

# 2008年12月期 決算説明資料



2009年2月 (2009.2.12改)

株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

---

第1章 2008年12月期 決算実績 .....P3

第2章 事業の状況 .....P14

参考資料 ..... P28

# 第1章

---

## 2008年12月期 決算実績

# 2008年12月期 ポイント

---

- 売上高が期首計画を2.4% 上回り、6.4%増収の60億4400万円に
- 営業利益が減収計画から一転、0.8%増収の9億5600万円に
- 第4四半期(10月～12月)の売上高が過去最高を達成  
(前年同期比で21.8%増、第3四半期対比で5.3%増)
- 第4四半期(10月～12月)の営業利益、経常利益ともに特殊要因を除くと、  
過去最高を達成(前年同期比で営業利益26.8%増、経常利益19.0%増)
- A8.net(PC向け)の成果報酬が着実に回復  
(成果報酬1～3月:593百万円 → 4～6月:675百万円 → 7～9月:696百万円→10～12月:725百万円)
- A8.netのアフィリエイトサイト数が順調に増加  
(前年同期比23.0%増の695,391サイト/2008年12月末)
- A8.netの稼動広告主数は減少傾向が継続  
(前年同期比11.4%減の2,184社)
- 携帯向けアフィリエイト広告サービスは前年比92.6%増収の10億1500万円に
- アフィリエイト広告サービスにおける新規事業も含めた携帯向けの割合は  
前年の9.6%から17.6%へ

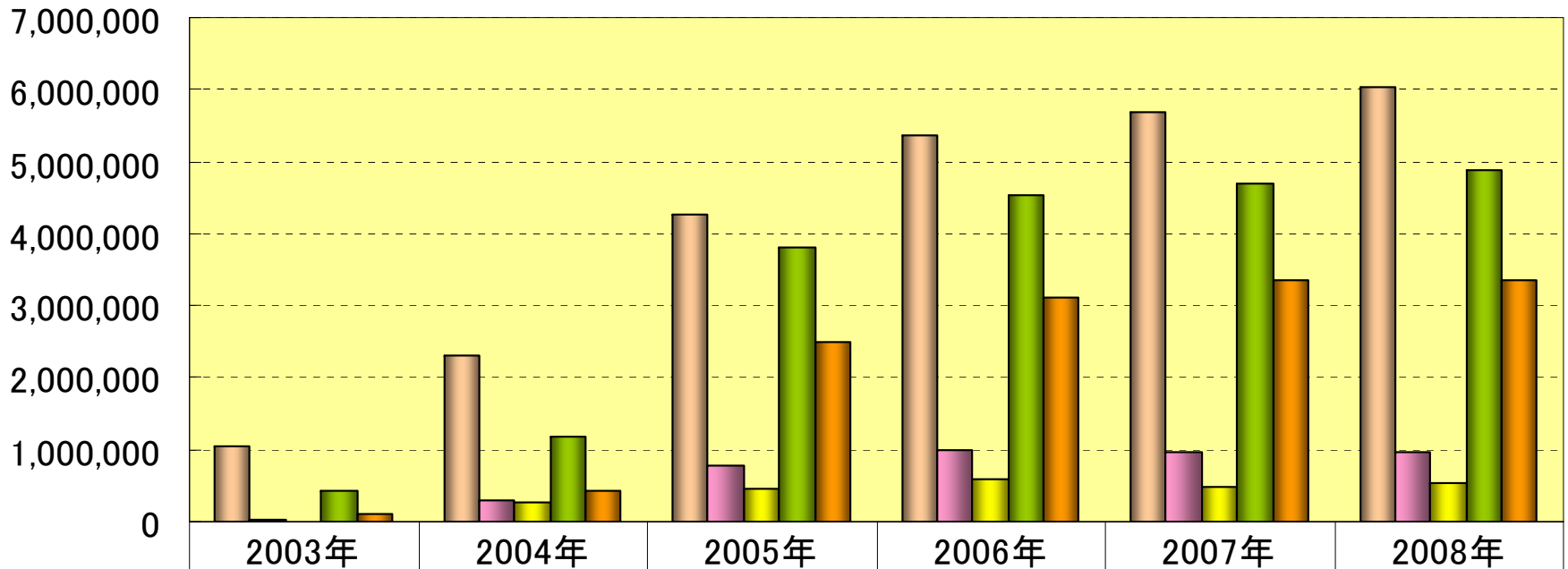
# 前年同期との比較

(単位:千円)	2008年 通期	2007年 通期	対前年同期 増減率	当期構成比
売上高	6,044,731	5,687,521	6.3%	100%
営業利益	956,903	948,949	0.8%	15.8%
経常利益	965,747	973,435	△0.8%	15.9%
純利益	531,695	485,904	9.4%	8.8%
売上高 経常利益率	15.9%	17.1%	△1.2ポイント	—
従業員数(役員含まず) (うち正社員数)	133人 (107人)	155人 (112人)	△ 14.2% (△4.5%)	—

A8.netの回復、Moba8.netおよび自社媒体の成長で売上高、営業利益、純利益で前期比プラスとなった。(経常利益はデリバティブの損失25百万円を計上したため、減益となった)

# 売上高、経常利益、純利益等の推移 (年ベース)

(単位:千円)



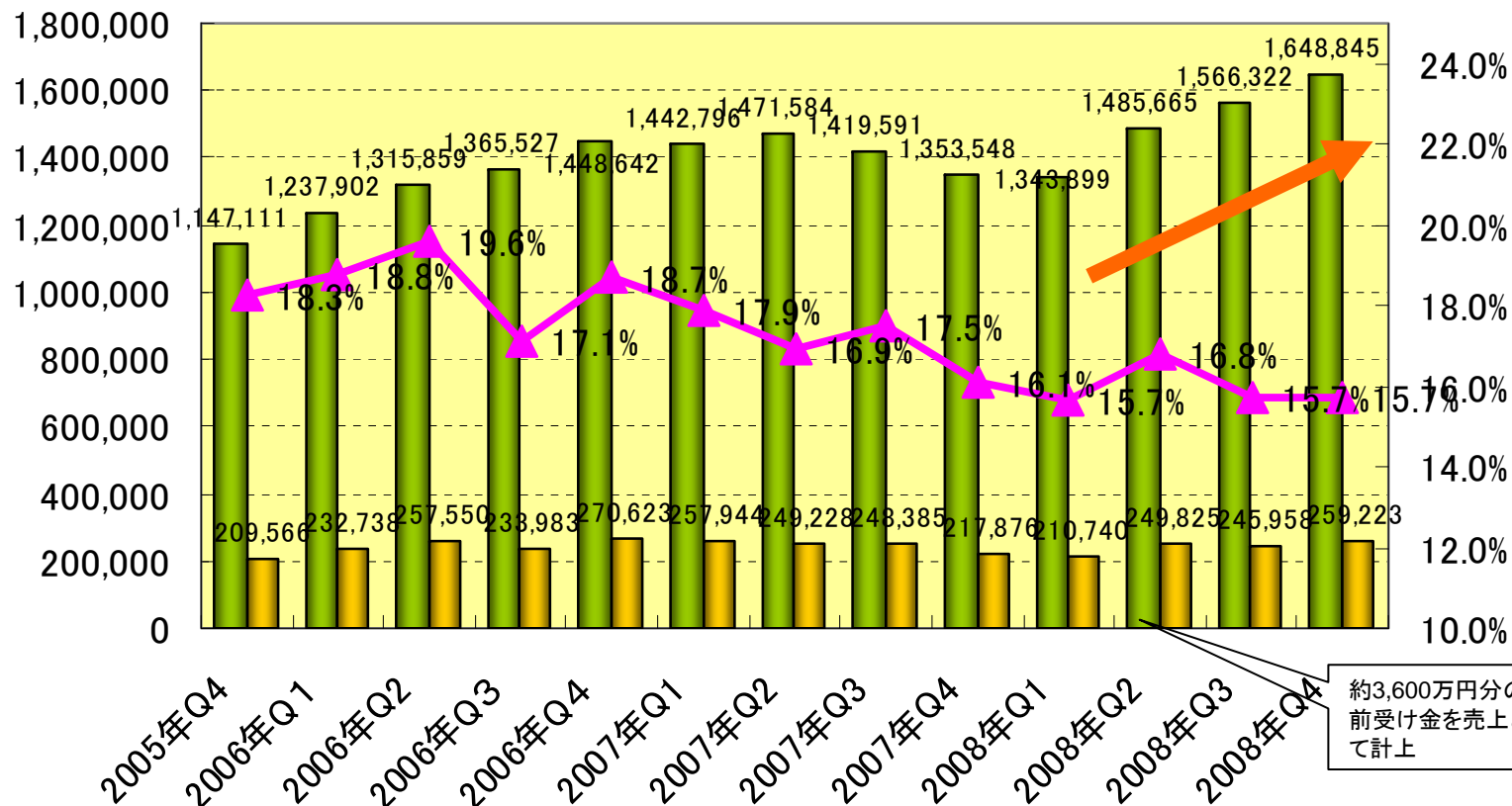
■ 売上高	1,043,678	2,304,421	4,270,550	5,367,930	5,687,521	6,044,731
■ 経常利益	24,741	302,753	765,882	994,895	973,435	965,747
■ 純利益	2,090	279,265	450,475	589,976	485,904	531,695
■ 総資産	424,516	1,173,095	3,795,683	4,533,465	4,700,209	4,867,959
■ 純資産	119,567	438,870	2,501,696	3,112,555	3,345,490	3,348,235

