

**SEPTENI**

**2022年9月期**

# **第3四半期 決算説明会**

**2022年8月9日**

株式会社セプテーニ・ホールディングス

## 01 2022/9期 3Q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  
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、買収に伴う無形資産の償却費、M&Aに伴う費用等の買収行為に関連する損益及び株式報酬費用、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

2022/9期 3Q累計期間連結決算概要

## 前年同期比で増収増益

EPSは3Q累計で前期の通期実績(20.59円)を超過

### 連結

収益

**21,567**百万円 (YoY+**35.5%**)

Non-GAAP  
営業利益

**4,778**百万円 (YoY+**59.3%**)

1株当たり  
当期利益 (EPS)

**22.72**円 (YoY+**4.9円**)

デジタル  
マーケ  
ティング  
事業

新規連結効果もあり  
収益、Non-GAAP営業利益ともに順調に推移

収益 **19,474**百万円 (YoY+**38.7%**) Non-GAAP  
営業利益 **7,300**百万円 (YoY+**36.5%**)

メディア  
プラット  
フォーム  
事業

マンガコンテンツ事業のけん引により、  
収益は堅調に推移し、赤字幅も縮小

収益 **2,315**百万円 (YoY+**7.9%**) Non-GAAP  
営業利益 **-703**百万円 (YoY 132百万円  
赤字縮小)  
うち新セグメントへの投資額 -141百万円

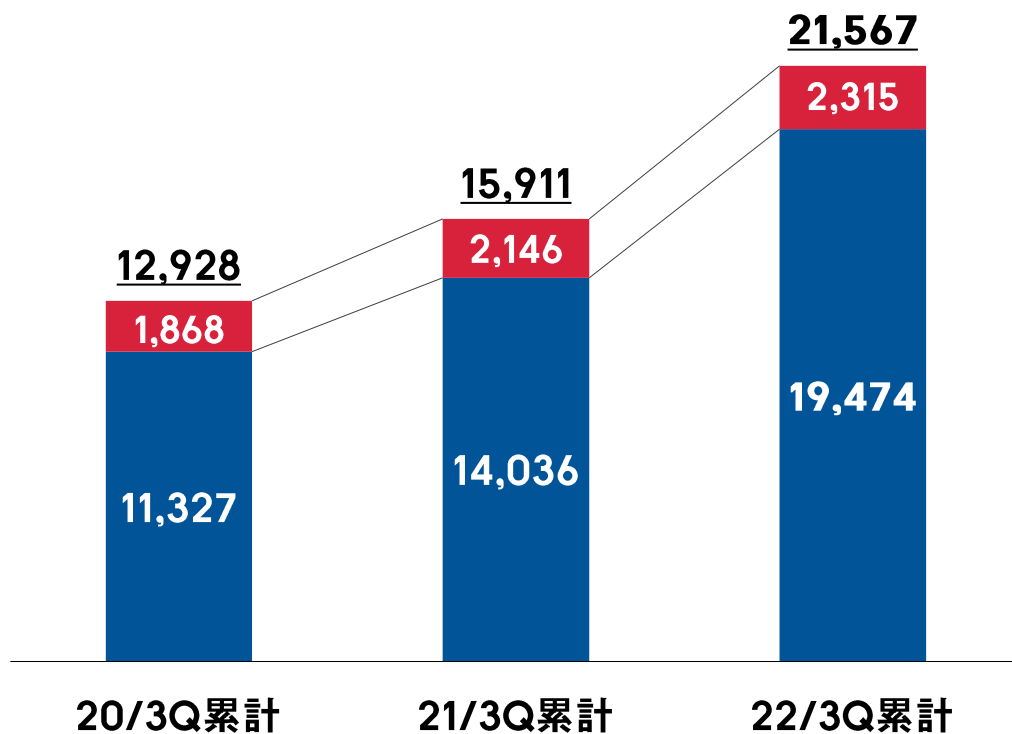
オーガニック成長や持分法投資利益の増加に加え、保有する有価証券の評価益を金融収益として計上したことで当期利益が大きく成長

(単位：百万円)	2022年 9月期 3Q累計			2021/ 9期 3Q累計	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	21,567	100.0%	+35.5%	15,911	100.0%
売上総利益	17,162	79.6%	+33.1%	12,891	81.0%
販売管理費	12,515	58.0%	+24.7%	10,034	63.1%
<b>Non-GAAP営業利益</b>	<b>4,778</b>	22.2%	+59.3%	2,999	18.8%
営業利益	4,474	20.7%	+39.6%	3,205	20.2%
金融収益	1,245	5.8%	+766.1%	144	0.9%
持分法投資利益	784	3.6%	+1,969.5%	38	0.2%
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,101	19.0%	+82.0%	2,254	14.2%
1株当たり四半期利益 (EPS) (円)	22.72	—	+4.9	17.82	—
【参考】売上高	98,782	—	+38.6%	71,248	—

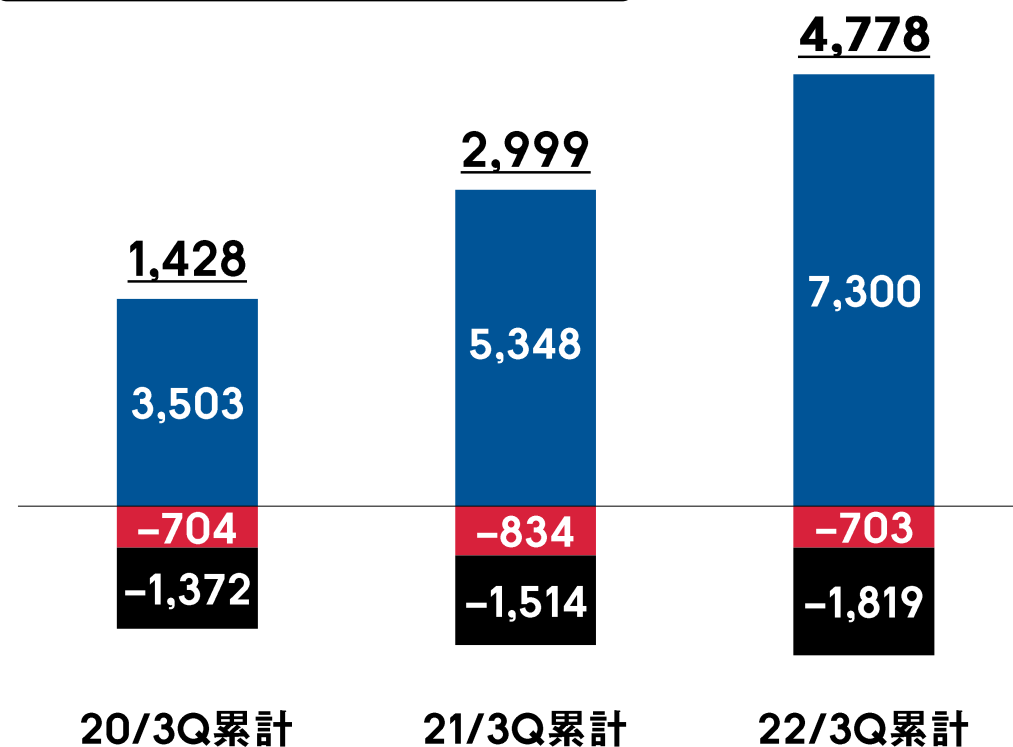
## デジタルマーケティング事業の高成長により、 収益、Non-GAAP営業利益ともに順調

■ 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

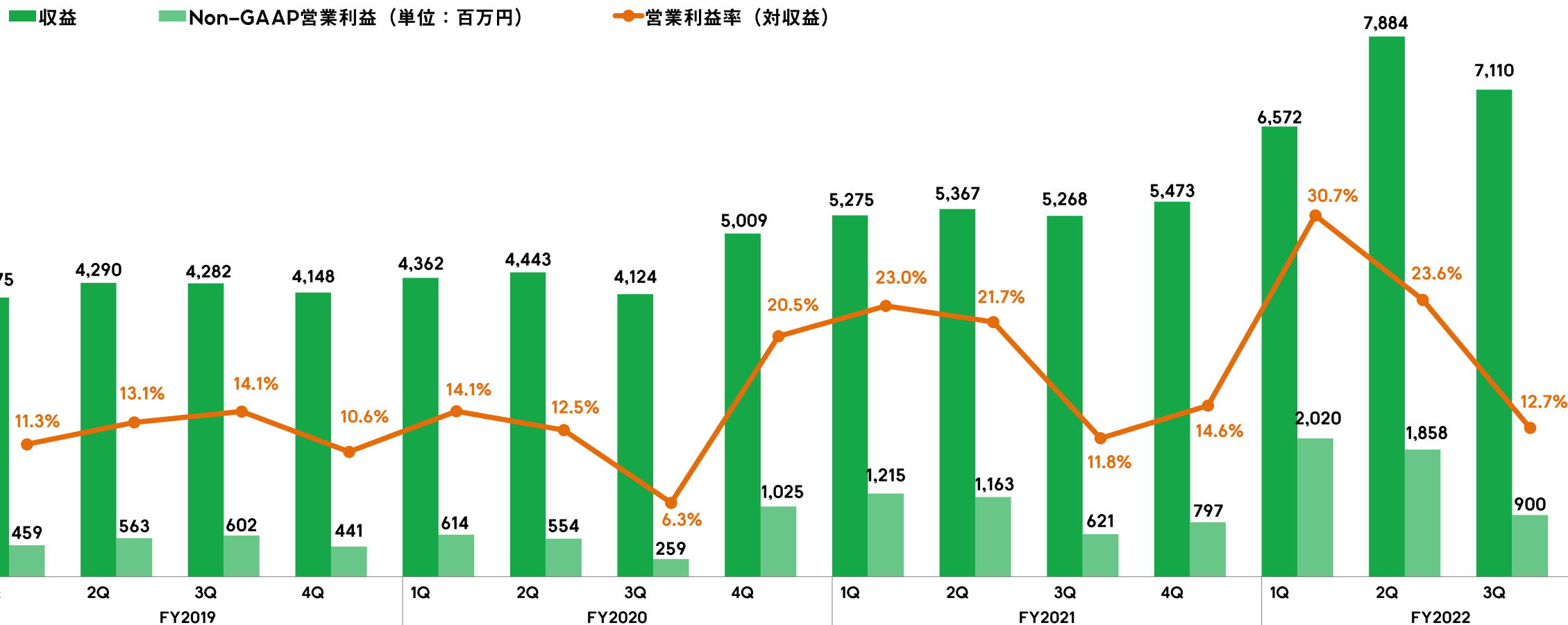
## 四半期連結決算概要



## トップラインはYonYで順調に拡大、当期利益は大幅増益

(単位：百万円)	2022年 9月期 3Q			2021/9期 3Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	7,110	100.0%	+35.0%	5,268	100.0%
売上総利益	5,473	77.0%	+30.5%	4,192	79.6%
販売管理費	4,626	65.1%	+28.7%	3,593	68.2%
<b>Non-GAAP営業利益</b>	<b>900</b>	12.7%	+45.1%	621	11.8%
営業利益	821	11.5%	-14.6%	962	18.3%
金融収益	858	12.1%	+1,199.8%	66	1.3%
持分法投資利益	216	3.0%	—	-23	—
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,044	14.7%	+54.8%	674	12.8%
<b>【参考】売上高</b>	<b>31,836</b>	—	+35.8%	23,438	—

