

アイティメディア (2148)

連結通期 (IFRS) (百万円)		売上収益	営業利益	親会社の所有者に 帰属する当期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY03/2019		4,703	881	376	19.33	11.00	277.11
FY03/2020会予		4,850	870	520	26.24	10.00	-
FY03/2020会予		前年比	3.1%	(1.3%)	38.0%	-	-
連結四半期 (IFRS) (百万円)		売上収益	営業利益	親会社の所有者に 帰属する四半期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY03/2019		1,048	129	73	-	-	-
1Q FY03/2020		1,129	192	144	-	-	-
1Q FY03/2020		前年比	7.8%	48.2%	96.7%	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2019年8月5日)

メディアカ

2019年7月31日、訴求力のあるインターネットメディアを運営するアイティメディア(東証1部指定替: 2019年3月29日)は、2020年3月期第1四半期の実績を発表している。会社予想の前提を上回る好調な業績推移が明らかになっている。売上収益の大部分を占めるIT系メディアは前年同期に対して増収率1.1%に留まったものの、非IT系メディアは増収率27.0%である。一部の大手顧客に係る売上収益が一時的に鈍化しているとされており、IT系メディアでの増収率は限定的に留まっている。ただし、スマートフォンやソーシャルメディアへの対応が最適化されたメディアである「[ねとらぼ\(ネット上の旬な話題の提供\)](#)」においては広告収入が前年同期に対して49.7%増加しており、これが非IT系メディアでの増収の主因となっている。そもそも同社は、社内に100人規模の専門編集部隊を有している一方、社外の1,000人規模の寄稿者も活用して、訴求力のある独自のコンテンツを創造している。即ち、同社は一定水準以上に及ぶメディアカを有しており、中長期的にも着実な広告収入の拡大を享受できる模様である。更には、このメディアカを活用したデジタルマーケティングにも深く関与していることが同社の特徴である。現状に至る経緯において運用システムの刷新が完了しており、将来の需要拡大に向けて効率的に対応できる体制が整うに至っているとのことである。

IR 窓口： 管理本部 財務企画部 IR 担当 成田 季祥 (03 6893 2182 / ir@sml.itmedia.co.jp)

2.0 会社概要

メディアの革新を通じて情報革命を実現

商号	アイティメディア株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	1999 年 12 月 28 日	
上場年月日	2019 年 3 月 29 日：東京証券取引所第 1 部（証券コード：2148） 2007 年 4 月 19 日：東京証券取引所マザーズ市場	
資本金	1,735 百万円（2019 年 6 月末）	
発行済株式数	20,532,600 株、自己株式内数 712,999 株（2019 年 6 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● ソフトバンクグループからのスピンオフとして設立● マーケティングのデジタル化を推進● テクノロジーの進化に伴い運営するメディアの形態そのものを革新	
事業内容	．リードジェン事業 ．メディア広告事業	
代表者	代表取締役社長 兼 CEO：大槻 利樹	
主要株主	SB メディアホールディングス（株）51.7%、日本トラスティ信託口 7.2%（2019 年 3 月末）	
本社	東京都千代田区	
従業員数	連結 237 名、単体 218 名（2019 年 3 月末）	

