

2016年3月期決算説明会資料



株式会社オープンドア
(証券コード：3926)

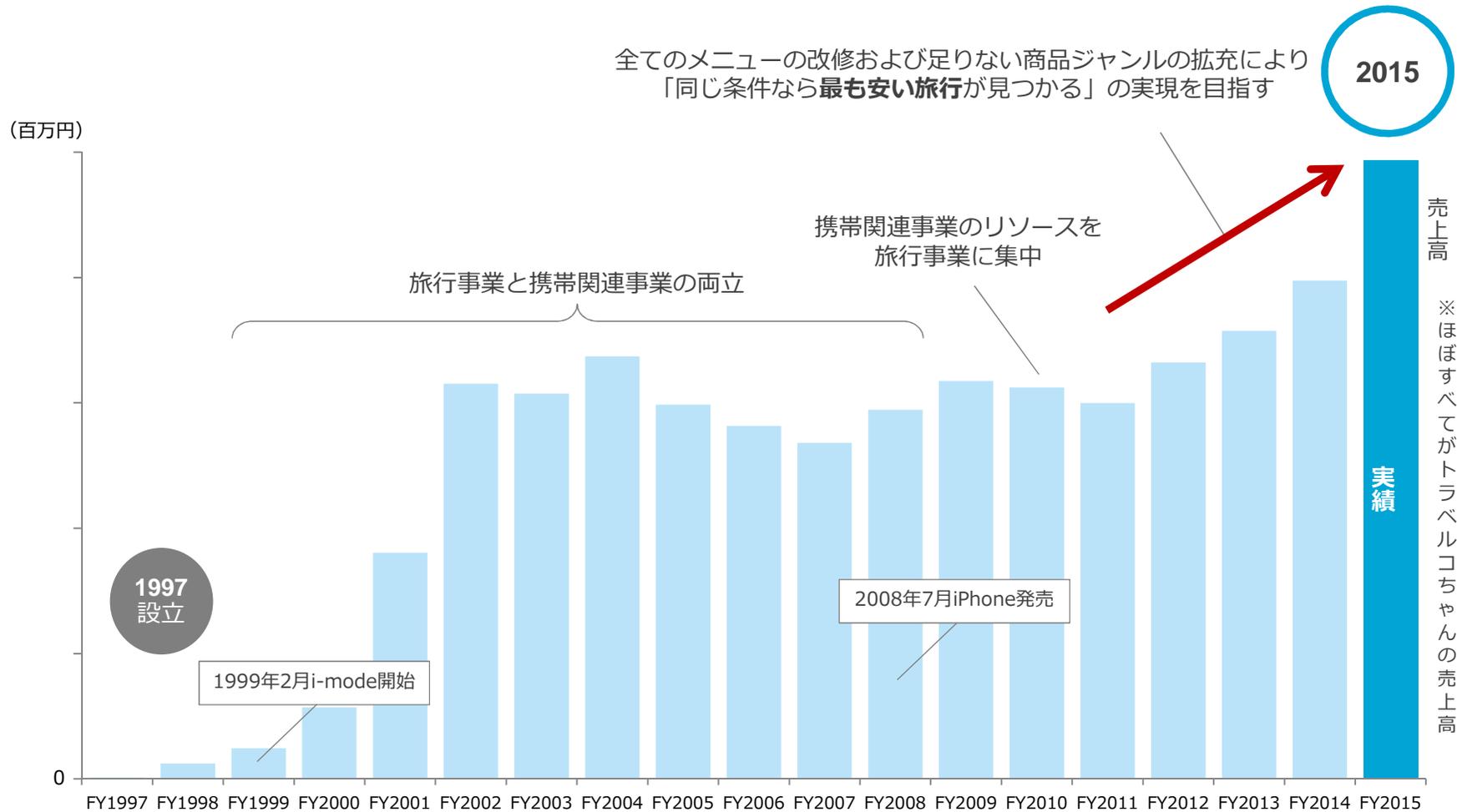
1. 会社説明
2. 2016年3月期 決算概要
3. 2017年3月期 業績予想
4. 参考資料

1. 会社説明
2. 2016年3月期 決算概要
3. 2017年3月期 業績予想
4. 参考資料

会社概要

会社名	株式会社オーブンドア
設立	1997年4月
代表者	代表取締役社長 関根 大介
資本金	648百万円
事業内容	旅行比較サイト「トラベルコちゃん」 多言語旅行比較サイト「HOTELSAURUS」 伝統工芸品紹介サイト「GALLERY JAPAN」の運営
連結子会社	ホテルスキップ（株）出資比率100% 海外・国内ホテルの予約・手配・販売
従業員数	連結138名

これまでの歩みと売上高の推移



約300社の旅行会社の商品を比較・検索できる旅行比較サイト

海外旅行

★カベラ・シンガポールの魅力★
最高級のおもてなしを体験できるシンガポール・セントーサ島のホテルをご紹介します

スタック厳選! BEST SELECT

- 225,900円~ 関西発 ヨーロッパ2都市6日間<燃油代込>
- 26,900円~ 関西発 台北 3日間<燃油代込>
- 80,000円~ 名古屋発 セブ島 4日間 <燃油代込>

→BEST SELECTをもっと見る

- 海外ホテル 日本最大級! 人気64サイトをまとめて検索!
- 海外ツアー 燃油サーチャージ合算比較
- 海外格安航空券 まとめて空席確認! 人気のLCC航空券も
- 海外航空券+ホテル 自由に選べて24時間予約可能!
- オプションツアー 人気サイトのツアーをまとめて検索
- 海外鉄道予約 鉄道乗車券やバスを検索&予約!
- クルーズ クルーズの楽しみ方とQ&A
- ファイナルコール 出発直前激安情報!

→留学・ワーホリ →旅行見積り →レンタカー

国内旅行

かに三味の旅へ出かけよう!
茹でガニ、焼きガニ、カニ刺身など! 美味しいカニをお腹いっぱい楽しむ旅へ

スタック厳選! BEST SELECT

- 29,800円 羽田発 札幌・登別温泉 3日間
- 18,300円~ 名古屋駅発 加賀温泉 2日間
- 20,800円~ 名古屋駅発 横浜・横須賀 2日間

→BEST SELECTをもっと見る

- 宿・ホテル予約 日本最大級! まとめて検索
- 国内ツアー 約90社の国内ツアーをまとめて検索・比較!
- 国内格安航空券 ご搭乗当日でも格安! 24時間予約可
- 国内航空券+ホテル 空席のみ表示! 往復航空券と宿を自由に選択
- 日帰り旅行・体験 日帰り温泉やアウトドアなど多数掲載中
- 格安高速バス 空席状況をまとめて確認!
- 国内格安レンタカー 国内レンタカーの最安値を簡単検索!
- ファイナルコール 出発直前激安情報!

→バスツアー →旅行見積り

海外格安航空券一覧 (東京発)

国内ツアー	宿・ホテル
札幌2日	1.78万円
苗場2日	1.07万円
白馬3日	1.42万円
金沢2日	1.84万円
大阪2日	1.53万円
博多・福岡2日	1.98万円
那覇3日	2.18万円
沖縄ビーチ(恩納村)3日	2.18万円

▶その他の国内ツアー情報はこちら

海外ツアー(燃油込)

ソウル3日間	0.98万円
台北3日間	1.76万円
バンコク4日間	2.48万円
グアム4日間	3.48万円
ホノルル5日間	4.78万円
バリ島5日間	3.78万円
ロサンゼルス5日間	5.58万円
ニューヨーク5日間	5.80万円
パリ6日間	4.95万円
ロンドン6日間	4.95万円
ケアンズ5日間	5.98万円

▶その他の海外ツアー情報はこちら

【マーク説明】↑↓...最安値の更新商品あり
12月7日時点の情報です



海外及びインバウンド市場をターゲットとした海外版トラベルコちゃん

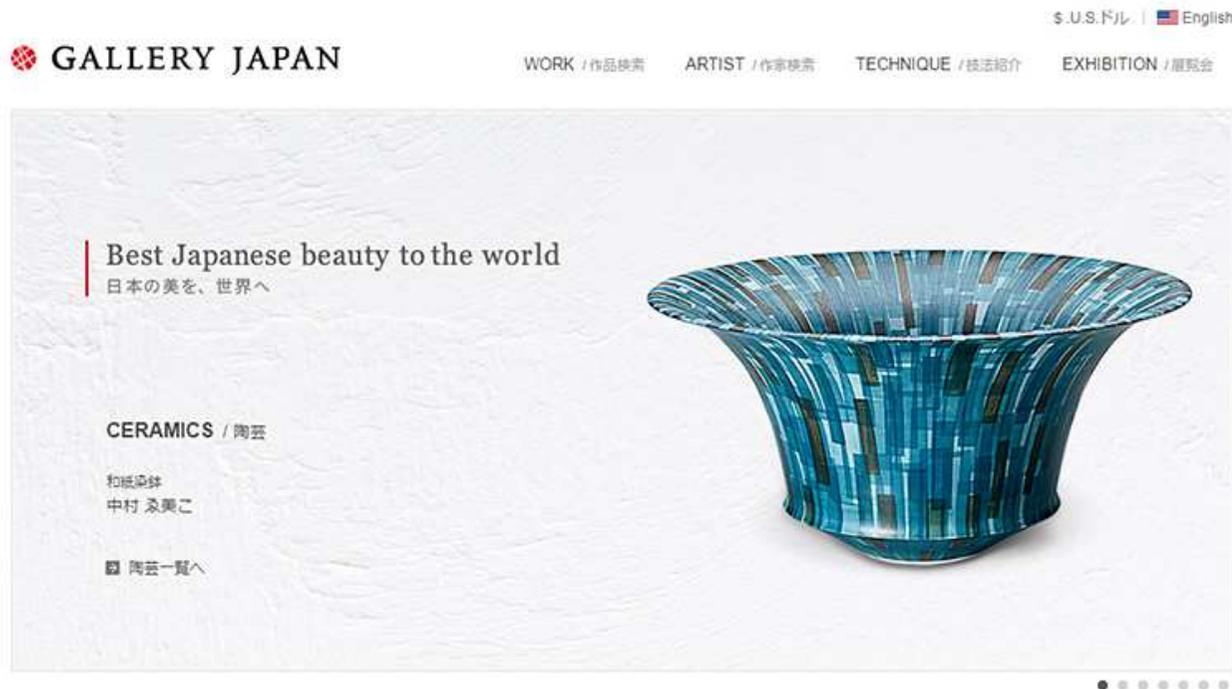


2014年10月スタート

対応言語

英語
中国語（繁体字、簡体字）
韓国語

海外及びインバウンド市場をターゲットとした“伝統工芸作品”を世界へ紹介するサイト



2014年10月スタート

対応言語

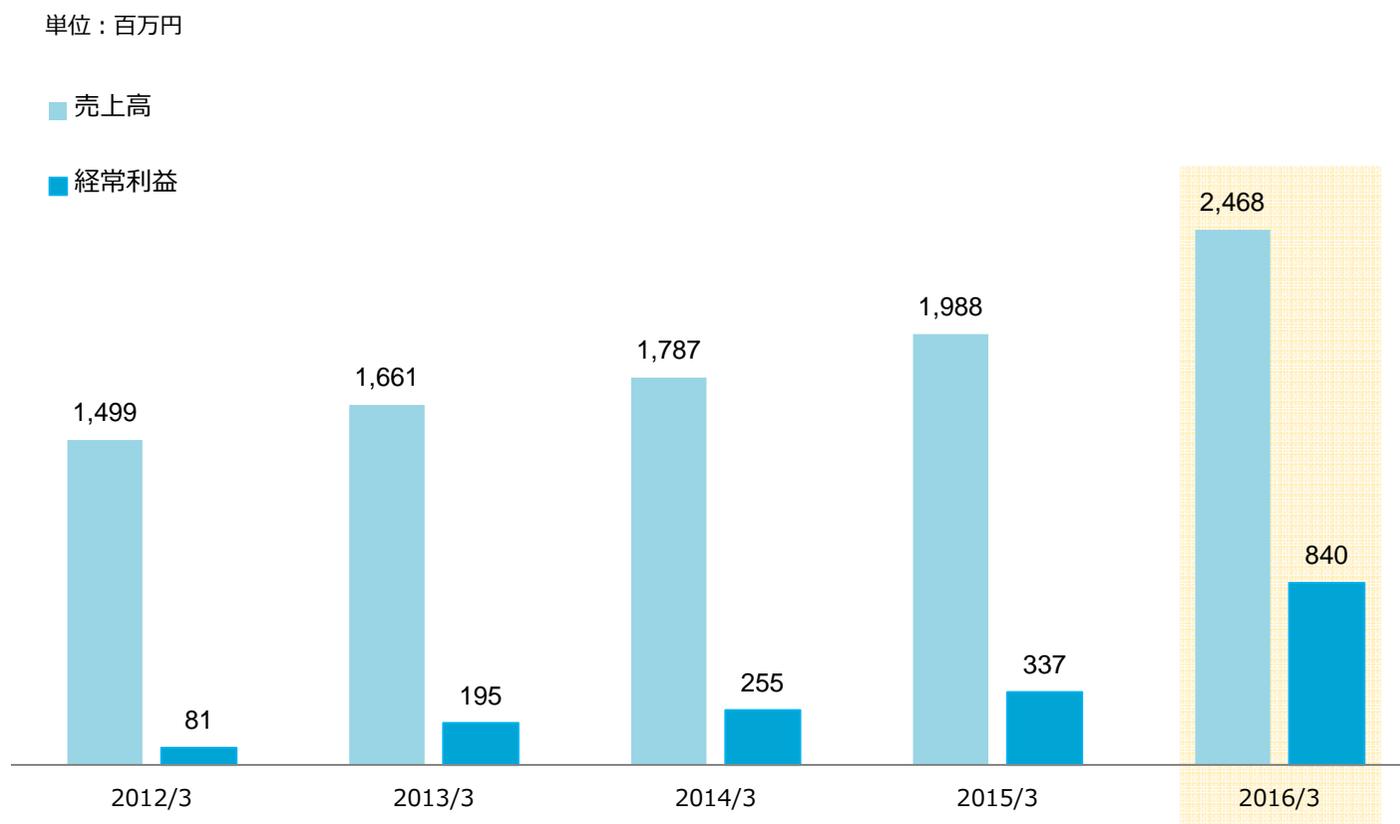
英語
日本語

WORK / 作品紹介



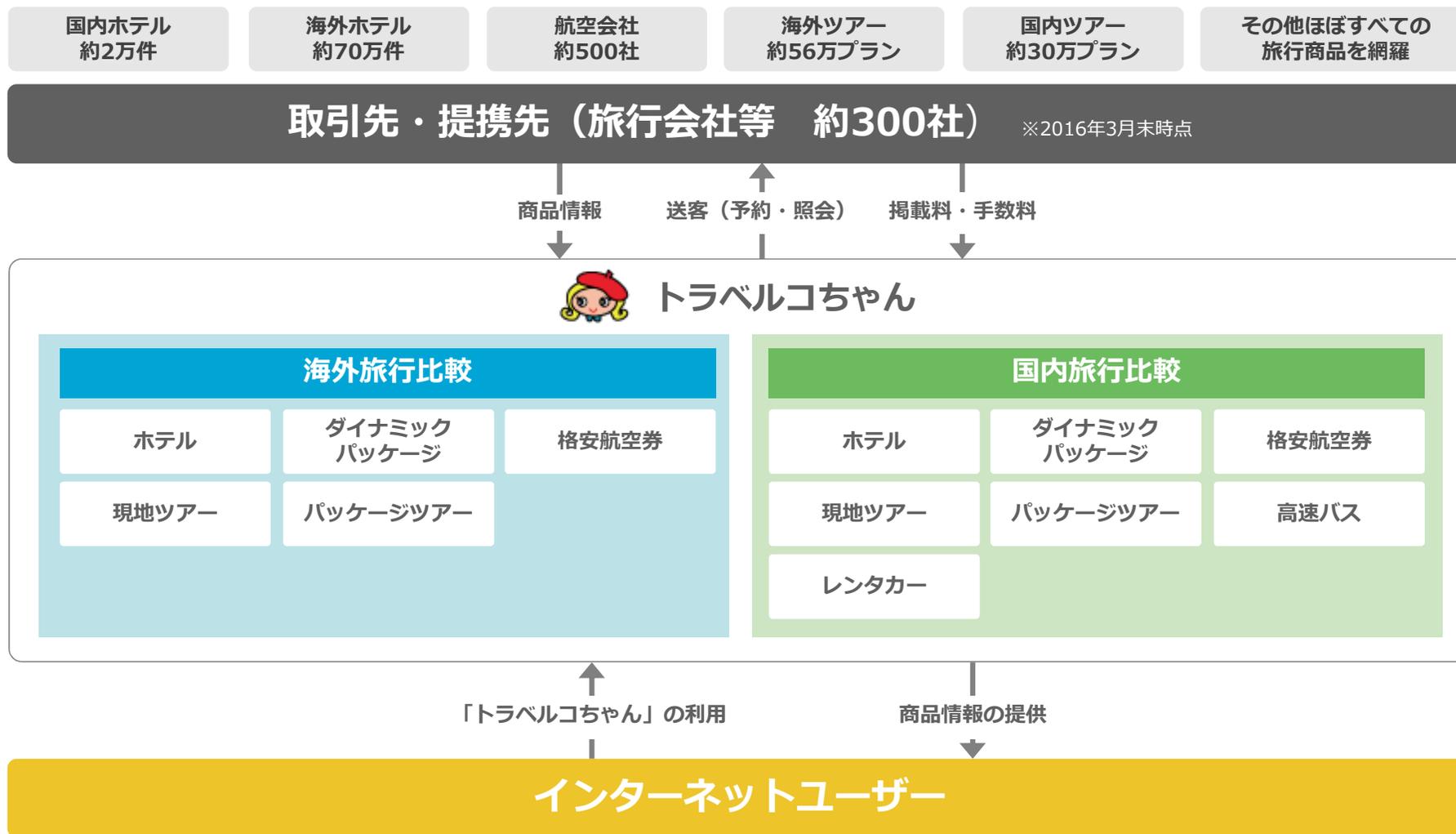
事業概要

売上・利益ともに過去最高を更新中



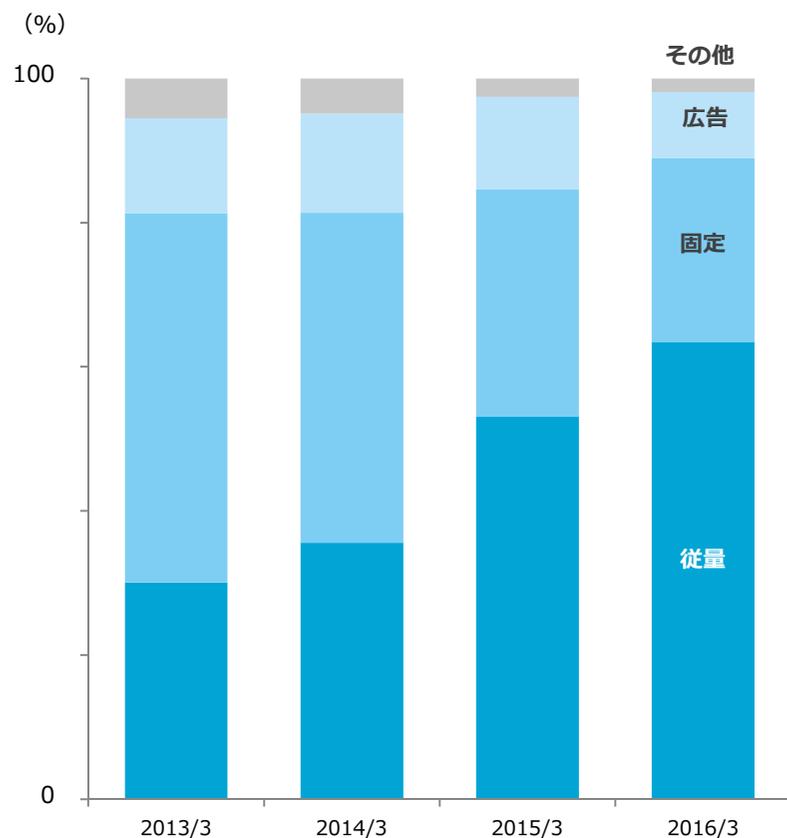
※ 2012/3~2013/3は単体決算の数値です。

ほぼすべての旅行商品を比較できるビジネスモデル



固定課金から成果に応じた従量課金にシフト

課金別推移



従量課金収入
(成果報酬型)

「トラベルコちゃん」経由で旅行商品を購入した場合等の成果に応じた手数料

固定課金収入
(月額固定型)

