

# 2020年8月期 第3四半期 決算説明資料

2020年7月10日

株式会社 USEN-NEXT HOLDINGS  
(東証第一部・9418)

代表取締役社長 CEO

宇野 康秀

Copyright © 2020 USEN-NEXT HOLDINGS Co., Ltd. All Rights Reserved.

# USEN-NEXT HOLDINGS



**1.** 2020年8月期第3四半期決算について

**2.** 2020年8月期業績進捗について

**3.** 2020年8月期業績予想の上方修正について

**4.** USEN-NEXT GROUPの取り組みについて

1.

## 第2四半期時点より縮小したものの、前年同期比で増収増益を確保

売上高	1,434億円	(前年同期比12%増収)
営業利益	84億円	(前年同期比36%増益)
親会社に帰属する当期純利益	32億円	(前年同期比29%増益)

2.

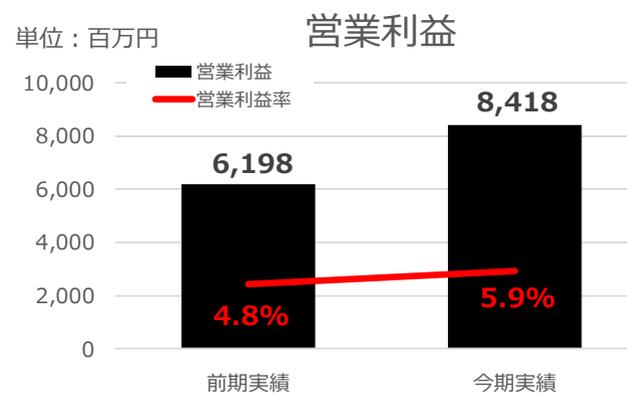
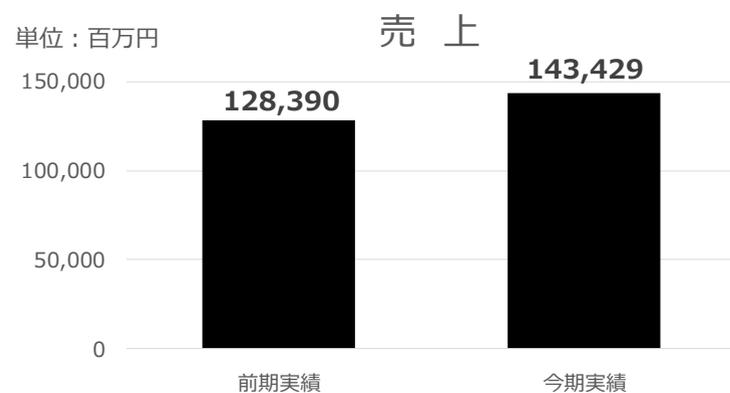
店舗サービス、通信、業務用システムは収益基盤を維持  
コンテンツ配信は大幅増収、成長に向けた販促費投下による健全な赤字  
エネルギー、メディアはコロナ影響で減収減益

3.

コロナウィルス感染第2波による経済活動再停滞リスクは存在するものの、  
現在の状況が継続する前提で通期業績予想を上方修正

# 2020年8月期第3四半期連結決算ハイライト

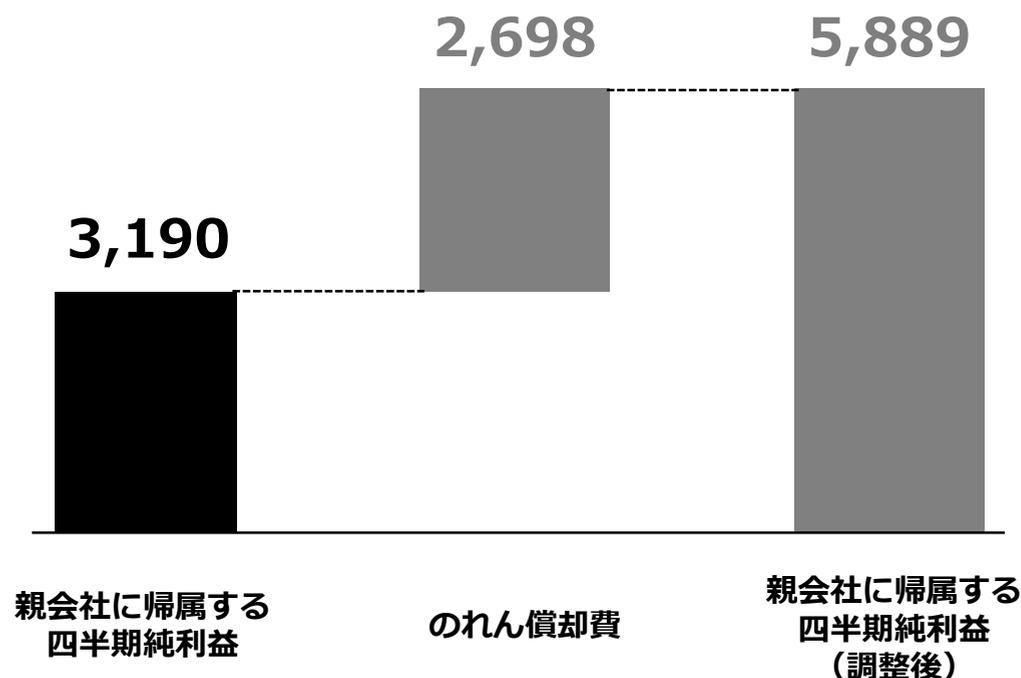
(単位：百万円)	2019年8月期 第3四半期累計	2020年8月期 第3四半期累計	前年同期比
売上高	128,390	143,429	111.7%
営業利益	6,198	8,418	135.8%
営業利益率(%)	4.8%	5.9%	—
経常利益	5,279	7,373	139.7%
親会社株主に帰属する当期純利益	2,474	3,190	129.0%
一株当たり当期純利益 (円)	41.20	53.12	—
EBITDA	12,875	14,809	115.0%
EBITDAマージン	10.0%	10.3%	—
EBITDA-CAPEX (投融資含む)	7,769	8,953	115.3%



