

東証マザーズ(2159)

株式会社フルスピード

2014年4月期 第1四半期 決算説明資料

(2013年5月1日 ～ 2013年7月31日)

2013年9月12日

I	2014年4月期 第1四半期決算概要	8
II	主力事業の概況、トピックス	15
III	業績予想の進捗について	22
IV	今後の事業コンセプト	24
	[参考資料]	32
	(会社概要、企業理念、株式の状況、財務情報(P/L、B/S)、用語集)	

本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おきください

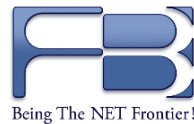
ネットライフを豊かにする広告を。

Ad Technology & Marketing Company

“より良い広告の仕組みを生み出すことは、ネットユーザーのネットライフをもっと滑らかで、今よりも豊かなものにする。”
との事業コンセプトに基づき、フルスピードグループは、“ヒトの心理”と“広告技術”を繋ぎます。



フリービットグループにおけるアドテクインフラ領域の位置づけ

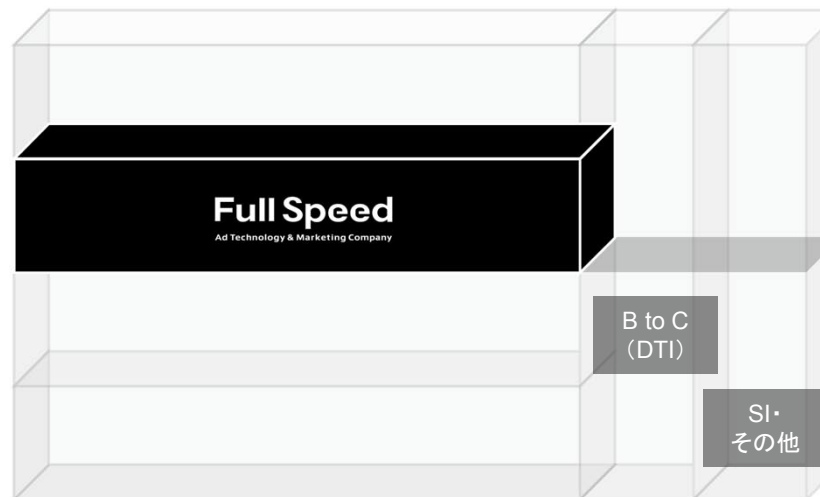


次世代インターネット・ユビキタスインフラ領域

アドテクインフラ領域

クラウドコンピューティングインフラ領域

ブロードバンドインフラ領域



フリービットグループのグループ憲章

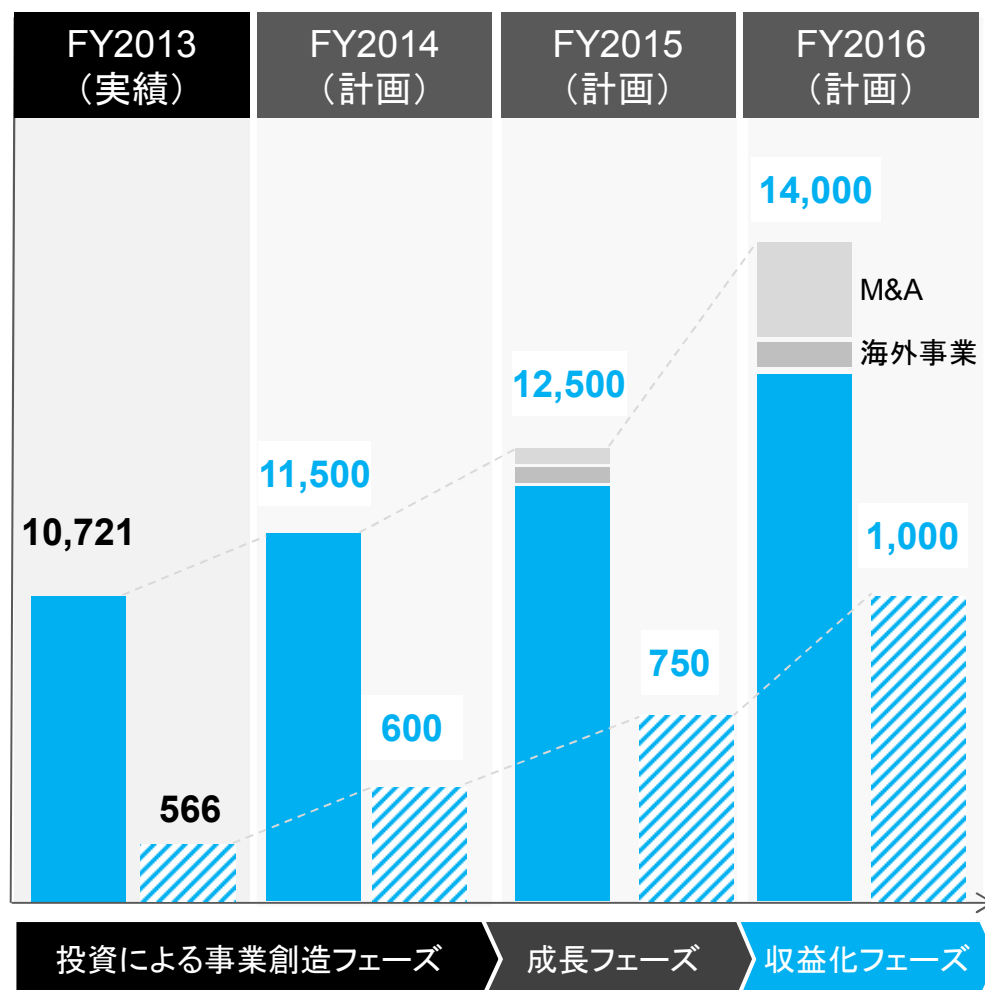
Being The NET Frontier!
～ Internet を ひ ろ げ 、 社 会 に 貢 献 す る ～

アドテク領域への新たな事業展開へ

- ・直近3ヶ年間のターンアラウンドフェーズに、大幅な事業構造の転換を実現
- ・新しい中期経営計画の1年目として、新しい事業領域への展開をスタート

フルスピード三ヶ年計画

■ 連結・売上高(百万円) ■ 連結・営業利益(百万円)



新中期経営計画骨子 (FY2014-2016)

より利益率の高いネット広告代理店となるため、
「アドテクノロジー企業」への
転換を図る

当期 (FY2014) の実施予定項目

- ・ ディスプレイ広告及び広告効果測定 (アトリビューション分析) の新サービス開始
- ・ ソーシャル・メディア・マーケティングの独自の分析ツールの投入
- ・ 東南アジアの事業展開の準備

成長領域であるアドテクノロジーへの開発、投資を推進し、Webマーケティングプラットフォーム提供企業としてのポジションを確立する

ASPやDSPなど自社開発商材を扱うアドネットワーク事業は、広告代理業に比べ粗利率が高く、市場成長性も高いため積極的に事業拡大に注力する方針

当社グループの事業ドメイン

インターネット広告代理事業
売上高構成比 (65.2%)

リスティング広告、SEM広告ソリューション、
アフィリエイト広告、純広告、
ソーシャル・メディア他

アドネットワーク事業
構成比 (33.7%)

ASP (アフィリエイト・サービス・プロバイダー)

ディスプレイ型アドネットワーク

情報メディア事業
構成比 (0.5%)

情報メディアサイトの運営他

クリエイティブ事業
構成比 (0.6%)

