

ZAPPALLAS

2014年4月期 第4四半期決算説明資料

(2013.5.1-2014.4.30 The 15th term)

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

目次

I - 2014年4月期 第4四半期 決算概要	
01 2014年4月期4Q ハイライト	p.4
02 連結P/L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 連結営業利益の四半期推移	p.9
07-08 サービスの状況	p.10-11
II - 今後の展開について	
09 今後の戦略	p.12
10 目指す姿	p.13
11-13 個別戦略	p.14-17
III - 2015年4月期 業績予想	p.19
IV - 参考資料	p.21-34

I . 2014年4月期 第4四半期 決算概要

01 2014年4月期4Qハイライト

Good News

- ✓ ザッパラスのメディアPV数は着実に増加（4月末で2,446万PV）
- ✓ 子会社BxEの新商品『medel』が3月中旬より発売、BxE売上高は前四半期比**3倍**に
- ✓ 売上高の増加に伴い営業利益が前四半期比で37%増に

Bad News

- ✓ 『藤巻百貨店』が、一定期間FB更新停止の影響により一時的に売上が減少（サイトは今後も継続、5月末よりFB更新も再開）

02 連結P/Lサマリー（前年同期比較）

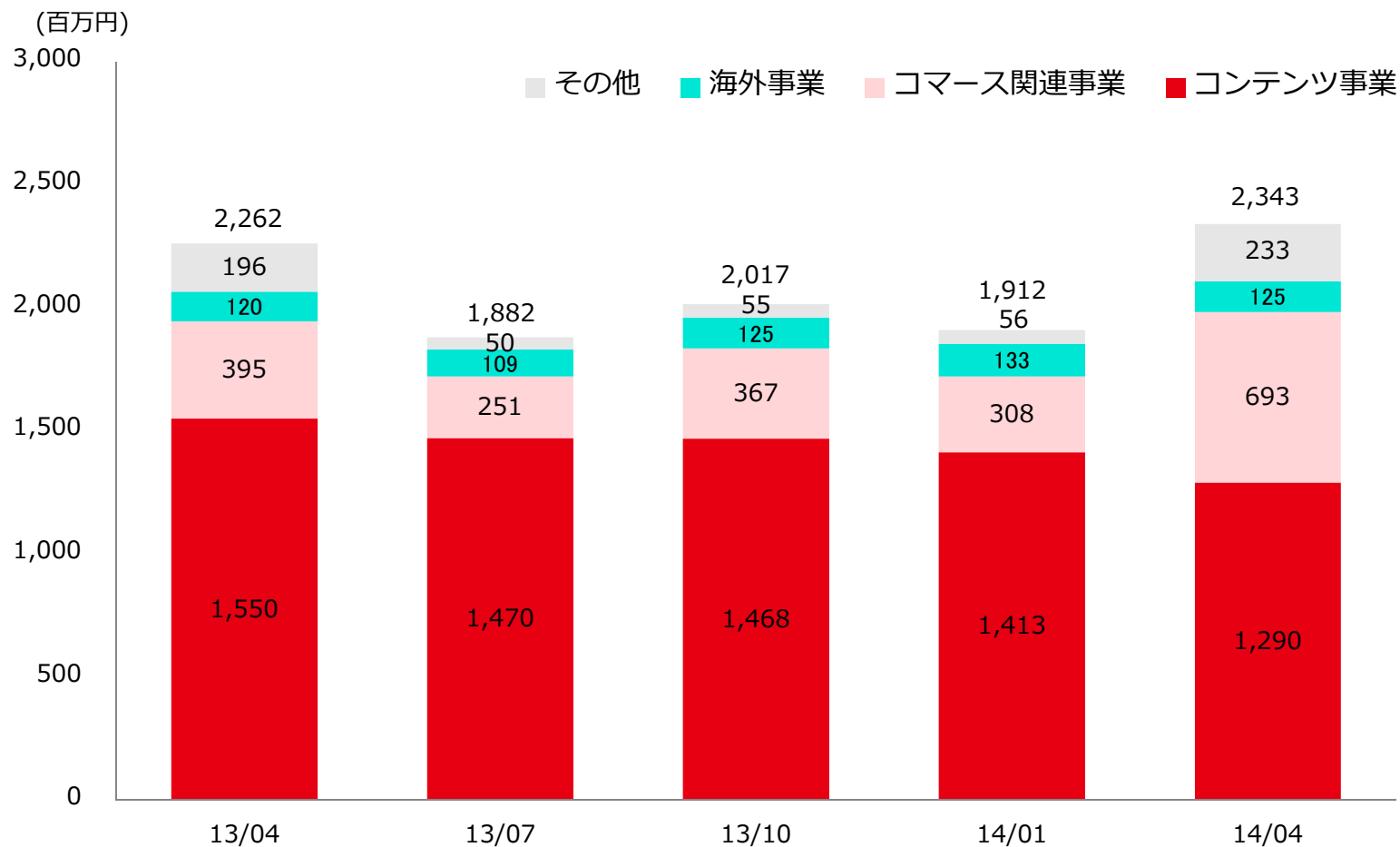
(単位：百万円)	2013年4月期 (5-4月)		2014年4月期 (5-4月)		増減率
	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	8,889	100.0%	8,155	100.0%	-8.3%
差引売上総利益	6,128	68.9%	5,378	65.9%	-12.2%
販売費及び一般管理費	4,706	52.9%	4,656	57.1%	-1.1%
営業利益	1,422	16.0%	722	8.9%	-49.2%
経常利益	1,655	18.6%	752	9.2%	-54.6%
当期純利益	917	10.3%	375	4.6%	-59.1%

Points

- ・主力のコンテンツ事業におけるFP売上の減少により、売上高は前年比で8.3%減
- ・売上高が減少、販管費はほぼ同水準で推移したため営業利益は前年比で49.2%減

