

# 2010年12月期 第2四半期 決算説明資料

---



2010年8月19日

株式会社ファンコミュニケーションズ

# 目次

---

第1章 2010年12月期第2四半期 決算実績 .....P3

第2章 事業の概要 .....P13

参考資料 ..... P26

# 第1章

---

2010年12月期 第2四半期 決算実績

# 2010年12月期 第2四半期 ポイント

---

■増収増益は達成したが、全体的にトラフィックが停滞した。

- スマートフォンやミニブログなどの利用時間拡大
- ワールドカップや高速道路の無料化などの季節要因

■主要サービスのスマートフォンやミニブログへの対応を開始した。

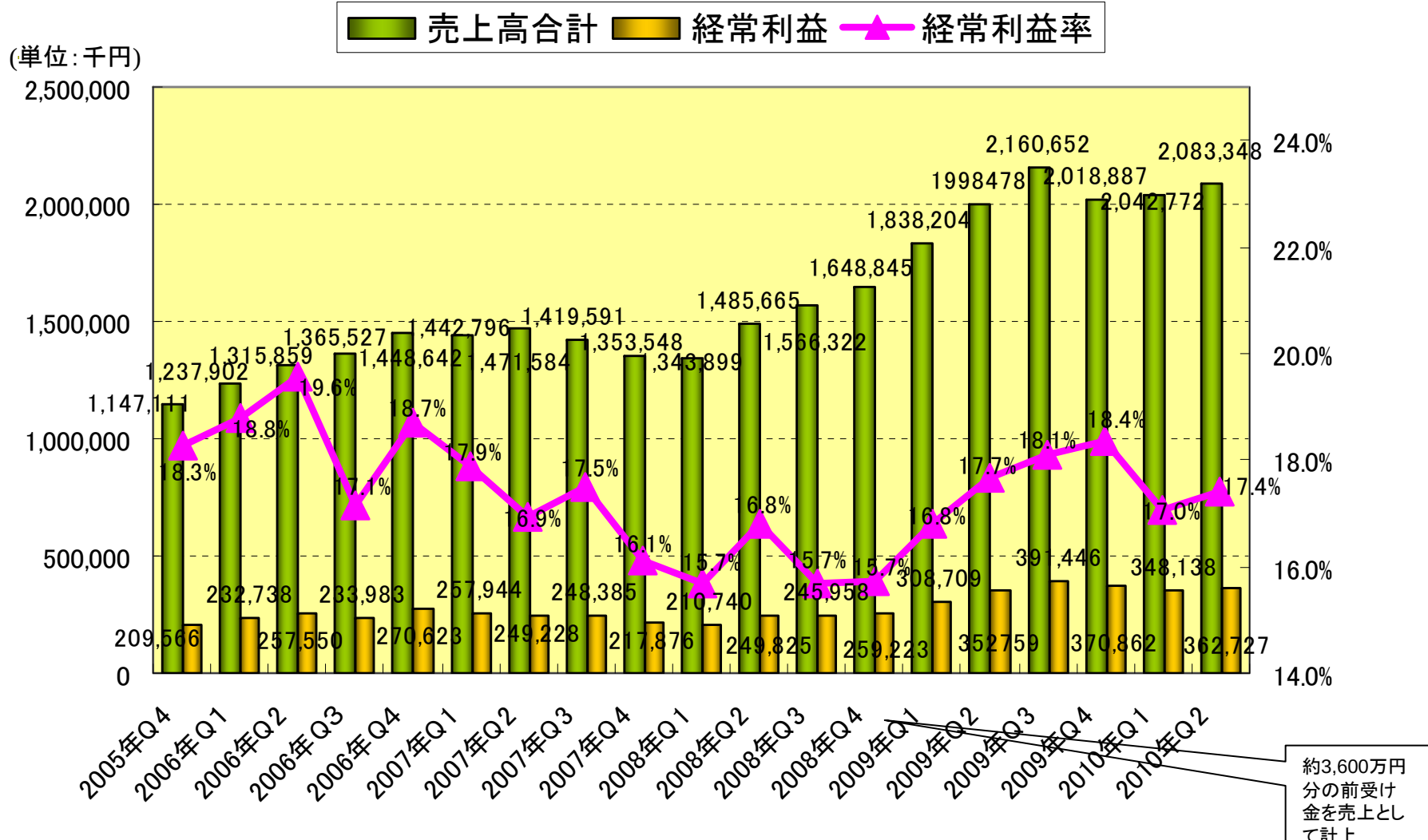
■スマートフォン向けの新サービスや自社媒体の立ち上げにコストが先行している。

# 前年同期との比較

| (単位:千円)                 | 2010年<br>第2四半期 | 2009年<br>第2四半期 | 対前年同期<br>増減率    | 当期構成比 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|-------|
| 売上高                     | 4,126,120      | 3,836,682      | 7.5%            | 100%  |
| 営業利益                    | 676,326        | 611,081        | 10.7%           | 16.4% |
| 経常利益                    | 710,866        | 661,468        | 7.5%            | 17.2% |
| 純利益                     | 435,034        | 311,566        | 39.6%           | 10.5% |
| 売上高<br>経常利益率            | 17.2%          | 17.2%          | ±0ポイント          | —     |
| 従業員数(役員含まず)<br>(うち正社員数) | 171人<br>(136人) | 160人<br>(120人) | 6.9%<br>(13.3%) | —     |

純利益が大きく伸びたのは、前期あった投資有価証券や遊休資産の減損がなくなったため。

# 売上高、経常利益、経常利益率の推移



2010年Q2の経常利益率は、人件費の増加やスマートフォン向けの先行投資などを吸収しながら若干上昇した。

# 従業員数および原価率、販管費比率の推移

※2008年Q1よりデータセンターの賃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している

※派遣社員数は2009年Q1以前については含んでいない

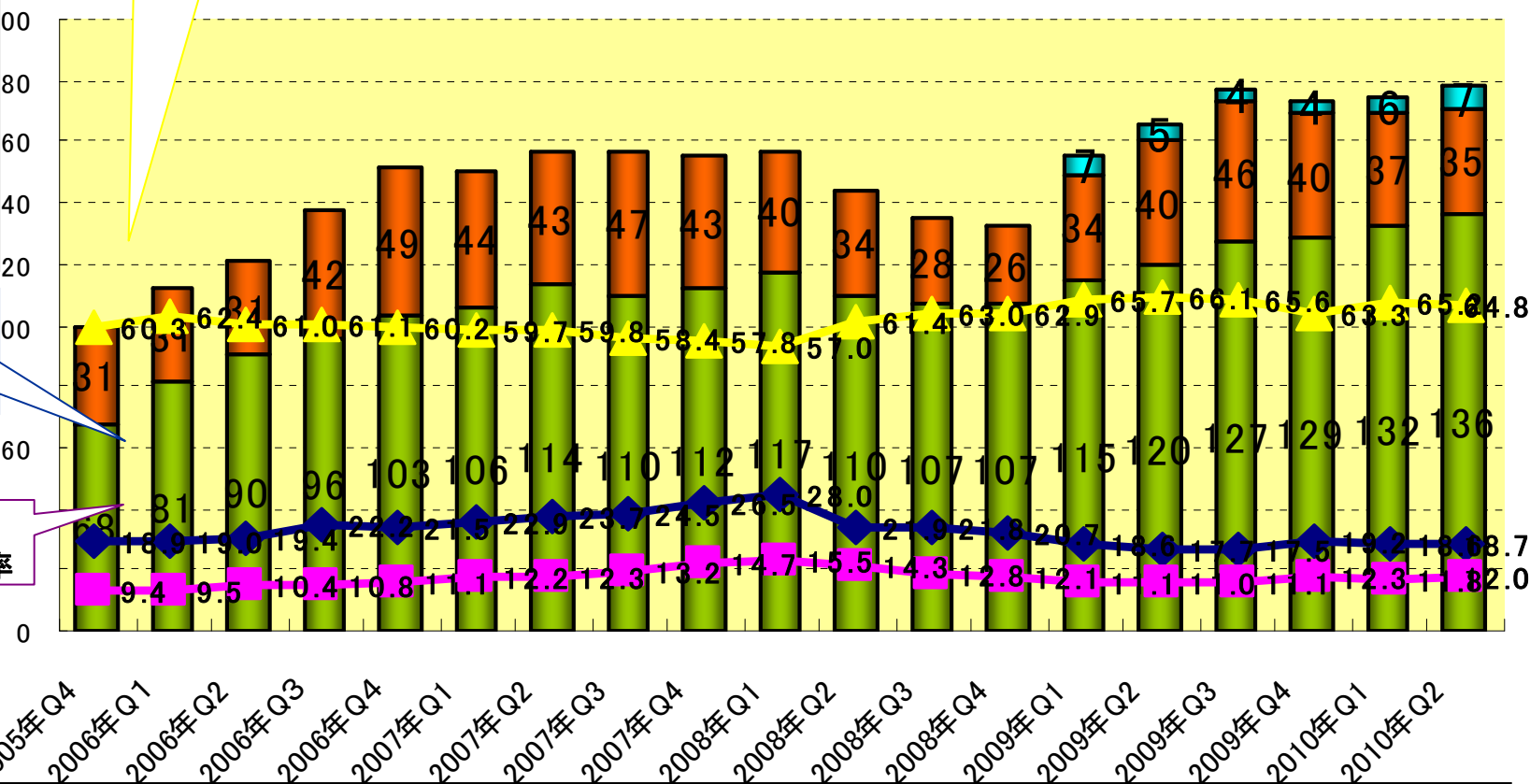
(人)

