

V O Y A G E
G R O U P

2018年9月期第3四半期 決算説明資料

2018年 7月31日

東証一部：3688

- | | | |
|-----------|------------------------------|-------------|
| 01 | 2018年9月期第3四半期 連結決算の概要 | P.02 |
| 02 | 通期連結業績予想と進捗 | P.13 |
| 03 | 主要事業の概況 | P.17 |
| 04 | 参考資料 | P.34 |

	2017年9月期 第3四半期 (2017年4-6月)	2018年9月期 第3四半期 (2018年4-6月)	増減率 (前年同四半期比)
売上高	61.9 億円	69.1 億円	+11.6 %
売上総利益	18.6 億円	20.3 億円	+9.4 %
営業利益	3.2 億円	3.1 億円	-3.5 %
親会社株主に帰属する 当期純利益	-0.8 億円	5.3 億円	—

業績・利益

売上高は前年同四半期比で順調に増収。
広告宣伝費等の増加により販売管理費が増えたものの
営業利益は前年同四半期と同水準の3.1億円に。

業績予想修正

ログリー社のマザーズ上場に伴う保有株式の一部売却により
特別利益として5.4億円（当期純利益3.5億円相当）を計上。
通期業績予想の当期純利益を10.5億円に上方修正。

アドプラットフォーム フォーム

前年同四半期比で増収増益。四半期で初めてデマンドサイド
の売上がサプライサイドの売上を上回った。

ポイントメディア

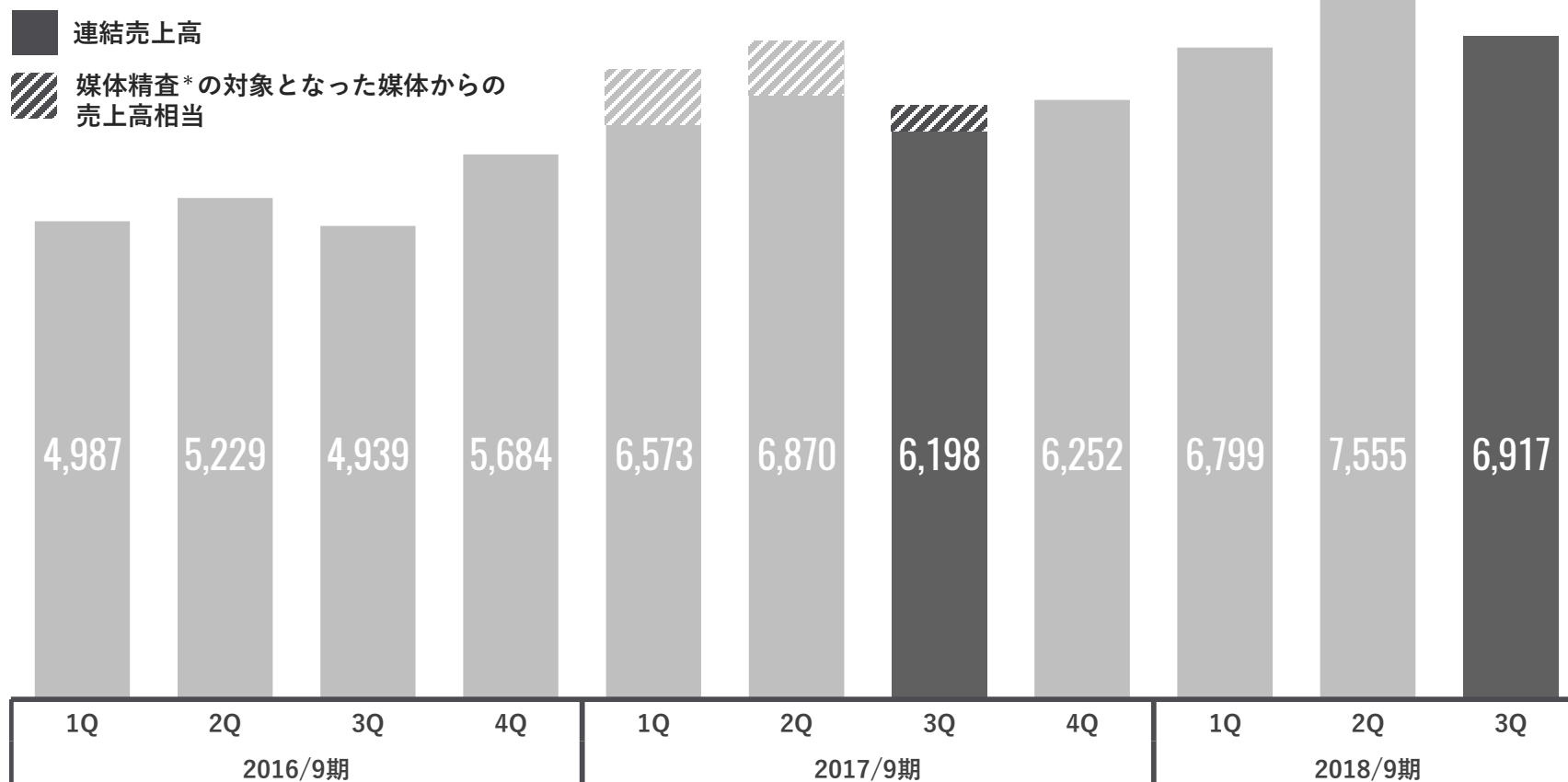
前年同四半期比で増収が続く。
営業利益は前年同四半期と同水準の56百万円に。

通期業績予想の当期純利益を10.5億円へ上方修正

		2018年9月期 通期期首予想(A)	2018年9月期 通期修正予想(B)	増減額 (B-A)
連結売上高	(百万円)	30,000	30,000	-
連結営業利益	(百万円)	1,200	1,200	-
連結経常利益	(百万円)	1,200	1,200	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	(百万円)	700	1,050	+350
1株当たり当期純利益	(円)	58.40	87.79	-

