

January 2015  
Presentation Material

ADWAYS

株式会社アドウェイズ (東証マザーズ2489)  
2015年3月期第3四半期決算説明会

2015年1月30日  
代表取締役社長 岡村 陽久



1. 第3四半期の業績 ..... P.2
2. 事業概況 ..... P.12
3. 業績予想および配当予想 ..... P.17
4. 補足資料 ..... P.21

# 1. 第3四半期の業績

# 1. 第3四半期の業績 ～累計



## 【累計】当第3四半期累計の業績と前年同期比較

	2015年3月期 第3四半期累計	前年同期比 2014年3月期第3四半期累計		
		実績	増減額	増減率
売上高	26,038	22,272	+3,765	+16.9%
売上総利益	4,950	3,959	+991	+25.0%
販管費	4,161	3,425	+735	+21.5%
営業利益	789	533	+256	+48.0%
経常利益	880	489	+390	+79.9%
四半期純利益	513	348	+165	+47.4%

(単位：百万円)

### 売上高

前年同期比 37億65百万円の増加 (16.9%増)

### 営業利益

前年同期比 2億56百万円の増加 (48.0%増)

# 1. 第3四半期の業績 ~四半期



## 【四半期】 当四半期の業績と前年同四半期・前四半期比較

	2015年3月期 第3四半期	前年同四半期比 2014年3月期第3四半期			前四半期比 2015年3月期第2四半期		
		実績	増減額	増減率	実績	増減額	増減率
売上高	8,511	7,781	+730	+9.4%	8,695	▲183	▲2.1%
売上総利益	1,693	1,392	+300	+21.6%	1,678	+14	+0.8%
販管費	1,497	1,161	+335	+28.9%	1,317	+179	+13.7%
営業利益	195	230	▲35	▲15.3%	360	▲165	▲45.9%
経常利益	247	232	+15	+6.4%	390	▲142	▲36.6%
四半期純利益	128	104	+23	+22.7%	290	▲161	▲55.7%

過去最高

(単位：百万円)

### 売上高

前年同四半期比 7億3千万円の増加 (9.4%増)  
前四半期比 1億83百万円の減少 (2.1%減)

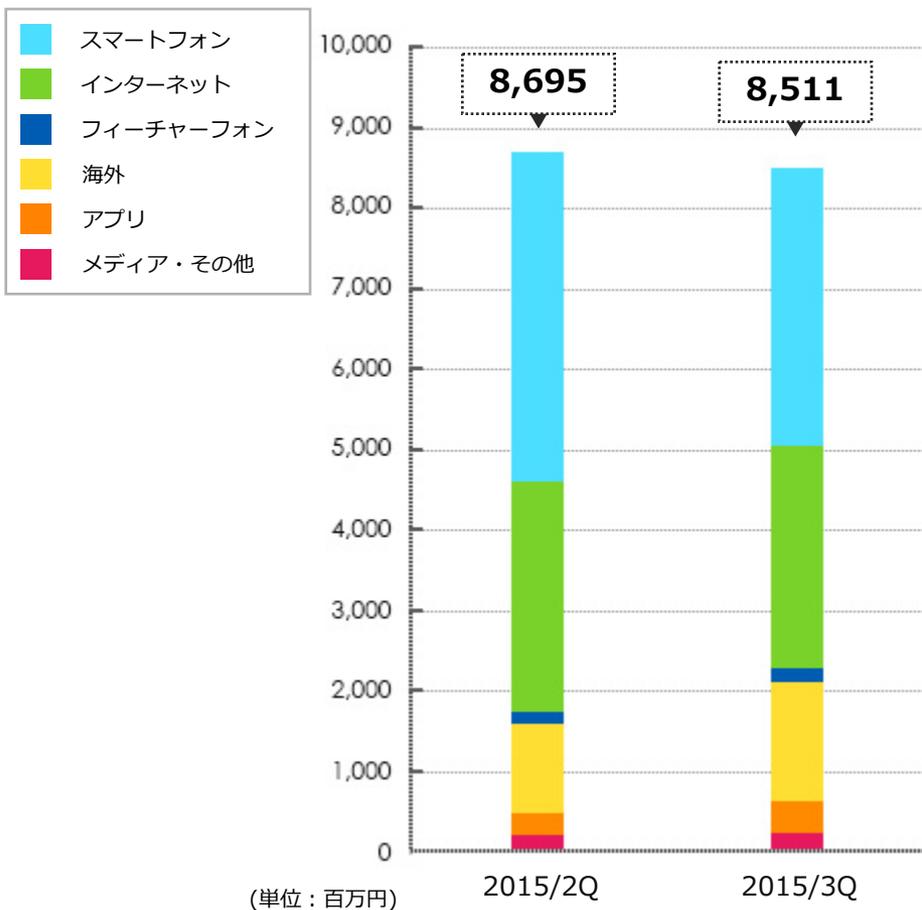
### 営業利益

前年同四半期比 35百万円の減少 (15.3%減)  
前四半期比 1億65百万円の減少 (45.9%減)

