



2014年12月期 第3四半期
決算説明資料

2014年11月11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3四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3四半期 業績ハイライト

2014年12月期 第3四半期 ポイント

- 売上高が**80億2800万円**、過去最高となったが直前四半期からは微増にとどまった。
- 経常利益が**11**四半期ぶりに直前四半期対比減益となった。
- A8.net**および**Moba8.net**が直前四半期対比で減収となった。

業績ハイライト(連結)

経営成績

(単位:千円)	2014年 第3四半期累計	2013年 第3四半期累計	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	23,277,417	16,193,869	43.7%	100%
営業利益	4,303,952	2,853,387	50.8%	18.5%
経常利益	4,351,929	2,906,429	49.7%	18.7%
四半期純利益	2,678,076	1,799,992	48.8%	11.5%
売上高 経常利益率	18.7%	17.9%	+ 0.8 _{ポイント}	-
1株当たり 四半期純利益	34.82円	23.78円	46.4%	-
潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益	34.32円	23.33円	47.1%	-

※ 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 第3四半期累計	2013年 第3四半期累計	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	21,990,610	15,316,191	43.6%	100%
営業利益	4,180,391	2,844,342	47.0%	19.0%
経常利益	4,243,497	2,903,362	46.2%	19.3%
四半期純利益	2,600,029	1,790,905	45.2%	11.8%
売上高 経常利益率	19.3%	19.0%	+0.3ポイント	-

連結財務諸表

貸借対照表

(単位:千円)	2013年度末	2014年第3四半期
資産の部		
流動資産	10,610,153	13,659,871
現金及び預金	5,620,946	7,760,817
売掛金	3,278,350	4,058,155
有価証券	1,495,722	1,603,574
その他	235,357	253,643
貸倒引当金	△20,223	△16,319
固定資産	3,050,365	2,647,699
有形固定資産	153,603	153,924
無形固定資産	135,046	176,028
投資その他の資産	2,761,714	2,317,746
資産合計	13,660,518	16,307,571
負債及び純資産の部		
流動負債	4,847,201	5,232,271
買掛金	2,965,192	3,523,829
未払法人税等	1,147,651	847,979
その他流動負債	734,356	860,461
固定負債	147,341	152,741
負債合計	4,994,543	5,385,013
純資産合計	8,665,975	10,922,558
負債純資産合計	13,660,518	16,307,571

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
1,916,590千円

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
四半期純利益2,678,076千円計上
配当金支払い535,045千円減少

連結業績予想

(単位: 百万円)	2014年 通期予想	2014年 第3四半期 累計期間実績	進捗率 (通期予想比)
売上高	31,148	23,277	74.7%
営業利益	5,700	4,303	75.5%
経常利益	5,748	4,351	75.7%
純利益	3,561	2,678	75.2%

【配当予想】

	2014年12月期 予想	2013年12月期 実績
1株当たり 期末配当金	14円※	14円

※記念配当5円含む(市場変更記念2円50銭、創業15周年記念2円50銭)

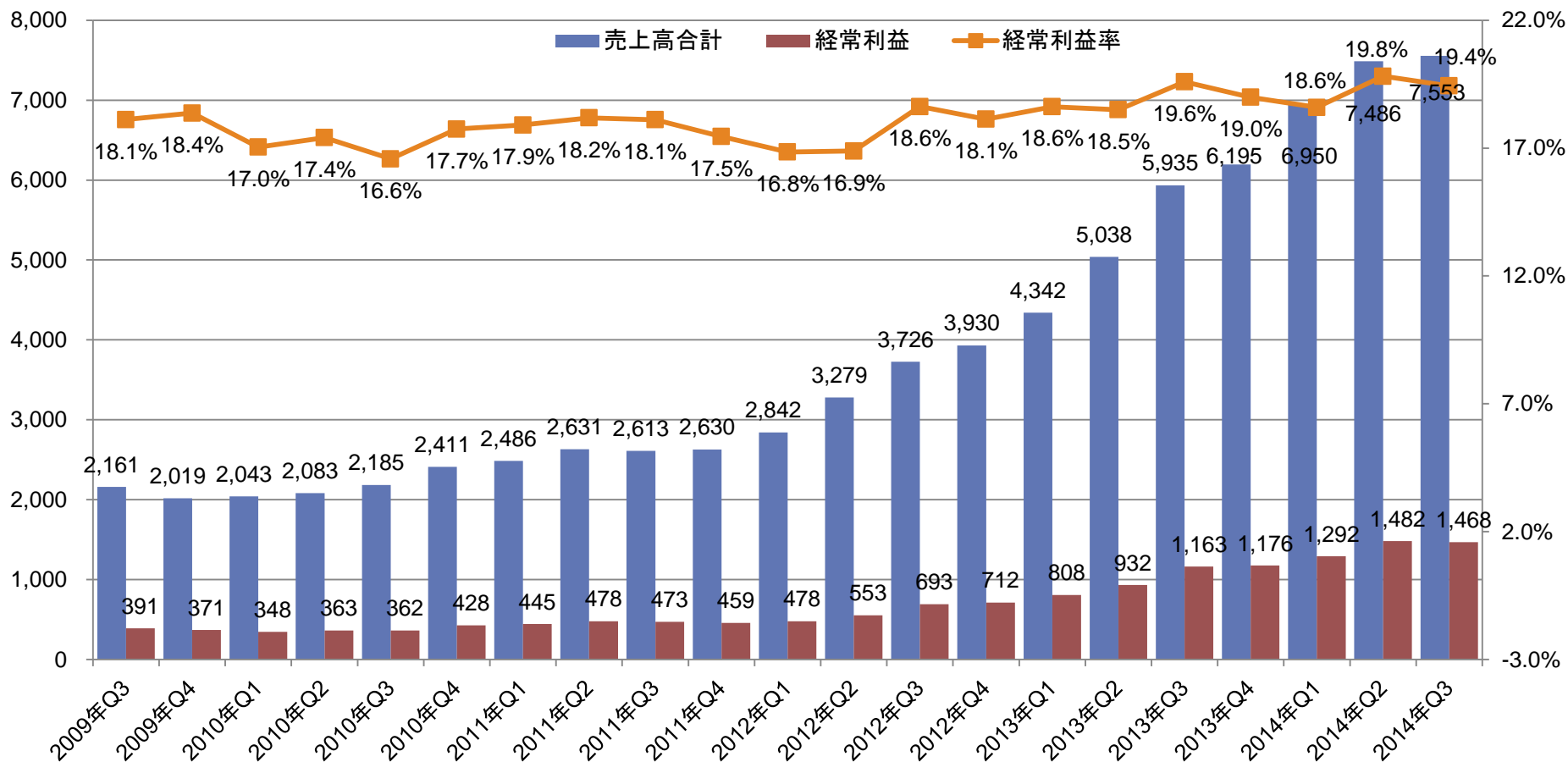
※2014年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行いました。このため2014年12月期予想における期末配当金については当該分割後の数値で算定しております。なお当該分割を考慮しない場合の2014年12月期期末配当金(予想)は28円となります。

