

2017年3月期 第2四半期 決算説明会資料



株式会社オープンドア
(証券コード：3926)

1. 第2四半期 業績概要
2. 下期の主な取組み予定
3. 参考資料

1. 第2四半期 業績概要
2. 下期の主な取組み予定
3. 参考資料

2017年3月期 第2四半期 / 業績概要



- オリンピック等の外的要因によるマイナス影響は想定通りであり、売上高・営業利益ともに見込み通りの着地
- 前年同期比で2ケタ増収増益を達成するとともに、増収効果により営業利益率が上昇（+2.6P）

単位：百万円

	2016/3 2Q実績	2017/3 2Q実績	増減額	前年同期比
売上高	687	768	+81	+11.9%
売上原価	114	142	+27	+24.2%
売上総利益	572	626	+54	+9.5%
販売費及び一般管理費	265	263	-2	-0.9%
営業利益	306	362	+56	+18.4%
経常利益	305	367	+61	+20.3%
四半期純利益	181	223	+42	+23.5%
営業利益率	44.6%	47.2%	+2.6P	-

2017年3月期 第2四半期（累計） / 開示予想に対する進捗



＜2016年10月17日に業績予想の修正を発表。売上高はマス広告の実施時期により増収効果が来期以降にずれこむ可能性を考慮し期初予想を据え置き、利益はマス広告実施に伴う広告宣伝費（2.3億円）の追加計上分を修正。売上高、広告宣伝費以外の費用は期初予想からの変更はないため、進捗率は期初予想に対する値で明記＞

- 売上高の進捗率はやや下期偏重型の予算を組んでおり予定通りに推移
- 営業利益は進捗率50%超を達成

単位：百万円

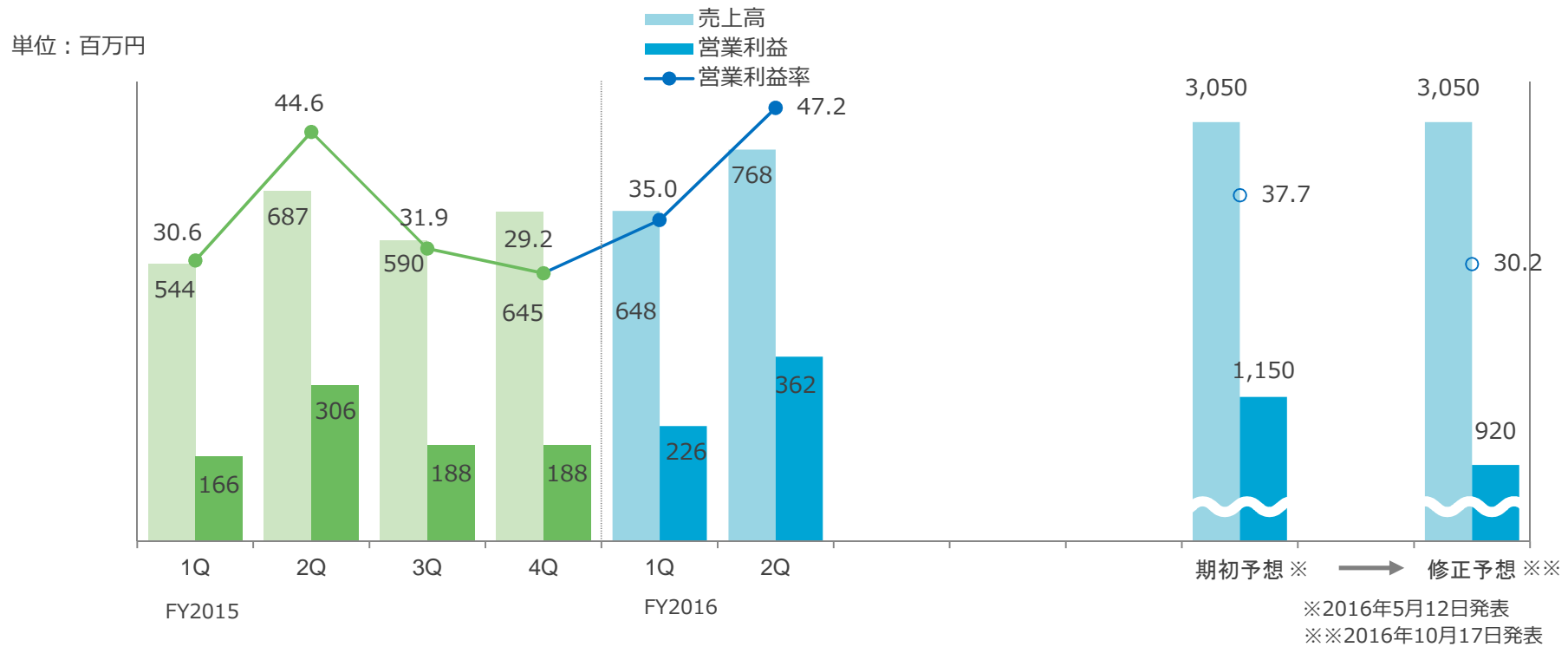
	2016/3 2Q（累） 実績	2017/3 2Q（累） 実績			期初予想 に対する 進捗率	2017/3 通期期初予想 ※	2017/3 通期修正予想 ※※
		増減額	前年同期比				
売上高	1,231	1,416	+185	+15.1%	46.5%	3,050	3,050
売上原価	232	271	+38	+16.7%	50.1%	542	542
売上総利益	998	1,145	+146	+14.7%	45.7%	2,508	2,508
販売費及び一般管理費	526	556	+29	+5.7%	41.0%	1,357	1,587
営業利益	472	589	+116	+24.7%	51.2%	1,150	920
経常利益	471	596	+124	+26.5%	51.8%	1,150	920
四半期純利益	280	369	+89	+31.7%	53.6%	690	552
営業利益率	38.4%	41.6%	+3.2P	-	-	37.7%	30.2%

