



CellSource

2023年10月期 第2四半期
決算説明資料

セルソース株式会社（東証グロース 4880）

2023年6月14日

2023年10月期 第2四半期業績

売上高

21.7 億円
(前年同期比 +28%)

営業利益

6.5 億円
(前年同期比 +34%)

四半期(当期)純利益

4.1 億円
(前年同期比 +33%)

売上高営業利益率

30.4%
(前年同期比 +1.5pt)

加工受託件数

13,398 件
(前年同期比 +46%)

期末提携医療機関数

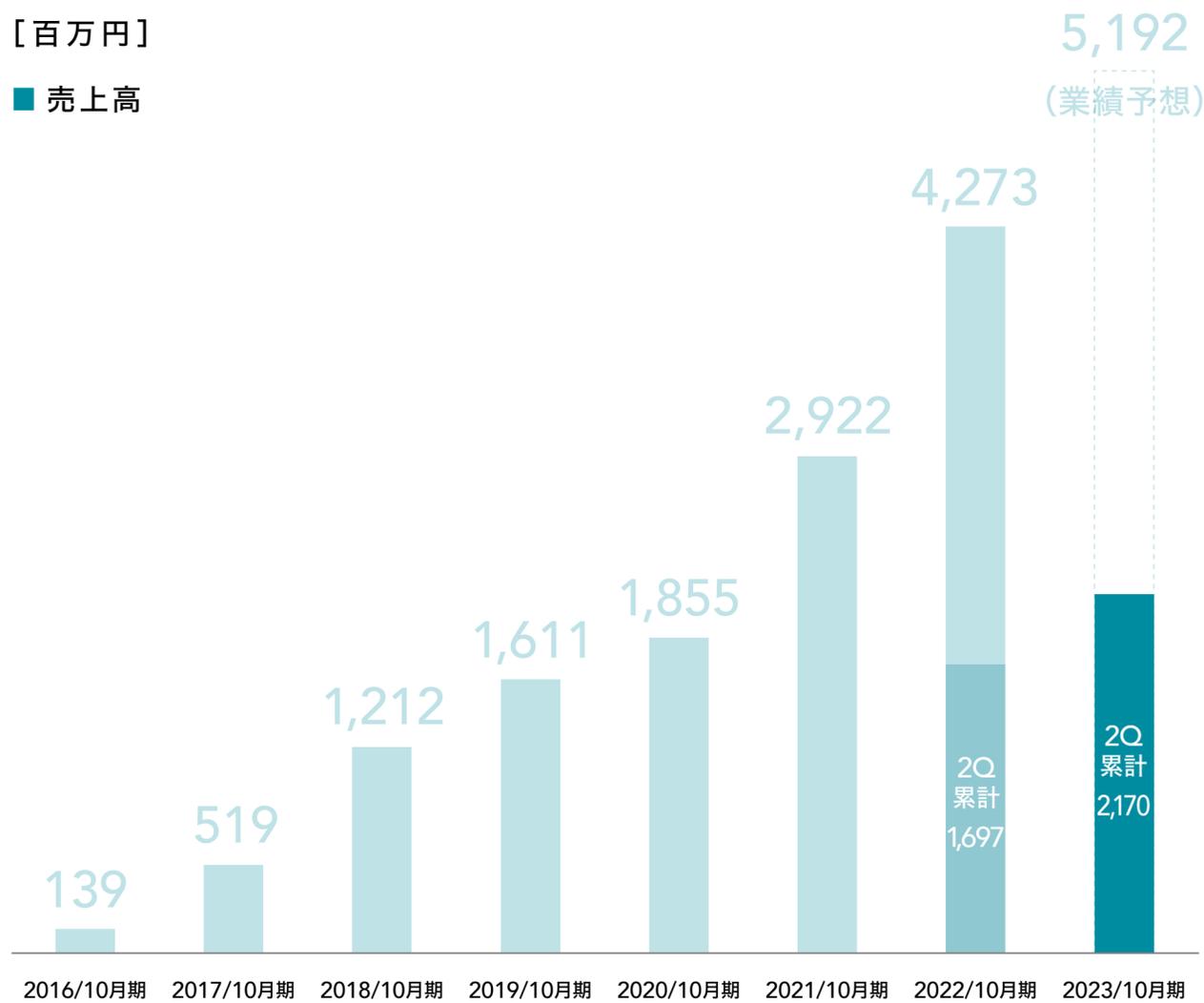
1,557 院
(前年同期比 +353院)

創業来売上・利益ともに力強い成長を継続

売上高

[百万円]

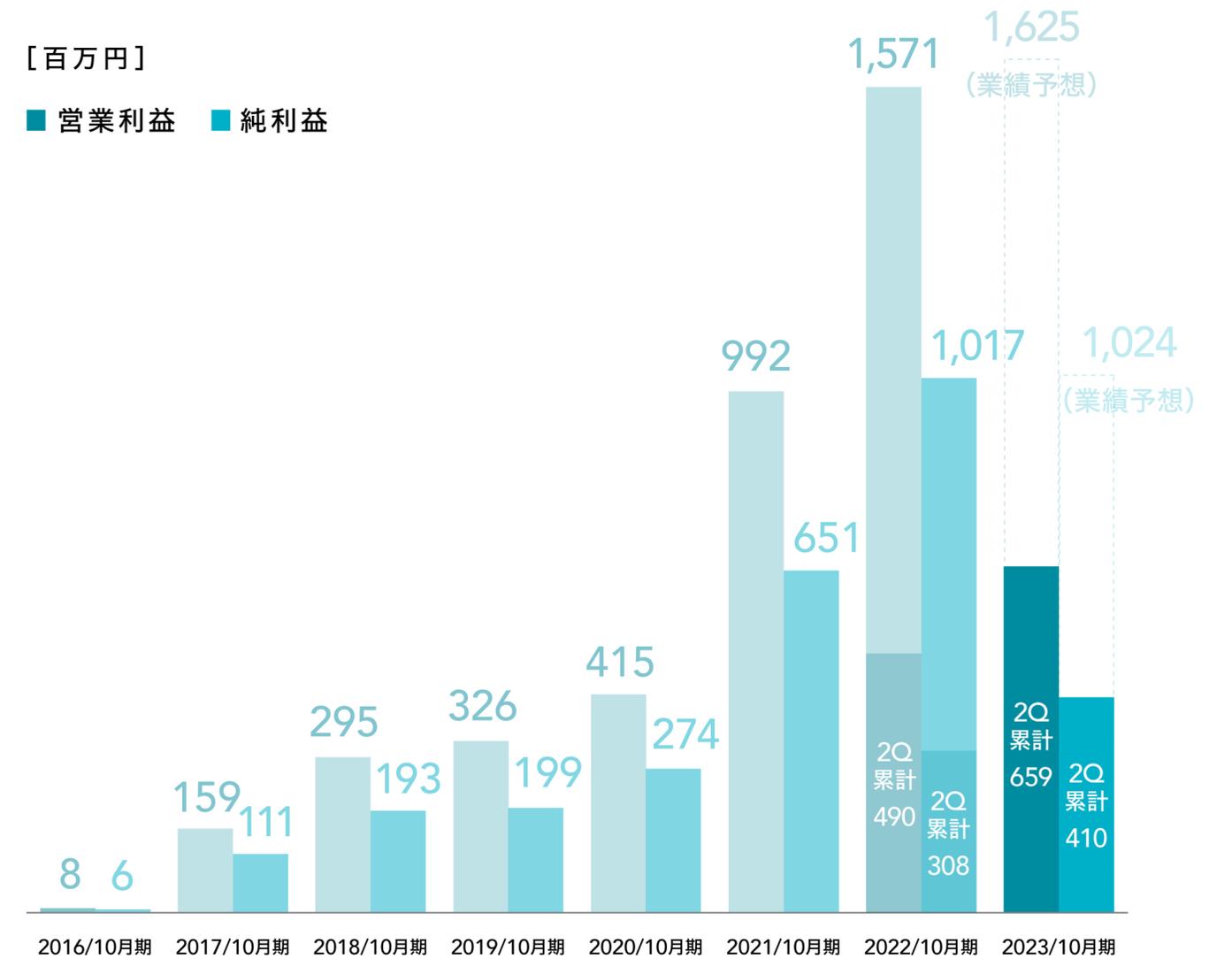
■ 売上高



営業利益・純利益

[百万円]

