



株式会社フリークアウト・ホールディングス

2019年9月期 第3四半期
決算説明資料

2019年8月14日

Section1 2019年9月期 第3四半期決算の概要

Section2 事業の進捗

————— 広告事業Topics

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

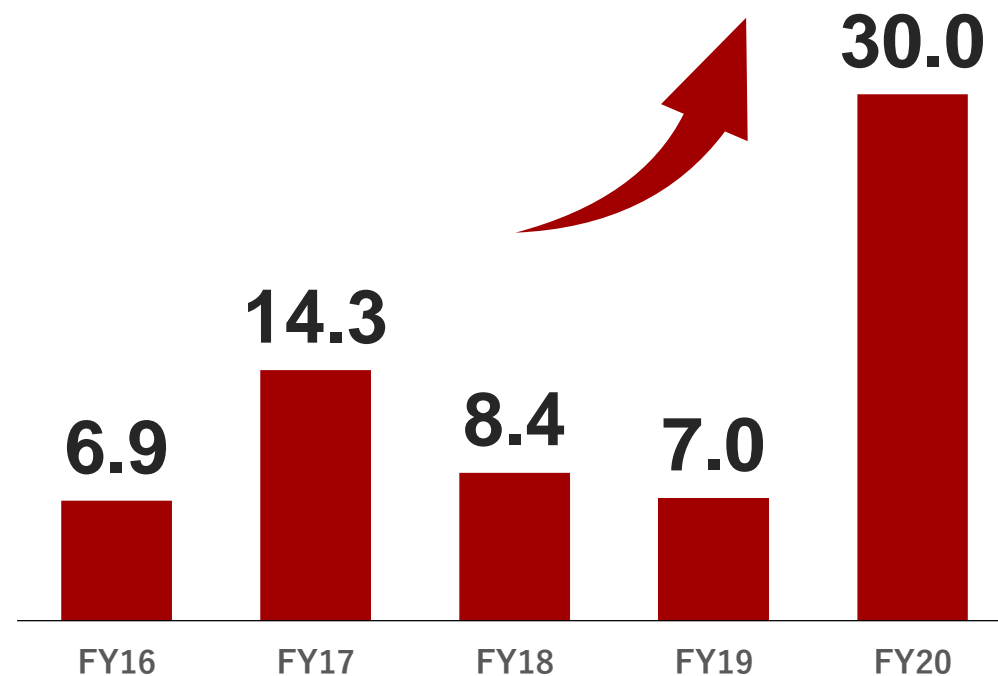
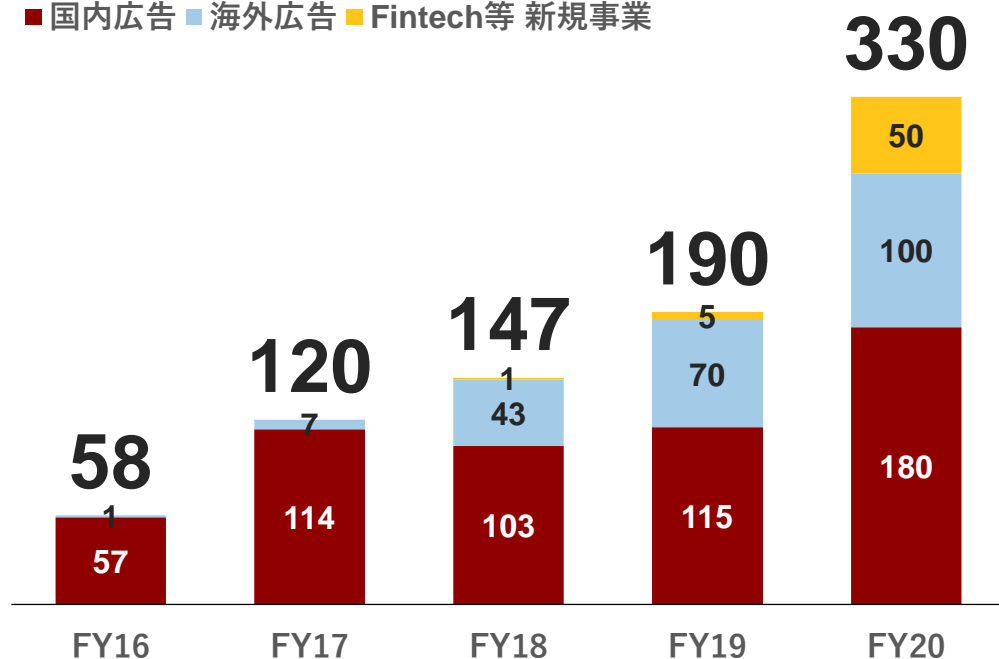
Section1 2019年度9月期 第3四半期決算の概要

FY20 売上 **330**億円、EBITDA **30**億円のグループへ
 FY19はFY20の数値達成に向け、引き続き投資フェイズ

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

64.7億円 (前年Q比+27.7億円 +74.6% / 直前Q比+18.1億円 +38.9%)

(前年Q比)70%超の大幅成長を引き続き継続

(直前Q比)関連取扱額Topメディアの売上大幅減少 (▲4.3億円) も、Playwireの新規連結 (+14.2億円) が寄与し、四半期最高売上を継続更新

連結EBITDA

0.3億円 (前年Q比▲0.4億円 / 直前Q比+0.4億円)

