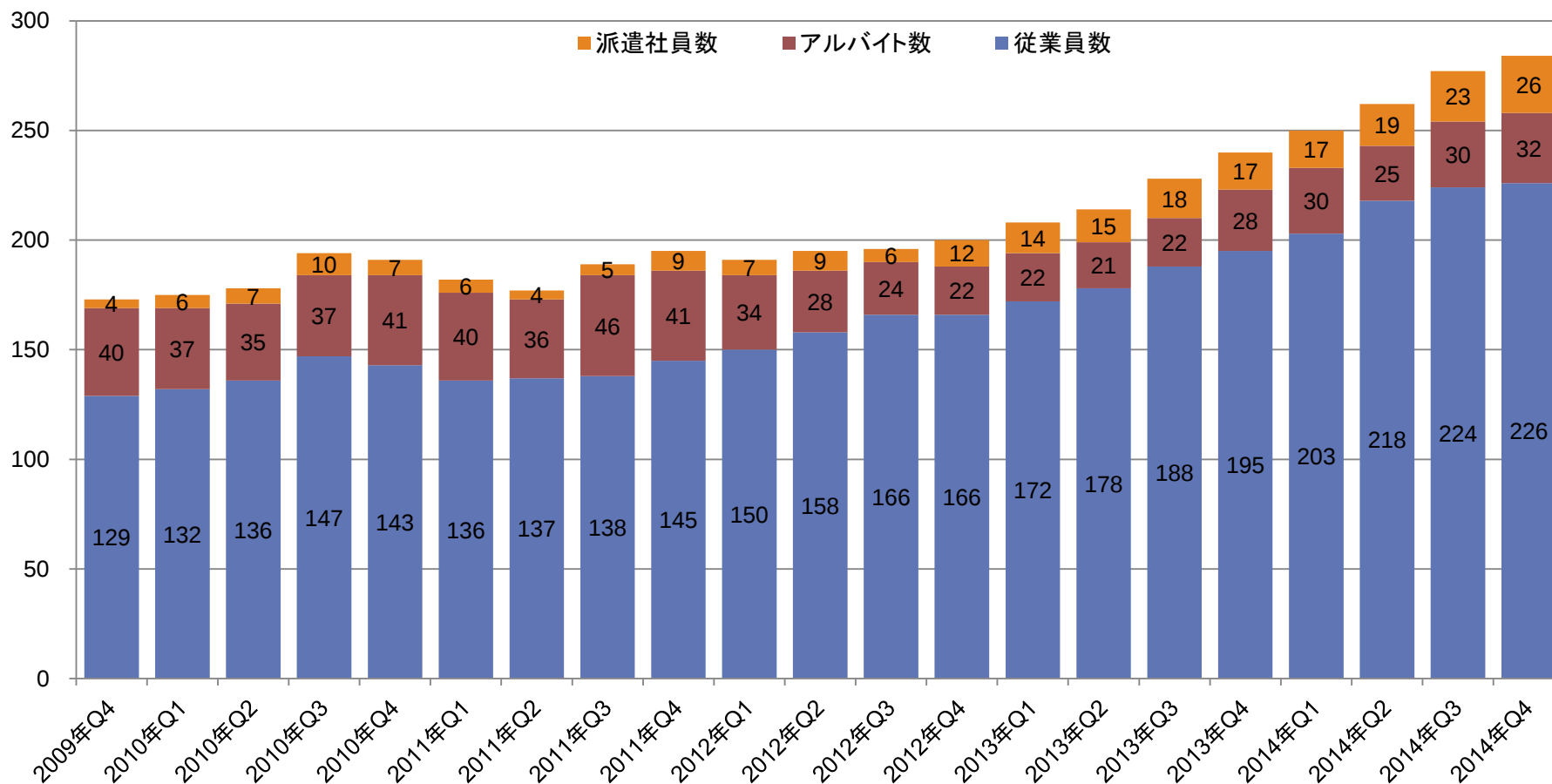


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

売上高経常利益率が0.7ポイント低下した。

# 各種経営指標(単体・四半期ベース)

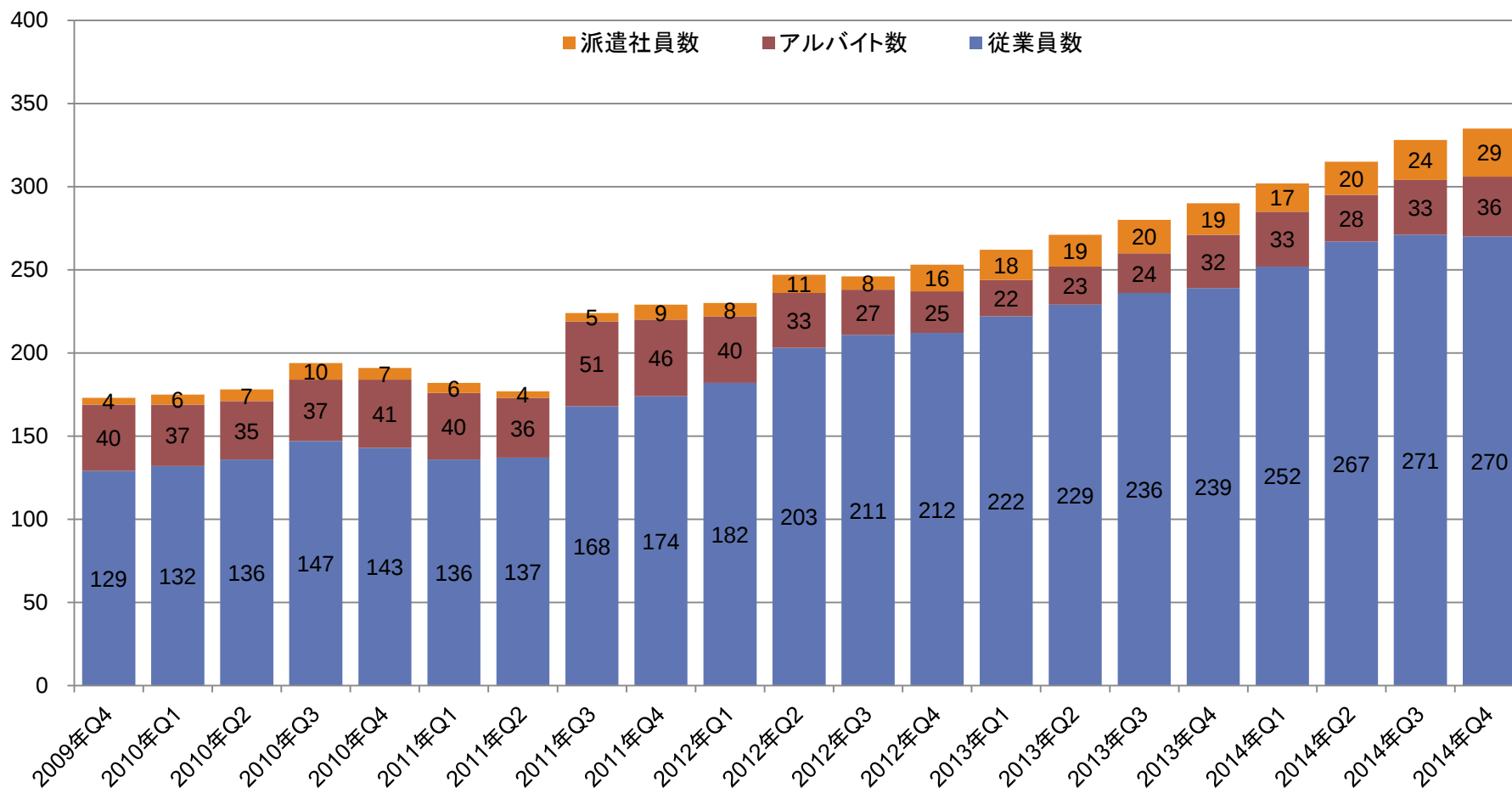
## 従業員数の推移



単体のスタッフ数は284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

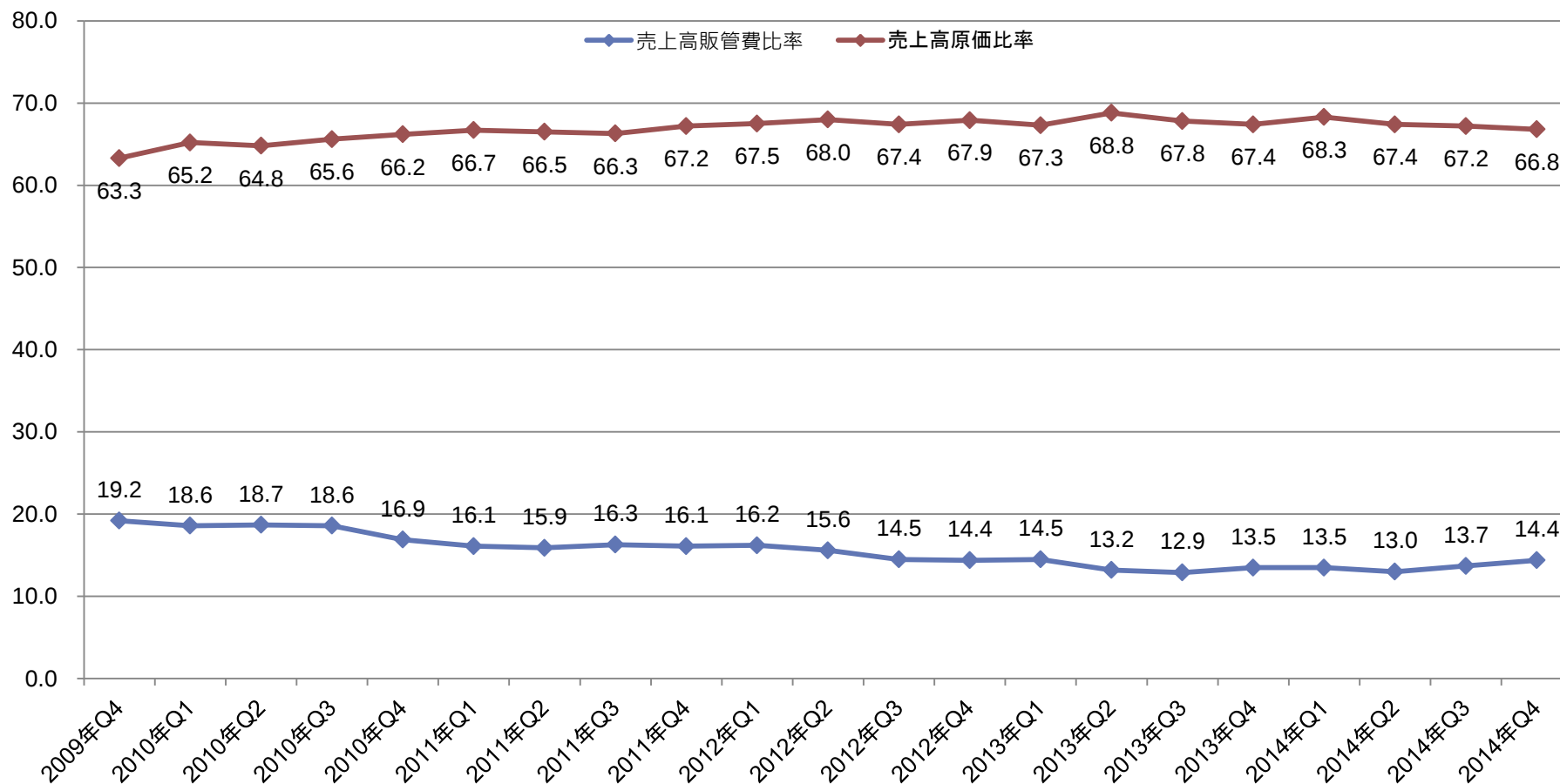


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

グループ全体の総スタッフ数は335人となり、前年同期比で45名増加した。

## 各種経営指標(単体・四半期ベース)

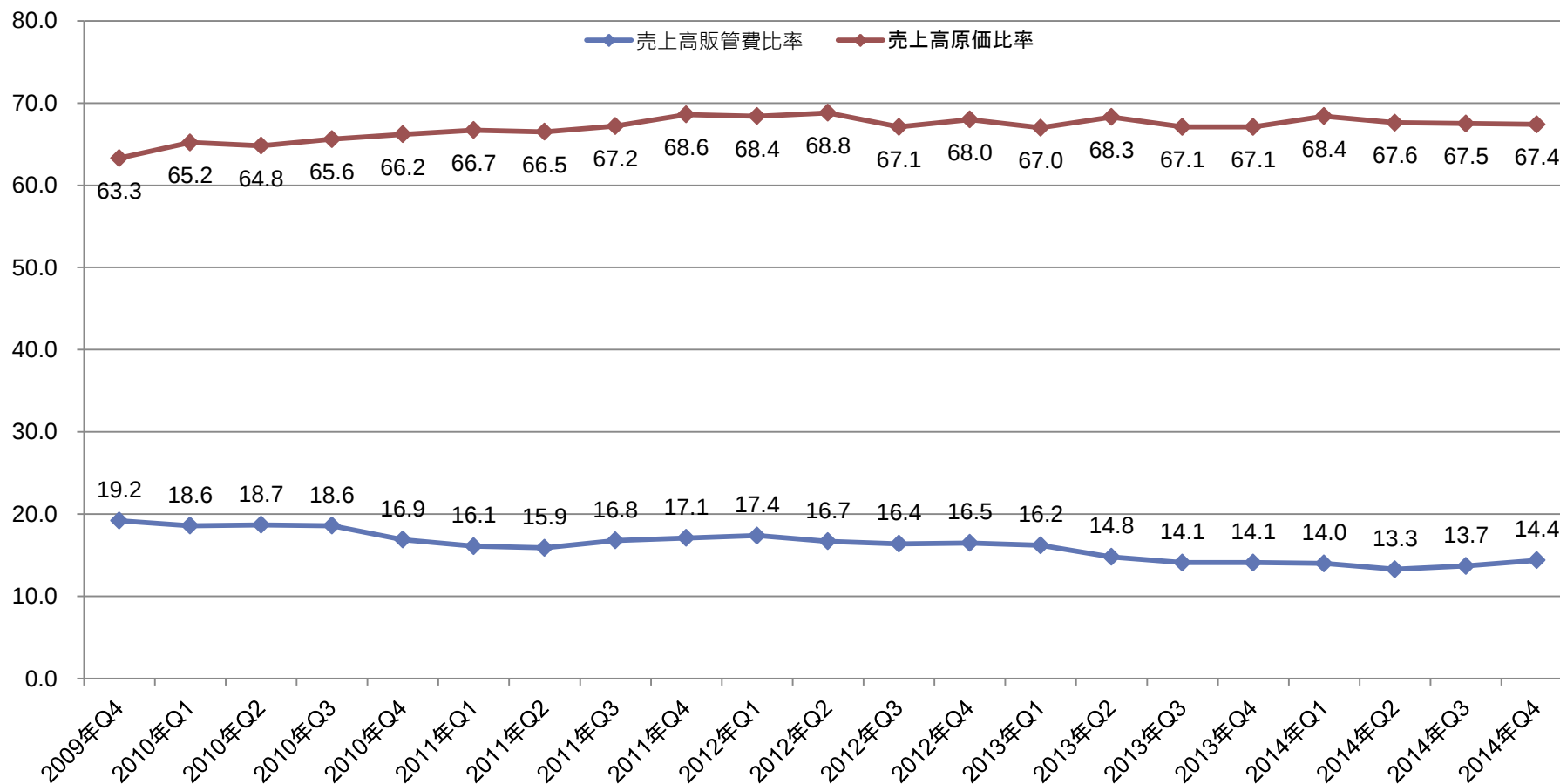
