

2010年3月期第3四半期 決算説明資料

クルーズ株式会社（2138 大証ヘラクレス）

1. 会社概要
2. 業績ハイライト
3. 業績見通し
4. モバイルコンテンツ事業
5. CROOZブログ
6. 総括
7. 株主様還元方針

ブログやSNS、ゲームからショッピングまで
モバイルインターネットコンテンツを提供する
モバイルエンターテインメント企業です。

社名 : クルーズ株式会社 (証券コード : 2138 大証ヘラクレス)

所在地 : 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

設立 : 平成13年5月

資本金 : 320百万円

従業員数 : 75名 (22名)

事業内容 : モバイルコンテンツ事業

※1 平成21年10月31日付けで当社100%子会社である株式会社アドエージェンシーを吸収合併したことで、当社は、連結子会社が存在しなくなったため、非連結での個別経営成績を記載しております。

※2 従業員数は、就業人員であり、臨時雇用者数は、当第3四半期会計期間の平均人員を()外数で記載しております。

※3 上記、2009年12月末時点の状況となります。

Til 事業モデルと特長

モバイルコンテンツ事業が主力事業です。
中でも、「プチゲームDX」と「CROOZブログ」が
主力コンテンツになります。

モバイルコンテンツ事業

- ▶ ゲームコンテンツ「プチゲームDX」が主力

特徴：「プチゲームDX」は公式ゲームサイトランキングで
KDDI向けサービス第**1**位！
NTTDoCoMo向けサービス第**3**位！
SoftBank向けサービス第**16**位！

- ▶ 「CROOZブログ」は会員数**244**万人、月間**16**億PVまで成長

特徴：「CROOZブログ」はモバイル専用のブログとして
日本最大規模の会員数とPV数を誇る！
月間サイト訪問者数は**570**万人を突破！
「CROOZブログ」からコンテンツヘユーザーを転送。



Til 第3四半期の業績ハイライト

1 過去最高の経常利益を達成 前年同期比2.0倍増

第3四半期経常利益 : **176**百万円 (前年同期経常利益 : 90百万円)

▶ (第3四半期累計 : 435百万円 第2四半期 : 153百万円 第1四半期 : 105百万円)

2 モバイルコンテンツ事業売上高 前年同期比1.8倍増

第3四半期売上高 : **713**百万円 (前年同期売上高 : 404百万円)

▶ (第3四半期累計 : 2,080百万円 第2四半期 : 654百万円 第1四半期 : 712百万円)

3 CROOZブログ月間ユニーク訪問者数 573万人突破

2010年12月度月間ユニーク訪問者数 : **573**万人

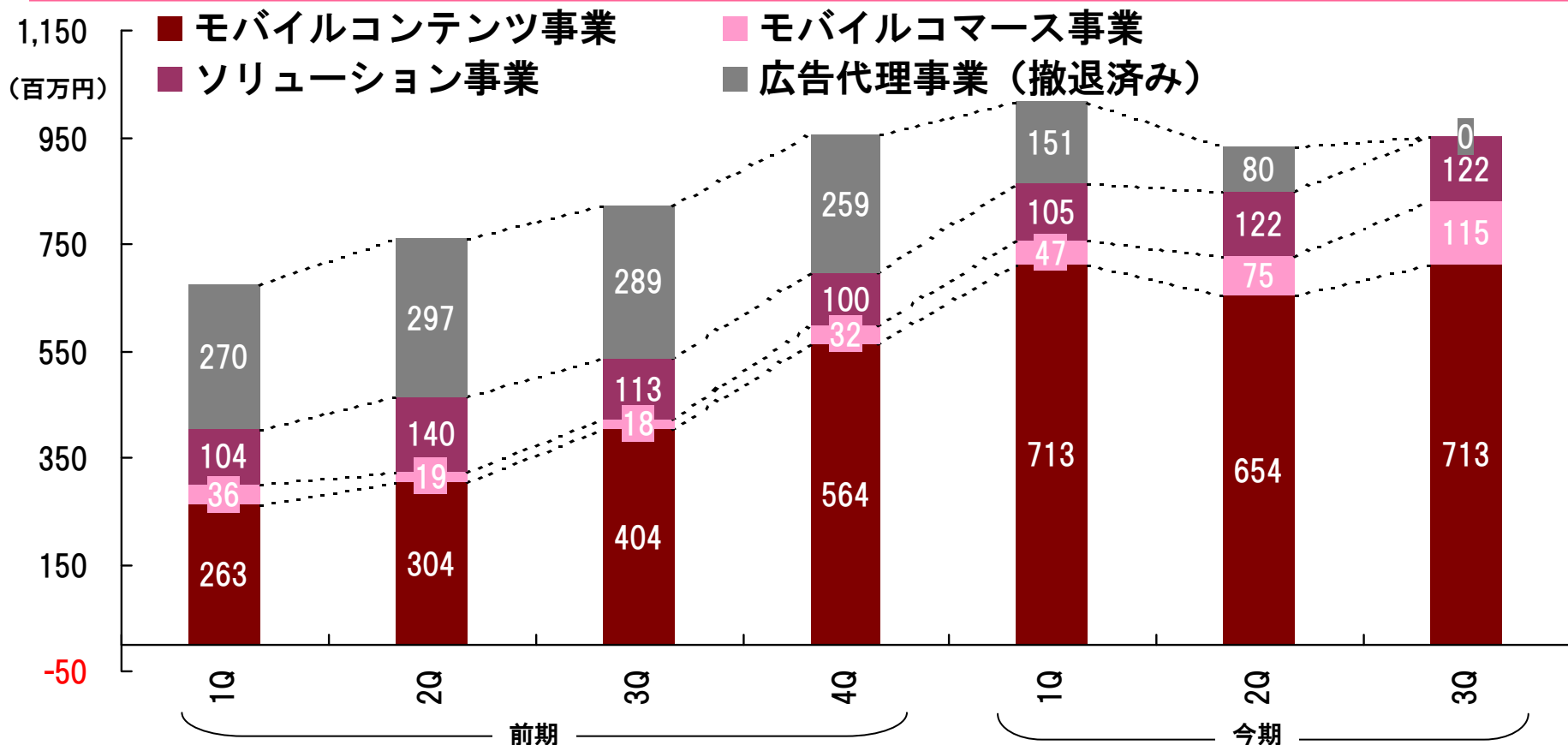
▶ (11月度 : 550万人 10月度 : 513万人 9月度 : 438万人)

