

# 2023年12月期 第3四半期決算説明資料

ピクスタ株式会社（東証グロース：3416）

2023年11月13日

# 目次

01 2023年12月期 業績予想

02 2023年12月期 第3四半期決算概要

03 参考資料

04 会社概要



# 01 2023年12月期 業績予想



# 全社 | 2023年12月期・連結業績修正予想 ※2023年11月13日開示

売上高は当初予想から変更なし

営業利益は当初予想から+67百万円の増加。想定より人件費や広告宣伝費等の費用抑制が進む

(単位:百万円)	2022/12 通期 (実績)	2023/12 通期 (A: 当初予想)	2023/12 通期 (B: 修正予想)	増減 (B-A)	増減率
売上高	2,787	2,590	2,590	0	0%
営業利益	178	223	291	+67	+30.2%
営業利益率	6.3%	8.6%	11.3%	+2.7pt	-
純利益	121	201 ※(142)	256 ※(198)	+55	+27.5%



## 02 2023年12月期 第3四半期決算概要



# 全社 | 第3四半期業績ハイライト

売上高は前年同期比-6.3%の減少。売上高の減少幅は想定通り

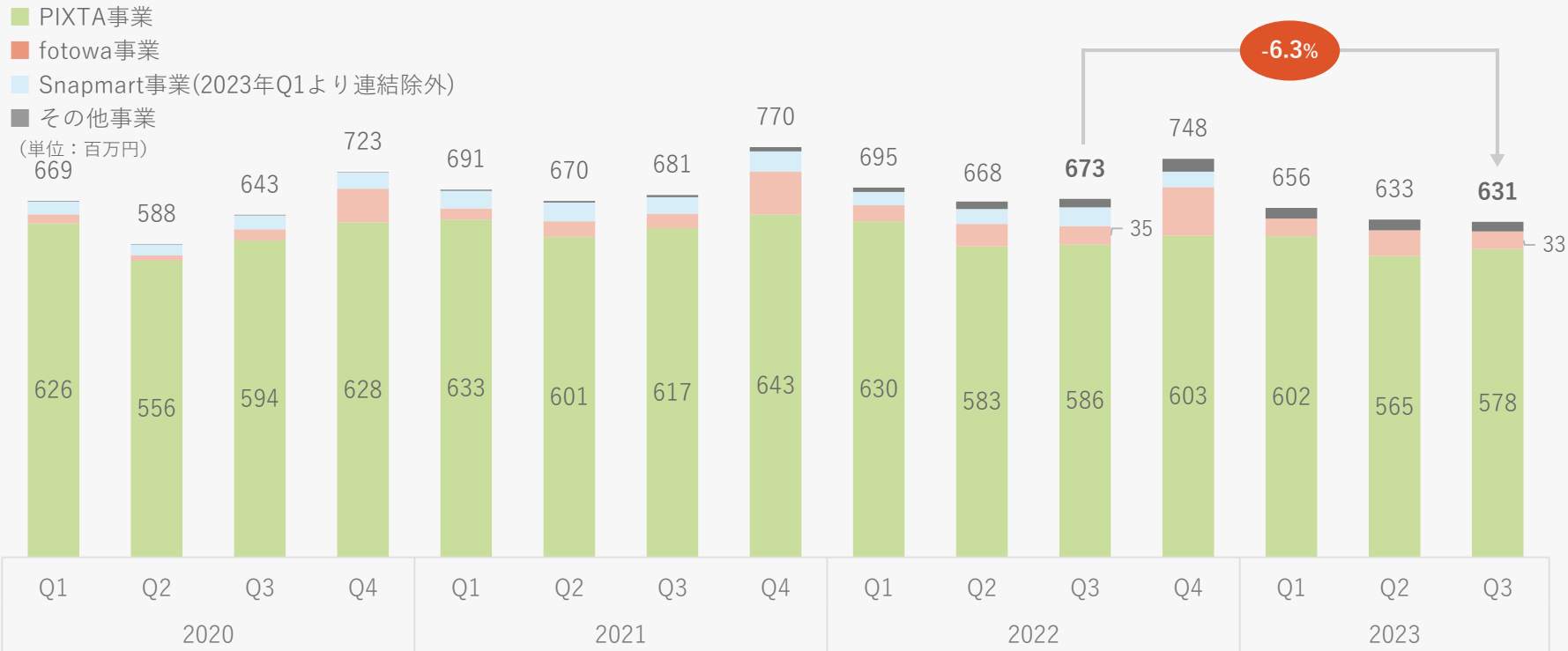
営業利益は前年同期比約2.8倍の増加。fotowa事業の広告費抑制等が寄与

(単位:百万円)	Q3 (3ヶ月)			Q1~Q3 (9ヶ月累計)			修正後予想	進捗率
	2022/12 Q3	2023/12 Q3	YoY 増減率	2022/12 Q3累計	2023/12 Q3累計	YoY 増減率		
売上高	673	631	△6.3%	2,037	1,921	△5.7%	2,590	74.2%
営業利益	23	66	+178.7%	99	210	+111.2%	291	72.3%
営業利益率	3.5%	10.5%	+7.0pt	4.9%	11.0%	+6.1pt	11.3%	-
純利益	18	32	+70.5%	70	194 ※(135)	+173.9% ※(+91.5%)	256	75.7%

# 全社 | 事業別売上高の推移

PIXTA事業の売上高は前年同期比-1.3%の減少。期初計画を上回る

fotowa事業の売上高は前年同期比-6.7%の減少。期初計画を下回る

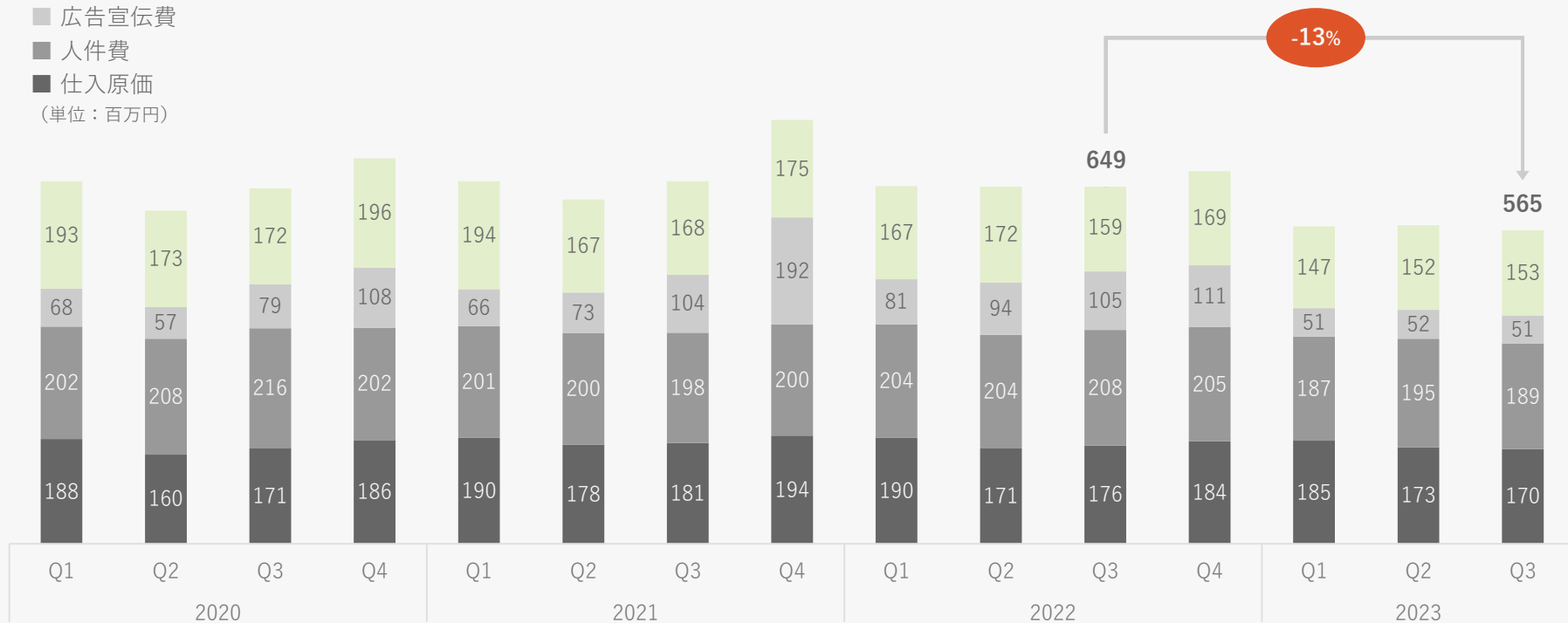


# 全社 | 費用の推移

費用全体では前年同期比-13%の減少

fotowa事業の広告宣伝費抑制や、スナップマーケット連結除外による人件費減少等が寄与

- その他費用
  - 広告宣伝費
  - 人件費
  - 仕入原価
- (単位：百万円)



※1: 2020年12月期よりベトナム子会社を連結子会社化

※2: 連結子会社だったTopic Images Inc.は2020年12月期第4四半期、スナップマーケット株式会社は2023年12月期第1四半期より連結範囲から除外

