

ZAPPALLAS

2012年4月期 第2四半期 決算説明資料

株式会社ザッパラス 東京証券取引所市場第1部:3770

◆ 2012年4月期第2四半期決算の概況	
・ 連結P/L	p4
・ 第2四半期トピックス	p5
・ 四半期業績推移	P6-9
・ 連結B/S	p10
・ 連結C/F	p11
・ 連結従業員数	p12
◆ セグメント別業績概況	
・ コンテンツ事業	P14-18
・ コマース関連事業	P19-22
◆ 2012年4月期業績予想に対する進捗状況	
・ 通期連結業績予想	P24
・ 第2四半期の取り組み	P25-29
・ 今後の展開	P30-34
◆ 参考資料	P35-42

2012年4月期第2四半期決算の概況

連結損益計算書

ZAPPALLAS

(単位:百万円)

	2012年4月期 第2四半期		2011年4月期 第2四半期		前年同四半期比 増減率
	金額	構成比	金額	構成比	
売上高	5,293	100.0%	5,714	100.0%	▲7.4%
売上総利益	3,542	66.9%	3,838	67.2%	▲7.7%
販売管理費	2,128	40.2%	2,201	38.5%	▲3.3%
営業利益	1,413	26.7%	1,637	28.7%	▲13.7%
経常利益	1,416	26.8%	1,648	28.8%	▲14.1%
四半期純利益	833	15.7%	973	17.0%	▲14.4%

◆ Point

- ✓ 売上高 7.4% 減少
有料課金会員数減によるコンテンツ事業の売上高減少と、モバイルコマース事業の売上高減少のため。
- ✓ 販売管理費 3.3% 減少
コンテンツ売上高の減少に伴い、回収代行手数料が減少した事と、広告宣伝費減少のため。
- ✓ 営業利益 13.7%減少
売上高の減少により営業利益が減少。

コンテンツ 事業

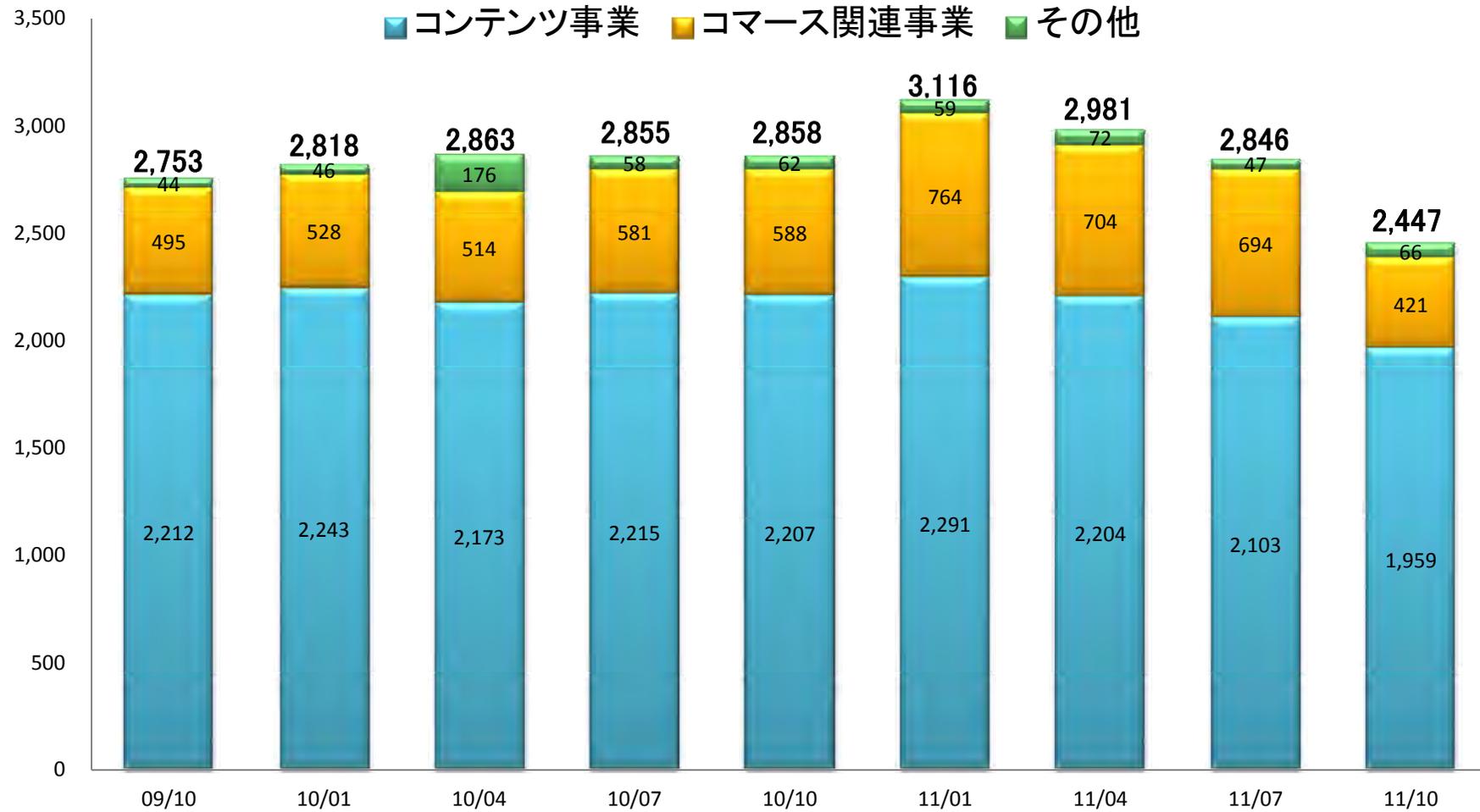
- ◆ 占いサイトを中心にフィーチャーフォン向け公式コンテンツ26サイト、スマートフォン向けコンテンツ71サイトを新規投入。
- ◆ 占い月額有料会員数は第1四半期末比7.1万人減少し、144.4万人。コンテンツ全体では、第1四半期末比10.5万人減少し、191.5万人に。
- ◆ 10月13日のau、11月18日のドコモのスマートフォン向けメニューオープンに合わせて、既存コンテンツのスマートフォンサイトを提供開始（既存顧客がスマホへ機種変更した際のスムーズな引継ぎ開始）

コマース 関連事業

- ◆ モバイルコマース事業において、戦略の見直しを実施。第2四半期より顧客との長期的な関係づくりを最優先し、会員サービスを充実させるべく、CRMの検証、再構築を開始し、取り扱い商材の見直しを行ったことにより商材を絞ったため、売上高、セグメント利益ともに減少。

連結売上高の推移

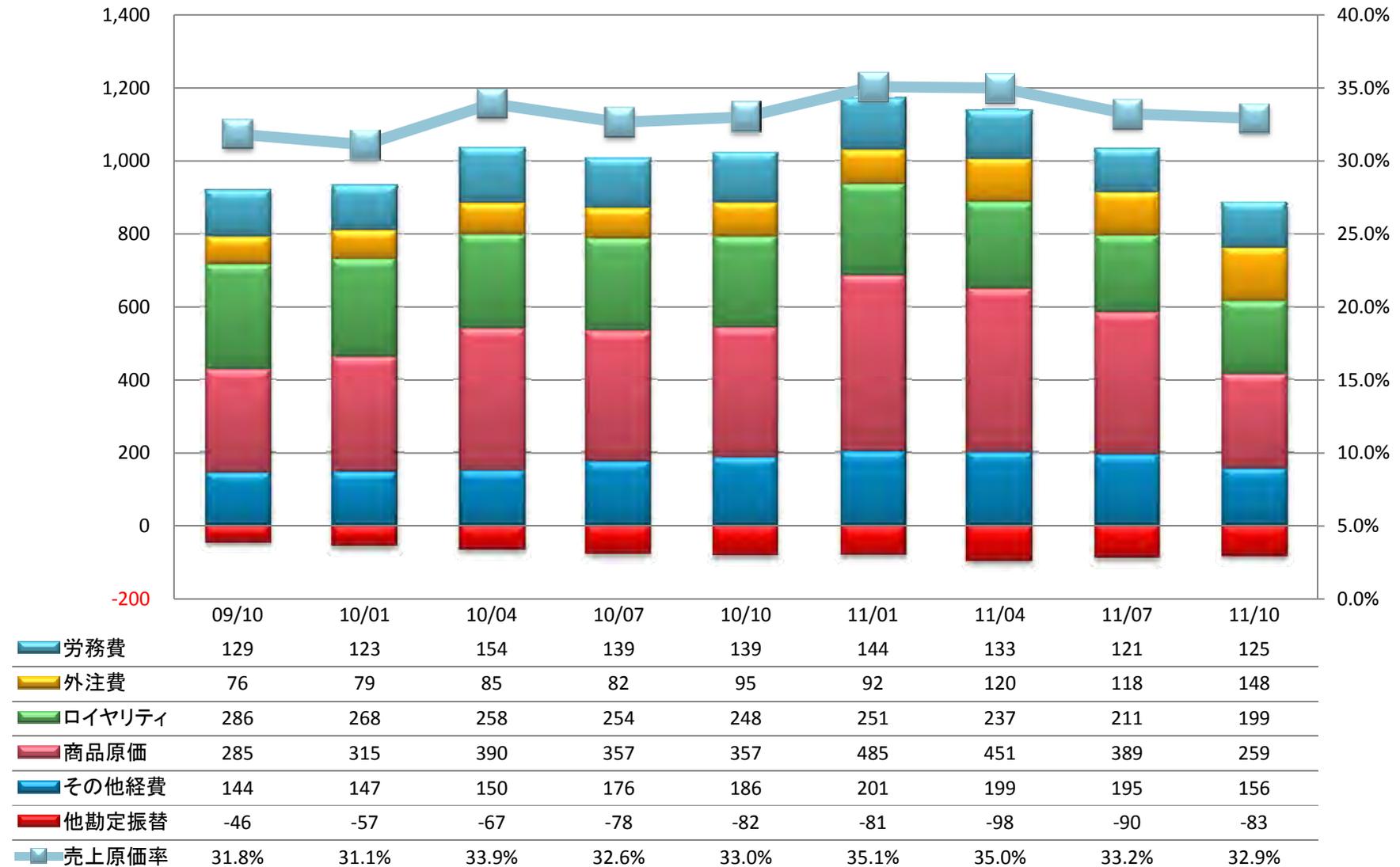
(単位:百万円)



※セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

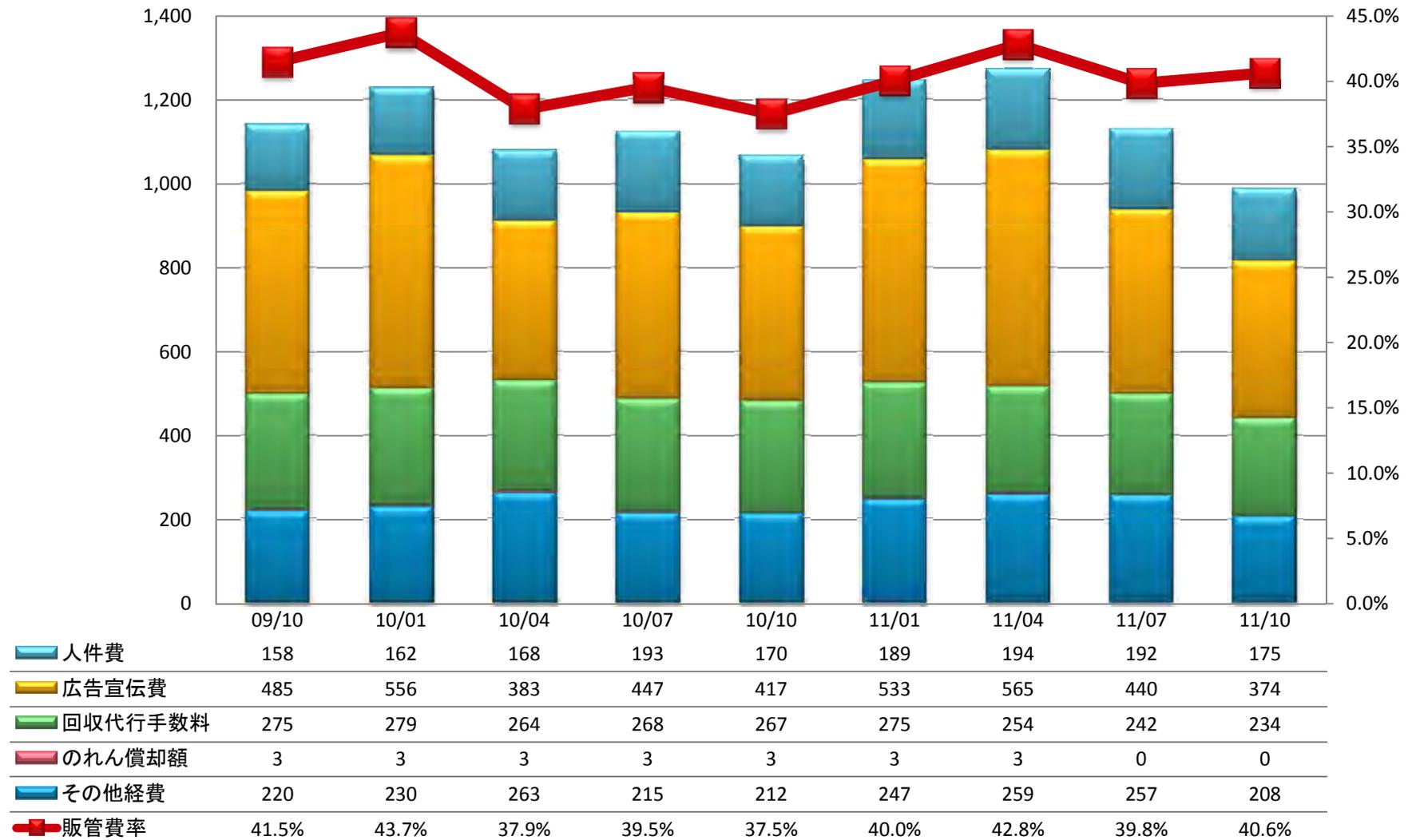
連結売上原価の推移

(単位:百万円)



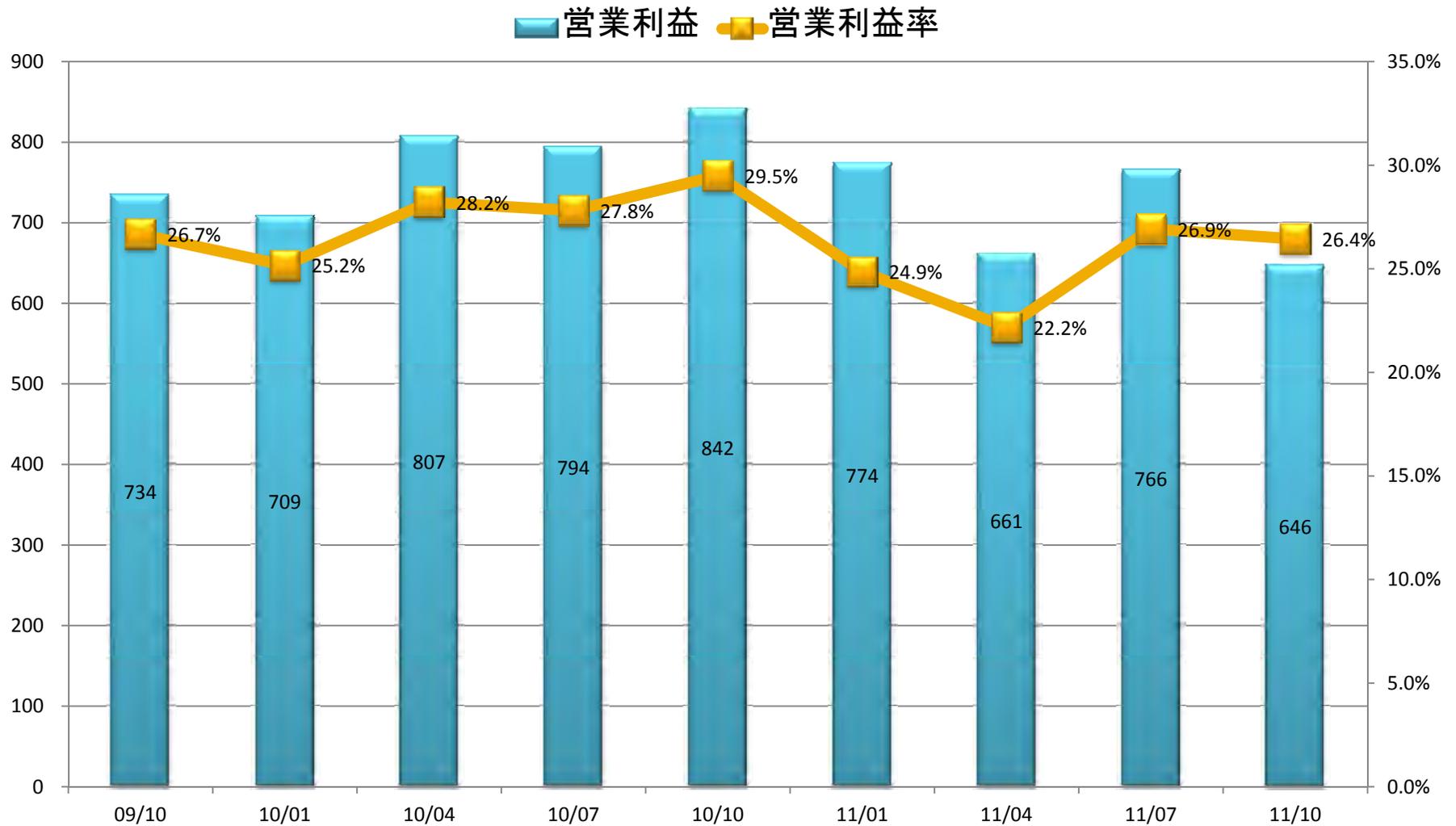
連結販管費の推移

(単位:百万円)



連結営業利益の推移

(単位:百万円)



連結貸借対照表

ZAPPALLAS

(単位:百万円)

	2011年10月末		2011年4月末		増減額
	金額	構成比	金額	構成比	
流動資産	7,100	82.1%	7,263	82.8%	▲163
固定資産	1,552	17.9%	1,510	17.2%	42
有形固定資産	126	1.5%	136	1.6%	▲10
無形固定資産	392	4.5%	331	3.8%	61
ソフトウェア	315	3.6%	244	2.8%	71
のれん	47	0.6%	49	0.6%	▲2
その他	29	0.3%	37	0.4%	▲8
投資その他資産	1,034	12.0%	1,042	11.9%	▲8
資産合計	8,653	100%	8,774	100.0%	▲121
負債合計	1,399	16.2%	1,846	21.0%	▲447
純資産合計	7,253	83.3%	6,927	79.0%	326
負債純資産合計	8,653	100.0%	8,774	100.0%	▲121

◆ Point

- ✓ 流動資産 主な要因は、売掛金の回収による現金及び預金の増加額274百万円、売上高の減少による売掛金の減少額378百万円、投資有価証券の減少額10百万円
- ✓ 負債 主な要因は、買掛金の減少額108百万円、未払金の減少額207百万円
- ✓ 純資産 主な要因は、利益剰余金の増加310百万円

連結キャッシュ・フロー計算書

ZAPPALLAS

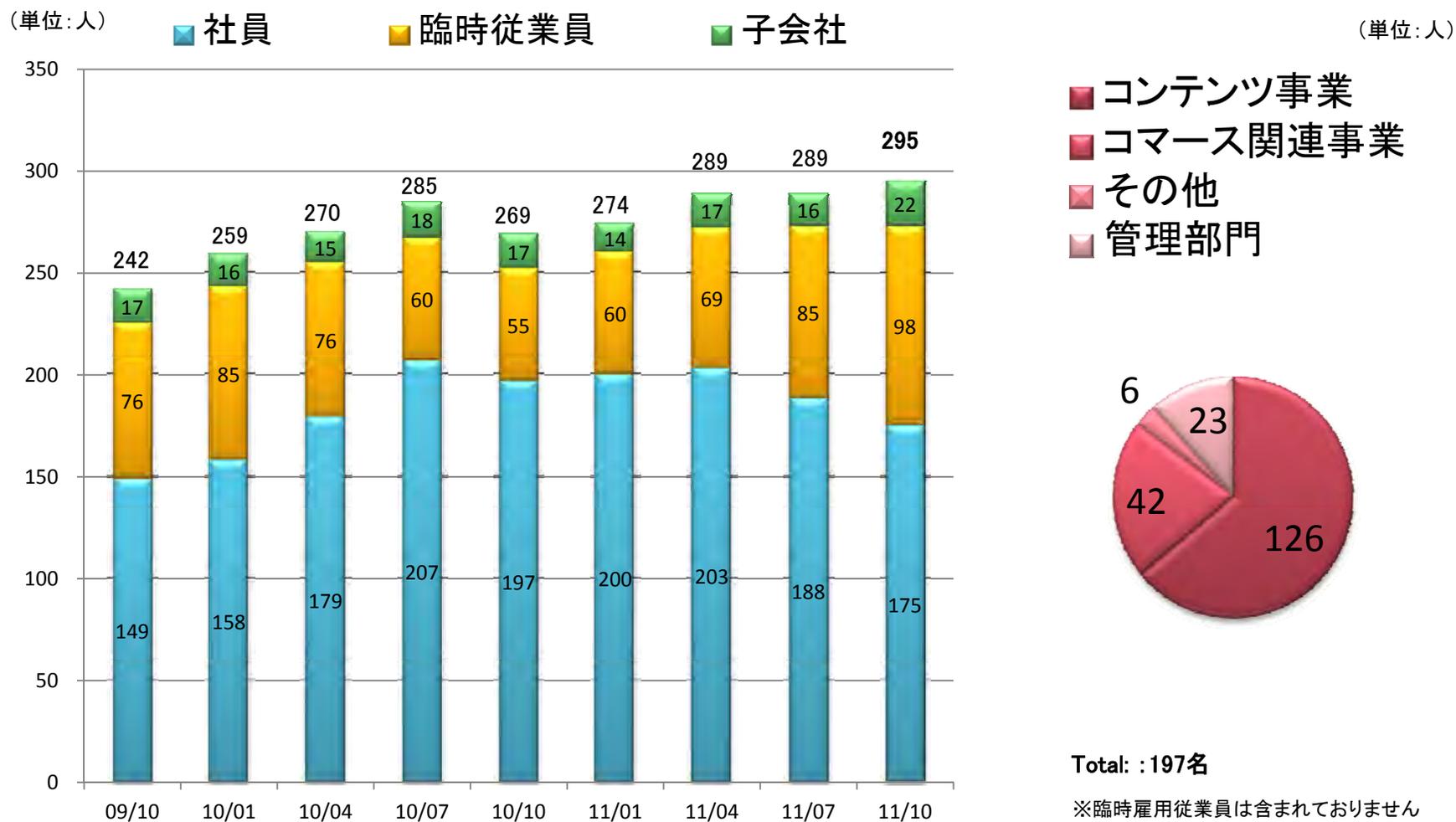
(単位:百万円)