※1 前期、今期ともに非連結の個別経営成績を記載しております。

※2 小数点第2位以下の数字は、すべて四捨五入をしております。

Til 売上高の推移 セグメント別

広告代理（仕入販売）事業から撤退したことで見た目の売上高は一時的に減少したが、高粗利事業にシフト完了したことで本質的な粗利高が向上。コンテンツも低収益で不採算な投資を控え、売上高を維持したまま粗利率が向上しました。

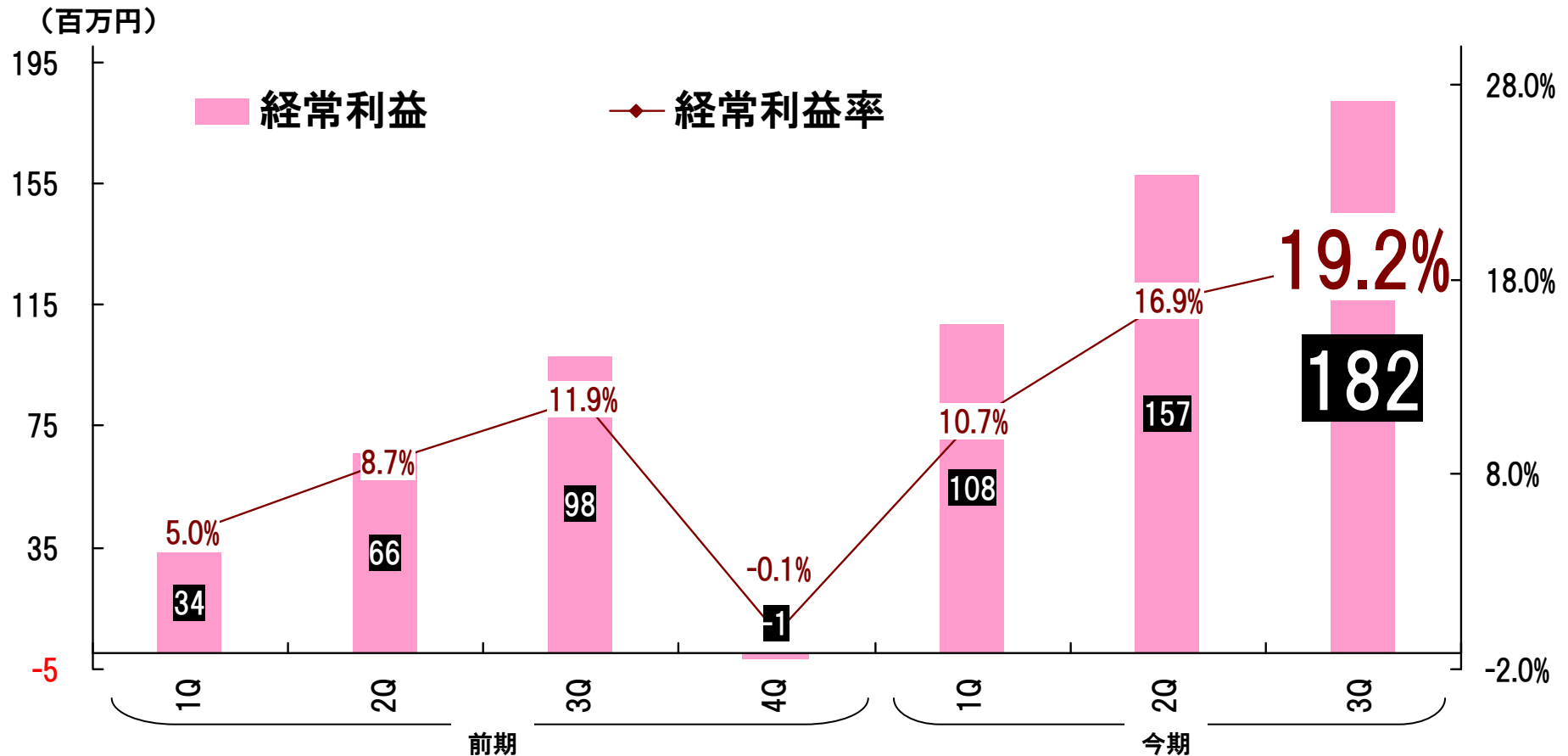


※1 前期、今期ともに広告代理事業売上高を簡便的に作成したモバイル事業の売上高を記載しております。

※2 百万円未満の数値は、すべて四捨五入をしております。

Til 経常利益と経常利益率の推移

高利益事業であるモバイルコンテンツ事業が順調に成長を続けているため、過去最高の経常利益、経常利益率を達成。



※1 前期、今期ともに広告事業経常利益を簡便的に作成したモバイル事業の経常利益を記載しております。

© CROOZ, Inc. ※2 百万円未満の数値は、すべて四捨五入をしております。

Til 貸借対照表

ソフトウェア等の除却及び減損処理による固定資産の減少、短期借入金返済による負債の減少が大きな変動になります。

(百万円)	8 期 末	9 期 3 Q 末	増 減	主 要 な 内 容
流動資産	1,504	1,385	-119	・ 短期借入金返済による現預金の減少165百万円
固定資産	685	306	-379	
有形固定資産	40	20	-20	
無形固定資産	512	133	-379	・ ソフトウェア等の除却及び減損処理による減少379百万円
投資その他の資産	96	154	58	
資産合計	2,238	1,691	-547	
負債合計	1,359	837	-522	・ 短期借入金返済による減少510百万円
純資産合計	879	851	-27	・ 配当金の支払い等による利益剰余金の減少27百万円
負債純資産合計	2,238	1,691	-547	

※1 8期、9期ともに非連結の個別貸借対照表を記載しております。

© CROOZ, Inc. ※2 百万円未満の数値は、すべて四捨五入をしております。

Til 四半期キャッシュ・フロー

モバイルコンテンツ事業の成長と連動して
営業活動によるキャッシュ・フローが大幅に増加しています。

(百万円)	9期2Q 累計期間	9期3Q 会計期間	主な内容
営業活動による キャッシュ・フロー	153	322	・ 税前三半期純利益の増加163百万円 ・ 未払金の減少額151百万円
投資活動による キャッシュ・フロー	-119	-28	・ 有形固定資産の取得による支出 20百万円
財務活動による キャッシュ・フロー	-222	-320	・ 短期借入金の返済による支出 310百万円
現金及び現金 同等物の四半期末残高	671	694	

※1 9期は非連結の個別キャッシュ・フローを記載しております。

※2 百万円未満の数値は、すべて四捨五入をしております。

※3 第2四半期キャッシュフロー計算書を簡便的に作成し、
当第3四半期キャッシュフロー計算書と比較することにより分析を行っております。

Til 通期業績予想の修正

モバイルコンテンツ事業が予想を上回るペースで成長を続け、大幅増益を見込んでおります。

※前回業績予想は、平成21年10月13日に連結業績予想を発表しておりますが、平成21年10月31日付けで当社100%子会社である株式会社アドエージェンシーを吸収合併したことで、当社は、連結子会社が存在しなくなったため、非連結での個別業績予想を発表しております。

(百万円)	09年5/7発表 連結業績予想	09年10/13発表 連結業績予想	10年2/2発表の 個別業績予想	増減額	増減率
売上高	3,500	3,600	3,600	0	0.0%
営業利益	250	300	420	120	40.0%
経常利益	240	310	435	125	40.3%
税引後 当期純利益	106	-80	-30	50	-

