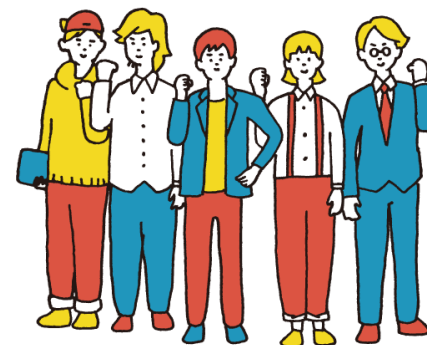

2021年3月期 第3四半期

決算説明資料

2020年2月4日



ユナイテッド株式会社
(東証マザーズ：2497)



アジェンダ

- 1 2021年3月第3四半期累計 決算概要 P 1
- 2 2021年3月期第3四半期 各事業の概況 P 4
- 3 業績予想について P17
- 4 Appendix P19

本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを、ご承知おきください。なお、本資料に記載されている会社名、製品名は各社の商標または登録商標です。

2021年3月期第3四半期累計 ハイライト

連結業績

売上高 : 13,859百万円 (前年同期比△13%)
営業利益 : 5,693百万円 (前年同期比+74%)

インベストメント事業除く

売上高 : 8,000百万円 (前年同期比△25%)
営業利益 : 100百万円 (前年同期比+1,712百万円)

成長期待事業

DXプラットフォーム事業

売上高 : 1,897百万円 (前年同期比 +58%)
営業利益 : 28百万円 (前年同期比 △77%)

キラメックス(株)
(株)ブリューアス

第3四半期業績は P6

インベストメント事業

売上高 : 5,858百万円 (前年同期比 +11%)
営業利益 : 5,592百万円 (前年同期比 +15%)

投資事業
ベンチャーユナイテッド(株)

第3四半期業績は P13

収益期待事業

アドテクノロジー事業

売上高 : 4,299百万円 (前年同期比 △17%)
営業利益 : 626百万円 (前年同期比 +1%)

アプリ広告領域
ウェブ広告領域
マーケティング領域

第3四半期業績は P15

コンテンツ事業

売上高 : 1,818百万円 (前年同期比 △58%)
営業利益 : 184百万円 (前年同期比 +1,787百万円)

フォッグ(株)
(株)インターナショナル
スポーツマーケティング
トレイス(株)

第3四半期業績は P16

連結損益計算書

売上総利益は、DXプラットフォーム事業の成長継続およびインベストメント事業のファンド成功報酬計上により、前年同期比+13%

販売費及び一般管理費は、事業ポートフォリオの絞り込みに伴うのれん償却費および人件費の減少、在宅勤務体制への移行に伴うコスト削減により、前年同期比△40%

(単位：百万円)	2020年3月期 第3四半期累計		2021年3月期 第3四半期累計		前年同期比	
		インベストメント除く		インベストメント除く		インベストメント除く
売上高	15,984	10,697	13,859	8,000	△ 13%	△ 25%
売上総利益	7,077	2,102	7,984	2,289	+13%	+9%
販売費及び一般管理費	3,810	3,714	2,291	2,188	△ 40%	△ 41%
のれん償却費	791	791	86	86	△ 89%	△ 89%
その他	3,018	2,923	2,205	2,102	△ 27%	△ 28%
営業利益	3,267	△ 1,612	5,693	100	+74%	+1,712
営業外収益	7	7	92	92	+1,147%	+1,147%
営業外費用	51	51	7	7	△ 43	△ 43
経常利益	3,223	△ 1,655	5,777	185	+79%	+1,841
特別利益	89	89	18	18	△ 79%	△ 79%
特別損失	3,363	3,363	177	177	△ 95%	△ 95%
税金等調整前当期純利益	△ 50	△ 4,930	5,619	27	+5,670	+4,957
当期純利益 [※]	402	N/A	3,850	N/A	+857%	N/A

※：「親会社株主に帰属する四半期純利益」を示す

アジェンダ

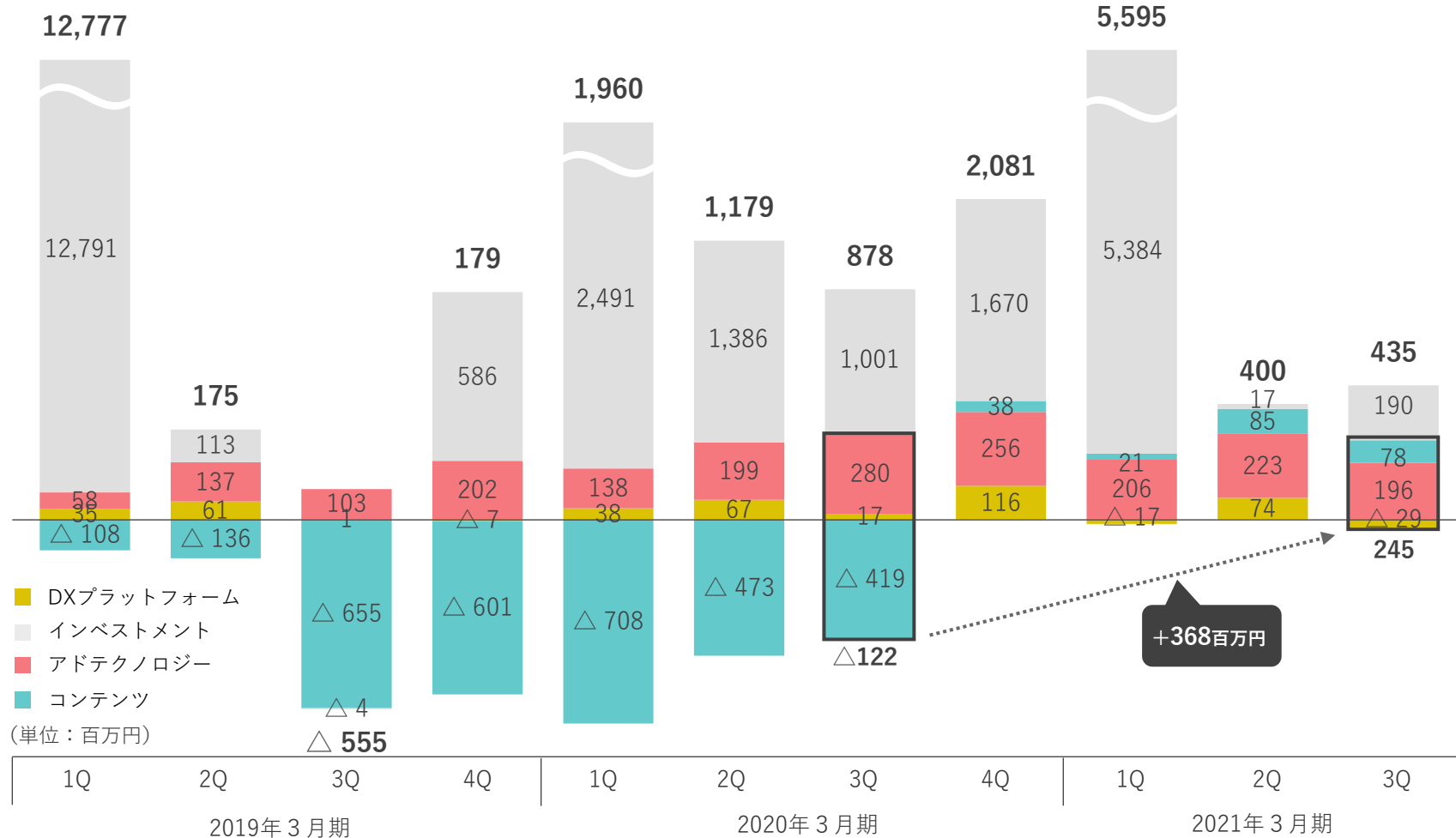
- 1 2021年3月第3四半期累計 決算概要 P 1
- 2 2021年3月期第3四半期 各事業の概況 P 4
- 3 業績予想について P17
- 4 Appendix P19

本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを、ご承知おきください。なお、本資料に記載されている会社名、製品名は各社の商標または登録商標です。

