



2017年12月期 第3四半期 決算説明資料

2017年11月10日
株式会社U-NEXT
(東証第一部・9418)
代表取締役社長CEO
宇野 康秀

1. 2017年12月期 第3四半期決算について

2. 2017年12月期 業績予想

3. 経営統合後の体制について

4. Appendix

1.

USENとの統合による変則連結決算

U-NEXT1-9月（9ヶ月間）とUSEN3-8月（6ヶ月間）での変則的な連結決算
統合関連一時費用が発生

2.

USENとの連結により業績大幅増

連結売上高796億円、連結営業利益39億円

3.

U-NEXT、USENともに前年同期比でプラス

U-NEXT（1-9月）	売上17.9%UP、営業利益マイナスから大幅改善
USEN（3-8月）	売上10.1%UP、営業利益2.9%UP

連結決算 USEN決算期対応、統合一時費用の発生

当第2四半期より(株)USENを連結子会社とし、USENグループを含めた決算となっております。また、来期より決算期を8月に統一いたしますので、USENグループの決算期の関係をご説明いたします。

また、経営統合に係る一時的な費用も当期決算に含まれておりますので併せてご報告いたします。

●USENの決算期対応

決算	2017年12月3Q	2017年12月期	2018年8月1Q	2018年8月期
U-NEXT	1月～9月	1月～12月	1月～3月 (3ヶ月)	1月～8月 (8ヶ月)
USEN	3月～8月 (6ヶ月間)	3月～11月 (9か月間)	12月～2月 (3ヶ月)	12月～8月 (9ヶ月)

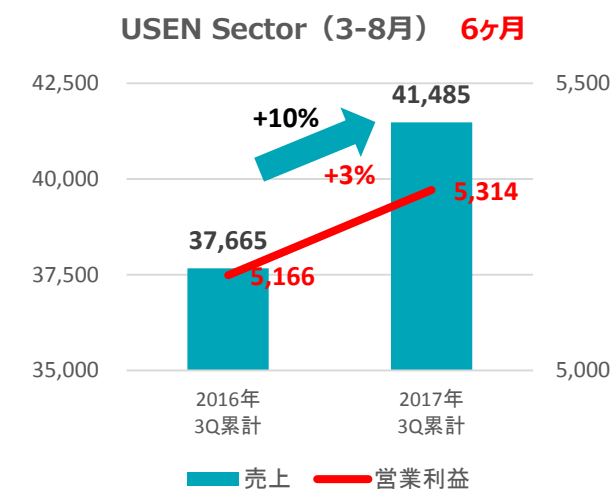
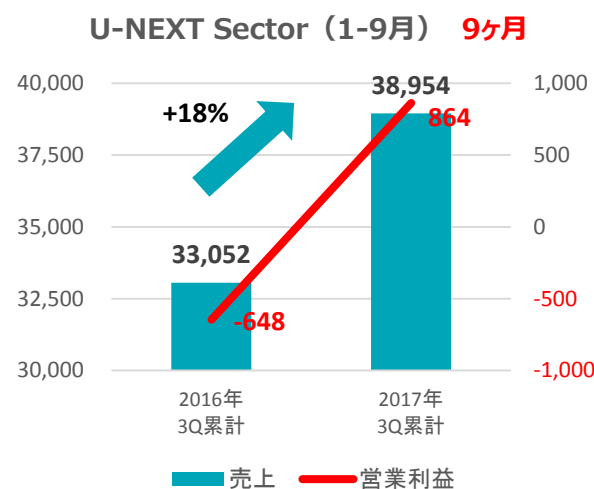
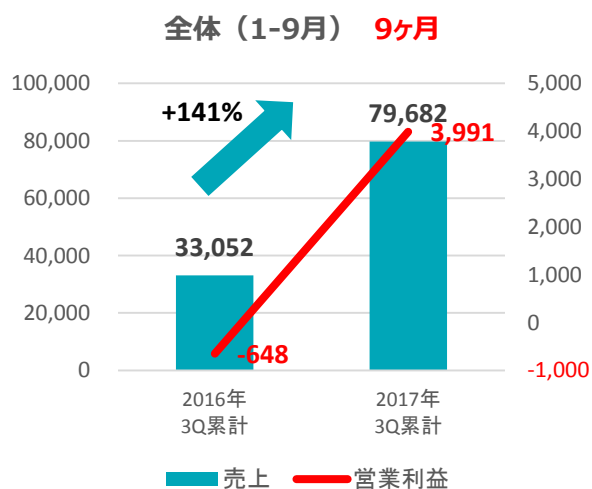
●統合一時費用、当期のみ発生

