



2021年9月期

第2四半期 決算説明会

2021年4月27日

株式会社セプテーニ・ホールディングス

01 2021/9期 2Q累計期間連結決算概要

02 四半期連結決算概要

03 デジタルマーケティング事業

04 メディアプラットフォーム事業

05 業績予想修正及び配当予想

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
デジタル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、株式報酬費用、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

01

2021/9期 2Q累計期間連結決算概要

前年同期比で増収、Non-GAAP営業利益は倍増
期初予想を大幅に超過し、通期業績予想を上方修正

連結

収益 10,642百万円 (YoY+20.9%)

Non-GAAP
営業利益 2,378百万円 (YoY約2.0倍)

デジタル
マーケ
ティング
事業

強いモメンタムが続き、高成長を維持

収益 **9,569**百万円 (YoY+**23.3%**) Non-GAAP
営業利益 **3,972**百万円 (YoY+ **55.3%**)

メディア
プラット
フォーム
事業

収益は前年同期比で増収するも、赤字幅が拡大

収益 **1,253**百万円 (YoY+**3.2%**) Non-GAAP
営業利益 **-599**百万円 (YoY 135百万円
赤字拡大)

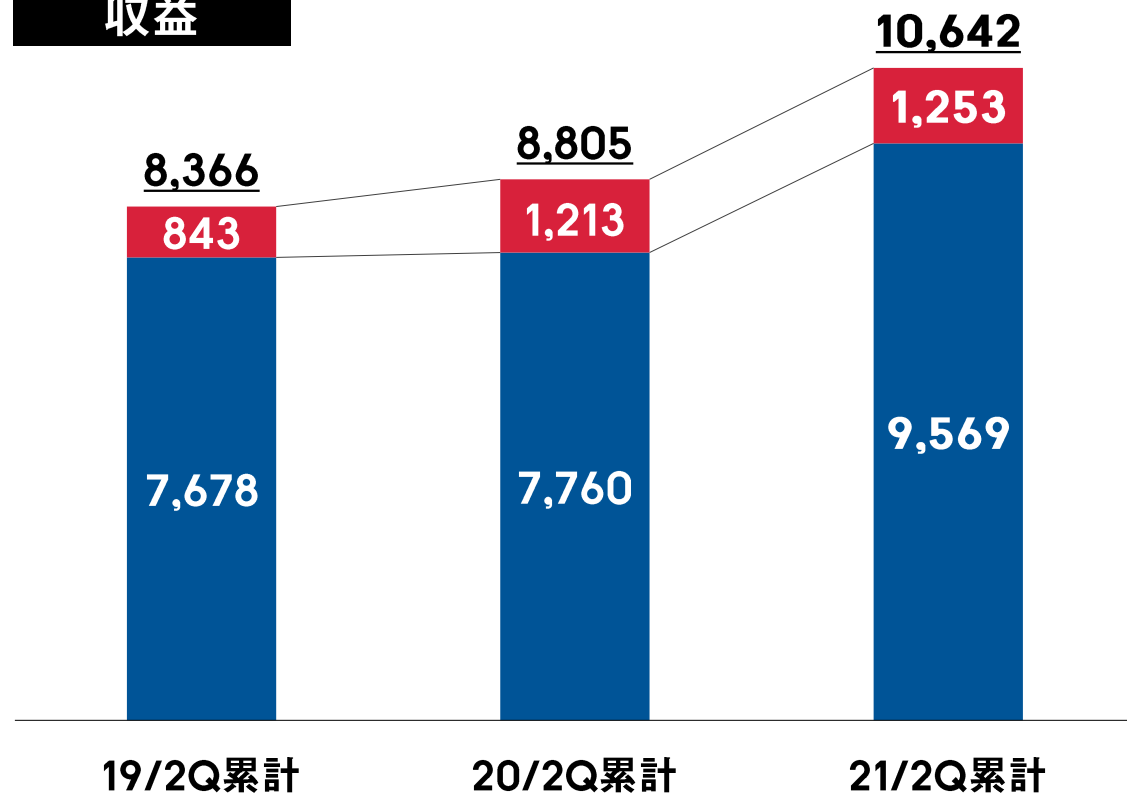
収益の伸長が費用増を吸収し、全ての利益項目が前年同期比で倍増

(単位：百万円)	2021年 9月期 2Q累計			2020/ 9期 2Q累計	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	10,642	100.0%	+20.9%	8,805	100.0%
売上総利益	8,699	81.7%	+21.8%	7,142	81.1%
販売管理費	6,441	60.5%	+7.8%	5,976	67.9%
Non-GAAP営業利益	2,378	22.3%	+103.6%	1,168	13.3%
営業利益	2,244	21.1%	+115.8%	1,040	11.8%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,580	14.8%	+126.9%	696	7.9%
【参考】 売上高	47,810	—	+25.2%	38,180	—

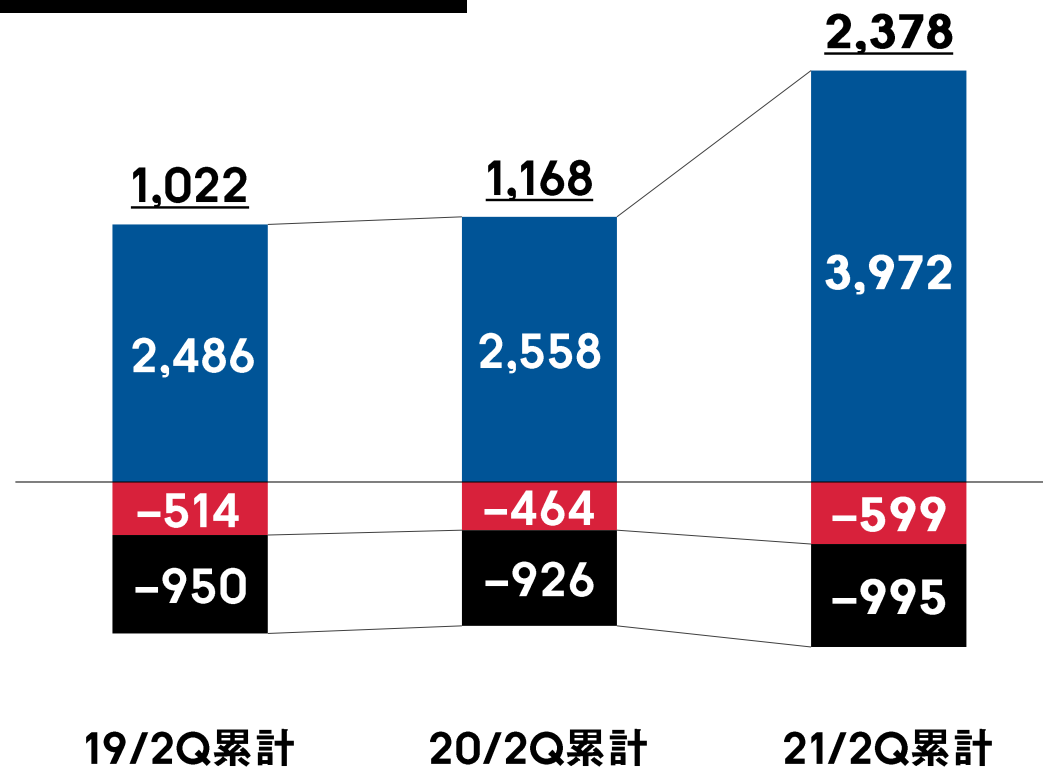
デジタルマーケティング事業の牽引により高成長

■ デジタルマーケティング ■ メディアプラットフォーム ■ 調整額 (全社費用等) (単位: 百万円)

