

2019年12月期第1四半期

決算説明会

LINE株式会社

2019年4月24日

免責事項

この文書には、当社の現在の計画、見積もり、戦略及び確信に関して、将来予想に関する記述が含まれております。将来予想に関する記述は、「予測する」、「確信する」、「継続する」、「予期する」、「見積もる」、「意図する」、「計画する」等の用語及びこれらに類似する表現や、将来又は条件を示す「予定である」、「つもりである」、「はずである」、「し得る」、「可能性がある」等の将来予想に関する記述であると特定可能にすることを一般的に意図した表現及びこれらに類似する表現を含みますが、これらに限られるものではありません。これらの将来予想に関する記述は、当社が現在入手可能な情報に基づいており、この文書の日付時点においてのみ有効なものであり、かつ、当社の現時点における計画及び予測に基づくものであります。また、これらの将来予想に関する記述は、様々な既知又は未知の不確実性及びリスクを含んでおりますが、その多くは当社がコントロールできるものではありません。したがって、この文書中において将来予想に関する記述として記載した現時点における計画、予定している活動並びに将来の財政状態及び経営成績は、実際のものとは著しく異なる可能性があります。この文書に掲載されている情報を評価する際は、これらの将来予想に関する記述に過度に依拠することがないように、ご注意ください。また、当社がこれらの将来予想に関する記述を更新する意図がないことも併せてご留意ください。当社に影響を与える可能性のあるリスクや不確実性には、以下のものが含まれますが、これらに限られません。

1. ユーザーを獲得・リテインできるか否か、及びユーザーのエンゲージメントレベルを高めることができるか否か
2. ユーザーのマネタイゼーションを向上できるか否か
3. 新しい市場への参入及び事業の拡張に成功するか否か
4. 世界的なソーシャルネットワーク・サービス市場における競争力の有無
5. 新製品及び新サービスを開発又は獲得し、既存の製品及びサービスを改善し、適宜のタイミングかつ費用効果の高い方法で製品及びサービスの価値を向上させることができるか否か
6. プラットフォーム・パートナーと良い関係を維持し、かつ、新規のプラットフォーム・パートナーを獲得できるか否か
7. 広告主をLINEプラットフォームに引きつけると共に、広告主がLINEに関して支払う広告費の金額を増やすことができるか否か
8. ユーザーの成長率及び当社アプリの使用に関する予測
9. 収益及び収益成長率を向上させることができるか否か
10. 時機良くかつ効率的に既存の技術及びネットワークインフラを拡大及び適用することができるか否か
11. 企業及び資産の獲得及び統合を成功させることができるか否か
12. 将来の事業展開、業績及び経営状態
13. 当社事業に係る規制環境
14. 為替の不安定さ並びに外貨建て収益及び費用の割合の変化
15. 事業又はマクロ経済上の状況の変化

本資料に記載した情報はあくまで2019年4月24日時点の速報値であり、その正確性を保証するものではありません。

2019年12月期第1四半期ハイライト

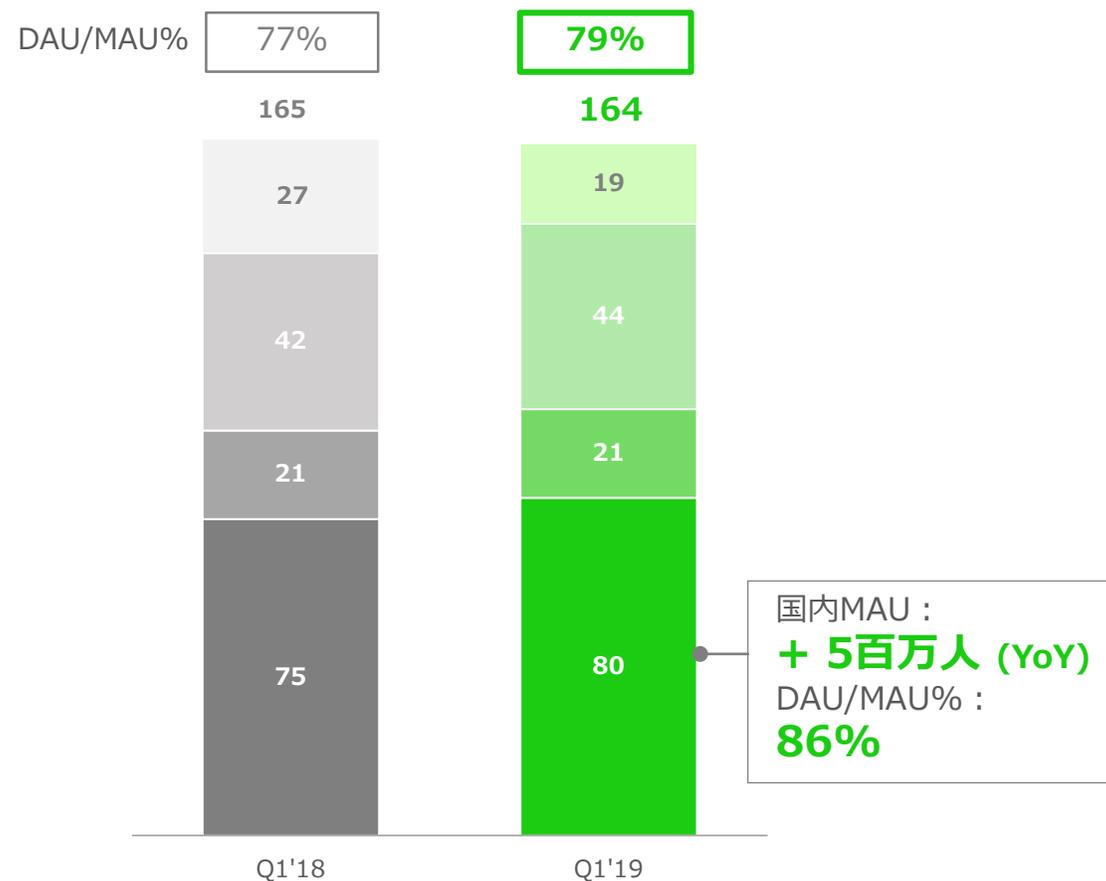
ハイライト

コア	<ul style="list-style-type: none">スマートチャンネル配信準備順調新規公式アカウント開設件数急増
戦略	<ul style="list-style-type: none">Payトクキャンペーン等によりLINE Pay MAU順調に拡大加盟店相互開放するMobile Payment Alliance構想発表
その他	<ul style="list-style-type: none">カンパニー制の導入報酬委員会の設置、報酬ポリシー*の制定新株式報酬制度の導入を発表

月間アクティブユーザー数(MAU) | 主要4カ国

(百万人)

■日本 ■台湾 ■タイ ■インドネシア



* 報酬ポリシーの詳細は<https://linecorp.com/ja/ir/governance>をご参照ください

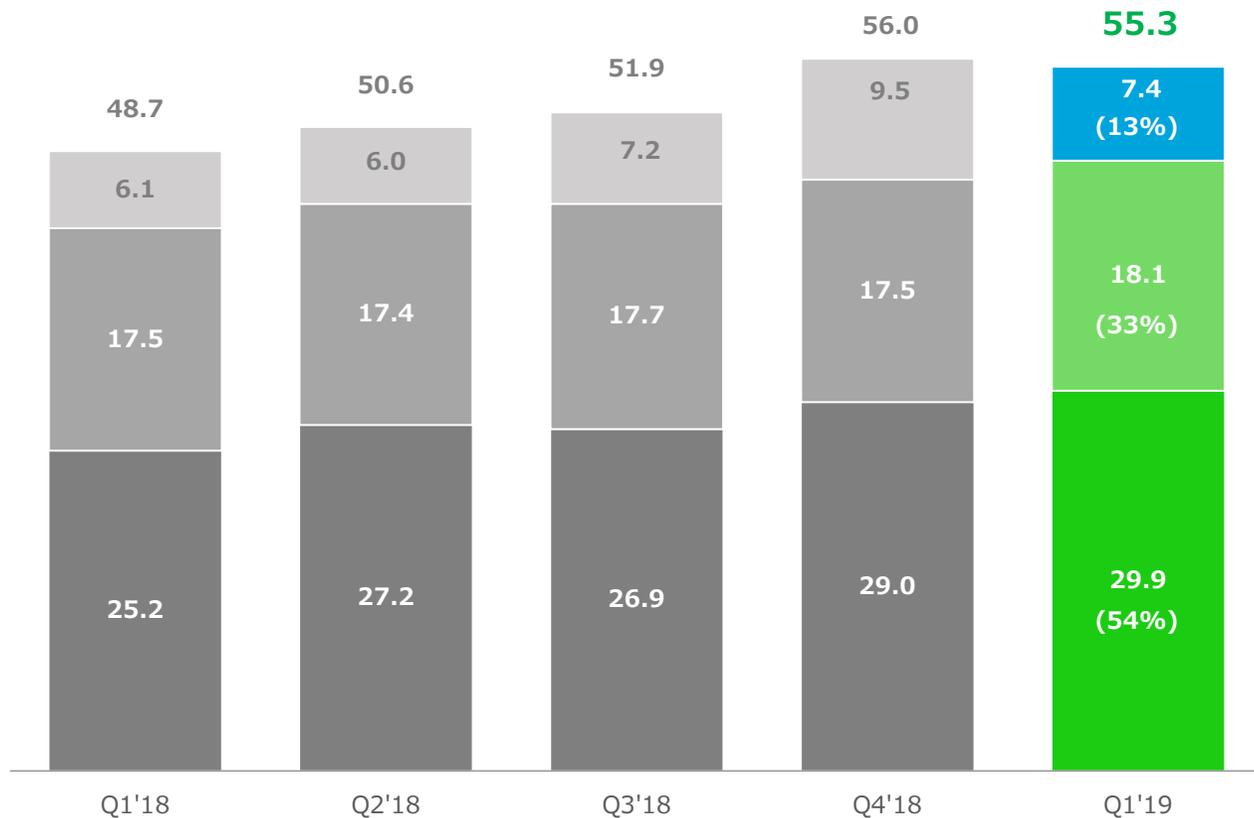
全社 | 売上収益

売上収益

(10億円)

- 戦略事業
- コア事業 コミュニケーション・コンテンツ・その他
- コア事業 広告

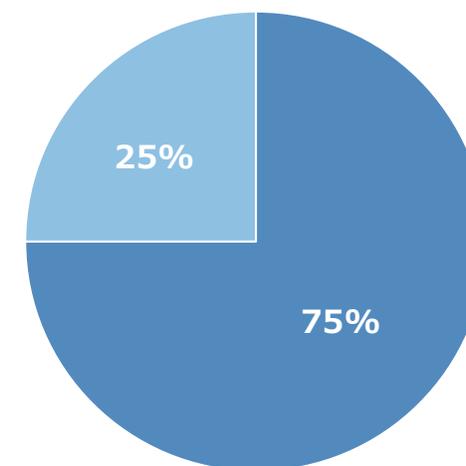
YoY
+ 13.5%



地域別売上

(2019年12月期第1四半期連結会計期間)

