

2018年3月期 決算説明会

2018年5月15日

株式会社ぱど

(東京証券取引所JASDAQ 証券コード4833)

1. 決算概要

- ① ターゲット別媒体の売上増加等により、前年比201百万円の増収を実現
- ② 原価及び販管費のコスト削減が順調に進捗し、営業利益のV字回復を実現(前年比545百万円の改善)

2. メディア関連事業の一体的運営

- ① RIZAPグループ内のメディア関連事業を推進する5社(パド、サンケイリビング新聞社、日本文芸社、エス・ワイ・エス、北斗印刷)を一体的に運営し事業的/機能的シナジーを追求
- ② フリーペーパー事業を事業構造の中心に位置付け、それらの本質的な強みを挺とした新たな事業を積極的に展開
- ③ 将来的には、既存事業強化や新規事業推進に向けて、積極的にM&A及び事業提携等を検討

1. 決算概要

- ① ターゲット別媒体の売上増加等により、前年比201百万円の増収を実現
- ② 原価及び販管費のコスト削減が順調に進捗し、営業利益のV字回復を実現(前年比545百万円の改善)

2. メディア関連事業の一体的運営

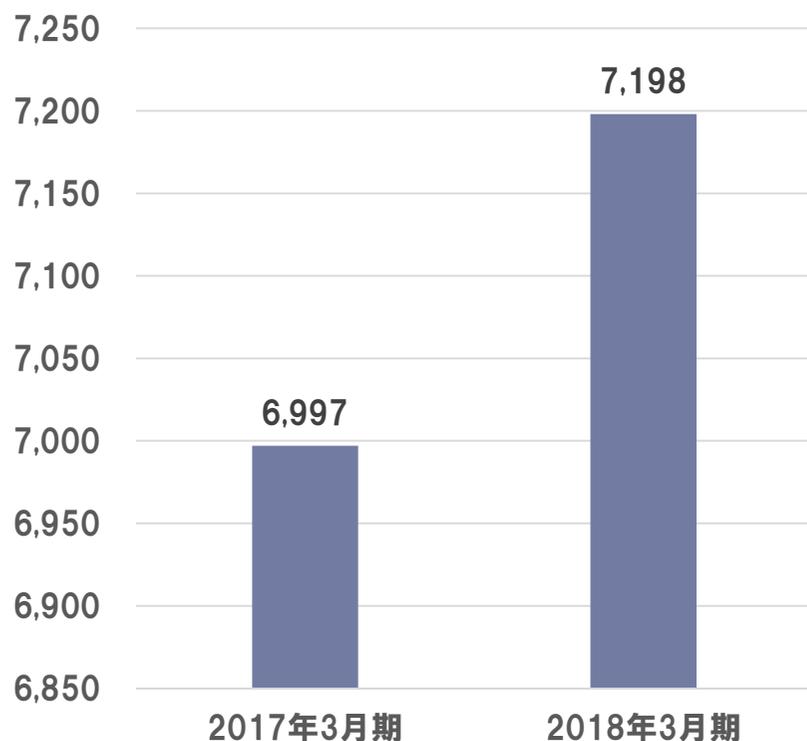
- ① RIZAPグループ内のメディア関連事業を推進する5社(パド、サンケイリビング新聞社、日本文芸社、エス・ワイ・エス、北斗印刷)を一体的に運営し事業的/機能的シナジーを追求
- ② フリーペーパー事業を事業構造の中心に位置付け、それらの本質的な強みを挺とした新たな事業を積極的に展開
- ③ 将来的には、既存事業強化や新規事業推進に向けて、積極的にM&A及び事業提携等を検討

ターゲット別媒体の売上増加等により、前年比201百万円の増収を実現。コスト削減が順調に進捗し、営業利益のV字回復を実現

売上推移

前年比201百万円増

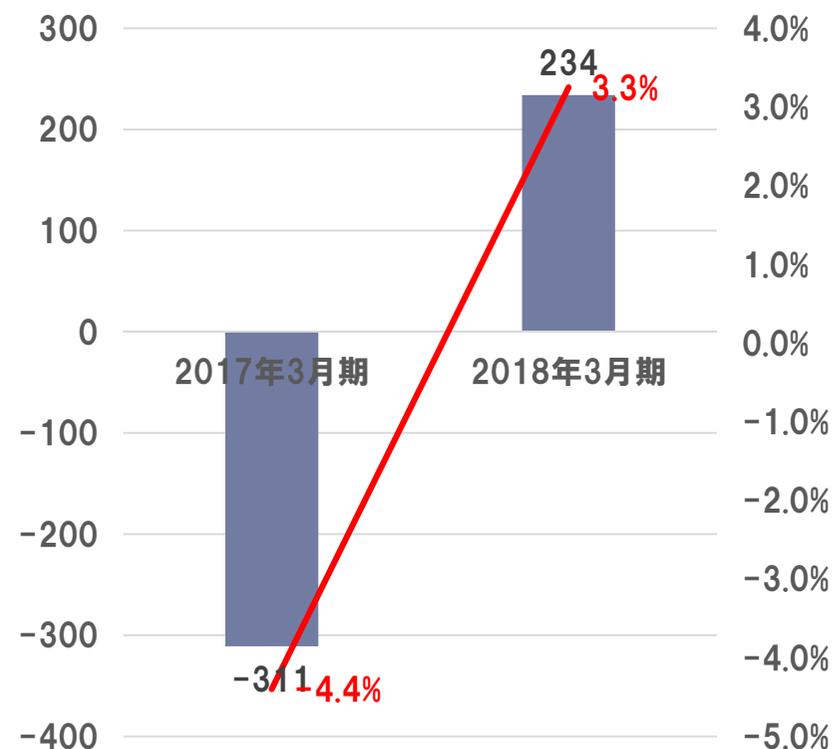
(単位:百万円)



