



2015年12月期 第3四半期
決算説明資料

2015年11月10日

株式会社ファンコミュニケーションズ

目次

2015年12月期第3四半期業績ハイライト	 P3
各種経営指標(四半期ベース)	 P9
主要サービス区分別の概要	P20
＜単体事業＞	
・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＞	 P42
株式について	 P46
旧区分参考資料	 P48
参考資料	 P51

2015年12月期第3四半期 業績ハイライト

2015年12月期 第3四半期 ポイント

- 売上高が**95億100万円**、経常利益が**16億4900万円**となり、どちらも四半期ベースで過去最高となった。
- 過去最高の主因は、2Q同様**A8.net**事業部の好調にある。
- nend**は直前四半期を若干上回ったが引き続き構造転換中である。

業績ハイライト(連結)

経営成績

(単位: 千円)	2015年 第3四半期累計	2014年 第3四半期累計	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	26,843,817	23,277,417	15.3%	100%
営業利益	4,669,096	4,303,952	8.5%	17.4%
経常利益	4,711,673	4,351,929	8.3%	17.6%
四半期純利益	2,989,788	2,678,076	11.6%	11.1%
売上高 経常利益率	17.6%	18.7%	-1.1 ポイント	-
1株当たり 四半期純利益	38.57円	34.82円	10.8%	-
潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益	38.37円	34.32円	11.8%	-

業績ハイライト(単体)

経営成績

(単位:千円)	2015年 第3四半期累計	2014年 第3四半期累計	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	25,232,074	21,990,610	14.7%	100%
営業利益	4,488,157	4,180,391	7.4%	17.8%
経常利益	4,545,723	4,243,497	7.1%	18.0%
四半期純利益	2,888,497	2,600,029	11.1%	11.4%
売上高 経常利益率	18.0%	19.3%	-1.3ポイント	-

連結財務諸表 貸借対照表

(単位:千円)	2014年度末	2015年第3四半期
資産の部		
流動資産	15,911,394	17,225,077
現金及び預金	9,426,329	11,010,096
売掛金	4,435,298	4,417,014
有価証券	1,702,824	1,506,025
その他	367,594	306,784
貸倒引当金	△20,653	△14,843
固定資産	2,443,533	2,381,556
有形固定資産	172,166	312,648
無形固定資産	211,099	259,717
投資その他の資産	2,060,267	1,809,190
資産合計	18,354,927	19,606,633
負債及び純資産の部		
流動負債	6,298,662	5,684,866
買掛金	3,674,452	4,281,945
未払法人税等	1,577,198	593,039
その他流動負債	1,047,011	809,880
固定負債	153,941	138,240
負債合計	6,452,604	5,823,106
純資産合計	11,902,323	13,783,527
負債純資産合計	18,354,927	19,606,633

nendサーバ増強などで140,481千円増加

主な内訳は投資有価証券
1,499,409千円

A8.netの売上高増加などに伴い成果報酬が607,492千円増加。

主な内訳は長期預り保証金

主な増加要因は
配当金支払いにより1,160,677千円
減少した一方、四半期純利益
2,989,788千円を計上

連結業績予想

(単位: 百万円)	2015年 通期予想 (対前年同期比)	2015年 第3四半期 累計実績	進捗率 (通期予想比)
売上高	36,500(14.1)	26,843	73.5%
営業利益	6,500(10.4)	4,669	71.8%
経常利益	6,570(10.4)	4,711	71.7%
純利益	4,220(16.2)	2,989	70.8%

※通期予想は、7月31日に修正した数値です。

【配当予想】

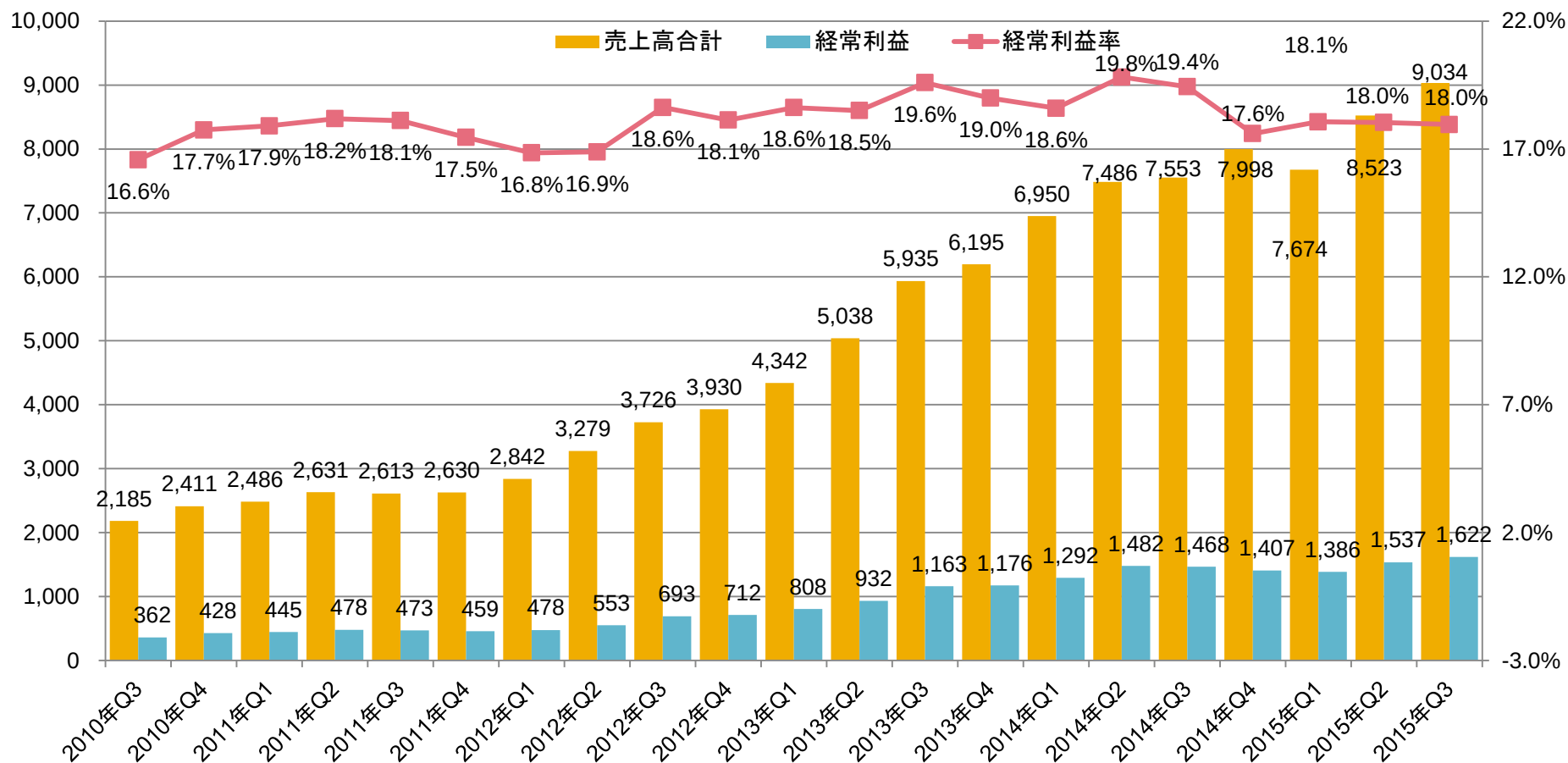
	2015年12月期 予想	2014年12月期 実績
1株当たり 期末配当金	17円	15円

