



2017 年 5 月期  
第 3 四半期決算説明資料

株式会社 Gunosy

2017 年 4 月 14 日



本資料に含まれている将来の見通しに関する記述は、本資料作成時点において入手可能な情報を基にした判断及び仮定に基づいて作成されたものであり、その正確性を保証するものではありません。

実際の業績は、これらの判断及び仮定に含まれる様々な不確定要素、リスク要因の変更や経済環境の変動などにより、見通しと大きく異なる可能性がありますことをご了承ください。



1. 四半期決算の概要

2. 業績予想

3. 事業・戦略の概要

4. 補足資料

# 1. 四半期決算：総括



## ■ 6四半期連続増収増益を継続し、売上高19.8億円、営業利益4.6億円

### 売上高

#### 前四半期比微増も引き続き過去最高を更新

- Gunosy Ads売上高： 1,300百万円
- アドネットワーク売上高： 606百万円  
(ADNW売上高)

### 営業費用

#### 売上高の状況等を勘案し、広告宣伝費は追加投下はせず、計画通り投下

- 広告宣伝費： 390百万円 計画比 4%減

### 主要KPI

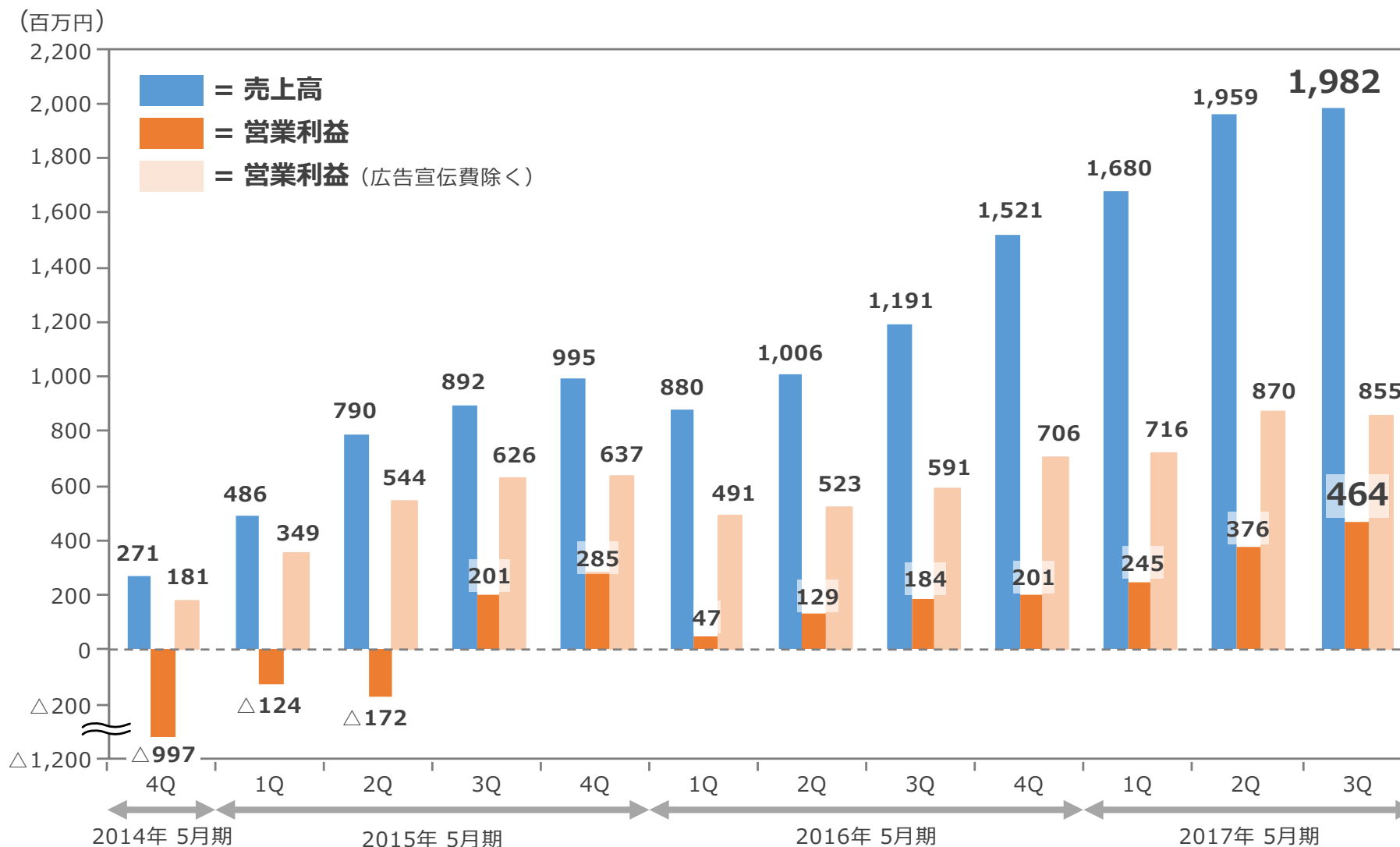
#### マンガ事業撤退の影響を受けるも、ニュースパス好調で計画通り推移

- 1ダウンロード（DL）当たりの収益性は計画通りに推移
- アクティブユーザー数は、マンガ事業撤退の影響を受けるも、好調なニュースパスのユーザー積み上がりでユーザー総数は計画通り
- 1DL当たりの獲得費用（CPA）は、新規DLに占めるニュースパスの割合高まり、全体では大幅に低下

