



株式会社フリークアウト・ホールディングス

2018/9期 第3四半期
決算説明資料

2018年7月31日

Section1 2018年度9月期第3四半期決算の概要

- 1. 四半期実績
- 2. 1～3Q累計実績

Section2 事業の進捗について

※今回の決算説明会の内容につきましては、弊社HPにて近日中に公開予定でございます。

Section1 2018年度9月期第3四半期決算の概要

1. 四半期実績

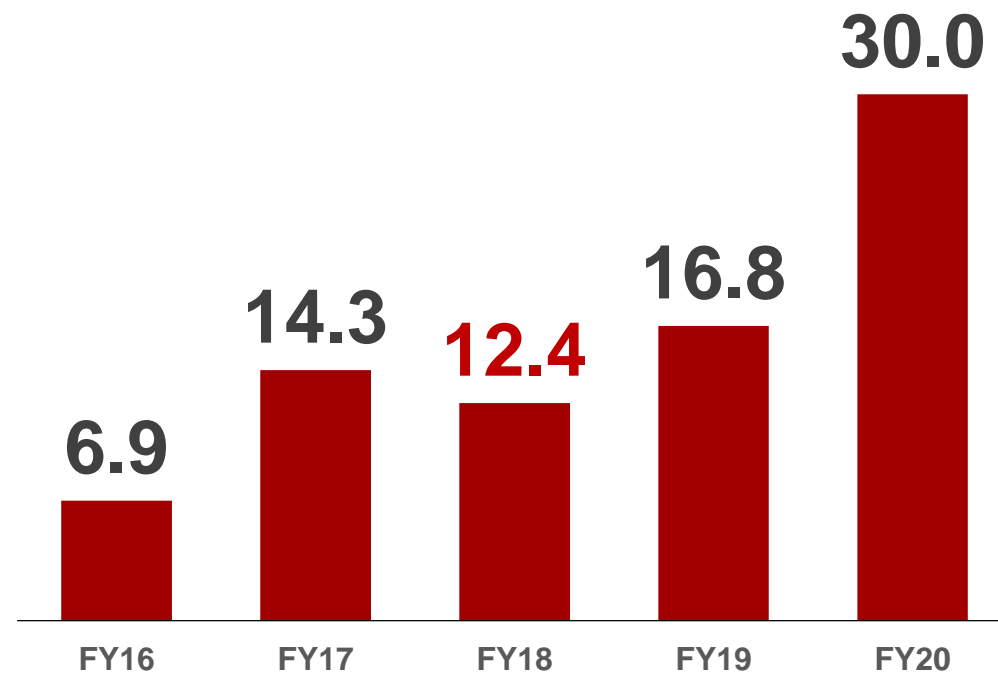
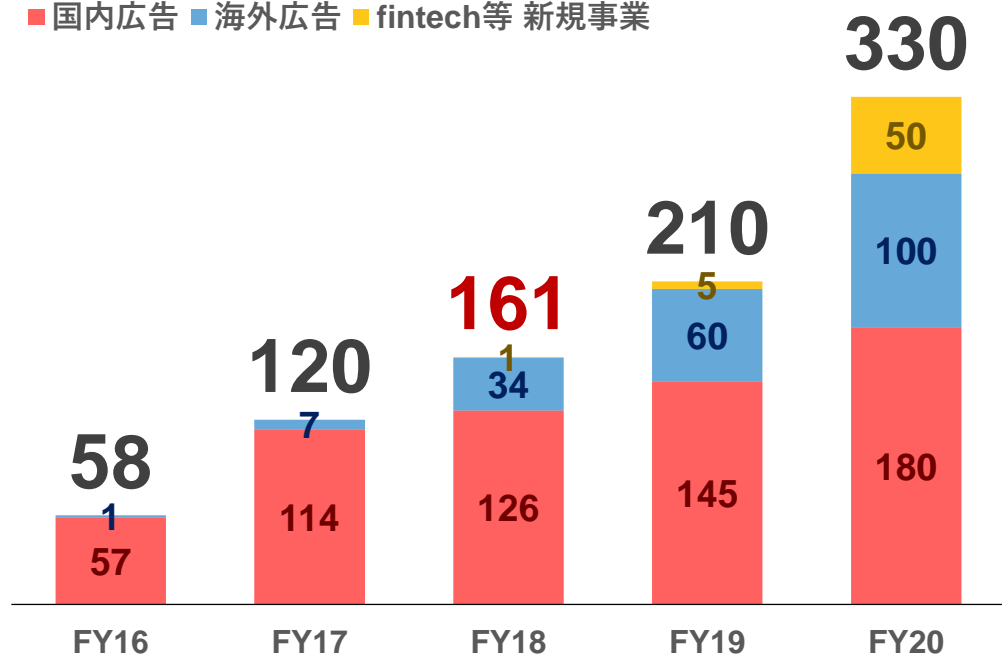
※今回の決算説明会の内容につきましては、弊社HPにて近日中に公開予定でございます。

FY20 売上 330億円、EBITDA 30億円のグループへ
FY18はFY20の数値達成に向けた投資フェイズ

売上 (単位:億円)

EBITDA (単位:億円)

■ 国内広告 ■ 海外広告 ■ fintech等 新規事業



連結売上高

37.1億円 (前年3Q比+7.5億円 +25.3% / 直前Q比+2.0億円 +5.7%)

(前年3Q比)過去最高の四半期売上高を更新

(直前Q比)国内広告事業の新プロダクトPoetsと、海外事業が売上増に貢献

連結EBITDA

0.8億円 (前年3Q比▲2.7億円 ▲77.8% / 直前Q比▲2.5億円 ▲76.6%)

(前年3Q比)新規拠点展開の先行投資等による影響で減益

(直前Q比)同上

連結経常利益

▲0.7億円 (前年3Q比▲3.4億円 ▲125.5% / 直前Q比▲2.4億円 ▲140.1%)

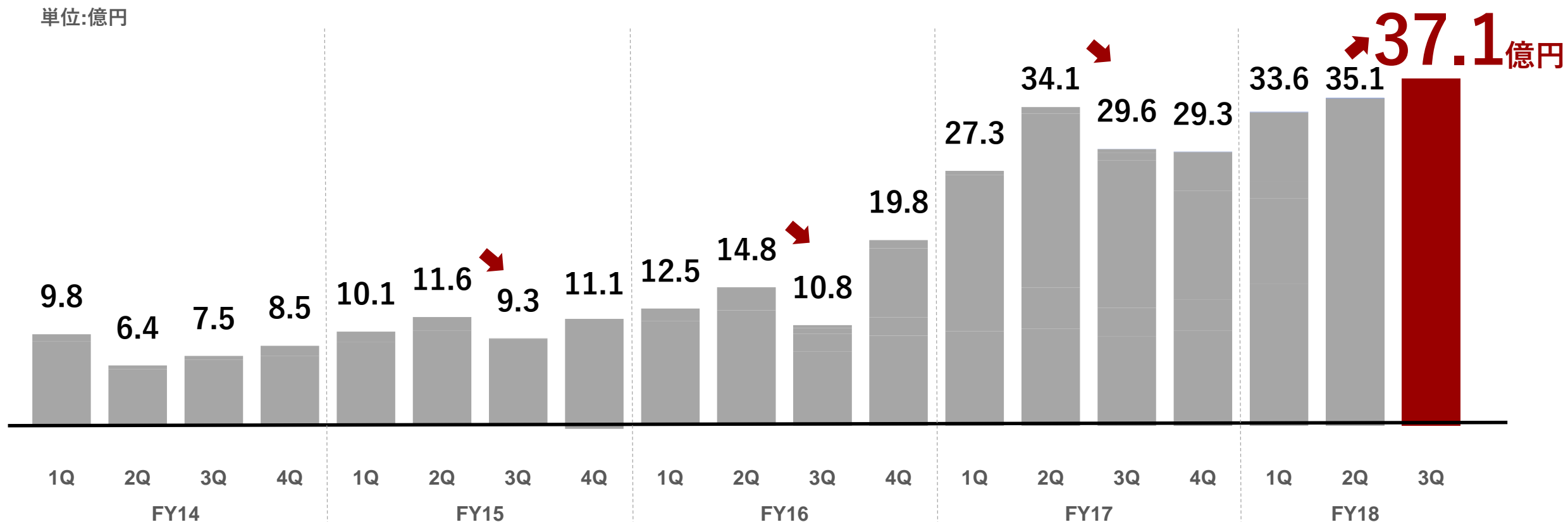
(前年3Q比)上記の連結EBITDAの変動と同じ要因で減益

(直前Q比)同上

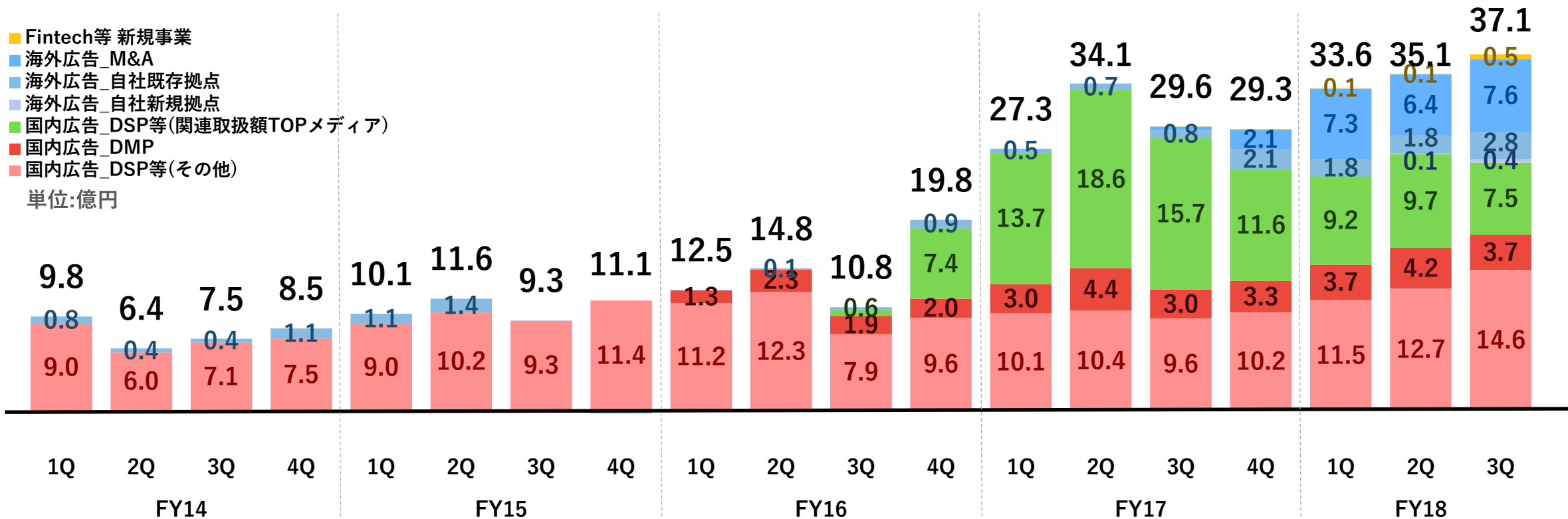
1. **（国内広告） Poets売上貢献開始**
2. **（海外） 重要性の増に伴い新規連結開始
（フィリピン・ベトナム・インド）**
3. **（FinTech） Gardia売上貢献開始**
4. **（持分法） IRIS持分法適用開始**