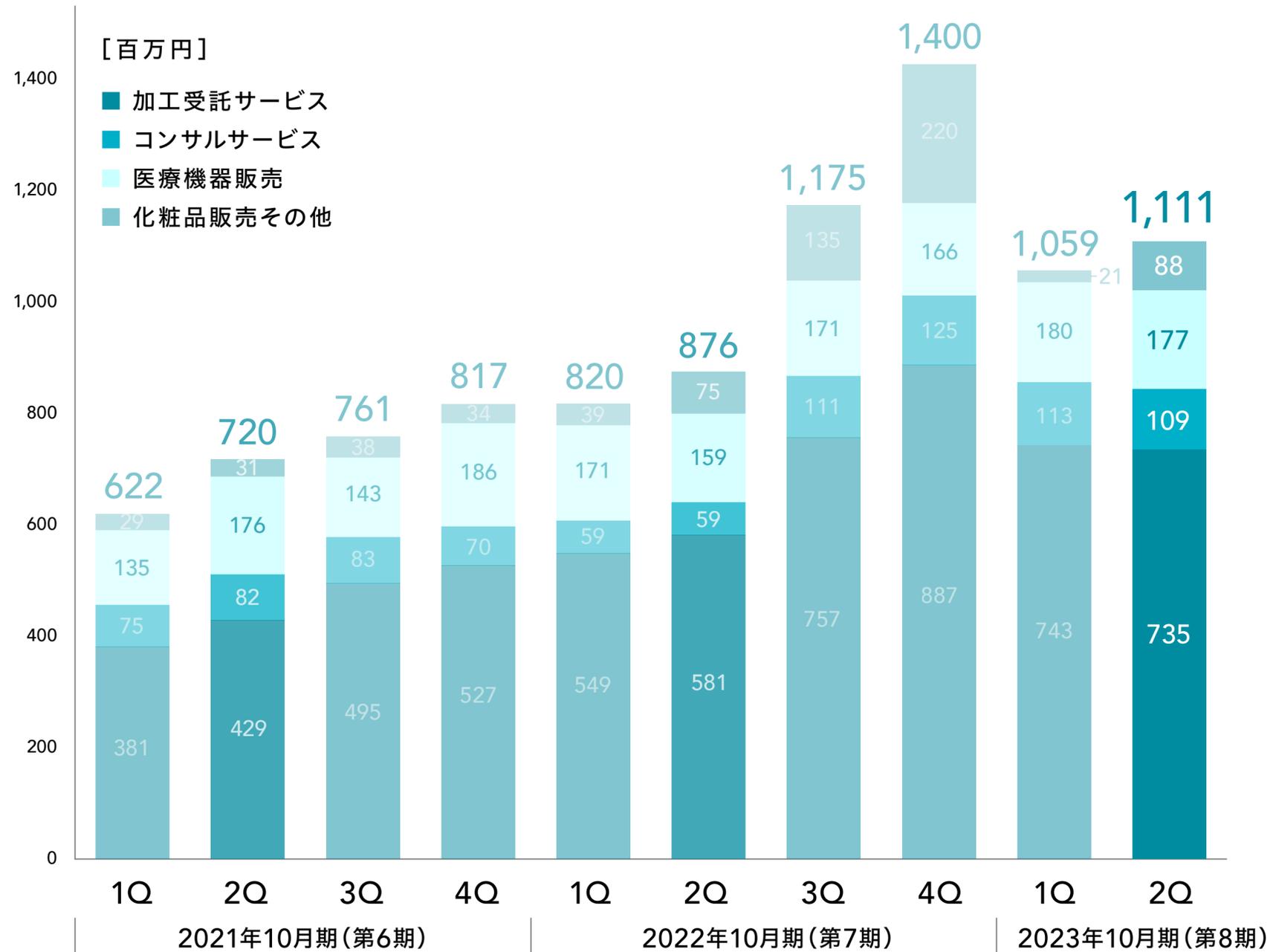
■ 営業利益 ■ 純利益



高い成長率・利益率を維持しながら想定通り進捗

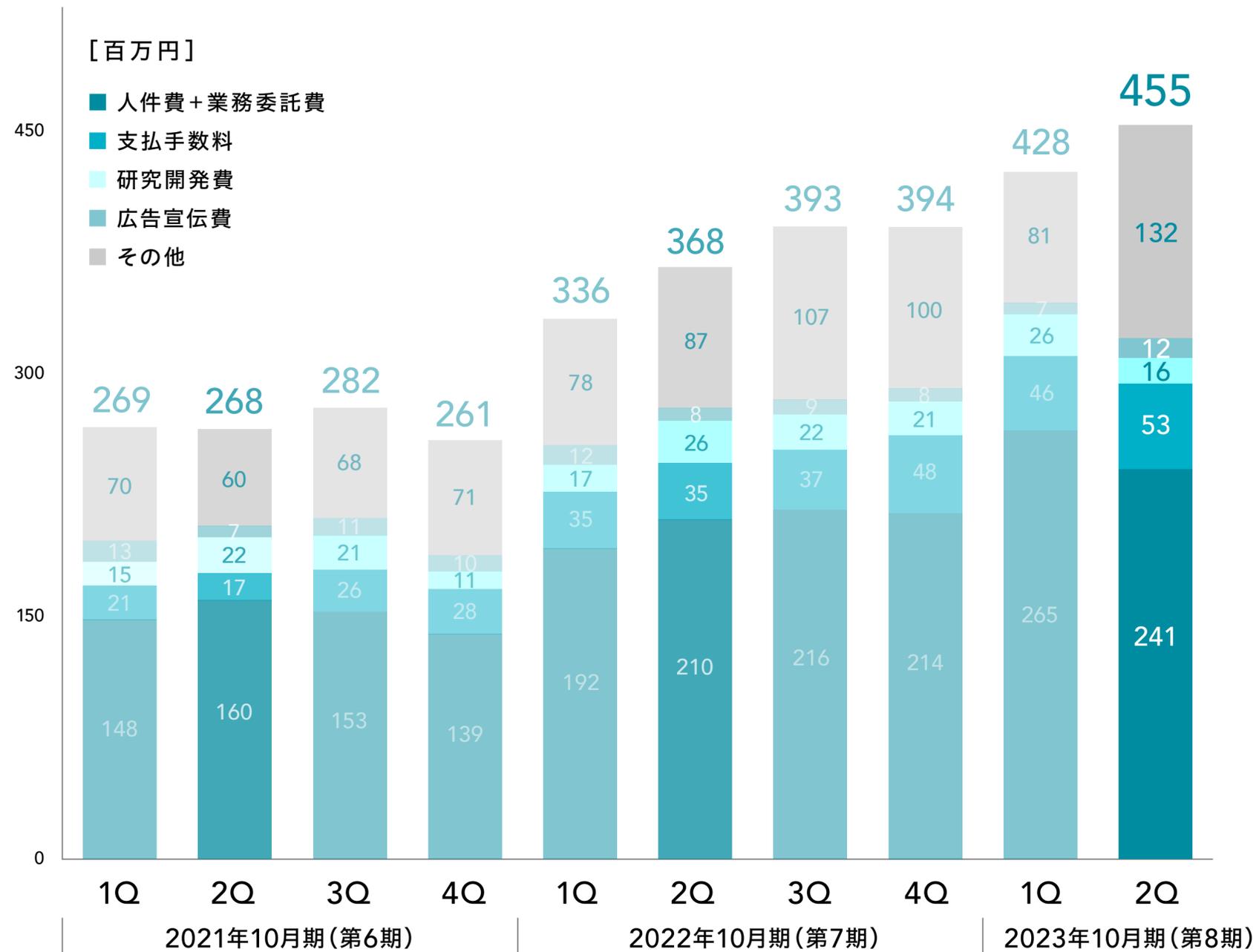
[百万円]	2023/10期2Q累計	前年同期	増減	業績予想	進捗率
売上高	2,170	1,697	+28%	5,192	42%
売上総利益	1,542	1,196	+29%	3,675	42%
売上総利益率	71%	70%	+0.6pt	71%	-
営業利益	659	490	+34%	1,625	41%
営業利益率	30%	29%	+1.5pt	31%	-
経常利益	650	495	+31%	1,625	40%
四半期(当期)純利益	410	308	+33%	1,024	40%

前年同期比で順調な成長を実現



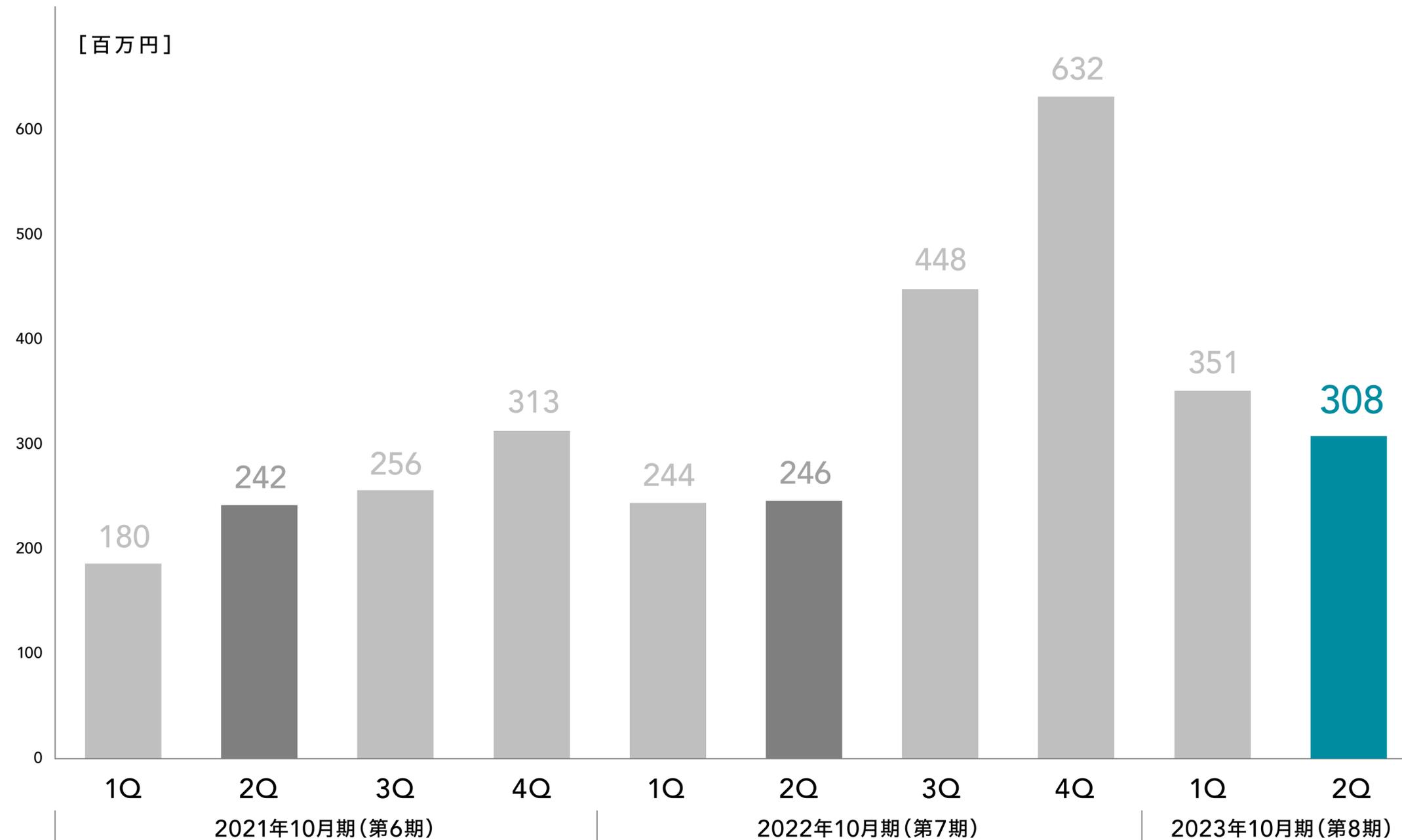
	2022/10期2Q累計(前期)	2023/10期2Q累計(当期)	前年同期比
合計	1,697 百万円	2,170 百万円	+28%
加工受託サービス	1,131 百万円	1,478 百万円	+31%
コンサルティングサービス	119 百万円	222 百万円	+86%
医療機器販売	331 百万円	358 百万円	+8%
化粧品販売その他	114 百万円	110 百万円	▲4%

