

FY2015 3Q Financial Results

2015年4月期3Q
決算説明会資料

株式会社フルスピード

Full Speed Inc.

Mar 13th 2015

新・代表取締役の就任



氏名 : 友松 功一
生年月日 : 昭和54年2月1日生
出身地 : 岐阜県
最終学歴 : 名古屋大学

略歴

平成13年4月	グッドウィル・グループ株式会社 入社
平成16年4月	同社統括部 エリアマーケティングマネージャー
平成18年7月	株式会社グッドウィル 営業企画部 部長
平成20年11月	当社 入社
平成21年2月	当社 統括部 部長
平成22年11月	当社 社長室 室長
平成23年11月	当社 業務統括本部 本部長(現任)
平成25年7月	当社 取締役(現任)
平成27年2月	当社 代表取締役社長(現任)

Topics

	01 エグゼクティブ・サマリー		Executive Summary	4
	02 ビジネスの概況		Business Overview	12
	03 FY2015 3Q 決算の状況		FY2015 3Q Financials	32
	04 各事業のトピックス		Topics by Segment	35

Appendix

	フルスピード社 会社概要		About Full Speed Group	39
	中期経営計画サマリー		Mid-Term Strategy Summary	43



エグゼクティブ・サマリー

Executive Summary

フルスピードグループが目指している一つのこと。

ネットライフを豊かにする広告を。

Ad Technology & Marketing Company

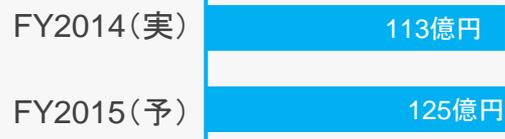
“より良い広告の仕組みを生み出すことは、ネットユーザーのネットライフをもっと滑らかで、今よりも豊かなものにする。”
との事業コンセプトに基づき、フルスピードグループは、“ヒトの心理”と“広告技術”を繋ぎます。



- 会社名 株式会社フルスピード | Full Speed Inc.
- 事業内容 アドテクノロジーの開発及びインターネットマーケティング事業
- 設立 2001年1月4日
- 資本金 8.9億円
- 上場月 2007年8月（東証マザーズ上場）
- 年商 113億円（※2014年4月期 連結売上実績ベース）

会社業績

売上高



営業利益



※会社業績及び予想は平成26年4月期 決算短信〔日本基準〕(連結)

拠点一覧



従業員情報



社員数 227人^{※1}

男性 168人 女性 59人

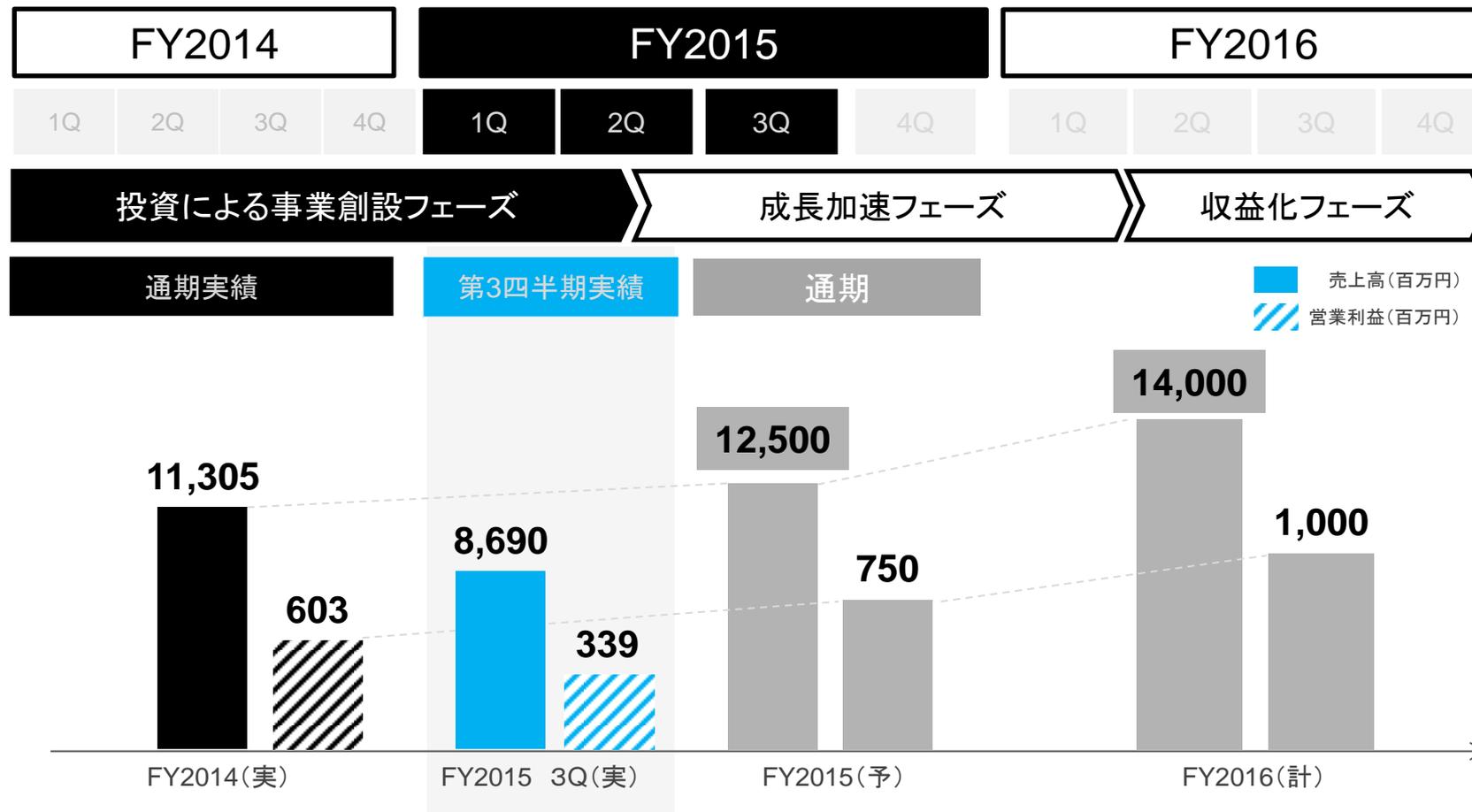
平均年齢 30.3歳^{※2}

平均給与 474.3万円^{※2}

※1 データ: FY2014実績(フルスピード連結)

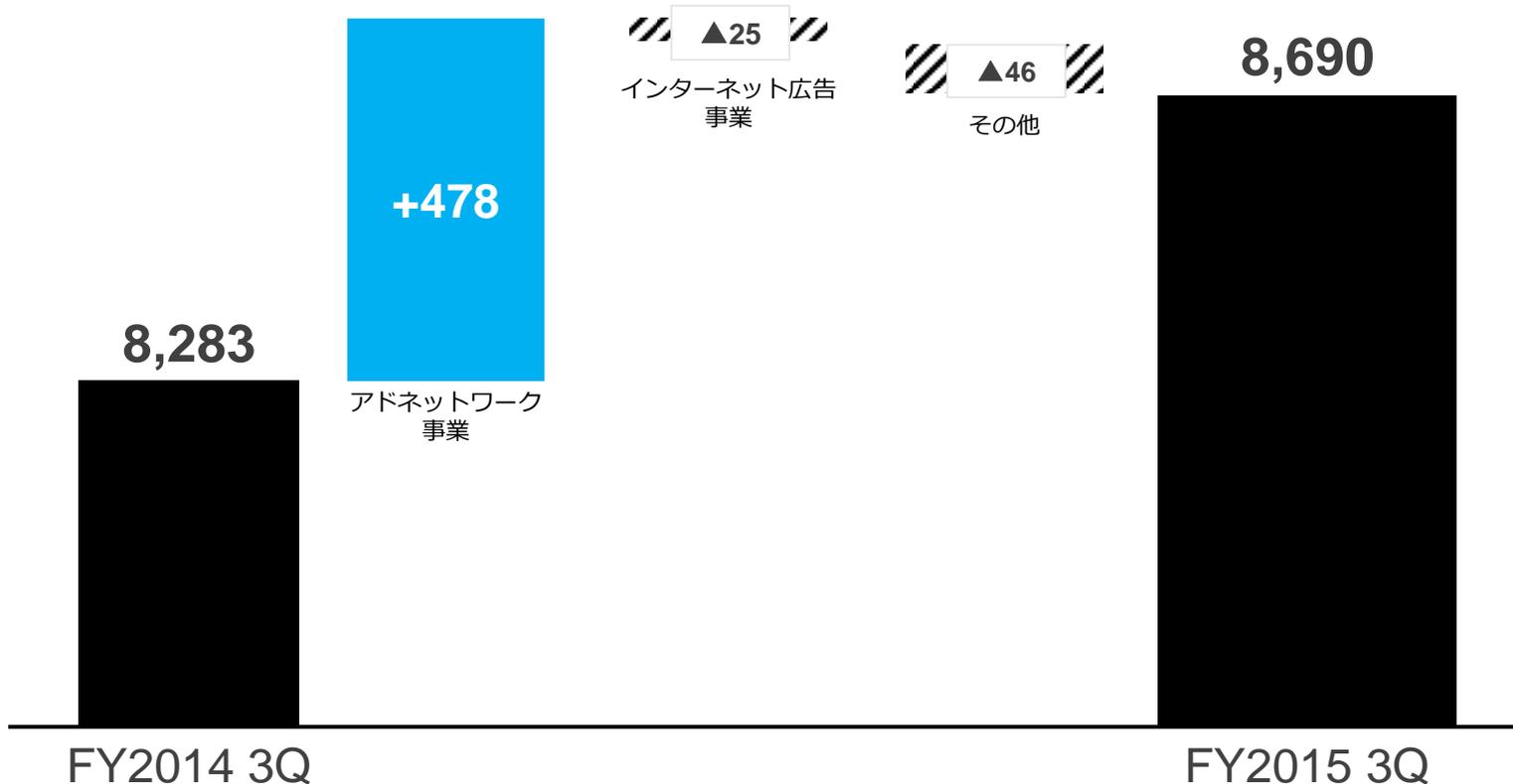
※2 データ: FY2014実績(フルスピード単体)