営業利益・営業利益率推移

前年比545百万円増

(単位:百万円)



(参考)ターゲット別媒体の売上増加

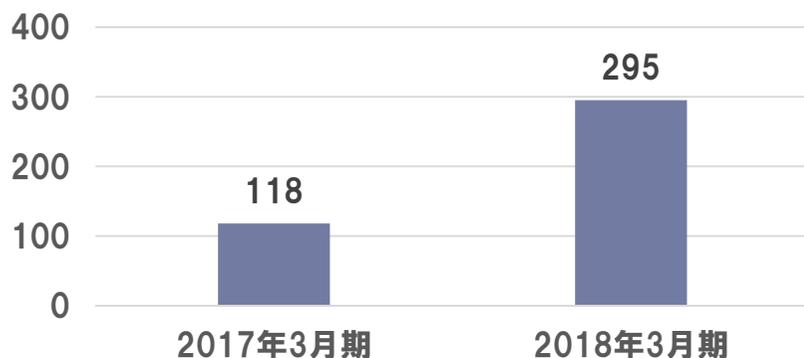


ターゲット別媒体の創刊・拡大による新規クライアント獲得が売上の増加を牽引

アフルエント
富裕層向けDM型送付

売上前年比250%増

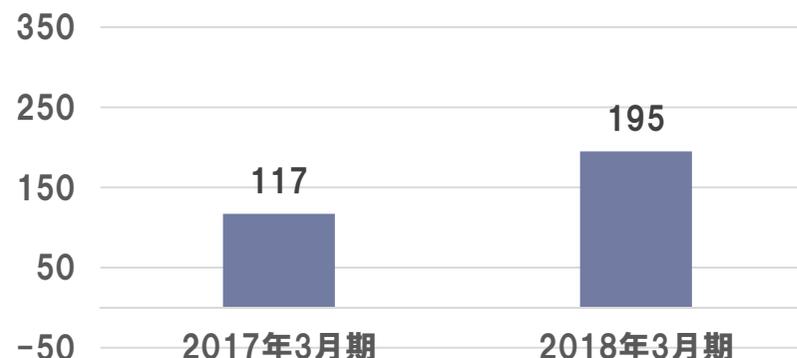
(単位:百万円)



まみたん
ママ向け幼稚園保育園配布

売上前年比167%増

(単位:百万円)



