

2023年3月期第1四半期

決算補足説明資料



From the  
Stations

駅から始めよう

2022年8月10日

株式会社 駅探

東証グロース：3646



# 目次

2023年3月期1Q

Section 1	2023年3月期第1四半期 決算概要	全社	P 3
Section 2	2023年3月期第1四半期 決算概要	セグメント別	P 8
Section 3	今後の取り組み		P 17
Section 4	2023年3月期 業績予想		P 33



**From the  
Stations**

駅から始めよう

## Section 1

2023年3月期  
第1四半期  
決算概要  
(全社)



## 減収・減益

### 売上高

▲ 10.8 %

単位：百万円

1000

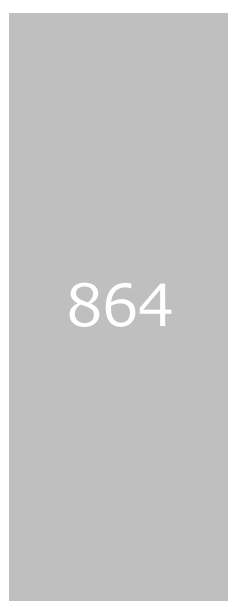
800

600

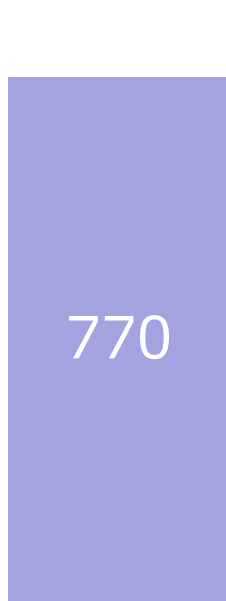
400

200

0



2022  
1Q



2023  
1Q

### EBITDA

▲ 18.0 %

100

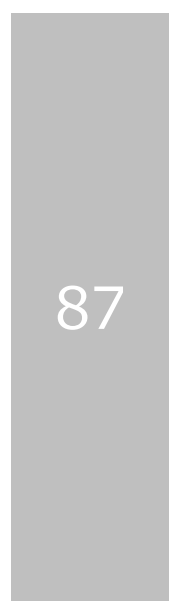
80

60

40

20

0



2022  
1Q



2023  
1Q

### 営業利益

▲ 33.5%

(対前年増減率)

100

80

60

40

20

0



2022  
1Q



2023  
1Q



## 減収・減益要因

売上高	770百万円	増減率	10.8%減	増減額	▲93百万円	前期	864百万円
EBITDA	71百万円	増減率	18.0%減	増減額	▲15百万円	前期	87百万円
営業利益	28百万円	増減率	33.5%減	増減額	▲14百万円	前期	42百万円

### 要因1：減収

#### 有料会員サービス売上減少

新型コロナウイルス感染症予防策として移動制限が強いられる中乗換案内サービスのコモディティ化などの市場環境も大きく影響

### 要因2：減収

#### 広告配信サービス：回復途中

2021年8月の改正薬機法に対応した新掲載基準による運用を行ったことにより、一時の落ち込みから回復傾向は継続しているものの、改正前の売上水準には届かず

### 要因3：減益

#### 先行投資の実施

前連結会計年度からサービス開始のバーティカルメディア「駅探PICKS」において、ジャンル追加の先行投資を実施



# 連結損益計算書

2023年3月期1Q

## 連結損益計算書

単位:百万円	2022 1Q	構成比	2023 1Q	構成比	増減率	増減額
売上高	864	100.0%	770	100.0%	▲10.8%	▲93
売上原価	582	67.4%	535	69.5%	▲8.1%	▲47
粗利	281	32.6%	235	30.5%	▲16.5%	▲46
販管費	239	27.7%	206	26.8%	▲13.5%	▲32
営業利益	42	4.9%	28	3.7%	▲33.5%	▲14
経常利益	42	5.0%	30	3.9%	▲30.0%	▲12
親会社株主に帰属 する四半期純利益	20	2.4%	24	3.2%	19.7%	4
EBITDA	87	10.1%	71	9.3%	▲18.0%	▲15



# 貸借対照表

2023年3月期1Q

## 連結貸借対照表

単位：百万円

	2022 4Q	2023 1Q	増減額		2022 4Q	2023 1Q	増減額
流動資産合計	2,422	2,295	▲127	流動負債合計	403	407	4
有形固定資産	70	67	▲3	固定負債合計	298	291	▲7
無形固定資産	958	1,032	74	負債合計	702	698	▲3
投資その他の資産	89	89	0	資本金	291	291	-
固定資産合計	1,118	1,189	70	利益剰余金	2,926	2,873	▲52
資産合計	3,541	3,485	▲56	自己株式	▲673	▲673	-
				株主資本合計	2,838	2,786	▲52
				純資産合計	2,838	2,786	▲52
				負債純資産合計	3,541	3,485	▲56



# From the Stations

駅から始めよう

## Section 2

2023年3月期  
第1四半期  
決算概要  
(セグメント別)





# セグメント比率

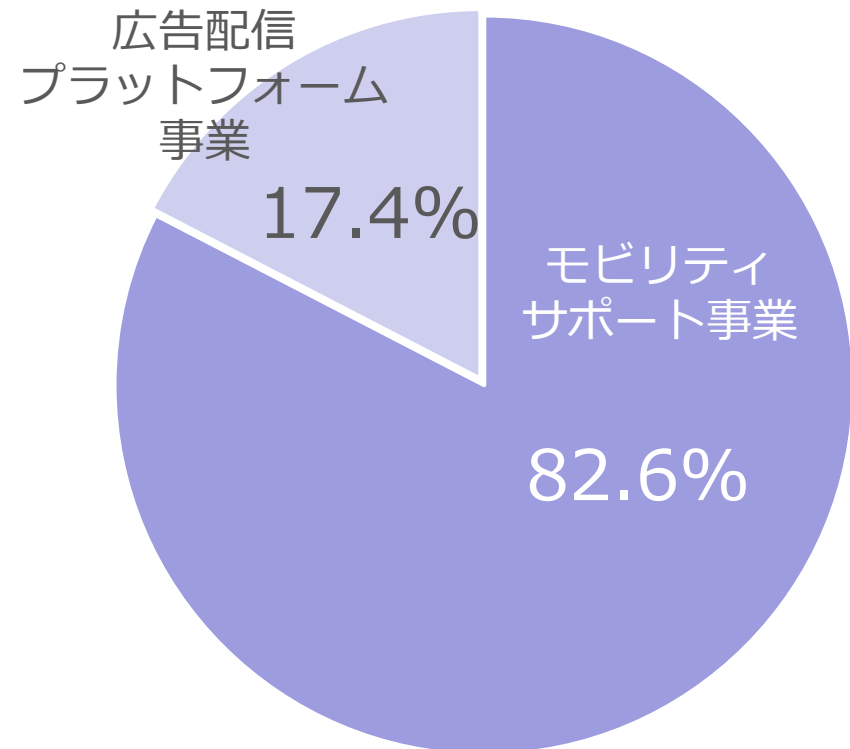
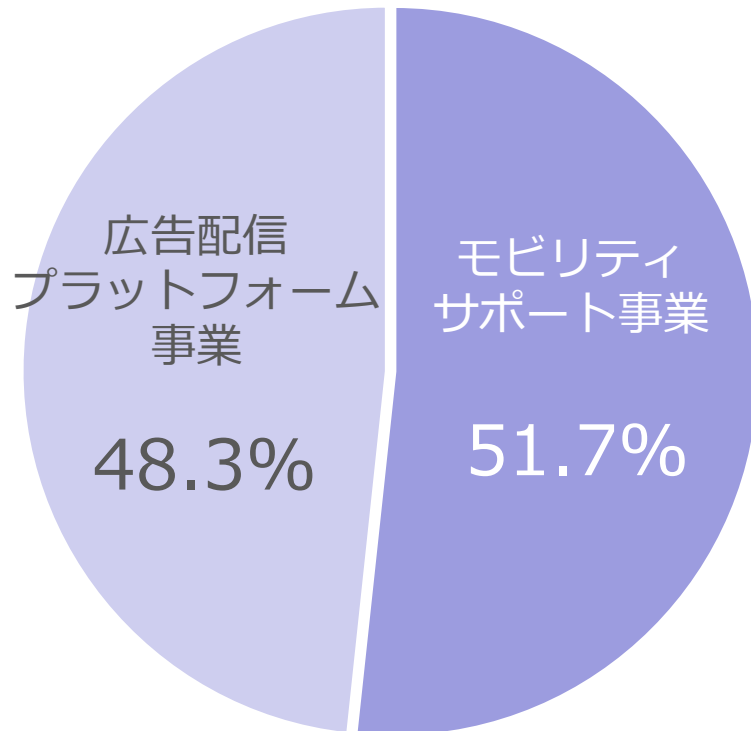
2023年3月期1Q