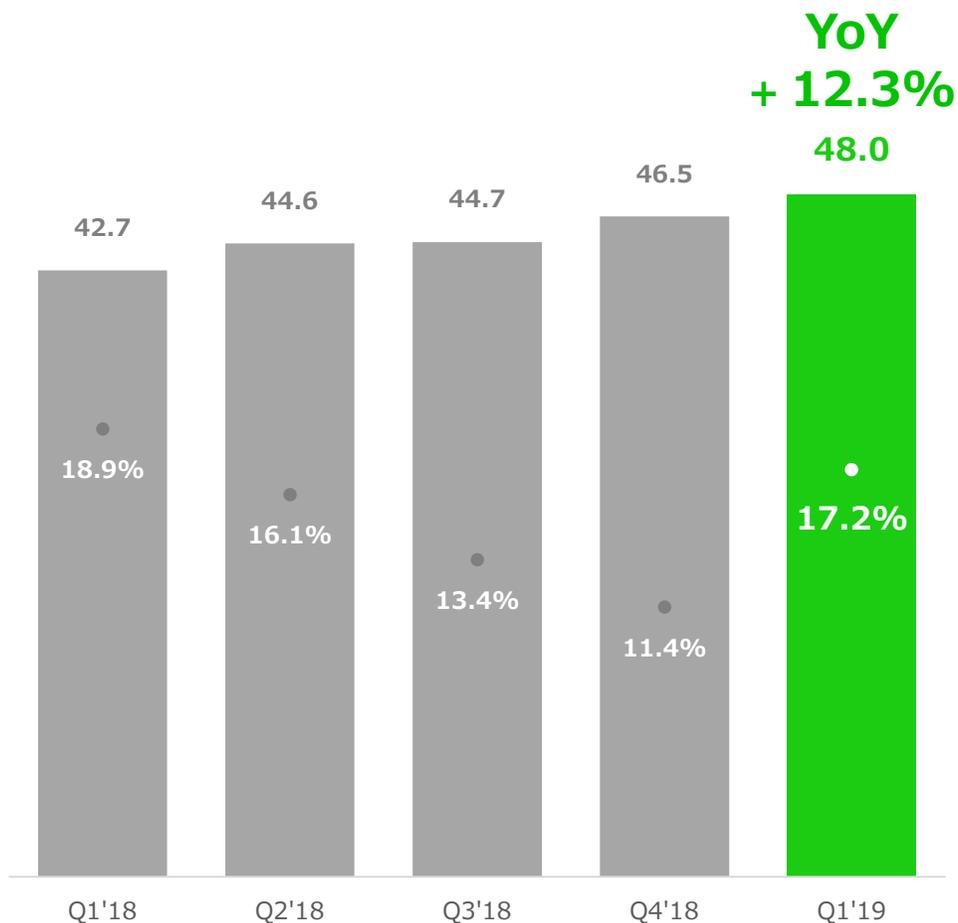
- 日本
- 海外



セグメント別売上収益及び営業利益率

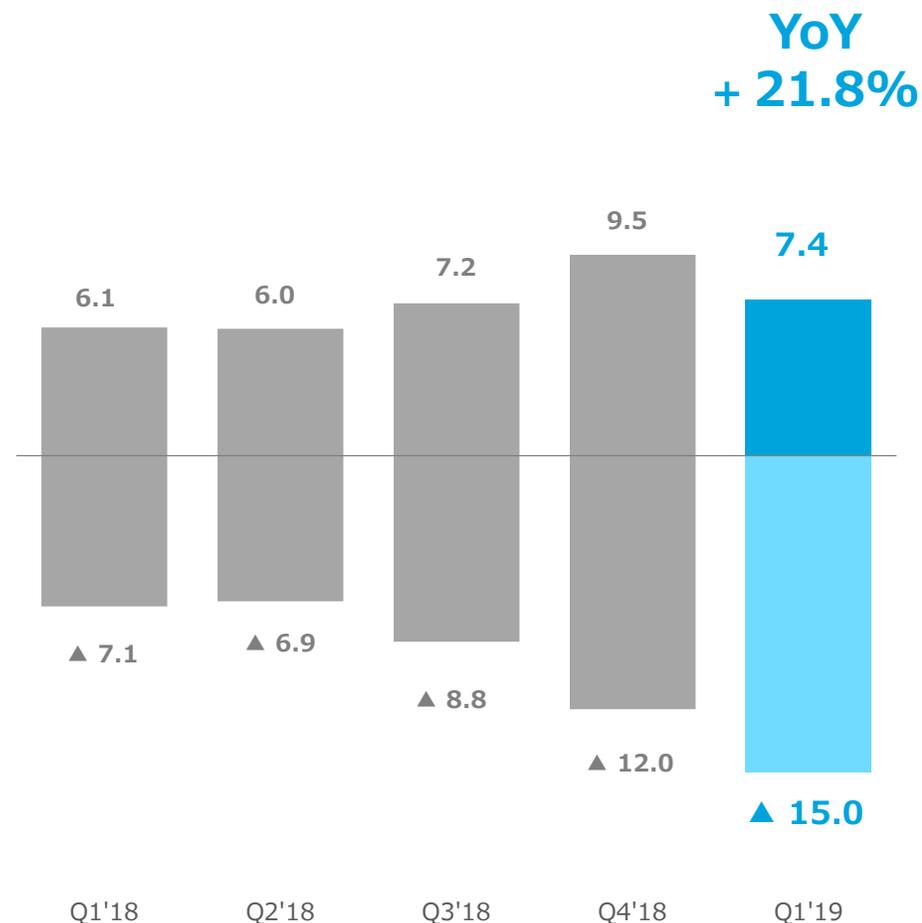
コア事業 | 売上収益・営業利益率

(10億円)



戦略事業 | 売上収益・営業利益

(10億円)



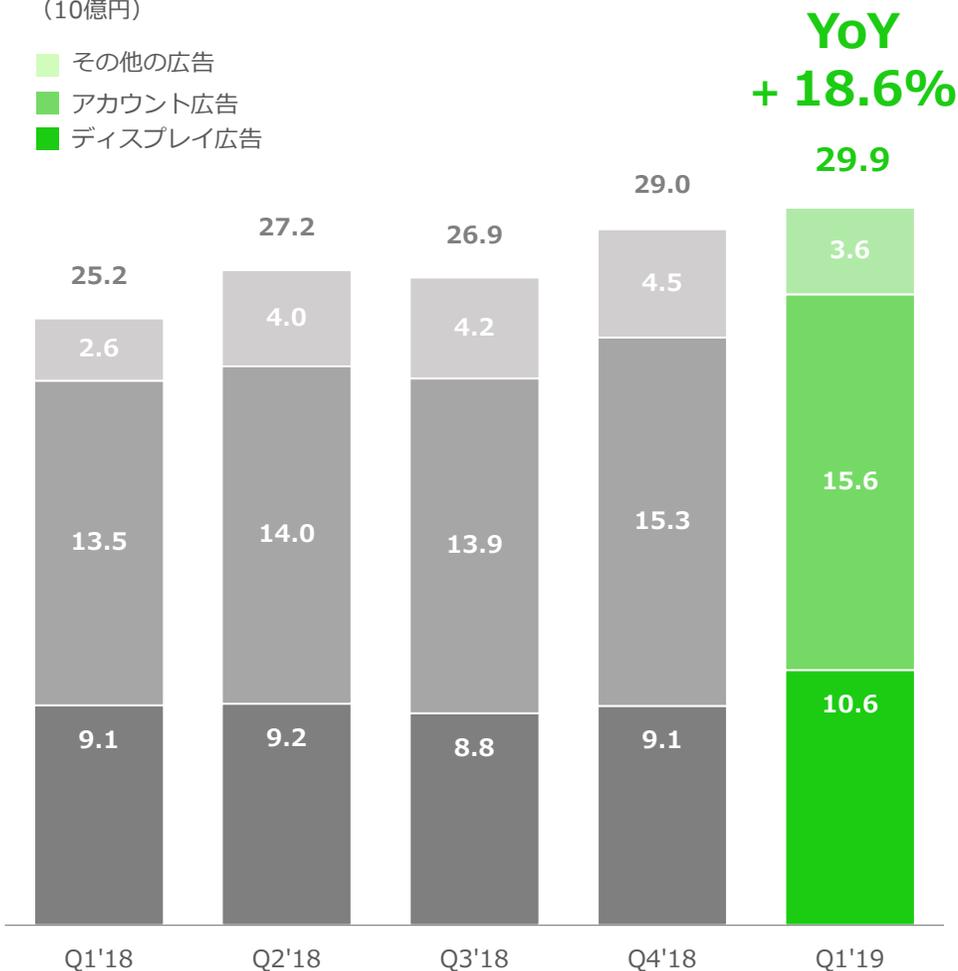
コア事業

コア事業 | 広告

売上収益

(10億円)