	2012年4月期2Q	2011年4月期2Q	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	893	596	296
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲98	▲215	116
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲520	▲517	▲3
現金及び現金同等物の増減	274	▲136	410
現金及び現金同等物の期末残高	4,861	3,644	1,216

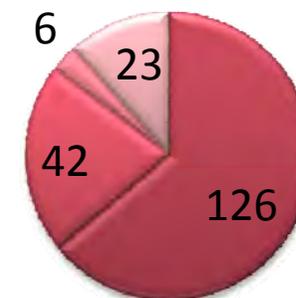
◆ Point

- ✓ 営業C/F 主な要因は、税金等調整前四半期純利益の計上額1,409百万円、法人税等の支払額▲632百万円、減価償却費128百万円
- ✓ 投資C/F 主な要因は、無形固定資産の取得による支出額▲173百万円、有価証券の償還による収入額100百万円、有形固定資産の取得による支出▲27百万円
- ✓ 財務C/F 主な要因は、配当金の支払額▲520百万円

連結従業員数の推移



- コンテンツ事業
- コマース関連事業
- その他
- 管理部門



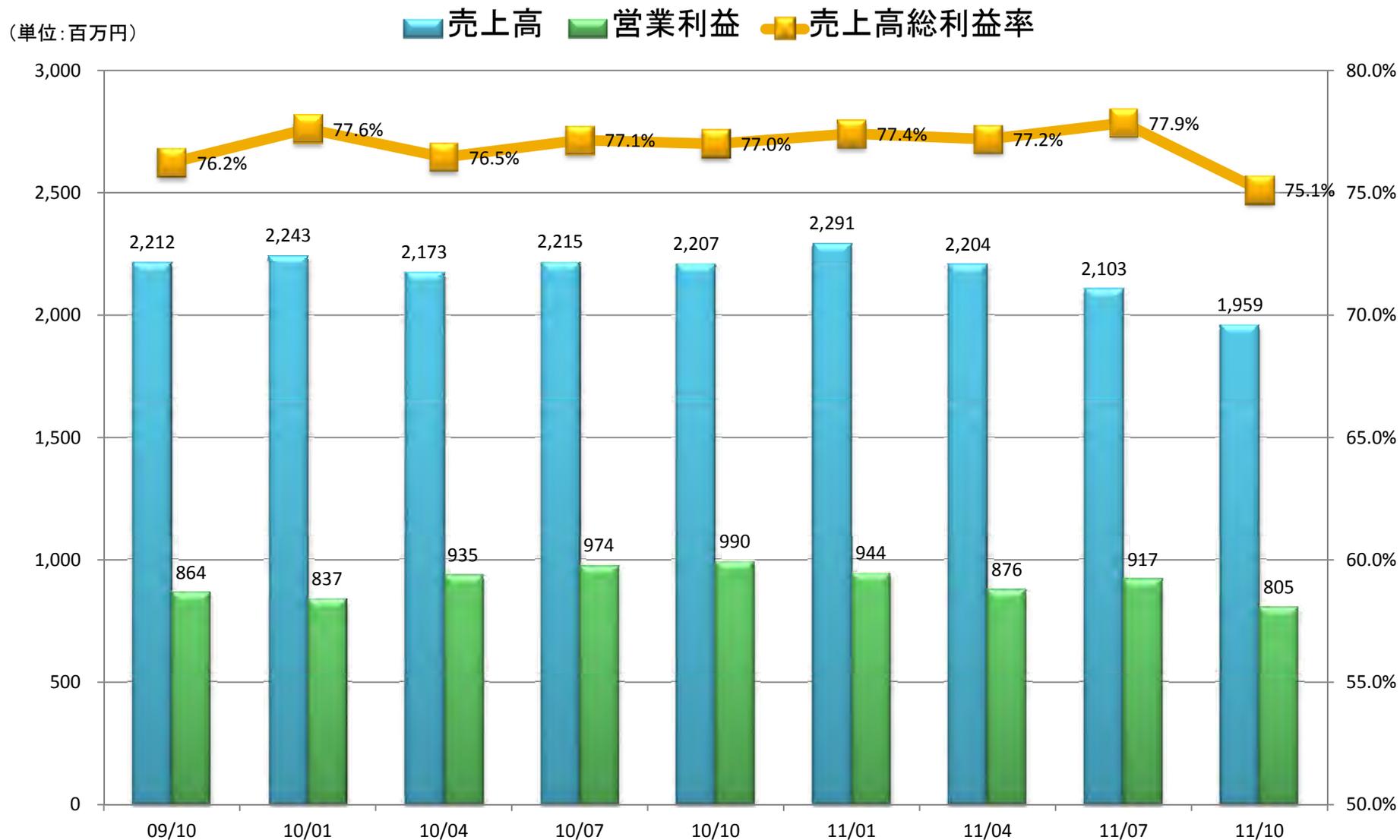
Total: :197名

※臨時雇用従業員は含まれておりません
 ※コンテンツ事業には、マーケティング部門を含んでおります

※セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

セグメント別業績概要

コンテンツ事業 業績推移



※セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

コンテンツ事業の主な費目

ZAPPALLAS

(単位:百万円)

費目		2012年4月期 第2四半期	対売上 比率	2011年4月期 第2四半期	対売上 比率
原価	労務費	209	5.1%	236	5.3%
	ロイヤリティ※2	410	10.1%	502	11.4%
	外注費	232	5.7%	144	3.3%
	その他	101	2.5%	130	3.0%
販管費	人件費	45	1.1%	40	0.9%
	広告宣伝費	720	17.7%	769	17.4%
	回収代行手数料	476	11.7%	535	12.1%
	その他	145	3.6%	98	2.2%

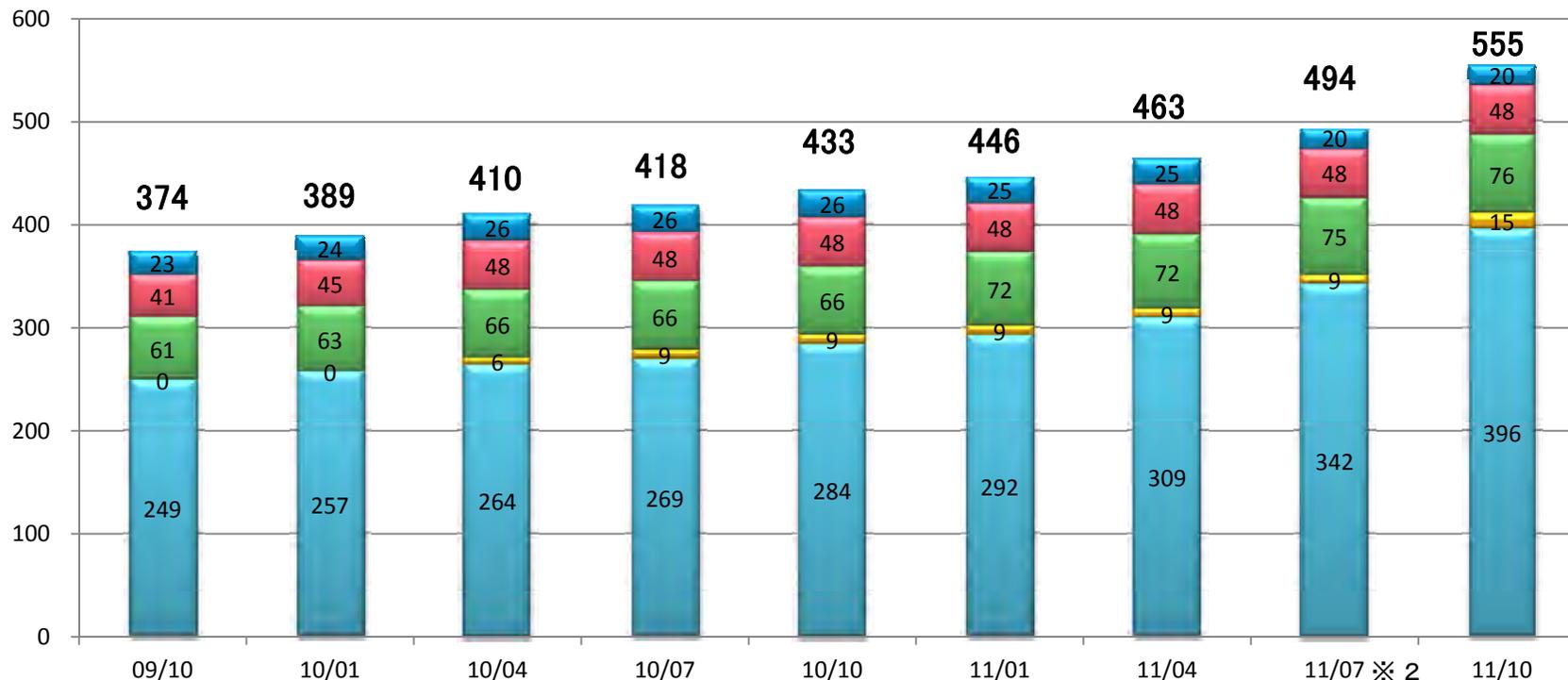
※ セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

※2 監修者ロイヤリティの他運營業務委託先のレベニューシェアも含んでおります。

提供サイト数の推移(月額課金)

(単位: サイト)

■ 占い ■ ライフスタイル ■ デコメ ■ 待受 ■ その他



※1 携帯月額課金サイト、スマホ月額課金サイトのみ記載。

※2 11/07期よりスマホ月額課金サイトを含んでおります。

(単位: サイト)

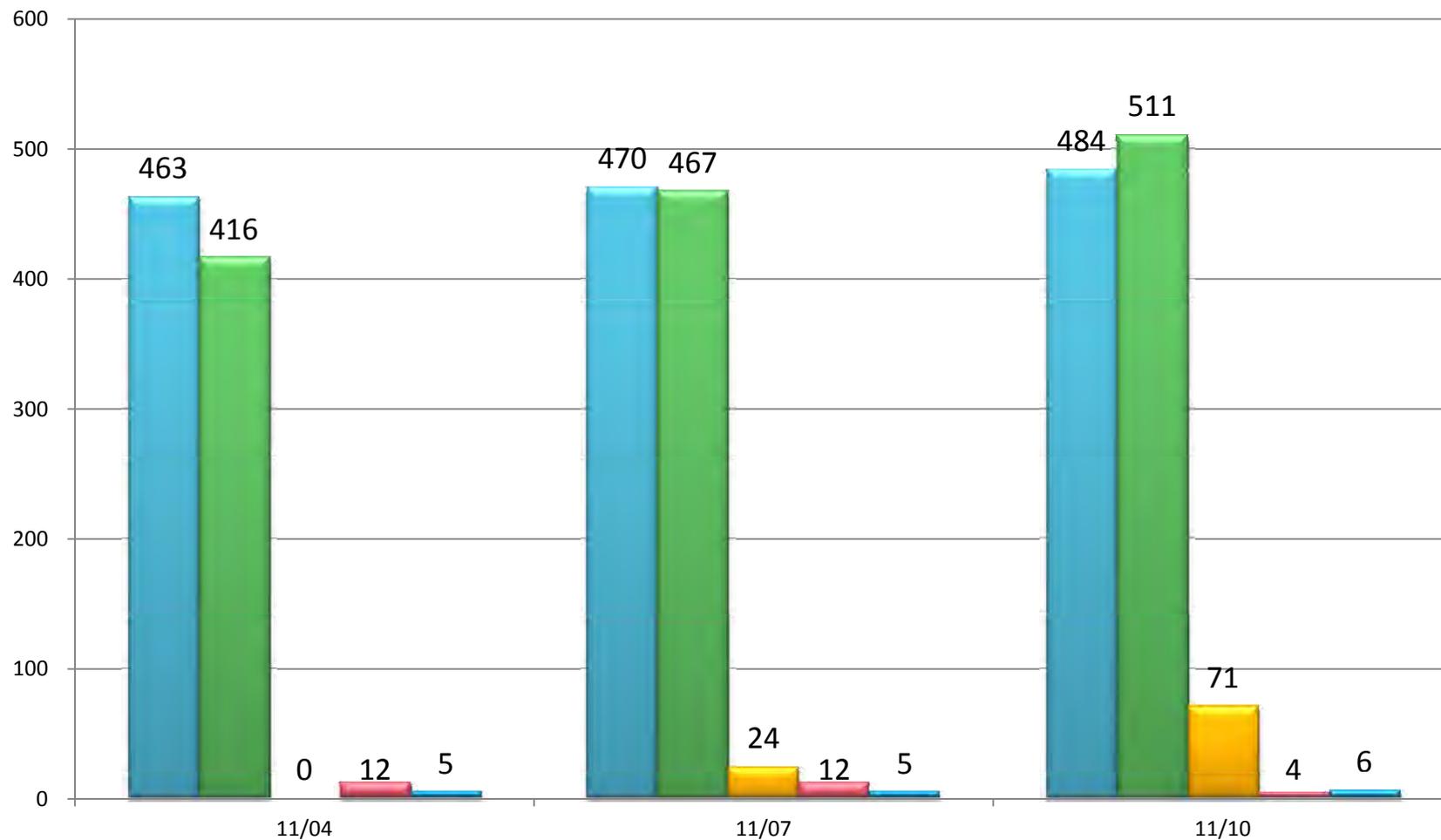
PCコンテンツ 新規投入数	09/10	10/01	10/04	10/07	10/10	11/01	11/04	11/07	11/10
		29	29	26	29	32	37	53 ※ 3	51