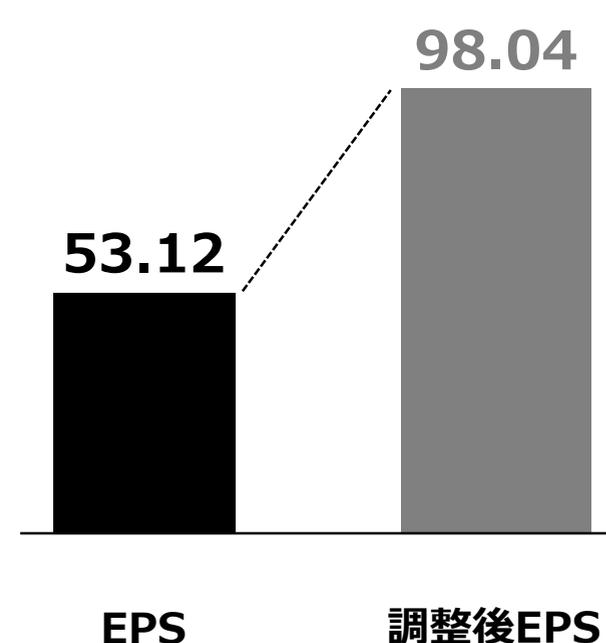
・第3四半期累計でも  
各指標において  
前期比プラスで着地

## ■ 第3四半期連結決算（9ヶ月）ベースでの調整後EPS

単位：百万円



単位：円



※2020年8月期第3四半期末時点での発行済み株式総数：60,069,611株

**のれん償却費を加算した調整後利益におけるEPSは98.04円**

# セグメント別業績（前年対比）

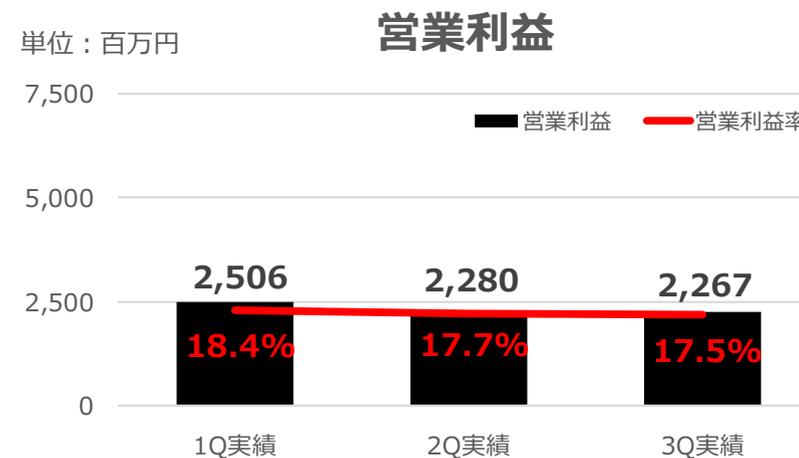
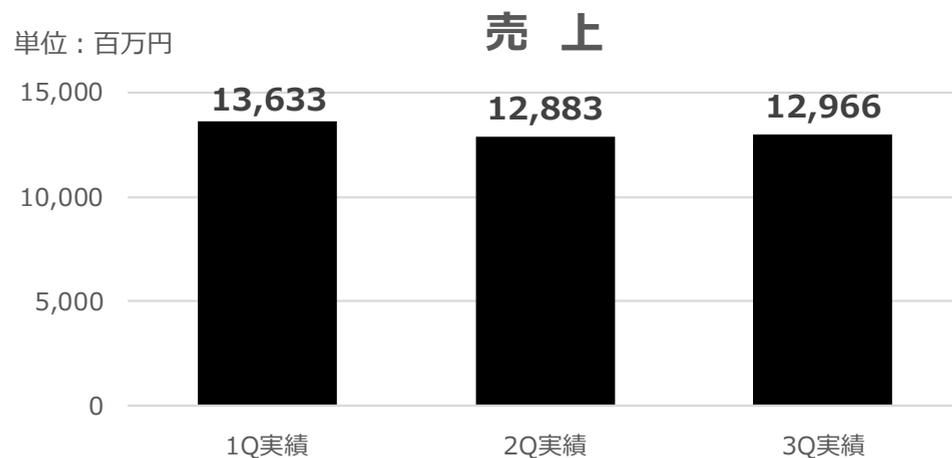
(単位：百万円)		2019年8月期 第3四半期累計	2020年8月期 第3四半期累計	前年同期比
■店舗サービス事業	売上高	35,670	39,482	110.7%
	営業利益	6,393	7,053	110.3%
■通信事業	売上高	29,805	32,442	108.8%
	営業利益	2,326	3,034	130.4%
■業務用システム事業	売上高	14,742	15,871	107.7%
	営業利益	2,513	2,943	117.1%
■コンテンツ配信事業	売上高	24,382	32,431	133.0%
	営業利益	23	▲43	赤転
■エネルギー事業	売上高	21,514	21,925	101.9%
	営業利益	▲399	79	黒転
■メディア事業	売上高	3,958	3,292	83.2%
	営業利益	233	145	62.2%

※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。

- ・ 当社グループのメイン収益基盤である店舗サービス、通信、業務用システムの3事業は増収増益を確保
- ・ 店舗サービスにおけるBGMチューナーの償却期間見直しによる当期の利益増加額は3Q累計で668百万円
- ・ コンテンツ配信は3Q累計で赤字も、積極的な販促費投下により売上は大きく伸びており健全な赤字