サイト制作、LP、バナー制作、アプリ開発

主力事業⇒利益創出

安定成長市場・
効率化推進

高成長市場・
事業積極拡大

新規事業⇒積極投資

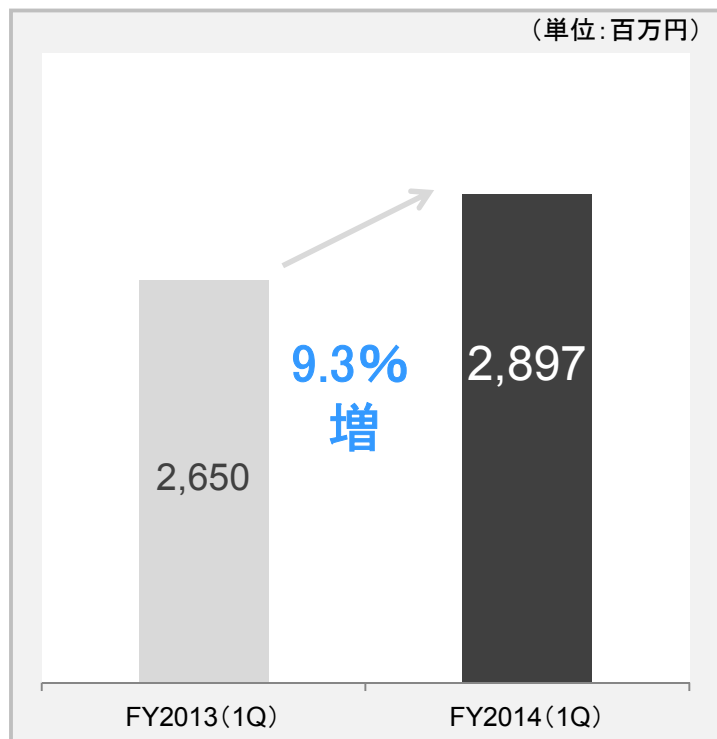
市場創生期・高成長
重点投資領域

※売上高構成比は、2013年4月期実績

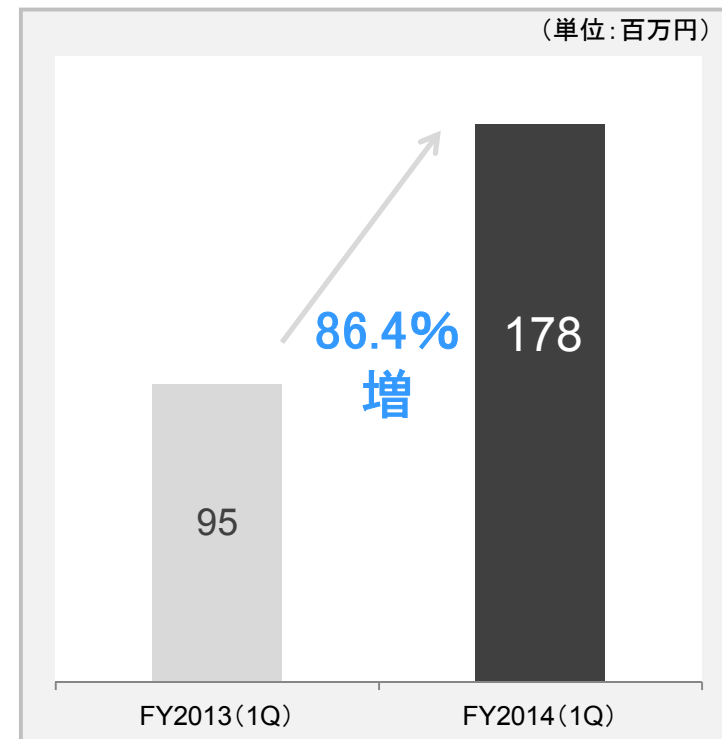
I . 2014年4月期 第1四半期決算概要

アドネットワーク事業が好調に推移し、連結業績は堅調

連結売上高(1Q)



連結営業利益(1Q)

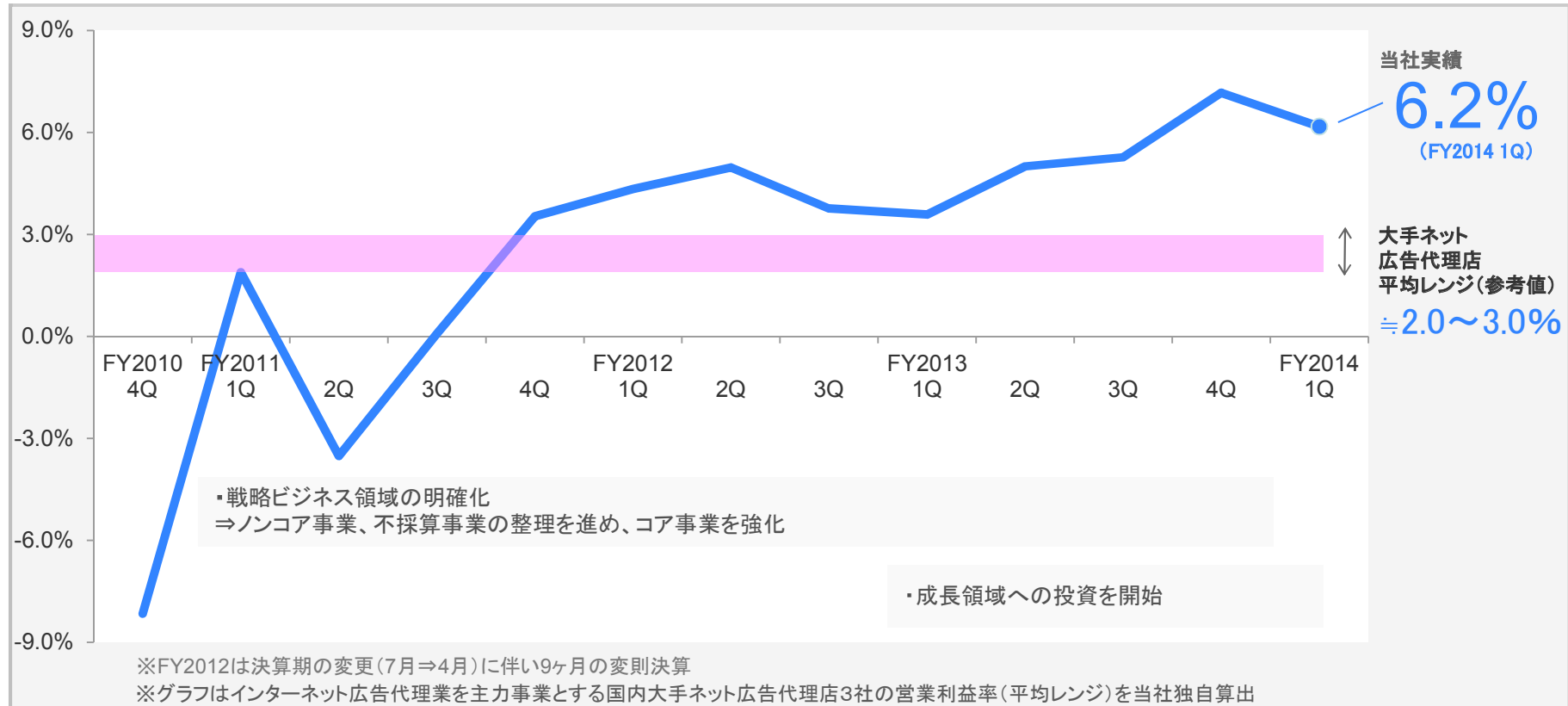


業績予想の対する進捗においても、連結売上高、営業利益、経常利益ともに計画を上回る
また、過年度決算訂正関連費用94百万円を計上するも、上記により四半期純利益は概ね計画どおりに推移

2. 連結営業利益率の推移(FY2010 4Q～)

Full Speed

連結営業利益率の推移



「代理店機能」×「アドテク開発機能」のハイブリット型の技術系インターネット広告として展開により、他のインターネット広告代理店と比較しても、非常に高い利益率(営業利益率で6.2%)を確立

アドネットワーク事業の進捗

アフィリエイト広告

「アフィリエイトB」はPC・スマホともに好調

5月、6月、7月ともに過去最高を更新
1Q売上・利益ともに過去最高

ディスプレイ広告

「AdMatrix DSP」「AdMatrix 3PAS」稼働開始

今期1Qより自社開発テクノロジーとして稼働開始

7月末は開設アカウント数約40件
8月末は約150件と順調に伸長

4. 連結P/Lサマリー

Full Speed

連結P/Lサマリー

(単位: 百万円)