### 原価率、販管費比率の推移



原価率にはほとんど変化はない。販売管理費比率は若干上昇している。

## 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



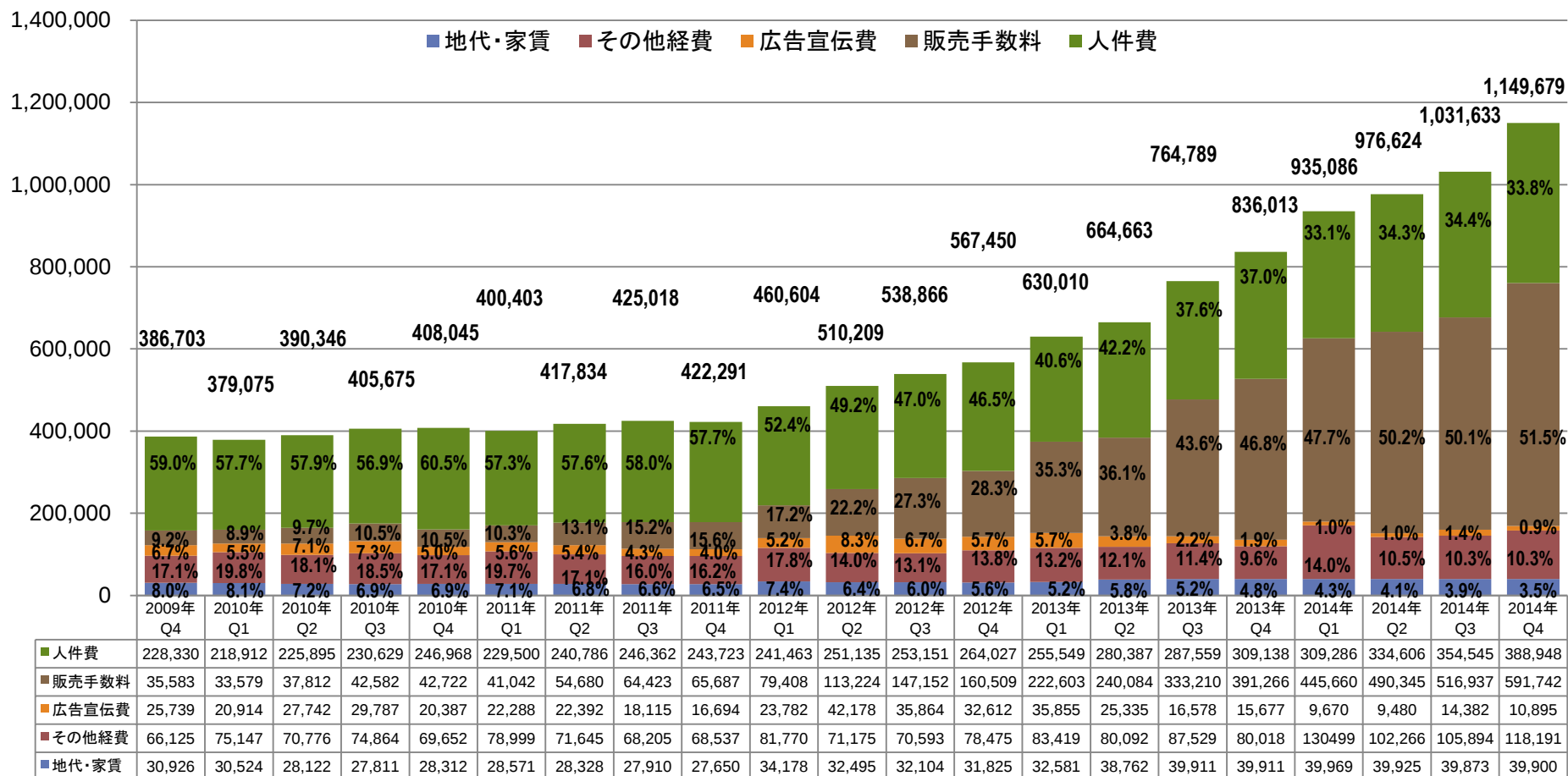
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

原価率、販管費率に大きな変化はない。

# 各種経営指標(単体・四半期ベース)

## 販売管理費

単位:千円

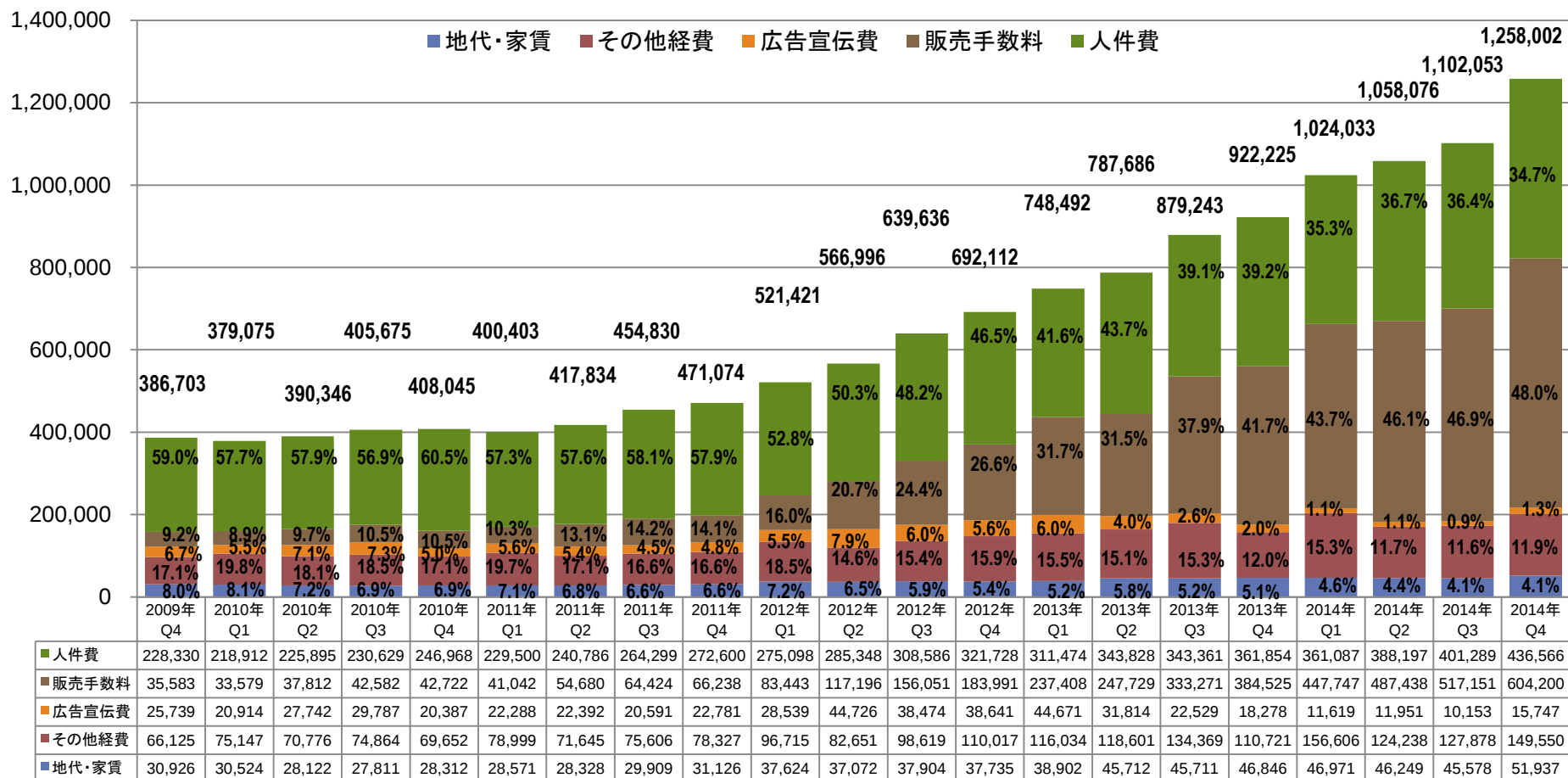


「nend」の販売手数料が増加。15周年記念イベントにより人件費やその他経費も上昇。

# 各種経営指標(連結・四半期ベース)

## 販売管理費

単位:千円



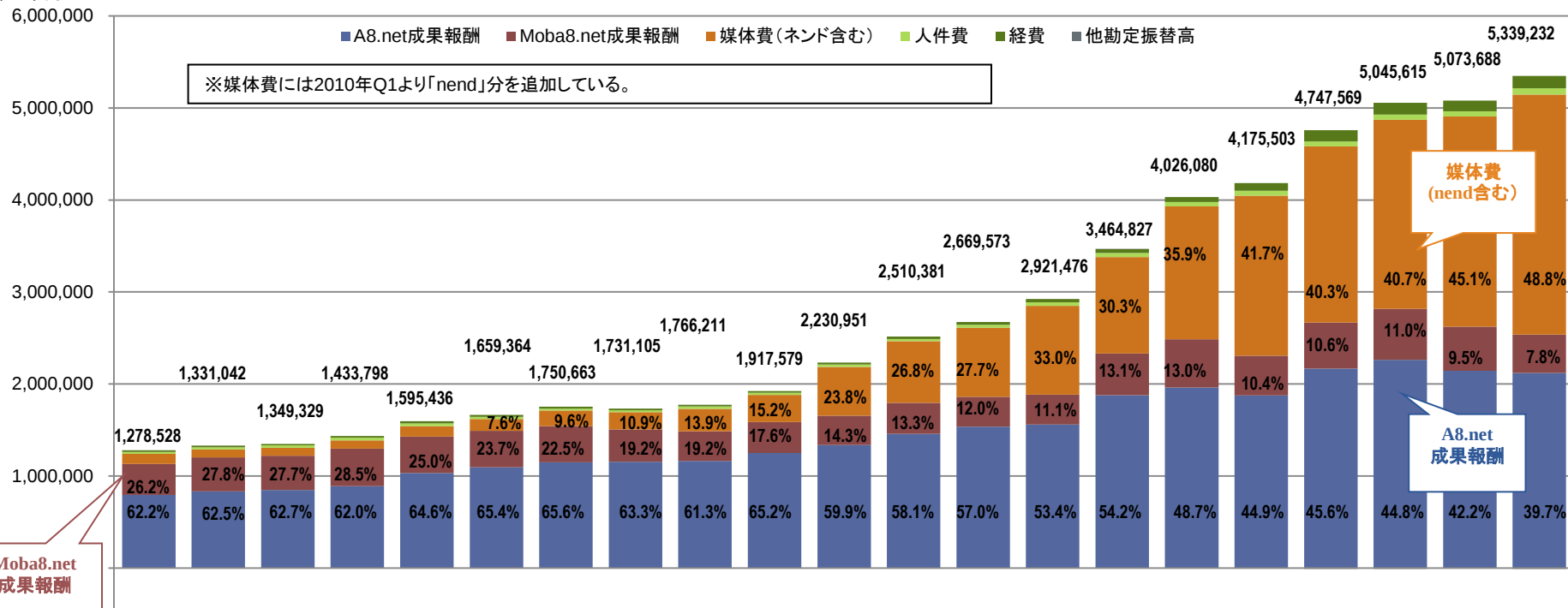
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