2017.3Q	統合費用	USEN非支配株主 持分損益	合計
経常利益	△2,586		△2,586
親) 利益	△2,586	△1,627	△4,213

USENの非支配株主は、12月1日の経営統合により存在しなくなるため、来期以降USENグループの利益に対する非支配株主損益は発生しません。

2017年12月期第3四半期連結決算ハイライト

(単位：百万円)	2016年12月期 第3四半期累計	2017年12月期 第3四半期累計
売上高	33,052	79,682
営業利益	▲648	3,991
営業利益率(%)	▲2.0%	5.0%
経常利益	▲675	1,789
親会社株主に帰属する当期純利益又は純損失	▲1,164	▲1,998
一株当たり四半期純利益又は純損失(円)	▲70.90	▲121.48



セグメント別業績 (U-NEXT Sector)

各セグメントに配分していない全社費用は含まれておりません。

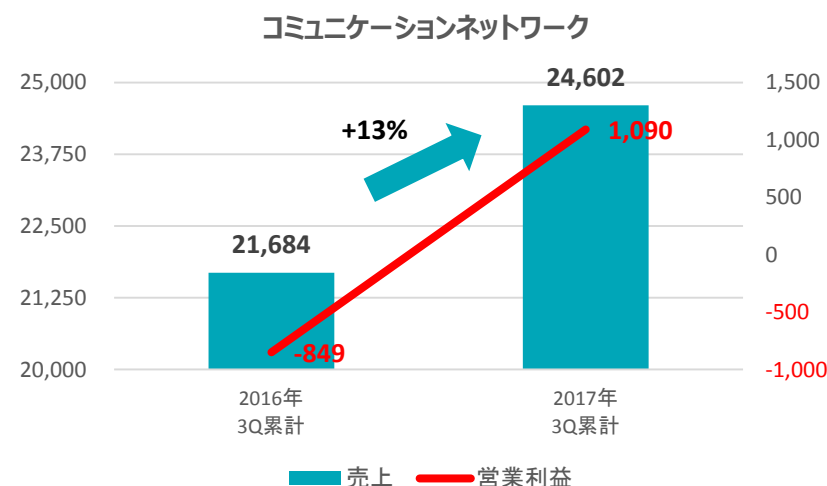
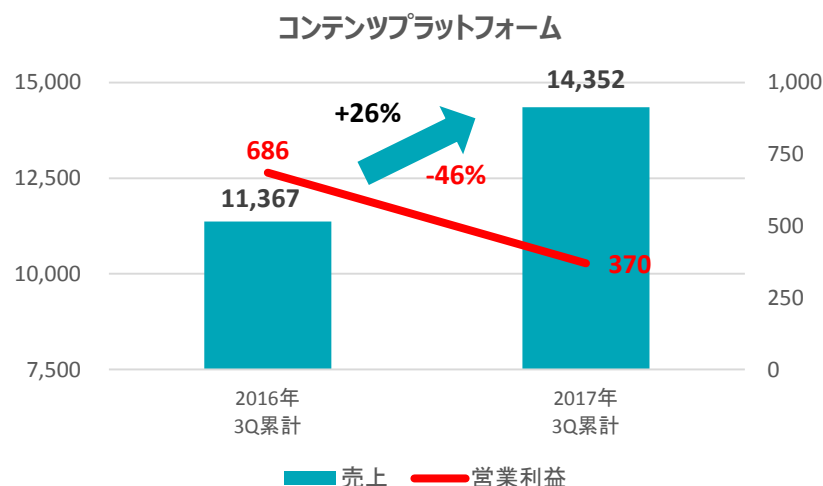
(単位：百万円)		2016年12月期 第3四半期累計	2017年12月期 第3四半期累計	前年同期比
■ コンテンツプラットフォーム事業	売上高	11,367	14,352	1.26
	営業利益	686	370	0.54
■ コミュニケーションネットワーク事業	売上高	21,684	24,602	1.13
	営業利益	▲849	1,090	-

■ コンテンツプラットフォーム事業

課金ユーザー順調に増加し、前期比26%増収も、積極的なマーケティング活動により引き続き販管費が増大し減益。

■ コミュニケーションネットワーク事業

前期貸倒引当問題後、取引引き締めも各サービスでの獲得強化で増収。取引引き締めにより利益も確保し大幅増益。



セグメント別業績 (USEN Sector)

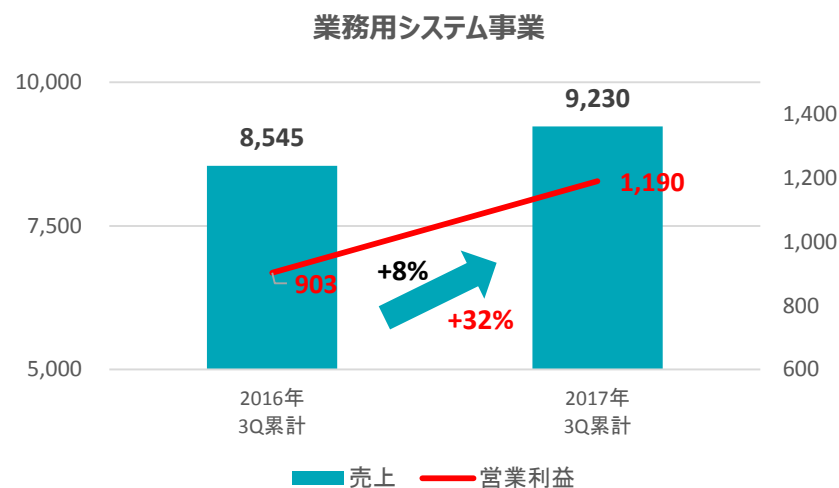
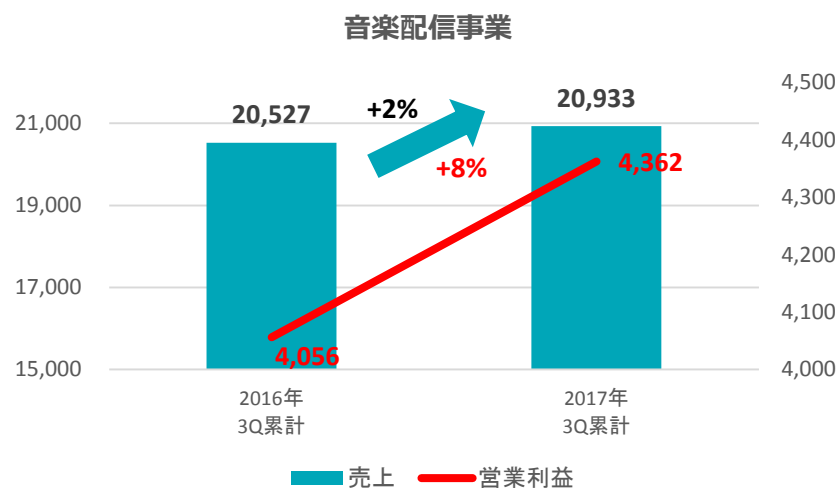
(単位：百万円)		2016年12月期 第3四半期 (6ヶ月)	2017年12月期 第3四半期 (6ヶ月)	前年同期比
■ 音楽配信事業	売上高	20,527	20,933	1.02
	営業利益	4,056	4,362	1.08
■ 業務用システム事業	売上高	8,545	9,230	1.08
	営業利益	903	1,190	1.32

■ 音楽配信事業

業務店関連商材の販売増により増収増益

■ 業務用システム事業

病院向け納品減少による減収の一方、レジャーホテルおよびビジネスホテル向け商材の販売増により、結果前年対比増収増益。



セグメント別業績 (USEN Sector)

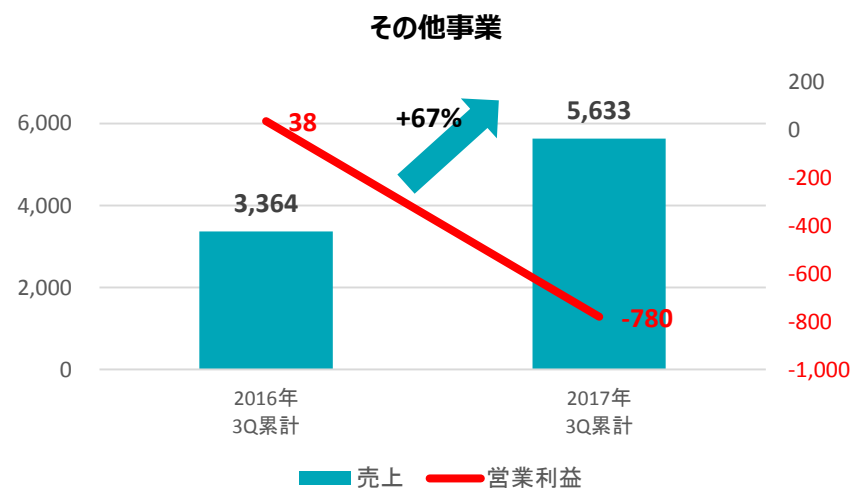
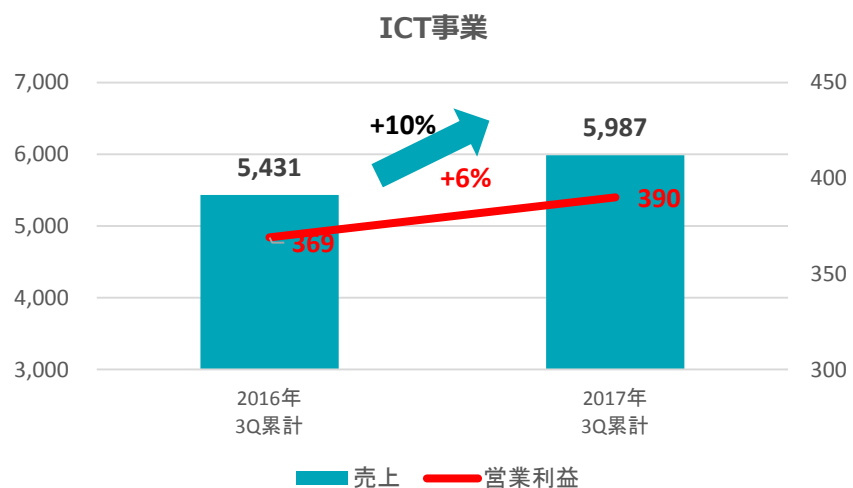
(単位：百万円)		2016年12月期 第3四半期 (6ヶ月)	2017年12月期 第3四半期 (6ヶ月)	前年同期比
■ ICT事業	売上高	5,431	5,987	1.10
	営業利益	369	390	1.06
■ その他	売上高	3,364	5,633	1.67
	営業利益	38	▲784	-

ICT事業

回線販売数は横ばいも、クラウドサービス、データセンターサービス提供件数増により増収増益

その他

エネルギー事業や集客支援事業の拡大により増収するも、エネルギー事業の立ち上げ費用投下等により減益



連結貸借対照表

(単位：百万円)	2016年期末	2017年 第3四半期
(資産の部)		
流動資産	12,920	41,811
現金及び預金	1,978	12,454
受取手形及び売掛金	9,516	16,073
たな卸資産	249	2,753
その他	2,305	11,862
貸倒引当金	△1,129	△1,332
固定資産	4,877	86,593
有形固定資産	469	19,356
無形固定資産	3,908	54,471
のれん	2,501	50,964
その他	1,406	3,506
投資その他の資産	499	12,766
長期貸付金	-	8,204
その他	518	9,338
貸倒引当金	△19	△4,776
資産合計	17,797	128,405

