



cookpad

2016年12月期 決算説明会資料
クックパッド株式会社

連結業績 前期比較

(単位：百万円)

	2015年12月期 通期	2016年12月期 通期	前年同期比
売上収益（継続事業）	13,337	16,845	+26.3%
※1 営業利益（継続事業） 参考：減損損失を除いた営業利益	6,397	5,012 8,596	△21.6% +34.4%
税引前当期利益（継続事業） ※2 参考：事業の整理に伴う額を除く 税引前当期利益	6,510	4,151 8,773	△36.2% +34.8%
親会社の所有者に 帰属する当期利益 （全事業）※3	4,090	933	△77.2%

※1 2017年1月27日開示ののれんの減損損失等の額を控除して算出。

※2 ※1に加え、2016年12月期に実施した事業の整理に伴う関係会社株式・投資有価証券売却損益および2016年12月22日開示の持分法適用会社になったことに伴う再測定により発生した損失を控除して算出。

※3 終了した「EC事業」の損益反映した「全事業」の金額。

2016年12月期 通期決算ハイライト①

● 連結業績

【売上収益】 前年同期比**26.3%増の168.4億円**

- 会員事業 携帯キャリアを中心としたレベニューシェア売上が増加。
- 広告事業 食品メーカーとの商品開発やレシピ提案につながるタイアップ広告が伸長。
- その他インターネットメディア事業 2015年3Qに連結開始した(株)みんなのウェディングが売上収益を牽引。(前期は連結対象期間が半年分)

【販売費および一般管理費】 前年同期比**12.9%増の74.8億円**

売上収益の増加に伴って8.5億円増加。うち、2015年3Qに連結開始した(株)みんなのウェディングにかかるコストが約5億円増加。

【営業利益】 前年同期比**21.6%減の50.1億円**

海外事業において資本移動及び組織体制の変更等を行ったことおよび今後の収益計画や回収可能性を見直した結果、減損損失約35億円を計上。

【親会社の所有者に帰属する四半期利益】 **9.3億円**

穂田取締役との株主間契約解約により、株式会社みんなのウェディングが連結子会社より持分法適用関連会社になったことにより金融費用を約12億円計上。

2016年12月期 通期決算ハイライト②

● 企業理念に基づき、サービスや事業の整理

「毎日の料理を楽しみにする」という企業理念に基づき「料理」の課題解決につながる事業・サービスへの集中を決定。

国内においては

- 生活関連領域のグループ会社11社、他3社の計14社を売却。
これに伴い連結従業員数は2015年12月末と比較して約100名減少。
- 2016年9月にE C事業を構成していた連結子会社セレクチュアー株式会社を売却したことによりE C事業を終了。

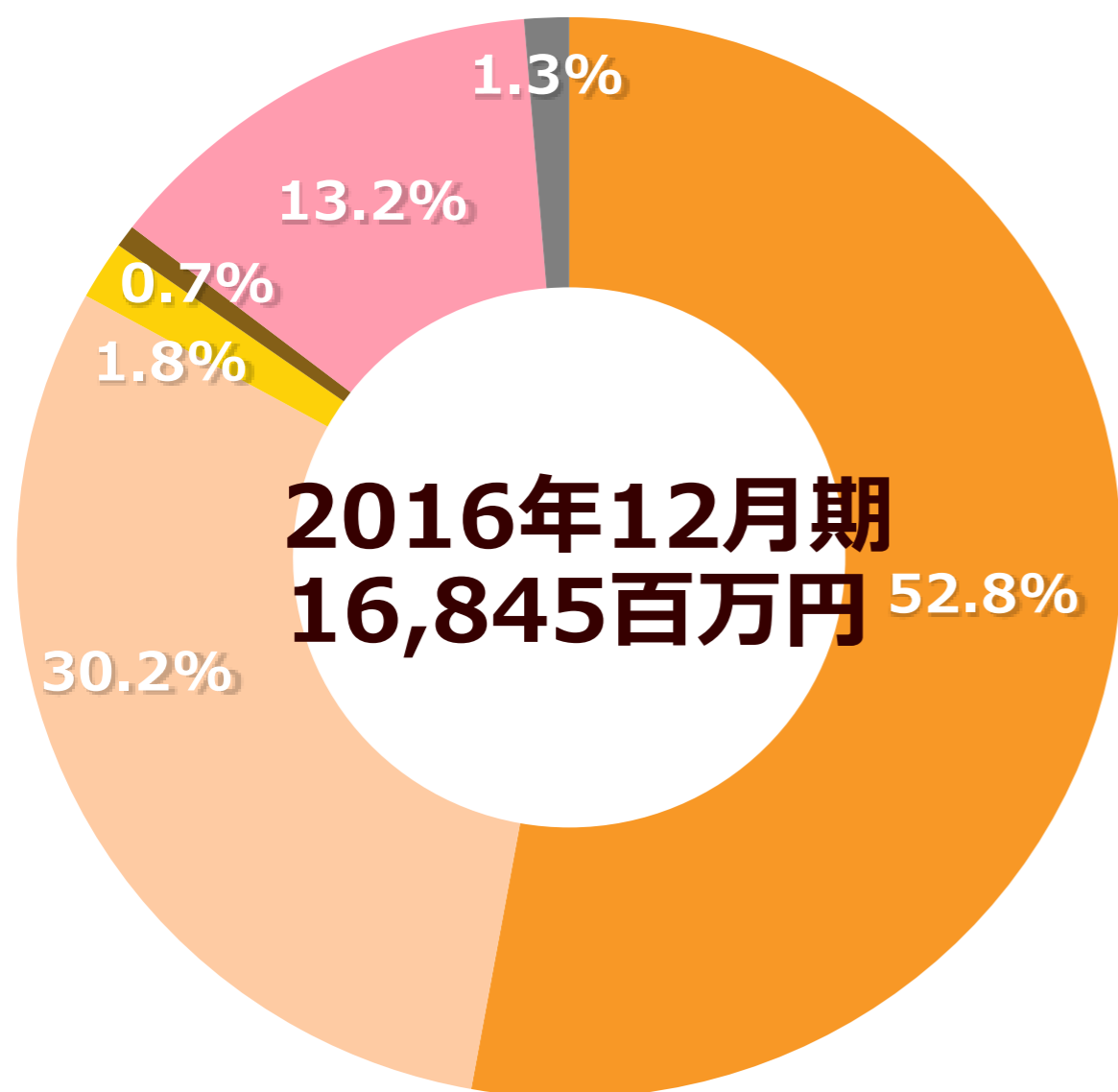
海外においては

- 英国のCookpad International Ltd. を海外事業の全てを統括する第二本社と位置づけ、レシピ事業に関する知的財産を集約させるとともに、海外事業の持株会社化を実施。今後の海外展開の礎を構築。