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

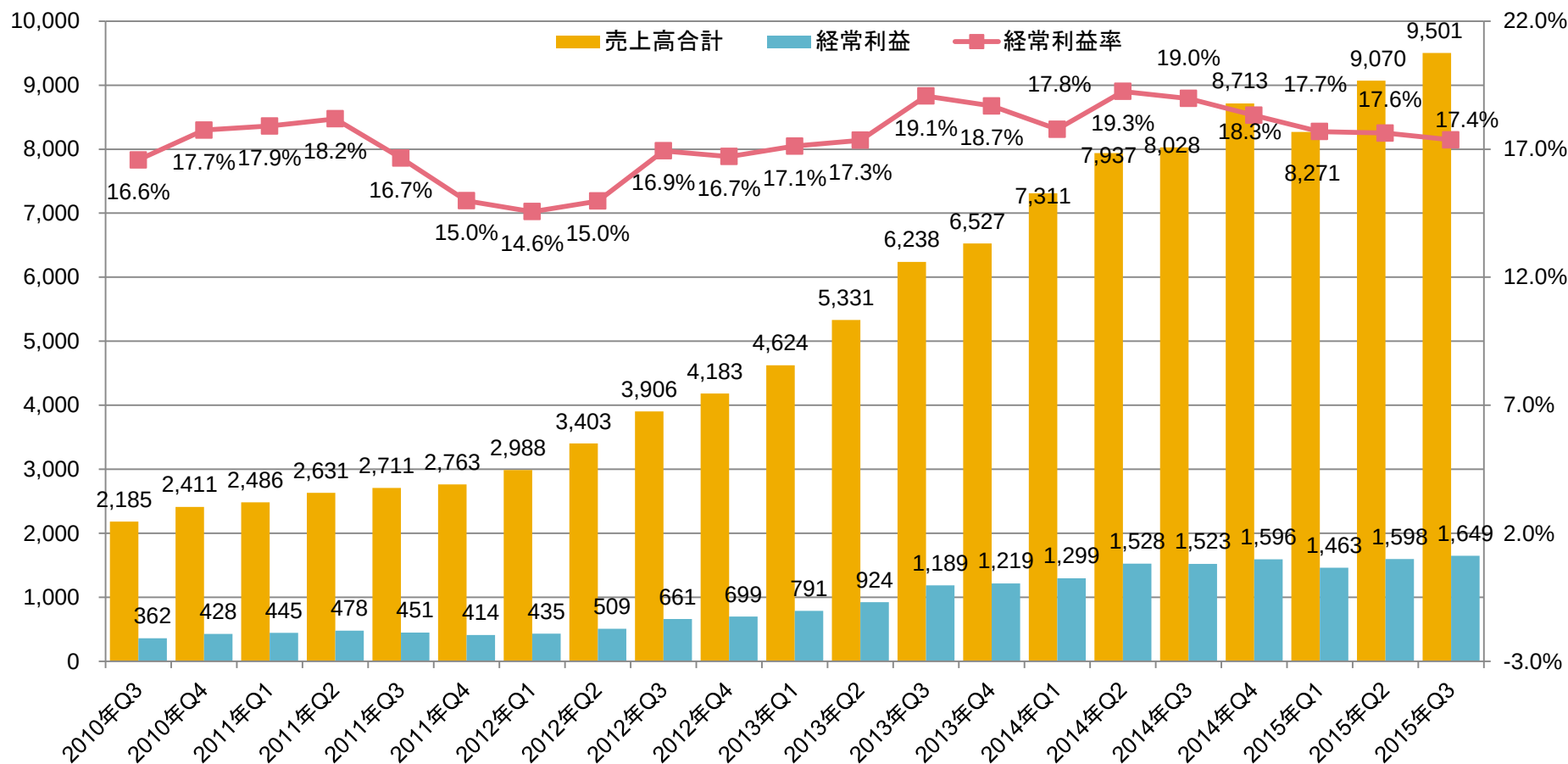


売上高、経常利益ともに過去最高となった。

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

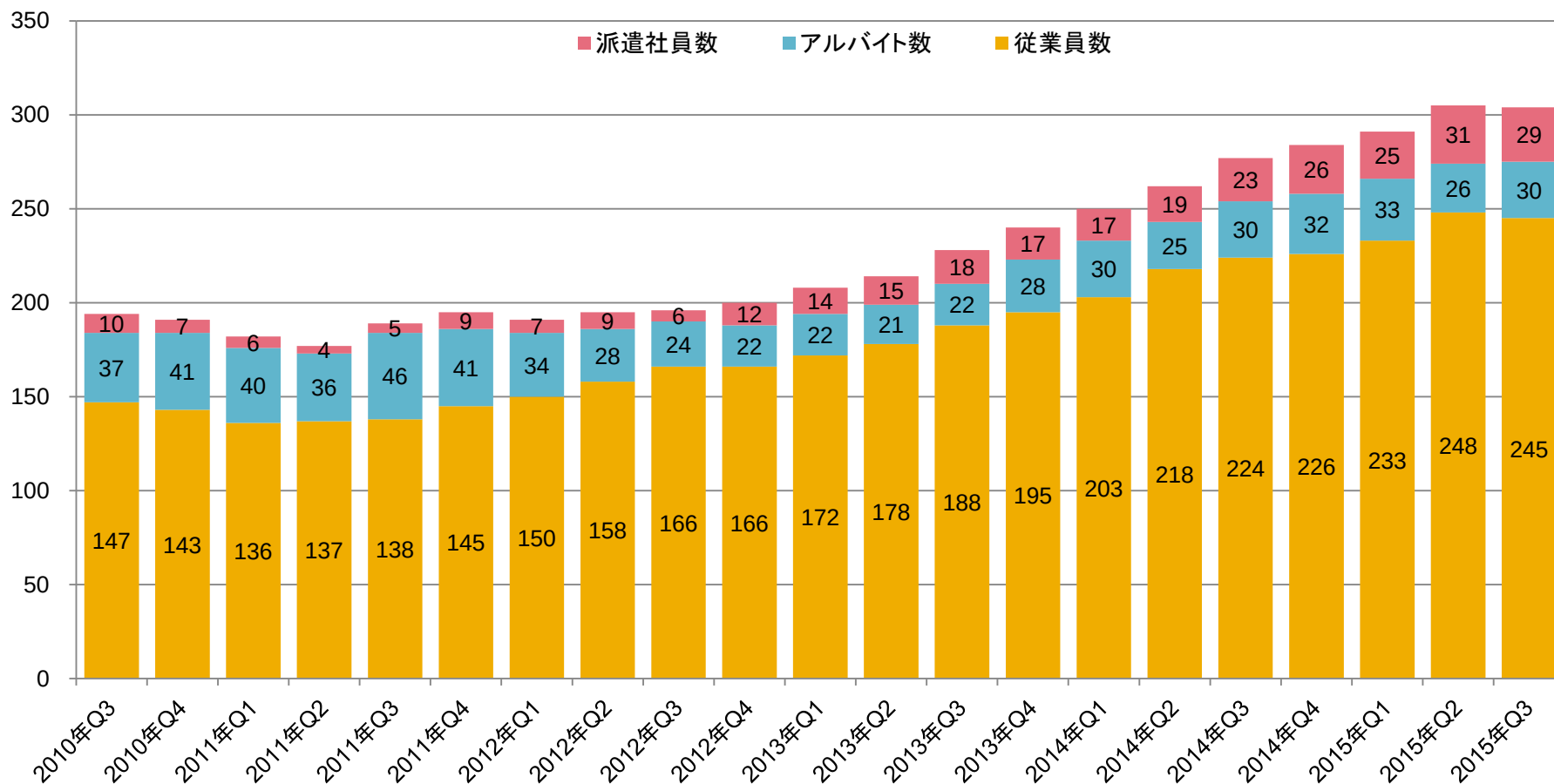


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

売上高、経常利益ともに過去最高となった。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

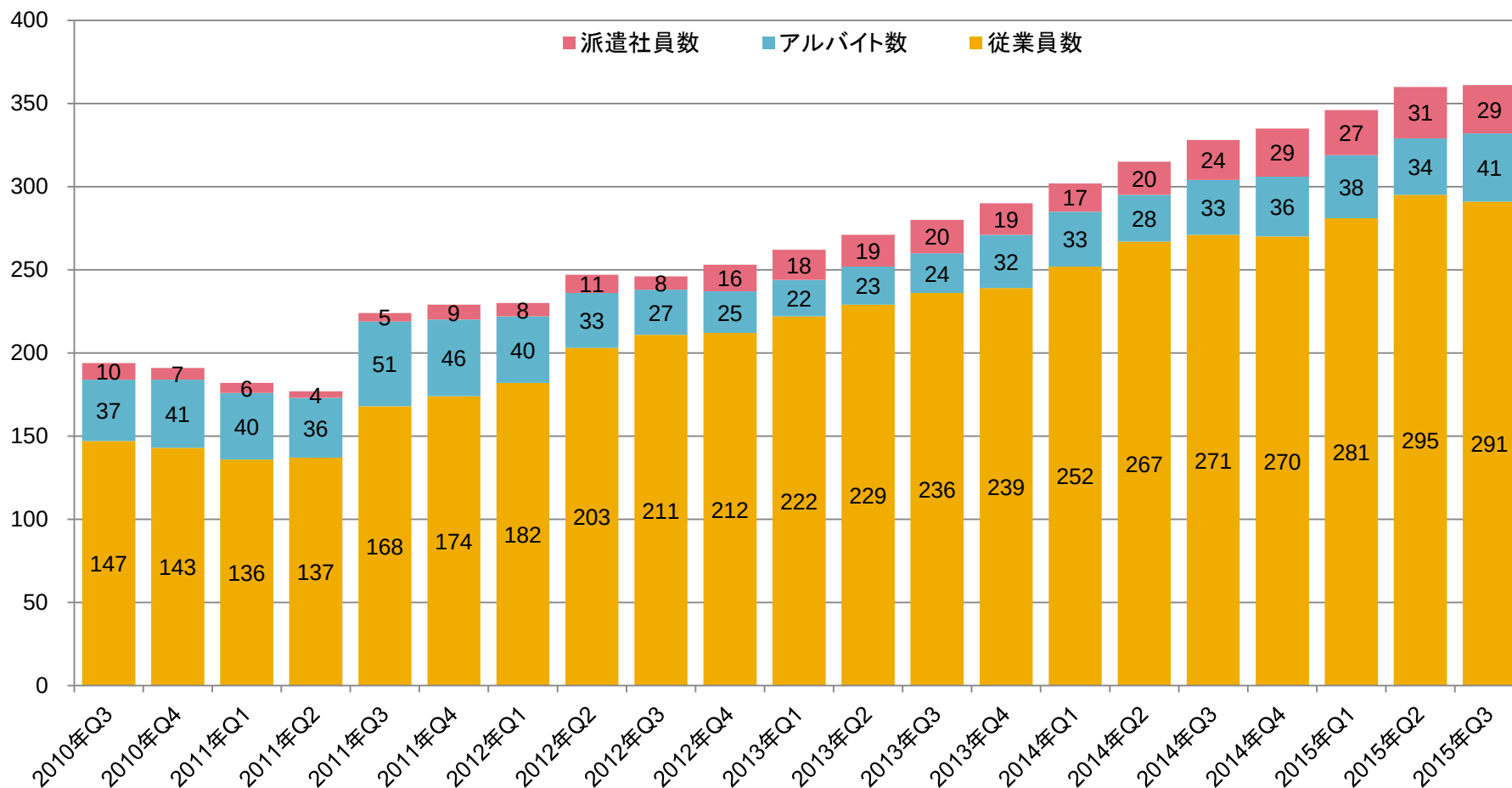
従業員数の推移



単体のスタッフ数は304名で直前四半期から1名減となった。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

従業員数の推移

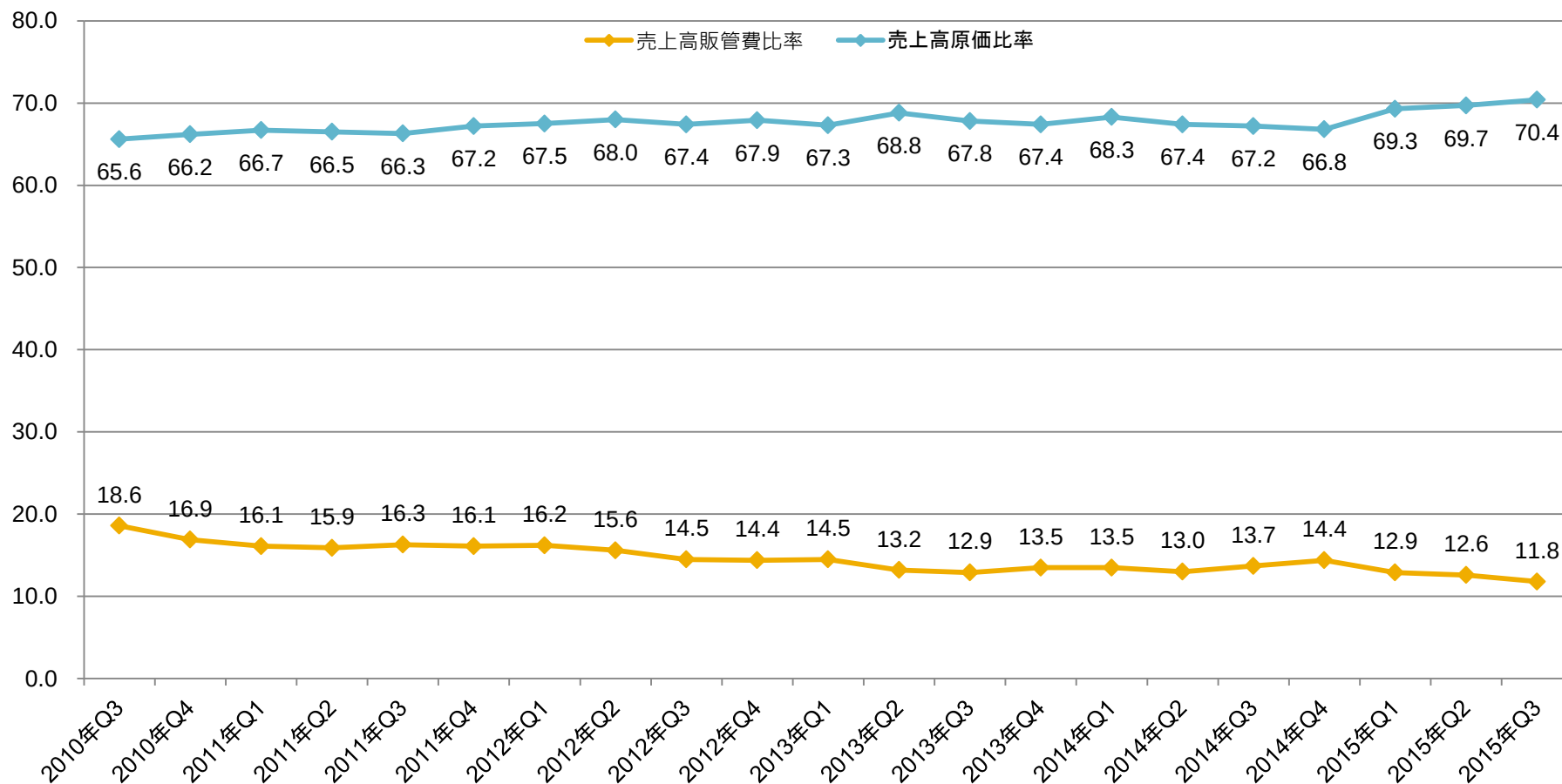


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

グループ全体の総スタッフ数は361人となり、前年同期比で33名増加した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

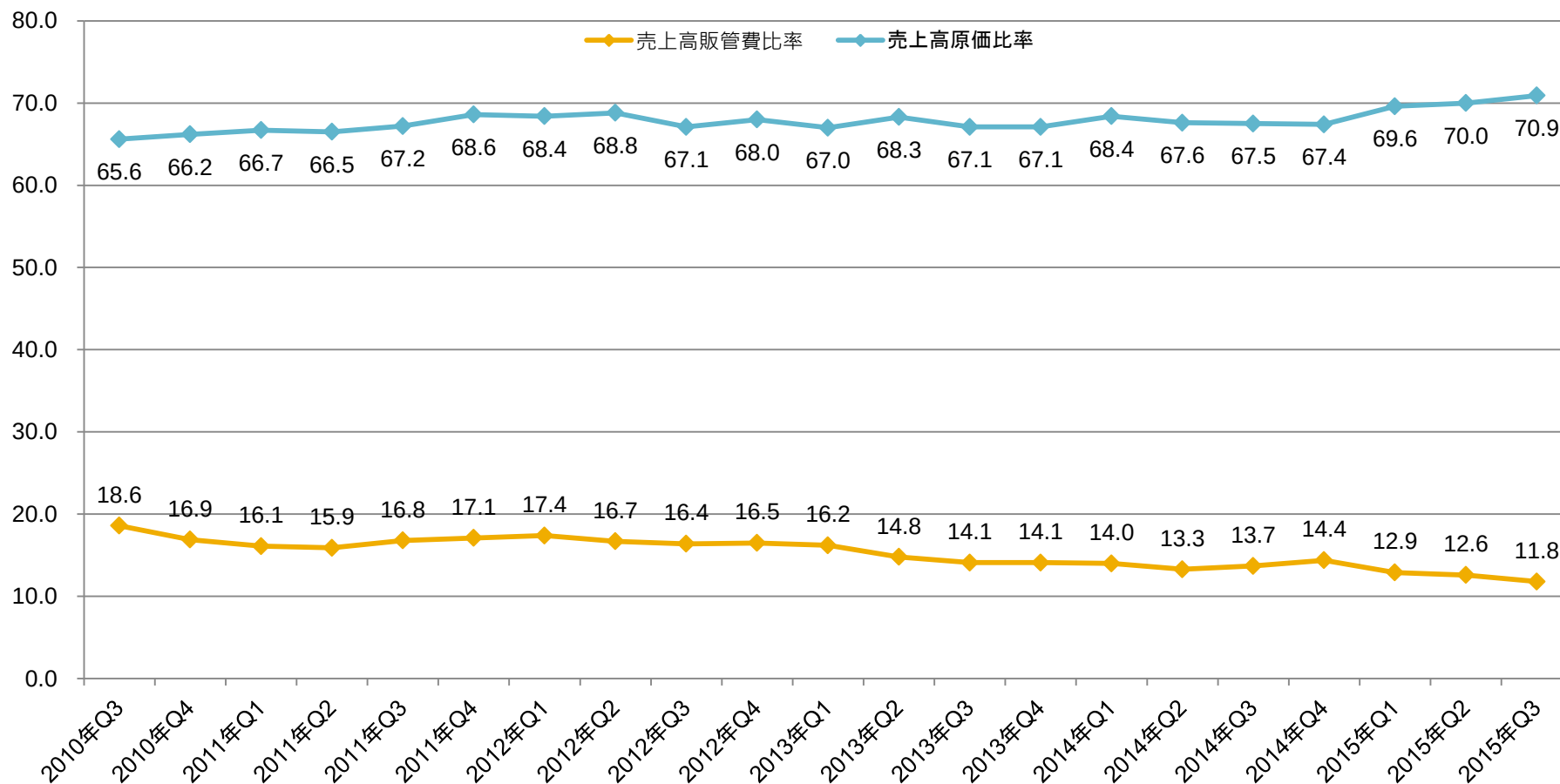
原価率、販管費比率の推移



原価率が0.7ポイント上昇した。逆に販売管理費比率は0.8ポイント低下した。

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



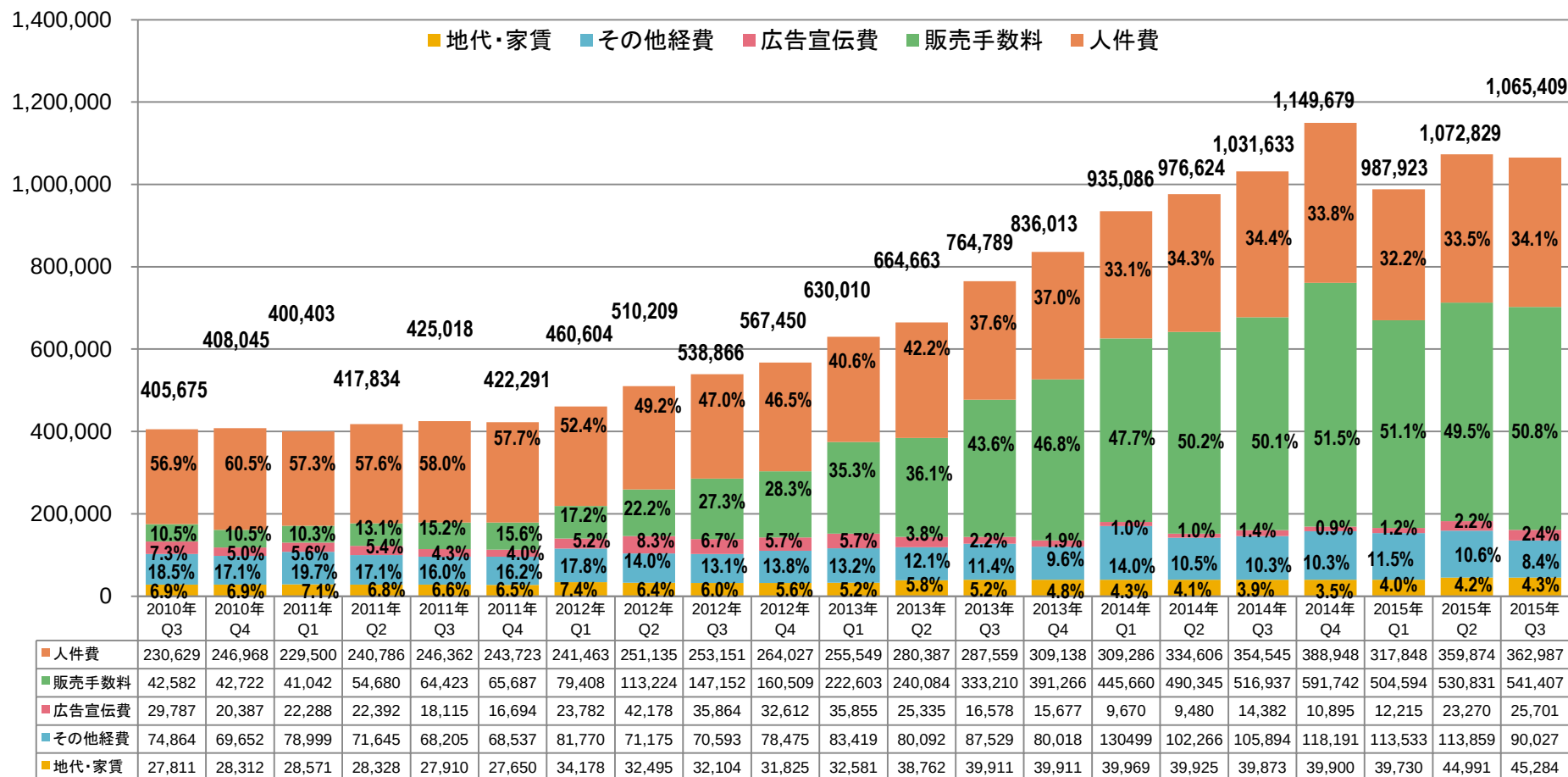
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

