

2008年8月8日(金)

株式会社 アドウェイズ
2009年3月期 第1四半期決算説明会

東証マザーズ(証券コード:2489)

ADWAYS

<http://www.adways.net/>

Copyright (C) ADWAYS CO., LTD. All Rights Reserved.

目次

第1章	第1四半期 決算実績	P. 3
第2章	売上の分析	P. 7
第3章	業績予想について	P.15
第4章	事業における取り組み	P.19
添付資料	会社概要	

第1章 第1四半期 決算実績

【連結】第1四半期実績（4-6月-前年同期比）

（単位：百万円）

	2009年3月期1Q （自08年4月1日～ 至08年6月30日）		2008年3月期1Q （自08年4月1日～ 至08年6月30日）		増減 金額	増減率	構成比 差異
	金額	構成比	金額	構成比			
売上高	1,625	100.0%	1,057	100.0%	+568	+53.8%	-
売上総利益	349	21.5%	254	24.1%	+95	+37.4%	▲2.6%
販売費及び 一般管理費	377	23.2%	347	32.9%	+29	+8.6%	▲9.7%
営業利益	▲27	▲1.7%	▲92	▲8.8%	+65	-	+7.1%
経常利益	▲21	▲1.3%	▲91	▲8.6%	+69	-	+7.3%
四半期純利益	▲25	▲1.6%	▲12	▲1.2%	▲12	-	▲0.3%

- ★ 売上高はインターネットアフィリエイト広告事業の業績回復や、モバイルアフィリエイト広告事業が順調に推移したため、前年同期比で53.8%増加した。
- ★ 売上総利益は、売上高の増加により前年同期より95百万円増加した。
- ★ 販管費は人員の拡充に伴い29百万円増加したが、その他の費用の削減、売上高の増加に伴い、構成比が大きく低下した。
- ★ 前年同期は関連会社株式の売却があったため、四半期純利益は12百万円減少した。

【連結】第1四半期実績（4-6月-前四半期比）

（単位：百万円）

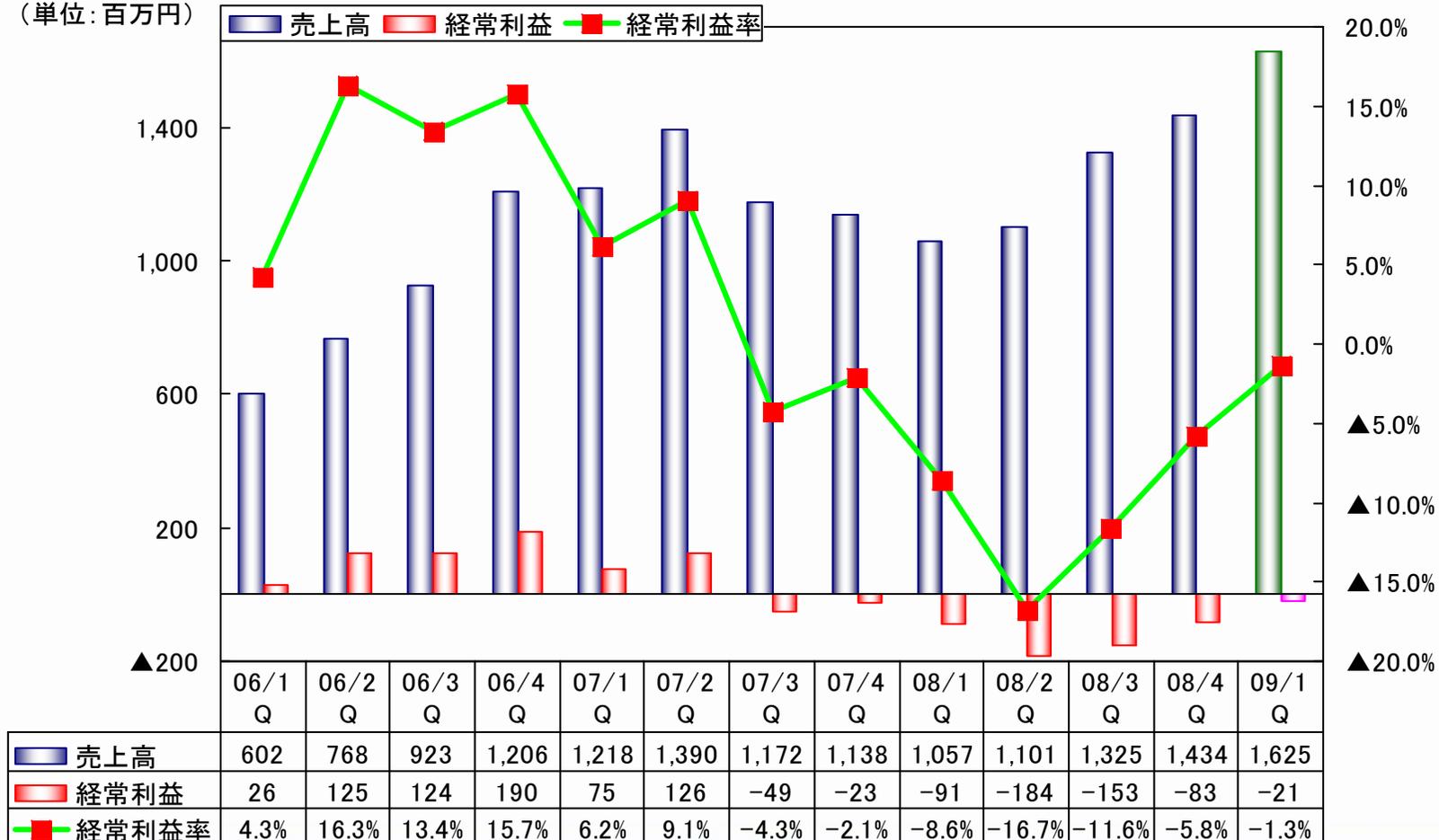
	2009年3月期1Q （自08年4月1日～ 至08年6月30日）		2008年3月期4Q （自08年1月1日～ 至08年3月31日）		増減 金額	増減率	構成比 差異
	金額	構成比	金額	構成比			
売上高	1,625	100.0%	1,434	100.0%	+191	+13.3%	-
売上総利益	349	21.5%	299	20.9%	+50	+16.9%	+0.7%
販売費及び 一般管理費	377	23.2%	384	26.8%	▲7	▲1.9%	▲3.6%
営業利益	▲27	▲1.7%	▲85	▲5.9%	+57	-	+4.3%
経常利益	▲21	▲1.3%	▲83	▲5.8%	+62	-	+4.5%
四半期純利益	▲25	▲1.6%	▲146	▲10.2%	+120	-	+8.6%