03 連結売上高の四半期推移

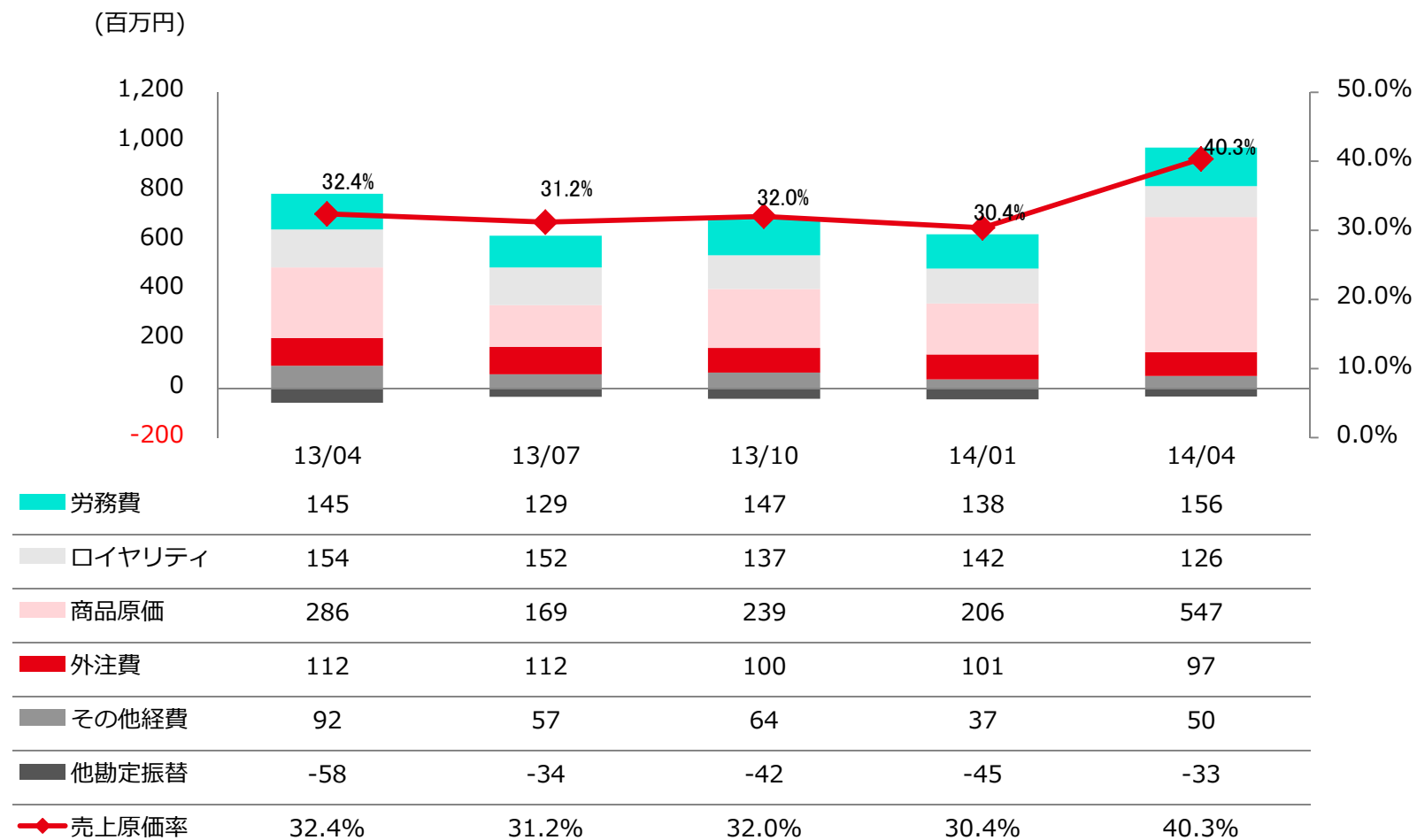
BxE新商品発売により前四半期比でコマース売上高が増加



(*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

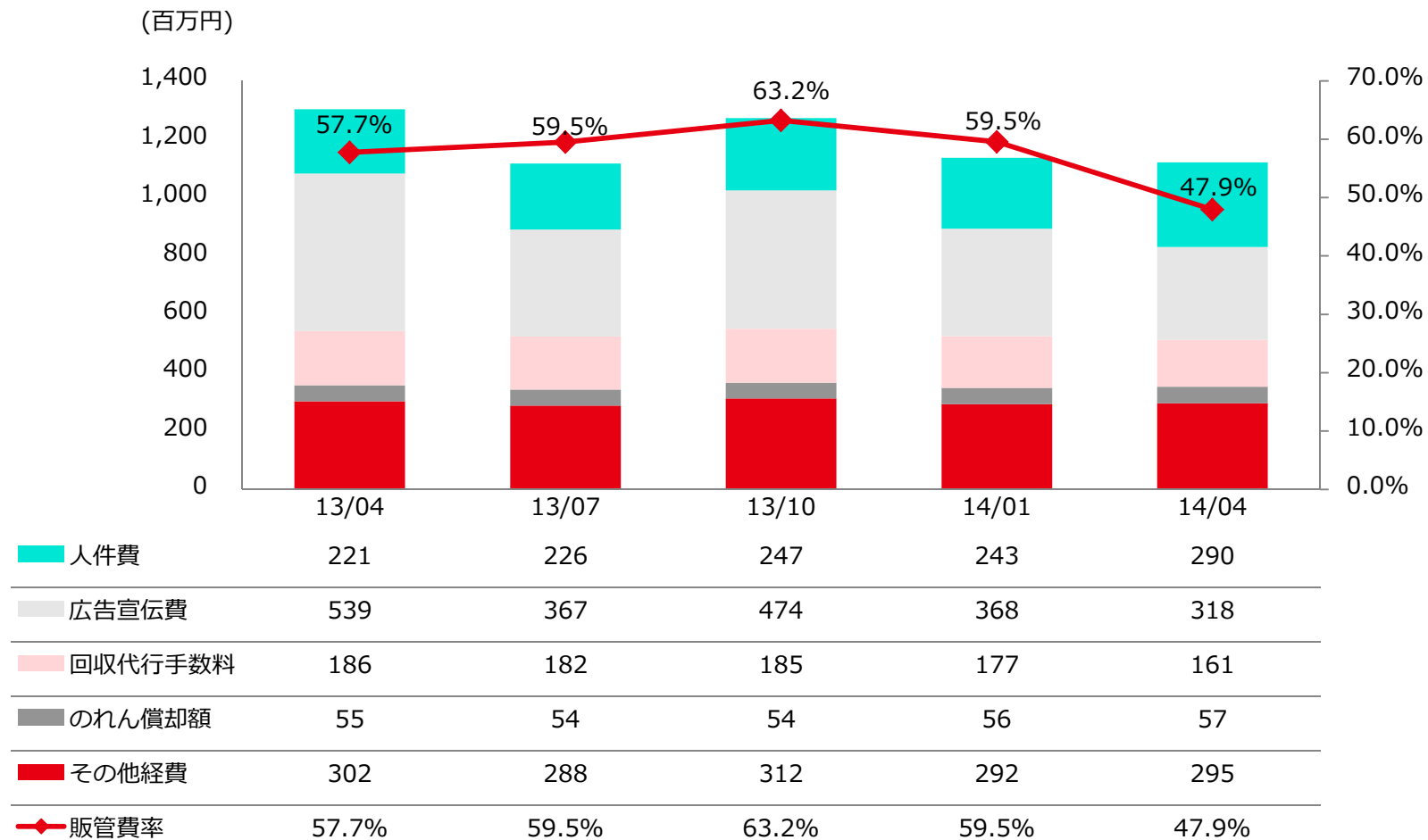
コマース卸売上の増加により商品原価が増加



(*1): 返品調整引当金繰入額は含んでおりません。

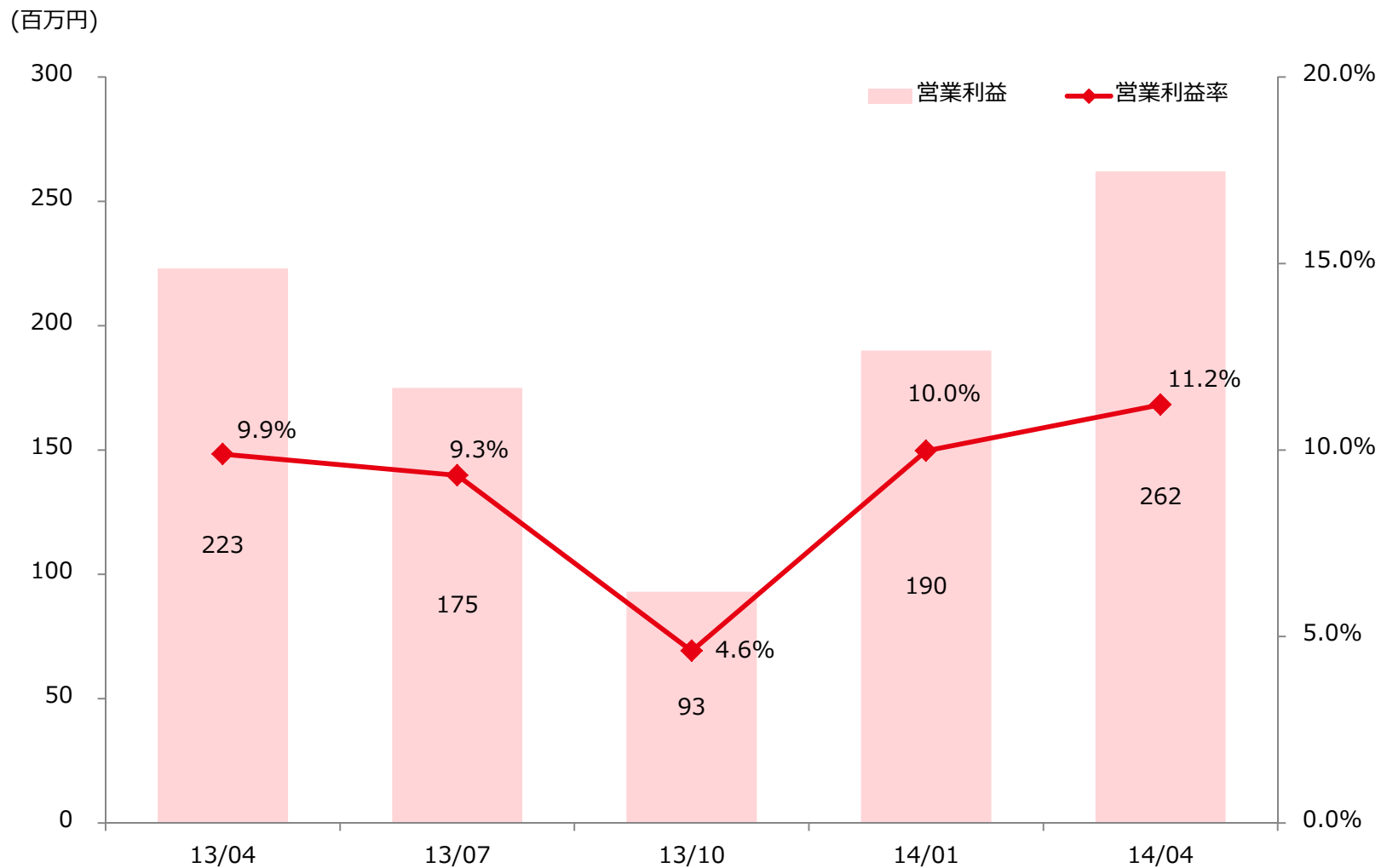
05 連結販管費の四半期推移

人件費が増加するも広告宣伝費が減少し販管費はほぼ同水準で推移



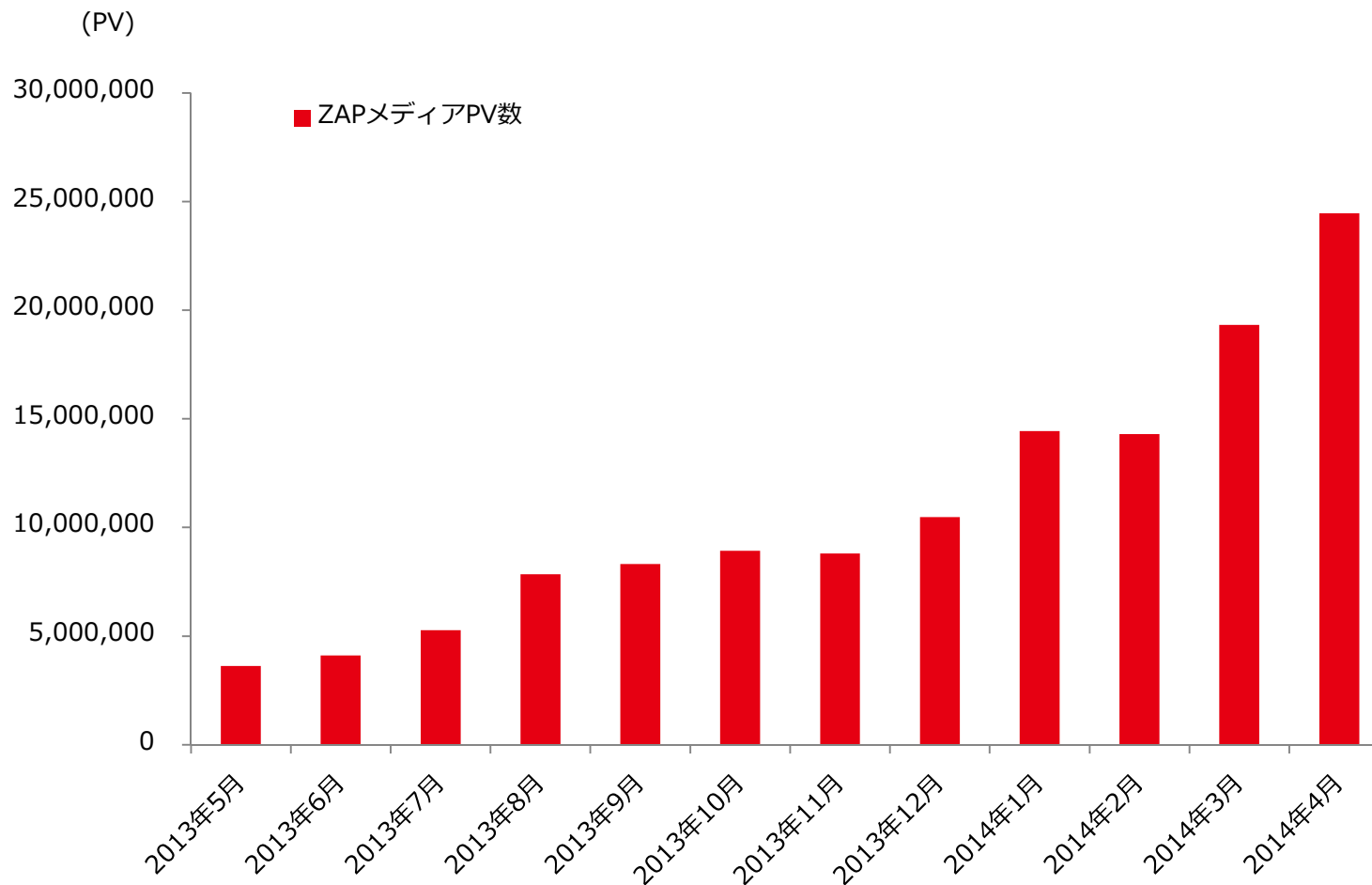
06 連結営業利益の四半期推移

売上高の増加に伴い営業利益が前四半期比で37%増



07 サービス状況 ①集客メディアの状況

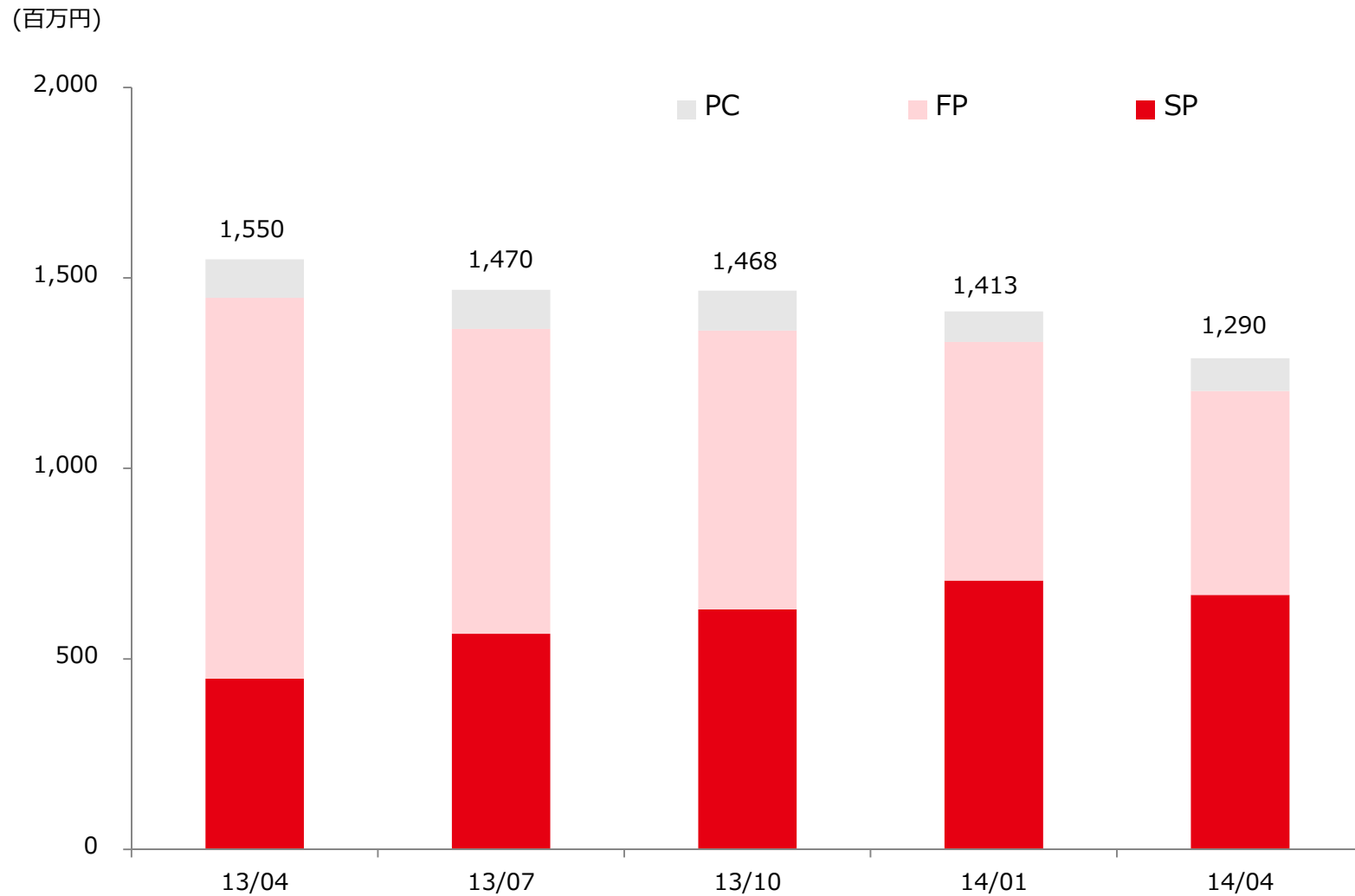
集客メディアのPV数は順調に増加



(*1): 集客メディアPV数は、i無料占い、PROLO、Tarot.com.jp、ウートピ、アマリリス、NewsPhereの合計です

08 サービス状況 ②デバイス別コンテンツ売上

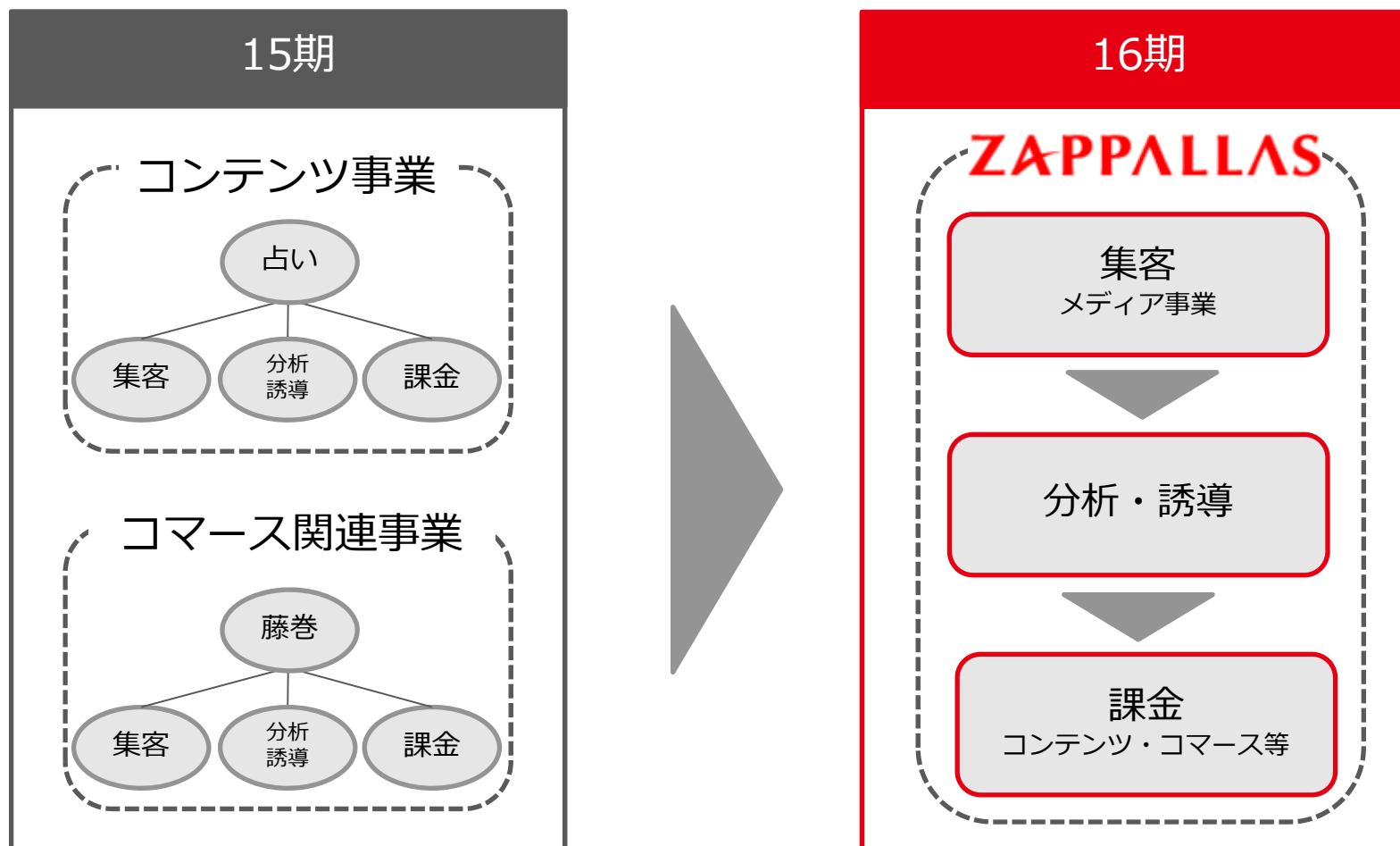
広告費の削減もありFP売上が減少



Ⅱ．今後の展開について

09 今後の戦略

