

SEPTENI

2019年9月期

第1四半期 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1月31日

01 四半期連結決算概要

02 ネットマーケティング事業

03 メディアコンテンツ事業

04 電通との資本業務提携に関する経過報告

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

四半期連結決算概要

連結

収益

4,075百万円 (前四半期比 **8.8%増**
前年同期比 **1.2%増**)

Non-GAAP営業利益

459百万円 (前四半期比 **2.6倍**
前年同期比 **34.7%減**)

前年同期比で減益の一方、前四半期比では復調トレンド

ネット
マーケ
ティング
事業

収益

3,734百万円 (前四半期比 **7.3%増**
前年同期比 1.9%減)

Non-GAAP営業利益

1,242百万円 (前四半期比 **44.0%増**
前年同期比 15.5%減)

国内は堅調推移、海外はアジア圏中心に低調で前年同期実績に届かず

メディア
コンテンツ
事業

収益

416百万円 (前四半期比 **25.4%**増)
前年同期比 **38.1%**増)

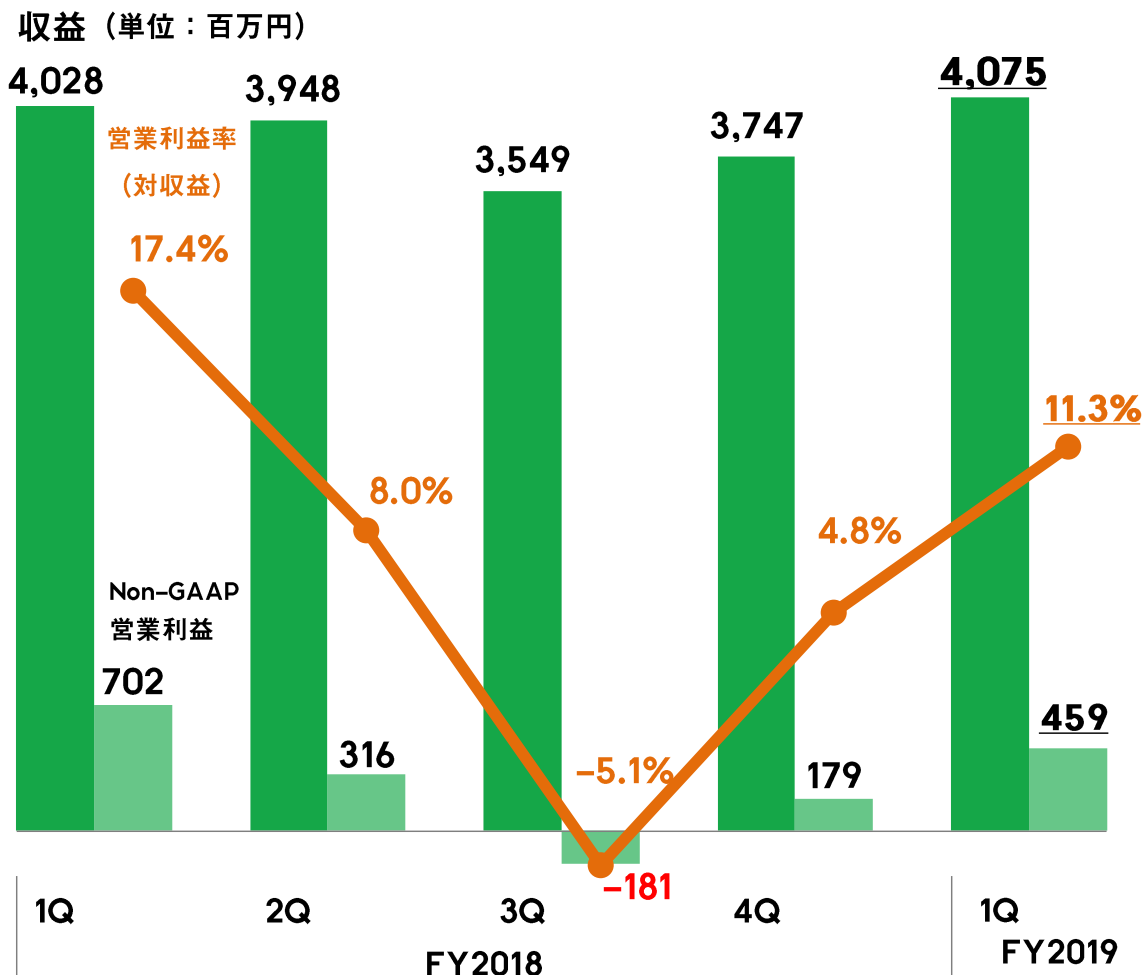
Non-GAAP営業利益

-291百万円 (前四半期比 60百万円赤字拡大)
前年同期比 **12**百万円赤字縮小)

増収により費用増を吸収し、赤字幅が縮小

| (単位：百万円) | 2019年9月期1Q | | | 2018/9月期1Q | | 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 | 4,075 | 100.0% | +1.2% | 4,028 | 100.0% | 17,200 | 23.7% |
| 売上総利益 | 3,402 | 83.5% | -1.2% | 3,444 | 85.5% | — | — |
| 販売管理費 | 2,947 | 72.3% | +7.5% | 2,742 | 68.1% | — | — |
| Non-GAAP営業利益 | 459 | 11.3% | -34.7% | 702 | 17.4% | 2,000 | 22.9% |
| 営業利益 | 408 | 10.0% | -41.3% | 694 | 17.2% | — | — |
| 親会社の所有者に 帰属する当期利益 | 235 | 5.8% | -57.7% | 555 | 13.8% | 1,300 | 18.1% |
| 【参考】売上高 | 19,343 | — | +3.6% | 18,665 | — | 77,000 | 25.1% |

連結では増収確保するも、コスト増を吸収できず減益



収益 **4,075**百万円

（前四半期比 **8.8%増**
前年同期比 **1.2%増**）

Non-GAAP営業利益 **459**百万円

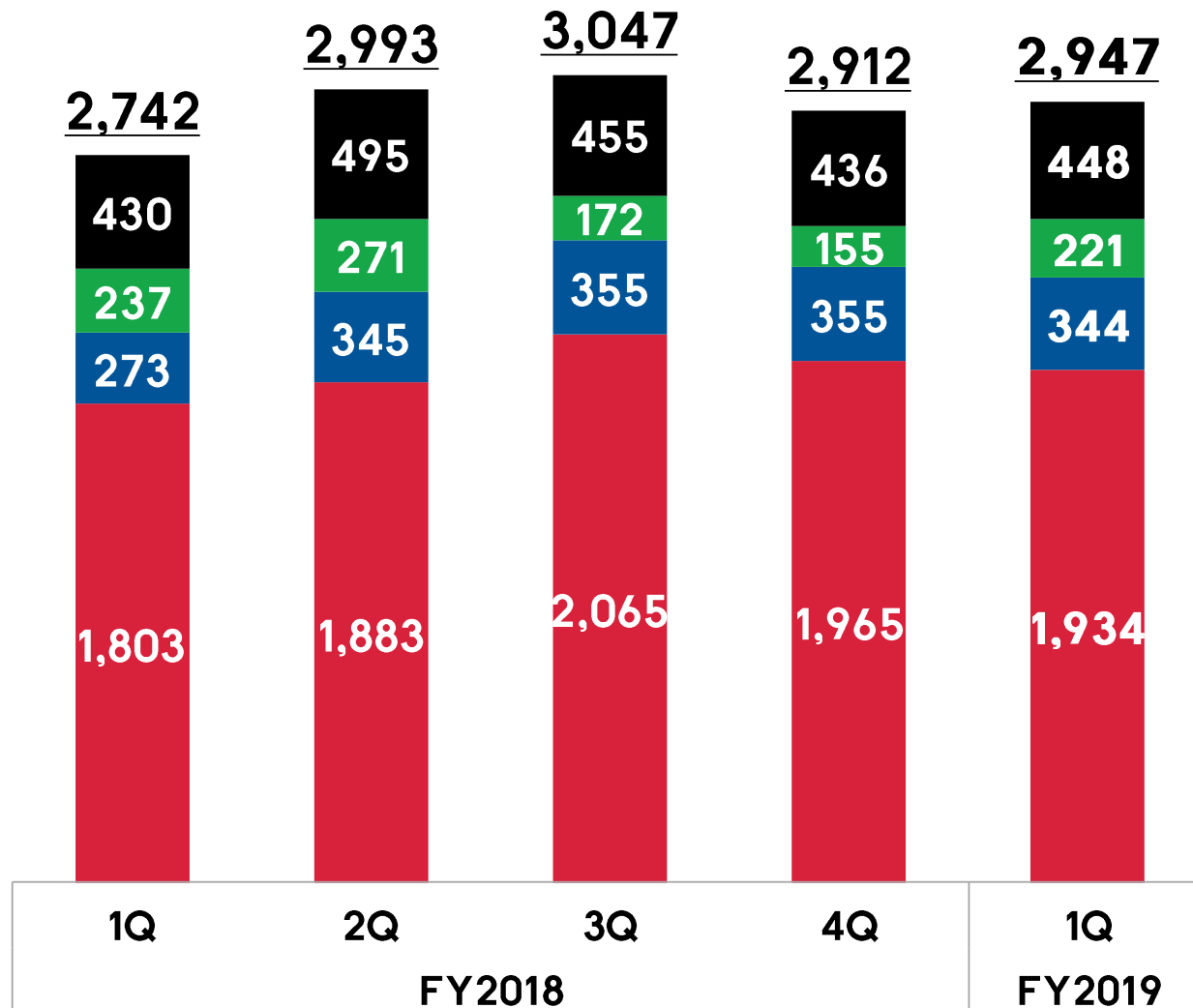
（前四半期比 **2.6倍**
前年同期比 **34.7%減**）

コストコントロールが奏功し、利益率が前四半期比で回復

| (単位：百万円) | FY2018 | | | | FY2019 | QonQ | YonY |
|----------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | | |
| 売上原価合計 | 583 | 651 | 684 | 679 | 673 | -0.9% | +15.4% |
| 人件費 | 191 | 205 | 256 | 237 | 273 | +15.2% | +42.8% |
| 外注費 | 179 | 235 | 205 | 199 | 95 | -52.4% | -46.9% |
| その他 | 214 | 210 | 223 | 243 | 306 | +25.7% | +43.1% |
| 販管費合計 | 2,742 | 2,993 | 3,047 | 2,912 | 2,947 | +1.2% | +7.5% |
| 人件費 | 1,803 | 1,883 | 2,065 | 1,965 | 1,934 | -1.6% | +7.3% |
| 賃借料 | 273 | 345 | 355 | 355 | 344 | -3.2% | +26.2% |
| 販促費・広告費 | 237 | 271 | 172 | 155 | 221 | +42.9% | -6.6% |
| その他 | 430 | 495 | 455 | 436 | 448 | +2.7% | +4.3% |