# 1. 第3四半期の業績 ~売上高



## 売上高の前四半期比較



### 国内広告事業 64億7百万円

前四半期比：7億43百万円減（10.4%減）

スマートフォン：34億72百万円

前四半期比：6億35百万円減（15.5%減）

-スマートフォン新端末発売の影響で、主力であるゲームアプリクライアントの一時的な広告出稿控え

インターネット：27億7千万円

前四半期比：8千万円減（2.8%減）

-金融クライアントの広告予算縮小により減少

フィーチャーフォン：1億64百万円

前四半期比：27百万円減（14.4%減）

-前期に引き続き市場の縮小により減少

### 海外広告事業 14億95百万円

前四半期比：3億81百万円増（34.2%増）

-事業が好調のため増加

※海外子会社の決算期は12月のため、当社グループにおける2015年3月期第3四半期の連結決算対象期間は7月～9月となります。



# 1. 第3四半期の業績

～売上高



## 国内スマートフォン広告出稿の減少は一時的

国内スマートフォン広告の月次売上



※当社管理会計上の参考数値

新端末の発売により  
アプリデベロッパーの  
広告出稿が  
一時的に減少したものの  
10月を底に**回復**

よって、  
当第3四半期の売上は  
前四半期比で減少

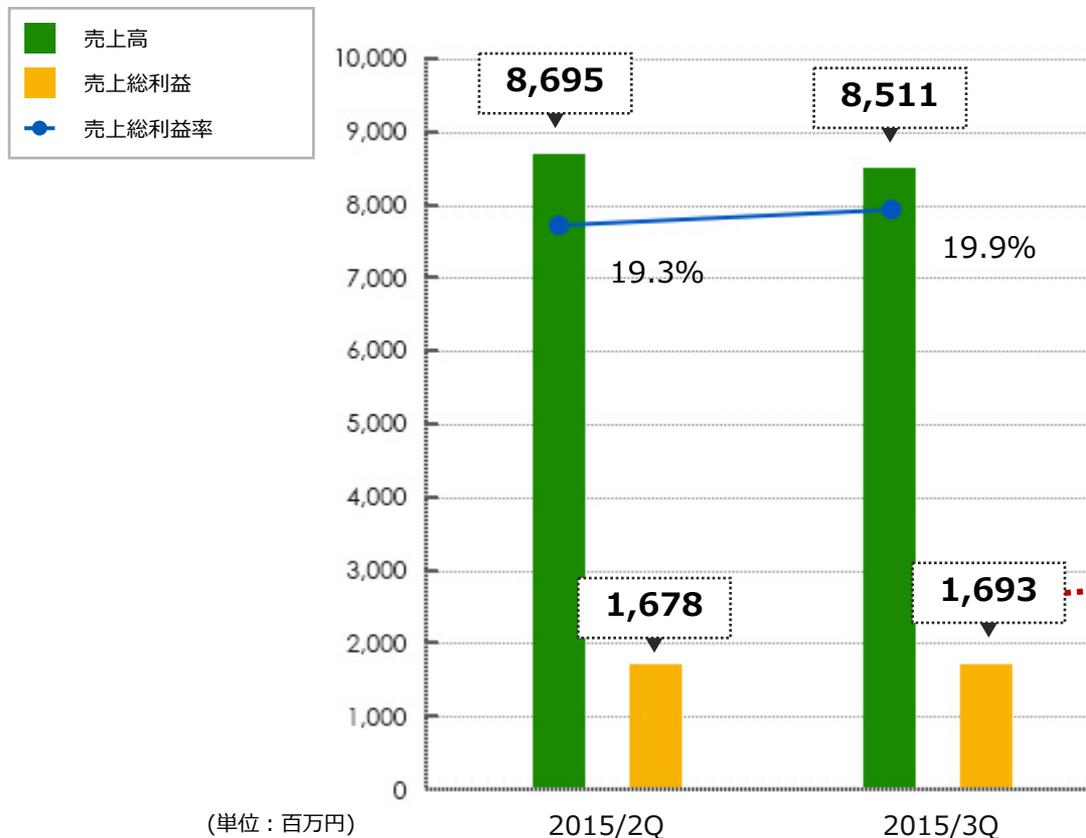


# 1. 第3四半期の業績

～売上総利益