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

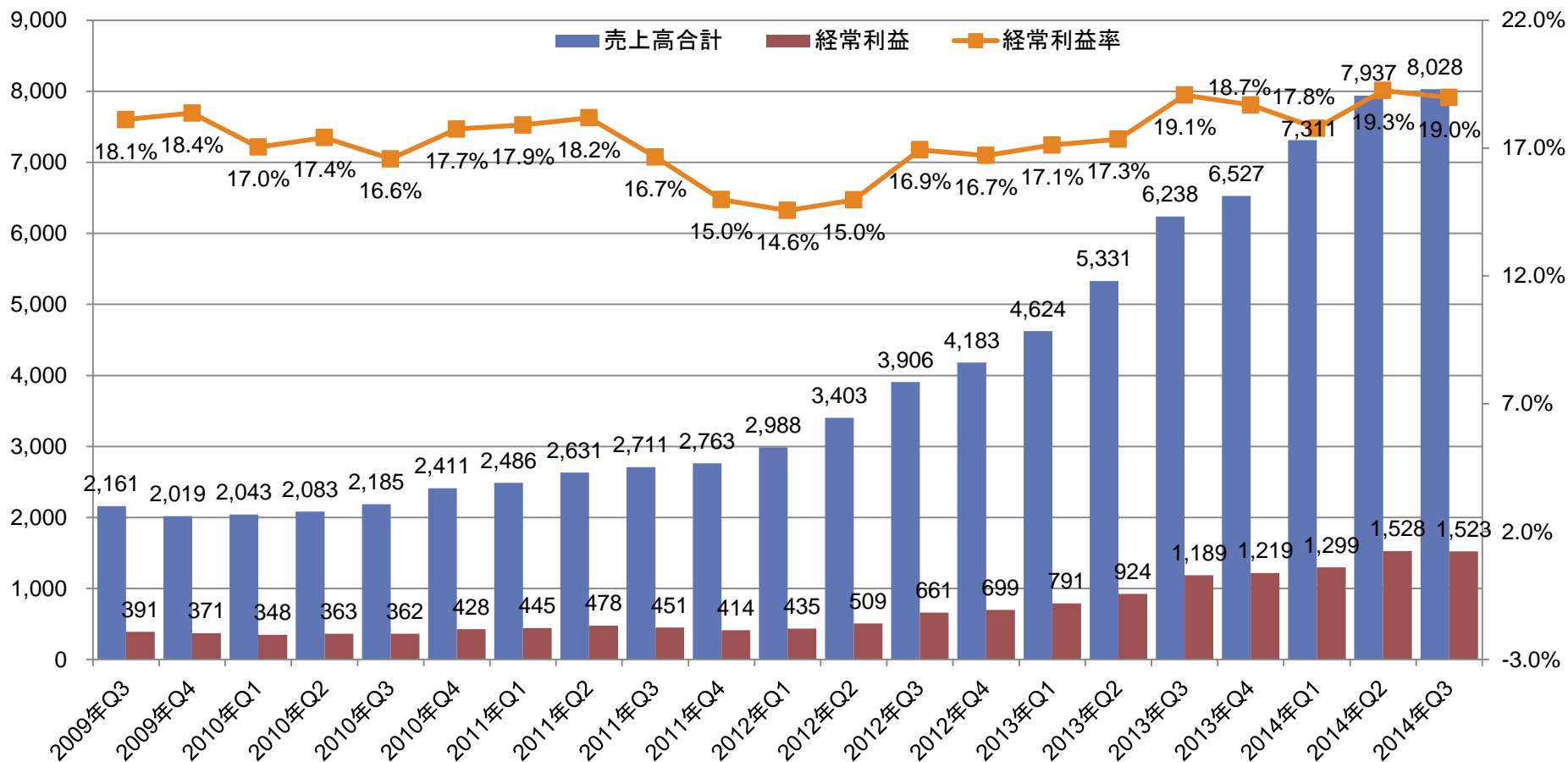


2011年第4四半期以来のQonQ減益となった。

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

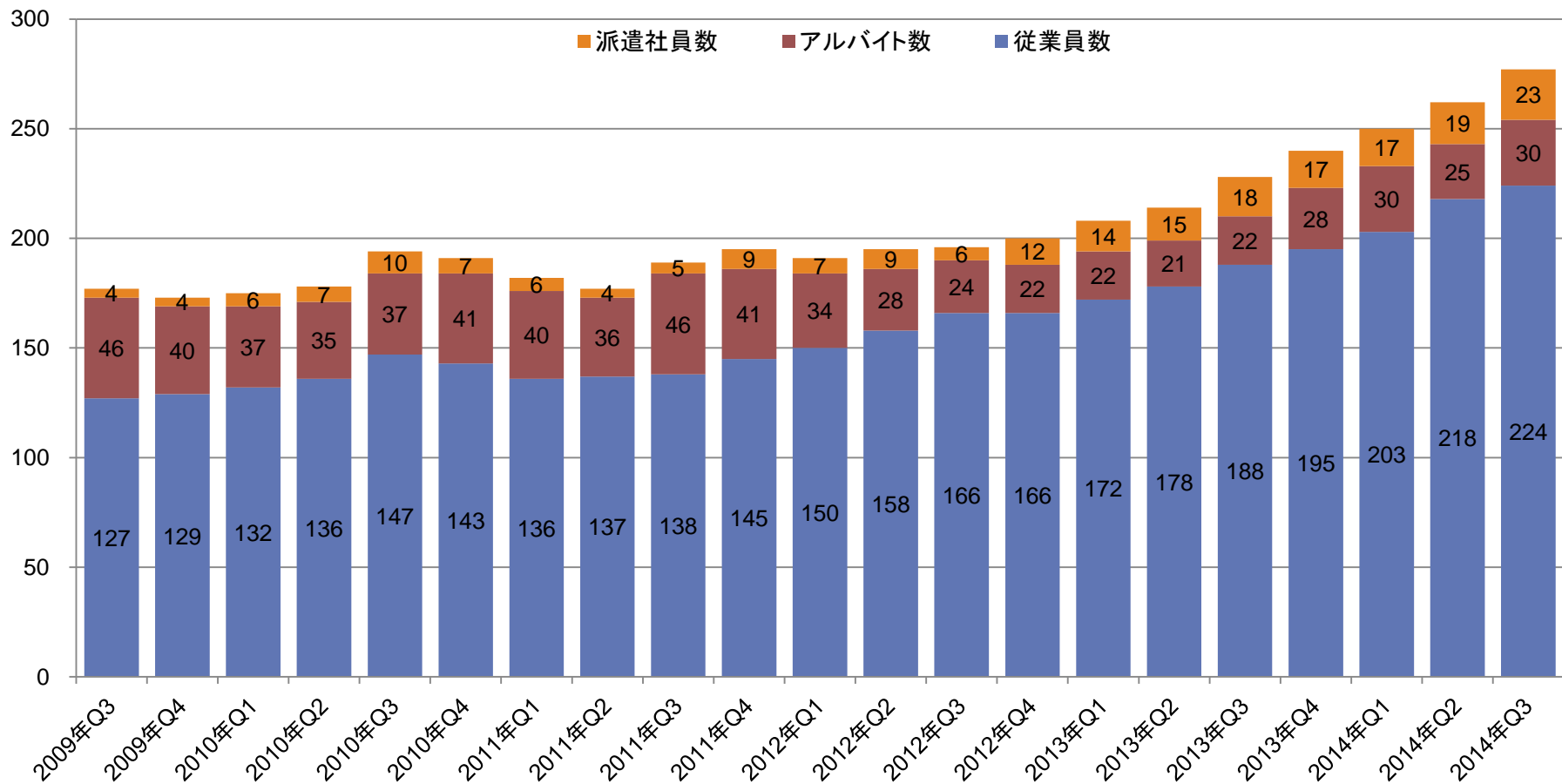


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

売上高経常利益率が0.3ポイント低下した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

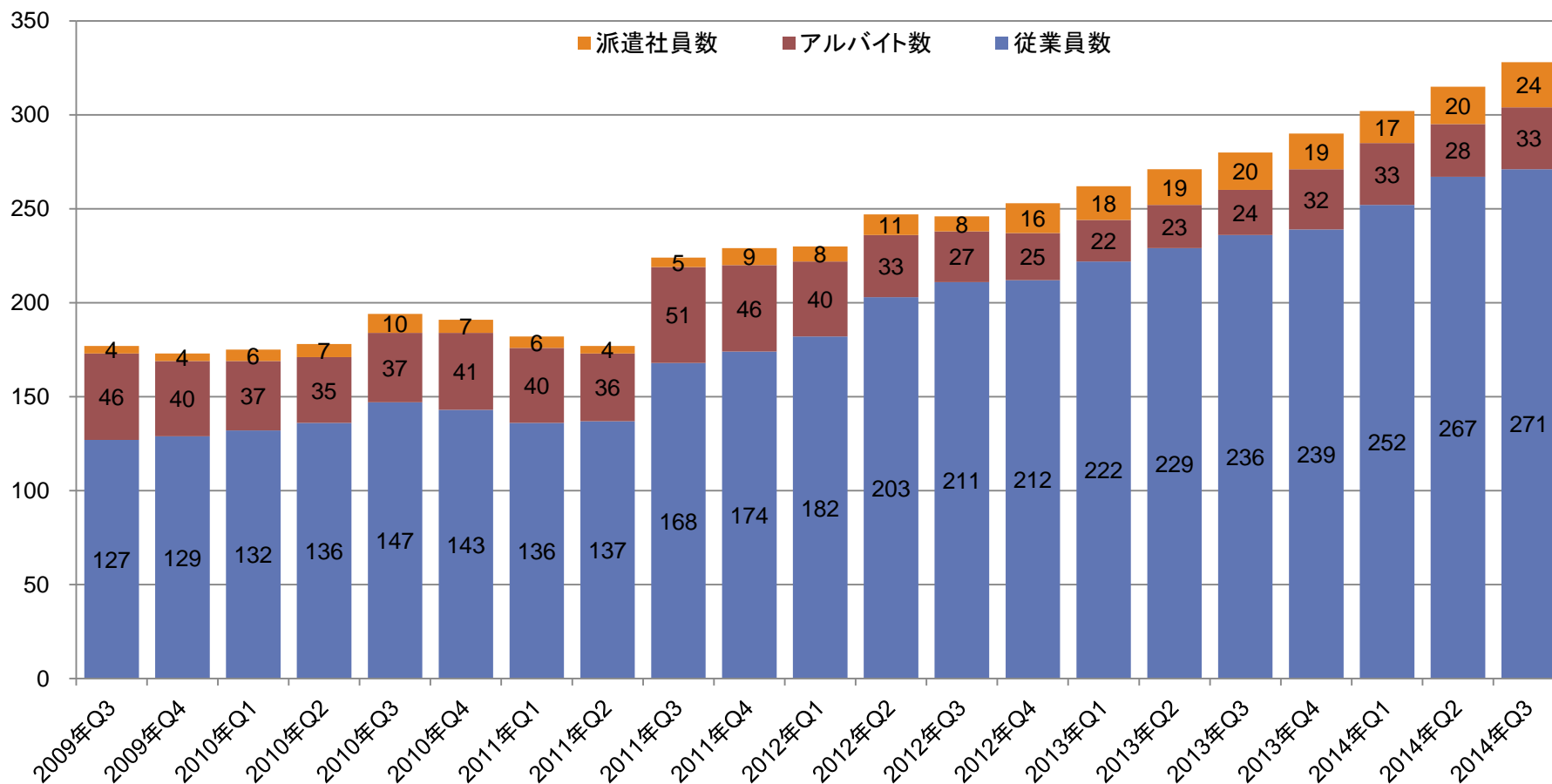
従業員数の推移



単体のスタッフ数は277名で過去最高となった。直前四半期から15名の増員。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

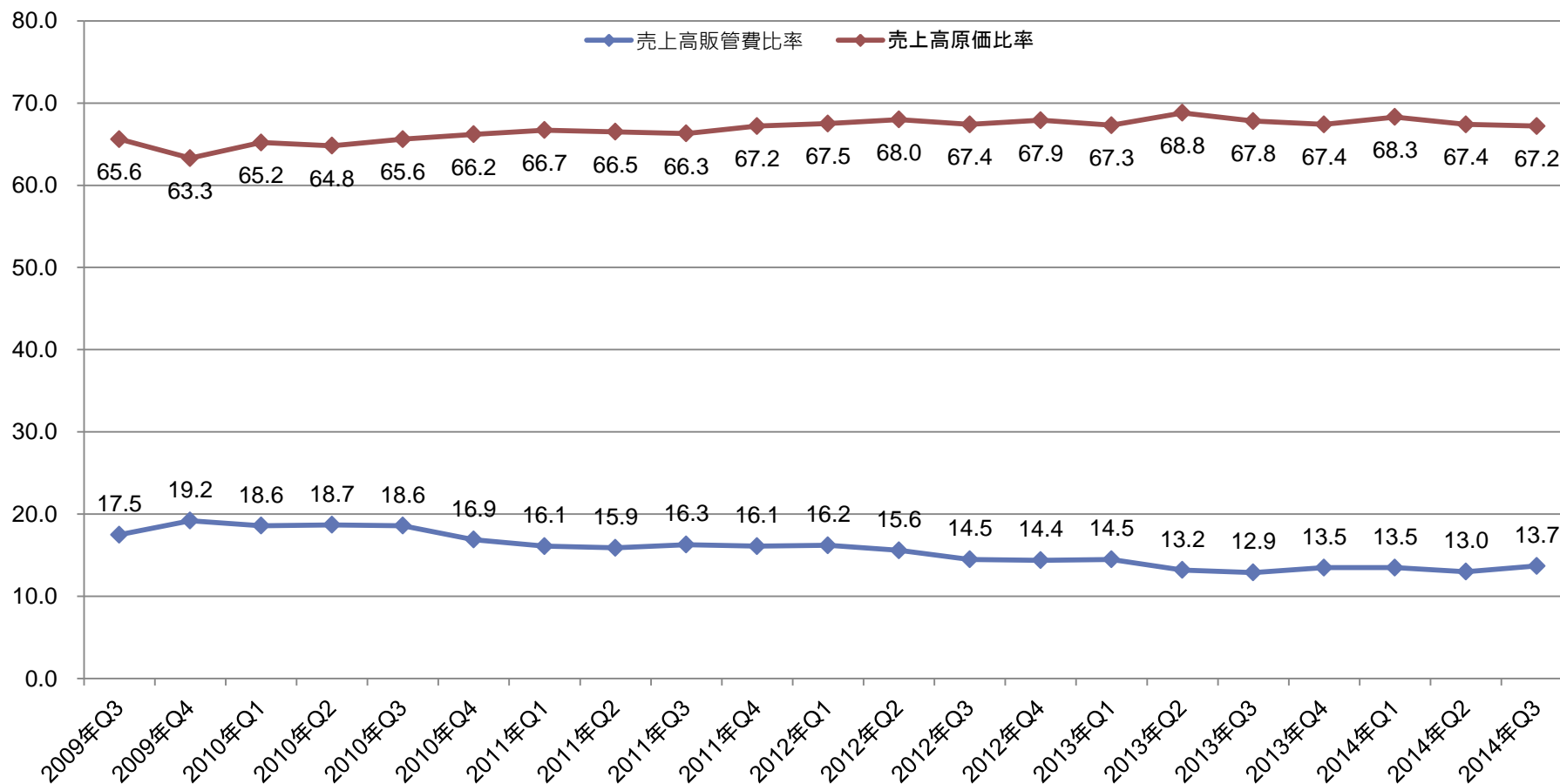
従業員数の推移



※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

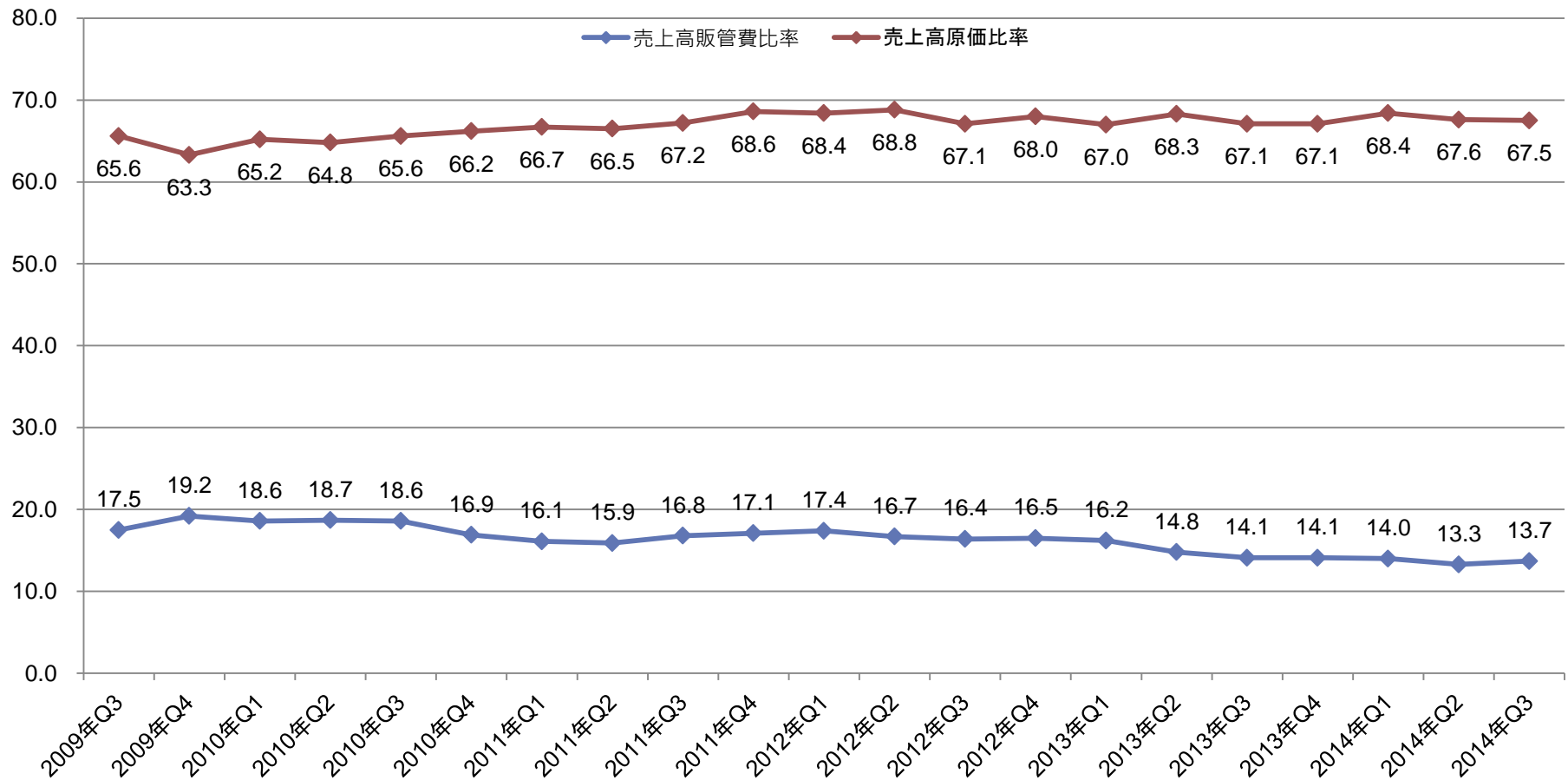
グループ全体の総スタッフ数は328人となり、前年同期比で48名増加した。

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



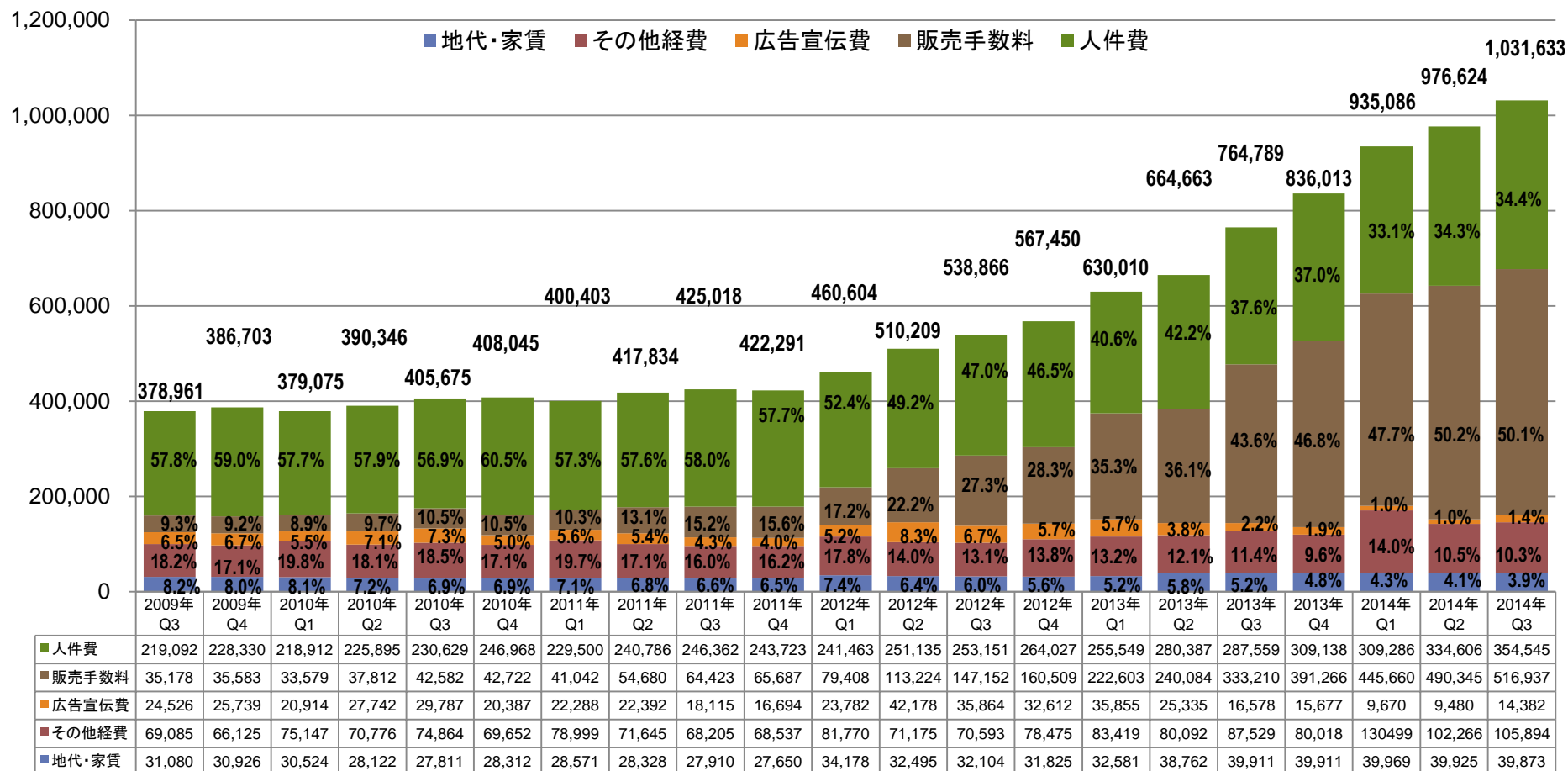
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

