



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2四半期
決算説明資料

2019年5月9日

Section1 2019年9月期 第2四半期決算の概要

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。

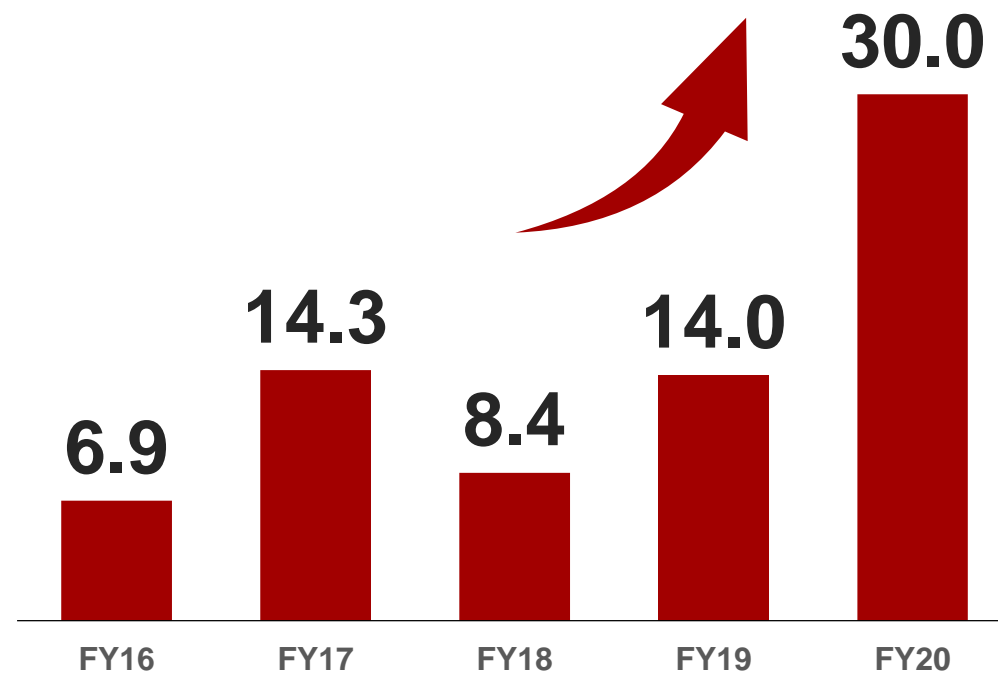
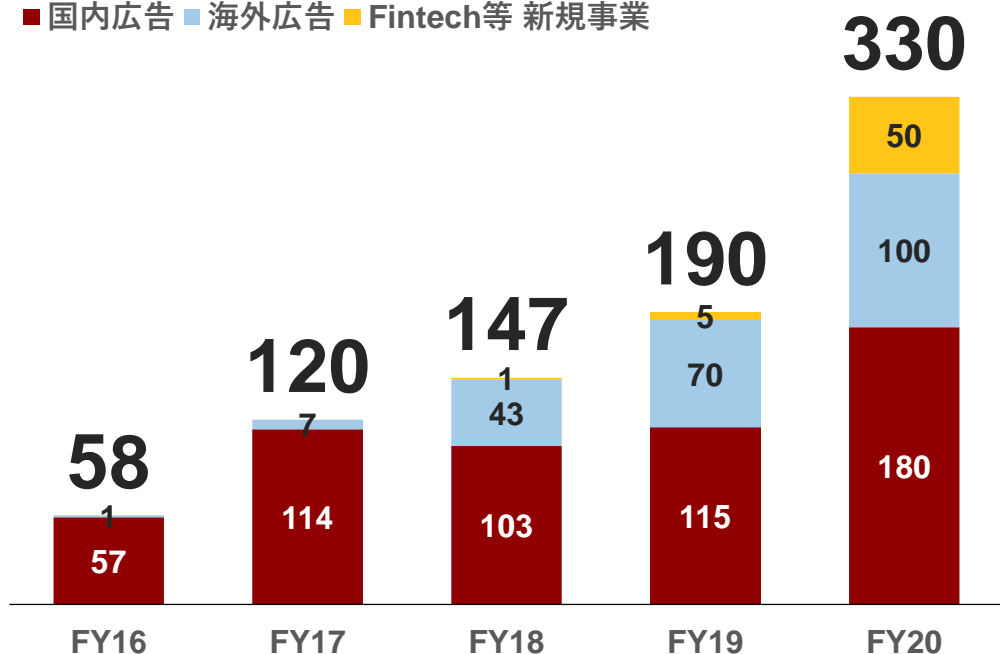
Section1 2019年度9月期 第2四半期決算の概要

FY20 売上 330億円、EBITDA 30億円のグループへ
 FY19上期は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

46.6億円 (前年Q比+11.5億円 +32.9% / 直前Q比+2.9億円 +6.6%)