※2016年5月12日発表の期初予想

※※2016年10月17日発表の修正予想

2017年3月期 第2四半期 / 四半期業績推移

- 1Q2Qともに利益率上昇を伴う増収増益を達成
- 3Q以降に主要メニューで従量課金への大幅な移行を進め、収益性が向上する見通しであると共に、空席・空室情報の利便性が高まることにより、更なるUU数増加を見込む



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

2017年3月期 通期 / 通期予想

- 当第4四半期においてテレビCMを含むマス広告の実施を決定したことに伴い業績予想を修正
- 売上高は増収効果が来期以降にずれこむ可能性を考慮し前回予想を据え置き
- 利益面は広告宣伝費2.3億円を追加計上
- 業績予想修正を発表後の変更はなし

単位：百万円	2016/3 実績		2017/3 通期修正予想 ※※				2017/3 通期期初予想 ※※※	
	売上高	売上比	増減額	前期比	売上比	修正予想差		
売上高	2,468	100.0%	3,050	+582	+23.6%	100.0%	3,050	-
売上原価	492	20.0%	542	+49	+10.1%	17.8%	542	-
売上総利益	1,975	80.0%	2,508	+532	+27.0%	82.2%	2,508	-
販売費及び一般管理費	1,126	45.6%	1,587	+461	+41.0%	52.0%	1,357	-230
営業利益	849	34.4%	920	+71	+8.4%	30.2%	1,150	-230
営業外損益	-9	-0.4%	0	+9	-	-	0	-
経常利益	840	34.1%	920	+80	+9.5%	30.2%	1,150	-230
特別損益	38	1.6%	0	-38	-	-	0	-
当期純利益	536	21.7%	552	+16	+3.0%	18.1%	690	-138
営業利益率	34.4%	-	30.2%	-4.2P	-	-	37.7%	-
1株当たり当期純利益（円）※	53.39	-	53.82	-	-	-	67.26	-

※1株当たり当期純利益については、平成28年7月1日に実施した普通株式1株につき2株の株式分割の影響を考慮しております

※※2016年10月17日発表の修正予想

※※※2016年5月12日発表の期初予想

- 当第4四半期においてテレビCMを含むマス広告の実施を決定



現在のトラベルコちゃん

- トラベルコちゃんでは比較できる旅行はレジャー旅行に限らず、ビジネス旅行のニーズにも対応できる幅広い商品ジャンル（ホテル、航空券、ダイナミックパッケージ等）をカバーしており、また各ジャンルにおける連携サイト数、商品数は国内最大級であり商品の価格競争力も極めて高い状態で推移
- 旅行比較サイトとして幅広い層のユーザーにご利用頂いているも、一般的なオンライン旅行市場のユーザー分布と比較すると特にF1層（20～34歳女性）に強く、またトラベルコちゃんを通じて購買される商品のジャンルにおいてはパッケージツアーなどのレジャー向け商品の利用率が高い傾向

テレビCMを含む
マス広告の実施（4Q）

効率的かつ速やかに新たなユーザー層を獲得し、
ユーザー数の増加率をより高めることで来期以降の成長スピードを更に加速させていく

1. 第2四半期 業績概要
2. 下期の主な取組み予定
3. 参考資料

- 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
- 全主要検索・比較サービスのスマートフォン向け最適化が完了

07/01	(トラベルコちゃん/国内ホテル連携)	民泊予約サイトSTAY JAPANとの連携を開始。ホテルプランと民泊プランの一括検索が可能に！
08/31	(トラベルコちゃん/国内ホテル連携)	WILLER TRAVELの運営する旅行予約サイト「SMART TRAVEL」との連携を開始！
09/28	(トラベルコちゃん/国内ホテル連携)	ホテルトラベルドットコムとの連携を開始！宿泊プランの選択肢がさらに充実！
07/13	(トラベルコちゃん/国内バス連携)	WILLER TRAVELの運営する旅行予約サイト「SMART TRAVEL」との連携を開始！
07/28	(トラベルコちゃん/国内航空券連携)	スターフライヤーとの直接連携を開始。スターフライヤー予約時の予約先サイト・価格の選択肢が拡充！
08/16	(トラベルコちゃん/海外DPスマホ対応)	海外航空券+ホテル比較サービスがスマホ対応。全主要検索・比較サービスのスマートフォン向け最適化が完了！
08/18	(Travelko.com/ホテル連携)	「楽天トラベル」外国語サイトとの連携開始。英語・簡体字中国語の訪日旅行者向け宿泊プランを拡充！

民泊連携



民泊予約サイトSTAY JAPANの連携開始

国内バス連携



WILLER TRAVELの運営する「SMART TRAVEL」との直接連携開始

国内航空券



スターフライヤーとの直接連携を開始

- マス広告による幅広いユーザー層の獲得に向けサイトデザインのリニューアル
- 旅先で使える旅のガイドアプリ「トラベルコマップ」リリース
- レストラン予約サービススタート
- 海外ホテルでも民泊物件掲載スタート
- 旅のキュレーションメディアオープン



※画像はイメージです。実際とは異なる場合があります。



COMING SOON

- 新たに繁体字香港を追加し、英語、韓国、中国簡体字、繁体字台湾、繁体字香港の5言語対応を開始
- 台湾の大手旅行会社との連携によりホテル料金の競争力強化とパッケージツアーの掲載スタート
- 訪日旅行のみの展開であったオプションツアーをホテル・航空券同様にグローバル化