売上高は計画通りに進捗、営業利益は開発計画の前倒しにより未達成
 FY2016・収益化フェーズの実現のため、事業基盤を構築



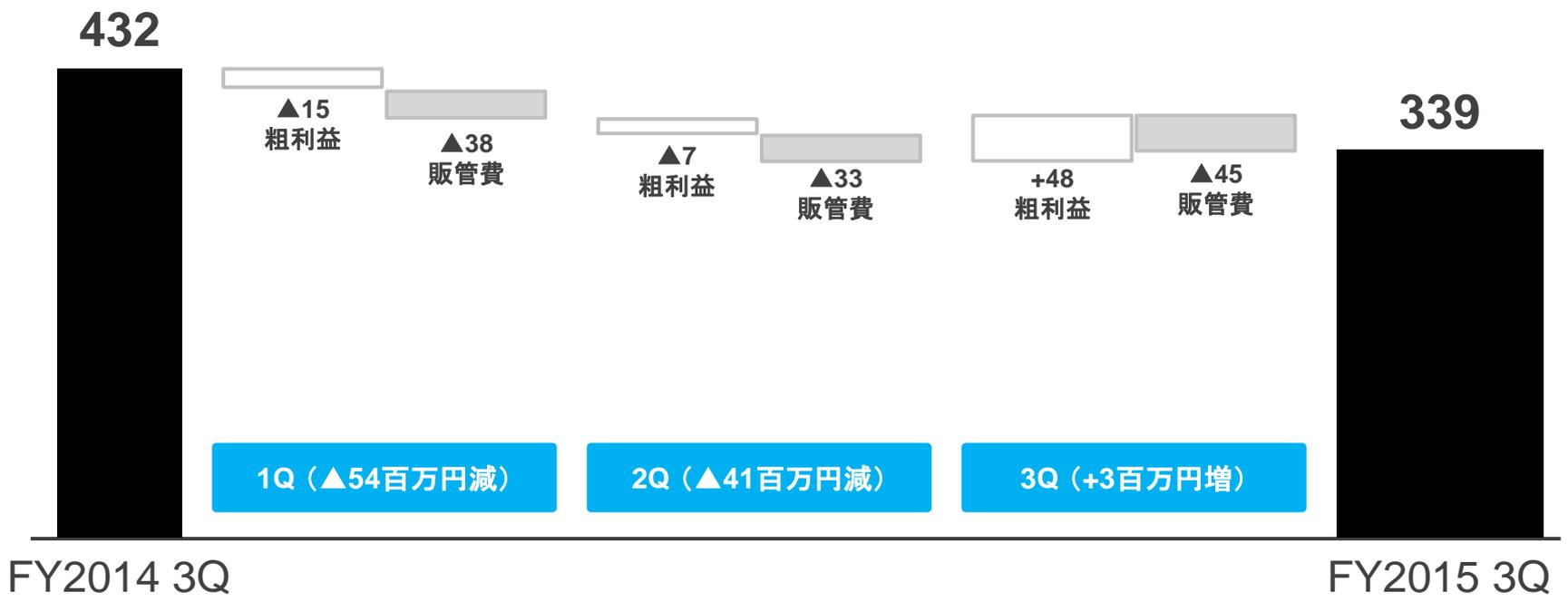
収益構造転換の順調な進捗により、売上高は前年同期比+407百万円増

- ・アドテクノロジー関連のアドネットワーク事業は引き続き拡大(+478百万円増)
- ・インターネット広告事業は、SEM広告ソリューションの事業構造転換が完了、3Q(四半期)では増収(+154百万円増)を達成するものの、3Q(累積)では減益(▲25百万減)



アドネットワーク事業の売上高増加に伴い、粗利益ベースでは増加したものの
 人材関連等の費用増加(+117百万円増)により、営業利益は減益(▲93百万円減)

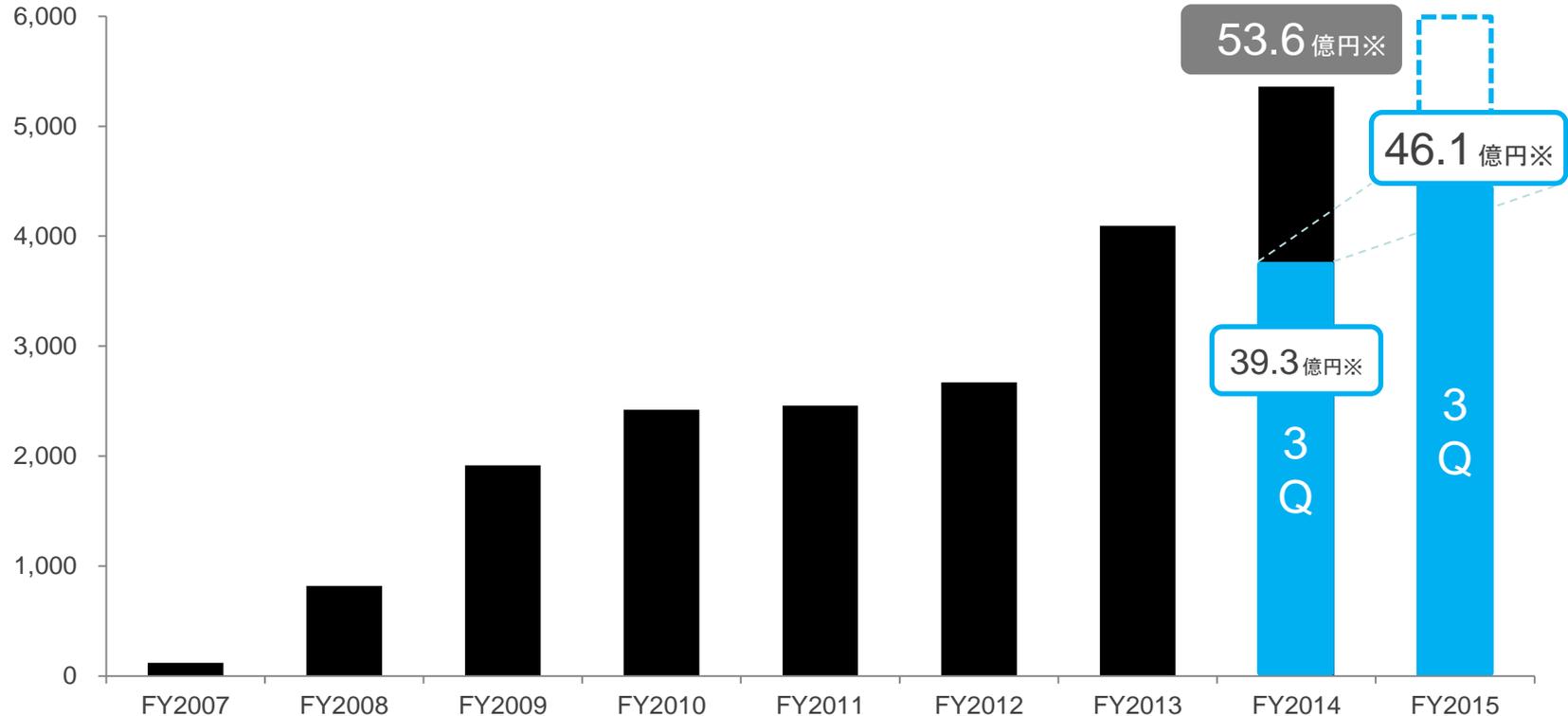
・販売管理費の増加要因…人材投資、アドテクイベント出店費、前年一時的に貸倒引当金の戻入が生じたことによる反動



アドネットワーク事業の売上推移

(百万円)

※:売上データはグループ間消去前の数値



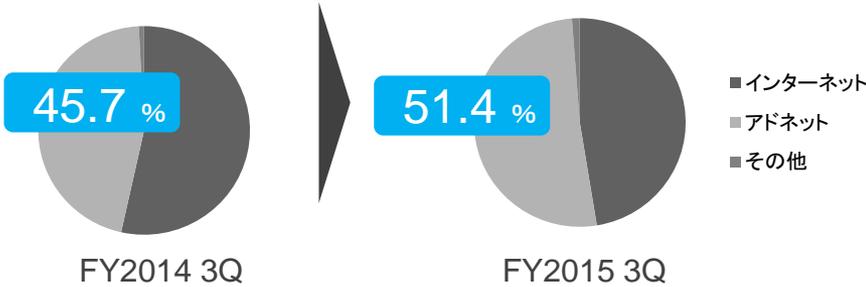
アドネットワーク事業は、前年同期比**17.3%増**、通期での大幅増収を見込む。
収益性が高く今後の成長領域であるアドネットワーク事業の更なる拡大を目指す。

エグゼクティブ・サマリー

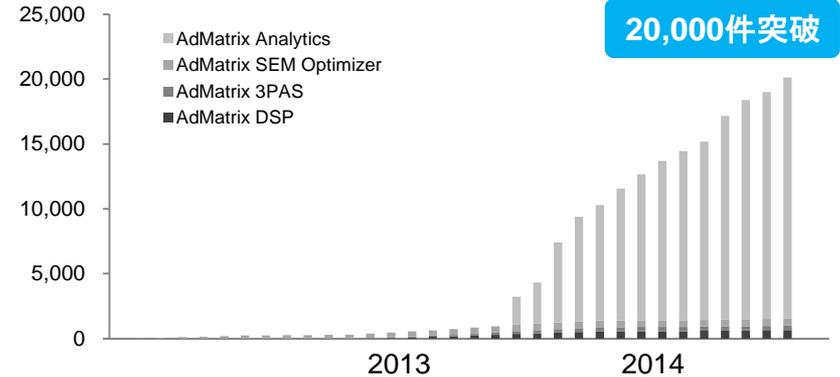
📈 FY2016・収益化フェーズの実現のため、事業基盤を構築
～アドネットワーク事業展開の加速、広告代理店事業の改善

収益構造の転換

- 売上総利益の占有率

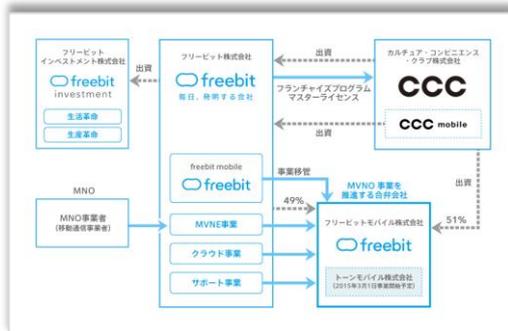


主力商品AdMatrix の拡販



CCCとの戦略的資本連携(親会社/フリービット)

