

VELTRA

VELTRA changes TRAVEL

2023年12月期 第3四半期 決算説明資料

FY2023 3Q Financial Results

---

ベルトラ株式会社 東証グロース市場：7048



2023年12月期 第3四半期 決算概要	P3
2023年12月期 第3四半期 事業別の状況と市場環境	P11
2023年12月期 第3四半期 TOPICS	P18
2023年12月期 今後の取り組み	P20
2023年12月期 通期業績予想	P29
Appendix	P35

# 2023年12月期 第3四半期 決算概要



## 業績

- 営業収益は、旅行需要の回復とポートフォリオ全体の成長により前年同期+188%の 2,228百万円へ伸長（3Qにおける対2019年回復率は78.7%）
- 営業利益は累計で △84百万円（前年同期は△626百万円）へ改善
- 3Q会計期間では 118百万円と約4年ぶりに四半期ベースで黒字転換

海外旅行事業	売上高は <b>1,363</b> 百万円（前年同期は214百万円）と大きく回復。一方で海外渡航者数の回復率は7-9月において平均56%と当初想定よりも鈍化傾向にあり計画比では95%の着地。
国内旅行事業	営業収益は <b>260</b> 百万円（前年同期は148百万円）とYoY+75%成長。2Q以降は計画に対し下振れが続いており3Q時点で計画比79%の着地。
HawaiiActivities	リベンジ消費マインドの低下やマウイ火災等の影響により売上高は <b>228</b> 百万円（前年同期は320百万円）と減収で着地。
LINKTIVITY	訪日外国人観光客の増加に伴い、売上高は <b>371</b> 百万円（前年同期は40百万円）と大きく成長。3Q時点で計画比204%と大幅な上振れで着地。

## 外部環境

- 訪日外国人数は2019年比71.2%まで回復、9月単月では96.1%とコロナ前の水準と同等に。

2023年1月～9月  
約**1,737**万人（前年同期比+**1,589**%）

- 出国日本人数は2019年比44.6%まで回復。

2023年1月～9月  
約**671**万人（前年同期比+**317**%）

## P/Lサマリー



回復傾向にある旅行需要の取り込みにより累計営業収益は前年比+187%と大幅に増加  
 収益拡大にともなう広告費及び人件費の増加はあるが、継続した固定費のコントロールの結果、営業損失の水準は大幅に改善  
 3Q会計期間における営業収益は+157%の10.7億円、営業利益は約4年ぶりに四半期ベースで黒字転換

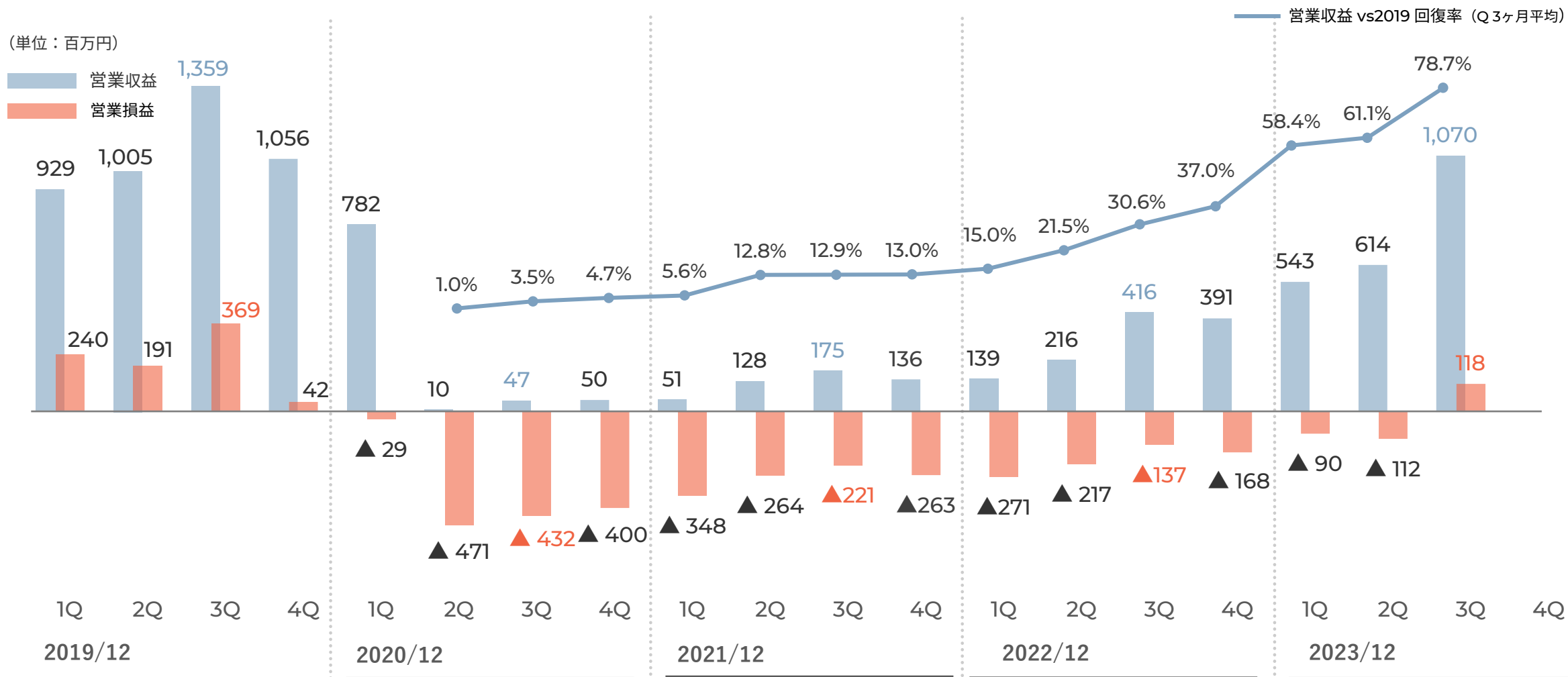
単位：百万円	会計			累計		
	2022年12月期 3Q	2023年12月期 3Q	YoY	2022年12月期 1Q-3Q	2023年12月期 1Q-3Q	YoY
営業収益	416	1,070	257.3%	771	2,228	288.8%
営業費用	553	952	171.9%	1,398	2,313	165.5%
営業利益	▲137	118	—	▲626	▲84	—
営業外収益	0	0	2.5%	55	0	1.2%
営業外費用	9	19	208.1%	10	49	468.4%
経常利益	▲146	99	—	▲581	▲133	—
特別損失	—	—	—	—	—	—
法人税等	21	15	73.1%	54	35	65.4%
四半期純利益	▲164	82	—	▲629	▲172	—
1株当たり 四半期純利益(円)	—	—	—	▲18.31	▲4.84	+13.47円

※ 新収益認識基準の適用が営業収益に与える影響は軽微であるため、過去実績との比較において、旧基準の数値を用いた詳細説明はしていません。

# 営業収益・営業損益 四半期推移 (会計期間)



3Qにおける営業収益は前年同期比+654百万円 (YoY 257%)、COVID-19以前の2019年同期間との比較では約8割まで回復



※ 新収益認識基準の適用が営業収益に与える影響は軽微であるため、過去実績との比較において、旧基準の数値を用いた詳細説明はしていません。

## 事業別営業収益 推移



全社営業収益は計画に対して98%の達成率で進捗

海外旅行事業の達成率は95%。市場回復率の鈍化、円安の影響等を受けながらも、夏休みの需要増もあり収益は大幅に積み上がる

LINKTIVITYは訪日旅行者の増加もあり、プラットフォームの収益は大きく伸長。3Q時点での計画達成率は204%

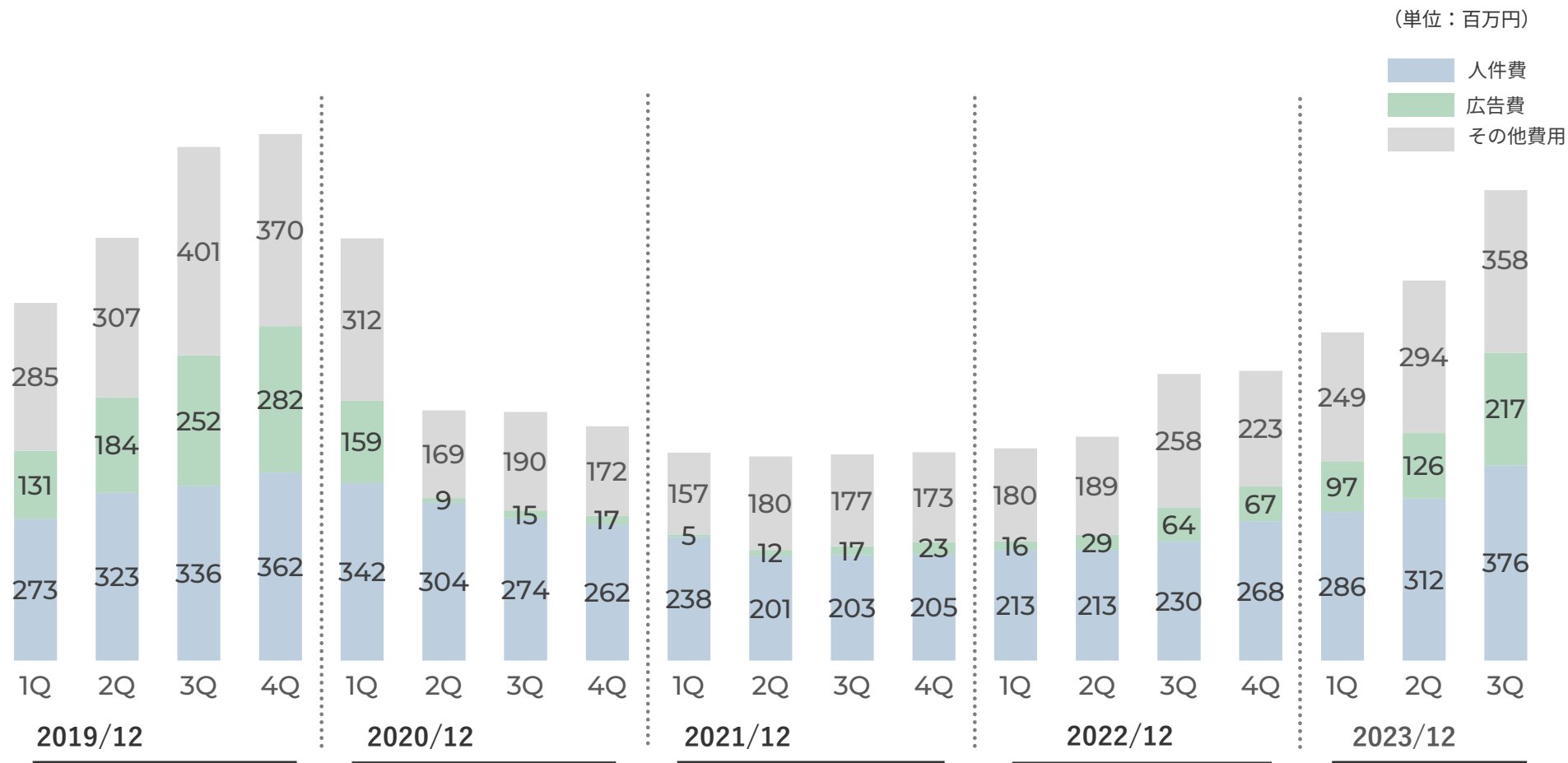
国内旅行事業はYoY成長率鈍化、HawaiiActivitiesは前年割れが続いており、ともに集客強化の施策を推進中

単位：千円		FY2023 1Q			FY2023 2Q			FY2023 3Q		
		計画	実績	達成率	計画	実績	達成率	計画	実績	達成率
海外旅行事業	会計期間	246,553	333,617	135%	418,607	347,430	83%	767,900	682,107	89%
	累計	-	-	-	665,160	681,046	102%	1,433,060	1,363,153	95%
国内旅行事業	会計期間	50,331	59,342	118%	88,006	71,146	81%	189,617	129,560	68%
	累計	-	-	-	138,337	130,488	94%	327,954	260,048	79%
HawaiiActivities	会計期間	81,778	58,954	72%	125,272	82,010	65%	129,016	87,626	68%
	累計	-	-	-	207,060	140,963	68%	336,076	228,590	68%
LINKTIVITY	会計期間	40,960	89,282	218%	59,671	112,555	189%	81,166	169,375	209%
	累計	-	-	-	100,631	201,837	201%	181,797	371,571	204%
その他	会計期間	800	1,949	244%	2,100	1,618	77%	3,900	1,710	44%
	累計	-	-	-	2,900	3,568	123%	6,800	5,278	78%
全社合計	会計期間	420,432	543,144	129%	693,656	614,758	89%	1,171,599	1,070,738	91%
	累計	-	-	-	1,114,088	1,157,902	104%	2,285,687	2,228,640	98%

# コスト推移



コスト水準は引き続き維持しながらも、取扱高の増加に応じた広告投資などは徐々に拡大  
人材投資も生産性（収益回復時のOPマージン）を意識しながら段階的な増員を推進



## 2023年3Q コスト増加要因（2Q比較）

### 人件費

- ・3Qにて31名増員（詳細は次ページ）

### 広告費

- ・夏休みシーズンの需要獲得に対応した広告の積極投資により2Q比+90Mと大幅に増加。  
今後においては、需要に応じた広告プロモーションを推進していく

### その他費用

- ・採用関連費用 2Q比+28M
- ・クレジットカード手数料増加 2Q比+16M
- ・移転による事務所賃料の増加 2Q比+5M



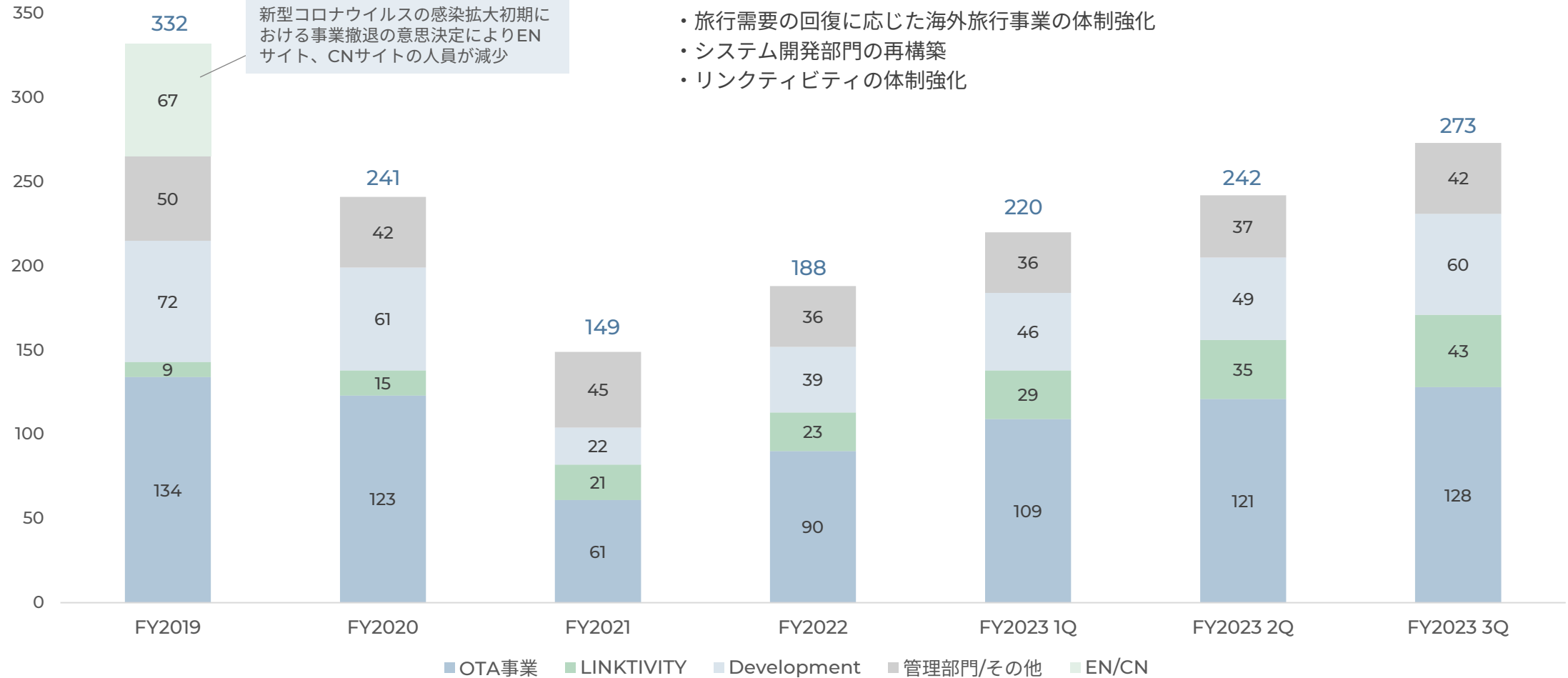
# 人員推移



海外旅行事業、システム開発部門、リンクティビティを中心に進めてきた組織体制の強化も概ね完了  
 来期以降は、トランザクション及び収益の増加を実現しながら、生産性の向上を高めていくタイミングと位置付ける