個別事業ごと集客・分析/誘導・課金機能を分割統合し、全社での収益管理へ



10 目指す姿

多様な自社メディアからの効率的集客、高いコンバージョン、高客単価



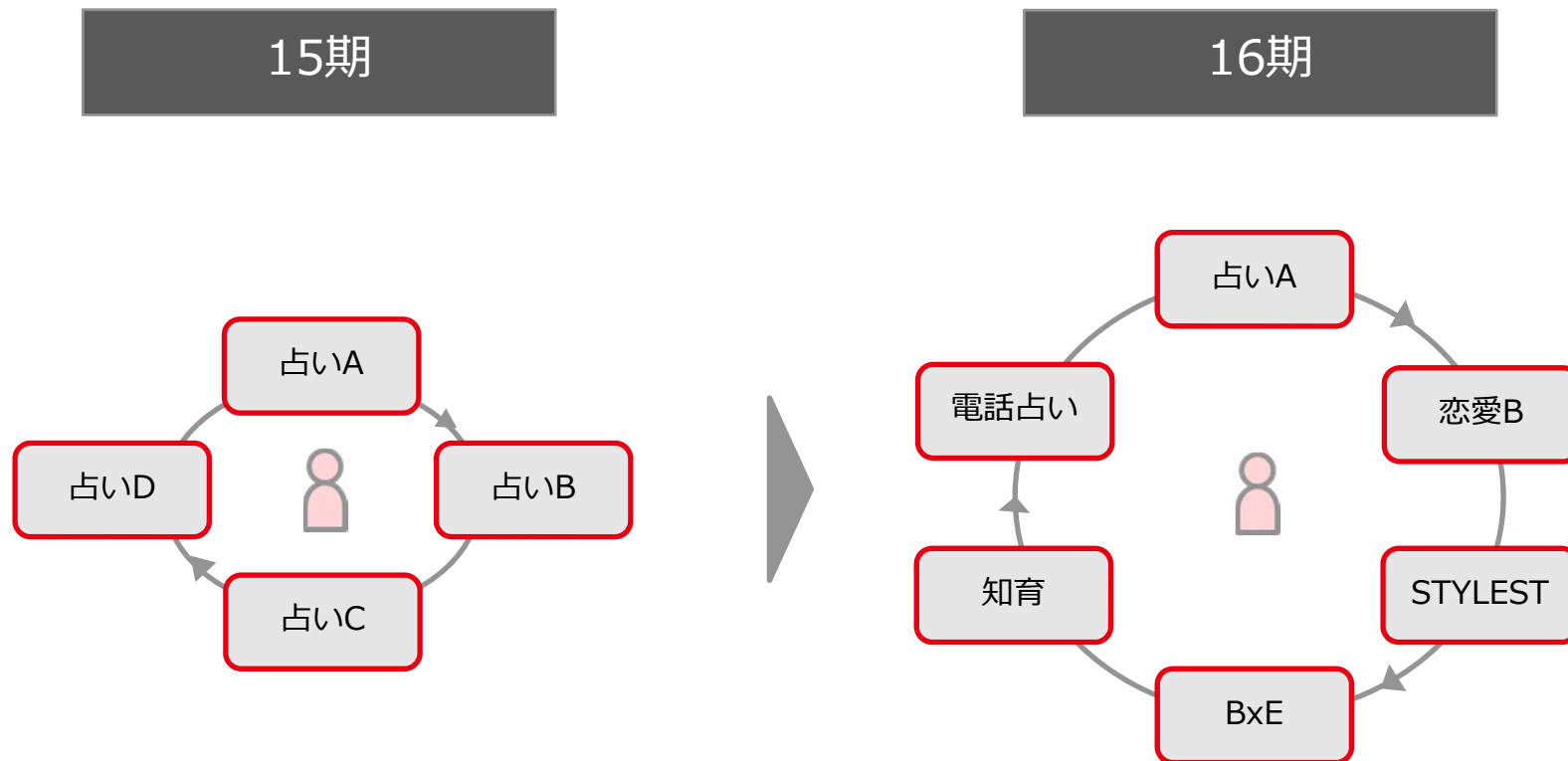
11 個別戦略 集客

集客メディア量産により更なるPV数増へ
顧客と親和性が高く質の高いメディアの構築をめざす



12 個別戦略 分析・誘導

顧客分析を強化、カテゴリの枠を超えたレコメンドにより
LTVの向上と新規顧客獲得コストの低減をめざす



13 個別戦略 課金

既存コンテンツ・サービスのクオリティアップ
高い客単価が狙える新規サービスの提供

	恋愛カテゴリー	ママ向けカテゴリー
コンテンツ	<p>占い</p>  <p>恋愛ゲーム</p> 	<p>知育</p> 
コマース		
その他	<p>Eラーニング</p>  <p>CURIE キュリエ</p>	<p>電話占い</p>  <p>ロバミミ</p>

Ⅲ. 2015年4月期業績予想

14 2015年4月期業績予想

(単位：百万円)	2015年4月期（予想）		2014年4月期（実績）	
	金額	売上比	金額	売上比
売上高	7,500	100.0%	8,155	100.0%
営業利益	0	0.0%	722	8.9%
経常利益	0	0.0%	752	9.2%
当期純利益	-13	-	375	4.6%

Points

- ・ 2015年4月期はめざす体制基盤を構築する年度と位置づけ、必要な投資を積極的に実施する一方、コスト管理の徹底を実施する方針