事業別営業利益推移

第3四半期営業利益は、DXプラットフォーム事業が開発リソース追加やプロモーション強化によるコスト増加により前年同四半期比減益

一方でコンテンツ事業の黒字転換により、インベストメント事業を除く3事業合計で前年同四半期比+368百万円

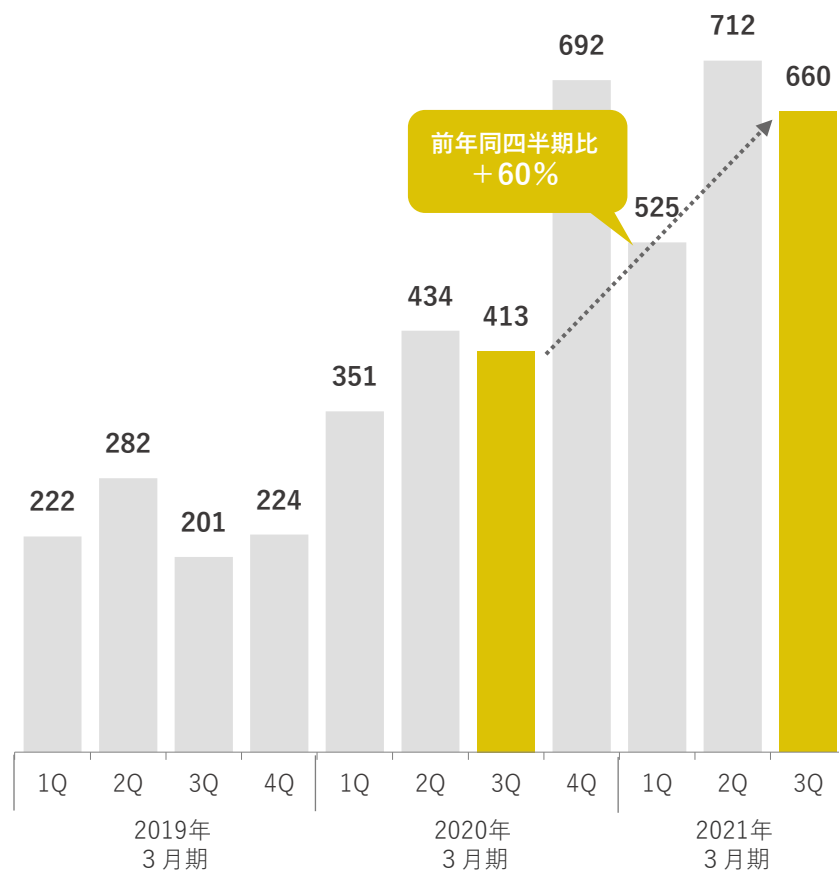


DXプラットフォーム事業 売上高・営業利益推移

第3四半期売上高は、キラメックス(株)の成長継続により前年同四半期比+60%
同営業利益は、(株)ブリューアスの開発リソース追加およびキラメックス(株)のプロモーション強化によるコスト増加で、前年同四半期比△46百万円

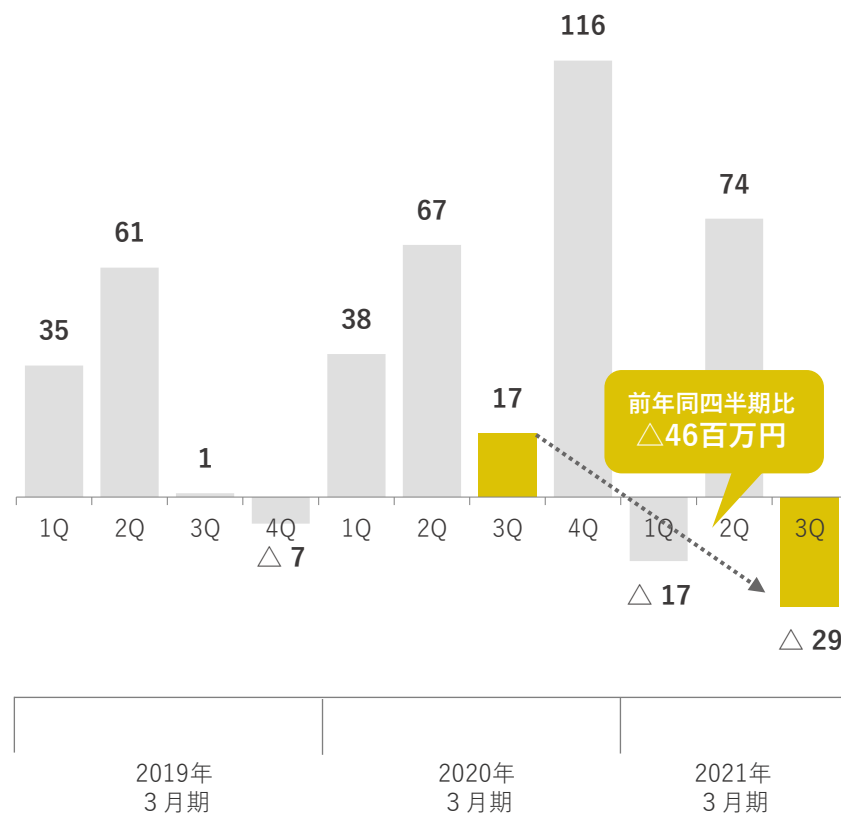
売上高推移

(単位：百万円)



営業利益推移

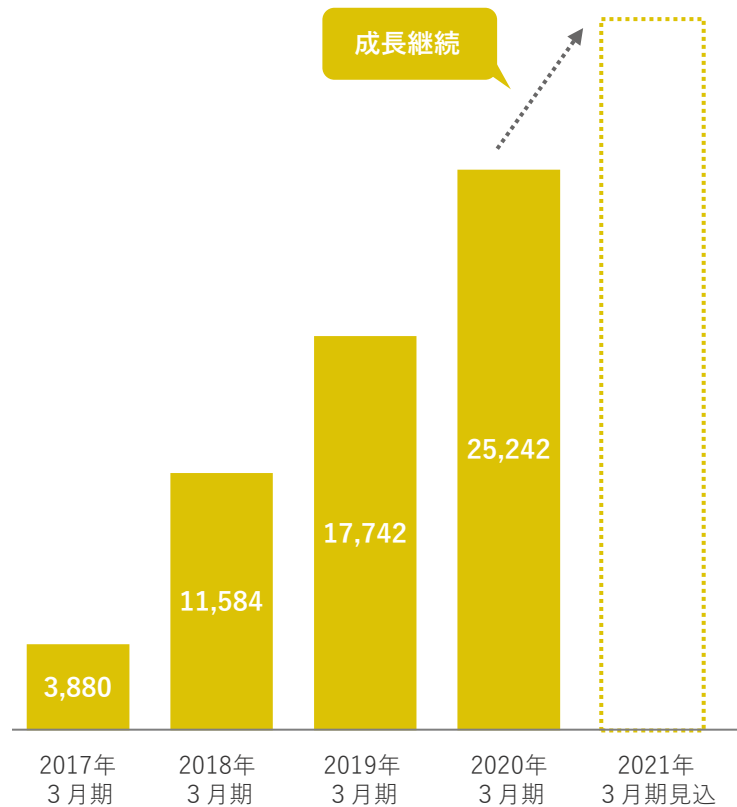
(単位：百万円)



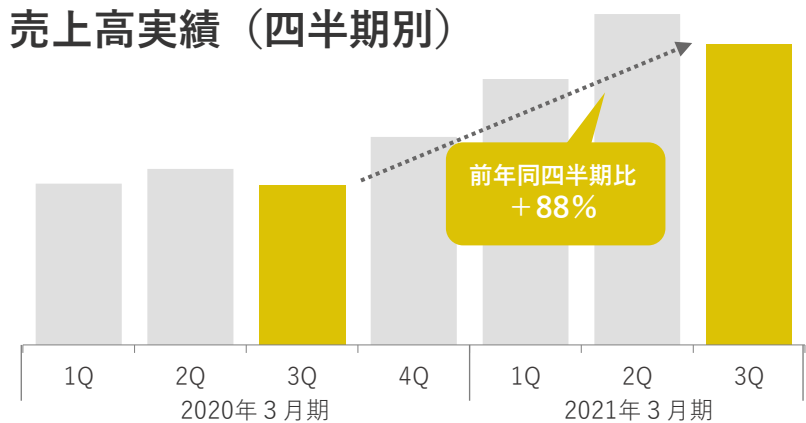
キラメックス(株) 受講者数・業績推移

第3四半期売上高は、事業成長を継続し前年同四半期比+88%の増収
 同営業利益は、プロモーション強化を実施した上で前年同四半期比+91%の増益
 第4四半期以降は、トップラインの成長拡大を重視する方針とし、更なるプロモーション強化を計画