原価・販管費ともにコントロールを継続実施

■ 人件費 ■ 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

FY2019/1Qは
GANMA!関連の
販促費が一時的に増加

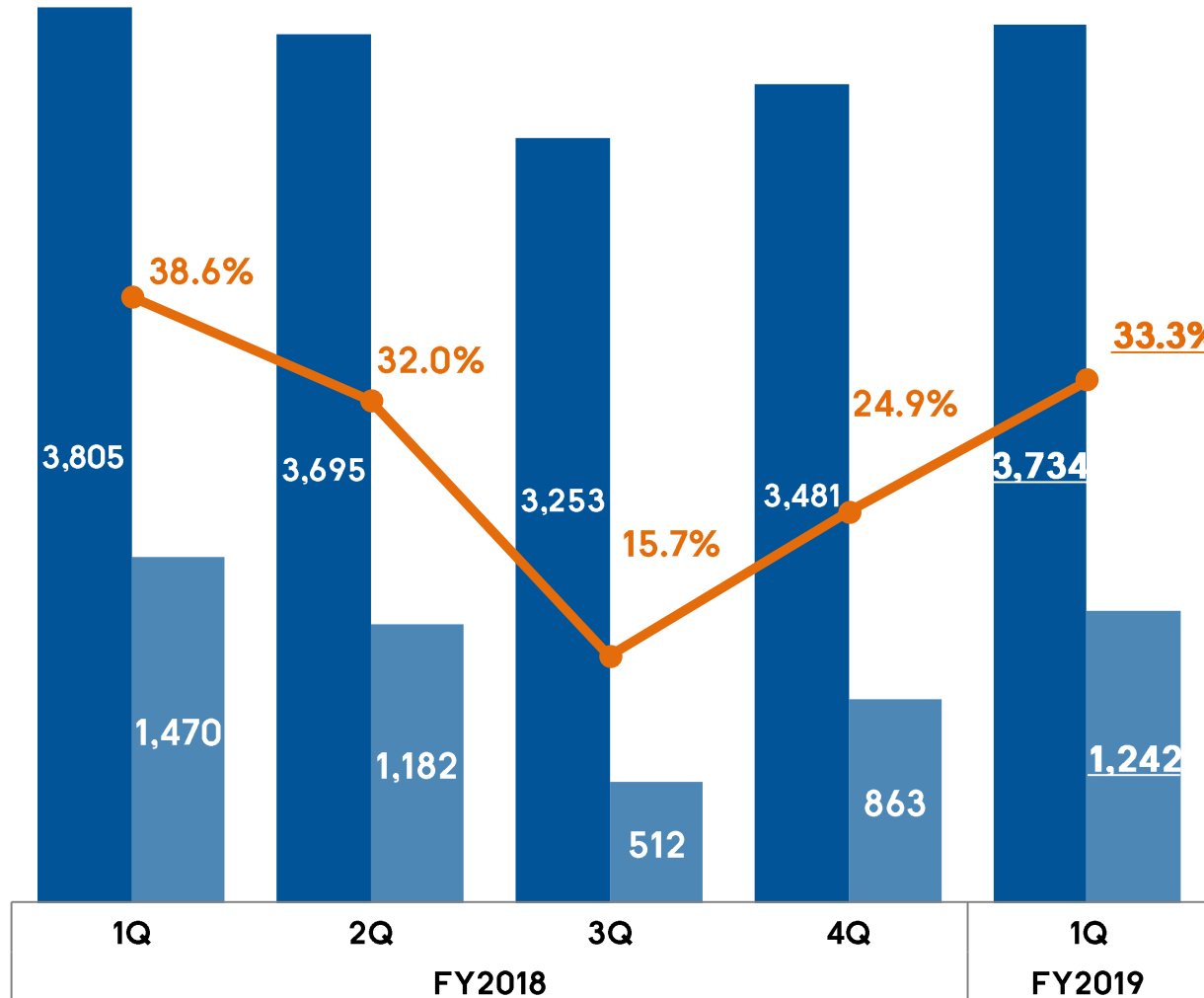
02

ネットマーケティング事業

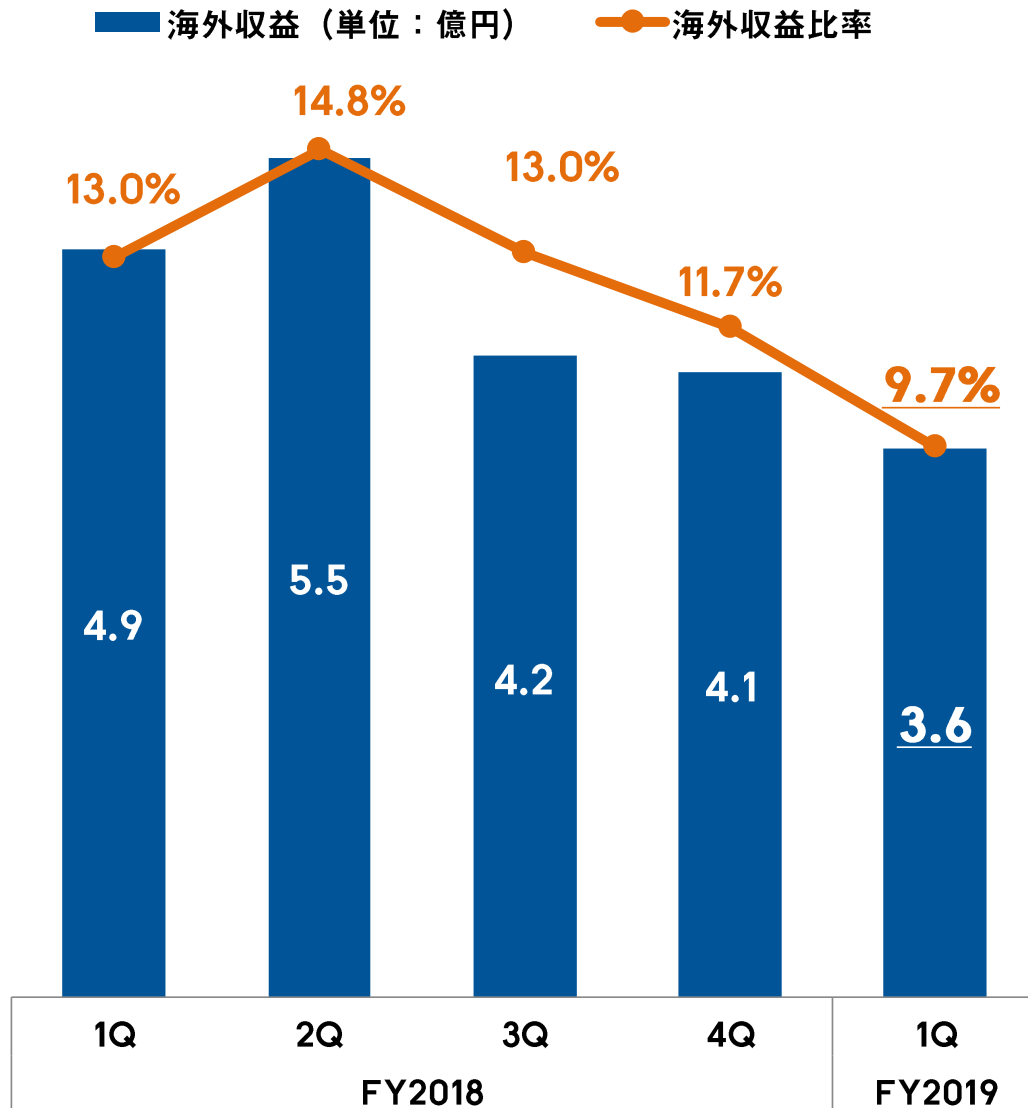
| (単位：百万円) | 2019年9月期 1Q | | | 2018/9期 1Q | | 2019/9期 通期業績予想 | 進捗率 |
|------------------|-------------|--------|--------|------------|--------|-------------------|-------|
| | 金額 | 比率 | 前年同期比 | 金額 | 比率 | | |
| 収 益 | 3,734 | 100.0% | -1.9% | 3,805 | 100.0% | 15,300 | 24.4% |
| 売上総利益 | 3,249 | 87.0% | -3.2% | 3,356 | 88.2% | — | — |
| 販売管理費 | 2,009 | 53.8% | +6.6% | 1,885 | 49.5% | — | — |
| Non-GAAP 営業利益 | 1,242 | 33.3% | -15.5% | 1,470 | 38.6% | 4,500 | 27.6% |
| 【参考】売上高 | 19,169 | — | +2.6% | 18,682 | — | — | — |