(単位：百万円)	2016年期末	2017年 第3四半期
(負債の部)		
流動負債	11,217	52,101
支払手形及び買掛金	4,637	12,000
短期借入金	2,689	2,500
1年以内返済予定の長期借入金	927	4,908
未払金	1,630	21,002
その他の引当金	18	69
その他	1,312	11,621
固定負債	2,764	67,215
長期借入金	2,731	63,634
退職給付に係る負債	-	2,800
その他の引当金	-	269
その他	32	510
負債合計	13,981	119,317
(純資産の部)		
株主資本	3,725	1,726
資本金	1,776	1,780
資本剰余金	1,734	1,729
利益剰余金	215	△1,783
その他包括利益累計額	-	△0
その他有価証券評価差額金	-	63
退職給与に係る調整累計額	-	△63
新株予約権	16	-
非支配株主持分	74	7,362
純資産合計	3,816	9,087
負債純資産合計	17,797	128,405

- のれんについて
 期末 501億円 (のれん償却前残高)

1. 2017年12月期 第2四半期決算について

2. **2017年12月期 業績予想**

3. 経営統合後の体制について

4. Appendix

2017年12月期業績予想および進捗状況 (平成29年7月20日開示ベース)

(単位：百万円)	2017年12月期 通期予想	2017年12月期 第3四半期	進捗率(%)
売上高	112,000	79,682	71.1%
営業利益	5,500	3,991	72.6%
営業利益率(%)	4.9%	5.0%	-
経常利益	2,900	1,786	61.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	100	▲2,008	-
1株当たり連結当期純利益 (円)	4.96	▲122.03	-

今期業績予想については、U-NEXT社通期（1-12月、12ヶ月）に、USEN社9ヶ月（3-11月）を合算した数値に、のれん償却、統合費用等を加味して算定しております。また、2017年12月期第3四半期決算短信の後発事象に記載の、本社移転に係る費用4.6億円を集計したところ、現時点での業績予想の修正はございません。

参考：通期換算、一時費用控除

(単位：百万円)	通期換算 一時費用控除	2017年12月期 業績予想
売上高	133,000	112,000
営業利益	8,000	5,500
営業利益率(%)	6.0%	4.9%
経常利益	6,500	2,900
親会社株主に帰属する当期純利益	3,000	100
EBITDA	17,500	12,500
EBITDAマージン	13.2%	11.2%

注) EBITDAは営業利益に減価償却費及びのれん償却費を加算した数値。EBITDAマージンはEBITDAの売上に対する比率。

業績予想に記載の通り、当期業績は、TOB統合再編過程であるため、USENの連結対象期間が9ヶ月であり、また来期以降発生しない費用TOB関連一時費用、非支配株主持分に帰属する当期純利益が含まれております。