- その他の広告
- アカウント広告
- ディスプレイ広告



注: その他の広告には、主にLivedoor、NAVERまとめ、LINE バイト（2018年第2四半期より）を通じて得た広告収益が含まれる

主要KPI

公式アカウント数

(件)

Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19
657	672	677	774	925

*グローバル有料アカウント基準

LINE@アカウント数

(千件)

Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19
7,327	7,929	8,526	9,156	9,747

*グローバルアクティブアカウント基準

LAPインプレッション数

(百万インプレッション)

Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19
17,671	21,167	23,265	23,568	26,291

*LAP: LINE Ads Platform

コア事業 | 広告：スマートチャンネル

導入進捗	<ul style="list-style-type: none">4月中に全てのLINEユーザーを対象に配信開始広告の露出ボリュームは徐々に拡大予定
■ 今後の展開	
プロダクト	<ul style="list-style-type: none">コンテンツのラインナップ拡充UI/UXの改善動画等のフォーマットの拡充
機能	<ul style="list-style-type: none">ターゲティング精度の向上配信ロジック（露出のタイミング、期間など）の最適化
グローバル	<ul style="list-style-type: none">4月よりコンテンツ配信を開始



← **スマートチャンネル**
パーソナライズされた様々なコンテンツを提供

- ニュース
- 天気
- 占い
- マンガ
- スタンプショップ

コア事業 | 広告 : LINE Sales Promotion

導入進捗

- 1Qにおいて新規開始案件 : 60件 (前年比400%)
- マイレージ、インスタントウィン導入が拡大

■ 今後の展開

プロダクト

- LINEチェックイン (店頭アナログPOPの代替)
- 小売・流通とチラシの取り組み (来店計測)

機能

- キャンペーン機能のCMS・API提供
- キャンペーンパターンの拡充

データ

- 公式アカウント、ディスプレイ広告と購買・来店データを連携したデータ活用

ダイエーと行った取り組み事例

チラシの配信
(LINE公式アカウント)

来客・購買測定
(店舗)

ユーザーセグメント毎に2種類のチラシを配信

来店捕捉手段

デジタルチラシの配信イメージ



LINE Beacon による来店計測



レシートを利用したキャンペーン
参加による購買計測

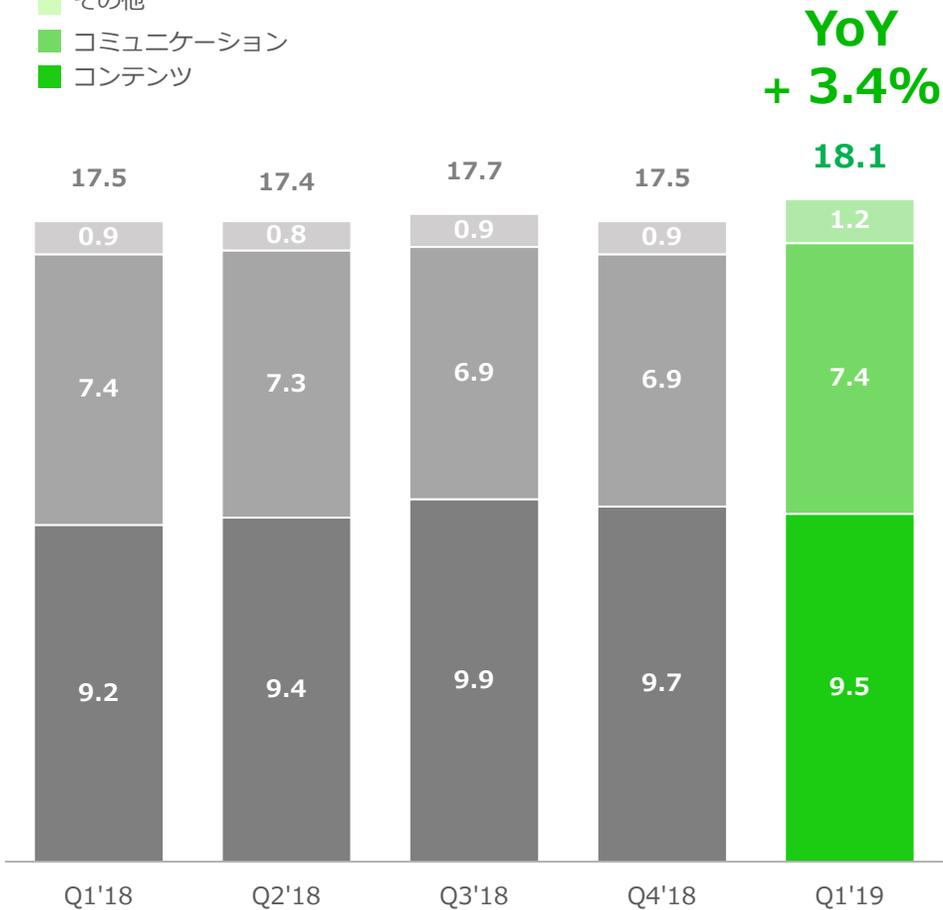


コア事業 | コミュニケーション・コンテンツ・その他

売上収益

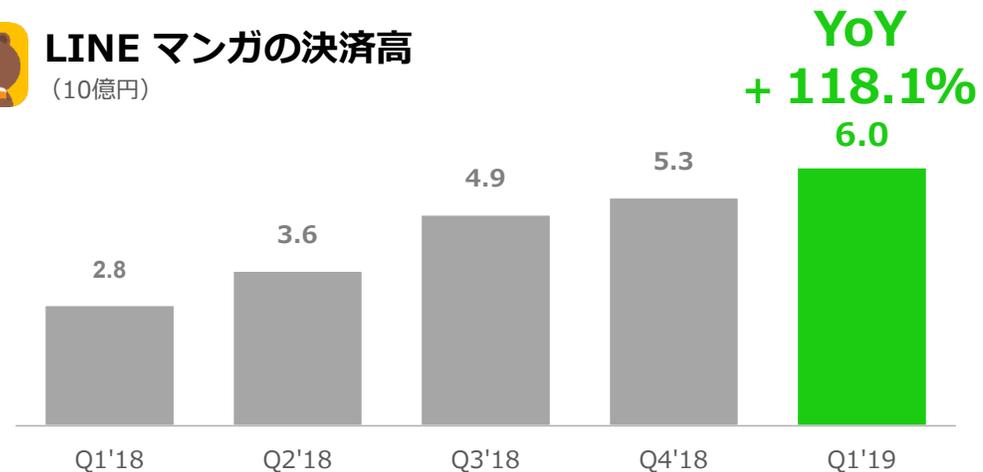
(10億円)

- その他
- コミュニケーション
- コンテンツ



LINEマンガの決済高

(10億円)



LINE MUSICの決済高

(10億円)



戰略事業

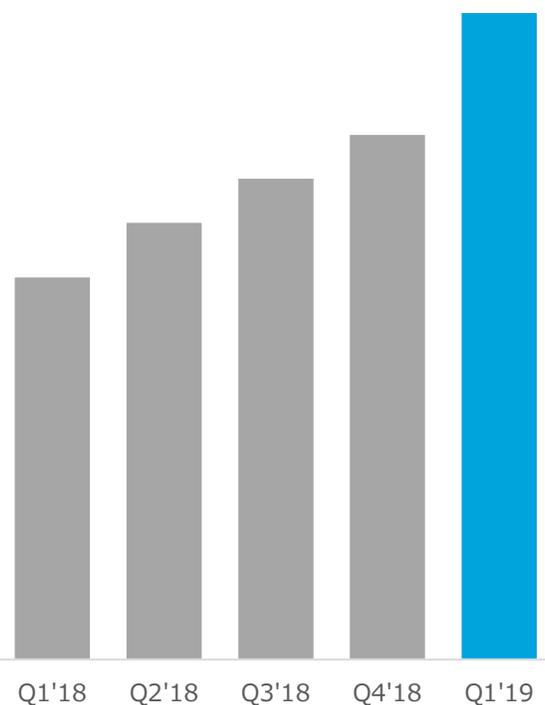
戦略事業 | O2O・コマース

ショッピング領域の取扱高



・SHOPPING GO 2018年12月リリース

YoY
+ 69.0%

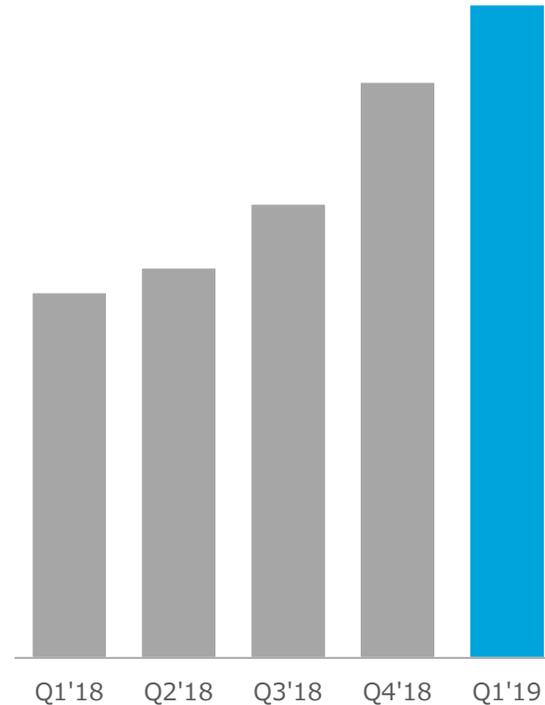


グルメ領域の取扱高



・LINEポケオ4月18日リリース

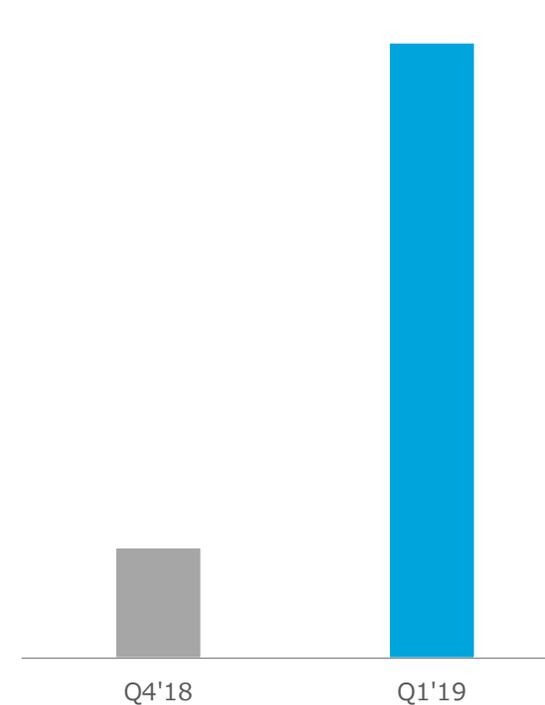
YoY
+ 79.6%



トラベル領域の取扱高



QoQ
+ 456.1%



注: ショッピング領域の取扱高には、LINEショッピング、SHOPPING GO (2018年第4四半期より) が含まれる
LINEトラベルの取扱高は予約実績及び予約実績を基に算出された推定値の合算値

戦略事業 | LINE Pay

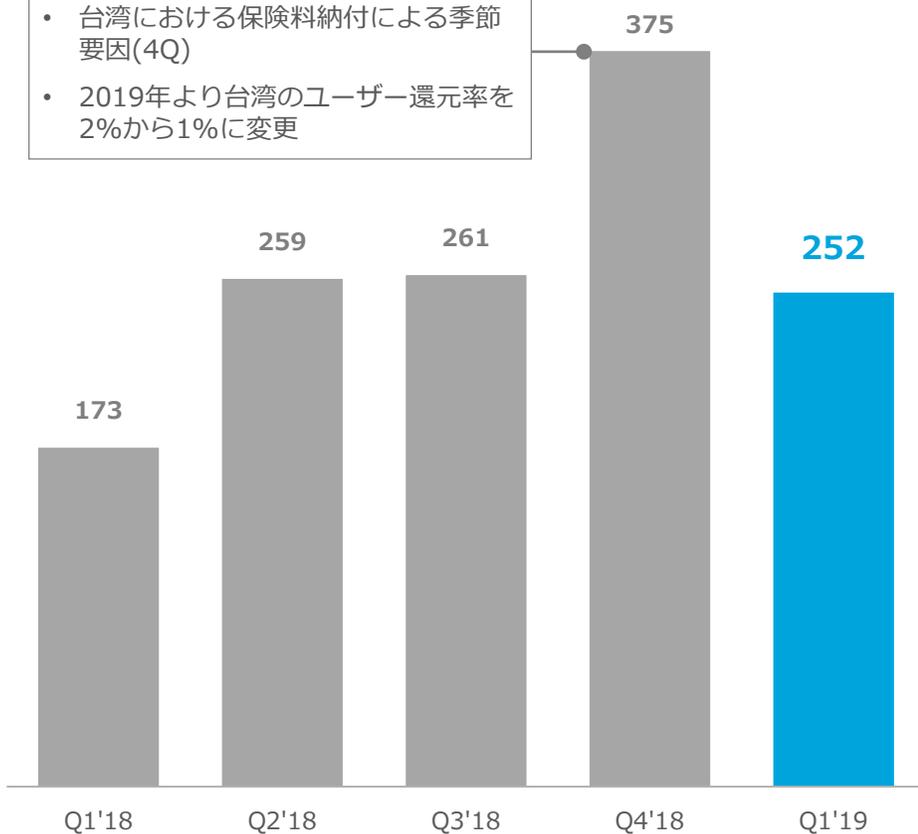
LINE Pay グローバル取扱高

(10億円)