## 広告配信プラットフォームの割合

売上高の約48%、EBITDAの17%を  
広告配信プラットフォーム事業が占める

売上高

EBITDA





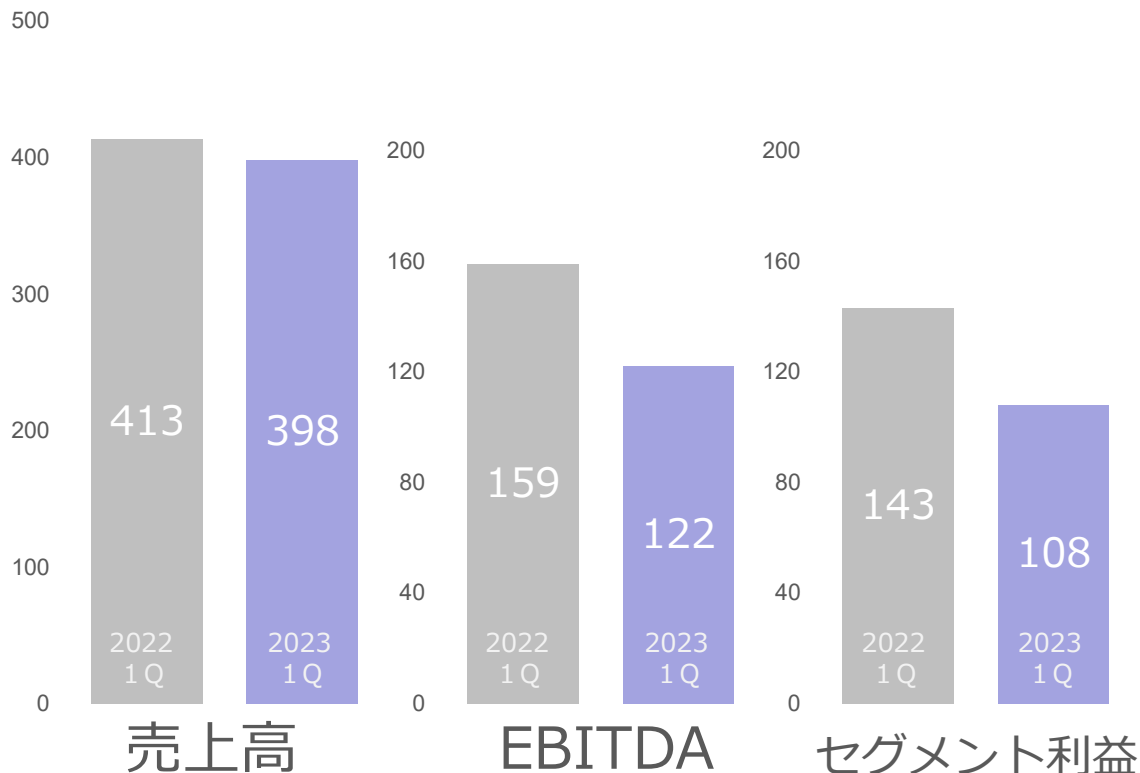
# モビリティサポート事業

2023年3月期1Q

## 減収・減益

売上高	398百万円	増減率	3.6%減	増減額	▲15百万円	前期	413百万円
EBITDA	122百万円	増減率	23.2%減	増減額	▲37百万円	前期	159百万円
セグメント利益	108百万円	増減率	24.1%減	増減額	▲34百万円	前期	143百万円

(単位:百万円)