過去最高の四半期売上を更新
例年2Q→3Qはダウントレンドだが今Qは対前Q比増

単位:億円



国内広告_DSP等（その他）では、Poetsが売上貢献開始
 海外事業は自社拠点、M&A先含めて順調に成長
 FinTech等新規事業（Gardia、Talentio）が売上貢献開始

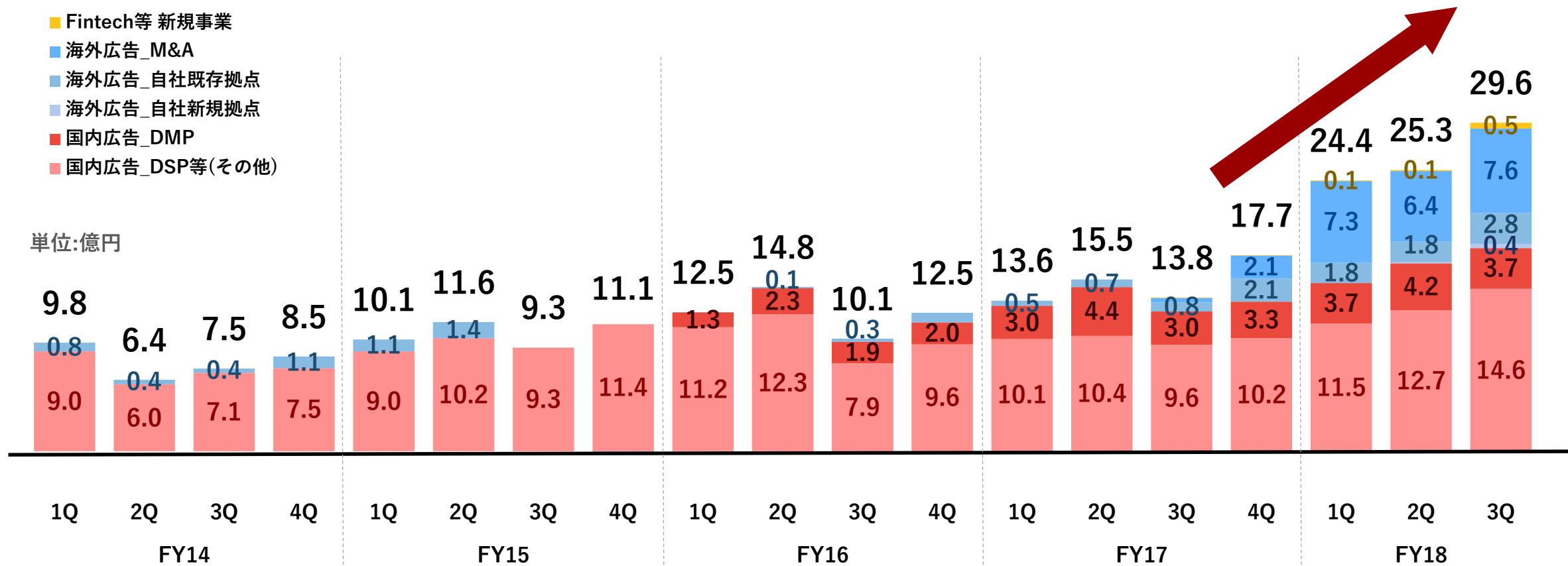


※中期計画値の区分に合わせているため、有価証券報告書のセグメント数値と一致しません

関連取扱額TOPメディアを除く売上では、YoYで2倍以上の成長

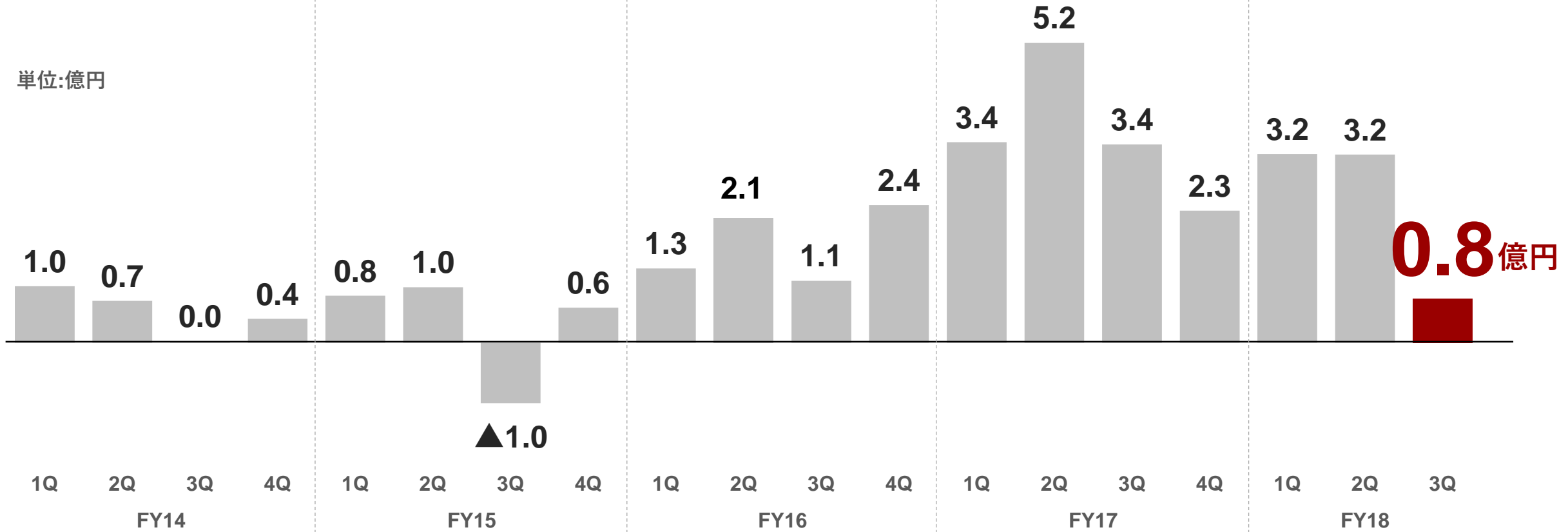
- Fintech等 新規事業
- 海外広告_M&A
- 海外広告_自社既存拠点
- 海外広告_自社新規拠点
- 国内広告_DMP
- 国内広告_DSP等(その他)

単位:億円



※中期計画値の区分に合わせているため、有価証券報告書のセグメント数値と一致しません

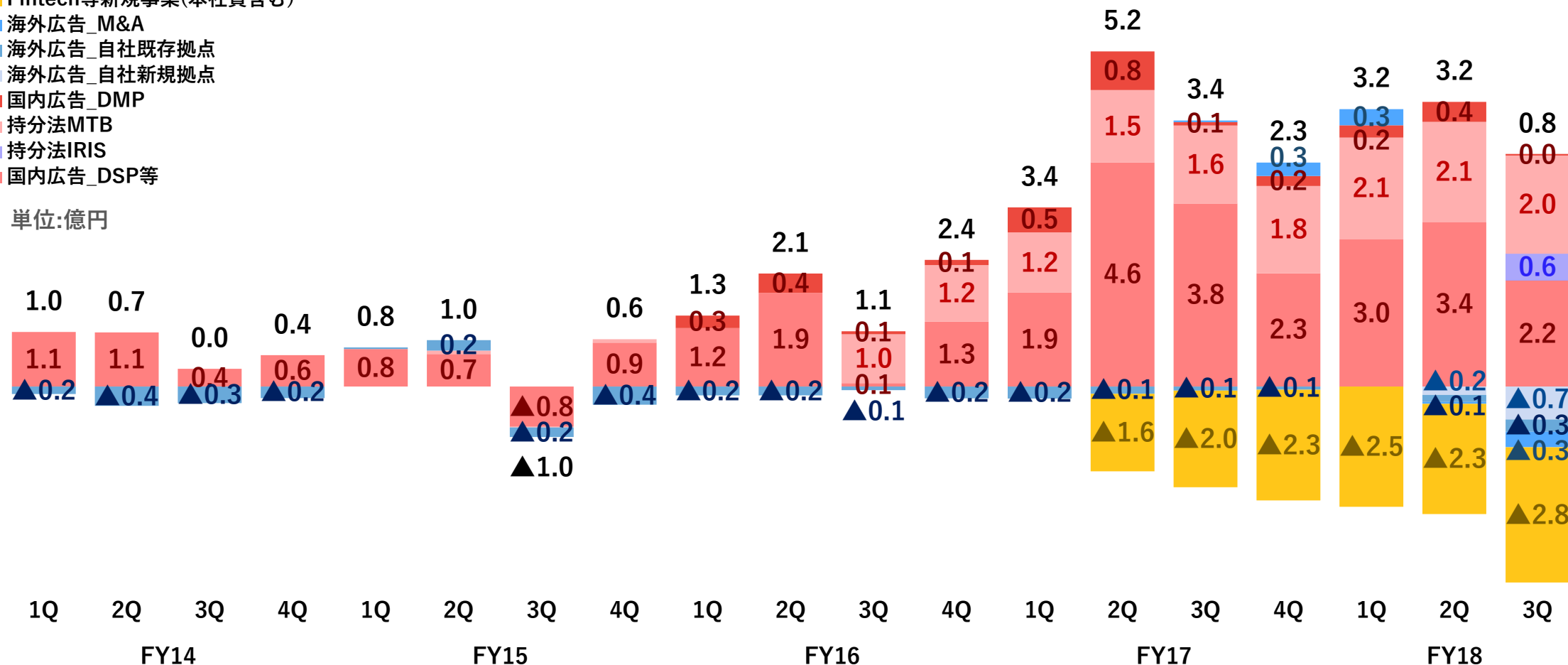
単位:億円



- ①（海外）新規連結、M&A先のPMIに伴う一過性費用、人員の先行投資が発生
- ②（国内広告）関連取扱額Topメディアの売上減少

- Fintech等新規事業(本社費含む)
- 海外広告_M&A
- 海外広告_自社既存拠点
- 海外広告_自社新規拠点
- 国内広告_DMP
- 持分法MTB
- 持分法IRIS
- 国内広告_DSP等

単位:億円



重要性増に伴い、当四半期より持分法適用開始
 (当四半期は2017年10月~2018年6月の利益相当分を取込)

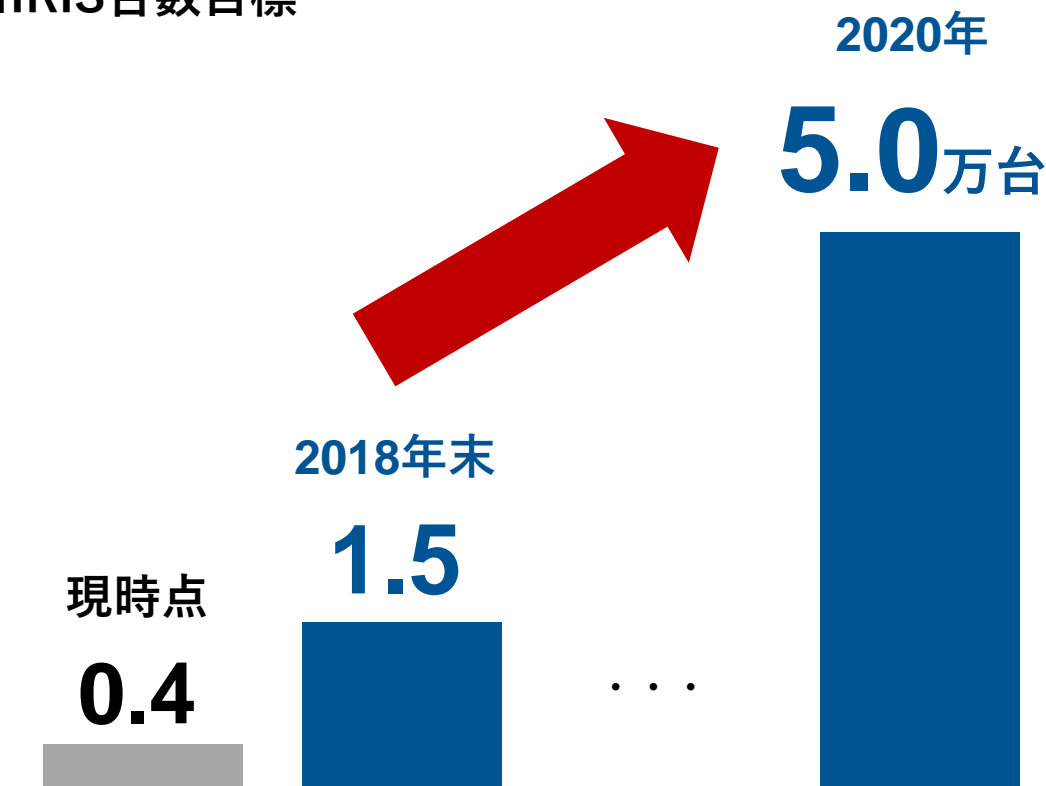
■ IRIS 直近の事業進捗

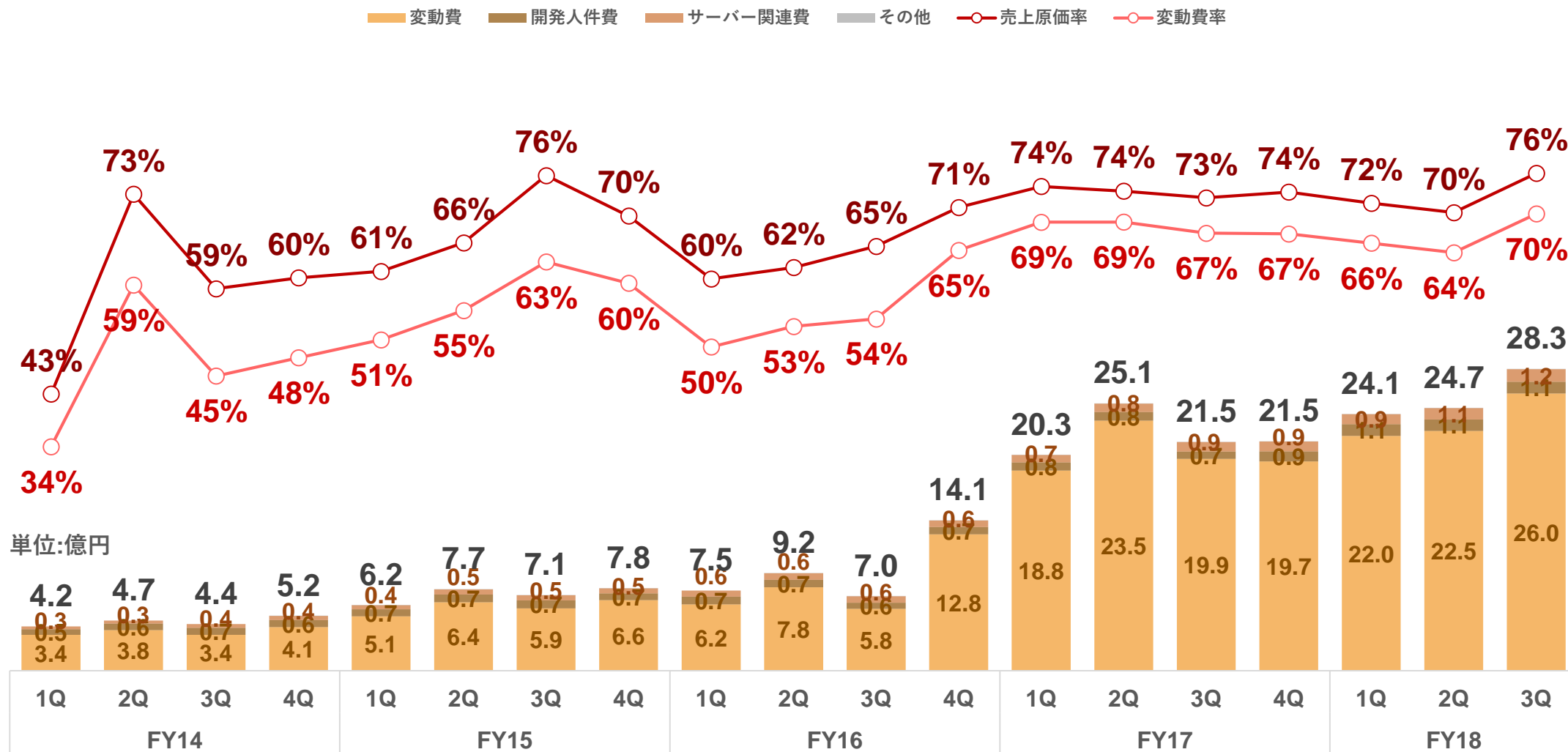
- ◀ 18年3月
Google社提供の
広告配信システム接続
- ◀ 18年4月
日経電子版配信開始
- ◀ 18年6月
全国展開開始

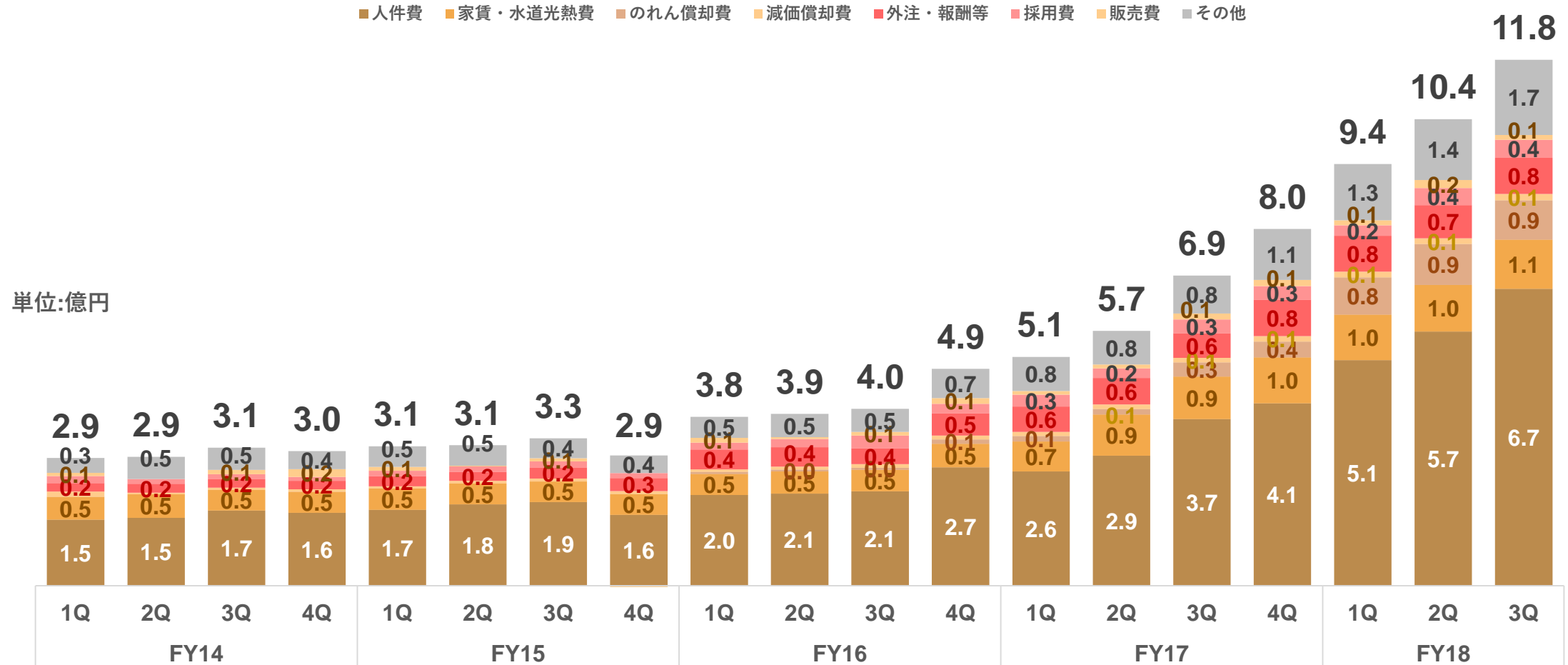
▶ 動画広告の買付が可能に



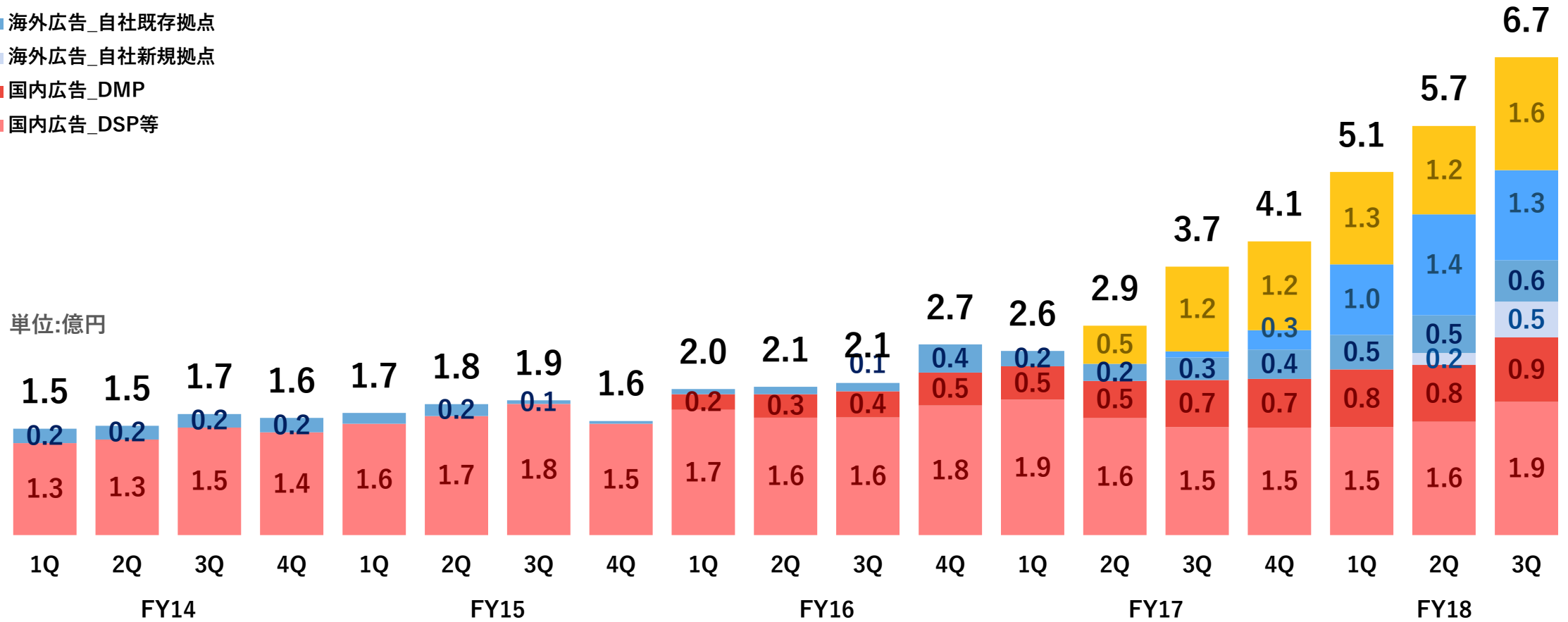
■ IRIS台数目標



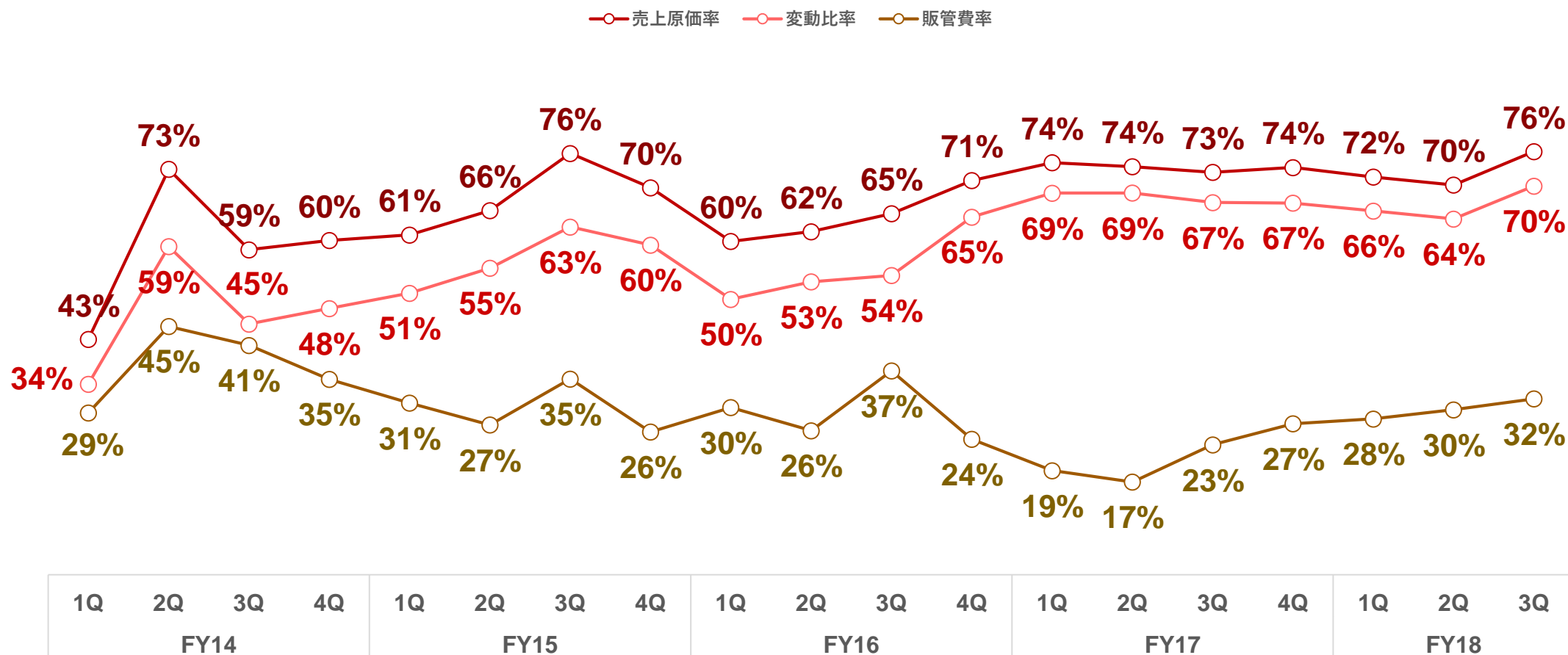




- Fintech等新規事業(本社費含む)
- 海外広告_M&A
- 海外広告_自社既存拠点
- 海外広告_自社新規拠点
- 国内広告_DMP
- 国内広告_DSP等



	FY17	FY18	増減
	4Q	3Q	
国内広告_DSP等	139	157	18
国内広告_DMP	29	34	5
海外広告_自社拠点	37	68	31
海外広告_M&A	166	247	81
Fintech等新規事業	21	32	11
本社	25	28	3
合計	417	566	149



単位：百万円	FY17				FY18		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業利益	185	325	114	▲24	1	▲6	▲304
持分法投資利益	124	149	161	180	210	206	257
のれん償却費	12	12	32	36	83	92	88
減価償却費	23	29	33	35	30	33	34
EBITDA	345	516	341	227	324	324	76
為替差損益	16	▲4	▲5	▲5	▲7	▲24	▲22
支払利息	▲1	▲2	▲3	▲5	▲6	▲5	▲6
資金調達費用	0	0	0	0	▲19	0	0
のれん償却費	▲12	▲12	▲32	▲36	▲83	▲92	▲88
減価償却費	▲23	▲29	▲33	▲35	▲30	▲33	▲34
その他	1	▲2	4	1	3	2	5
経常利益	324	467	271	147	183	172	▲69