非連続的成長に向け、人的資本を中心に成長投資を加速



	2022/10期2Q累計(前期)	2023/10期2Q累計(当期)	前年同期比
合計	705百万円	883百万円	+25%
人件費+業務委託費	403百万円	506百万円	+26%
支払手数料	71百万円	100百万円	+41%
研究開発費	43百万円	43百万円	▲0%
広告宣伝費	21百万円	19百万円	▲9%
その他	166百万円	213百万円	+29%

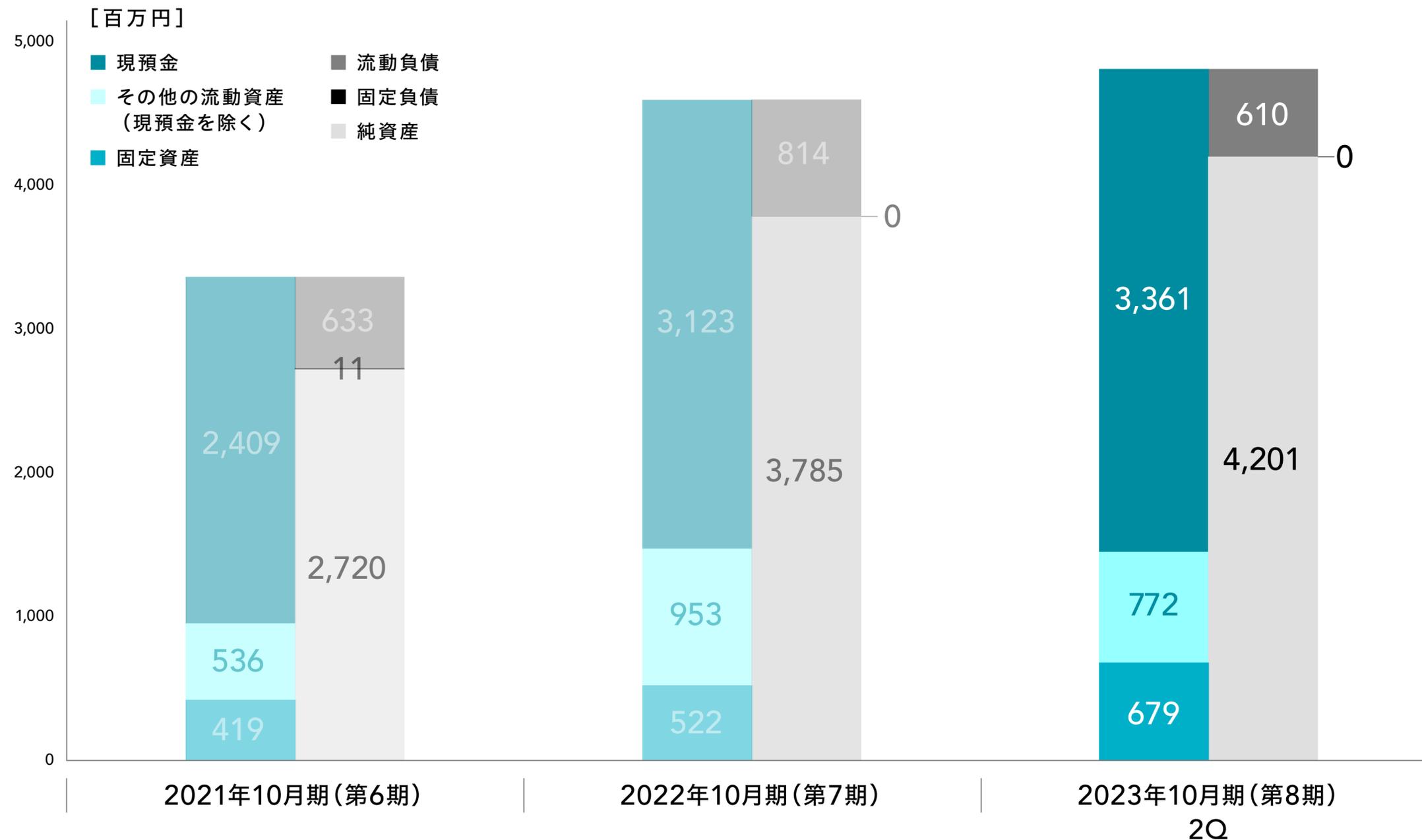
成長投資を加速しつつも、高い利益率を維持



当期累計 **659** 百万円
(前年同期比 +34%)

営業利益率 **30%**
(前年同期比 +1.5pt)

非連続的成長に向けた投下可能資本を着実に蓄積



総資産
48億円

自己資本比率
86.4%

各種KPI

期末提携
医療機関数

1,557 院
(前期末比 +179 院)

血液由来
加工受託件数*

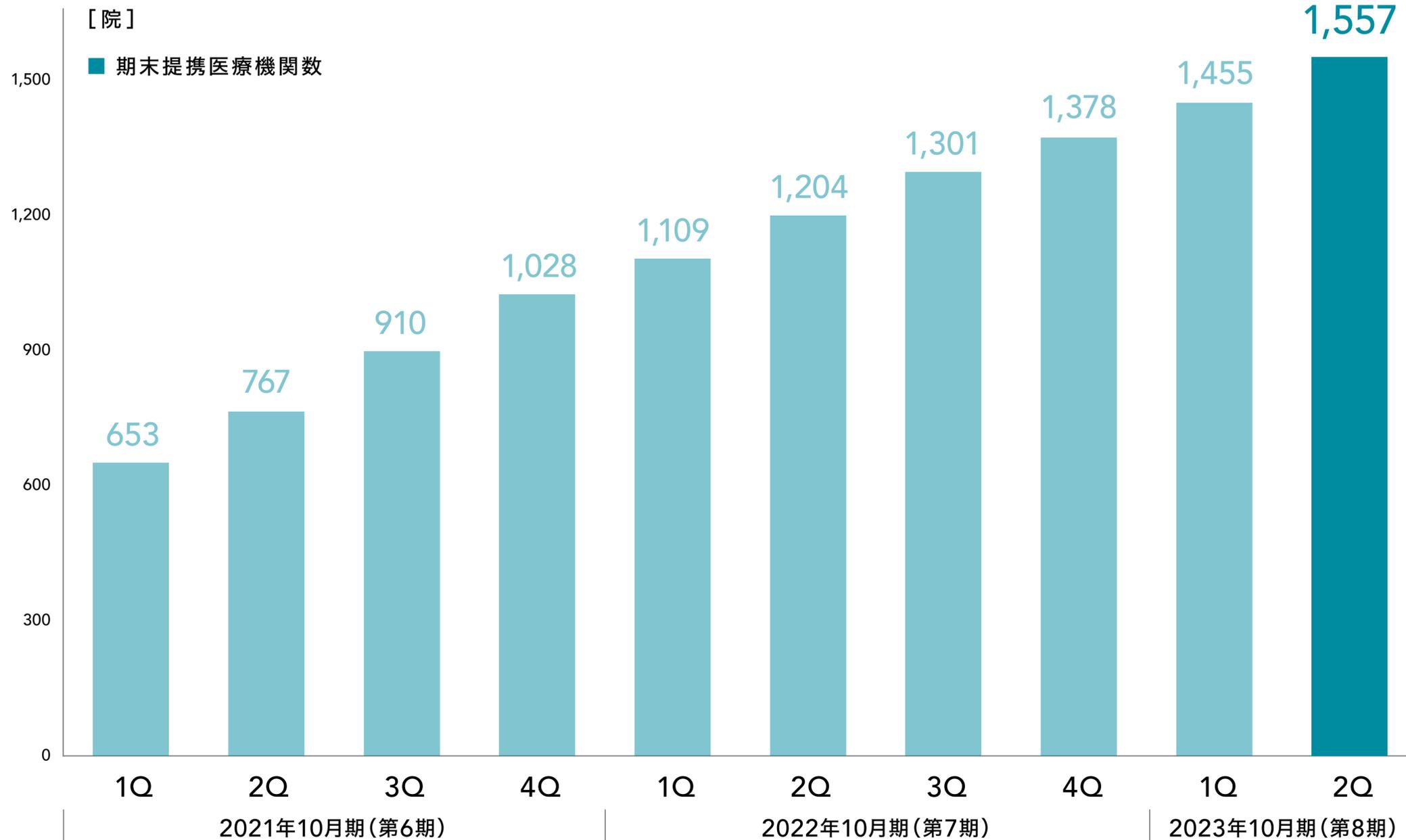
12,363 件
(前年同期比 +45%)

脂肪由来幹細胞
加工受託件数*

1,035 件
(前年同期比 +57%)