- 親会社フリービットによるCCCとの戦略的資本提携 freebit



成長分野への投資を目的とした資金調達

- 資金調達の額(差引取引額)と使途



※上記は、当初行使価額で全ての本新株予約権が行使されたと仮定した場合の金額です。
※詳細は、H26.8.18付「第三者割当による行使価額修正条項付第2回新株予約権の発行に関するお知らせ」をご参照ください。



ビジネスの概況

Business Overview

1 独自プラットフォーム戦略の展開加速

2 訪日インバウンド事業の進捗

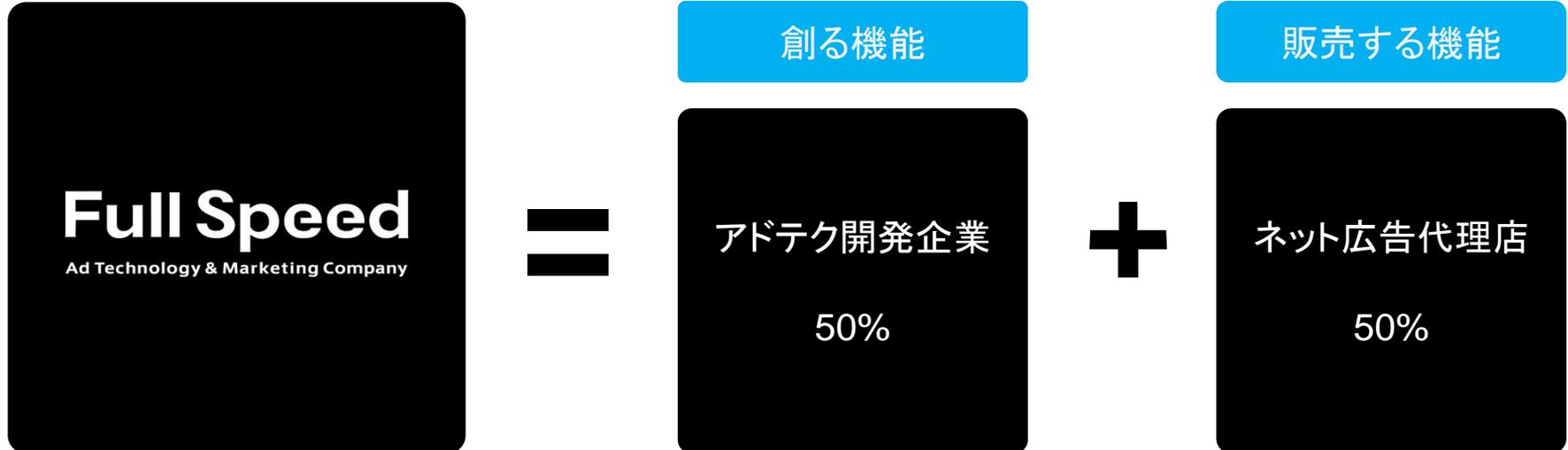
3 親会社フリービットによる戦略的資本提携

1 独自プラットフォーム戦略の展開加速

2 訪日インバウンド事業の進捗

3 親会社フリービットによる戦略的資本提携

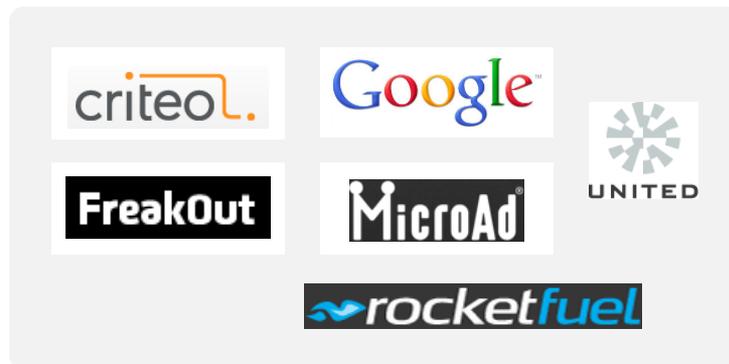
“**AdTechnology & Marketing Company**”として、“創る機能”と“販売する機能”の両軸で攻める国内唯一のハイブリッド型ネット広告代理店を目指す。



“ハイブリッド型ネット広告代理店”の立ち位置

2つの事業領域における競合企業

アドテク開発企業

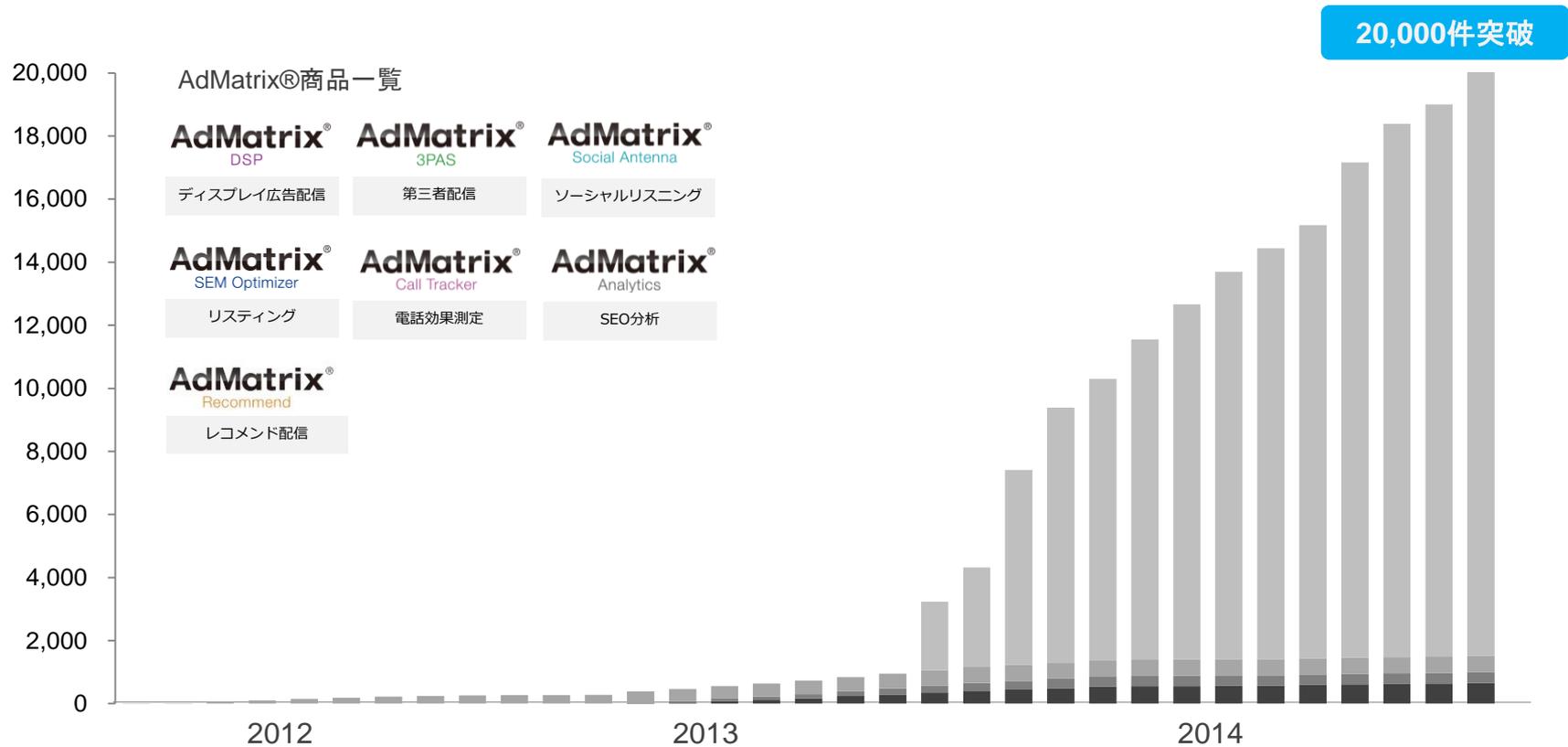


ネット広告代理店



ネット広告代理店の1社として、また自らが**国内No.1のアドテクの開発企業**となることで、自らが開発したソリューションサービスを世の中に提供できる企業に転換する。

AdMatrix®利用状況の推移

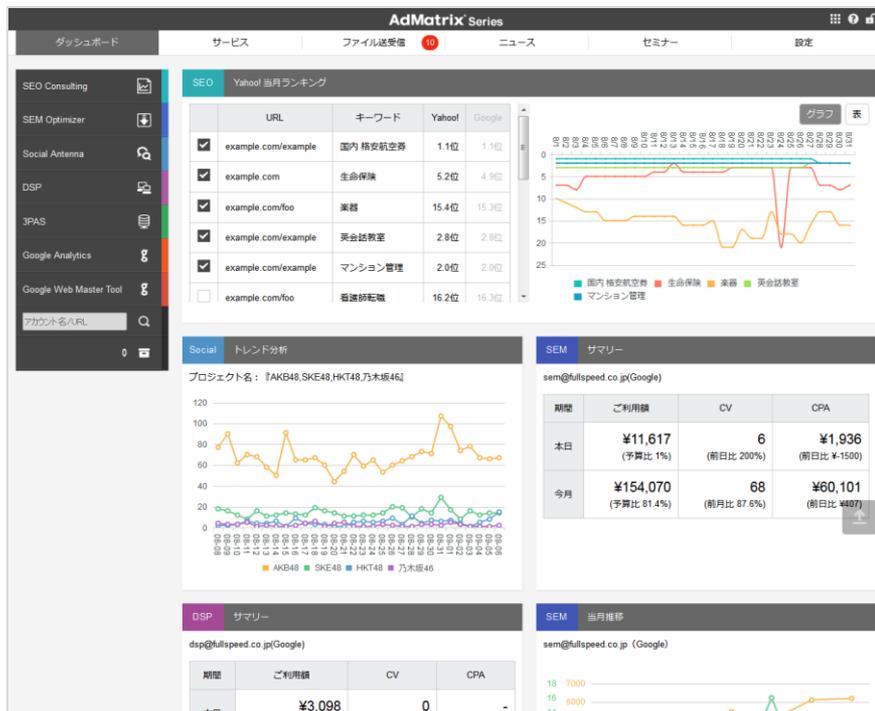


わずか2年程で、AdMatrix®シリーズ累計20,000件に達するなどブランドも浸透しつつあり、以降の拡販に向けた取り組みを一層強化する方針。

FY2016収益化フェーズのための施策

- ・最新データを一元管理 & 可視化するダッシュボード機能を実装
- ・CPC最適化アルゴリズム搭載によるCTR大幅向上

ダッシュボード機能(2015.1)