(前年Q比及び直前Q比)上記の要因及びFintech事業での手数料調整により直線Q比増益

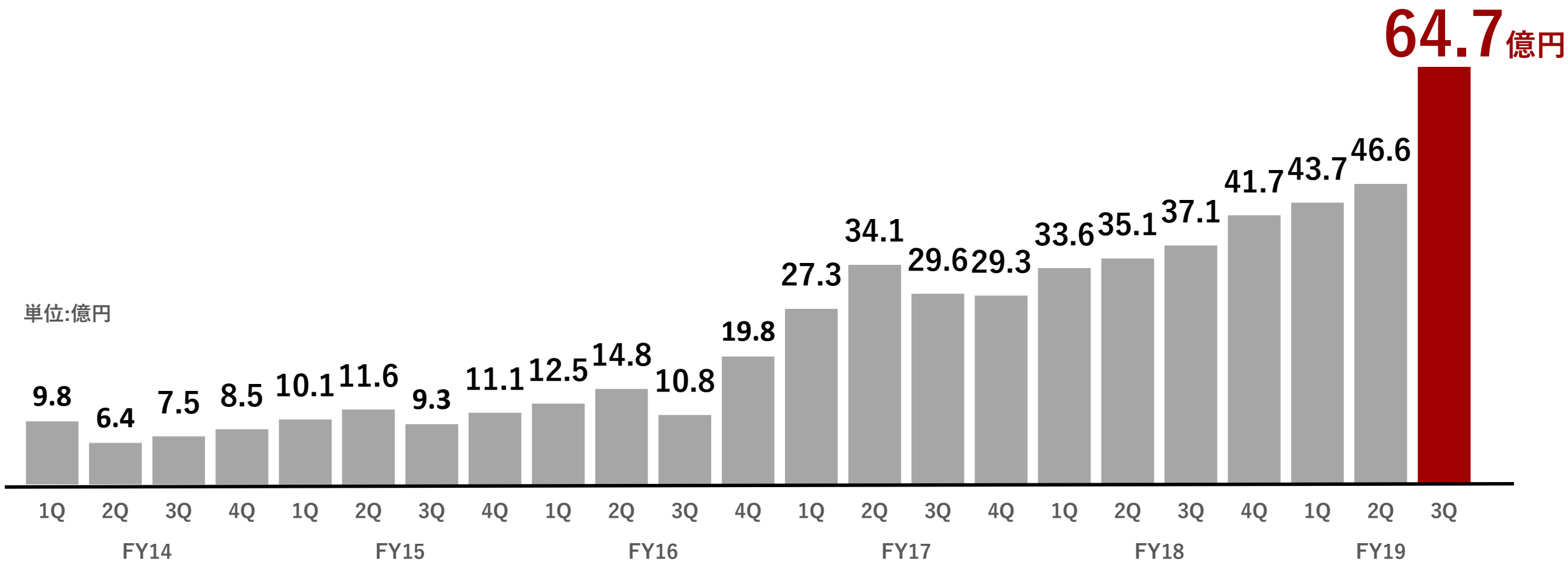
連結経常利益

▲3.4億円 (前年Q比▲2.7億円 / 直前Q比▲1.1億円)

(前年Q比及び直前Q比)上記の要因に加え、直前Q比で3円以上ドル/円レートが円高に振れた影響で、為替差損 (1.6億円程度) が発生

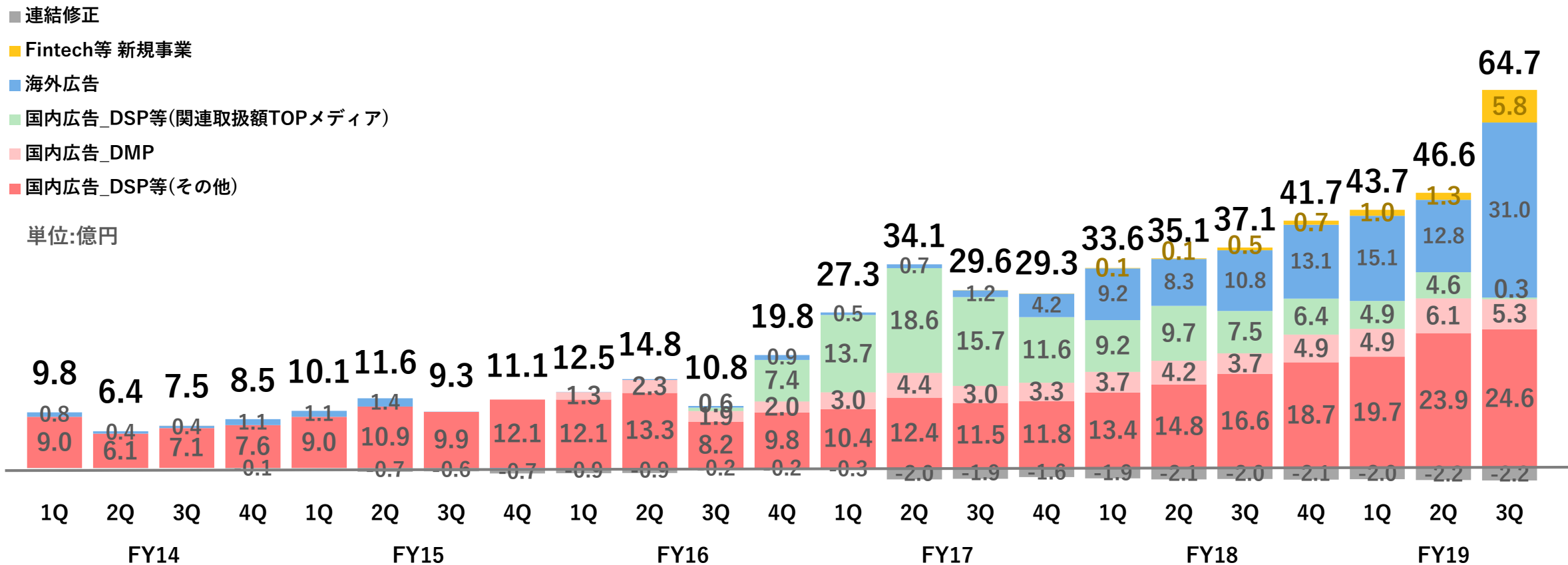
上記のほか、一部海外拠点の撤退に伴う特別損失1.6億円が発生

過去最高の四半期売上を大幅に更新



PlaywireのPL貢献開始 (海外広告が国内広告の売上を上回る)

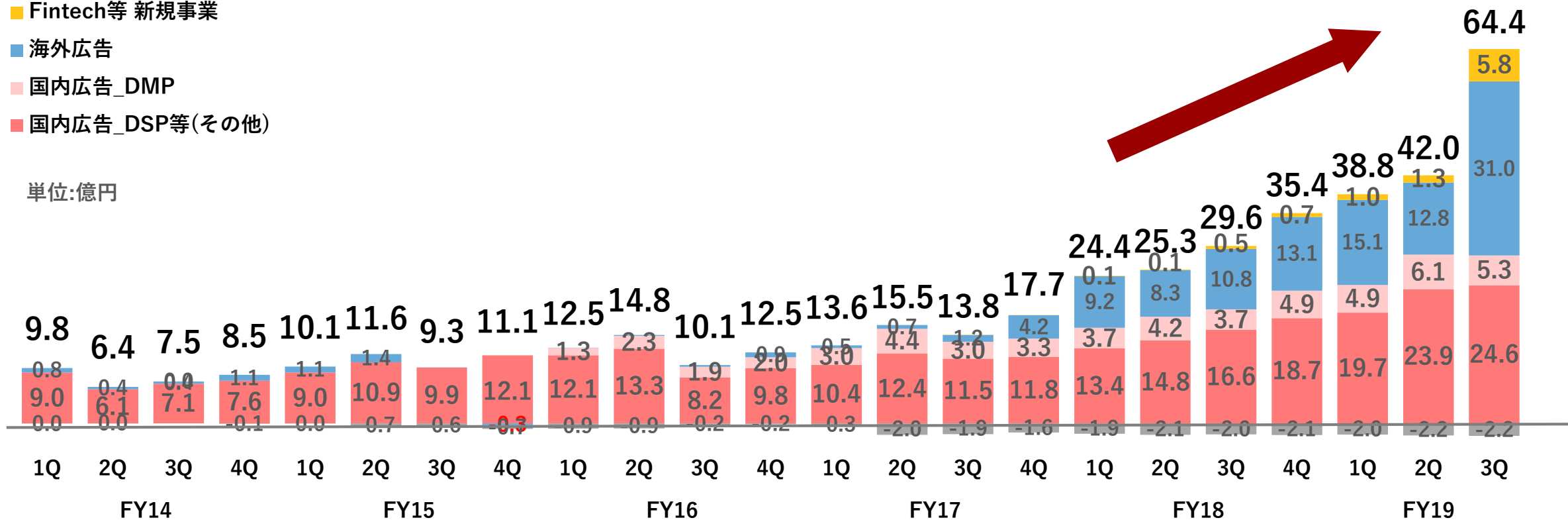
国内広告_DSP等 (関連取扱額TOPメディア) の売上が大幅に減少



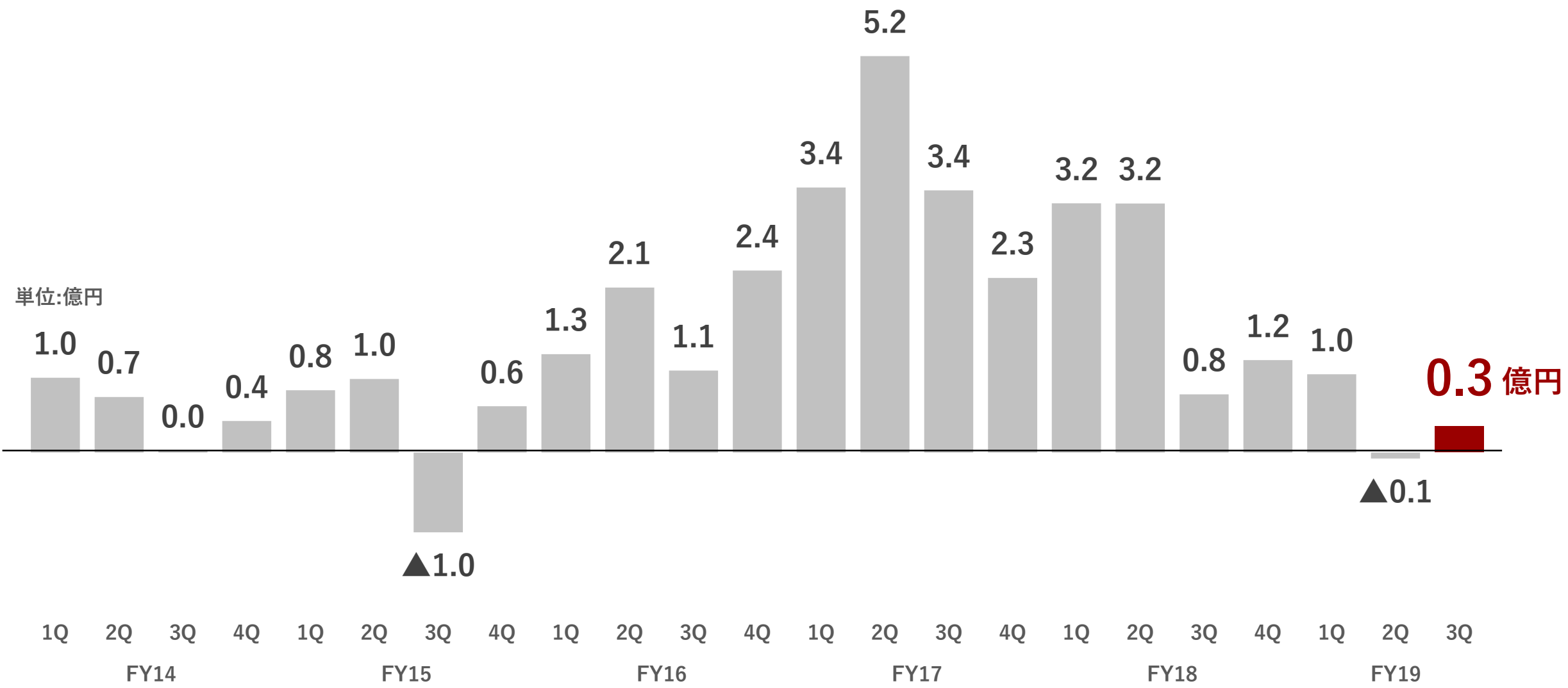
関連取扱額TOPメディアを除く売上では YonY:+118% QonQ:53%と大幅に成長

- 連結修正
- Fintech等 新規事業
- 海外広告
- 国内広告_DMP
- 国内広告_DSP等(その他)