IV. 參考資料

01 連結B/Sサマリー

<資産の部>

	2013年4月期 期末①	2014年4月期 期末②	増減額 (②-①)
(単位：百万円)	(2013年4月末)	(2014年4月末)	
現金及び預金	4,188	4,576	● 388
売掛金	1,696	1,559	-137
有価証券	503	504	1
商品及び製品	67	93	26
その他	270	146	-124
流動資産合計	6,724	6,878	154
有形固定資産合計	137	129	-8
ソフトウェア	369	193	-176
のれん	1,991	1,943	-48
その他	53	48	-5
無形固定資産合計	2,414	2,184	-230
投資有価証券	500	492	-8
その他	350	371	21
投資その他の資産合計	850	863	13
固定資産合計	3,401	3,178	-223
資産合計	10,126	10,056	-70

Point1

利益の創出に伴う増加

<負債・純資産の部>

	2013年4月期 期末①	2014年4月期 期末②	増減額 (②-①)
(単位：百万円)	(2013年4月末)	(2014年4月末)	
買掛金	304	376	72
未払金	454	291	-163
未払法人税等	0	132	● 132
1年内返済予定長期借入金	190	183	● -7
その他	134	200	66
流動負債合計	1,084	1,182	98
長期借入金	630	484	-146
その他	1	0	-1
固定負債合計	631	484	-147
負債合計	1,716	1,666	-50
資本金	1,464	1,476	12
資本剰余金	1,389	1,401	12
利益剰余金	6,952	6,798	-154
自己株式	-1,418	-1,418	0
株主資本合計	8,388	8,258	-130
その他有価証券評価差額金	-1	0	1
為替換算調整勘定	-39	52	91
少数株主持分	62	79	17
純資産合計	8,409	8,390	-19
負債・純資産合計	10,126	10,056	70

Point2

前期末比で広告費の支払いが減少したことによるもの

Point3

中間納税が減少した事により期末で未払法人税を計上

Point4

配当金の支払いによるもの

02 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)	2013年4月期 期末 (①) 金額	2014年4月期 期末 (②) 金額	増減額 (②－①)
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,474	1,313	-10.9%
投資活動によるキャッシュ・フロー	-2,125	-272	-87.2%
財務活動によるキャッシュ・フロー	212	-659	-410.8%
現金及び現金同等物の増減	-307	387	-226.1%
現金及び現金同等物の期末	4,492	4,880	8.6%

