

SEPTENI

2019年9月期

第2四半期 決算説明会

株式会社セプテーニ・ホールディングス

www.septeni-holdings.co.jp

2019年4月26日

01 2019/9期 2Q累計期間連結決算概要

02 四半期連結決算概要

03 ネットマーケティング事業

04 メディアコンテンツ事業

05 業績予想に対する進捗状況

06 補足資料

2016年9月期より、従来の日本基準に替えてIFRSを適用しております。

従来の「売上高」は参考情報として任意開示とする一方、IFRSに基づく指標として「収益」を開示しております。
ネットマーケティング事業の大半を占める広告代理販売における収益は、マージン部分のみの純額計上となります。

事業の実態をより適切に表現するため、「Non-GAAP営業利益」を任意で開示しております。

Non-GAAP営業利益とは、IFRSに基づく営業利益から、減損損失、固定資産の売却損益等の一時的要因を調整した恒常的な事業の業績を測る利益指標です。

本資料の数値は、単位未満を四捨五入して表示しております。

従来より各セグメントへ配賦していた全社費用について、2018年9月期以降は配賦を行わない方針に変更しております。
当変更に伴い、過年度のセグメント別Non-GAAP営業利益は全社費用を配賦しない基準にて遡及修正しております。

01

2019/9期 2Q累計期間連結決算概要

連結

収益

8,366百万円（前年同期比4.9%増）

Non-GAAP営業利益

1,022百万円（前年同期比0.4%増）

前年同期比で増収増益、復調トレンドが継続

ネット
マーケ
ティング
事業

収益

7,678百万円（前年同期比 **2.4%増**）

Non-GAAP営業利益

2,486百万円（前年同期比 **6.3%減**）

オーガニック成長に加え、電通グループとの提携が2Qから開始

メディア
コンテンツ
事業

収益

843百万円（前年同期比**34.1%**増）

Non-GAAP営業利益

-514百万円（前年同期比**94**百万円赤字縮小）

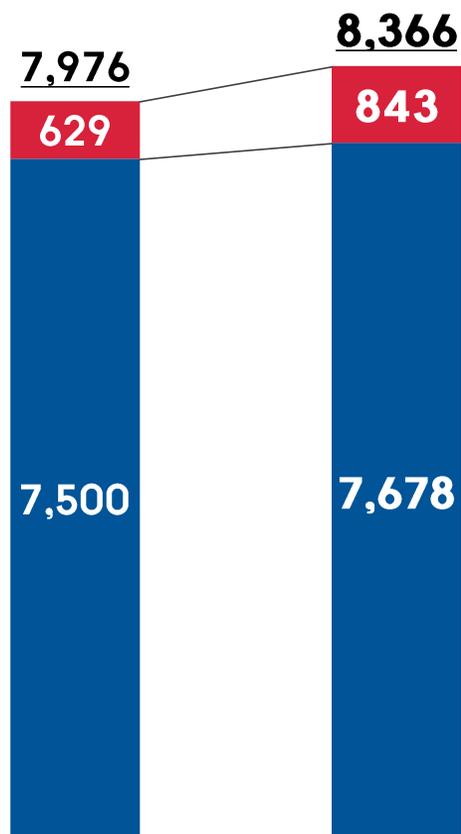
増収により費用増を吸収し、前年同期比で赤字幅が縮小

(単位：百万円)	2019年9月期2Q累計			2018/9月期2Q累計		2019年9月期 通期業績予想	進捗率
	金額	比率	前年同期比	金額	比率		
収 益	8,366	100.0%	+4.9%	7,976	100.0%	17,200	48.6%
売上総利益	6,952	83.1%	+3.1%	6,741	84.5%	—	—
販売管理費	5,949	71.1%	+3.7%	5,735	71.9%	—	—
Non-GAAP営業利益	1,022	12.2%	+0.4%	1,018	12.8%	2,000	51.1%
営業利益	971	11.6%	-3.8%	1,009	12.7%	—	—
親会社の所有者に 帰属する当期利益	357	4.3%	-52.7%	754	9.5%	1,300	27.4%
【参考】売上高	39,073	—	+3.8%	37,643	—	77,000	50.7%

※アクセルマークの持分法適用除外に伴う投資損失を計上しておりますが、税効果の影響を加味すると、通期での当期利益において1億円程度の減額影響となることを見込んでおります

増収増益の一方、アクセルマークの持分法除外により当期利益は減益

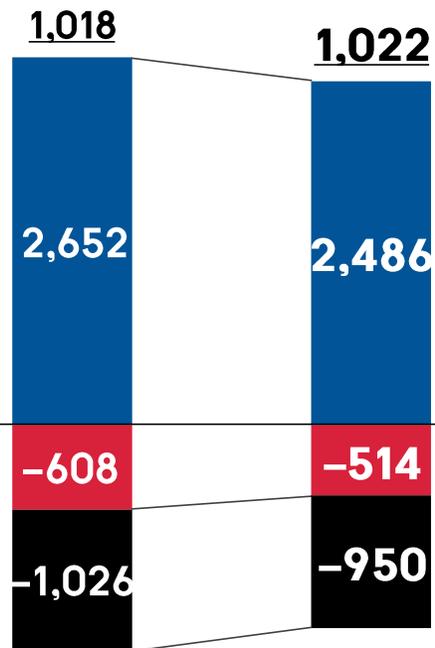
収益



18/2Q累計

19/2Q累計

Non-GAAP営業利益



18/2Q累計

19/2Q累計

各セグメントともに
前年同期比で増収

業績堅調での追加の
決算賞与増加*の影響を
受けるも増益を確保

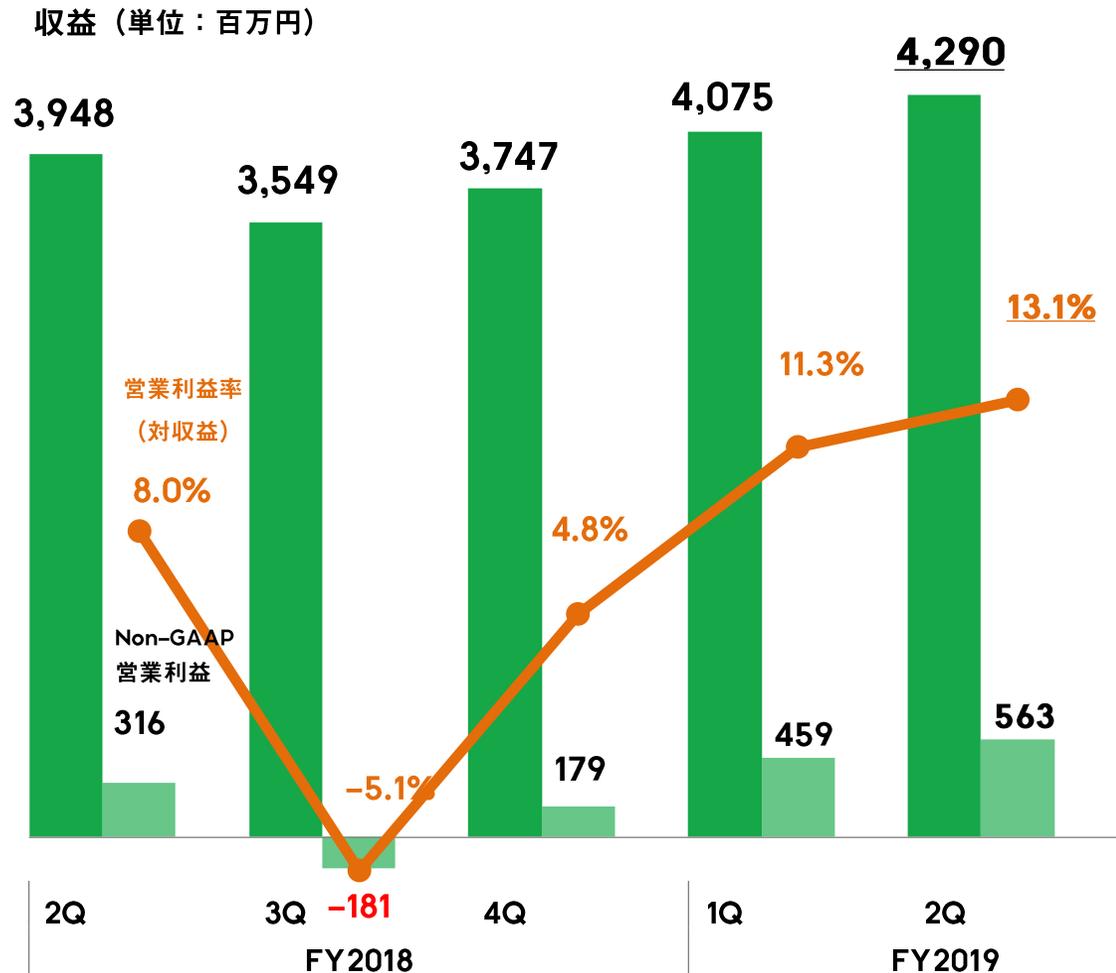
*追加決算賞与：約173百万円

02

四半期連結決算概要

(単位：百万円)	2019年9月期 2Q			2018/9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	4,290	100.0%	+8.7%	3,948	100.0%
売上総利益	3,550	82.8%	+7.7%	3,297	83.5%
販売管理費	3,001	70.0%	+0.3%	2,993	75.8%
Non-GAAP営業利益	563	13.1%	+78.4%	316	8.0%
営業利益	563	13.1%	+78.9%	315	8.0%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	122	2.8%	-38.7%	199	5.0%
【参考】売上高	19,730	—	+4.0%	18,978	—

増収とコストコントロールからNon-GAAP営業利益は大幅増



収益 **4,290**百万円
 （前年同期比**8.7%**増）

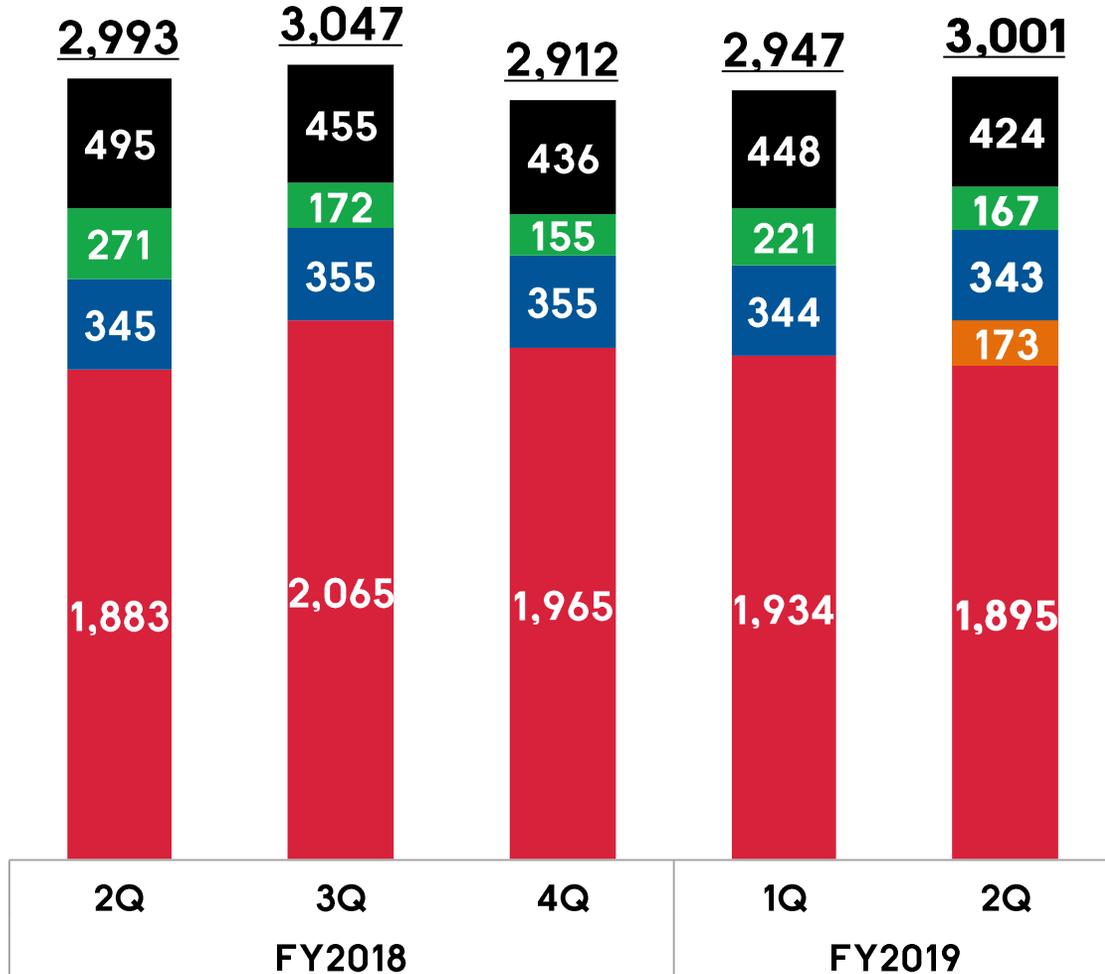
Non-GAAP営業利益 **563**百万円
 （前年同期比**78.4%**増）

前年同期比では11四半期ぶりの増益、利益率の改善は継続

(単位：百万円)	FY2018			FY2019		QonQ	YonY
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
売上原価合計	651	684	679	673	740	+9.9%	+13.7%
人件費	205	256	237	273	286	+4.8%	+39.4%
外注費	235	205	199	95	143	+51.0%	-39.1%
その他	210	223	243	306	311	+1.7%	+47.7%
販管費合計	2,993	3,047	2,912	2,947	3,001	+1.8%	+0.3%
人件費	1,883	2,065	1,965	1,934	1,895	-2.1%	+0.7%
追加決算賞与	—	—	—	—	173	—	—
賃借料	345	355	355	344	343	-0.3%	-0.5%
販促費・広告費	271	172	155	221	167	-24.4%	-38.3%
その他	495	455	436	448	424	-5.4%	-14.4%