## 売上総利益の前四半期比較



**当四半期売上総利益：16億93百万円**

前四半期比：14百万円増（0.8%増）

売上総利益率：19.9%（0.6ポイント増）

一時的な要因で売上高は減少したもののサービスを絞り赤字事業を減らすなど収益構造転換の効果により、

**過去最高**

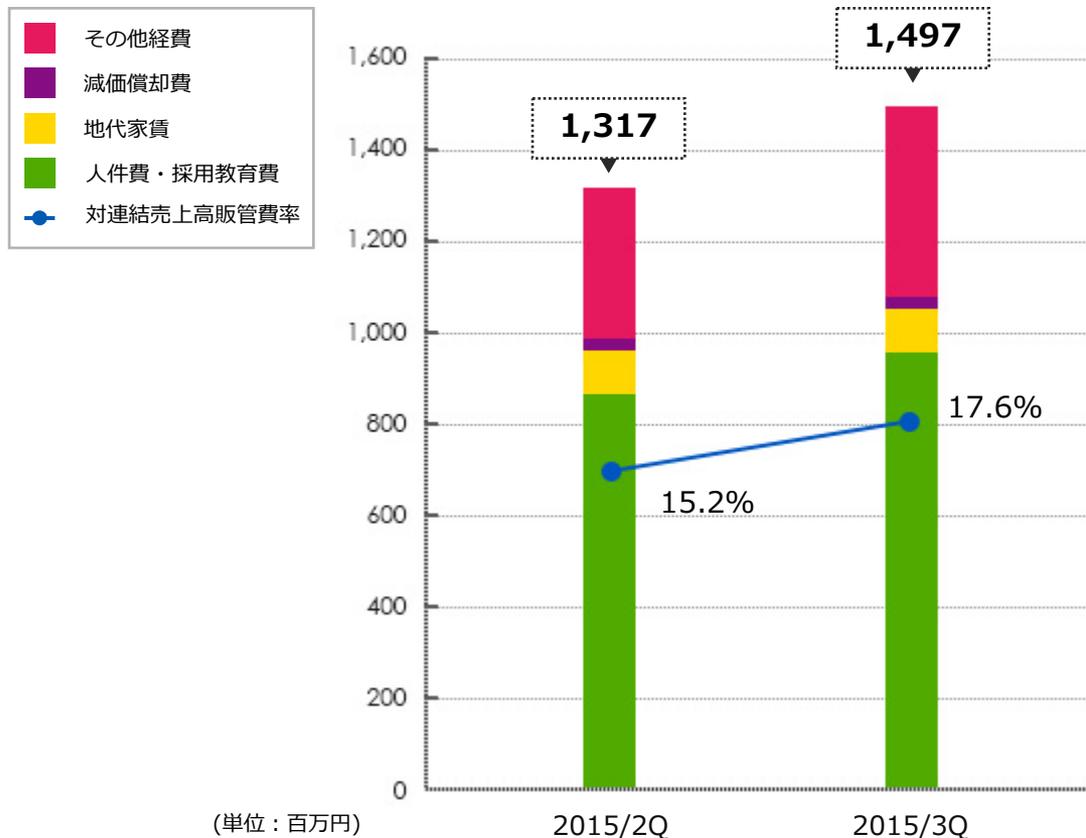
を更新

# 1. 第3四半期の業績

～販管費



## 販管費の前四半期比較



**当四半期販管費：14億97百万円**

前四半期比：1億79百万円増（13.7%増）  
販管費率：17.6%

人件費・採用教育費：88百万円増

- 海外人員増等の人件費の増加
- 新卒採用のための採用準備を開始

その他経費：85百万円増

- 研究開発費の増加 38百万円
- イベント・海外出張等の増加 22百万円
- 貸倒引当金の増加 18百万円

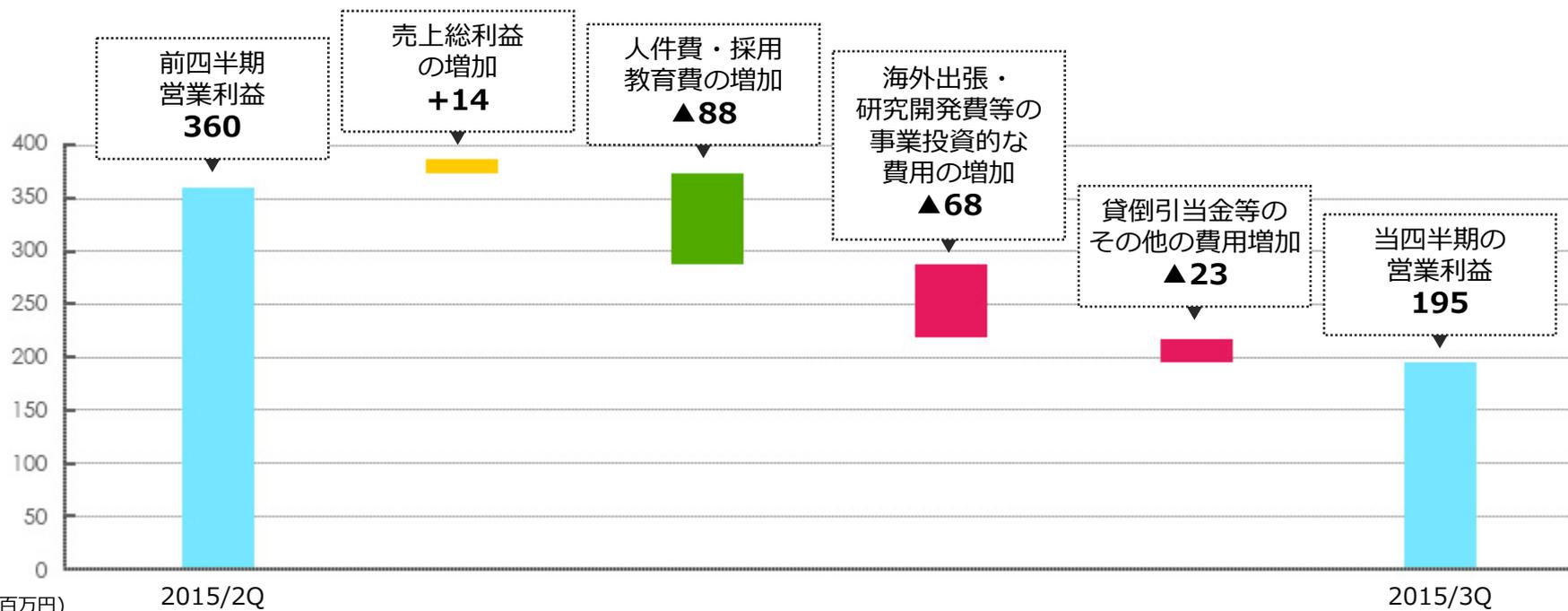
海外やスマホ広告への  
事業投資を行ったことにより  
販管費が増加

# 1. 第3四半期の業績

～営業利益



## 営業利益の前四半期比較



**当四半期営業利益：1億95百万円**

前四半期比：1億65百万円減（45.9%減）

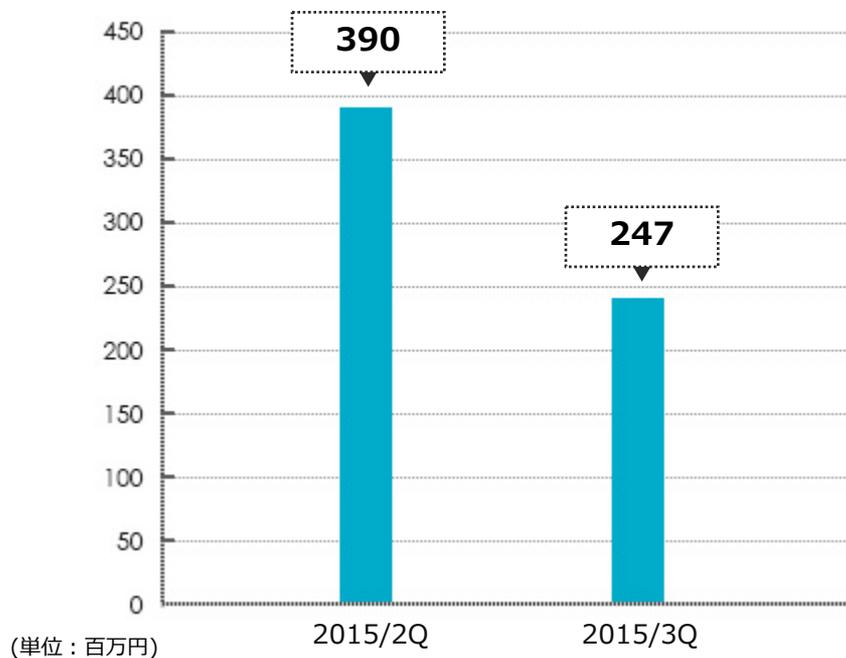
- 人件費・採用教育費の増加（88百万円）
- 研究開発費・出張等の事業投資的な費用の増加（68百万円）
- 貸倒引当金等のその他の費用増加（23百万円）

