

kakaku.com

2018年3月期第2四半期決算説明資料

2017年11月2日

Kakaku.com, Inc.

サマリー

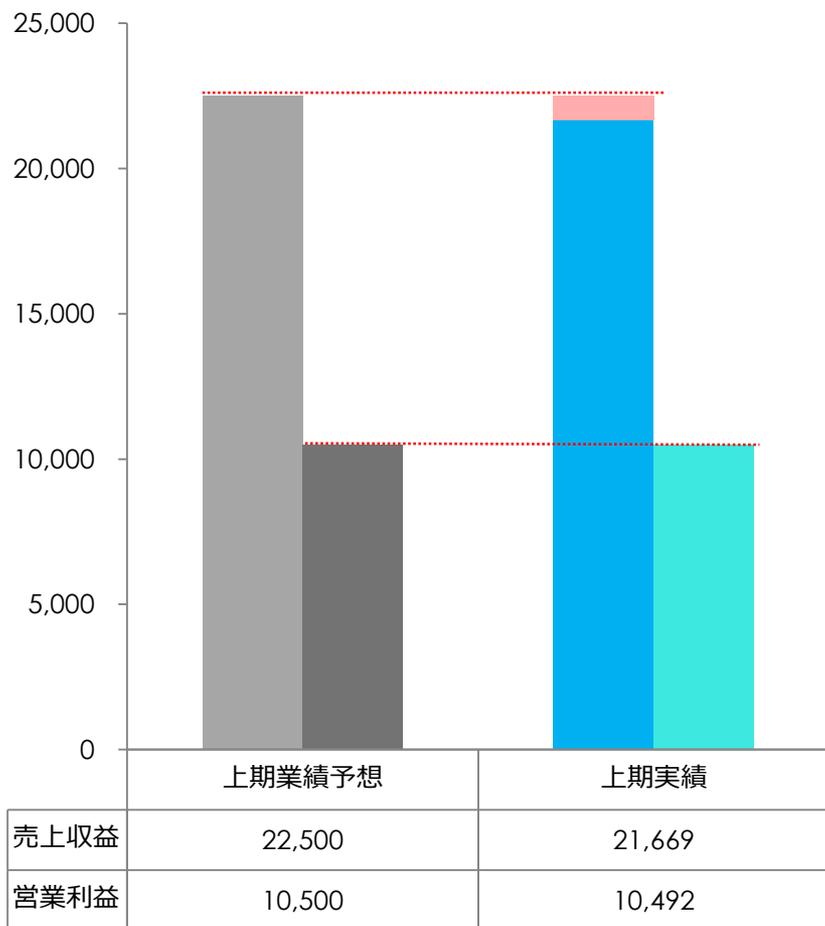
2018年3月期第2四半期 連結業績 (IFRS)

(単位：百万円)

	18/3期 2Q (17年7-9月)	YoY	18/3期 上期 (17年4-9月)	YoY	上期 業績予想 達成率	通期 業績予想	進捗率 %
売上収益	11,018	+3.6%	21,669	+4.1%	96.3%	48,000	45.1%
営業利益	5,392	+3.3%	10,492	+3.6%	99.9%	23,300	45.0%
税引前利益	5,383	+3.1%	10,478	+3.4%	100.0%	23,250	45.1%
親会社の所有者 に帰属する 当期利益	3,659	+3.6%	7,139	+2.2%	99.4%	15,850	45.0%
営業利益率	48.9%	-0.2pts	48.4%	-0.2pts	-	48.5%	-

2018年3月期 上期ハイライト

- 売上収益は上期業績予想に対して若干下回ったが営業利益は予想通りとなった。
- 事業別では食べログ飲食店課金事業が計画を上回り、価格.com・食べログ広告事業や個人課金事業が下回った。



■ 売上計画より上振れた事業

食べログ飲食店課金事業

新プラン契約飲食店舗数が計画を上回るペースで増加した。

■ 売上計画より下振れた事業

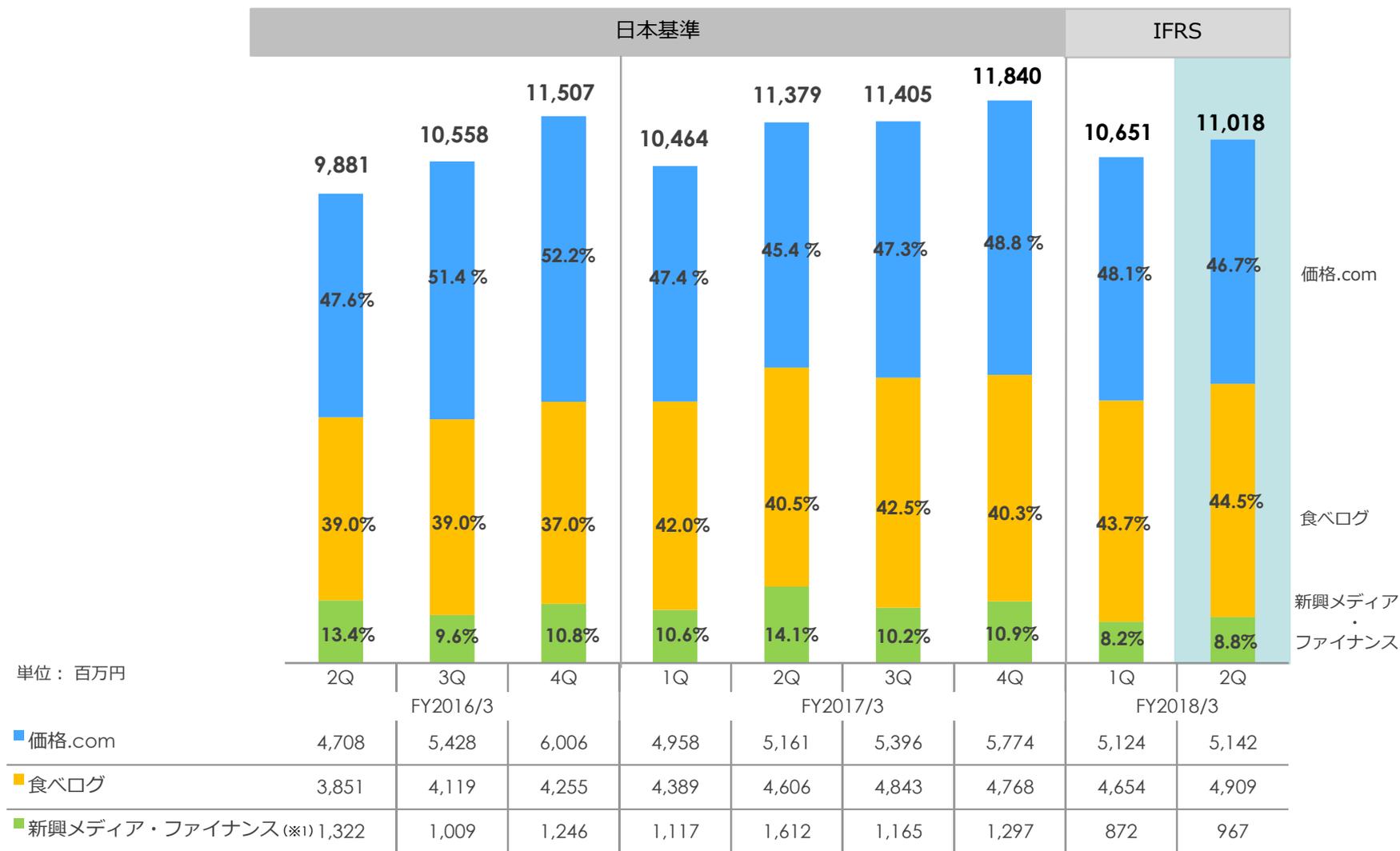
価格.com・食べログ広告事業

価格.comは外部配信広告を軸に新規クライアント獲得をはかったものの計画には及ばなかった。
食べログは提案、受注の遅れにより計画を下回った。

食べログ個人課金事業

提携パートナーからの売上が減少し、計画未達となった。

四半期別 業務別売上構成の推移 (連結)

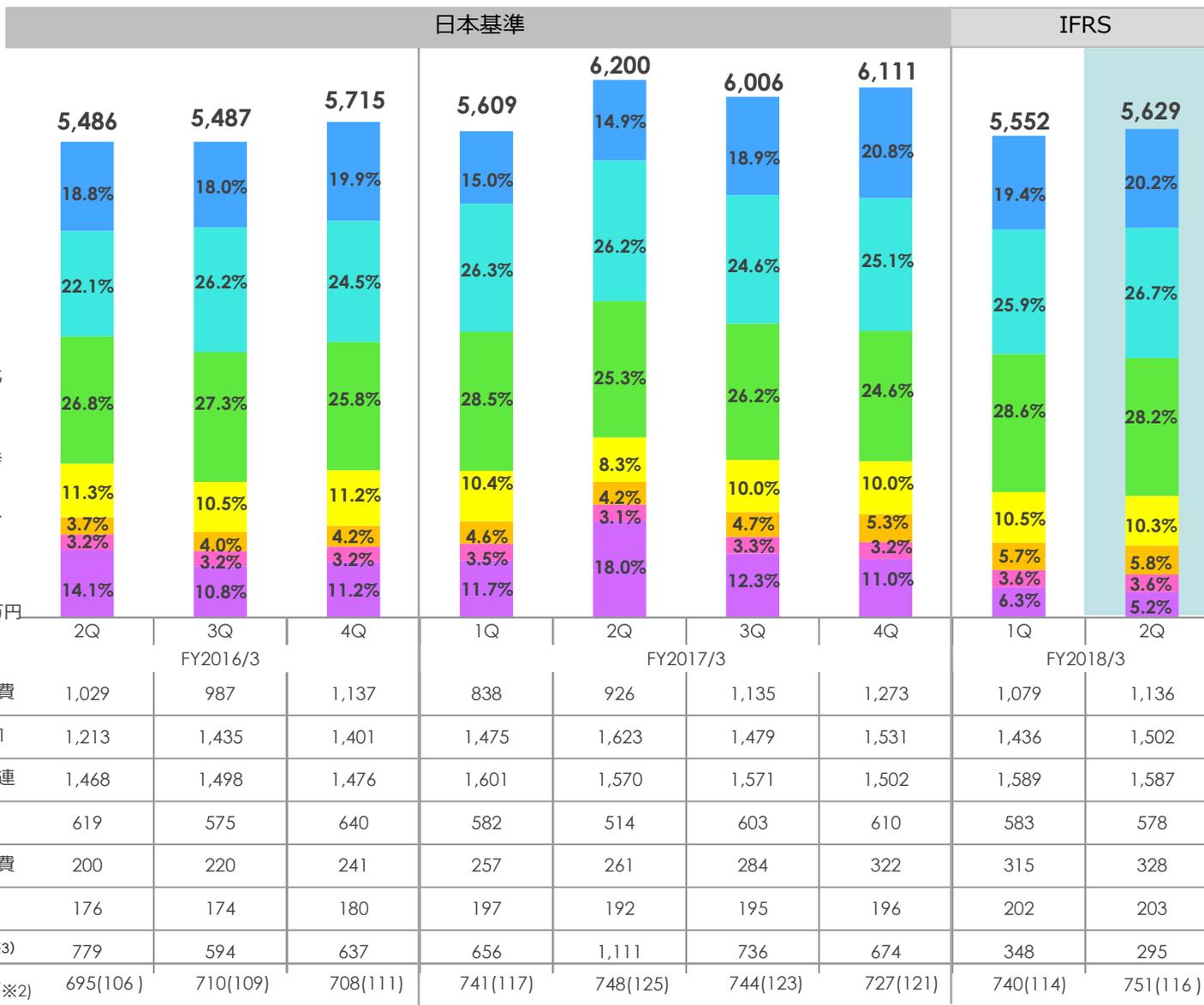


※セグメント間の内部売上高及び振替高を消去後の金額

※1: FY2018/3よりIFRSを任意適用したことに伴い、連結子会社(株)タイムデザインの旅行商品売上を純額計上に変更しております。

尚、FY2017/3に含まれておりました(株)タイムデザインの四半期別の売上原価は以下のとおりです。1Q: 273百万円、2Q: 747百万円、3Q: 310百万円、4Q: 293百万円

四半期別 コスト内訳の推移 (連結)