コストコントロールを継続しつつ、事業拡大に伴い増加

■ 人件費 ■ 追加決算賞与 ■ 賃借料等 ■ 広告宣伝費 ■ その他（単位：百万円）



**FY2018/3Qを
ピークとして
コストコントロール継続**

**FY2019/2Qは
業績堅調での決算賞与
増加の一方、広宣費が
計画通り進捗**

03

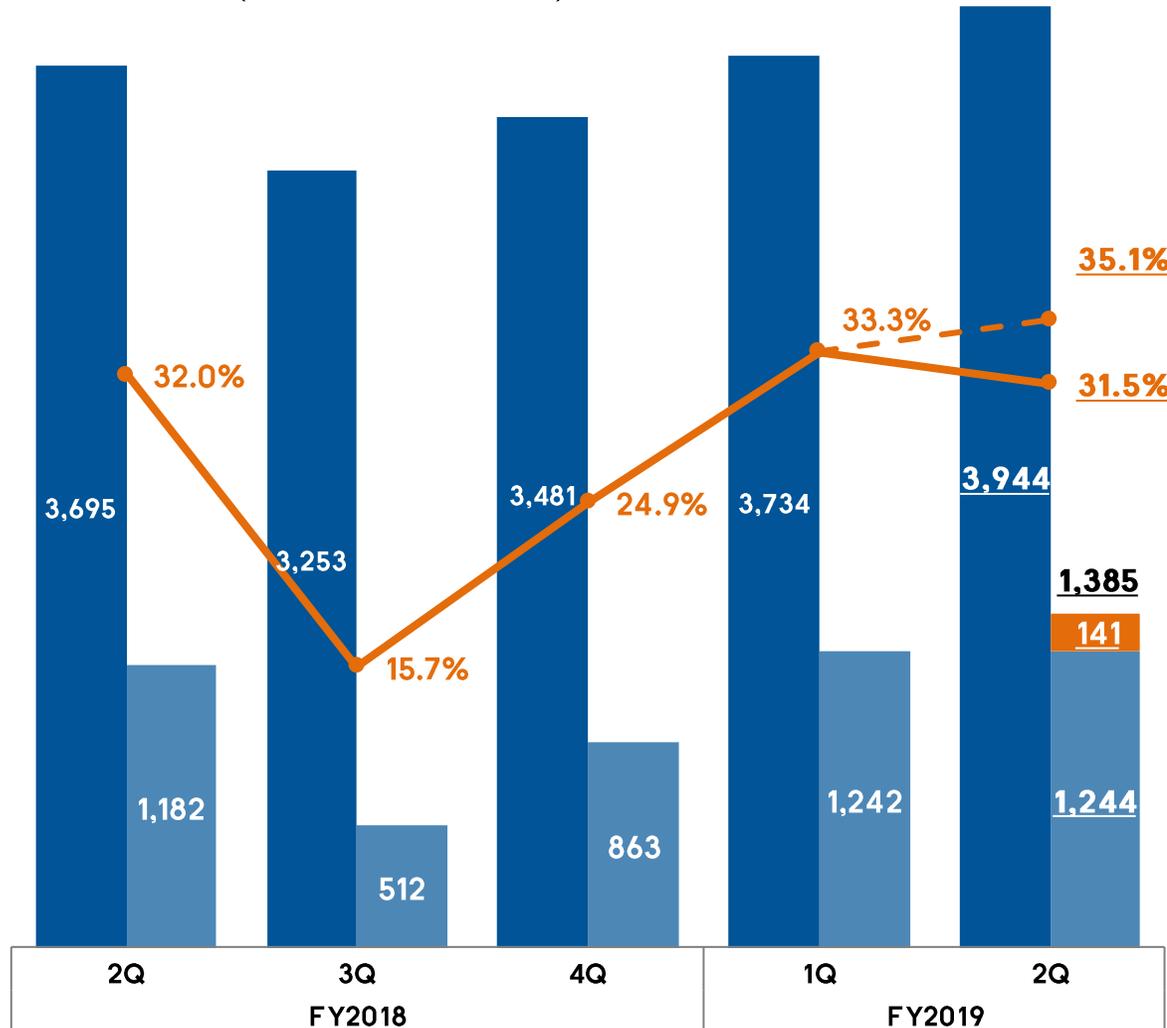
ネットマーケティング事業

(単位：百万円)	2019年9月期 2Q			2018/9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	3,944	100.0%	+6.7%	3,695	100.0%
売上総利益	3,386	85.9%	+6.9%	3,168	85.8%
販売管理費	2,147	54.4%	+7.7%	1,993	53.9%
Non-GAAP 営業利益	1,244	31.5%	+5.3%	1,182	32.0%
【参考】売上高	19,491	—	+2.7%	18,986	—

