

# ZAPPALLAS

2014年4月期 第3四半期決算説明資料

(2013.5.1-2014.1.31 The 15<sup>th</sup> term)

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

# 目次

## I - 2014年4月期 第3四半期 決算概要

01	連結PLサマリー	p.4
02	通期業績予想の修正について	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 - 主要事業の概況

9-13	コンテンツ事業	p.13-17
14-15	コマース関連事業	p.18-19
16	海外事業	p.20

## III - 今後の取り組み

p.22-23

## IV - 参考資料

p.25-30

# I . 2014年4月期 第3四半期 決算概要

## 01 連結P/Lサマリー（前四半期比較）

(単位：百万円)	2014年4月期第2四半期 (8-10月)		2014年4月期第3四半期 (11-1月)		増減率
	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	2,017	100.0%	1,912	100.0%	-5.2%
差引売上総利益	1,367	67.8%	1,329	69.5%	-2.8%
販売費及び一般管理費	1,274	63.2%	1,138	59.5%	-10.7%
営業利益	93	4.6%	190	9.9%	104.3%
経常利益	100	5.0%	247	12.9%	147.0%
四半期純利益	71	3.5%	160	8.4%	125.4%

### Points

- ・ 子会社BxEの卸売上の減少と、コンテンツ事業におけるFP会員数の減少により売上高が前四半期比で減少
- ・ 前四半期比では広告宣伝費等のコストが減少したことにより営業利益が増加

## 02 通期業績予想の修正について

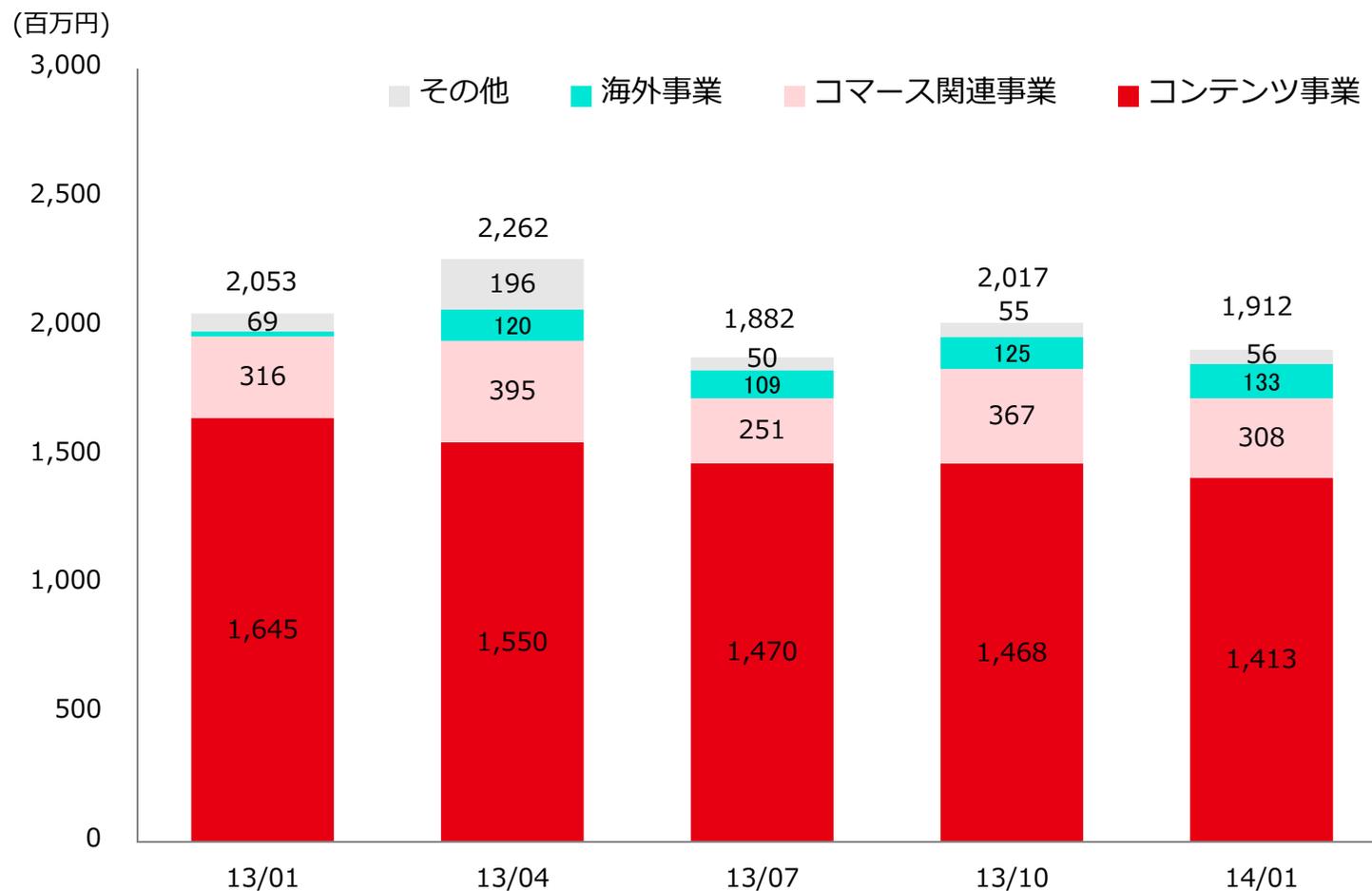
(単位：百万円)	2014年4月期（通期業績予想）				増減額	2014年4月期第3四半期 (5-1月)	
	（修正前）		（修正後）		（修正後）－（修正前）	金額	修正後進捗率
	金額	売上比	金額	売上比	金額		
売上高	10,100	100.0%	8,200	100.0%	-1,900	5,811	70.9%
営業利益	1,000	9.9%	700	8.5%	-300	459	65.6%
経常利益	1,000	9.9%	710	8.7%	-290	499	70.3%
当期純利益	620	6.1%	386	4.7%	-234	319	82.6%

### Points

- ・Eコマースサイトの販売が想定を下回ったことや新規Eコマースサイトのオープン延期に加え、子会社BxEにおける新商品発売の遅延など、主にコマース関連事業の売上高が予想を下回る
- ・営業利益については、上記要因に加えコンテンツ事業において広告宣伝等の投資を下期も継続して行うこととしたため予想を下回る

