

2023年3月期第2四半期

決算補足説明資料



From the
Stations

駅から始めよう

2022年11月9日

株式会社 駅探

東証グロース：3646



目次

2023年3月期2Q

Section 1	2023年3月期第2四半期 決算概要	全社	P 3
Section 2	2023年3月期第2四半期決算概要	セグメント別	P 9
Section 3	2023年3月期	業績予想	P 21
Section 4	トピックス		P 23
	Appendix		P 26



**From the
Stations**

駅から始めよう

Section 1

2023年3月期
第2四半期
決算概要
(全社)



2Q業績予想に対し、 大幅な増益（営業利益）

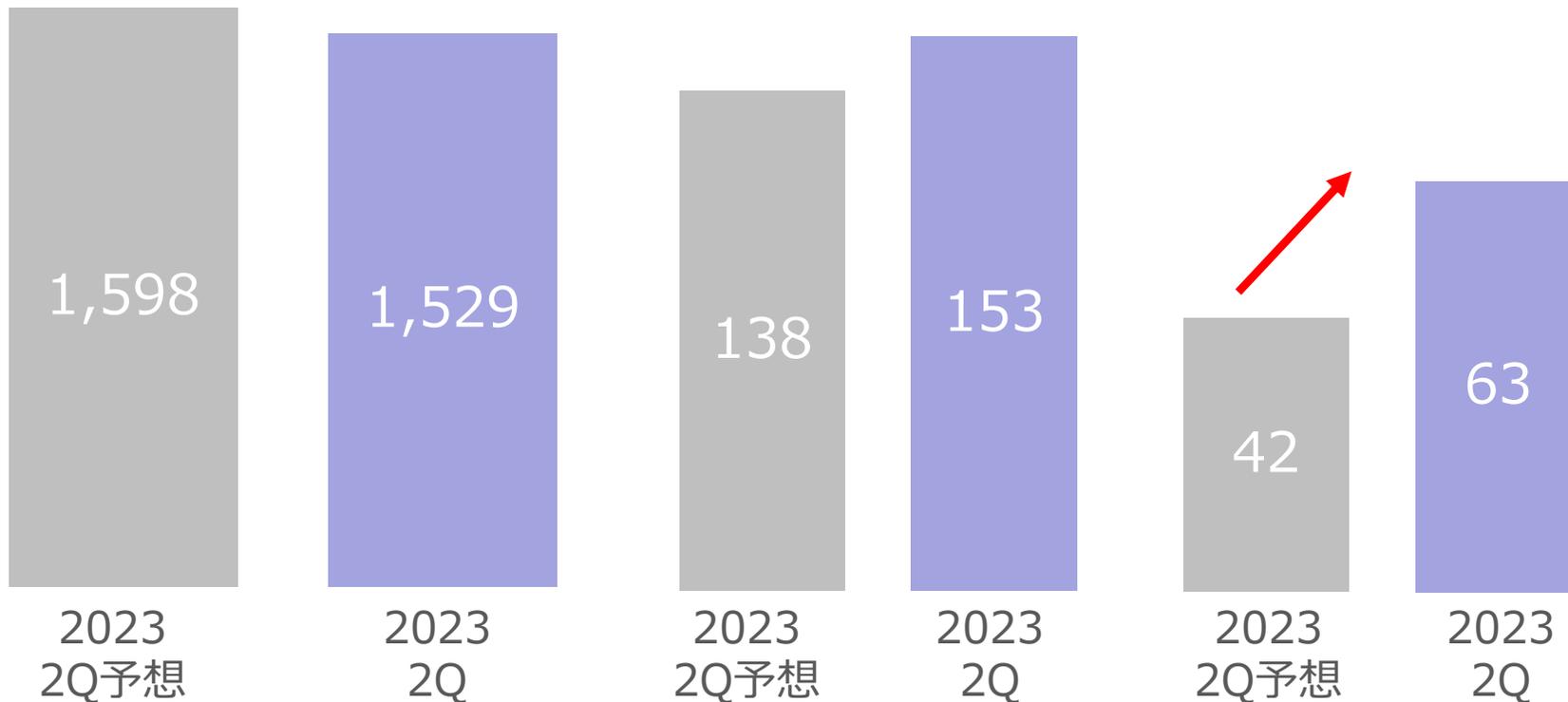
単位：百万円

売上高
95.7 %

EBITDA
110.4 %

営業利益
150.5%

(対2Q予想進捗率)