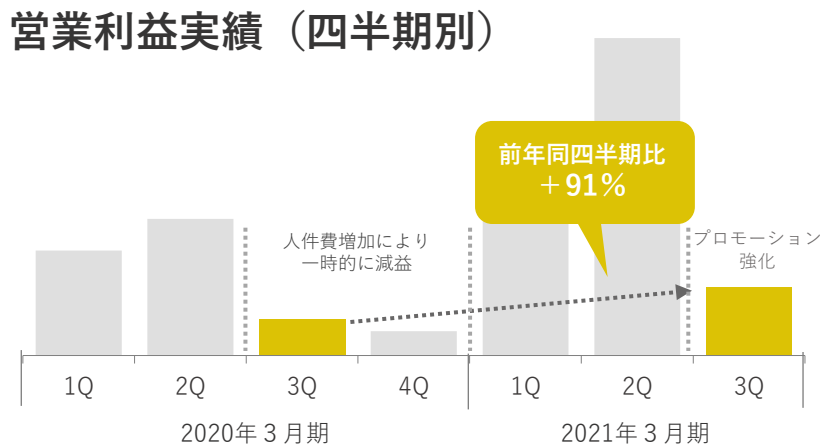
受講者数推移（年度別）※（単位：人）



売上高実績（四半期別）



営業利益実績（四半期別）

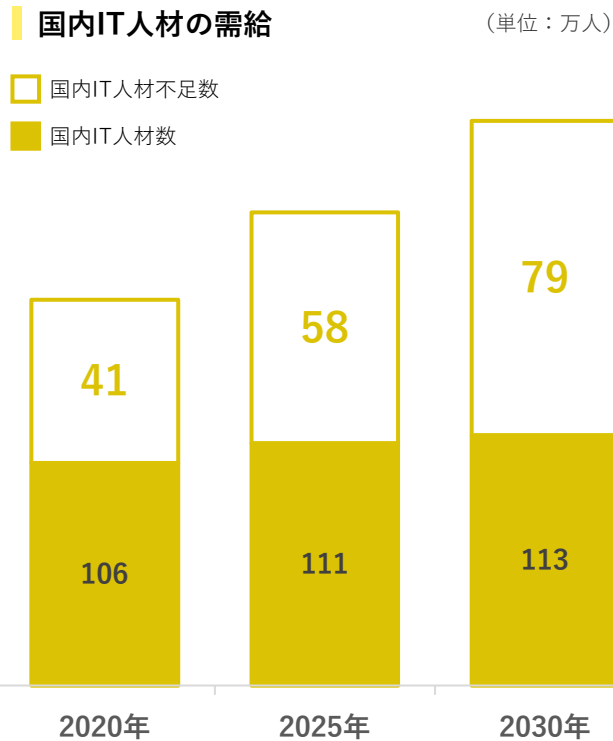


※オンラインブートキャンプ 有料会員・無料会員及び企業研修受講者の合計値

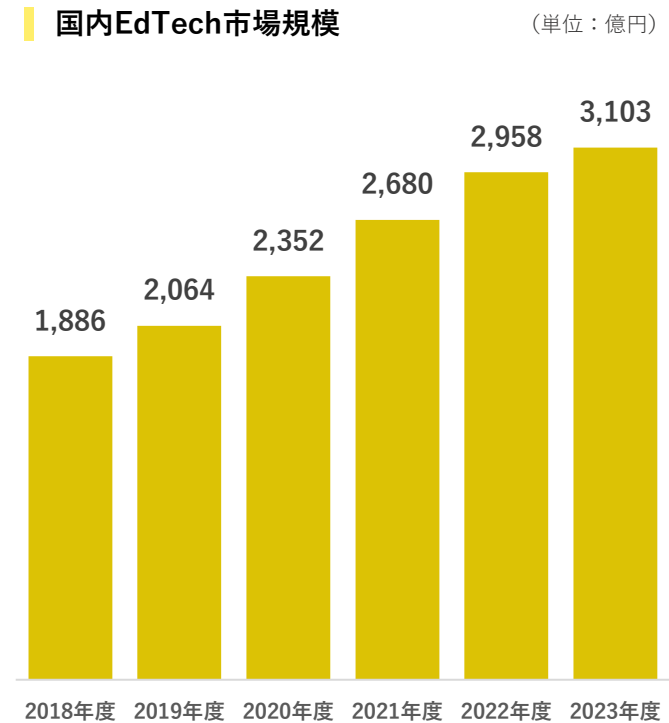
キラメックス(株) 成長の背景：オンラインプログラミング教育のニーズ拡大

国内のIT人材不足が拡大していく中で、同人材の育成ニーズが高まり、
今後もプログラミング教育の需要拡大が見込まれる
また、学習形式についても、EdTech市場の成長によりオンライン学習の普及が加速している