(前年Q比)30%超の大幅成長を引き続き継続

(直前Q比)季節要因により、海外広告減、国内広告増

連結EBITDA

▲0.1億円 (前年Q比▲3.3億円 / 直前Q比▲1.1億円)

(前年Q比) 海外新規連結拠点の赤字、M&Aコスト、M.T.Burnの持分法投資利益大幅減少が影響

(直前Q比)上記のほか、先行投資・季節要因による海外EBITDA赤字が影響

連結経常利益

▲2.2億円 (前年Q比▲4.0億円 / 直前Q比▲1.6億円)

(前年Q比及び直前Q比)上記の要因に加え資金調達費用が増加

下記の影響を加味（除外）した場合の財務数値

- ① Play wire LLCのPL取込を反映（※①）
- ② Play wire LLC等の子会社化に伴うアドバイザー費用（一過性費用のため、影響を除外）
- ③ 資金調達に伴うコスト（※③、一過性費用のため、影響を除外）
- ④ IFRS導入検討等に伴うアドバイザー費用（一過性費用のため、影響を除外）
- ⑤ 為替差損（偶発コストのため影響を除外）
- ⑥ 新規連結子会社の立上コスト一括取込による影響（一過性費用のため、影響を除外）

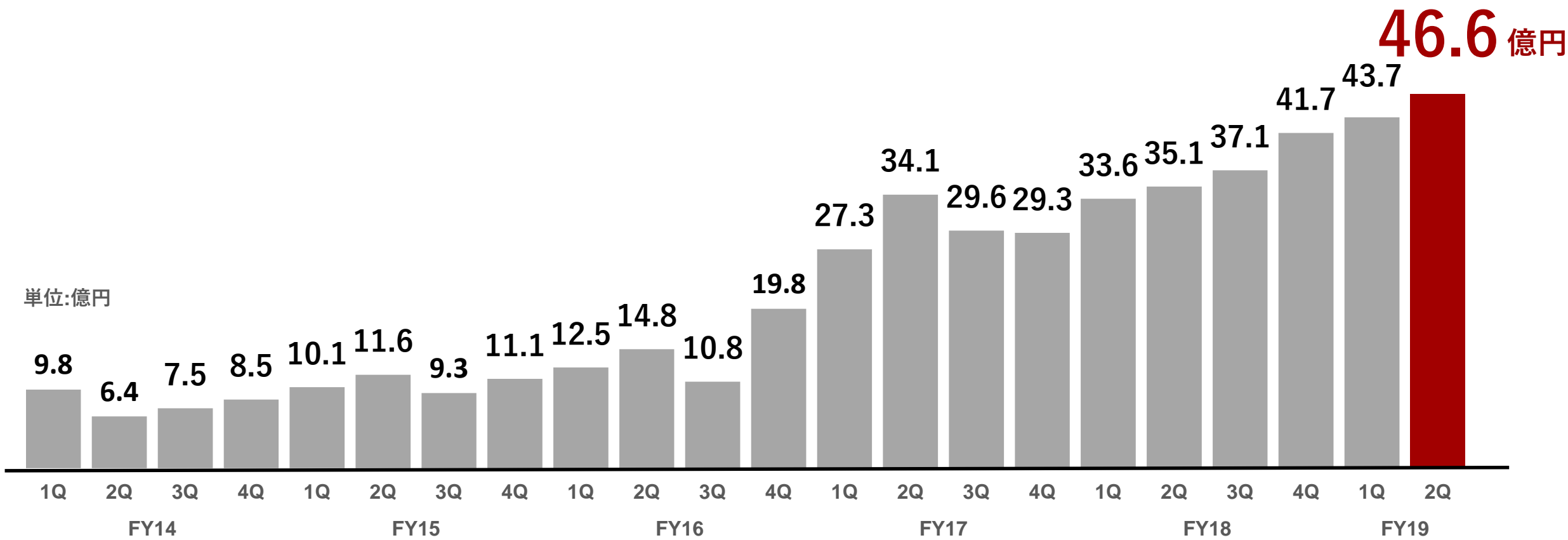
単位:億円

	2Q実績	①	②	③	④	⑤	⑥	合算
売上	46.6	11.7	0.0	-	-	-	-	58.3
EBITDA	▲0.1	0.4	0.3	-	0.1	-	0.4	1.1
経常利益	▲2.2	0.0	0.3	0.8	0.1	0.1	0.4	▲0.7
親会社に帰属する 当期純利益	▲3.2	▲0.1	0.2	0.5	0.1	0.1	0.4	▲2.1
営業利益	▲1.6	0.0	0.3	-	0.1	-	0.4	▲0.8