## 新規連結効果によりYonYで収益は大きく成長、 Non-GAAP営業利益率は改善



# 11 連結費用構成 (IFRS)



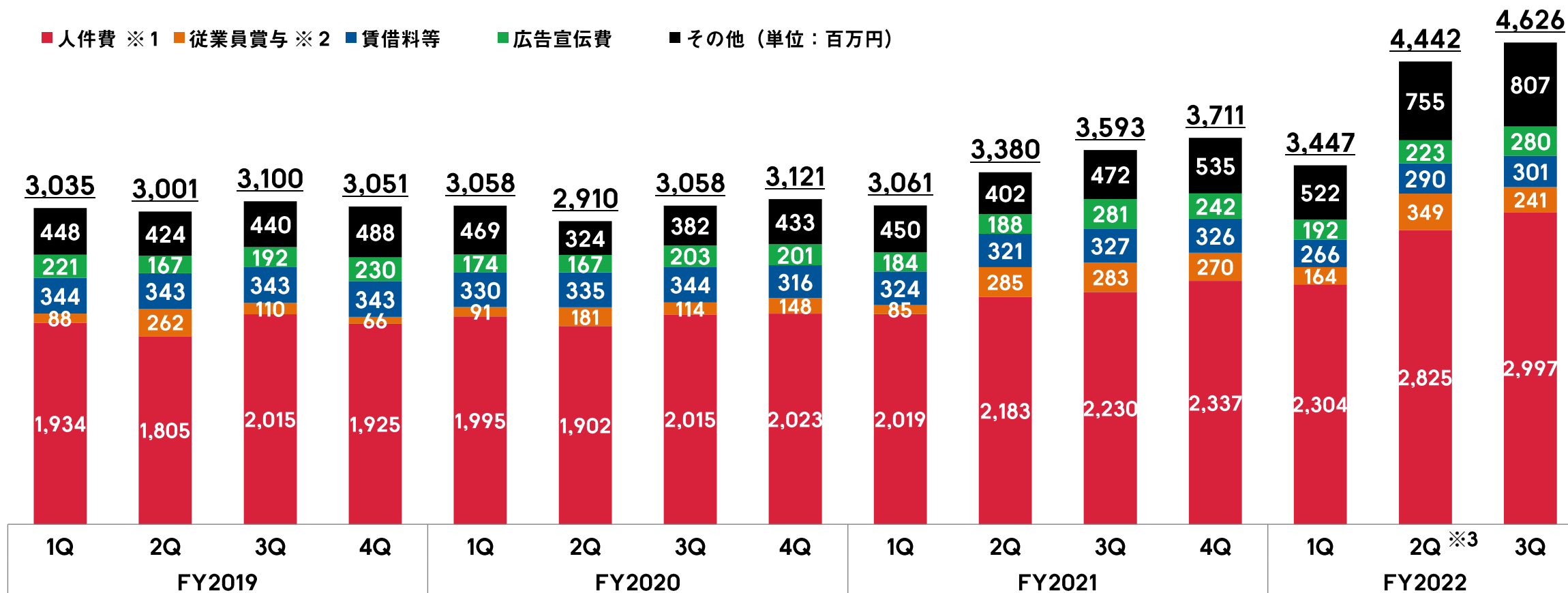
売上原価、販管費ともに規模拡大によりYonYでは増加するも、QonQでの増加幅は限定的に

(単位：百万円)	FY2020		FY2021				FY2022		QonQ	YonY	
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q <sup>※3</sup>			3Q
売上原価合計	810	869	1,005	939	1,076	1,079	1,120	1,647	1,637	-0.6%	+52.2%
人件費	268	287	296	321	347	344	364	366	388	+6.1%	+11.6%
外注費	138	84	240	167	204	244	294	779	632	-18.8%	+209.5%
その他	404	499	468	451	525	491	462	503	617	+22.8%	+17.7%
販管費合計	3,058	3,121	3,061	3,380	3,593	3,711	3,447	4,442	4,626	+4.1%	+28.7%
人件費 <sup>※1</sup>	2,015	2,023	2,019	2,183	2,230	2,337	2,304	2,825	2,997	+6.1%	+34.4%
従業員賞与 <sup>※2</sup>	114	148	85	285	283	270	164	349	241	-31.0%	-14.9%
賃借料等	344	316	324	321	327	326	266	290	301	+3.7%	-7.9%
販促費・広告費	203	201	184	188	281	242	192	223	280	+25.6%	-0.6%
その他	382	433	450	402	472	535	522	755	807	+6.9%	+70.9%

※1 FY2020/1Q、2QおよびFY2021/2Q以降は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 ※2 業績連動賞与の見積も含む  
 ※3 買収による無形資産の特定作業完了に伴い、FY2022/2Q実績において販管費合計とその他の金額を遡及修正

# 12 連結販管費四半期推移

4月に新卒社員126名が入社し、人件費、その他経費がともに増加



※1 FY2020/1Q、2QおよびFY2021/2Q以降は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 ※2 業績連動賞与の見積も含む  
 ※3 買収による無形資産の特定作業完了に伴い、FY2022/2Q実績において販管費合計とその他の金額を遡及修正

