

# 2018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. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

1. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

## ■ 今期重要戦略

- ・ 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%以上を目指す。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、通期予想は売上高・営業利益ともに幅をもたせた設定としている（売上高3,700百万円～4,000百万円、営業利益800百万円～1,200百万円）

## ■ 3Q実績

【会計期間（10月～12月）】

- ・ 売上高 **907百万円**（前年同期比+ **28.7%**）、営業利益 **426百万円**（前年同期比+ **52.9%**）
- ・ 3Qは旅行需要が一時的に下がる時期であるため、費用対効果を勘案してテレビCMは実施していないが、認知率の向上も起因し、前年同期を上回る四半期売上高及び過去最高の四半期営業利益を達成

【累計期間（4月～12月）】

- ・ 売上高 **2,972百万円**（前年同期比+ **40.1%**）、営業利益 **996百万円**（前年同期比+ **14.8%**）
- ・ 2018年3月期は通常の売上トレンド同様、2Q→4Q→3Q→1Qと推移する見込みであるも、当期3Q売上高進捗率は **74.3%～80.3%**と順調に推移（前期3Q売上高進捗率70.8%）
- ・ テレビCM費用及び本社移転費用を吸収し、前年同期を上回る営業利益を達成

## ■ テレビCM

- ・ 2017年9月時点の認知率 **26.9%**。通期目標の認知率25%を6ヶ月前倒しで達成
- ・ 2018年1月からトラベルコのテレビ新CM “海外ホテル編” が東名阪含む主要9エリアで放映開始

## ■ コーポレートアクション

- ・ 2018年2月1日付で所有株式1株につき3株の株式分割を実施
- ・ 会社設立20周年を記念し、現行の株式優待（クオカード1,000円分）に加え、記念株式優待（クオカード3,000円分）を実施

1. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

- 3Qは旅行需要が一時的に下がる時期であるため、費用対効果を勘案してテレビCMは実施していないが、認知率の向上も起因し、前年同期を上回る四半期売上高（前年同期比+28.7%）及び過去最高の四半期営業利益（前年同期比+52.9%）を達成

単位：百万円

	2017/3 3Q実績	2018/3 3Q実績	増減額	前年同期比
売上高	704	907	+202	+28.7%
売上原価	129	142	+13	+10.3%
売上総利益	575	764	+188	+32.8%
販売費及び一般管理費	296	337	+41	+14.0%
営業利益	278	426	+147	+52.9%
経常利益	278	426	+148	+53.4%
当期純利益	174	265	+91	+52.2%
営業利益率	39.6%	47.0%	+7.4P	-

# 2018年3月期 第3四半期（累計） / 開示予想に対する進捗

- 売上高は引き続き順調に推移（前年同期比+40.1%、対予算進捗率74.3%～80.3%） ※前期3Q進捗率70.8%
- テレビCM費用及び本社移転費用を吸収し、前年同期を上回る営業利益を達成（前年同期比+14.8%）