(参考)コスト削減の実現

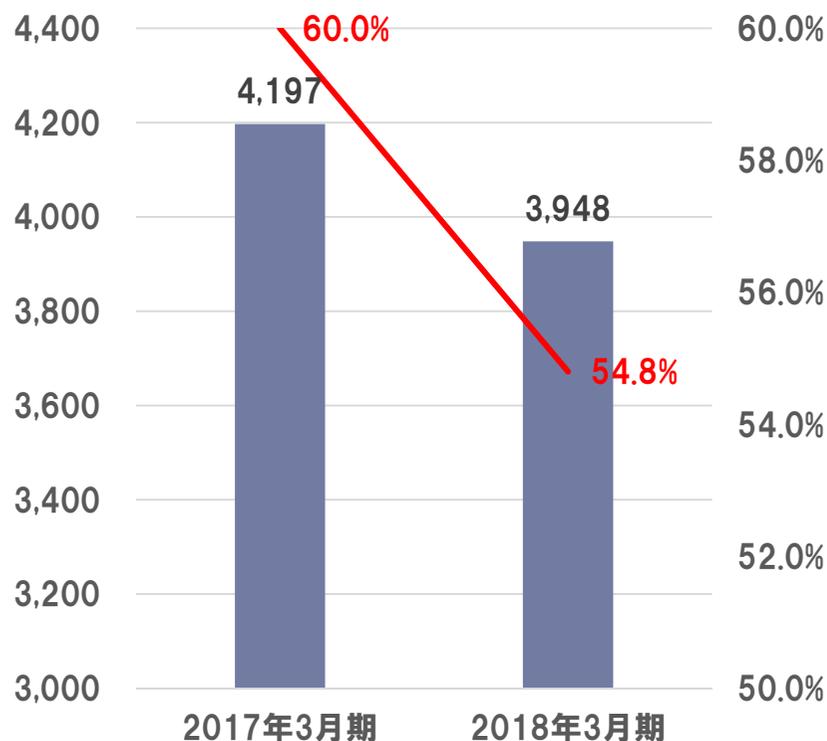


ページコントロールの精度向上による原価削減(粗利率改善)及び販管費削減を着実に推進

原価・原価率推移

前年比249百万円減

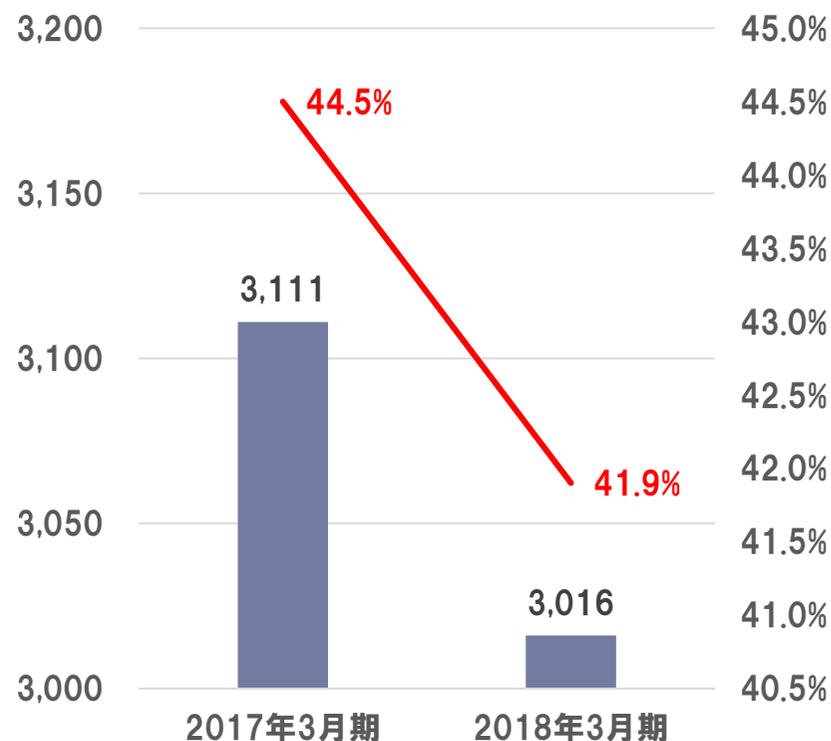
(単位:百万円)



販管費・販管費率推移

前年比94百万円減

(単位:百万円)



連結損益計算書(要約)



(単位:百万円)

	2017年3月期	2018年3月期	増減額	増減率
売上高	6,997	7,198	201	2.9%
売上総利益	2,799	3,250	450	16.1%
販管費	3,111	3,016	▲94	▲3.1%
営業利益(損失)	▲311	234	545	-
経常利益(損失)	▲338	236	575	-
親会社株主に帰属 する当期純利益	▲561	192	753	-

連結貸借対照表(要約)



固定負債を220百万円削減

(単位:百万円)

資産の部	2017年 3月期	2018年 3月期	増減
流動資産	3,282	3,117	▲165
固定資産	229	453	223
資産合計	3,512	3,570	58

負債・ 資本の部	2017年 3月期	2018年 3月期	増減
流動負債	1,877	1,951	73
固定負債	566	346	▲220
負債合計	2,444	2,298	▲146
株主資本	1,010	1,209	198
純資産合計	1,067	1,272	204
負債純資産 合計	3,512	3,570	58

連結キャッシュフロー計算書(要約)



営業活動によるキャッシュ・フローのマイナス額を圧縮

(単位:百万円)

	2017年3月期	2018年3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲283	▲83
投資活動によるキャッシュ・フロー	210	▲140
財務活動によるキャッシュ・フロー	817	▲209
現金及び現金同等物の増減額	744	▲434
現金及び現金同等物の期首残高	1,454	2,196
現金及び現金同等物の期末残高	2,196	1,762