前年同四半期比で11.6%増の69.1億円に

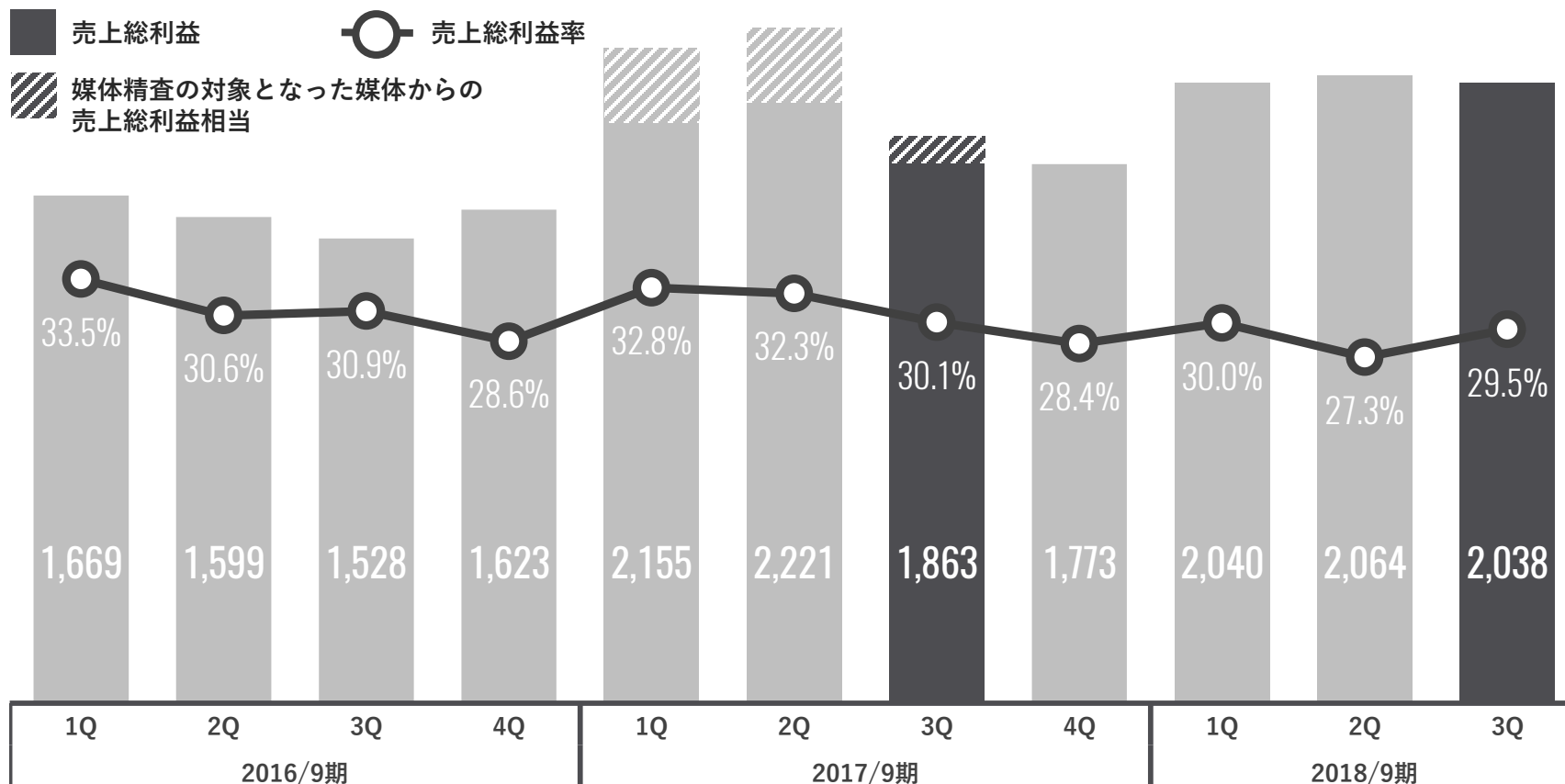
単位：百万円



*健全なアドプラットフォームの構築を目的として、広告効果の低い一部の媒体との取引について見直しを実施。

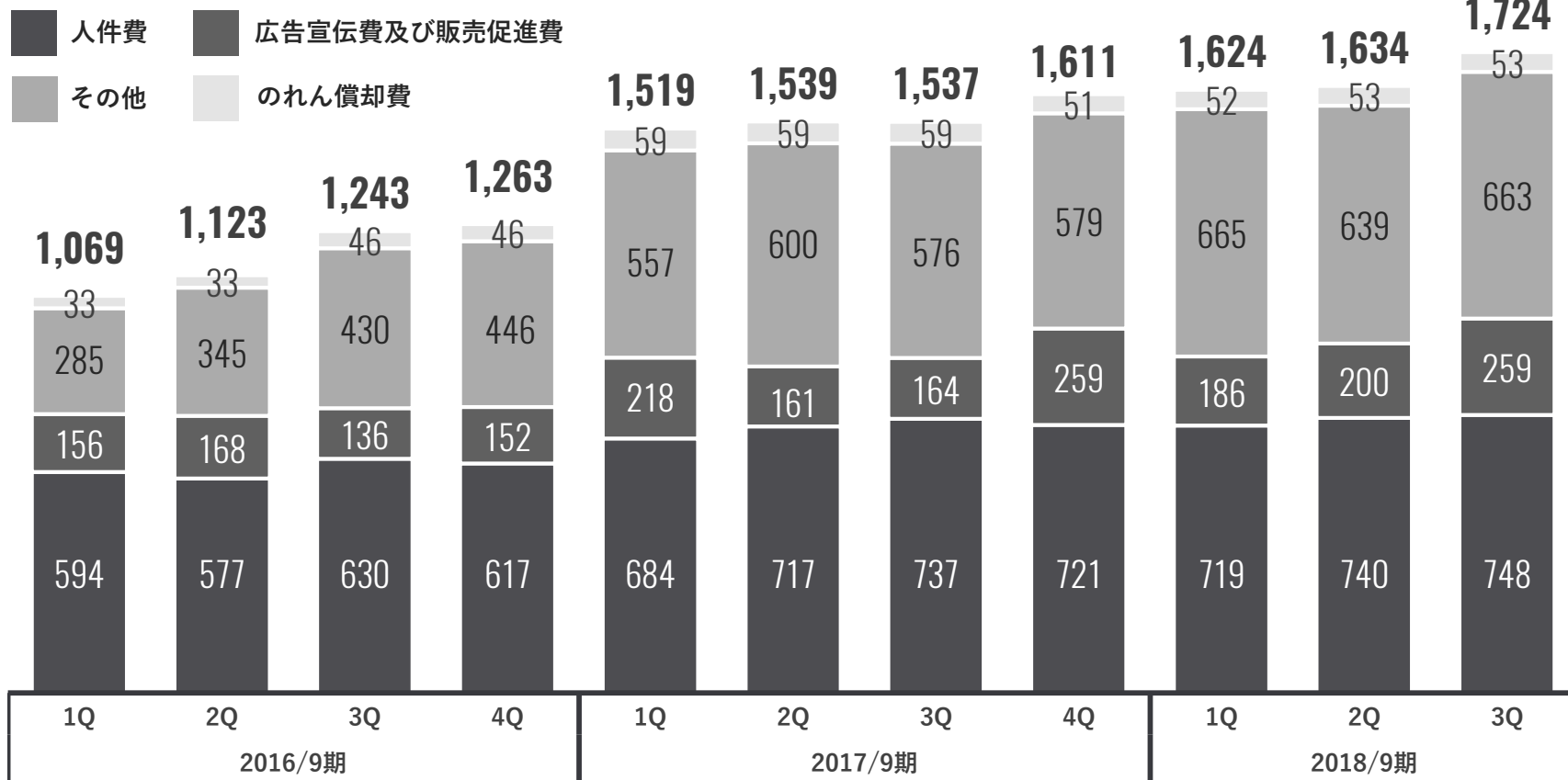
前年同四半期比で9.4%増の20.3億円に

単位：百万円



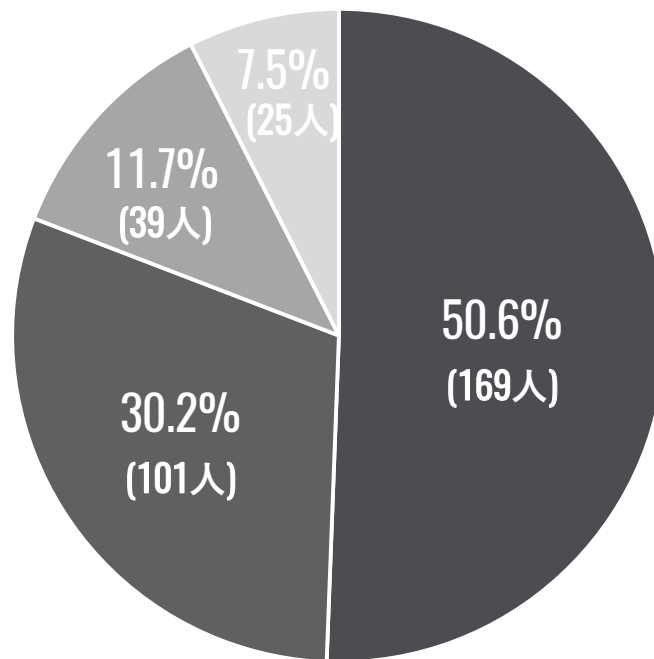
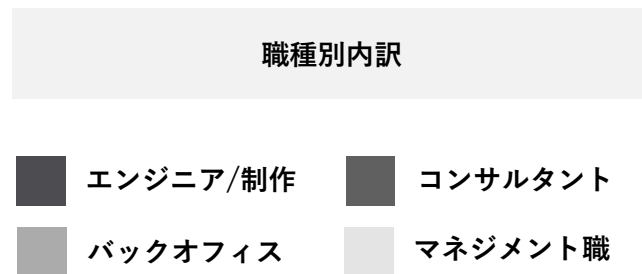
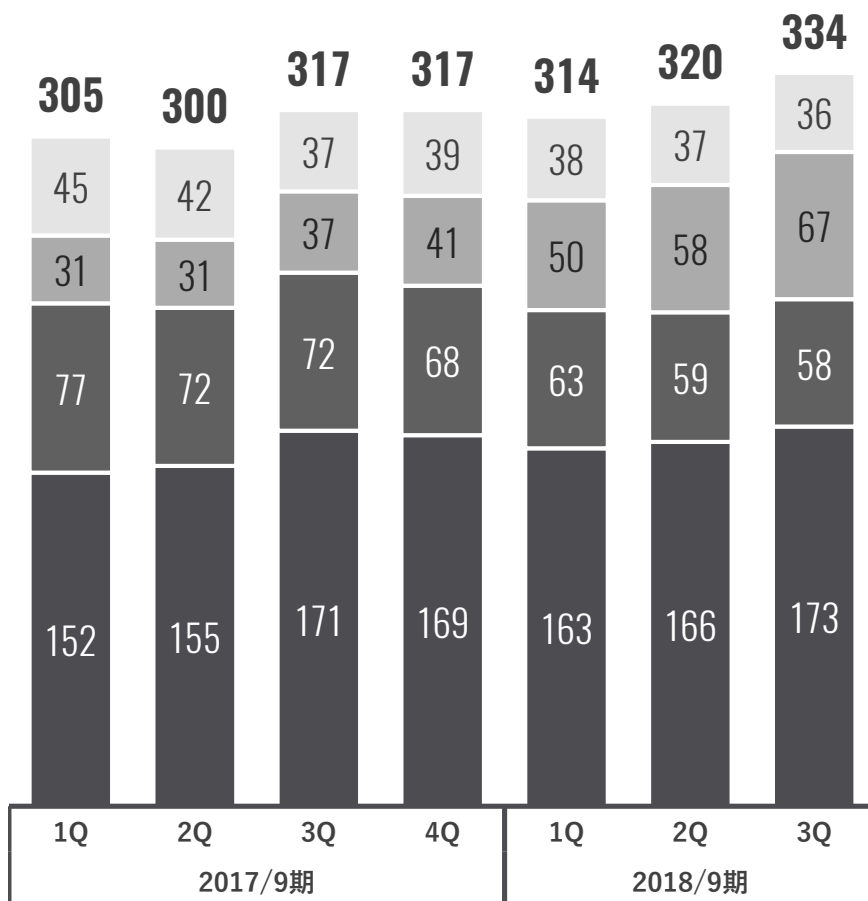
前年同四半期比ではサーバー管理費等のその他経費と インキュベーション事業での広告宣伝費が増加

単位：百万円



連結従業員数 四半期推移

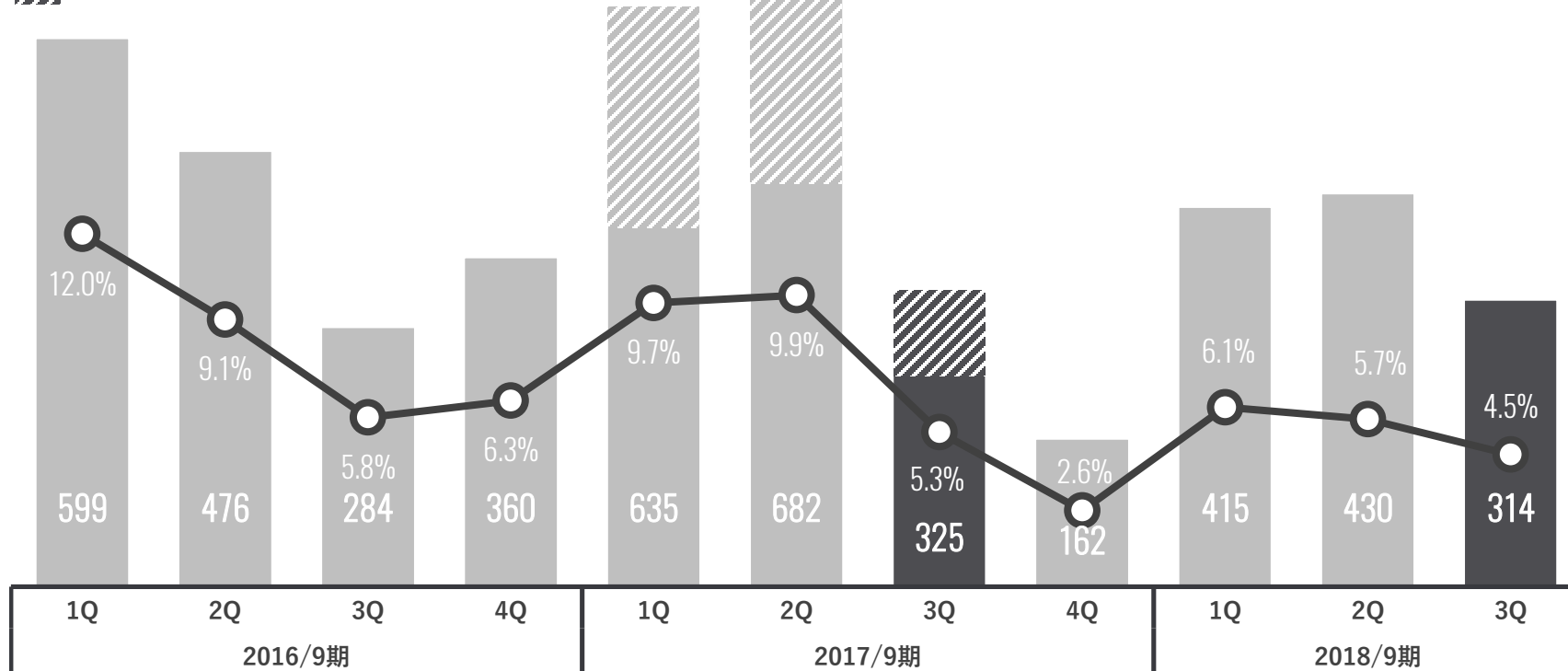
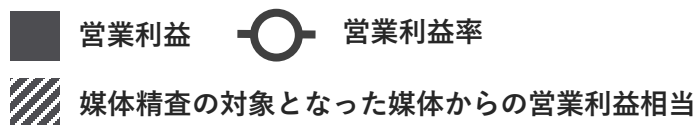
単位：人数



※従業員数は臨時雇用者を含まない数値

前年同四半期と同水準の3.1億円に

単位：百万円



(単位：百万円)	2017年9月期第3四半期	2018年9月期第3四半期	前年同四半期比
売上高	6,198	6,917	+11.6%
売上総利益	1,863	2,038	+9.4%
販売管理費	1,537	1,724	+12.1%
営業利益	325	314	-3.5%
営業外収益	1	0	-53.5%
営業外費用	28	19	-32.5%
経常利益	298	295	-1.0%
特別利益	0	550 ^{*②}	—
特別損失	260 ^{*①}	13	-94.7%
税金等調整前 当期純利益	38	832	+2,049.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	-80	530	—

