



成長可能性に関する説明資料

ベルトラ株式会社

(東証マザーズ : 7048)



1. 当社概要
2. 事業環境
3. 当社の特長
4. 今後の取り組み



VELTRA

1. 当社概要

社名 ベルトラ株式会社

本社 東京都中央区八重洲1丁目6-6

資本金 4億4103万円 (2018年12月25日現在)

創業年 1991年11月 (VELTRA.com事業開始 2004年)

決算期 12月

従業員数 本社 142名 (連結 239名)

子会社

[シンガポール]	LINKTIVITY PTE.LTD.
[マレーシア]	VELTRA Malaysia Sdn. Bhd.
[フィリピン]	VELTRA PHILIPPINES,INC
[米国(ハワイ州)]	VELTRA Inc.
[フランス]	VELTRA SAS

営業所 ロンドン、バンコク

役員	代表取締役社長 / CEO	二木 渉
	取締役 兼 海外部門管掌	萬年 良子
	取締役 兼 訪日部門管掌	倉上 智晴
	取締役 兼 管理部門管掌	皆嶋 純平
	取締役 兼 グローバル部門 分掌	イスラット エマニュエル
	社外取締役	白石 徹
	社外取締役	鈴木 学
	監査役	池田 哲司
	非常勤監査役	齊藤 精良
	非常勤監査役	野田 泰司



働きがいのある会社ランキング
2年連続ベストカンパニーとして選出

関わるすべての人達とともに持続的に成長し、
独自の存在感で観光産業と国際交流をリードする

独自の存在感

幅広い地域と商品バリエーション

→ 数だけでなく質の高いサービスを提供

国際交流

国境を越えた人と人との関わりを重視

→ ツアーガイド、インストラクター

共存共栄

企業連携での協業価値提供

→ 旅行関連企業連携

旅先の現地体験ツアーに特化したオンライン予約サービス「ベルトラ」の運営



旅行前
宿泊・航空券

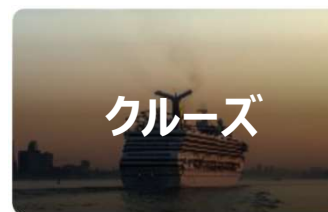
旅行中
観光・体験・食事・買物など

旅行後
写真など

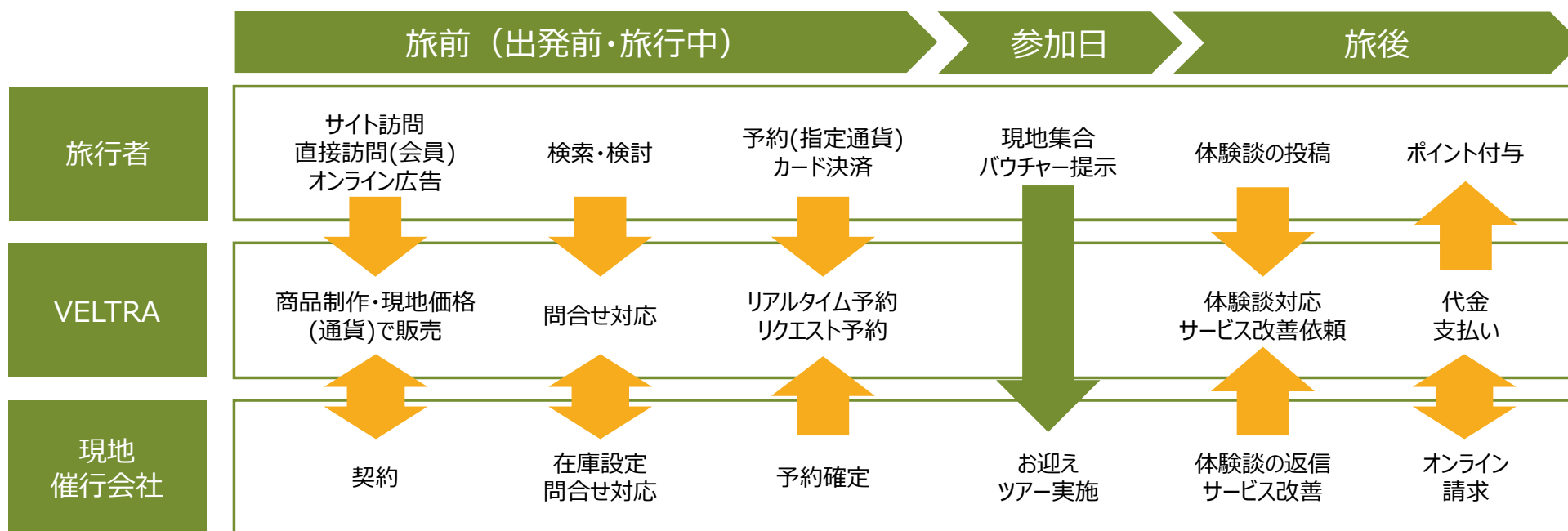
VELTRA changes TRAVEL

旅先で何をするかで旅を探す

145ヶ国1万種類以上の体験ツアーを現地価格で旅行前でも予約可能



- 世界各地を周りツアーを主催する現地催行会社と直接契約
- 市場別に最適化した商品を当社にて作成。プロモーションを実施し販売
- 販売価格は現地と同じ価格(各国通貨)、決済時はユーザーの通貨にて決済
- 営業収益は販売価格から仕入代金を引いた手数料収入
- 旅行者が任意で投稿した体験談を元に商品の改善を実施





- 海外旅行部門を成長基盤とし、訪日・グローバルへの販売拡大中
 - ・ 海外旅行部門・・・主に日本人の海外旅行向けのサービスを提供
 - ・ インバウンド部門・・・訪日旅行者向けのサービスを提供
 - ・ グローバル部門・・・B2Bを主体とした英語圏、中華圏、韓国市場向けにサービスを提供

海外旅行部門

(2004年～ 当社主力部門)

B2C販売システム

当社マーケティング活動による販売

B2B販売システム (2017年～)

オフラインの旅行代理店およびOTA向けの販売ソリューション

インバウンド部門

(2013年～)

グローバル部門

(2016年～)

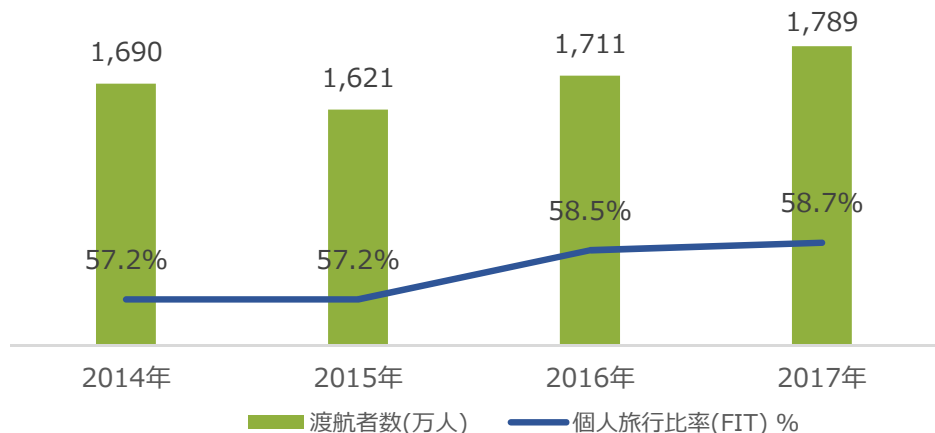


VELTRA

2. 事業環境

日本人海外渡航者数とFIT率

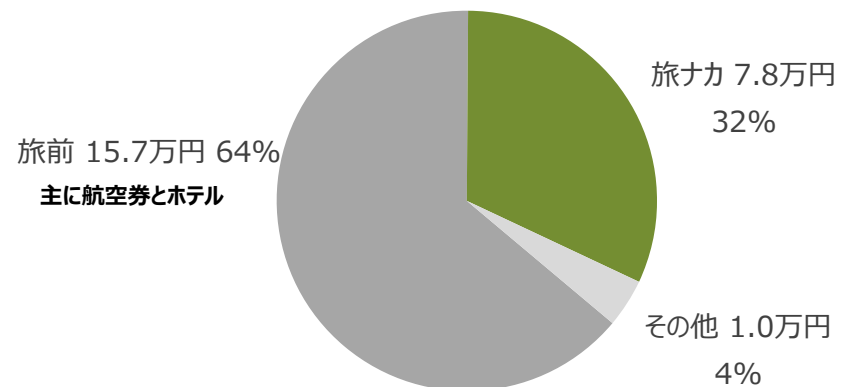
海外渡航者数は平均2% FIT(個人旅行者)は1%成長



出典：日本人海外旅行者数および海外旅行手配内容の個人手配旅行割合 (JTB総合研究所調べ)

海外旅行費用

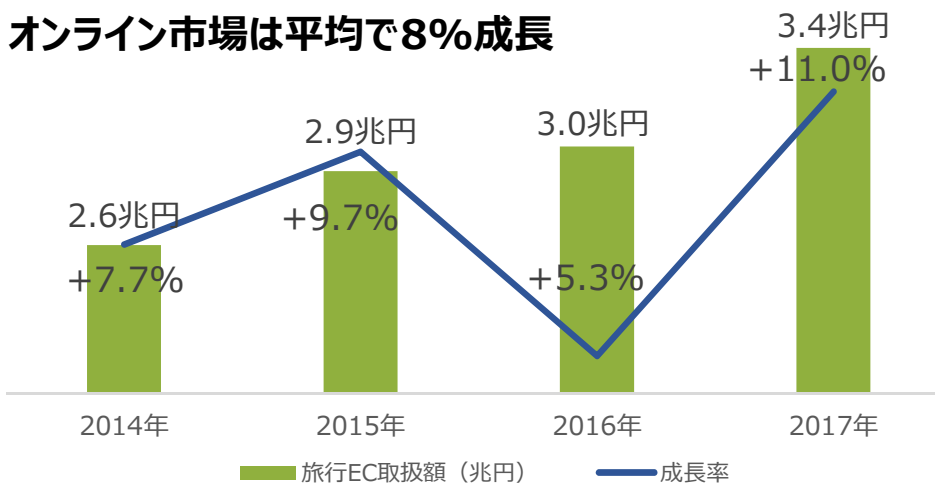
平均24.5万円の消費で旅ナカ商品への消費は8万円



出典：海外旅行の実態 - 旅行費用 (JTB総合研究所調べ)

日本国内の旅行EC市場規模

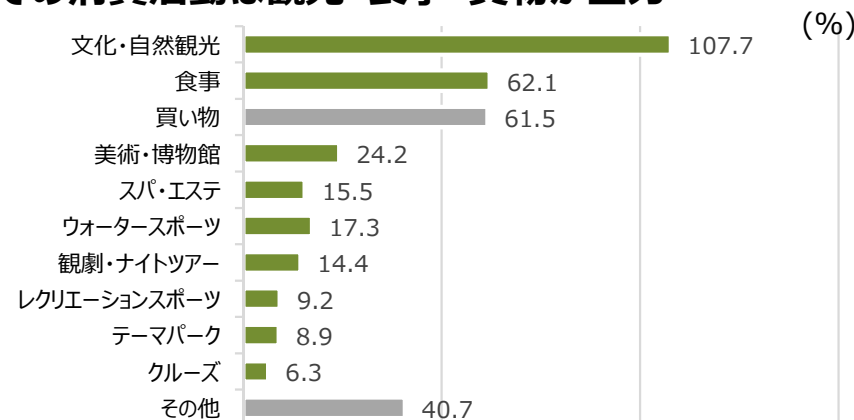
オンライン市場は平均で8%成長



出典：旅行・観光消費動向調査(観光庁調べ)

旅先で行った活動

旅ナカでの消費活動は観光・食事・買物が主力



出典：海外旅行の実態 - 旅先での活動 (JTB総合研究所 JTB Report 2018)

* FIT: 団体旅行やパッケージツアーを利用することなく個人で海外旅行に行くこと。Free Independent Travelerの頭文字の略。

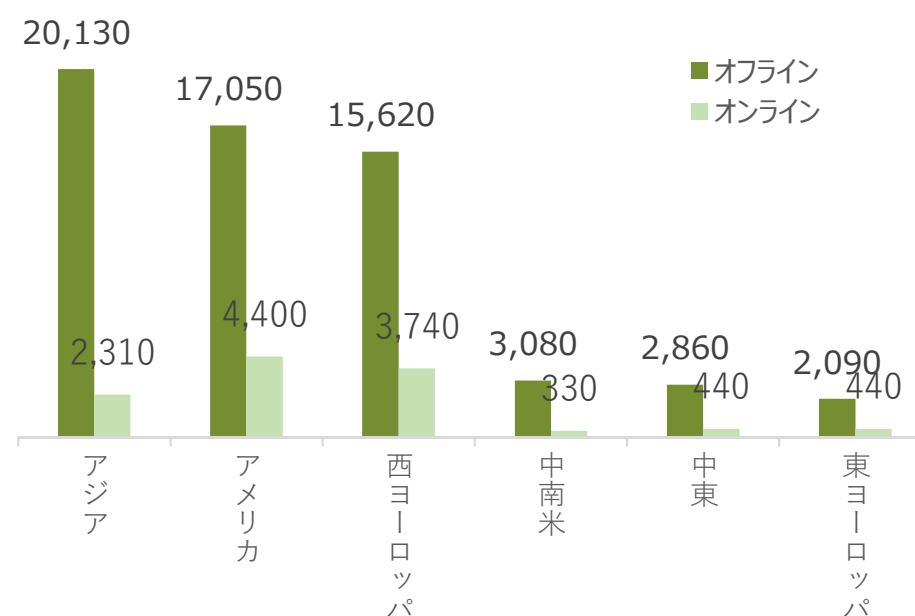


- 国際観光市場は毎年増加傾向であり、タビナカ商品は年率9%以上の成長を続け、2020年には世界規模で19兆円規模になると考えられている
- ツアー & アクティビティのオンライン予約比率は約20%で全体の約80%は現地での直接参加または旅行代理店経由による**オフラインが市場の大半を占める**
- オンライン市場が大半を占めるには長期化が予想される

世界のタビナカサービスの取扱高



2016年度 大陸別 観光ツアー&アトラクション取扱高

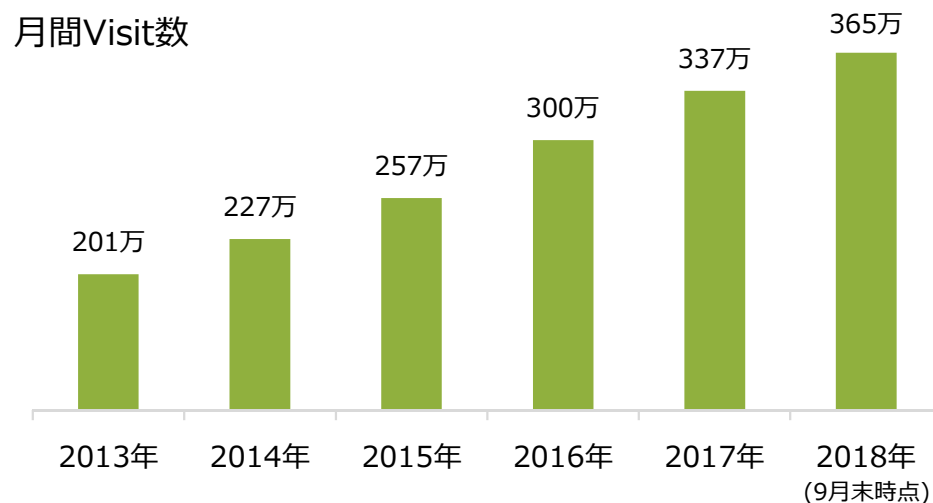
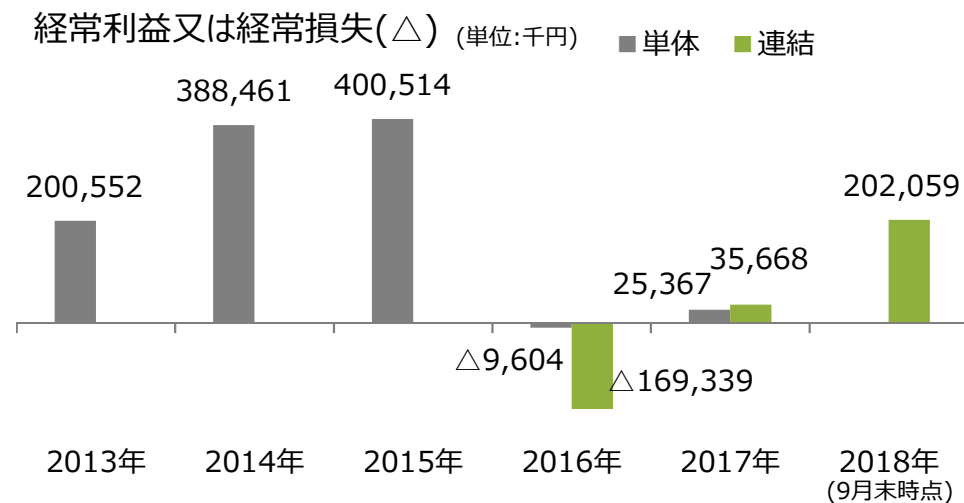
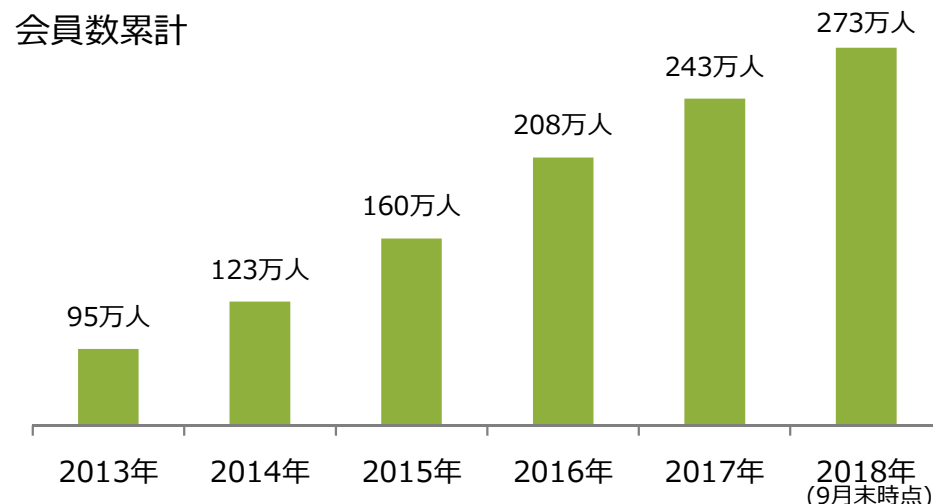
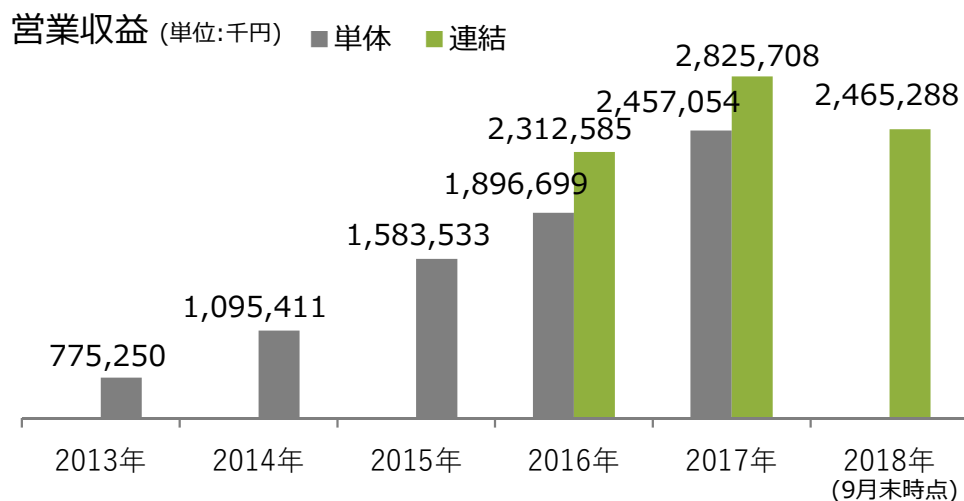


出典： Global Travel Activities 2014-2020(フォーカスライト調べ)



当社業績およびKPIの推移

- 営業収益(連結)は3年（2014-2017年）平均で30%成長
- 会員数・Visit数ともに3年（2014-2017年）平均で20%成長
- 事業拡大の投資で一時的に経常利益は落ち込んだものの、収益化の局面入りへ



The top left corner of the slide features a stylized graphic in shades of green. It depicts a globe with a silhouette of an airplane flying above it, all contained within a circular frame that is partially cut off by the edge of the image.

VELTRA

3. 当社の特長

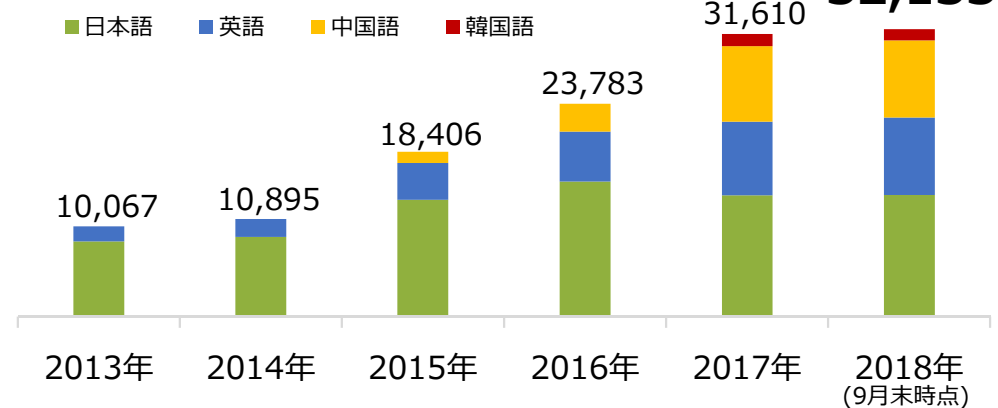
様々な消費者ニーズに対応した商品ラインナップ

VELTRA

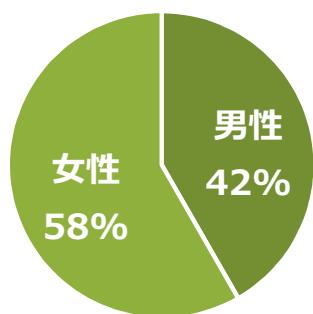
- 世界145ヶ国、約5,000社で取扱は国内最大級。4カ国語で提供
- 様々な消費者ニーズに対応する商品を提供し、特に個人旅行者の支持を獲得

世界145ヶ国
契約先 約5,000社

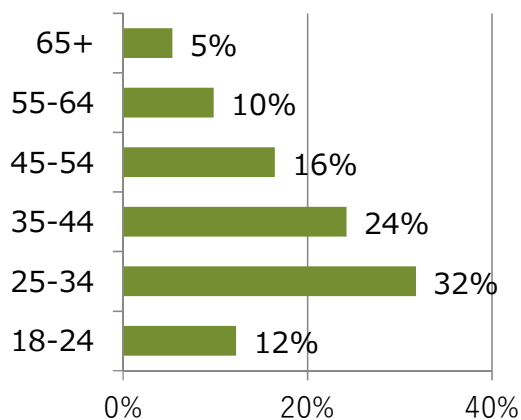
言語別商品累計



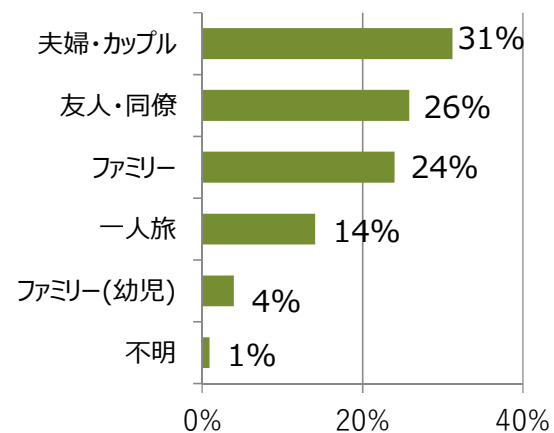
性別



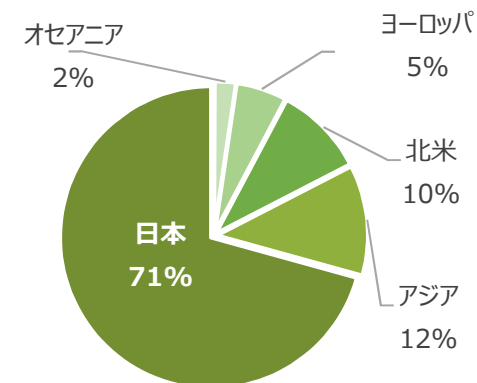
年齢層



同行者



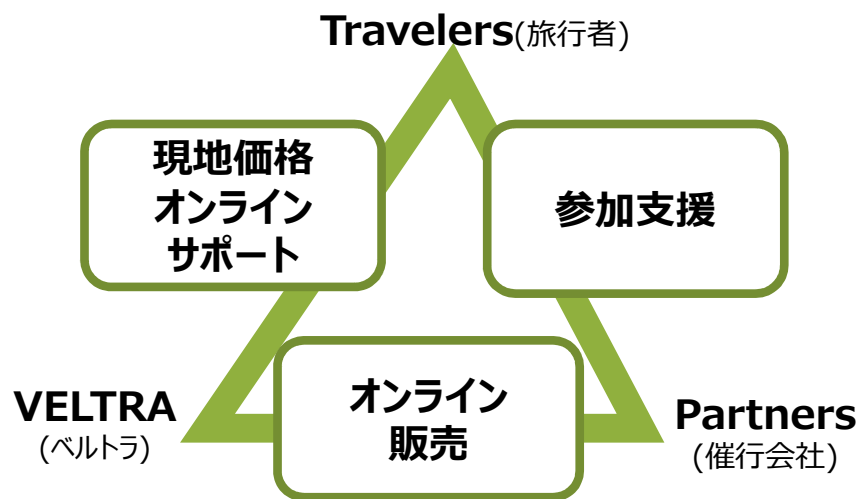
ユーザーの地域





オンラインで完結するリアルタイムなサポート

- 豊富な商品と情報量と待ち時間なくリアルタイムに旅行者に提供
- 顧客の心理的不安（文化や言語の壁等）を排除する365日体制のサポートで安心感を提供



オンライン販売

小規模の事業者でも販売機会を提供。アジア市場を強みに新たな市場を提供

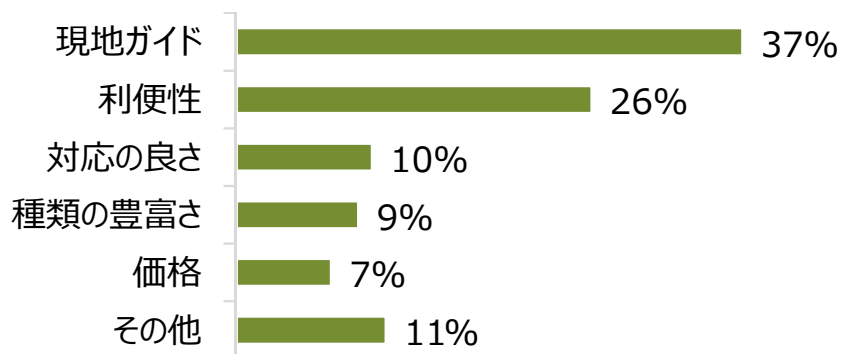
現地価格オンラインサポート

全て催行会社が販売する現地価格で提供。オンラインで4言語で365日サポート

参加支援

旅行者が自力で集合場所へいくための詳細な案内。バウチャーの電子化促進でスムーズな予約を提供

NPS*評価によるベルトラの推奨理由



NPS=Net Promoter Score 顧客のロイヤルティを測るための指標

カスタマーエクスペリエンス≧カスタマーサービス

ベルトラを通じて体験した全てに責任を持つ

1. 市場の提供だけでなく商品そのものの品質まで管理
2. オンラインによる365日サポート
3. 英語・日本語・中国語・韓国語対応

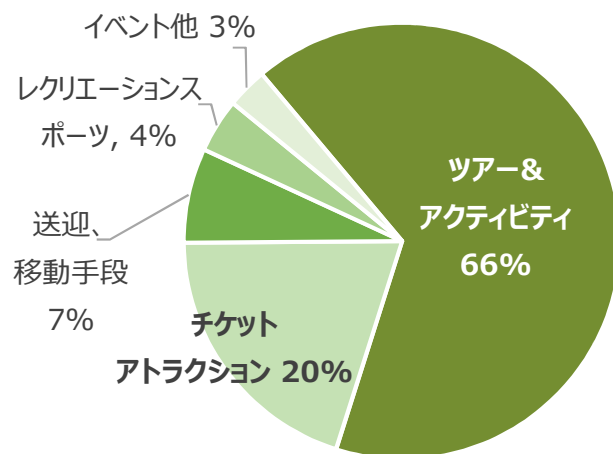


世界各地の個性豊かなプロのツアーガイド

VELTRA

- 人(旅行者)と人(ガイド)との国際交流を促進するツアー&アクティビティが当社の主力商品
- 各分野のプロフェッショナルで現地を熟知したドライバーが効率かつ安全な移動手段を提供
- サービスの質と安全性の両立は催行会社とのリレーションシップあってこそその当社の強み