売上高原価比率

■ 従業員数 ■ アルバイト数 ■ 派遣社員数

売上高販管費比率

売上高人件費比率



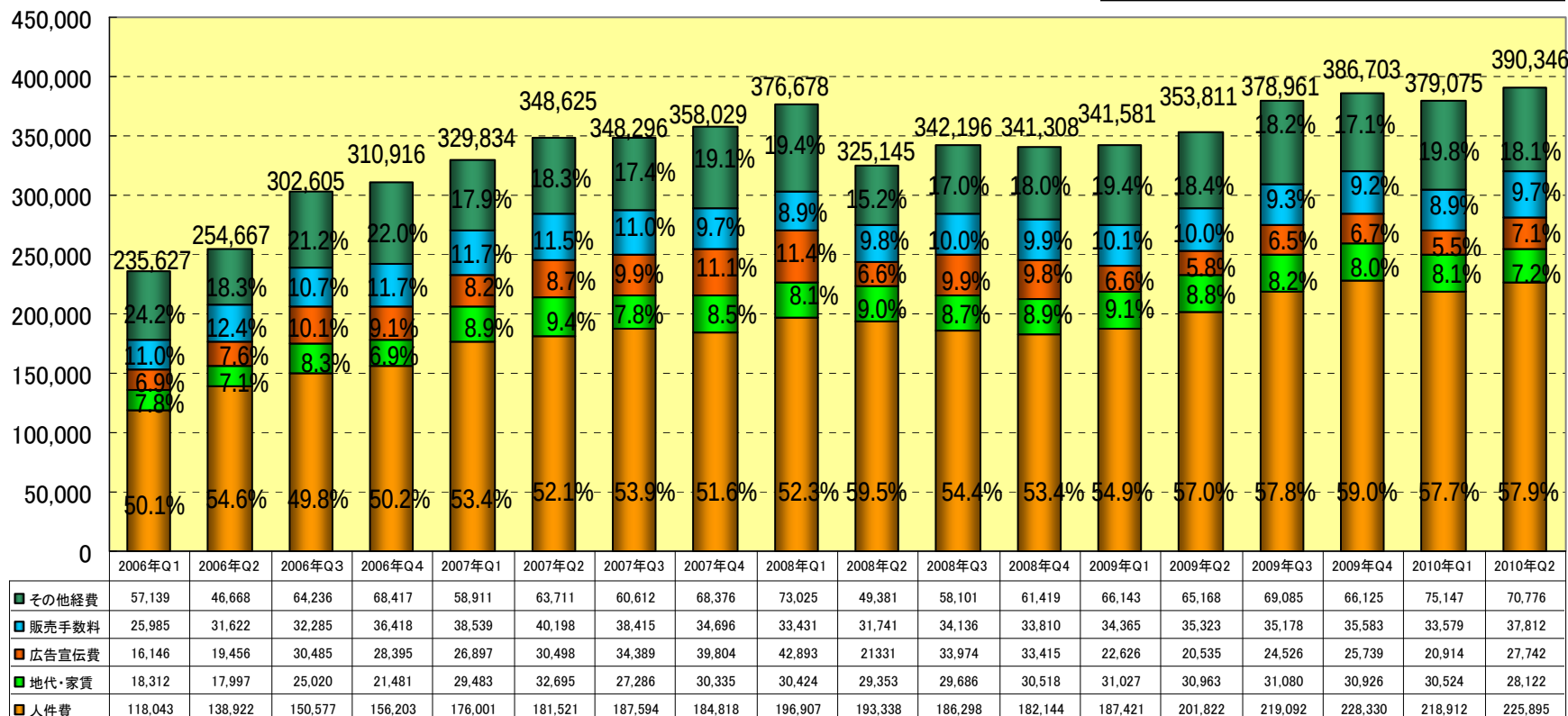
スタッフ数は派遣も含めると過去最高水準。増収のため売上高原価率、販管费率、人件费率に大きな変化はない。

# 販売管理費の推移

(単位: 千円)

※「その他経費」として計上していたデータセンタの賃借料の一部を2008年Q2より売上原価に変更している

※2008年Q1で計上していた研究開発費(約5百万円)を2008年Q2でマイナス計上している。



人件費は四半期ベースで最高。新サービスの立ち上げのため宣伝広告費も拡大傾向にある。



# 売上原価の推移

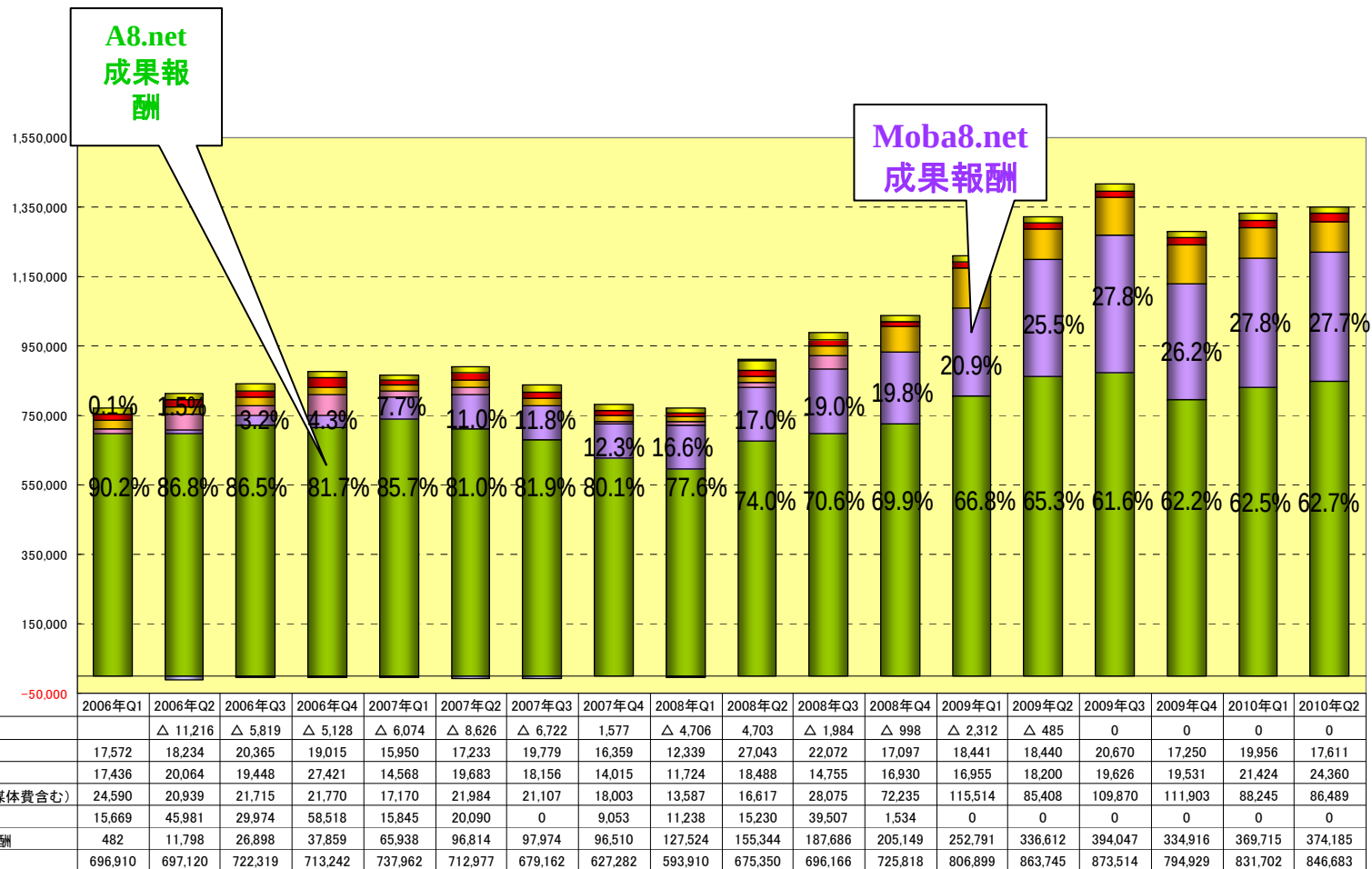
(単位:千円)