FY2018/3Qを底に復調傾向にあるものの、前期比では減収減益

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

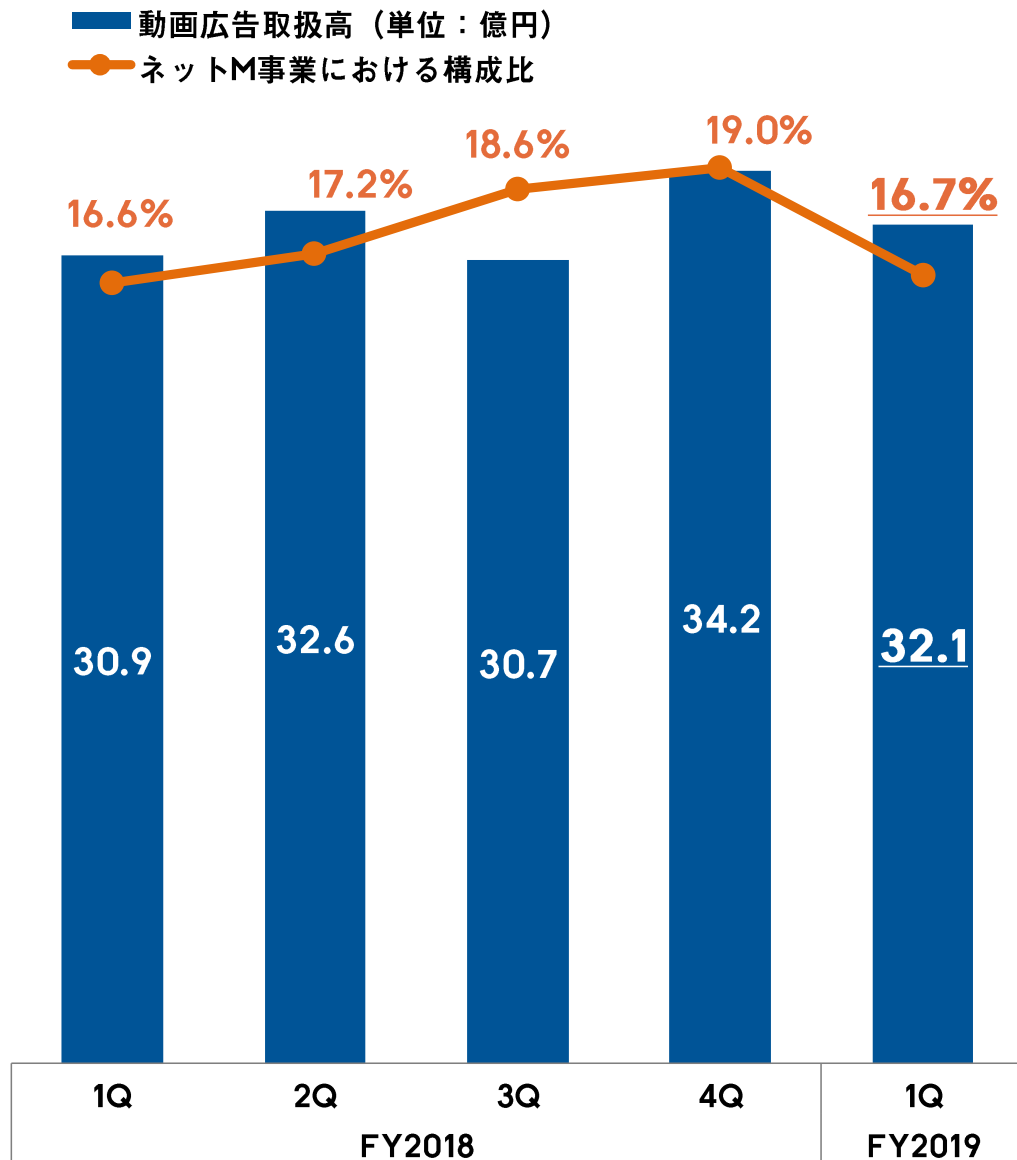


スポット案件が多数発生した前年同期と比較して、安定した顧客基盤を構築



北米は好調である
一方、アジア圏の
低調な推移が続く

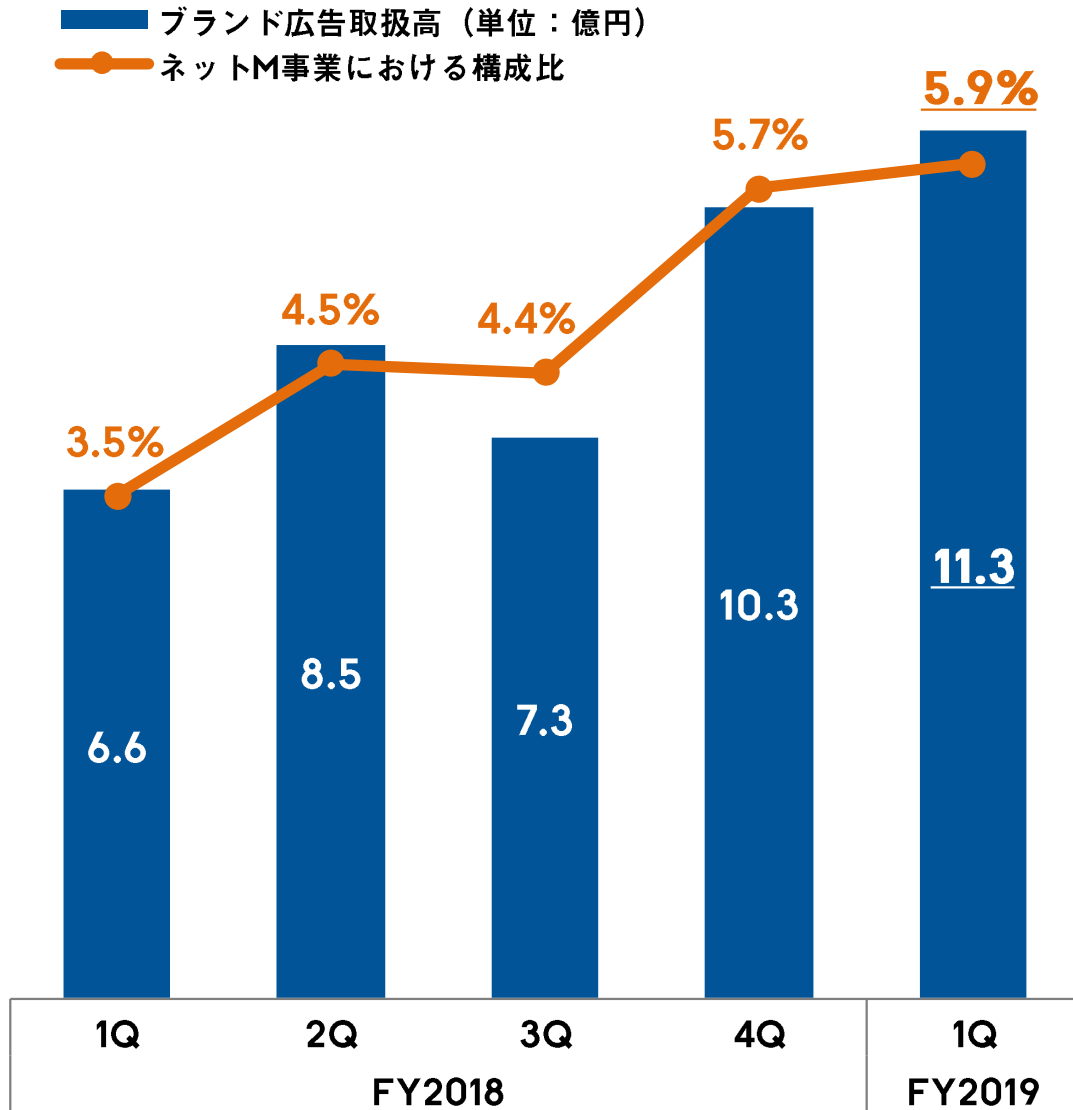
経営体制を刷新し
次の成長フェーズへ
事業基盤を整備



前年同期比で
成長が継続

QonQ : -6.0%

YonY : +3.7%



前年同期比で
約1.7倍の高成長

ブランド広告の
構成比も順調に上昇

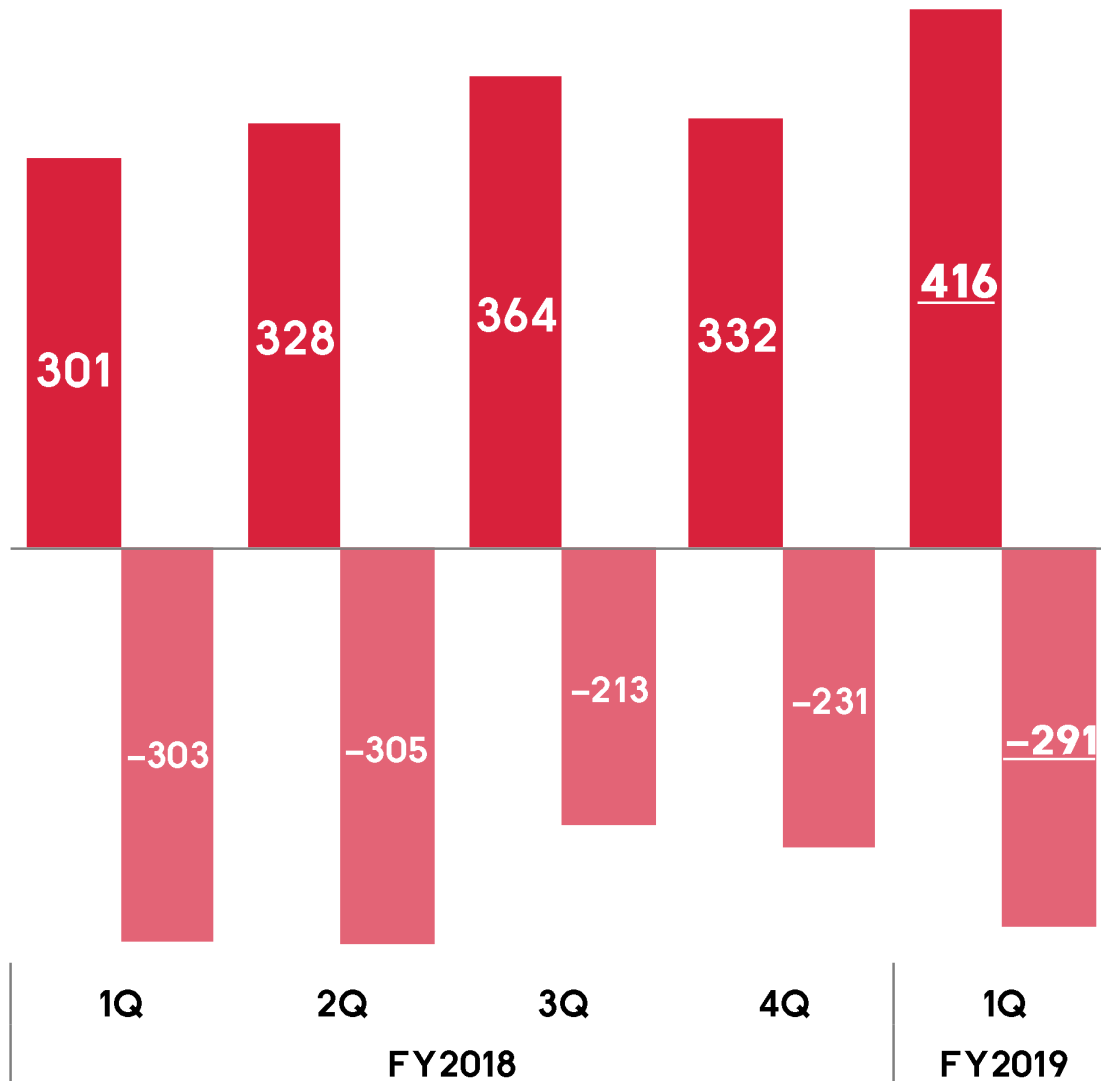
03

メディアコンテンツ事業

| (単位：百万円) | 2019年9月期 1Q | | | 2018/ 9期 1Q | | 2019/ 9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 | 416 | 100.0% | +38.1% | 301 | 100.0% | 2,250 | 18.5% |
| 売上総利益 | 224 | 53.8% | +35.1% | 166 | 55.0% | — | — |
| 販売管理費 | 515 | 123.8% | +9.7% | 469 | 155.8% | — | — |
| Non-GAAP 営業利益 | -291 | — | +12 | -303 | — | -650 | 44.8% |

GANMA!にかかると販促費用増加を増収でカバーし赤字縮小

■ 収益 ■ Non-GAAP営業利益 (単位：百万円)



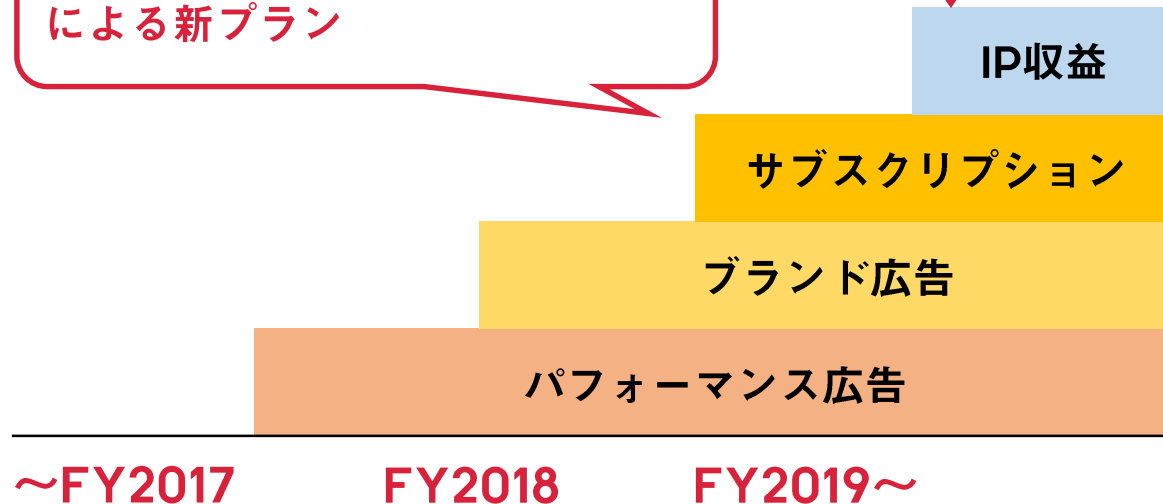
各事業の増収により
販促費を中心とした
一時的な費用増をカバーし
前年同期比で赤字幅が縮小

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



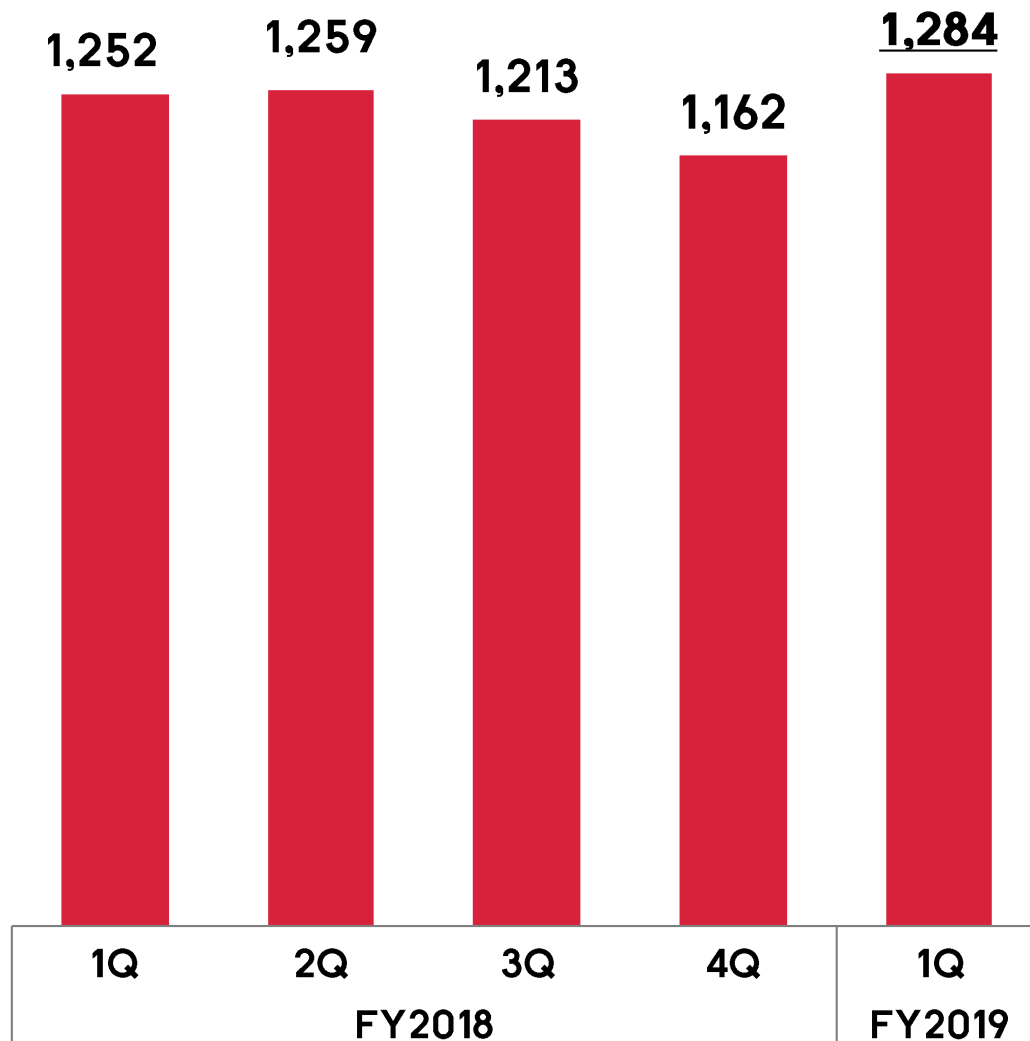
累計DL数：1,150万件

月間PV数：33.6億PV

(2018年12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

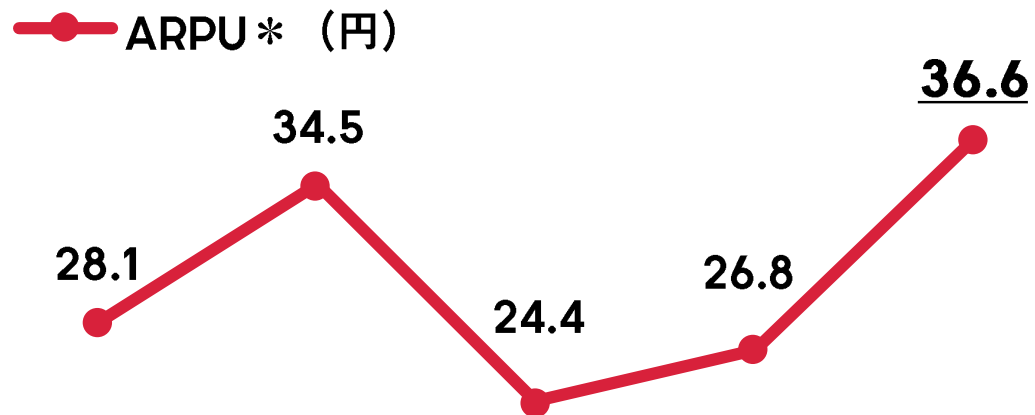
※2016/1Qの収益を100として指数化



ブランド広告の
伸長により
アプリ収益が増加

QonQ : +10.5%

YonY : +2.6%



前四半期比で
収益・MAUに加え
ユーザあたりの
収益も増加

| 12月 2017 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 |
|-------------|----|------|----|-----|
| | | 2018 | | |

