



2016年12月期 第2四半期  
決算説明資料

---

2016年8月9日

株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

2016年12月期第2四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の概要	.....	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	.....	P36
株式について	.....	P40
参考資料	.....	P42

## 2016年12月期第2四半期 業績ハイライト

## 2016年12月期 第2四半期 ポイント

- 売上は期首予想を超えたが、利益は少し下回ってしまった。
- A8.netは堅調に推移したが、nendが悪く、足を引っ張ってしまった。

## 連結経営成績

(単位:千円)	2016年 第2四半期累計	2015年 第2四半期累計	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	18,764,259	17,342,603	8.2%	100%
営業利益	2,930,903	3,026,718	△3.2%	15.6%
経常利益	2,981,452	3,061,957	△2.6%	15.9%
四半期純利益	1,954,302	1,948,825	0.3%	10.4%
売上高 経常利益率	15.9%	17.7%	-1.8ポイント	-
1株当たり 四半期純利益	25.38円	25.15円	0.9%	-
潜在株式調整後 1株当たり四半期純利益	25.30円	25.01円	1.2%	-

## 連結貸借対照表

(単位:千円)	2015年度末	2016年第2四半期
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>	<b>18,949,251</b>	<b>19,045,931</b>
現金及び預金	12,507,446	12,593,165
売掛金	4,331,781	4,423,564
有価証券	1,766,002	1,765,177
その他	359,034	282,712
貸倒引当金	△15,012	△18,687
<b>固定資産</b>	<b>2,284,428</b>	<b>2,447,561</b>
有形固定資産	275,499	261,190
無形固定資産	223,702	247,758
投資その他の資産	1,785,225	1,938,613
<b>資産合計</b>	<b>21,233,679</b>	<b>21,493,493</b>
<b>負債及び純資産の部</b>		
<b>流動負債</b>	<b>6,349,889</b>	<b>6,690,156</b>
買掛金	4,344,564	4,848,550
未払法人税等	1,172,093	983,104
その他流動負債	833,230	858,500
<b>固定負債</b>	<b>142,540</b>	<b>138,177</b>
<b>負債合計</b>	<b>6,492,429</b>	<b>6,828,333</b>
<b>純資産合計</b>	<b>14,741,250</b>	<b>14,665,159</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>21,233,679</b>	<b>21,493,493</b>

主な内訳は投資有価証券  
1,702,373千円

A8.netの売上高増加などに伴い成  
果報酬が増加。

主な内訳は長期預り保証金

四半期純利益1,954,302千円を計  
上した一方、配当金支払いにより  
1,319,175千円減少、自己株式  
687,563千円取得

# 連結業績予想

業績ハイライト

(単位: 百万円)	2016年 通期予想 (対前年同期比)	2016年 第2四半期 累計期間予想 (対前年同期比)	2016年 第2四半期 累計期間実績	進捗率 (通期予想比)
売上高	38,000(6.2)	18,500(6.7)	18,764	49.4%
営業利益	6,200(1.4)	2,960(△2.2)	2,930	47.3%
経常利益	6,240(1.0)	3,000(△2.0)	2,981	47.8%
純利益	4,170(5.6)	2,000(2.6)	1,954	46.9%

## 【配当予想】

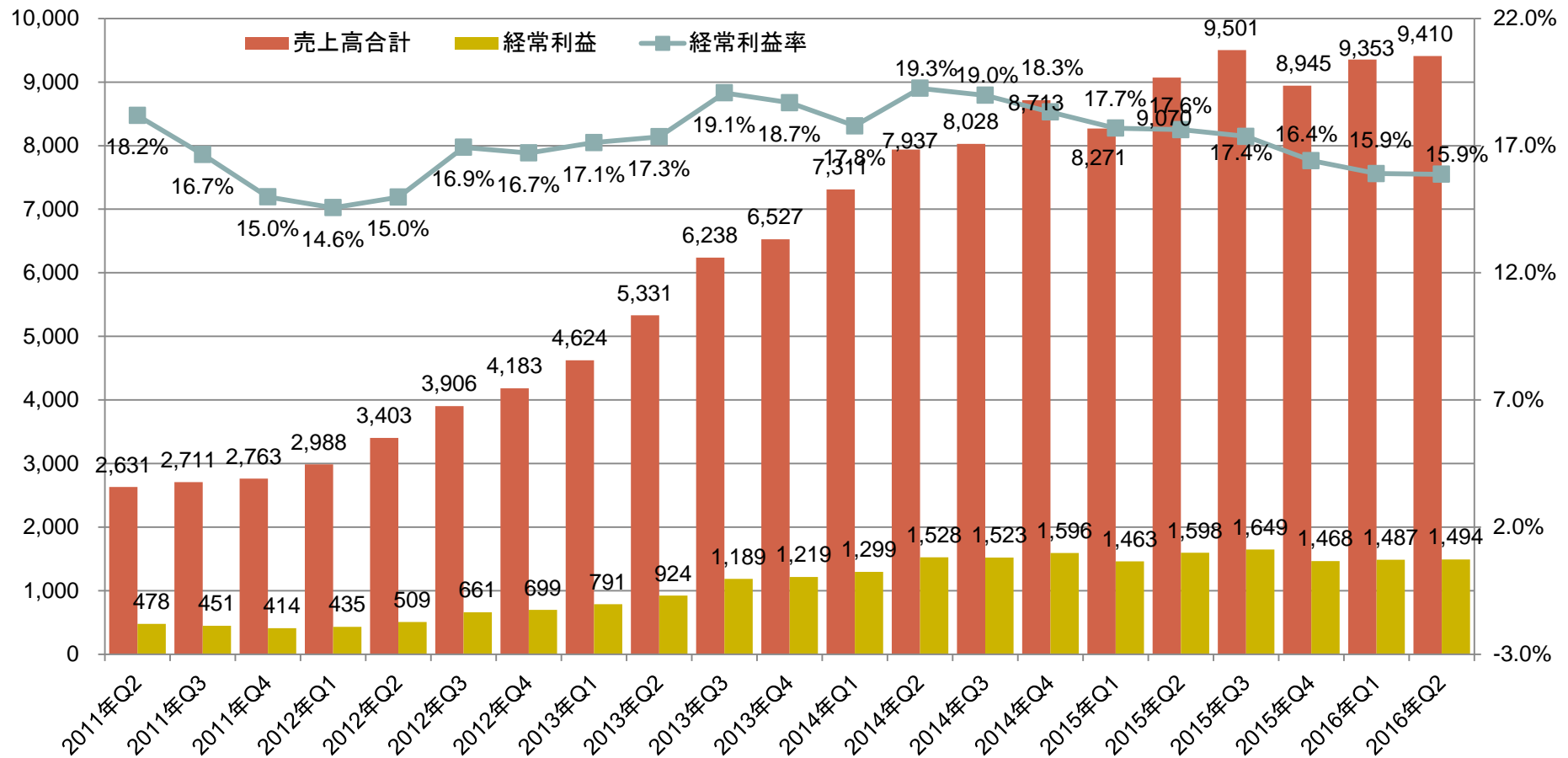
	2016年12月期 予想	2015年12月期 実績
1株当たり 期末配当金	18円	17円

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)

単位:百万円

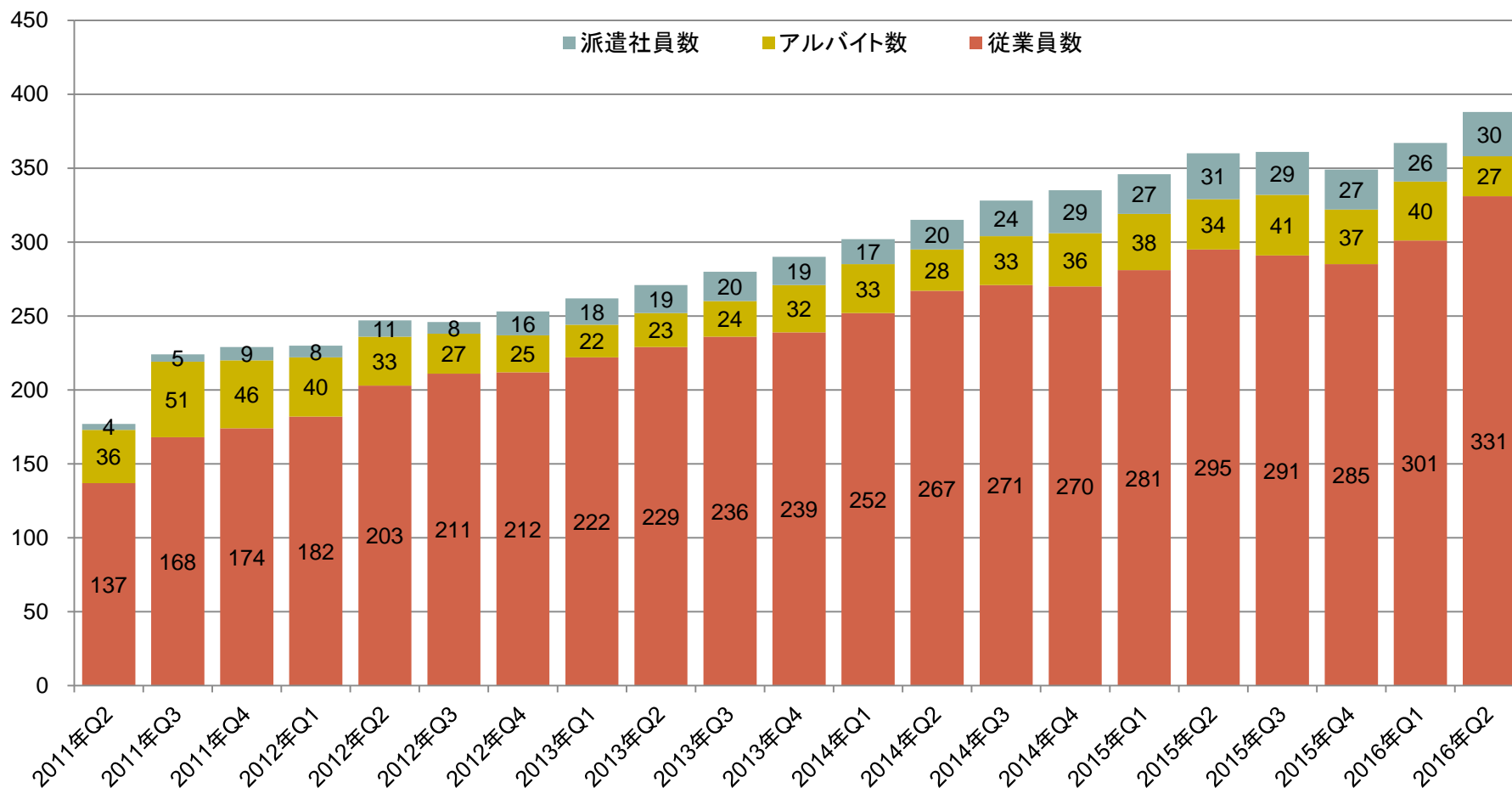


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

四半期売り上げは直前四半期を若干上回り過去2番目の規模。経常利益率が直前四半期と同様に15.9%。

# 従業員数の推移

(連結・四半期ベース)