連結業績概要

2016年1月1日～2016年12月31日

売上収益の構成



インターネット・メディア事業

レシピサービス事業

会員事業	8,901 百万円
------	-----------

「クックパッド」のプレミアム会員の売上

広告事業	5,089 百万円
------	-----------

「クックパッド」の広告売上

買物情報事業	296 百万円
--------	---------

「特売情報」の有料サービス（2015年3月より開始）の売上

その他事業	111 百万円
-------	---------

「クックパッド」関連書籍の監修料等

その他インターネット・メディア事業

その他インターネット・メディア事業	2,227 百万円
-------------------	-----------

主に「みんなのウェディング」の売上（2015年12月期第3四半期より連結開始）

その他事業

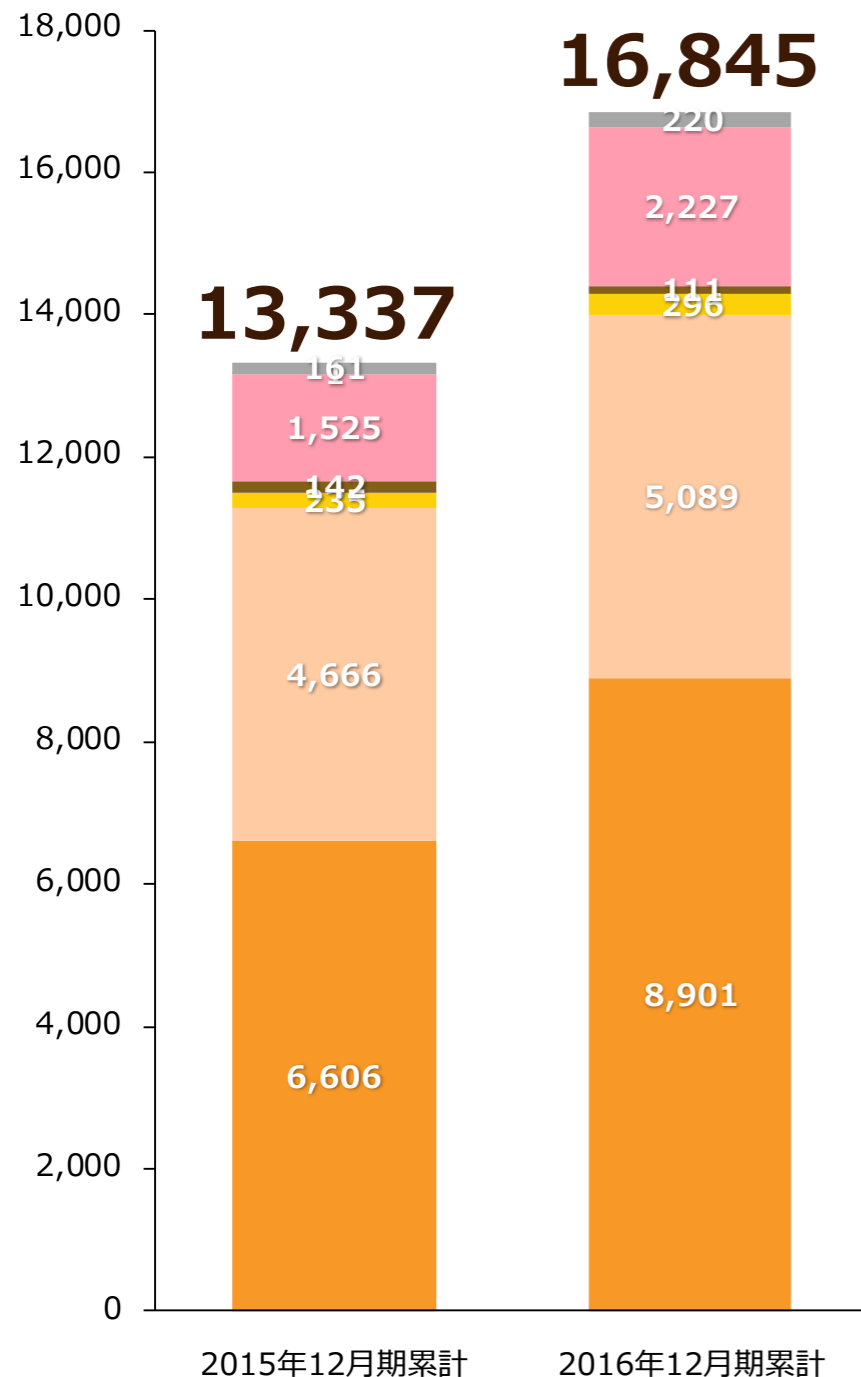
その他事業	220 百万円
-------	---------

インターネット・メディア事業以外の売上

※ EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIFRS5号に基づき該当事業の売上収益は除外。

売上収益の前年同期比 ※1※2

(単位：百万円)

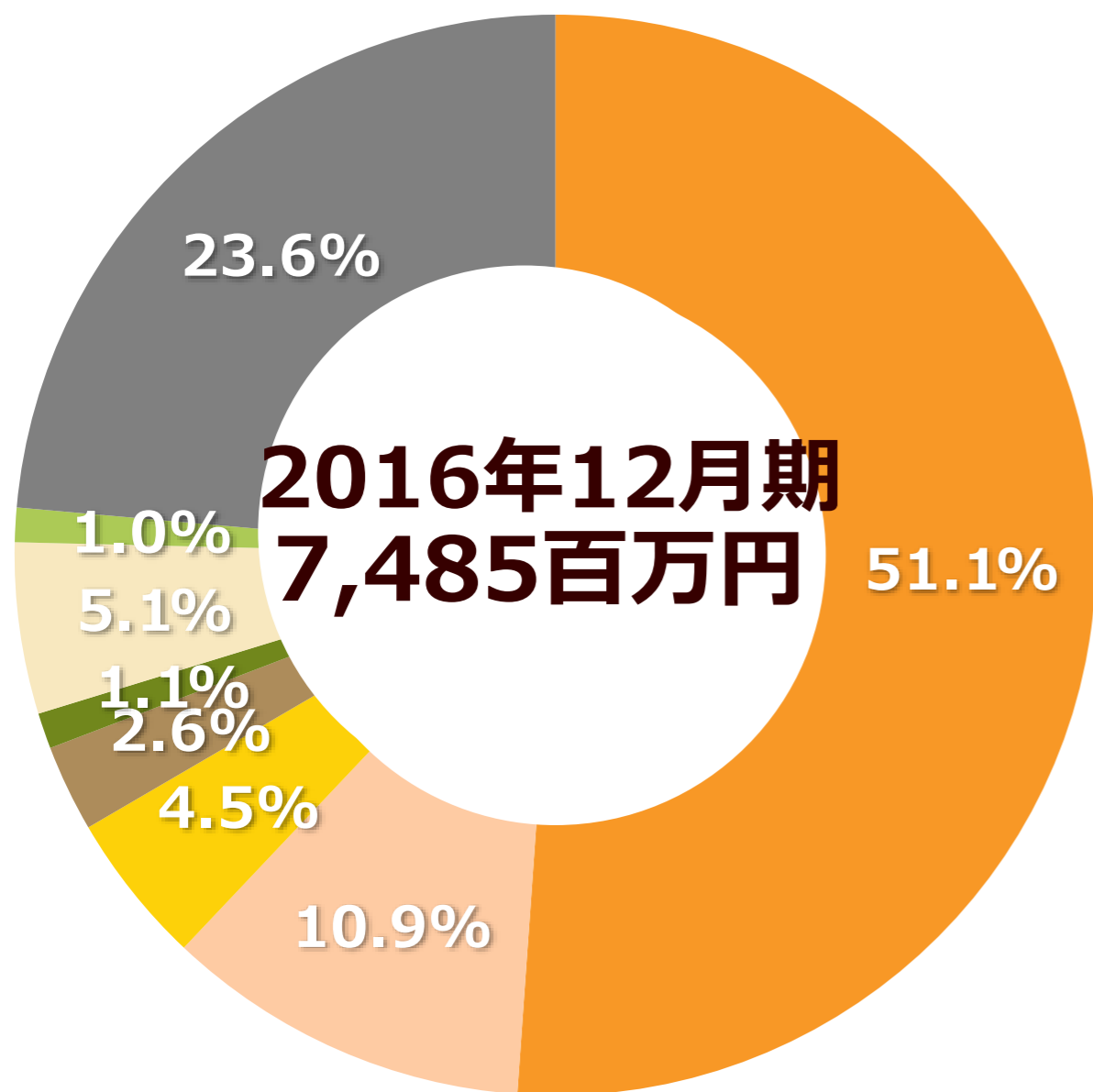


		前年同期比	増減要因
インターネット・メディア事業	その他事業	+36.6%	2015年12月期第3四半期より「株式会社クックパッド・ベビー」を連結開始したことにより増加。
	その他インターネット・メディア事業	+46.0%	2015年12月期第3四半期より「株式会社みんなのウェディング」を連結開始したことにより増加。 (なお、2017年12月期より持分法適用関連会社に)
	その他事業	△21.6%	—
	買物情報事業	+25.7%	2015年3月より「特売情報」の有料サービスを開始。なお、2016年11月に事業売却を実施。
	広告事業	+9.1%	タイアップ広告とディスプレイ広告を合わせたリッチメディア広告の販売が進み、売上収益が増加。
	会員事業	+34.7%	プレミアム会員数が増加し、192万人を超える。「dグルメ®」等のレベニューシェア売上也順調に増加。