※ 2007年第1Qより自社媒体仕入のレベニューシェア分を売上原価で表示(2006年以前は、売上のマイナスとしていた)

※ 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。

※ 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。

※ 媒体費には2008年Q4より「アドカポ」分を追加。また2010年Q1より「ネンド」分を追加している。



成果報酬を中心とした原価は売上げの伸びに比例し、大きな変化はない。

# キャッシュフロー

| (単位: 千円)                    | 2010年<br>第2四半期累計 | 前年同期      | 対前年同期増減額 |
|-----------------------------|------------------|-----------|----------|
| I<br>営業活動による<br>キャッシュ・フロー   | 346,144          | 541,796   | △195,652 |
| II<br>投資活動による<br>キャッシュ・フロー  | △240,265         | 12,562    | △252,827 |
| III<br>財務活動による<br>キャッシュ・フロー | △186,780         | △360,348  | 173,568  |
| IV<br>現金及び現金同等物の<br>増減額     | △80,901          | 194,010   | △274,911 |
| V<br>現金及び現金同等物の<br>期首残高     | 1,584,077        | 1,139,890 | 444,187  |
| VI<br>現金及び現金同等物の<br>四半期末残高  | 1,503,176        | 1,333,901 | 169,275  |

税引前純利益712百万円  
売上債権の増減額△64百万円  
仕入債務の増減額70百万円  
法人税等の支払額△377百万円

投資有価証券の取得による支出△1,264百万円  
投資有価証券の償還による収入999百万円

自己株式取得△55百万円  
配当金の支払額△140百万円

# 貸借対照表

| (単位: 千円)             | 2010年第2四半期末      | 2009年度末          |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>資産の部</b>          |                  |                  |
| <b>流動資産</b>          | <b>3,662,620</b> | <b>3,471,643</b> |
| 現金及び預金               | 1,603,176        | 1,684,077        |
| 受取手形及び売掛金            | 885,966          | 822,368          |
| 有価証券                 | 1,123,290        | 887,512          |
| その他                  | 100,961          | 118,200          |
| 貸倒引当金                | △50,774          | △40,516          |
| <b>固定資産</b>          | <b>2,100,816</b> | <b>2,109,406</b> |
| 有形固定資産               | 51,127           | 52,616           |
| 無形固定資産               | 66,556           | 74,310           |
| 投資その他の資産             | 1,983,131        | 1,982,478        |
| <b>資産合計</b>          | <b>5,763,436</b> | <b>5,581,049</b> |
| <b>負債及び純資産(資本)の部</b> |                  |                  |
| <b>流動負債</b>          | <b>1,769,203</b> | <b>1,862,029</b> |
| 買掛金                  | 1,223,879        | 1,153,639        |
| 未払法人税等               | 248,494          | 386,694          |
| その他流動負債              | 296,829          | 321,695          |
| <b>固定負債</b>          | <b>119,561</b>   | <b>96,069</b>    |
| <b>負債合計</b>          | <b>1,888,765</b> | <b>1,958,099</b> |
| <b>純資産合計</b>         | <b>3,874,671</b> | <b>3,622,950</b> |
| <b>負債及び純資産合計</b>     | <b>5,763,436</b> | <b>5,581,049</b> |

# 2010年 業績見通しと実績

| (単位:<br>百万円) | 2010年<br>通期<br>見通し | 2010年<br>第2四半期<br>累計期間<br>見通し | 2010年<br>第2四半期<br>累計期間<br>実績 |
|--------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------|
| 売上           | 8,800              | 4,100                         | 4,126                        |
| 営業利益         | 1,460              | 670                           | 676                          |
| 経常利益         | 1,520              | 700                           | 710                          |
| 当期純利益        | 850                | 390                           | 435                          |

# 第2章

---

## 事業の概要

# サービス区分別売上高の内訳

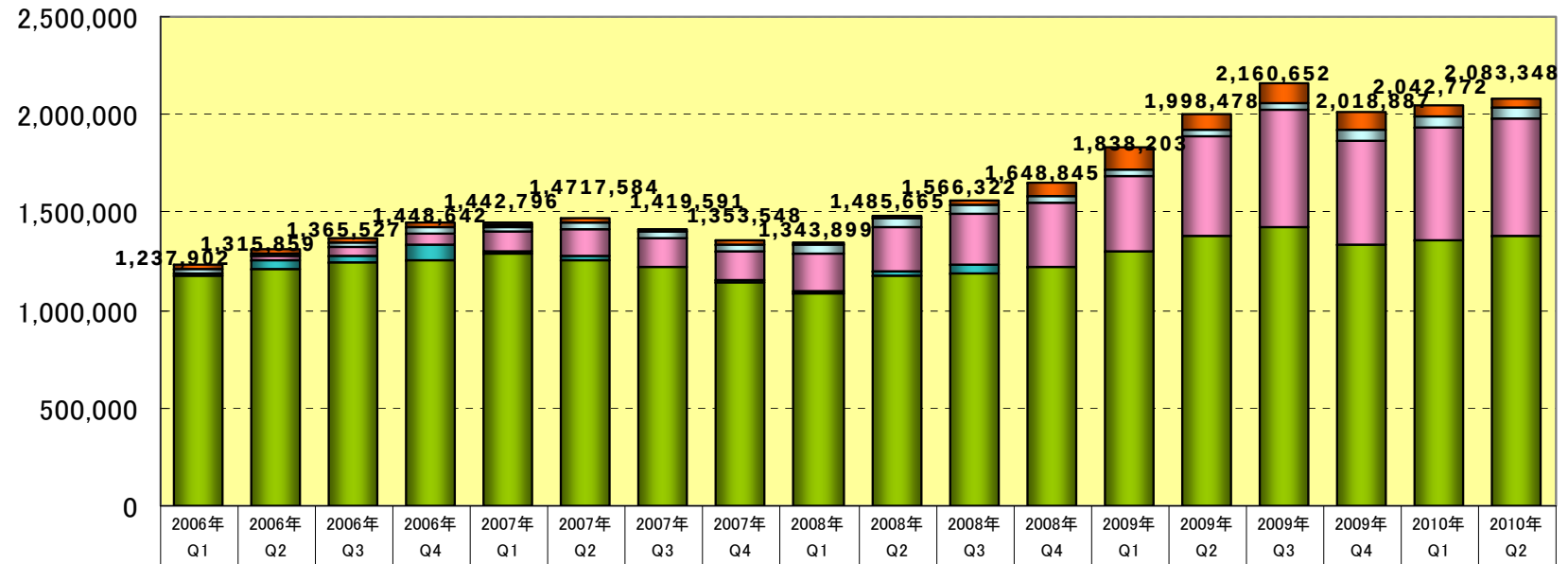
| (単位: 千円)      |                                           | 2010年<br>第2四半期累計期間 | 前年同期      | 対前年同期比<br>増減率 | 2010年<br>第2四半期構成比 |
|---------------|-------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-------------------|
| アフィリエイト広告サービス |                                           | 3,914,273          | 3,566,609 | 9.7 %         | 94.9 %            |
|               | PC向けアフィリエイト<br>広告サービス(A8.net)             | 2,736,579          | 2,671,951 | 2.4 %         | 66.3 %            |
|               | キャンペーン（上記「PC<br>向けアフィリエイト広告サービ<br>ス」内に含む） | (0)                | (0)       | — %           | (0.0 %)           |
|               | 携帯向けアフィリエイト<br>広告サービス<br>(Moba8.net、アドカポ) | 1,177,694          | 894,658   | 31.6 %        | 28.6 %            |
| 自社媒体運営        |                                           | 108,158            | 78,301    | 38.1 %        | 2.6 %             |
| 他社媒体広告販売      |                                           | 103,653            | 191,617   | △45.9 %       | 2.5 %             |
| その他売上         |                                           | 34                 | 153       | △77.8 %       | 0.0 %             |
| 売上高合計         |                                           | 4,126,120          | 3,836,682 | 7.5 %         | 100.0 %           |