TRAVELKO

繁體中文 | TWD | 最近瀏覽的飯店

公司簡介 | 各項諮詢 | 顧客意見 | Facebook | Twitter

通知 JAPANICAN系統維護公告

飯店 機票 日本旅遊專欄

目的地/飯店名: 城市、地區、區域或特定酒店
入住日: yyyy-mm-dd
退房日: yyyy-mm-dd
房間數: 1 | 客人: 2 | 兒童: 0
搜尋

使用 Travelko 訂房的 3 大理由

- 同步搜尋53家最熱門訂房網**
您可以在全球超過 53 個訂房網站中搜尋所有的房價，比較並找出最優惠的價格！
Logos: Expedia, Hotels.com, agoda.com, 四方通行, Booking.com, Ctrip
- 來自日本最大線上訂房網站的獨家優惠價**
透過與日本最大最權威的線上訂房網站的獨家合作夥伴關係，我們提供日本飯店和旅館最優惠的價格。
Logos: Japan Traveler Online, JAPANICAN.com
- 全球超過 700,000 家飯店 日本超過 15,000 家飯店**
超過 15,000 家日本飯店、700,000 家全球飯店，從旅館到豪華飯店應有盡有，您可以在這裡找到最好的住宿。
Logos: Hotels.com, Japan Traveler Online

1. 第2四半期 業績概要
2. 下期の主な取組み予定
3. 参考資料

- 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、増収効果によりほぼ全ての費目で売上比が低下

単位：百万円	2016/3		2017/3			
	2Q (累) 実績	売上比	2Q (累) 実績	増減額	前期比	売上比
売上原価	232	18.9%	271	+38	+16.7%	19.2%
労務費	161	13.1%	174	+12	+7.7%	12.3%
その他	70	5.8%	97	+26	+37.2%	6.9%
販売費及び一般管理費	526	42.7%	556	+29	+5.7%	39.3%
人件費	335	27.2%	348	+13	+4.0%	24.6%
その他	191	15.5%	207	+16	+8.8%	14.7%

2017年3月期 第2四半期 / 貸借対照表

- 業績は堅調に推移しており、純資産368百万円の増加

単位：百万円	2016/3末日	2016/6末日	増減額
流動資産	2,907	3,217	+310
現金及び預金	2,533	2,729	+195
その他	373	487	+114
固定資産	377	381	+3
資産合計	3,285	3,598	+313
流動負債	565	510	-55
固定負債	12	12	+0
負債合計	578	523	-55
純資産合計	2,706	3,075	+368
資本金	648	648	-
資本剰余金	478	478	-
利益剰余金	1,604	1,973	+369
その他	-24	-25	-1
負債純資産合計	3,285	3,598	+313