※3 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おります。

プラットフォーム別提供サイト数の推移

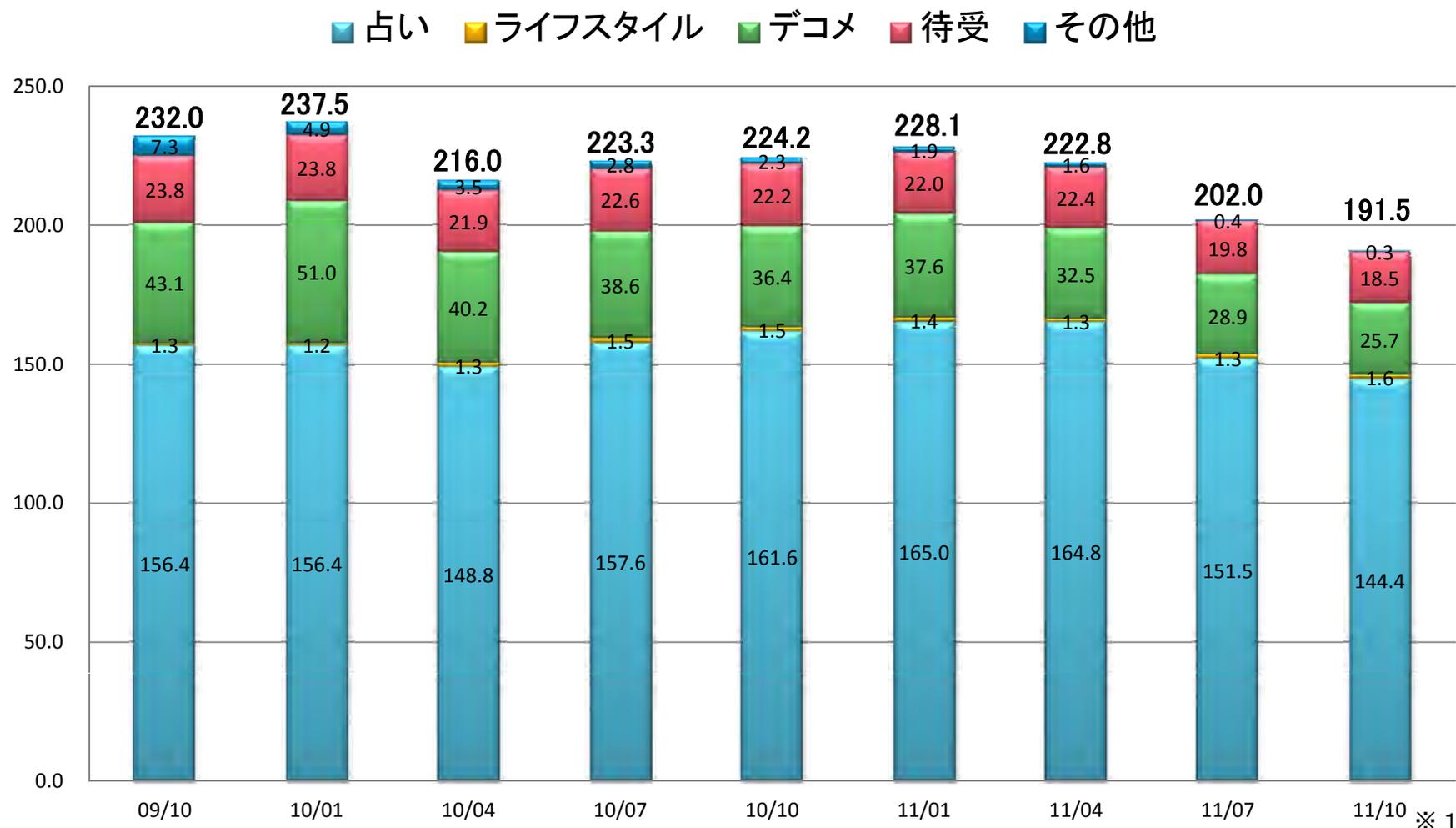
(単位: サイト)

- 携帯有料サイト(月額)
- PC有料サイト(個別課金)
- スマホ有料サイト(月額)
- SNS有料サイト(個別課金)
- スマホ有料サイト(個別課金)



自社有料コンテンツ会員数の推移(月額課金)

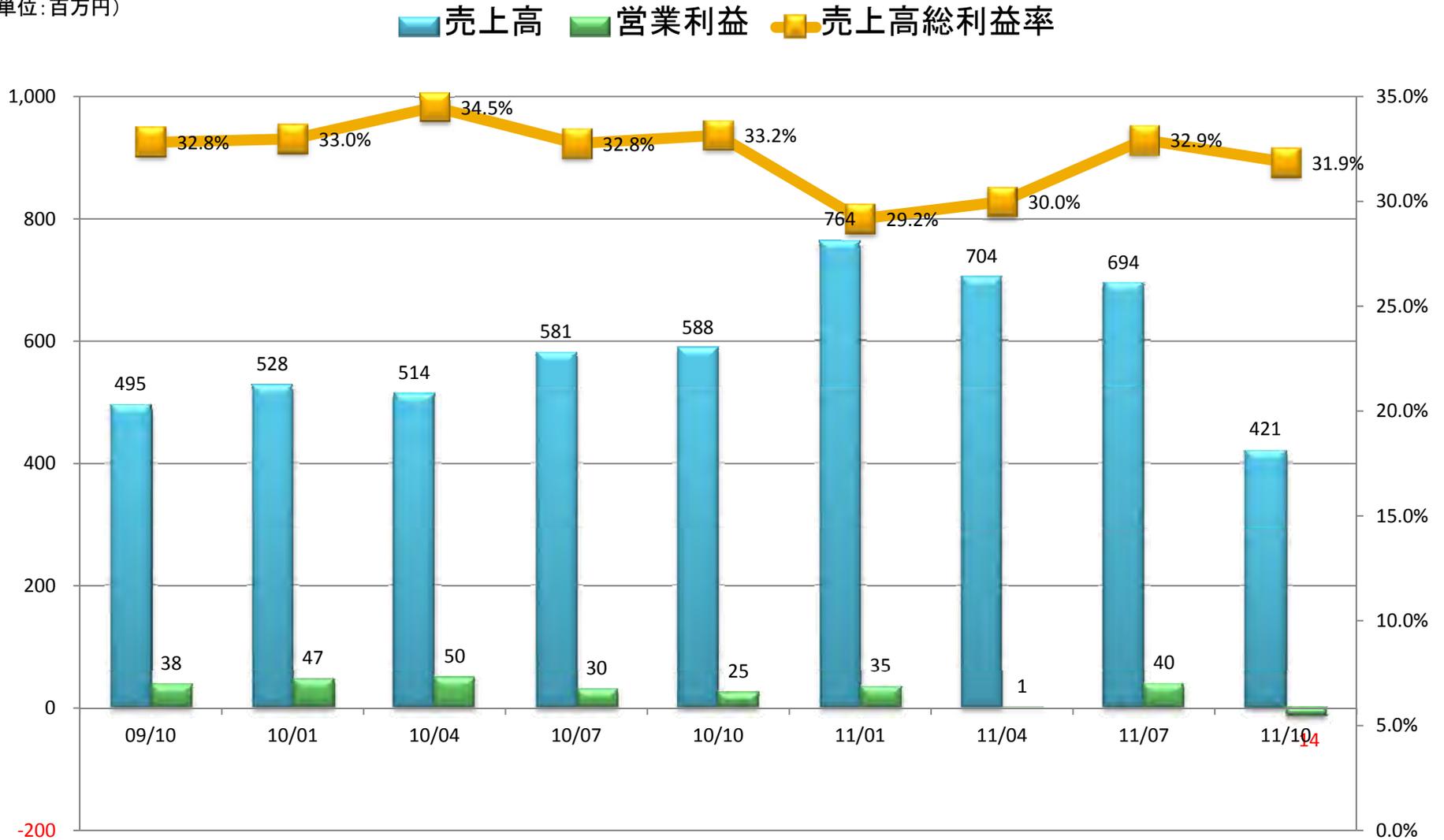
(単位:万人)



※1 11/10期からスマートフォンの有料会員数も含んでおります。
 ※2 これまで占いに含んでいたライフスタイルを今回より分けて表示しています。

コマース関連事業 業績推移

(単位:百万円)



※セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

コマース関連事業の主な費目

ZAPPALLAS

(単位:百万円)

費目		2012年4月期 第2四半期	対売上 比率	2011年4月期 第2四半期	対売上 比率
原価	商品原価	644	57.7%	676	57.8%
	荷造運搬費	108	9.7%	108	9.3%
	その他	0	0.0%	0	0.0%
販管費	人件費	98	8.8%	94	8.1%
	広告宣伝費	93	8.4%	91	7.8%
	支払手数料 ^{※2}	38	3.4%	34	2.9%
	地代家賃	25	2.3%	26	2.2%
	その他	81	7.3%	83	7.1%

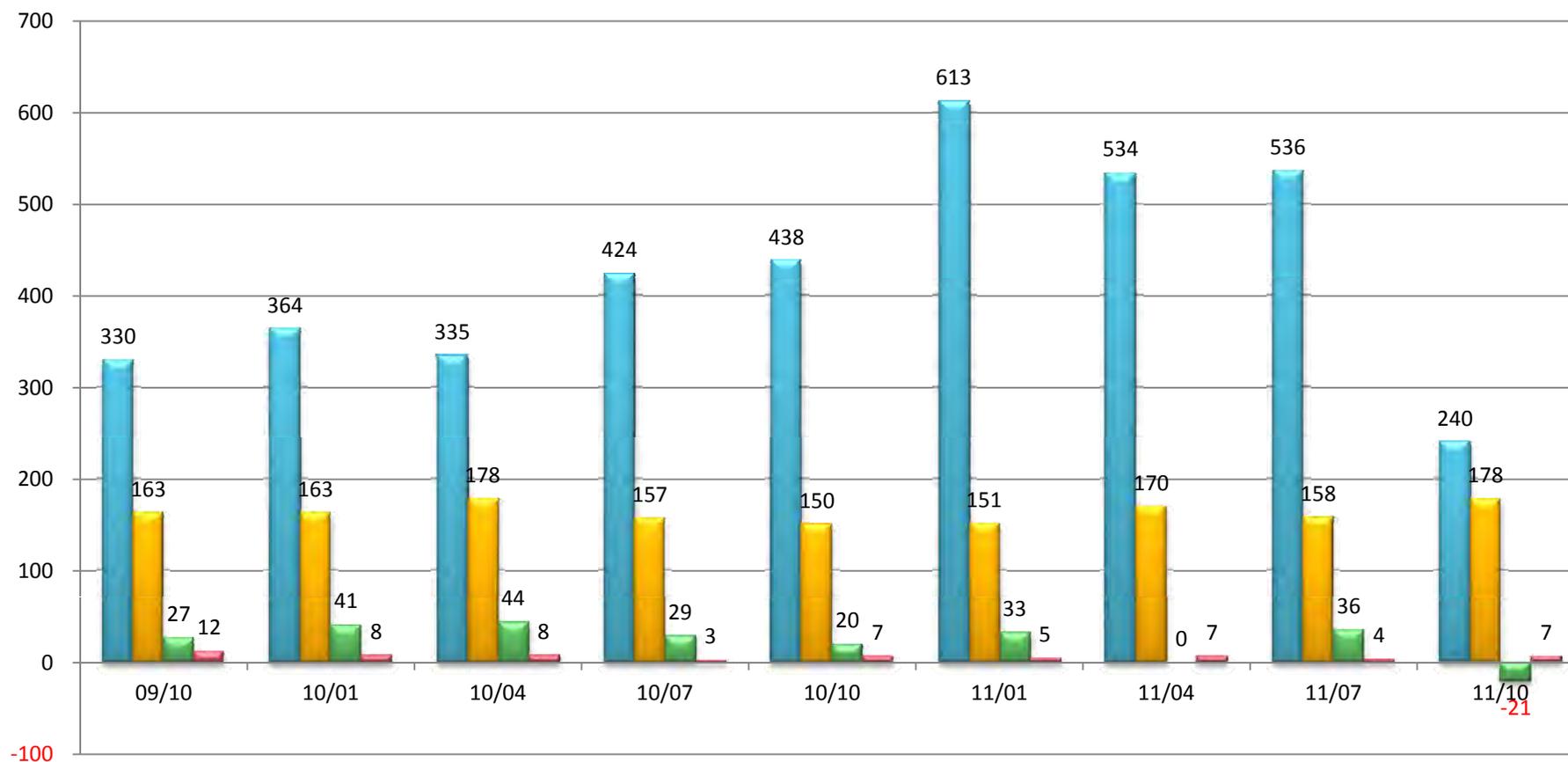
※ セグメント変更の影響が軽微であることから2010年4月期以前は組み替え前の数値を記載しております。

※2 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。

コマース関連事業における内訳

(単位:百万円)

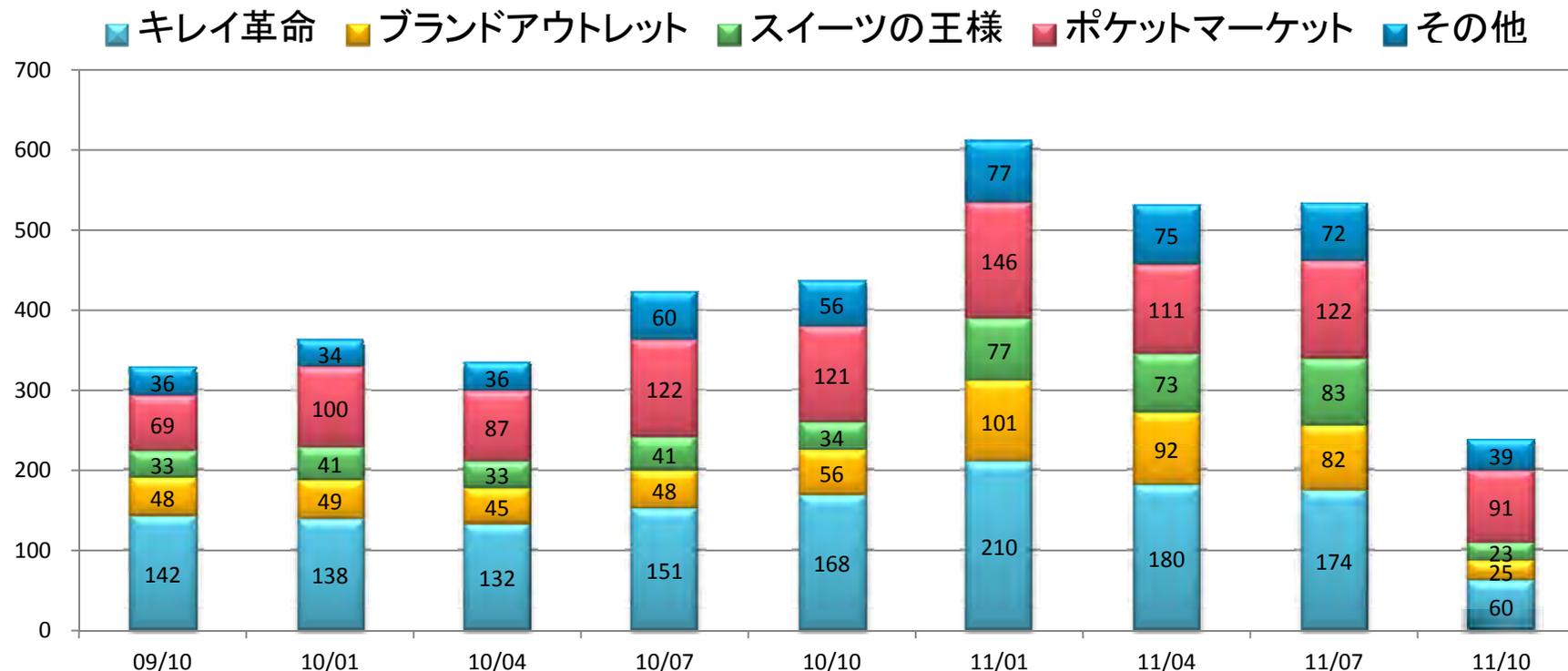
■ ZAPコマース売上高 ■ GP携帯販売売上高 ■ ZAPコマース営業利益 ■ GPコマース営業利益



※本データは、管理費用配布前および連結相殺前の内部資料に基づいております。

コマース主要サイト別売上高推移

(単位:百万円)



◆ Point

- ✓ 第2四半期より抜本的な会員サービスの改革を実施。取り扱い商材や、メルマガを含むCRMの見直しを開始したことにより、売上高、セグメント利益ともに減少

2012年4月期業績予想に対する進捗状況

(単位:百万円)

連結	2012年4月期 通期業績予想	2012年4月期 第2四半期実績	進捗率
売上高	11,200 ~12,600	5,293	42.0% ~47.3%
営業利益	2,550 ~3,080	1,413	45.9% ~55.4%
経常利益	2,550 ~3,080	1,416	46.0% ~55.5%
当期(四半期)純利益	1,510 ~1,830	833	45.5% 55.2%

◆ 連結業績予想のレンジでの開示について

今後におけるフィーチャーフォンからスマートフォンへのユーザー移行度合い、タイミングにつきましては様々な見通しがあり、当社におきましても事業環境の変化を注視しつつ随時事業方針の再検討を加えていく所存であり、現時点におきましては通期の業績予想を一定の範囲をもって開示させていただいております。

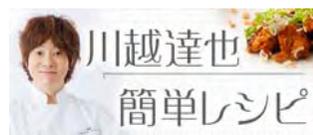
第2四半期の取り組み

新規コンテンツの継続投入

- ◆ フィーチャーフォン、PC向けに既存領域の新規コンテンツを継続投入



- ◆ 新ジャンル(ライフスタイル)の新規コンテンツを投入



- ◆ 他社との提携コンテンツを投入



- ◆ スマートフォン向けコンテンツの投入



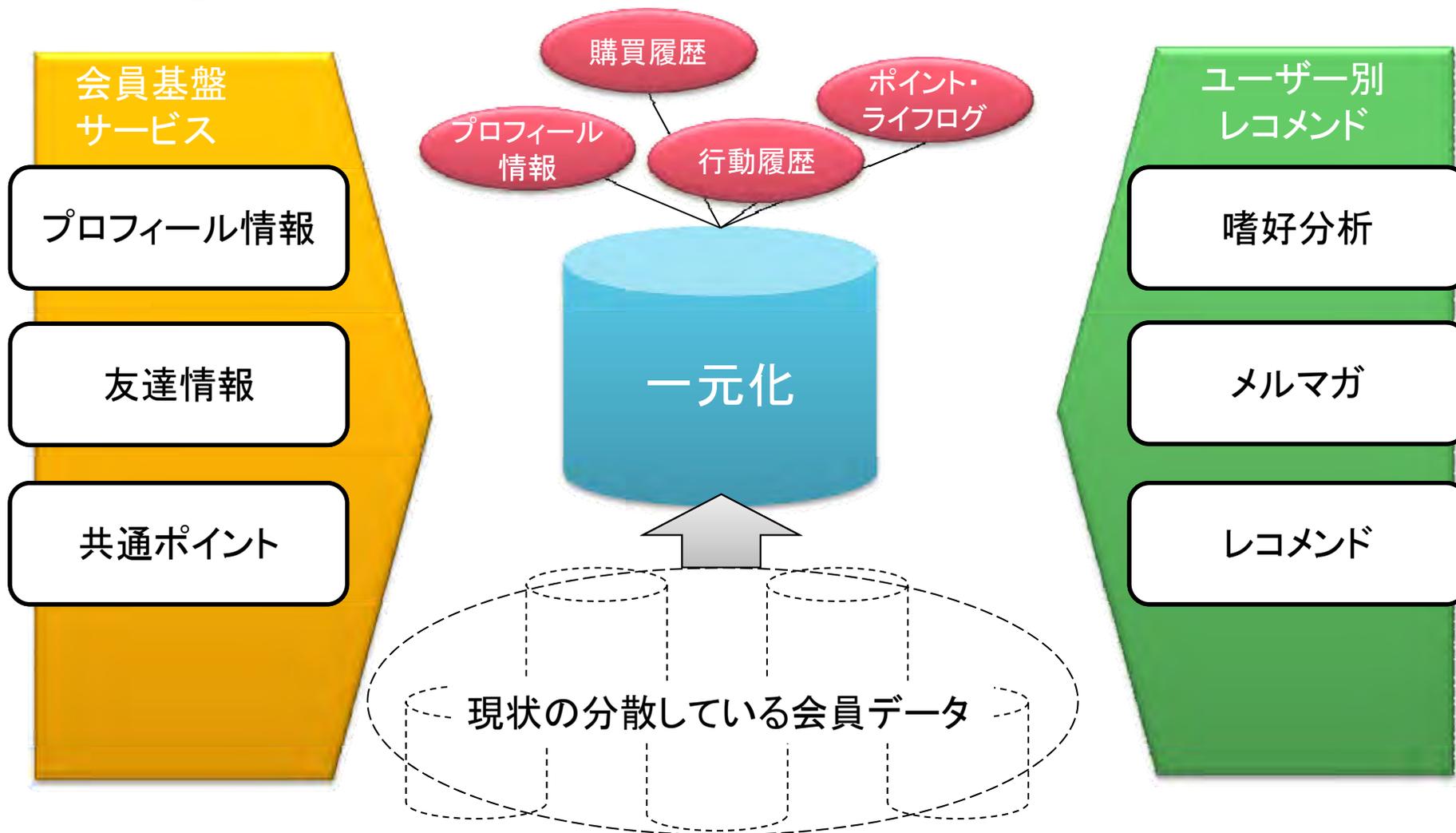
新規アプリ「HOME DECO(ホームデコ)」
Android搭載スマートフォンのホーム画面の着せ替えができるホームアプリ。
アプリは無料、人気キャラクター等の個別テーマを有料で販売。(105~525円)