※1：手数料=各種支払手数料と広告代理店手数料の合計

※2：従業員数は就業人員であり、臨時従業員数は()内に各四半期ごとの平均人員を外数で記載

広告宣伝費
手数料※1
人件費関連
外注費
減価償却費
家賃
その他※3

2017年7-9月
「その他」内訳※3
サーバ保守費：60
求人費：52

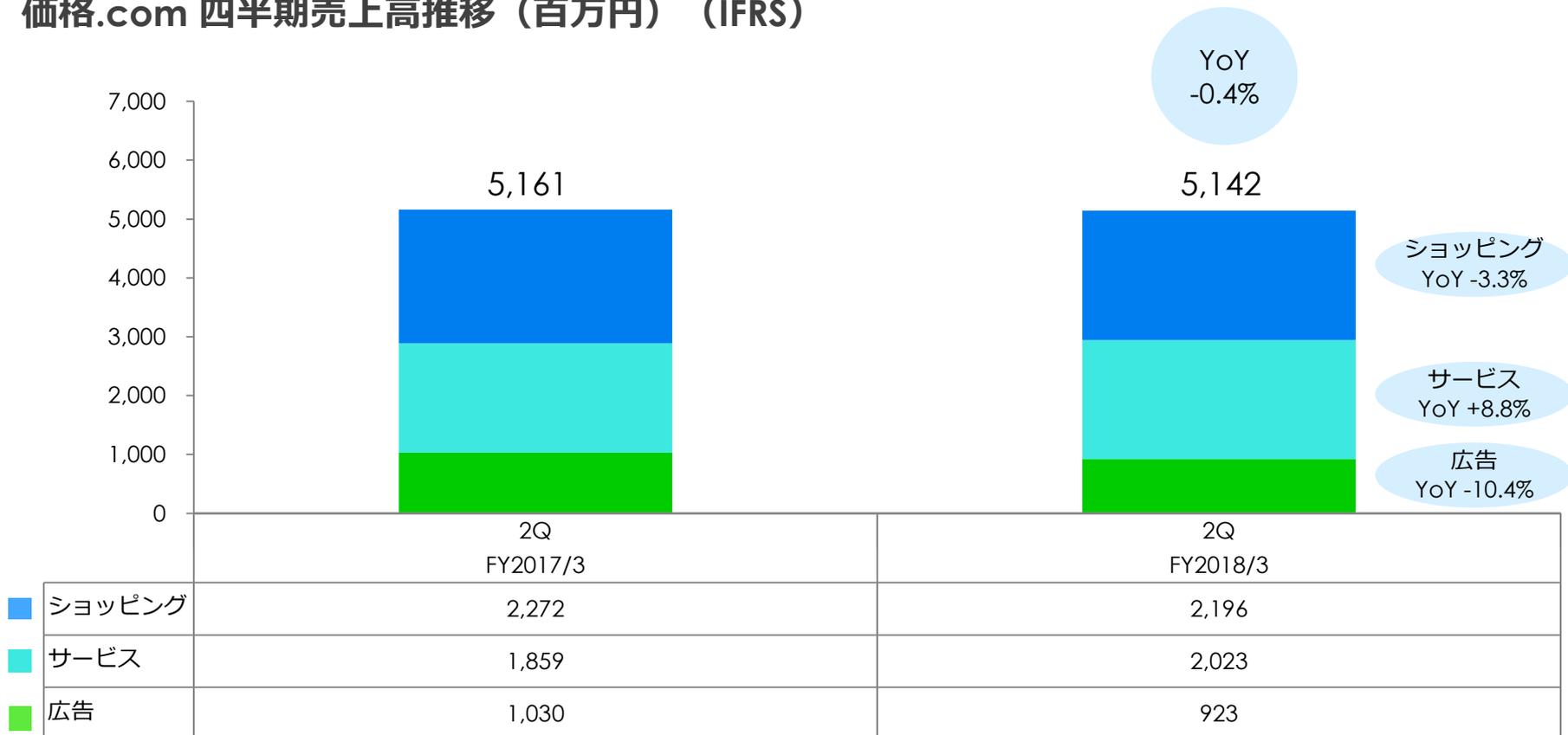
※3：FY2018/3よりIFRSを任意適用したことに伴い、連結子会社(株)タイムデザインの旅行商品売上を純額計上に変更しております

価格.com

価格.com事業

- サービス事業が引き続き好調に推移し、価格.com事業全体の売上収益は5,142百万円で前年同期比-0.4%。
- 国内の価格.com月間利用者数は5,412万。（2017年9月）

価格.com 四半期売上高推移（百万円）（IFRS）



※ 月間利用者数とは、サイトを訪れた人をブラウザベースで数えた人数であり、1ヶ月の間に複数回訪問した人も1人と数えた場合の正味の人数です。

価格.comショッピング事業

- 耐久財が低調であったため売上収益は2,196百万円と前年同期比で減収。
- 実店舗へ送客支援により手数料を得るO2O事業を開始。

《耐久財》実店舗へ送客支援

- ・ 特定の実店舗でクーポンページを見せることで、クーポン内容に応じたサービスをうけることができる。

■ 製品ページ

価格.com

薄型テレビ

¥78,300~ 価格比較

価格推移グラフ

ネット同時購入で ¥48,300

2017年4月28日 発売

お気に入り登録 346人

指定商品3%ポイントアップクーポン

画面サイズ 43インチ 49インチ

ランキング 2位 (3410商品中)

レビュー 4.89 (4件)

クチコミ 115件 (3日前)

部門別ランキング 4K対応 1位 (その他1部門)

価格比較 (43店舗) 製品情報 レビュークチコミ

店頭購入価格: ¥78,300~¥115,000 (910店舗)

表示条件 送料込み価格 クレカ対応 代金引換 ローン対応

1位 ¥78,300 (税込) ショップの売り場へ行く

送料無料~|在庫あり

カード決済OK (安心99%確率化) 【延長保証対応の商品もあり】

■ クーポンページ

お店で使える限定クーポン

ビックカメラ × 価格.com

指定商品3%ポイントアップクーポン

クーポン内容: ビックカメラ指定の商品が通常ポイントに加え3%ポイントアップ!

対象店舗: ビックカメラ全店, ビックカメラ.com

メーカー名: ~~~~~商品名~~~~

¥177,962 (ビックカメラ.com価格)

通常ポイント+¥5,338分のポイントサービス
(10%ポイントサービス商品の場合、13%ポイントサービス)
※価格は変動する可能性があります。予めご了承ください。

お会計の際、このバーコードをご見送ってください

店舗用クーポンバーコード

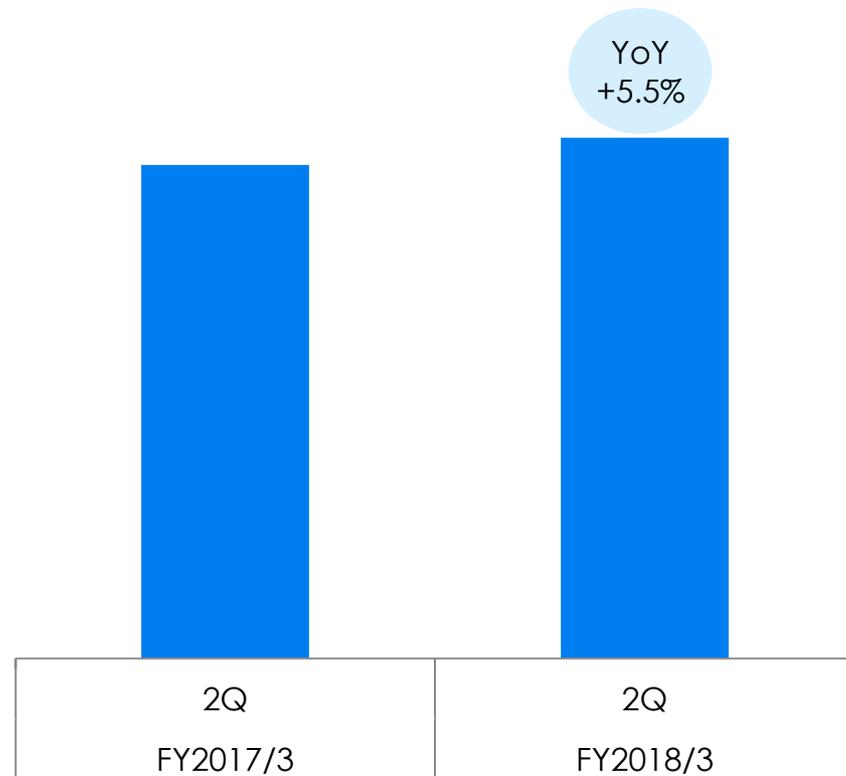
バーコード箇所

ネットショップ「ビックカメラ.com」クーポンコード

XXXXX

《消費財》流通総額

- ・ UI改善により注文率は改善したことで流通総額は増加。



価格.comショッピング事業 《耐久財》実店舗へ送客支援

製品がほしい

価格.comで比較検討

オンラインで購入

ECショップへ送客・購入



購入製品を
決定



手帳/支払方法	コメント	ショップサイト
現金/クレジットカード	設置送料無料！(※)商品に 代引不可商品、贈答不可商 品あり	ショップの 売り場へ行く
現金/クレジットカード	※送料までのご注文・商品届 定で即日出荷可能です。	ショップの 売り場へ行く
現金/クレジットカード	※送料の内でクレジットが15.00 分送付毎日出庫、PC修理設 置あり	ショップの 売り場へ行く
現金/クレジットカード	ご注文お待ちしております！	ショップの 売り場へ行く
現金/クレジットカード	※送料の内でクレジットが15.00 分送付毎日出庫、PC修理設 置あり	ショップの 売り場へ行く

オンライン
事業者へ
サービス提供

店頭で購入

クーポンを提示の上購入

58% (※)



オフライン
事業者へ
実店舗送客

価格.comで
検討した製品を
店頭で見たい

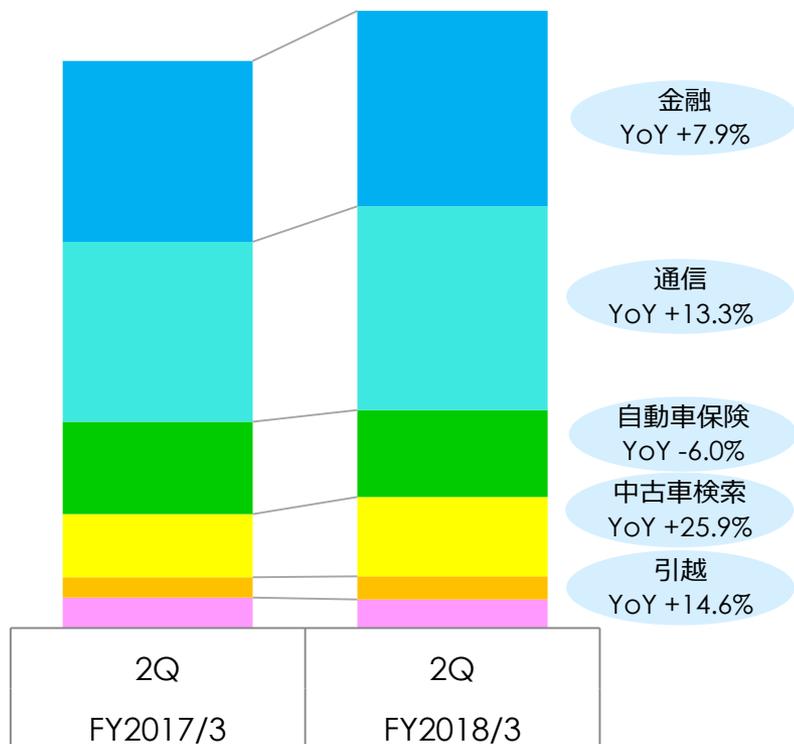
(※) 参考データ：価格.comにおけるユーザーの購買行動調査（2014年）カカコム、マクロミル社で行ったアンケート調査より

価格.comサービス事業

- サービス事業の売上収益は2,023百万円と前年同期比+8.8%。
- 金融や通信事業が好調に推移し、成長を牽引。その他中古車、引越の事業者比較も好調に売上を伸ばした。

