



ヤフー株式会社
2016年度第1四半期
決算説明会

2016年7月28日

目次

- P. 4 2016年度 第1四半期 連結業績
- P. 13 サービス利用動向
- P. 16 eコマースサービス利用動向
- P. 19 基幹事業（広告関連／オークション関連／会員サービス）
- P. 27 先行投資事業（ショッピング／クレジットカード）
- P. 36 成長に向けた中期的な施策
- P. 38 四半期連結業績 補足資料

本説明会および参考資料の内容には、将来に対する見通しが含まれている場合がありますが、実際の業績は様々な要素により、これら見通しと大きく異なる結果となりうることをご了承ください。会社の業績に影響を与えうる事項の詳細な記載は「平成29年3月期 第1四半期決算短信」の「事業等のリスク」にありますので、ご参照ください。ただし、業績に影響を与えうる要素は「事業等のリスク」に記載されている事項に限定されるものではないことをご留意ください。本資料・データの無断転用はご遠慮ください。

2016年度 第1四半期 連結業績

2016年度 第1四半期 業績ハイライト



売上高	2,042 億円	前年同四半期比	+84.7%	
営業利益	508 億円	前年同四半期比	+3.5%	
EBITDA	599 億円	前年同四半期比	+9.5%	
親会社の所有者に帰属する四半期利益	355 億円	前年同四半期比	+6.4%	
希薄化後 1株当たり四半期利益	6.2 円	前年同四半期比	+6.4%	
広告関連売上高	653 億円	前年同四半期比	+3.3%	スマートフォン経由比率 47.2%
ディスプレイ広告 売上高	331 億円	前年同四半期比	+22.2%	
検索連動型広告 売上高	322 億円	前年同四半期比	-10.9%	
eコマース国内流通総額 ^{*1}	4,300 億円	前年同四半期比	+38.2%	スマートフォン経由比率 ^{*2} 40.1%
内、アスクル(株)単体におけるBtoB事業 インターネット経由売上高(取扱高)	541 億円			

*1 ショッピング関連取扱高、オークション関連取扱高、アスクル(株)単体におけるBtoB事業インターネット経由売上高(取扱高、20日締め)です。

ショッピング関連取扱高には、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)および(株)一休の取扱高を含んでいます。

*2 ショッピング関連取扱高とオークション関連取扱高におけるスマートフォン経由の取扱高比率です。

広告関連事業

- ・ ディスプレイ広告の成長により、広告売上高が拡大

eコマース関連事業

- ・ アスクル(株)の連結により、大幅な増収
- ・ ショッピング事業の取扱高^(*1)が高い成長率を維持
- ・ ショッピング広告売上高が大幅増加

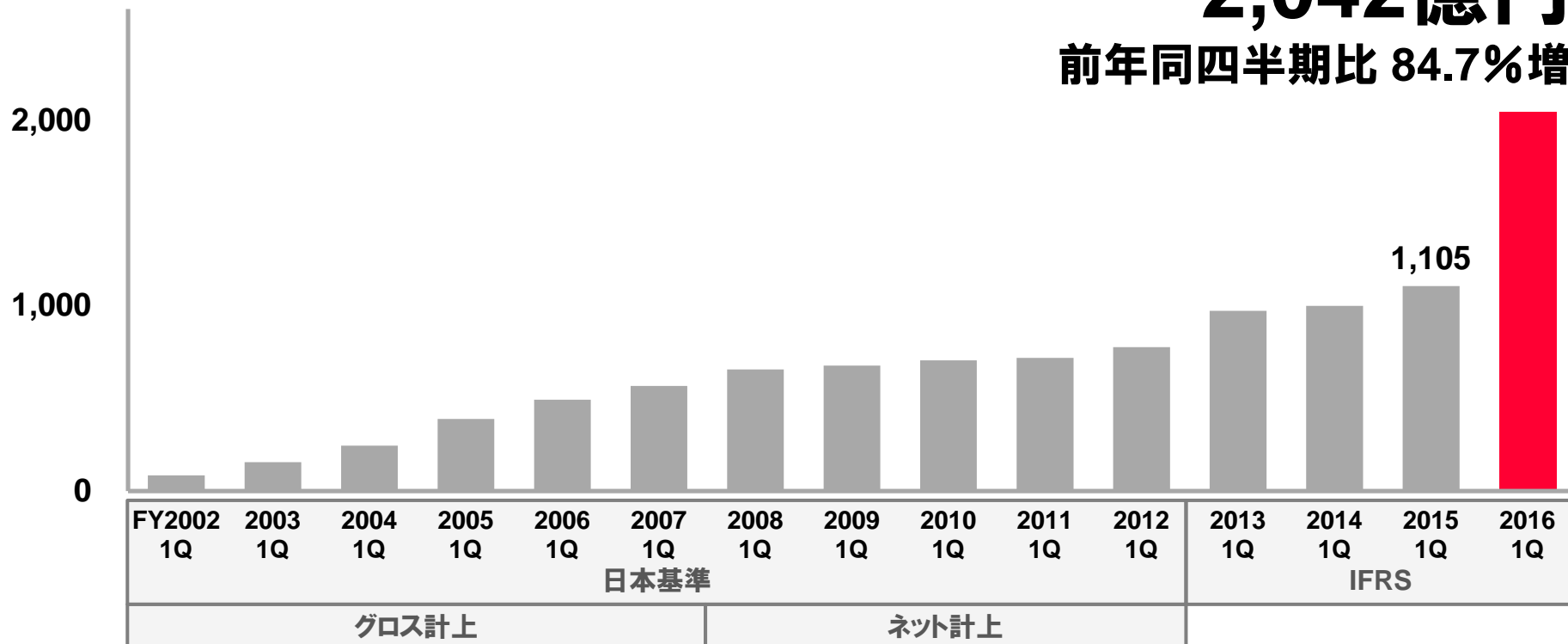
クレジットカード事業

- ・ 取扱高^(*2)が大幅増加

売上高

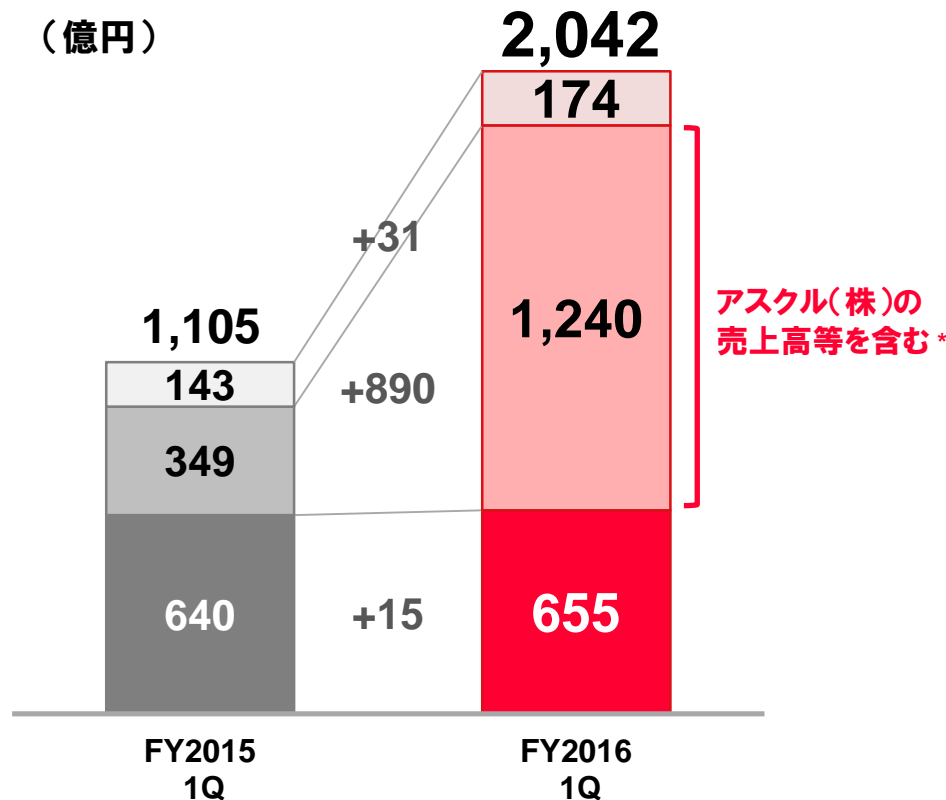
2,042億円

前年同四半期比 84.7%増



売上高構成

(億円)