営業利益、経常利益ともに過去最高益を達成する見通し。 第4四半期は成長を促進する為、積極的な投資を実施予定。

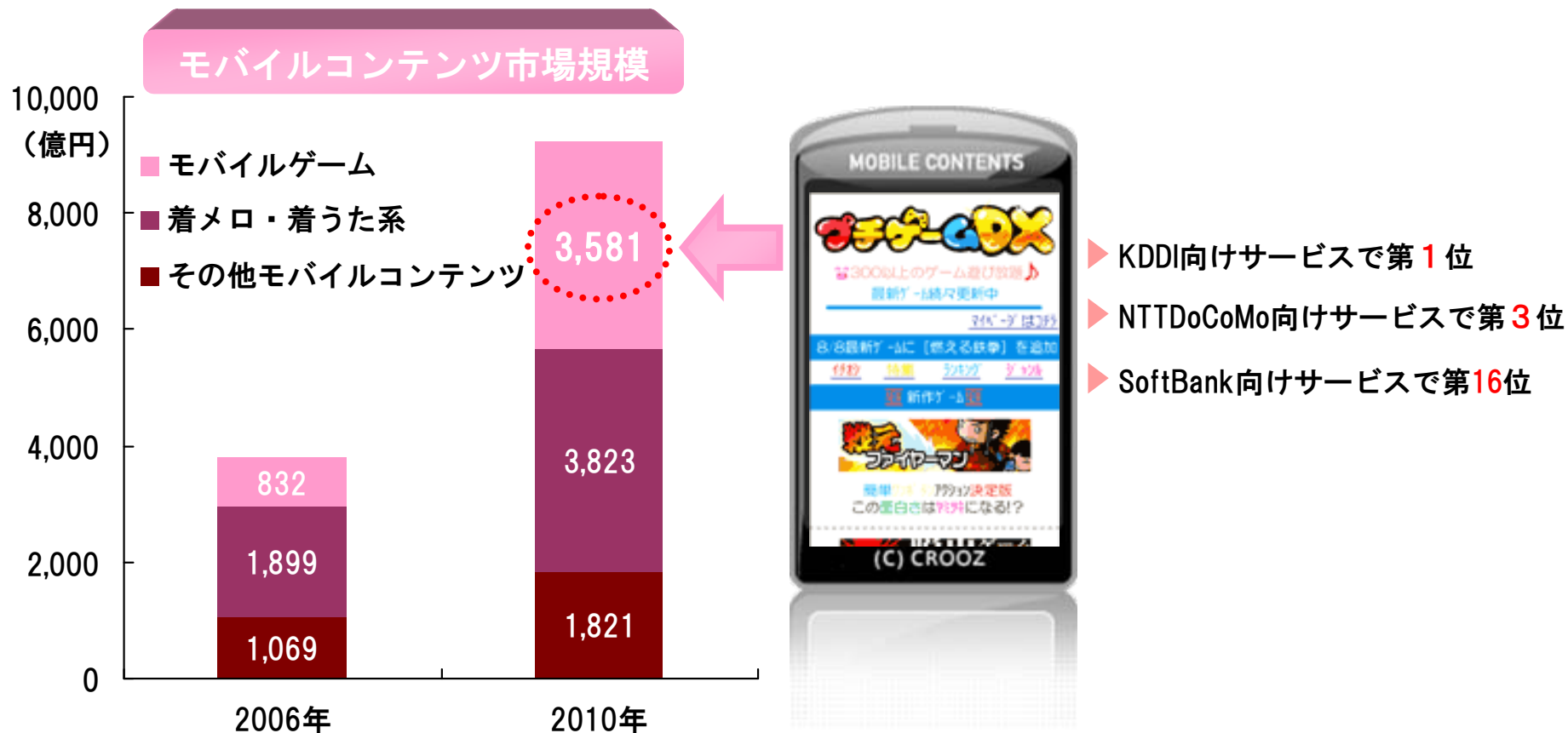
※平成21年10月31日付けで当社100%子会社である株式会社アドエージェンシーを吸収合併したことで、当社は、連結子会社が存在しなくなったため、非連結での個別業績予想を記載しております。

(百万円)	8 実 期 績	9 業 績 予 想	増 減 率	第3 実 績 累 計	進 捗 率	主 な 内 容
売 上 高	3,113	3,600	15.7%	2,746	76.3%	
営 業 利 益	171	420	145.4%	418	99.6%	モバイルコンテンツ事業が堅調に推移したため大幅増益。第4四半期は期初の予定通り将来的な成長をみこし積極的な広告宣伝投資を実施予定のため利益は今回発表の通り。
経 常 利 益	172	435	153.6%	435	100.0%	
税 引 後 当 期 純 利 益	87	-30	-	-3	-	第2四半期に、資本効率の低いサービス及び効率化を実現する社内システムに一新し、以上に関わる資産を減損処理及び除却。中期的に収益性と生産性が向上する見込み。

