

2015年12月期 第2四半期決算説明会

GMOADPARTNERS

STOCK CODE : 4784

代表取締役社長 橋口 誠
取締役 森竹 正明

本資料お取扱上のご注意

本資料は、当社の企業説明に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

また、本資料は2015年8月4日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

本資料に引用しております各社商標、著作物等知的財産権、並びに肖像権その他一切の権利は、当該知的財産権を有する各権利者並びにその権利の主体に帰属します。

- 1 結論と要約
- 2 第2四半期決算概要
- 3 今後の成長戦略
- 4 事業別概況

1 結論と要約

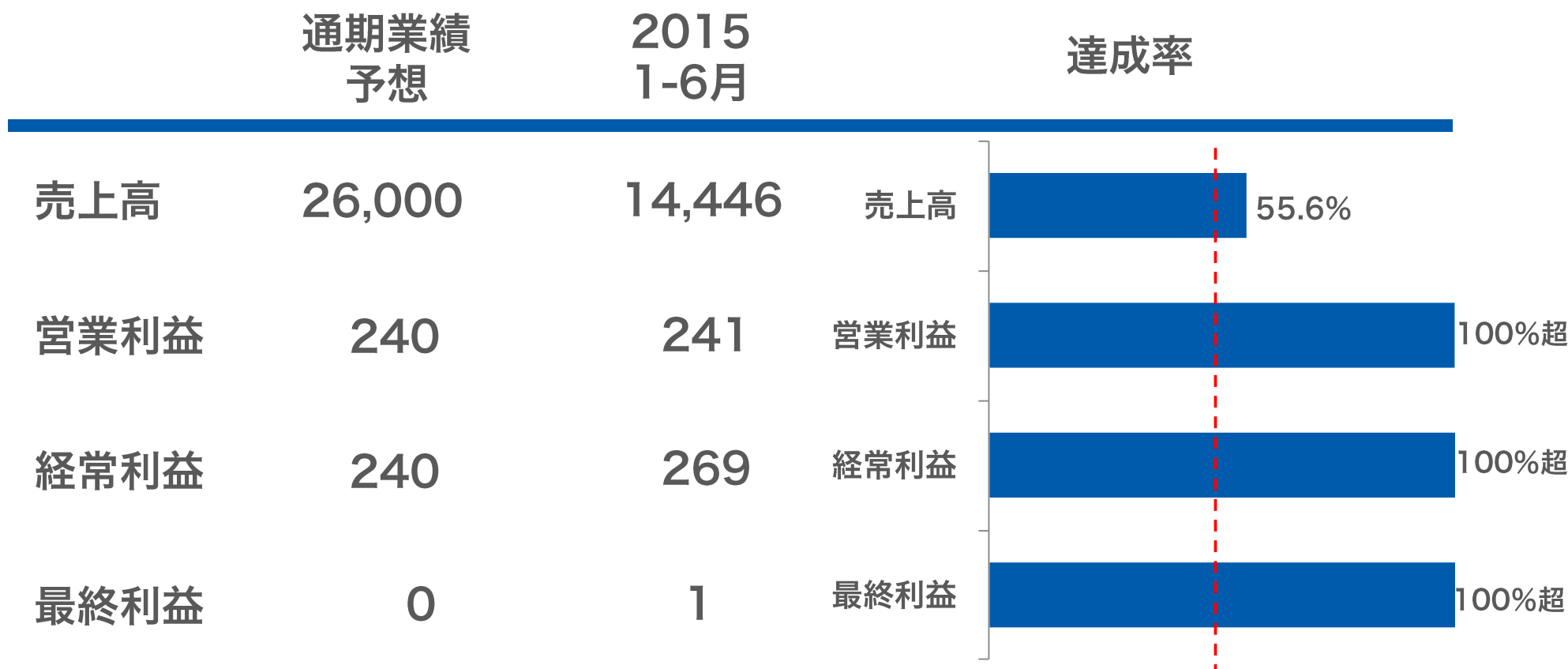
売上高23.2%増、粗利率低下の影響で営業利益減少

(単位：百万円)

	2014 1-6月	2015 1-6月	前年比
売上高	11,726	14,446	+ 23.2%
営業利益	406	241	▲ 40.5%
経常利益	387	269	▲ 30.2%
最終利益	184	1	▲ 99.2%

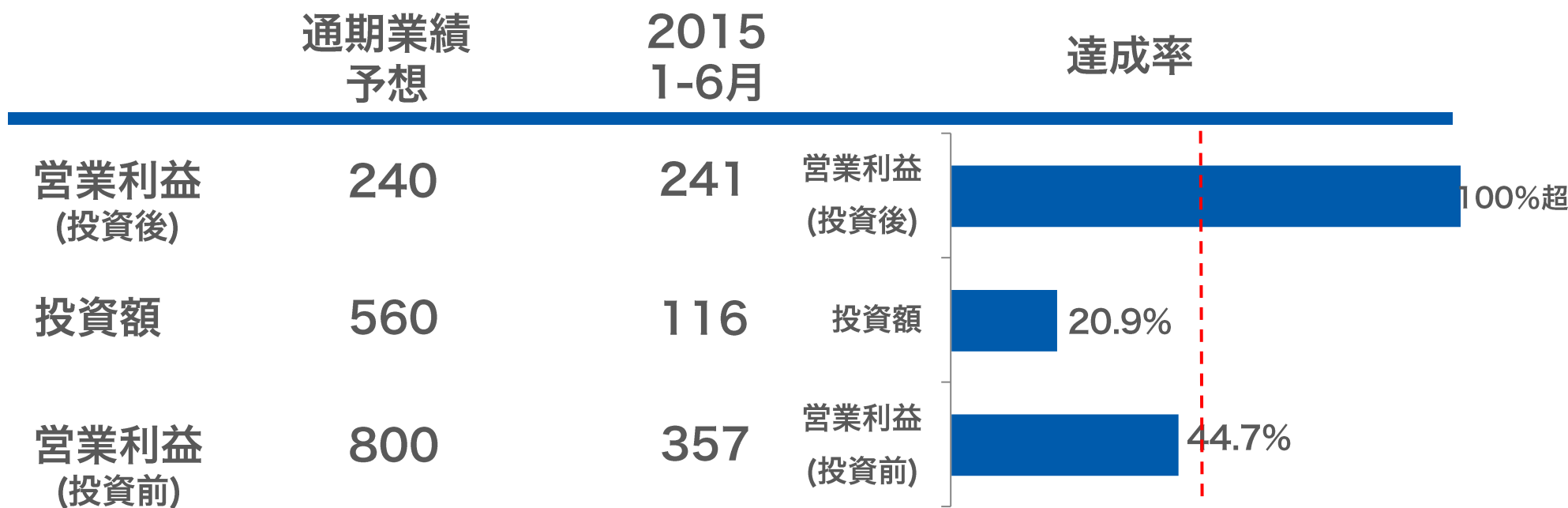
売上高の進捗順調、利益は投資の遅れもあり進捗100%超

(単位：百万円)



年間投資計画5.6億円 人財採用に遅れは出ているものの、着実に投資を実行中

(単位：百万円)



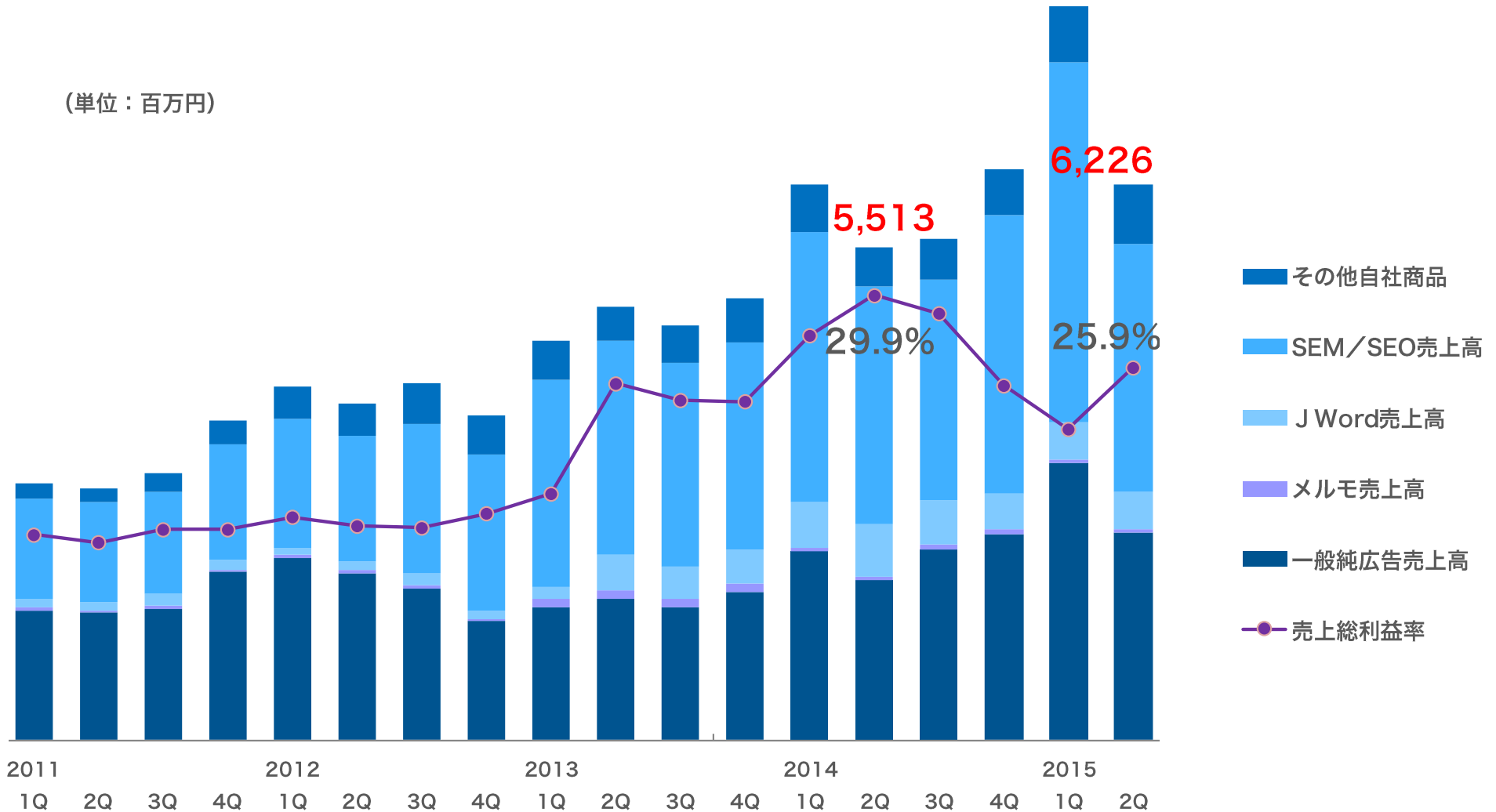
3Q以降は大型投資を**実行**

アドテク人財戦力強化のため47名を採用 引き続き55名を積極的に採用予定



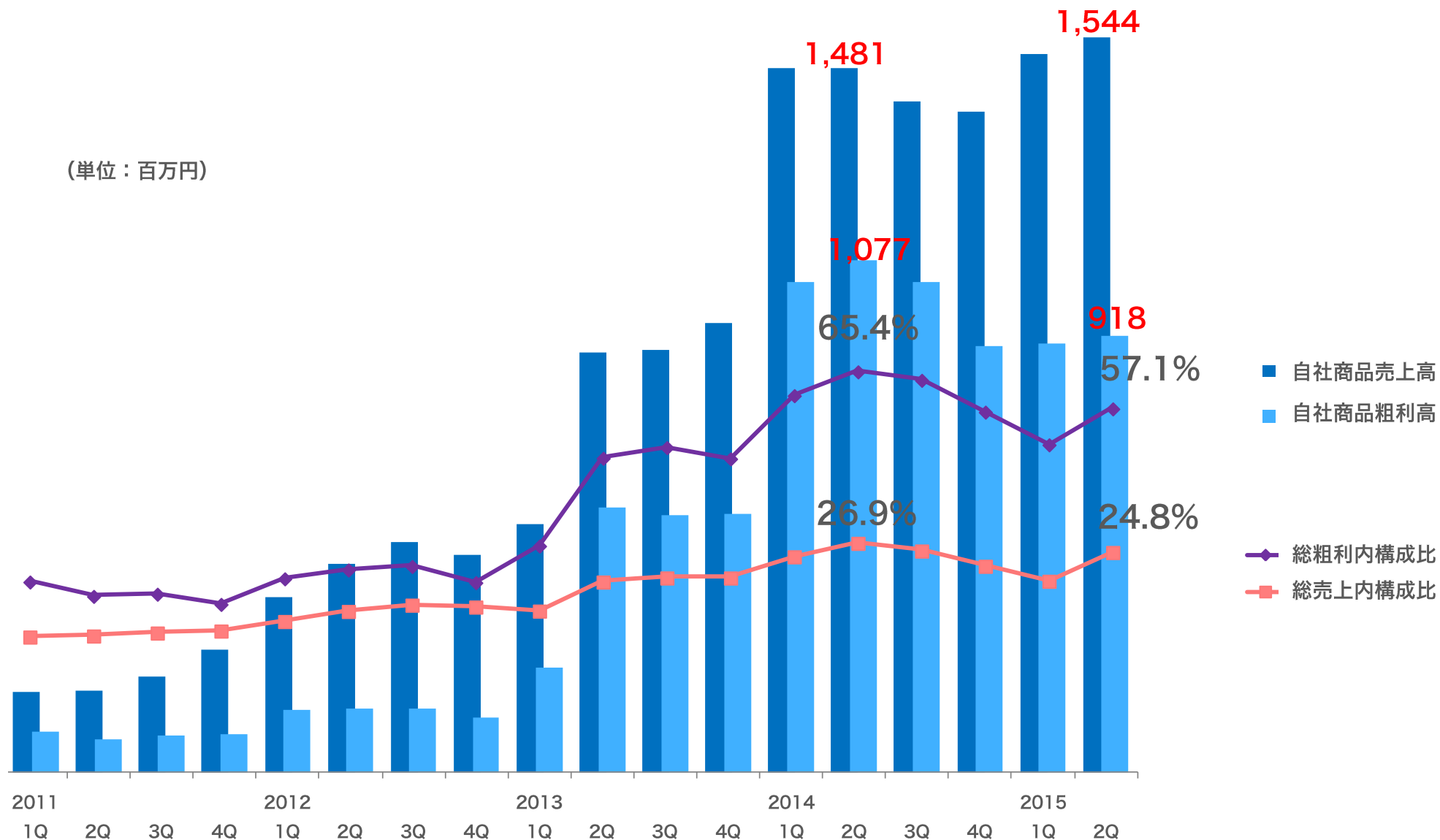
四半期売上高は前年同期比11%増加

(単位：百万円)



売上高構成比が24.8%、粗利構成比が57.1%

(単位：百万円)



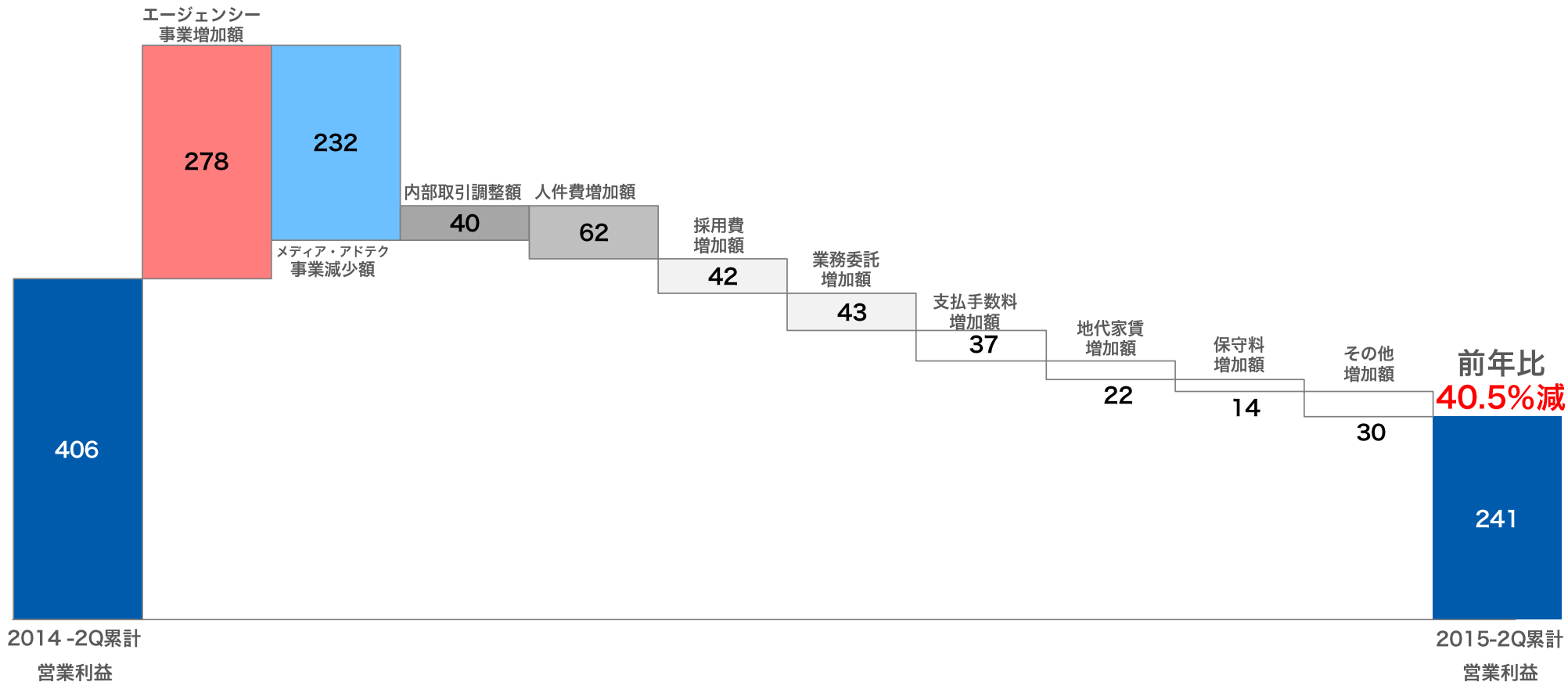
② 第2四半期決算概要

売上高23.2%増、販管比率は3.0pt改善

(百万円)	2014 2Q累計 (1-6月)	2015 2Q累計 (1-6月)	前年比 (%)
売上高	11,726	14,446	+23.2%
売上原価	8,359	10,994	+31.5%
売上総利益	3,366	3,452	+2.5%
(売上総利益率)	28.7%	23.9%	△4.8pt
販売費及び一般管理費	2,960	3,210	+8.5%
(販管費率)	25.2%	22.2%	△3.0pt
営業利益	406	241	△40.5%
(営業利益率)	3.5%	1.7%	△1.8pt
経常利益	387	269	△30.2%
当期純利益	184	1	△99.2%

レップ事業及びPC商材のダウントレンドを SSPを中心としたアドテク商材で補うことができず、営業利益減

(単位：百万円)



流動資産が約2割増加、純資産比率は51.6%

(百万円)	2014 2Q (6月末)	2015 2Q (6月末)	前年比 (%)
流動資産	6,040	7,216	+19.5%
(現金預金)	2,110	2,927	+38.7%
固定資産	3,018	2,476	△18.0%
資産合計	9,058	9,692	+7.0%
流動負債	4,012	4,526	+12.8%
固定負債	142	156	+9.9%
負債合計	4,154	4,682	+12.7%
純資産	4,904	5,009	+2.1%
(純資産比率)	54.1%	51.6%	△2.5pt

営業キャッシュ・フロー増加、現金及び現金同等物も増加

(百万円)	2014年2Q累計 (1-6月)	2015年2Q累計 (1-6月)
営業キャッシュ・フロー	459	559
投資キャッシュ・フロー	△ 180	128
財務キャッシュ・フロー	△ 394	△ 272
現金及び現金同等物の増減	△ 122	417
株式交換に伴う現金及び現金同等物の増減	471	0
現金及び現金同等物の期首残高	2,021	2,771
現金及び現金同等物の期末残高	2,371	3,188