「nend」の売上増加にともない、販売手数料のウエイトが大きくなってる。

# 各種経営指標(単体・四半期ベース)

## 売上原価

単位:千円



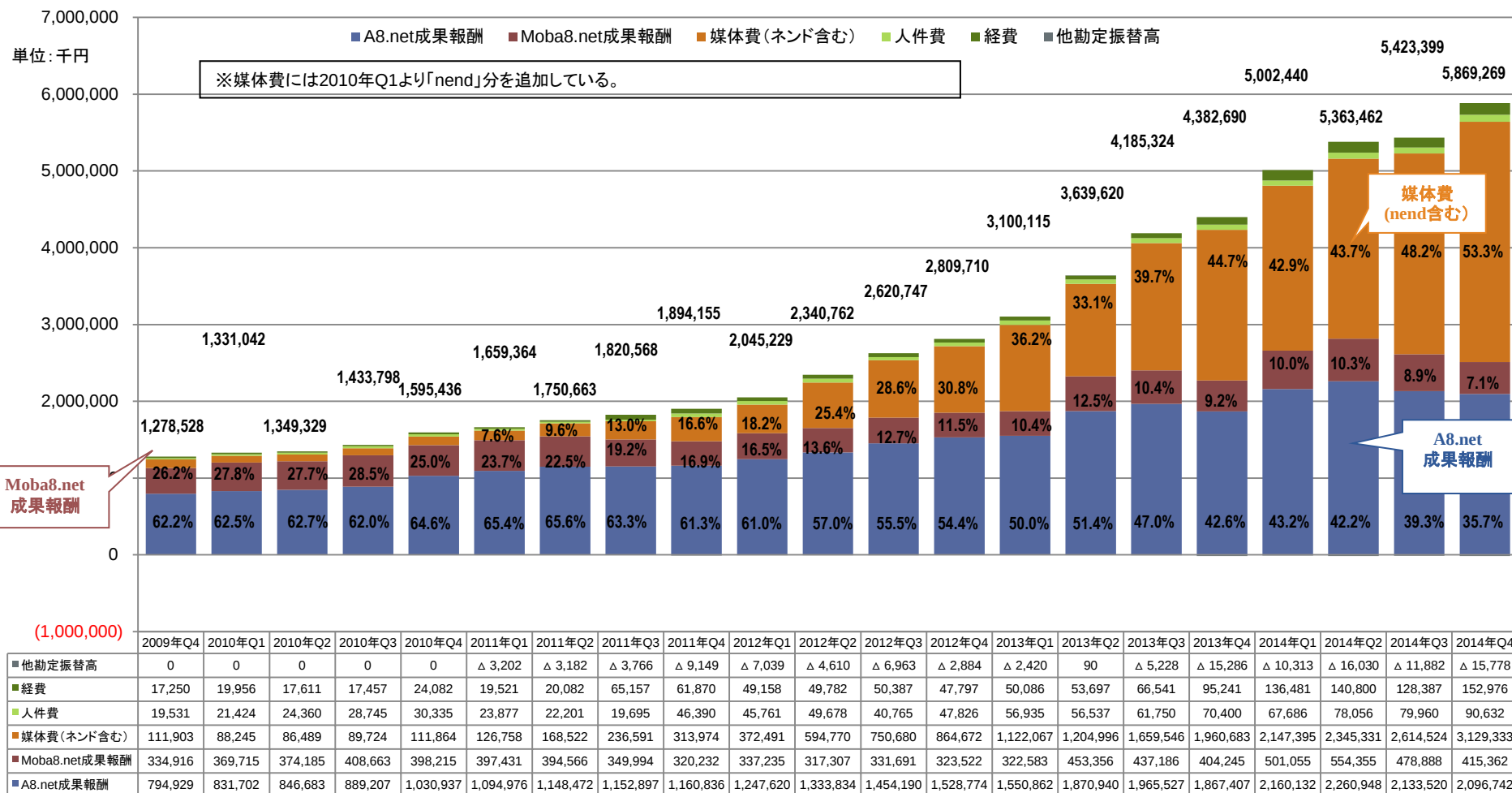
(1,000,000)

|                 | 2009年Q4 | 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   |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ■ 他勘定振替高        | 0       | 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  |
| ■ 経費            | 17,250  | 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   |
| ■ 人件費           | 19,531  | 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    |
| ■ 媒体費(ネンド含む)    | 111,903 | 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 |
| ■ Moba8.net成果報酬 | 334,916 | 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   |
| ■ A8.net成果報酬    | 794,929 | 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 |

nendのメディアへの支払比率が増えている。

# 各種経営指標(連結・四半期ベース)

## 売上原価



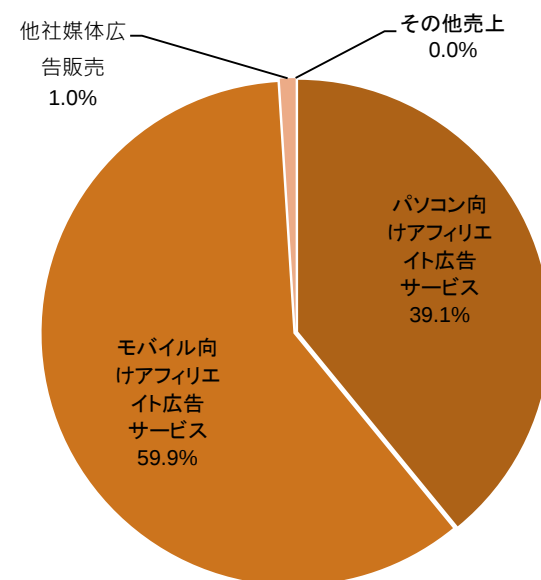
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

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)

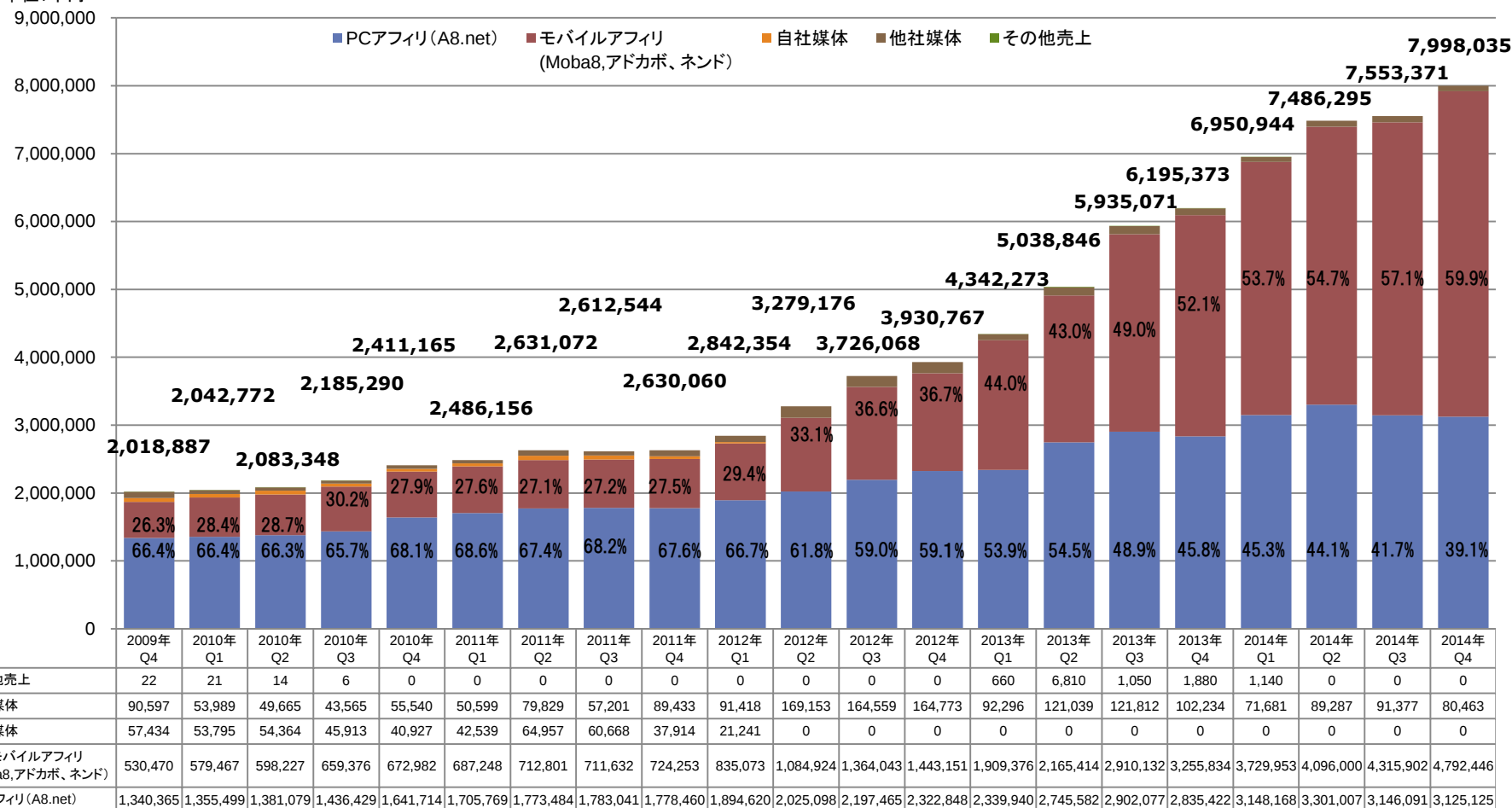
| 単位:千円               | 2014年<br>第4四半期(10~12月) | 2013年<br>第4四半期(10~12月) | 対前年同期<br>増減率 |
|---------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| パソコン向けアフィリエイト広告サービス | 3,125,125              | 2,835,422              | 10.2%        |
| モバイル向けアフィリエイト広告サービス | 4,792,446              | 3,255,834              | 47.2%        |
| 自社媒体事業              | 0                      | 0                      | -            |
| 他社媒体広告販売            | 80,463                 | 102,234                | △21.3%       |
| その他売上               | 0                      | 1,880                  | -            |
| 総売上高                | 7,998,035              | 6,195,373              | 29.1%        |



パソコン向けの増加率は二ケタ増をキープ。モバイル向けは引き続き好調を維持した。

# 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



モバイル向けの比率が59.9%と直前四半期と比較して2.8ポイント上昇した。

## 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」

### 主要サマリー

|             | 2014年<br>第4四半期(10～12月) | 2013年<br>第4四半期(10～12月) | 対前年同期<br>増減率 |
|-------------|------------------------|------------------------|--------------|
| 売上(千円)      | 3,125,125              | 2,835,422              | 10.2%        |
| 稼動広告主ID数    | 2,685                  | 2,469                  | 8.7%         |
| 登録パートナーサイト数 | 1,790,719              | 1,559,613              | 14.8%        |