## FY2023 人材投資ポイント

- 旅行需要の回復に応じた海外旅行事業の体制強化
- システム開発部門の再構築
- リンクティビティの体制強化



## B/Sサマリー



収益の更なる改善で仕入債務及び前受金が増加したことにより流動負債が28億円増加した結果、自己資本比率は15pt低下したが、キャッシュフローにはプラスに寄与しており、財務状況は大幅に改善

単位：百万円	2022年12月期	2023年12月期 3Q	増減額	詳細
流動資産	3,678	6,241	+2,562	現預金が1,122百万円、営業未収入金が1,246百万円増加
現金及び預金	2,799	3,921	+1,122	
固定資産	372	596	+223	投資その他の資産が215百万円増加
<b>資産合計</b>	<b>4,051</b>	<b>6,837</b>	<b>+2,785</b>	
流動負債	2,670	5,548	+2,877	営業未払金が1,620百万円、前受金が1,162百万円増加
有利子負債	500	500	-	
固定負債	0	0	-	
<b>負債合計</b>	<b>2,670</b>	<b>5,548</b>	<b>+2,877</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>1,381</b>	<b>1,289</b>	<b>▲91</b>	親会社株主に帰属する四半期純損失計上等により利益剰余金が172百万円減少
<b>自己資本比率</b>	<b>33.4%</b>	<b>18.4%</b>	<b>▲15.0pt</b>	

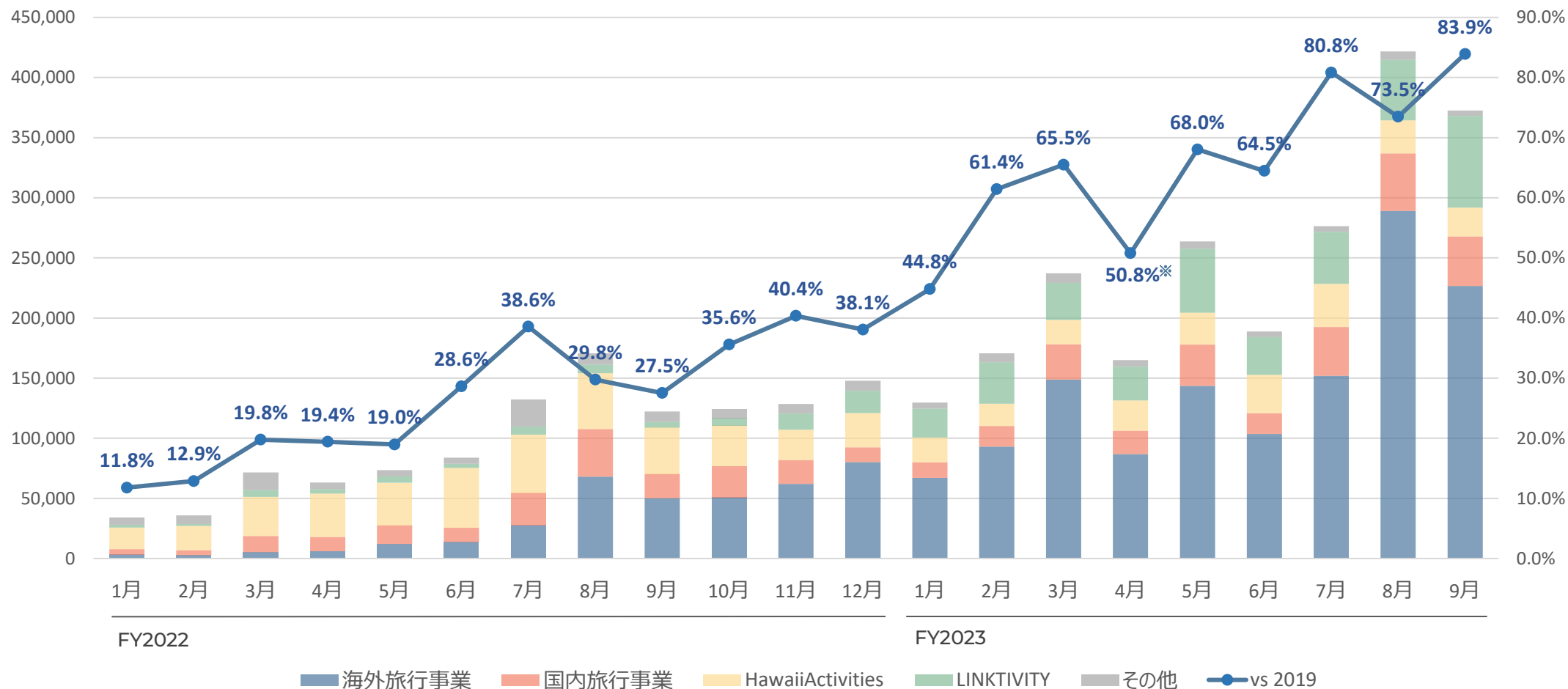
## 2023年12月期 第3四半期 事業別の状況と市場環境

# 全体 | 連結営業収益 月次推移



夏休みにおける需要増もあり、特に8月、9月は営業収益が増加。2019年比較における営業収益の回復率は引き続き右肩上がり回復インバウンドマーケットの回復により、LINKTIVITYの収益も更に増加傾向にある

(単位：千円)



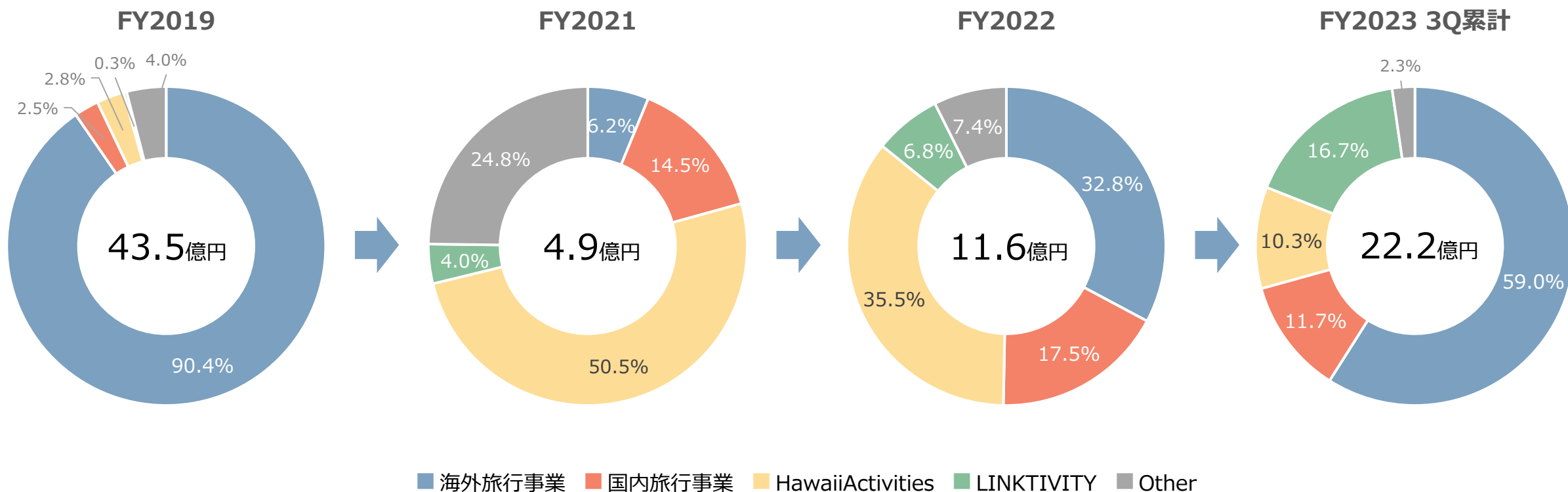
\* 2019年4月は改元のタイミングでの大型連休による高需要もあり、当期における回復率も一時的に減少

# 全体 | 営業収益 事業別構成比 推移



2019年時点では、海外旅行事業の収益が90%超の割合を占めていたが、現時点で回復途上の状況にあるもののコロナ禍を経て、ビジネスポートフォリオの拡張により全体収益における事業別の構成比は大きく変化

FY2023 3Qにおいては、海外旅行事業が約6割まで回復してきているとともに、LINKTIVITYの割合も拡大傾向



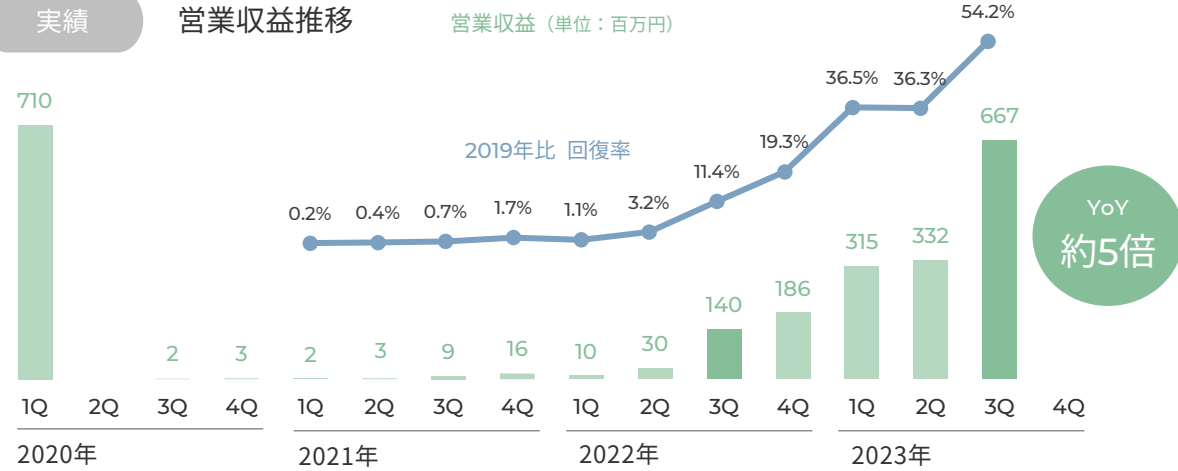
# 事業別の状況

## 海外旅行

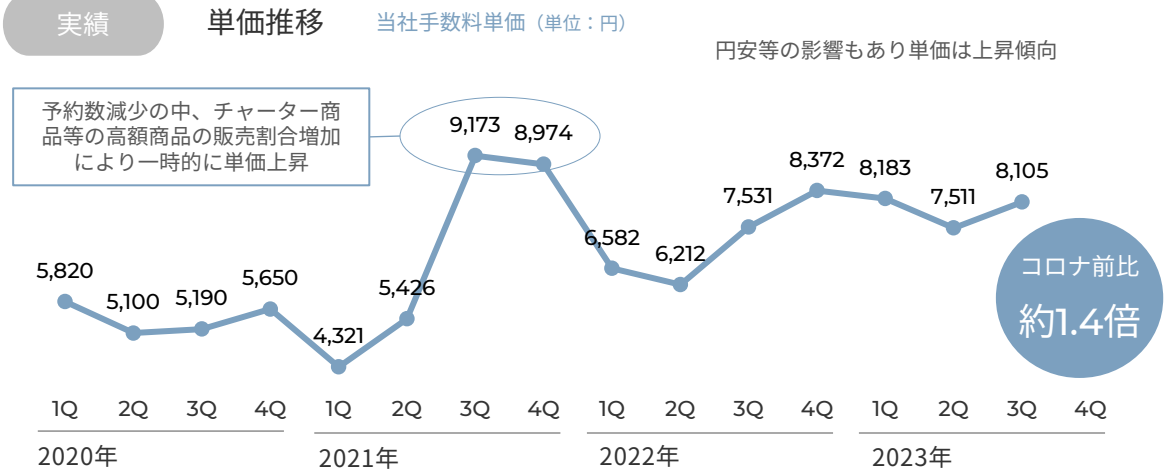


9月の日本人海外渡航者数はコロナ前の56%まで回復するも、インバウンドと比較すると回復の伸び率は鈍化傾向  
 予約数の伸び率の鈍化を円安、物価高による単価の上昇でカバー。足元で強化している取扱商品数の拡張施策が利用頻度向上に結び  
 付いてきている。