# 1. 四半期決算：時系列推移



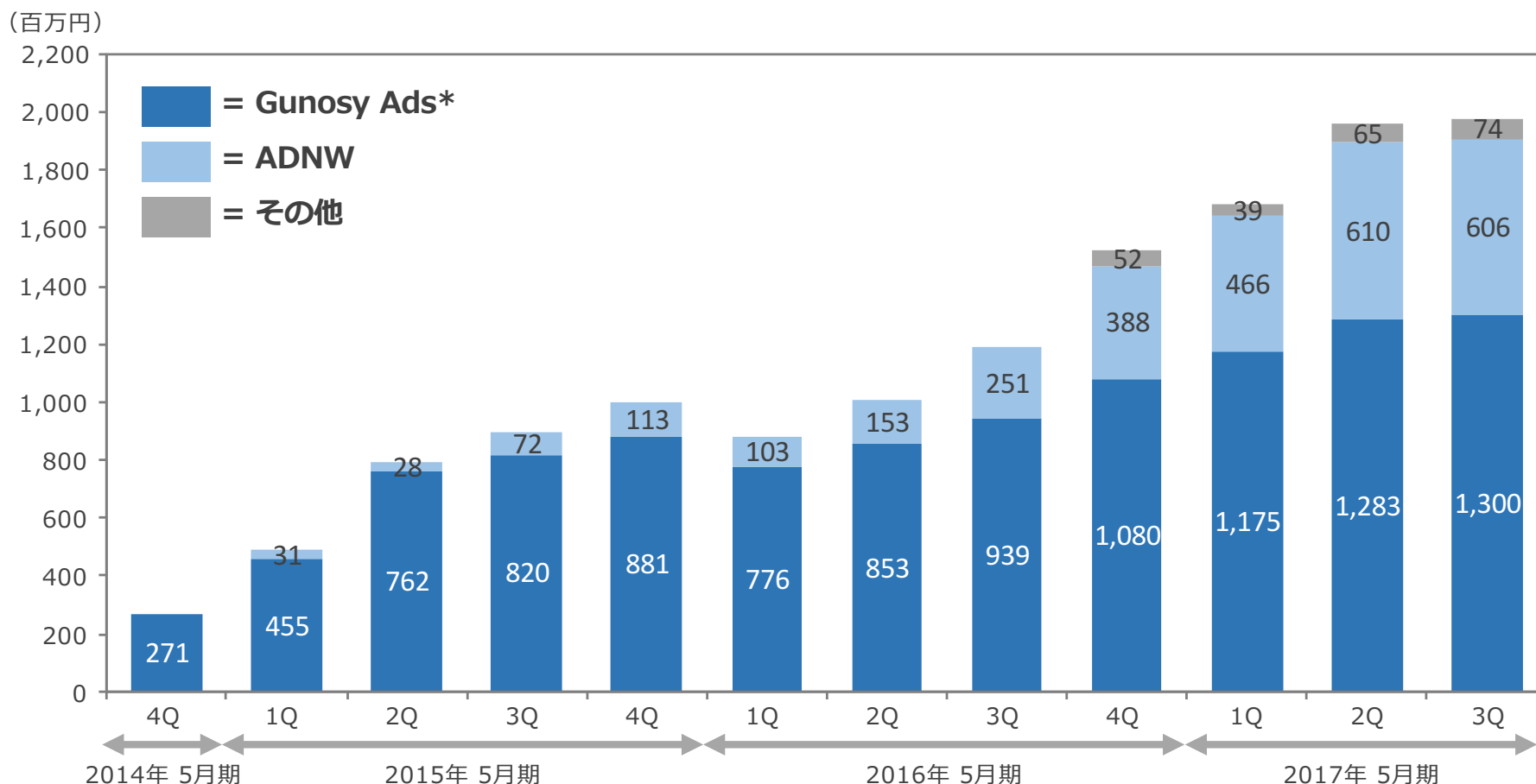
- 売上高は19.8億円（前四半期比1%増加）、営業利益は4.6億円（前四半期比24%増加）となり、売上高、営業利益ともに引き続き過去最高を更新



# 1. 四半期決算：売上高構成



- Gunosy Ads売上高は、マンガ事業撤退によりマンガユーザー離脱も、「ニュースパス」のアクティブユーザー数が順調に積み上がり前四半期比微増
- ADNW売上高は、当社及び外部メディアの広告掲載基準の厳格化により、前四半期比横ばいで推移



# 1. 四半期決算：コスト構造



- 直近の売上高の状況や費用対効果等を勘案して、広告宣伝費の追加投下は実施せず、ほぼ計画通りの投下
- Gunosy Ads売上高に係るKDDI社へのレベニューシェア費用増加で「その他」が増加

(単位：百万円)

	2016.5期	2017.5期			
	3Q	2Q	3Q	前年同期比	前四半期比
営業費用	1,007	1,582	1,517	+51%	△4%
ADNW原価	162	411	413	+155%	+0%
サーバー費用	40	43	47	+17%	+7%
人件費	198	262	274	+38%	+5%
地代家賃	24	56	55	+124%	△2%
広告宣伝費	407	494	390	△4%	△21%
その他	173	314	336	+93%	+7%
期末従業員数 (名)	88	107	109	+24%	+2%

# 1. 四半期決算：連結損益計算書



- 営業利益は大幅増加（前年同期比152%増加、前四半期比24%増加）。営業利益率は前年同期比8%pt改善、前四半期比4%pt改善の23%
- 保有有価証券の一部売却を行い特別利益51百万円を計上

(単位：百万円)