③ 今後の成長戦略

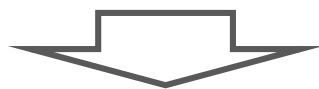
2015年のテーマ

成長角度・スピードを上げるため 2015年は足場作りに注力

- ・ グループシナジーを最大限活かした体制の構築
- ・ 飛躍するための**戦略的投資**、特定2領域で実行中

2015年 投資方針

テクノロジーシフトの加速



株式会社アドクラウドを
連結グループ会社化

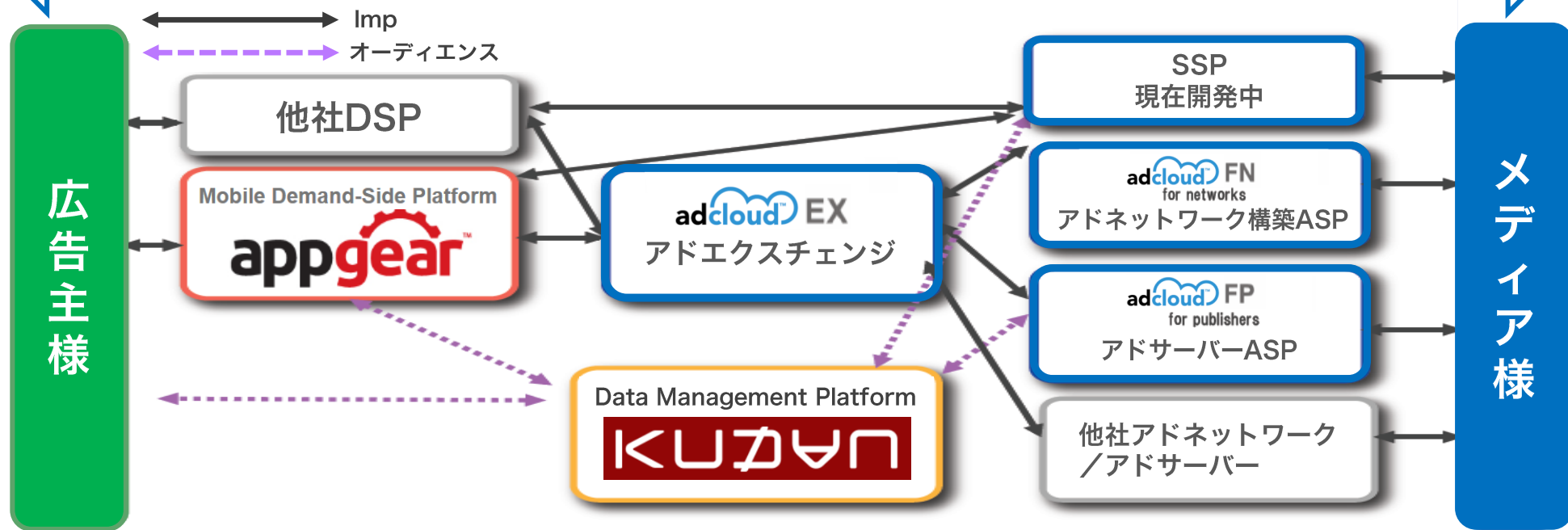