原価率が0.9ポイント上昇した、販管費率は0.8ポイント低下した。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

販売管理費

単位: 千円

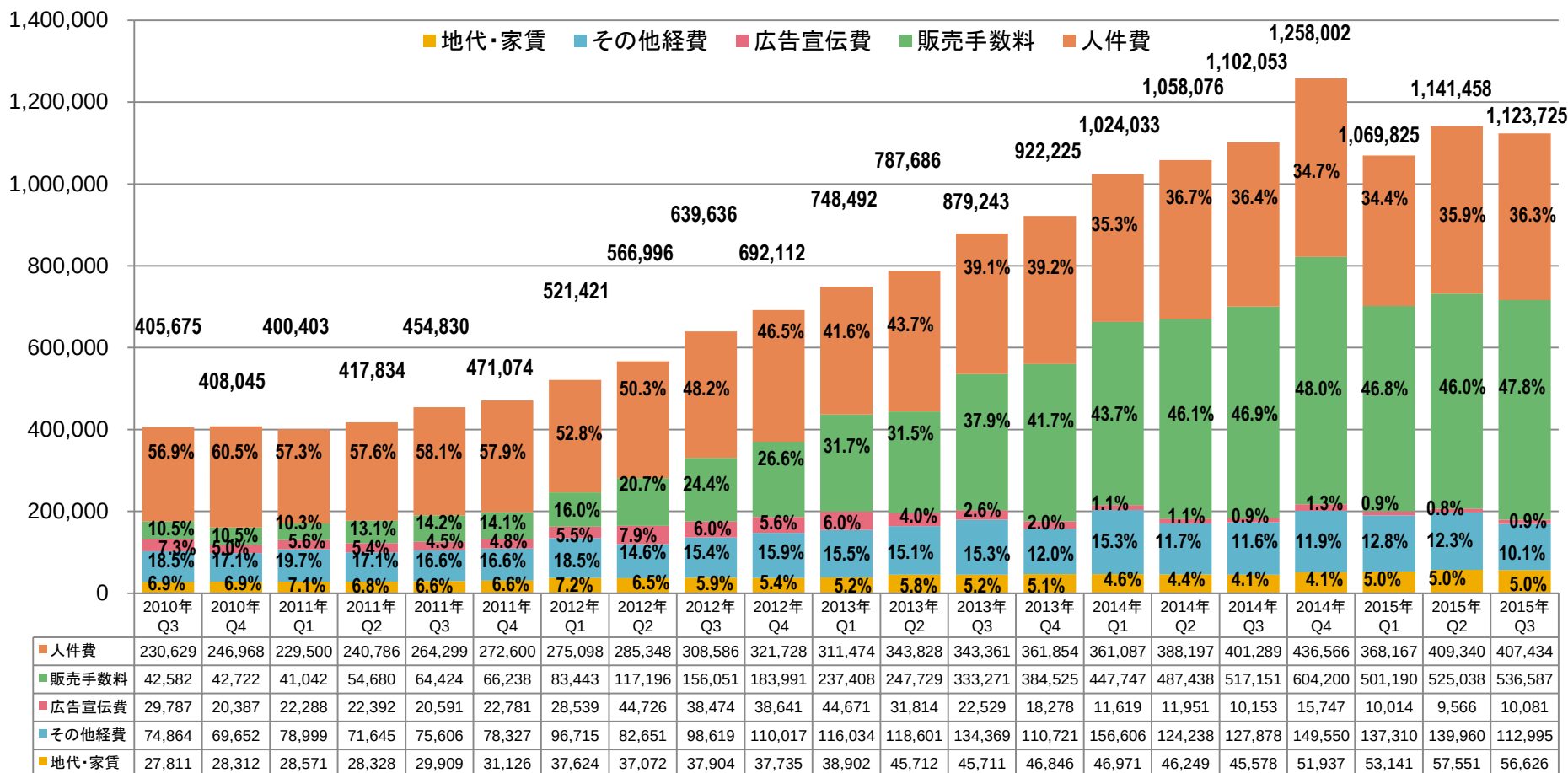


直前四半期から大きな変化はない。

各種経営指標(連結・四半期ベース)

販売管理費

単位: 千円

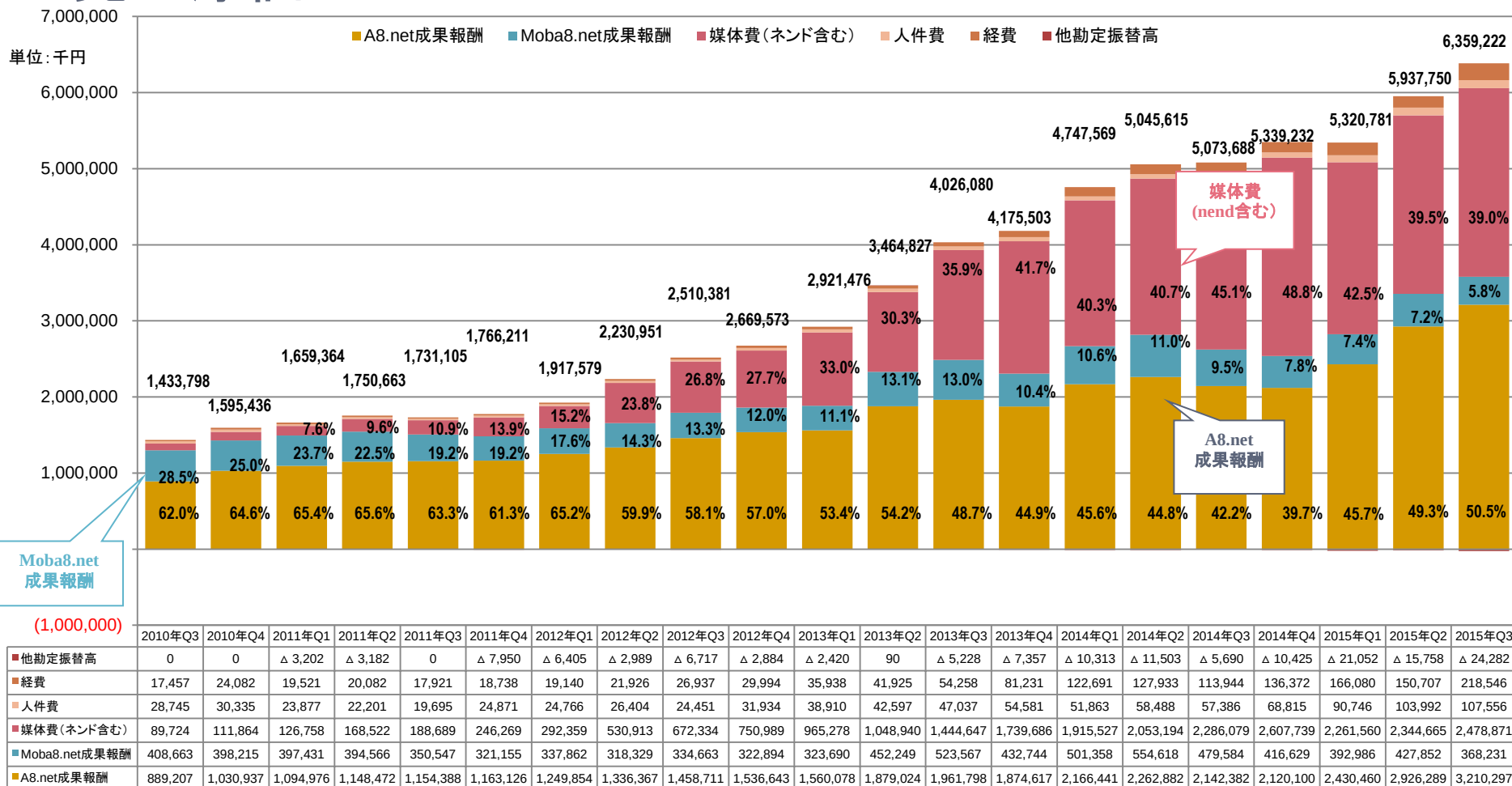


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

直前四半期と大きな変化はない。

各種経営指標(単体・四半期ベース)

売上原価

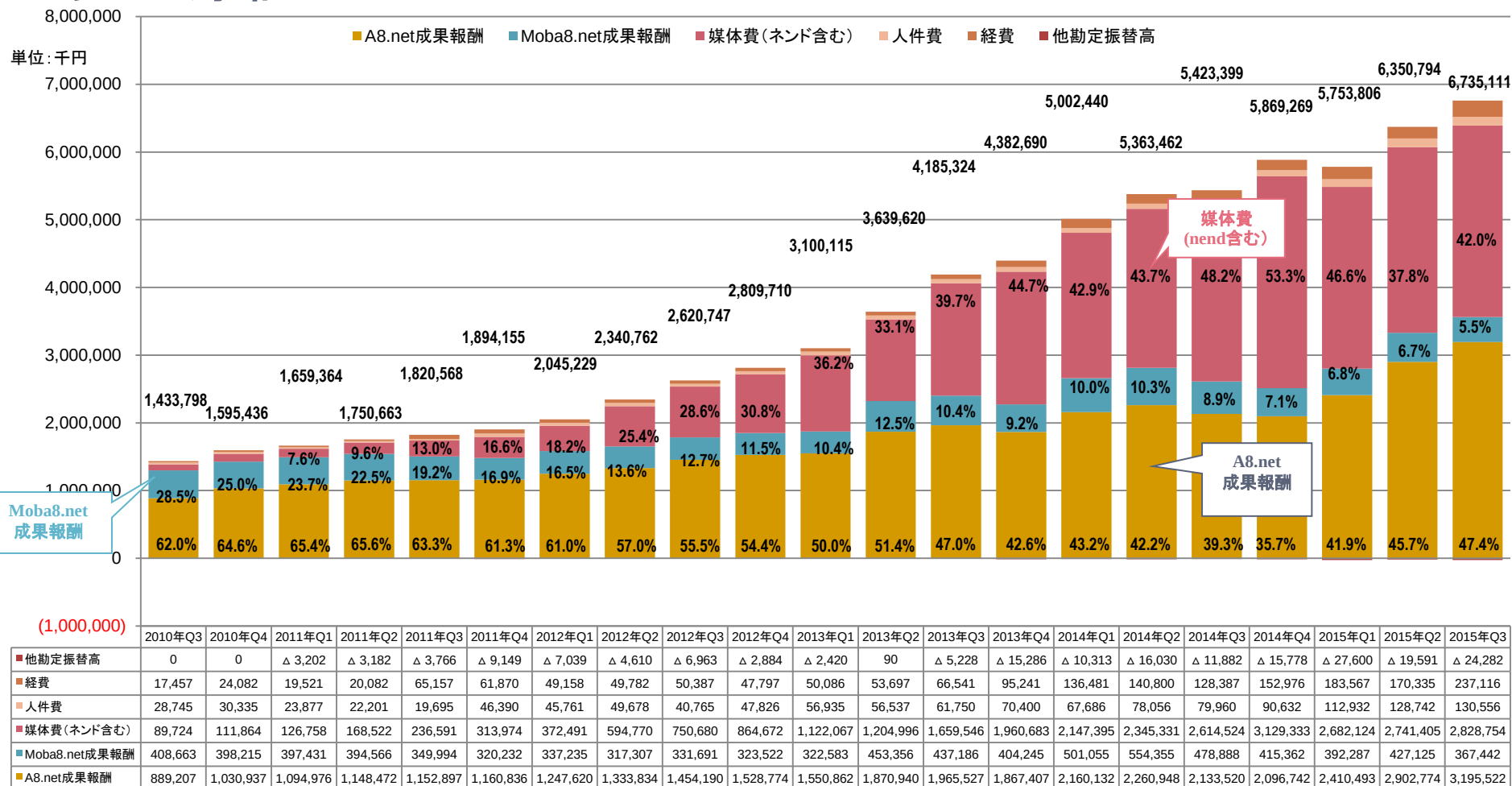


※媒体費に計上している原価は、「他社媒体」、「nend」、「nex8」

A8.netの売上増加に伴い媒体への成果報酬支払比率が増えた。

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 ※媒体費に計上している原価は、「他社媒体」、「nend」、「nex8」、「8crops」、「adjapon」

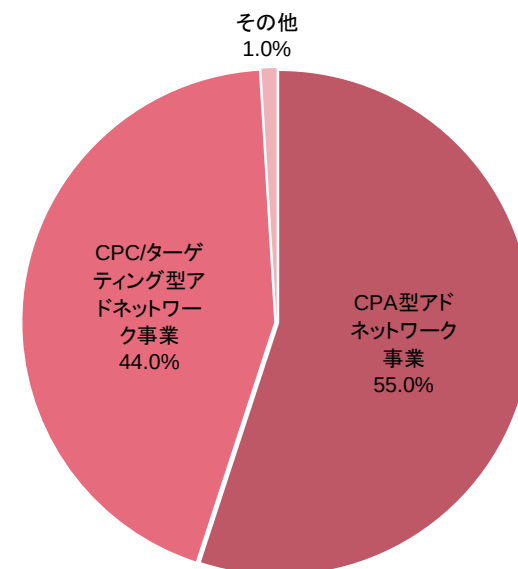
直前四半期より経費が6000万円超増加している。これはnendのデータセンター利用料が増加したほか、重要性が増した減価償却費の一部を販管費から製造原価に振り替えたため。

主要サービス区分別の概要
＜単体事業＞

報告セグメント別の売上高の内訳 (単体・四半期ベース)