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

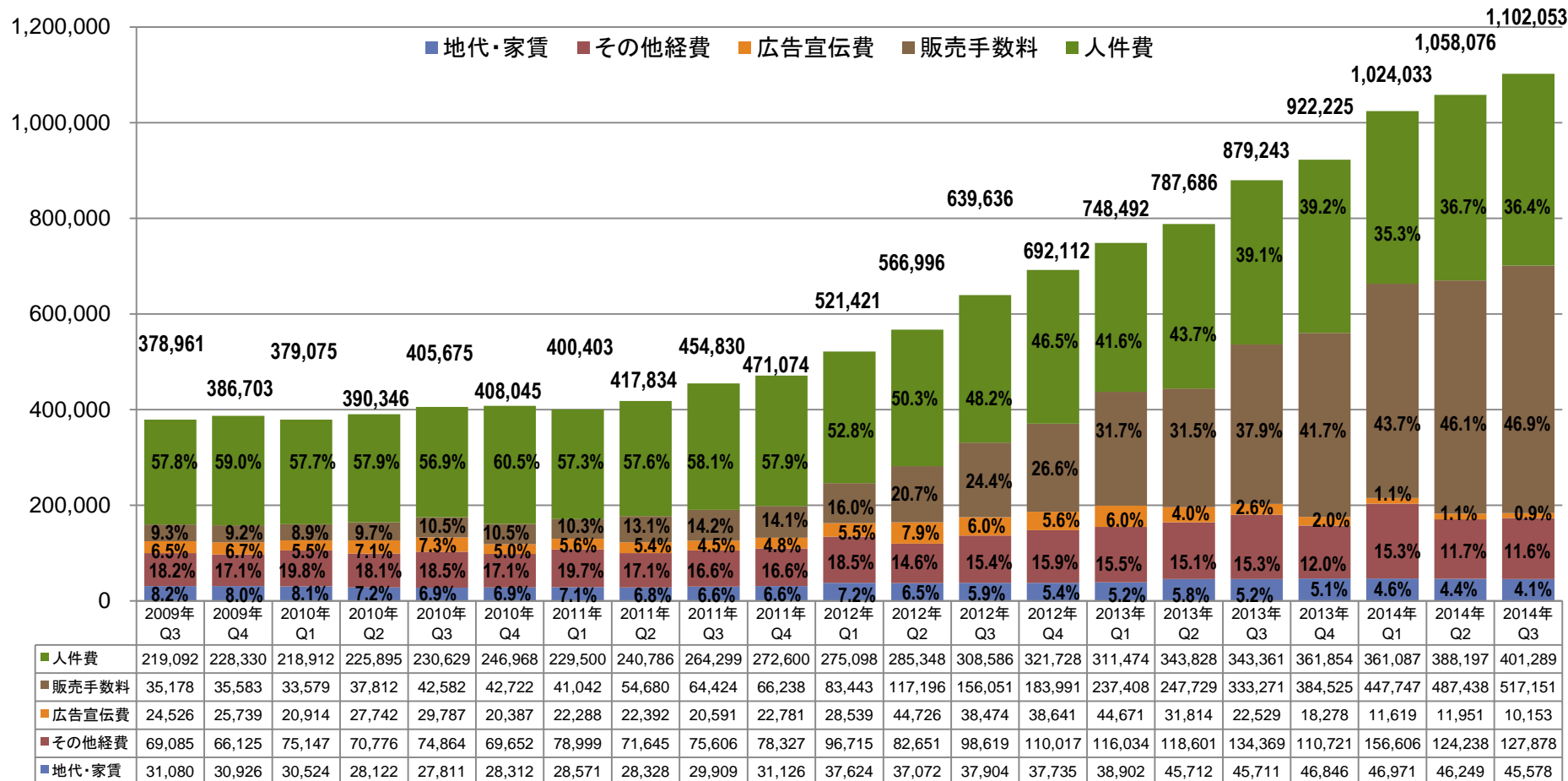


比率的に直前四半期と大きな違いはない。やはり「nend」の売り上げ増に伴い販売手数料が増えている。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

販売管理費

単位:千円



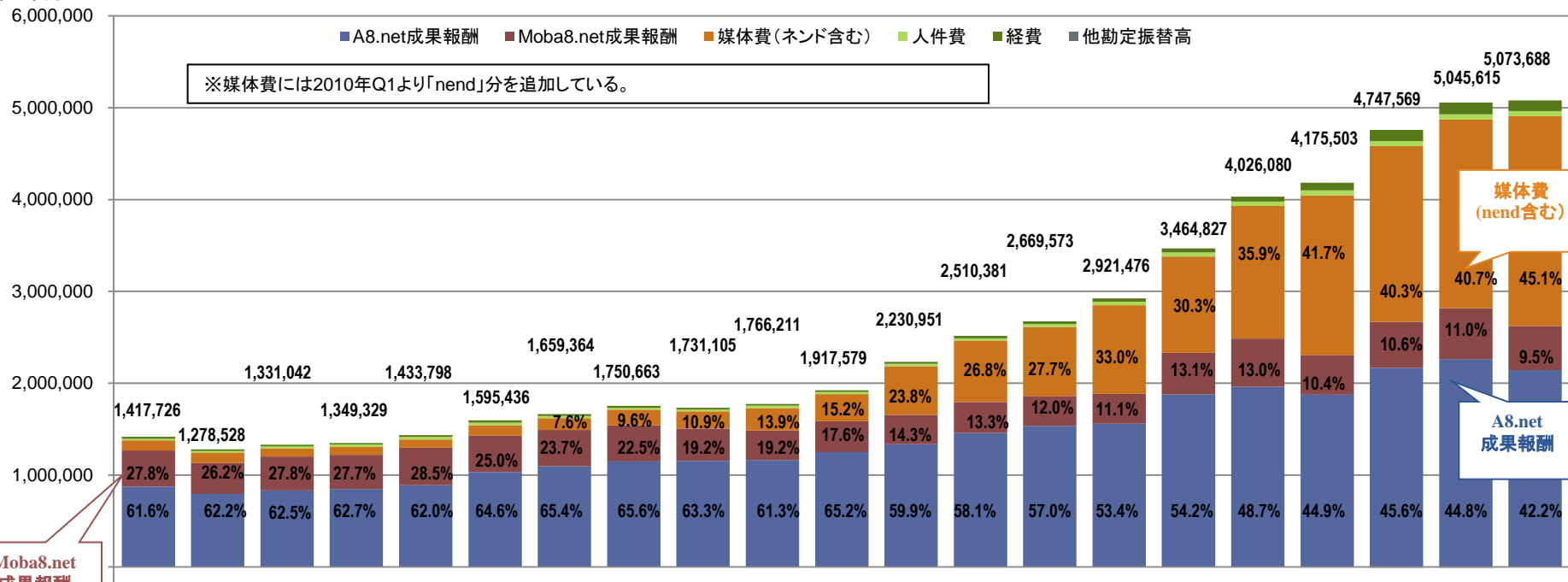
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

「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とる。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

売上原価

単位:千円

Moba8.net
成果報酬

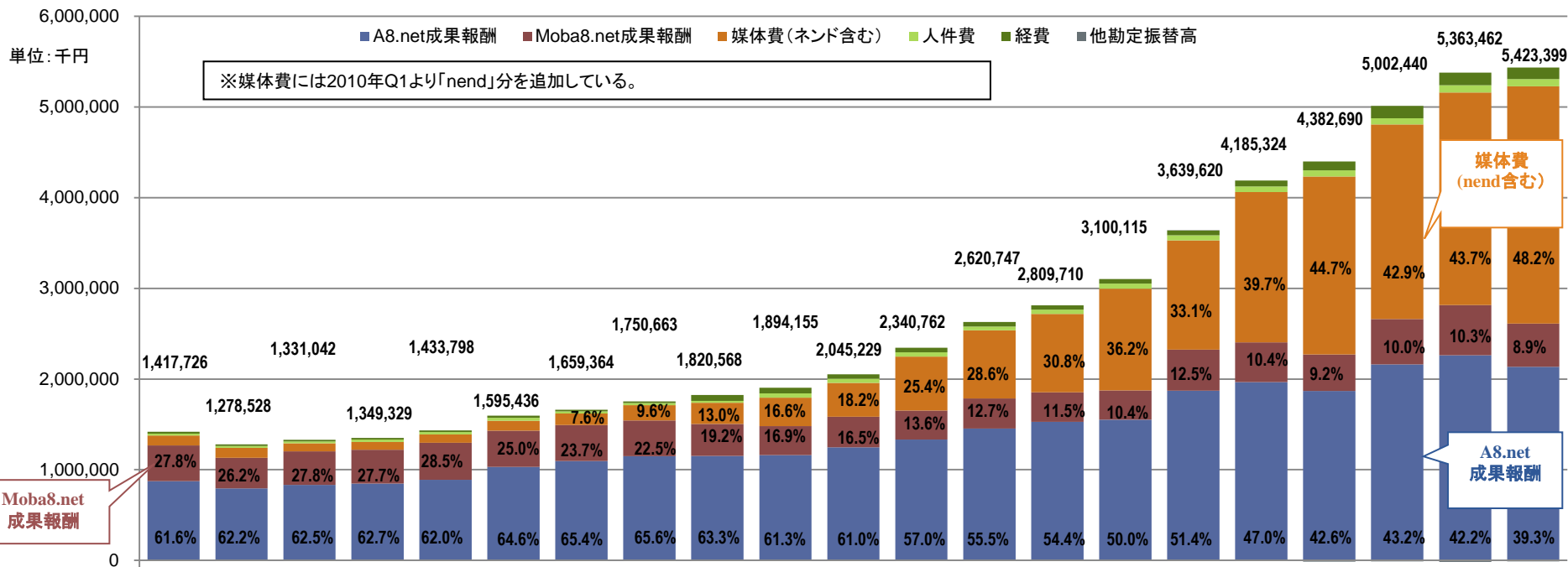
(1,000,000)

	2009年Q3	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
■他勘定振替高	0	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
■経費	20,670	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
■人件費	19,626	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
■媒体費(ネンド含む)	109,870	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
■Moba8.net成果報酬	394,047	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
■A8.net成果報酬	873,514	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

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



(1,000,000)

	2009年Q3	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
■ 他勘定振替高	0	0	0	0	0	0	△ 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
■ 経費	20,670	17,250	19,956	17,611	17,457	24,082	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
■ 人件費	19,626	19,531	21,424	24,360	28,745	30,335	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
■ 媒体費(ネンド含む)	109,870	111,903	88,245	86,489	89,724	111,864	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
■ Moba8.net成果報酬	394,047	334,916	369,715	374,185	408,663	398,215	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
■ A8.net成果報酬	873,514	794,929	831,702	846,683	889,207	1,030,937	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

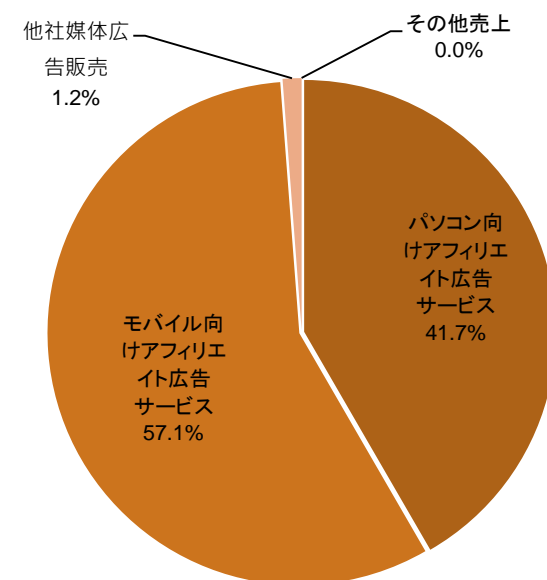
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

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)

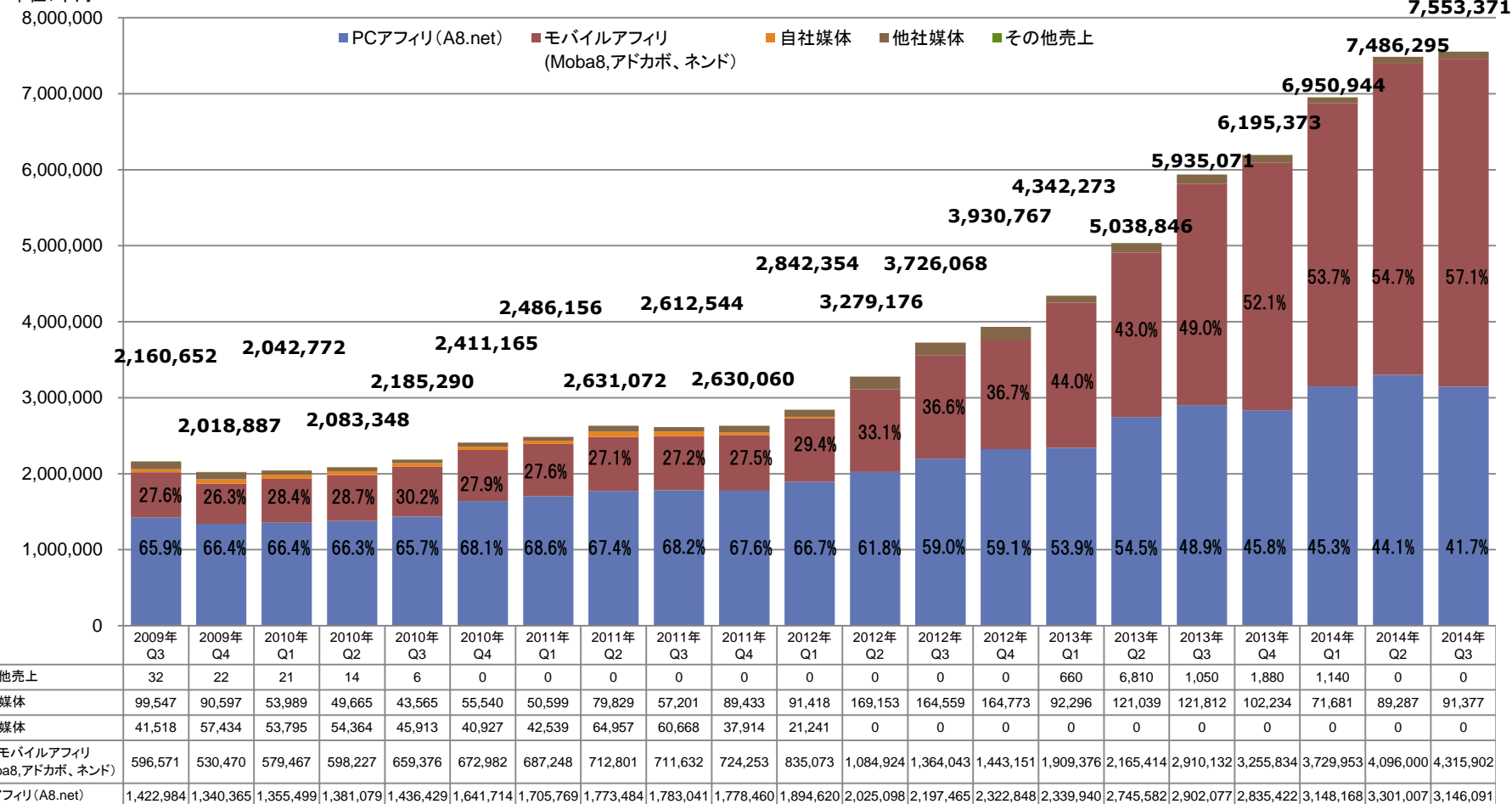
単位:千円	2014年 第3四半期(7~9月)	2013年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
パソコン向けアフィリエイト広告サービス	3,146,091	2,902,077	8.4%
モバイル向けアフィリエイト広告サービス	4,315,902	2,910,132	48.3%
自社媒体事業	0	0	-
他社媒体広告販売	91,377	121,812	△25.0%
その他売上	0	1,050	-
総売上高	7,553,371	5,935,071	27.3%



パソコン向けの増加率が低い。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57.1%と直前四半期と比較して2.4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 第3四半期(7~9月)	2013年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	3,146,091	2,902,077	8.4%
稼動広告主ID数	2,635	2,399	9.8%
登録パートナーサイト数	1,733,886	1,509,483	14.9%

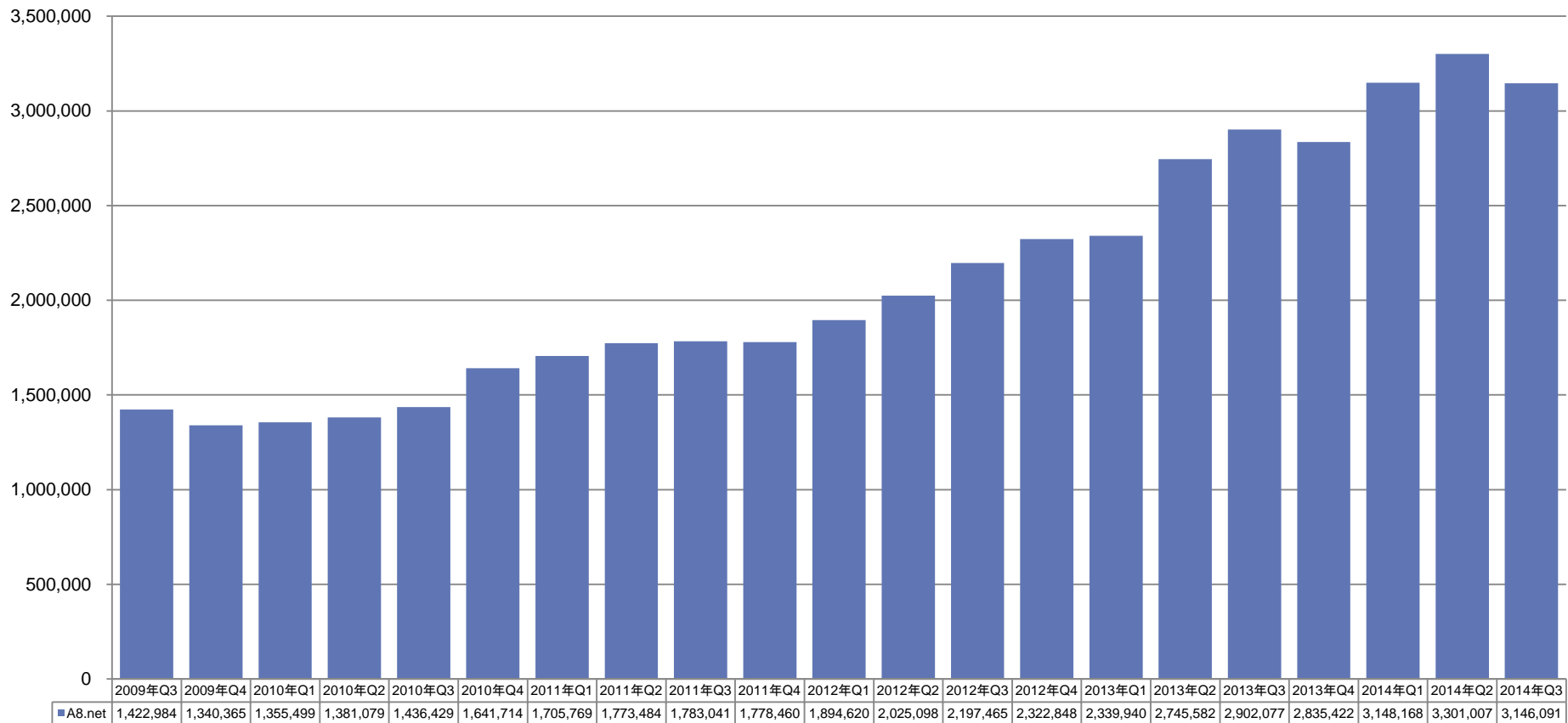
稼動広告主ID数は前年同期比較で236増加した。

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

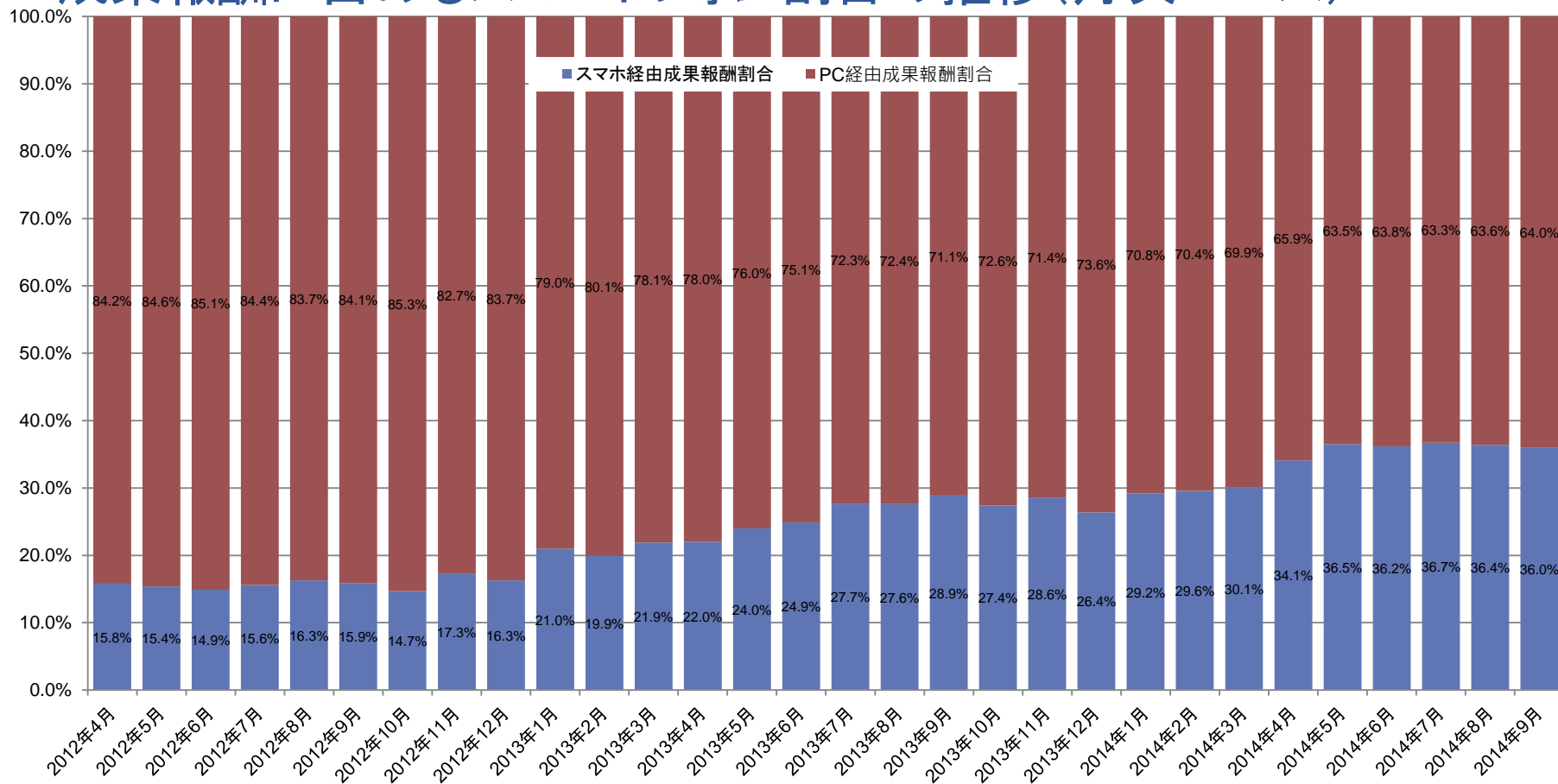


QonQで3四半期ぶりの減収となった。

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)



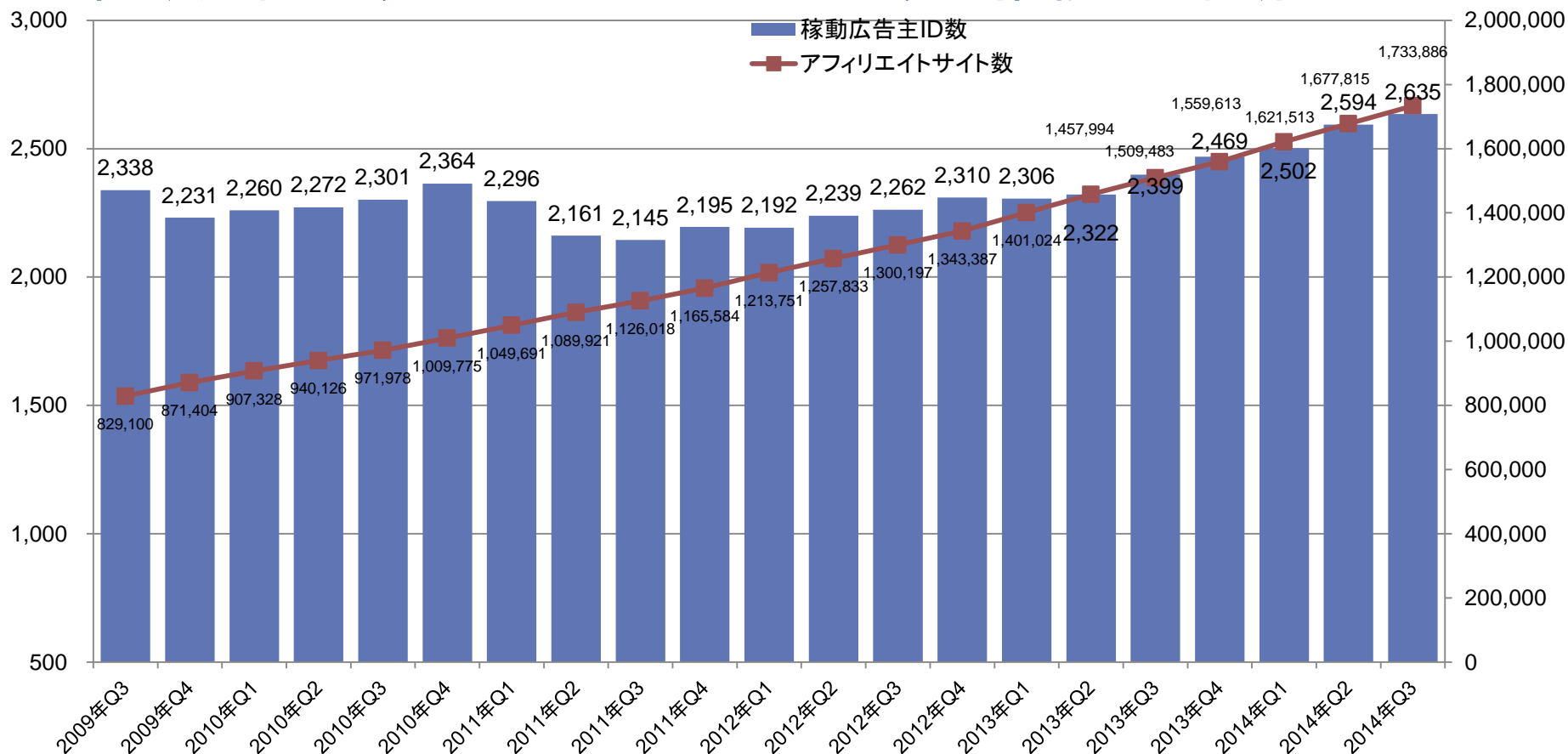
スマホ経由の比率は足元で36%程度となっている。

※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)