## 03 連結売上高の四半期推移

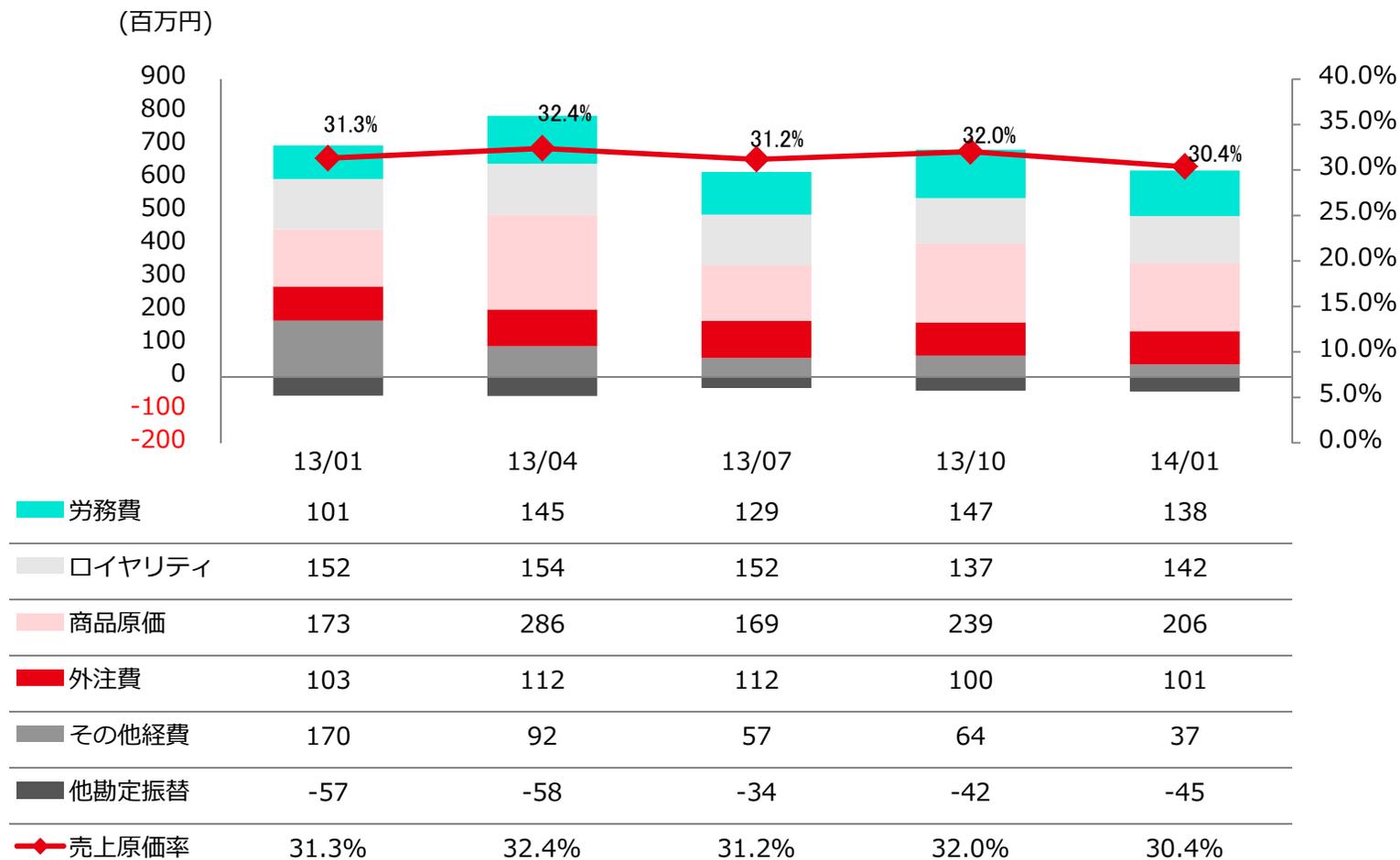
主に子会社BxEの卸売上減とFP会員数減により売上高が減少



(\*1): 第1四半期連結会計期間よりセグメント変更を行っておりますが、セグメント変更の影響が軽微であることから、2013年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