7月10日に株式会社アドクラウドの株式を取得



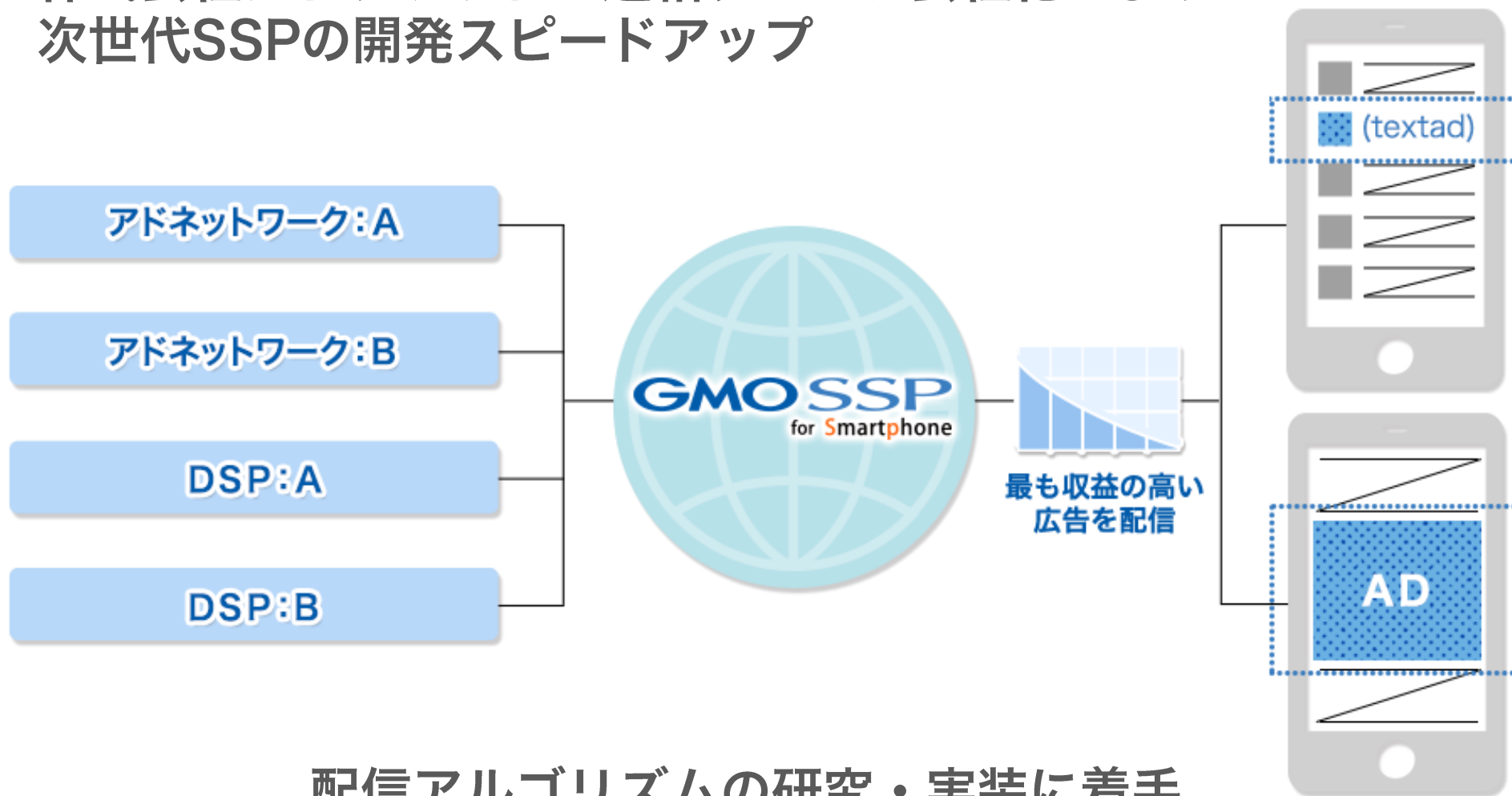
設立年月日：2008年5月1日

高度のアドテクノロジー開発力を持つ
エンジニア集団

デマンドサイドからサプライサイドまで幅広いシステムを提供

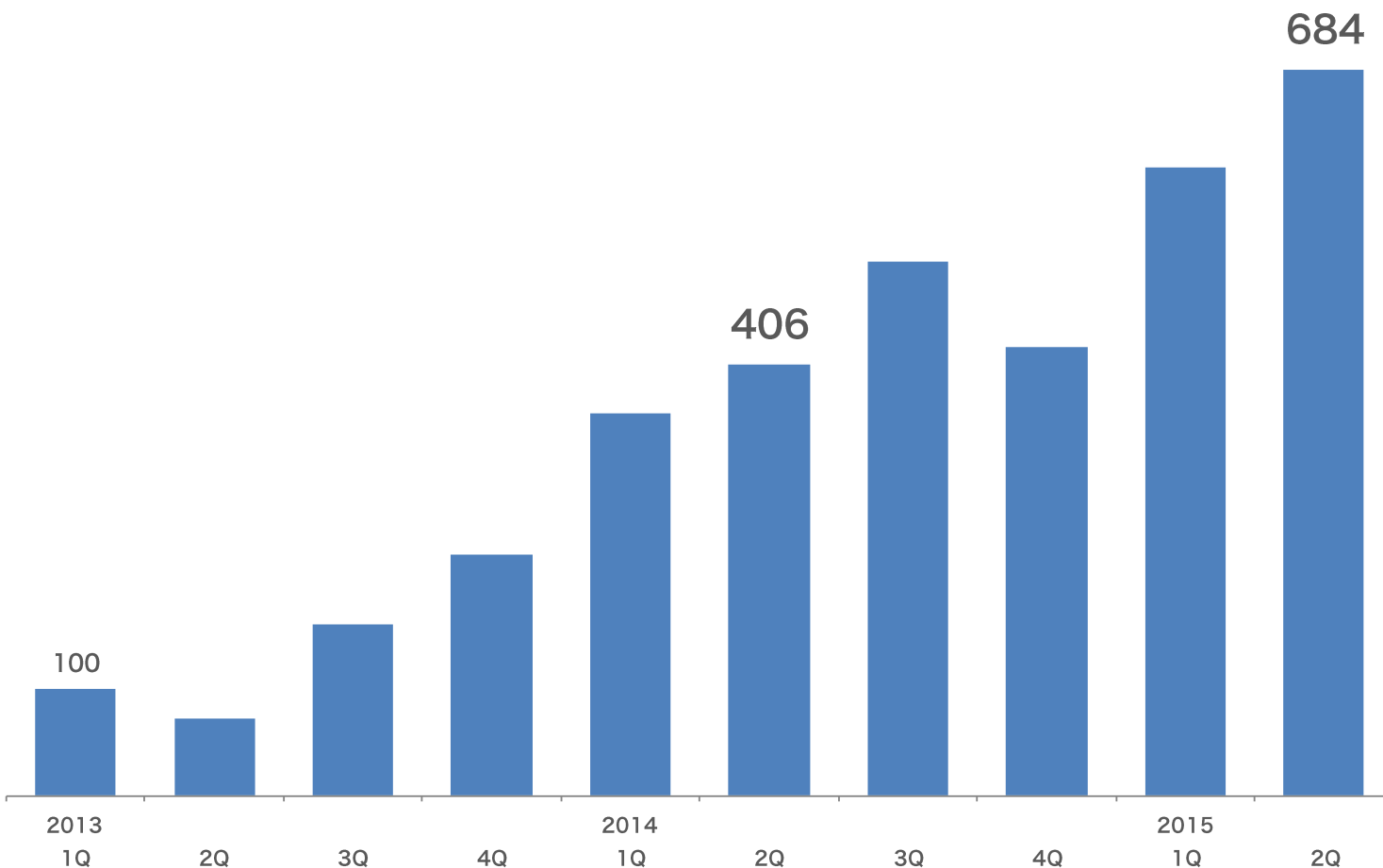


株式会社アドクラウドの連結グループ会社化により 次世代SSPの開発スピードアップ



配信アルゴリズムの研究・実装に着手