### 要因1：減収

乗換案内サービスのコモディティ化による継続的な有料会員の減少。

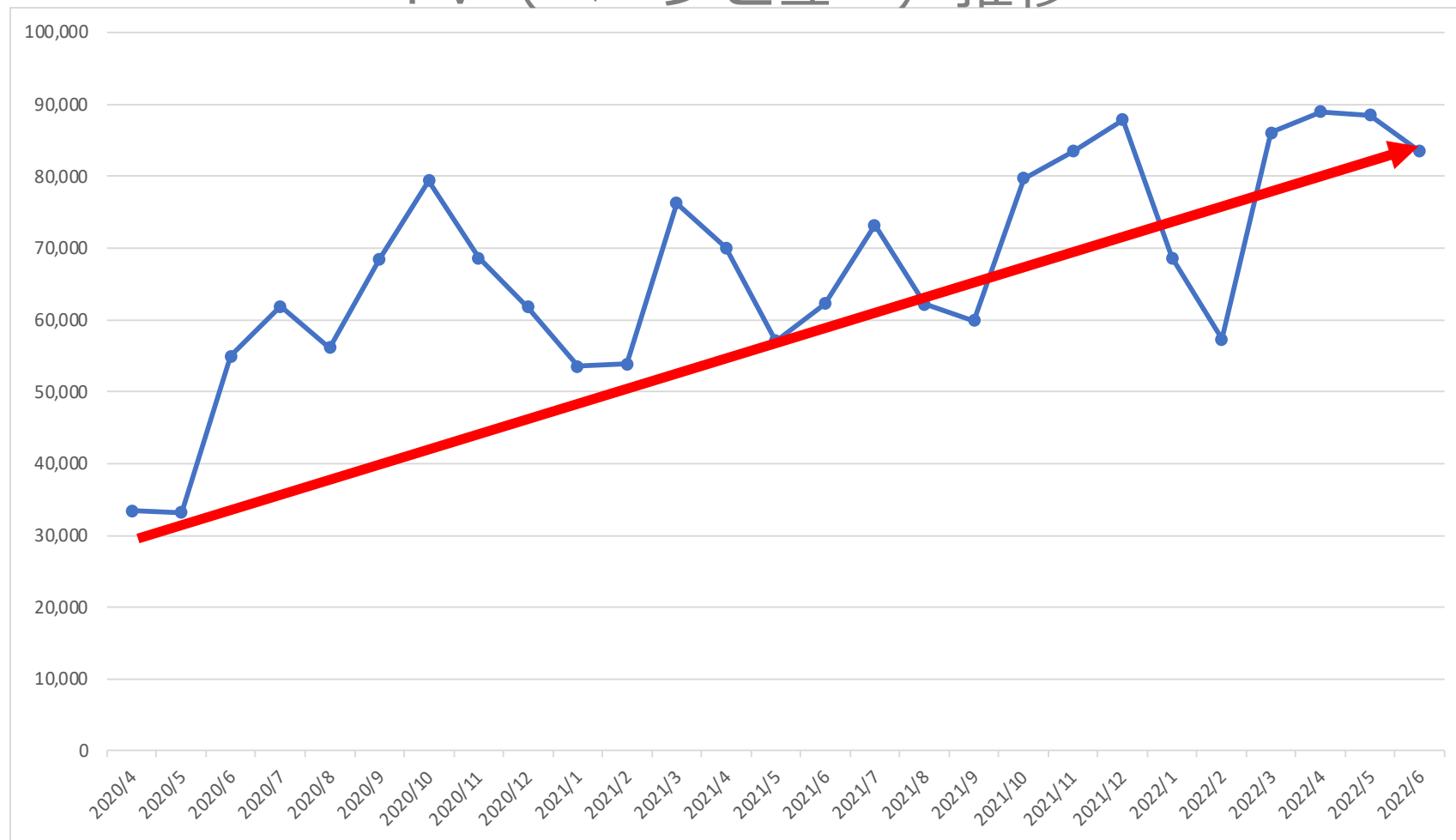
### 要因2：減益

乗換案内メディアに関する広告収入については、PV単価アップなどの施策が功を奏し伸長。しかし乗換案内サービスの売上減少分を補うには至らず。



新型コロナウイルス感染症拡大による移動制限の影響は受けるも、  
乗り換え案内メディアは、サイトの改善施策の実行によりPV(ページビュー)は右肩上がり

## PV (ページビュー) 推移





# 広告配信プラットフォーム事業

2023年3月期1Q

## 減収・減益

売上高	372百万円	増減率	17.4%減	増減額	▲78百万円	前期	451百万円
EBITDA	25百万円	増減率	19.8%減	増減額	▲6百万円	前期	32百万円
セグメント利益	▲2百万円	増減率	-	増減額	▲10百万円	前期	8百万円

### 要因1：減収

#### 広告配信サービス：回復途中

2021年8月の改正薬機法に対応した新掲載基準による運用を行ったことで、1Qにおいても収益の復調傾向は継続し、のれん等の償却費を含めた損益分岐点の売上高を超えたものの、改正前の売上水準には届かず。