# 1. 第3四半期の業績

～経常利益・四半期純利益



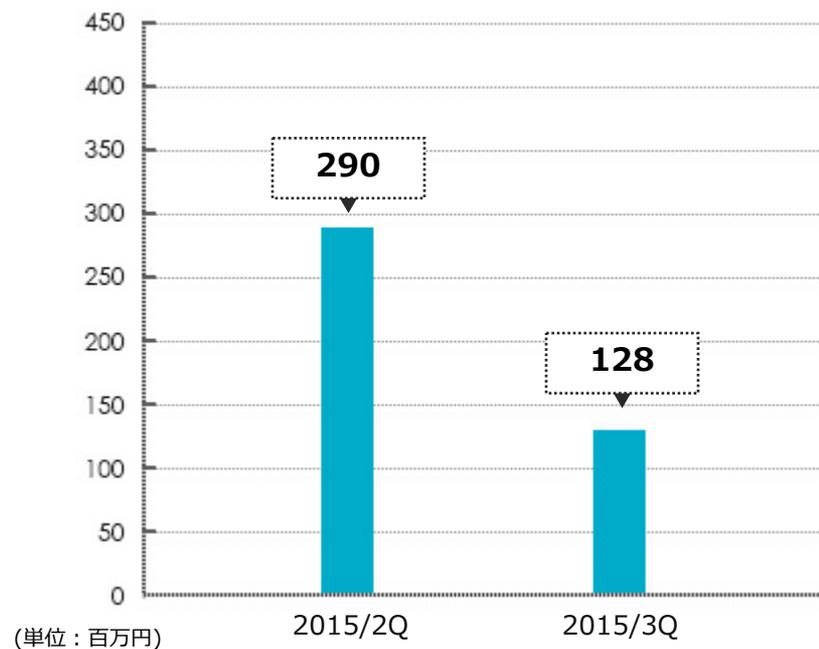
## 経常利益の前四半期比較



**当四半期経常利益：2億47百万円**

前四半期比：1億42百万円減（36.6%減）

## 四半期純利益の前四半期比較



**当四半期純利益：1億28百万円**

前四半期比：1億61百万円減（55.7%減）

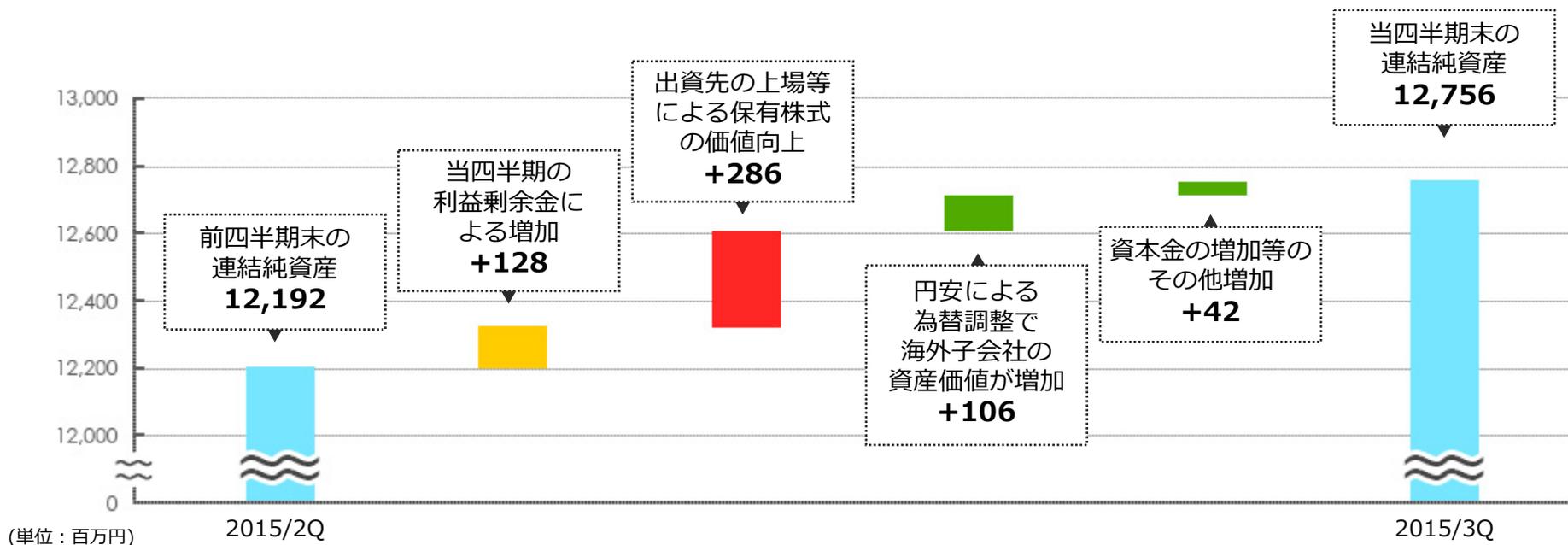


# 1. 第3四半期の業績

～連結純資産



## 連結純資産の前四半期末からの推移



**当四半期連結純資産：127億56百万円**

前四半期比：6億51百万円増（5.3%増）

- 当四半期の利益剰余金による増加（+1億28百万円）
- 出資先の上場（gumi、サイジニア）等により保有する株式の価値が向上（+2億86百万円）
- 円安による為替調整で海外子会社の資産価値が増加（+1億6百万円）



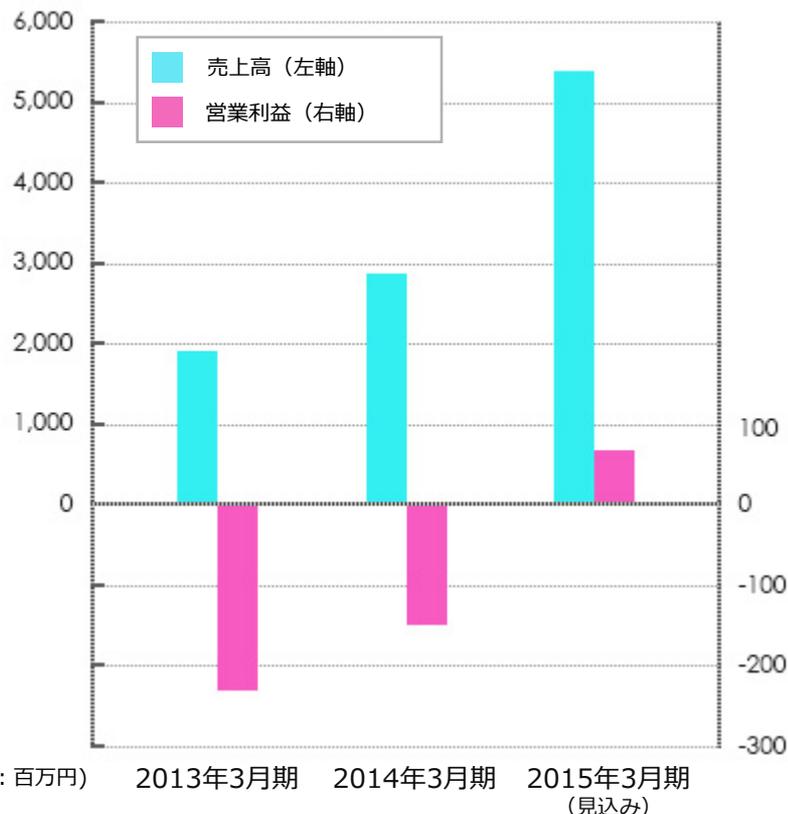
## 2. 事業概況

## 2. 事業概況 ～海外事業



# 海外事業は当期黒字化の見通し

海外事業の売上高・営業利益



(単位：百万円) 2013年3月期 2014年3月期 2015年3月期 (見込み)

海外事業は大きく成長

売上高：約54億円

営業利益：約7千万円

と黒字化見通し

(前期比約2億円の利益改善)

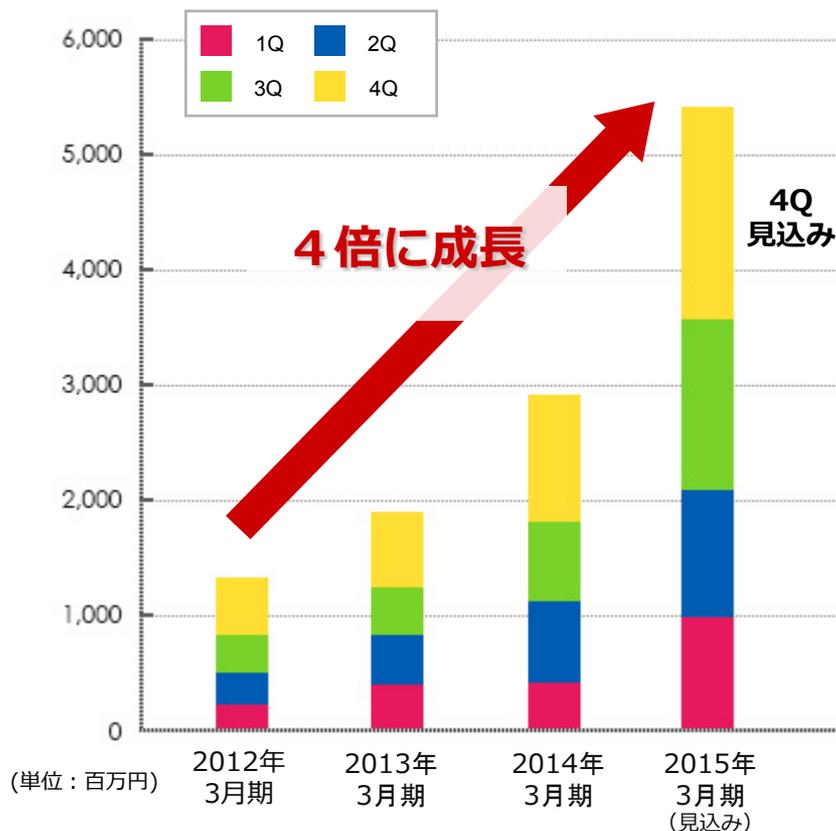
※2015年3月期 (見込み) は監査法人の監査前の当社管理会計上の参考数値であり、精緻な連結相殺を行っていない等の海外事業の単純合算数値となります。

## 2. 事業概況 ～海外事業



# 中国・台湾・韓国を中心に海外広告が成長

海外事業の売上推移



3年前の**4倍**  
 前期比で**1.8倍**に成長  
 今後も順調な市場成長が  
 期待される

年	2013	2014	2015	2016
中国・台湾・韓国のネット広告市場	1.8	2.2	2.5	2.8

毎年**約3000億円**の市場成長が続く

(単位: 兆円)

参考: eMarketer予測, 2014.6 (香港除く中華圏と韓国のネット広告費)

換算値はeMarketer発表時点のレートを適用した概算

※2015年3月期(見込み)は監査法人の監査前の当社管理会計上の参考数値であり、精緻な連結相殺を行っていない等の海外事業の単純合算数値となります。

## 2. 事業概況 ～海外事業



# 今後のさらなる成長市場を開拓

東南アジアのネット広告市場



(単位：億円) 2013年 2014年 2015年 2016年 2017年 2018年

参考：eMarketer予測, 2014.6

(日本・中華圏・韓国・インド・オーストラリアを除くアジア太平洋地域のネット広告費)  
換算値はeMarketer発表時点のレートを適用した概算

今後の成長が期待できる  
東南アジアに**4拠点**  
(タイ、インドネシア、フィリピン、シンガポール)

さらに、プロモーションの  
**勝ちパターン**も導入

Party Track+AppDriver+ 予約トップ10 勝ちパターン



※当社ベトナム拠点は開発拠点のため、上記4拠点には含んでおりません

## 2. 事業概況 ～総括



# 第3四半期の各事業の状況と今後の見通し

第3四半期  
(イメージ)

今後の見通し  
(イメージ)

※数字は第3四半期売上に占める割合

### スマートフォン広告

第3四半期は新端末の発売の影響で出稿控えがあったものの、スマホ広告市場は順調に成長中。

41%



### インターネット広告

主力の金融クライアントの出稿はいったん踊り場。

33%



### フィーチャーフォン広告

市場は引き続き縮小。

2%



### 海外広告

中国・台湾・韓国を中心に事業拡大。今後もスマホをはじめとしたネット広告市場の拡大が見込まれる。

18%



### 3. 業績予想および配当予想

# 3. 業績予想および配当予想



2015年3月期連結業績予想数値（2014年4月1日～2015年3月31日）

（単位：百万円）

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
前回発表予想 (A)	37,000	1,000	1,000	480
今回発表予想 (B)	35,500	1,000	1,100	600
増減額 (B - A)	▲1,500	± 0	+ 100	+ 120
増減率 (%)	▲4.1%	± 0%	+ 10.0%	+ 25.0%
当期実績累計 (C)	26,038	789	880	513
進捗率 ※ (C/B)	73.3%	78.9%	80.0%	85.6%
(参考) 2014年3月期実績	31,521	847	840	551

※小数点第2位を切捨て

**売上高はスマホ広告の一時的な減少を考慮したが、サービスを絞り赤字事業を減らすなど収益構造転換が効果を上げており、営業利益は維持。経常利益・当期純利益は上方修正。**



# 3. 業績予想および配当予想



## 配当予想について

海外広告事業の黒字化見通しをふまえ記念配当6%を上乗せし、  
配当性向を14%から**20%**に引き上げ。

1株当たり**2.88円～2.94円**の期末配当を予定。

- └ 普通配当 2.02円～2.06円
- └ 記念配当 0.86円～0.88円

(修正前の期末配当は1株当たり普通配当1.65円を予定)

※当社では100株を1単元とする単元株制度を採用しております。  
※配当金額のレンジについては、当社の第5回～第8回ストック・オプションの  
権利行使による発行済み株式数の増加の可能性を勘案したものです。





# 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い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2015年1月30日現在においてなされたものであり、様々な要因の変化等によって、実際の業績とは異なる可能性がありますことをご了承ください。