## 04 連結売上原価の四半期推移

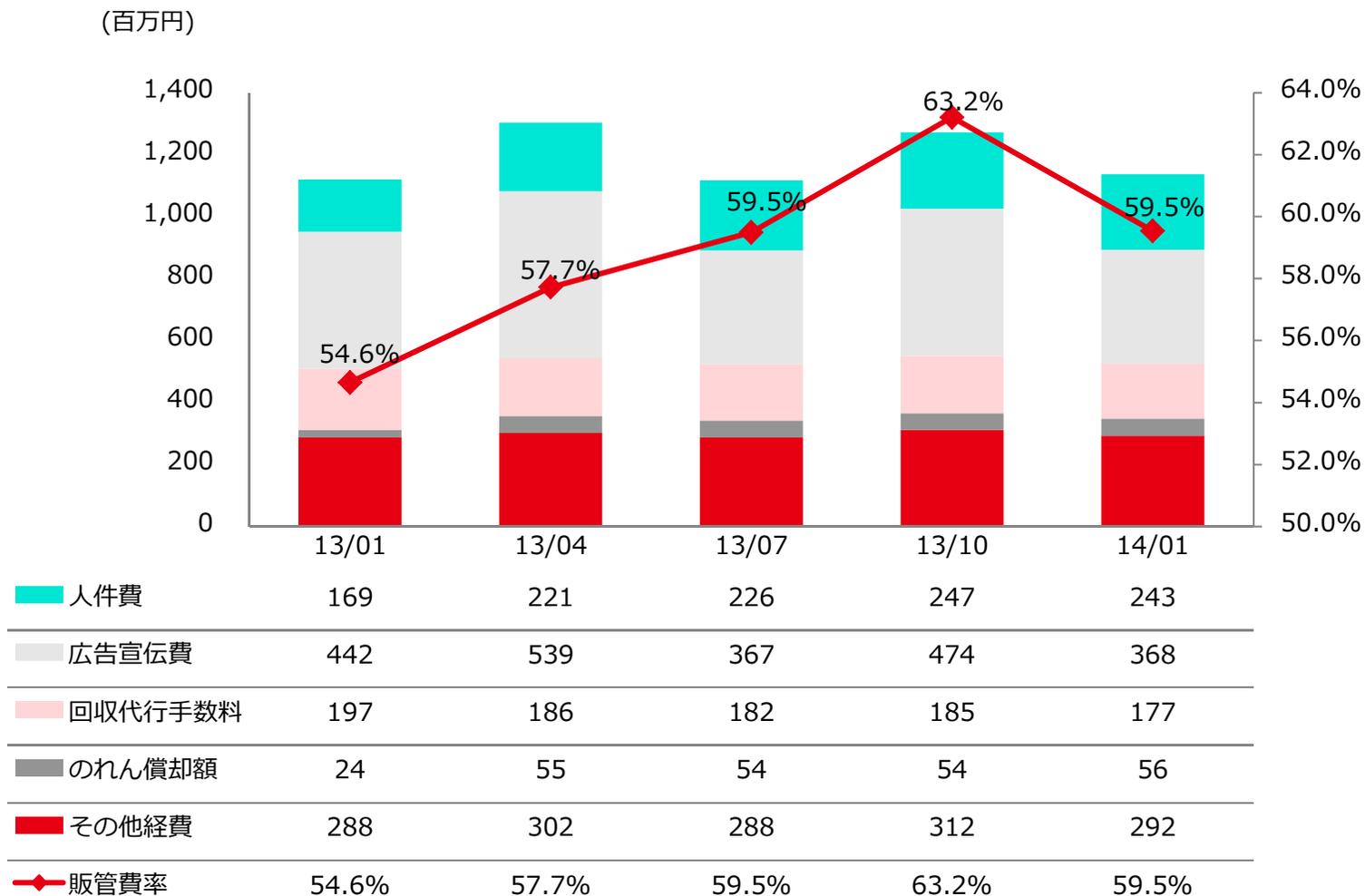
### コマース売上の減少により商品原価が減少



(\*1): 返品調整引当金繰入額は含んでおりません。

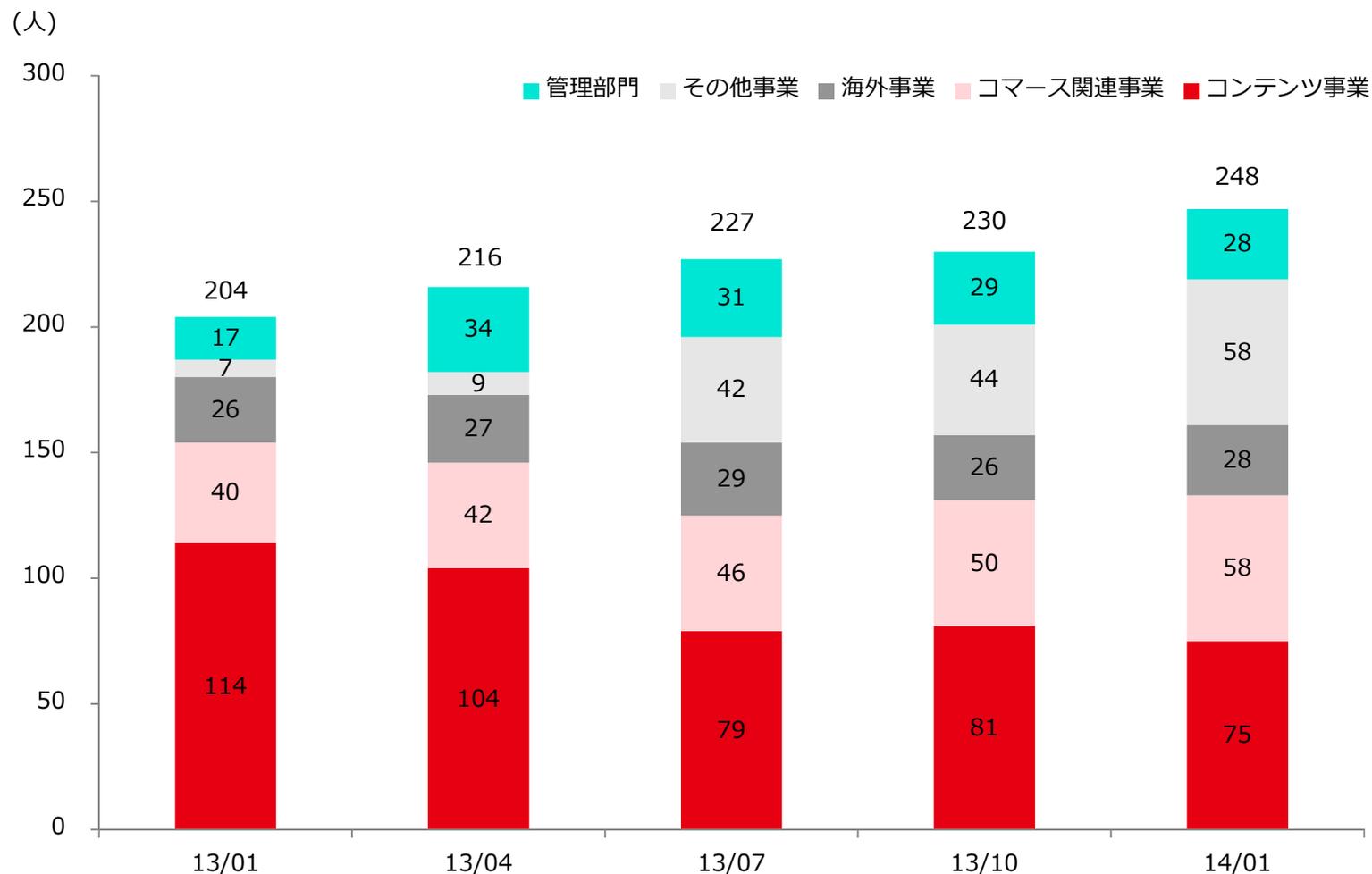
## 05 連結販管費の四半期推移

前四半期比で広告宣伝費が減少したことにより販管費が低下



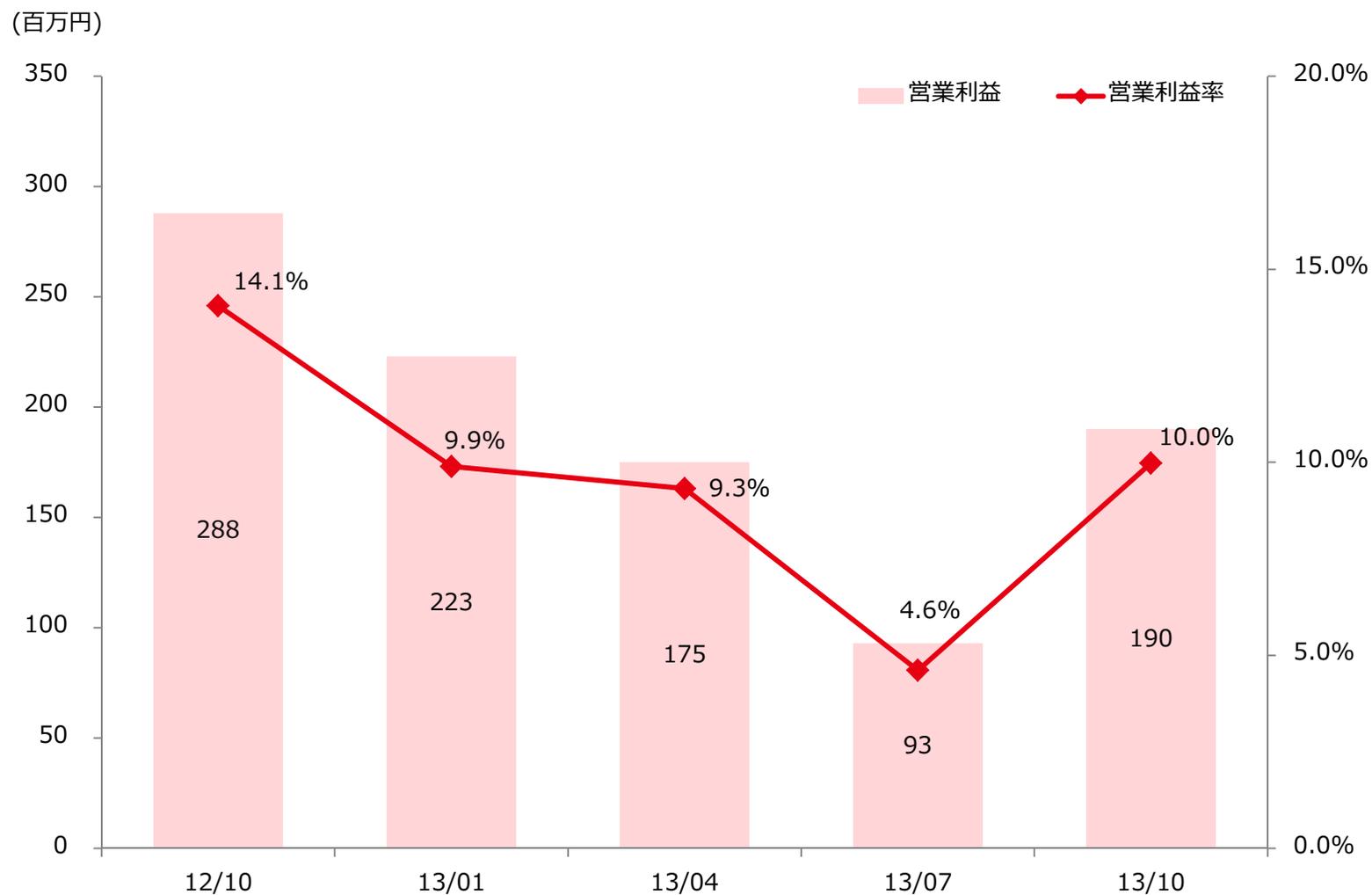
## 06 連結従業員数の四半期推移

### メディア、Eコマーススタッフを中心に増加



(\*1): 上記従業員数は正社員・契約社員のみを表示しており、準社員は含んでおりません。

## 07 連結営業利益の四半期推移



## 08 連結B/Sサマリー

## &lt;資産の部&gt;

	2013年4月期	2014年4月期	増減額 (②-①)
	期末①	第3四半期②	
(単位：百万円)	(2013年4月末)	(2014年1月末)	
現金及び預金	4,188	4,291	103
売掛金	1,696	1,269	-427
有価証券	503	504	0
商品及び製品	67	110	+43
その他	270	152	-118
<b>流動資産合計</b>	<b>6,724</b>	<b>6,326</b>	<b>-398</b>
有形固定資産合計	137	148	11
ソフトウェア	369	260	-109
のれん	1,991	2,039	48
その他	53	57	+4
<b>無形固定資産合計</b>	<b>2,414</b>	<b>2,356</b>	<b>-58</b>
投資有価証券	500	499	-1
その他	350	389	+39
投資その他の資産合計	850	888	+38
<b>固定資産合計</b>	<b>3,401</b>	<b>3,393</b>	<b>-8</b>
<b>資産合計</b>	<b>10,126</b>	<b>9,719</b>	<b>-407</b>

## &lt;負債・純資産の部&gt;

	2013年4月期	2014年4月期	増減額 (②-①)
	期末①	第3四半期②	
(単位：百万円)	(2013年4月末)	(2014年1月末)	
買掛金	304	231	-73
未払金	454	294	-160
未払法人税等	0	23	+23
1年内返済予定長期借入金	190	186	-4
その他	134	118	-16
<b>流動負債合計</b>	<b>1,084</b>	<b>852</b>	<b>-232</b>
長期借入金	630	530	-100
その他	1	0	-1
<b>固定負債合計</b>	<b>631</b>	<b>530</b>	<b>-101</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,716</b>	<b>1,383</b>	<b>-333</b>
資本金	1,464	1,470	+6
資本剰余金	1,389	1,395	+6
利益剰余金	6,952	6,742	-210
自己株式	-1,418	-1,418	0
<b>株主資本合計</b>	<b>8,388</b>	<b>8,189</b>	<b>-199</b>
その他有価証券評価差額金	-1	1	+2
為替換算調整勘定	-39	92	+131
少数株主持分	62	53	-9
<b>純資産合計</b>	<b>8,409</b>	<b>8,335</b>	<b>-74</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>10,126</b>	<b>9,719</b>	<b>-407</b>