NEW: 開発予定

代理店運用機能

CPA最適化アルゴリズム搭載

国内最大級の配信在庫 **700億imp以上**

～今後拡大が見込まれるスマートフォンRTB市場にも加速度的に対応中

 接続済SSP		 PC/TB	 SP
DoubleClick Ad Exchange		○	○
OpenX		○	○
Geniee		○	○
Fluct		○	○
Yield One		○	-
Xrost SSP		○	○
		700億imp	200億imp

AdMatrix Social Antenna

口コミ解析から風評監視を、月額29,800円からご利用いただける、
口コミ解析ツール「AdMatrix Social Antenna」の全解析モードがラインナップ。

ベーシック解析

競合比較解析

リアルタイム解析

テレビデータ解析

CSV解析

風評監視



ブログやTwitterだけでなく、掲示板やニュースサイト、テレビメタ情報(テレビ番組、CM)のメディアのほか、アンケートなどのCSVデータの解析も可能。口コミデータ解析に加え、風評監視にも対応。すべてのプランで、すべてのメディア、すべての機能をご利用可能。

ソリューション領域のさらなる拡大

フルスピードのソリューション領域

現在の事業ポートフォリオ領域

	SEO	リスティング 広告	アフィリエイト	第三者配信 NEW	DSP NEW
当社の 立ち位置	1~3位 ※1 自社開発	7~8位 ※1 代理店モデル	4~6位 ※1 自社開発	1位 ※1 自社開発	4~7位 ※1 自社開発
売上貢献度	中	大	大	小	大
粗利率	高	低	高	高	高
市場成長の 見通し					