## 店舗サービス事業（四半期推移）

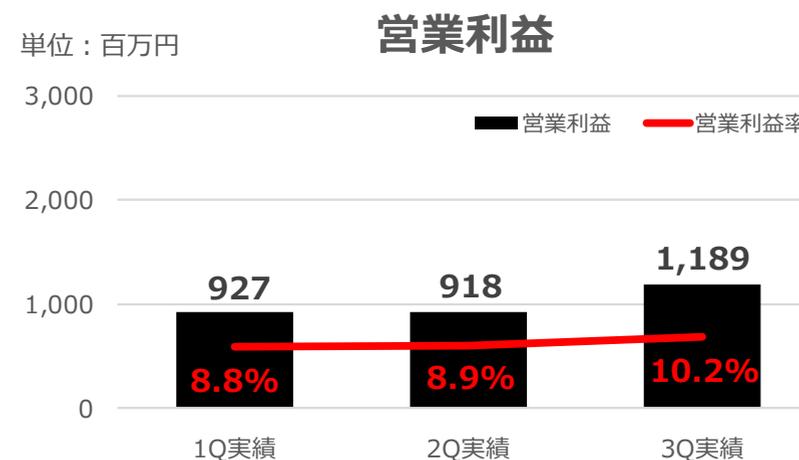
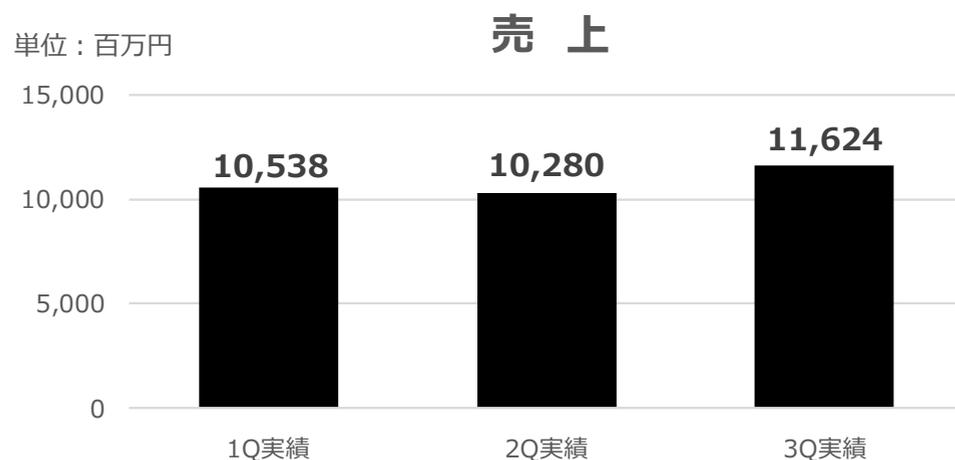
(単位：百万円)	第1四半期 実績	第2四半期 実績	第3四半期 実績
売上高	13,633	12,883	12,966
営業利益	2,506	2,280	2,267



- ・ コロナ影響により3Qにおいて音楽配信やPOSレジ等のランニング売上は減収減益も受動喫煙防止対策に向けた飲食店への分煙スペース設置工事などイニシャル売上が堅調に推移、セグメント全体の売上及び利益は前四半期比でほぼ横ばいを確保

## 通信事業（四半期推移）

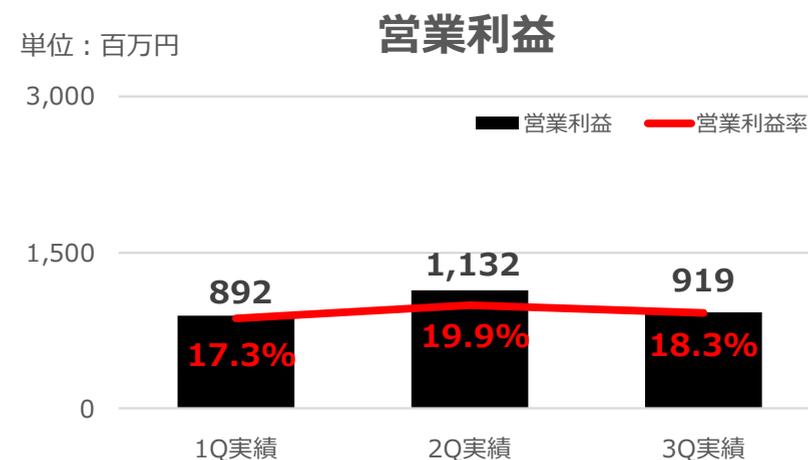
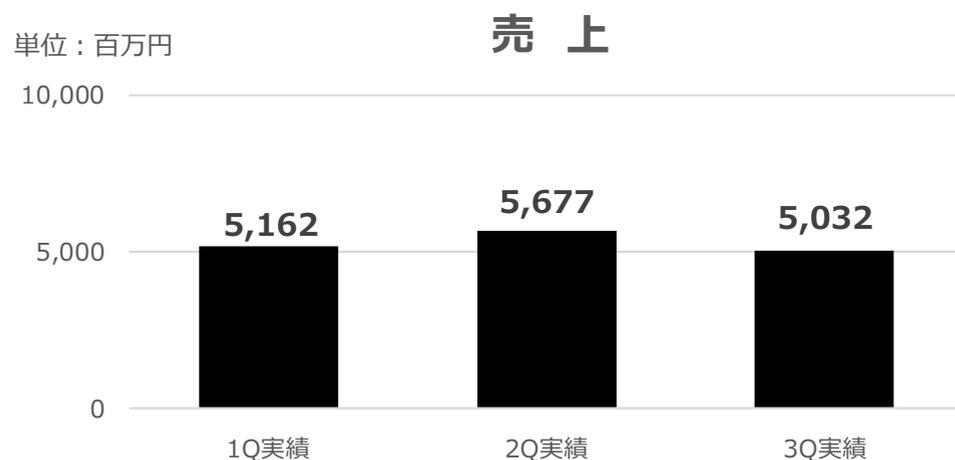
(単位：百万円)	第1四半期 実績	第2四半期 実績	第3四半期 実績
売上高	10,538	10,280	11,624
営業利益	927	918	1,189



