



2014年11月5日

2015年3月期 第2四半期決算説明資料

ユナイテッド株式会社

(東証マザーズ：2497)

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弊社の判断であり、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。
なお、本資料に記載されている会社名、製品名は各社の商標または登録商標です。

目次

1. 2015年3月期第2四半期 決算概要	P3
2. スマートフォンメディア事業の状況 と今後の方向性	P10
3. RTB広告事業の状況と今後の方向性	P16
4. まとめ	P23
5. 参考資料	P25

当社の注力事業

今後市場の成長が見込まれる**RTB広告事業**、**スマートフォンメディア事業**に注力
両事業に積極投資、事業育成を図る



※1 メール広告、インターネットリサーチ、スポーツマーケティング

※2 リアルタイム入札によって広告取引を行う仕組みを指す

1. 2015年3月期第2四半期 決算概要

2Q累計(4-9月期)の業績ハイライト

全体

2Q累計連結業績

- 前年同期比増収増益
売上高 **3,961百万円** (+45%)
営業利益 **157百万円** (黒字化：+196百万円)
- 引き続き注力事業(スマートフォンメディア事業+RTB広告事業)が成長を牽引

注力事業

スマートフォン
メディア事業

- 売上高：前年同期比+75%
- 特に「CocoPPa(ココッパ)」「アフィリエイトメディア」が成長
- 「CocoPPa」2014年10月に3,000万DLを突破。海外DL比率85%

RTB広告
事業

- 売上高：前年同期比+136%
- SSP「AdStir(アドステア)」の接続先DSPが16に増え、規模を拡大

2Q累計(4-9月期)の連結損益計算書

前年同期比：増収(+45%)増益(黒字化：+196百万円)

RTB広告事業の成長による広告領域の規模拡大が牽引

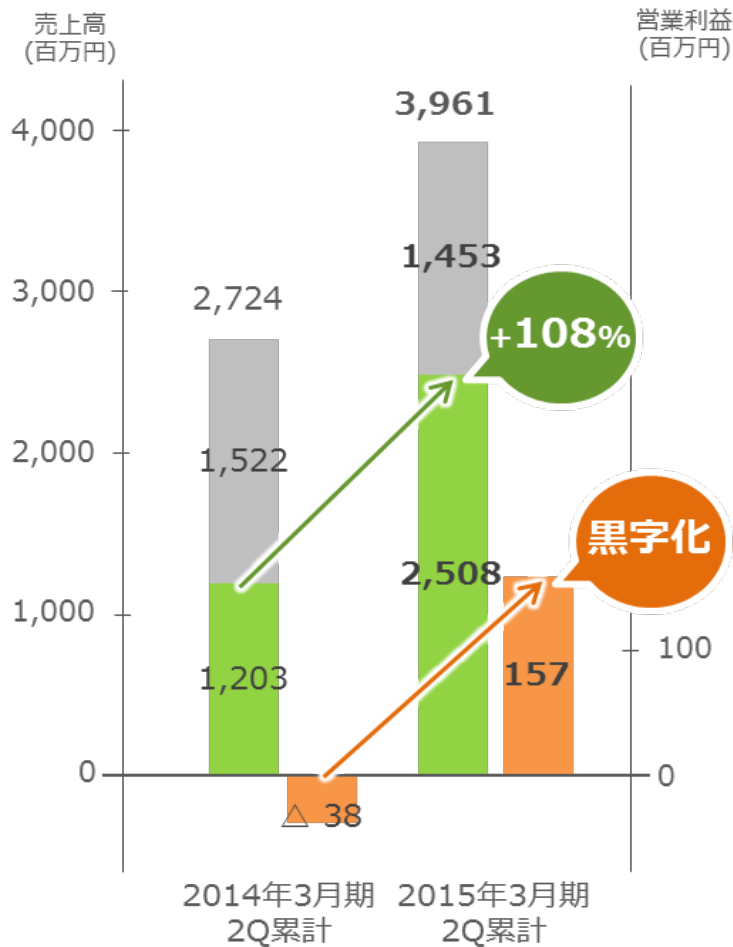
	2015年3月期 2Q累計	前年同期実績 (2014年3月期 2Q累計)	前年同期比 増減率
売上高	3,961	2,724	+45%
メディア領域	1,614	1,343	+20%
広告領域	2,307	1,298	+78%
インバーストメント領域	87	104	△17%
セグメント間消去	△47	△21	-
売上総利益	1,002	748	+34%
メディア領域	481	425	+13%
広告領域	443	268	+65%
インバーストメント領域	77	54	+43%
セグメント間消去	-	-	-
販管費	844	786	+7%
営業利益	157	△38	黒字化
メディア領域	129	160	△20%
広告領域	220	27	+710%
インバーストメント領域	57	39	+46%
本社費	△248	△265	-
経常利益	177	△25	黒字化
四半期純利益	116	△45	黒字化