そのため、2017年業績予想からUSEN連結を12ヶ月換算し、一時費用を控除した場合のプロフォーマー業績は上記の通りとなります。

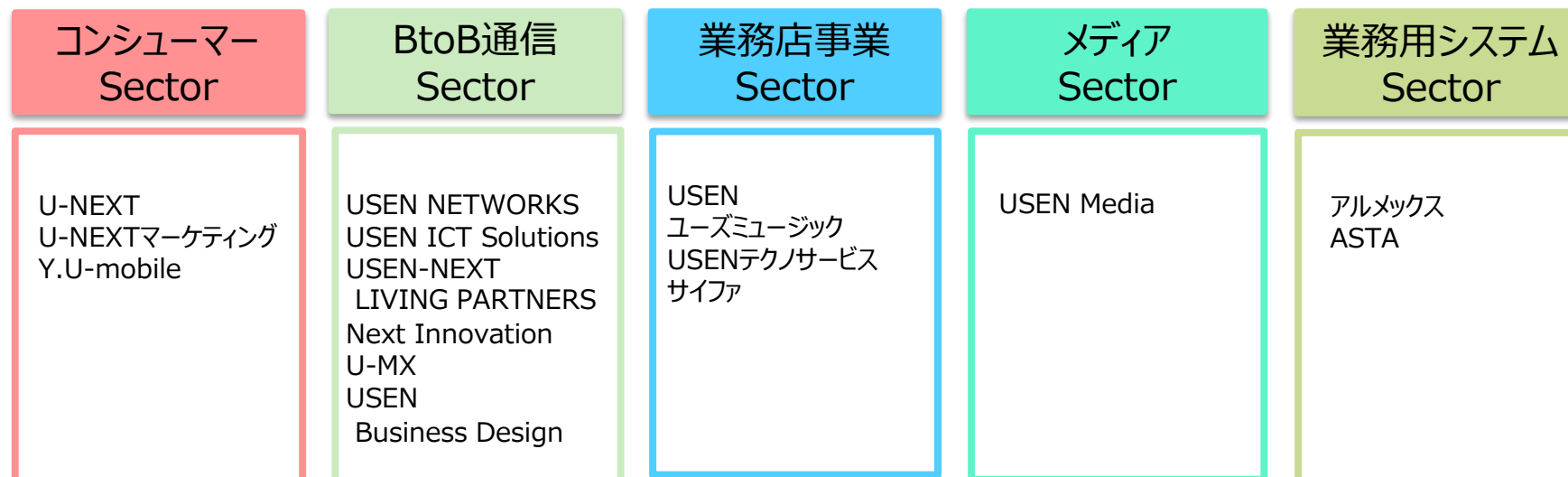
1. 2017年12月期 第2四半期決算について

2. 2017年12月期 業績予想

3. 経営統合後の体制について

4. Appendix

USEN-NEXT HOLDINGS (東証一部上場)



ホールディングス体制の下、連携強化・専門領域に特化するため5つのSectorを構成し、事業活動を行ってまいります。

役員構成（平成29年12月1日以降）

代表取締役社長CEO	宇野 康秀	常勤監査役	小林 陽介
取締役副社長COO	島田 亨	常勤監査役	堀内 雅生
常務取締役CFO	馬淵 将平	社外監査役	北村 行夫
常務取締役	田村 公正	社外監査役	須原 伸太郎
取締役	堤 天心	執行役員	服部 浩久
取締役	大田 安彦	執行役員	住谷 猛
社外取締役	佐藤 明夫	執行役員	川岡 康仁
社外取締役	夏野 剛		
社外取締役	伊串 久美子		