前年同期比で増収増益、1Qに続き復調傾向は継続

■ 収益
—●— 営業利益率（対収益）
■ 追加決算賞与（ネットマーケティング事業）

■ Non-GAAP営業利益（単位：百万円）
-●- 営業利益率（対収益※追加決算賞与除く）



オーガニックでの成長に加え、電通グループとの業務提携が計画通り進捗

追加の決算賞与分を控除した利益率は改善継続

 SEPTENI  短期・中期的施策群  dentsu

当社から電通グループへ
ネットマーケティング事業の
ナレッジ、テクノロジーの提供

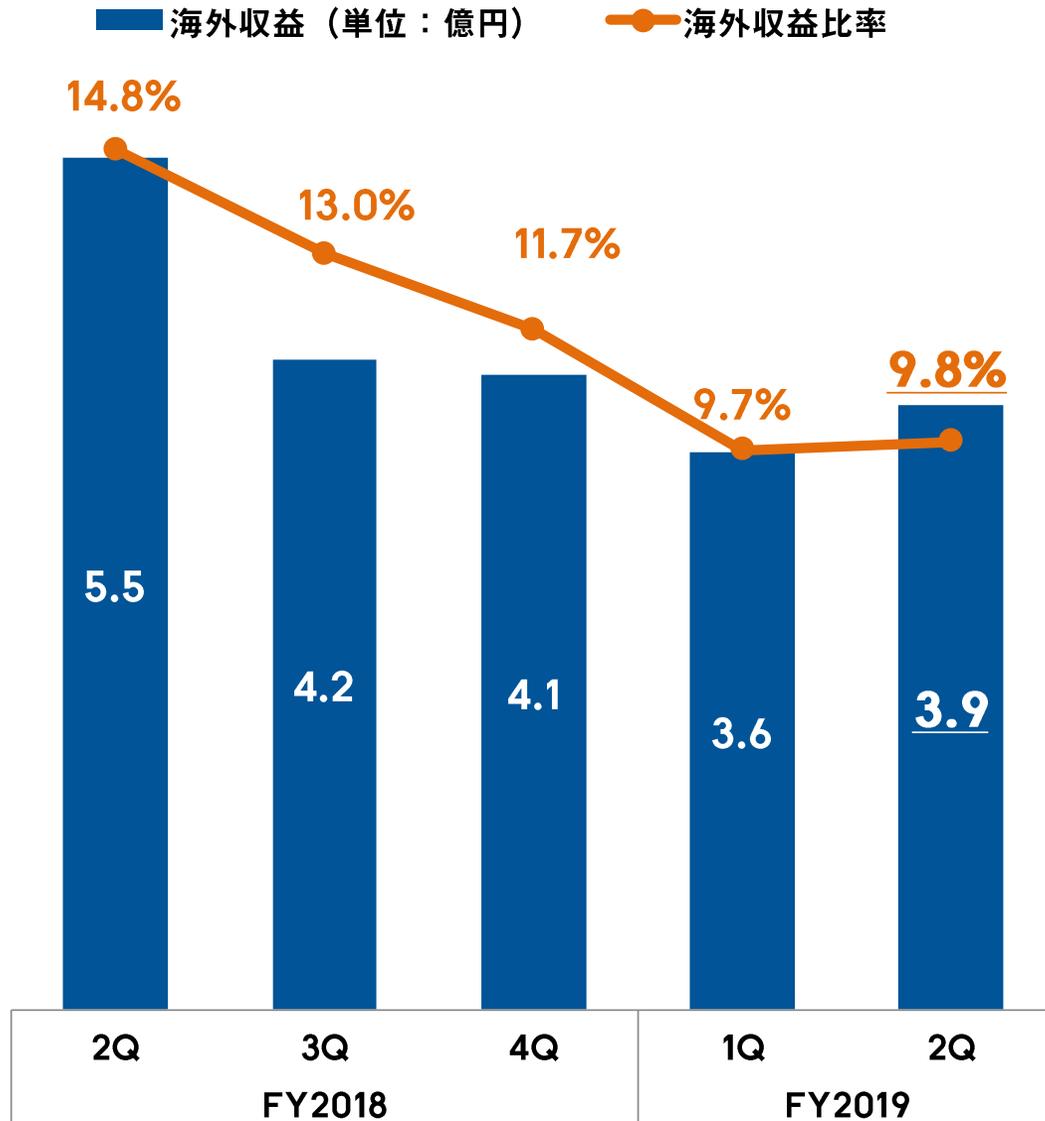
GANMA! を中心とした
当社メディアやプロダクトの
電通グループによる販売

電通グループが取り扱う
ネットマーケティング案件の
広告運用を当社より支援

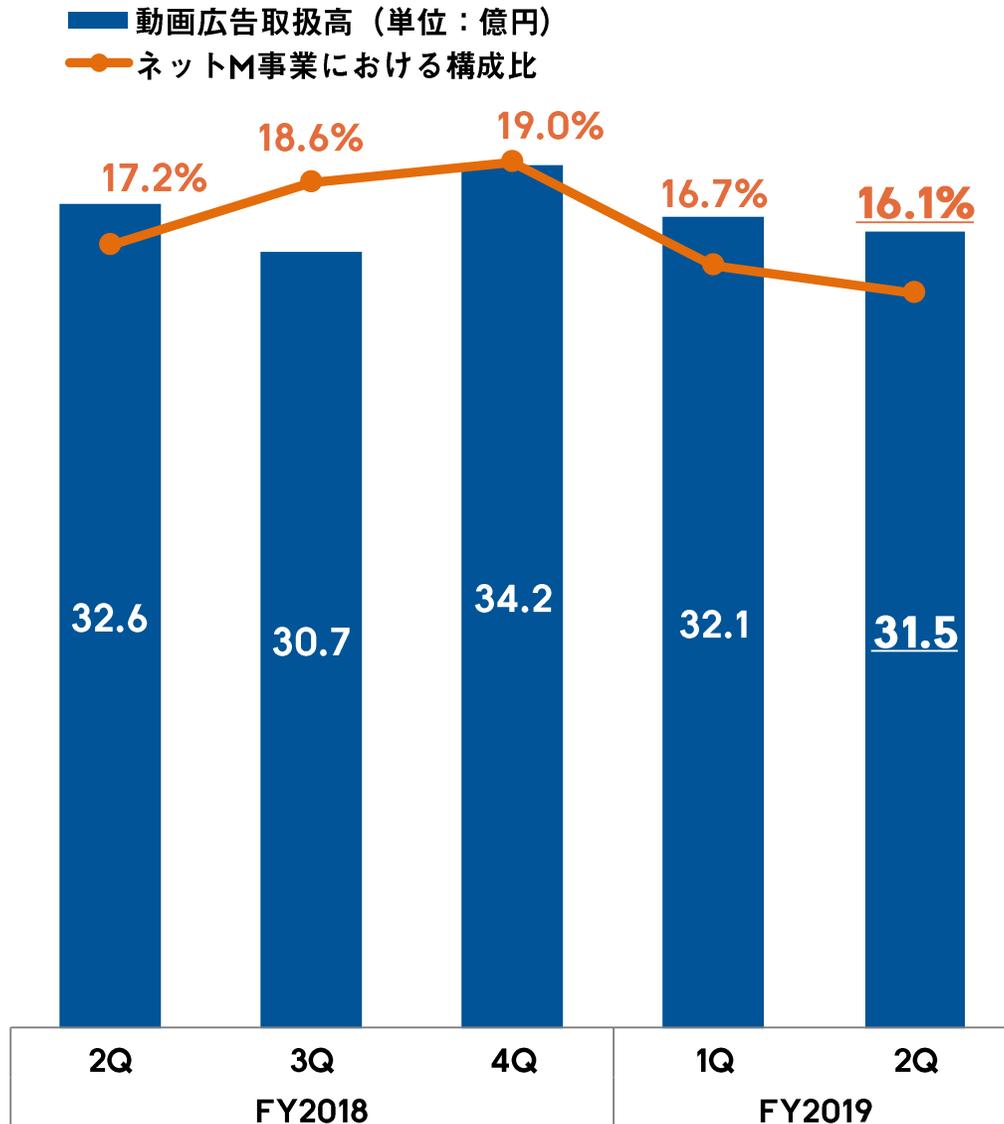
両社が保有する
データ資産の相互活用

両社の顧客基盤を活用した
オンライン/オフライン広告の
統合マーケティング提案

2Qより短期施策が計画通り進捗、中期施策は下期より注力

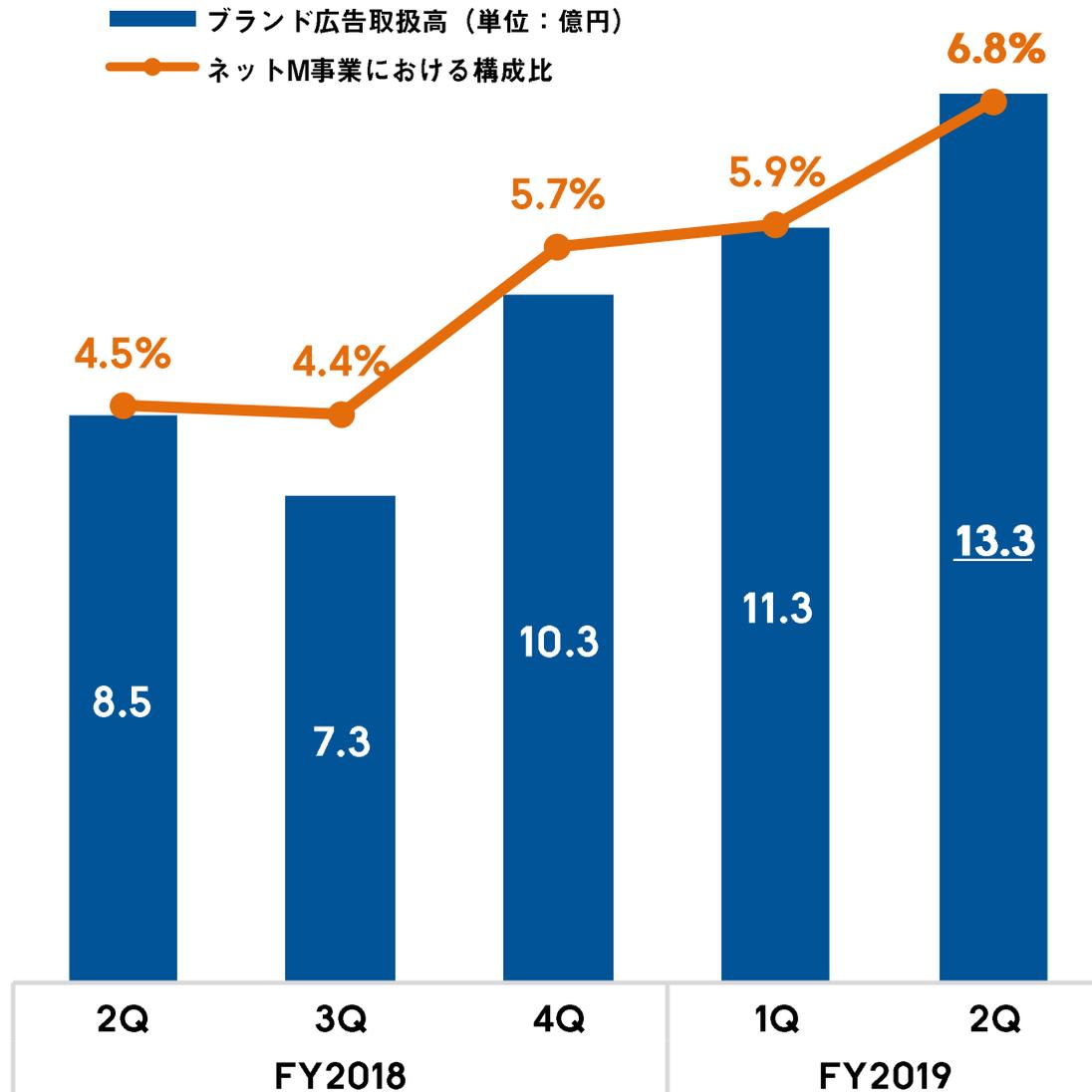


北米は好調である
一方、アジア圏の
低調な推移が続く



取扱高、構成比率
ともに微減

QonQ : -1.9%
YonY : -3.4%



前年同期比で
約1.6倍の高成長

ブランド広告の
構成比も順調に上昇

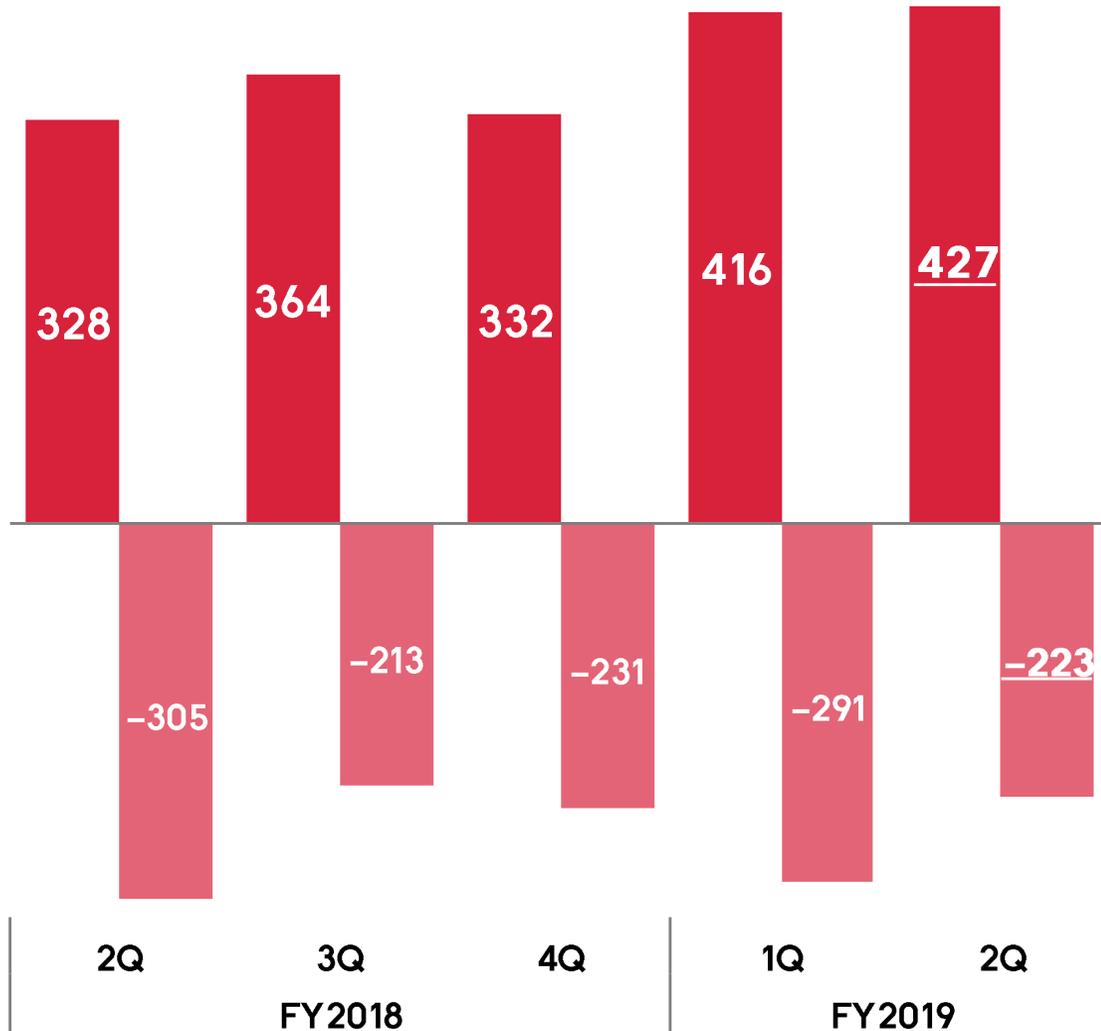
04

メディアコンテンツ事業

(単位：百万円)	2019年9月期 2Q			2018/9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	427	100.0%	+30.4%	328	100.0%
売上総利益	246	57.6%	+22.7%	201	61.2%
販売管理費	469	109.8%	-7.3%	506	154.5%
Non-GAAP 営業利益	-223	—	+83	-305	—

増収に加え、販管費のコントロールにより赤字縮小

■ 収益 ■ Non-GAAP営業利益 (単位：百万円)



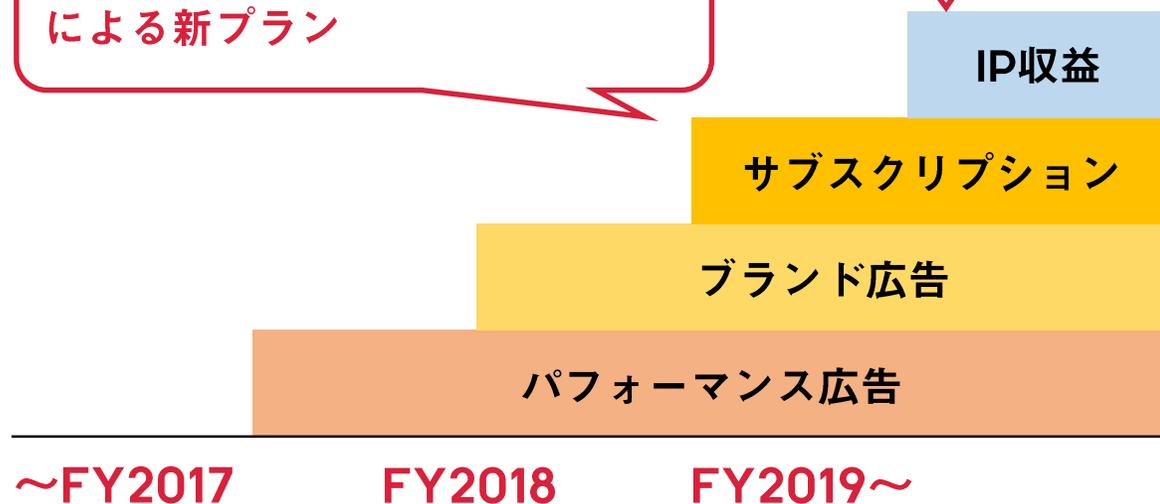
GANMA!を中心とした
収益拡大により、
トップラインの成長が
継続

GANMA!の収益モデル



- ・コンテンツのマルチメディア展開
- ・クラウドファンディング 等

アプリのメジャーアップデートによる新プラン



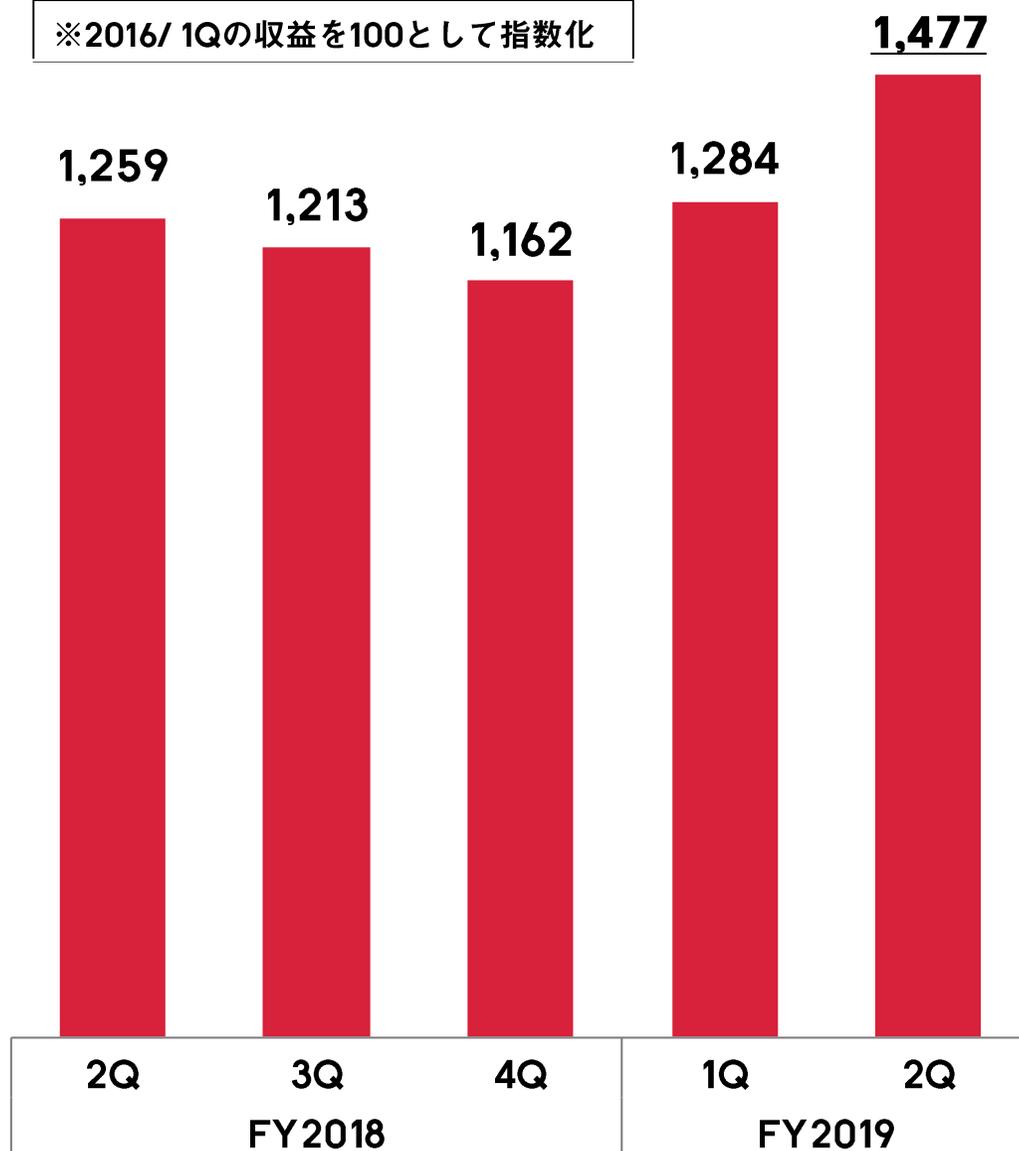
累計DL数：1,200万件

月間PV数：32.7億PV

(2019年3月末時点)

