

2017年3月期 第3四半期 決算補足説明資料



株式会社オーブドア
(証券コード：3926)

1. 第3四半期 業績概要
2. 第3四半期 主な取組み
3. 第4四半期 主な取組み予定
4. 参考資料

1. 第3四半期 業績概要
2. 第3四半期 主な取組み
3. 第4四半期 主な取組み予定
4. 参考資料

- 従量課金への移行効果もあり、四半期ベースの売上高は対前年同期で今期最大の増収を達成（増減額+114百万円、前年同期比+19.3%）
- 高い限界利益率を維持し、営業利益率は39.6%を達成（前年同期比+7.7P）

単位：百万円

	2016/3 3Q実績	2017/3 3Q実績	増減額	前年同期比
売上高	590	704	+114	+19.3%
売上原価	120	129	+8	+7.2%
売上総利益	470	575	+105	+22.4%
販売費及び一般管理費	281	296	+14	+5.3%
営業利益	188	278	+90	+47.9%
経常利益	183	278	+94	+51.4%
四半期純利益	124	174	+49	+39.8%
営業利益率	31.9%	39.6%	+7.7P	-

2017年3月期 第3四半期（累計） / 開示予想に対する進捗

- 売上高は引き続き堅調に推移（前年同期比+16.4%）
- 3Q（累）実績で前期通期実績（849百万円）を上回る営業利益を達成

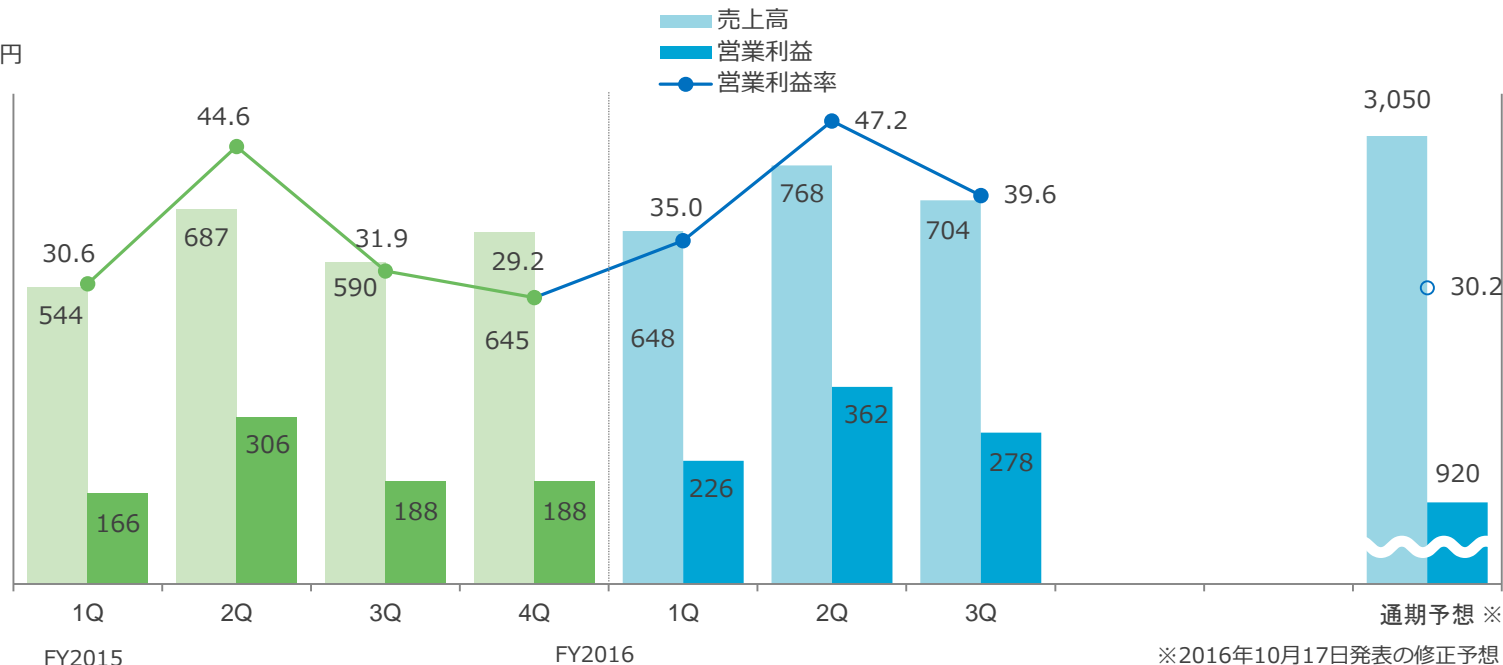
単位：百万円

	2016/3 3Q（累） 実績	2017/3 3Q（累） 実績			通期予想 に対する 進捗率	2017/3 通期予想 ※
		増減額	前年同期比			
売上高	1,822	2,121	+299	+16.4%	69.6%	3,050
売上原価	353	400	+47	+13.5%	74.0%	542
売上総利益	1,468	1,720	+251	+17.1%	68.6%	2,508
販売費及び一般管理費	807	852	+44	+5.6%	53.7%	1,587
営業利益	661	868	+206	+31.3%	94.3%	920
経常利益	655	874	+219	+33.4%	95.0%	920
四半期純利益	405	544	+138	+34.2%	98.5%	552
営業利益率	36.3%	40.9%	+4.6P	-	-	30.2%

※2016年10月17日発表の修正予想

- 1Q～3Qの各Qにおいて利益率上昇を伴う増収増益を達成
- 3Q以降に主要メニューで従量課金への大幅な移行を進め、収益性が向上する見通しであると共に、空席・空室情報の利便性が高まることにより、更なるUU数増加を見込む

単位：百万円



- ・ 2016/3期 実績：2Q→4Q→3Q→1Q
- ・ 2017/3期 計画：4Q→2Q→3Q→1Q

<2016年10月17日に当第4四半期でテレビCMを含むマス広告の実施を決定したことに伴い業績予想の修正を発表。マス広告実施に伴う広告宣伝費（2.3億円）の追加計上分を修正>

- 直近に公表されている通期予想からの変更はなし

単位：百万円	2016/3 実績		2017/3 通期予想 ※※			
		売上比		増減額	前期比	売上比
売上高	2,468	100.0%	3,050	+582	+23.6%	100.0%
売上原価	492	20.0%	542	+49	+10.1%	17.8%
売上総利益	1,975	80.0%	2,508	+532	+27.0%	82.2%
販売費及び一般管理費	1,126	45.6%	1,587	+461	+41.0%	52.0%
営業利益	849	34.4%	920	+71	+8.4%	30.2%
営業外損益	-9	-0.4%	0	+9	-	-
経常利益	840	34.1%	920	+80	+9.5%	30.2%
特別損益	38	1.6%	0	-38	-	-
当期純利益	536	21.7%	552	+16	+3.0%	18.1%
営業利益率	34.4%	-	30.2%	-4.2P	-	-
1株当たり当期純利益（円）※	53.39	-	53.82	-	-	-