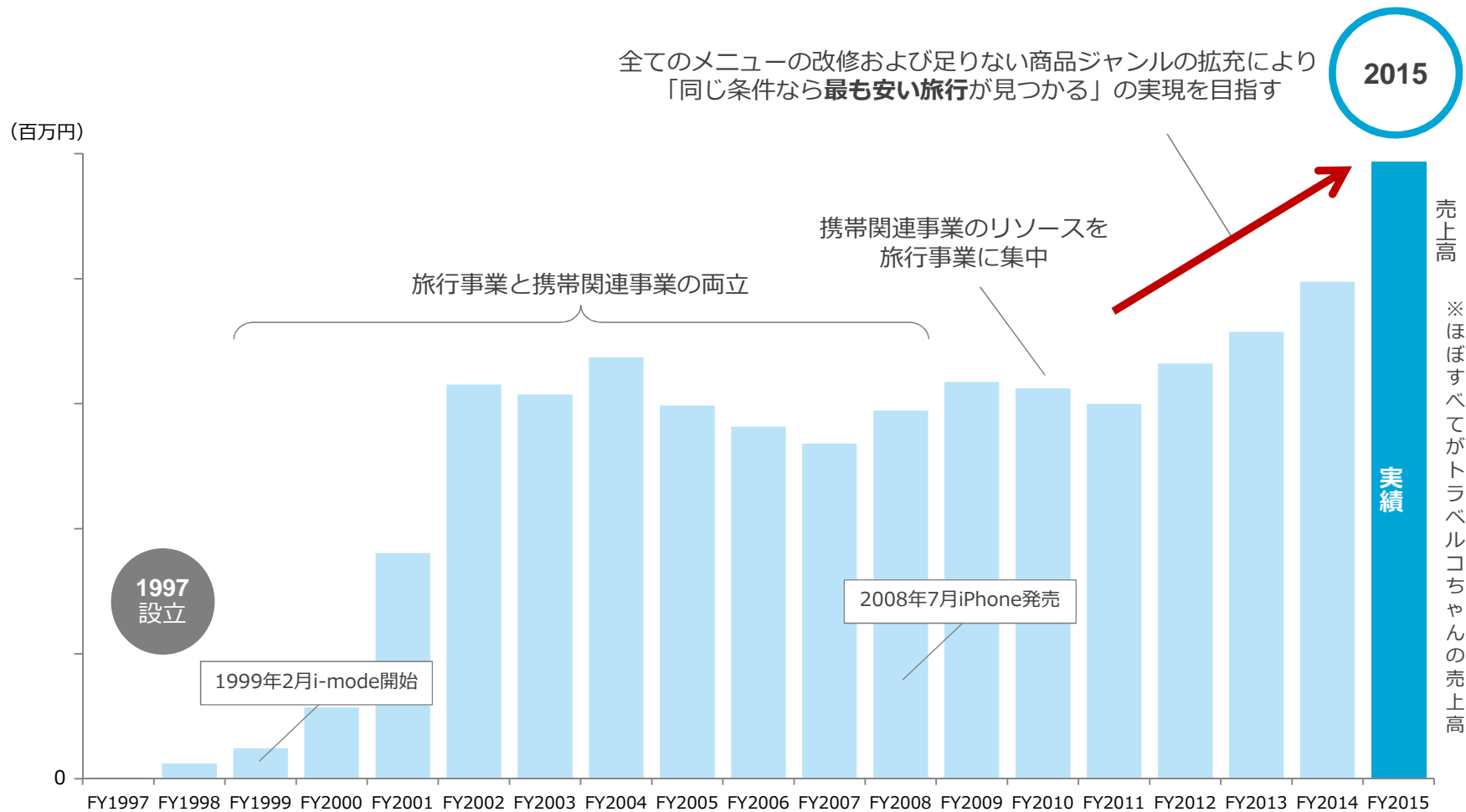
2017年3月期 第2四半期 / キャッシュフロー計算書

- 現金同等物は上期で1.8億円増加し、27.2億円に

単位：百万円

	2016/3 2Q (累) 実績	2017/3 2Q (累) 実績	
営業活動によるキャッシュ・フロー	+168	+202	税引前当期純利益596百万円 法人税等の支払額242百万円
投資活動によるキャッシュ・フロー	-20	-14	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	-3	-	—
現金及び現金同等物の増減額	+144	+185	—
現金及び現金同等物の期首残高	1,598	2,544	—
現金及び現金同等物の期末残高	1,742	2,729	—

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「TRAVELKO」 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141名



350以上の予約サイトの商品と比較・検索できる旅行比較サイト

旅行比較サイト
トラベルコちゃん
 初めての方へ よくある質問 メールマガ

全国版 地域変更 海外旅行 国内旅行 BEST SELECT new 海外現地クチコミ 旅ブログ・情報 お気に入り