サービス事業 事業別売上高

- ・ 金融事業のカードローン、クレジットカード比較や通信事業の国内外Wi-Fi比較、SIM比較が好調となった。



サービス事業の主な取り組み



新しい比較コンテンツ追加

法人向けオンライン英会話比較をリリース。



価格.comマガジン『マネー』を追加

ローン、保険、投資などに関する記事を掲載開始。



コンテンツリニューアル

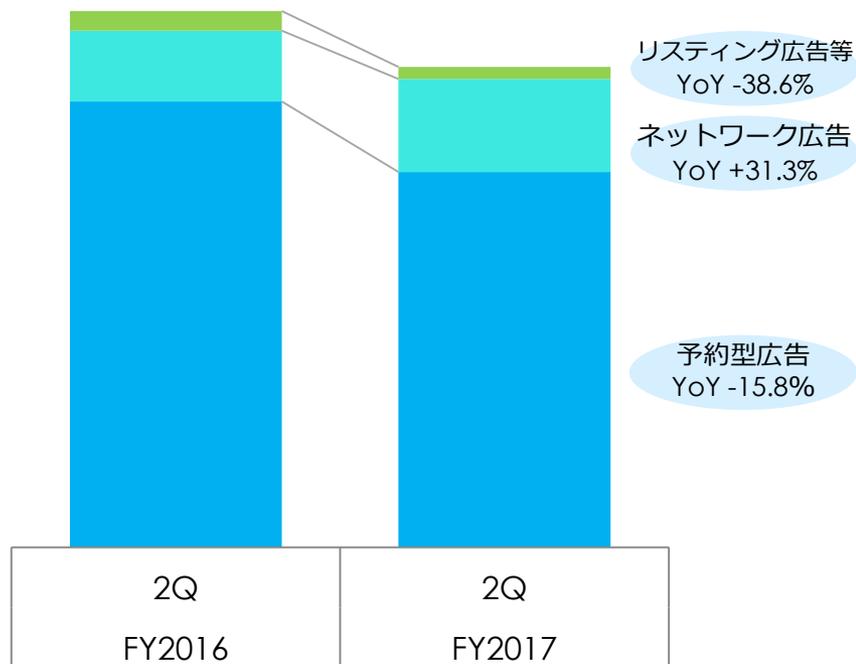
国内外Wi-Fiのランキングページ、住宅ローンのシミュレーションページのコンテンツをリニューアルを実施。その結果、申込数増加となった。

価格.com広告事業

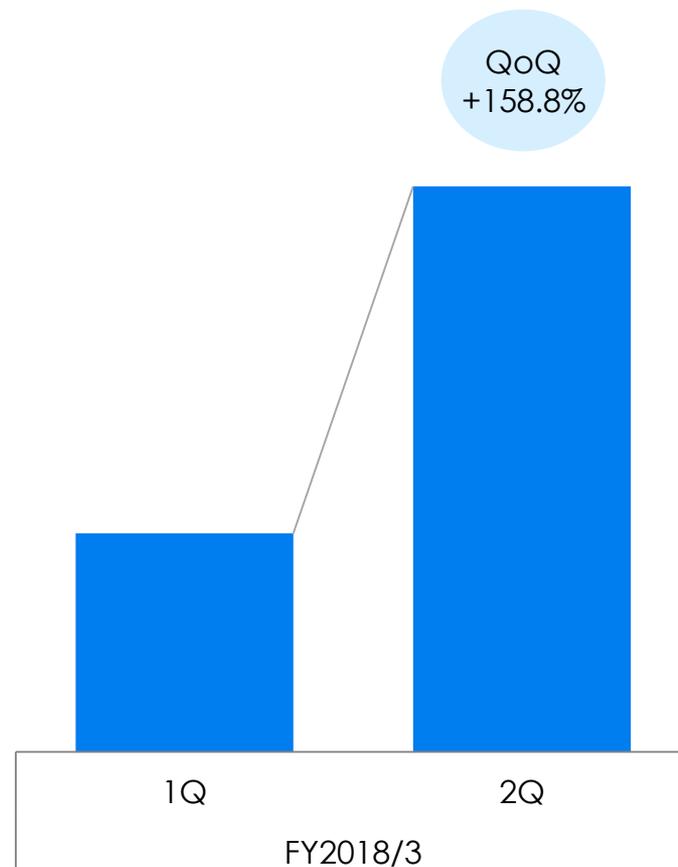
- ネットワーク広告は増収となったが、予約型広告の減収により広告事業の売上収益は923百万円と前年同期比-10.4%。
- 価格.comの閲覧・行動データを活用した外部配信広告は前四半期比で増収。

広告事業 事業別売上高

- ・ ネットワーク広告は枠の増設やヘッダービディングなど配信単価の上昇を狙った施策の結果、増収となった。
- ・ 予約型広告は外部配信広告を軸に新規クライアント獲得を図ったものの昨年度は大型のスポット案件が計上されていたことにより減収。



外部配信広告 売上推移



価格.com 今後の取り組み

- 口語検索への対応を見据えて検索結果の精度改善に取り組む。
- 人工知能型の検索機能を導入し、商品検索の結果を大幅に向上させた。
今後は“興味・ニーズ”の検索に対応できるよう更なる改善を図る。



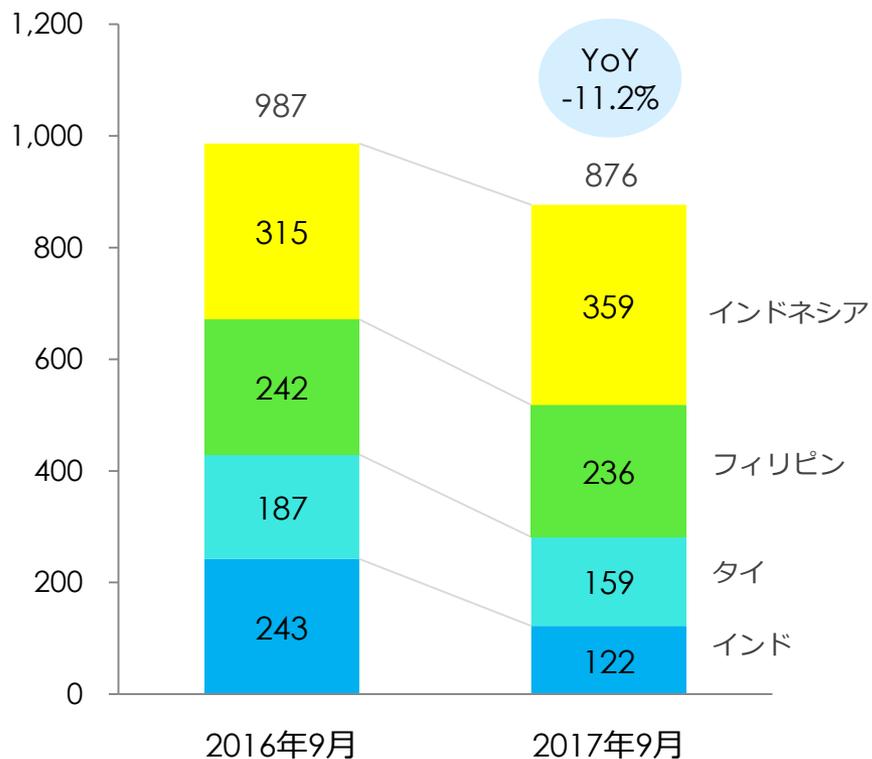
	検索クエリの種類 (例)	改善前	改善後	
ジャンル メーカー シリーズ	「日立掃除機」	メーカー+ カテゴリ 掃除機 ホースなど	日立の 掃除機が 上位	対応済
	「PS4」	略語 PS4の ソフトが 上位	PS4本体 が上位	
用途 スペック	「LANケーブル 5m」	数字+ 単位 0.5mの ケーブルが 混在	5mの ケーブル が上位	
	「高校生用の カシオの 電子辞書」	用途 ヒット0件	カシオの 電子辞書	
興味 ニーズ	「デジカメで おすすめの 機種おしえて」	文章 ヒット0件	次の ステップ	

価格.com海外事業

- インドネシアは伸びたものの4カ国合算利用者数は876万と前年同月末比-11.2%。
(2017年9月)
- 利用者数の多いインドネシアは予約型広告の販売に取り組む。

4カ国合算 月間利用者数 (万人)

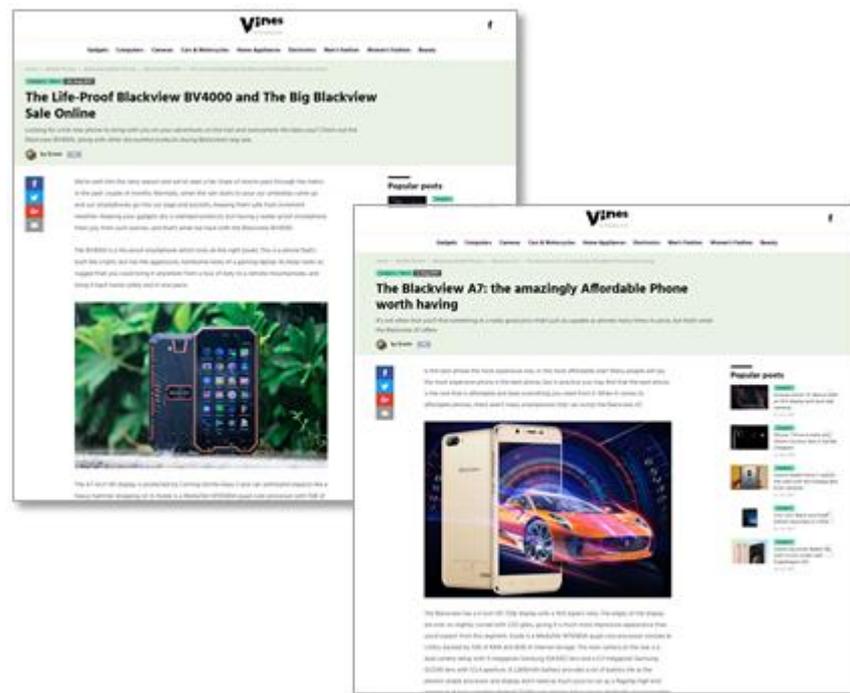
- ・ 検索エンジンからの流入が減少し前年同期比-11.2%。
コンテンツの改善で10月には回復の見込み。