収益



Non-GAAP営業利益



※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

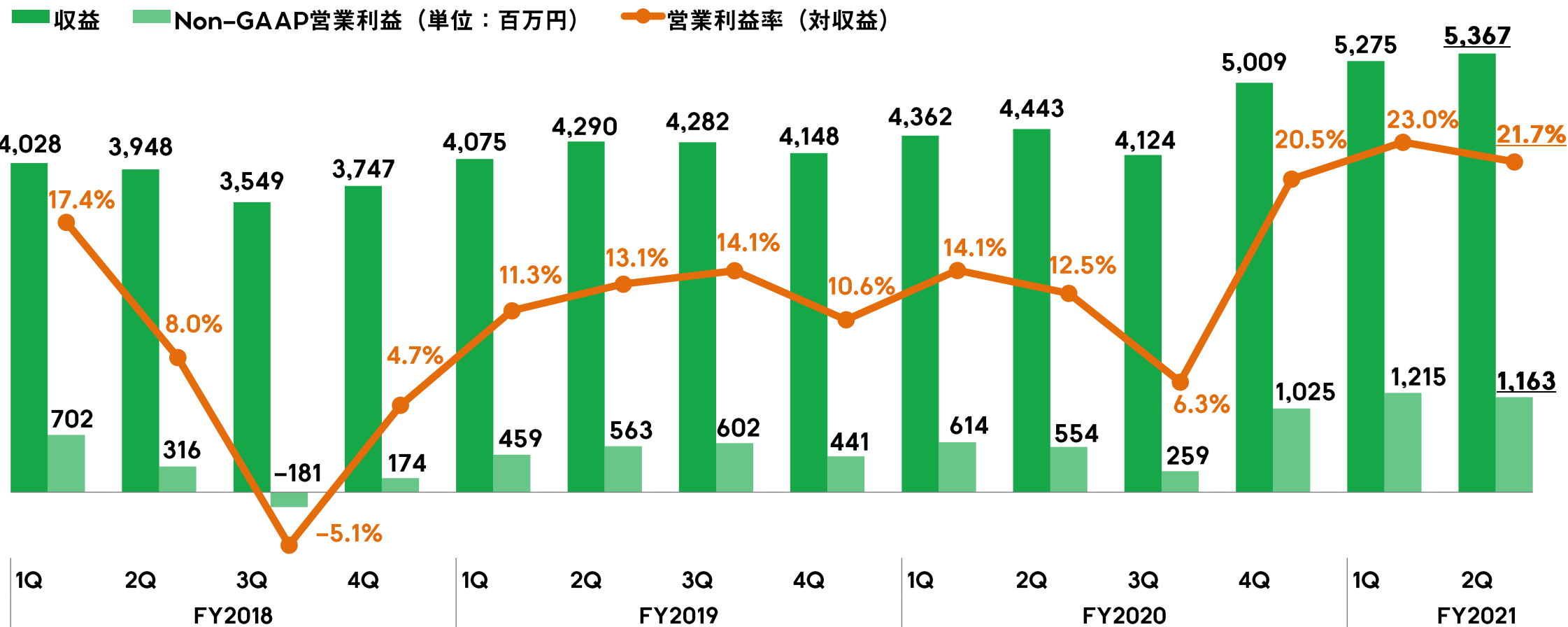
02

四半期連結決算概要

売上高が前年同期比で+30%の高成長

(単位：百万円)	2021年 9月期 2Q			2020/ 9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	5,367	100.0%	+20.8%	4,443	100.0%
売上総利益	4,428	82.5%	+23.3%	3,590	80.8%
販売管理費	3,380	63.0%	+12.3%	3,009	67.7%
Non-GAAP営業利益	1,163	21.7%	+109.9%	554	12.5%
営業利益	1,039	19.4%	+122.5%	467	10.5%
親会社の所有者に 帰属する当期利益	715	13.3%	+131.6%	309	6.9%
【参考】売上高	24,783	—	+30.5%	18,993	—

収益は過去最高を更新、営業利益率は20%超の水準を維持



11 連結費用構成 (IFRS)



前年同期比で、人件費が+24.4%の増加

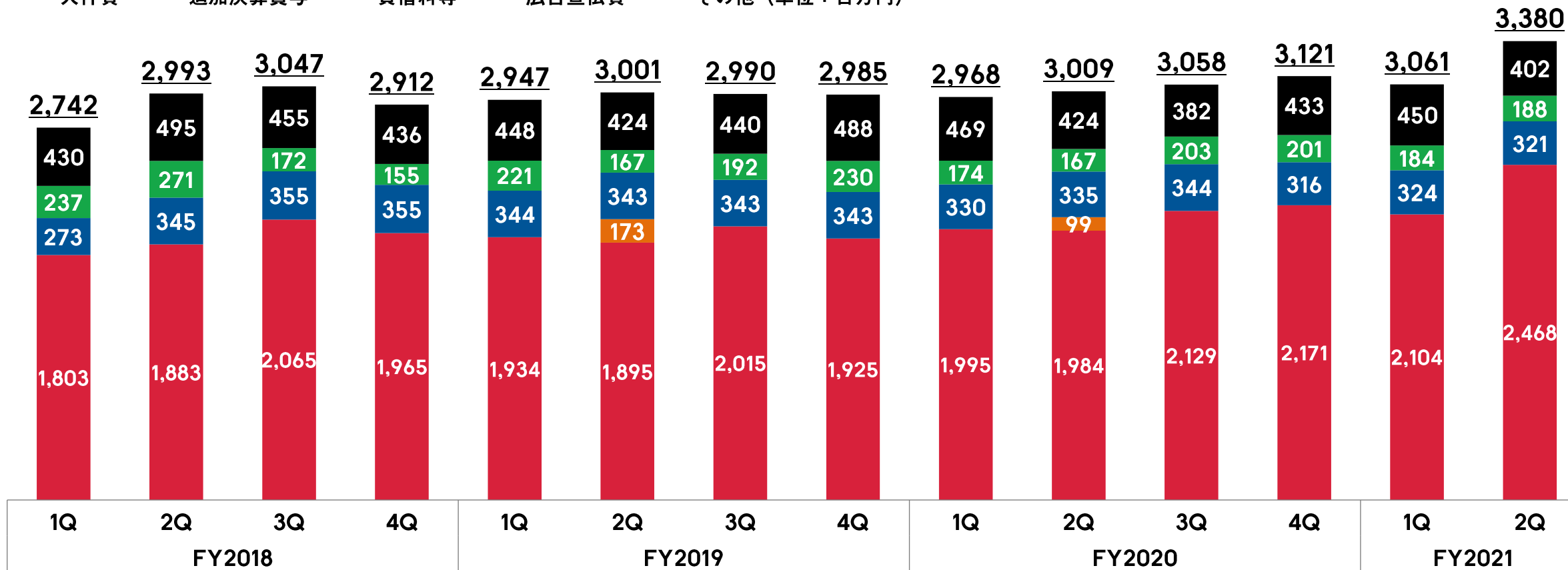
(単位：百万円)	FY2019			FY2020			FY2021		QonQ	YonY	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q			2Q
売上原価合計	740	690	730	810	853	810	869	1,005	939	-6.5%	+10.1%
人件費	286	230	239	251	257	268	287	296	321	+8.5%	+25.1%
外注費	143	98	112	118	131	138	84	240	167	-30.5%	+26.9%
その他	311	362	378	441	465	404	499	468	451	-3.7%	-2.9%
販管費合計	3,001	2,990	2,985	2,968	3,009	3,058	3,121	3,061	3,380	+10.4%	+12.3%
人件費※	1,895	2,015	1,925	1,995	1,984	2,129	2,171	2,104	2,468	+17.3%	+24.4%
追加決算賞与(確定)	173	—	—	—	99	—	—	—	—	—	—
賃借料等	343	343	343	330	335	344	316	324	321	-0.7%	-4.0%
販促費・広告費	167	192	230	174	167	203	201	184	188	+2.6%	+12.6%
その他	424	440	488	469	424	382	433	450	402	-10.6%	-5.0%

※FY2021/2QよりNon-GAAP営業利益への調整項目である株式報酬(BIP信託)を人件費として見積計上

12 連結販管費四半期推移

業績好調を背景に、従業員向け追加決算賞与と役員向け株式報酬費用(BIP信託)の引当を開始し、人件費が増加

■ 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)



※FY2021/2QよりNon-GAAP営業利益への調整項目である株式報酬(BIP信託)を人件費として見積計上

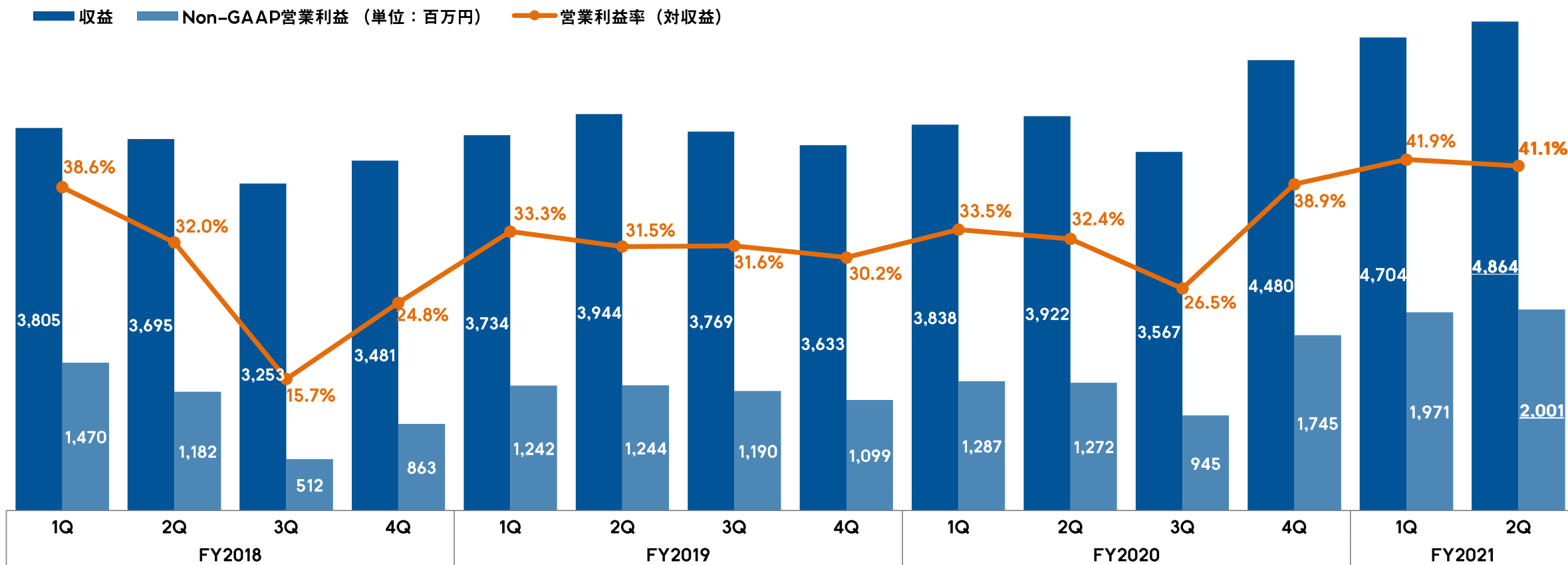
03

デジタルマーケティング事業

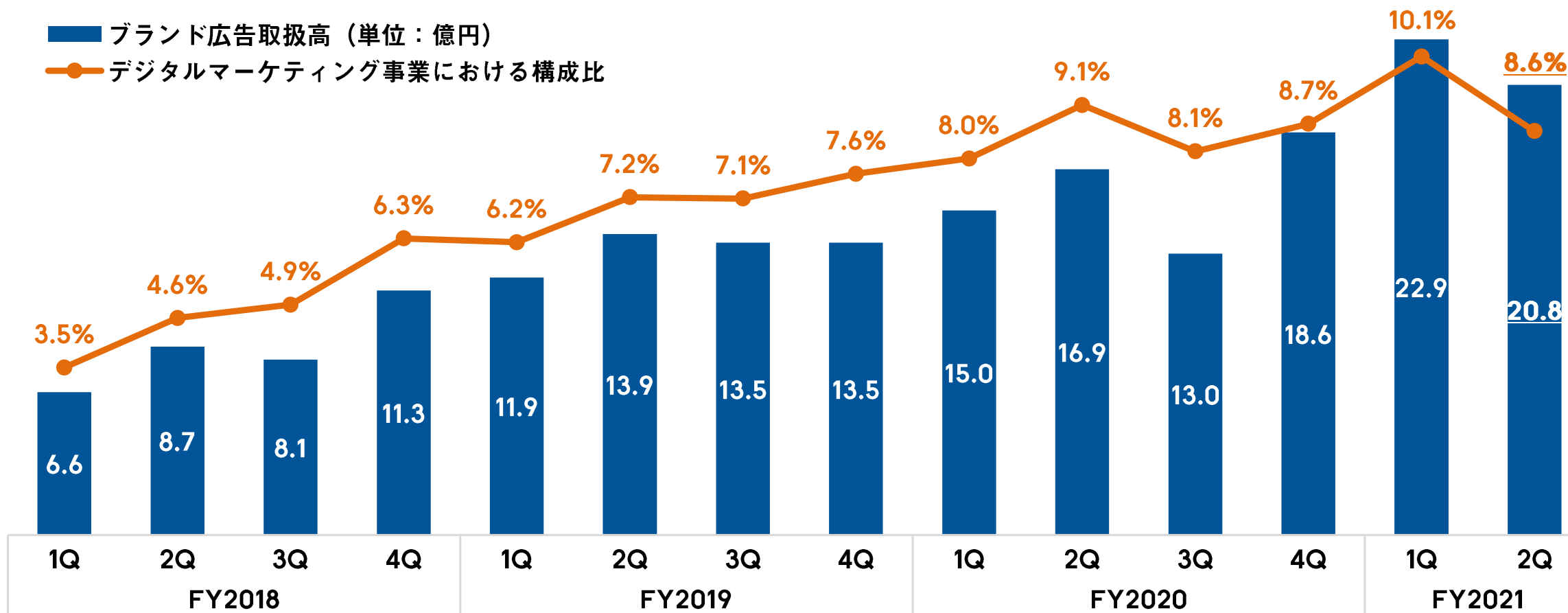
国内収益、海外収益ともに前年同期比で増加 四半期のNon-GAAP営業利益が初めて**20億円**を突破

(単位：百万円)	2021年9月期 2Q			2020/9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	4,864	100.0%	+ 24.0%	3,922	100.0%
売上総利益	4,237	87.1%	+ 25.0%	3,391	86.5%
販売管理費	2,235	46.0%	+ 6.1%	2,107	53.7%
Non-GAAP 営業利益	2,001	41.1%	+ 57.3%	1,272	32.4%
【参考】 売上高	24,370	—	+ 31.6%	18,524	—