* 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



2018年12月に
GANMA!の人気作品
「リセット・ゲーム」
の**特別実写映像**を公開

監督：堤幸彦

主演：新田真剣佑



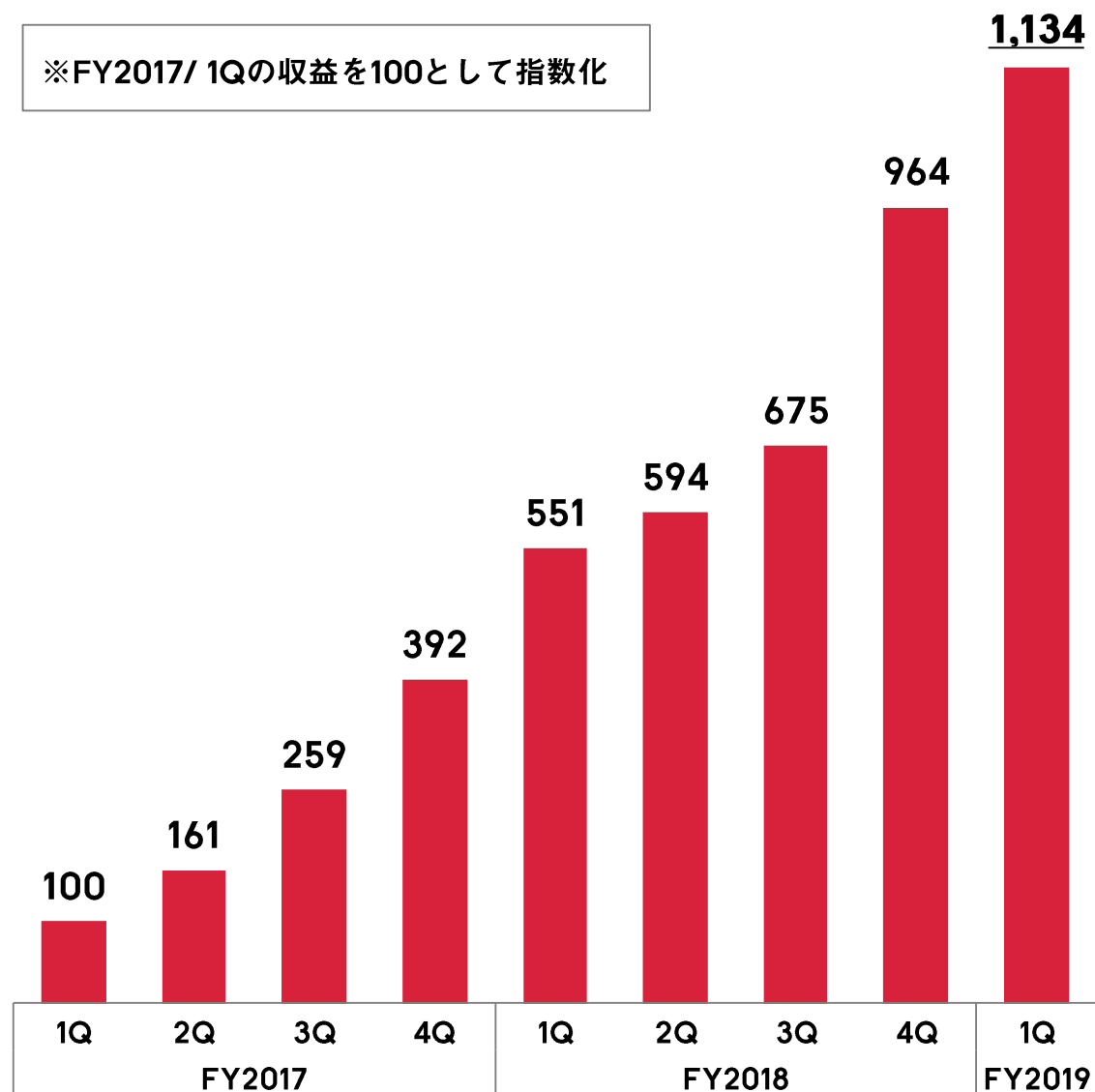
2018年12月に GANMA!のメジャー アップデートを実施

ユーザの滞在時間の増加を目的としたUIデザインの変更

ユーザあたり収益の増加を目的とした課金プランの変更*

* プレミアム会員の月額課金額をiOS:380円,Android:300円から両OSとも680円に変更

※FY2017/ 1Qの収益を100として指数化

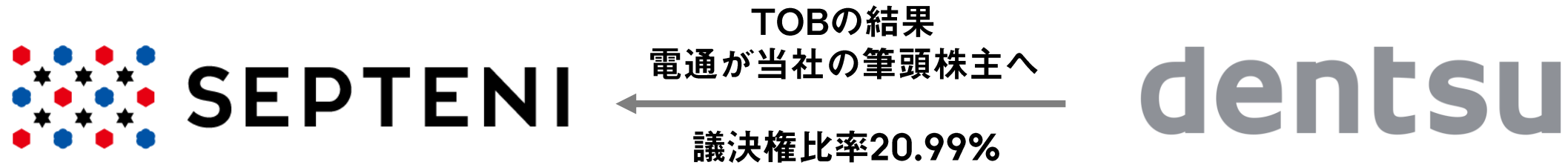


アプリのアップデート
実施後から順調な推移を
記録し、サブスクリプション
収益*が増加

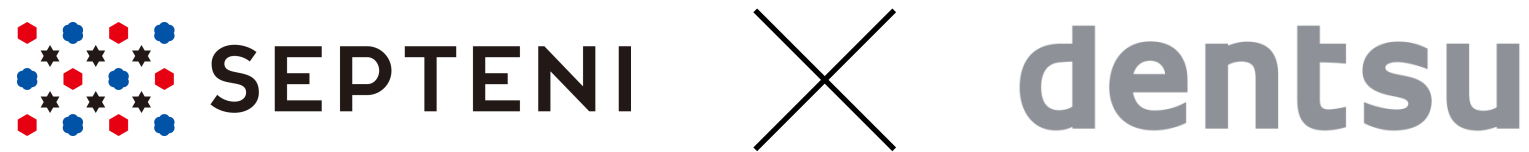
*前年度まで「課金収益」として開示

04

電通との資本業務提携に関する経過報告



- 2018年10月31日～12月11日に実施された電通による**株式公開買付け（TOB）**の結果、一般株主による応募株式数が当社の**議決権比率20.99%**に到達（第三者割当増資の実施はなし）
- 12月18日付で電通の**持分法適用関連会社化**（東証JASDAQ上場維持）
- **FY2019/2Q**より業務提携開始



両社（セプテ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

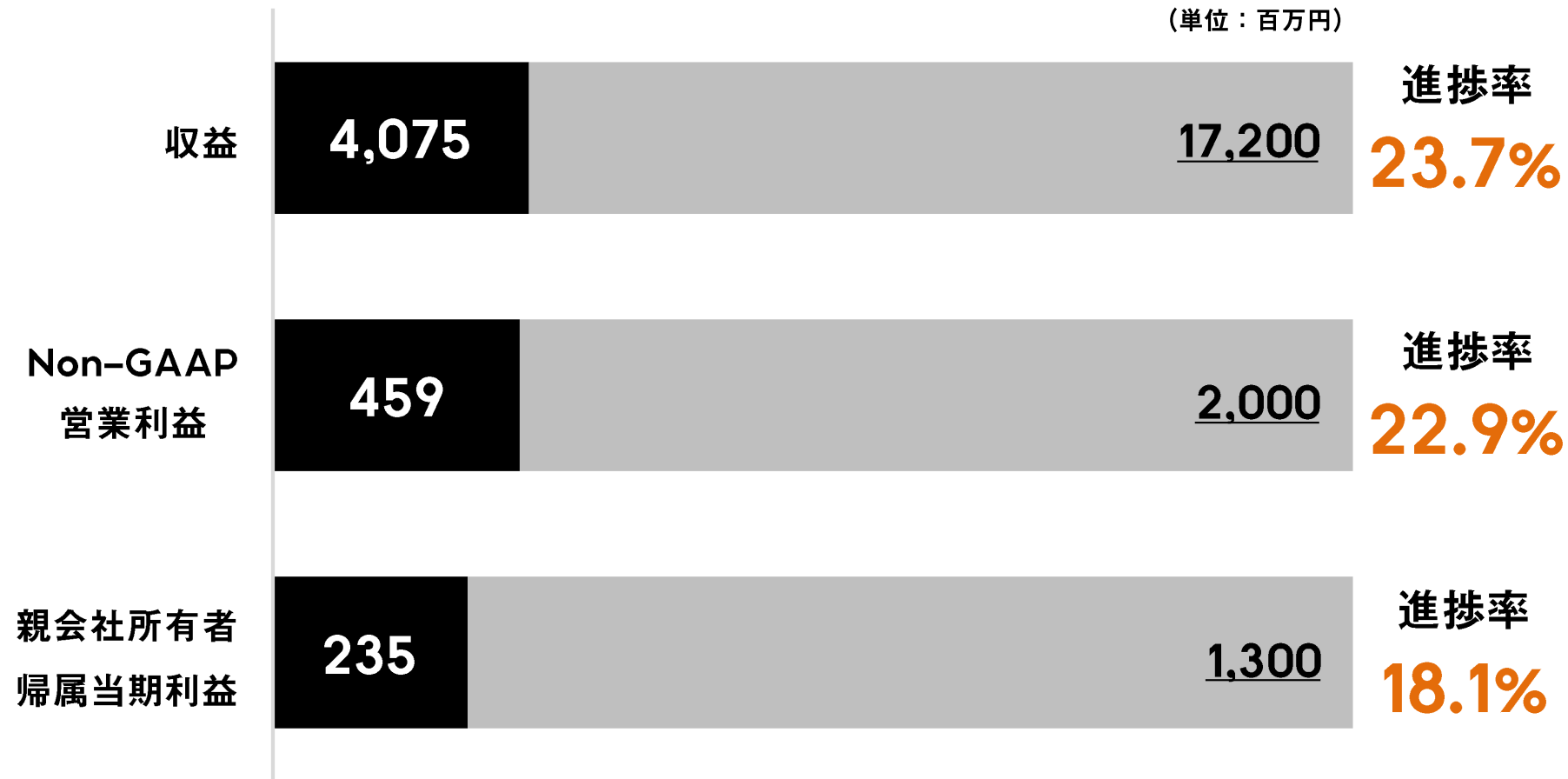
電通グループが取り扱う
ネットマーケティング案件の
広告運用を当社より支援

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

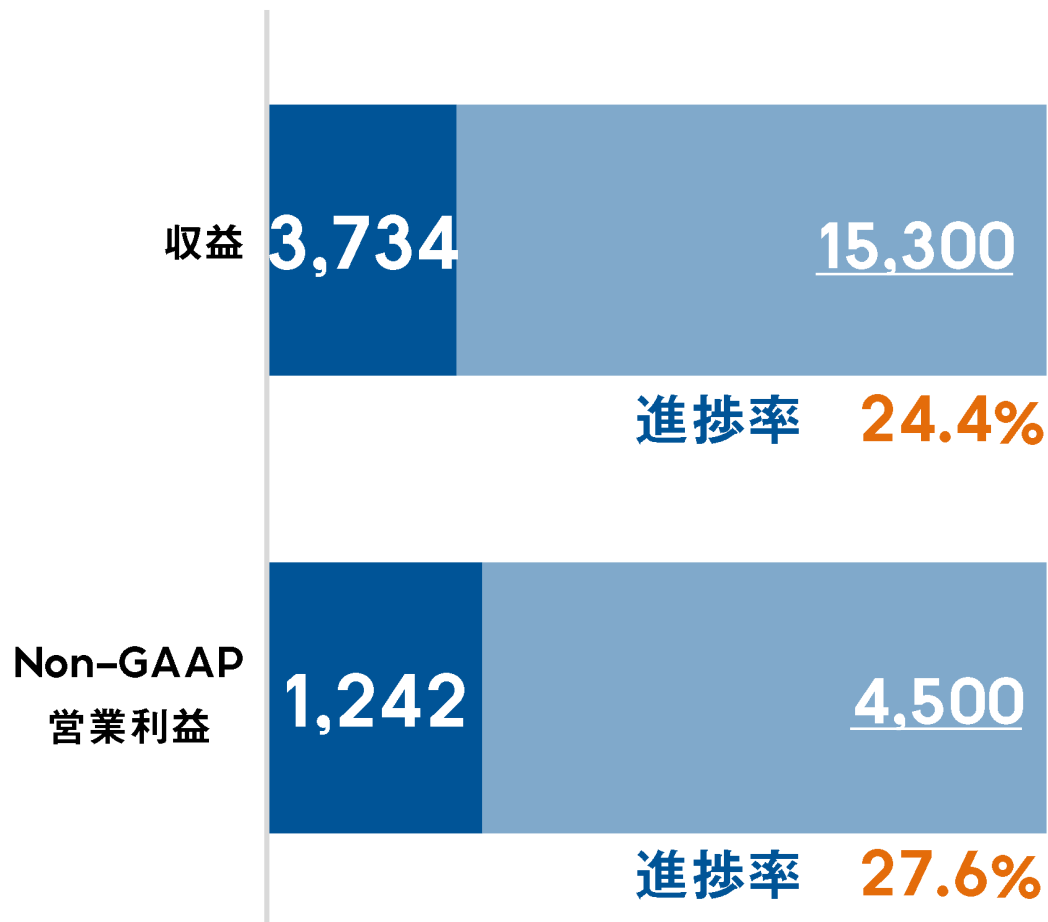
05

業績予想に対する進捗状況



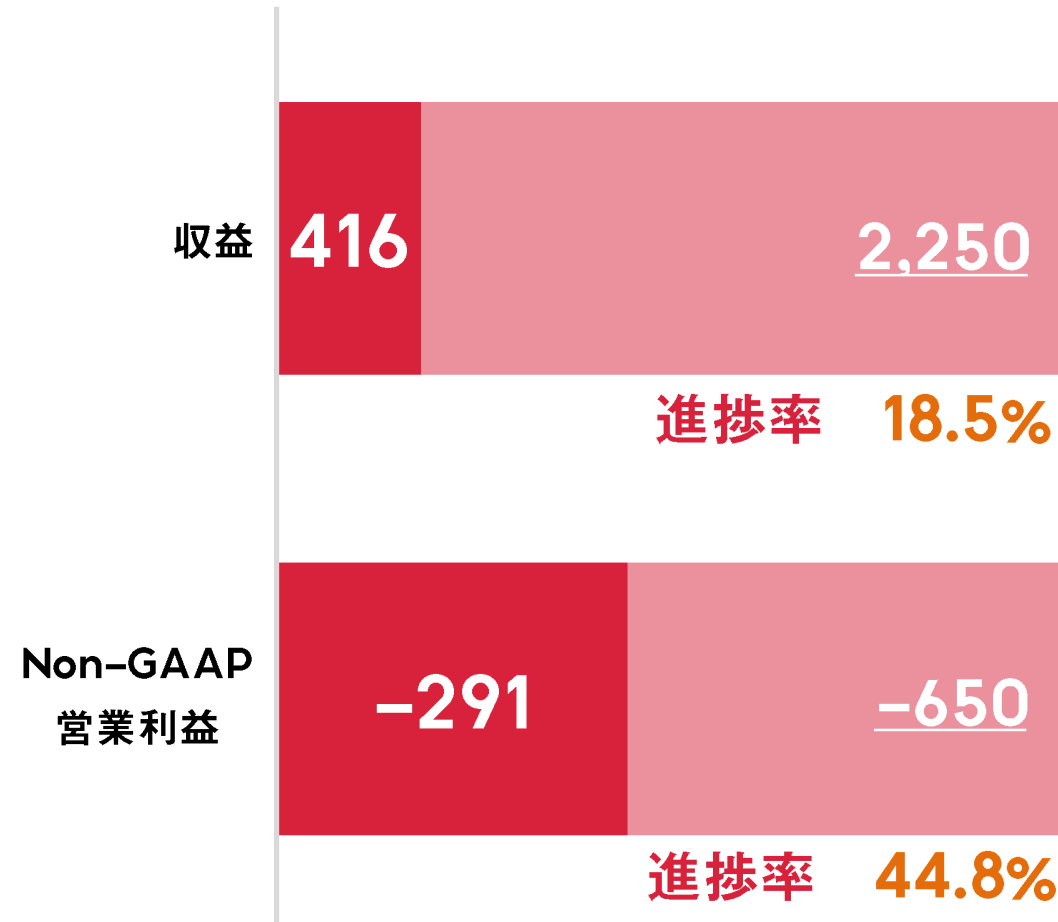
通期の業績予想に対して順調な推移
FY2019/2Q以降、電通グループとの業務提携が進捗開始

ネットマーケティング事業

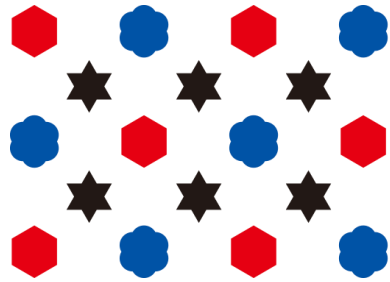


メディアコンテンツ事業

(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

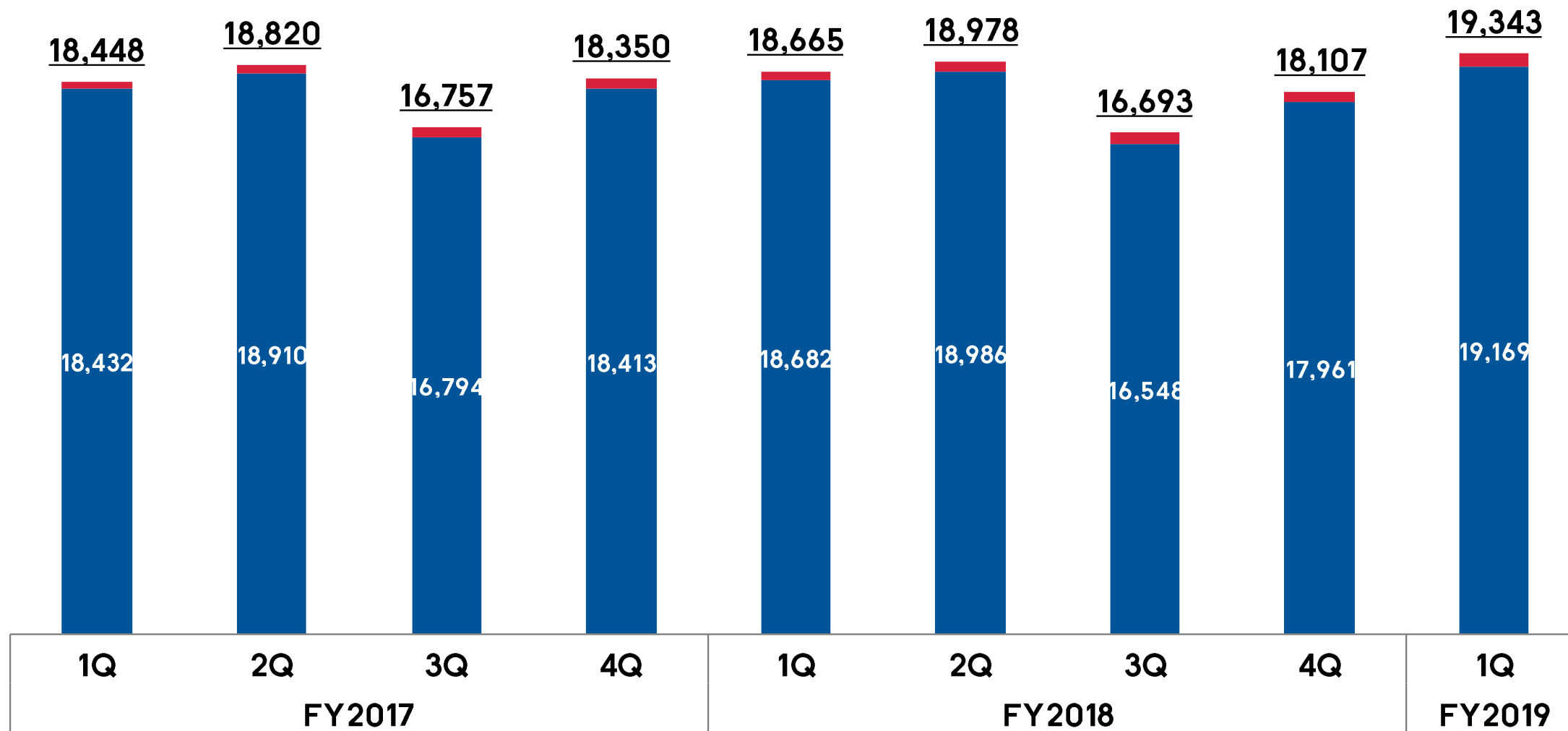
※各種数値の過去推移につきましては、次ページ以降の補足資料に記載しておりますので、併せてご参照ください。

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1月31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。

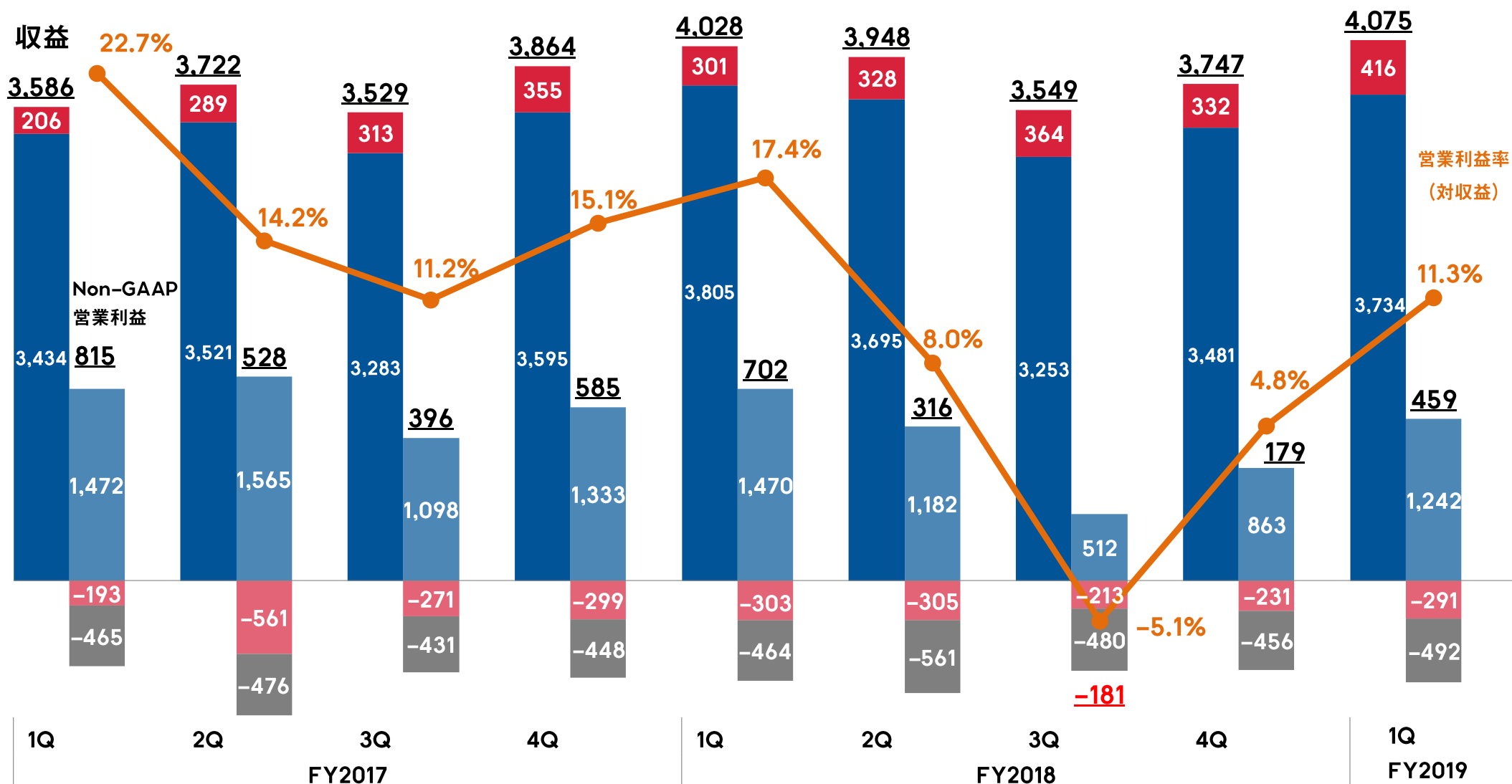
06

補足資料

■ 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）

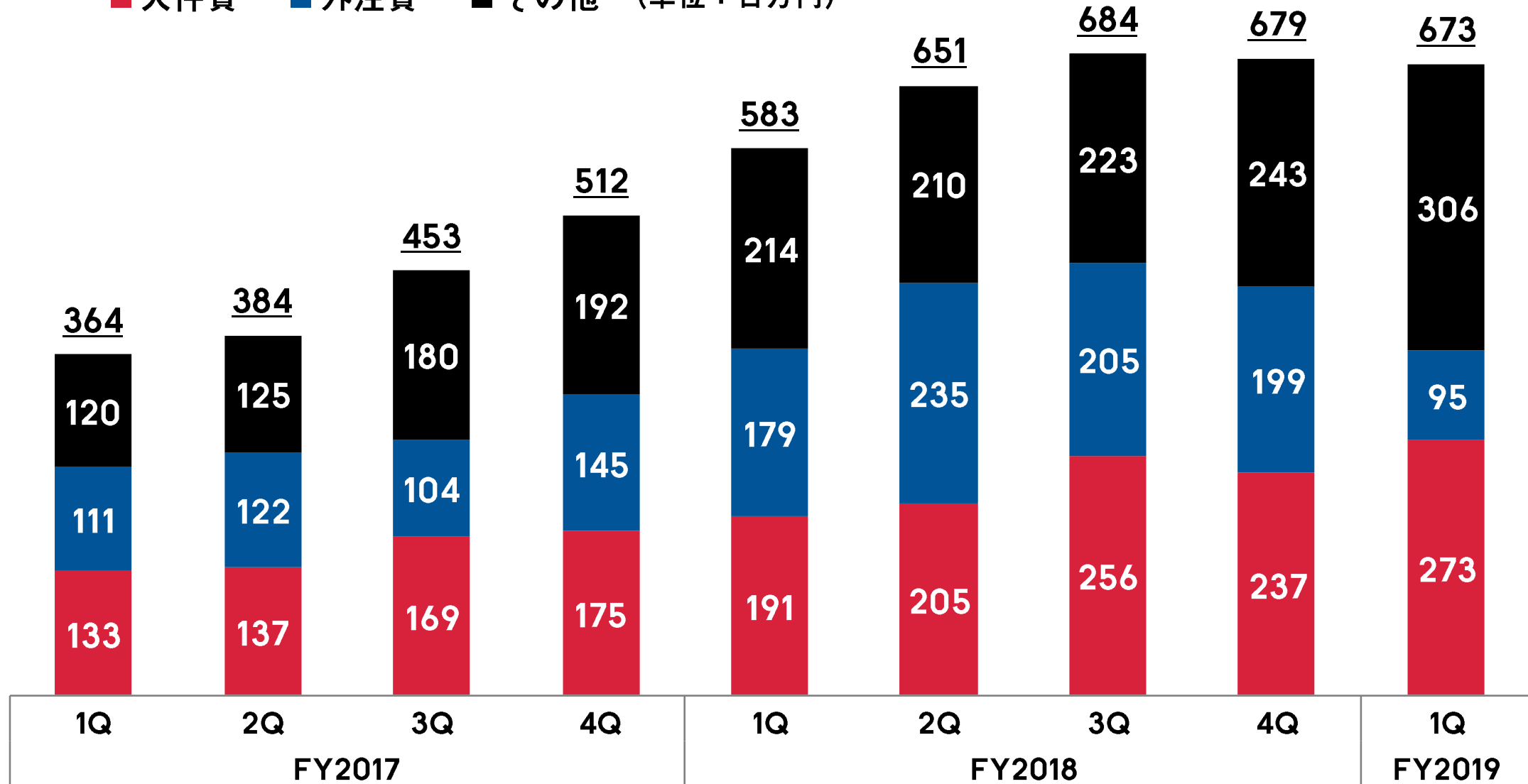


※セグメント間収益の消去分の記載を省略しているため、各事業収益の合計と連結収益（下線付数値）は一致しない
 ※メディアコンテンツ事業は売上高と収益が等しいため、詳細数値は後述の「メディアコンテンツ事業 四半期推移」を参照