- ★ 売上高は前四半期より、インターネットアフィリエイト広告事業の業績回復や、引き続きモバイルアフィリエイト広告事業が順調に推移したことなどにより、前四半期比13.3%増加した。
- ★ 売上総利益は、売上高の増加、システム開発費用の減少により、前四半期比16.9%増加した。
- ★ 販売費及び一般管理費も前四半期と比べ7百万円減少し、費用の抑制が進んでいる。

【連結】四半期毎売上高推移

売上高は前四半期と比較して増加し、四半期で過去最高の売上高を記録した。

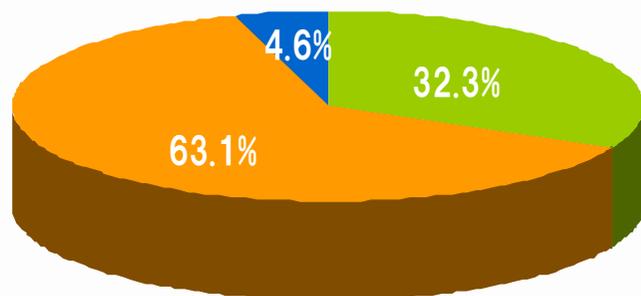
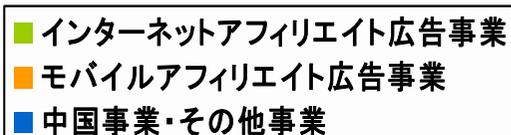
(単位:百万円)



第2章 売上高の分析

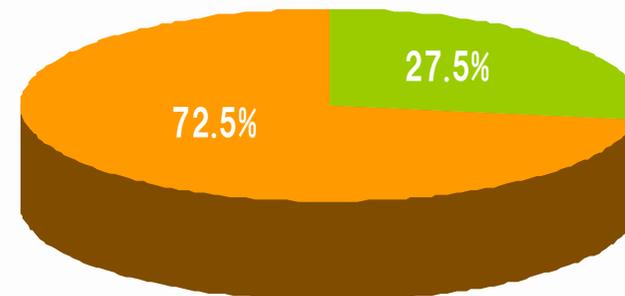
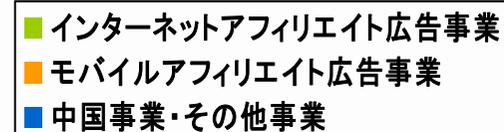
【連結】セグメント別売上高・営業利益

売上高構成比率



09年3月期1Q 連結売上高: 1,625百万円

営業利益構成比率



09年3月期1Q 連結営業利益: ▲27百万円

【単体】業種別売上構成(アフィリエイト広告事業)

●業種別売上高

(単位:百万円)

	09/1Q (4-6月)		08/4Q (1-3月)		増減 金額	08/1Q (4-6月)	
	金額	構成比	金額	構成比		金額	構成比
オンラインサービス業界	835	53.6%	733	54.3%	+103	597	48.1%
金融業界	373	23.9%	321	23.8%	+52	296	28.3%
その他業界	350	22.5%	295	21.9%	+55	248	23.6%
合計	1,558	-	1,349	-	+209	1,047	-

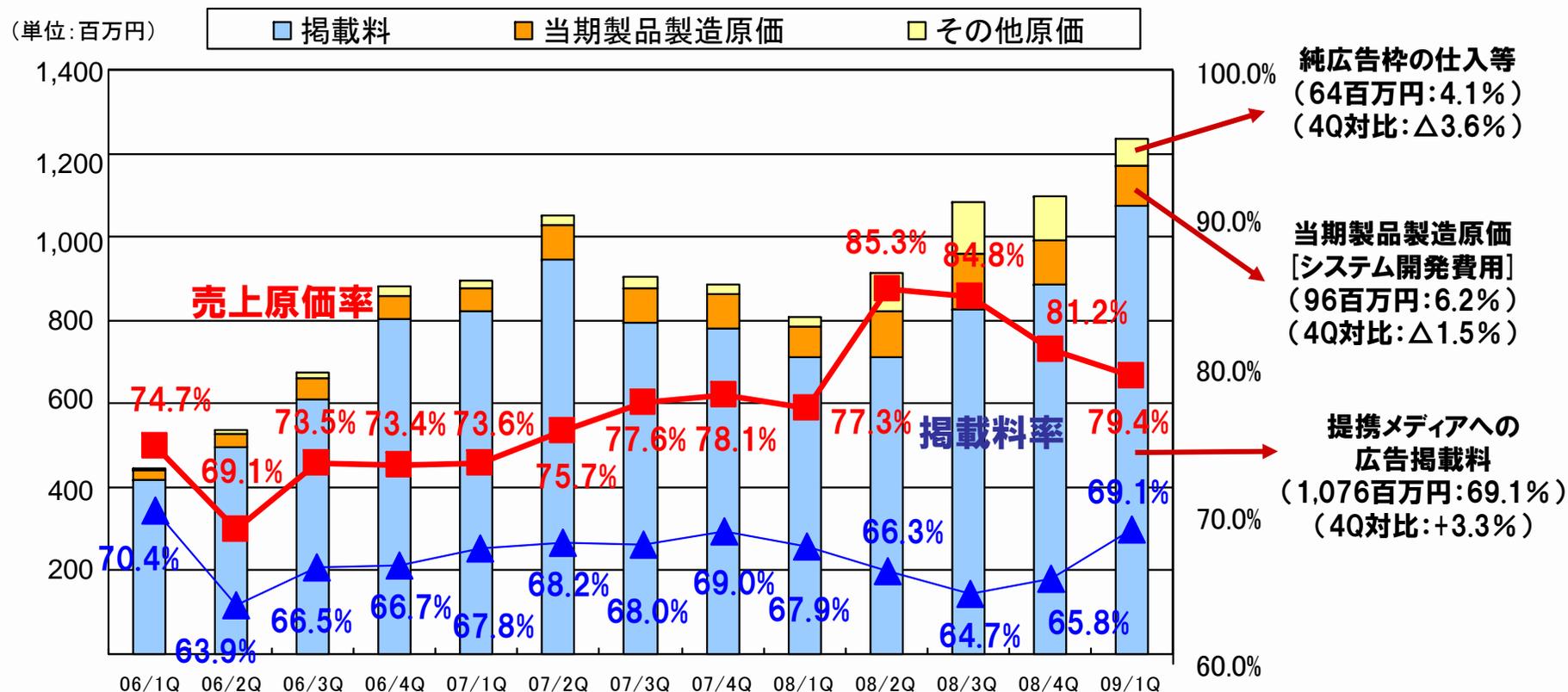
※オンラインサービス業界とは、インターネットやモバイルで事業を行っている会社。いわゆるネット系の会社です。

