



2017年9月期  
第3四半期決算説明会

2017年8月1日

株式会社セプテーニ・ホールディングス  
[www.septeni-holdings.co.jp](http://www.septeni-holdings.co.jp)  
証券コード：4293

1. 四半期連結決算概要
2. ネットマーケティング事業
3. メディアコンテンツ事業
4. 累計の連結業績と業績予想
5. 補足資料

- 2017年9月期より、ノンコア事業（アクセルマーク）を連結除外しており、比較対象となる2016年9月期の連結P/Lを遡及修正し同事業の損益を「非継続事業」に組み替えて表示しております。
- 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、子会社取得時に認識した無形資産の償却費、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。

# 1. 四半期連結決算概要

## 連結

収益 3,529百万円 (前年同期比1.7%増)  
Non-GAAP営業利益 396百万円 (前年同期比61.5%減)

メディアコンテンツ事業の収益拡大により増収を確保

ネット  
マーケティング  
事業

収益 3,283百万円 (前年同期比2.4%減)  
Non-GAAP営業利益 792百万円 (前年同期比40.2%減)

動画広告が前年同期比で大幅伸長するも、既存大型案件縮小により減収

メディア  
コンテンツ  
事業

収益 313百万円 (前年同期比120.0%増)  
Non-GAAP営業利益 -294百万円 (前年同期比113百万円減)

マンガコンテンツ事業を中心に収益が拡大、前四半期比で営業損失縮小

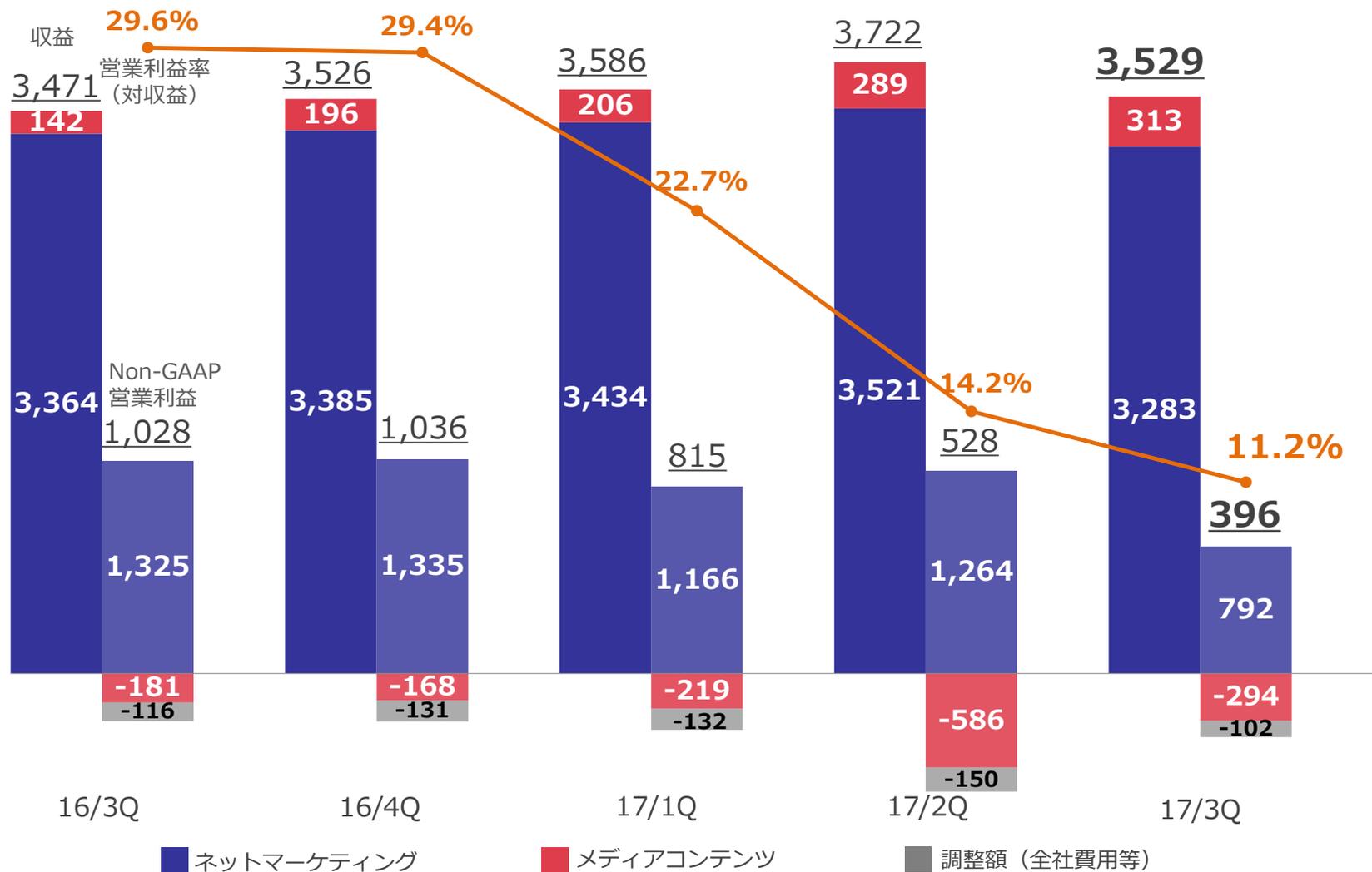
増収を確保するも、ネットマーケティング事業の伸び悩みにより減益に

新入社員入社（116名）による人件費やマンガコンテンツ事業の広告宣伝費を中心に販売管理費が前年同期比564百万円増加

(単位：百万円)	2017年9月期 3Q			2016/9期 3Q		2017/9期 3Q 業績予想
	金額	比率	前年同期比	金額	比率	
<b>収 益</b>	<b>3,529</b>	100.0%	+1.7%	3,471	100.0%	3,700
売上総利益	<b>3,079</b>	87.2%	-1.7%	3,131	90.2%	—
販売管理費	<b>2,672</b>	75.7%	+26.8%	2,108	60.7%	—
<b>Non-GAAP 営業利益</b>	<b>396</b>	11.2%	-61.5%	1,028	29.6%	550
営業利益	<b>394</b>	11.2%	-62.3%	1,045	30.1%	—
継続事業からの 当期利益	<b>136</b>	3.8%	-79.2%	652	18.8%	—
非継続事業からの 当期利益	<b>—</b>	—%	(-89)	89	2.6%	—
<b>親会社の所有者に 帰属する当期利益</b>	<b>136</b>	3.8%	-80.6%	699	20.1%	310
【参考】売上高	<b>16,757</b>	—	-10.3%	18,680	—	18,000

