



各 位

会 社 名 株式会社トリドリ 代表者名 代表取締役社長 CEO 中山 貴之 (コード:9337 グロース市場) 問合せ先 取締役 CFO 森田 一樹 (TEL. 03-6892-3591)

2023年12月期第1四半期 決算説明動画と書き起こし公開のお知らせ

当社は、2023 年 12 月期第1四半期決算説明動画と書き起こしを公開したことをお知らせいたします。

2023年12月期 第1四半期決算説明動画については下記をご確認ください。 2023年12月期 第1四半期決算説明動画

2023年12月期第1四半期決算説明の書き起こしについては次頁以降をご確認ください。

ハイライト M toridori

2023年12月期 第1四半期業績

売上総利益増&赤字幅縮小、通期業績予想の達成に向けて1Qは幸先の良いスタート

充上解利益 немод +55.9% 5.8 億円 HE49 22.1%



toridori base事業進設

2023年12月期第1四半期 コロナ後の需要回復による追い風と販売代理店の活用により顧客数が順調に推移





最初に業績のハイライトをお伝えします。第1四半期の業績は非常に好調であったと考え ております。最も注視している売上総利益は5.8億円でした。前年同Q比55.9%増とな り、引き続き力強い成長を実現しております。営業利益については5百万円の赤字となり ました。前年同期より1億2,300万円改善しております。Qベースでの黒字化は目前であ り、期初に掲げた高成長と利益体質の両立に向け幸先の良いスタートを切ることができま した。

注力している『toridori base』の第1四半期の結果は、売上総利益2.8億円、顧客数は 3,439 社でした。飲食店を中心としたコロナ後の需要回復と販売代理店を活用した顧客獲 得施策により顧客数が力強く増加しております。



当社の会社概要についてお話いたします。

toridoriのミッション # toridori

「個の時代」の、担い手に。

全ての"個"の あらゆる出会い と 活躍する環境 を提供することで、社会課題の解決に貢献します



当社は「『個の時代』の、担い手に。」というミッションをかかげており、Instagram や YouTube など SNS 上で活動されているあらゆるインフルエンサーを支援しております。 わたしたちはインフルエンサー・プラットフォームとしてインフルエンサーの価値を最大化し、企業・インフルエンサー・消費者の誰もが手軽に SNS の力を享受できる世界を実現したいと考えております。



toridori は SMB とインフルエンサーを支援する高成長プラットフォーマーです。注力する 『toirdori base』の顧客は中小企業を中心に 3,439 社。登録インフルエンサーは約 4.5 万人となっており、toridori は企業・インフルエンサー双方が集まる場となっています。

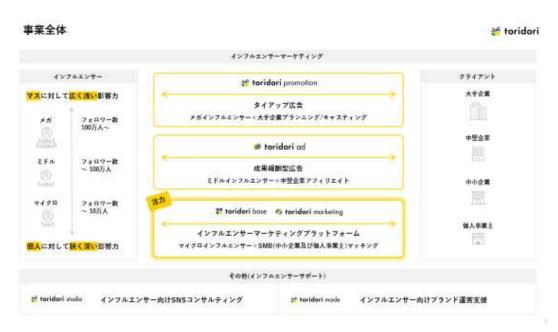




支援しているインフルエンサーですが、フォロワー数の多いメガインフルエンサーからフォロワー数の少ないマイクロインフルエンサーまで幅広い層を支援しているのが特徴です。当社が特に注力しているのはマイクロインフルエンサーです。マイクロインフルエンサーは右の図のように、東京駅のグルメ情報やママの育児情報、自分の骨格に合ったファッションの情報など、自分に合った専門的な情報を発信しており、ファンの方もそのニッチな情報を求めてインフルエンサーの投稿を見ています。ですので、個人に対して狭く深い影響力を持っており、一般的にエンゲージメントも高いと言われております。



メインビジネスであるインフルエンサーマーケティングについて紹介します。 企業は商品やサービスを消費者に販売するにあたって、インフルエンサーに広告案件を依頼して紹介してもらいます。インフルエンサーの投稿を見た消費者は商品を購入、サービスの利用をします。こうした経済圏の中でtoridoriはインフルエンサーと企業の間に入り支援をしています。当社では企業からいただく対価の総額を取扱高としております。取扱高からインフルエンサーに提供される報酬の一部を手数料として頂き、その手数料部分 のみを売上高として純額で計上しております。また、メインのインフルエンサーマーケティングでは売上原価ほぼありませんので売上と売上総利益は、ほぼ同様の金額になると理解いただければと思います。



個別のサービス内容ですが、メインは上段のインフルエンサーマーケティング事業です。 当社は元々、ミドルインフルエンサーと中堅企業をつなぐ成果報酬型広告の『toridori ad』から事業をはじめ、メガインフルエンサーと大手企業のタイアップ広告を行う 『toriodri promotion』と事業を広げていきました。現在最も注力しているのが下段の 『toridori base』、『toridori marketing』という、マイクロインフルエンサーと SMB のお客様をつなぐプラットフォームとなっており、このサービスが成長の柱です。

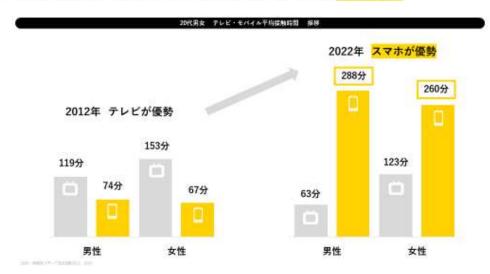
- 1. 会补振事
- 2. 事業環境
- 3. 2023年12月明第1四年明章
- 4. 2023年12月期成長戦略
- Appendix

インフルエンサーマーケティング事業が拡大する背景、その中でもなぜ SMB、マイクロインフルエンサーに注力するのかについて、事業環境の観点からお話します。

メディア利用の変化~Z世代における急激なテレビ離れ

toridori

20代男女の1週間における1日平均メディア接触時間(分)が、テレビを抜いてスマホが首位に



人々が触れるメディアはここ 10 年で大きく変わりました。 特に Z 世代の消費者はテレビよりもスマートフォンを利用しています。

消費行動におけるソーシャルメディアの占有

toridori

・ 認知・興味・検索にSNS(Instagram・YouTube・TikTok等)が大きく影響を与えるように

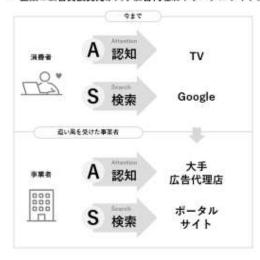


こうしたスマホ社会の到来は、消費者の行動を変えました。消費者の認知・興味・検索という行動に SNS が大きな影響を与えています。2010 年代はテレビを見て認知・興味をもち、Google で検索する、という行動をしていましたが、現在ではインスタグラムやYouTube、TikTok といった SNS で新しいことを知り、探すようになっています。下段のアンケートのように実際に新しい商品をどこで知るかという調査では SNS の影響が大きいことが見て取れます。また検索についての調査でも、まだまだ Google の影響力も大きいですが SNS での検索が多くなっていることを認識いただけると思います。

広告プロモーション業界変動

toridori 🏂

- · 消費行動の変化によりSNSの重要性が増している
- 企業の広告費投資先が大手広告代理店やポータルサイトからインフルエンサープラットフォームにシフト





消費者の行動が変わると企業の行動も変化します。TV・Google が認知・検索に影響を与えていた時代には、企業はTVを見る消費者に対してマス広告を打ち、グーグルでの検索に対応するためSEO対策を行ってきました。そのため認知領域では大手の広告代理店がマス広告のメインプレイヤーとして君臨してきましたし、検索領域ではネット広告代理店やポータルサイトが大きな力を持っていました。これからの時代はSNSが消費者の認知と検索の主たる媒体になってきます。インフルエンサーと企業をつなげるプラットフォームが時