「cocoloni 占いコレクション」
当社の提供する占いサイトのスマートフォン版を集めたアプリ。

会員サービスの再構築

- ◆ 各サイトや事業ごとで囲い込んでいたユーザーの当社のファン化を図る
- ◆ 分散して管理されていたユーザーデータを一元化することにより、ユーザーの嗜好性に合ったレコメンドなどを行う



- ◆ 運営工数の削減が可能となる運営システムの構築が完了

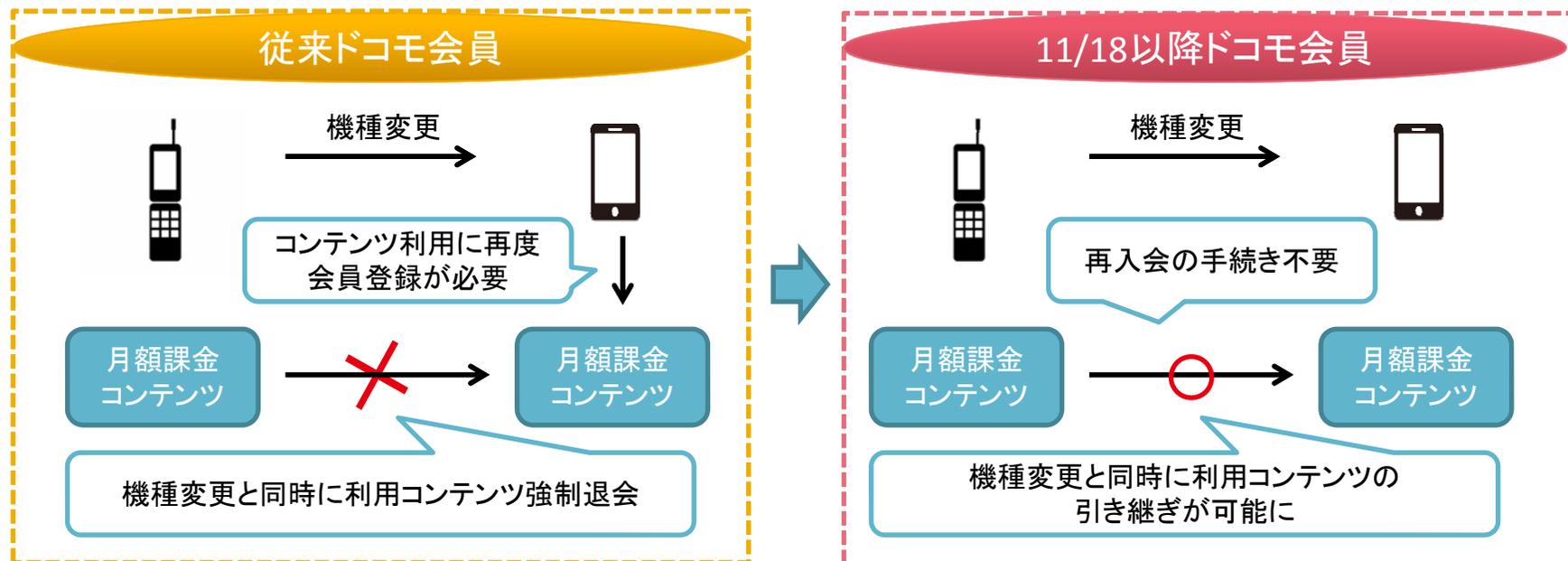
運営スタッフを増やさずに、これまでのフィーチャーフォンサイトに加えて、スマートフォンサイトの運用が可能な体制を実現。

- ◆ スマートフォン向け共通プラットフォームの構築

スマートフォン向け共通プラットフォームの構築により、容易に多くのサイトのスマートフォン展開が可能な体制を実現。

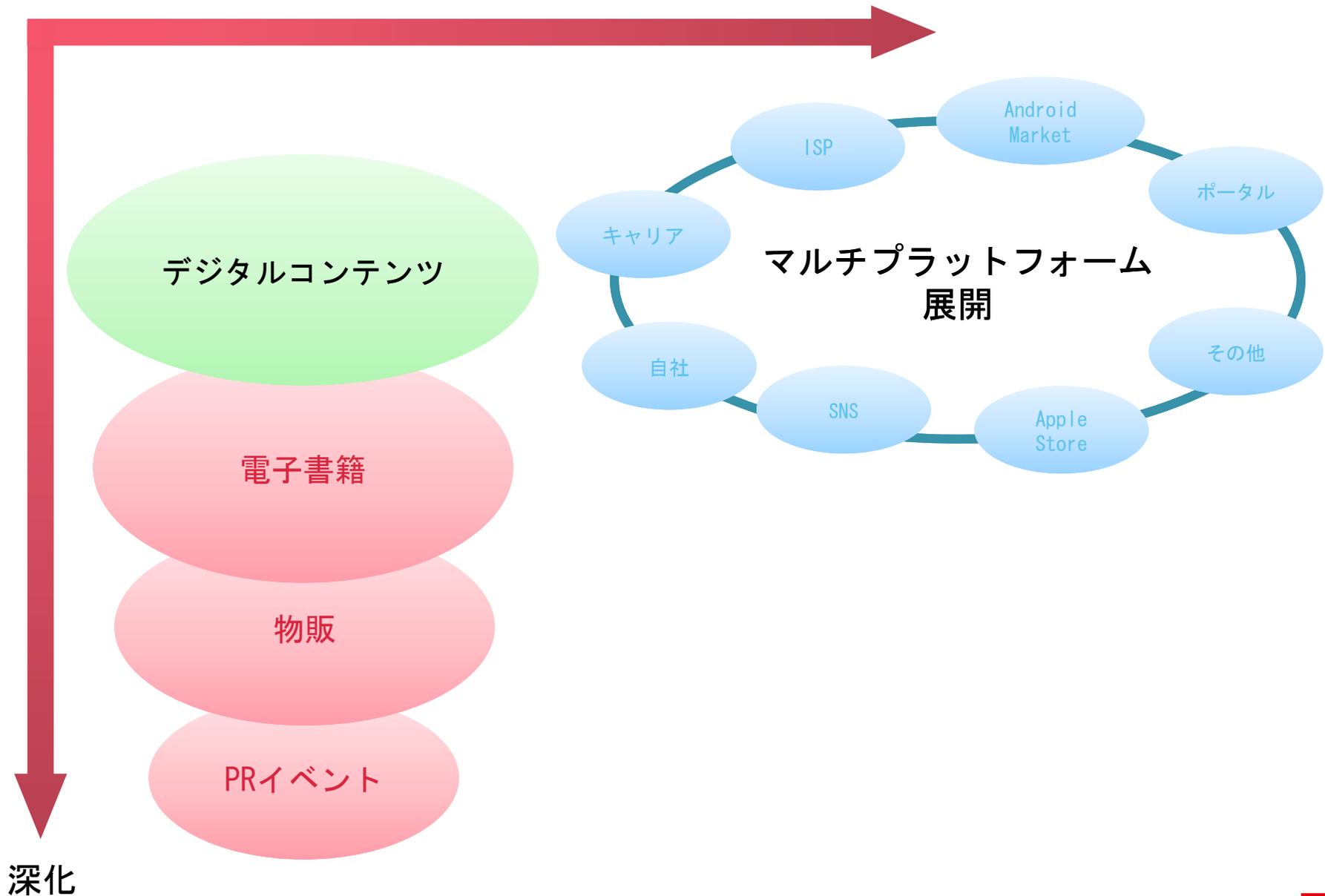
既存顧客のスマートフォンへの引き継ぎ対応

- ◆ 既存サイトのスマートフォン対応
 - ・占いは既存会員の77%にあたるサイトが対応済(11月末現在)
 - ・12月末までに既存会員の9割以上に対応予定
- ◆ 各キャリアのスマホ向け新メニューに対応、既存会員の引き継ぎを開始
 - ・10/13~KDDI「スマートフォン版 auoneマーケット」開始
 - ・11/18~ドコモ「dメニュー」開始
 - 一挙64サイトを配信開始(占い55サイト、デコメ8サイト、待受1サイト)