※その他業界とは主に、人材、コスメ、ゲーム等の業界を指しています。

- ★ 1Qは、モバイル公式サイトのアフィリエイト広告の出稿量が増加したため、
オンラインサービス業界の売上高が大きく増加、金融業界、その他業界も増加した。

【単体】売上原価構成比の推移

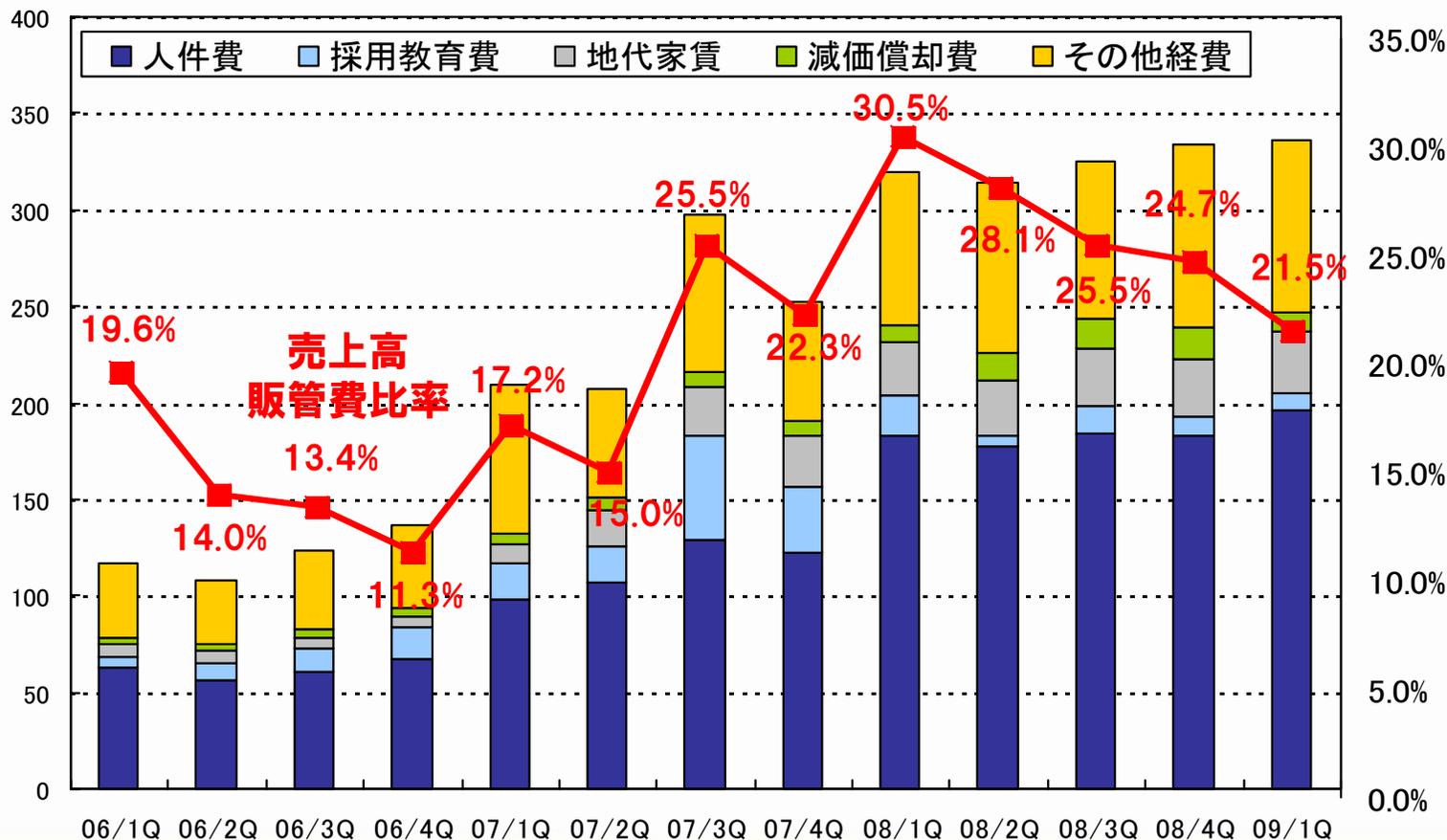
アフィリエイト広告の売上が増加したことにより、広告掲載料の占める割合が増加した。
純広告枠の仕入れの厳選、システム開発費用の抑制により、売上原価率は減少した。



【単体】販管費の推移

費用の削減、売上高の増加に伴い、売上高販管費率は減少した。

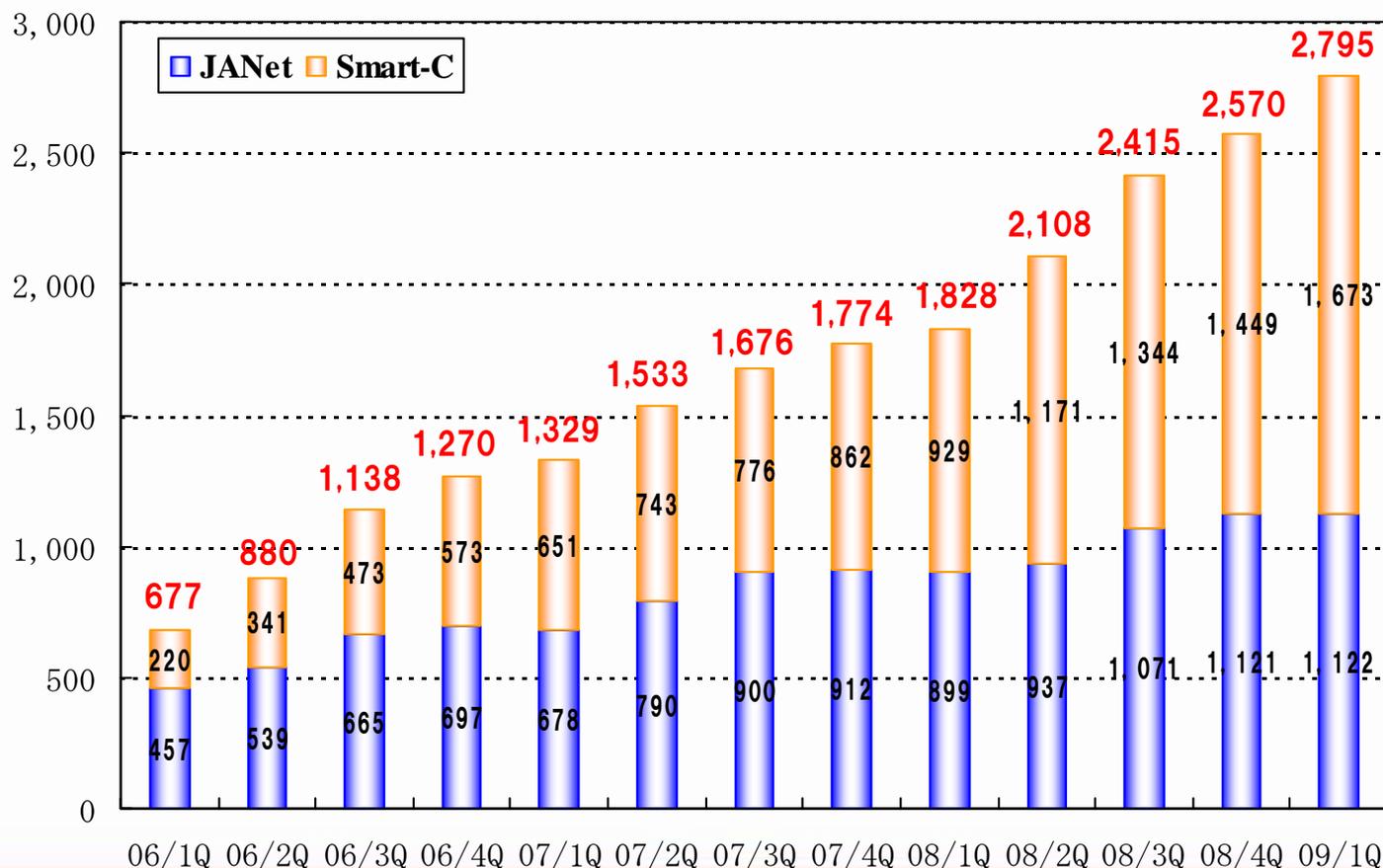
(単位:百万円)