競合優位性を構築

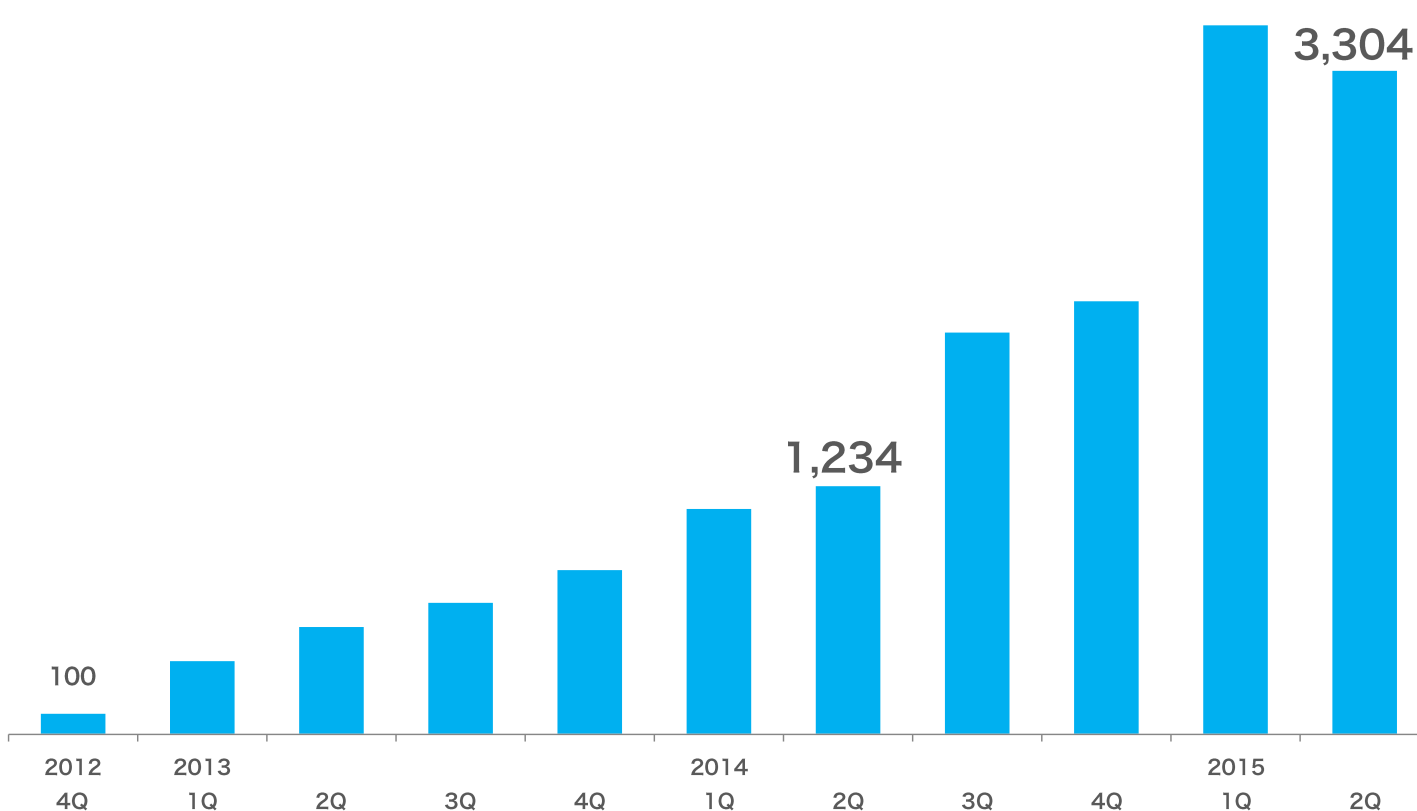
アドテクシフトが進みスマートフォン向けSSPが順調に成長



対前年同期比 + 68.4%

※2013年1Qを100として指数化

市場拡大と共に高成長を継続

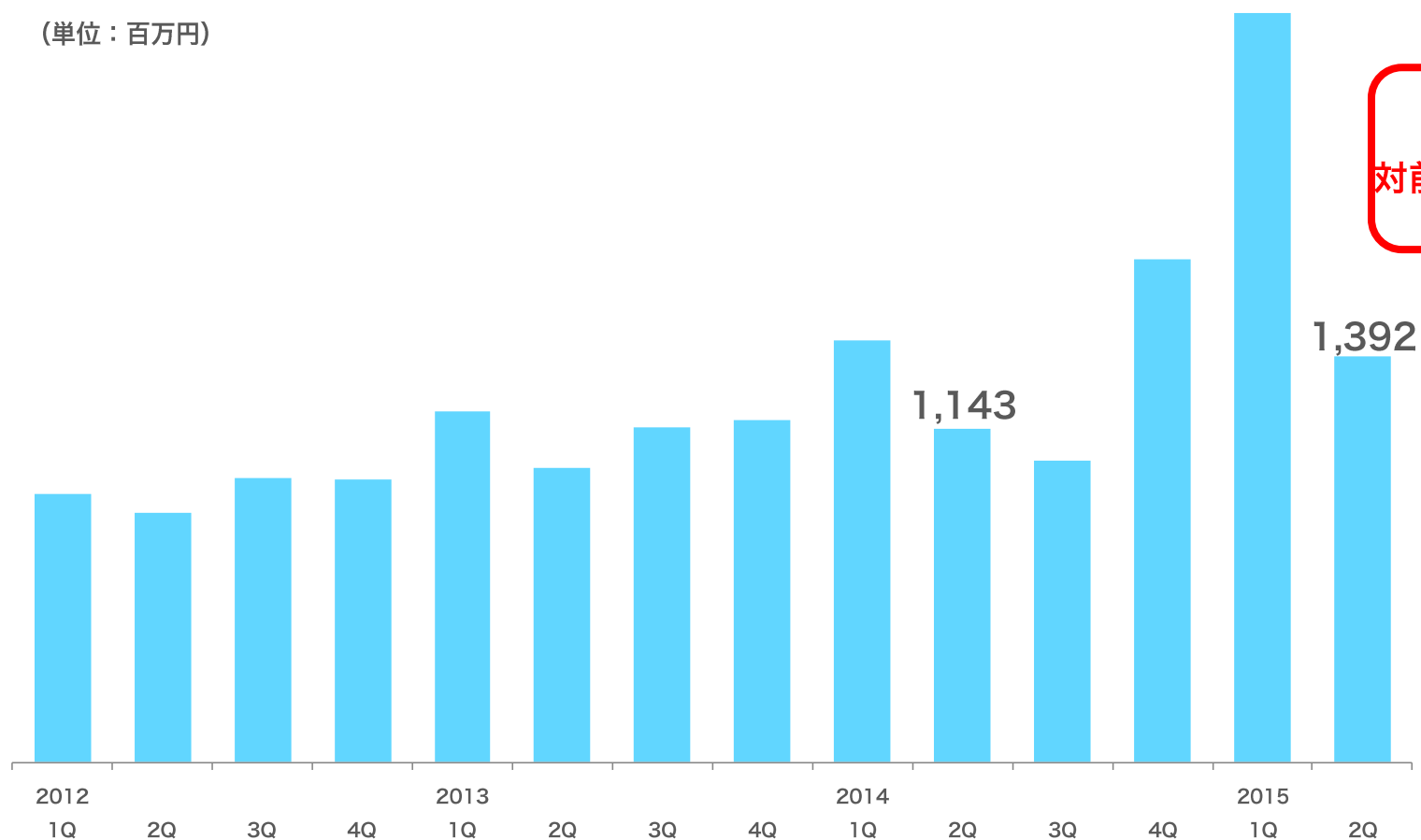


対前年同期比 **+167.8%**

※2012年4Qを100として指数化

季節要因の影響はあるものの、前年同期比では伸長

(単位：百万円)