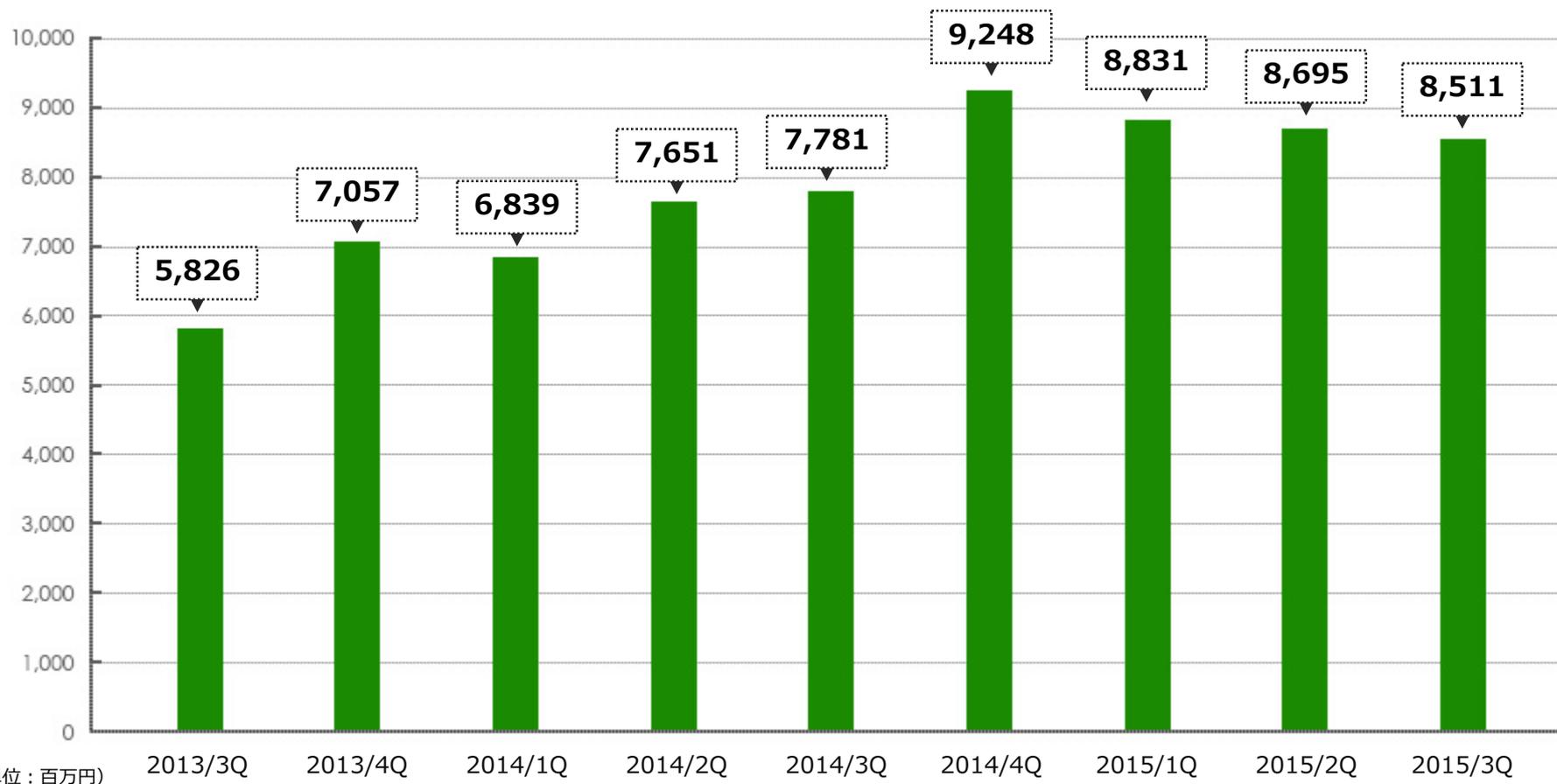


## 4. 補足資料

# 4. 補足資料



## 連結売上高 四半期推移



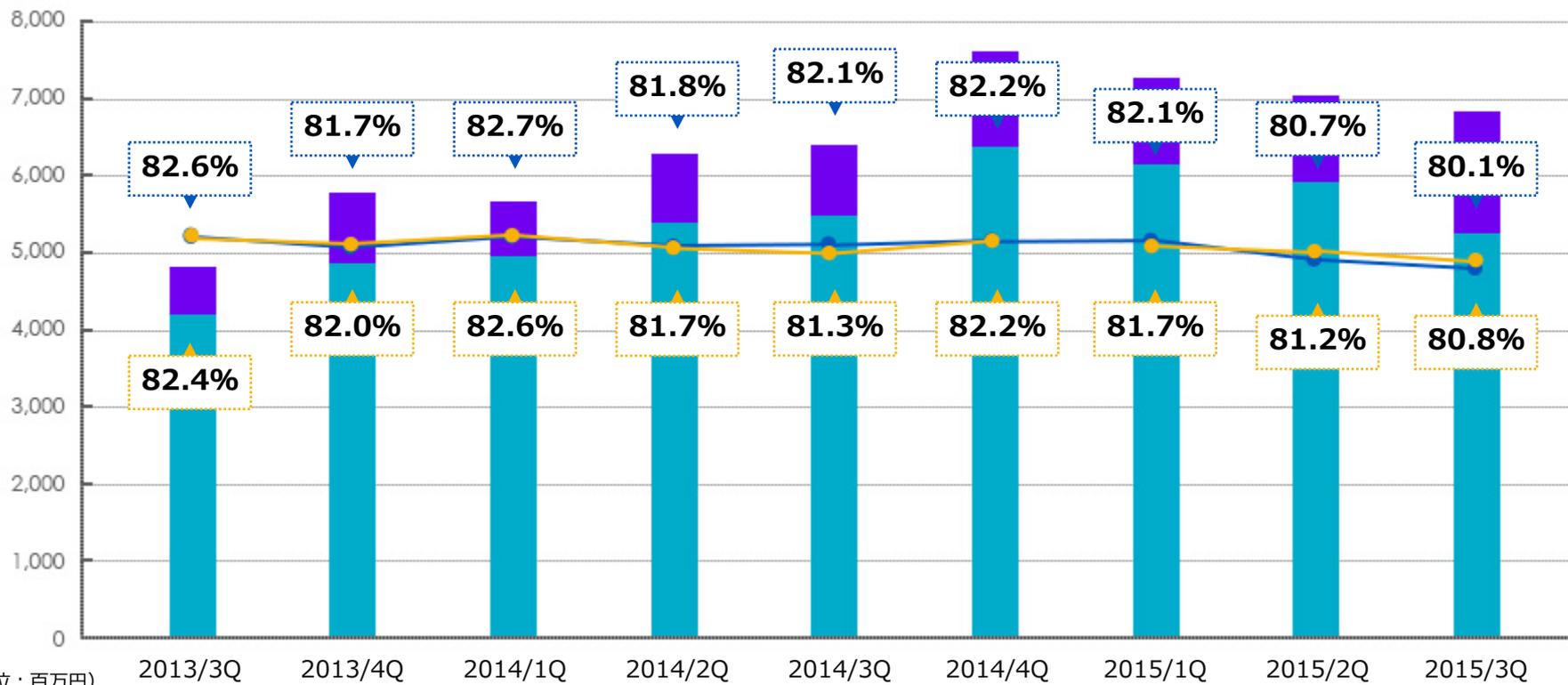
(単位：百万円)



# 4. 補足資料



## 連結売上原価 四半期推移



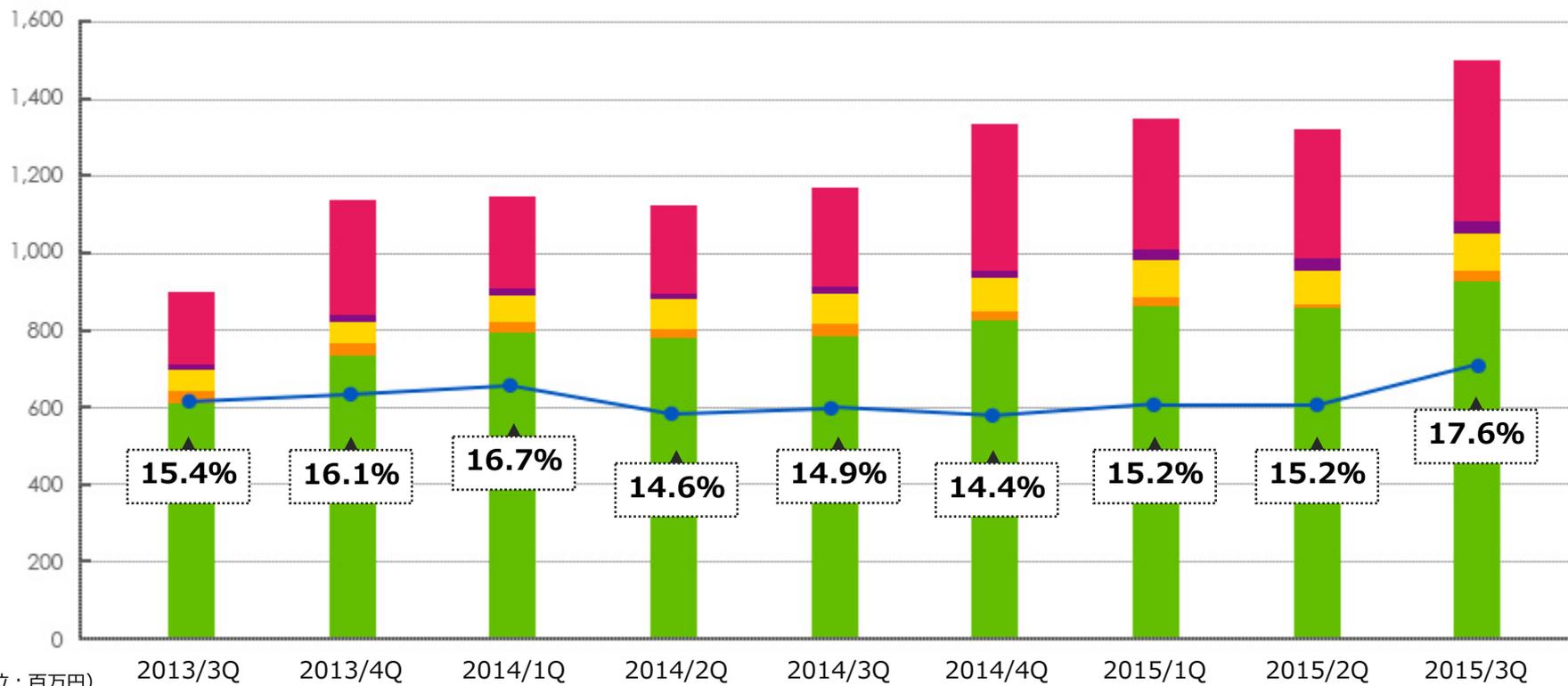
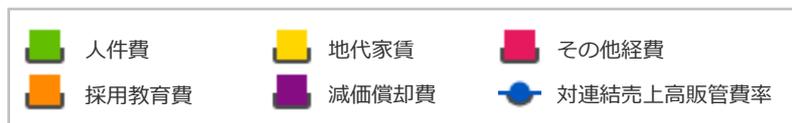
(単位：百万円)