- ・法人向けICTサービス及び回線取次事業が堅調に推移、業務店向け光回線も顧客基盤を安定的に伸ばした結果、セグメント全体の前四半期比は大幅な増収増益を達成

## 業務用システム事業（四半期推移）

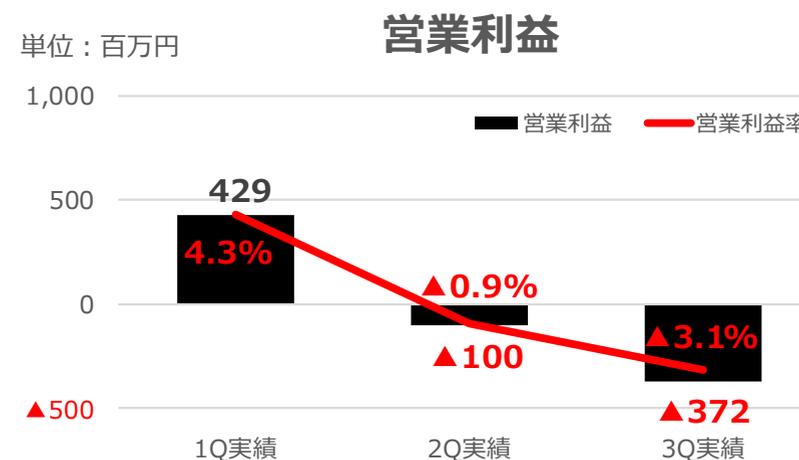
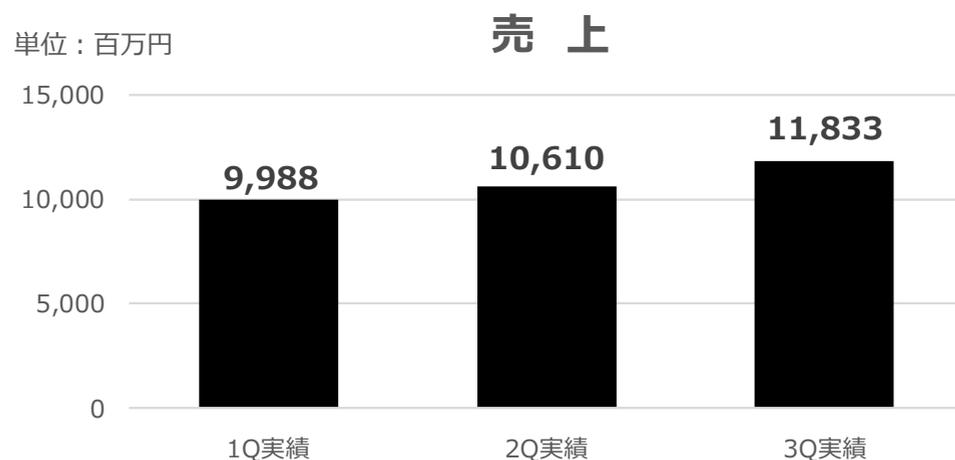
(単位：百万円)	第1四半期 実績	第2四半期 実績	第3四半期 実績
売上高	5,162	5,677	5,032
営業利益	892	1,132	919



- ・ 第2四半期発生したクレジットカードIC化対応に向けた精算機導入の反動減とコロナ感染拡大影響が相まって主にホテル向けイニシャル売上が弱含み前四半期比は減収減益

## コンテンツ配信事業（四半期推移）

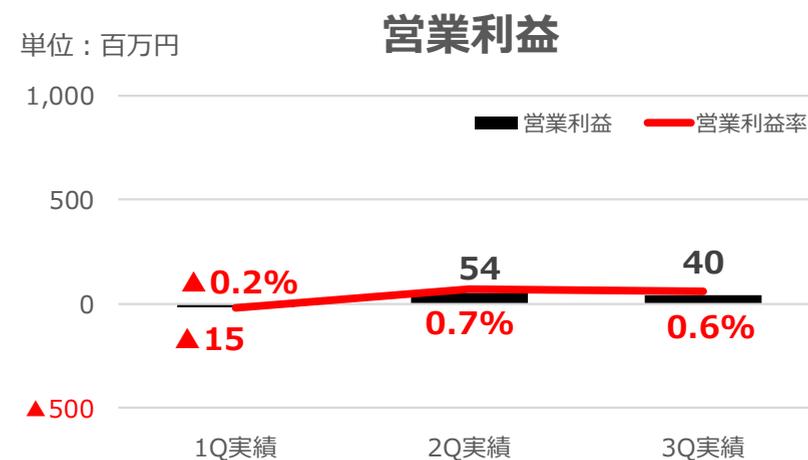
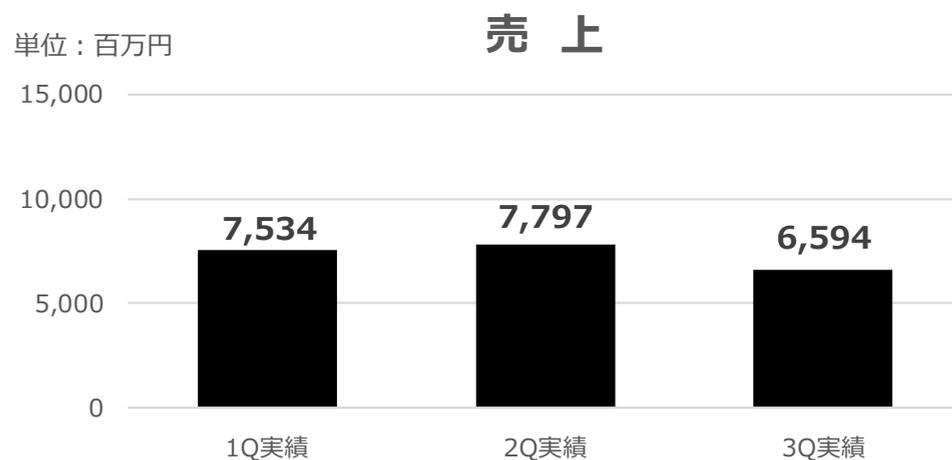
(単位：百万円)	第1四半期 実績	第2四半期 実績	第3四半期 実績
売上高	9,988	10,610	11,833
営業利益	429	▲100	▲372
※広告販促費	1,658	2,341	2,755



- ・ コロナ禍での在宅視聴ニーズによりユーザー数が順調に増加、大幅増収を達成
- ・ 第3四半期においてもTVCMプロモーションを実施、WEB販促も積極投下した結果累計損益は赤字も事業成長段階における健全な赤字