業績推移と2019年3月期計画

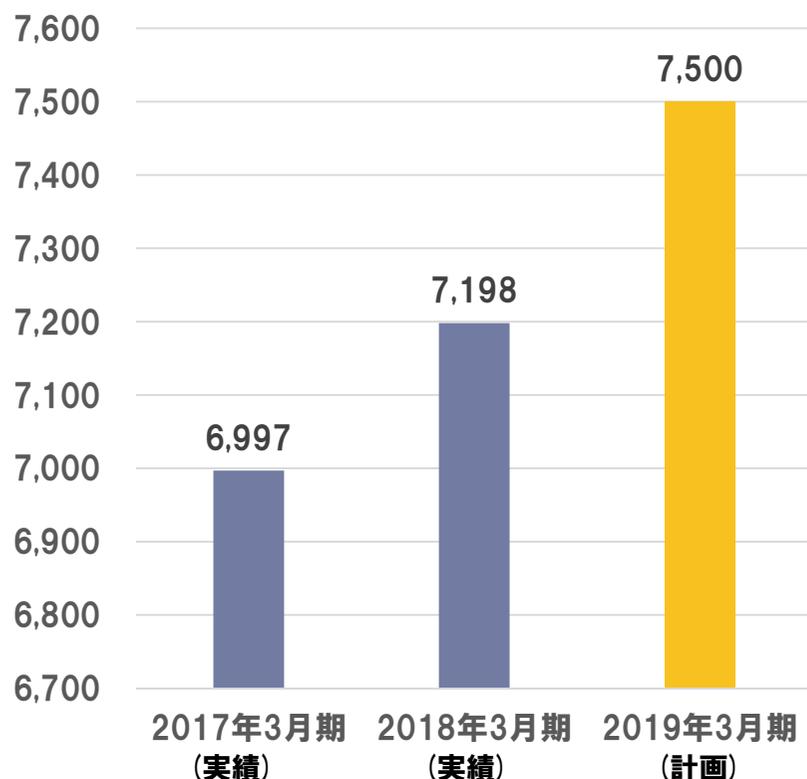


2019年3月期では、中長期的成長に向けた戦略投資を実施し、今後の土台構築を実現

売上推移

前年比302百万円増

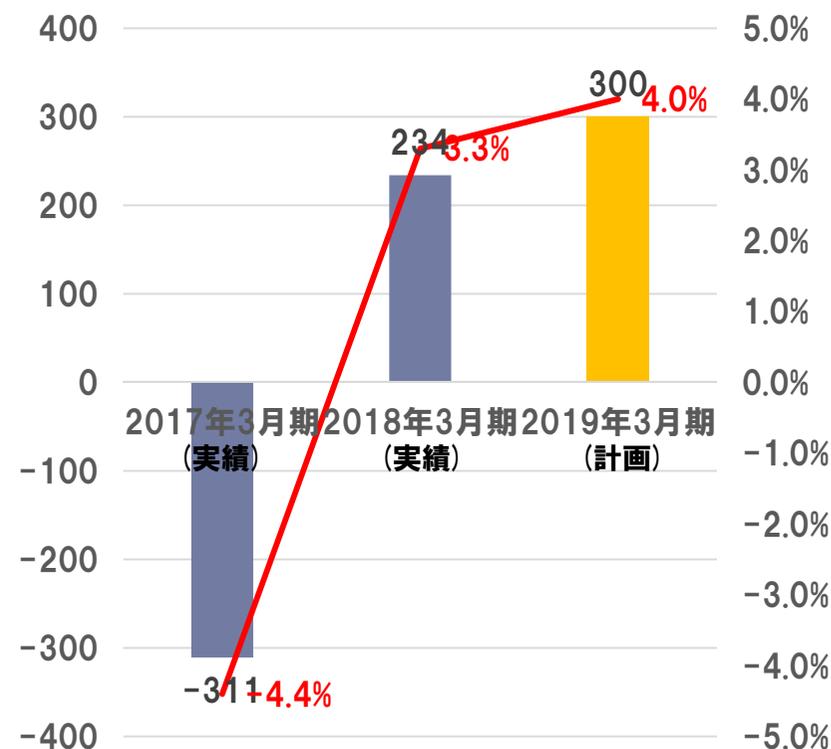
(単位:百万円)



営業利益・営業利益率推移

前年比66百万円増

(単位:百万円)



業績推移と2019年3月期計画(要約)



(単位:百万円)

	2018年3月期	2019年3月期	増減額
売上高	7,198	7,500	302
売上総利益	3,250	3,700	450
販管費	3,016	3,400	384
営業利益	234	300	66

1. 決算概要

- ① ターゲット別媒体の売上増加等により、前年比201百万円の増収を実現
- ② 原価及び販管費のコスト削減が順調に進捗し、営業利益のV字回復を実現(前年比545百万円の改善)

2. メディア関連事業の一体的運営

- ① RIZAPグループ内のメディア関連事業を推進する5社(パド、サンケイリビング新聞社、日本文芸社、エス・ワイ・エス、北斗印刷)を一体的に運営し事業的/機能的シナジーを追求
- ② フリーペーパー事業を事業構造の中心に位置付け、それらの本質的な強みを挺とした新たな事業を積極的に展開
- ③ 将来的には、既存事業強化や新規事業推進に向けて、積極的にM&A及び事業提携等を検討