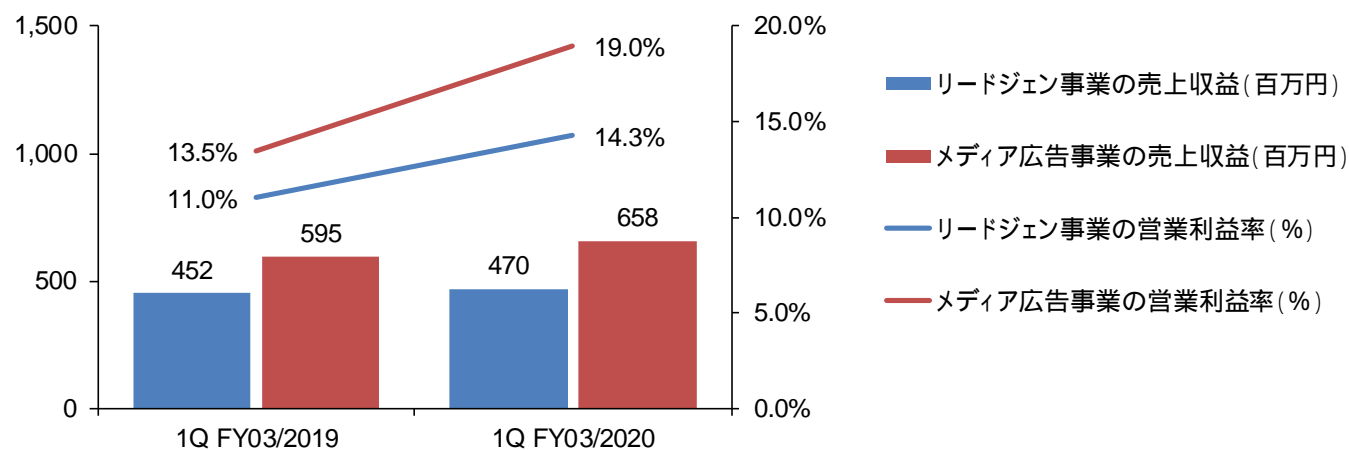
出所：会社データ

3.0 業績動向

2020年3月期第1四半期

2020年3月期第1四半期は、売上収益1,129百万円(前年同期比7.8%増)、営業利益192百万円(48.2%増)、親会社の所有者に帰属する四半期利益144百万円(96.7%増)での着地である。また、営業利益率17.0%(4.6%ポイント上昇)である。2020年3月期に対する会社予想との比較では、売上収益で進捗率23.3%、営業利益で進捗率22.1%である。前年の実績においては、それぞれ、進捗率22.3%、進捗率14.7%である。これに鑑みれば、会社予想の前提を上回る業績推移が達成されていると考えられよう。