パフォーマンス広告に加え、**ブランド広告**や**サブスクリプション**収益での積み上げを目指す

※2016/1Qの収益を100として指数化

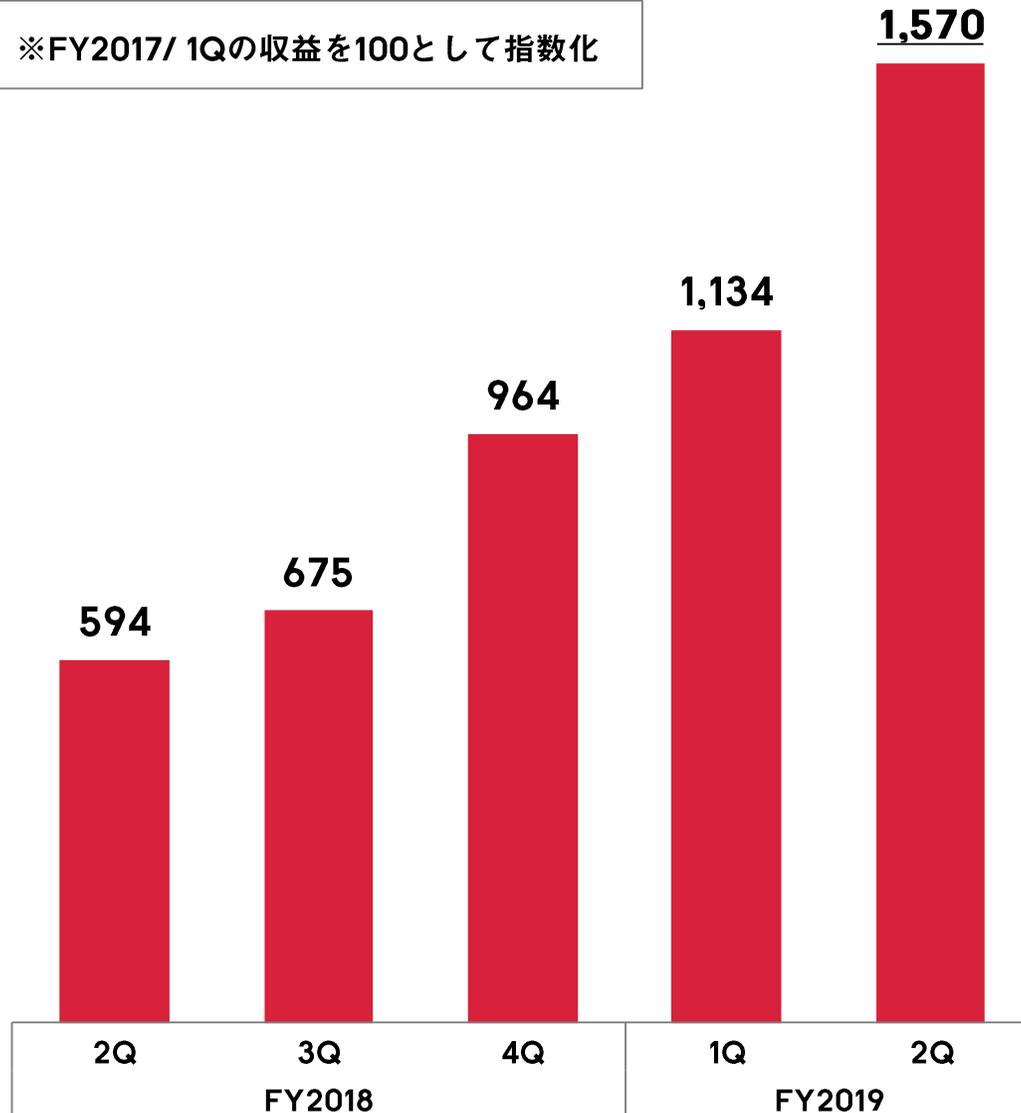


ブランド広告の
伸長により
アプリ収益が増加

QonQ : +15.0%

YonY : +17.3%

※FY2017/ 1Qの収益を100として指数化



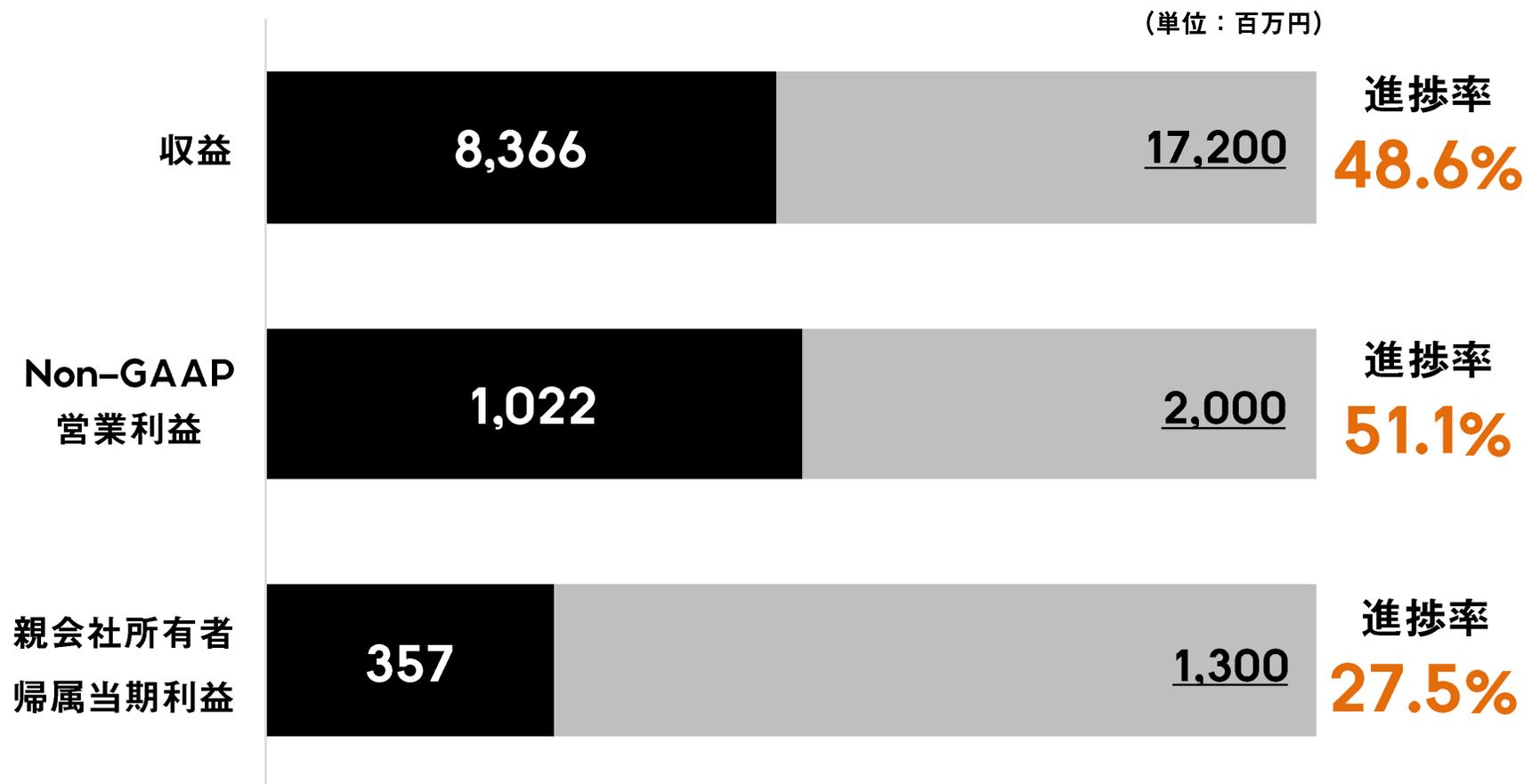
アプリのアップデート
実施後から順調な推移が継続

課金者数の増加及び
単価の向上により
サブスクリプション収益*
が増加

*前年度まで「課金収益」として開示

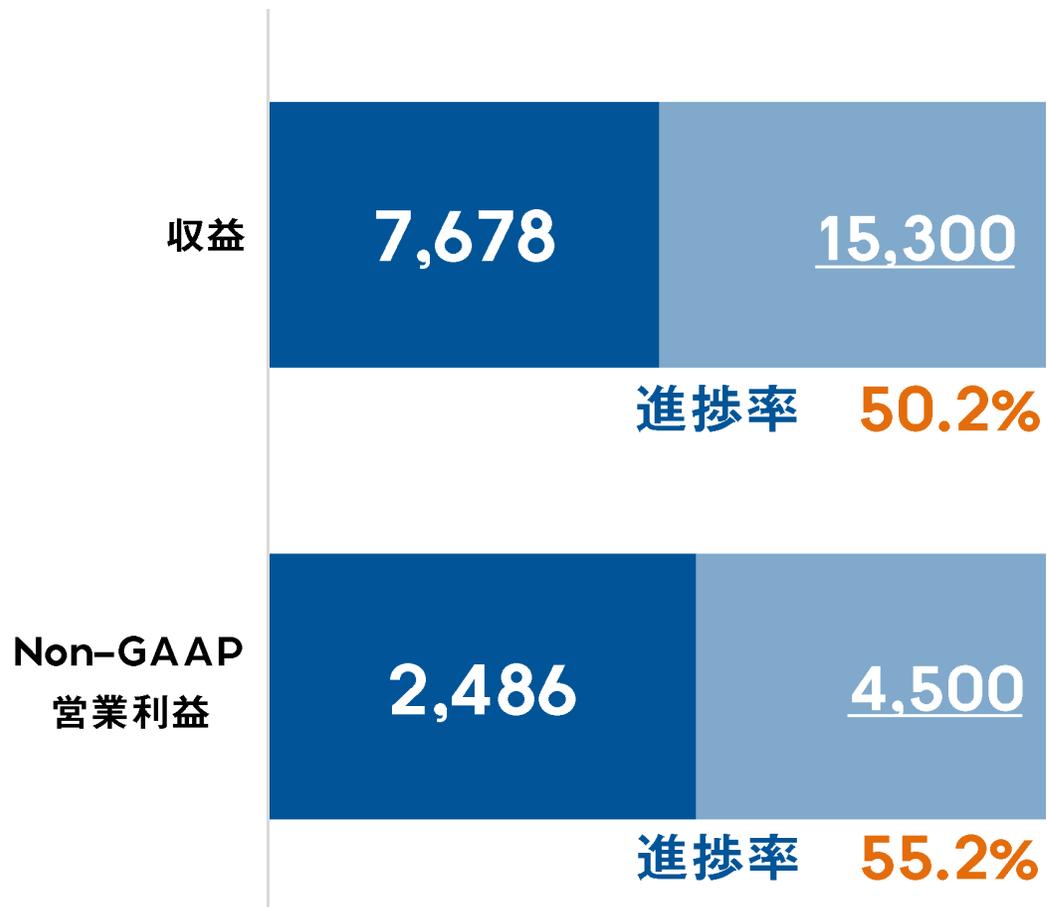
05

業績予想に対する進捗状況



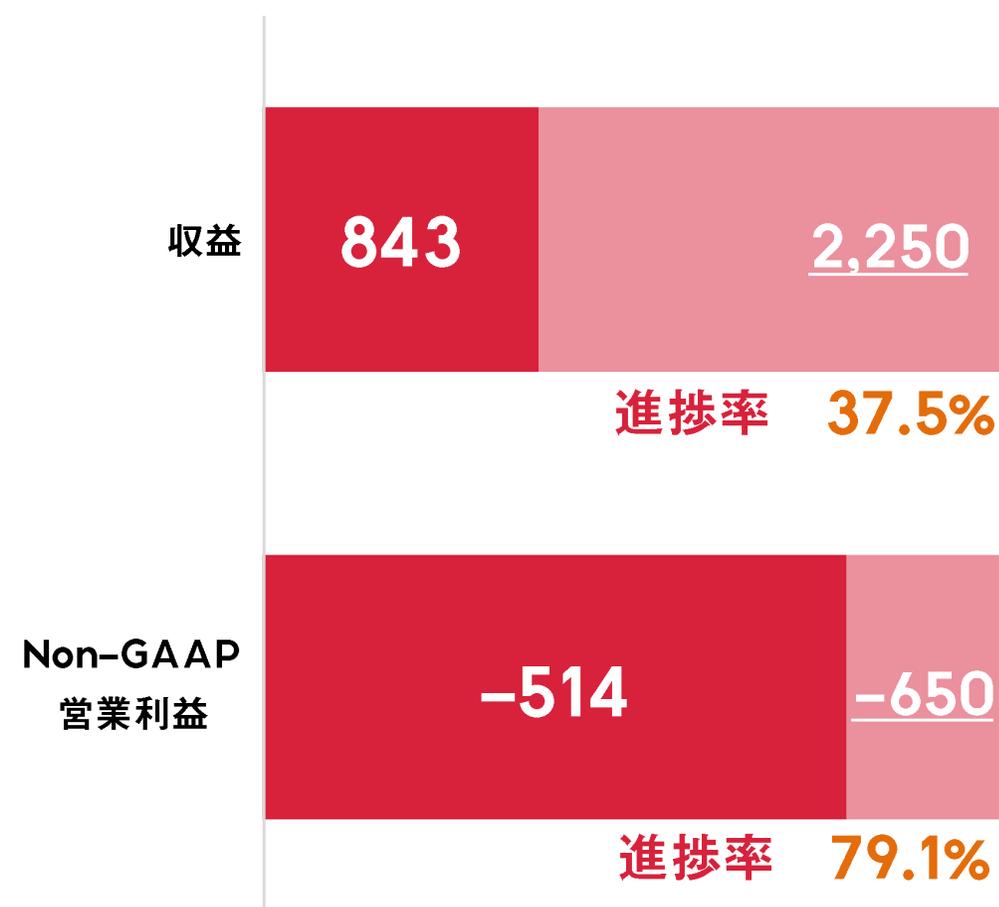
収益、Non-GAAP営業利益は業績予想に対し順調
一方でアクセルマークの持分法除外により当期利益は低調

ネットマーケティング事業

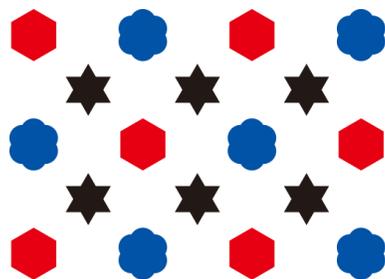


メディアコンテンツ事業

(単位：百万円)



本日はありがとうございました。



SEPTENI

お問い合わせ先

セプテーニ・ホールディングス 経営企画部IR課

www.septeni-holdings.co.jp

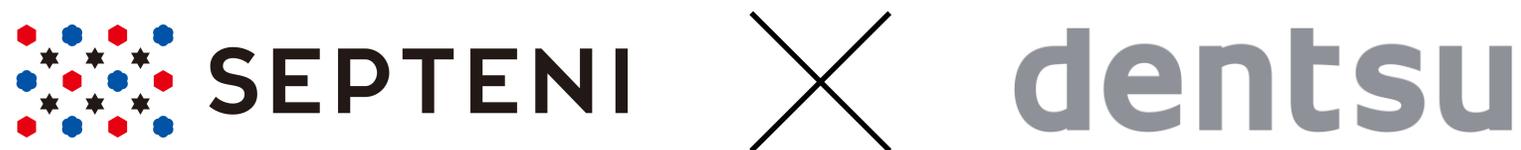
TEL : 03-6857-7258 E-mail : ir@septeni-holdings.co.jp

※各種数値の過去推移につきましては、次ページ以降の補足資料に記載しておりますので、併せてご参照ください。

このプレゼンテーション資料に記載された弊社の将来に関する意見や予測及び計画は、2019年4月26日現在の弊社の判断であり、その正確性を保証するものではありません。
世界情勢の変動に関わるリスクやその他様々な不確定要因により、実際の業績が記載の予測と大きく異なる可能性があります。