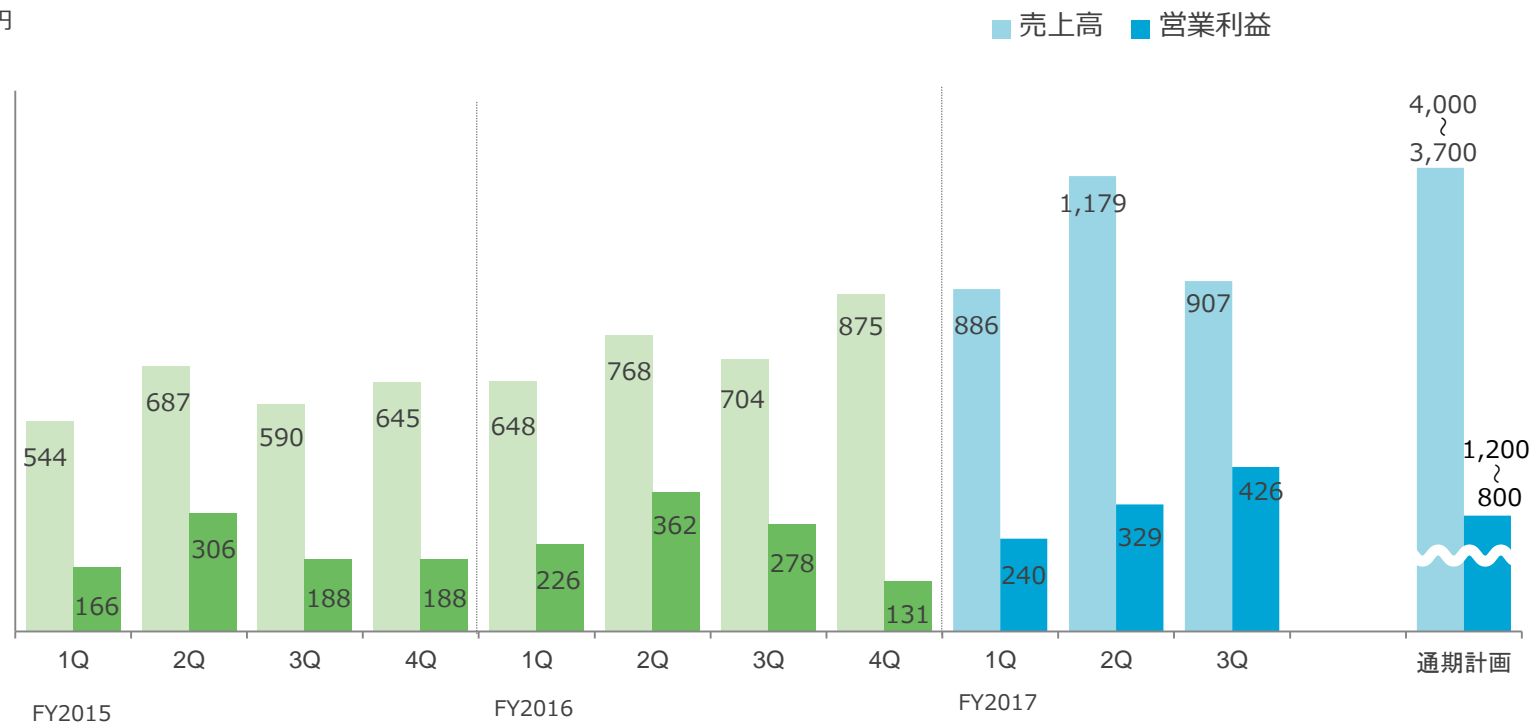
単位：百万円

	2017/3 3Q（累） 実績	2018/3 3Q（累） 実績	増減額	前年同期比	進捗率	2018/3 通期予想
売上高	2,121	2,972	+850	+40.1%	80.3%～74.3%	3,700～4,000
売上原価	400	438	+37	+9.4%	64.5%～64.5%	680～680
売上総利益	1,720	2,534	+813	+47.3%	83.9%～76.3%	3,020～3,320
販売費及び一般管理費	852	1,537	+684	+80.3%	84.5%～61.0%	1,820～2,520
営業利益	868	996	+128	+14.8%	124.6%～83.1%	800～1,200
経常利益	874	1,000	+126	+14.4%	125.1%～83.4%	800～1,200
当期純利益	544	609	+65	+12.0%	127.0%～84.7%	480～720
営業利益率	40.9%	33.5%	-7.4P	-	-	20.0%～32.4%

# 2018年3月期 第3四半期 / 四半期業績推移

- 2017年3月期は、3Q以降に主要メニューで課金モデルを従量課金へ移行させた効果により、売上トレンドは4Q→2Q→3Q→1Qと推移したが、2018年3月期は通常の売上トレンド同様、2Q→4Q→3Q→1Qと推移する見込み
- 過去最高の四半期営業利益を達成

単位：百万円





# 2018年3月期 通期予想 / 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%以上を目指す。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
- 期初からの変更はないものの、通期予想に対して順調に推移
- 重要指標である認知率に関しても2017年9月時点で26.9%と通期目標の25%を6ヶ月前倒しで達成

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）※	20.53	15.51 ~	23.27		

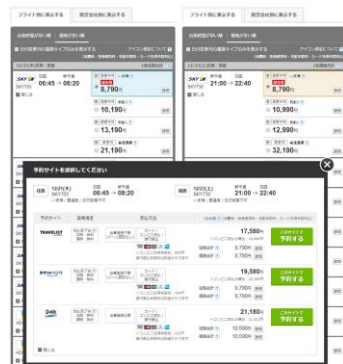
※1株当たり当期純利益については、平成30年2月1日をもって、普通株式1株につき3株の株式分割を行う影響を考慮しております。

1. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

- 10/5 海外航空券で近畿日本ツーリストとの連携を開始。予約先サイトの選択肢がさらに充実。
- 10/23 海外航空券+ホテルにIACEトラベルのダイナミックパッケージ商品を掲載開始。一括検索可能なサイト数が合計8サイトに拡大！
- 10/26 海外航空券でMytrip.comとの直接連携を開始。掲載商品の増加で、特に海外発着航空券の選択肢が拡充！
- 11/28 国内ツアーで、びゅうトラベルサービスと新規連携。宿泊と新幹線がセットになったパッケージツアー商品を拡充！
- 11/30 国内宿・ホテル・旅館で、宿泊施設の直販予約システムFASTBOOKINGとの連携を開始。ホテル公式プランが充実！
- 12/4 海外Wi-Fiレンタルでグローバルモバイルとの連携を開始。掲載プラン・価格の選択肢がさらに拡大！
- 12/5 国内航空券でTRAVELIST by CROOZとの連携を開始。国内航空券の予約サイト・価格の選択肢がさらに拡大！
- 12/7 海外航空券+ホテルで阪急交通社との連携を開始。一括検索可能なサイト数がさらに拡大！
- 12/18 国内宿・ホテル・旅館で中国最大の旅行会社Ctripと新規連携。人気ホテルの最安値プランなどユーザの選択肢が大きく拡大！



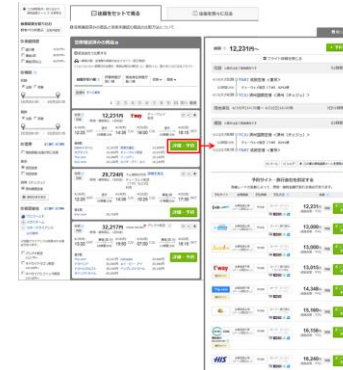
**国内ホテル**  
 ・ Ctrip  
 ・ FASTBOOKING  
 (フランス)



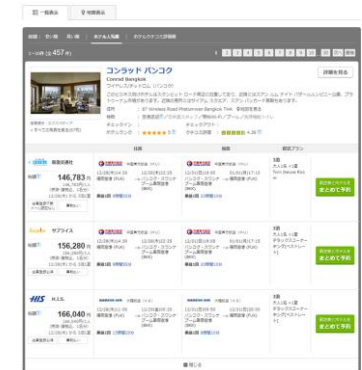
**国内航空券**  
 ・ CROOZ



**国内ツアー**  
 ・ びゅうトラベルサービス



**海外航空券**  
 ・ 近畿日本ツーリスト  
 ・ e-Travel S.A.  
 (ギリシア)



**海外航空券+ホテル**  
 ・ IACEトラベル  
 ・ 阪急交通社

1. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料



- ✓ 列車ダイナミックパッケージ（新幹線+ホテル・旅館）の横断比較サービス
- ✓ プロのクチコミをトラベルコがランキング「トラベルコまとめ」掲載都市数を50都市へ拡大
- ✓ インバウンド情報サイトに対し多言語旅行比較サイトTravelkoのシステム提供

Coming Soon

- 2018年1月からトラベルコのテレビ新CM “海外ホテル編” が東名阪含む主要9エリアで放映開始
- 4Qにおいても更なる認知度拡大に向け、旅行需要のタイミングにあわせた効率的な広告展開を実施

## トラベルコちゃん ～海外ホテル編～



### 「トラベルコちゃん」のアニメーションCM第二弾がついに登場！

海外のホテルを予約しようとサイトを進んでいると、予約画面で金額が高くなってしまい、ショックを受けるトラベルコちゃん。一方で旅行比較サイト「トラベルコ」は、明細もわかる総額表示で安心して使えるサイトであることを紹介しています。トラベルコちゃんのショックを受ける可愛い顔に注目です。

1. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

当社株式の投資単位当たりの金額を引き下げ、流動性を高めるとともに、投資家層のさらなる拡大を図ることを目的として、2018年2月1日付で**所有株式1株につき3株の株式分割を行いました。**

概要	
株式分割前の発行済株式総数	10,420,000 株
今回の分割により増加する株式数	20,840,000 株
株式分割後の発行済株式総数	31,260,000 株
株式分割後の発行可能株式総数	122,400,000 株
基準日	平成 30 年 1 月 31 日
効力発生日	平成 30 年 2 月 1 日



当社は2017年4月をもちまして会社設立20周年を迎えました。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。

	現行の株主優待	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	2018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 3,000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	2018年6月下旬の発送を予定しております

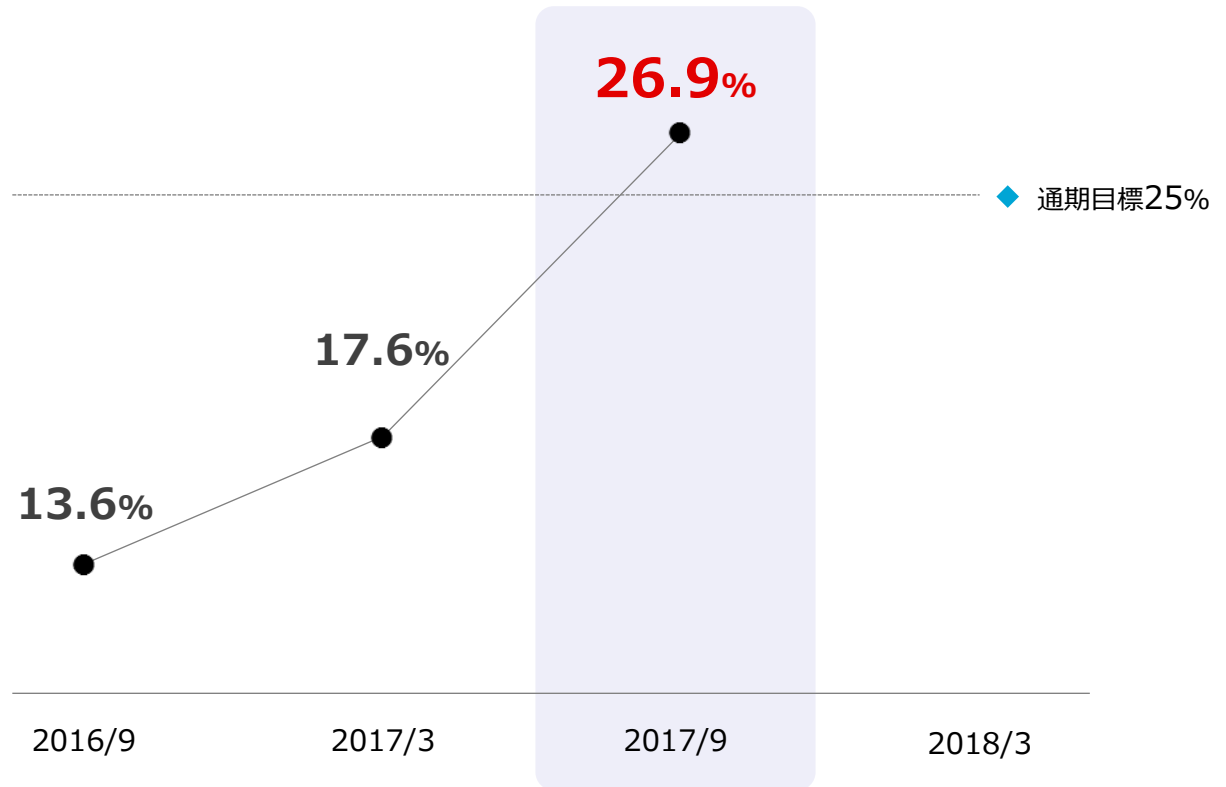
**2018年3月末日現在の当社株主名簿に記載または記録された1単元（100株）以上の株式を  
保有されている株主様は記念株主優待を含めて4,000円分のクオカードを受け取れます**

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. ハイライト
2. 第3四半期 業績概要
3. 第3四半期 主な取組み
4. 第4四半期 主な取組み予定
5. 第4四半期 コーポレートアクション
6. 参考資料

# 2018年3月期 / テレビCM実施による認知率(2017年9月時点)

- 2017年9月時点 認知率 **26.9%** 通期目標の認知率25%を6ヶ月前倒しで達成！



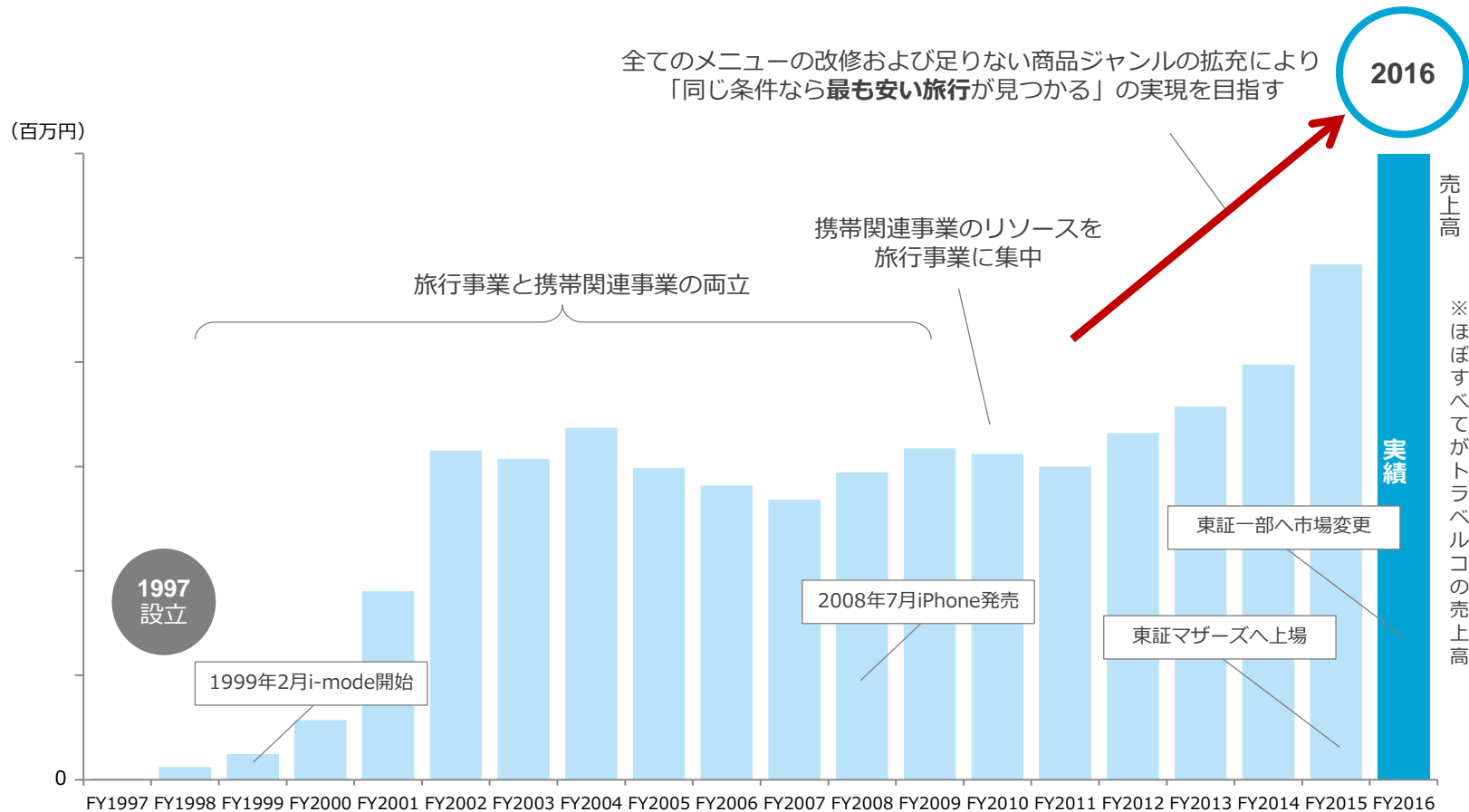
出典：オーブンドア自社調査 (2017年9月)  
調査対象：全国の18-59歳男女10,000サンプルから国内外問わず、プライベートもしくはビジネス目的で宿泊を伴った旅行に行ったことがある方

# 2018年3月期 第3四半期 / 貸借対照表

- 業績は順調に推移しており、純資産が増加（+565百万円）

単位：百万円	2017/3末 実績	2017/12末 実績	増減額
流動資産	3,591	3,987	+395
現金及び預金	2,993	3,365	+372
その他	598	622	+23
固定資産	458	628	+170
資産合計	4,050	4,616	+565
流動負債	702	578	-124
固定負債	2	79	+76
負債合計	704	657	-47
純資産合計	3,345	3,959	+613
資本金	648	648	-
資本剰余金	475	474	-0
利益剰余金	2,236	2,846	+609
その他	-14	-10	+4
負債純資産合計	4,050	4,616	+565

会社名	株式会社オーブンドア
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
上場取引所	東京証券取引所市場第一部（証券コード：3926）
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」「KOGEI JAPAN」の運営
連結子会社	ホテルスキップ株式会社 出資比率100% 海外・国内ホテル / 海外航空券の予約・手配・販売
従業員数	連結154名



500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

理想の旅をいっしょに楽しむ  
**トラベルコ**  
TRAVELKO

運営会社: 株式会社オープンドア (東証一部)  
初めての方へ | 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500以上の予約サイトを比較!

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!

トラベルコアプリ 国内・海外のホテル、航空券、ツアーなど500以上の予約サイトの商品を検索できる旅行比較アプリ

国内旅行		海外旅行	
国内ホテル	日帰りバスツアー	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	海外Wi-Fiレンタル NEW
国内ツアー	国内レンタカー	海外ツアー	ファイナルコール
国内航空券+ホテル	ファイナルコール	海外航空券+ホテル	
日帰り旅行・体験・ホテルプラン		> クルーズ	> 海外鉄道予約
> 旅行見知り	> ベストセレクト	> 留学・ワーホリ	> 旅行見知り
		> 海外レンタカー	> ベストセレクト

週末は日帰りバスツアーでプチトリップ

オンラインでも使えるトラベルコマップ

新サービス「海外Wi-Fiレンタル」

最安値一覧

東京発 | 9月 | 10月 | 【マーク説明】 ↓↑...最安値の更新頻度あり ※8月4日時点の価格です

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	3,030円	ソウル3日間	1.38万円
旭川3日	2.67万円	鬼怒川温泉	3,240円	台北3日間	1.77万円
金沢2日	1.82万円	東京	2,093円	香港3日間	2.36万円
				グアム4日間	2.87万円
				シンガポール4日間	2.98万円



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

**TRAVELKO** English USD My viewed Hotels

About us Enquiry Feedback

Hotels Flights Feature of Japan

Destination/hotel name\* Check-in Check-out Rooms Guests Children Search

3 reasons to book with Travelko

- Search from 51 booking websites**  
You can search all deals from over 51 booking websites all over the world. Compare and find the best deal!
- 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.
- 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.

**TRAVELKO**

Hotels Flights(PC) Feature of Japan(PC)

Search Hotels  
Compare and find the best deals

Destination, Hotel name e.g. City, Hotel name

Travel Dates 2015/12/11 - 2015/12/12 1 Night(s)

Rooms 1 Room

Guests Adults 2 Children 0

Search

3 reasons to book with HotelSaurus

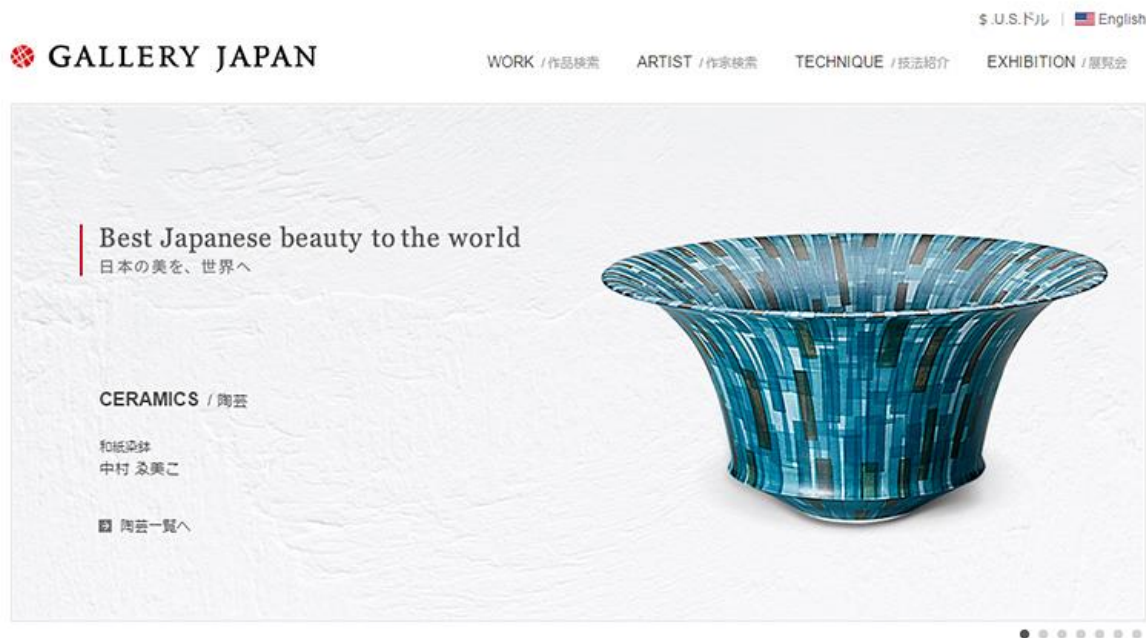
Search from 50 booking

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



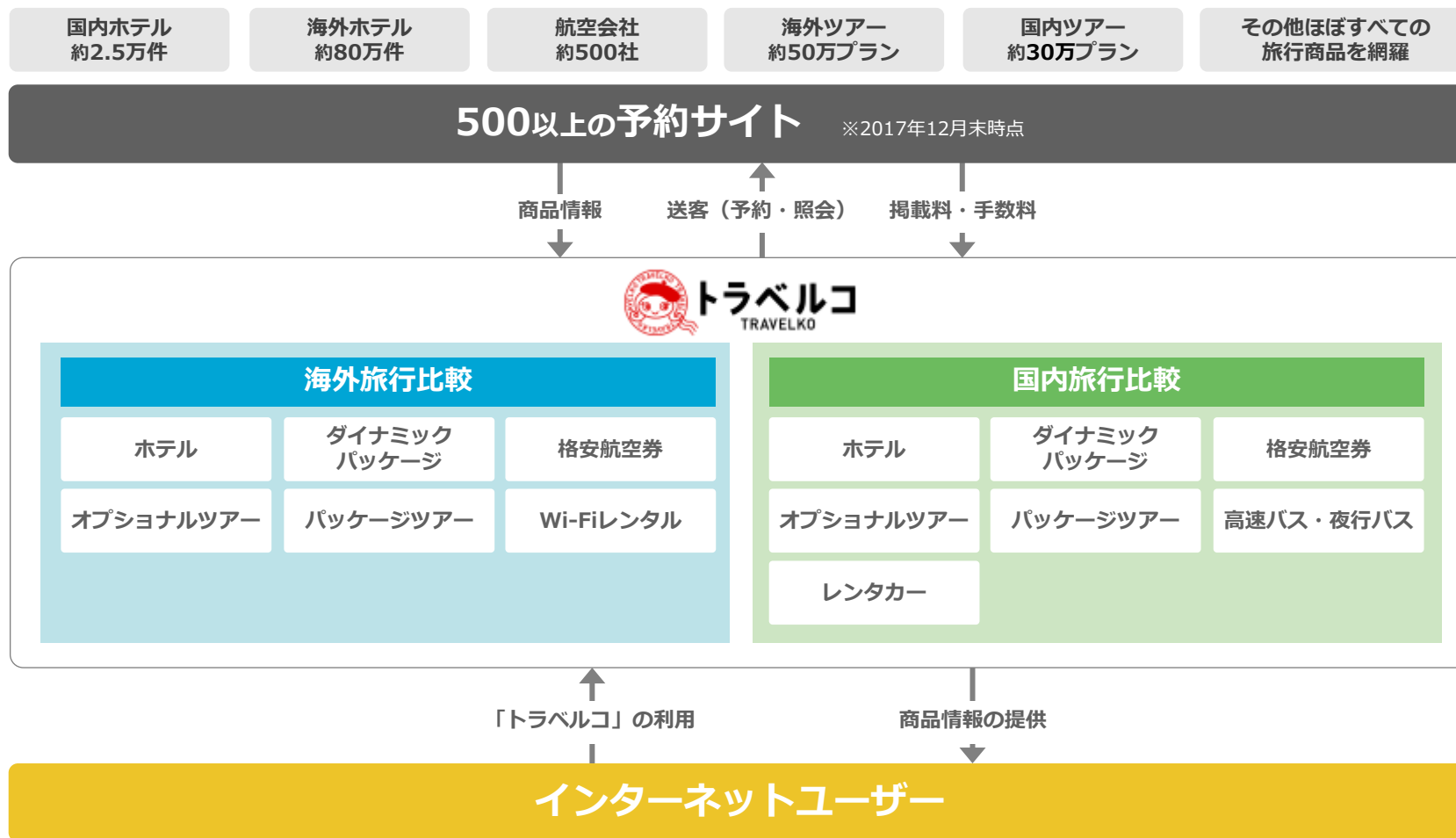
## WORK / 作品紹介



対応言語

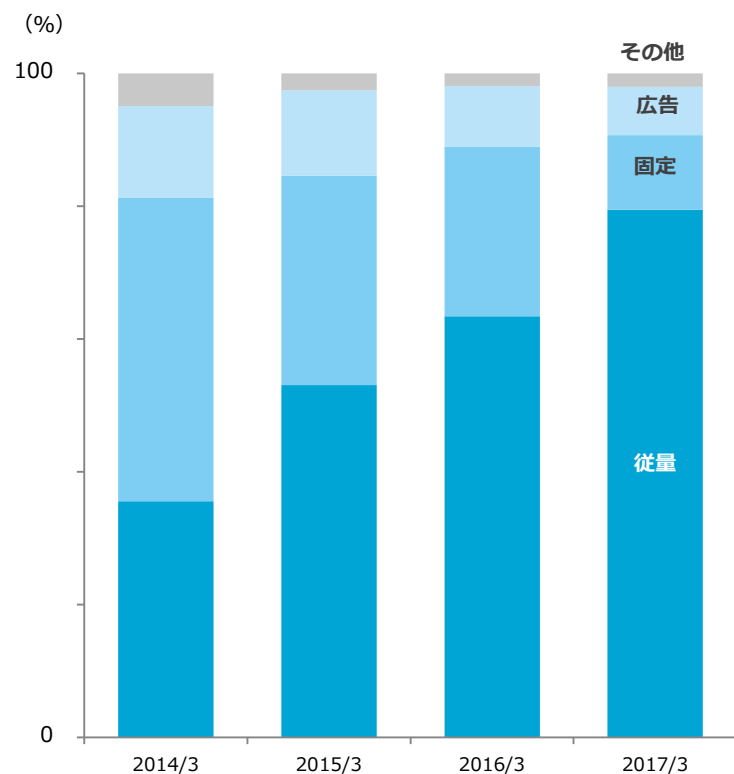
英語  
日本語

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)

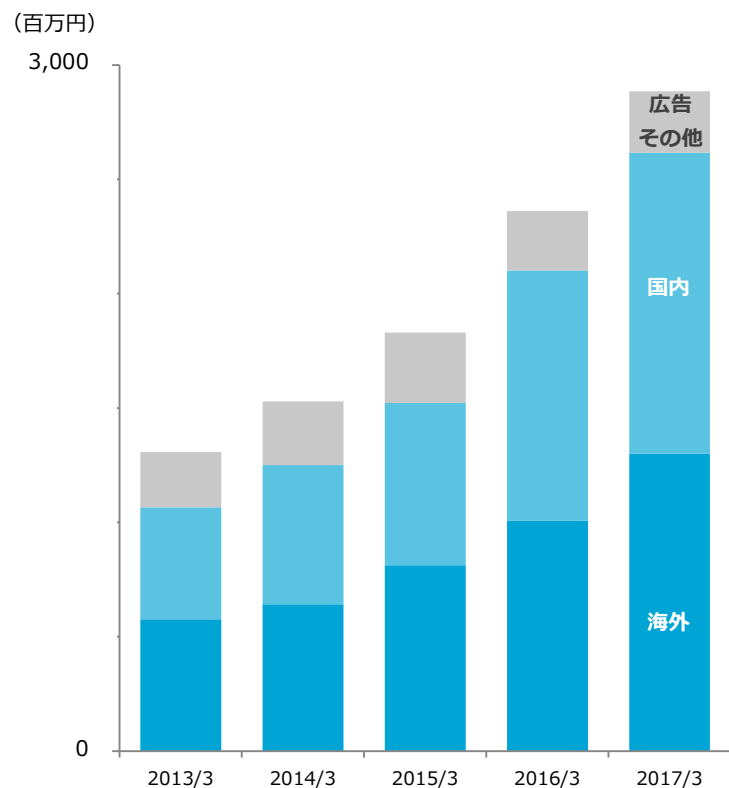
「トラベルコ」への旅行商品の掲載において  
登録可能コース数に応じた掲載料

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

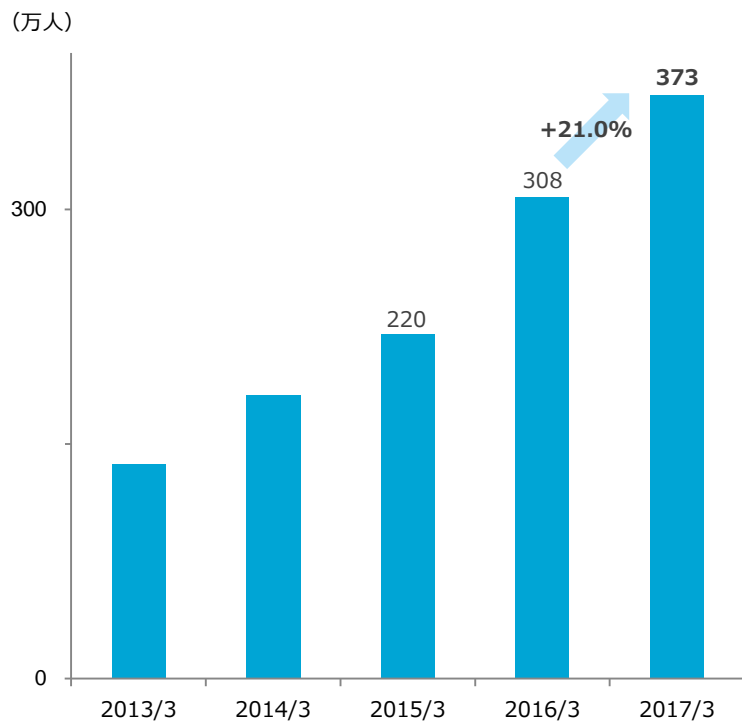


海外or国内の人気の変化、テロ等の突発的事象による  
**市場のトレンド変化にも柔軟に対応**

為替変動にも強い構成

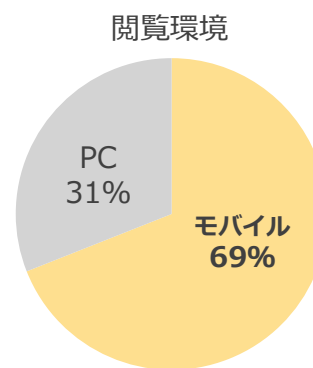
UU数※1は順調に推移、ユーザー層は価格と内容にシビアなF1層（20～34歳の女性）が多いのが特徴

月間平均UU数推移（年度ベース）

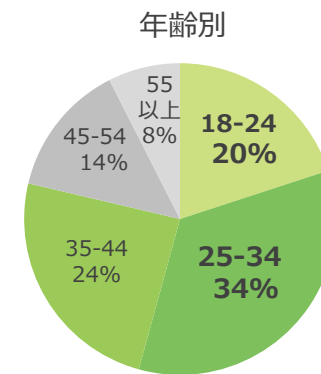
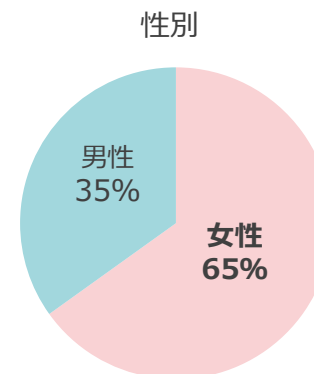