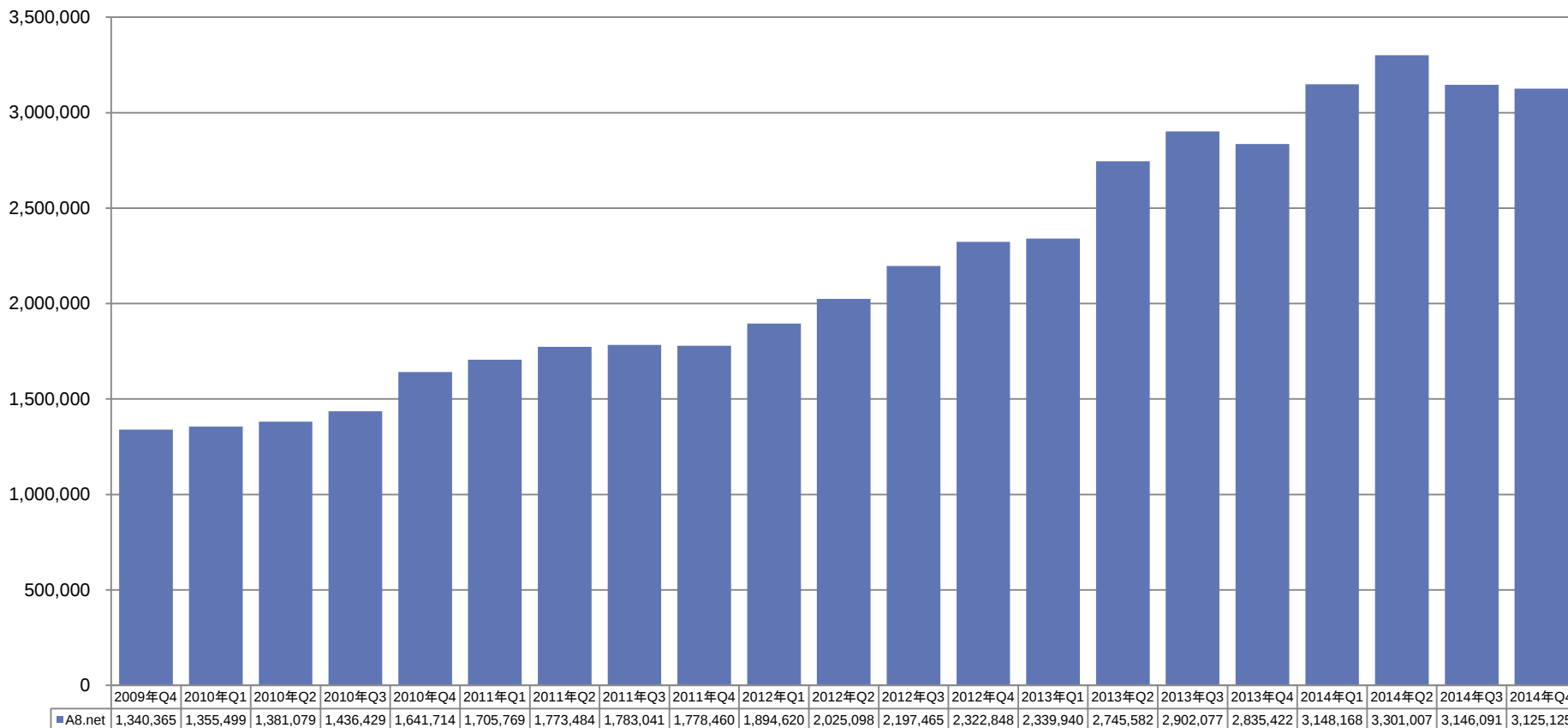
稼動広告主ID数は前年同期比較で216増加した。

# 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

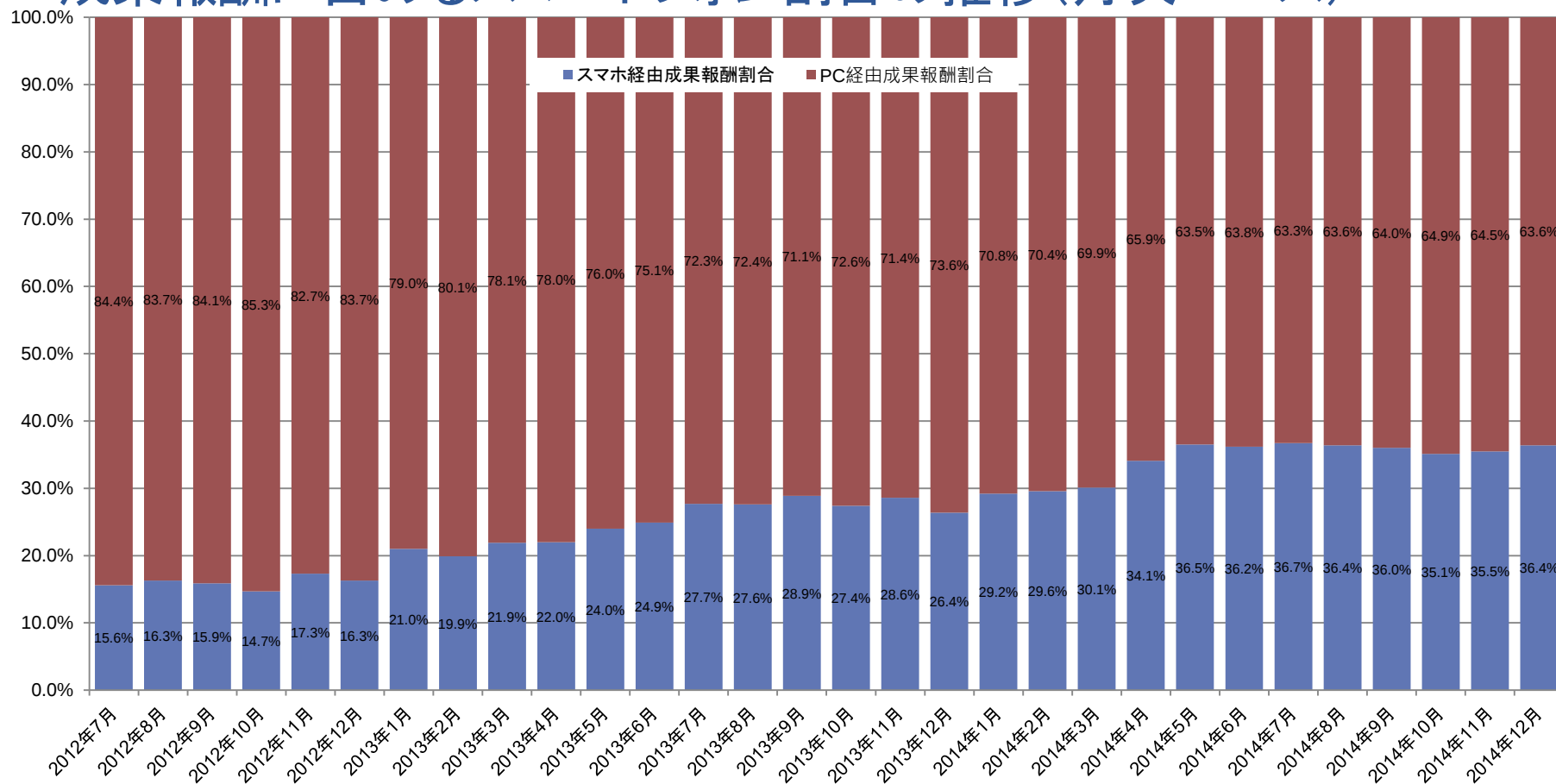


QonQで2四半期連続の減収となった。

# 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)



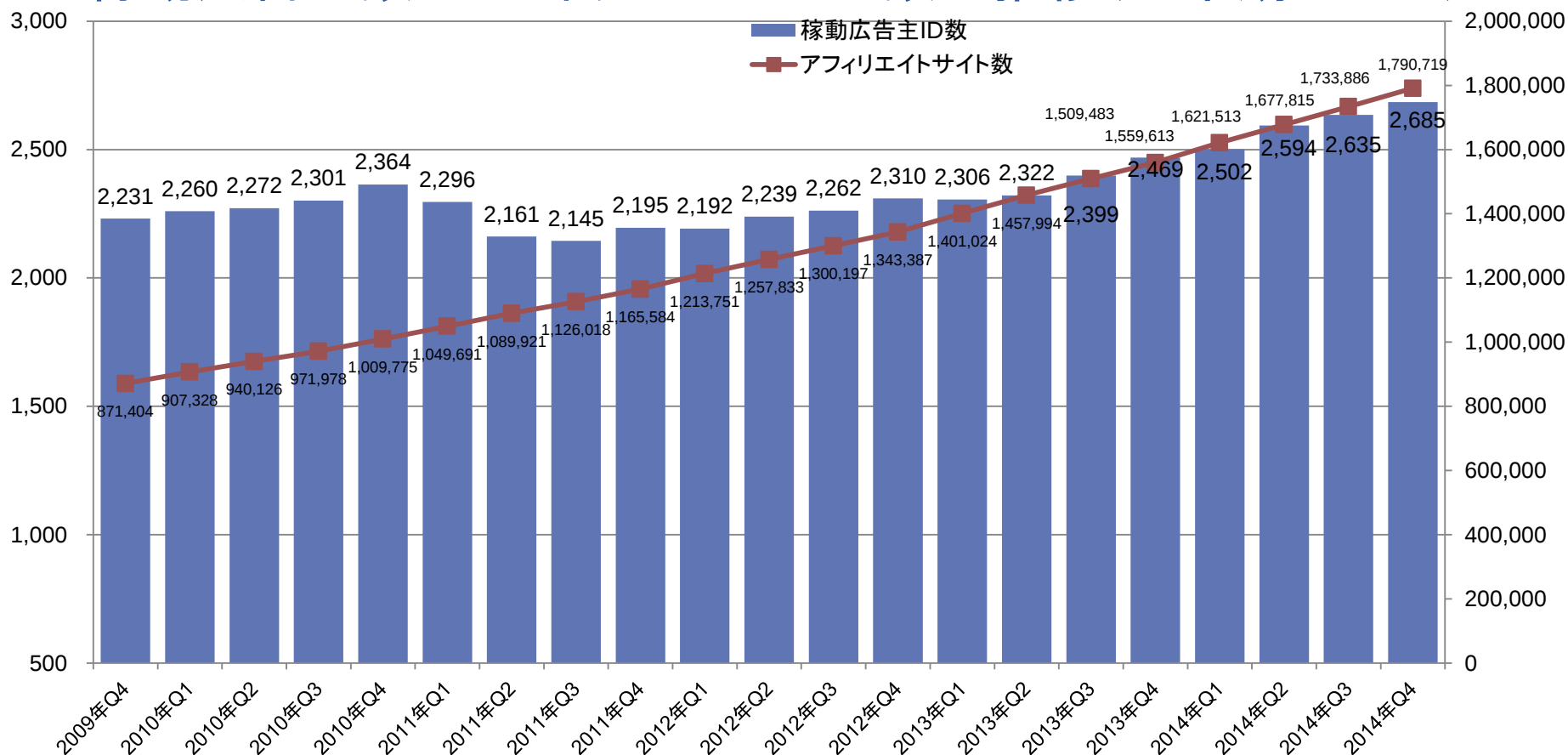
スマホ経由の比率は足元で36%程度となっている。

※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)



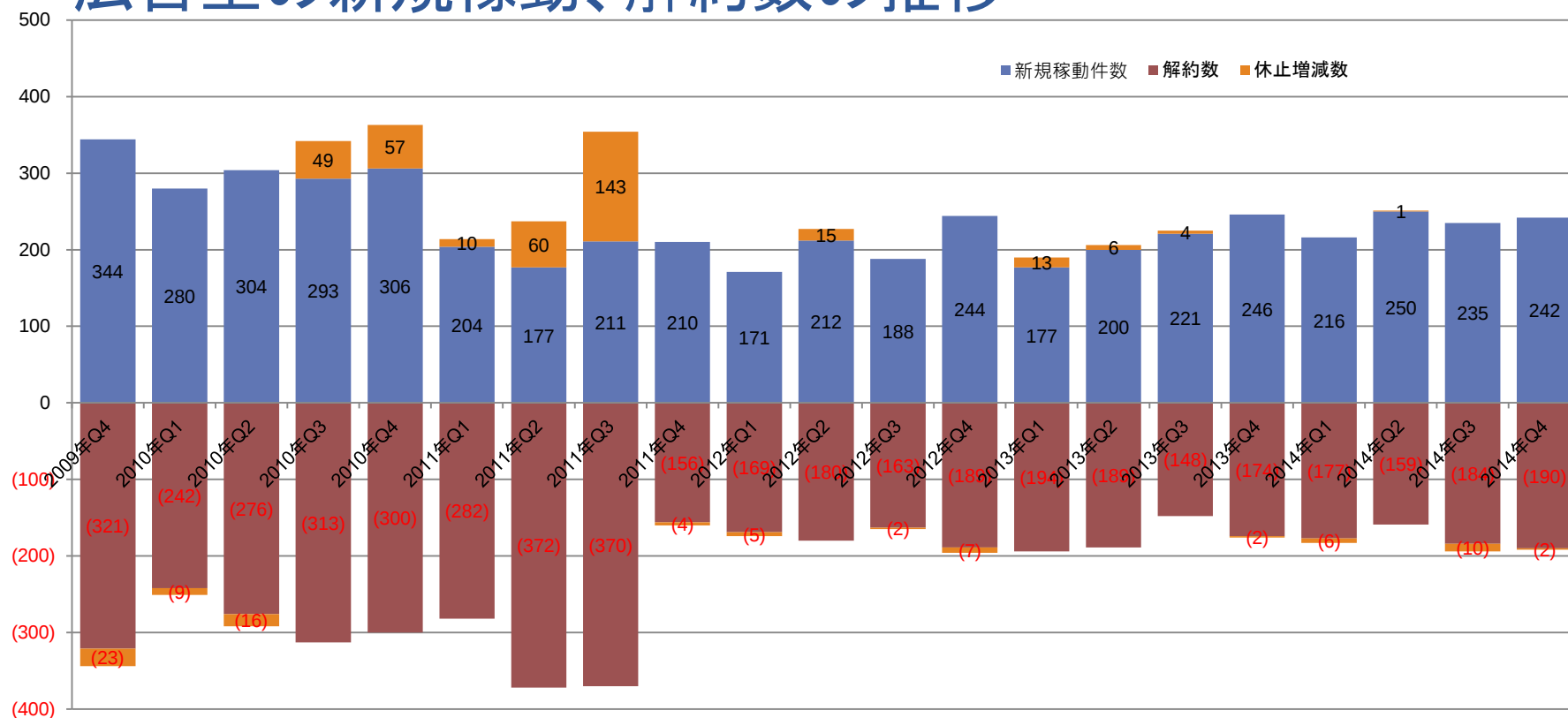
※稼動広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