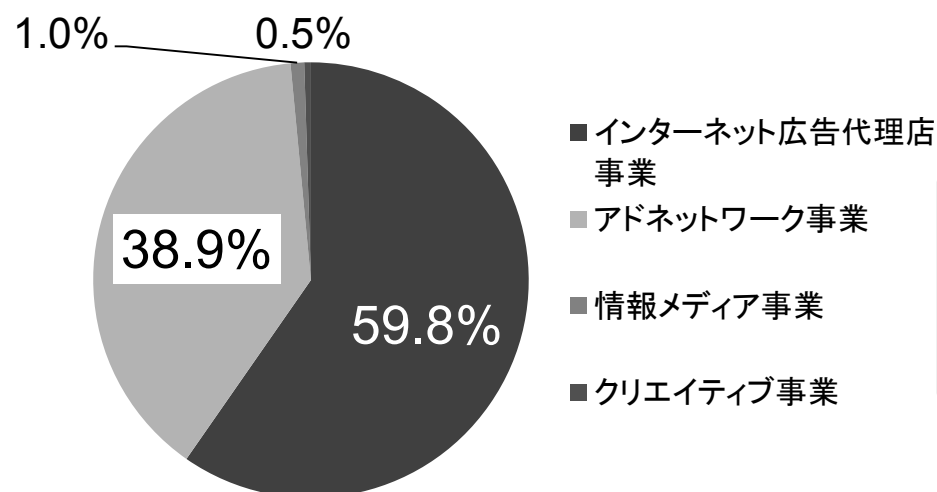
	2013年4月期1Q		2014年4月期1Q		対前期比	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	
売上高	2,650	100.0%	2,897	100.0%	+ 247	ASP(アフィリエイト・サービス・プロバイダ) 売上増
売上原価	2,147	81.0%	2,348	81.1%	+ 201	
売上総利益	502	19.0%	548	18.9%	+ 46	
販管費	406	15.3%	369	12.8%	△ 36	減価償却費、貸倒引当金繰入額減少
営業利益	95	3.6%	178	6.2%	+ 82	
経常利益	90	3.4%	170	5.9%	+ 80	
当期純利益	61	2.3%	48	1.7%	△ 12	過年度決算訂正関連費用 94百万円 計上

5. 事業セグメント別収益構成

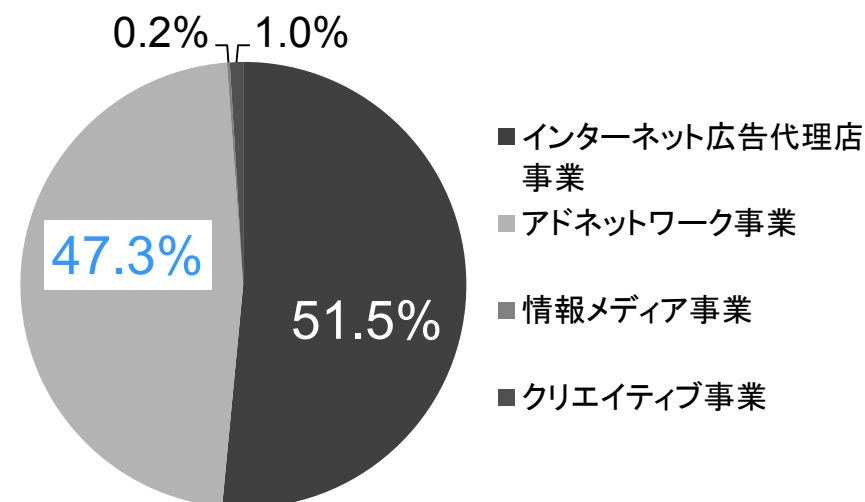
Full Speed

インターネット広告代理店事業+アドネットワーク事業が、収益の大半を占める。
収益性が高く今後の成長領域であるアドネットワーク事業の比率を高めていく。

連結売上総利益 FY2013(1Q)



連結売上総利益 FY2014(1Q)



※ 構成比は内部取引額を考慮せず算出しております。

6. 連結B/Sサマリー

Full Speed

連結B/Sサマリー

(単位:百万円)

資産の部	2012/4 (期末)	2013/4 (期末)	2014/4 (1Q末)	
現金及び預金	1,213	1,020	986	△ 33
売掛金	1,403	1,385	1,489	+ 104
その他	292	332	282	△ 49
流動資産	2,909	2,737	2,758	+ 21
有形固定資産	26	96	94	△ 1
無形固定資産	42	138	163	+ 25
投資その他の資産	279	175	130	△ 44
固定資産	347	410	388	△ 21
総資産	3,257	3,147	3,147	0
負債・純資産の部	2012/4 (期末)	2013/4 (期末)	2014/4 (1Q末)	
買掛金	1,193	942	998	+ 55
短期借入金	337	100	682	+ 582 親会社FBによるグループ間借入482百万円
1年内返済予定の長期借入金	277	387	387	0
その他	269	320	322	+1
流動負債	2,126	1,750	2,389	+ 638
長期借入金	559	419	323	△ 96
その他	0	582	0	△ 582 債務保証履行による引当金の解消
固定負債	559	1,001	323	△ 678
負債	2,686	2,752	2,712	△ 40
資本金	746	799	799	0
資本剰余金	717	770	770	0
利益剰余金	△ 919	△ 1,174	△ 1,139	+ 34
株主資本	544	394	429	+ 34
少数株主持分	22	-	-	-
純資産	571	394	434	+ 39
負債純資産	3,257	3,147	3,147	0

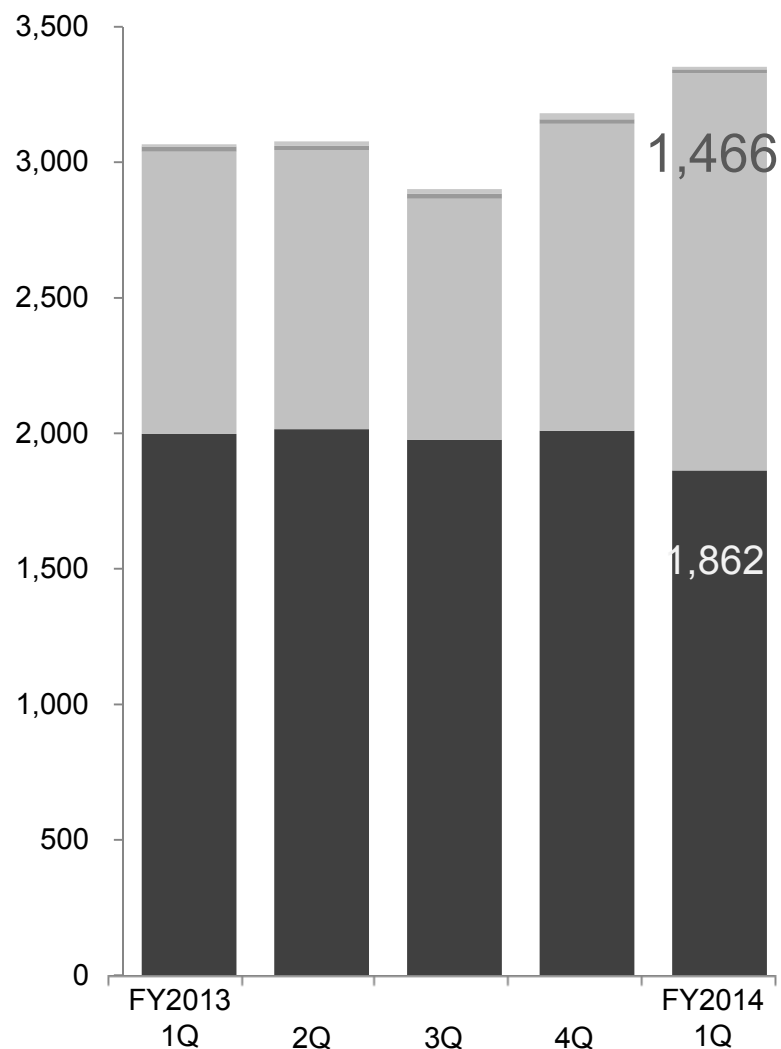
Ⅱ. 主力事業の概況、トピックス

7. 事業別売上高の推移

Full Speed

事業別売上高

(単位: 百万円)



