

kakaku.com

2019年3月期 第2四半期決算説明資料

2018年11月6日

Kakaku.com, Inc.

2019年3月期 上期連結業績 およびハイライト

2019年3月期 上期連結業績

- 売上収益は25,645百万円と上期業績予想に対して106.9%、営業利益は11,683百万円と上期業績予想に対して102.2%を達成し好調な結果となった。

(単位：百万円)

	19/3期 2Q (18年7月-9月)	YoY	19/3期 上期 (18年4月-9月)	YoY	第2四半期 (累計) 業績予想	達成率	通期 業績予想	進捗率
売上収益	13,132	+19.2%	25,645	+18.4%	24,000	106.9%	52,000	49.3%
営業利益	6,123	+13.6%	11,683	+11.3%	11,430	102.2%	25,200	46.4%
税引前利益	6,075	+12.9%	11,608	+10.8%	11,370	102.1%	25,080	46.3%
親会社の 所有者に 帰属する 四半期利益	4,123	+12.7%	7,657	+7.3%	7,750	98.8% (※)	17,090	44.8%
営業利益率	46.6%	-2.3pts	45.6%	-2.9pts	47.6%	-	48.5%	-

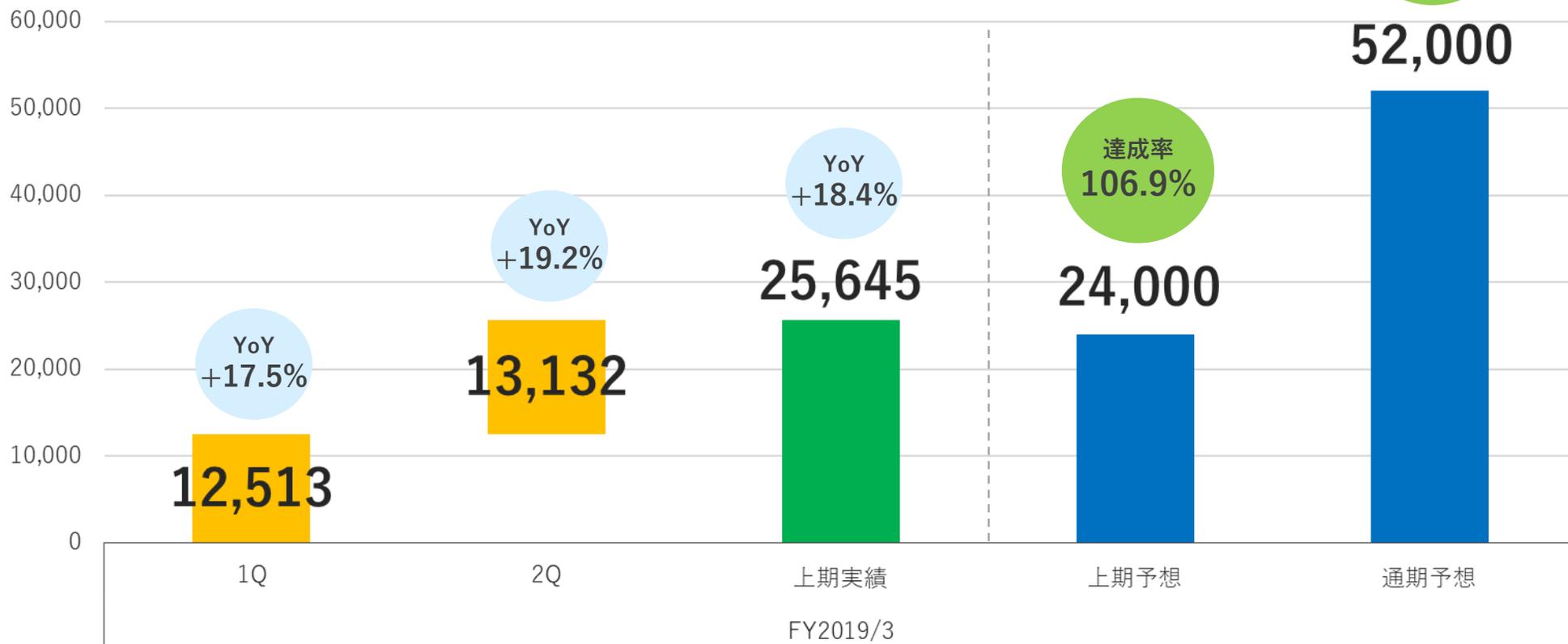
※第1四半期の一時的な税額（約200百万円）の計上が影響。

2019年3月期 上期ハイライト 売上収益

- 売上収益は食べログ飲食店販促事業、価格.com、食べログ広告事業および新興メディア・ソリューションの既存事業と連結子会社とした事業(※)が成長を牽引し、25,645百万円と前年同期比+18.4%。

売上収益の実績と予想

(単位：百万円)



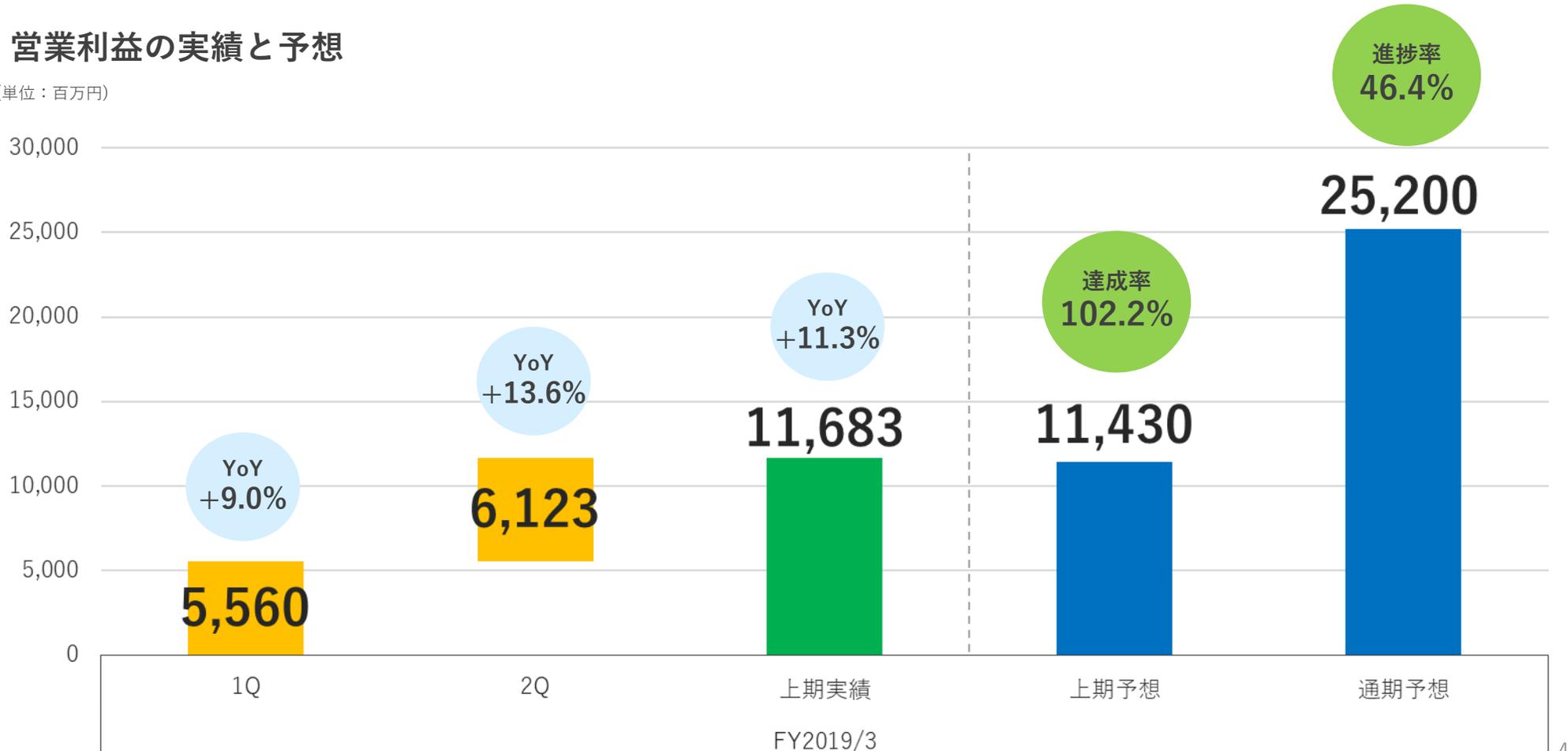
※2018年3月期第4四半期より連結子会社 (LCL・ガイエ) の売上収益 1Q : 460百万円、2Q : 674百万円

2019年3月期 上期ハイライト 営業利益

- 営業利益は各事業の成長により11,683百万円と前年同期比+11.3%。

営業利益の実績と予想

(単位：百万円)

