2021年５月13日

各　　位

会 社 名　　株　式　会　社　駅　探
代表者名　　代表取締役社長　　金田　直之
（コード：3646　東証マザーズ）
問合せ先　　経営戦略室長 兼　財務経理部長　　小嶋　勝也
（TEL. 03-6367-5951）

＜マザーズ＞投資に関する説明会開催状況について

以下のとおり、投資に関する説明会を開催いたしましたので、お知らせいたします。

○　開催状況

開 催 日 時　　2021年５月12日　11：00～11：50

開 催 方 法　　対面による実開催

開 催 場 所　　日本証券アナリスト協会　会議室
（東京都中央区日本橋兜町３－３　兜町平和ビル）

説明会資料名　　株式会社駅探 2021年３月期　決算説明会資料

【添付資料】

投資説明会において使用した資料

以　上

confidential

2021年3月期
決算説明会資料

From the Stations
駅から始めよう

2021/5/12

株式会社駅探

アジェンダ

- 2021年３月期の振り返り
- 2022年３月期の業績予想
- 中期経営計画について

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

2021年3月期の振り返り

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

■ 新経営陣の発足

- **新経営方針の発表**

ミッション

世の中にない新たなサービスを創り出して社会の役に立つ

基本方針

From the Stations～駅から始めよう～

「駅」（鉄道の駅、バス停留所、道の駅、MaaS基地など広義の駅）を基点に、人々のアクティビティを支援する各種サービス展開を行う

- **新体制の発表**

企業風土の刷新と自由闊達で生産的な議論を促進することを目的として、「技術本部」「サービス本部」「管理本部」の本部制を導入

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

■ 各事業会社との業務提携

- **株式会社未来シェアとの業務提携**

  MaaS展開を企図し、AI型オンデマンド運行システムを手掛ける未来シェア社との提携を実施

- **北海道地域でのMaaS事業展開に係る業務提携**

  サツドラ社、未来シェア社、はこだて未来大学、札幌市立大学との５者間で、北海道地域での MaaS 事業展開に関わる業務提携を実施

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

■ 株式会社サークアの子会社化

目的

1. 当社サービス「 駅探 ドットコム 」の収益の拡大と経路検索のユーザーデータ利活用事業の展開
2. 市場拡大が見込まれるアドテクノロジー領域への参入
3. 既存事業とは異なる領域の事業取得による事業ポートフォリオ強化

特徴

- ✓ スマートフォン向けインフィード広告配信システムを開発・運用
- ✓ 機械学習エンジニアにて、独自アルゴリズム・ターゲティング技術を有する
- ✓ 月間インプレッション数35億で女性ユーザー向けでは最大規模

Cirqua

スマートフォン領域における独自のメディアネットワークを保有したインフィード型広告。
独自アルゴリズムのプレースメントとターゲティング技術により最適化を行う



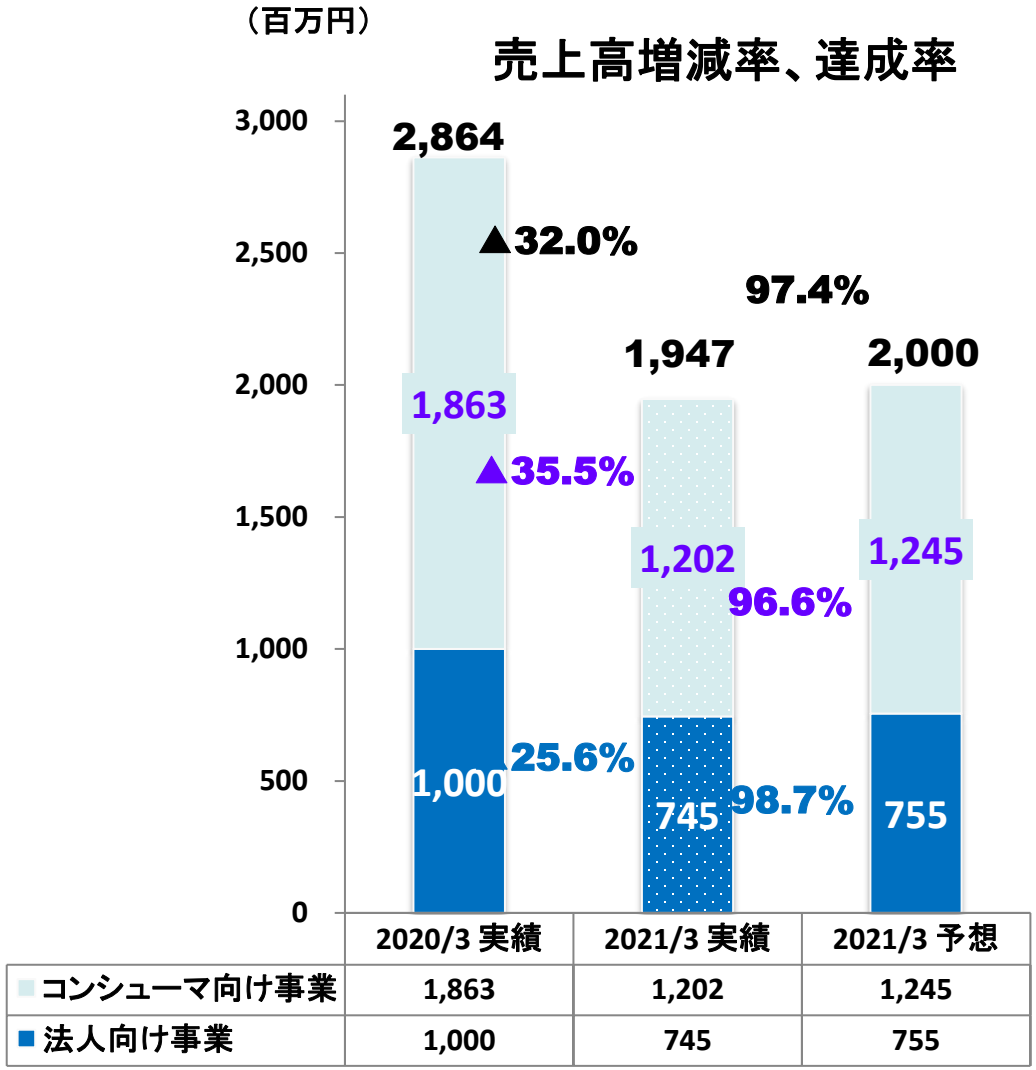
Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