# 03

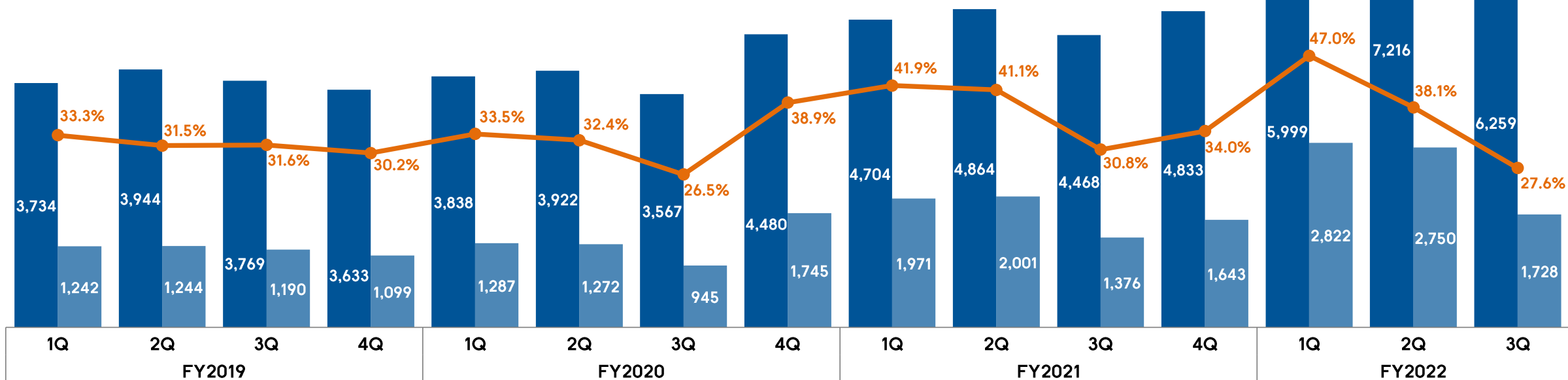
デジタルマーケティング事業

前四半期に新規連結した2社が加わり、  
収益、Non-GAAP営業利益ともに順調に推移

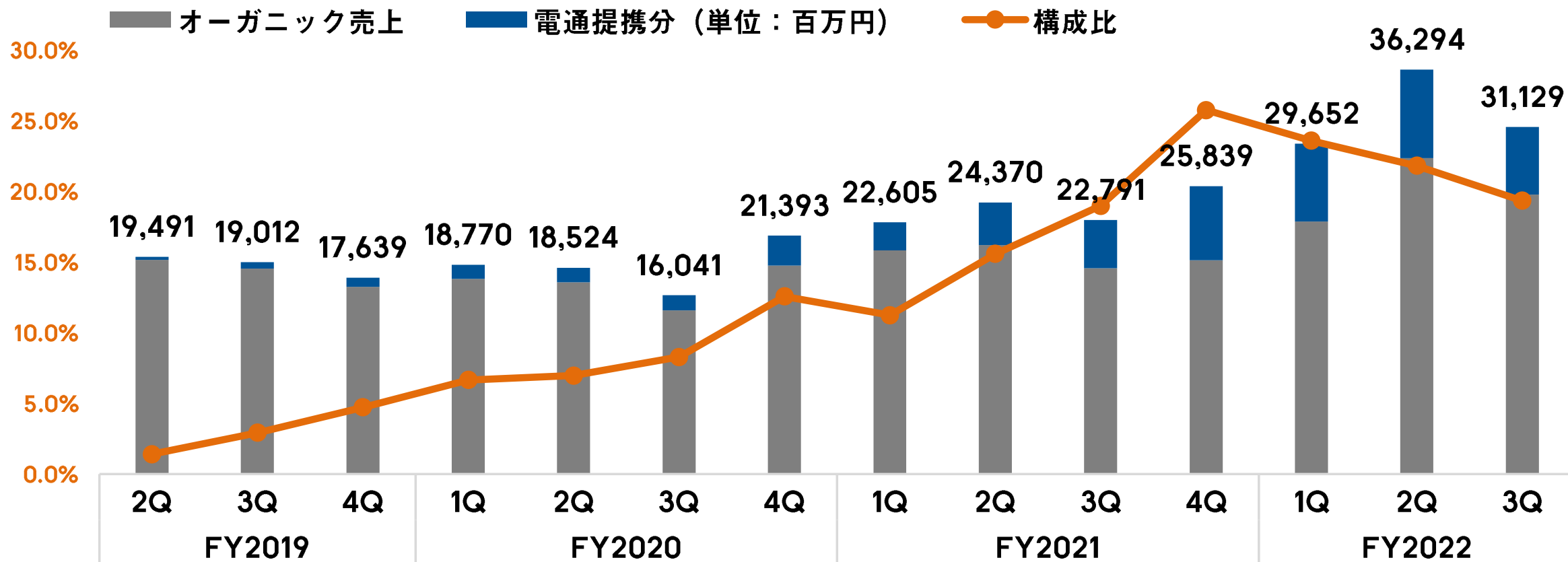
(単位：百万円)	2022年9月期 3Q			2021/9期 3Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	6,259	100.0%	+ 40.1%	4,468	100.0%
売上総利益	5,051	80.7%	+ 33.7%	3,777	84.5%
販売管理費	3,344	53.4%	+ 39.2%	2,402	53.8%
<b>Non-GAAP 営業利益</b>	<b>1,728</b>	27.6%	+ 25.6%	1,376	30.8%
【参考】売上高	31,129	—	+ 36.6%	22,791	—

## YoYで増収増益、新規連結の影響により営業利益率は低下

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



## オーガニック売上、電通提携売上高ともにYoYで順調に成長



※FY2022/2Q以降、オーガニック売上に新規連結効果を含む



# 04

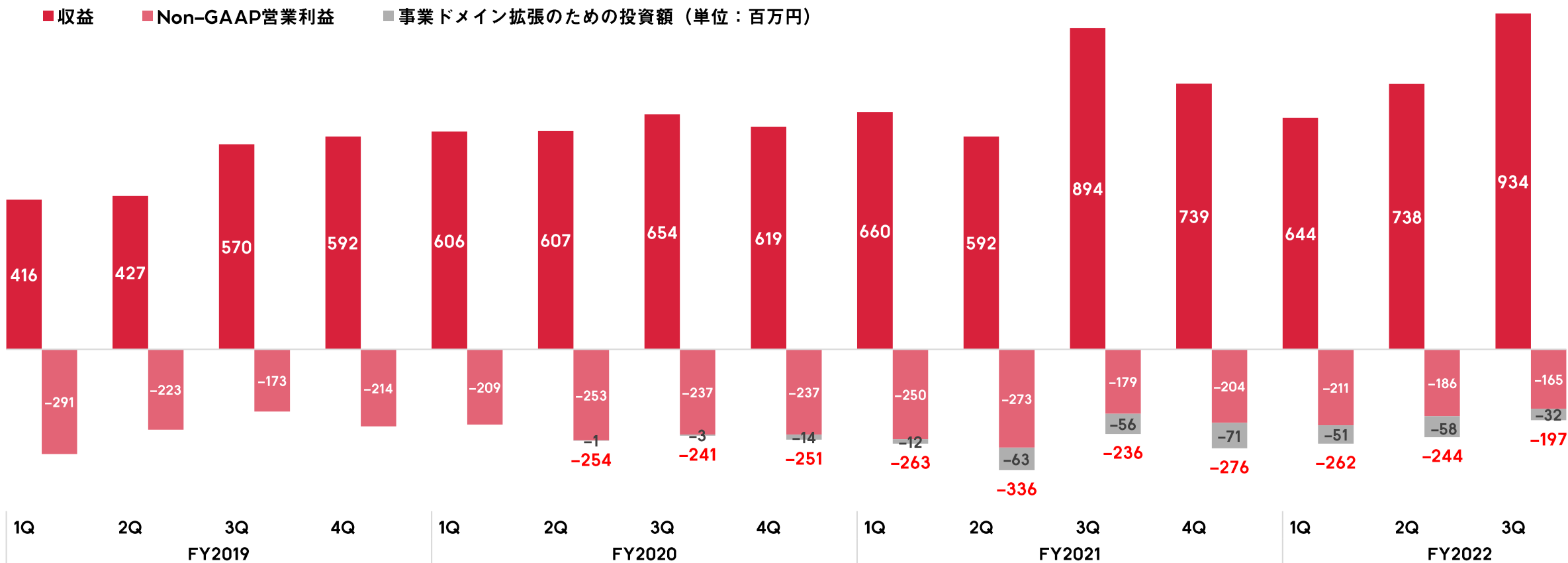
メディアプラットフォーム事業

## 収益は過去最高を更新し、赤字幅も縮小

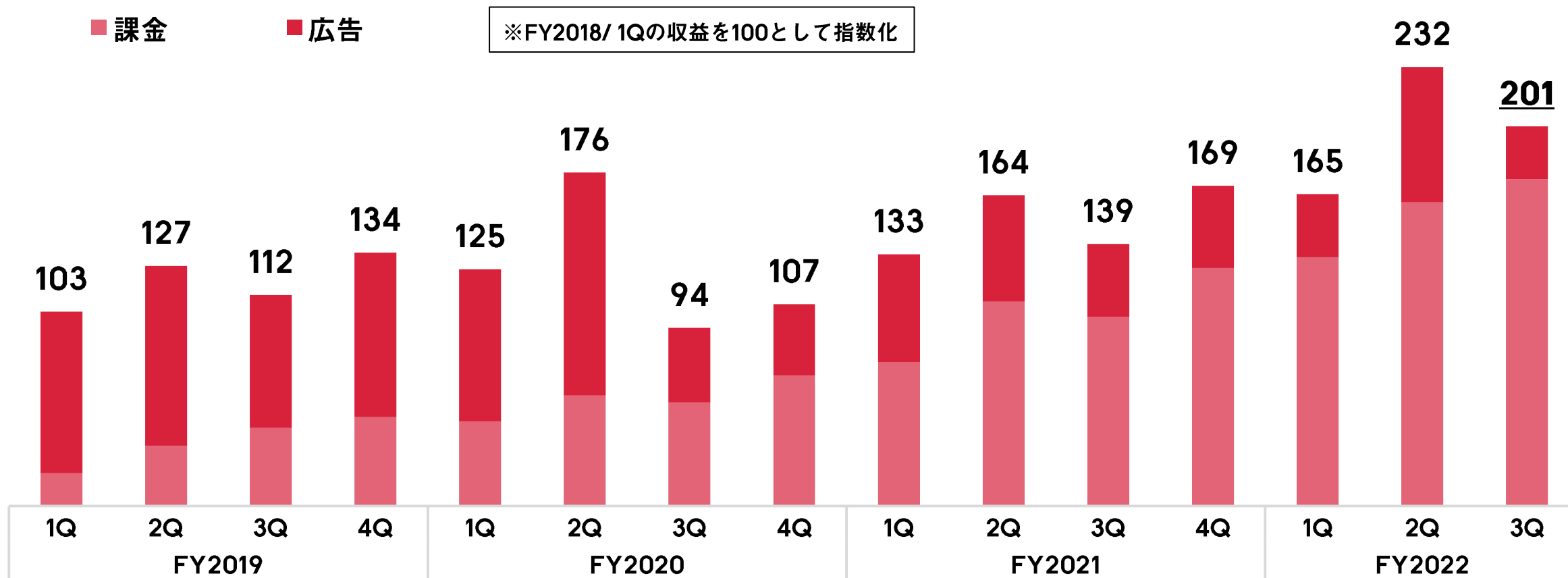
(単位：百万円)	2022年9月期 3Q			2021/ 9期 3Q	
	金額	比率	前年同期比	金額	比率
収 益	934	100.0%	+4.5%	894	100.0%
売上総利益	496	53.1%	-0.2%	497	55.6%
販売管理費	693	74.2%	-5.5%	733	82.0%
Non-GAAP 営業利益	-197	—	+39	-236	—
事業ドメイン拡張の ための投資額*	-32	—	+24	-56	—