メディア関連事業5社の統括責任者



RIZAPグループのメディア関連事業統括責任者がメディア関連事業5社の経営を直接担当



なかむら しろう

中村 史郎 氏

3月29日 RIZAPグループ メディア関連事業 統括責任者
4月2日 サンケイリビング新聞社 代表取締役会長
5月22日 SYS 代表取締役会長(就任予定)
5月22日 北斗印刷 代表取締役会長(就任予定)
6月21日 ぱど 代表取締役社長(就任予定)
6月26日 日本文芸社 代表取締役会長(就任予定)

三菱商事、ポストンコンサルティンググループを経て、レックス・ホールディングス取締役、レイنزインターナショナル 専務取締役COOなどの経営職を歴任。

2010年よりUSEN 代表取締役社長CEOとして、収益基盤の再構築および成長路線への転換を推進し、社長在任中の3年間で同社の経常利益3倍(24億円→73億円)、時価総額5.7倍(131億円→746億円)を達成。

2018年1月より、RIZAPグループにてメディア事業戦略立案に参画。

主な経歴:

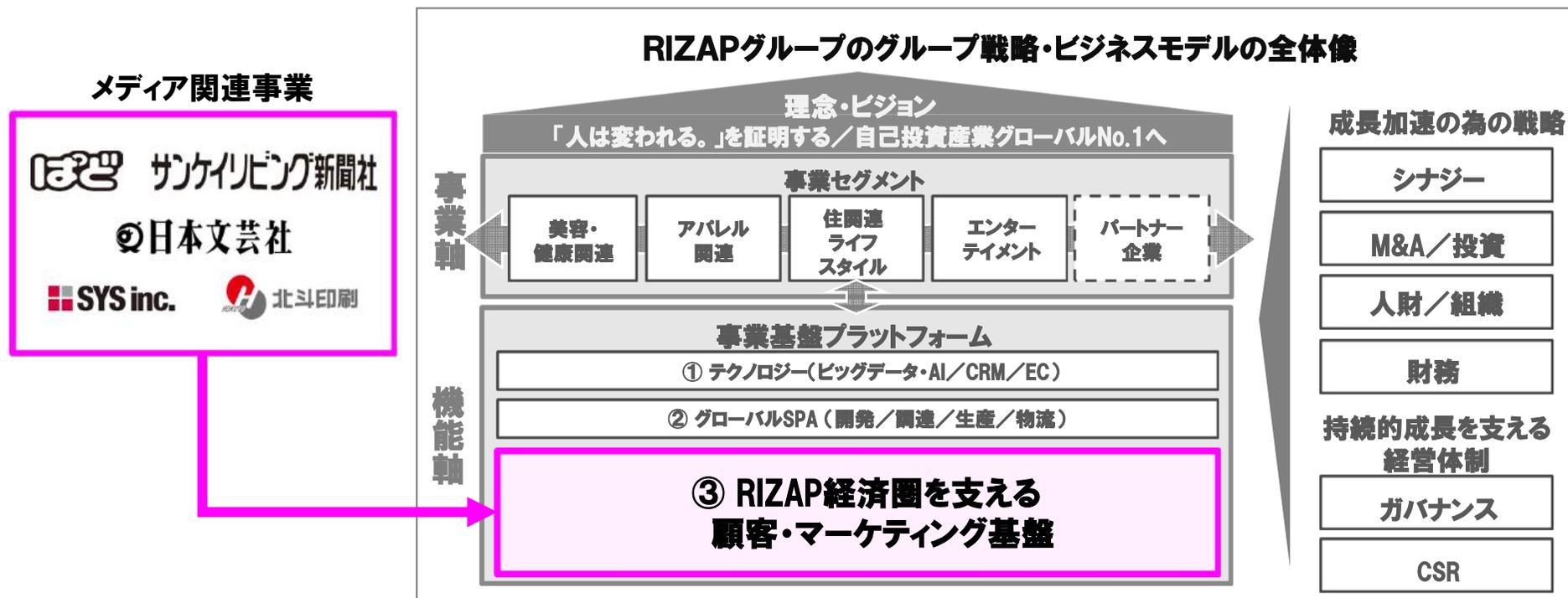
- (株)レックス・ホールディングス 取締役
- (株)レイنزインターナショナル 専務取締役 COO
- (株)USEN 代表取締役社長 CEO