**アドネットワーク事業大幅増
(前期比40.8%増)**

⇒詳細、次頁参照

インターネット広告代理事業は前期比6.8%減
⇒アドテクノロジー領域へ一部リソース投下したため

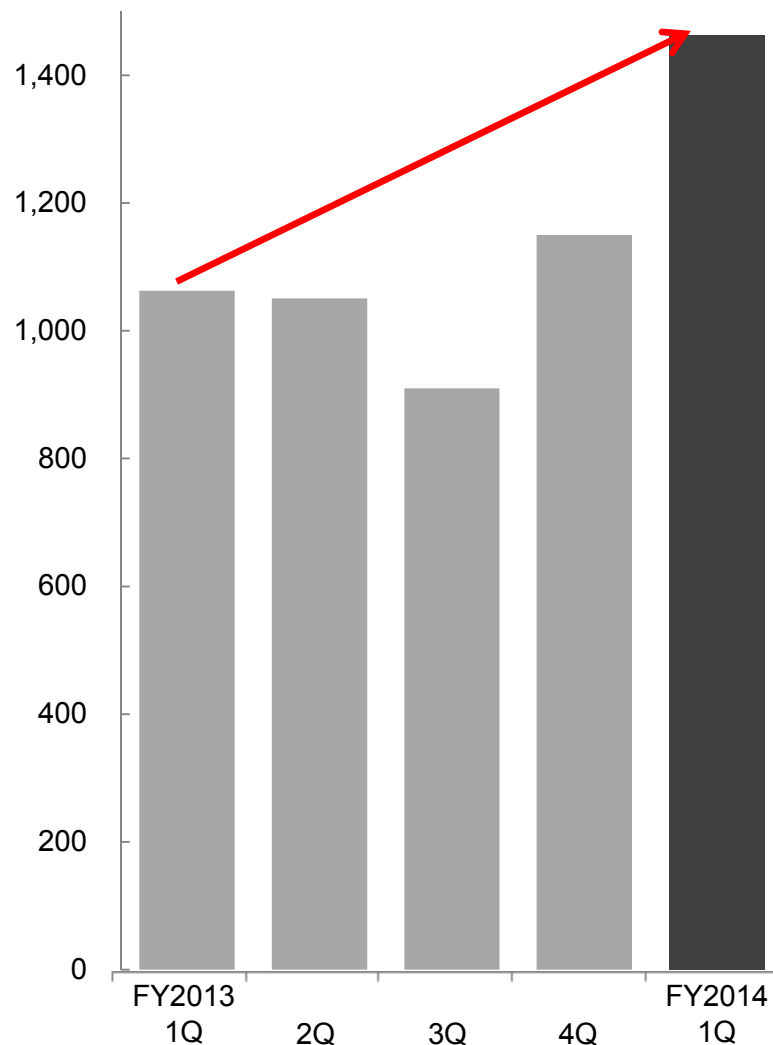
■ インターネット広告代理事業 ■ アドネットワーク事業
■ 情報メディア事業 ■ クリエイティブ事業

8. アフィリエイト関連売上高について

Full Speed

アフィリエイト関連売上高

(単位: 百万円)



1Q 売上高・利益ともに過去最高

- ・ ASP(アフィリエイト・サービス・プロバイダー)売上高は、市場拡大に伴い、今後も拡大を見込む
⇒スマートフォン、SNS普及によるネットアクセス数の増加
⇒成果報酬型であるため費用対効果が明確。広告主のニーズは引き続き高い
- ・ 提携サイト数も順調に拡大



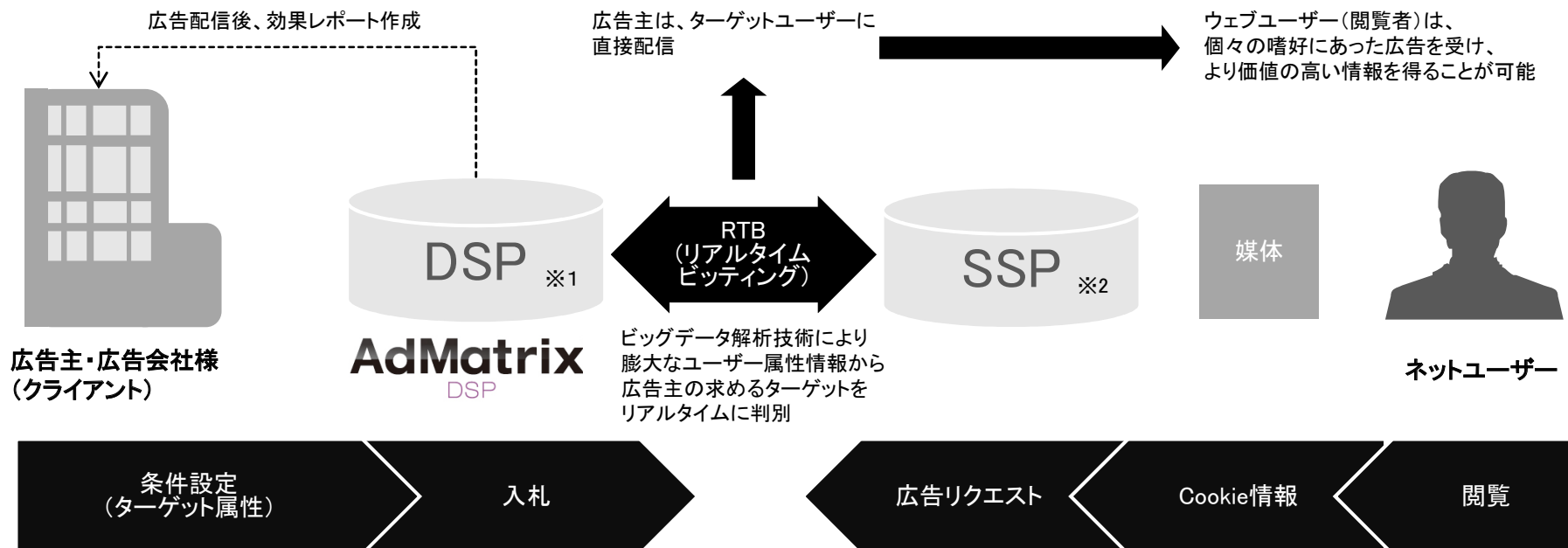
※ グラフの数値は、インターネット広告代理事業のアフィリエイト広告とアドネットワーク事業のASPの各売上高を合算したもののからDSP関連売上及び内部取引額を消去した数値を算出し、比較。

DSP

「AdMatrix DSP」稼働開始

高度なビッグデータ解析技術とRTB技術により、「枠」への広告出稿ではなく、
 広告主がターゲットとする「人」に対して、直接広告出稿が可能

【当社AdMatrix DSPがもたらすソリューション】



※1 DSPとはDemand-Side Platform (デマンドサイドプラットフォーム) の略称で、広告出稿を行う広告主サイドが使用する広告配信プラットフォームのこと。

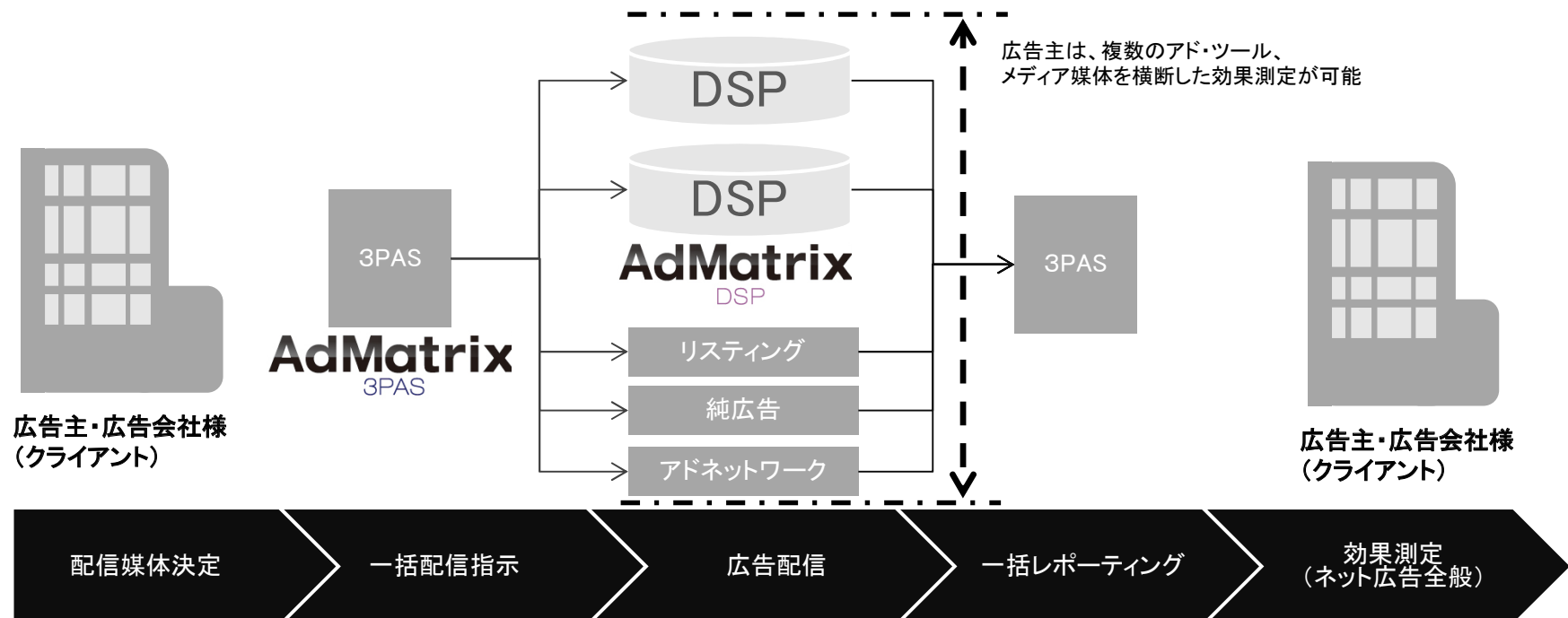
※2 SSPとはSupply-Side Platform (サプライサイドプラットフォーム) の略称で、媒体主サイドが使用し、広告媒体を束ねる広告配信プラットフォームのこと。