2008年は経常利益以外の数値は前年より増加し、売上高、総資産、純資産は過去最高となったが、純利益は2006年の過去最高値には到達しなかった。

# 売上高、経常利益、経常利益率の推移 (四半期ベース)

(単位:千円)

■ 売上高合計 ■ 経常利益 ▲ 経常利益率

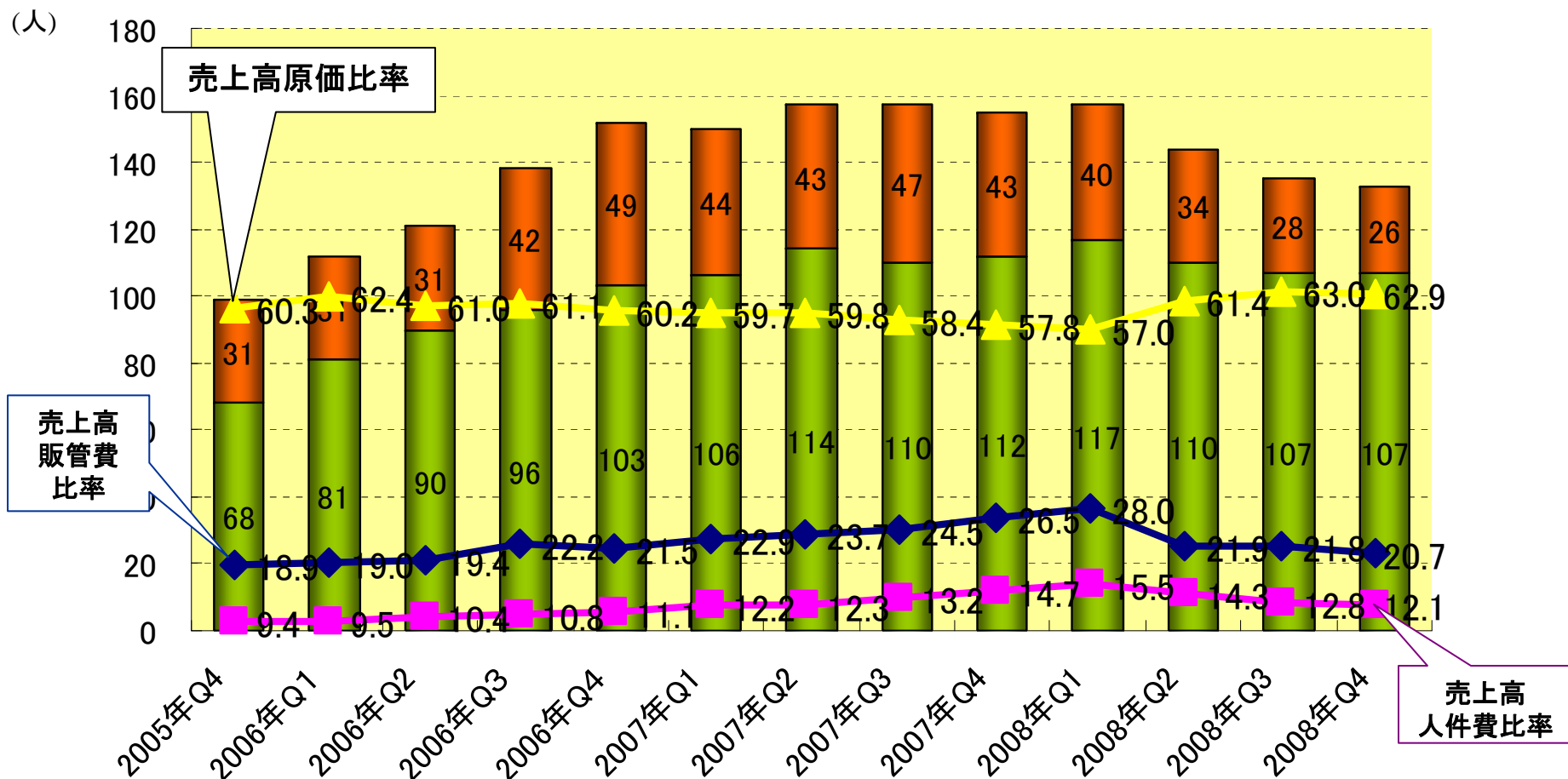


約3,600万円分の  
前受け金を売上として計上

2008年Q4の売上高は、Q2より3四半期連続で過去最高を達成。モバイル向けアフィリエイトと自社媒体売り上げが伸長したこともあるが、PC向けアフィリエイト事業も前年を上回る状態に回復した。Q4の経常利益は特殊要因(デリバティブ損失)を除くと過去最高になる。

# 従業員数および原価率、販管費比率の推移

■ 従業員数 ■ アルバイト数

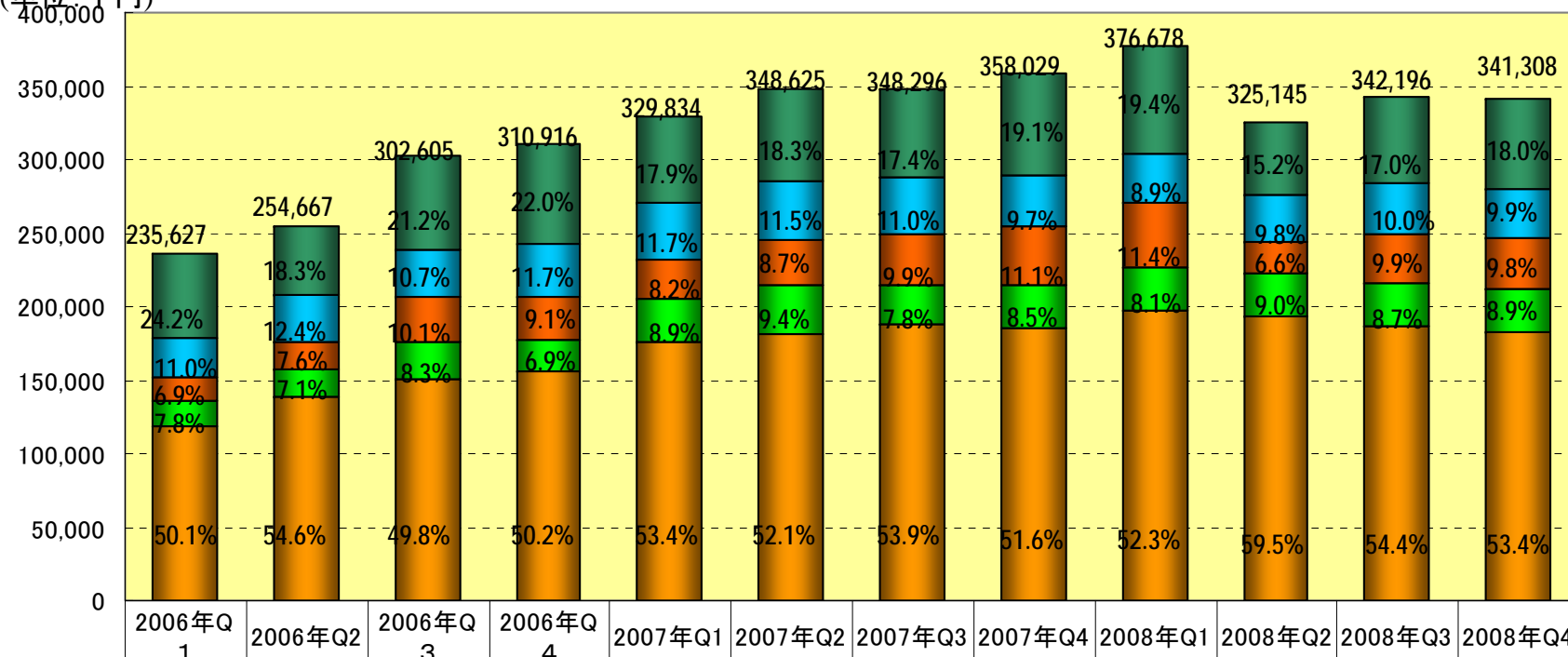


2008年Q1よりデータセンターの賃借料の一部を販売管理費に計上していたものをQ2でさかのぼって売上原価に計上(約10百万円)したことで、売上高原価比率が上昇し、売上高販売管理比率が低下している。人件費比率も低下傾向にある。



# 販売管理費の推移

(単位:千円)



	2006年Q1	2006年Q2	2006年Q3	2006年Q4	2007年Q1	2007年Q2	2007年Q3	2007年Q4	2008年Q1	2008年Q2	2008年Q3	2008年Q4
■ その他経費	57,139	46,668	64,236	68,417	58,911	63,711	60,612	68,376	73,025	49,381	58,101	61,419
■ 販売手数料	25,985	31,622	32,285	36,418	38,539	40,198	38,415	34,696	33,431	31,741	34,136	33,810
■ 広告宣伝費	16,146	19,456	30,485	28,395	26,897	30,498	34,389	39,804	42,893	21,331	33,974	33,415
■ 地代・家賃	18,312	17,997	25,020	21,481	29,483	32,695	27,286	30,335	30,424	29,353	29,686	30,518
■ 人件費	118,043	138,922	150,577	156,203	176,001	181,521	187,594	184,818	196,907	193,338	186,298	182,144