※1 2015年12月期第3四半期よりセグメントの集計単位を一部精緻化。

※2 EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIRFS5号に基づき該当事業の売上収益は除外。

販売費及び一般管理費の構成



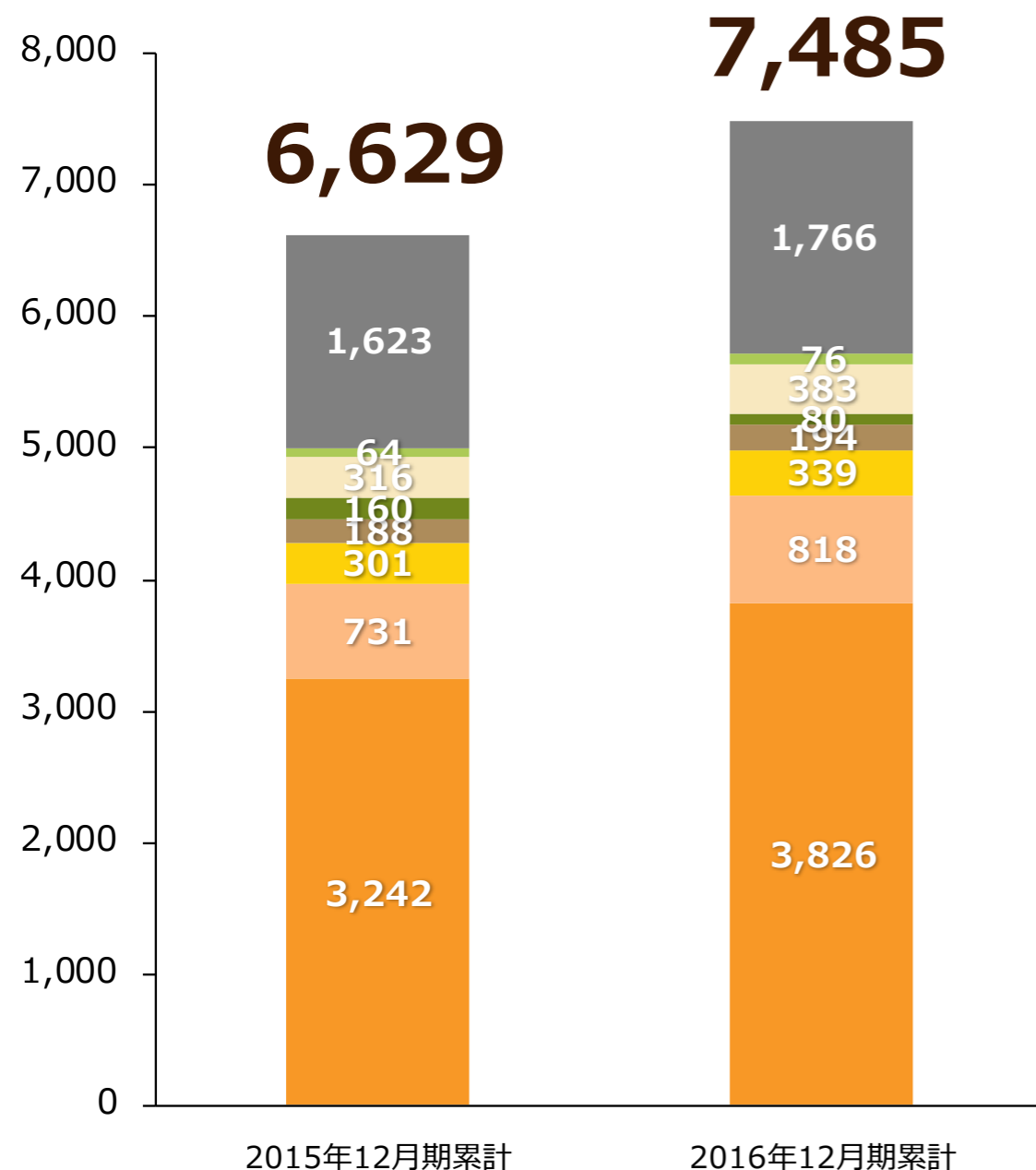
人件費	3,826 百万円
従業員給料等	
売上手数料	818 百万円
主に「クックパッド」のプレミアム会員費の回収代行手数料	
クラウドサービス利用料	339 百万円
主に「クックパッド」サービスのクラウドサービス利用料	
販売促進費	194 百万円
主に「クックパッド」プレミアム会員獲得のためのアフィリエイト費用	
広告宣伝費	80 百万円
各種サービスの広告宣伝費	
地代家賃	383 百万円
オフィスの賃料	
荷造運送費	76 百万円
主にタイアップ広告等のサンプル発送費	
その他	1,766 百万円
	—

※ EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIFRS5号に基づき該当事業の販売費及び一般管理費は除外。

販売費及び一般管理費の前年同期比

- 販売費及び一般管理費の増加額のうち、株式会社みんなのウェディングに係るものを除くと前年比+332百万円(5.5%増)となった。

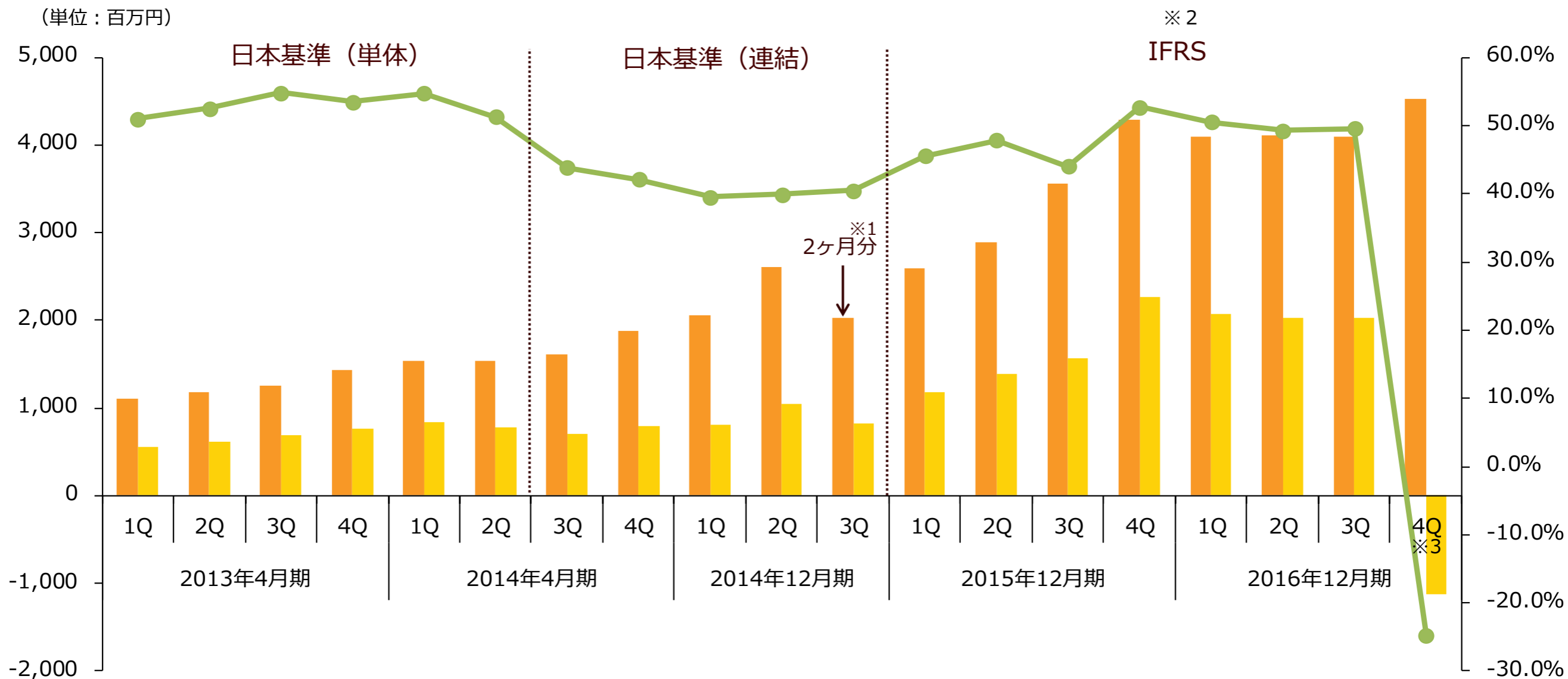
(単位：百万円)



	前年同期比	増減要因
その他	+8.8%	諸費用の増加
荷造運送費	+18.6%	広告事業におけるタイアップ広告の伸長によるサンプル商品の発送費用が増加
地代家賃	+21.0%	2015年12月期第3四半期より「株式会社みんなのウェディング」を連結開始したことにより増加。(なお、2017年12月期より持分法適用関連会社に)
広告宣伝費	△50.0%	前期スポットで実施した広告がなくなったことにより減少
販売促進費	+3.0%	—
クラウドサービス利用料	+12.7%	「クックパッド」の月次利用者数に伴って増加
売上手数料	+11.9%	プレミアムサービス会員売上に伴って増加
人件費	+18.0%	人員の増加に加え、2015年12月期第3四半期より「株式会社みんなのウェディング」を連結開始したことにより増加。(なお、2017年12月期より持分法適用関連会社に) 2016年12月末時点の従業員数は493名(グループ外への出向者154名を含む)

※ EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIFRS5号に基づき該当事業の販売費及び一般管理費は除外。