代の追い風に乗って活躍できると考えております。

SNS活用で大事なこと

toridori

- 投稿が流れやすいためユーザーのフィードやハッシュタグ検索画面に"表示され続ける"必要がある
- ・ "質の良い (リアクションが良い)投稿"はフィードやハッシュタグ検索画面で表示されやすい
- 「継続的に質の高い投稿を表示し続ける」ことができるマイクロインフルエンサー施策に注目



なぜ SNS が認知・検索に影響を与える時代にインフルエンサーが重要な役割を果たすかについて、ご説明いたします。消費者の認知・興味・検索行動にインパクトを与えるためには、SNS 上に"表示され続ける"ことによって、何度も消費者の目に触れることが重要です。マイクロインフルエンサーによる特定のジャンルにおいての"質の良い投稿"はフィードやハッシュタグ検索画面で表示されやすい傾向にありますので、SNS 上でのインフルエンサーによる投稿の量が極めて重要な役割を果たすと考えております。

toridori baseの登場でSMBも対応可能に

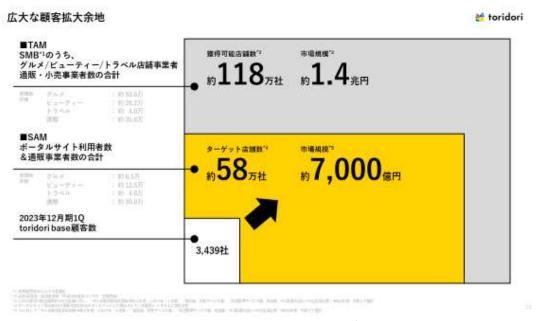
toridori

- 従来は大手企業が高単価のメガインフルエンサーを代理店を通じてアナログで起用
- toridori base の登場によりアプリを介して企業がマイクロインフルエンサーに直接依頼が可能に
- 今までSNS施策の対応が難しかったSMBに低価格でPRの機会を提供



以上のようにインフルエンサーの攻略が SNS 戦略において重要なのですが、元々SNS で広告を行う場合には、代理店の担当者がついて、企画・インフルエンサーとの調整をすべてアナログで行う以外の選択肢がありませんでした。ですので、大手企業が高い金額を代理店に支払い、メガインフルエンサーに依頼することが一般的でした。しかしトリドリが提

供するインフルエンサー・プラットフォームでは、企業の方が直接アプリで簡単にインフルエンサーをキャスティングできるので、値段を安く抑えることができ、幅広いお客様に利用していただくことができます。今までインフルエンサーマーケティングを行うことが困難だった SMB の方々に新しい手段を提供し、インフルエンサーマーケティングの市場そのものを広げています。



『toridori base』が直近のターゲットとしているのは、現在、自社の認知・集客のためにテーマ特化型ポータルサイトを利用している 58 万社の企業の方々です。

SNS の発展により、「個人がマスメディアを凌駕するような発信力を持つ」「画像と動画がメディアの中心になる」という、避けて通ることができないほどの大きな変化が生まれていると考えております。

この変化は、2000 年代に消費者の情報収集メディアが雑誌などの紙媒体から Web に変わり、Web 上のメインプレイヤーが生まれた時と同様の変化であると当社は確信しています。 大きな時代の変化の中で、現在ポータルサイトで認知・集客を行っている企業の方々も今後 SNS マーケティングを行ってくと考えております。

皆さまのご支持をいただき、現在『toridori base』は SMB の皆様が利用する SNS でのマーケティングサービスのトッププレイヤーとなることができています。引き続き、この市場をリードする存在として、サービスを更に良い物に進化させながら、時間をかけて広大な Tam (獲得可能な最大市場規模) にチャレンジしていきたいと考えています。

マイクロインフルエンサーの拡大余地

🏄 toridori

- インフルエンサー獲得余地は十分存在
- · 今後のSNS利用者の増加に伴い、更なるマイクロインフルエンサー数の増加を見込む



私たちの事業を支えるインフルエンサー自体も拡大の余地があると考えております。マイクロインフルエンサーは国内に 140 万人存在しており、企業と同様インフルエンサーの Tam も広大であると考えております。現状のトリドリのシェアは 3.2%であり、十分な拡大余地が存在しています。