売上収益と営業利益率



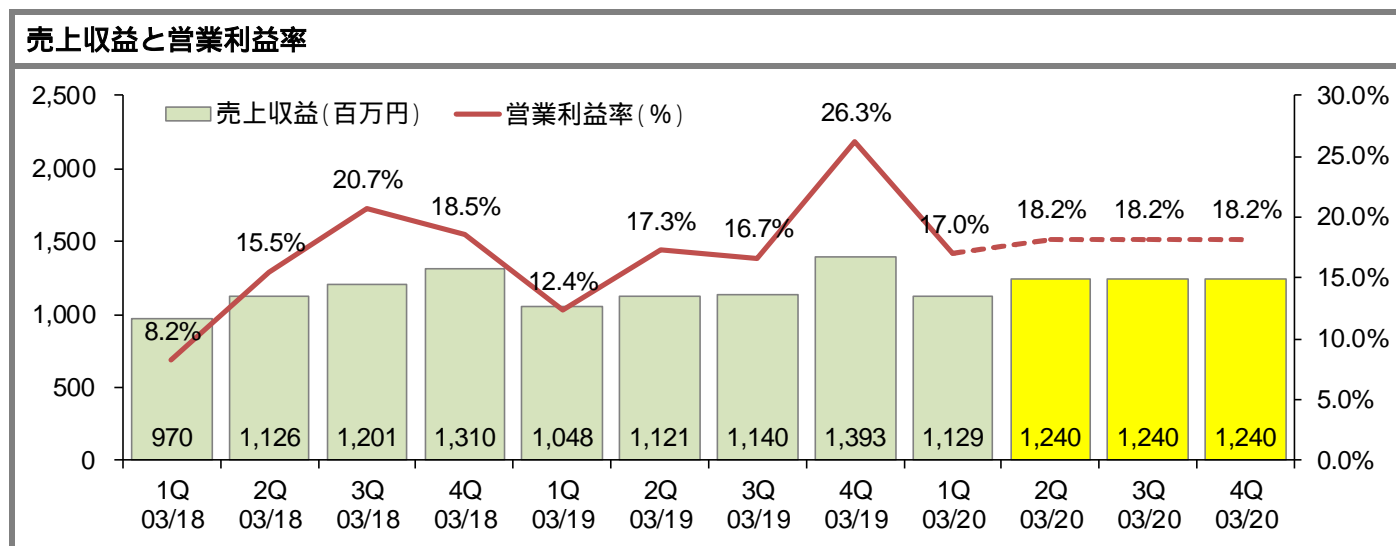
出所：会社データ、弊社計算

メディア広告事業で売上収益658百万円(10.6%増)、営業利益125百万円(56.1%増)、営業利益率19.0%(5.5%ポイント上昇)である。売上収益の中核を形成するのは、自社が運営するインターネットメディアに掲載されている広告主(大手企業を含む273社)のバナー広告や記事広告などに起因する広告収入である。概算では、IT&ビジネス分野で売上収益構成比50%、産業テクノロジー分野で売上収益構成比20%、コンシューマー分野で売上収益構成比30%とされている。一方、第1四半期においては、「[ねとらぼ\(ネット上の旬な話題の提供\)](#)」を中心とするコンシューマー分野での増収が顕著に大きくなっている。

リードジェン事業で売上収益470百万円(4.0%増)、営業利益67百万円(35.3%増)、営業利益率14.3%(3.3%ポイント上昇)である。売上収益の90%近くをIT&ビジネス分野が占めている一方、メディア広告事業と同様に同社のメディア力を起因とした売上収益が計上されている。ただし、売上収益の中核を形成するのは、広告収入ではなく、大手企業を含む顧客(613社)から徴収する、見込み顧客の情報を提供するデジタルマーケティングサービスの対価である。企業の情報システムの導入に対する意思決定権を有するキーパーソン向けに運営されている「[TechTarget ジャパン](#)」や「[キーマンズネット](#)」においては、会員限定コンテンツの閲覧に際して、属性データの提供を含む会員登録が必須とされている一方、第1四半期においては会員数80万人(7.5%増)である。会員登録の後において獲得できる行動データも含めた会員情報に基づいて、同社は、個々の顧客の個々のニーズに対応する見込み顧客のリストを作成し提供している。また、同社は5年後に当たる2024年3月期に対して会員数200万人の達成を目標として掲げている。

2020年3月期会社予想

2020年3月期に対する会社予想（開示：2019年6月24日）では、売上収益4,850百万円（前年比3.1%増）、営業利益870百万円（1.3%減）、親会社の所有者に帰属する当期利益520百万円（38.0%増）が見込まれている。また、営業利益率17.9%（0.8%ポイント低下）である。一方、年間配当金予定10.0円（配当性向37.6%）である。



出所：会社データ、弊社計算（2020年3月期2Q～4Q：通期会社予想から1Q実績を差し引いて均等に按分）

当初の会社予想（開示：2019年5月9日）においては、ソフトウェア製品の開発／販売などを展開する子会社であるナレッジオンデマンド株式会社（2019年3月期に減損損失158百万円を計上）の保有株式の一部を譲渡し、これを非継続事業とする（開示：2019年6月24日）ことが織り込まれていなかったのだが、上記の会社予想（開示：2019年6月24日）ではこれが織り込まれている。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計、四半期）

損益計算書（継続事業） （百万円）	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
売上収益	1,048	-	-	-	1,129	-	-	-	-	+81
売上原価	467	-	-	-	473	-	-	-	-	+5
売上総利益	580	-	-	-	656	-	-	-	-	+75
販売費及び一般管理費	451	-	-	-	464	-	-	-	-	+13
その他の営業損益	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-
営業利益	129	-	-	-	192	-	-	-	-	+62
その他の営業外損益	1	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(87)
持分法による投資損益	(7)	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(11)
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益	123	-	-	-	87	-	-	-	-	(36)
法人所得税	47	-	-	-	34	-	-	-	-	(12)
継続事業からの当期 / 四半期利益	76	-	-	-	52	-	-	-	-	(24)
非継続事業からの当期 / 四半期利益	(5)	-	-	-	93	-	-	-	-	+99
当期 / 四半期利益	71	-	-	-	146	-	-	-	-	+74
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益	73	-	-	-	144	-	-	-	-	+70
非支配持分に帰属する当期 / 四半期利益	(2)	-	-	-	1	-	-	-	-	+3
合計	71	-	-	-	146	-	-	-	-	+74
売上収益伸び率	-	-	-	-	+7.8%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	-	+48.2%	-	-	-	-	-
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	(29.6%)	-	-	-	-	-
当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	+105.1%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	+96.7%	-	-	-	-	-
売上総利益率	55.4%	-	-	-	58.1%	-	-	-	-	+2.7%
売上収益販売管理費率	43.0%	-	-	-	41.1%	-	-	-	-	(1.9%)
営業利益率	12.4%	-	-	-	17.0%	-	-	-	-	+4.6%
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益率	11.8%	-	-	-	7.7%	-	-	-	-	(4.1%)
継続事業からの当期 / 四半期利益率	7.3%	-	-	-	4.7%	-	-	-	-	(2.7%)
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益率	7.0%	-	-	-	12.8%	-	-	-	-	+5.8%
法人所得税 ÷ 継続事業からの税引前当期 / 四半期利益	38.0%	-	-	-	39.7%	-	-	-	-	+1.7%

損益計算書（継続事業） （百万円）	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
売上収益	1,048	-	-	-	1,129	-	-	-	-	+81
売上原価	467	-	-	-	473	-	-	-	-	+5
売上総利益	580	-	-	-	656	-	-	-	-	+75
販売費及び一般管理費	451	-	-	-	464	-	-	-	-	+13
その他の営業損益	0	-	-	-	0	-	-	-	-	+0
営業利益	129	-	-	-	192	-	-	-	-	+62
その他の営業外損益	1	-	-	-	(85)	-	-	-	-	(87)
持分法による投資損益	(7)	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(11)
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益	123	-	-	-	87	-	-	-	-	(36)
法人所得税	47	-	-	-	34	-	-	-	-	(12)
継続事業からの当期 / 四半期利益	76	-	-	-	52	-	-	-	-	(24)
非継続事業からの当期 / 四半期利益	(5)	-	-	-	93	-	-	-	-	+99
当期 / 四半期利益	71	-	-	-	146	-	-	-	-	+74
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益	73	-	-	-	144	-	-	-	-	+70
非支配持分に帰属する当期 / 四半期利益	(2)	-	-	-	1	-	-	-	-	+3
合計	71	-	-	-	146	-	-	-	-	+74
売上収益伸び率	-	-	-	-	+7.8%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	-	-	-	-	+48.2%	-	-	-	-	-
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	(29.6%)	-	-	-	-	-
当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	+105.1%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益伸び率	-	-	-	-	+96.7%	-	-	-	-	-
売上総利益率	55.4%	-	-	-	58.1%	-	-	-	-	+2.7%
売上収益販売管理費率	43.0%	-	-	-	41.1%	-	-	-	-	(1.9%)
営業利益率	12.4%	-	-	-	17.0%	-	-	-	-	+4.6%
継続事業からの税引前当期 / 四半期利益率	11.8%	-	-	-	7.7%	-	-	-	-	(4.1%)
継続事業からの当期 / 四半期利益率	7.3%	-	-	-	4.7%	-	-	-	-	(2.7%)
親会社の所有者に帰属する当期 / 四半期利益率	7.0%	-	-	-	12.8%	-	-	-	-	+5.8%
法人所得税 ÷ 継続事業からの税引前当期 / 四半期利益	38.0%	-	-	-	39.7%	-	-	-	-	+1.7%