収益、Non-GAAP営業利益ともに3四半期連続で過去最高を更新



前年同期比で+23.5%の増加



04

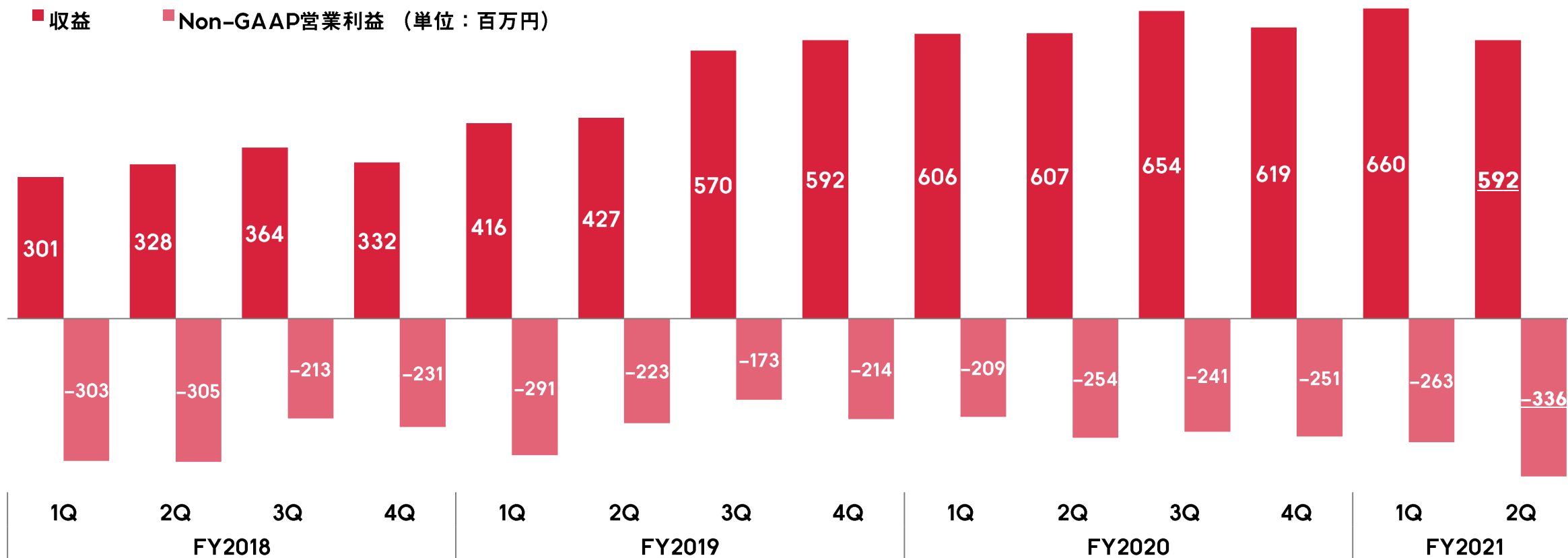
メディアプラットフォーム事業

収益の伸び悩みと先行投資による費用増により、赤字幅が拡大

(単位：百万円)	2021年9月期 2Q			2020/9期 2Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	592	100.0%	-2.5%	607	100.0%
売上総利益	271	45.7%	-3.0%	279	45.9%
販売管理費	606	102.3%	+14.0%	532	87.5%
Non-GAAP 営業利益	-336	—	-82	-254	—

新たな事業セグメントへの拡張に向け、一部事業において投資が先行

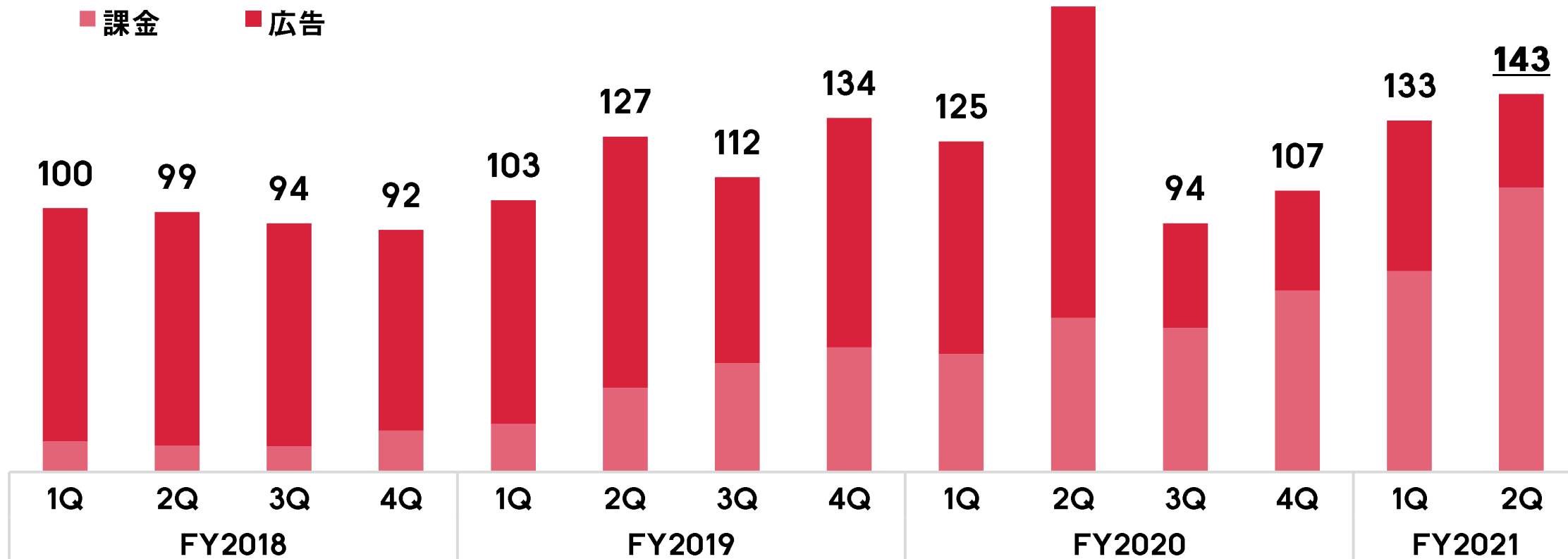
■ 収益 ■ Non-GAAP営業利益 (単位：百万円)