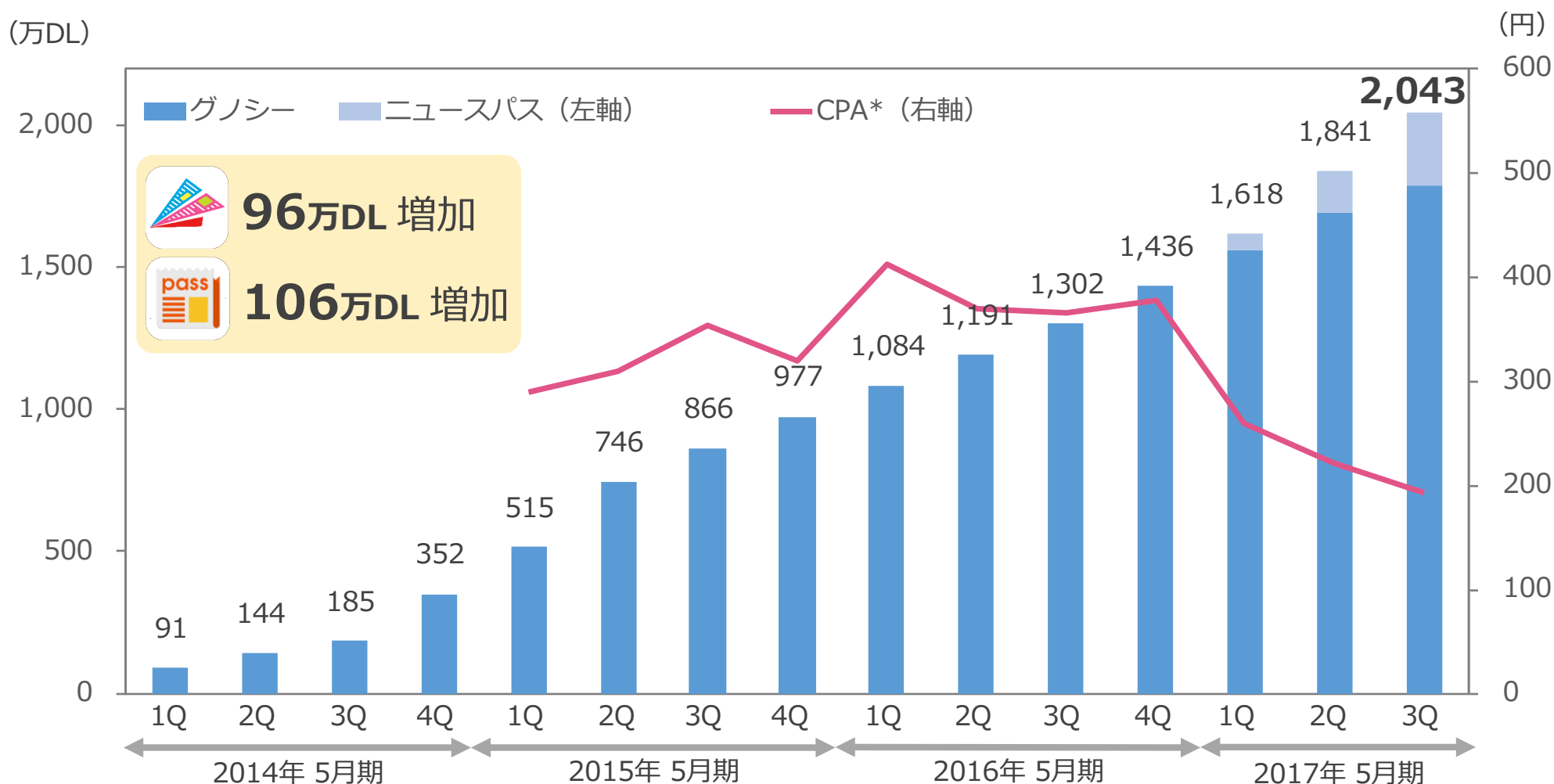
	2016.5期	2017.5期			
	3Q	2Q	3Q	前年同期比	前四半期比
売上高	1,191	1,959	1,982	+66%	+1%
(Gunosy Ads)*	(939)	(1,283)	(1,300)	(+38%)	(+1%)
(ADNW)	(251)	(610)	(606)	(+141%)	(△1%)
(その他)	( - )	(65)	(74)	( - )	(+14%)
営業費用	1,007	1,582	1,517	+51%	△4%
営業利益	184	376	464	+152%	+24%
(営業利益率)	15%	19%	23%	-	-
営業外損益	△1	△0	0	-	-
経常利益	183	376	464	+154%	+24%
特別損益/法人税等	△23	△82	△117	-	-
当期純利益	160	293	347	+117%	+18%