単位:億円



連結EBITDA（合計） 四半期推移



国内広告_DSP等が関連取扱額TOPメディアの売上減により大幅減益

Fintech等新規事業(本社費含む)：手数料の調整により黒字化



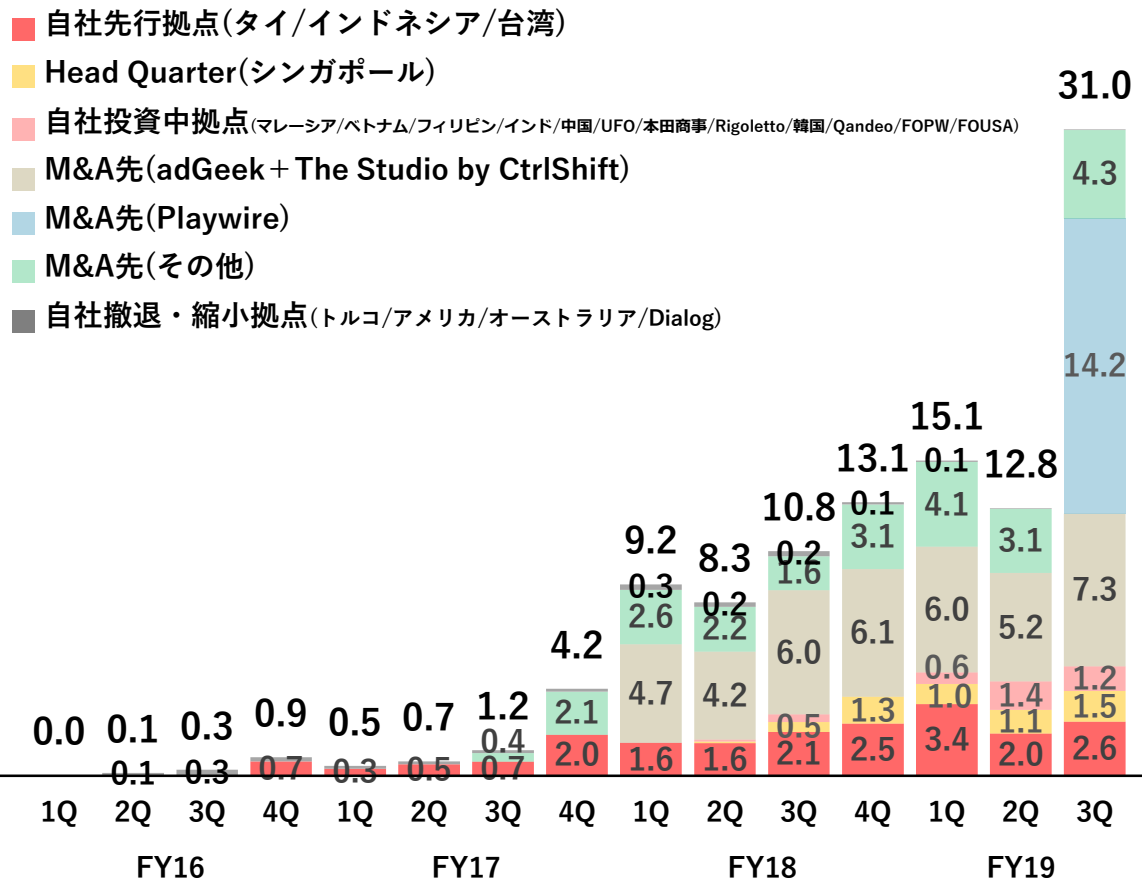
連結EBITDA（セグメント別/地域別） 四半期推移表

	FY14				FY15				FY16				FY17				FY18				FY19		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
国内広告_DSP等	1.1	1.1	0.4	0.6	0.8	0.7	▲0.8	0.9	1.2	1.9	0.1	1.3	1.9	4.6	3.8	2.3	3.0	3.4	2.2	1.6	1.9	2.9	▲0.4
持分法IRIS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.6	0.3	0.2	0.3	0.4
持分法MTB	-	-	-	-	-	0.1	▲0.0	0.1	0.0	0.0	1.0	1.2	1.2	1.5	1.6	1.8	2.1	2.1	2.0	1.9	1.3	▲0.0	▲0.2
持分法SilverPush	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲0.0
国内広告_DMP	-	-	-	-	-	-	-	-	0.3	0.4	0.1	0.1	0.5	0.8	0.1	0.2	0.2	0.4	0.0	0.2	0.5	0.8	0.2
海外広告	▲0.2	▲0.4	▲0.3	▲0.2	0.0	0.2	▲0.2	▲0.4	▲0.2	▲0.2	▲0.1	▲0.2	▲0.2	▲0.1	▲0.0	0.2	0.3	▲0.4	▲1.3	▲0.3	▲0.1	▲1.4	▲0.3
Fintech等新規事業 (本社費含む)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	▲1.6	▲2.0	▲2.3	▲2.5	▲2.3	▲2.8	▲2.6	▲2.8	▲2.7	0.6
合計	1.0	0.7	0.0	0.4	0.8	1.0	▲1.0	0.6	1.3	2.1	1.1	2.4	3.4	5.2	3.4	2.3	3.2	3.2	0.8	1.2	1.0	▲0.1	0.3

Playwireの収益貢献が開始 adGeekグループ・自社投資中拠点の黒字化が課題

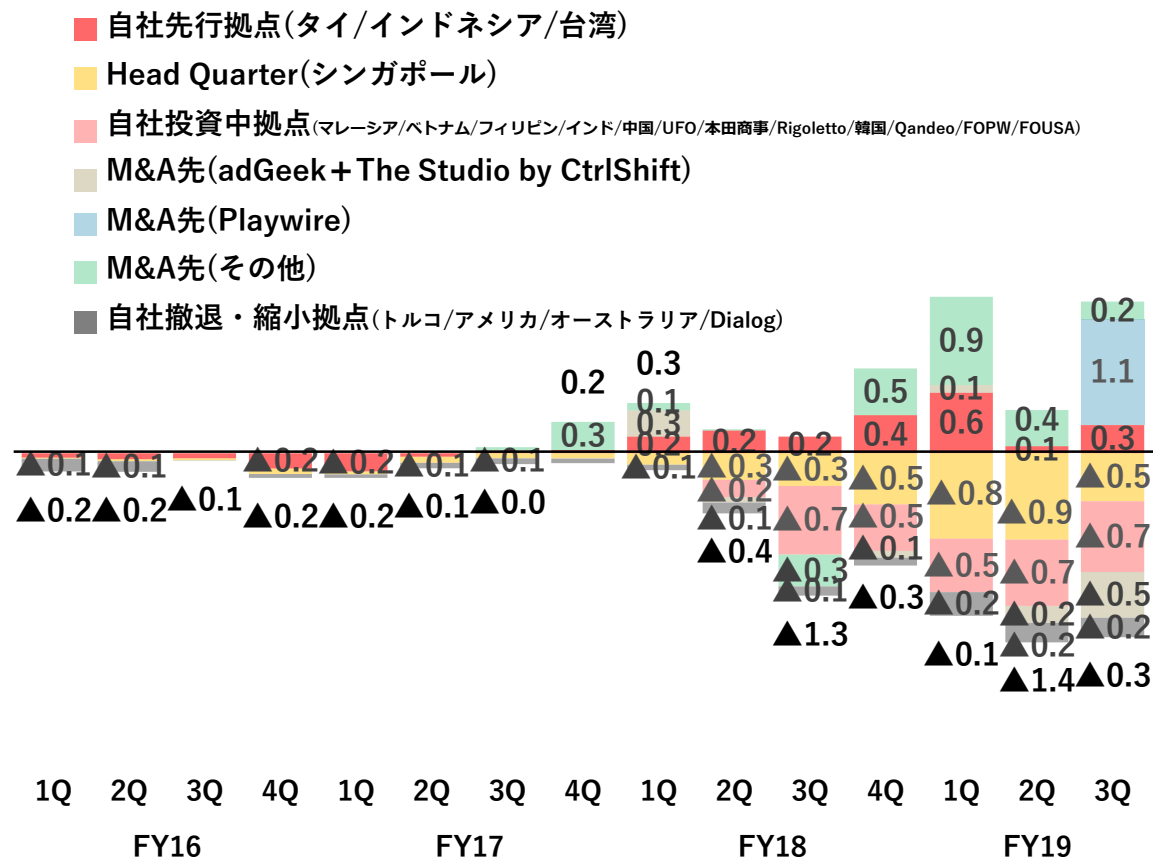
売上

(単位:億円)