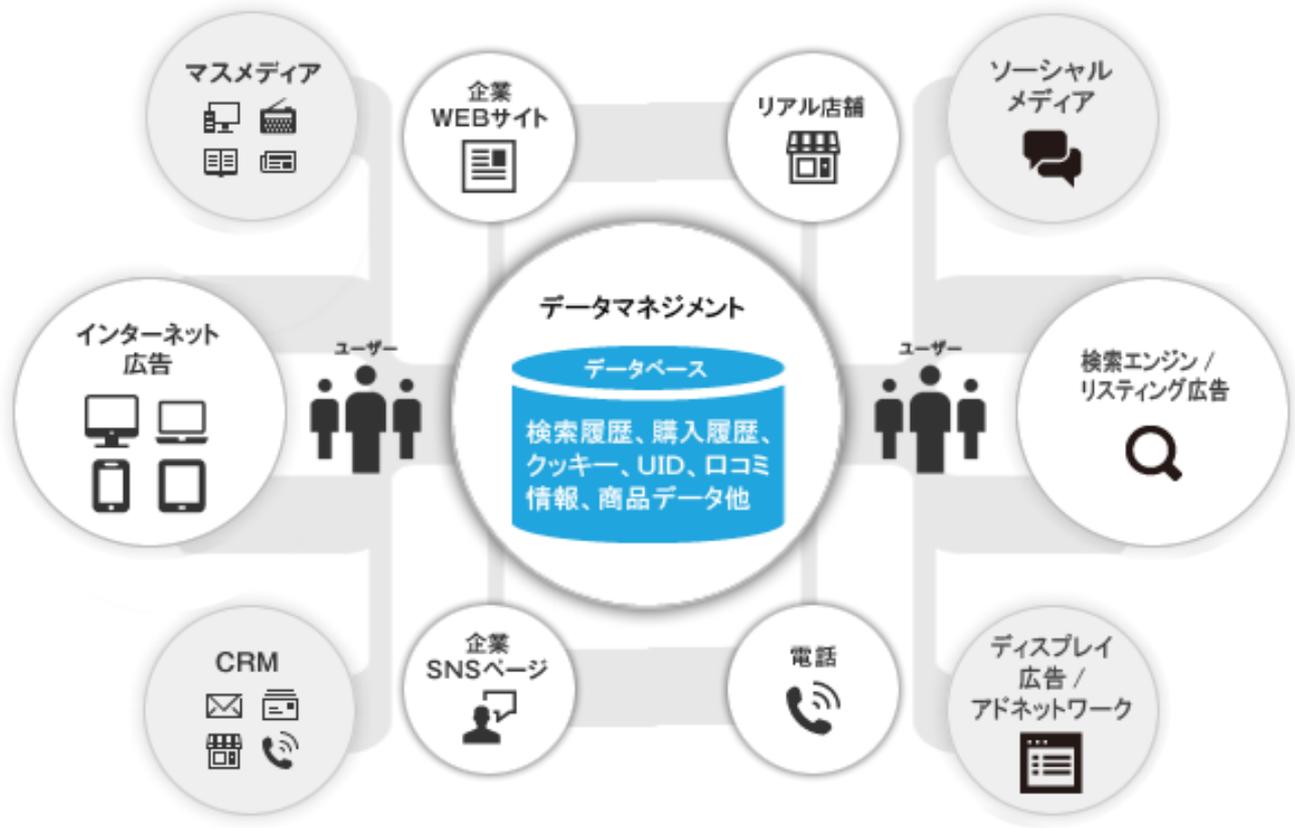
今期拡大予定の 事業領域

ソーシャル・ メディア NEW	コンテンツ・ マネジメント NEW
自社開発	自社開発
小~中	小~中
高	高

+

※1...IR情報等に基づく自社調べ

AdMatrix®を用いたデータマネジメントビジネスへ



1

独自プラットフォーム戦略の展開加速

2

訪日インバウンド事業の進捗

3

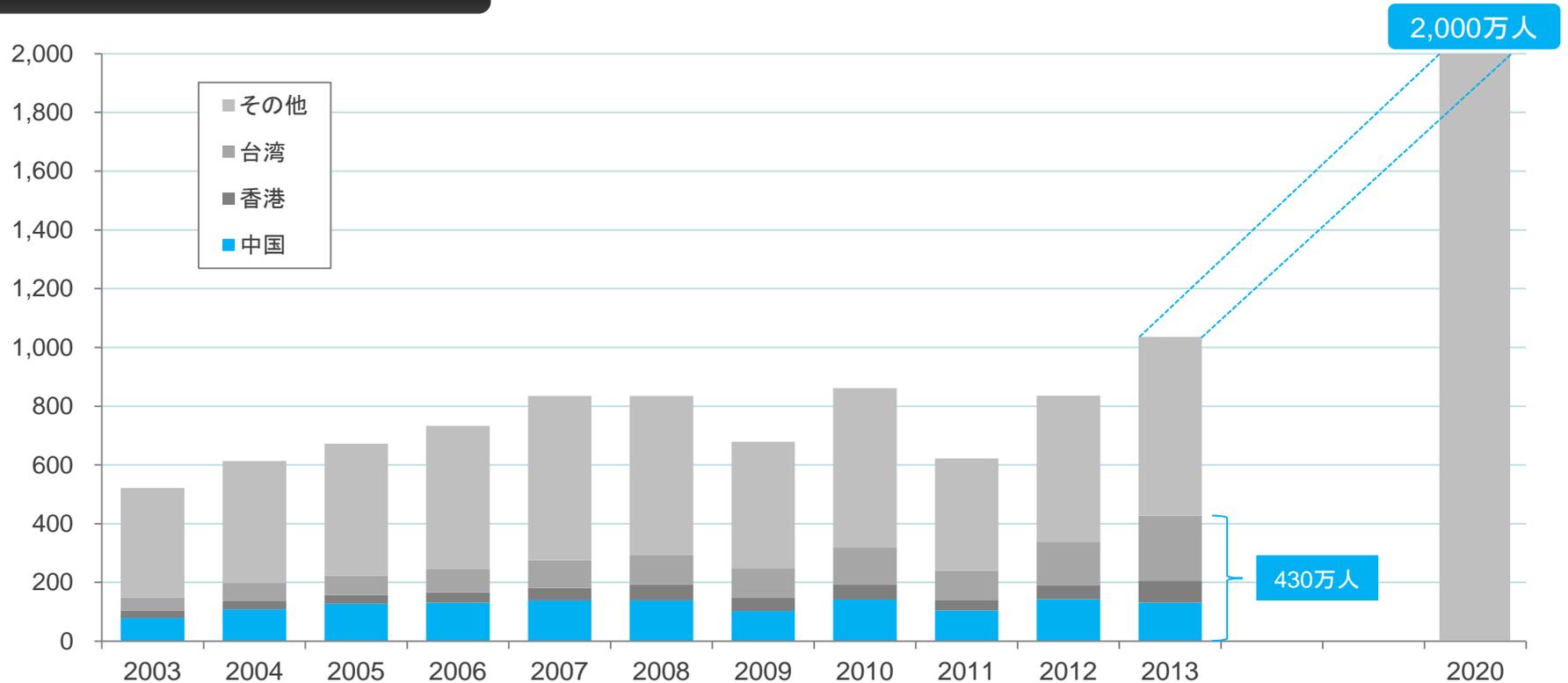
親会社フリービットによる戦略的資本提携

訪日インバウンド市場

盛り上がる成長市場「訪日インバウンド市場」

2013年の訪日外国人旅行者数は、過去最多の1,036万人(*約430万人が中国関連)、観光庁は、**2020年までに2,000万人**の訪日旅行者を目指す。

訪日外国人旅行者数



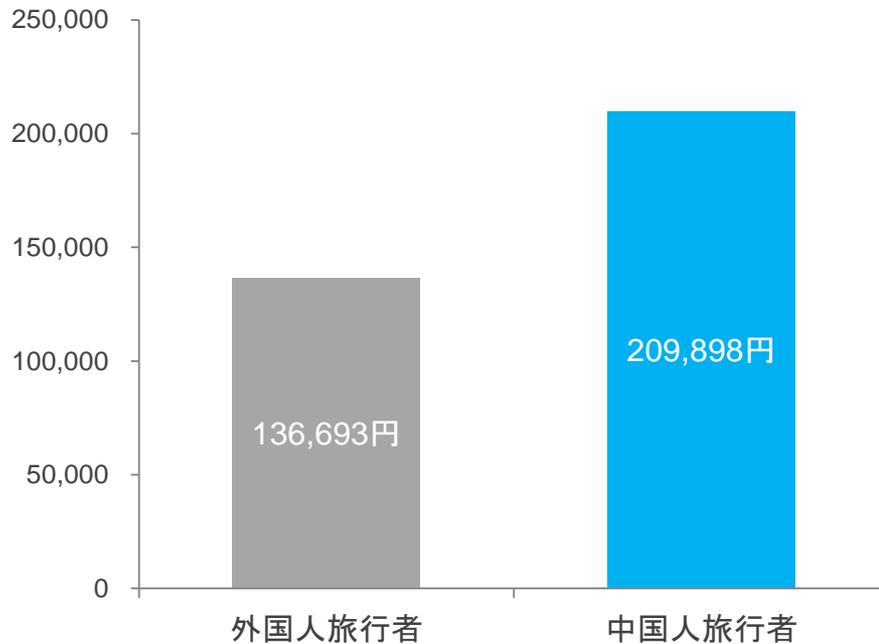
※観光庁データ参考

訪日中国人消費動向

中国観光客は高額消費傾向

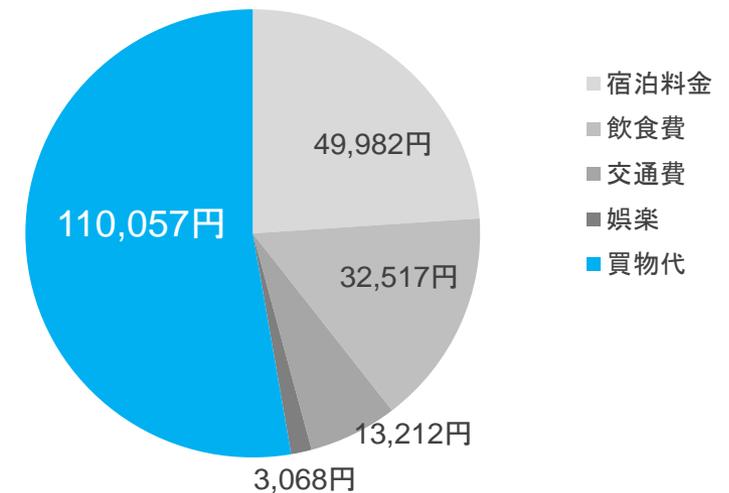
2013年の外国人旅行者の平均消費額は136,693円、訪日中国人旅行者は209,898円

平均消費額



※観光庁データ参考

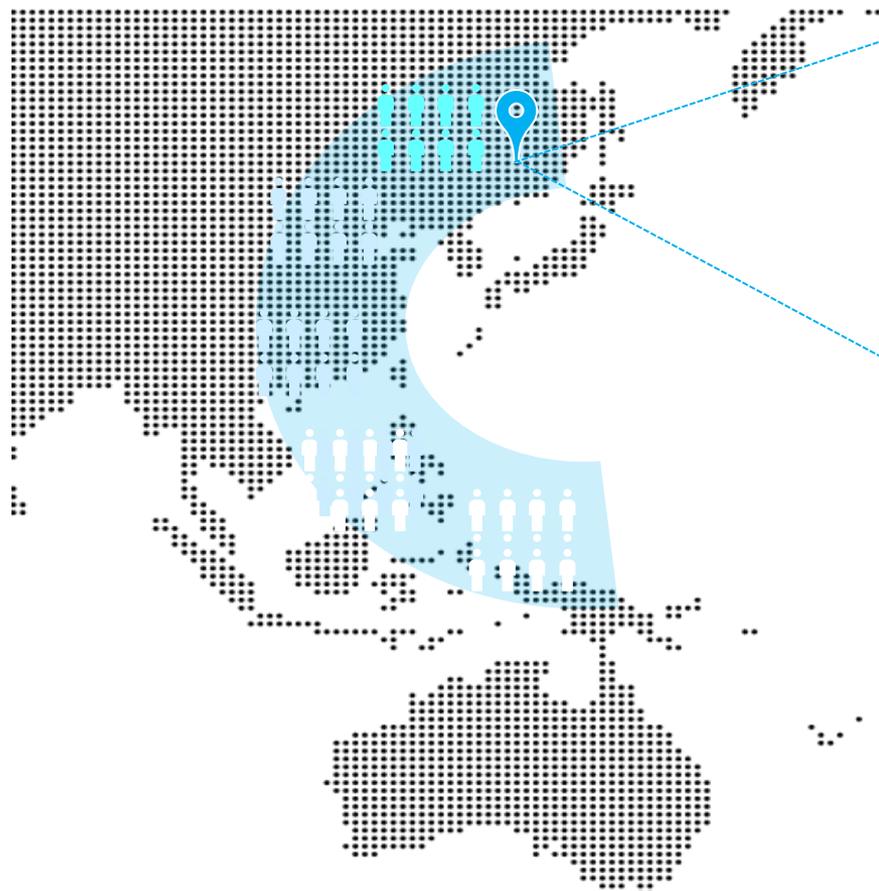
消費内訳



※観光庁データ参考

訪日インバウンド PR動画事業

海外の**No.1**動画配信メディアとの戦略的事業提携により、
当社の独自海外メディアを保有し、訪日観光客の送客・来店を
促進するO2Oソリューション。



第1弾 中国
(2014/12)



企業名 : 爱奇艺 (iQIYI: アイチーイー)

URL : <http://www.iqiyi.com/>

概要 : 動画の配信サービス(ドラマ、映画、音楽、ファッション等)