## メディアコンテンツ事業の営業損失が前四半期で縮小

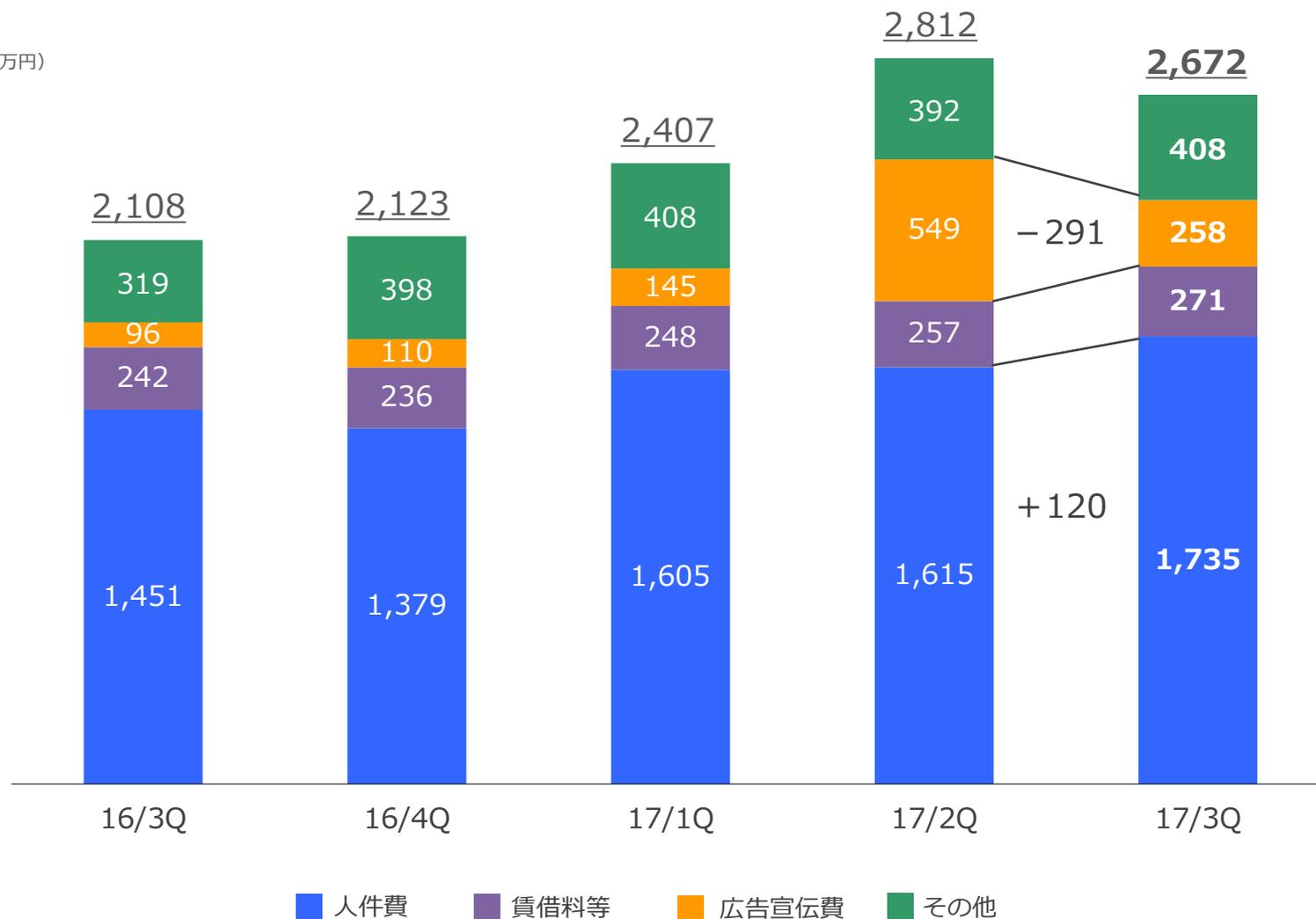
（金額単位：百万円）



※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

新入社員を中心に人件費が増加した一方、  
2Qに大型プロモーションを実施したマンガコンテンツ事業の広告宣伝費が前四半期比で減少

(単位：百万円)