引き続き携帯向けアフィリエイト広告サービスが伸び構成比率は3割近くになる。自社媒体は順調に推移した反面、積極的な販売をしていない他社媒体は昨年と同じような受注を得ることが出来なかった。

# サービス区分別売上高の推移

(四半期ベース)

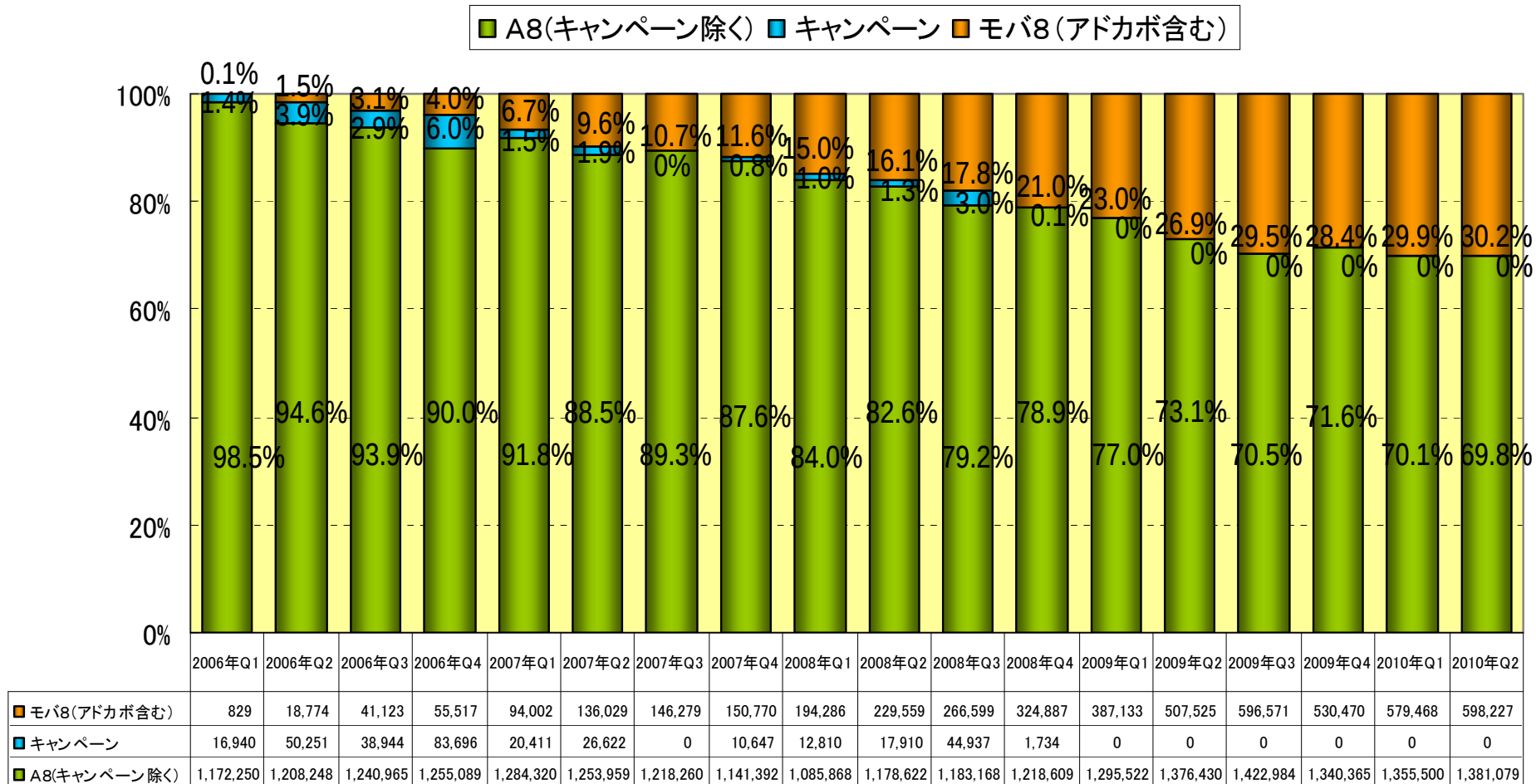
(単位: 千円)



|                     | 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  | 2009年 Q1  | 2009年 Q2  | 2009年 Q3  | 2009年 Q4  | 2010年 Q1  | 2010年 Q2  |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ■ その他売上             | 1,155     | 300       | 400       | 400       | 500       | 400       | 229       | 123       | 143       | 3,032     | 221       | 118       | 118       | 35        | 32        | 22        | 21        | 14        |
| ■ 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    | 116,314   | 75,304    | 99,547    | 90,597    | 53,989    | 49,665    |
| ■ 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    | 39,117    | 39,184    | 41,518    | 57,434    | 53,795    | 54,364    |
| ■ Moba8.net(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   | 324,887   | 387,133   | 507,525   | 596,571   | 530,470   | 579,467   | 598,227   |
| ■ 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     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| ■ A8.net(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 | 1,295,522 | 1,376,430 | 1,422,984 | 1,340,365 | 1,355,499 | 1,381,079 |