# 1. 四半期決算：ダウンロード数推移 (国内累計、「ニュースパス」含む)



- 「グノシー」のCPA若干上昇も、「ニュースパス」のDL増加のペース加速し、**1DL当たり獲得費用（CPA）は改善。累計DL数は四半期202万DL増加**

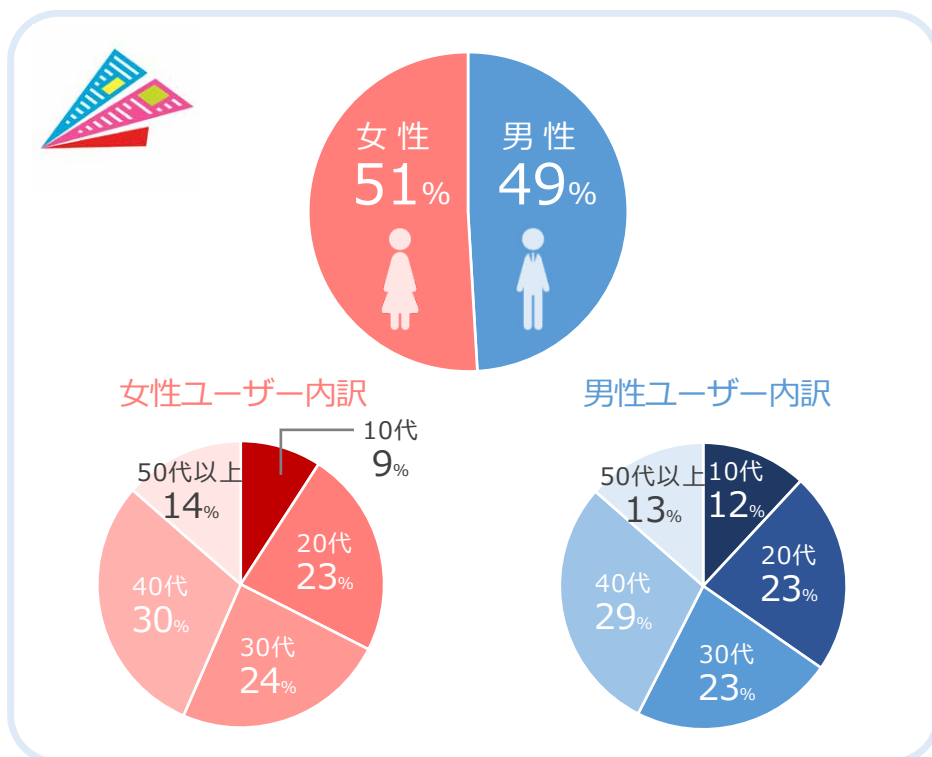


# 1. 四半期決算：ユーザー属性

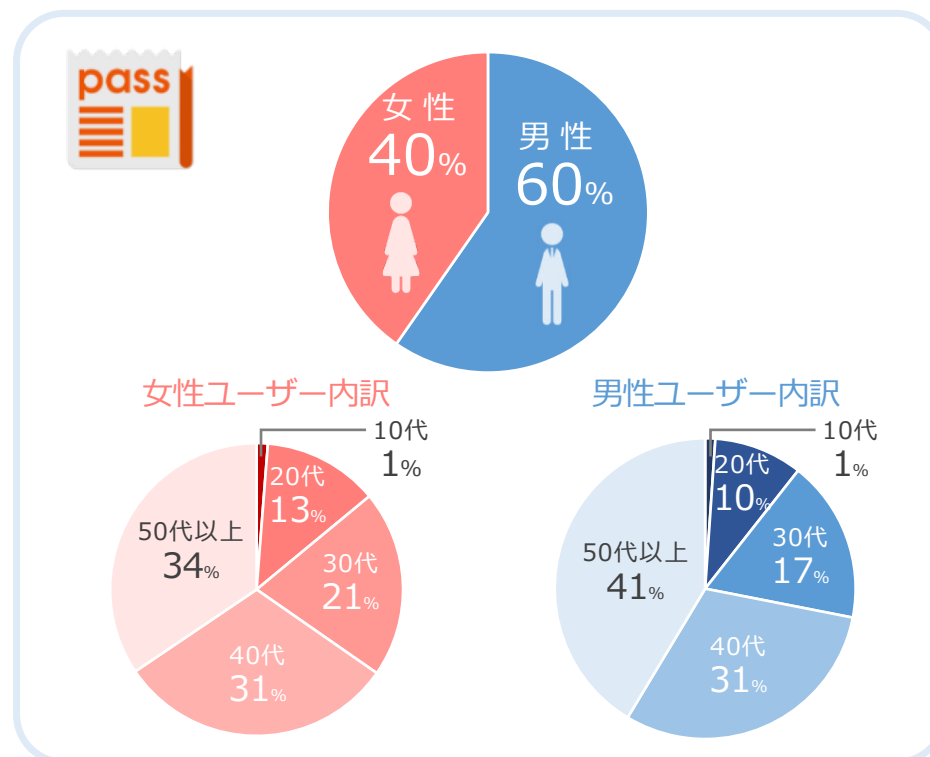


- 「グノシー」は30代までの若い年代が中心。「ニュースパス」は40～50代が中心
- 「グノシー」と「ニュースパス」のユーザー重複率\*は5%未満

## グノシー



## ニュースパス



\* 「グノシー」のMAU（Monthly active User）に占める「ニュースパス」のMAUに含まれている同一ユーザーの割合

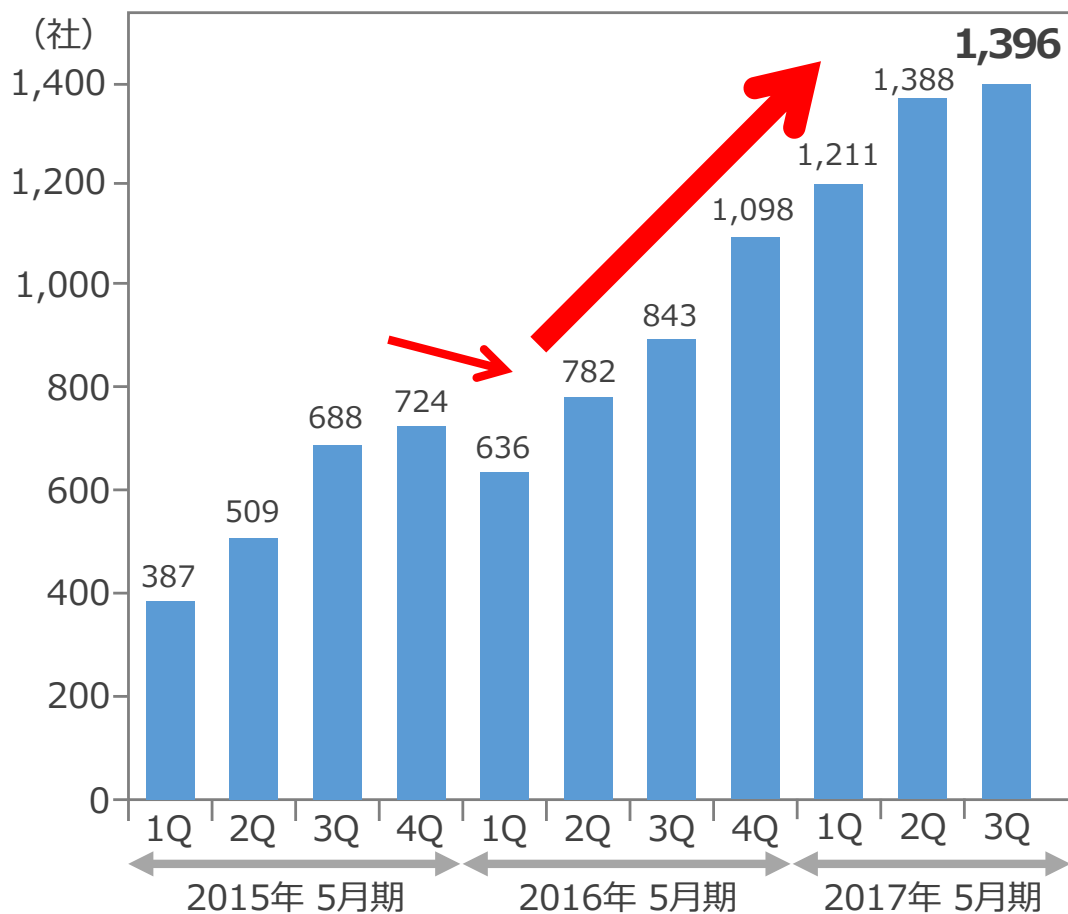
出所：弊社推計データ

# 1. 四半期決算：広告主の状況

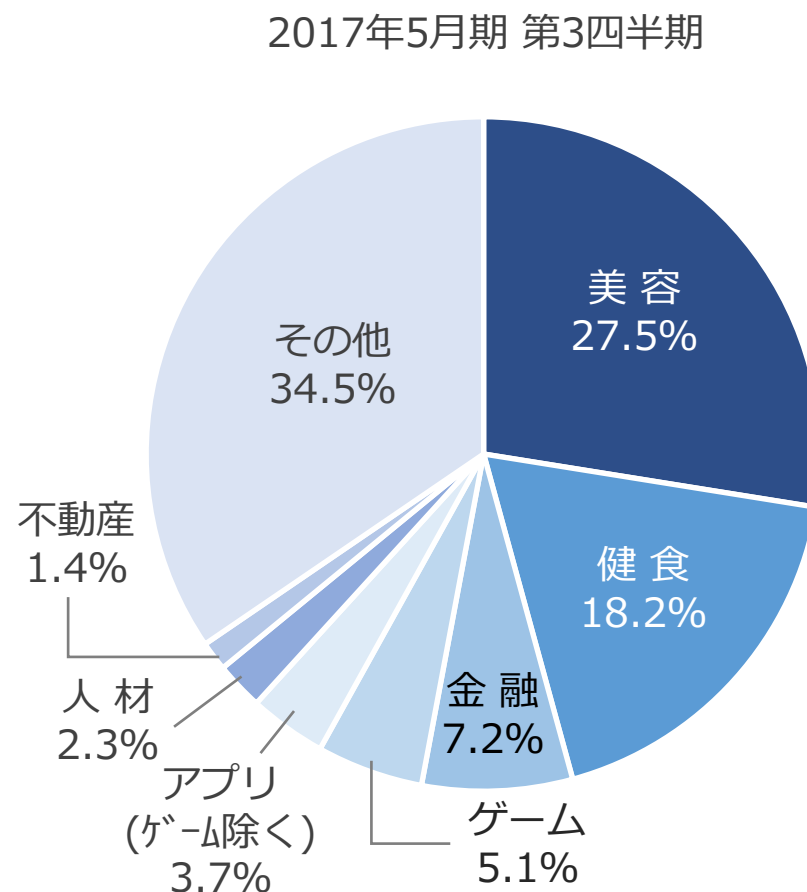


- 当社の広告掲載基準厳格化により稼働広告主数は微増にとどまる。内訳は「健食」及び「美容」のウェイトが減少

### 稼働広告主数（四半期ベース）



### 出稿広告主割合（金額ベース）

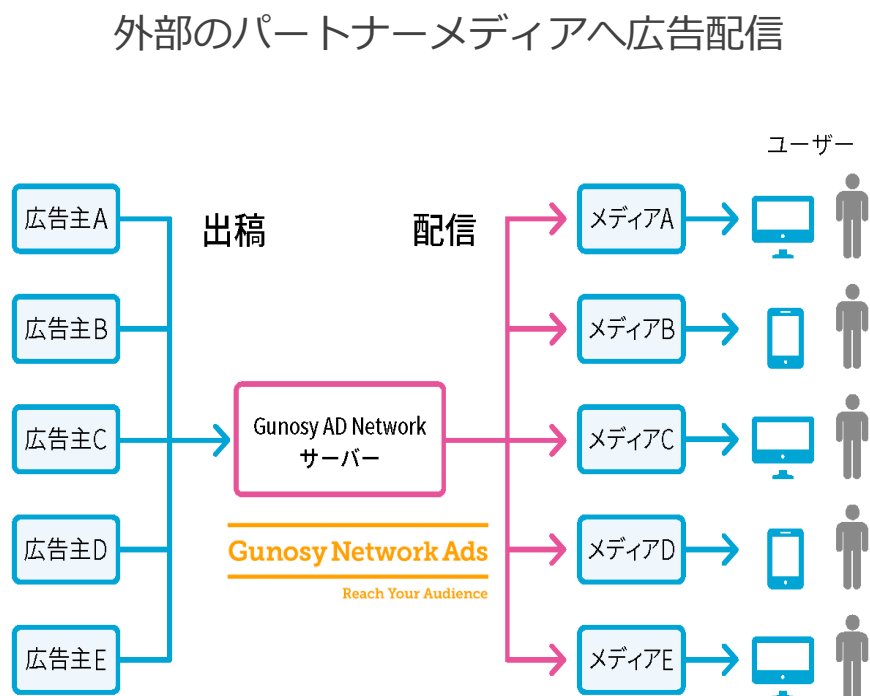