2008年Q2の「その他経費」の減少はデータセンターの賃借料の一部を販売管理費から売上原価に変更したこと、Q1で計上していた研究開発費(約5百万円)をQ2でマイナス計上したため。また2008年に入り、全ての項目に対して費用最適化を続けている。

# 売上原価の推移

(単位:千円)

1,150,000

950,000

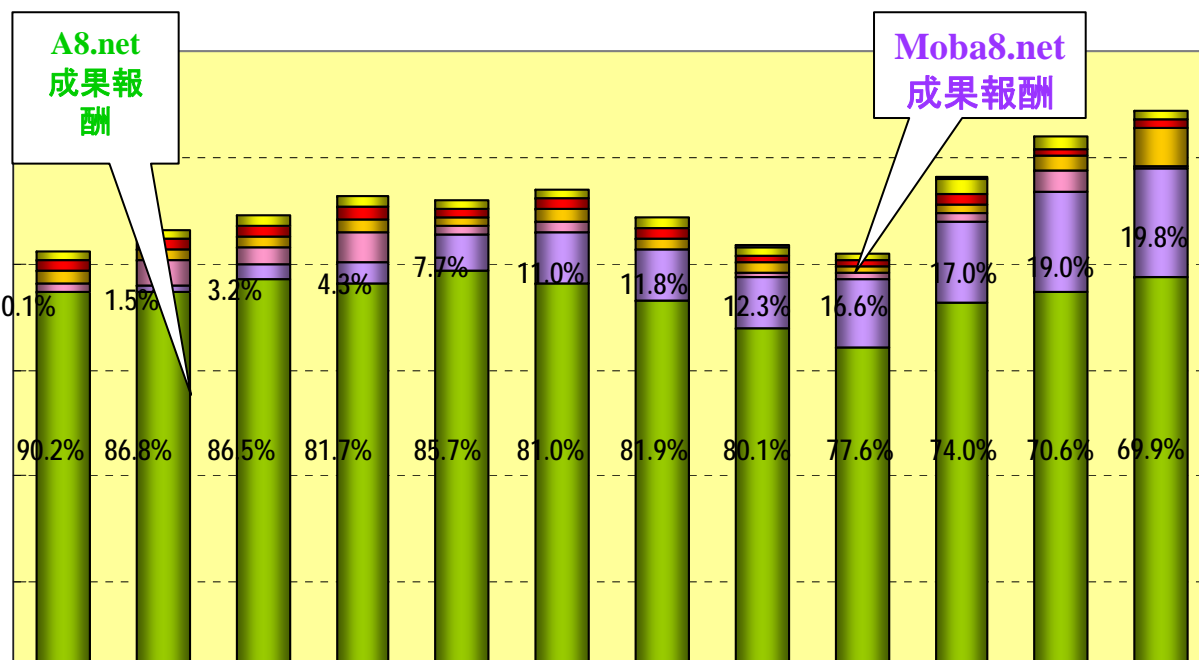
750,000

550,000

350,000

150,000

-50,000



注1: 他勘定振替高の2006年第2Qが第1Qに比べて1千100万円減少しているのは、自社開発コストを資産計上した金額が、1千万円あることによります。

注2: 他勘定振替高の2006年第3Qが第2Qに比べて5百万円増加している要因は、自社開発コストを資産計上した金額が、第2Qに比べて5百万円減少していることによります。

注3: 自社媒体仕入は2007年第1Qからレベニューシェア分を売上原価で表示している為、増加しています。2006年以前は、売上のマイナスとしていた。

注4: 人件費は、組織変更したことにより、2007年第1Qから技術開発部のみを製造原価へ振替しています。2007年第2Qから情報システム部の分もソフトウェア計上に対応する部分のみ製造原価へ振替しています。

	2006年 Q1	2006年 Q2	2006年 Q3	2006年 Q4	2007年 Q1	2007年 Q2	2007年 Q3	2007年 Q4	2008年 Q1	2008年 Q2	2008年 Q3	2008年 Q4
■ 他勘定振替高	0	△ 11,216	△ 5,819	△ 5,128	△ 6,074	△ 8,626	△ 6,722	1,577	△ 4,706	4,703	△ 1,984	△ 998
■ 経費	17,572	18,234	20,365	19,015	15,950	17,233	19,779	16,359	12,339	27,043	22,072	17,097
■ 人件費	17,436	20,064	19,448	27,421	14,568	19,683	18,156	14,015	11,724	18,488	14,755	16,930
■ 媒体費(アドカポ媒体費含む)	24,590	20,939	21,715	21,770	17,170	21,984	21,107	18,003	13,587	16,617	28,075	72,235
■ キャンペーン	15,669	45,981	29,974	58,518	15,845	20,090	0	9,053	11,238	15,230	39,507	1,534
■ Moba8.net成果報酬	482	11,798	26,898	37,859	65,938	96,814	97,974	96,510	127,524	155,344	187,686	205,149
■ A8.net成果報酬	696,910	697,120	722,319	713,242	737,962	712,977	679,162	627,282	593,910	675,350	696,166	725,818

2008年 Q2よりデータセンターの賃借料の一部を販売管理費から振り替えた。2008年が増加傾向にあるのは売上げに応じてモバイル向け成果報酬や他社媒体の仕入れが伸びたことによる。媒体費の2008年Q4は「アドカポ」の媒体費11,532千円を含む。

# 2008年12月期 キャッシュフロー

(単位:千円)	2008年 12月期	2007年 12月期	対前年同期増減額
I 営業活動による キャッシュ・フロー	620,912	608,449	12,462
II 投資活動による キャッシュ・フロー	△529,550	△422,197	△107,352
III 財務活動による キャッシュ・フロー	△456,407	△270,872	△185,534
IV 現金及び現金同等物の 増減額	△365,045	△84,620	△280,425
V 現金及び現金同等物の 期首残高	1,504,936	1,589,557	△84,620
VI 現金及び現金同等物の 期末残高	1,139,890	1,504,936	△365,045

税引前純利益914百万円  
法人税等支払384百万円

投資有価証券の償還収入  
4,050百万円  
投資有価証券の売却収入  
113百万円  
投資有価証券の取得費用  
4,569百万円

自己株式取得381百万円  
配当金支払102百万円

# 2008年12月期 貸借対照表

(単位:千円)	2008年通期	2007年通期	対前年比増減
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>	<b>3,064,064</b>	<b>3,837,846</b>	<b>△773,782</b>
現金及び預金	1,139,890	1,466,019	
受取手形	1,068		
売掛金	711,018	535,477	
有価証券	1,135,316	1,787,051	
その他	102,049	81,112	
貸倒引当金	△25,280	△31,813	
<b>固定資産</b>	<b>1,803,895</b>	<b>862,362</b>	<b>941,533</b>
有形固定資産	61,604	64,708	
無形固定資産	152,312	143,686	
投資その他の資産	1,593,591	654,494	
貸倒引当金	△3,611	△527	
<b>資産合計</b>	<b>4,867,959</b>	<b>4,700,209</b>	<b>167,750</b>
<b>負債及び純資産(資本)の部</b>			
<b>流動負債</b>	<b>1,429,375</b>	<b>1,281,150</b>	<b>148,225</b>
買掛金	952,456	739,121	
未払法人税等	213,000	196,935	
その他流動負債	263,918	345,093	
<b>固定負債</b>	<b>90,349</b>	<b>73,568</b>	<b>16,781</b>
<b>負債計</b>	<b>1,519,724</b>	<b>1,354,718</b>	<b>165,006</b>
<b>純資産(資本)</b>	<b>3,348,235</b>	<b>3,345,490</b>	<b>2,744</b>
<b>負債及び純資産(資本)合計</b>	<b>4,867,959</b>	<b>4,700,209</b>	<b>167,750</b>

# 2009年 業績見通し

(単位: 百万円)	2009年 通期 見通し	2009年 第2四半期 累計期間 見通し	2008年 通期 実績	対前期実績 増減率 (通期比)
売上	6,900	3,300	6,044	14.1%
経常利益	1,070	500	965	10.8%
当期利益	590	270	531	11.0%