メディア関連事業5社の位置付け



ぱど、サンケイリビング新聞社、日本文芸社、SYS、北斗印刷の5社を核として、RIZAP経済圏を支える顧客・マーケティング基盤の確立を推進

メディア関連事業を有機的に連携させ、
グループ全体のマーケティング機能の強化へ

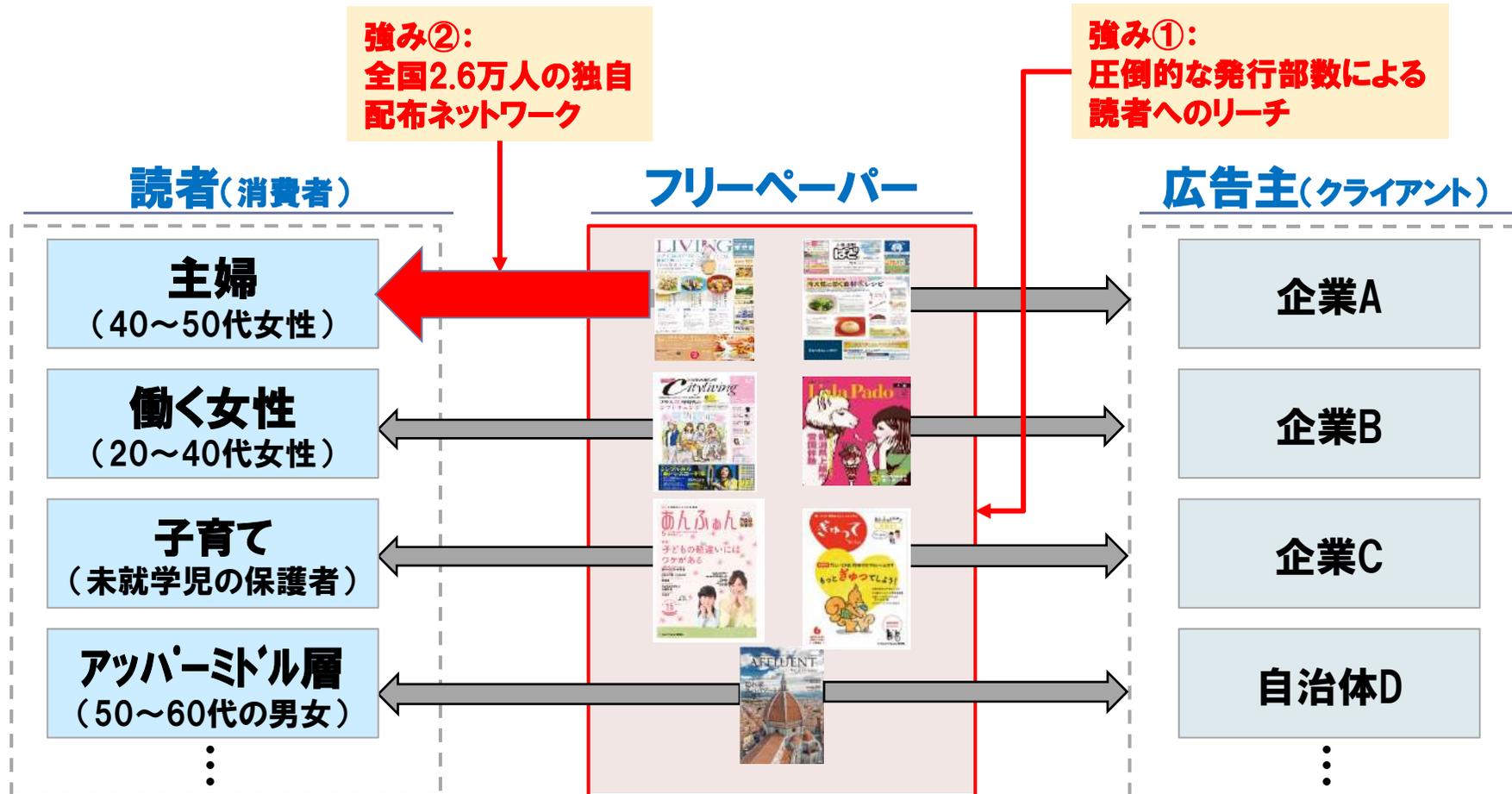


出典:2018/3/29プレスリリース「株式会社サンケイリビング新聞社の子会社化及び今後の方針のお知らせ」を一部改訂

メディア関連事業の全体図



メディア関連事業の中心にフリーペーパー事業を位置付け、その本質的な強みを挺に新たな事業展開を積極的に推進



強み②:
全国2.6万人の独自
配布ネットワーク

強み①:
圧倒的な発行部数による
読者へのリーチ

強み③:
独自のコンテンツ開発力

「強み①：読者へのリーチ」を活用した事業展開



紙面広告に頼った事業モデルから、総合的なマーケティング支援事業モデルへの転換を積極的に推進

女性向けマーケティング基盤

読者	媒体	会員組織(例)
主婦	 	 リビングパートナー 登録会員 約 26,000人
働く女性	 	 City's会員 14,200人 (オフィス数9,100)
子育て	 	

新ブランド共同開発
新商品共同開発
メディアバイイング
⋮



紙面広告
口コミマーケティング
サンプリング
各種イベント
⋮

クライアントの事業ニーズ

 VIVANA (ヴィヴァーナ) [女性専用グループフィットネス] (RIZAP)	 LIPTY (リプティ) [女性専用ボディメイク・ホットヨガ] (RIZAP)
 どろ豆乳石鹸「どろあわわ」 (健康コーポレーション)	 体形補正下着 (マルコ)
 BRUNO ホットプレート (イデアインターナショナル)	 フェイスマスク (ジャパングールズ)