## エネルギー事業（四半期推移）

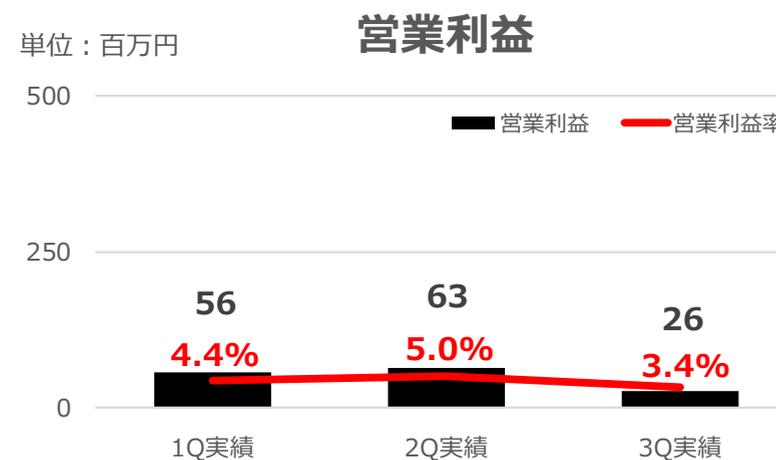
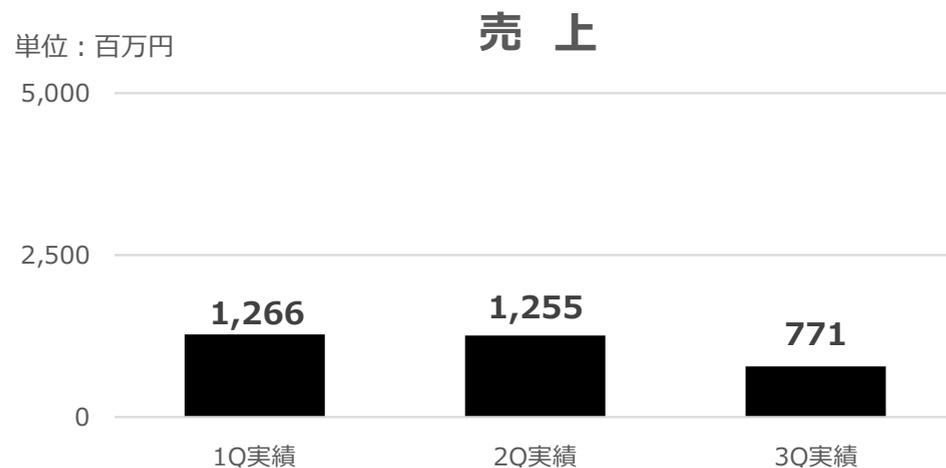
(単位：百万円)	第1四半期 実績	第2四半期 実績	第3四半期 実績
売上高	7,534	7,797	6,594
営業利益	▲15	54	40



- ・ 競争環境激化による契約の非切替増加で高圧帯の顧客数は微減、コロナ感染拡大による消費電力縮小もあり黒字は確保したものの前四半期比で減収減益

## メディア事業（四半期推移）

(単位：百万円)	第1四半期実績	第2四半期実績	第3四半期実績
売上高	1,266	1,255	771
営業利益	56	63	26

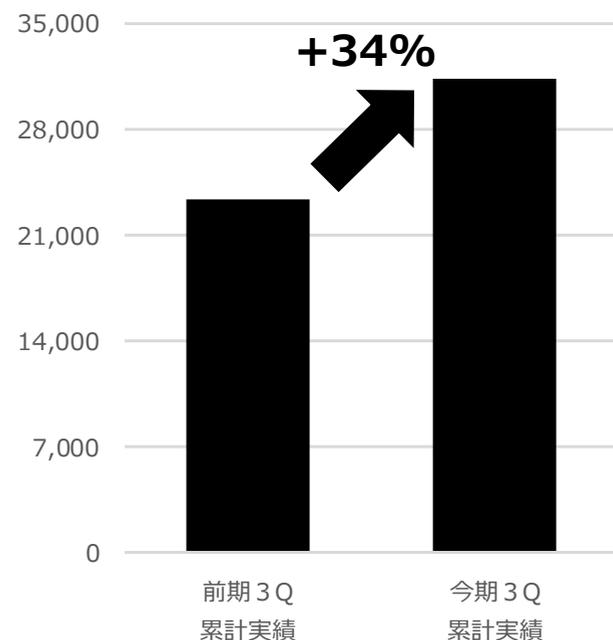


・コロナ感染拡大による飲食店の営業自粛などに伴い大幅減収、今後の事業環境を見据えて既存ビジネスモデルからの転換も検討

# 高成長、注力事業売上の前年対比

## ■ U-NEXT

単位：百万円



## ■ USENでんき

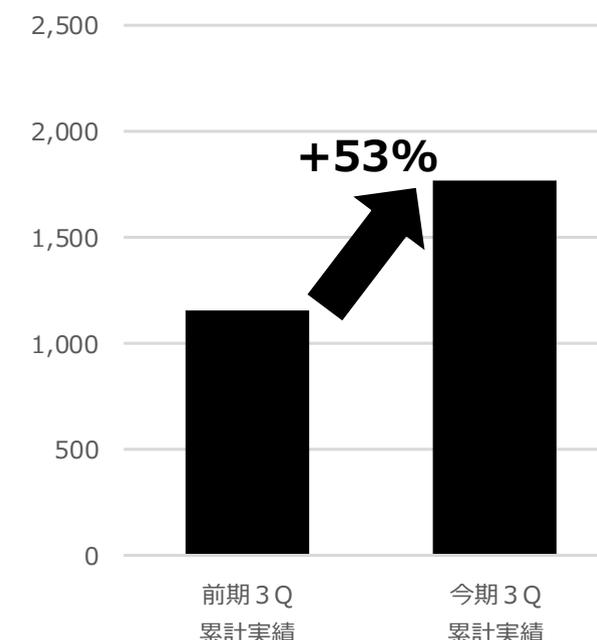
単位：百万円



## ■ Uレジ

※器材売上等イニシャル売上を含まないランニング売上のみ

単位：百万円



- ・コンテンツ配信サービス「U-NEXT」は34%、店舗向けIoT主力サービスである「Uレジ」はコロナ影響受けつつも53%の増収
- ・「USENでんき」に関しては今第3四半期の高圧帯顧客微減及び顧客単価大幅減により▲1%のマイナス成長

