

通期計画に対する営業利益進捗率は42%と順調な出足

Q1は広告市場の繁忙期であり、インターネット関連事業が好調に推移

- 25/12期Q1実績** | 全社業績は、売上高が前年同期比5.7%増の6,551百万円、営業利益が同2.3%増の1,007百万円で着地。売上高は、デジタルマーケティング事業が減収となったものの、インターネット関連サービス事業が好調に推移し、増収となった。一方、デジタルマーケティング事業の減益、人件費や外注費等の販売管理費の増加から営業利益の増加率は1桁台前半と小幅だった。しかし、通期計画に対する業績進捗率（売上高26.2%、営業利益42.0%、当期純利益33.0%）は利益面の進捗が高く、順調な出足と言えよう。
- デジタルマーケティング** | 25/12期Q1のセグメント取扱高は、前年同期比8.2%増の30,000百万円であった。電通グループ協業向けの取扱高が前年同期比41.4%増の11,028百万円と好調なトレンドが継続している。一方、業績については、売上高が前年同期比2.3%減の4,272百万円、営業利益が同11.4%減の758百万円とそれぞれ減少。25/12期Q1より同事業の売上高の内訳が開示されており、主力の広告会社/クライアント向けは同5.7%増の3,904百万円、メディア向けが同36.4%減の501百万円となった。広告会社/クライアント向けは動画広告等の成長により増加した一方、メディア向けは昨年夏からのCPM単価の下落影響を受けた様子。収益性の高いメディア向けが不調だったため、営業利益は減益となった。
- インターネット関連サービス** | 25/12期Q1のセグメント売上高は、前年同期比25.4%増の2,297百万円、営業利益は同50.2%増の320百万円だった。EC及び人材領域の売上高が好調で、増収に寄与した。営業利益については、EC領域に対する積極的な広告宣伝費の投下をした中で、増収効果を主因に好調な推移となった。なお、Q1のセグメント広告宣伝費は前年同期比193百万円増の439百万円だったが、セグメント営業利益率は同2.3ptの13.9%と、実質的な稼ぐ力が向上しているとSIRでは見ている。
- 25/12期計画及びトピックス** | ガイダンスは、期初計画（売上高25,000百万円、営業利益2,400百万円）が据え置かれた。上述したように、利益面の業績進捗率が良好なため、Q2以降の利益面の積み上げ度合いが注目される。また、トピックスとして、デジタルマーケティング事業の競争力向上に向け25年7月1日に連結子会社3社の経営統合が予定されている。組織力の観点で同社の中長期的なファンダメンタルズを左右し得る重要なアクションであるため、業績進捗に併せ注視すべきトピックスであるとSIRは考える。

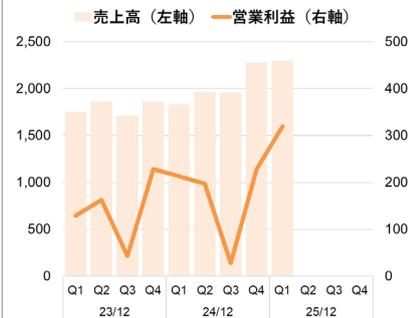
Q1 Flash



デジタルマーケティング (百万円)



インターネット関連サービス (百万円)



出所：同社IR資料より SIR作成
注：売上高は連結相殺考慮前の値である。営業利益は無形資産及びのれん償却費と決算インセンティブを除く修正値である。

チームカバレッジ

research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレーマーをご覧ください。

決算期	売上高 (百万円)	YoY (%)	営業利益 (百万円)	YoY (%)	当期純利益 (百万円)	YoY (%)	EPS (円)	DPS (円)
2022/12期	25,940	0.5	2,418	-51.4	3,035	-2.2	119.20	54.00
2023/12期	24,111	-7.1	1,301	-46.2	-2,360	-	-93.81	54.00
2024/12期	24,275	0.7	2,139	64.4	1,688	-	66.79	56.00
2025/12期(会予)	25,000	3.0	2,400	12.2	1,800	6.6	71.14	58.00
2024/12期Q1	6,196	-3.7	985	57.2	706	-	23.49	-
2025/12期Q1	6,551	5.7	1,007	2.3	594	-15.9	23.49	-

出所：同社IR資料よりSIR作成

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp