

クックパッド株式会社

2009年6月16日

市場	東証 M	業績 (mil)	2008/4	2009/4
上場承認日	2009/6/12	売上高	676	1,083
上場予定日	2009/7/17	営業利益	319	411
主幹事証券	野村証券	経常利益	319	412
監査法人	あずさ監査法人	当期利益	176	239
URL	http://cookpad.com/	総資産	548	825
証券コード	2193	純資産	355	594

● 事業内容

「毎日の料理を楽しむにすることで心からの笑顔を増やす」を企業理念とし、ネット上で料理レシピの投稿・検索サイトである「クックパッド」(ウェブサイト)、「モバれび」(モバイルサイト)の運営を行っている。サイトの利用者は、主に20代~30代の女性为中心で、2009年5月時点の利用者は681万人。投稿レシピ数は55万品目となっている。

事業内容としては、大きく①マーケティング支援事業、②広告事業、③会員事業に分かれる。

①マーケティング支援事業

料理の周辺事業者(食品、飲料、家電・調理器具製造・販売、流通)とタイアップ広告を行うことにより、広告料を得ている。

②広告事業は

「クックパッド」、「モバれび」の利用者である、料理を日常的に行っている女性をターゲットとした広告主に対して、サイトの広告枠を販売している。

③会員事業

両サイトとも基本的には無料で利用可能であるが、人気レシピ検索やレシピ保存容量増加など、より利便性の高いサービスを有料(月額294円)で提供している。

2009年4月期第三四半期の売上高(732百万円)に対し、①463百万円、②181百万円、③87百万円と、マーケティング支援事業がその中核となっている。また、前年同期比も①241.6%、②192.2%、③189.8%とそれぞれが成長しているものの、①が成長度合いが高くなっており、今後も注力していくものと推察される。

● 財務諸表より

サイト運営会社に特徴的な非常にシンプルなBSとなっている。特に、総資産825百万円のうち現預金401百万円(48.6%)、売掛金278百万円(33.7%)がその大半を占めている。負債サイドにおいても、有利子負債がないため営業債務と株主資本のみとなっている。

PLでは利益率の高さ(経常利益率38.1%)が目立つ。費用項目の大半が人件費、家賃、減価償却費であるため、サイトの大幅改変やM&Aによるのれん負担等が出ない限り、高利益率体質が維持されるものと推察される。

● その他 (リスク情報等より)

社員数50名程度と小規模でありながら、委員会設置会社へ移行しているのが特徴的である。取締役5名のうち4名が社外(うち弁護士、税理士各1名)取締役という構成となっている。

リスク情報を見る限り、料理関連のサイトとしては先行しているようであるが、競合他社特に料理周辺事業における大企業が、本格的に競合サイトを制作するような場合があり得る。その前に会員数、特にロイヤルティの高い有料会員をどの程度のばしていけるかが着目点と考える。

また、会員から投稿されたレシピに対する権利関係については、その取扱に留意していたようである。

※ご留意事項

本 Review は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」および申請会社のHPなど、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資勧誘等を目的とはしていません。また本 Review の作成ミス・事実誤認等により生じた利用者の損害に関する補填義務は、一切存在しませんので予めご了承ください。