アフィリエイトサイト数は順調に推移している。稼動広告主数は直前四半期から50増えた。

# 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」

## 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

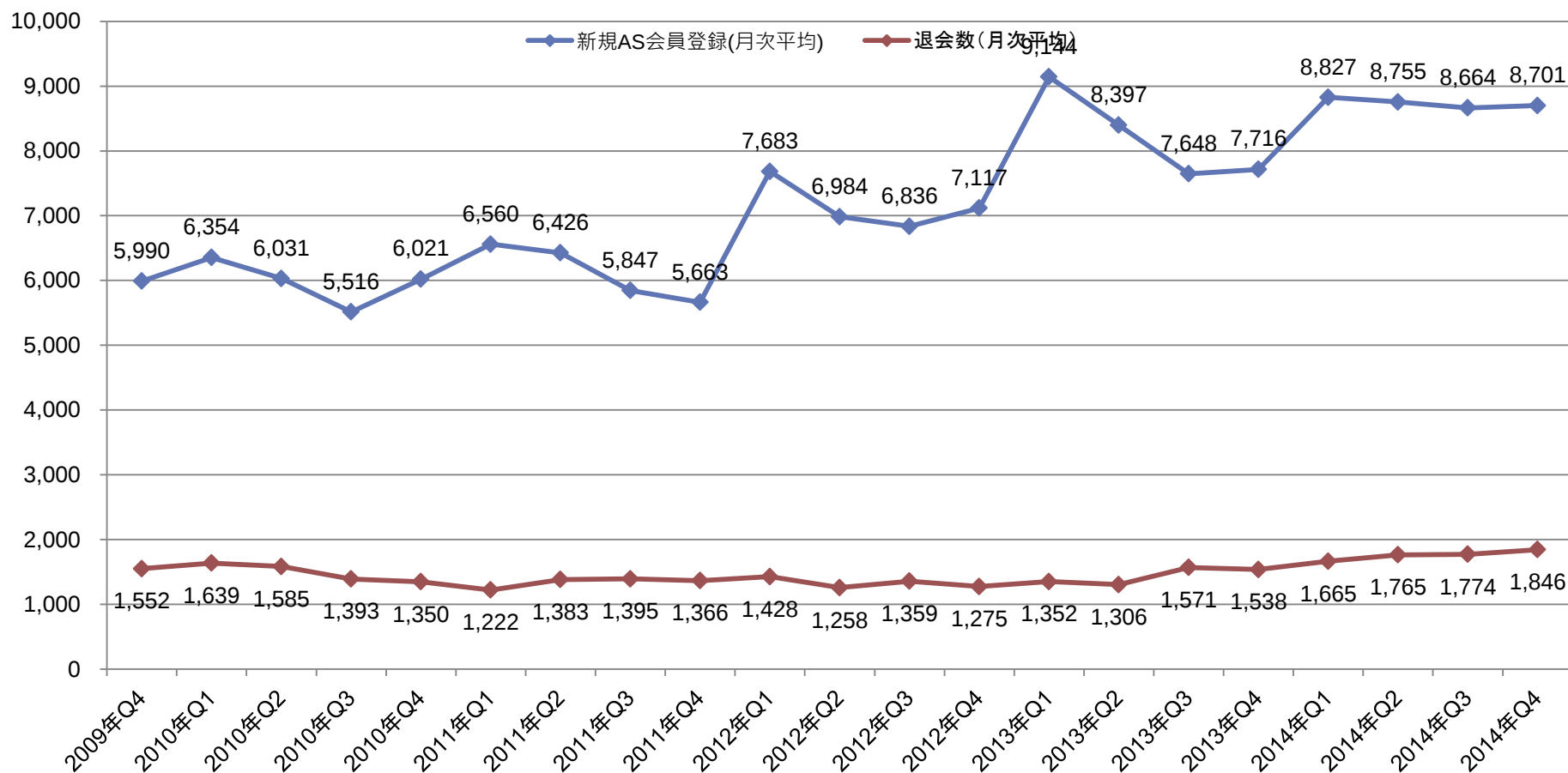
解約処理の厳格化に伴い、稼動広告主の数え方を変更。当グラフにおいては2009年Q4より適用。

状況に大きな変化はない。

## 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」

### 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



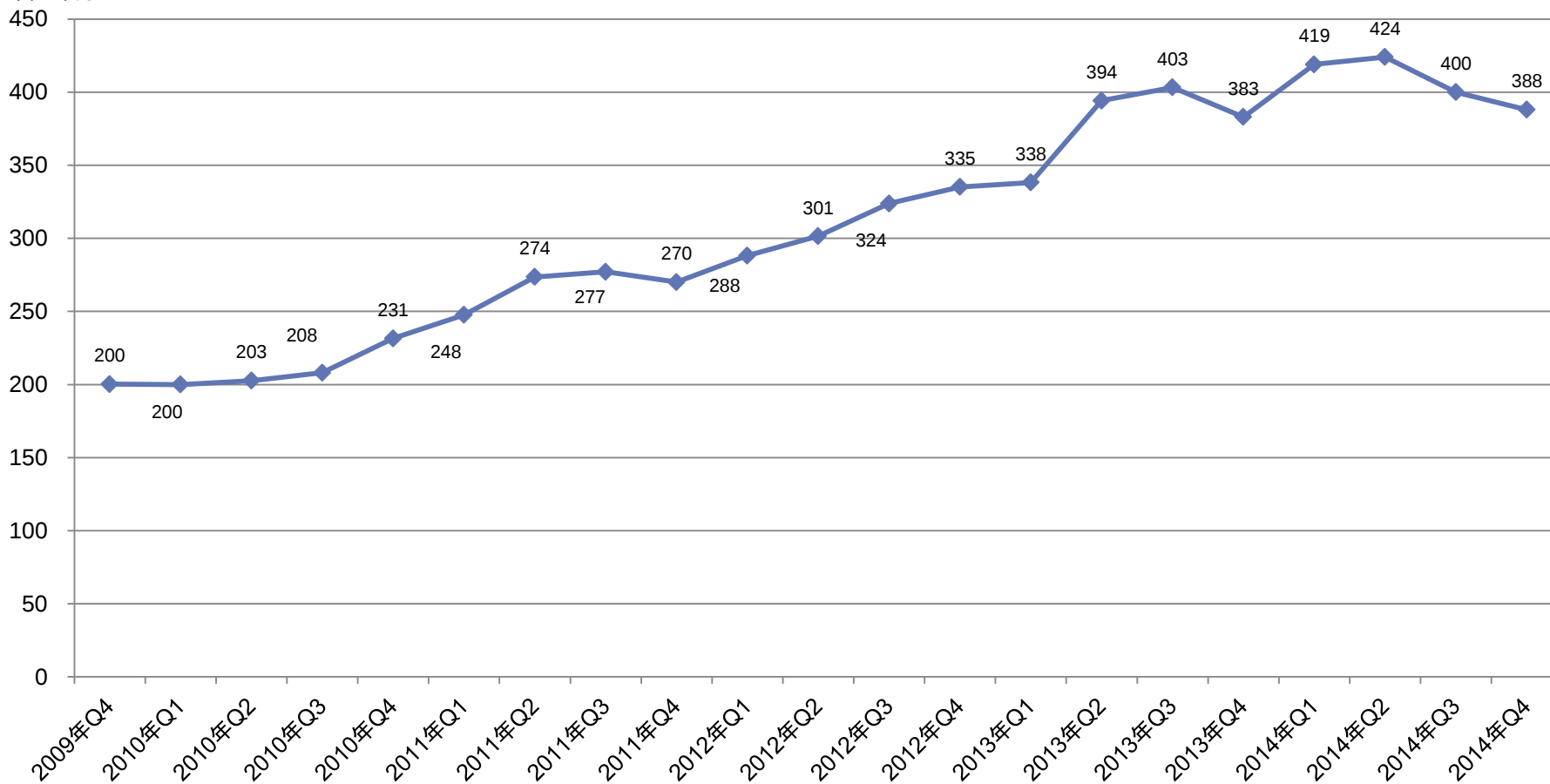
月間新規登録数は9000弱で大きな変化はない。

## 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



2四半期連続の減少となる。

## 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」「nend」

### 主要サマリー

|             | 2014年<br>第4四半期(10～12月) | 2013年<br>第4四半期(10～12月) | 対前年同期<br>増減率 |
|-------------|------------------------|------------------------|--------------|
| 売上(千円)      | <b>4,791,755</b>       | <b>3,255,834</b>       | 47.2%        |
| 稼働広告主ID数    | <b>1,629</b>           | <b>1,441</b>           | 13.0%        |
| 登録パートナーサイト数 | <b>539,291</b>         | <b>345,988</b>         | 55.9%        |

※上記表中の「売上」には、「Moba8.net」および「nend」管掌事業部で運営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。