商品の構成

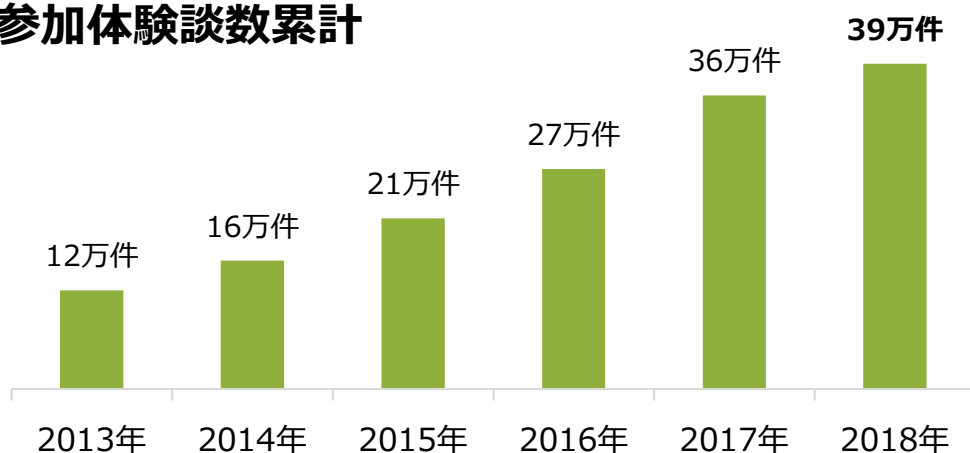


* 対象商品の詳細は巻末資料「販売対象商品」を参照

30万件を超える充実した参加体験談

- ベルトラで参加した方だけの投稿。詳細な体験談は参加を検討する旅行者の共感ポイントに
- 投稿率の高さはホスピタリティの高いツアー & アクティビティのサービスに関連
- ネガティブコメントは放置せず、全て事実関係を確認し商品改善へ

参加体験談数累計



ガイド・ドライバーへの感謝のメッセージ

ダイスケさんのイルカ愛が「はばはないって、、、」&船長(ヒトミさんも最高でした。

投稿者: イシカワ母さん, 2018/08/23

3人の子供の計4名で参加しました。ガイドのダイスケさん、ルカ愛が素晴らしかった。優しく、面白く、港に着くまでの車中皆を楽しませてくれました。沢山のイルカを皆に見てもらおうという気持ちが伝わりました。実際たくさん見れました。船長のヒトミさんがまた素晴らしく、...

すごいガイドさんでした！

by: manaさん 2018/11/15

今回タイは2回目ですが友人は初めてだったので、こちらのツアーに参加しました。ガイドさんは日本語ペラペラで、所々説明もしてくださり、写真を何度も撮ってくれたり、とても優しい方でよかったです！やはりとても暑いので効率よくまわることができるこちらのツアーはいいですね！半日だけでしたがかなり満足できる内容でした。ありがとうございました！

日本では絶対出来ない体験を実感！

by: Hiroさん 2018/11/13

午後からのツアーを体験してきました。ハノイ旧市街は、まさにそのもの。大型バスや車が走っている隙間を沢山のバイクのあちこちからクラクションを鳴らしながら走ってくる風景や種類が違う沢山のストリートに小さなプラスチックの椅子に話す大勢の人々 傘帽子の天秤棒をぶら下げて、花や魚

ドライバーのシュウさん、ニコルさんありがとう！最高の旅でした(^^)

by: ひよこピーさん 2018/11/14

日本語が通じるのか、希望通り観光出来るのか不安でしたが中国語ドライバーのチャーターを予約しました。結果、本当に楽しく充実した台湾旅行になりました。野柳→十分(天灯上げ)、十分大瀑布→九份→士林夜市の予定で観光プランをオーダーしていましたが、当日、私達の希望を盛り込みつつも更にオススメのプランを提案し、効率よく回るプランを立ててくれました。本当にありがとうございました。

一生の思い出って言ってる人だだけしょうもない人生やねんて思ってたけど.....

by: kw.jjさん 2018/11/16

最高でした！！運良く私たち2人だけのプライベートツアーで天気にも恵まれ、素晴らしい景色に加スタカさんのガイドが面白かったです。ブルーマウンテンズは素晴らしい景色で映えスポット。スリーシスターズも圧巻の景色。そしてなによりジェノランケーブが懐くほどの美しさ。感嘆。ため息。自然が創り出した神秘の世界。ジェノランケーブにいたのは2時間ほどの時間でしたがあつという間で狐につままれた気分...

最高のツアーでした！

by: ゆーさんさん 2018/11/15

11月に参加した者です。日本人のさとこさんがガイドをしてくれて安心しました。初めはフルーツだけのツアーかとおもいきや、景色の良い海や山に連れて行ってくださりとても楽しめました！！フルーツ農場に到着後は細かいところも含め、日本語でフルーツや栽培等について説明を受けながら回っていき、途中途中でフルーツを食べました。個人的には金柑が衝撃的に美味しかったです。11月でも沢山のフルーツを... 続きを見る

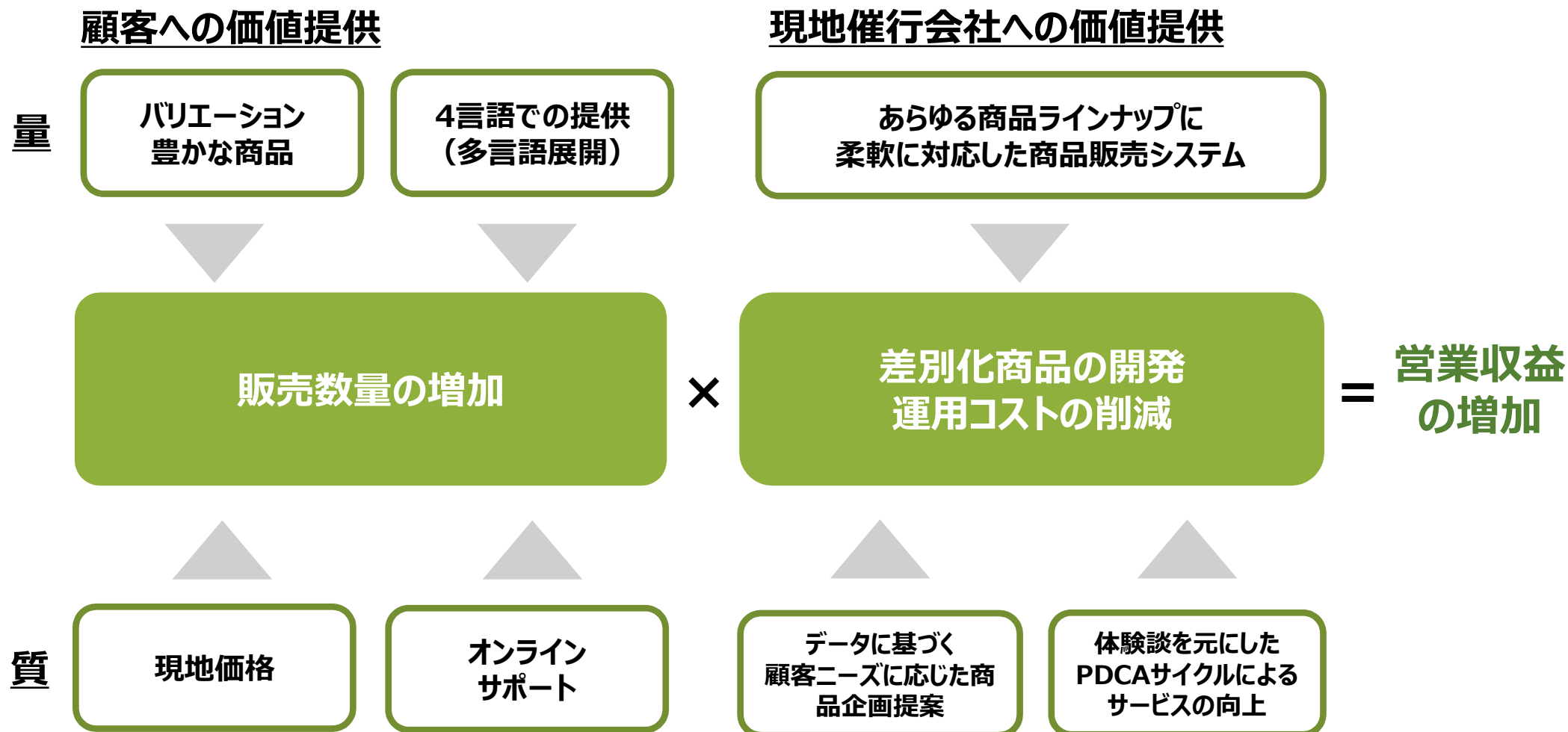
体験談を元にさらにサービス向上をさせる



催行会社が商品を改善



幅広い地域と商品数だけでなく質の高いサービスを提供

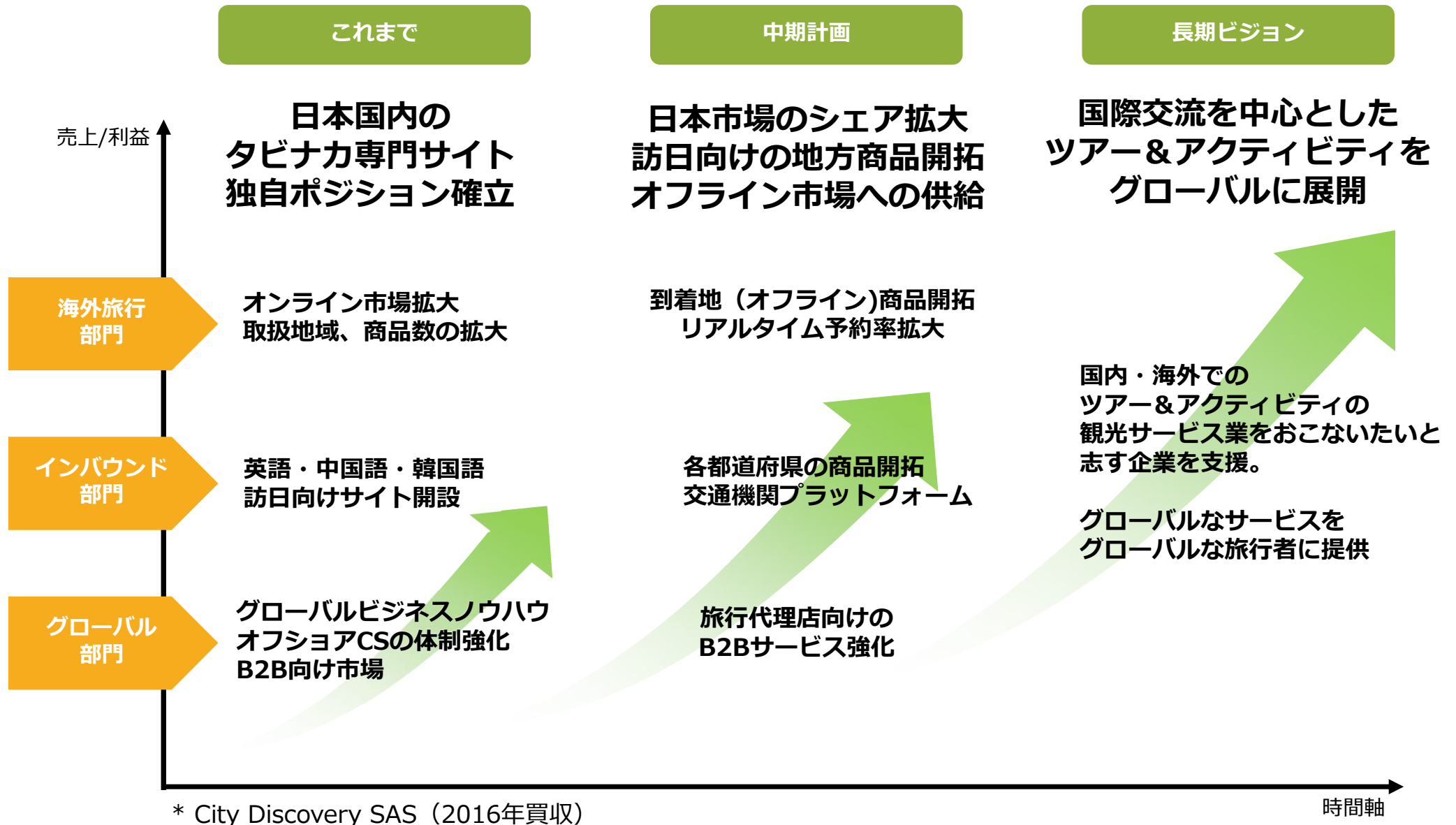




VELTRA

4. 今後の取り組み

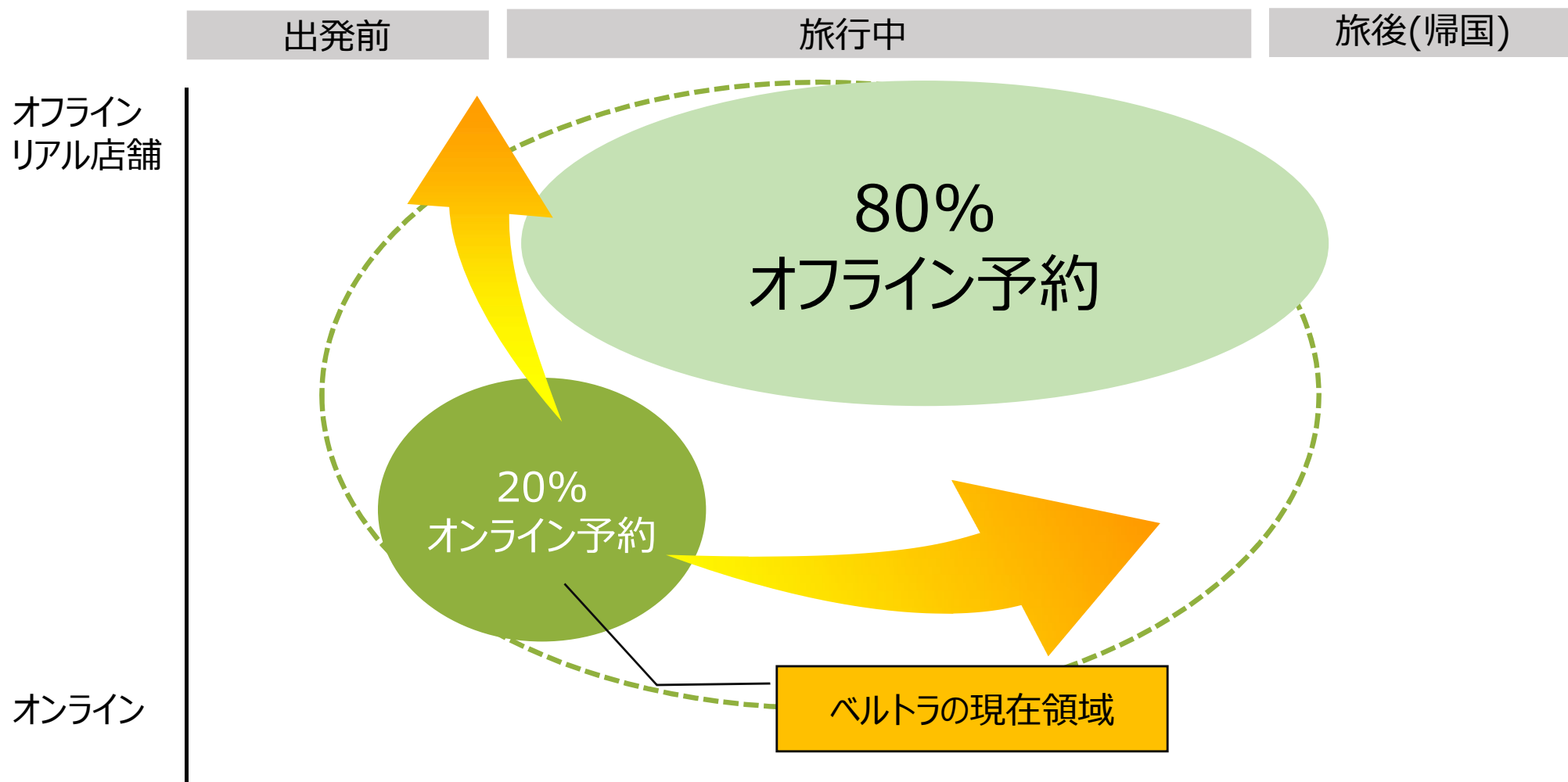
今後の中長期的な事業展開イメージ



* City Discovery SAS (2016年買収)

