

2017年3月期 決算説明会資料

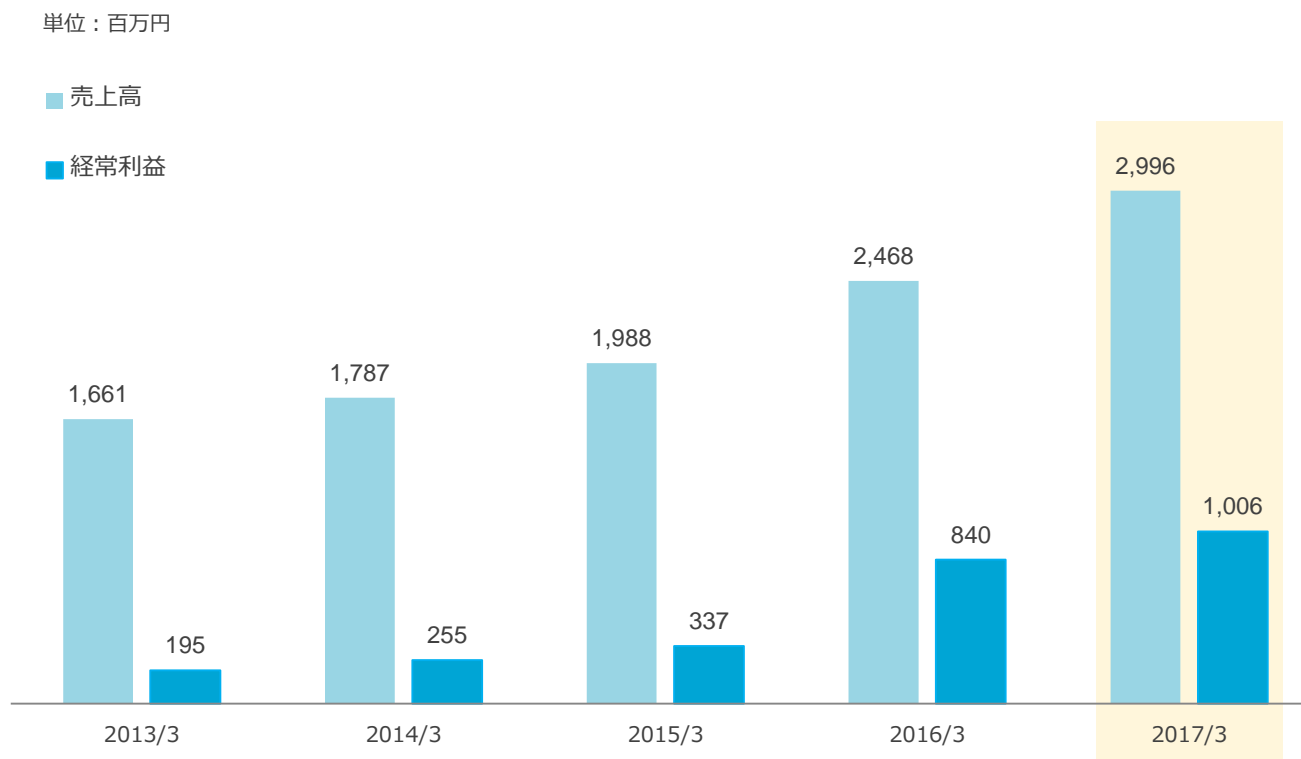


株式会社オーブドア
(証券コード：3926)

1. 2017年3月期 決算概要
2. 2018年3月期 業績予想
3. 参考資料

1. 2017年3月期 決算概要
2. 2018年3月期 業績予想
3. 参考資料

売上・利益ともに過去最高を更新



※ 2013/3は単体決算の数値です。

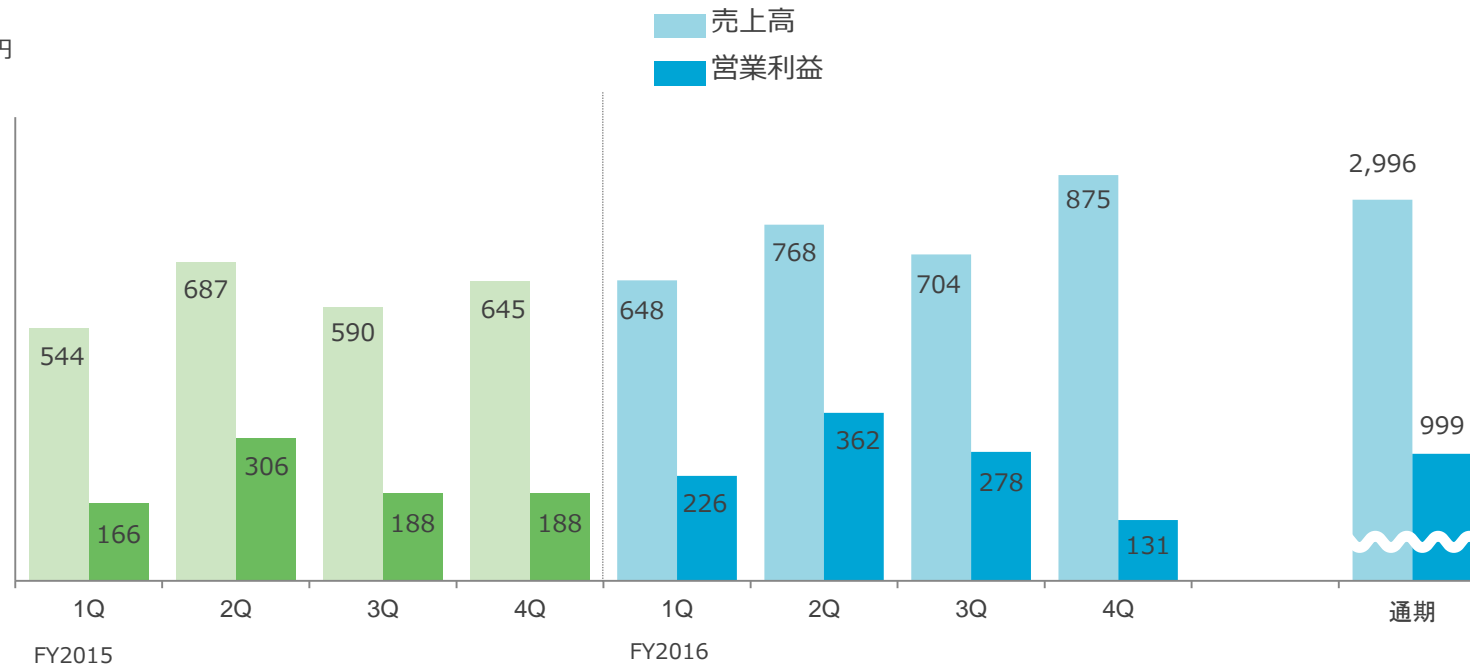
- 売上高は計画比で-1.8%※となるも、前年同期比+21.4%増収を達成
※燃油サーチャージの廃止、日本発LCCの増加、テロによる海外旅行トレンドの変化により下期において海外旅行商品の単価が下落。
 しかし2017年2月以降、海外旅行商品の単価は回復基調
- 営業利益については4Qに計画通り約2.3億円のテレビCMを実施したが計画比+8.5%、前年同期比+17.6%増益を達成

単位：百万円

	2016/3 実績	2017/3			2017/3 通期予想	
		実績	増減額	前年同期比		計画比
売上高	2,468	2,996	+528	+21.4%	-1.8%	3,050
売上原価	492	540	+48	+9.8%	-0.2%	542
売上総利益	1,975	2,455	+480	+24.3%	-2.1%	2,508
販売費及び一般管理費	1,126	1,456	+330	+29.4%	-8.3%	1,587
営業利益	849	999	+149	+17.6%	+8.5%	920
経常利益	840	1,006	+165	+19.7%	+9.3%	920
当期純利益	536	632	+96	+18.0%	+14.5%	552
営業利益率	34.4%	33.3%	-1.1P	-	-	30.2%
1株当たり当期純利益（円）	53.39	61.60	-	-	-	53.82
月間平均UU数（万人）	308	373	+65	+21.0%		

- 3Qに主要メニューで固定課金から従量課金への移行を行い収益性が向上したことから、売上トレンドは4Q→2Q→3Q→1Qと従来と異なる推移
- 4QにテレビCM含むマス広告を実施

単位：百万円



- 1/05 (トラベルコ) 旅行比較サイト「トラベルコちゃん」トップページリニューアル&サイト名称・ロゴを変更
- 2/24 (トラベルコ) 海外航空券で新サービス「価格追跡メール」の本格運用を開始。希望条件を指定して登録すると、最安値情報をメールでお知らせ
- 3/01 (トラベルコ) 国内航空券でTトラベルとの連携を開始。ジェットスターの国内航空券の予約サイト選択肢がさらに拡大
- 3/15 (Travelko) 台湾・香港向けNo.1訪日情報サイト「樂吃購！日本」へのTravelkoホテル検索・比較システム提供を開始
- 3/21 (トラベルコ) 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」Android版もリリース！人気の海外都市情報は96都市に拡大
- 3/23 (OpenDoor) JALの国内ホテル一括検索サイトへの国内ホテル検索・比較システム提供を開始

リニューアル&ロゴ・サイト名変更



サイトリニューアル&サイト名称・ロゴを変更

オフラインマップ Android版



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」Android版もリリース

JALへのシステム提供



JALの国内ホテル一括検索サイトへの国内ホテル検索・比較システム提供を開始

- リニューアルに伴いサイト名称を「トラベルコちゃん」から「トラベルコ」へ変更 ロゴも刷新
- 人気の旅行サイトから航空会社、民泊プラットフォームまで積極的なシステム連携を継続
- 戦略的パートナーに対し横断検索システムの提供拡大
- 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」をリリース

サービス

- ・ サイトリニューアル
- ・ 海外航空券価格追跡メール
- ・ 国内日帰りバスツアーリニューアル

新規連携

- ・ Yahoo!トラベル
- ・ Tトラベル
- ・ Hotels.com
- ・ Airbnb など多数

システム提供

- ・ JCBトラベル
- ・ 日本航空
- ・ 日本旅館協会「やど日本」
- ・ ジーリーメディア「楽吃購！日本」

アプリ

- ・ トラベルコマップ



トラベルコの新ロゴマーク



Yahoo!トラベル宿泊プラン



楽吃購！日本

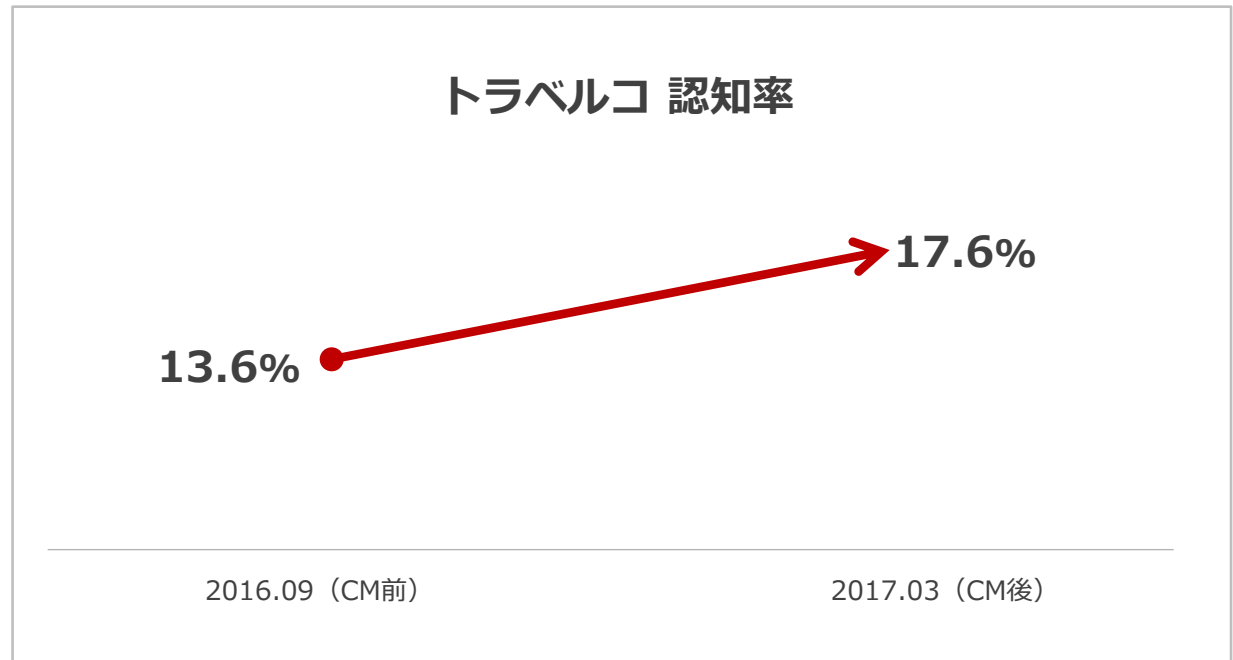


トラベルコマップ

- 2017年1月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



2017年3月には **過去最高の462万UU** を記録 (対前年125.6%)



出典：オーブンドア自社調査 (2017年4月)

調査対象：全国の18-59歳男女10,000サンプルから国内外問わず、プライベートもしくはビジネス目的で宿泊を伴った旅行に行ったことがある方

1. 2017年3月期 決算概要
2. 2018年3月期 業績予想
3. 参考資料

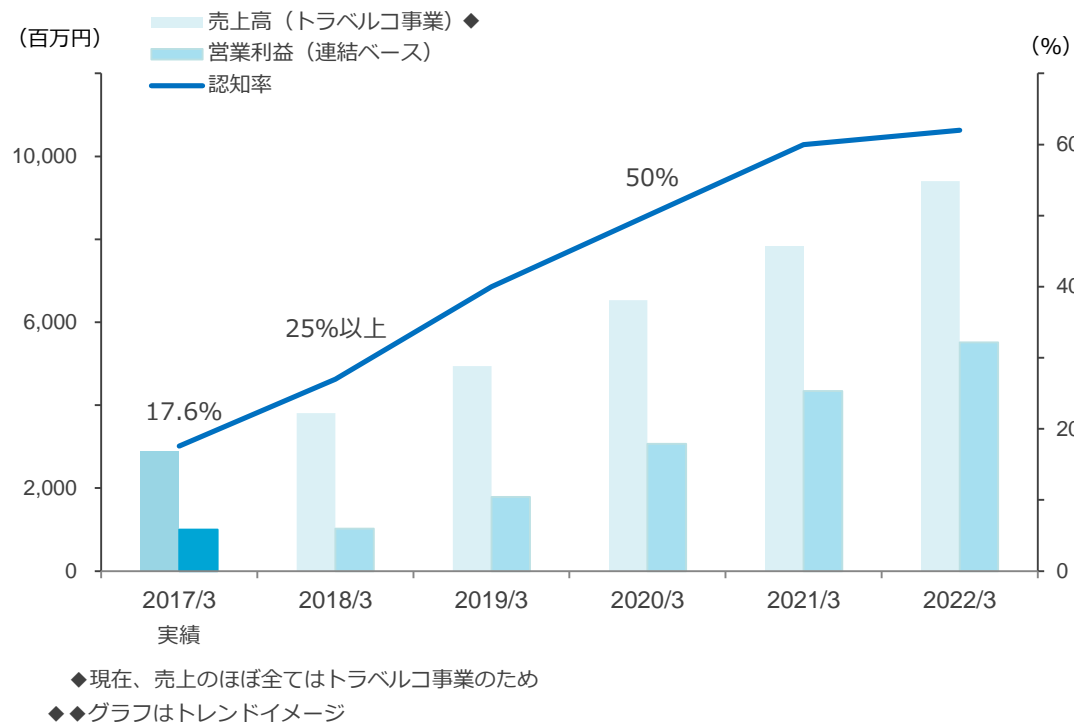
2018年3月期 予想 / 損益計算書

- 2018年3月期の評価指標については「認知率」を最重要とし、CM等により認知率25%以上（2017年3月時点で17.6%）を目指す。2017年3月は予約実績が順調に伸び、4月出発分がベースとなる4月の売上については好結果を得たが、3月末の旅行会社の倒産、ヨーロッパでのテロ、朝鮮半島情勢等の問題に加え、昨夏から続く検索エンジンの表示順位の不安定な変動が4月に拡大するなど、状況には波があった。こういった外的要因が前期のCMの効果測定の影響となつたため、今期はCMと効果測定を並行して行い、実施額は3億～10億円を目途に柔軟に調整する。実施額が未確定のため、売上高・営業利益ともに幅をもたせた設定としている
- 7月の本社移転に伴い移転関連費用+1.3億円の発生を見込む

単位：百万円

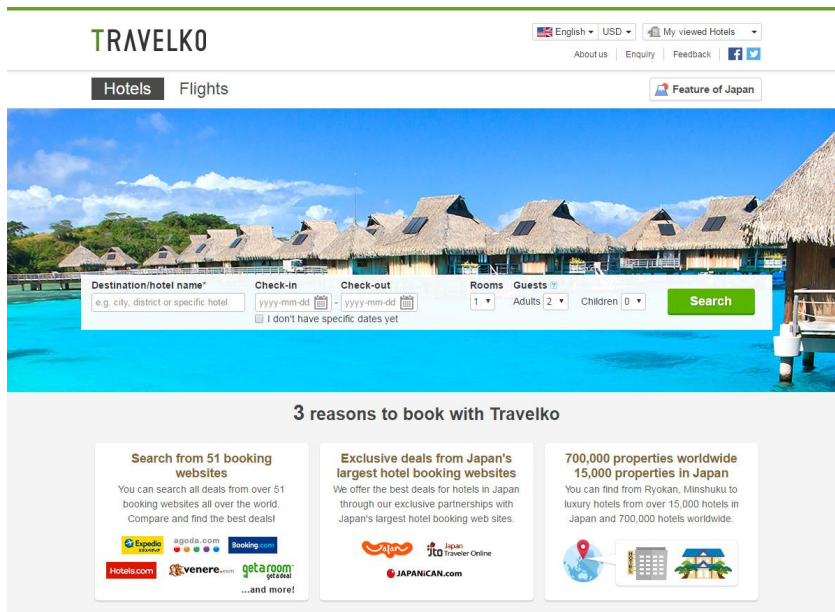
	2017/3 実績	2018/3 通期予想		増減額	前期比
売上高	2,996	3,700 ~	4,000	+703 ~ +1,003	+23.5% ~ +33.5%
売上原価	540	680 ~	680	+139 ~ +139	+25.7% ~ +25.7%
売上総利益	2,455	3,020 ~	3,320	+564 ~ +864	+23.0% ~ +35.2%
販売費及び一般管理費	1,456	1,820 ~	2,520	+363 ~ +1,063	+24.9% ~ +73.0%
営業利益	999	800 ~	1,200	-199 ~ +200	-19.9% ~ +20.1%
営業外損益	6	0 ~	0	-6 ~ -6	- ~ -
経常利益	1,006	800 ~	1,200	-206 ~ +193	-20.5% ~ +19.3%
特別損益	-2	0 ~	0	+2 ~ +2	- ~ -
当期純利益	632	480 ~	720	-152 ~ +87	-24.1% ~ +13.8%
1株当たり当期純利益（円）	61.6	46.54 ~	69.81		

- 旅行業界におけるトップブランドの認知率は約70%であり、トラベルコは3年（2020年3月期）を目途に50%を目指す
 - 売上に直接的に寄与するUUの上昇は、認知率に加えメジャーブランドとしてのイメージの定着率に比例すると考えられるため、UU数・売上についても認知率上昇カーブに遅れて連動し、成長すると予想
- ※マス広告についてはメジャー感を維持するため、一定額を継続投資するものとして想定
- ※※売上が認知率と比例して成長するためには上記に加え商品の価格競争力も重要であるが、これについては当社の強みであり今後も維持できるものと想定





- ✓ 既存メニューの強化・アプリ化
- ✓ 列車ダイナミックパッケージ横断比較サービスの構築
- ✓ 高速バス・夜行バスメニューのリニューアル
- ✓ 海外Wi-Fiレンタル横断比較サービスの開始
- ✓ 旅のプロによるクチコミ情報の拡充
- ✓ 「トラベルコマップ」アプリのコンテンツ拡充
- ✓ システム提供の拡大
- ✓ 掲載基準をさらに厳格化、
信頼性の高いサービスを提供



- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
2017/04/06 台湾最大手の旅行会社 Lion Travel との連携開始
- ✓ 民泊、パッケージツアー、
オプションツアー商品比較の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化
- ✓ 訪日メディアへのシステム提供

本社移転に関するお知らせ

- 人員増加への対応及び業務効率の向上を図ることを目的として本社を移転することとしました
- 新本社所在地：東京都港区赤坂2丁目17番7号 赤坂溜池タワー6階
- 移転時期：平成29年7月（予定）



※画像は新オフィスのイメージ

1. 2017年3月期 決算概要
2. 2018年3月期 業績予想
3. 参考資料

2017年3月期 売上原価・販管費及び一般管理費の主な内訳

- 4QにTVCM含むマス広告を実施した結果、広告宣伝費が増加

単位：百万円

	2016/3		2017/3			
	実績	売上比	実績	増減額	前期比	売上比
売上原価	492	20.0%	540	+48	+9.8%	18.0%
労務費	324	13.2%	356	+31	+9.8%	11.9%
その他	167	6.8%	184	+16	+10.0%	6.2%
販売費及び一般管理費	1,126	45.6%	1,456	+330	+29.4%	48.6%
人件費	688	27.9%	697	+9	+1.4%	23.3%
その他	437	17.7%	758	+321	+73.4%	25.3%

2017年3月期 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+638百万円）

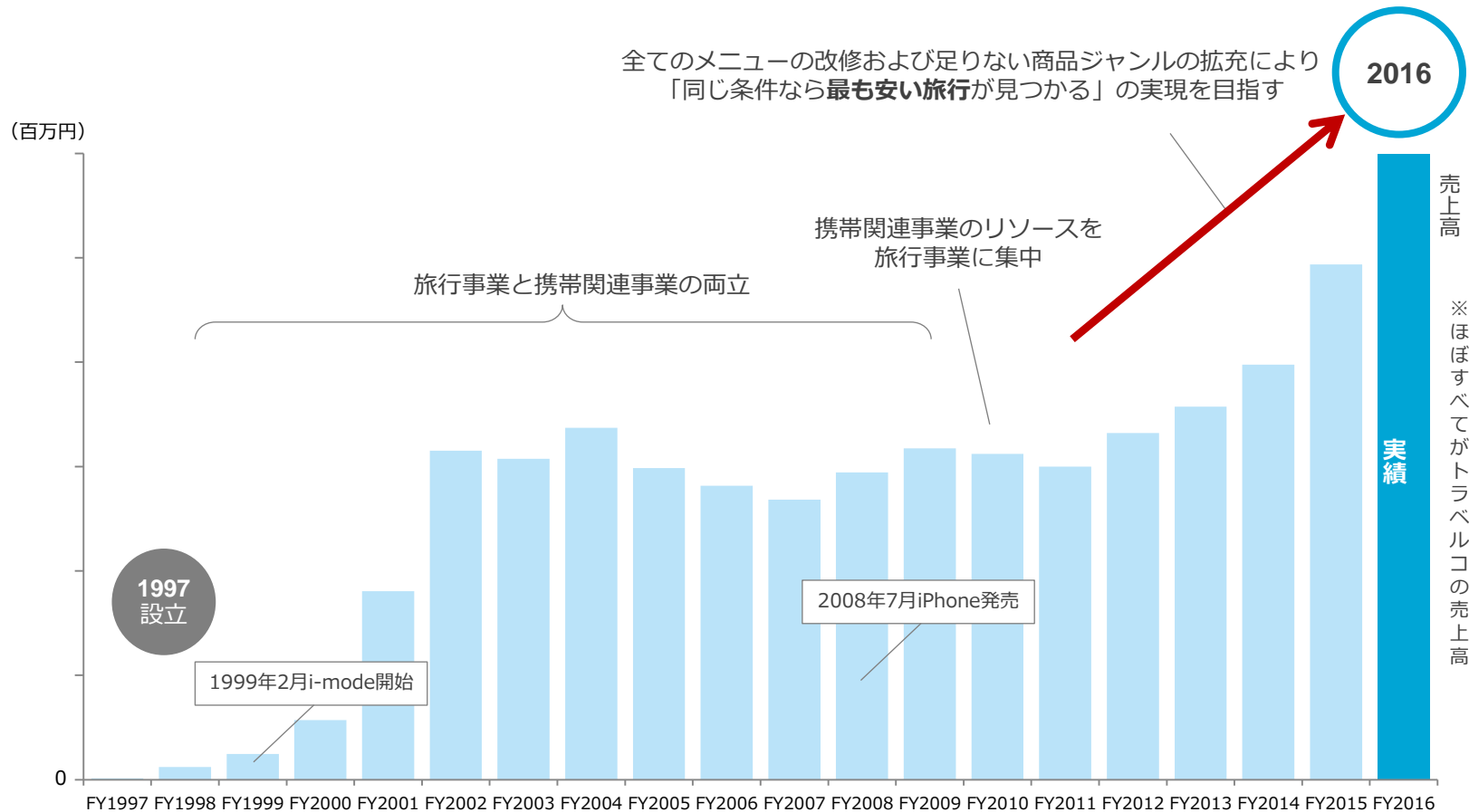
単位：百万円	2016/3 実績	2017/3 実績	増減額
流動資産	2,907	3,591	+683
現金及び預金	2,533	2,993	+459
その他	373	598	+224
固定資産	377	458	+81
資産合計	3,285	4,050	+765
流動負債	565	702	+137
固定負債	12	2	-10
負債合計	578	704	+126
純資産合計	2,706	3,345	+638
資本金	648	648	-
資本剰余金	478	475	-3
利益剰余金	1,604	2,236	+632
その他	-24	-14	+9
負債純資産合計	3,285	4,050	+765

2017年3月期 キャッシュ・フロー計算書

- 現金及び現金同等物は通期で4.4億円増加し、29.9億円の

単位：百万円	2016/3 実績	2017/3 実績	
営業活動によるキャッシュ・フロー	+561	+600	税引前当期純利益1,003百万円 法人税等の支払-415百万円
投資活動によるキャッシュ・フロー	+4	-158	敷金及び保証金の差入-132百万円
財務活動によるキャッシュ・フロー	+382	+6	—
現金及び現金同等物に係る換算差額	-2	+0	
現金及び現金同等物の増減額	+946	+448	—
現金及び現金同等物の期首残高	1,598	2,544	—
現金及び現金同等物の期末残高	2,544	2,993	—

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143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

初めての方向へ よくある質問 メールマガ

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！

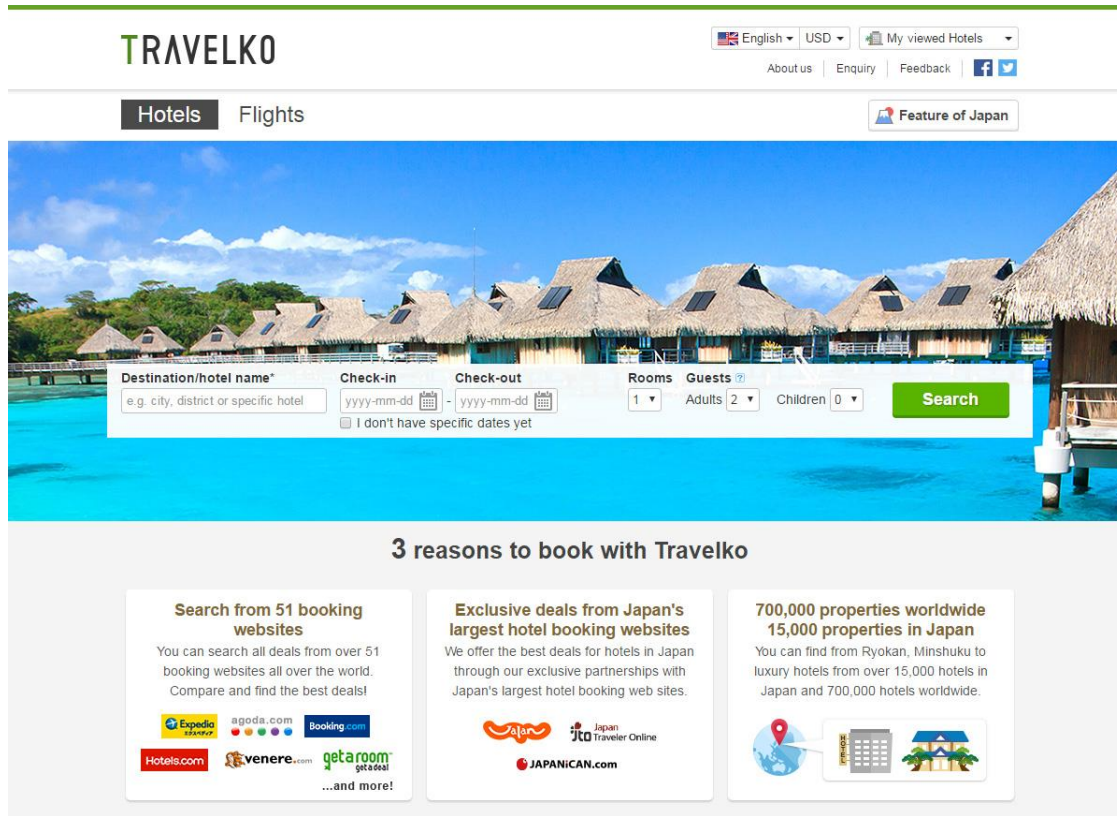
国内旅行		海外旅行	
国内ホテル	日帰り旅行・体験	海外ホテル	オプションツアー
国内格安航空券	高速バス・夜行バス	海外格安航空券	クルーズ
国内ツアー	国内レンタカー	海外ツアー	海外鉄道予約
国内航空券+ホテル	ファイナルコール	海外航空券+ホテル	ファイナルコール

国内ツアー

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 2,250円	ソウル3日間 1.47万円
旭川3日 2.68万円	鬼怒川温泉 3,240円	香港3日間 2.19万円
金沢2日 1.82万円	東京 2,193円 ↑	グアム4日間 2.98万円
大阪2日 1.86万円	TDR 4,450円	バンコク4日間 2.48万円
京都2日 1.65万円	横浜 4,550円	ホノルル5日間 6.78万円
博多・福岡2日 1.88万円	箱根 3,670円	ロサンゼルス5日間 7.32万円
那覇3日 2.08万円	熱海 3,300円	パリ6日間 5.48万円
沖縄ビーチ(恩納村)3日 2.08万円	那覇 400円	ローマ6日間 6.30万円
		ケアンズ5日間 6.20万円
		台北3日間 1.76万円 ↑
		グアム4日間 2.98万円
		シンガポール4日間 3.18万円 ↓
		バリ島5日間 2.97万円 ↓
		ニューヨーク5日間 8.48万円
		ロンドン6日間 5.68万円
		ハルビン6日間 7.30万円
		ドバイ6日間 6.90万円



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

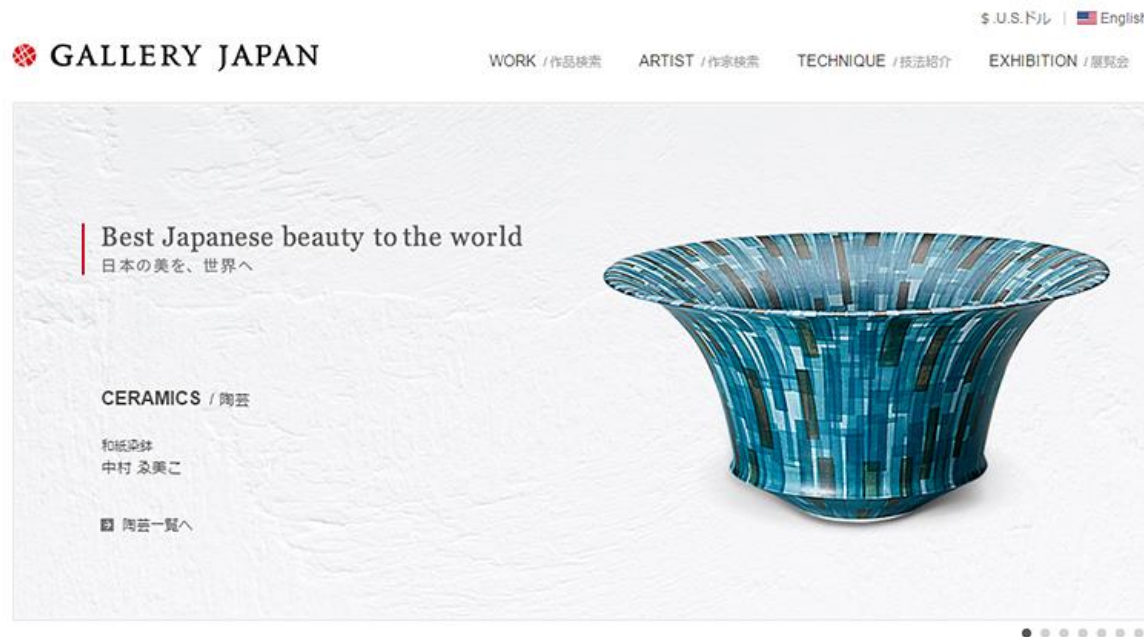


2014年10月スタート

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

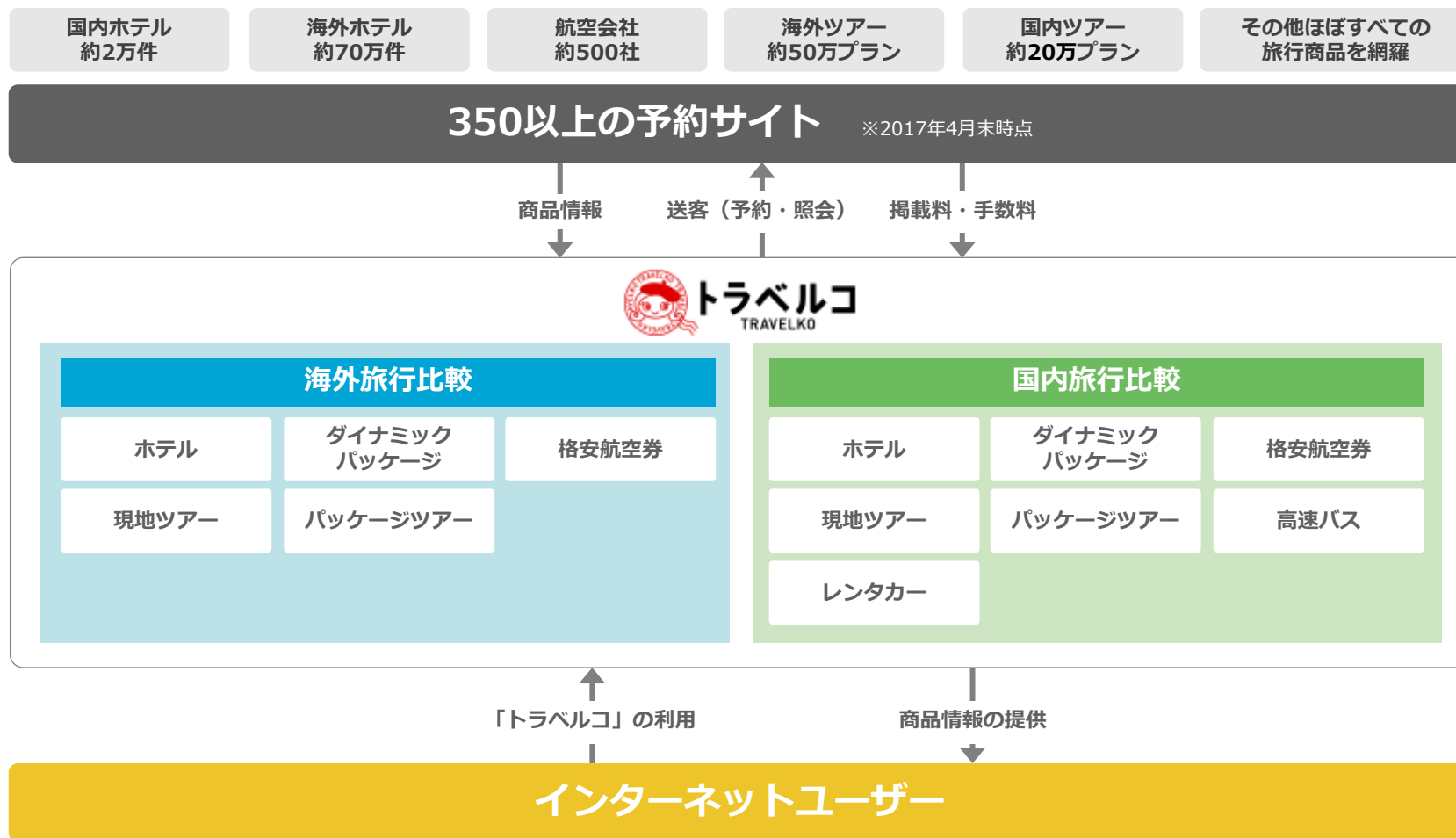


2014年10月スタート

対応言語

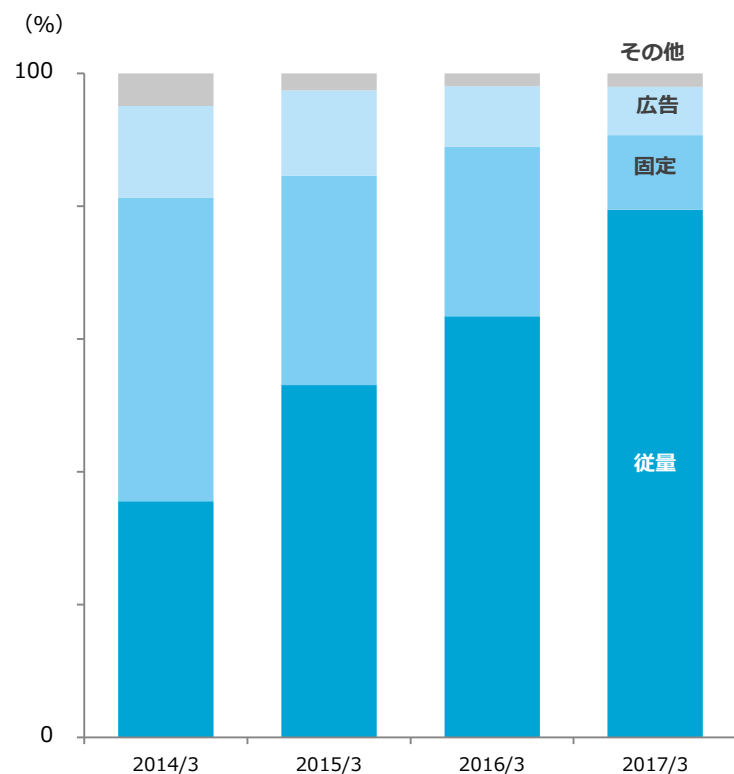
英語
日本語

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)

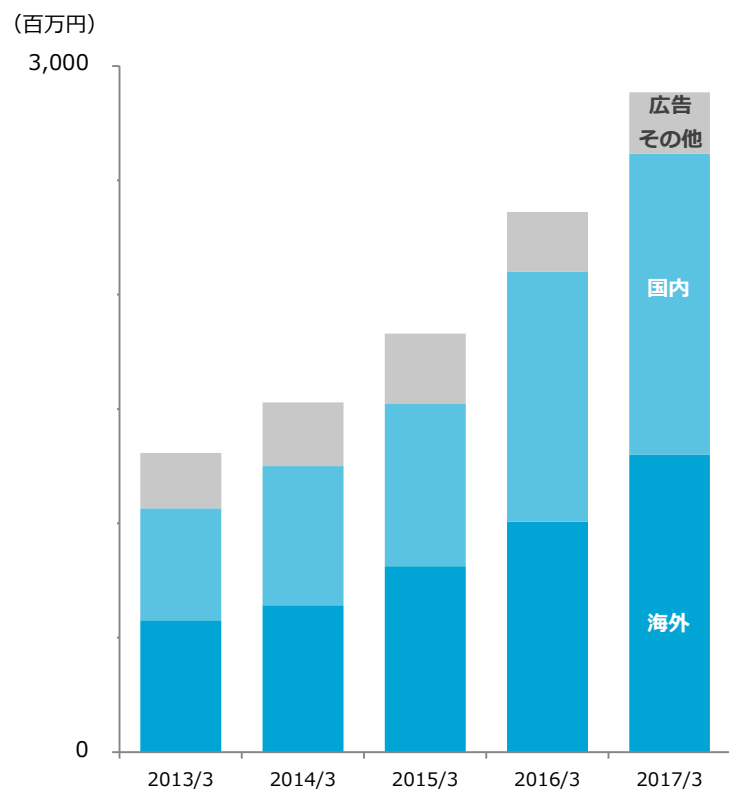
「トラベルコ」への旅行商品の掲載において
登録可能コース数に応じた掲載料

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

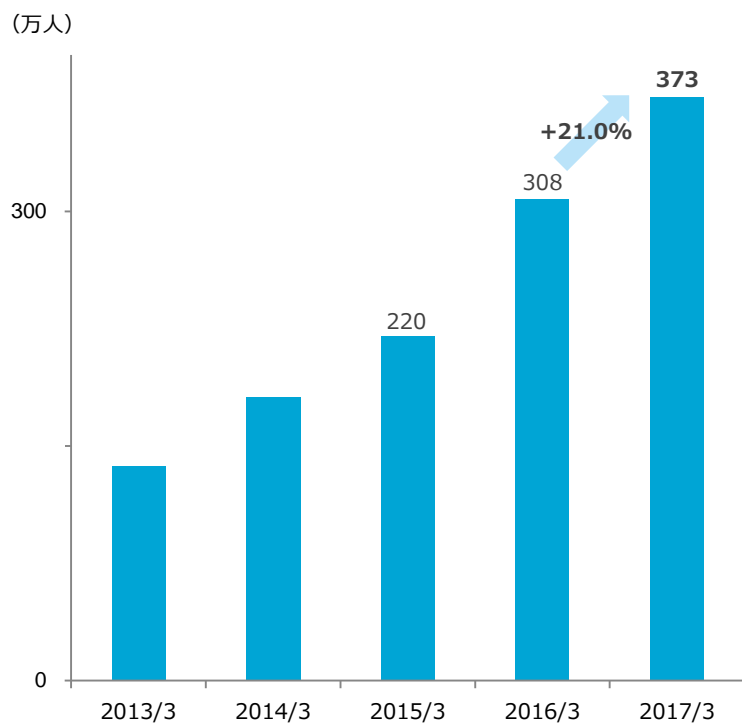


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による
市場のトレンド変化にも柔軟に対応

為替変動にも強い構成

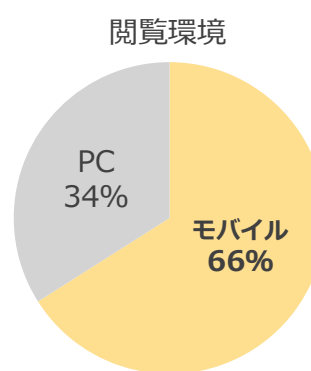
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

月間平均UU数推移（年度ベース）

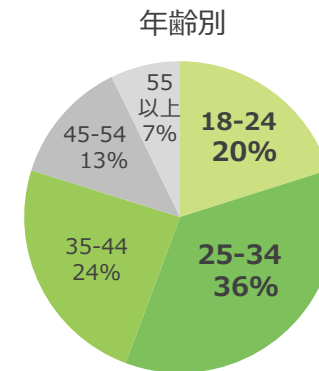
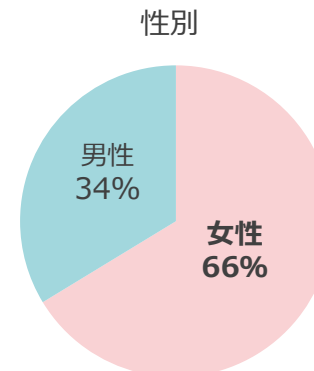


※1 webのアクセス数の単位の一つで、特定のユーザーが、同一のデバイスでひと月の間に何度訪問しても、1人としてカウントする方式

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 2016/4 - 2017/3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※※)
- ※※2018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