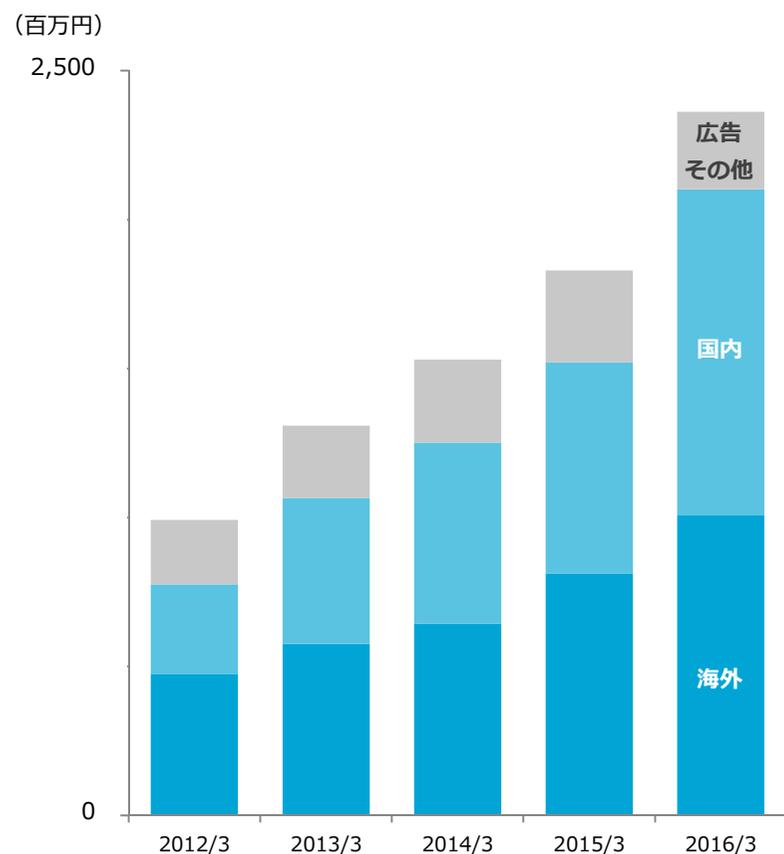
「トラベルコちゃん」への旅行商品の掲載において登録可能コース数に応じた掲載料

広告収入

「トラベルコちゃん」広告スペースへの掲載料

海外・国内ともに伸長・リスクバランスの取れた売上高構成

海外・国内別売上高比率推移

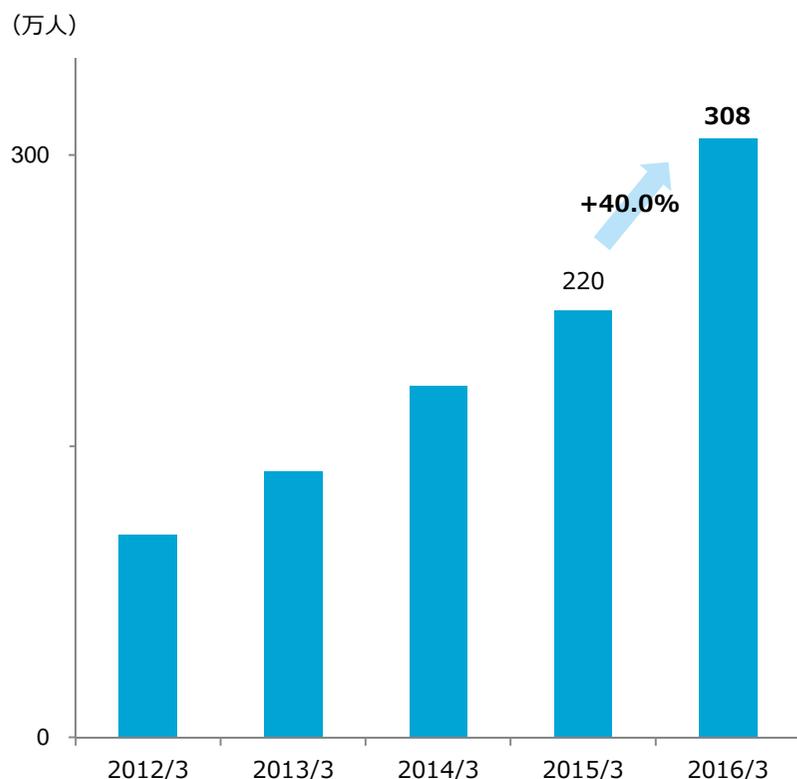


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による
市場のトレンド変化にも柔軟に対応

為替変動にも強い構成

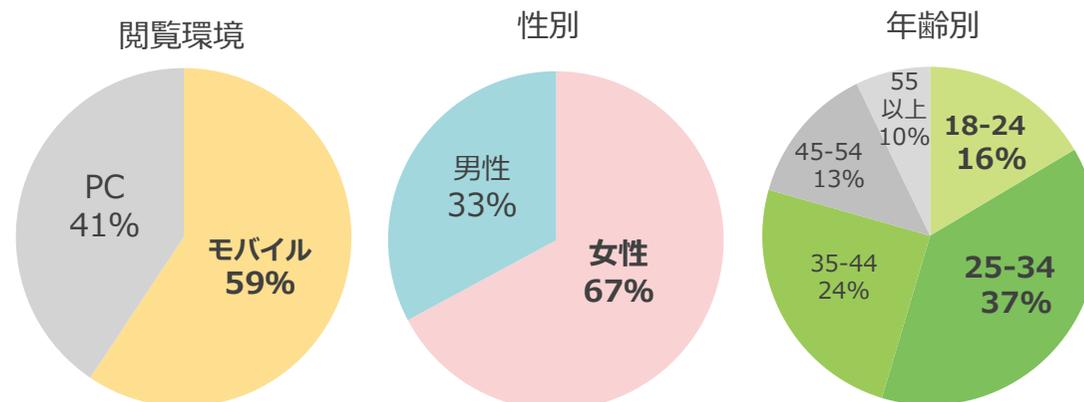
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

月間平均UU数推移（年度ベース）



※1 webのアクセス数の単位の一つで、特定のユーザーが、同一のデバイスでひと月の間に何度訪問しても、1人としてカウントする方式

ユーザー属性※2



※ほぼすべてのジャンルでスマートフォン対応済

価格と内容にもっともシビアなF1層に支持されています



※2 2015/4 - 2016/3の当社アクセス解析データ

トラベルコちゃんの強み・特徴

商品競争力 国内トップクラス

- ✓ ほぼすべての**ジャンル※をカバー**かつ在庫情報に連動した価格比較を実現
- ✓ 300社以上の旅行会社を比較可、**圧倒的な価格競争力**を実現

高い利益率

- ✓ 高いブランド認知力によって、**広告費をほとんどかけず**にユーザーが増加
- ✓ 売上高広告比率は年々減少
- ✓ 売上高に比べ変動費・固定費の伸びが限定的であるため、**売上高が増えれば利益率も高まる構造**
(大きな投資やプロモーションを行う場合を除く)

UU数の 高い成長性

- ✓ UU数は高い成長性を維持
- ✓ **全ジャンルでUU数が伸長**

※パッケージツアー、ホテル、格安航空券、ダイナミックパッケージ等の商品ジャンル

1. 会社説明
2. 2016年3月期 決算概要
3. 2017年3月期 業績予想
4. 参考資料

2016年3月期 実績 / 損益計算書

- 売上高・各利益ともに公表予想を達成
- 営業利益率は34.4%と大幅に上昇 (+17.7P)
- 月間平均UU数は300万人突破 (前期比40.1%増)

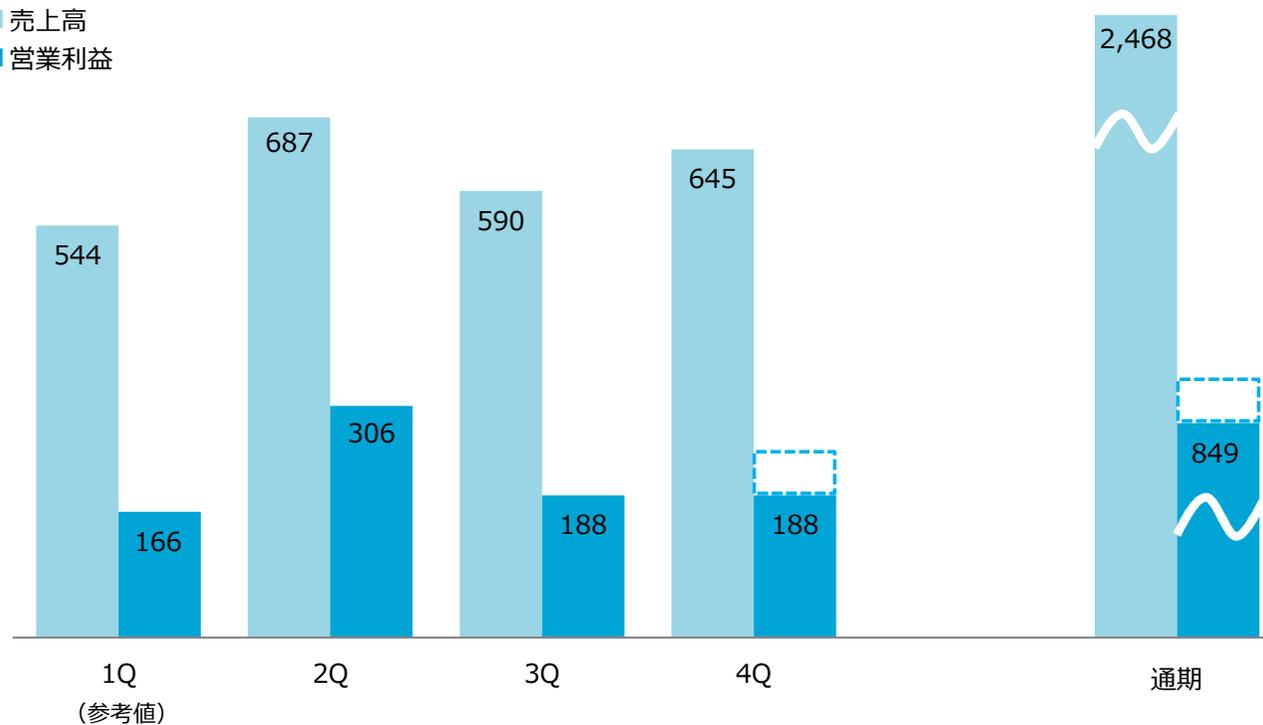
単位：百万円	2015/3 実績	2016/3 実績	増減額	前期比
売上高	1,988	2,468	+479	+24.1%
売上原価	553	492	-60	-11.0%
売上総利益	1,435	1,975	+540	+37.7%
販売費及び一般管理費	1,102	1,126	+23	+2.2%
営業利益	332	849	+516	+155.2%
営業外損益	4	-9	-13	-
経常利益	337	840	+503	+149.4%
特別損益	291	38	-252	-
当期純利益	400	536	+135	+33.8%
営業利益率	16.7%	34.4%	+17.7P	-
1株当たり当期純利益 (円)	80.39	106.77	-	-
月間平均UU数 (万人)	220	308	+88	+40.1%