\*新たな事業セグメントへの拡張と位置付けている事業群の営業損益合計額

## 新たな事業ドメイン拡張のための投資額を除いた 既存のメディアプラットフォーム事業は順調に進捗



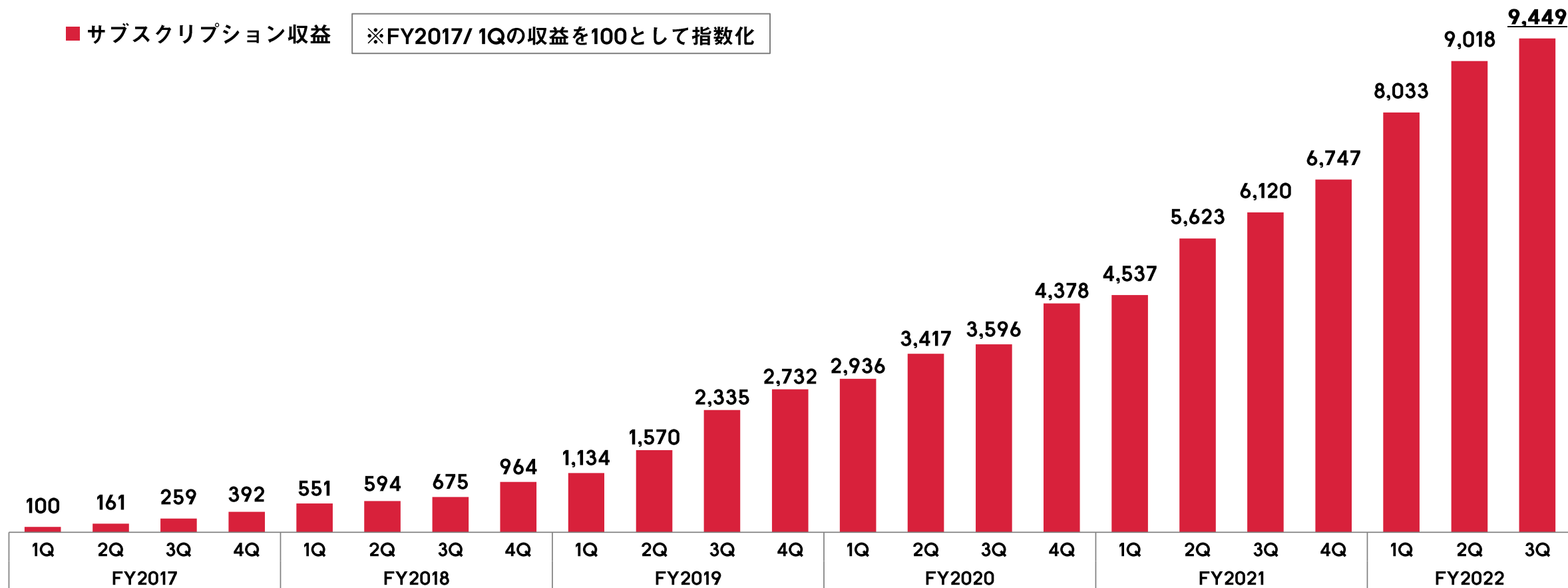
## 課金収益が引き続き安定的に成長



## ユーザ数が順調に増加、前年同期比で約1.5倍に

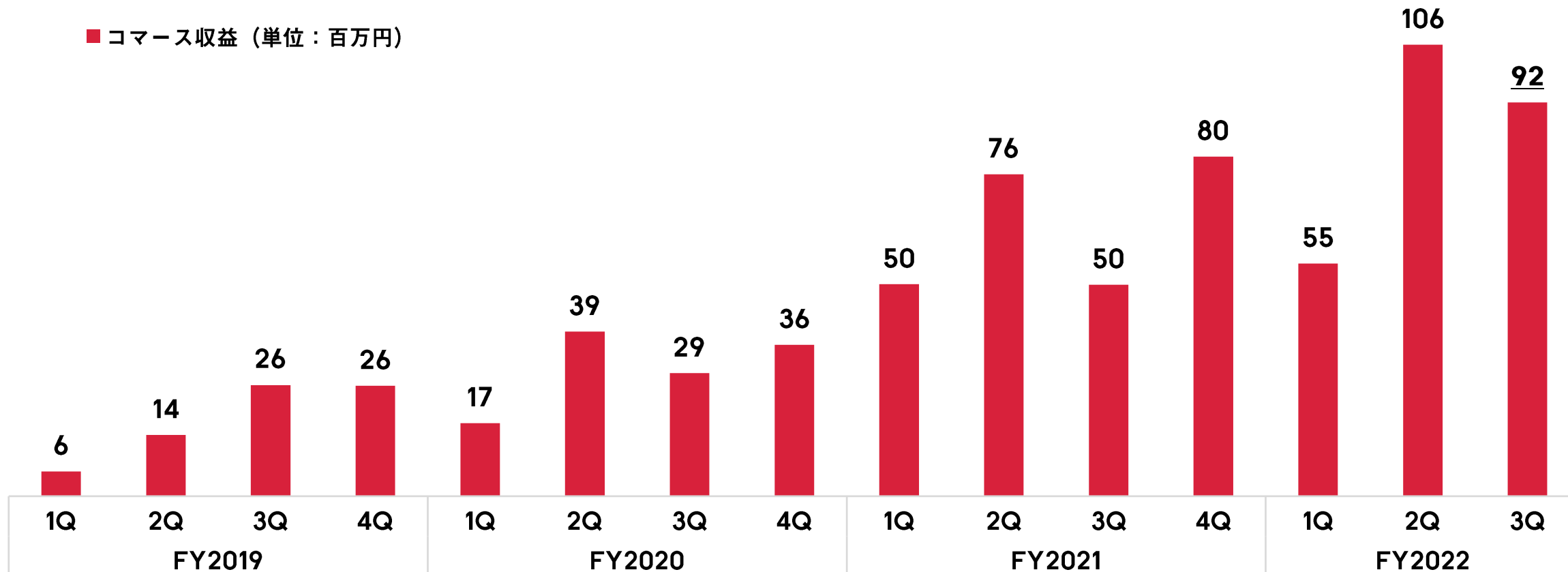
■ サブスクリプション収益

※FY2017/ 1Qの収益を100として指数化



GANMA!人気作品の電子書籍販売が大きく拡大し、  
コマース収益は前年同期比で約1.9倍に

■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

GANMA!にて連載中の人気作品「山田さんとLv.999の恋をする」が  
「第6回みんなが選ぶTSUTAYAコミック大賞」で大賞を受賞



©ましろ/COMICSMART INC.

「みんなが選ぶ TSUTAYAコミック大賞」

次にヒットするであろう”ネクストブレイク”コミック作品を  
読者投票のみによって決める完全読者参加型のコミック大賞



# 05

**業績予想の修正  
及び業績予想に対する進捗状況**



## 25 通期業績予想の修正（連結）

### デジタルマーケティング事業の高成長、持分法投資利益の増加 及び有価証券評価益の計上を背景に業績予想を上方修正

(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)	30,000	5,300	3,900	20円68銭
今回発表予想 (B)	<b>30,000</b>	<b>6,000</b>	<b>4,850</b>	<b>25円71銭</b>
増減額 (B-A)	—	700	950	
増減率 (%)	—	13.2	24.4	
前期実績 (2021年9月期)	21,384	3,796	2,604	20円59銭
	2022年9月期 (今期予想)		2021年9月期 (前期実績)	
1株当たり配当 (円) ／配当性向 (%)	<b>3.90円</b>	<b>15.2%</b>	3.40円	16.5%

## 26 通期業績予想の修正（セグメント別）

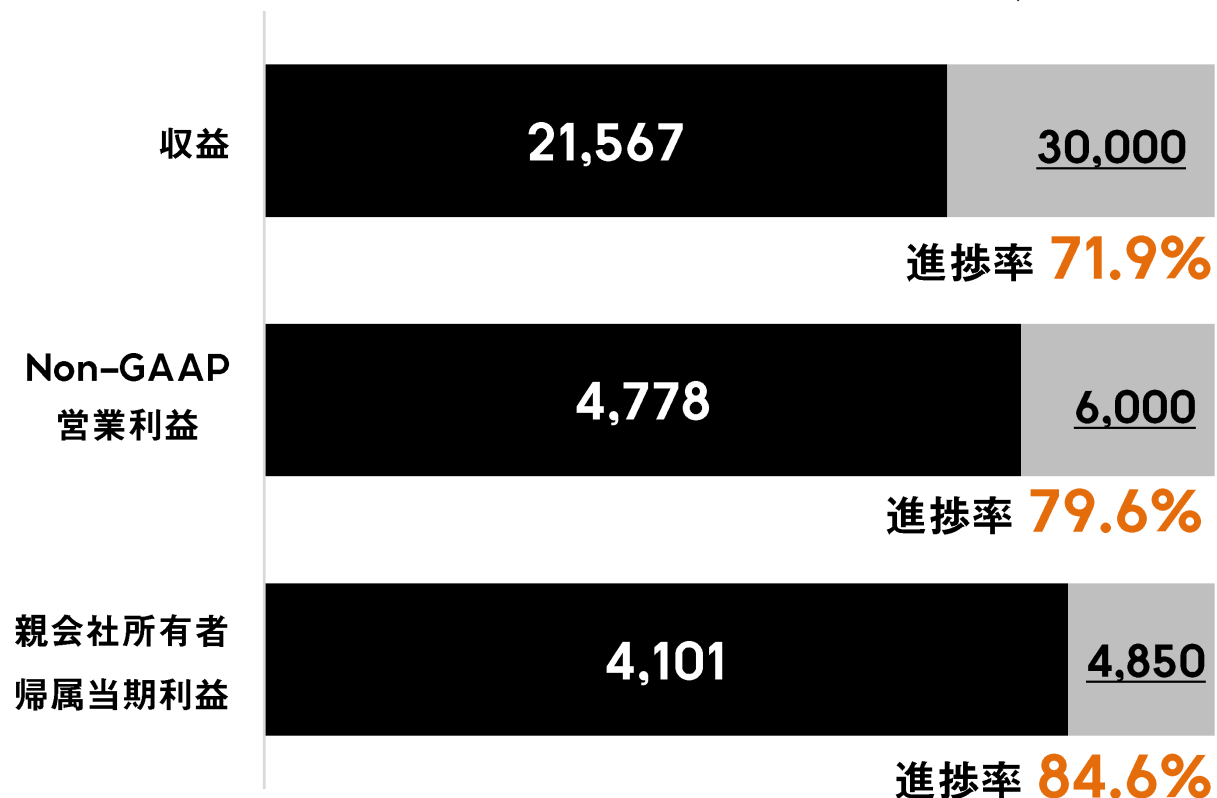
### デジタルマーケティング事業の高成長がけん引し、 Non-GAAP営業利益を上方修正

（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	26,400	26,500	+0.4	8,400	9,400	+11.9
メディア プラットフォーム	4,000	3,800	-5.0	-800	-800	-
消去・全社	-400	-300	-	-2,300	-2,600	-
連 結	30,000	30,000	-	5,300	6,000	+13.2