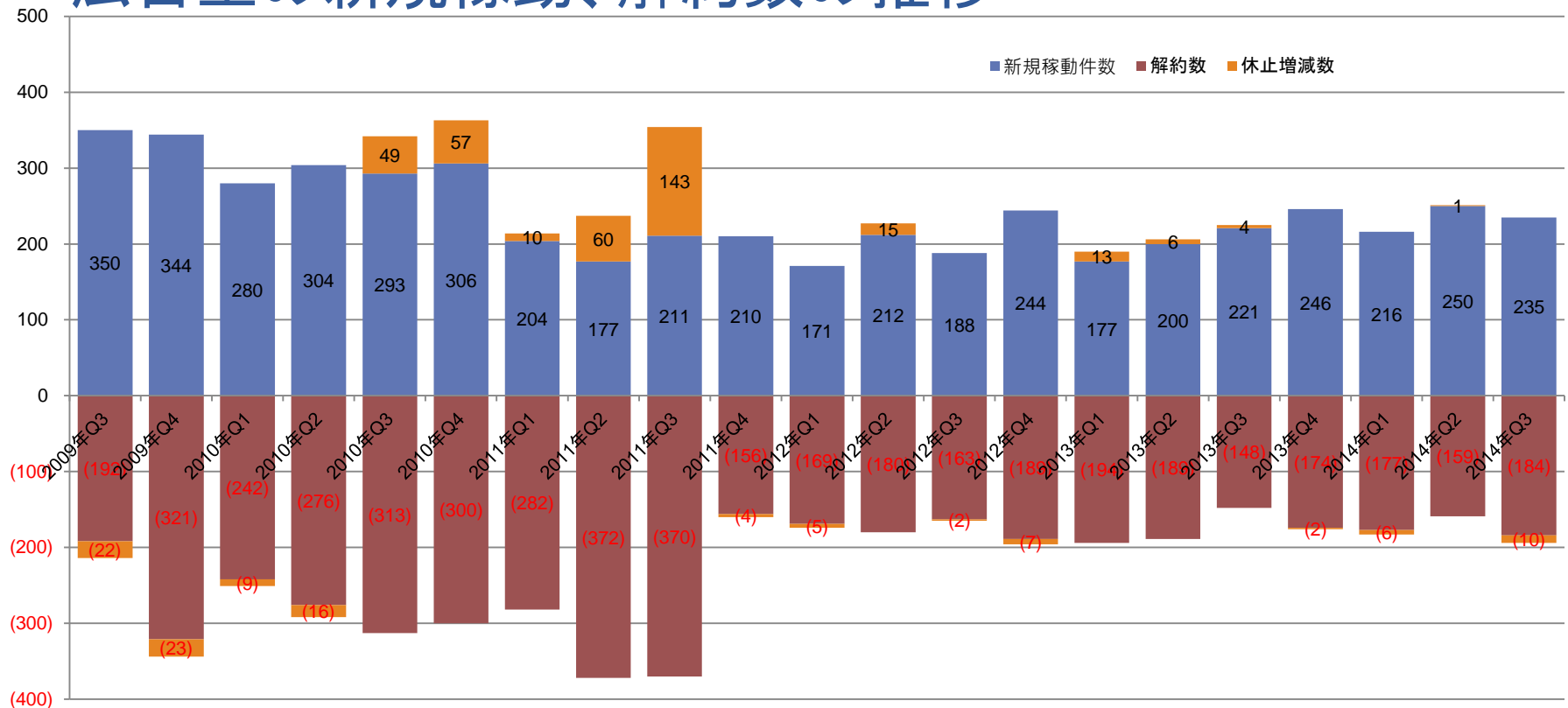
※稼動広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

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41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

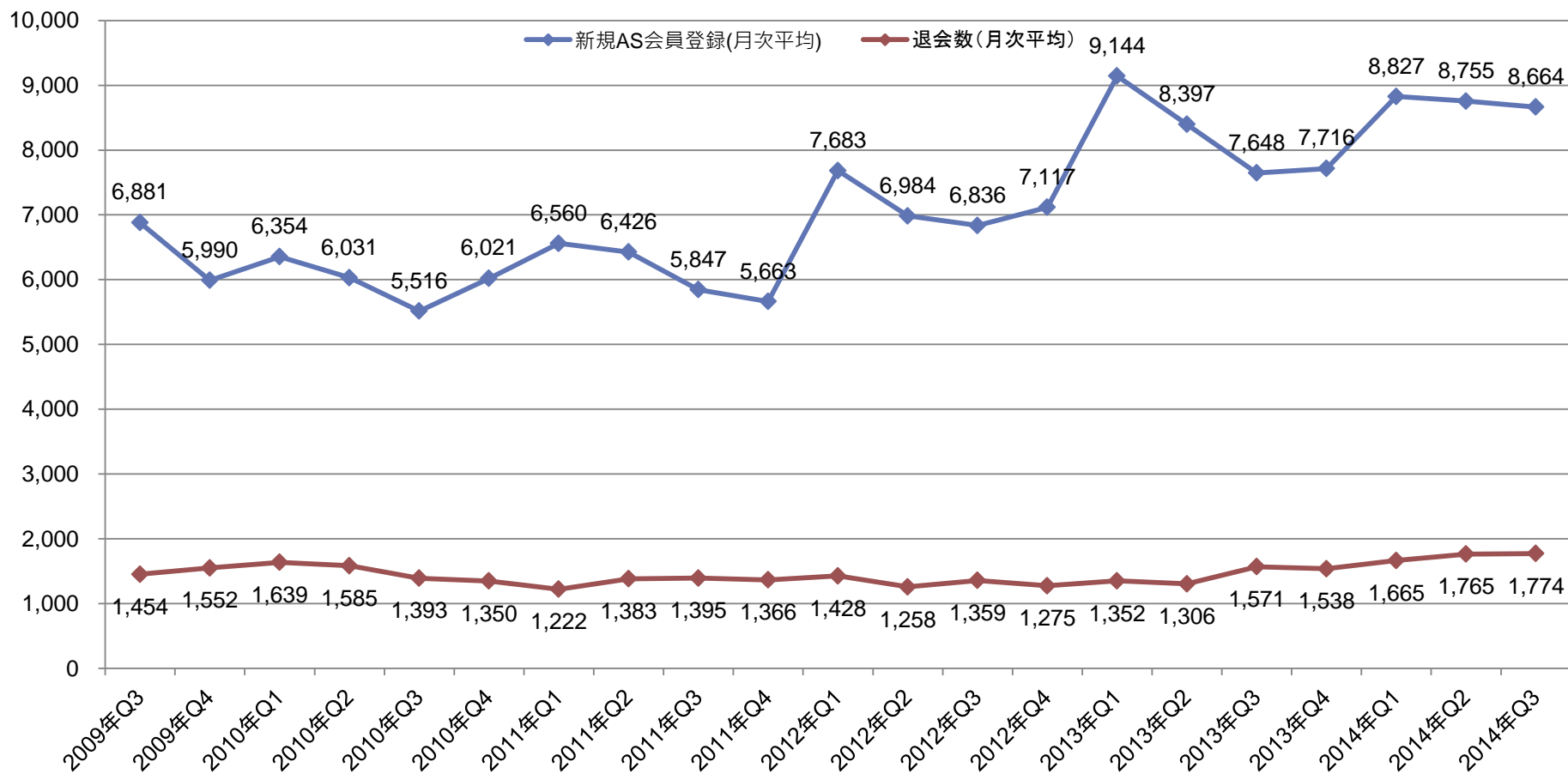
解約処理の厳格化に伴い、稼働広告主の数え方を変更。当グラフにおいては2009年Q4より適用。

直前四半期より稼働、解約とも弱い。

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



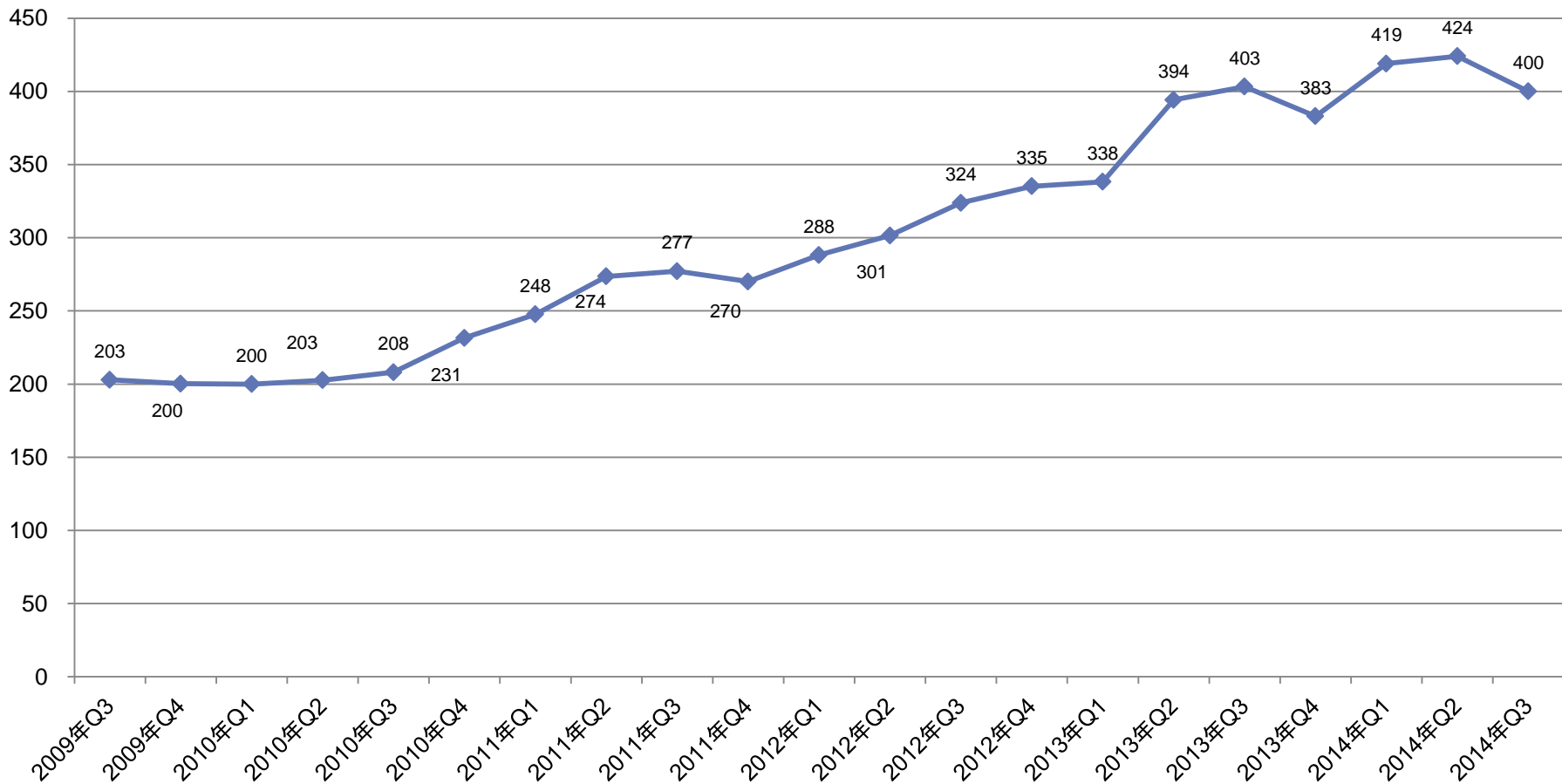
月間新規登録数は9000弱で大きな変化はない。

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



成果単価の適正化や顧客利用単価をあげる努力を続けている。

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」

主要サマリー

	2014年 第3四半期(7~9月)	2013年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	4,315,902	2,910,132	48.3%
稼働広告主ID数	1,595	1,378	15.7%
登録パートナーサイト数	483,206	311,626	55.1%

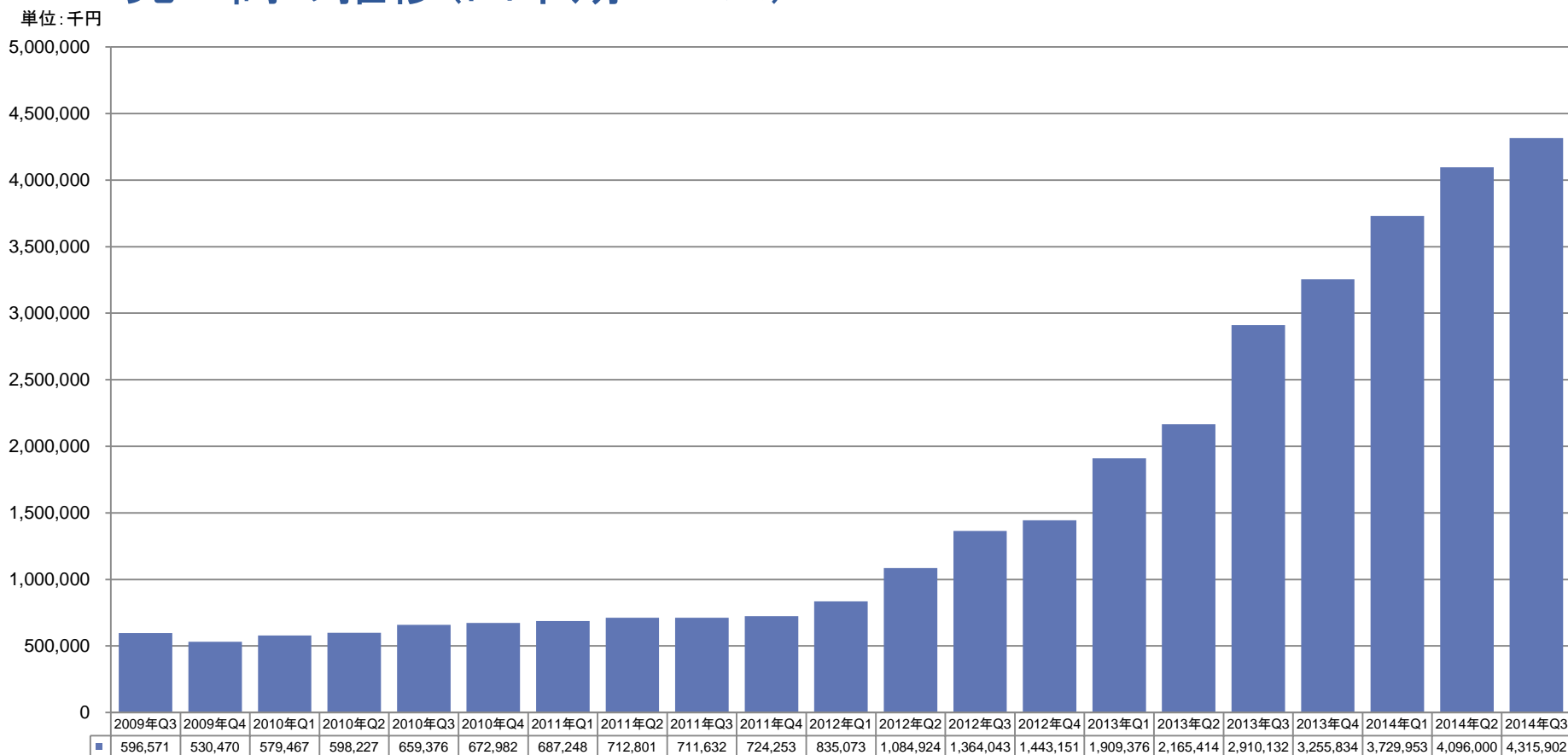
※上記表中の「売上」には、「Moba8.net」および「nend」管掌事業部で運営するその他の売上も含まれております。「稼働広告主ID数」および「登録パートナーサイト数」は「Moba8.net」と「nend」の合計数値です。