2016年3月期 実績 / 四半期業績推移

- 売上トレンドは2Q→4Q→3Q→1Qと、過去数年と同様
- 4Qに実験的なプロモーション等の投資を実施

単位：百万円

■ 売上高
■ 営業利益



- 国内外のオンライントラベルとのシステム連携により商品ラインナップと競争力が更に向上
- 自社開発の旅行比較高速エンジンは日本航空様、セブンカルチャーネットワーク様等で採用

- 12/24 (海外ホテル連携) JTB海外ホテル予約と連携を開始。検索・比較可能な海外ホテル数が約2倍に大幅拡大
- 01/13 (海外ホテル連携) 楽天トラベルと連携を開始。ハワイなど人気エリアの宿泊プランがさらに充実
- 02/04 (海外ホテル連携) 中国最大のオンライン旅行サイトCtripとの直接連携をスタート
- 01/26 (海外航空券連携) スカイスキャナーとの本格連携開始。海外サイト掲載の航空券もまとめて検索可能に
- 02/10 (海外航空券連携) 海外航空券でeDreamsとの連携を開始。特にヨーロッパ・北米路線の掲載が大幅に充実
- 03/04 (国内航空券連携) 国内航空券でDeNAトラベルとの連携を開始。
- 02/03 (国内DP連携) 国内ダイナミックパッケージでJALパックとの連携を開始。
- 03/03 (ASP提供) セブン&アイの「セブン旅ネット」に国内宿・ホテル比較機能を提供開始
- 03/24 (ASP提供) JALの海外ホテル一括検索サイトへの海外ホテル検索・比較システム提供を開始

ホテル連携

旅行比較サイト
トラベルコちゃん

海外ホテル 人気65サイトから検索を拡大！掲載サイト数増40%以上

デュシュタニ バンコク
Dusit Thani Bangkok
この高級ホテルはバンコク(シロム地区)にあり、ルンビニー公園、パティオナイトマーケット、M&Sセンターから3km圏内に位置しています。3km圏内にサイアムパルクモールなど人気スポットが数多くあります。

楽天トラベルとの直接連携開始

航空券連携

トラベルコちゃん

海外格安航空券 今すぐ予約！最大40%割引を実現する格安航空券を掲載！

検索結果一覧
航空券検索済みの商品と、空席を確保済みの商品が並びます。

海外航空券比較大手のスカイスキャナーとの直接連携開始

システム提供

JAPAN AIRLINES

海外ホテル検索

検索結果を絞り込む
キャンペーンプランあり

ホテル
ホテルランク
クチコミ評価
1泊1室料金を
指定なし

日本航空の海外ホテル検索・比較システムに採用

2016年3月期 主な取組み / トラベルコちゃんクチコミ情報拡充



- 現地の情報を知り尽くしたプロが口コミ記事として紹介する「海外現地クチコミ」が91都市・7,900スポットに拡充
- グルメ、ホテル、観光スポットに続き、 SHIPPING 情報、予算・テーマ別モデルプラン、危険情報などメニュー拡大

オアフ島(ハワイ) 現地プロ (6人) 詳細を見る

一覧表示 地図表示

[グルメ \(112\)](#)
[ホテル \(21\)](#)
[観光 \(34\)](#)
[ショッピング \(30\)](#)
[危険情報 \(11\)](#)
[モデルプラン \(10\)](#)

アラモアナセンター | このスポットのショッピング情報を見る

エリア : ホノルル市街地
ジャンル : ショッピングセンター

更新日 : 2014/10/09

ショッピングバッグを狙った置き引きや車上荒らしも頻発

旅行者だけでなく、ロコにも人気のハワイ最大級のショッピングセンターは、一見危険な場所には見えないものの、広いだけに様々な犯罪も起きています。特に駐車場で車上荒らしが多く、車内に買ったばかりの商品を放雑しておくのは危険。トランクにしましても、そこを見られたら狙われる、と書かれています。現在はパーキングがごも工事中心とあって、暗い上に死角となる場所が多いので、レンタカーを借りる場合は要注意です。

岸田 美江 (ライター)

更新日: 2015/04/07

3万円以上 バルセロナの料理が熱い! ガストロノミープラン (1日コース)

永谷 かおり (ライター、各県入場チケット取扱)

このモデルプランのポイント

食通たちに評価の高いレストランやパティで3食しっかり楽しみながら、観光やウーリングを挟んだ超ゴージャスコース。スペインは今や世界中の美食家たちを魅了していることで有名な国。研究熱心なスペイン人シェフたちの腕物と、広い大地の風土が育んだ豊富な食材の恵みを感じましょう!

地図アイコン例 レストラン ホテル 観光地 ショッピング

バルセロナ

スケジュール

合計予算 **約33,900円** /人

所要時間 **11時間10分**
移動: 45分を含む

- 09:30~10:30 **タバス 24**
移動: 5分 ルート表示
- 11:00~12:00 **チョコレートミュージアム**
移動: 5分 ルート表示
- 12:30~14:00 **バルセロナ海鮮クルーズ**
移動: 15分 ルート表示
- 14:30~16:30 **アルキミア**
移動: 10分 ルート表示
- 17:00~18:30 **サグラダ ファミリア (教会)**
移動: 5分 ルート表示
- 18:35~20:00 **クラリア通り**

09:30~10:30 **タバス 24** | このスポットのレストラン情報を見る

エリア : エイザンブル
住所 : Carrer de la Diputacio, 269 Barcelona, Spain
ジャンル : スペイン料理 | 1階 | 広業屋 - ビアホール
営業時間 : 9:00-24:00
定休日 : 日曜日

更新日: 2015/04/07

1万円未満 マンハッタンを歩こう! 人気スポットをぶらりと巡るお散歩プラン (1日コース)

徳木 伸也 (ライター、イベントの企画・運営)

このモデルプランのポイント

セントラルパーク周辺から、チエルシーまでを徒歩中心で巡るプランです。途中、タイムズスクエアを経由して、話題の観光スポットであるハイラインを歩いて見たいと思います。適度に休憩を入れながら、歩きながら少し味わえない活気溢れるニューヨークを体験しましょう!