現地体験ツアーの購入時期とオンライン化比率

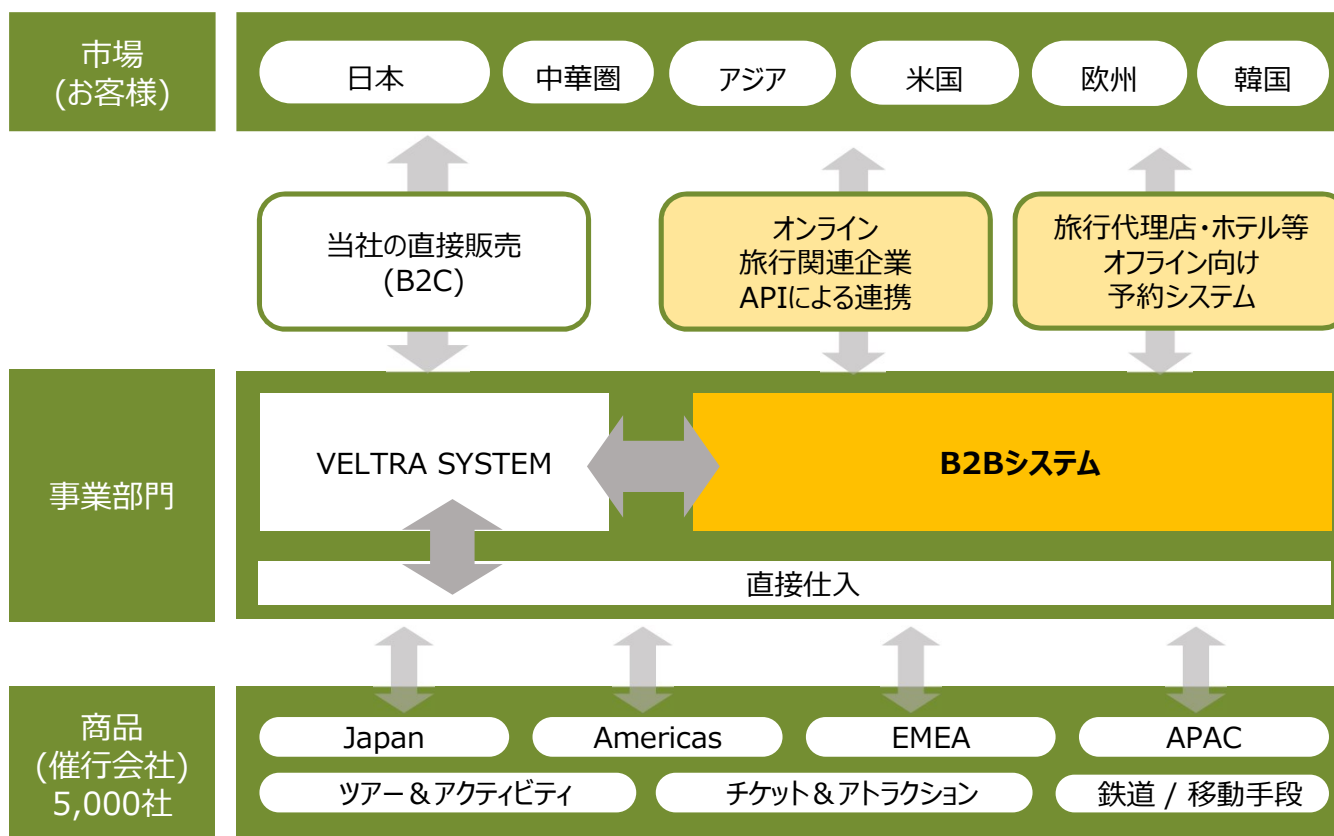
現地体験ツアー市場はオフライン比率が80%



オフライン市場へのサービス拡大

VELTRA

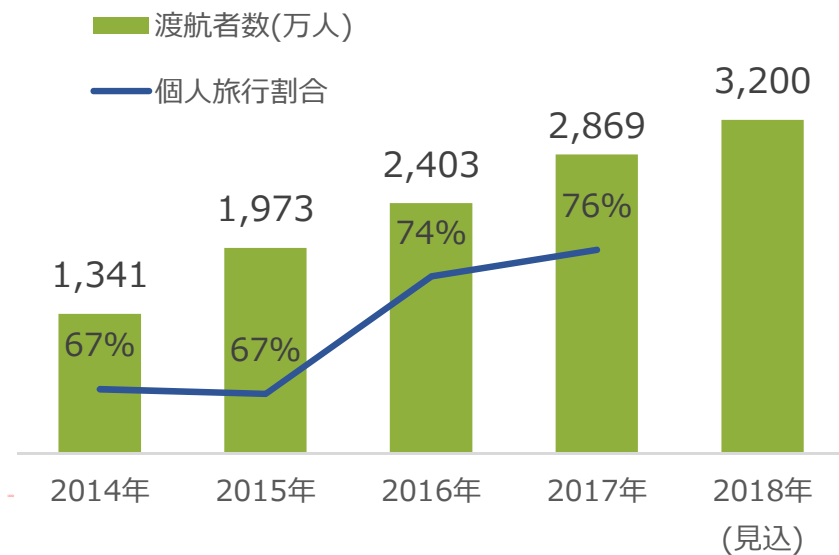
- 国内・海外のオフラインの旅行代理店向けに当社の予約システムを提供
- 旅行団体・OTAの連携を強化。各提携先の企業通貨(マイルなど)を商品の支払いに利用できるサービスを拡大し、参加促進を向上させる