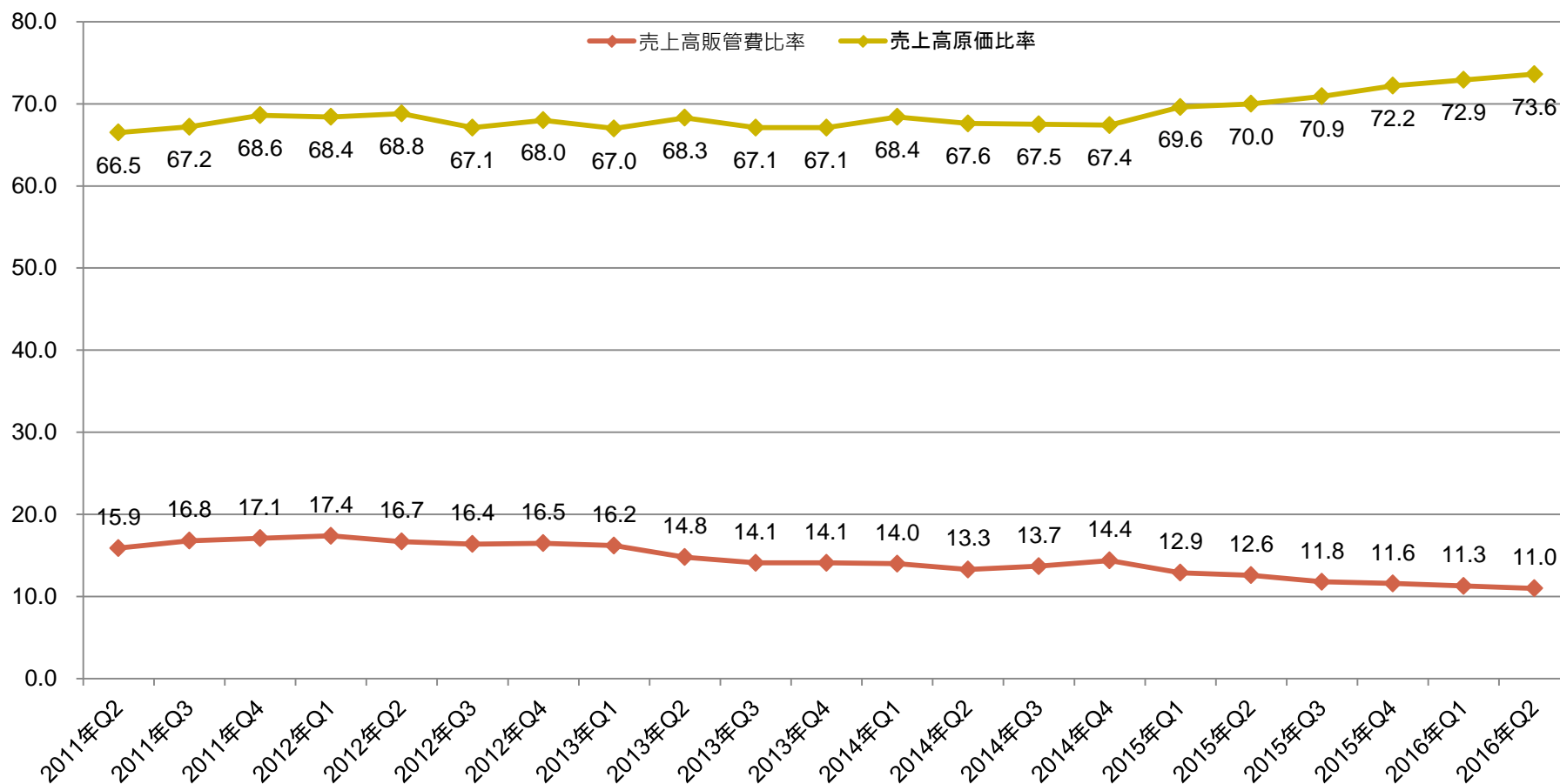


※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

グループ全体の総スタッフ数は388人となり、前年同期比で28名増加した。直前四半期からは21名増え過去最高となった。

# 原価率、販管費比率の推移

(連結・四半期ベース)



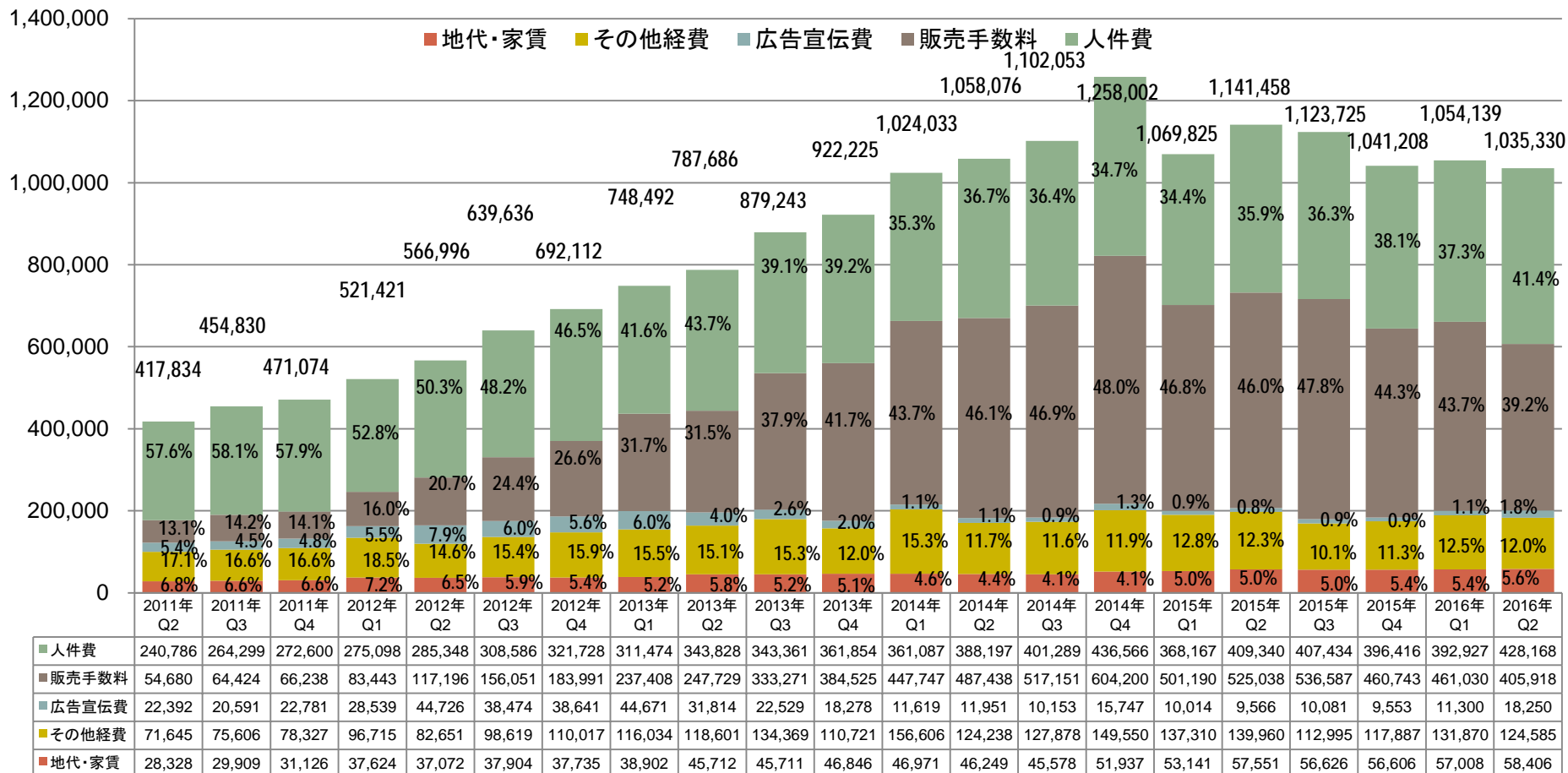
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

直前四半期より原価率が0.7ポイント上昇した。販管費率は0.3ポイント低下した。

# 販売管理費

## (連結・四半期ベース)

単位：千円



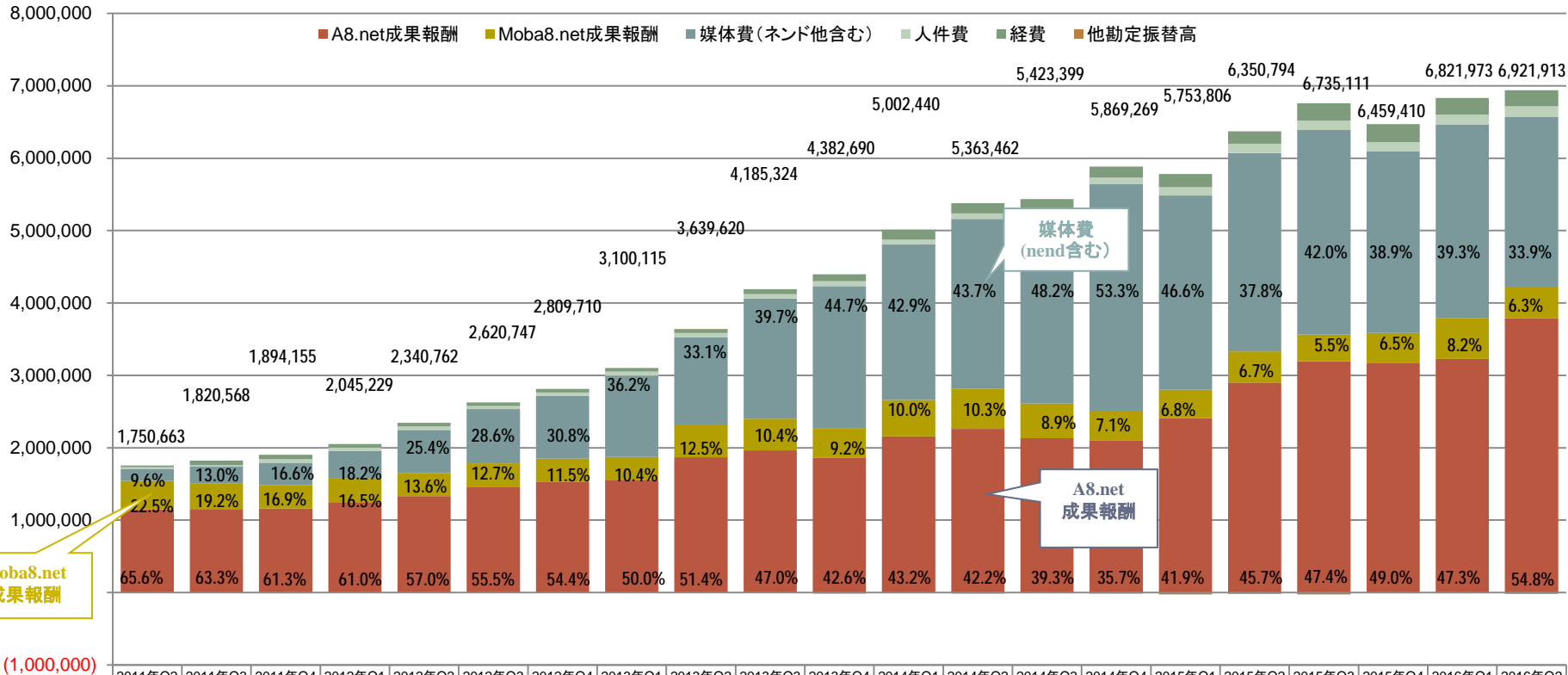
※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

人員の増加により人件費比率が増加。nendの売り上げ減少にともない販売手数料比率が減少している。

# 売上原価

## (連結・四半期ベース)

単位:千円

Moba8.net  
成果報酬

(1,000,000)

	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	2015年Q1	2015年Q2	2015年Q3	2015年Q4	2016年Q1	2016年Q2
■他勘定振替高	△ 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	△ 15,778	△ 27,600	△ 19,591	△ 24,282	△ 12,417	△ 8,732	△ 16,422
■経費	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	152,976	183,567	170,335	237,116	247,798	228,268	218,538
■人件費	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	90,632	112,932	128,742	130,556	126,468	135,177	145,974
■媒体費(ネンド他含む)	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	3,129,333	2,682,124	2,741,405	2,828,754	2,510,981	2,680,168	2,347,429
■Moba8.net成果報酬	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	415,362	392,287	427,125	367,442	420,076	558,996	434,707
■A8.net成果報酬	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	2,096,742	2,410,493	2,902,774	3,195,522	3,166,500	3,228,092	3,791,684

※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」

A8.net, Moba8.netは原価率の高い分野の売り上げ比率が高い傾向にある。

## 主要サービス区分別の概要

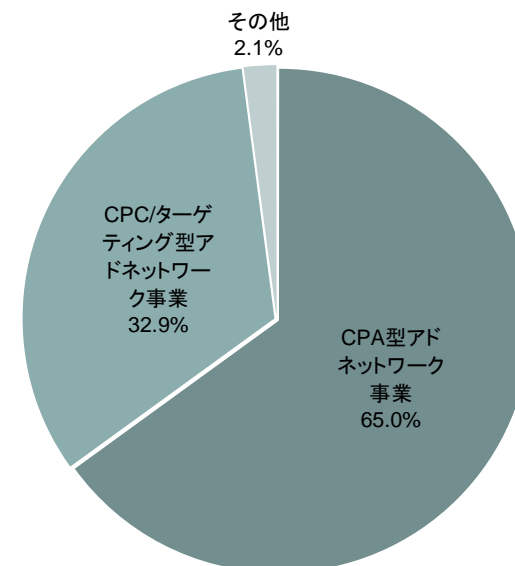
# 報告セグメント別の売上高の内訳

(連結・四半期ベース)