※ 2015年3月期1Qから各事業領域への販管費の配分基準を変更。前年2Q累計の営業利益も新基準で再計算

連結：売上高及び営業利益推移

注力事業(スマートフォンメディア事業+RTB広告事業)の売上高：
2Q累計前年同期比：+108%

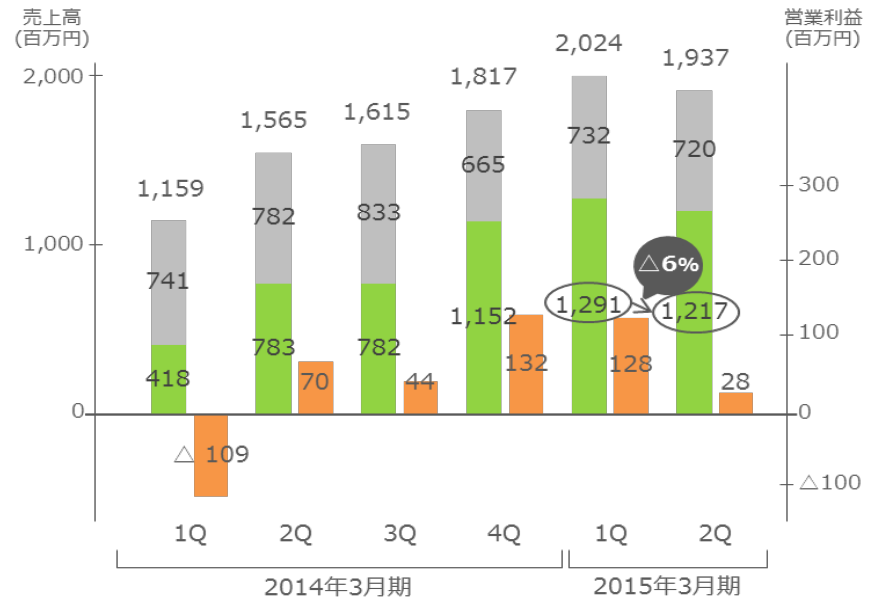
2Q累計前年同期比



■ その他事業売上高 ■ 注力事業売上高 ■ 営業利益

四半期推移

前四半期比：売上高は△6%。スマートフォンメディア事業が減収。(p8)
1Q比2Qはインベストメント領域における売却益が無かったため、減益



中間配当について

当面の配当方針「連結配当性向20%程度」を目安として配当を実施

<配当の内容>

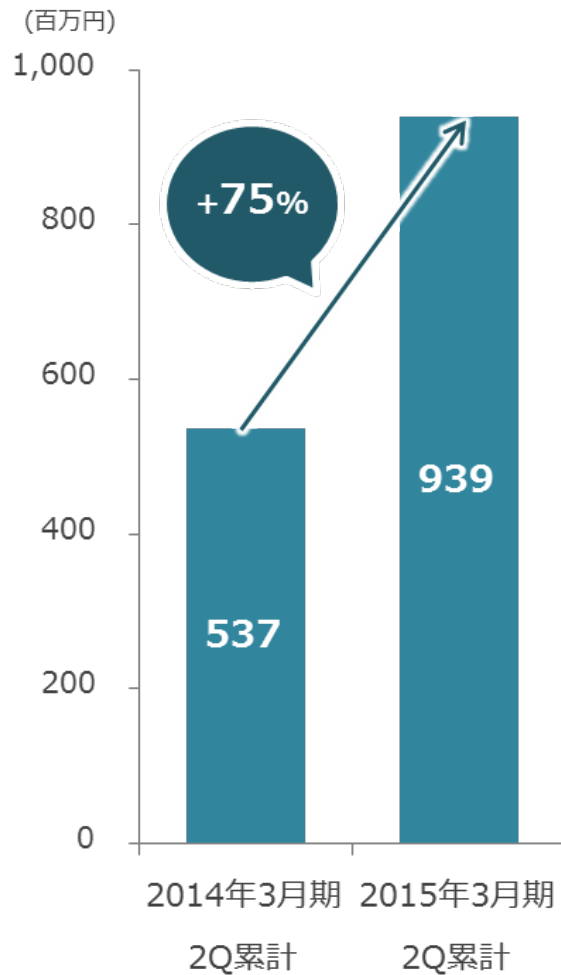
	決定額	直近の配当予想 2014年5月7日公表	前年実績 2014年3月期中間
基準日	2014年9月30日	同左	2013年9月30日
1株当たり配当金	1円00銭	未定	0円00銭
配当金総額	23百万円	—	—
効力発生日	2014年12月4日	—	—
配当原資	利益剰余金	—	—

スマートフォンメディア事業：売上高推移

2Q累計前年同期比：+75%

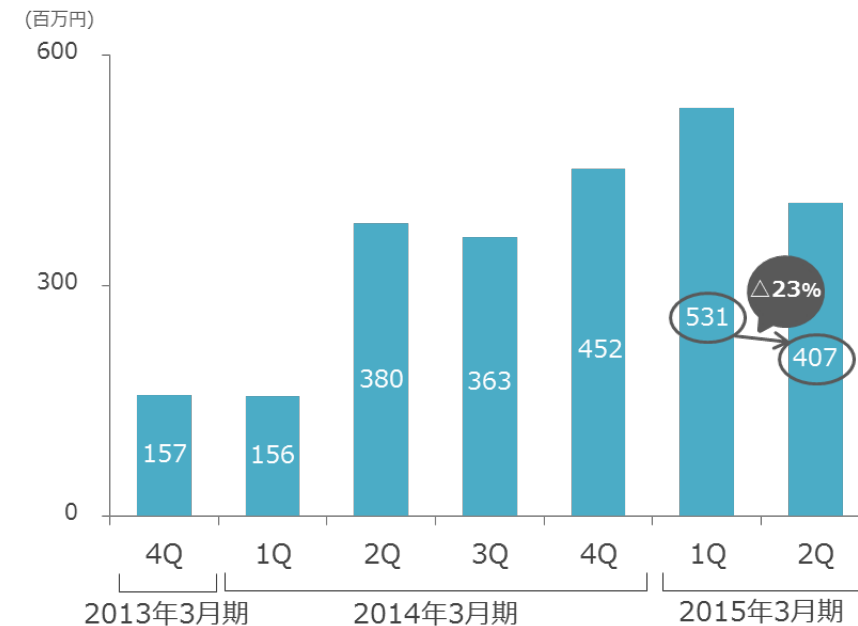
「CocoPPa」「キャリアマーケット向けアプリ」「アフィリエイトメディア」が成長