対前年比較①

売上高

▲1.2%

EBITDA

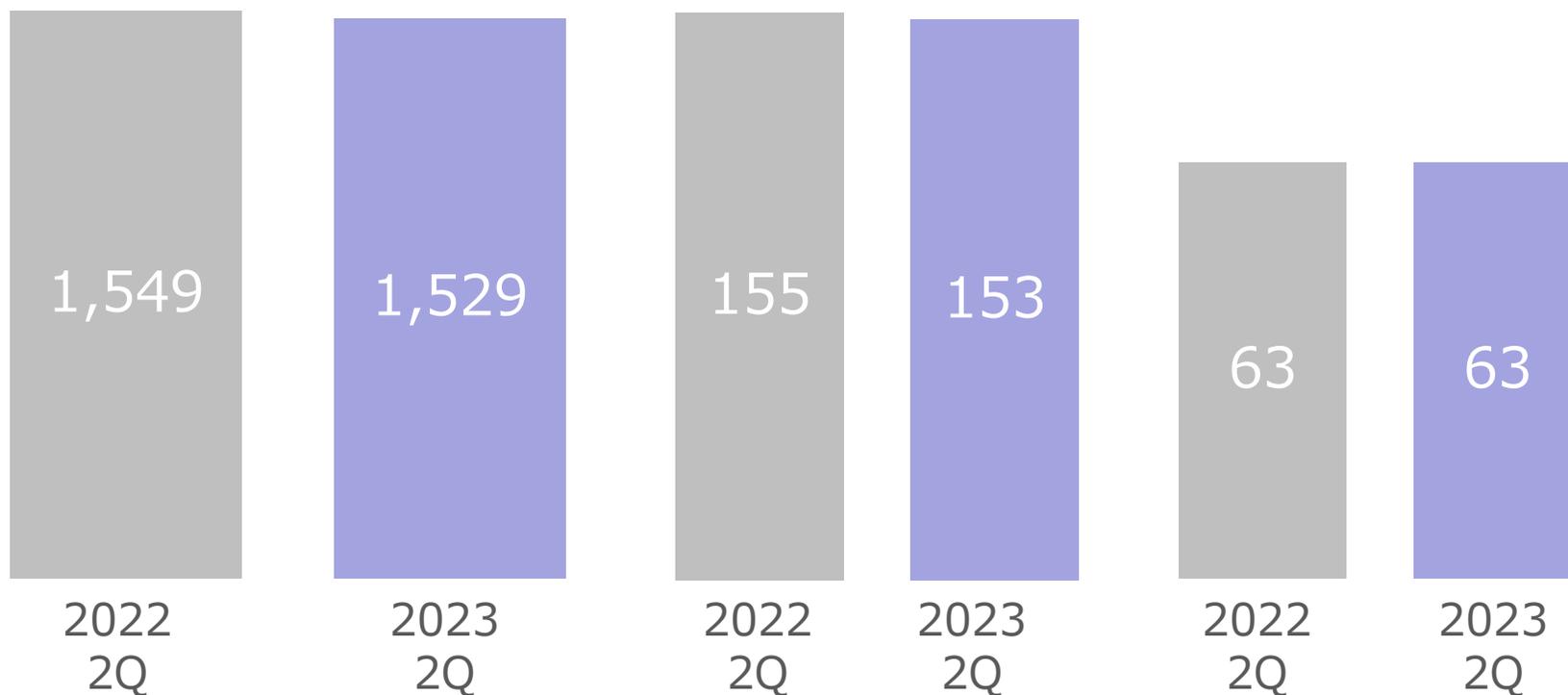
▲1.6%

営業利益

+0.8%

(対前年増減率)

単位：百万円





対前年比較②

売上高	1,529百万円	増減率	1.2%減	増減額	▲19百万円	前期	1,549百万円
EBITDA	153百万円	増減率	1.6%減	増減額	▲2百万円	前期	155百万円
営業利益	63百万円	増減率	0.8%増	増減額	0百万円	前期	63百万円

要因1：減収

有料会員サービス売上減少

コモディティ化などの市場環境の影響等による継続的な有料会員の減少

要因2：増収

広告配信サービス：回復傾向継続

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、2021年12月以降、順調な回復傾向が継続

要因3：増益

コスト削減効果

管理・運用業務の内製化、業務の効率化によるコスト削減
新型コロナウイルス感染症の対策をきっかけに原則在宅勤務への移行に伴い、オフィス縮小による賃借料の削減等



連結損益計算書

2023年3月期2Q

連結損益計算書

単位:百万円	2022 2Q	構成比	2023 2Q	構成比	増減率	増減額
売上高	1,549	100.0%	1,529	100.0%	▲1.2%	▲19
売上原価	1,032	66.6%	1,063	69.5%	+3.0%	+31
粗利	516	33.4%	466	30.5%	▲9.8%	▲50
販管費	453	29.3%	402	26.3%	▲11.3%	▲51
営業利益	63	4.1%	63	4.2%	+0.8%	+0
経常利益	63	4.1%	65	4.3%	+2.0%	+1
親会社株主に帰属 する四半期純利益	30	1.9%	48	3.2%	+62.3%	+18
EBITDA	155	10.1%	153	10.0%	▲1.6%	▲2



連結貸借対照表

2023年3月期2Q

連結貸借対照表

単位：百万円

	2022 4Q	2023 2Q	増減額		2022 4Q	2023 2Q	増減額
流動資産合計	2,422	2,260	▲162	流動負債合計	403	365	▲38
有形固定資産	70	73	2	固定負債合計	298	283	▲15
無形固定資産	958	1,040	82	負債合計	702	648	▲53
投資その他の資産	89	87	▲2	資本金	291	291	-
固定資産合計	1,118	1,201	82	利益剰余金	2,926	2,857	▲69
資産合計	3,541	3,461	▲79	自己株式	▲673	▲630	43
				株主資本合計	2,838	2,812	▲26
				純資産合計	2,838	2,812	▲26
				負債純資産合計	3,541	3,461	▲79



From the Stations

駅から始めよう

Section 2

2023年3月期
第2四半期
決算概要
(セグメント別)



セグメント比率

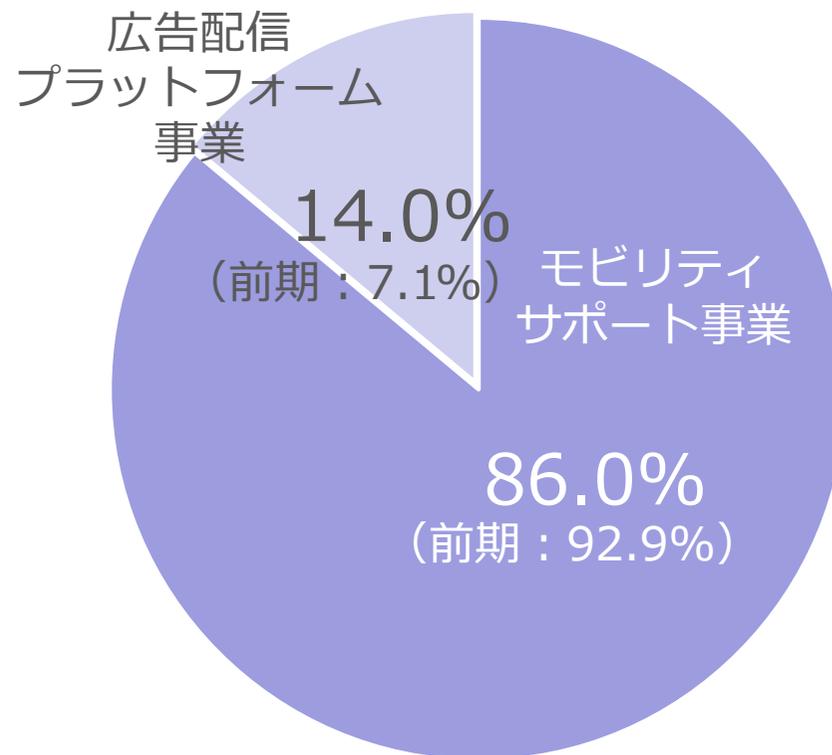
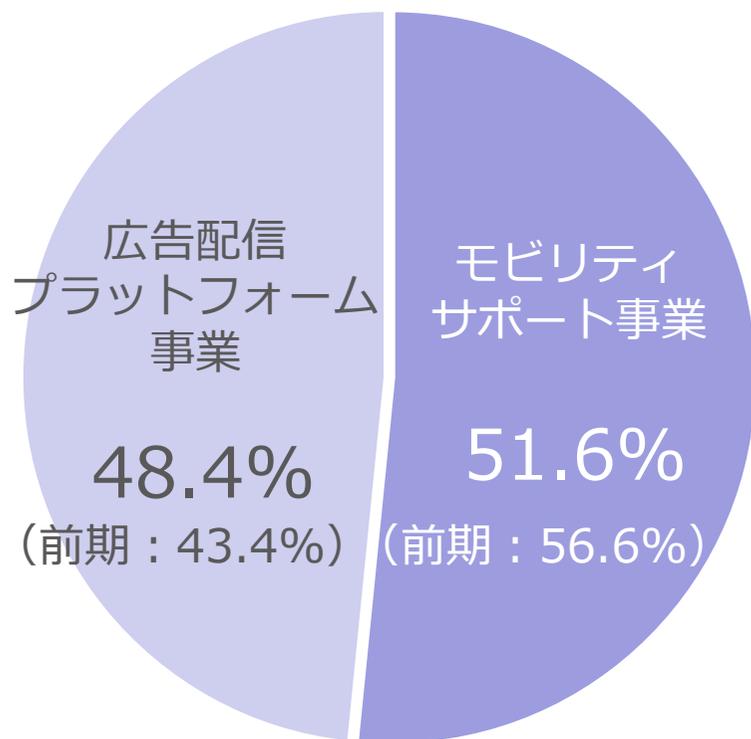
2023年3月期2Q