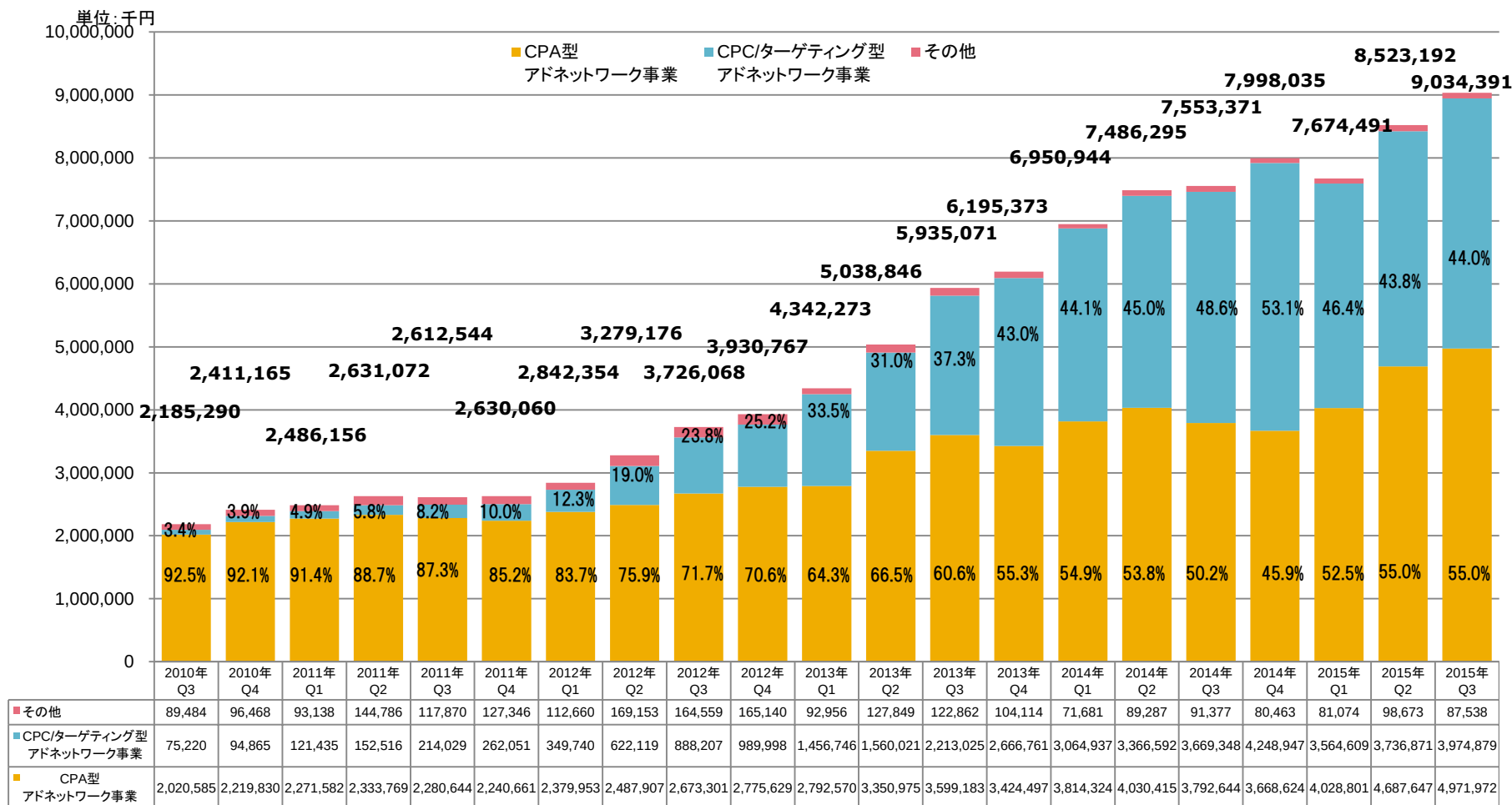
単位:千円	2015年 第3四半期(7~9月)	2014年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
CPA型アドネットワーク事業	4,971,972	3,792,644	31.1%
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	3,974,879	3,669,348	8.3%
その他	87,538	91,377	△4.2%
総売上高	9,034,391	7,553,371	19.6%

CPA型アドネットワーク事業の主なサービス: A8.net、Moba8.net、adcrowds (adcrowdsは連結)
 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(自社媒体運営は連結)、他



CPA型は3割を超える増収だったが、CPC/ターゲティング型は一桁増と低調だった。

報告セグメント別の売上高の推移 (単体・四半期ベース)



セグメントの比率は直前四半期とほとんど変化がない。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「A8.net」主要サマリー

	2015年 第3四半期(7~9月)	2014年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	4,477,676	3,146,091	42.3%
稼動広告主ID数	2,817	2,670	5.5%
登録パートナーサイト数	1,933,682	1,733,886	11.5%

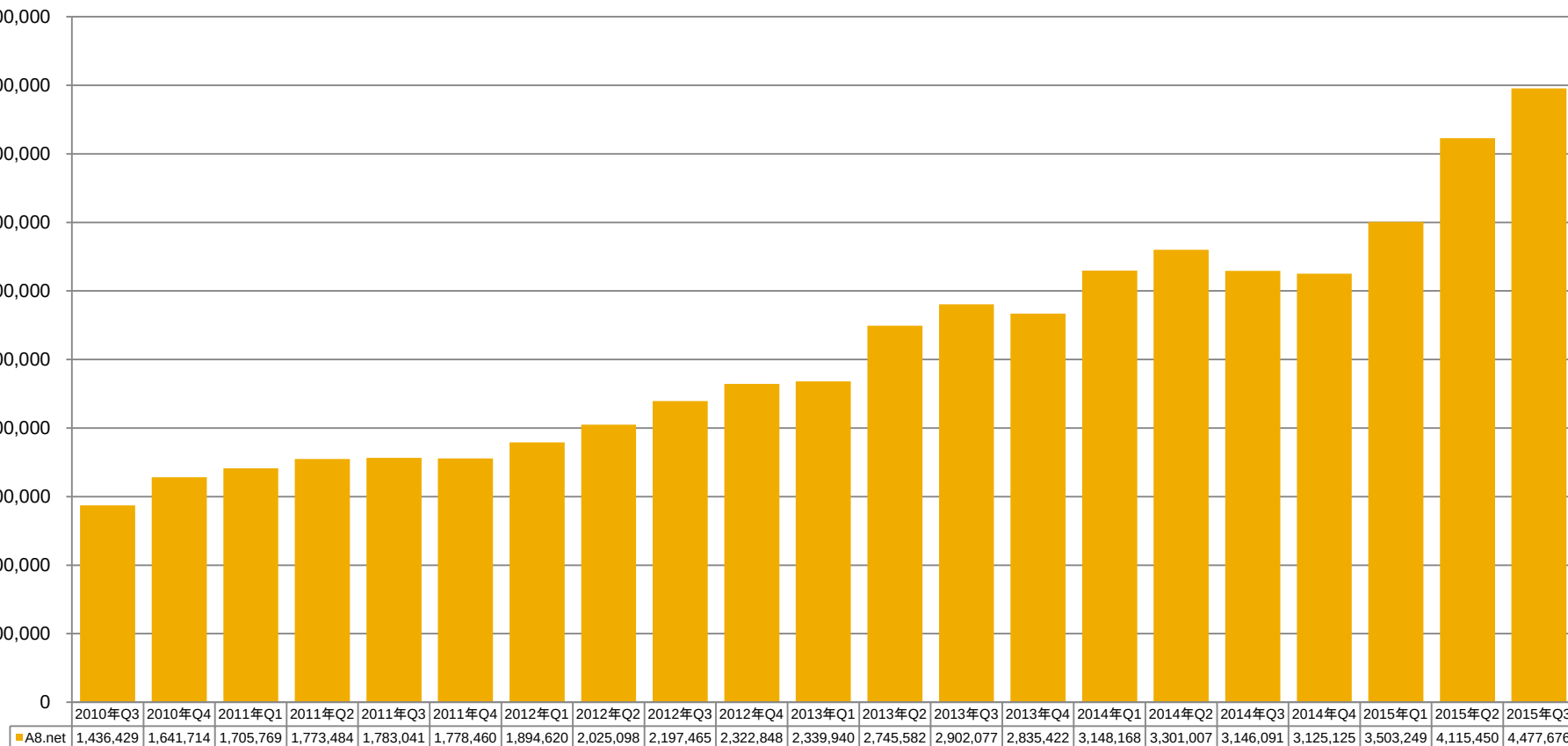
稼動広告主ID数は前年同期比較で147増加した。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「A8.net」

売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円

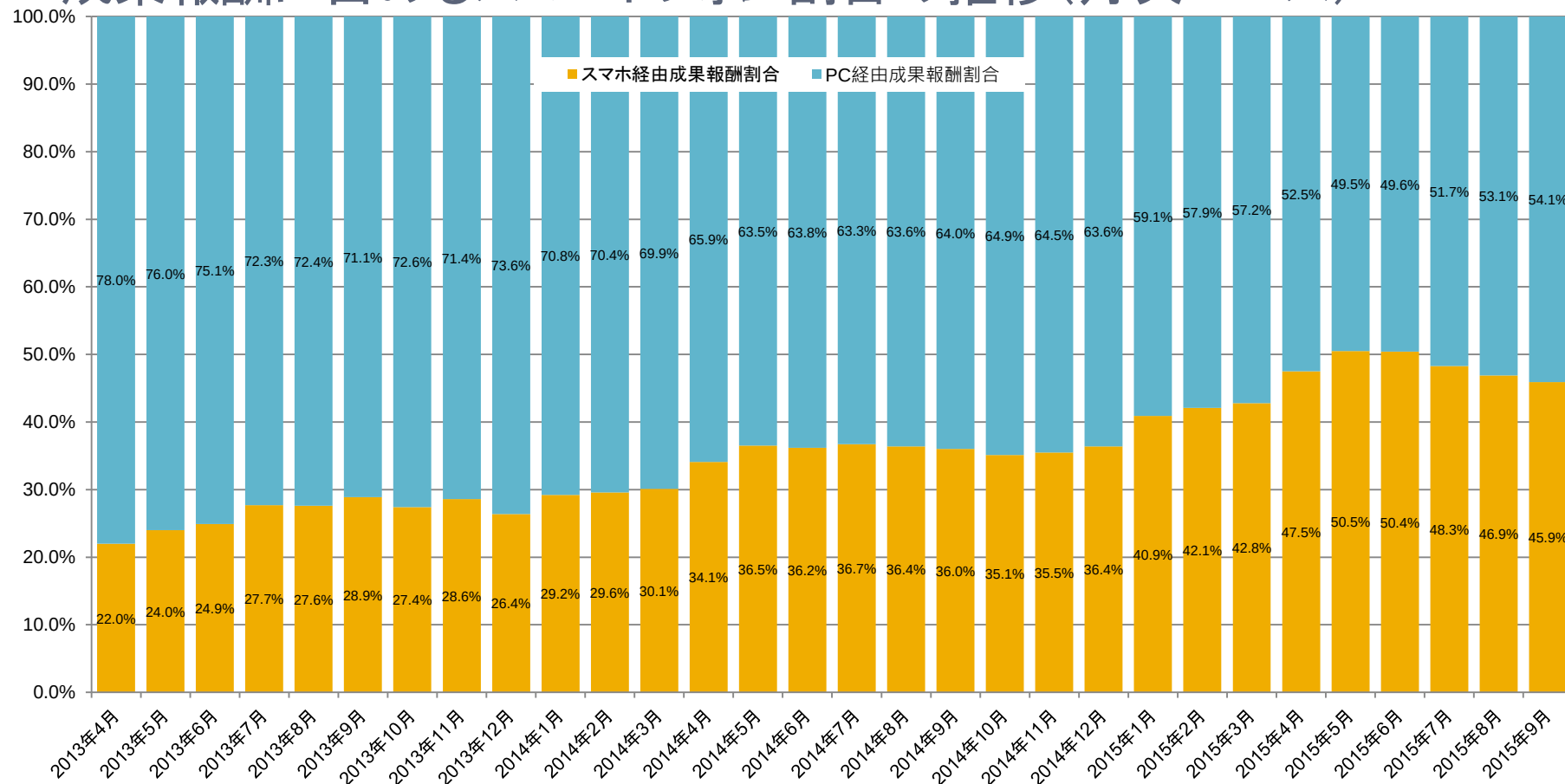


順調に推移し過去最高となった。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「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)



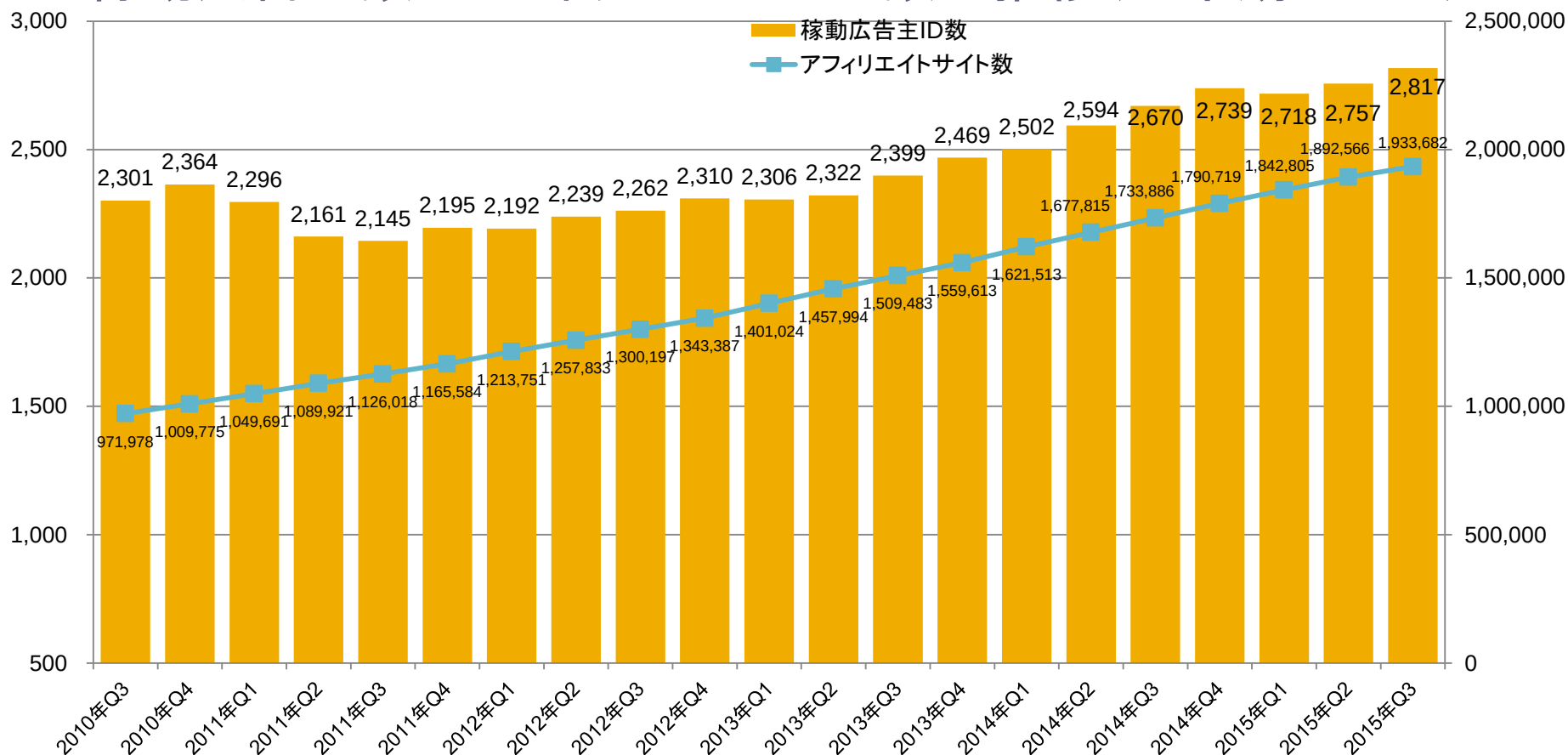
スマホ経由の比率が50%を超えてから伸び悩んでいる。

※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。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「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)



