

ZAPPALLAS

株式会社ザッパラス

2013年4月期 第2四半期 決算説明資料

TSE 1st Section:3770 <http://www.zappallas.com/>

2012年12月11日

I – 2013年4月期 第2四半期決算概要	
01	2013年4月期第2四半期トピックス…………… p.4
02	連結PLサマリー…………… p.5
03	連結売上高の四半期推移…………… p.6
04	連結売上原価の四半期推移…………… p.7
05	連結販管費の四半期推移…………… p.8
06	連結従業員数の四半期推移…………… p.9
07	連結営業利益の四半期推移…………… p.10
08	連結B/Sサマリー…………… p.11
II – セグメント別業績概況	
09	セグメント別トピックス…………… p.13
10–15	コンテンツ事業…………… p.15–20
16–17	コマース関連事業…………… p.20–21
III – 今後の成長に向けた取り組み…………… p.23–25	
IV – 2013年4月期業績予想…………… p.27–28	
V – 参考資料…………… p.30–35	

I . 2013年4月期第2四半期 決算概要



● スマートフォンの月額課金会員数が約25万人まで拡大

- ✓ フィーチャーフォン会員の減少は続くものの、スマートフォン向けの会員数は増加基調を継続
- ✓ スマートフォン向けコンテンツは第2四半期中にも110増加し、合計530
「Android」・「iPhone」の両対応により、スマートフォン向けのラインナップの充実化を図る
(スマートフォンの状況は本資料p.19で解説)

● 新サービスを続々と投入

- ✓ 会員層の拡大、既存顧客の多様なニーズへの対応が主な目的

- 「占い」と「恋愛」をコラボさせたポータルサイト「cocoloni PROLO(ココロニ プロロ)」を8月より提供開始

⇒ 「占い」のライトユーザーの取り込みが狙い

- 「前略プロフィール」の新機能リニューアルやスペシャルイベントを実施

⇒ F0層へのユーザー拡大が狙い

- 画像加工アプリ「Decola」シリーズ、レシピサイト & アプリ「Clip dish」シリーズを提供開始

⇒ 中高生、子育て中のママ、料理好き、料理初心者など細かくニーズを分類し、幅広い女性層の開拓が狙い

- 世界ニュースを扱うコミュニケーション・ニュースサイト「NewSphere(ニュースフィア)」を9月に提供開始



02.連結P/Lサマリー

ZAPPALLAS

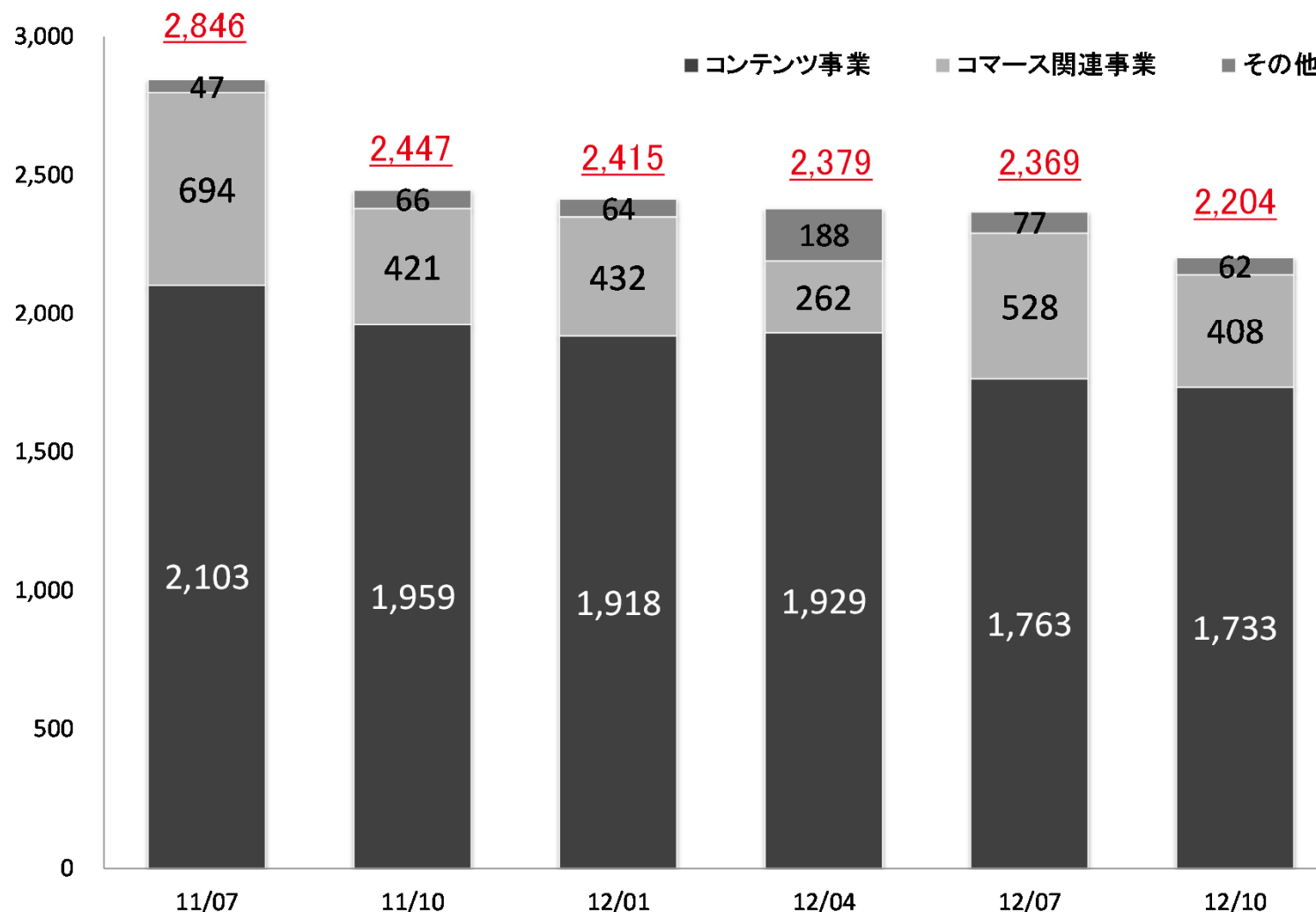
(単位:百万円)	2012年4月期 第2四半期累計		2013年4月期 第2四半期累計		対前2Q 増減率	2Q予算 達成率
	金額	売上比	金額	売上比		
売上高	5,293	100.0%	4,574	100.0%	-13.6%	-8.5%
売上総利益	3,542	66.9%	3,178	69.5%	-10.3%	
販売費及び一般管理費	2,128	40.2%	2,278	49.8%	7.0%	
営業利益	1,413	26.7%	910	19.9%	-35.6%	+11.0%
経常利益	1,416	26.8%	921	20.1%	-35.0%	+12.3%
四半期純利益	833	15.7%	595	13.0%	-28.6%	+17.1%

Points

- ・2Q計画値に対して、売上高は下回ったものの、各利益は計画を上回り推移
(営業利益11.0%、経常利益12.3%、純利益17.1%と計画値を上回り進捗)
- ・前年同期比較では、事業環境の変化に伴い、主力のコンテンツ事業を中心に収益動向が変化
(セグメント別の詳細は本資料「セグメント別業績概況(p.13-21)」で解説)

03.連結売上高の四半期推移

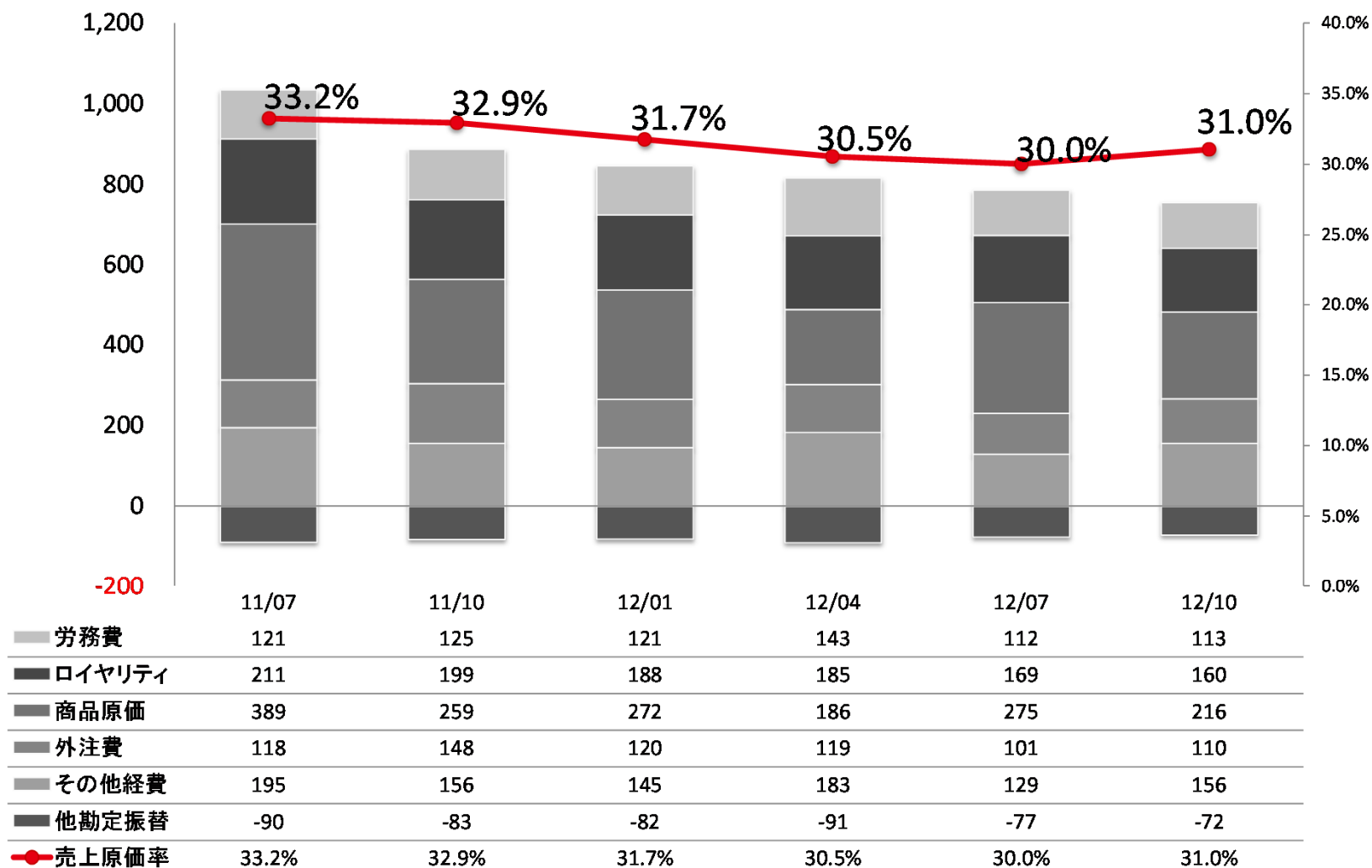
(単位:百万円)