広告配信プラットフォームの割合

売上高の約48%、EBITDAの14%を広告配信プラットフォーム事業が占め、
前期と比較して、売上では5.0ポイント、EBITDAで6.9ポイント増加
モビリティサポート（乗換案内）依存の体質から脱却が進む

売上高

EBITDA





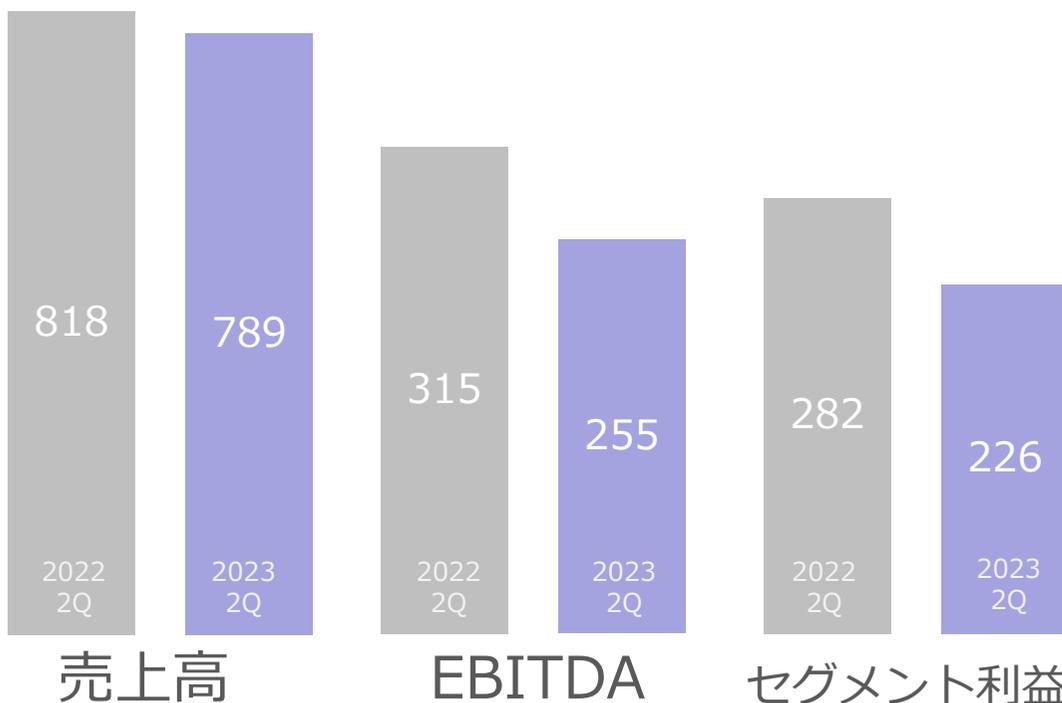
モビリティサポート事業

2023年3月期2Q

計画通り推移しているが、 前年同期に対しては、減収・減益

売上高	789百万円	増減率	3.6%減	増減額	▲29百万円	前期	818百万円
EBITDA	255百万円	増減率	19.2%減	増減額	▲60百万円	前期	315百万円
セグメント利益	226百万円	増減率	19.7%減	増減額	▲55百万円	前期	282百万円