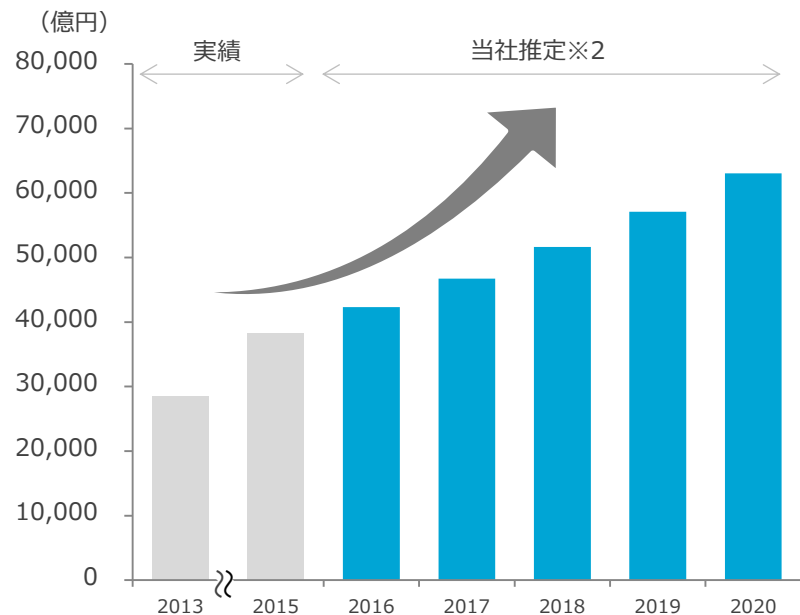
UU数の 高い成長性

- ✓ UU数は高い成長性を維持
- ✓ **全ジャンルでUU数が伸長**

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

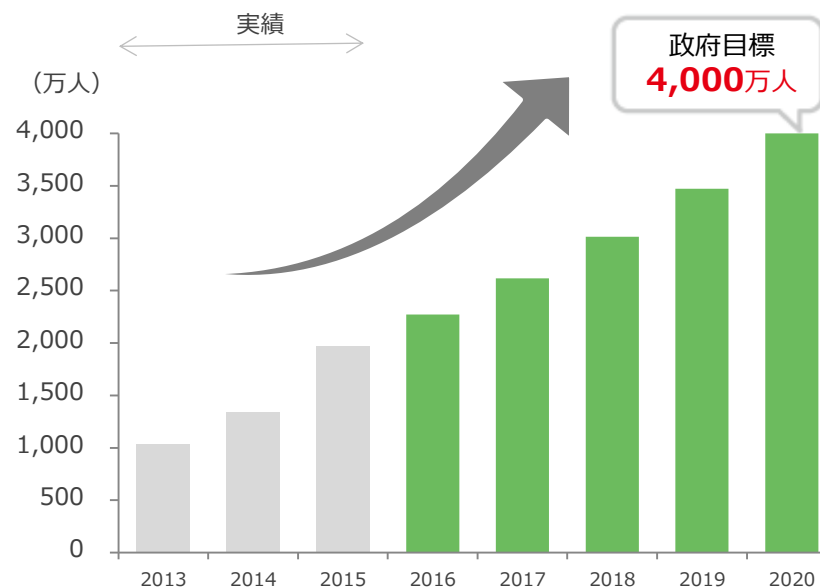
旅行の総市場規模：9兆7千億円 ※1
 オンライン市場規模：**3兆8千億円**（2015年）※1
 年平均**+15%**成長 ※1



※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3版」より抜粋
 ※2 年平均+10%で成長すると仮定

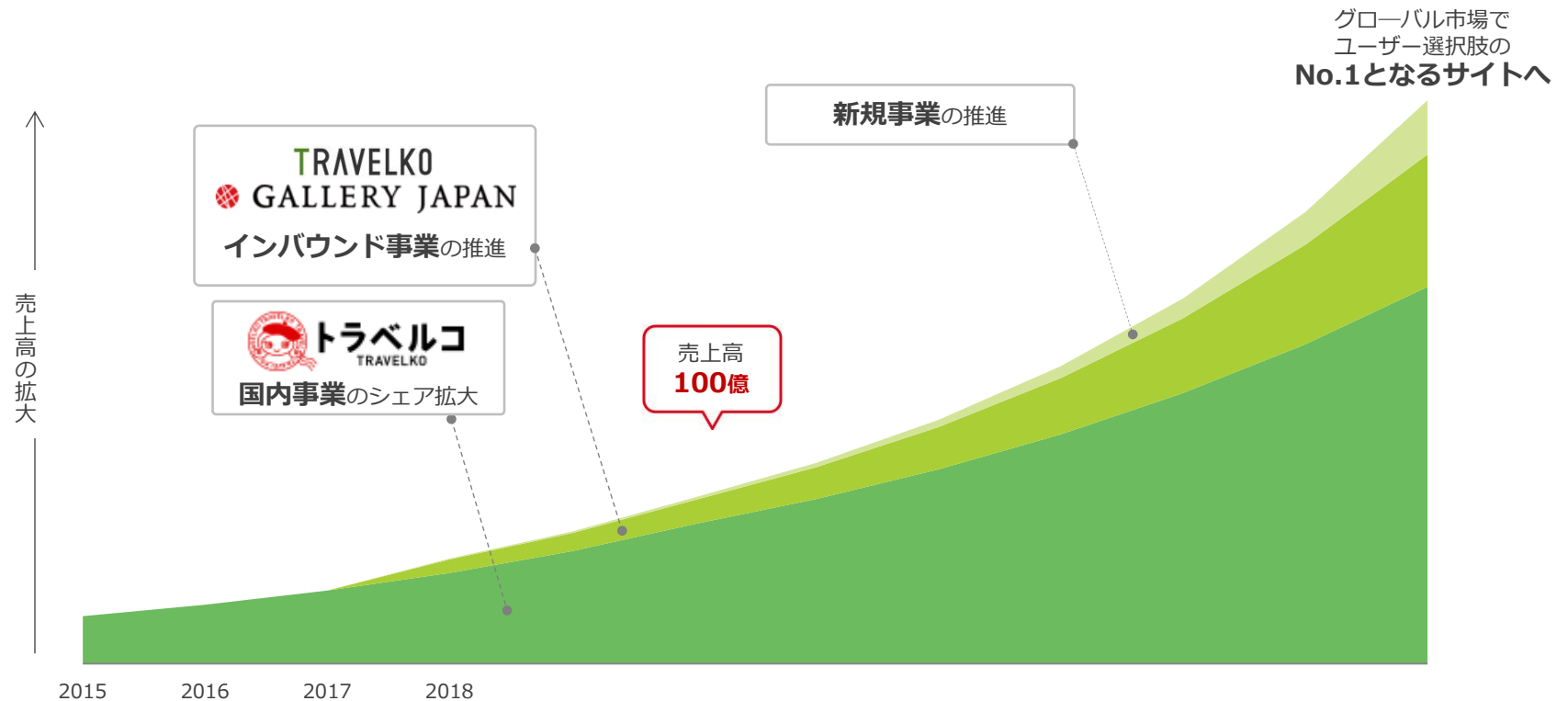
成長するインバウンド市場

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>