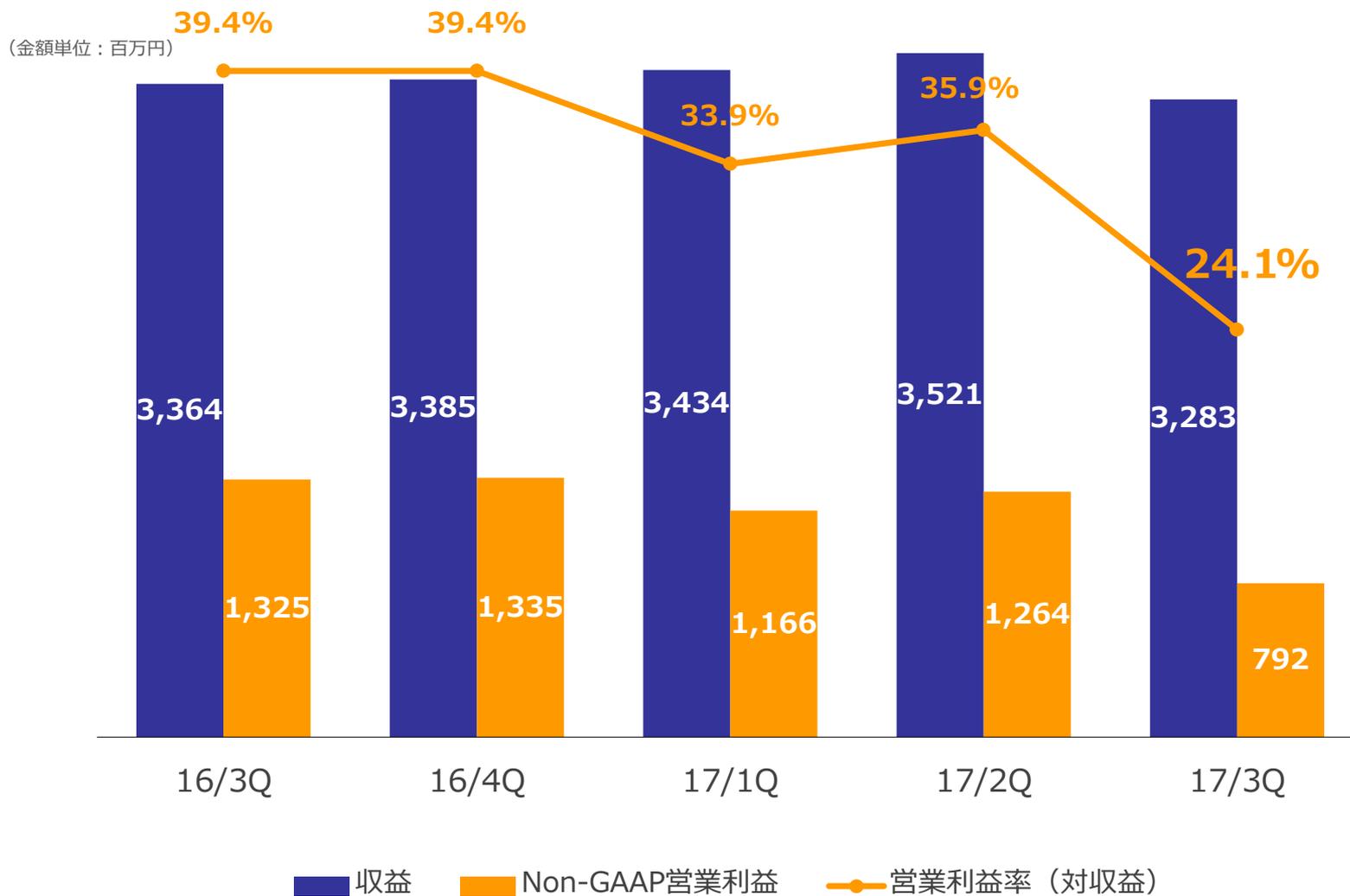
## 2. ネットマーケティング事業

新規案件の獲得等による増収要因もあったものの、  
既存大型案件縮小の影響をカバーできず、取扱高及び収益が伸び悩む

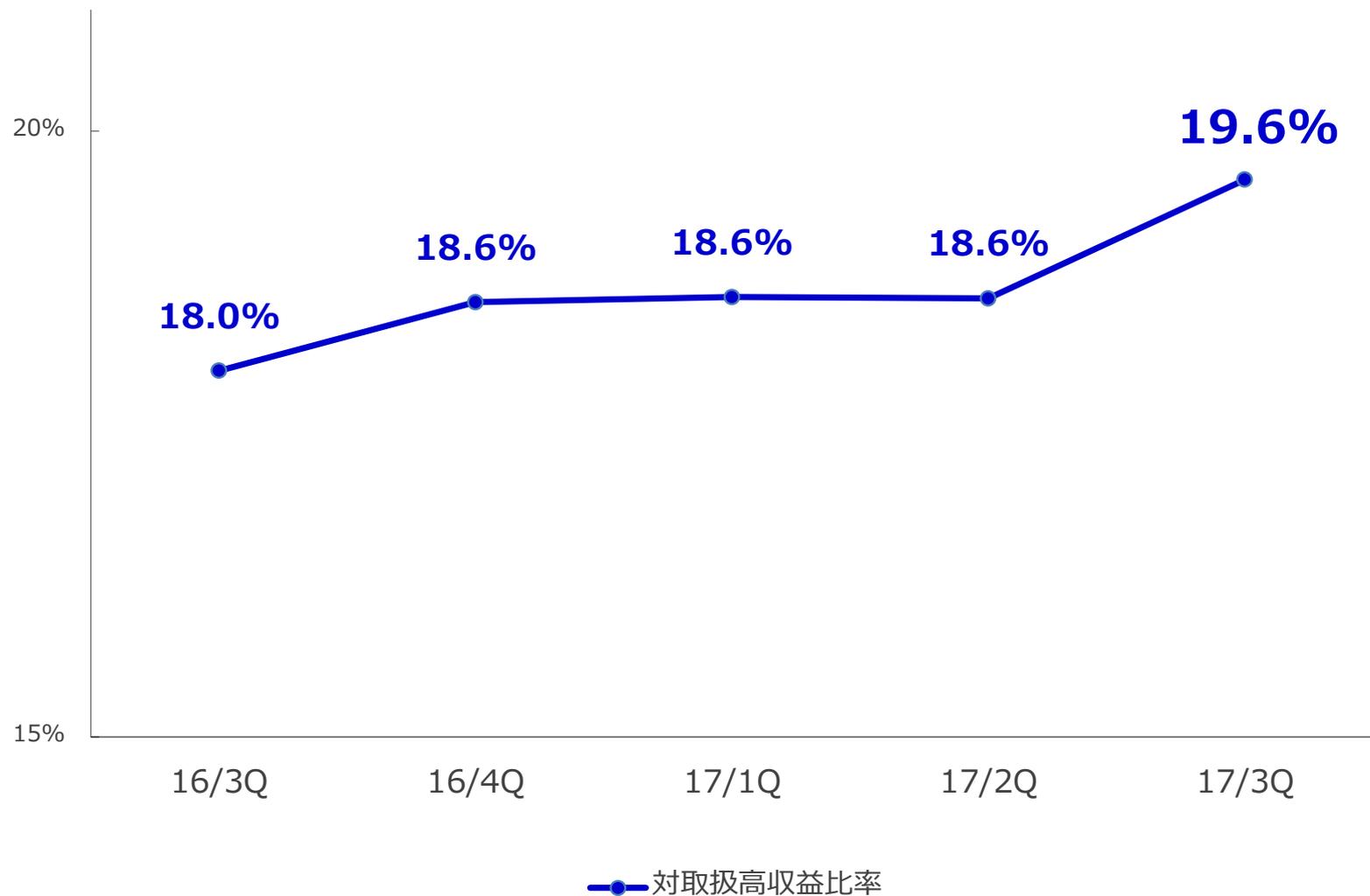
ソーシャルメディアの商品構成比率が上昇

動画広告の取扱高が前年同期比約**2.4倍**に伸長

(単位：百万円)	2017年9月期 3Q			2016/9期 3Q (前年同期)		2017/9期 2Q 業績予想
	金額	比率	前年同期比	金額	比率	
<b>収 益</b>	<b>3,283</b>	100.0%	- 2.4%	3,364	100.0%	3,400
売上総利益	<b>2,946</b>	89.7%	- 5.0%	3,100	92.2%	—
販売管理費	<b>2,145</b>	65.3%	+ 20.5%	1,780	52.9%	—
<b>Non-GAAP 営業利益</b>	<b>792</b>	24.1%	- 40.2%	1,325	39.4%	934
【参考】売上高	<b>16,794</b>	—	- 10.0%	18,665	—	