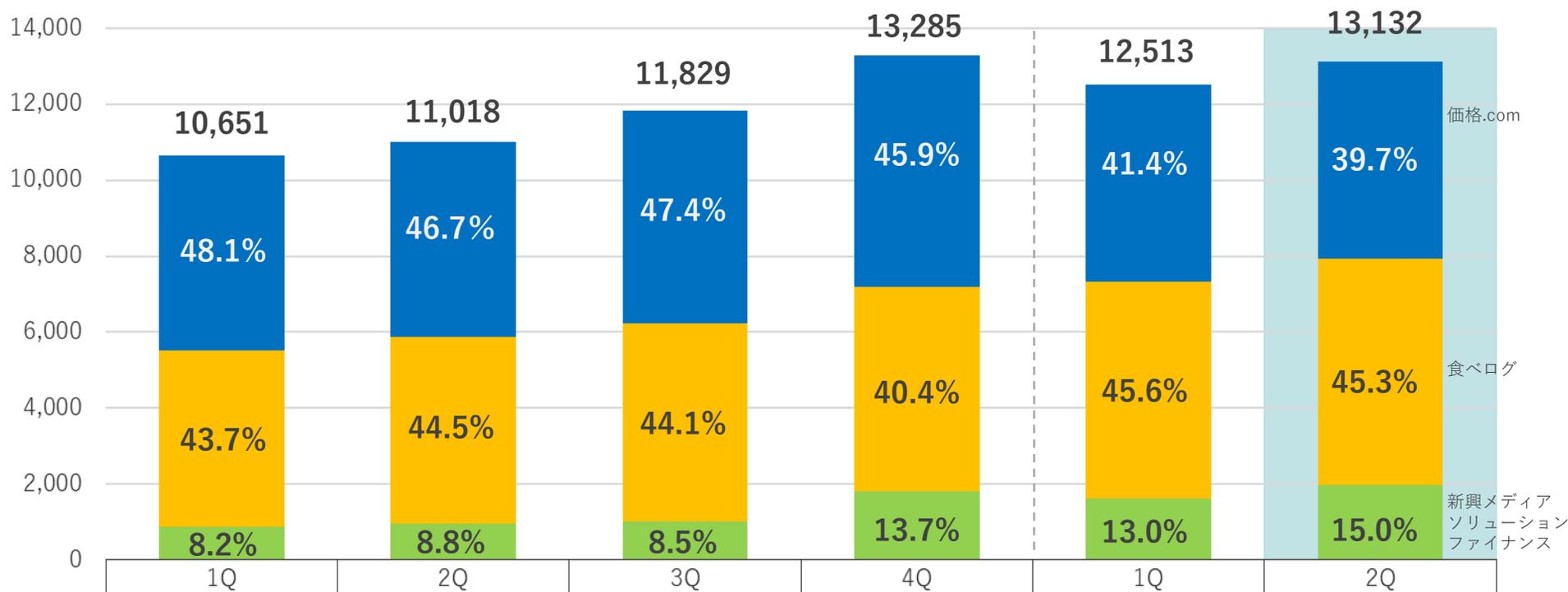


※ 2018年3月期第4四半期より連結子会社 (LCL・ガイエ) の営業利益 1Q：146百万円、2Q：313百万円

**2019年3月期 第2四半期
(2018年7~9月)
業務別売上構成とコスト推移**

四半期別 業務別売上構成の推移（連結）

- 全事業において増収となった。新興メディア・ファイナンス事業は既存事業の成長とLCL・ガイエが順調に売上収益を伸ばし業務別売上構成比は15%となった。



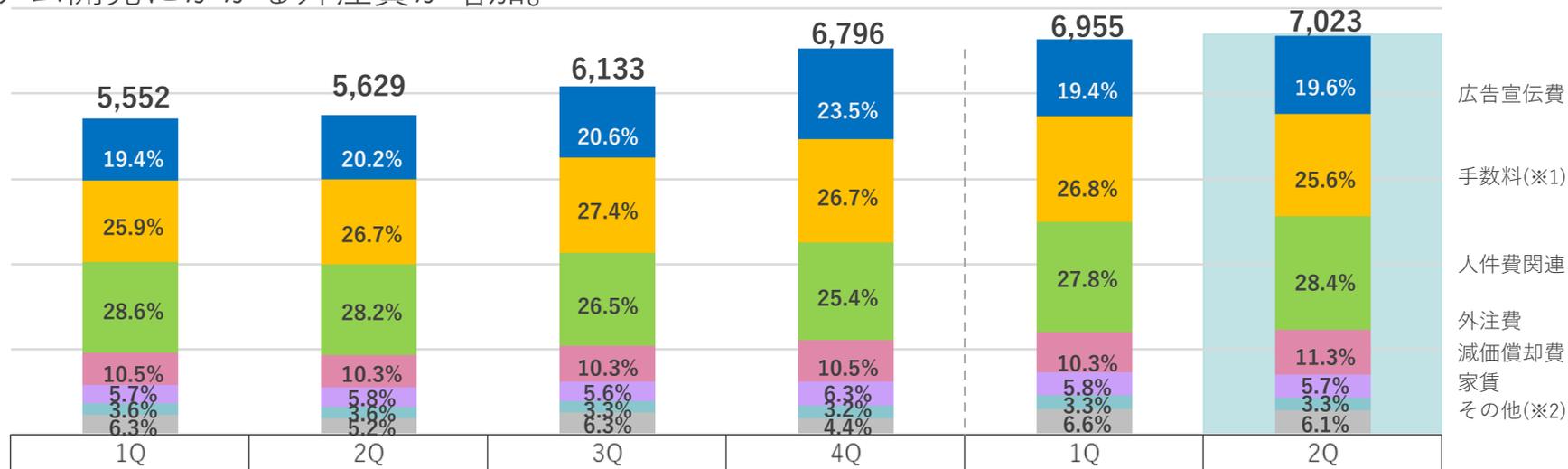
(単位：百万円)

	FY2018/3				FY2019/3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
■ 価格.com	5,124	5,142	5,605	6,101	5,181	5,209
■ 食べログ	4,654	4,909	5,215	5,369	5,701	5,952
■ 新興メディア他	872	967	1,008	1,815	1,631	1,971

※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 コスト内訳の推移（連結）

- LCLおよびガイエを連結子会社を含めたことにより人件費が増加。
- システム開発にかかる外注費が増加。



(単位: 百万円)

	FY2018/3				FY2019/3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
■ 広告宣伝費	1,079	1,136	1,263	1,600	1,347	1,376
■ 手数料 (※1)	1,436	1,502	1,682	1,812	1,862	1,801
■ 人件費関連	1,589	1,587	1,627	1,729	1,936	1,995
■ 外注費	583	578	632	711	719	792
■ 減価償却費	315	328	342	427	401	401
■ 家賃	202	203	203	219	229	230
■ その他	348	295	384	297	460	428
従業員 (人) ※2	740 (114)	751 (116)	770 (119)	851 (130)	917 (166)	934 (174)

2018年7-9月
「その他」
内訳

サーバ
保守費：46

求人費：80

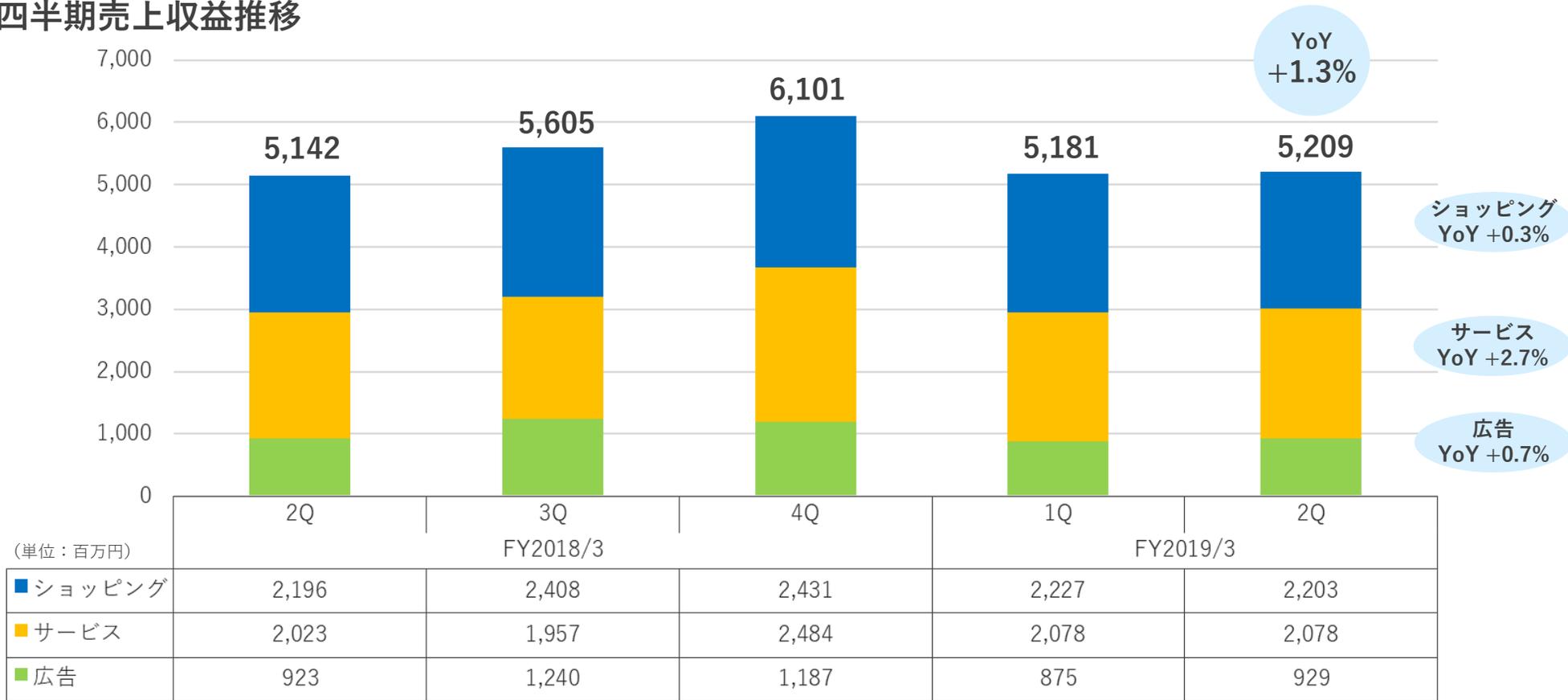
※1：手数料 = 各種支払手数料と広告代理店手数料の合計 / ※2：従業員数は就業人員であり、臨時従業員数は()内に各四半期ごとの平均人員を外数で記載

価格.com

価格.com

- 価格.comはサービス事業が好調に進捗し売上収益5,209百万円と前年同期比+1.3%。
- 価格.com月間利用者数は5,439万。（2018年9月）

四半期売上収益推移



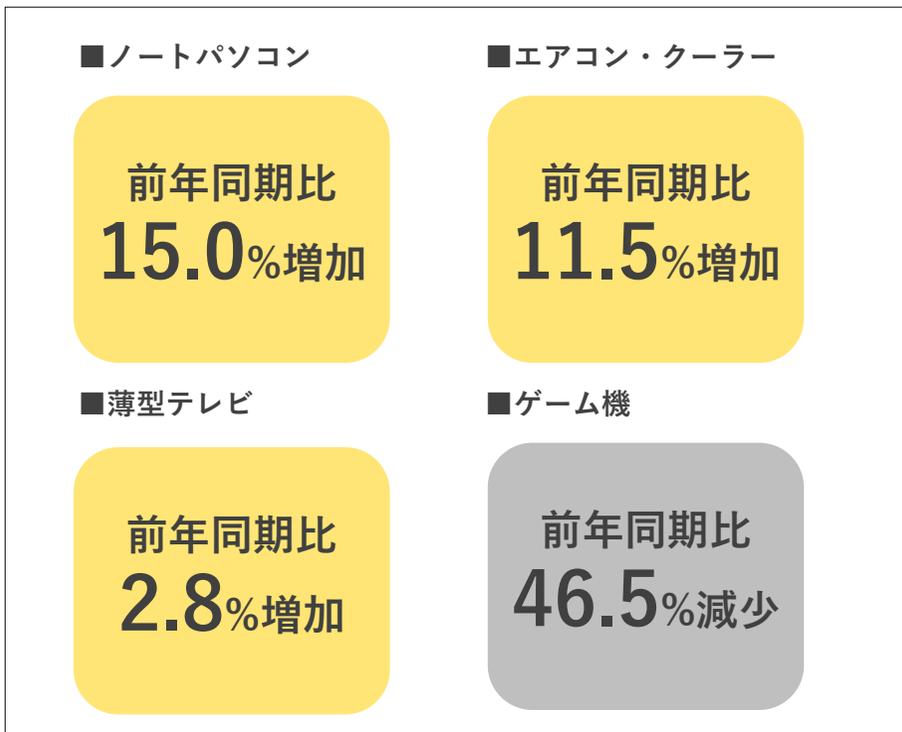
※ 月間利用者数とはサイトを訪れた人をブラウザベースで数えた人数であり、1ヶ月の間に複数回訪問した人も1人と数えた場合の正味の人数です。また、2018年9月より重複を除外する集計方法に変更いたしました。集計方法変更の詳細につきましては30ページの『集計方法の変更に関して』を確認ください。

価格.comショッピング事業

- ショッピング事業の売上収益は2,203百万円と前年同期比+0.3%。
- 耐久財は家電・パソコンを中心に手数料収入が増加したことにより、前年同期比+3.8%と増収。
- 消費財は利益率の高い耐久財に広告宣伝費をシフトしたことにより減収。

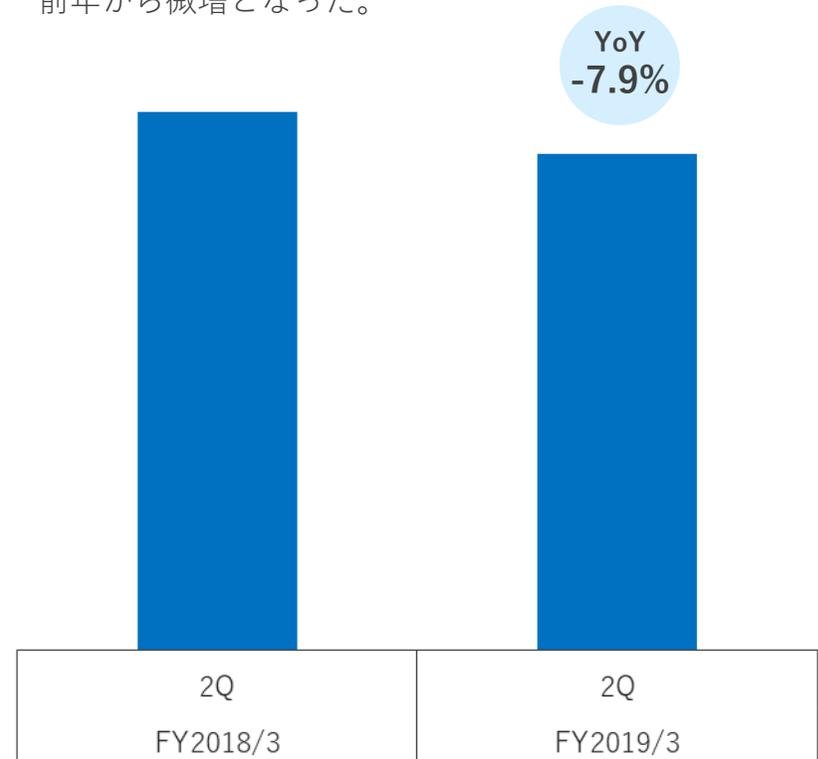
《耐久財》主要耐久財の送客増減率

- ・ ノートパソコン、エアコン・クーラー、薄型テレビは増加。
一方、ゲーム機は昨年ヒット商品があった影響で半減。



《消費財》流通総額

- ・ 消費財の広告宣伝費を前年から半減させたことにより流通金額は減少、一方で広告経路を除いた流通金額は前年から微増となった。

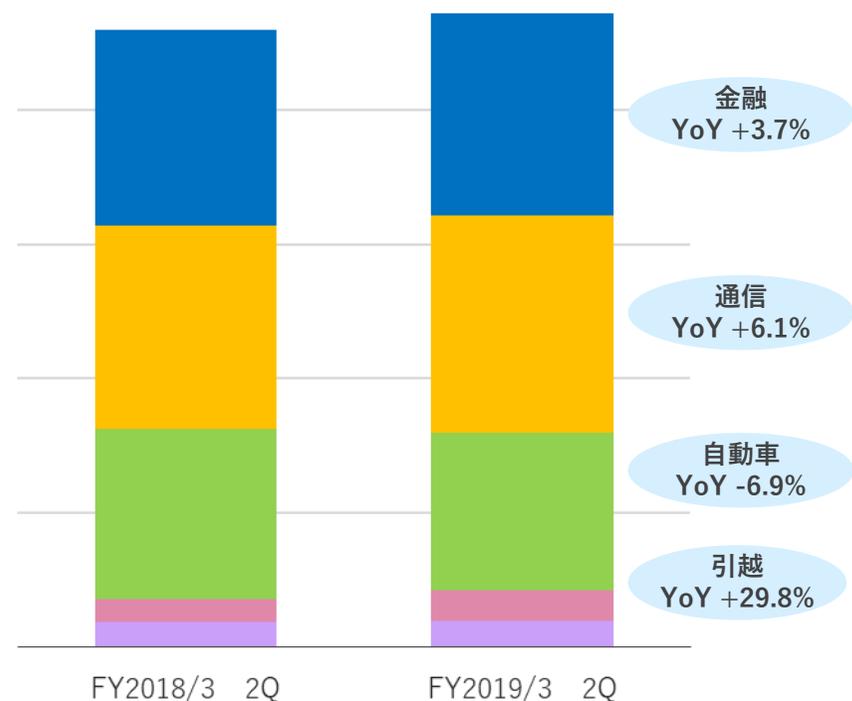


価格.comサービス事業・広告事業

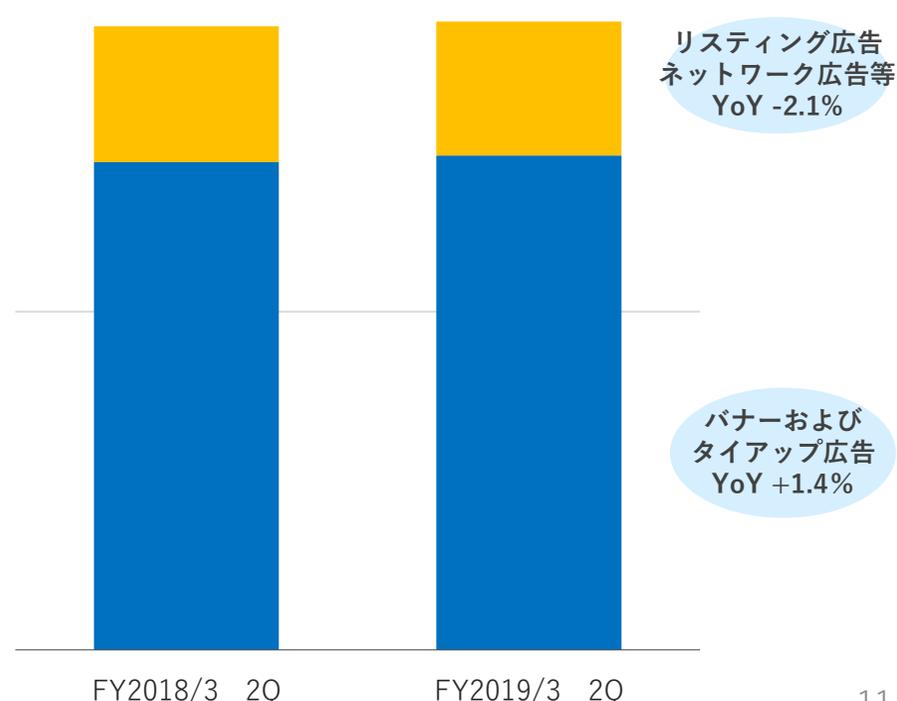
- サービス事業は通信・金融サービス比較が好調に進捗し売上収益2,078百万円と前年同期比+2.7%。
- 広告事業は広告主の業種の拡大により売上収益929百万円と前年同期比+0.7%。

サービス事業 売上高

- ・ 通信や金融サービスの比較、引越の事業者比較が増収となった一方で、自動車関連サービス比較は減収となった。



広告事業 売上高



価格.com 今後の取り組み

- 取扱商品やサービスなどを拡大し、サイトの利便性を高める。
- 価格.comマガジンなどの記事コンテンツを充実させ、記事メディアの強化に取り組む。

取扱商品やサービスの拡大

- ・市場規模、比較・検索ニーズなどを踏まえて取扱商品やサービスの拡大を図る。直近ではランドセルカテゴリを新設。

■ランドセルカテゴリ



記事メディアの強化

- ・価格.comマガジンやTASCLAPなどの記事を充実させ記事メディアの強化に取り組む。

■価格.comマガジン・TASCLAPの月間利用者数の推移

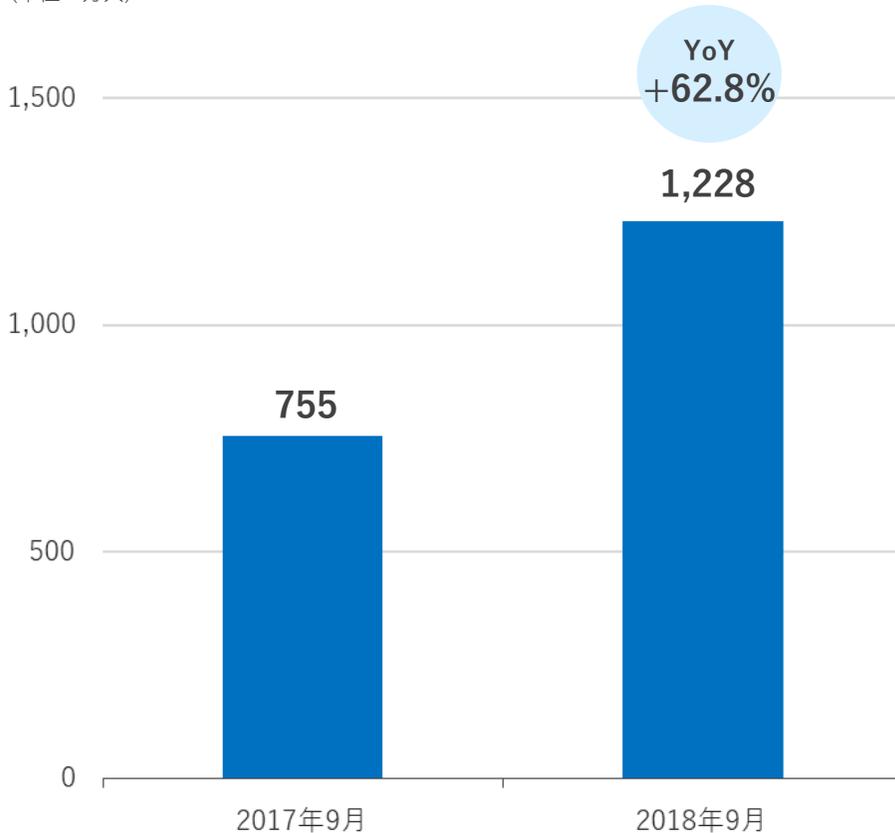


価格.com海外事業

- Priceprice.comの3カ国合算月間利用者数 (※) は1,228万と前年同期比+62.8% (2018年9月)
- インドネシアにおいて広告営業を強化。

3カ国合算 月間利用者数 (※)

(単位：万人)



※：3カ国合算月間利用者数：インドネシア、フィリピン、タイ

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。

インドネシアで収益増加に取り組む

- ・ パナソニック ゴーベル インドネシアの車内空気清浄機を Priceprice内で記事広告を掲載。ユーザーに対して商品訴求を行った。
 今後は広告主の増加を図るべく広告営業の強化を図る。

■記事広告



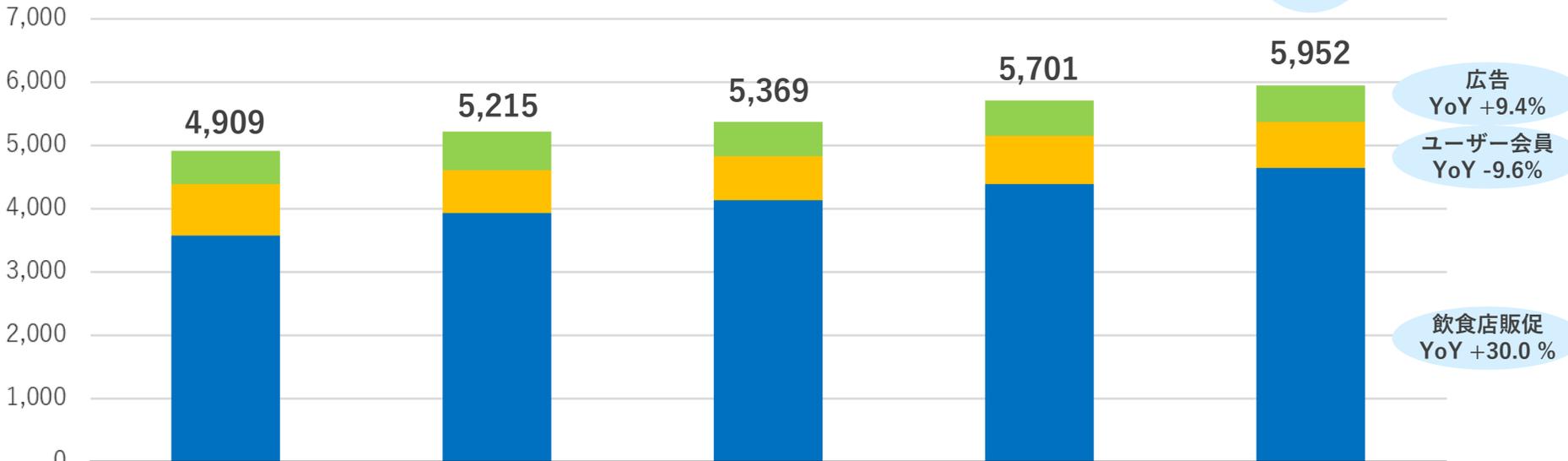
食べログ

食べログ

- 食べログは飲食店販促事業が好調に進捗し売上収益5,952百万円と前年同期比+21.2%。
- 月間利用者数は11,531万。（2018年9月）
- 2018年9月に累計ネット予約人数が4,500万人を突破。

四半期売上収益推移

YoY
+21.2%



(単位：百万円)

	FY2018/3			FY2019/3	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
■ 広告	531	607	550	550	581
■ ユーザー会員	813	688	681	768	735
■ 飲食店販促	3,565	3,920	4,138	4,383	4,635

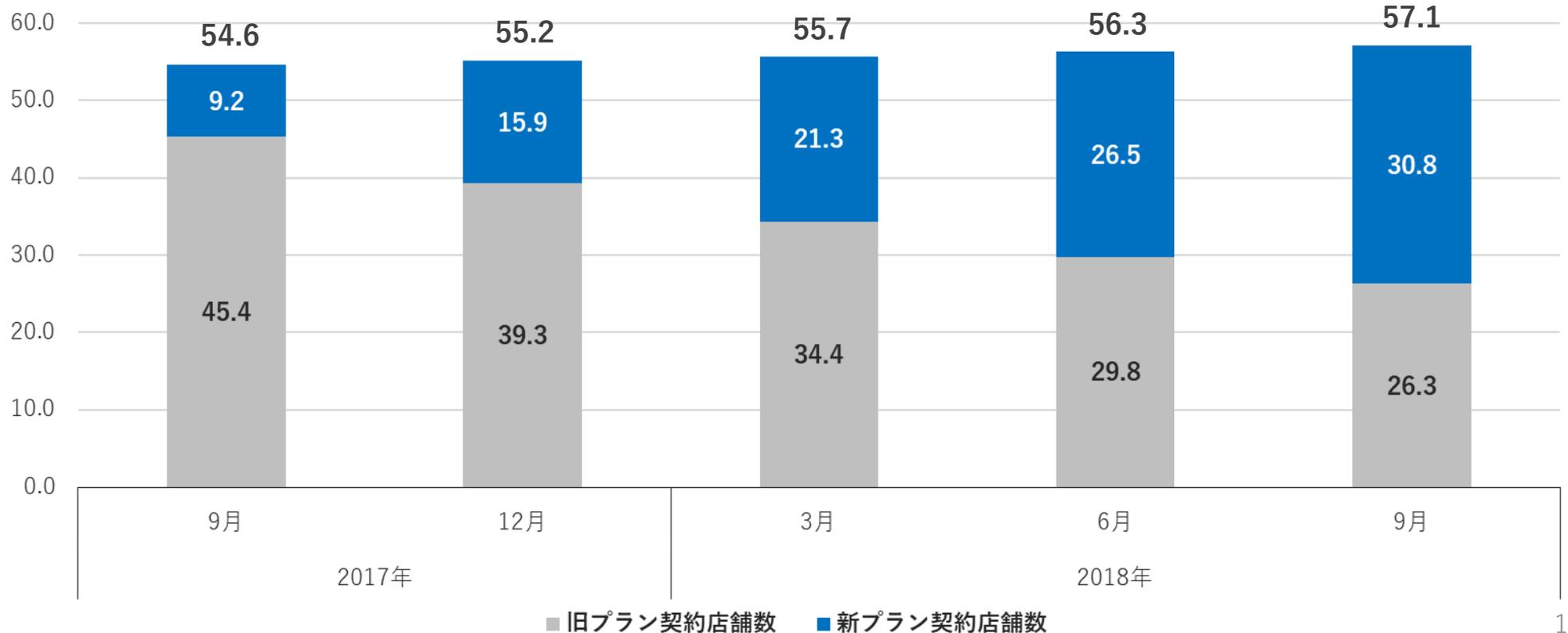
※ 月間利用者数とはサイトを訪れた人をブラウザベースで数えた人数であり、1ヶ月の間に複数回訪問した人も1人と数えた場合の正味の人数です。また、2018年9月より重複を除外する集計方法に変更いたしました。集計方法変更の詳細につきましては30ページの『集計方法の変更に関して』を確認ください。

食べログ飲食店販促事業 有料プラン契約飲食店舗数の進捗

- 新プラン契約飲食店舗数は新規契約が順調に増加。旧プランから新プランへ切替も進み、30.8千店舗へと拡大。有料プラン契約飲食店舗数も57.1千店舗と増加。

有料プラン契約飲食店舗数

契約店舗数
(単位：千店)

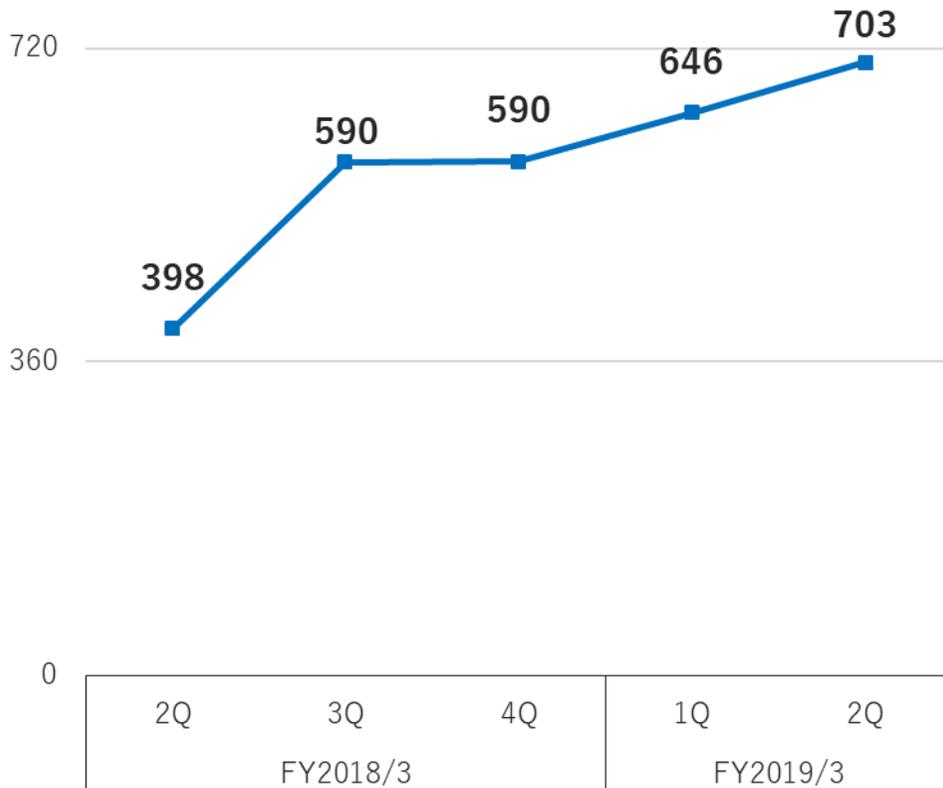


食べログ飲食店販促事業 KPIの進捗

- 四半期累計のネット予約人数はネット予約可能店舗数の増加に伴い703万人と前年同期比+76.6%。
- 1店舗あたりの四半期平均単価（ARPU）は27.0千円と好調に進捗。

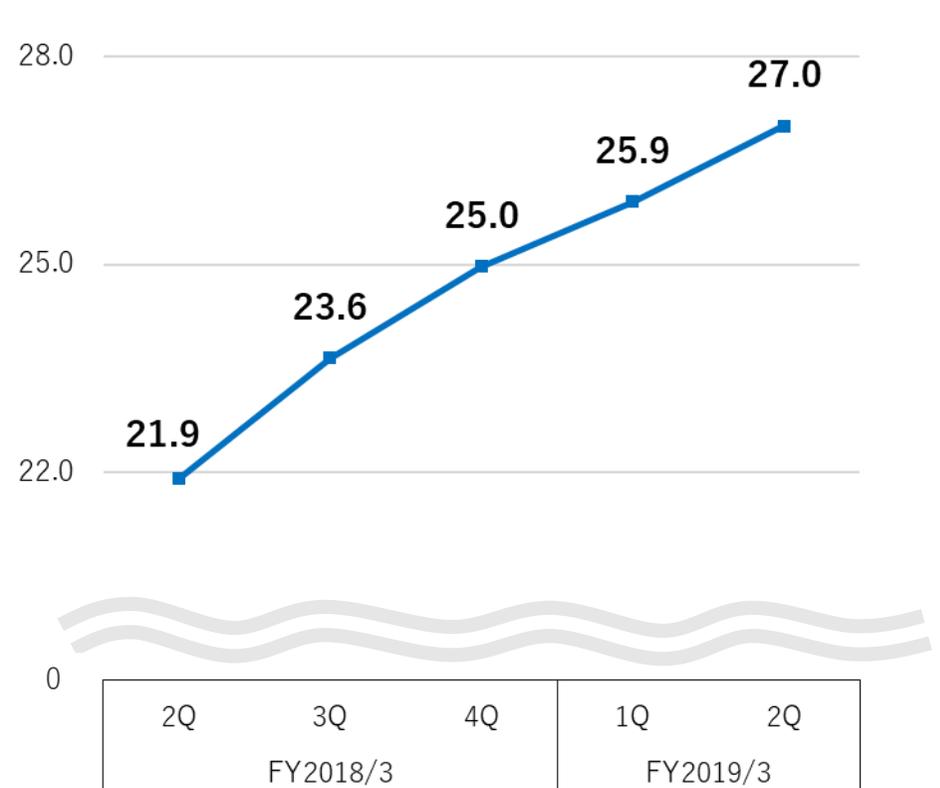
ネット予約人数（四半期累計）

(単位：万人)



四半期平均ARPU

(単位：千円)

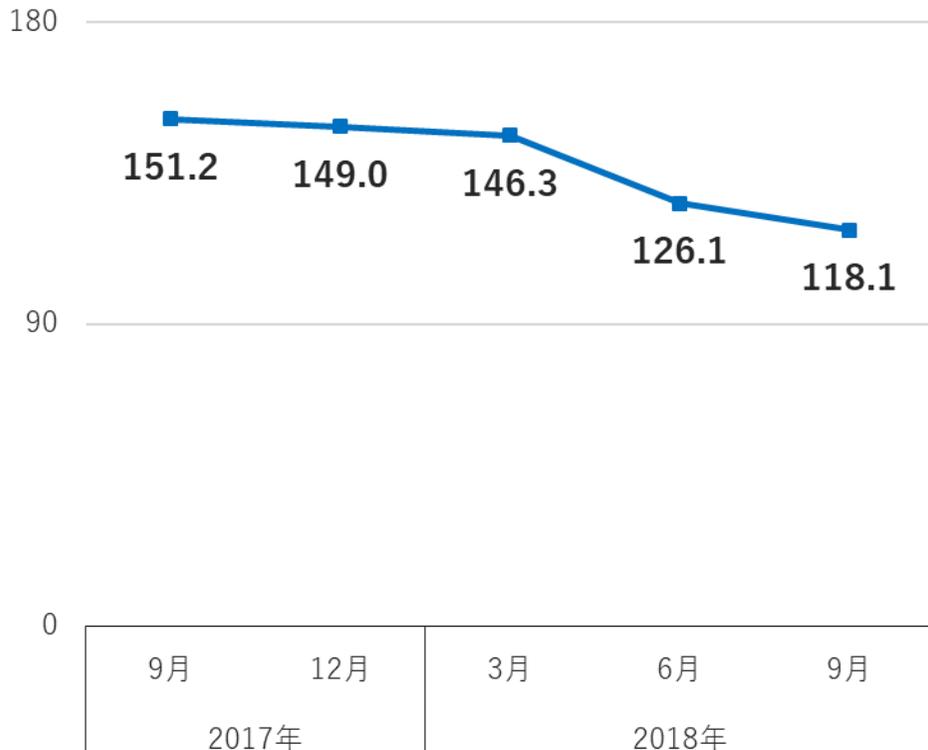


食べログユーザー会員事業・広告事業

- ユーザー会員事業は加入者数の減少に伴い売上収益735百万円と前年同期比-9.6%。
- 広告事業は飲食店と連携した企画型広告が増収、売上収益は581百万円と前年同期比+9.4%。

個人向け有料サービス加入者数

(単位：万人)



「食べログ百名店」選出店が商品監修

- ・ 2017年から各ジャンルで発表している「食べログ 百名店」とはじめてのコラボレーション商品を発売。
- ・ 「食べログ カレー 百名店 2017」選出店監修のもとハウス食品にてレトルトカレー製品を開発。2018年8月より全国発売開始。

■ハウス「選ばれし人気店」シリーズ



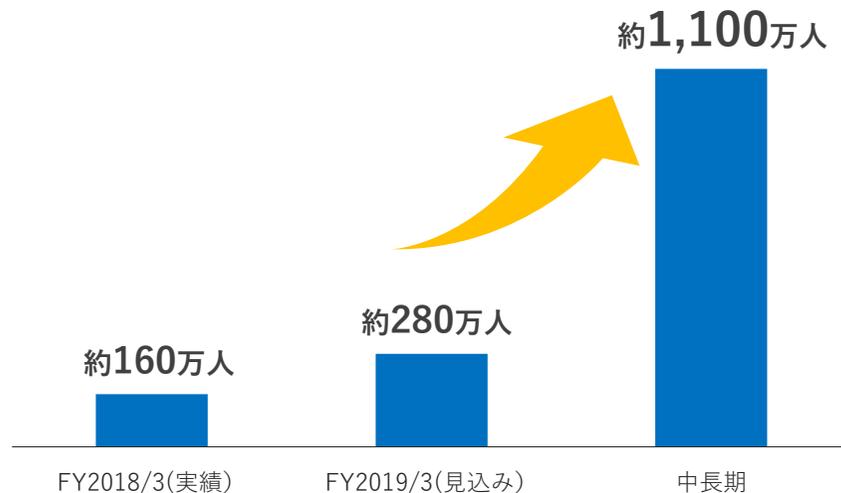
食べログ 今後の取り組み

- ネット予約サイトとして成長するべく、ネット予約人数を更なる拡大を目指す。
- 機能改善を行い、様々な予約ニーズに応えていく。

ネット予約人数を更に拡大

- ・新プラン店舗数の増加と機能改善を行い、中長期で1か月あたりのネット予約人数は1,100万人を目指す。

■1か月あたりのネット予約人数の推移（年度平均）



ネット予約の機能改善

- ・宴会などの予約に対応できるよう大人数の席情報を拡充。また様々な予約ニーズに対応するために、多様な席タイプを選択できるよう改善。
- ・今後は貸し切りや料理に関する要望などユーザーのこだわりに対してネット予約で対応できるよう取り組んでいく。

■ネット予約の追加機能

最大30名まで
ネット予約が可能

シーンに合わせて
多様な席タイプから
選択可能

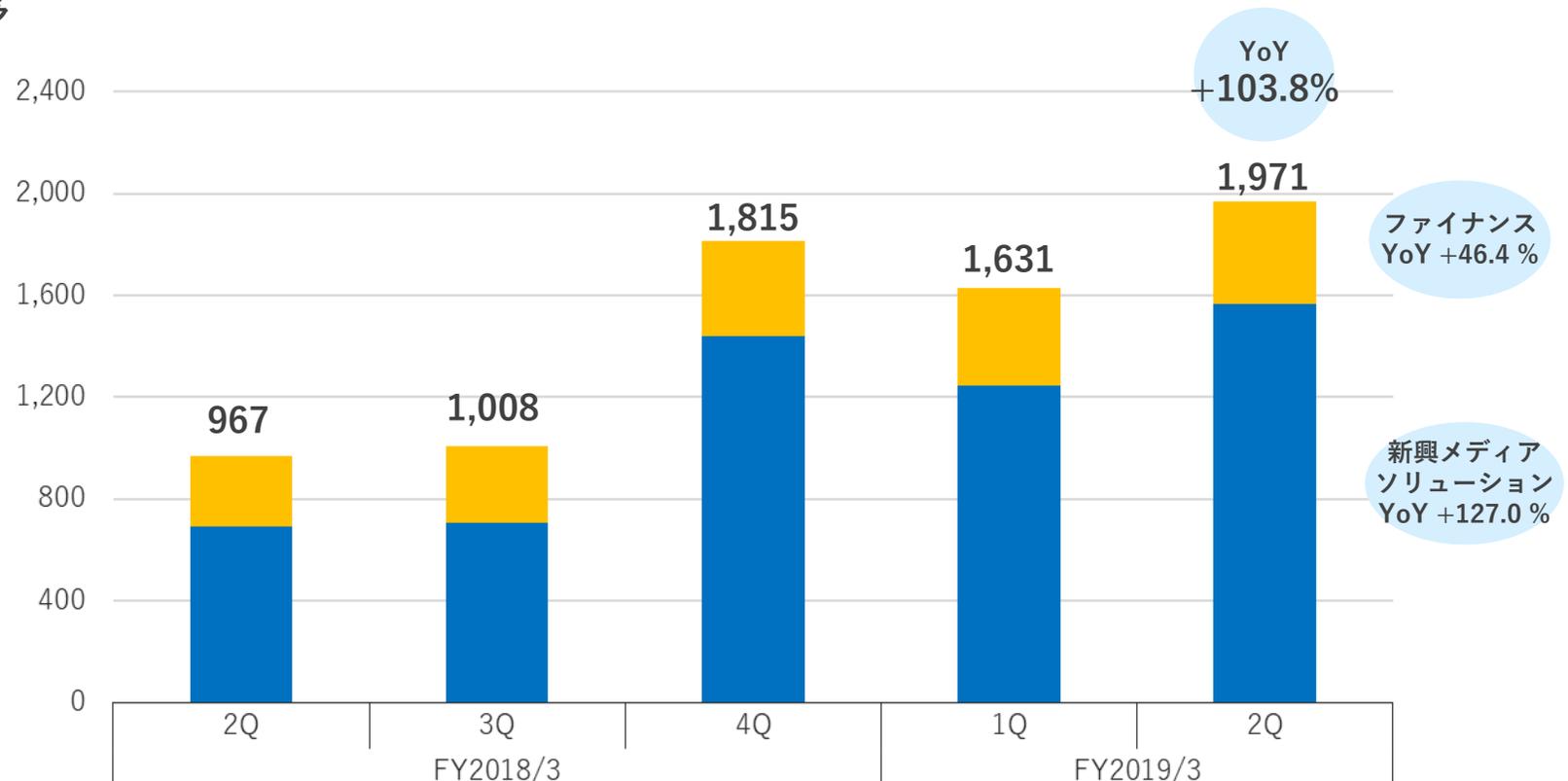


新興メディア・ソリューション ファイナンス

新興メディア・ソリューション/ファイナンス

- 新興メディア・ソリューション/ファイナンス事業は求人ボックス、キナリノ、ファイナンスに加えLCL・ガイエも順調に増収となり、売上収益1,971百万円と前年同期比+103.8%。

四半期売上高推移



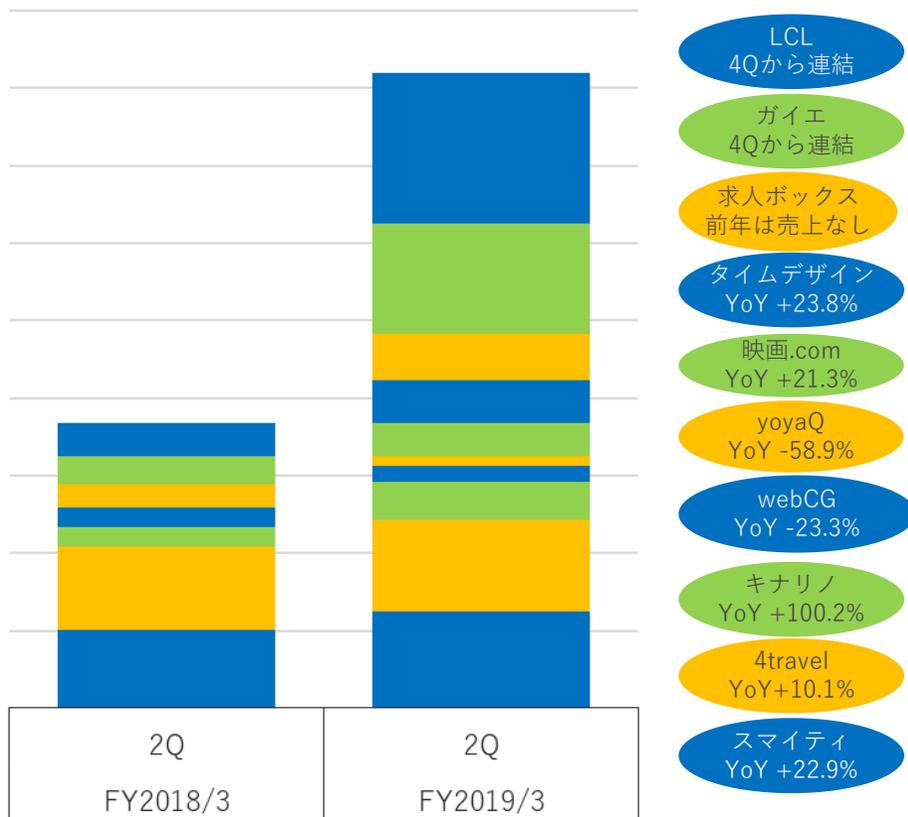
(単位：百万円)

■ ファイナンス	277	299	376	385	406
■ 新興メディア・ソリューション	690	709	1,439	1,246	1,565

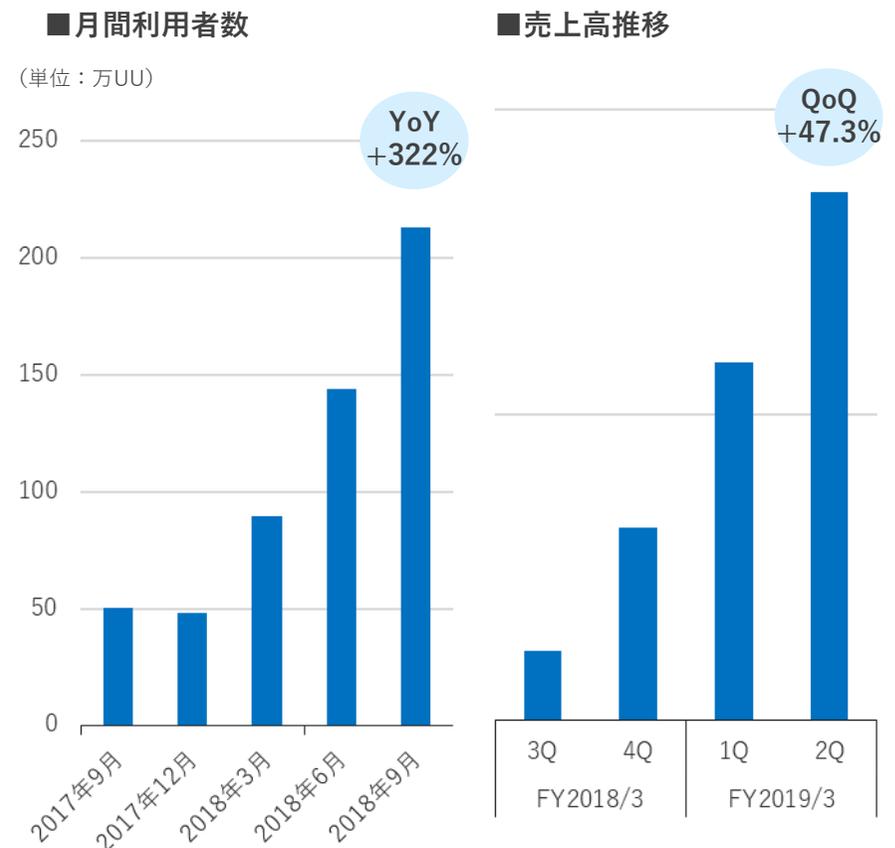
新興メディア・ソリューション

- 求人ボックス、キナリノ、スマイティが好調に売上を伸ばした。
- 求人ボックスはトラフィックの成長とともに好調に売上が増加し前四半期対比で+47.3%。

主な新興メディア 売上高



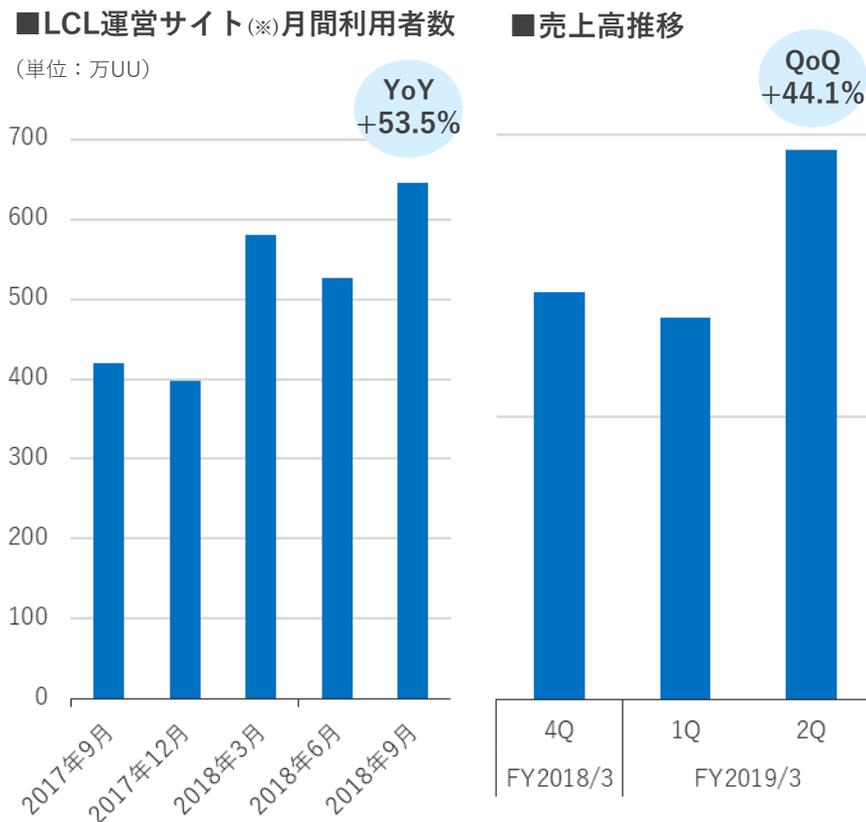
《求人ボックス》月間利用者数と売上高推移



新興メディア・ソリューション

- 『バス比較なび』などLCLの運営サイトは利用者数、売上収益ともに順調に増加。
- キナリノは美容マガジン『キナリノサロン』を配信開始。

≪LCL≫ 月間利用者数と売上高推移



≪キナリノ≫ 美容マガジンの配信を開始

- ・ キナリノで人気の高い“美容”カテゴリに特化したマガジン『キナリノサロン』を配信開始。

キナリノサロンとは

編集部がキナリノユーザー向けに企画・編集したオリジナルコンテンツを月1回配信。美容のプロフェッショナルやキーパーソンが登場する連載企画も充実。



※LCL運営サイト: バス比較なび・格安移動・バスとっぴ

新興メディア・ソリューション 今後の取り組み

- 検索エンジンからの集客強化、求人ボックス内の検索精度改善を継続して行っていく。
また、オリジナルコンテンツも強化することで利用者数の増加、収益の拡大に取り組む。

《求人ボックス》機能改善とコンテンツ強化

■ 求人ボックスの取組み

検索エンジンからの集客強化

求人ボックスの検索精度改善

オリジナルコンテンツの強化

オリジナルコンテンツとは…

- ・ 求人情報の無料掲載サービス『採用ボード』による求人情報
- ・ エリアごとの求人検索ランキング
- ・ エリアごとの仕事に関する基本情報など

■ トップページ



■ 検索結果ページ



TabSquare アジアにおける出資第3弾

- シンガポールで飲食店向けセルフオーダーシステムを展開するTabSquare Pte. Ltd. に出資。
- 飲食業界に関する知見やネットサービス運営のノウハウを提供し、TabSquareのサービス強化や多国展開を支援。将来的に『食べログ』との連携も検討。

TabSquareとは

- ・ 飲食店向けにセルフオーダーシステムなどのソリューションサービスを提供。現場のオペレーション費用の削減や、データを活用することで売上の増加が期待できる。

■ TabSquareセルフオーダーシステムの特長

- ①導入しやすいアプリサービス
- ②人件費削減による収益性向上、サービス品質の向上を実現
- ③注文データ分析によるメニューの追加提案などにより、売上アップに貢献