第2四半期の減少は、コマース関連事業の売上減が主な要因

04.連結売上原価の四半期推移

(単位:百万円)

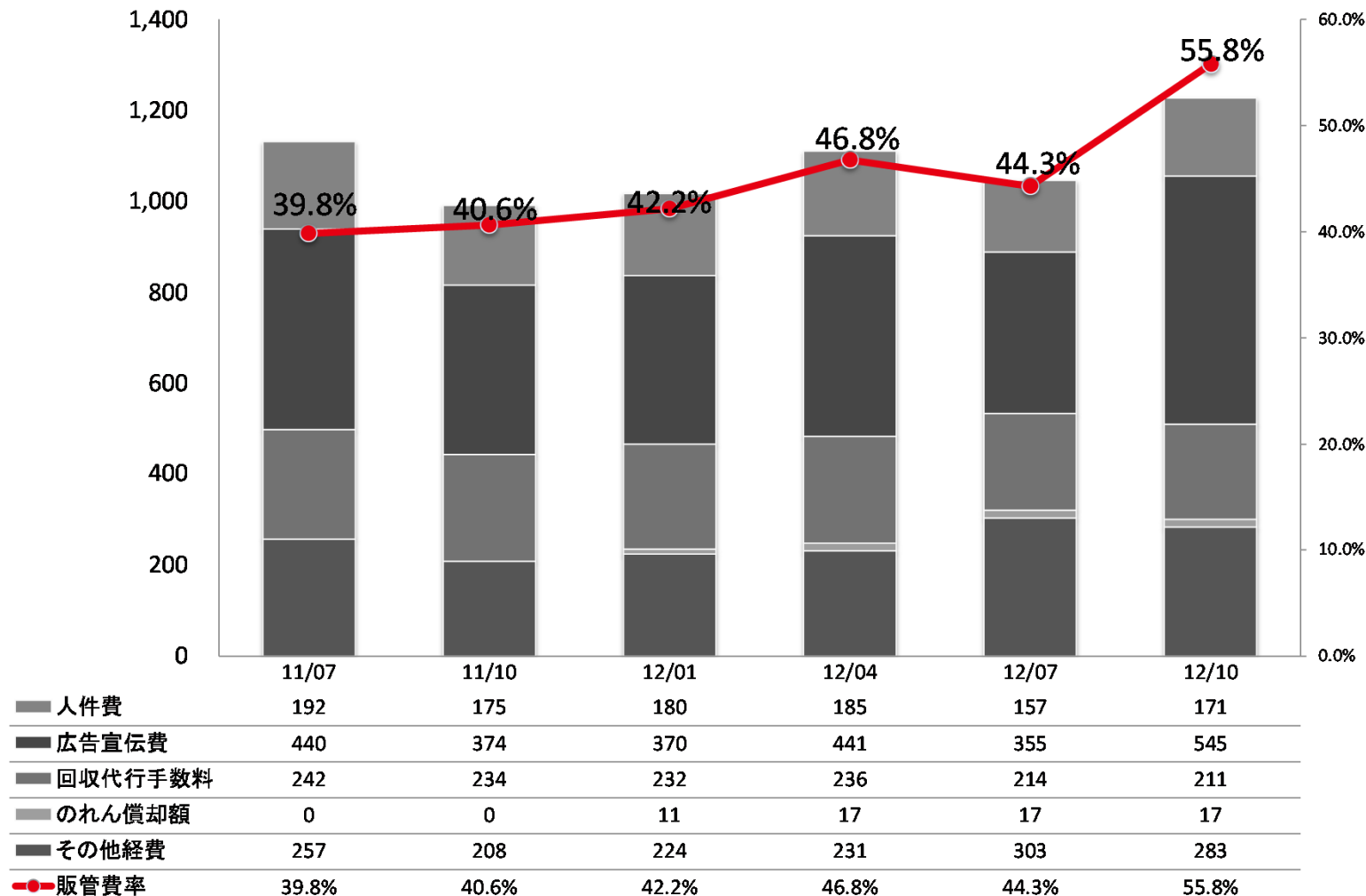


(注)返品調整引当金の調整額は含んでおりません。

当第2四半期の売上減の影響により、原価率は上昇

05.連結販管費の四半期推移

(単位:百万円)

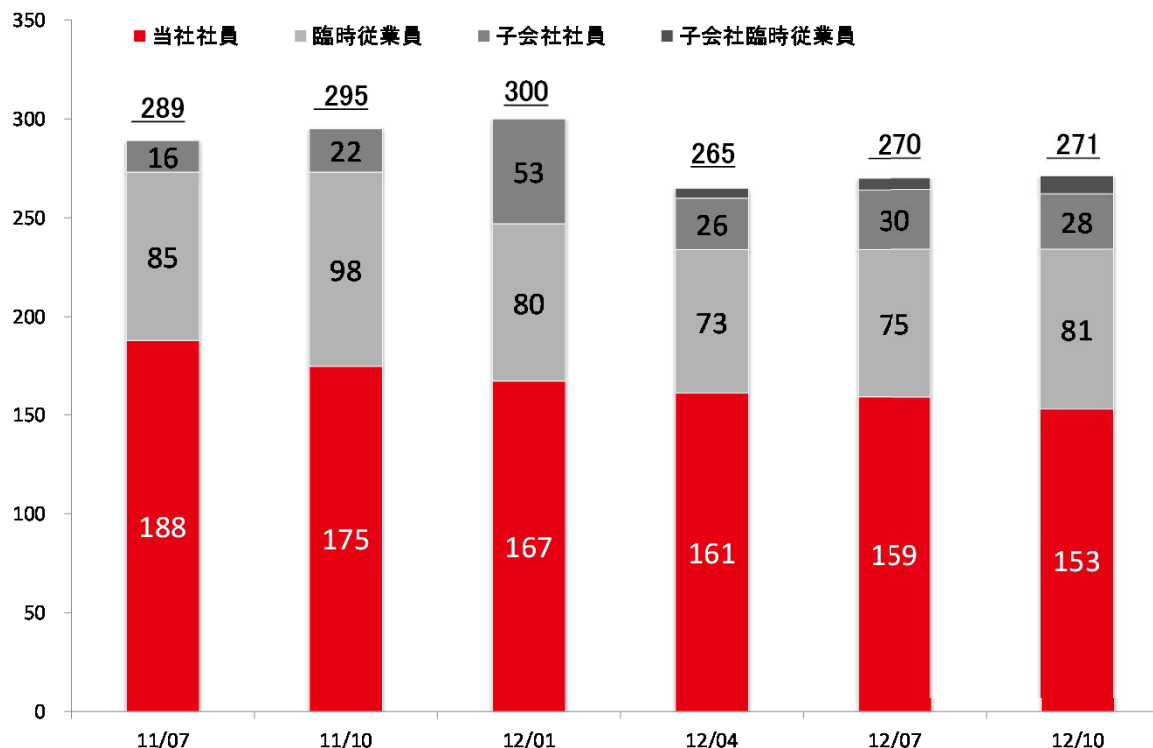


当第2四半期は主に広告出稿量の増大により、販管費が増加

06.連結従業員数の四半期推移

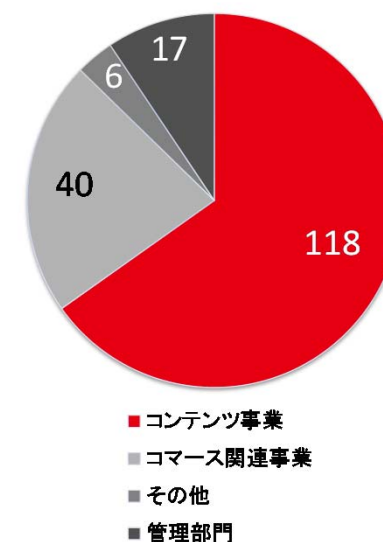
■連結従業員数の推移

(単位:人)