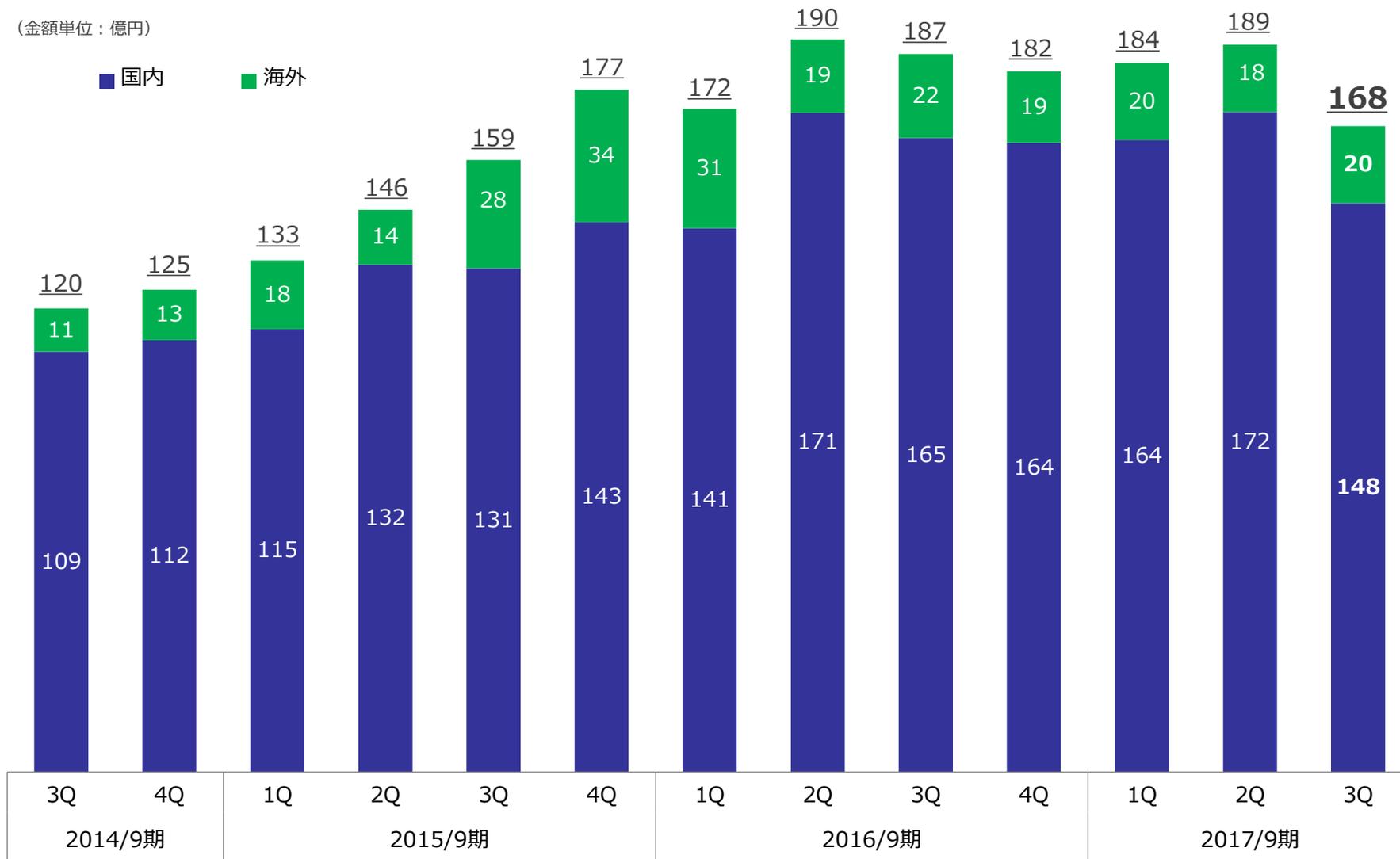


低採算案件が減少し、取扱高（売上高）対比の収益比率は前年同期比**1.6pt**向上  
IFRS移行後の過去最高を更新



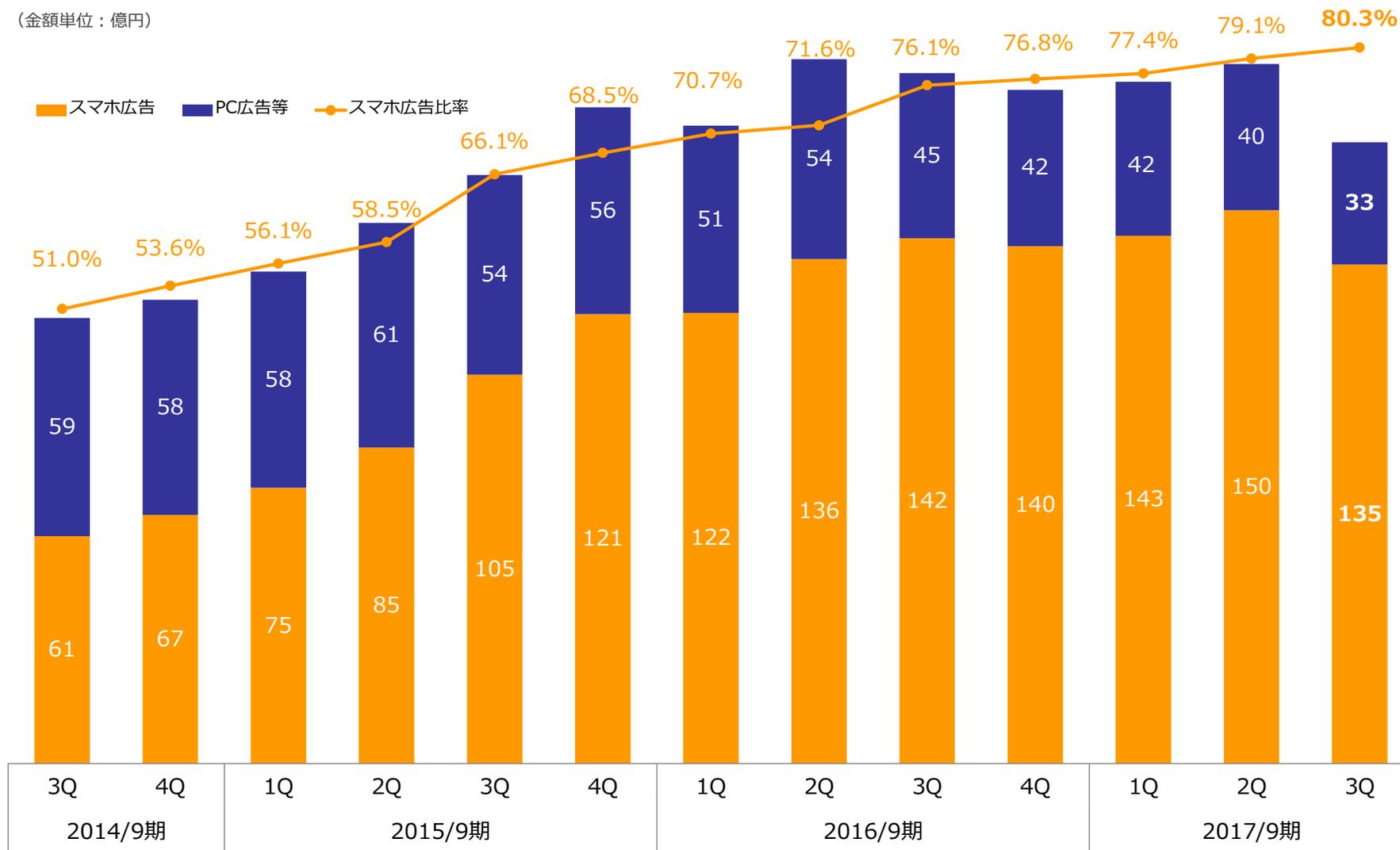
## 海外は前四半期比で増収に

（金額単位：億円）

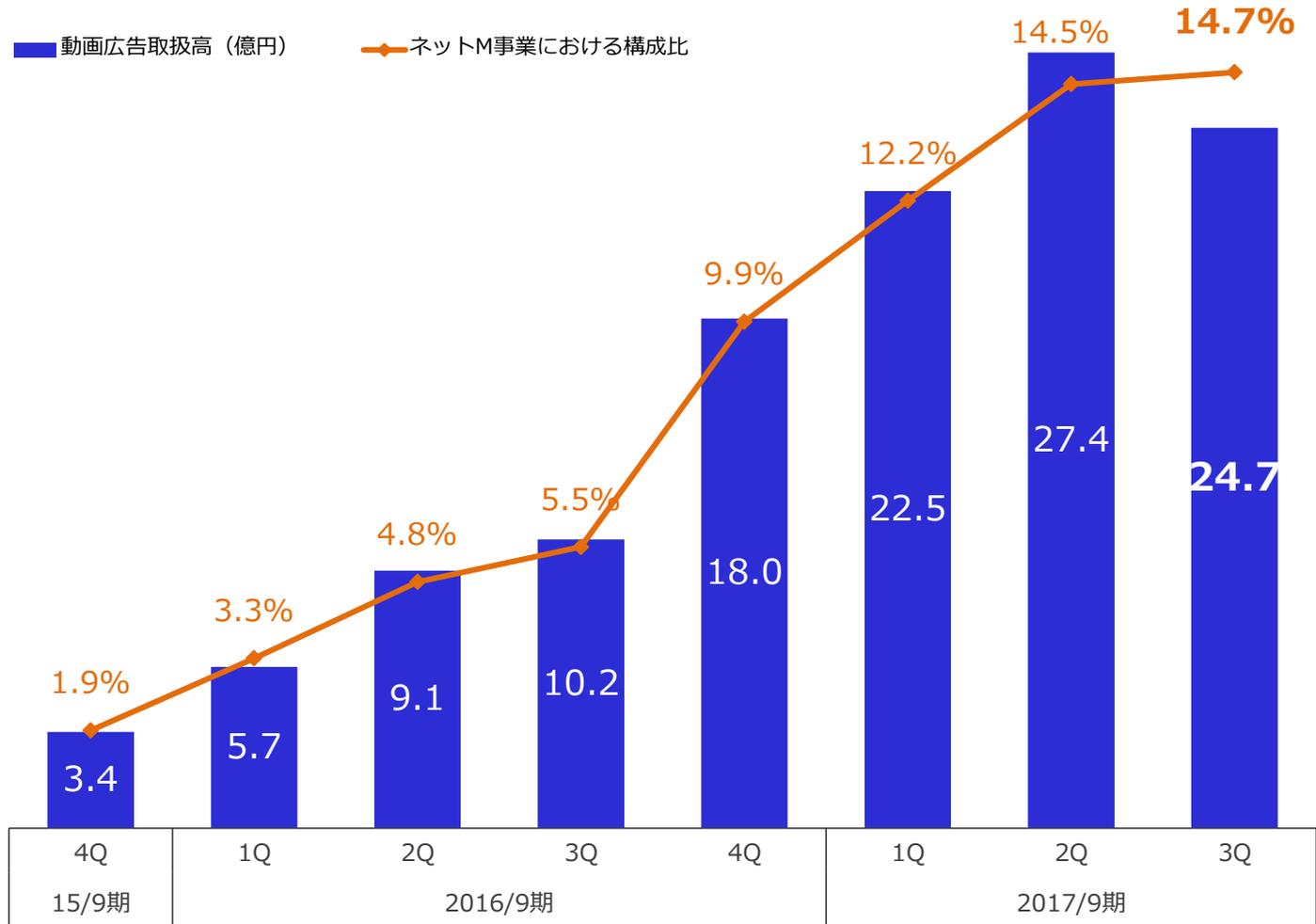


## スマホ広告比率が80%を突破

（金額単位：億円）



取扱高は前年同期比で約**2.4倍**に拡大、構成比は**14.7%**に上昇



アリババグループの新マーケティングプラットフォーム「Uni Marketing」※における  
日本の広告主向けサービス提供エージェンシーに内定  
中国市場において日本企業のブランド構築を支援

# Uni Marketing

powered by Alibaba

※2017年秋より提供開始予定の「Uni Marketing」は、アリババグループが保有する様々なサービスのデータを統合し、中国におけるネットユーザー5億人以上を網羅するビックデータを分析することで、消費者の行動パターンをより詳細にセグメントし、戦略的にターゲティングすることが可能となる