# 連結貸借対照表

(単位：百万円)	2019年8月期 期末	2020年8月期 第3四半期	増減
<b>(資産の部)</b>			
<b>流動資産</b>	<b>48,632</b>	<b>52,994</b>	<b>+4,362</b>
現金及び預金	20,562	21,429	+867
受取手形及び売掛金	19,162	19,109	▲53
たな卸資産	4,895	6,776	+1,881
その他	5,116	6,985	+1,869
貸倒引当金	△1,105	△1,306	▲201
<b>固定資産</b>	<b>93,618</b>	<b>92,161</b>	<b>▲1,457</b>
<b>有形固定資産</b>	<b>20,189</b>	<b>20,775</b>	<b>+586</b>
<b>無形固定資産</b>	<b>58,197</b>	<b>56,065</b>	<b>▲2,132</b>
のれん	54,217	51,519	▲2,698
その他	3,979	4,546	+567
<b>投資その他の資産</b>	<b>15,231</b>	<b>15,320</b>	<b>+89</b>
その他	20,228	20,314	+86
投資損失引当金	△218	△218	-
貸倒引当金	△4,779	△4,775	+4
<b>資産合計</b>	<b>142,250</b>	<b>145,155</b>	<b>+2,905</b>

(単位：百万円)	2019年8月期 期末	2020年8月期 第3四半期	増減
<b>(負債の部)</b>			
<b>流動負債</b>	<b>47,062</b>	<b>47,868</b>	<b>+806</b>
支払手形及び買掛金	22,757	21,896	▲861
短期借入金	2,500	-	▲2,500
1年以内返済予定の長期借入金	4,986	5,550	+564
その他の引当金	962	438	▲524
その他	15,856	19,982	+4,126
<b>固定負債</b>	<b>74,017</b>	<b>73,257</b>	<b>▲760</b>
長期借入金	65,938	65,600	▲338
退職給付に係る負債	3,230	3,059	▲171
その他の引当金	349	344	▲5
その他	4,498	4,253	▲245
<b>負債合計</b>	<b>121,080</b>	<b>121,126</b>	<b>+46</b>
<b>(純資産の部)</b>			
<b>株主資本</b>	<b>20,890</b>	<b>23,781</b>	<b>+2,891</b>
資本金	94	95	+1
資本剰余金	11,090	11,090	-
利益剰余金	9,704	12,595	+2,891
<b>その他包括利益累計額</b>	<b>234</b>	<b>213</b>	<b>▲21</b>
その他有価証券評価差額金	141	83	▲58
退職給付に係る調整累計額	93	129	+36
<b>非支配株主持分</b>	<b>45</b>	<b>33</b>	<b>▲12</b>
<b>純資産合計</b>	<b>21,170</b>	<b>24,029</b>	<b>+2,859</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>142,250</b>	<b>145,155</b>	<b>+2,905</b>

- ・ 2019年9月のリファイナンス実行によりグループ借入を総額借り換え、金融費用負担も削減
- ・ 前期末対比において、のれんは定額償却により27億円減少、有利子負債も23億円の圧縮
- ・ 自己資本比率は前期末14.9%から16.5%となり1.6%改善

**1.**

2020年8月期第3四半期決算について

**2.**

**2020年8月期業績進捗について**

**3.**

2020年8月期業績予想の上方修正について

**4.**

USEN-NEXT GROUPの取り組みについて

# 2020年8月期業績進捗 (中期経営計画1年目)

(単位：百万円)	2020年8月期 業績予想	2020年8月期 第3四半期累計	進捗率
売上高	197,000	143,429	72.8%
営業利益	9,000	8,418	93.5%
営業利益率(%)	4.6%	5.9%	—
経常利益	7,700	7,373	95.8%
親会社株主に帰属する当期純利益	3,300	3,190	96.7%
親会社株主に帰属する当期純利益 [のれん調整後]	6,900	5,889	85.3%
1株当たり連結当期純利益 (円)	54.94	53.12	—
1株当たり連結当期純利益 [のれん調整後] (円)	114.88	98.04	—
EBITDA	18,000	14,809	82.3%
EBITDAマージン	9.1%	10.3%	—
EBITDA-CAPEX (投融資含む)	7,700	8,953	116.3%

- ・売上進捗についてはエネルギー事業の計画未達を主要因として弱含み、一方で各段階利益はコロナ禍影響を受けながらも第3四半期時点で90%を超える進捗
- ・コロナウィルス感染の第2波による業績悪化リスクは潜むものの、現状の経済活動が継続する前提に立って業績予想を上方修正

**1.**

2020年8月期第3四半期決算について

**2.**

2020年8月期業績進捗について

**3.**

**2020年8月期業績予想の上方修正について**

**4.**

USEN-NEXT GROUPの取り組みについて

# 2020年8月期業績予想の修正値

(単位：百万円)	期首予想	修正予想	増減
売上高	197,000	192,000	▲5,000
営業利益	9,000	10,400	+1,400
営業利益率(%)	4.6%	5.4%	—
経常利益	7,700	9,000	+1,300
親会社株主に帰属する当期純利益	3,300	4,000	+700
親会社株主に帰属する当期純利益 [のれん調整後]	6,900	7,600	+700
1株当たり連結当期純利益 (円)	54.94	66.59	—
1株当たり連結当期純利益 [のれん調整後] (円)	114.88	126.52	—
EBITDA	18,000	19,000	+1,000
EBITDAマージン	9.1%	9.9%	—
EBITDA-CAPEX (投融資含む)	7,700	11,000	+3,300

- ・ 売上はエネルギー事業の弱含みを主要因として下方修正
- ・ 下期においてコロナ禍での減益影響はあるものの、第3四半期までの業績進捗及び今後の市場の段階的回復と主要事業基盤の底堅さを踏まえ、営業利益以下の各段階利益を上方修正
- ・ 主に成長投融資の未消化により、EBITDA-CAPEXは期首予想より大きく超過する見込み