【単体】クライアント数推移

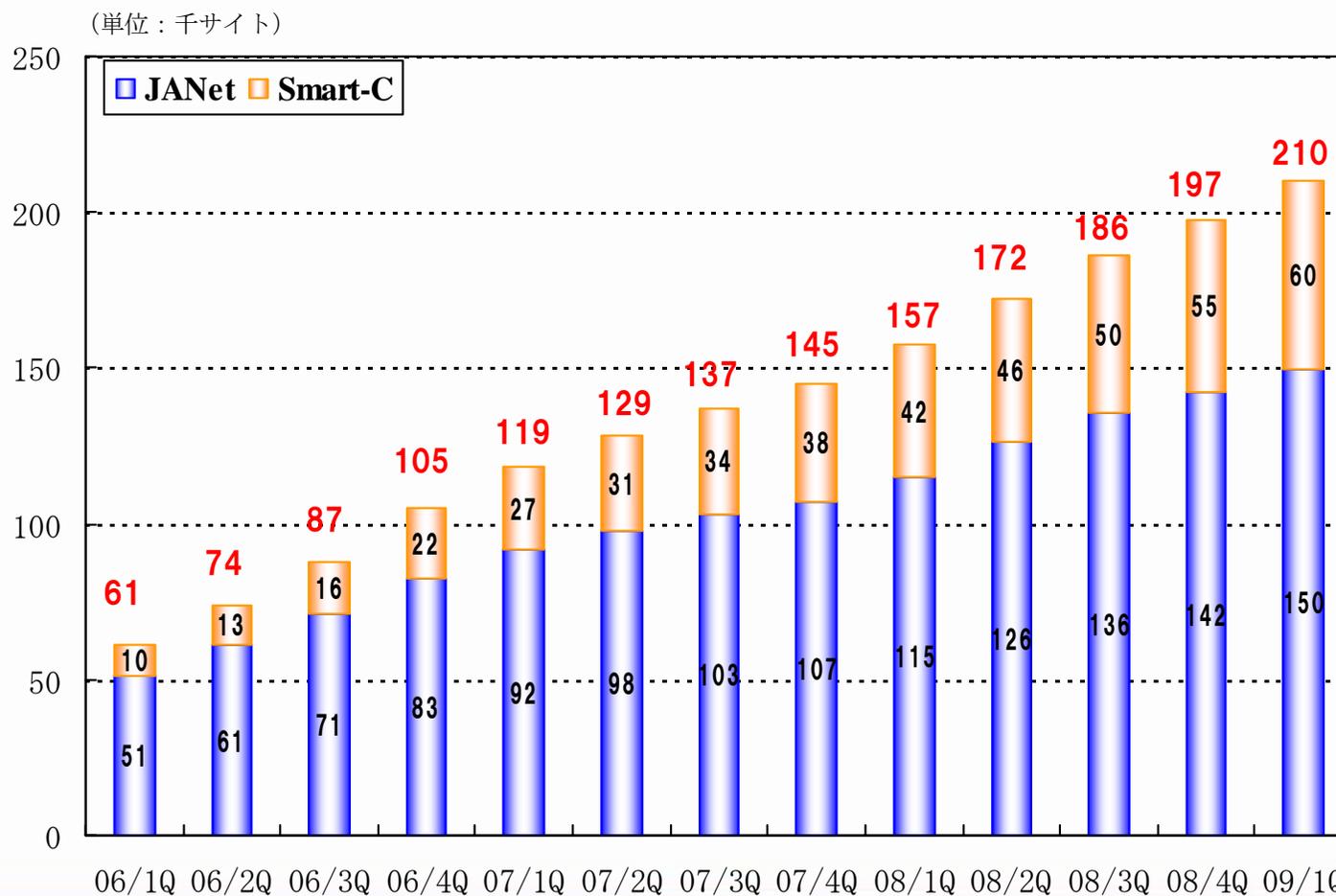
1Qは、モバイルアフィリエイト(Smart-C)のクライアント数増加ペースが加速した。
インターネットアフィリエイト(JANet)はカテゴリを集中した結果、横ばいで推移した。

(単位：クライアント)