(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

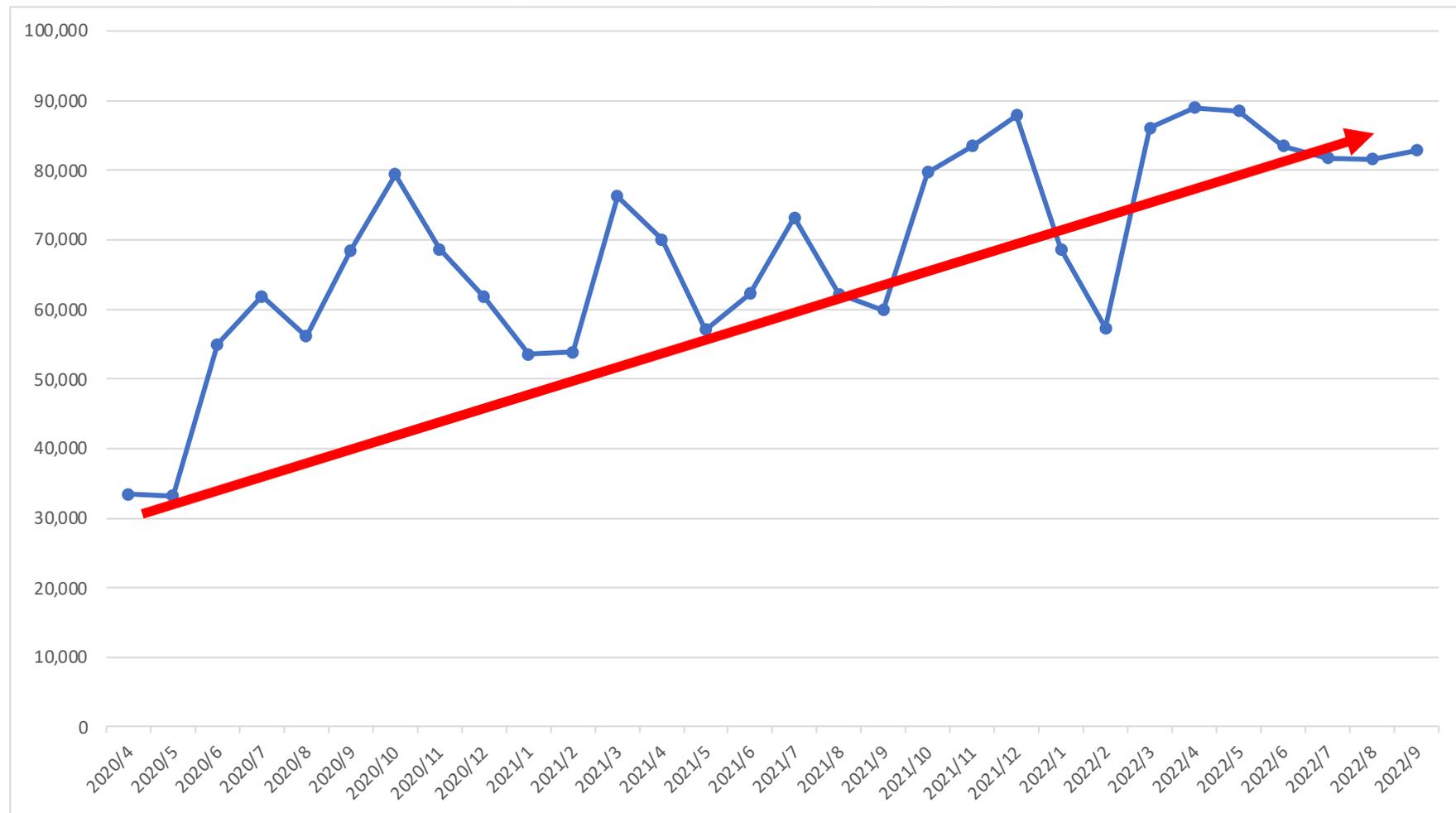
要因2：減益

駅探ドットコムや駅探アプリといった保有メディアへのアクセス数増による広告売上の増加や出張管理システムの改修案件の受注により伸長。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



重要KPIである駅探ドットコムPVは、
新型コロナウイルス感染症による移動制限の緩和、
サイトの改善施策の実行により右肩上がり

PV（ページビュー）推移





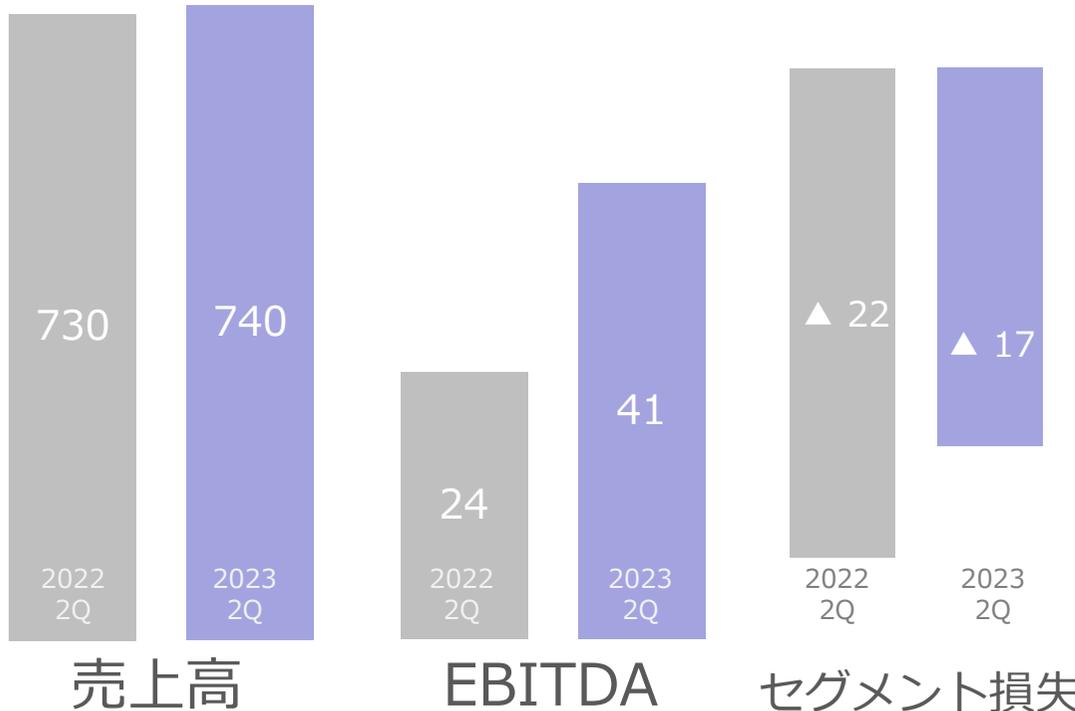
広告配信プラットフォーム事業

2023年3月期2Q

増収・利益改善

売上高	740百万円	増減率	1.4%増	増減額	10百万円	前期	730百万円
EBITDA	41百万円	増減率	70.6%増	増減額	17百万円	前期	24百万円
セグメント利益	▲17百万円	増減率	-	増減額	5百万円	前期	▲22百万円

(単位:百万円)



要因1：増収

広告配信サービス：回復傾向継続

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、2021年12月以降、順調な回復傾向が継続

要因2：セグメント損失

先行投資

株式会社サークアでのれん等の償却費を含めた損益分岐点の売上高の水準に達したことで増益になったものの、前連結会計年度からサービス開始のパーティカルメディア「駅探PICKS」において、サイト構築などの先行投資を実施したことにより、セグメント損失に



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、
順調な回復傾向が継続

株式会社サークアの月別売上推移





主な施策の進捗状況（2023年2Q）

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	2Q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	各カテゴリーの収益拡大の施策として、駅探ドットコムに「駅探PICKS」と「駅探LOCAL」のモジュールを追加
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が完了し、各メディアへ展開中
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パッケージの開発が完了 「江差マース」の第2フェーズで採用
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	表示灯様が発行する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
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	インターネット広告代理機能を有するクラウドエンジンの100%株式取得の契約締結