※1株当たり当期純利益については、平成28年7月1日に実施した普通株式1株につき2株の株式分割の影響を考慮しております

※※2016年10月17日発表の修正予想

2017年3月期 第3四半期 / 貸借対照表

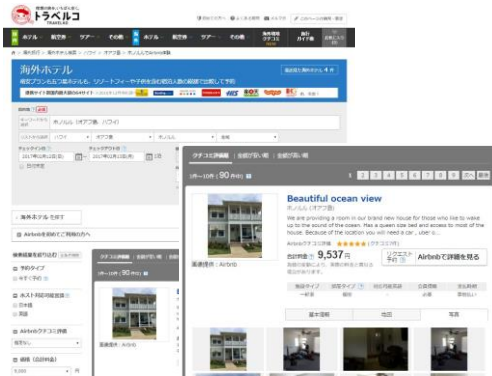
- 業績は堅調に推移しており、純資産が増加（増減額+543百万円）

単位：百万円	2016/3末日	2016/12末日	増減額
流動資産	2,907	3,421	+513
現金及び預金	2,533	2,927	+393
その他	373	493	+120
固定資産	377	341	-35
資産合計	3,285	3,763	+477
流動負債	565	510	-55
固定負債	12	2	-10
負債合計	578	512	-66
純資産合計	2,706	3,250	+543
資本金	648	648	—
資本剰余金	478	478	-0
利益剰余金	1,604	2,148	+544
その他	-24	-24	-0
負債純資産合計	3,285	3,763	+477

1. 第3四半期 業績概要
2. 第3四半期 主な取組み
3. 第4四半期 主な取組み予定
4. 参考資料

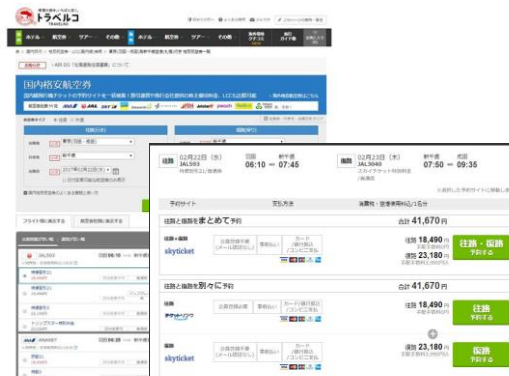
10/28	国内航空券	国内航空券比較サービスでskyticketとの連携を開始。予約先サイトの選択肢が増えて、さらに便利に
10/28	国内ホテル	国内宿・ホテル・旅館でhoterea.comとの連携を開始！宿泊プランの選択肢がさらに充実
11/24	国内ツアー	国内ダイナミックパッケージでTトラベルとの連携を開始。ジェットスター利用商品の選択肢が拡充
12/02	アプリ	人気の海外94都市の情報満載！オフラインでも利用可能な無料地図アプリ「トラベルコマップ」iOS版をリリース
12/19	海外ホテル	海外ホテル比較サービスでAirbnbとの連携を開始。ホテルと同じ条件で海外のアパート、ヴィラ、お城の一括検索も可能に
12/22	国内ツアー	新メニュー「国内日帰りバスツアー」をリリース！日帰りバスツアーならではの特性に合った検索が可能に

海外ホテル連携



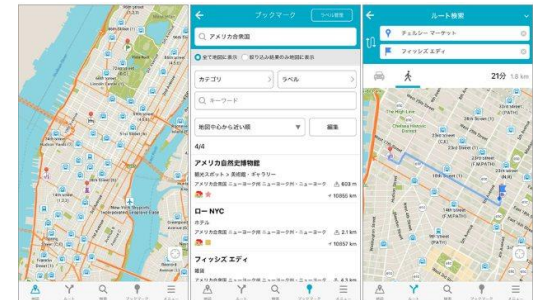
海外ホテル比較サービスで
Airbnbとの連携を開始

国内航空券連携



国内航空券比較サービスで
skyticketとの連携を開始

オフラインマップ



人気の海外94都市の情報満載！オフラインでも
利用可能な無料地図アプリ「トラベルコ
マップ」iOS版をリリース

1. 第3四半期 業績概要
2. 第3四半期 主な取組み
3. 第4四半期 主な取組み予定
4. 参考資料

- PCサイト・スマートフォンサイトのデザインを全面的にリニューアル
- サイト名称をトラベルコに変更し、ロゴも新デザインへ
- 「トラベルコ」の認知度向上施策としてテレビCM実施
- 旅先で使える旅のガイドアプリ「トラベルコマップ」をiOS版に続き、Android版をリリース



- 当第4四半期においてテレビCMを含むマス広告を実施



現在のトラベルコ

- トラベルコで比較できる旅行はレジャー旅行に限らず、ビジネス旅行のニーズにも対応できる幅広い商品ジャンル（ホテル、航空券、ダイナミックパッケージ等）をカバーしており、また各ジャンルにおける連携サイト数、商品数は国内最大級であり商品の価格競争力も極めて高い状態で推移
- 旅行比較サイトとして幅広い層のユーザーにご利用頂いているも、一般的なオンライン旅行市場のユーザー分布と比較すると特にF1層（20~34歳女性）に強く、またトラベルコを通じて購買される商品のジャンルにおいてはパッケージツアーなどのレジャー向け商品の利用率が高い傾向

テレビCMを含む
マス広告の実施（4Q）

効率的かつ速やかに新たなユーザー層を獲得し、
ユーザー数の増加率をより高めることで来期以降の成長スピードを更に加速させていく

- 2017年1月14日からトラベルコのテレビCM “ 価格が見える風景 ” が東名阪3エリアで放映開始

トラベルコ 価格が見える風景

・ホテル編 (30秒・15秒)



高級感あふれる、とあるホテルが舞台。そのロビーを行き交う、たくさんの宿泊客の頭上には、何やら様々な値段が浮かんでいます。それは、それぞれのホテルの予約料金でした。そんな中、スーツケースを引いて、颯爽と歩くひとりの女性。彼女の頭上には、「最安値」の文字が。彼女こそ、トラベルコで、理想のホテルをいちばん安く、かしこく探しあてた人だったのです。

・航空券編 (30秒・15秒)