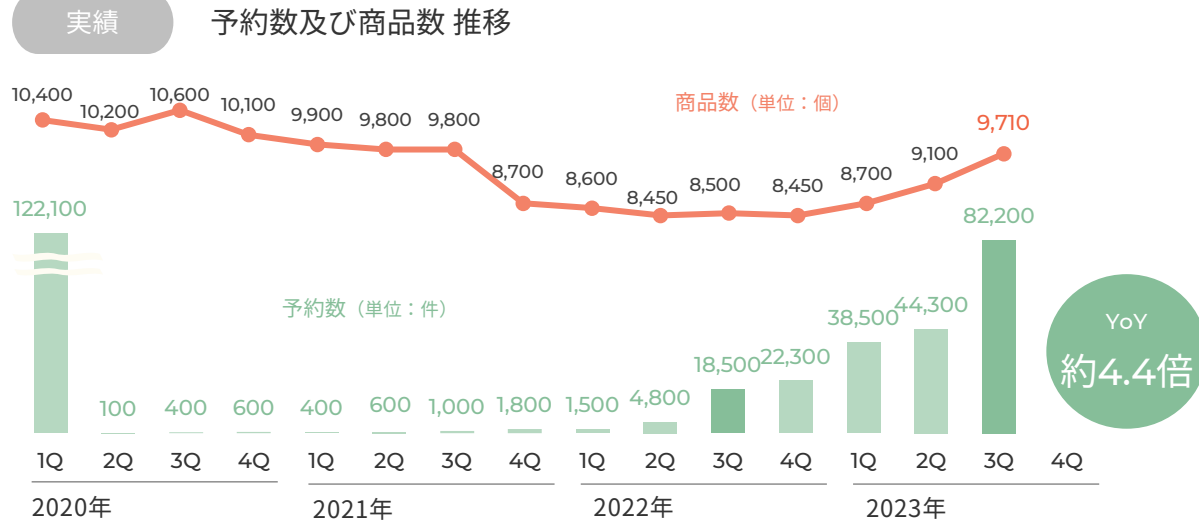
### 実績 営業収益推移



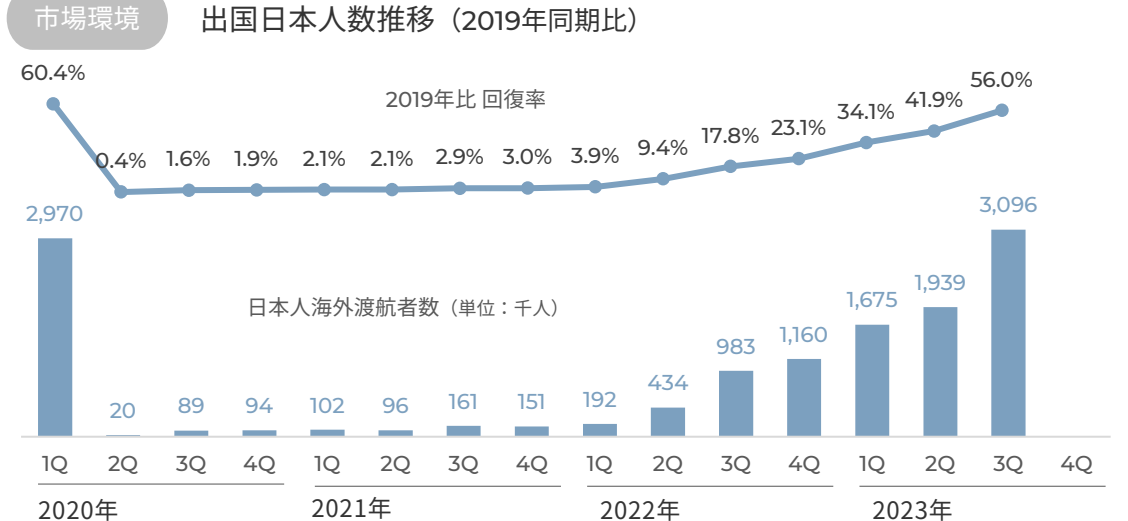
### 実績 単価推移



### 実績 予約数及び商品数 推移



### 市場環境 出国日本人数推移 (2019年同期比)



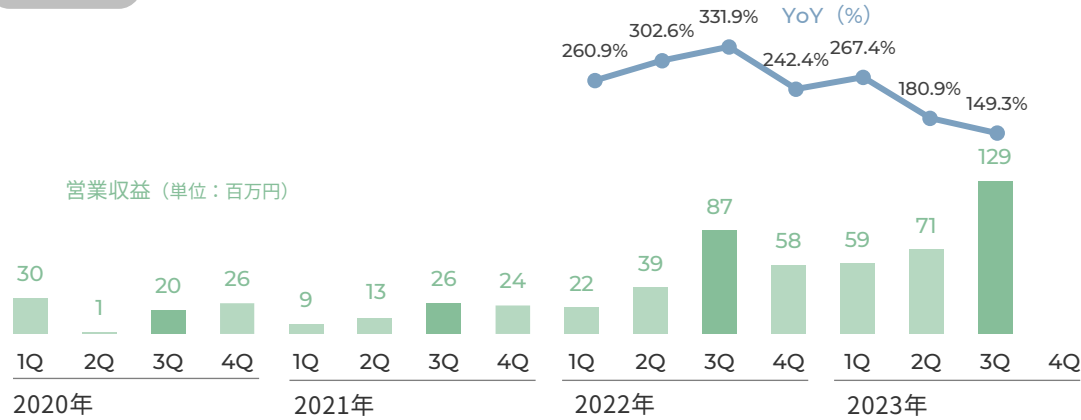
# 事業別の状況

## 国内旅行



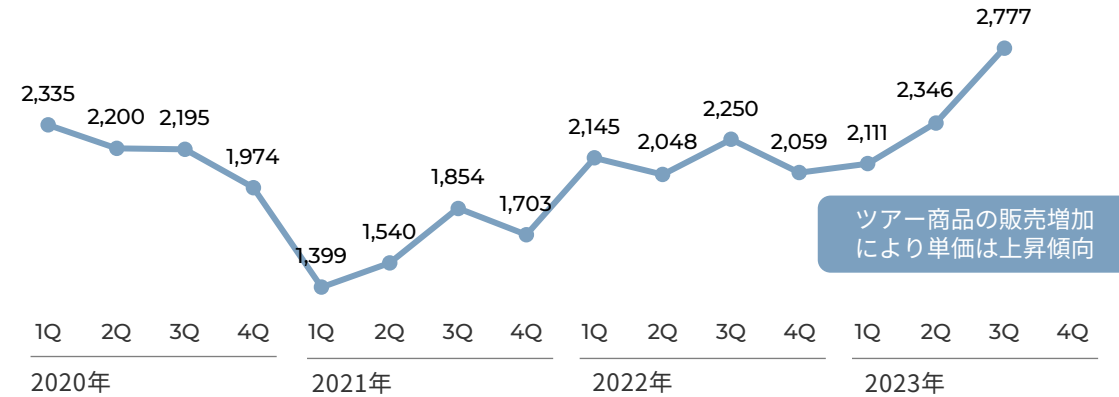
国内旅行における日本人の延べ宿泊者数は2019年と同水準まで回復しつつも、ここに来て若干の鈍化傾向。  
 当社事業においては、夏休み需要の取り込みにより一定の効果があるものの、YoYでの成長率は鈍化。プロモーション施策の強化を推進中。

### 実績 営業収益推移

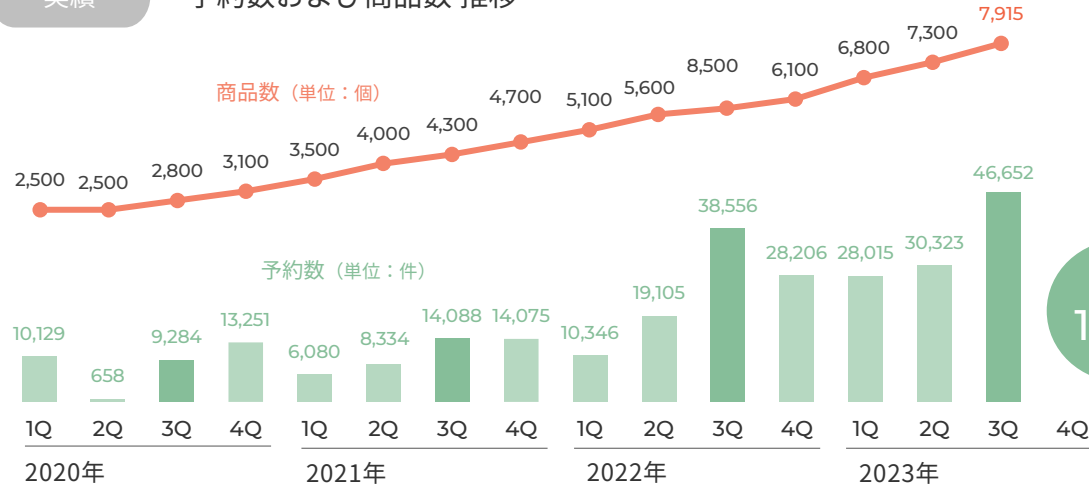


### 実績 単価推移

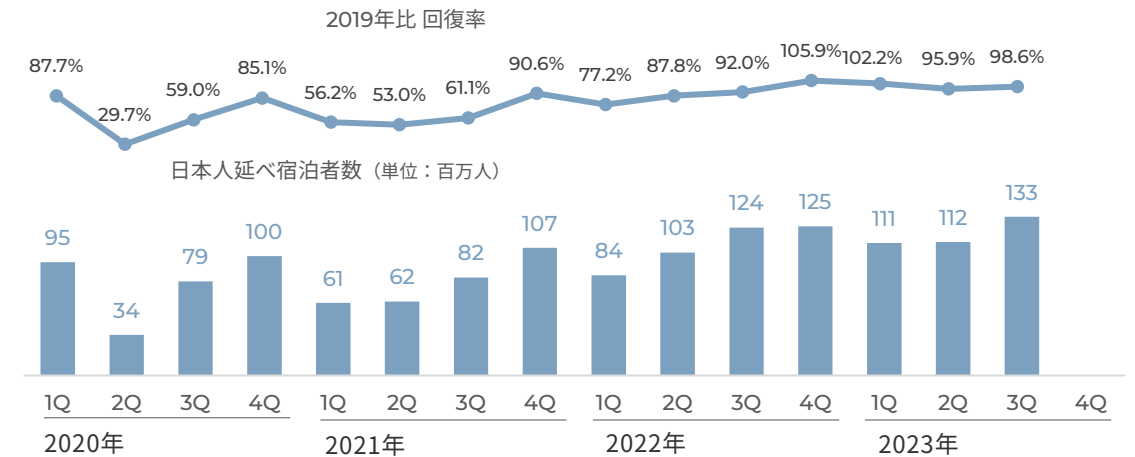
当社手数料単価 (単位: 円)



### 実績 予約数および商品数 推移



### 市場環境 国内 日本人延べ宿泊者数推移 (2019年同期比)



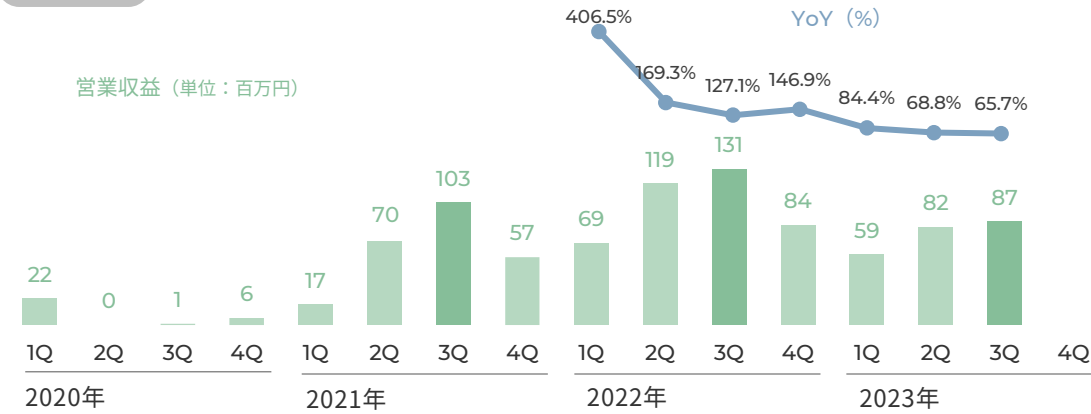
# 事業別の状況

## HawaiiActivities



リベンジ消費マインドの低下やマウイ火災等の影響により3Qにおいても営業収益 (YoY 66%)、予約数 (63%) とともに前年比割れ。  
 2019年収益の2倍程の水準は維持しつつも、YoYでの減少は当面続くものと想定。Google Things to doの接続及びプロモーション施策により集客強化を推進中

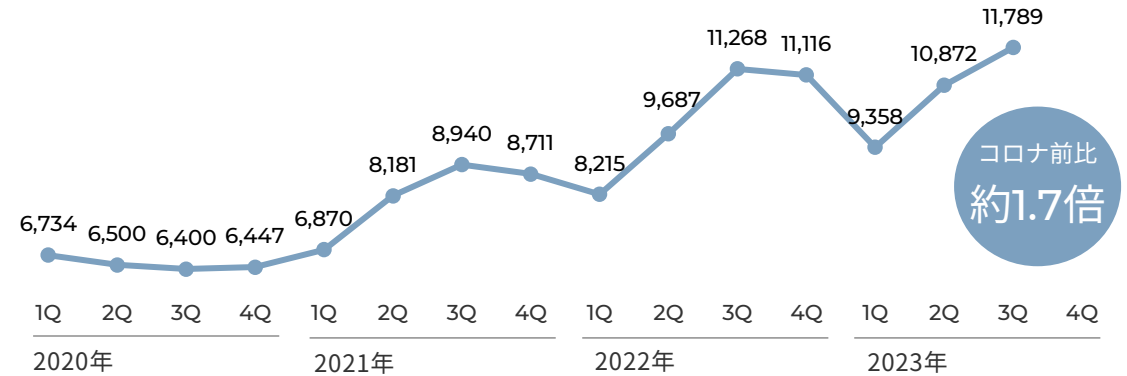
### 実績 営業収益推移



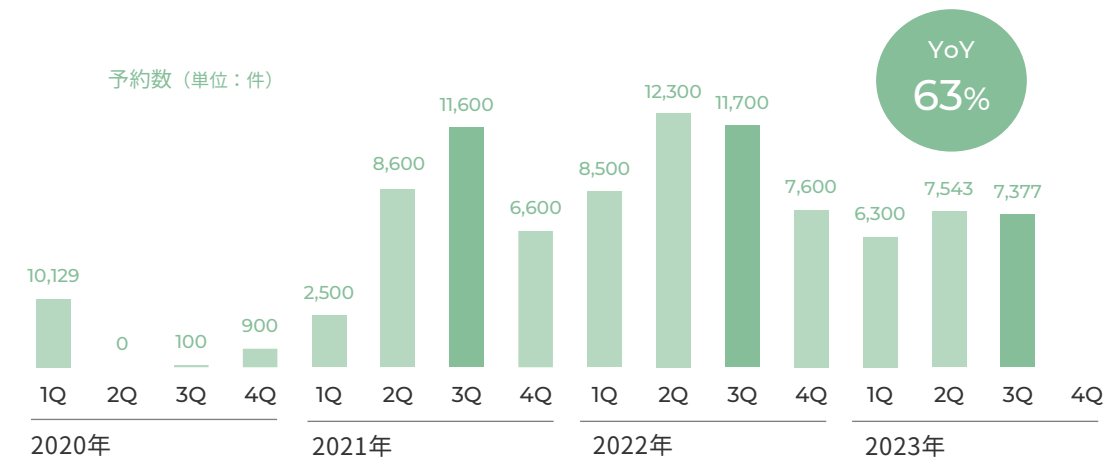
### 実績 単価推移

当社手数料単価 (単位: 円)

物価高、円安等の影響もあり単価は上昇傾向

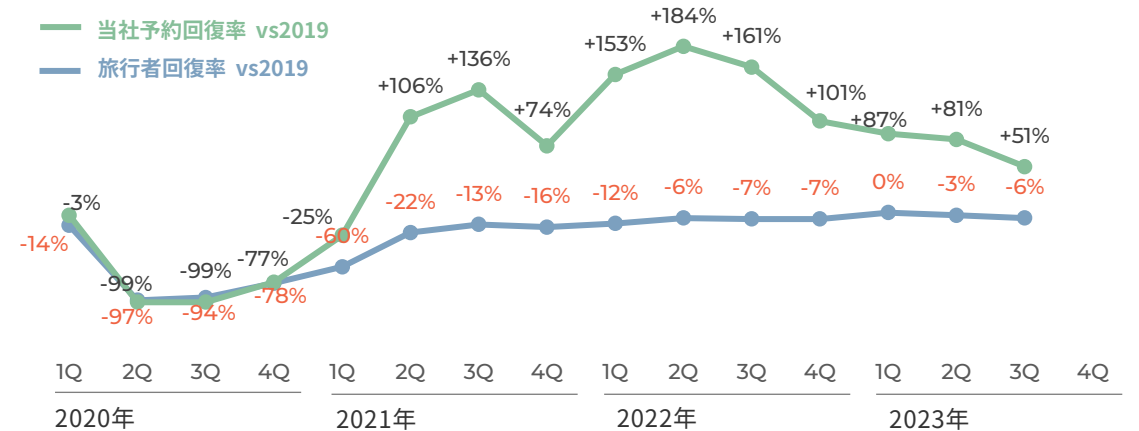


### 実績 予約数推移



### 市場環境

米国本土からのハワイ旅行者回復率と当社予約数の回復率 (2019年同期比)