LINE Pay

YoY
+ 45.8%

- 台湾における保険料納付による季節要因(4Q)
- 2019年より台湾のユーザー還元率を2%から1%に変更

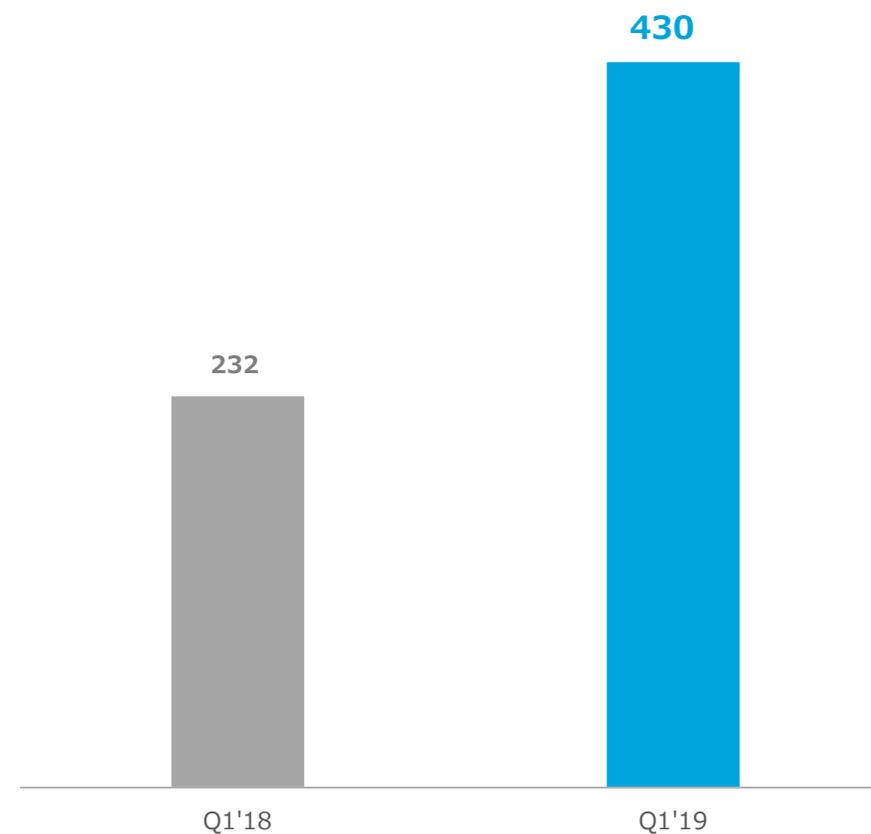


LINE Pay グローバルMAU

(万人)

LINE Pay

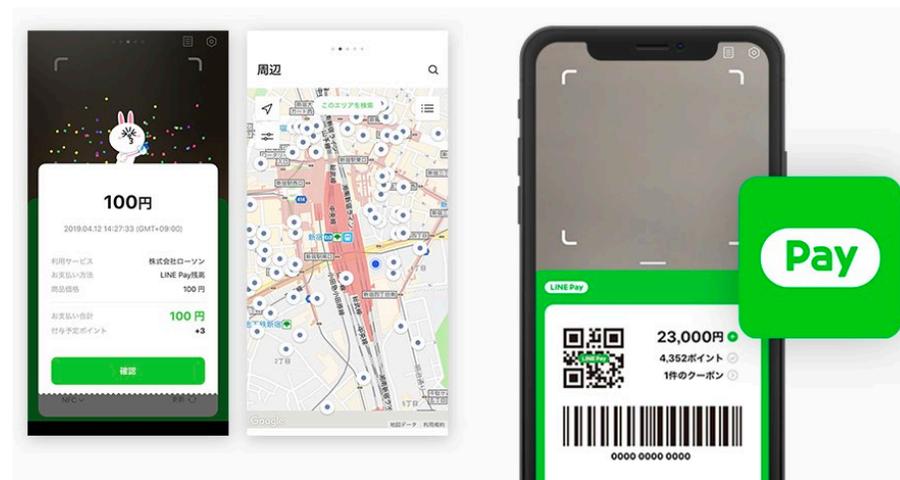
YoY
+ 85.2%



戦略事業 | LINE Pay: 国内の取り組み

加盟店	<ul style="list-style-type: none">Mobile Payment Alliance構想発表- メルペイとの加盟店の相互開放	
ユーザー	<ul style="list-style-type: none">Payトクキャンペーン等、様々なユーザー向けマーケティングの実施	
プロダクト	<ul style="list-style-type: none">LINE Payアプリリリースオンライン本人確認サービスの提供ブランド提携クレジットカードを準備中	
大型提携	<ul style="list-style-type: none">スターバックスとの包括的業務提携	

LINE Pay アプリリリース



- 決済に特化したシンプルなアプリ
- コード支払い、お店マップ、クーポン機能を搭載
- 「平成最後の超Payトク祭」では「LINE Payアプリ」利用で還元上限が2倍

財務セクション

2019年12月期第1四半期連結業績

(百万円)	Q1'18	Q4'18	Q1'19	成長率	
				Y/Y	Q/Q
営業収益	50,209	72,849	55,475	10.5%	-23.8%
売上収益	48,736	55,971	55,323	13.5%	-1.2%
営業利益	1,246	9,365	-7,892	N/M	N/M
営業利益率(%)	2.5%	12.9%	-14.2%	-16.7%p	-27.1%p
コア事業 売上収益	42,681	46,478	47,948	12.3%	3.2%
コア事業 営業利益	8,076	5,279	8,266	2.4%	56.6%
営業利益率(%)	18.9%	11.4%	17.2%	-1.7%p	5.9%p
戦略事業 売上収益	6,055	9,493	7,375	21.8%	-22.3%
戦略事業 営業利益	-7,131	-12,037	-14,987	N/M	24.5%
共通 営業収益	1,473	16,878	152	-89.7%	-99.1%
共通 営業費用	1,172	755	1,323	12.9%	75.2%