インバウンド市場への対応： 各都道府県のツアー&アクティビティ拡大

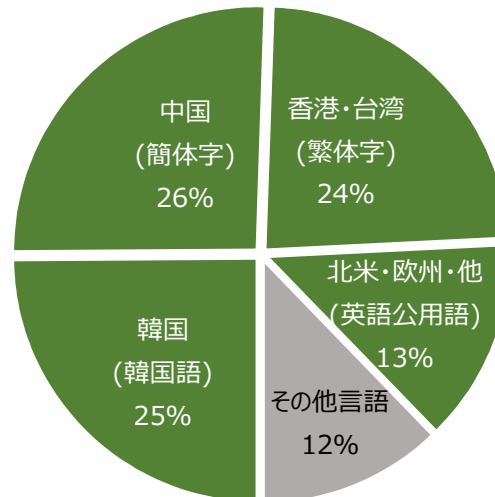
- 2018年は訪日旅行者は3,200万人まで増加。高い成長を続けている
- 韓国、中華圏、英語圏(公用語)では、全体の88%の言語と主要都市部をカバーするものの、他の都道府県は依然未開拓。まずは全ての都道府県での商品ラインナップを強化

訪日渡航者数と個人旅行者申込割合



出典：旅行動態の変化の状況(観光庁調べ)
およびJTBによる来年2018年の旅行動向見通し

言語別訪日渡航者数



日本の観光統計データ
各国・地域別の内訳(JNTO調べ)

ベルトラの言語別/地域別
訪日向け商品数

言語	主要観光 5都市*	他42 都道府県
英語	1,200	800
簡体字	1,100	600
繁体字	1,200	700
韓国語	500	100

* 観光5都市：
北海道、東京、京都、大阪、沖縄

インバウンド需要への対応： 訪日向けプラットフォームシステム

VELTRA

- 訪日向けの鉄道・送迎等の移動手段はオフラインが主流
- 特に地方は移動手段が乏しく、地方の観光産業を活性化させるためにも必須
- 当グループのリンクティビティ社ではシンガポールを拠点に日本国内の鉄道・送迎などの公共移動手段の予約プラットフォームシステムを構築し、世界各国の旅行会社向けにB2B向けオンライン販売システムを構築

チケット提供元

2018年10月現在、3社の鉄道パスを開始。
国内の鉄道各社を網羅すべく拡大中。

国内 鉄道各社

リンクティビティ



クライアント

現在、OTA・旅行会社130社と契約
随時拡大中

海外 OTA企業、旅行会社等



VELTRA

CHANGES

TRAVEL



VELTRA

Appendix

補足資料

- 1991 マーケティング関連のコンサルティング業務としてアラン株式会社（現 ベルトラ株式会社）設立
- 2003 ゴルフ場予約専門サイト「GORA」事業を楽天（現「Rakuten GORA」）に営業譲渡
- 2004 アクティビティ専門サイト「Alan1.net」(現:VELTRA)の事業開始
北米市場向けのハワイ現地ツアーを運営する「HawaiiActivities.com」
White Publishing, Inc.（現：VELTRA Inc）の全株式を取得
- 2012 グローバル事業展開を目的にブランド名を「Alan 1.net」から
「VELTRA」に商号を変更。社名もアラン株式会社からベルトラ株式会社へ変更
- 2012 英語サイトを開設。訪日旅行事業開始
マレーシア クアラルンプールにシステム開発会社として
VELTRA Malaysia Sdn.Bhd.（マレーシア）を設立
- 2015 中国語サイト（繁体・簡体）開設
- 2016 主に英語圏市場を対象としたグローバル市場向けの現地ツアー予約サイト
「CityDiscovery.com」を運営するCity Discovery SASの全株式を取得
- 2017 パリ現地法人をVELTRA SASに社名変更し、VELTRAグループでの営業拠点とする
マニラ現地法人をVELTRA Philippineに社名変更し、VELTRAグループでのCS拠点とする
韓国12cm社との事業提携にて韓国語サイト開設



P/Lサマリー (連結)

VELTRA

(単位：千円)

	2016年12月期 (実績)	2017年12月期 (実績)	2018年12月期 第3四半期 (9月30日現在)
営業収益	2,312,585	2,825,708	2,465,288
営業費用	2,292,822	2,736,127	2,186,994
営業利益	19,762	89,581	278,294
経常利益	△169,339	35,668	202,059
税金等調整前 当期 (四半期) 純利益	△692,432	35,668	136,192
親会社株主に 帰属する当期 (四半期) 純利益	△714,954	35,000	73,627

(単位：千円)

	2016年12月期 (実績)	2017年12月期 (実績)	2018年12月期 第3四半期末 (9月30日現在)	昨年対比
流動資産	3,453,810	3,221,762	3,942,263	+22.4%
固定資産	209,884	451,231	543,192	+20.4%
資産合計	3,663,694	3,672,993	4,485,455	+22.1%
流動負債	3,027,280	2,588,747	3,476,435	+34.3%
固定負債	318,653	545,805	397,303	△27.2%
負債合計	3,345,934	3,134,552	3,873,738	+23.6%
純資産合計	317,760	538,441	611,717	+13.6%

取扱商品は主に5つのセグメントで分類

Activity Group	Activity Type	Activity Type Detail
ツアー & アクティビティ	ツアー (ガイド)	観光ツアー、文化体験ツアー ネイチャーツアー、ウォーキングツアー フォトツアー
	アクティビティ (インストラクター)	ウォータースポーツ、フィッシング スカイダイビング、エアーツアー
	スパ、温泉、エステ/ウェルネス	
チケット & アトラクション *除くガイドツアー	テーマパーク、遊園地、アミューズメント施設	
	美術館、文化施設、動物園、水族館	
	ショー・エンターテイメント	
	レストラン、ミールクーポン	
イベント(期間限定) *除くガイドツアー	芸術文化イベント、祭典	
	スポーツイベント観戦	
トランスポートーション(鉄道、タクシー、送迎のみ、シャトル、バス)		
レクリエーションスポーツ(登山、ゴルフ、マラソン、ダイビング、スキーなど)		



本資料に掲載されている情報には、業績予測・事業計画等の将来の見通しに関するものが含まれています。これらの情報については、現時点で当社が入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、リスクや不確実性を含むものです。当社としてその実現や将来の業績を保証するものではなく、実際の業績はこれら将来の見通しと異なる可能性があることにご留意ください。

今後発生する新たな事象及び状況の変動があった場合にも、当社は、本資料の記述を更新又は改定する予定はありません。

本資料は当社についての情報提供を目的とするものであり、当社株式の購入や売却等の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定はご自身の判断において行っていただくようお願いいたします。

また、本資料に含まれる当社以外に関する情報については、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について当社は何ら検証を行っておらず、またこれを保証するものではありません。