# 4. 補足資料



## 連結販管費 四半期推移



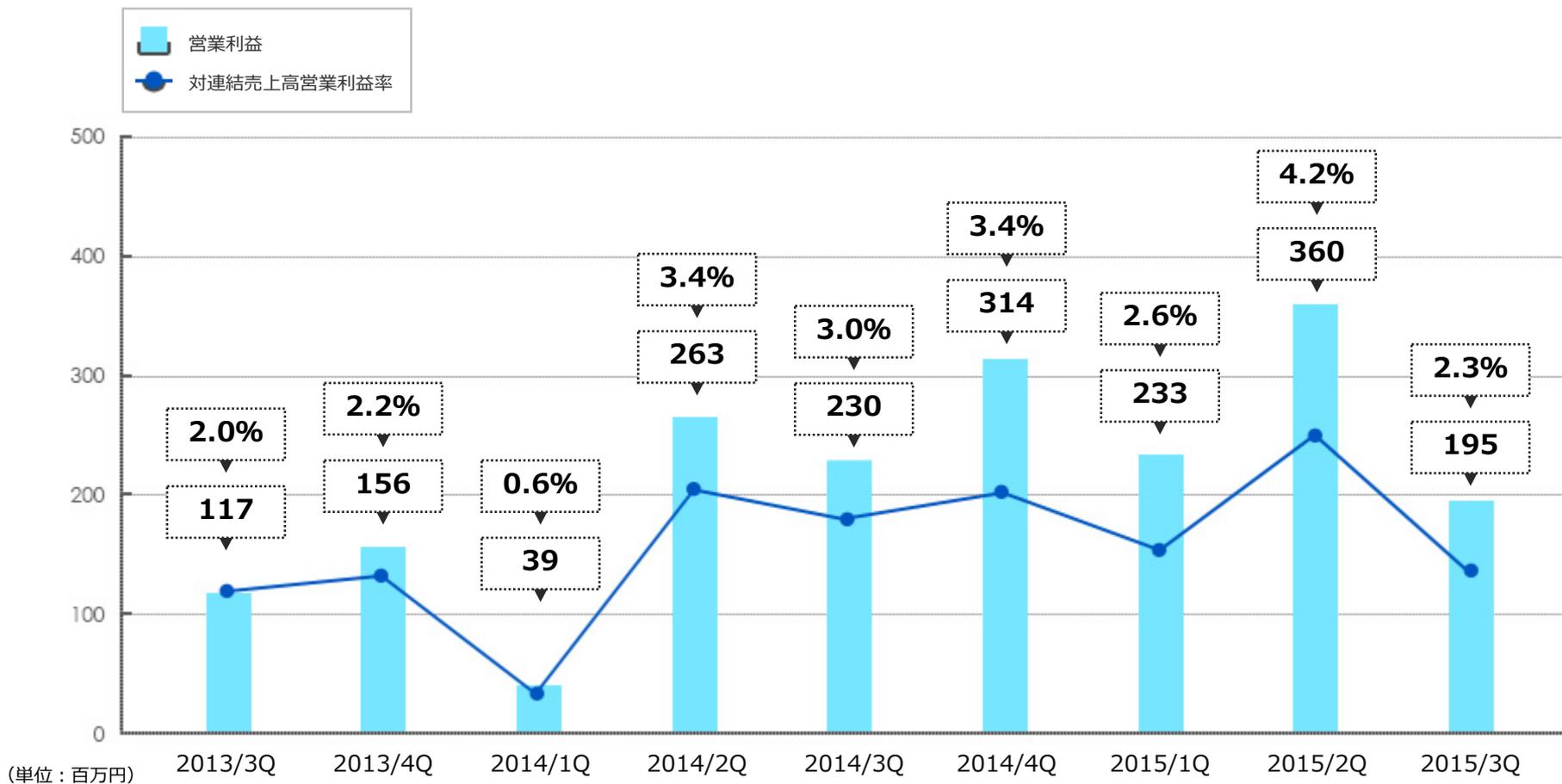
(単位：百万円)



# 4. 補足資料



## 連結營業利益 四半期推移



# 4. 補足資料



## 連結貸借対照表（前四半期比）

（単位：百万円）

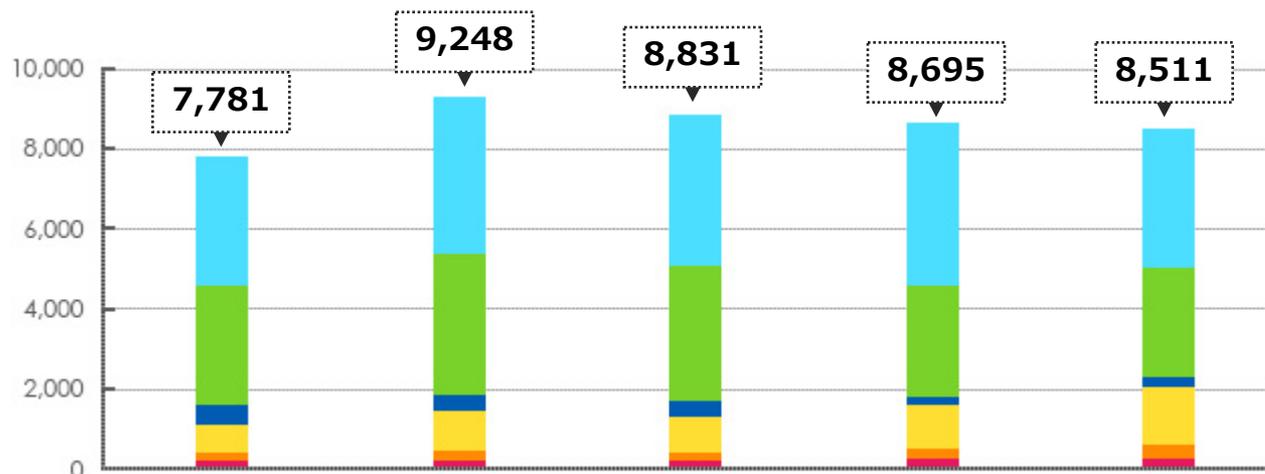
	2015年3月期3Q	2015年3月期2Q	増減額	増減率
流動資産	15,832	16,050	▲218	▲1.4%
（現預金）	10,664	10,726	▲61	▲0.6%
固定資産	2,342	1,896	+446	+23.5%
総資産合計	18,175	17,946	+228	+1.3%
流動負債	5,266	5,643	▲377	▲6.7%
固定負債	152	110	+41	+37.8%
負債合計	5,418	5,754	▲335	▲5.8%
純資産合計	12,756	12,192	+563	+4.6%