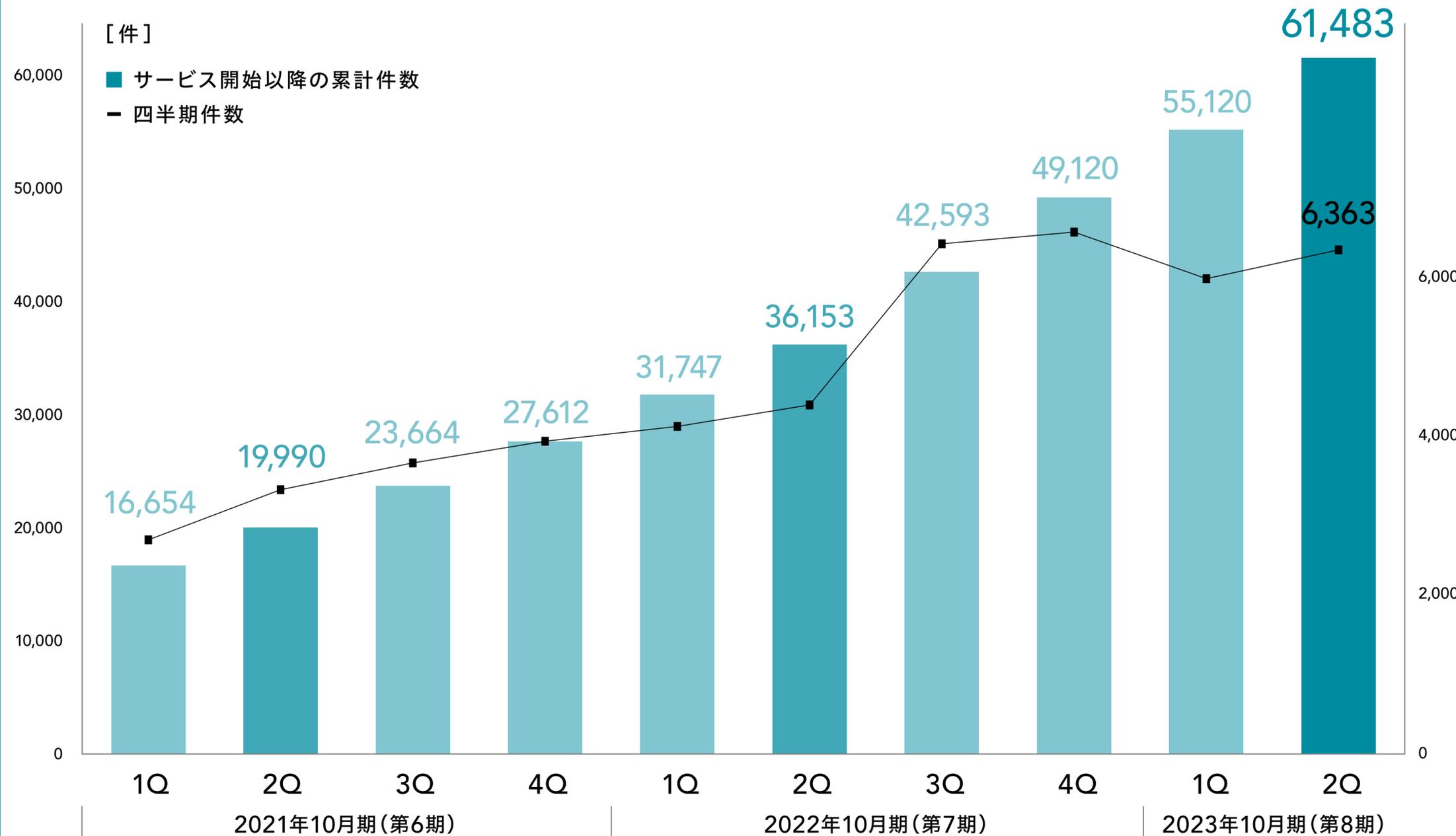
*2023年10月期 第2四半期累計期間における件数

全国に広がり続ける医療機関ネットワーク



当四半期末 **1,557** 院
(前期末比 +179 院)

血液由来加工受託件数は過去最高水準で推移

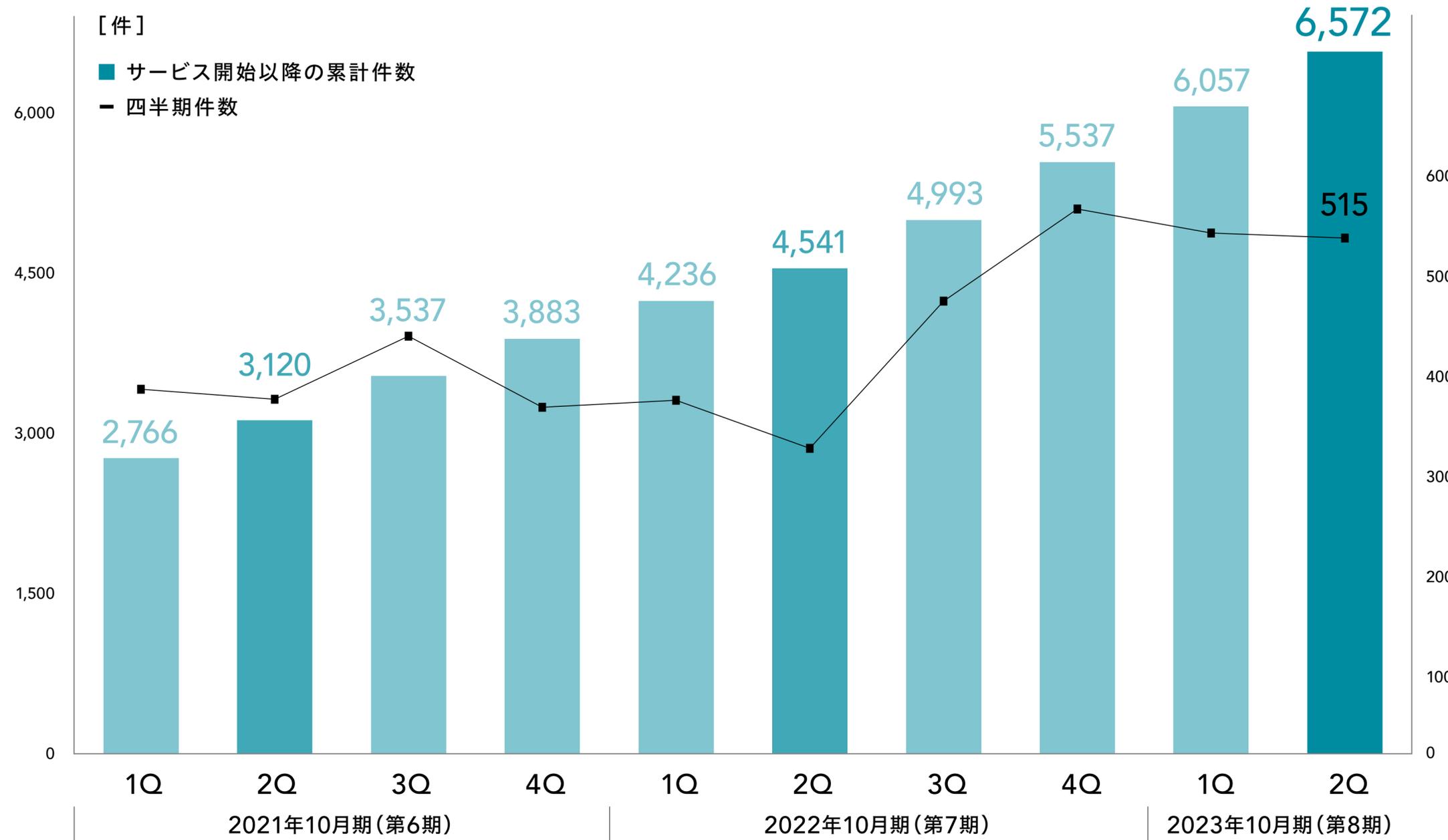


累計 **61,483** 件

当期累計 **12,363** 件

(前年同期比 +45%)

脂肪由来幹細胞加工受託件数も過去最高水準で推移



累計 **6,572** 件

当期累計 **1,035** 件

(前年同期比 +57%)

セルソース
グロースレイト

59.7%

※セルソースグロースレイト=売上高成長率+EBITDAマージン

売上高成長率

+27.9%

※前年同期比

EBITDAマージン

31.8%

人的資本ROI

120.4%

※人的資本ROI=EBITDA÷人件費

社員数
(FTEベース)

168人

※ FTE(フルタイム当量) = 社員の総労働時間 ÷ (勤務日数 × 8時間)

一人当たりEBITDA
(FTEベース)