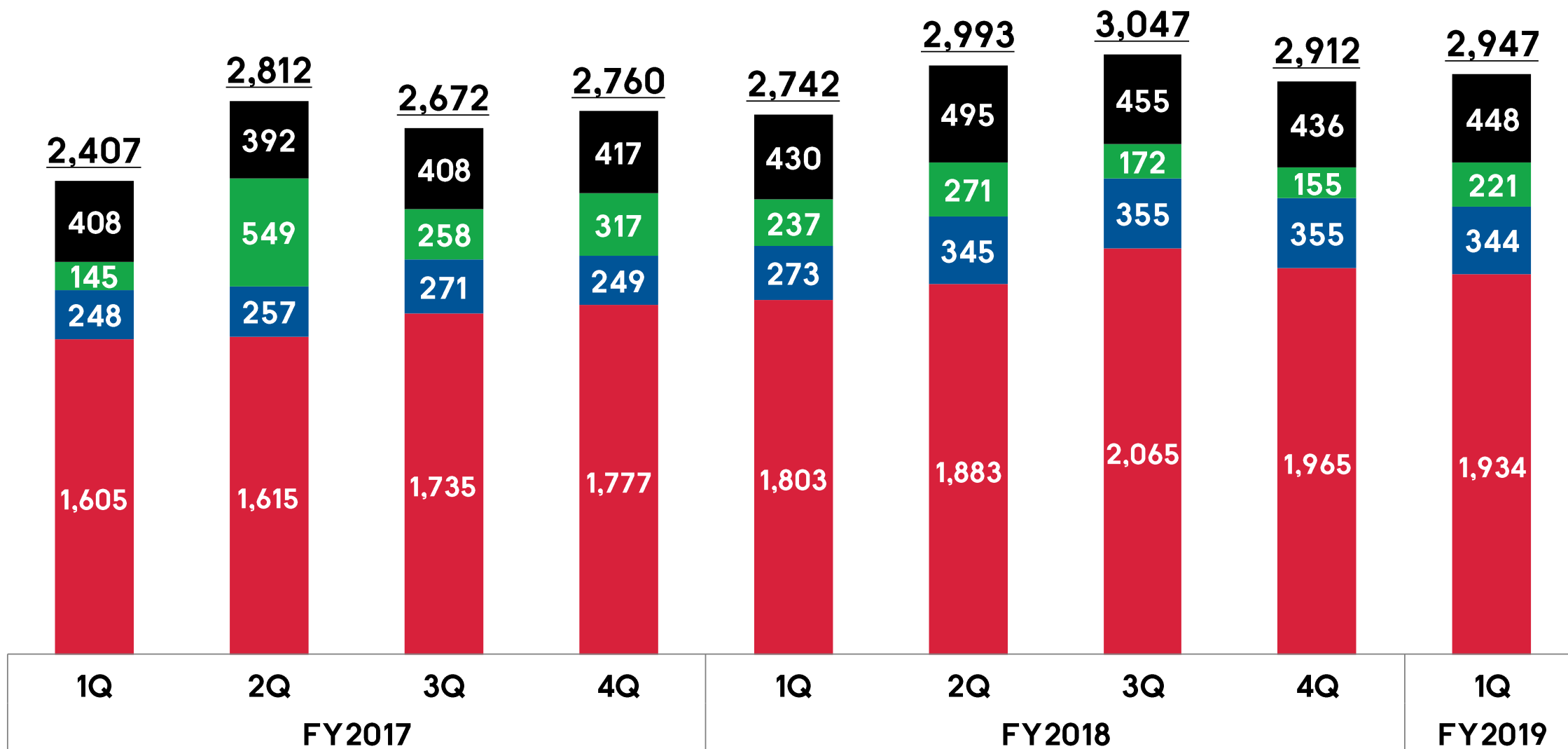


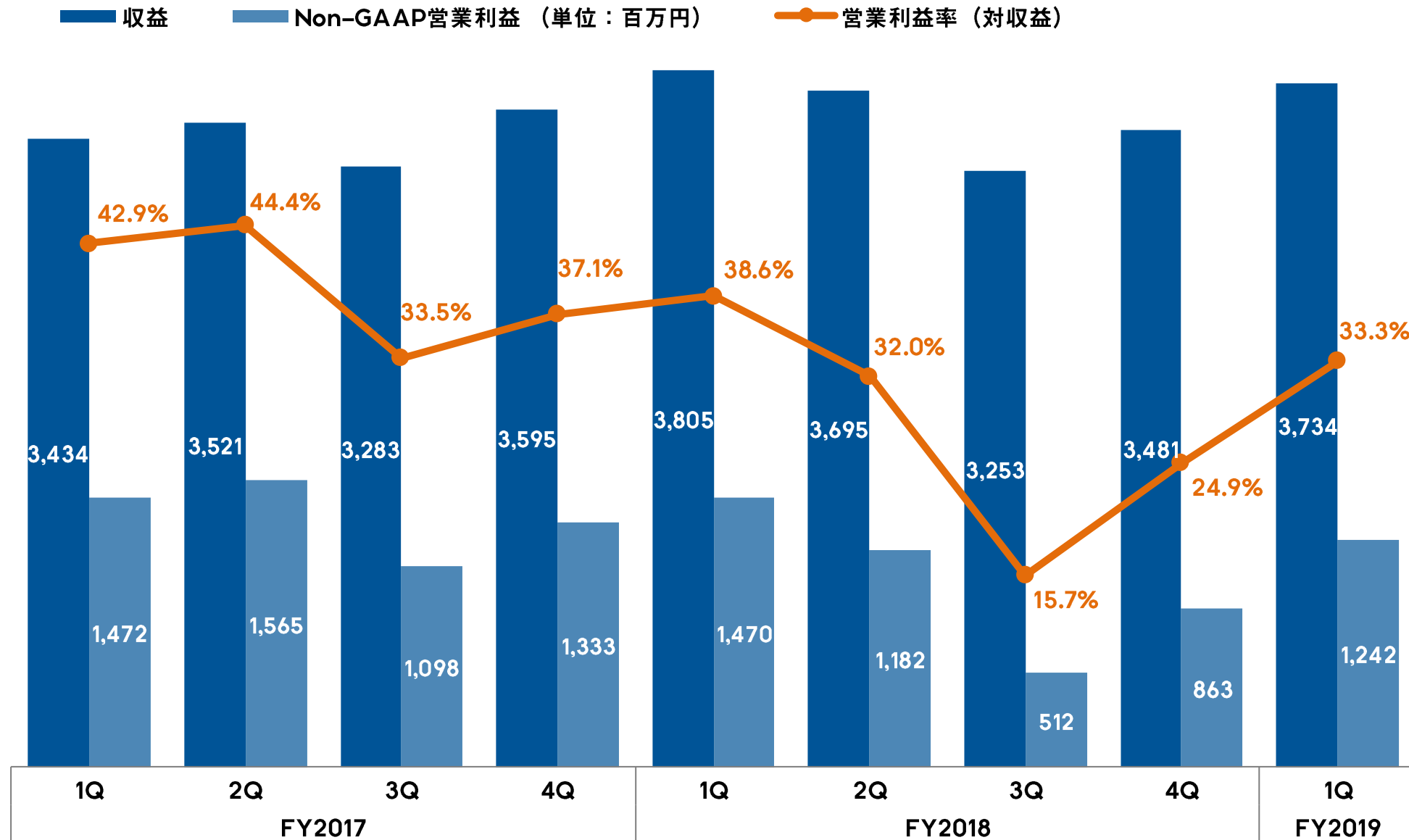
| (単位：百万円) | FY2017 | | | | FY2018 | | | | FY2019 | QonQ | YonY |
|----------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | | |
| 売上原価合計 | 364 | 384 | 453 | 512 | 583 | 651 | 684 | 679 | 673 | -0.9% | +15.4% |
| 人件費 | 133 | 137 | 169 | 175 | 191 | 205 | 256 | 237 | 273 | +15.2% | +42.8% |
| 外注費 | 111 | 122 | 104 | 145 | 179 | 235 | 205 | 199 | 95 | -52.4% | -46.9% |
| その他 | 120 | 125 | 180 | 192 | 214 | 210 | 223 | 243 | 306 | +25.7% | +43.1% |
| 販管費合計 | 2,407 | 2,812 | 2,672 | 2,760 | 2,742 | 2,993 | 3,047 | 2,912 | 2,947 | +1.2% | +7.5% |
| 人件費 | 1,605 | 1,615 | 1,735 | 1,777 | 1,803 | 1,883 | 2,065 | 1,965 | 1,934 | -1.6% | +7.3% |
| 賃借料 | 248 | 257 | 271 | 249 | 273 | 345 | 355 | 355 | 344 | -3.2% | +26.2% |
| 販促費・広告費 | 145 | 549 | 258 | 317 | 237 | 271 | 172 | 155 | 221 | +42.9% | -6.6% |
| その他 | 408 | 392 | 408 | 417 | 430 | 495 | 455 | 436 | 448 | +2.7% | +4.3% |

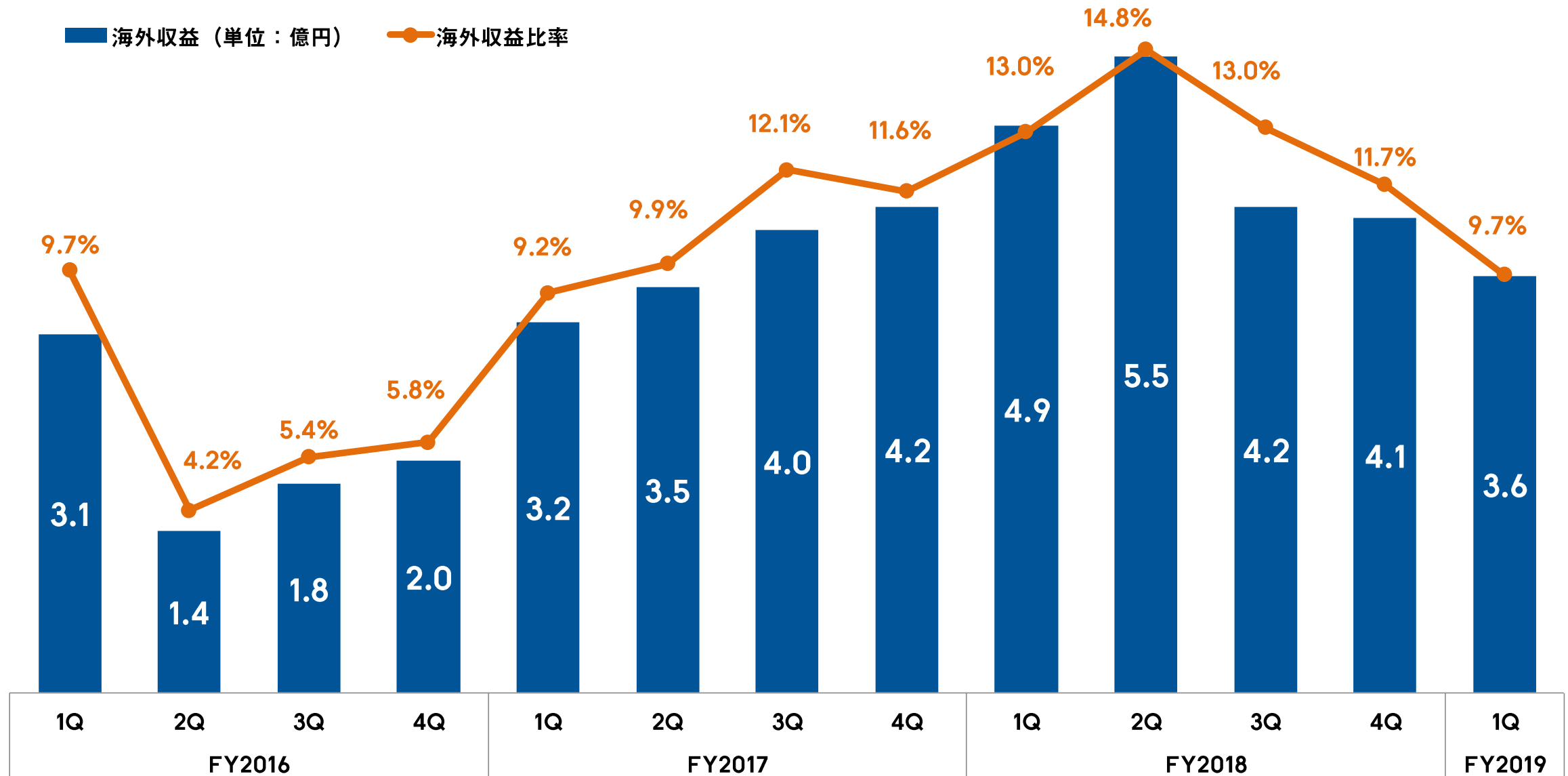
■ 人件費 ■ 外注費 ■ その他 (単位：百万円)