1. 2017年12月期 第2四半期決算について

2. 2017年12月期 業績予想

3. 経営統合後の体制について

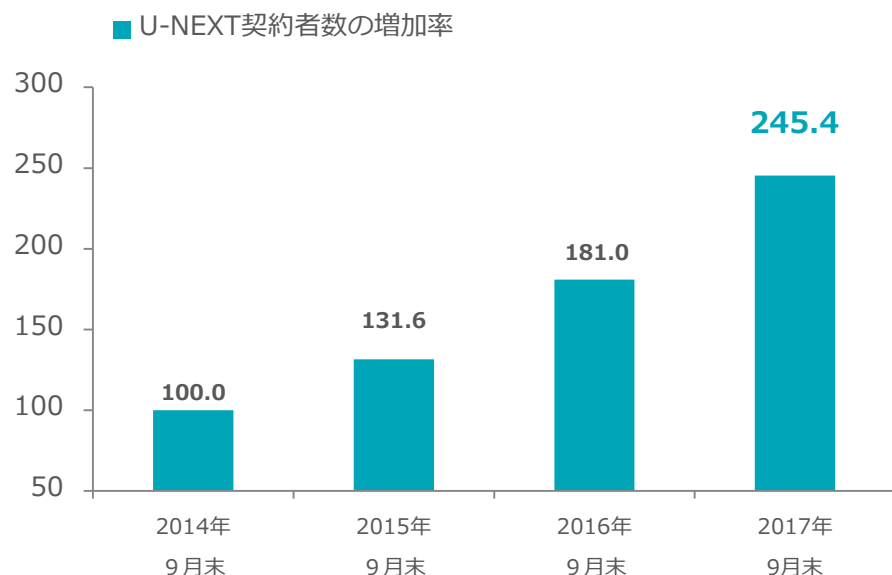
4. **Appendix**

コンテンツプラットフォーム事業の会員数動向

映像配信サービス「U-NEXT」では会員獲得が順調に推移しており
 ここ半年間で10万ユーザー以上が純増

「U-NEXT」契約者数の増加率

(単位：%)

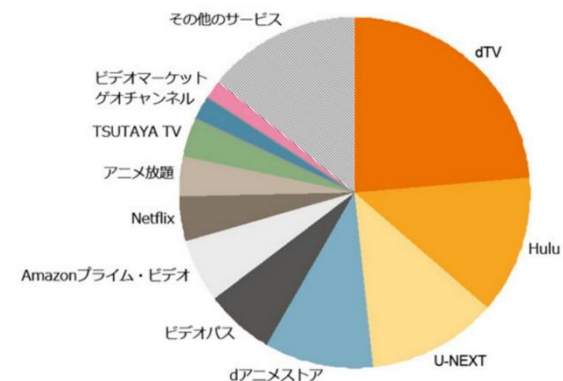


※2014年9月末を100%として算出しております。

「U-NEXT」契約者数 3年間で**2.4**倍
 昨年同期比でも**36**%増

定額配信サービスシェア

定額制動画配信における市場規模の推計シェア



<資料>
 GEM Partners「動画配信/放送/ビデオソフト市場ユーザー分析レポート」、総務省統計局「人口推計」、国立社会保険・人口問題研究所「日本の将来推計人口」、総務省「通信利用動向調査」、一般社団法人デジタルコンテンツ協会「デジタルコンテンツ白書」および各社IR、報道発表資料、Webサイトを用いて分析
 ※「Amazonプライム・ビデオ」については「Amazonプライム・ビデオ」の推計利用者数にAmazonプライムの年会費を乗じた値を市場規模とした
 動画配信 (VOD) 市場5年間予測 (2017-2021年) レポート GEM Partners Inc. GEM

市場全体は16%増の1,636億まで拡大 (2016年)
 U-NEXTシェアで**3**位

引用：GEM Partners 平成29年2月8日「[動画配信(VOD)市場に関する調査結果]2016年の市場規模は前年の16.0%増 定額制動画配信市場では上位3社が48.3%のシェアを占める」
 URL:https://gem-standard.com/news_releases/142

コンテンツプラットフォーム事業 (U-NEXT sector)

<コンテンツ強化>

U-NEXTオリジナルドラマ『あゝ、荒野』完全版
劇場版に先駆け最速配信。

(17/9/29)



© 2017「あゝ、荒野」フィルムパートナーズ

<ユーザビリティ向上>

U-NEXTがPlayStation®4で視聴可能に
(17/8/29)



© Sony Interactive Entertainment Inc. All right reserved.
Design and specifications are subject to change without notice

「PlayStation」は、株式会社ソニー・インタラクティブエンタテインメントの登録商標です。

業務店関連サービス (USEN sector)

<新サービスリリース>

全国20万の飲食店を擁する顧客基盤を活かし、生産者と料理人をスマートフォンやタブレット端末でつなぎ、新たな流通をつくるプラットフォーム『REACH STOCK』をリリース (17/7/6)



<新サービスリリース>

飲食業界の課題である「スタッフ不足」「インバウンド対策」を解決するための新サービス、「USEN Register Table Top Order」の販売を開始。来店されたお客様自身で注文ができるセルフオーダーシステム。 (17/8/1)



将来見通しに対する注記事項

本資料に記載されている意見や予測などは、資料作成時点での当社の判断であり、リスクや不確実性を含んでいるため、その情報の正確性、完全性を保証または約束するものではありません。