# 3. メディアコンテンツ事業

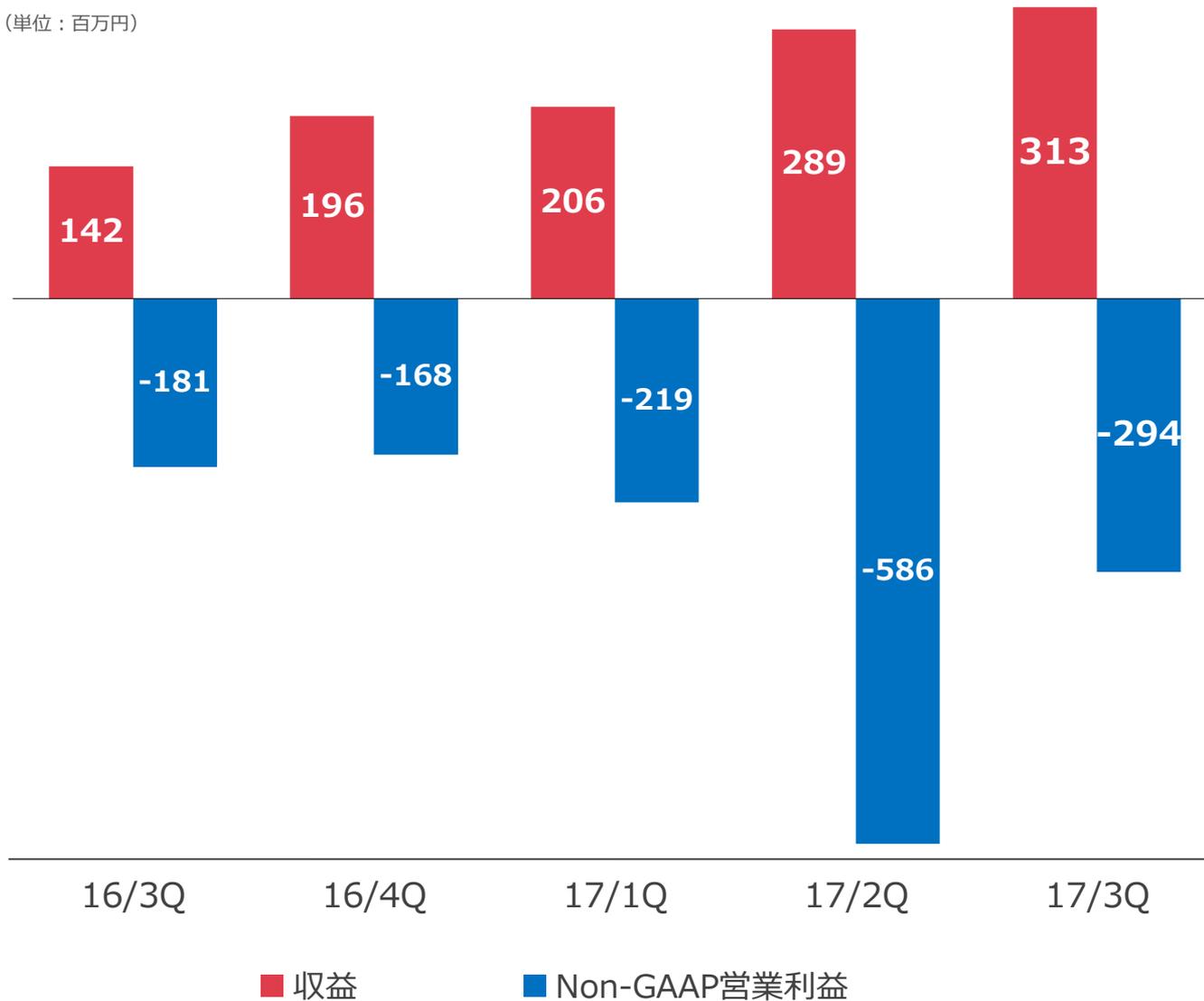
マンガコンテンツ事業では、広告を中心にGANMA!のアプリ収益が大幅に拡大するとともに、前年に比べ広告出稿によるマーケティング投資を強化

その他の各新規事業も堅調に推移

(単位：百万円)	2017年9月期 3Q			2016/9期 3Q (前年同期)		2017/9期 3Q 業績予想
	金額	比率	前年同期比	金額	比率	
<b>収 益</b>	<b>313</b>	100.0%	+120.0%	142	100.0%	370
売上総利益	<b>201</b>	64.3%	+217.0%	63	44.6%	—
販売管理費	<b>496</b>	158.7%	+103.2%	244	171.8%	—
<b>Non-GAAP 営業利益</b>	<b>-294</b>	-93.9%	(-113)	-181	-127.0%	-245

## GANMA!の大型プロモーションを実施した2Q比では営業損失が大幅に縮小

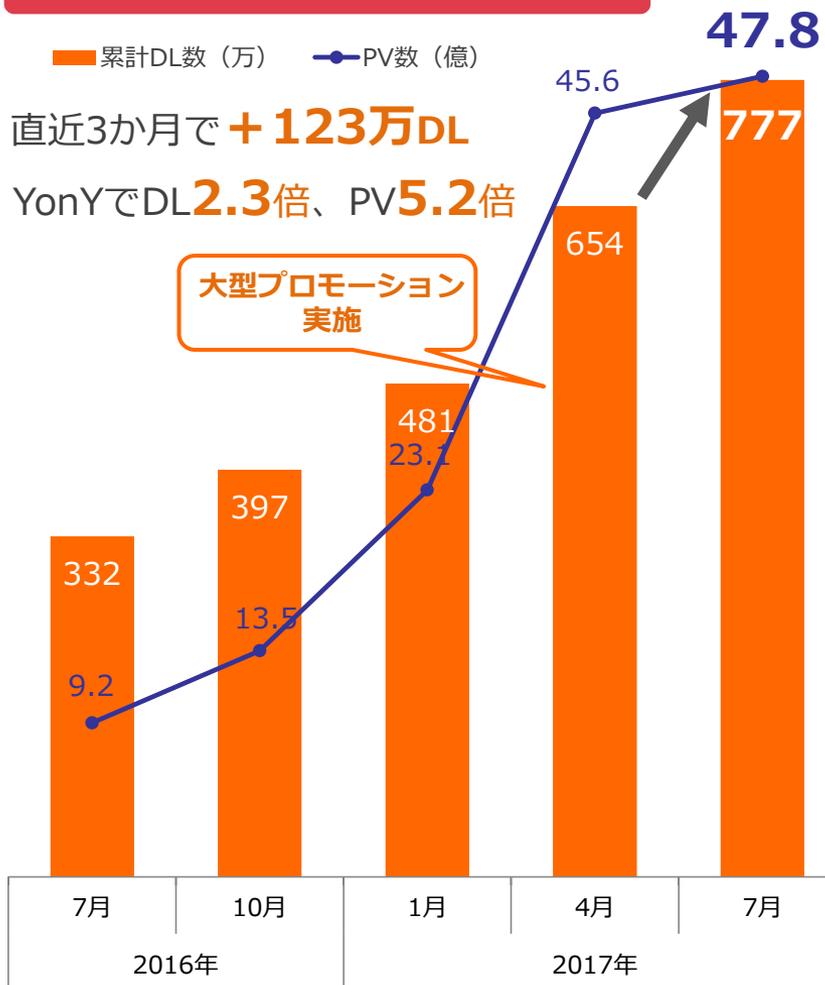
(単位：百万円)



若年層を中心にGANMA!の利用者が順調に拡大し、  
メディア規模、アプリ収益ともに堅調に推移

## GANMA! の月間PVとアプリの累計DL数

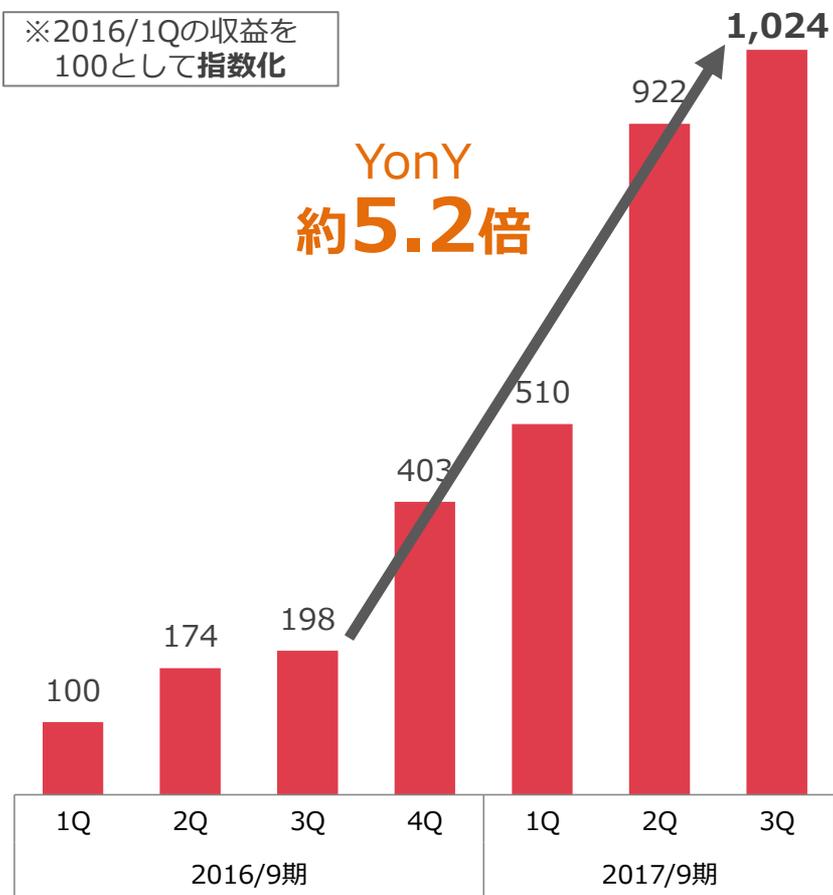
■ 累計DL数 (万)    ● PV数 (億)