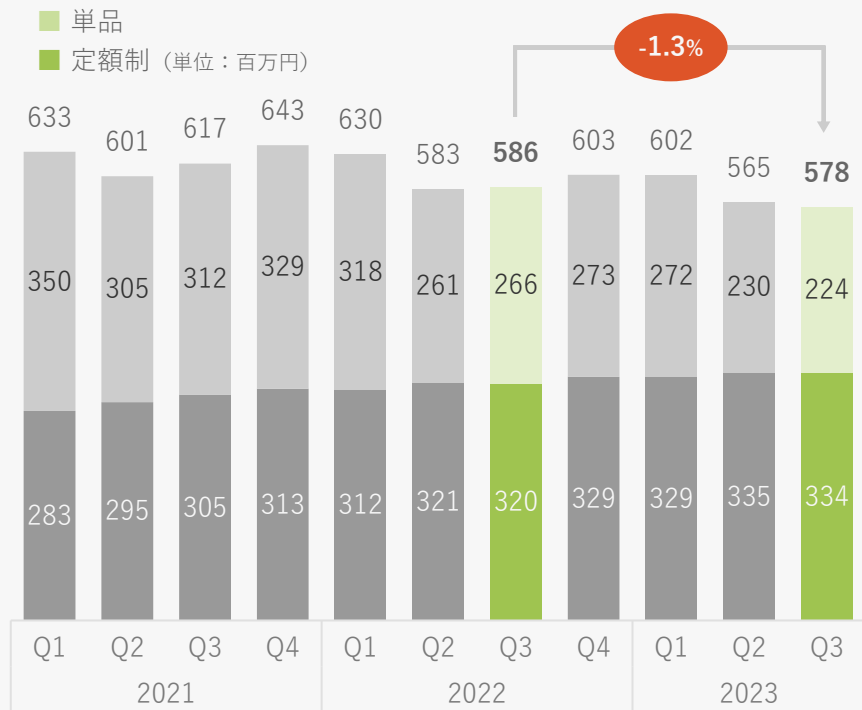


1. セグメント売上は前年同期比-1.3%の減少。前年同期比の売上減少率が、2022年Q3(前年同期比-5.0%減少)と比較し縮小
2. セグメント営業利益は-0.8%の減少。売上及び粗利の減少に伴うもの
3. 定額制売上高は前年同期比+4.6%の増加
4. 購入者数累計が前年同期比+0.3%の増加。定額制購入者数は増加したが、単品購入者数が減少し、全体ではほぼ横ばいに
5. 2023年7月4日から画像定額制に「月20点プラン」を新たに販売開始

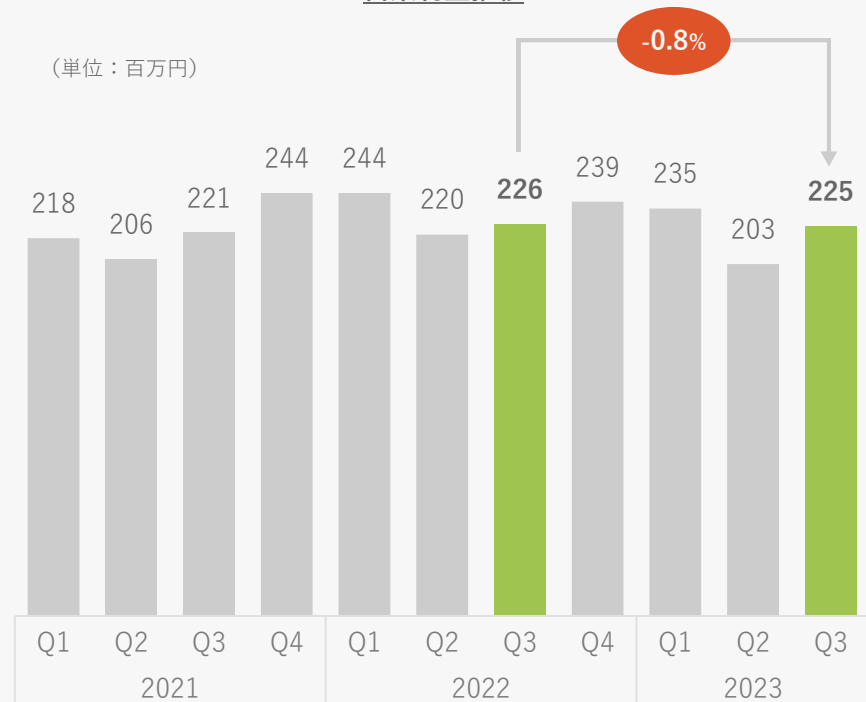
# PIXTA | セグメント別の業績推移

売上高は前年同期比-1.3%の減少。定額制は前年同期比+4.6%と継続的に成長  
 営業利益は前年同期比-0.8%の減少

売上高推移

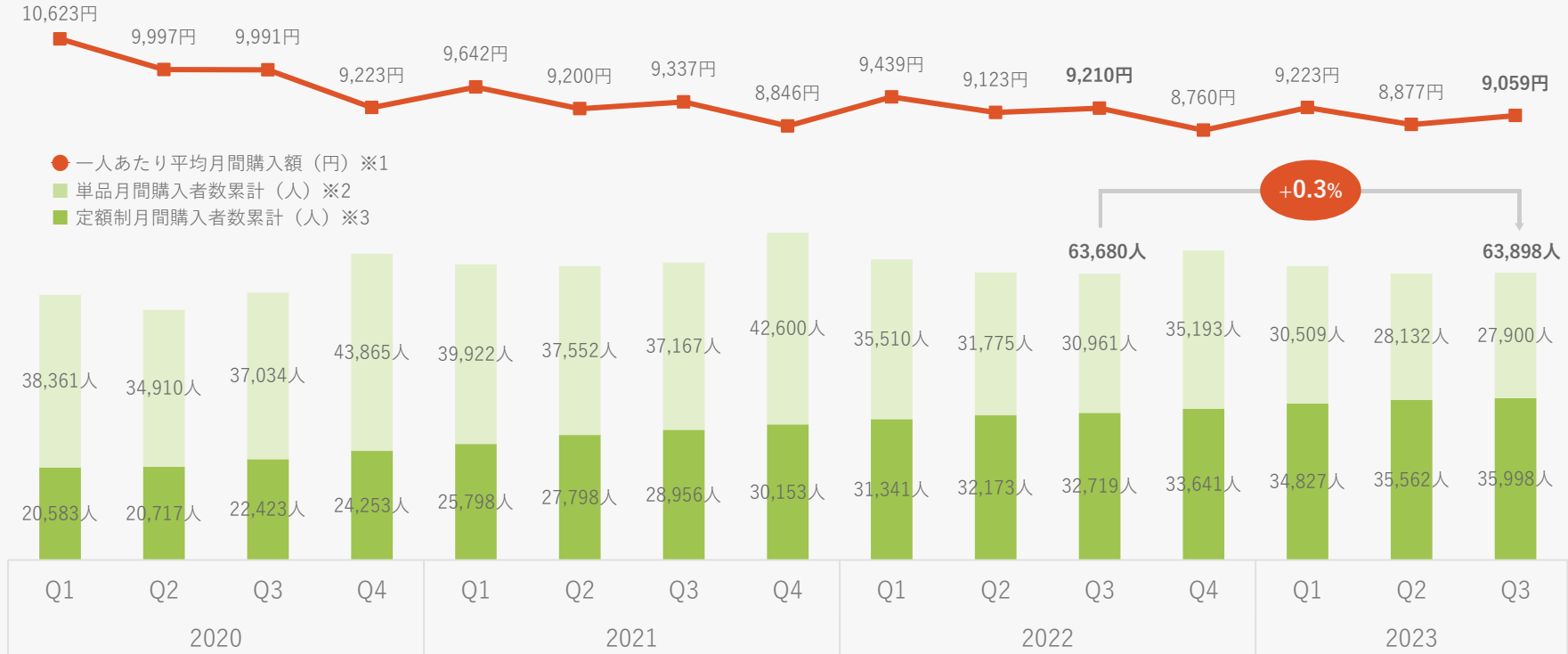


営業利益推移



# PIXTA | 購入者数と一人あたり平均購入額の推移

購入者数累計は前年同期比+0.3%の増加。単品購入者が減少し、定額制購入者が増加  
 平均月間購入額は前年同期比-1.6%の減少。定額制少量プランの構成比上昇などが影響



※1: PIXTA売上（単品と定額制の合計）の3か月分を合計して、月間購入者累計で除した、1か月あたり一人あたりの平均購入額

※2: 単品月間購入者数（月に1回以上単品を購入した人数）の3か月分を合計した数値

※3: 定額制月間購入者数（月に1回以上定額制を購入した人数）の3か月分を合計した数値

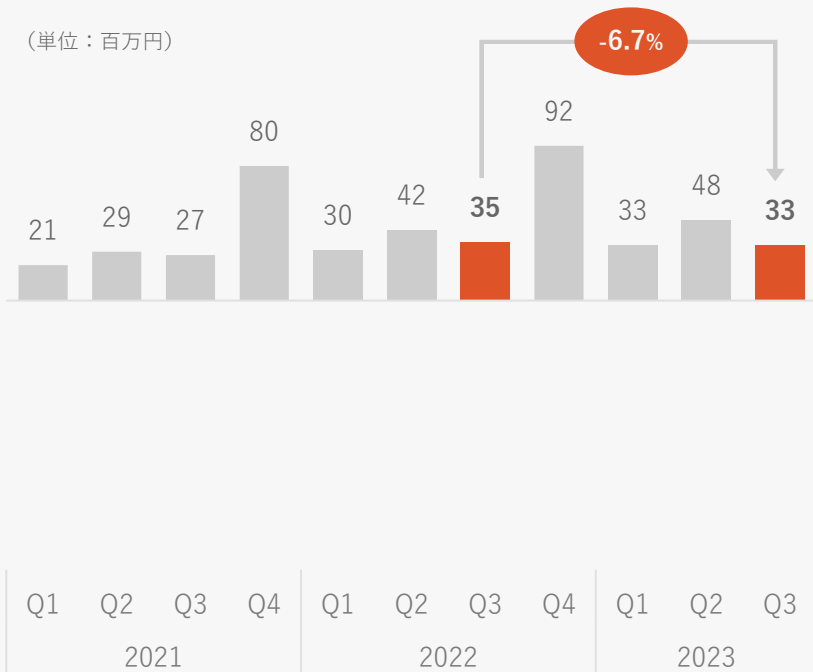
1. セグメント売上は前年同期比-6.7%の減少。サイト流入減少が影響
2. セグメント営業利益は-39百万円の着地（前年同期比+44百万円）。2023年12月期は広告宣伝費抑制方針のため想定通り
3. 撮影件数は前年同期比-10.0%の減少
4. リピート率は前年同期比で4pt改善し、23%に
5. 人気神社近くの衣装・着付け店36店舗と提携。衣装着付け可能な店舗を探す時間が短縮され、ユーザーがより気軽に撮影出来るように