2018年3月 シティリビングタイアップPR広告

「結果にコミット」する完全マンツーマンレッスンにより短期間でスキルアップ RIZAP ENGLISH

仕事やライフで結果を出せる 一生モノの英語力を最短2カ月で

「働いて海外転職がしたい」「キャリアアップに英語が必要」そんな働き手でも、短期間でしっかりと高能力が身に付くRIZAP ENGLISH。この専科こそ、本気で英語のスキルアップを目指しませんか？

短期集中で英語力アップのチャンス 90分の無料カウンセリングも無料

こんな人こそ RIZAP ENGLISH

- TOEIC® L&R TESTで700点以上が必要
- 急な英語のプレゼンが決まる
- 海外旅行をもっと楽しみたい
- 毎日の英語のためにすぐに英語力がほしい
- 英語を武器にキャリアアップしたい
- 2020年に選考で活躍したい

目標達成まで徹底サポート RIZAP ENGLISHのポイントをチェック

専属トレーナーとの完全マンツーマン 個人に合わせたプログラムでレッスン

週2回・1回50分の集中レッスンで 自然と英語が出てくる状態に

自宅学習「シュクダイ」もサポート オンラインで毎日タスク管理

気負いなくスタートできる 30日間無条件全額返金保証**

RIZAP ENGLISHのコースは4つ

1. 基礎から学ぶコース
2. ビジネス英語コース
3. TOEIC対策コース
4. 海外就職・留学コース

1000-2399 700-2399

どこも駅近!

RIZAP ENGLISH 10120-169-744

「結果にコミットする料理教室」RIZAP COOK」が受講生専集中 無料で体験レッスンも

未来の私のために一生役に立つ おうちご飯以上の料理スキルを

2カ月でプロ級の腕前に +4つの理由+

1. 評判は有名店で腕を磨いたシェフたち
2. マンツーマンでスキルに合わせたレッスン
3. 毎日の家事作りもオンライン習得が受けられる
4. 管理栄養士による指導と実習のサポートも

「何か人と差が付くスキルを身に付けたい」。それなら「RIZAP COOK」を体験してみれば、たった2カ月で、家庭料理レベルからプロ級の料理スキルが身に付きます。

RIZAP COOK

1000-2399 700-2399

RIZAP COOK 10120-169-768

2018年2月 まみたんタイアップPR広告



GO! GO!
さらにスクワット20回!

女性専用 & 子連れOK!
ライザップウーマン
RIZAP WOMANで
産後の肉体改造にトライ!

産後だけでなく、ヒップアップや美脚などの理想のスタイルづくりを行う、女性の体に特化したパーソナルトレーニングジム「RIZAP WOMAN」、『産後のダイエットにも効果バツグン』という評判を聞き、まみたん読者が体験取材をしてきました。

想像していた以上に負荷をかけた運動に驚きました! 結果を覚えてくれるから、練習に指導してくれるトレーナーさんがいるからこそ、産後まで頑張れたのだと思います。

カウンセリングで目標設定(30分)
やりたいイメージを共有、目標設定がスムーズにできていた。行儀さん、「そもそも思い切り体を動かしたいです!」

トレーニングで燃え尽きる(50分)
トレーニングは約90分、自分のペースで運動です。途中の休憩で、「間に前後が来てます〜」と行儀さん。

まみたん読者 行儀子ママ 読者くん(3才)

<p>家族で食べられるレシピを提供</p> <p>専門栄養士監修の食事アドバイスに加え、アラエジップのプロフェッショナル栄養士のレシピや食材の提案も、家族と一緒に楽しめる簡単レシピなど幅広い食事サポートを行っています。</p>	<p>ストレッチで骨盤のゆがみを解消!</p> <p>姿勢の歪みや骨盤のゆがみの変化など、女性のボディラインのゆがみは簡単なストレッチに気づきません。骨盤周辺の筋肉を刺激する筋力強化のトレーニングやストレッチを組み合わせてすることで、リバンドしにくい体を作ります。</p>	<p>子ども連れに嬉しい設備が充実</p> <p>子ども連れで通って、子どもを預けて遊ぶ必要がトレーニングできます。おむつ箱はもちろん、乳幼児のためのパウンチや椅子、ベビーベッド、ベビーサークル等も用意。託児もできるので、子育て中のママも安心して利用できます。</p>	<p>女性の美しい体を作る独自のトレーニング</p> <p>引き締めた体幹づくり・基礎代謝向上のウェイト項目に加え、通常よりストレッチ時間も多く取り入れています。全身的に燃えるのは当たり前。女性らしいラインを築いどんな洋服でも麗々たる理想のボディラインに導きます。</p>
--	---	---	---

まみたん読者特典
ご予約の際、「まみたん見たで」、食事コントロールサポートプログラム「LIMIT+」(16,200円相当)を申し込みたい方に無料プレゼント!
※有効期限:2018年3月31日

RIZAP WOMAN 田園調布店
RIZAP KIDS併設
TEL:0120-207-436
休所:日曜・祭日
〒118-0001 東京都目黒区田園調布2-7-18 3F 田園調布駅前1F
営業時間:大田区駅前 10時~21時
営業時間:大田区駅前 10時~21時
https://rizap-woman.jp/

親子でカウンセリング 体験 START!