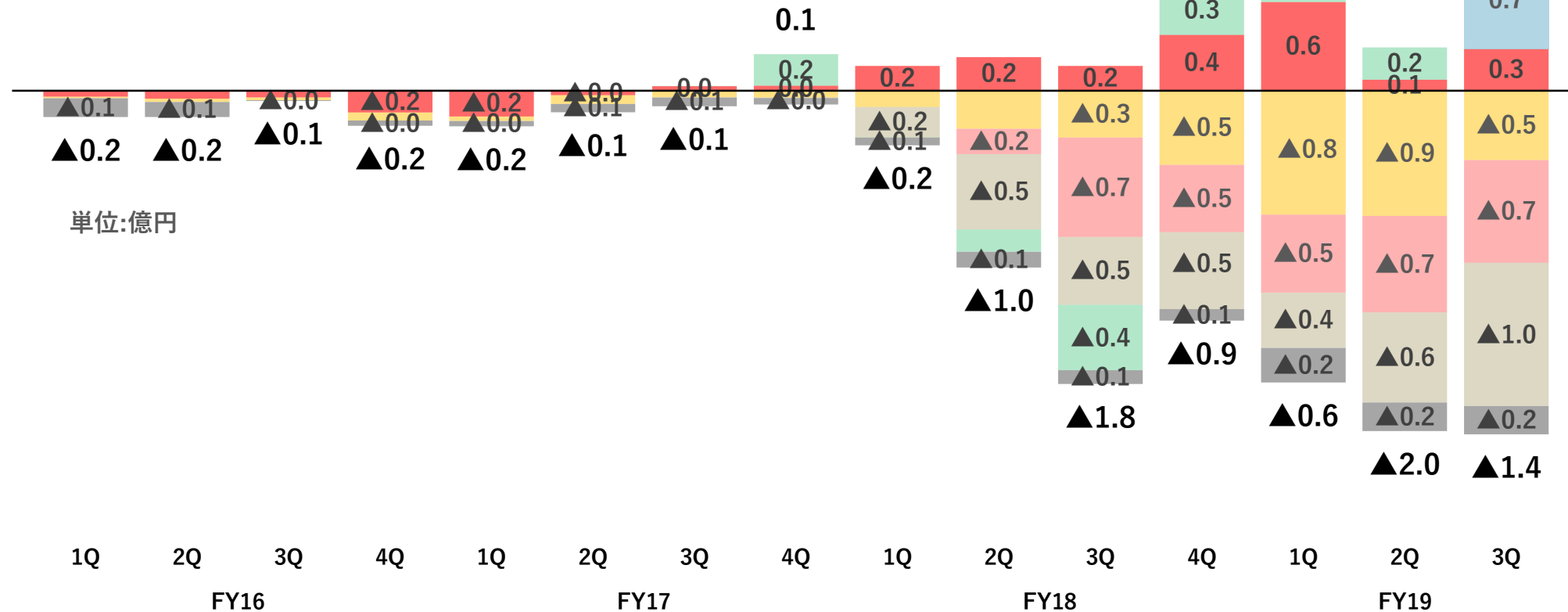
EBITDA

(単位:億円)



【参考情報】 海外広告営業利益（のれん後）推移

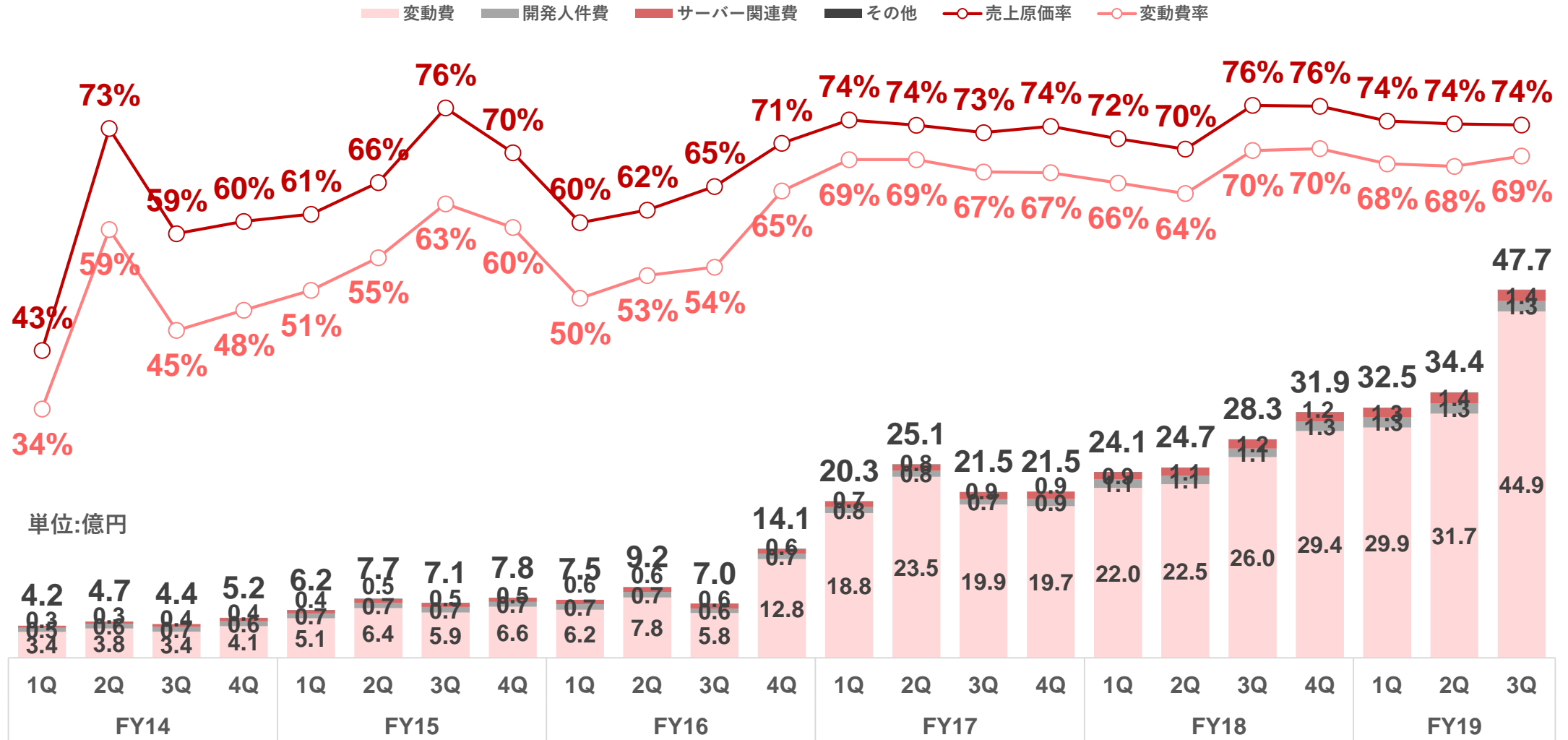
- 自社先行拠点(タイ/インドネシア/台湾)
- Head Quarter(シンガポール)
- 自社投資中拠点(マレーシア/ベトナム/フィリピン/インド/中国/UFO/本田商事/Rigoletto/韓国/Qandeo/FOPW/FOUSA)
- M&A先(adGeek + The Studio by CtrlShift)
- M&A先(Playwire)
- M&A先(その他)
- 自社撤退・縮小拠点(トルコ/アメリカ/オーストラリア/Dialog)