**Point1**

・売上高の減少によるもの

**Point2**

・配当金の支払等によるもの

## Ⅱ．主要事業の概況

## 09 コンテンツ事業①：前四半期比較

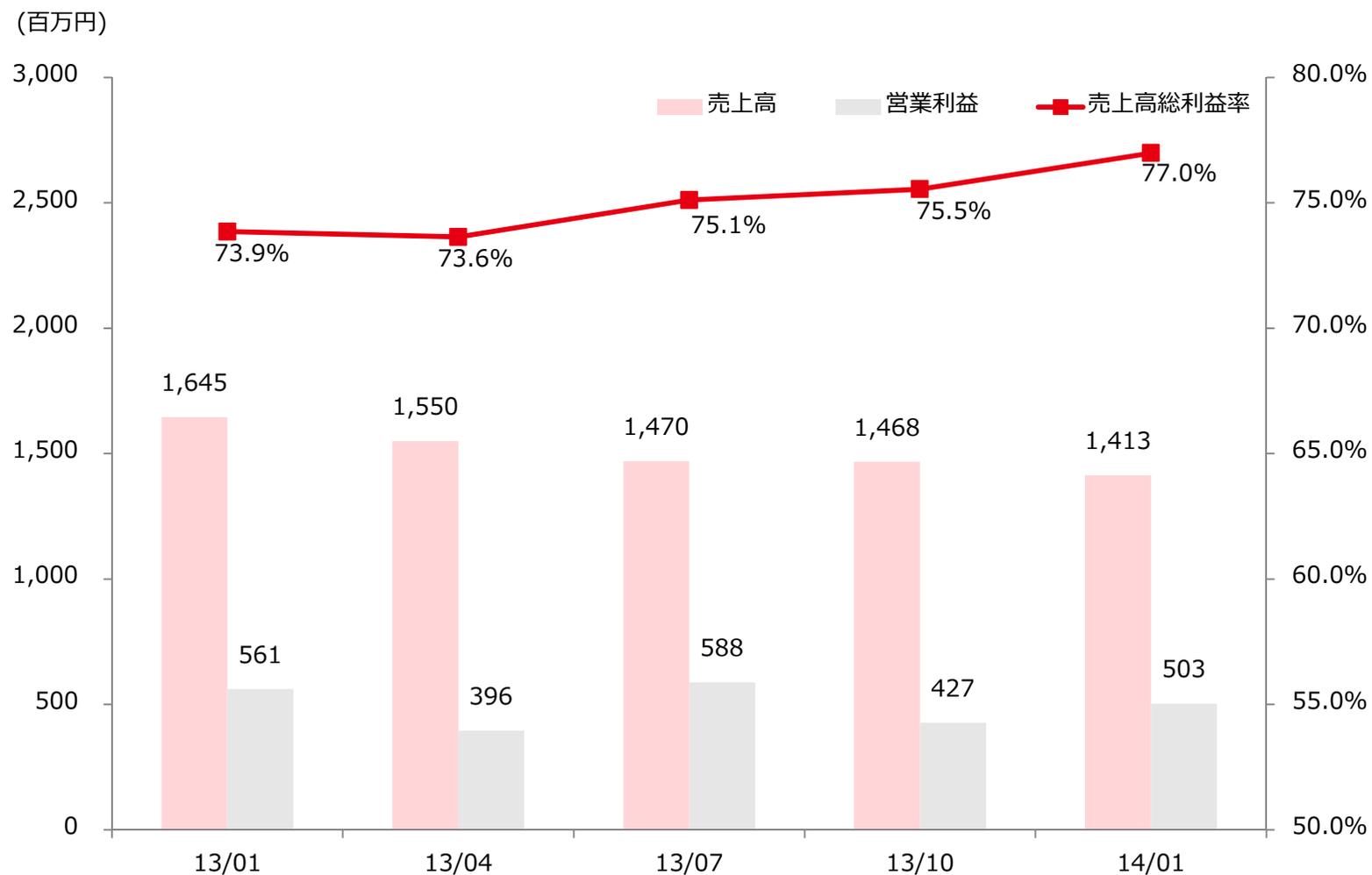
(単位：百万円)		2014年4月期第2四半期 (8-10月)	対売上 比率	2014年4月期第3四半期 (11-1月)	対売上 比率
売上高		1,468	100.0%	1,413	100.0%
原 価	労務費	91	6.2%	82	5.8%
	ロイヤリティ	131	8.9%	136	9.6%
	外注費	75	5.1%	76	5.4%
	その他	54	3.7%	30	2.1%
販 管 費	人件費	34	2.3%	29	2.1%
	広告宣伝費	415	28.3%	327	23.1%
	回収代行手数料	184	12.5%	177	12.5%
	その他	47	3.2%	51	3.6%
営業利益		427	29.1%	503	35.6%

(\*1)：費用については連結相殺前の数値で比較しております。

### Points

- ・ SP売上高が増加するもFP会員数の減少により売上高が減少
- ・ データセンター移管により通信費等その他経費（原価）が減少
- ・ 前四半期比では広告宣伝費（主にFP向け）が減少したことにより営業利益が増加

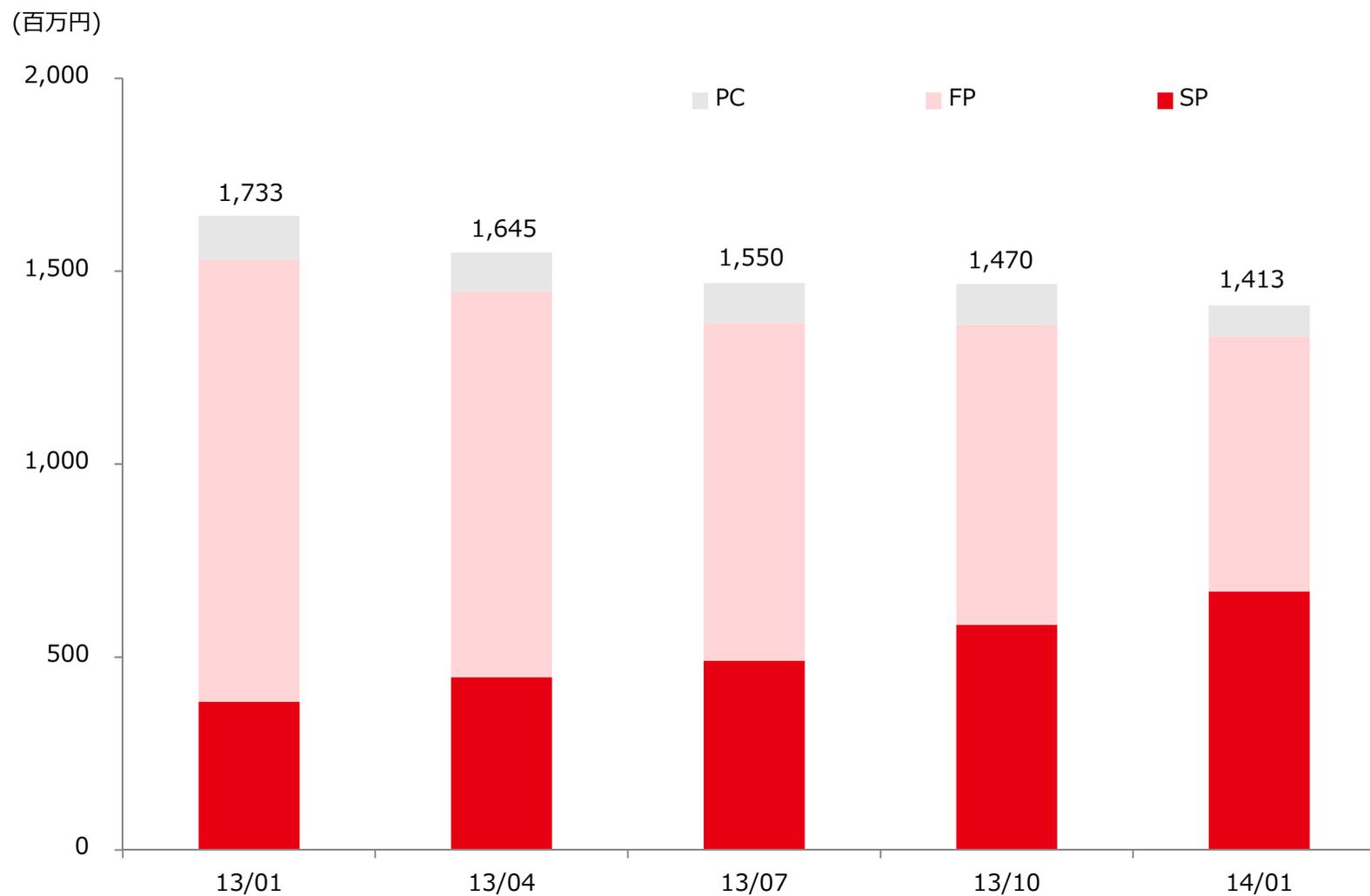
## 10 コンテンツ事業②：四半期業績推移



(\*1)：第1四半期連結会計期間よりセグメント変更を行っておりますが、セグメント変更の影響が軽微であることから、2013年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