2021年3月期　決算ハイライト（連結）

（百万円）	2020/3 通期	2021/3 通期	前期差額 (増減率)	2021/3 通期(予)	予想差額 達成率
売上高	2,864	1,947	▲916 (▲32.0%)	2,000	97.4%
コンシューマ向け事業 (売上高構成比)	1,863 (65.1%)	1,202 (61.7%)	▲661 (▲35.5%)	1,245 (62.2%)	96.6%
法人向け事業 (売上高構成比)	1,000 (34.9%)	745 (38.3%)	▲255 (▲25.6%)	755 (37.8%)	98.7%
営業利益 (営業利益率)	339 (11.8%)	188 (9.7%)	▲150 (▲44.4%)	135 (6.8%)	139.6%
経常利益 (経常利益率)	341 (11.9%)	206 (10.6%)	▲134 (▲39.8%)	150 (7.5%)	137.9%
親会社株主に帰属する当期純利益 (当期純利益率)	23 (0.8%)	124 (6.4%)	+101 (431.2%)	100 (5.0%)	124.3%
1株当たり四半期純利益 (円)	4.26	22.56	18.30	18.15	124.3%

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

売上高（連結）



	2020/3 実績	2021/3 実績	2021/3 予想
コンシューマ向け事業	1,863	1,202	1,245
法人向け事業	1,000	745	755

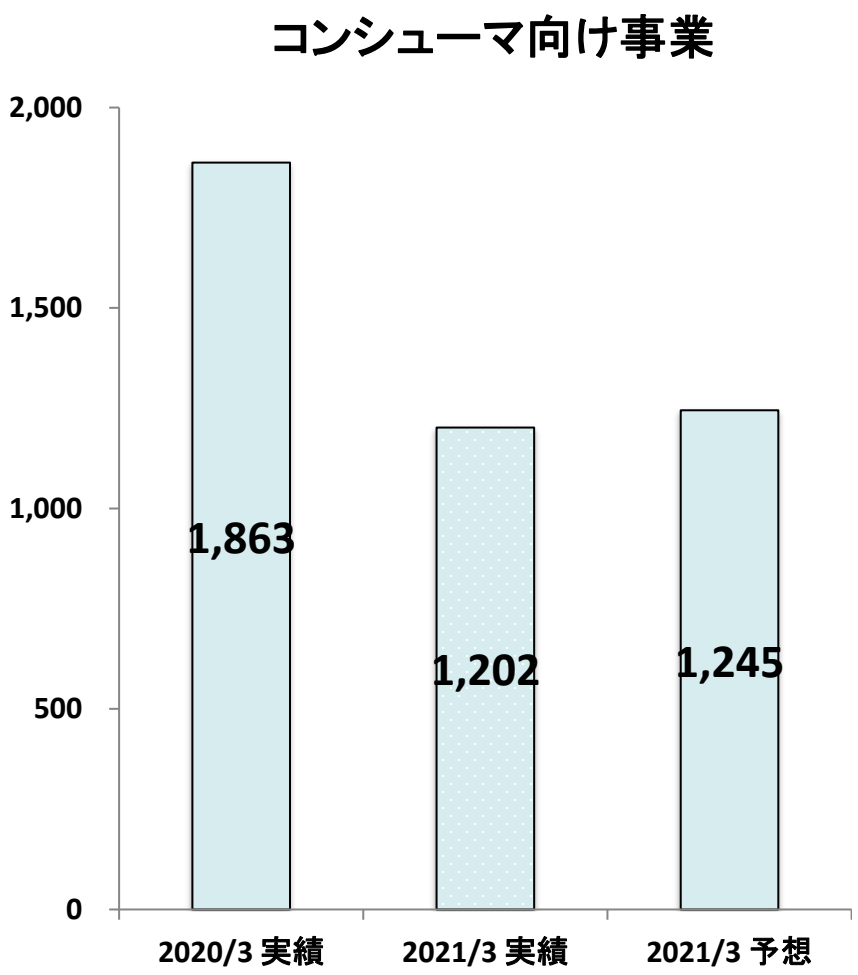
通期予想売上高2,000百万円に対して、実績は1,947百万円 (達成率97.4%)

■コンシューマ向け事業、法人向け事業ともに新型コロナによる影響を受け前期比では、大幅減少。

■前期比では大幅減収となるも、業績予想比では、ほぼ予想通り。

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

セグメント別売上高（連結）：コンシューマ向け事業



通期予想売上高1,245百万円に対して
実績は1,202百万円 (達成率96.6%)