マーケティングソリューション事業

前年同四半期比 2.4%増
ディスプレイ広告売上高の増加

コンシューマ事業*

前年同四半期比 3.5倍
アスクル(株)の連結

その他

前年同四半期比 21.6%増
決済関連売上高の増加

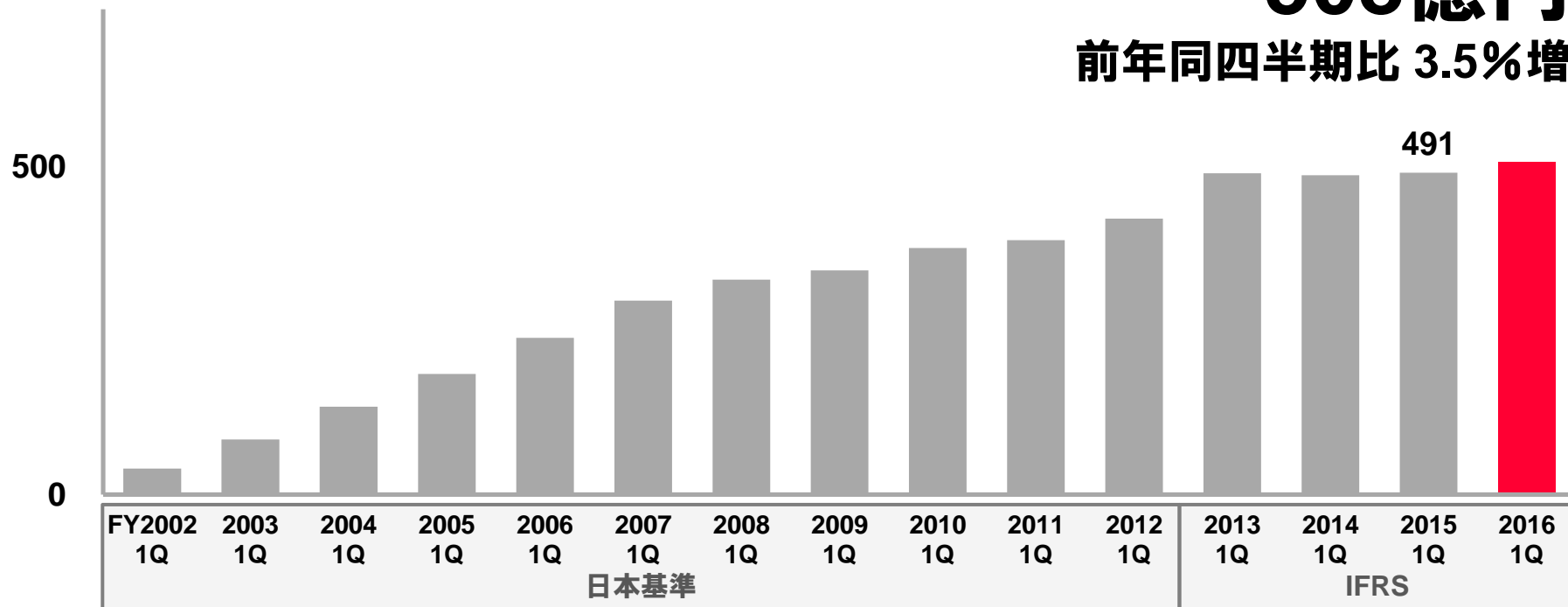
注1: 調整額を表示していません。

注2: 過去の業績および比較は現在のセグメントに合わせて遡及修正しています。

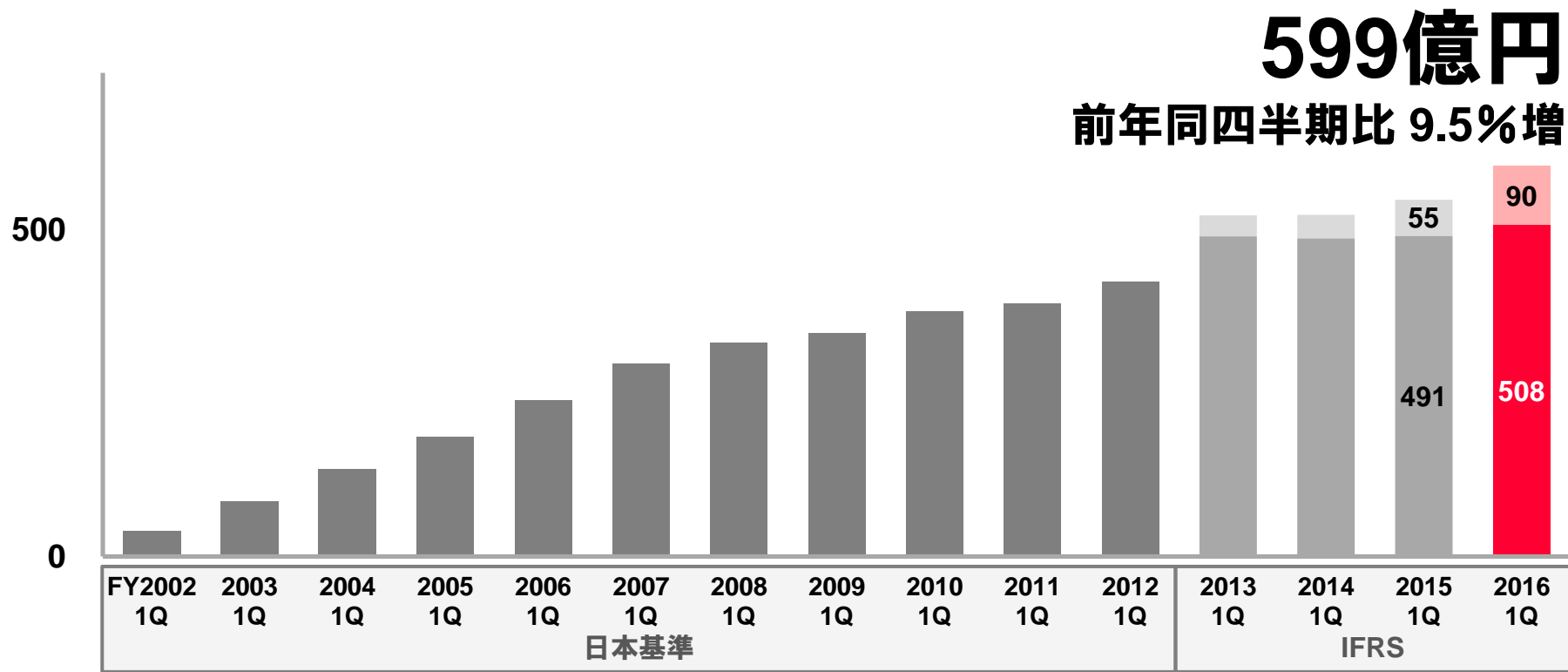
* アスクル(株)の売上高818億円(アスクルグループ内の内部取引消去後の金額)、(株)一休の売上高を含んでいます。