とある空港が舞台。チケットを確かめたり、コーヒーを飲んだり、フライトを待つ人々の頭上には、何やら様々な値段が浮かんでいます。それは、それぞれの航空券の予約料金でした。そこへ、クールなビジネスマンが搭乗ゲートを通る。彼の頭上には、「最安値」の文字が。彼が、理想のフライトを安く予約できたのは、トラベルコがあったからでした。

・ツアー編 (30秒・15秒)



青い空と、白い砂浜が美しい、とあるリゾートビーチが舞台。そこには、自由にバカンスを楽しむたくさんの人々。その頭上には、何やら値段が浮かんでいます。それは、それぞれのパッケージツアーの料金でした。そこで格別楽しみに歩く3人の家族連れ。母親の頭上には、「最安値」の文字が踊っている。その家族が、理想のツアーを、誰よりも安く満喫しているのは、やはりトラベルコのおかげでした。

- 台湾の大手旅行会社との連携によるホテル料金の競争力強化とパッケージツアーの掲載を開始予定
- 訪日旅行のみの展開であったオプションツアーをホテル・航空券同様にグローバル化

TRAVELKO English USD My viewed Hotels(2)

About us Enquiry Feedback

Hotels Flights Restaurants Feature of Japan

Destination/hotel name* e.g. city, district or specific hotel

Check-in yyyy-mm-dd

Check-out yyyy-mm-dd

Rooms 1

Guests Adults 2 Children 0

Search

I don't have specific dates yet

3 reasons to book with Travelko

- Search from 52 booking websites**
You can search all deals from over 52 booking websites all over the world. Compare and find the best deals!
Expedia Hotels.com agoda.com Booking.com Hotels.com HotelTravel.com Ctrip ...and more!
- Exclusive deals from Japan's largest hotel booking websites**
We offer the best deals for hotels in Japan through our exclusive partnerships with Japan's largest hotel booking web sites.
Japan JTO Japan Traveler Online JAPANESE.com Rakuten Travel
- 700,000 properties worldwide 15,000 properties in Japan**
You can find from Ryokan, Minshuku to luxury hotels from over 15,000 hotels in Japan and 700,000 hotels worldwide.

株主の皆様の日頃からのご支援に感謝するとともに、当社株式への投資魅力を高め、より多くの株主の皆様に中長期的に当社株式を保有していただくことを目的として株主優待制度を導入いたします。

また、当社株式は平成28年12月19日をもちまして、東京証券取引所マザーズ市場から同取引所市場第一部へ市場変更いたしました。つきましては株主の皆様の日頃のご支援に感謝の意を表すため、記念株主優待を実施いたします。

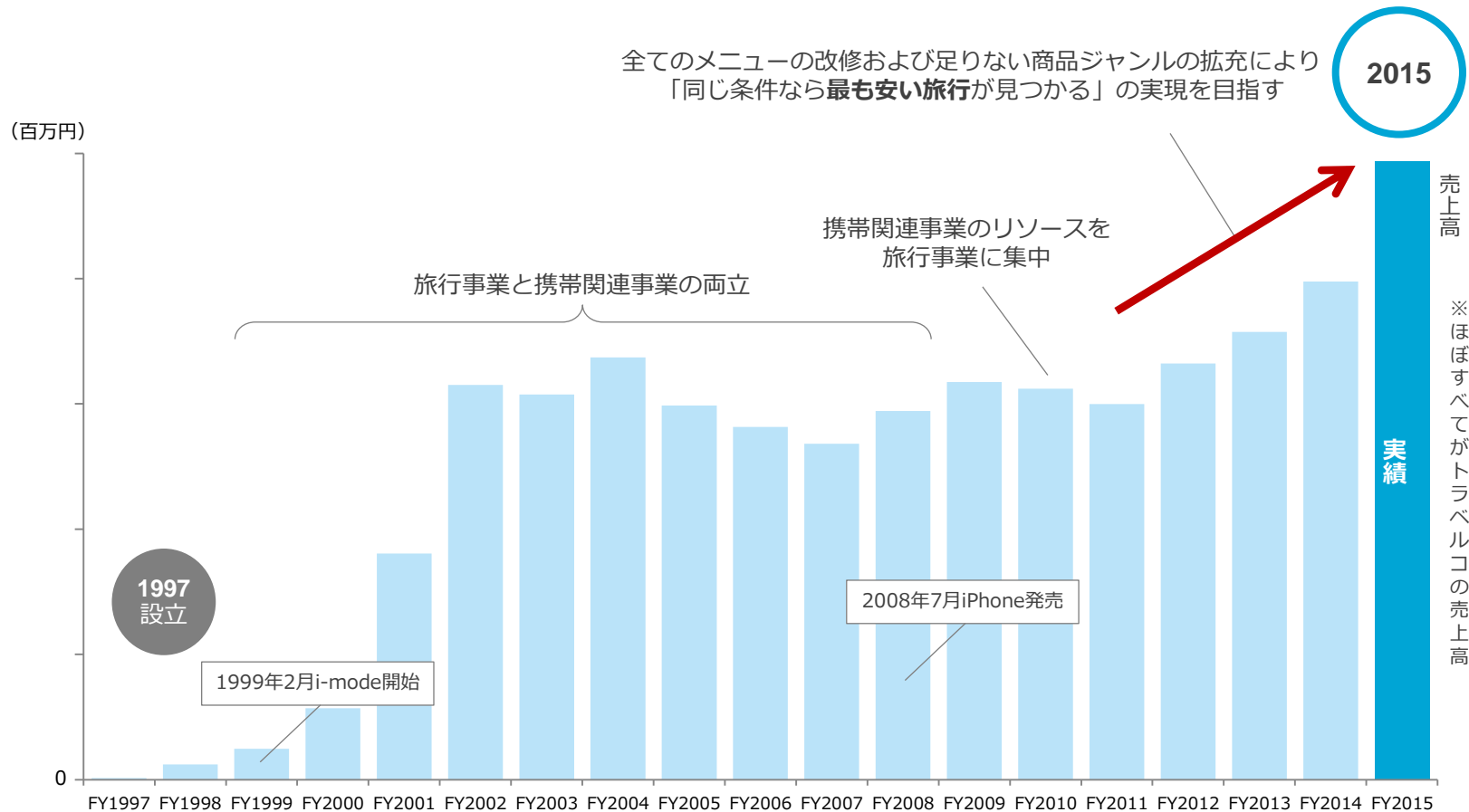
	株主優待	記念株主優待
対象者	毎年3月末日現在 1 単元（100株）以上保有の株主様	2017年3月末日現在 1 単元（100株）以上保有の株主様
優待内容	1単元（100株）以上の保有株主様に1,000円分のクオカード	1単元（100株）以上の保有株主様に2,000円分のクオカード
贈呈時期	毎年6月下旬の発送を予定しております	2017年6月下旬の発送を予定しております