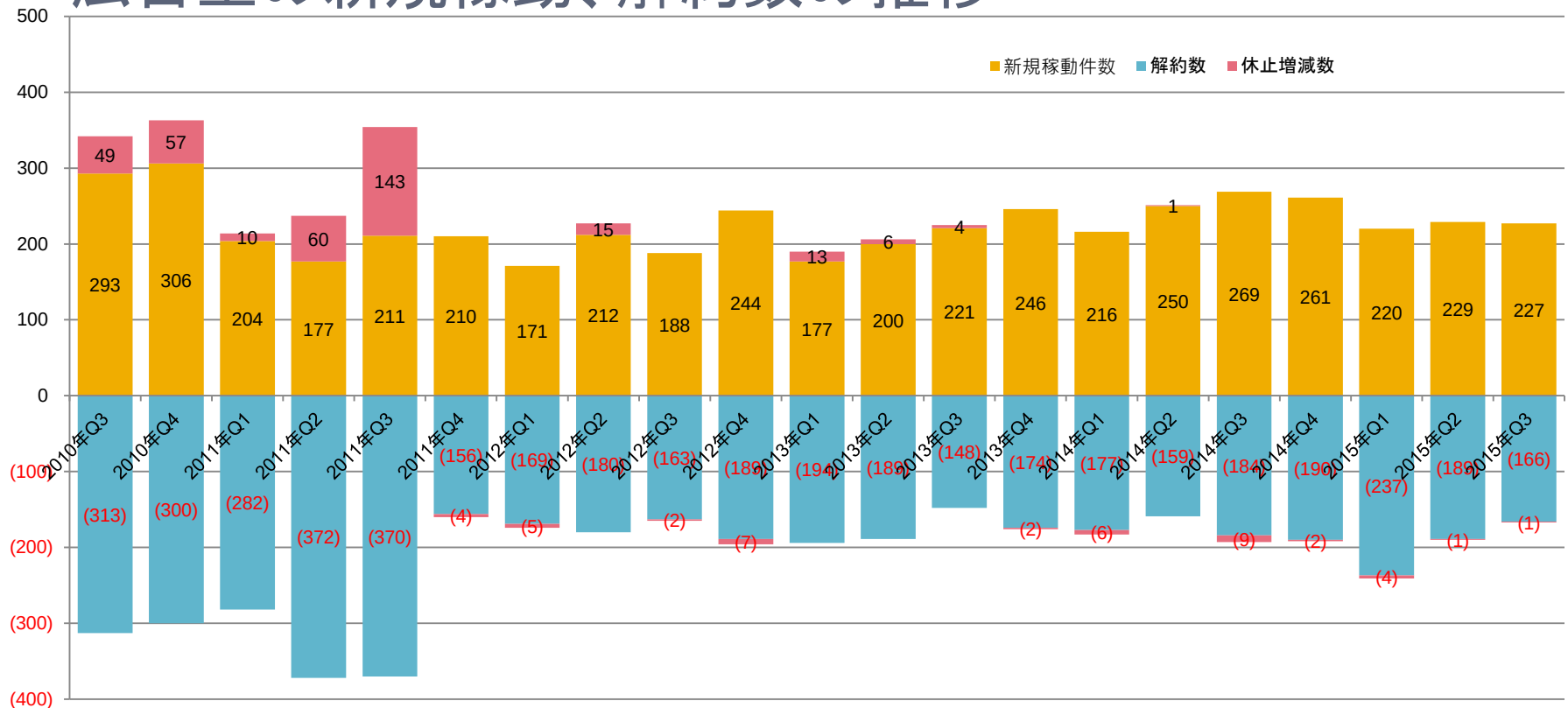
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。
 ※2014年Q3より海外広告主数を含めております

稼働広告主数は直前四半期から60増加した。海外の稼働広告主数は92社。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「A8.net」

広告主の新規稼動、解約数の推移



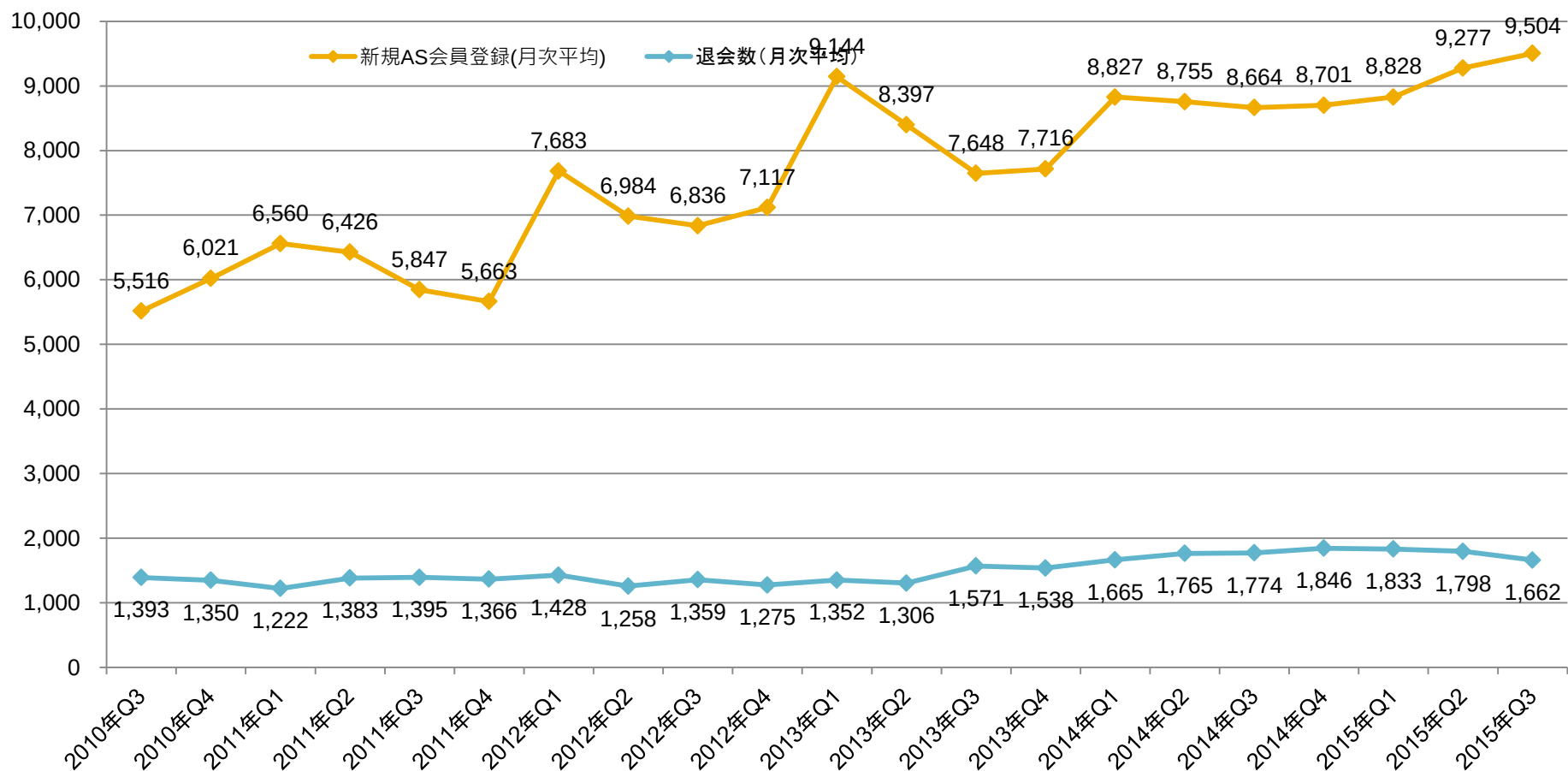
※「休止増減数」は、「稼動→休止」「休止→稼動」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止→解約」の分を調整した数値

解約数が166件と今期最低となった。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「A8.net」

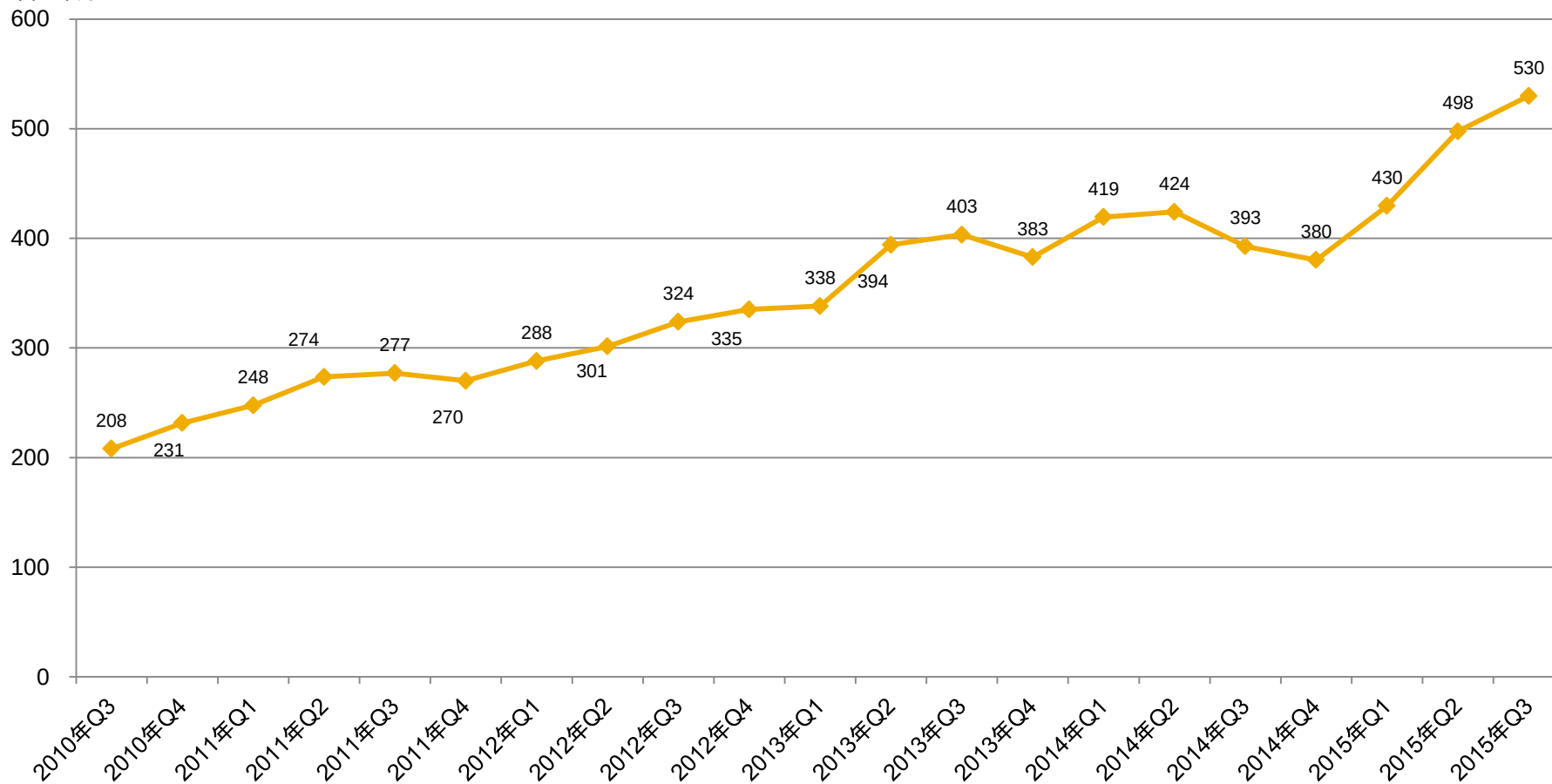
新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



月間新規登録数は若干増加傾向である。

CPA型アドネットワーク事業(単体) 「A8.net」 1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



成果報酬の増額により過去最高となった。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「Moba8.net」

主要サマリー

	2015年 第3四半期(7~9月)	2014年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	493,619	645,614	△23.5%
稼動広告主ID数	1,180	1,089	8.4%
登録パートナーサイト数	258,365	243,062	6.3%

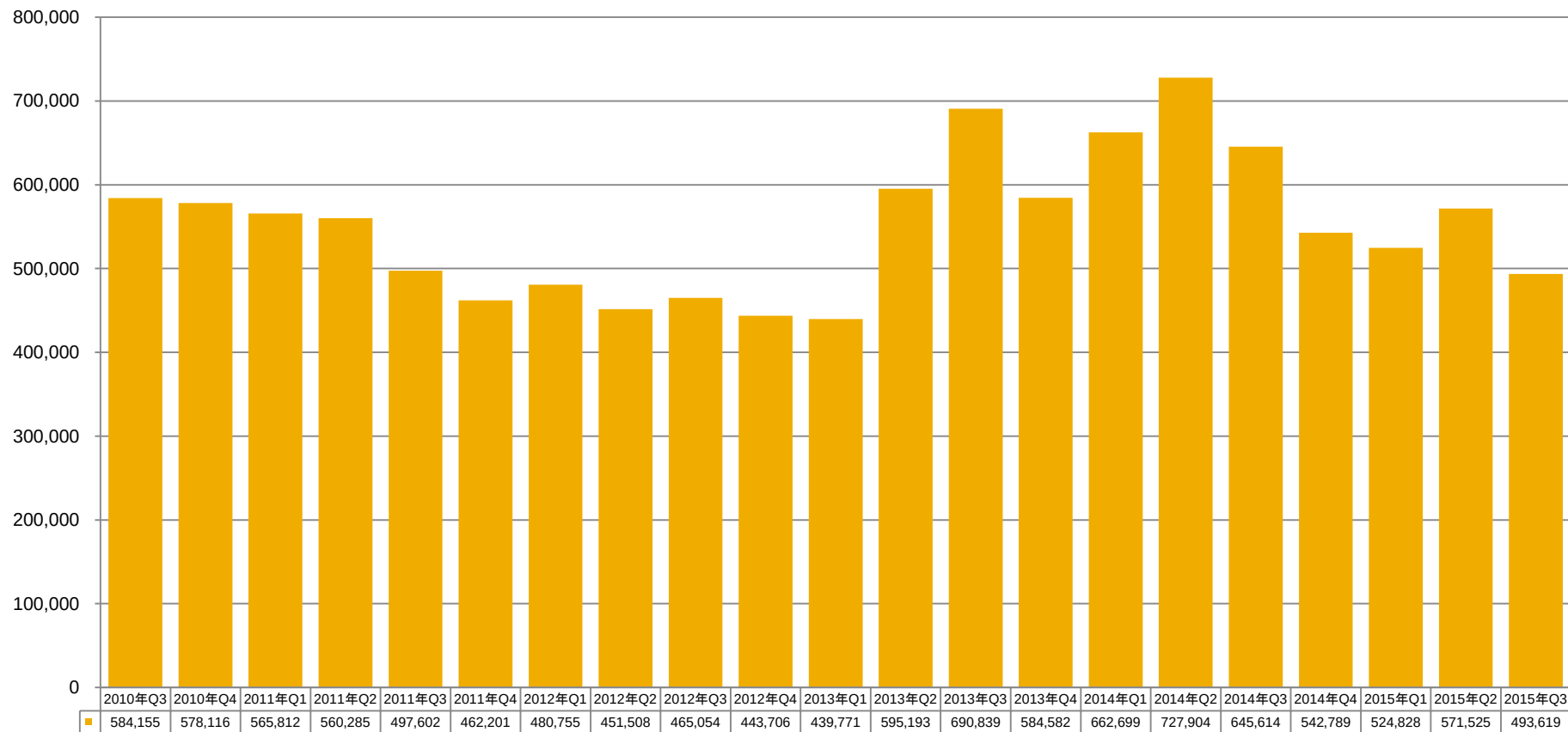
前年同期対比で23.5%と大きく減収となった。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「Moba8.net」