注: 共通の営業収益はその他営業収益、営業費用は主に株式補償費用が含まれる

営業費用

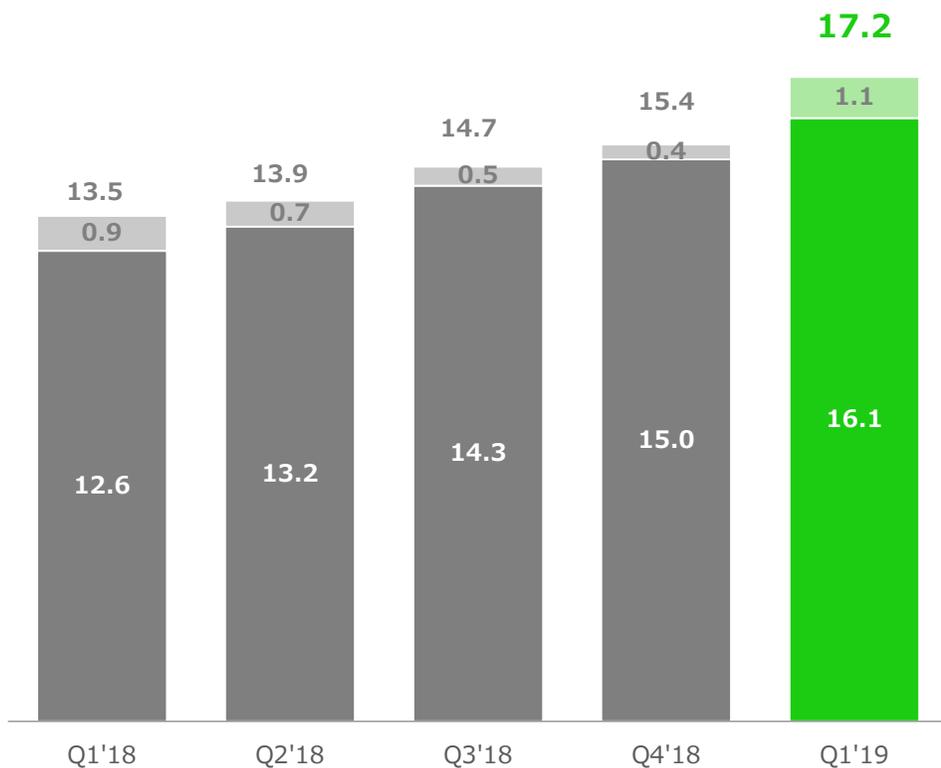
(百万円)	Q1'18	Q4'18	Q1'19	成長率	
				Y/Y	Q/Q
営業収益	50,209	72,849	55,475	10.5%	-23.8%
営業費用	48,963	63,484	63,367	29.4%	-0.2%
決済手数料及びライセンス料	7,306	8,173	8,803	20.5%	7.7%
販売手数料	3,011	4,879	4,254	41.3%	-12.8%
従業員報酬費用	13,493	15,387	17,190	27.4%	11.7%
マーケティング費用	3,931	5,949	7,499	90.8%	26.1%
インフラ及び通信費用	2,601	2,719	2,708	4.1%	-0.4%
外注費	7,937	8,811	9,101	14.7%	3.3%
減価償却費及び償却費	2,329	3,283	5,184	122.6%	57.9%
その他の営業費用	8,355	14,283	8,628	3.3%	-39.6%
営業利益	1,246	9,365	-7,892	N/M	N/M
営業利益率(%)	2.5%	12.9%	-14.2%	-16.7%p	-27.1%p
継続事業に係る税引き前四半期利益	-138	3,580	-11,270	N/M	N/M
法人所得税	-1,636	-2,055	547	N/M	N/M
継続事業に係る四半期純利益	-1,774	1,525	-10,723	N/M	N/M
四半期純利益	-1,770	1,898	-10,718	N/M	N/M

従業員報酬費用及びマーケティング費用

従業員報酬費用

(10億円)

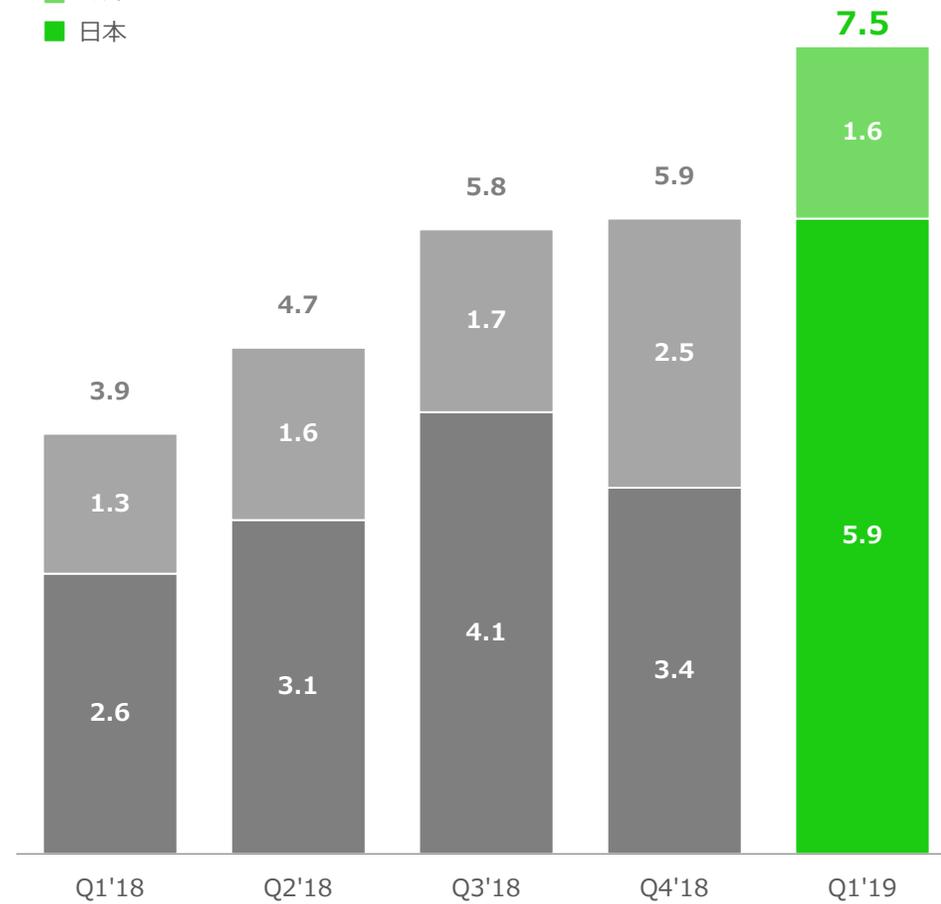
- 株式報酬費用
- 給与・その他



マーケティング費用

(10億円)