*①ゴールドスポットメディア社に関するのれん減損損失252百万円等

*②ログリー社（従前 持分法適用関連会社）のIPO（6月20日）に伴う株式売却益、投資先ファンドからの出資分配金の受取等

連結貸借対照表

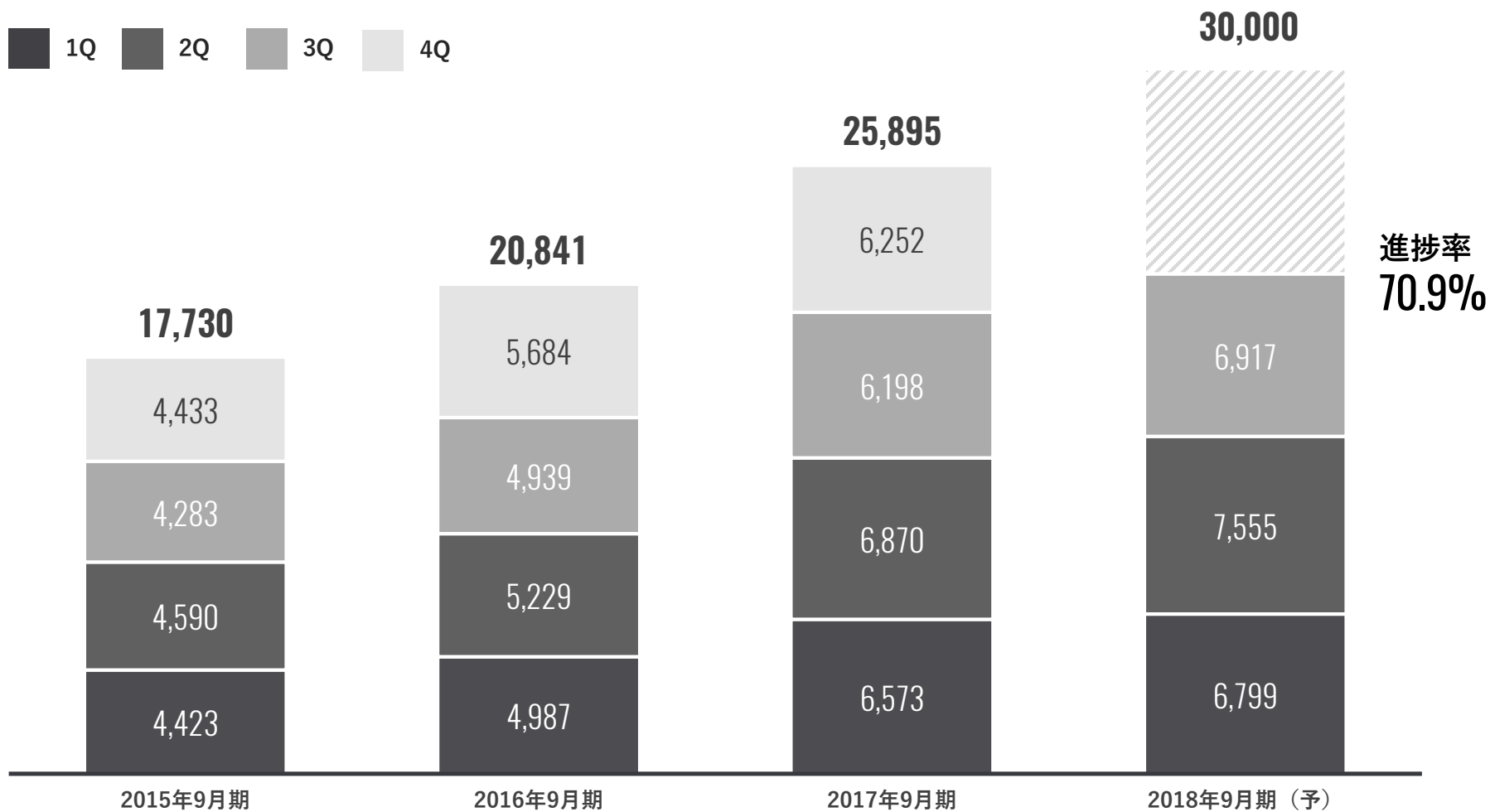
(単位：百万円)	2017年9月期 2017年9月末	2018年9月期 第3四半期 2018年6月末	前期末差額
流動資産	9,577	10,114	+536
うち現金 及び預金	5,445	5,607	+162
固定資産	6,198	6,718	+520
総資産	15,775	16,832	+1,056
流動負債	6,931	6,824	-106
うちポイント 引当金	2,751	2,831	+80
固定負債	730	1,039	+308
純資産	8,113	8,968	+854
負債及び純資産	15,775	16,832	+1,056

- | | | |
|----|-----------------------|------|
| 01 | 2018年9月期第3四半期 連結決算の概要 | P.02 |
| 02 | 通期連結業績予想と進捗 | P.13 |
| 03 | 主要事業の概況 | P.17 |
| 04 | 参考資料 | P.34 |

2018年9月期 連結売上高予想

単位：百万円

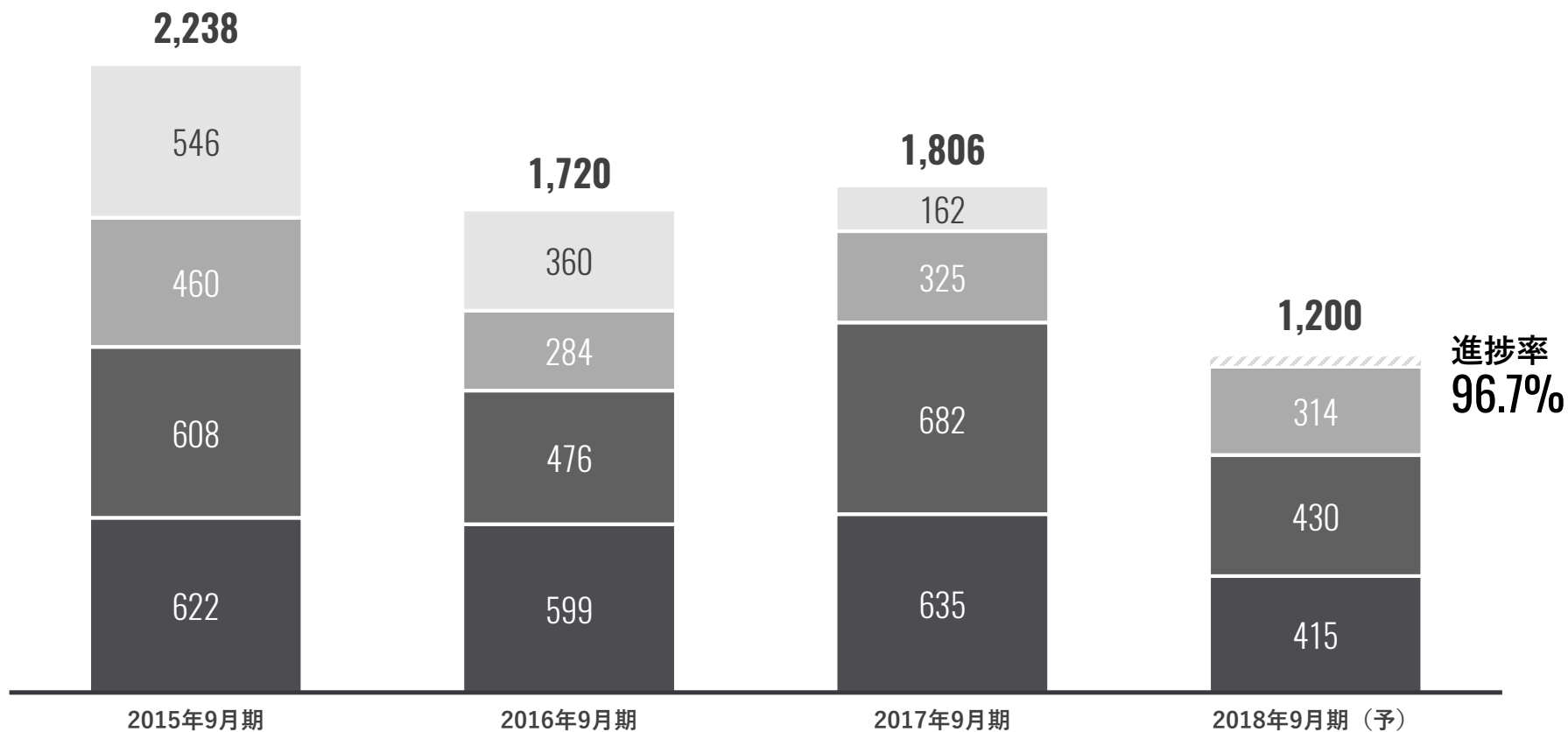
■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



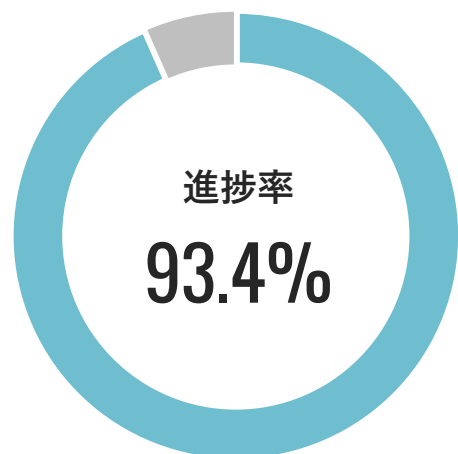
2018年9月期 連結営業利益予想

単位：百万円

1Q 2Q 3Q 4Q



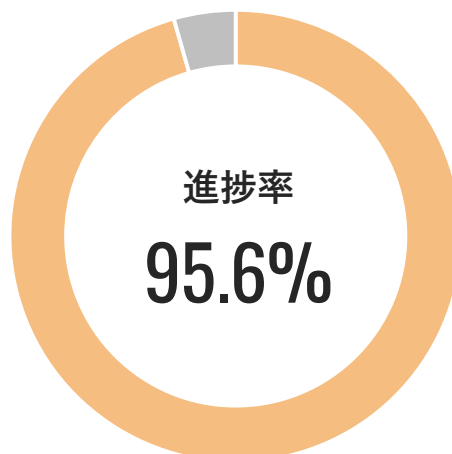
アドプラットフォーム事業



通期予想 **1,100** 百万円

3Q累計実績 **1,027** 百万円

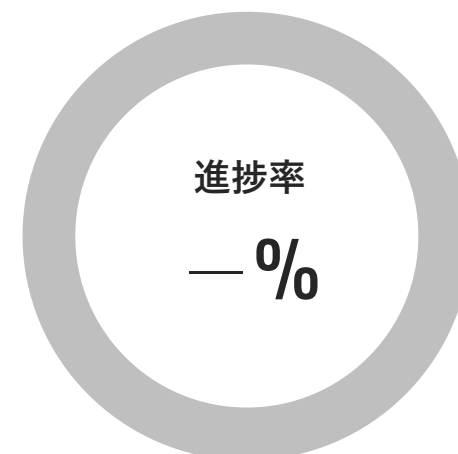
ポイントメディア事業



通期予想 **200** 百万円

3Q累計実績 **191** 百万円

インキュベーション事業



通期予想 **△100** 百万円

3Q累計実績 **△57** 百万円

- | | | |
|----|-----------------------|------|
| 01 | 2018年9月期第3四半期 連結決算の概要 | P.02 |
| 02 | 通期連結業績予想と進捗 | P.13 |
| 03 | 主要事業の概況 | P.17 |
| 04 | 参考資料 | P.34 |