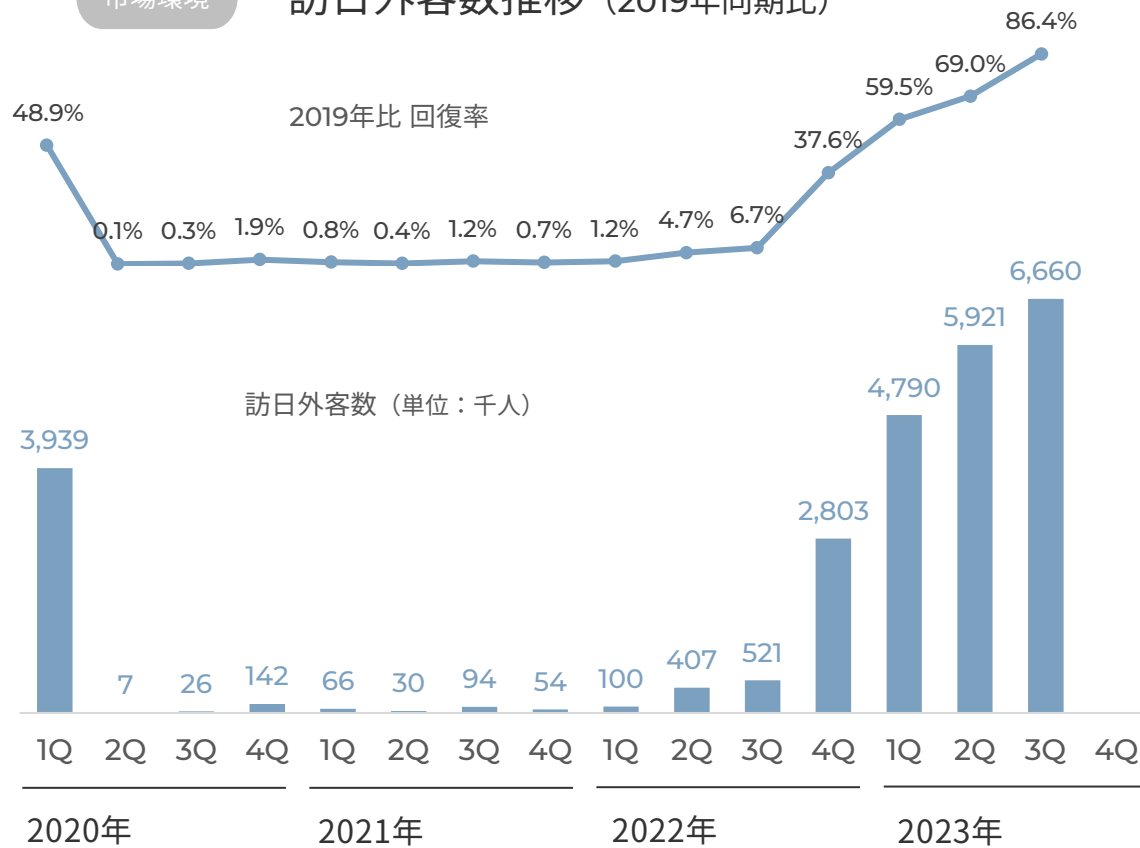


LINKTIVITYのプラットフォームを通じた鉄道・施設チケットの予約取扱高の額が大きく伸長  
取扱高は訪日外客数の回復率を上回るスピードで成長

販売元の契約社数も堅調に推移。販売商品数の増加が今後の成長を加速させるものと想定

### 市場環境

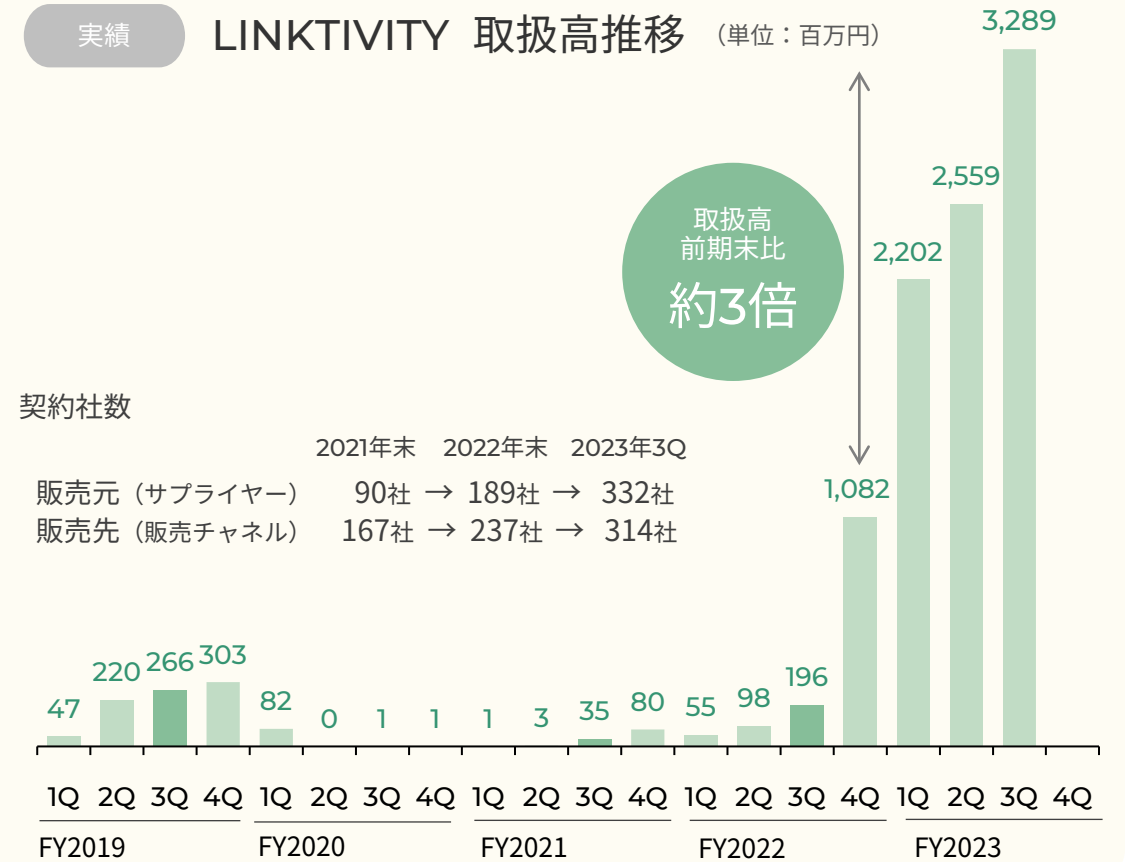
### 訪日外客数推移 (2019年同期比)



出典：日本政府観光局 (JNTO) -2023年 訪日外客数・出国日本人数-

### 実績

### LINKTIVITY 取扱高推移 (単位: 百万円)



### 契約社数

	2021年末	2022年末	2023年3Q
販売元 (サプライヤー)	90社	189社	332社
販売先 (販売チャネル)	167社	237社	314社

取扱高：海外OTA経由で旅行者がLINKTIVITYの取り扱う鉄道・施設チケットを購入した場合の取引総額

## 2023年12月期 第3四半期 TOPICS

# 中長期的な成長に向けた施策の取り組み状況について



2024年のコロナ前の収益を上回るべく、中長期的な成長に向けたオーガニック成長・成長ドライブ・非連続な成長戦略の各施策を策定。（詳細はp21）計画に沿った取組みを積極的に実施

	オーガニック成長	さらなる成長ドライブ				非連続な成長戦略
取り組み	タヒチ観光局と共同プロモーション (3月)	グッドフェローズ社と業務提携 (1月)	アソビュー社と戦略的業務提携 (2月)	Tiqets社と戦略的業務提携 (3月)	ジェットスター・ジャパンとのシステム連携 (7月)	テーブルクロス社への出資 (4月)
ねらい	海外旅行市場の新商品獲得	企業連携強化	企業連携強化	企業連携強化 DXソリューションの拡大	企業連携強化	インバウンド市場商品強化・開発 企業連携強化 DXソリューションの拡大
内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>海外旅行需要喚起のためのマーケティング</li> <li>観光局とのリレーション強化</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>観光・レジャー・文化施設の商品販売基盤の強化</li> <li>利用者の利便性とロイヤリティの向上</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>観光・レジャー・文化施設の商品販売基盤の強化</li> <li>利用者の利便性とロイヤリティの向上</li> <li>販売チャンネルの拡大</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>観光・レジャー・文化施設の商品販売基盤の強化</li> <li>利用者の利便性とロイヤリティの向上</li> <li>販売チャンネルの拡大</li> <li>訪日外国人旅行者向けサービスの拡大</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>観光・レジャー・文化施設の商品販売基盤の強化</li> <li>利用者の利便性とロイヤリティの向上</li> <li>販売チャンネルの拡大</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>訪日旅行者向けグルメプラットフォームbyFood.comとLINKTIVITYの連携</li> <li>インバウンド市場における地域分散型観光の活性化と市場拡大を目指す</li> </ul>

## 2023年12月期 今後の取り組み



## 「サバイバル」 → 「サステナブルな成長」へ

2023年に約6.4億円の追加投資を実施し、中長期での持続的な成長に向けて強化。  
旅行回復とポートフォリオの拡大で2024年にはコロナ前を上回る収益拡大へ



テーマ	投資対象	事業ドメイン	市場				
			海外旅行	国内旅行	訪日	グローバル	
<b>コストコントロール</b> ・ 事業閉鎖 ・ 固定費圧縮 ・ 人員削減	<b>オーガニック成長</b>	海外旅行市場の新商品獲得	VELTRA	Add			
		ハワイ各島群島の販売強化	HawaiiActivities				Add
<b>資金調達による経営基盤の安定化</b> ・ 第三者割当増資 ・ 新株予約権など	<b>さらなる成長ドライブ</b>	国内旅行市場の商品拡大・強化	VELTRA		Add		
		成長を強化するシステムリニューアル	VELTRA	New	New		New
		VELTRAファン育成、100万人達成	VELTRA	New	New		New
<b>新規事業への集中投資</b> ・ インバウンドDX ・ 国内旅行市場	<b>非連続な成長戦略</b>	インバウンド市場 商品強化・開発	LINKTIVITY & VELTRA		New	Add	
		自治体・行政連携による観光開発・DX化	VELTRA & LINKTIVITY		New	New	
		企業連携強化、DXソリューションの拡大	LINKTIVITY & VELTRA	Add	New	Add	

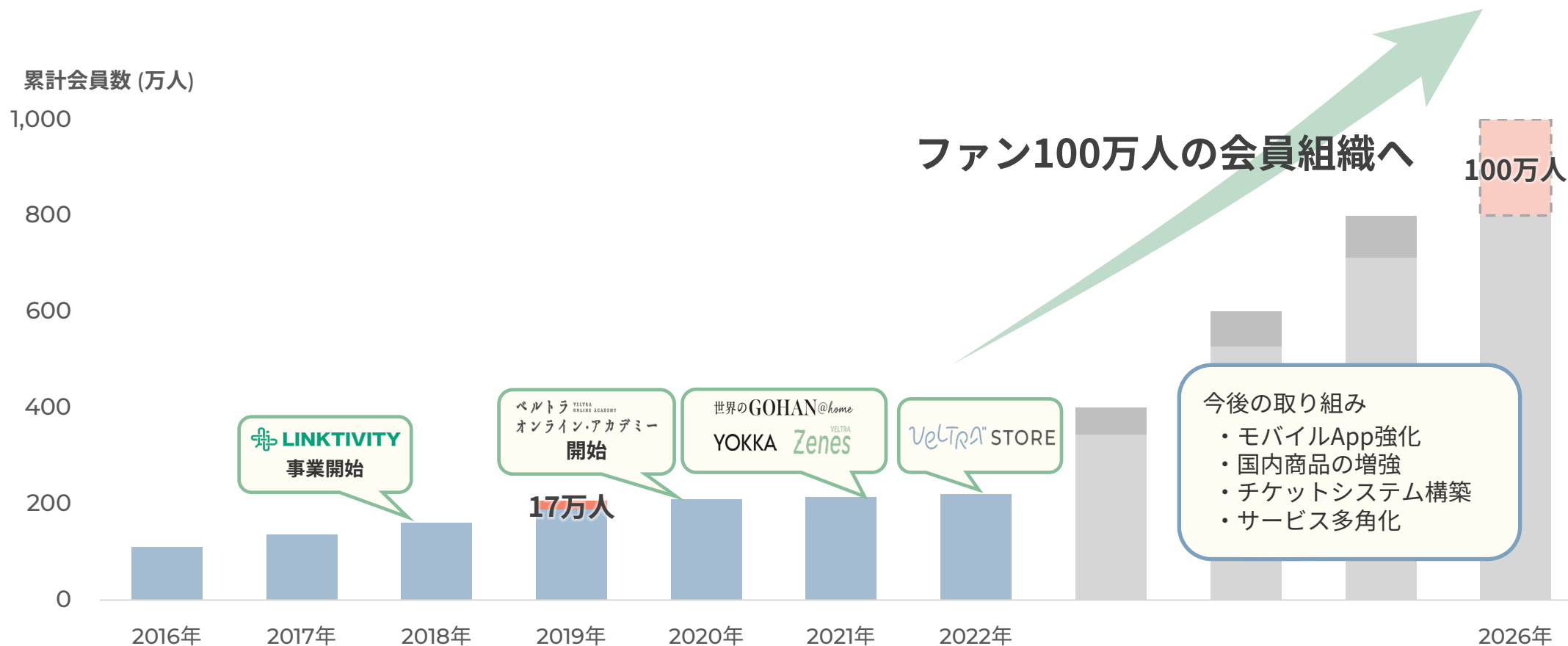
Add=追加投資 / New=新規投資

# 2026年までにOTA事業にてファン100万人の会員組織を目指す



## ファン = 弊社サービスを年2回以上利用する顧客

モバイルApp強化や国内商品の増強、チケットシステム等のサービスの多角化を通じ、顧客とのタッチポイント拡大による既存会員のアクティブ化および新規ファンの獲得を推進中





## 2023年 市場回復率 見通し (vs2019)



各マーケットの市場回復予想を下記のとおり想定。2023年事業計画は、回復予想の下限値を前提に設定。

### 2023年 市場回復率 見通し (vs 2019)

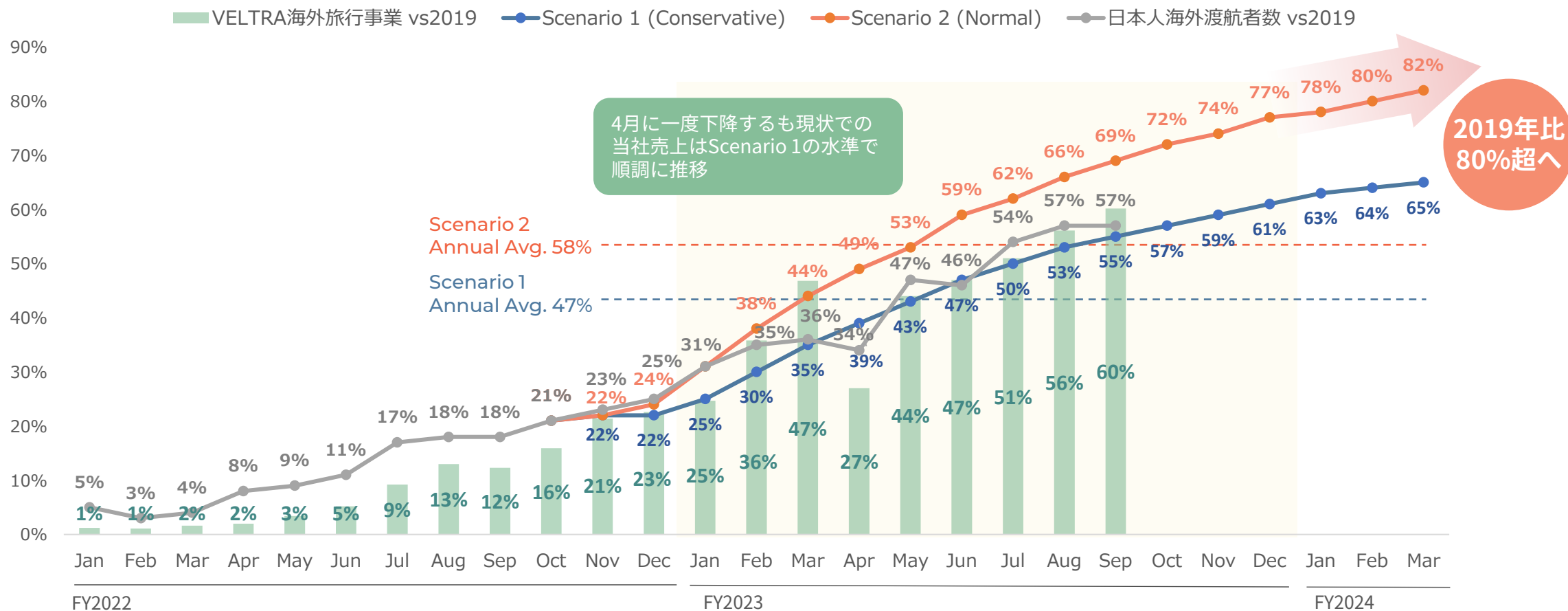
Market		2022	2023
海外旅行マーケット	VELTRA	13%	47-58%
国内旅行マーケット	VELTRA	90%	100%
インバウンドマーケット	 LINKTIVITY	8%	59-68%
グローバルマーケット	HAWAII ACTIVITIES A VELTRA® Company  .COM	90%	100%

# FY2023 海外旅行マーケット 市場回復予測



先行する欧米マーケットとインバウンドの市場回復状況から、日本人海外旅行市場も緩やかに回復する想定。

保守的なシナリオである Scenario 1（年平均47%の回復）をベースにマーケティング施策による効果を反映させた売上計画を策定。ポジティブシナリオとして、外部環境の変化を考慮したScenario 2（年平均約60%の回復率）も作成。