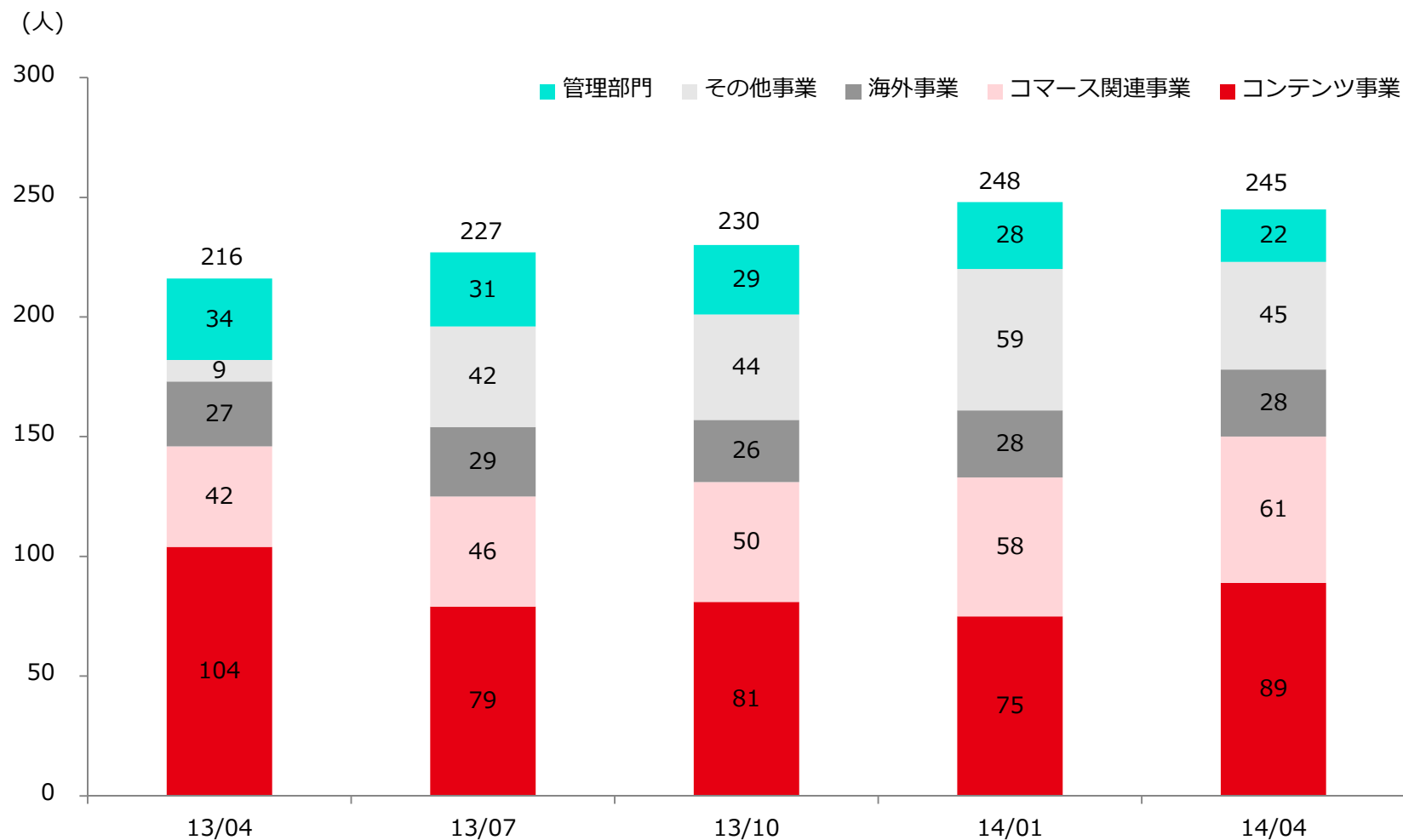
Points

営業C/F：税金等調整前当期純利益721百万円、減価償却費342百万円、のれん償却額223百万円の増加によるもの

投資C/F：有形固定資産の取得63百万円、無形固定資産の取得138百万円、貸付による支出55百万円によるもの

財務C/F：長期借入金の返済193百万円と配当金の支払い530百万円によるもの

03 連結従業員数の四半期推移



(*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。また、休職者も除いています。

04 コンテンツ事業①：前四半期比較

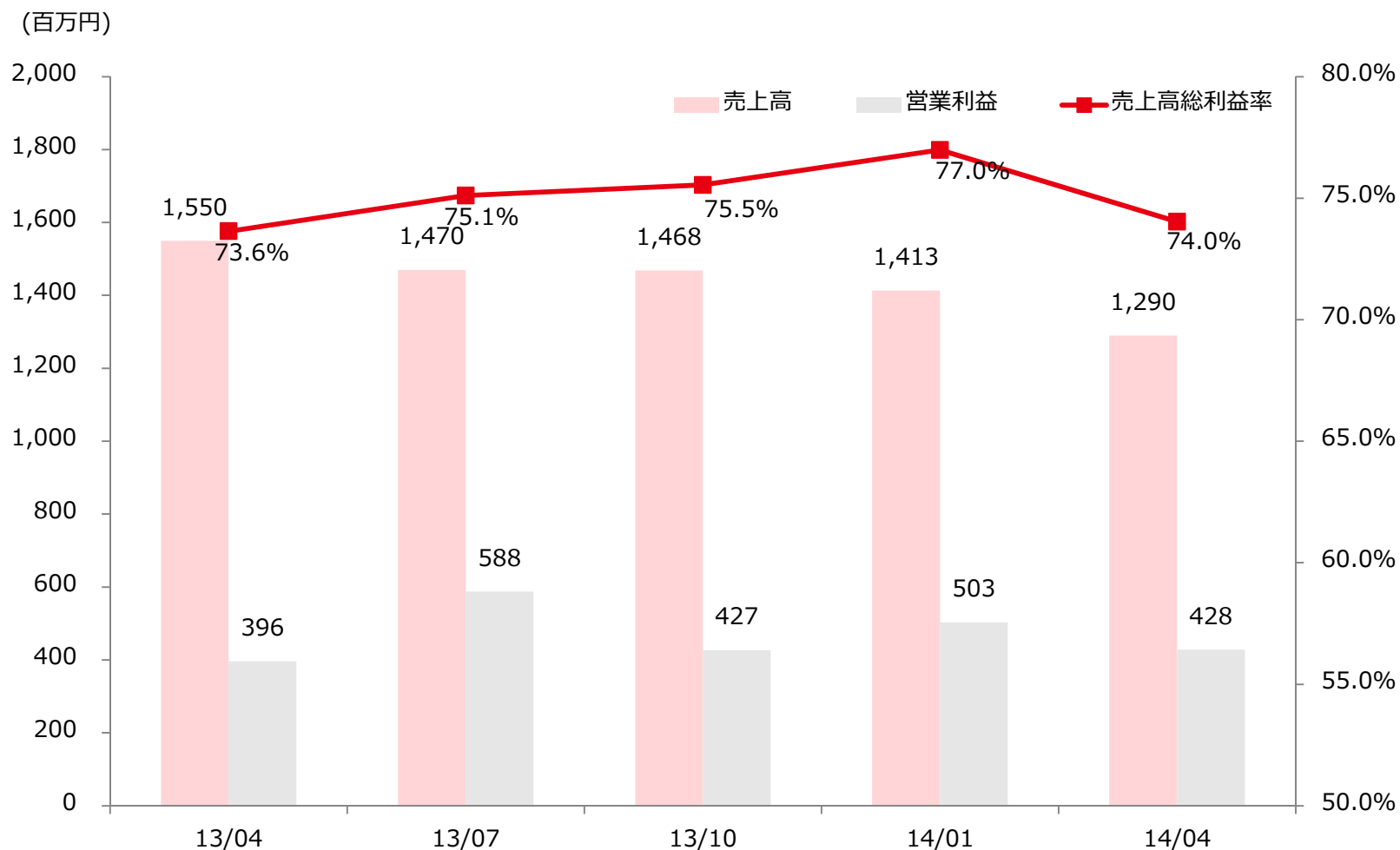
(単位：百万円)		2014年4月期第3四半期 (11-1月)	対売上 比率	2014年4月期第4四半期 (2-4月)	対売上 比率
売上高		1,413	100.0%	1,290	100.0%
原 価	労務費	82	5.8%	97	7.5%
	ロイヤリティ	136	9.6%	121	9.4%
	外注費	76	5.4%	60	4.7%
	その他	30	2.1%	55	4.3%
販 管 費	人件費	29	2.1%	37	2.9%
	広告宣伝費	327	23.1%	285	22.1%
	回収代行手数料	177	12.5%	161	12.5%
	その他	51	3.6%	43	3.3%
営業利益		503	35.6%	428	33.2%

(*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

- ・ 広告宣伝費の減少もありFP売上高の減少が継続
- ・ 期末賞与により人件費、労務費が増加

05 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。

06 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3四半期 (11-1月)	対売上 比率	2014年4月期第4四半期 (2-4月)	対売上 比率
売上高		308	100.0%	693	100.0%
原 価	商品原価	161	52.3%	368	53.1%
	荷造運搬費	7	2.3%	8	1.2%
	その他	1	0.3%	1	0%
販 管 費	人件費	78	25.3%	94	13.6%
	広告宣伝費	31	10.1%	26	3.8%
	支払手数料	12	3.9%	14	2.0%
	地代家賃	16	5.2%	18	2.6%
	その他	64	20.8%	78	11.3%
営業利益		-75	-24.4%	72	10.4%