2Q累計前年同期比



四半期推移

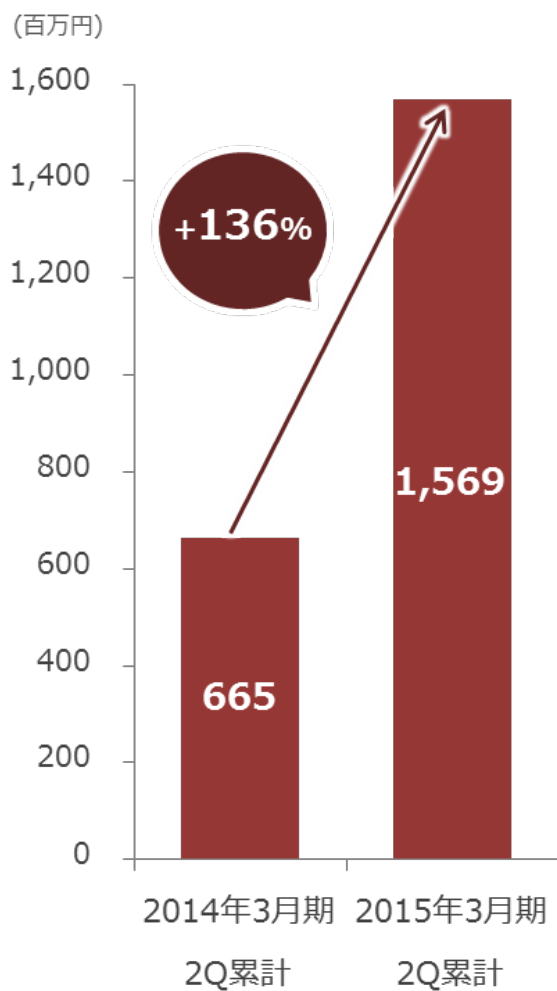
前四半期比：△23% 「キャリアマーケット向けアプリ」が減収



RTB広告事業：売上高推移

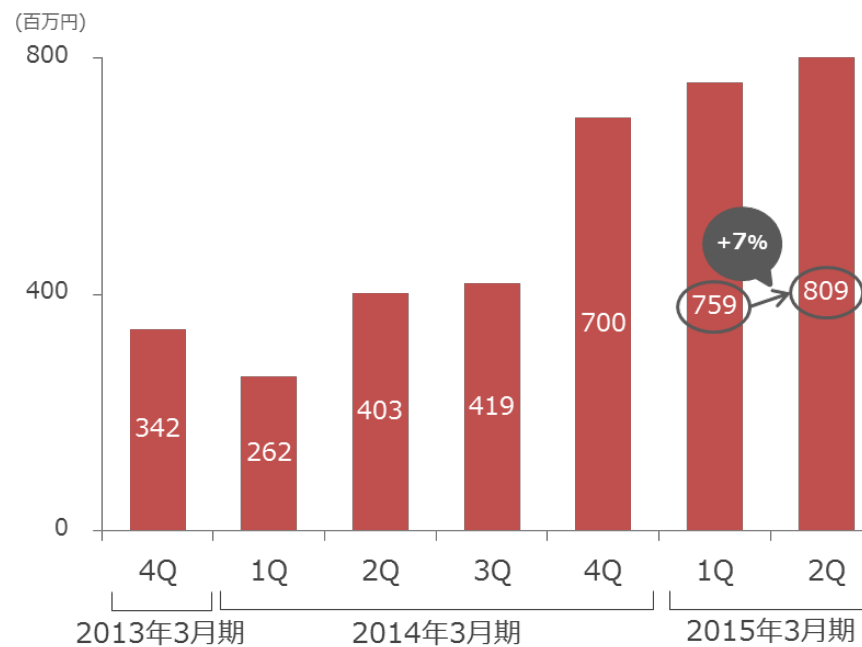
2Q累計前年同期比：**+136%** SSPが成長牽引

2Q累計前年同期比



四半期推移

前四半期比：**+7%** 引き続き増収を継続



2. スマートフォンメディア事業 の状況と今後の方向性

当社スマートフォンメディア事業の構成

「中長期収益化アプリ」と「短期収益化アプリ」の2軸で構成

中長期収益化アプリ

収益の飛躍的なスケールアップを目指す

- CocoPPa(2012年7月～) ○「CocoPPa」の姉妹アプリ
スマートフォンきせかえ
コミュニティアプリ
-  **CocoPPa Play (2014年3月～)**
アバターアプリ
-  **CocoPPa Pot (2014年8月～)**
アイコン格納フォルダ
-  **CocoPPa Keyboard (2014年10月～)**
キーボードきせかえアプリ

- iam(2014年1月～)
子会社フォッグが開発した
連絡帳アプリ



- その他新規事業
3Qに新規サービスを複数リリース予定



短期収益化アプリ

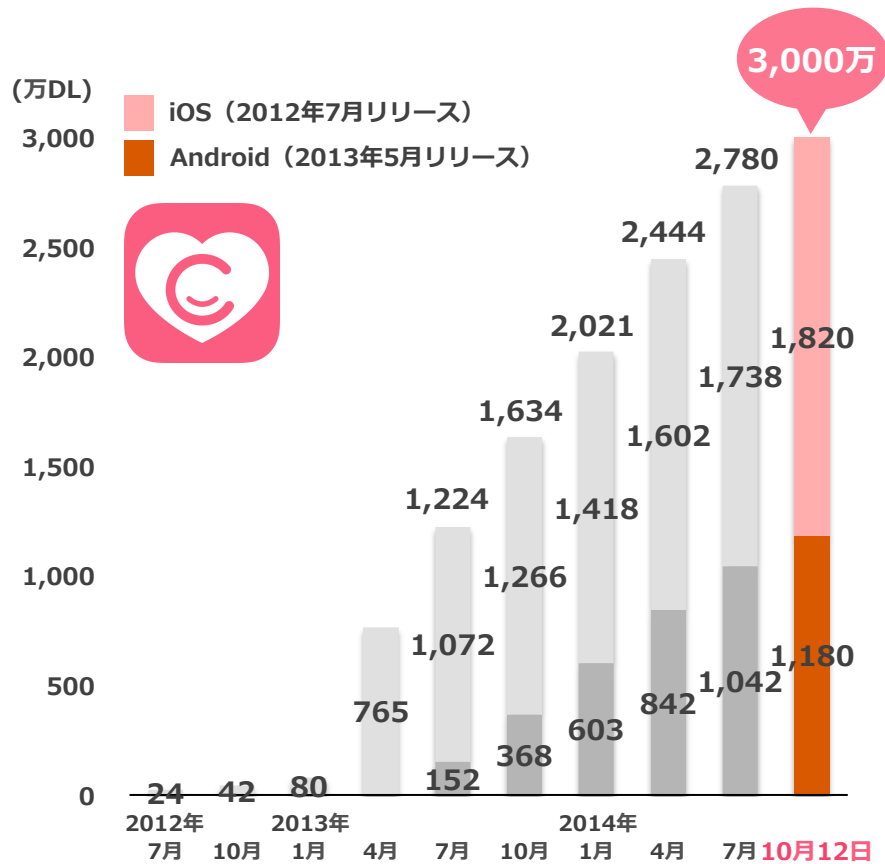
安定した収益基盤として事業全体を支える

- キャリアマーケット向けアプリ
 - ・auスマートパスへアプリ提供(2012年2月～)
 - ・スゴ得コンテンツ®に3コンテンツ提供(2013年12月～)
 - ・ソフトバンクモバイル社&米国Sprint社の「App Pass」へ5アプリ提供(2014年6月～)
- アフィリエイトメディア(2012年3月～)
自社開発のアフィリエイトメディアを複数運営