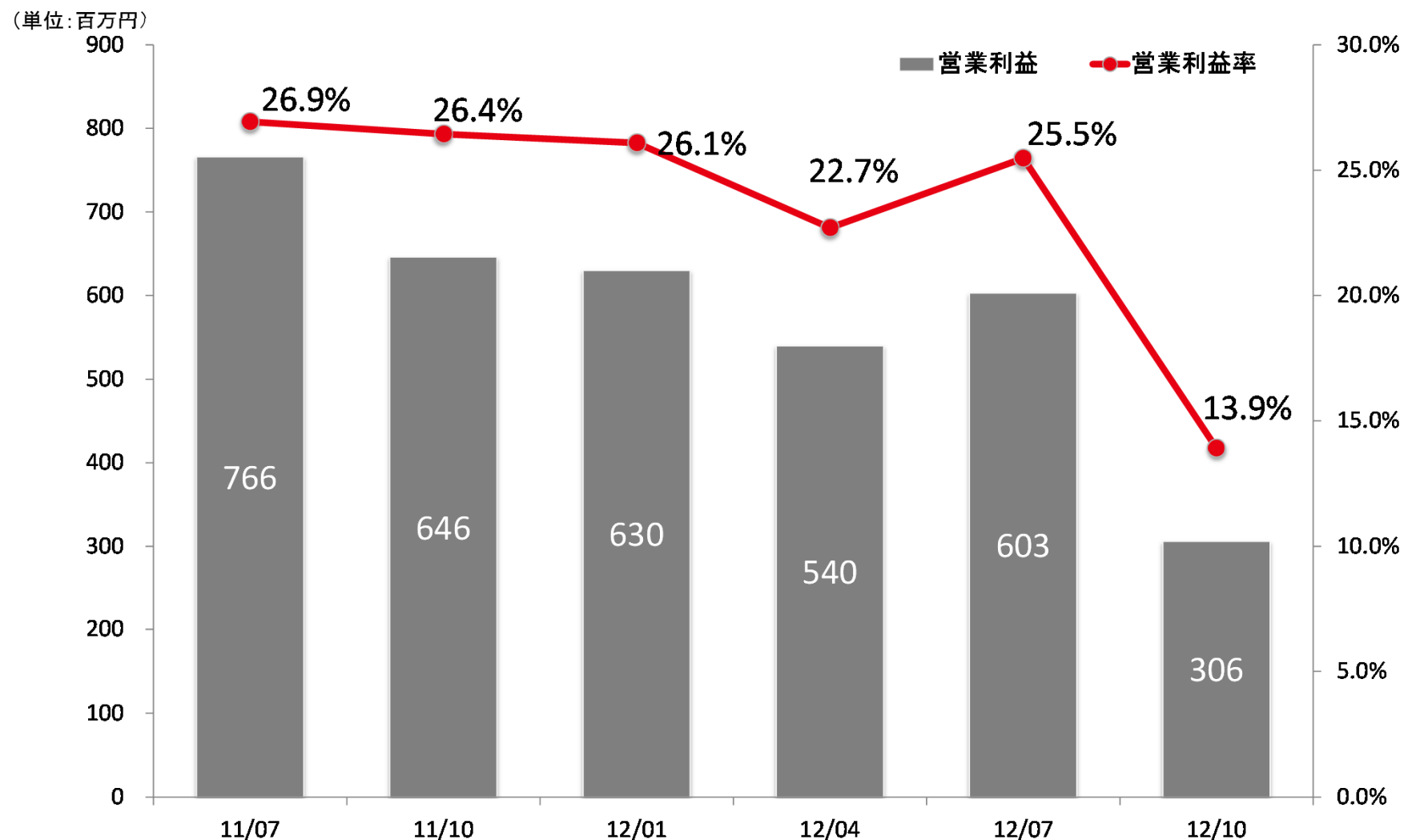
■部門別人員構成

合計:181名



(注)円グラフは社員及び契約社員で構成されており、アルバイト等の臨時雇用従業員は含まれておりません。
また、マーケティング部門は管理部門に含まれております。

07.連結営業利益の四半期推移



下期以降の先行投資により、当第2四半期は営業利益が減少

08.連結B/Sサマリー

<資産の部>

(単位:百万円)	2012年4月期 期末①	2013年4月期 第2四半期②	増減額 (②-①)
	(2012年4月末)	(2012年10月末)	
現金及び預金	4,296	4,646	+350
売掛金	2,091	1,629	-462
有価証券	503	503	0
商品及び製品	26	44	+18
その他	181	191	+10
流動資産合計	7,097	7,013	-84
有形固定資産合計	175	136	-39
ソフトウェア	467	584	+117
のれん	585	551	-34
その他	39	29	-10
無形固定資産合計	1,091	1,164	+73
投資有価証券	608	606	-2
その他	444	564	+120
投資その他の資産合計	1,052	1,170	+118
固定資産合計	2,319	2,471	+152
資産合計	9,417	9,484	+67

Point 1

・第2四半期の利益創出による増加

Point 2

・売上減に伴う減少

Point 3

・新規コンテンツおよびサイトの増加に伴う増加

Point 4

・繰延税金資産および新オフィスの保証金の計上に伴う増加

<負債・純資産の部>

	2012年4月期 期末①	2013年4月期 第2四半期②	増減額 (②-①)
	(2012年4月末)	(2012年10月末)	
買掛金	332	297	-35
未払金	485	571	+86
未払法人税等	348	363	+15
ポイント引当金	14	11	-3
1年内返済予定長期借入金	31	31	0
その他	110	54	-56
流動負債合計	1,320	1,327	+7
長期借入金	62	45	-17
その他	2	1	-1
固定負債合計	64	46	-18
負債合計	1,384	1,374	-10
資本金	1,458	1,458	0
資本剰余金	1,383	1,383	0
利益剰余金	6,599	6,631	+32
自己株式	-1,495	-1,418	+77
株主資本合計	7,945	8,054	+109
少数株主持分	48	56	+8
純資産合計	8,032	8,110	+78
負債・純資産合計	9,417	9,484	+67

Ⅱ. 主要事業の概況



コンテンツ 事業

- スマートフォン向け月額課金コンテンツに加え、「占い」「レシピ」「画像加工」などのアプリ開発も積極的に実施
- コンテンツの充実、積極的な広告投資等が奏功し、スマートフォン向けの月額課金会員は順調に増加

コマース 関連事業

- B×E(子会社)は7月の商品リニューアルによる第1四半期の受注増と比較し、第2四半期は落ち着いて推移
→8月にTVCMを全国放映
- 5月に立ち上げたコマースサイト「藤巻百貨店」の商品ラインの充実に伴い、順調に売上が増加
→取扱い商品数350点以上、Facebookのファン数は4万人超

その他

- 「前略プロフィール」のスマートフォンユーザーの獲得に向け、コンテンツの充実化に注力するほか、企画イベント等も実施

10.コンテンツ事業①:前年同期比較

ZAPPALLAS

(単位:百万円)