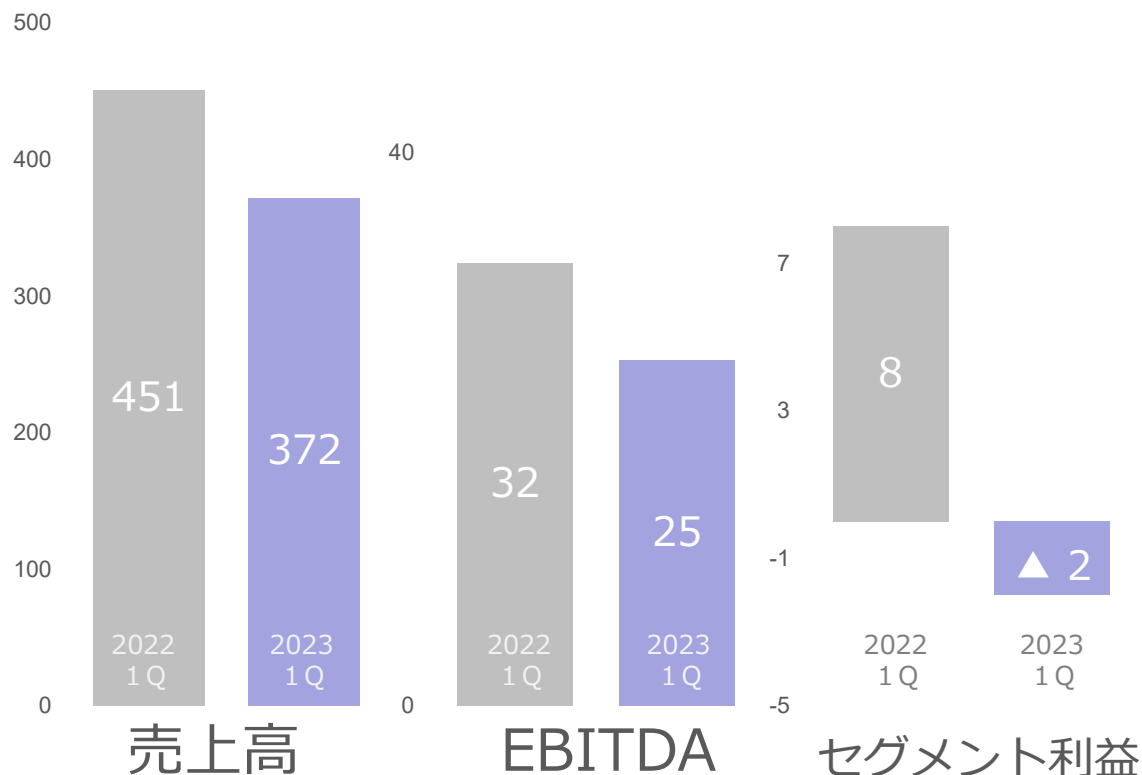
### 要因2：減益

#### 先行投資

バーティカルメディア「駅探PICKS」において、先行して開設した「脱毛」「AGA」「パーソナルジム」ジャンルは、徐々に収益貢献。

1Qにおいて、「英会話」「引っ越し」「買取」「不動産」「ハウスクリーニング」の5ジャンル追加の先行投資によりコスト増。

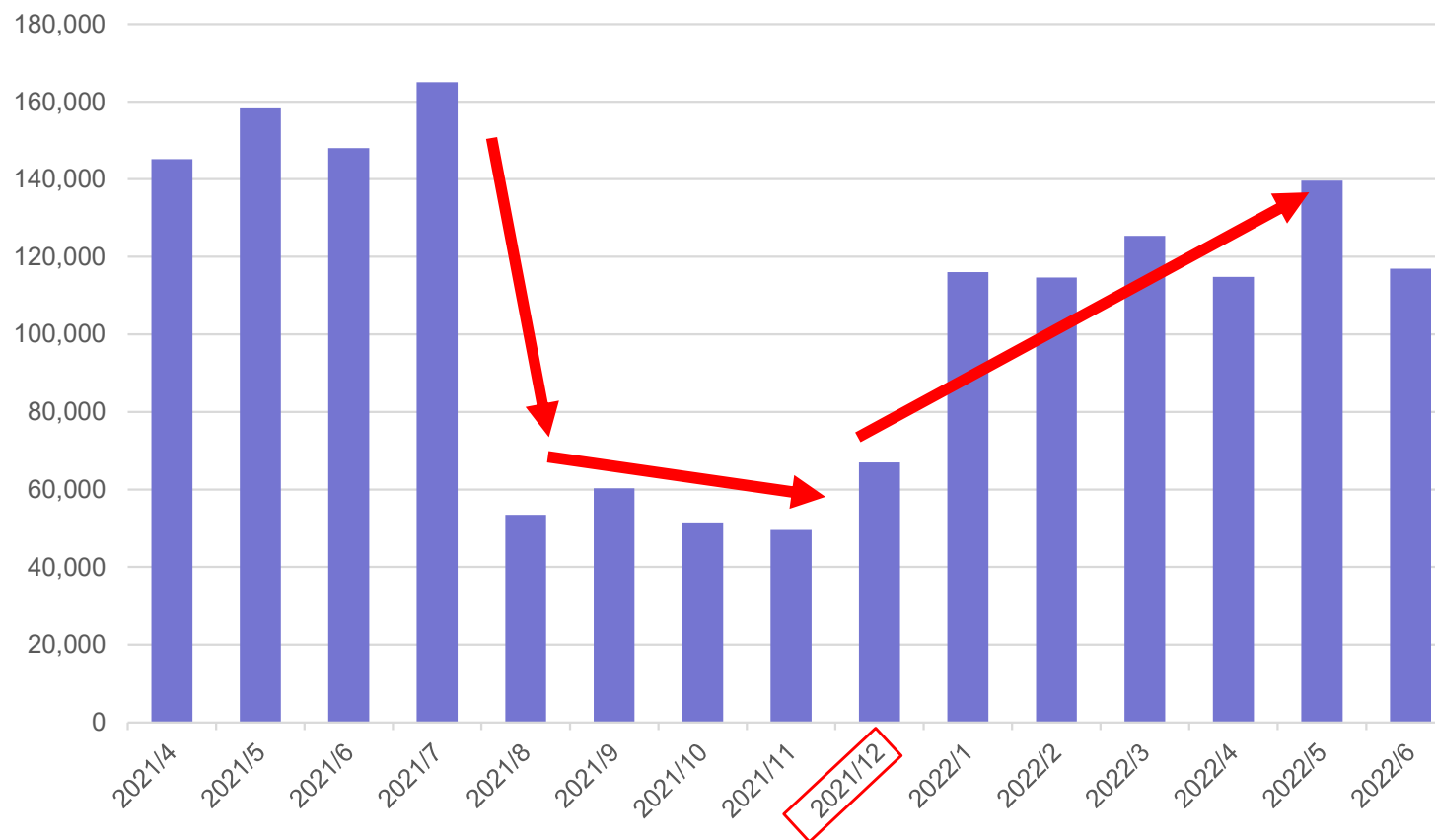
(単位:百万円)





## 広告配信プラットフォーム事業の売上復調状況

2021年12月から復調傾向が顕著になり、  
2022年4月以降も同様な傾向が継続





# 主な施策の進捗状況（2023年1Q）

構想		
地域マーケティングプラットフォーム構想		
戦略	施策	1 Q進捗状況
1) ハイブリッド型 バーティカルメディア展開	不動産・飲食など、サービスカテゴリーの追加	5 カテゴリー追加を実施 さらに収益拡大施策についても検討中
2) サークアアドネット 事業展開	改正薬機法に対応した新基準のもと、メディア開拓による広告配信面の拡大	順調に復調の傾向を継続 レコメンドウィジェット枠拡大のための開発を実施
3) MaaS事業展開	MaaSパッケージの開発と更なる地域への展開	MaaSパッケージの開発に着手 新たな実証実験についても、企画中
4) 地域ターゲティング 事業展開	各種データの取込みと乗換案内、サークア技術による地域ターゲティングの仕組み構築	地域アドネットワーク構築に向け、企画検討中
5) M&A・アライアンス 戦略	方針に従い、金融機関、仲介会社を通し、情報収集を行い、M&A・業務提携推進	方針に従い、M&A案件のファイナディングを推進中



## 「駅ごとと広告」の展開

### 「駅ごとと広告」の概要

検索結果の発着駅、特定の交通機関で  
ターゲティングが可能



2022年7月20日リリース

JR東日本主要6駅の情報紙「from STATION」との  
連動型広告メニューの開始

表示灯株式会社 駅周辺情報マップ季刊誌「from STATION」と  
の協業開始

従来から業務提携を締結しております表示灯株式会社（本社：愛知県名古屋市 代表取締役社長：徳毛孝裕、以下「表示灯」）との連携を増強し、表示灯が企画・制作するJR東日本の主要6駅の情報紙「from STATION」の大幅リニューアルに伴い、JR東日本の主要6駅（東京・品川・新橋・新宿・渋谷・池袋各駅、順不同）の駅構内および周辺情報を掲載した情報紙との連動を強化した紙媒体とインターネット媒体との連動型広告メニューの提供を開始。

#### 連動型広告メニューの内容

スマートフォン等のWEBブラウザにて当社の「乗り換え案内」を使用する際、ユーザーが目的地（降車指定駅）を主要6駅のいずれかに設定した場合の経路検索結果ページに駅周辺のお役立ち情報として「from STATION」に広告掲載している該当駅の広告情報のローテーション表示が行われます。これにより、経路検索を行ったユーザーは、降車駅を利用するにあたり、駅構内・駅周辺の確度の高い広告を閲覧することが可能。