マネタイズへの取り組み

- ・ トラフィックの多いインドネシアのPriceprice.comで予約型広告の販売に取り組む。

■ タイアップ記事広告

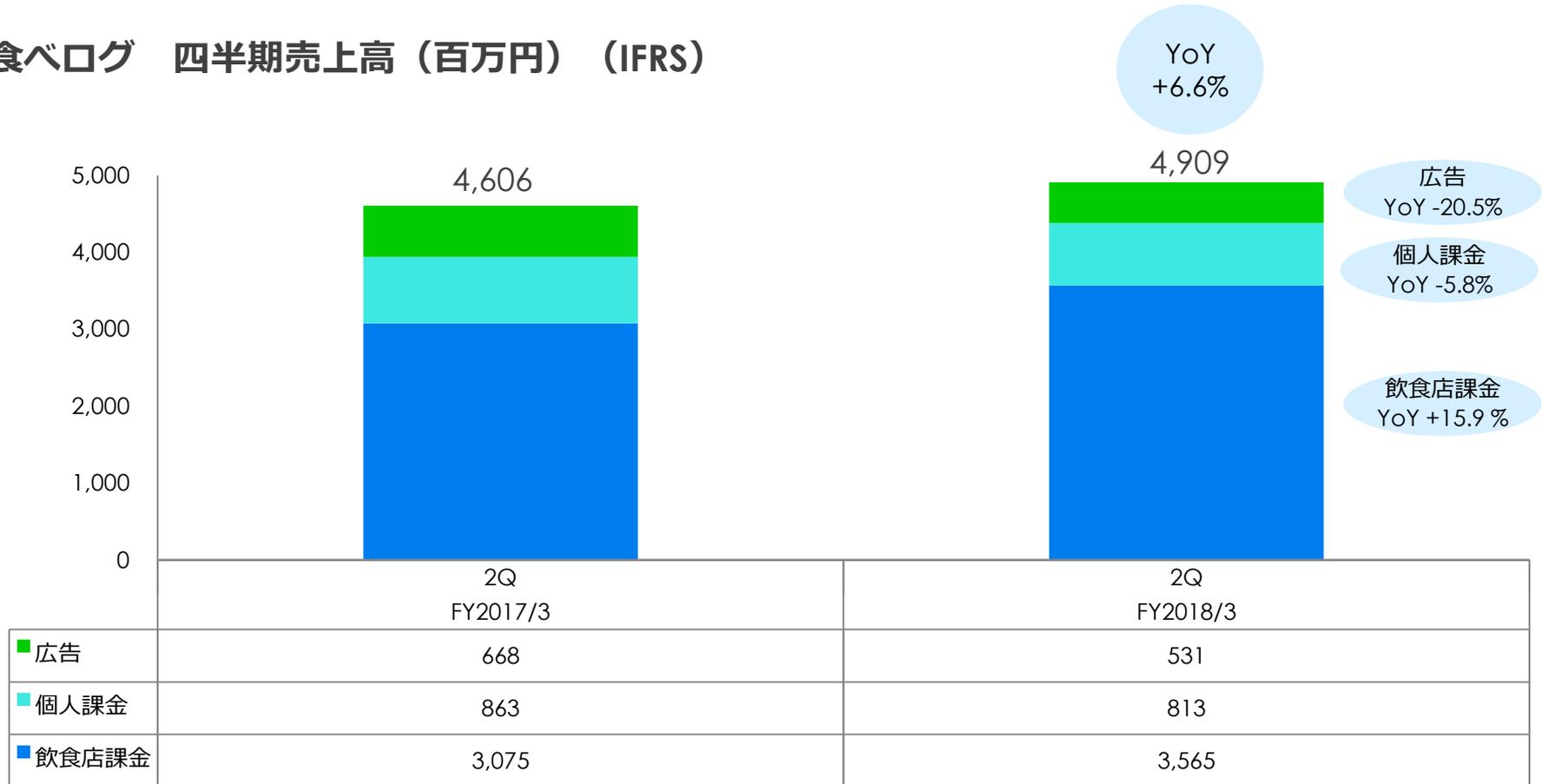


食べログ

食べログ事業

- 飲食店課金事業が好調に進捗し売上収益は4,909百万円と前年同期比+6.6%。
- 食べログ月間利用者数は10,450万。（2017年9月）
- ネット予約サービスが好調、2017年9月に累計予約人数が2,000万人を突破。

食べログ 四半期売上高（百万円）（IFRS）



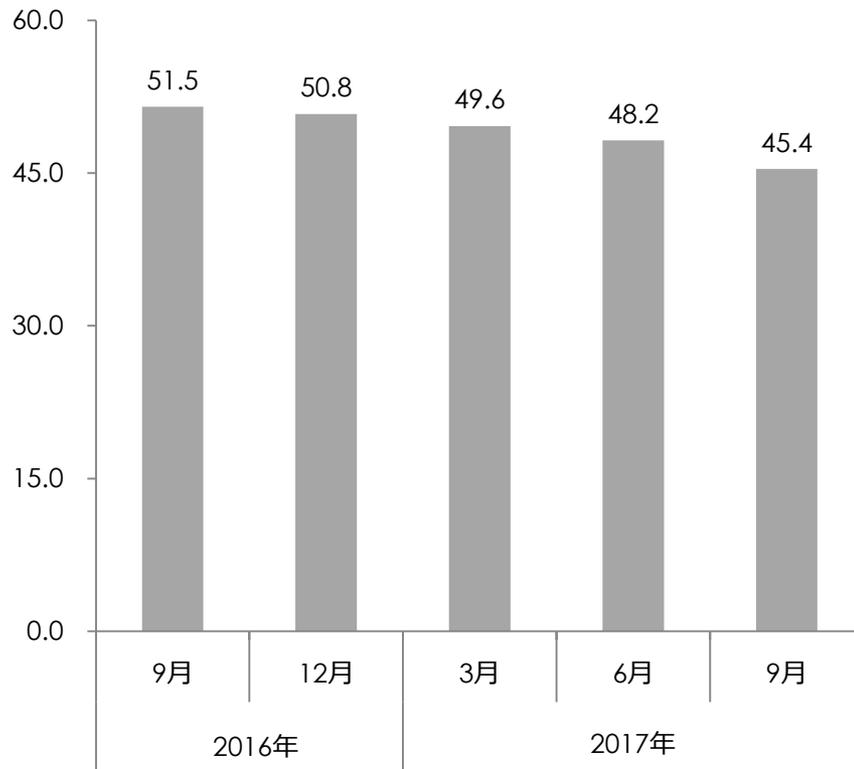
※ 月間利用者数とは、サイトを訪れた人をブラウザベースで数えた人数であり、1ヶ月の間に複数回訪問した人も1人と数えた場合の正味の人数です。

食べログ飲食店課金事業 有料プラン契約飲食店舗数の進捗

- 6月より全ての販売チャネルで新プランの全国営業を開始、8月より順次掲載が開始。その結果、新プラン契約飲食店舗数が9.2千店舗と順調に拡大。
- 有料プラン契約飲食店舗総数も54.6千店舗となった。

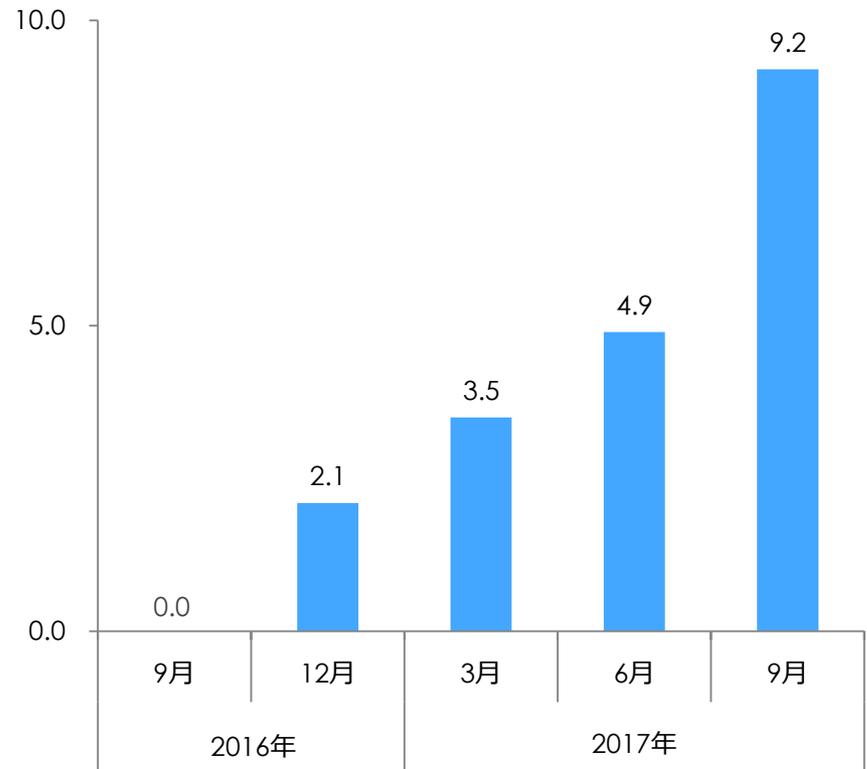
旧プラン契約飲食店舗数

契約店舗数
(単位：千店)



新プラン契約飲食店舗数

契約店舗数
(単位：千店)