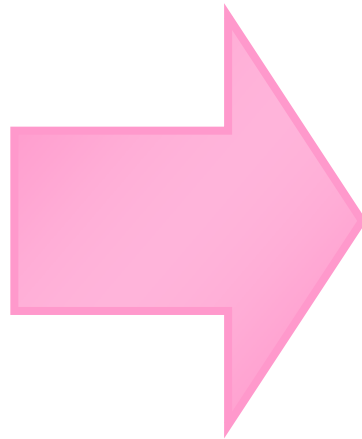
※1 前期、今期ともに非連結の個別経営成績を記載しております。

Till モバイルコンテンツ市場とクルーズ戦略

拡大を続けるゲーム市場をターゲットに
「プチゲームDX」を主力としたゲームで市場占有率を向上。



Til プチゲームDXのビジネスモデルと今後の展開



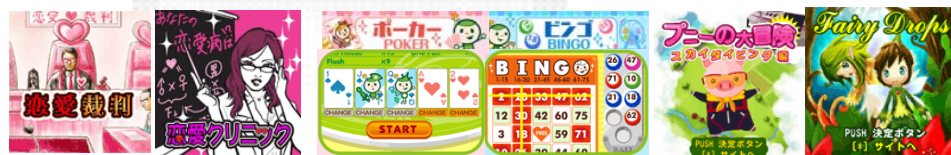
ソーシャルゲーム を配信開始！

従量課金

診断ゲーム

懸賞ゲーム

定番ゲーム



プチゲームDXの中で
ソーシャルゲームを配信



他社プラットフォームにも展開検討

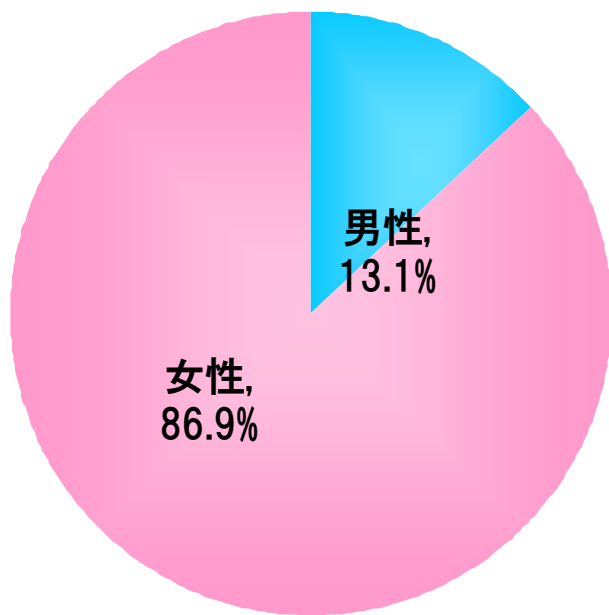
mixi m

モバゲーション

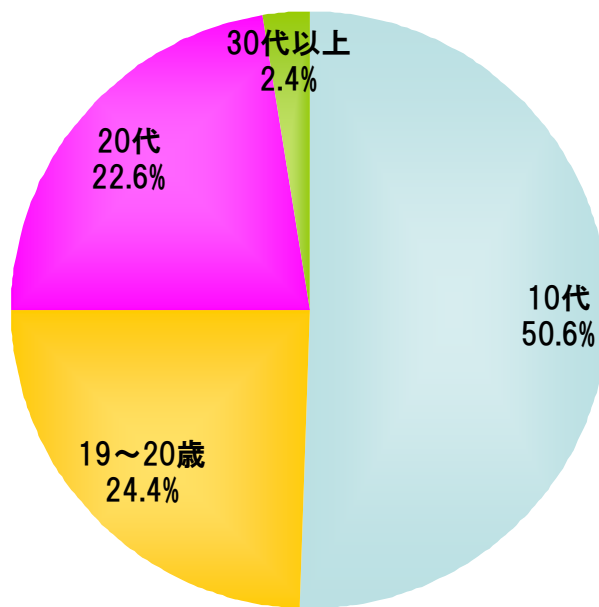
Til CR00Zブログの特徴

CR00Zブログは80%以上を女性が占める女性向けメディアです。今や、若い女性の流行発信源となっております。

性別属性



年代別属性



2009年11月28日放送
ランク王国（TBS系列）の
「好きなモバイルサイトラン
キング」で第7位を獲得!!

- 1位 mixi
- 2位 アメーバブログ
- 3位 マクドナルド
- 4位 レコ直
- 5位 前略プロフィール
- 6位 乗換案内
- 7位 **CR00Zブログ**
- 8位 モバゲータウン
- 9位 GREE
- 10位 ウェザーニュース