■新型コロナの拡大による影響

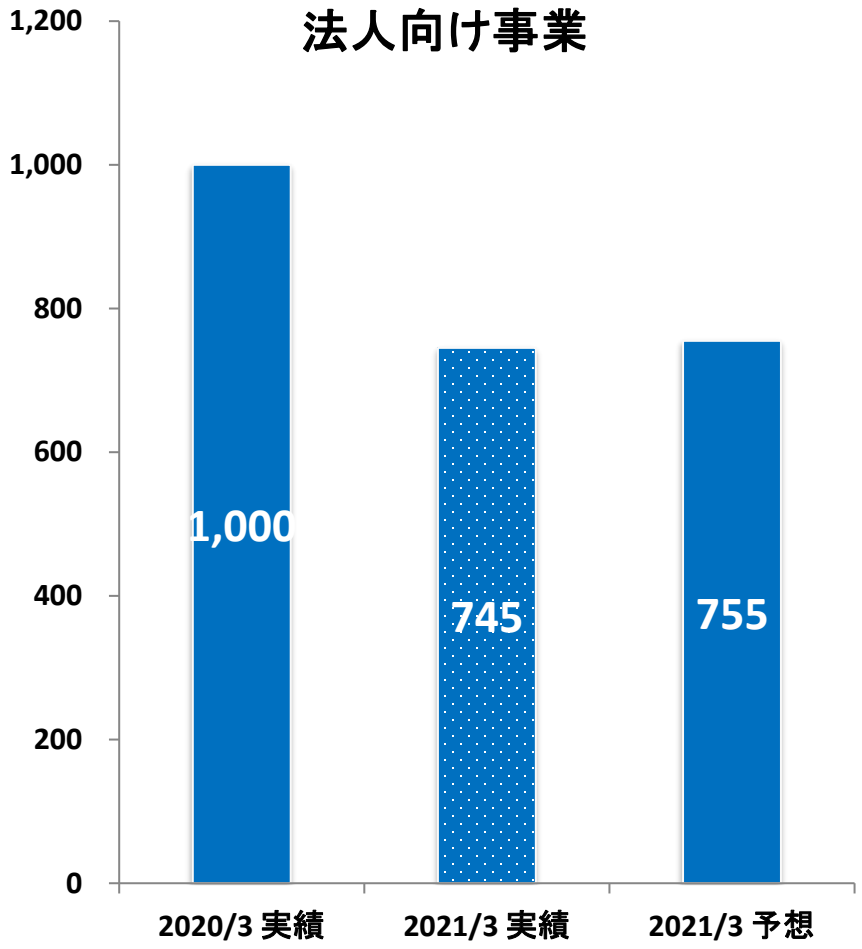
・月額課金サービス：新規会員獲得減少

・メディア広告：サービスの利用減少

・トラベル事業：GoToキャンペーン効果限定的
依然厳しい状況

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

セグメント別売上高（連結）：法人向け事業



通期予想売上高755百万円に対して
実績は745百万円（達成率98.7%）

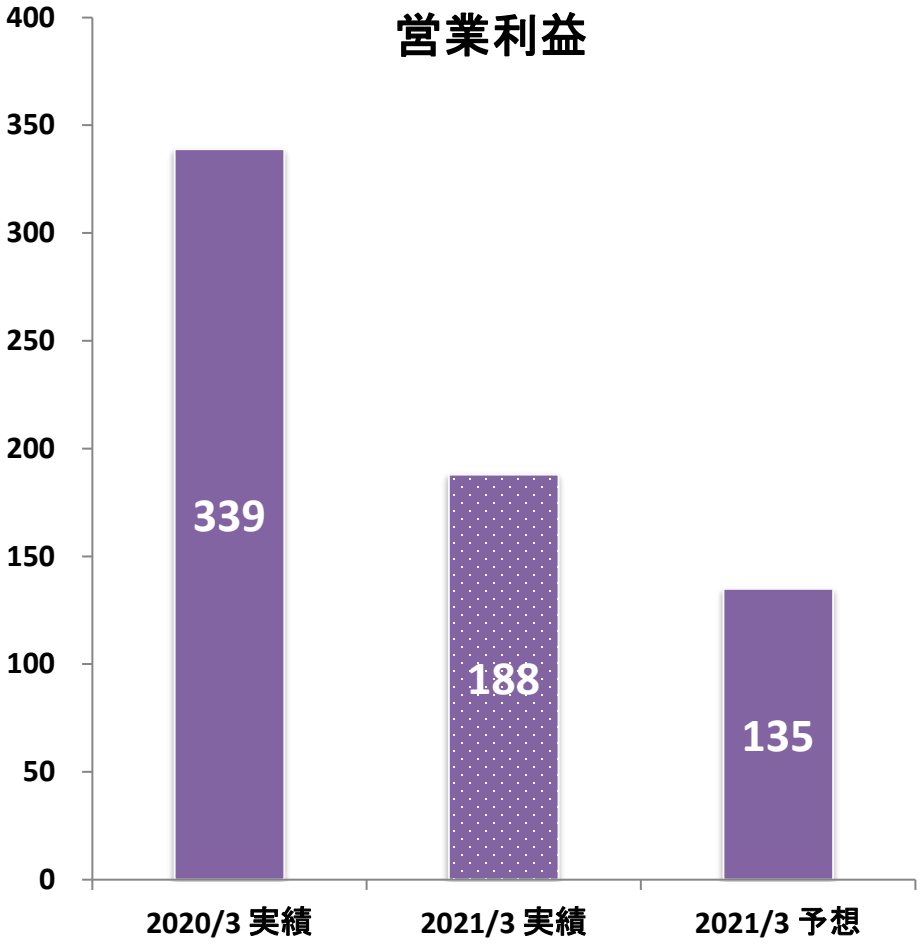
◆ ASP・ライセンスビジネス及びBTM事業

既存顧客に対する売上高の減少は限定的なものの、新規顧客の獲得は微増にとどまる。

◆ 新型コロナの世界的な拡大の影響を受け新規に連結した、㈱ラテラ・インターナショナルの観光ガイドブック及びインバウンド関連事業が低迷。

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

営業利益（連結）



通期予想営業利益135百万円に対して実績は188百万円 (達成率139.6%)

■一過性の株主総会関連費用、M&Aのアドバイザリー費用等により、前期からは減益となった。

■業務の内製化によるコスト削減が寄与し、通期予想を上回る結果に。

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

2022年3月期の業績予想

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

2022年3月期　業績予想（連結）

（百万円）	2021/3 通期(実)	2022/3 通期(予)	前期差額 (増減率)	2021/3 2Q(実)	2022/3 2Q(予)	前期差額 (増減率)
売上高	1,947	3,338	＋1,390 (71.4%)	1,010	1,543	＋533 (52.8%)
コンシューマ向け事業	1,202	1,069	▲132	642	511	▲131
（売上高構成比）	(61.7%)	(32.0%)	(▲11.1%)	(63.6%)	(33.1%)	(▲20.5%)
法人向け事業	745	2,268	1,523	367	1,032	＋664
（売上高構成比）	(38.3%)	(68.0%)	(204.4%)	(36.4%)	(66.9%)	(181.1%)
営業利益	188	237	＋48	47	55	＋7
（営業利益率）	(9.7%)	(7.1%)	(25.8%)	(4.7%)	(3.6%)	(15.5%)
経常利益	206	237	＋30	62	55	▲6
（経常利益率）	(10.6%)	(7.1%)	(14.7%)	(6.2%)	(3.6%)	(▲11.0%)
親会社株主に帰属する当期純利益	124	131	＋7	25	20	▲5
（当期純利益率）	(6.4%)	(3.9%)	(5.6%)	(2.5%)	(1.3%)	(▲19.5%)
１株当たり当期純利益（円）	22.56	23.83	＋1.27	4.67	3.76	▲0.91