- 海外
- 日本

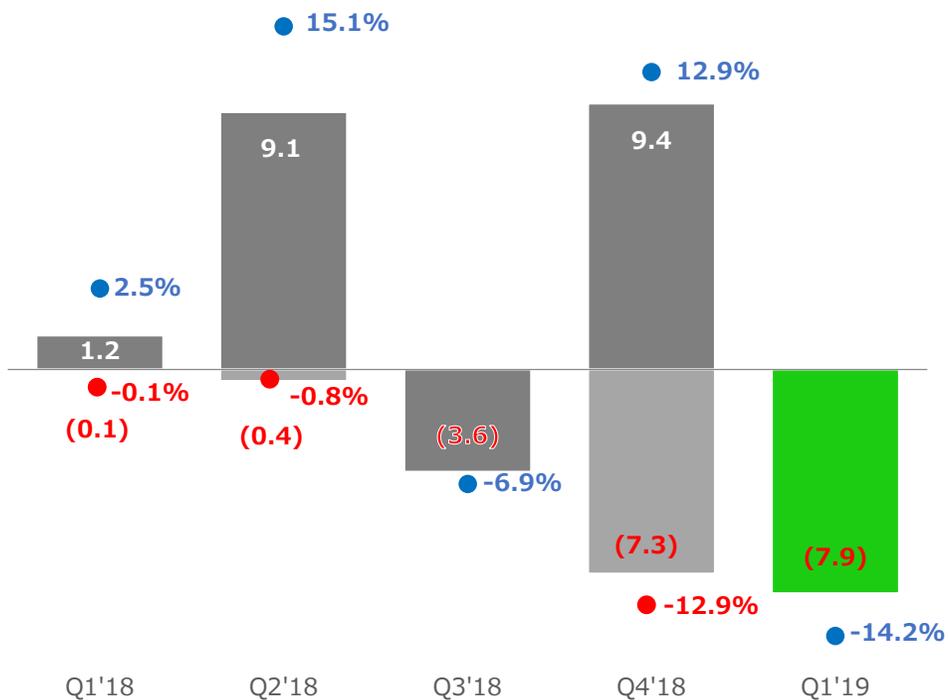


営業利益及び四半期純利益

営業利益（利益率）

(10億円)

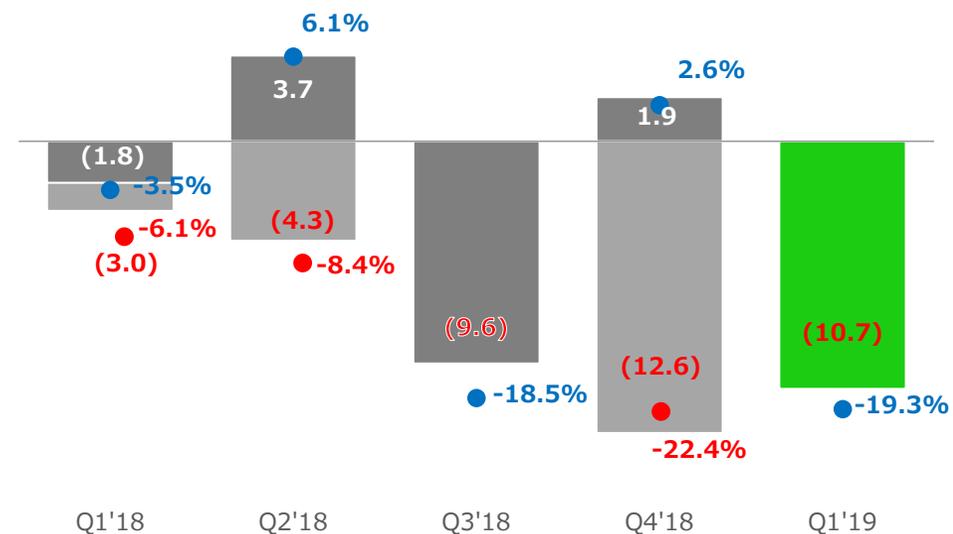
- 営業利益
- 営業利益率 (%)
- 一時収益を除いた営業利益
- 一時収益を除いた営業利益率 (%)



四半期純利益（利益率）

(10億円)

- 四半期純利益
- 四半期純利益率 (%)
- 一時収益を除いた四半期純利益
- 一時収益を除いた四半期純利益率 (%)



添付資料

IR公式アカウントのご紹介

LINEでは、IRに関する公式アカウント「LINE IR News」を開設いたしました。

公式アカウントを「友だち追加」くださった方には、IR開示や決算情報のほか、プレスリリースやCSR情報からピックアップした最新情報をお届けします。

友だち追加の方法

1.以下のQRコードを読み取るか、**アカウント名**を検索してください。

QRコード



LINE IR News

アカウント名の検索方法

1. ウォレット
2. 公式アカウント
3. 「アカウント名、ID、業種で検索」
4. 「@lineir_jp」を検索

「ウォレット」>「公式アカウント」>「アカウント名、ID、業種で検索」より、「@lineir_jp」を検索してください。

2.「**LINE IR News**」を友だち追加

認証ページにて注意事項をご確認の上、「同意する」ボタンを押してください。

過去5四半期 営業収益

(百万円)	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19
営業収益	50,209	60,280	51,943	72,849	55,475
売上収益	48,736	50,625	51,850	55,971	55,323
コア事業	42,681	44,577	44,662	46,478	47,948
広告	25,171	27,169	26,946	28,951	29,853
アカウント広告	13,468	13,999	13,912	15,335	15,590
ディスプレイ広告	9,128	9,177	8,838	9,078	10,624
その他の広告 ¹⁾	2,575	3,993	4,196	4,538	3,639
コミュニケーション	7,415	7,313	6,905	6,894	7,427
コンテンツ	9,231	9,342	9,931	9,733	9,492
その他	864	753	880	900	1,176
戦略事業	6,055	6,048	7,188	9,493	7,375
LINE FRIENDS	3,390	4,092	5,155	6,942	4,463
Fintech/AI/コマース/モバイル ²⁾	2,665	1,956	2,033	2,551	2,912
その他営業収益	1,473	9,655	93	16,878	152

注：1) 従来のLivedoor、NAVERまとめに加えQ2'18からは、主にLINE バイトを通じて得た広告収益が含まれる

2) Q2'18より持分法計上

過去5四半期 営業費用

(百万円)	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18	Q1'19
営業費用 セグメント別	48,963	51,205	55,519	63,484	63,367
コア事業	34,605	37,378	38,657	41,199	39,682
戦略事業	13,186	12,965	16,034	21,530	22,362
共通	1,172	862	828	755	1,323
営業費用 勘定科目別	48,963	51,205	55,519	63,484	63,367
決済手数料及びライセンス料	7,306	7,837	7,507	8,173	8,803
販売手数料	3,011	3,939	4,131	4,879	4,254
従業員報酬費用	13,493	13,884	14,728	15,387	17,190
マーケティング費用	3,931	4,655	5,775	5,949	7,499
インフラ及び通信費用	2,601	2,482	2,681	2,719	2,708
外注費	7,937	6,976	8,101	8,811	9,101
減価償却費及び償却費	2,329	2,620	2,903	3,283	5,184
その他の営業費用	8,355	8,812	9,693	14,283	8,628

LINE

LINE