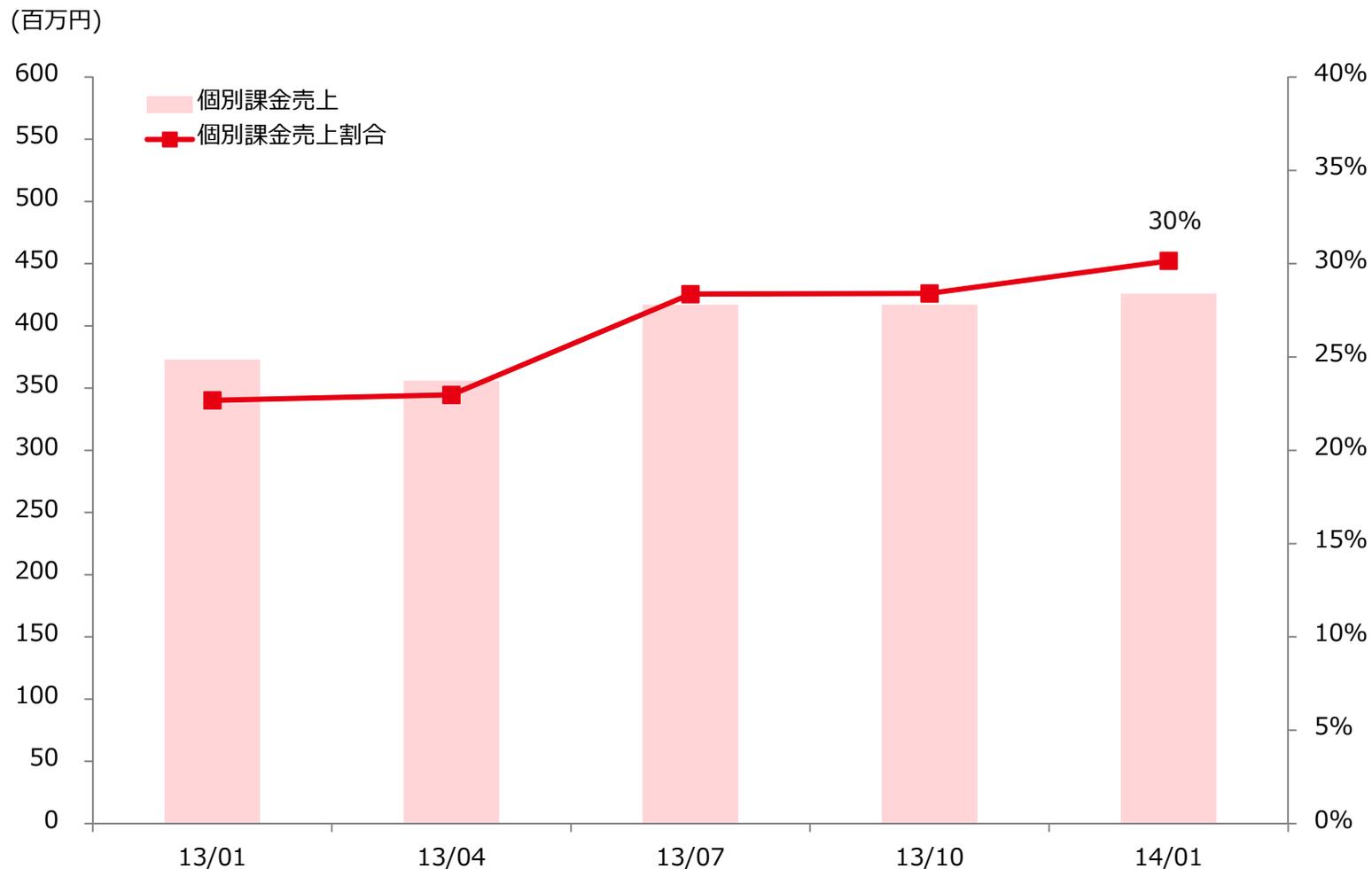
# 11 コンテンツ事業デバイス別売上

3Qで初めてSP売上高がFP売上高を上回る



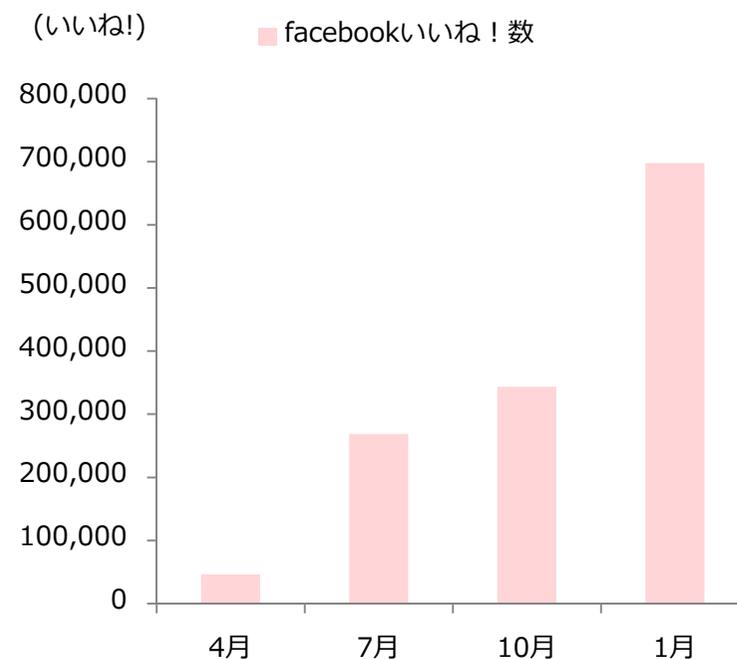
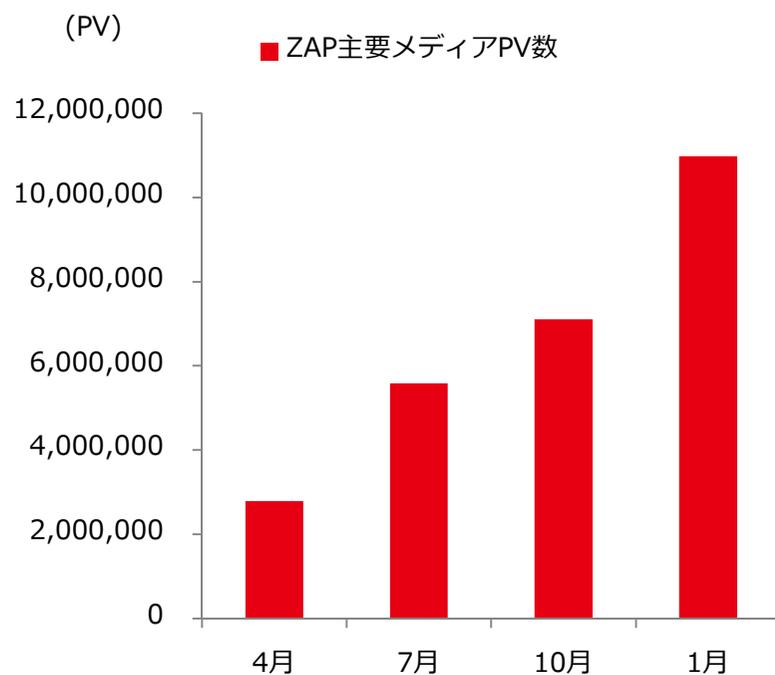
## 12 個別課金の売上推移

スマホアプリ (スゴ得/スマパス/LINE) 等の売上が増加し個別課金比率上昇



# 13 コンタクトポイントの拡大

i無料占いのPV数、いいね！数が急増



(\*1): 主要メディアPV数はi無料占い(PC/SP)とcocoloniPRORO(PC/SP)の合計です

(\*2): facebookいいね！数はi無料占いとcocoloniPROROのfacebookいいね！数の合計です

## 14 コマース関連事業①：前四半期比較

(単位：百万円)		2014年4月期第2四半期 (8-10月)	対売上 比率	2014年4月期第3四半期 (11-1月)	対売上 比率
売上高		367	100.0%	308	100.0%
原 価	商品原価	191	52.0%	161	52.3%
	荷造運搬費	7	1.9%	7	2.3%
	その他	2	0.5%	1	0%
販 管 費	人件費	75	20.4%	78	25.3%
	広告宣伝費	38	10.4%	31	10.1%
	支払手数料	14	3.8%	12	3.9%
	地代家賃	17	4.6%	16	5.2%
	その他	80	21.8%	64	20.8%
営業利益		-68	-18.5%	-75	-24.4%