## サービス区分別概要

単位:千円	2016年 第2四半期(4~6月)	2015年 第2四半期(4~6月)	対前年同期 増減率
CPA型アドネットワーク事業	6,117,713	5,118,715	19.5%
CPC/ターゲティング型アドネットワーク事業	3,096,905	3,776,702	△18.0%
その他	196,089	175,276	11.9%
総売上高	9,410,708	9,070,693	3.7%

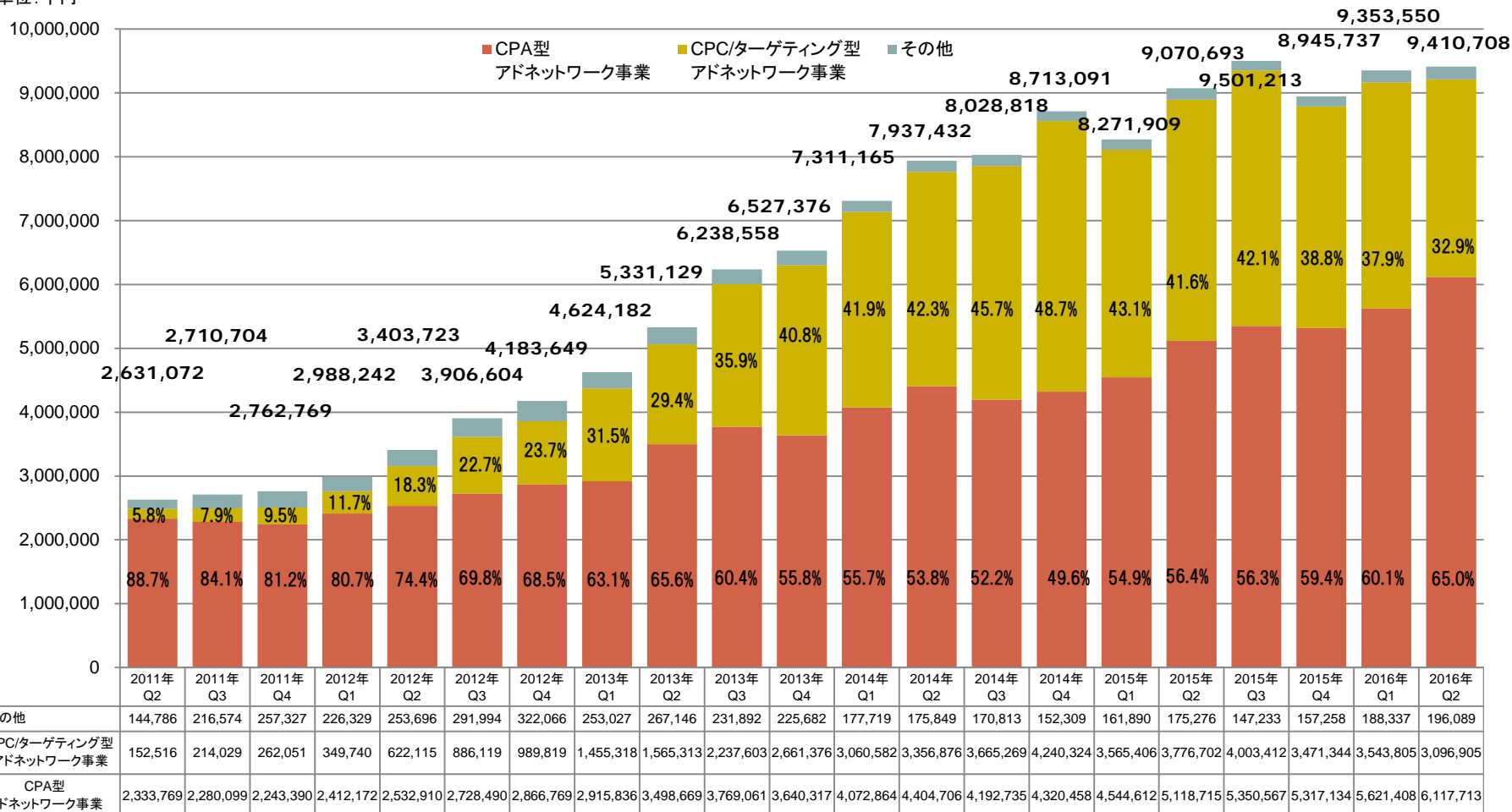
CPA型アドネットワーク事業の主なサービス: A8.net、Moba8.net、adcrops  
 CPC/ターゲティング型アドネットワークの主なサービス: nend、nex8  
 その他の主なサービス: 自社媒体運営、広告代理業、他



CPC/ターゲティング型分野は大幅減収となった。

# 報告セグメント別の売上高の推移 (連結・四半期ベース)

単位：千円



※2011年Q2までは単体、2011年Q3からは連結のデータ

CPA型分野の売り上げ比率が上昇し65%となった。



# 「A8.net」主要サマリー

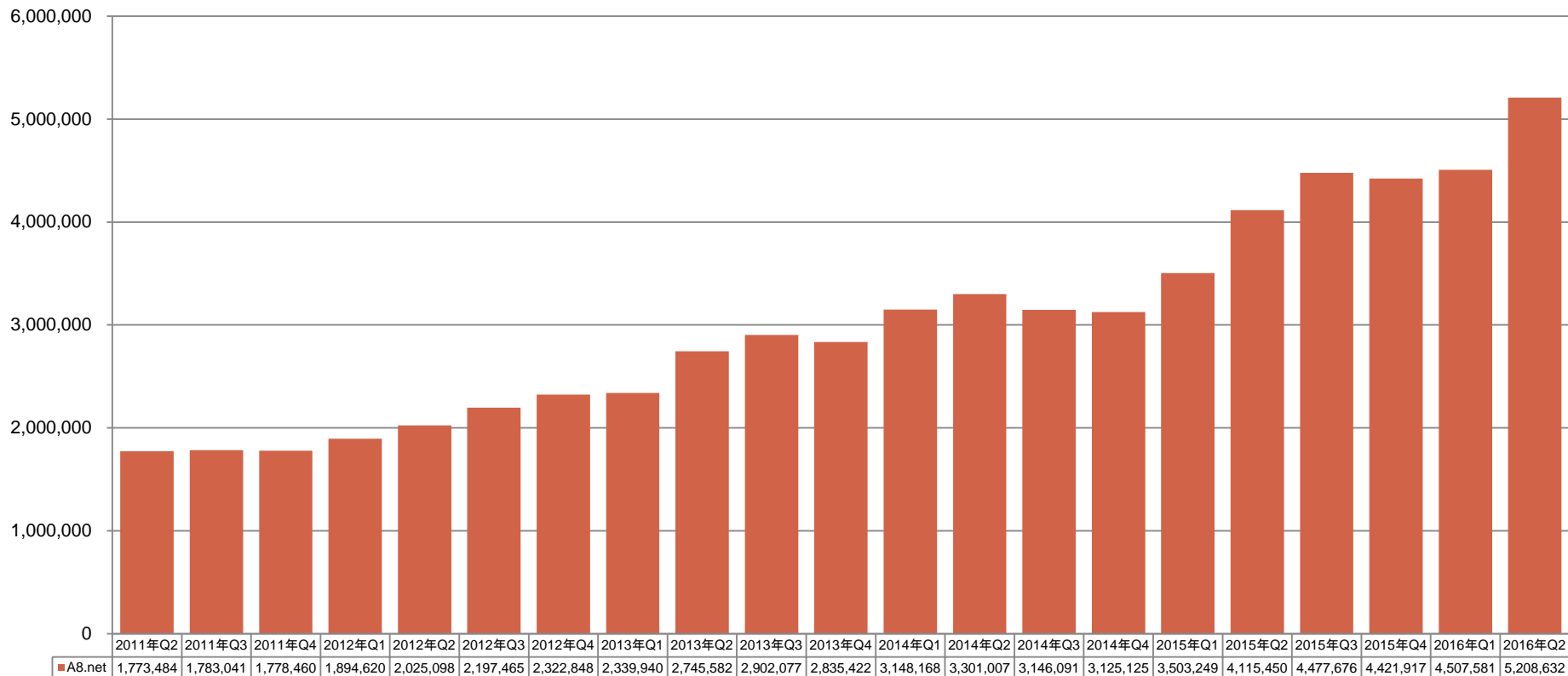
	2016年 第2四半期(4~6月)	2015年 第2四半期(4~6月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	5,208,632	4,115,450	26.6%
稼動広告主ID数	3,049	2,757	10.6%
登録パートナーサイト数	2,059,390	1,892,566	8.8%