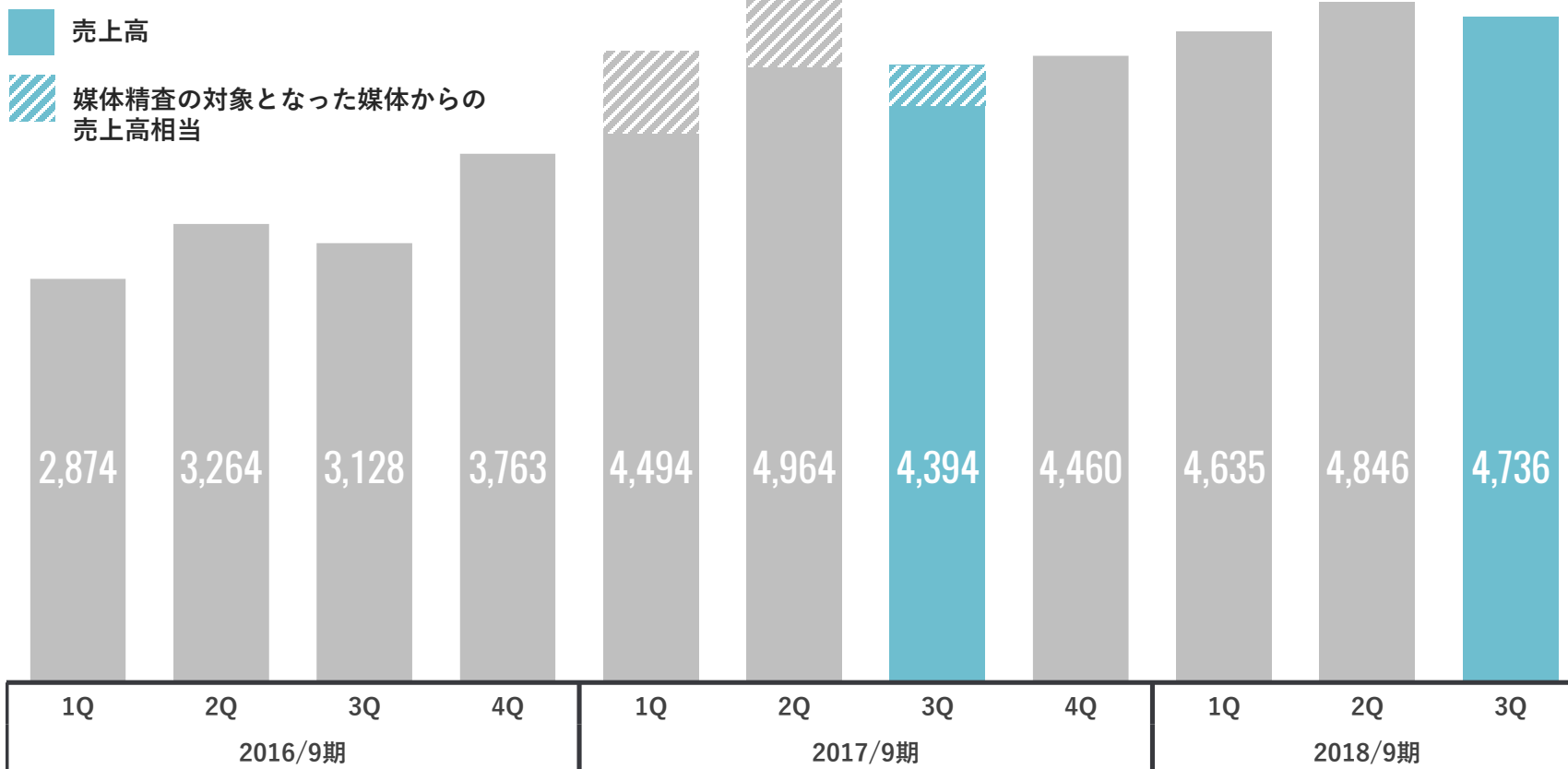
アドプラットフォーム事業

AD PLATFORM

前年同四半期比で7.8%の増収

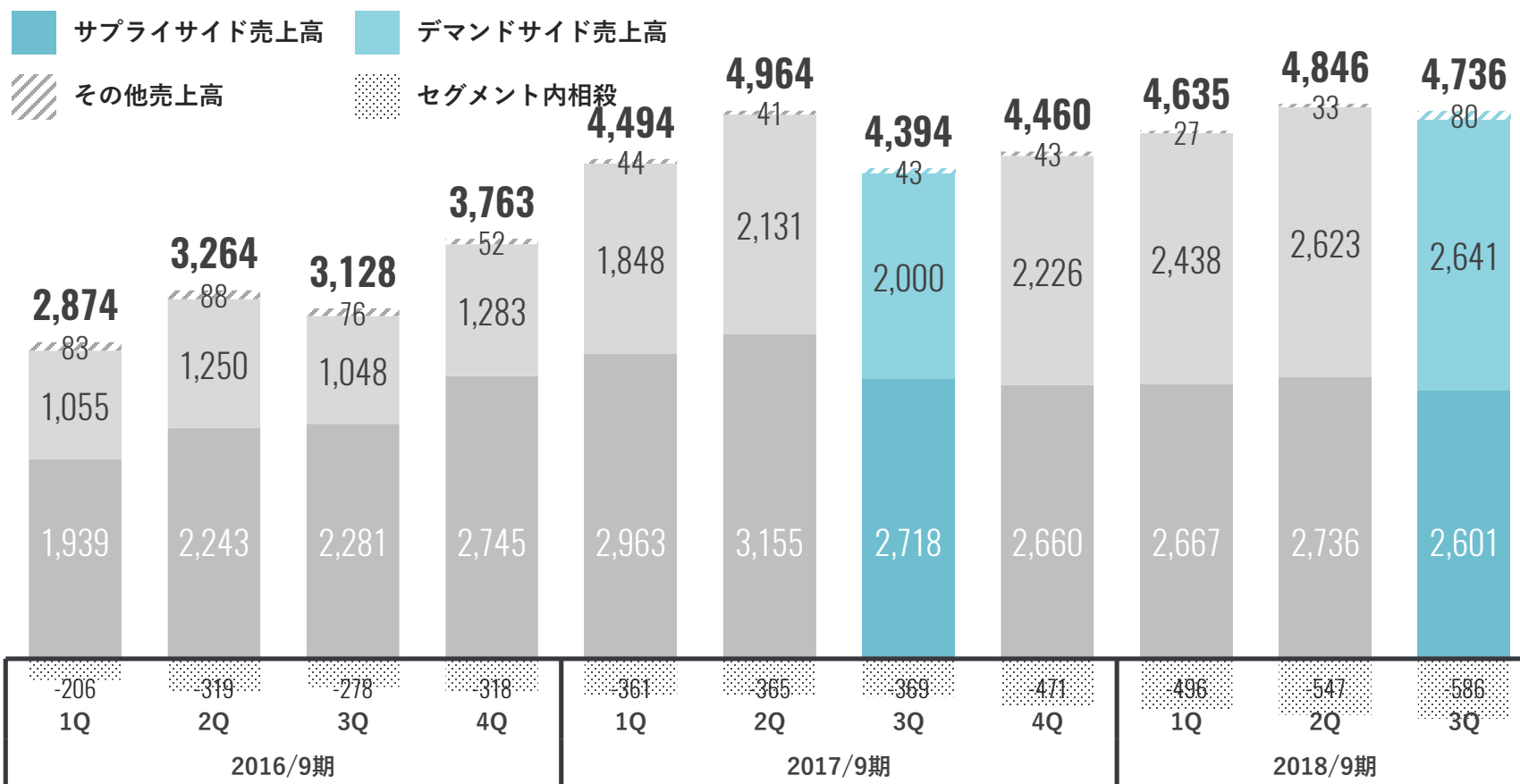
媒体精査影響を考慮すると実質的には15%程度の増収

単位：百万円



デマンドサイドの売上が順調に推移し過去最高を更新 四半期で初めてサプライサイドの売上を上回った

単位：百万円

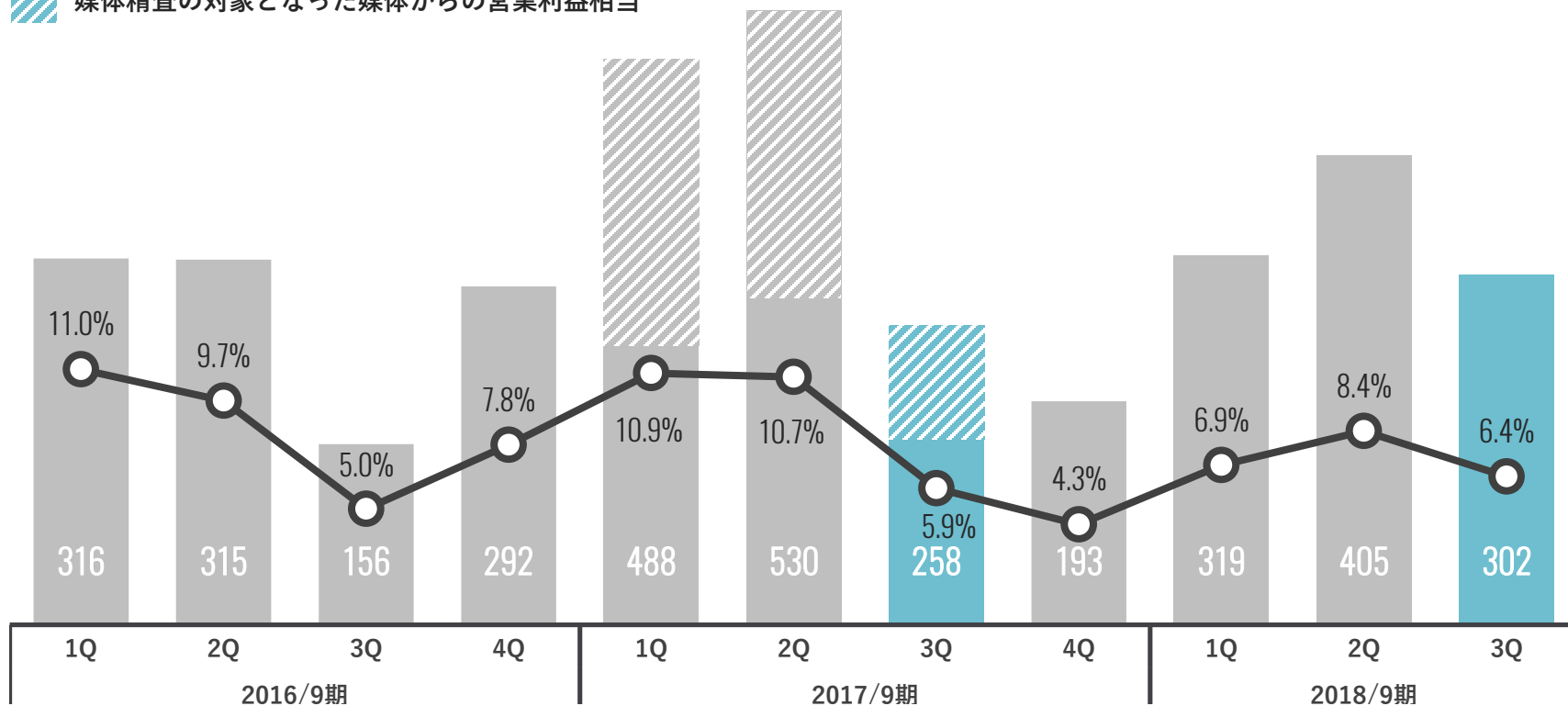
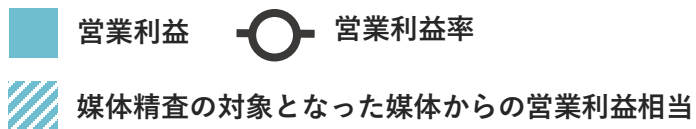


※サプライサイド売上高：「SSP fluct」等の合算値。

※デマンドサイド売上高：「Zucksアドネットワーク」、「Zucksアフィリエイト」及び「CMerTV」等の合算値。

前年同四半期比で17.1%増の3.0億円に

単位：百万円



SSP「fluct」はアドフラウド（不正広告）対策として Momentum社のアドフラウド対策プラグインを導入



fluct社は、Momentum社が提供するアドフラウド対策プラグイン「Black Heron」の利用を2018年7月より開始。これにより、機械によるインプレッションやクリックなどによる不正な広告掲載を防ぎ、より安心安全な広告配信の体制を整備。