- 1. 会社概要
- 2. 事業環境

3. 2023年12月期第1四半期業績

- 4. 2023年12月期成長戦略
- Appendix

2023年12月期第1四半期の業績についてお話いたします。

2023年12月期第1四半期業績

💆 toridori

- 概ね順調。高成長と黒字化の両立を目指す「持続成長期間」
- ・ 前年比で売上総利益55.9%増を販管費17.0%増によって実現

申担 再次并

	2022年12月期1Q		2023年12月第1Q		前年增減	前年比
	200	未上裁利益 比率	家額	未上総利益 比率		
取扱高 (総額売上)	1,209		1,541	*	+332	+27.5%
先上高	408	0.00	622		+214	+52.4%
売上総利益	374	100.0%	583	100.0%	+209	+65.9%
担党者	503	134.5%	589	100.9%	+85	+17.0%
人作的/軍務委託的	220	58.8%	240	41.2%	+20	+9.2%
是有效保持/放弃证据等。	109	29.25	194	33.2%	+84	+77.4%
その他務局	173	46,4%	154	26.4%	-19	-11.0%
営業利益	-129	-34.5%	-5	-0.9%	+123	9
経常利益	-129	-34.5%	-6	-1.0%	+123	100
当期转利益	-123	-33.1%	-6	-1.0%	+117	-

2023年度は高成長と黒字化の両立を目指す「持続成長期間」と捉え、売上総利益の成長以下に販管費増を抑えることを目指しております。

第1四半期については前年同Qと比較して売上総利益は55.9%成長で2億900万円増の5億8,300万円としながら、販管費についてはプラス17.0%で8,500万円増の5億8,900万円に留めることができました。その結果、営業利益は1億2,300万円改善し5百万円の赤字という着地でした。

業績推移 💆 toridori

- 売上総利益増とともに赤字幅の改善を実現
- · Qベースでの黒字化目前



四半期業績推移 🐸 toridori

- ・ 2020年12月期の調達以降、2022年12月期2Qまで投資フェーズと位置づけ積極投資
- ・ 2022年12月期3Qより投資回収を意識。以降赤字幅を改善し当1Qでは黒字化が目前

2022年12月第20 2022年12月期4Q 2022年12月期3Q 表上契利益 売上級利益 美上総利益 売上規利益 先上時利益 実績 宝塘 支援 実績 取扱高 (総額売上) 1,504 1.209 1,340 1,687 1.541 408 455 580 610 622 先上高 売上総利益 374 100.0% 421 100.0% 516 540 100.0% 547 100.0% 583 100.0% 版管费 503 134.5% 590 139.9% 556 603 110.2% 589 100.9% 103.0% 人件書 /別熱委託音 247 58.85 66.8% 246 45.25 45.5% 240 41.75 109 29.2% 141 128 184 33.7% 194 30.25 その他費用 173 46.4% 209 182 33.7% 171 21.5% 154 40.6% 26.85 営業利益 -129-34.5% -168 -39.9% -16 -3.0% -56 -10.2% -5 0.9% 经常利益 -129 -34.5% -164 -38.8% -22 -77 -14.1% -6 -1.0% -123 -162 -38.6% -198 -79 -6 当期转利器 -33.1% -36.8% -14.5% -1.0%

続きまして、業績の四半期推移です。

四半期によってでこぼこはありますが、売上総利益の増加とともに赤字幅を縮小することができております。Qでの黒字化は目前となっております。



最も注視している売上総利益の推移です。5 億 8, 300 万円で前年同 Q 比 55. 9% 増 となりました。内訳をみると最も注力している toridori base が <math>2 億 8, 700 万円で前年同 Q 比 220. 6% 増 と力強く成長し、全体売上の約半分を締めるところまできました。成果報酬型の toridori ad については、特定の商材影響で前 <math>Q からは減収しているものの前年同 Q 比 21. 6% 増 で順調に成長しています。また大手企業向けのタイアップ広告を行っている toridori promotion については景気の悪化により前 <math>Q、前年同 Q 比ともに減収となっております。