**1.**

2020年8月期第3四半期決算について

**2.**

2020年8月期業績進捗について

**3.**

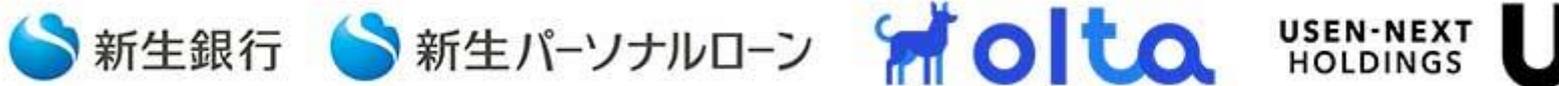
2020年8月期業績予想の上方修正について

**4.**

**USEN-NEXT GROUPの取り組みについて**

## コロナ感染拡大状況における当社グループの取り組み①

– 2020年3月以降のコロナ感染拡大及び国の緊急事態宣言による外出自粛等を受けて、当社グループとして社会貢献できる取り組みを実行



新生銀行グループ及び(株)新生銀行が業務提携しているOLTA(株)と連携し、当社グループの顧客基盤に対してクラウドファクタリングや融資の案内サポートを実施。また、当社と(株)新生銀行が法人や個人事業主に対してマスク各5万枚、計10万枚を寄贈。  
<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/hd-shinsei-olta-covid-19.html>



『声で広げる！ソーシャルディスタンスプロジェクト』として、ご賛同いただいたアーティストや俳優、声優など50名を超える方々からのソーシャルディスタンスやマスク着用等の呼び掛けと働く方々への応援メッセージを当社グループのUSENとキャンシステムが提供する放送サービスにて配信。また、支援活動の一環として全国5万施設へ放送サービスを無償提供。

<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/hd-shinsei-olta-covid-19.html>

賛同いただいた主なアンバサダーのみなさま (五十音順)

AI	近藤真彦	盛久村聖 (モーニング娘。'20)
吉山テルマ	純烈	松井珠理奈 (SKE48)
ISSA (DA PUMP)	須田亜香里 (SKE48)	三浦大知
伊藤一朗 (Every Little Thing)	タイアモンドユカイ	水森かおり
宮在英歌	田川寿美	三山ひろし
太田光 (爆笑問題)	辰巳ゆうと	向井地美音 (AKB48)
加藤浩次 (徳家とんぼ)	TARAKO	八代亜紀
加藤ミリヤ	天路清貴	山内惠介
榎谷美柚	中川大志	山川豊
DJ KOO (TRF)	橋本環奈	山寺宏一
Crystal Kay	はやしき	YU-KI (TRF)
クリス・ペプラー	米川きよし	桃山利 (クレイジーケンバンド)
香西かおり	龍男勝	Little Glee Monster
倅田来未	ピコ太郎	RED RICE (相模乃風)
小峠英二 (バイきんぐ)	ピストン西沢	
小林幸子	平野綾香	

※今後多くのアーティスト・タレント・俳優・声優の方々から、コメントをいただくことになっていきます。

## コロナ感染拡大状況における当社グループの取り組み②

-  **U-NEXT** 無観客興行を配信するためのインフラ無償提供プログラムを開始  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/03/unext-covid-19-sp-program.html>)
-  **USEN  
Media** 運営するグルメサイト『ヒトサラ』で「テイクアウト・デリバリー可能なお店特集」を開始、無料登録枠を提供  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/usenmedia-hirosara-takeaway.html.html>)
-  **y.u mobile**  
ワイユーモバイル 教育機関の休校措置を踏まえ、25歳以下のユーザーを対象にデータチャージ料金を最大25GBまで無償化  
(<https://yumobile.co.jp/news/yuc20200409>)
-  **NEXT  
Innovation** 外国人材総合支援サービス『Stay Worker』に登録している外国人求職者の紹介料無償化  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/05/nextinnovation-referralfee-free.html>)
-  **Spotmate** 体験型採用マッチングアプリサービス『Baitry』を無償提供  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/05/media-usen-hd-baitry.html>)
-  **USEN  
NETWORKS** 電話転送サービスの初期費用を無料化  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/05/unw-telephonettransfer-service.html>)
-  **USEN  
Smart Works** コミュニケーションツールとしてのSaaSサービス『LINE WORKS』を無料提供  
(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/05/usw-free-lineworks.html>)

※既に終了しているものも含まれます。



## MVNO新サービス『y.u mobile』を提供開始

– 2020年3月12日よりMVNO新サービス『y.u mobile』の提供を開始しました。  
(<https://help.yumobile.jp/info/yum20200312>)

『ほんとのシンプルって、こういうこと。』をキャッチコピーに、条件や注釈のない「シングルプラン」、「シェアプラン」のみで提供

<p>1人で使うコンパクトタイプ <b>シングルプラン</b> 3GB 1,690円/月</p>	<p>最大4人で分け合える エンタメつぎの大容量タイプ <b>シェアプラン</b> 20GB 5,990円~/月</p>
--	--

その他、主なサービス特長は以下の通り

- ① 「業界最安値」となる1GB 300円でのデータチャージ
- ② 全てのギガに有効期限を設けない「永久不滅ギガ」
- ③ 余計なオプションは設けず「かけ放題オプション」のみ
- ④ ユーザー負担無しの「スマホ修理費用保険」
- ⑤ 当社グループのコンテンツ配信サービスU-NEXTとの連携により「コンテンツ購入時の最大40%ポイントバック」、シェアプランに「U-NEXT月額プラン」を含有

〈かけ放題オプション〉

<p>ベーシック だれでも通話料半額</p>	<p>10分かけ放題 850円/月</p>	<p>無制限かけ放題 2,700円/月</p>
----------------------------	---------------------------	-----------------------------

〈スマホ修理費用保険〉

<p>お支払い上限 年間最大 30,000円まで カバー</p>	<p>対象端末 中古端末も OK</p>	<p>対象条件 発売から 5年 以内 または 購入から1年以内</p>
--	------------------------------	---