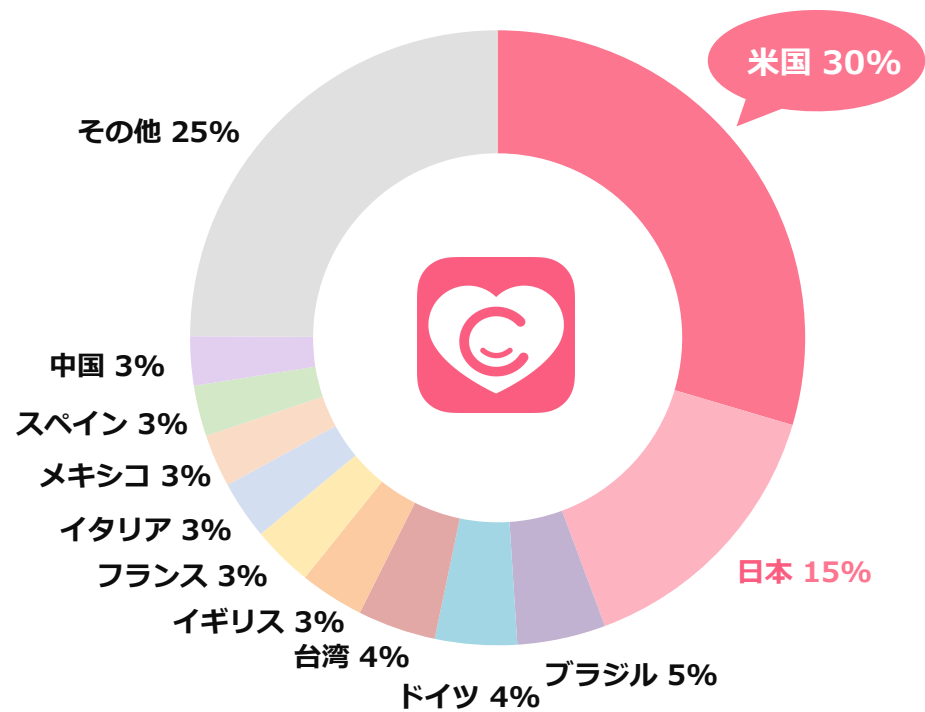
「CocoPPa」のDLについて

2014年10月に**3,000万DLを突破**
 10ヶ月遅れてリリースした**Android版の比率が4割**まで上昇。**海外DL比率は85%**

OS別累計ダウンロード数推移



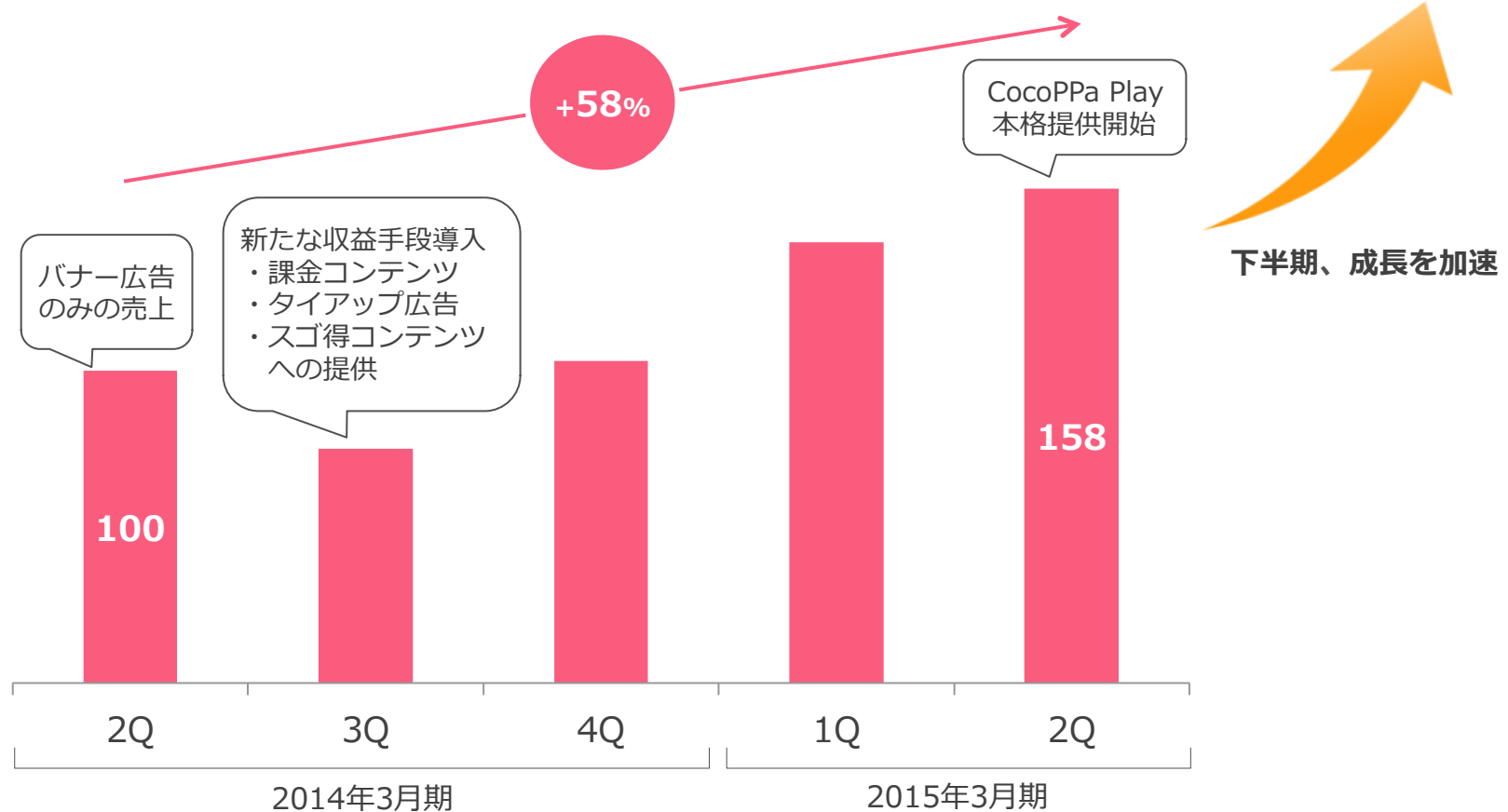
国別ダウンロード比率



「CocoPPa」の売上高推移

「CocoPPa」売上高前年同四半期比：**+58%**
新しい取り組みを行いながら着実に成長。下半期から一層成長を加速させる

「CocoPPa」売上高四半期推移
(2014年3月期2Qを100とした場合)



「CocoPPa」 成長加速に向けた方針

CocoPPaのユーザー基盤を軸に「収益力強化」「アクティブ率向上」を目的とした姉妹アプリをリリースし、それらと連動して**“CocoPPaサービス群”**として、大きな収益化を図る



スマートフォンメディア事業の主なトピックス

CocoPPa

- ・ 2014年10月に累計3,000万ダウンロード突破

CocoPPa

- ・ 姉妹アプリ「CocoPPa Play」 2014年7月iOS版リニューアル、8月Android版リリース

CocoPPa

- ・ 新規姉妹アプリリリース
2014年8月「CocoPPa Pot」 10月「CocoPPa Keyboard」

キャリアマーケット 向けアプリ

- ・ ソフトバンクモバイル(株)、米国Sprint社のアプリ取り放題サービス「App Pass」に当社アプリを提供開始

その他

- ・ 世界的人気のスマホゲームアプリ「BrainWars」を運営する(株)トランスリミットに出資

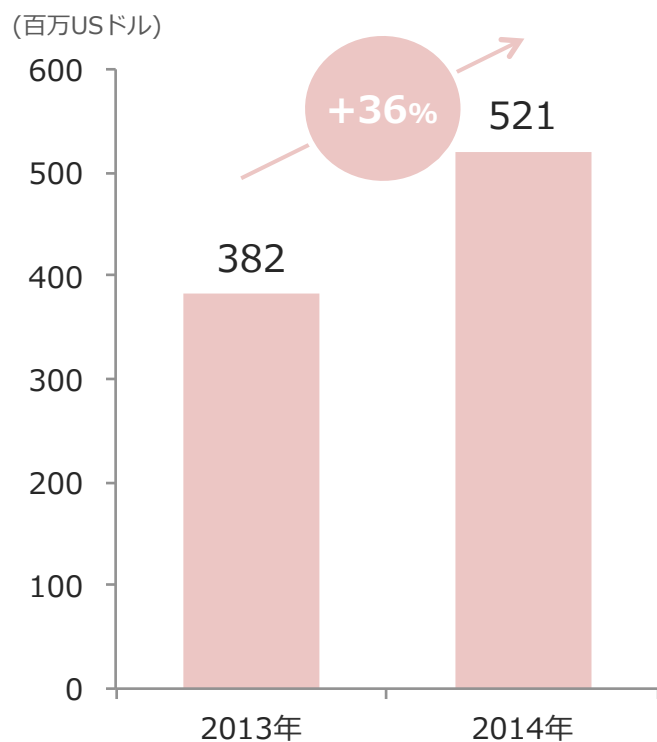
3. RTB広告事業の状況と今後の方向性

RTB広告市場と当社RTB広告プラットフォームの売上高成長率

スマホ特化の当社RTB広告プラットフォーム売上高は、前年1-9月比で
+157%

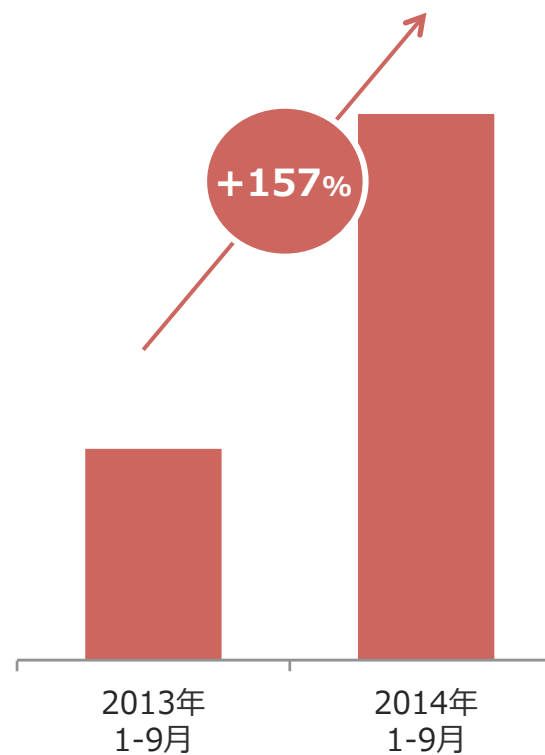
国内RTB広告市場規模は、2013年から2014年に+36%成長の予測

市場全体(通年)



(出所 : IDC 2013年10月)

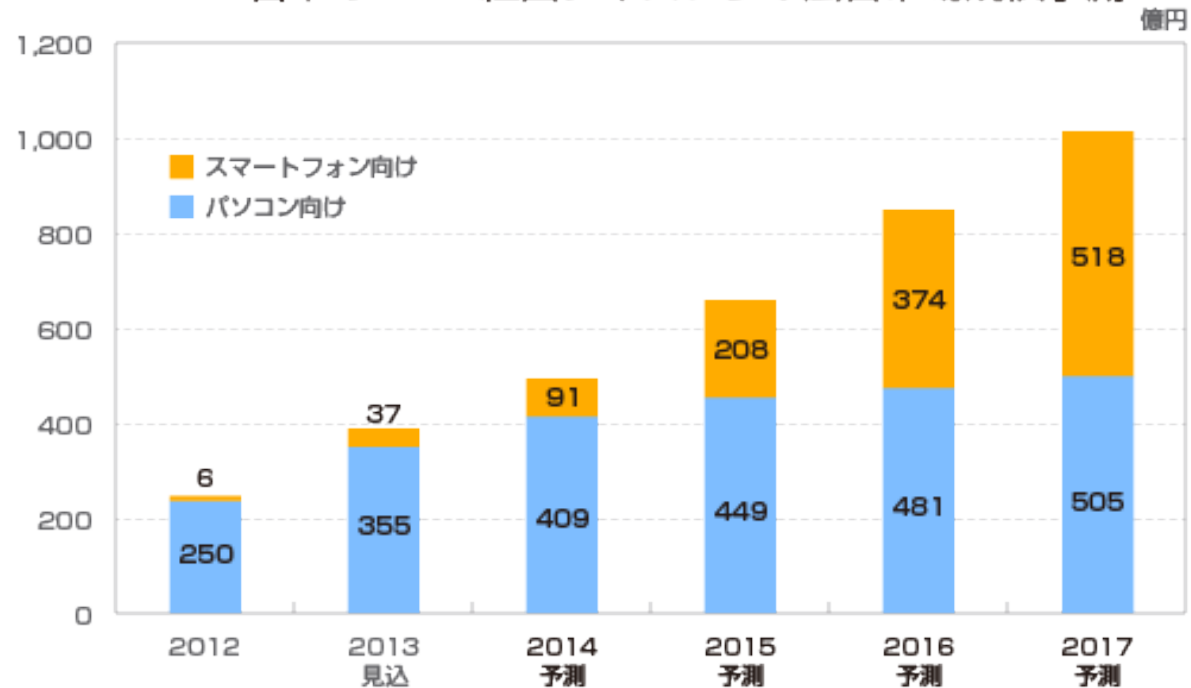
当社(1-9月の実績)



デバイス別／RTB市場規模予測

PCの成長が鈍化する一方で、当社が事業展開するスマホは成長を加速し、2017年にPCを上回ると予測

日本の RTB 経由ディスプレイ広告市場規模予測



©MicroAd, Inc. 2014

(出所：マイクロアド 2014年1月 調べ)