連結業績の四半期推移



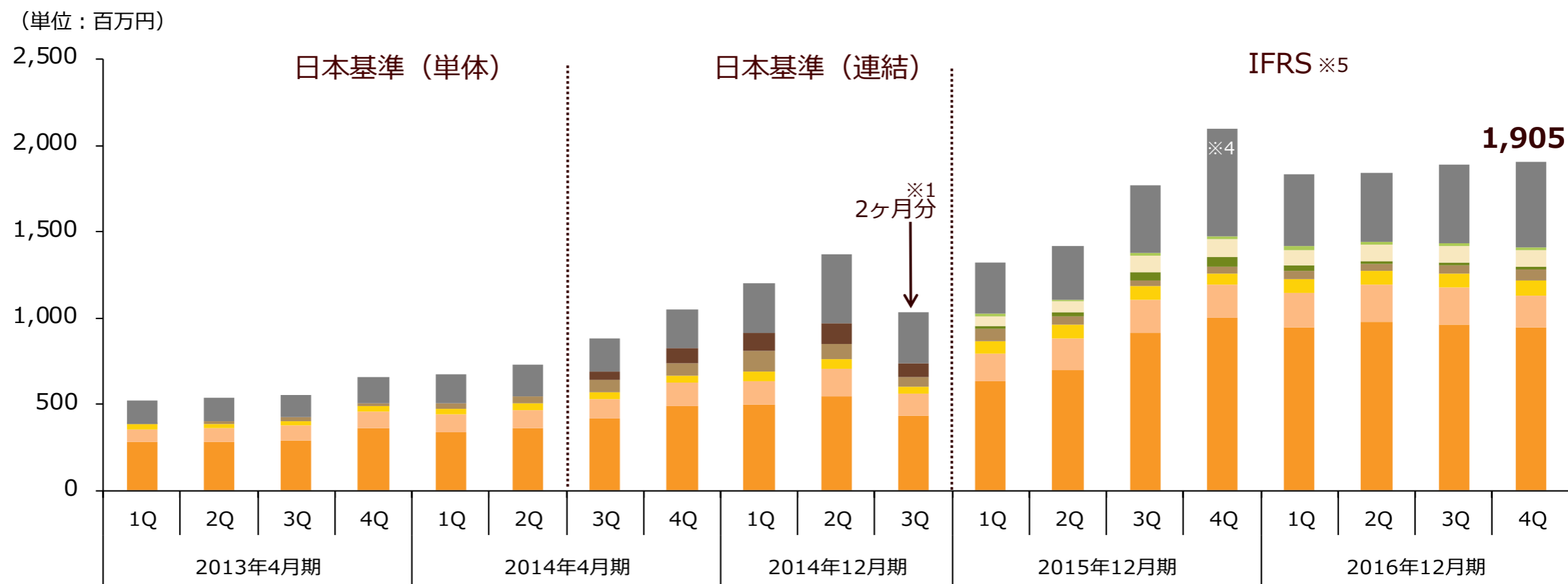
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上収益	1,103	1,180	1,259	1,437	1,539	1,533	1,620	1,879	2,052	2,615	2,033	2,594	2,891	3,567	4,284	4,099	4,112	4,101	4,532
営業利益	563	620	691	769	843	787	710	791	811	1,043	824	1,182	1,383	1,572	2,260	2,073	2,028	2,033	-1,122
営業利益率	51.0%	52.5%	54.9%	53.5%	54.8%	51.3%	43.8%	42.1%	39.5%	39.9%	40.5%	45.6%	47.8%	44.1%	52.8%	50.6%	49.3%	49.6%	-24.8%

※1 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

※2 EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIFRS5号に基づき該当事業の売上収益及び営業利益（損失）は除外。

※3 海外子会社および国内子会社の減損損失計約35億円を計上。

販売費及び一般管理費の四半期推移



	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
その他	135	138	132	150	169	182	196	222	284	398	297	294	307	396	624	415	405	452	493
荷造運送費 ※2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	13	11	22	25	15	17	17
地代家賃 ※2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57	58	99	100	94	93	100	95
のれん償却費	-	-	-	-	-	-	49	95	109	118	81	-	-	-	-	-	-	-	-
広告宣伝費 ※3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	30	51	57	28	19	16	15
販売促進費	2	17	20	13	26	46	70	65	121	92	53	69	46	31	41	48	38	45	61
クラウドサービス利用料	28	25	26	31	32	36	38	47	51	52	42	74	81	81	63	82	83	81	92
売上手数料	72	80	87	95	103	107	112	129	138	163	126	164	182	188	195	202	214	214	186
人件費	285	281	292	365	341	359	418	493	497	545	437	630	698	914	999	942	978	963	941
合計	522	544	559	656	673	733	886	1,053	1,203	1,370	1,039	1,327	1,418	1,774	2,107	1,840	1,848	1,891	1,905

※1 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

※2 2015年12月期第1四半期より、地代家賃及び荷造運送費を別掲。

※3 2015年12月期第3四半期より、広告宣伝費を別掲。

※4 英語のレシピサービス「ALLTHECOOKS」の経営体制の変更に伴い、約2億円の費用が発生。

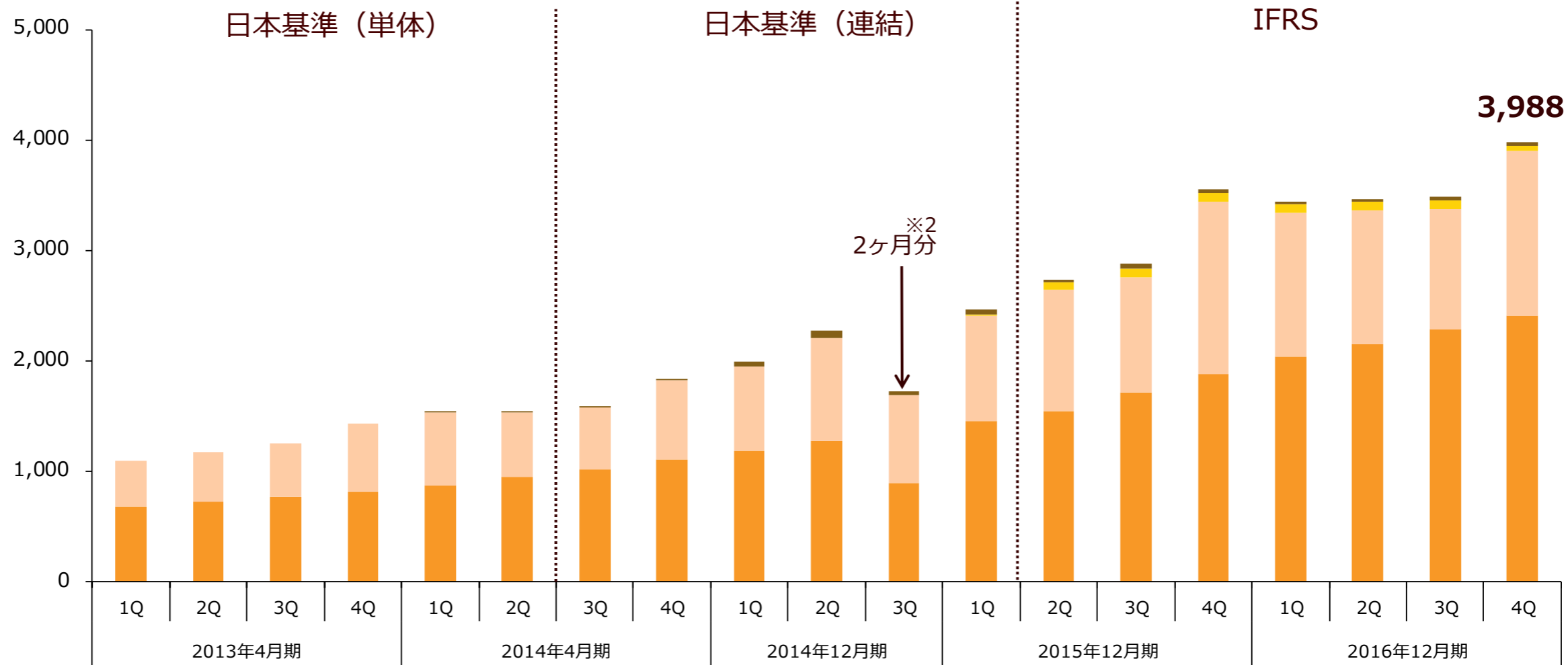
※5 EC事業は2016年12月期3Qで終了したためIFRS5号に基づき該当事業の販売費及び一般管理費は除外。