広告収益は伸び悩む一方

課金収益はサブスクリプション、コマースとともに順調

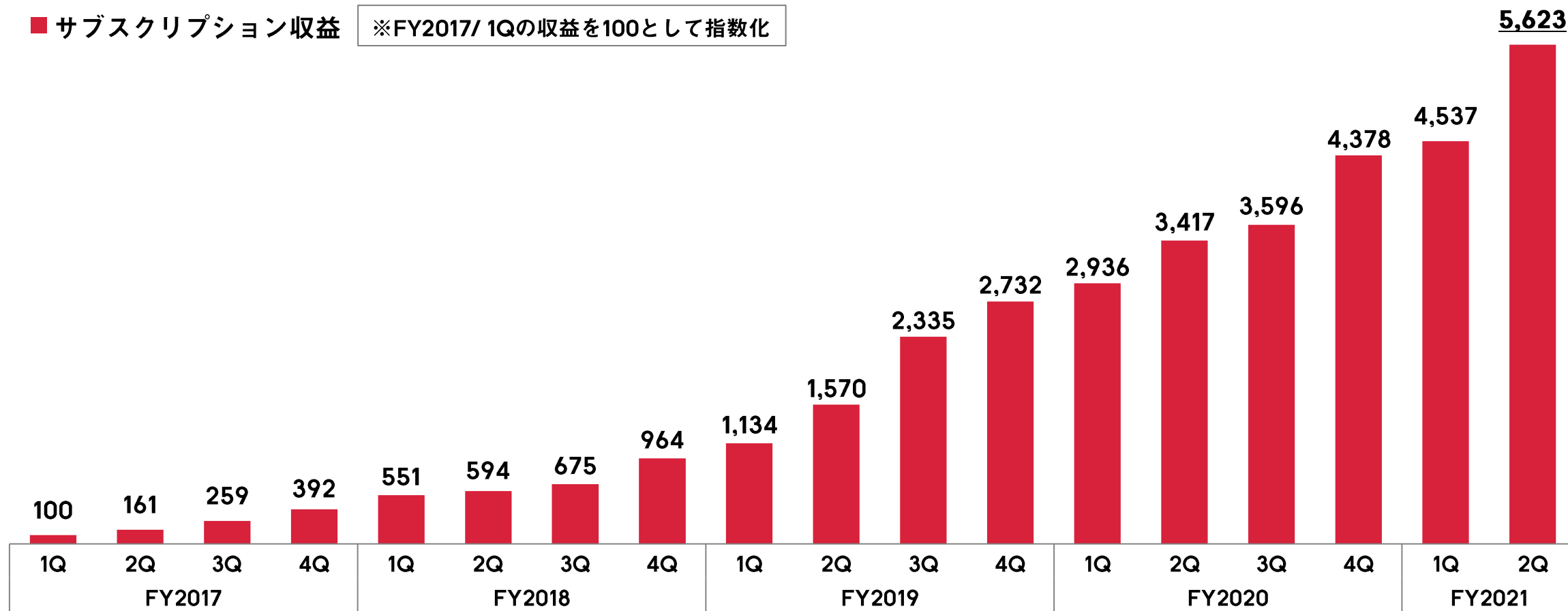
※FY2018/ 1Qの収益を100として指数化



オリジナル作品のヒットが新規ユーザの獲得に貢献し、
サブスクリプション収益は前年同期比で約1.6倍に

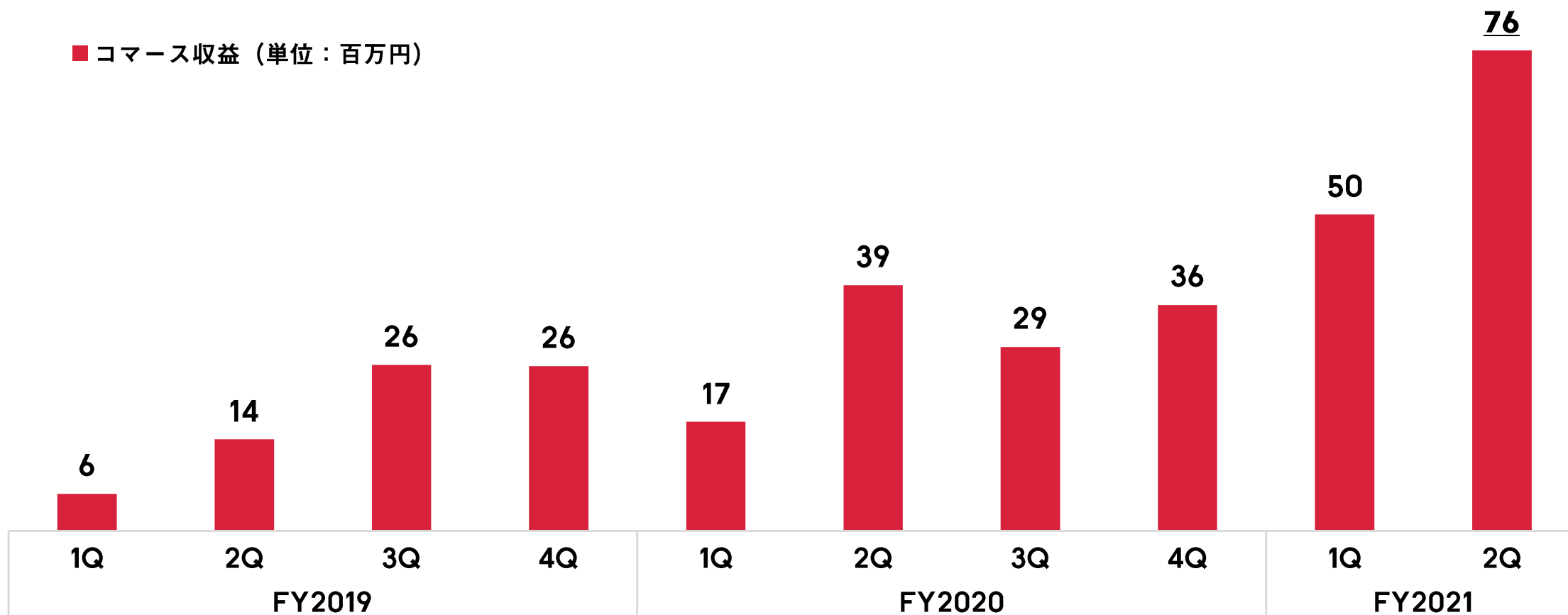
■ サブスクリプション収益

※FY2017/ 1Qの収益を100として指数化



クラウドファンディング、電子書籍ともに順調に拡大

■ コマース収益（単位：百万円）



※コマース収益：電子書籍、クラウドファンディングを合計したコンテンツ販売収益

事業ポートフォリオの見直しにより、 当社連結子会社Pharmarketの株式100%を(株)カケハシへ譲渡

Pharmarket



事業内容

対人業務サポートシステム「Sentry」の運営
医療用医薬品の2次流通事業「Pharmarket」の運営

(株)カケハシ



事業内容

調剤薬局向けサービスの開発・提供

株式譲渡の概要

譲渡株式数 2,200株

株式譲渡契約締結日 2021年3月23日

株式譲渡実行日 2021年4月1日

2021年9月期
業績への影響

第3四半期にその他収益
として売却益を計上予定

連結業績への影響は軽微

05

業績予想修正及び配当予想

26 通期業績予想の修正及び配当予想（連結）

デジタルマーケティング事業の高成長を背景に、業績予想を上方修正
 期末配当予想については増配を予定

(単位：百万円)	収益	Non-GAAP 営業利益	親会社の所有者に 帰属する当期利益	基本的1株当たり 当期利益
前回発表予想 (A)	20,000	2,850	1,785	14円12銭
今回発表予想 (B)	21,500	4,000	2,850	22円54銭
増減額 (B-A)	1,500	1,150	1,065	
増減率 (%)	7.5	40.4	59.7	
前期実績 (2020年9月期)	17,938	2,452	1,464	11円58銭
	2021年9月期 (今期予想)		2020年9月期 (前期実績)	
1株当たり配当 (円) ／配当性向 (%)	3.4円	15.1%	2.0円	17.3%

27 通期業績予想の修正（セグメント別）

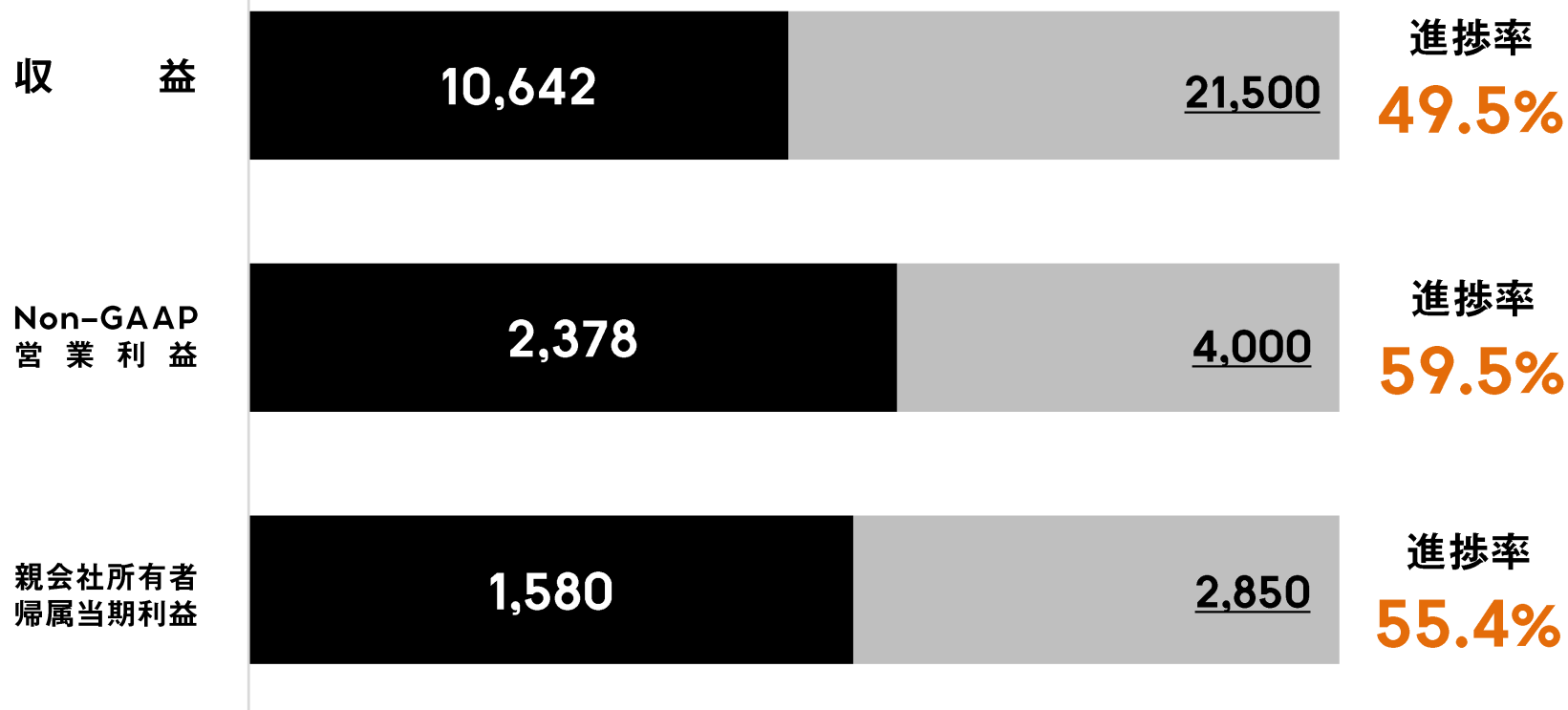
メディアプラットフォーム事業においても、下期にかけて
既存事業中心に増収、新セグメントへの先行投資により赤字幅が拡大