Section1 2018年度9月期第3四半期決算の概要

2. 1~3Q累計実績

※今回の決算説明会の内容につきましては、弊社HPにて4月27日(金)に公開予定でございます。

連結売上高**105.7億円**（前年1~3Q比+14.8億円 +16.3%）

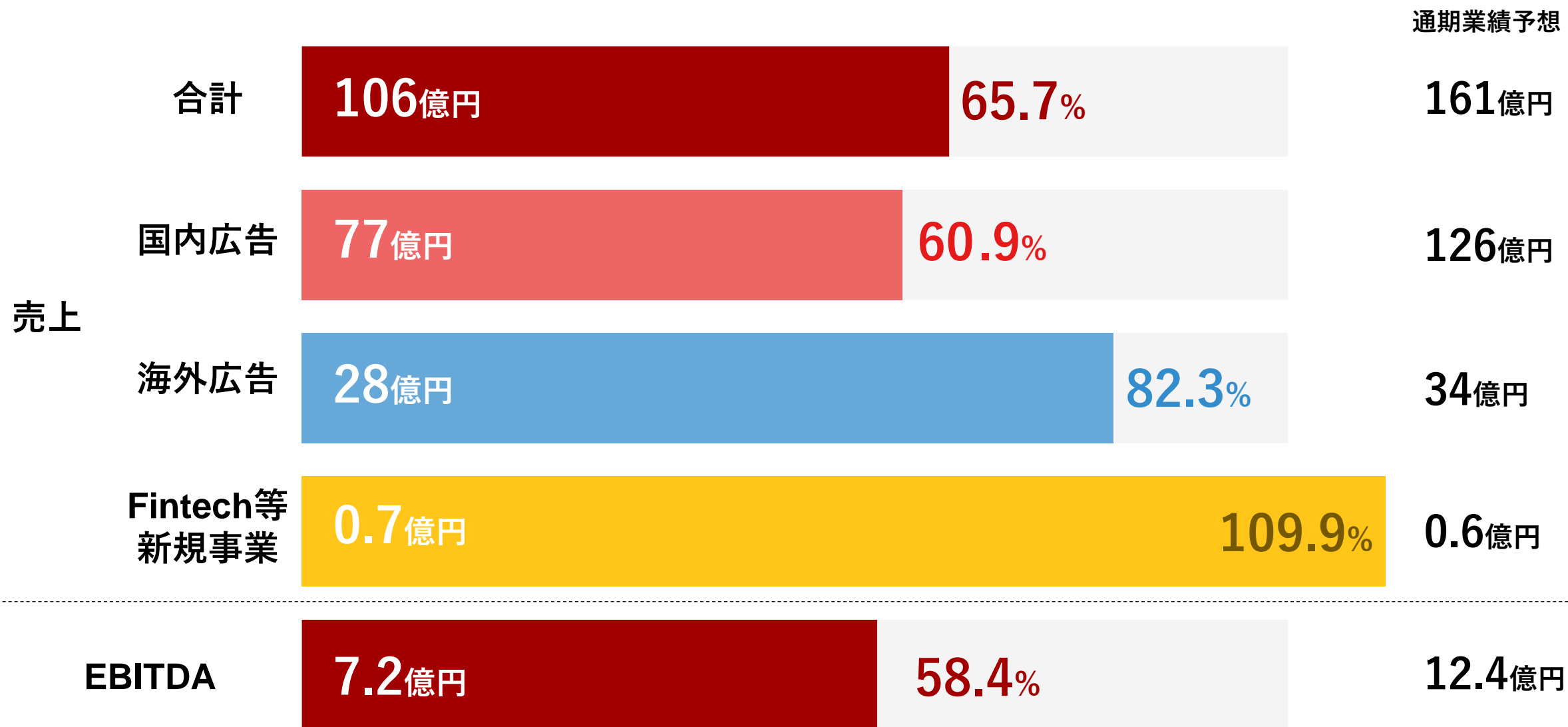
- 海外広告の新規M&A先等が売上増に貢献
- 過去最高の売上を更新

連結EBITDA**7.2億円**（前年1~3Q比▲4.8億円 ▲39.8%）

- 先行投資による影響で減収
- 予算進捗は引き続き予測通り

連結経常利益**2.9億円**（前年1~3Q比▲7.8億円 ▲73.1%）

- 先行投資の他M&Aによるのれん償却費が増加(+2.1億円)

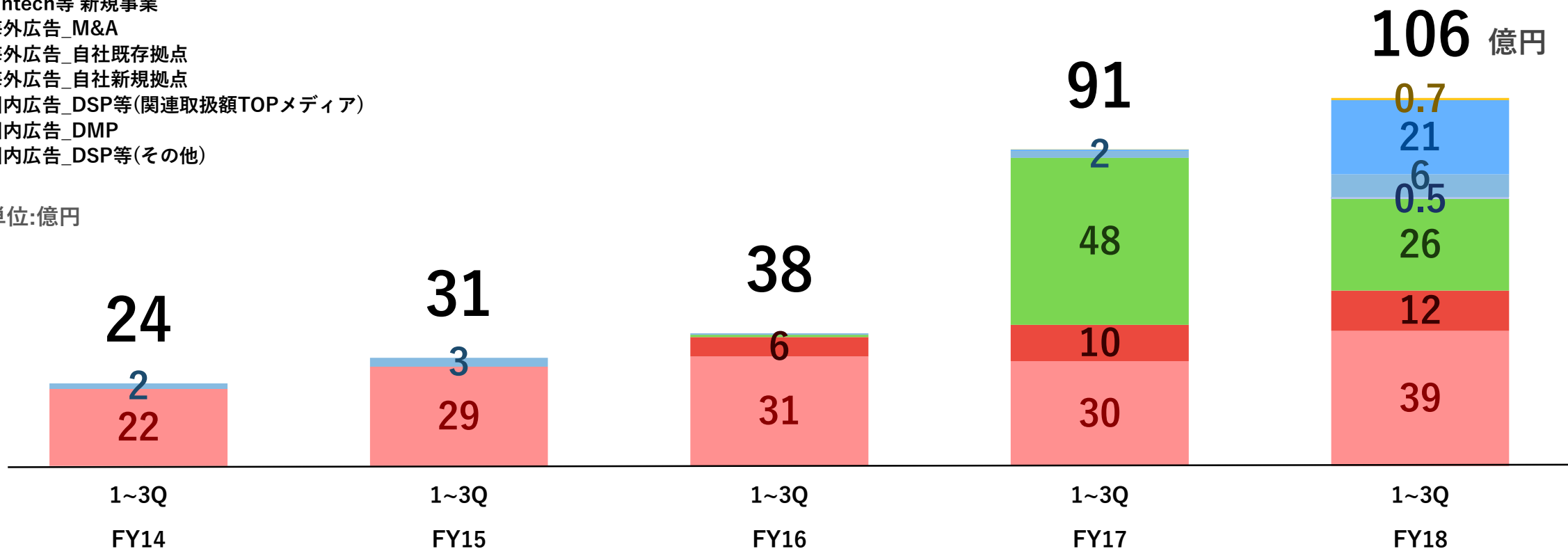


海外広告が大きく売上増に貢献

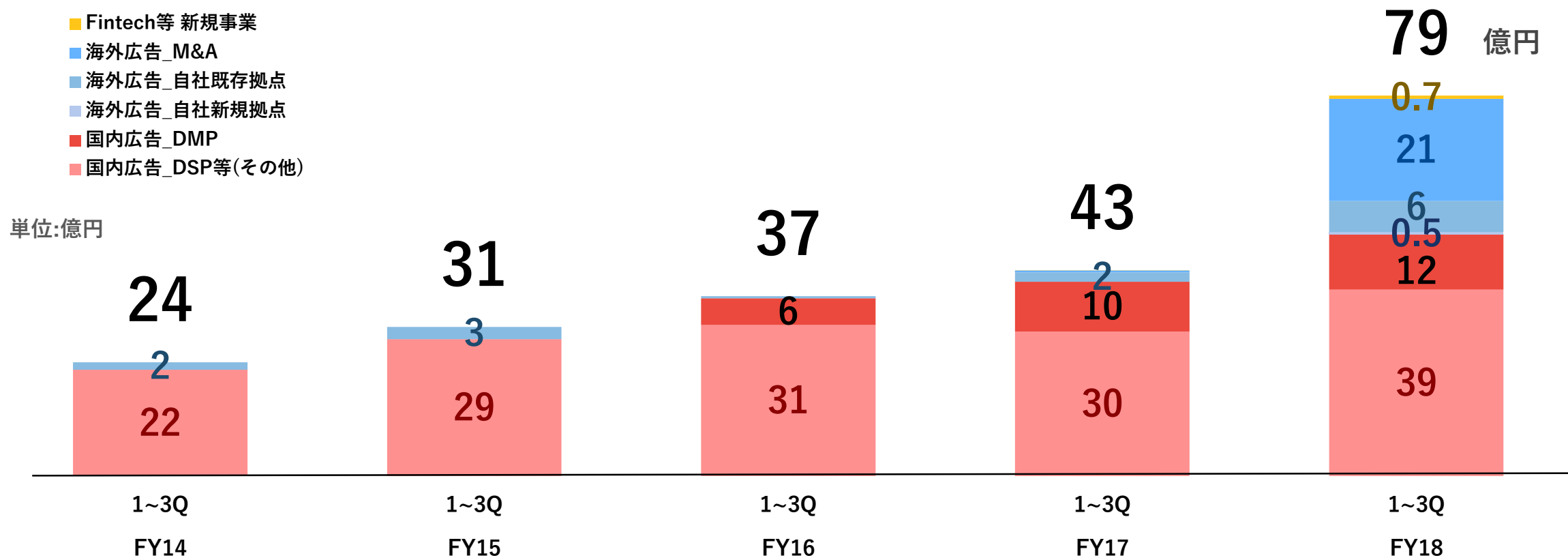
国内広告_DSP等（その他）も再成長軌道に乗り、堅調に推移

- Fintech等 新規事業
- 海外広告_M&A
- 海外広告_自社既存拠点
- 海外広告_自社新規拠点
- 国内広告_DSP等(関連取扱額TOPメディア)
- 国内広告_DMP
- 国内広告_DSP等(その他)