508億円

前年同四半期比 3.5%増

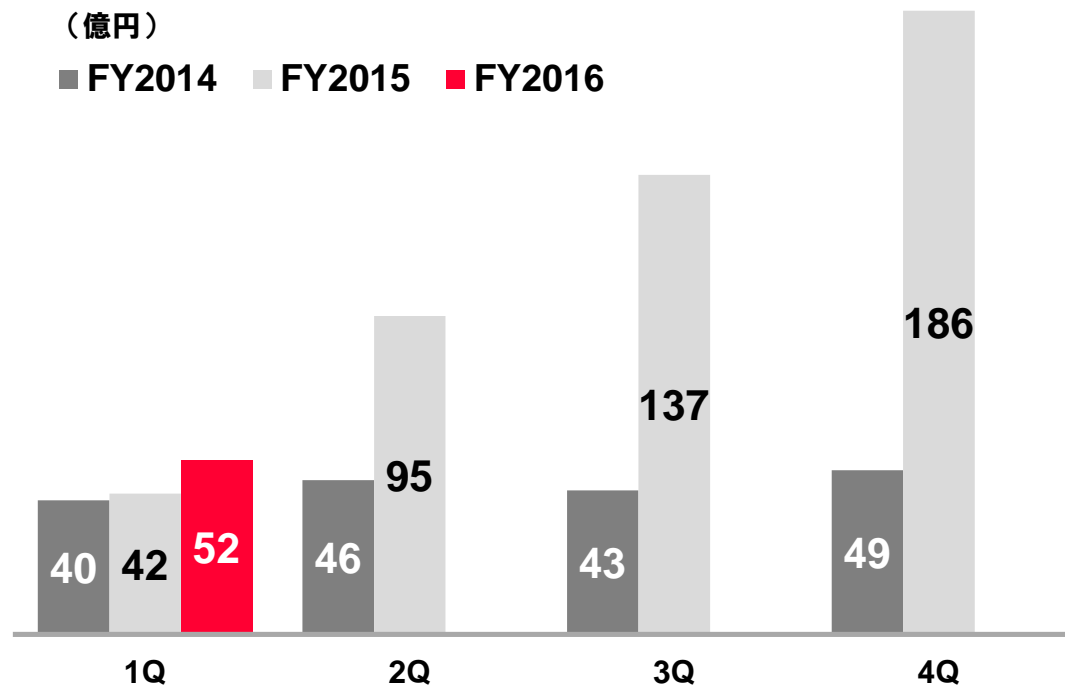


EBITDA*



販売促進活動

費用対効果の高い施策に絞り、効率化を実現



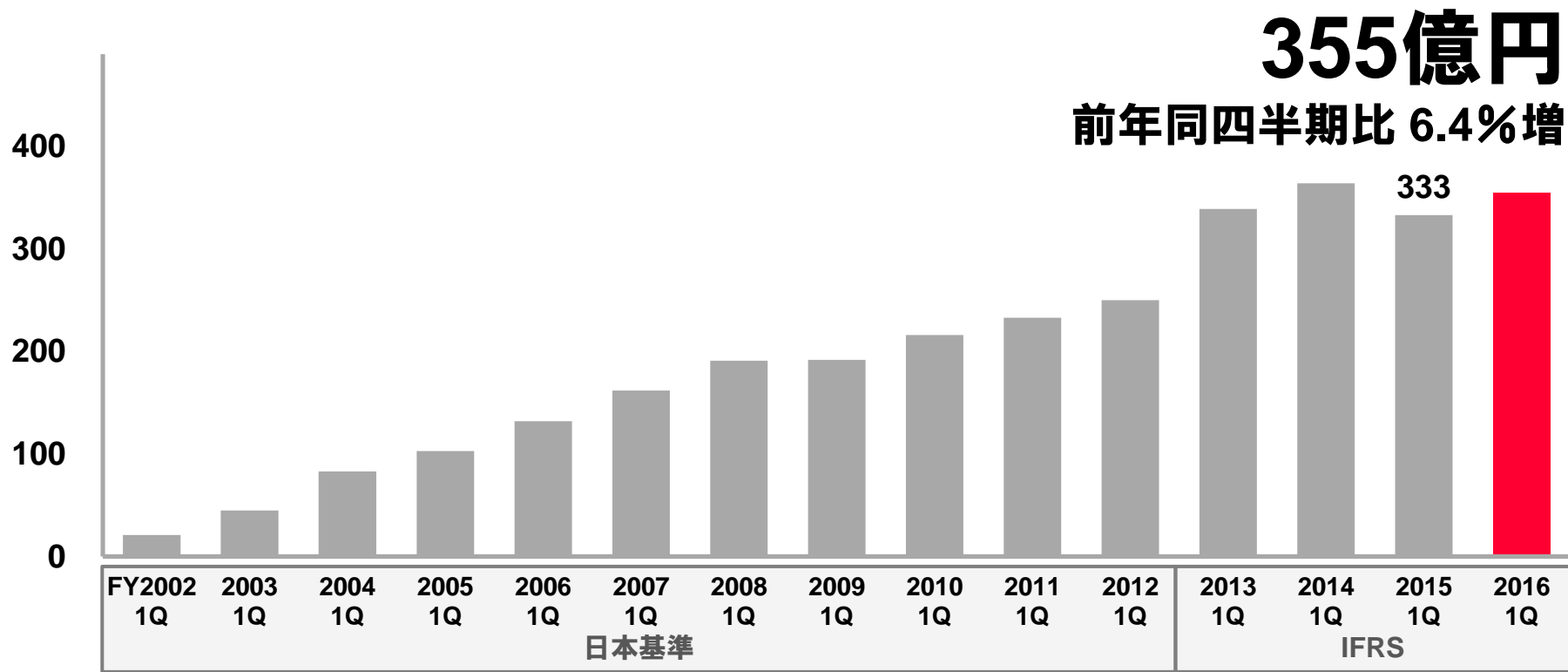
販促関連費用^(*)内訳

ショッピング	約5割
ヤフオク!	約2割
決済金融事業	約2割
動画サービス等 ^(*)	約1割

11 *1 販売促進費、広告宣伝費の合計額です。アスクル(株)と(株)一休の連結に伴う影響額を含んでいません。

*2 動画サービスおよびその他サービスの費用が含まれています。

親会社の所有者に帰属する四半期利益

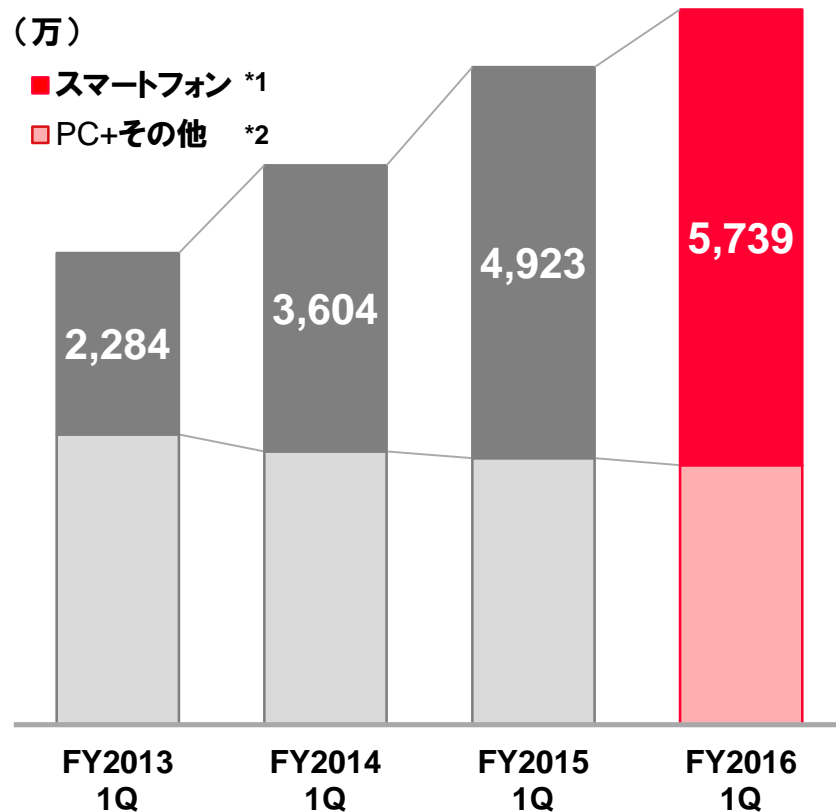


サービス利用動向

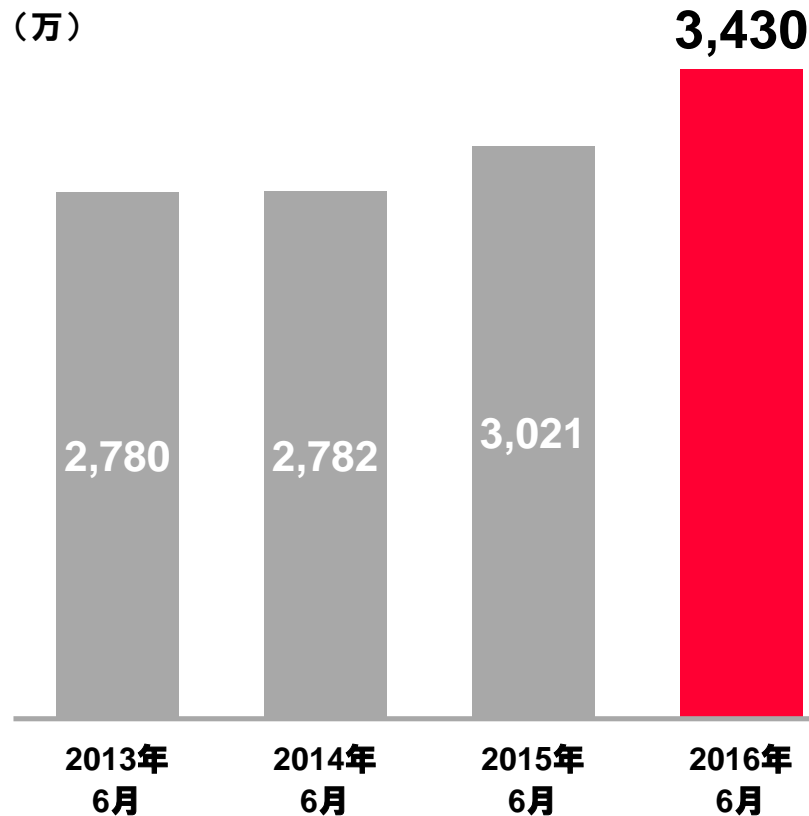
Daily UB(デイリーユニークブラウザー)数

スマートフォン経由比率

63.7%



月間アクティブユーザーID数



ログイン利用促進により

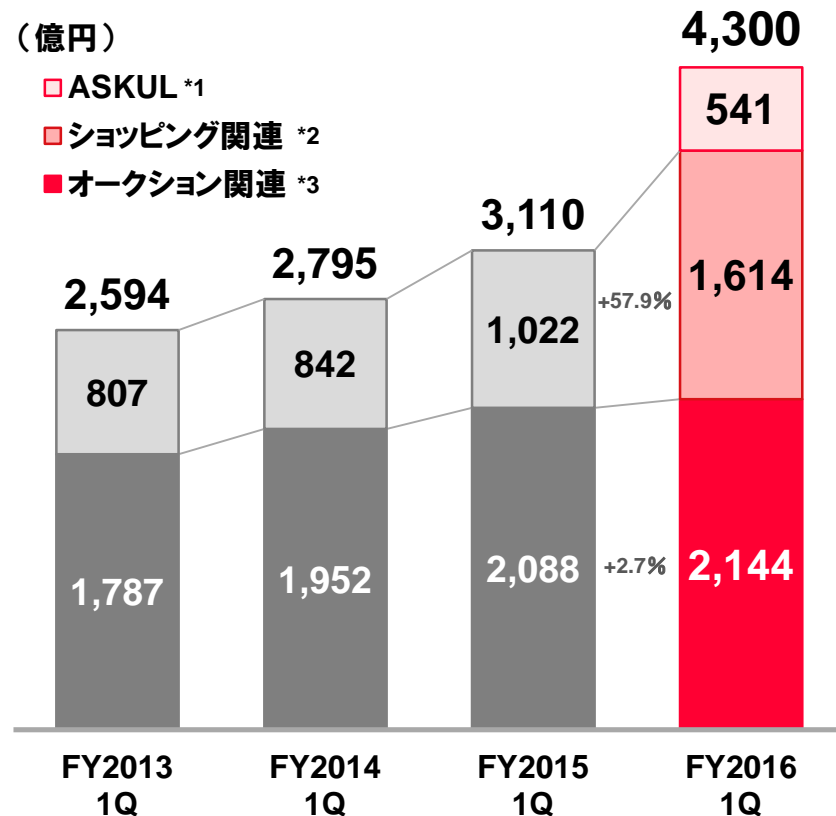
3,400万超

eコマースサービス 利用動向

eコマース国内流通総額

eコマース戦略が奏効

4,300億円



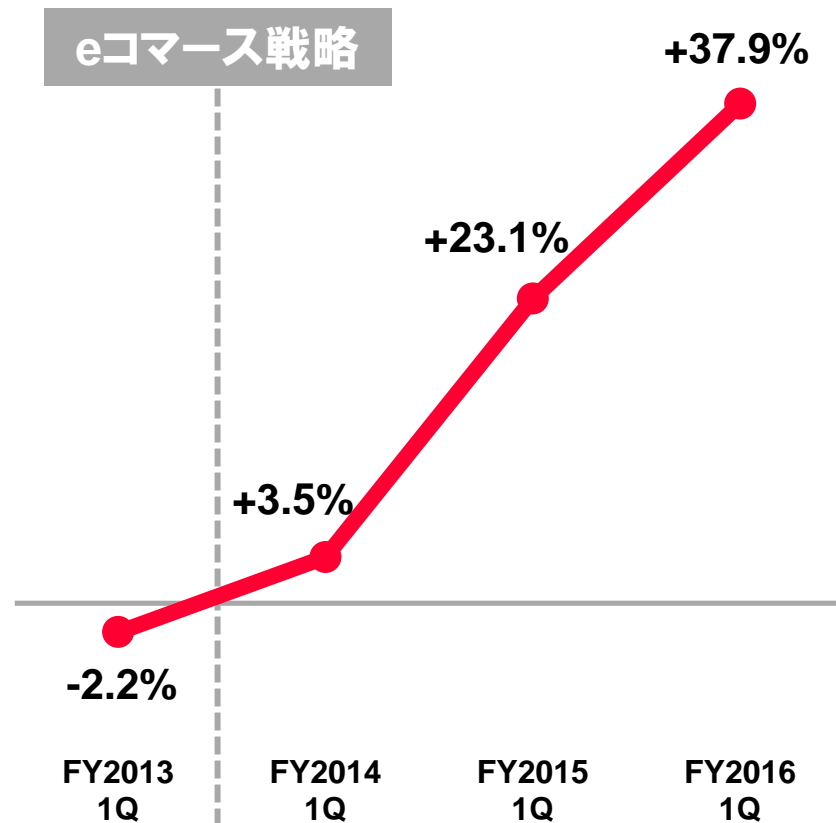
*1 アスクル(株)単体におけるBtoB事業インターネット経由売上高(取扱高、20日締め)です。