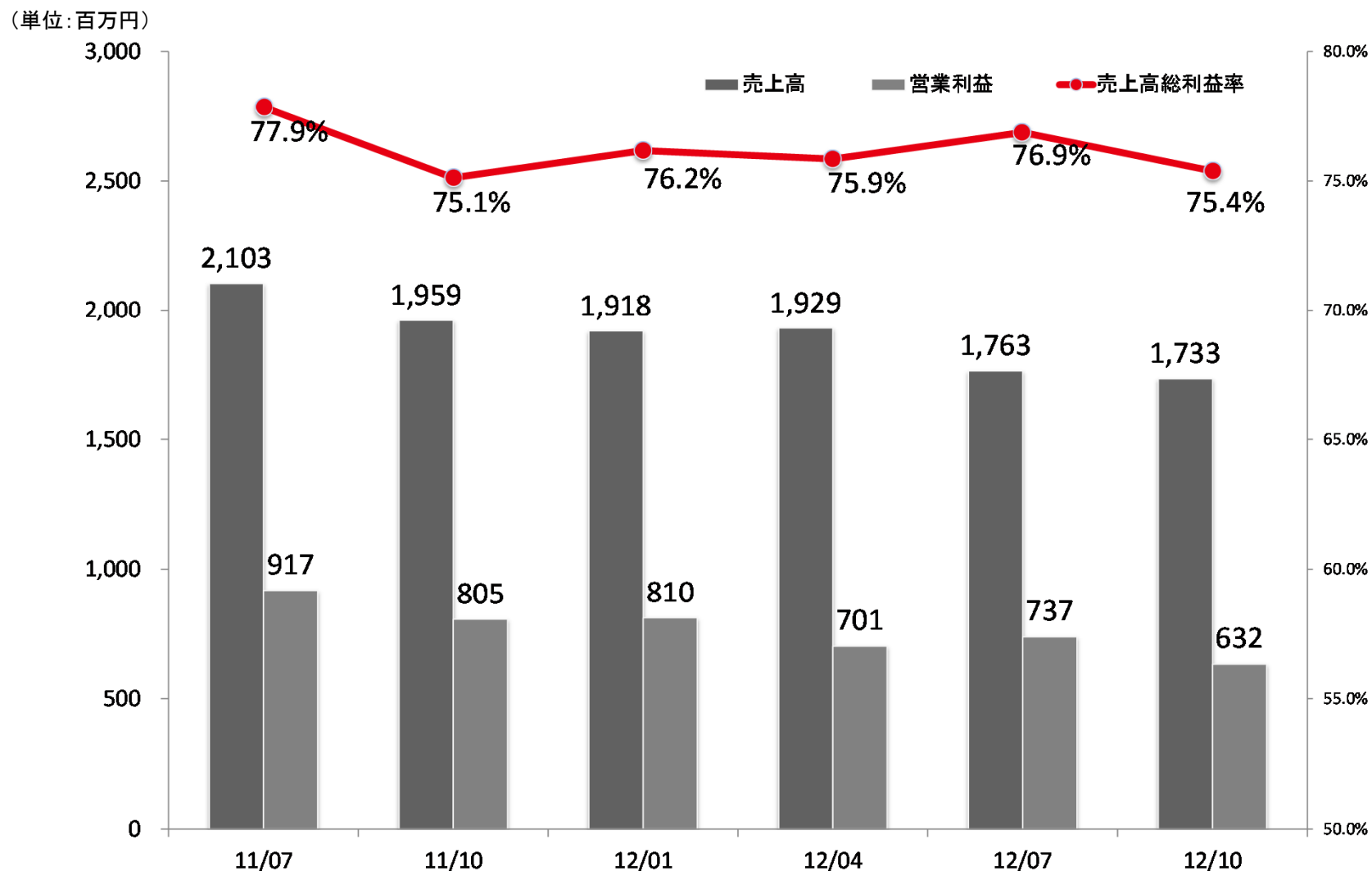
費目		2012年4月期 第2四半期	対売上 比率	2013年4月期 第2四半期	対売上 比率
売上高		4,063	100.0%	3,497	100.0%
原価	労務費	209	5.1%	212	6.1%
	ロイヤリティ(*2)	410	10.1%	327	9.4%
	外注費	232	5.7%	178	5.1%
	その他	101	2.5%	116	3.3%
販管費	人件費	45	1.1%	46	1.3%
	広告宣伝費	720	17.7%	736	21.0%
	回収代行手数料	476	11.7%	424	12.1%
	その他	145	3.6%	86	2.5%
営業利益		1,722	42.4%	1,369	39.1%

(*1):連結相殺前の数値で比較しております。

(*2):ロイヤリティには、監修者ロイヤリティの他運営業務委託先のレベニューシェアも含んでおります。

- 売上減により、ロイヤリティ・外注費は減少
- 販売管理費は前年同期並みの水準で推移、今後の展開を見据え広告等の先行的な投資

11.コンテンツ事業②：四半期業績推移



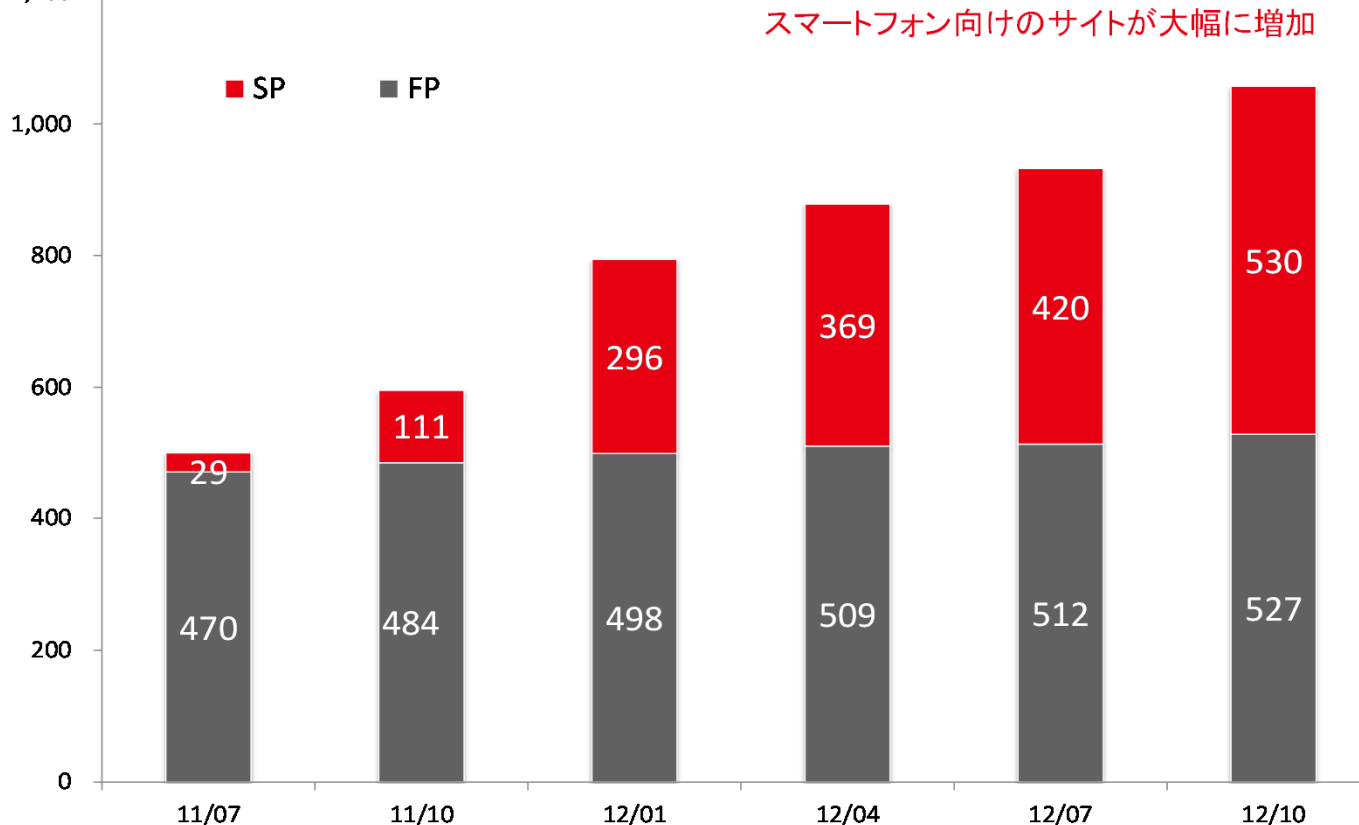
**フィーチャーフォンの会員減少の影響はあるものの、売上高は当第1Qと同水準
積極的な広告投資により営業利益は減少**

12. 提供サイト数の推移(プラットフォーム別*)

*当社の提供サイトは、フィーチャーフォン(FP)・スマートフォン(SP)・PCの各プラットフォームごとに提供しています。

■FP・SP向けの提供サイト数

(単位:サイト) 1,200



(注) FPは月額課金のキャリア公式サイト数、SPは月額課金、個別課金、ダウンロードアプリ等を含めたサイト数の推移を提示しています。

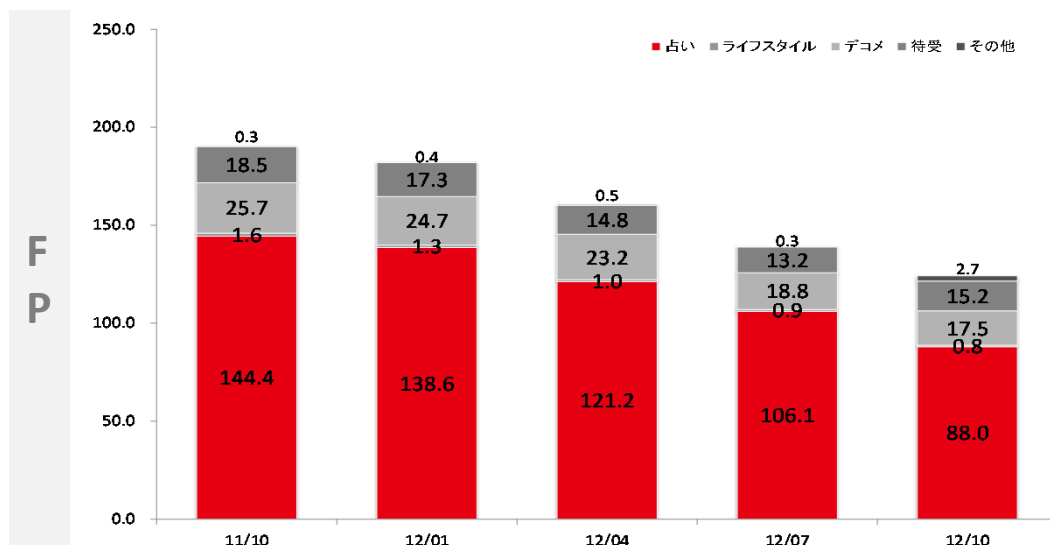
PCコンテンツ 新規投入数	11/07	11/10	12/01	12/04	12/7	12/10
	51	44	42	33	33	21