単位:億円

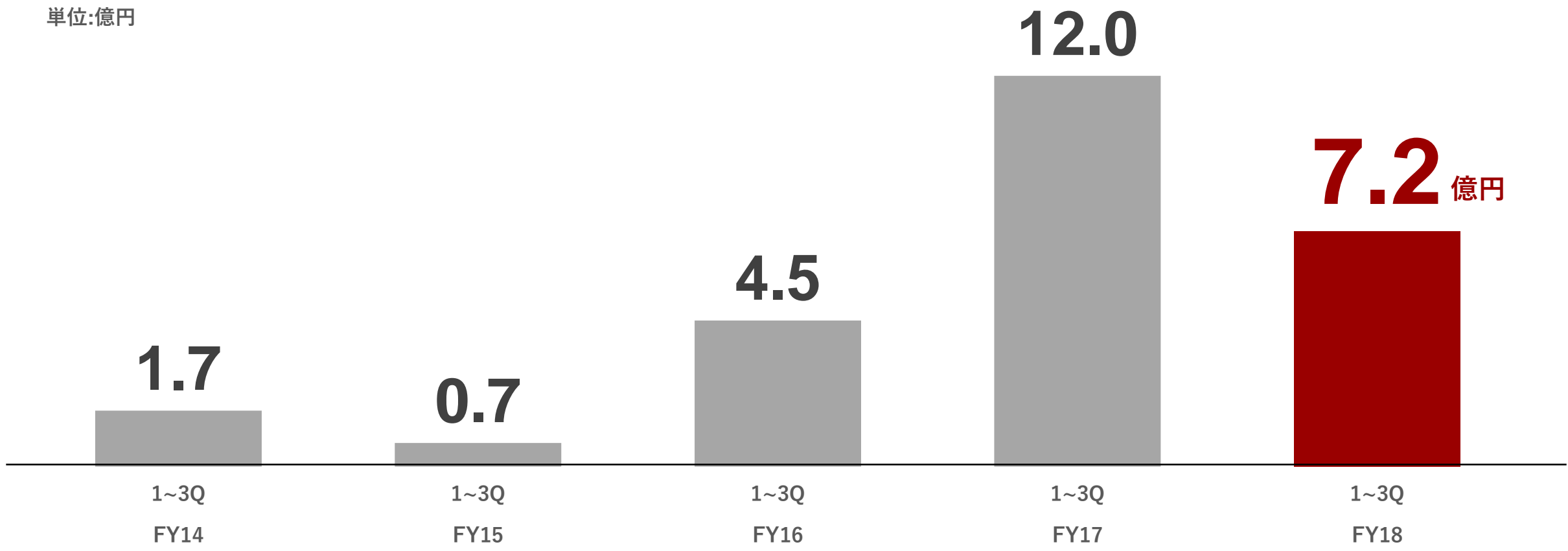


※中期計画値の区分に合わせているため、有価証券報告書のセグメント数値と一致しません



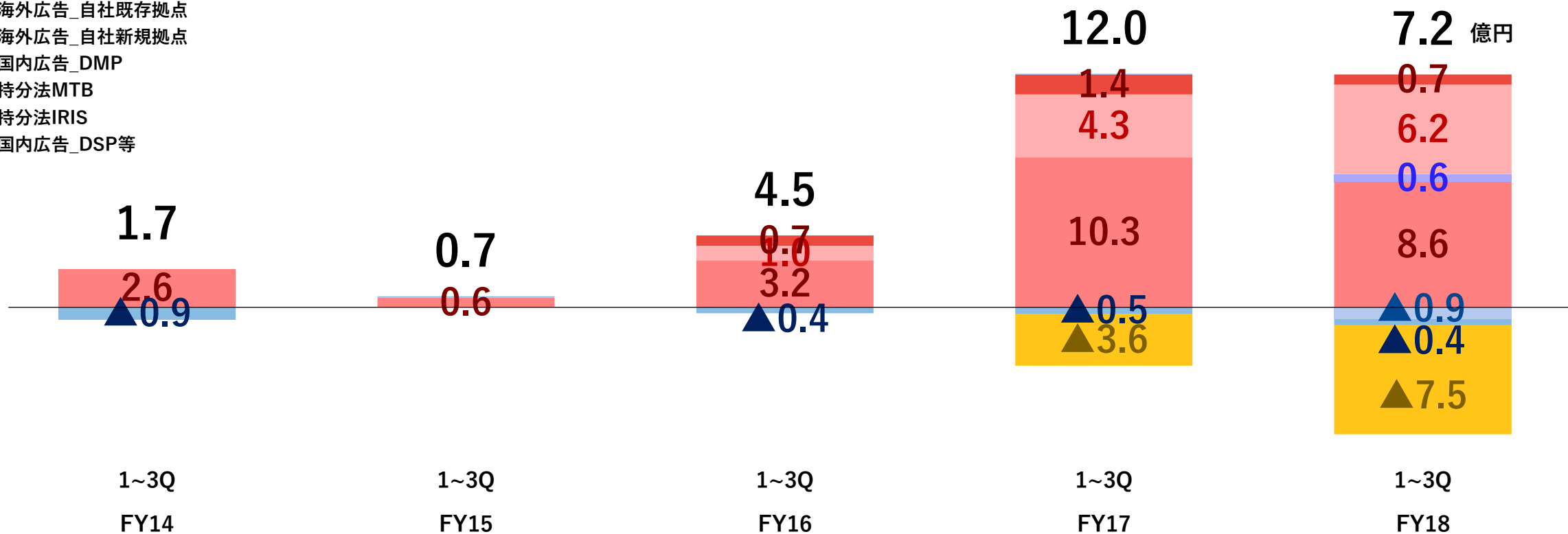
※中期計画値の区分に合わせているため、有価証券報告書のセグメント数値と一致しません

単位:億円



単位:億円

- Fintech等新規事業(本社費含む)
- 海外広告_M&A
- 海外広告_自社既存拠点
- 海外広告_自社新規拠点
- 国内広告_DMP
- 持分法MTB
- 持分法IRIS
- 国内広告_DSP等



※中期計画値の区分に合わせているため、有価証券報告書のセグメント数値と一致しません
 ※FY17上期のFintech等新規事業(本社費含む)はHD化後の2Q数値のみを集計

Section2 事業の進捗について

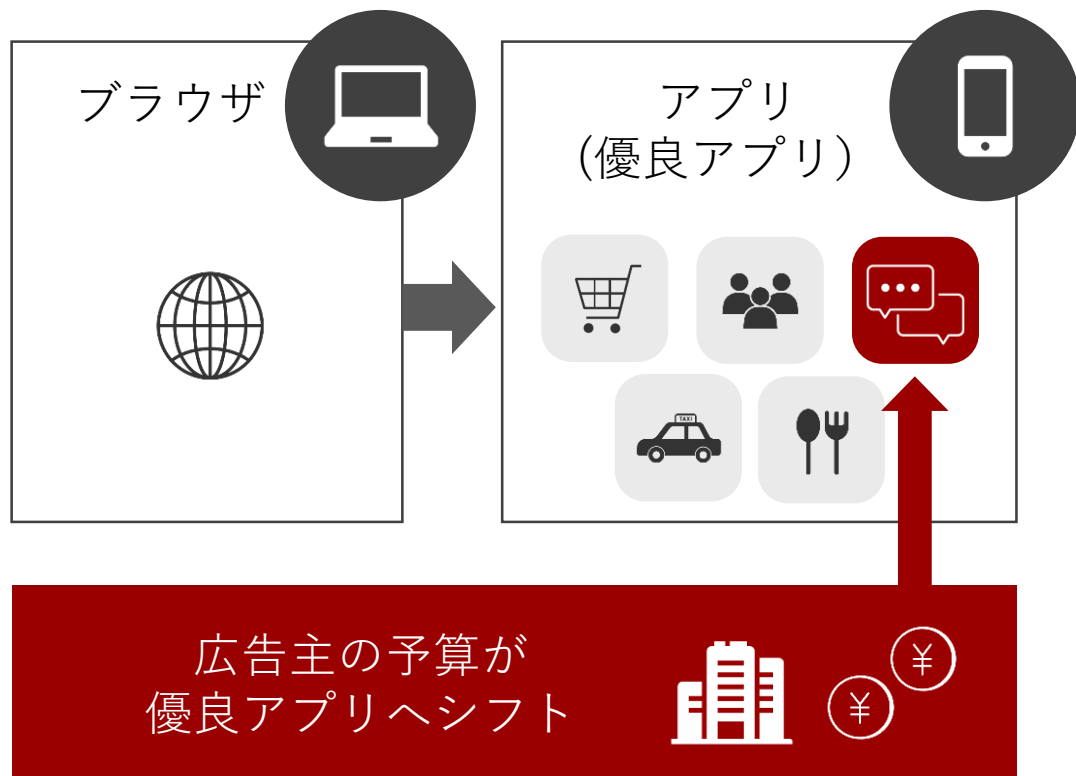
※今回の決算説明会の内容につきましては、弊社HPにて近日中に公開予定でございます。