3PAS

「AdMatrix 3PAS」稼働開始

広告主は、複数のアド・ツール、メディア媒体への、一括広告配信および効果測定が可能。
一括管理による工数削減に加え、広告予算配分の適正化に貢献

【当社AdMatrix 3PASがもたらすソリューション】



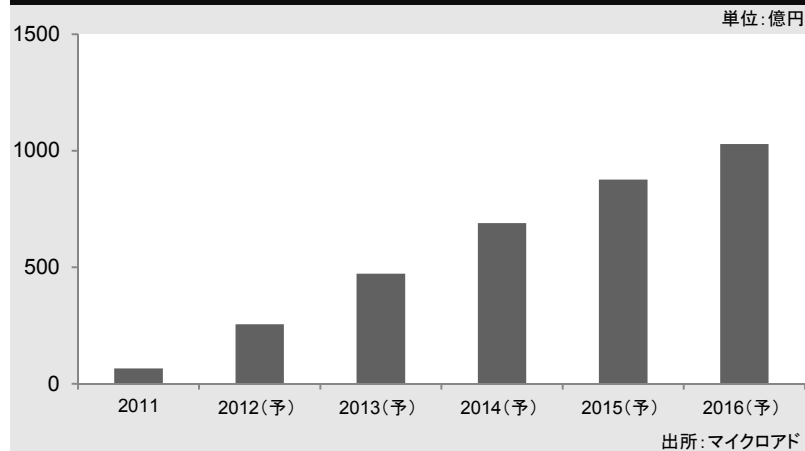
※1 3PASとはThird Party Ad Serving (第3者配信)の略称で、複数のメディアやアド・ツールを介する広告を一括管理して配信・効果測定を行うアドサーバーのこと。

11. 新規事業領域の戦略

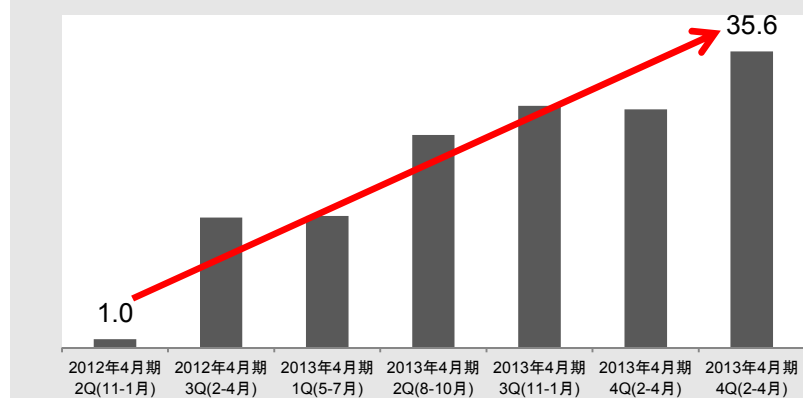
Full Speed

DSP事業戦略

日本のRTB経由ディスプレイ広告市場規模予測



当社、DSP広告の売上(指数)



事業戦略



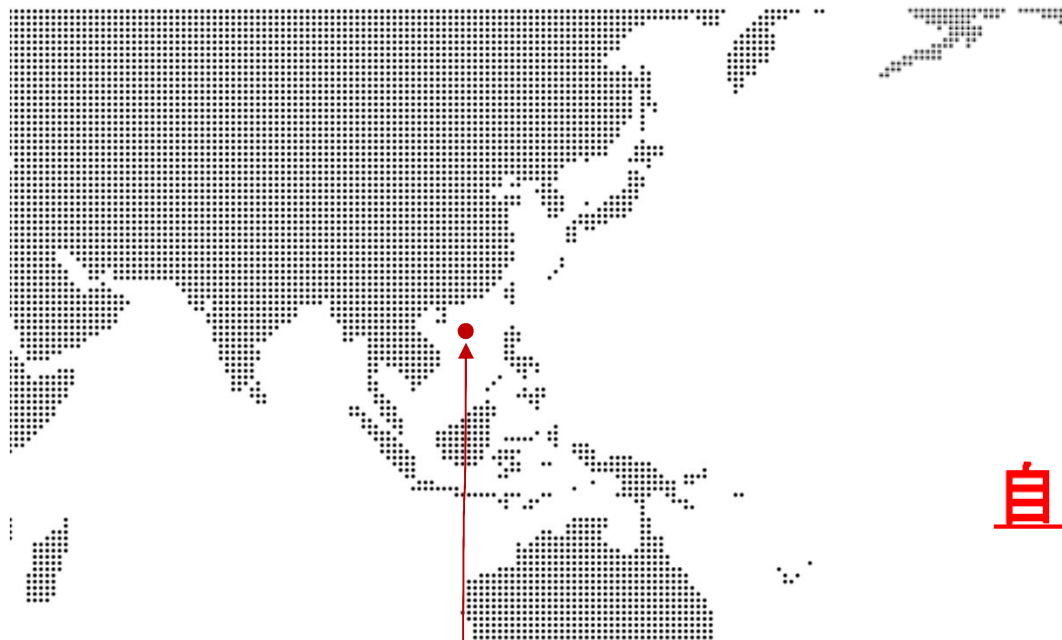
12. 海外事業(上海法人)の進捗について

Full Speed

中国事業について

上海子会社における中国百度対策に成果

中国百度(Baidu.com)対策実績をもとに、中国日系企業を中心に営業強化



中国拠点
(上海 Shanghai)

2012年8月設立。
当社第一弾の海外拠点
※当期より連結子会社化



Ⅲ. 業績予想の進捗について

アドネットワーク事業が好調。連結予想に対し順調に進捗

アドネットワーク事業が好調のため、連結売上高、営業利益、経常利益ともに想定を上回って推移
1Qにおいて、過年度決算訂正関連費用94百万円を計上したものの、上記により、
四半期純利益も概ね計画どおりとなり、順調に進捗

2014年4月期 1Q業績進捗

(単位: 百万円)

	1Q実績 (5-7月)	上期予想 (5-10月)	上期進捗率	通期予想 (5-4月)	通期進捗率
売上高	2,897	5,400	53.7%	11,500	25.2%
営業利益	178	195	91.7%	600	29.8%
経常利益	170	177	96.4%	568	30.0%
純利益	48	141	34.5%	468	10.4%

IV. 今後の事業コンセプト

事業展開における3つの指針

徹底したクライアントの“成果”にこだわる。

高い利益構造が保てるビジネスストラクチャーを構築する。

SPAモデルによる広告のトータル・ソリューション企業を目指す。

15. データを効率的に活用する時代に

Full Speed

企業がマーケティング活動を行う中で、膨大に溢れつつある大量なデータの中で最も重要になるのはコンバージョンに近いユーザーのデータの使い方。安価で、かつ効率の高いデータ・マネジメントを行うテクノロジーの需要は今後ますます増えます。