売上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292増加した。

# 「A8.net」 売上高の推移(四半期ベース)

単位: 千円

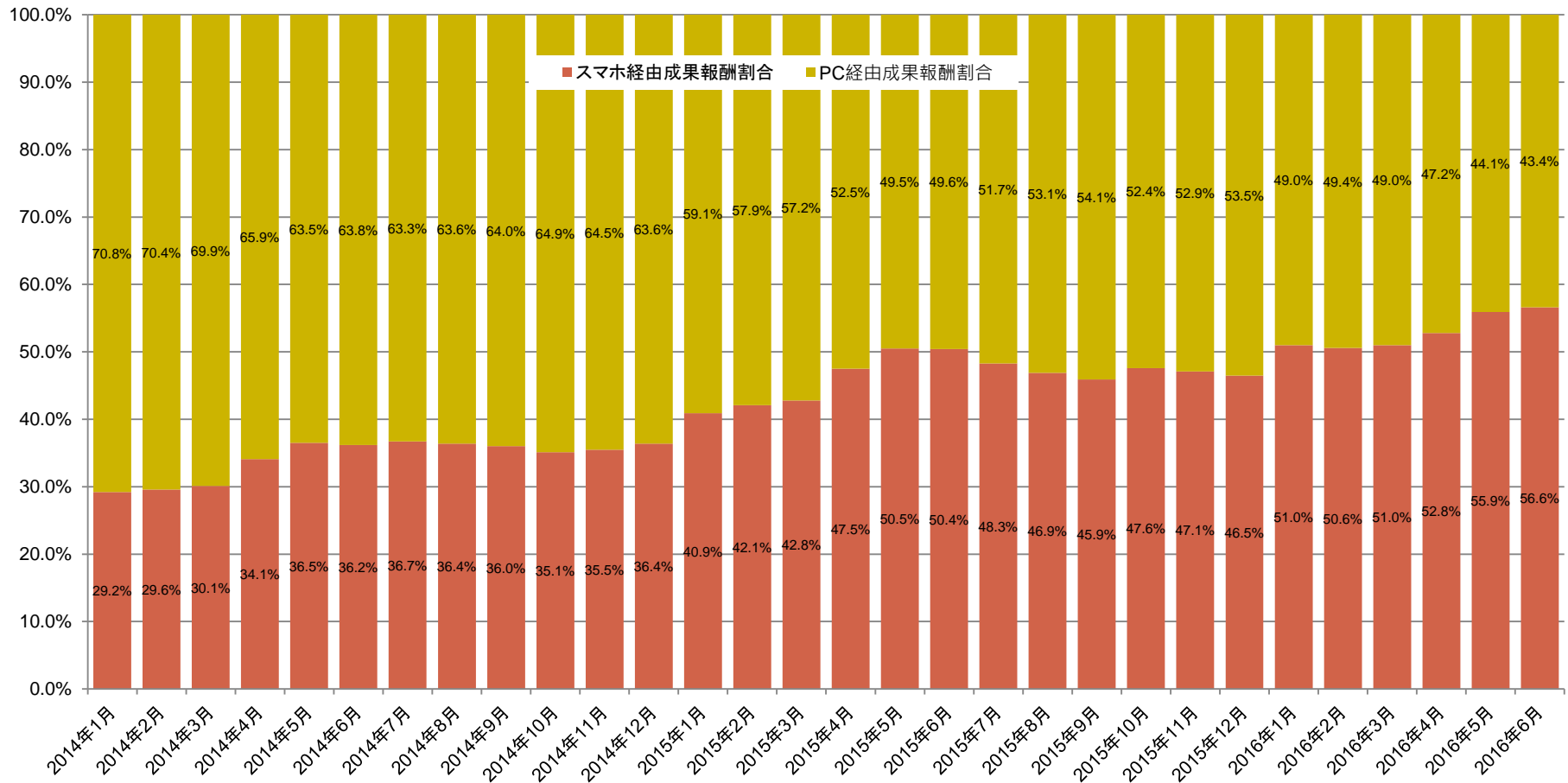


売上は連結間取引相殺前の数値です。

売り上げ高は四半期ベースで過去最高、はじめて50億円台となった。

## 「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)

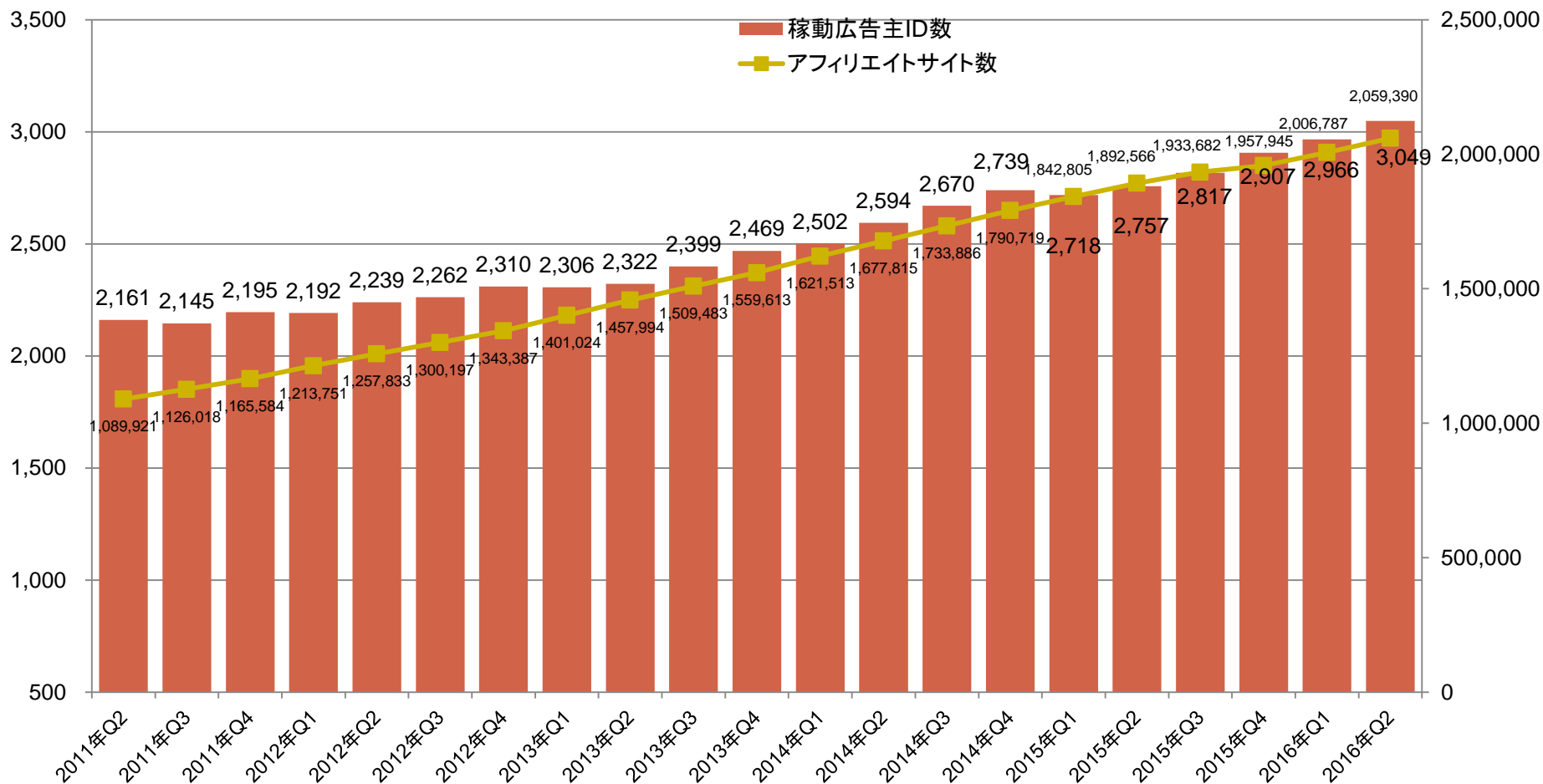


スマホ経由の比率が少しずつ伸びている。

※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。

## 「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)

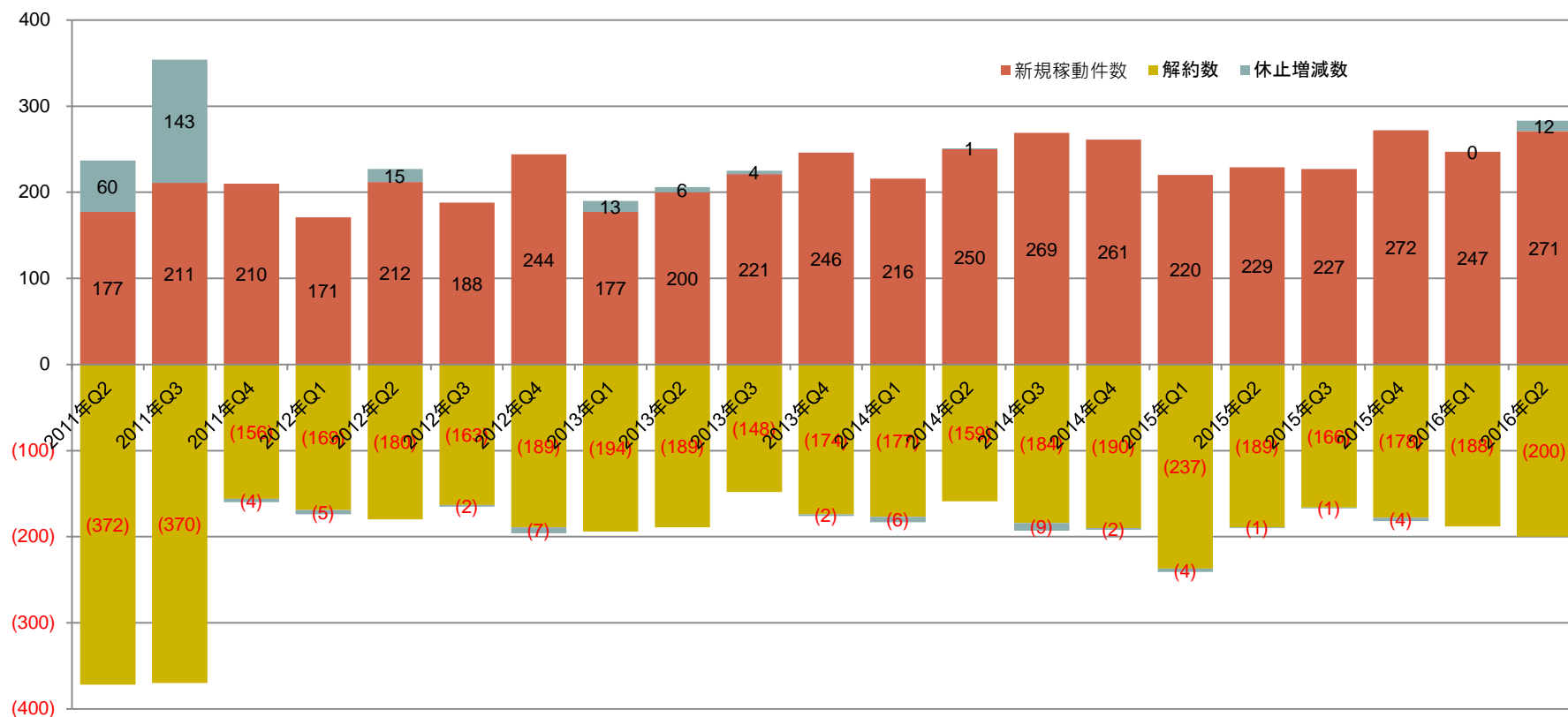


※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

※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83増加した。海外の稼働広告主数は167で直前四半期から27増加。