TOPICS トラベルコちゃんの最新情報

国内産油 人気24サイトから、TDR周辺ホテルの最安値を検索！
 海外ホテル 海外ホテル64サイトの最安値を簡単検索・比較！

海外航空券の空席をまとめて検索
 空席のある航空券だけ！ 諸税込み料金で比較！
 最安値を探して、予約しよう！

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～ 関空発 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！
 オプショナルツアー 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

最安値一覧 東京発
 1月 2月
 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)

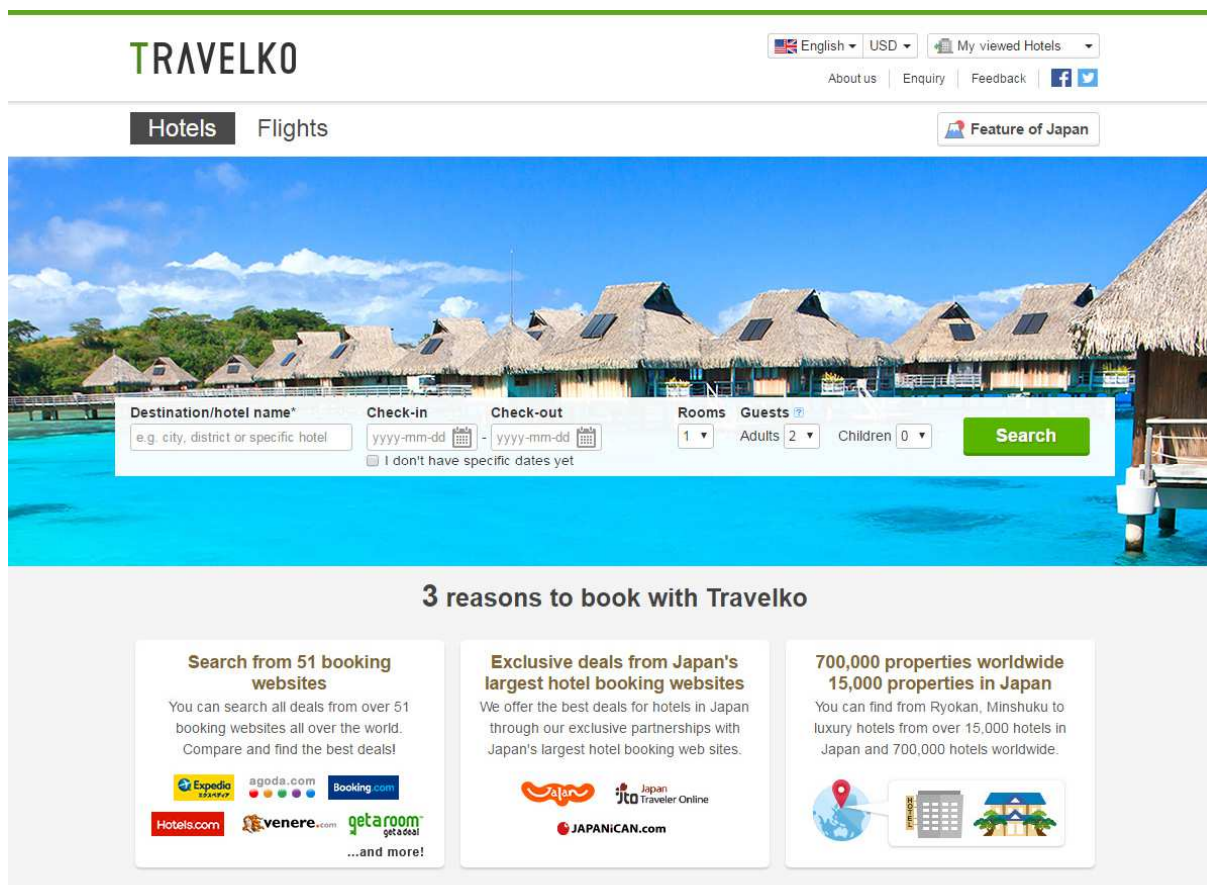
ソウル3日間	0.98万円
台北3日間	1.76万円
バンコク4日間	2.48万円
グアム4日間	3.48万円
ホノルル5日間	4.78万円
バリ島5日間	3.78万円
ロサンゼルス5日間	5.58万円
ニューヨーク5日間	5.80万円
パリ6日間	4.95万円
ロンドン6日間	4.95万円
ケアンズ5日間	5.98万円