体を動かすことが大好きで、今年に入ってチアの教室に通いだした彩ちゃん。「それでは、今日はチアに必要な体操やリズム感を覚える運動をしましょう」と先生が提案してくれました。

いよいよレッスンのスタート よろしくお願ひします!

まずはあいさつから始めます。「グラグラしないで、キョッと立って下さい」と、彩ちゃんは大げさな声であいさつをしました!

いろんな運動にトライ! 先生の手取り子に合わせて、各自一着一着にジャンプして彩ちゃんも覚えていくので、楽しかったです!

上手にできていますよ! High touch!

タイムに挑戦するときは「何秒でやりますか?」と自分で目標を決めます。どうやら先生がしっかりサポート。コツをつかんだ彩ちゃんは次々と目標達成です!

ライザップのキッズジム/ RIZAP KIDSで 無料体験 してきました!! Let's try!

マントマン指導だから 驚きずにケンケン隊長できる

「結果」シートです。『まみたん RIZAP KIDS』は、独自のメソッドで、子どもに合わせた、心や自信を育むプログラムです。既に多くの利用者からの支持を得ているこのジムの最大の特徴は、子ども一人に対して一人の専属トレーナーが担当するマンツーマン指導。その子に合った、その子のためだけのオーダーメイドプログラムをこなすことができるので、子どもも驚きずに進めることができます。

今回はまみたん読者の意見も取り入れて、無料体験にチャレンジしてくれました。普段の彩ちゃんのように、「目標はありますが、自分から意見を言えないことが多いので、主体的に動いて意見を言えるようにしたいです」というママ。今後の成長へつながるヒントを求めて、体験スタートです!

無料体験予約はWEBより受付中!
ライザップキッズ 体験

RIZAP KIDS 田園調布スタジオ
TEL:0120-207-436
住所:東京都目黒区 田園調布2-7-18 3F 田園調布駅前1F
営業時間: 田園調布駅前 10時~21時
営業時間: 大田区駅前 10時~21時
自由が丘駅前 10時~21時

まみたん読者特典
入会時に「トレーニングセット」と「ユニフォーム」をプレゼント!
「まみたん見たで」、「自宅用キッズトレーニングセット」と「ライザップキッズのユニフォーム」をプレゼント。
※有効期限:2018年3月31日

「強み②：配布ネットワーク」を活用した事業展開 **ばど**

地域に根差した「信頼を配布する」社会インフラとして、新たな事業を展開

日本全国に展開する 大規模な配布ネットワーク

サンケイリビング新聞社



リビングレディ 13,000人
(主婦中心の配布組織)

ばど



ばどんな 13,000人
(「ばど」の配布組織)

両社一体的運営による一層の効率化

- 一体的運営を促進することで、自社配布率の向上や折込商材の拡充を実現する

新しい働き方の提案

- 隙間時間を有効活用したリアル×副業領域での新規業務を開発する、「働き方改革」を推進していく

地方創成への貢献

- 将来的には地域に根差した信頼ある企業として地方創成に貢献していく

「強み③:コンテンツ開発力」を活用した事業展開 **ぽど**

各ターゲットに向けたまんがコンテンツの開発など、独自のコンテンツ開発力を活用したマーケティングを展開

既存コンテンツの積極的な活用によるワンコンテンツ・マルチユース推進

各会員ネットワークの活性化
例:フリーペーパー向けエッセイ漫画

各地域の特色を踏まえた地方創成への貢献
例:健康寿命の延伸支援
(RIZAPX自治体の全国展開)

コンテンツ開発力

マンガ関連



ノウハウ関連



スポーツ関連



地域関連



経営効率化・経営資源の再配分



これら強みを活かした事業展開を実現するために、既存事業の効率化や経営資源の再配分を実施

経営効率化

- フリーペーパー事業の発行エリア、頻度、部数などを適正化
- 印刷から配布までのサプライチェーンの最適化
- 各社の管理業務を集約化

経営資源の再配分

- メディア関連事業での施策の優先順位を明確化
- 重点施策に対してはグループ内出向等を通じて人員を重点配置

この資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略等に関わる情報は、この資料の作成時点において、当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内で為した判断に基づくものです。

しかしながら、現実には、通常予測しえないような特別事情の発生または、通常予測しえないような結果の発生等により、本資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおります。

当社と致しましては、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めて参りますが、本資料記載の業績見通しのみで全面的に依拠してご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願い致します。

尚、いかなる目的であれ、当資料を無断で複写複製、または転送等を行わないようお願い致します。