#### from STATION（フロムステーション）概要

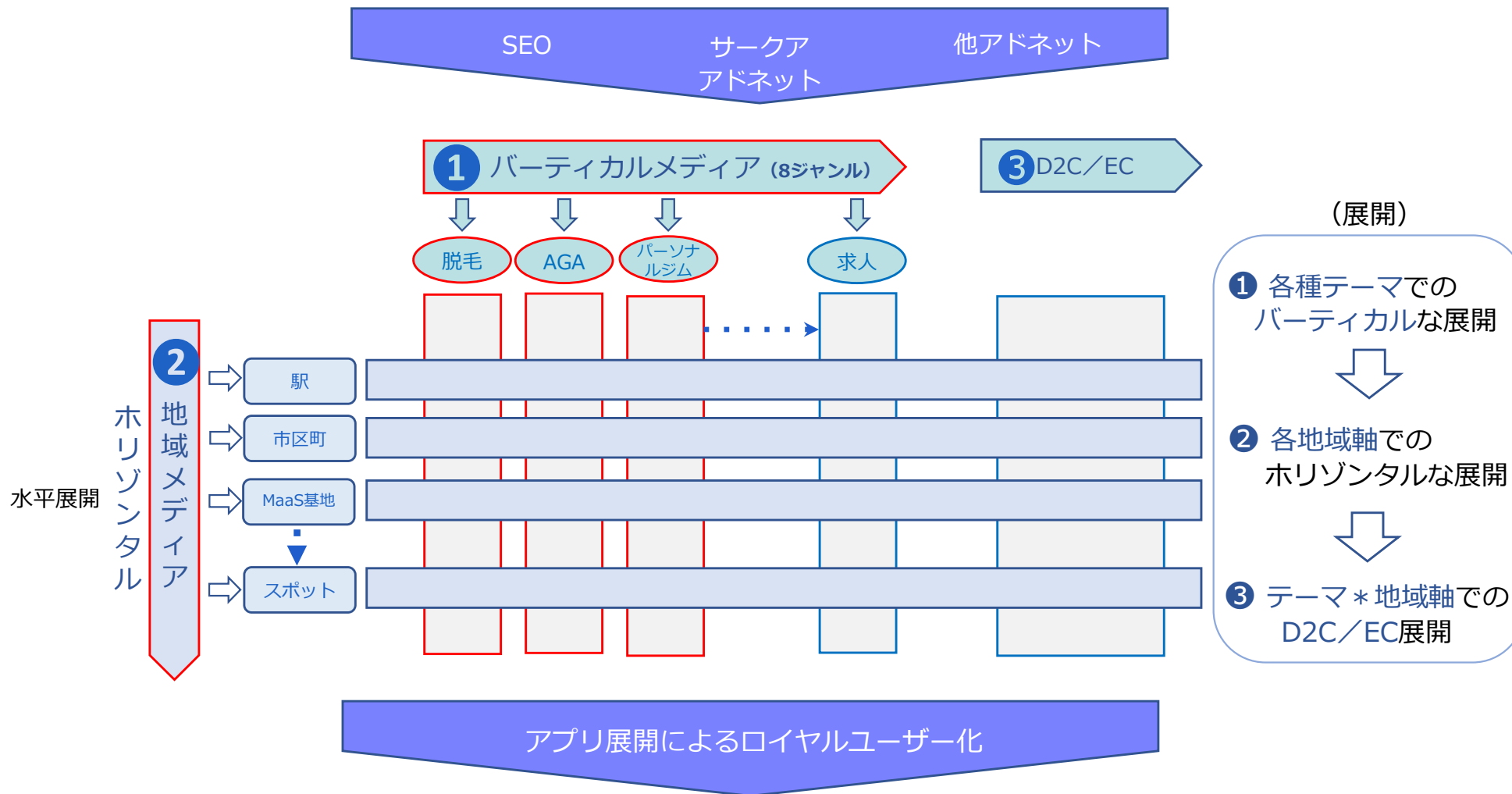
駅利用者の利便性向上をコンセプトとした、「改札を抜けて始まる東京マップ」。JR東日本主要6駅（東京・品川・新橋・新宿・渋谷・池袋）の駅構内図、駅周辺案内図および路線図を主要としたフリーペーパーとして年4回、計40万部を発行。2022年7月号から紙面の大幅リニューアルのほか、モバイル端末上でも同掲載内容が閲覧可能となる。駅情報をはじめ、駅周辺のグルメガイド、季節に合わせた特集記事等も掲載する（発行は4月・7月・10月・1月）。



# バーティカルメディア展開の概要

バーティカルメディア：8ジャンル (2022年6月末現在)

先行して開設したジャンル：「脱毛」「AGA」「パーソナルジム」  
1Qに5ジャンル追加：「英会話」「引っ越し」「買取」「不動産」「ハウスクリーニング」







# From the Stations

駅から始めよう

## Section 3

今後の取り組み



ビジョン

ビジョン

世の中にない新たなサービスを  
創り出し、社会の役に立つ



# From the Stations～駅から始めよう～

駅探事業資産を活かして多くの人が集まる「駅」を基点にして、  
事業者（サービス）とユーザーをつなぐ



## ●従来

「移動を調べる」ことでマネタイズ

## ●From the Stations

移動した着駅周辺でのネクストアクションをサポートすることで、新たなマネタイズポイント創出を企図

## ●地域マーケティングプラットフォーム構想

このコンセプトを具現化する構想が次ページ以降で説明する「地域マーケティングプラットフォーム」構想



## 構想

# 地域マーケティングプラットフォーム構想

(エッセンス)