*2 「Yahoo!ショッピング」、「Yahoo!トラベル」、有料デジタルコンテンツ、「LOHACO」、「Yahoo!予約 飲食店」、(株)一休の取扱高等を含んでいます。過去分も遡及修正しています。

「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。

*3 「ヤフオク!」、「トレードカービュー」(<http://www.tradecarview.com/>)、「ブックオフオンライン」(<http://www.bookoffonline.co.jp/>)、2015年4月以降の「Yahoo!チケット」関連の取扱高を含んでいます。過去分も遡及修正しています。

eコマース戦略導入後 成長加速



注:「Yahoo!ショッピング」、「LOHACO」の取扱高です。
「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。

基幹事業

広告関連事業

オークション関連事業

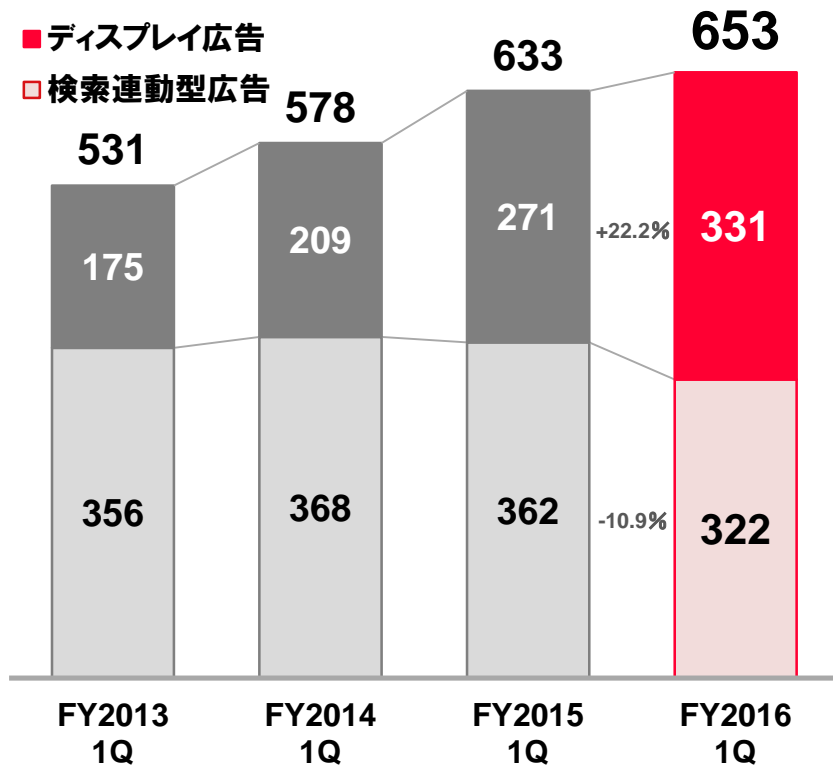
会員サービス事業

広告関連売上高

(億円)

■ ディスプレイ広告

□ 検索連動型広告

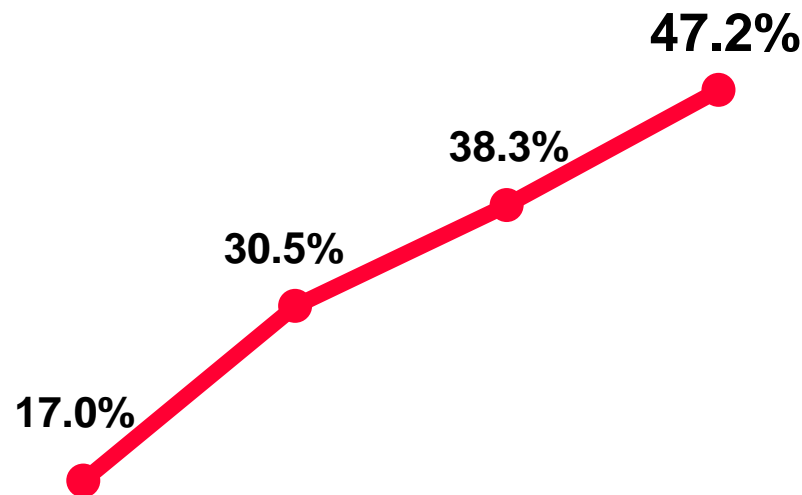


ディスプレイ広告が
順調に成長

スマートフォン広告売上高比率

過去最高

47%超



FY2013
1Q

FY2014
1Q

FY2015
1Q

FY2016
1Q

注: 広告売上高に占めるスマートフォン広告売上高の比率です。過去分を遡及修正しています。
スマートフォン広告売上高には、タブレット広告売上高の一部を含んでいます。