# 「A8.net」 広告主の新規稼働、解約数の推移

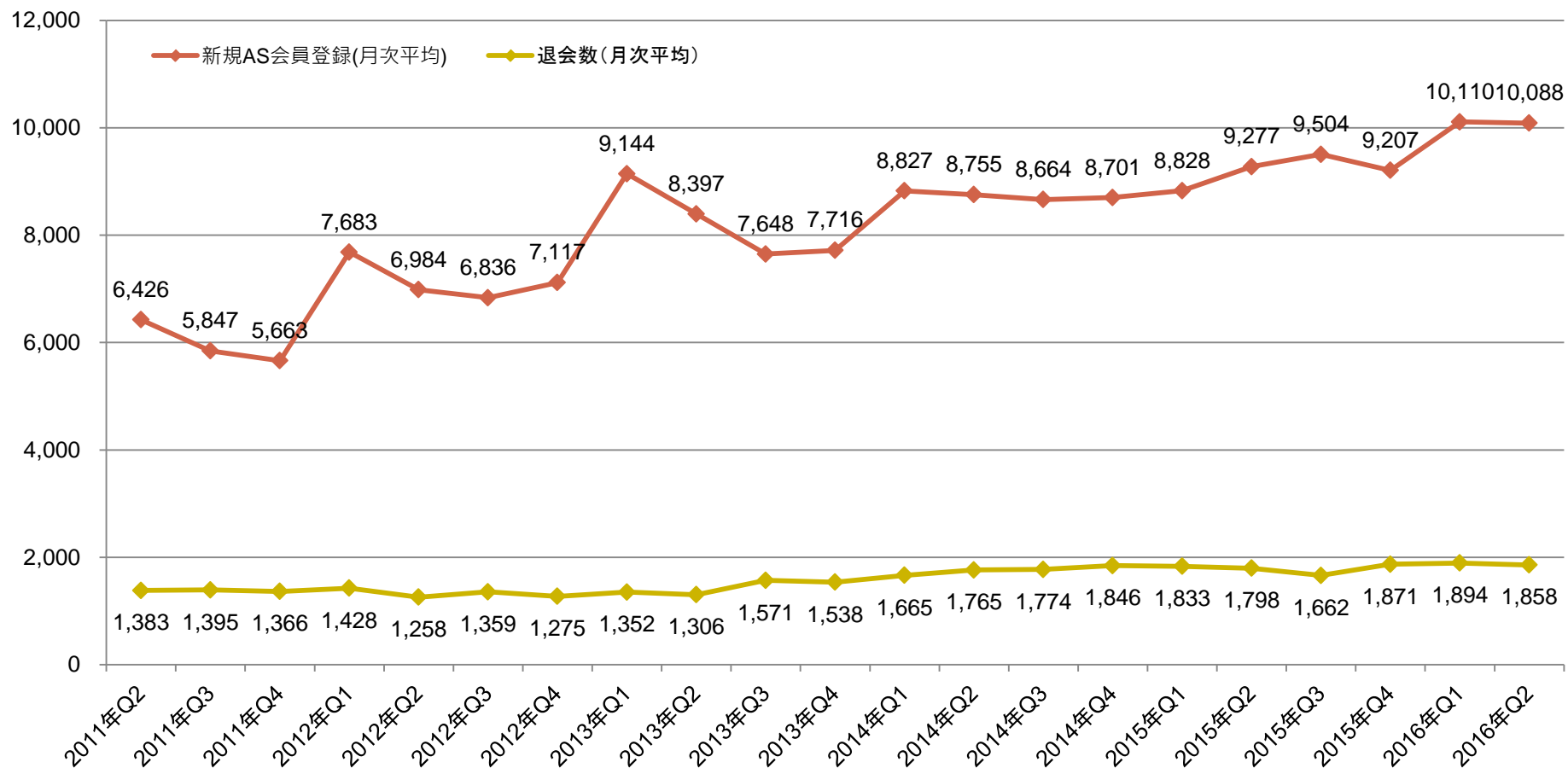


※「休止増減数」は、「稼働→休止」「休止→稼働」の差分より、「解約数」に含んでいる「休止→解約」の分を調整した数値

前年同期より新規稼働数が42件増えた。

## 「A8.net」

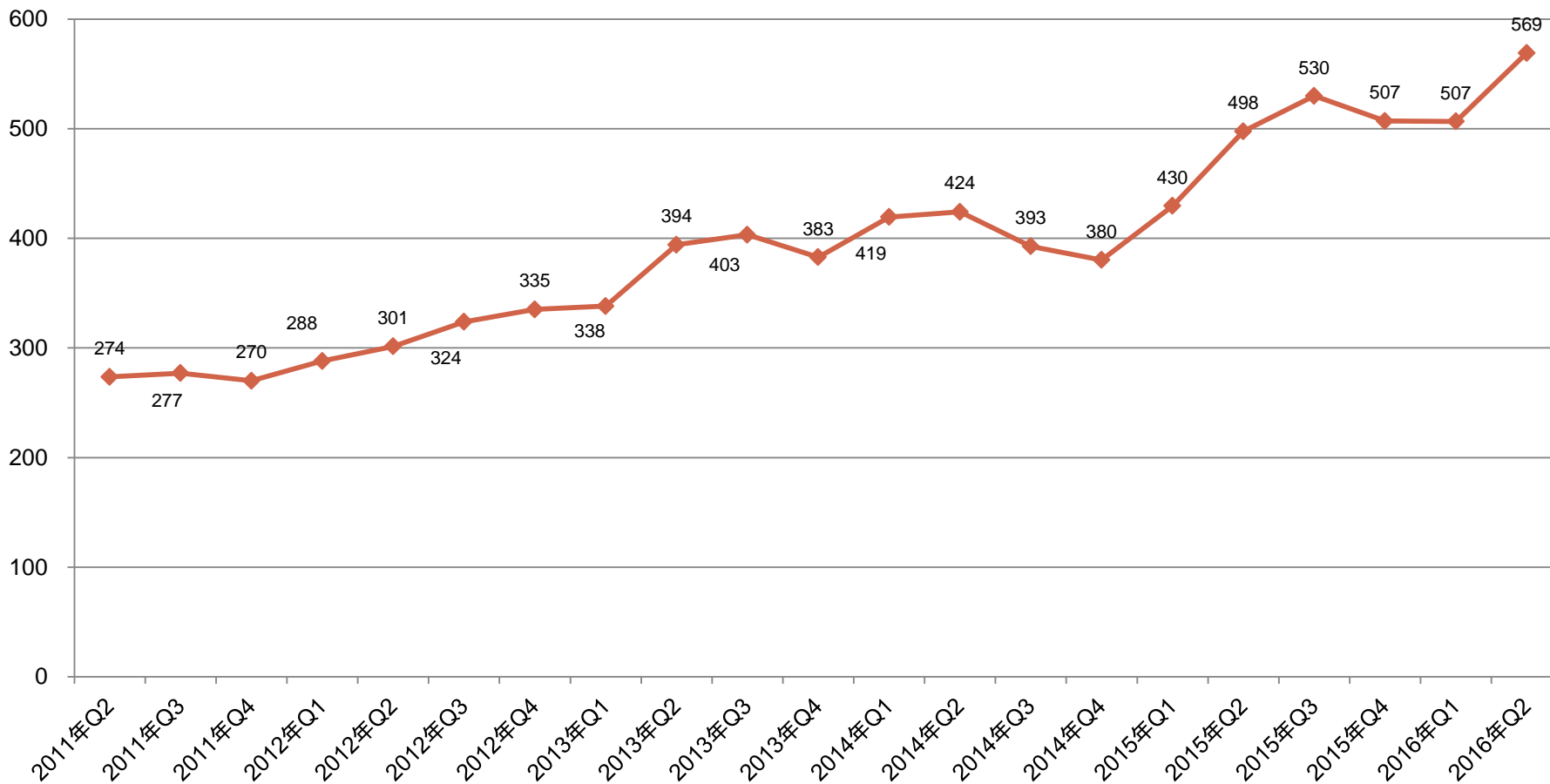
## 新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



月間新規登録数に大きな変化はない。

# 「A8.net」 1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



56万9000円と過去最高となった。

# 「Moba8.net」 主要サマリー

	2016年 第2四半期(4~6月)	2015年 第2四半期(4~6月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	530,751	571,525	△7.1%
稼動広告主ID数	1,107	1,199	△7.7%
登録パートナーサイト数	270,126	256,752	5.2%