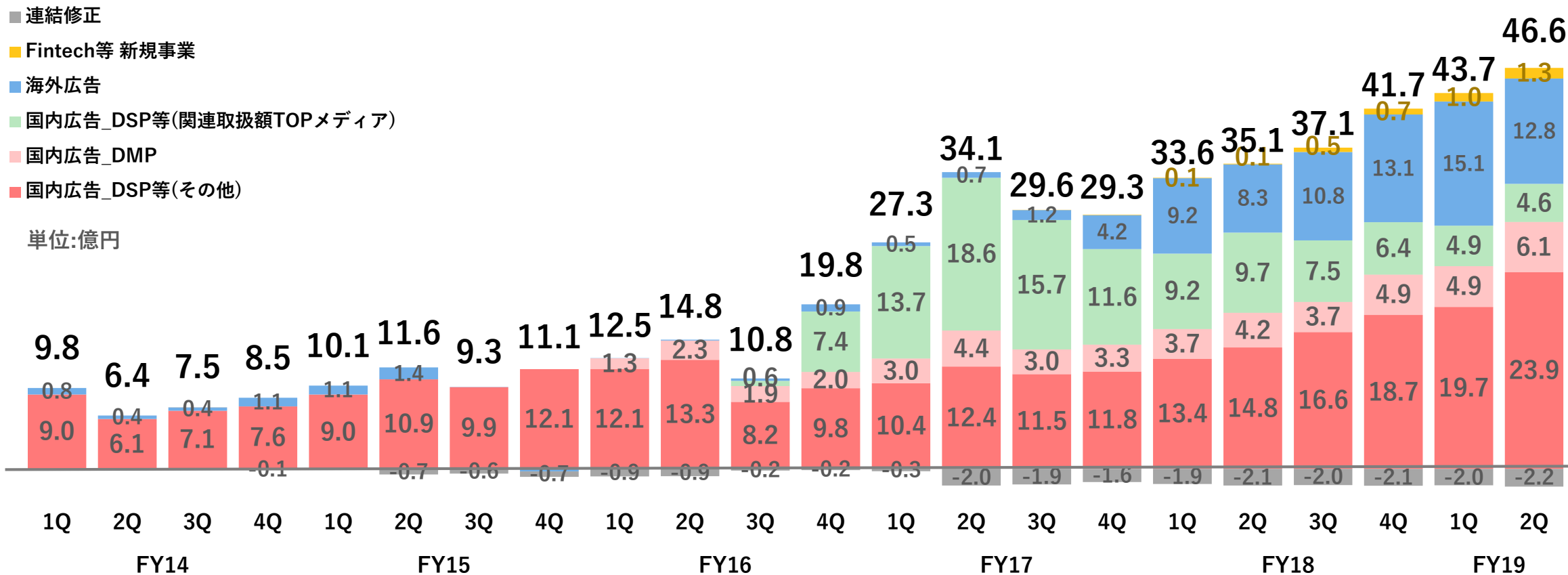
※①：Playwireは第3四半期からPL取込を予定（数字は、仮に第2四半期からPLを取り込んでいたとした場合の影響額）