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

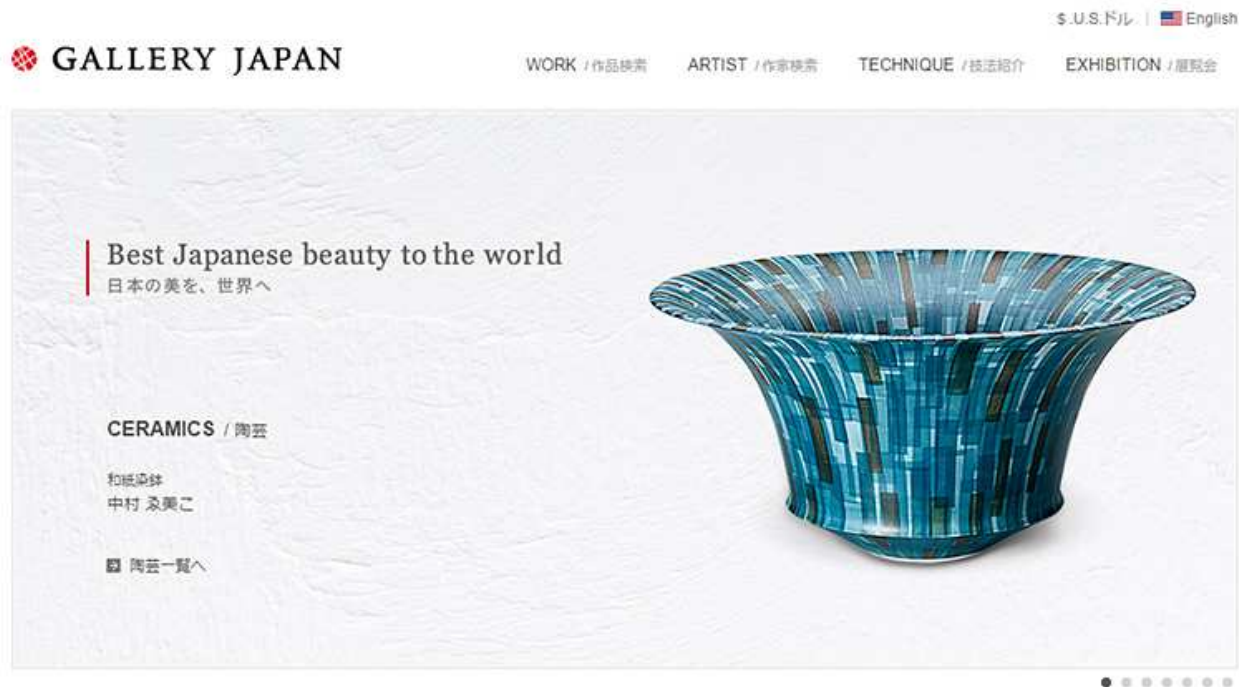


2014年10月スタート

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

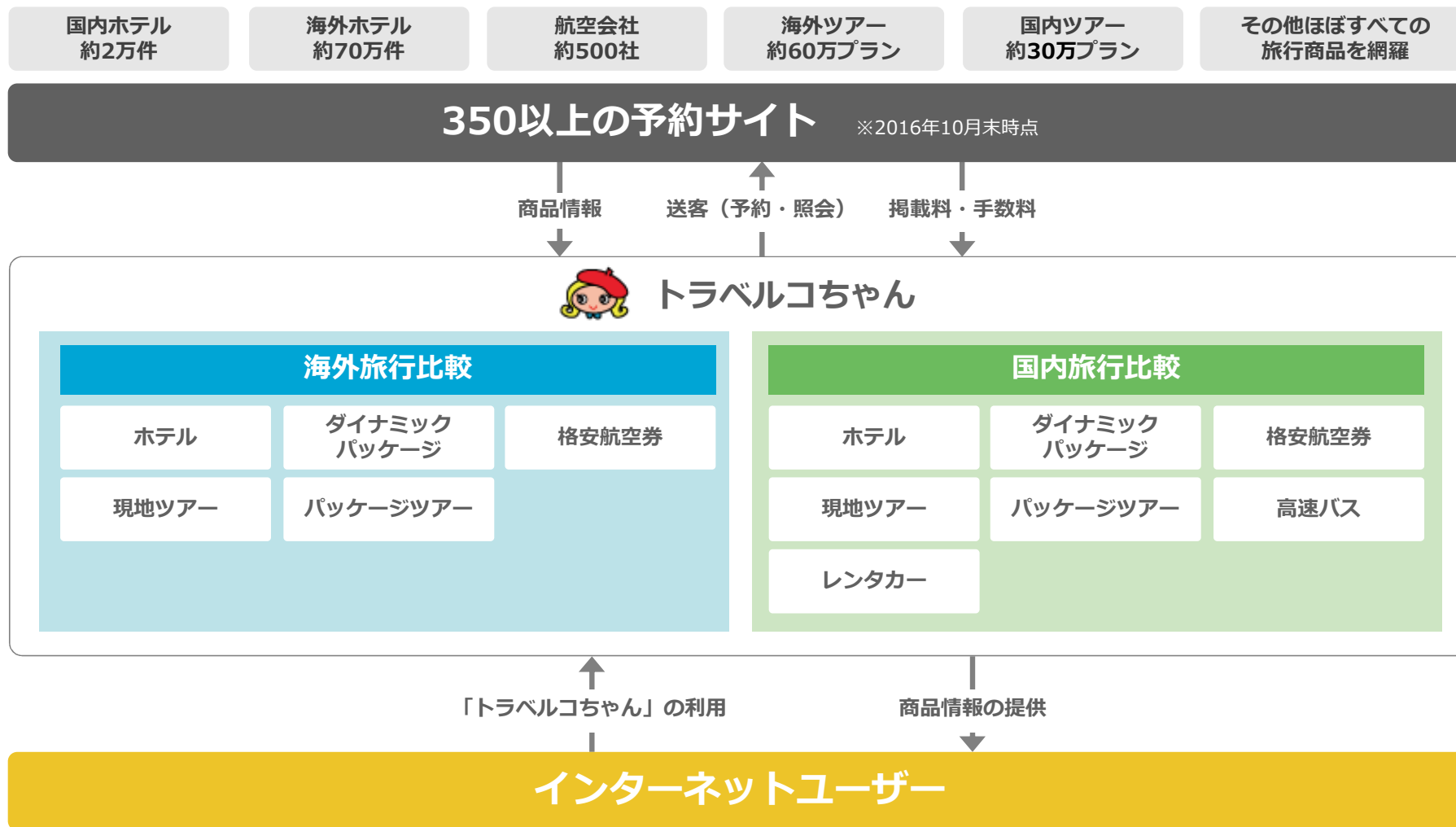
対応言語

英語
日本語

WORK / 作品紹介

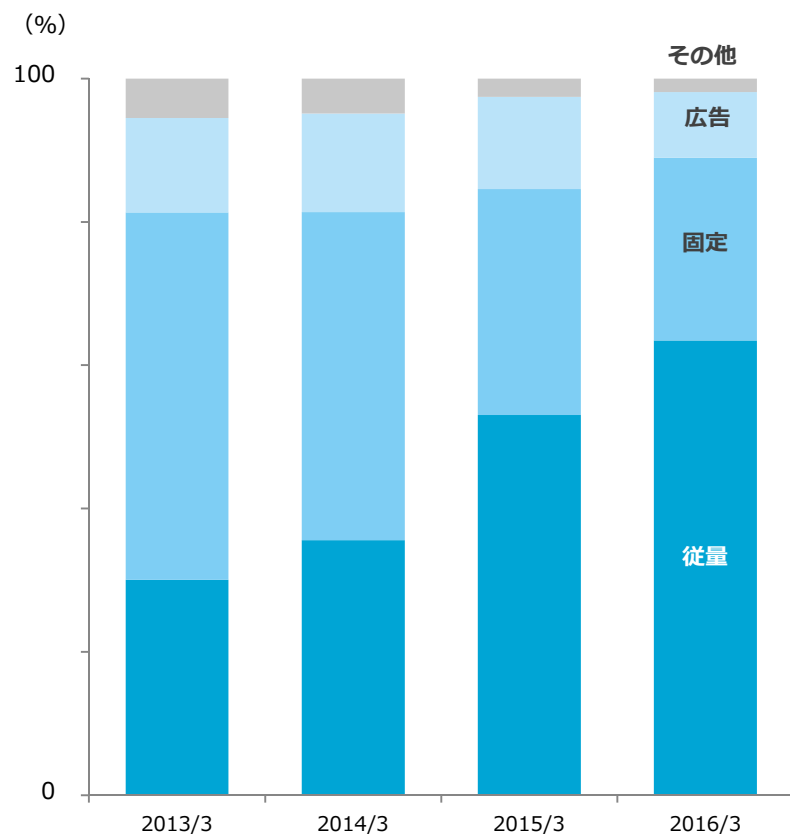


ほぼすべての旅行商品を比較できるビジネスモデル



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)