## アプリ収益の推移

(GANMA!の広告収益と課金収益の合計額)

※2016/1Qの収益を  
100として**指数化**



トム・クルーズ主演映画『ザ・マミー／呪われた砂漠の王女』と連動した  
オリジナルマンガ「ザ・マミー／ダークストーリーズ」及び  
映画の予告動画をGANMA!で配信



## 4. 累計の連結業績と業績予想

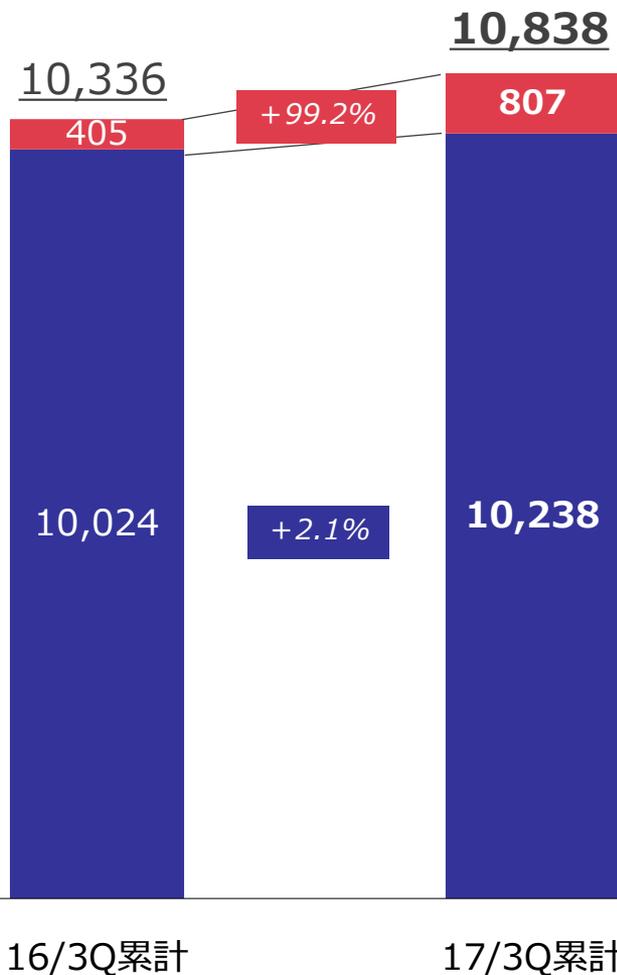
マンガコンテンツ事業の先行投資を積極化したとともに、  
ネットマーケティング事業では一部大型案件の縮小等により収益が伸び悩み営業減益に

アクセルマーク株式の売却により、非継続事業からの当期利益を883百万円計上

(単位：百万円)	2017年9月期 3Q累計			2016/9期 3Q累計		2017/9期 3Q累計 業績予想
	金額	比率	前年同期比	金額	比率	
<b>収 益</b>	<b>10,838</b>	100.0%	+4.9%	10,336	100.0%	11,009
売上総利益	<b>9,637</b>	88.9%	+3.4%	9,230	90.2%	—
販売管理費	<b>7,891</b>	72.8%	+26.7%	6,227	60.3%	—
<b>Non-GAAP 営業利益</b>	<b>1,739</b>	16.0%	-44.1%	3,111	30.1%	1,893
営業利益	<b>1,665</b>	15.4%	-46.6%	3,119	30.2%	—
継続事業からの 当期利益	<b>991</b>	9.2%	-51.7%	2,054	19.9%	—
非継続事業からの 当期利益	<b>883</b>	8.2%	(+891)	△8	-0.1%	—
<b>親会社の所有者に 帰属する当期利益</b>	<b>1,879</b>	17.3%	-8.0%	2,042	19.8%	2,053
【参考】売上高	<b>54,026</b>	—	-1.8%	55,018	—	55,268

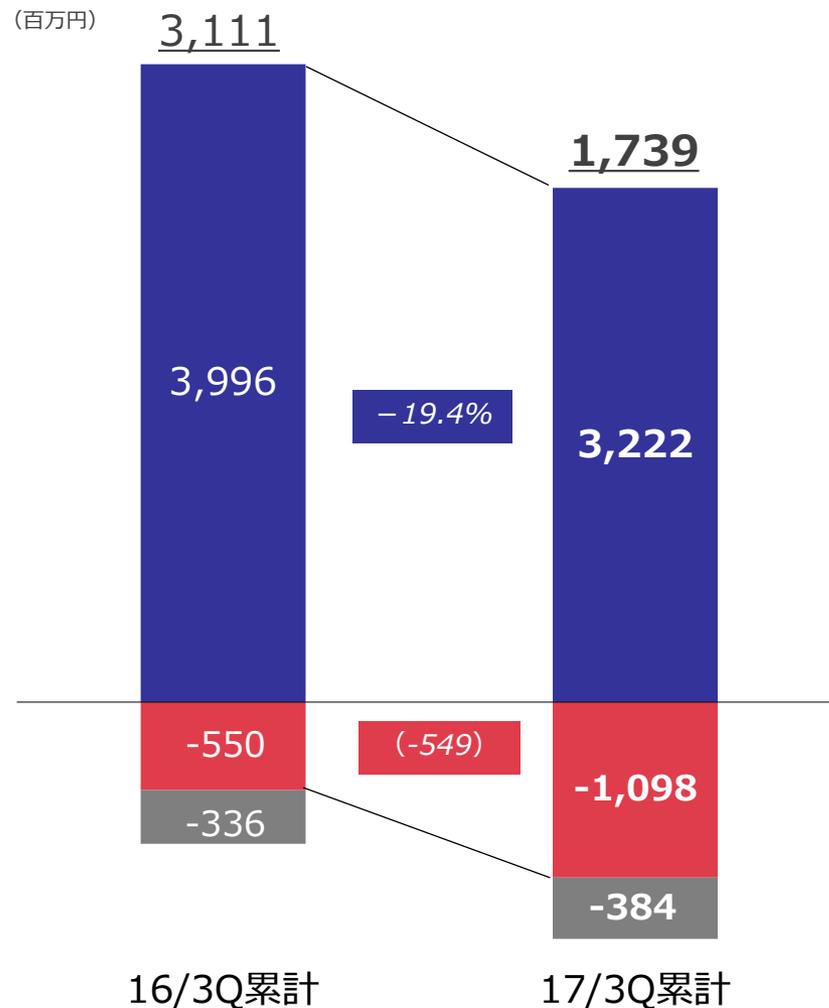
## 収 益

(百万円)



## Non-GAAP営業利益

(百万円)



■ 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)