ハイブリッド型バーティカルメディア展開

バーティカル展開「駅探PICKS」に加えホリゾンタル展開として「駅探LOCAL」開始とトップへのモジュールを追加

駅探乗り換え案内

<https://ekitan.com/>

乗換案内 ▼ 電車時刻表 新幹線時刻表 飛行機時刻表

乗換案内 運賃・料金 定期代

出発 駅名 2022年 10月 28日 11時 35分 現在時刻

↑ ↓ 経由 駅名 × + 追加

到着 駅名

▼ 交通機関 (新幹線、飛行機) や歩く速さを設定

検索

駅探 PICKS

ジャンルを選び

駅探 PICKS 駅から見つかる便利なサービス

自分磨き	住まい	暮らし
脱毛	引っ越し	買取
AGA	ハウスクリーニング	婚活
フィットネス	不動産	
英会話		

駅探 LOCAL

駅を選び

駅探 LOCAL いつもの街を、もっと便利におもしろく

主要駅から探す

関東	東京駅 新宿駅 渋谷駅 横浜駅 品川駅 池袋駅 大宮駅 上野駅 町田駅 錦糸町駅 川崎駅 新横浜駅 千葉駅 吉祥寺駅 新橋駅 秋葉原駅
関西	京都駅 大阪駅 梅田駅 難波駅 天王寺駅 京橋駅 姫路駅 新神戸駅
その他	札幌駅 大通駅 名古屋駅 栄駅 金山駅 博多駅 小倉駅 天神駅

狙い

駅探ドットコムトップページに駅探PICKS、駅探LOCALのハブモジュールを設置することでリンクジュースの適正な配分を実施



期待する効果

検索流入数増やすことで、アフィリエイト売上のアップ

**今後は自治体、鉄道会社
情報も掲載しコンテンツ強化を図る**



MaaS事業展開

「江差マース」が第2フェーズへ



地域公共交通の維持・活性化を図る収益循環モデル「江差マース」が第2フェーズへ
経済産業省、国土交通省の2つの事業での採択と有償による実証実験の実施



当社の取り組み

当社の技術データ資産である電車やバス等の公共交通の経路検索機能やモビリティ関連データを活用し、複合経路検索を実現
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 #11「(高齢者が)住み続けられる街づくり」に貢献**

第1フェーズ

- 実証実験概要
- 運行地区：江差町
- 運行期間：2022年2月1日～2月28日
- 主な機能：オンデマンド配車予約（自動音声、店頭据え置き端末）

高齢者向けの自動音声対応

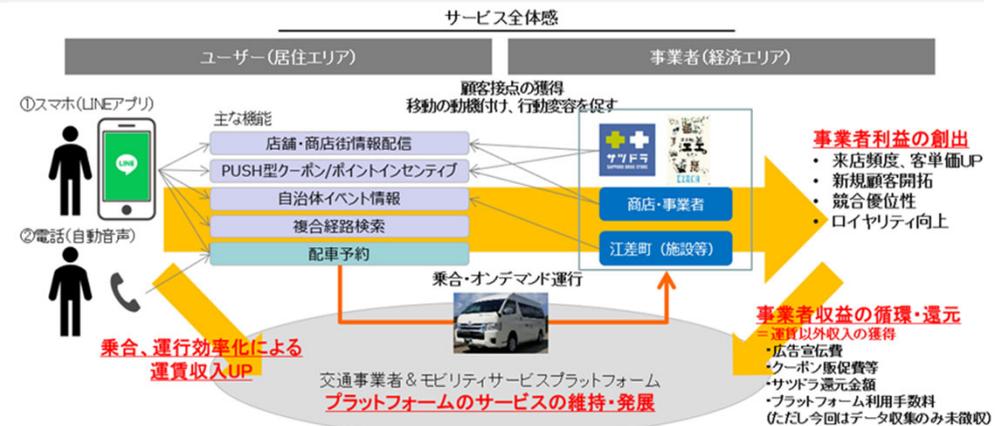
進化

第2フェーズ

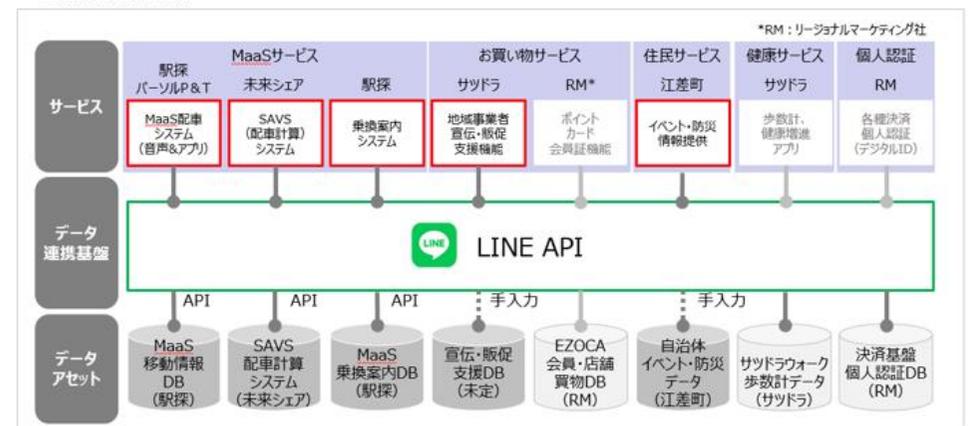
- 実証実験概要
- 運行地区：江差町
- 運行期間：2022年10月4日～11月30日
- 主な機能：オンデマンド配車予約（自動音声、LINE、店頭据え置き端末）および移動、経路検索、店舗や商店街の情報配信、お買い物クーポンの配信、自治体イベント情報の配信

LINEアプリとの連携機能

2022年12月から第3フェーズの実証実験も予定



生活便利アプリ全体像





地域ターゲティング事業展開

表示灯株式会社が発行するJR東日本主要6駅の情報紙「from STATION」と
当社サービス「駅ごとと広告」の連動型広告メニューの開始

連動型広告メニューの内容

当社が提供する乗換検索結果の発着駅に広告配信する「**駅ごとと広告**」と表示灯社様が提供する主要6駅（東京・品川・新橋・新宿・渋谷・池袋）の駅周辺のお役立ち情報を掲載する情報誌「**from STATION**」の広告面をセットメニューとして、販売を開始しました。
これにより、**地域軸でのリアルとネットの広告を事業主に提供することを実現します。**