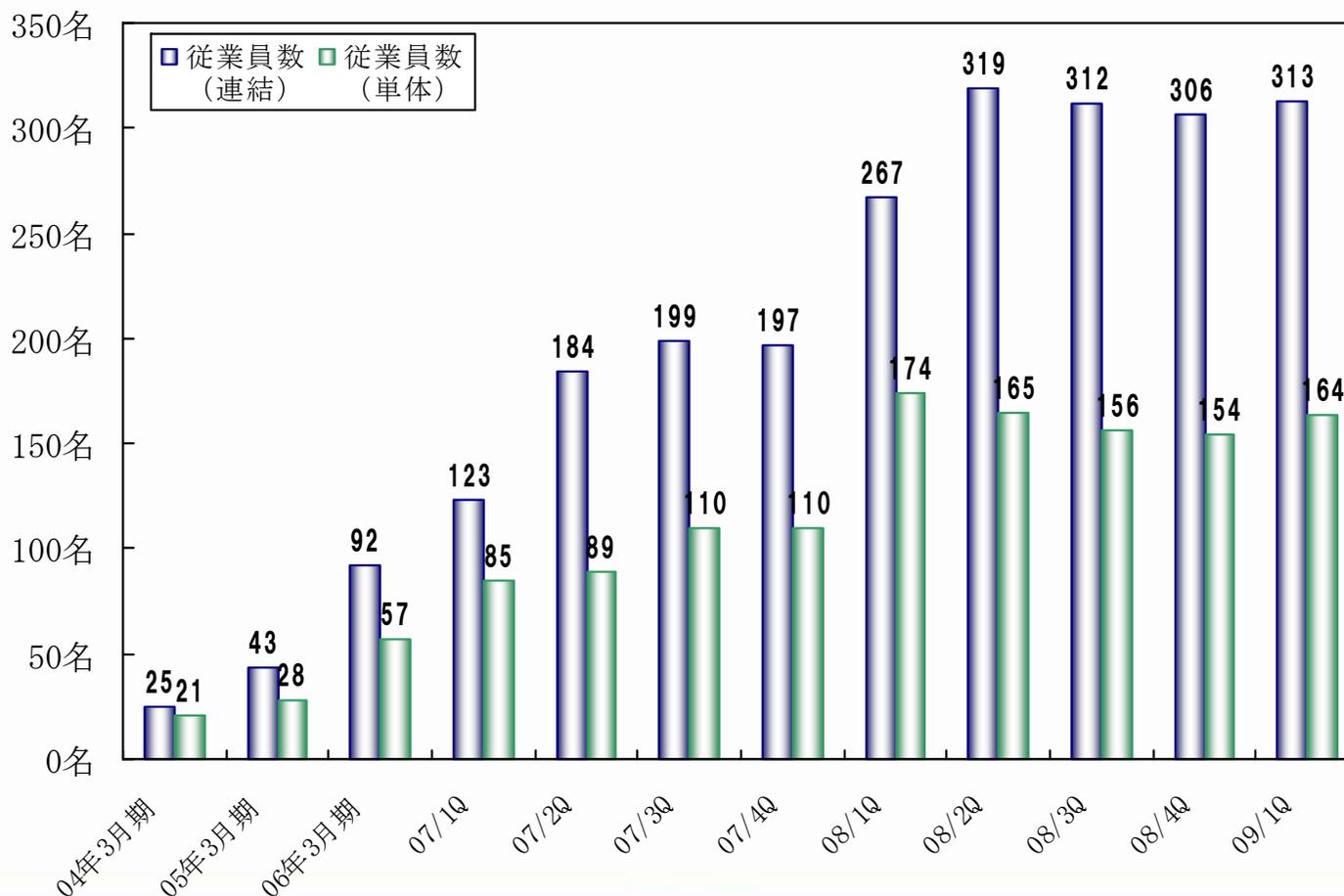
【単体】メディア数推移

インターネットアフィリエイト(JANet)、モバイルアフィリエイト(Smart-C)ともに1Qのメディア数は順調に増加している。



従業員数推移

新卒採用により人員は増加した。



第3章 業績予想について

【連結】業績予想に関する進捗状況

■09年3月期6月単月の実績(連結)

(単位:千円)

売上高	営業利益	経常利益
583,000	△2,700	△2,600

上記の実績から、6月に一時的に発生した①新卒入社人員の教育費、
②人員に係る費用など約970万円を控除した場合・・・

■今後の単月業績予想(連結)

(単位:千円)

売上高	営業利益	経常利益
583,000	7,000	7,100

09年1Qの実績 + 上記の単月業績予想×9ヶ月分

■単月業績予想(連結)で推移した場合

(単位:千円)

売上高	営業利益	経常利益
6,876,000	36,000	42,000

注意)上記の数値は、当社が簡易的に作成した連結の業績数値です。詳細な連結修正等は含まれておりません。

【連結】四半期毎の実績推移

利益率の上昇、費用の抑制をすることにより、2009年3月期1Qまでは計画通りに赤字の解消が進んでいる。

■直近1年間の実績推移(連結)[08年3月期2Q～09年3月期1Q]

(単位:百万円)

120%
成長!
108%
成長!
113%
成長!

	売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	対売上販管费率	営業利益	営業利益増加額
08年2Q	1,101	163	14.9%	346	31.5%	▲183	—
08年3Q	1,325	211	15.9%	367	27.7%	▲156	27
08年4Q	1,434	299	20.9%	384	26.8%	▲85	71
09年1Q	1,625	349	21.5%	377	23.2%	▲27	58

- ★ 売上高は、特にモバイルアフィリエイト広告事業が順調に拡大していることにより、08年2Qから09年1Qで147%の成長率で拡大中。
- ★ 売上総利益率は、原価率の抑制と、利益率の改善が奏功し、08年2Qより6.6ポイント上昇した。
- ★ 販売管理费率は、費用の削減と、人材採用の抑制などにより、08年2Qより8.3ポイント改善した。

【連結】2009年3月期通期業績予想

■2009年3月期 通期業績予想(連結)

(単位:百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
2009年3月期予想 (A)	6,275	0 ~ 100	0 ~ 110	0 ~ 73
2009年3月期1Q実績 (B)	1,625	▲27	▲21	▲25
業績予想達成値(C) 【第2Q~第4Q】 (A-B)	4,650	27 ~ 127	21 ~ 131	25 ~ 98
四半期平均達成値 【第2Q~第4Q】 (C÷3四半期)	1,550	9 ~ 42	7 ~ 43	8 ~ 32
参考: 2008年3月期実績	4,918	▲517	▲513	▲495

注意)当社の個別業績予想につきましては、連結と個別がほぼ同様であるため、個別業績予想の公表は省略しております。

第4章 事業における取り組み

2009年3月期－今後の取組み－

1. カテゴリの集中戦略と独占枠の拡大(インターネット事業)

クライアントを得意ジャンルに絞り、その効果を最大化できる独占媒体数の増加を図る。

2. 提供サービスの総合化(モバイル事業)

「Smart-C」のみの販売にとどまらず、純広告、リスティング広告、コンテンツ連動型広告・・・など提供サービスの拡大を図り総合的な提案を目指す。

3. 自社メディアの育成(メディア事業)

自社メディアの育成を行い、利益率の改善を図るとともに競合他社との差別化を図る。

4. 海外事業の強化

アフィリエイト広告市場が拡大傾向にある中国の営業強化を図る。また、08年9月からは英国に進出が決定。

1. カテゴリの集中戦略(インターネット事業)