4Q（7-9月）のネットマーケティング事業は、前四半期比では増収増益、前年同期比では増収減益となる見通し

メディアコンテンツ事業は、マンガコンテンツ事業を中心に大幅増収を見込む

1株当たり配当金は前期比同額を予想

(単位：百万円)			2016年9月期			2017年9月期	予想成長率 (通期)
	3Q累計 実績	4Q実績	通期実績	3Q累計 実績	4Q予想	通期予想	
収 益	10,336	3,526	13,862	10,838	<b>3,720</b>	<b>14,558</b>	<b>+5.0%</b>
Non-GAAP 営業利益	3,111	1,036	4,147	1,739	<b>420</b>	<b>2,159</b>	<b>-47.9%</b>
親会社の所有者に 帰属する当期利益	2,042	477	2,519	1,879	<b>164</b>	<b>2,043</b>	<b>-18.9%</b>
【参考】売上高	55,018	18,185	73,203	54,026	<b>16,974</b>	<b>71,000</b>	<b>-3.0%</b>
1株当たり配当金	3.2円（株式分割調整後）			<b>3.2円</b>			<b>±0円</b>
配当性向	16.5%			<b>19.9%</b>			<b>+3.4pt</b>

(単位：百万円)

ネット マーケティング
メディア コンテンツ
消去・全社
連 結

収 益		
2016/9期 4Q実績	2017/9期 4Q予想	前年同期比
3,385	<b>3,411</b>	+0.8%
196	<b>383</b>	+95.9%
△54	△74	(-)
3,526	<b>3,720</b>	+5.5%

Non-GAAP営業利益		
2016/9期 4Q実績	2017/9期 4Q予想	前年同期比
1,335	<b>904</b>	-32.3%
△168	△ <b>359</b>	(-191)
△131	△125	(-)
1,036	<b>420</b>	-59.5%

業績目標

Non-GAAP営業利益：100億円

基本方針

広告事業をグローバルに伸ばす

強いメディアをつくる

スマホの次に投資する

# 本日はありがとうございました。

お問い合わせ先

株式会社セプテーニ・ホールディングス

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

経営企画部 IR課

TEL : 03-6857-7258 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、2017年8月1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。

# 5. 補足資料

2017年6月30日現在

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	4 2 9 3 (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	2,101百万円
発 行 済 株 式 数	138,749,000株 (うち自己株式10,724,155株) <sup>※</sup>
連 結 従 業 員 数	1,096名 (正社員)、1,329名 (従業員)

※連結BS上は、この他に役員報酬BIP (Board Incentive Plan) 信託が保有する当社株式1,739,200株を自己株式として処理

## 純粋持株会社

(株)セプテーニ・ホールディングス

2017年8月1日現在

## ネットマーケティング事業

(株)セプテーニ	インターネット広告	Septeni Asia Pacific Pte. Ltd.	アジア太平洋地域におけるインターネット広告事業
MANGO(株)	SEMオペレーション	Septeni America, Inc.	北米地域におけるインターネット広告事業
(株)ハイスコア	スマートフォンマーケティング支援事業	Septeni Europe Co.,Ltd	欧州地域におけるインターネット広告事業
(株)セプテーニ・オリジナル	ウェブサービスの企画・開発	七域広告（北京）有限公司	中国におけるインターネット広告事業
Septeni Ad Creative(株)	インターネット広告クリエイティブの企画・制作	SEPTENI TECHNOLOGY CO., LTD.	ウェブサービスの開発等
(株)セプテーニ・クロスゲート	アフィリエイトネットワーク	JNJ INTERACTIVE INC.	韓国におけるインターネット広告事業
トライコーン(株)	CRMサービス事業	Lion Digital Global LTD	東南アジア地域におけるインターネット広告事業

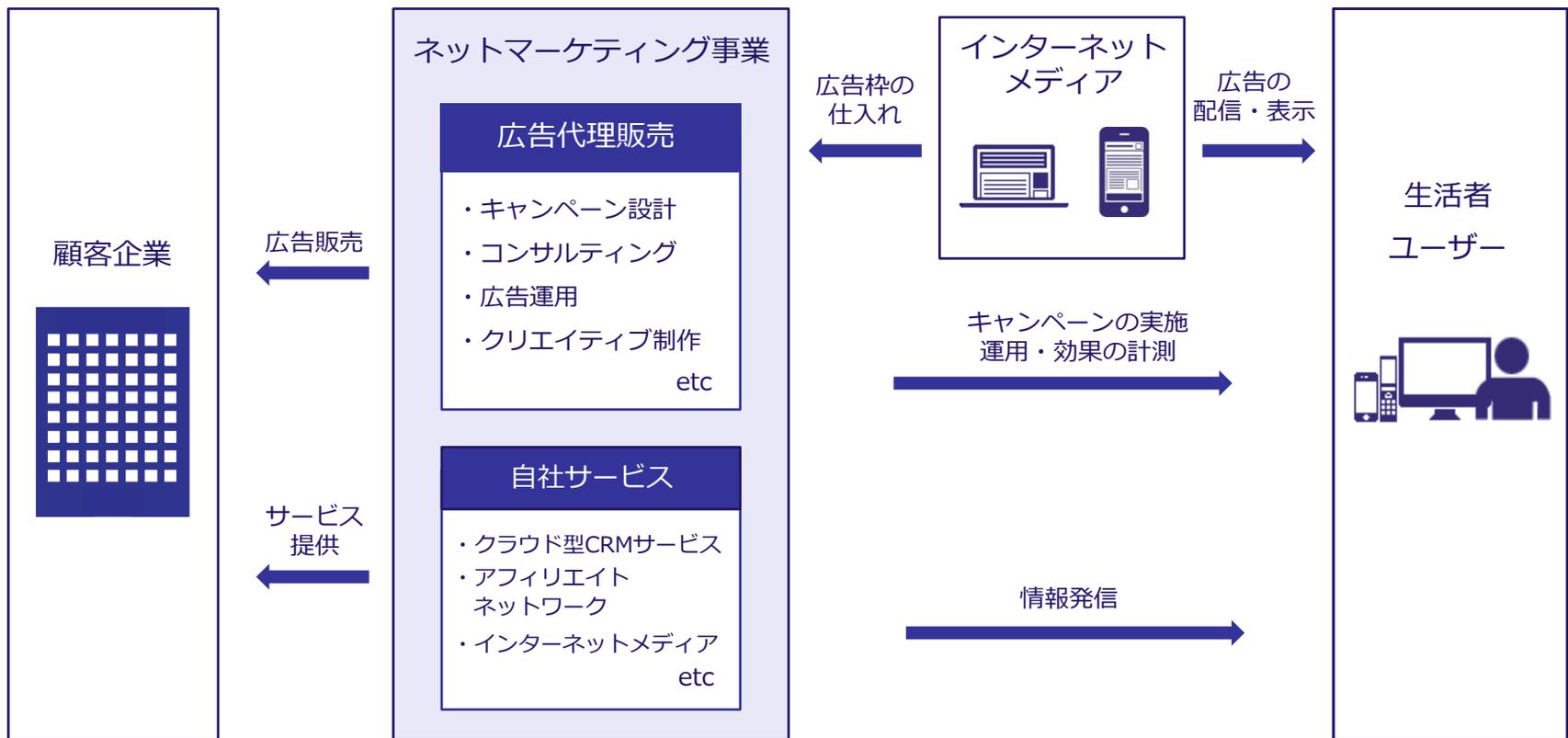
## メディアコンテンツ事業

コミックスマート(株)	マンガコンテンツ事業	gooddo(株)	社会貢献プラットフォーム事業
(株)ビビビット	採用プラットフォーム事業	(株)Pharmarket	医療プラットフォーム事業
(株)TowaStela	育児プラットフォーム事業		