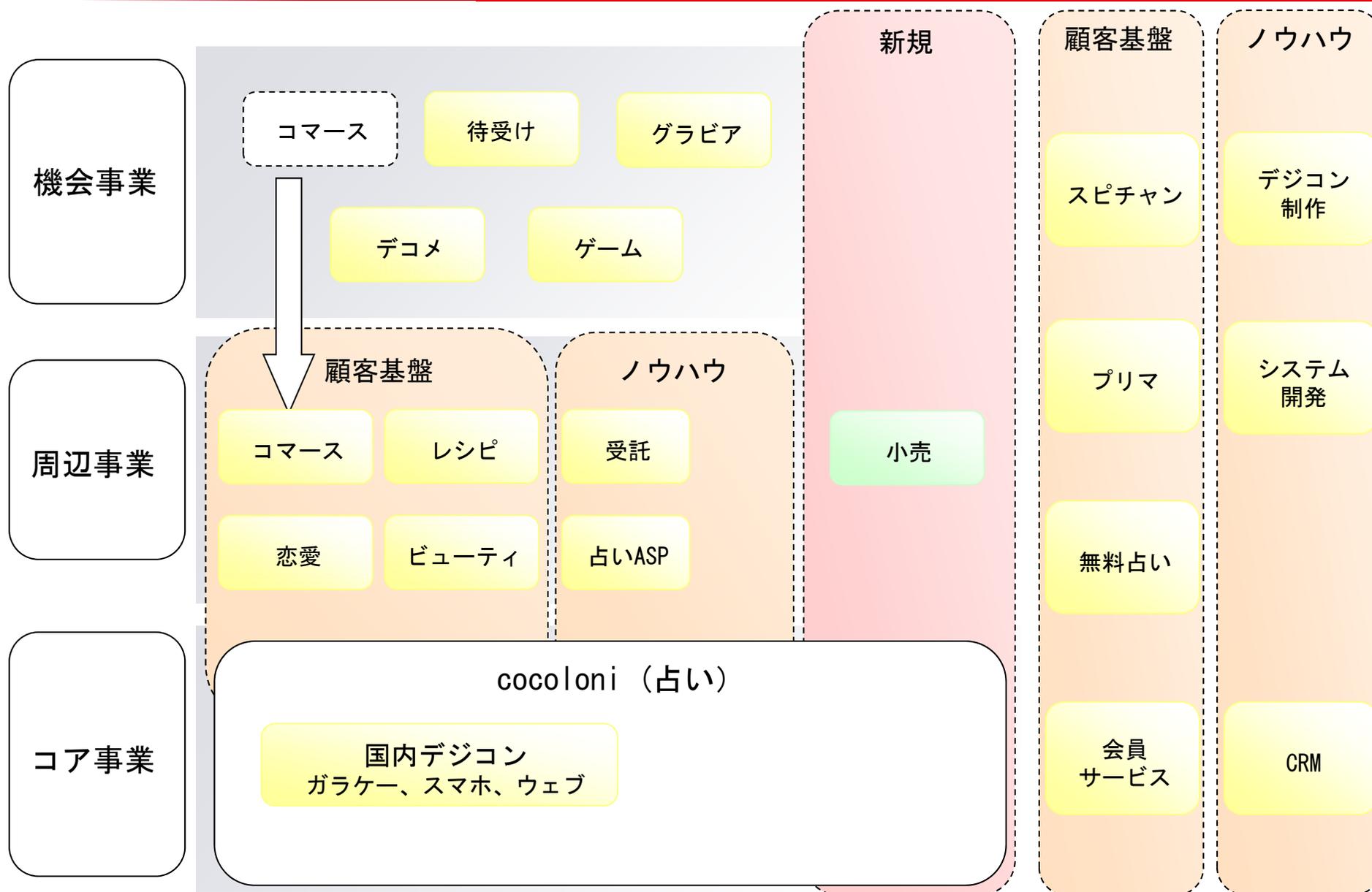


今後の展開

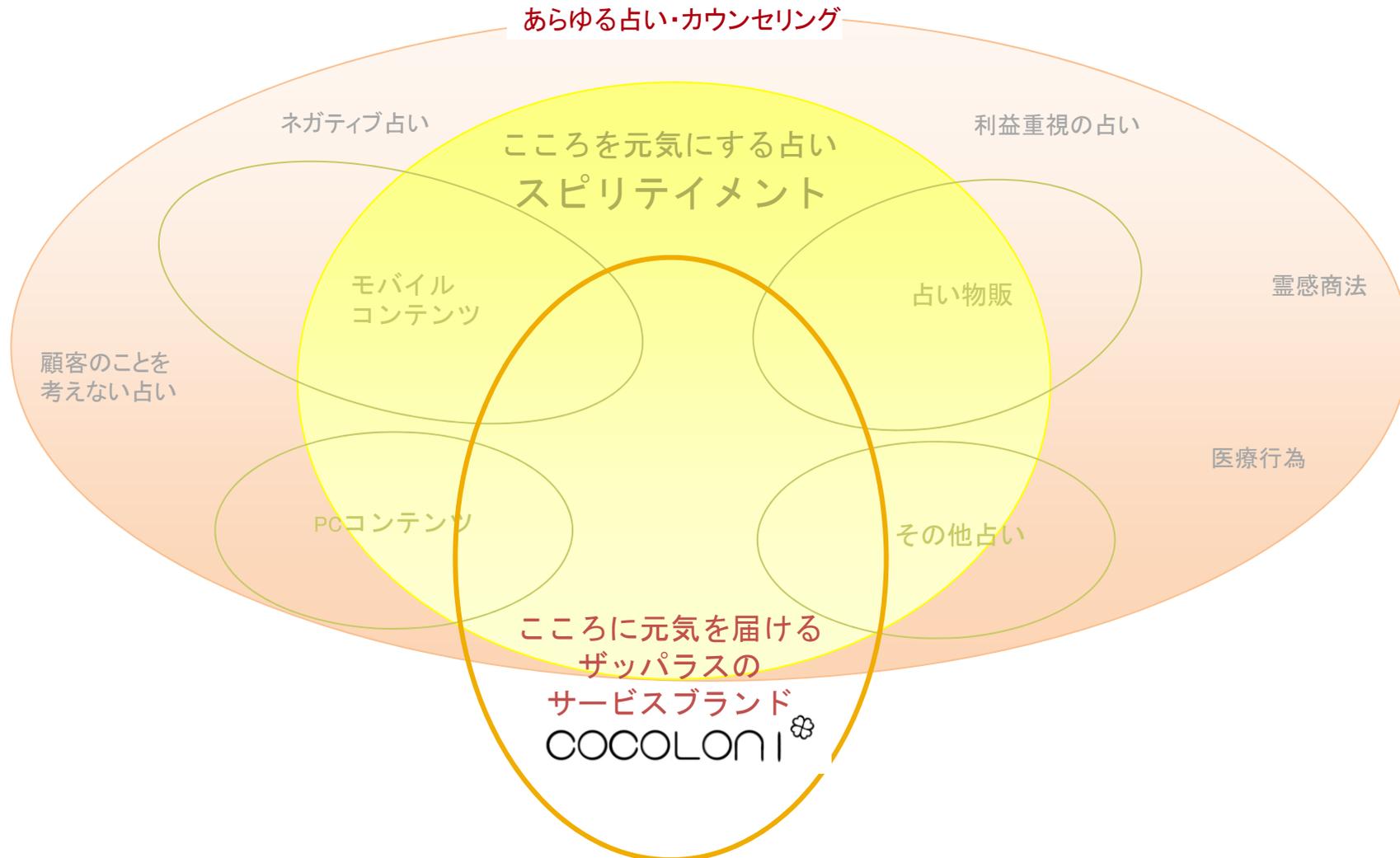
コンテンツの深化とマルチプラットフォーム展開



当社事業領域図



◆ ザッパラスのサービスブランド「cocoloni」を構築



(株)ビーバイーの株式取得(子会社化)

- ◆ 2011/11/29 株式会社ビーバイーの68.9%の株式取得(子会社化)を発表

株式会社ビーバイー

B×E

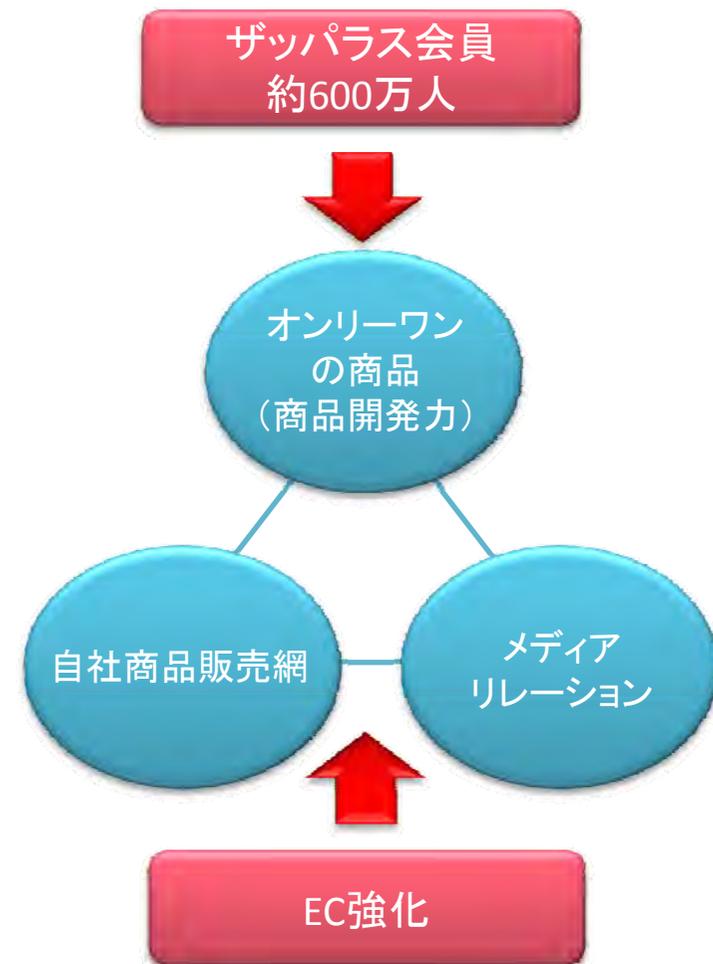
植物由来の成分を原料とするオーガニックコスメ等を企画・開発し、卸やインターネットコマースサイトを通じて販売を行う。主力製品は、『凜恋』(国産アロマコスメ)、『ママバター』(アフリカ産シアバター製品)等。直営店舗『SINCERE GARDEN』やドラッグストア、百貨店、自社サイト等で販売。