四半期ベースでMoba8.netの売り上げが過去最高。A8.netも2009年Q3は下回るものの過去2番目の数字。

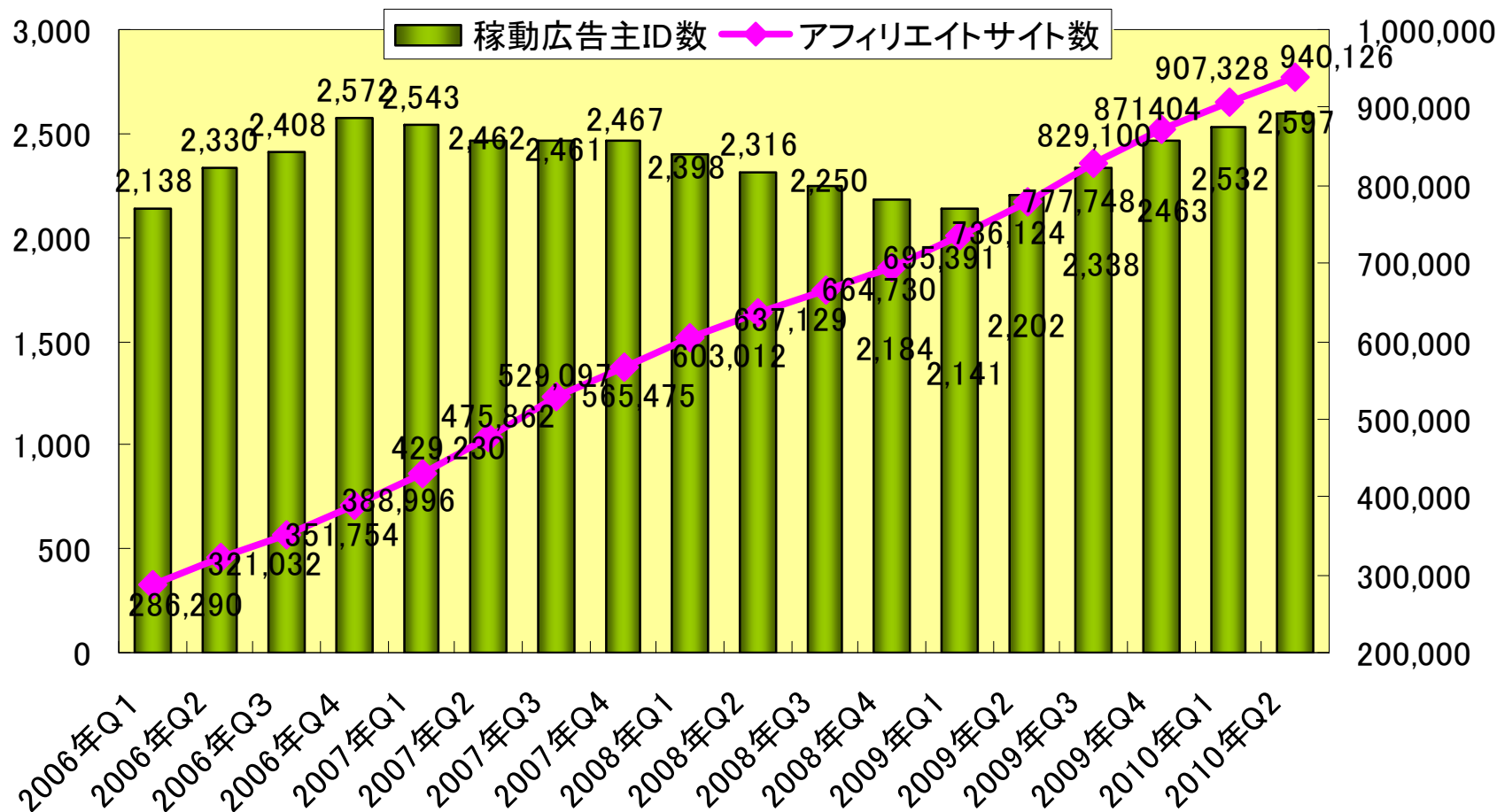
# アフィリエイト広告サービス売上高構成比の推移



モバイル関連の売上げ比率は、過去最高値だった直前四半期からさらに高まった。

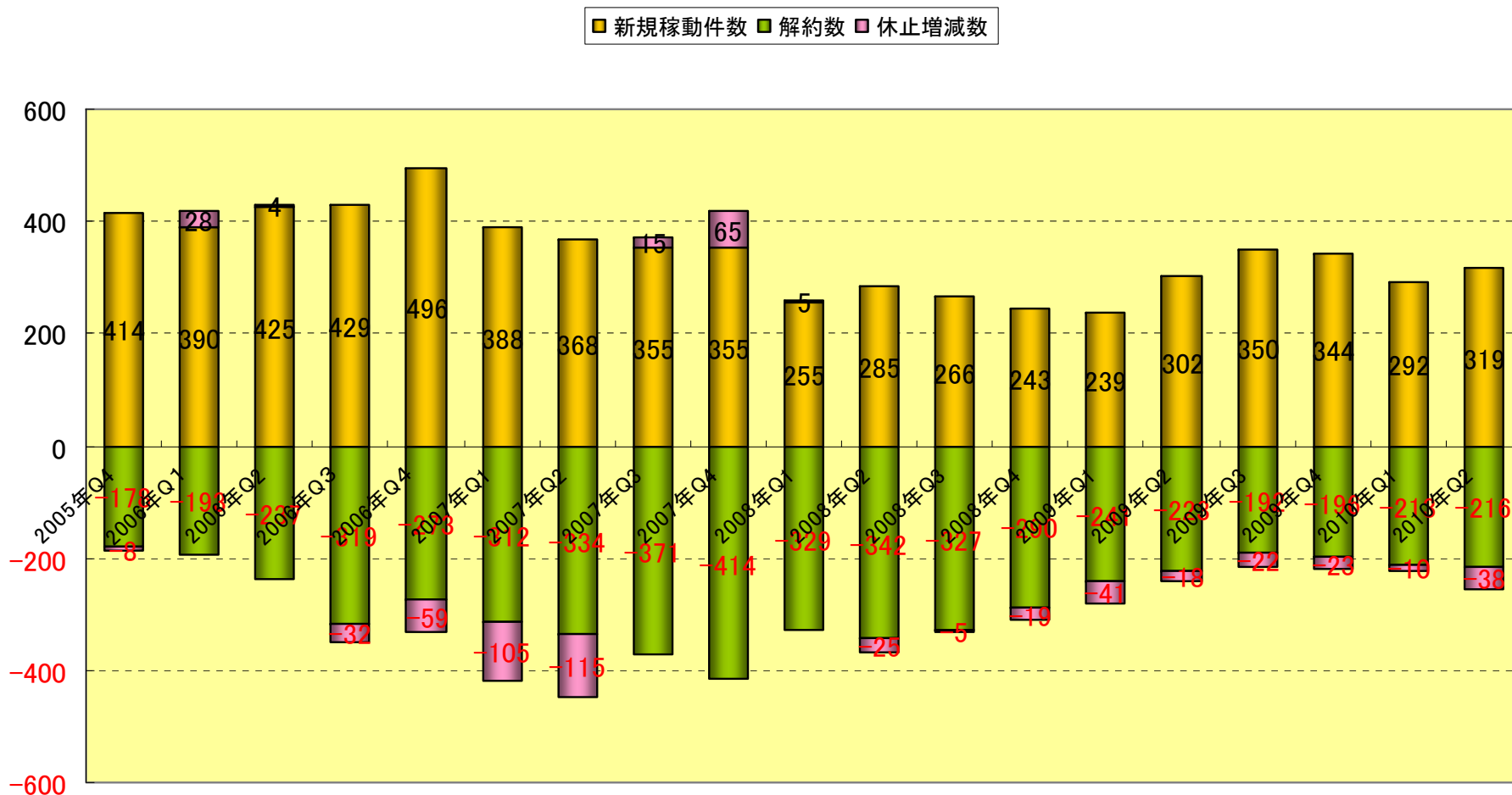


# 広告主、アフィリエイトサイト数の推移



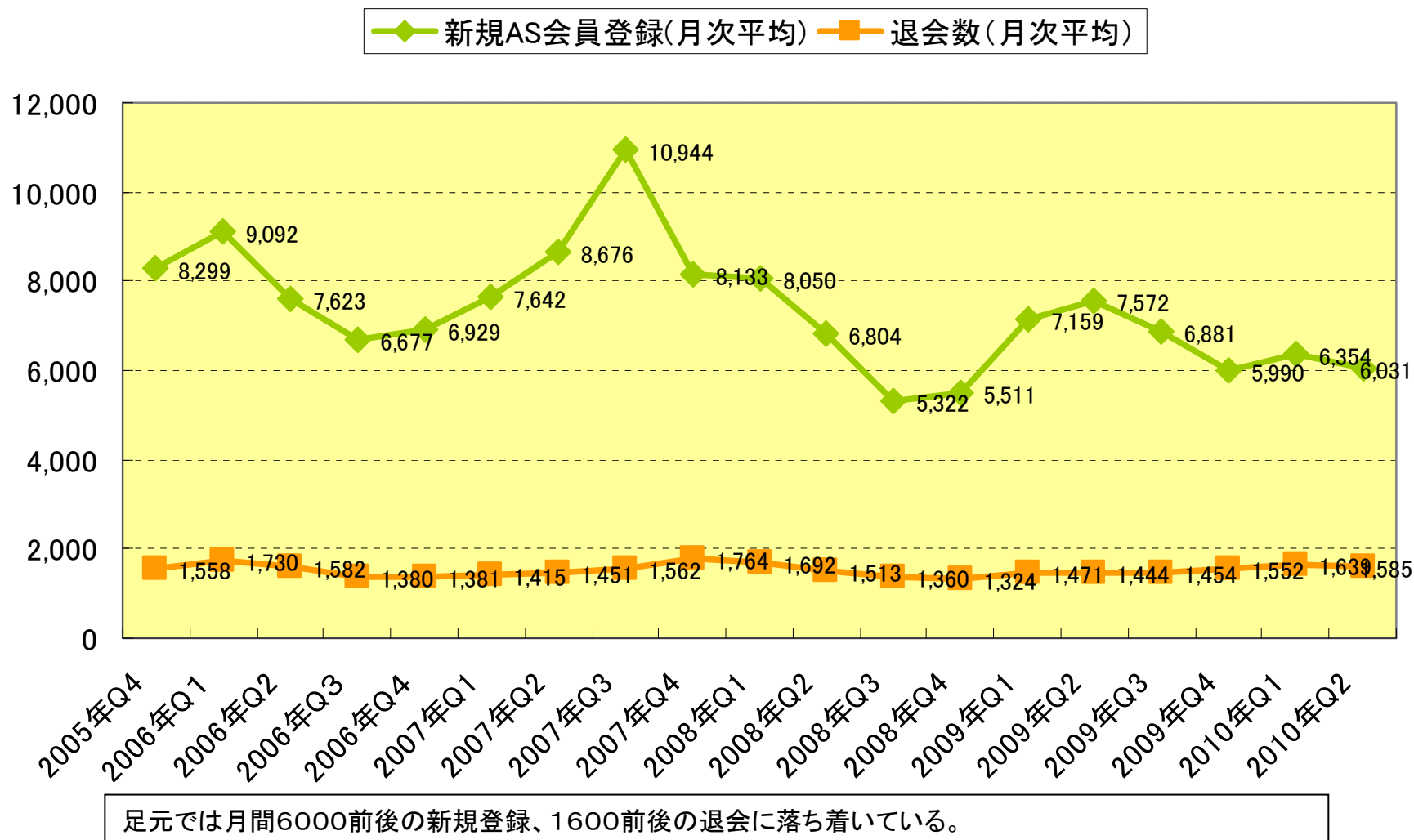
アフィリエイトサイト数は順調に増加している。稼動広告主数についても2009年Q1を底に、5四半期連続で増加したが、増加の勢いはまだまだ弱い。