# 1. 四半期決算：アドネットワーク稼働提携メディア

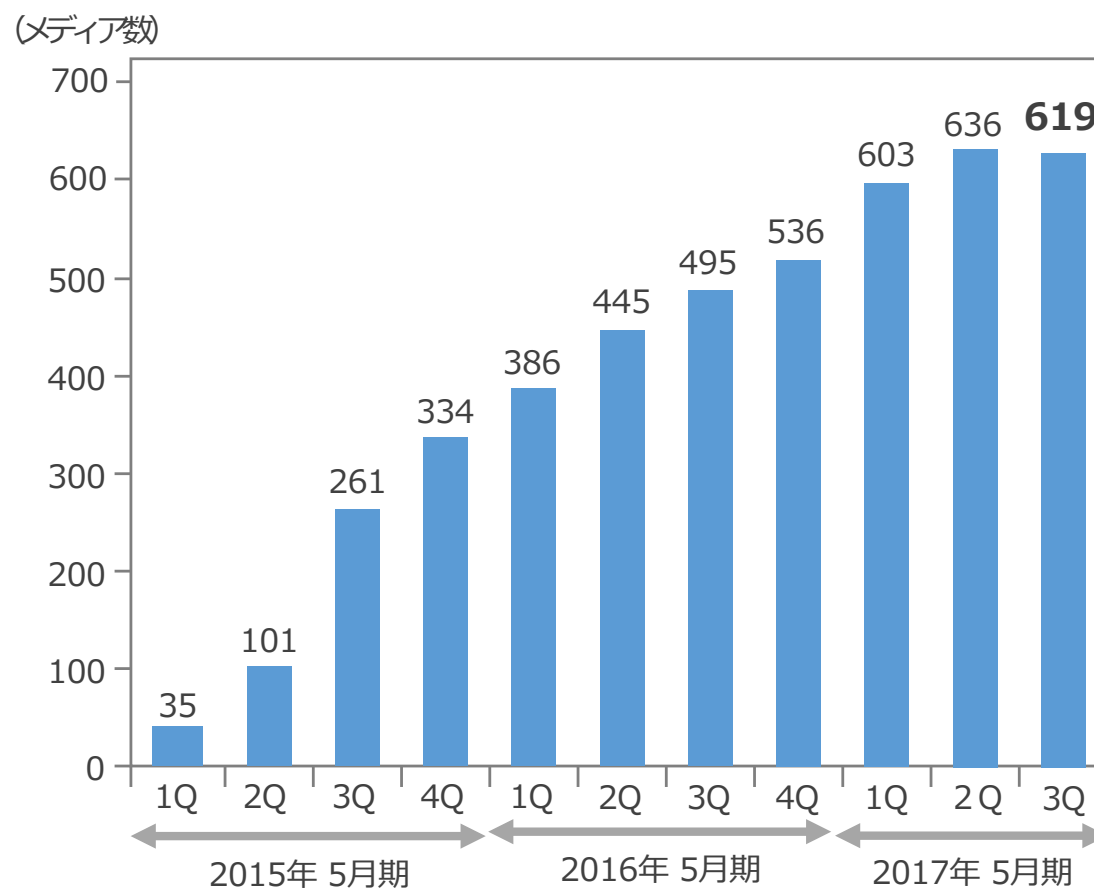


- 当社及び外部メディアの広告掲載基準厳格化により、中小メディアを中心に稼働メディア（広告配信先メディア数）は減少

## アドネットワークの仕組み



## 稼働提携メディア数





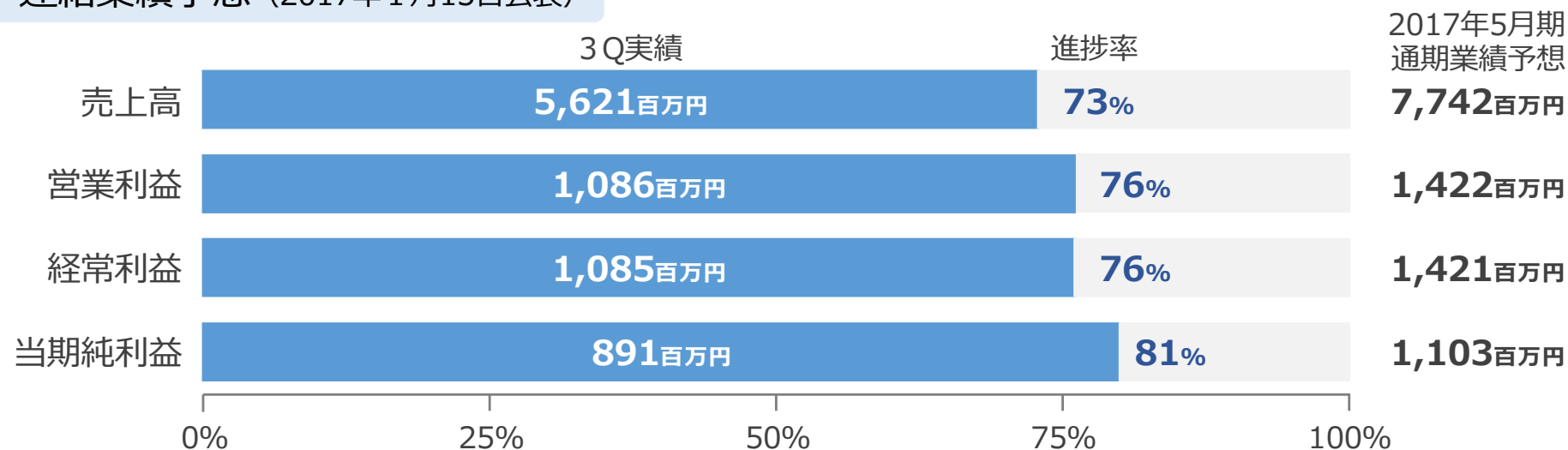
- 
1. 四半期決算の概要
  2. 業績予想
  3. 事業・戦略の概要
  4. 補足資料

## 2. 業績予想：通期予想に対する進捗

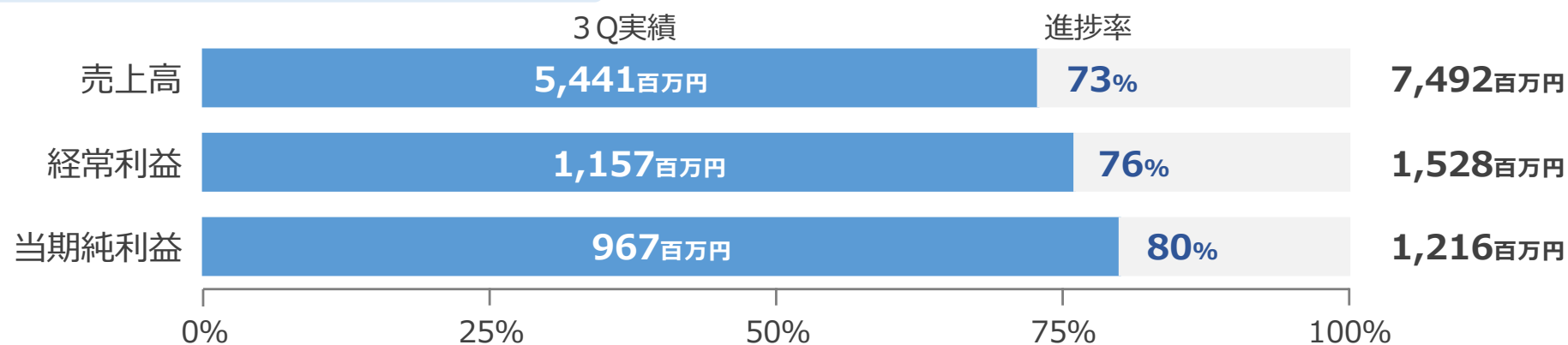


- 業績予想は据え置きも、売上高、利益ともに計画通り推移

### 連結業績予想 (2017年1月13日公表)



### 単体業績予想 (2017年1月13日公表)





- 
1. 四半期決算の概要
  2. 業績予想
  3. 事業・戦略の概要
  4. 補足資料

### 3. 事業・戦略の概要：「ニュースパス」の進捗



- テレビCMの全国展開、ローソンとのタイアップなどを実施し、ユーザー獲得は加速。リリース9か月で**累計で252万DL突破**
- ユーザー規模拡大に伴い、今後は、auIDとの連携によりキャンペーンやコンテンツ配信の最適化等を実施していく

リリース9ヶ月で**252万DL突破**



#### テレビCMの開始

- 1月から地方で開始。効果高く2月から全国でのCMを実施