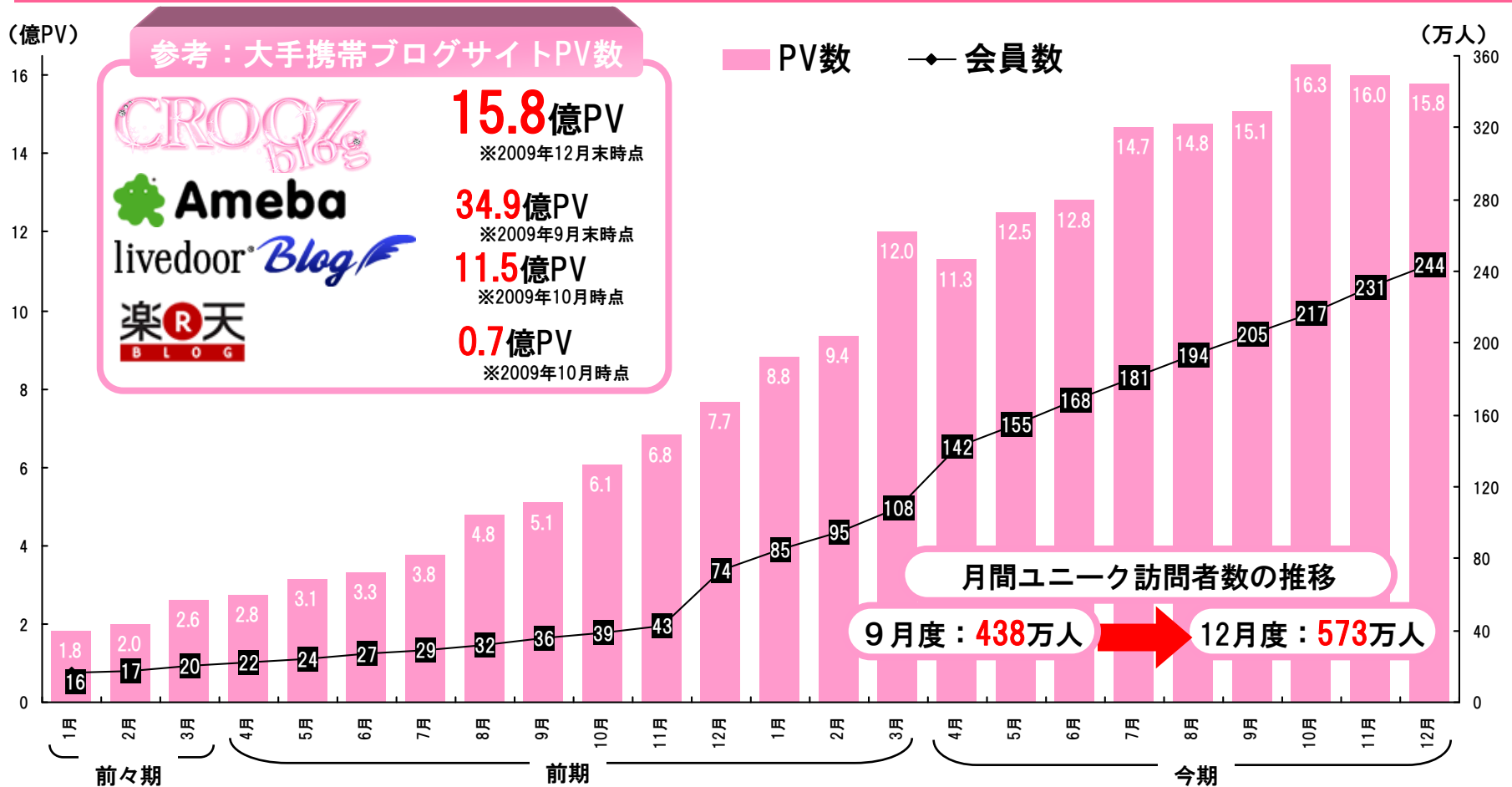
Til CROOZブログの利用者属性

人気ファッション誌「**Popteen**」や「**egg**」などの流行に敏感な**読者モデル**が多数参加！



Til CROOZブログのPV数と会員数の推移

PV数、会員数ともにモバイル専用ブログとして日本最大規模に成長し、次世代メディアの主役に近づいています。



Til 今期の基本方針