4,110千円

成長性と収益力を示す独自指標「セルソースグロースレート」

セルソース
グロースレート

59.7%

=

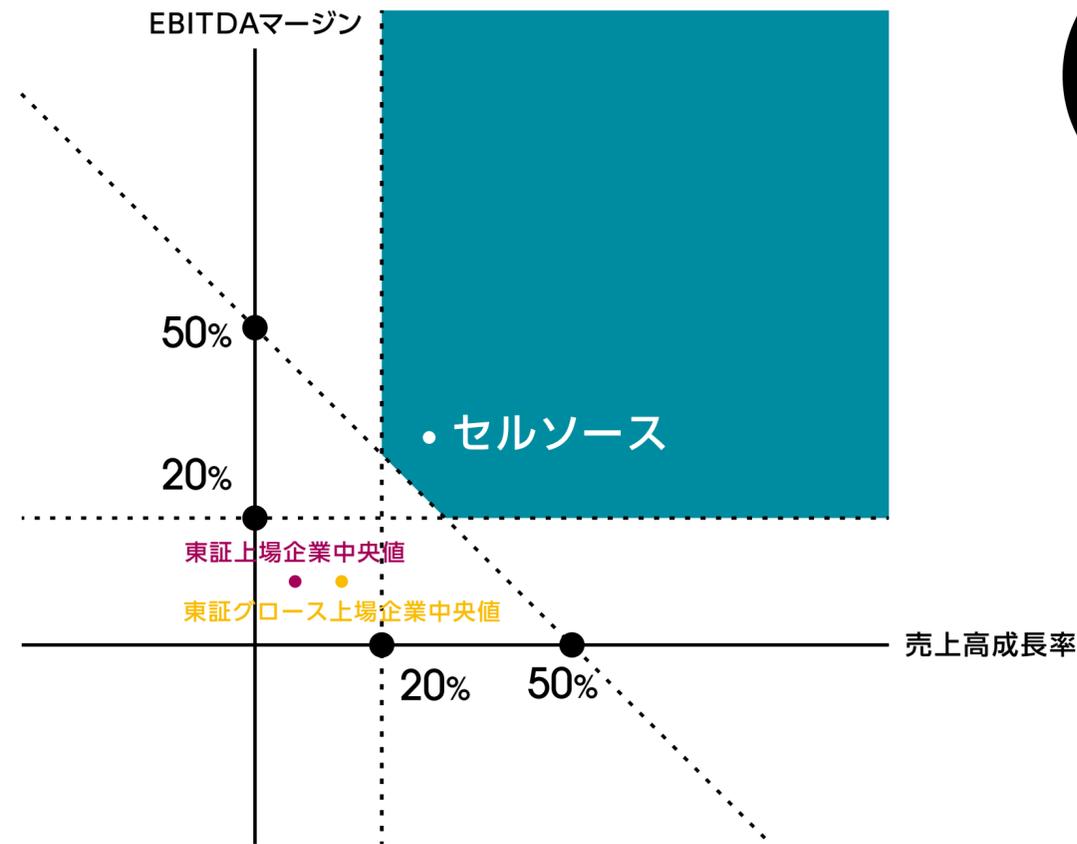
売上高
成長率

27.9%

+

EBITDA
マージン

31.8%



財務
目標

セルソースグロースレート

≧ 50%

売上高成長率

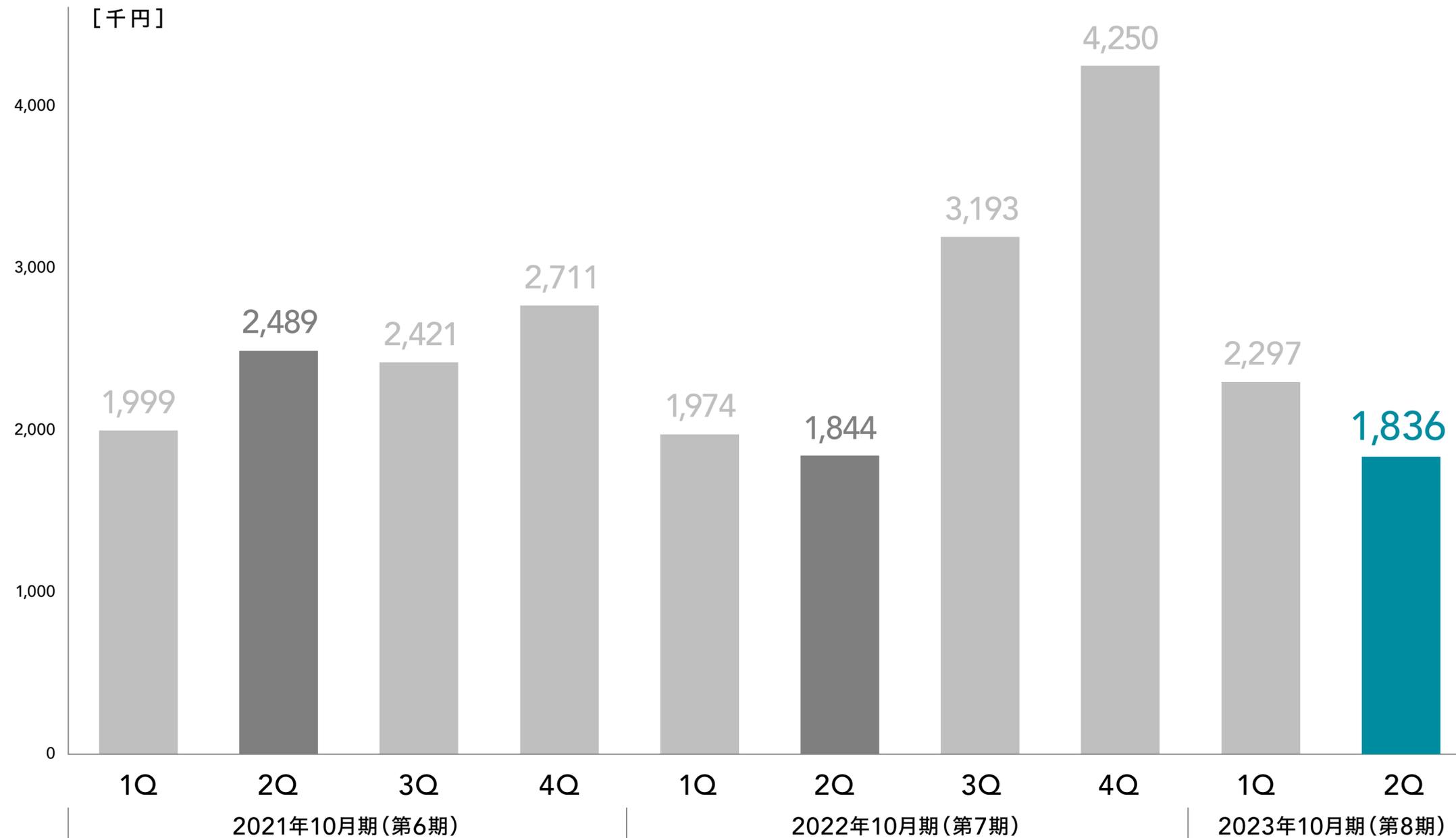
≧ 20%

EBITDAマージン

≧ 20%

成長性・収益力ともに高い水準を目指す

成長の源泉となる人的資本への先行投資を継続



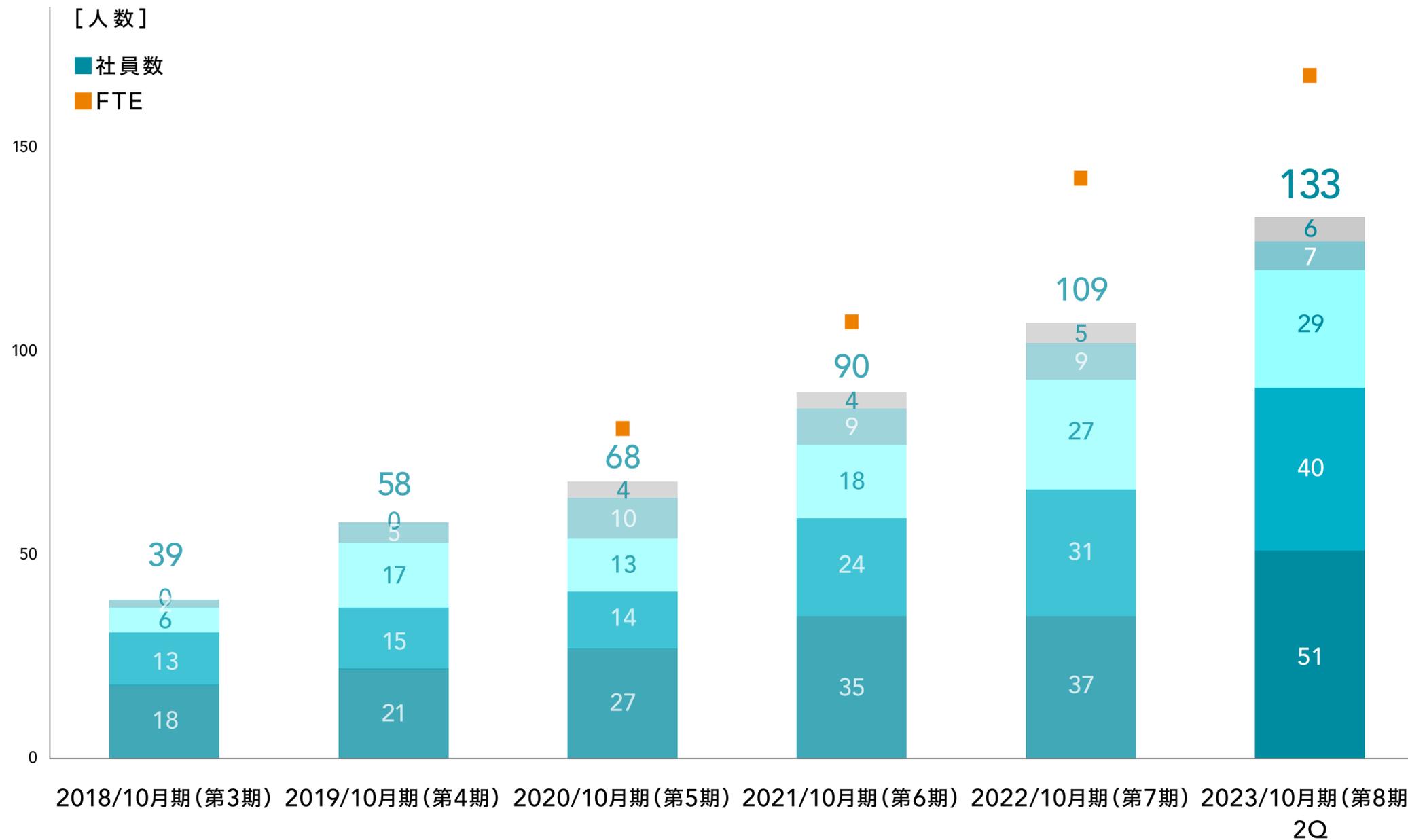
人的資本KPI

生産性の指数として、
一人当たりのEBITDA
(稼ぐ力)をモニタリング

$$\text{一人当たりEBITDA} = \text{EBITDA} / \text{FTE}^*$$

* FTE(フルタイム当量)
= 社員の総労働時間 ÷ (勤務日数 × 8時間)