昨年対比で稼働広告主数が217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)



※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。

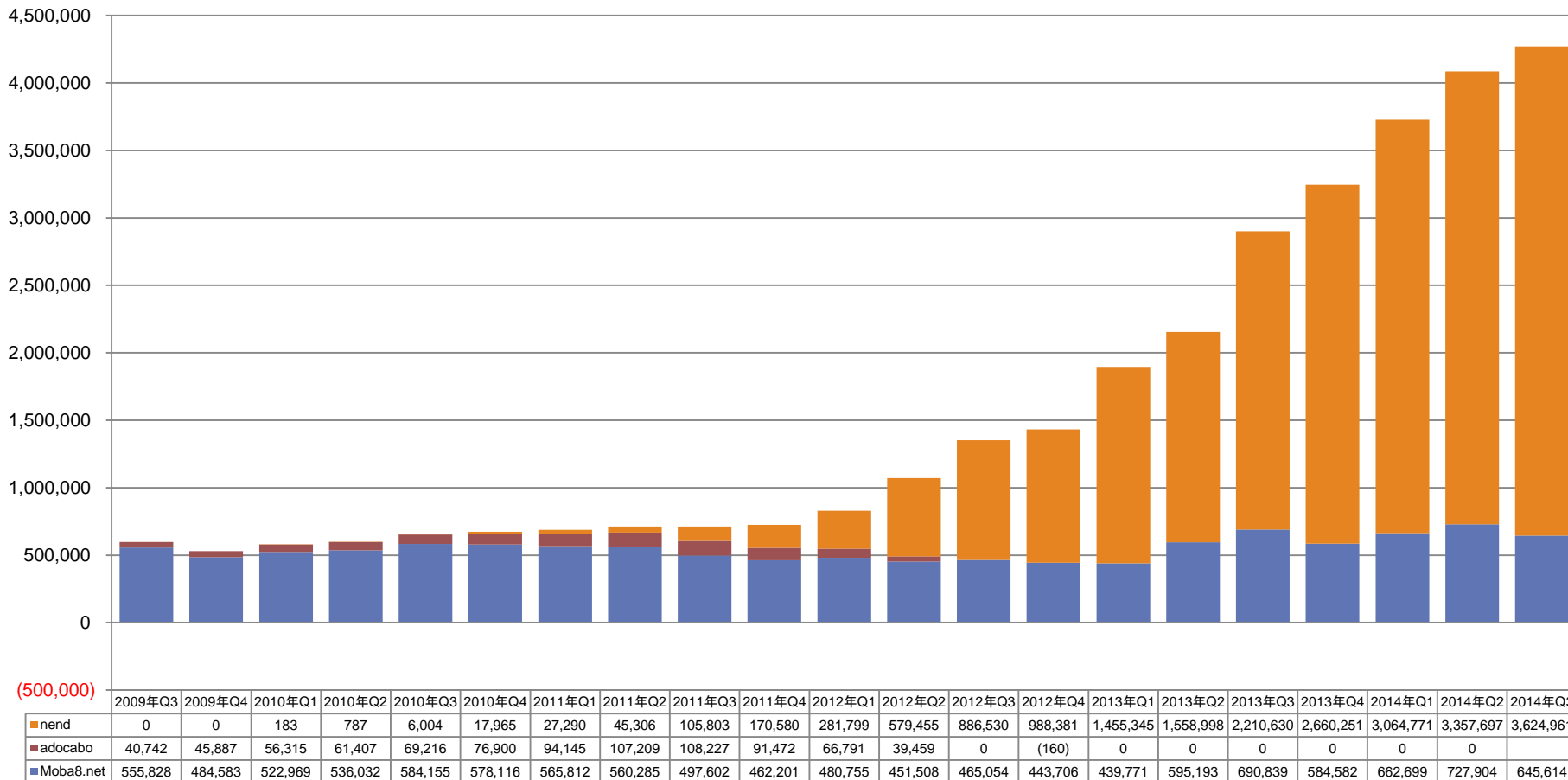
「nend」の売上が牽引している。

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



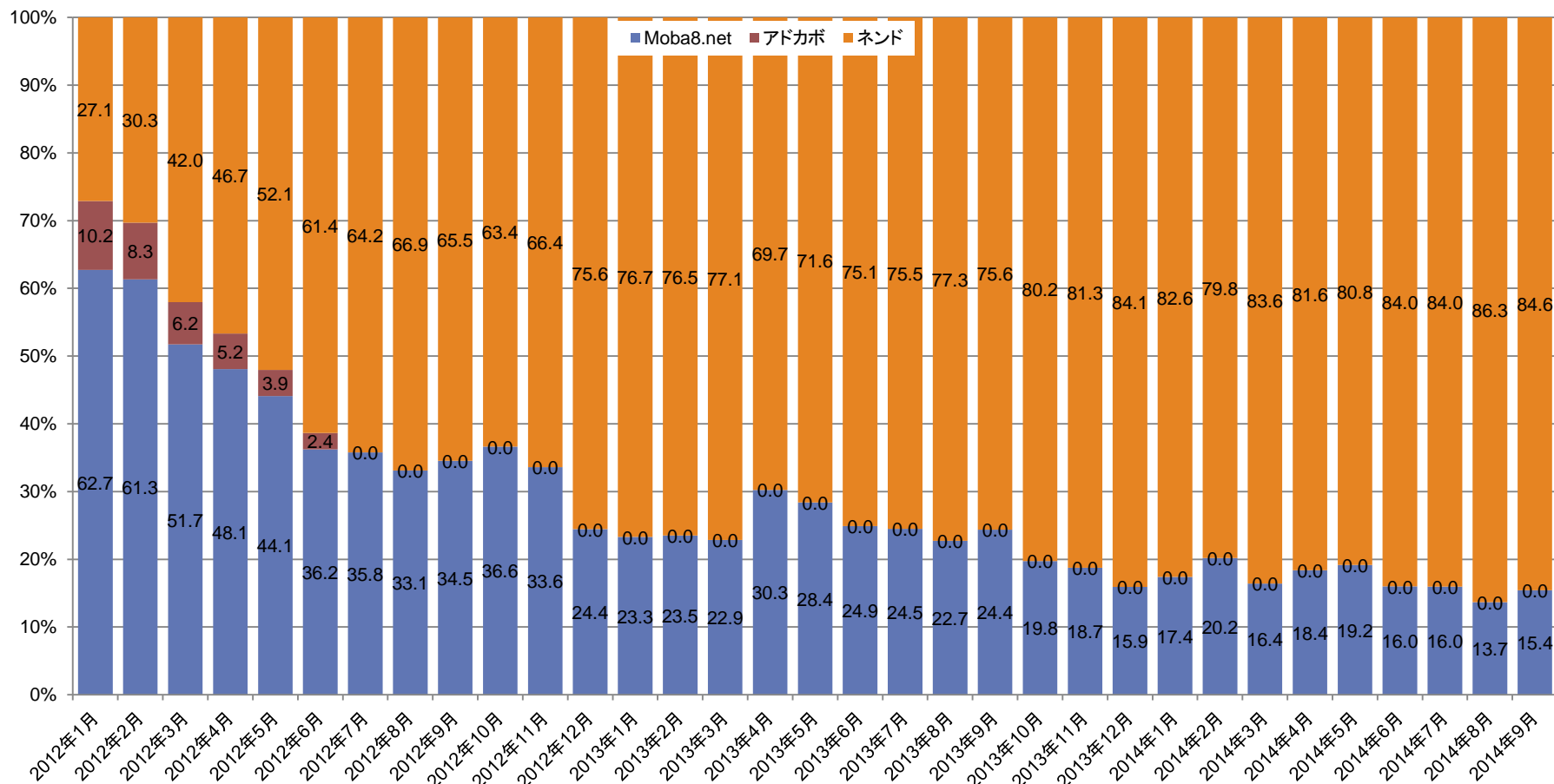
※ 上記数値は「adocavo」、「Moba8.net」、「nend」のみの数値となります。管掌事業部で運営するその他の売上は含んでおりません。

「nend」の売上比率が84.9%となっている。

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。

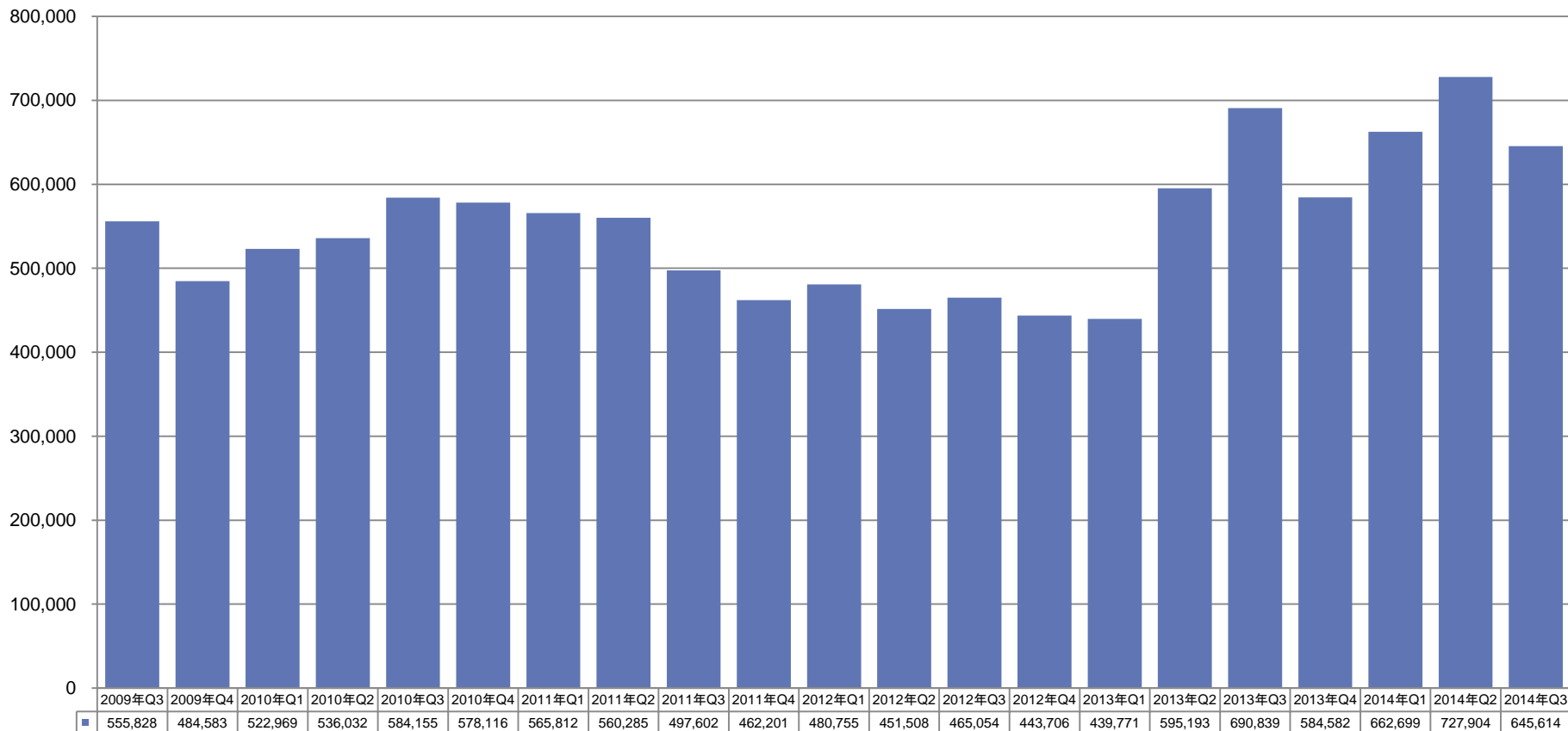
「Moba8.net」の売上比率はまだ低下傾向にある。

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:「Moba8.net」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