※③：シンジケートローン組成に伴う諸費用、伊藤忠商事との資本提携に伴う費用等

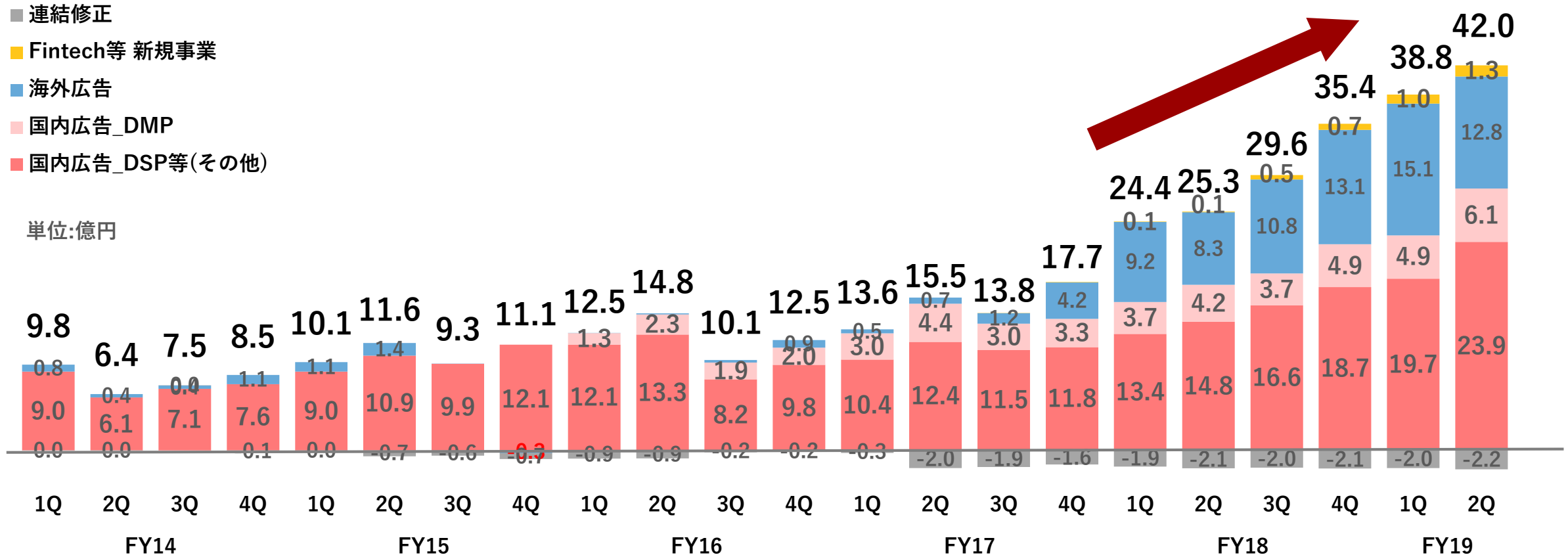
過去最高の四半期売上を引き続き更新



季節要因により海外広告売上減少も、 国内広告__DSP等（その他）、同DMPを中心に売上継続成長

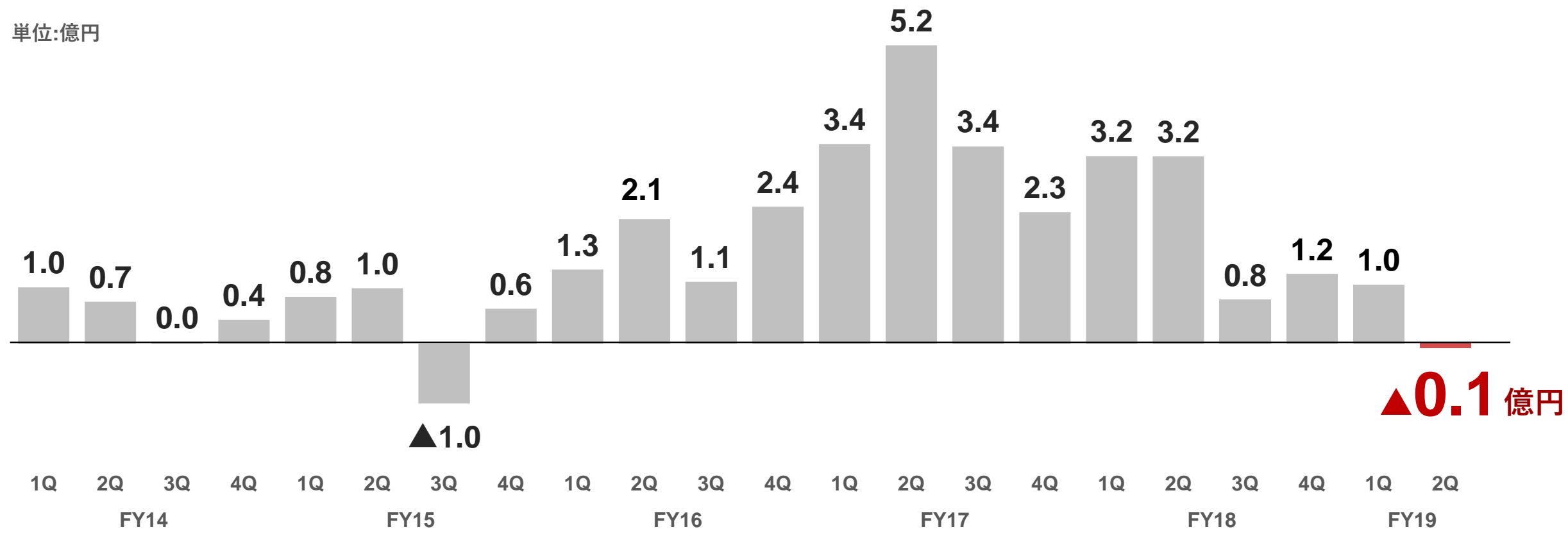


関連取扱額TOPメディアを除く売上では、 YonY:+66% QonQ:8%と順調に成長



連結EBITDA（合計） 四半期推移

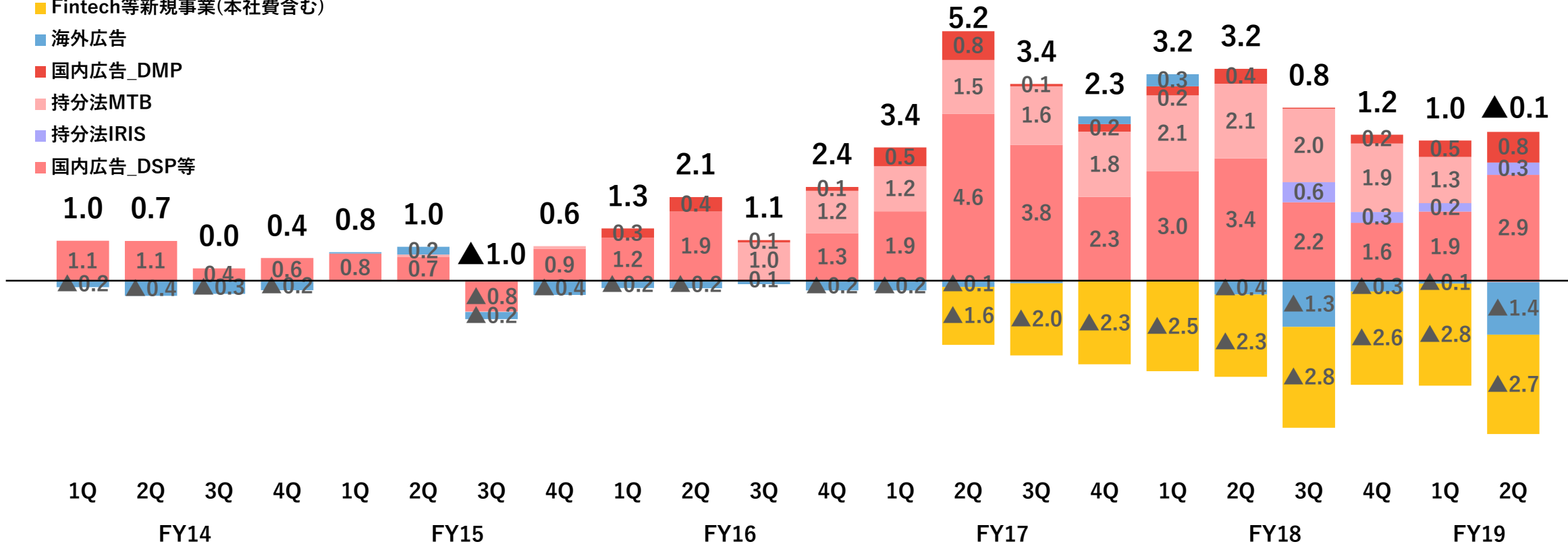
単位:億円