売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円

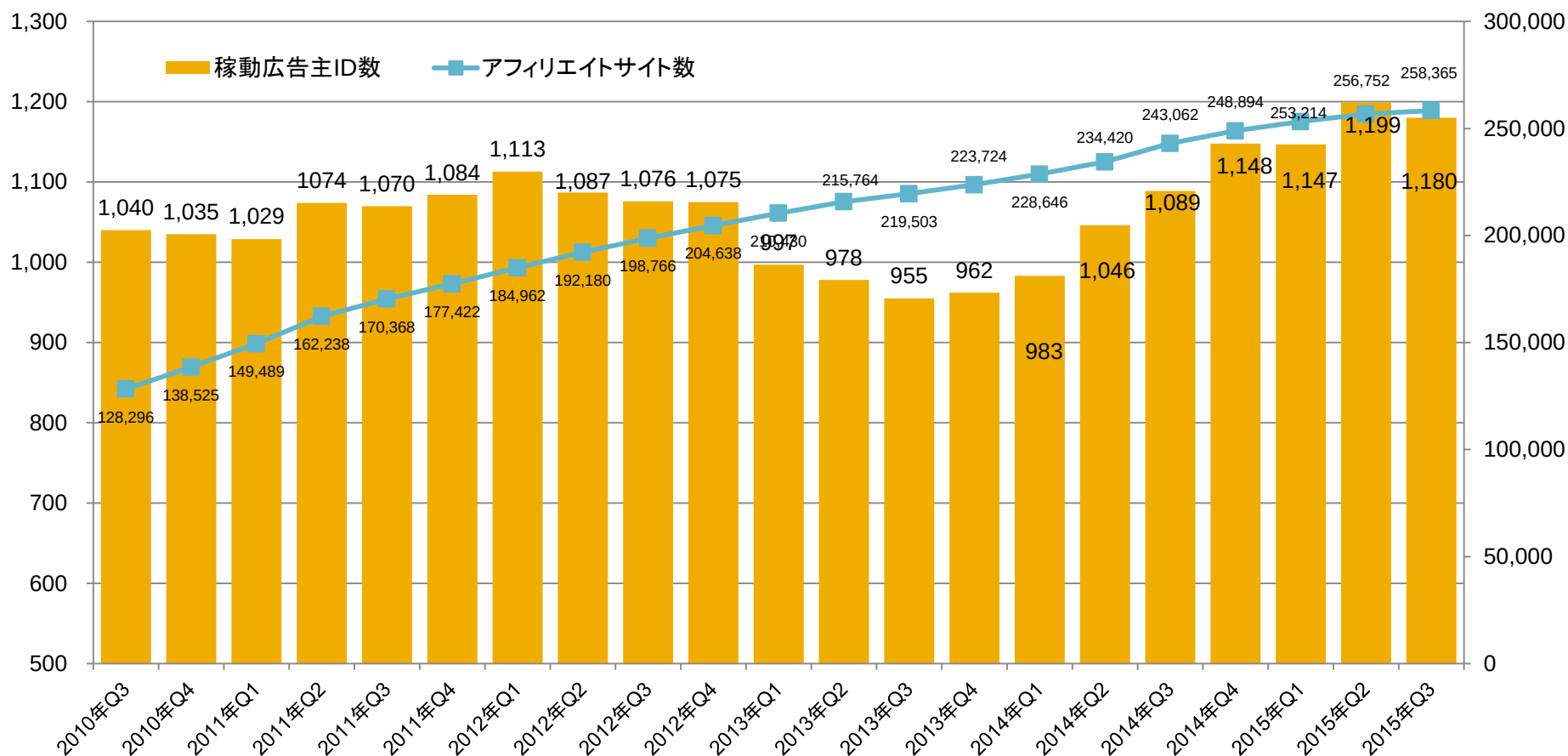


厳しい状況が続いているが3Qが底になると考えている。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「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)



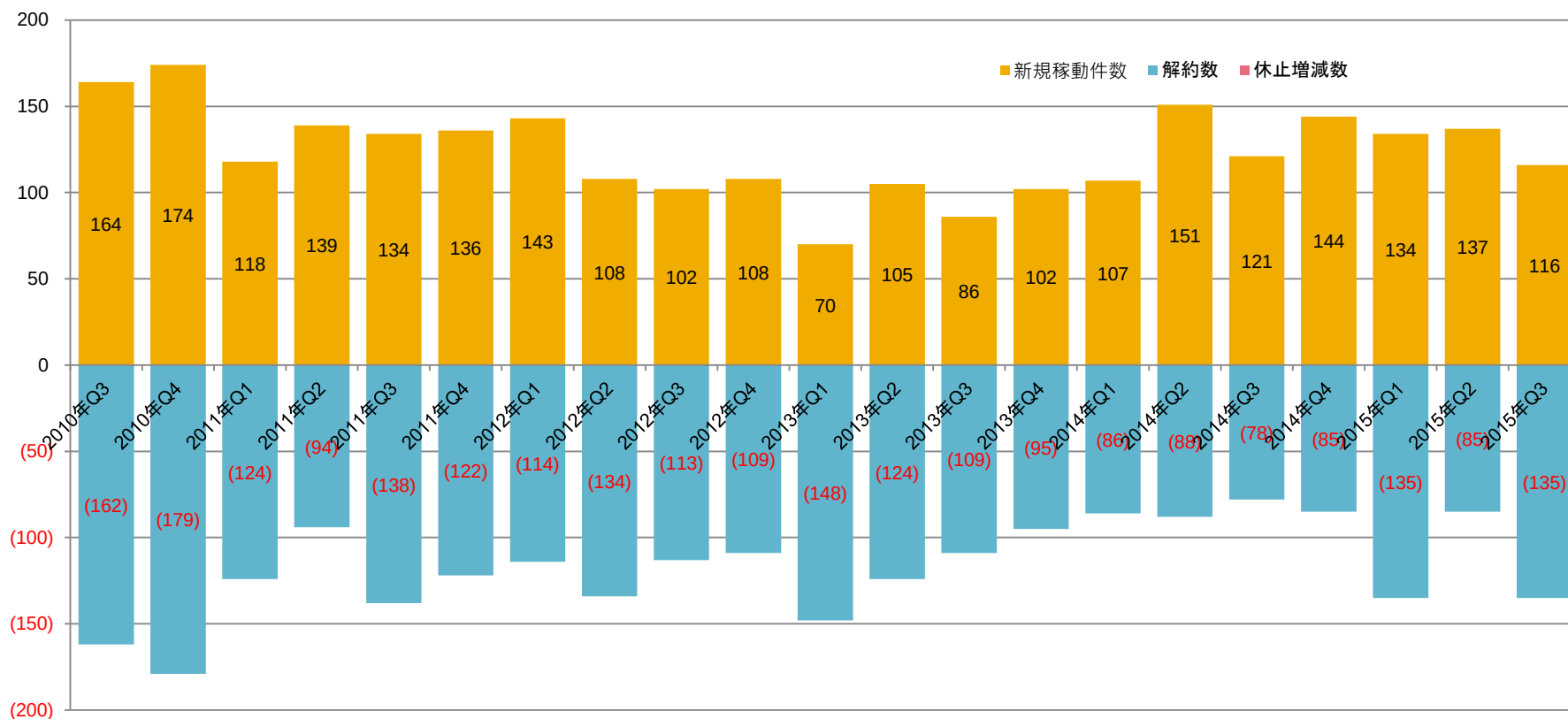
※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

直前四半期からは稼働数が低下した。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「Moba8.net」

広告主の新規稼働、解約数の推移(四半期ベース)

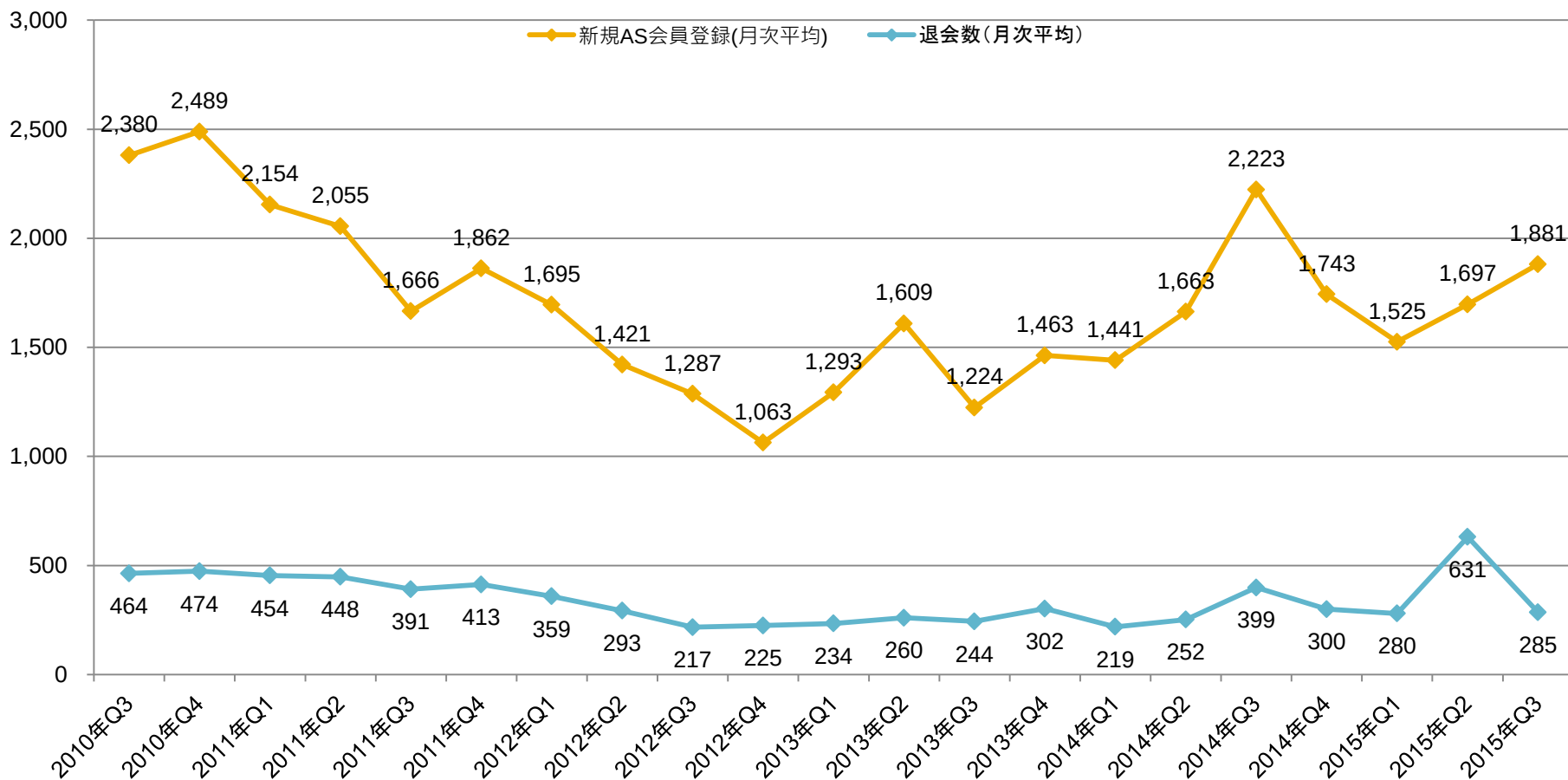


解約は多いが、新規稼働は少ない。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「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



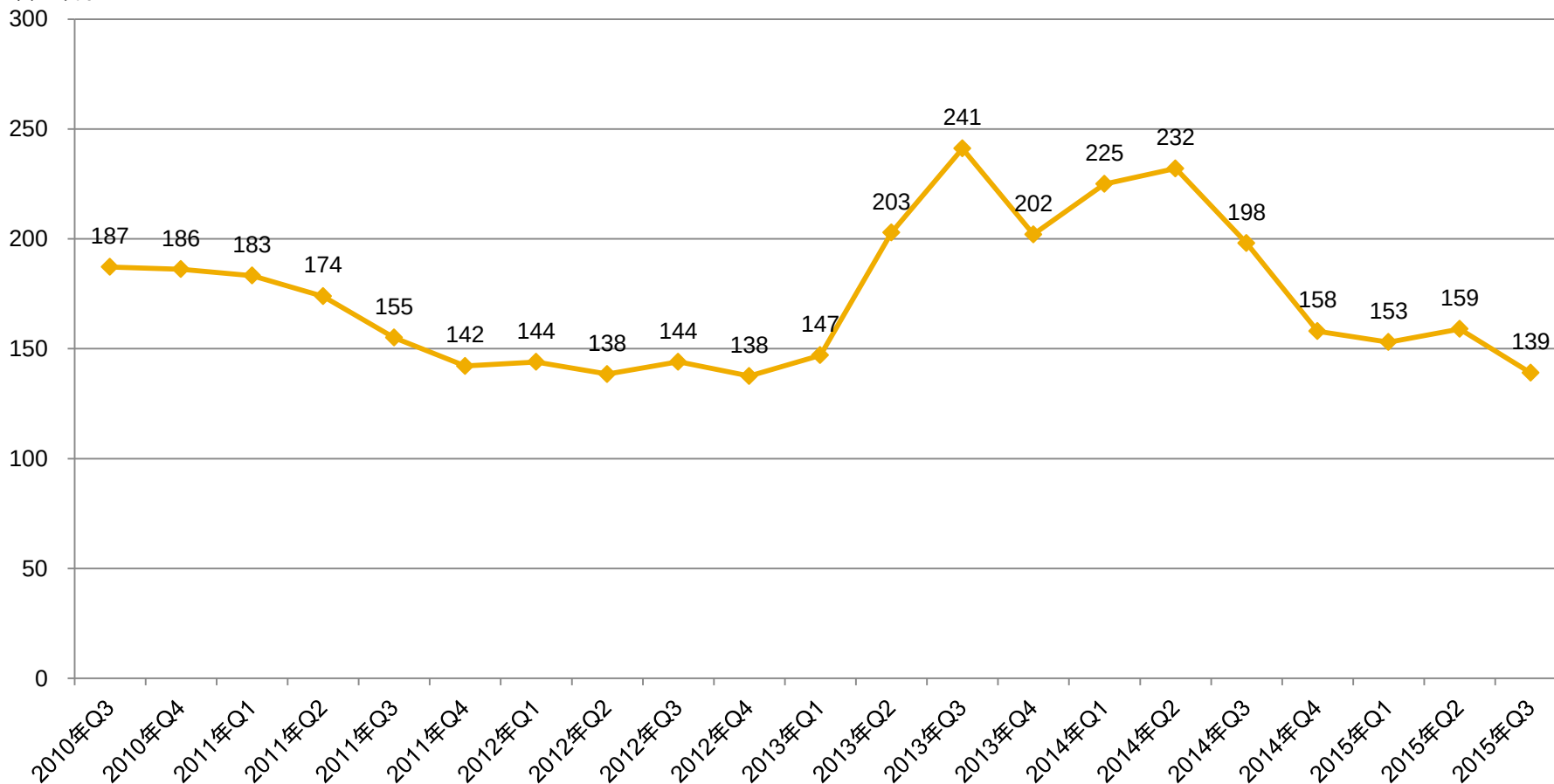
トレンドに大きな変化はない。

CPA型アドネットワーク事業(単体)