「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



現在、地域ターゲティング事業展開の核となる地域アドネットワーク構築に向けて企画検討中



M&A・アライアンス戦略

【10月24日開示】インターネット広告代理・運用事業を行うプラウドエンジン社の
100%株式取得の契約を締結 11月30日に駅探グループに加入



×



狙い

地域マーケティングプラットフォーム構想の
2大要素「取り込む」「つなぐ」のうち

事業者とユーザーを「つなぐ」の強化

「取り込む」

- ・ユーザー、移動情報
- ・スポット（事業者）情報

「つなぐ」

- ・メディア領域
- ・広告領域
- ・法人向けSaaS領域

プラウドエンジン社の会社概要

名称： プラウドエンジン株式会社
所在地： 東京都新宿区西新宿一丁目22番2号
設立年月日： 2019年2月27日
事業内容： ・インターネット広告代理事業
・Web広告運用の内製化支援
・マーケティングデータの活用支援
資本金： 40,100千円
業績： 売上高710百万円、営業利益18百万円
(2021年10月1日～2022年7月31日)
株式譲渡実行日： 2022年11月30日（予定）

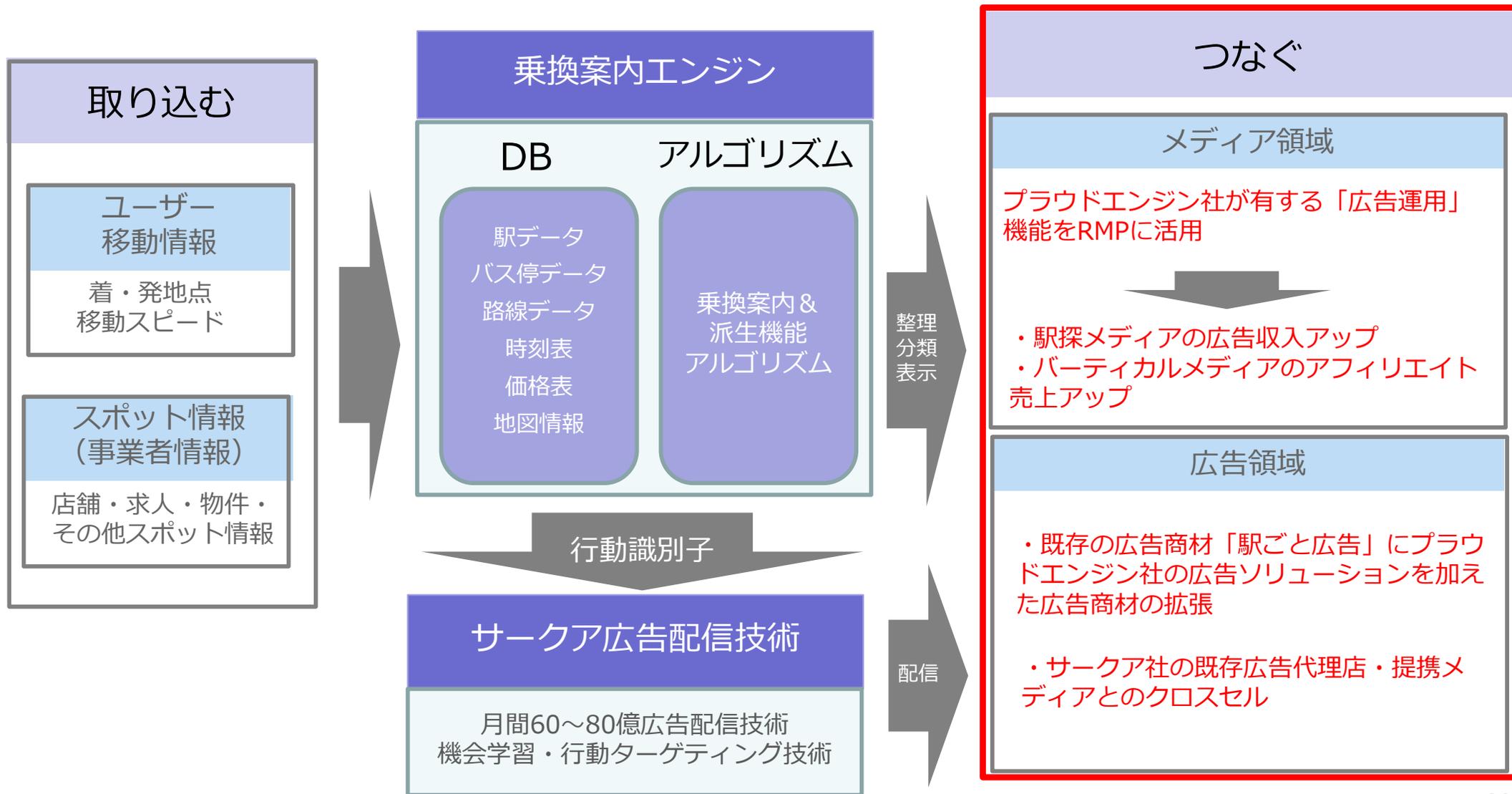


クラウドエンジン買収の狙い

地域マーケティングプラットフォーム（RMP）「つなぐ」の強化

RMPのエッセンス：ユーザー情報&事業者情報を「取り込む」&事業者とユーザーを「つなぐ」
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」

クラウドエンジン広告提案力





From the Stations

駅から始めよう

Section 3

2023年3月期
業績予想



業績予想 (2023年3月期)