2017年3月31日現在の当社株主名簿に記載または記録された1単元（100株）以上の株式を保有されている株主様は記念株主優待を含めて3,000円分のクオカードを受け取れます

記念株主優待につきましては今回限りであり、今後につきましては当社の株主還元策を総合的に勘案していく方針です。

1. 第3四半期 業績概要
2. 第3四半期 主な取組み
3. 第4四半期 主な取組み予定
4. 参考資料

会社名	株式会社オーブドア
設立	1997年4月
代表者	代表取締役社長 関根 大介
資本金	648百万円
事業内容	旅行比較サイト「トラベルコ」 多言語旅行比較サイト「TRAVELKO」 伝統工芸品紹介サイト「GALLERY JAPAN」の運営
連結子会社	ホテルスキップ（株）出資比率100% 海外・国内ホテルの予約・手配・販売
従業員数	連結139名



350以上の予約サイトの商品を比較・検索できる旅行比較サイト

理想の旅をいちばん安く。 **トラベルコ** TRAVELKO

JTB、H.I.S.、じゃらんnet、楽天トラベル、Expedia、Booking.comなど、国内外350以上の予約サイトと連携！

レジャー・ビジネス・格安・5つ星など、あらゆる目的に応じたプラン・チケットを網羅！

価格重視派も、こだわり派も満足の旅が見つかる豊富な検索条件！

燃油サーチャージ、空港諸税、リゾートフィーなどを含んだ、参加人数の合計料金でも比較可能！

トラベルコのテレビCM放映開始！CMギャラリーにて動画公開中！

国内旅行		海外旅行	
国内ホテル	日帰り旅行・体験	海外ホテル	オプションツアー
国内格安航空券	高速バス・夜行バス	海外格安航空券	クルーズ
国内ツアー	国内レンタカー	海外ツアー	海外鉄道予約
国内航空券+ホテル	ファイナルコール	海外航空券+ホテル	ファイナルコール

[日帰りバスツアー](#)
[旅行見知り](#)
[ベストセレクト](#)

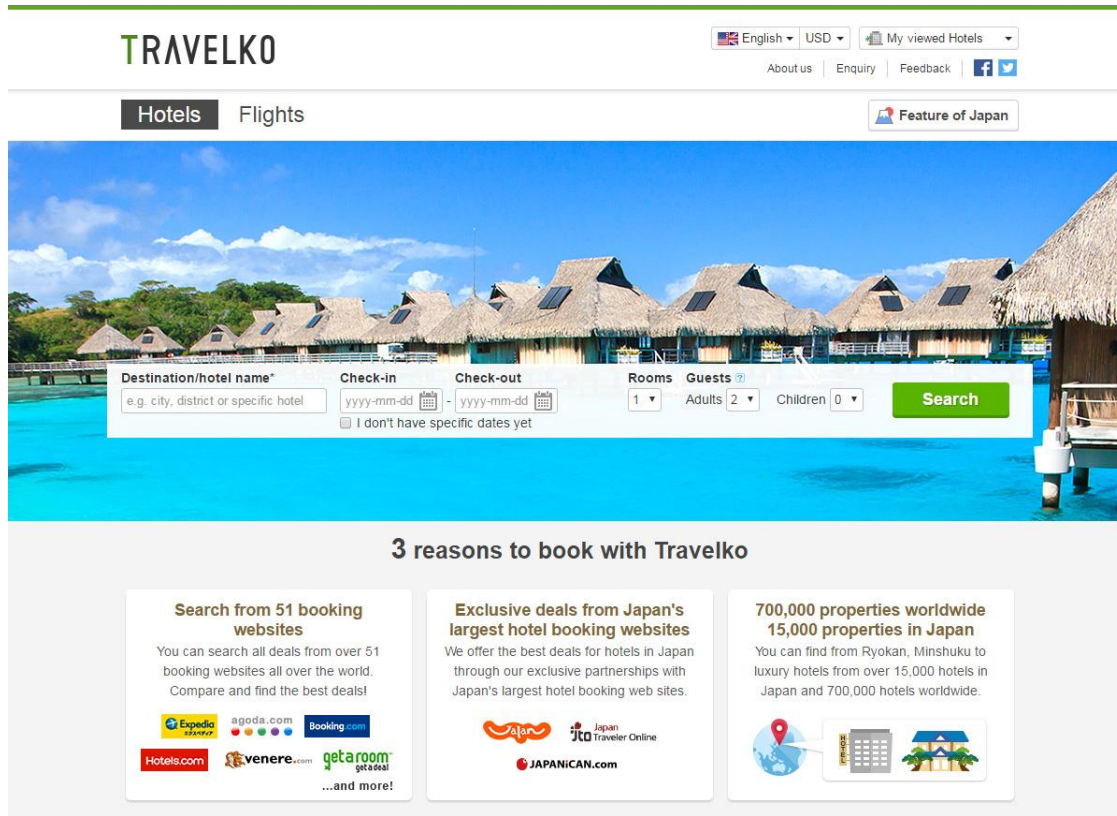
[留学・ワーホリ](#)
[旅行見知り](#)
[レンタカー](#)
[ベストセレクト](#)

最安値一覧 東京発 3月 4月

国内ツアー		国内ホテル		海外ツアー(燃油込)	
札幌2日	1.68万円	札幌	1,850円	ソウル3日帰	1.68万円
富良野2日	0.75万円	鬼怒川温泉	3,213円	香港3日帰	2.48万円
白馬3日	1.38万円	東京	1,875円	バンコク4日帰	2.98万円 ↑
				台北3日帰	1.58万円
				グアム4日帰	5.58万円
				シンガポール4日帰	2.85万円 ↓