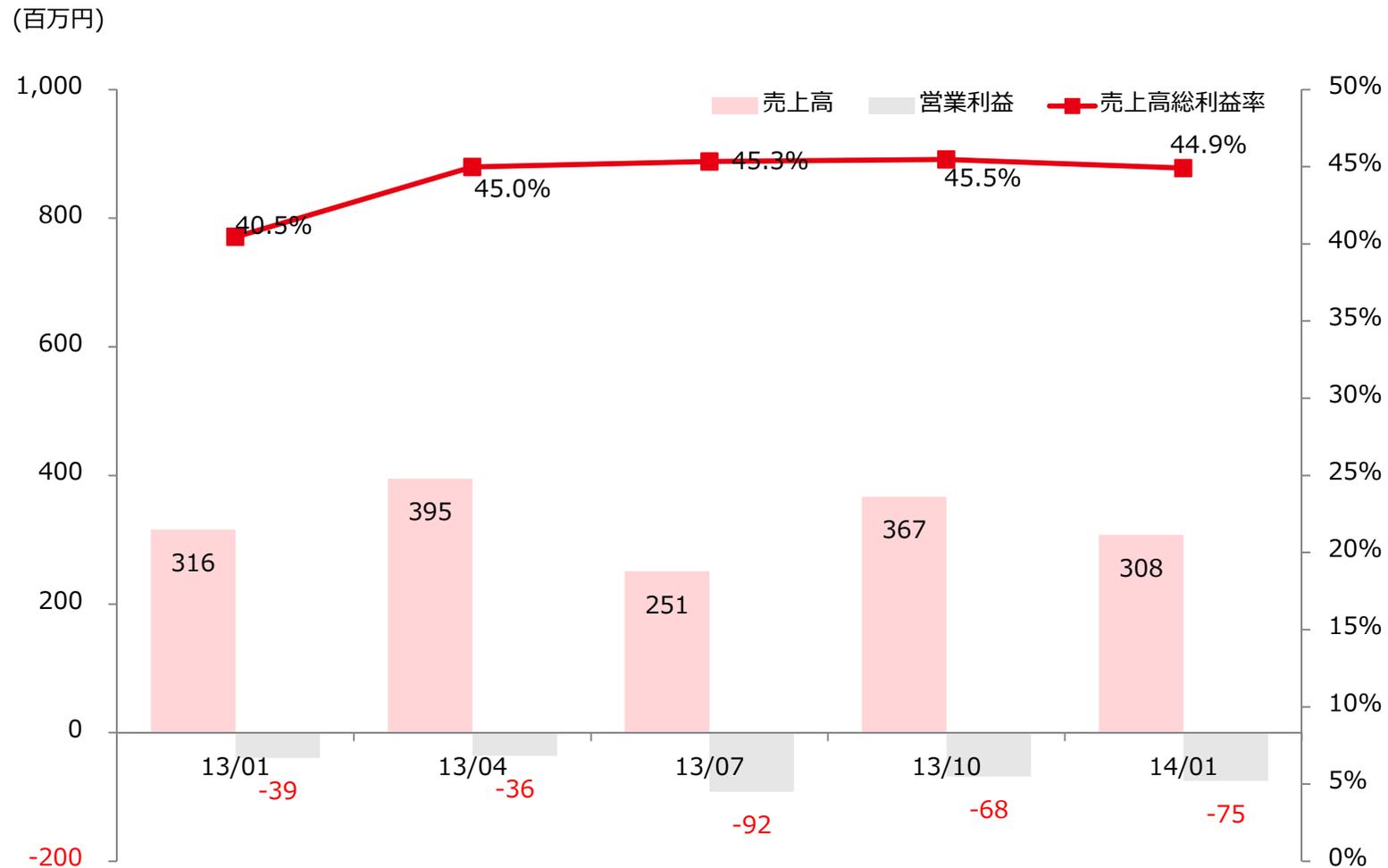
(\*1)：費用については連結相殺前の数値で比較しております。

(\*2)：原価には返品調整引当金繰入額を含んでおります。(子会社BxE)

### Points

- ・ ナチュラルコスメの卸・小売業を手掛けるBxEにおいて卸売上が減少
- ・ Eコマース事業においては、「藤巻百貨店」「スタイリスト」等の売上が前四半期比で増加するも、モバイルコマース売上の減少が続く

## 15 コマース関連事業②：四半期業績推移

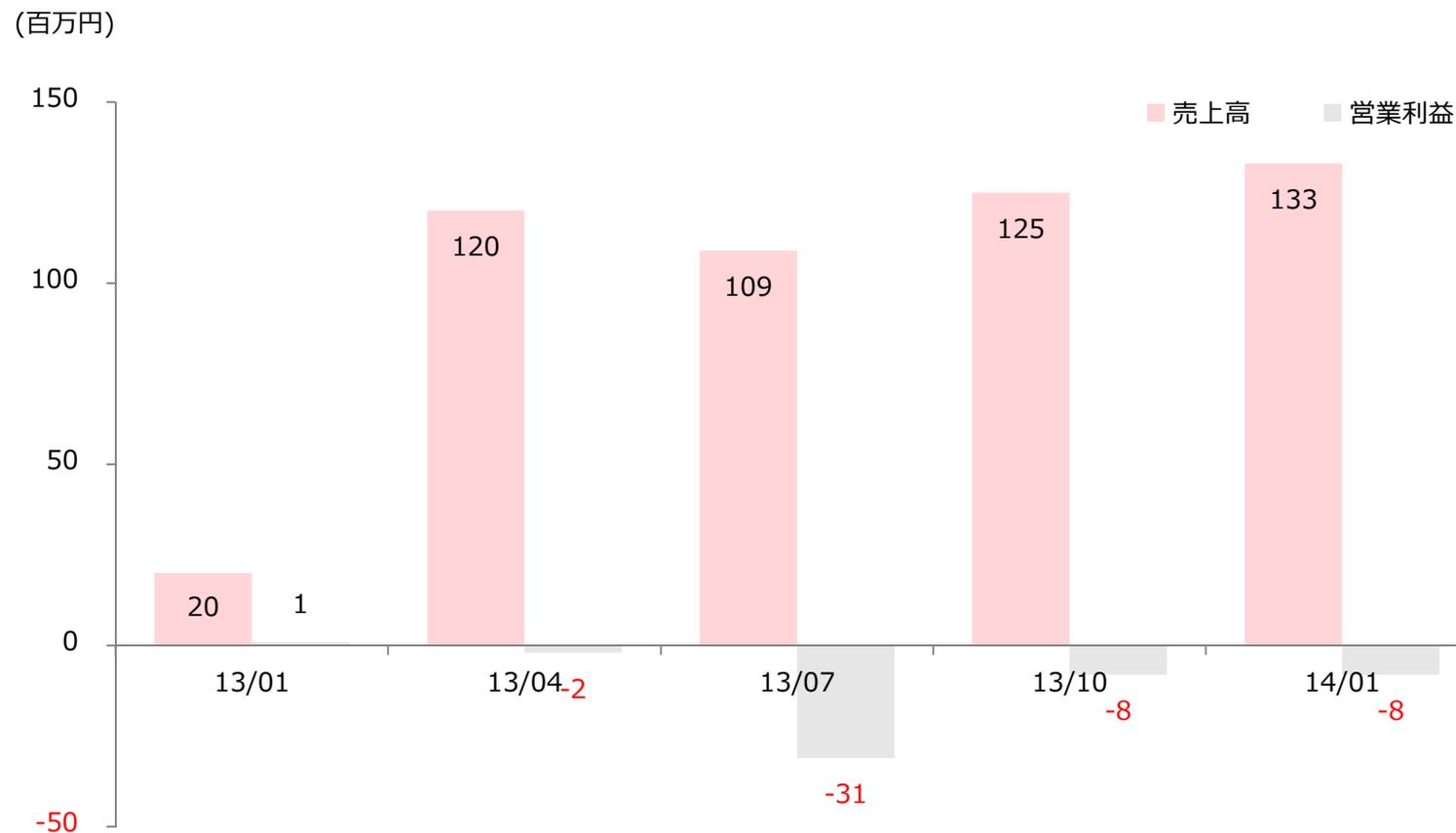


(\*1)：第1四半期連結会計期間よりセグメント変更を行っておりますが、セグメント変更の影響が軽微であることから、2013年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

(\*2)：原価には返品調整引当金繰入額を含んでおります。(子会社BxE)