特定カテゴリへの集中戦略を図り、業務の効率化と利益率の向上を図る。

従来の
戦略

クライアント数の増加を目指し、全カテゴリへ営業を行う

選択と集中

今後の
戦略

成果が期待できるカテゴリを選別し、カテゴリの集中を図る

今後は下記4ジャンルに集中

ゲーム

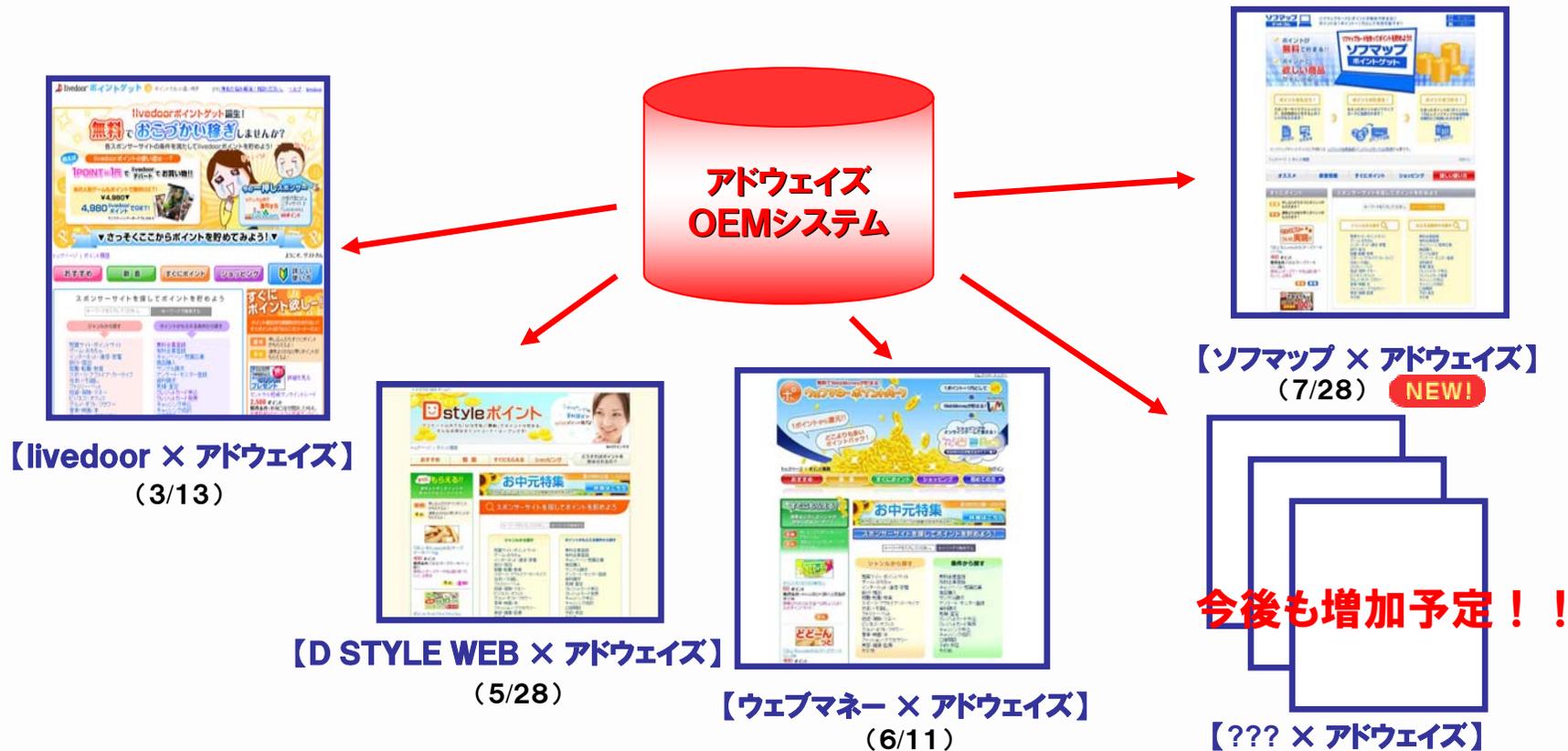
コスメ

金融

ペット

1. 独占枠拡大の取組み(インターネット事業)

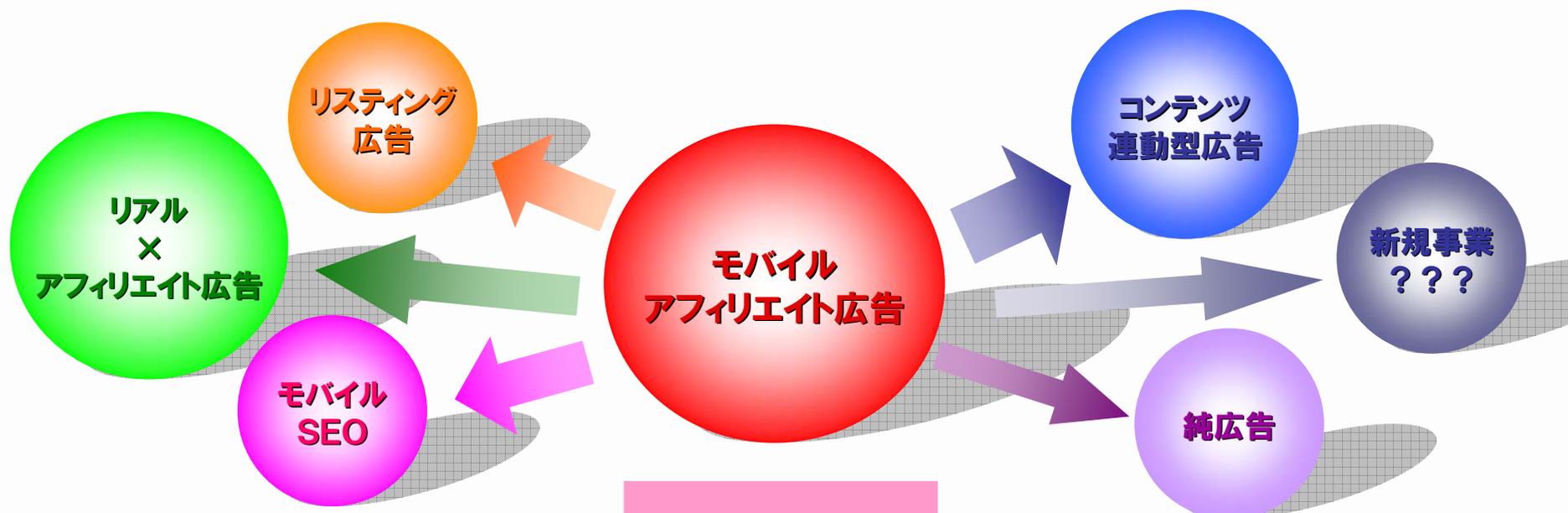
— 当社広告の独占的取扱いポイントコーナーのOEM設置 —
第1弾の株式会社ライブドアに続き、業務提携サイトを増加中。



今後も引き続き独占的広告枠の拡大を図り、売上UPにつなげる!