海外及びインバウンド市場をターゲットとした海外版トラベルコ

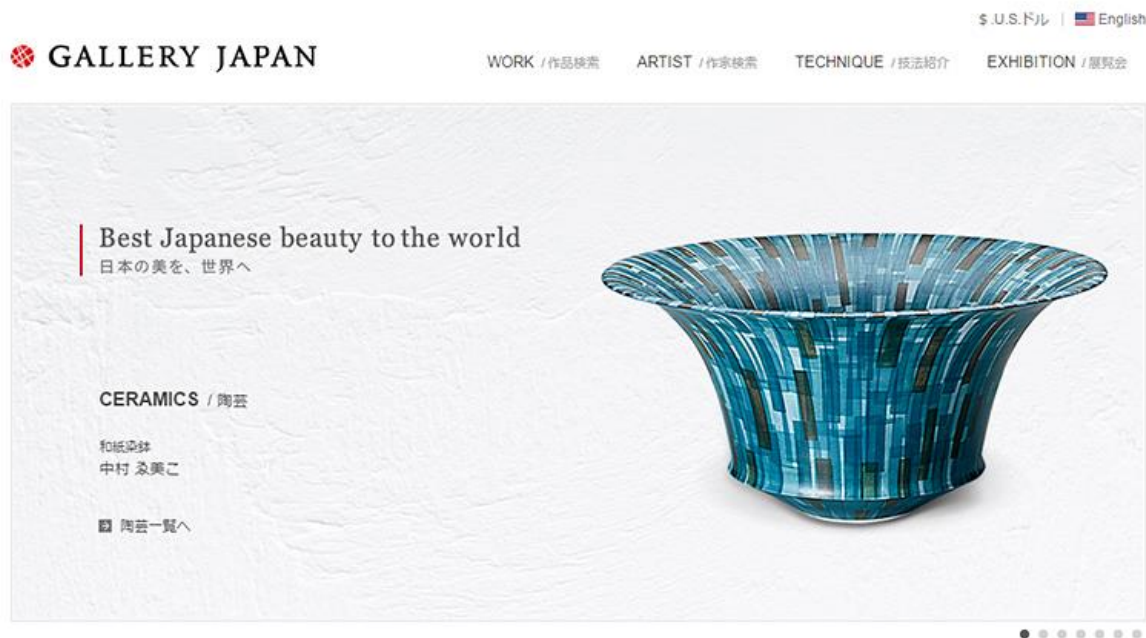


2014年10月スタート

対応言語

英語
中国簡体字
繁体字 (台湾)
繁体字 (香港)
韓国語

海外及びインバウンド市場をターゲットとした“伝統工芸作品”を世界へ紹介するサイト



WORK / 作品紹介

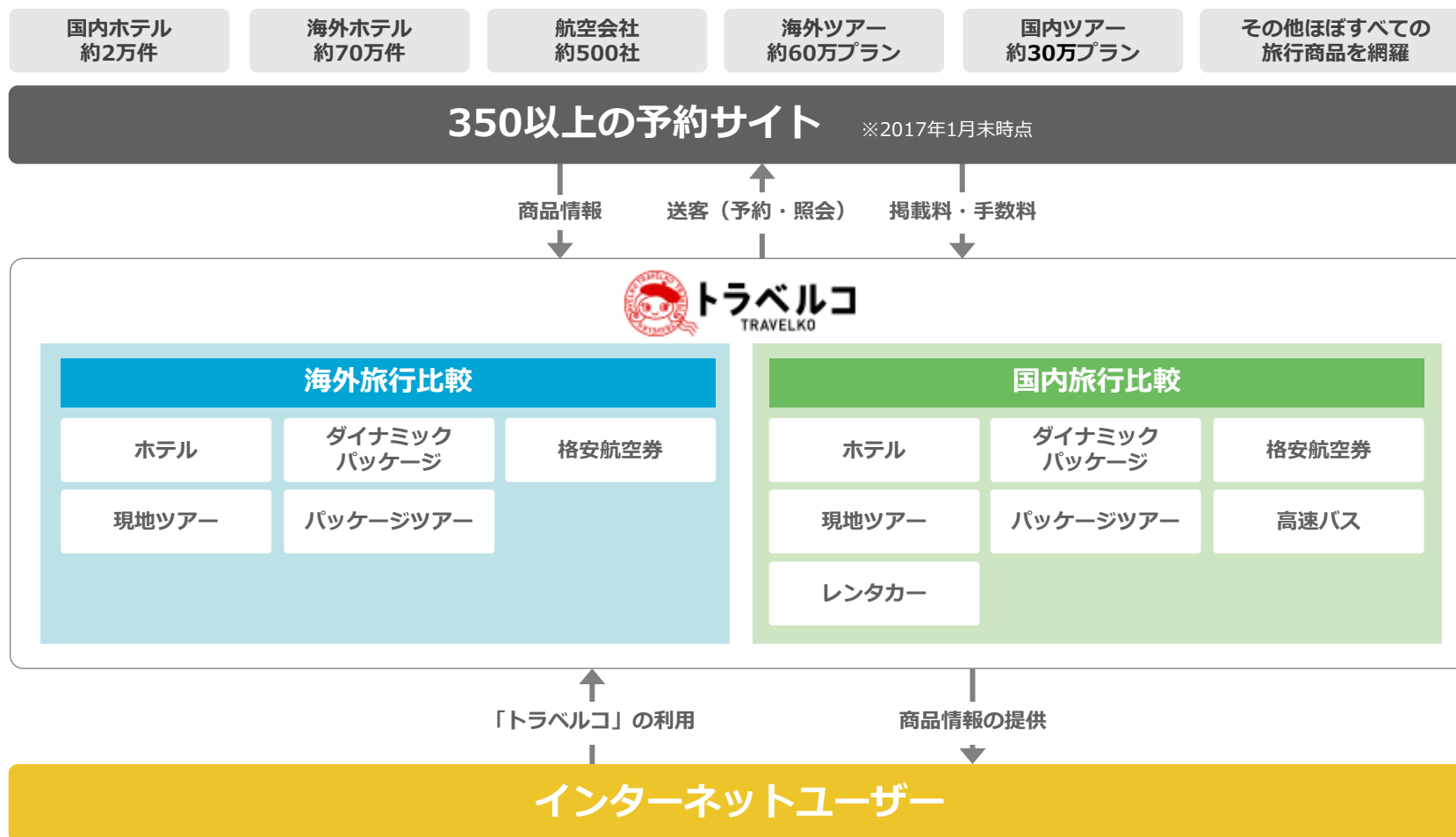


2014年10月スタート

対応言語

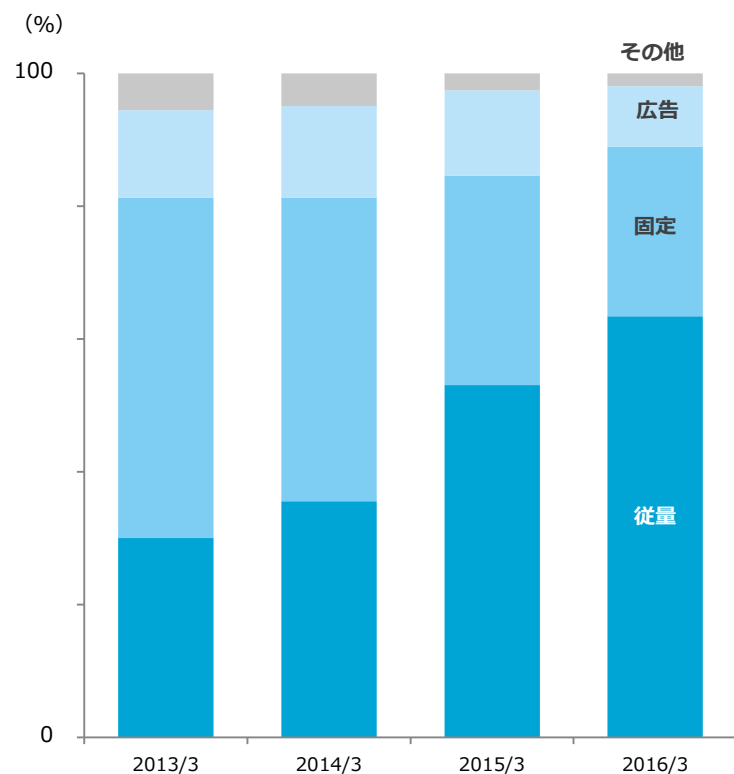
英語
日本語

ほぼすべての旅行商品を比較できるビジネスモデル



固定課金から成果に応じた従量課金にシフト

課金別推移



従量課金収入
(成果報酬型)

「トラベルコ」経由で旅行商品を購入した場合等の
成果に応じた手数料

固定課金収入
(月額固定型)

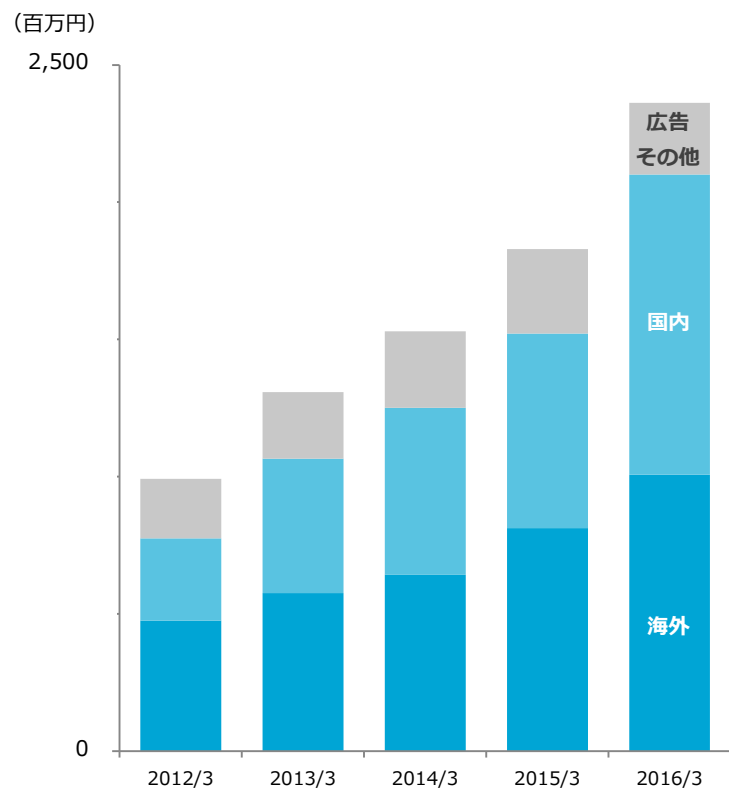