1. ユーザー可処分時間のシフト

ユーザー可処分時間のシフトにあわせ

広告予算がブラウザからアプリへ、

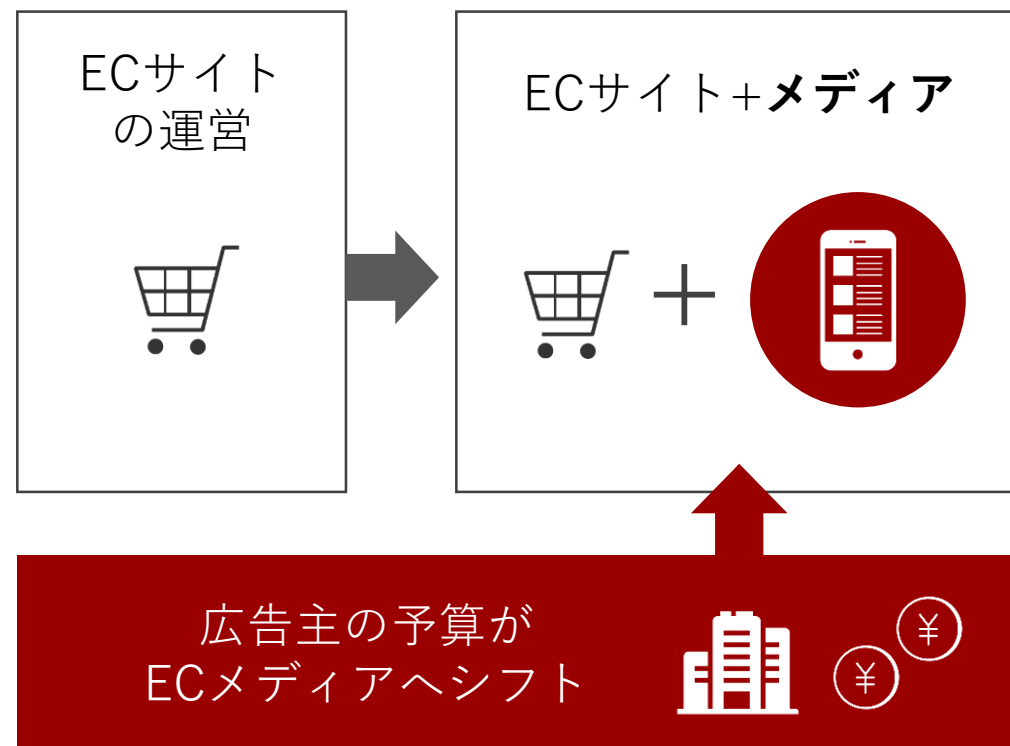
中でも優良アプリ（プレミアムメディア）へシフト



2. ECのメディア化

ECが巨大なメディアとなり

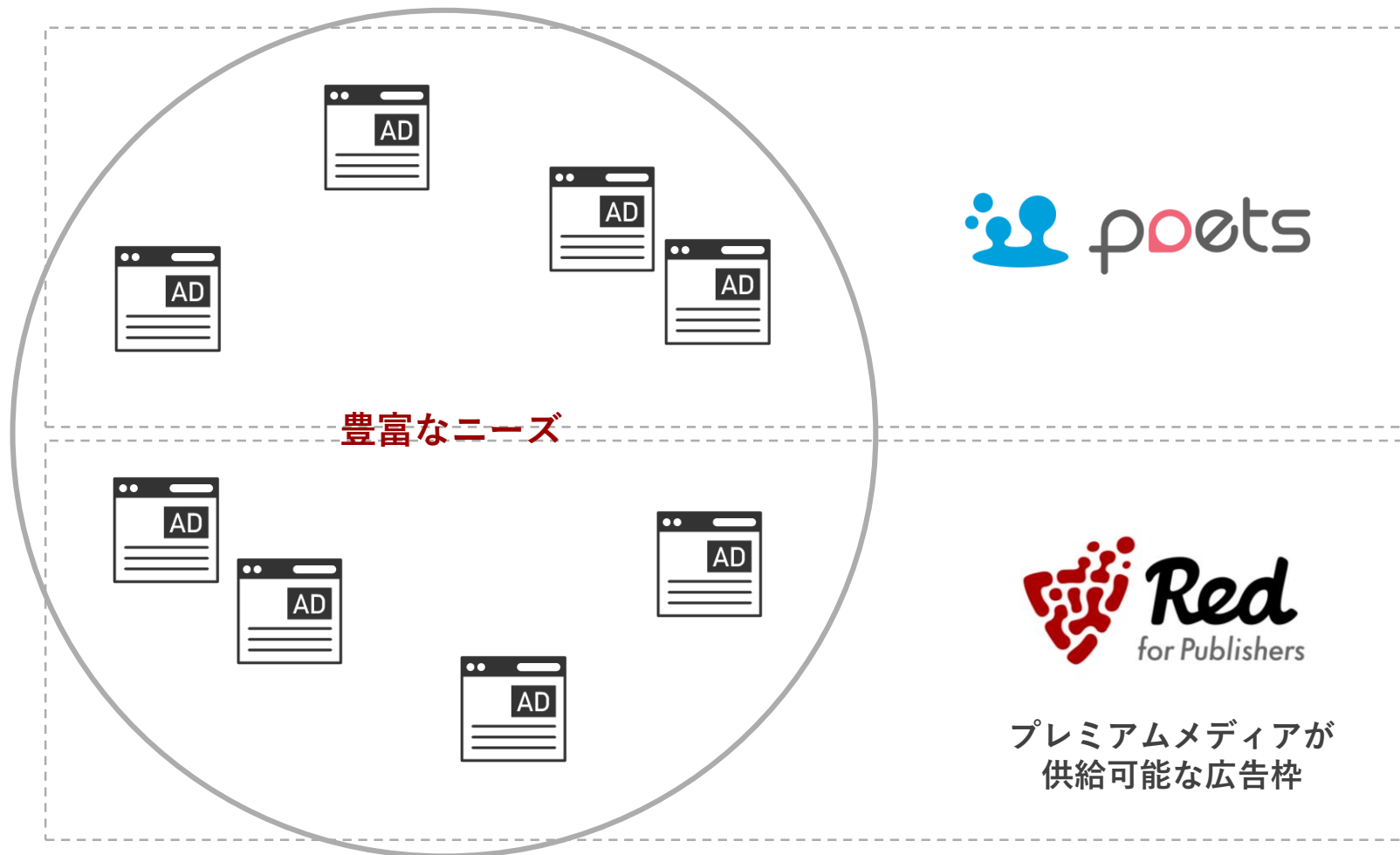
それにあわせ、広告予算もECメディアにシフト



優良媒体への広告主からの豊富なニーズに応えるプロダクト

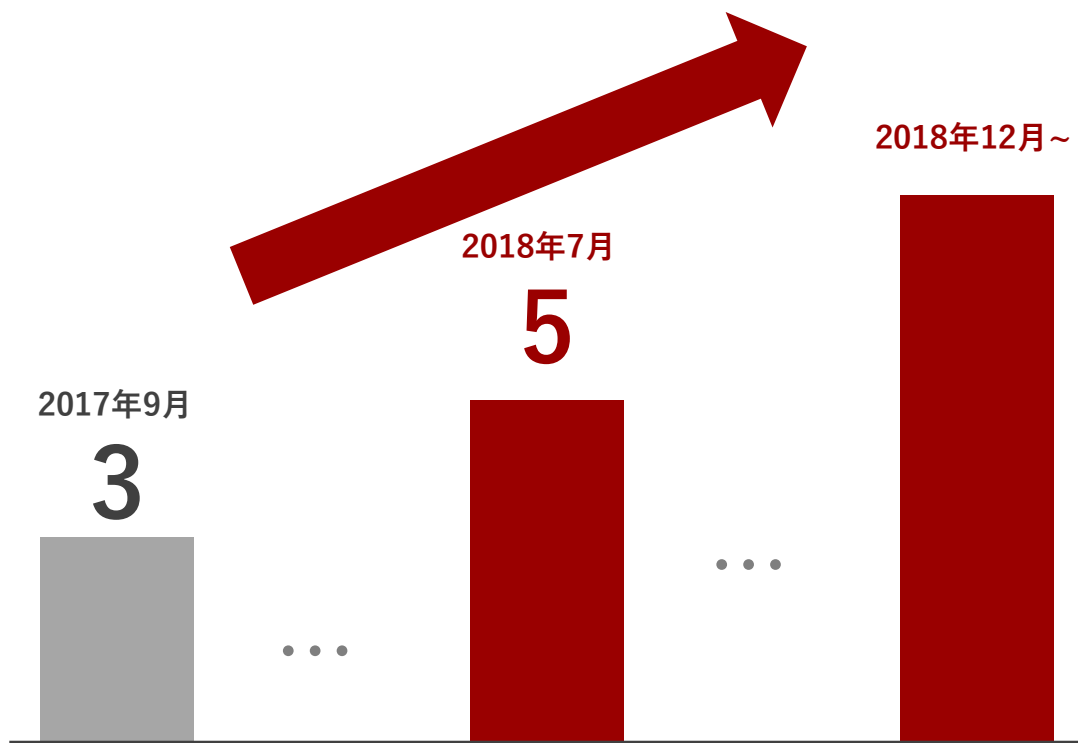


優良媒体への
広告主ニーズ

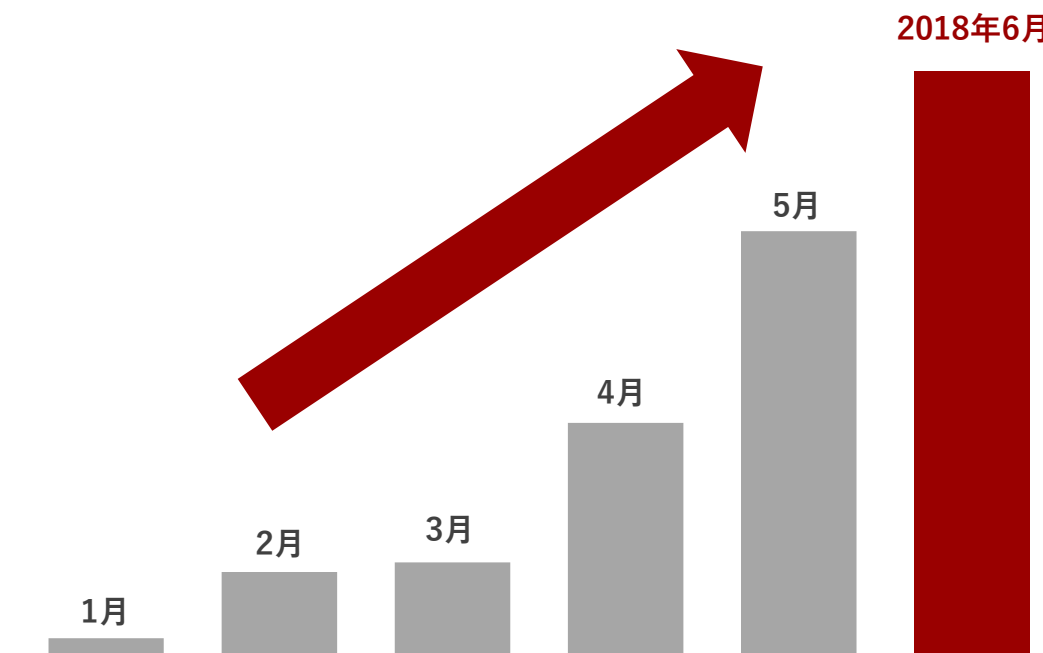




プラットフォーム提供数は、順調に推移
(EC系上場企業へも提供を開始)



サービス開始後順調に売上増
(最大日販10百万円弱まで成長)



APPENDIX

APPENDIX 1

業績補足資料

単位：百万円	FY18 3Q	FY18 2Q	差異	増減率
流動資産	7,674	7,936	▲ 262	▲ 3.3%
（うち現預金）	3,648	5,025	▲ 1,377	▲ 27.4%
固定資産	5,893	5,653	239	4.2%
総資産合計	13,568	13,590	▲ 22	▲ 0.2%
流動負債	4,039	3,838	201	5.2%
固定負債	5,044	5,110	▲ 66	▲ 1.3%
純資産	4,483	4,641	▲ 157	▲ 3.4%
負債純資産合計	13,568	13,590	▲ 22	▲ 0.2%

単位：百万円	FY18 3Q	FY17 3Q	前年Q比	FY18 2Q	直前Q比
変動費	2,602 70.2%	1,989 67.2%	30.9%	2,252 64.2%	15.6%
開発人件費	111 3.0%	70 2.4%	59.7%	107 3.1%	3.5%
サーバー関連費	119 3.2%	90 3.0%	31.5%	106 3.0%	11.5%
その他	1 0.0%	1 0.0%	54.7%	2 0.1%	▲17.4%
売上原価計	2,834 76.4%	2,149 72.6%	31.8%	2,467 70.4%	14.8%

*金額の下に記載している%は対売上高比

単位：百万円	FY18 3Q	FY17 3Q	前年Q比	FY18 2Q	直前Q比
人件費	665 17.9%	373 12.6%	78.1%	569 16.2%	16.8%
家賃・水道光熱費	110 3.0%	95 3.2%	16.3%	104 3.0%	5.6%
のれん償却費	88 2.4%	32 1.1%	173.8%	92 2.6%	▲4.2%
減価償却費	15 0.4%	10 0.3%	46.8%	13 0.4%	13.9%
外注・報酬等	81 2.2%	55 1.9%	46.4%	74 2.1%	8.3%
採用費	40 1.1%	31 1.1%	29.0%	38 1.1%	5.4%
販売費	11 0.3%	13 0.4%	▲16.5%	18 0.5%	▲37.7%
その他	168 4.5%	85 2.9%	98.6%	136 3.9%	23.6%
販管費計	1,178 31.8%	695 23.5%	69.6%	1,045 29.8%	12.7%