単位:百万円

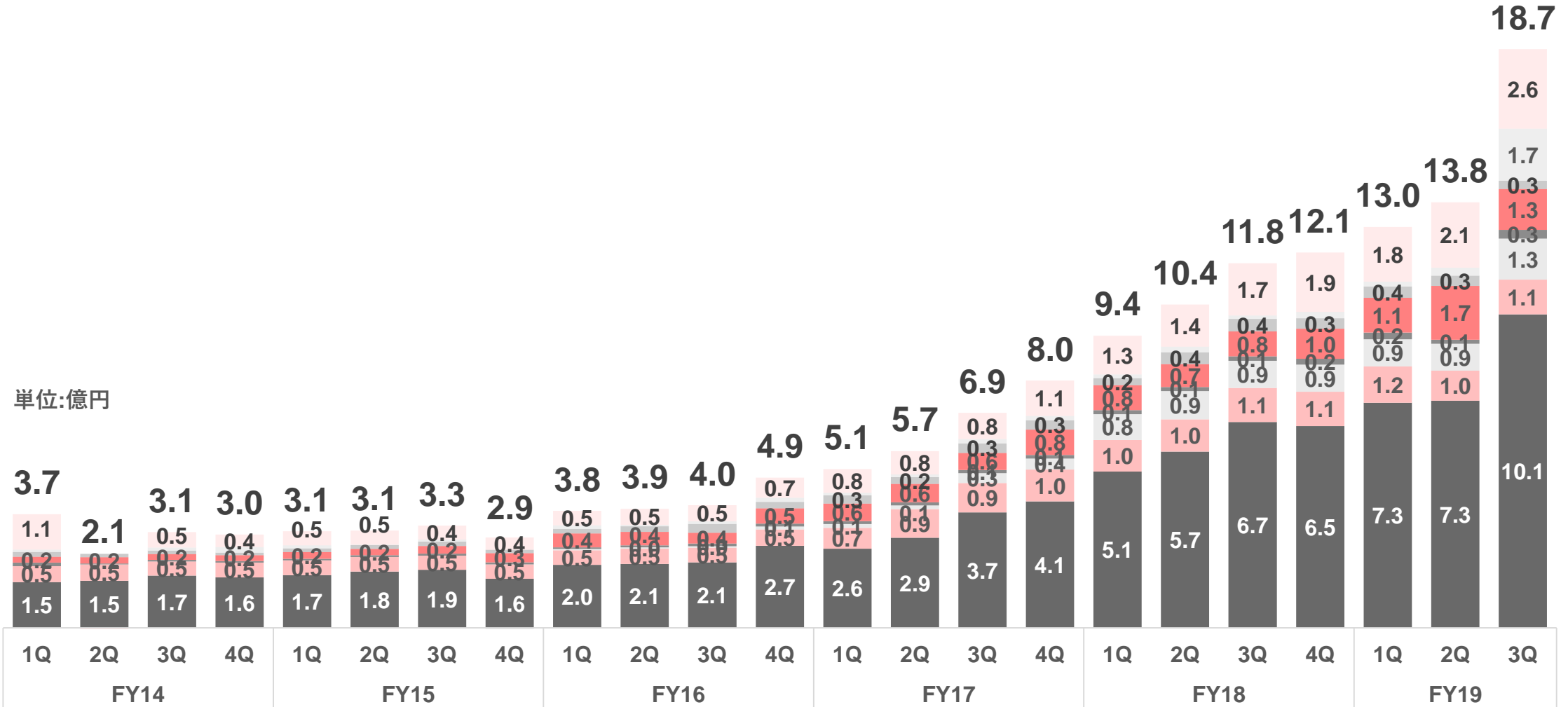
	FY18				FY19		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
営業利益	1	▲6	▲304	▲224	▲171	▲157	▲168
持分法投資利益	210	206	257	218	151	32	25
のれん償却費	83	92	88	88	88	87	132
減価償却費	30	33	34	38	34	29	45
EBITDA	324	324	76	120	102	▲8	34
のれん償却費	▲83	▲92	▲88	▲88	▲88	▲87	▲132
減価償却費	▲30	▲33	▲34	▲38	▲34	▲29	▲45
その他(為替差損益等)	▲29	▲27	▲23	27	▲45	▲99	▲193
経常利益	183	172	▲69	21	▲65	▲223	▲337

【参考情報】 連結売上原価の推移



【参考情報】 連結販売管理費推移

■人件費 ■家賃・水道光熱費 ■のれん償却費 ■減価償却費 ■外注・報酬等 ■採用費 ■販売費 ■その他

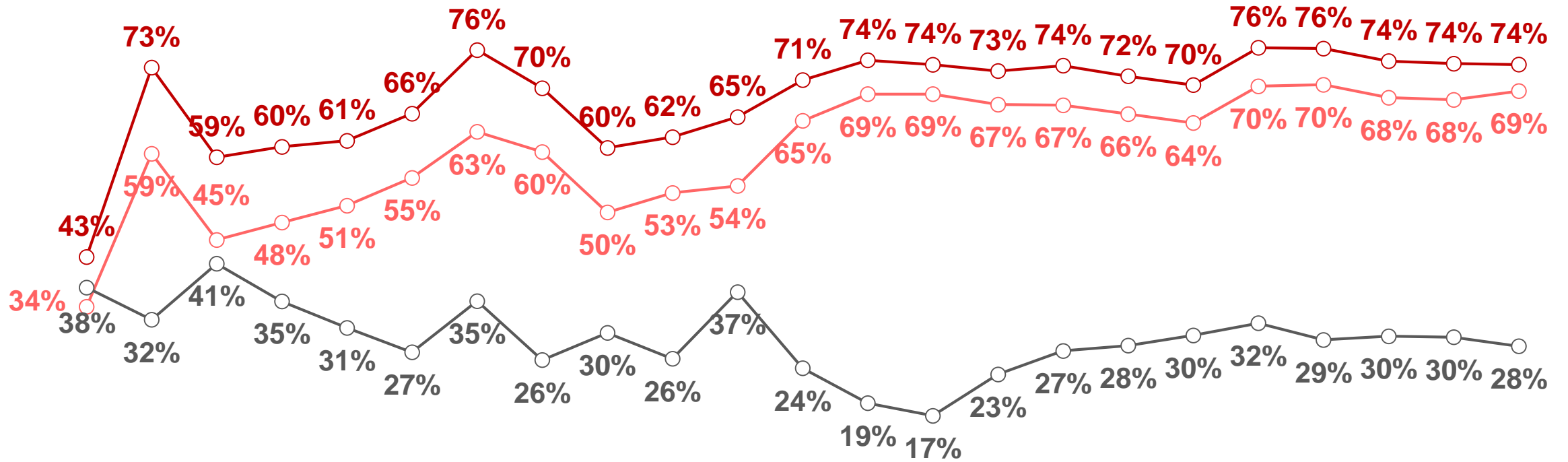


単位:人

	FY17	FY18	FY18	FY19	FY19	FY19
	4Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
国内広告_DSP等	139	157	160	161	167	159
国内広告_DMP	29	34	37	39	38	32
海外広告_自社拠点	37	68	109	124	115	113
海外広告_M&A	166	247	262	271	362	356
Fintech等新規事業	21	32	25	29	32	33
本社	25	28	31	33	35	30
合計	417	566	624	657	749	723