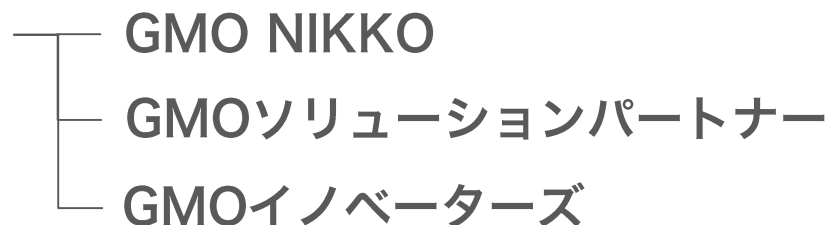


対前年同期比 + 21.7%

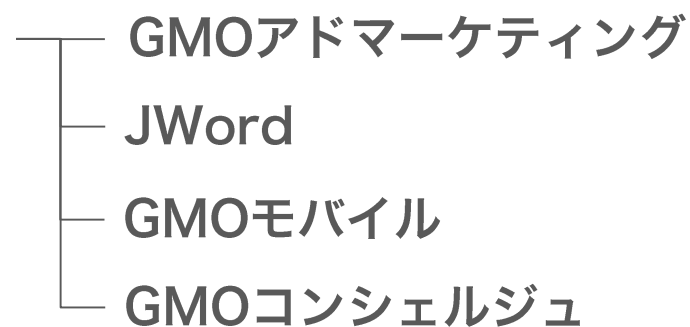
4 事業別概況

2015年は2つのセグメントで構成

① エージェンシー事業

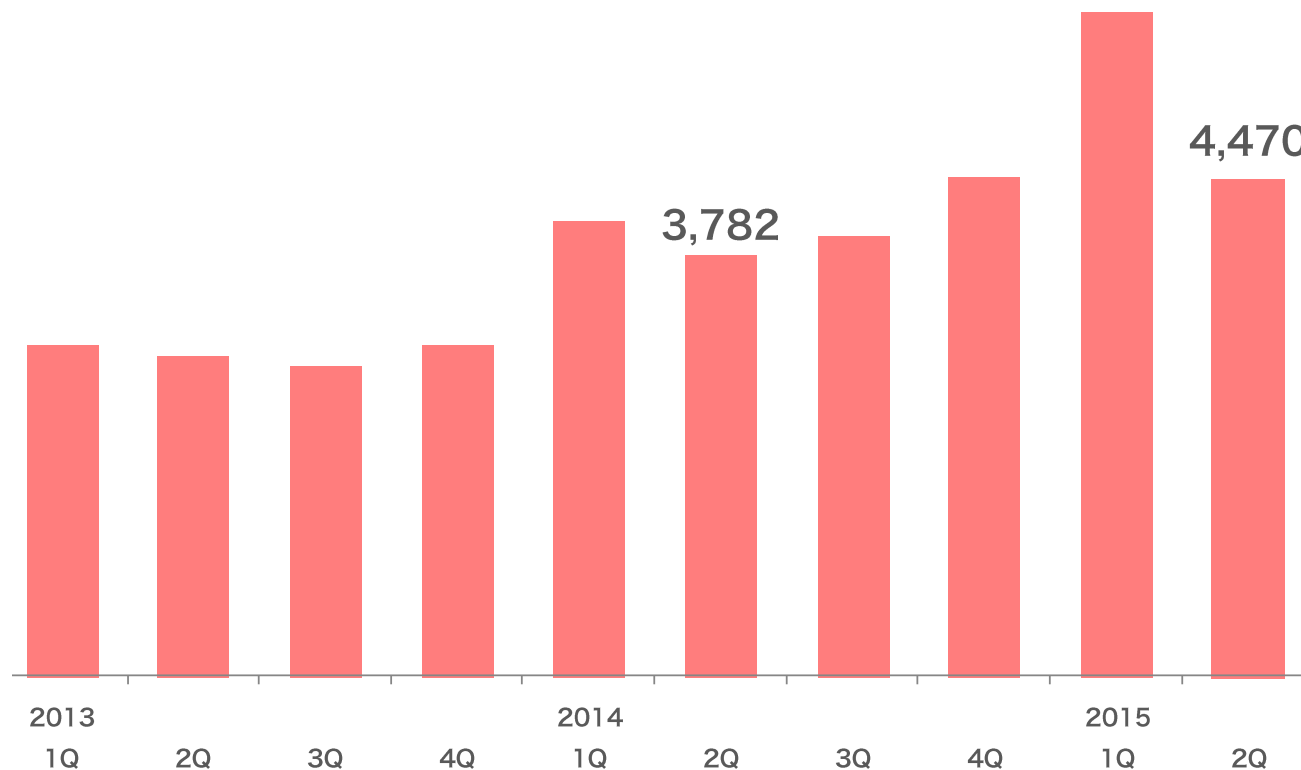


② メディア・アドテク事業



トレンドは堅調、新規クライアント獲得により増加

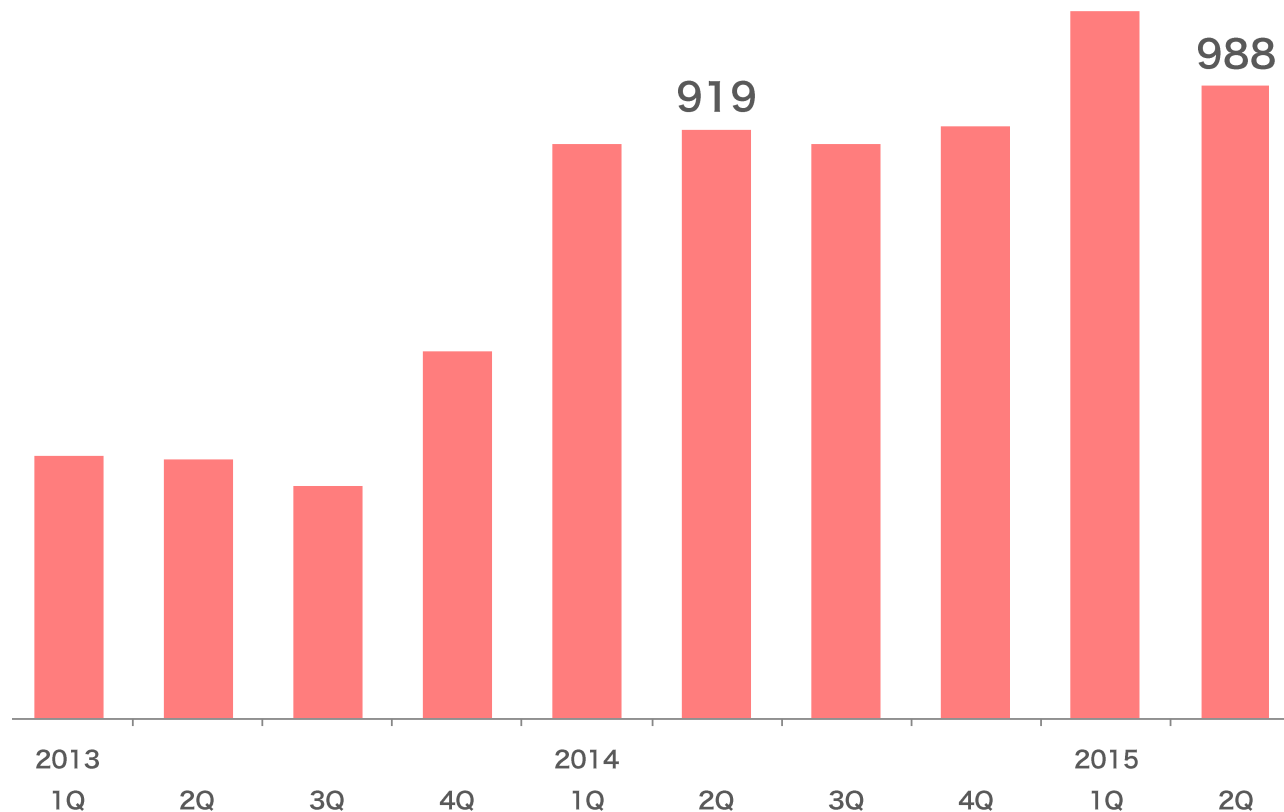
(単位：百万円)