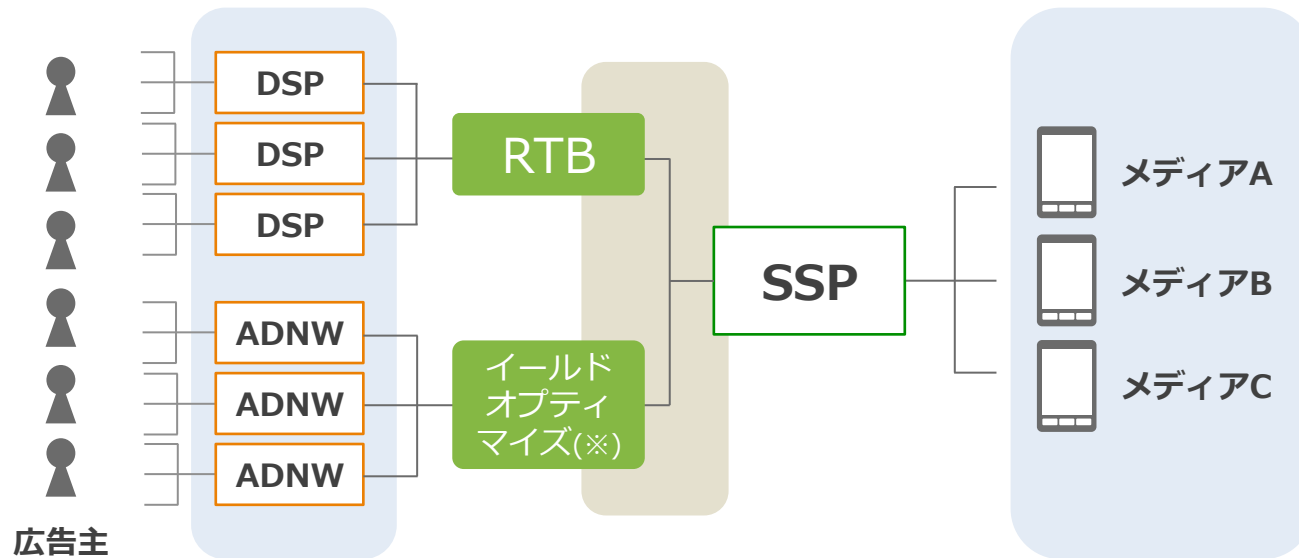
SSPにおける差別化ポイント

広告流通量を増やすための需要と供給の「規模」と取引単価アップのための「自動化」がSSPの差別化ポイント

規模

購入先(デマンド側)の接続数
広告主が多いほど、販売先が多く、高単価の入札が入りやすい。

広告配信在庫(サプライ側)の量
在庫が多いほど、広告主が広告を出したいユーザーに出会いやすい



自動化

多くのフォーマットに対応し、都度、最も高単価の広告を自動で選んで表示

※ 複数のアドネットワークからの売上を最大化するように一括管理する仕組み

当社SSP「AdStir」の広告購入先(デマンド側)の接続数

2014年7月以降、7つのDSPと新規接続。スマホSSPとして国内最大級、16DSPと接続済

「AdStir」接続先一覧



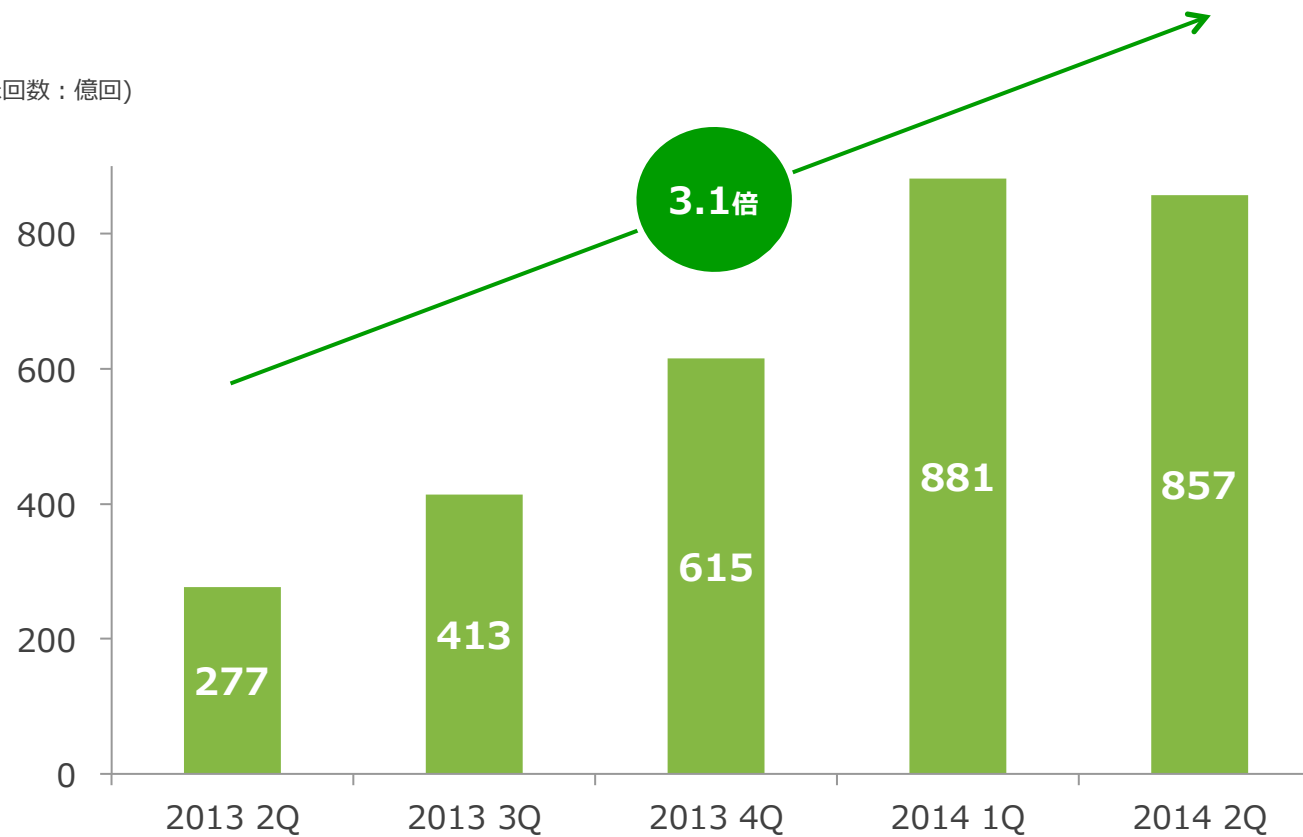
当社SSP「AdStir」の広告在庫数

前年同四半期比：約**3.1倍**に成長

前四半期比：イレギュラー要因により微減。3Q以降は増加の見込み

「AdStir」 広告在庫数

(広告表示回数：億回)



当社DSP「Bypass(バイパス)」の取組

引き続き、**広告パフォーマンスの向上**に取り組み、拡大を続ける**スマホDSP市場**において高い成長を目指す



継続的な取組

- ・入札 & CPA最適化ロジックの改善
- ・配信先在庫の拡大

今年度を開始して成果が出始めている取組

- ・ダイナミックリターゲティング
- ・ネイティブ広告のRTB配信

広告パフォーマンス
(CTR/CVR) 向上

4. まとめ

全体まとめ

	2Q累計	3Q以降
全体	前年同期比、増収増益 (黒字化)	注力事業(スマートフォンメディア事業とRTB広告事業)中心に成長継続
スマートフォン メディア事業	CocoPPa キャリアマーケット向けアプリ アフィリエイトメディア が成長継続	CocoPPaサービス群として大きな収益を図る 既存サービスのベースアップと 新規事業の立ち上げ
RTB広告 事業	スマートフォン領域で、当社プラットフォーム中心に成長	スマートフォン領域で、当社プラットフォーム中心に成長継続

5. 參考資料

2Q(7-9月期)の連結損益計算書

前年同四半期比：増収(+24%)減益(△59%)

前四半期比：横ばい(△4%)減益(△78%)

「メディア領域」CocoPPa playのプロモーション投資等により減益

「広告領域」RTB広告事業が成長継続

「インベストメント領域」当四半期には運用益が発生せず

	2015年3月期 2Q	前年同四半期実績 (2014年3月期 2Q)	前年同四半期比 増減率	前四半期実績 (2015年3月期 1Q)	前四半期比 増減率
売上高	1,937	1,565	+24%	2,024	△4%
メディア領域	737	771	△4%	877	△16%
広告領域	1,198	716	+67%	1,108	+8%
インベストメント領域	10	93	△89%	76	△87%
セグメント間消去	△9	△16	-	△38	-
売上総利益	442	459	△4%	559	△21%
メディア領域	214	259	△17%	267	△20%
広告領域	225	150	+50%	218	+3%
インベストメント領域	3	50	△94%	74	△96%
セグメント間消去	-	0	-	-	-
販管費	413	389	+6%	430	△4%
営業利益	28	70	△59%	128	△78%
メディア領域	36	121	△70%	93	△61%
広告領域	112	33	+237%	107	+5%
インベストメント領域	△5	42	-	62	-
本社費	△114	△126	-	△134	-
経常利益	43	71	△40%	134	△68%
四半期純利益	35	52	△32%	81	△57%

※ 2015年3月期1Qから各事業領域への販管費の配分基準を変更。前年同四半期の営業利益も新基準で再計算

当四半期の連結貸借対照表

<流動資産> 売掛金の増加等により+168百万円

<流動負債> 買掛金の増加等により+140百万円

(百万円)

	当四半期末 (2014年9月)	前四半期末 (2014年6月)	増減額
流動資産	7,727	7,558	+168
(うち現預金)	5,147	5,138	+8
固定資産	1,417	1,373	+43
流動負債	1,354	1,213	+140
固定負債	0	0	+0
純資産	7,790	7,718	+72

当四半期のキャッシュフロー計算書

「投資活動によるキャッシュ・フロー」
定期預金の預入と払戻の差額による支出や投資有価証券の取得による支出等により△1,490百万円

「財務活動によるキャッシュ・フロー」
新株予約権の権利行使に伴う株式発行による収入等により+381百万円

(百万円)

	当第2四半期連結累計期間 (2014年4月～2014年9月)
営業活動によるキャッシュ・フロー	126
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,490
財務活動によるキャッシュ・フロー	381
現金及び現金同等物の増減額	△948
現金及び現金同等物の期末残高	1,547