取り込む

つなぐ

ユーザー情報と事業者情報を取り込み

駅探事業資産活用して、「駅」を軸に情報を解析・整理

事業者とユーザーをつなぐ

ユーザーに有益な情報を提供→ユーザーの駅前探険をサポート

新たなマネタイズを実現<各種メディア収益、法人向けサービス拡充など>

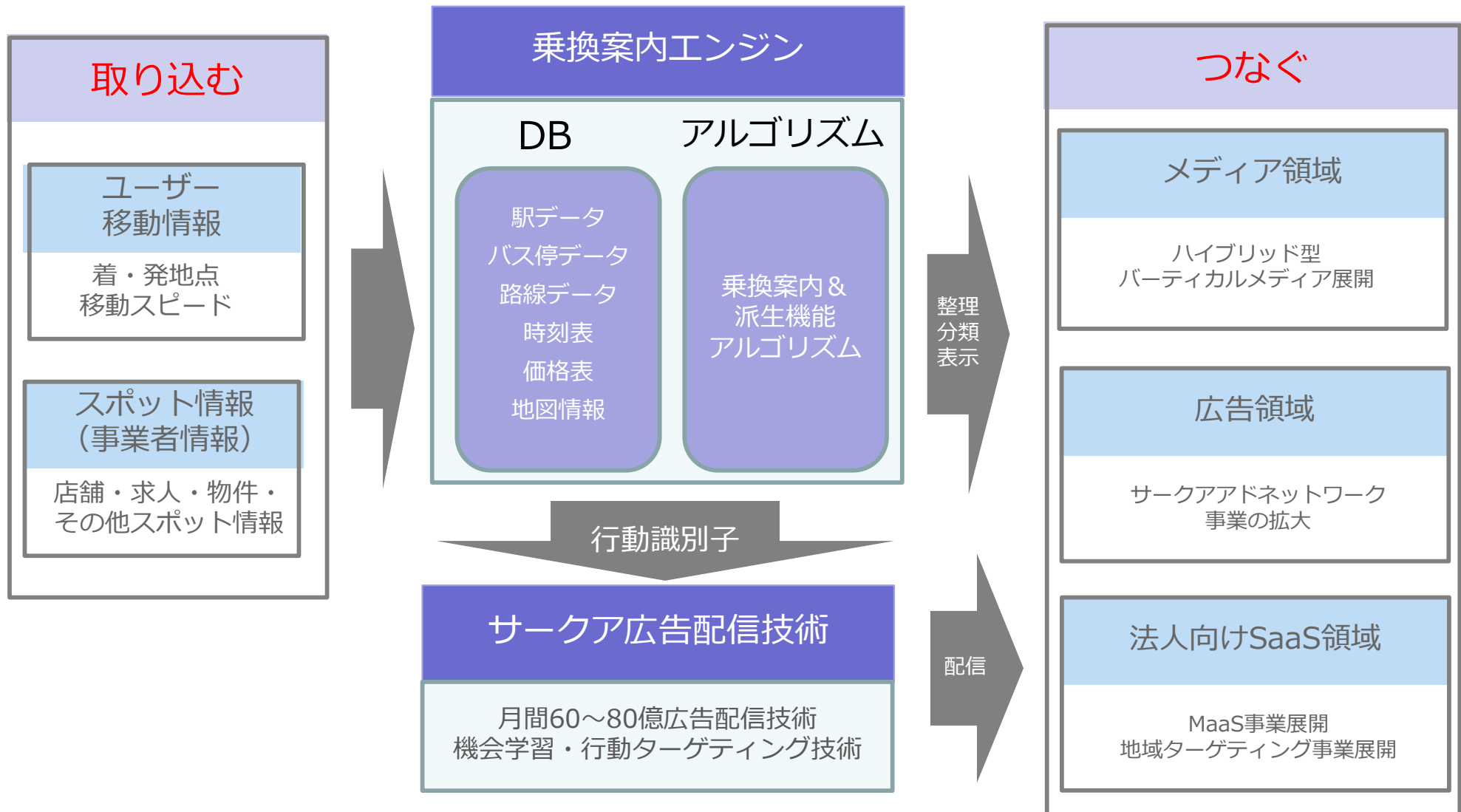


# 構想

## 地域マーケティングプラットフォーム

ユーザー情報&事業者情報を「取り込む」

乗換案内エンジン X サークア広告配信技術 を活用し、事業者とユーザーを「つなぐ」





# 地域マーケティングプラットフォーム構想推進 保有事業資産を強みとして

## 技術・データ資産

### 乗換案内エンジン

データ運用25年  
月間乗換数：5,000万

鉄道サポート100%  
(全国9,500駅以上)  
バスデータ  
(全国325社局)  
その他空港データ

乗換案内機能（データ&  
アルゴリズム）を  
マーケティング領域  
に適用

## メディア資産

### 駅探ドットコム & アプリ



月間利用者  
PV：8,000万超  
UU：1,200万

「駅名 ○○」の  
キーワードに強い  
ドメインカの利活用

## 顧客資産



通信キャリア  
不動産・求人・飲食  
運営メディア企業  
全国の電鉄事業者

事業提携の強化

## グループ資産

### サークア広告配信技術



女性向けに  
月間60~80億広告IMPの  
アドネットネットワーク

### (株)ラテラ・インター ナショナル



国内・海外ガイドブック  
制作のシェアNo1の  
旅行系コンテンツ制作力

今後の構想推進において他社と差別化する強みとなる要素

「乗換案内エンジン」 「駅探ドットコム&アプリ」 「サークア広告配信技術」



強み

## 強み

1

技術・データ資産

乗換案内エンジン

2

メディア資産

駅探ドットコム&アプリ

3

グループ資産

サークア広告配信技術



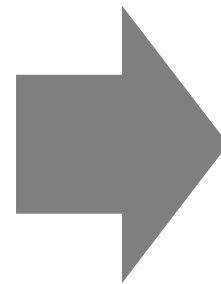
## 強み1 技術・データ資産：乗換案内エンジン

### 強み 1

### 技術・データ資産

## 乗換案内エンジン

- 1) データ運用25年
- 2) 月間乗換数：5,000万
- 3) 鉄道サポート100%  
全国9,500駅以上
- 4) データ  
バス全国325社局 空港等
- 5) 固有技術・ノウハウ  
乗車列車推定技術など  
  
(位置情報を解析し乗車している  
列車番号まで特定)



乗換案内機能を  
マーケティング領域  
に活用し、差別化を図る

日本に4社のみ保有している乗換エンジン  
駅探固有の関連技術・ノウハウ





## 強み2 メディア資産：駅探ドットコム&アプリ

強み  
2

メディア資産

駅探ドットコム&アプリ



月間利用者

PV：8,000万超

UU：1,200万

&

「駅名 ○○」の  
キーワードに強い  
ドメインカの利活用

更に多くのユーザーを集客し、  
サービス(事業者)とユーザーを繋げる場に

**メディア収益拡大**



## 強み3 グループ資産：サークア広告配信技術

強み  
3

グループ資産

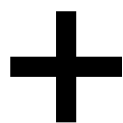
### サークア広告配信技術の活用

株式会社 駅探

LATERA  
INTERNATIONAL

乗換案内、駅探ドットコム

国内・海外ガイドブック  
制作シェアNo1の  
コンテンツカ



Cirqua

女性向けに  
月間60~80億IMP配信する  
アドネットワーク



地域軸での  
ターゲティング  
広告配信へ展開



## 構想

# 地域マーケティングプラットフォーム構想

戦略 1

ハイブリッド型バーティカルメディア展開

戦略 2

サークアアドネット事業展開

戦略 3

MaaS事業展開

戦略 4

地域ターゲティング事業展開

戦略 5

M&A・アライアンス戦略



# 戦略 1

# ハイブリッド型 バーティカルメディア展開

より大量の店舗情報「取り込み」 乗換案内技術を用いた「整理・分類・表示」～各種ページ展開  
メディア集客及び内部回遊性を向上させ、収益拡大

## 従来型（キュレーション型）



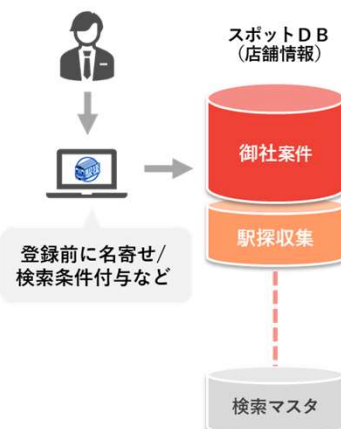
商品・サービス特定テーマ別にキュレーションした店舗について、店舗情報及び比較・記事型コンテンツ掲載メディアの作成

脱毛に加えて、更にカテゴリー増

## ハイブリッド型

### 店舗検索

### 記事コンテンツ



オーバーレイ  
バナー

キュレーションした店舗データに加え、他サイトAPI等を用いて他店舗情報を取得し駅探スポットデータベースを拡充、  
このスポットデータベースと乗換案内技術を活用し、駅・路線・エリア軸の各種地域メディアを展開