サービスイメージ



飲食店導入イメージ



海外事業展開の今後の取り組み

- ・ 今後もアジア地域を中心に生活者に密着したサービスを提供する企業に出資を行っていく。

■ 出資の状況

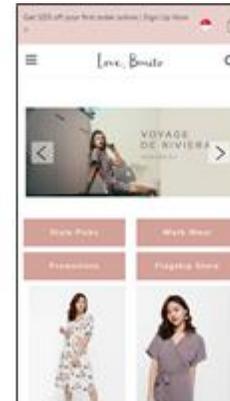
第1弾
2017年6月
MoneySmartへ出資

個人向け
金融比較サイト



第2弾
2018年2月
Love, Bonitoへ出資

女性向けオンライン
ファッションサイト



第3弾
2018年10月
TabSquareへ出資

飲食店向け
ソリューションサービス

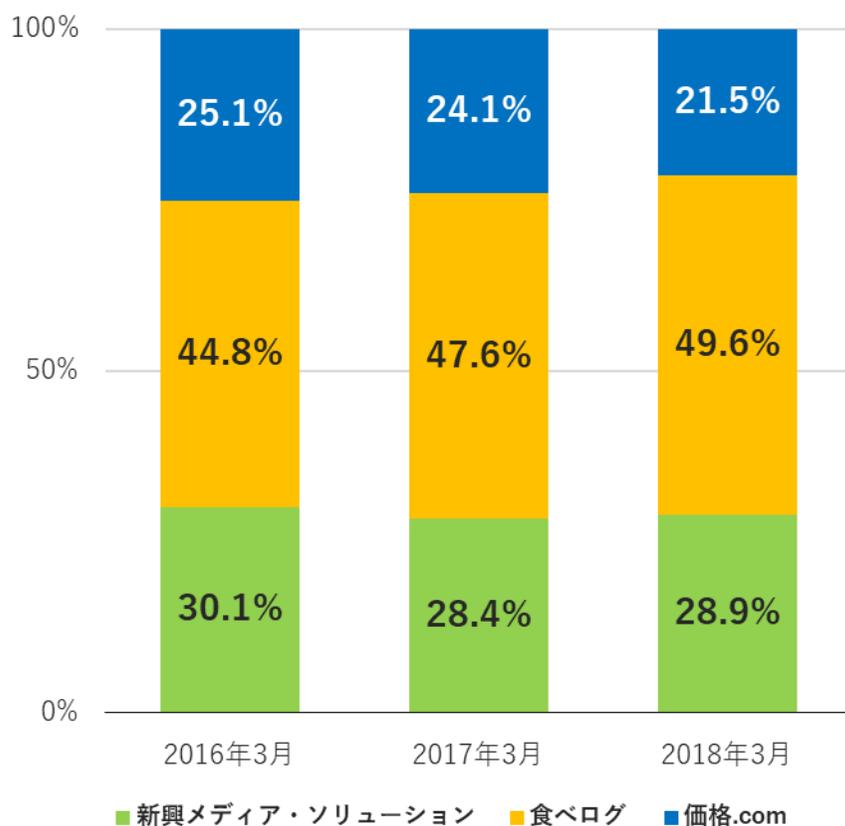


参考資料

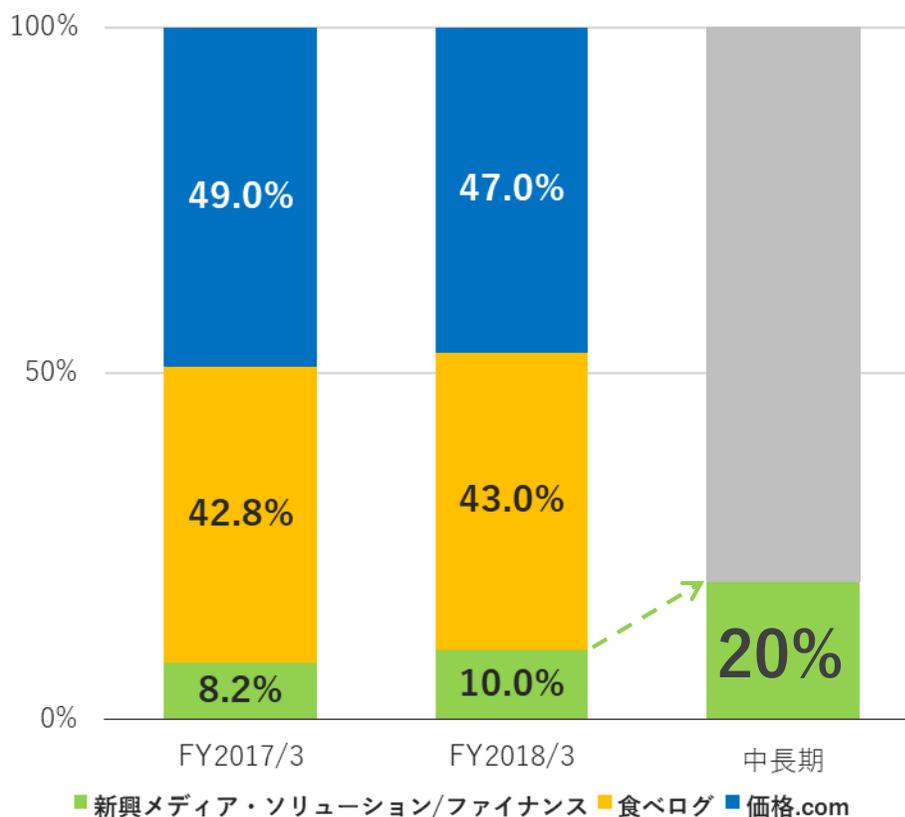
カカコムグループ今後の事業方針

- 価格.com、食べログにおいて引き続き堅調な成長を継続するとともに、新興メディア・ソリューション事業、ファイナンス事業の売上構成比を中期的に20%へ。

サイト別 月間利用者比率



事業別 売上収益比率



※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。

カカクコムグループ 今後の取組み

■ 価格.com

購買支援サイトとしてユーザーに提供する価値の拡大

専門家の記事や動画コンテンツの強化と実店舗送客支援を拡大

■ 食べログ

ネット予約ができるグルメサイトとしてNo.1となる

新プラン契約店舗数とネット予約人数の増加

■ 新興メディア・ソリューション / ファイナンス

成長段階に応じた既存サービスのコンテンツ強化と新規領域へ事業拡大

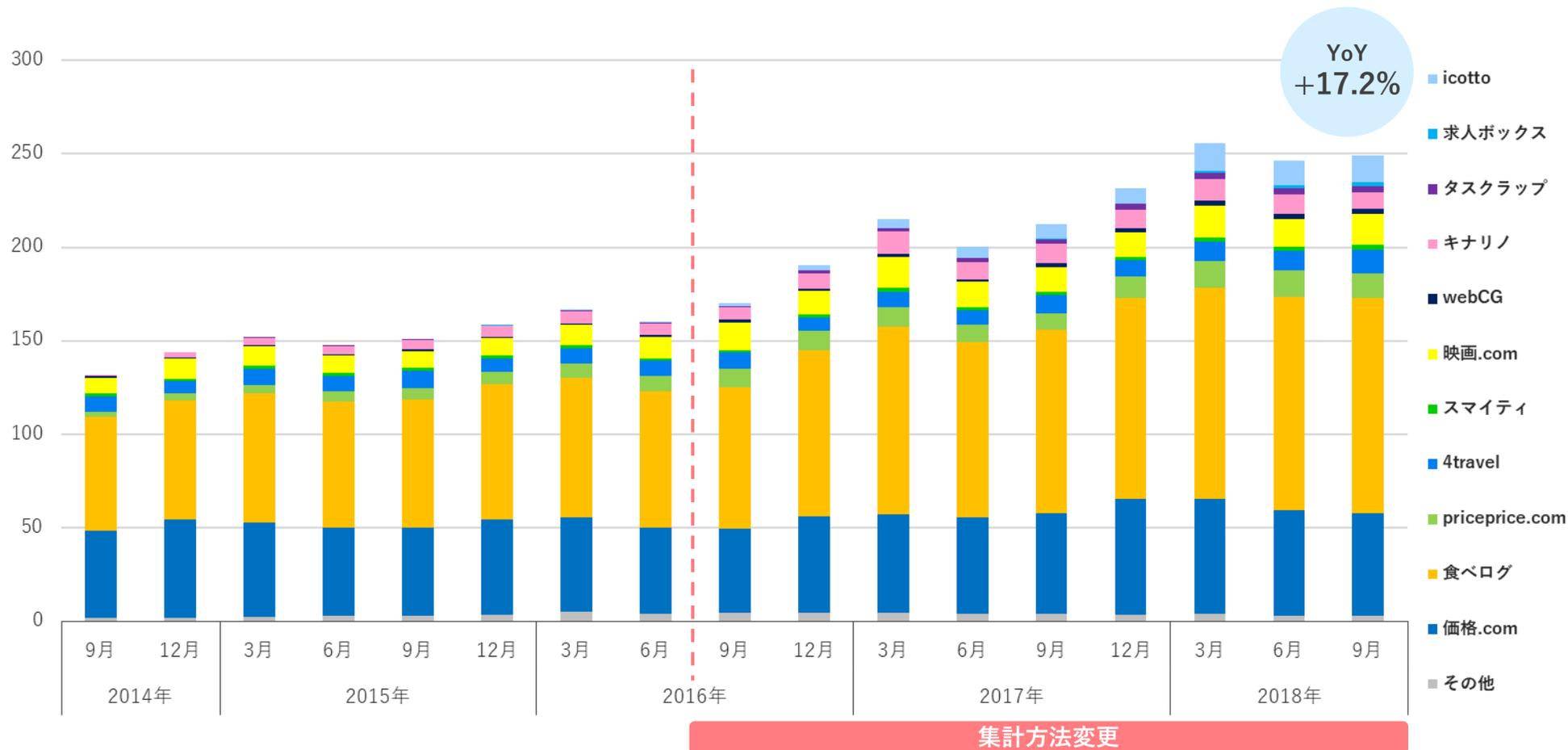
各サービスに応じて利用者数の増加、マネタイズの強化

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	飲食店販促	<ul style="list-style-type: none"> 飲食店向けの販促サービスに応じた月額収入とネット予約に応じた手数料収入。
		ユーザー会員	<ul style="list-style-type: none"> ユーザー会員向けのコンテンツ利用に応じた手数料収入。
		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	新興メディアソリューション	<ul style="list-style-type: none"> 『スマイティ』・『LCL』・『4travel』・『キナリノ』・『タイムデザイン』・『求人ボックス』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、2億4,919万と前年同期比+17.2%（2018年9月）



集計方法の変更に関して

モバイル端末のウェブページ高速表示に伴い、月間利用者数の計測に置いて一部重複が発生しておりましたが、2018年9月より重複を除外する集計方法に変更いたしました。2016年9月から2018年9月は変更後の集計方法で再度集計を行い上記グラフを作成しております。

運営サイトの利用者属性

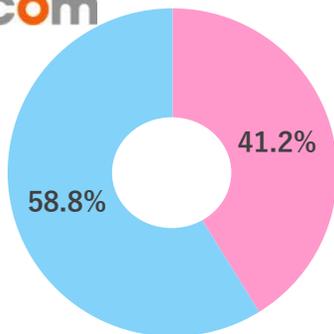
男女比率

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。

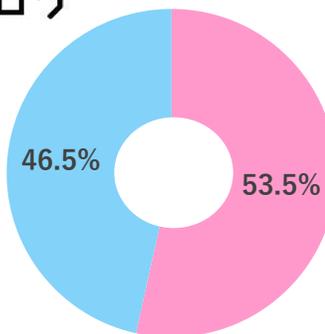


■ 男性 ■ 女性

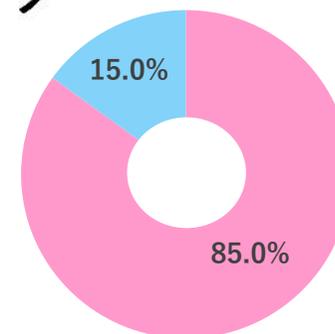
価格.com



🍴 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

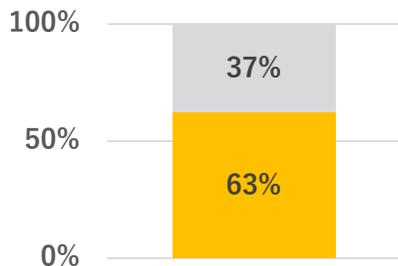
デバイス別 利用者比率

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。

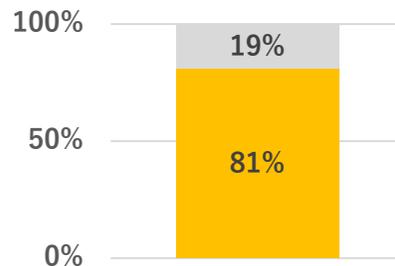


■ PC ■ SP

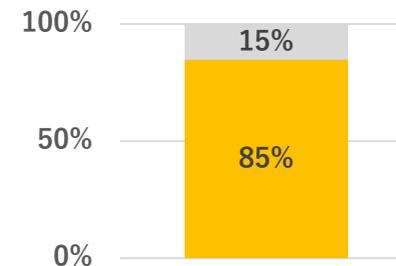
価格.com



🍴 食べログ



キナリノ



※価格.com・食べログ・キナリノ：Adobe Marketing

カカコムグループ°連結業績

(単位：百万円)

FY2016/3 (日本基準)

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益 / 構成比	9,327	9,881	10,558	11,507	41,275
価格.com	4,823 / 51.7%	4,708 / 47.6%	5,429 / 51.4%	6,006 / 52.2%	20,968 / 50.8%
食べログ	3,556 / 38.1%	3,851 / 39.0%	4,119 / 39.0%	4,255 / 37.0%	15,782 / 38.2%
新興メディア他	947 / 10.2%	1,322 / 13.4%	1,009 / 9.6%	1,246 / 10.8%	4,525 / 11.0%
営業利益	4,276	4,395	5,071	5,791	19,534
営業利益率	45.9%	44.5%	48.0%	50.3%	47.3%

FY2017/3 (日本基準)

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益 / 構成比	10,464	11,379	11,405	11,840	45,089
価格.com	4,958 / 47.4%	5,161 / 45.4%	5,396 / 47.3%	5,774 / 48.8%	21,287 / 47.2%
食べログ	4,389 / 42.0%	4,606 / 40.5%	4,843 / 42.5%	4,768 / 40.3%	18,608 / 41.3%
新興メディア他	1,117 / 10.6%	1,612 / 14.1%	1,165 / 10.2%	1,297 / 10.9%	5,192 / 11.5%
営業利益	4,854	5,178	5,398	5,729	21,161
営業利益率	46.4%	45.5%	47.3%	48.4%	46.9%

FY2018/3 (IFRS)

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益 / 構成比	10,651	11,018	11,829	13,285	46,782
価格.com	5,124 / 48.1%	5,142 / 46.7%	5,605 / 47.4%	6,101 / 45.9%	21,973 / 47.0%
食べログ	4,654 / 43.7%	4,909 / 44.5%	5,215 / 44.1%	5,369 / 40.4%	20,148 / 43.0%
新興メディア他	872 / 8.2%	967 / 8.8%	1,008 / 8.5%	1,815 / 13.7%	4,662 / 10.0%
営業利益	5,100	5,392	5,700	6,684	22,876
営業利益率	47.9%	48.9%	48.2%	50.3%	48.9%

FY2019/3 (IFRS)

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上収益 / 構成比	12,513	13,132			
価格.com	5,181 / 41.4%	5,209 / 39.7%			
食べログ	5,701 / 45.6%	5,952 / 45.3%			
新興メディア他	1,631 / 13.0%	1,971 / 15.0%			
営業利益	5,560	6,123			
営業利益率	44.4%	46.6%			

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>◆総合映画情報サイト「映画.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「フォートラベル」</p> 	<p>◆アジア向け購買支援サイト「Priceprice.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 株式会社カカクコムインシュアランスが運営)</p> 	<p>◆クルマ好きのための情報サイト「webCG」 (連結子会社 株式会社webCGが運営)</p> 
<p>◆ダイナミックパッケージ予約システム (連結子会社 株式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>◆FX関連情報と為替相場解説・予想サイト 「FX羅針盤」</p> 
<p>◆求人情報の一括検索サイト「求人ボックス」</p> 	<p>◆宿泊旅行の情報メディア「icotto」</p> 	<p>◆アニメ & アキバ系カルチャー情報「アキバ総研」</p> 
<p>◆メンズファッションWebマガジン「TASCLAP」</p> 	<p>◆全国の高速バス・夜行バスの運賃比較サイト 「夜行バス比較なび」</p> 	<p>◆高速バス・飛行機・新幹線の最安値比較サイト 「格安移動」</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 株式会社LCL 株式会社ガイエ Catapult Ventures Pte. Ltd. LoveBonito Holdings Pte. Ltd. TabSquare Pte. Ltd.	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/ URL: https://www.lclco.com/ URL: https://gaie.jp/ URL: https://www.moneysmart.sg/ URL: https://www.lovebonito.com/ URL: https://www.tabsquare.com/

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。