基幹事業

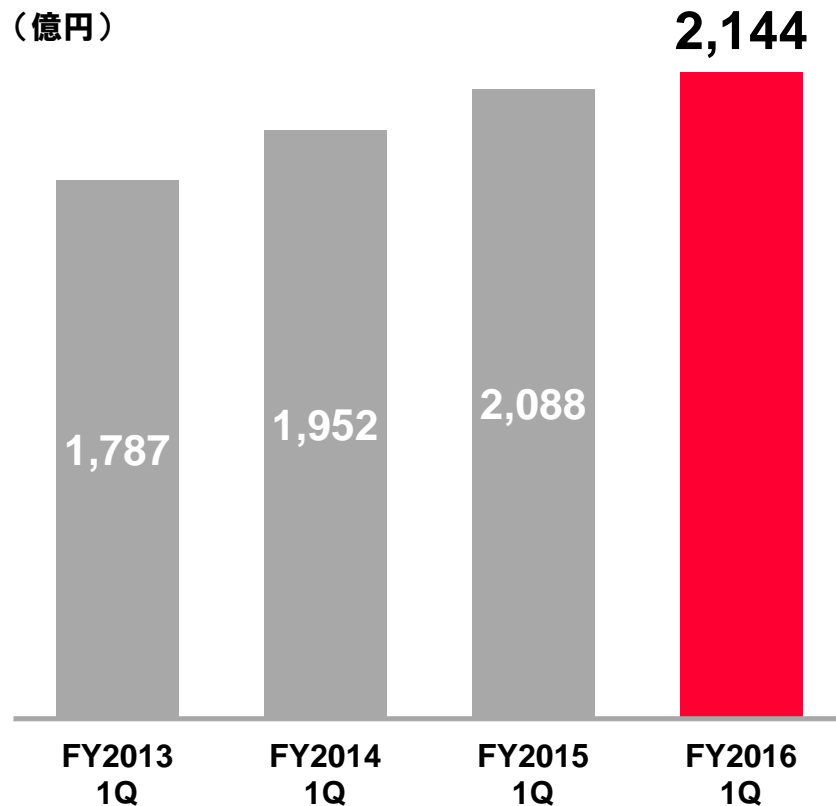
広告関連事業

オークション関連事業

会員サービス事業

オークション関連取扱高*

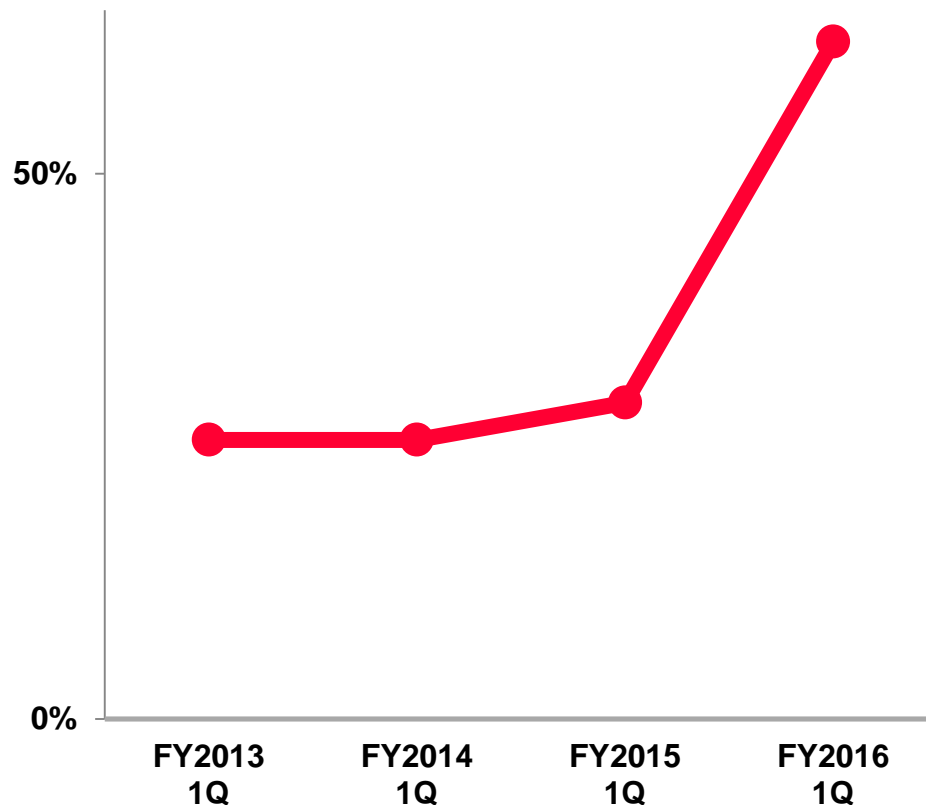
圧倒的なシェアを保ちながら
持続成長



「ヤフオク!」における かんたん決済利用率

サービス開始以来初めて

60%超



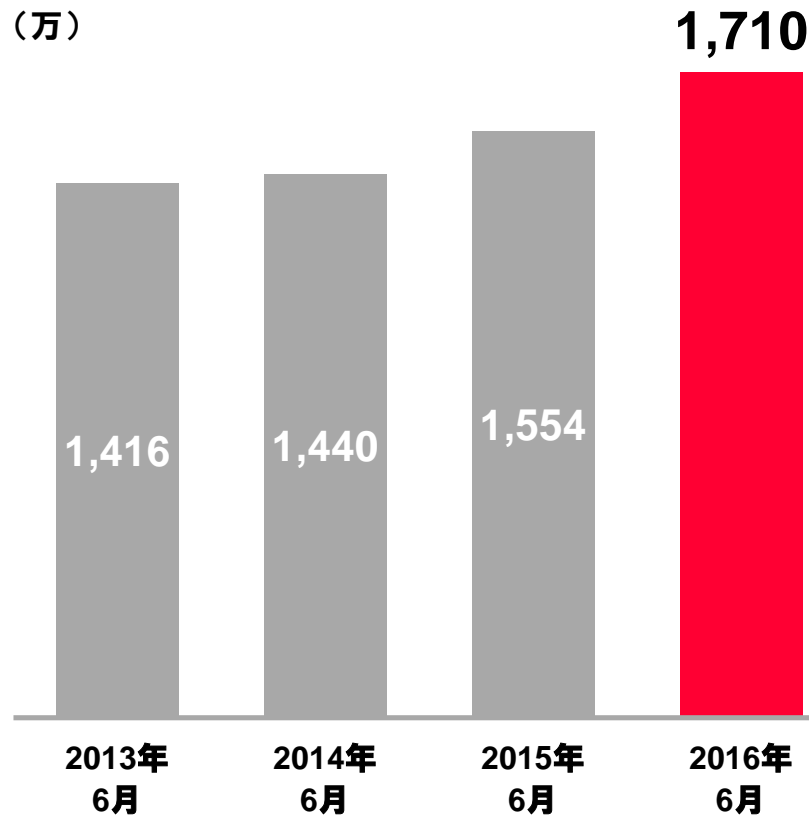
基幹事業

広告関連事業

オークション関連事業

会員サービス事業

月額有料会員ID数



「プレミアムGYAO!」も奏効
1,700万超

注: 月末時点の実績です。

Yahoo!プレミアム会員、Yahoo! BB利用者、Yahoo! JAPANおよび提携企業(「Yahoo!ウォレット」を通じた決済分のみ)が提供するデジタルコンテンツ・サービス等の月額有料会員の合計値です。
1IDで複数のサービスを利用した場合は、重複カウントしています。

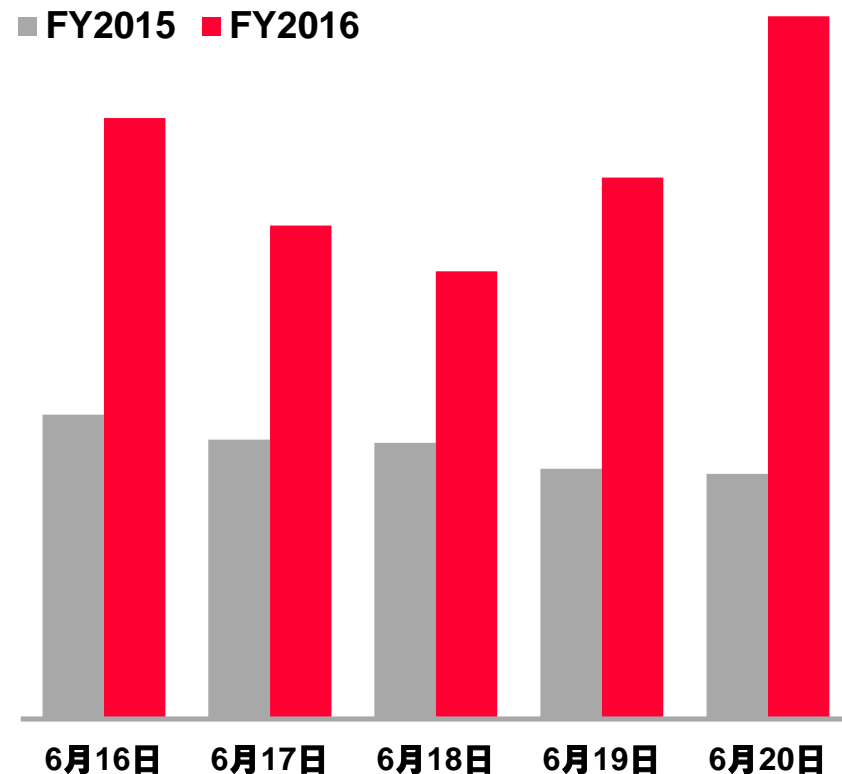
先行投資事業

ショッピング事業

クレジットカード事業

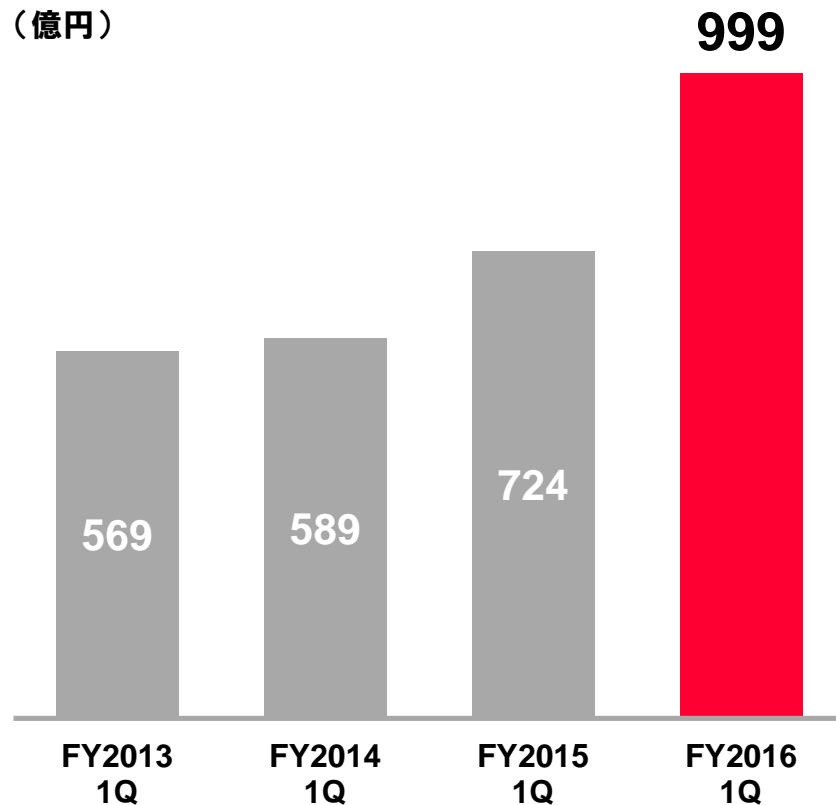
20周年大感謝祭セール期間中 取扱高

ショッピング事業取扱高
前年比2倍



注:「Yahoo!ショッピング」、「LOHACO」の取扱高です。
「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。
曜日を合わせて、前年と比較しています。

(億円)



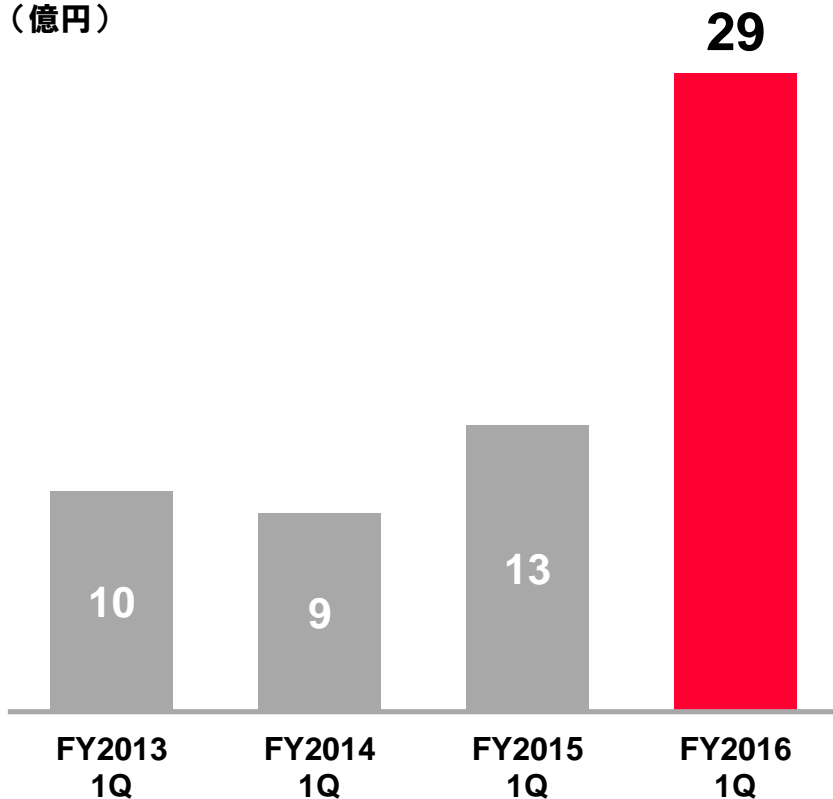
販促の効率化にもかかわらず

大幅成長

注:「Yahoo!ショッピング」、「LOHACO」の取扱高です。
「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。

ショッピング広告売上高

(億円)



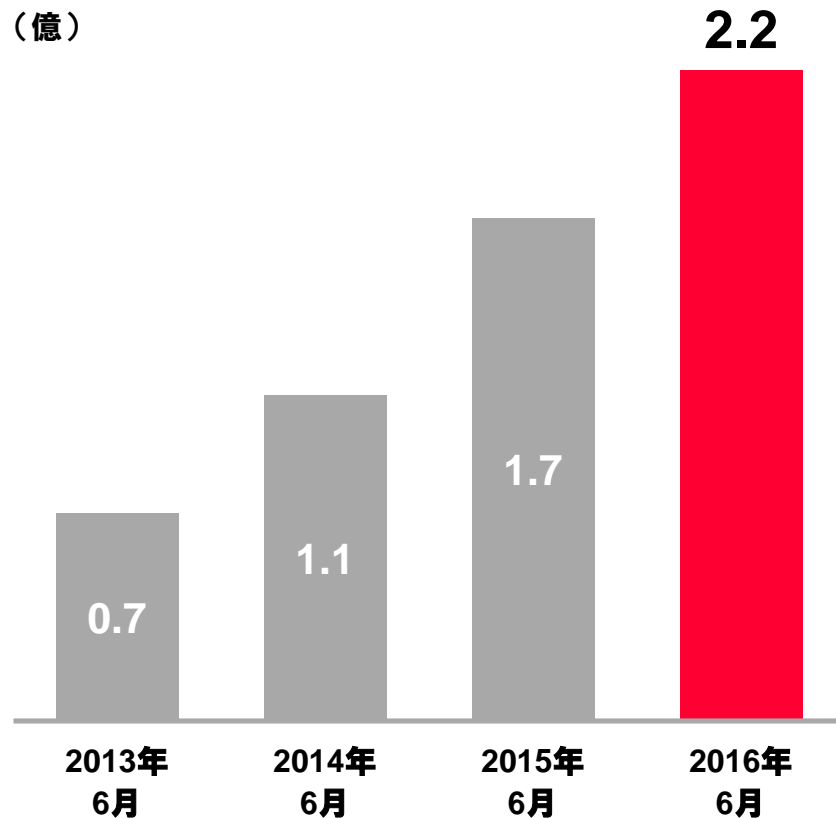
前年同四半期比

2.2倍

注: ヤフー(株)単体におけるショッピング広告売上高、バリューコマース(株)が「Yahoo!ショッピング」出店ストアに販売している「Yahoo!ショッピング」の広告商品「ストアマッチ」等の売上高、「Yahoo!ショッピング」出店ストアが投稿している検索連動型広告、YDN等の売上高の合計値です。