企業のマーケティング活動と膨大なデータ

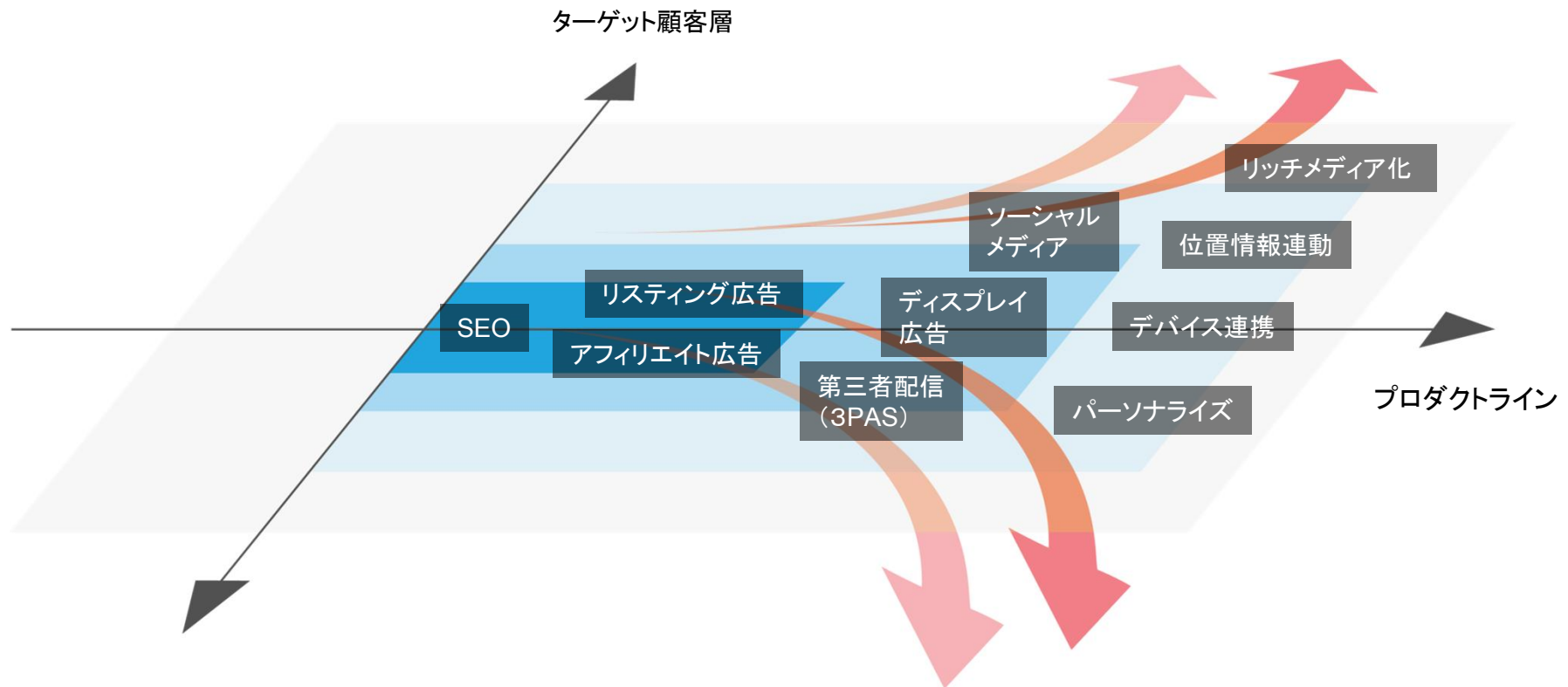


16. フルスピードのプロダクト戦略

Full Speed

プロダクトとしては、既存のコア事業に加え、「ディスプレイ広告」「ソーシャル・メディア」「第三者配信(3PAS)」の領域を深耕する方針。

水平レイヤーへの展開

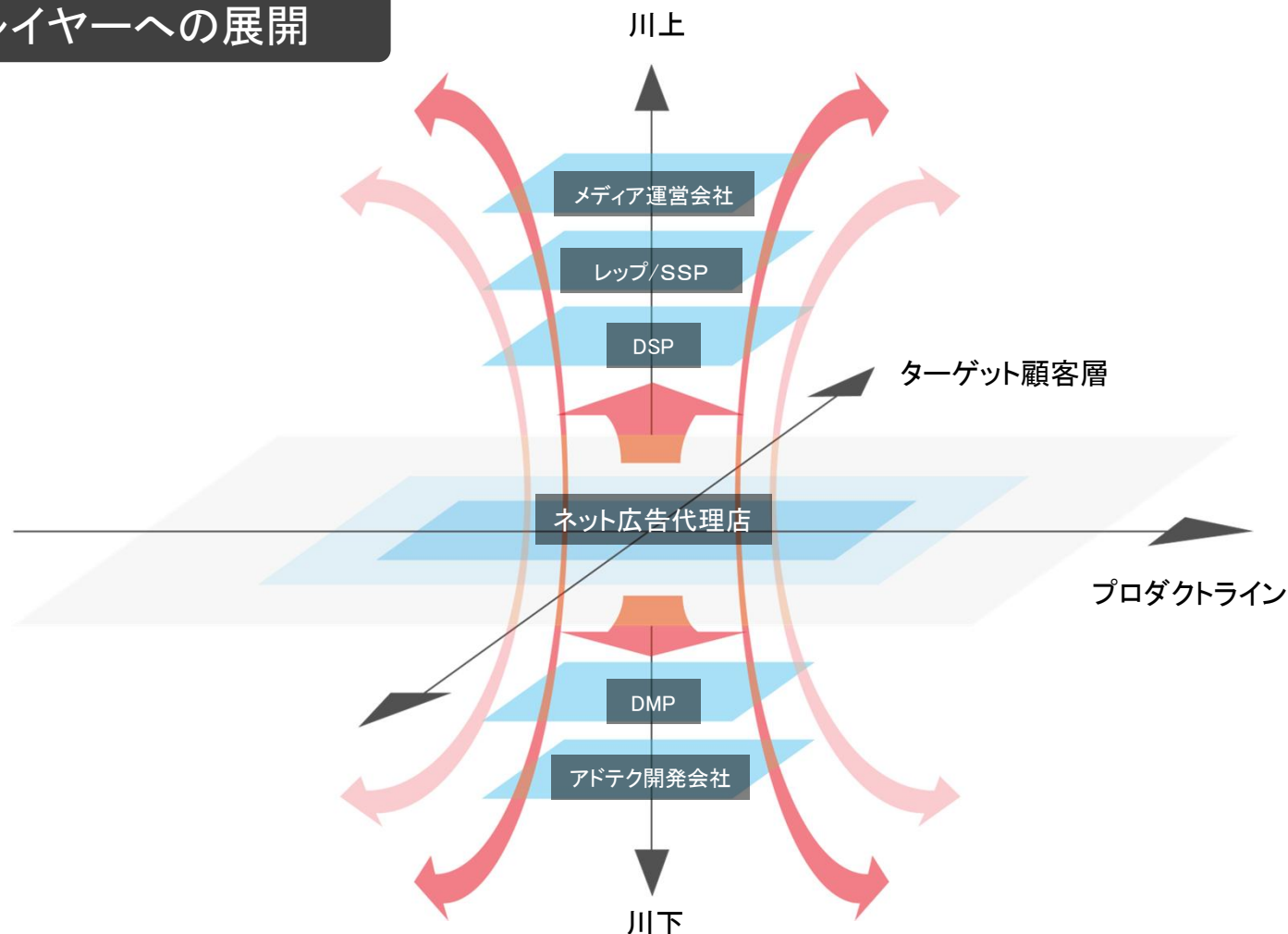


17. 広告配信プラットフォーム戦略①

Full Speed

ネット広告代理店を主たるドメインとし、川上（メディアサービス）や川下（テクノロジー開発）への領域拡大を図り、ここ数年で、垂直レイヤーへの展開を開始する。

垂直レイヤーへの展開

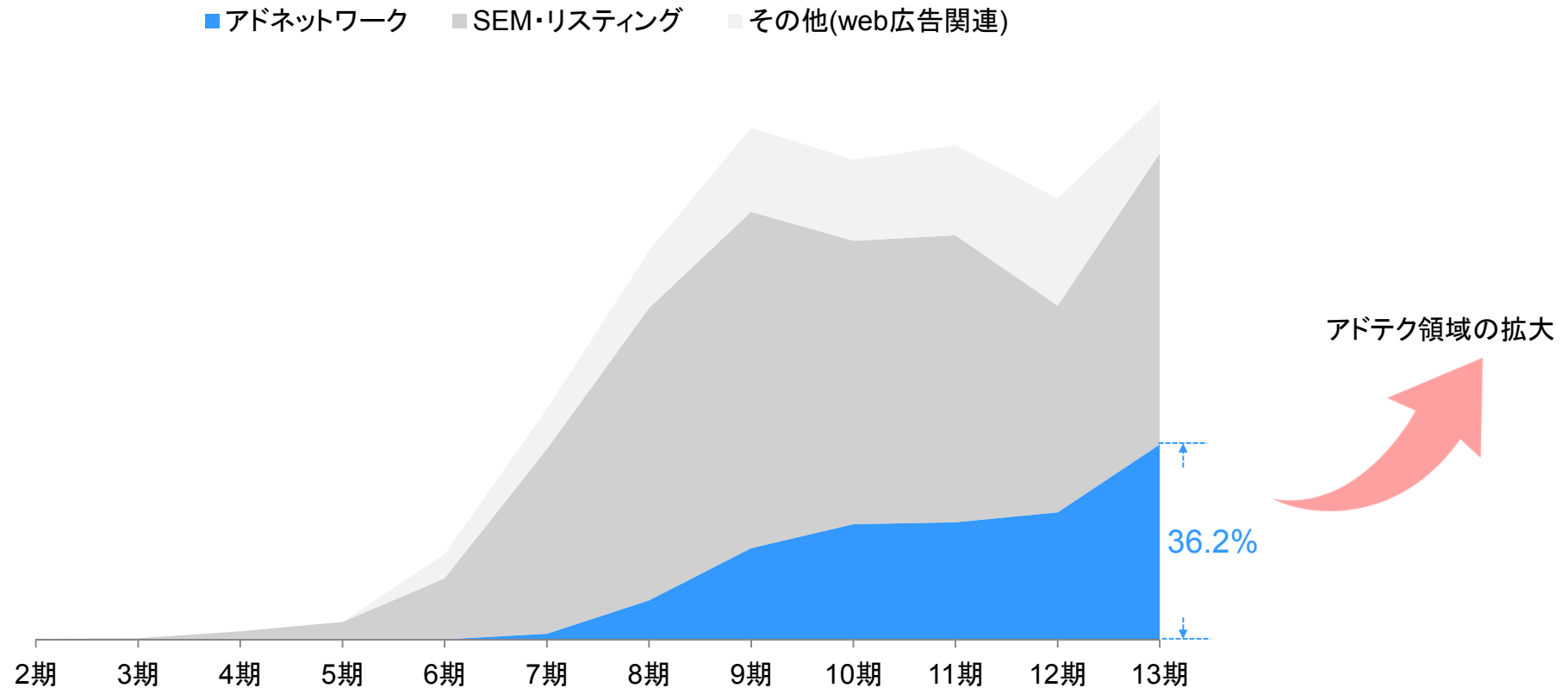


18. 主力事業の二軸体制の確立

Full Speed

広告の領域において、「SEO」「リスティング」など既存事業に加え、「ディスプレイ広告」「ソーシャル・メディア」「第三者配信(3PAS)」の領域を深耕。アドネットワーク領域へのリソース比重を高め、既存事業とアドネットワーク事業の二軸の収益体制を早期に確立

アドネットワーク領域へ事業をシフト



※12期は決算期の変更(7月⇒4月)に伴い9ヶ月の変則決算

“AdTechnology & Marketing Company”

- アド・テクノロジー & マーケティング カンパニー -

[参考資料]

1.	会社概要	33
2.	企業理念	34
3.	株式・株主の状況	35
4.	財務データ(連結P/L)	36
5.	財務データ(連結B/S)	37
6.	用語集	38

1. 会社概要

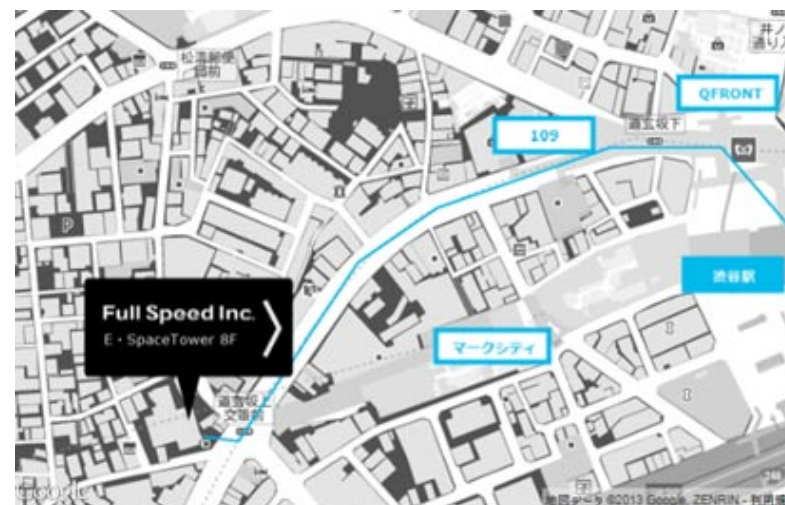
Full Speed

株式会社フルスピード 概要

社名	株式会社フルスピード
英文社名	Full Speed Inc.
設立日	2001年1月4日
上場日	2007年8月2日（東証マザーズ市場：2159）