# 広告主の新規稼動、解約数の推移



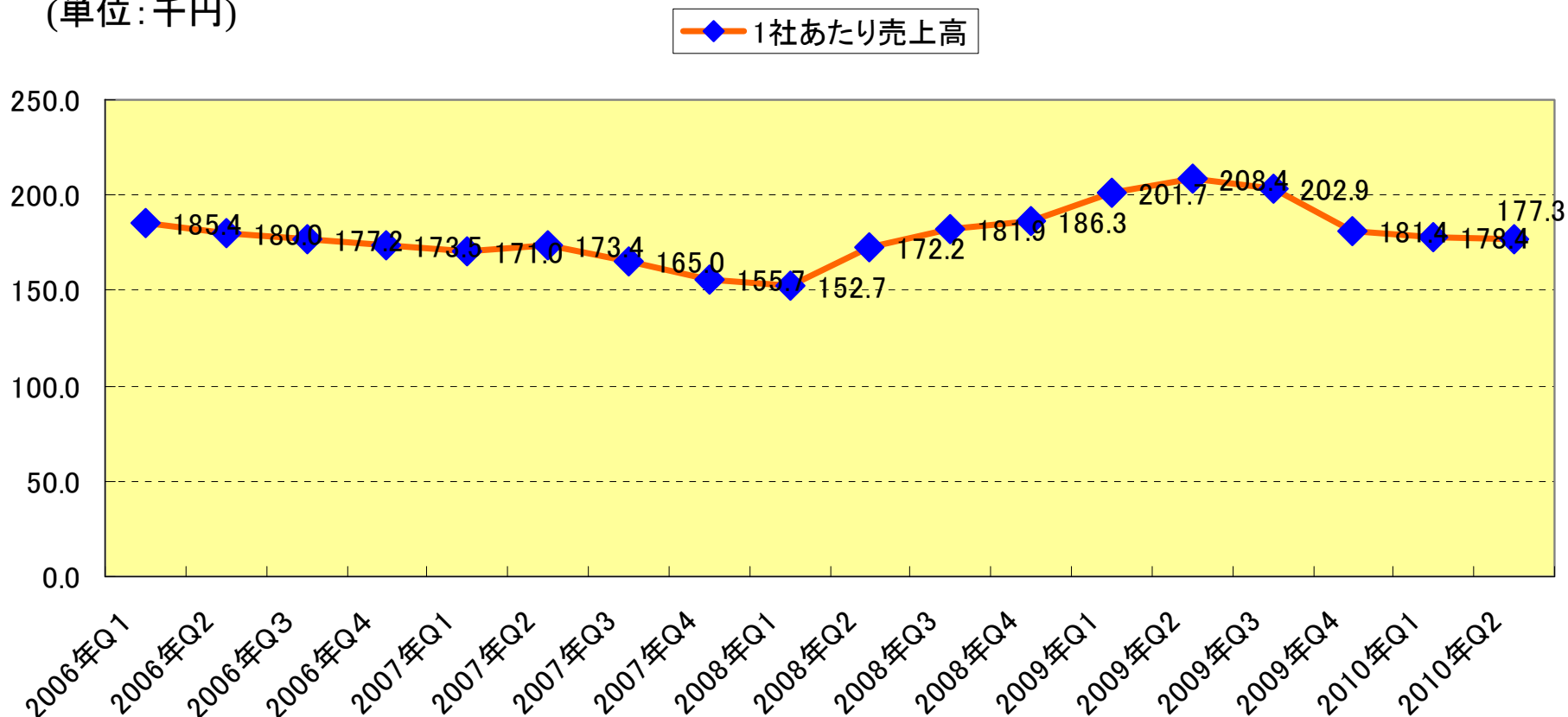
解約数は200前後で安定しているが、新規稼動数はまだ2007年以前のような勢いが無い。

## 登録・退会数の月次平均推移



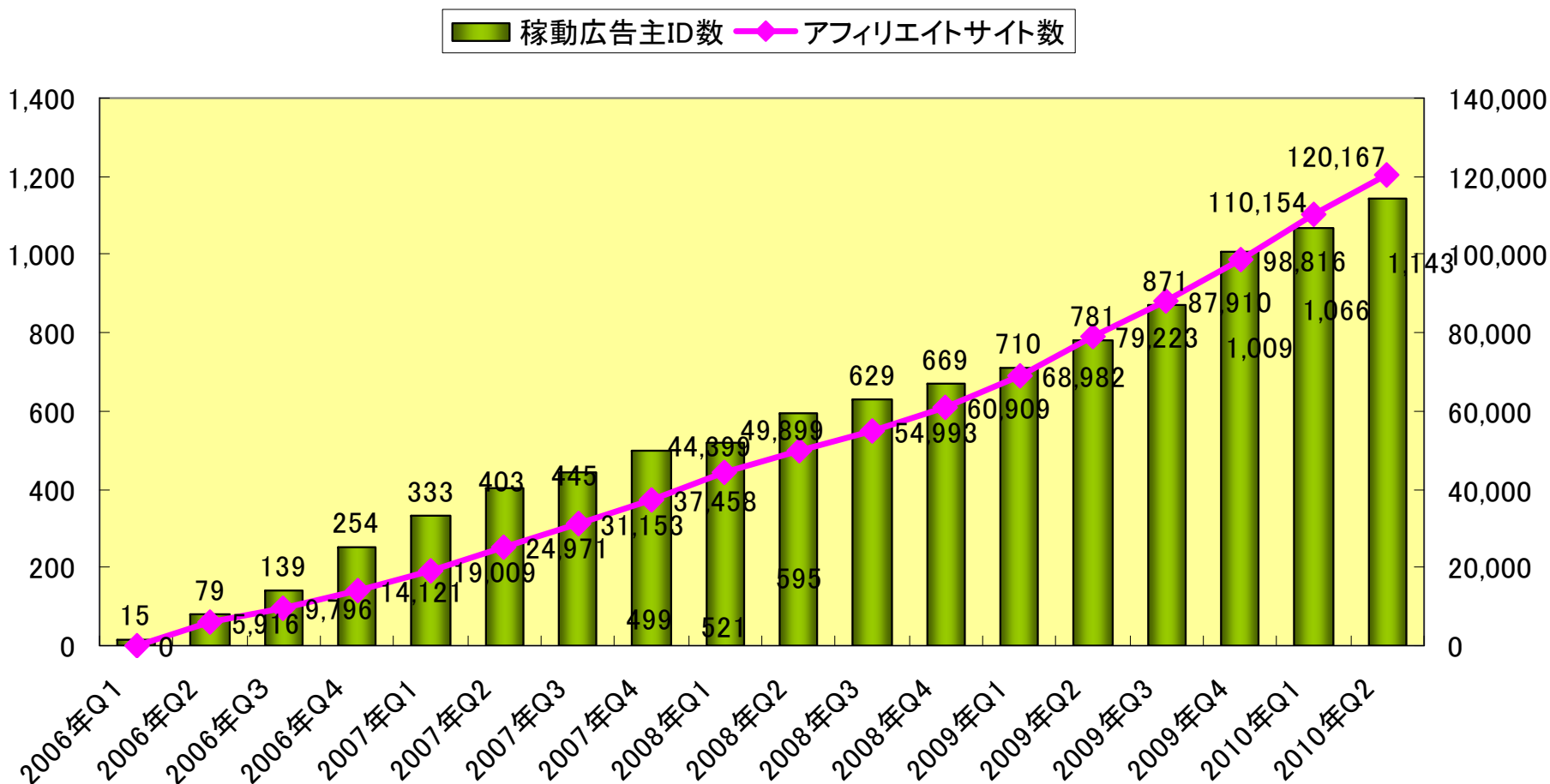
# 1広告主あたり月次売上高平均推移

(単位: 千円)