※1 webのアクセス数の単位の一つで、特定のユーザーが、同一のデバイスでひと月の間に何度訪問しても、1人としてカウントする方式

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 2017/1 - 2017/12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
- ✓ 500以上の旅行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

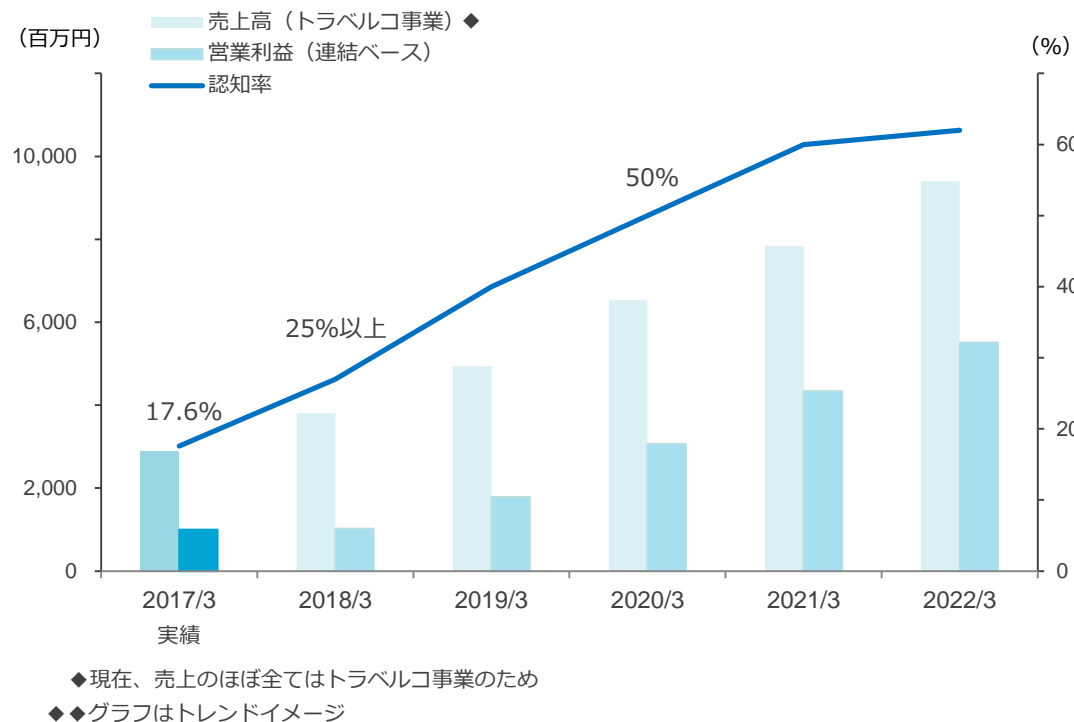
## 高い利益率

- ✓ 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、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**

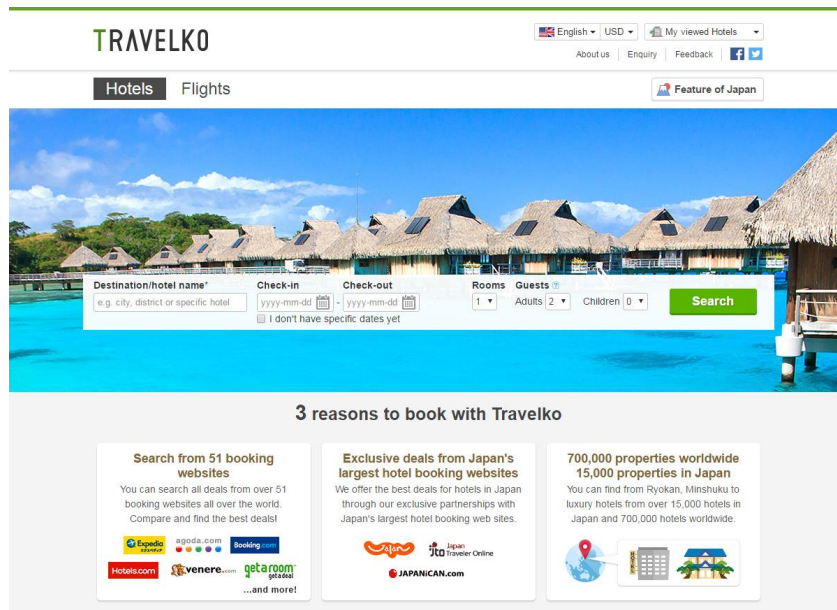
- 旅行業界におけるトップブランドの認知率は約70%であり、トラベルコは3年（2020年3月期）を目途に50%を目指す
  - 売上に直接的に寄与するUUの上昇は、認知率に加えメジャーブランドとしてのイメージの定着率に比例すると考えられるため、UU数・売上についても認知率上昇カーブに遅れて連動し、成長すると予想
- ※マス広告についてはメジャー感を維持するため、一定額を継続投資するものとして想定
- ※※売上が認知率と比例して成長するためには上記に加え商品の価格競争力も重要であるが、これについては当社の強みであり今後も維持できるものと想定





- ✓ 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



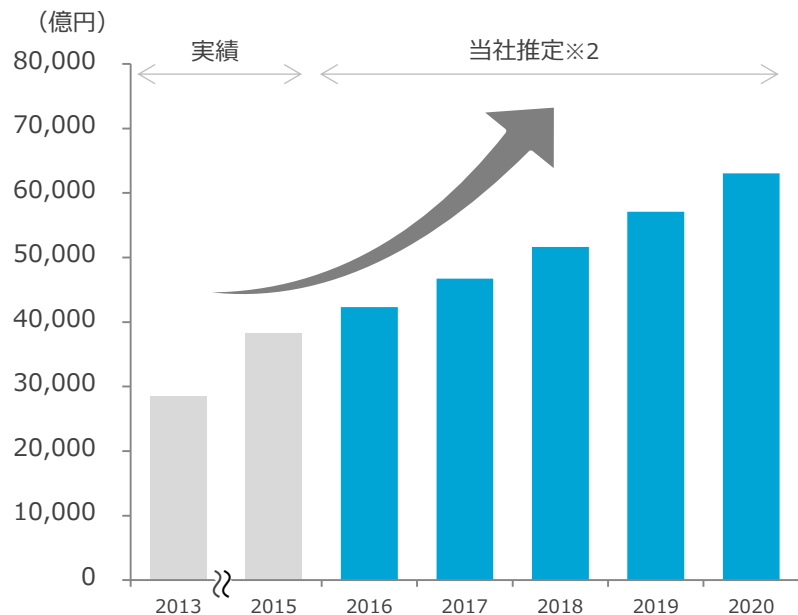


- ✓ 各国ローカル旅行会社との連携強化
- ✓ 民泊、パッケージツアー、オプションツアー商品比較の開始
- ✓ 多言語での国内クチコミ情報強化
- ✓ 訪日メディアへのシステム提供