06

補足資料



両社（セプターニグループ及び電通グループ）の連携により、

多様な才能を持った人材が集う働きがいあふれる組織環境を基盤として

顧客に対して最も優れたソリューションを提供することで業界の発展を牽引する、

国内最大のデジタルマーケティングパートナーになることを目指す

両社における専門性の違い・強みを活かし、短期・中期での施策を通じた
シナジー創出により顧客に提供する付加価値を向上させる



SEPTENI

短期・中期的施策群

dentsu

当社から電通グループへ
ネットマーケティング事業の
ナレッジ、テクノロジーの提供

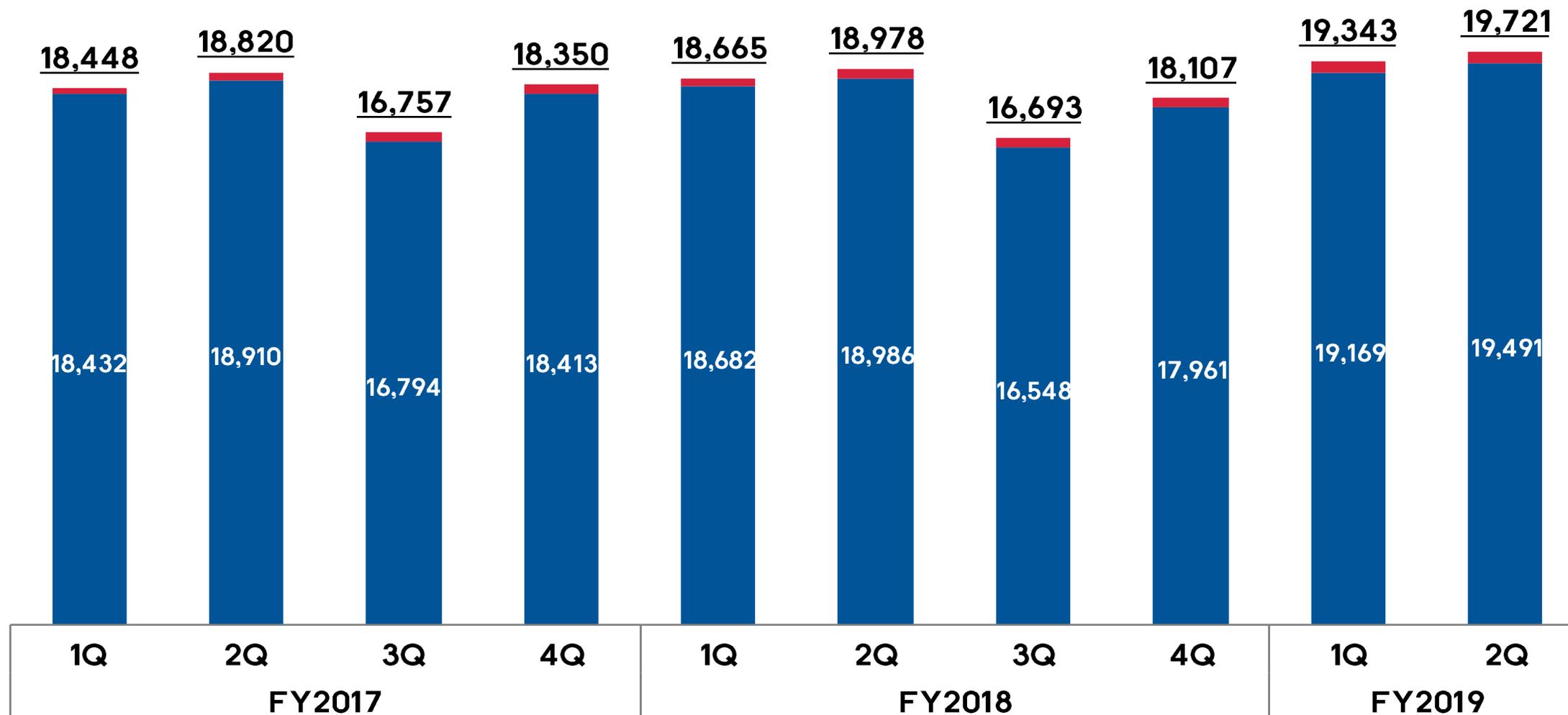
GANMA! を中心とした
当社メディアやプロダクトの
電通グループによる販売

電通グループが取り扱う
ネットマーケティング案件の
広告運用を当社より支援

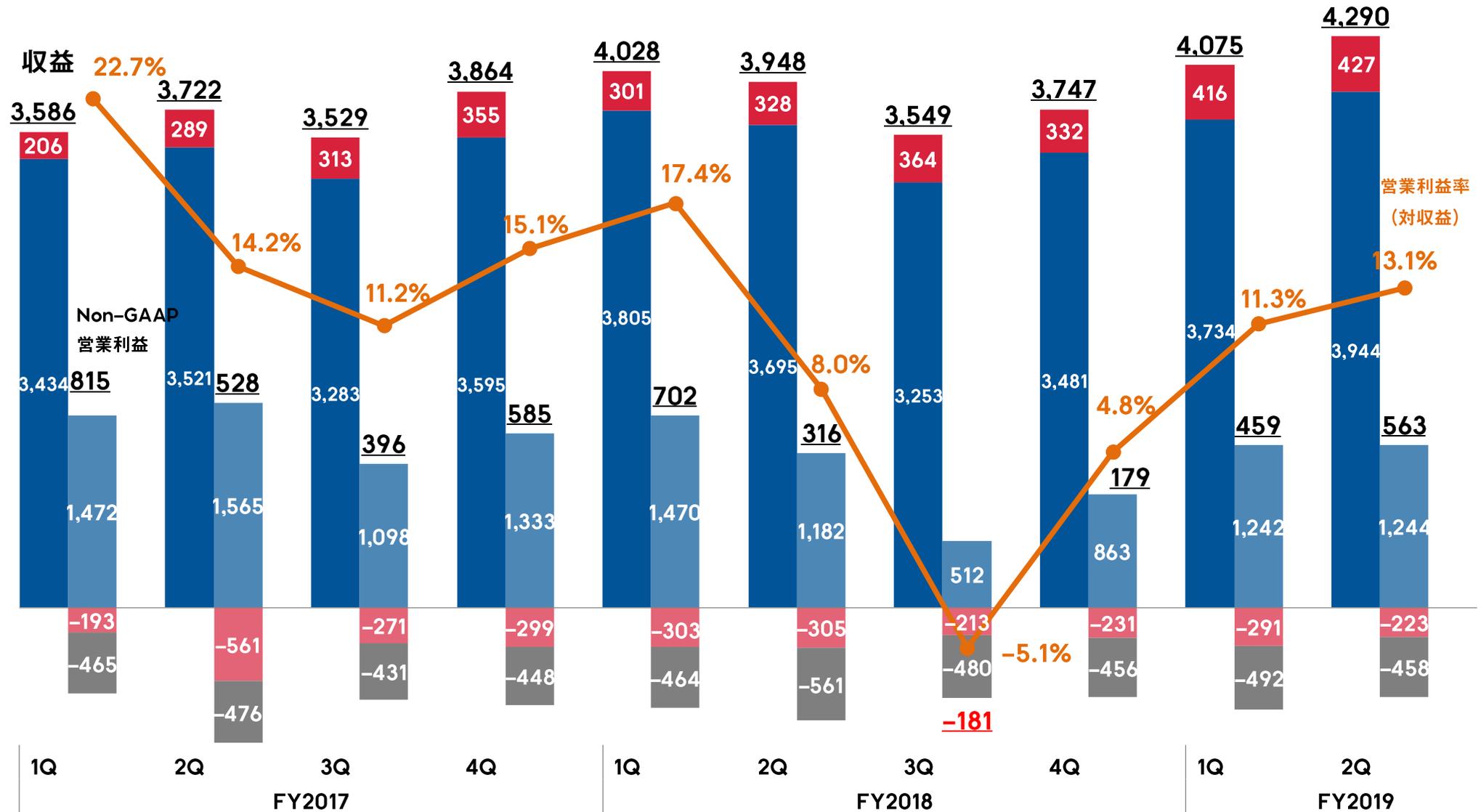
両社が保有する
データ資産の相互活用

両社の顧客基盤を活用した
オンライン/オフライン広告の
統合マーケティング提案

■ ネットマーケティング事業 ■ メディアコンテンツ事業 （単位：百万円）



※セグメント間収益の消去分の記載を省略しているため、各事業収益の合計と連結収益（下線付数値）は一致しない
 ※メディアコンテンツ事業は売上高と収益が等しいため、詳細数値は後述の「メディアコンテンツ事業 四半期推移」を参照

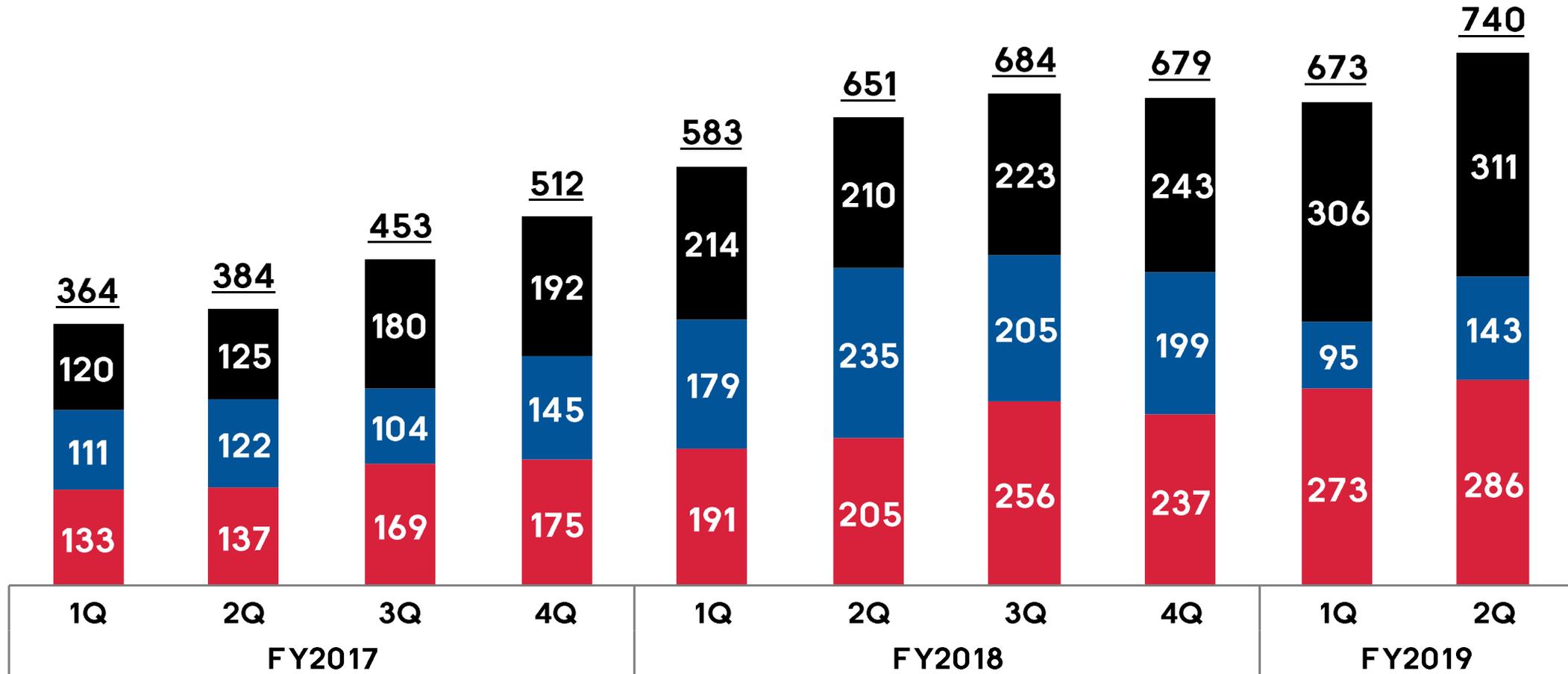


■ ネットマーケティング ■ メディアコンテンツ ■ 調整額（全社費用等）（単位：百万円）

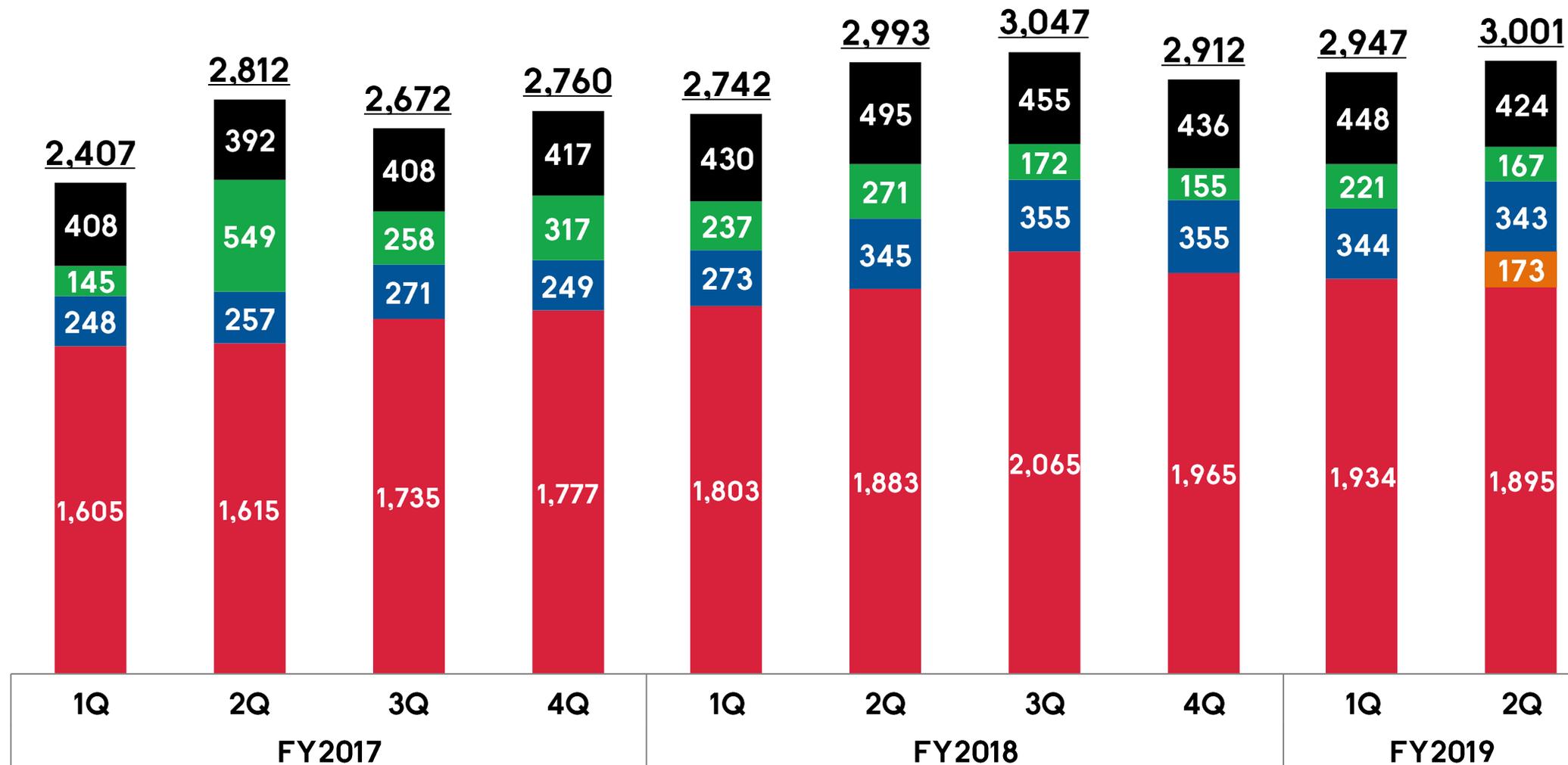
※セグメント間収益の消去分の記載を省略しているため、各事業収益の合計と連結収益（下線付数値）は一致しない

(単位：百万円)	FY2017				FY2018				FY2019		QonQ	YonY
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q		
売上原価合計	364	384	453	512	583	651	684	679	673	740	+9.9%	+13.7%
人件費	133	137	169	175	191	205	256	237	273	286	+4.8%	+39.4%
外注費	111	122	104	145	179	235	205	199	95	143	+51.0%	-39.1%
その他	120	125	180	192	214	210	223	243	306	311	+1.7%	+47.7%
販管費合計	2,407	2,812	2,672	2,760	2,742	2,993	3,047	2,912	2,947	3,001	+1.8%	+0.3%
人件費	1,605	1,615	1,735	1,777	1,803	1,883	2,065	1,965	1,934	1,895	-2.1%	+0.7%
追加決算賞与	—	—	—	—	—	—	—	—	—	173	—	—
賃借料	248	257	271	249	273	345	355	355	344	343	-0.3%	-0.5%
販促費・広告費	145	549	258	317	237	271	172	155	221	167	-24.4%	-38.3%
その他	408	392	408	417	430	495	455	436	448	424	-5.4%	-14.4%