# サークアアドネット事業展開

メディア開拓、新商材開拓でより多くのユーザーと商品を「つなぐ」～更なる成長実現  
地域ターゲティング広告展開へのベース構築

## 事業モデル

- コンプレックス商材を中心に女性向け商材広告を約1,000媒体に配信

## 収益構造

- 広告IMP \* CTR \* CPC  
IMP増：メディア開拓 CTR/CPC増 商材開拓

## 現状

- 2022年3月期に、薬機法など法令リスクマネジメント知見獲得
- 2021年12月から新たな運用体制のもと、順調な回復傾向

## 戦略

広告配信面を開拓し広告IMP増

(SSP, DSP, PTD連携等 広告ウィジェット)

動画LP導入で新商材獲得しCPCアップ

広告配信面獲得により後述地域ターゲティング広告展開に貢献

※IMP 広告を閲覧する延べユーザー数

CTR click through rateの略で広告クリック率

CPC cost per clickの略で、クリックあたりの費用

LP 広告クリエイティブをクリック後に閲覧するページ



# MaaS事業展開

ユーザーと二次交通を「つなぎ」SDGsに貢献→ユニークなポジション獲得

## 現状

- 江差町案件（2022年2月実証実験）
  - ・スマホ操作難しい高齢者向けに音声入力型オンデマンド配車予約サービス
- 小諸市案件（2022年3月リリース）
  - ・乗換案内機能を活用した二次交通と公共交通機関との複合経路検索

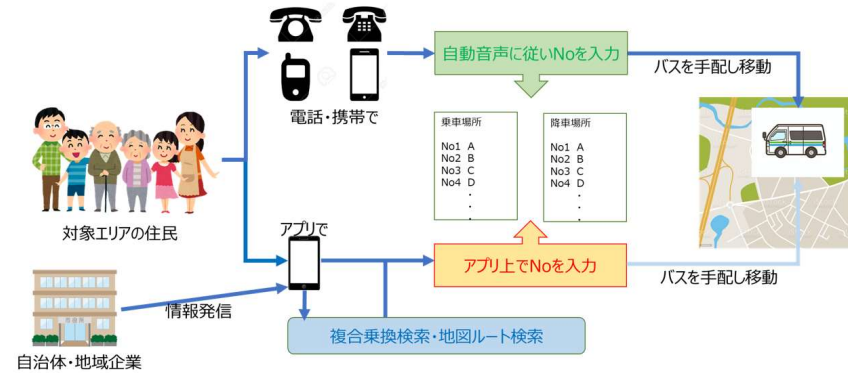
## ターゲット

- 上述実績を基に地域支援型MaaS領域にフォーカス
  - ・課題1：高齢者問題（交通難民 低ウェブリテラシー）
  - ・課題2：主要クライアントである地方自治体の財政問題

## 戦略

- 江差町で展開した音声入力などスマホ利用が難しい高齢者対応ソリューション展開し、SDGs # 1 1「（高齢者が）住み続けられる街づくり」に貢献
- コストメリットのあるパッケージ販売
  - ・地方自治体が導入しやすい価格でのMaaSパック構築・提供
- パートナーシップ強化
  - ・江差町展開を共に行ったサツドラ社との提携で北海道地域の自治体
  - ・未来シェア社・その他二次交通事業者との提携で全国自治体案件の獲得

江差町に提供した音声入力型オンデマンド配車予約サービス図



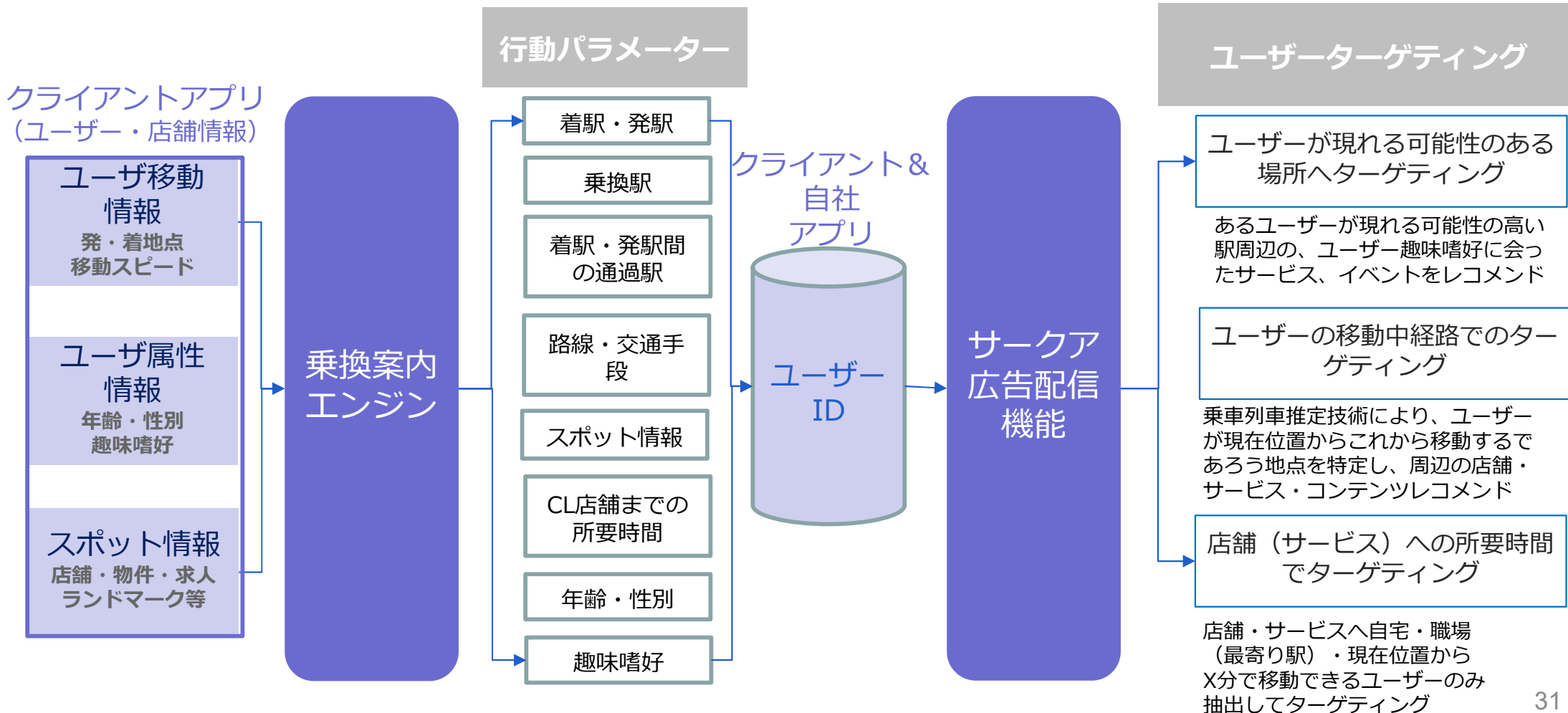
駅探MaaSパック展開予定：このパックで手軽にMaaS開始が可能に

<b>特徴① 複合経路検索</b>	地元の二次交通情報の連携も容易にできる拡張性の高い経路検索
<b>特徴② 地域ページ生成</b>	利用者が各種MaaS機能を利用する場となる専用Webサイト（地域ページ）を簡易に作成が可能
<b>特徴③ デマンド交通予約</b>	① オンデマンド型モビリティ運行システム【SAVS】連携を標準搭載 ② 高齢者向けの便利な機能の標準搭載（音声入力対応）
<b>特徴④ その他機能</b>	観光MaaSサービスの利用者利便性をアップさせる機能 ① ここから何分以内検索機能（緯度経度N分検索） ② トリッププランニング機能（旅程検索）