## 修正後の業績予想に対しても、順調な進捗

（単位：百万円）

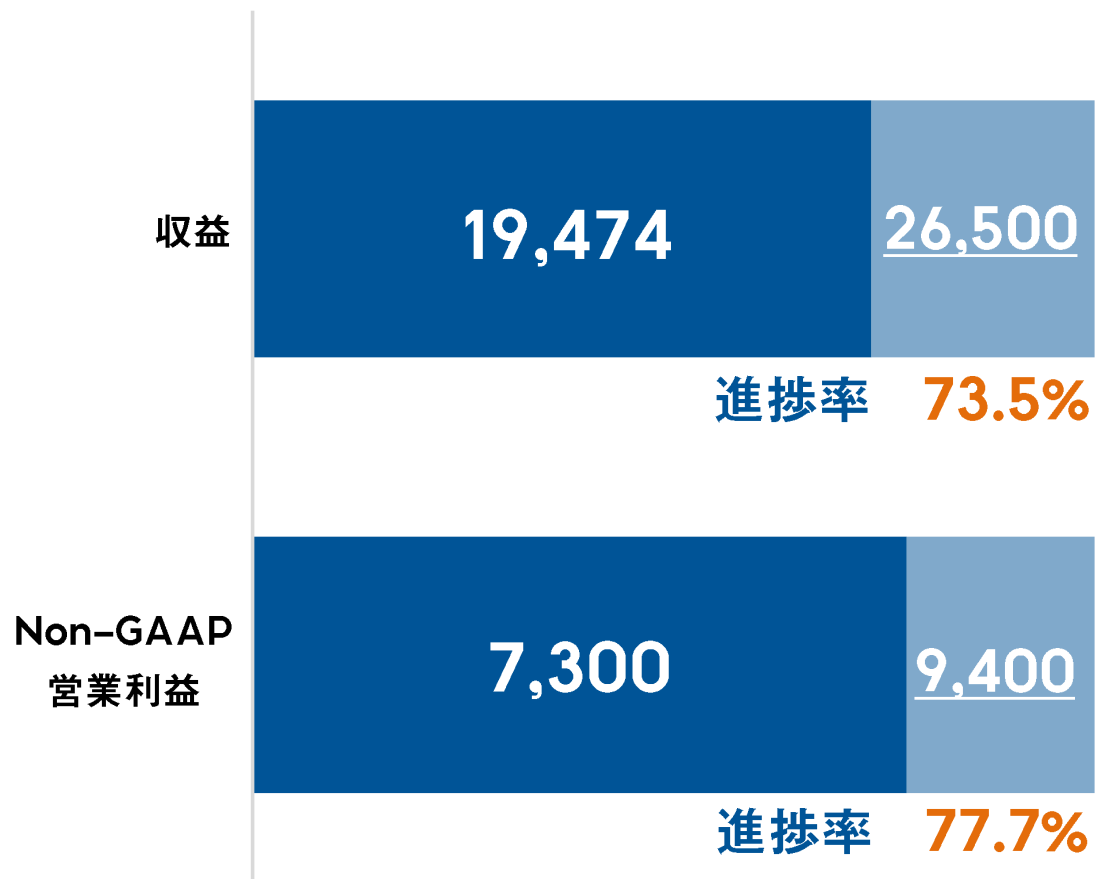


	FY2022 3Q累計	通期予想
EPS	22.72円	25.71円
※参考	FY2022 3Q累計	FY2021 3Q累計
EPS	22.72円	17.82円
親会社所有者 帰属当期利益 (百万円)	4,101	2,254
期中平均株式数 (千株)	180,497	126,453

## 28 業績予想に対する進捗状況（セグメント別）

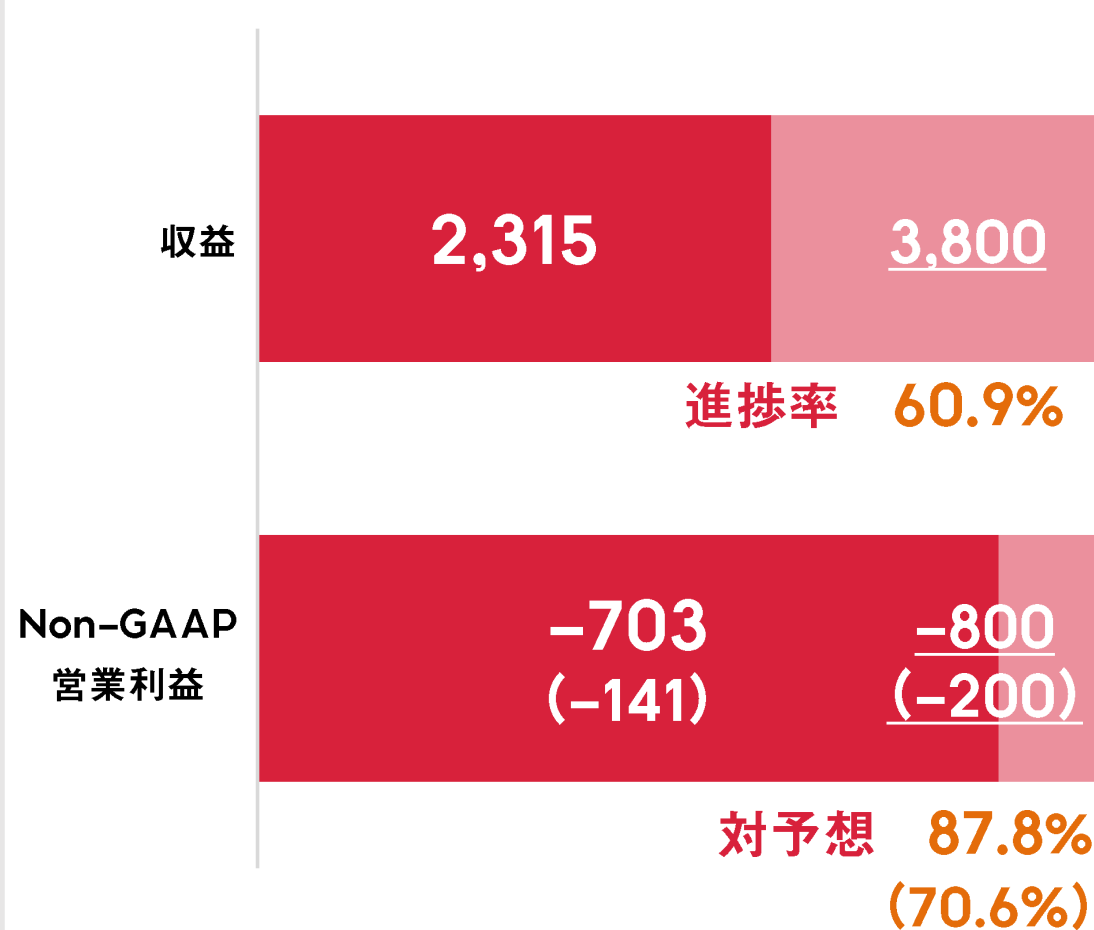
### デジタルマーケティング事業

（単位：百万円）



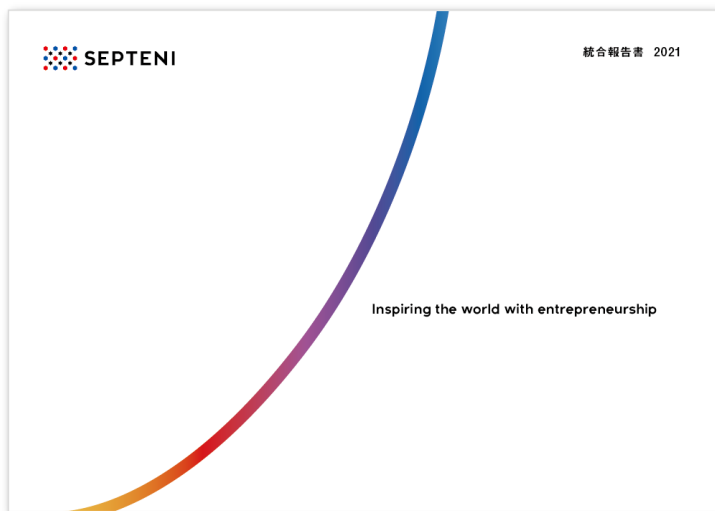
### メディアプラットフォーム事業

（単位：百万円）



※ ( ) 内は事業ドメイン拡張のための投資分

## 2021年度版は中長期での成長イメージや価値創造プロセス、サステナビリティへの取組みなどを中心に掲載

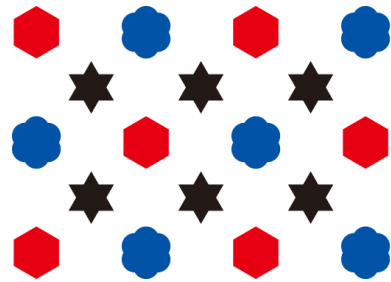


### 主な内容

- 長期的な成長への道筋
- 価値創造プロセス
- 電通提携が生み出すアウトカム
- サステナビリティへのアップデート
- ガバナンス



# 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](http://www.septeni-holdings.co.jp)**

**E-mail : [ir@septeni-holdings.co.jp](mailto: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、2022年8月9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。

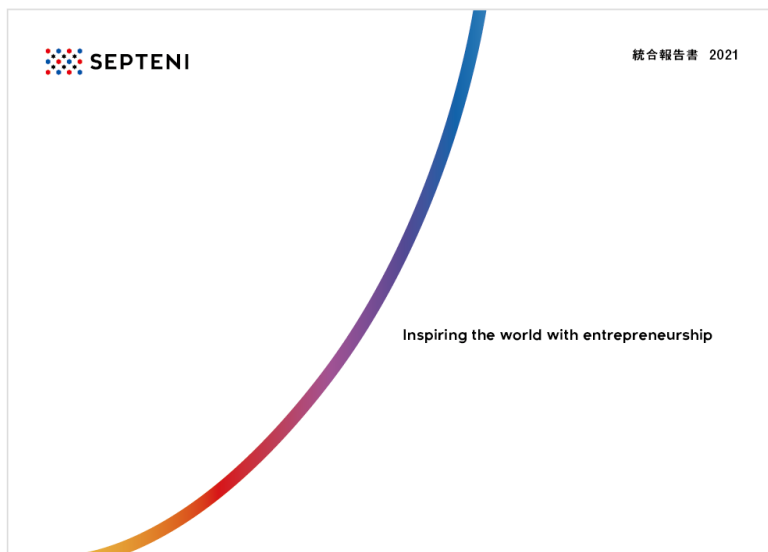
### Passion

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2021

2021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/integratedreport2021\\_ja.pdf](https://www.septeni-holdings.co.jp/ir/library/integrated-report/integratedreport2021_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](https://note.com/septeni_group))、  
もしくは右のQRコードからご覧ください