「Moba8.net」

1広告主あたり月次売上高平均推移

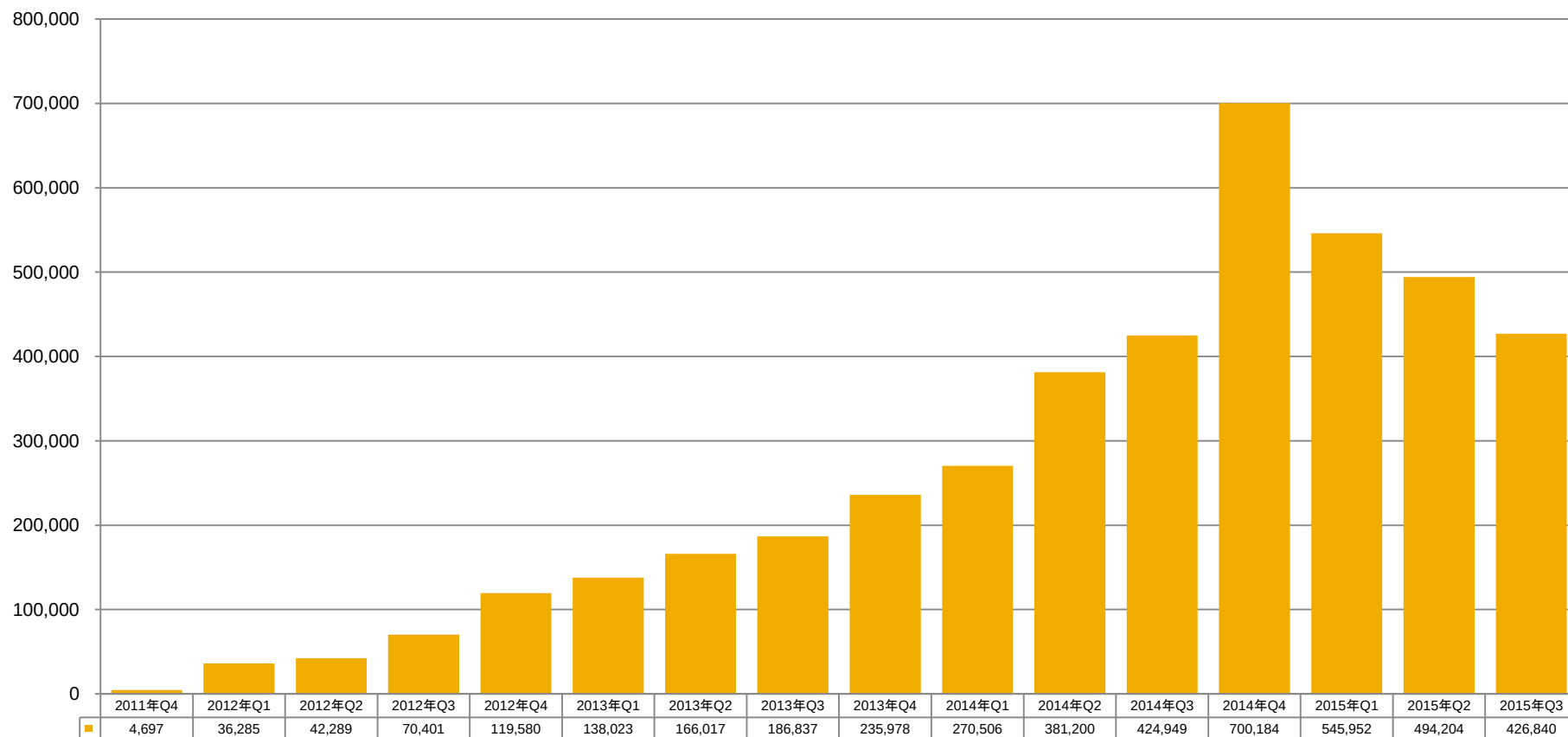
単位:千円



減少傾向がまだ続いている。

CPA型アドネットワーク事業 (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「CPA型アドネットワーク事業」の区分に計上しています

3四半期連続の減収となり昨対比では同水準。

CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(単体)

「nend」

主要サマリー

	2015年 第3四半期(7~9月)	2014年 第3四半期(7~9月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	3,645,248	3,624,961	0.6%
稼動広告主ID数	492	496	△0.8%
登録パートナーサイト数	449,554	240,144	87.2%

※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。

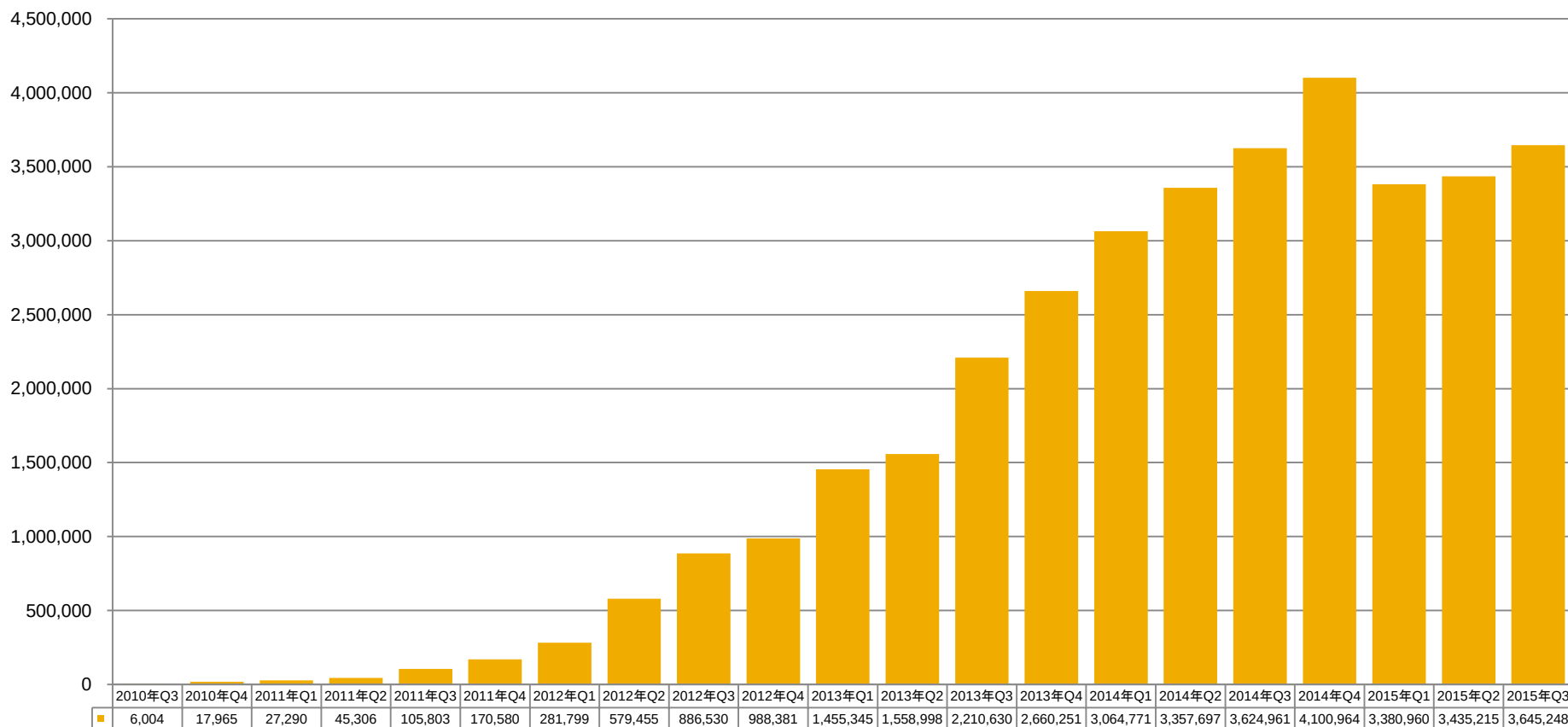
前年同期対比でかろうじて増収となった。

CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(単体)

「nend」

売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

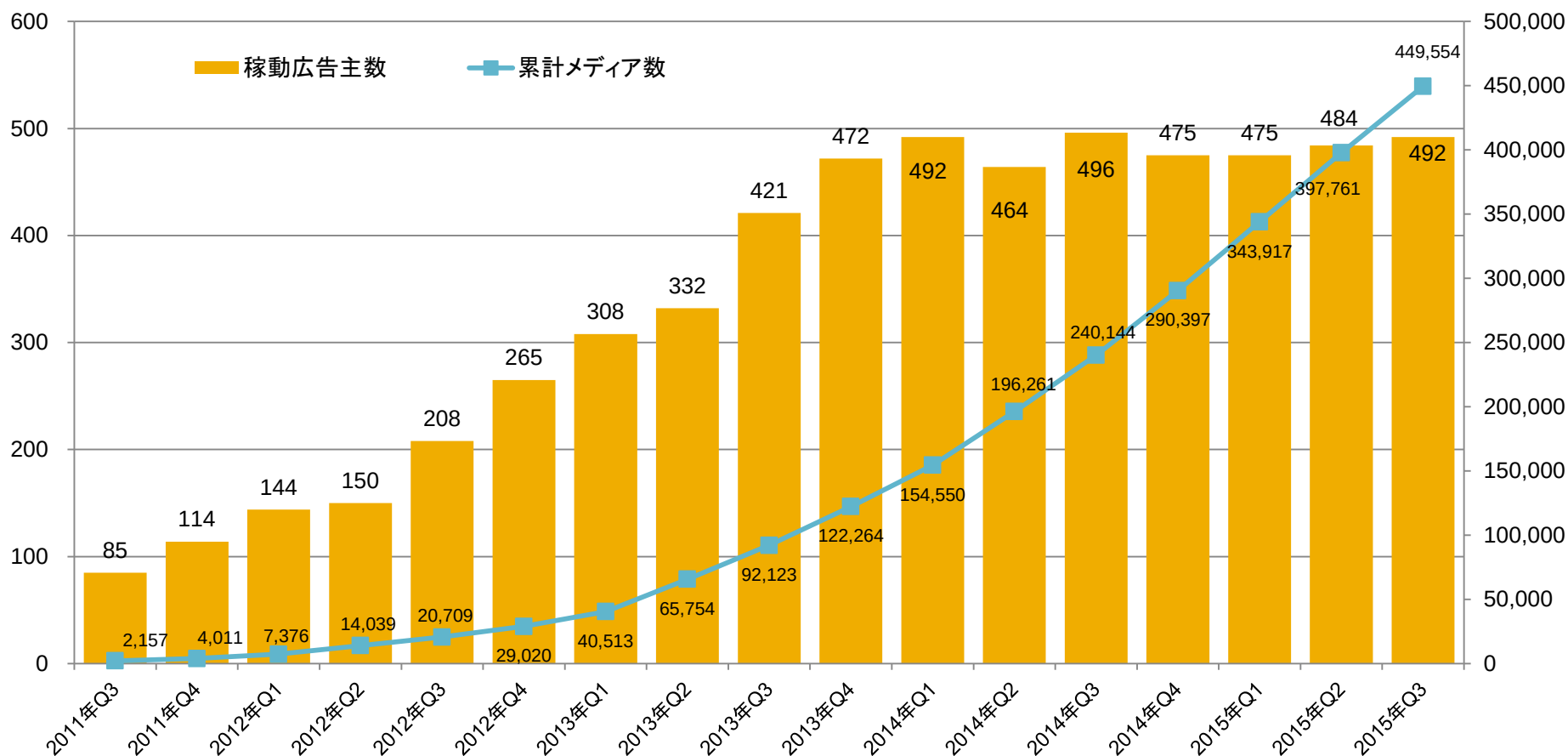


直前四半期対比でも微増にとどまった。

CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(単体)

「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。

※今回資料より稼働広告主数の集計方法を変更したため過去の開示数値と異なっております

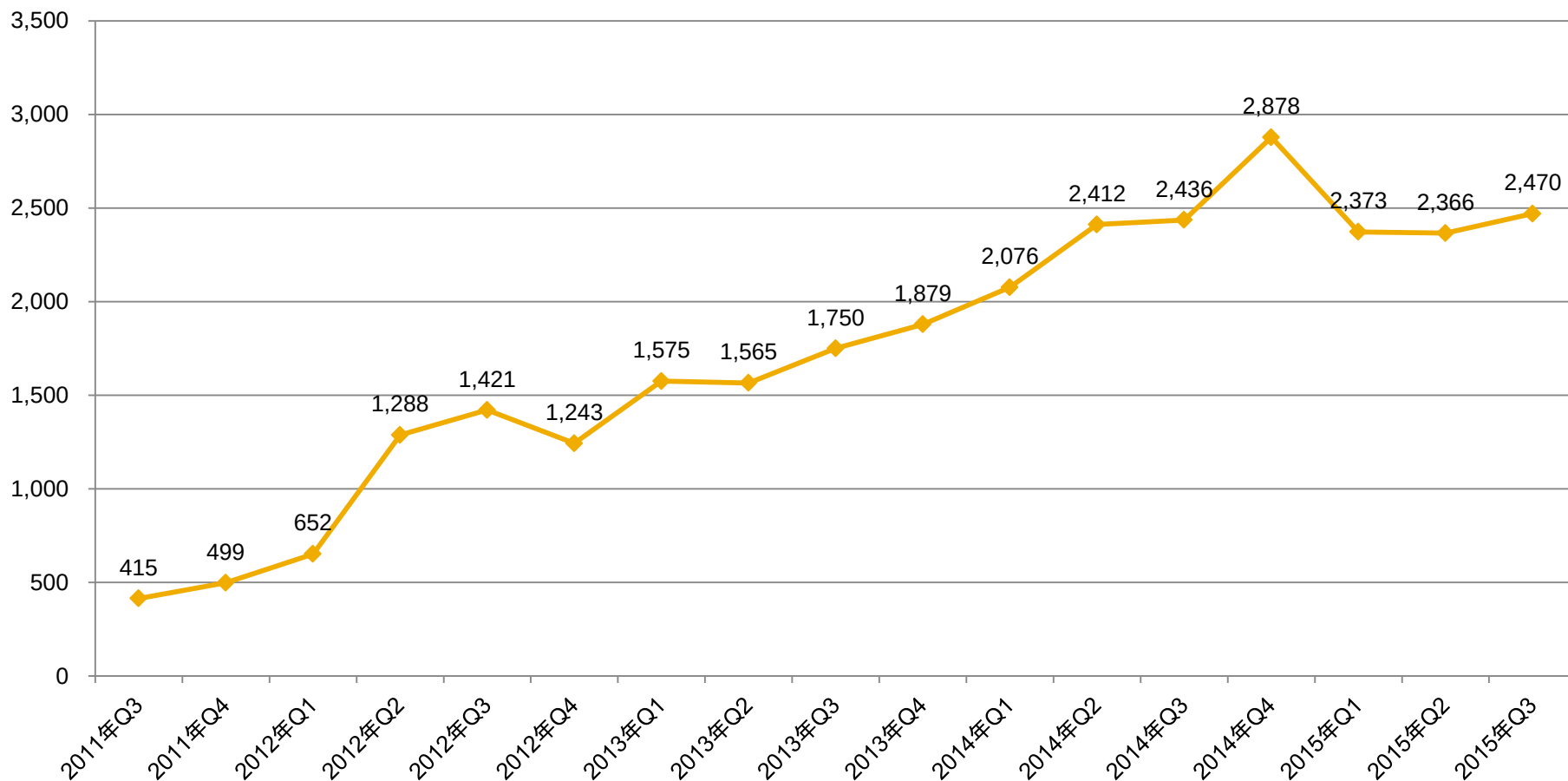
稼働広告主数は直前四半期より8社増えた。稼働数を増やす努力をしている。

CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(単体)