拡大するIT人材不足^{※1}



成長するEdTech市場^{※2}

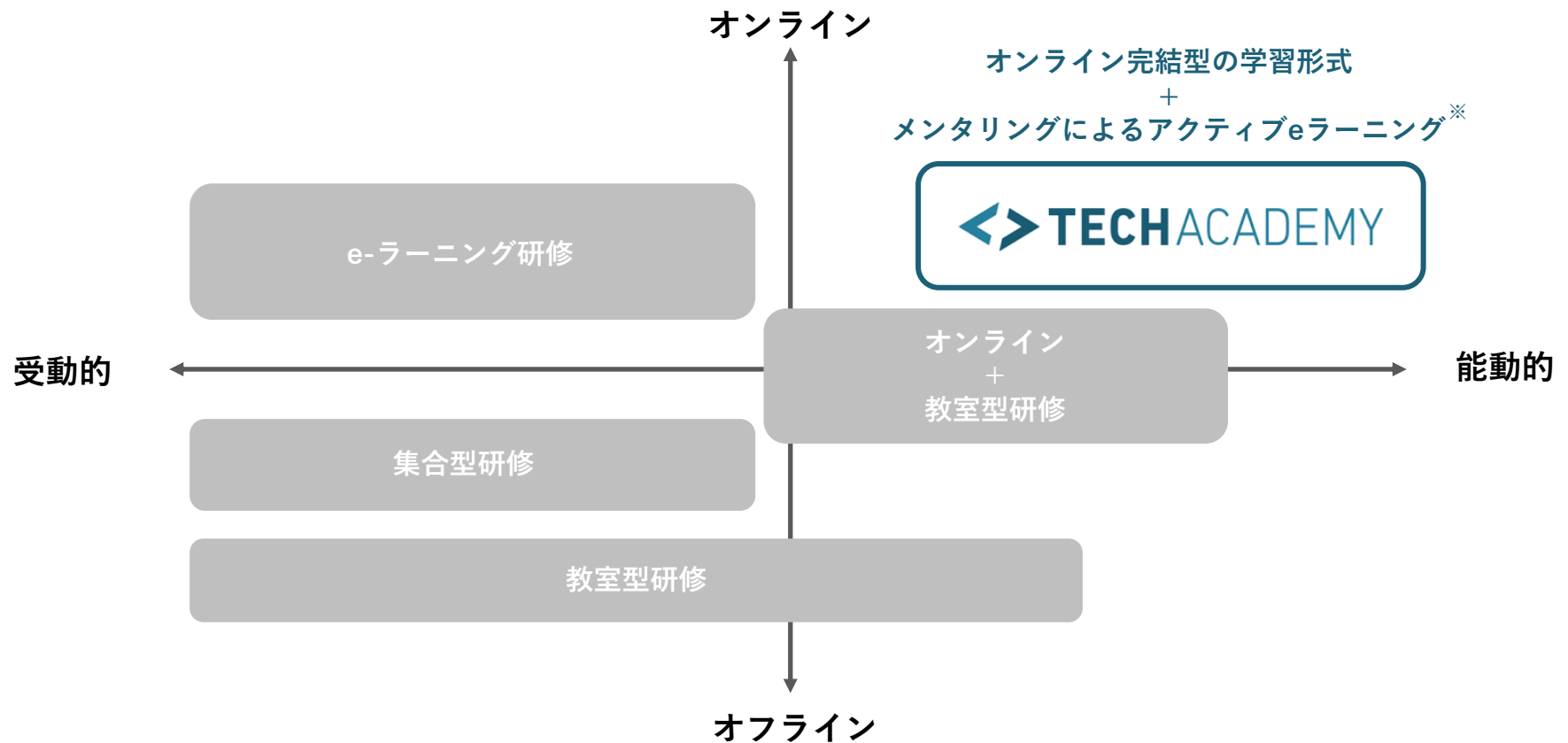


※1：経済産業省(2019年)「IT人材需給に関する調査」 システムコンサルタント・設計者、ソフトウェア作成者、その他の情報処理・通信技術者をIT人材と定義し算出

※2：野村総合研究所(2018年)「EdTech市場の現状と課題」 国内のEdTech支出規模推移の予測

キラメックス(株) 成長の背景：独自のポジショニング

今後需要が見込まれるオンライン完結型の学習形式にアクティブeラーニング[※]を組み合わせ、これまで主流であったオフライン又は受動的な学習形式と差別化し、独自のポジショニングを形成
また、当該ポジショニング内においても、競合に対して複数の競争優位性を構築



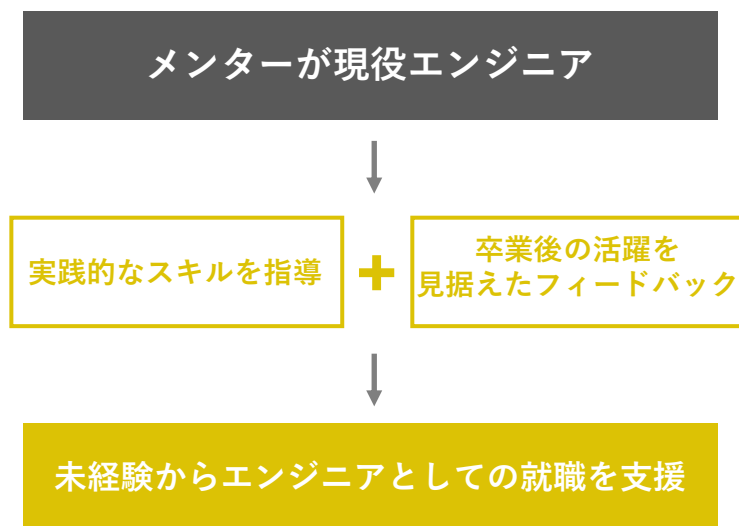
※従来のような知識の伝達や注入ではなく、相互的意思疎通から能動的に学ぶことができる学習方法（アクティブラーニング）とオンラインの学習形態（eラーニング）を掛け合わせた学習スタイル

キラメックス(株) 競争優位性：現役エンジニアによる実践的なスキルの習得

現役エンジニアがメンターとして指導することで、実践的なスキルを習得することが可能
高い学習品質により、卒業生への求人社数も増加を継続

実績的なスキルの習得

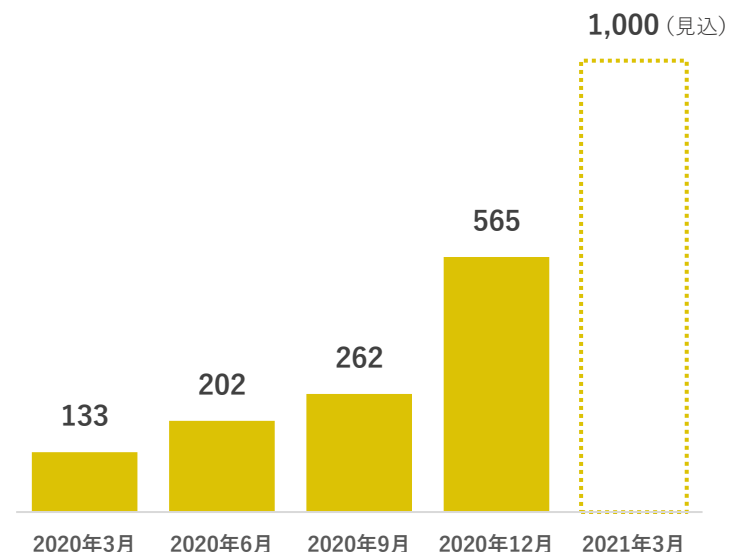
現役エンジニア指導による学習効果



高い学習品質を示す求人社数

求人社数の推移[※]

(単位：社数)



キラメックス(株) 競争優位性：幅広い学習コース

基礎的なアプリやウェブ開発のみではなく、AIやブロックチェーンなどの最先端技術まで学べる、50以上の幅広い学習コースを提供



キラメックス(株) : CAMELORS(株)、(株)レットとの業務提携

TechAcademyのサービス強化やコース拡充に向け、他業界の複数企業と業務提携を実施

CAMELORS(株)との業務提携



企業とエンジニア等の人材のマッチングサービス「SOKUDAN」を運営するCAMELORS(株)と提携することで、TechAcademy卒業生へのフリーランス案件獲得機会の創出を支援

CAMELORS(株) 会社概要

代表者 : 代表取締役CEO 田根 靖之
事業内容 : 業務委託マッチングプラットフォーム「SOKUDAN (ソクダン)」の開発運営

(株)レットとの業務提携



ECサービス「Let」を運営する(株)レットと提携することで、TechAcademyにおいて、全国の生産者や個人商店向けのEC人材育成コースを設立

(株)レット 会社概要

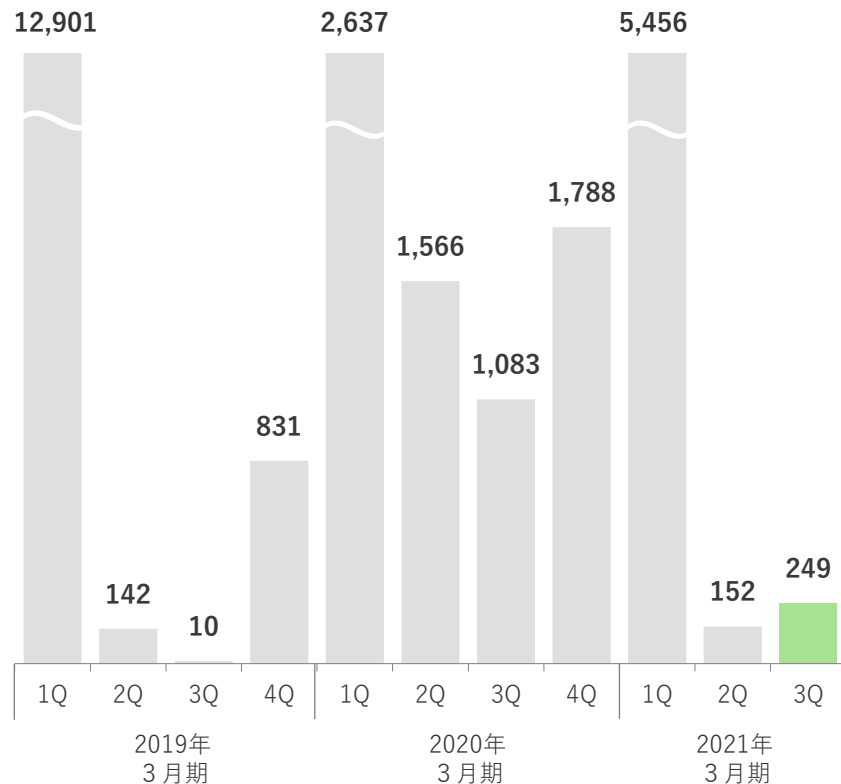
代表者 : 佐藤 航陽
事業内容 : 訳あり品のマーケットプレイス「Let (レット)」の開発運営