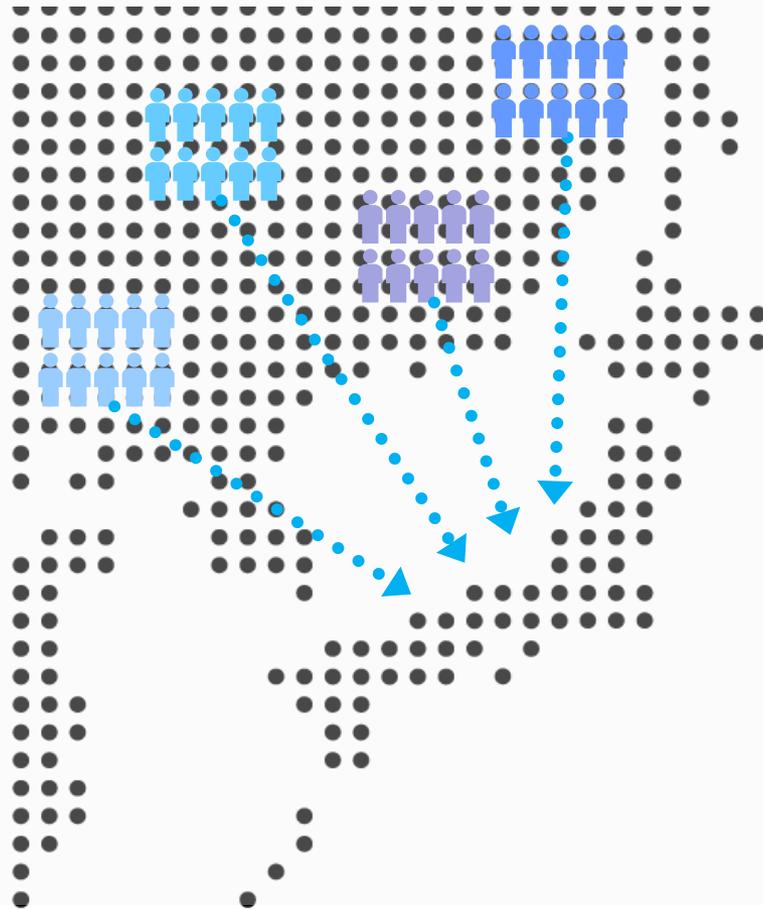
リーチ層: 中国インターネットユーザー/約5億人

Unique Visitor: **4,500万人/日**

特徴 : 中国No.1検索エンジン「百度(Baidu)」傘下の動画サイト
中国No.1動画サイトとして、20~30代のパワー消費者層に人気

越境O2O ソリューション

インターネットを活用し旅行前の訪日予定外国人へのアプローチ、
実店舗へ誘導支援する小売店向けO2Oソリューション



2015年春節

2015年春節(2月中旬)の訪日中国人観光客の
“爆買い”を期待する、国内最大級の百貨店と
業務提携を実施し、前年比増の来店を実現



【FY2016】中国エリアの事業拡大戦略

親会社 フリービット資産を活用したエリア集中展開

訪日観光客向けのSIMカード事業を現地展開しており、当社との事業シナジー創出を策定中



freebit
毎日、発明する会社

SIMカード事業



Full Speed
Ad Technology & Marketing Company

現地Webマーケティング事業

訪日動画PR事業

越境O2Oプロモーション事業

1

独自プラットフォーム戦略の展開加速

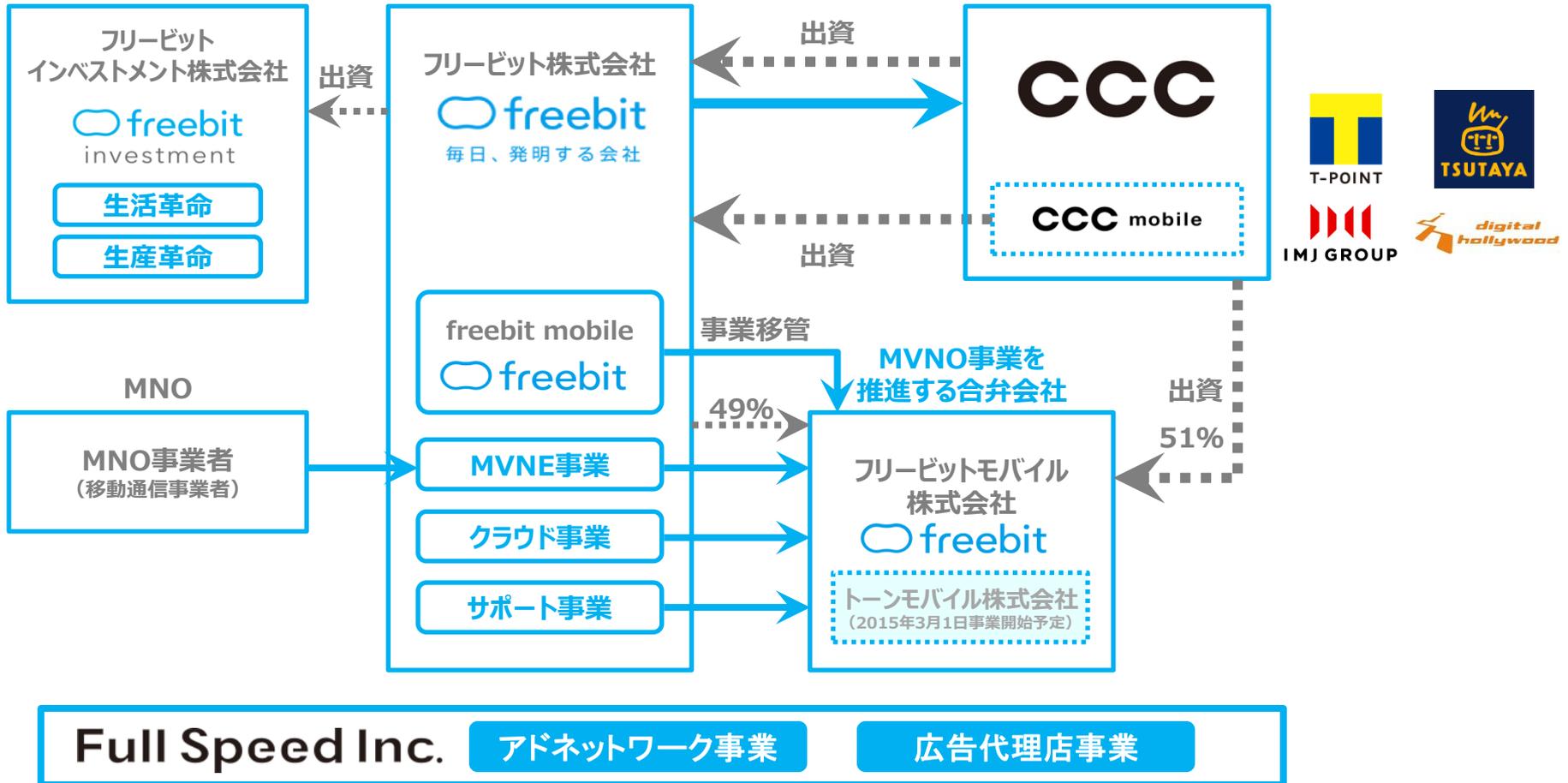
2

訪日インバウンド事業の進捗

3

親会社フリービットによる戦略的資本提携

カルチュア・コンビニエンス・クラブ(CCC)と戦略的資本・業務提携を発表(2015.2.18) 垂直統合したMVNO事業の推進、その他様々な可能性を模索





FY2015 3Q決算の状況

FY2015 3Q Financials

アドネットワーク事業の拡大により、売上高は**増収**。販売管理費の増加により営業利益は**減益**。当期純利益は、投資有価証券の売却などにより**増益**で着地。

連結P/Lサマリー

	2014年4月期 3Q 2013/5/1~	2015年4月期 3Q 2014/5/1~	対前期 増減額
(単位:百万円)	2014/1/31	2015/1/31	

売上高	8,283	8,690	+407
売上原価	6,746	7,128	+382
原価率	81.4%	82.0%	
売上総利益	1,537	1,562	+25
販売費及び一般管理費	1,105	1,222	+117
販管費比率	13.3%	14.1%	
営業利益	432	339	-93
営業利益率	5.2%	3.9%	
営業外収益	1	7	+6
営業外費用	24	36	+12
経常利益	409	311	-98
経常利益率	4.9%	3.6%	
特別利益	0	103	+103
特別損失	98	-	-98
当期純利益	224	269	+45
当期純利益率	2.7%	3.1%	

■ 注力事業であるアドネットワーク事業の牽引により増収

市場拡大とともにアドネットワーク事業が引き続き拡大。
インターネット広告代理店事業も改善。

■ 販売管理費の増加により、営業利益は減益

人材関連への投資、前年一時的に貸倒引当金の戻入が生じたことによる反動の影響あり。

■ 投資有価証券の売却、前期発生した特損が剥落により、最終利益は増益

事業の安定化により、安定的に利益創出、純資産が前年度末比で+64.2%

連結B/Sサマリー

資産の部

	2014/4 (期末)	2015/4 (2Q末)①	2015/4 (3Q末)②	②-①
現金及び預金	1,259	1,521	1,662	140
売掛金	1,415	1,337	1,557	219
その他	196	198	177	△ 20
流動資産	2,872	3,057	3,398	340
有形固定資産	92	102	95	△ 6
無形固定資産	199	252	277	24
投資その他の資産	115	109	107	△ 1
固定資産	406	464	480	16
総資産	3,279	3,521	3,878	356

負債・純資産の部

(単位:百万円)

	2014/4 (期末)	2015/4 (2Q末)①	2015/4 (3Q末)②	②-①
買掛金	1,046	963	1,110	146
短期借入金	782	682	682	0
1年内返済予定の長期借入金	347	355	354	△ 1
その他	283	306	347	40
流動負債	2,459	2,306	2,493	186
長期借入金	72	37	153	116
その他	0	4	4	0
固定負債	72	41	157	116
負債	2,532	2,348	2,651	302
資本金	799	898	898	0
資本剰余金	770	869	869	0
利益剰余金	△ 829	△ 614	△ 560	54
株主資本	740	1,154	1,208	54
純資産	747	1,173	1,227	54
負債純資産	3,279	3,521	3,878	356



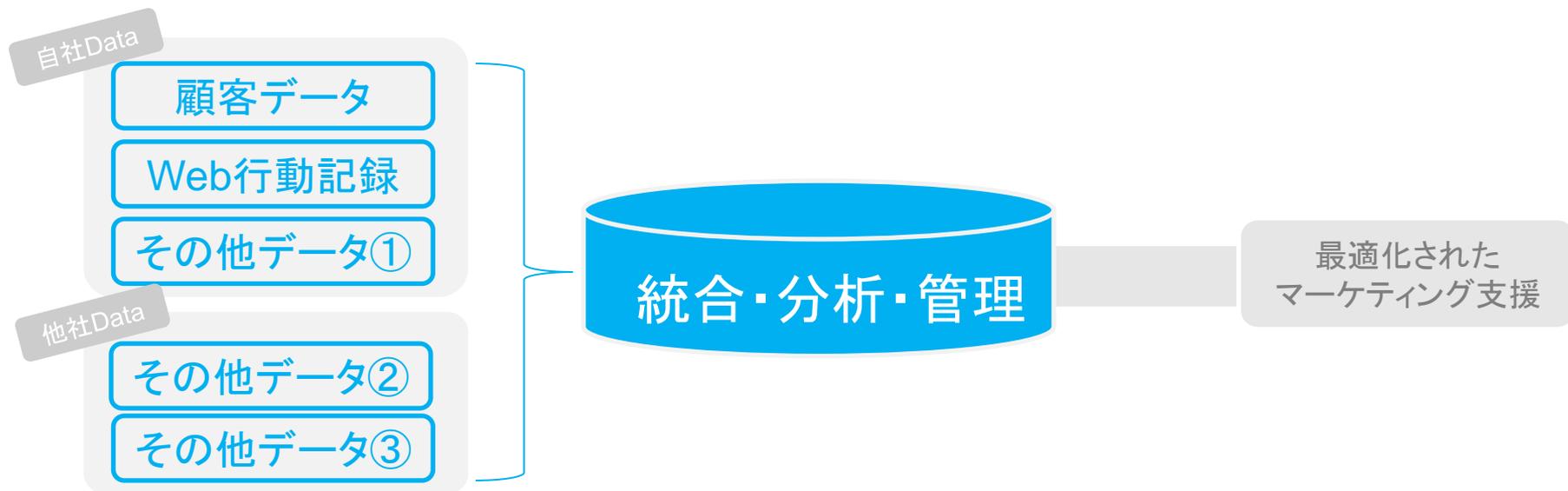
各事業のトピックス

Topics by Segment

プライベートDMPサービス

プライベート DMP

顧客保有のデータ&行動記録を統合・分析をし、顧客のマーケティング施策の最適化を総合支援。**顧客毎のカスタマイズ対応**が特徴。



第1弾: 国内最大級メディアへのサービス提供(2015.3)

非公開



Full Speed Inc.

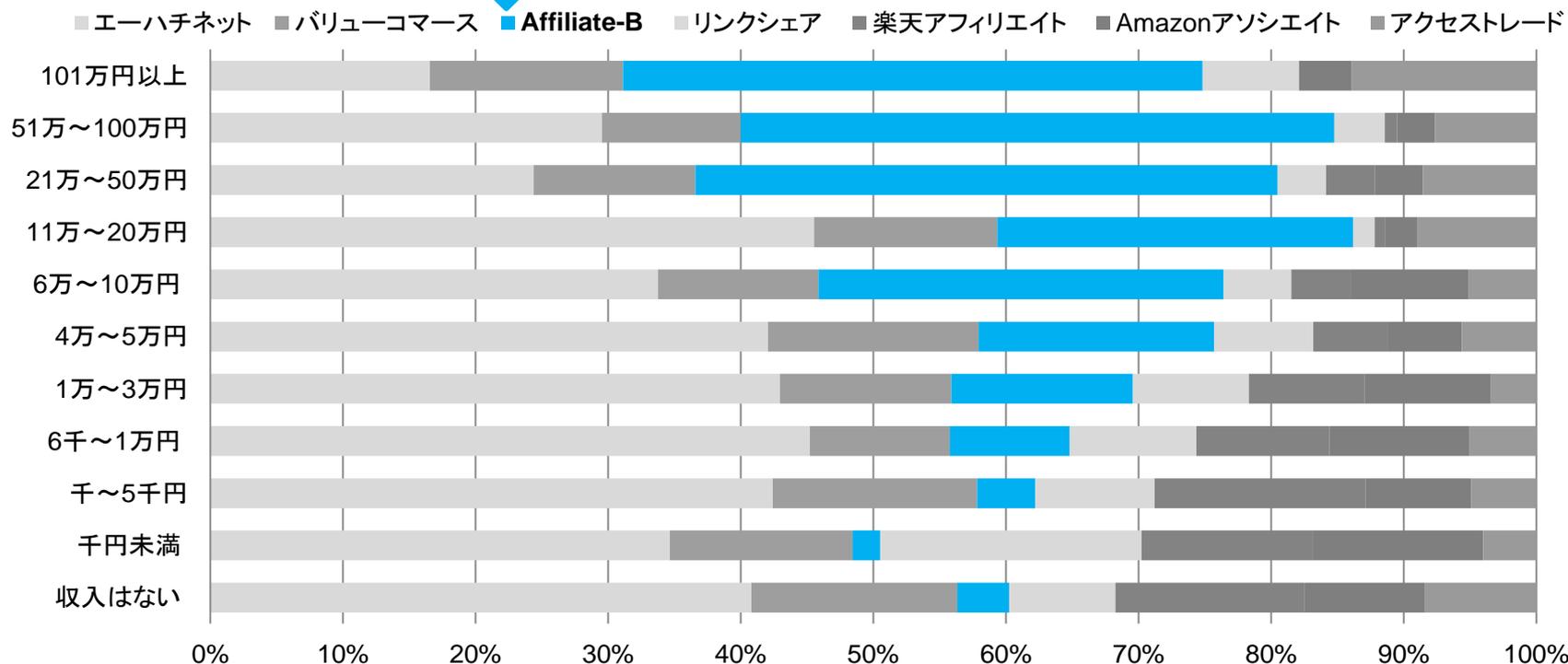


スマホ・PC・タブレット展開で好調に推移

～パートナーサイト数・・・約45万サイト以上(前年比10%UP)