# fotowa | セグメント別の業績推移

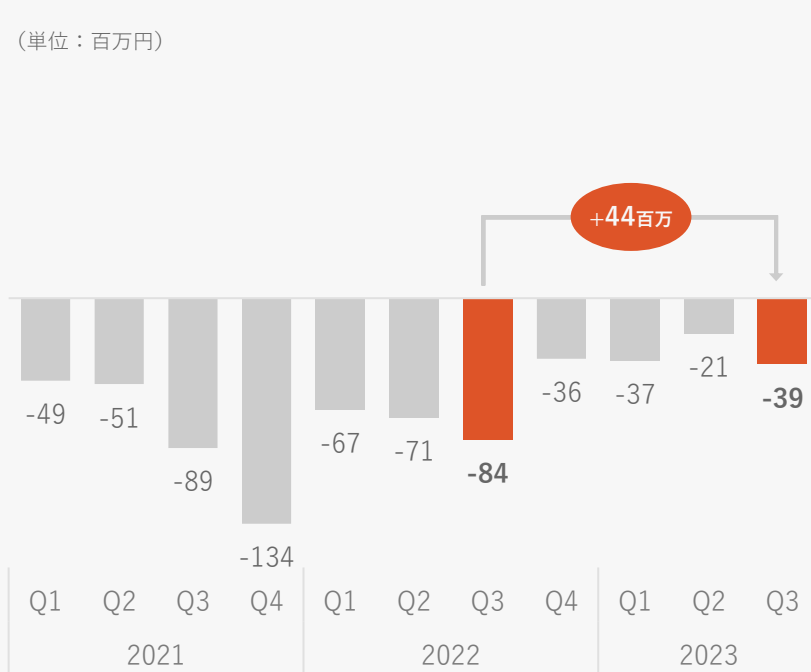
売上高は前年同期比-6.7%の減少

営業利益は前年同期比+44百万円

### 売上高推移



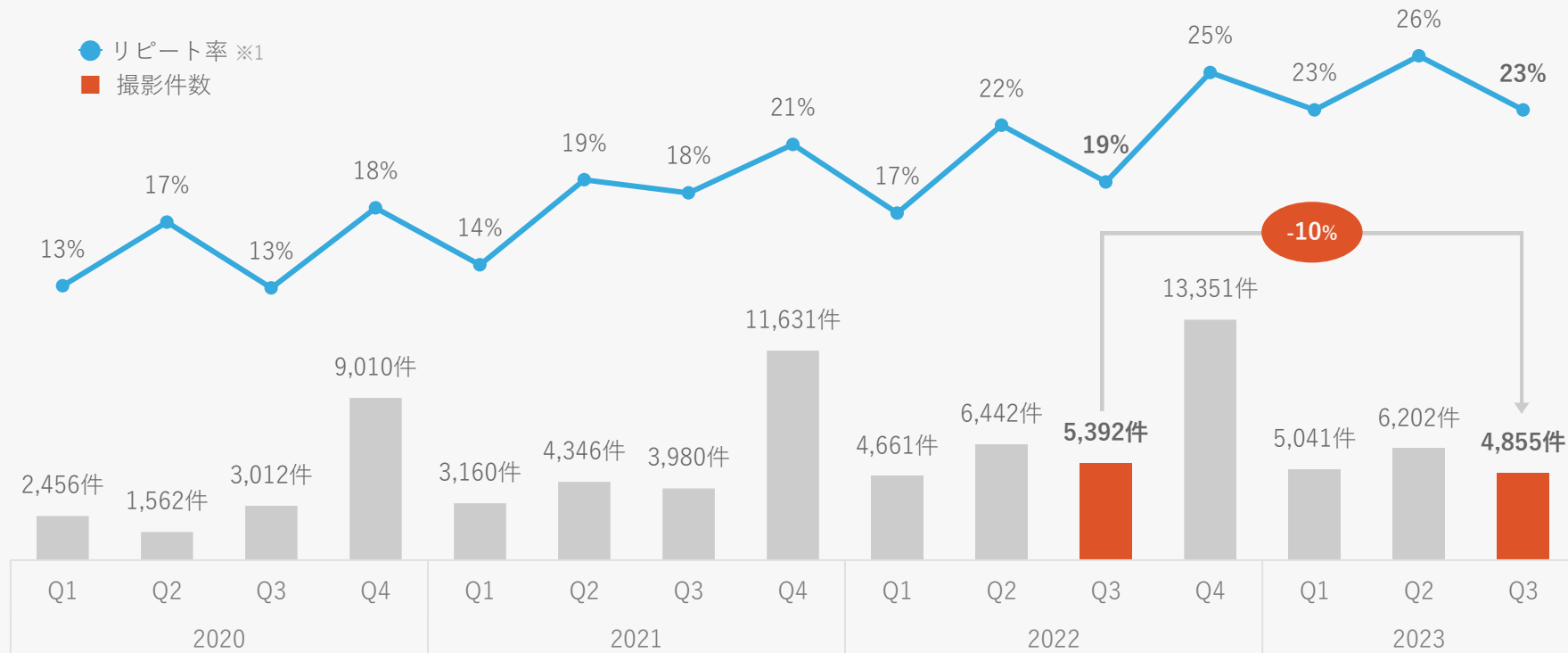
### 営業利益推移



# fotowa | 撮影件数とリピート率の推移

撮影件数は前年同期比-10%の減少

リピート率は前年同期比4pt改善し、23%に





## 03 參考資料



# 全社 | 2023年12月期 第3四半期P/L

Q3純利益は前年同期比+70%の増加。営業利益増加に連動  
投資有価証券評価損18百万円をQ3に計上するも全体ではプラスに

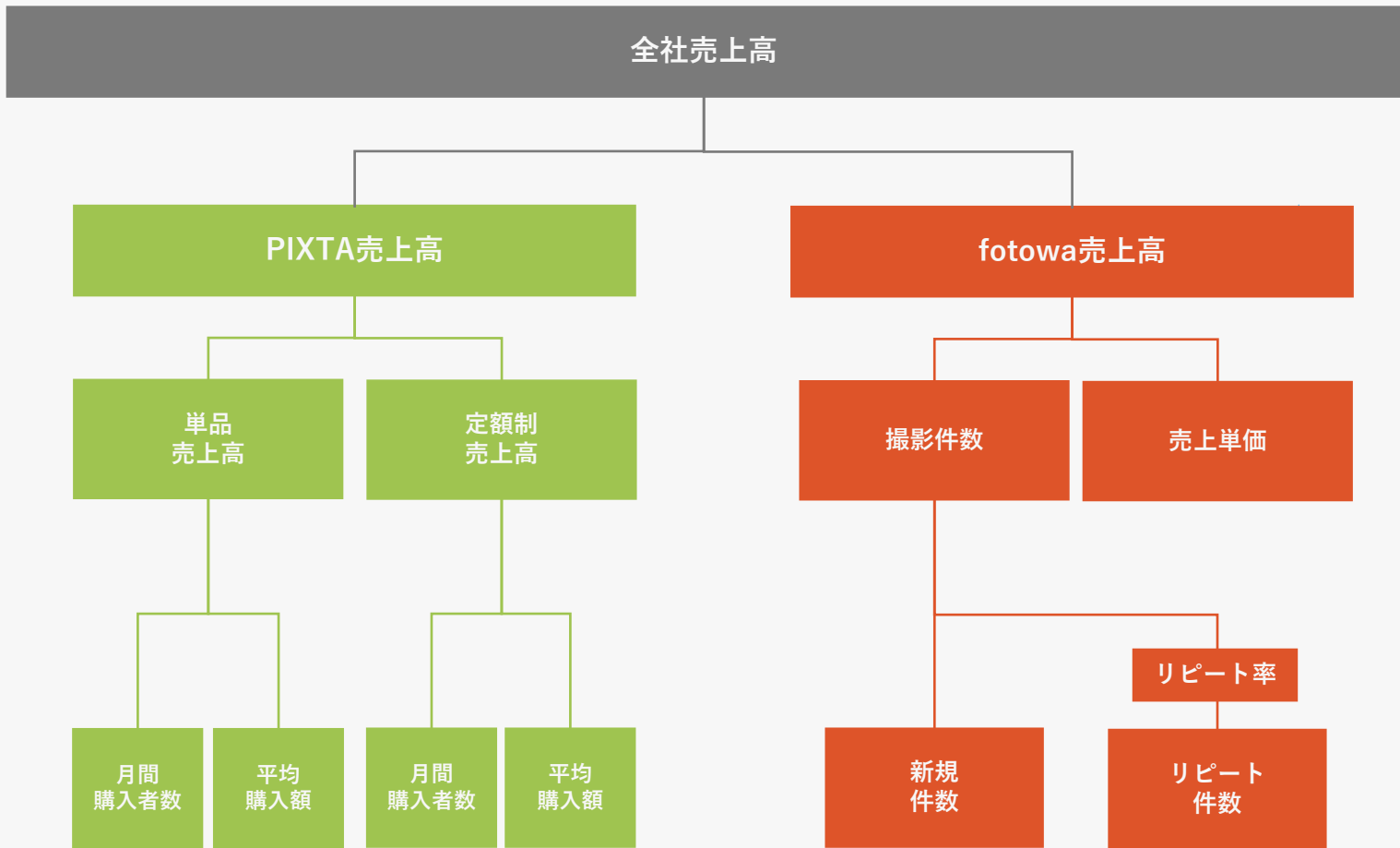
(単位:百万円)	Q3 (3ヶ月)			Q1~Q3 (9ヶ月累計)			修正後予想	進捗率
	2022/12 Q3	2023/12 Q3	YoY 増減率	2022/12 Q3累計	2023/12 Q3累計	YoY 増減率		
売上高	673	631	△6.3%	2,037	1,921	△5.7%	2,590	74.2%
営業利益	23	66	+178.7%	99	210	+111.2%	291	72.3%
営業利益率	3.5%	10.5%	+7.0pt	4.9%	11.0%	+6.1pt	11.3%	-
純利益	18	32	+70.5%	70	194 ※(135)	+173.9% ※(+91.5%)	256	75.7%



## 全社 | 2023年12月期 第3四半期B/S

固定負債が前期末比-25%の減少。有利子負債の返済が進んだため  
2023年Q3時点で自己資本比率40%、流動比率159%で健全な財務状況

(単位:百万円)	2023/12 Q2	2023/12 Q3	増減率	2022/12 期末	前期末比
流動資産	2,121	2,239	+5.6%	2,125	+5.4%
固定資産	204	177	△13.4%	209	△15.7%
総資産	2,325	2,416	+3.9%	2,335	+3.5%
流動負債	1,294	1,406	+8.7%	1,366	+2.9%
固定負債	39	29	△25.0%	59	△50.0%
純資産	991	980	△1.2%	909	+7.8%