#### ローソン/auとのタイアップ実施

- ニュースパスをDLするとお得なポイントがたまるキャンペーン実施





### 3. 事業・戦略の概要：研究開発の進捗



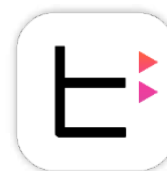
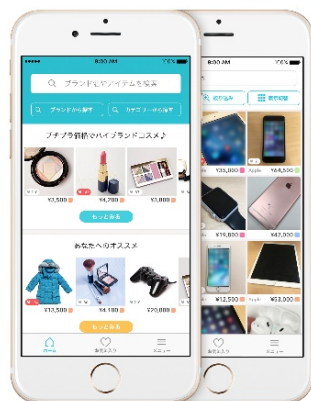
- 将来の新たな収益の柱を構築すべく、「グノシー」で培ったアルゴリズムやデータを活用できる領域でのプロダクトの研究開発を実施中。マイルストーンとして設定したKPIは順調にクリア



#### Bazzary (メタコマース)

スマホ購買アプリを横断で、  
最安値の商品を簡単に検索できるアプリ

- サービス改善とアルゴリズム導入によりユーザー継続率は順調に改善
- 購入への転換、顧客単価も想定KPIを上回る



#### ビデレー (動画)

ユーザーが興味を持つ動画を配信する  
キュレーションアプリ

- ユーザーの滞在時間は「グノシー」を超える
- 今後は「グノシー」への組み込みも検討



### 3. 事業・戦略の概要：クリックベイト対策



- メディアハックへの対策をプラットフォームの社会的責任と捉え、「釣り記事（クリックベイト）」の予測アルゴリズムの研究を開始

#### 世の中の変化／社会的課題

- ✓ 少ないコストで膨大なトラフィックを集める過剰なメディアハックの横行
- ✓ 有用で信頼できるコンテンツをユーザーに届けられない可能性への危機感
- ✓ サービス提供における中長期的なユーザー満足度の低下リスク