出所：会社データ、弊社計算

財政状態計算書（四半期）

財政状態計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
現金及び現金同等物	2,897	3,156	3,079	3,383	3,569	-	-	-	-	+672
売掛金及びその他の債権	644	678	625	824	525	-	-	-	-	(119)
その他の金融資産	600	500	500	500	536	-	-	-	-	(63)
棚卸資産	16	9	19	26	9	-	-	-	-	(7)
その他の流動資産	103	85	151	81	69	-	-	-	-	(33)
流動資産	4,262	4,430	4,376	4,814	4,711	-	-	-	-	+448
有形固定資産	193	187	182	173	167	-	-	-	-	(25)
使用権	-	-	-	-	400	-	-	-	-	+400
のれん	480	480	480	415	415	-	-	-	-	(64)
無形資産	437	439	446	335	316	-	-	-	-	(120)
持分法で会計処理されている投資	112	97	80	54	34	-	-	-	-	(77)
その他の金融資産	461	472	539	479	376	-	-	-	-	(85)
繰延税金資産	72	83	3	75	148	-	-	-	-	+76
その他の非流動資産	6	5	4	2	2	-	-	-	-	(4)
非流動資産合計	1,764	1,767	1,736	1,537	1,863	-	-	-	-	+98
資産合計	6,027	6,197	6,113	6,351	6,574	-	-	-	-	+547
営業債務及びその他の債務	163	187	225	234	193	-	-	-	-	+30
有利子負債及びその他の金融負債	4	4	4	3	231	-	-	-	-	+226
未払法人所得税	5	85	1	124	34	-	-	-	-	+29
その他の流動負債	574	529	449	546	461	-	-	-	-	(112)
流動負債	747	807	680	909	921	-	-	-	-	+174
有利子負債及びその他の金融負債	8	7	6	5	160	-	-	-	-	+152
引当金	38	38	38	38	38	-	-	-	-	-
その他の非流動負債	27	26	25	30	28	-	-	-	-	+1
非流動負債	74	72	70	74	228	-	-	-	-	+153
負債合計	821	879	750	984	1,149	-	-	-	-	+328
親会社の所有者に帰属する持分	5,197	5,313	5,362	5,402	5,424	-	-	-	-	+227
非支配持分	8	4	-	(34)	-	-	-	-	-	(8)
資本合計	5,205	5,317	5,362	5,367	5,424	-	-	-	-	+219
負債及び資本合計	6,027	6,197	6,113	6,351	6,574	-	-	-	-	+547
有利子負債	13	12	10	9	392	-	-	-	-	+379
ネットデット	(2,884)	(3,144)	(3,068)	(3,373)	(3,177)	-	-	-	-	(293)
親会社所有者帰属持分比率	86.2%	85.7%	87.7%	85.1%	82.5%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(55.5%)	(59.2%)	(57.2%)	(62.4%)	(58.6%)	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	-	-	-	-	8.4%	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当座比率	474%	475%	545%	462%	444%	-	-	-	-	-
流動比率	570%	549%	643%	529%	511%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計、四半期）

キャッシュ・フロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
営業活動によるキャッシュフロー	21	188	261	585	337	-	-	-	-	+316
投資活動によるキャッシュフロー	(140)	(43)	(95)	(115)	(16)	-	-	-	-	+124
営業活動CF + 投資活動CF	(119)	144	165	470	321	-	-	-	-	+441
財務活動によるキャッシュフロー	(94)	(99)	(197)	(198)	(134)	-	-	-	-	(40)
キャッシュフロー計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比
(百万円)	03/2019	03/2019	03/2019	03/2019	03/2020	03/2020	03/2020	03/2020	03/2020	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	21	167	73	324	337	-	-	-	-	+316
投資活動によるキャッシュフロー	(140)	96	(52)	(19)	(16)	-	-	-	-	+124
営業活動CF + 投資活動CF	(119)	263	21	304	321	-	-	-	-	+441
財務活動によるキャッシュフロー	(94)	(5)	(97)	0	(134)	-	-	-	-	(40)

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、すなわち当該事業会社に係る 弊社との個別取材の内容、 機関投資家向け説明会の内容、 適時開示情報、 ホームページの内容等である。

商号： 株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地： 〒104-0061 東京都中央区銀座 1-13-1 ヒューリック銀座一丁目ビル 4 階

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号： 03 (3553) 3769