		20/12期				21/12期				22/12期				23/12期		
()内は単位		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
合計	売上高 (百万円)	626	556	594	628	633	601	617	643	630	583	586	603	602	565	578
	売上高 (百万円)	364	300	326	351	350	305	312	329	318	261	266	273	272	230	244
	月間 購入者数 累計(人)	38,361	34,910	37,034	43,865	39,922	37,552	37,167	42,600	35,510	31,775	30,961	35,193	30,509	28,132	27,900
単品	一人あたり 平均月間 購入額 (円/人)	9,493	8,597	8,814	8,012	8,772	8,139	8,394	7,744	8,971	8,220	8,601	7,773	8,938	8,178	8,753
	売上高 (百万円)	261	255	267	276	283	295	305	313	312	321	320	329	329	335	334
	月間 購入者数 累計(人)	20,583	20,717	22,423	24,253	25,798	27,798	28,956	30,155	31,341	32,173	32,719	33,641	34,830	35,562	35,998
定額制	一人あたり 平均月間 購入額 (円/人)	12,727	12,356	11,935	11,413	10,986	10,631	10,546	10,402	9,968	10,002	9,785	9,802	9,470	9,429	9,297

	20/12期				21/12期				22/12期				23/12期		
( )内は単位	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高 (百万円)	17	10	21	63	21	29	27	80	30	42	35	92	33	48	33
撮影件数 (件)	2,456	1,562	3,012	9,010	3,160	4,346	3,980	11,631	4,661	6,442	5,392	13,351	5,041	6,202	4,855
リピート 件数(件)	325	262	395	1582	455	831	732	2,452	805	1,427	1,054	3,348	1,169	1,651	1,162
リピート率 (%)	13.2%	16.7%	13.1%	17.5%	14.3%	19.1%	18.3%	21.0%	17.3%	22.2%	19.6%	25.0%	23.0%	26.6%	23.9%

# 本資料掲載イメージ（PIXTAの人気作品）ご紹介



作者名: zak  
素材番号:81271958



作者名: emmanma  
素材番号:82322391



作者名: zon  
素材番号:34779801



作者名: kikuo  
素材番号:84711130



作者名: klyaksun  
素材番号:79764487



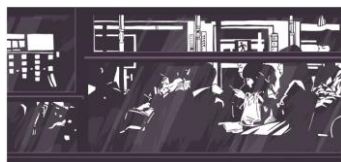
作者名: Fast&Slow  
素材番号:31923577



作者名: mits  
素材番号:27881336



作者名: peach  
素材番号:83637359



作者名: Robert Zsombori  
素材番号:45448260



作者名: kou  
素材番号:83864224



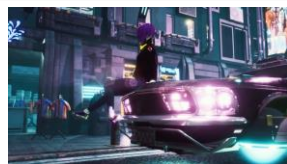
作者名: Umbrella  
素材番号:76900233



作者名: LUMEZIA.com  
素材番号:83112308



作者名: Graphs  
素材番号:83702269



作者名: designprojects  
素材番号:75704545



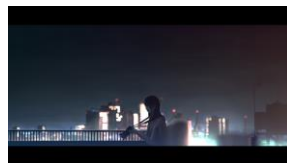
作者名: Keola  
素材番号:55018989



作者名: Romas  
素材番号:25003318



作者名: Nongkran\_ch  
素材番号:74385440



作者名: 田上稜  
素材番号:80903185



作者名: shin  
素材番号:85661250

# 本資料掲載イメージ（PIXTAの人気作品）ご紹介



作者名: nisi  
素材番号: 43562966



作者名: emma  
素材番号: 77548005



作者名: emma  
素材番号: 66598677



作者名: metamorworks  
素材番号: 82651640



作者名: kikuo  
素材番号: 33925147



作者名: tiquitaca  
素材番号: 82267342



作者名: emma  
素材番号: 77298768



作者名: emma  
素材番号: 77298769



作者名: emma  
素材番号: 76811681



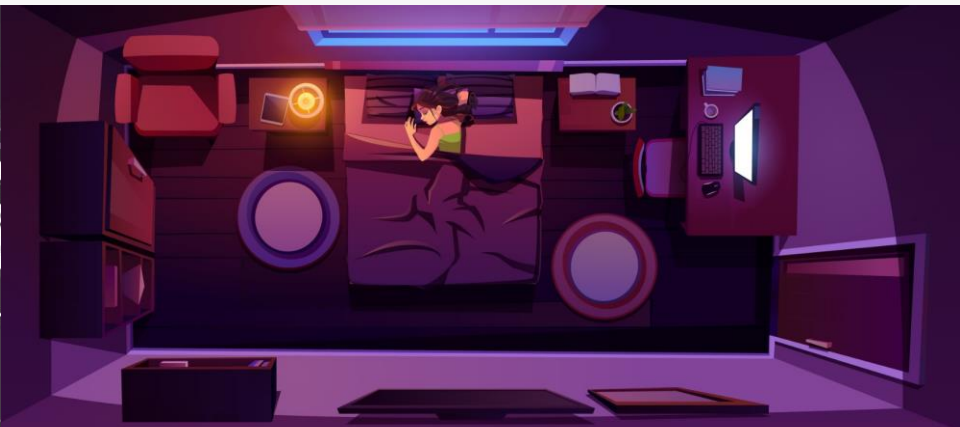
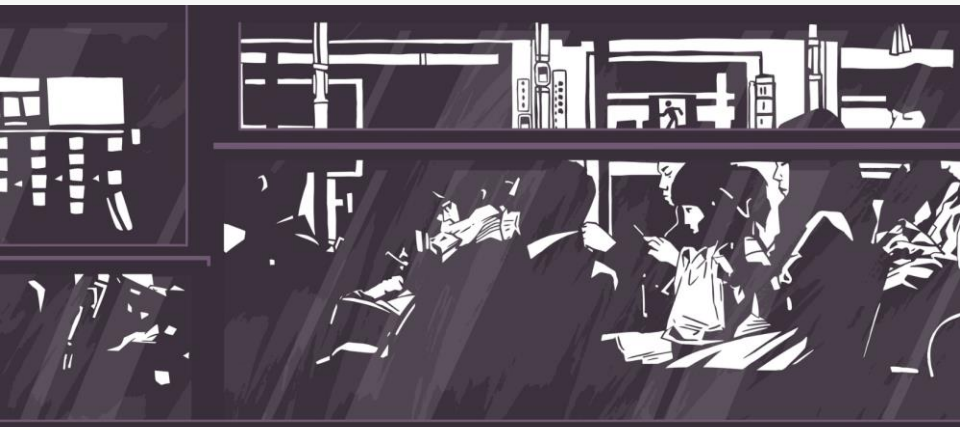
作者名: emma  
素材番号: 74795408



作者名: mits  
素材番号: 24865916



## 04 会社概要



企業理念

才能をつなぎ、世界をポジティブにする

グループビジョン

世界中の才能をつなげる  
クリエイティブプラットフォームを創造していく



## 全社 | 事業概要

日本最大級のストックフォトサイト「PIXTA」を2006年より運営。  
他にも出張撮影プラットフォーム「fotowa」、「PIXTAオンデマンド」を運営。



写真・イラスト・動画等の  
デジタル素材マーケットプレイス

営業利益率38%\*の高利益事業で、  
グループの主力事業

The logo for fotowa, featuring the word "fotowa" in a lowercase, rounded, orange font.

家族・こども写真の  
出張撮影プラットフォーム

売上成長率 26% \*の成長事業で、  
第2の柱を目指す



法人向けの  
出張撮影プラットフォーム

2020年にサービスを開始し、  
売上件数が前年比2.6倍の成長事業

# 写真・イラスト・動画・音楽等のデジタル素材マーケットプレイス



投稿クリエイター登録数	約40万人
購入者登録数	約61万人
素材点数	約8,800万点

# 家族・こども写真の出張撮影プラットフォーム

fotowa



フォトグラファー  
登録数

約1,300人

口コミ投稿数

約5.2万件

撮影件数

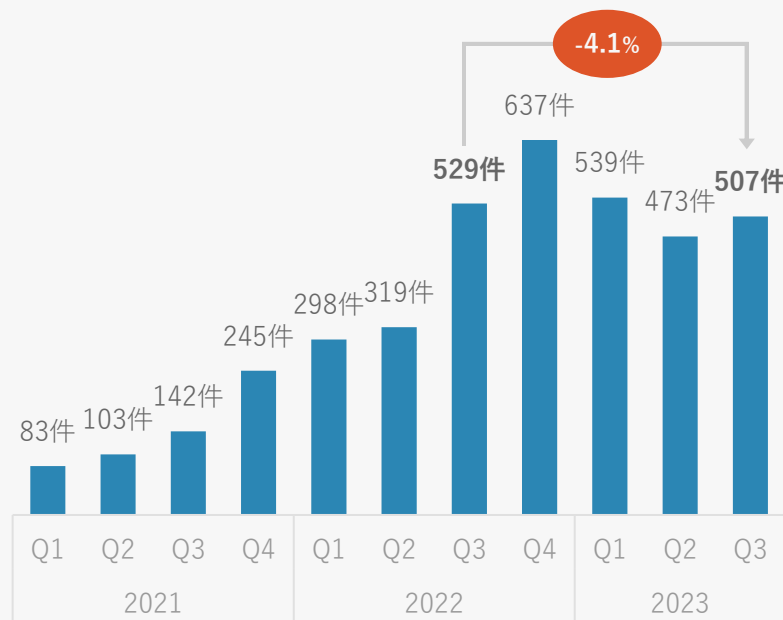
約11万件

## その他 | PIXTAオンデマンド事業の概要

2020年6月よりPIXTAオンデマンド事業を開始

顧客がPIXTA事業の顧客属性と近く、フォトグラファーはfotowa事業と相互に行き来できるシナジーがある

撮影件数の推移



サービスの特徴

- 全国どこでも簡単にプロフォトグラファーを手配・撮影できるサービス
- 企業ホームページ用の撮影、店舗・施設の撮影、商品ブツ撮りなど、あらゆる種類の撮影に各分野のプロが対応
- 全国どこでも出張費込みの同一料金。撮影1時間+色彩調整データ提供のスタンダードプラン（税込33,000円）が1番人気。納期・撮影時間・写真加工など複数オプションを用意