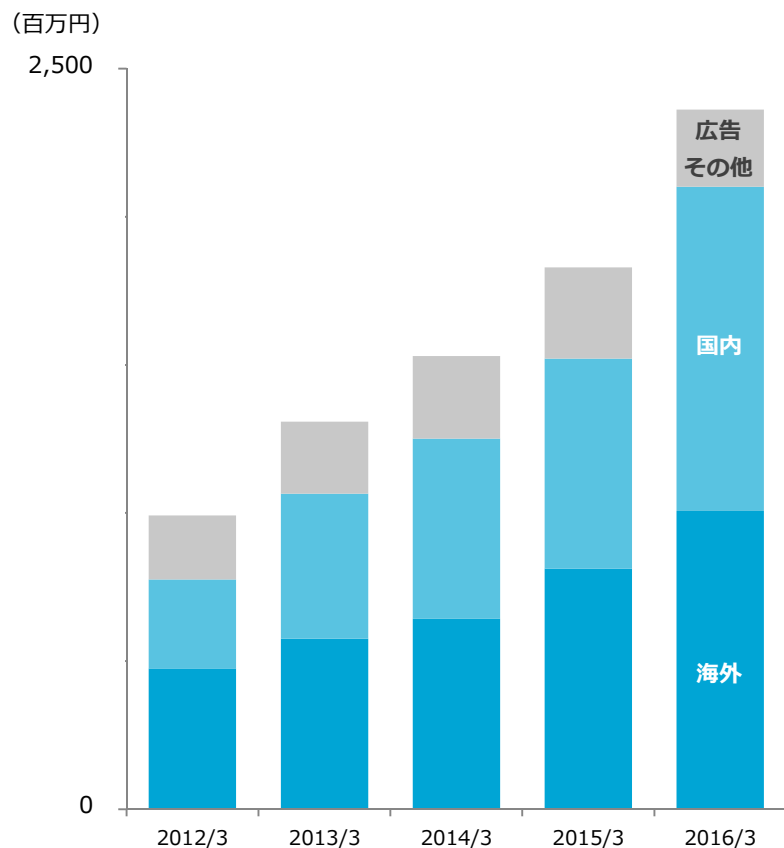
「トラベルコちゃん」への旅行商品の掲載において登録可能コース数に応じた掲載料

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

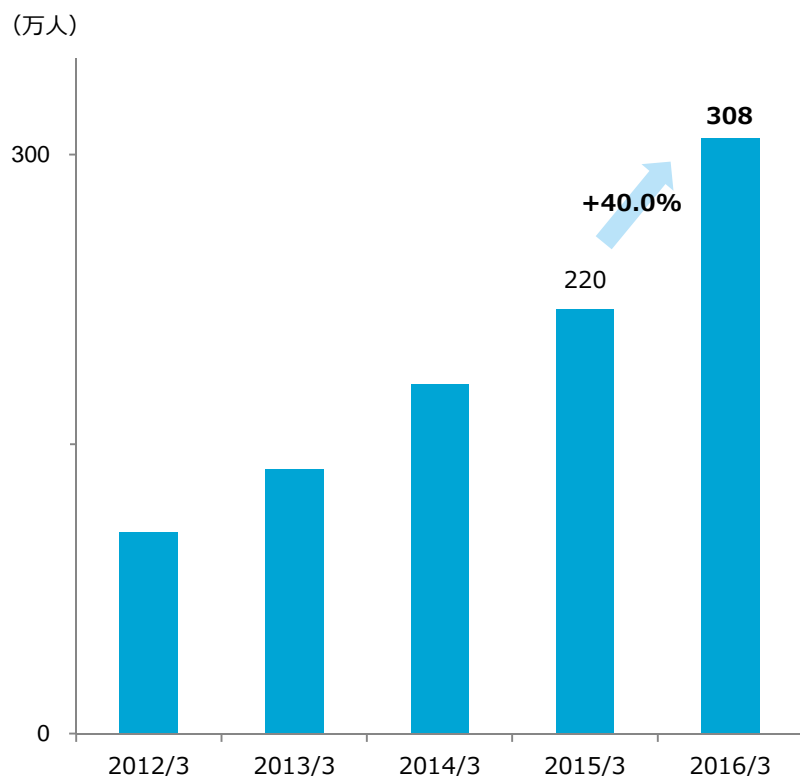


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による
市場のトレンド変化にも柔軟に対応

為替変動にも強い構成

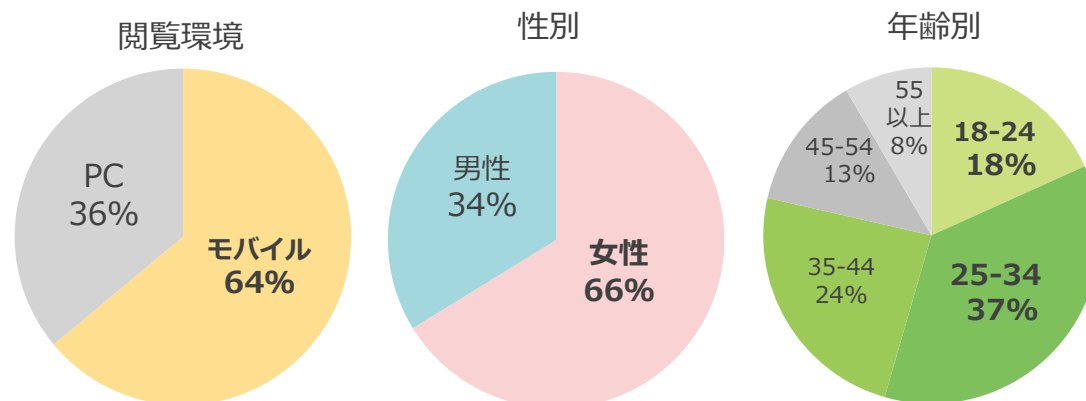
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

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 2015/10 - 2016/9の当社アクセス解析データ

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
- ✓ 350以上の予約サイトの商品と比較可、**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