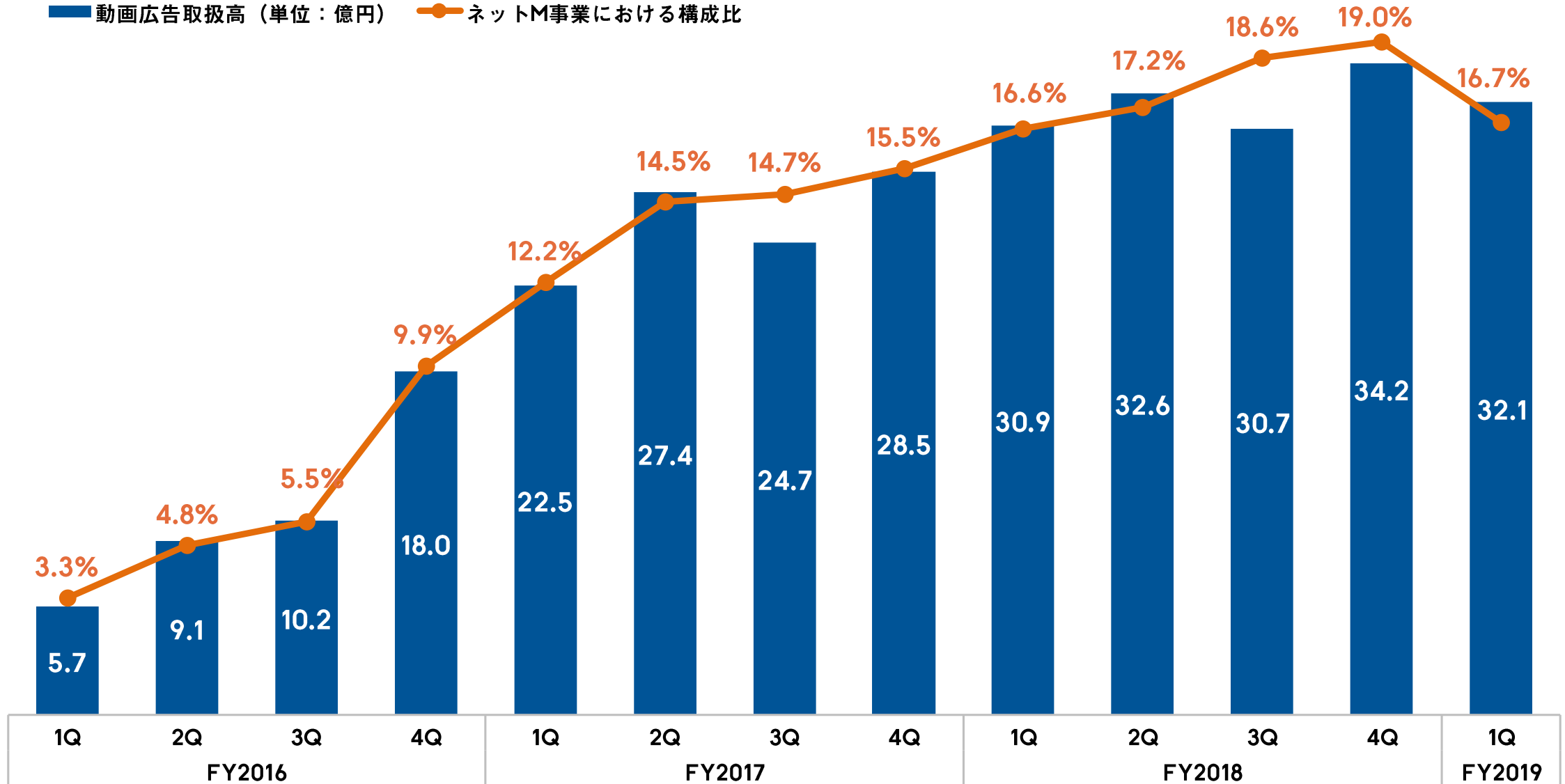


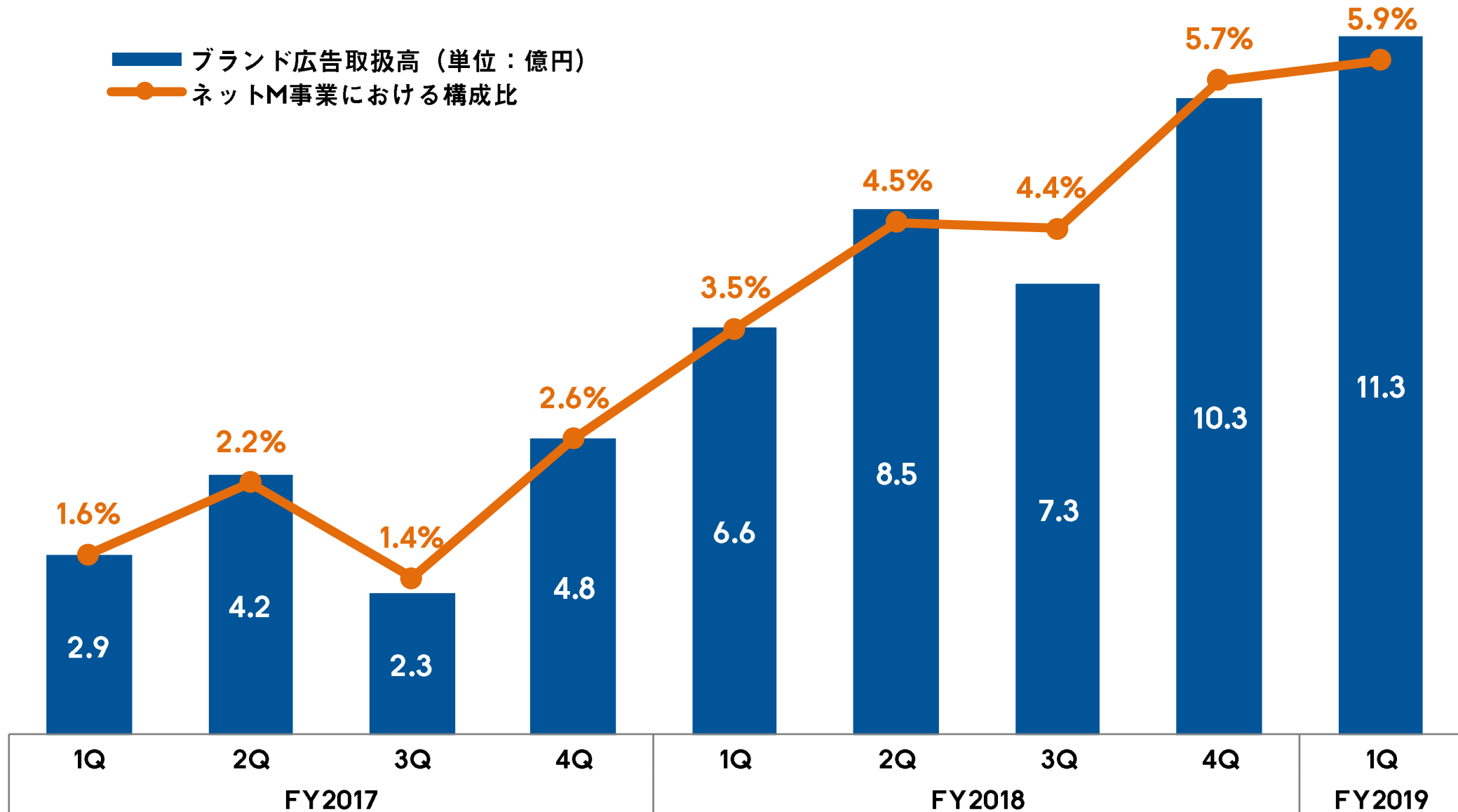
■ 人件費 ■ 賃借料等 ■ 広告宣伝費 ■ その他 (単位：百万円)