インベストメント事業 売上高推移・営業投資有価証券残高

ベンチャーユナイテッド(株)のファンド成功報酬計上等により、第3四半期売上高249百万円
第3四半期末の営業投資有価証券残高は28,773百万円*

売上高推移

(単位：百万円)



営業投資有価証券残高内訳

	投資先	2020年12月末 貸借対照表計上額
上場株式	メルカリ ソーシャルワイヤー サイバー・バズ	約247億円
未上場株式	50社以上	約27億円
LP出資先	25本以上	約14億円

※：うち(株)メルカリ株式の営業投資有価証券残高は24,018百万円（株式保有割合は3.3%、2020年12月30日時点）
未上場株式は投資簿価で評価、上場株式は時価評価

インベストメント事業 投資先ポートフォリオ

主な投資先スタートアップ

ポストIPO

mercari ビザスク

SocialWire Group CyberBuzz

ミドル～レイター

dely WonderPlanet

excite FIREBUG Entertainment Startup

GRACIA MONOKABU

ネタイイ NEXT INNOVATION

シード～アーリー

Studyplus Findy

subslife Jiraffe

SORA Payke

Hacobu™

FULL KAITEN PoliPoli

主なLP出資先ファンド

XTech Ventures East Ventures

anri SKYLAND VENTURES if IncubateFund

INFINITY VENTURES Samurai Incubate Inc.

CyberAgent Capital WIL WORLD INNOVATION LAB

GMO VENTURE PARTNERS

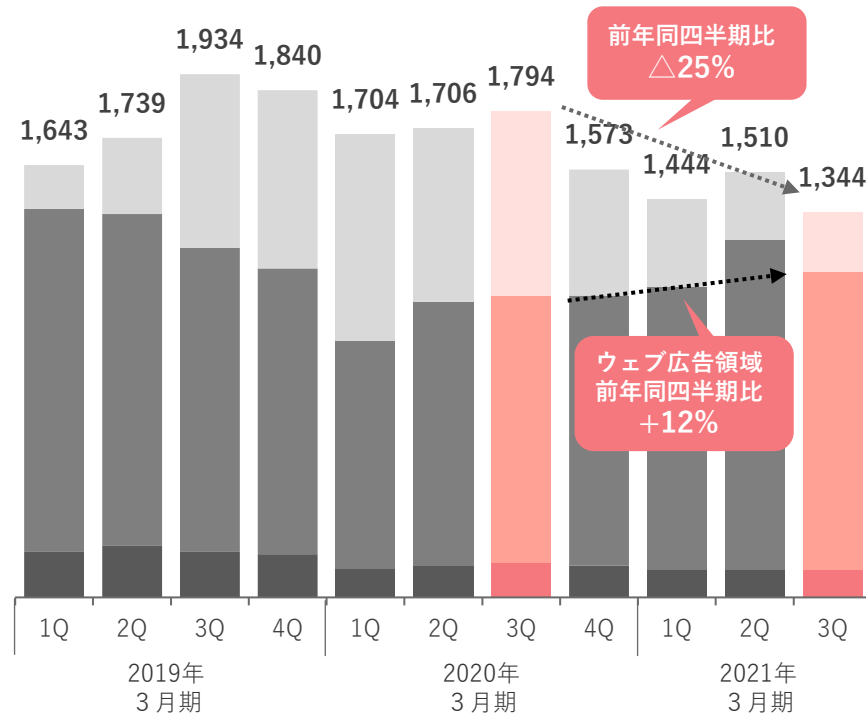
THE SEED Full Commit Partners @START Space @START Fund

アドテクノロジー事業 売上高・営業利益推移

年度内撤退を予定しているアプリ広告領域縮小により、第3四半期は売上高・営業利益共に前年同四半期比減少
一方、継続するウェブ広告領域は前年同四半期比+12%の増収

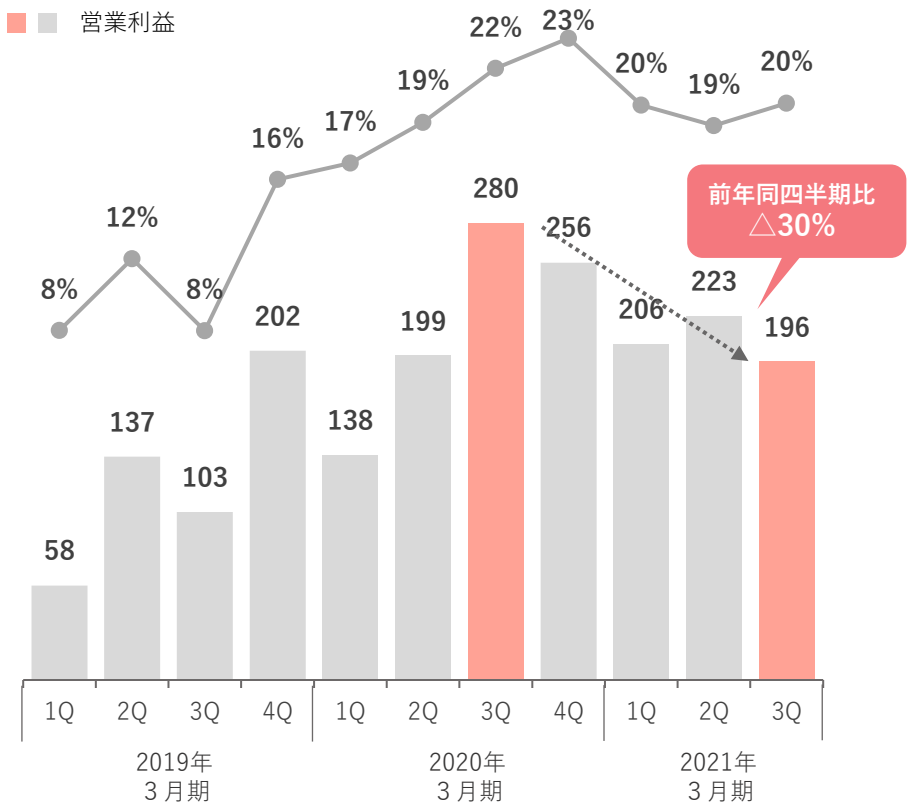
売上高推移 (単位: 百万円)

- アプリ広告領域
- ウェブ広告領域
- マーケティング領域他



営業利益・売上総利益率推移 (単位: 百万円)