## 持続可能な社会及び当社のミッションの実現に向け、 事業を通じた社会課題の解決に貢献する活動を継続

### 当社の取組み

### SDGs

#### 環境

- 印刷用紙の削減
- 積極的なグリーン購入
- 省資源・省エネルギー施策の実施、リサイクルの推進



#### 文化・スポーツ・ エンターテイン メント産業の支援

- トップアスリートの採用。アスリートのプロモーションや競技の振興を支援
- プロサッカーチーム、プロダンスチームの支援
- マンガ家の育成支援



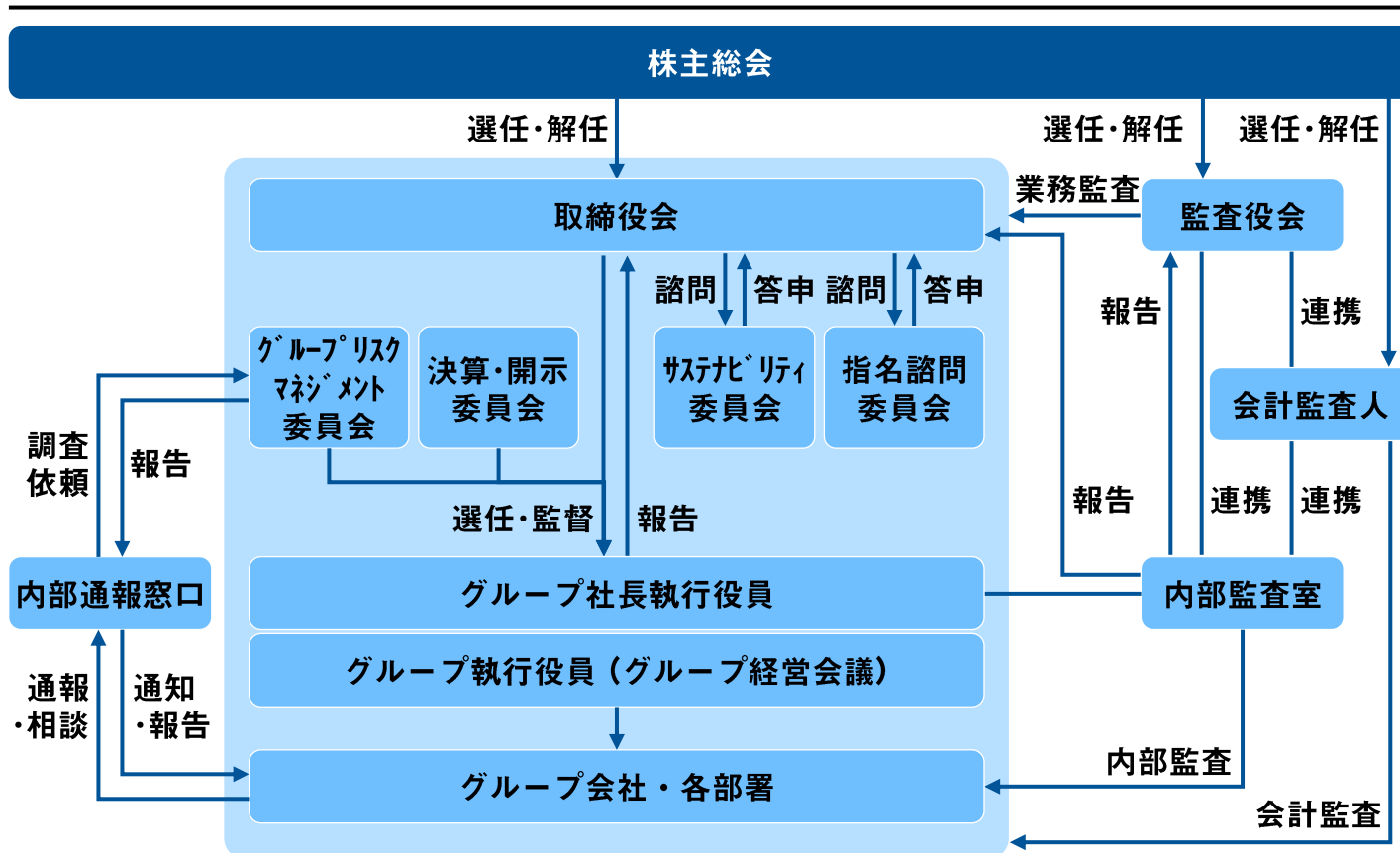
#### ダイバーシティ & インクルージョン

- 取締役会における女性取締役比率は28.6%
- 女性管理職比率目標を改定：2023年10月までに25%  
(前回目標：2020年10月までに17%)
- 育児中の社員に対するサポート、多様な働き方の導入



企業理念・行動規範に基づく行動及び透明公正で効率的な意思決定に加え、法令遵守と企業業績の適切な監督を目的とした体制の整備・運用に注力

コーポレートガバナンス体制図

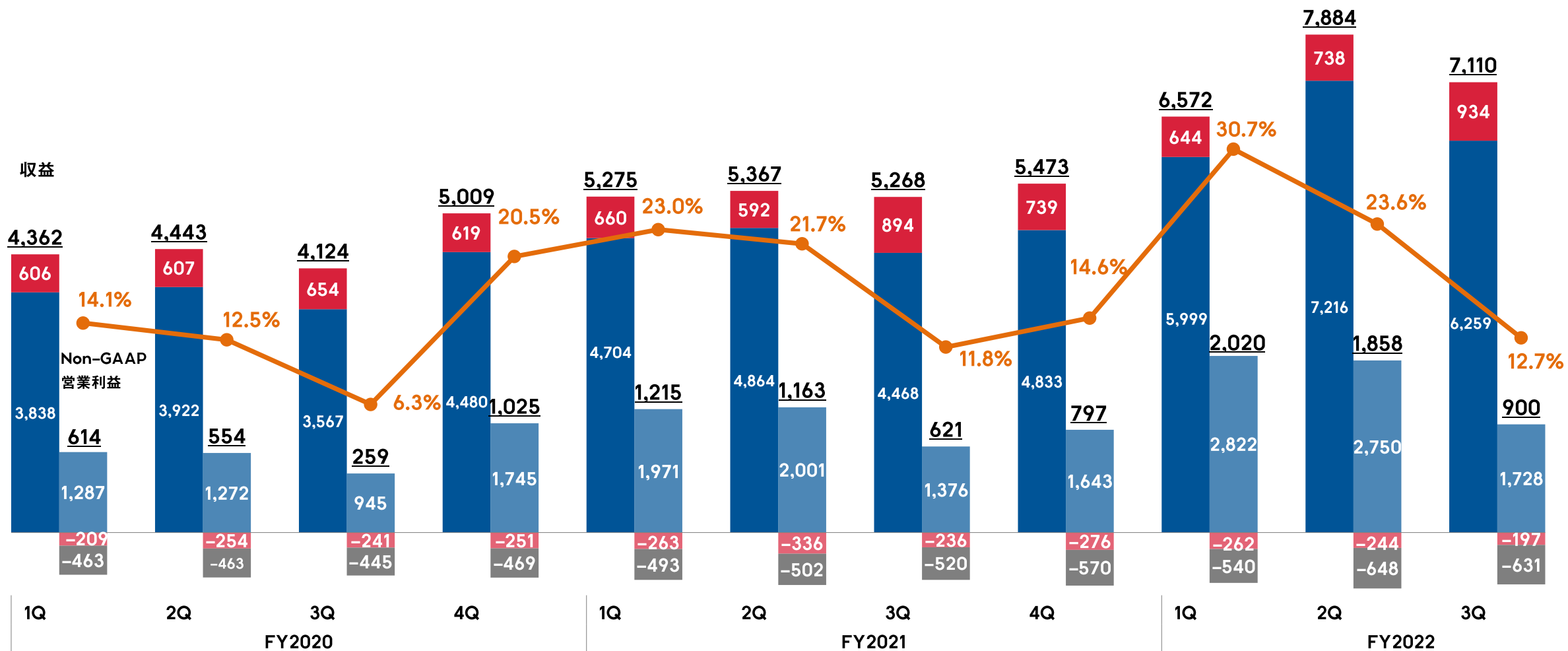


ガバナンス改革の変遷

- 2015年9月期：  
社外取締役を指名
- 2016年9月期：  
取締役会実効性評価を導入  
各種委員会の設置によるチェック機能の強化  
買収防衛策の廃止
- 2017年9月期：  
役員向け業績連動型株式報酬制度の導入  
委任型執行役員制度の導入⇒執行と監督を分離
- 2022年9月期：  
サステナビリティ委員会の設置、ESGへの意識強化  
取締役の独立性・多様性をさらに強化  
(社外比率：71.4%、女性比率：28.6%)

# 36 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

# 37 デジタルマーケティング事業 四半期推移



(単位：百万円)

	FY2020				FY2021				FY2022		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高 (取扱高)	18,770	18,524	16,041	21,393	22,605	24,370	22,791	25,839	29,652	36,294	31,129
収益	3,838	3,922	3,567	4,480	4,704	4,864	4,468	4,833	5,999	7,216	6,259
国内収益	3,468	3,702	3,380	4,293	4,429	4,607	4,182	4,536	5,575	6,923	5,863
海外収益	370	220	187	187	275	257	285	297	424	293	397
海外収益比率	9.6%	5.6%	5.2%	4.2%	5.8%	5.3%	6.4%	6.1%	7.1%	4.1%	6.3%
収益比率 (対売上高)	20.4%	21.2%	22.2%	20.9%	20.8%	20.0%	19.6%	18.7%	20.2%	19.9%	20.1%
Non-GAAP営業利益	1,287	1,272	945	1,745	1,971	2,001	1,376	1,643	2,822	2,750	1,728
Non-GAAP営業利益率 (対収益)	33.5%	32.4%	26.5%	38.9%	41.9%	41.1%	30.8%	34.0%	47.0%	38.1%	27.6%
ブランド広告取扱高 (億円)	15.0	16.9	13.0	18.6	22.9	20.8	23.1	28.1	23.9	24.1	21.1
ブランド広告構成比	8.0%	9.1%	8.1%	8.7%	10.1%	8.6%	10.1%	10.9%	8.1%	6.6%	6.8%
電通グループ協業顧客数	24	35	47	54	57	66	76	80	85	88	88
電通グループ協業売上比率	6.7%	7.0%	8.3%	12.6%	11.3%	15.6%	19.0%	25.8%	23.6%	21.8%	19.4%