## 16 海外事業

広告販売の増加により売上高が増加（前四半期比で+6.5%、為替調整ベース+8.9%）

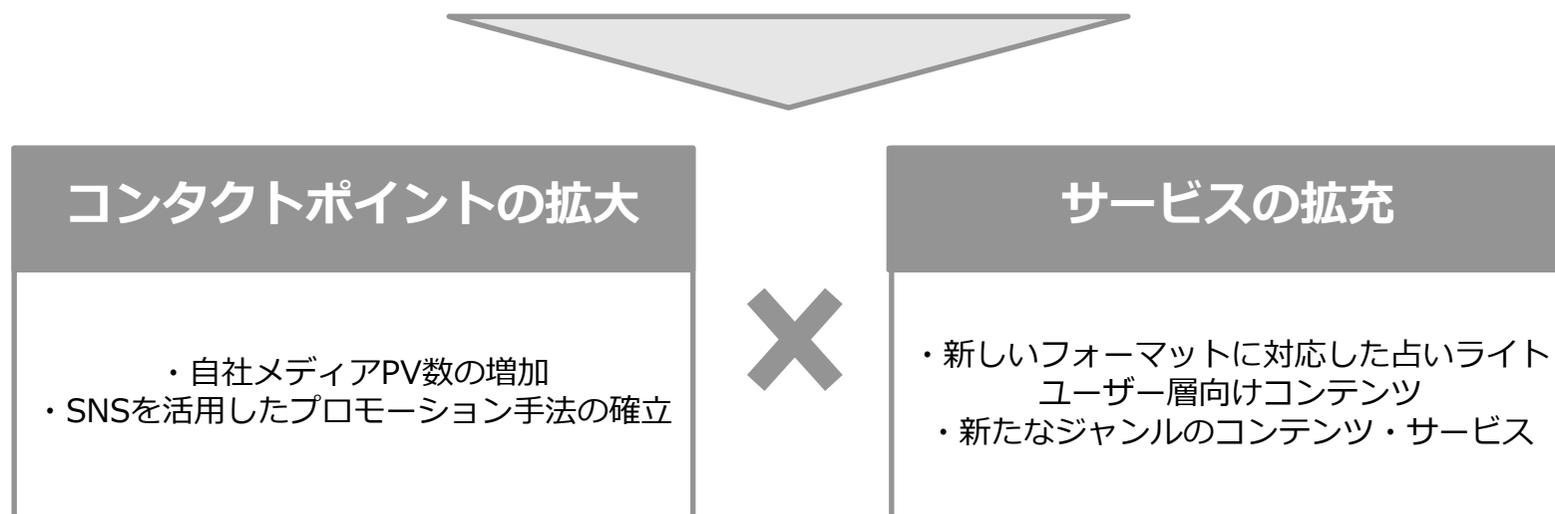


(\*1): 海外事業の売上高・営業利益につきましては、四半期決算ごとに算出した期中平均レートを用いて日本円に換算した連結相殺後の数値を用いております。

### Ⅲ. 今後の取り組み

# 17 下期の方針

新たな顧客層の獲得



コンテンツ事業の再成長へ

# 18 コンタクトポイントの拡大



## IV. 參考資料

# 01 会社概要

- ・社名 株式会社ザッパラス
- ・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 14億6,434万円（2013年4月末時点）
- ・従業員数 連結216名（2013年4月末時点）
- ・取締役  
代表取締役会長兼社長 玉置(川嶋) 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）

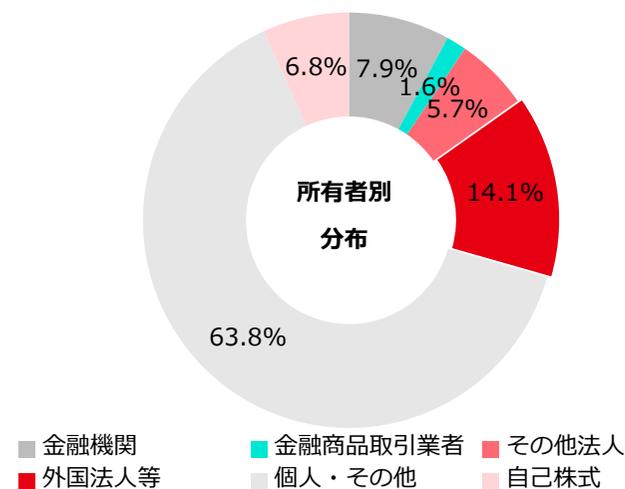
## 02 株主構成(2013年10月末現在)

発行済株式数：135,310株／株主数：8,885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	27,920	20.63%
ビービーエイチ フィデリティピュリタン フィデリティ シ リーズ インタリシク オポチュニティズ ファンド	8,800	6.50%
合同会社クリムソングループ	6,682	4.94%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口）	1,878	1.39%
ジェーピー モルガン チェース バンク 385093	1,748	1.29%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	1,391	1.03%
山田 裕一	1,319	0.98%
ザ チェース マンハッタン バンク エヌエイ ロンドン	1,303	0.96%
日本証券金融株式会社	1,231	0.91%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口1）	1,140	0.84%

### ■所有者別分布（所有株式割合）



## 03 事業内容

### 携帯電話を利用した情報サイト等の運営

#### コンテンツ事業

有料占いサイトの運営など

#### コマース関連事業

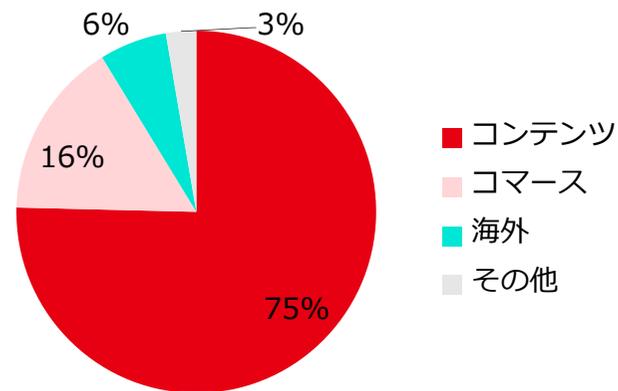
ショッピングサイト運営  
自然派化粧品の販売など  
(子会社BxE)

#### 海外事業

米国占いサイトの運営  
(米子会社)

#### その他の事業

サイト開発受託、  
無料メディアの運営  
(広告収益) など



【事業別売上構成】 (2014年1月末)