## 【参考資料】

	2009年12月期 予想	2008年12月期
1株当たり 期末配当金	1,300円	1,200円

# 第2章

---

## 事業の概要

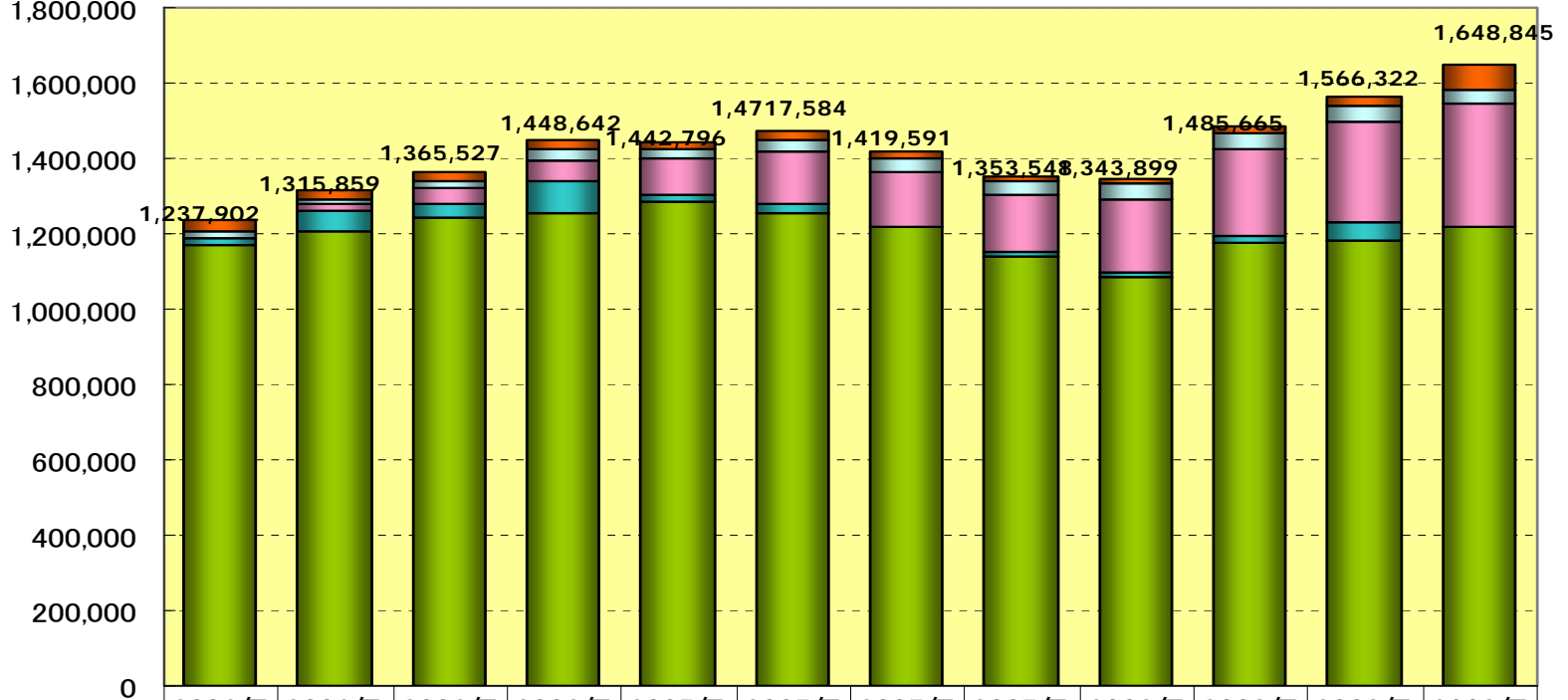
# サービス区分別売上高の内訳

(単位:千円)		2008年 通期	前年同期	対前年同期比 増減率	2008年 通期構成比
アフィリエイト広告サービス		5,758,994	5,482,695	5.0%	95.3%
	A8.net	4,743,661	4,955,614	△4.3%	78.5%
	キャンペーン(上記 「A8.net」内に含む)	(77,392)	(57,680)	34.2%	(1.3%)
	Moba8.net(※)	1,015,333	527,081	92.6%	16.8%
自社媒体運営		160,949	131,270	22.6%	2.7%
他社媒体広告販売		121,272	72,302	67.7%	2.0%
その他売上		3,515	1,252	180.7%	0.0%
売上高合計		6,044,731	5,687,521	6.3%	100.0%

Moba8.net、自社媒体の売上高が大幅に伸長した。自社媒体はモバイルメディアに特化し売上を伸ばした。A8.netは前年同期比でマイナスではあるが本年Q1を底に回復し、Q4からは、売上げ、営業利益ベースで前年同期を上回っている。  
 ※「Moba8.net」の2008年通期売上高には今期第3四半期よりサービスを開始した「アドカポ」の売上高19,977千円を含んでいる

# サービス区分別売上高の推移 (四半期ベース)

(単位: 千円)  
1,800,000



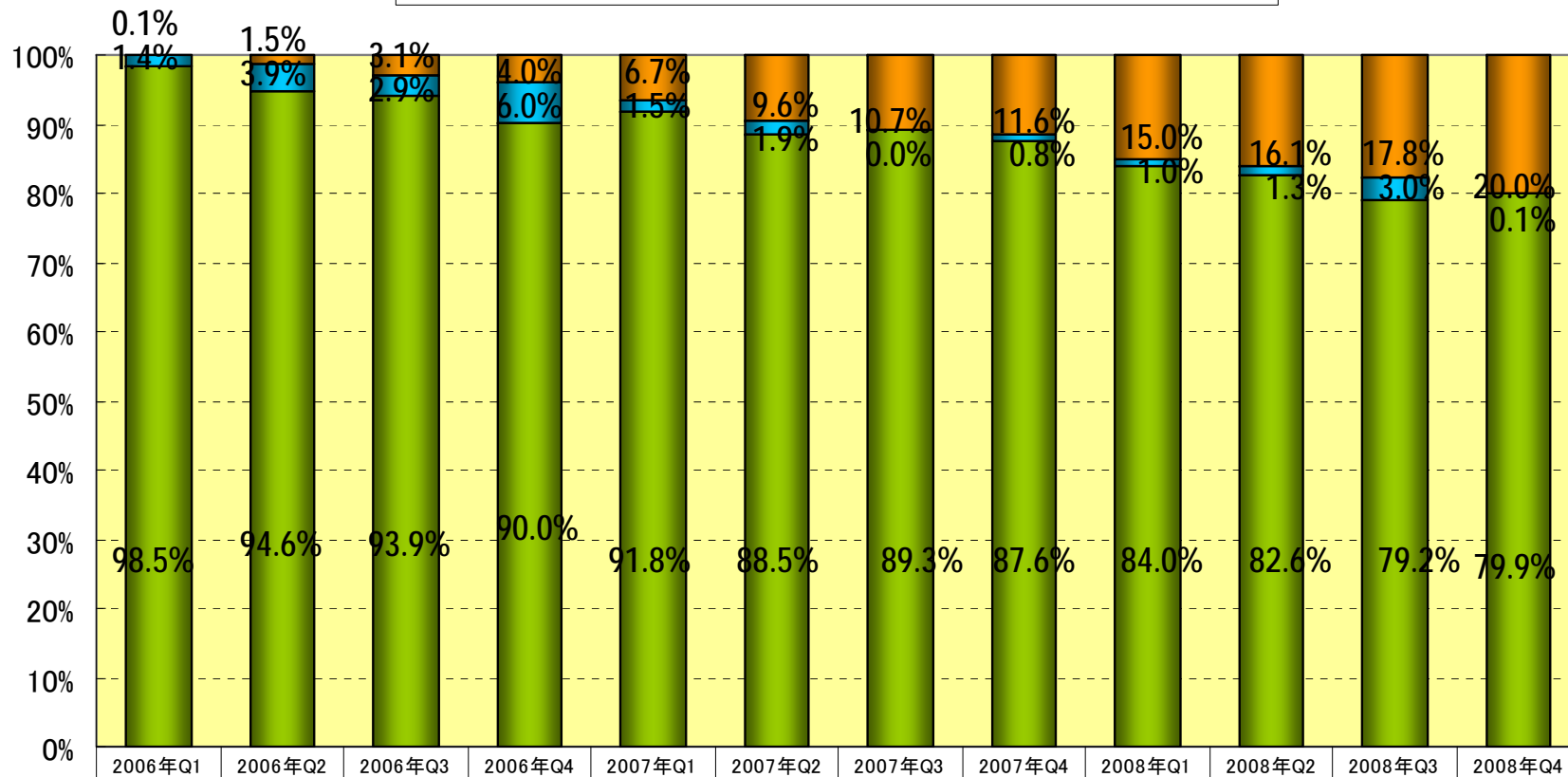
	2006年 Q1	2006年 Q2	2006年 Q3	2006年 Q4	2007年 Q1	2007年 Q2	2007年 Q3	2007年 Q4	2008年 Q1	2008年 Q2	2008年 Q3	2008年 Q4
■ その他売上	1,155	300	400	400	500	400	229	123	143	3,032	221	118
■ 他社媒体	28,433	24,538	23,452	25,048	15,515	20,220	19,961	16,604	10,405	15,826	29,235	65,805
■ 自社媒体	18,294	13,745	20,640	28,890	28,046	34,353	34,860	34,010	40,385	40,713	42,159	37,691
■ Moba8.net(アドカポ含む)	829	18,774	41,123	55,517	94,002	136,029	146,279	150,770	194,286	229,559	266,599	324,887
■ キャンペーン	16,940	50,251	38,944	83,696	20,411	26,622	0	10,647	12,810	17,910	44,937	1,734
■ A8.net(キャンペーン除く)	1,172,25	1,208,24	1,240,96	1,255,08	1,284,32	1,253,95	1,218,26	1,141,39	1,085,86	1,178,62	1,183,16	1,218,60

4四半期連続で低下していたA8.netの売上高(キャンペーンを除く)が、成果報酬の増加にともない3四半期連続で増加となった。Moba8.netおよびモバイルを中心とした自社媒体の売上比率が次第に高まっている。