「トラベルコ」への旅行商品の掲載において
登録可能コース数に応じた掲載料

広告収入

「トラベルコ」広告スペースへの掲載料

海外・国内ともに伸長・リスクバランスの取れた売上高構成

海外・国内別売上高比率推移

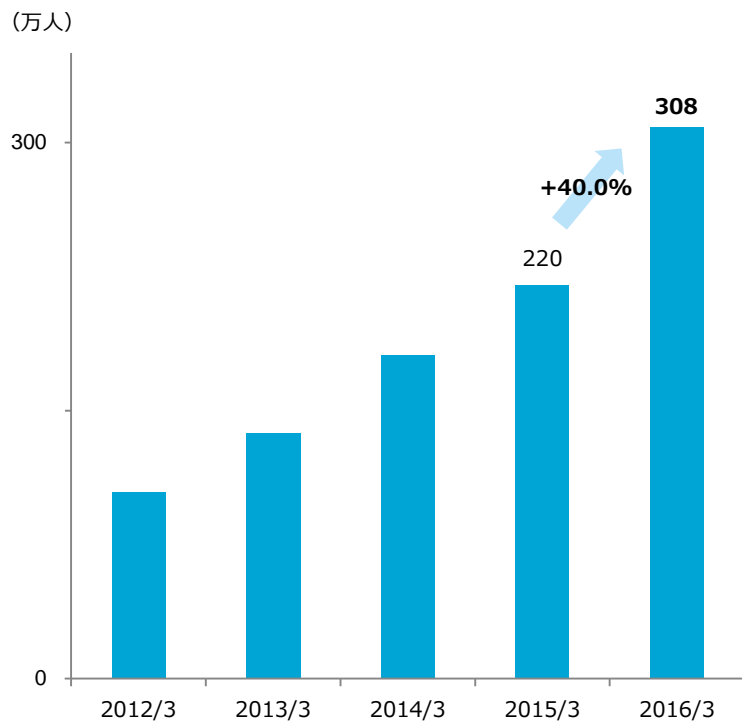


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による
市場のトレンド変化にも柔軟に対応

為替変動にも強い構成

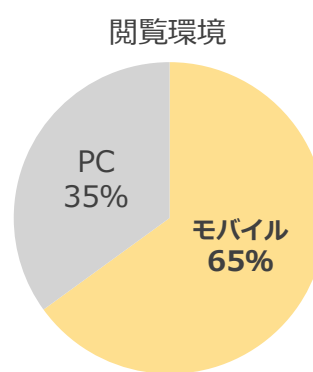
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

月間平均UU数推移（年度ベース）

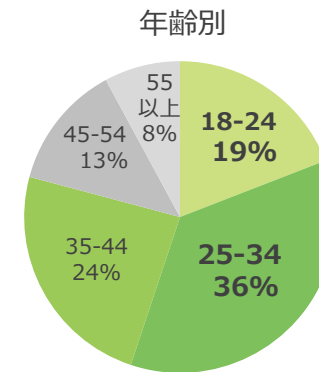
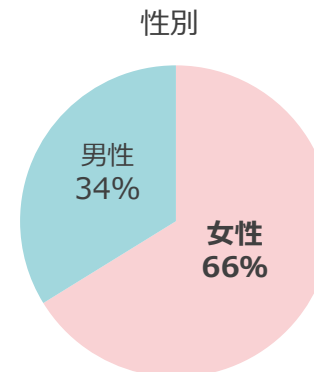