(単位:サイト)

(注) ISP公式コンテンツに加えて、11/04期から自社サイト(cocoloni本格占い館)への投入数も含んでいます。なお、PCコンテンツは個別課金となります。

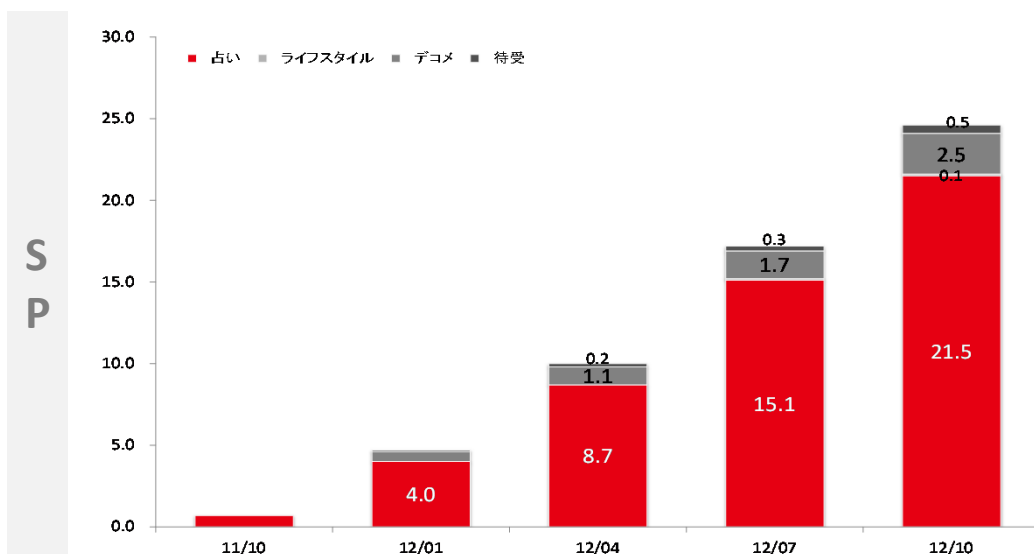
13.月額課金会員数の推移(プラットフォーム別)

(単位:万人)



←フィーチャーフォン会員は引き続き減少

(2013年4月期2Q末現在124.3万人)

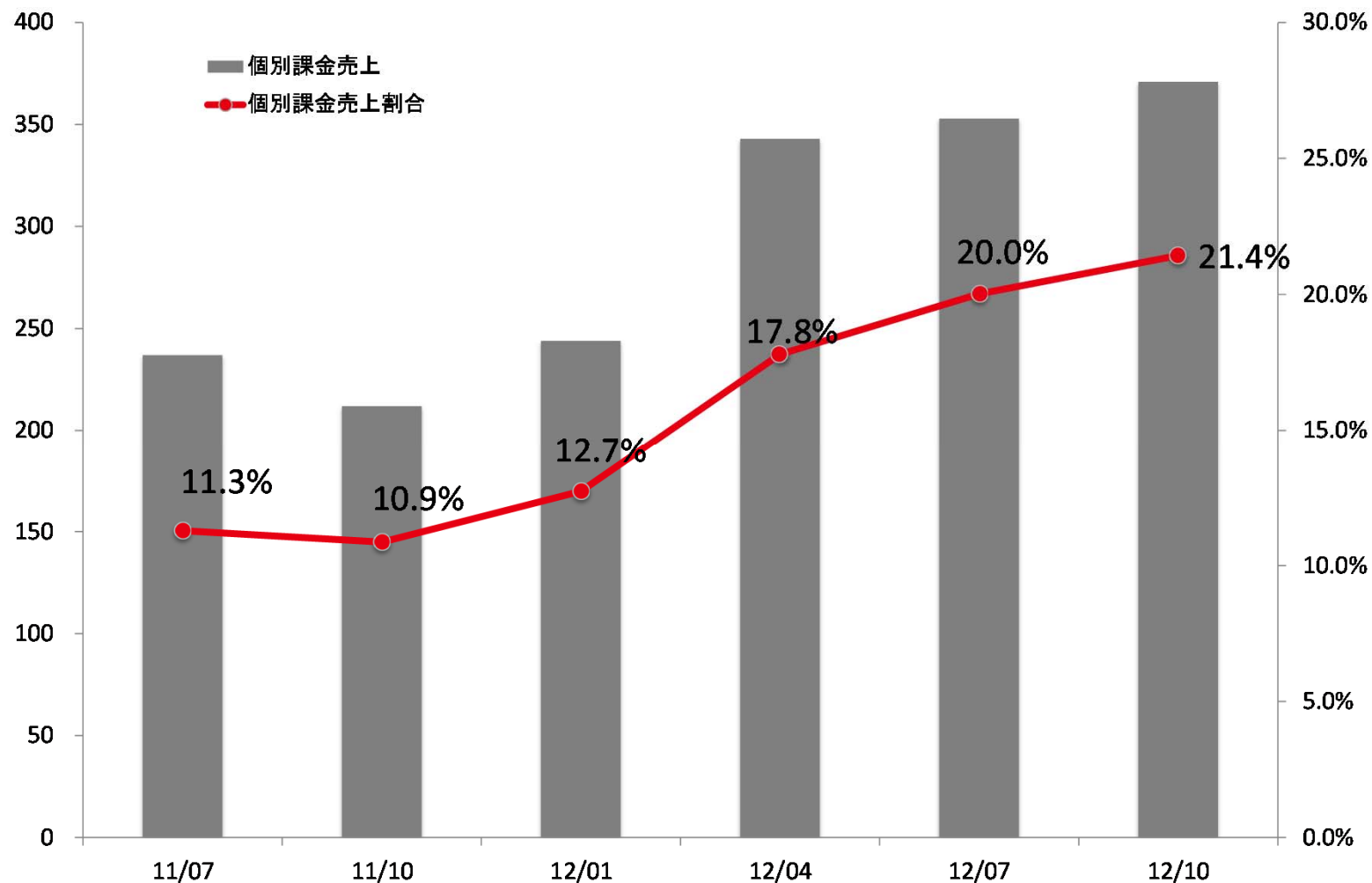


←スマートフォン会員は着実に増加

(2013年4月期2Q末現在24.9万人)

14.個別課金の売上推移(FP+SP+PC)

(単位:百万円)

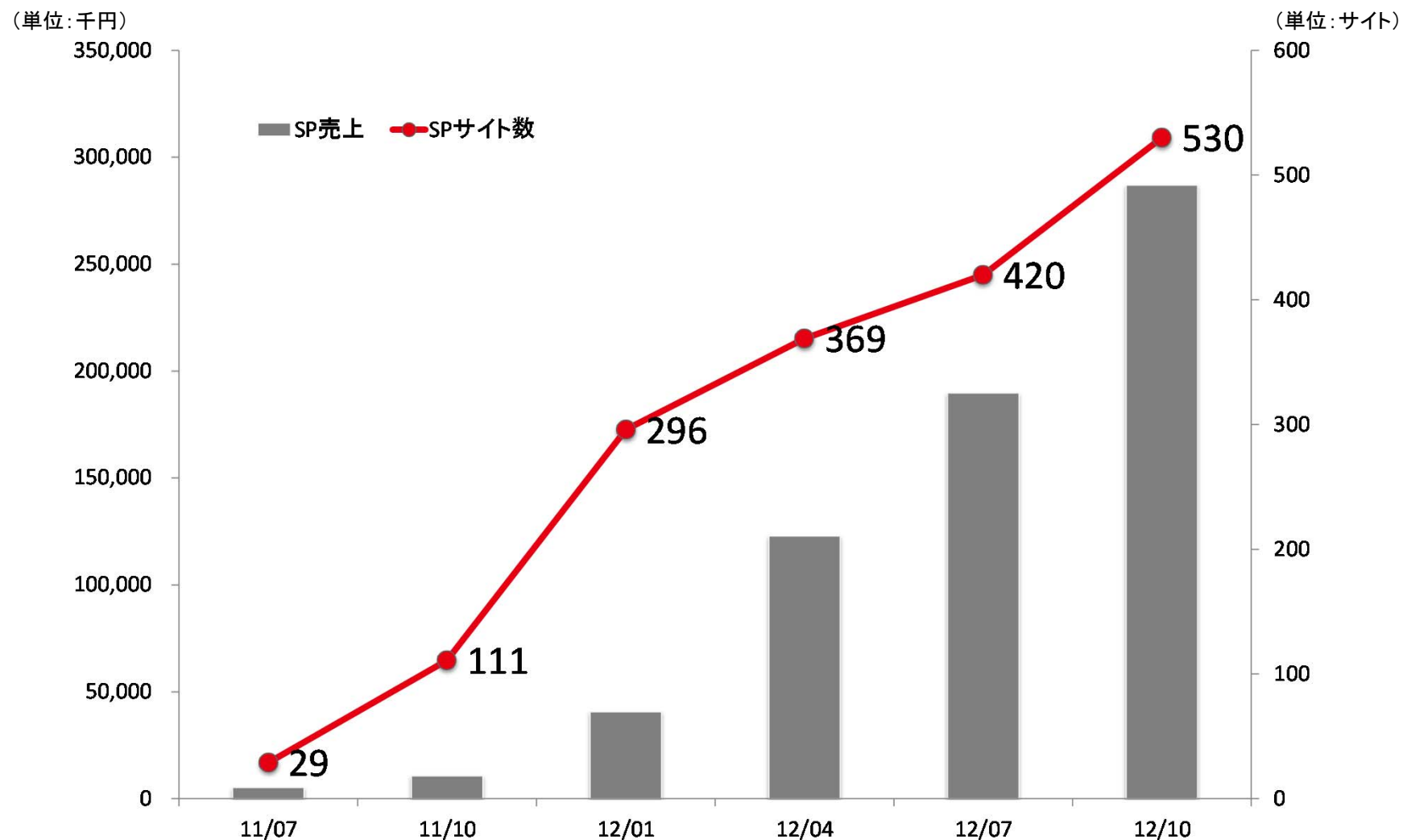


(注) FPおよびPCの個別課金売上は会計上の数値を用いております。

また、SPの個別課金売上はSP売上合計額から、課金対象者数を基に算出した月額課金売上数値を引いた概算数値を用いております。

コンテンツ事業売上に占める個別課金売上は引き続き増加

15.スマートフォンの状況



月額課金サイト数の増加や新メニューの充実に伴い、
スマートフォン売上は順調に増加

16.コマース関連事業①: 前年同期比較

ZAPPALLAS

(単位: 百万円)