# アフィリエイト広告サービス売上高構成比の推移

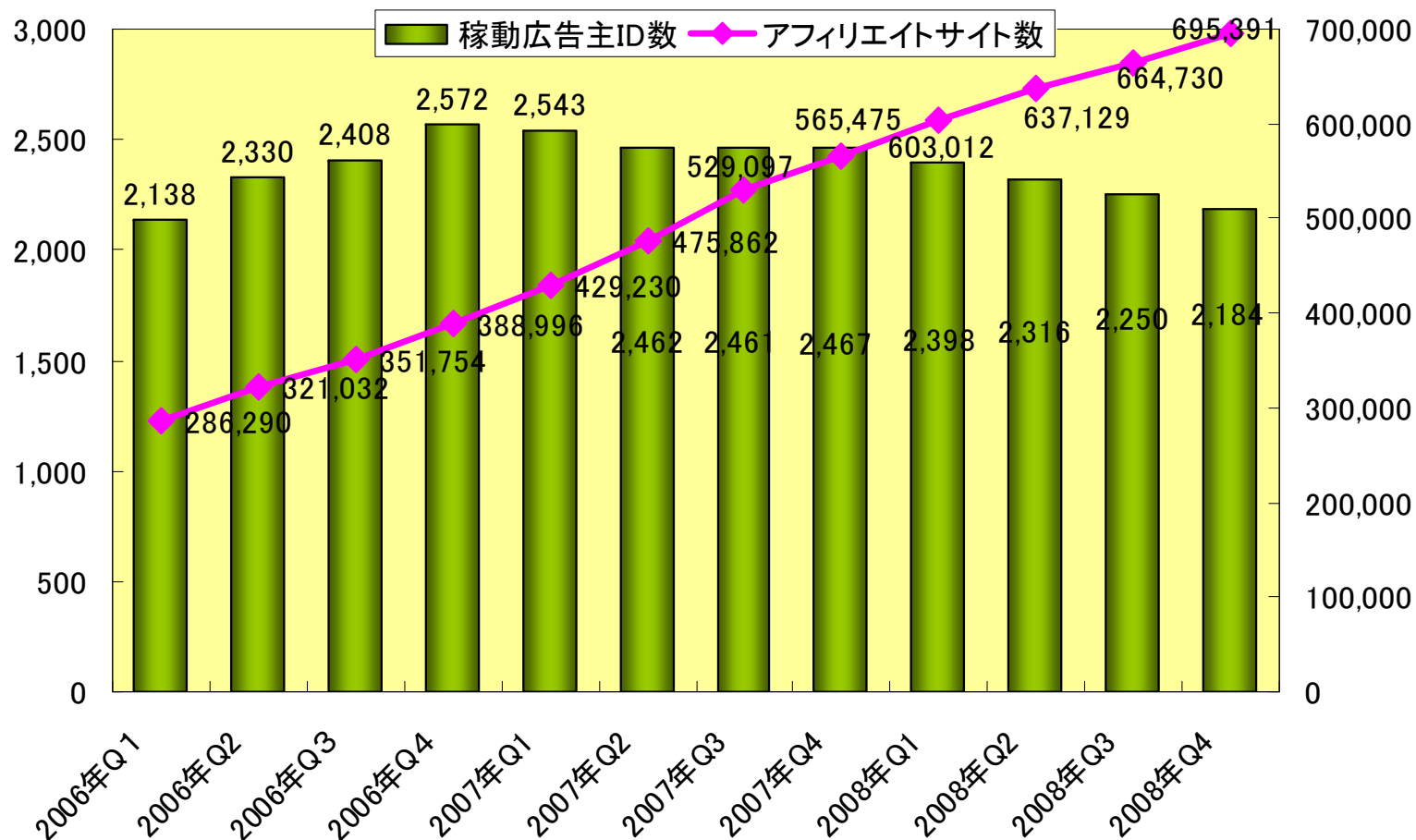
■ A8(キャンペーン除く) ■ キャンペーン ■ モバ8(アドカボ含む)



	2006年Q1	2006年Q2	2006年Q3	2006年Q4	2007年Q1	2007年Q2	2007年Q3	2007年Q4	2008年Q1	2008年Q2	2008年Q3	2008年Q4
■ モバ8(アドカボ含む)	829	18,774	41,123	55,517	94,002	136,029	146,279	150,770	194,286	229,559	266,599	304,910
■ キャンペーン	16,940	50,251	38,944	83,696	20,411	26,622	0	10,647	12,810	17,910	44,937	1,734
■ A8(キャンペーン除く)	1,172,250	1,208,248	1,240,965	1,255,089	1,284,320	1,253,959	1,218,260	1,141,392	1,085,868	1,178,622	1,183,168	1,218,609

Moba8.netの売上増加に伴い構成比率も伸長。「キャンペーン」売上の中心は金融関連。金商法施行やグレーゾーン金利撤廃、景気後退などの影響があり、2008年12月期も低調に終わった。

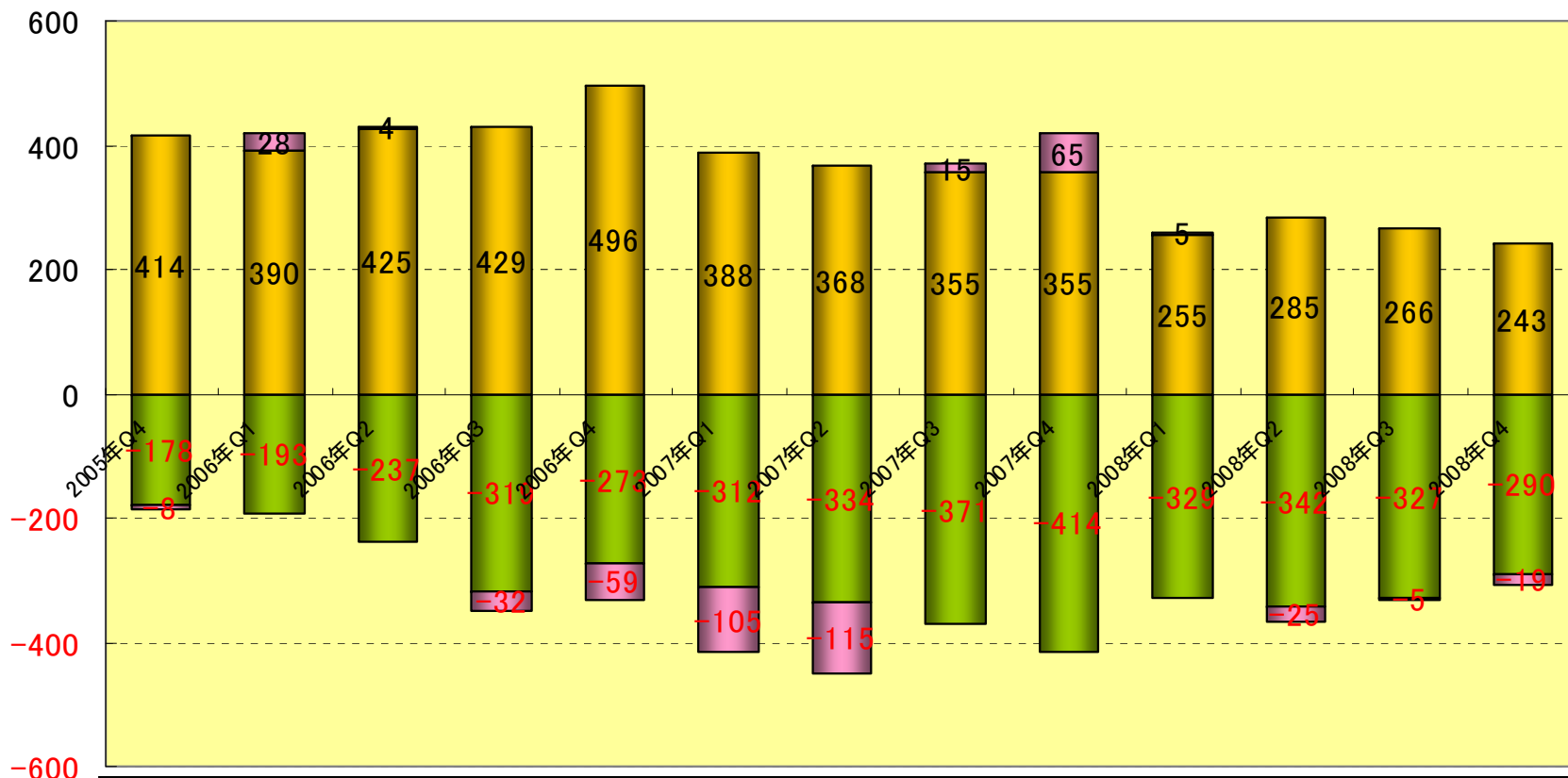
## 広告主、アフィリエイトサイト数の推移



アフィリエイトサイト数は順調に増加している。稼動広告主数については2006年Q4をピークに減少傾向が続いている。このためA8.netの粗利の高いシステム利用料部分が減少し利益率の低下につながっている。