【参考情報】 連結原価率・連結販管費率の推移

● 売上原価率 ● 変動比率 ● 販管費率



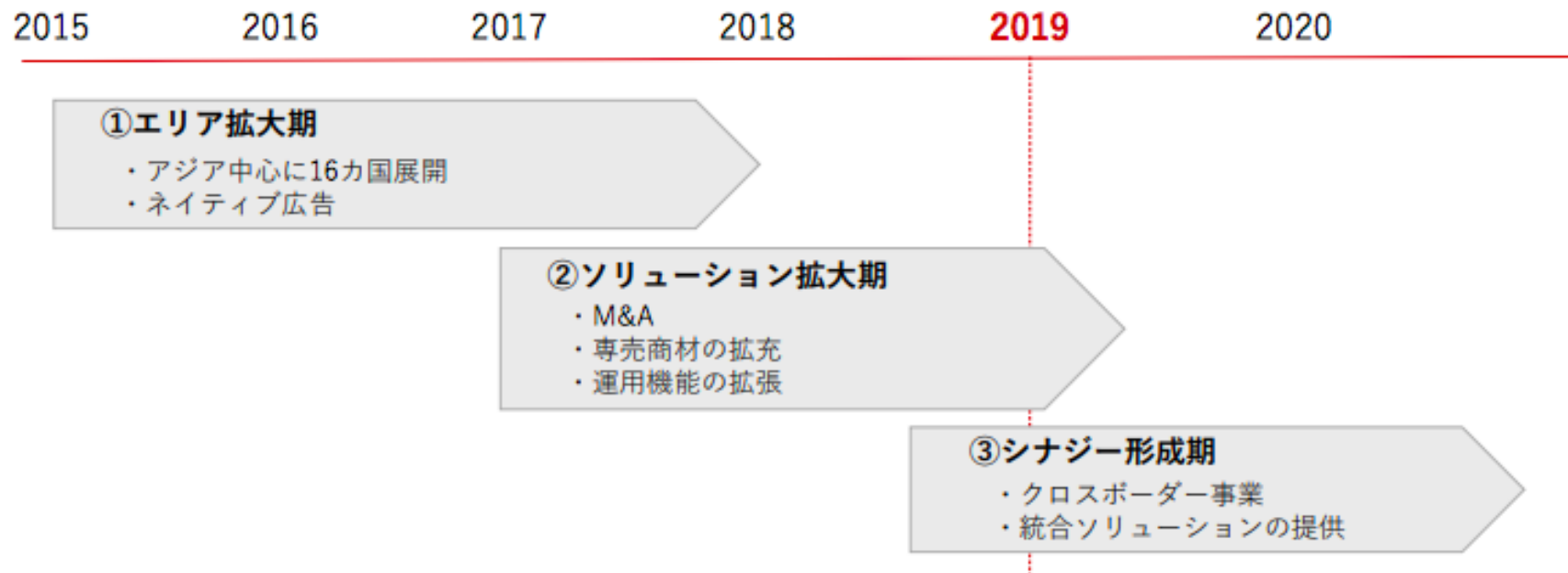
Section2 事業の進捗について

1. 広告事業

FY19 は、事業資産の再配分（シナジー形成及び事業統合・再編・撤退）を進行中

- ・ 中東3拠点（トルコ、アラブ首長国連邦、イラン）、オーストラリア*、ロシアの事業撤退を決定
- ・ 投資中拠点についても一部縮小し検証軸を限定、四半期毎に収益性観点でのレビューを実施予定
- ・ グループ会社間での資産共有（オフィス、バックオフィス機能等）を開始
- ・ Playwire との APAC リージョンにおける協業開始

*オーストラリアについて、子会社 Playwire 事業は継続



- 4月より連結開始した米国 Playwire が昨対で大幅成長*
- 台湾 adGeek は、新プロダクト「Smart Engage Platform」の先行投資期により上半期は増収減益で推移するも 6月は再度黒字化
- Q4 以降 adGeek 単体は再度安定収益化フェーズへ移行するため、今年1月に adGeek が買収した「The Studio by CtrlShift」のターンアラウンドに注力していく体制をとる

Playwire

adGeek

売上

EBITDA

売上

EBITDA

YonY
184%
成長

YonY
510%
成長

FY 18 19

FY 18 19

Q1 Q2 Q3 Q4

Q1 Q2 Q3 Q4

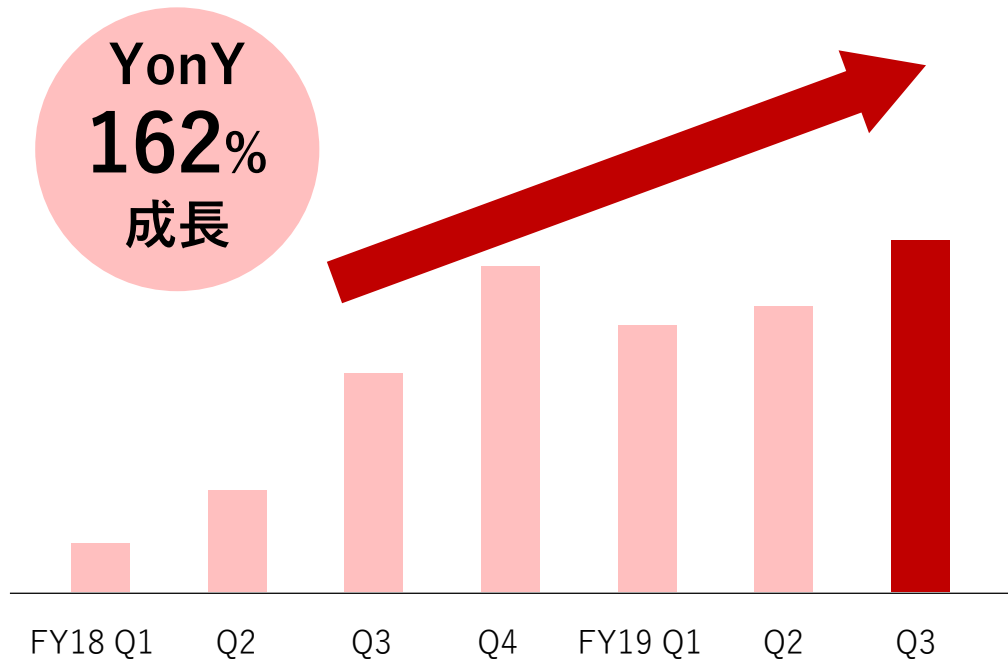
見込み

見込み

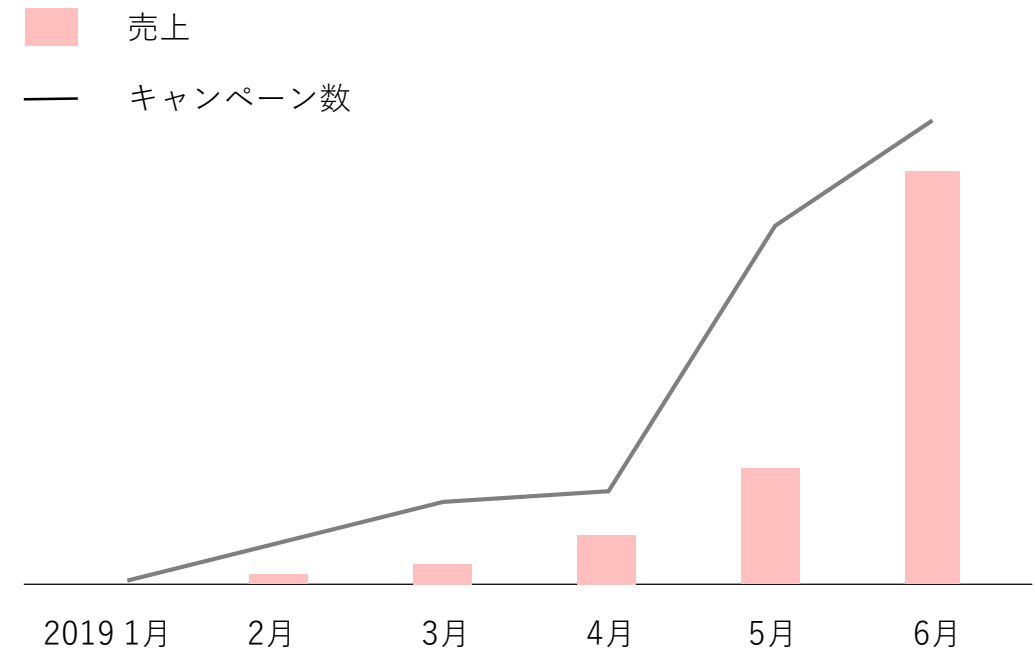
※米国基準 1月-6月での比較

- 国内で展開するサプライサイド事業「Poets」「Red for Publishers」が堅調に成長
- 海外にて展開するネイティブ広告事業において、Video フォーマット及び RTB に対応したサービスを開始し売上が伸長