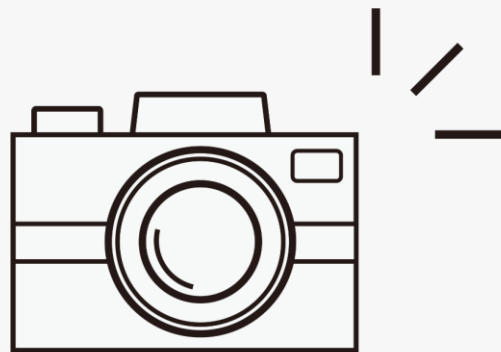
## PIXTA事業を立ち上げた2つのきっかけ

### ①アマチュアカメラマンが台頭してきた

2003年に安価な一眼レフデジカメがヒットし、  
アマチュアでも高品質な写真が撮れるようになった

### ②アマチュアカメラマンが評価を受けられる機会がなかった

当時は個人運営の写真投稿掲示板か、写真雑誌のコンテストしかなかった



ビジネス用途で著作権・肖像権などの権利関係がクリアかつ高品質な素材は、一般的に高価  
海外の素材サイトは比較的安価だが、人物や日本独自の文化的な素材は不十分



購入者

高品質な日本素材を低コストで入手する手段がない  
素材の権利関係が不安

一部のプロしか十分に稼げない  
収入が不安定



クリエイター

自分の作品を販売したいクリエイターと、素材を使う人や企業を繋ぐ、マーケットプレイス  
高品質な日本素材をリーズナブルな価格で提供。権利関係もクリア

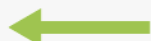
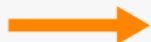


## クリエイター

アマチュア

プロ

素材投稿



報酬



## PIXTA

写真素材

イラスト素材

動画素材

音楽素材

素材提供



決済



## 購入者

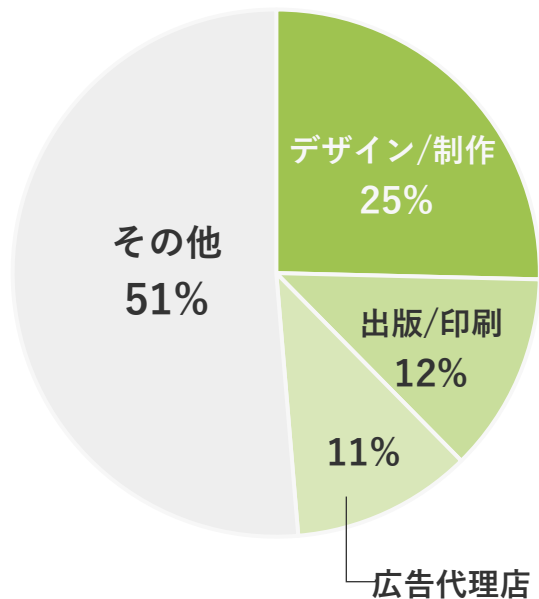
法人

個人

## PIXTA | 主要なターゲット層

購入者の5割は業種がばらけており特定業種に依存しない。幅広い業界でデジタル素材を使用一方で、10万円以上購入する大口顧客は制作部門の顧客が大多数

購入者の業種構成



顧客の具体的なイメージ



1) 出版社の教材制作  
社会科のデジタル教科書を制作しており、制作費用は抑えたいが、教科書に載せる写真でもあるため、権利関係のクリアな写真が数十枚必要だった。そのため、「安価」「著作権・肖像権が安心」の両方を備えているPIXTAを利用

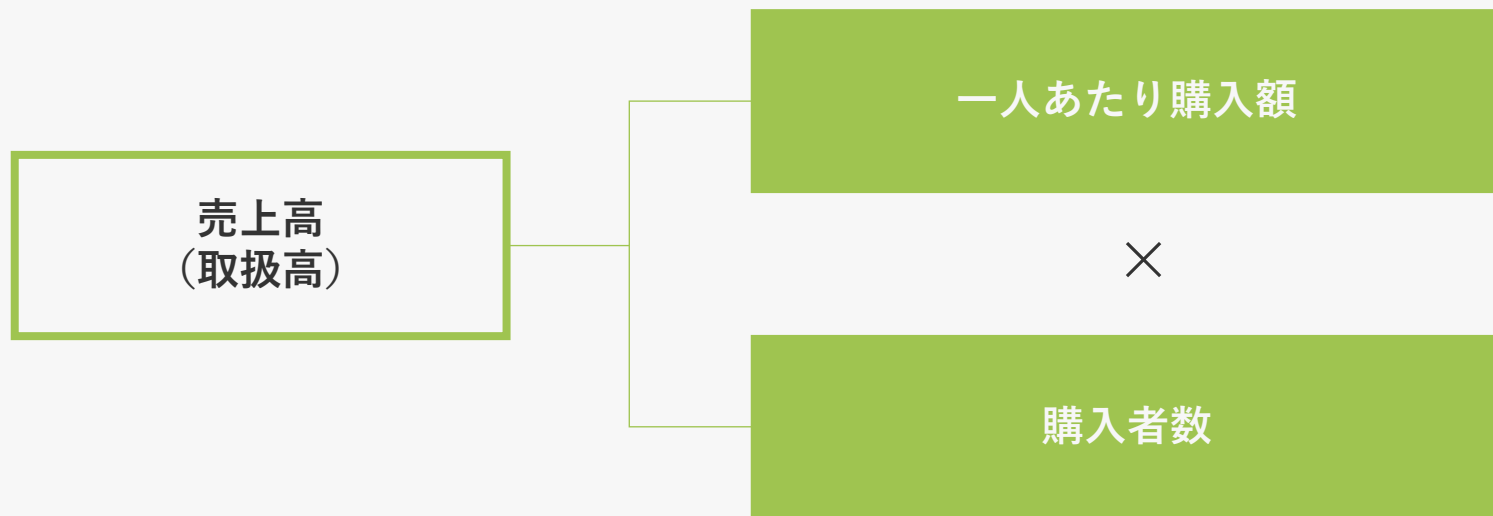


2) 広告代理店のクリエイティブ制作  
人材派遣会社の動画広告用素材としてビジネスマンの写真・動画が必要だったが、欧米素材サイトでは日本人の素材が少なく、広告に合う素材が見つからなかった。そのため、日本人素材が豊富なPIXTAを利用。大量の広告を作成するので、月350点の定額制プランを利用



## PIXTA | 収益構造の分解

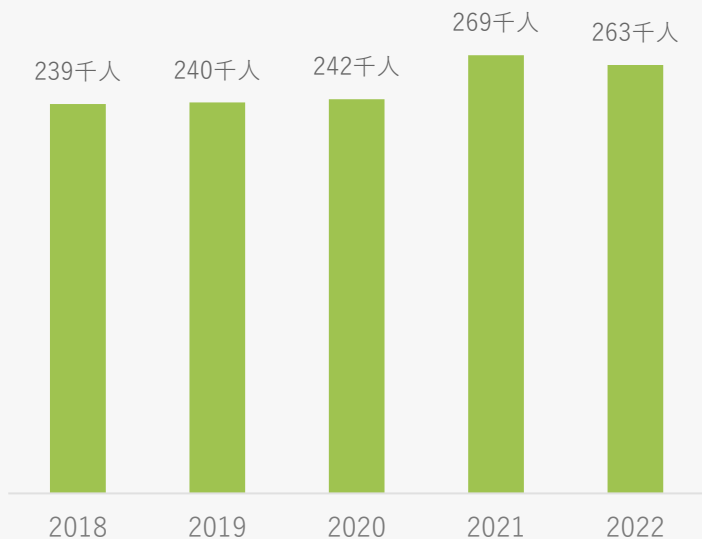
KPIは「購入者数」と「一人あたり購入額」



## PIXTA | 購入者の獲得方法・推移

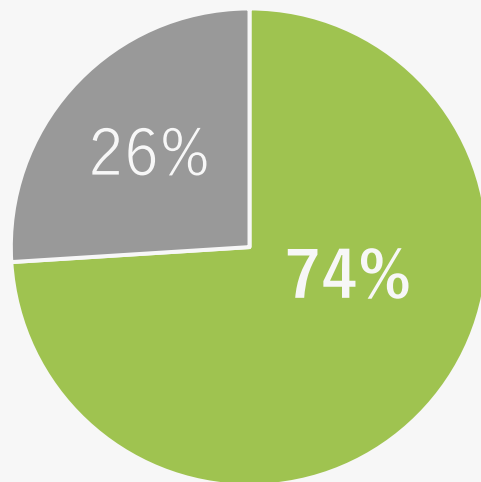
購入者数は増加傾向。22年の減少は、21年のSEO施策で該当年の購入者数が急増したためSEOが強い大規模サイト。数千万点の素材やそれに紐づくキーワード、カテゴリが寄与

購入者数の推移



顧客獲得経路

■ 検索流入 ■ 検索流入以外

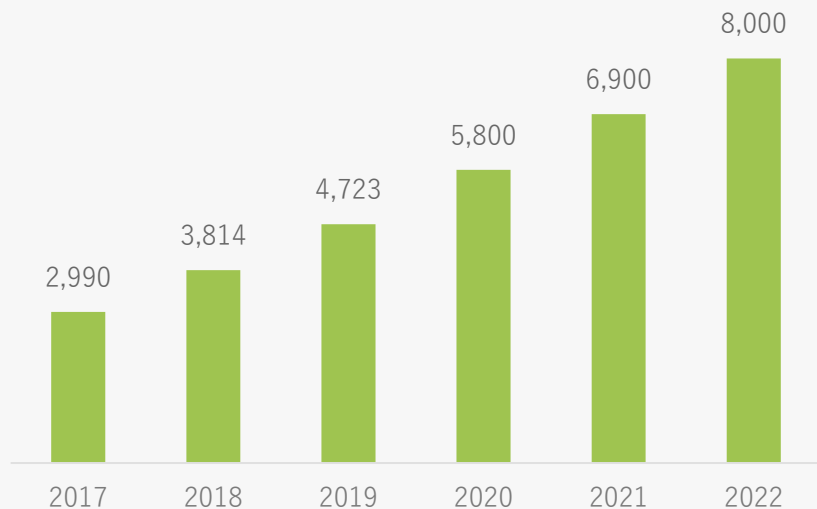


## PIXTA | 素材数の推移と投稿者獲得の方針

物理的な在庫ではないため、素材は毎年積みあがる仕組み。また、今までは素材を増やすため費用をかけていたが、投稿クリエイター基盤の確立で今後はコンテンツ関連費用が減少見込み