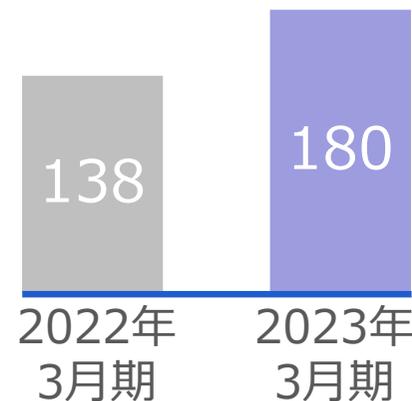
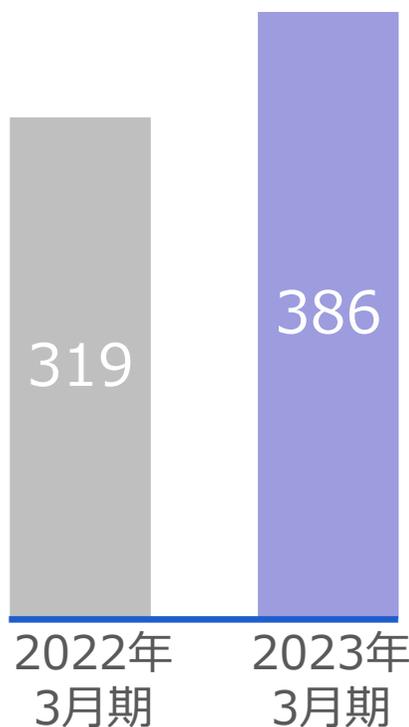
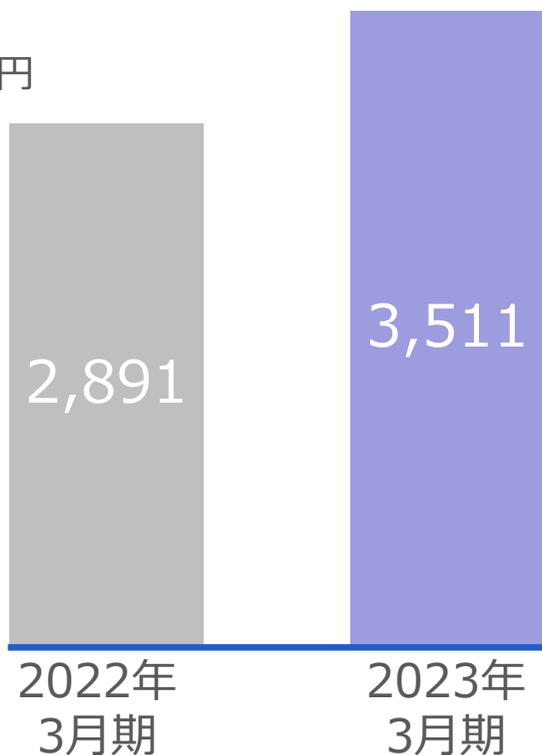
増収・増益 予想

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

Section 4

トピックス



自己株式の取得と消却の実施

(2022年11月9日開示)

自己株式の取得・消却を行う理由

機動的な資本政策の実施

【資本政策】

- 1) 株主還元
- 2) 収益性の改善

期待する効果

自己株式の取得・消却により、発行済株式総数が減少するため、1株当たりの純資産（BPS）、1株当たりの利益（EPS）が増加し、企業価値、資本効率の向上効果が見込める

取得に係る事項の内容

(1) 取得する株式の種類	当社普通株式
(2) 取得する株式の総数	750,000株（上限） （発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合 13.41%）
(3) 株式の取得価額の総額	374,250,000円（上限）

消却に係る事項の内容

(1) 消却する株式の種類	当社普通株式
(2) 消滅する株式の総数	800,000株（消却前の発行済株式総数に対する割合 11.73%）
(3) 消却予定日	2022年11月30日
(4) 消却後の発行済株式総数	消却後の発行済株式総数 6,018,800株

(ご参考) 2022年9月30日時点の自己株式の保有状況 発行済株式総数（自己株式を除く）：5,593,684株 自己株式数：1,225,116株

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

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。



**From the
Stations**

駅から始めよう

Appendix



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

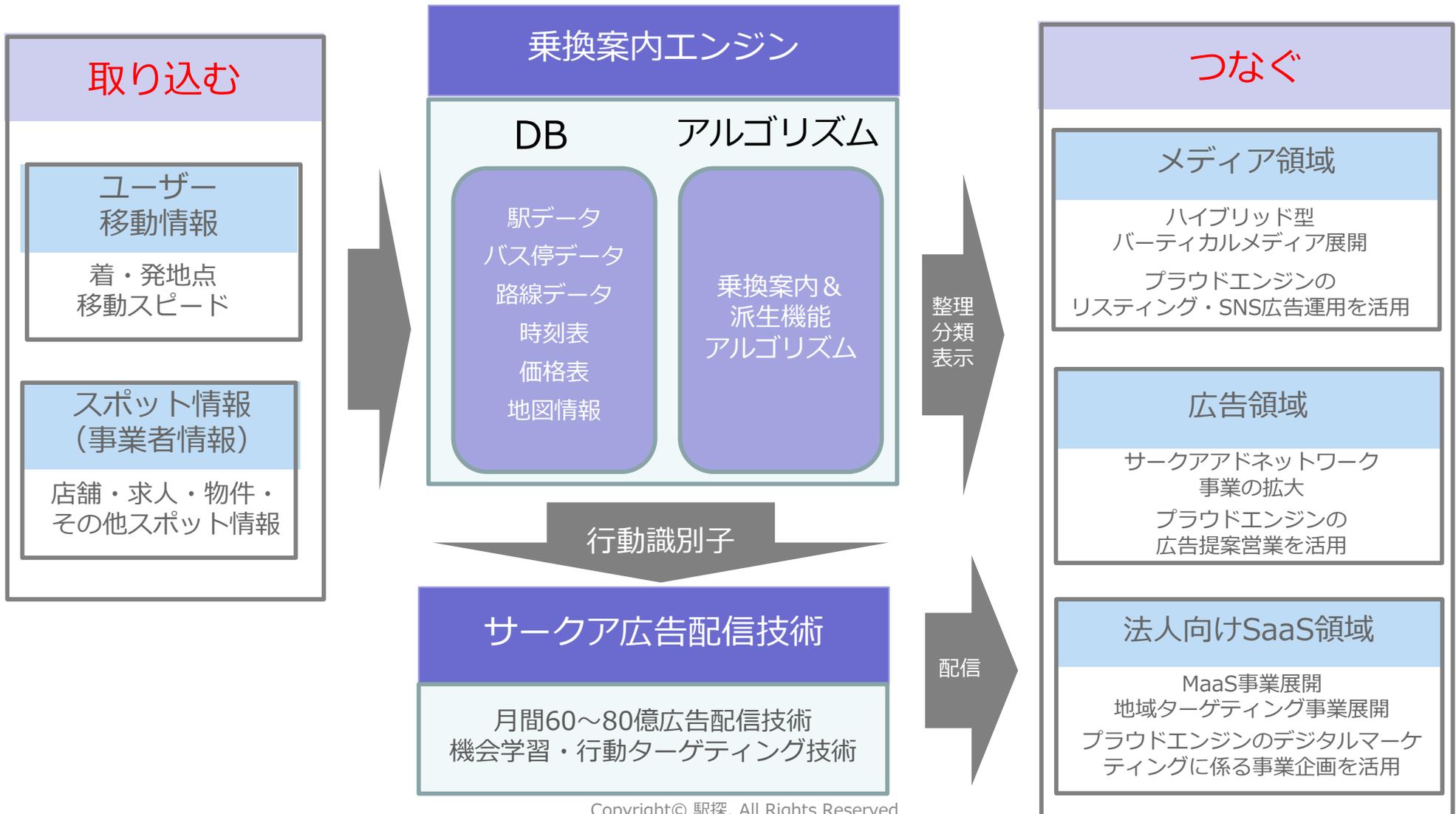
新たなマネタイズを実現<各種メディア収益、法人向けサービス拡充など>



構想

地域マーケティングプラットフォーム

乗換案内エンジン × ユーザー情報&事業者情報を「取り込む」
 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」
 プラウドエンジン広告提案力





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

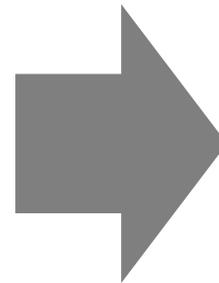
強み 1

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

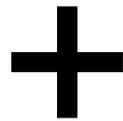
サークア広告配信技術の活用

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



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

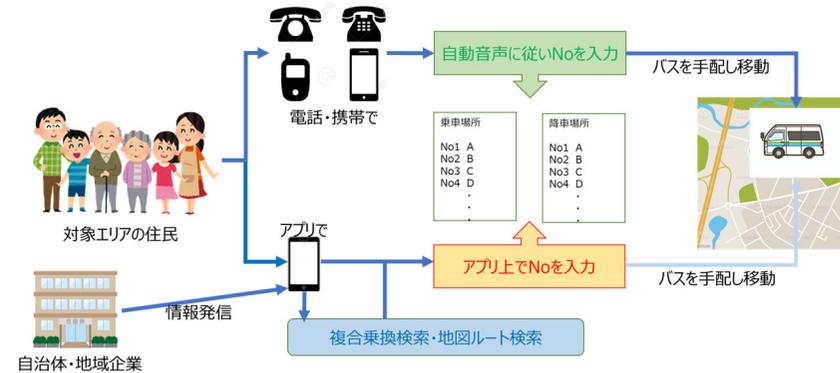
ターゲット

- 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



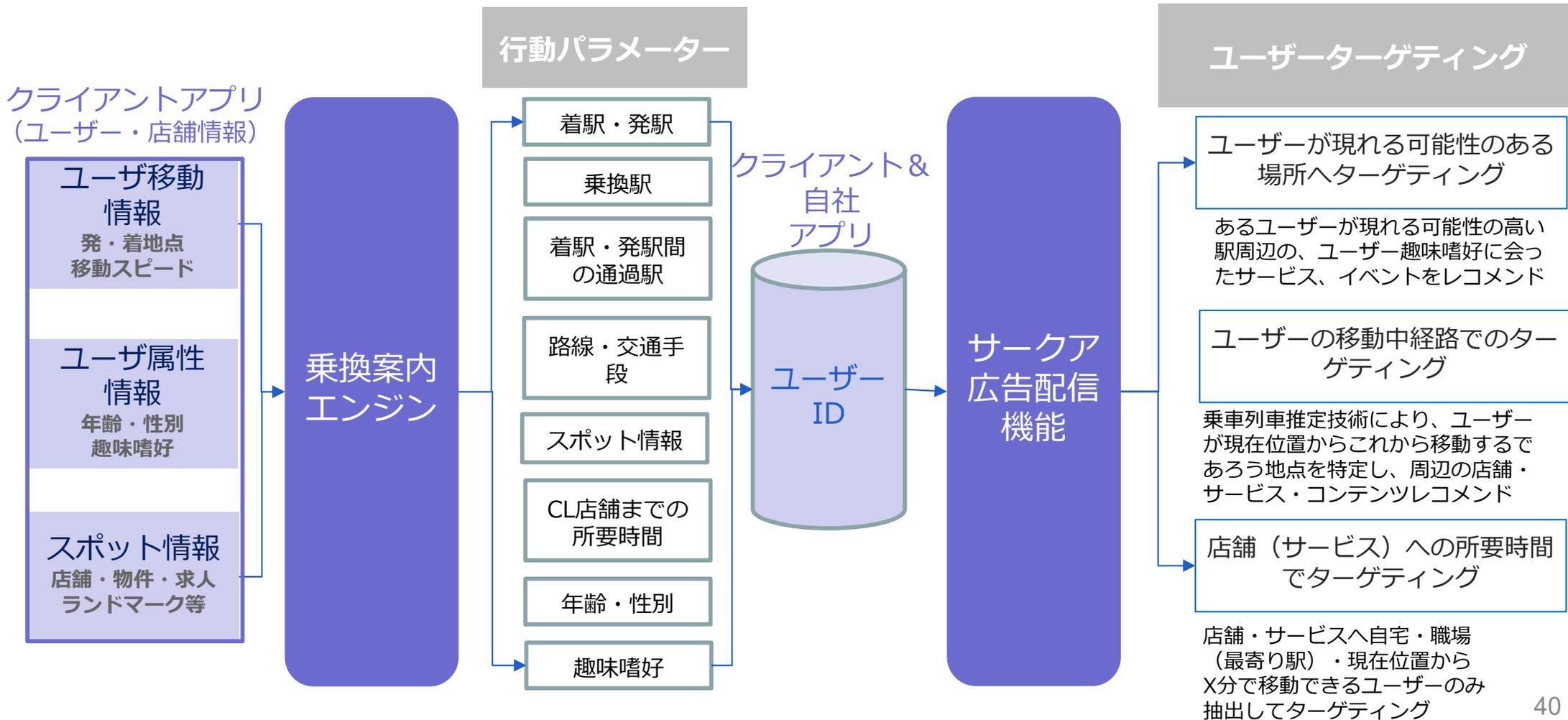
駅探MaaSパック展開予定：このパックで手軽にMaaS開始が可能に

特徴① 複合経路検索	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
特徴② 地域ページ生成	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）を簡単に作成が可能
特徴③ デマンド交通予約	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）
特徴④ その他機能	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



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