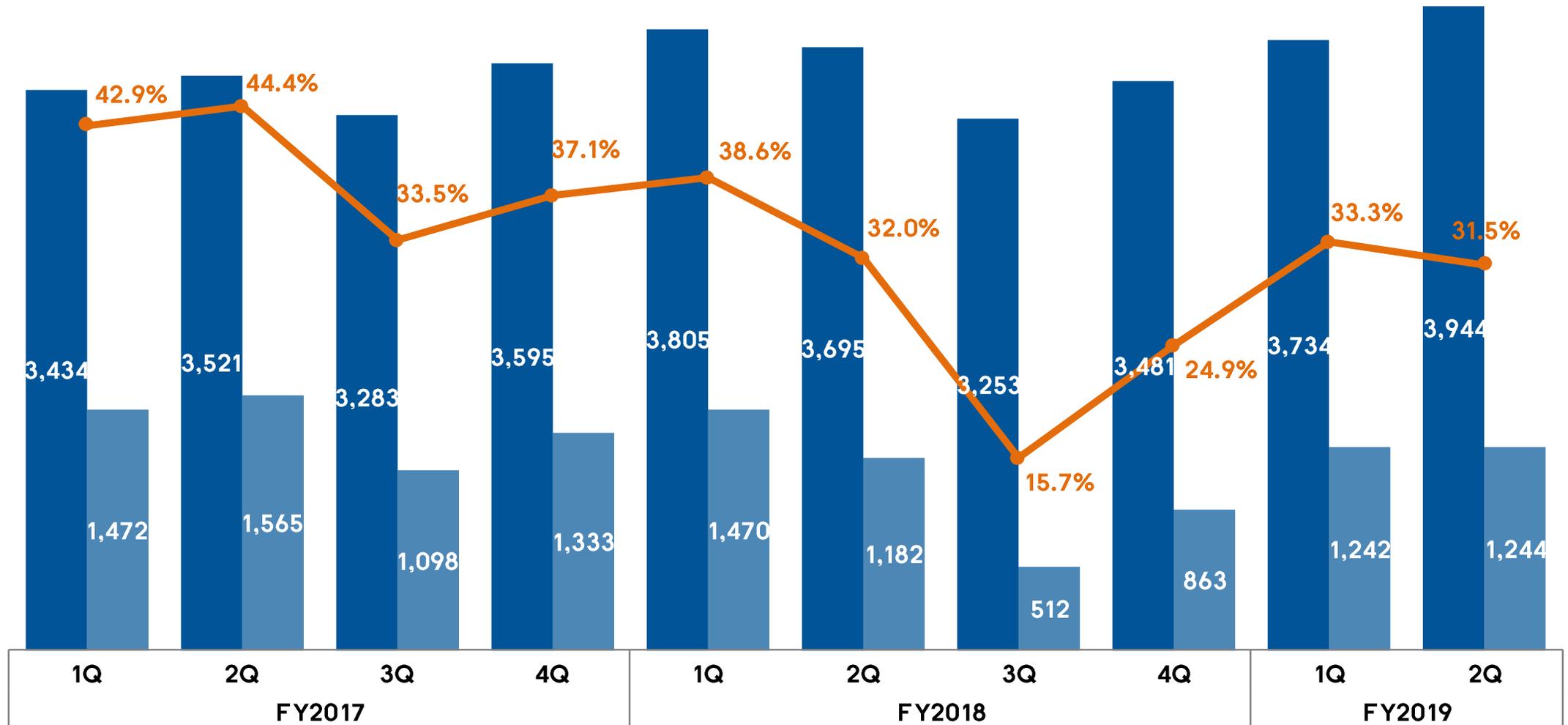
■ 人件費 ■ 外注費 ■ その他 (単位：百万円)

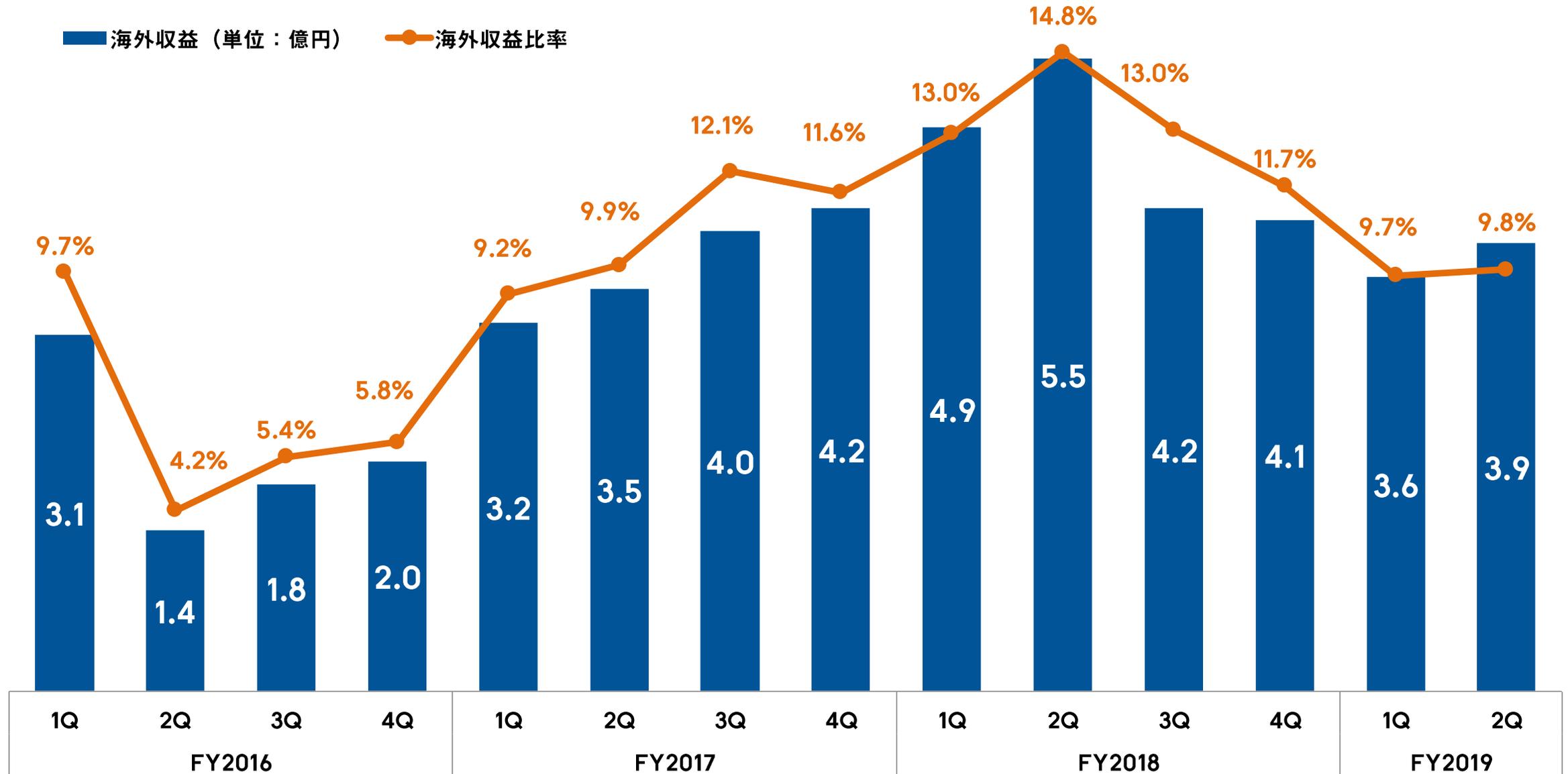


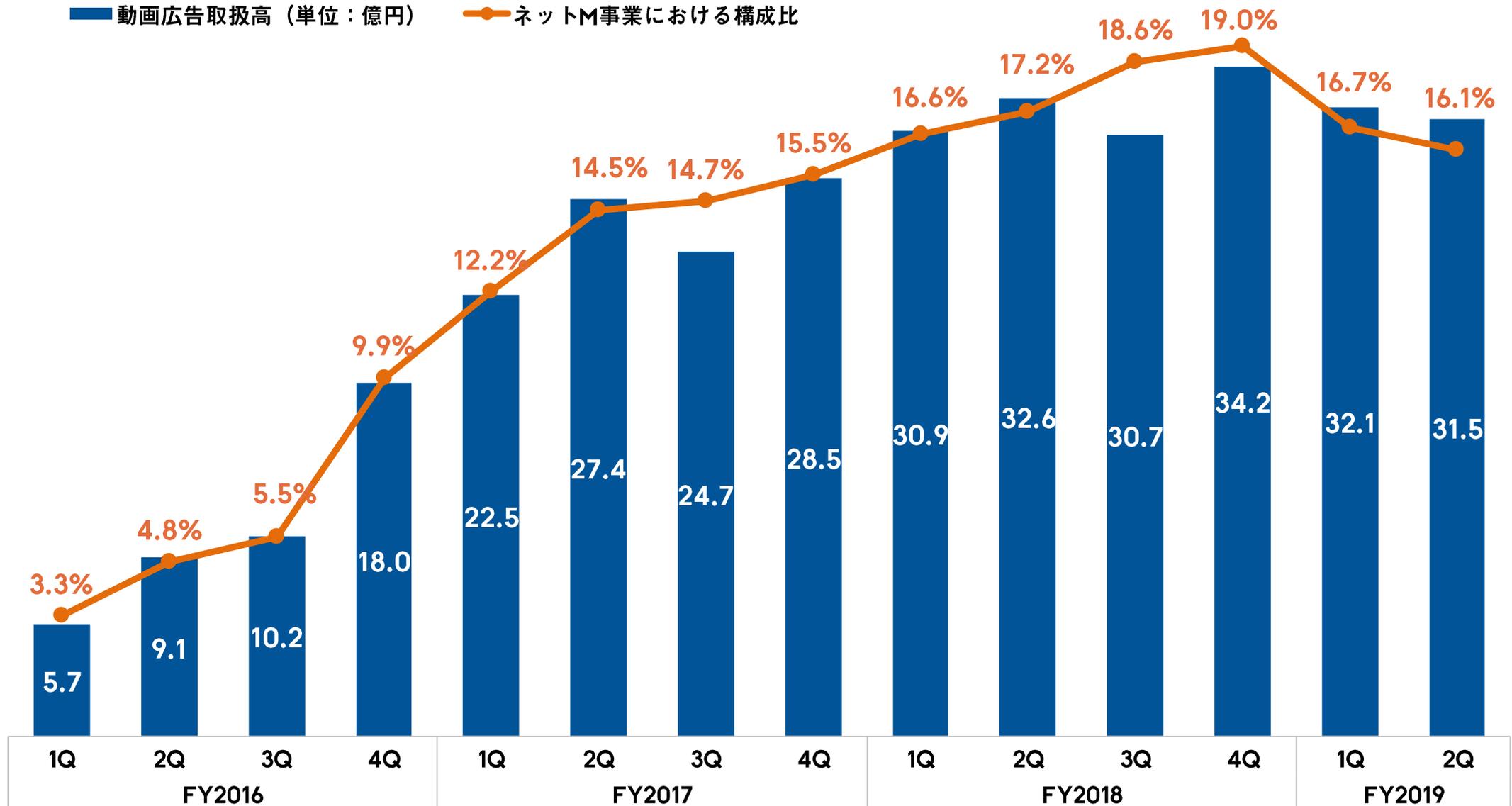
■ 人件費 ■ 追加決算賞与 ■ 賃借料等 ■ 広告宣伝費 ■ その他（単位：百万円）