稼動広告主数は増加したが、成果報酬全体がまだ昨年の2Q－3Qを越えないため、平均も若干低下している。

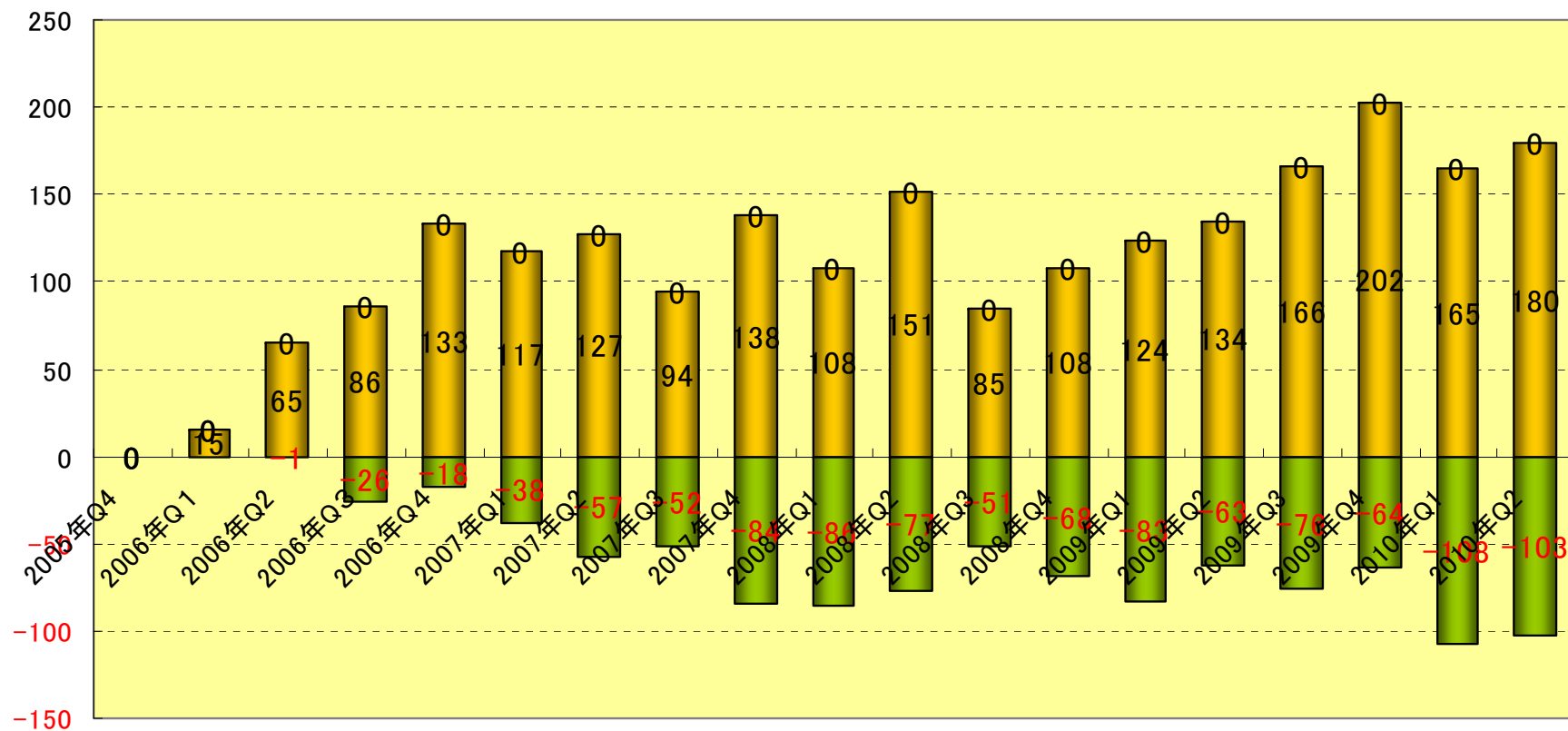
## 稼動広告主、アフィリエイトサイト数の推移



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。

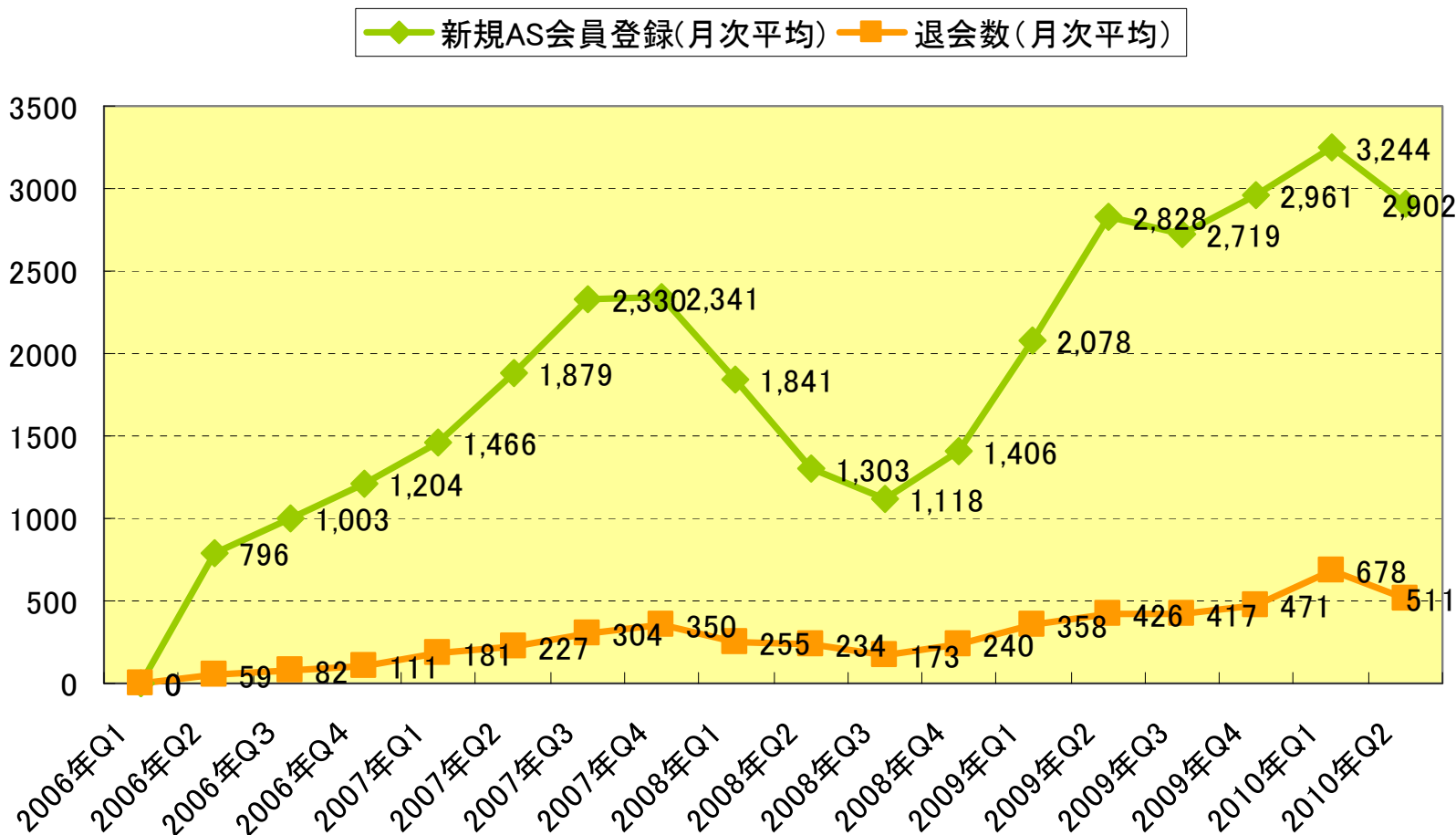
# 広告主の新規稼動、解約数の推移

■ 新規稼動件数 ■ 解約数 □ 休止増減数



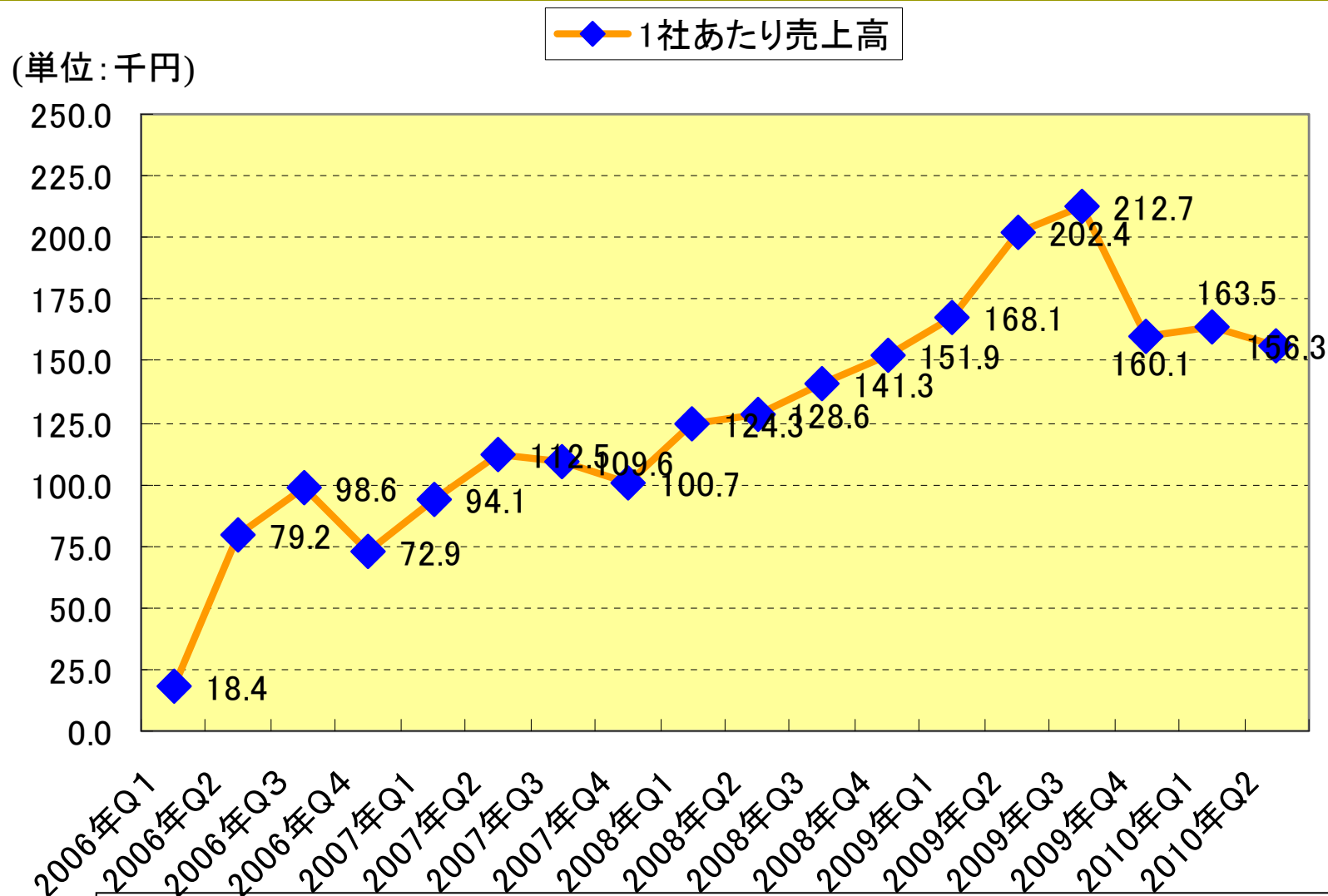
2四半期連続で解約数が高水準となった。

# アフィリエイトサイト会員 登録・退会数の月次平均推移



ケータイ利用者を中心にMoba8.netの新規AS会員登録が活発化。自己購入プランなどの充実も要因。

## 1広告主あたり月次売上高平均推移



稼動広告主数が増加していることと、利用広告主の業態が多様化してるため単価が伸び悩んでいる。



# 自社媒体一覧

---

## ＜ケータイ向け自社運営サイト＞

- aquabee! (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
- 歌ネットモバイル ..... 携帯向け無料歌詞検索サービス
- Lyrica (リリカ) ..... iPhone/iPodtouch向け音楽再生アプリ

## ＜PC向け自社運営サイト＞

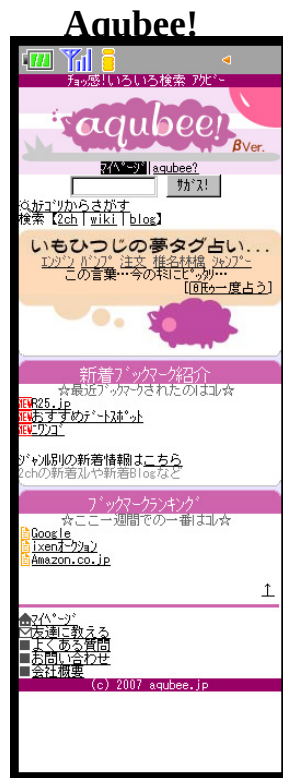
- SampleFan.com ..... 試供品などの情報サイト
- SEEKEN ..... 比較情報サイト
- ネイルミー ..... ネイル情報ポータルサイト

---

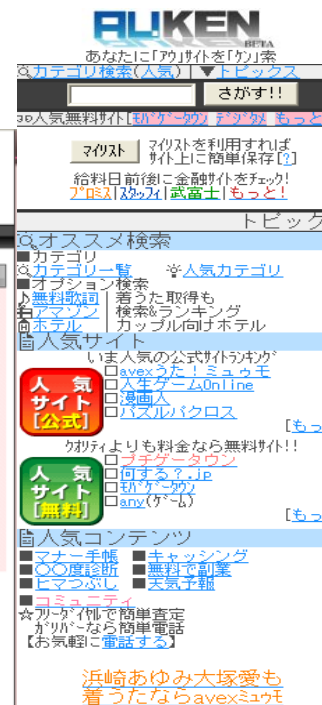
## 参考資料

## 現在展開中の自社媒体

## モバイル検索ポータル



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

# スマートフォンやミニブログへの対応を開始

twitter 投稿機能リリース

**A8.netの広告プログラムをtwitterで紹介しよう!**

http://t/rodo