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

中期経営計画

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

ビジョン／事業コンセプト

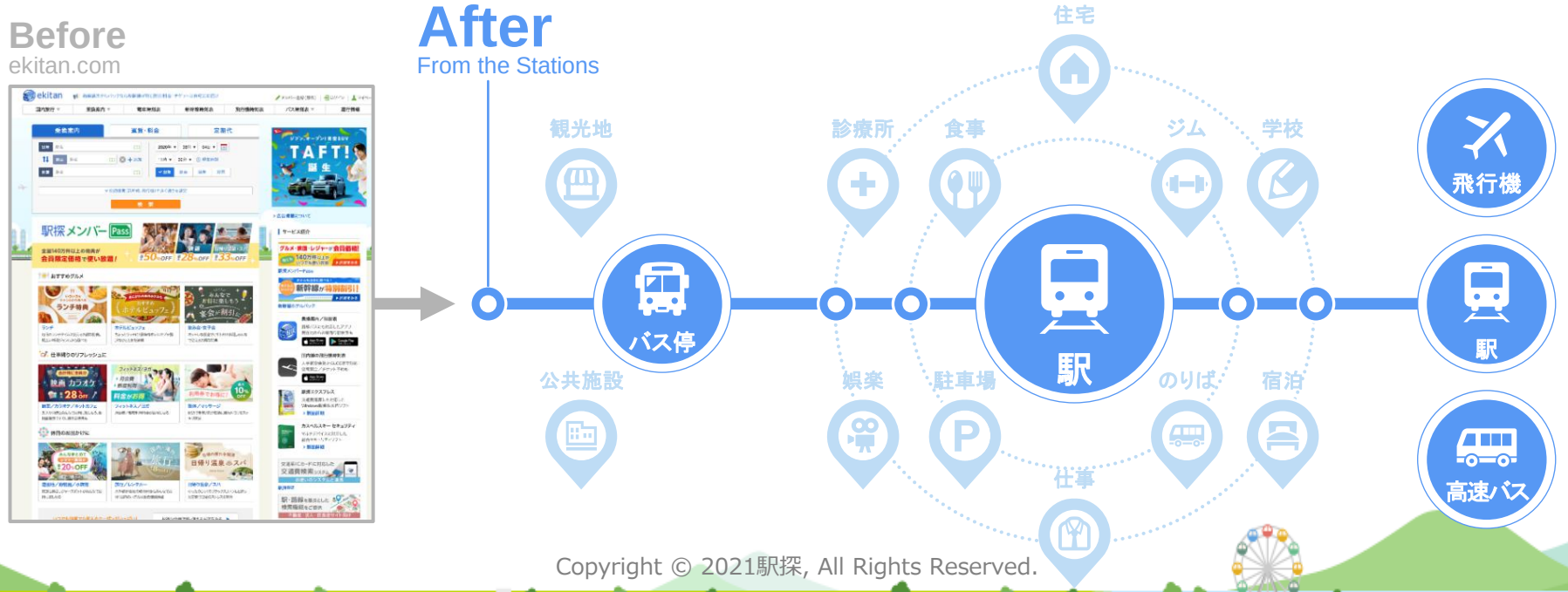
From the Stations

駅から始めよう

現社名「**駅探**」は、「**駅前探険倶楽部**」の短縮形であります。
「**駅前を探険**」するように、地域のサービスや情報を提供し、社会の役に立とうという思いでサービスを開始いたしました。
乗り換え案内サービスは、そのコンセプトの一部として提供して参りました。
改めて「人々の移動を、より安全で、安心で、楽しくしていくことを実現しよう」という思いのもと、原点回帰をいたします。

【新事業コンセプト】From the Stations~駅から始めよう~

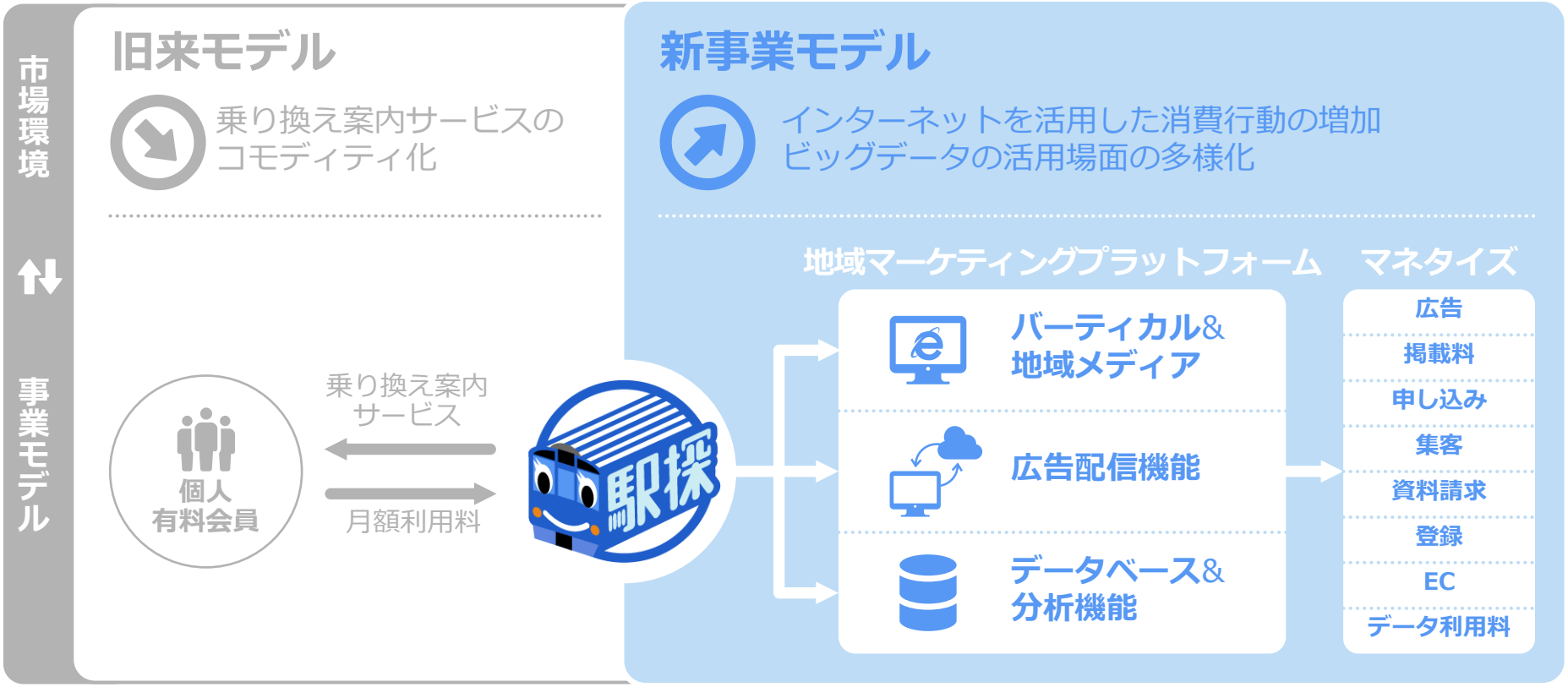
「**Stations**」は、鉄道の駅だけではなく、バスの停留所、MaaS基地など、今後MaaS領域で展開されるマルチモーダルの「**起点・中継点・終点**」を示します。「**Stations**」を基点に、高齢化、過疎化、都市への人口集中などの社会問題や、新型コロナウイルス感染症により生じたライフスタイルの変化を捉えて、人々の健康で活き活きした生活を支え、社会の役に立つサービスを生み出していきます。



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

ビジネスモデルの転換（乗り換え案内から地域マーケティングプラットフォームへ）

- コモディティ化が進んでいる個人生活者向けの乗り換え案内サービスから、
  膨大な経路検索・移動情報等のデータを活用した地域マーケティングプラットフォーム事業に転換。
- 地域マーケティングプラットフォームでは、地域に根差したリアル広告・販促媒体市場、EC・MaaS市場をターゲットとし、事業を展開していく。