国内サプライサイド事業の流通総額



海外 Video/RTB 経由売上



APPENDIX 1

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	33億3,383万円		
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 新領域事業管掌	佐藤 裕介	取締役 (監査等委員) 高田 祐史
	取締役 広告事業管掌	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		
発行済株数	15,904,700株		
主要株主	本田 謙		30.17%
	伊藤忠商事株式会社		17.99%
	ドイツ証券株式会社		7.07%
	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		3.61%
	BBH(LUX) FOR FIDELITY FUNDS PACIFIC FUND		3.24%

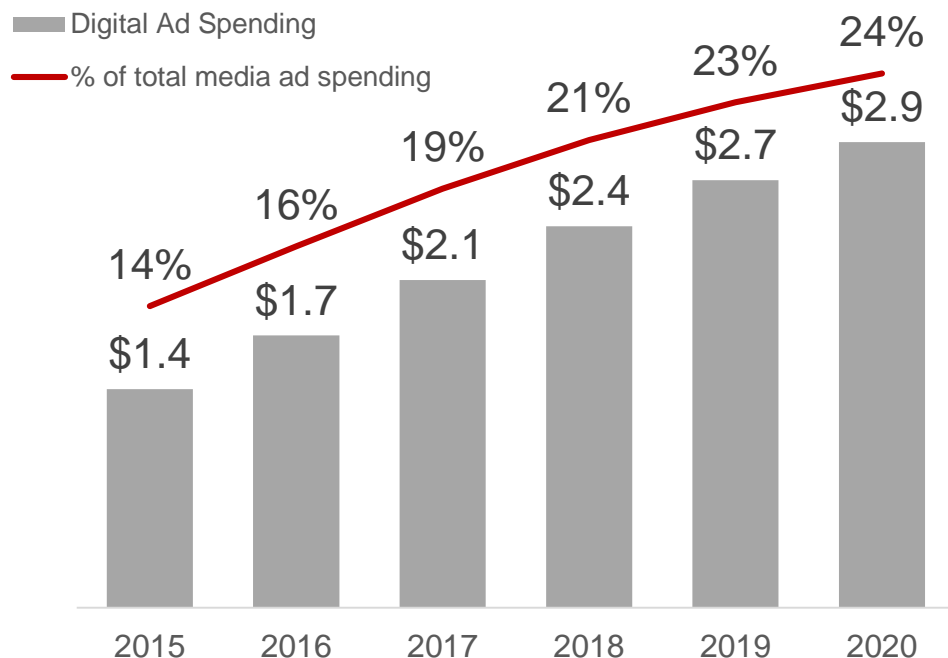
※2019年3月末時点

APPENDIX 2

市場規模

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”

APPENDIX 3

業績補足資料

単位：百万円	FY19 3Q	FY18 3Q	前年Q比	FY19 2Q	直前Q比
変動費	4,494 69.4%	2,602 70.2%	72.7%	3,168 68.0%	41.8%
開発人件費	134 2.1%	111 3.0%	20.3%	132 2.8%	1.5%
サーバー関連費	143 2.2%	119 3.2%	20.4%	141 3.0%	1.4%
その他	2 0.0%	1 0.0%	16.9%	1 0.0%	25.0%
売上原価計	4,772 73.7%	2,834 76.4%	68.4%	3,442 73.9%	38.6%

*金額の下に記載している%は対売上高比

単位：百万円	FY19 3Q	FY18 3Q	前年Q比	FY19 2Q	直前Q比
人件費	1,013 15.7%	665 17.9%	52.4%	734 15.8%	38.0%
家賃・水道光熱費	112 1.7%	110 3.0%	1.9%	97 2.1%	15.8%
のれん償却費	132 2.0%	88 2.4%	50.9%	87 1.9%	51.5%
減価償却費	29 0.4%	15 0.4%	95.1%	13 0.3%	121.0%
外注・報酬等	131 2.0%	81 2.2%	63.3%	174 3.7%	▲24.3%
採用費	27 0.4%	40 1.1%	▲33.5%	34 0.7%	▲19.8%
販売費	168 2.6%	11 0.3%	1,424.4%	25 0.5%	572.3%
その他	257 4.0%	168 4.5%	52.6%	212 4.5%	21.5%
販管費計	1,870 28.9%	1,178 31.8%	58.7%	1,375 29.5%	36.0%

*金額の下に記載している%は対売上高比

売上

(単位:億円)

	FY18				FY19		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
自社先行拠点	1.6	1.6	2.1	2.5	3.4	2.0	2.6
Head quarter	0.0	0.1	0.5	1.3	1.0	1.1	1.5
自社投資中拠点	0.0	0.1	0.4	0.0	0.6	1.4	1.2
M&A先 (adGeek/The Studio by CtrlShift)	4.7	4.2	6.0	6.1	6.0	5.2	7.3
M&A先 (Playwire)	-	-	-	-	-	-	14.2
M&A先 (その他)	2.6	2.2	1.6	3.1	4.1	3.1	4.3
自社縮小拠点	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0	0.0
合計	9.2	8.3	10.8	13.1	15.1	12.8	31.0

EBITDA

(単位:億円)

	FY18				FY19		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
自社先行拠点	0.2	0.2	0.2	0.4	0.6	0.1	0.3
Head quarter	▲0.1	▲0.3	▲0.3	▲0.5	▲0.8	▲0.9	▲0.5
自社投資中拠点	0.0	▲0.2	▲0.7	▲0.5	▲0.5	▲0.7	▲0.7
M&A先 (adGeek/The Studio by CtrlShift)	0.3	▲0.1	▲0.0	▲0.1	0.1	▲0.2	▲0.5
M&A先 (Playwire)	-	-	-	-	-	-	1.1
M&A先 (その他)	0.1	0.0	▲0.3	0.5	0.9	0.4	0.2
自社縮小拠点	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.2	▲0.2	▲0.2
合計	0.3	▲0.4	▲1.3	▲0.3	▲0.1	▲1.4	▲0.3



FreakOut
Holdings

Give People Work That Requires A Person.