地図アイコン例 レストラン ホテル 観光地 ショッピング

マンハッタン

スケジュール

合計予算 **約9,000円** /人

所要時間 **9時間20分**
移動: 1時間20分を含む

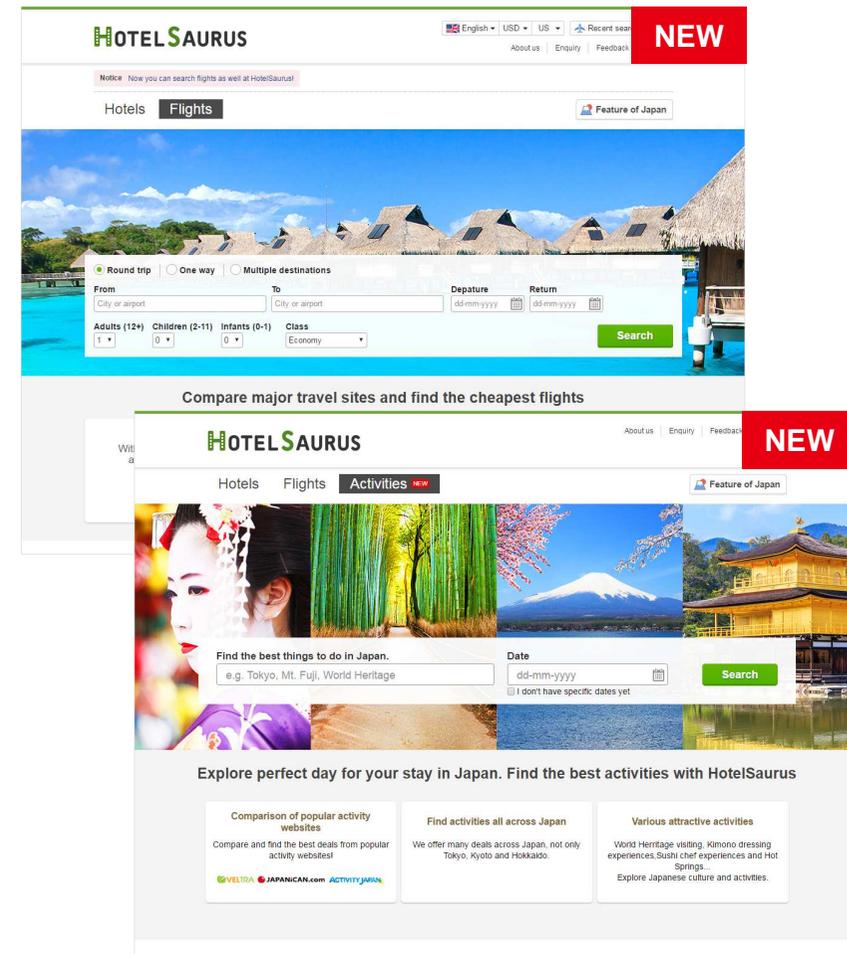
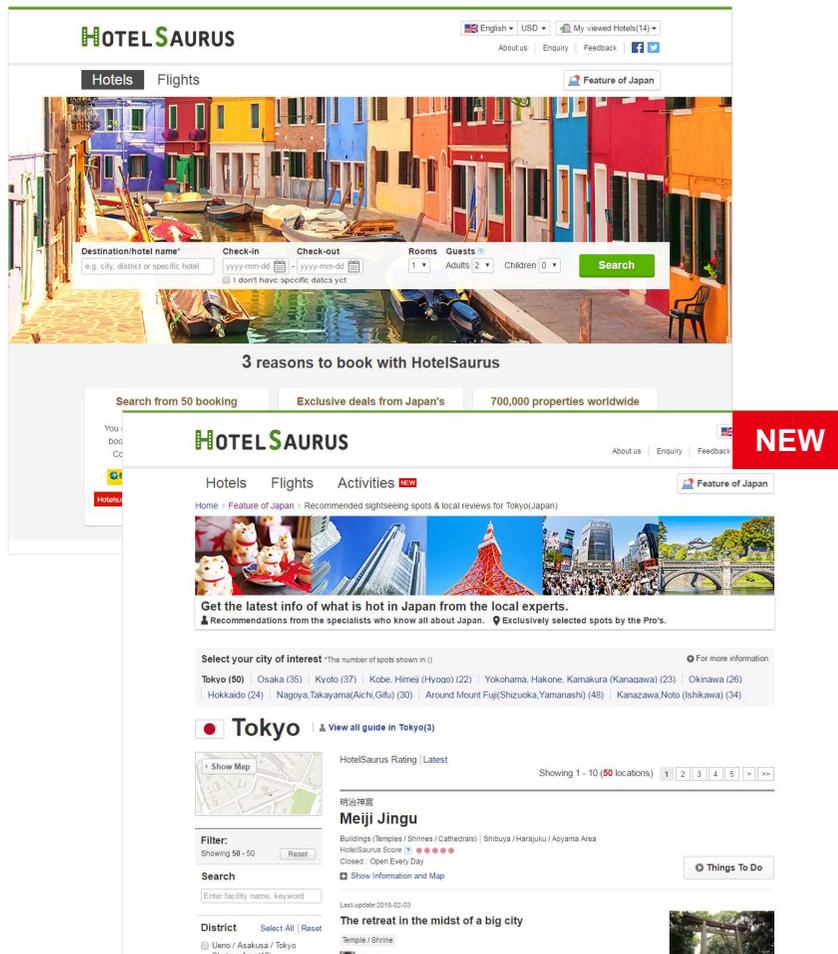
- 09:00~09:30 **ゼイバース**
移動: 15分 ルート表示
- 10:00~10:30 **ストロベリーフィールズ**
移動: 15分 ルート表示
- 11:00~12:00 **タイムワーナーセンター**
移動: 10分 詳細を見る
- 12:30~13:30 **シェイクシャック (シアター・ディストリクト店)**
移動: 5分 ルート表示
- 14:00~15:00 **タイムズスクエア**
移動: 20分 詳細を見る

09:00~09:30 **ゼイバース** | このスポットのショッピング情報を見る

エリア : セントラルパーク/アッパーウエストサイド
住所 : 2245 Broadway (at 80th Street) New York, New York 10024, United States of America
ジャンル : 布電
営業時間 : [月-金]8:00-19:30, [土]8:00-20:00, [日]9:00-18:00

10都市 (2014年5月)
50都市 (2015年4月)
91都市 (2016年3月)

- [ホテル連携] 中国最大のオンライン旅行サイト Ctrip との直接連携開始 (2016/01)
- [新規メニュー] 多言語航空券比較をリリース (2015/4)
- [新規メニュー] インバウンド向け観光スポット情報を多言語でリリース (2015/5)
- [新規メニュー] 多言語インバウンドオプションツアー比較をリリース (2015/11)



1. 会社説明
2. 2016年3月期 決算概要
3. 2017年3月期 業績予想
4. 参考資料

2017年3月期 予想 / 損益計算書

- 4月に発生した「平成28年（2016年）熊本地震」の影響を考慮
- 売上高は2016/3期と同程度の伸び率を目指す
- 費用の増加のほとんどは固定費の増加にとどまる見通しであることから、増収効果により引き続き営業利益率の上昇を見込む（+3.3P）

単位：百万円	2016/3 実績	2017/3 計画	増減額	前期比
売上高	2,468	3,050	+582	+23.6%
売上原価	492	542	+50	+10.1%
売上総利益	1,975	2,508	+533	+27.0%
販売費及び一般管理費	1,126	1,357	+231	+20.6%
営業利益	849	1,150	+301	+35.4%
営業外損益	-9	0	+9	-
経常利益	840	1,150	+310	+36.9%
特別損益	38	0	-38	-
当期純利益	536	690	+154	+28.8%
営業利益率	34.4%	37.7%	+3.3P	-
1株当たり当期純利益（円）※	53.39	67.26	-	-