出典：日本政府観光局（JNTO）-2023年 出国日本人数-



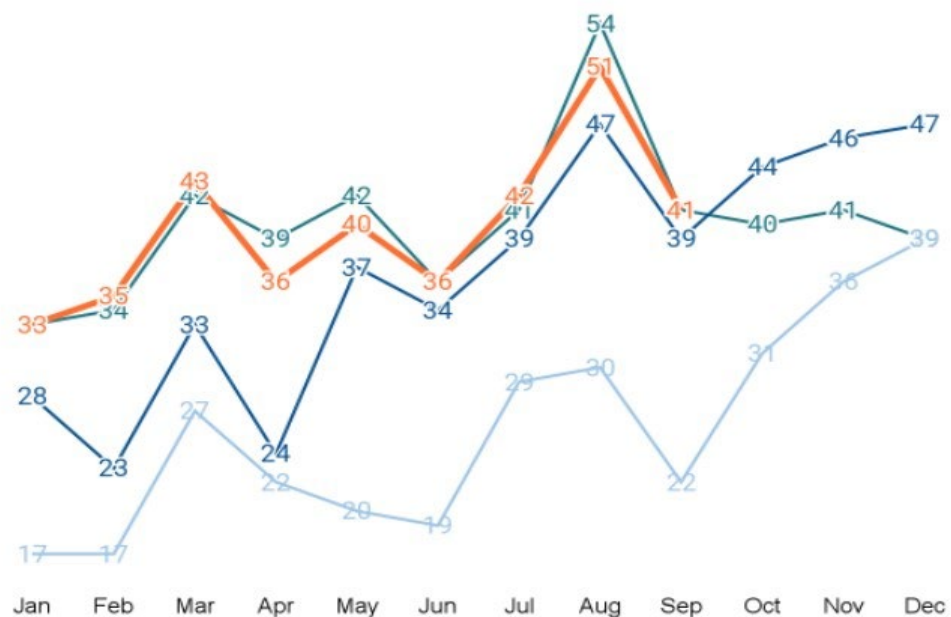
# FY2023 国内旅行マーケット



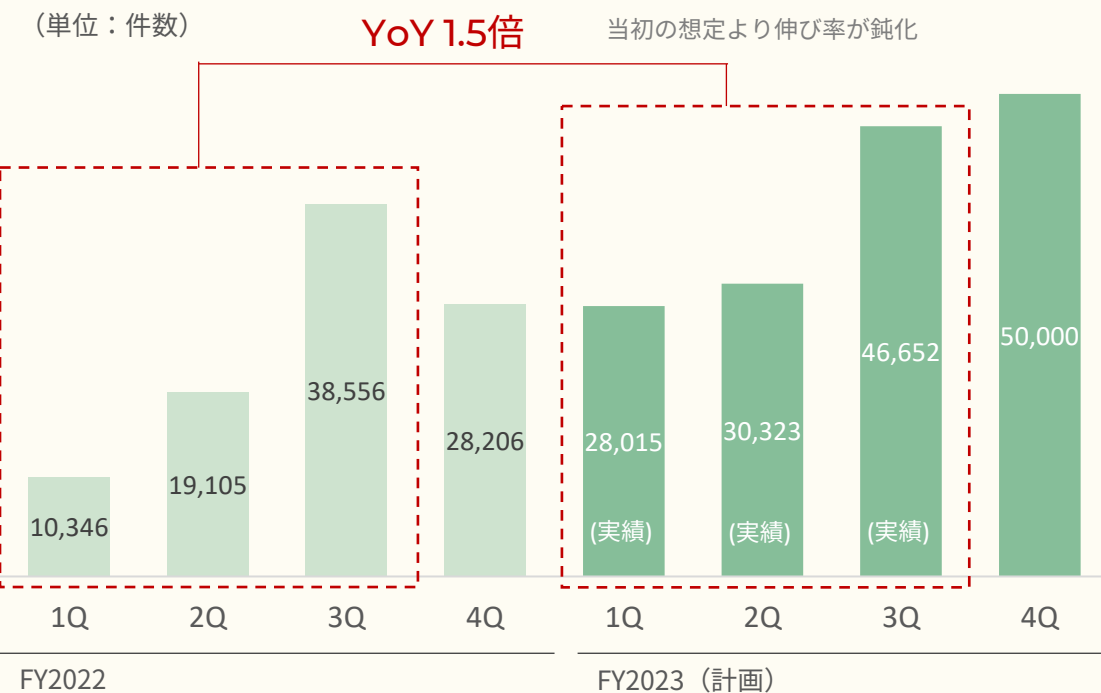
国内旅行市場においては、既に2019年の日本人宿泊者数と同水準で推移しており、かつ、景況感からも足元での急激な市場成長が望めることはないと想定。

当社国内旅行事業においては、予約数、営業収益ともにYoYで伸びているものの、成長率は鈍化しており、現在進めている商品数の拡張、プロモーション施策によりシェアを拡大していく

市場環境 国内旅行 日本人延べ宿泊者数 推移  
 2019 2021 2022 2023 (単位：百万人)



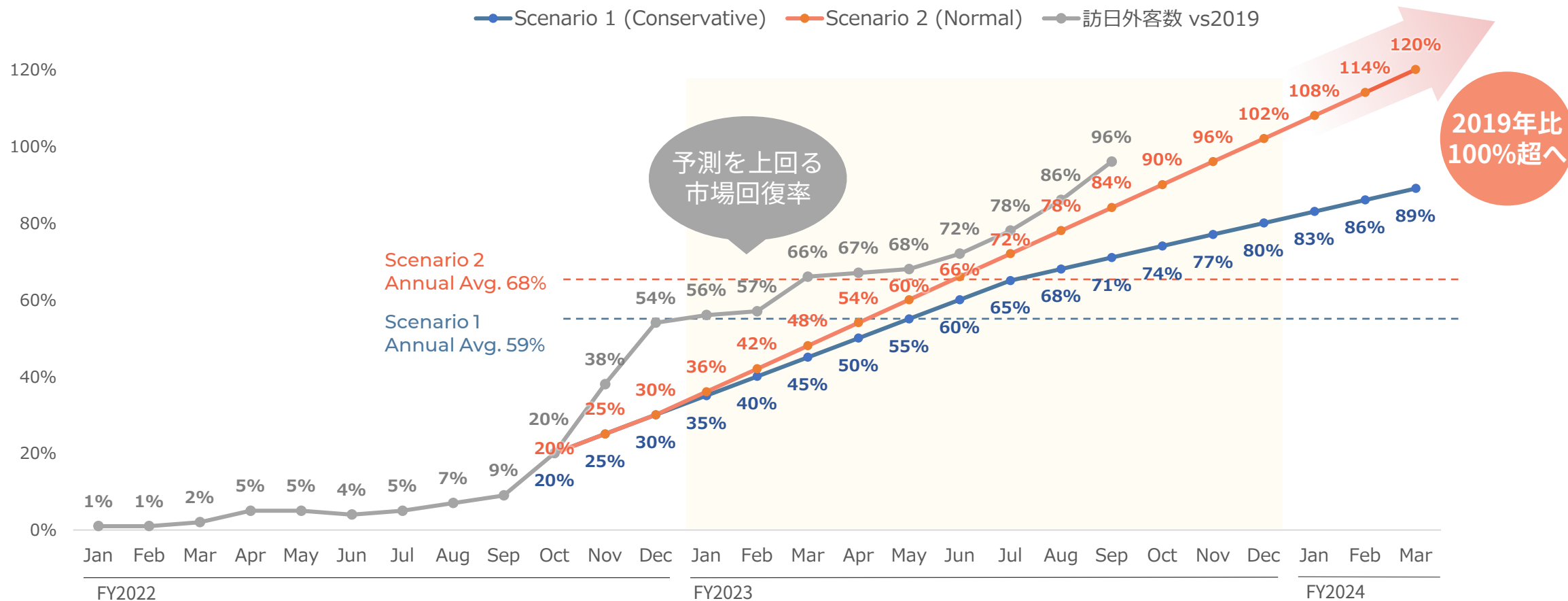
Forecast 国内旅行事業 予約数推移 (Forecast)



# FY2023 インバウンドマーケット 市場回復予測



日本人海外旅行マーケットよりも回復が早いScenario 1（年平均約60%の回復率）を基本シナリオとして計画を策定。中国の政策次第では渡航者数の更なる増加も見込まれるため、2024年に2019年比100%を超えるScenario2も作成。

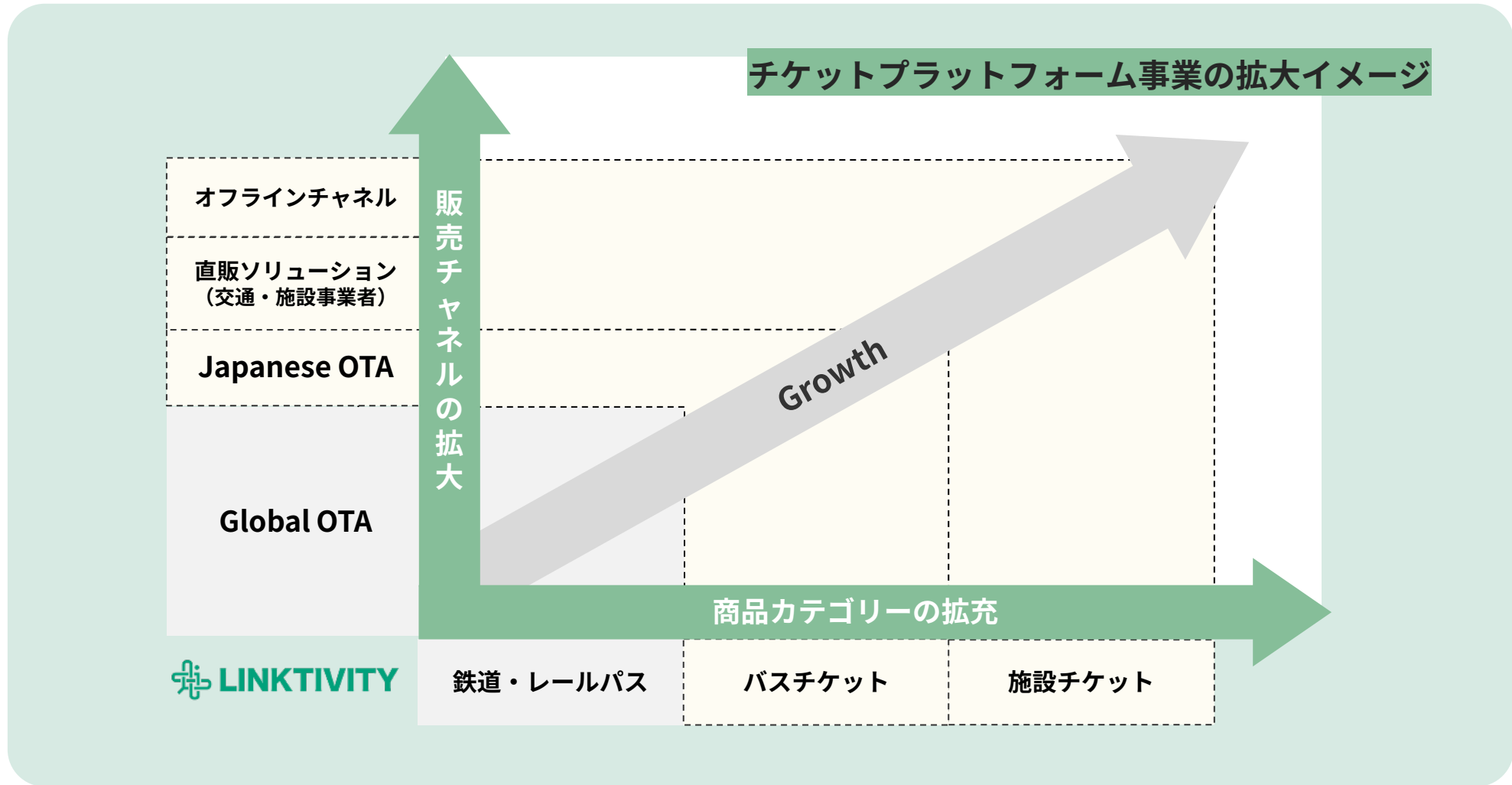


出典：日本政府観光局（JNTO）-2023年 訪日外客数-

# LINKTIVITY 成長戦略



既存の訪日旅行者向け鉄道プラットフォーム中心とした位置づけから、さらに商品カテゴリー、販売チャネルを拡大し、TAM(獲得可能な最大市場規模)を広げることで成長を加速させていく

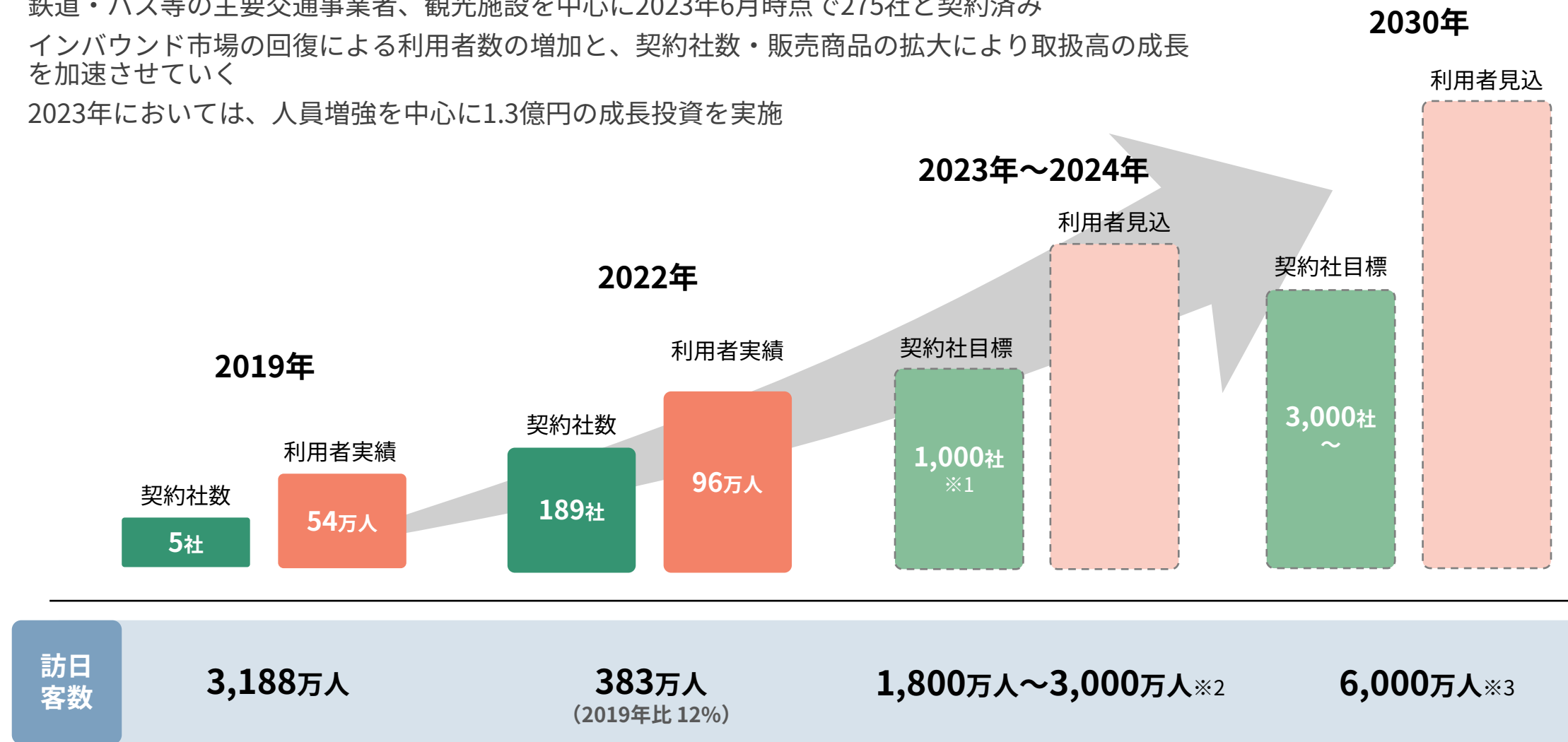


# LINKTIVITY 事業成長



鉄道・バス等の主要交通事業者、観光施設を中心に2023年6月時点で275社と契約済み  
インバウンド市場の回復による利用者数の増加と、契約社数・販売商品の拡大により取扱高の成長を加速させていく