※1 webのアクセス数の単位の一つで、特定のユーザーが、同一のデバイスでひと月の間に何度訪問しても、1人としてカウントする方式

ユーザー属性※2



※ほぼすべてのジャンルでスマートフォン対応済



価格と内容に
もっともシビアなF1層
に支持されています



※2 2016/1 - 2016/12の当社アクセス解析データ

商品競争力 国内トップクラス

- ✓ ほぼすべてのジャンル※をカバーかつ在庫情報に連動した価格比較を実現
- ✓ 350以上の予約サイトの商品を比較可、**圧倒的な価格競争力**を実現
※パッケージツアー、ホテル、格安航空券、ダイナミックパッケージ等の商品ジャンル

高い利益率

- ✓ 高い価格競争力によってクチコミのみでも高いユーザーの増加率を実現
 - ✓ 売上高に比べ変動費・固定費の伸びが限定的であるため、**売上高が増えれば利益率も高まる構造**
(大きな投資やプロモーションを行う場合を除く※※)
- ※※2017年3月期は新たなユーザー層を獲得し、来期以降の成長スピードを加速するためTVCMを含むマス広告を実施

UU数の 高い成長性

- ✓ UU数は高い成長性を維持
- ✓ **全ジャンルでUU数が伸長**

トラベルコ TRAVEL.CO

JTB, H.I.S., ジャらん.net, 楽天トラベル, Expedia, Booking.comなど、国内外350以上の予約サイトと連携！

国内旅行

国内ホテル	日帰り旅行・体験
国内格安航空券	高速バス・夜行バス
国内ツアー	国内レンタカー
国内航空券+ホテル	ファイナルコール

海外旅行

海外ホテル	オプションツアー
海外格安航空券	クルーズ
海外ツアー	海外鉄道予約
海外航空券+ホテル	ファイナルコール

格安値一覧

国内ツアー	国内ホテル	海外ツアー(燃油込)
札幌2日 1,68万円	札幌 2,017円 ↓	ソウル3日 1,38万円 ↑
福岡2日 0,75万円	電器川温泉 3,240円	グアム4日 3,98万円
自衛3日 1,38万円	東京 1,099円	バンコク4日 2,32万円
金沢2日 1,70万円	TDR 4,500円	ロサンゼルス5日 4,98万円
大宮2日 1,71万円	横浜 5,400円	パリ6日 3,48万円
徳島・福岡2日 1,98万円	福岡 3,670円	クアanzas5日 6,38万円
那覇3日 2,08万円	那覇 3,300円	台北3日 1,58万円
沖縄ビーチ(西崎村)3日 2,08万円	那覇 400円	ホノルル5日 6,83万円
		パリ島5日 3,48万円 ↓
		ニューヨーク5日 4,90万円
		ロンドン6日 3,48万円
		下ノバイ5日 5,90万円

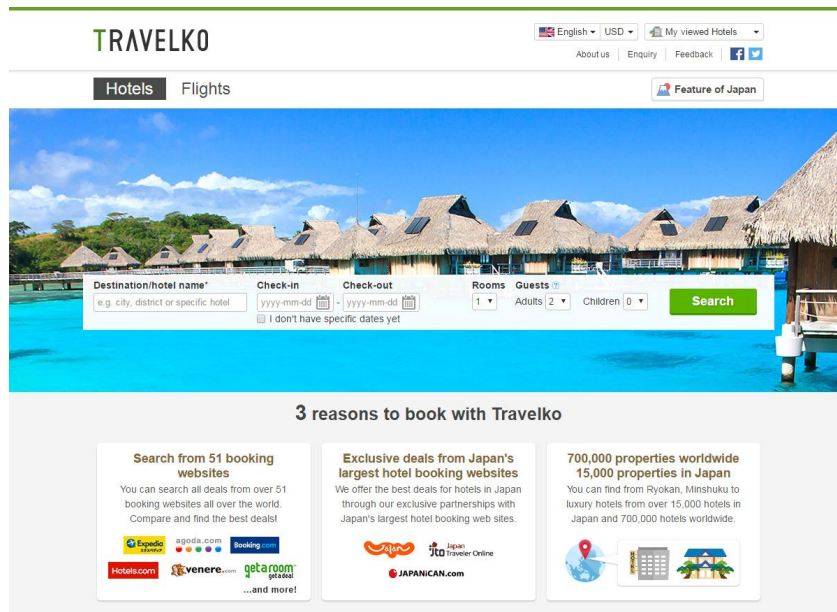
国内旅行記事

- 冬の情熱！カニ三昧の極！
- 国内一人旅情報ガイド

海外旅行記事

- 海外旅行先ワンキング★冬編
- 台湾旅行を失敗させない知識袋

- ✓ 既存メニューの強化
- ✓ 民泊、レストラン予約メニューの開始
- ✓ クチコミ情報の拡充
- ✓ 旅先で使える旅のガイドアプリのリリース
- ✓ システム提供の拡大

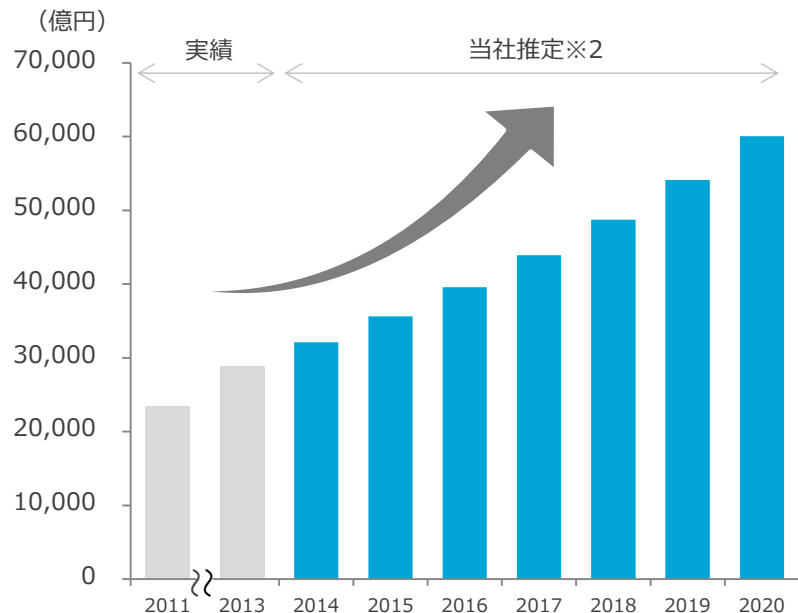


- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
- ✓ 民泊、パッケージツアー、オプションツアー予約の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化