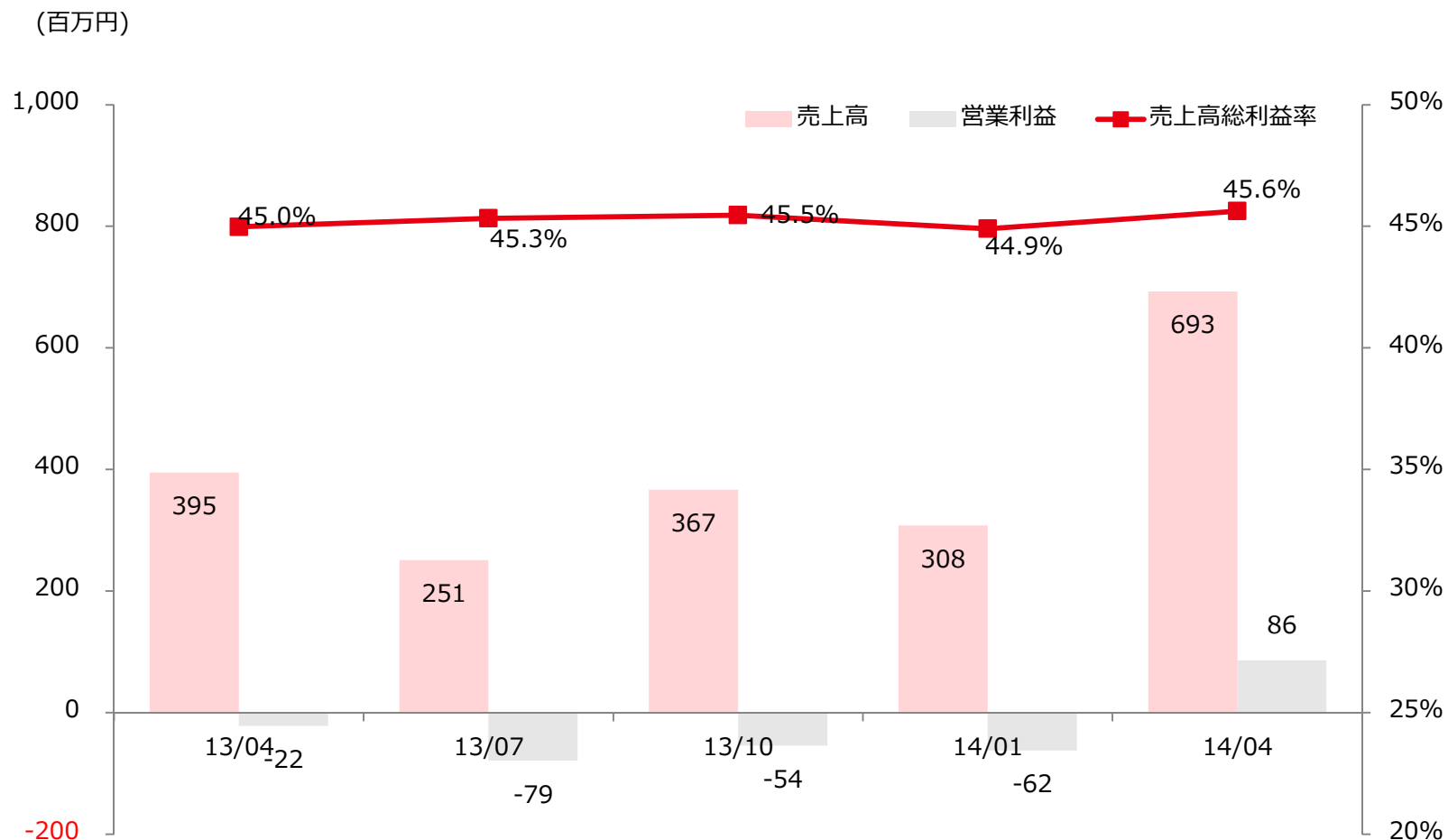
(*1)：費用については連結相殺前の数値で比較しております。

(*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

- ・子会社BxEにおける新商品の発売により売上高が増加、これに伴い商品原価も増加
- ・期末賞与と人員増により人件費等販管費が増加

07 コマース関連事業②：四半期業績推移



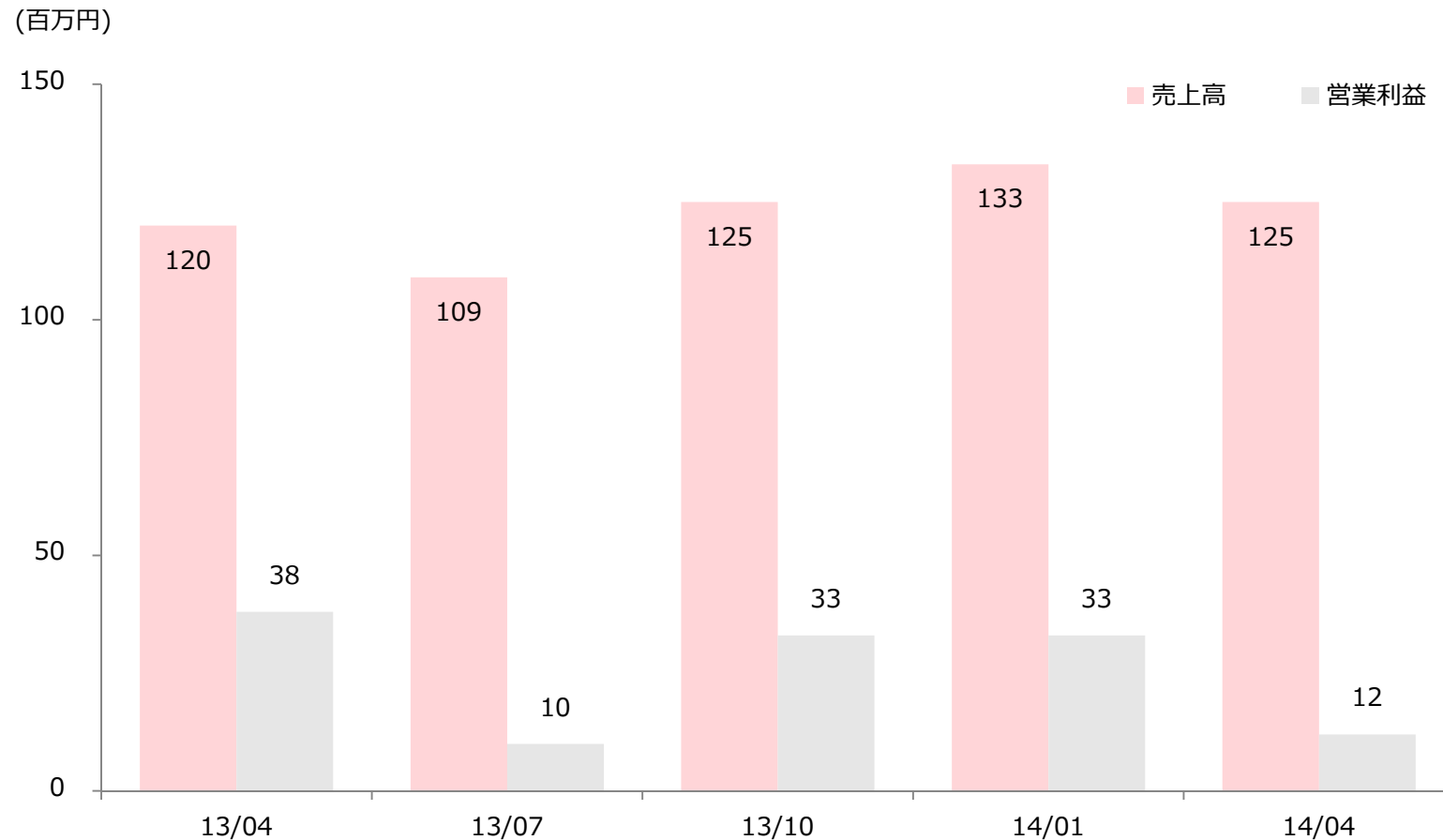
(*1): 第1四半期連結会計期間よりセグメント変更を行っておりますが、セグメント変更の影響が軽微であることから、2013年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