（単位：百万円）

	収 益			Non-GAAP営業利益		
	前回発表予想	今回発表予想	増減率 (%)	前回発表予想	今回発表予想	増減率 (%)
デジタル マーケティング	17,300	18,800	+8.7	5,700	7,050	+23.7
メディア プラットフォーム	3,000	3,100	+3.3	-800	-1,000	-
消去・全社	-300	-400	-	-2,050	-2,050	-
連 結	20,000	21,500	+7.0	2,850	4,000	+40.4

修正後の業績予想に対しても、順調な進捗

(単位：百万円)



29 修正後の業績予想に対する進捗状況（セグメント別）

デジタルマーケティング事業

(単位：百万円)

収 益

9,569

18,800

進捗率 50.9%

Non-GAAP
営業利益

3,972

7,050

進捗率 56.3%

メディアプラットフォーム事業

(単位：百万円)

収 益

1,253

3,100

進捗率 40.4%

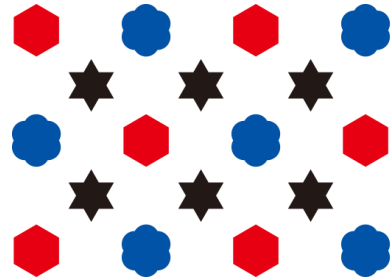
Non-GAAP
営業利益

-599

-1,000

対予想 59.9%

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

E-mail : ir@septeni-holdings.co.jp

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、2021年4月27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

[ミッション]

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

[ビジョン]

強く偉大な企業をつくる

[社是]

ひねらんかい

Speed

巧遅（こうち）より拙速（せつそく）。私たちは、「速さ」を優先し、トライアル&エラーを繰り返すことで、より高い完成度を目指します。

Stretch

目標は高く。私たちは、高い目標をクリアするためのイノベーションを大切にします。日々の変化の積み重ねが、目覚ましい成長につながります。

Partnership

互いに成長する。私たちは、全員が経営者の目線に立ち、切磋琢磨し、協力することで、より良い企業体を創り上げます。

Fair & Open

わかりやすく、公平に。
私たちは、フェアでオープンな環境、関係を築きます。

Diversity

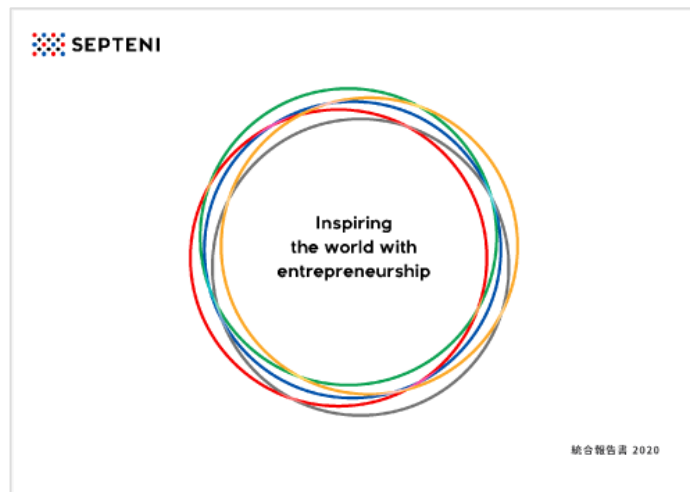
ダイバーシティを競争力に。私たちは、あらゆる人権を尊重し、多様性を認め合い、ひとりひとりの強みが発揮される働き方を実現します。

Passion

情熱を持ち続ける。私たちは、情熱が能力を高め、結果を生み出す持続力になると考えます。自己成長によって企業成長を促し、社会に貢献していきます。

Free & Rule

規律と自由。私たちは、損得より善悪で判断し、関連する法令と法の精神を遵守し、厳しく、楽しく、自らの仕事に熱中します。



統合報告書2020

2020年度版統合報告書を発刊しました
当社グループの中長期での経営方針と事業戦略、
事業活動における価値創造の全体像を公開しております

詳細は当社ウェブサイト (https://www.septeni-holdings.co.jp/ir/library/integrated-report/integratedreport2020_ja.pdf)、
もしくは右のQRコードからご覧ください



セプターニグループ公式note

2019年12月よりグループの公式noteをはじめました
統合報告書や開示資料には載せきれていない、
人やカルチャーにまつわる様々な取り組みを紹介しています

詳細は以下URL (https://note.com/septeni_group)、
もしくは右のQRコードからご覧ください



既存ドメインの拡張

デジタル
マーケティング
事業

EC広告領域の展開強化
データ・ソリューション領域のグループ体制拡充

メディア
プラットフォーム
事業

ユーザ課金領域への注力
D2C領域の事業開発を強化

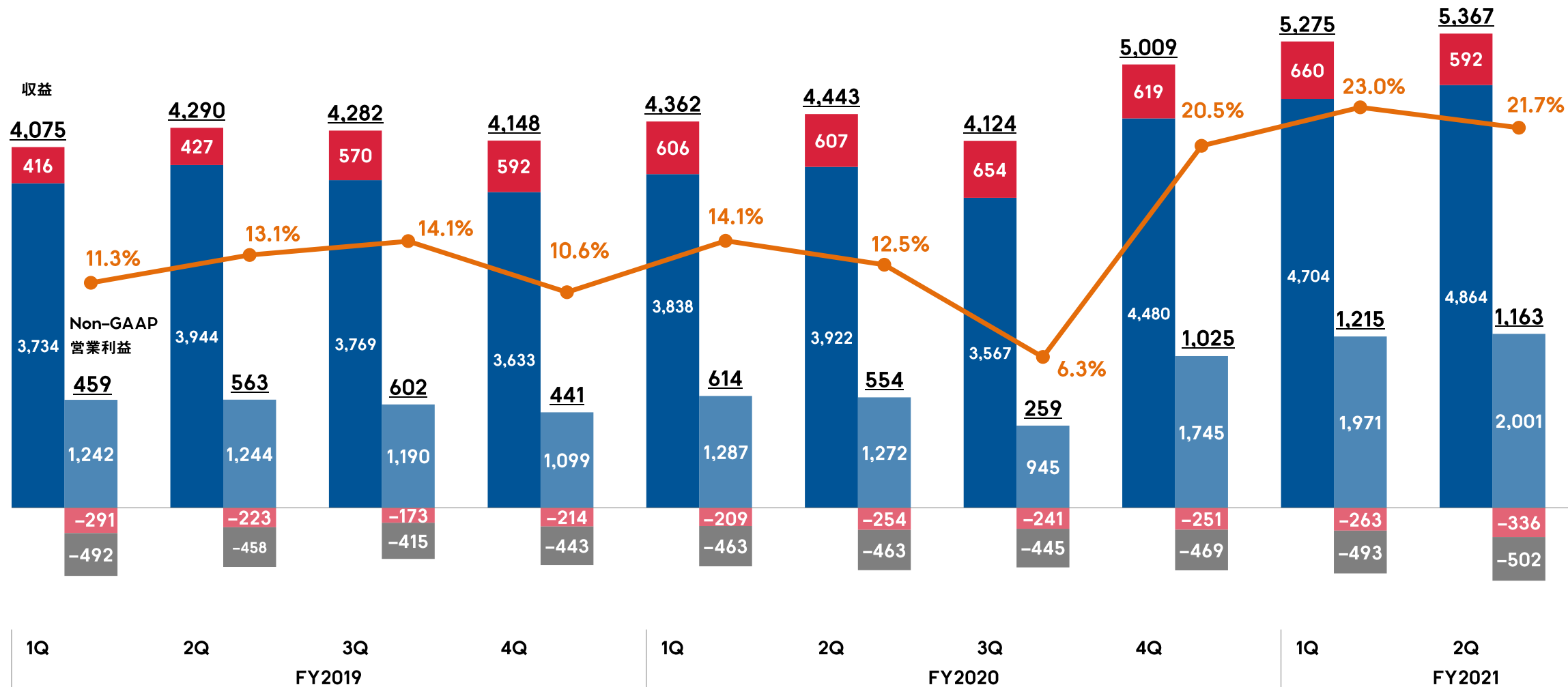
新たな
事業
セグメント

業界フォーカスによりDX需要を取り込む
HRテクノロジー領域の事業化

新規ドメインへの拡張

35 連結業績四半期推移 (セグメント別)