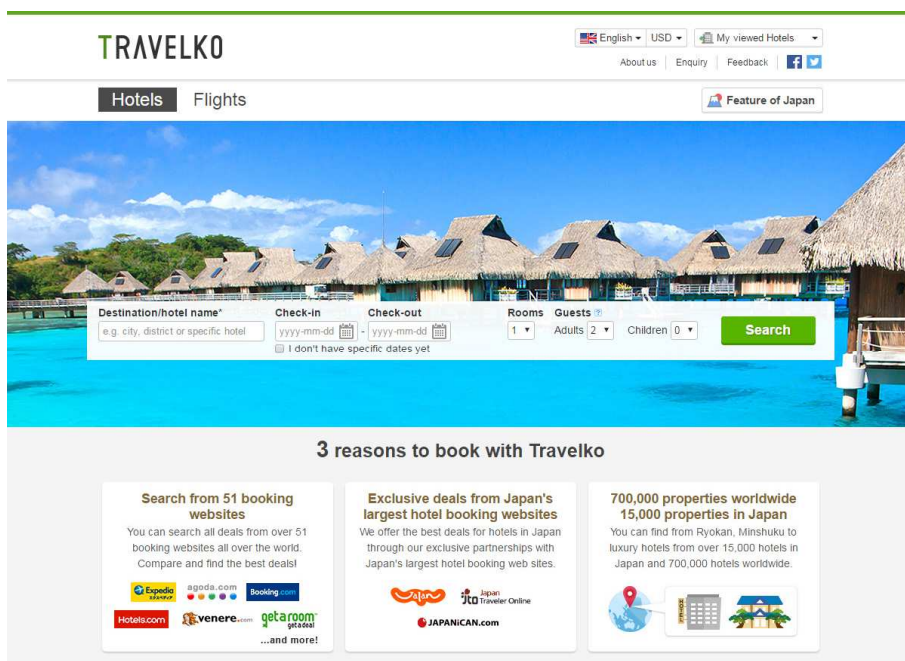
- ✓ UU数は高い成長性を維持
- ✓ **全ジャンルでUU数が伸長**

※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

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' (National Edition) and various filters like '地域変更' (Change Region), '海外旅行' (Overseas Travel), '国内旅行' (Domestic Travel), 'BEST SELECT', and '海外現地クチコミ' (Overseas Local Reviews). Below this, there are sections for 'TOPICS' (Topics) and '掲載サイト数 国内No.1' (Number of Sites Published Domestic No. 1). The main content is divided into '海外旅行' (Overseas Travel) and '国内旅行' (Domestic Travel). The '海外旅行' section features a 'BEST SELECT' list of packages with prices and descriptions. The '国内旅行' section also has a 'BEST SELECT' list and a list of travel services like '宿・ホテル予約' (Accommodation/Hotel Booking), '国内ツアー' (Domestic Tours), '国内格安航空券' (Domestic Budget Airfare), etc. On the right side, there's a '最安値一覧' (Lowest Price List) for '東京発' (Tokyo Departure) for the months of June and July, listing various destinations and their 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

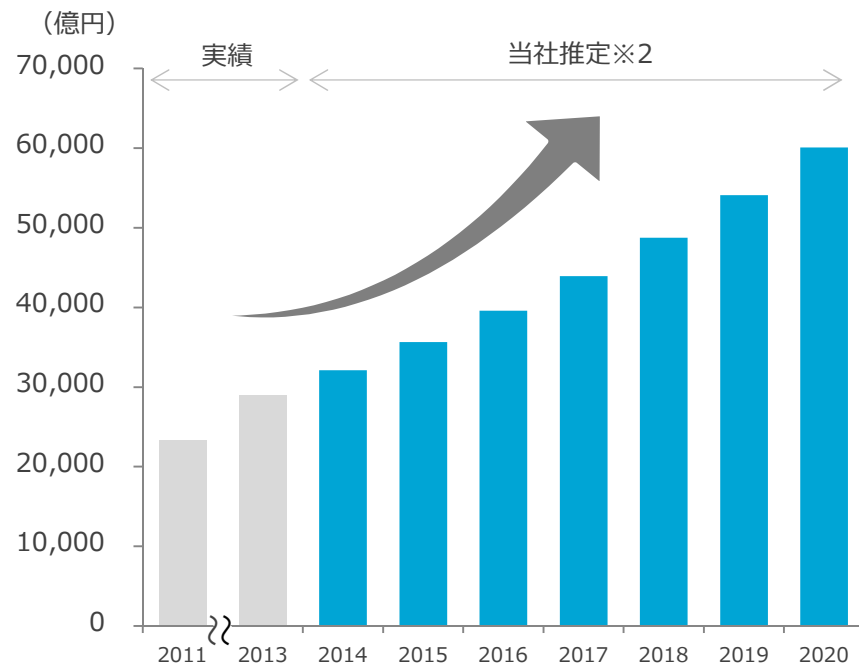


- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
- ✓ 民泊、パッケージツアー、オプションツアー予約の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化

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

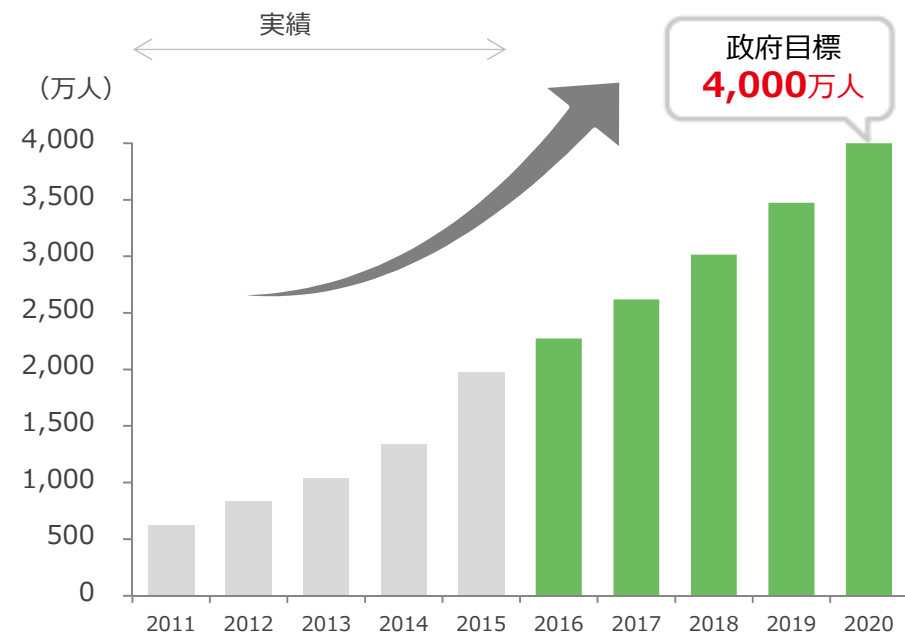
旅行の総市場規模：8兆7千億円
 オンライン市場規模：**2兆9千億円**※1（2013年）
 2013年は2011年比**124%**※1



※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

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



- 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>