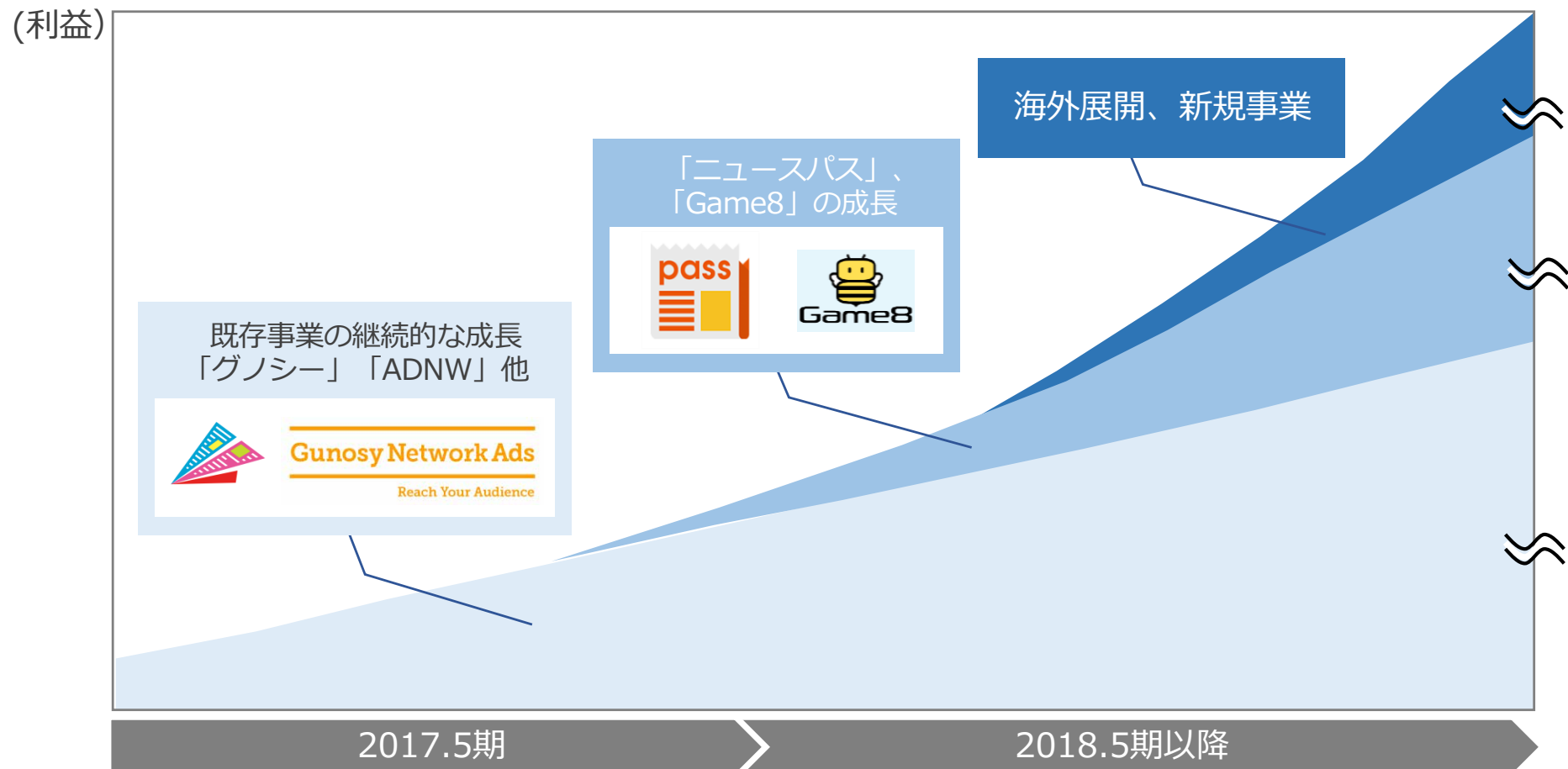
#### 開発の方向性

- ✓ 釣り記事（クリックベイト）を表示させないアルゴリズムの研究
- ✓ ユーザーの行動分析によるコンテンツの適切な品質評価の研究

### 3. 事業・戦略の概要：中長期のイメージ



- 既存事業（「グノシー」、「ADNW」、「Game8」）に加え「ニュースパス」の成長で高い成長を目指す
- 将来の新たな収益の柱を構築すべく、海外展開を含む新規事業にも積極的に資源配分（人材、資金）をしていく





- 
1. 四半期決算の概要
  2. 事業・戦略の概要
  3. 業績予想
  4. 補足資料

# 会社概要



会社名： 株式会社Gunosy

事業内容： 情報キュレーションサービスその他メディアの開発及び運営

企業理念： 「情報を世界中の人に最適に届ける」

設立年月日： 2012年11月14日

本店所在地： 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

役員：

代表取締役CEO	福島 良典	監査役	石橋 雅和
代表取締役COO	竹谷 祐哉	監査役（社外）	新井 努
取締役CFO	伊藤 光茂	監査役（社外）	清水 健次
取締役	長島 徹弥	監査役（社外）	柏木 登
取締役（社外）	松元 崇		
取締役（社外）	柳原 克哉		
取締役（社外）	塚田 俊文		

資本金： 3,901 百万円（2017年2月末現在）

従業員数： 109名（2017年2月末現在 連結ベース）

決算期： 5月

株式上場： 東証マザーズ 2015年4月28日

会計監査人： 新日本有限責任監査法人

# 取締役紹介



代表取締役CEO  
**福島 良典**

東京大学大学院工学系研究科修了。大学院在学中に「Gunosy (グノシー)」のサービスを開発し2012年11月に当社を創業、代表取締役就任。2013年11月、当社代表取締役最高経営責任者に就任。2012年度IPA未踏スーパークリエイター。



代表取締役COO  
**竹谷 祐哉**

早稲田大学創造理工学部経営システム工学科卒業。グリー株式会社を経て当社に参画。2013年8月、当社取締役に就任。2016年8月、当社代表取締役最高執行責任者に就任。