レシピサービス事業

2016年1月1日～2016年12月31日

レシピアサービス事業売上収益の四半期推移 ※1

(単位：百万円)



● その他	-	-	-	-	1	2	2	13	35	65	39	39	23	45	34	19	27	29	35
● 買物情報事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	68	72	78	81	82	82	49
● 広告事業	420	452	485	620	660	574	564	708	766	931	795	949	1,101	1,048	1,565	1,306	1,207	1,084	1,490
● 会員事業	681	727	775	816	877	956	1,019	1,114	1,190	1,280	896	1,459	1,547	1,717	1,882	2,038	2,156	2,292	2,413
合計	1,103	1,180	1,259	1,437	1,539	1,533	1,587	1,837	1,992	2,278	1,731	2,464	2,741	2,884	3,560	3,446	3,474	3,488	3,988

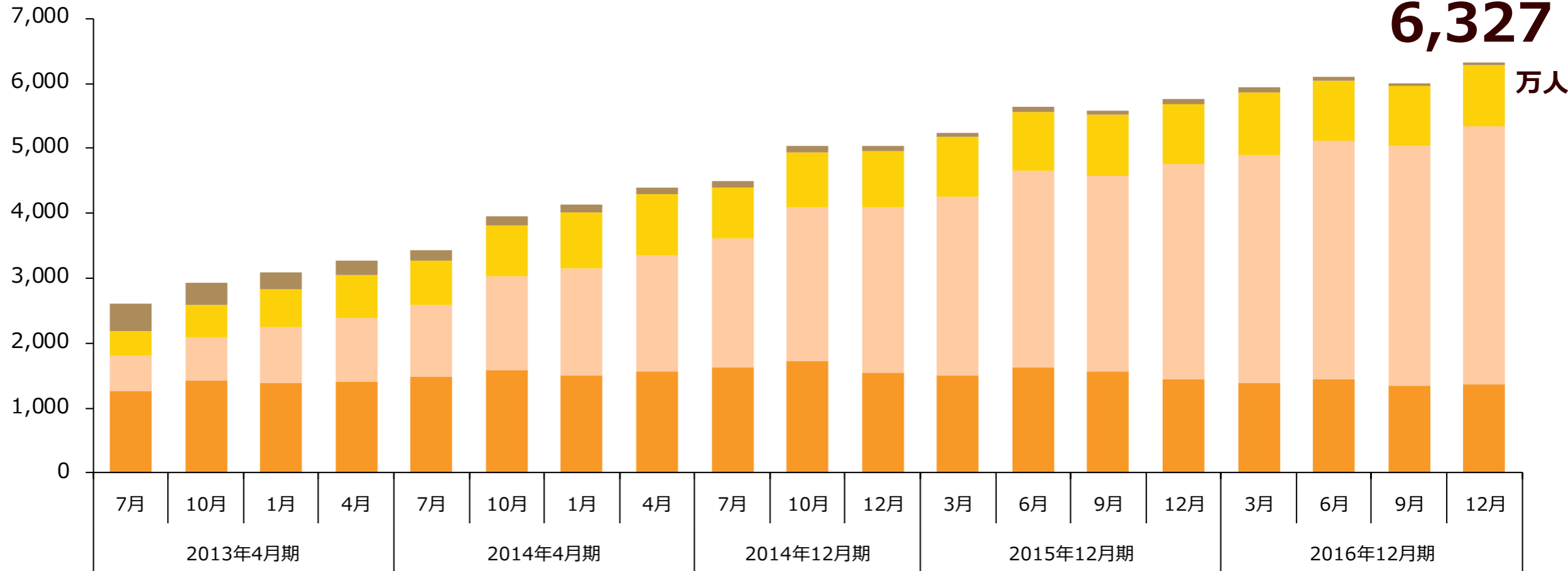
※1 2015年12月期第3四半期よりセグメントの集計単位を一部精緻化。

※2 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

国内の「クックパッド」の利用状況

月次利用者数 ※1

(単位：万人)



6,327
万人

フィーチャーフォン	428	345	255	219	148	143	117	107	96	84	80	70	77	61	68	78	62	47	39
アプリ ※2	383	497	576	663	698	790	857	946	790	843	860	933	915	927	927	963	934	914	936
スマートフォンブラウザ	531	680	870	988	1,100	1,429	1,656	1,776	1,988	2,377	2,554	2,741	3,030	3,021	3,317	3,521	3,668	3,700	3,977
PC	1,269	1,417	1,388	1,406	1,481	1,595	1,502	1,573	1,618	1,727	1,547	1,506	1,620	1,565	1,442	1,376	1,444	1,347	1,373
合計	2,613	2,941	3,090	3,277	3,429	3,959	4,134	4,404	4,493	5,033	5,042	5,251	5,644	5,576	5,755	5,939	6,109	6,010	6,327