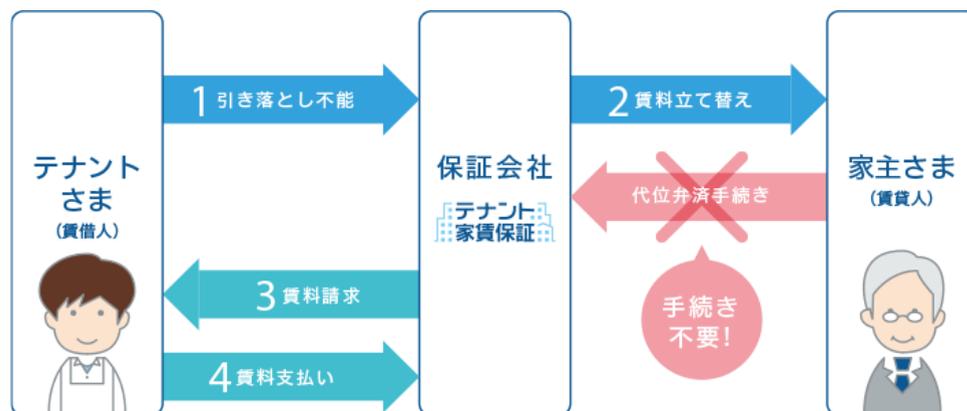


## 事業用家賃債務保証サービスを開始、店舗サービス事業のラインアップ拡充

– 2020年4月1日付で、USENがテナント家賃保証サービスを開始する旨につきリリースいたしました。  
 (<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/usen-tenant.html>)

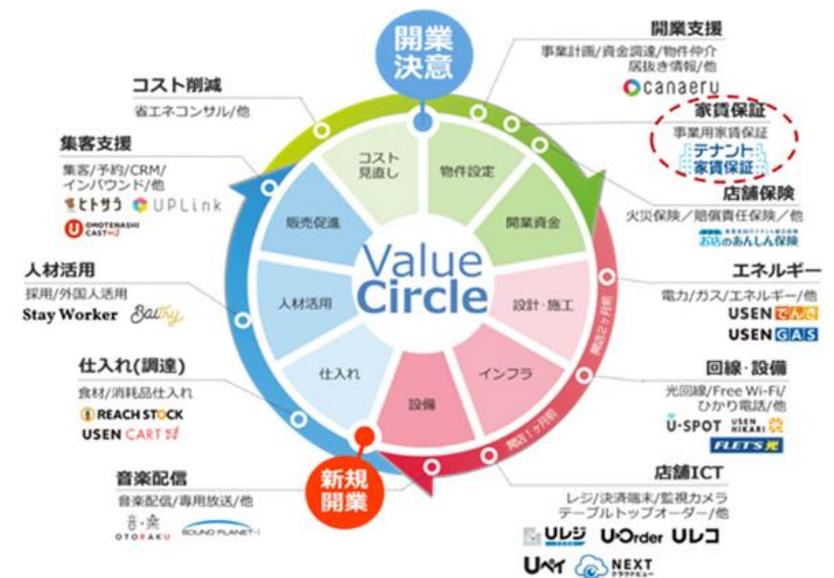
新規開業店舗における上流プロセスであるテナント賃貸借契約をサポート支援することにより新規出店を促進、副次的には店舗のバリューサークルにおける当社サービスのアップセルも企図

〈テナント家賃保証の仕組み〉



※スタンダードプラン利用時のフロー (セルフプラン利用時は代位弁済請求手続きが必要)

〈店舗のバリューサークルにおける当社サービスラインアップ〉



## USEN

LINE(株)が提供するテイクアウトサービス「LINEポケオ」とUSENが提供する飲食店向けタブレットPOSレジ『UレジFOOD』をシステム連携、営業面での協業も展開する業務提携を開始。



(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/usen-uregister-foof-line.html>)

## ビジネスリスクGuard

### 休業リスクの補償

・災害時の休業補償

### 飲食業リスクの補償

・食中毒、営業停止の補償  
・人格権侵害の補償

### 理美容業リスクの補償

・施術行為、預かり物の補償  
・人格権侵害の補償

## USEN INSURANCE

USEN少額短期保険が一般的な火災保険では補償されない店舗運営リスクを包括的に補償する保険サービス『ビジネスリスクGuard』を開発、販売開始。

(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/05/usn-riskguard.html>)

## USEN

### ICT Solutions

TIS(株)運営のデータセンターヘアルテリア・ネットワークス(株)が新設した専用線設備を活用し、USEN ICT Solutionsがネットワーク回線及びデータセンター販売、SIサービスをトータル提案する協業体制を開始。

(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/03/ict-arteria.html>)

## USEN

(株)ホットランド、(株)コシダカホールディングス、(株)ランシステムと共同でUSENがバーチャルスナックサービス『スナックタウン』の運用を開始。

(<https://usen-next.co.jp/newsrelease/2020/04/usen-virtualsnack.html>)

## USEN-NEXT HOLDINGS 中期経営計画を発表

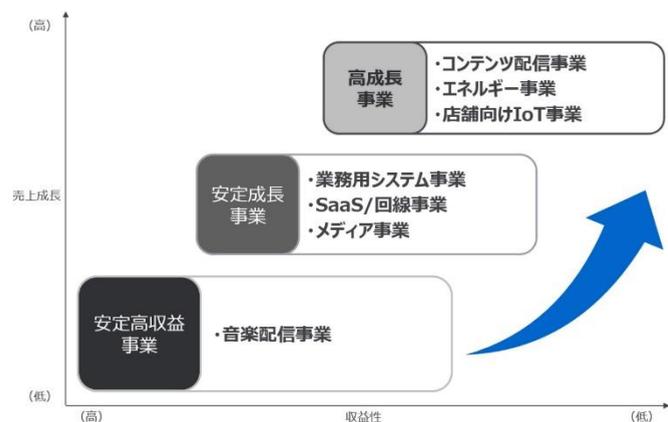


USEN-NEXT  
HOLDINGS

・2019年6月6日に弊社中期経営計画を発表しました。

URL : <https://usen-next.co.jp/ir/material.html>

必要とされる次へ。  
NEXT for 2024



Work  
Style  
Innovation

かっこよく働こう。  
Be innovative for results!

USEN-NEXT  
GROUP



必要とされる次へ。

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。