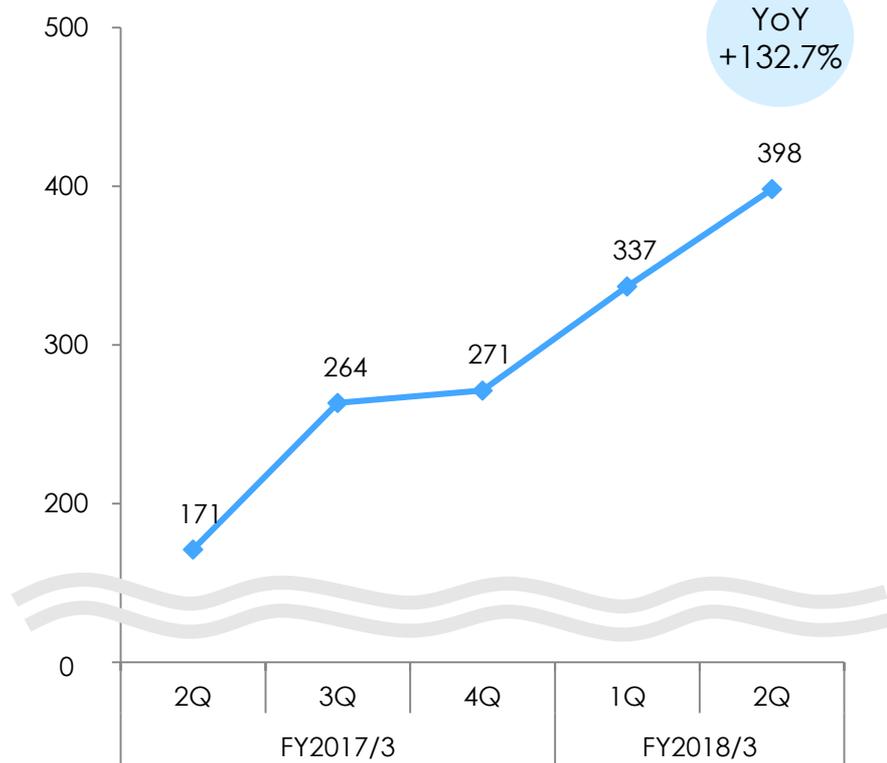


食べログ飲食店課金事業 オンライン予約の進捗

- オンライン予約人数が398万人と前年同期比+132.7%。
- 1店舗あたりの四半期平均単価（ARPU）は21.9千円と好調に進捗した。

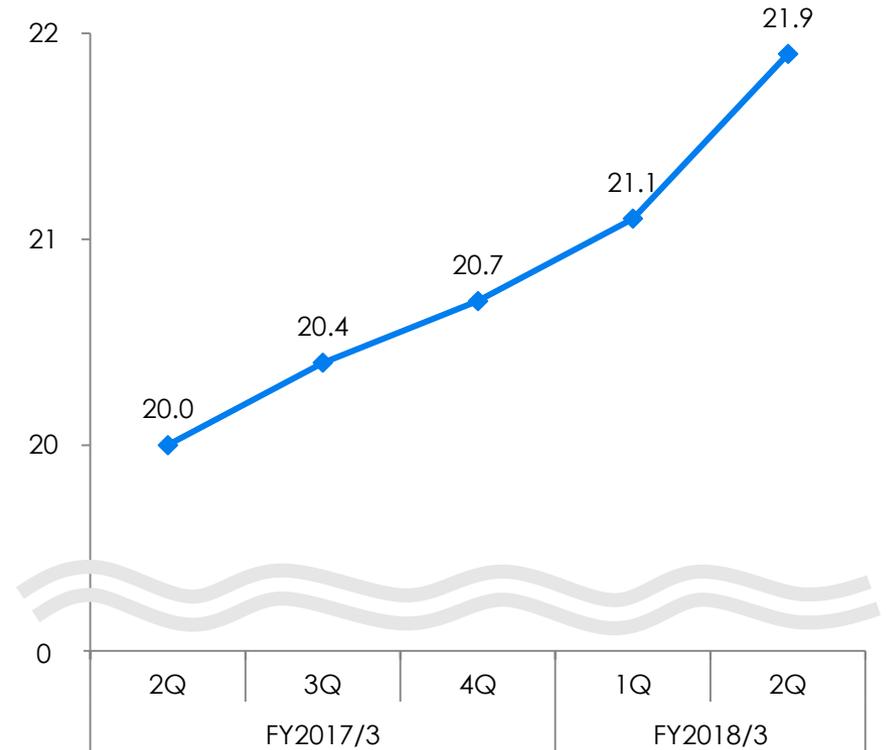
オンライン予約人数（四半期累計）

（単位：万人）



四半期平均ARPU

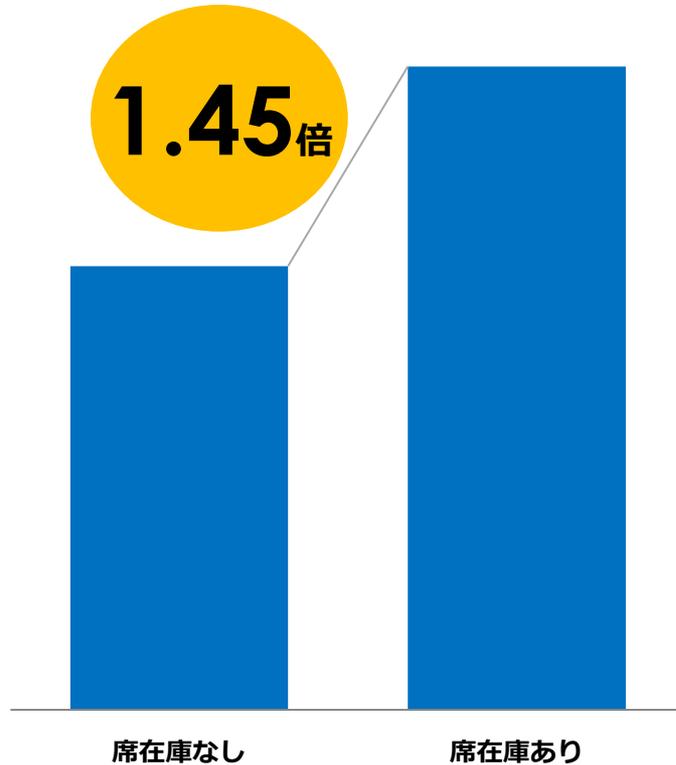
（単位：千円）



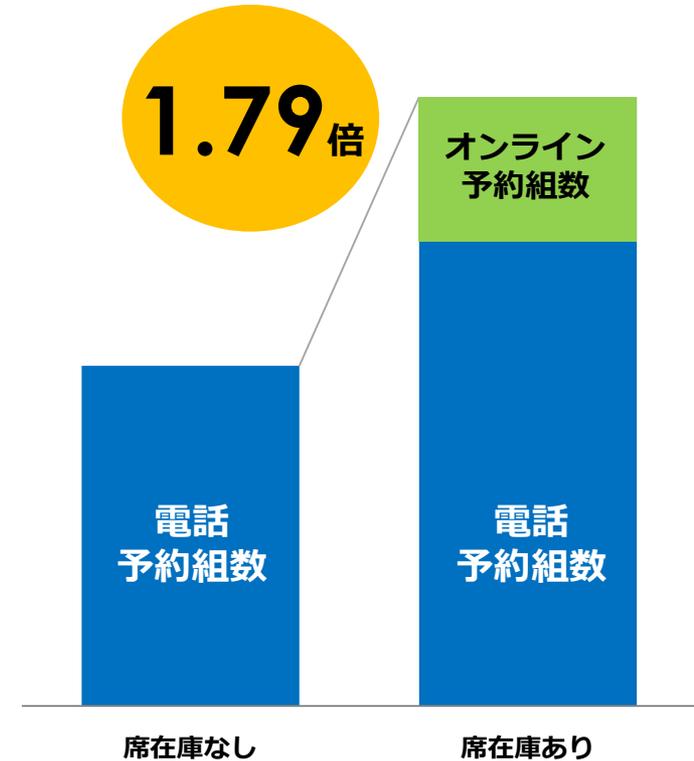
食べログ飲食店課金事業 オンライン予約機能活用の効果

- オンライン予約機能を活用することは店舗ページのアクセス数の増加、予約組数の増加につながっており、店舗PRと集客に対して効果を発揮している。

店舗ページのアクセス数



予約組数



※ネット予約対応プラン導入店舗の2017年5月度実績、アクセス数は、該当店舗の平均値（2017年5月度）

※予約組数は、「在庫なし」の想定予約組数（予約専用番号コール成立数の70%）と「在庫あり」の想定予約組数（予約専用番号コール成立数の70%とネット予約組数の合計値）の平均値（2017年5月度）

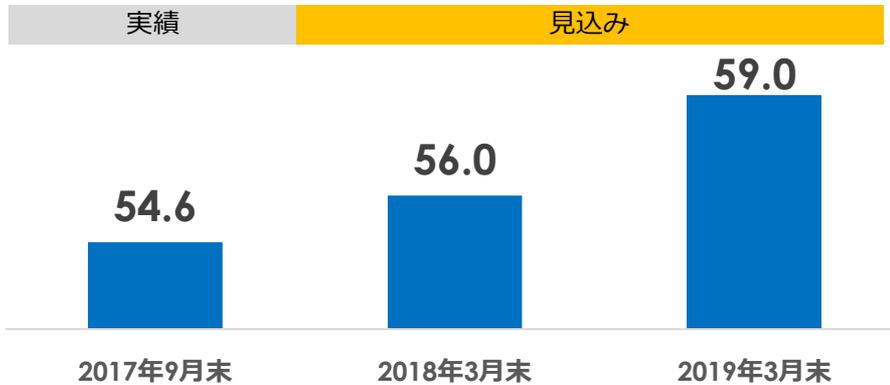
※「在庫なし」を1とした場合の倍率

※該当店舗の平均値であり、全ての店舗にアクセス数や予約組数の増加を保证するものではありません。

食べログ飲食店課金事業 今後の取り組み

- オンライン予約人数を広げることで、ARPUは増加の見込み。
- 有料プラン契約飲食店舗数も引き続き増加の見込み。

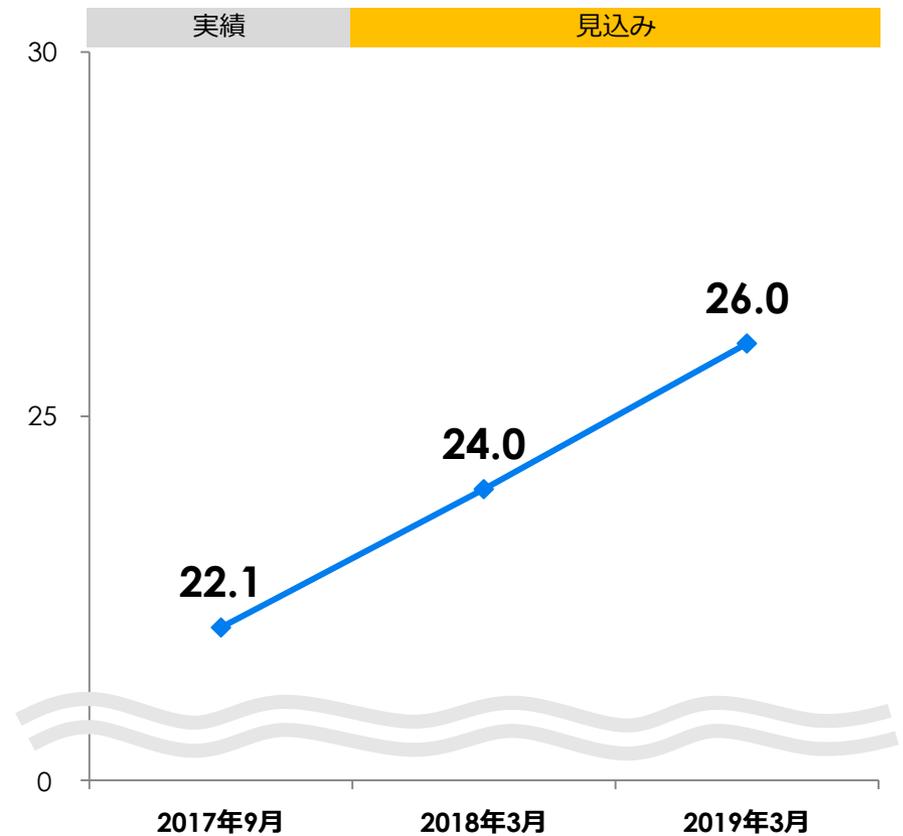
有料プラン契約飲食店舗数推移 (単位：千店)



月間オンライン予約人数推移 (単位：万人)



月間ARPU (単位：千円)



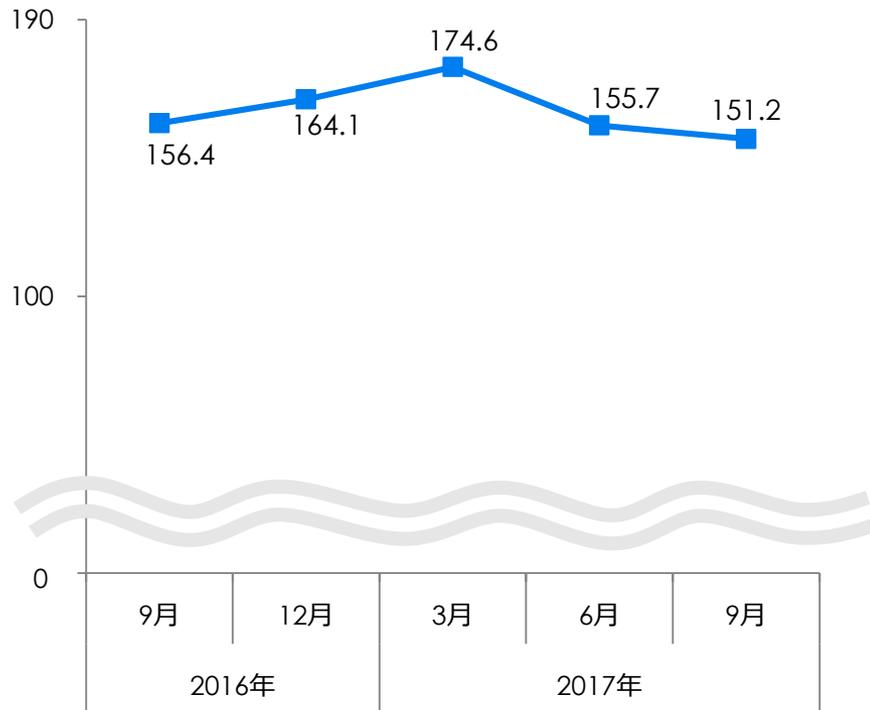
食べログ個人課金事業

- 個人課金加入者数は9月で151.2万人となり、前四半期末より減少。
- 8月よりKDDI社の新サービス「グルメパス」に一部コンテンツを提供開始。

個人向け有料サービス加入者数

- ・ 提携パートナーの加入者が減少し前四半期から減少。

(単位：万人)



KDDI社の「グルメパス」に提供開始

- ・ 「グルメパス」は、レストラン・レシピ検索といった食に関する情報、お得なクーポンを月額390円（税別）で利用できるKDDIの新サービス。一部コンテンツを提供開始。