## 新規事業開発

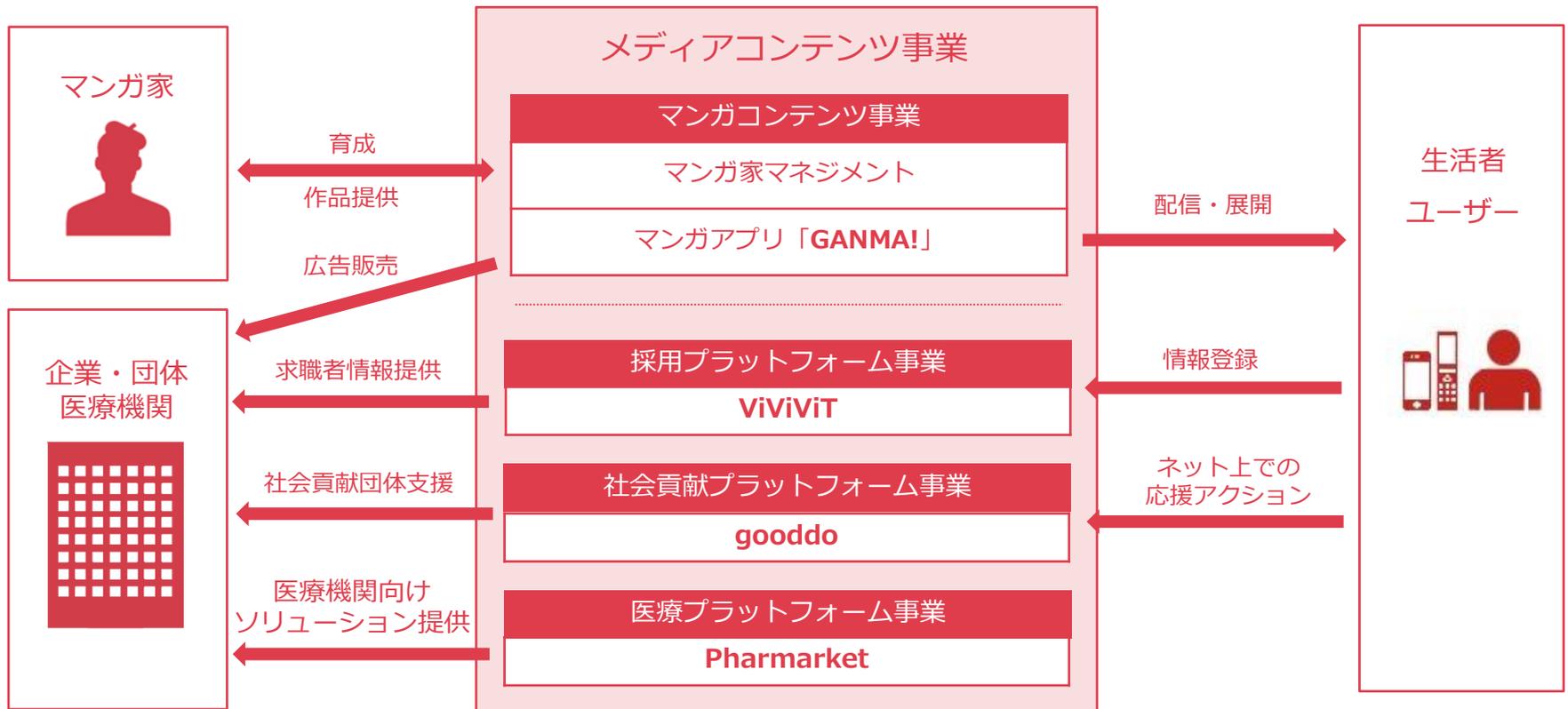
(株)セプテーニ・ベンチャーズ

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。

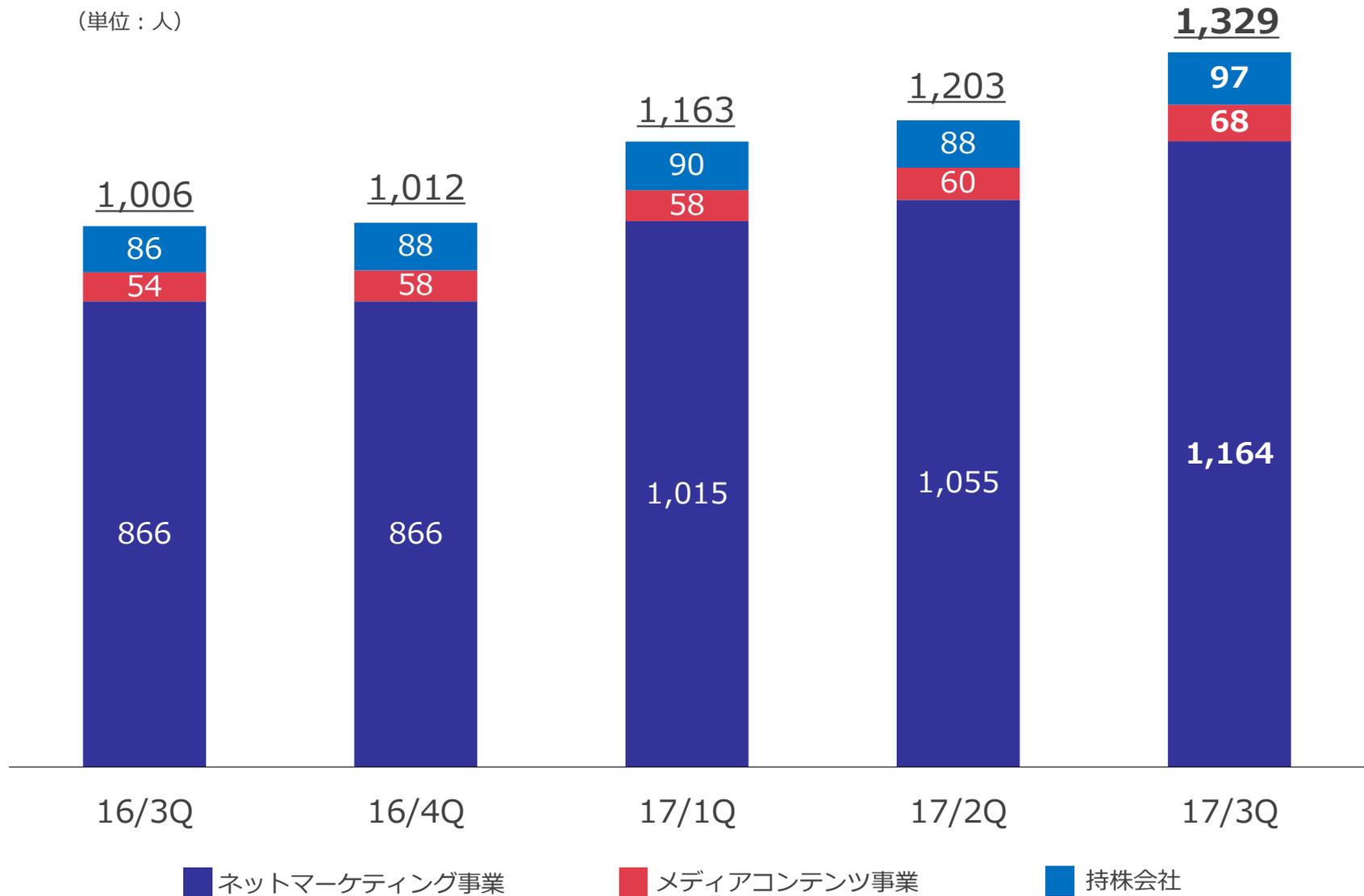


(単位：百万円)

	2017年9月期 3Q末	2017年9月期 2Q末	増減	主な変動
流動資産合計	20,393	22,107	-1,715	現金及び現金同等物 - 917 営業債権 - 1,433 未収法人税等 + 604
非流動資産合計	6,414	6,403	+10	
資産合計	26,806	28,511	-1,705	
流動負債合計	11,569	13,141	-1,572	営業債務 - 1,170 未払法人所得税 - 396
非流動負債合計	345	350	-5	
負債合計	11,914	13,492	-1,577	
資本合計	14,892	15,019	-127	利益剰余金 + 136 非支配持分 - 214
負債・資本合計	26,806	28,511	-1,705	

(単位：百万円)	2017年9月期 3Q (4-6月)	主な内訳	2016年9月期 3Q (4-6月)
営業活動による キャッシュ・フロー	△698	継続事業からの税引前四半期利益 + 354 法人所得税の支払い△1,209	903
投資活動による キャッシュ・フロー	△178	有価証券の取得による支出△21 その他△136	△27
財務活動による キャッシュ・フロー	△35	借入金の増減 + 181 支配喪失を伴わない子会社に対する 所有者持分の変動による支出△216	537
現金及び現金同等物に 係る換算差額	△7		△76
現金及び現金同等物の 増減額	△917		1,337
現金及び現金同等物の 期末残高	11,152		14,576

(単位：人)



※ノンコア事業（アクセルマーク）の数値は16/3Qより遡及して除外