※1 月次利用者数はブラウザベースまたは端末ベースにより集計。

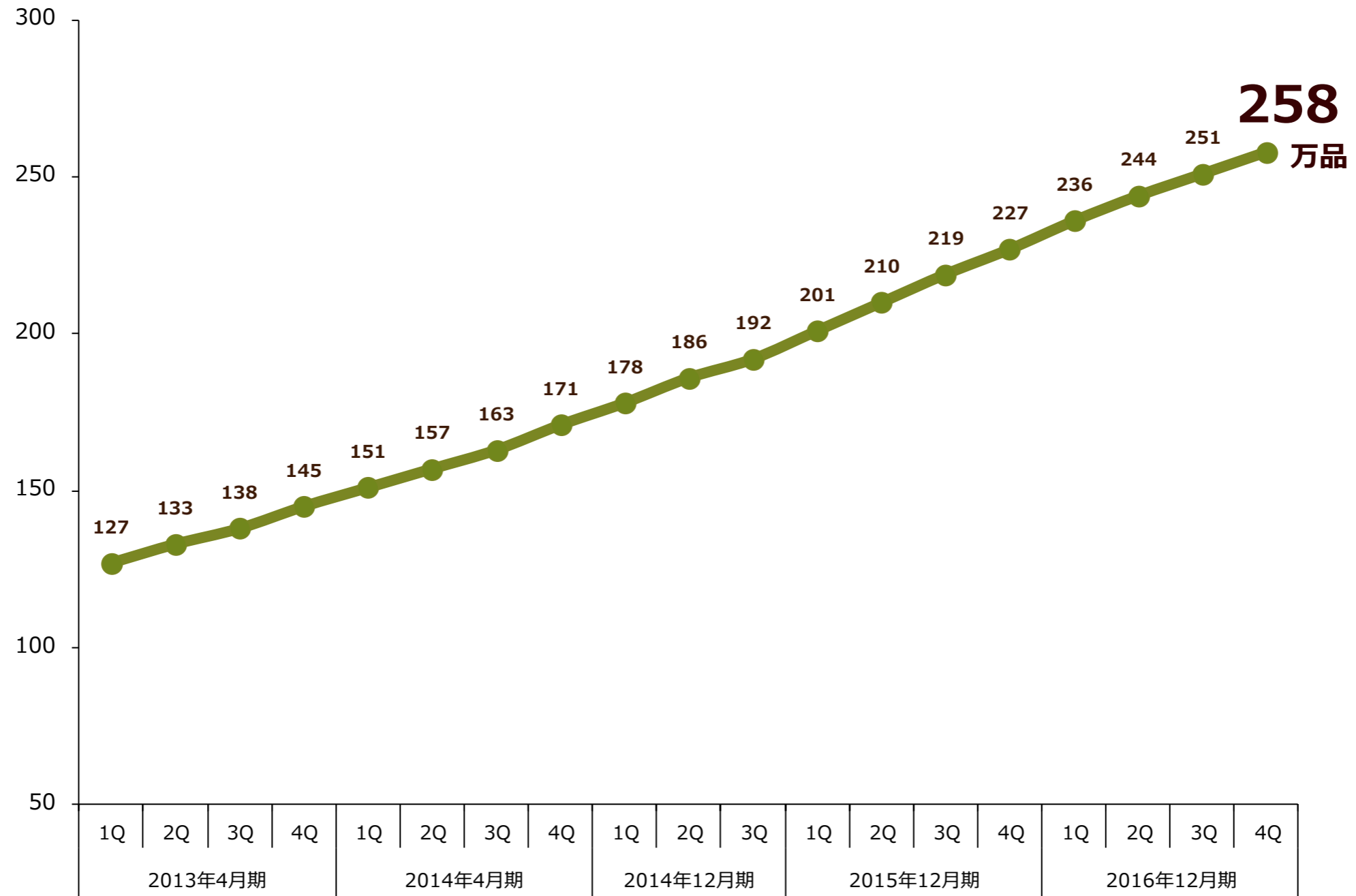
※2 2014年7月より計測方法を変更。

国内の「クックパッド」の日次利用者数推移

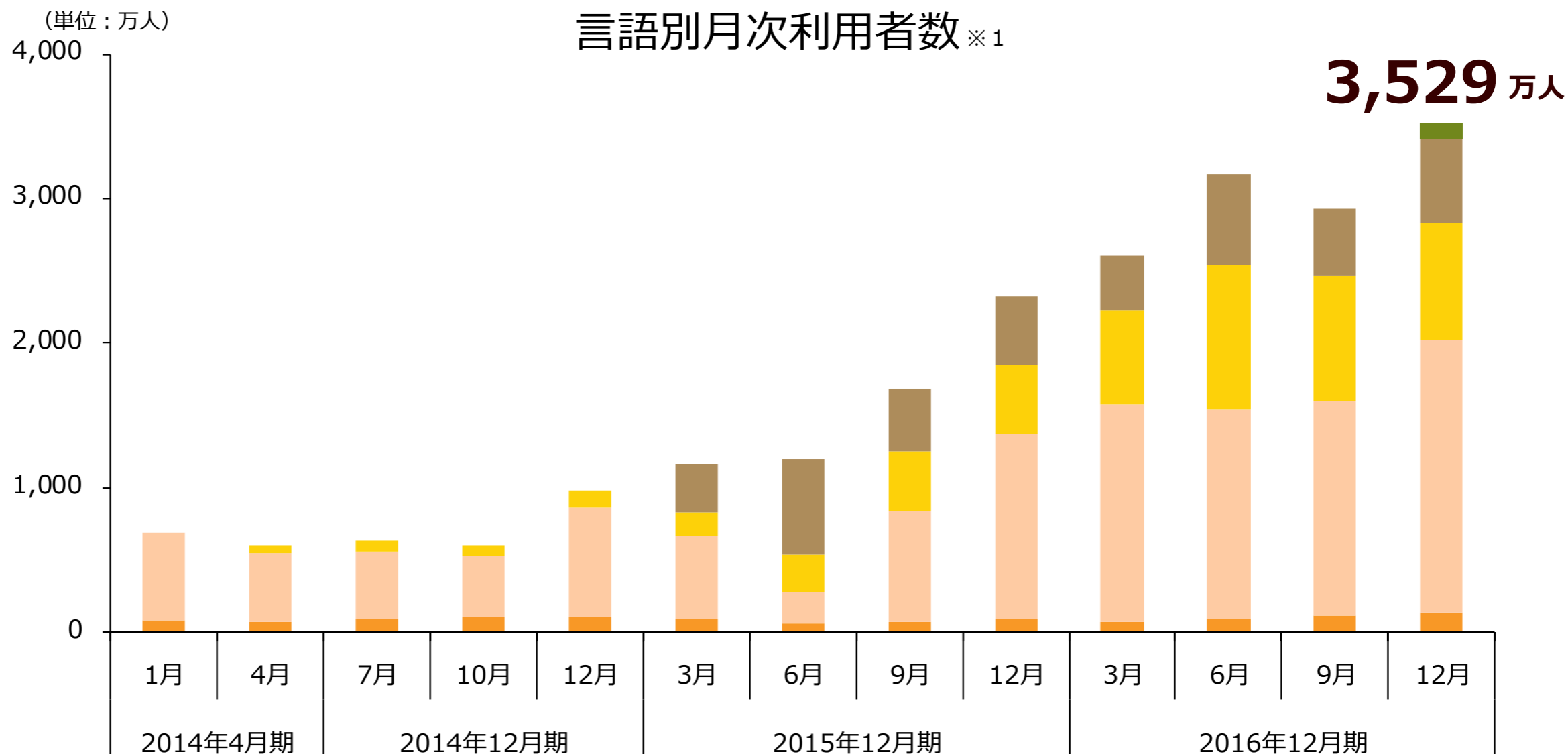


国内の「クックパッド」のレシピ数推移

(単位：万品)



海外の「クックパッド」の利用状況

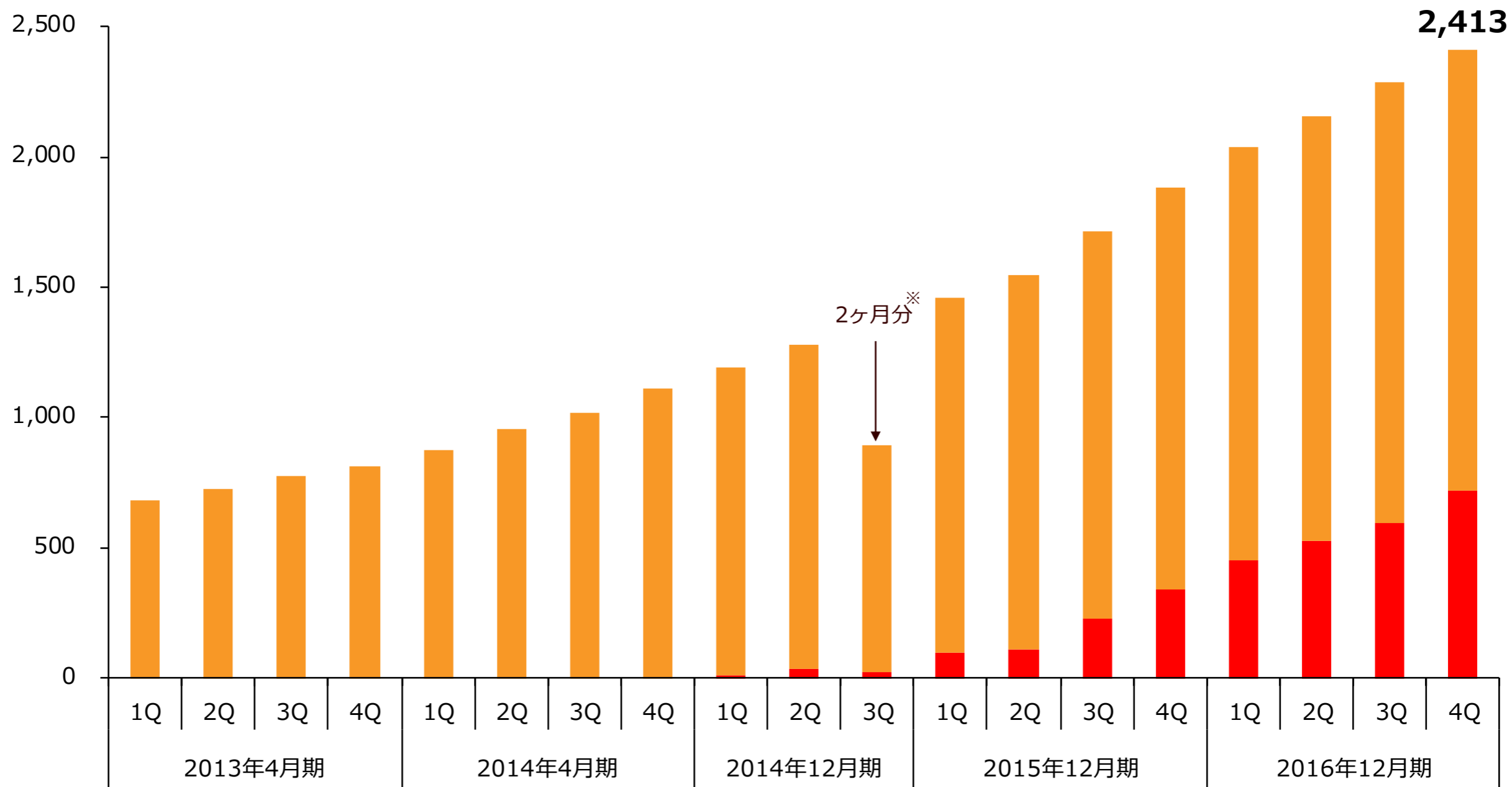


※1 Google Analyticsより集計。

※2 ベトナム、タイ等の利用者数を2016年12月期4Qより集計。

会員事業 四半期売上高推移

(単位：百万円)