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

競争力の源泉【複雑・大量データ解析・処理運用を行う技術力】

- 長年、乗り換え案内という極めて公共性の高いサービス提供を通して培った複雑・大量データの処理・運用における技術・ノウハウがユニークかつ競争力の源泉。

運用ノウハウ・基盤

全国公共交通機関に係る膨大・複雑なデータ処理を、「正確に、安定的に、継続して」行う技術力＆ノウハウ＆エンジン



運用年数

23年

- 安定的に保守を継続できる組織基盤
- 各事業者毎に異なるデータを効率的に統一化、エンジンに組み込む独自技術
- 新企画・リニューアルによるUX向上

鉄道サポート率

100%

- 鉄道会社の時刻表を網羅し、ダイヤ改正毎に最新情報に更新

路線バス時刻表

325社局

- 鉄道情報に留まらず、ラストワンマイルの移動支援として全国の路線バスの時刻表を提供

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

競争力の源泉【保有するデータベース】

- 全国を網羅的にカバーしているデータベースを構築。
- 月間約5,000万件の検索機能が使われており、様々な外部データとの連携により幅広サービス展開が可能。

日本全国に展開されている 「駅」 を起点にしたデータベース

▶全国9,500以上におよぶ駅データ
（位置データ／構内構造データ／その他）

▶毎期改変される時刻表データ

▶全国325社局のバス会社およびバス停データ
（位置データ／バス運行情報）
※社局とは、運営会社ではなく運行範囲（営業範囲）での単位

▶空港&航空路線データ

▶空港バス&深夜急行バス時刻表データ

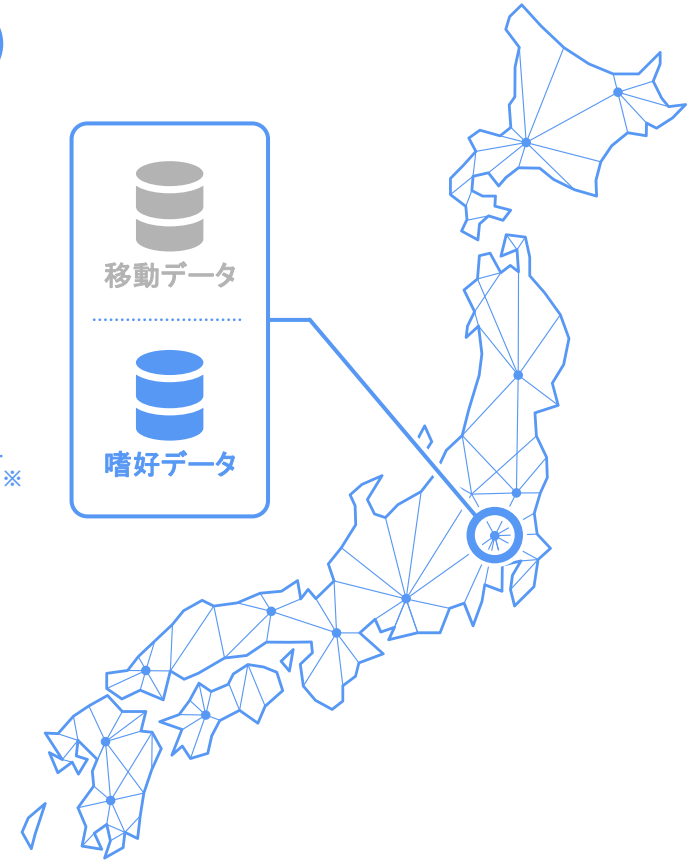
▶高速バス時刻表データ

▶駅の階段、エレベーター、出口等の位置情報データ

▶移動に関するデータ
- 月間5,000万件の経路検索情報
- 出発地→目的地、乗り換え地点
- 出発時刻、到着時刻
- 移動経路
- 滞在時間データ
- 移動人口データ

▶MaaS&ユーザー趣味嗜好データ ※
- MaaS情報(二次交通情報)
- 駅前飲食、観光、求職情報
- 行動履歴情報
- 購買活動情報
- ユーザー属性情報

※現在構築中。
他事業者と連携してデータを構築

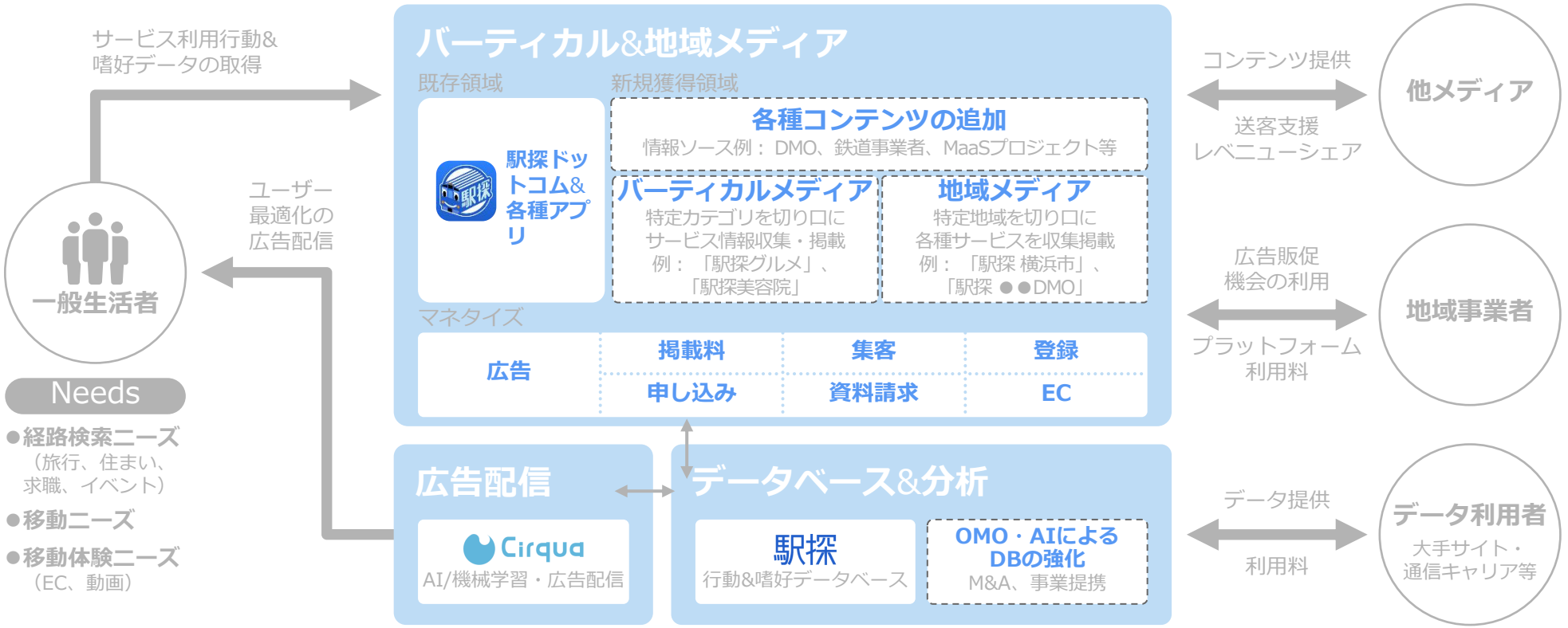


Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

今後の事業展開【地域マーケティングプラットフォームの構築】

- 地域マーケティングプラットフォームを構成する3つの要素を用いて価値を提供。
  1）バーティカル&地域メディア機能　　2）広告配信機能　　3）データベース&分析機能