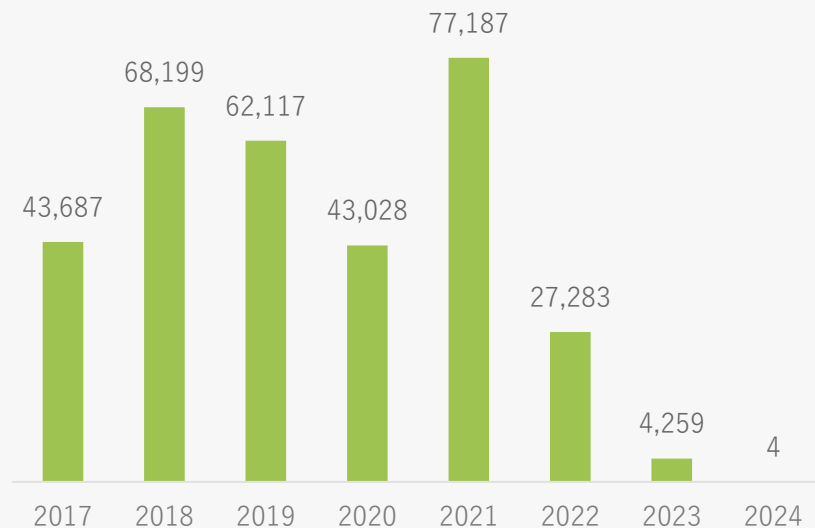
素材数の推移

(単位:万点)



自社コンテンツ減価償却費・減損費用の推移

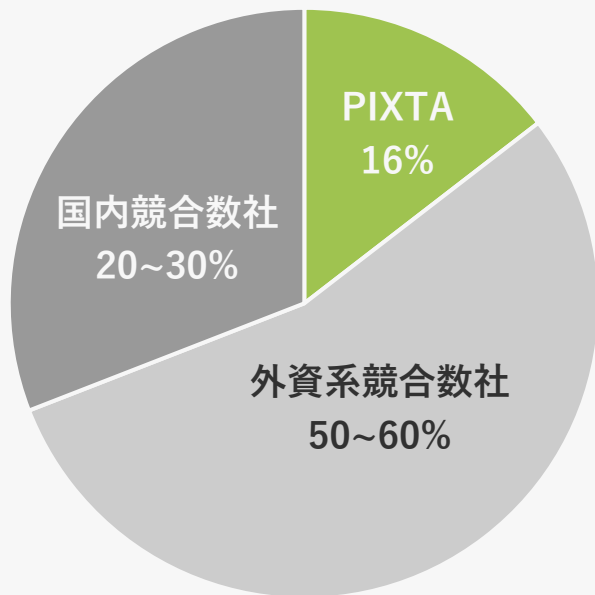
(単位:千円)



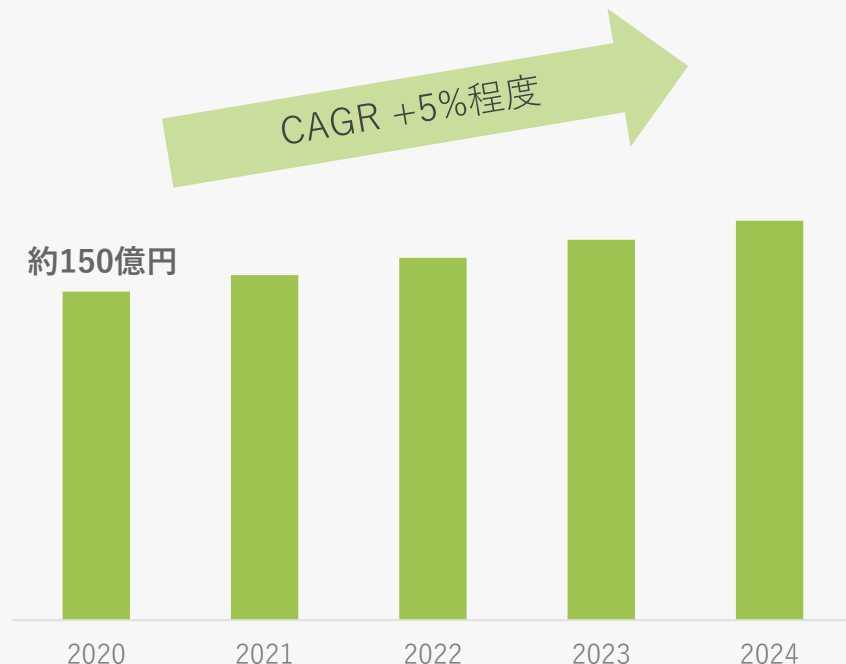
## PIXTA | 事業ドメインの潜在市場規模

PIXTAは国内最大手のポジションで、今後はシェアを拡大  
国内ストックフォト市場は、インターネット広告市場に合わせ緩やかに成長

国内ストックフォト市場シェア構成比



国内ストックフォト市場の推移



## PIXTA | 市場のポジショニング

他ストックフォトとは異なるポジショニングを確保

そのため激しい競争環境にはなく、住み分けが出来ている状態

競合1: 欧米ストックフォト



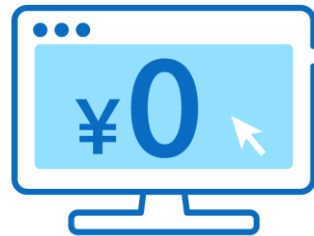
日本素材数でPIXTAが優位  
海外素材を中心に扱っており、  
PIXTAと比べ日本素材が少ない

競合2:国内高価格帯ストックフォト  
(報道などテレビメディア向け)



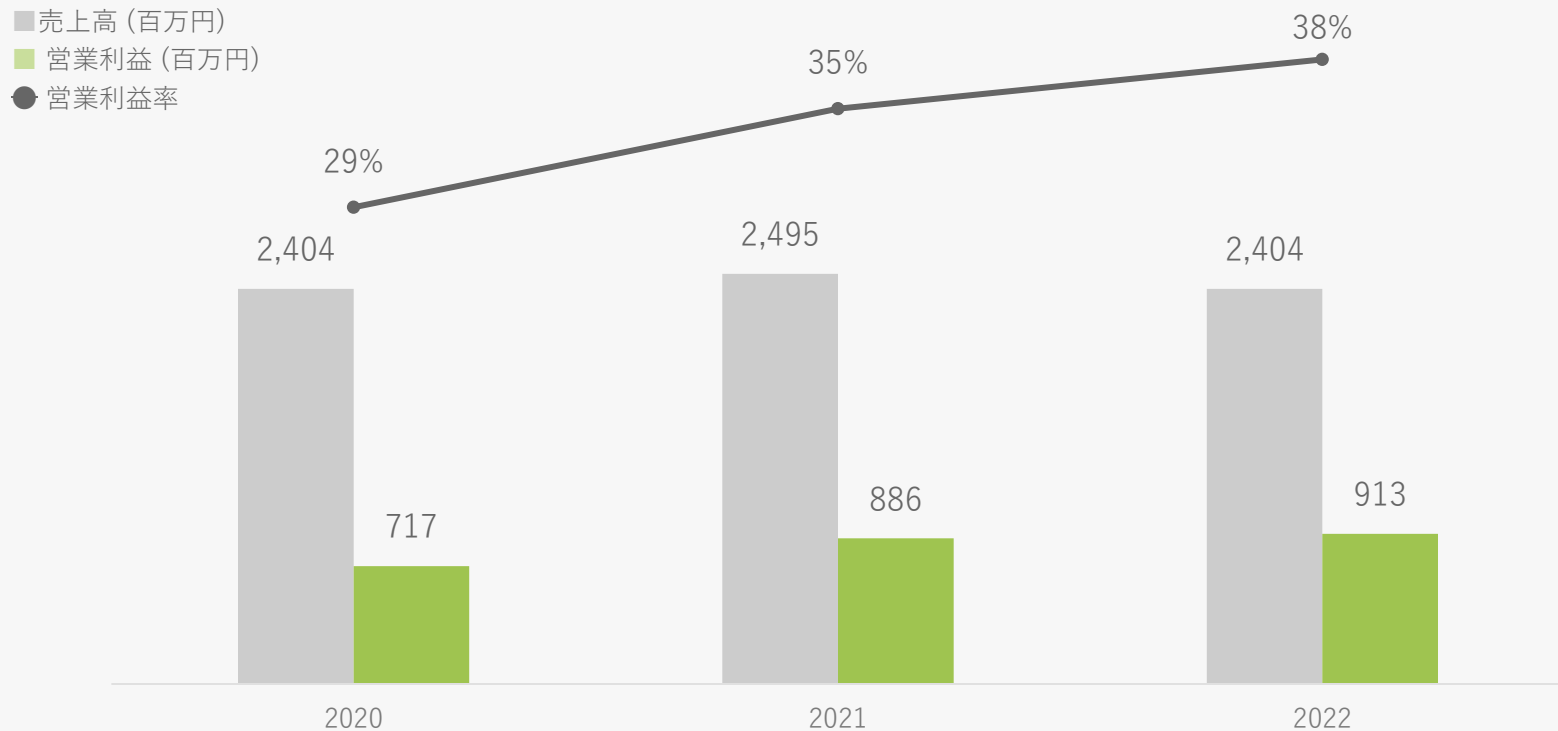
価格の安さでPIXTAが優位  
高価格日本素材を扱っており  
PIXTAと比べ高単価