■ 提供コンテンツ



ランチクーポン

毎月最大2回まで500円で限定ランチが食べられるクーポン



プレミアムクーポン

レストランの飲食代が20%以上割引になる、高割引率の特別クーポン

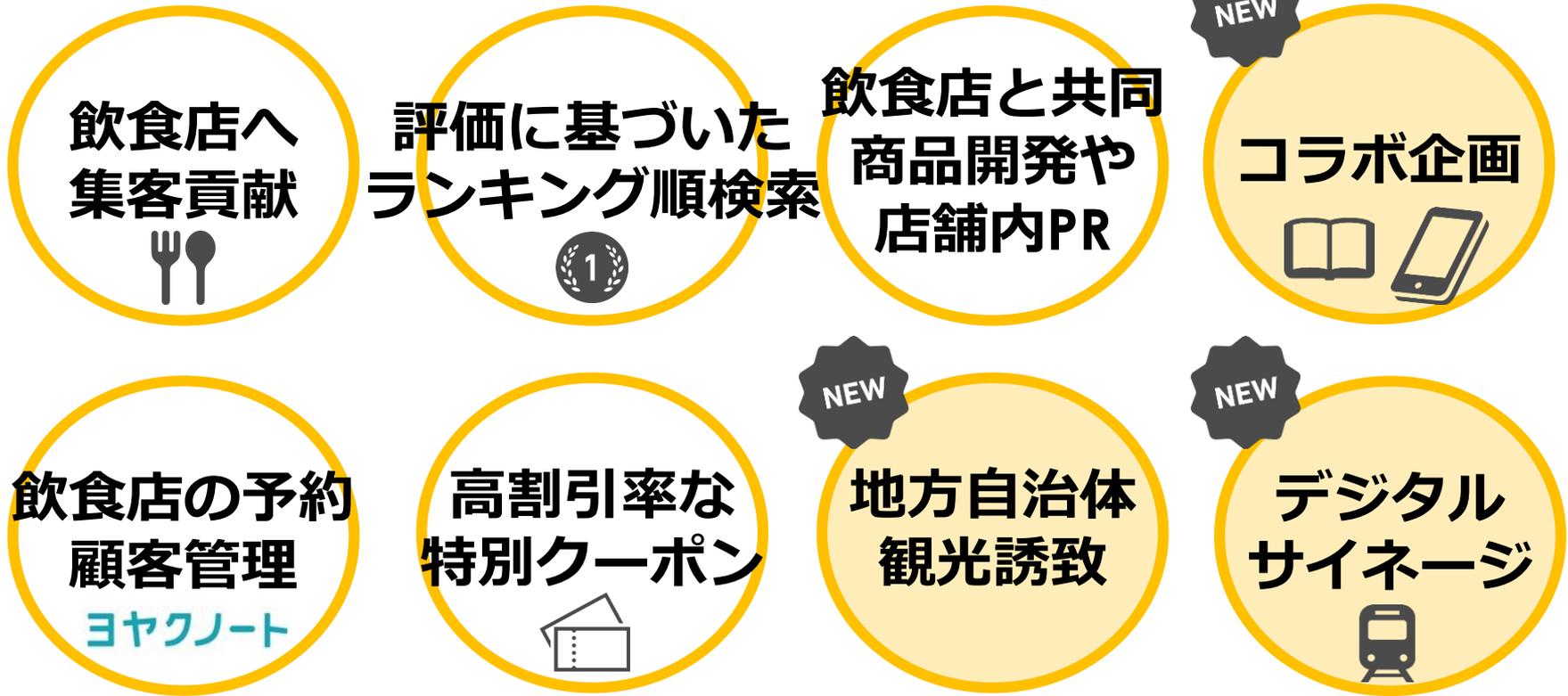


エリア別レストランランキング

エリアごとに総合点数順で検索可能。お気に入りエリアの登録も可能となる。

食べログ新しい取り組み

食べログ



飲食店へ
集客貢献



評価に基づいた
ランキング順検索



飲食店と共同
商品開発や
店舗内PR



コラボ企画



飲食店の予約
顧客管理

ヨyakunoot

高割引率な
特別クーポン



地方自治体
観光誘致



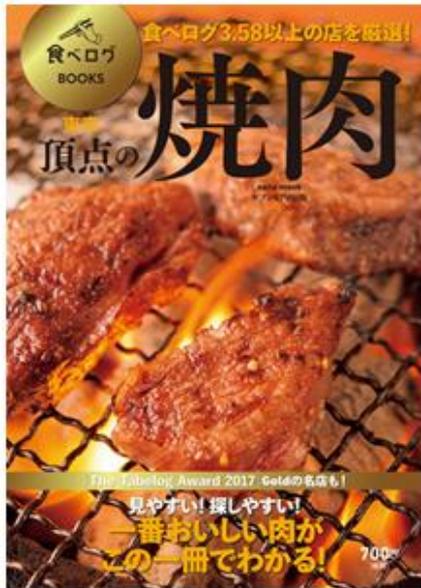
デジタル
サイネージ



食べログ新しい取り組み(コラボレーション企画)

- (株)セブン&アイ出版から出版されている食べログBOOKSは食べログで高評価を得ている人気店を紹介するグルメガイド本。
- 名店中の名店を紹介する「頂点シリーズ」、日常の外食で楽しめるカジュアル店を紹介する「グランプリシリーズ」の2シリーズを展開。

食べログBOOKS



食べログ新しい取り組み(地方自治体観光誘致)

- 自治体と連携してグルメ・観光情報を提供開始。
- 第一弾として沖縄県那覇市、横浜観光コンベンション・ビューローと観光情報の発信に関する業務提携を行った。次いで札幌、別府もリリース。



食べログ 自治体情報ページ

kakaku.com

食べログ
matome icolto 食べログ

- ✓ レストラン情報
- ✓ グルメ情報
- ✓ おでかけ記事



自治体



- ✓ 観光スポット
- ✓ PR動画
- ✓ 地域のおすすめ情報



各メディアへの
ユーザーリーチ

自治体公式サイトへの
ユーザーリーチ



食べログ新しい取り組み(デジタルサイネージ)

- 京王線・京王井の頭線の電車内デジタルサイネージで10月より放映開始。
- 京王線沿線で麒麟ビールの飲めるお店を紹介。

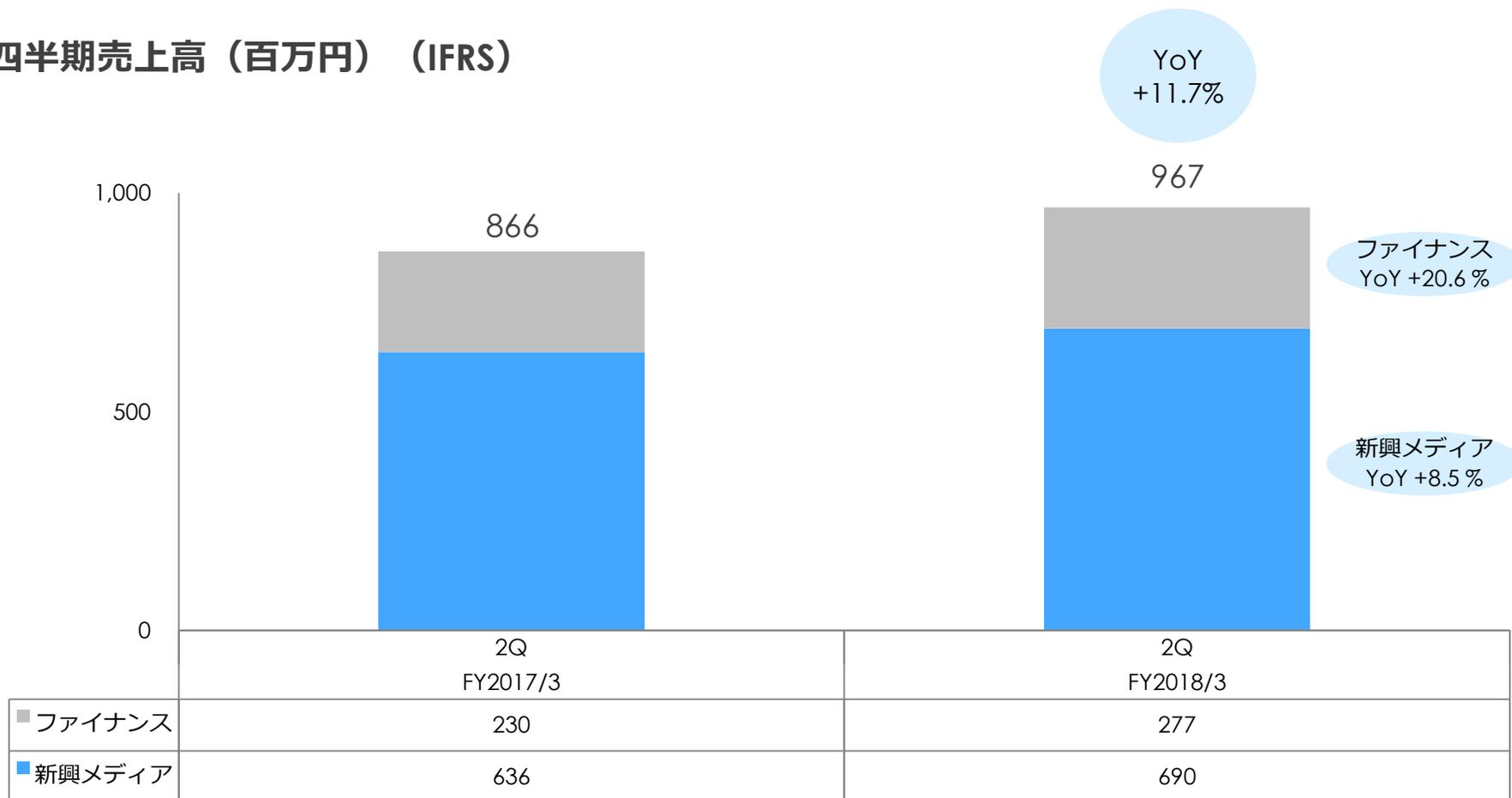


新興メディア・ファイナンス事業

新興メディア・ファイナンス事業

- 『4travel』と『キナリノ』が好調に推移。また、ファイナンス事業も増収となり、新興メディアとファイナンス事業を合わせた売上収益は967百万円と前年同期比+11.7%。

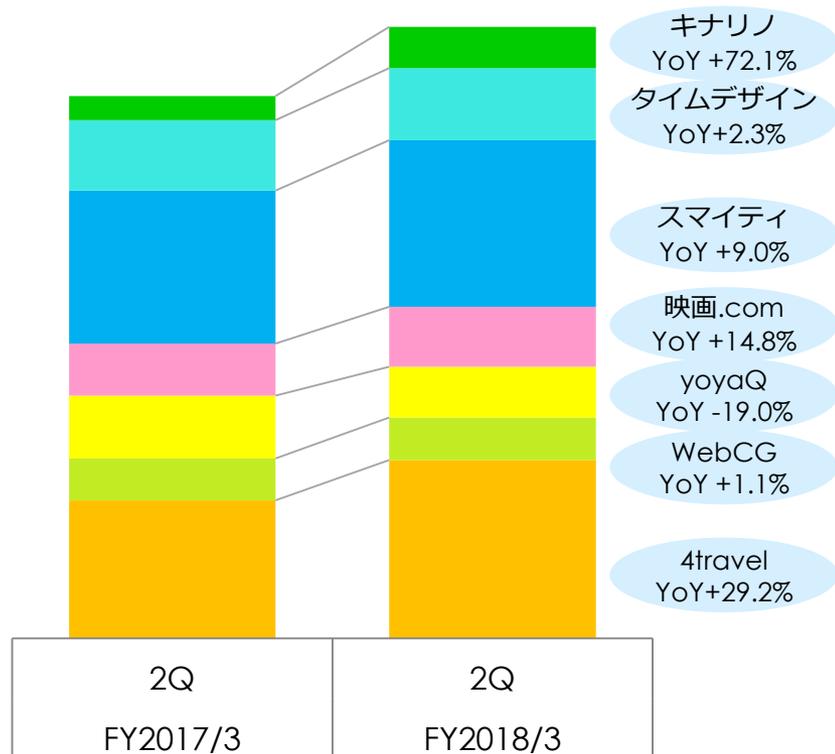
四半期売上高（百万円）（IFRS）



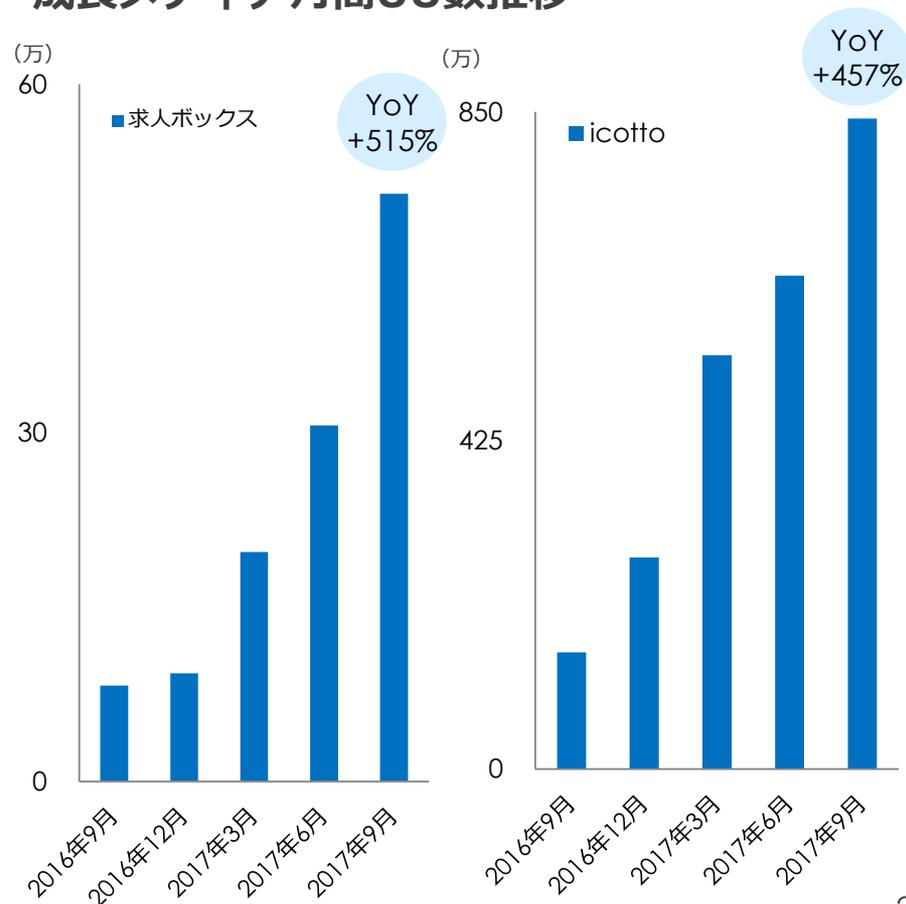
新興メディア事業

- キナリノ、映画.com、4travelは前年同期比で2桁成長を達成。
- 求人ボックス、icottoは順調にトラフィックを伸ばした。

主な新興メディア 事業別売上高 (IFRS)



成長メディア月間UU数推移



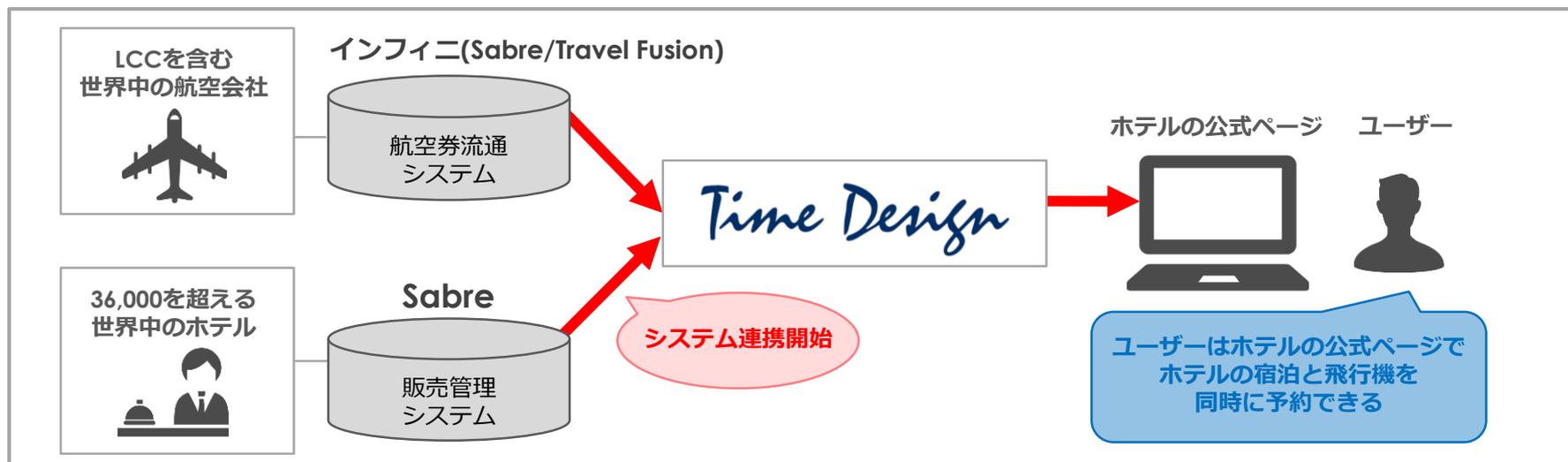
新興メディア事業《タイムデザイン》

- 世界各地のホテルで広く利用されているセーバーコーポレーションのシステムと連携を開始。

セーバーとシステム連携を開始

- ・ 連携を開始したことにより、Sabre（セーバー）が提供する販売管理システムを利用しているホテルでタイムデザインのダイナミックパッケージの提供が可能となった。

■ システム連携後



■ セーバーおよび販売管理システムとは

セーバーコーポレーションはグローバルにおける旅行業界を代表するテクノロジー企業。セーバーの提供する販売管理システムのSynXis(シナキ西斯)は宿泊料金や在庫を管理するシステムで、36,000を超える世界中のホテルに提供されている。

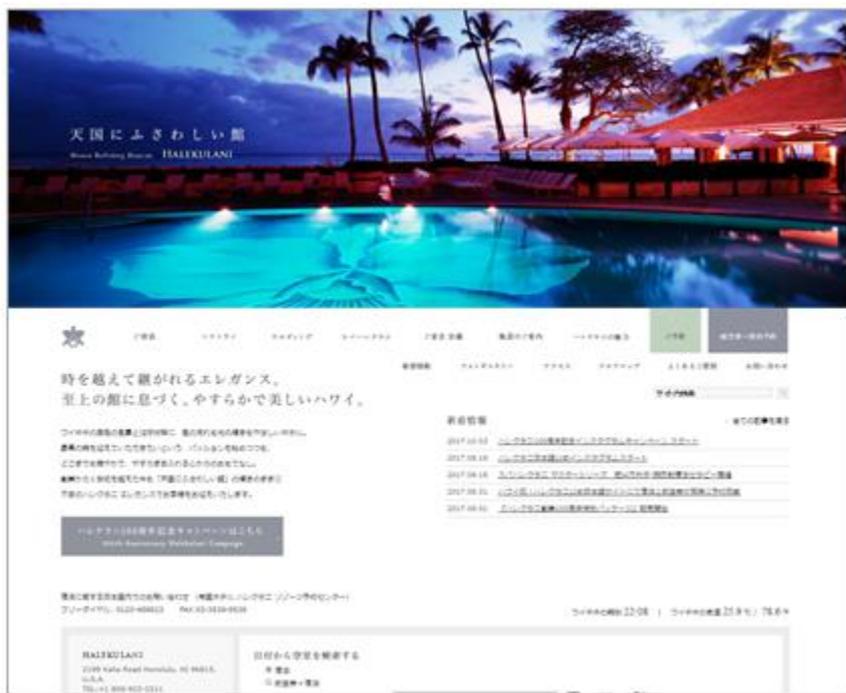
新興メディア事業《タイムデザイン》

- 海外ホテルの第二弾として、ハワイ『ハレクラニ』でサービスをリリースした。

世界各地のホテルにダイナミックパッケージの展開を図る

- ・『星のやバリ』を海外ホテル第一弾とし、第二弾としてハワイのリゾートホテル『ハレクラニ』でサービスをリリース。今後も世界各地にサービスの展開を行う。

■ハワイ『ハレクラニ』



■今後展開予定の地域

バリ、シンガポール、ドバイなど順次サービスをリリース予定



新興メディア事業《求人ボックス・キナリノ》

- 求人情報の一括検索ができる求人ボックスはトラフィックが大きく成長しており、10月には求人サイトへ送客することで手数料をもらう取り組みを開始した。
- キナリノは販売単価の高い広告商品をリリースし、提案の質を向上することで営業強化を図った。

《求人ボックス》一括検索ができる求人情報メディア 《キナリノ》レシピ動画の広告をリリース

- ・他サイトで培った集客ノウハウをもとに、トラフィックを好調に伸ばしている。



※上記イメージは広告ではない通常のレシピ動画

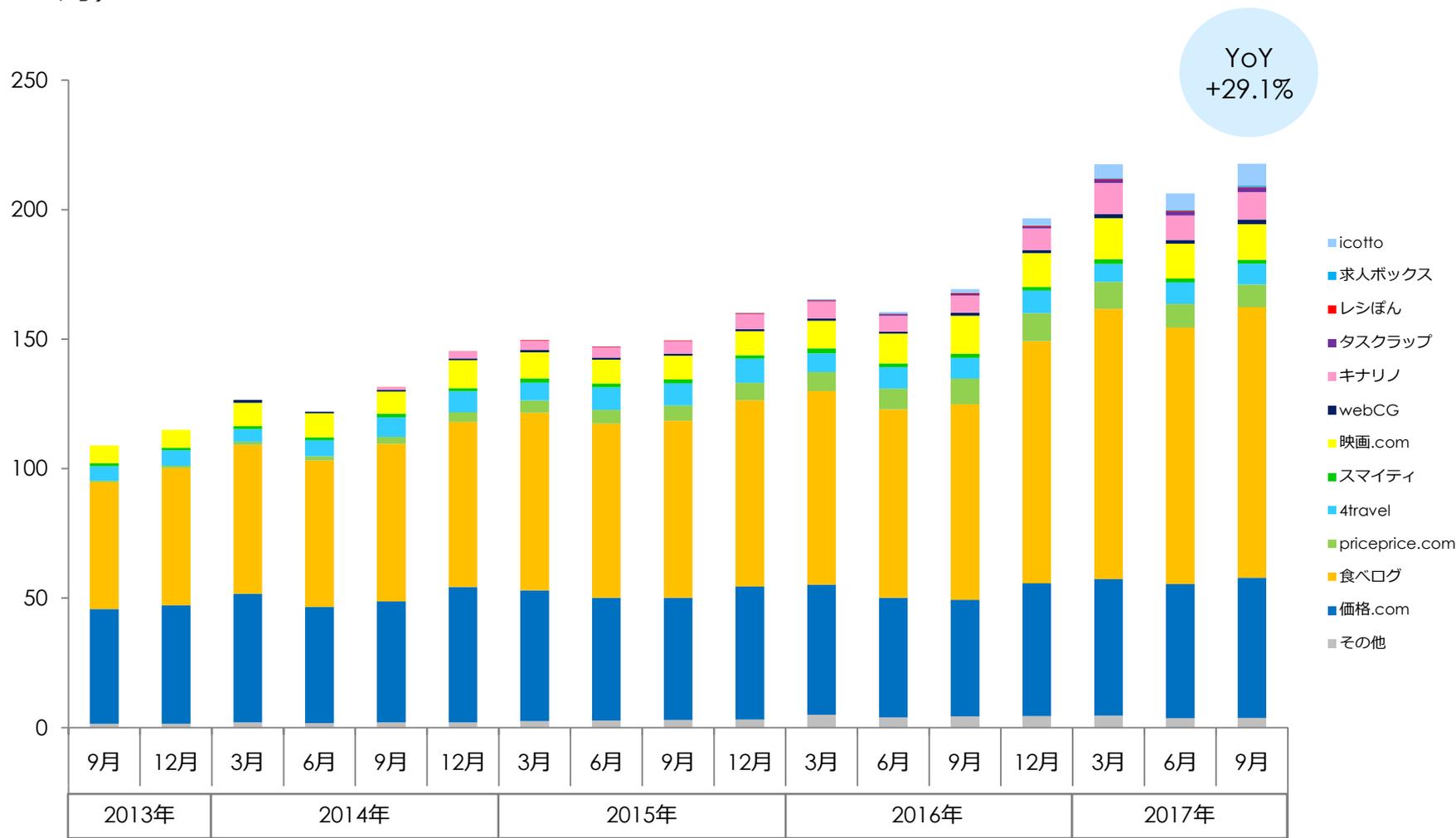
参考資料

セグメントと業務の内容

セグメント	サイト区分	業務区分	業務の内容
インターネットメディア	価格.com	ショッピング	<ul style="list-style-type: none"> クリック数や販売実績に応じた、掲載店舗からの手数料収入
		サービス	<ul style="list-style-type: none"> 通信回線の契約等に応じた手数料収入 自動車保険、金融、中古車検索等の見積もり/資料請求等に応じた手数料収入
		広告	<ul style="list-style-type: none"> 『価格.com』を媒体とするバナー、テキスト広告、コンテンツ・検索連動広告等の広告収入
	食べログ	飲食店課金	<ul style="list-style-type: none"> 飲食店向け課金収入
		個人課金	<ul style="list-style-type: none"> 個人向け課金収入
		広告	<ul style="list-style-type: none"> 『食べログ』を媒体とするバナー、テキスト広告、コンテンツ・検索連動広告等の広告収入
	その他	新興メディア	<ul style="list-style-type: none"> 『yoyaQ.com』・『フォートラベル』・『スマイティ』・『タイムデザイン』・『映画.com』・『webCG』・『キナリノ』等の運営サイトによる収入
ファイナ		ファイナンス	<ul style="list-style-type: none"> 生命保険、損害保険等の保険総合乗合代理店業務による手数料収入

カカコムグループ積上トラフィック

- グループ全体の月間利用者数は年々増加し、2億2千万人と前年同期比+29.1%。(2017年9月)