役員	代表取締役社長 田中 伸明 取締役副社長 泉 健太 取締役 友松 功一 社外取締役 清水 高 社外取締役 大泉 洋 社外取締役 和田 育子
グループ 事業内容	・インターネット広告代理店事業 ・アドネットワーク事業 ・情報メディア事業 ・クリエイティブ事業
業績(連結)	売上高 107.2億円 営業利益 5.7億円 2013年4月期実績
従業員数	連結238名（うち正社員216名） 単体199名（うち正社員177名） 2013年4月末日現在

本 社 〒150-0044
東京都渋谷区円山町3番6号
E・スペースタワー8階
TEL:03-5728-4460 (代表)
FAX:03-5728-4461

[アクセス・マップ(本社)]



フルスピードの企業理念

インターネットマーケティング業界において、
優れたサービスの開発と高い顧客満足を提供する
会社になることで、顧客、社員、株主、そして社会に
貢献すること

フリービットグループの一員としてのグループ憲章

Being The NET Frontier !
～ Internetをひろげ、社会に貢献する ～

フルスピードは、フリービットグループの一員として、インターネットマーケティングの
領域で、優れたサービスを提供することを通じて、社会に貢献していきます

3.株式・株主の状況

Full Speed

株式数・株主数

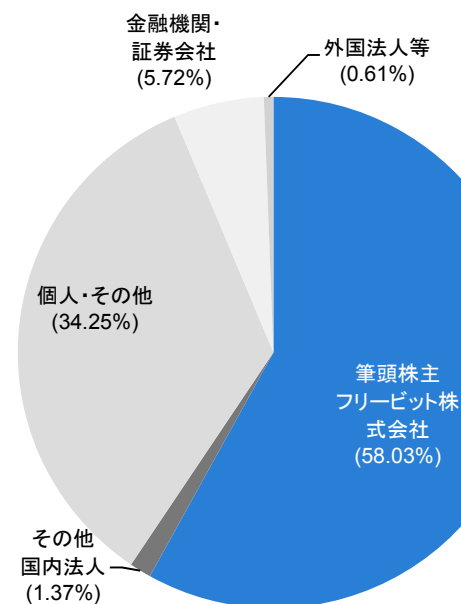
発行可能株式総数	200,000
発行済み株式数	152,680
株主数	4,993

上位株主(1位～10位)の状況

2013年4月30日現在

順位	株主氏名	所有株数	持株比率
1	フリービット株式会社	88,585	58.03%
2	日本証券金融株式会社	3,867	2.53%
3	マネックス証券株式会社	1,800	1.17%
4	株式会社SBI証券	1,295	0.84%
5	一般個人株主	1,000	0.65%
6	マネックス証券株式会社	979	0.64%
7	一般個人株主	910	0.59%
8	松井証券株式会社	868	0.56%
9	一般個人株主	777	0.50%
10	一般個人株主	650	0.42%