旅行のオンライン市場・インバウンド市場の成長は続く見通し

旅行のオンライン市場規模

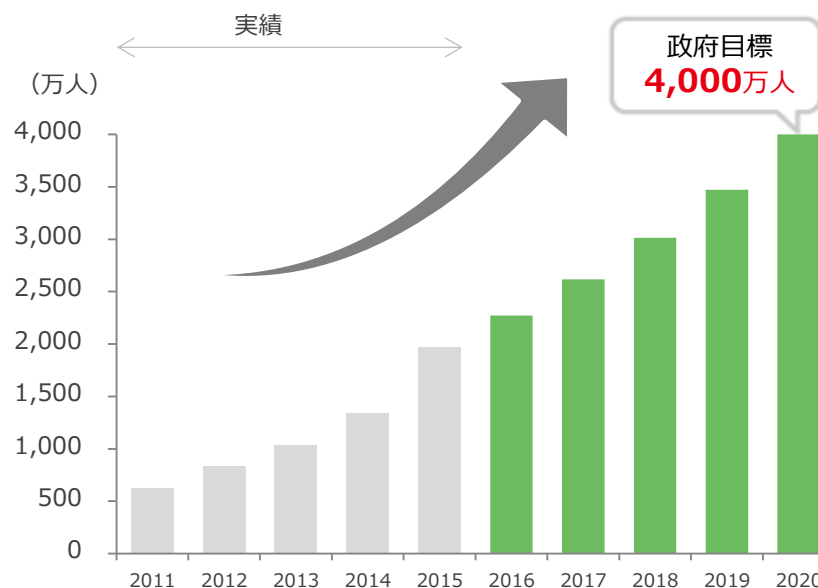
旅行の総市場規模：8兆7千億円
 オンライン市場規模：2兆9千億円※1（2013年）
 2013年は2011年比**124%**※1



※1 フォーカスライトJAPAN「日本のオンライン旅行市場調査 第2版」より抜粋
 ※2 上記資料から年平均+11%で成長すると仮定

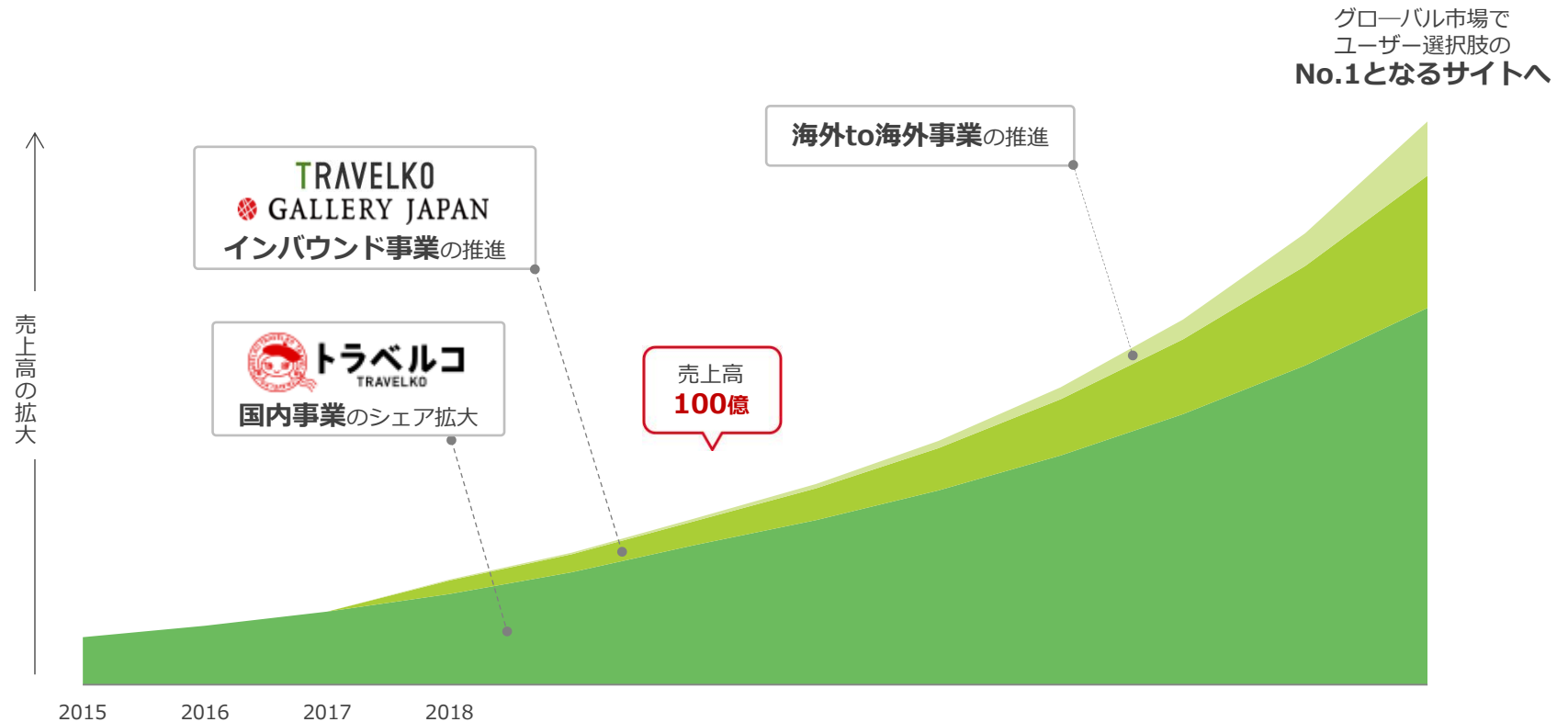
成長するインバウンド市場

2016年 2,403万人※3 → 2020年 4,000万人※4



※3 日本政府観光局（JNTO）訪日外客数より抜粋
 ※4 「明日の日本を支える観光ビジョン」議事録より抜粋

グローバル市場でユーザー選択肢のNo.1となるサイトを目指す



- 本書には、当社に関連する見通し、将来に関する計画、経営目標などが記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。
- 別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。
- 当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。
- 当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

株式会社オーブドア

本資料ならびにIR関係のお問い合わせにつきましては、
下記までお願いいたします。

株式会社オーブドア 管理本部

TEL : 03-5545-7215 FAX : 03-3586-8708

ホームページ : <http://www.opendoor.co.jp>