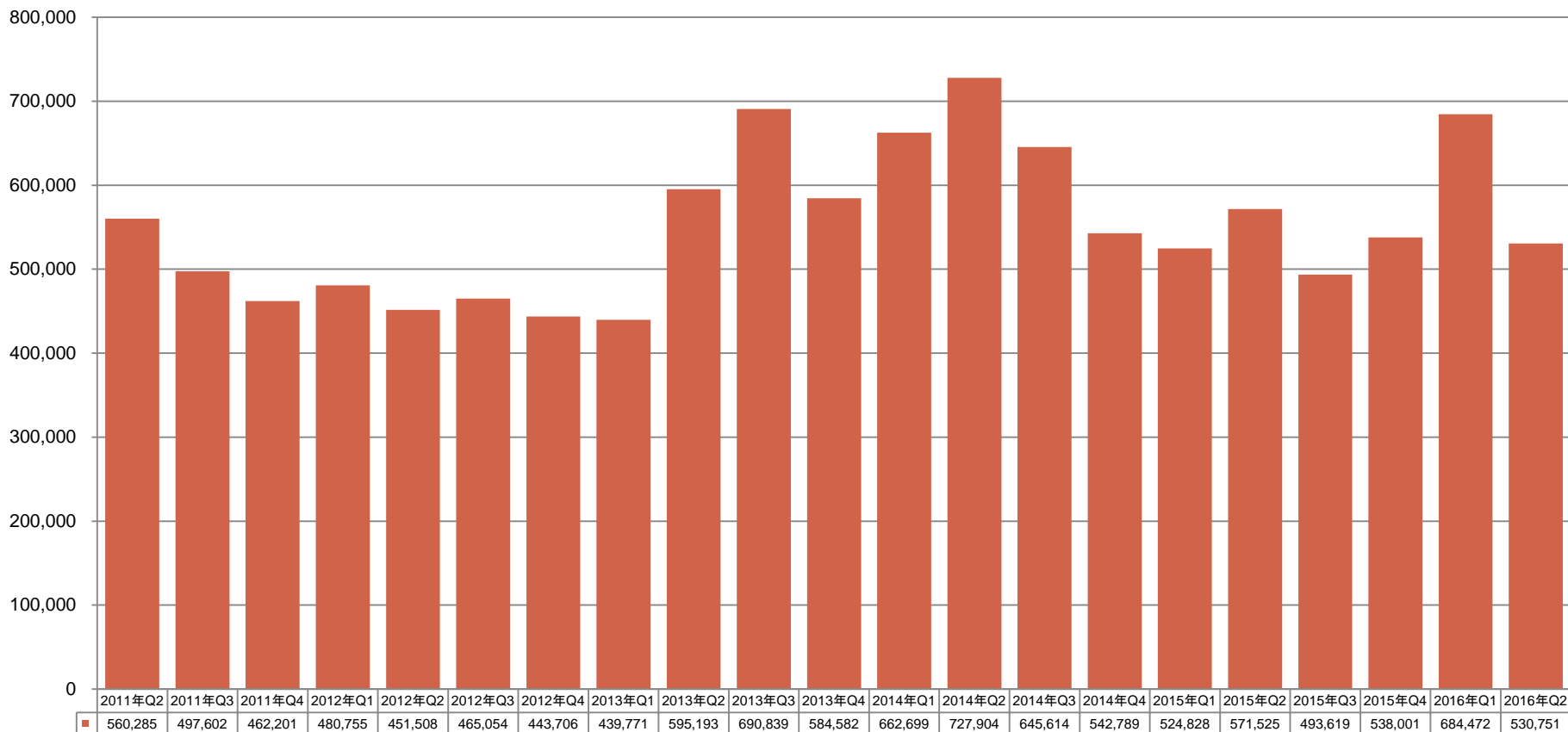
売上は連結間取引相殺前の数値です。

前年同期対比で減収となってしまった。



# 「Moba8.net」 売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円

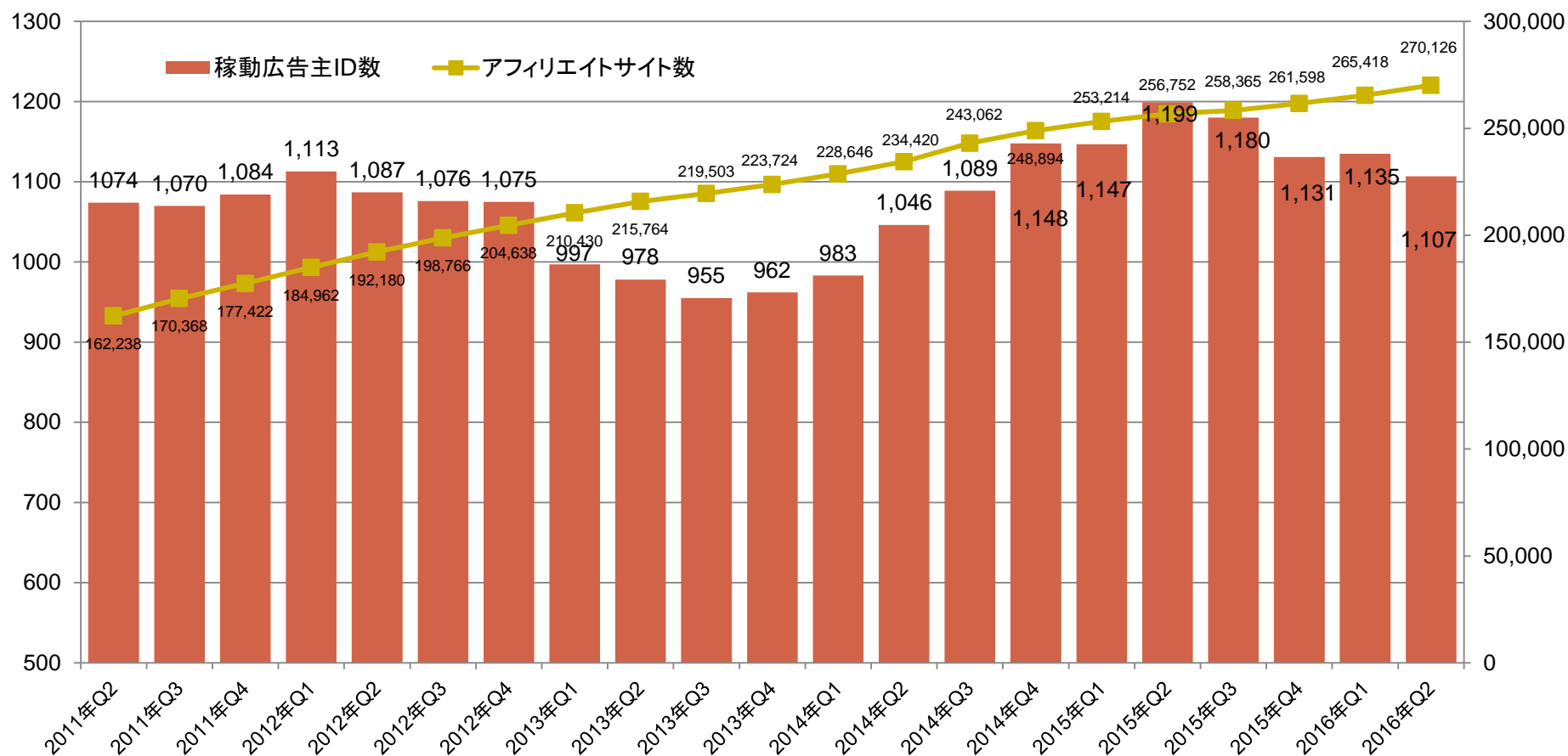


売上は連結間取引相殺前の数値です。

大口顧客が抜けたことで直前四半期より売り上げが落ちてしまった。

## 「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)

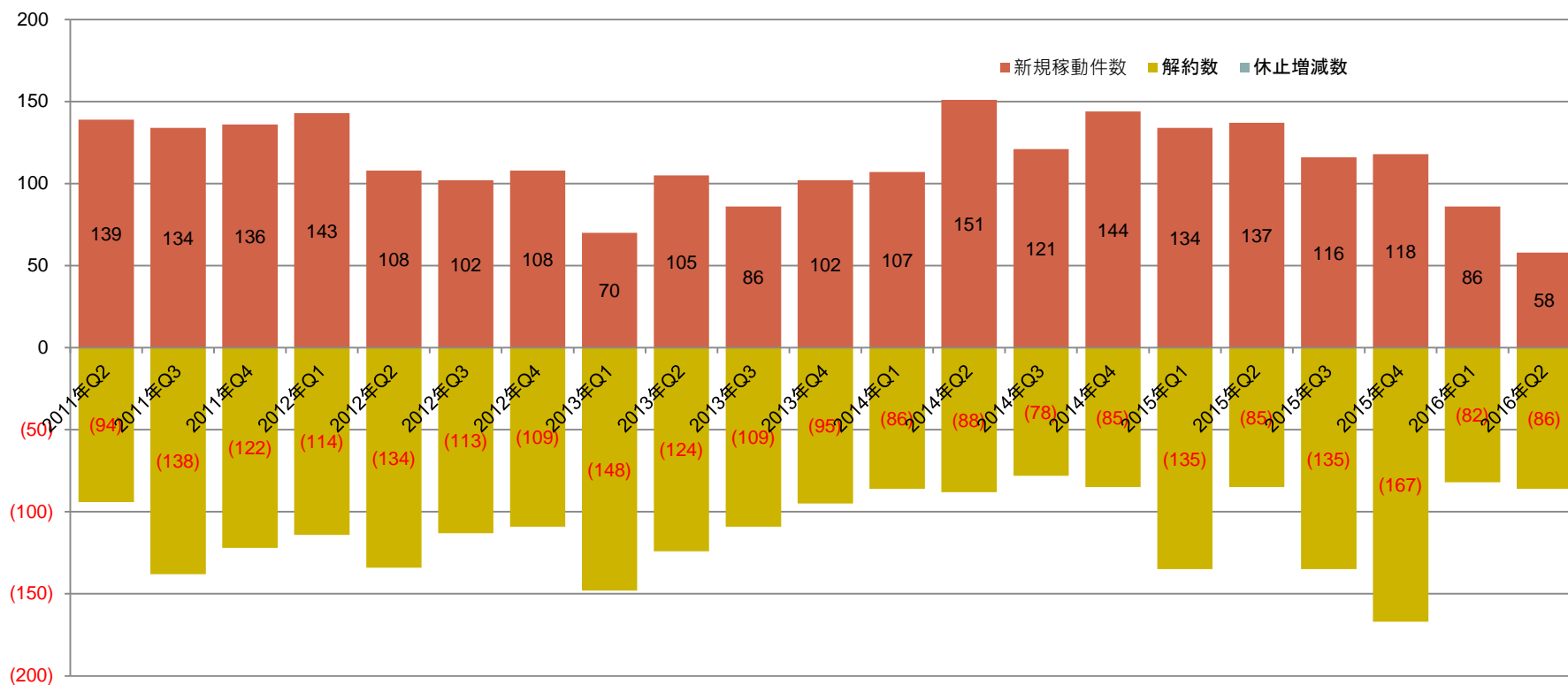


※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

広告主稼働数がマイナスになった。新規営業を他のサービスに振り替えた影響が出た。

## 「Moba8.net」

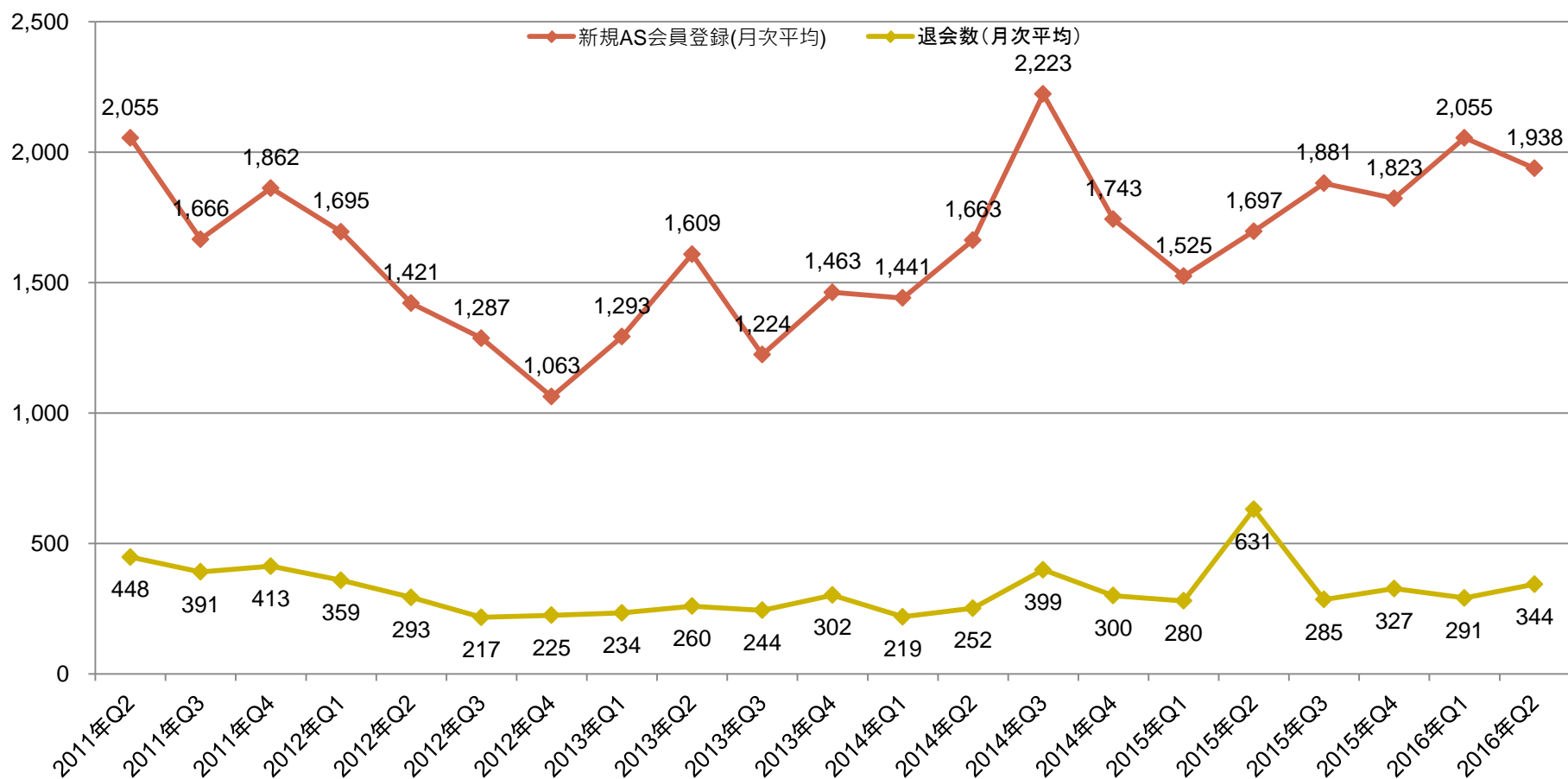
## 広告主の新規稼働、解約数の推移(四半期ベース)