各サービスの進捗状況です。

『toridori base』は飲食店を中心としたコロナ後の需要回復と販売代理店を活用した顧客獲得施策が軌道に乗ったこともあり、好調に推移しました。

『toridori ad』は商材要因により四半期ごとのある程度の変動はありますが、前年下期からの好調をおおむね維持できております。市場以上の成長を目指しており、独占案件の増加やTikTokで活躍しているインフルエンサーとのつながりの強化を行っております。

一方『toridori promotion』については不調でした。

『toridori ad』と同様市場以上の成長を目指しておりますが、大手企業の広告予算全体の縮小による影響を受ける形となりました。足もとではTikTok等のショート動画の拡販に注力しております。

その他ジャンルでは、『toridori made』というブランド運営サービス、『toridori studio』というプロダクション/YouTube チャンネルのコンサルティングを行っておりますが、メガインフルエンサーに関連する支援事業についてはスリム化をする方針でした。第1四半期でスリム化は順調に進行しており、今後はマイクロインフルエンサーやミドルインフルエンサーによるアパレル領域に注力をしてまいります。



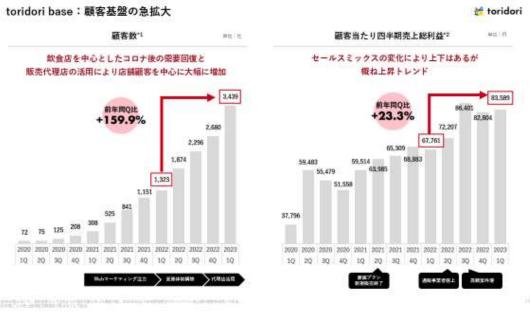
利益構造についてお話します。2020年度以降、積極投資期間というスタンスを取っておりましたが、2022年度の下期より投資回収を意識した持続成長期間へと、スタンスを移行しております。グラフのように売上総利益に対する各コストの比率でみると、全体的に改善傾向にあります。人件費/業務委託費とその他費用についてはおおむね固定費ですので、人員・固定費増以上に売上総利益が増加しているためコスト比率が良化しております。

広告宣伝費/販売促進費については『toridori base』の拡販のため一定の比率コスト投下をしていきたいと考えております。『toridori base』の売上総利益が想定以上によいことからセールスミックスが変化しており、広告宣伝費/販売促進費の比率については高止まりしております。



最も注力をしている『toridori base』についてご紹介します。『toridori base』はマイクロインフルエンサーと企業のマッチングプラットフォームです。

『tordori marketing』という企業向けのアプリと『toridori base』というインフルエンサー向けのアプリを開発して提供しております。通販・店舗事業問わず幅広い企業が利用可能で、顧客企業はインフルエンサーを採用し放題になっております。アプリを通じて、早く、手軽にインフルエンサーに仕事を依頼することができます。顧客/インフルエンサーともに審査体制を構築しており健全性の担保にも注力しております。直近四半期の売上総利益は2.8億円でした。前年同Q比220.6%増であり、力強い成長を実現できております。



『toridori base』の KPI について説明いたします。

顧客数、顧客あたり売上総利益ともに伸長させることができております。

特に顧客数は大幅に増加させることができており、直近四半期において 3,439 社、前年同

Q比 159.9%増という結果でした。広大な Tam に対して適切にアプローチができており、 今後も拡大を見込んでいます。顧客当たり四半期売上総利益については、83,000 円まで伸 ばすことができております。店舗顧客増によるセールスミックスの変化や、新規顧客流入 の増加、エンタープライズ向けの大型受注の有無等により四半期ごとに単価は上下します が、おおむね上昇トレンドにございます。

toridori base新メニュー: SNS運用代行サービス「toridori likes」を開始

toridori

- 23年1Qより初期費用7万円/月額6万円~で自社SNSアカウントを運用するサービスを開始
- 既存サービスとのクロスセル&インフルエンサー投稿の価値向上を目指す