YonY：M&Aに伴う一過性コスト、M.T.Burnの持分法投資利益減により減益
 QonQ：同上の一方で、国内広告_DSP等・同DMPが順調に収益に寄与

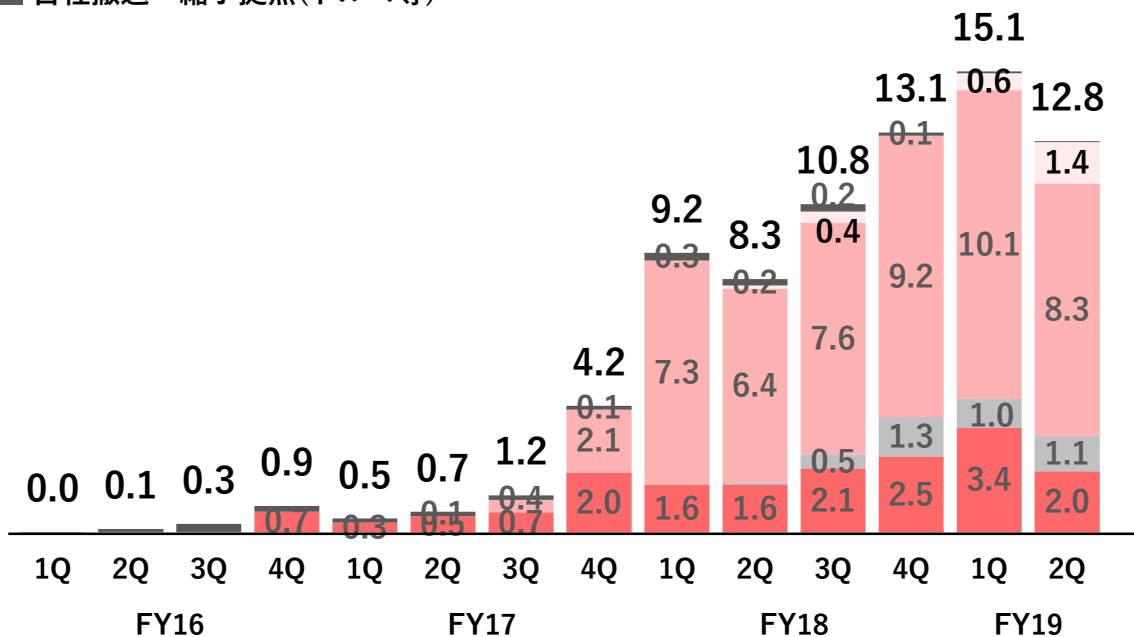
単位:億円

- Fintech等新規事業(本社費含む)
- 海外広告
- 国内広告_DMP
- 持分法MTB
- 持分法IRIS
- 国内広告_DSP等



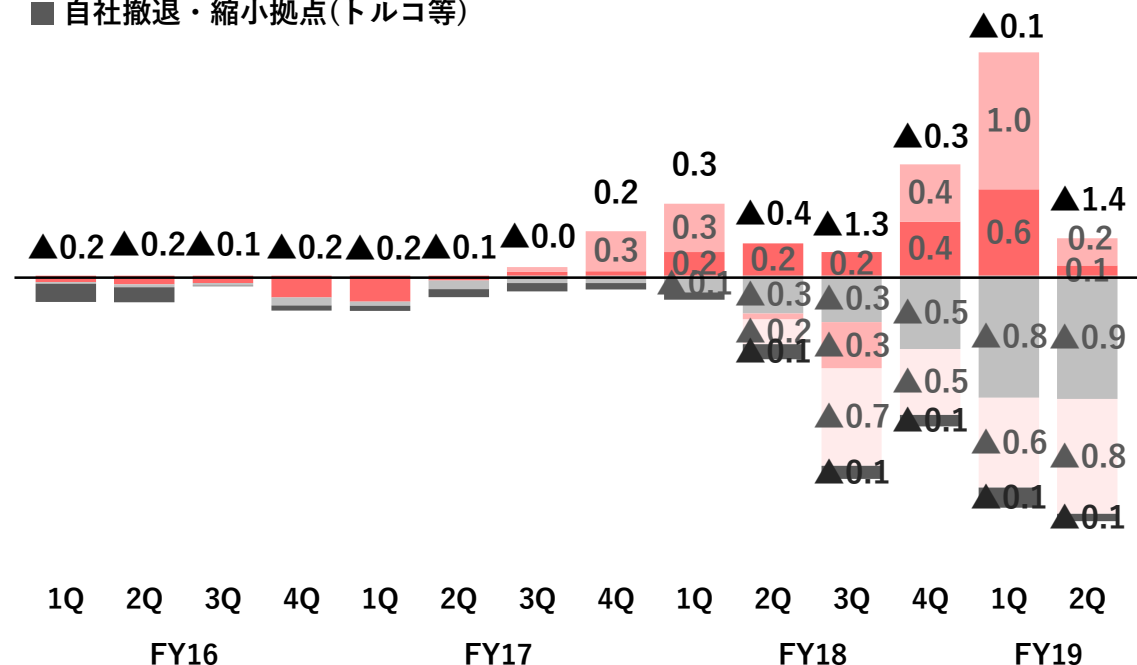
売上 (単位:億円)

- 自社先行拠点(タイ/インドネシア/台湾)
- Head Quarter(シンガポール)
- M&A先