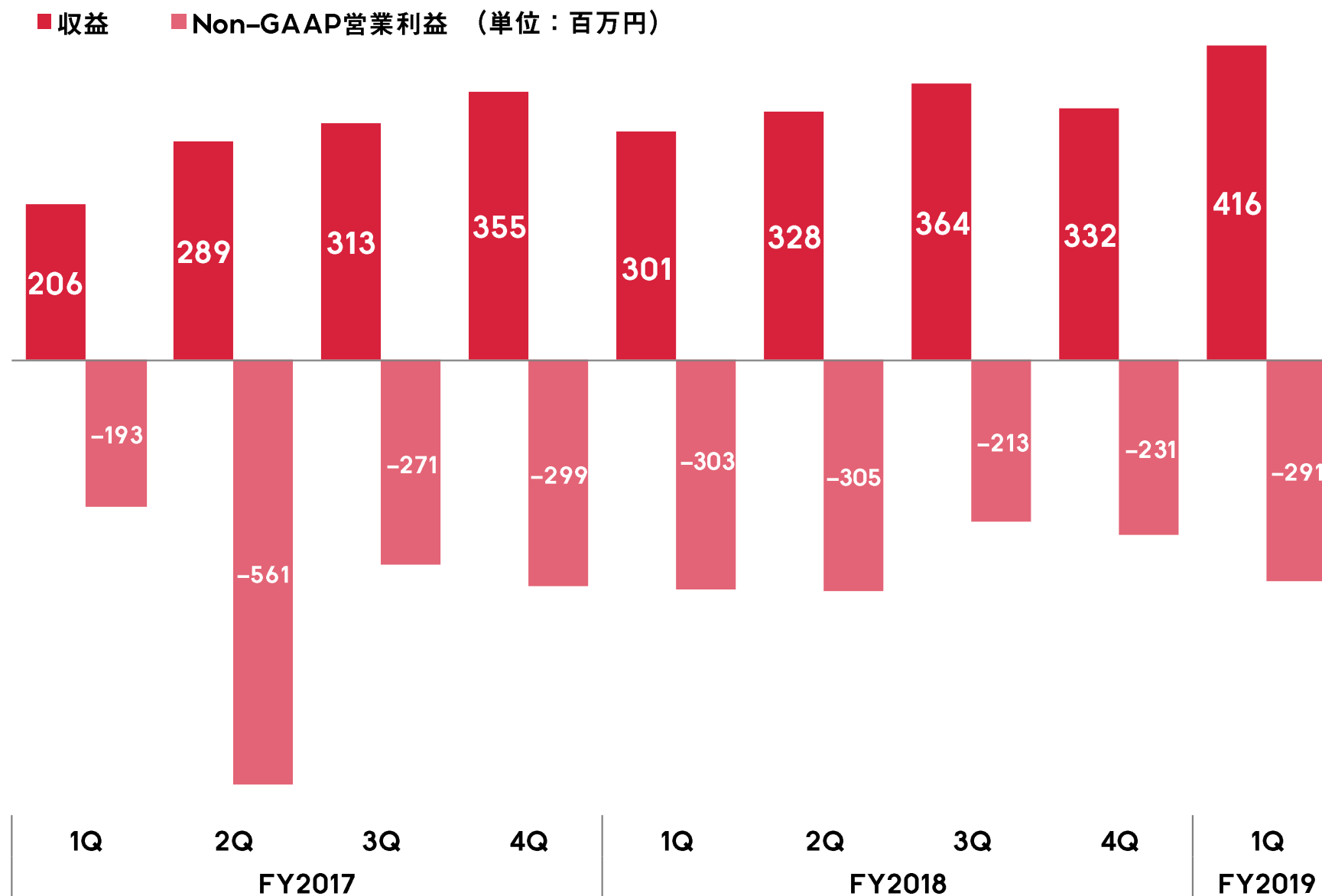


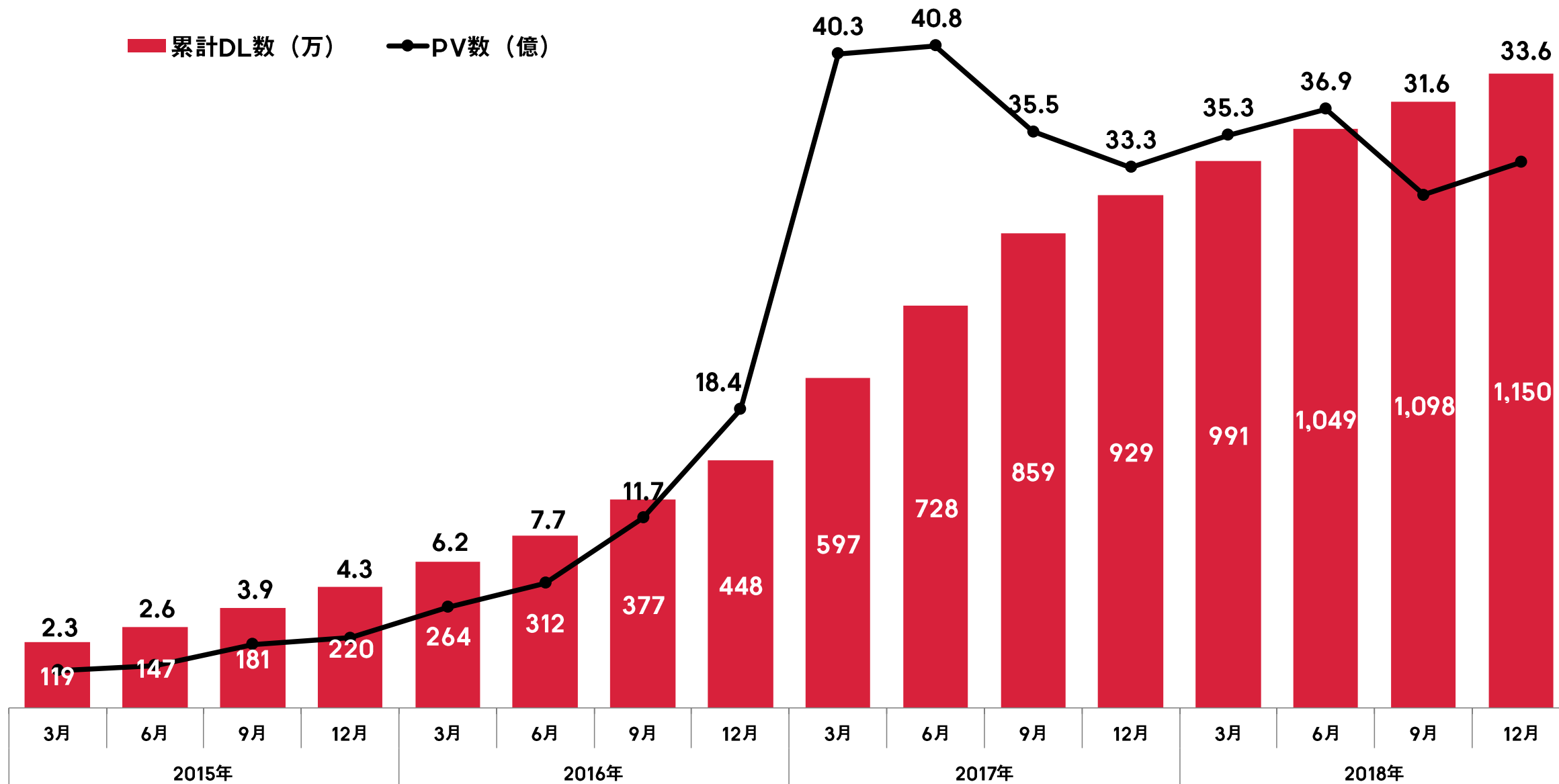


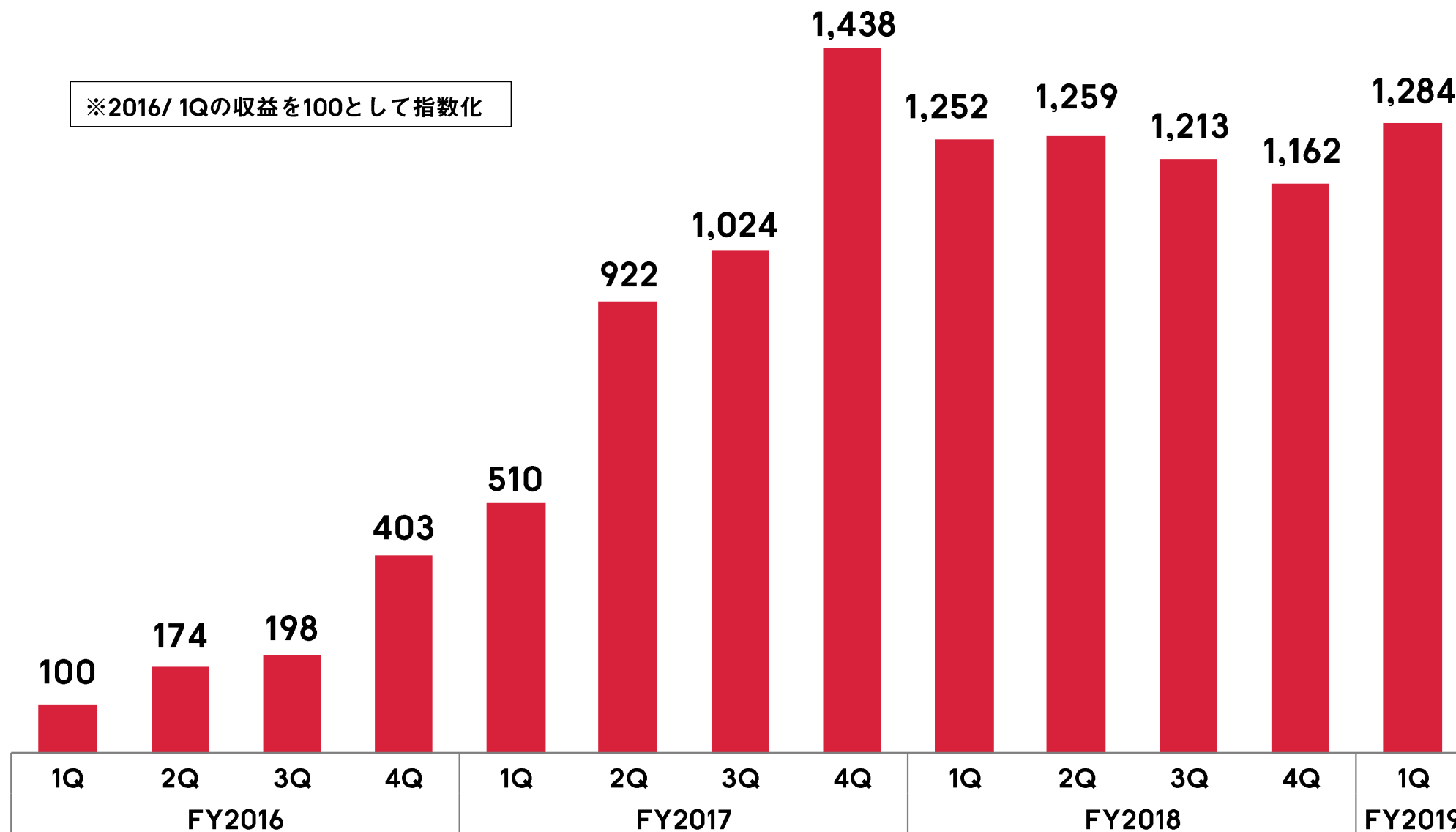


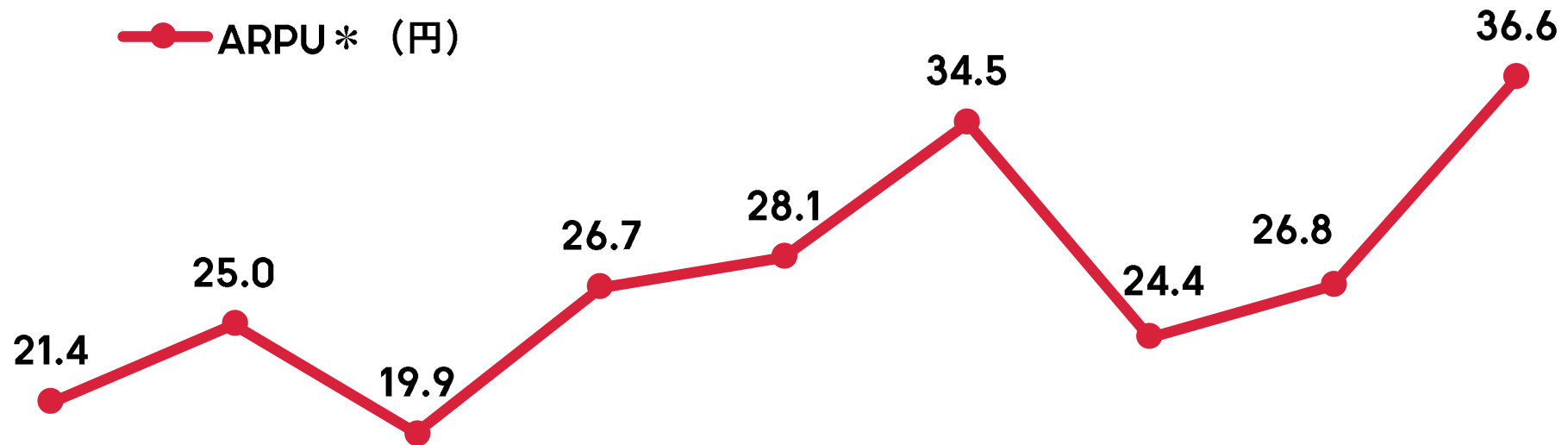






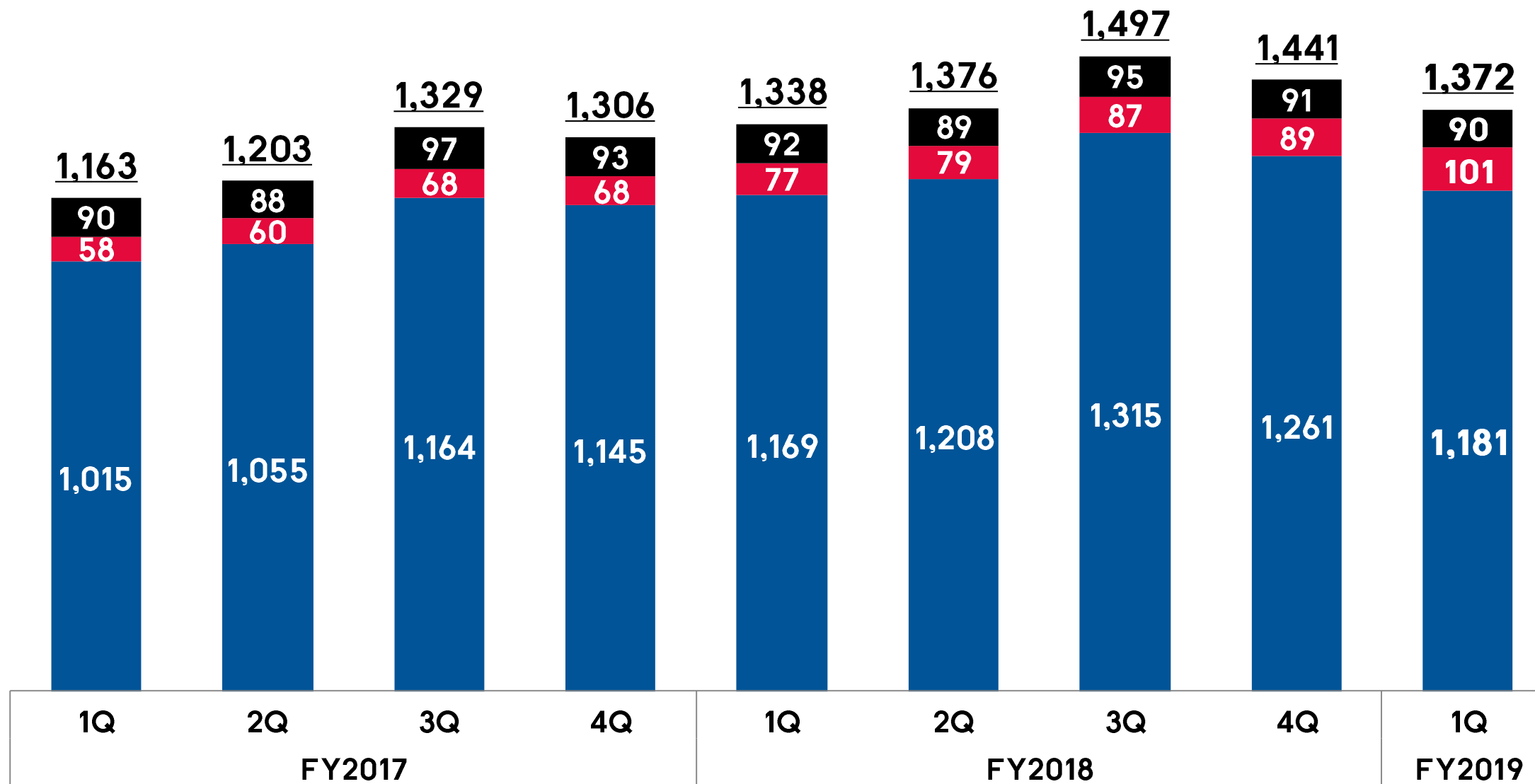






| | | | | | | | | |
|-------------|------|----|----|-----|------|----|----|-----|
| 12月 2016 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 | 3月 | 6月 | 9月 | 12月 |
| | 2017 | | | | 2018 | | | |

■ 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 | 2,120百万円 |
| 発行済株式数 | 138,856,500株 (うち自己株式10,724,160株)※ |
| 連結従業員数 | 1,372名 (従業員) うち1,148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

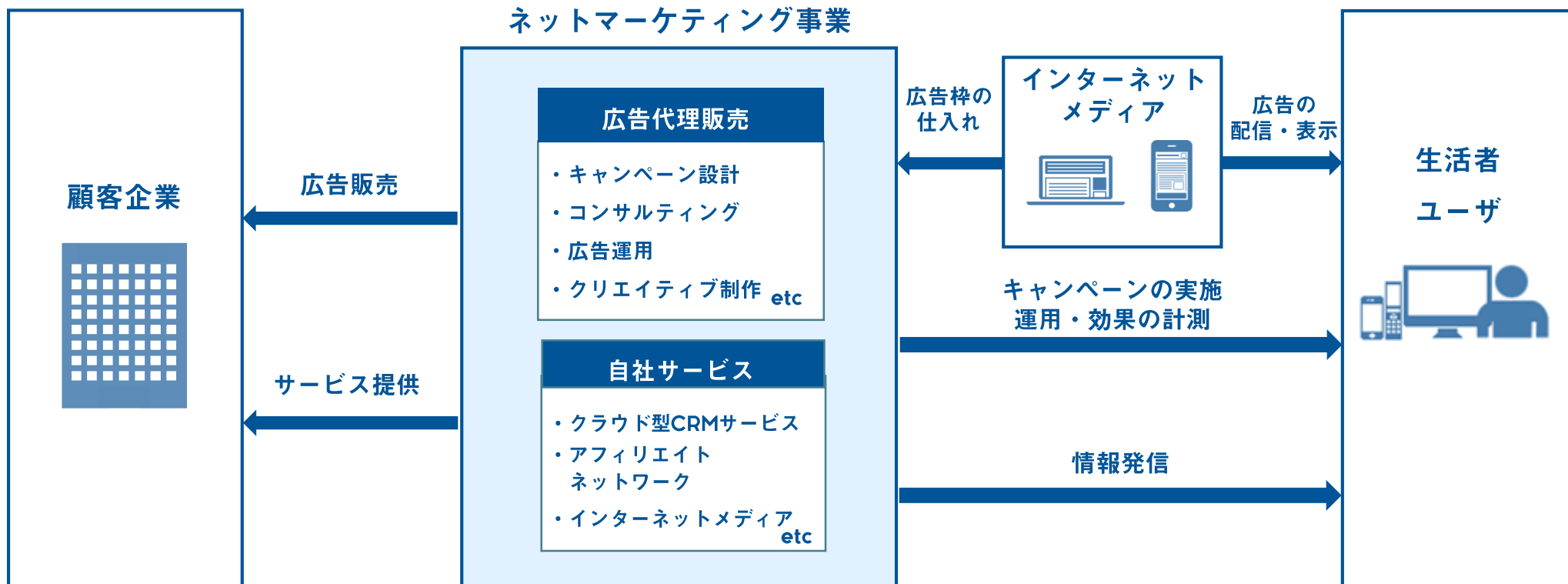
| | | | |
|----------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------|
| セプテーニ | インターネット広告事業、インターネット上のプロモーション全般支援 | Septeni Japan | 日本におけるインターネット広告事業 |
| MANGO | SEMオペレーション | ハイスコア | スマートフォンマーケティング支援事業 |
| セプテーニ・オリジナル | ウェブサービスの企画・開発 | Septeni Ad Creative | 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。

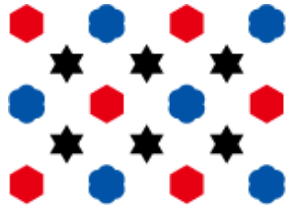
その他に、社内ベンチャーから生まれた新規事業として、「採用」「社会貢献」「医療」に関するプラットフォーム型の事業等を展開。



| (単位：百万円) | 2019年9月期 1Q末 | 2018年9月期 期末 | 増減 | 主な変動 |
|----------|--------------|-------------|------|---------------------------|
| 流動資産合計 | 26,565 | 26,223 | +341 | 現金及び現金同等物△263 営業債権+739 |
| 非流動資産合計 | 7,212 | 7,148 | +64 | のれん△41 その他の金融資産+136 |
| 資産合計 | 33,777 | 33,371 | +406 | |
| 流動負債合計 | 13,393 | 12,690 | +703 | 営業債務+595 その他流動負債+216 |
| 非流動負債合計 | 4,808 | 4,951 | △143 | その他の金融負債△153 |
| 負債合計 | 18,201 | 17,641 | +560 | |
| 資本合計 | 15,576 | 15,730 | △154 | 利益剰余金△21 その他の資本構成要素△85 |
| 負債及び資本合計 | 33,777 | 33,371 | +406 | |

| (単位：百万円) | 2019年9月期 1Q (10-12月) | 主な内訳 | 2018年9月期 1Q (10-12月) |
|--------------------------|-------------------------|---|-------------------------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 636 | 運転資本の増加+357 税引前四半期利益の計上+404 法人所得税の支払い△150 | 142 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | △140 | 有価証券の取得△106 | 217 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | △723 | 借入金の増減△467 配当金の支払い△256 | △435 |
| 現金及び現金同等物に 係る換算差額 | △36 | | 35 |
| 現金及び現金同等物の 増減額 (△は減少) | △263 | | △41 |
| 現金及び現金同等物の 期末残高 | 14,660 | | 15,478 |

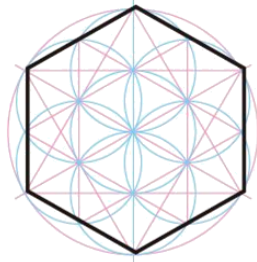
新デザイン



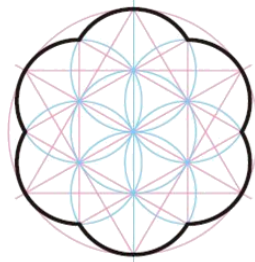
SEPTENI

2018年10月30日より
コーポレートロゴ
デザインを一新

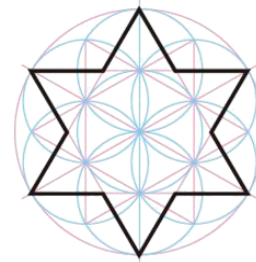
コンセプト



つよく



やさしく



おもしろく

グループの強みである「つよさ」「やさしさ」「おもしろさ」の3つを
コンセプトに、社名の語源である「7つずつ」にちなみ、
7つの円から構成された図式をもとに作成

当社のミッションである
「ひとりひとりの
アントレプレナーシップ
で世界を元気に」の
実現に向け、新しい市場
新しい世界を目指す