『ママバター』



『凜恋』

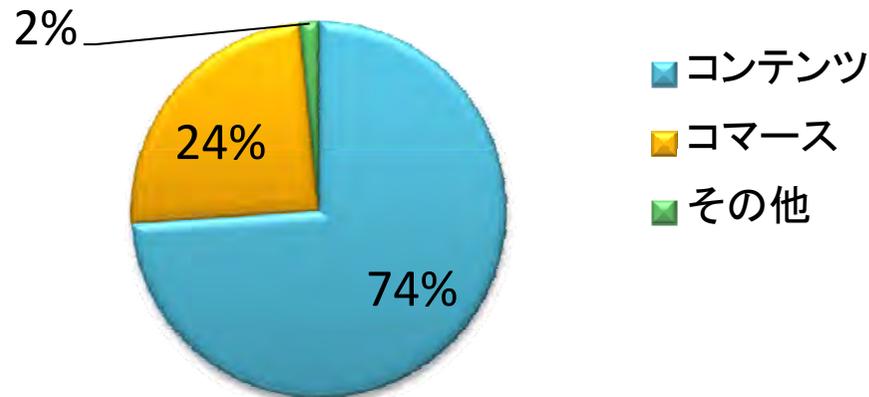


参考資料

ZAPPALLAS

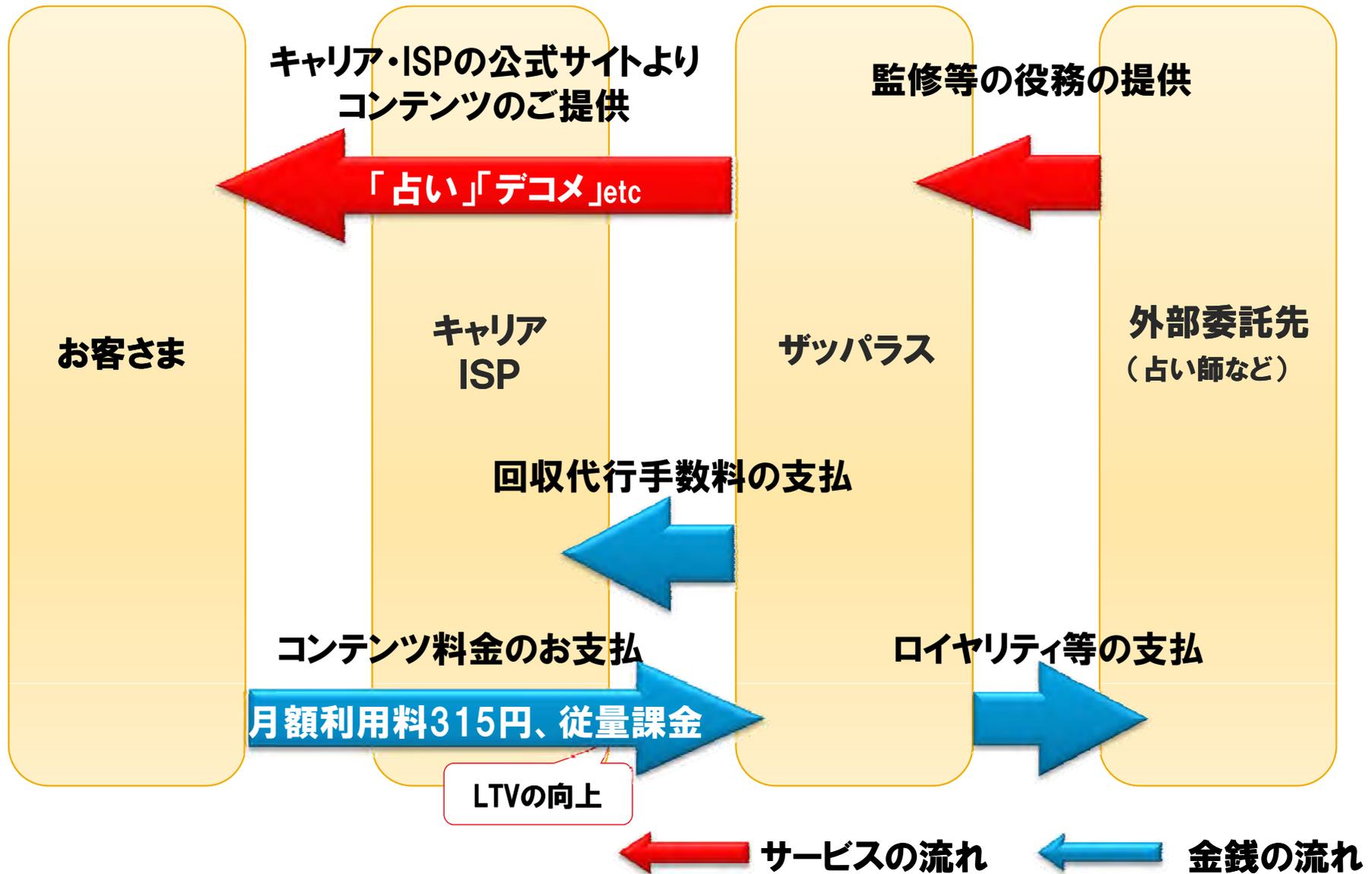


＜セグメント別売上構成比＞

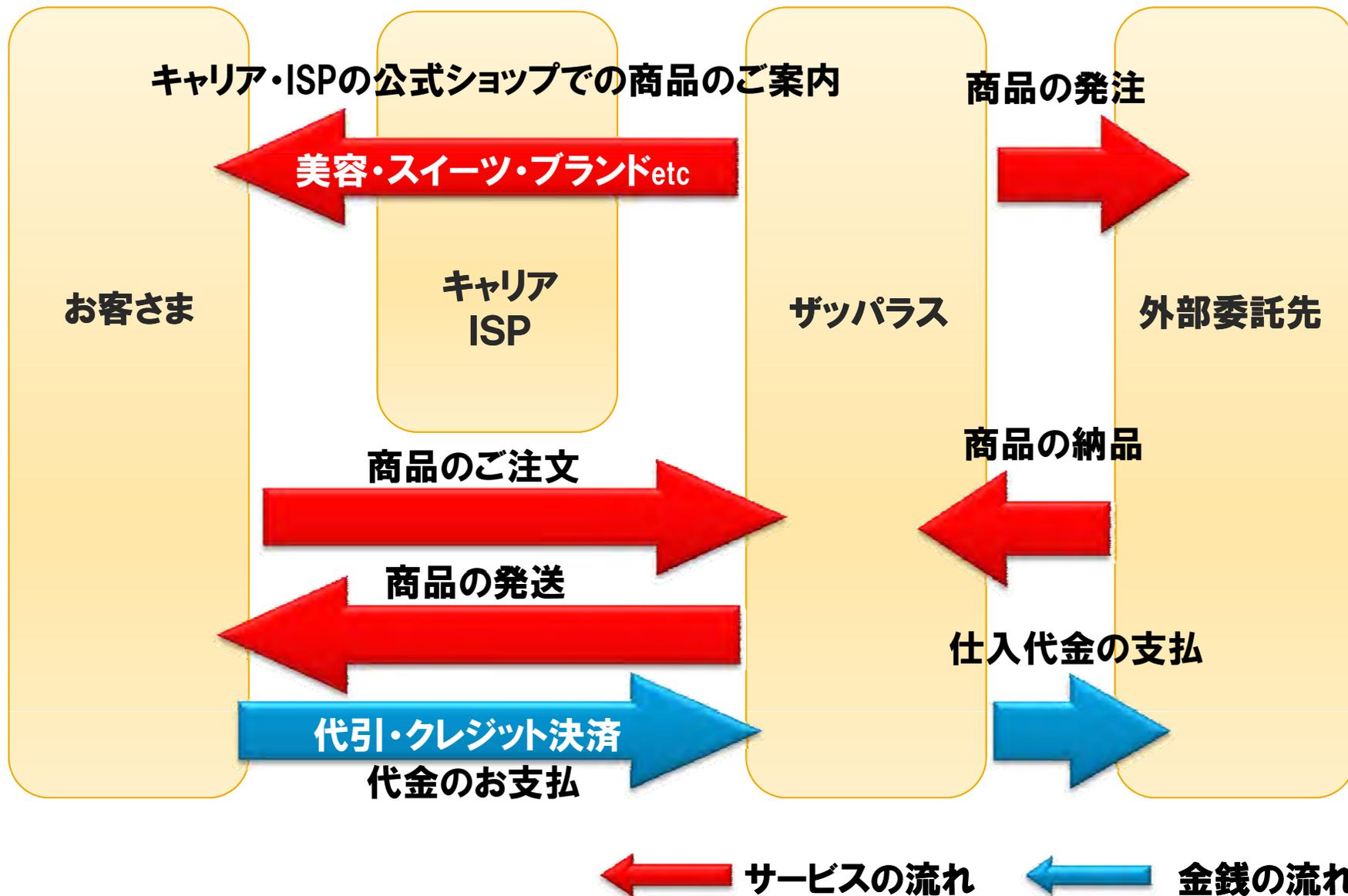


※2011年10月末現在

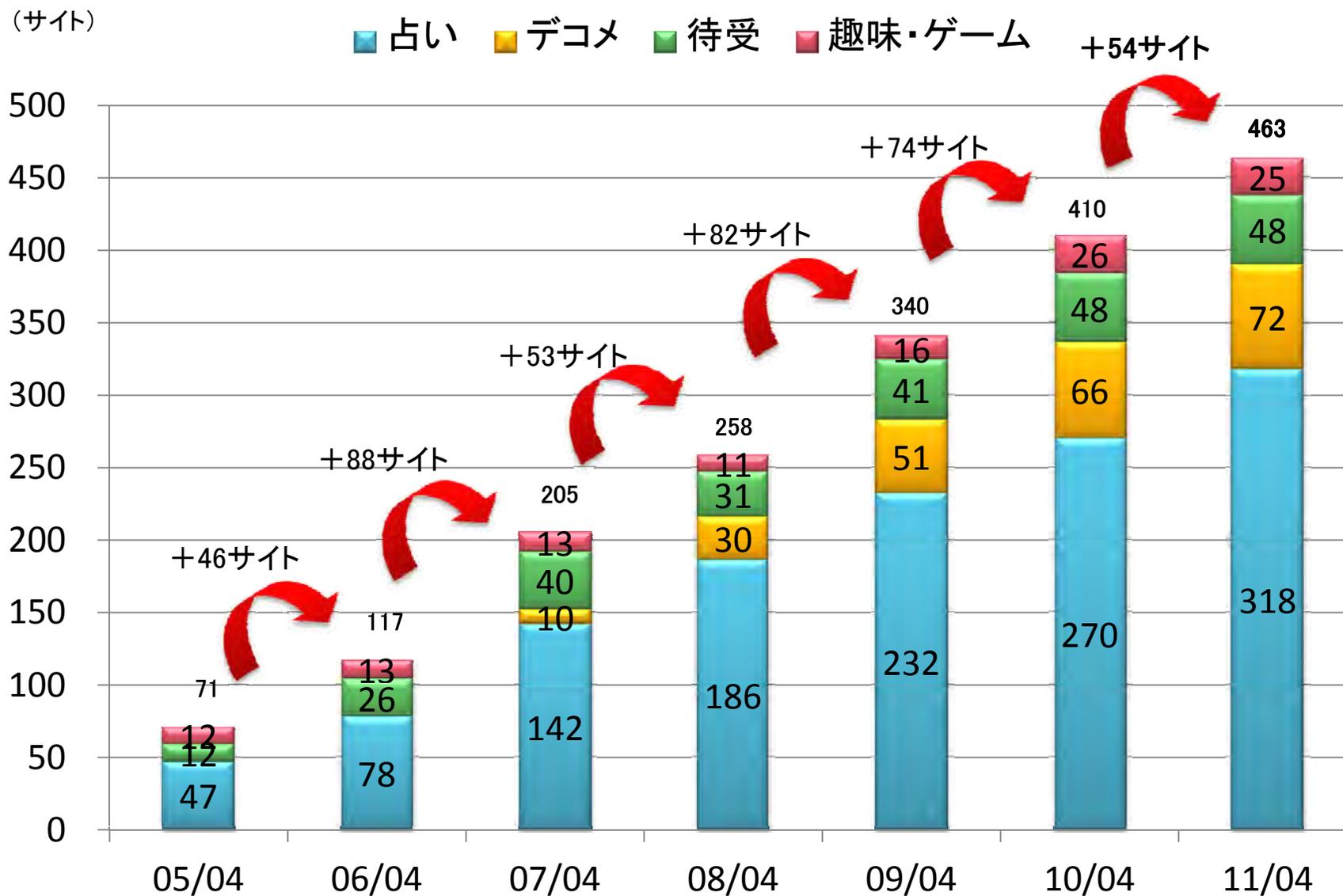
コンテンツ事業取引の流れ



コマース関連事業取引の流れ



強み1. コンテンツ企画制作力



占いサイトランキング

西洋占い

- 1. 予言者バート・クラーク
- 2. 365誕生日大占術
- 3. 新橋の母占霊術
- 4. 恋愛の神様DX
- 5. ★鏡リュウジ★
- 6. 血液型相性診断
- 7. 泉谷綾子[究極予言]
- 8. 濱口善幸のタロット占い
- 9. 宿命と予言
- 10. 3ヶ月後の未来

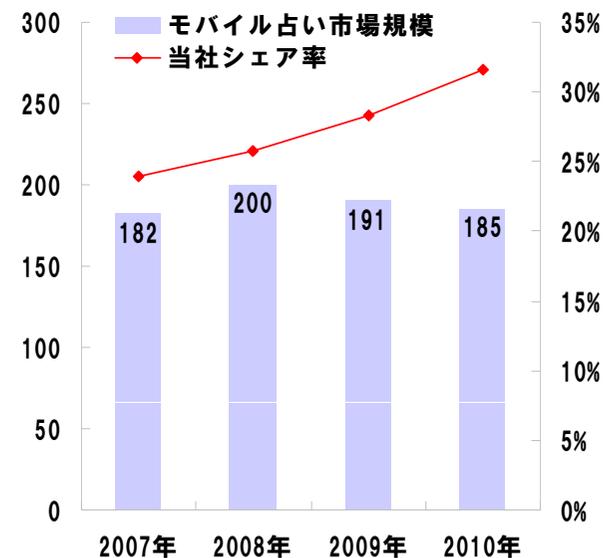
枠は当社が提供しているコンテンツ

東洋占い

- 1. 細木数子六星占術
- 2. 橋本京明ラスト陰陽師
- 3. 七曜姓名鑑定
- 4. 新宿の母
- 5. 究極の姓名判断
- 6. 安斎流開運鑑定
- 7. 島田秀平手相占い
- 8. 下ヨシ子流生命
- 9. 西新宿の母
- 10. 開運★姓名鑑定

出所:NTTドコモメニューリスト
(2011年10月末現在)

モバイル占い市場規模推移



出所:一般社団法人モバイル・コンテンツ・フォーラム
「2010年モバイルコンテンツ関連市場規模調査」

強み3. 強固な会員基盤

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することで、LTVの最大化に努めています。

【既存顧客の当社コンテンツ内における回遊モデル】



- ◆ 社名 株式会社ザッパラス（東証一部:3770）
- ◆ 本社 東京都渋谷区恵比寿1丁目19番19号恵比寿ビジネスタワー
- ◆ 設立 2000年3月
- ◆ 資本金 14億5,234万円(2011年4月末時点)
- ◆ 従業員数 連結220名(2011年4月末時点)
- ◆ 取締役
代表取締役会長兼社長 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 平井 陽一郎
社外取締役 山口 善輝
社外取締役 美澤 臣一
常勤監査役 山崎 浩史
監査役 山口 豊義
監査役 井上 昌治(弁護士)
監査役 濱村 則久(公認会計士)