『toridori base』の新メニューである『toridori likes』についてご説明いたします。 この 2023 年第1 四半期より、中小企業の方の自社 SNS アカウントの運用を代行するサー ビスを開始しております。いままで当社では、顧客に対しプラットフォームを介してイン フルエンサーを起用し、SNS 上での拡散、認知拡大、露出を増やすサービスを提供してお りました。

ただ、消費者は SNS でものを知ってから SNS でより深堀をしたうえで商品購入をしますので、SNS ではインフルエンサーによる露出だけでなく、ユーザーが自社の SNS で詳細に調査しにきた時の対策も必要です。そこで、自社 SNS アカウントの運用代行サービスを行うことで、インフルエンサーの投稿をみて自社アカウントに来たユーザーの購買意欲の向上に繋げていければと考えております。

以上のように、運用代行サービスと既存のキャスティングを組み合わせることでお客様の SNS 対策の効果は高まると考えております。クロスセル商材として拡販することで、インフルエンサーマーケティング自体の価値向上にも繋がると考えております。



- 1. 会社概要
- 2. 事業環境
- 3. 2023年12月順第1四年順急

4. 2023年12月期成長戦略

Appendix

2023年12月期の通期業績予想と成長戦略についてお話いたします。

2023年12月期業績予想に対する進捗

toridori 🏕

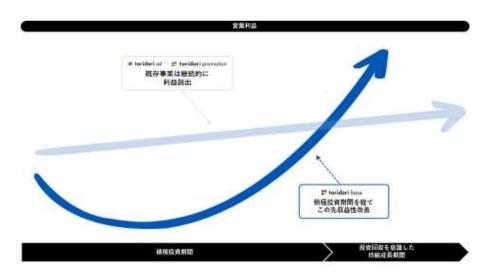
- 2022年12月期までtoridori baseの先行投資フェーズであった
- 2023年12月期より高成長と利益体質を維持し、黒字化を目指す
- SMB×マイクロインフルエンサーの高成長プラットフォーマーとして更なる成長を目指す



当社は 2023 年 12 月期において、売上 28 億、売上総利益 26.4 憶、営業利益 1 億円の黒字を見込んでおり、1Q ではグラフのような進捗となっております。

総じて、1Q は業績予想の達成に向けて、順調にスタートをきることができました。 売上、売上総利益については、1Q 時点で 22%の進捗率となっております。 当社は成長フェーズの会社であり、下期偏重の計画とはなっておりますが、現時点におい ては順調に進捗しています。利益についても、Q ベースでの黒字化目前の水準というとこ ろをご確認頂ければと思います。 事業成長イメージ 🎂 toridori

先行投資をしていたtoridori baseの収益改善により黒字化を目指す



今後の黒字化に向かうイメージをお伝えします。当社は祖業の『toridori ad』中心に 黒字の会社でした。2018年に『toridori base』の開始を意思決定してから、過去の2 度の資金調達をし、積極投資フェーズに入りました。ここ3年間は『toridori base』 の人件費、広告費に先行投資をしてきたため、『toridori base』の領域で赤字を計上 しておりました。結果として、『toridori base』以外の4事業合算では安定的に利益 が出ておりますが、全社では赤字の着地となってまいりました。2022年下期からは、 『toridori base』の規模拡大と共に利益体質と高成長の両方を狙う持続成長期間に入 っております。2023年中のクオーターでの黒字、そして年間での黒字化を実現してまい ります。

2023年12月期の事業方針

toridori 🌿

- 広告宣伝費/販売促進費はtoridori base顧客獲得のため一定投下
- その他費用&人件費/業務委託費は売上総利益比率が改善



2023年度の事業方針に関して説明いたします。

売上総利益について、サービス別の成長イメージをお伝え出来ればと思います。注力している『toridori base』は大幅成長を目指し、『toridori ad』『toridori promotion』に

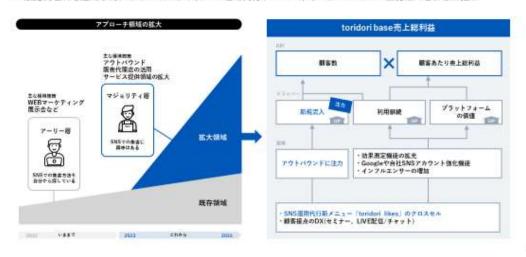
ついてはインフルエンサーマーケティング市場と同程度以上の成長を目指します。その他の事業はスリム化により保守的に計画しています。結果として全社で40.1%増を実現します。また、販管費については全社で12.6%増にとどめたいと考えております。