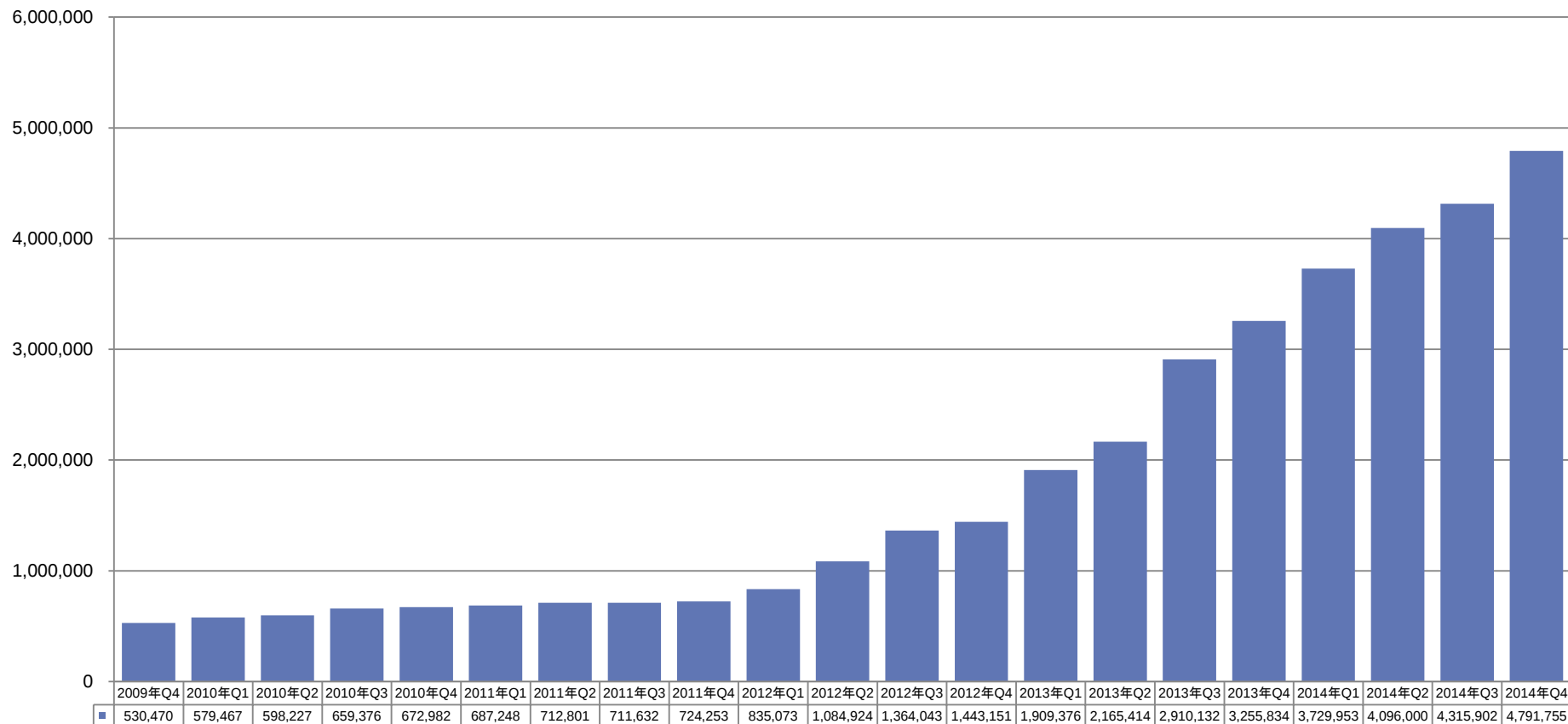
昨年対比で稼働広告主数が188増えた。

# 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」および「nend」管掌事業部で運営するその他の売上も含まれております。

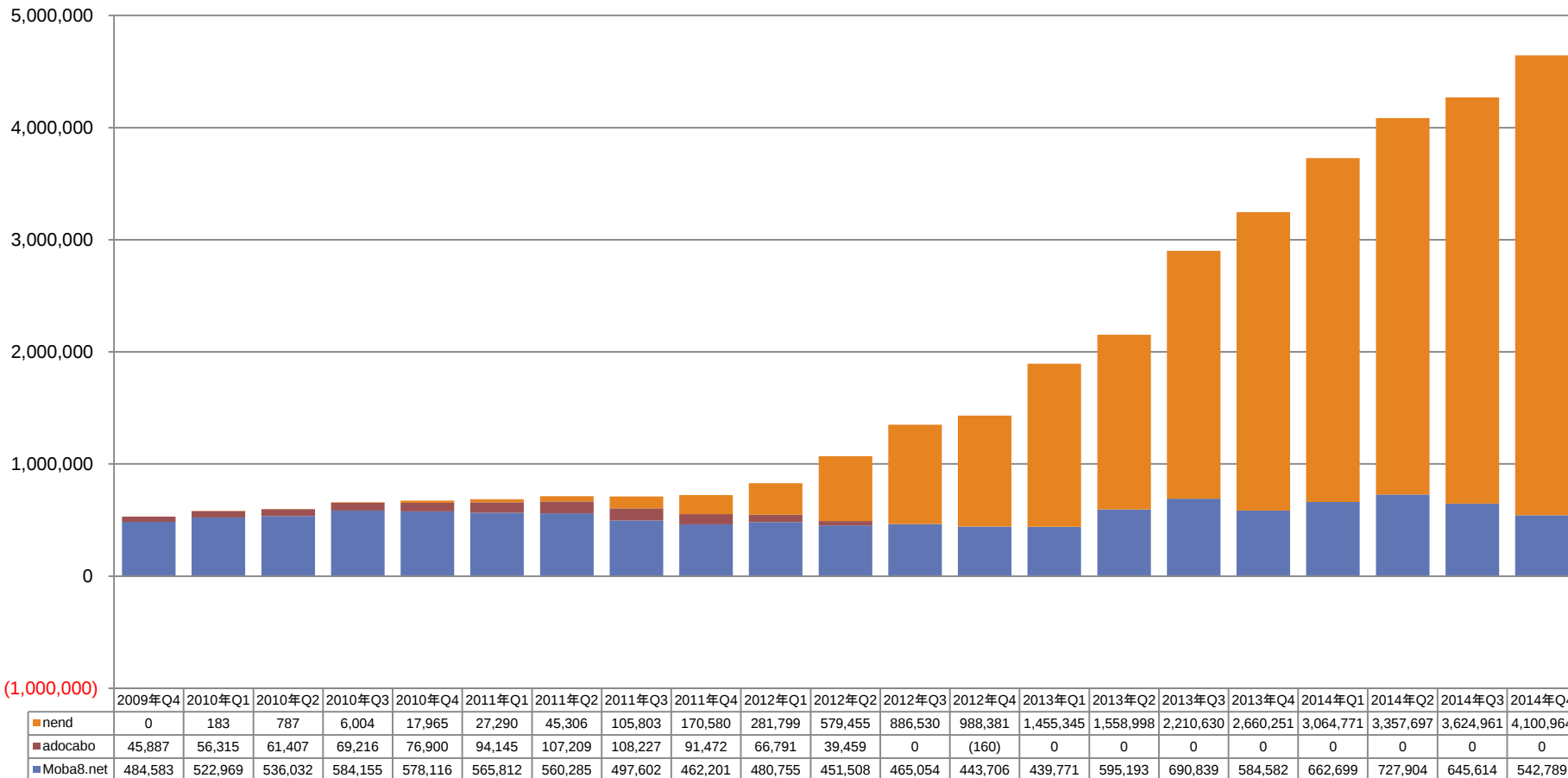
「nend」の売上が引き続き牽引している。

# 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」「nend」

### 売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円



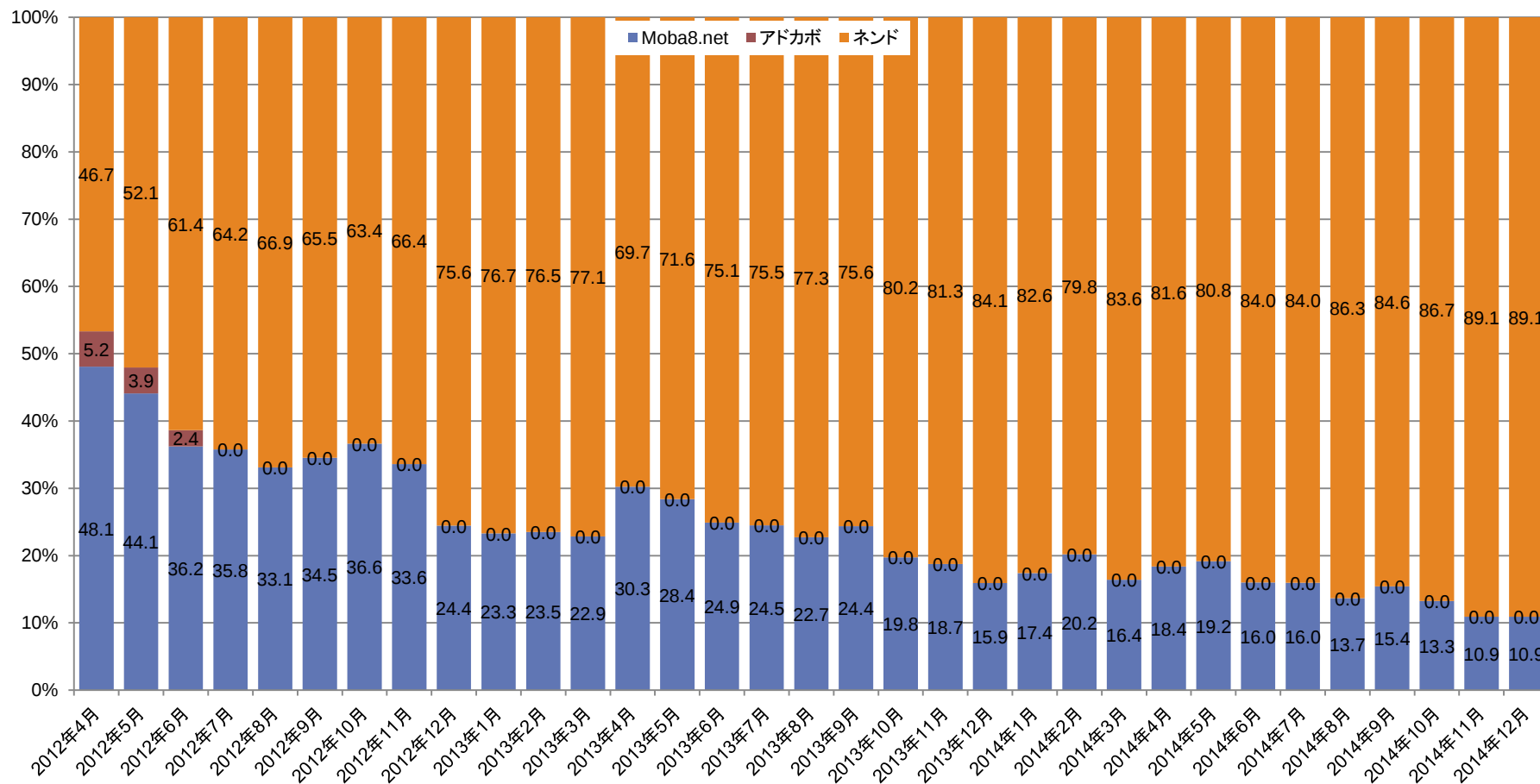
※ 上記数値は「adocavo」、「Moba8.net」、「nend」のみの数値となります。管掌事業部で運営するその他の売上は含んでおりません。