# 地域ターゲティング事業展開

ユーザー情報 & スポット情報を「取り込み」乗換案内エンジンで解析し、行動識別子をユーザーIDに付与し  
 この識別子に対しサークア広告配信機能を用いて広告（コンテンツ）配信する仕組みを構築  
 → 乗り換え案内技術のアドテク領域への適用により地域ターゲティング事業展開





## M&A・アライアンス推進

中期経営計画達成に向け、  
3つの狙いを満たすM&A・アライアンスを推進

狙い1

中期経営計画実現のための売上／利益貢献

狙い2

「地域マーケティングプラットフォーム」構想実現のため必要な機能強化

狙い3

事業ポートフォリオ強化：事業リスク分散 新しい収益の柱構築





**From the  
Stations**

駅から始めよう

Section 5

2023年3月期  
業績予想



# 業績予想 (2023年3月期)

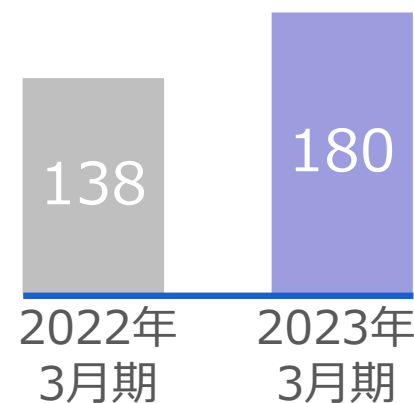
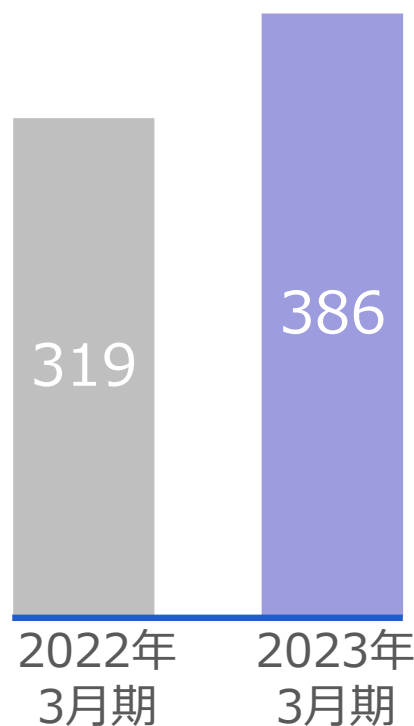
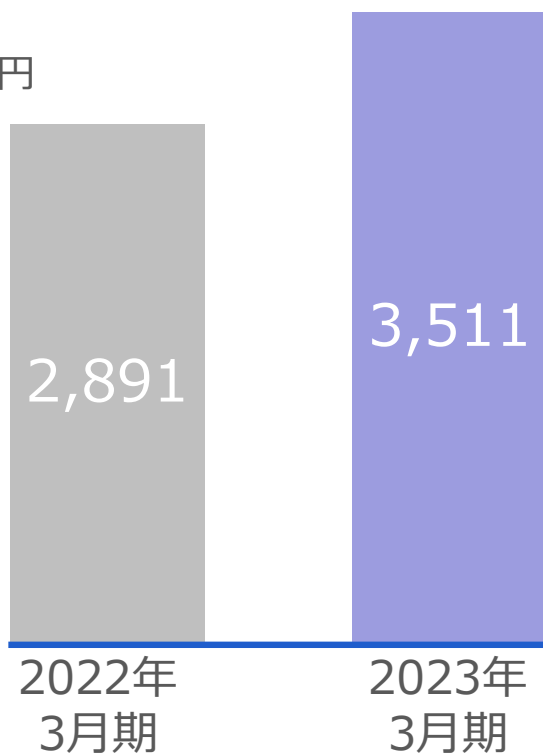
## 増収・増益 予想

売上高  
+21.5%

EBITDA  
+21.2%

営業利益  
+30.4% (対前年増減率)

単位：百万円





# From the Stations

駅から始めよう

## Appendix



## 用語集

用語	説明
EBITDA	「Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization」の略で、営業利益に減価償却費、のれん償却費を加えて算出される利益
駅ごと広告	経路検索結果の駅、列車、便に連動して、広告を出し分けることが出来るサービス
MaaS	Mobility as a Serviceの略で、車や人の移動に関するデータを利活用することで需要と供給を最適化し、移動に関する社会課題の解決を目指すサービス
バーティカルメディア	ある特定の分野・ジャンル・テーマに特化したコンテンツを掲載するメディア
ターゲティング（広告）	ユーザーが過去に閲覧したWebページやユーザーの登録情報などを基にして、ユーザーに適した広告を表示すること
アドネットワーク	複数の広告媒体（Webサイトやソーシャルメディア、ブログ等）を集めて広告配信ネットワークを作り、それらの媒体に広告をまとめて配信する仕組みのこと
ドメインカ	Webサイトの強さを示す指標の一つで、検索エンジンからサイトがどれほど信頼されているかを表すもの
オンデマンド配車	従来のタイムテーブルに基づく運行ではなく、需要に応じた運行を行う配車するシステムのこと
SSP	Supply Side Platform（サプライサイドプラットフォーム）の略で、媒体の広告枠販売や広告収益最大化を支援するツール
DSP	Demand Side Platform（デマインドサイドプラットフォーム）の略で、広告主や代理店の広告効果の最大化を支援するツール
PTD	Publisher Trading Desk（パブリッシャートレーディングデスク）の略で、メディアが提供する広告運用サービスを代行する組織のこと

# From the Stations ～駅から始めよう～



## From the Stations

駅から始めよう

### 【IRに関するお問い合わせ先】

株式会社駅探 IR担当 E-mail [ir@ekitan.co.jp](mailto:ir@ekitan.co.jp)

URL <https://ekitan.co.jp/>

本資料は、業績の進捗状況の参考となる情報提供のみを目的としたものであり、投資等の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

本資料はできる限り細心の注意をもって作成されておりますが、その完全性について当社は責任を負うものではありません。

また、本資料を判断材料とした投資の結果等に対する責任は負いかねますのでご了承ください。

本資料中の予想または計画は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は経済情勢等今後様々な要因によって予想または計画数値と異なる場合があります。