- 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/オーストラリア/韓国/Qandoo/Dialog/FOPW/FOUSA)
- 自社撤退・縮小拠点(トルコ等)



EBITDA (単位:億円)

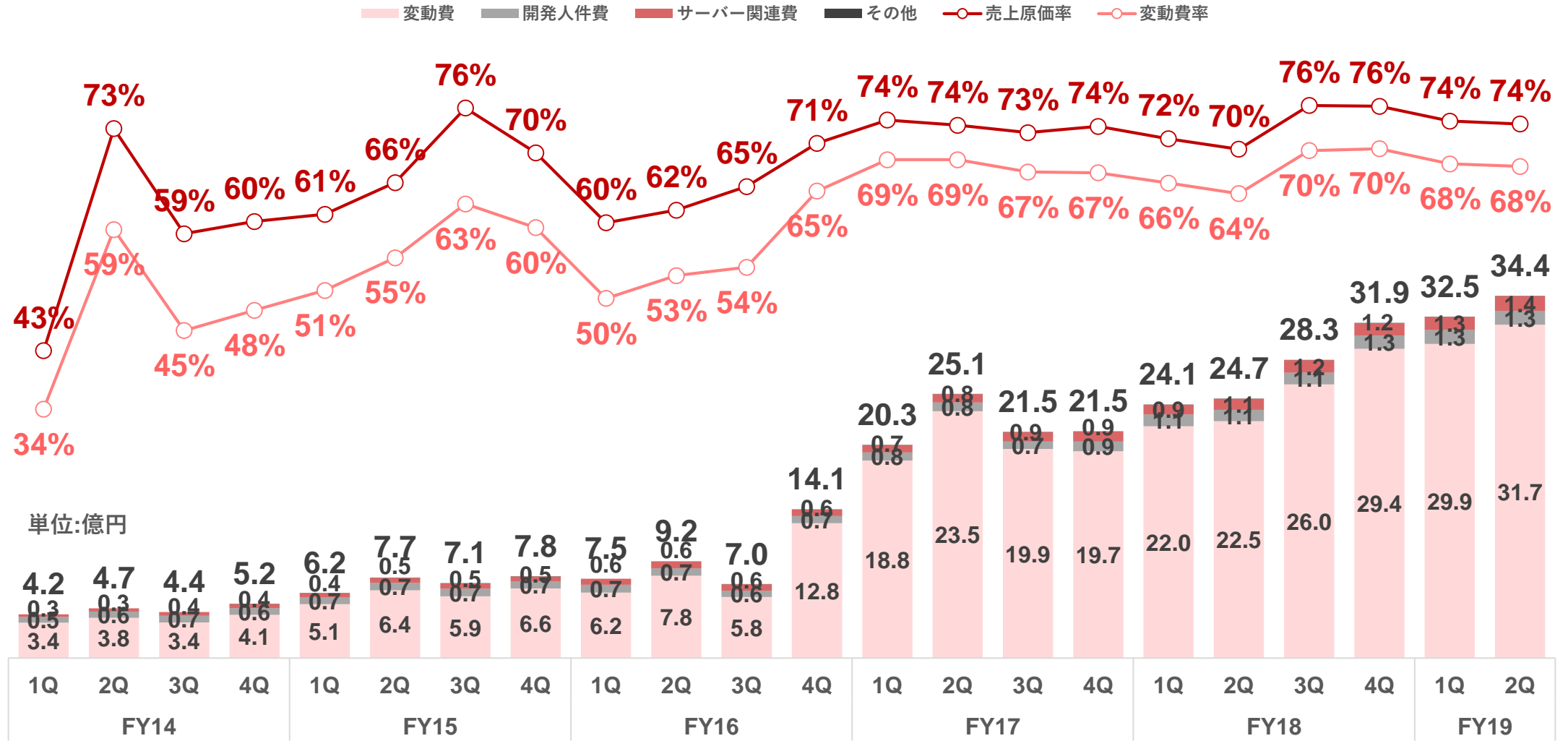
- 自社先行拠点(タイ/インドネシア/台湾)
- Head Quarter(シンガポール)
- M&A先
- 自社投資中拠点 (マレーシア/ベトナム/フィリピン/インド/中国/UFO/本田商事/Rigoletto/オーストラリア/韓国/Qandoo/Dialog/FOPW/FOUSA)
- 自社撤退・縮小拠点(トルコ等)