2023年においては、人員増強を中心に1.3億円の成長投資を実施



※1 2024年末の目標契約社数  
※2 当社予測  
※3 政府目標値

## 2023年12月期 業績予想

## 2023年12月期 業績予想



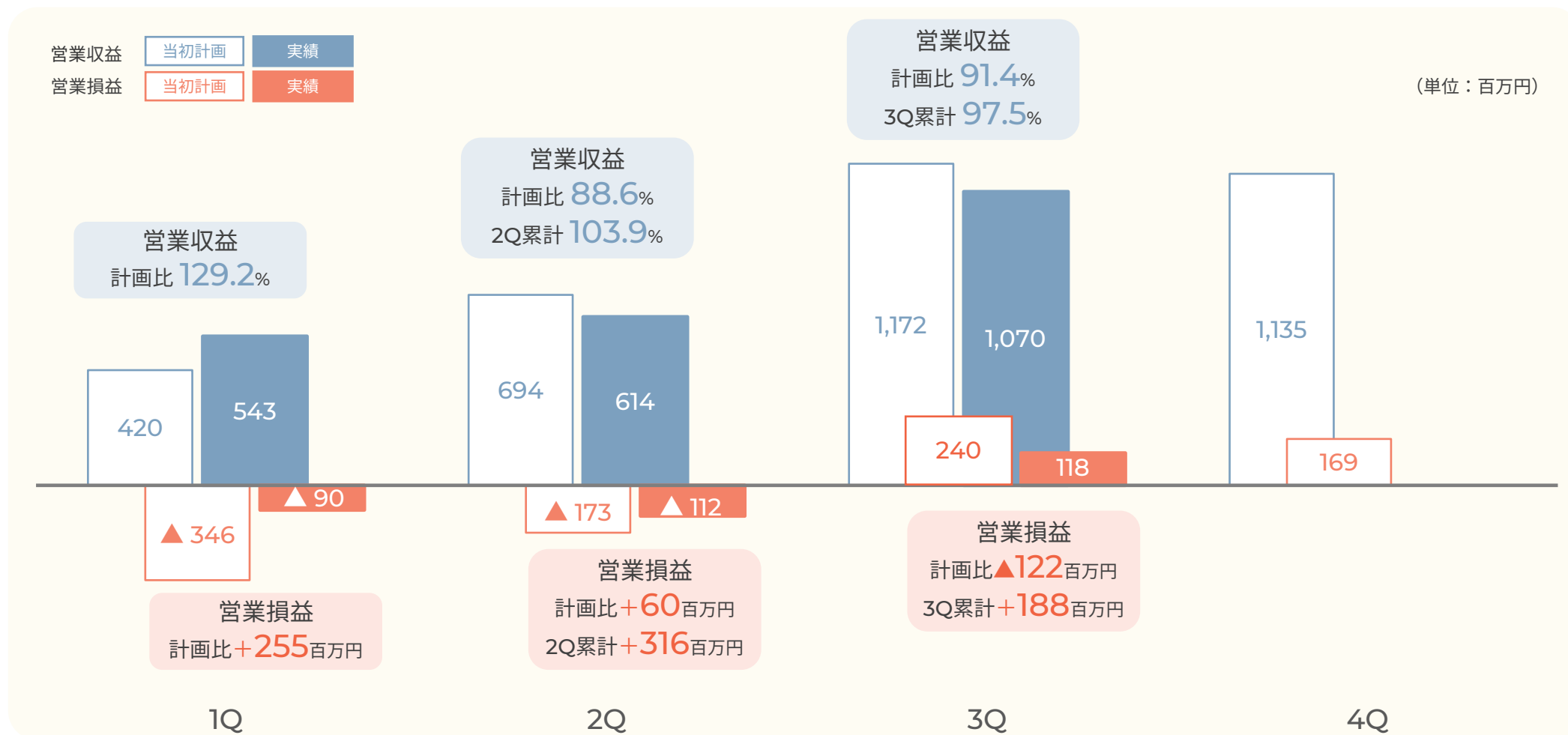
第3四半期累計の実績は、営業収益ベースで計画に対して97%と3ptのビハインド。営業利益ベースでは計画に対して約1.8億円上振れているものの、日本人海外渡航者数の回復や為替相場の変動等、外部要因による影響度合いが流動的であることから、現時点での業績予想の修正は実施しないと判断

単位：百万円	2022年12月期	2023年12月期 (予想)	YoY
営業収益	1,163	3,420	294.0%
営業費用	1,958	3,524	180.0%
営業利益	▲794	▲103	—
経常利益	▲753	▲139	—
親会社株主に帰属する当期純利益	▲794	▲189	—
1株当たり当期純利益(円)	▲22.92	▲5.35	+17.57円

## 2023年12月期 四半期計画 進捗



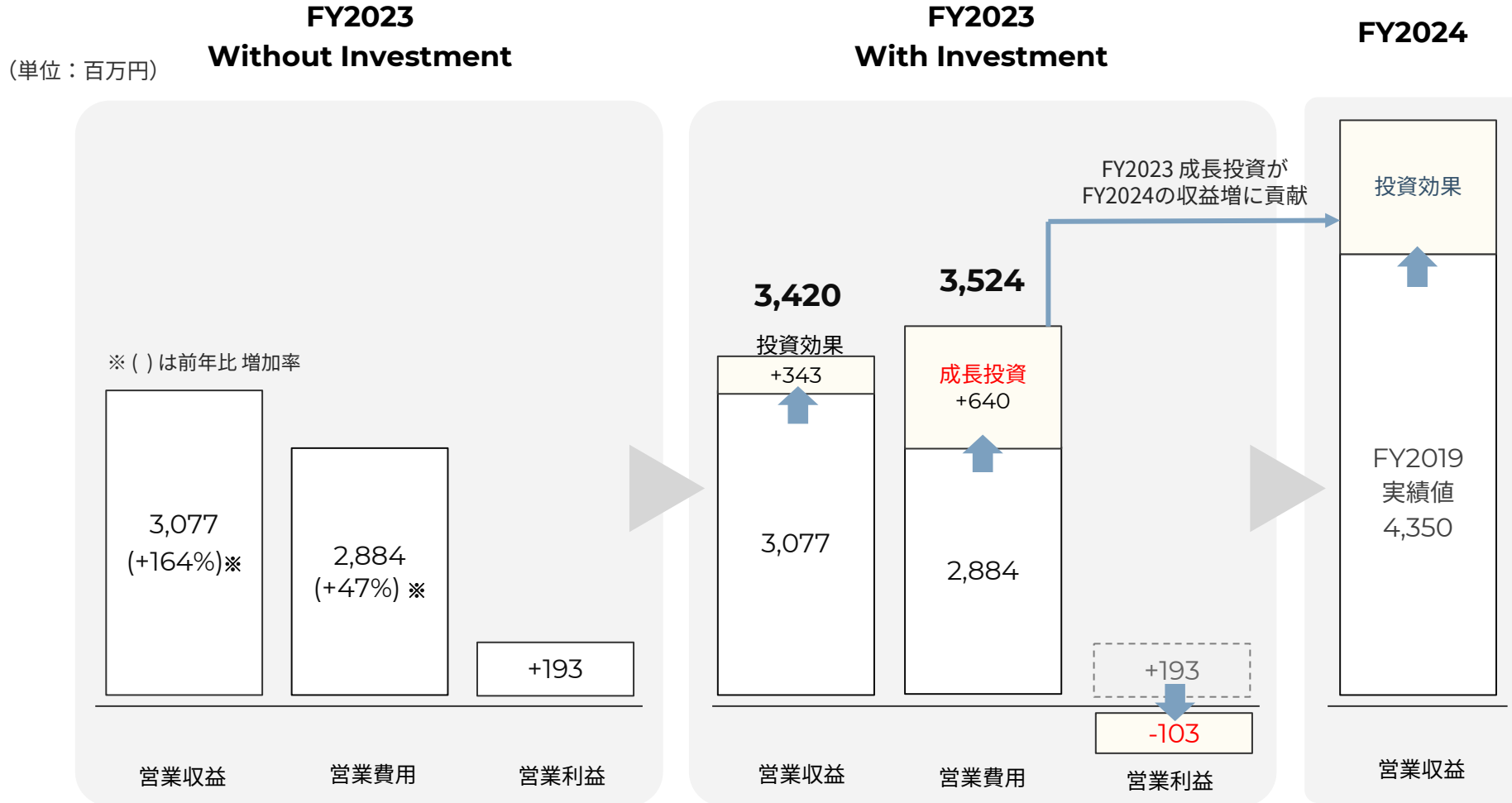
3Q会計期間における営業収益は、リンクティビティのプラットフォーム事業の営業収益が計画比209%と堅調に推移したものの、海外旅行事業の市場回復率の鈍化による下振れ、国内事業及びHawaiiActivitiesの計画との乖離により、計画に対し約1億円の下振れ  
 営業損益は、費用において、夏休みシーズンの集客強化への追加広告投資、採用の期ズレによる採用費用の発生により、計画に対して2千万円超過した結果、トップラインの下振れも合わせて約1.2億円の下振れとなった



# 成長投資のPLインパクト



旅行需要の回復により営業黒字も可能な水準にあるが、2024年以降の中期的な成長のため6.4億円の投資を実施  
 更なる需要回復及び投資効果により、2024年の営業収益は2019年実績値を大きく上回るものと想定





## 成長投資計画 進捗



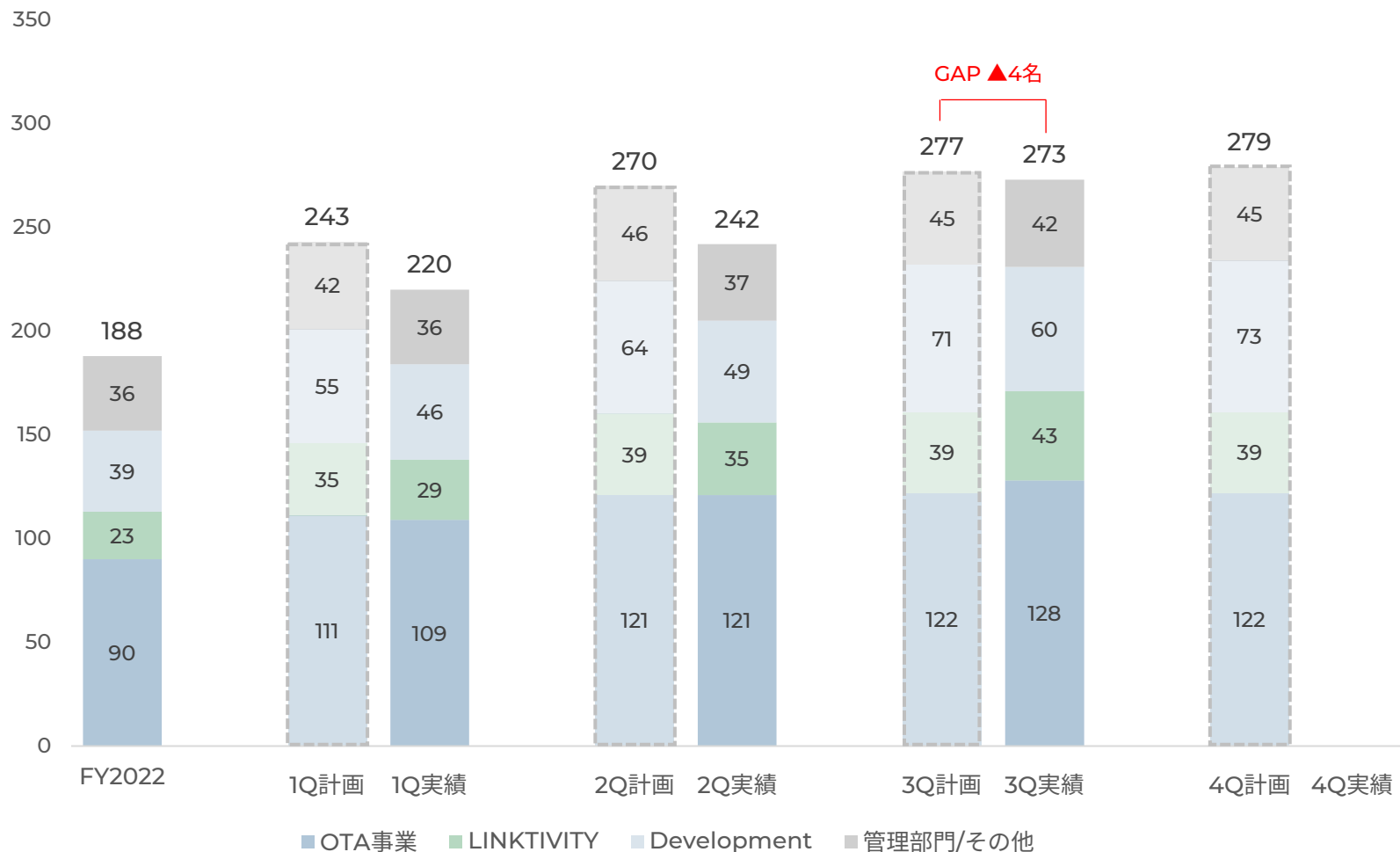
2024年以降の成長のための投資予算 6.4億円のうち、約4.5億円（70%）を実施済み。エンジニアの採用タイミングにより一部項目に遅れはあるが、全体としては現時点では順調に推移。

投資項目	投資額 (単位：百万円)	投資内容	投資効果	投資消化率
海外OTA事業のGrowth				
商品強化（新商品獲得）	72	新規商品開発、既存商品の維持及び保持	2024年以降の収益増（CVR向上、単価UP）	78%
プロモーション強化	134	プロモーション施策強化	2024年以降の収益増（集客強化）	81%
システム改善	197	サービス改善	2024年以降の収益増（集客強化、CVR向上）	56%
国内旅行市場の商品拡大・強化	15	新規商品開発	2024年以降の収益増（CVR向上、単価UP）	76%
モバイルApps強化	65	Appsリニューアル	2024年以降の収益増（集客強化、CVR向上）	50%
LINKTIVITYの成長促進	125	営業、エンジニアの人材確保	2024年以降の収益増（成長加速）	80%
自治体・行政連携による観光開発・DX化	12	対応人材の確保	新たな収益源の確保	100%
人材育成投資	20	リーダー人材育成のための制度設計、教育・研修	中長期的な組織強化	75%

# 人員計画 進捗



海外旅行事業リンクティビティの採用は順調に進捗。システム開発部門の採用の遅れによる不足部分は一部外注対応。  
 先行投資的な位置付けの今期における採用の進捗により、マーケット回復時に必要な組織の構築も概ね完了。  
 来期以降は、トランザクション及び収益の増加を実現しながら、生産性の向上を高めていくタイミングと位置付ける。



**3Q時点採用実績**  
 3Qまでの累計で85名を採用  
 OTA事業、リンクティビティは順調に進捗。  
 開発部門も多少の遅れはあるものの、3Qにて採用が進捗。  
 不足部分は一部外注による対応を実施。

**4Q以降採用計画**  
 引き続き、計画に沿った採用活動を推進

**FY2024**  
 組織構築に目途が立ち、今後は大幅な採用の推進ではなく、生産性の向上に重きを置きながら組織をデザインしていく

# Appendix

# 会社概要



国内最大級の現地体験型アクティビティ専門予約サイト「VELTRA.com」、インバウンド・国内旅行のチケットプラットフォーム「LINKTIVITY」の運営

## 会社概要

社名： ベルトラ株式会社  
本社： 東京都中央区日本橋2-13-12  
資本金： 18億2,371万円（2023年9月30日現在）  
創業年： 1991年11月（VELTRA.com事業開始 2004年4月）  
決算期： 12月  
従業員数： 本社 143名（196名）（ ）は臨時雇用含む  
連結 189名（273名） 2023年9月30日現在

子会社： [マレーシア] VELTRA Malaysia Sdn. Bhd.  
[米国（ハワイ州）] VELTRA Inc.  
[日本] リンクティビティ株式会社

営業所： タイ(バンコク)、ベトナム(ホーチミン)



## 事業カテゴリ



## 役員

代表取締役社長／CEO	二木 渉
取締役／COO	萬年 良子
取締役	倉上 智晴
取締役／CFO	皆嶋 純平
社外取締役	カスバート・ロドニー
社外取締役 監査等委員	池田 哲司
社外取締役 監査等委員	毛利 正人
社外取締役 監査等委員	鈴木 学