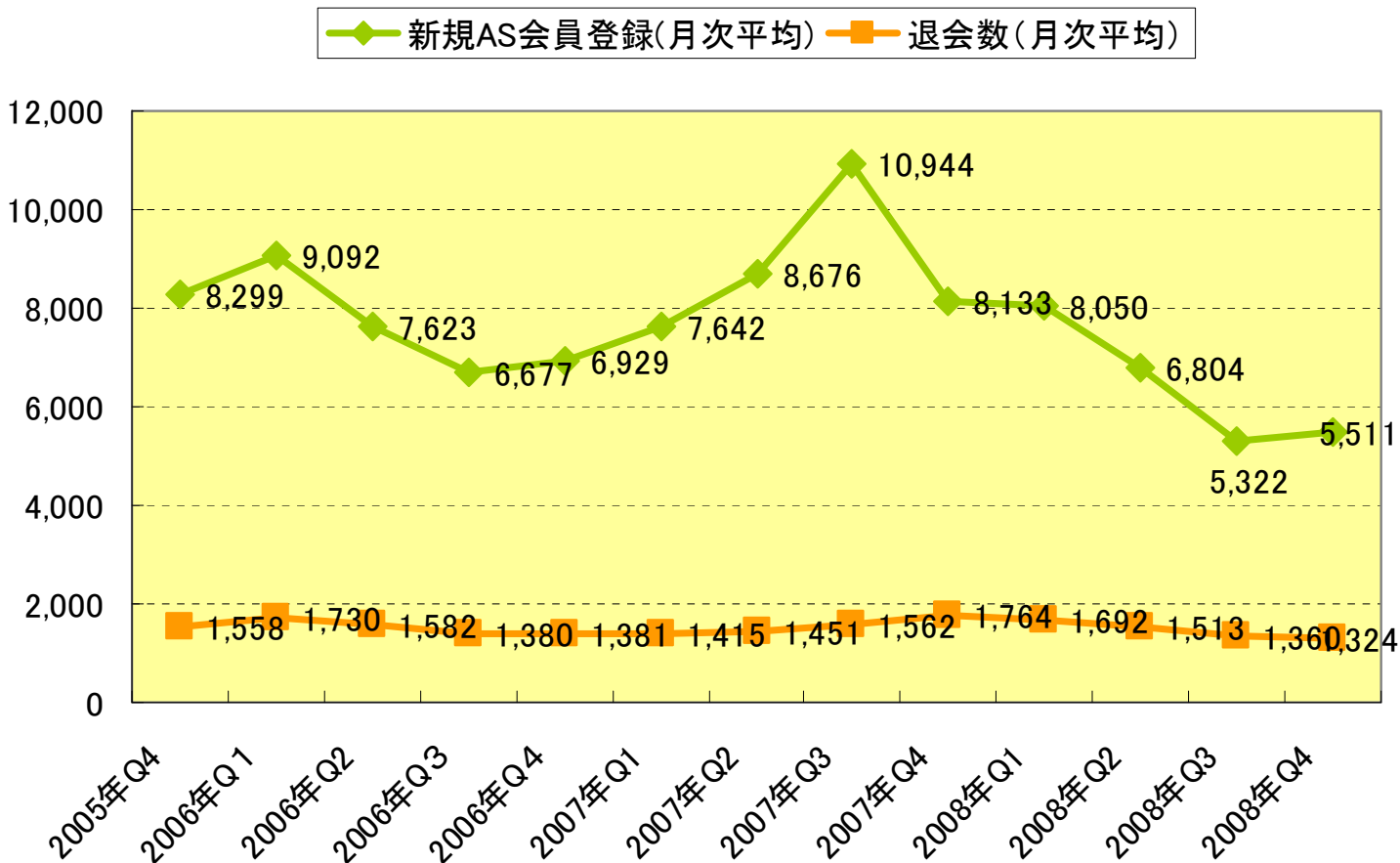
# 広告主の新規稼働、解約数の推移

■ 新規稼働件数 ■ 解約数 ■ 休止増減数



新規稼働広告主がペースダウンしている要因は、「新規広告主の獲得件数」から「質の高い広告主の獲得」に営業の重点を置くように方針変更したため。解約数はQ4に8四半期ぶりに300件を切ったが、景気減速の影響を受け新規獲得が不調。そのためまだ稼働数の減少傾向は底打ちしていない。