「Zucks Ad Network」でユーザ体験型の広告フォーマット 「Knarry(キャナリー)」の提供を開始

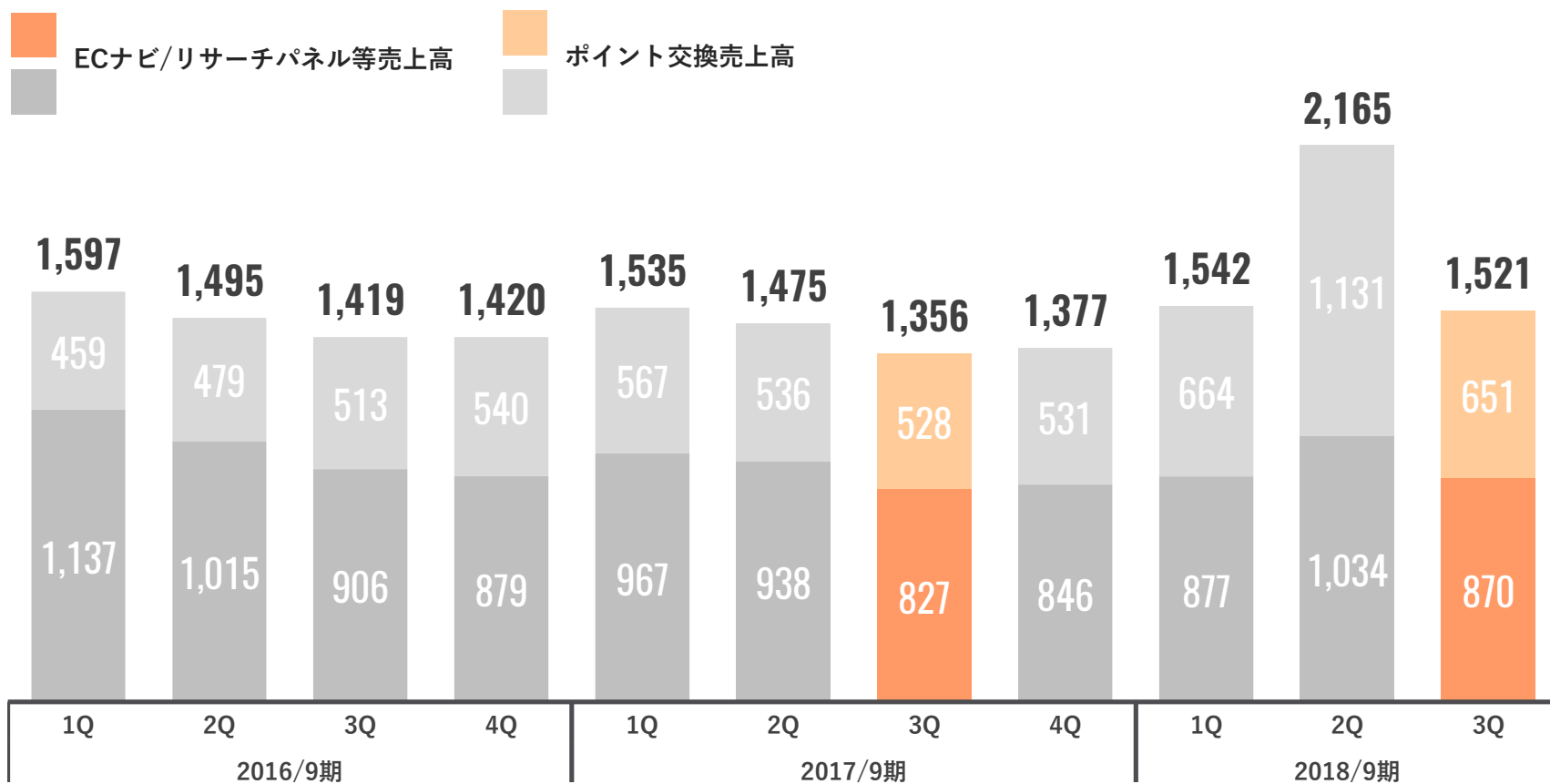


Knarryは、広告閲覧者が自らの興味関心に合わせて、画像を左右にスワイプすることができる広告フォーマット。アプリインストールや購入の前にユーザー行動を促すことで、1枚絵による従来型のバナー広告に比べ、より強い興味喚起を促進可能に。