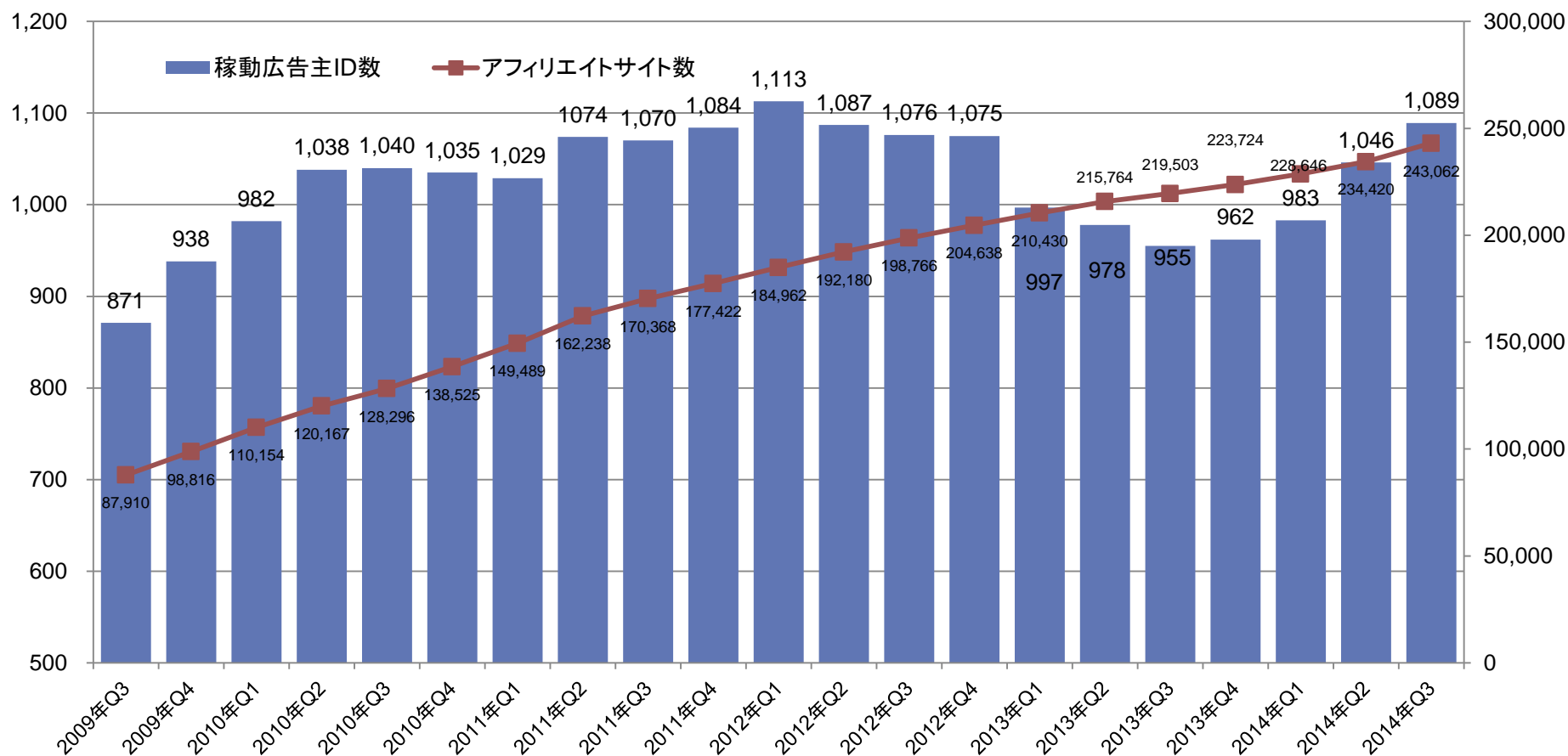


大口の広告主がプロモーションを停止したことが減収の主因。

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)



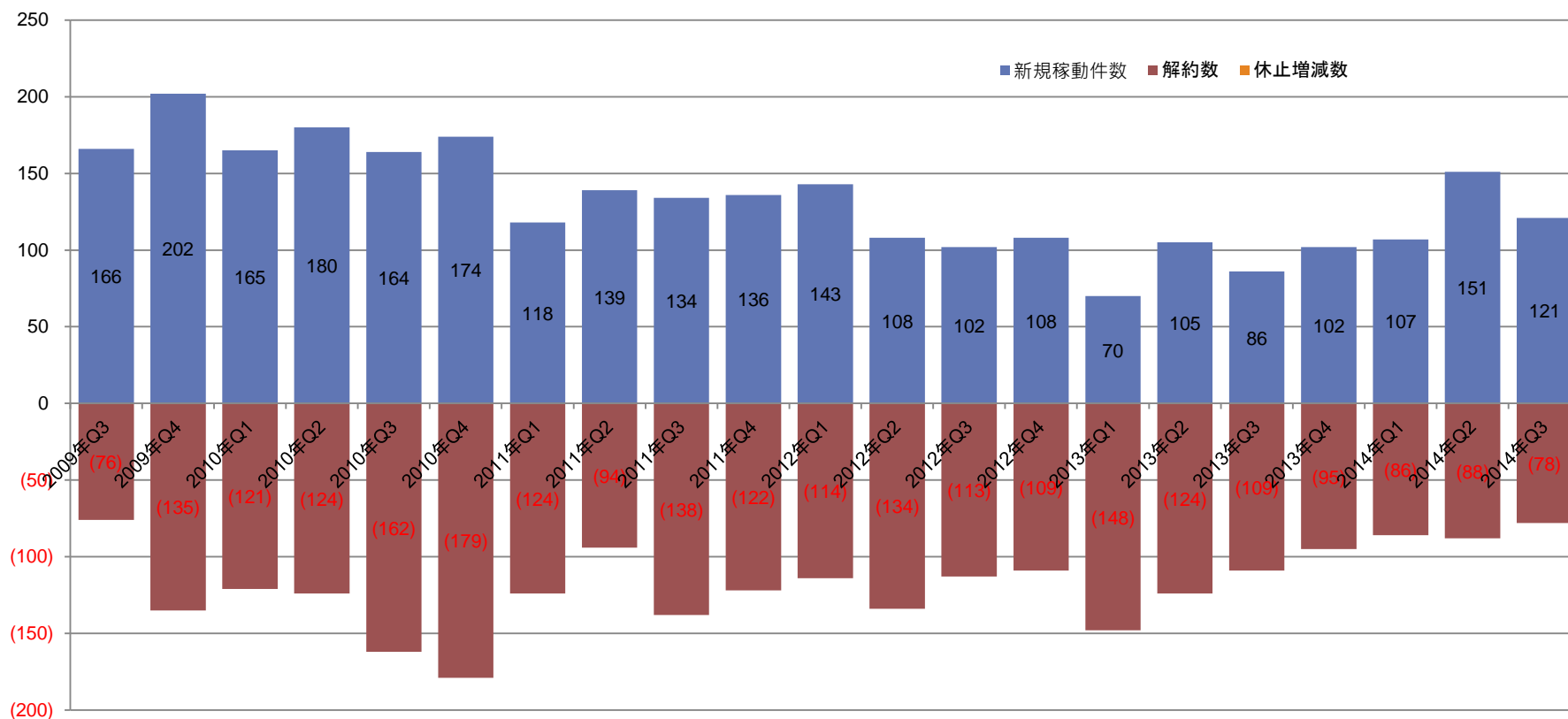
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

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」

広告主の新規稼働、解約数の推移(四半期ベース)