*金額の下に記載している%は対売上高比

APPENDIX 2

会社概要

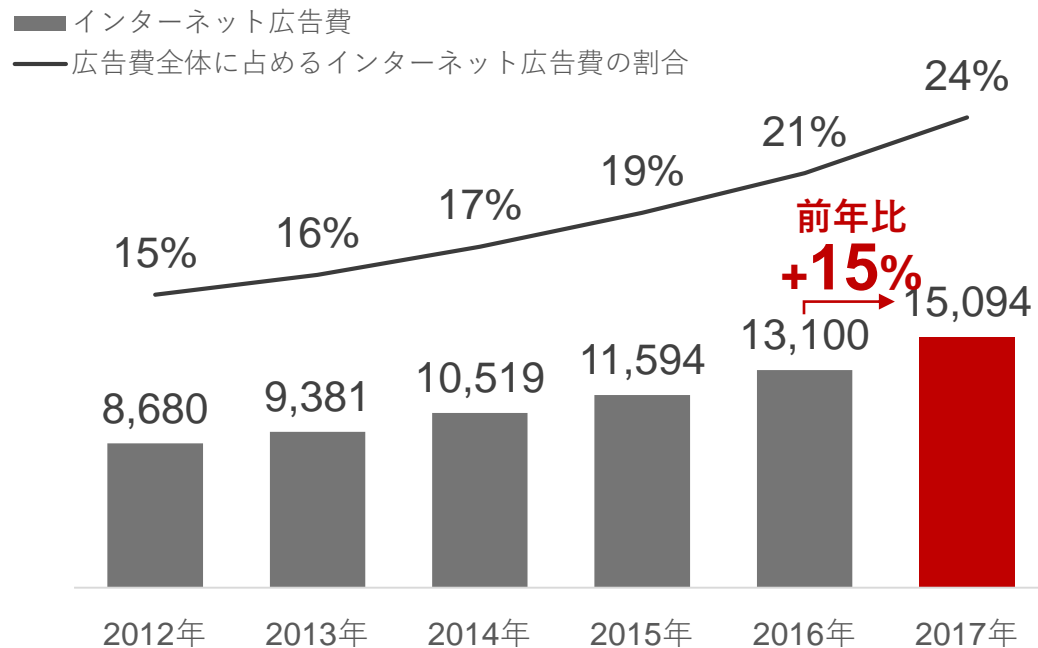
会社名	株式会社フリークアウト・ホールディングス			
設立	2010年10月1日			
資本金	14億2,875万円			
所在地	〒106-0032 東京都港区六本木6-3-1 六本木ヒルズ クロスポイント			
役員構成	代表取締役社長 Global CEO	本田 謙	取締役(常勤監査等委員)	柳澤 文夫
	取締役国内広告事業管掌 兼 新領域事業管掌	佐藤 裕介	取締役 (監査等委員)	片井 ふみ
	取締役Global COO	安倉 知弘	取締役 (監査等委員)	渡辺 英治
	取締役CFO	永井 秀輔		
事業内容	グループ会社株式保有によるグループ経営戦略の策定・管理			
従業員数	417名 (連結)			
発行済株数	13,310,900株			
主要株主	本田 謙			39.17%
	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)			7.75%
	ドイツ証券株式会社			5.09%
	YJ1号投資事業組合 業務執行組合員 YJキャピタル株式会社			4.28%
	日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口9)			2.83%

APPENDIX 3

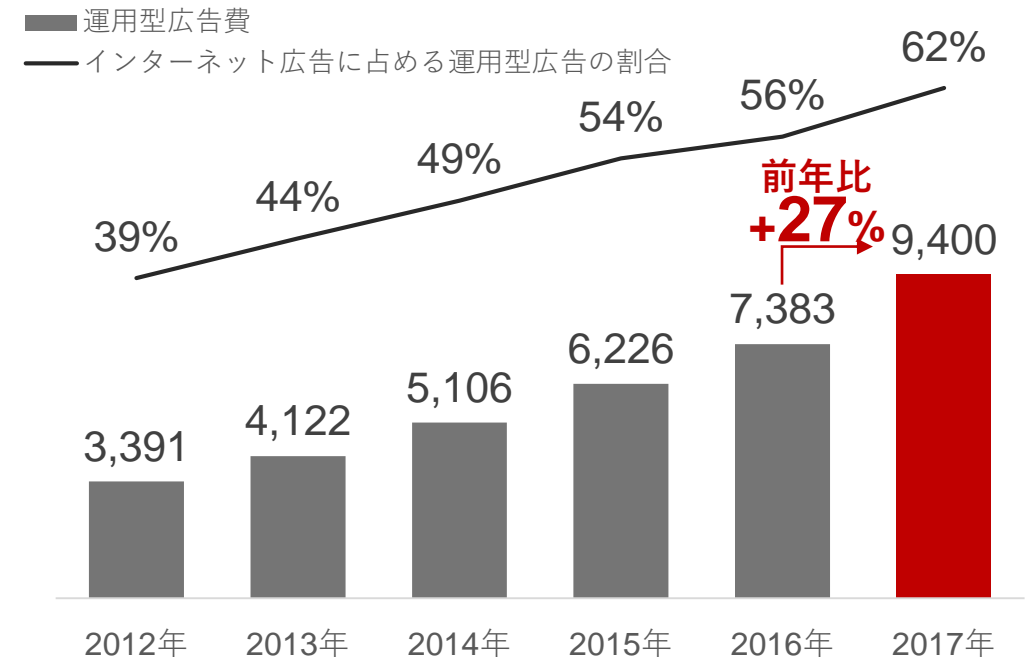
市場規模

国内インターネット広告市場は前年比+15%と継続的に拡大
 その中でも運用型広告は検索連動型・RTBを中心に前年比+27%と成長

インターネット広告費推移 (単位:億円)



運用型広告費 (単位:億円)

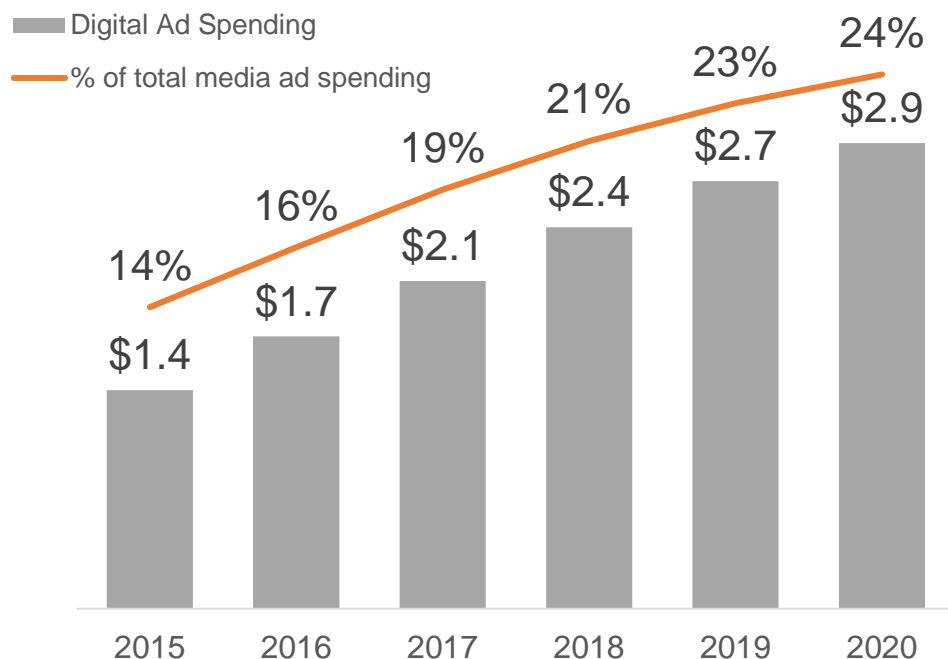


出所：電通「日本の広告費 2017年」

※運用型広告とは、膨大なデータを処理するプラットフォームにより、広告の最適化を自動的もしくは即時的に支援する広告手法のこと。検索型広告や一部アドネットワークが含まれる他、新しく登場してきたDSP/アドエクスチェンジ/SSP等が典型例。なお、枠売り広告、タイアップ広告、アフィリエイト広告等は、運用型広告には含まれない。

東南アジアにおけるデジタル広告市場は**継続的に拡大**
 広告市場に占めるデジタル広告費の割合は**上昇傾向**

Digital Ad Spending in Southeast Asia*, 2015-2020
 (billions and % of total media ad spending)



* Southeast Asia: Indonesia, Malaysia, the Philippines, Singapore, Thailand and Vietnam.

出所：eMarketer and IAB Singapore “Southeast Asia Ad Spend Forecast”

Digital Ad Spending Share of Total Media Ad Spending
 in Select Countries in Asia-Pacific, 2015-2020
 (% of total media ad spending)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Taiwan	30.1%	35.8%	40.4%	44.6%	48.1%	51.0%
Singapore	16.9%	20.3%	23.8%	27.2%	29.6%	30.8%
Hong Kong	15.7%	18.4%	20.4%	21.8%	23.1%	24.0%
Malaysia	14.3%	17.0%	19.7%	22.3%	23.9%	25.2%
Philippines	13.1%	16.2%	18.7%	21.0%	22.9%	24.2%
Vietnam	13.0%	16.0%	18.4%	20.6%	22.5%	23.6%
Thailand	12.7%	15.1%	17.5%	19.8%	21.5%	22.7%
Indonesia	12.5%	14.8%	17.1%	18.8%	20.1%	21.5%

出所：eMarketer and IAB Singapore “Ad Spending in Southeast Asia”

NEW



FreakOut Bilişim Reklam ve İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi
所在地 トルコ イスタンブール



Unique Software Explorers Ltd. Company
所在地 イラン テヘラン



FreakOut Technology Private Limited
所在地 インド クルガオン



FreakOut China Co.,Ltd.
所在地 中国 上海



FreakOut Vietnam Co., Ltd.
所在地 ベトナム ホーチミン



Dot gf Co.,Ltd.
所在地 タイ バンコク



Digitiv Co.,Ltd.
所在地 タイ バンコク



FreakOut Taiwan Co.,Ltd.
所在地 台湾 台北



adGeek Marketing Consulting Co., Ltd
所在地 台湾 台北



FreakOut Philippines Inc.
所在地 フィリピン マニラ



FreakOut (Thailand) Co., Ltd.
所在地 タイ バンコク



PPT Gema Teknologi Cahaya Gemilang
所在地 インドネシア ジャカルタ



PT.Amarta Zwara Guna
所在地 インドネシア ジャカルタ



PT. FreakOut dewina Indonesia
所在地 インドネシア ジャカルタ



FreakOut Pte.Ltd.
所在地 シンガポール



FreakOut Malaysia Sdn. Bhd.
所在地 マレーシア クアラルンプール



FreakOut
Holdings

Give People Work That Requires A Person.