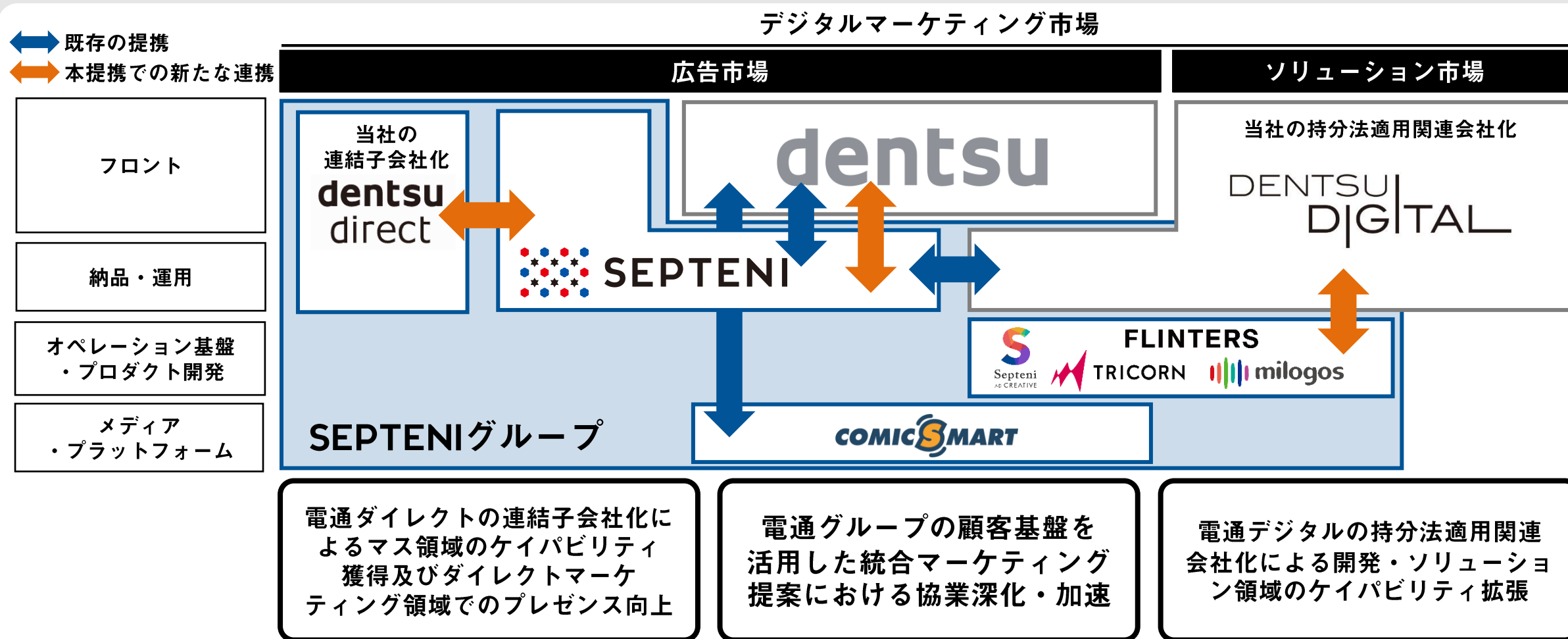
# 38 メディアプラットフォーム事業 四半期推移



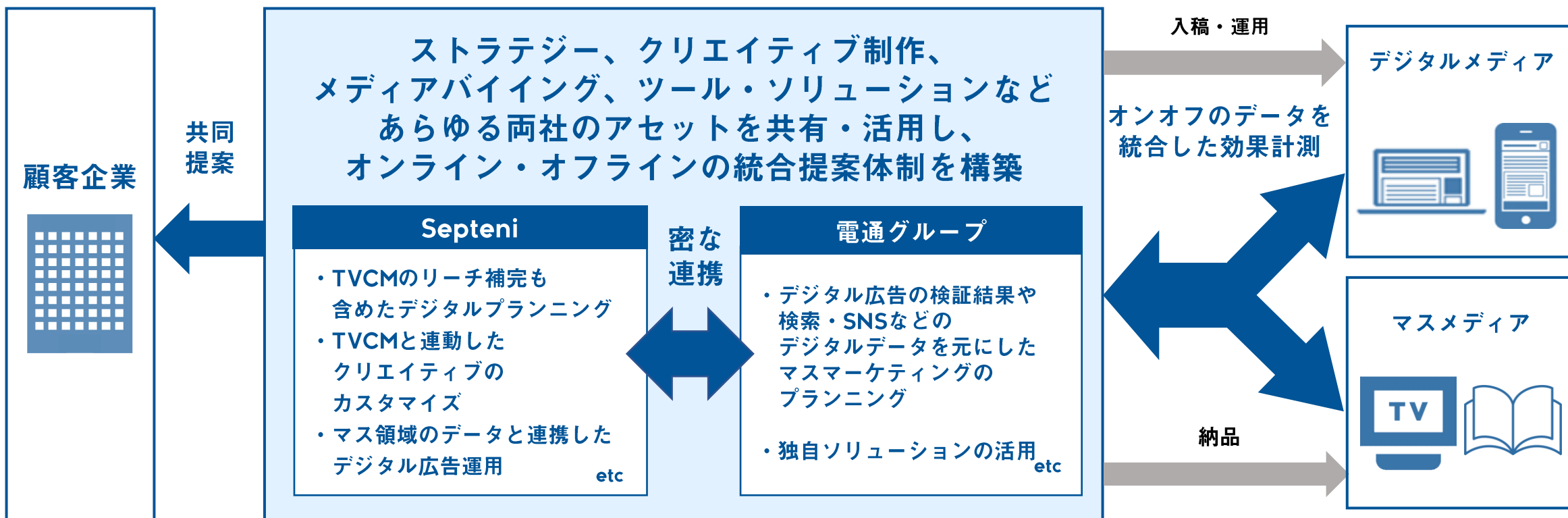
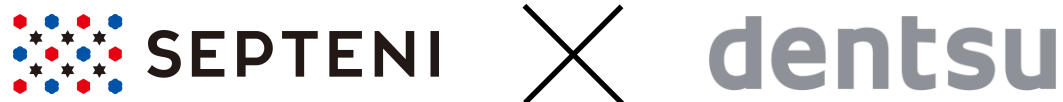
(単位：百万円)	FY2020				FY2021				FY2022		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
マンガコンテンツ 事業収益 (指数) ※1, 2	125	176	94	107	133	164	139	169	165	227	197
サブスクリプション収益 (指数) ※3	2,936	3,417	3,596	4,378	4,537	5,627	6,120	6,747	8,033	9,018	9,449
GANMA! ARPU (円) ※4	51.3	39.8	31.9	29.9	44.0	75.6	67.7	94.1	63.8	65.5	85.3
マンガコンテンツ事業 コマース収益	17	39	29	36	50	76	50	80	55	106	92
事業ドメイン拡張 のための投資額	—	-1	-3	-14	-12	-63	-56	-71	-51	-58	-32

※1 FY2018/1Qの収益を100として指数化 ※2 集計ロジックの変更があり、FY2022/2Q以前の実績において遡及修正を実施 ※3 FY2017/1Qの収益を100として指数化 ※4 毎Qの最終月の数値を表示