2. 提供サービスの総合化(モバイル事業)

業界トップクラスの規模を誇る「Smart-C」を軸に、
総合的にモバイル広告を提供できる体制に。



クライアントのニーズに対応し、総合的な提案を展開する！

クライアントの様々なニーズ

3. メディア事業 ー新サービス『ジュジュ』についてー

みんなでゲーム!
ジュジュ



サービス概要

ジュジュとは、FLASHを多用した完全無料のモバイルゲームサイト。

サービスの特長

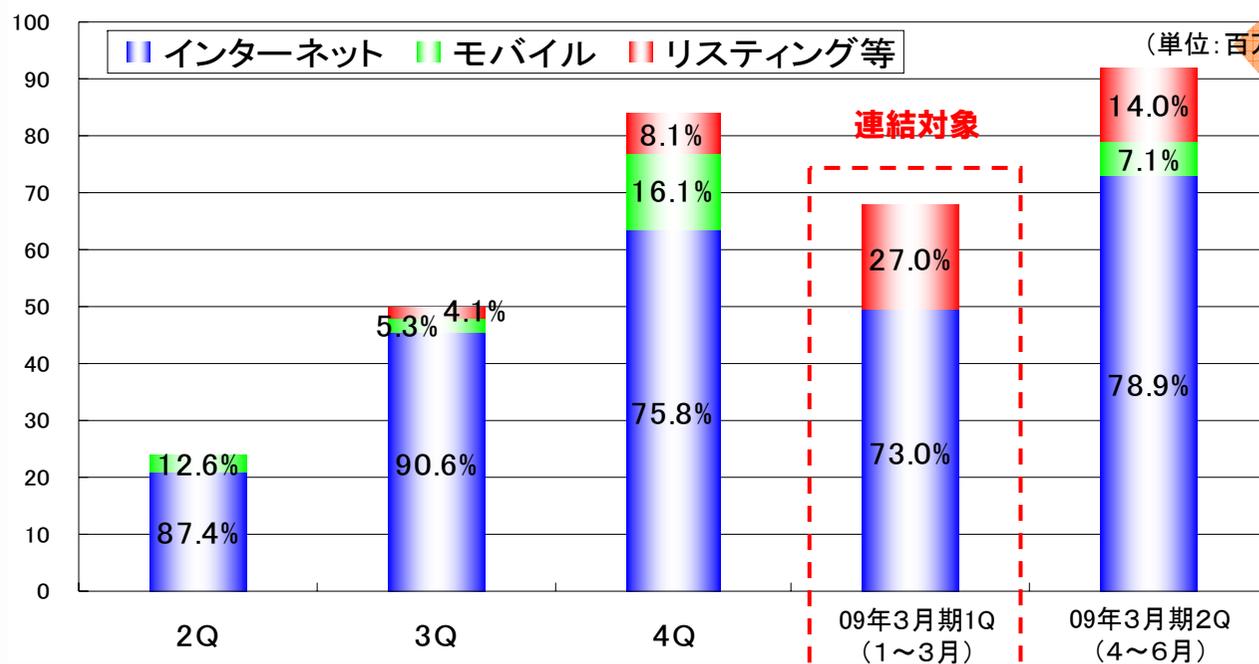
- 『ジュジュ』と呼ばれる自分のキャラクターを成長させ、ゲームに登場させるなど、平行世界を自由に楽しむことができる。
- FLASHを多用することによって、動的でより直感的な操作を可能。

その他自社メディアを7サイト運営中



4. 海外事業の強化 — 中国事業09年3月期売上高 —

2009年度2Qは、PC向けアフィリエイトサービス「CHANet」が月次ベースで過去最高の売上高を記録するなど、売上高が順調に増加している。



※中国子会社の決算期は12月のため、当グループにおける第1四半期の決算対象は1~3月となります。

登録メディア数: 55,000サイト(2008年6月末時点) 1,700サイト/月のペースで増加中。

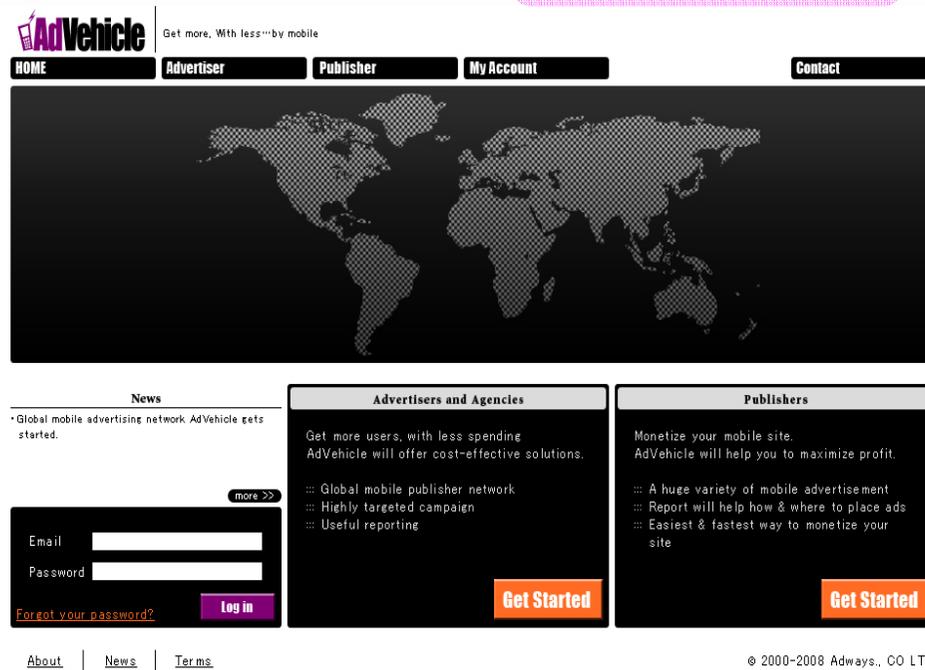
登録クライアント数: 550社(2008年6月末時点) 中国国内クライアント90%、日系クライアント10%