新規の稼働件数が振るわなかった。

## 「Moba8.net」

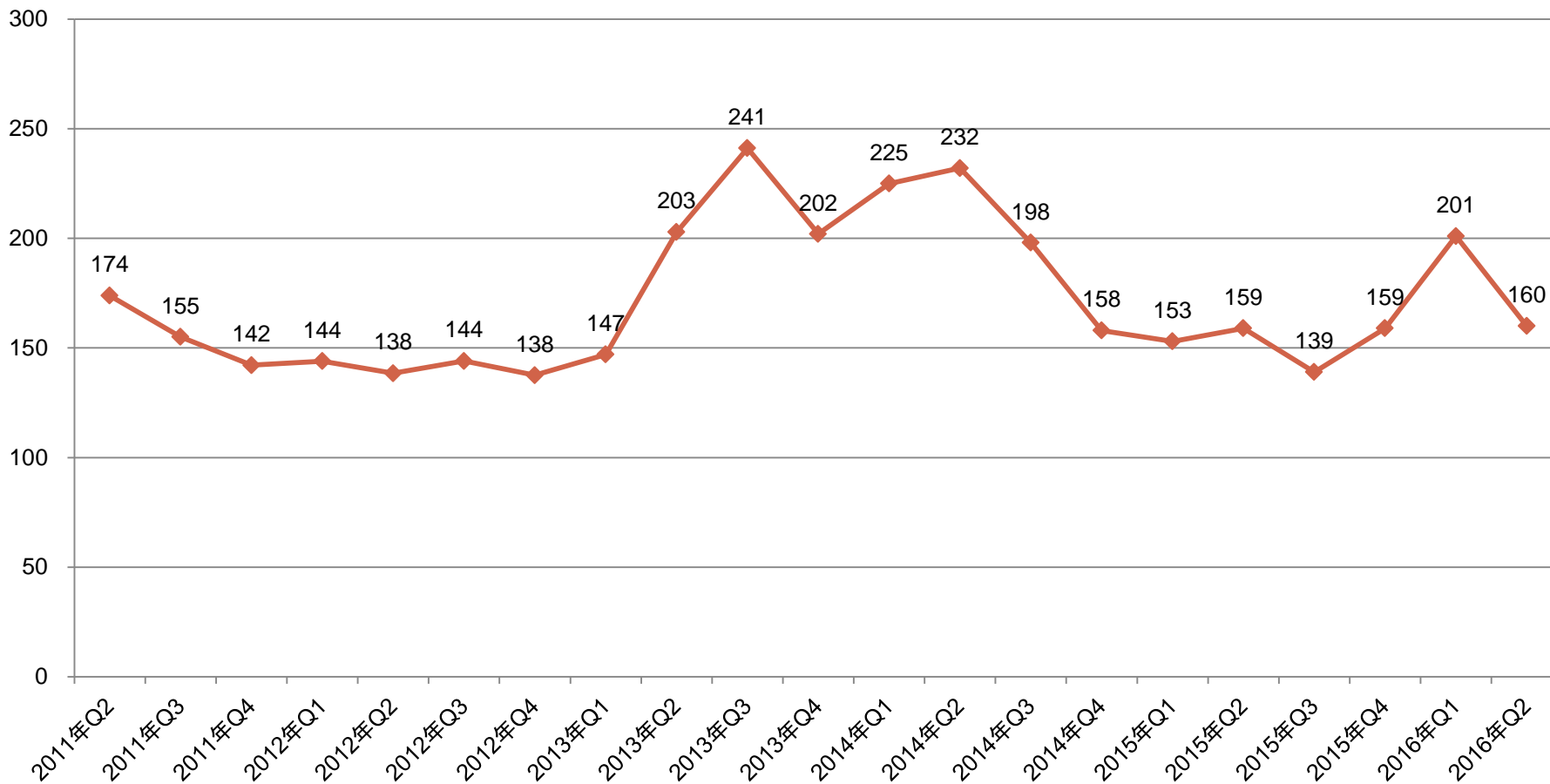
## 新規AS(アフィリエイトサイト)会員登録・退会の月次平均推移



トレンドに大きな変化はない。

# 「Moba8.net」 1広告主あたり月次売上高平均推移

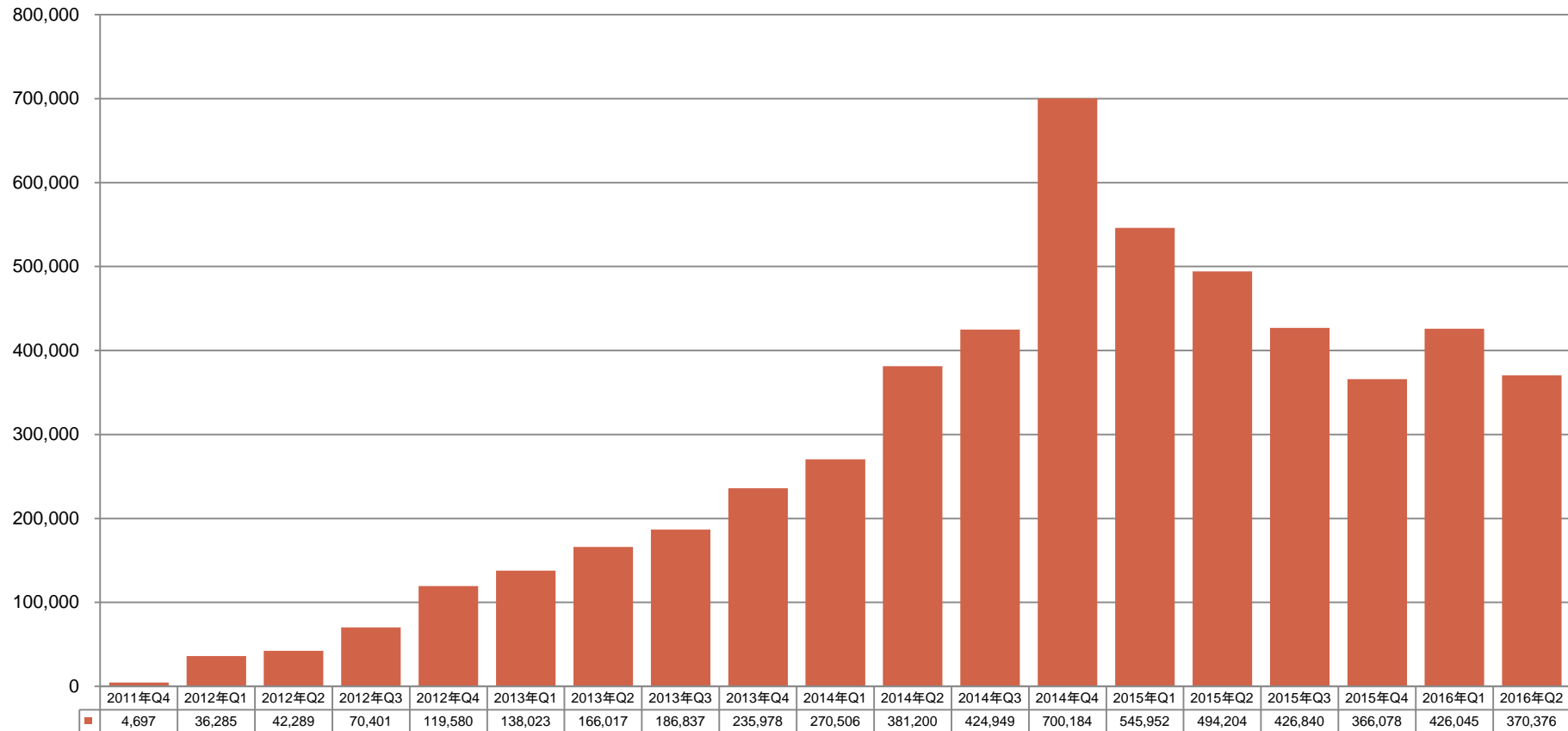
単位:千円



大きな変化はない。

# 「エイトクロップス」 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

前年同期比で減収が続いている。

# 「nend」 主要サマリー

	2016年 第2四半期(4~6月)	2015年 第2四半期(4~6月)	対前年同期 増減率
売上(千円)	2,408,165	3,435,215	△29.9%
稼動広告主ID数	427	484	△11.8%
登録パートナーサイト数	618,436	397,761	55.5%