所有者別株主構成



4. 財務データ(連結P/L)

Full Speed

(単位: 千円)	2009年7月期	2010年7月期	2011年7月期	2012年4月期	2013年4月期
売上高	13,209,883	13,956,234	15,201,648	9,984,109	10,721,721
売上原価	9,818,342	10,348,493	10,696,597	7,800,447	8,630,373
売上総利益	3,391,540	3,607,741	4,505,050	2,183,662	2,091,348
役員報酬	159,421	170,690	152,746	68,533	56,391
給与及び手当	786,556	1,068,651	1,214,913	614,425	739,120
採用教育費	68,542	37,750	39,298	39,861	52,125
地代家賃	453,080	592,322	645,845	115,908	132,211
貸倒引当金繰入額	70,727	301,410	145,723	38,326	13,501
貸倒損失	5,796	80,914	114,440	55,638	57,070
減価償却費	-	-	-	94,835	2,276
のれん償却費	-	391,024	468,882	-	-
その他	1,177,275	1,267,856	1,702,949	720,848	472,520
販売費及び一般管理費	2,721,400	3,910,619	4,484,800	1,748,377	1,525,218
営業利益又は営業損失(△)	670,139	△302,877	20,250	435,285	566,130
営業外収益	73,637	68,782	63,498	13,016	9,933
営業外費用	103,275	221,731	150,084	69,739	34,345
経常利益及び経常損失(△)	640,500	△455,827	△66,334	378,561	541,719
特別利益	170,168	49,620	15,114	290,974	44,263
固定資産除却損	45,445	20,756	34,226	24,238	-
固定資産売却損	652	22,566	-	53,811	-
本社移転費用	51,763	51,551	-	-	-
前期損益修正損	22,849	-	-	-	-
減損損失	181,096	138,303	101,870	12,666	-
商品評価損	82,412	-	-	-	-
投資有価証券評価損	-	737,636	141,147	-	53
貸倒引当金繰入額	-	-	-	-	154,827
債務保証引当金繰入額	-	-	-	-	582,000
のれん償却額	-	-	800,507	-	-
資産除去債務会計基準の適用	-	-	39,909	-	-
その他	150,915	187,897	15,206	11,858	11,252
特別損失	535,135	1,158,710	1,132,867	102,574	748,133
税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失(△)	275,533	△1,564,917	△1,184,088	566,962	△162,150
法人税、住民税及び事業税	180,444	44,597	110,056	133,813	90,480
過年度法人税等	-	9,064	△7,258	-	-
法人税等調整額	10,711	33,163	53,762	△134,520	2,375
法人税等合計	191,155	86,825	156,560	△706	92,856
少数株主利益又は少数株主損失(△)	△53,173	26,644	△1,340,648	567,668	△255,006
少数株主利益又は少数株主損失(△)	-	-	△17,968	△3,747	△366
当期純利益又は当期純損失(△)	137,552	△1,678,387	△1,322,680	571,416	△254,640

5. 財務データ(連結B/S)

Full Speed

(単位:千円)	2009年7月期	2010年7月期	2011年7月期	2012年4月期	2013年4月期
現金及び預金	1,680,212	1,405,155	1,516,777	1,213,999	1,020,030
売掛金	1,951,956	1,790,695	1,367,583	1,403,327	1,385,029
繰延税金資産	20,921	83,321	17,635	139,281	154,201
その他	689,674	622,633	342,933	203,712	213,370
貸倒引当金	△62,359	△68,573	△48,452	△50,527	△35,444
流動資産合計	4,280,407	3,833,235	3,196,479	2,909,795	2,737,187
有形固定資産	643,477	821,056	564,055	26,190	96,466
ソフトウェア	80,708	57,211	46,940	20,864	80,062
のれん	961,388	2,475,829	256,081	2,276	-
その他	52	2,088	52	18,952	58,422
無形固定資産	1,042,149	2,535,128	303,073	42,093	138,485
投資有価証券	1,431,886	330,954	220,619	63,720	37,212
破産更生債権等	67,882	481,615	355,398	287,542	311,410
差入保証金	467,862	666,025	250,848	96,697	95,234
その他	243,281	194,984	281,141	126,041	41,993
貸倒引当金	△110,881	△533,675	△438,323	△294,366	△310,410
投資その他の資産	2,100,030	1,139,906	669,685	279,635	175,441
固定資産合計	3,785,657	4,496,091	1,536,814	347,918	410,393
総資産	8,066,064	8,329,326	4,733,293	3,257,714	3,147,581
買掛金	904,486	1,675,591	1,014,580	1,193,076	942,664
短期借入金	2,550,000	2,434,000	1,010,498	337,000	100,000
1年内返済長期借入金	394,783	718,018	663,527	277,200	387,200
未払金	171,193	397,674	137,177	44,630	42,190
未払法人税等	116,131	130,309	108,720	93,710	56,911
その他	103,040	212,786	202,290	181,305	221,778
流動負債合計	4,239,636	5,568,381	3,136,795	2,126,922	1,750,745
長期借入金	670,936	1,188,361	1,373,650	559,550	419,850
債務保証引当金	-	-	-	-	582,000
繰延税金負債	15,195	15,195	23,740	-	21
その他	115,282	231,974	187,552	0	0
固定負債合計	801,414	1,435,531	1,584,944	559,550	1,001,871
負債合計	5,041,050	7,003,913	4,721,739	2,686,472	2,752,616
資本金	691,049	697,087	746,611	746,611	799,070
資本剰余金	662,049	668,087	717,611	717,611	770,070
利益剰余金	1,567,196	△168,310	△1,490,990	△919,573	△1,174,213
株主資本合計	2,920,295	1,196,863	△26,768	544,648	394,926
純資産合計	3,025,014	1,325,412	11,554	571,241	394,964
負債純資産合計	8,066,064	8,329,326	4,733,293	3,257,714	3,147,581

用語一覧

■ AdNetwork	アドネットワーク。インターネット広告のうち、広告媒体のWebサイトを多数集めて「広告配信ネットワーク」を形成し、その多数のWebサイト上で広告を配信するタイプの広告配信手法。	■ ASP	Affiliate Service Provider : アフィリエイトサービスプロバイダ。成功報酬型広告を配信するサービス・プロバイダを指す。広告主はASPを仲介して、Webサイトでの広告掲載を依頼し、予め設定された成果(コンバージョン)条件に至った際に成果報酬として広告料を支払う。
■ Cookie	クッキー。Webサイトを訪れたユーザーに関する情報を記録・保存し、次回に利用する技術の総称。サーバーに対して、ユーザーが特定のページに再びアクセスしたことを伝える機能を持っている。(ex.Webサイトを訪れた日時、そのサイトの訪問回数など)。	■ DMP	Date Management Platform: データマネジメントプラットフォーム。webサイトにユーザーが訪れた際のクッキー情報の蓄積・解析等を一元統合管理することが可能。また、外部プラットフォーム(DSP、3PAS、アドエクスチェンジ等)と連携し、その蓄積したデータの共有連携もできる。
■ DSP	Demand-Side Platform: デマンドサイドプラットフォーム。広告出稿を行う広告主サイドが使用する広告配信プラットフォームのこと。	■ RTB	Real Time Bidding: リアルタイムビディング。オンライン広告の入札の仕組みで、広告のインプレッションが発生するたびに広告枠の競争入札を行い、配信する広告を決定する方式。
■ SSP	Suply-Side Platform: サプライサイドプラットフォーム。媒体主サイドが使用し、広告媒体を束ねる広告配信プラットフォームのこと。	■ 3PAS	Third Party Ad Serving : 第3者配信。複数のメディアやアド・ツールを介する広告を一括管理して配信・効果測定を行うアドサーバー

Full Speed

Ad Technology & Marketing Company

本説明会及び説明資料に含まれる将来の見通しに関する部分は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の業績等は、さまざまな要因の変化等により、これらの見通しと異なる場合がありますことをご了承ください。

株式会社フルスピード IR担当窓口

TEL: 03-5728-4460 / FAX: 03-5728-4461

E-mail: ir@fullspeed.co.jp