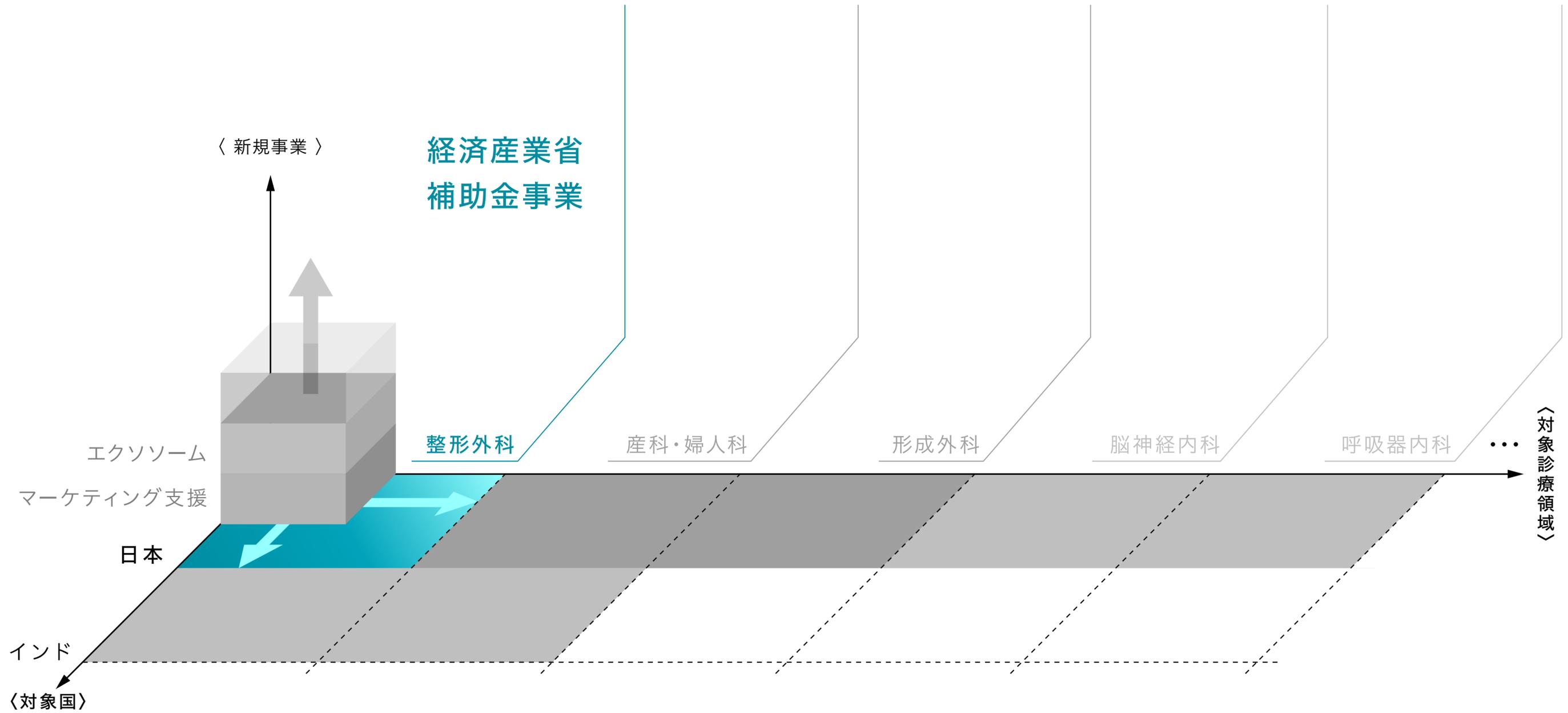
価値創出の源泉として、積み上がる人的資本



(百万円)	2021/10期				2022/10期				2023/10期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
売上高	622	720	761	817	820	876	1,175	1,400	1,059	1,111
加工受託サービス	381	429	495	527	549	581	757	887	743	735
コンサルティングサービス	75	82	83	70	59	59	111	125	113	109
医療機器販売	135	176	143	186	171	159	171	166	180	177
化粧品販売その他	29	31	38	34	39	75	135	220	21	88
販売管理費	269	268	282	261	336	368	393	394	428	455
営業利益	180	242	256	313	244	246	448	632	351	308
四半期純利益	113	155	159	223	155	152	280	428	216	194
総資産	2,446	2,750	2,999	3,365	3,202	3,545	3,825	4,599	4,416	4,812
純資産	2,158	2,325	2,489	2,720	2,884	3,048	3,348	3,785	4,005	4,201
EBITDA	192	255	269	329	257	261	464	649	366	323
FTE	96	103	111	119	130	142	145	153	159	176
一人当たりEBITDA(千円)	1,999	2,489	2,421	2,771	1,974	1,844	3,193	4,250	2,297	1,836
加工受託件数(件)	3,067	3,690	4,091	4,294	4,488	4,711	6,892	7,071	6,520	6,878
脂肪由来幹細胞加工受託件数(件)	364	354	417	346	353	305	452	544	520	515
血液由来加工受託件数(件)	2,703	3,336	3,674	3,948	4,135	4,406	6,440	6,527	6,000	6,363
期末提携医療機関数(院)	653	767	910	1,028	1,109	1,204	1,301	1,378	1,455	1,557

事業ハイライト





経済産業省 令和4年度第二次補正予算

『再生・細胞医療・遺伝子治療の社会実装に向けた環境整備事業』

において、5事業の内の一つとして採択される

経済産業省

▶
補助金交付

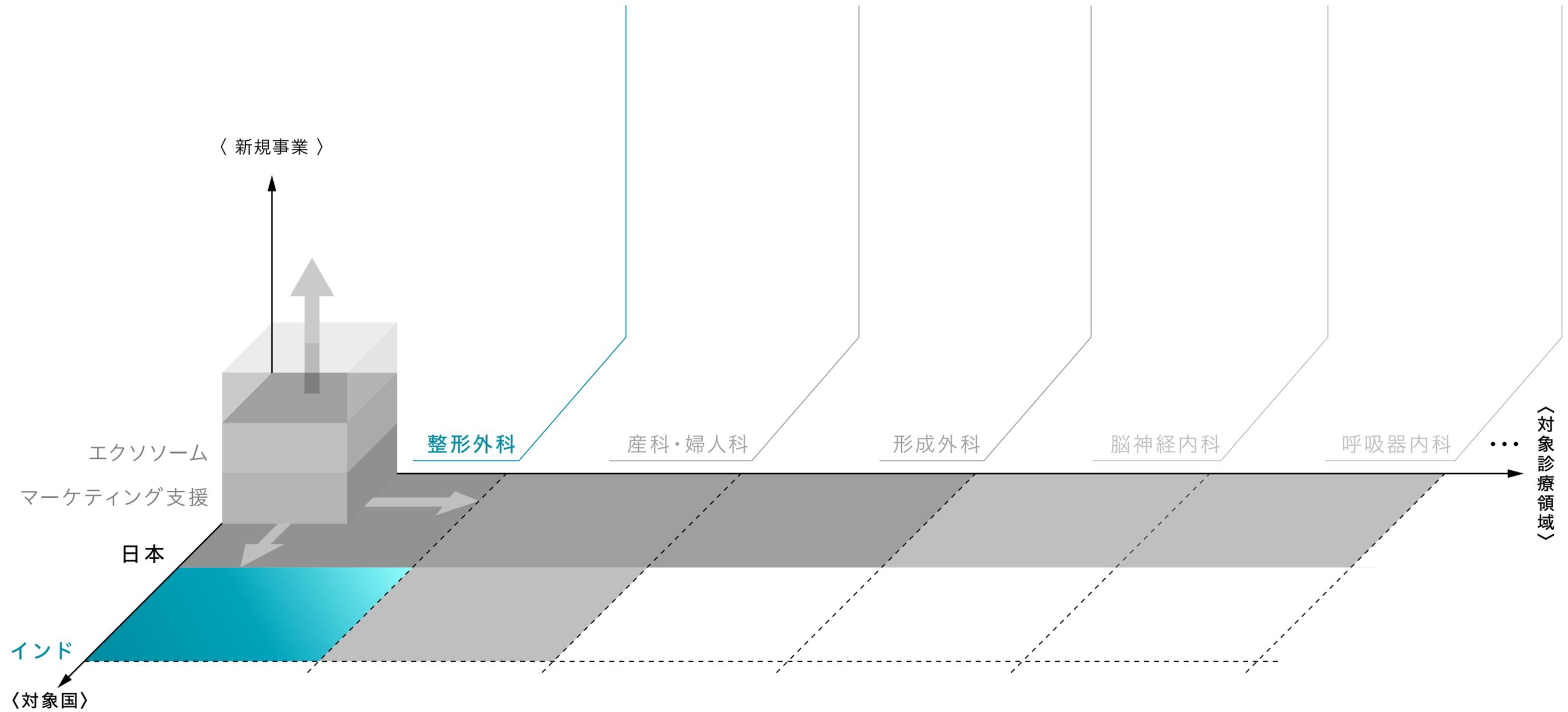


滑膜幹細胞治療



東京医科歯科大学
神戸大学医学部附属病院
福岡整形外科病院
重工記念病院
獨協医科大学埼玉医療センター
富士フイルム株式会社

同予算を用いて、当社製造設備を拡大・増強





PFC-FD™の初の海外臨床応用開始

病院名	SAKRA WORLD HOSPITAL
所在地	インド・ベンガルール
従業員数	1,227名(2023年1月時点)
病床数	294
一日当たり外来数	727名(2023年1月時点)
診療科	整形、心臓・循環器など