～取り扱いPR数・・・前年比15%UP

高収入アフィリエイター様からの満足度 第1位



※アフィリエイトマーケティング協会データ参考

2014年8月18日

第三者割当による新株予約権の発行決議 **24,000個**

アドテク領域、海外展開などの成長分野に充当し、事業規模拡大を加速させる

行使進捗状況





フルスピード社 会社概要

About Full Speed Group

- 会社名 株式会社フルスピード | Full Speed Inc.
- 事業内容 アドテクノロジーの開発及びインターネットマーケティング事業
- 設立 2001年1月4日
- 資本金 8.9億円
- 上場月 2007年8月（東証マザーズ上場）
- 年商 113億円（※2014年4月期 連結売上実績ベース）

会社業績

売上高

FY2014(実) 113億円

FY2015(予) 125億円

営業利益

FY2014(実) 6.0億円

FY2015(予) 7.5億円

※会社業績及び予想は平成26年4月期 決算短信〔日本基準〕(連結)

拠点一覧



従業員情報



社員数 227人^{※1}

男性 168人 女性 59人

平均年齢 30.3歳^{※2}

平均給与 474.3万円^{※2}

※1 データ: FY2014実績(フルスピード連結)

※2 データ: FY2014実績(フルスピード単体)

2001年1月	Webサイトの企画・制作・運営を目的として、京都府城陽市に有限会社エクシスを設立
2002年6月	成功報酬型SEOサービスの販売を開始
2004年10月	Google, Inc.と販売代理店契約締結
2006年2月	ヤフー株式会社(旧:オーバーチュア株式会社)と代理店契約締結
2007年8月	東京証券取引所マザーズ市場に株式上場
2008年7月	インターネットマーケティング事業の強化を目的として、株式会社ファンサイドを子会社化
2010年1月	顧客企業に対する総合的な支援を目的とし、企業を対象とした有料会員制サービス「フルスピードクラブ」を開始
2010年4月	アフィリエイト広告事業(「アフィリエイトB」)を分社化し、株式会社フォーイットを設立
2010年6月	フリービット株式会社(当社の筆頭株主)との間で、資本業務提携契約を締結
2012年6月	広告運用統合プラットフォーム「AdMatrix(アドマトリックス)シリーズ」を開発
2012年7月	親会社フリービットが所在する同一ビル内に本社を移転(渋谷区)
2013年11月	普通株式1株を100株に株式分割、単元株制度を採用(1単元の株式数を100株)

株式数・株主数

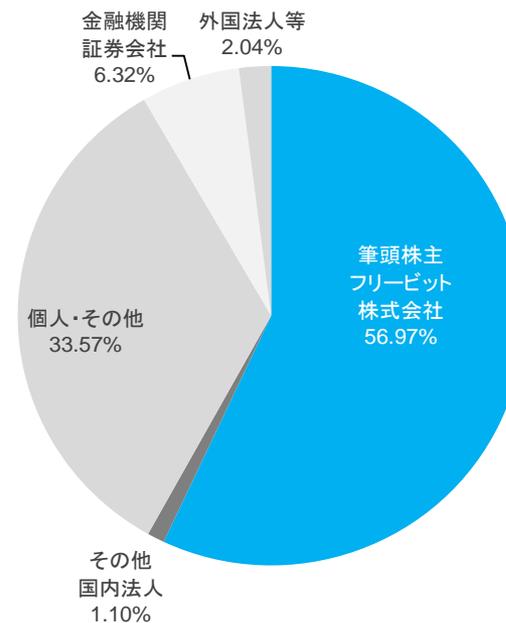
発行可能株式総数	20,000,000株
発行済み株式数	15,571,000株
株主数(議決権あり)	7,379名

上位株主(1位～10位)の状況

2014年10月31日現在

順位	株主氏名	所有株数	比率
1	フリービット株式会社	8,870,400	56.97%
2	一般個人株主	243,000	1.56%
3	松井証券株式会社	218,100	1.40%
4	日本証券金融株式会社	149,900	0.96%
5	株式会社SBI証券	133,400	0.85%
6	バンクオブニューヨークジーシーエム クライアントアカウントジエイピーアー ルデイアイエスジーエフイーエイシー	96,400	0.61%
7	一般個人株主	65,000	0.41%
8	一般個人株主	60,400	0.38%
9	株式会社サン・クロレラ	60,000	0.38%
10	サン・クロレラ販売株式会社	60,000	0.38%