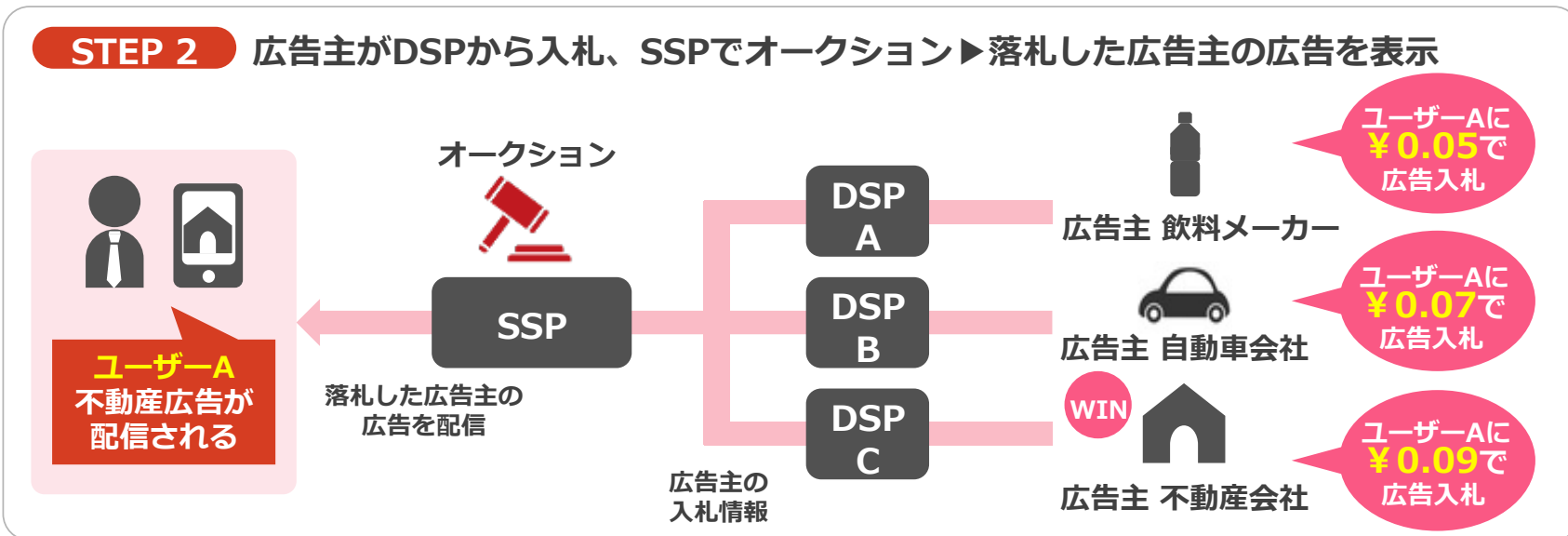
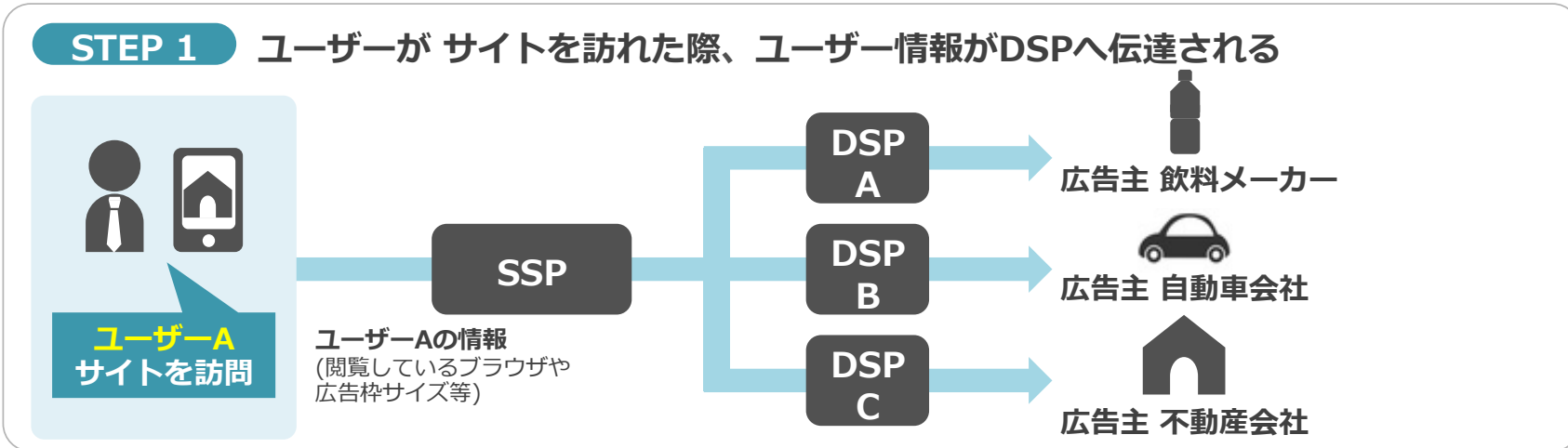
「CocoPPa」のサービス概要

ユーザーが投稿したアイコン・壁紙・ホーム画面を他のユーザーがダウンロードして利用。CocoPPa内のGoogle翻訳と連携した翻訳機能を使ってユーザー同士が国境を越えてコミュニケーション