- 売上総利益率*
- 営業利益



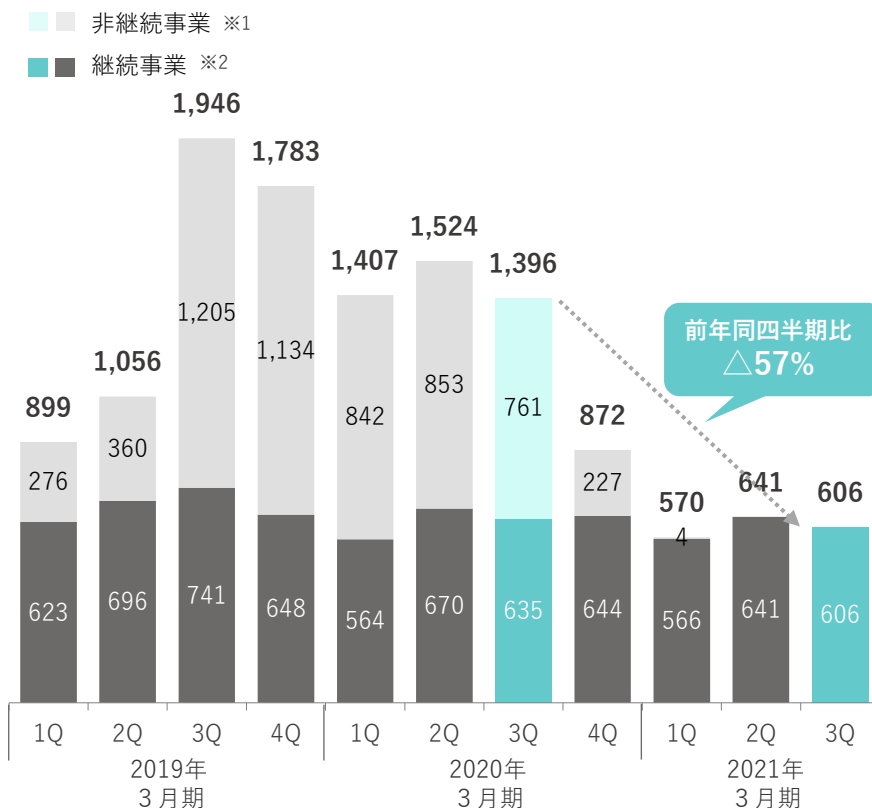
※ マーケティング領域を除く売上総利益率推移

コンテンツ事業 売上高・営業利益推移

事業ポートフォリオの絞り込みにより、第3四半期売上高は前年同四半期比 $\Delta 57\%$
 同営業利益は、非継続事業の撤退および継続事業の一定の収益創出により、前年同四半期比 $+498$ 百万円

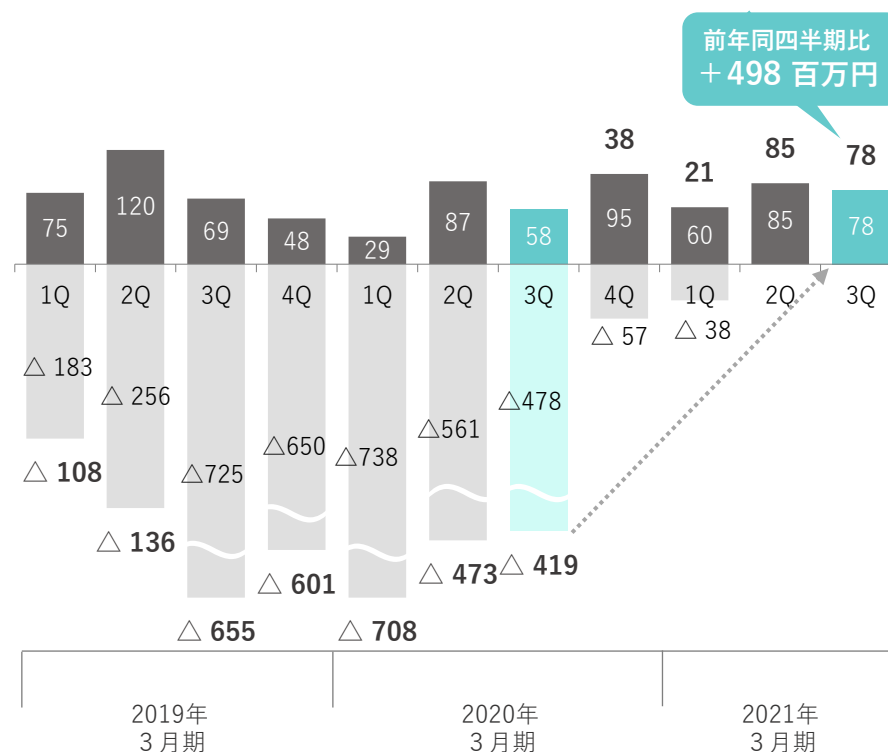
売上高推移

(単位：百万円)



営業利益推移

(単位：百万円)



※1 (株)Smarpise、(株)アラン・プロダクツ、(株)ラップス、CocoPPa Dolls 等

※2 フォッグ(株)、トレイス(株)、(株)インターナショナルスポーツマーケティング、CocoPPa Play

アジェンダ

- 1 2021年3月第3四半期累計 決算概要 P 1
- 2 2021年3月期第3四半期 各事業の概況 P 4
- 3 業績予想について P17
- 4 Appendix P19

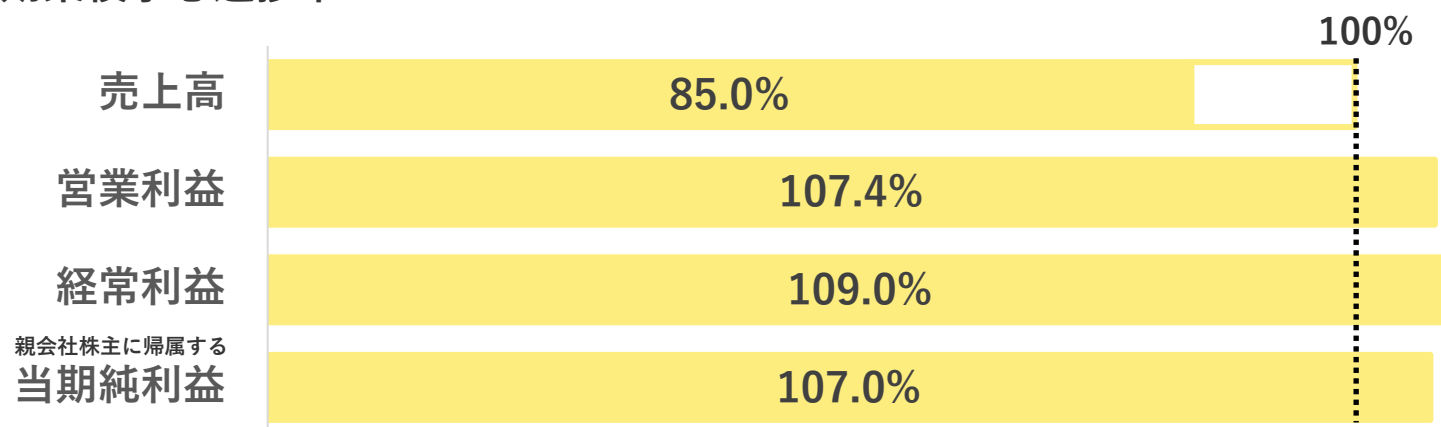
本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを、ご承知おきください。なお、本資料に記載されている会社名、製品名は各社の商標または登録商標です。

2021年3月期 通期業績予想

営業利益、経常利益、当期純利益は通期業績予想値を超過しているが、第4四半期はキラメックス(株)のプロモーション強化による営業赤字を見込むため、業績予想通りの着地を計画

連結業績予想	事業ポートフォリオ整理に伴う特別損失が前期計上されていたため、当期純利益は前期比+156%	
	売上高	: 16,300百万円 (前期比 △22%)
	営業利益	: 5,300百万円 (前期比 +4%)
	経常利益	: 5,300百万円 (前期比 +4%)
	親会社株主に帰属する 当期純利益	: 3,600百万円 (前期比 +156%)

通期業績予想進捗率



注：業績予想は、第2四半期までの実績及び入手可能な情報や予測等に基づき算定

アジェンダ

- 1 2021年3月第3四半期累計 決算概要 P1
- 2 2021年3月期第3四半期 各事業の概況 P4
- 3 業績予想について P17
- 4 Appendix P19

本資料に記載されたすべての意見や予測、見通しなどは資料作成時点における入手可能な情報に基づいた弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。また様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを、ご承知おきください。なお、本資料に記載されている会社名、製品名は各社の商標または登録商標です。