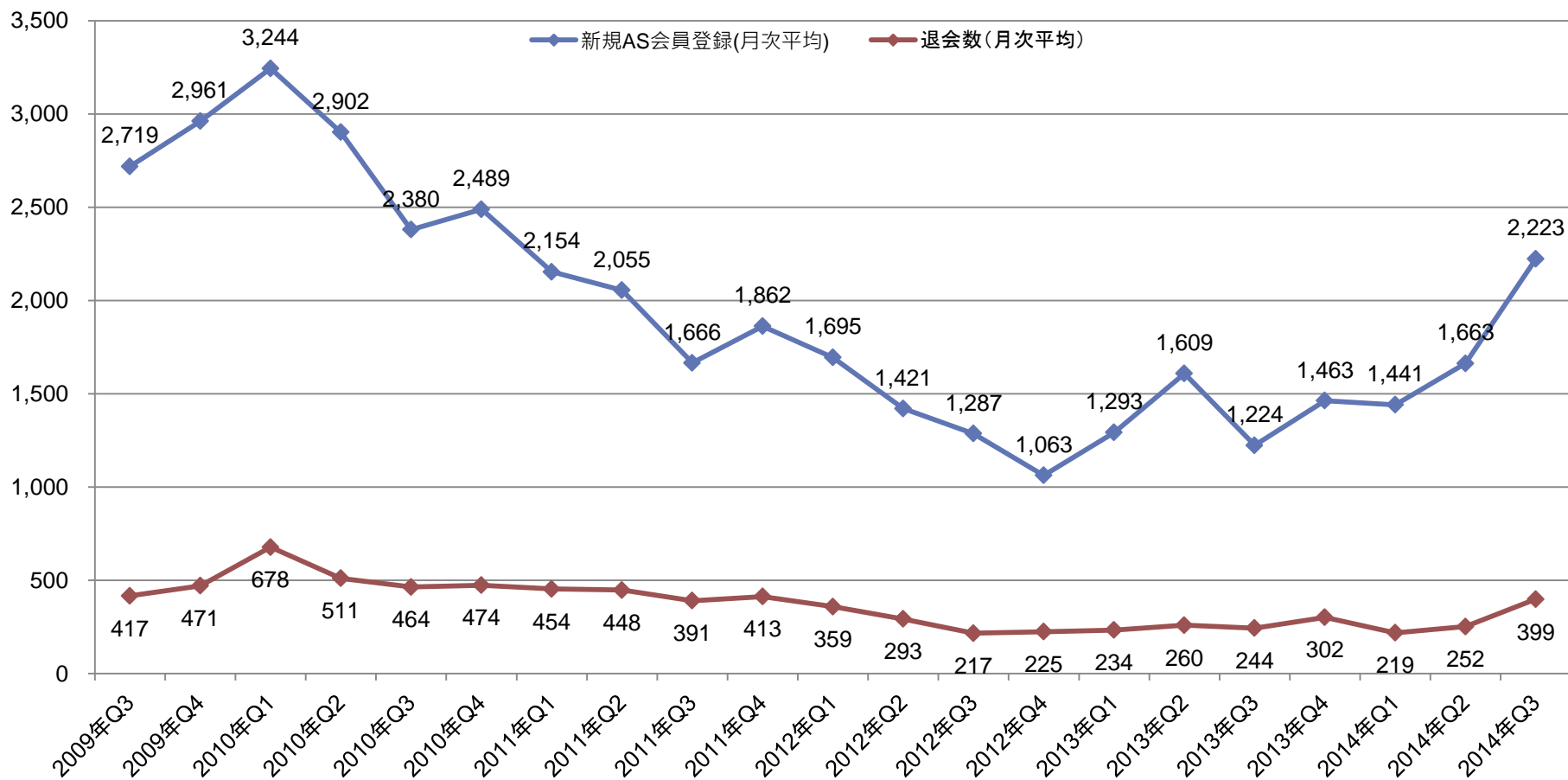


スマートフォン向け広告主へのシフトが進んでいる。

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



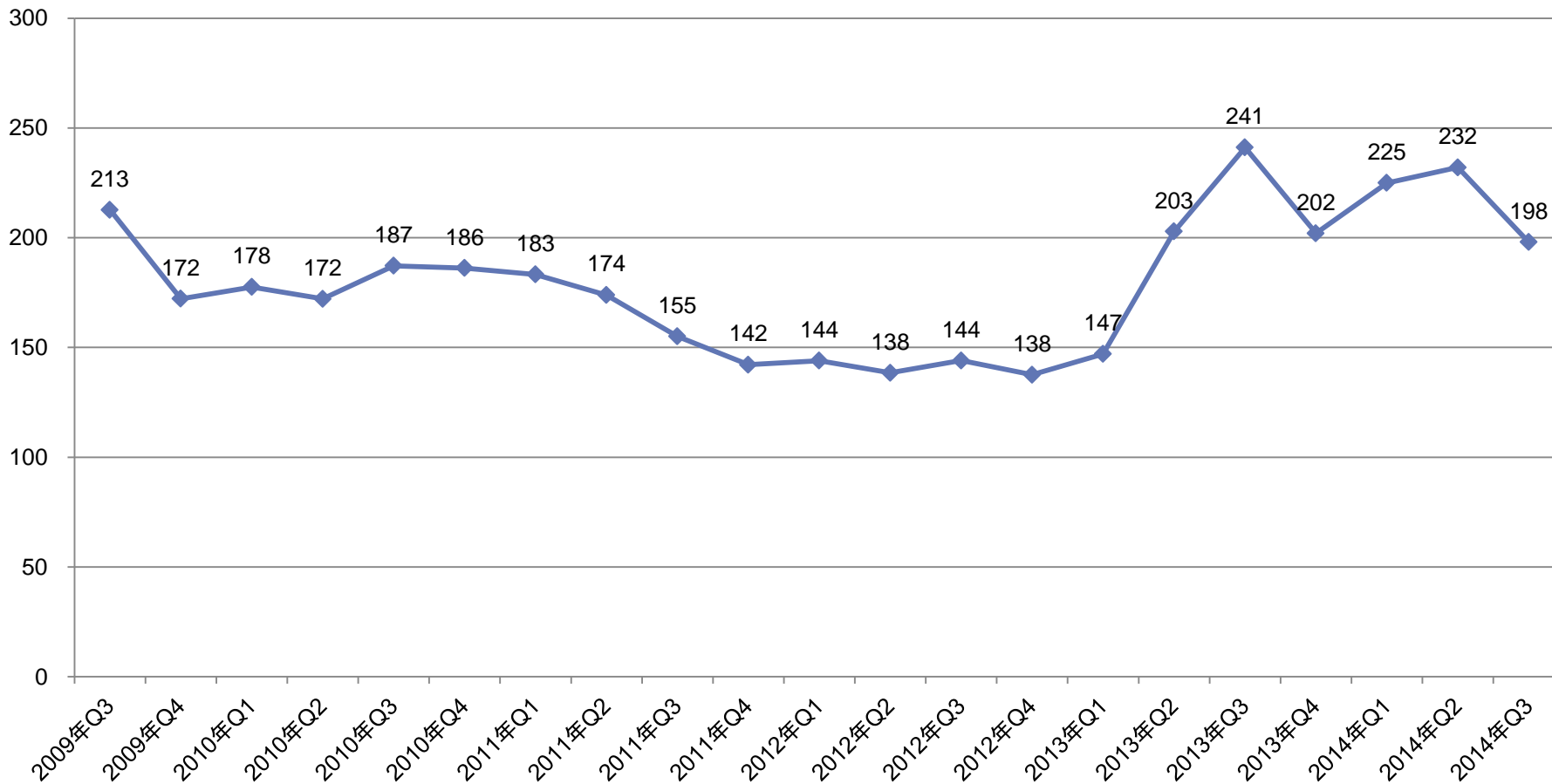
スマートフォン用メディアの登録が増えている。

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



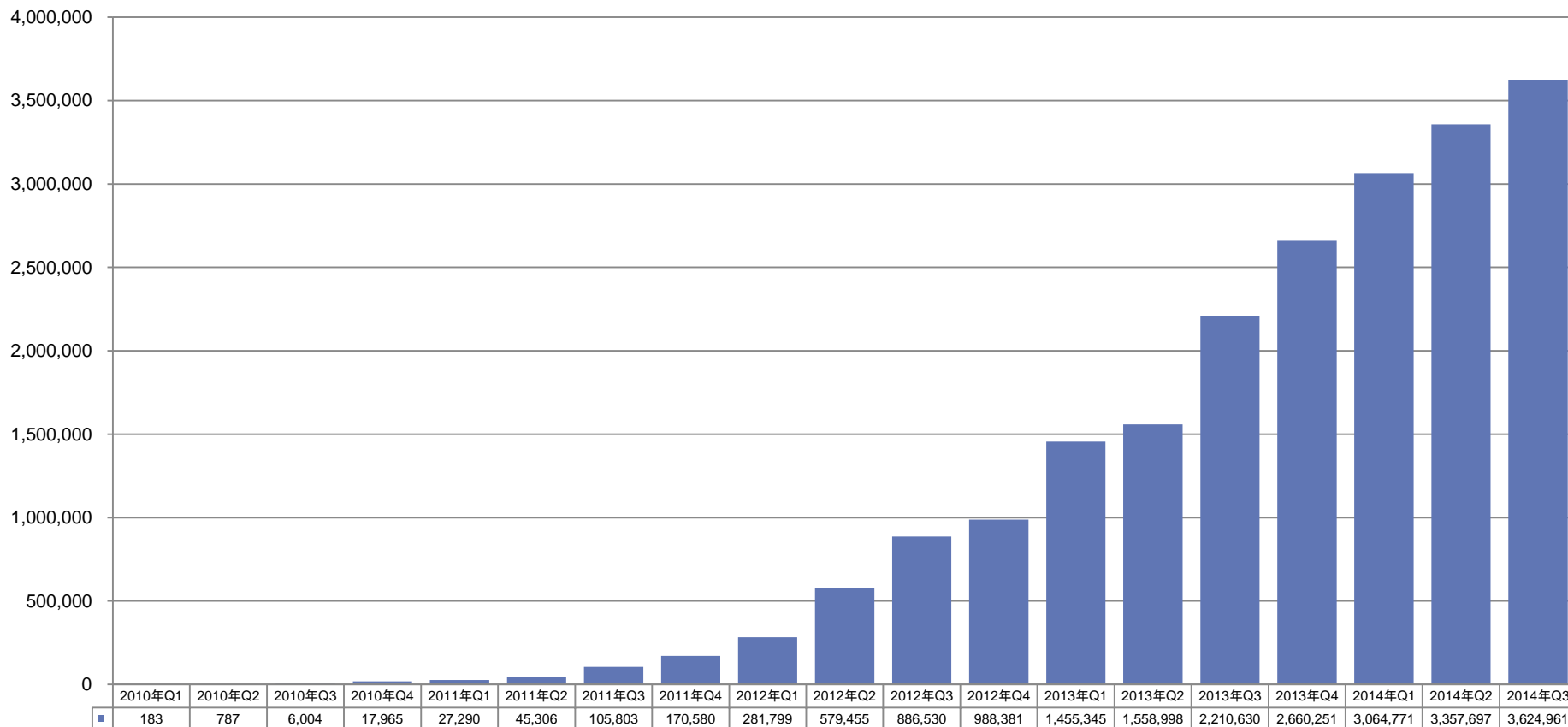
1年半ぶりに20万円を切る。

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」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

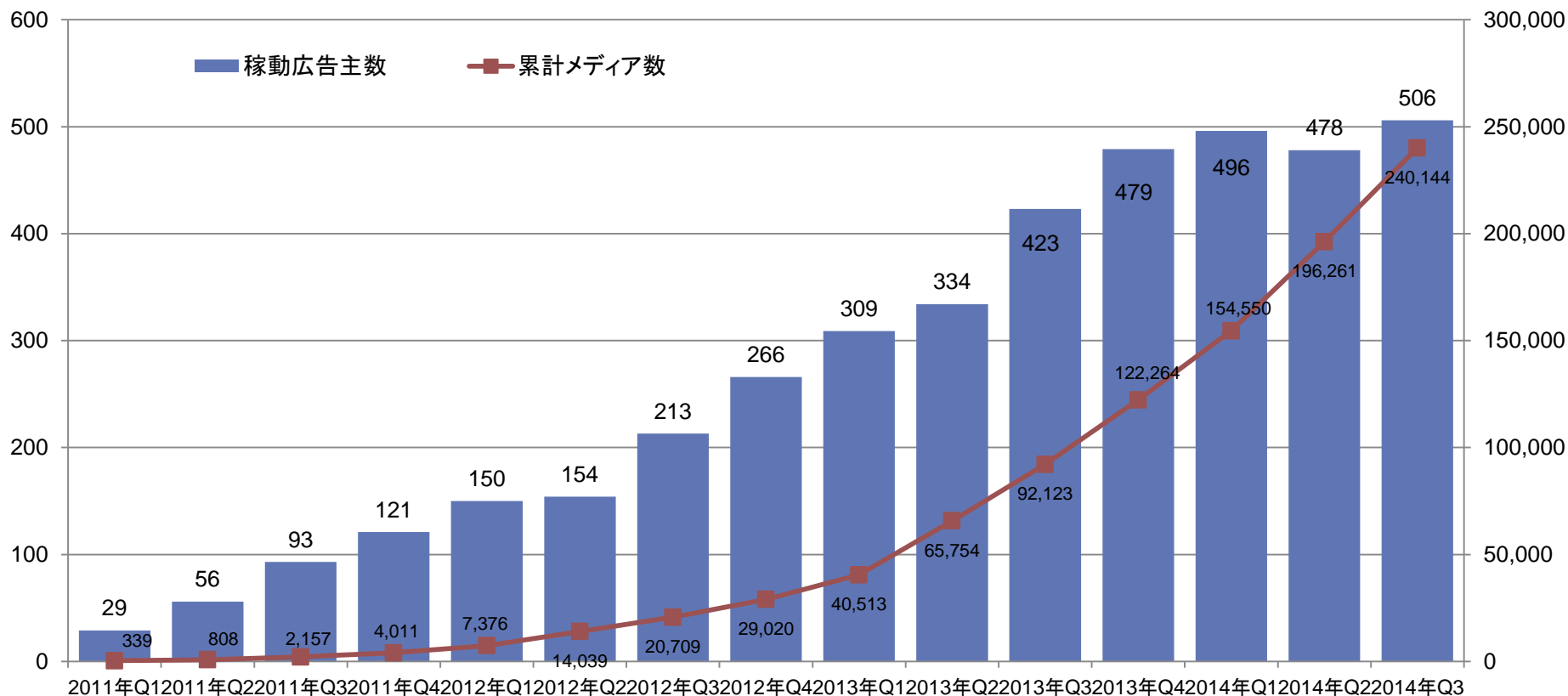


引き続き好調に推移した。

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。

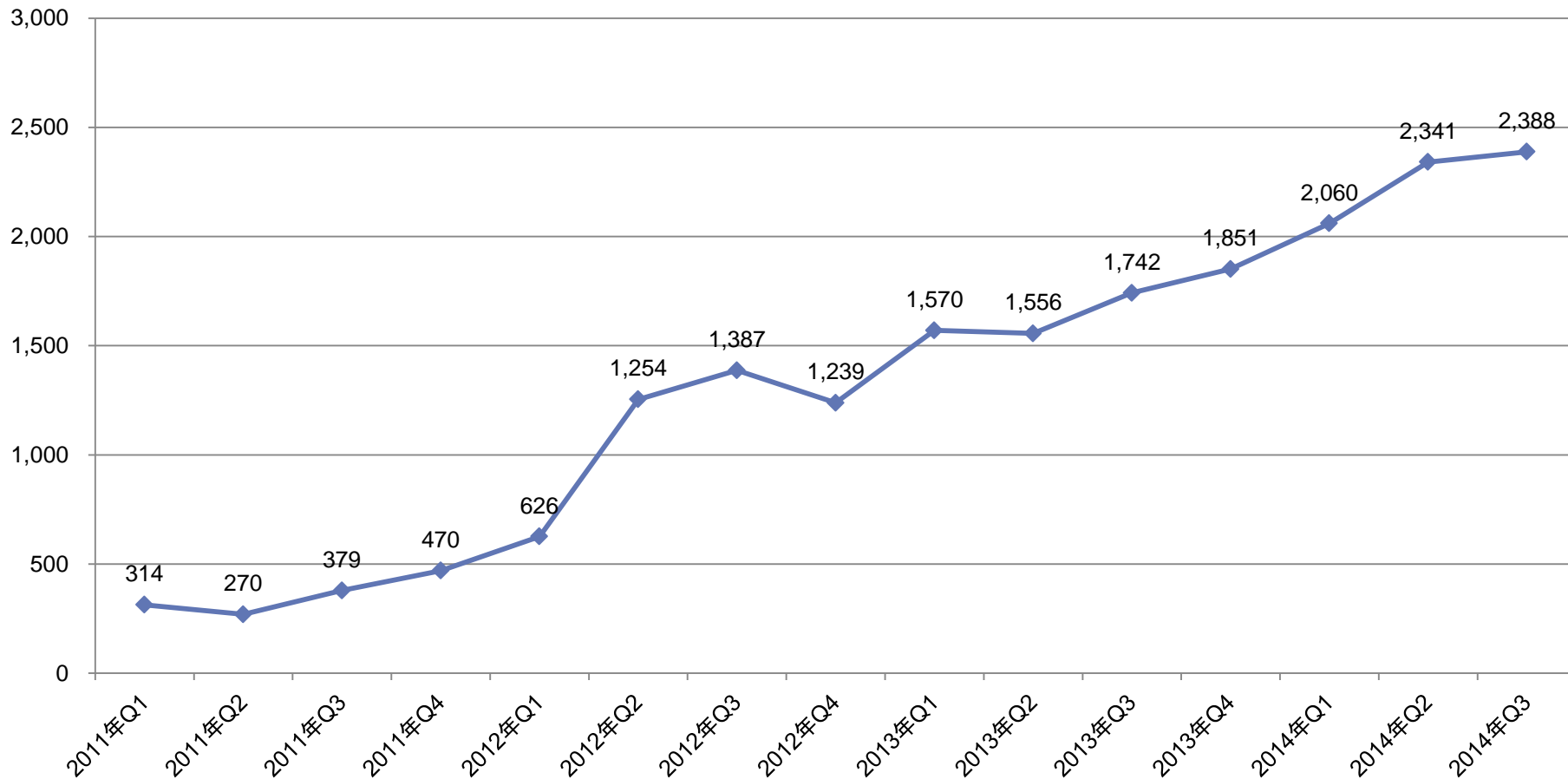
広告主数は直前四半期より28増えた。メディア数は24万を超えた。

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

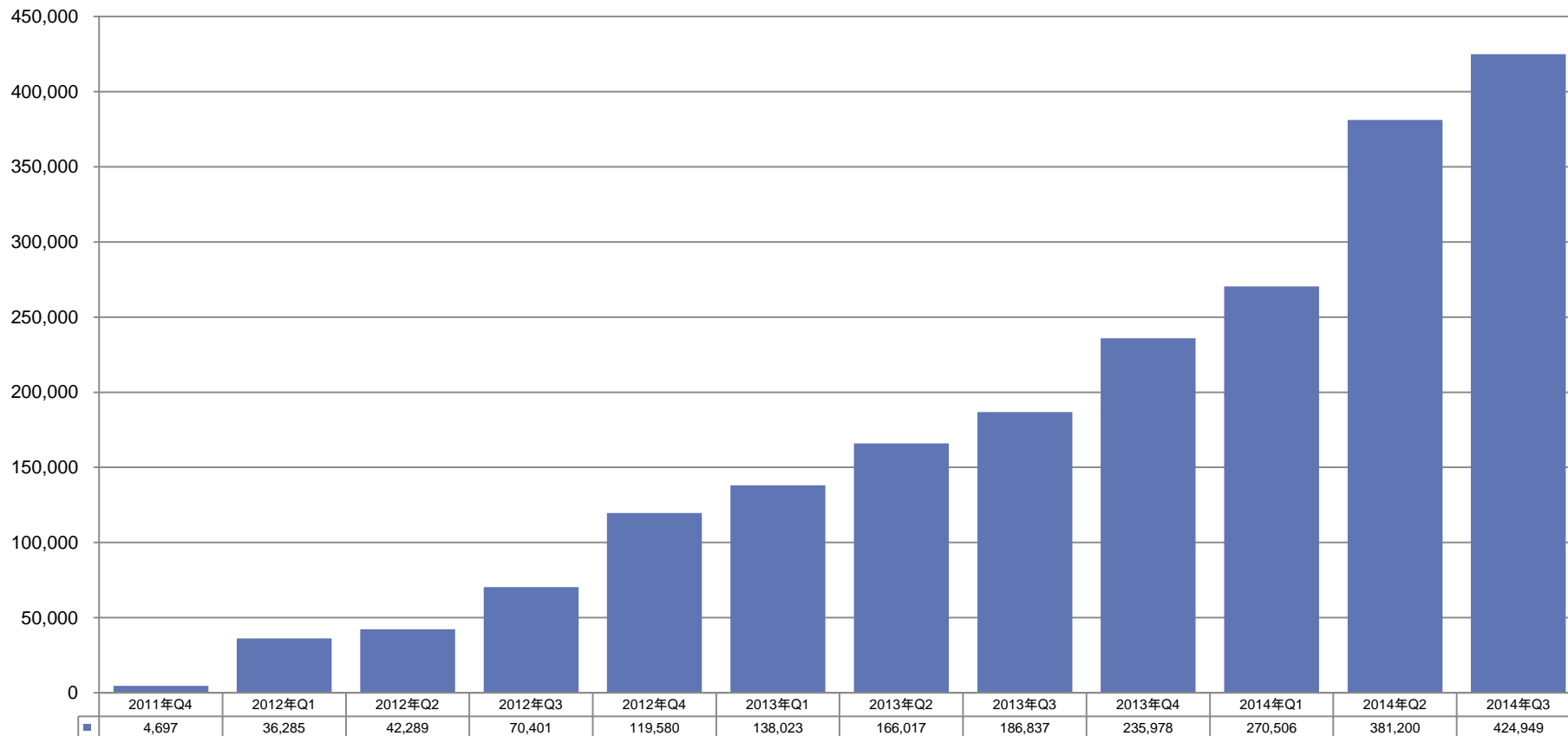
単位:千円



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11%の増収となった。対前年比では227%の伸び。

<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87.7%)

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 第3四半期	2013年12月期 通期
売上高	1,076,656	726,857
営業利益	110,583	70,240
当期純利益	67,536	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 第3四半期	2013年12月期 通期
売上高	584,527	481,607
営業利益	41,066	1,827
当期純利益	28,576	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 第3四半期	2013年12月期 通期※
売上高	260,810	542,340
営業利益	△27,486	16,401
当期純利益	△17,403	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
(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 10億9060万円(平成26年9月30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277名(平成26年9月30日現在※アルバイト・派遣社員含む)
グループ合計328名(平成26年9月30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