所有者別株主構成





中期経営計画サマリー

Mid-Term Strategy Summary

フルスピードグループの企業理念

フルスピードの企業理念

インターネットマーケティング業界において、優れたサービスの開発と高い顧客満足を提供する会社になることで、顧客、社員、株主、そして社会に貢献すること。

差別化戦略

独自のアドテク(アド・テクノロジー)による差別化を基本戦略とする

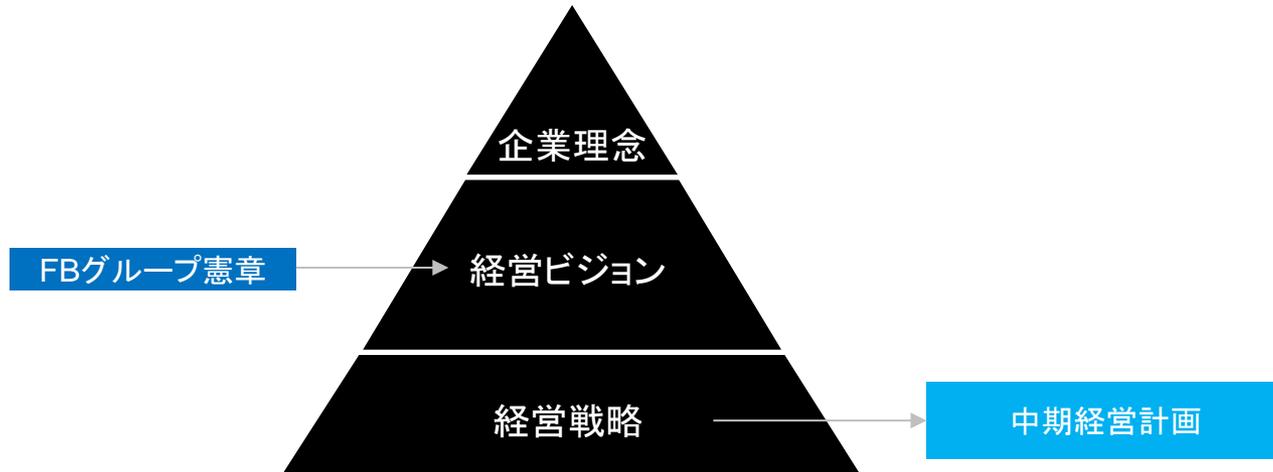
顧客至上主義

徹底した顧客満足度向上を迫及し、高付加価値サービスを提供する

社会との調和

社会に対する貢献度が高く、高い志をもって取り組める事業を行う

フルスピードの理念体系

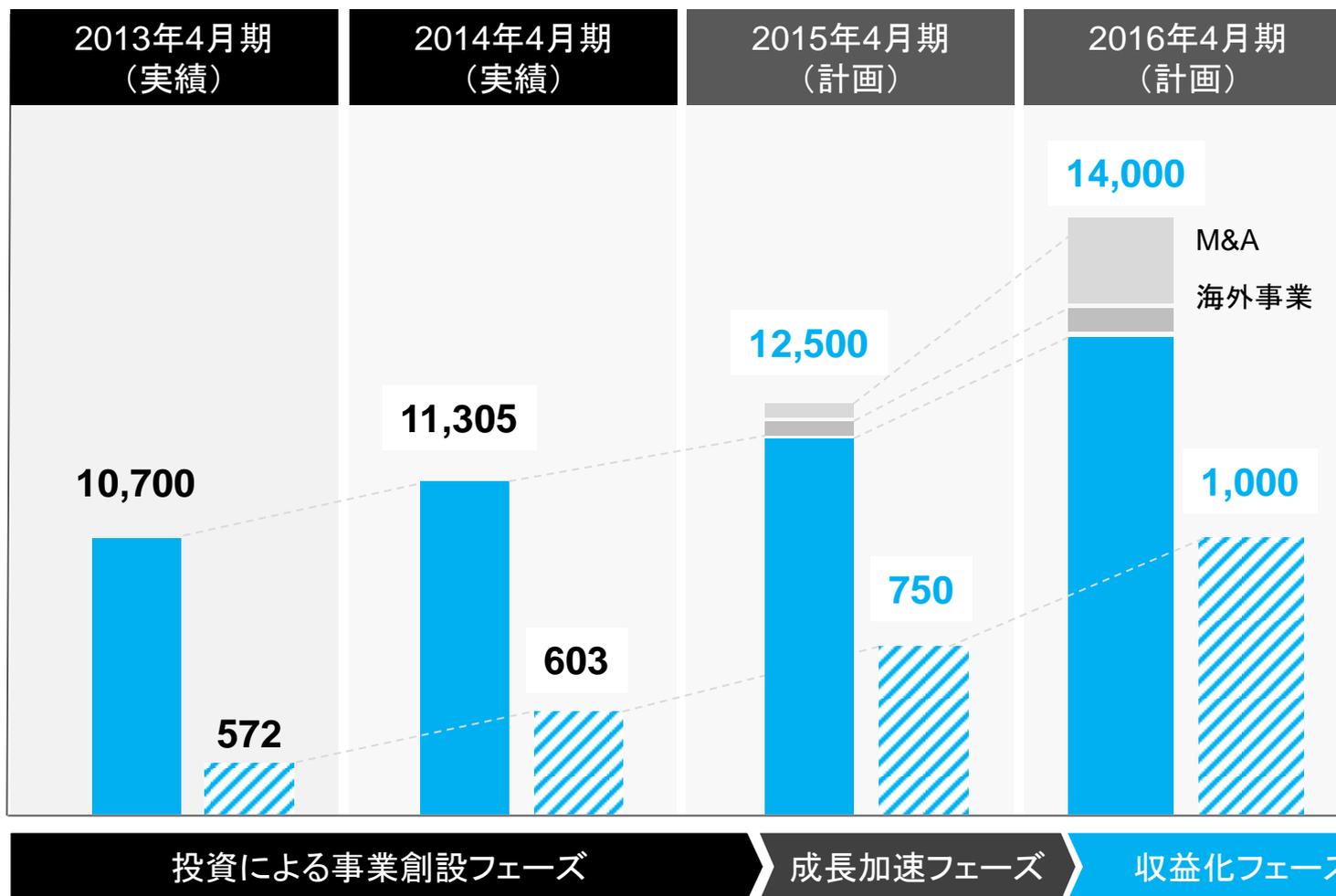


3つの理念体系

フルスピードグループの理念体系は、フルスピードが掲げる「企業理念」、フリービットグループの「FBグループ憲章」に基づく「経営ビジョン」、そしてその双方を実現していくための中期経営計画を含む「経営戦略」の三つのレイヤーによって構成されています。

フルスピード三ヶ年計画

■ 連結・売上高(百万円)
 ▨ 連結・営業利益(百万円)

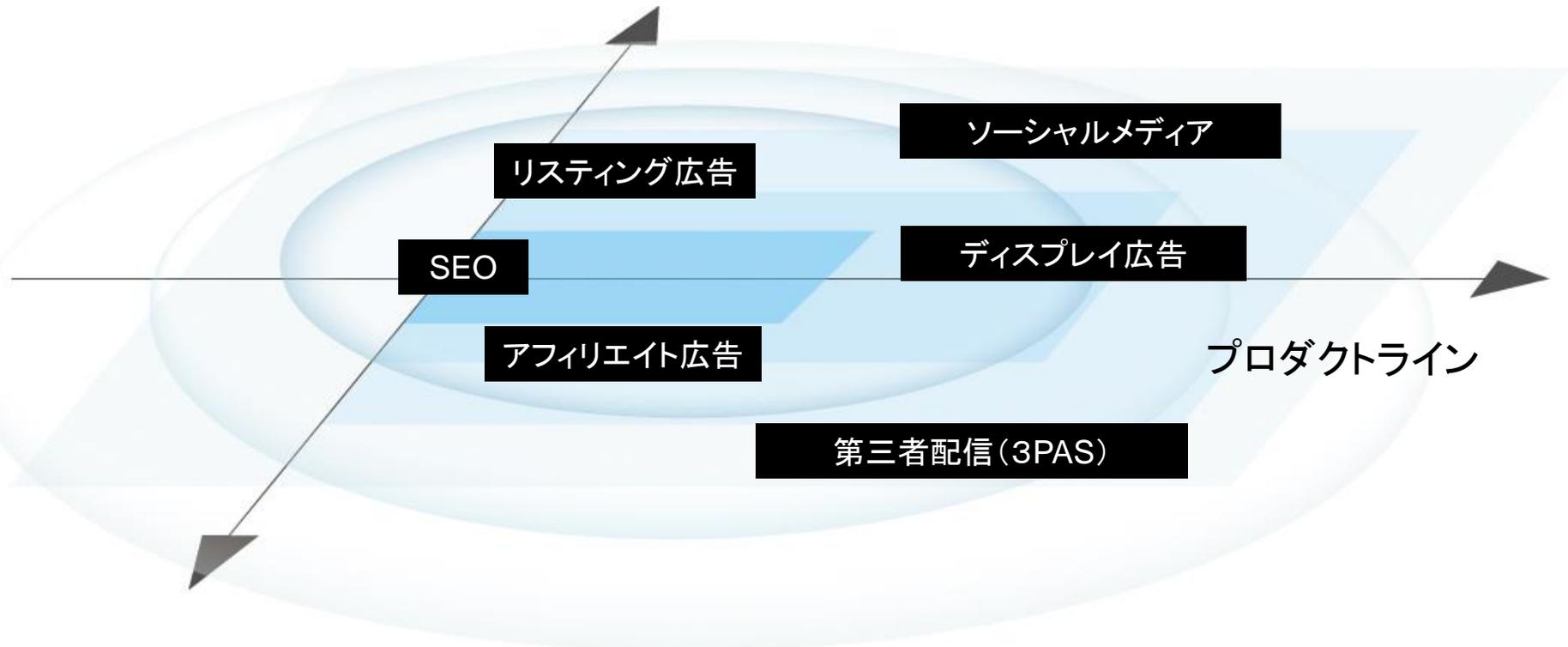


フルスピードのプロダクト戦略

プロダクトとしては、既存のコア事業に加え、「ディスプレイ広告」「ソーシャル・メディア」「第三者配信(3PAS)」の領域を深耕する方針。

水平レイヤーへの展開

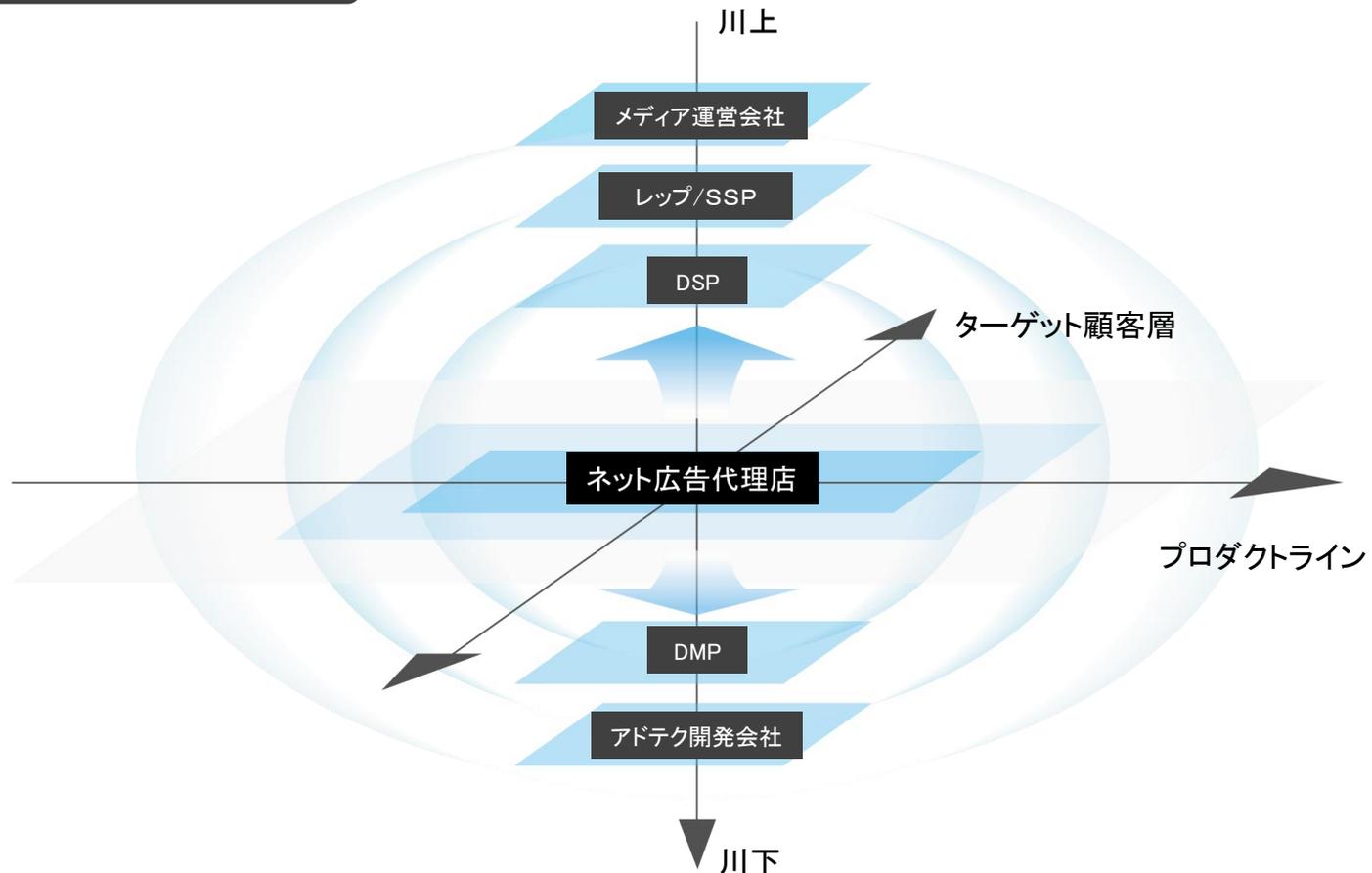
ターゲット顧客層



フルスピードのバーティカル戦略

ネット広告代理店を主たるドメインとし、川上（メディアサービス）や川下（テクノロジー開発）への領域拡大を図り、ここ数年で、垂直レイヤーへの展開を開始する。

垂直レイヤーへの展開



人材マネジメントにおけるコンセプト

尖り人材を増やす。

ただのスペシャリストは要らない。

伸びていくヒトに惜しみなく機会を与える。

採用コンセプト の考え方

単一のスキルセットに偏る人材は要らない。

少なくとも2つ以上の専門性の高いスキルセットを既に持っている人材を採用、あるいは将来持てるポテンシャル人材を採り、育成する。

“ ヒトの心理 ” と

“ 広告技術 ” を繋ぐ。

Full Speed Inc.

免責事項

本資料は株式会社フルスピードの2015年4月期第3四半期の業績及び経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

本資料に記載した意見や予測等は、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証または約束するものではなく、また、今後、予告なく変更することがあります。