領域・機能の両面において、これまで以上の協業シナジーを見込む



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）

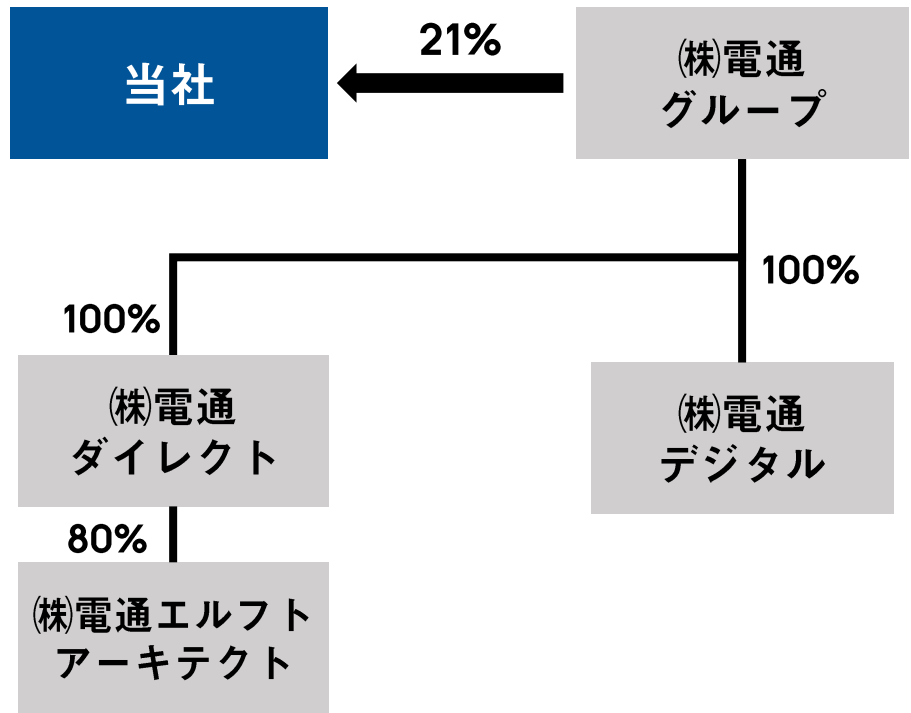




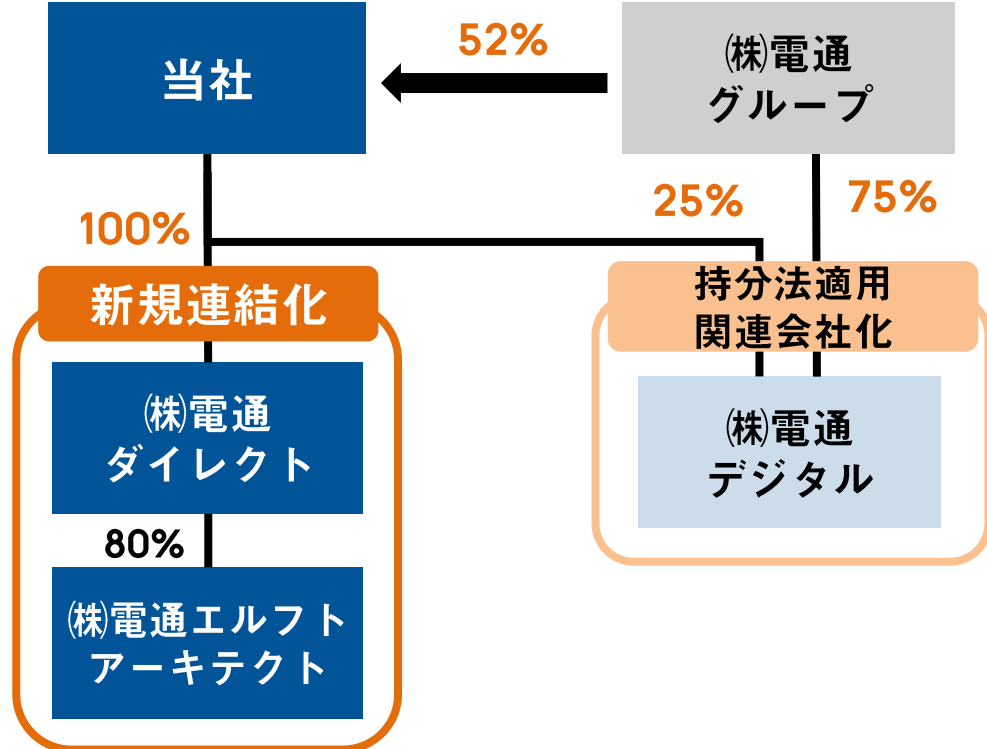
# 41 2022年1月以降のグループ体制

電通ダイレクト、電通エルフトアーキテクトの新規連結化により当社業績へ取り込み、電通デジタルの持分法適用関連会社化により持分法投資利益を計上

## FY2022/1Qまで



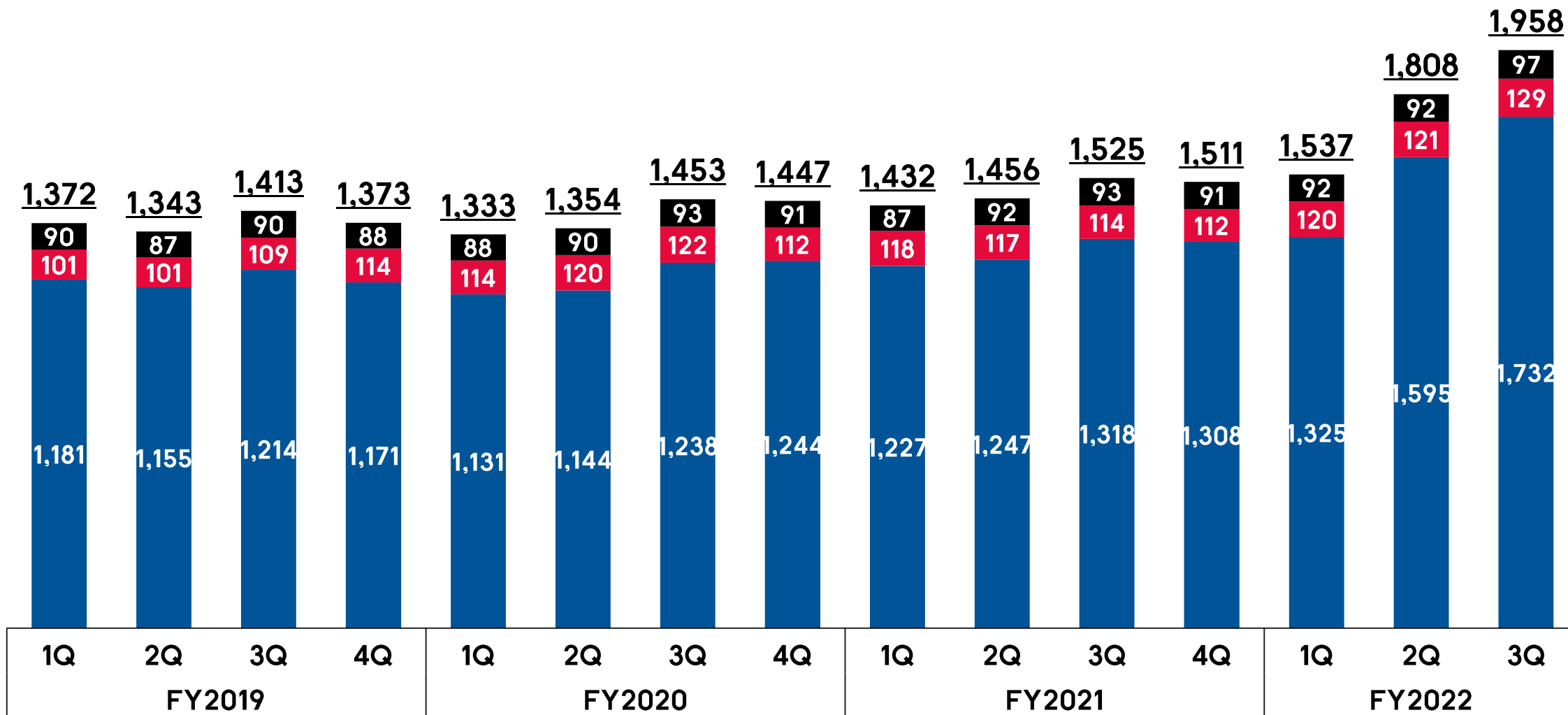
## FY2022/2Q以降



# 42 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

## セプターニ・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
電通ダイレクト	ダイレクトマーケティング支援事業	FLINTERS BASE	ソフトウェア開発支援、エンジニアのキャリア支援
セプターニ・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プラットフォームの開発、DX支援事業
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

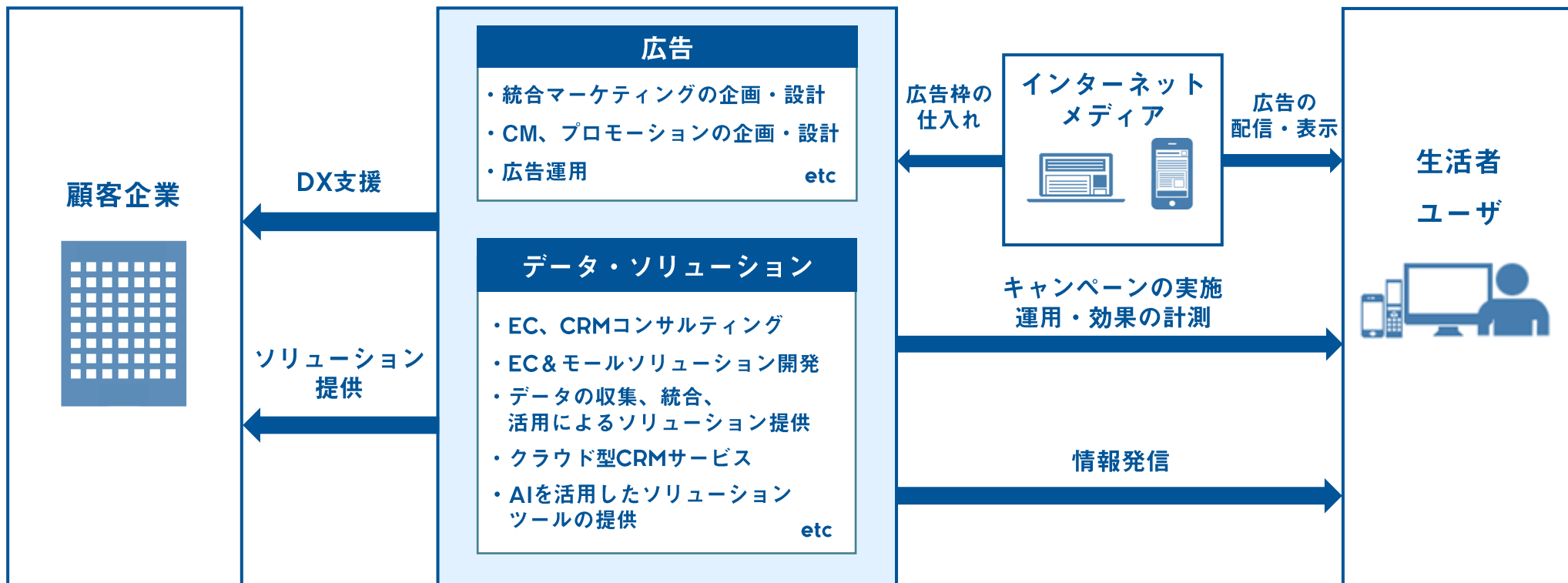
### メディアプラットフォーム事業

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	就職・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	<b>新規事業開発</b>	セプターニ・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**

### デジタルマーケティング事業



「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)	2022年9月期 3Q末	2021年9月期 期末	増減
流動資産合計	39,708	33,452	+6,257
非流動資産合計	46,215	8,560	+37,659*1, 2
<b>資産合計</b>	<b>85,923</b>	<b>42,011</b>	<b>+43,912</b>
流動負債合計	23,952	20,329	+3,623
非流動負債合計	894	3,237	-2,343
<b>負債合計</b>	<b>24,846</b>	<b>23,566</b>	<b>+1,280</b>
<b>資本合計</b>	<b>61,077</b>	<b>18,445</b>	<b>+42,631*3</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>85,923</b>	<b>42,011</b>	<b>+43,912</b>

\*1 新規連結による無形資産の増加に伴い、その他無形資産が429百万円増加

\*2 電通デジタル株式取得による持分法適用関連会社化に伴い、持分法で会計処理されている投資が31,995百万円増加

\*3 第三者割当増資と株式交換の実施により資本金が16,303百万円、資本剰余金が21,364百万円増加