# 4. 補足資料



## セグメント内識別連結売上高構成比 四半期推移



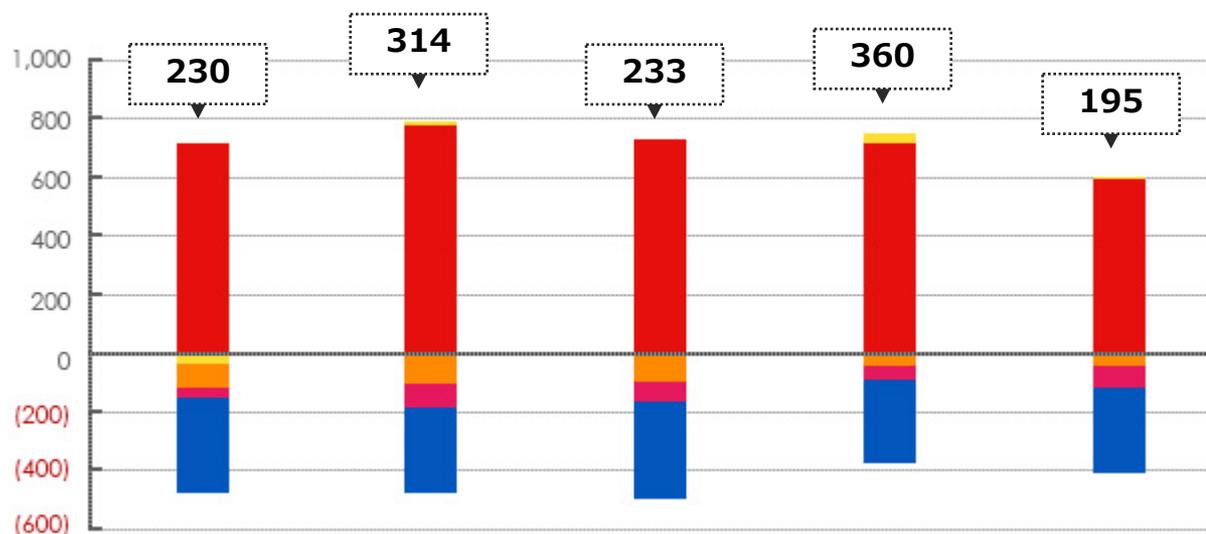
	2014/3Q	2014/4Q	2015/1Q	2015/2Q	2015/3Q	前四半期比	
						増減額	増減率
スマートフォン	3,195	3,882	3,775	4,108	3,472	▲635	▲15.5%
インターネット	2,987	3,458	3,392	2,850	2,770	▲80	▲2.8%
フィーチャーフォン	507	397	281	192	164	▲27	▲14.4%
海外広告	685	1,109	979	1,113	1,495	+381	+34.2%
アプリ	180	225	233	247	399	+152	+61.6%
メディアその他	225	175	169	183	209	+26	+14.4%
合計	7,781	9,248	8,831	8,695	8,511	▲183	▲2.1%



# 4. 補足資料



## セグメント内識別連結営業利益構成比 四半期推移



(単位：百万円)

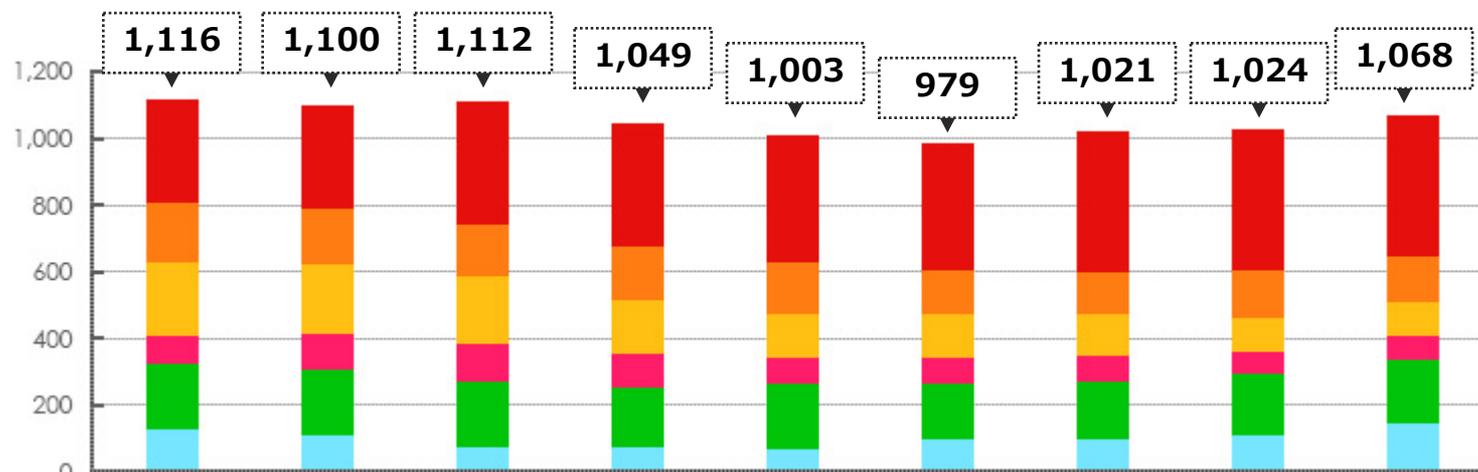
	2014/3Q	2014/4Q	2015/1Q	2015/2Q	2015/3Q	前四半期比	
						増減額	増減率
■ 広告	710	777	725	703	597	▲105	▲15.1%
■ 海外広告	▲37	12	▲1	35	9	▲26	▲73.3%
■ アプリ	▲87	▲104	▲91	▲47	▲85	▲38	-
■ メディアその他	▲28	▲80	▲72	▲41	▲32	+8	-
■ 消去又は全社	▲326	▲291	▲326	▲289	▲294	▲4	-
合計	230	314	233	360	195	▲165	▲45.9%



# 4. 補足資料



## 当社グループの従業員数 四半期推移



(単位：名)

	2013/3Q	2013/4Q	2014/1Q	2014/2Q	2014/3Q	2014/4Q	2015/1Q	2015/2Q	2015/3Q
■ 日本アドウェイズ	305	309	368	374	377	380	425	429	425
■ 中国アドウェイズ	181	169	154	163	150	132	127	135	139
■ 中国開発センター	219	210	206	159	132	131	122	108	105
■ 国内子会社	89	102	111	103	78	73	77	64	60
■ 海外子会社（中国以外）	190	195	192	184	201	169	176	187	204
■ 派遣／アルバイト等	132	115	81	66	65	94	94	101	135
合計	1,116	1,100	1,112	1,049	1,003	979	1,021	1,024	1,068



## 4. 補足資料



### 会社概要

会社名	株式会社アドウェイズ（英名：Adways Inc.）	
設立年月日	2001年2月28日	
事業概要	インターネット関連事業	
代表者氏名	岡村 陽久	
資本金	1,496百万円	[2014年12月末日現在]
売上高	31,521百万円	[2014年3月期連結]
従業員数	1,068名（臨時雇用者含む）	[2014年12月末日現在]