「nend」の売上比率が引き続き拡大。

# 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。管掌事業部で運営するその他の売上は含んでおりません。

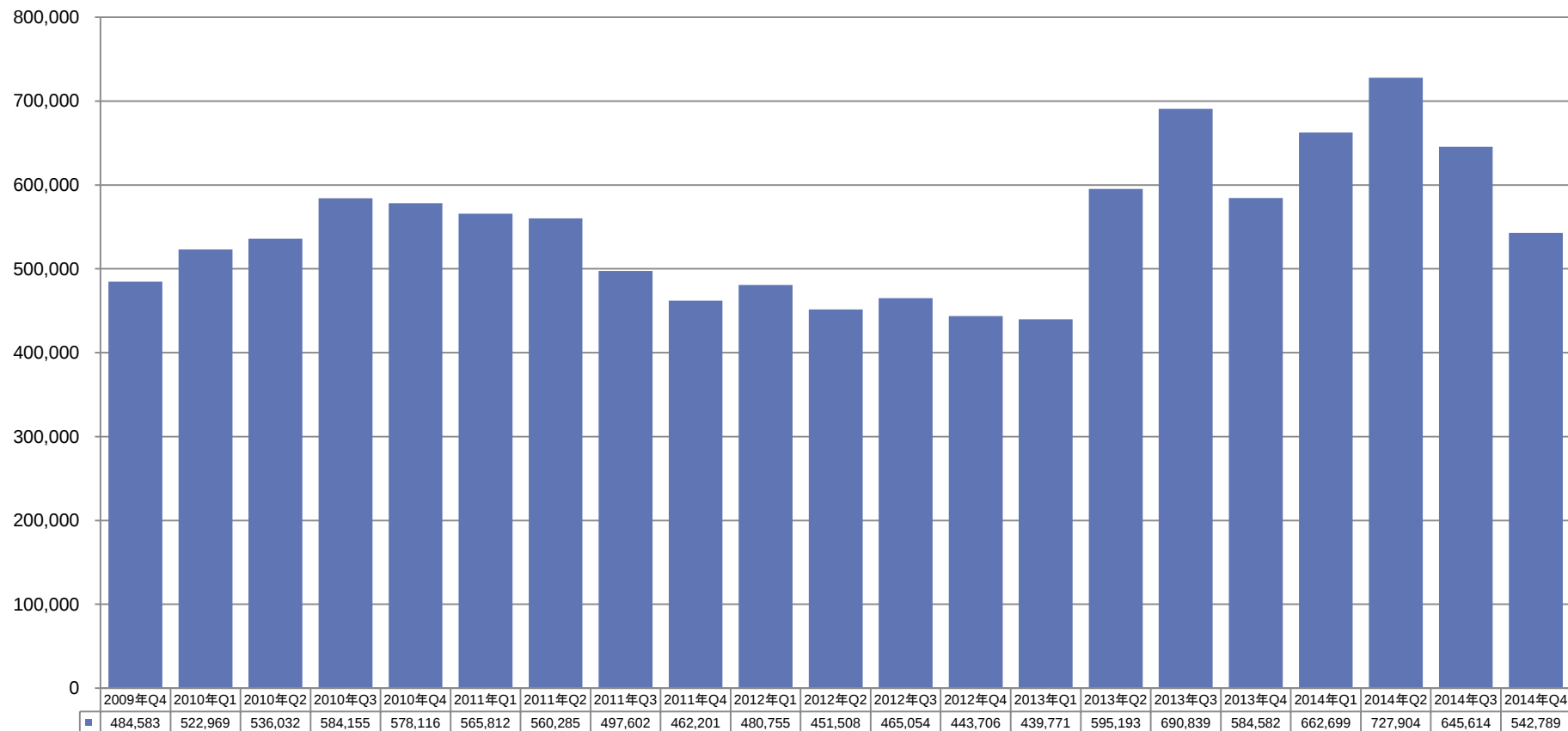
月次ベースでは足元で「Moba8.net」の売上が約1割。

# 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

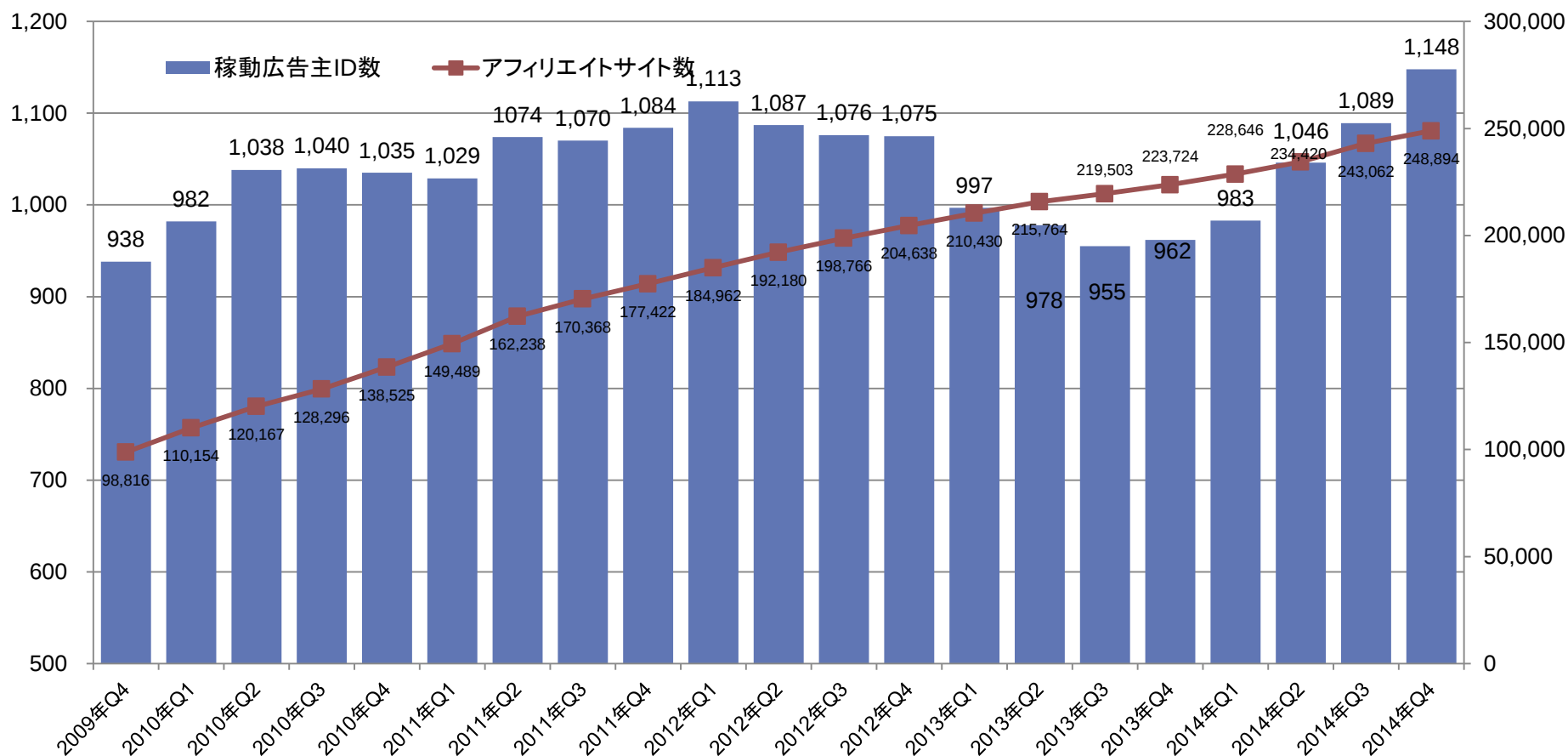


大口の広告主がプロモーションを停止したことが減収の主因。まだ回復できていない。

# 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」

## 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)



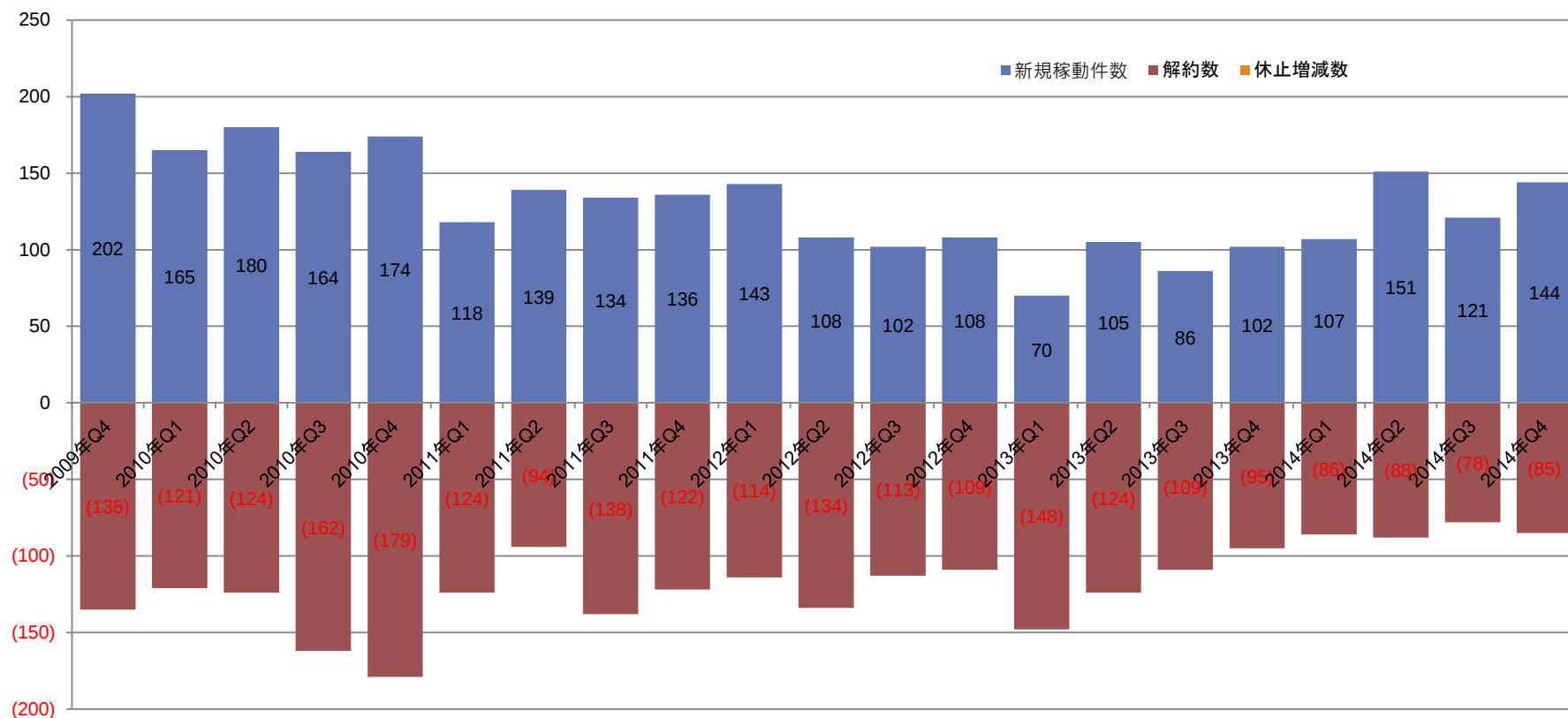
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