	インド	日本
総人口	1,353百万人 ^{*1}	125百万人 ^{*2}
高齢者比率	6.2%→13.8% ^{*1} <small>(2018年) (2050年)</small>	28.9%→38.4% ^{*2} <small>(2020年) (2065年)</small>

^{*1} 経済産業省HP:アウトバウンドに関する取組 医療国際展開カントリーレポートインド編 2022年3月 ^{*2} 内閣府HP:令和4年版高齢社会白書 高齢化の状況

※PFC-FDはセルソース株式会社の保有する商標です。

Appendix



会社名 セルソース株式会社 (CellSource Co., Ltd.)
所在地 東京都渋谷区渋谷1-19-5
設立年月日 2015年11月30日
代表者 裾本 理人
決算月 10月
従業員数 133名 (2023年4月30日現在)
事業内容 再生医療関連事業
加盟団体等 日本再生医療学会
再生医療産業活性化推進事業運営共同体
日本バイオテック協議会
日本ブロックチェーン協会



Purpose

Change Our Future

未来を変える

Mission

Freedom of Life with Medical Revolution

すべての人生に自由を 医療に革命を

Value

1. Ideas Into Reality

アイデアを現実へ

2. Issue Driven

課題ドリブン

3. ZERO-Based Decision

ゼロベースで考える

4. Simple and Clear

シンプルで明確に

5. Respect and Fun

リスペクトと楽しさを

6. Be Happy, Make Happiness

幸せになり 幸せにしよう



取締役
山川 雅之

1989年 鳥取大学医学部 卒業
1993年 聖心美容外科クリニック 開設(退任)
2007年 THE CLINIC 東京 開設(退任)
2015年 シリアルインキュベート株式会社 設立(現代表取締役)
セルソース株式会社 設立 代表取締役(退任)
2016年 東京ひざ関節症クリニック 開設(退任)
2022年 セルソース株式会社 取締役(現任)



社外取締役
村上 憲郎

1970年 京都大学工学部 卒業
1970年 日立電子株式会社(現 株式会社日立国際電気)入社
2003年 Google日本法人 代表取締役社長 兼 米国本社副社長
2009年 Google日本法人 名誉会長
2017年 セルソース株式会社 社外取締役(現任)
2021年 株式会社メルカリ 社外取締役(現任)



社外取締役
澤田 貴司

1981年 上智大学理工学部 卒業
1981年 伊藤忠商事株式会社 入社
1998年 株式会社ファーストリテイリング 取締役副社長
2005年 株式会社リヴアップ 設立 代表取締役社長
2016年 株式会社ファミリーマート 代表取締役社長
2021年 株式会社ファミリーマート 代表取締役副会長
2022年 セルソース株式会社 社外取締役(現任)
2022年 株式会社ロッテベンチャーズ・ジャパン 代表取締役(現任)



取締役
(常勤監査等委員)
雨宮 猛

1986年 京都大学経済学部 卒業
1986年 伊藤忠商事株式会社 入社
1999年 日本オンライン証券株式会社 入社
2008年 カブドットコム証券株式会社
(現 auカブコム証券株式会社) 専務執行役 CFO
2017年 セルソース株式会社 取締役CFO
2023年 セルソース株式会社 取締役(常勤監査等委員)(現任)



社外取締役
(監査等委員)
藤沢 久美

1989年 大阪市立大学生活科学部 卒業
1995年 株式会社アイフィス設立 代表取締役
2004年 一般社団法人投資信託協会理事(現任)
2011年 日本証券業協会公益理事(現任)
2013年 株式会社静岡銀行 社外取締役(現任)
2013年 株式会社ソフィアバンク代表取締役
2014年 豊田通商株式会社 社外取締役(現任)
2018年 公益社団法人日本プロサッカーリーグ理事(現任)
2020年 早稲田大学大学院スポーツ科学研究科修士課程修了
セルソース株式会社 社外取締役
2022年 株式会社国際社会経済研究所理事長(現任)
2023年 セルソース株式会社 社外取締役(監査等委員)(現任)



社外取締役
(監査等委員)
尾崎 恒康

1994年 東京大学法学部第一類 卒業、司法研修所(48期)
1999年 東京地方検察庁特別捜査部 検事
2003年 法務省大臣官房訟務部門行政訟務課付
2004年 総務省行政管理局企画調整課行政手続室 課長補佐
2008年 西村あさひ法律事務所 パートナー弁護士
2013年 弁護士法人西村あさひ法律事務所 福岡事務所代表(現任)
2014年 東ソー株式会社 社外監査役(現任)
2016年 株式会社高田工業所 ガバナンス委員会委員長
2019年 セルソース株式会社 監査役
2023年 セルソース株式会社 社外取締役(監査等委員)(現任)