競合3:国内無料ストックフォト



素材数の多さでPIXTAが優位  
PIXTAの素材数約8,000万点に比べ  
圧倒的に素材数が少ない

購入者数の減少に伴い、2021年から2022年で売上高は減少  
営業利益率が高く、安定して利益を生み出せる事業



## fotowa | 顧客の課題

写真館撮影では撮影場所が決まっており、顧客に負担  
そのため自由な場所で撮影することへのニーズが存在



顧客

好きな場所で記念写真を撮りたい

子どもを写真館に連れて行くのが大変

空き時間を利用して、撮影で稼ぎたい

個人間の決済が面倒



フォトグラファー

# fotowa | 事業概要

写真を撮って欲しいユーザーと、フォトグラファーをつなぐマッチングプラットフォーム



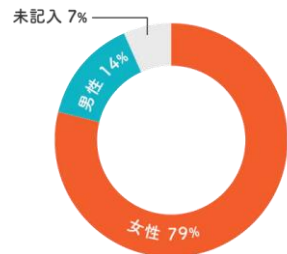


# fotowa | 主要ターゲット層

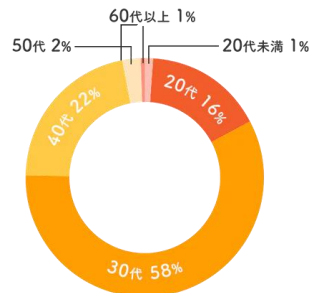
30~40代の母親がターゲット

家族で七五三・お宮参り・新生児の撮影など、記念写真を撮影する機会が多いため

## 顧客の性別構成



## 顧客の年齢構成



## 顧客の具体的なイメージ



1) 30代女性、長女1才。

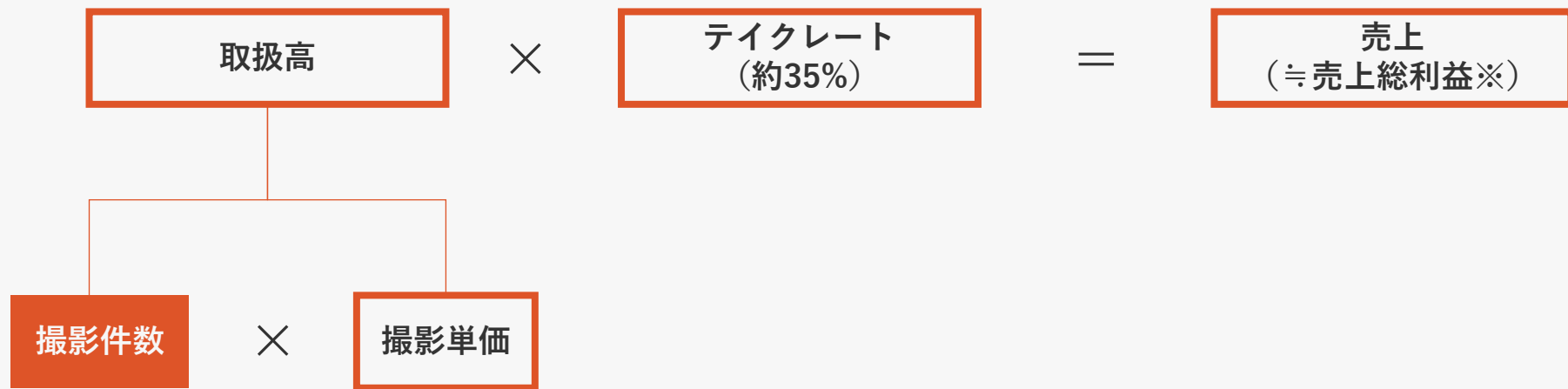
スタジオでマタニティフォトを経験したが、スタジオの固い雰囲気に緊張してしまい、自然な表情を残すことができなかった。そこで、「普段から遊び馴染んだ公園なら緊張しないのでは？」と1才のバースデーフォトで出張撮影を利用



2) 40代主婦、長男5才。

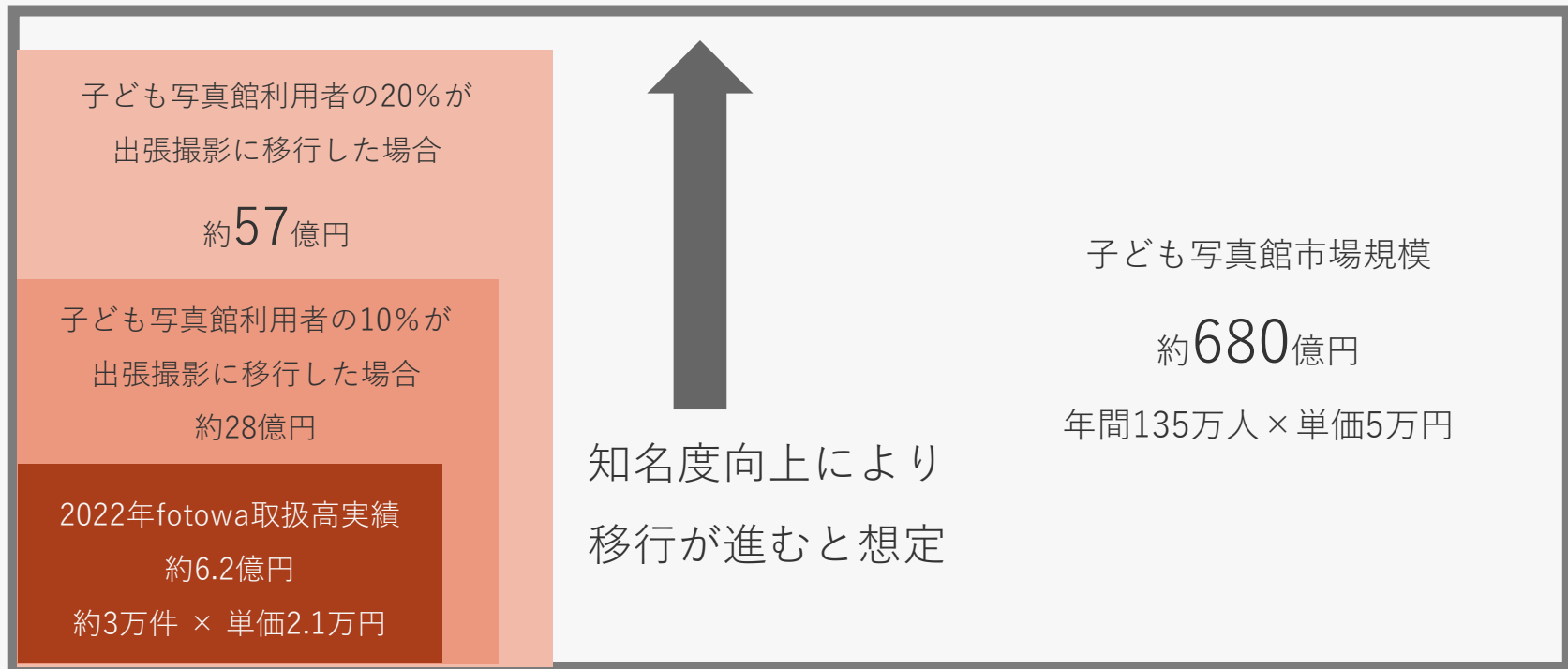
長男がやんちゃで、いつも部屋で走り回っている。七五三で、写真スタジオでじっとしてもらえるか不安であることから、撮影とお参りを一緒にできる出張撮影を利用

KPIは「撮影件数」



※原価はサーバー費用（年間数百万）のみ

顕在市場である子ども写真館利用者が徐々に出張撮影に移行する見込み



# fotowa | 競合との比較

子ども写真館と比較すると自由度が高く、自然体の写真が撮影可能

## fotowa



\*地域により差があります

### 撮影場所

多彩な場所

スタジオ内

### フォトグラファー

数人～数百人  
から選べる\*

店舗スタッフ

### テイスト

ナチュラル  
多彩なシーン

フォーマル  
画一的

## 子ども写真館



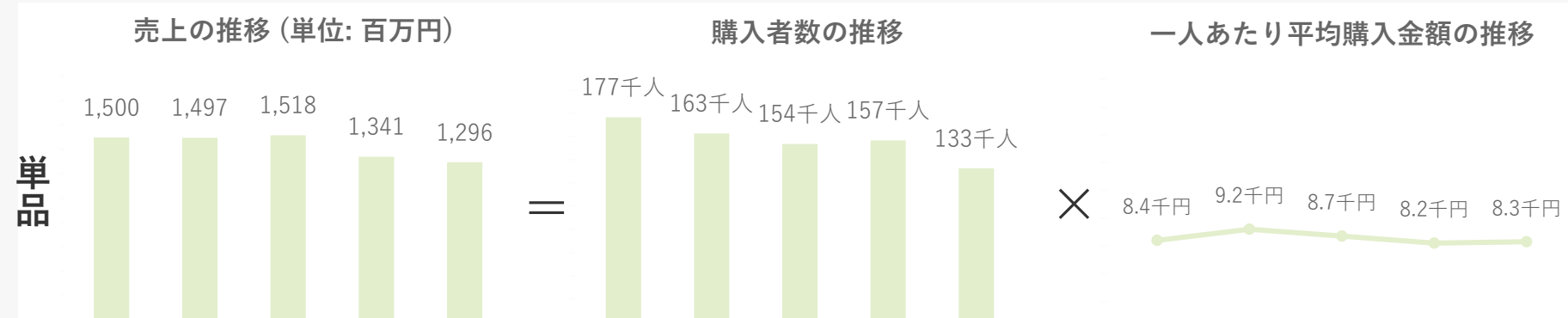
素材番号 : 24865916

1. 定額制へのシフトにより、収益がより安定化。
2. 売上増に伴うコスト増を抑制することで、売上高コスト比率が改善。

# PIXTA | 1. 定額制へのシフト

定額制の利便性により、顧客が単品から定額制へ移行

少量の定額制プランを直近で拡充したため、購入者数は増加し、客単価は減少



## PIXTA | 2. 売上高コスト比率の改善

売上高コスト比率を下げ、売上増に伴うコスト増を抑制

項目	2021年 対売上比率	2022年 対売上比率	2024年 対売上比率	想定削減費用	内容
仕入原価	28.3%	27.3%	27.3%	約28百万円	定額制売上の増加により、仕入原価率減少
サーバー費	5.9%	6.9%	5.3%	約18百万円	サムネイル動的生成などストレージコストをメインに削減/抑制 2022年は円安により費用が増加
広告費	5.6%	5.8%	5.2%	約9百万円	2022年の売上減少により、対売上比率が上昇 対売上比率が減少するように、広告費を管理
その他	8.1%	7.0%	6.1%	約56百万円	自社コンテンツの減価償却完了
計				約111百万円	