※1株当たり当期純利益については、平成28年7月1日をもって、普通株式1株につき2株の株式分割を行う影響を考慮しております。

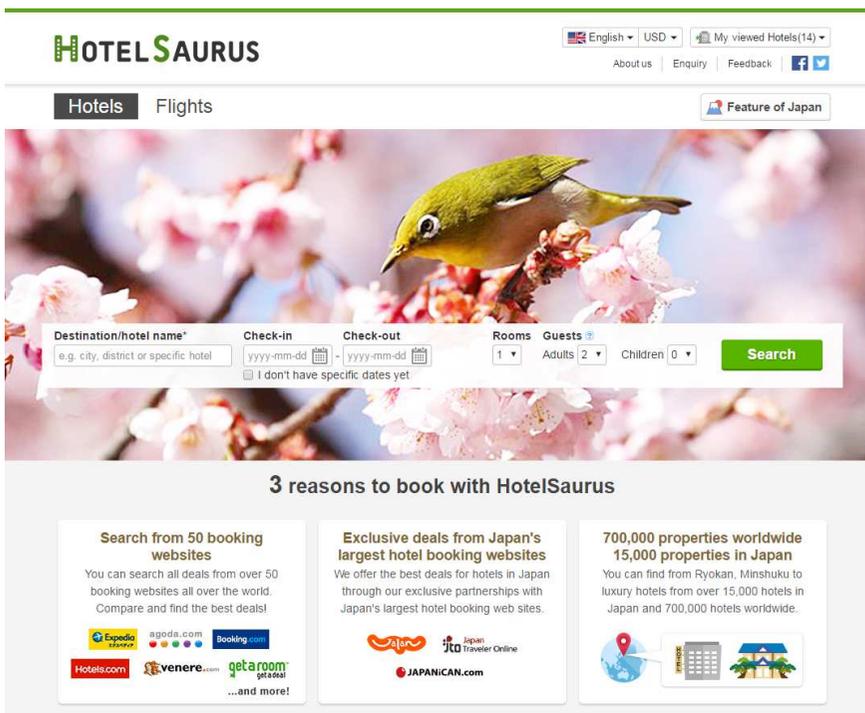
- ・ 2016/3期 実績 : **2Q**→**4Q**→3Q→1Q
- ・ 2017/3期 計画 : **4Q**→**2Q**→3Q→1Q

- 4月に発生した「平成28年（2016年）熊本地震」による影響を四半期毎に段階的に考慮
- 3Q以降に主要メニューで課金モデルを従量課金へ大幅に移行させることによる収益性向上、および空席・空室情報等の利便性が高まることにより更なるUU数増加を見込む

今後の取組み / トラベルコちゃん (国内市場)

The screenshot shows the TravelKochan website interface. At the top, there's a navigation bar with '全国版' and '海外現地クチコミ' buttons. Below that, there are sections for 'TOPICS' and '掲載サイト数 国内No.1'. The main content is divided into '海外旅行' (Overseas Travel) and '国内旅行' (Domestic Travel). Under '海外旅行', there are links for '海外ホテル', '海外ツアー', '海外格安航空券', '海外航空券+ホテル', 'オプショナルツアー', '海外鉄道予約', 'クルーズ', and 'ファイナルコール'. Under '国内旅行', there are links for '宿・ホテル予約', '国内ツアー', '国内格安航空券', '国内航空券+ホテル', '日帰り旅行・体験', '格安高速バス', '国内格安レンタカー', and 'ファイナルコール'. On the right side, there's a '最安値一覧' (Lowest Price List) for '東京発' (Tokyo Depart) for the month of June, listing various destinations and prices.

- ✓ 既存メニューの強化
- ✓ 民泊、レストラン予約メニューの開始
- ✓ クチコミ情報の拡充
- ✓ 旅先で使える旅のガイドアプリのリリース
- ✓ システム提供の拡大



The screenshot shows the HotelSaurus website interface. At the top, there is a navigation bar with the HotelSaurus logo, language and currency selectors (English, USD), and a user account link (My viewed Hotels(14)). Below the navigation bar, there are tabs for 'Hotels' and 'Flights', and a 'Feature of Japan' button. The main content area features a search bar with fields for 'Destination/hotel name*', 'Check-in', 'Check-out', 'Rooms', and 'Guests'. The search bar is set against a background image of a green bird perched on a branch with pink cherry blossoms. Below the search bar, there is a section titled '3 reasons to book with HotelSaurus' with three columns of text and logos for various booking partners.

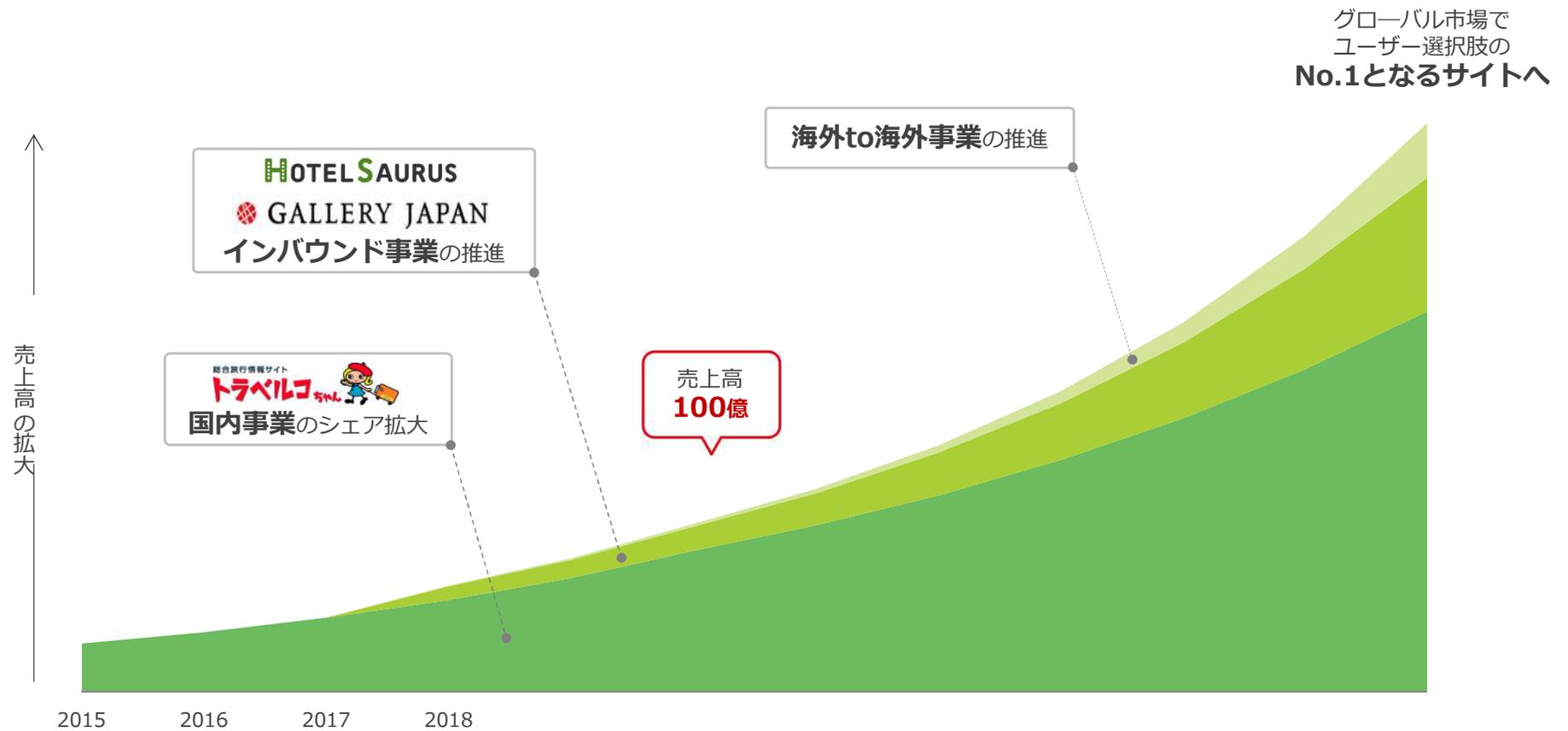
3 reasons to book with HotelSaurus

- Search from 50 booking websites**
You can search all deals from over 50 booking websites all over the world. Compare and find the best deals!
- Exclusive deals from Japan's largest hotel booking websites**
We offer the best deals for hotels in Japan through our exclusive partnerships with Japan's largest hotel booking web sites.
- 700,000 properties worldwide
15,000 properties in Japan**
You can find from Ryokan, Minshuku to luxury hotels from over 15,000 hotels in Japan and 700,000 hotels worldwide.

- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
- ✓ 民泊、パッケージツアー、オプションツアー予約の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化

中長期成長イメージ

グローバル市場でユーザー選択肢のNo.1となるサイトを目指す



1. 会社説明
2. 2016年3月期 決算概要
3. 2017年3月期 業績予想
4. 参考資料

2016年3月期 売上原価・販管費及び一般管理費の主な内訳

- 労務費・人件費が中心の限界利益率が高いコスト構造であるため、全ての費目で売上比が低下

単位：百万円	2015/3 実績		2016/3 実績			
	実績	売上比	実績	増減額	前期比	売上比
売上原価	553	27.8%	492	-60	-11.0%	20.0%
労務費	313	15.8%	324	+11	+3.6%	13.2%
その他	240	12.1%	168	-72	-30.1%	6.8%
販売費及び一般管理費	1,102	55.4%	1,126	+23	+2.2%	45.6%
人件費	634	31.9%	688	+54	+8.4%	27.9%
その他	468	23.5%	438	-30	-6.4%	17.7%

2016年3月期 貸借対照表

純資産の増加+919百万円の内訳

- 2015/12/17マザーズ上場による資本金及び資本剰余金の増加（+386百万円）
- 2016/3期の当期純利益（+536百万円）

単位：百万円	2015/3 実績	2016/3 実績	増減額
流動資産	1,850	2,907	+1,056
現金及び預金	1,587	2,533	+945
その他	263	374	+111
固定資産	400	377	-22
資産合計	2,250	3,285	+1,034
流動負債	450	565	+114
固定負債	12	12	+0
負債合計	463	578	+114
純資産合計	1,787	2,706	+919
資本金	455	648	+193
資本剰余金	295	478	+183
利益剰余金	1,067	1,604	+536
その他	-31	-24	+7
負債純資産合計	2,250	3,285	+1,034

2016年3月期 キャッシュ・フロー計算書

- 2015/12/17マザーズ上場による新株発行の実施（+380百万円）

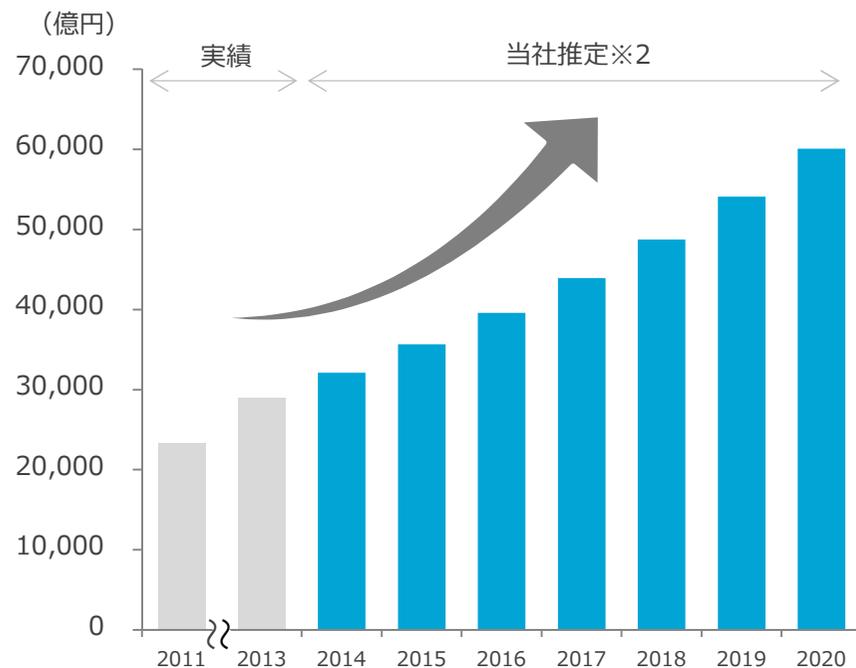
単位：百万円

	2015/3 実績	2016/3 実績	
営業活動によるキャッシュ・フロー	+316	+561	税引前当期純利益879百万円 法人税等の支払額-309百万円
投資活動によるキャッシュ・フロー	+550	+4	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	-1	+382	株式の発行による収入380百万円
現金及び現金同等物の増減額	+866	+946	—
現金及び現金同等物の期首残高	731	1,598	—
現金及び現金同等物の期末残高	1,598	2,544	—

旅行のオンライン市場・インバウンド市場の成長は続く見通し

旅行のオンライン市場規模

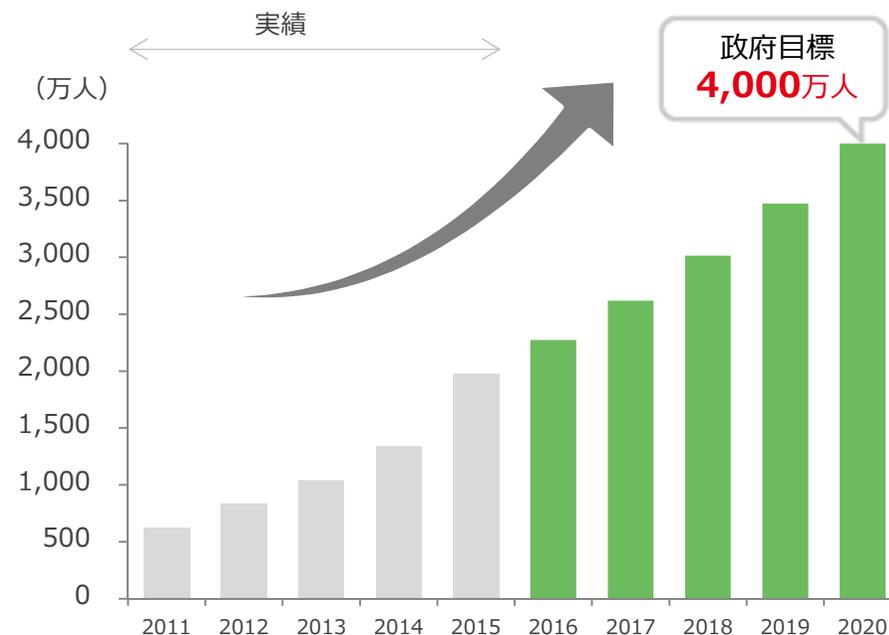
旅行の総市場規模：8兆7千億円
 オンライン市場規模：**2兆9千億円**※1（2013年）
 2013年は2011年比**124%**※1



※1 フォーカスライトJAPAN「日本のオンライン旅行市場調査 第2版」より抜粋
 ※2 上記資料から年平均+11%で成長すると仮定

成長するインバウンド市場

2015年 1,973万人※3 → 2020年 4,000万人※4



※3 日本政府観光局（JNTO）訪日外客数より抜粋
 ※4 「明日の日本を支える観光ビジョン」議事録より抜粋

- 本書には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

株式会社オープンドア

本資料ならびにIR関係のお問い合わせにつきましては、
下記までお願いいたします。

株式会社オープンドア 管理本部

TEL : 03-5545-7215 FAX : 03-3586-8708

ホームページ : <http://www.opendoor.co.jp>