# 04 強み①商品力（占いサイトNo.1）

当社占いサイトはランキング上位の圧倒的多数を占める

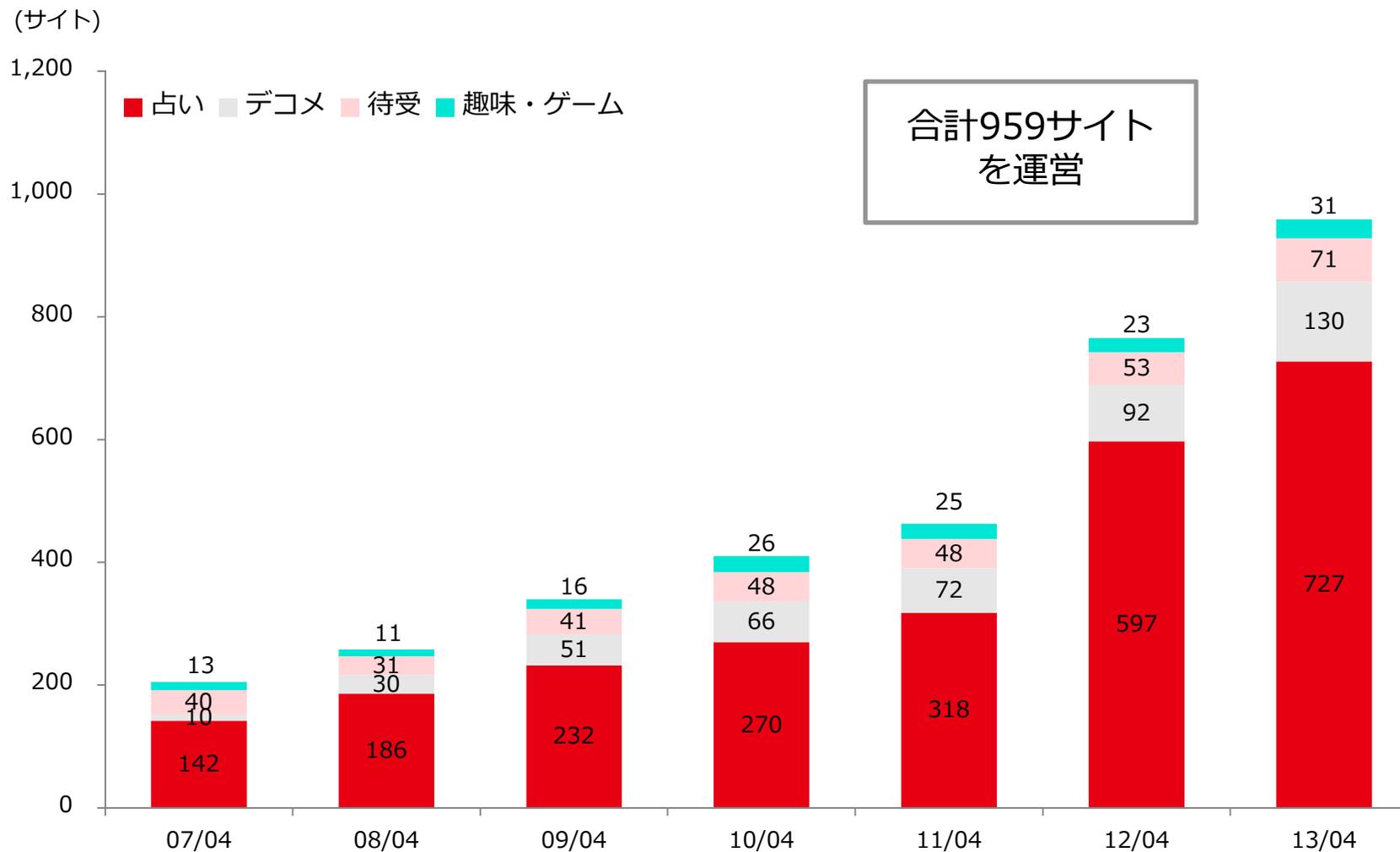
西洋占い	東洋占い	診断・心理
1 今日の運勢DX	1 細木数子六星占術	1 ☆江原啓之☆
2 365誕生日大占術	2 スマート占いDX	2 ゲッターズ飯田流
3 石井ゆかりの星読み	3 奇跡の力◆上地一美	3 開運夢診断
4 恋愛の神様DX	4 ゲッターズ飯田の占い	4 動物占い
5 鏡リュウジ占星術	5 島田秀平手相占い	5 大人の関係
6 血液型相性診断	6 七曜◆姓名鑑定	6 動物キャラナビ
7 最後の琉球ユタ◇はる	7 安斎流開運鑑定	7 男心の本当と嘘
8 花凛100万人感涙サロン	8 新宿の母	8 スピリチュアル夢診断
9 ジョン・ヘイズ英国占星術	9 橋本京明ラスト陰陽師	9 性格美人の法則
10 運命の恋占い	10 沖縄の父◆奇跡鑑定	10 本物の心理テスト
11 HAPPY! 占い	11 銀座の母◆横田淑恵	11 香山リカ深層心理学
12 運命日	12 銀座の母◇開運姓名	12 佳川奈未★幸運予告
13 宿命と予言	13 下ヨシ子流生命	13 男子脳×女子脳
14 マイバースデー	14 究極の姓名判断～桃源紀行～	14 女性の恋愛心理学
15 新橋の母◆占霊術	15 香港的中の母！燕京	15 名越康文のココロラボ
16 濱口善幸のタロット占い	16 キセキの鑑定士 花凛・KARIN	16 究極の恋愛科学
17 マドモアゼル愛◆星語り	17 風水芸人◆出雲阿国	17 前世療法
18 府中の神様みよこ先生◆愛のメッセージ	18 浅草橋の母姓名判断	18 脳内スイッチ
19 運命を導く7人	19 西新宿の母	19 青森の神様◆木村藤子
20 3ヶ月後の未来	20 直居ユミリー恋愛・風水	20 恋が叶う99のルール
21 前世からの約束	21 愉快痛快！魚ちゃん	21 血液型人間学DX
22 エジプト占星術	22 太宰府の母ちゃん	22 ジュセリーノの未来予言
23 泉谷綾子【究極予言】	23 笑う霊能者◆波羅門	23 恋愛オンチ脱出診断
24 大人の本音	24 開運★姓名鑑定	24 夢占い大事典
25 ステラ薫子◆幸せ革命	25 金運風水	25 セクシー心理学

出所：2013年1月現在NTTドコモメニューリスト（dmenu）

は当社が提供しているコンテンツ

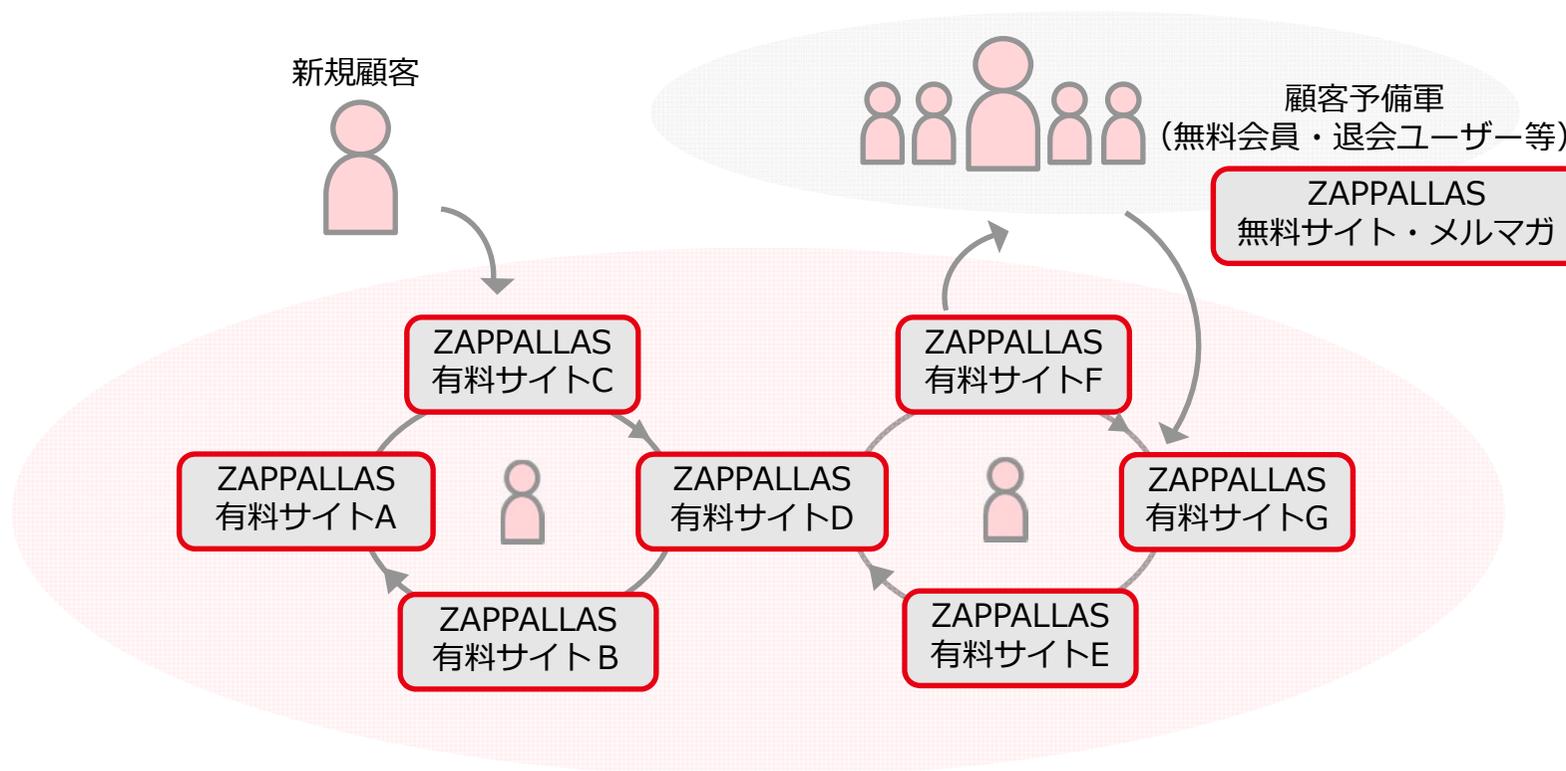
## 05 強み②開発運営力

### 多数のサイトを開発・運営できる運用体制



## 06 強み③マーケティング力（回遊モデルの構築）

当社サイトを顧客が回遊する仕組みを構築



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。

**IRお問い合わせ先**

管理Group 経営管理Div.  
TEL:03-6434-1036(代表)  
MAIL:ir@zappallas.com