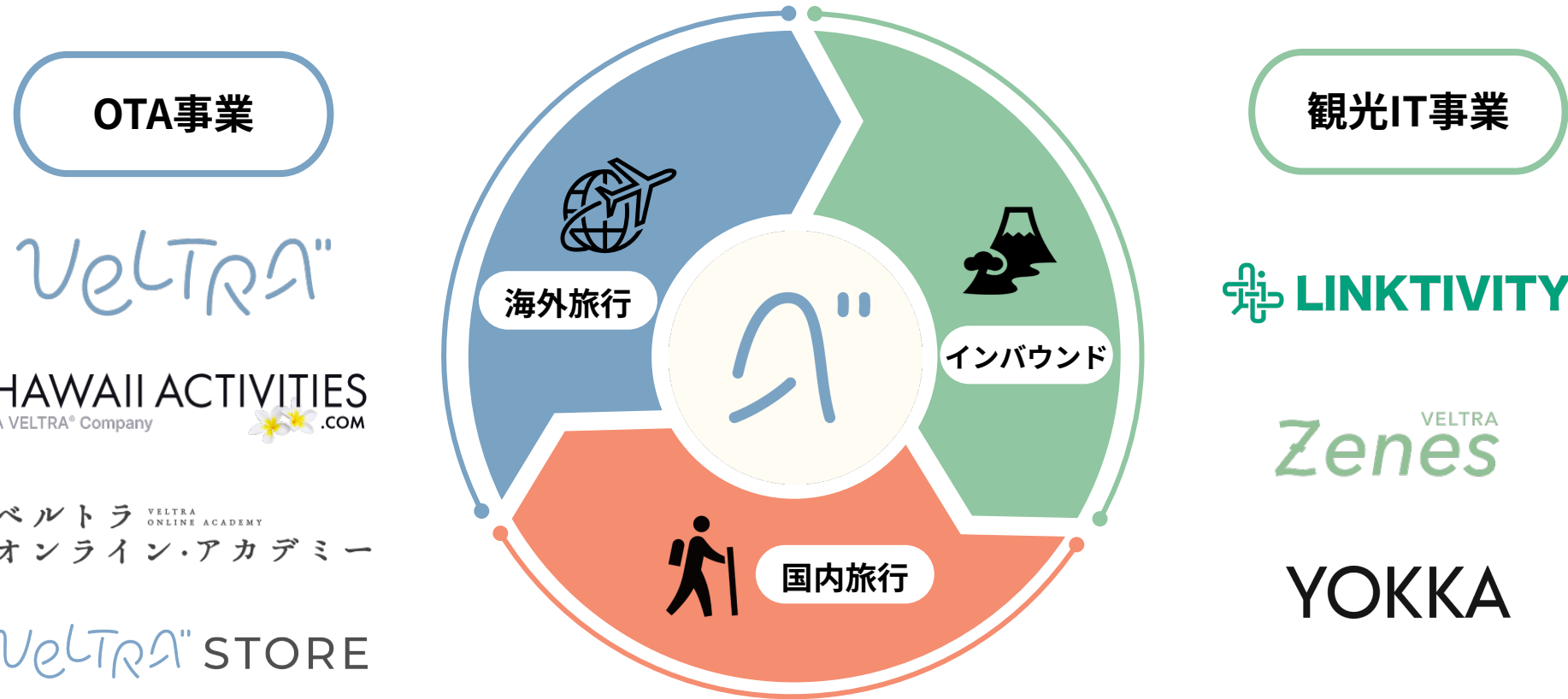


- 1991 マーケティング関連のコンサルティング業務としてアラン株式会社（現 ベルトラ株式会社）設立
- 2003 ゴルフ場予約専門サイト「GORA」事業を楽天（現「Rakuten GORA」）に営業譲渡
- 2004 アクティビティ専門サイト「Alan1.net」（現:VELTRA）の事業開始  
「HawaiiActivities.com」を運営するWhite Publishing, Inc.（現：VELTRA Inc）の全株式を取得
- 2012 グローバル事業展開を目的にブランド名を「Alan 1.net」から「VELTRA」に商号を変更  
社名もアラン株式会社からベルトラ株式会社へ変更  
英語サイトを開設 訪日旅行事業開始  
マレーシアにシステム開発会社としてVELTRA Malaysia Sdn.Bhd.（マレーシア）を設立
- 2016 「CityDiscovery.com」を運営するCity Discovery SASの全株式を取得
- 2017 韓国12cm社との事業提携にて韓国語サイト開設  
シンガポールにLINKTIVITY PTE.LTD. を設立 B2B向けビジネスを本格開始
- 2018 東京証券取引所マザーズ市場上場
- 2019 韓国12cm社と合併会社VELTRA KOREA Inc.を設立
- 2020 リンクティビティ株式会社設立、プラットフォーム事業をシンガポール法人から移管
- 2021 オープンドア株式会社と資本業務提携
- 2022 東京証券取引所グロース市場へ移行
- 2023 監査等委員会設置会社へ移行

# VELTRAについて



ベルトラは既存の旅行会社の枠組みを超え、国内から海外、オンラインからオフラインまで、テクノロジーの力でシームレスな「心ゆさぶる体験」に出会うためのソリューションを提供し、日本の観光立国に貢献します。



「観光体験の総合ソリューション企業」を目指す

# 主要事業



中核のOTA事業では日本人および在米旅行者をターゲットとした**現地体験型アクティビティ専門予約サイト**を運営。  
観光IT事業では**交通機関や観光施設チケットプラットフォームビジネス**を拡大中。

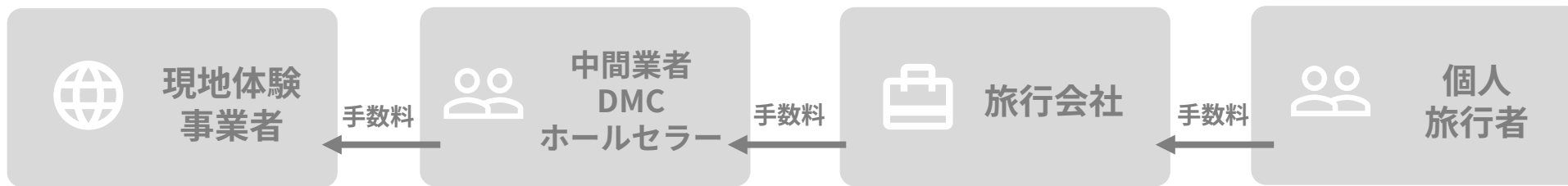
OTA事業		観光IT事業	
VELTRA		HAWAII ACTIVITIES A VELTRA® Company .COM	
LINKTIVITY			
250万人 (YoY +32万人)	<b>会員数</b>	20万人	<b>利用者数</b> ー
16,000種類 (YoY +3,100) 150カ国	<b>商品数</b> <b>取り扱い国数</b>	780種類 ハワイ全島	<b>契約事業者数</b> 332社 (YoY+236社)
7,800社 (YoY +2,000社)	<b>催行会社会数</b>	440社	<b>販売事業者数</b> 314社 (YoY +147社)
40万件	<b>体験談数</b>	1.4万件	<b>販売先国数</b> アジアを中心に 全世界で販売
日本人海外旅行 日本人国内旅行	<b>ターゲット市場</b>	米国在住者のハワイ旅行	<b>ターゲット市場</b> 訪日インバウンド

# OTA事業：体験予約のサプライチェーンを変革



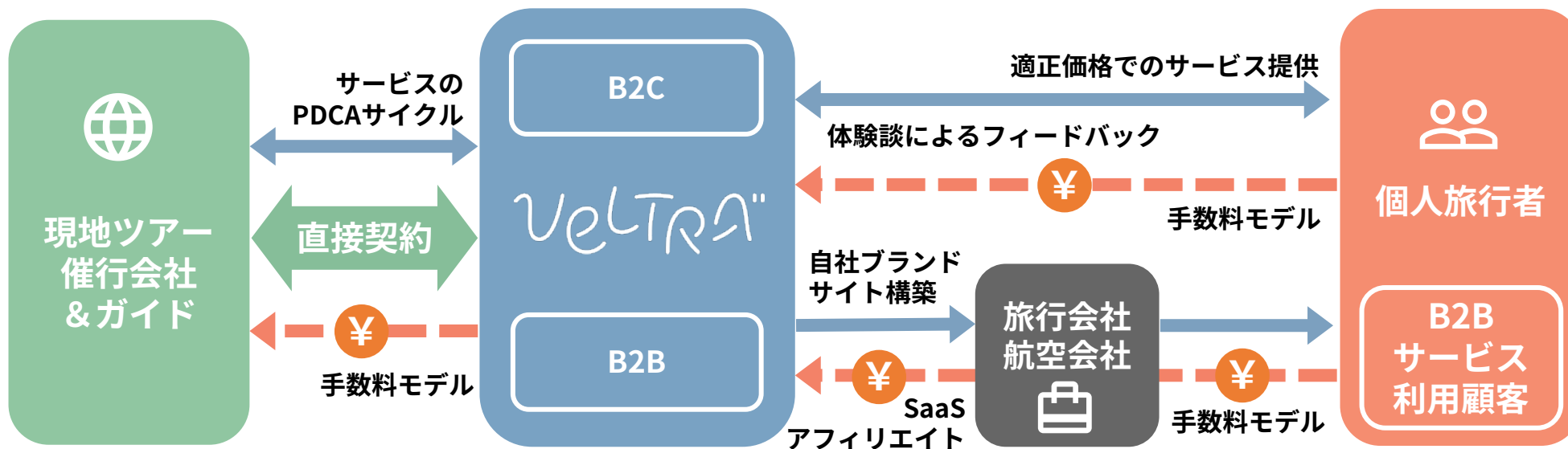
従来の体験予約

旅行パンフレットの添え物で商品ラインナップも限定的、中間業者（ホールセラー/DMC）を通していたため現地価格より割高。旅行会社を通さない場合も、個人での海外体験の検索や予約プロセス、支払いは煩雑だった。



ベルトラが変える体験予約

中間業者を挟まず現地催行会社と直接契約することで従来の販売の仕組みを変革。DX化とオペレーション効率化によるサービス改善プロセスを追求し、個人旅行者、現地体験事業者の双方が抱えていた海外旅行の課題を解決。







## 日本の体験OTAのパイオニア

圧倒的な会員基盤に加え、日本人に特化して最適化された**体験商品のラインナップ**とサービスの質は他社を圧倒。



世界150カ国、7,000社以上の催行会社ネットワーク



230万人以上の会員基盤



13,000種類以上の品揃え

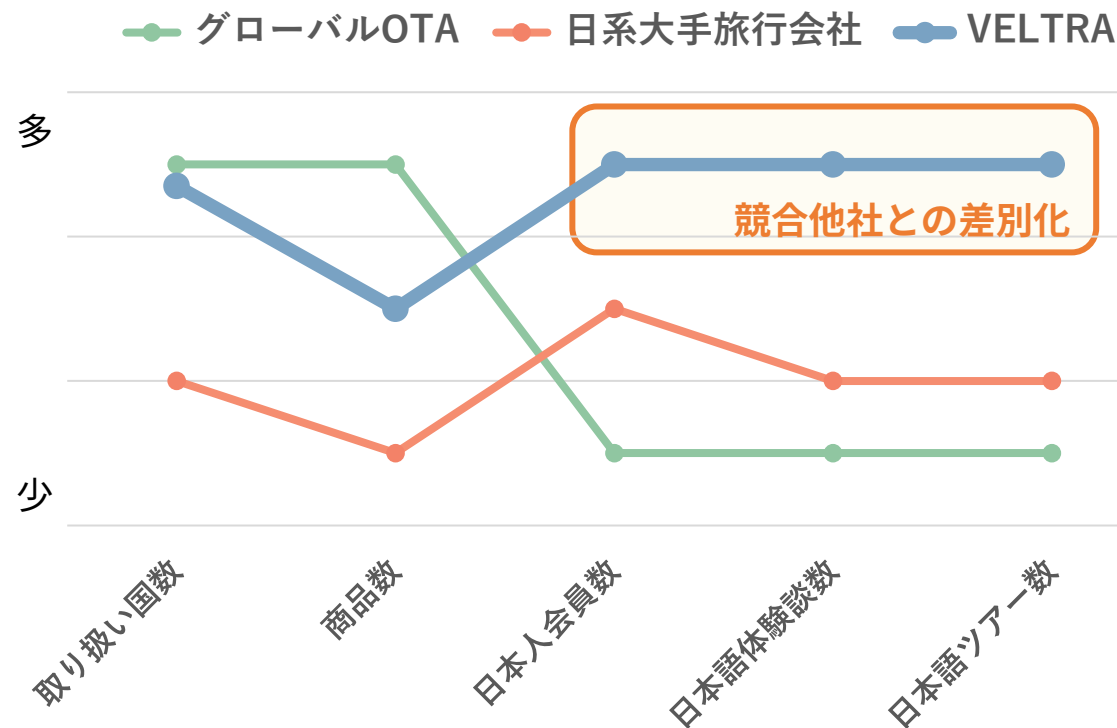


37万件以上の体験談



日本語ツアー3000件以上

## 競合他社と比較したベルトラのバリューカーブ (差別化要素)





## オンライン市場での存在感

集客から購買、リピーター獲得まで一気通貫のマーケティング力と、国内2,000社以上の旅行会社(BtoB)ネットワークにより、体験商品のオンライン市場で抜群の知名度と販売力を確立。