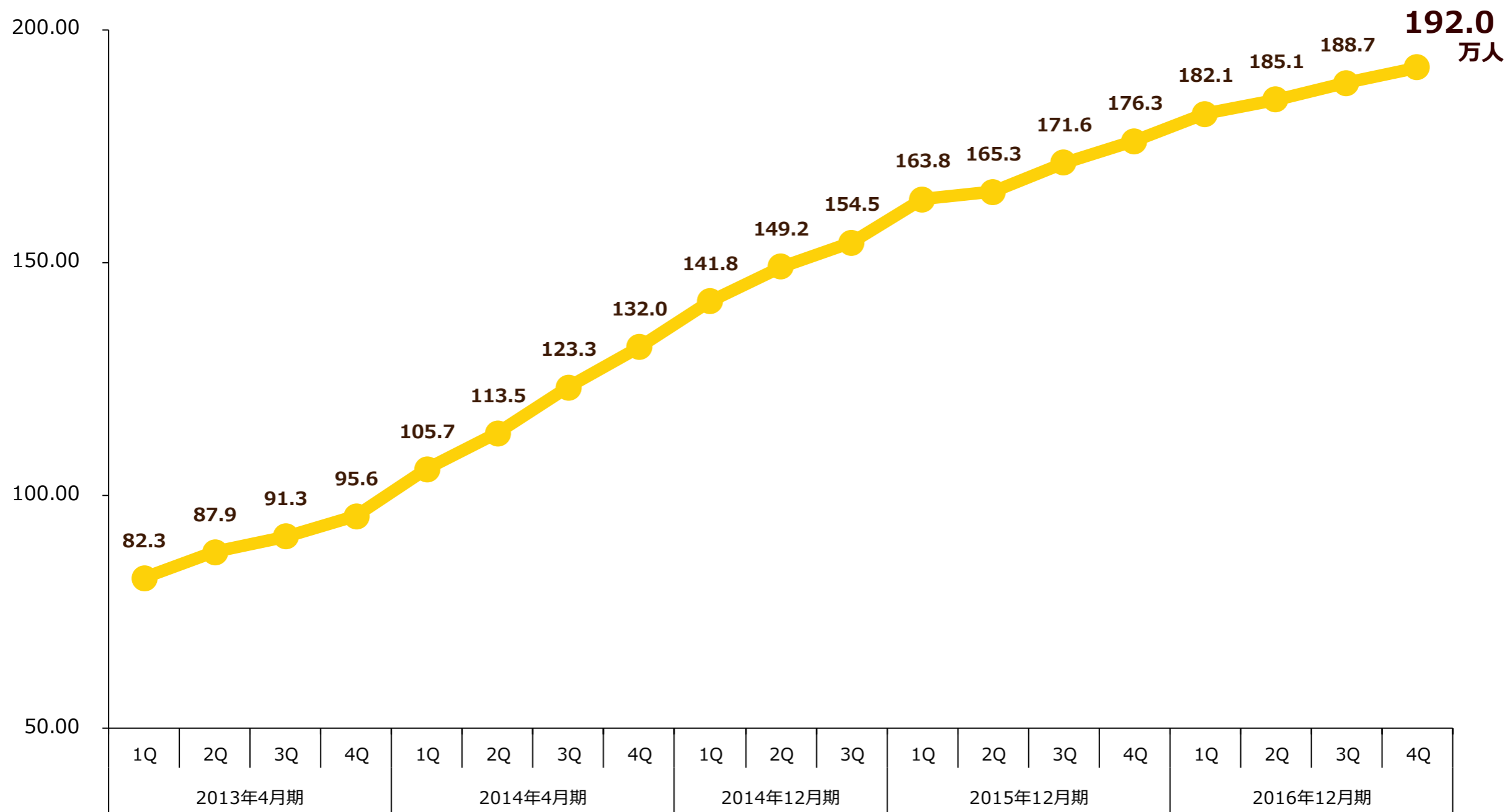


会員事業売上	681	727	775	816	877	956	1,019	1,114	1,182	1,247	875	1,360	1,435	1,487	1,540	1,584	1,627	1,693	1,694
レベニューシェア売上									8	33	21	99	112	230	342	454	529	598	719
合計	681	727	775	816	877	956	1,019	1,114	1,190	1,280	896	1,459	1,547	1,717	1,882	2,038	2,156	2,292	2,413

※ 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

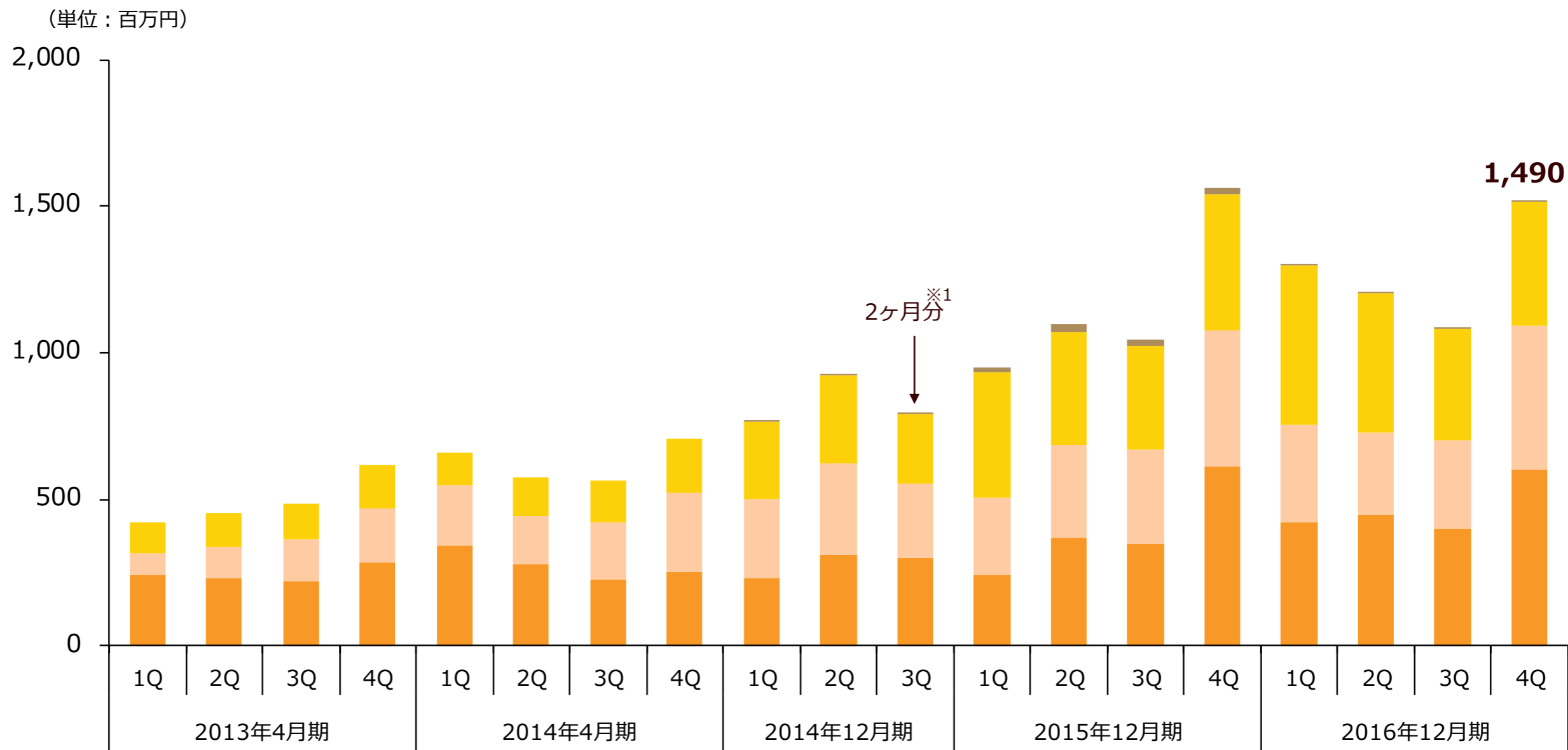
会員事業 プレミアムサービス会員数推移

(単位：万人)



※ 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

広告事業 商品別売上高四半期推移



● その他広告 ※2	-	-	-	-	-	-	-	-	2	4	3	13	30	22	22	7	0	4	5
● ネットワーク広告	102	117	121	152	109	131	143	184	264	302	238	429	385	355	465	545	477	378	425
● ディスプレイ広告	76	105	145	181	209	163	192	270	266	312	256	264	318	323	468	330	282	301	470
● タイアップ広告	242	229	218	286	341	279	228	251	233	312	297	243	366	347	609	423	445	401	588
合計	420	452	485	620	660	574	564	708	766	931	795	949	1,101	1,048	1,565	1,306	1,207	1,084	1,490