連結損益計算書

(単位：百万円)	2020年3月期 第3四半期 (前年同四半期)	2021年3月期 第2四半期 (前四半期)	2021年3月期 第3四半期	増減	
				前年同四半期比	前四半期比
売上高	4,679	3,013	2,850	△ 39%	△ 5%
DXプラットフォーム事業	413	712	660	+60%	△ 7%
インベストメント事業	1,083	152	249	△ 77%	+63%
アドテクノロジー事業	1,794	1,510	1,344	△ 25%	△ 11%
コンテンツ事業	1,396	641	606	△ 57%	△ 5%
その他	△ 8	△ 3	△ 10	△ 2	△ 7
売上総利益	1,843	925	931	△ 49%	+1%
DXプラットフォーム事業	134	234	150	+11%	△ 36%
インベストメント事業	1,024	82	208	△ 80%	+152%
アドテクノロジー事業	455	334	307	△ 32%	△ 8%
コンテンツ事業	228	275	264	+16%	△ 4%
その他	0	△ 2	△ 0	△ 0	+1
販売費及び一般管理費	1,204	760	703	△ 42%	△ 8%
営業利益	639	164	227	△ 64%	+39%
DXプラットフォーム事業	17	74	△ 29	△ 46	△ 103
インベストメント事業	1,001	17	190	△ 81%	+1,007%
アドテクノロジー事業	280	223	196	△ 30%	△ 12%
コンテンツ事業	△ 419	85	78	+498	△ 9%
その他	△ 239	△ 236	△ 208	+31	+28
経常利益	644	256	217	△ 66%	△ 15%
当期純利益 [※]	△ 870	16	127	+998	+673%

※：「親会社株主に帰属する四半期純利益」を示す

連結貸借対照表

(単位：百万円)	前期末 (2020年3月末)	当四半期末 (2020年12月末)	前期末差額
流動資産	32,000	43,830	+11,829
現預金	8,381	13,403	+5,021
営業投資有価証券	20,992	28,773	+7,780 ※
固定資産	1,591	1,314	△ 276
のれん	114	28	△ 86
資産合計	33,592	45,145	+11,553
流動負債	2,124	3,156	+1,031
固定負債	4,935	7,423	+2,487
繰延税金負債	4,582	7,298	+2,715 ※
負債合計	7,060	10,579	+3,519
純資産	26,532	34,566	+8,033
その他有価証券評価差額金	11,662	16,991	+5,329 ※

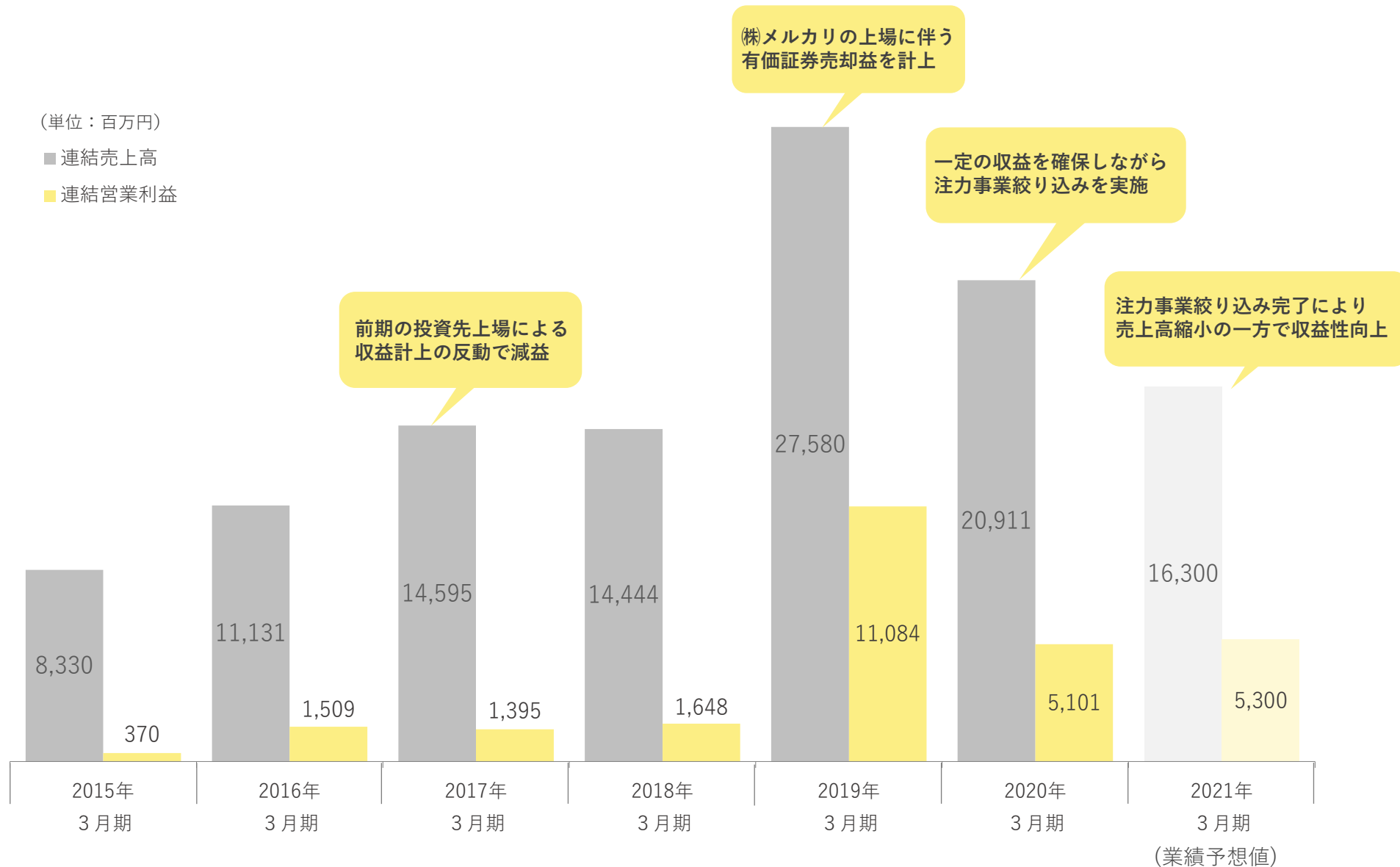
※：うち上場株式の営業投資有価証券の時価評価及び売却による影響は以下のとおり
 営業投資有価証券+7,772百万円、繰延税金負債+2,379百万円、その他有価証券評価差額金+5,392百万円

過年度通期連結売上高・営業利益推移

(単位：百万円)