取締役CFO  
**伊藤 光茂**

早稲田大学大学院経済学研究科修了。株式会社ドリームインキュベータ経営管理本部長、株式会社ファーストリテイリング経営計画チーム、グリー株式会社経理税務部長等を経て当社に参画。2014年4月、当社取締役最高財務責任者に就任。



取締役  
**長島 徹弥**

慶應義塾大学理工学部卒業。アウンコンサルティング株式会社執行役員、グリー株式会社を経て当社に参画。2016年8月、当社取締役に就任。



社外取締役  
**松元 崇**

1976年に大蔵省入省後、財務省主計局次長、内閣府大臣官房長、内閣府事務次官などを歴任。現在、株式会社第一生命経済研究所顧問、イノテック株式会社社外取締役、三菱マテリアル株式会社社外取締役。2015年8月、当社社外取締役に就任。



社外取締役  
**柳原 克哉**

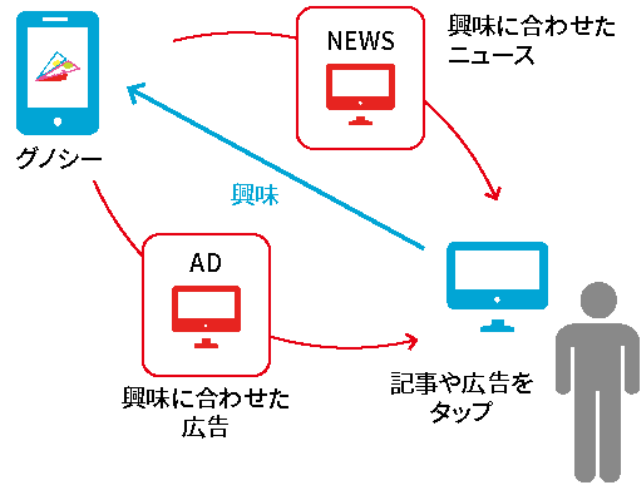
1995年に検事を任官後、2006年に弁護士登録、2007年より弁護士法人第一法律事務所に入所し、現在に至る。2015年8月、当社社外取締役に就任。



社外取締役  
**塚田 俊文**

1986年第二電電株式会社（現KDDI株式会社）入社。株式会社mediba代表取締役社長、株式会社ウェブマネー代表取締役社長等を経て、現在、KDDI株式会社バリュー事業本部新規ビジネス推進本部長。2016年8月、当社社外取締役に就任。

# 事業モデル：①Gunosy Ads



タブ面広告



記事内広告

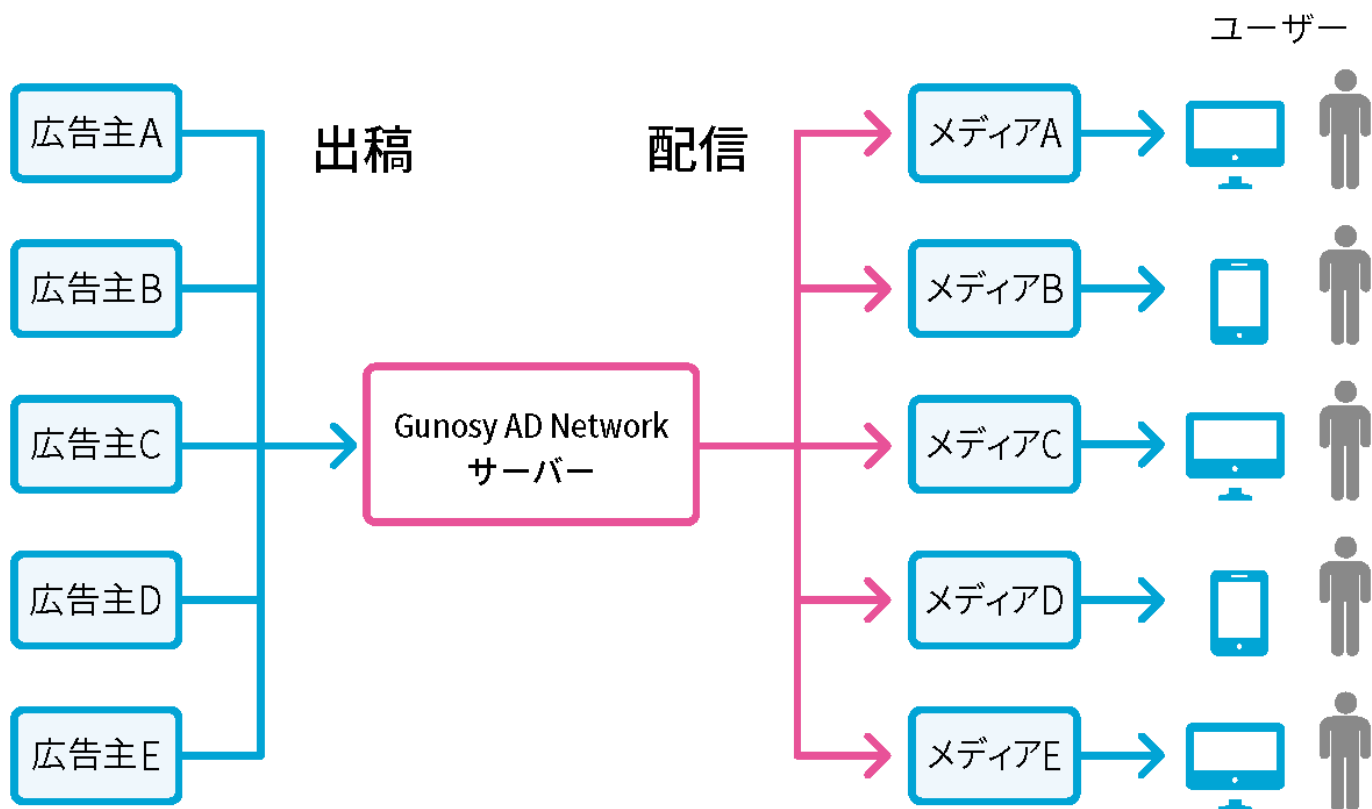
## 収益

- 興味関心クラス毎のターゲティング型広告配信
- 課金方法
  - クリック保証型 (CPC=Cost Per Click)
  - インプレッション保証型 (CPM=Cost Per Mille)

## 特徴

- インフィード型広告 (記事内広告) のため視認性が高い
- 高頻度での接触
- 興味関心に合わせた広告配信

## 事業モデル：②Ad Network



Gunosy上への広告配信（①Gunosy Ads）に加え、外部のパートナーメディアへ広告配信されるAd Networkサービスもリリースしております。

現在は、600超のメディア様に導入していただいております。