前年同四半期比で12.2%の増収

ECナビなど主力ポイントメディアの売上高も増収基調に

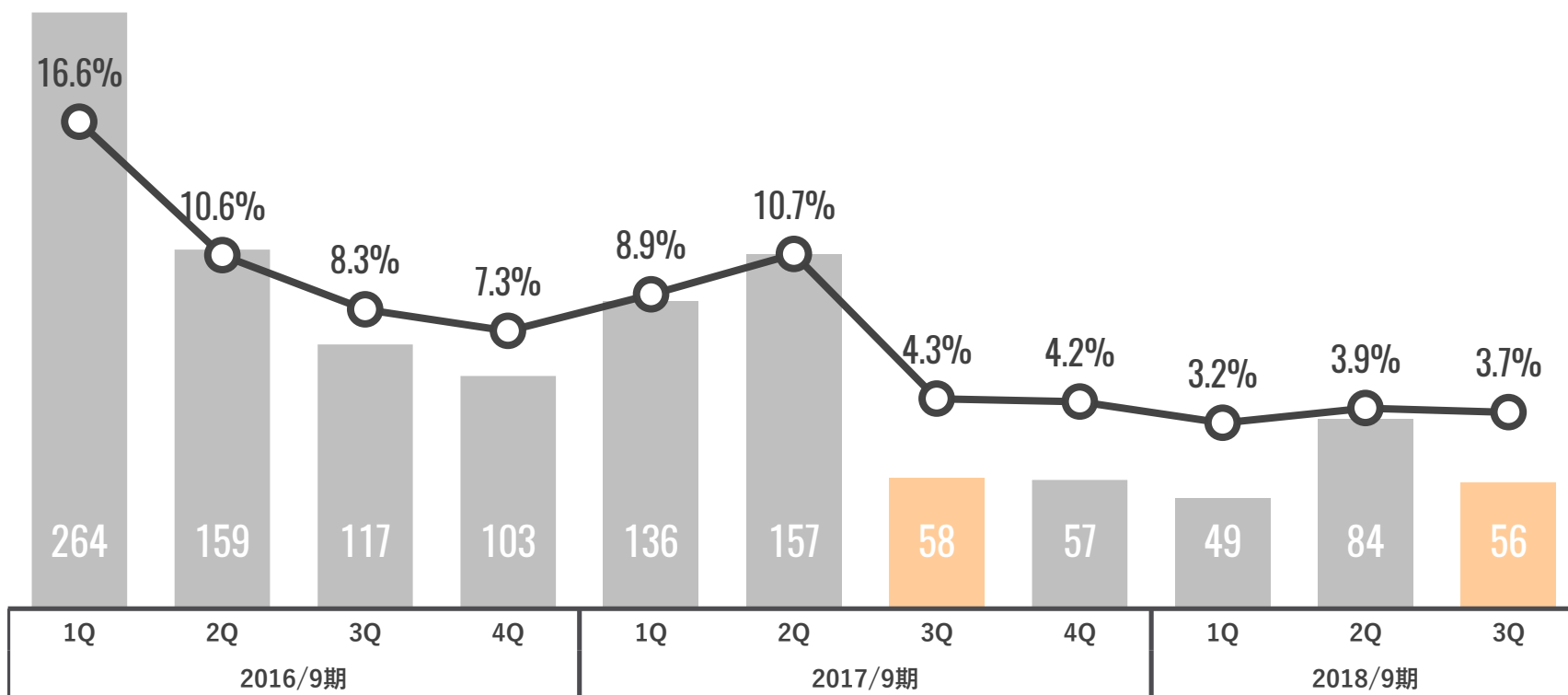
単位：百万円



営業利益は前年同四半期と同水準の56百万円に

単位：百万円

営業利益 営業利益率



インキュベーション事業

INCUBATION

アドプラットフォーム事業、ポイントメディア事業に続く 第三の柱となる事業領域を積極的に開拓

強化領域

HR領域

就職活動支援サービス「サポーターズ」の運営

FinTech領域

FinTech関連事業の開発、FinTechファンドの運営

EC領域

通販化粧品「ViTAKT」の企画・販売

家事支援サービス「カジタク」のネット販売事業

その他の領域

ギフトオンデマンド事業

各種デジタルギフト券を後払いで即時提供

ゲームパブリッシング事業

「ポケットタウン」など海外ゲームアプリの国内パブリッシング

メディア事業

「コトバンク」、
「神ゲー攻略」などの
メディア運営

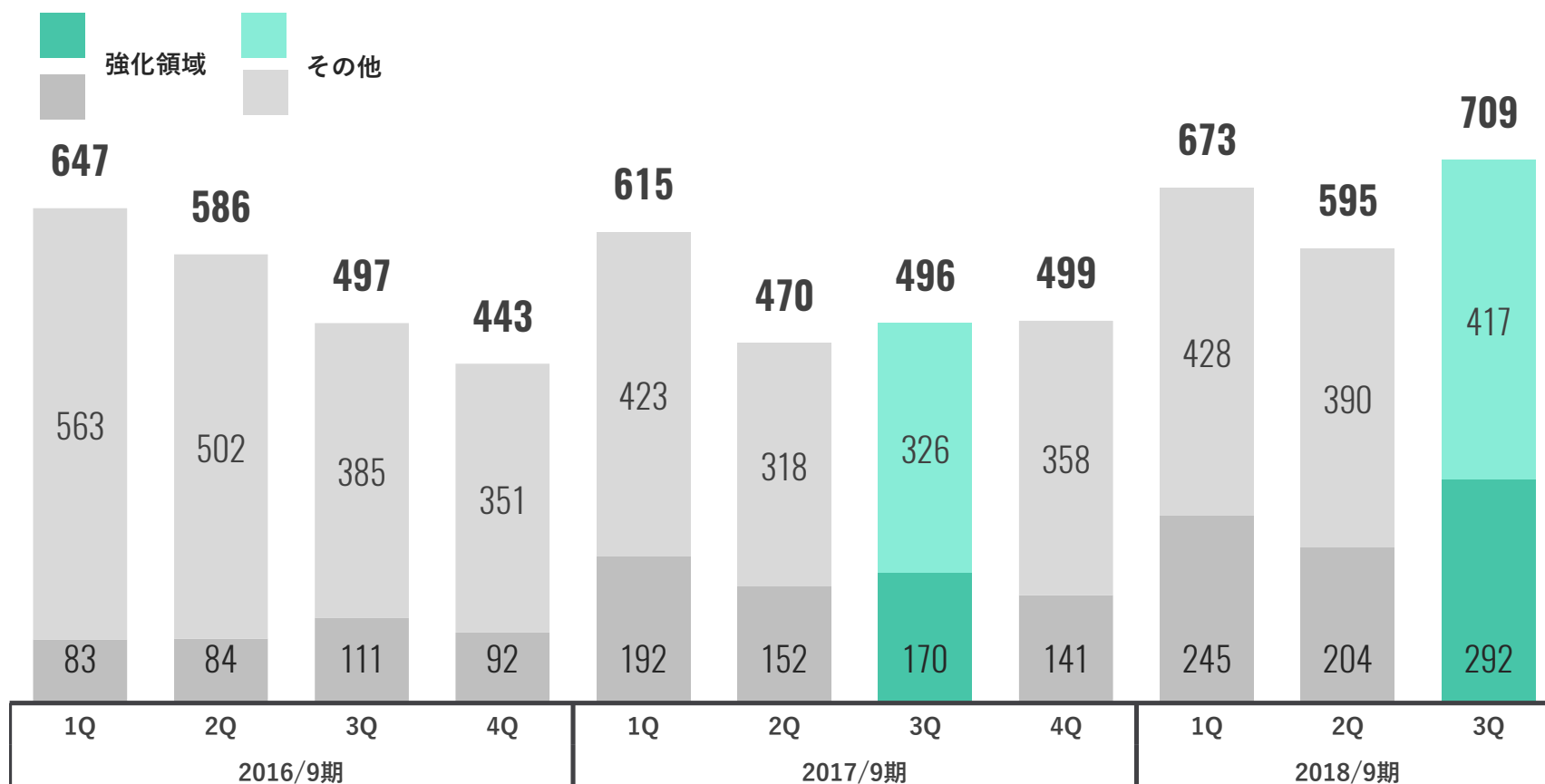
ベンチャーキャピタル事業

インターネット関連企業への投資及び事業拡大支援

売上高は前年同四半期比42.9%の増収

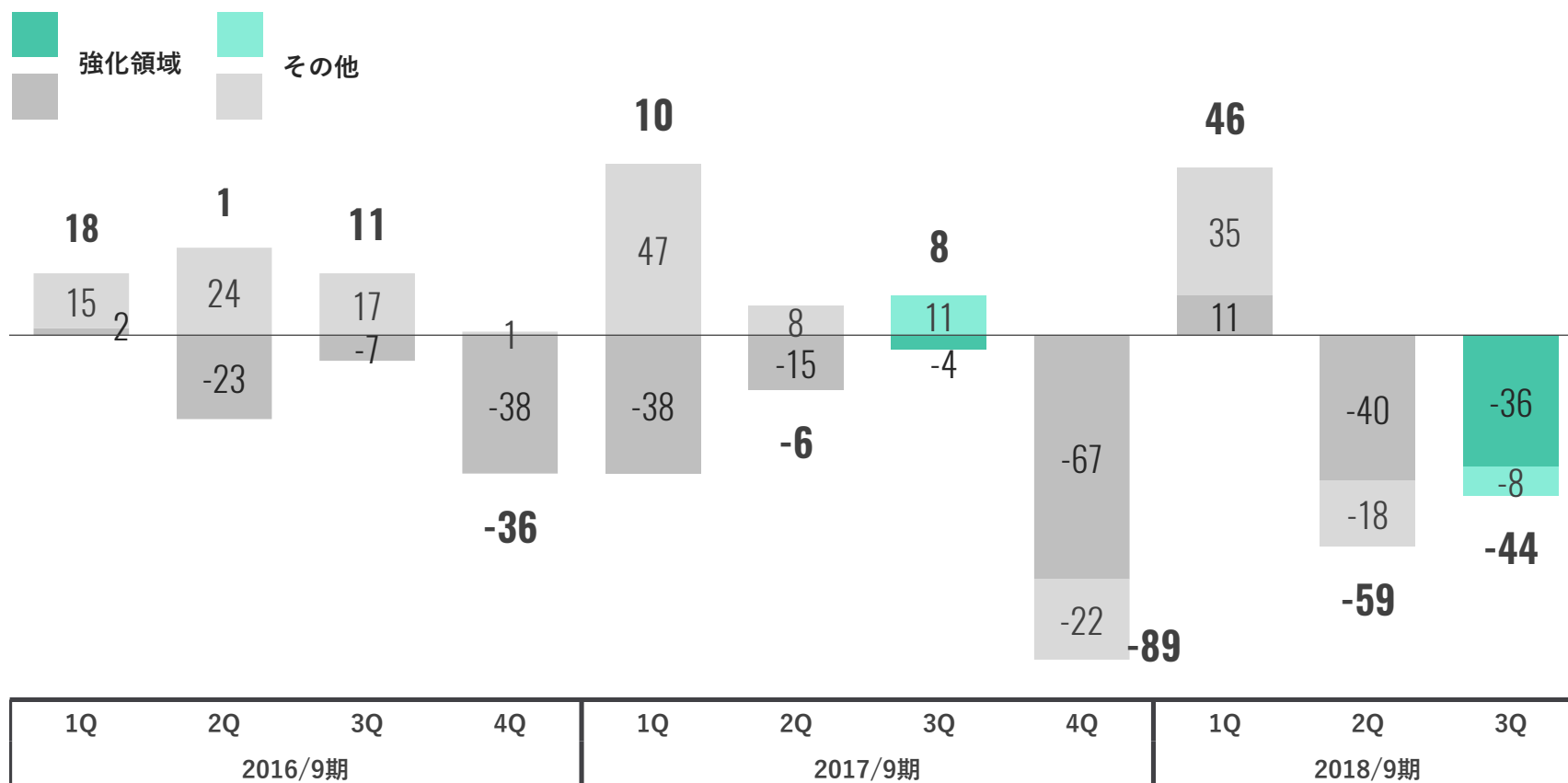
強化領域は前年同四半期比で71.8%の増収、過去最高を更新

単位：百万円



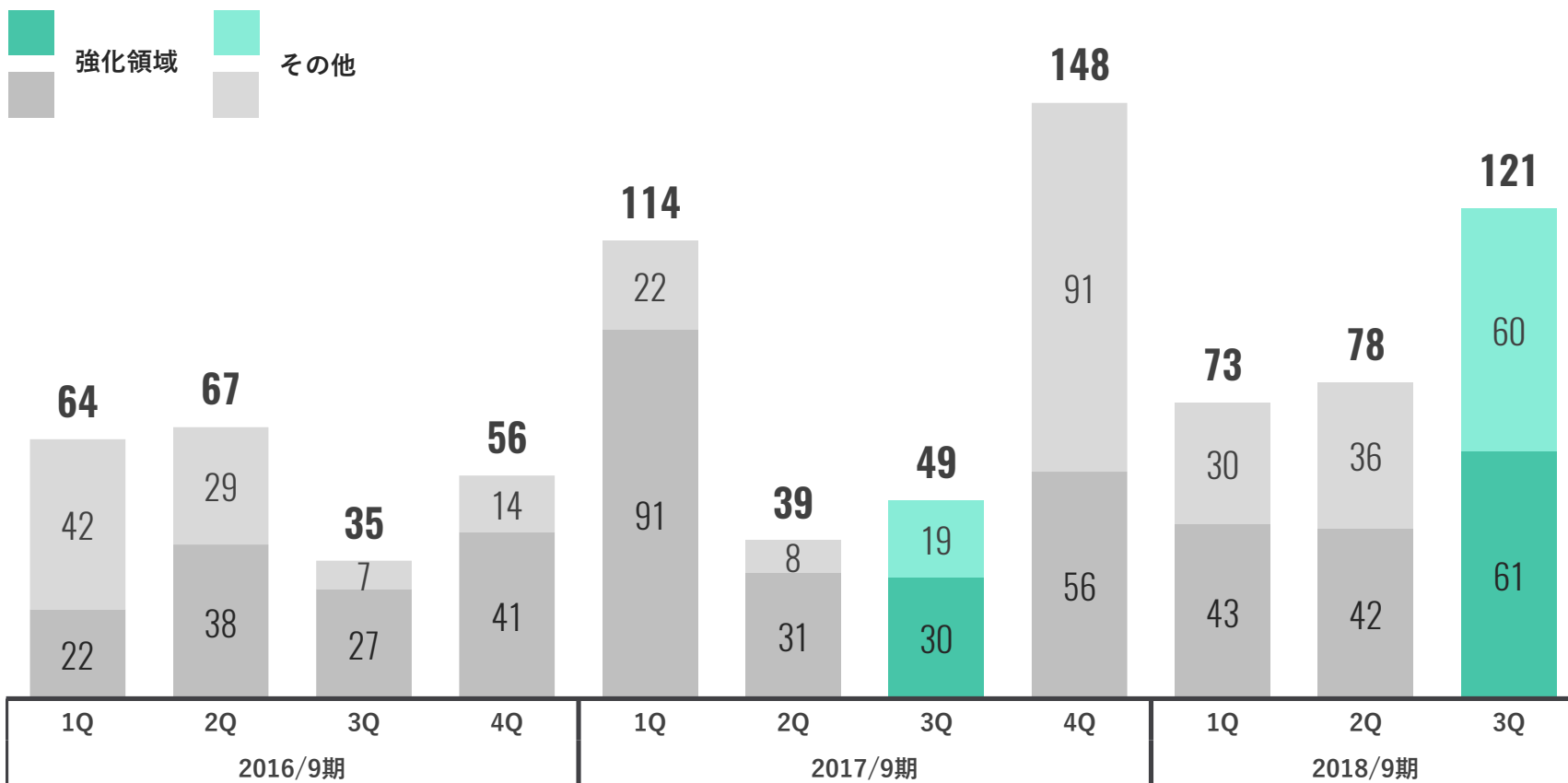
強化領域では、新サービスの立ち上げ準備に伴う人件費増や
 広告宣伝費増により前年同四半期比では減益に

単位：百万円



各事業でのプロモーション強化に伴い広告宣伝費が増加

単位：百万円



人気セレクトターが選ぶトレンド服のファッションレンタルサービス「MYLISH」開始



人気セレクトターが今シーズンのトレンドアイテムを選び、返送料、返送期限なしで毎月何度も交換可能な定額ファッションレンタルサービス「MYLISH」を開始。「MYLISH」はInstagramやブログなどで注目を集めるインフルエンサーが選んだトレンドアイテムを、月額8,980円(税抜き)で何度も借りることができるファッションレンタルサービス。

Amazonプライムデーに「カジタクオンラインショップ」 がAmazon Payの導入事業者として国内初参加

KAJI TAKU amazon pay

Amazonプライム会員なら
Amazon Payで支払うだけで

10%OFF

Amazonアカウントでお支払い

1位
オリコン
顧客満足度
2018

満足
保証

満足度
97%

安心のイオングループ
利用実績
70万
件突破

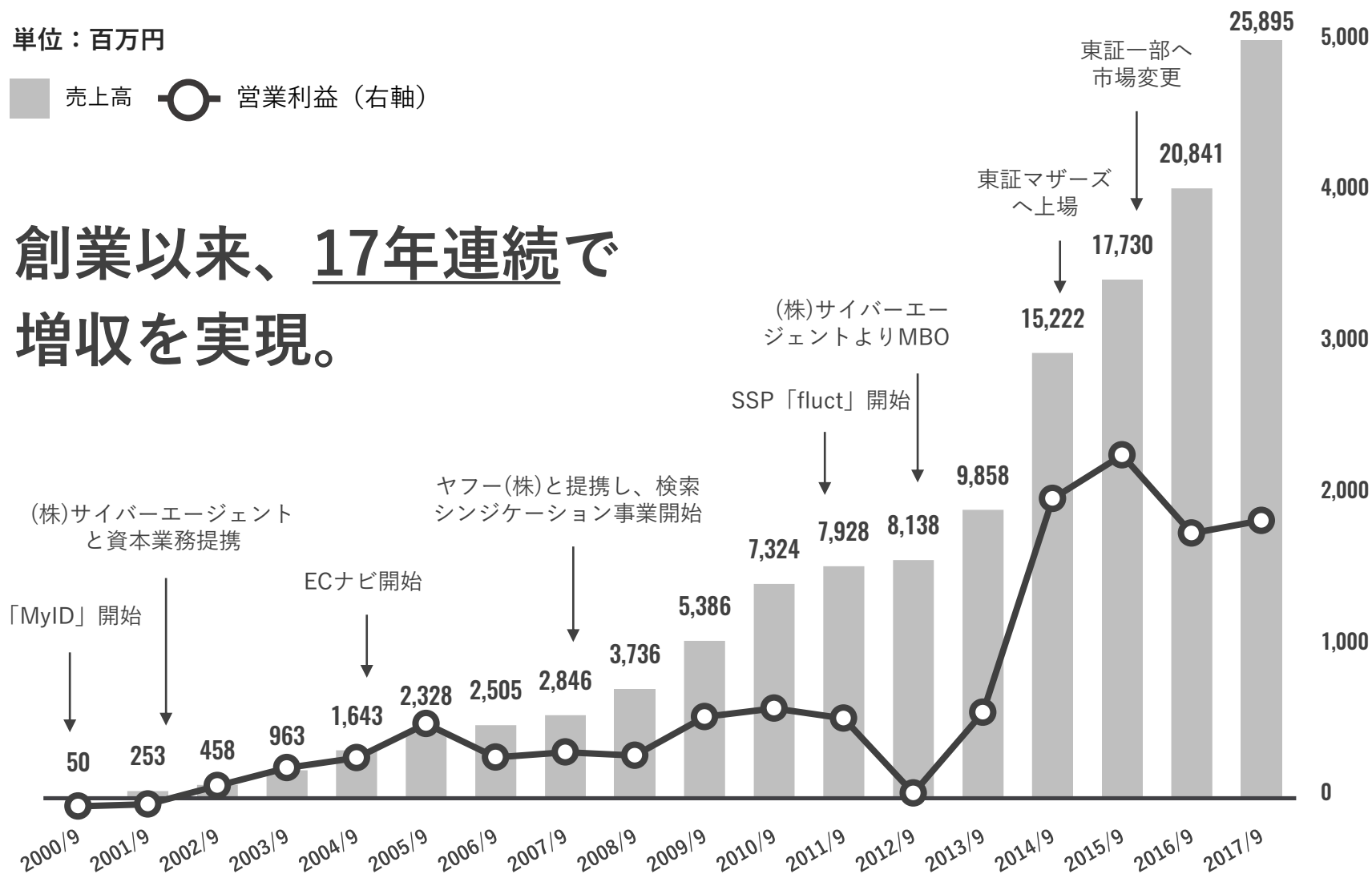
Amazonプライムデー（Amazonが開催する年に一度のプライム会員限定のセールイベント、世界17か国で同時開催）において、国内では、カジタク社をはじめとする5社がAmazon Pay導入事業者として参加。VOYAGE NEXUS社が運営するカジタクオンラインショップ上で、Amazonプライム会員に特別価格でハウスクリーニングを提供。