「Yahoo!ショッピング」出店ストアが投稿している検索連動型広告、YDN等の売上高はマーケティングソリューション事業セグメントの広告売上高に計上しています。

ストア数の拡大とともに
品揃え充実

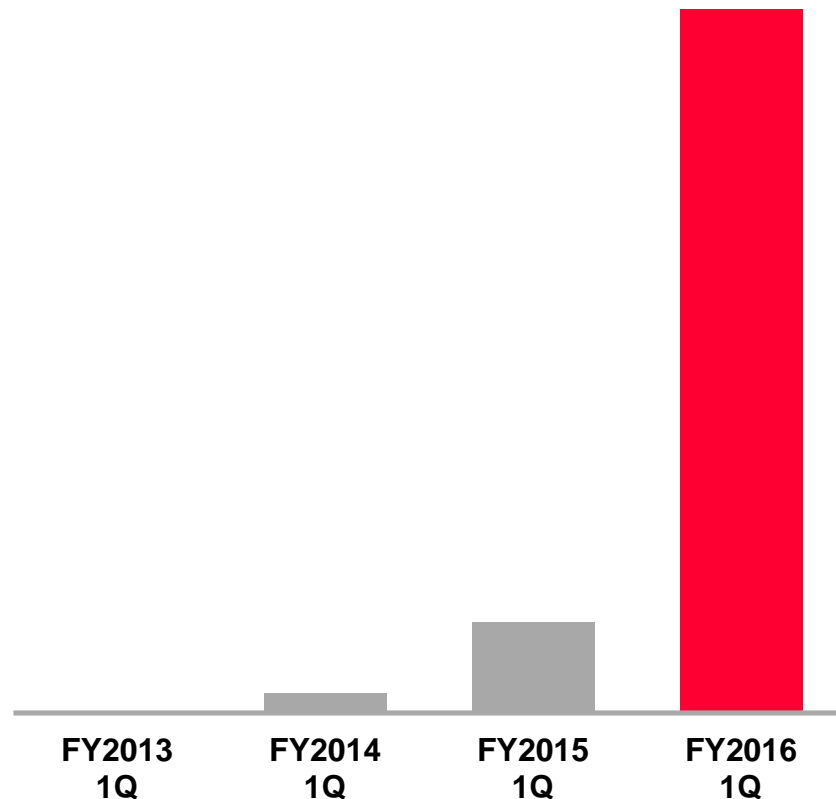


注: 月末時点の実績です。
「Yahoo!ショッピング」の商品数です。

ショッピング経由のプレミアム入会数

前年同四半期比

8倍



先行投資事業

ショッピング事業

クレジットカード事業

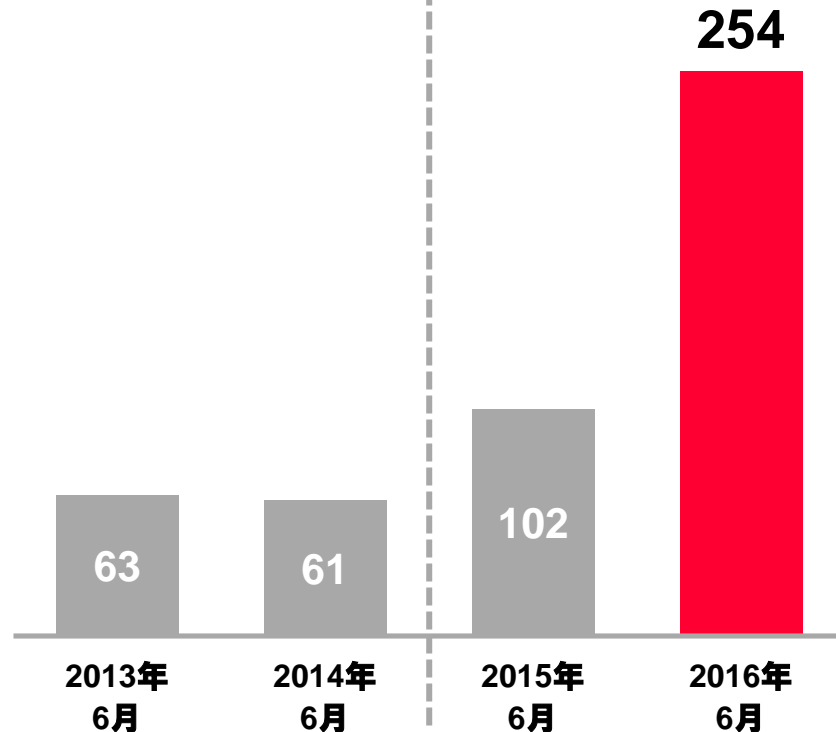
クレジットカード有効会員数

(万)

Yahoo! JAPANカード発行開始

前年同四半期比

2.5倍



注: 月末時点の実績です。

「KCカード」、「Yahoo! JAPANカード」、「ソフトバンクカード(おまかせチャージ)」会員を含んでいます。

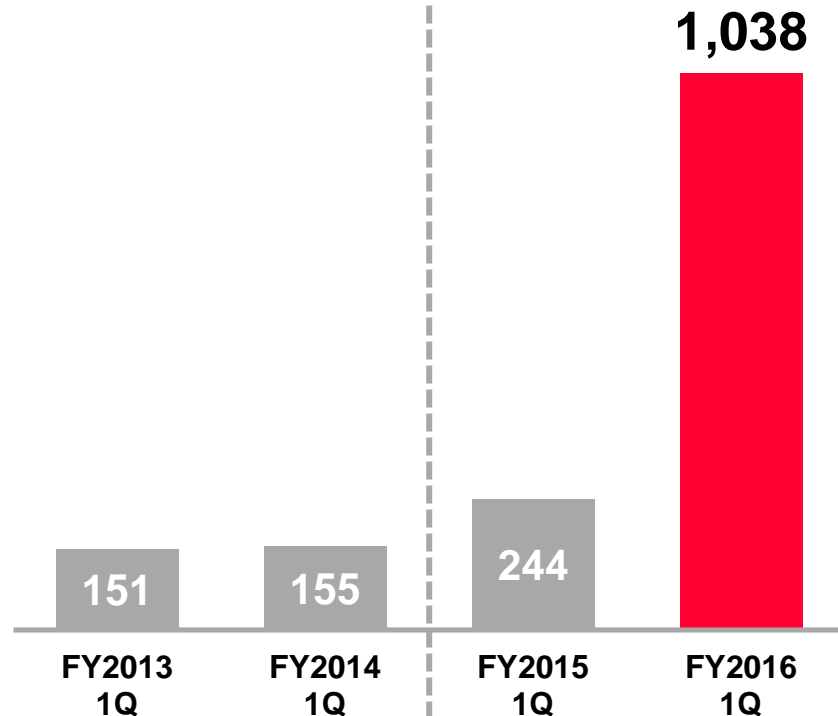
クレジットカード取扱高

(億円)