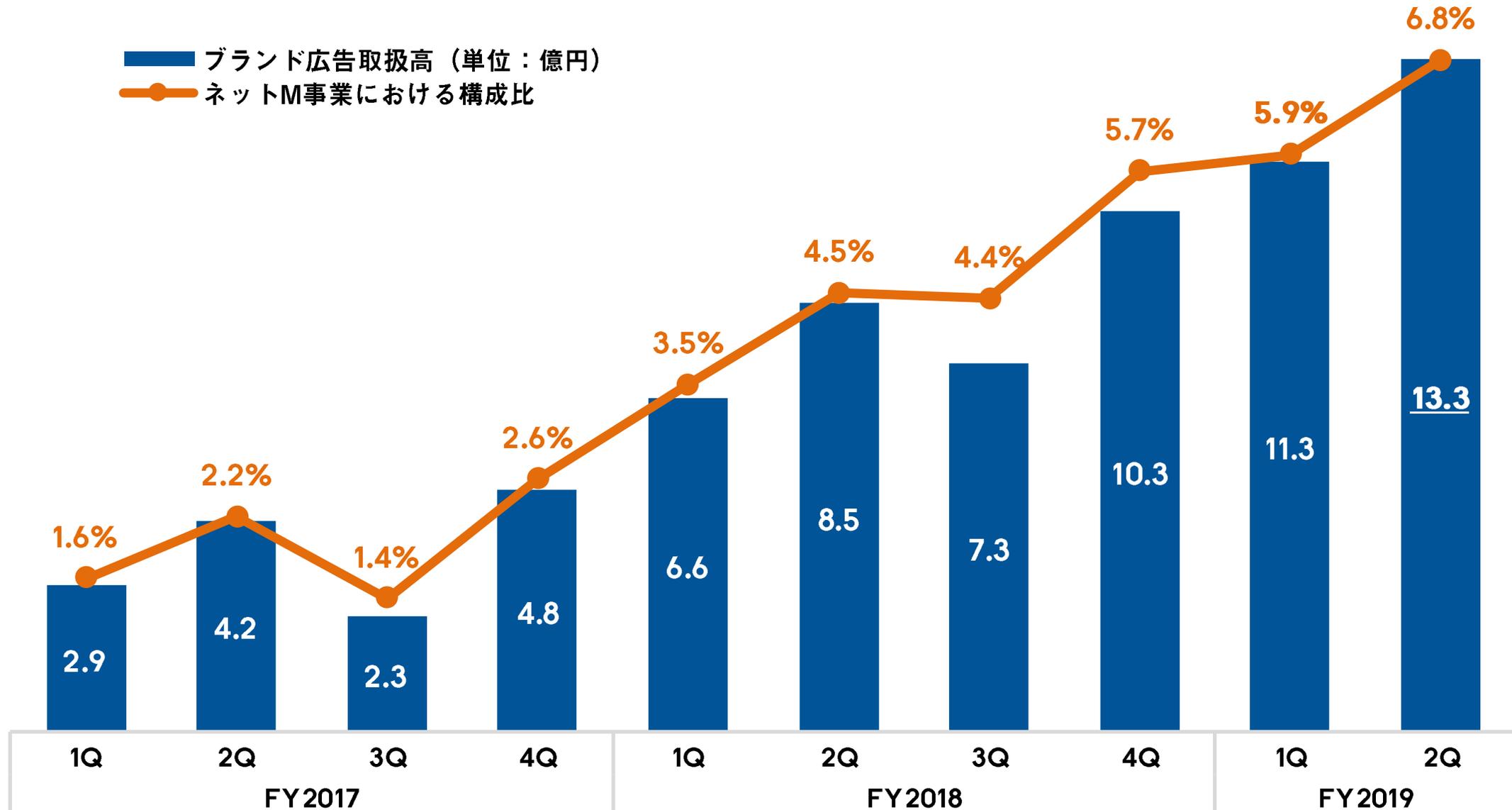


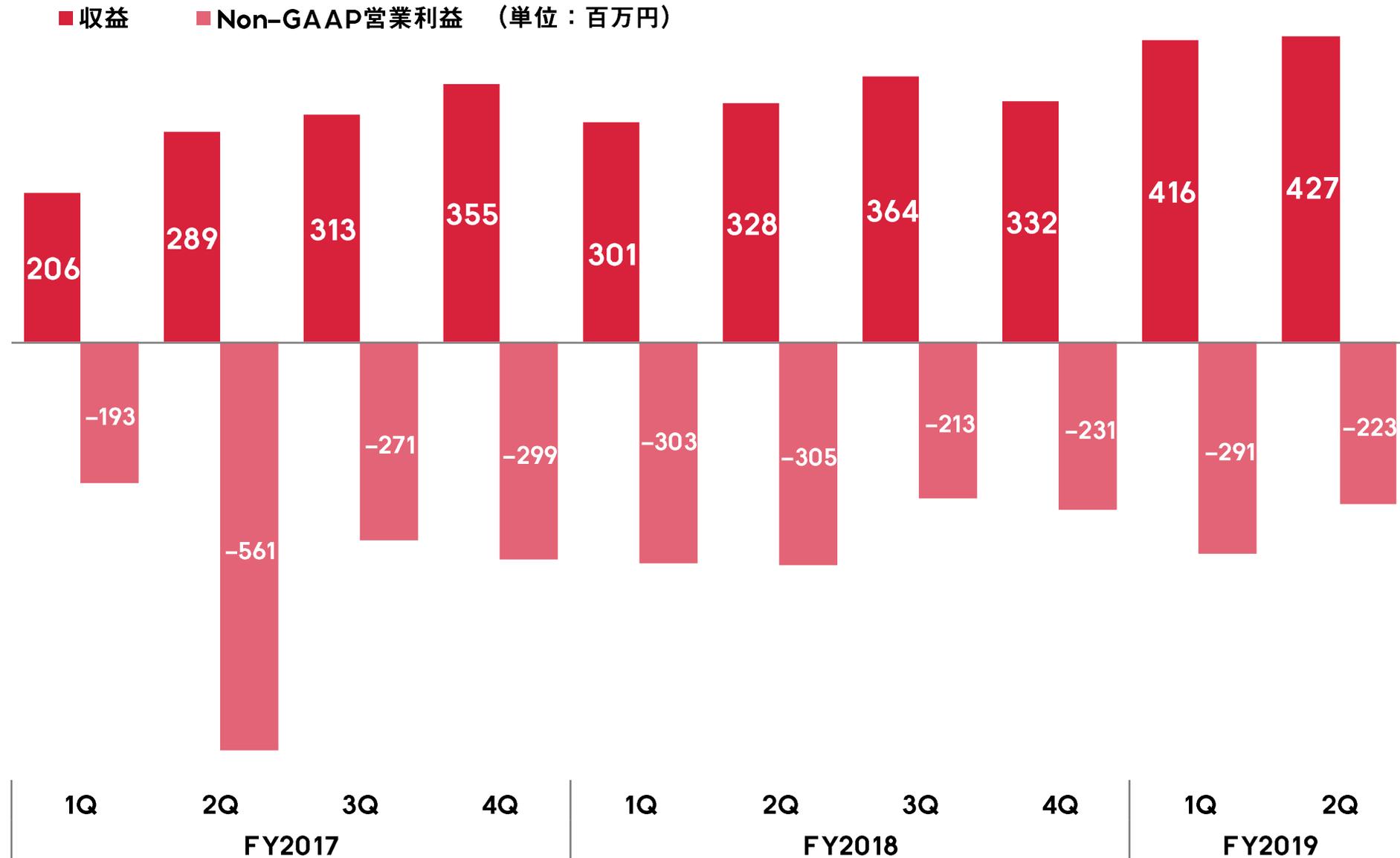
■ 収益 ■ Non-GAAP営業利益 (単位：百万円) —●— 営業利益率 (対収益)