- 01 2018年9月期第3四半期 連結決算の概要 P.02
- 02 通期連結業績予想と進捗 P.13
- 03 主要事業の概況 P.17
- 04 参考資料 P.34**




単位：百万円

■ 売上高 ○ 営業利益（右軸）


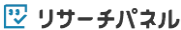
創業以来、17年連続で 増収を実現。



アドプラットフォーム事業








 <p>株式会社fluct 媒体社向けアドプラットフォーム「fluct」の運営</p> <p>持分比率 100%</p>	 <p>株式会社Zucks スマートフォン向けアドプラットフォーム「Zucks」の運営</p> <p>持分比率 100%</p>
 <p>株式会社CMerTV 動画アドプラットフォーム「CMerTV」の運営</p> <p>持分比率 59.5%</p>	

ポイントメディア事業

 <p>株式会社VOYAGE MARKETING ポイント交換プラットフォーム「PeX」の運営、ポイントソリューション事業</p> <p>持分比率 100%</p>	 <p>株式会社リサーチパネル アンケートモニターサイト「リサーチパネル」の運営</p> <p>持分比率 60.0%</p>
--	--

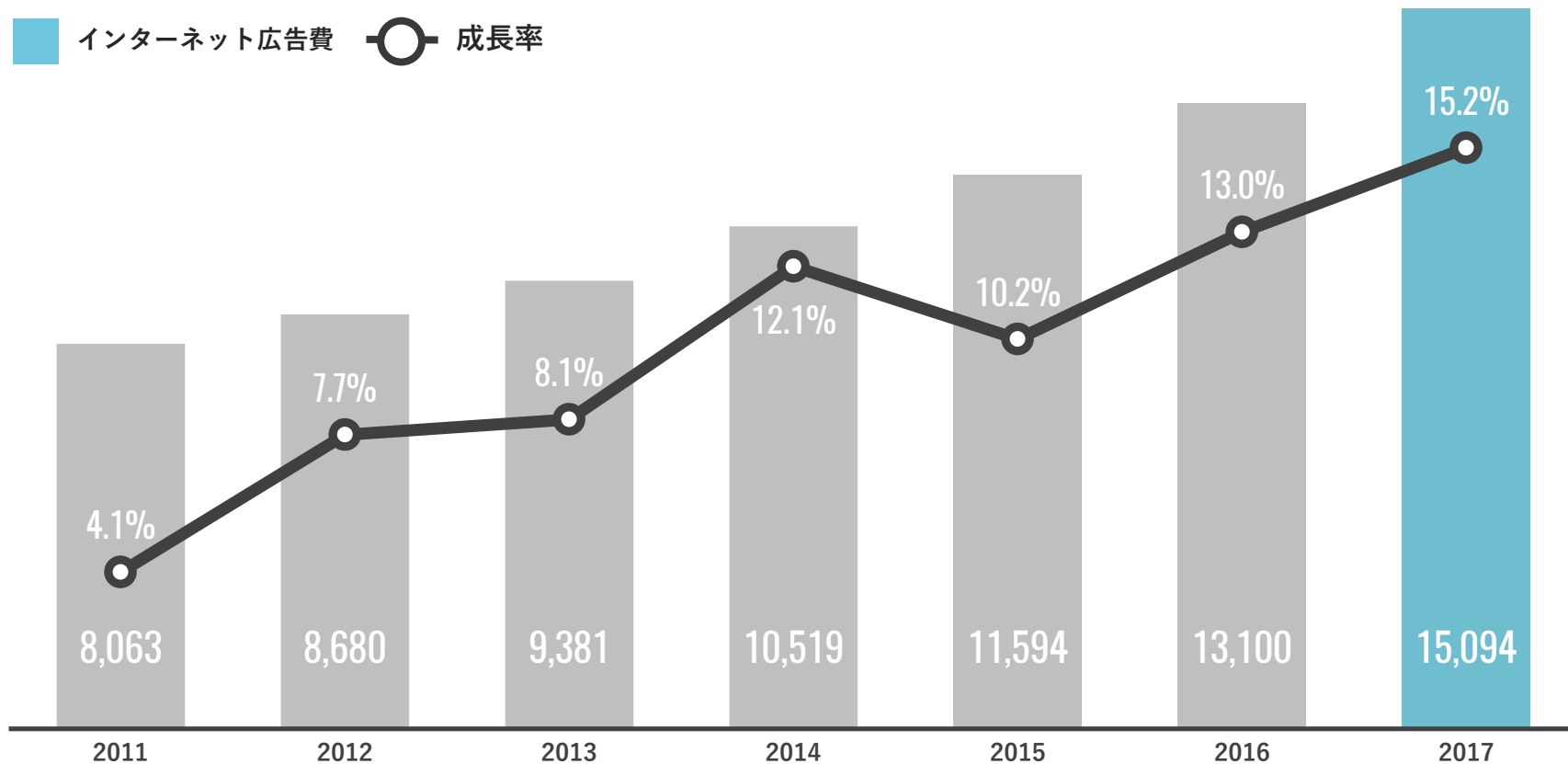
インキュベーション事業

 <p>株式会社サポーターズ 就職活動支援サービス「サポーターズ」の運営</p> <p>持分比率 100%</p>	 <p>株式会社VOYAGE GAMES ゲームマーケティング事業</p> <p>持分比率 100%</p>
<p>ZENOSIS</p> <p>株式会社ゼノシス 通販化粧品「ViTAKT」の企画・販売</p> <p>持分比率 100%</p>	 <p>株式会社VOYAGE Lighthouse Studio メディア事業「神ゲー攻略」の運営</p> <p>持分比率 100%</p>
 <p>株式会社VOYAGE NEXUS 家事支援サービス「カジタク」のネット販売事業</p> <p>持分比率 100%</p>	 <p>株式会社VOYAGE VENTURES 未上場インターネット関連ベンチャー企業への事業拡大支援、企業価値向上支援、投資</p> <p>持分比率 100%</p>
 <p>株式会社cosoral インターネットを活用した子育て支援サービス「ポスリー」の運営</p> <p>持分比率 100%</p>	

 <p>株式会社C-POT 出版社コンテンツを活用した 事業開発</p> <p>持分比率 30.0%</p>	 <p>VENTENY PTE. LTD. 新興国における従業員向け レンディングサービス事業</p> <p>持分比率 37.2%</p>
 <p>カウンティアバンク株式会社 仮想通貨関連事業</p> <p>持分比率 39.0%</p>	 <p>株式会社ドゥ・ハウス クチコミプロモーションおよび 定性情報リサーチのサービス 提供</p> <p>持分比率 21.8%</p>
 <p>株式会社マーケティング アプリケーションズ オンラインマーケティング リサーチ事業</p> <p>持分比率 20.1%</p>	 <p>株式会社メディア・ヴァーグ 交通にまつわるコンテンツメ ディア「乗りものニュース」等 の運営</p> <p>持分比率 26.7%</p>
 <p>SelvasM. Inc. 海外向けモバイルゲーム事業</p> <p>持分比率 29.9%</p>	