アプリの広告主を中心に増加傾向は続いている。

# 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」

### 広告主の新規稼動、解約数の推移(四半期ベース)

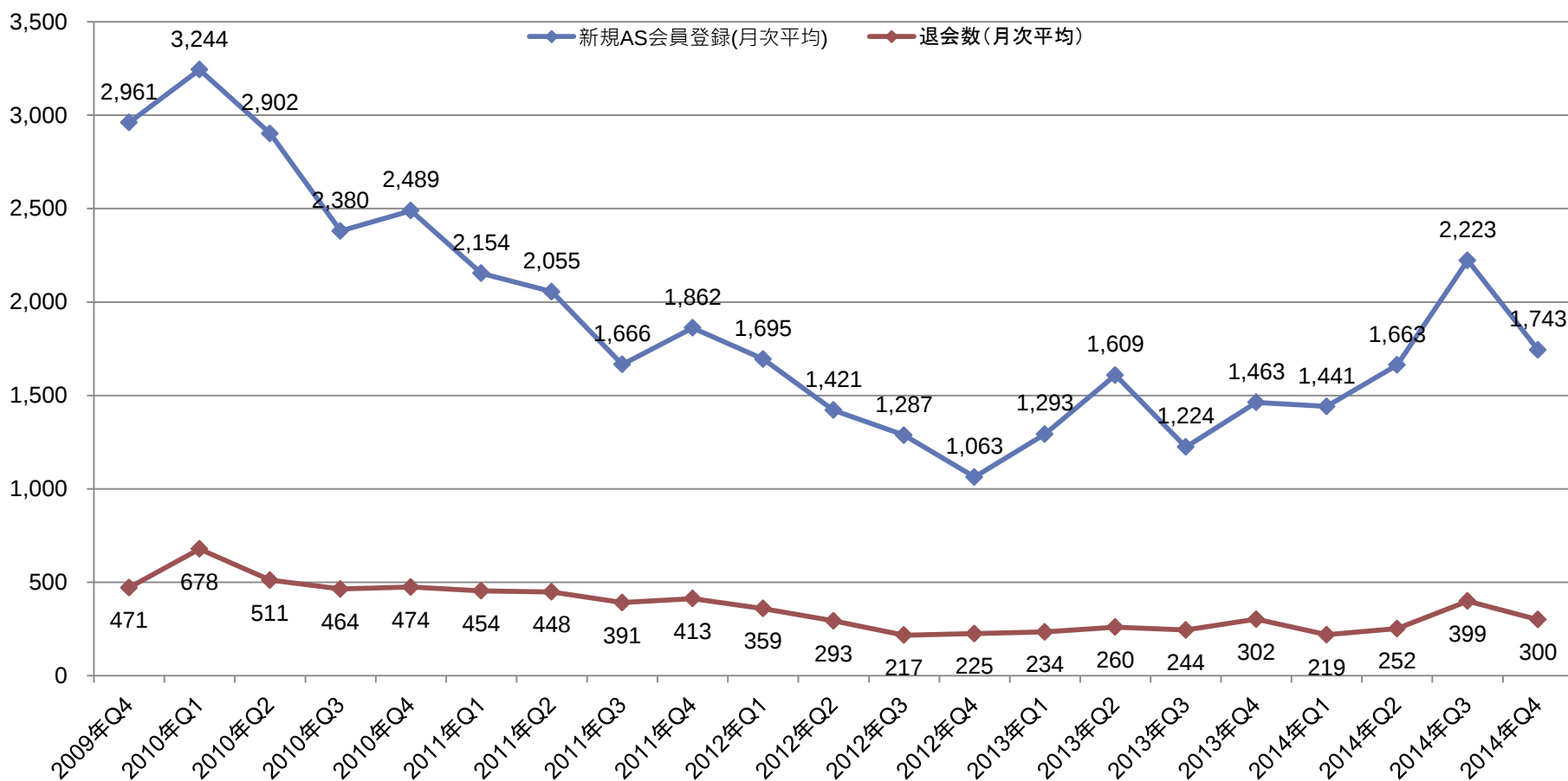


スマートフォン向け広告主へのシフトが進んでいる。

## 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」

### 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



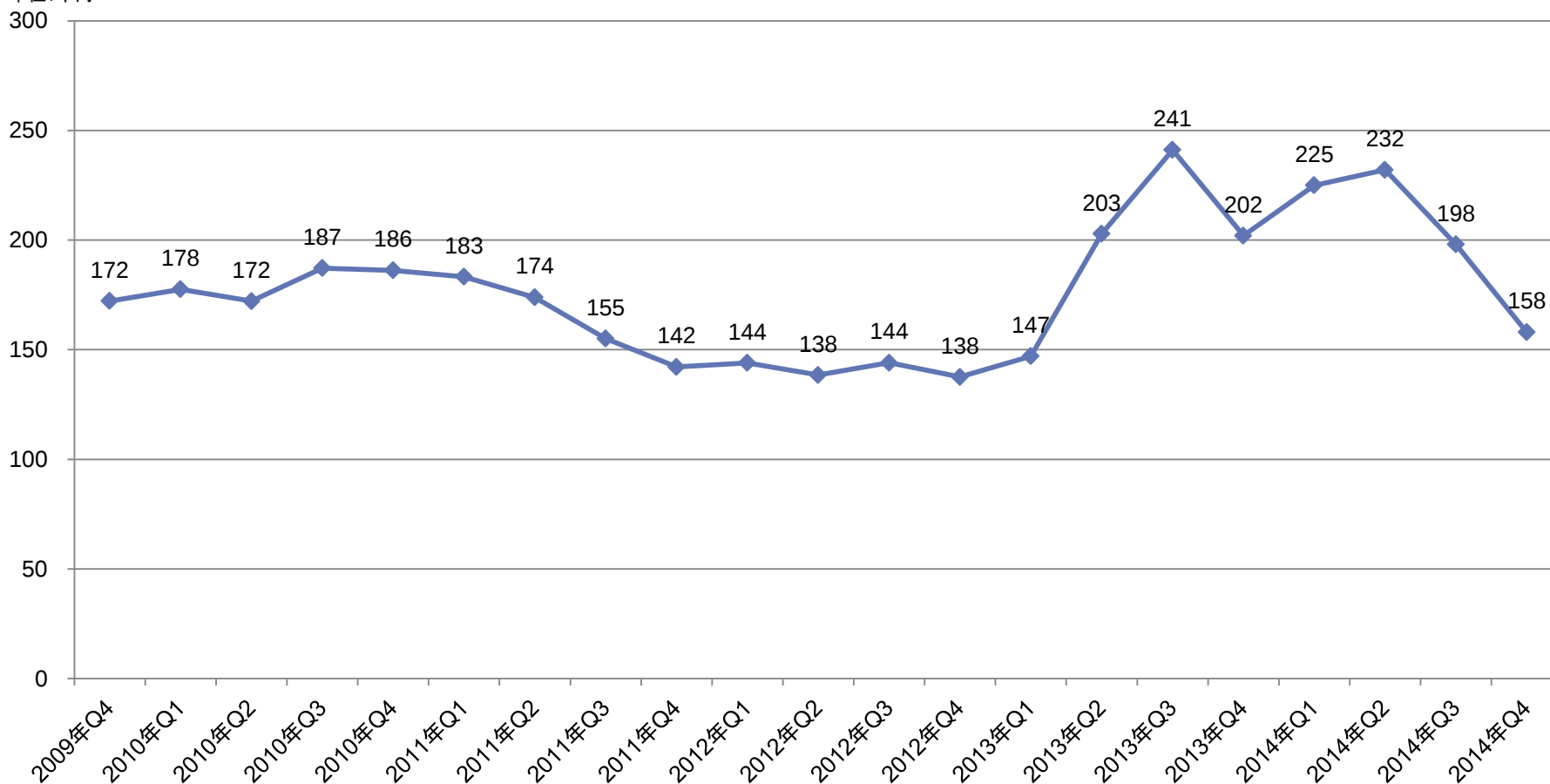
スマートフォン用メディアの登録が増えている。

## 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」

1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



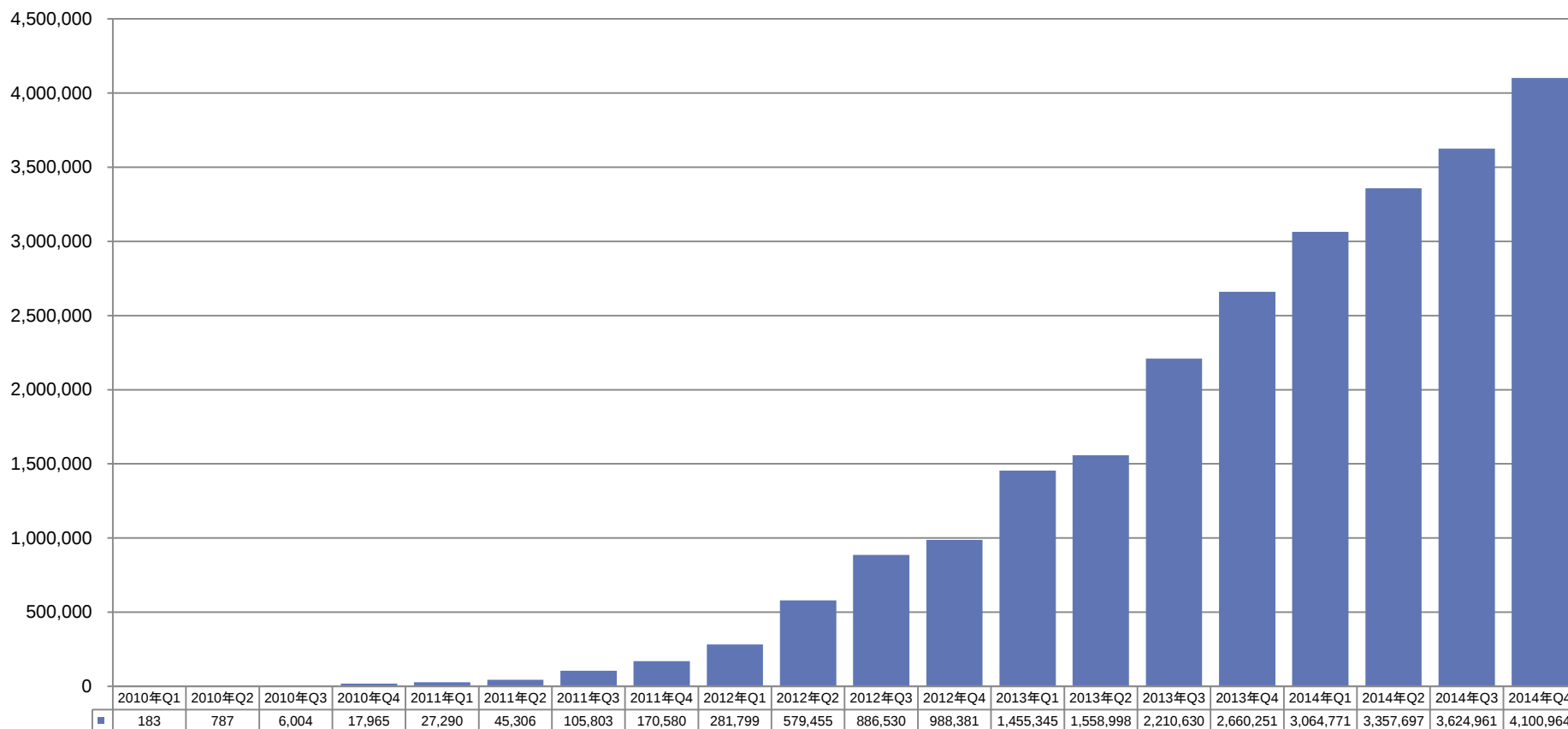
2四半期連続の減少。

# 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

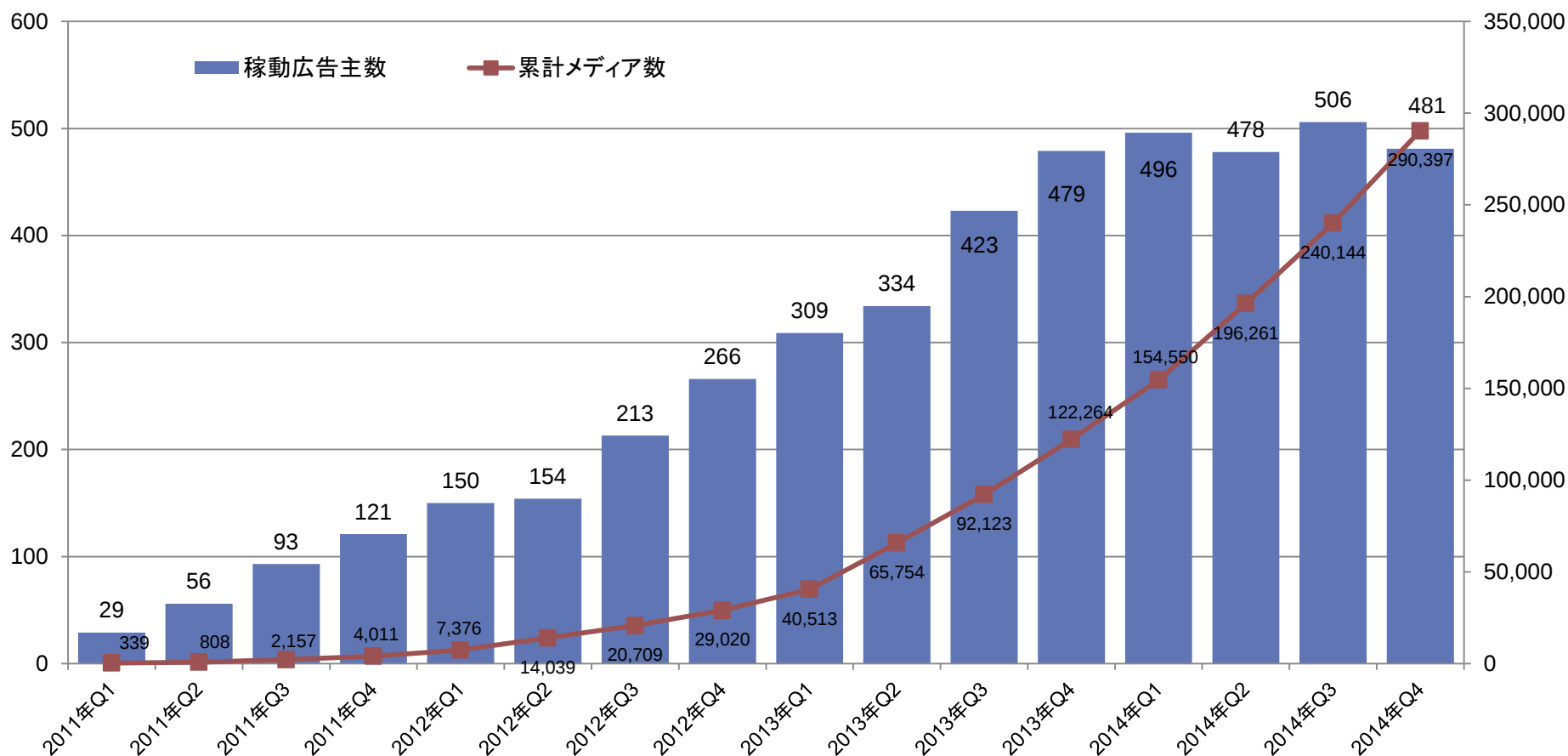


引き続き好調に推移した。

# 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:「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。

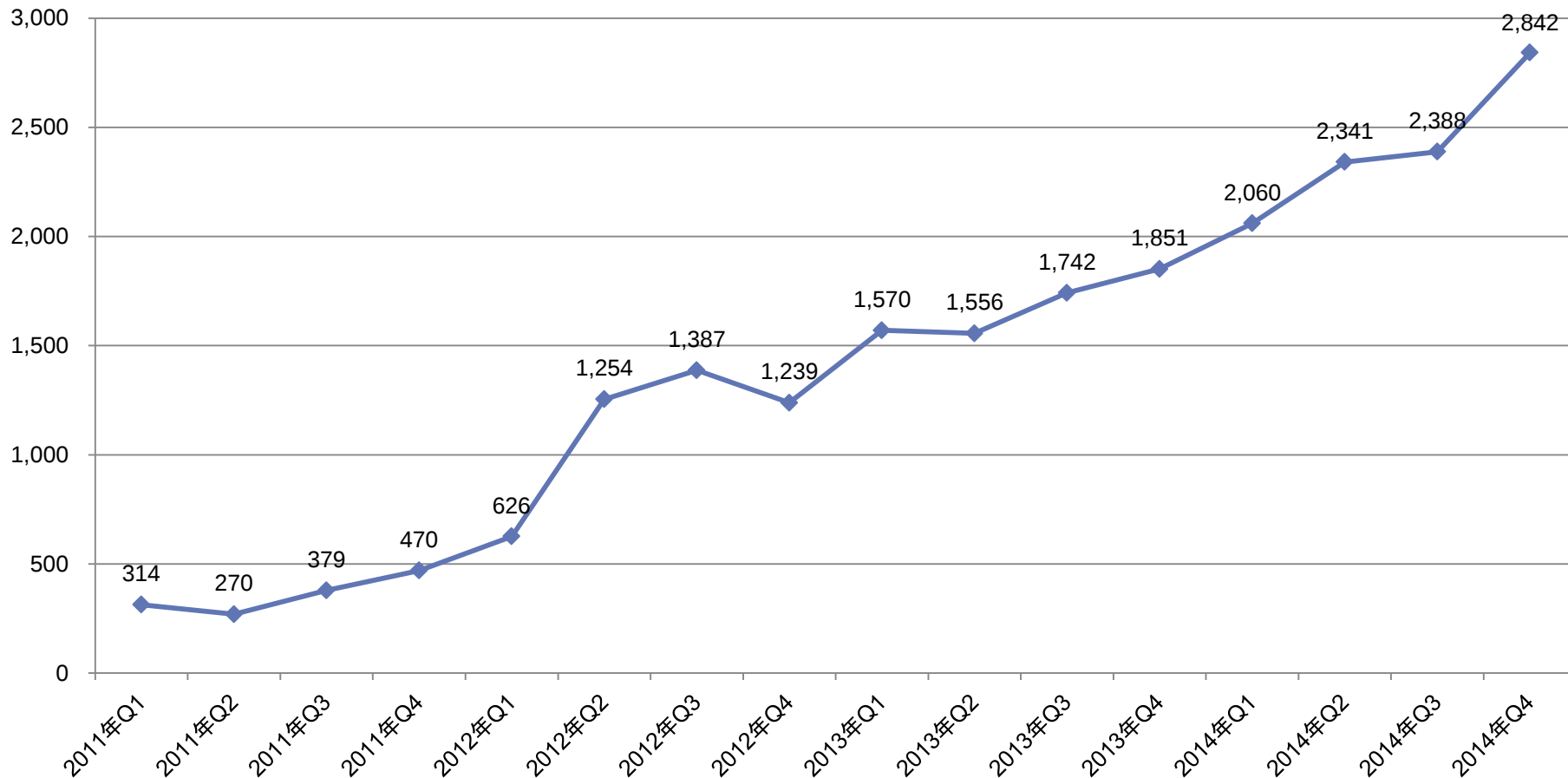
稼働広告主数は直前四半期より25減った。メディア数は29万を超えた。

## 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:「nend」

1広告主あたり月次売上高平均推移

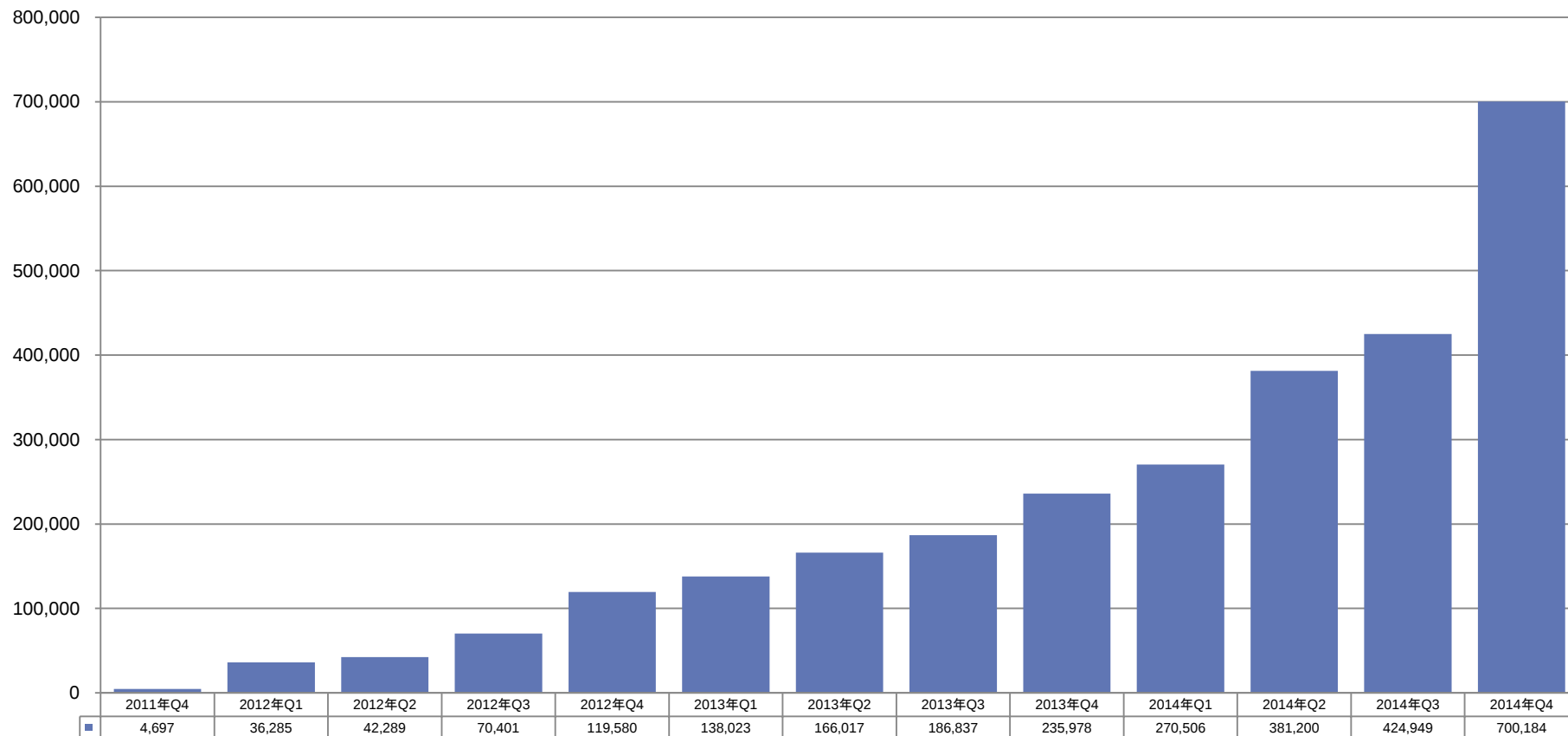
単位:千円



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 (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

リワード型広告を中心にQonQで64%増となった。対前年比では296%と大きく伸びた。

## ＜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 | 2014年12月期<br>通期 | 2013年12月期<br>通期 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 売上高    | 1,776,840       | 726,857         |
| 営業利益   | 202,506         | 70,240          |
| 当期純利益  | 126,561         | 55,071          |

※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 | 2014年12月期<br>通期 | 2013年12月期<br>通期 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 売上高   | 827,207         | 481,607         |
| 営業利益  | 52,435          | 1,827           |
| 当期純利益 | 39,592          | 2,657           |

※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 | 2014年12月期<br>通期 | 2013年12月期<br>通期※ |
|--------|-----------------|------------------|
| 売上高    | 346,105         | 542,340          |
| 営業利益   | △53,222         | 16,401           |
| 当期純利益  | △43,886         | 6,343            |

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。  
※2013年の数値はリアラスとミートラボの合算になります。

## 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<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      | 平成11年10月1日                                                                   |
| ■ 資本金     | 11億149万円(平成26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284名(平成26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335名(平成26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<br>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](mailto:ir-info@fancs.com)