■ デジタルマーケティング ■ メディアプラットフォーム ■ 調整額 (全社費用等) (単位: 百万円) ● 営業利益率 (対収益)



※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

36 デジタルマーケティング事業 四半期推移



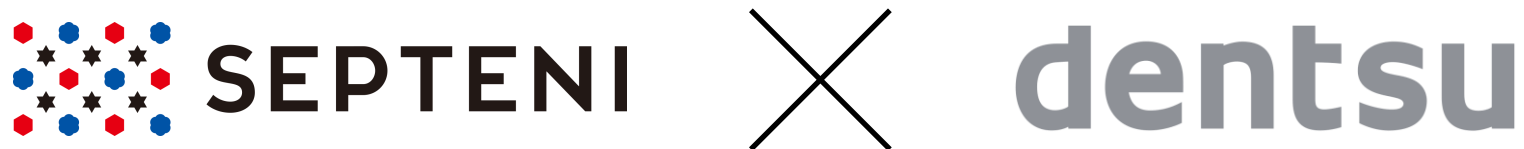
(単位：百万円)	FY2019				FY2020				FY2021	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
売上高 (取扱高)	19,491	19,012	17,639	18,770	18,524	16,041	21,393	22,605	24,370	
収益	3,944	3,769	3,633	3,838	3,922	3,567	4,480	4,704	4,864	
国内収益	3,557	3,391	3,356	3,468	3,702	3,380	4,293	4,429	4,607	
海外収益	387	378	277	370	220	187	187	275	257	
海外収益比率	9.8%	10.0%	7.6%	9.6%	5.6%	5.2%	4.2%	5.8%	5.3%	
収益比率 (対売上高)	20.2%	19.8%	20.6%	20.4%	21.2%	22.2%	20.9%	20.8%	20.0%	
Non-GAAP営業利益	1,244	1,190	1,099	1,287	1,272	945	1,745	1,971	2,001	
Non-GAAP営業利益率 (対収益)	31.5%	31.6%	30.2%	33.5%	32.4%	26.5%	38.9%	41.9%	41.1%	
ブランド広告取扱高 (億円)	13.9	13.5	13.5	15.0	16.9	13.0	18.6	22.9	20.8	
ブランド広告構成比	7.2%	7.1%	7.6%	8.0%	9.1%	8.1%	8.7%	10.1%	8.6%	
電通グループ協業顧客数	8	13	16	24	35	47	54	57	66	

37 マンガコンテンツ事業 四半期推移



	FY2019			FY2020			FY2021		
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
マンガコンテンツ事業収益 (指数) ※1	127	112	134	125	176	94	107	133	143
サブスクリプション収益 (指数) ※2	1,570	2,335	2,732	2,936	3,417	3,596	4,378	4,537	5,627
GANMA! ARPU (円) ※3	53.3	48.9	60.5	51.3	39.8	31.9	29.9	44.0	67.3
コマース収益 (百万円)	14	26	26	17	39	29	36	50	76

※1 FY2018/1Qの収益を100として指数化、※2 FY2017/1Qの収益を100として指数化、※3 毎Qの最終月の数値を表示



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
デジタルマーケティング事業の
ナレッジ、テクノロジーの提供

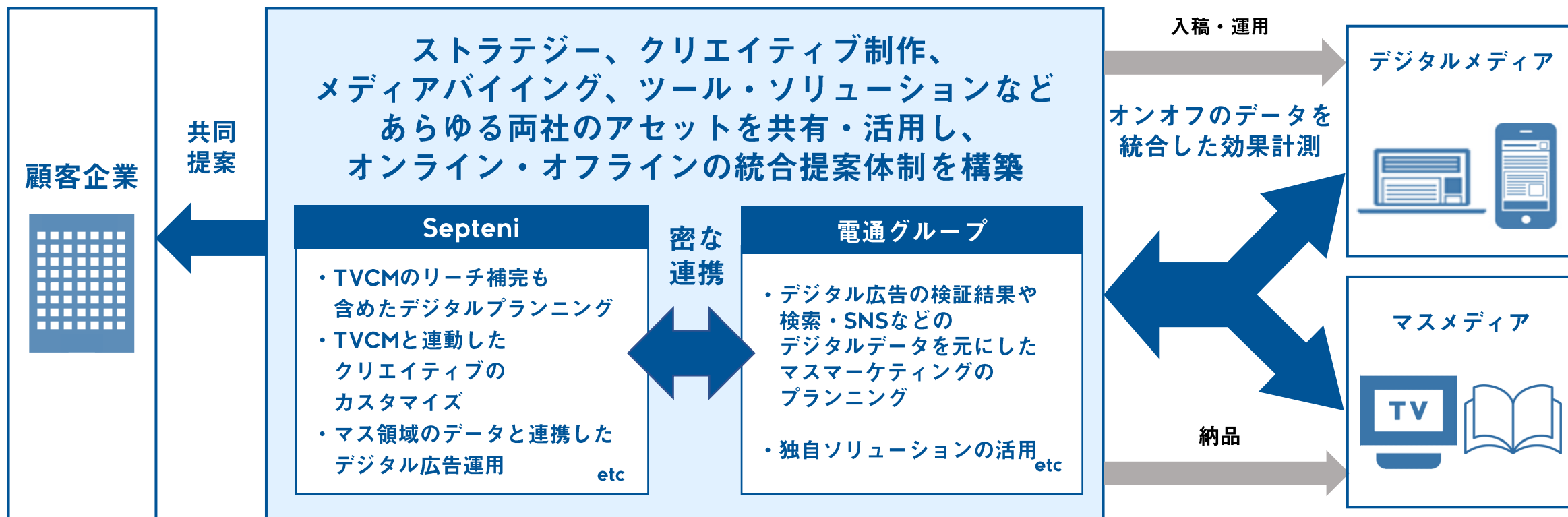
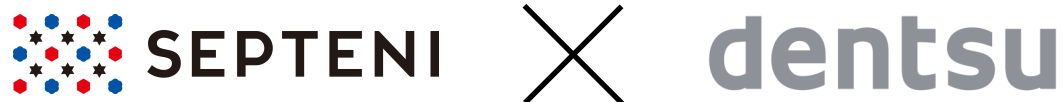
GANMA! を中心とした
当社メディアやプロダクトの
電通グループによる販売