医学顧問
医師、医学博士
堤 治

東京大学医学部附属病院産科婦人科学教室 教授
医療法人財団順和会山王病院 名誉病院長



医学顧問
医師、医学博士
澤 芳樹

一般社団法人日本再生医療学会 理事長
大阪大学大学院医学系研究科 研究科長・医学部長
特定非営利活動法人日本胸部外科学会 理事長



アドバイザー
医師、博士(医学)
中村 憲正

大阪大学大学院工学研究科 教授



医学顧問
博士(工学)
紀ノ岡 正博

大阪保健医療大学保健医療学部 教授
大阪大学国際医工情報センター 招聘教授



医学顧問
医師、博士(医学)
河村 和弘

Stanford大学医学部産婦人科 Visiting Professor
順天堂大学医学部 産婦人科学講座 客員教授

新たな法律による「ゲーム・スタート」、新たな産業・事業創設のチャンスとして創業

再生医療推進法施行

2013

研究区分

治療区分

再生医療等安全性確保法

リスクに応じた再生医療等の提供計画の提出を義務づける
従来、医療機関にて行われていた細胞加工の外部委託を可能に

再生医療市場誕生

2014

医薬品・化粧品・医療機器の製造販売

医薬品医療機器等法

従来の「薬事法」を改正し、「再生医療等製品」を新たに定義
再生医療等製品に限り、一定の条件を満たすことで、
厚生労働大臣が早期に製造販売承認を与える事が可能に

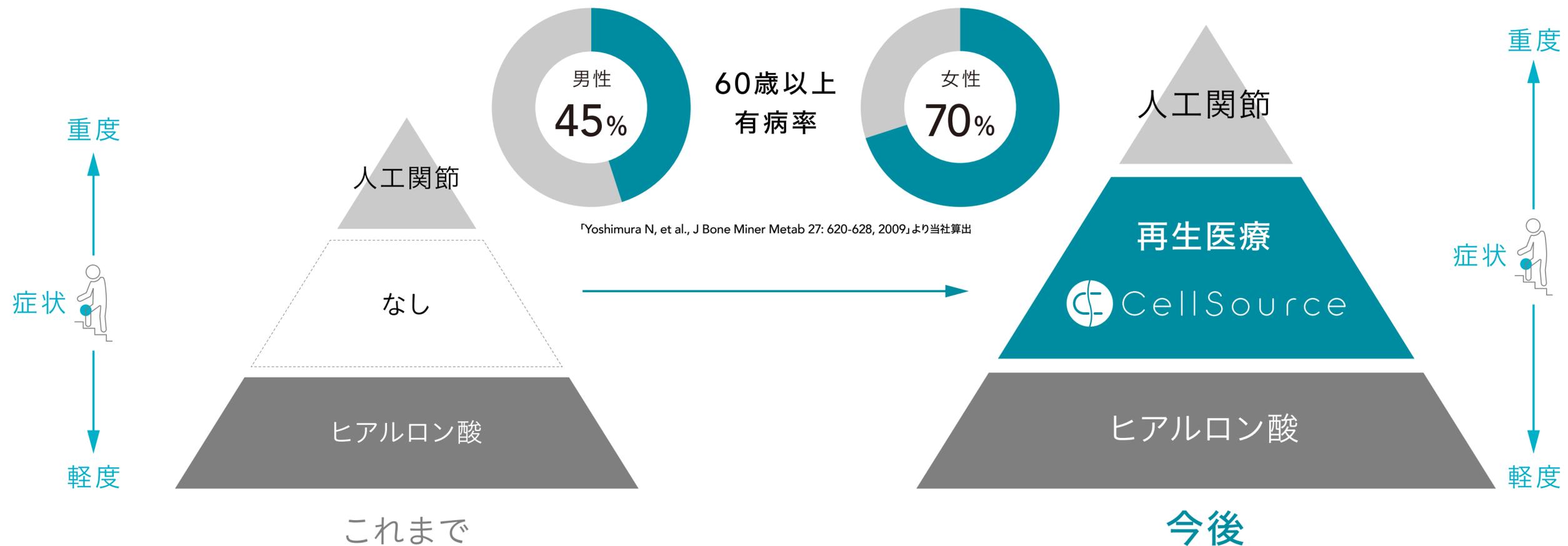
セルソース創業

2015

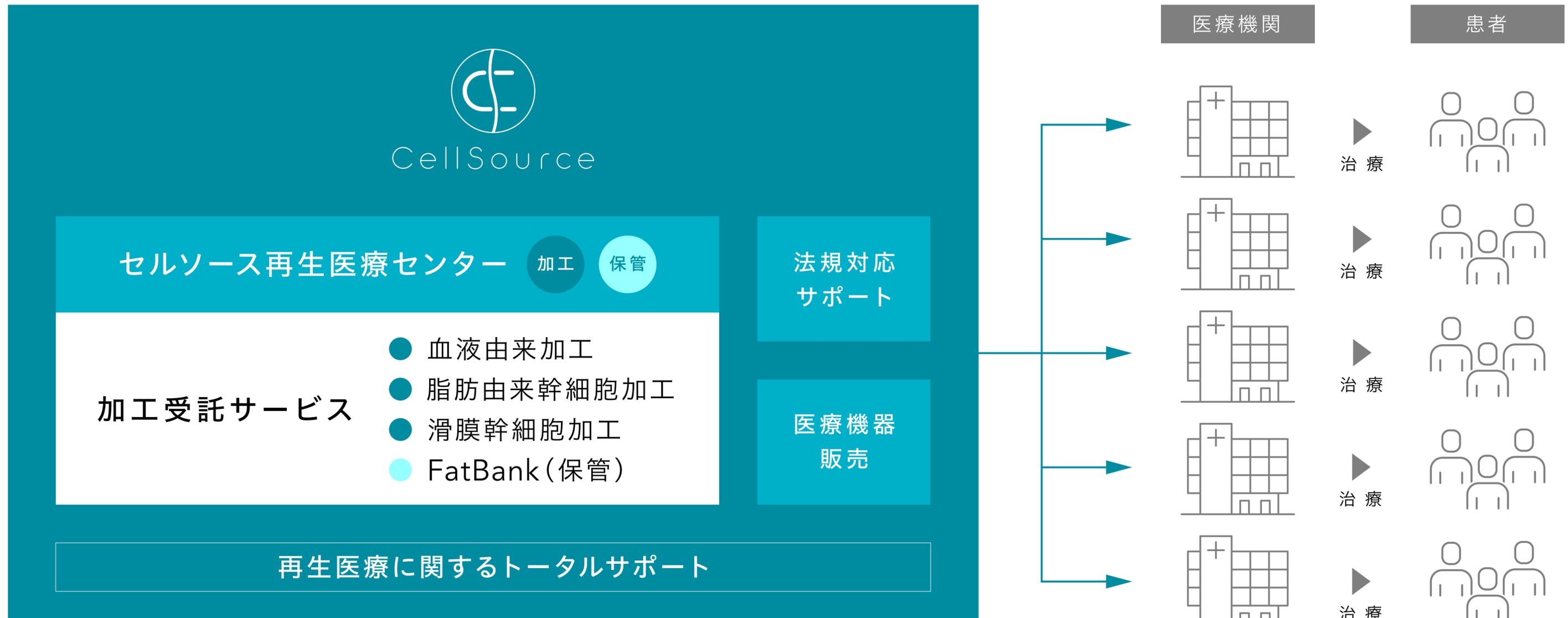
現在注力している変形性膝関節症は、
膨大な有病者数が存在する中で今後治療ニーズが再生医療に代替されていく

国内の推定有病者数 **2,530**万人以上 

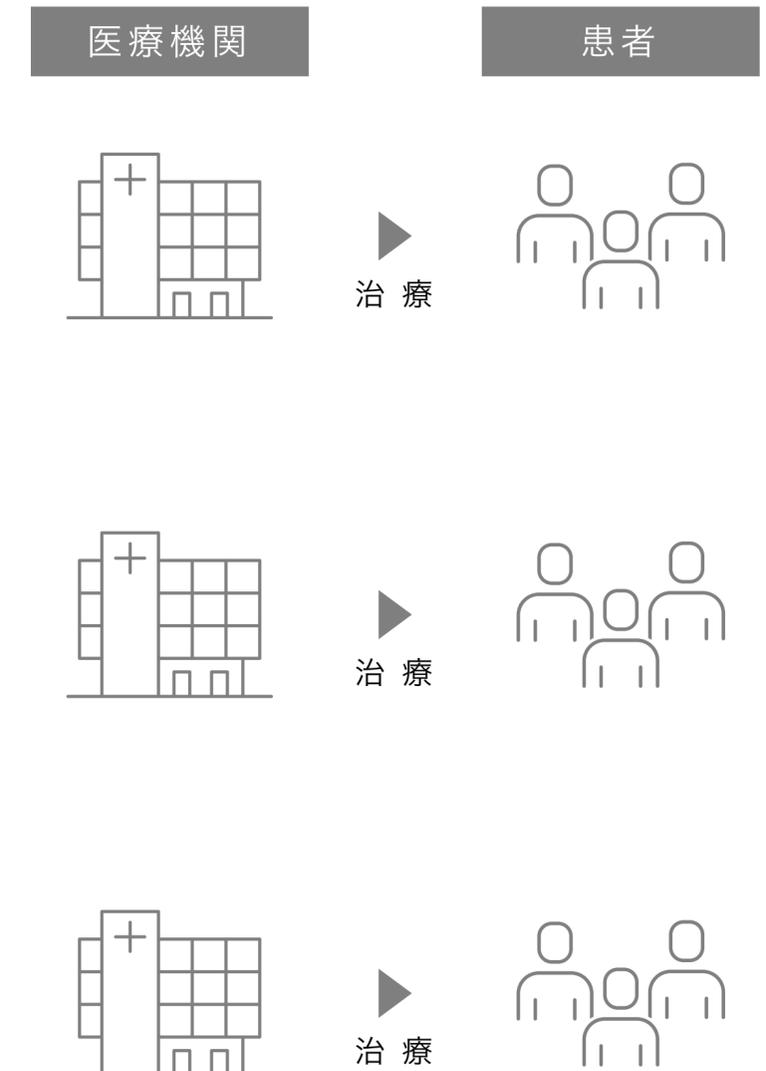
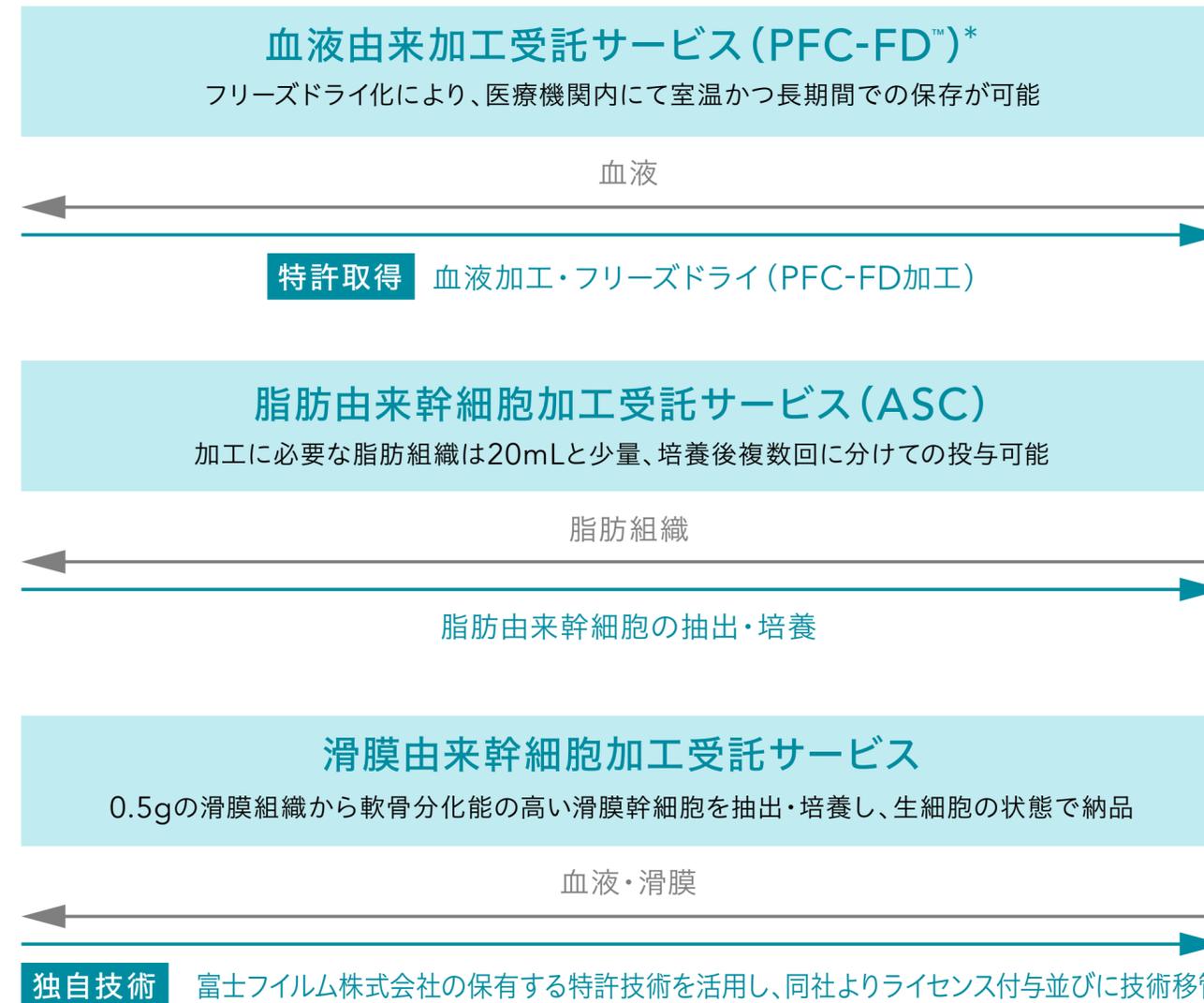
Yoshimura N, et al., J Bone Miner Metab 27: 620-628, 2009



加工受託サービスを中心に、医療機器販売や法規対応サポート等、
再生医療に関するトータルサポートを展開



医療機関から患者の血液や脂肪を預かり、成長因子や幹細胞を抽出・培養して医療機関に戻すサービスを展開
再生医療のセントラルキッチンとしての役割を果たす



* 当社の血液由来加工受託サービスは、特許取得済みの当社独自技術により多血小板血漿 (PRP) を「PFC-FD」化し、医療機関内にて室温かつ長期間での保存を可能にしております。

※PFC-FDはセルソース株式会社の保有する商標です。

本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements)を含みます。

これらは、現在における見込み、予測及びリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。

それらリスクや不確実性には、市場環境、法的規制、品質・安全性の確保及び製造体制、特定の取引先、風評リスク、研究開発、広告宣伝戦略、システム障害等が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正を行う義務を負うものではありません。



CellSource