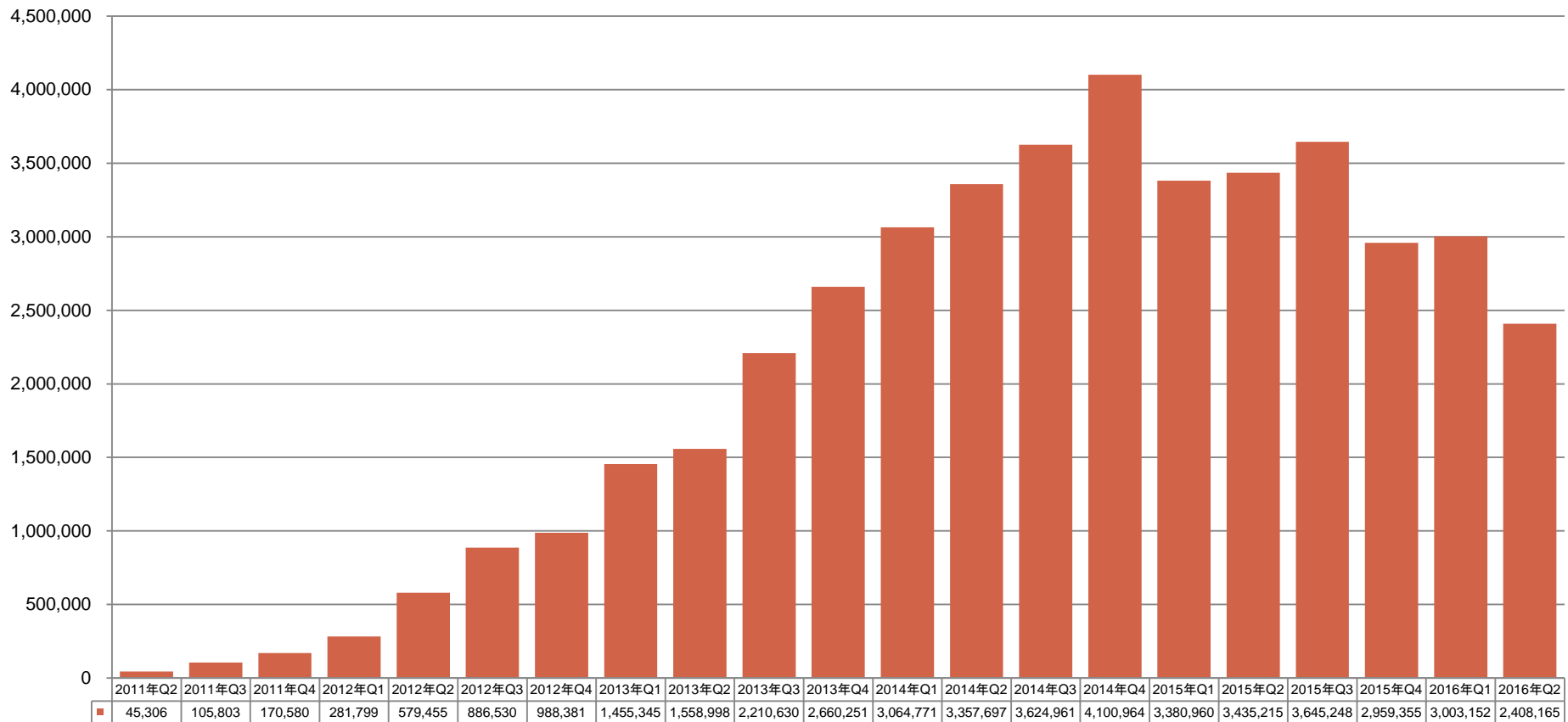
売上は連結間取引相殺前の数値です。

※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。

前年同期対比で引き続き減収となった。

# 「nend」 売上高の推移(四半期ベース)

単位:千円



売上は連結間取引相殺前の数値です。

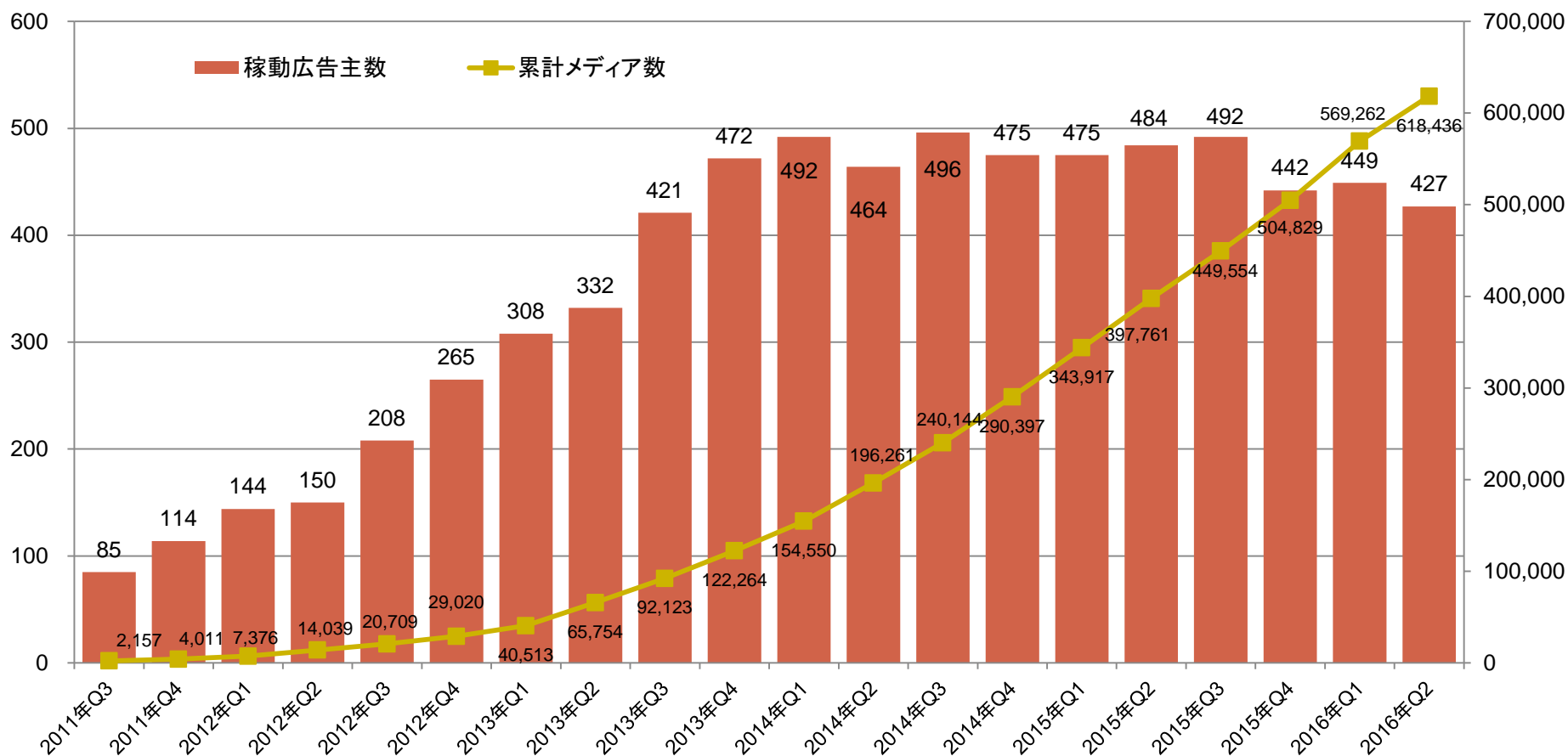
直前四半期対比で再び下落してしまった。



## CPC/ターゲティング型 アドネットワーク事業

「nend」

### 稼働広告主数とメディア数の推移(四半期ベース)

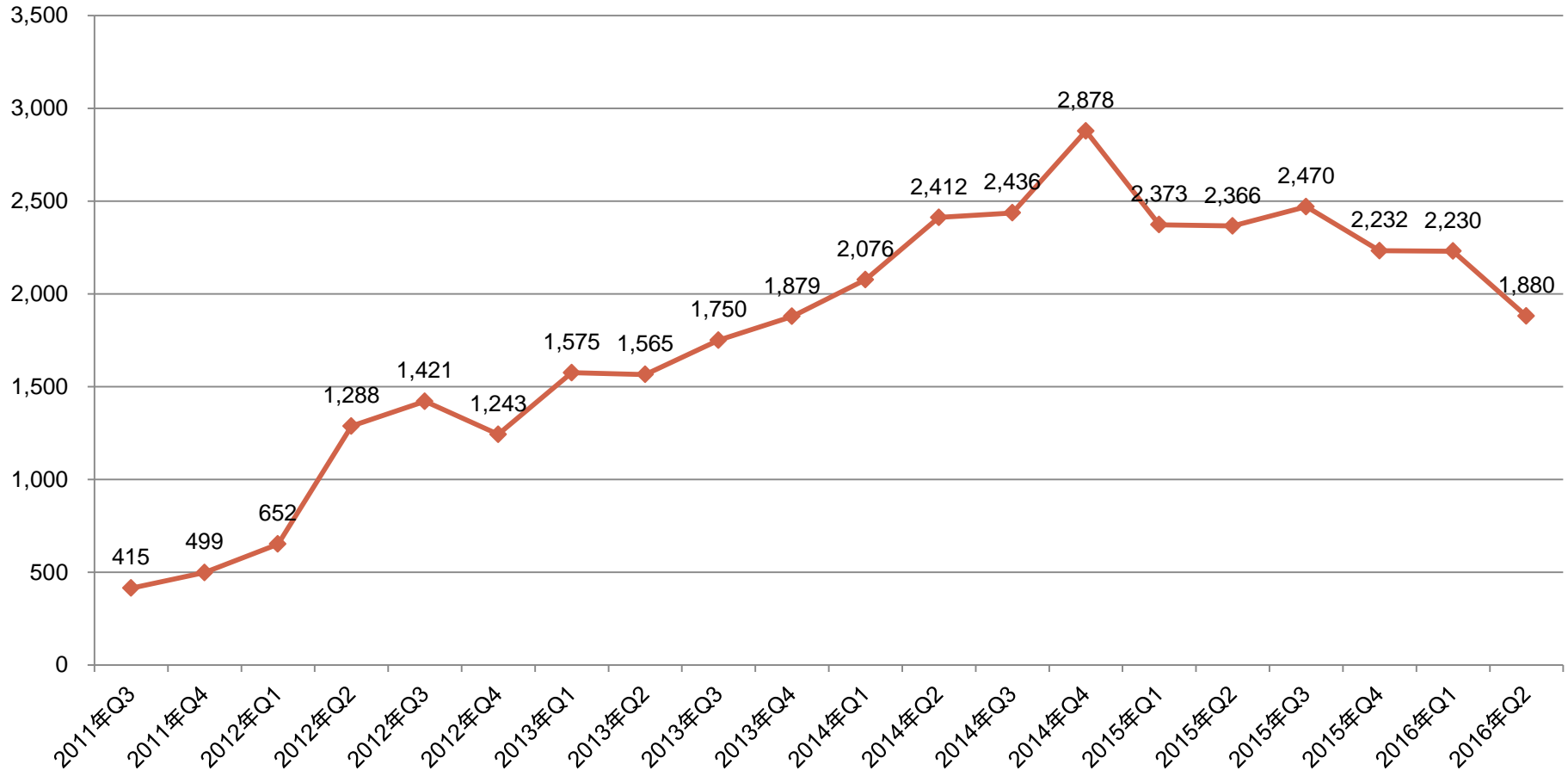


※稼働広告主数は各四半期最終月の稼働広告主数を記載しています。

稼働広告主数は直前四半期より22社減った。

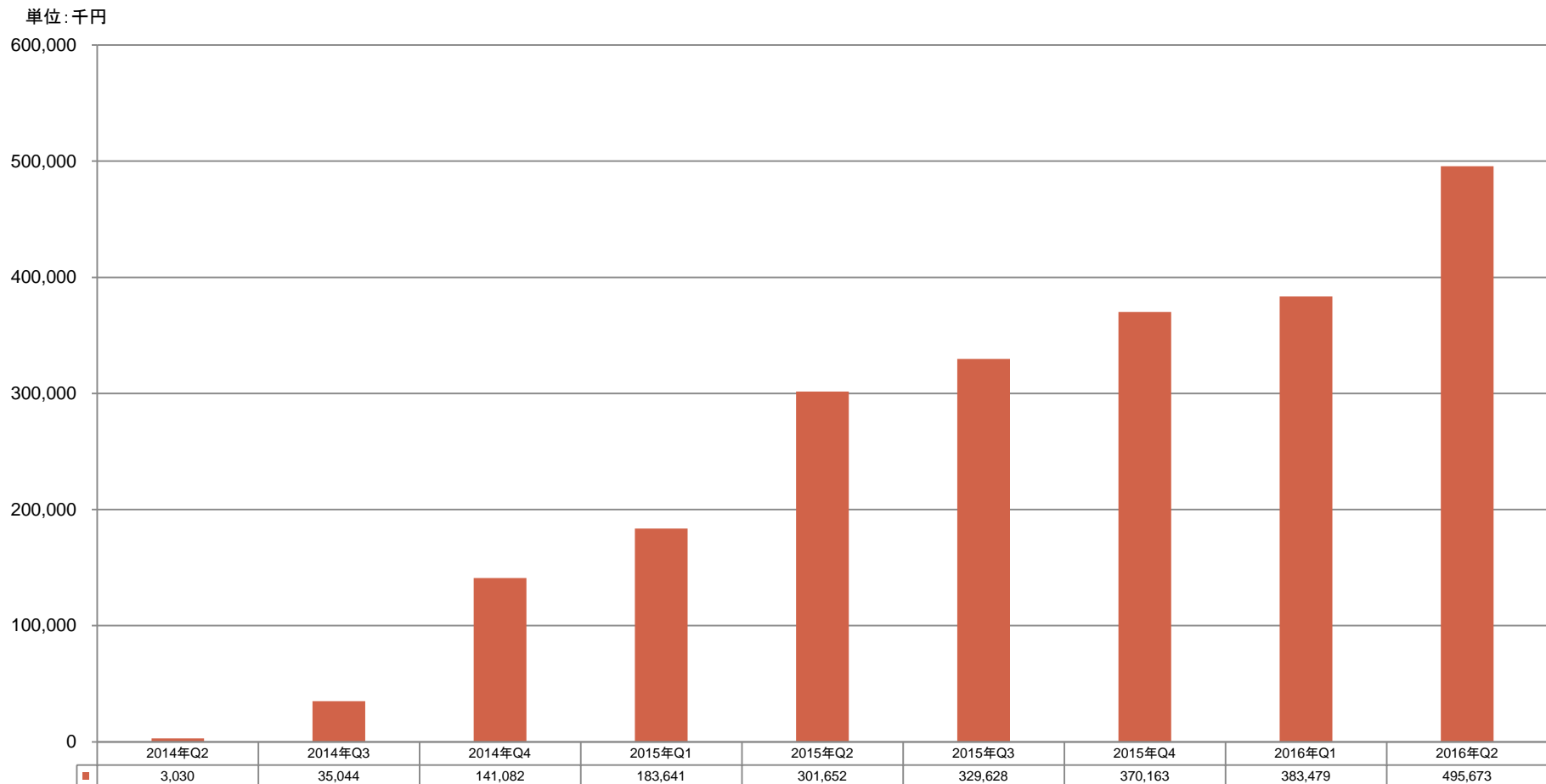
CPC/ターゲティング型  
アドネットワーク事業「nend」  
1広告主あたり月次売上高平均推移

単位:千円



1社あたりの売上高が2013年程度まで下落した。

# 「nex8」 売上高の推移(四半期ベース)



売上は連結間取引相殺前の数値です。

第1Q、2Qは次の成長のための変革期に位置付けている。

<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	2016年12月期 第2四半期累計期間	2015年12月期 通期
売上高	796,421	1,833,074
営業利益	48,098	176,560
当期純利益	32,299	111,245

※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	2016年12月期 第2四半期累計期間	2015年12月期 通期
売上高	555,191	911,371
営業利益	37,739	69,002
当期純利益	22,044	43,545

※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	2016年12月期 第2四半期累計期間	2015年12月期 通期
売上高	193,979	328,121
営業利益	△13,542	△19,836
当期純利益	△14,606	△65,333

※上記金額は連結間取引相殺前の金額になります。

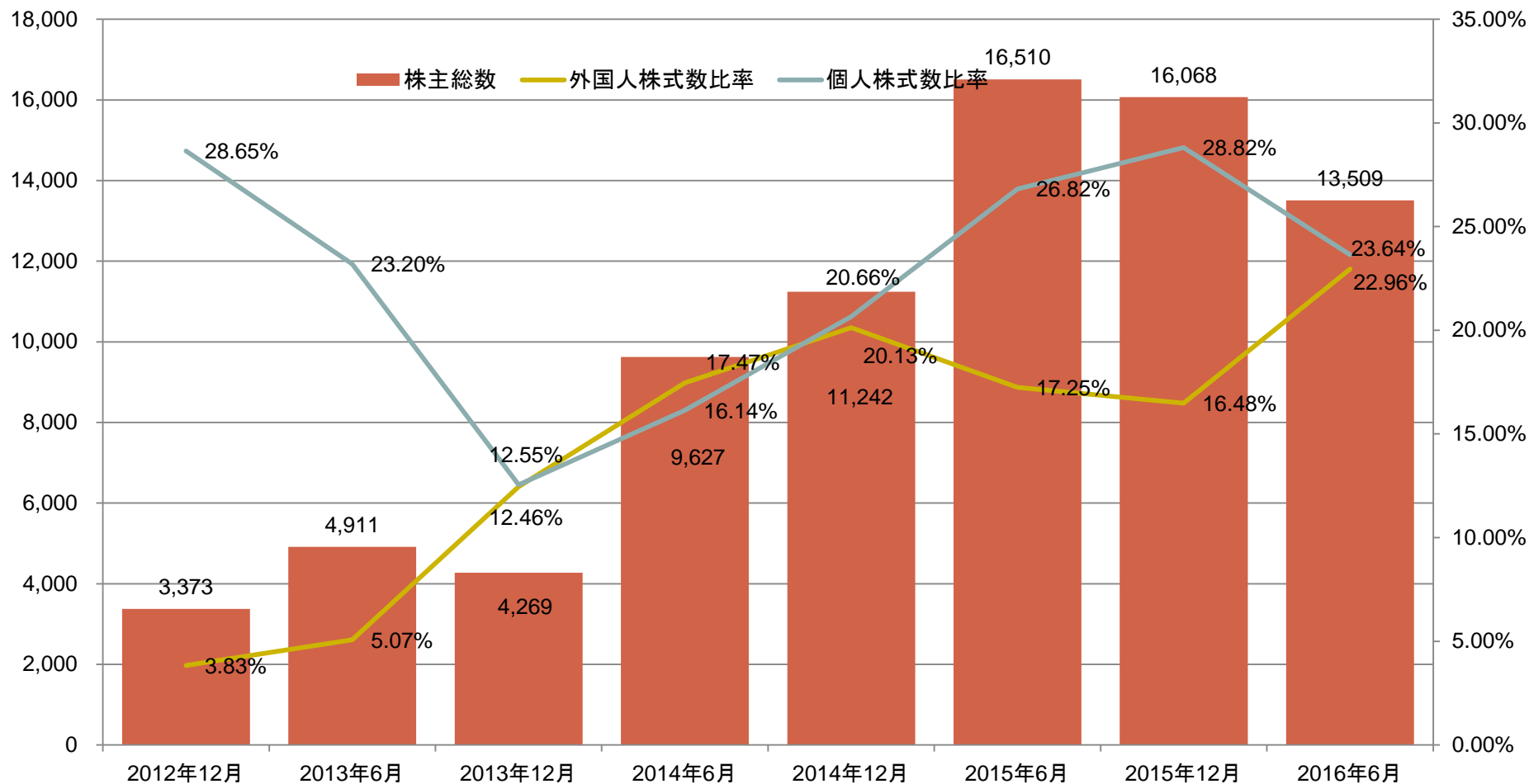
## 株式について



# 株式について

## 株式について

### 個人株主数、外国人比率推移



## 參考資料

# 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 11億3,504万円(平成28年6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332名(平成28年6月30日現在※アルバイト・派遣社員含む)  
グループ合計388名(平成28年6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](mailto:ir-info@fancs.com)