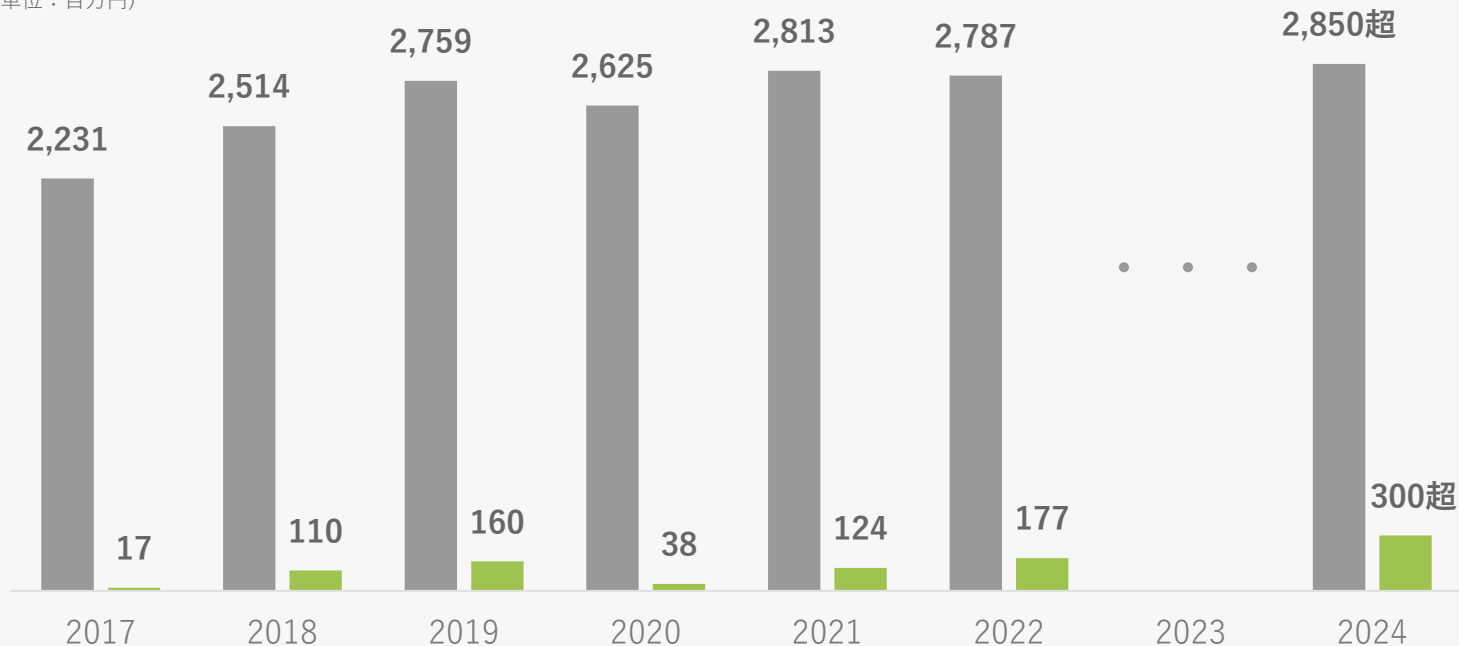
# 全社 | 連結売上高・営業利益の推移

売上高は2024年に28.5億円超が目標。営業利益は2024年に3億円超が目標

2022年のPIXTA売上減少・Snapmartの連結除外を踏まえ、目標を38億円から変更

■ 売上高 ■ 営業利益

(単位：百万円)



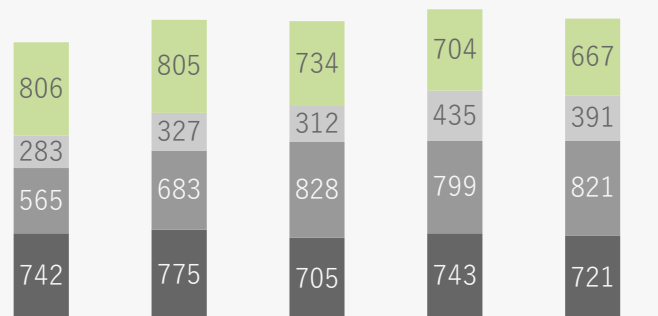


# 全社 | 費用構造の実績と今後の見通し

fotowaの認知度投資により、2021年の広告宣伝費が上昇。2023年以降は減少見込み  
 売上高比率を減少させていくことで、コスト改善を実行

費用と売上高比率の推移

(単位：百万円)



売上高比率	2018	2019	2020	2021	2022
■ その他費用	29%	28%	26%	26%	25%
■ 広告宣伝費	11%	11%	11%	15%	14%
■ 人件費	22%	24%	31%	28%	29%
■ 仕入原価	29%	28%	26%	26%	25%

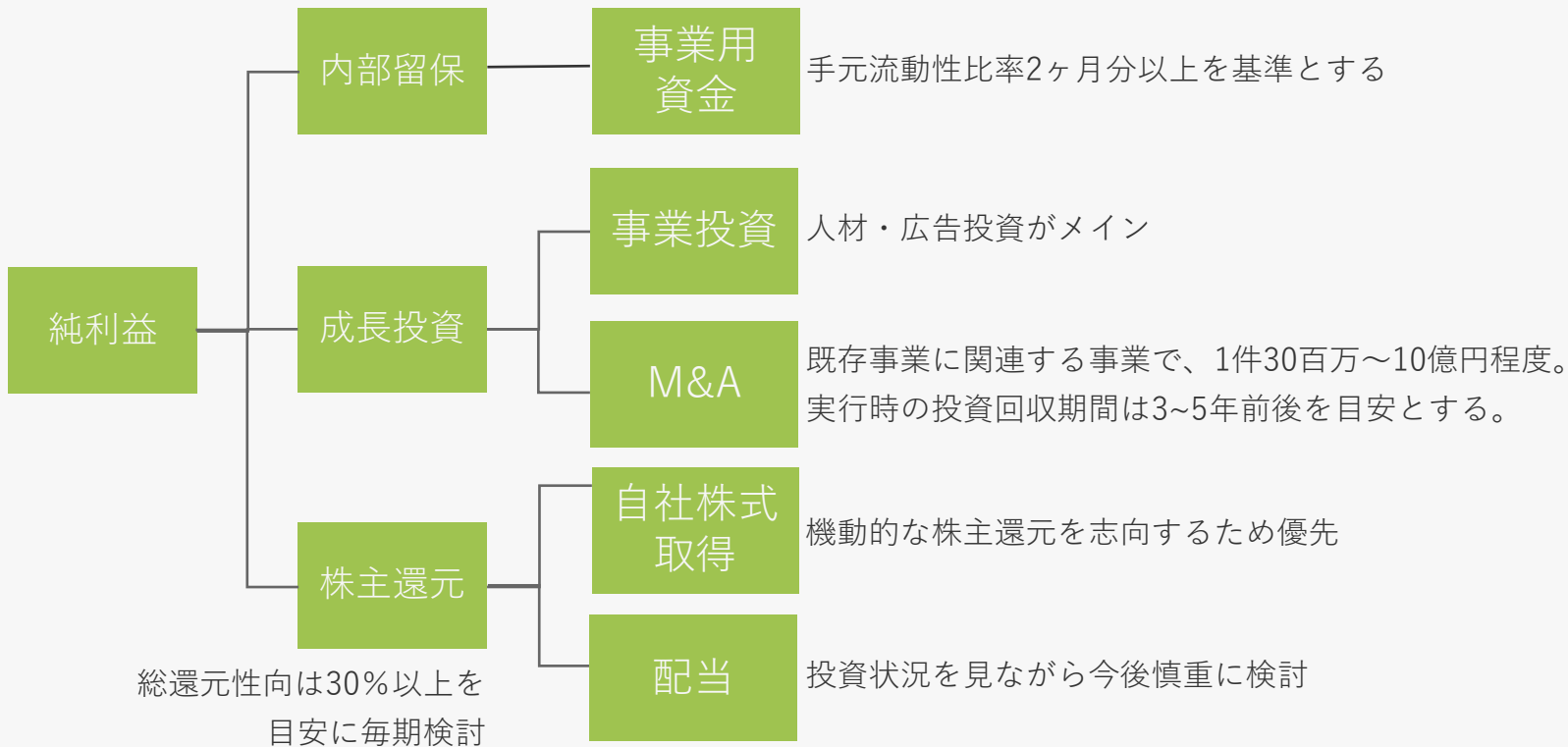
<b>仕入原価</b>	PIXTA事業のクリエイター報酬が大半 定額制売上増加により原価率は減少
<b>人件費</b>	2021年は海外拠点撤退で減少 今後、昇給や増員により総額は増加するが、 売上高比率は抑制/削減
<b>広告宣伝費</b>	fotowaの獲得広告費用の減少により、 広告費は減少見込み
<b>その他</b>	サーバーコスト・決済手数料など 売上増加に伴い一定程度増加見込みだが、 サーバーコストの売上高比率は抑制/改善

# 全社 | リスク要因

リスク		影響度	対策
顧客(市場)の リスク	市場の変化や景気低迷による広告制作予算の削減	中	制作以外の分野からも幅広く顧客を取り込む
	撮り下ろしが容易になり、有料素材を購入しなくなる	中	出張撮影サービスを開始
	AI画像生成技術が発達し、ストック素材需要が減少	大	AI画像生成技術の研究開発を実施。ただし、AI画像生成技術はクリエイターに資する形で利用する
	fotowaの広告効率が上がらず、売上成長が鈍化する	中	衣装レンタルなどの追加サービスによるアップセルを画策中
競合の リスク	欧米ストックフォトサイトにクリエイターが流出。その結果、日本人素材が充実し、PIXTAの国内シェアが低下すること	大	PIXTA専属クリエイターへの報酬を引き上げ、日本素材を撮影するクリエイターを囲い込む
	無料素材サイトの成長により、国内有料素材のシェアが奪われてしまう	中	素材数や素材の質の担保

# 全社 | 資本政策について

財務健全性の確保を前提として、持続的な成長投資と株主還元により企業価値向上を実現  
財務健全性は自己資本比率30%以上・流動比率120%以上が目安



# 全社 | 会社概要

会社名	ピクスタ株式会社（証券コード3416）
設立日	2005年8月25日
所在地	東京都渋谷区渋谷2丁目21-1 渋谷ヒカリエ 33階 JustCo Shibuya Hikarie
従業員数	連結125名 単体79名（2023年9月末時点）
代表者	古俣大介
事業内容	<ul style="list-style-type: none"><li>・ デジタル素材マーケットプレイス「PIXTA」</li><li>・ 出張撮影プラットフォーム「fotowa」</li><li>・ 法人向け出張撮影・カメラマンサービス「PIXTAオンデマンド」</li></ul>
グループ会社	<ul style="list-style-type: none"><li>・ PIXTA ASIA PTE. LTD.</li><li>・ PIXTA VIETNAM CO., LTD.</li></ul>

## 将来見通しに関する注意事項

本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」（forward-looking statements）を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。

それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。

### お問合せ先

経営企画部 IR担当

Email : [ir@pixta.co.jp](mailto:ir@pixta.co.jp)

IR情報 : <https://pixta.co.jp/ir>