対前年同期比 + 18.2%

業界のトレンドを掴み、運用型広告を中心に堅調に推移

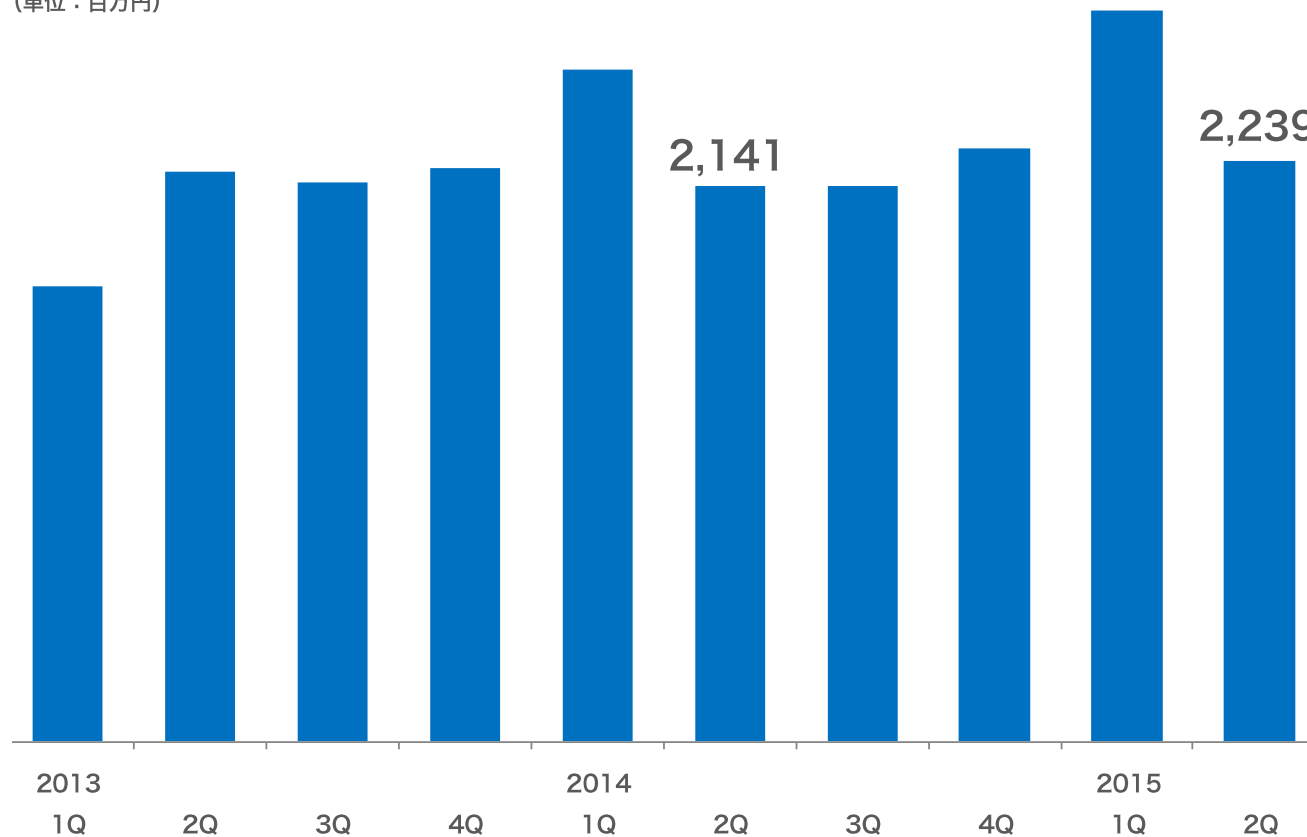
(単位：百万円)



対前年同期比 + 7.5%

トレンドは堅調、SSPスマホが順調に推移

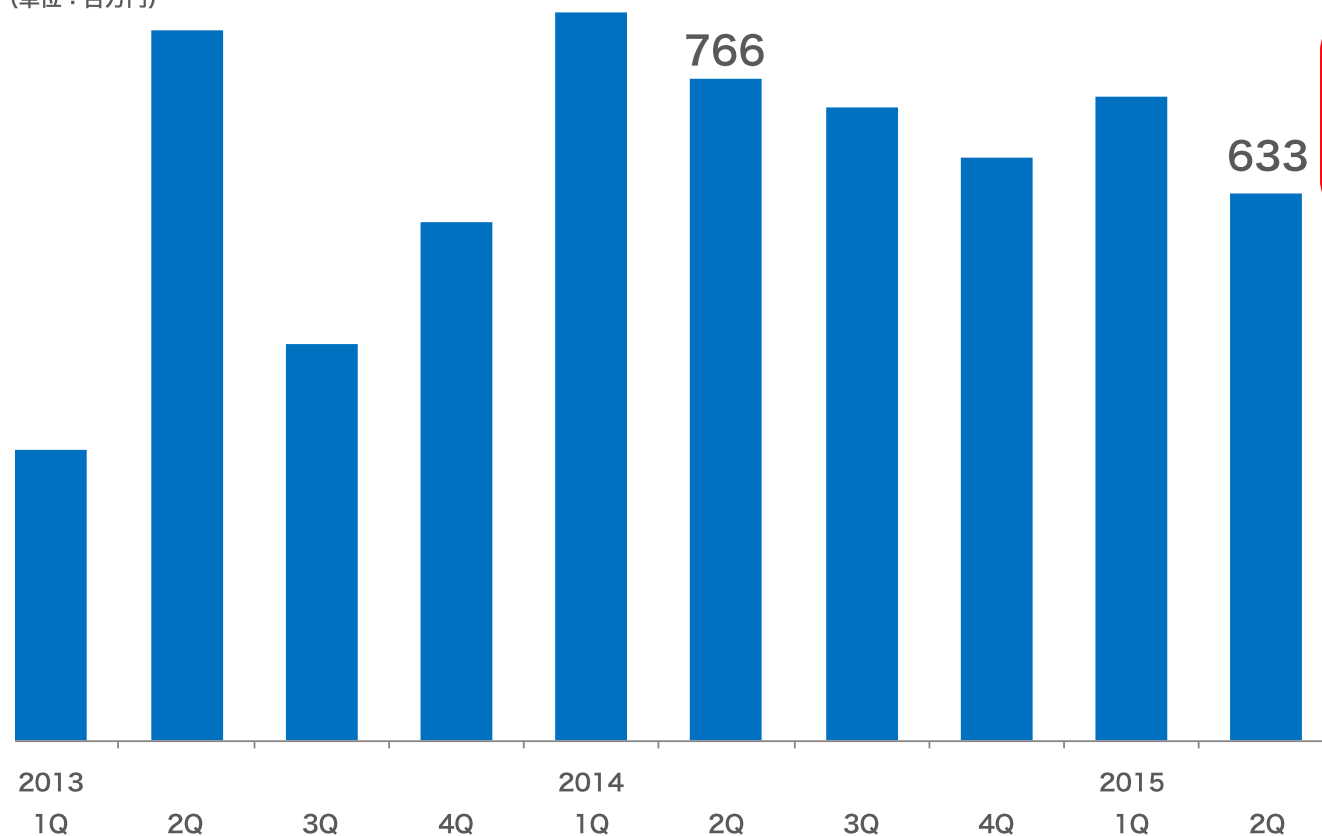
(単位：百万円)



対前年同期比 + 4.6%

アドテク商材で補うことができず 更なる成長に向け新商材の開発に注力

(単位：百万円)



対前年同期比 ▲ 17.3%

本日はありがとうございました。

GMO ADPARTNERS