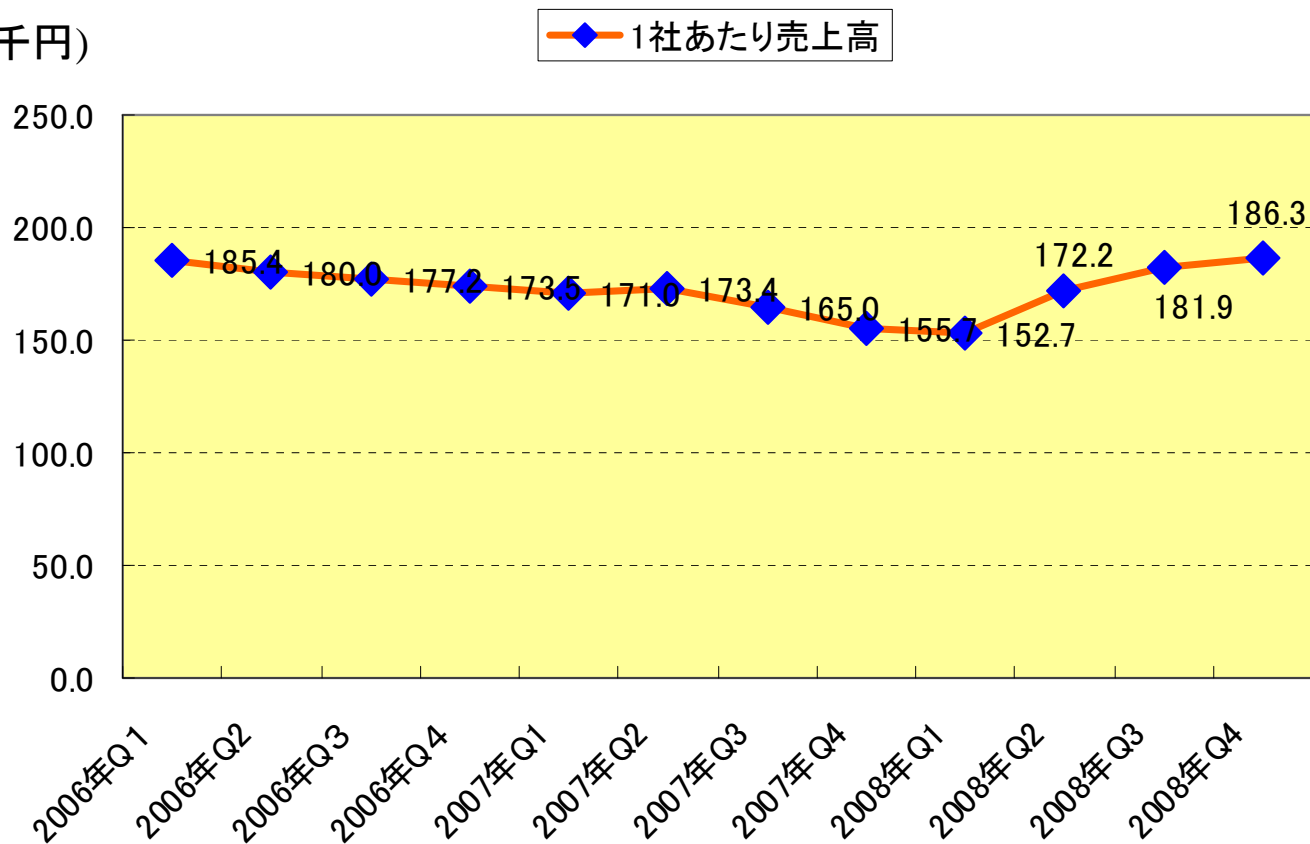
## AS会員登録・退会数の月次平均推移



A8.netの新規AS会員登録は鈍化。これは数よりも活動の質を高める改善を行っているため。とはいえ月次ベースでみると金融危機以降は登録数が上昇傾向にある。

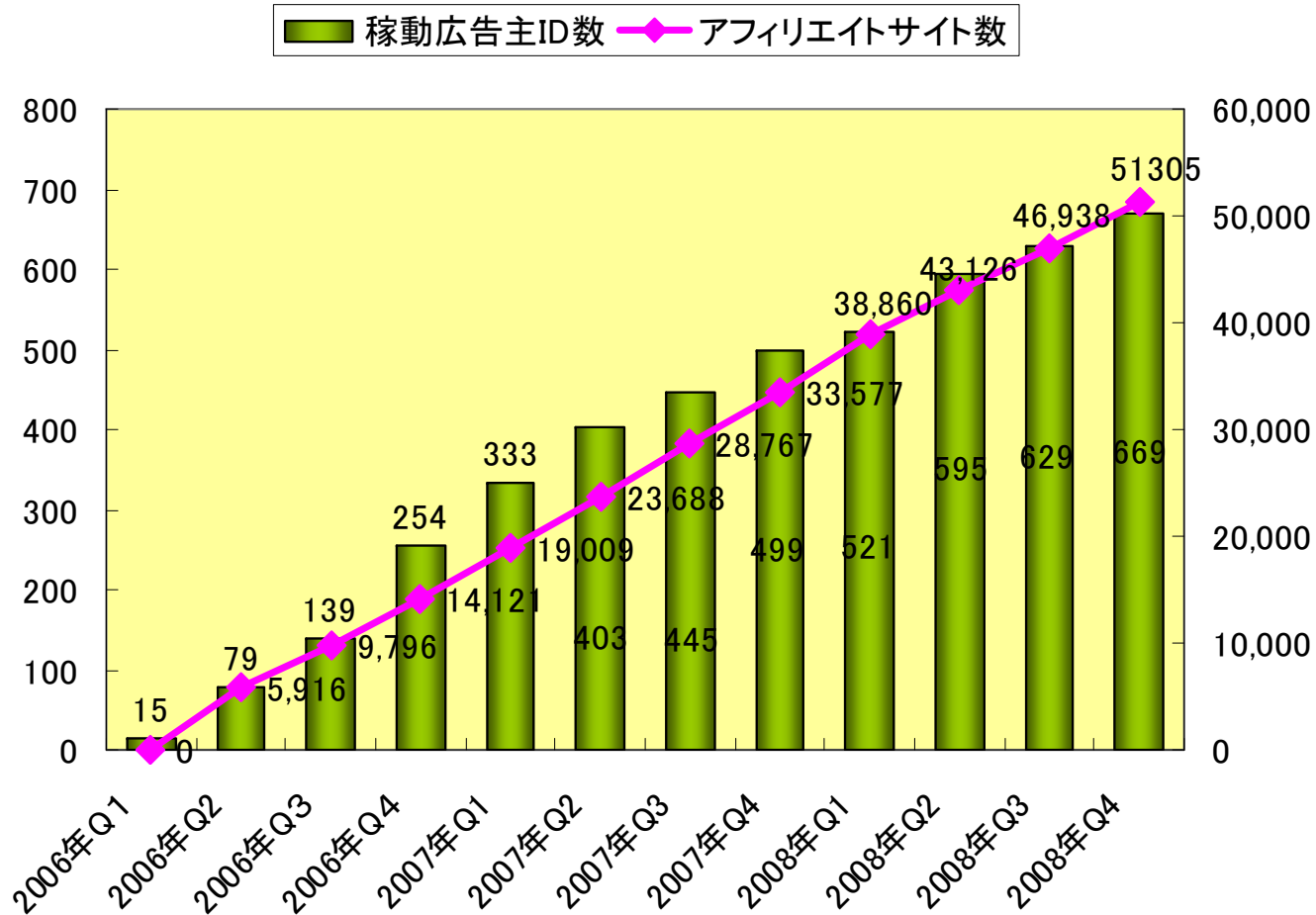
# 1広告主あたり月次売上高平均推移

(単位:千円)



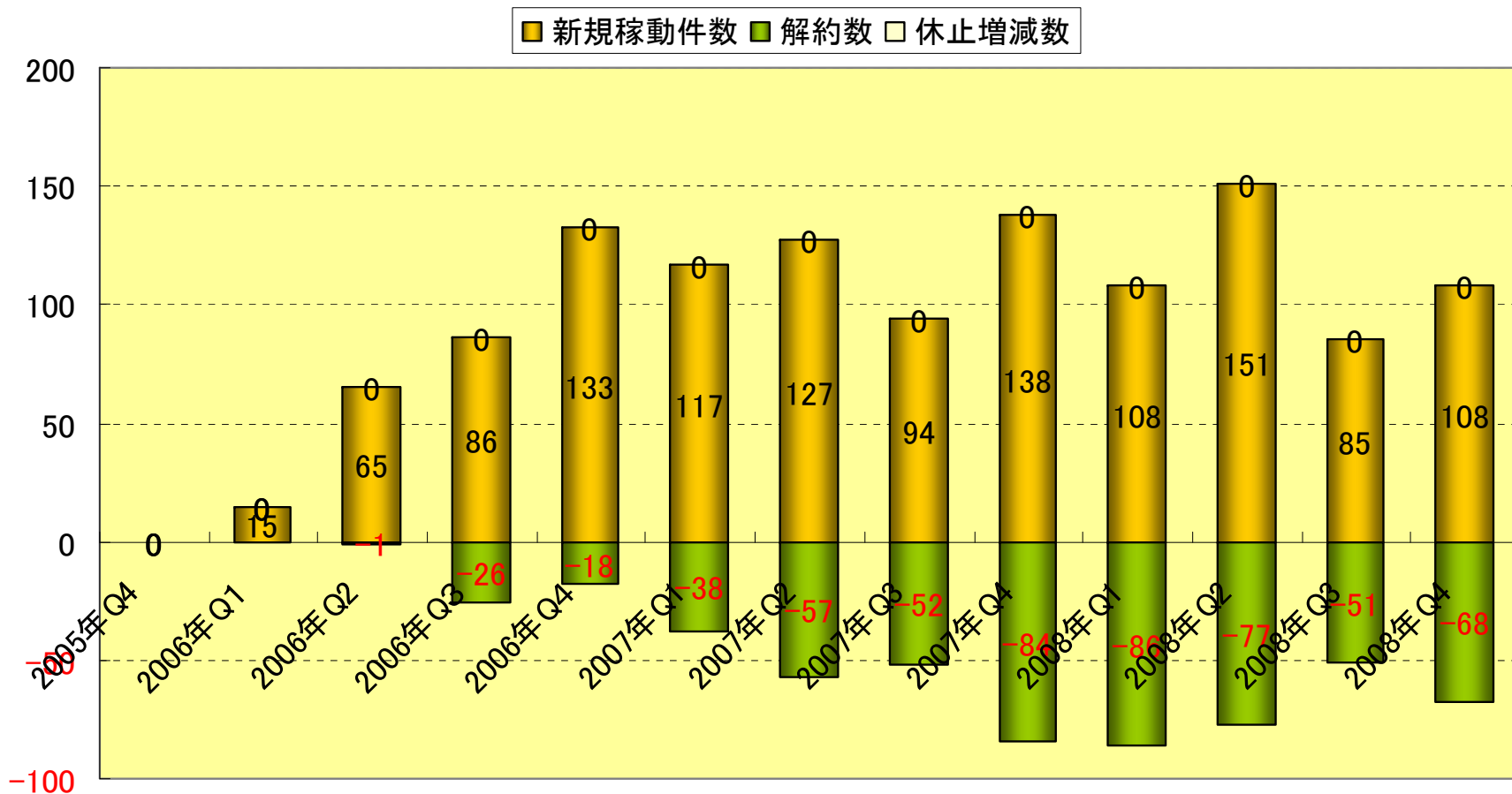
1広告主あたりの売上高が改善傾向にある要因は、全体の売上高が増加傾向にある中で広告主数が減少したことと、個々の広告主で成果が出ているため。

## 稼動広告主、アフィリエイトサイト数の推移



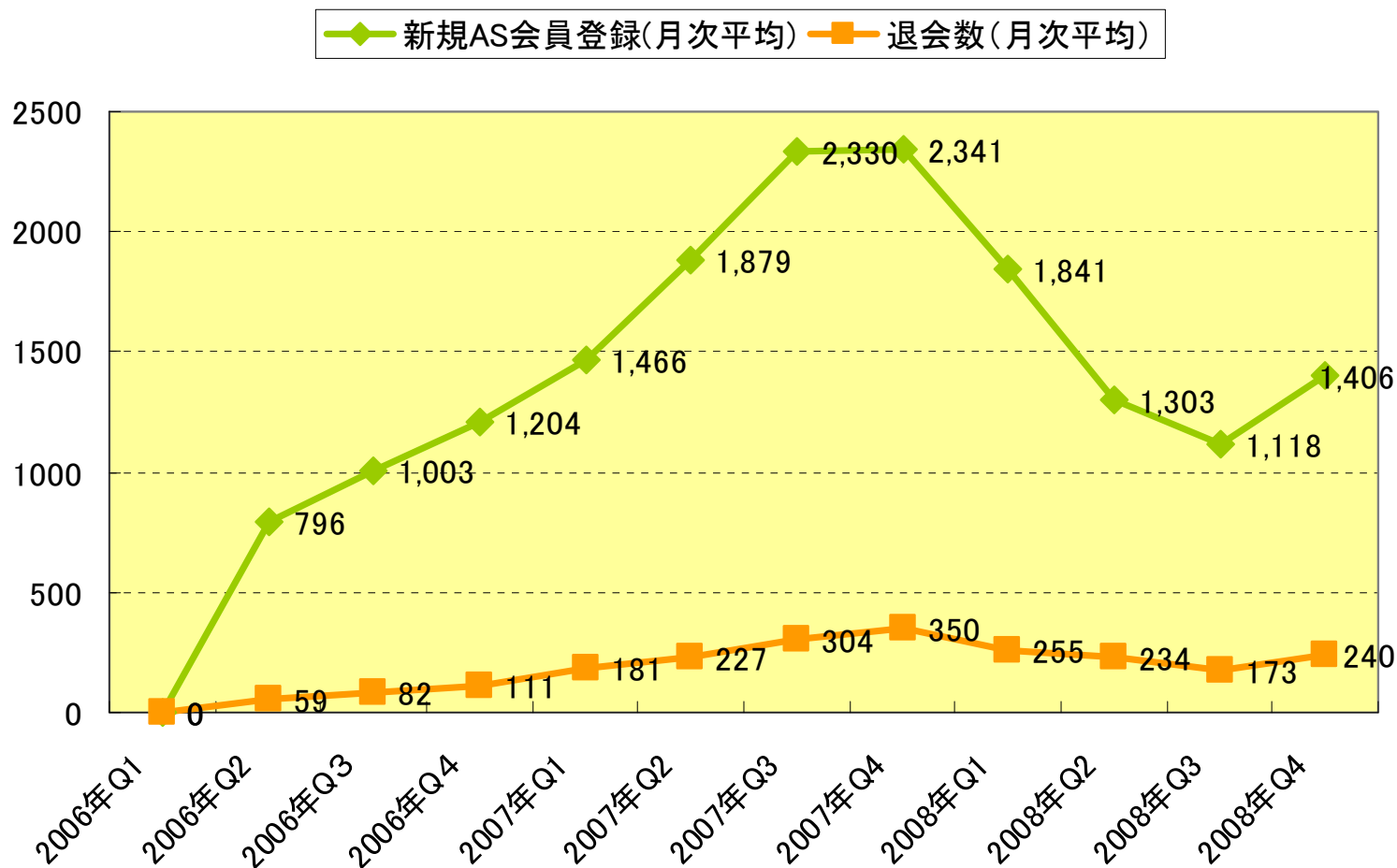
Moba8.netにおいてはアフィリエイトサイト数、稼動広告主数ともに順調に拡大している。今後もモバイルマーケットの拡大に合わせMoba8.netが成長していくことが見込まれる。