「nend」

1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円

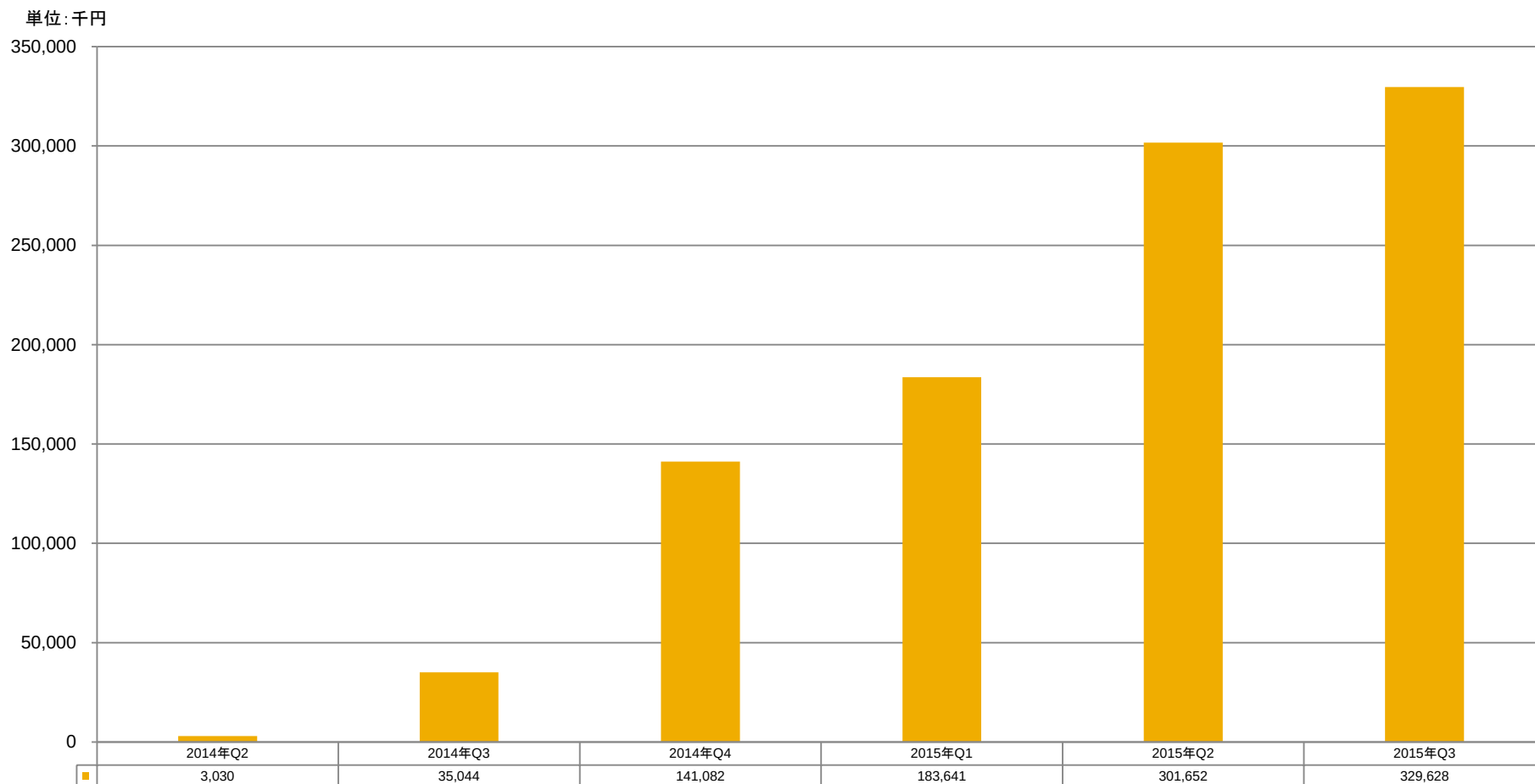


1社あたりの売上高も直前四半期並だった。

CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業(単体)

「nex8」

売上高の推移(四半期ベース)



課題も多いが順調に成長している。

＜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	2015年12月期 第3四半期累計期間	2014年12月期 通期
売上高	1,466,996	1,776,840
営業利益	152,069	202,506
当期純利益	92,555	126,561

※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	2015年12月期 第3四半期累計期間	2014年12月期 通 期
売上高	657,560	827,207
営業利益	44,293	52,435
当期純利益	28,610	39,592

※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



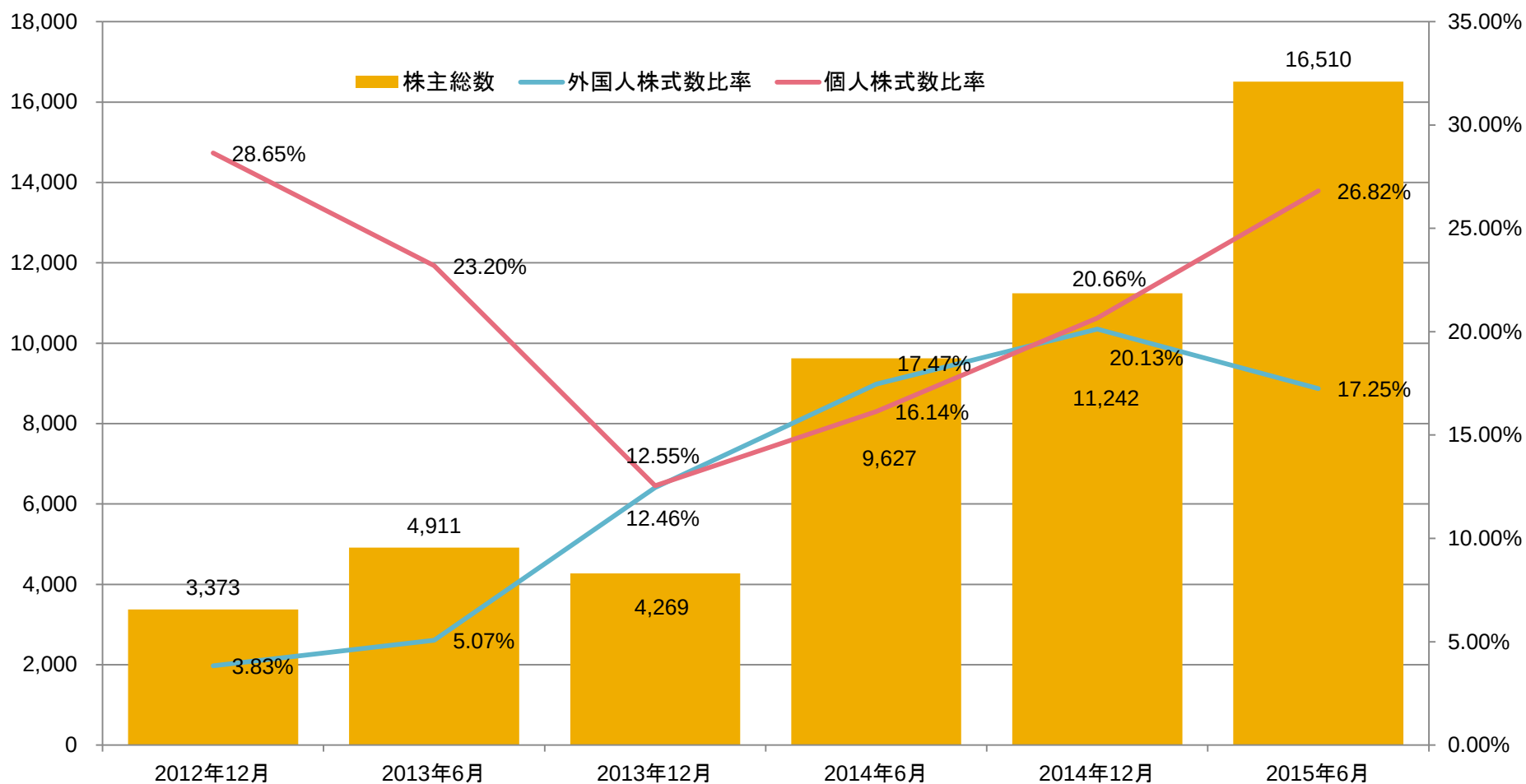
単位:千円	2015年12月期 第3四半期累計期間	2014年12月期 通期
売上高	250,173	346,105
営業利益	△11,017	△53,222
当期純利益	△13,450	△43,886

※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

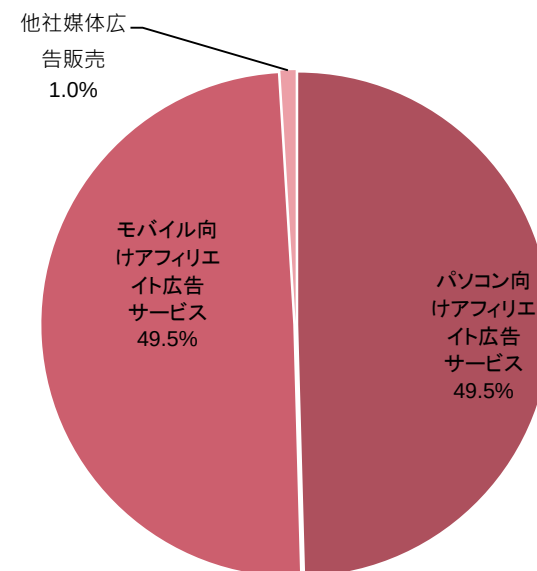
個人株主数、外国人比率推移



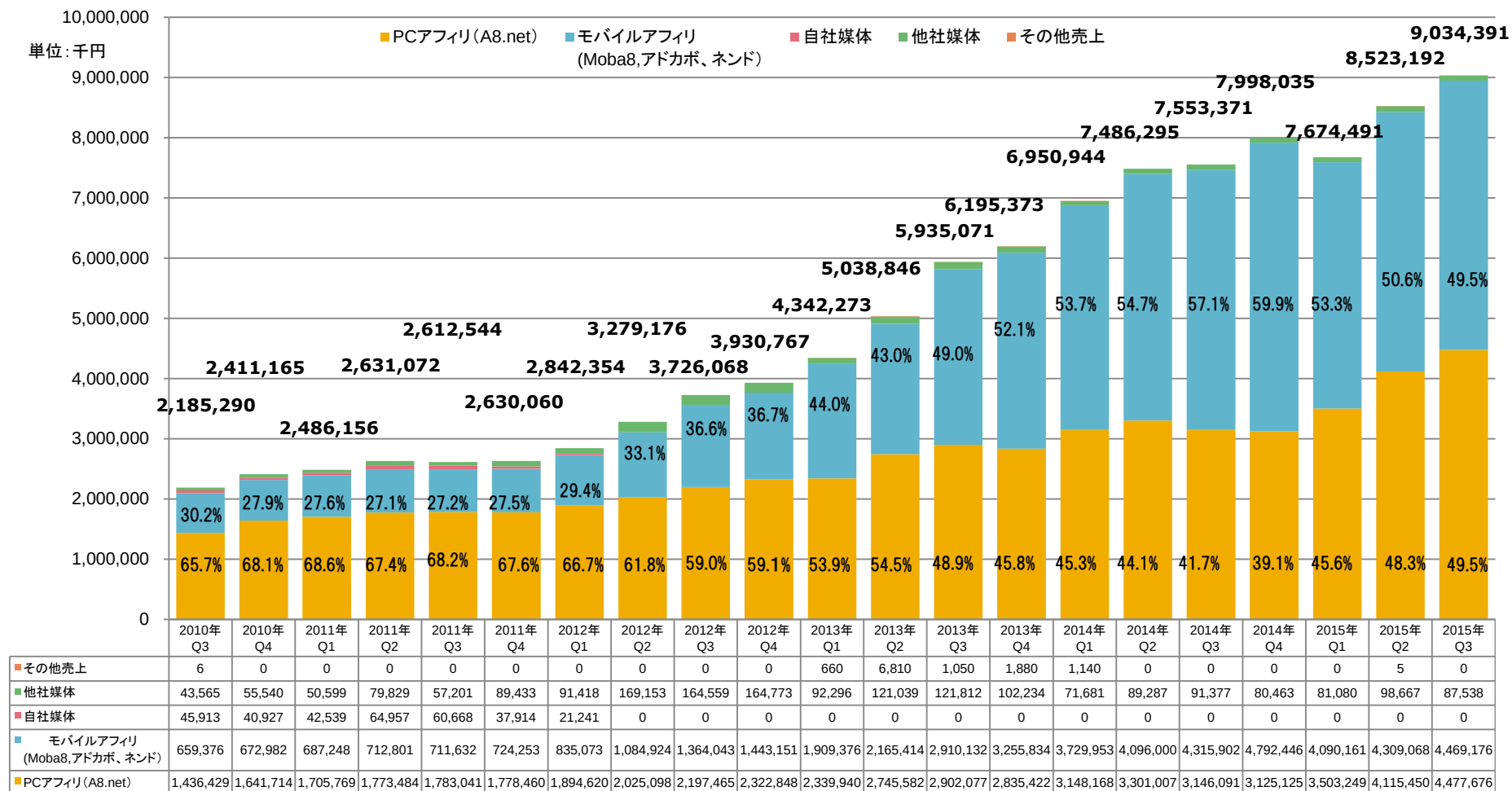
旧区分参考資料

参考：各サービス区分別の売上高の内訳（旧区分） （単体・四半期ベース）

単位：千円	2015年 第3四半期（7～9月）	2014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	4,477,676	3,146,091	42.3%
モバイル向けアフィリエイト広告サービス	4,469,176	4,315,902	3.6%
自社媒体事業	0	0	-
他社媒体広告販売	87,538	91,377	-4.2%
その他売上	0	0	-
総売上高	9,034,391	7,553,371	19.6%



参考：各サービス区分別の売上高の推移(旧区分) (単体・四半期ベース)



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	11億2434万円(平成27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304名(平成27年9月30日現在※アルバイト・派遣社員含む) グループ合計361名(平成27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。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