4. 海外事業の強化 — 英国進出について —

英国版モバイルアフィリエイト広告サービス



～2008年9月より
β版サービス開始～



サービス概要

当社の今までのアフィリエイト事業のノウハウ・海外事業経験・技術力を活用し、英国版のモバイルアフィリエイトネットワークを構築

本サービスの特徴

- 広告主・メディア間のオンライン直結プラットフォームの構築
- 広告出稿における作業項目のオンライン一元管理機能の充実

英国市場概況～2007年度～

	《英国》	《日本》
インターネット 広告費	約7,000億円	約6,000億円
モバイル 広告費	約120億円	約620億円

【出典】informa, eMarketer, 電通「日本の広告費」

本日はありがとうございました

本資料は株式会社アドウェイズの事業及び業界動向についての株式会社アドウェイズによる現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。

これらの将来の展望に関する表明はさまざまなリスクや不確かさがつきまとっています。

既に知られたもしくははまだに知られていないリスク、不確かさその他要因が、将来の展望に対する表明に含まれる事柄と異なる結果を引き起こさないとも限りません。株式会社アドウェイズは将来の展望に対する表明、予想が正しいと約束することはできず、結果は将来の展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。

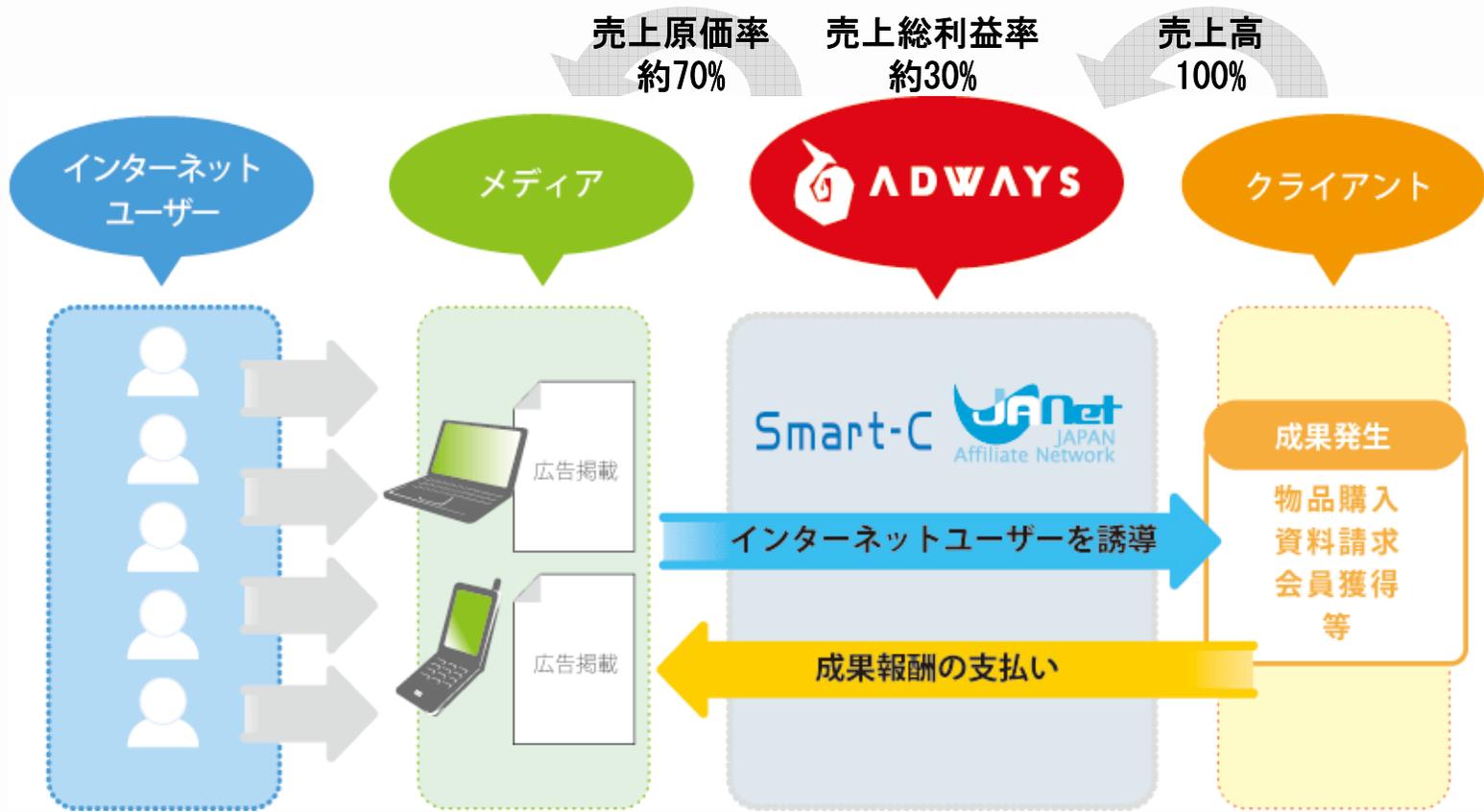
本資料における将来の展望に関する表明は、発表日現在において利用可能な情報に基づいて、株式会社アドウェイズにより2008年8月8日現在においてなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。

添付資料 会社概要

会社概要

会社名	株式会社アドウェイズ(英名:Adways Co., Ltd.)	
設立年月日	2001年2月28日	
事業概要	アフィリエイト広告事業(成果報酬型広告事業)	
代表者氏名	岡村 陽久	
資本金	1,467百万円	[2008年3月末日現在]
売上高	4,918百万円	[2008年3月末日現在]
従業員数	313名(臨時雇用者除く)	[2008年6月末日現在]

アフィリエイト広告のビジネスモデル



主なサービスラインアップ

当社は他社に先駆けいち早く海外でアフィリエイト広告事業を展開

			2001年 3月期	2002年 3月期	2003年 3月期	2004年 3月期	2005年 3月期	2006年 3月期	2007年 3月期	2008年 3月期	2009年 3月期	
アフィリエイト広告事業	日本	インターネット		01年 4月	開始		03年 8月	JANet JAPAN Affiliate Network ブランド名を「JANet」に変更				
		モバイル		01年 8月	開始		04年 2月	Smart-C ブランド名を「Smart-C」に変更				
	中国	インターネット						05年 3月	CHANet affiliate 開始			
		モバイル							06年 8月	无限点击 WAPclick 開始		
	英国	モバイル									09年 9月	AdVehicle 開始

システム開発体制



- 事業規模の拡大に合わせたシステムエンジニアの増強
- 開発のスピード、開発の柔軟性、開発のコスト

経営ビジョン

PC・モバイルメディアだけでなく、あらゆるメディアにアフィリエイト広告を拡大させ、アフィリエイト広告を日本・中国・英国だけでなく、全世界に浸透させる。