**300万USER/月\***  
Organic集客力

\*2017～2019の平均値



**20万USER/月**  
Ownedの集客力



**国内2,000社以上の**  
BtoBネットワーク



**100社以上との**  
APIシステム連携

## 顧客に”選ばれる”サービス

体験商品に長年特化し、磨き上げられたサービスと商品管理システムにより、他社との差別化に比べ顧客・サプライヤー双方からの高い満足度を実現。



予約の**50%**が  
リピーター

\*2019年の実績



**NPS(+27%)**の  
顧客ロイヤリティ

\*自社でのNPS集計



ローカライズ  
された**UI/UX**

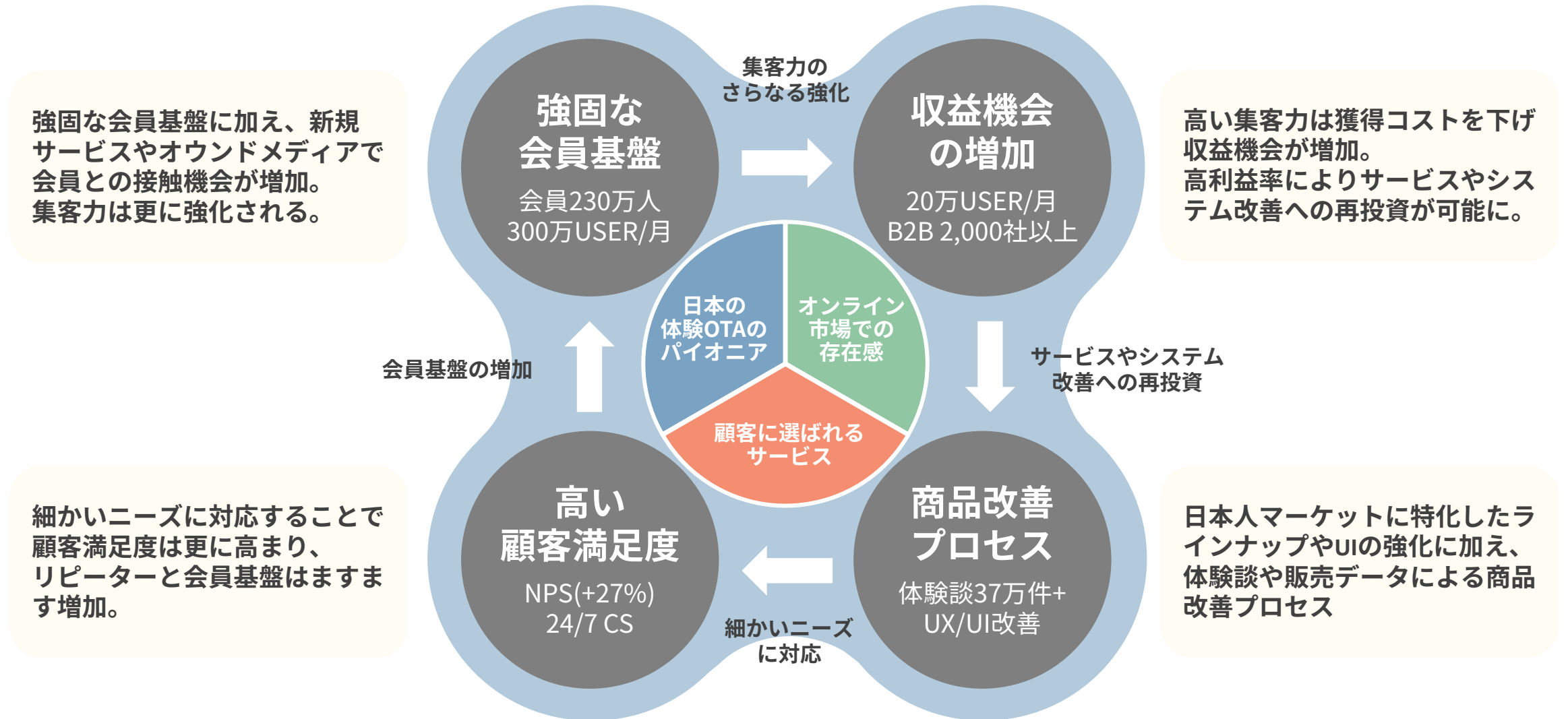


**24/7**のカスタマー  
サポート体制

# OTA事業：経営資源を高めるサイクル



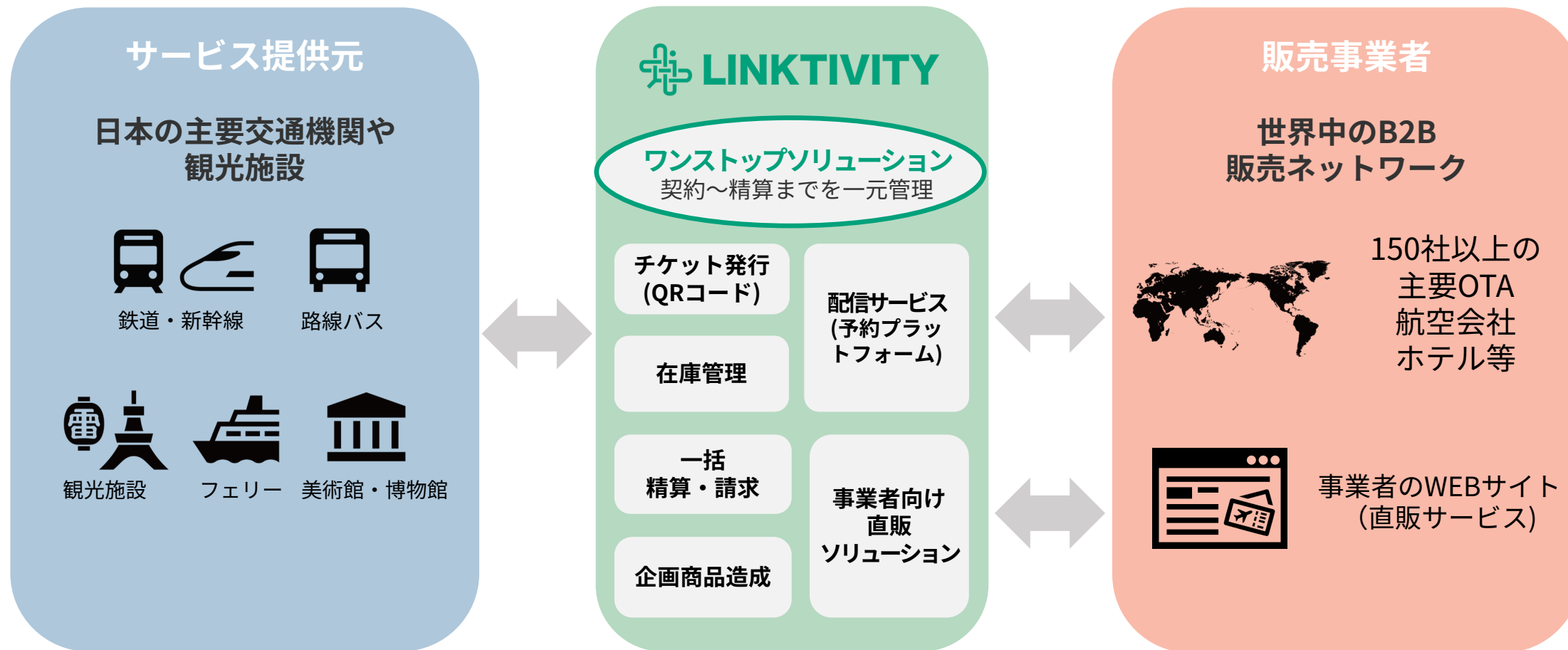
資源を活かすための再投資を行うことで新たな価値を生み出し、**更なるシェアの拡大と企業価値の最大化**を目指す。



# 観光IT事業：LINKTIVITYのビジネスモデル



LINKTIVITY(リンクティビティ)は日本の交通機関・観光施設と世界各国の旅行会社を結ぶプラットフォーム。  
サービス提供者と販売業者間の複雑な流通構造という従来の課題を解決し、ワンストップのシステム連携を実現。



# 観光IT事業：LINKTIVITYの強み



日本の主要交通機関会社各社とシステム連携するプラットフォームはLINKTIVITYのみ  
さらに今後、施設プラットフォームとして拡大する上で大きな差別化に繋がる見込み



# サステナビリティへの取り組み



## サステナビリティ基本方針：

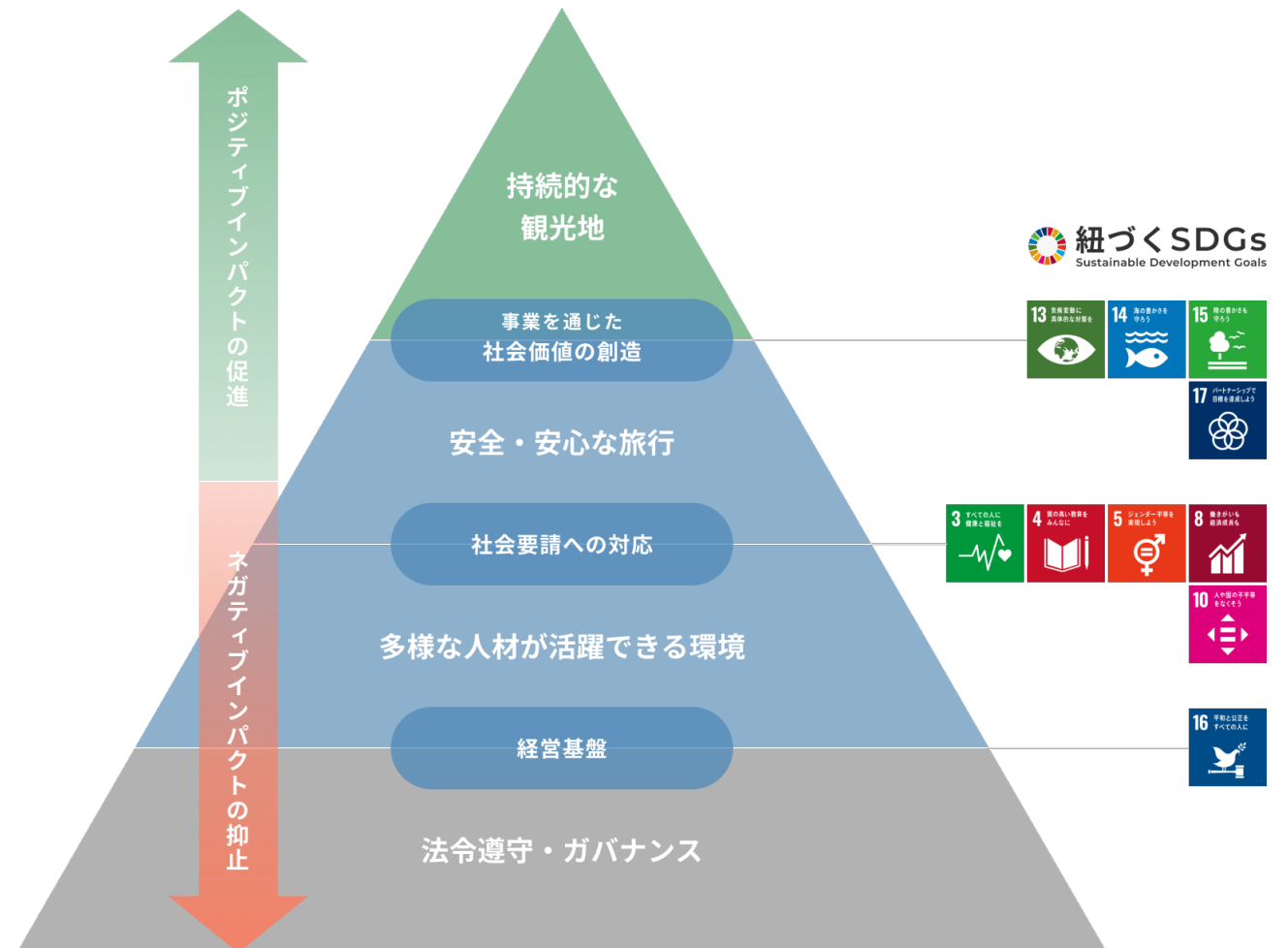
「法令順守・ガバナンス」を基礎とし、「安全・安心な旅行」「多様な人材が活躍できる職場環境」など社会からの要請へ対応するとともに、「持続的な観光地」づくりのため、事業を通じた社会価値の創造によるビジョンの実現を目指す

## Topics：

- ・「第1回JATA SDGsアワード」社会・人権部門において「Work from Anywhere：多様な人材がライフステージの変化に関わらず活躍できる職場環境づくり」が奨励賞を受賞（2023年6月）
- ・コーポレートサイトにてサステナビリティページを公開（2023年8月）
- ・「第7回ジャパン・ツーリズム・アワード」にてベルトラ企画の現地ツアー『世界一サンゴと人にやさしい村で学ぶSDGs大人の修学旅行 in 恩納村』が『持続可能な観光賞 (UNWTO)』を受賞（2023年9月）

## ビジョンの達成

人を想い、人に寄り添うことで、よりよい世界を実現する



## 人財・女性活躍推進への取り組み



特に女性リーダーの活躍を支えるため、多様性ある人財がやりがいを持って働くことができる職場環境を整備



### 社員の男女比



※うち31%がワーキングマザー



### 女性管理職の比率



※日本の女性管理職の平均は8.9% (帝国データバンク調べ)



産休後の職場復帰率 **95%**



従業員の平均年齢：**37**歳

- 2018年 テレワーク制度「Work from Home」を部分的に導入
- 2020年 スムーズな完全テレワーク化を実現
- 2021年 独自のワーケーション制度「Work from Anywhere」を導入

Work from Anywhere: 社員それぞれの状況にあわせ、世界中どこからでも最適な場所を選んで業務を行うことができる制度

ワークライフバランス向上とともに、生産性の高いアウトプットができる働き方を目指す

# 人事施策「5つのエンゲージメント向上施策」の実施



多様化する働き方に応える各種人事施策の導入をすすめ、アフターコロナにおける社員のエンゲージメントとアウトプットの向上、そして観光市場の復活に備えた人材の確保と競争力の強化をはかる

## 5つのエンゲージメント向上施策

## 概要

給与水準の引き上げ

昨今の物価上昇および企業の競争力強化と持続的な成長を目的として、社員の基本給の引き上げ(ベースアップ)を決定

評価インセンティブの支給を再開

Pay for Performanceに基づき、成果を出した社員にはインセンティブ還元をすることで、社員のモチベーションアップと生産性の向上に繋げ、企業全体の競争力強化を目指す

「Work from Anywhere」の導入

国内外に広がる現地催行会社との連携強化や業務生産性の向上とともに、VELTRA福利厚生プログラムによるアクティビティ割引も併用することで、ワークライフバランスの充実に繋げる

女性が活躍する職場環境の整備

本年度からは男性社員への育児休業取得支援や、介護休業取得支援も強化へ

社員ネットワークによるリファerral制度の活用

退職した元社員、または社員の知人・友人からの紹介採用を積極的に実施

今後の展望

2023年6月にはフレキシブルオフィスを提供するWeWorkに本社機能を移転し、拠点にとらわれない多様性ある働き方を推し進め、業務効率と生産性の一層の向上をはかります。またDE&I(ダイバーシティ、エクイティ&インクルージョン)の観点からも、研修や人事制度の導入などを積極的に検討し、女性のみならず外国人や障がいを持つ方々、性的指向等の違いにかかわらず全ての従業員が尊重され、多様な人材が活躍できる職場環境の整備を進めてまいります。



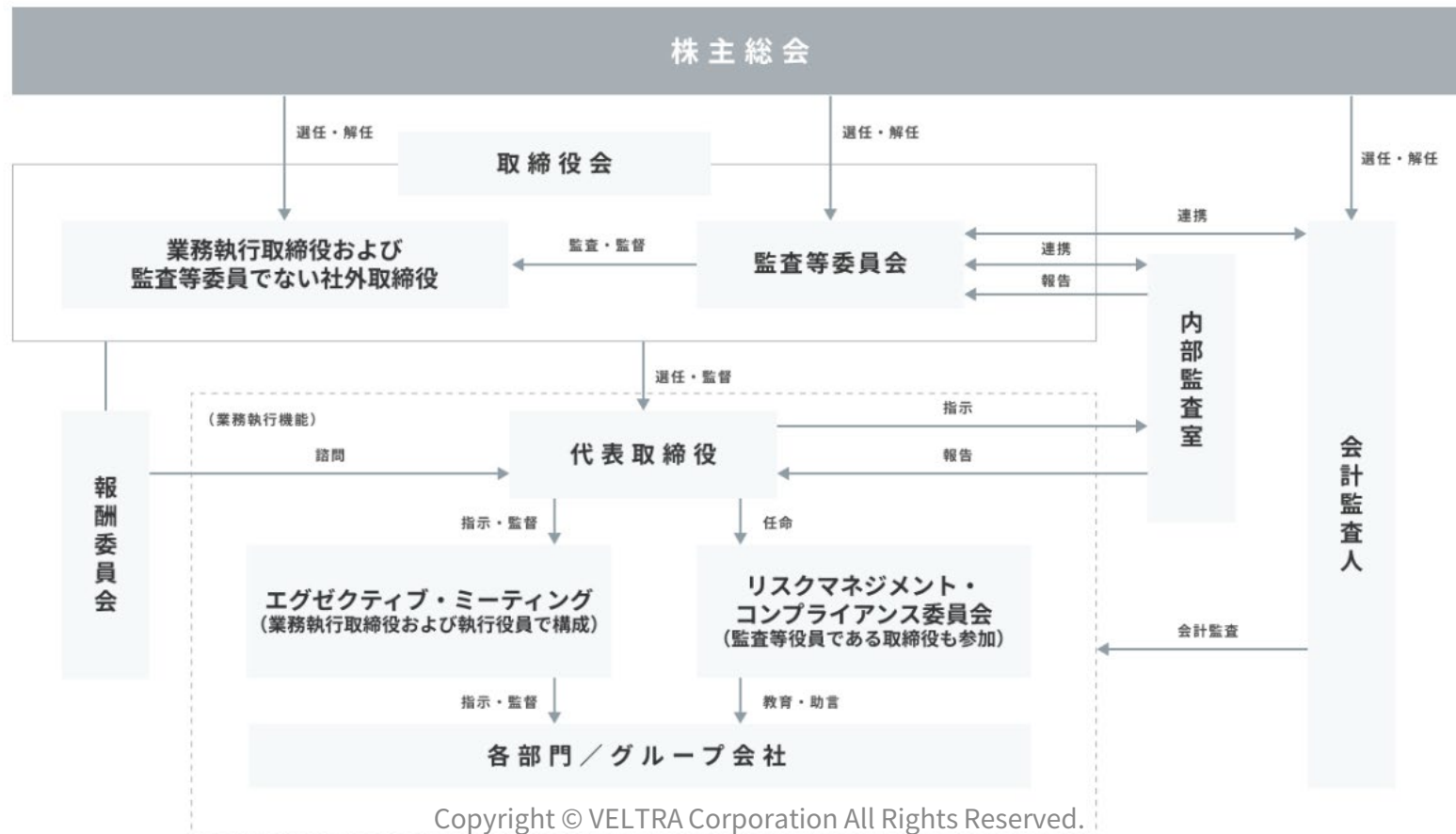
# コーポレート・ガバナンス向上に向けた取り組み



## 監査等委員会設置会社への移行

- 目的**
- ・取締役の職務執行の監査等を担う監査等委員を取締役会における議決権を有する構成員とすることにより、取締役会の監督機能を強化し、更なる監視体制の強化を通じてより一層のコーポレート・ガバナンスの充実を図る
  - ・取締役会が業務執行の決定権限を広く取締役に委任することが可能となることで、経営の意思決定の迅速化を図り、更なる企業価値の向上を図る

コーポレート・ガバナンス体制図





本資料に掲載されている情報には、業績予測・事業計画等の将来の見通しに関するものが含まれています。これらの情報については、現時点で当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、リスクや不確実性を含むものです。当社としてその実現や将来の業績を保証するものではなく、実際の業績はこれら将来の見通しと異なる可能性があることにご留意ください。

今後発生する新たな事象及び状況の変動があった場合にも、当社は、本資料の記述を更新又は改定する予定はありません。

本資料は当社についての情報提供を目的とするものであり、当社株式の購入や売却等の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定はご自身の判断において行っていただくようお願いいたします。

また、本資料に含まれる当社以外に関する情報については、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について当社は何ら検証を行っておらず、またこれを保証するものではありません。



投資家の皆様への情報発信充実化を目的に、IRメールを配信しています。  
是非ご登録ください。

IRメール配信登録

<https://www.magicalir.net/7048/mail/index.php>