電通グループが取り扱う
デジタル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

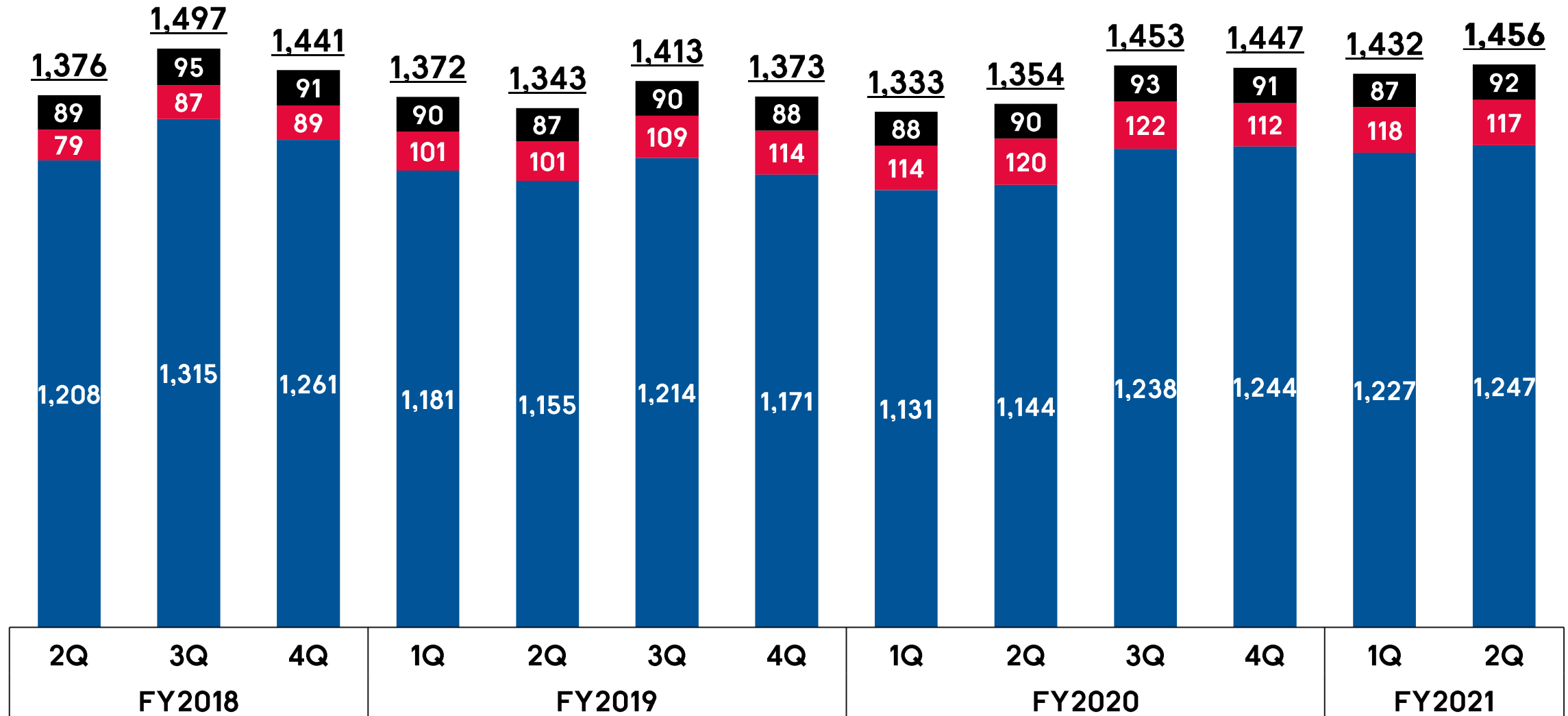
両社の顧客基盤を活用した
オンライン/オフライン広告の
統合マーケティング提案

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（イメージ）



41 連結従業員数推移

■ デジタルマーケティング事業 ■ メディアプラットフォーム事業 ■ 持株会社 (単位:名)



純粋持株会社

セプテーニ・ホールディングス

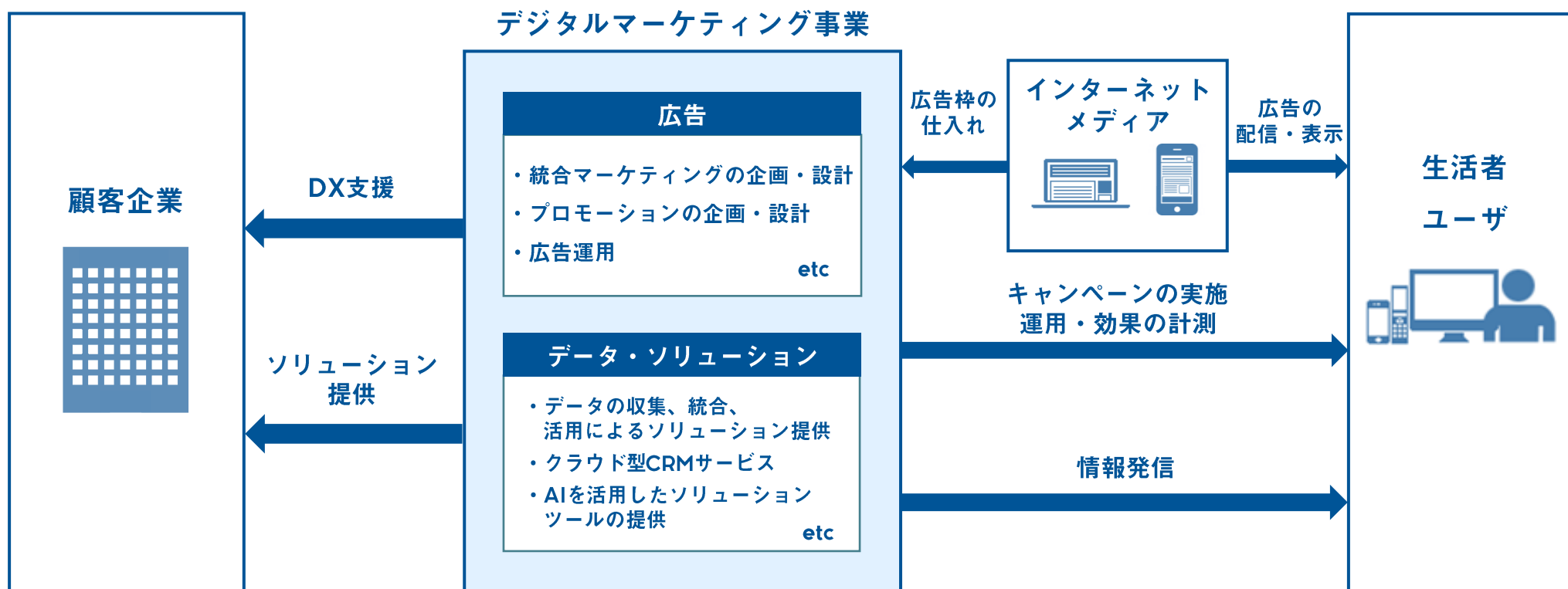
デジタルマーケティング事業

Septeni Japan	デジタルマーケティング支援事業	FLINTERS	データ・ソリューション領域における企画、開発、販売
セプテーニ・クロスゲート	アドネットワーク、プラットフォーム事業	トライコーン	CRMサービス事業
Septeni America	北米地域におけるデジタルマーケティング支援事業	ミロゴス	デジタルマーケティング支援事業
Lion Digital Global	東南アジア地域におけるデジタルマーケティング支援事業	JNJ INTERACTIVE	韓国におけるデジタルマーケティング支援事業

メディアプラットフォーム事業

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	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	新規事業開発	セプテーニ・インキュベート

デジタル広告の販売と運用をはじめ、データ、AIを活用したソリューションの提供、電通グループとの提携によるオンライン・オフライン統合によるマーケティング支援等、デジタルマーケティングを中心として、
企業のデジタルトランスフォーメーション (DX) における総合的な支援を行う



「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」「育児」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)	2021年9月期 2Q末	2020年9月期 期末	増減
流動資産合計	30,587	27,373	+3,212
非流動資産合計	8,461	7,052	+1,410
資産合計	39,048	34,425	+4,623
流動負債合計	17,582	15,314	+2,268
非流動負債合計	4,041	3,299	+742
負債合計	21,623	18,613	+3,010
資本合計	17,424	15,811	+1,613
負債及び資本合計	39,048	34,425	+4,623

※ 2020年9月期よりIFRS16（リース会計基準）の適用に伴い、将来において支払うべき賃借料等を資産の部における使用权資産、負債の部におけるその他の金融負債として計上