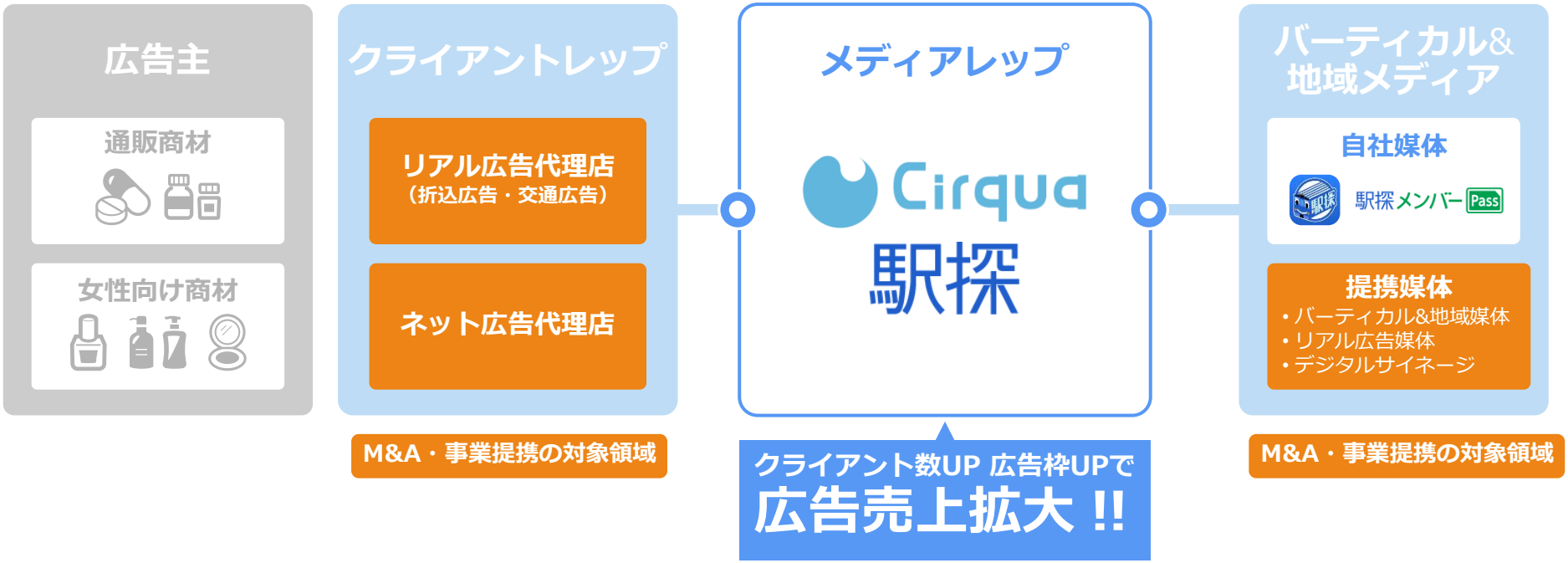
地域マーケティングプラットフォーム



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

今後の事業展開【広告バリューチェーンの構築】

- スマートフォン向け広告配信システムを提供する株式会社サークアが当社グループにジョイン（ 2021年４月）広告配信事業を強化・拡大。
- 広告クライアントの拡大：リアル広告代理店＆ネット広告代理店との事業展開。
  （※リアル広告代理店（折込広告・交通広告代理店）の広告主のデジタル予算の獲得推進）
- 広告枠の拡大：バーティカル＆地域メディアの拡大。提携媒体との事業展開。



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

今後の事業展開【データベースの利活用】

- 月間約5,000万件の検索利用がある 「駅探のデータベース」 と AI機械学習機能を有する「サークアの広告配信」を用いて、当社のデータベースを利活用。
- 外部の事業者にプラットフォームを公開することで、データの集積を促進。



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

各事業毎の展開イメージ

- 乗り換え案内事業は、コモディティ化・無料化により縮小を想定。
- 一方で、株式会社サークアを中心とし、今後も成長が見込まれるインターネット広告市場で安定成長を図る。
- 地域マーケティングプラットフォームにおいては、高粗利のメディア広告収益を主とし、今後の利益ドライバー事業として、展開を図る。既存メディアについても、メディア収益拡大を実施。
- 広告バリューチェーンに関連した新規M&Aを実施。グループ強化を図る。

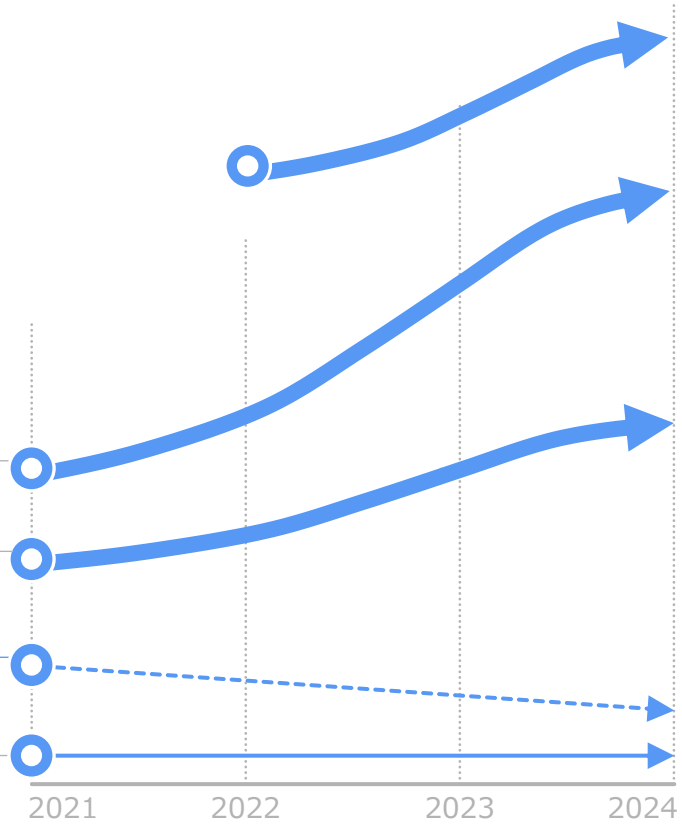
各事業の展開イメージ

※矢印は、2021/3期対比の収益増減見込みを指す

事業全体

駅探グループ全体

- 地域マーケティングプラットフォーム
- 広告配信　Cirqua
- 乗り換え案内（月額課金）
- その他既存事業



M&A

- 広告バリューチェーンに関連する事業会社の新規グループ化

成長拡大

- 高粗利のメディア広告収益を主とし、数カ年をかけて複数のメディアを立ち上げ。
- 既存メディア「駅探.com」についても、ユーザー価値提供を多様化し、メディア収益の拡大。