1. 選択と集中戦略 2. 焦点絞込戦略 3. 技術力の強化を徹底。
中期的に安定した高い利益率、開発スピードを確保します。

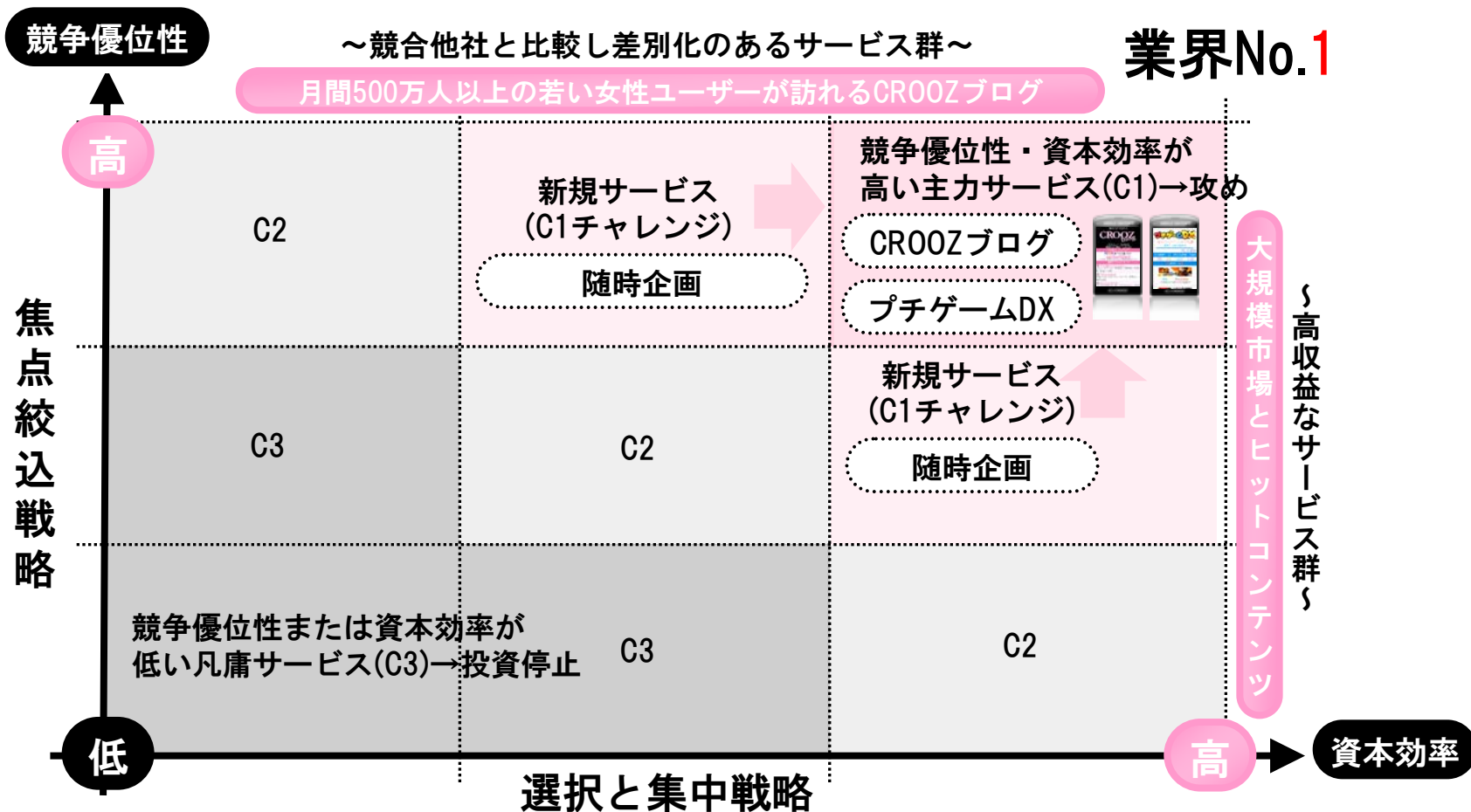


全体方針

- ▶ **4Cプログラムを制度化し、収益と資本効率の最大化**
※ 4Cプログラムは選択と集中戦略、焦点絞込戦略を明文化した独自制度です。
詳細については末尾補足資料をご覧ください。