## 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

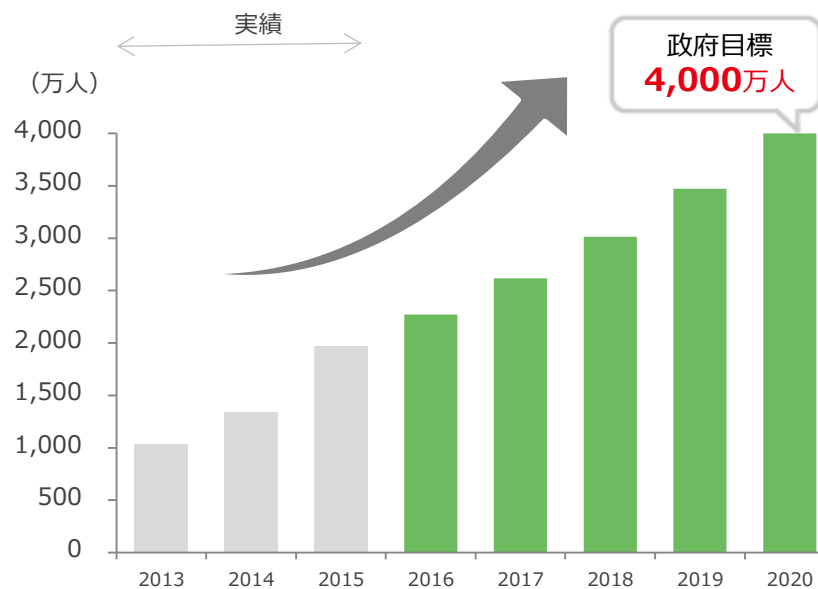
旅行の総市場規模：9兆7千億円 ※1  
 オンライン市場規模：**3兆8千億円**（2015年）※1  
 年平均**+15%**成長 ※1



※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

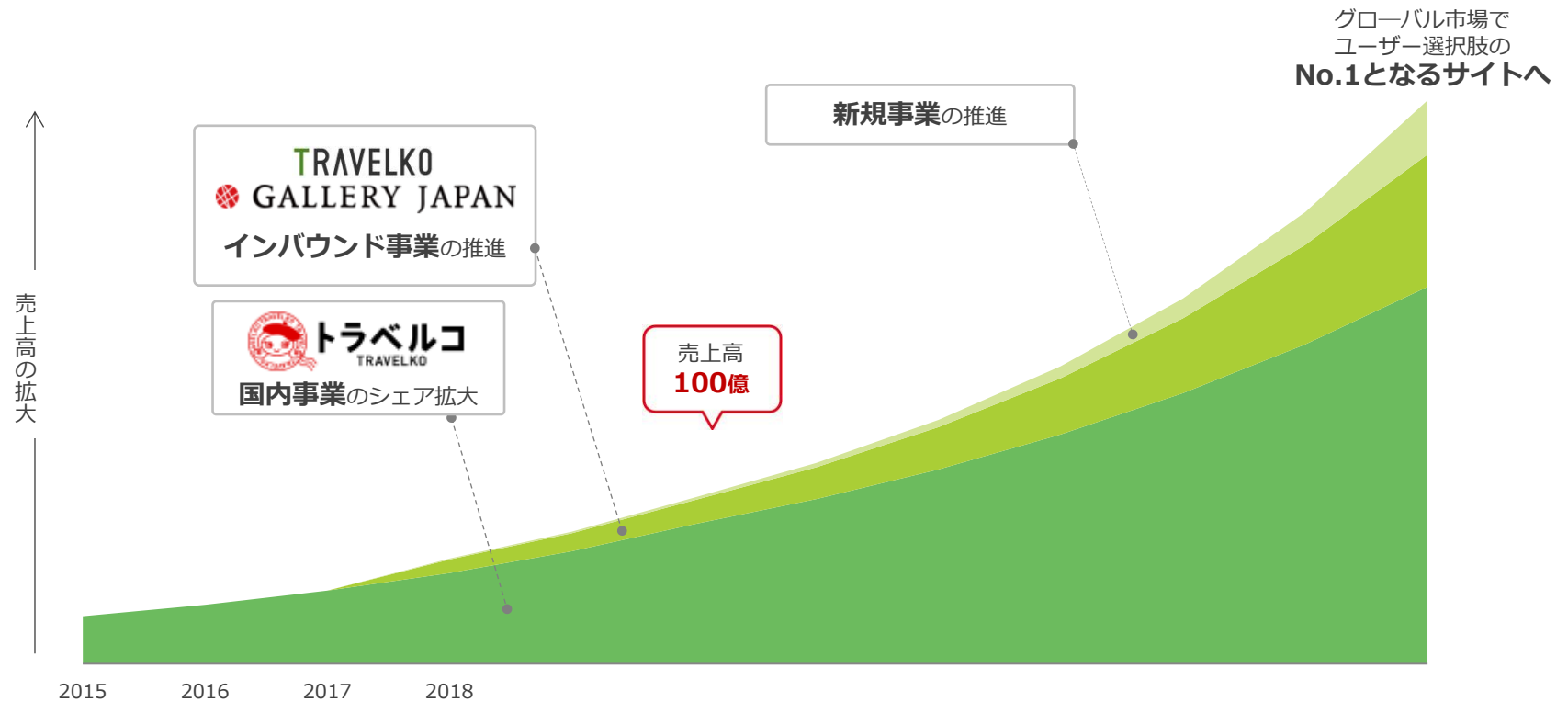
### 成長するインバウンド市場

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 : <https://www.opendoor.co.jp>