(*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)

(*3): 上記営業利益は、のれん償却前の数値です。(のれん償却費 13百万/Q)

08 海外事業

体制基盤強化を目的として役員を派遣、販管費が増加



(*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。

(*2): 上記営業利益は、のれん償却前の数値です。(のれん償却費 41百万/Q)

09 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 14億7,634万円（2014年4月末時点）
- ・従業員数 連結245名（2014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）

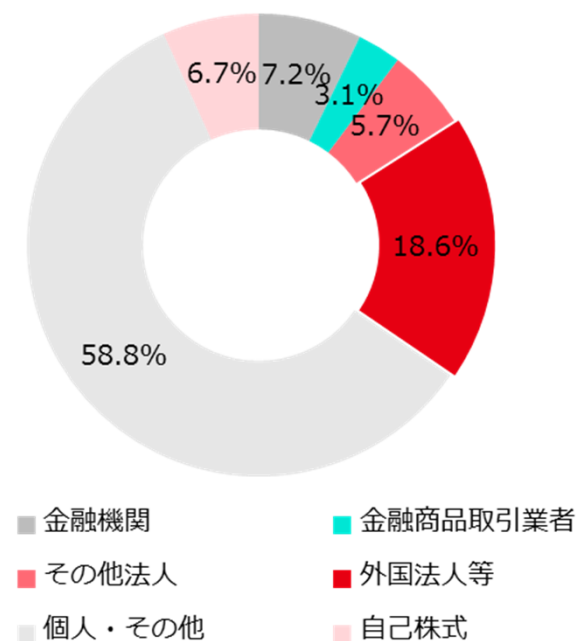
10 株主構成(2014年4月末現在)

発行済株式数：13,651,000株／株主数：8,163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	2,912,000	21.33%
ビービーエイチ フィデリティピュアリティ フィデリティ シ リーズ イントリンシック オポチュニティズ ファンド	1,100,000	8.05%
合同会社クリムソングループ	668,200	4.89%
ゴールドマンサックスインターナショナル	302,100	2.21%
ジェーピー モルガン チェース バンク 385093	174,800	1.28%
日本マスタートラスト信託銀行株式会社 (信託口)	144,100	1.05%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口)	143,600	1.05%
立花証券株式会社	135,300	0.99%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口1)	117,400	0.86%
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 (信託口2)	114,500	0.83%

■所有者別分布 (所有株式割合)



11 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

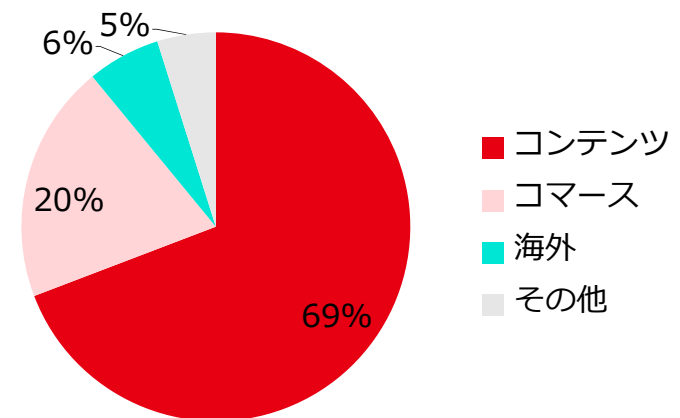
ショッピングサイト運営
自然派化粧品の販売など
(子会社BxE)

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4月末)

12 占いサイトランキング (SP)

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

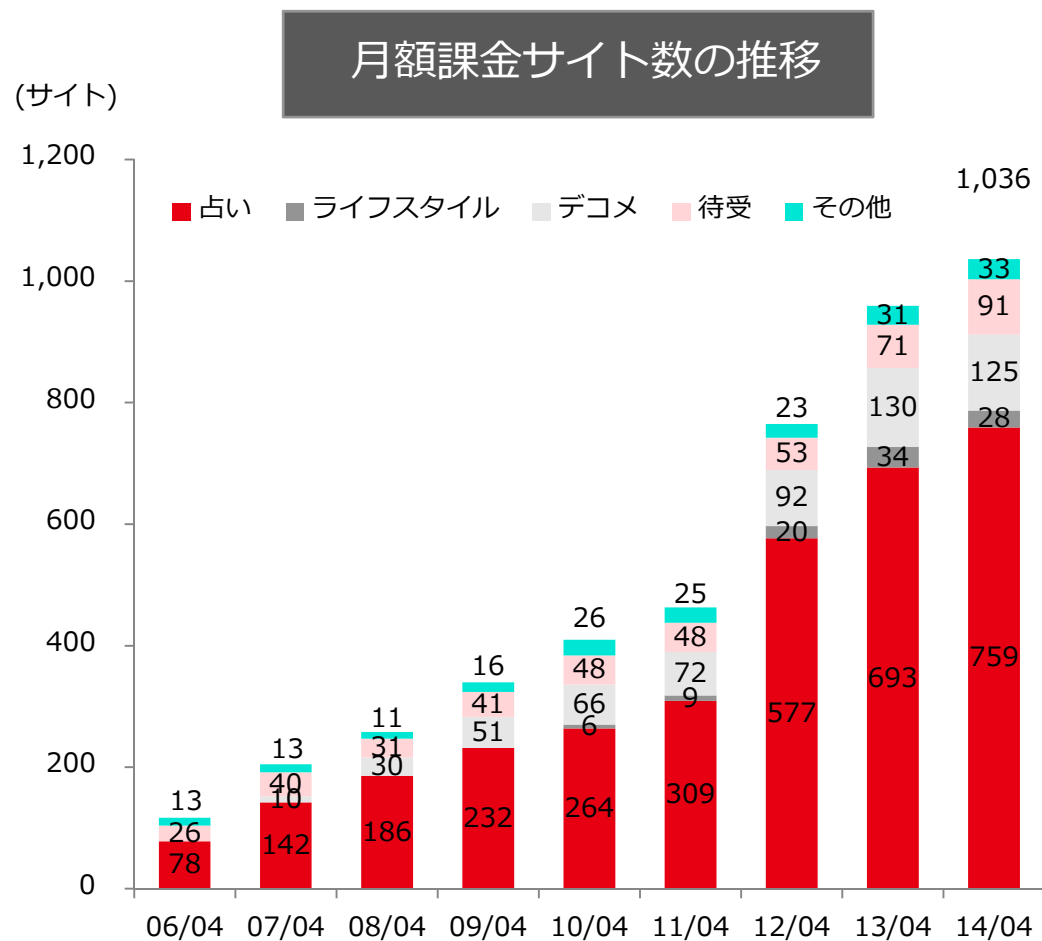
西洋占い	東洋占い	診断・心理
1 今日の運勢DX	1 細木数子六星占術	1 ☆江原啓之☆
2 365誕生日大占術	2 スマート占いDX	2 ゲッターズ飯田流
3 石井ゆかりの星読み	3 ゲッターズ飯田の占い	3 開運夢診断
4 恋愛の神様DX	4 島田秀平手相占い	4 動物占い
5 最後の琉球ユタ◇はる	5 奇跡の力◆上地一美	5 大人の関係
6 鏡リュウジ占星術	6 七曜◆姓名鑑定	6 動物キャラナビ
7 血液型相性診断	7 安斎流開運鑑定	7 青森の神様◆木村藤子
8 HAPPY! 占い	8 新宿の母	8 男子脳×女子脳
9 ジョン・ヘイズ英国占星術	9 橋本京明ラスト陰陽師	9 香山リ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

出所：2014年4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

13 提供サービス数

多数のサイトを開発・運営できる運用体制



提供サービス数^{14/04末}

FP _{サイト}	564 _{サイト}
SP _{サイト}	472 _{サイト}
SP _{アプリ}	226 _個

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