費目		2012年4月期 第2四半期	対売上 比率	2013年4月期 第2四半期	対売上 比率
売上高		1,115	100.0%	936	100.0%
原価	商品原価	644	57.7%	479	51.2%
	荷造運搬費	108	9.7%	16	1.7%
	その他	0	0.0%	0	0.1%
販管費	人件費	98	8.8%	108	11.6%
	広告宣伝費	93	8.4%	143	15.3%
	支払手数料(*1)	38	3.4%	27	2.9%
	地代家賃	25	2.3%	33	3.5%
	その他	81	7.3%	122	13.0%
営業利益		25	2.2%	5	0.5%

(*1): 支払手数料には販売手数料及び代引手数料を含んでおります。

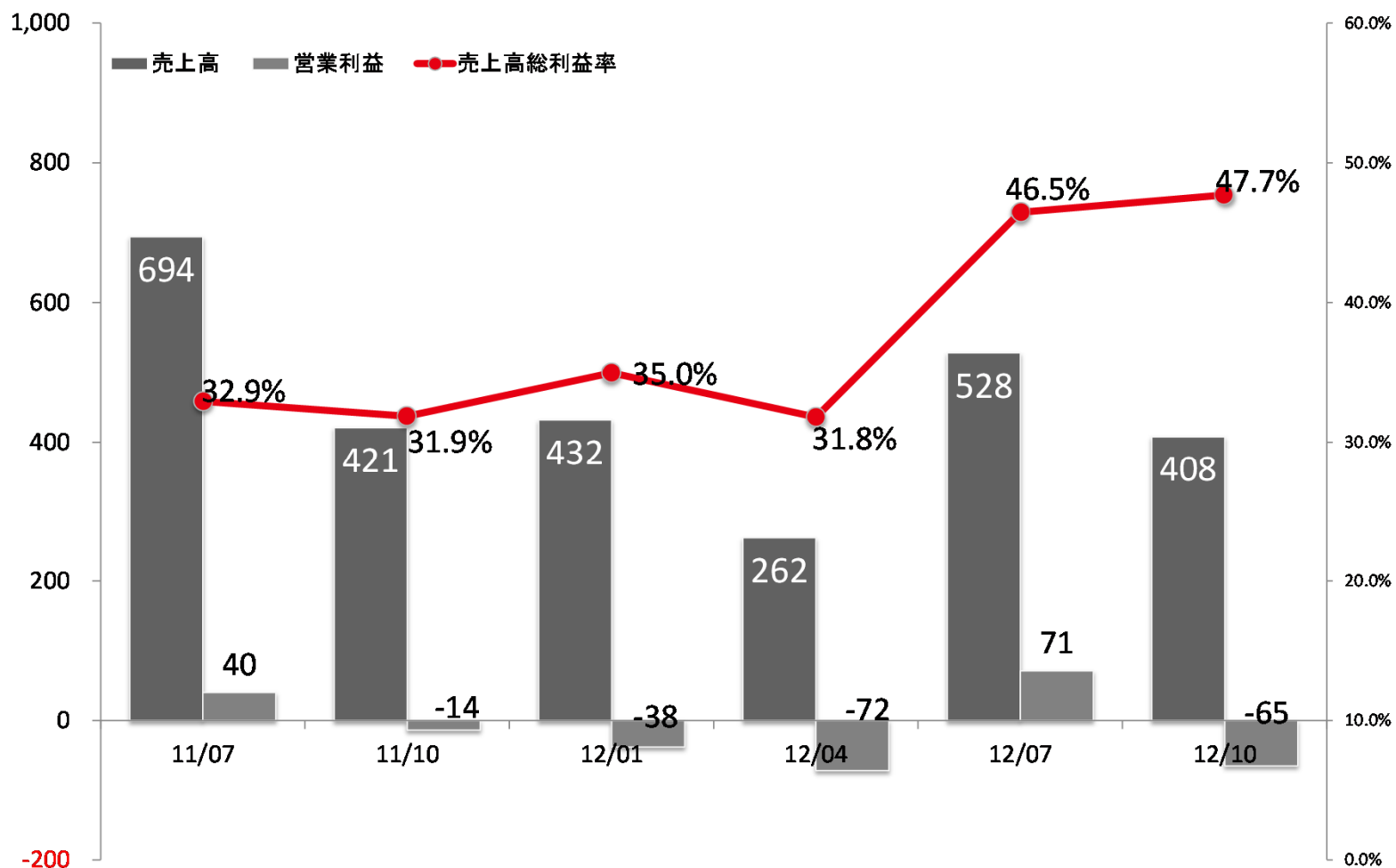
(*2): 連結相殺前の数値で比較しております。なお、当期の原価には子会社B×Eの返品調整引当金の調整額を含んでおります。

(*3): 前期2Qは携帯電話販売代理事業を営む子会社(ジープラス)が連結対象(前期中に清算完了)であり、当2Qはオーガニックコスメを販売する、子会社B×E(ビーバイイー)が連結対象(前期3Qに子会社化)となっております。

- 事業方針の転換により、モバイルコマースの取扱量減少が影響
- 子会社B×Eは、8月からの商品リニューアルに合わせ広告宣伝費を増加

17.コマース関連事業①：四半期業績推移

(単位:百万円)



(注) 当期から原価には返品調整引当金の調整額を含んでおります。(子会社B×E)