- ▶ **企画専門職を廃止し、専門技術者を持つ専門技術者
または技術の知識を持ったクリエイターへ育成。
管理部門を除く全ての社員は技術を持つ職員へ。**
- ▶ **引き続き、プチゲームDXを主力にモバイルコンテンツを育成**

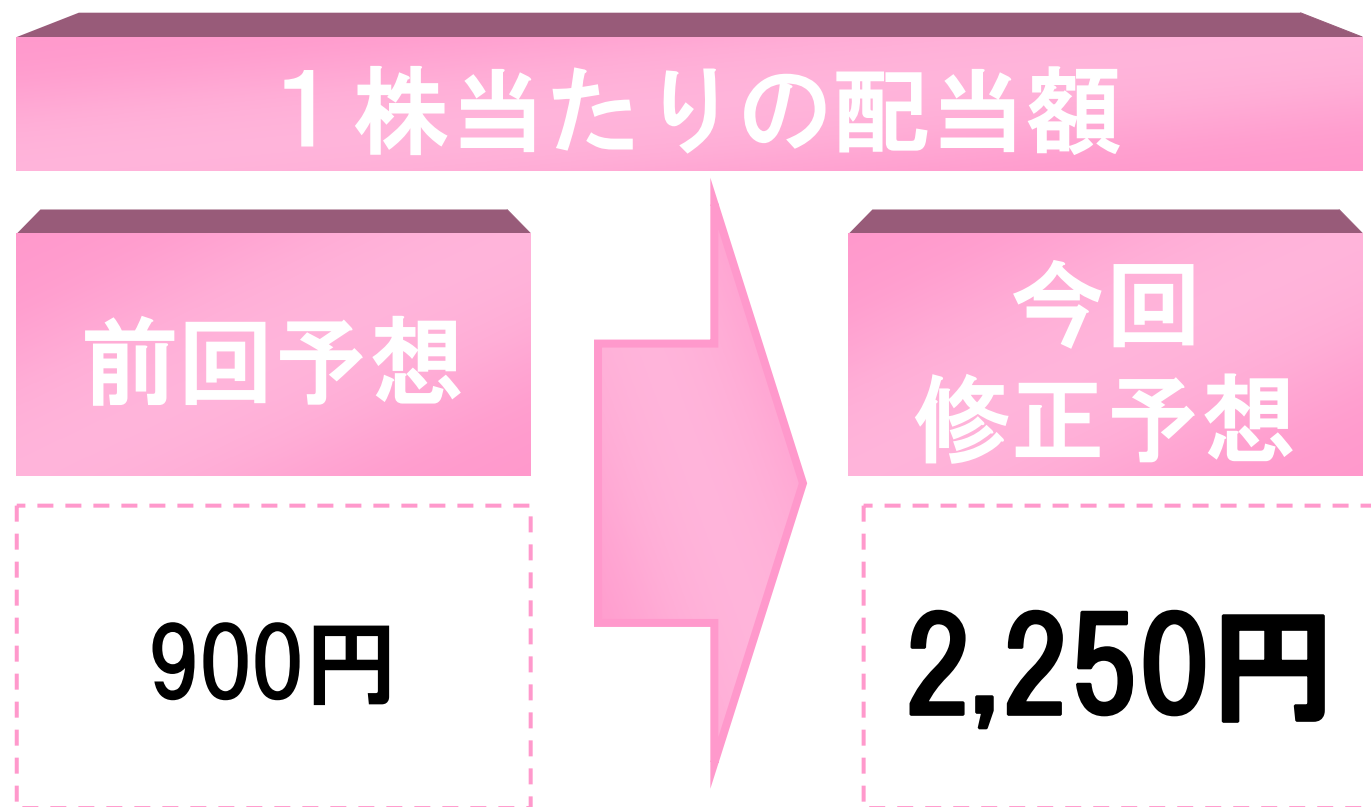
競争優位性・資本効率の最大化 = 4Cプログラム 選択と集中戦略、焦点絞込戦略を徹底します。