■ 連結売上高

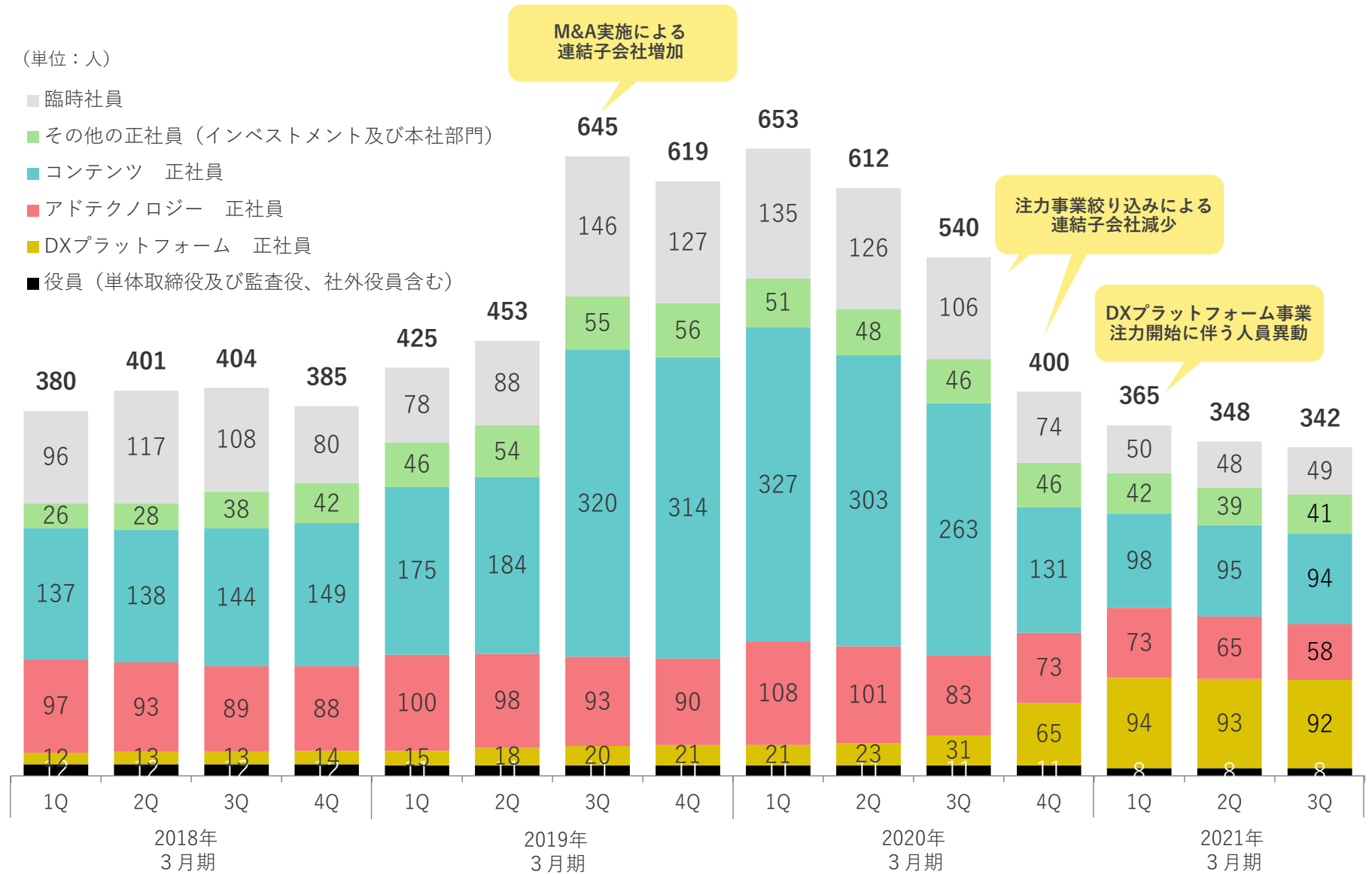
■ 連結営業利益



人員推移表

(単位：人)

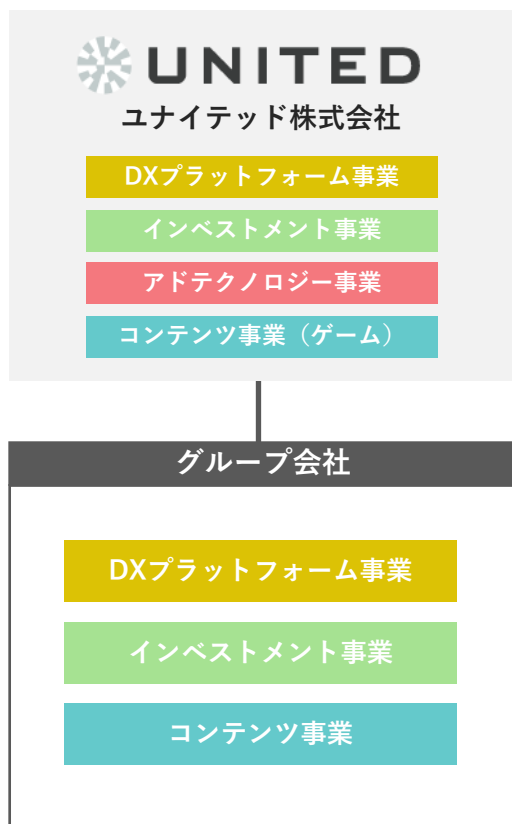
- 臨時社員
- その他の正社員（インベストメント及び本社部門）
- コンテンツ 正社員
- アドテクノロジー 正社員
- DXプラットフォーム 正社員
- 役員（単体取締役及び監査役、社外役員含む）



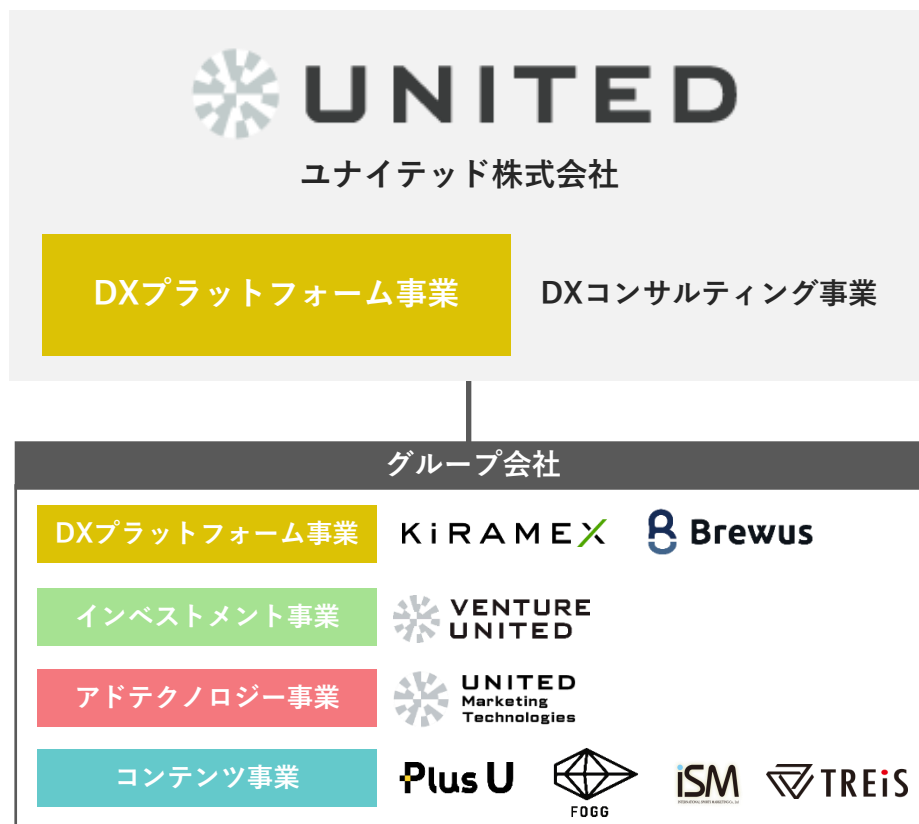
グループ組織構造

成長期待事業として注力しているDXプラットフォーム事業の更なる強化に向け、アドテクノロジー事業およびゲーム事業を分社化、インベストメント事業をベンチャーユナイテッド(株)に集約し、当社単体の事業をDXプラットフォーム事業へ集中

変更前



2021年2月以降



The logo for KIRAMEX, featuring the word "KIRAMEX" in a bold, black, sans-serif font. The letter "X" is stylized with a green diagonal line through it.

キラメックス(株)

プログラミングを学べるオンラインスクール「TechAcademy」を中心に、企業研修や受講者へのキャリア支援など複数サービスを運営

The logo for Brewus, featuring a blue stylized icon resembling a lowercase "b" or a glass, followed by the word "Brewus" in a bold, black, sans-serif font.

(株)ブリューアス

アプリ・システム開発事業を運営

The logo for UNITED, featuring a stylized asterisk icon to the left of the word "UNITED" in a bold, black, sans-serif font.

DXコンサルティング事業

企業のDXを支援するコンサルティングサービスを提供

アドテクノロジー事業 プロダクト紹介



ユナイテッドマーケティング テクノロジーズ(株)

以下のアドテクノロジー関連プロダクトを運営

運営プロダクト



スマートフォン特化型DSP



スマートフォン特化型SSP



広告効果最適化アドネットワーク

The logo for Plus U, featuring the text "Plus U" in a bold, sans-serif font. The letter "P" is stylized with a small yellow square above its top-left corner.

プラスユー(株)

「CocoPPa Play」「クラッシュフィーバー」等のゲームサービス運営

The logo for FOGG, featuring a stylized diamond or gemstone icon to the left of the text "FOGG" in a bold, sans-serif font.

フォッグ(株)

アーティストの活動支援ができるサービス「CHEERZ」等を運営

The logo for ISM, featuring the text "ISM" in a bold, sans-serif font with a small blue dot above the "i". Below the text, in smaller letters, is "INTERNATIONAL SPORTS MARKETING Co., Ltd."

(株)インターナショナル
スポーツマーケティング

スポーツに関わるWebサイト制作やメディアの企画・開発

The logo for TREiS, featuring a stylized icon of a diamond or gemstone to the left of the text "TREiS" in a bold, sans-serif font.

トレイス(株)

懸賞・プレゼントサイト「ドリームメール」の企画・運営