単位:百万円

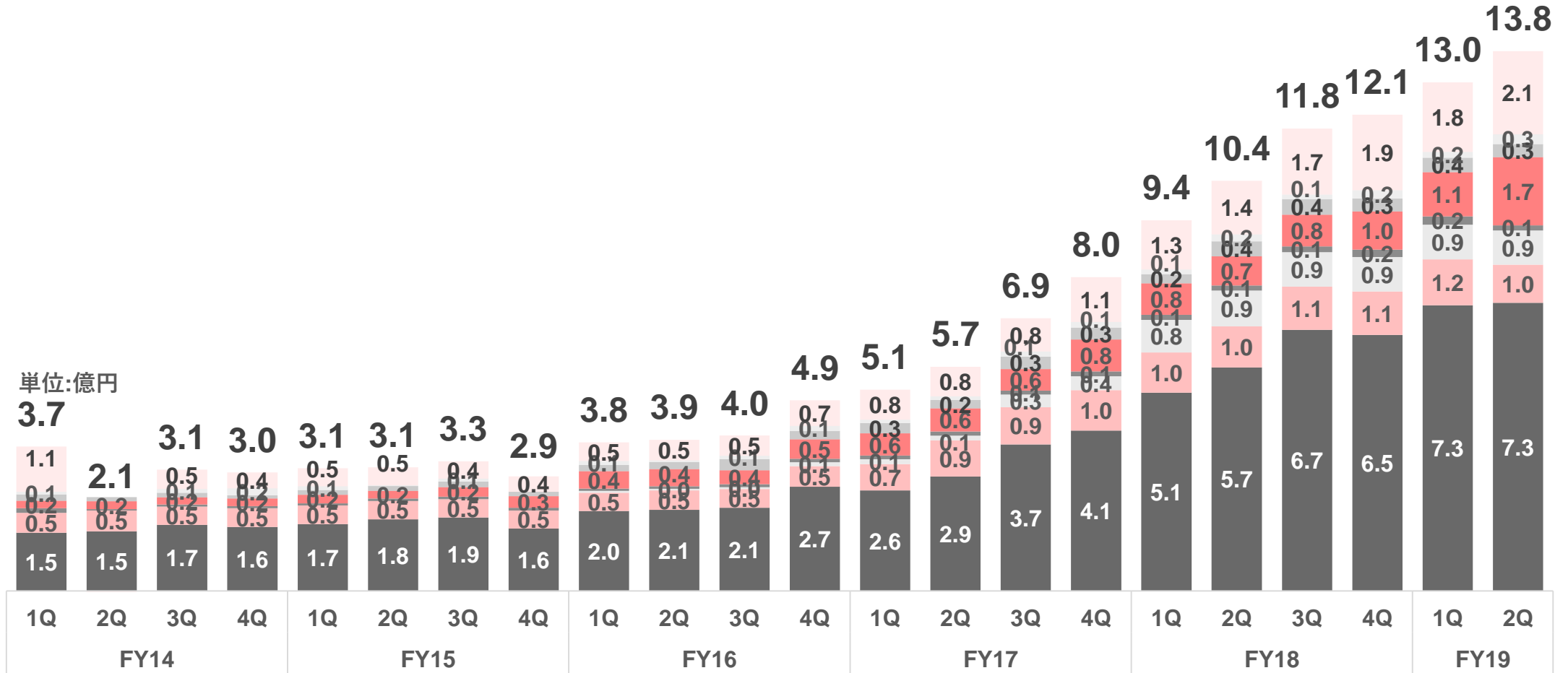
	FY18				FY19	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
営業利益	1	▲6	▲304	▲224	▲171	▲157
持分法投資利益	210	206	257	218	151	32
のれん償却費	83	92	88	88	88	87
減価償却費	30	33	34	38	34	29
EBITDA	324	324	76	120	102	▲8
のれん償却費	▲83	▲92	▲88	▲88	▲88	▲87
減価償却費	▲30	▲33	▲34	▲38	▲34	▲29
その他(為替差損益等)	▲29	▲27	▲23	27	▲45	▲99
経常利益	183	172	▲69	21	▲65	▲223