安定成長継続

- インターネット広告市場の伸びに連動し、安定成長を継続。

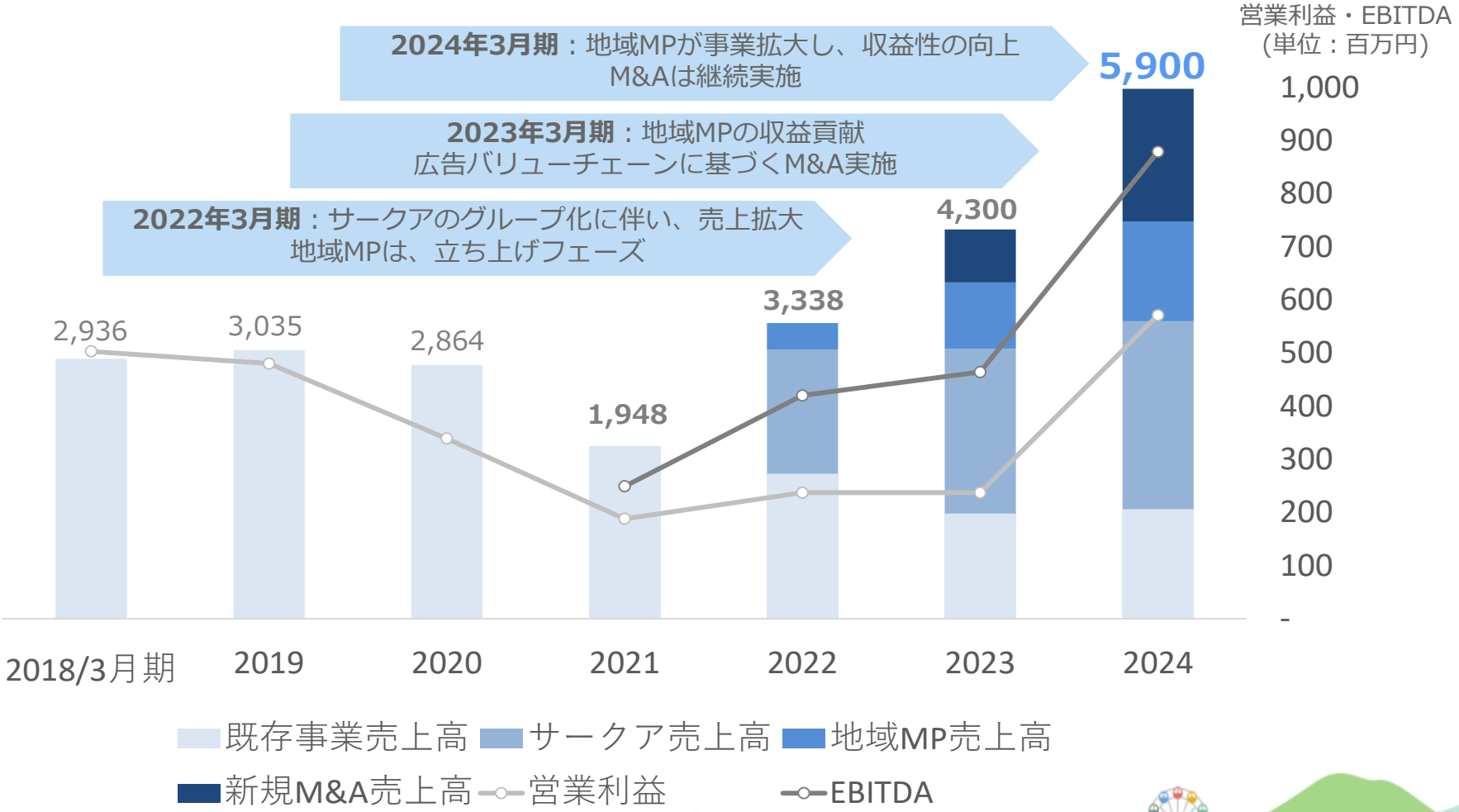
コモディティ化・無料化により
縮小見込

安定収益獲得

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

数値計画

- 計画初年度 (2022年3月期)は株式会社サークアのグループ会社化に伴い、売上高・収益増加を見込む。
  （※地域マーケティングプラットフォーム（地域MP）は、立ち上げフェーズ）
- 計画期間3年目は、売上高59億円、営業利益5億円、EBITDA8億円到達を目指す。
  （※高粗利のメディア広告収益を主とする地域MPが収益性に貢献）



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

Appendix

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

会社情報



商号	株式会社駅探　（Ekitan & Co., Ltd.）
本社所在地	〒102-0083　　東京都千代田区麹町5-4 JPR麹町ビル
資本金	291百万円
設立	2003年1月15日
代表取締役社長	金田　直之
従業員人数	62名
株式上場市場	東京証券取引所 マザーズ（3646）
関係会社	株式会社ラテラ･インターナショナル 株式会社サークア 株式会社Mocosuku

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

沿革

1999年　株式会社東芝にて、株式会社NTTドコモ iモードに乗り換え案内提供開始

2003年　東芝より分社化し、株式会社駅前探険倶楽部を設立

2008年　商号を株式会社駅探に変更

インクリメント・ピー株式会社と業務・資本提携

NTTドコモ社のiコンシェルにて「運行情報」「終電アラーム」のサービス開始

2011年　東京証券取引所　マザーズに株式を上場

2013年　株式会社シーエスアイ（現 株式会社ＣＥホールディングス）と
資本・業務提携契約を締結。

2017年　株式会社ビジネストラベルジャパンの株式を取得し、
チケットレス出張手配システム「BTOnline」のサービス提供開始

2018年　法人向けクラウド型　交通費精算サービス　「駅探BIZ」を開始

2019年　株式会社ラテラ･インターナショナルの株式を取得し、
インバウンド向けセールスプロモーションサービスの提供開始

2020年　株式会社未来シェアとの業務提携
新事業コンセプト「From the Stations～駅から始めよう～」に基づき、MaaS領域を強化

2021年　株式会社サークアの全株式を取得し、広告配信領域への事業拡大

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

株式会社駅探　事業紹介

【コンシューマ事業】

ekitan
乗り換え案内を中心とした
フラッグシップサイト　「ekitan」

定番乗り換え案内アプリ　「ekitan」

飛行機時刻表アプリ　「駅探 飛行機時刻表 国内線」

駅探★乗換案内
乗り換え案内、運行情報、国際線時刻表等の
多機能会員サイト　「駅探★乗換案内」

駅探メンバーPass
映画・旅行・遊園地など、
30万件以上の優待特典がご利用頂ける会員制サービス

ekitan トラベル
乗り換え検索から、時刻表から選べる
旅行プランが好評の「駅探・国内旅行サービス」

駅探エクスプレス
ビジネスシーンからプライベートまで
多彩な機能でできる乗換案内ソフトの決定版

【法人事業】

乗り換え案内ASP/データライセンス事業

乗換情報をお客様の要望に合わせてデータ提供
- 乗換案内・運行情報
- 駅名データ・全国避難所データ　等

受託開発事業

駅探のデータおよびエンジンを活用し、お客様のニーズに合わせたカスタム開発
- 最寄駅付与サービス
- 最安運賃データ生成サービス　等

業務系ソリューション事業

駅探B|Z　ICカード連携　旅費交通費精算サービス

BTOnline　チケットレス出張手配システム

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

株式会社サークア　事業紹介（2021年４月当社グループ化）

Cirqua

スマートフォン領域における独自のメディア
ネットワークを保有したインフィード型広告。
独自アルゴリズムのプレースメントと
ターゲティング技術により最適化を行う

広告出稿イメージ



メディアー覧例



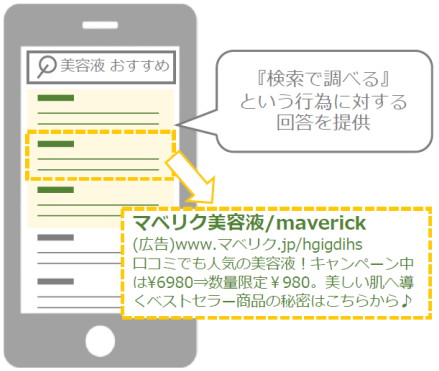
掲載イメージ





ここが違う！

- 視覚的な訴求が強いため、リタゲでの効果が出やすい。
- 一目で広告と認知され、また内容も理解できるため、潜在層の誘導には効果が低い。



① 提携媒体数1000以上、女性ユーザー向け業界最大

提携媒体数1000以上、imp数60億/月、女性スマートフォンユーザーに向けた広告配信システムとしては業界最大です。

◆スマートフォン向けインフィード広告配信システムを開発運用

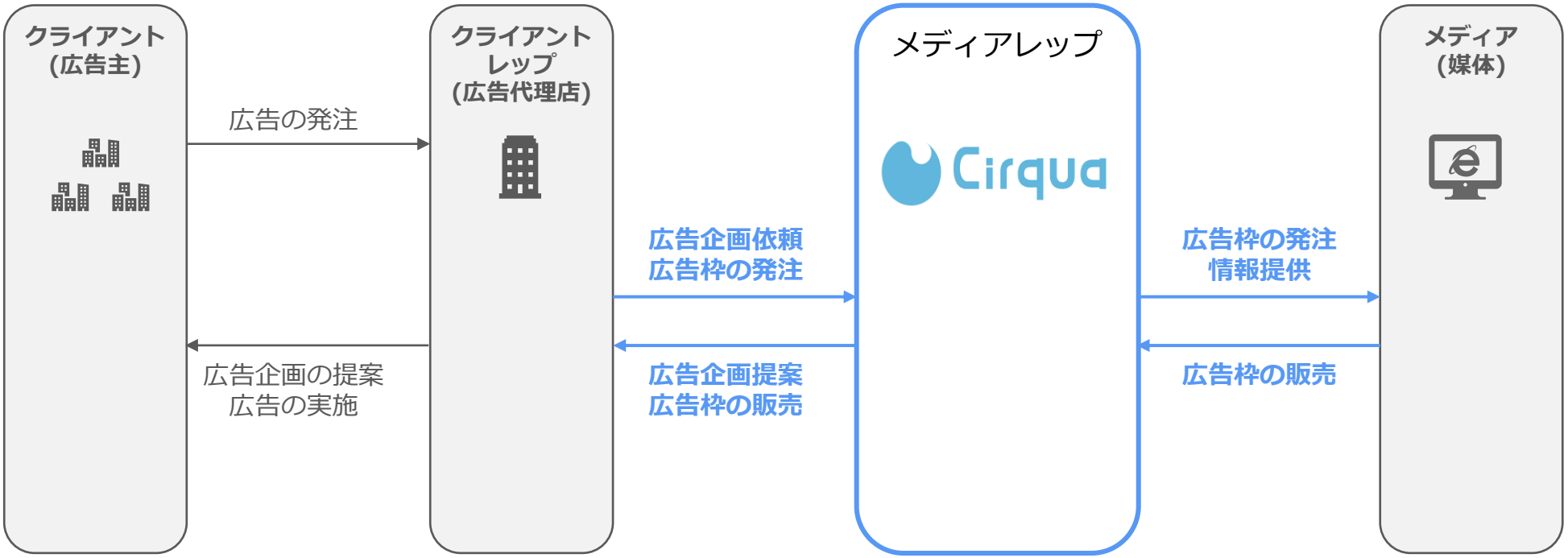
◆機械学習（AI）による、広告配信最適化の独自アルゴリズム・ターゲティング技術

◆月間インプレッション35億。女性ユーザー向けでは国内最大規模

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

株式会社サークア　事業紹介（2021年４月当社グループ化）

- 事業の商流としては、**メディア側の代理店として、広告販売及びソリューション提供を行う「メディアレップ」。**
- パフォーマンス型広告を主たる事業としており、最適な広告提案やメディア収益拡大提案を行っている。



Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

用語集

用語	説明
マルチモーダル	複数の、複数の形式の、複数の手段による、などの意味を表すことば
プラットフォーム	多くのプレイヤー（小売業者など）とユーザー（生活者）が集まり、情報や商品、サービスを提供するための場のこと
DX	Digital Transformation / デジタルトランスフォーメーションの略。進化したIT技術を浸透させることで、人々の生活をより良いものへと変革させるという概念のこと
オンデマンド運行システム	従来のタイムテーブルに基づく運行ではなく、 需要に応じた運行を行う配車システムのこと
バーティカルメディア	ある特定の分野・ジャンル・テーマに特化したコンテンツを掲載するメディア
DMO	Destination Management Organization / デスティネーション・マネージメント・オーガニゼーションの略。観光物件、自然、食、芸術・芸能、風習、風俗など当該地域にある観光資源に精通し、地域と協同して観光地域作りを行う法人のこと
レベニューシェア	リスクを共有しながら、相互の協力で生み出した利益をあらかじめ決めておいた配分率で分け合うこと
メディアレップ	メディア側の代理店として、広告販売及びソリューション提供を行う事業者

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.

本書には、当社グループに関連する見通し、将来に関する計画、経営目標等が記載されています。これらの将来の見通しに関する記述は、将来の事象や動向に関する現時点での仮定に基づくものであり、当該仮定が必ずしも正確であるという保証はありません。様々な要因により、実際の業績が本書の記載と著しく異なる可能性があります。

別段の記載がない限り、本書に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。当社は、将来の事象等の発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。

当社グループ以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

【IRに関するお問い合わせ先】

株式会社駅探　IR担当　E-mail ir@ekitan.co.jp

URL https://ekitan.co.jp/

Copyright © 2021駅探, All Rights Reserved.