広告宣伝費/販売促進費は注力する『toridori base』の顧客獲得のために必要な費用であるととらえており、継続投資をしてまいります。人件費/業務委託費とその他費用については生産性向上により、売上総利益の成長以下の伸びにコントロールしてまいります。

toridori base 成長方針

toridori

- ターゲットをマジョリティ層へ拡大し、新規流入を増やす
- 販売代理店を活用したアウトバウンドや、SNS運用代行サービスからのクロスセルで新規流入増加を目指す



注力している『toridori base』の成長方針をお伝えします。

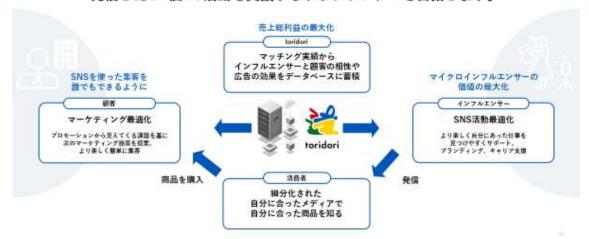
2023 年度はマジョリティ層へターゲットを拡大し、新規流入を増加させることで成長を目指します。そのため、販売代理店を活用した顧客獲得と、新たなサービスである SNS 運用代行のクロスセルを行ってまいります。

先ず販売代理店を活用した顧客獲得施策についてです。2022年度まではアーリーアダプターとよばれるような、SNS 対策について感度の高い顧客群に対してのWebマーケティングによる顧客獲得により事業を成長させてまいりました。ただ、SNS 利用が当たり前となってきており、これまで SNS に興味のなかった事業者も SNS 活用をしたいという波が広がってきているため、マジョリティ層と呼ばれる層にもリーチ可能になってきました。2023年度以降は代理店経由での新規流入を重要視し、注力いたします。

もう一つの施策として、2023 年度からインフルエンサーキャスティングに加えて、SNS 運用代行の新メニュー『toridori likes』を開始しております。これにより既存顧客に対するクロスセルと未開拓のマジョリティ層への拡販が可能となります。

成長戦略コンセプト 🎂 toridori

インフルエンサーと企業のPR/SNSデータをさらに活用し、誰もが個人の発信を享受可能な世界へ 発信したい"個"の活動を支援するトップランナーを目指します。



最後に当社の中期的な成長コンセプトをお伝えいたします。

toridori はインフルエンサーと企業をつなぎ、消費者にも価値を提供するプラットフォーム企業です。私たちにはインフルエンサーと企業のマッチングデータ、インフルエンサーの投稿のインパクト、インフルエンサーのプラットフォーム上での行動をもとにしたスコアリングなど様々なデータをもっています。

このインフルエンサーと企業の PR/SNS データをさらに活用し、活躍する『個』を支援する会社であり続けたいと考えております

企業に対しては、SNS を使った集客を誰でもできるようにする、というコンセプトのもと、蓄積したデータを生かして企業にマッチしたインフルエンサーを紹介し、マーケティング活動を最適化していきます。より簡単に SNS やインフルエンサーの力を生かせる状態を作りたいと考えております。

また、インフルエンサーに対しては、データから個々のマイクロインフルエンサーの適 正、影響力を見極めることで、その人に合った効果の高い広告案件を紹介していきます。 また、将来的には広告のみならずブランド作りや就職・副業先の紹介といったインフルエ ンサーの価値を最大化できる状態を構築していきたいと考えております。

こうした企業・インフルエンサーに対する支援を通じて、細分化された消費者のニーズに対しても、より良い商品・サービスが心地よく消費者に届くような世界を実現させることで、顧客企業・インフルエンサー・消費者・そして当社の「4 方良し」の世界を実現してまいります。

説明は以上です。