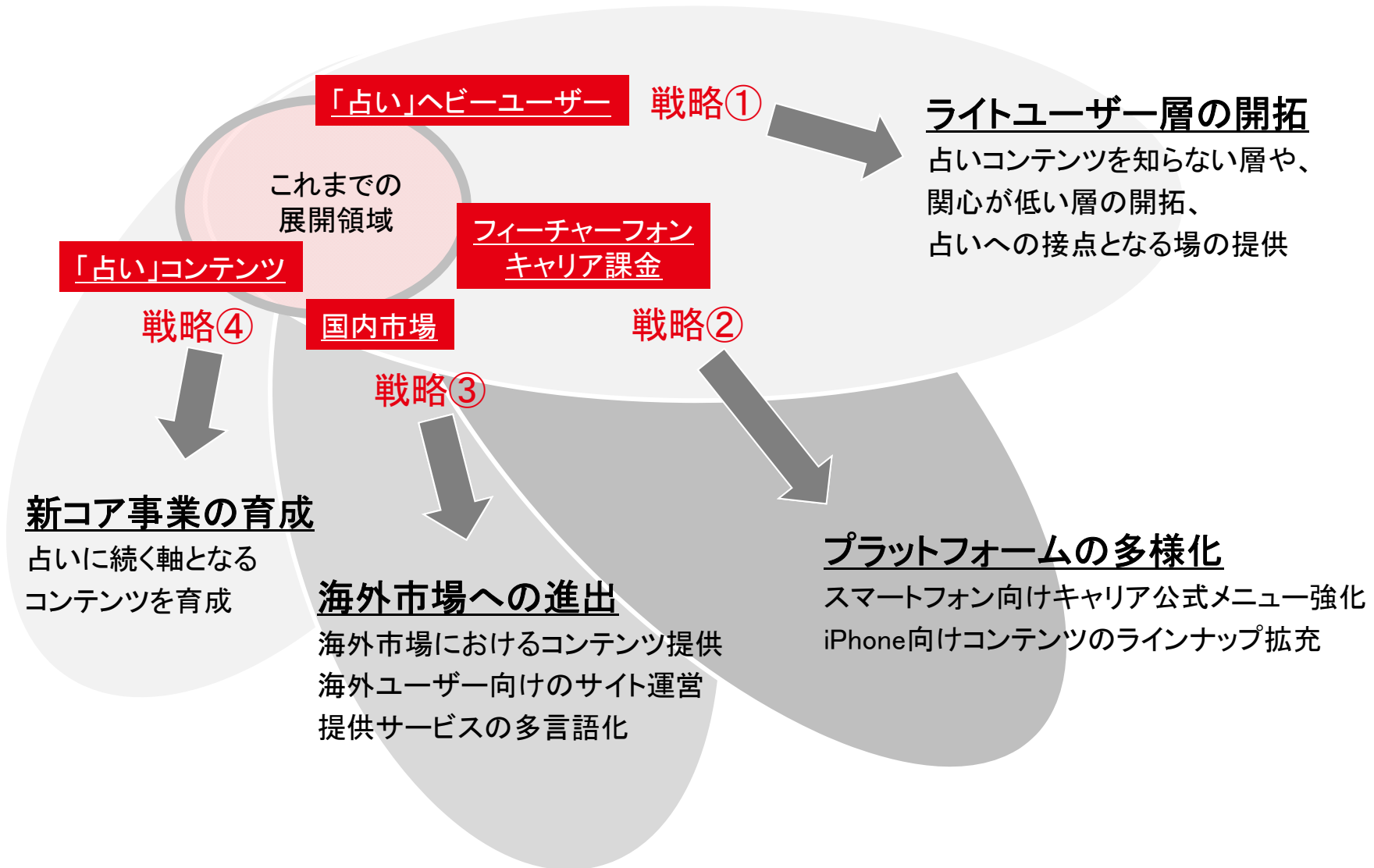
自社商品を販売するB×Eの子会社化により、
売上高総利益率は上昇

Ⅲ. 今後の成長に向けた取り組み



18. 守りから攻めの姿勢へ

当社が開拓できる領域が飛躍的に拡大、攻めの姿勢へ



19.世界最大級の占いコンテンツプロバイダーへZAPPALLAS

●国内市場に留まらず、世界市場に向けてコンテンツを配信

- ✓ 当社のコンテンツの企画・制作と課金ノウハウ、CRM(*)等のプロモーションノウハウ等の強みを有効に活用した戦略の一環として、海外での展開を企図
- ✓ 11月には当社独自の英語版東洋占いポータルサイト「senn(セン)」の提供を開始

*CRMとは、Customer Relationship Managementの略。情報システムを応用し顧客と長期的な関係を築く手法のこと。

●米国拠点に海外での取り組みを本格化

- ✓ 12月7日、米国(デラウェア州)の子会社設立と、その子会社における事業買収を
発表 (新設子会社及び買収対象事業の概要は本資料p.25で説明)
- ✓ 買収対象事業は、米国市場において占い関連のWebサイト運営でトップクラス
- ✓ 事業買収により、当社は“世界最大級の占いコンテンツプロバイダー”となる見込み

国内市場に留まらず、米国を皮切りに世界市場における
積極的な事業展開を推進していく計画

20.子会社設立・買収事業の概要

ZAPPALLAS

●新設子会社の概要

Zappallas, Inc.(仮称)

- ・代表者: CEO森田直一
- ・本店所在地: 米国デラウェア州
- ・設立年月日: 2012年12月10日
- ・主な事業内容
海外市場におけるコンテンツ配信 等
- ・決算期: 3月
- ・資本金: 10万US\$
- ・当社100%子会社



●買収事業の概要

Daily Insight Group (DIG)

- ・特徴
米国でインターネットドメイン名の売買・仲介事業を営むNameMedia社傘下
(DIGはオレゴン州ポートランドに所在)
- 『Tarot.com』『Dairy Horoscope.com』などの複数のサイトを運営し、アクティブユーザーは600万人にもものぼる
AOLなどの巨大メディアサイトにもコンテンツを提供
- ・米国市場でのポジション
占い関連のWebサイト運営では、米国内でトップクラスを誇る
- ・実績: 2011年12月期対象事業の業績
売上高5.8百万US\$
税引前償却前利益2.7US\$

12月7日に「事業譲受契約」を締結、買収価額は約14億円
事業譲受日は12月14日(予定)、当第3四半期より連結対象

IV. 2013年4月期業績予想(進捗)



21.連結業績計画

(単位:百万円)	2013年4月期 (2Q累計予想)		対2Q実績達成率	2013年4月期 (期末予想)		対前期増減率
	金額	売上比		金額	売上比	
売上高	5,000	100.0%	-8.5%	12,000	100.0%	+19.0%
営業利益	820	16.4%	+11.0%	2,200	18.3%	-14.8%
経常利益	820	16.4%	+12.3%	2,200	18.3%	-15.2%
当期純利益	508	10.2%	+17.1%	1,326	11.1%	-16.0%

2013年4月期業績計画Points

- ・売上の増加要因(前期比):コンテンツ事業に加え、子会社B×Eを含めたコマース関連事業が貢献
- ・減益の要因(前期比):コストの最適化に努める一方、今後注力していく分野への投資等を計画
- ・米国子会社の設立および事業買収による影響は軽微
- ・2012年11月26日より、新オフィスで業務開始。移転に伴うコストは予算に織り込み済み
→予算内で第3四半期に計上予定

**当第2四半期末時点まで、概ね計画通りに進捗
通期業績計画に変更はなし**

22. 2013年4月期利益配当(予想)

ZAPPALLAS

ザッパラス配当方針

- ・株主の皆様への利益還元を重要な課題として認識し、必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当を実施していくことが当社の利益配分に関する基本方針
- ・**個別当期純利益に対する配当性向30%を目途**とし、各期の経営成績に加え、内部留保の充実と事業投資等を総合的に勘案し、每期検討していく

	2013年4月期 (予想)	2012年4月期 (実績)
1株当たり期末配当額	<u>4,200円</u>	4,200円

2013年4月期配当(予想)は前期と同額を予定(配当性向39.6%)
現時点では配当予想に変更はなし

V. 參考資料



01. 会社概要

◆ 社名	株式会社ザッパラス（東証一部:3770）
◆ 本社	東京都渋谷区渋谷2丁目12-19 東建インターナショナルビル
◆ 設立	2000年3月
◆ 資本金	14億5,834万円（2012年10月末時点）
◆ 従業員数	連結181名（2012年10月末時点）
◆ 取締役	代表取締役会長兼社長 玉置 真理
	取締役 小楠 裕彦
	取締役 柴田 幸男
	取締役 中村 亮
	取締役 小林 真人
	取締役(社外) 美澤 臣一
	常勤監査役(社外) 山口 豊義
	監査役 山崎 浩史
	監査役(社外) 井上 昌治(弁護士)
	監査役(社外) 濱村 則久(公認会計士)

02.株主構成(2012年10月末現在)

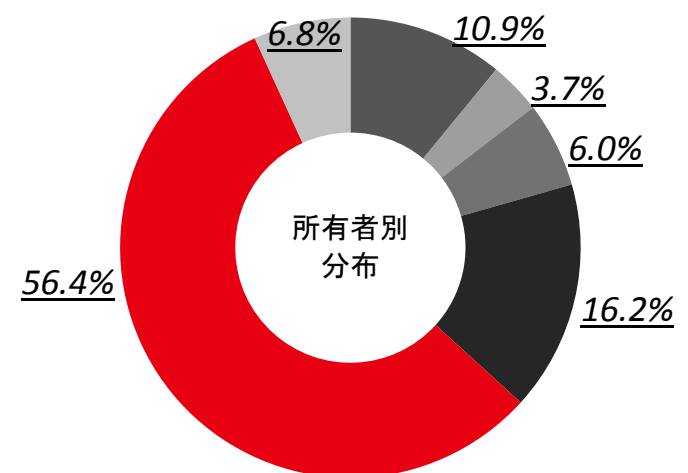
発行済株式数:134,710株／株主数:8,578名

■大株主の状況

	所有株式数 (株)	所有株式数の割合 (%)
川嶋 真理	27,320	20.28%
株式会社クリムゾングループ	6,682	4.96%
バンク オブ ニューヨーク ヨーロッパ リミテッド 131705	4,594	3.41%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	3,127	2.32%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	2,814	2.09%
RBC IST LONDON-CLIENTS ACCOUNT	1,918	1.42%
ジェーピー モルガン チェース バンク 385093	1,784	1.32%
ザ チェース マンハッタン バンク エヌエイ ロンドン	1,431	1.06%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口1)	1,123	0.83%
株式会社SBI証券	1,003	0.74%

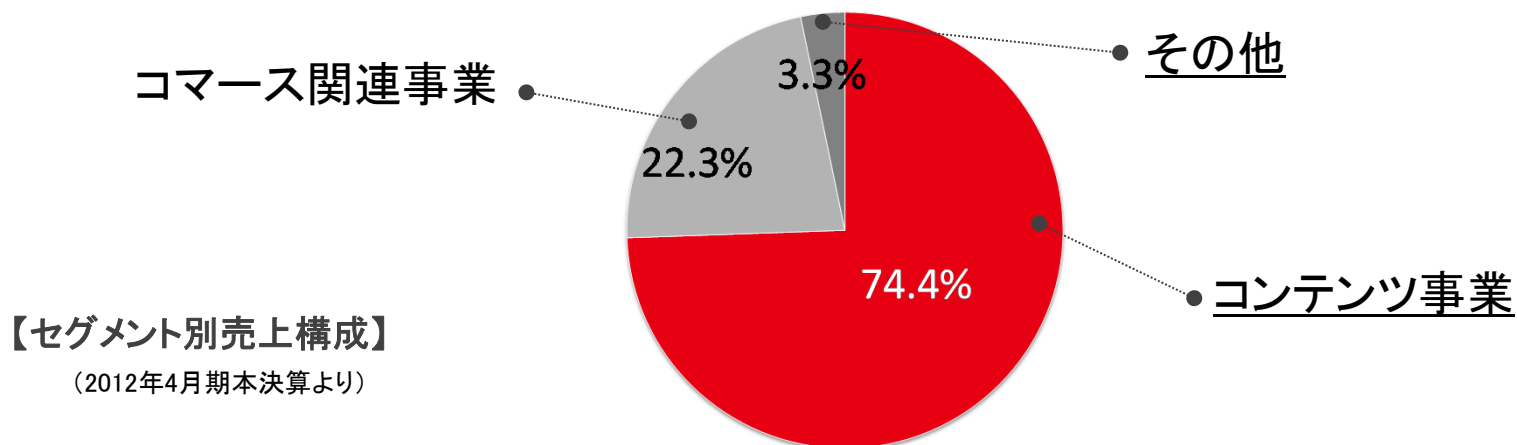
(注)当社は自己株式を9,185株(6.81%)保有しております。

■所有者別分布 (所有株式割合)