Yahoo! JAPANカード発行開始

前年同四半期比

4.2倍



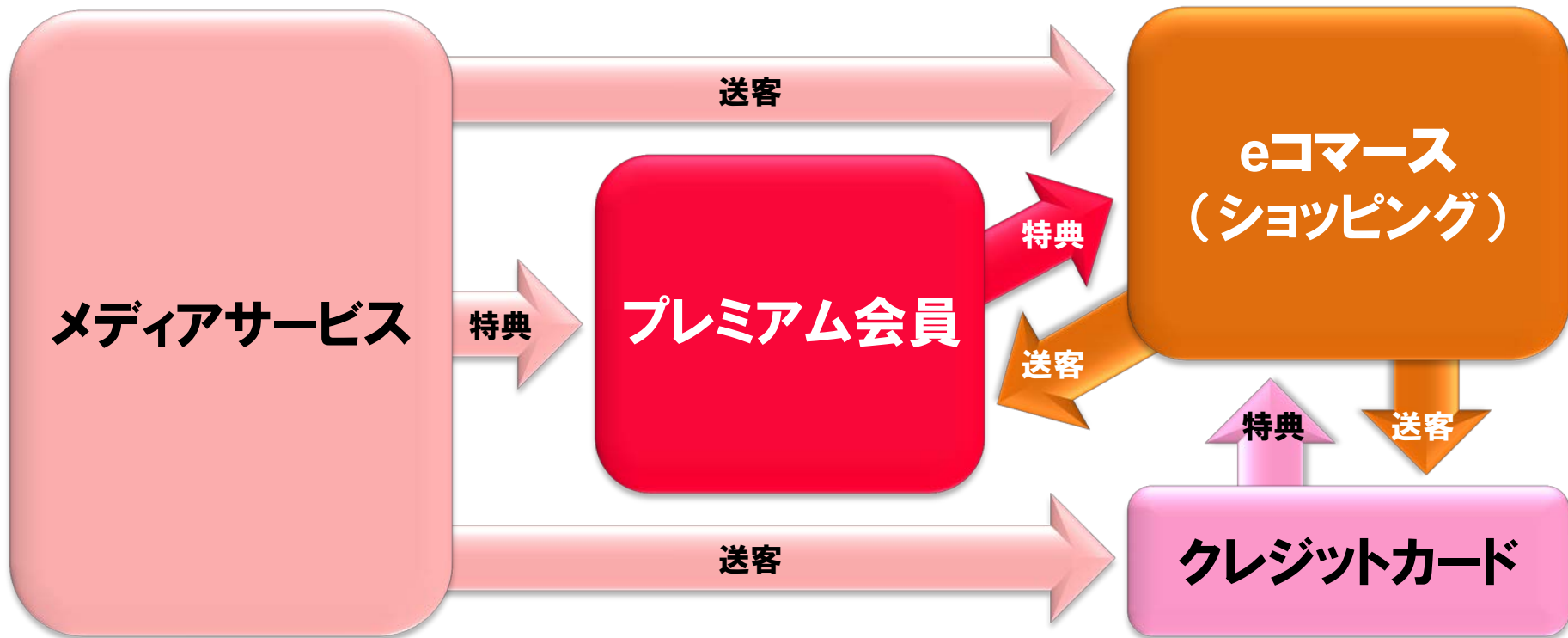
注: キャッシングを除きます。

「KCカード」、「Yahoo! JAPANカード」、「ソフトバンクカード(おまかせチャージ)」会員を含んでいます。

成長に向けた 中期的な施策

自社サービスにおける相互送客の強化

基幹事業の集客力を先行投資事業の成長に活用



2016年度 第1四半期 連結業績補足資料

2016年度 第1四半期 各セグメントの主な商品項目

マーケティングソリューション事業

広告	ディスプレイ広告(「Yahoo!ディスプレイアドネットワーク(YDN)」・「プレミアム広告」)、 検索連動型広告「スポンサードサーチ」
ビジネスサービス	CRM関連、求人関連等
パーソナルサービス	サイト制作関連等

コンシューマ事業

広告	ディスプレイ広告
ビジネスサービス	「ASKUL」、アフィリエイト関連、「ヤフオク!」法人向けシステム利用料、旅行関連、「Yahoo!不動産」、 自動車関連等
パーソナルサービス	「Yahoo!プレミアム」、「LOHACO」、「ヤフオク!」個人向けシステム利用料、映像関連、ゲーム関連、 「Yahoo! BB」ISP料金等

その他

広告	ディスプレイ広告
ビジネスサービス	データセンター関連、決済関連、クレジットカード関連、「Yahoo!ウェブホスティング」等
パーソナルサービス	FX関連、決済関連、クレジットカード関連等

主な広告商品

広告商品		主なフォーマット	課金方法	掲載場所	広告主タイプ	
検索連動型 広告	「スポンサードサーチ®」		テキスト	クリック課金 (運用型)*1	検索結果ページ	大手・中小 企業
ディスプレイ 広告	YDN等	「Yahoo!ディスプレイ アドネットワーク(YDN)」*3	テキスト・バナー	インプレッション課金 (運用型)*1	トップページ	
		「Yahoo!プレミアムDSP」	バナー		コンテンツページ	大手企業
	「プレミアム広告」	「ブランドパネル」 「プライムディスプレイ」等	リッチ(ビデオ含)・ バナー	インプレッション課金 (予約型)*2	「Yahoo! ショッピング」	
		バナー・テキスト広告等	テキスト・バナー	期間保証型課金等 (予約型)*2		
「PRオプション」	コンバージョン課金					

*1 広告出稿を最適化するため自動もしくは手動で即時的に運用しています。

*2 事前に広告枠を指定し掲載を予約するものです。

*3 タイムライン型のページに配信される「インフィード広告」を含んでいます。

広告商品別 売上高推移

項目	単位	15/1Q (4-6月)	15/2Q (7-9月)	15/3Q (10-12月)	15/4Q (1-3月)	16/1Q (4-6月)
広告関連売上高	億円	633	657	660	717	653
前年同四半期比増減率	%	+9.5%	+8.6%	+6.3%	+3.5%	+3.3%
検索連動型広告	億円	362	361	334	346	322
前年同四半期比増減率	%	-1.8%	-5.4%	-10.4%	-12.7%	-10.9%
ディスプレイ広告	億円	271	296	326	370	331
前年同四半期比増減率	%	+29.5%	+32.8%	+31.4%	+25.1%	+22.2%
YDN等 *1	億円	184	215	224	258	246
前年同四半期比増減率	%	+60.8%	+64.5%	+52.2%	+42.2%	+34.2%
プレミアム広告 *2	億円	87	80	102	112	84
前年同四半期比増減率	%	-8.3%	-12.5%	+1.1%	-2.1%	-3.0%

*1「Yahoo!プレミアムDSP」等を含んでいます。

*2 ビデオ広告を含んでいます。

四半期事業データ ①

項目（四半期中平均）	単位	15/1Q (4-6月)	15/2Q (7-9月)	15/3Q (10-12月)	15/4Q (1-3月)	16/1Q (4-6月)	前年 同四半期比 増減率
月間総ページビュー数	百万PV	64,990	68,102	63,147	66,704	69,891	+7.5%
スマートフォン月間ページビュー数 *1	百万PV	31,930	34,476	32,584	35,976	39,252	+22.9%
Daily UB（1日あたりユニークブラウザー）数 *2	百万 ブラウザー	82.82	85.09	83.19	86.93	90.07	+8.7%
スマートフォンDaily UB数 *1 *2	百万 ブラウザー	49.23	51.61	50.61	54.28	57.39	+16.6%
月間アクティブユーザーID数 *3	百万ID	30.07	30.94	31.91	33.09	34.18	+13.7%
月額有料会員ID数（四半期末）*4	百万ID	15.54	15.99	16.34	16.73	17.10	+10.0%

*1 スマートフォン月間ページビュー数・Daily UB数には、iPhone/iPod、Androidスマートフォン（画面サイズインチ未満）、WindowsPhone及びアプリを通じて閲覧されたページビュー・ブラウザーを含み、iPad、Androidタブレット等を通じて閲覧されたページビュー・ブラウザーは含んでいません。アプリを通じたアクセスの一部は含んでいません。

*2 Yahoo! JAPANサービスを閲覧するために利用されたブラウザー数。スマートフォンにおいてブラウザーとアプリの両方を通じて閲覧した場合は重複カウントしています。

*3 各月中にログインしたYahoo! JAPAN ID数。

*4 Yahoo!プレミアム会員、Yahoo! BB利用者、Yahoo! JAPANおよび提携企業（「Yahoo!ウォレット」を通じた決済分のみ）が提供するデジタルコンテンツ・サービス等の月額有料会員の合計値です。1IDで複数のサービスを利用した場合は重複カウントしています。

四半期事業データ ②

項目（四半期合計）	単位	15/1Q (4-6月)	15/2Q (7-9月)	15/3Q (10-12月)	15/4Q (1-3月)	16/1Q (4-6月)	前年 同四半期比 増減率
オークション関連取扱高 *1	億円	2,088	2,032	2,336	2,210	2,144	+2.7%
ショッピング関連取扱高 *2	億円	1,022	1,139	1,453	1,607	1,614	+57.9%
アスクル(株)単体におけるBtoB事業 インターネット経由売上高(取扱高) *3	億円	-	163	501	502	541	n.a.
eコマース国内流通総額 *4	億円	3,110	3,335	4,291	4,321	4,300	+38.2%
スマートフォン経由eコマース国内流通総額 *5	億円	1,170	1,253	1,652	1,642	1,506	+28.7%
「ヤフオク!」ストアID数(四半期末) *6	ID	20,255	20,537	20,774	21,118	21,317	+5.2%
「Yahoo!ショッピング」ストアID数(四半期末) *6	ID	317,778	346,888	374,812	399,333	423,519	+33.3%

*1 「ヤフオク!」、「トレードカービュー」(<http://www.tradecarview.com/>)、「ブックオフオンライン」(<http://www.bookoffonline.co.jp/>)、2015年度1Q以降の「Yahoo!チケット」関連の取扱高を含んでいます。

*2 「Yahoo!ショッピング」、「Yahoo!トラベル」、有料デジタルコンテンツ、「LOHACO」、「Yahoo!予約 飲食店」、2015年度4Q以降(4Qは2ヶ月相当)の(株)一休等の取扱高を含んでいます。
「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。

*3 2015年度2Qは1ヶ月相当(20日締め)です。

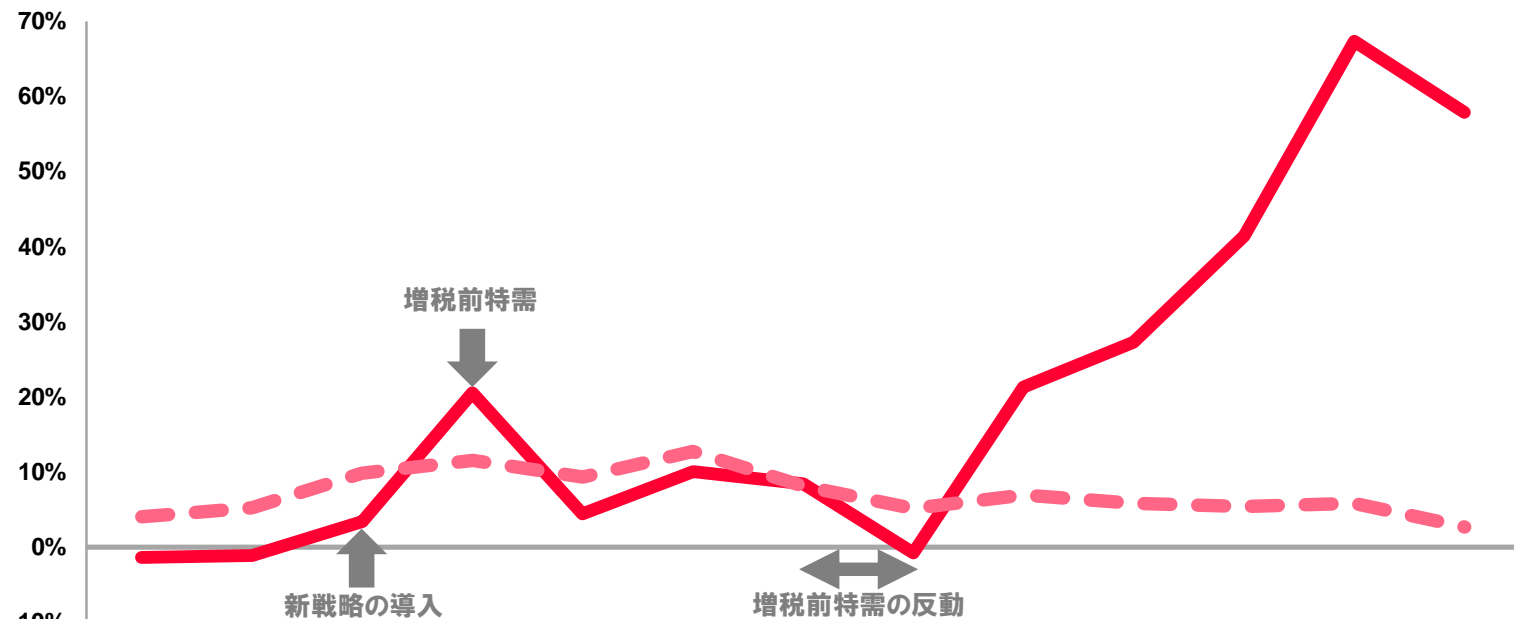
*4 オークション関連取扱高、ショッピング関連取扱高、2015年度2Q以降(2Qは1ヶ月相当)のアスクル(株)単体におけるBtoB事業インターネット経由売上高(取扱高、20日締め)を含んでいます。

*5 オークション関連取扱高、ショッピング関連取扱高を含んでいます。

*6 「ヤフオク!」ストア数、「Yahoo!ショッピング」ストア数はアカウント発行ベースの数値であり、審査完了後、開店準備中の店舗を含んでいます。

注：各項目の数値はより正確な算定が可能となった場合、過去分についても遡及修正しています。

ショッピング関連、オークション関連取扱高 -前年同四半期比 成長率



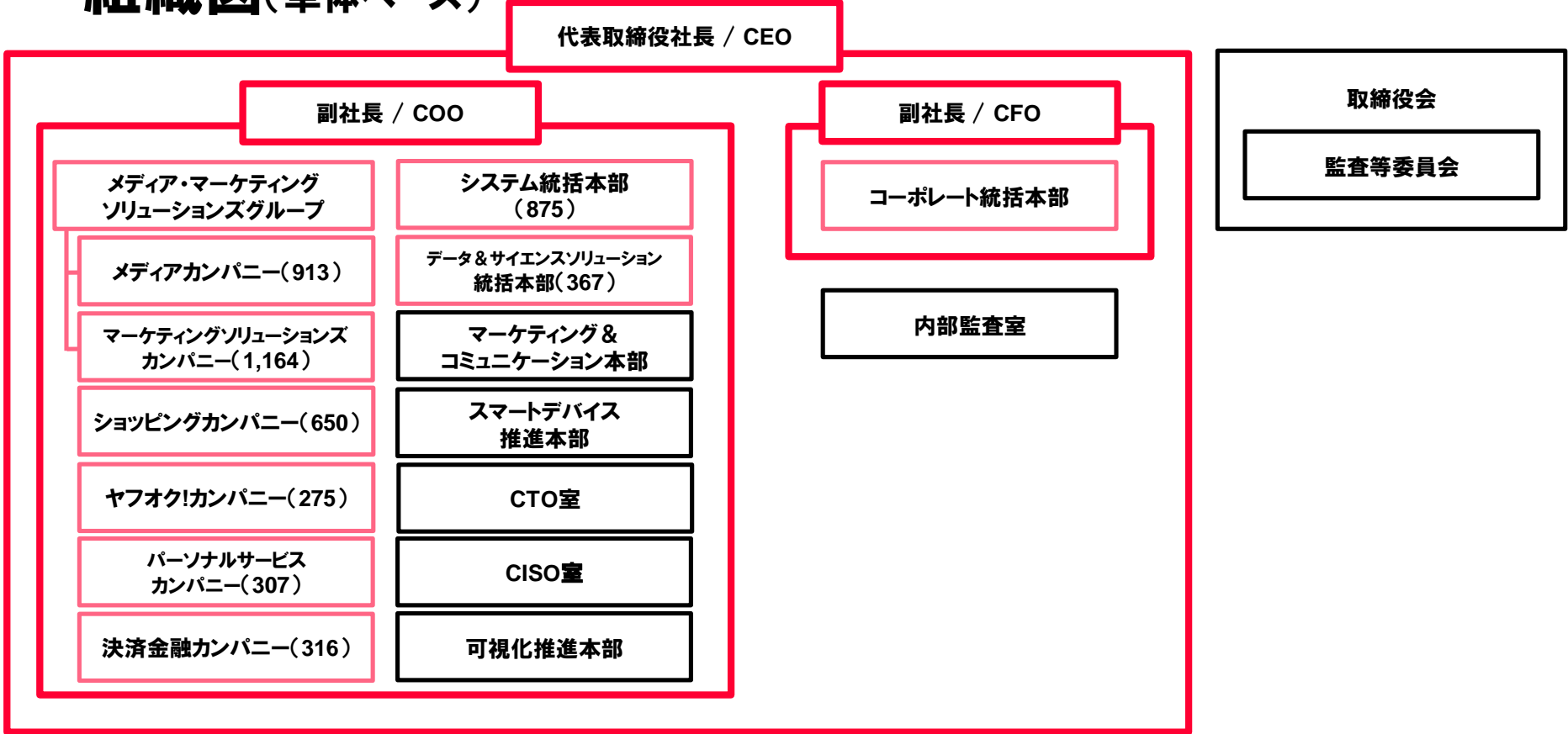
	13/1Q	13/2Q	13/3Q	13/4Q	14/1Q	14/2Q	14/3Q	14/4Q	15/1Q	15/2Q	15/3Q	15/4Q	16/1Q
ショッピング関連 *	-1.4%	-1.1%	3.4%	20.5%	4.4%	10.0%	8.4%	-0.8%	21.3%	27.3%	41.4%	67.3%	57.9%
オークション関連	4.0%	5.2%	9.8%	11.5%	9.3%	12.7%	8.1%	5.1%	6.9%	5.8%	5.4%	5.8%	2.7%

注: 各四半期とも、同一基準で集計した取扱高で前年同四半期比を算出しています。

* 「Yahoo!ショッピング」、「Yahoo!トラベル」、有料デジタルコンテンツ、「LOHACO」、「Yahoo!予約 飲食店」、2015年度4Q以降(4Qは2ヶ月相当)の(株)一休等の取扱高を含んでいます。

「LOHACO」は、アスクル(株)におけるLOHACO事業の売上高(取扱高、20日締め)です。

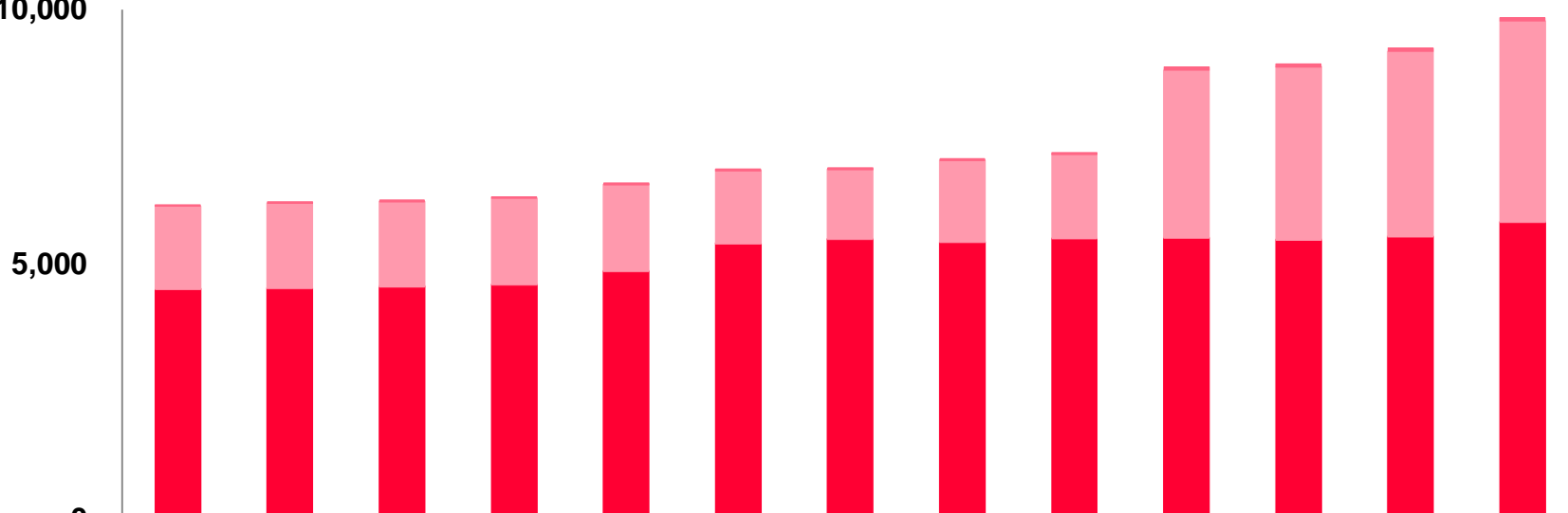
組織図(単体ベース)



役職員数推移

(四半期末人員数)

単位:人 10,000



注: 上記の従業員数は出向者を含んでいます。

主な連結子会社および持分法適用会社（2016年6月末時点）

● 主な連結子会社

- ◆ (株)IDCフロンティア
- ◆ (株)一休
- ◆ (株)カービュー
- ◆ シナジーマーケティング(株)
- ◆ (株)ネットラスト
- ◆ バリューコマース(株)
- ◆ ワイジェイFX(株)
- ◆ YJキャピタル(株)
- ◆ ワイズ・スポーツ(株)
- ◆ アスクル(株)
- ◆ (株)エコ配
- ◆ (株)GYAO
- ◆ ダイナテック(株)
- ◆ パスレボ(株) **NEW!**
- ◆ ファーストサーバ(株)
- ◆ ワイジェイカード(株)
- ◆ ワイズ・インシュアランス(株)

● 主な持分法適用会社

- ◆ GameBank(株)
- ◆ ソニー不動産(株)
- ◆ ブックオフコーポレーション(株)
- ◆ (株)ジャパンネット銀行
- ◆ BuzzFeed Japan(株)

コーポレート・ガバナンス体制