※ 2016年11月より、モバイル端末のウェブページ多様化に伴い計測ロジックを変更しております。

運営サイトの利用者属性

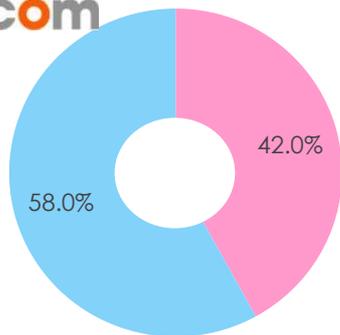
男女比率

価格.comは男性、キナリノは女性比率が高く、食べログは男女比が半々となっている。

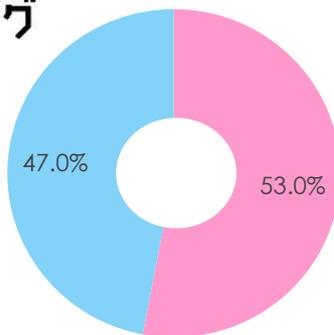


■ 男性 ■ 女性

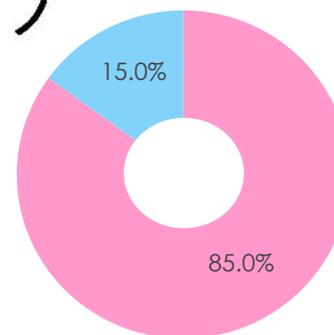
価格.com



🍴 食べログ



キナリノ



※価格.com・食べログ：Nielsen NetRatings（Home& Workデータ）/キナリノ：マクロミル調査

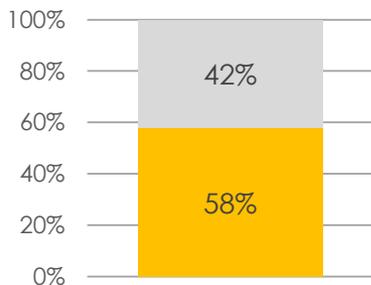
デバイス別 利用者比率

価格.com、食べログ、キナリノともにスマートフォンからの利用が多い。

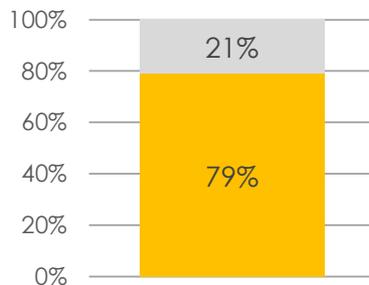


■ PC ■ SP

価格.com



🍴 食べログ



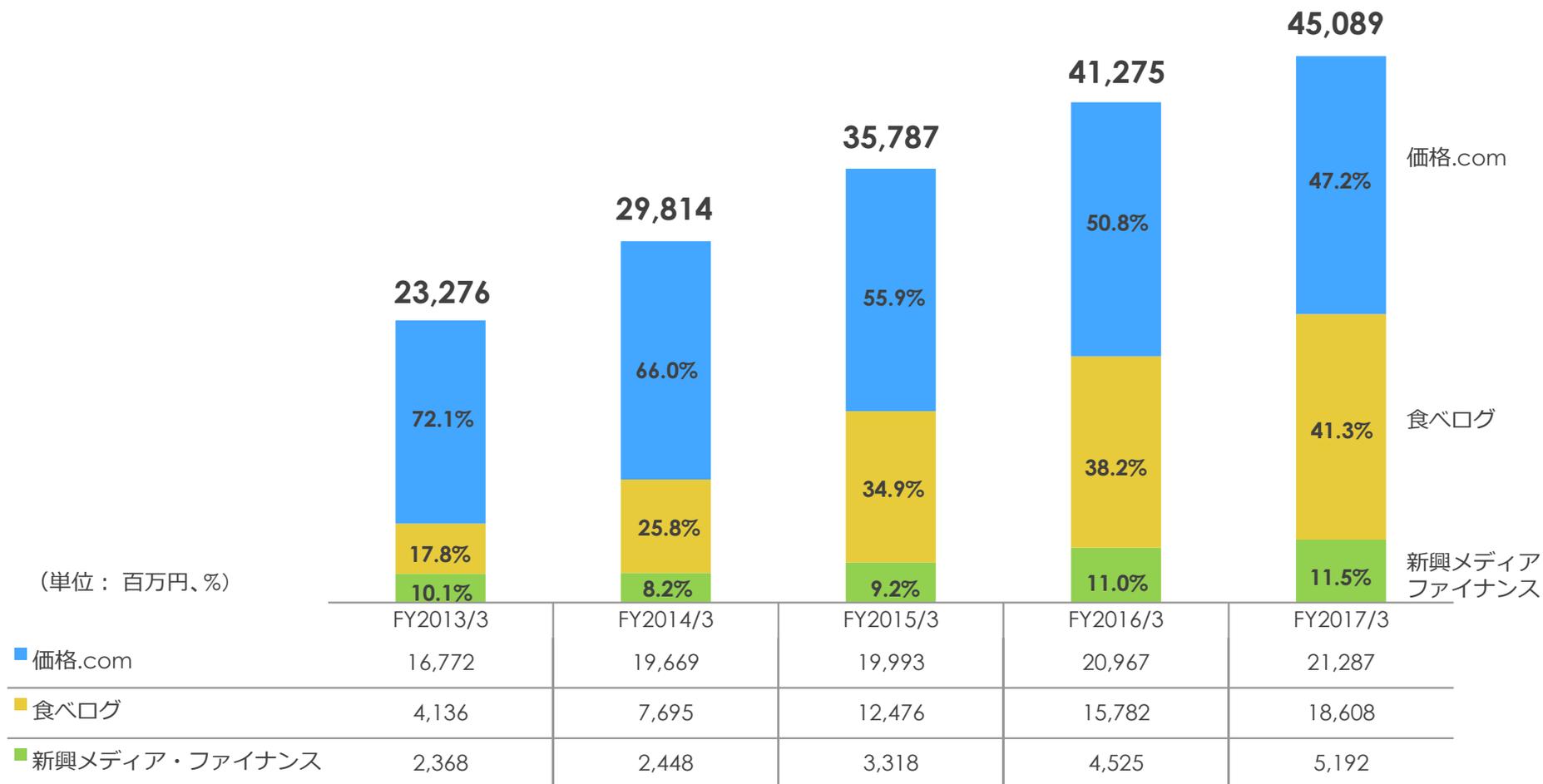
キナリノ



※価格.com・食べログ・キナリノ：Adobe Marketing

年度別 業務別売上構成の推移(連結)

日本基準

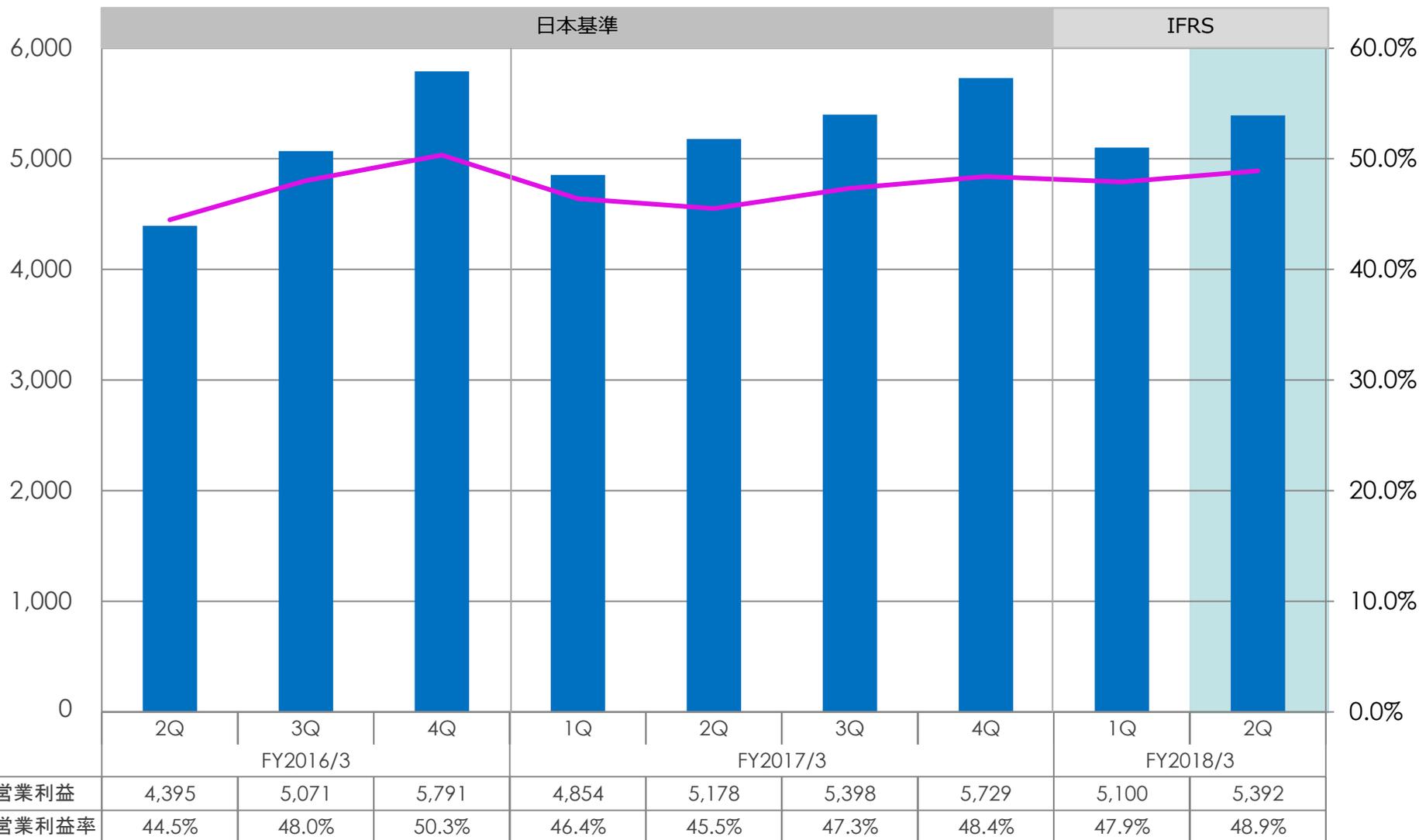


(単位：百万円、%)

※ セグメント間の内部売上高及び振替高を消去後の金額

四半期別 営業利益の推移(連結)

単位：百万円、%



カカクコムグループ運営サービス紹介

<p>◆購買支援サイト「価格.com」</p> 	<p>◆レストラン検索・予約サイト「食べログ」</p> 	<p>◆ホテル・旅館の直前割引サイト「yoyaQ.com」</p> 
<p>◆写真共有サイト「PHOTOHITO」</p> 	<p>◆旅行のクチコミと比較サイト「フォトラベル」</p> 	<p>◆総合映画情報サイト「映画.com」</p> 
<p>◆不動産住宅情報サイト「スマイティ」</p> 	<p>◆保険選びのコンサルティングサービス (連結子会社 ㈱カカクコムインシュアランスが運営)</p> 	<p>◆料理サポートアプリ「レシぼん」</p> 
<p>◆アジア向け購買支援サイト「Priceprice.com」</p> 	<p>◆ダイナミックパッケージ予約システム (連結子会社 ㈱タイムデザインが運営)</p> 	<p>◆女性向けライフスタイルメディア「キナリノ」</p> 
<p>◆自動車情報サイト「webCG」 (連結子会社 ㈱WebCGが運営)</p> 	<p>◆求人情報検索サイト「求人ボックス」</p> 	<p>◆おでかけ・グルメ情報マガジン「icotto」</p> 
<p>◆FX関連情報と為替相場解説・予想サイト 「FX羅針盤」</p> 	<p>◆アキバ系カルチャーの情報&コミュニティサイト 「アキバ総研」</p> 	<p>◆30~40代男性向けファッションWebマガジン 「+CLAP Men」</p> 

会社概要

- 会社名 株式会社カカクコム
 - 英文社名 Kakaku.com, Inc.
 - 所在地 〒150-0022
東京都渋谷区恵比寿南三丁目5番7号
デジタルゲートビル
 - 設立 1997年12月(平成9年12月)
 - URL <http://corporate.kakaku.com/>
 - 上場取引所 東京証券取引所 市場第一部
 - 証券コード 2371
 - 関係会社 株式会社カカクコム・インシュアランス
フォートラベル株式会社
株式会社エイガ・ドット・コム
株式会社タイムデザイン
株式会社webCG
- URL: <http://hoken.kakaku.com/insurance/company.html>
URL: <http://4travel.jp/>
URL: <http://eiga.com/>
URL: <http://www.timedesign.co.jp/>
URL: <http://www.webcg.net/>

本資料に記載された情報や将来の見通しは、資料作成現時点において入手可能な情報及び不確定要素に関する仮定を前提とした当社の判断が含まれております。今後、様々な要因により実際の業績や結果とは異なる可能性があります。