国内インターネット広告市場は順調に拡大 2017年は前年比15%増の1兆5,094億円に

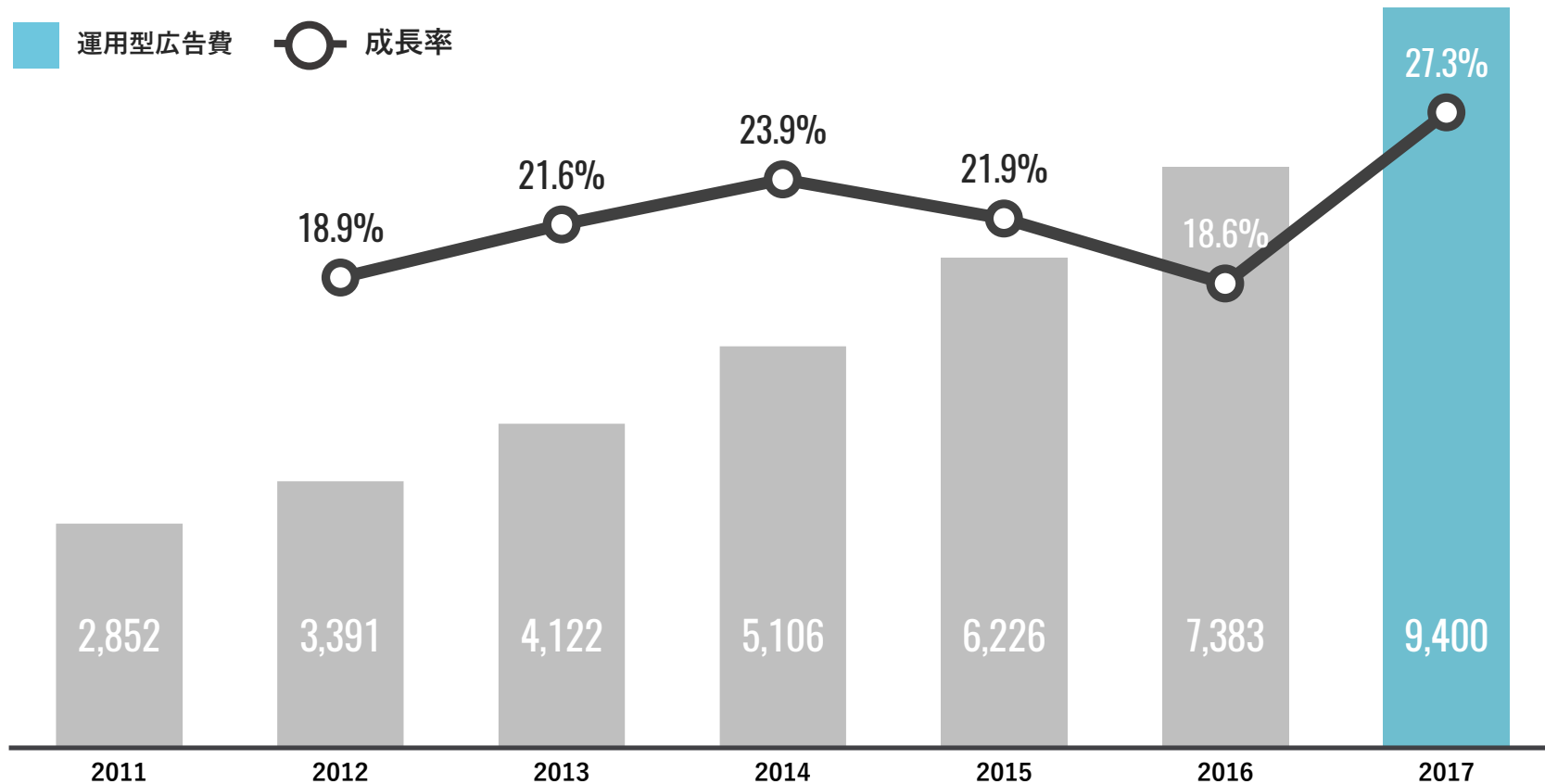
単位：億円



出所：株式会社電通「2017年 日本の広告費」より

運用型広告費は、前年比27.3%増の9,400億円に拡大

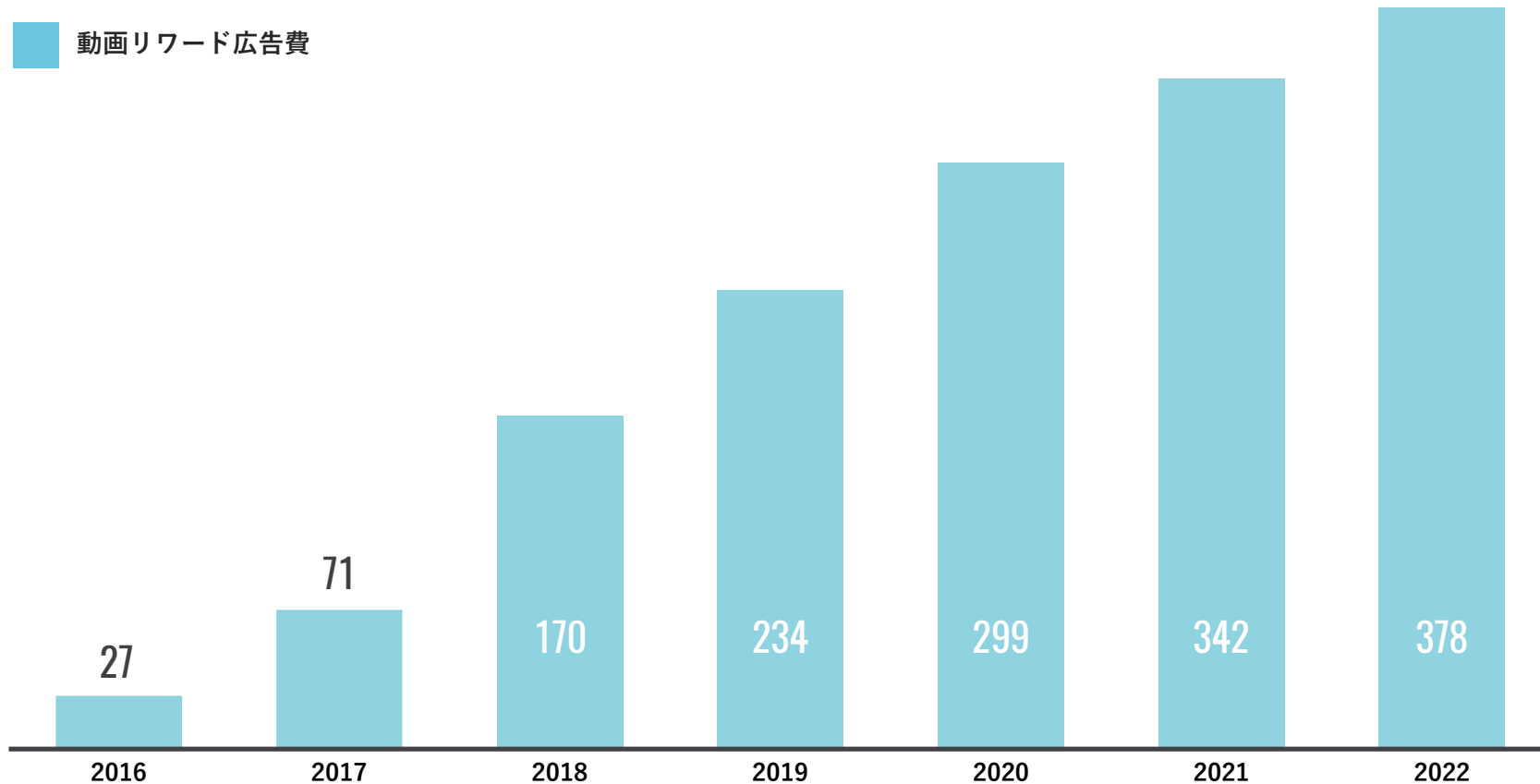
単位：億円



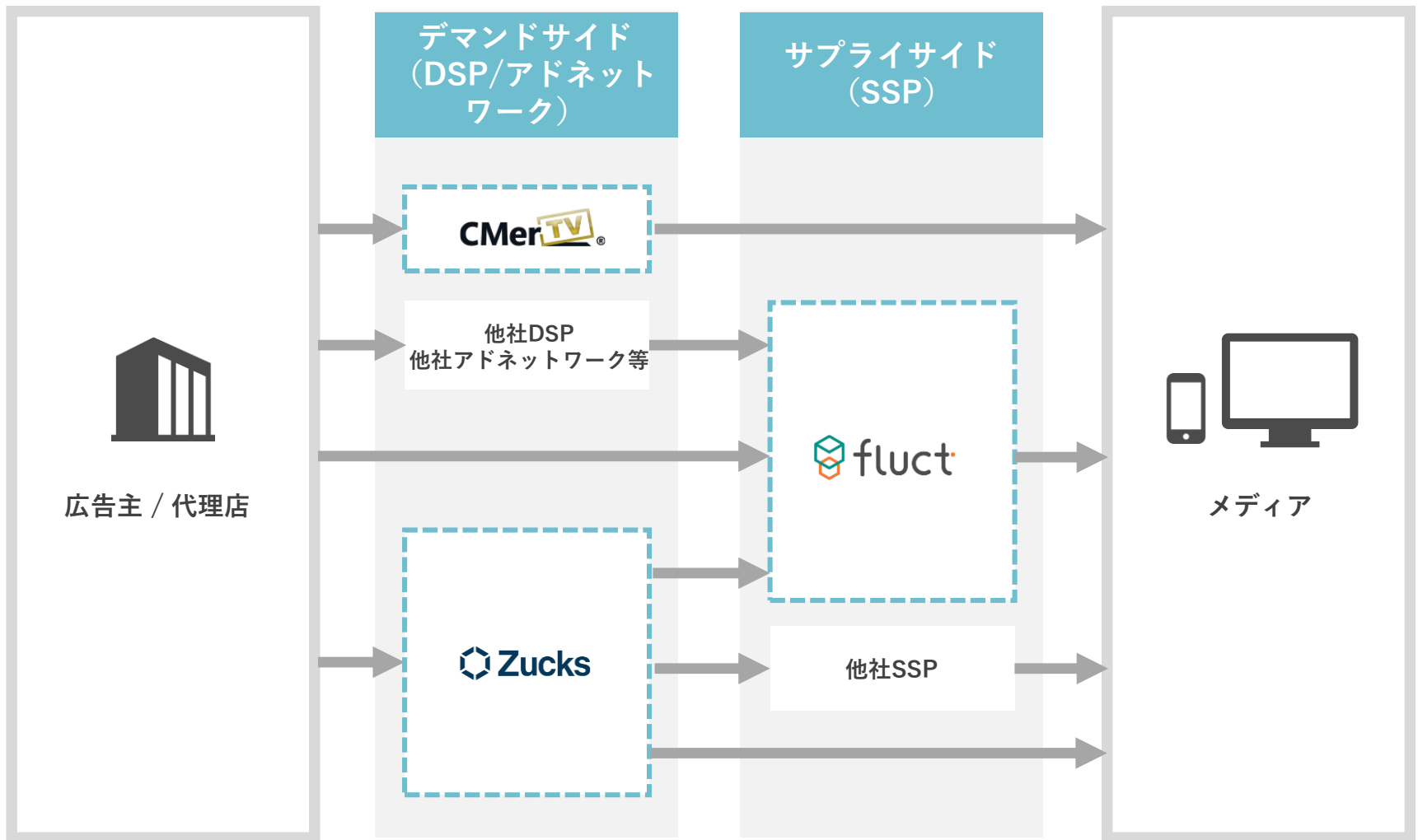
出所：株式会社電通「2017年 日本の広告費」より

動画リワード広告市場は、2022年に5倍強の378億円に 拡大する見通し

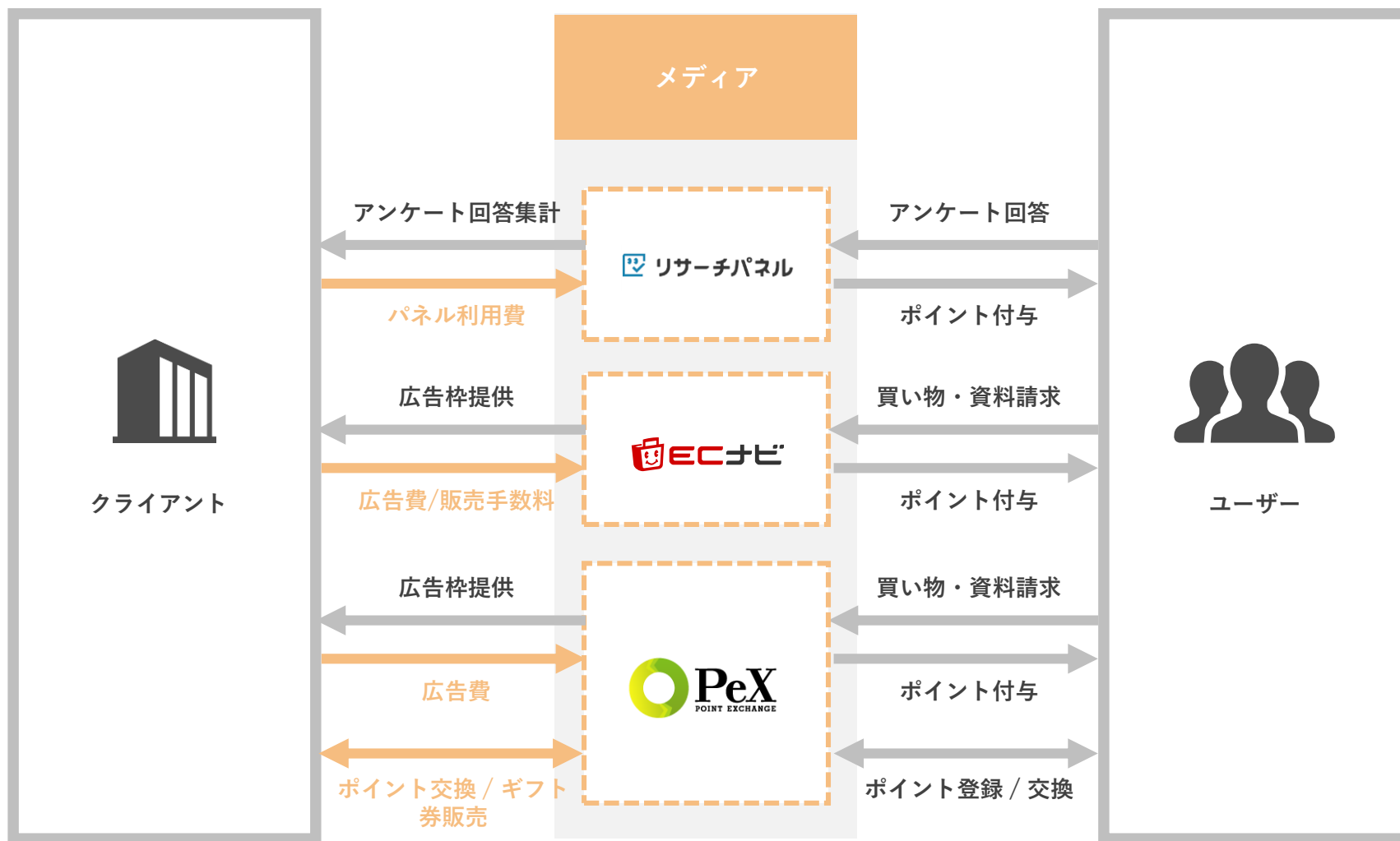
単位：億円



→ 広告費の流れ



→ お金の流れ



本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化により実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。