twitterから商品リンクを貼付出来るので楽!

A8user01今まで一番使いやすい! この商品は絶対オススメ☆

secret00000の秘密みだけ! 良い商品を紹介するなう!

ついにAS管理画面のモバイル版も登場! A8.net twitter

新登場!

## iPhone向けA8.net

iPhoneユーザー様、お待たせしました!  
A8.netを快適に利用できるよう、iPhone用のAS管理画面をご用意しました。

下記のURLをコピーするか、ボタンをクリックしてiPhoneに転送しよう!

スマートフォン( iPhone・Androidなど)向けアドネットワークのnend(ネンド)

お問い合わせ 運営会社 プライバシーポリシー ログイン

## スマートフォンからでも、あなたのPCサイトへ集客できます!

最適な広告表示でwin-win-winを実現

スマートフォンからサイトを閲覧するユーザーに向けての使いやすい広告配信サービスが始まりました!  
iPhone/Androidなどの集客プロモーションなら、スマートフォン向けクリック課金型広告のnend(ネンド)にお任せ下さい!!

# 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<br>(英文表記:F@N Communications, Inc.) |
| ■ 証券コード   | 2461(JASDAQ)                                         |
| ■ 決算期     | 12月                                                  |
| ■ 設立      | 平成11年10月1日                                           |
| ■ 資本金     | 9億4,838万円(平成22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    | 171名(平成22年6月30日現在)<br>※アルバイト含む                       |
| ■ 本社所在地   | 〒150-0002 東京都渋谷区渋谷1-1-8<br>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