4Cプログラム (CROOZ Concentration in Core Competence Program) C1:攻め C2:維持 C3:投資停止



Til 配当予想の上方修正

前述した通り、営業利益、経常利益ともに過去最高益を更新する見込みとなり、当期純利益の30%を目安とし配当を行うという方針通り、配当予想を上方修正しました。



Til 配当額の推移

株主様への利益還元を重要な課題と考え、配当性向は当期純利益の30%を目安として、配当額の増大に努めます。

2010年2月2日に、1株当たり配当額を900円から2,250円に上方修正しております。6期に上場、翌期以降毎年株主様への配当を実施しております。

6期 2月14日 ヘラクレス上場	当期純利益	1株当たり 当期純利益	1株当たり 配当額	配当総額	配当性向
7期	150百万円	4,459円	1,800円	60百万円	40.4%
8期	87百万円	2,648円	900円	24百万円	34.0%
9期 (見込)	△30百万円	-	2,250円	61百万円	-

※7期は上場1周年記念配当、900円を含む。

※2010年2月2日に、1株当たり配当金を900円から2,250円に上方修正

※1 7期～9期は非連結の個別数値を記載しております。

※2 9期(今期)の配当額は、本資料作成日現在において当社が予定をしているものであります。

原則毎期配当

配当性向30%以上を目指す

ビジョン達成による中期的な株価上昇

4Cプログラム（CROOZ Concentration in Core Competence Program）は、クルーズコンテンツ（CROOZ contents）の選択と集中（Concentration in Core Competence）を制御し、市場競争力を高める狙いで新設した独自ルールです。自社のコンテンツをルールに基づきC1（攻め）、C2（維持）、C3（投資停止）の3つに分類し、社内の人的リソースと資産を、資金回収が早く、成長性の高い主力コンテンツ（C1）へ焦点を絞り込み、開発スピードと質、強みの最大化を図る目的でスタートしました。

また、主力コンテンツ（C1）への焦点絞込戦略を実施する一方で、早期に成長性の乏しいサイトに対して一定のルールに基づき社内の柵なく迅速に廃止し、外注費、広告宣伝費、社内開発費などの経営資源の浪費を抑え、営業利益の最大化を図ることも目的としています。

【補足：4Cプログラムについて】

4Cプログラムは定期的に四半期毎に全取締役及び部長職全員、内部監査担当が参加し、事業及びコンテンツの育成・撤退を精査します。以下を主目的とします。

- ・新規事業への投資後の投資適正性や収益状況、回収状況、会計の健全性の内部監査。
- ・重要方針である選択と集中戦略の徹底管理を行い、無駄な投資を抑制し利益を最大化。重要方針である焦点絞り込み戦略の徹底管理を行い、成長サービスへ経営資源を絞り込み投入し、売上最大化。
- ・新規サービスは積極的にチャレンジし、撤退判断を迅速にし、無駄な投資を最小限に抑える。
- ・健全な会計状態、良好なキャッシュフローの経営体質にする。

本資料には、当社の中長期的計画、見通しが含まれております。こうした記述は将来の業績を保証するものではなく、リスクと不確実性を内包するものであります。将来の業績は、様々な要因に伴い変化し得る可能性があり本資料のみに全面的に依拠する事は控えるようお願いいたします。