# 広告主の新規稼動、解約数の推移



Moba8.netの新規稼動広告主は波があるものの増加傾向にある。解約数がやや増加トレンドにあるのは、母数となる稼動広告主が増加しているためと考えられる。

## AS会員登録・退会数の月次平均推移

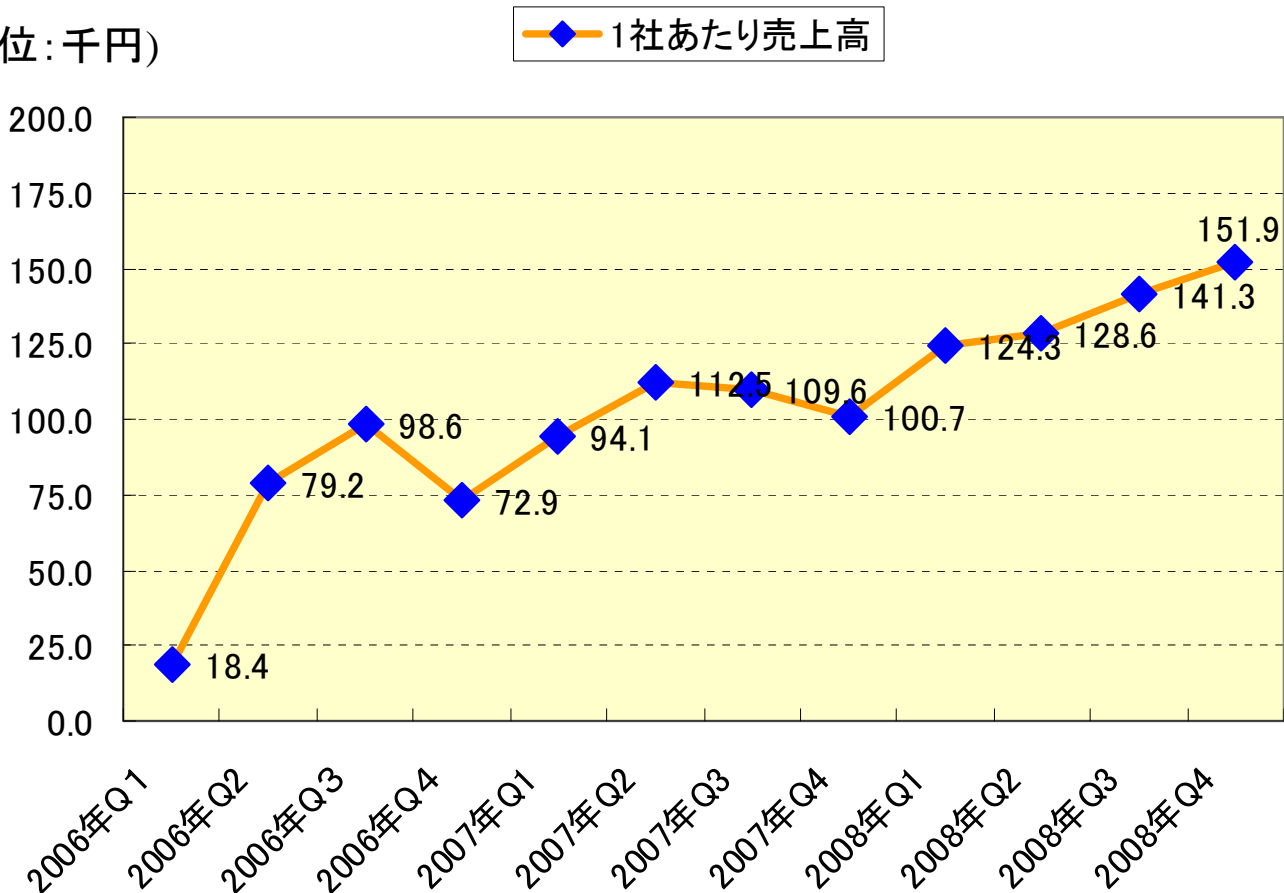


Moba8.netの新規AS会員登録は鈍化。これは数より有カメディアの開拓に力を入れているため。月次ベースで見ると金融危機以降登録数は増加傾向にある。



## 1広告主あたり月次売上高平均推移

(単位:千円)



1広告主あたり月次売上高は、トレンドとしては増加傾向にある。2008年Q4は過去最高を記録。

# 自社媒体一覧

---

## ＜携帯向け自社運営サイト＞

- aqubee!(アクビー)……………携帯向け検索・ブックマーク共有サイト
- アウケン……………携帯向けディレクトリ型検索サイト
- SEEKENモバイル……………比較情報サイト「SEEKEN」の携帯版
- RANKUNIT……………ランキングポータルサイト
- ベロフリー……………無料サービス情報
- サンプルファンモバイル…無料サンプル情報
- 夕刊フジBLOGモバイル…「夕刊フジBLOG」の携帯版
- 歌ネットモバイル……………携帯向け無料歌詞検索サービス

## ＜PC向け自社運営サイト＞

- SampleFan.com……………試供品などの情報サイト
- 夕刊フジBLOG……………夕刊フジに掲載された記事を無料再配信
- SEEKEN……………比較情報サイト
- ズバケンネット……………商用サイト専門の検索サービス

# 2008年の主な事業の動き

---

## <A8.net、Moba8.net関連>

- ・モバイル向けカテゴリマッチ型広告配信システム「アドカボ」がβ運用を開始
- ・「Moba8.net」でAS会員向けセルフバックサービス開始
- ・「Moba8.net」の新トラッキングシステム(楽々トラッキング)がスタート
- ・「Moba8.net」に携帯向けメールマガジン配信サービスを付加
- ・「A8.net」、「Moba8.net」で成果報酬補填制度を導入
- ・A8.netとMoba8.net、成果報酬の支払い方式を拡充
- ・「Moba8.net」の一般アフィリエイト向け稼動プログラム数が1,000件を突破
- ・A8.netの提携サイト数が60万サイトを突破
- ・Moba8.net提携サイト数が5万サイトを突破
- ・「A8.net」が「ASP of the Year 2008」を受賞

## <自社運営媒体関連>

- ・「歌ネットモバイルWEBサービス」、モバイルサイト向けに歌詞API提供開始
- ・モバイル向け楽曲・アーティスト情報交換サイト「うたこみゅ」を公開(「歌ネットモバイル」と連動)

---

## 參考資料

# 現在展開中の自社媒体

モバイル検索ポータル  
Aqubee!



SampleFan.com  
サンプル配布会員制サイト

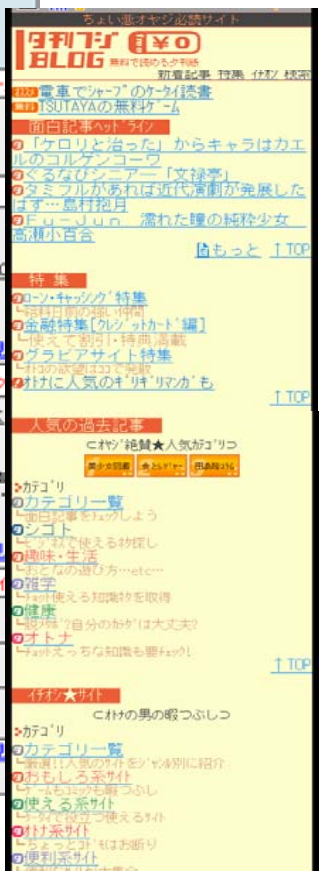


モバイル検索サイト  
アウケンauken.jp



歌詞検索  
Uta-Netモバイル

タ刊フジモバイル



# 経営ビジョン

---

## 究極のアフィリエイトマーケティングカンパニーを目指して。

「究極のアフィリエイトマーケティング」とは、最高のアフィリエイトテクノロジーと知識と経験を活かして、広告主、アフィリエイトサイト、消費者の3者間に最大最適なWin-Win-Winの関係を構築することである。

「究極のアフィリエイトマーケティング」を実現することは、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には継続的な収益の最大化を、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の拡大をもたらす。

私たちはこの「究極のアフィリエイトマーケティング」を実現する企業として存在し、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(JQ)
■ 決算期	12月
■ 設立	平成11年10月1日
■ 資本金	9億2,810万円(平成20年4月22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	107名(平成20年12月31日現在) ※パートタイマー除く
■ 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