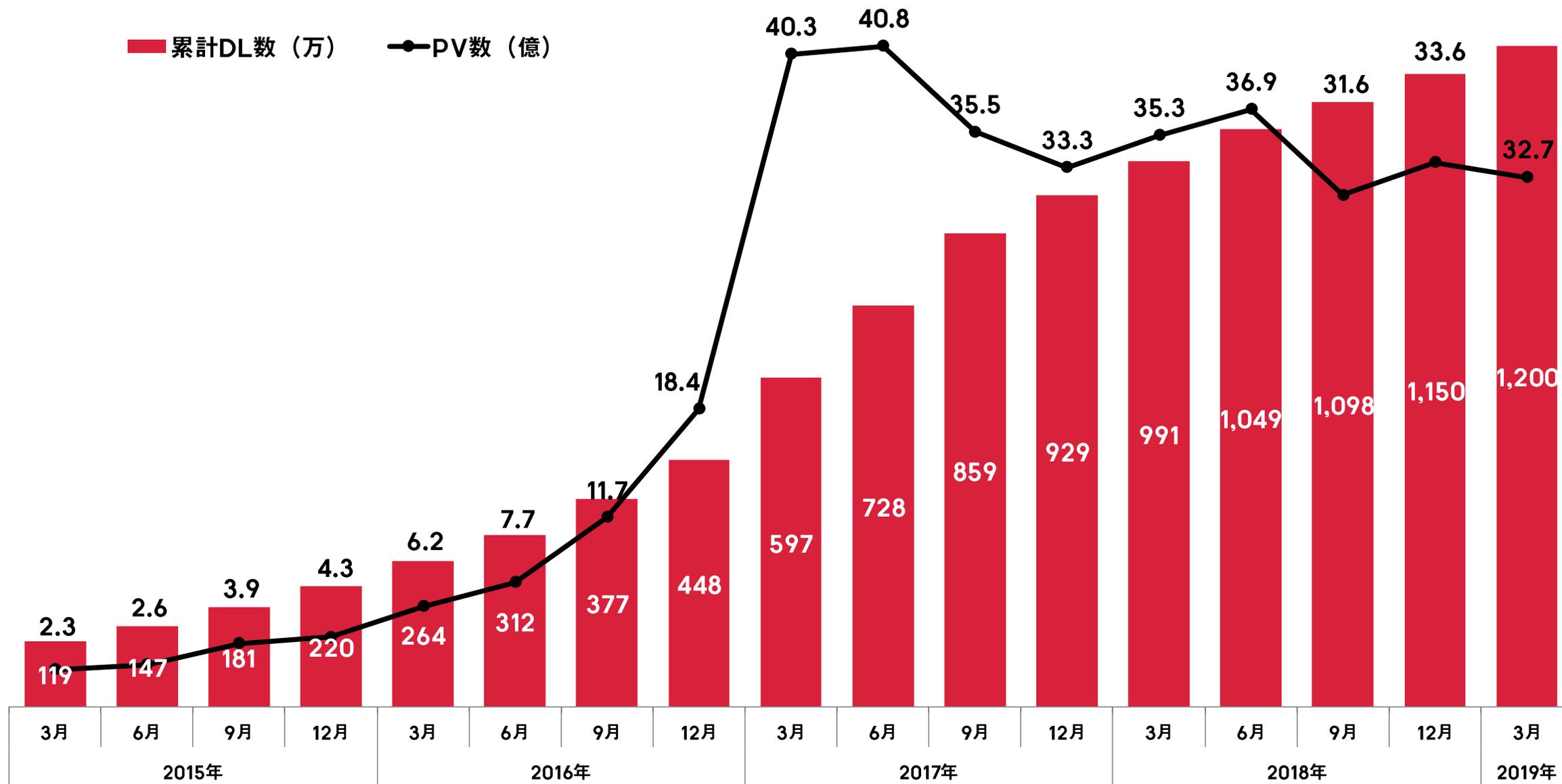




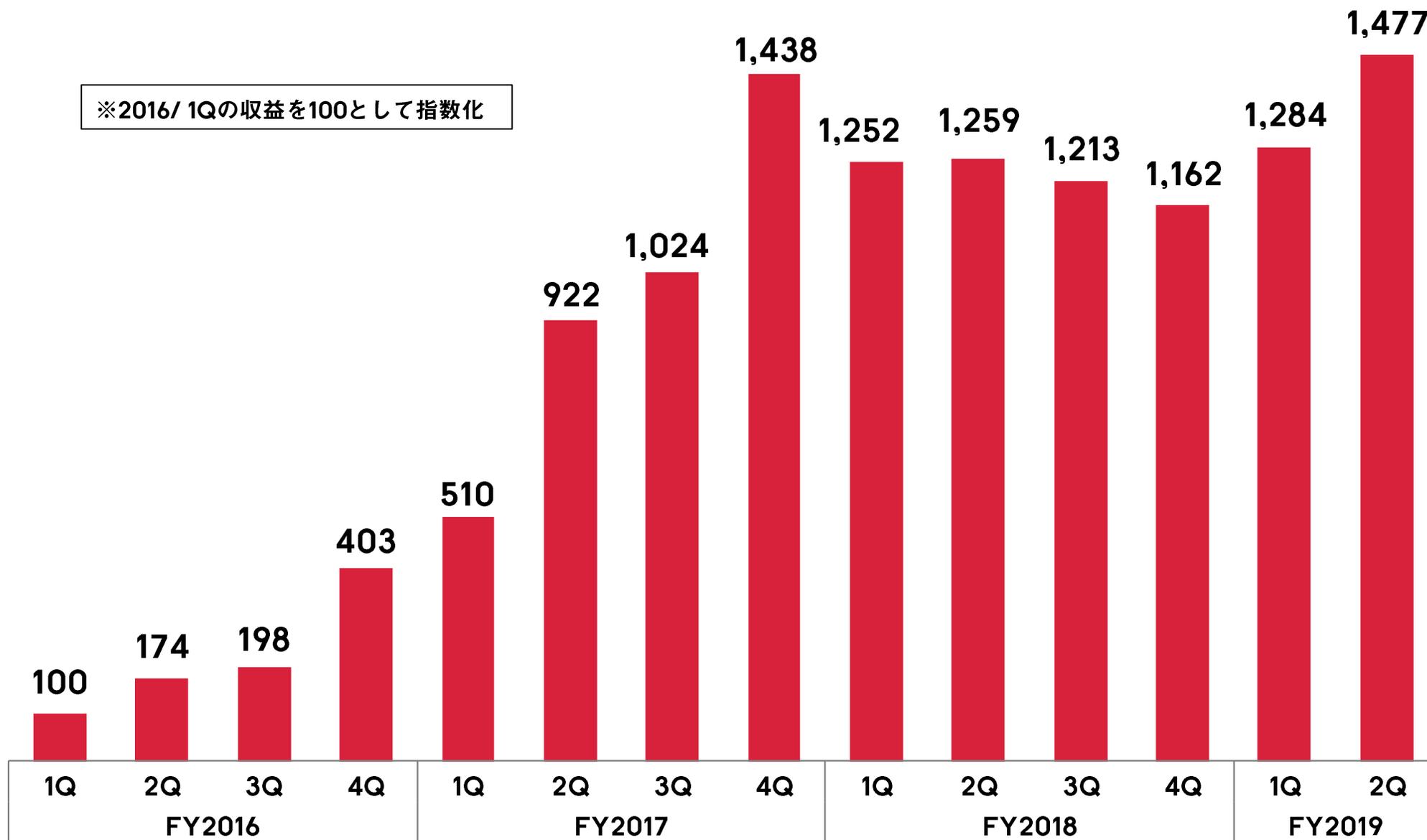


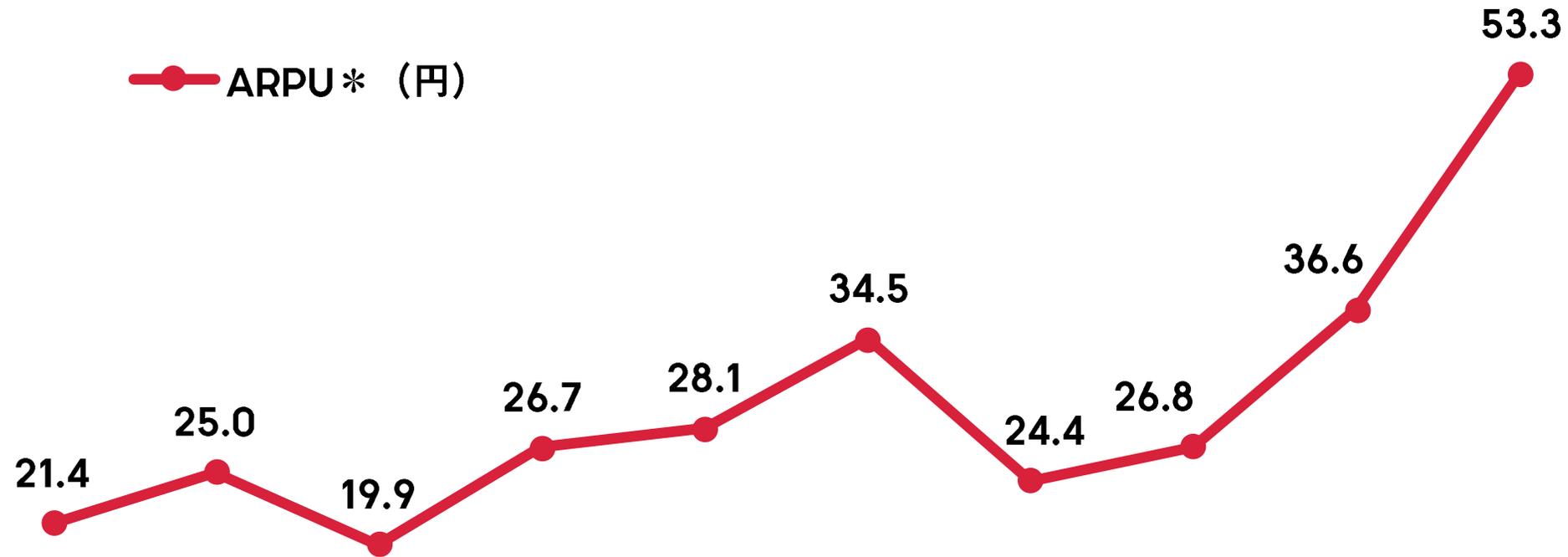






※2016/1Qの収益を100として指数化

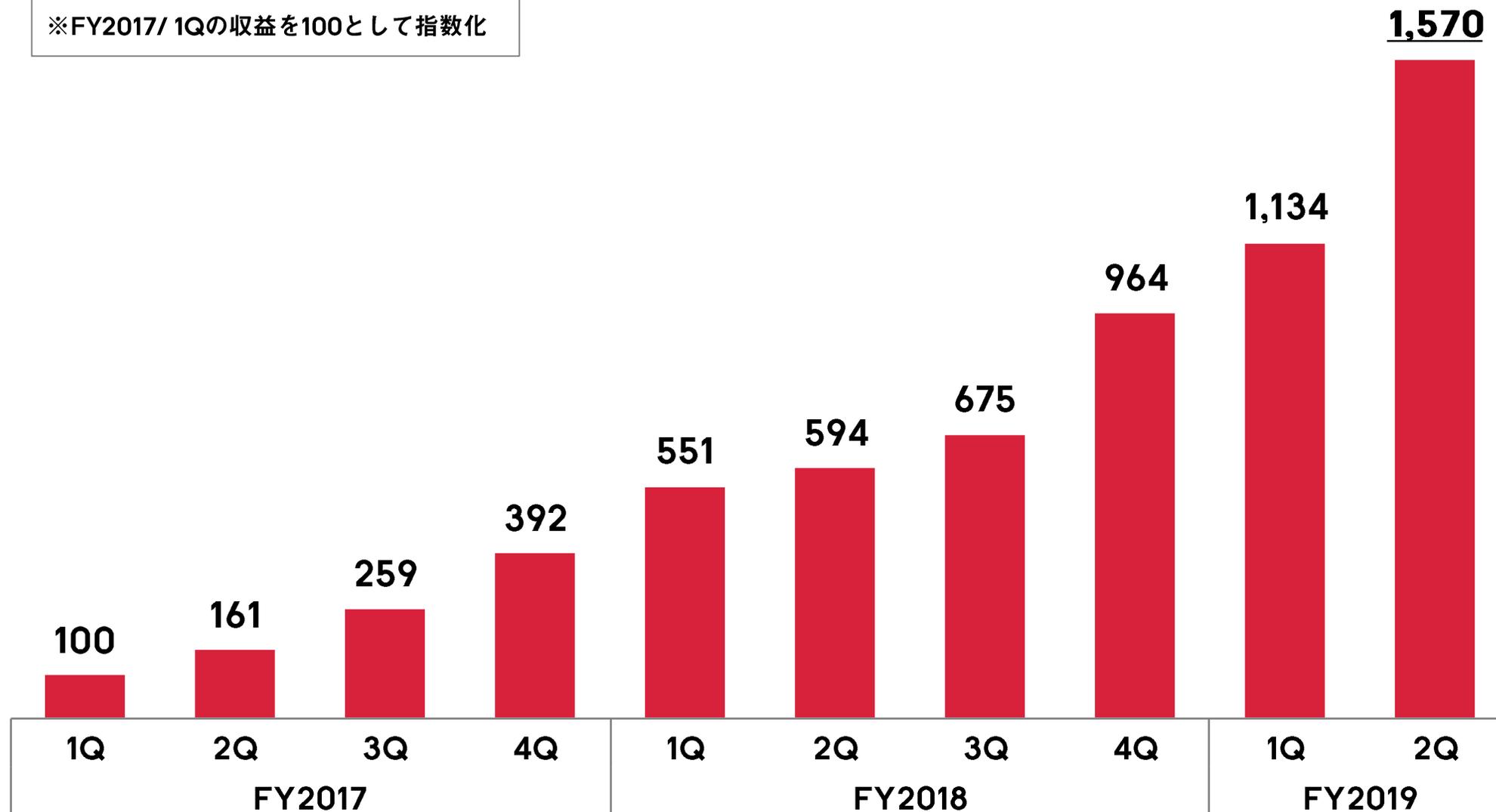




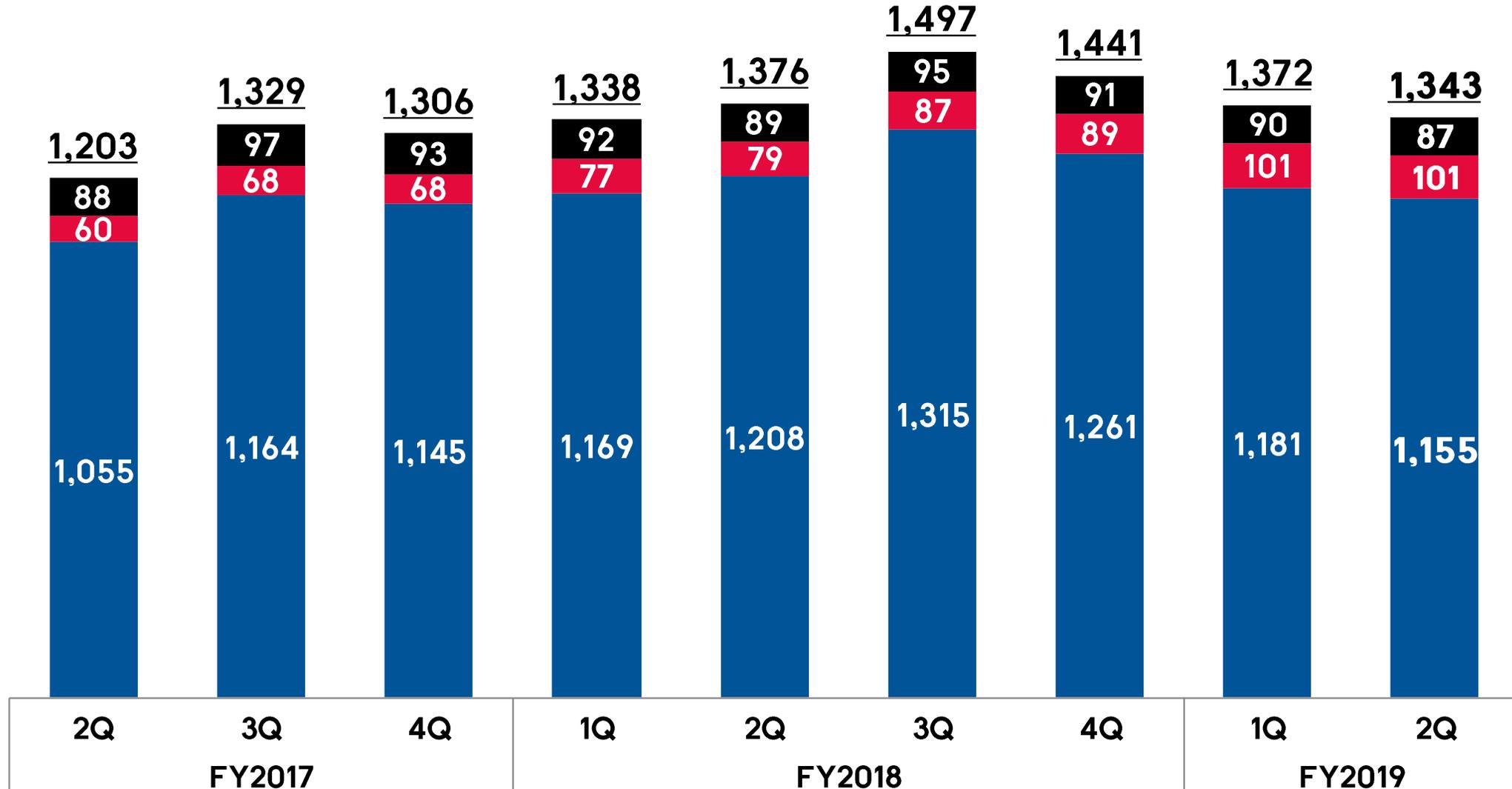
12月	3月	6月	9月	12月	3月	6月	9月	12月	3月
2016		2017			2018				2019

* ARPUの定義：マンガコンテンツ事業の収益（広告、課金、IP収益など）/MAU

※FY2017/1Qの収益を100として指数化



■ ネットマーケティング事業 ■ メディアコンテンツ事業 ■ 持株会社 (単位：名)



会 社 名	株式会社セプテーニ・ホールディングス
代 表 者	代表取締役 グループ社長執行役員 佐藤 光紀
所 在 地	東京都新宿区西新宿8-17-1 住友不動産新宿グランドタワー
証 券 コ ー ド	4293 (JASDAQ)
事 業 内 容	インターネット事業を中心に事業展開する企業グループを統括する持株会社
設 立 日	1990年10月29日
資 本 金	2,125百万円
発 行 済 株 式 数	138,906,500株 (うち自己株式10,724,240株)※
連 結 従 業 員 数	1,343名 (従業員) うち1,125名 (正社員)

※役員報酬BIP (Board Incentive Plan) 信託が保有する当社株式1,739,200株は含んでおりません。

純粋持株会社
セプテーニ・ホールディングス
ネットマーケティング事業

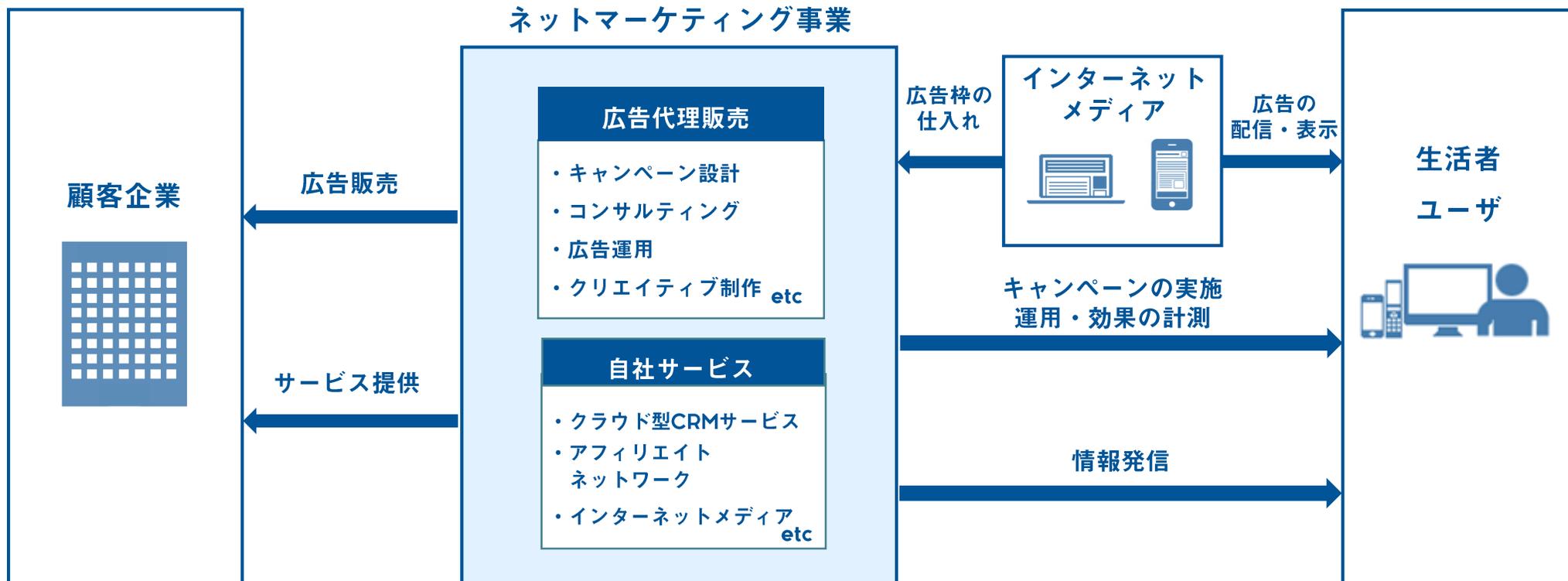
セプテーニ	インターネット広告事業、インターネット上のプロモーション全般支援	Septeni Japan	日本におけるインターネット広告事業
MANGO	SEMオペレーション	ハイスコア	スマートフォンマーケティング支援事業
セプテーニ・オリジナル	ウェブサービスの企画・開発	Septeni Ad Creative	インターネット広告クリエイティブの企画・制作
セプテーニ・クロスゲート	アフィリエイトネットワーク	トライコーン	CRMサービス事業
Septeni Asia Pacific	アジア太平洋地域におけるインターネット広告事業	Septeni America	北米地域におけるインターネット 広告事業
七域広告	中国におけるインターネット広告事業	SEPTENI TECHNOLOGY	ウェブサービスの開発等
JNJ INTERACTIVE	韓国におけるインターネット広告事業	Lion Digital Global	東南アジア地域におけるインターネット広告事業

メディアコンテンツ事業

コミックスマート	マンガコンテンツ事業	gooddo	社会貢献プラットフォーム事業
ビビビット	採用プラットフォーム事業	Pharmarket	医療プラットフォーム事業
TowaStela	育児プラットフォーム事業	デライトチューブ	インターネットメディアの企画、制作、運営
HEDGEHOG PRODUCTS	アプリ・広告プロダクト開発		

新規事業開発
セプテーニ・ベンチャーズ

インターネットを活用した包括的な**マーケティング支援サービス**を企業向けに展開。
スマートフォン向けを中心としたインターネット広告の販売をはじめ、
自社サービスとしてクラウド型CRMサービスやアフィリエイトネットワーク等
マーケティングプラットフォームの運営を手がける。



「マンガコンテンツ事業」では、**自社IP(知的財産)の企画・開発**を目的にマンガ家の育成・支援を手がけるとともに、専属作家によるオリジナル作品を中心に構成されたマンガアプリ「GANMA!」を**自社メディア**として運営。

その他に、社内ベンチャーから生まれた新規事業として、「採用」「社会貢献」「医療」に関するプラットフォーム型の事業等を展開。



(単位：百万円)	2019年9月期 2Q末	2018年9月期 期末	増減	主な変動
流動資産合計	26,615	26,223	+392	営業債権+1,061 その他流動資産△682
非流動資産合計	6,952	7,148	△196	持分法で会計処理されている投資△922 その他の金融資産+784
資産合計	33,568	33,371	+196	
流動負債合計	13,518	12,690	+828	営業債務+626
非流動負債合計	4,335	4,951	△616	その他の金融負債△399 繰延税金負債△218
負債合計	17,853	17,641	+212	
資本合計	15,714	15,730	△16	利益剰余金+100 その他の資本構成要素△75 非支配持分△47
負債及び資本合計	33,568	33,371	+196	

(単位：百万円)	2019年9月期 2Q (10-3月)	主な内訳	2018年9月期 2Q (10-3月)
営業活動による キャッシュ・フロー	1,288	税引前四半期利益の計上+606 持分法による投資損失+371	△47
投資活動による キャッシュ・フロー	△227	有価証券の取得△176 有形固定資産の取得△28	△180
財務活動による キャッシュ・フロー	△969	借入金の増減△404 配当金の支払い△256	△590
現金及び現金同等物に 係る換算差額	△35		△7
現金及び現金同等物の 増減額 (△は減少)	58		△824
現金及び現金同等物の 期末残高	14,980		14,695