「CocoPPa」利用イメージ図

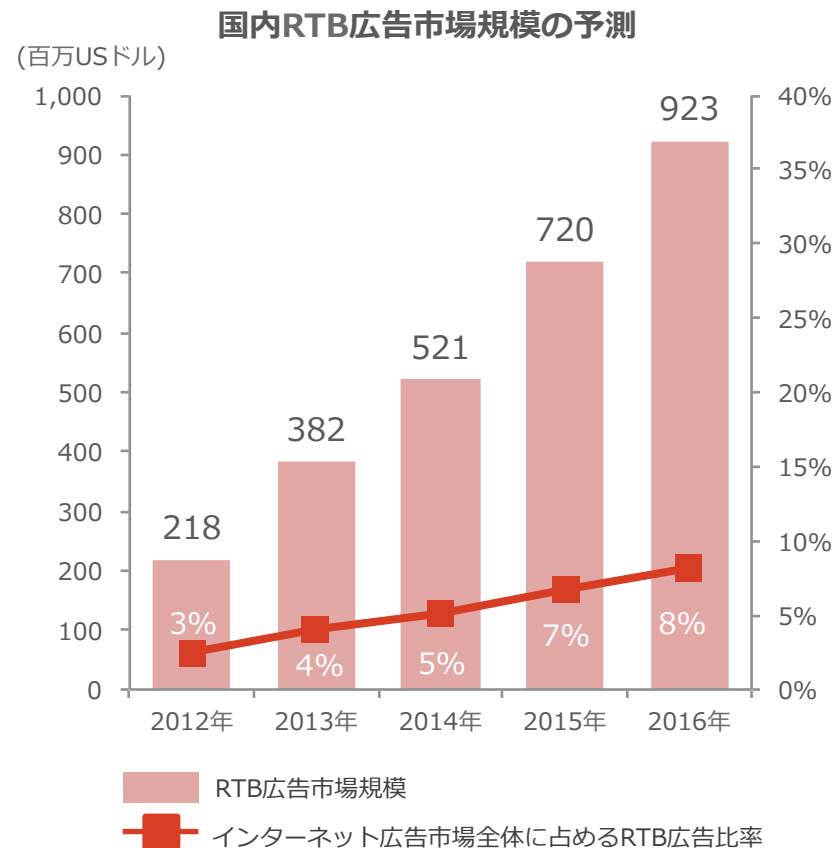
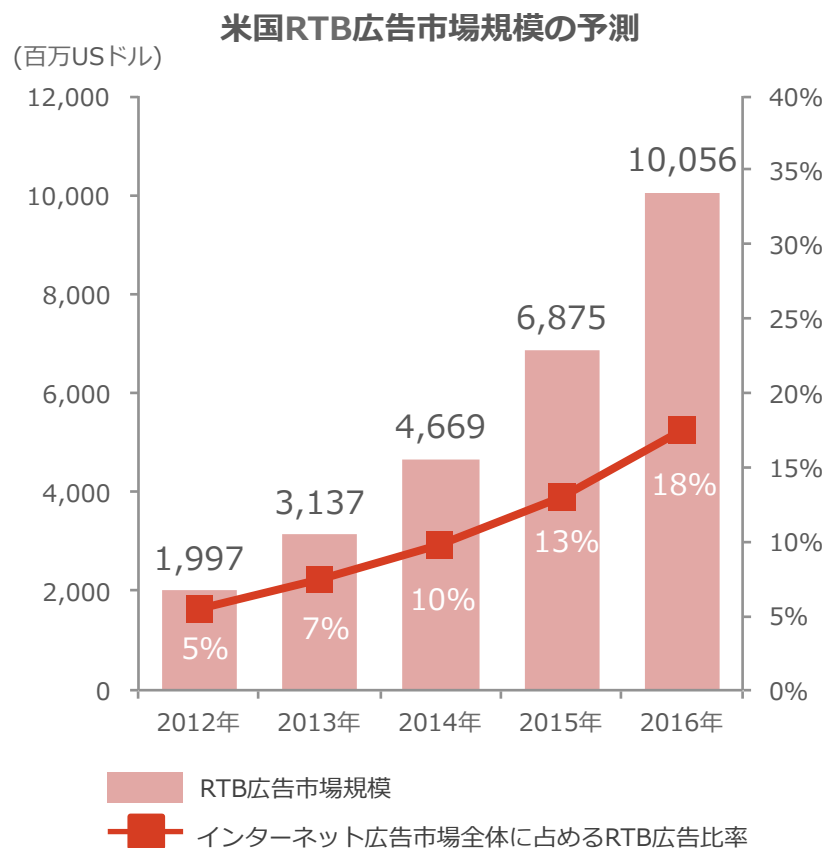


RTB広告の仕組み



RTB広告の市場規模とインターネット広告全体に占める割合予測

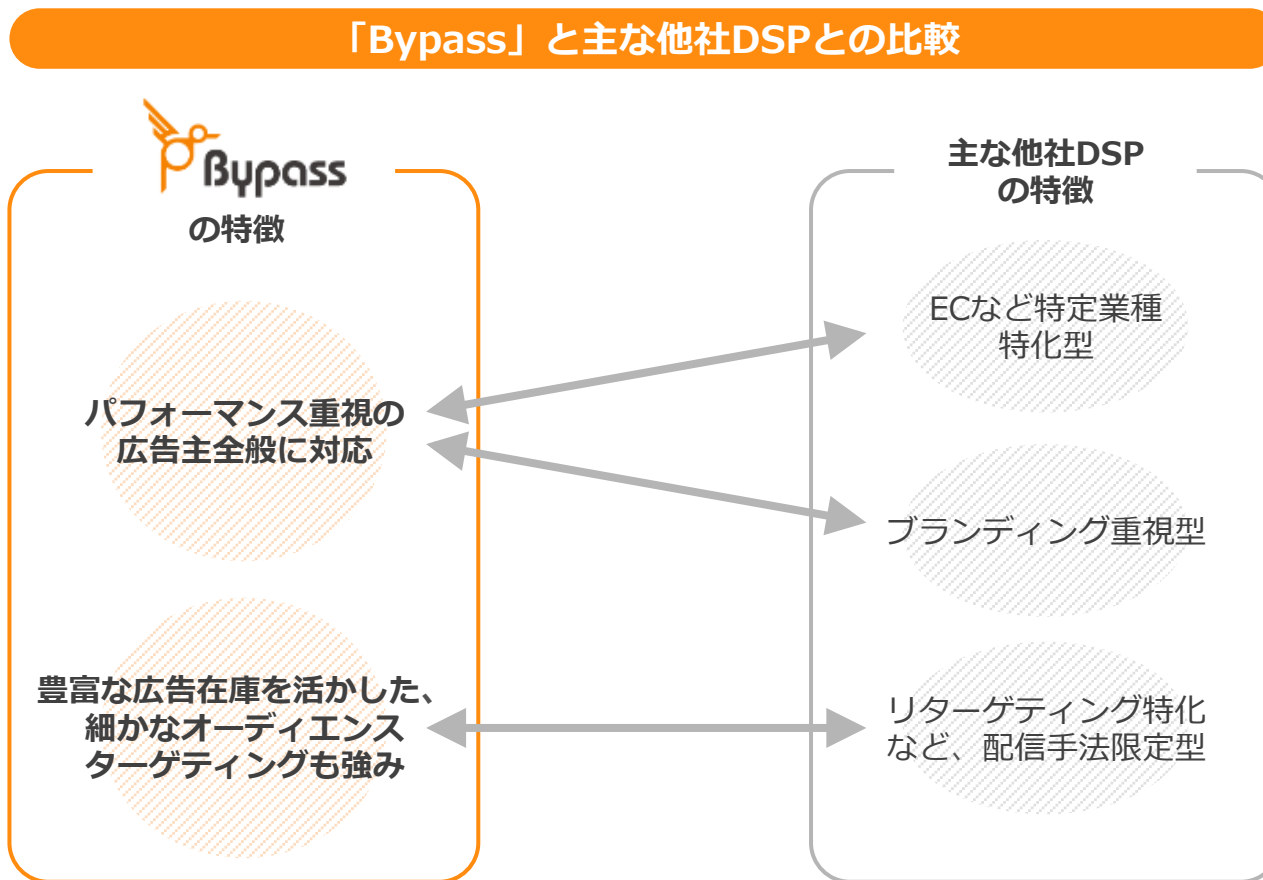
米国RTB広告市場は2016年度に約101億ドルまで拡大、国内RTB広告市場は2016年度に約9億ドルまで拡大する見通し。インターネット広告市場の中でも高い成長率が見込まれる



(出所：IDC 2013年10月 / 市場全体に占めるRTB広告比率は当社が独自に試算)

DSP 「Bypass」 と他社DSPとの比較

スマートフォンRTB広告市場では、新規参入含めて特徴的な他社DSPが複数存在しているが、「Bypass」は主な他社と差別化した特徴をもっている



ビジョン

日本を代表する
インターネット企業になる

ミッション

挑戦の連続によりあたらしい価値を
創り出し、社会に貢献する