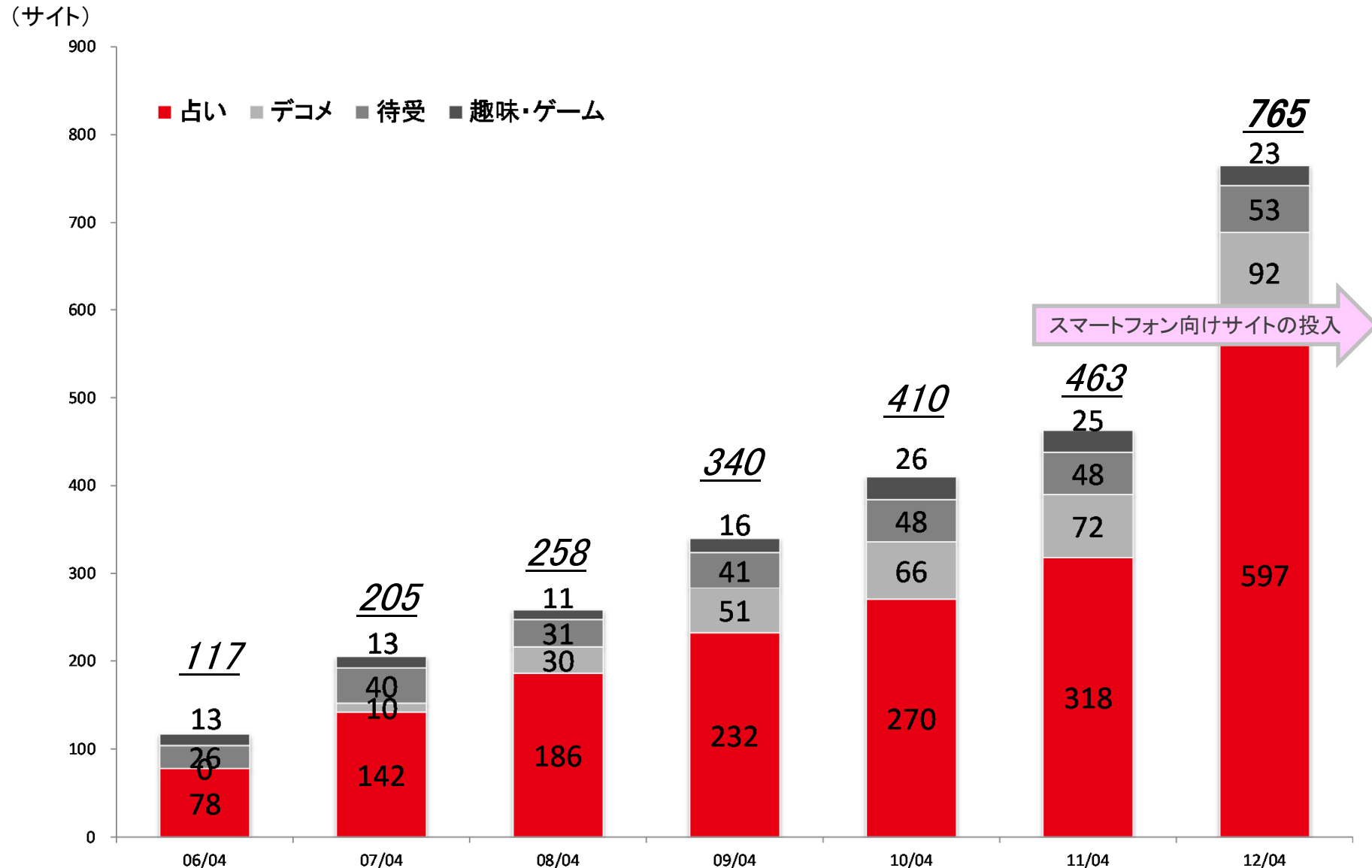


金融機関
 金融商品取引業者
 その他法人
 個人・その他
 自己株式

ZAPPALLAS



04.強み①:コンテンツ企画制作力



※携帯向け月額課金サイト数の推移です。

05.強み②: モバイル占いトップシェアの実績

ZAPPALLAS

■ 占いサイトランキング

フィーチャーフォン西洋占い

1. 恋愛の神様DX
2. 365誕生日大占術
3. ★鏡リュウジ★
4. 血液型相性診断
5. 石井ゆかり 星読み
6. 運命の恋占い
7. 宿命と予言
8. ジョンヘイズ英国占星術
9. 新橋の母占霊術
10. 3か月後の未来

フィーチャーフォン東洋占い

1. 細木数子六星占術
2. 七曜姓名鑑定
3. 究極の姓名判断
4. 安斎流開運鑑定
5. 奇跡の力◆上地一美
6. 新宿の母
7. キセキの鑑定士花凜
8. 橋本京明ラスト陰陽師
9. 島田秀平手相占い
10. 下ヨシ子流生命

スマートフォン西洋占い

1. 今日の運勢DX
2. 恋愛の神様DX
3. 365誕生日大占術
4. 石井ゆかりの星読み
5. 鏡リュウジ占星術
6. ジョンヘイズ英国占星術
7. 運命日
8. 血液型相性診断
9. 新橋の母◆占霊術
10. マイバースデー

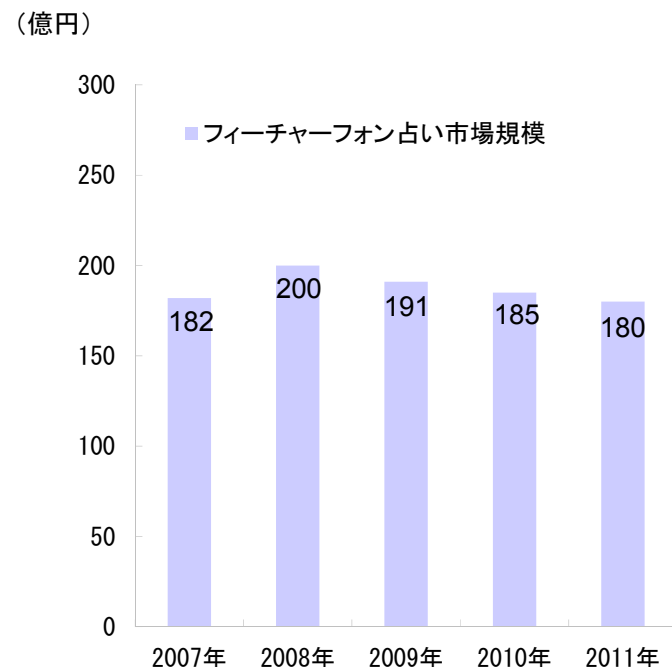
スマートフォン東洋占い

1. 細木数子六星占術
2. 七曜姓名鑑定
3. 橋本京明ラスト陰陽師
4. 銀座の母横田淑恵
5. 奇跡の力◆上地一美
6. 新宿の母
7. 安斎流開運鑑定
8. 沖縄の父◆奇跡鑑定
9. キセキの鑑定士 花凜
10. 魚ちゃん★直感鑑定

枠は当社が提供しているコンテンツ

出所:NTTドコモメニューリスト(i-mode・dmenu)
(2012年11月現在)

フィーチャーフォン占い市場規模推移



出所:一般社団法人モバイル・コンテンツ・フォーラム
「2011年モバイルコンテンツ関連市場規模調査」

市場シェア
30%台を維持

06.強み③: 豊富な会員データとCRMノウハウ ZAPPALLAS

CRMノウハウを活用し、LTV(ライフタイムバリュー)を最大化

蓄積されたデータベースを元に、嗜好を予測し、顧客に合ったコンテンツ・商品をメルマガ・リンク等を活用し訴求

■既存顧客の当社コンテンツ内における回遊モデル



IRお問い合わせ先

管理本部 経営企画Div

TEL:03-6434-1036(代表)

(↑移転のため、11月26日より新番号に変更しております)

本資料に含まれている業績予想等、過去の実績以外の記述については、発表日において当社が社内機密的に設定している経営計画ならびに入手可能な情報、将来の業績に与える不確実な要因に係る仮定等を前提としております。実際の業績は、今後の様々な要因によって異なる可能性があります。