※1 2014年12月期は8ヶ月決算のため、2014年12月期第3四半期は2ヶ月間。

※2 海外の「クックパッド」の広告。

その他 収益・費用および 配当について

2016年1月1日～2016年12月31日

減損損失および持分法適用に伴う再測定による損失の計上

- 「その他の営業費用」（営業内）に計上した減損損失の内訳とその理由は下記のとおり。

会社名	サービス内容	金額 (単位:百万円)	計上理由
Cookpad Inc.	英語圏でのレシピサービス	2,740	今後の海外事業の統括拠点である英国のCookpad Interational Ltd.に知財を集約及び持株会化し、当初の計画とは異なる経営判断をして、組織変更を実施。各社が当初想定していた前提での超過収益力と今後の超過収益力の比較の前提が変更になったため。
Cookpad Spain, S.L.	スペイン語圏でのレシピサービス		
PT. COOKPAD DIGITAL INDONESIA	インドネシア語圏でのレシピサービス		
Cookpad MENA S.A.L.	アラビア語圏でのレシピサービス		
株式会社クックパッドベビー	妊娠・出産・育児領域でのサービス	843	今後の事業計画及び回収可能額を検討した結果により発生。
Cucumbertown, Inc.	インドでのレシピブログサービス		
クックパッド産地直送便株式会社	旬のおまかせ食材の定期宅配サービス		

- 「金融費用」（営業外）に計上した持分法適用に伴う再測定による損失の金額と計上の理由は下記のとおり。

会社名	サービス内容	金額 (単位:百万円)	計上理由
株式会社みんなのウェディング	結婚式場の口コミサービス	1,262	取締役である穂田氏との株主間契約の解約により、持分法適用関連会社になったことに伴う再測定により発生。

事業の売却について

- 「料理」への事業の集中に伴って2016年12月期において、売却を実施した子会社・グループ会社等の状況は下記のとおり。なお、本売却による金融収益および金融費用の収支は+約10億円。

2016年12月期に売却した会社		売却時期
1	クックパッドジョブ株式会社	2016年4月
2	株式会社ロールケーキ	2016年6月
3	株式会社キッズスター	2016年6月
4	漢方デスク株式会社	2016年6月
5	株式会社Zaim	2016年6月
6	マグネット株式会社	2016年6月
7	株式会社 Fablic	2016年6月
8	株式会社 Warantee	2016年6月
9	株式会社イーブックイニシアティブジャパン	2016年8月
10	セレクチュアー株式会社	2016年9月
11	株式会社クックパッドダイエツトラボ	2016年9月
12	株式会社トクバイ	2016年11月
13	株式会社おいしい健康	2016年11月
14	ホリデー株式会社	2016年12月

2016年12月期の配当について

- 長期的な事業拡大に必要な内部留保の充実を勘案し、経営成績及び財政状況並びにその見通しに応じた適切な利益還元策を柔軟に検討の上業績に連動した利益配分を実施することを基本方針とする。
- 2016年12月期については、発生した減損損失や持分法適用に伴う再測定による損失は臨時、かつ非現金支出費用であることを鑑み、2015年12月期と同額である、一株当たり10円の配当を行う。

	2015年12月期	2016年12月期
1株当たり配当金	10円	10円
連結配当性向	26.1%	114.8%

株主・機関投資家の皆様へ

今後の方向性について

これまでの20年

- 日本中の料理のつくり手
- 「今日何つくろう」

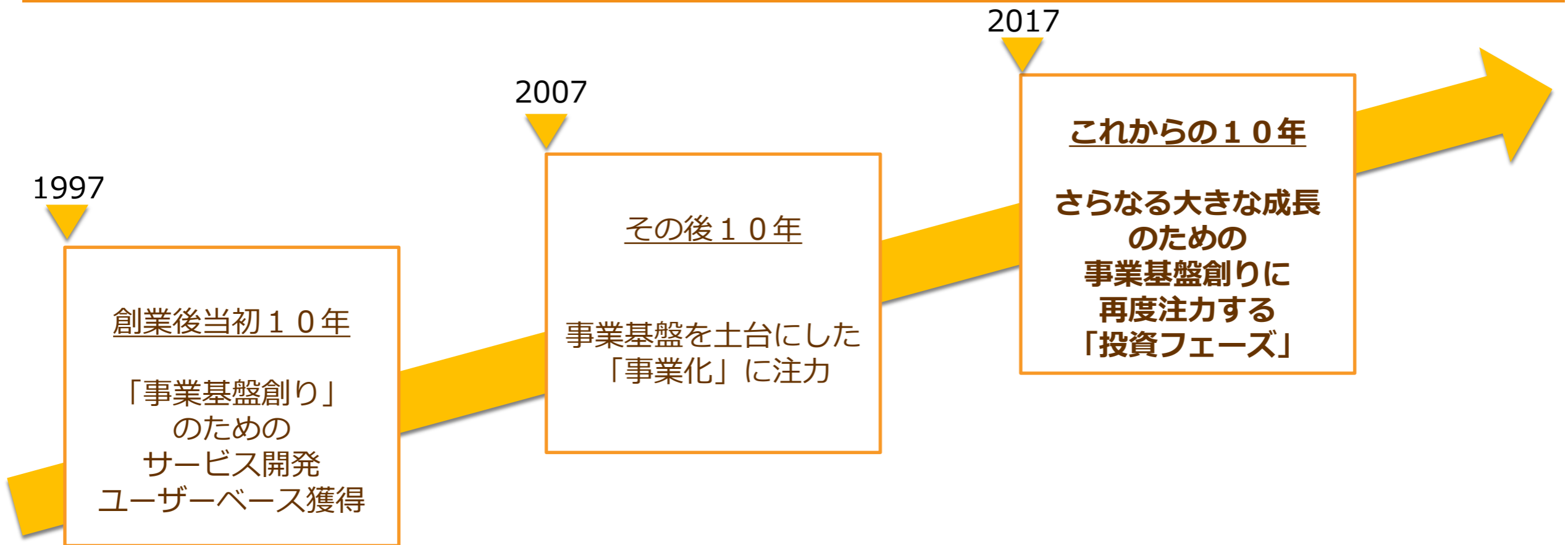
- 国内市場No.1
- 6,000万超のユーザー
- 売上100億円超

これから・・・

- 世界中の料理のつくり手
- 料理に関する様々な課題

- 戦う市場全てでNo.1
- 潜在市場兆円規模

今後の投資に関する考え方



- 国内レシピサービスにおいてはNo.1のポジションをさらに強固なものにしていきます。
- 海外レシピサービスについては、進出するそれぞれの国において圧倒的No.1のポジションを実現していきます。
- 新たな課題に関するサービスについても、市場を創造し、それぞれの市場においてNo.1のポジションの獲得を目指します。

そのために、次の10年はサービス開発、ユーザーベース獲得、ブランド構築に積極的に投資をしていきます。

今後の投資において重視すること

**長期視点があるがゆえに、
クックパッドの意思決定は他の会社と異なることが
あるかもしれません。**

- 料理に関する生活者の課題解決によってつくり手を増やすことに徹底的に集中していきます。
- 短期・中期の利益や市場の反応よりも長期での市場創り、それぞれの市場での圧倒的No.1のポジション作りを優先します。
- 大胆な勝負を機動的にしていきます。
成功することもあるれば、失敗をすることもあります。それでも果敢に挑戦します。
- P/LよりもC/Fを重視します。
- ムダは排除します。コスト感覚を持った企業文化にします。

今後のディスクロージャーに関する考え方

長期の目線にたった大胆、かつ柔軟な意思決定を行っていくため
将来のコミットメントにしばられる経営は目指しません。

一方で、投資家向けにタイムリー、かつ正確な情報の開示は
確実に実施していきます。

- **四半期でのタイムリー・ディスクロージャーは実施していきます。**
 - 財務指標の即時開示
 - 競合に事業戦略を示唆しない範囲での、ユーザーベースなどの非財務指標の開示 など
- **重要事実の適時開示は実施していきます。**
 - 主要人事
 - 重要性基準を満たすM&A、事業売却
 - 重要な非経常事象 など
- **将来の業績目標、予測・見通しは開示しません。**
 - 長期、中期、短期とも
 - ユーザー数、MAUなどの非財務指標も同様

毎日の料理を楽しみにする

Make everyday cooking fun!

本資料に記載された情報や業績予想等の将来見通しは、資料作成現時点において入手可能な情報及び当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されております。今後、経営環境の変化等の事由により実際の業績や結果とは異なる可能性があります。

【本資料及び当社IRに関するお問い合わせ先】

クックパッド株式会社 財務部

tel : (03) 6368-1040

mail : ir@cookpad.com