【参考情報】 連結売上原価の推移



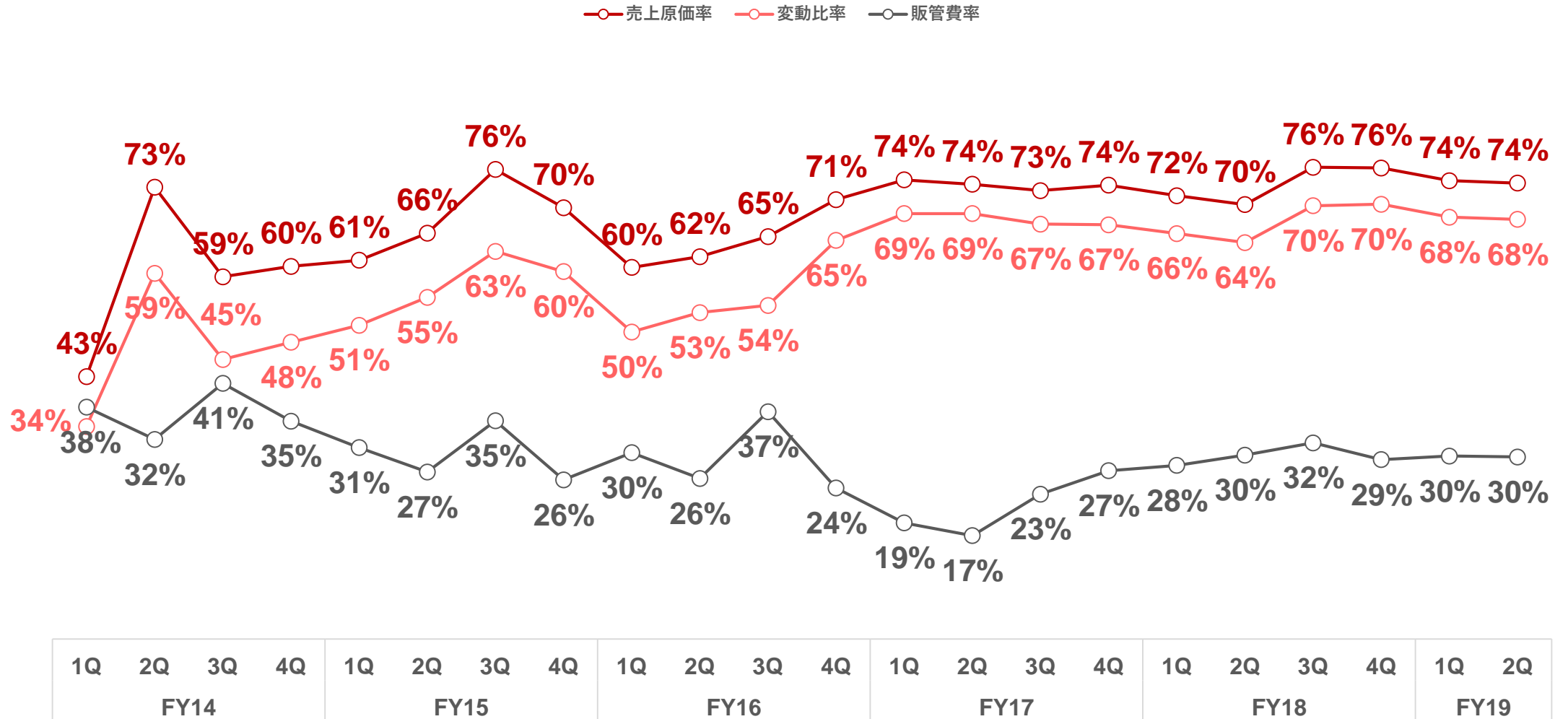
【参考情報】 連結販売管理費推移

■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



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

【参考情報】 連結原価率・連結販管費率の推移



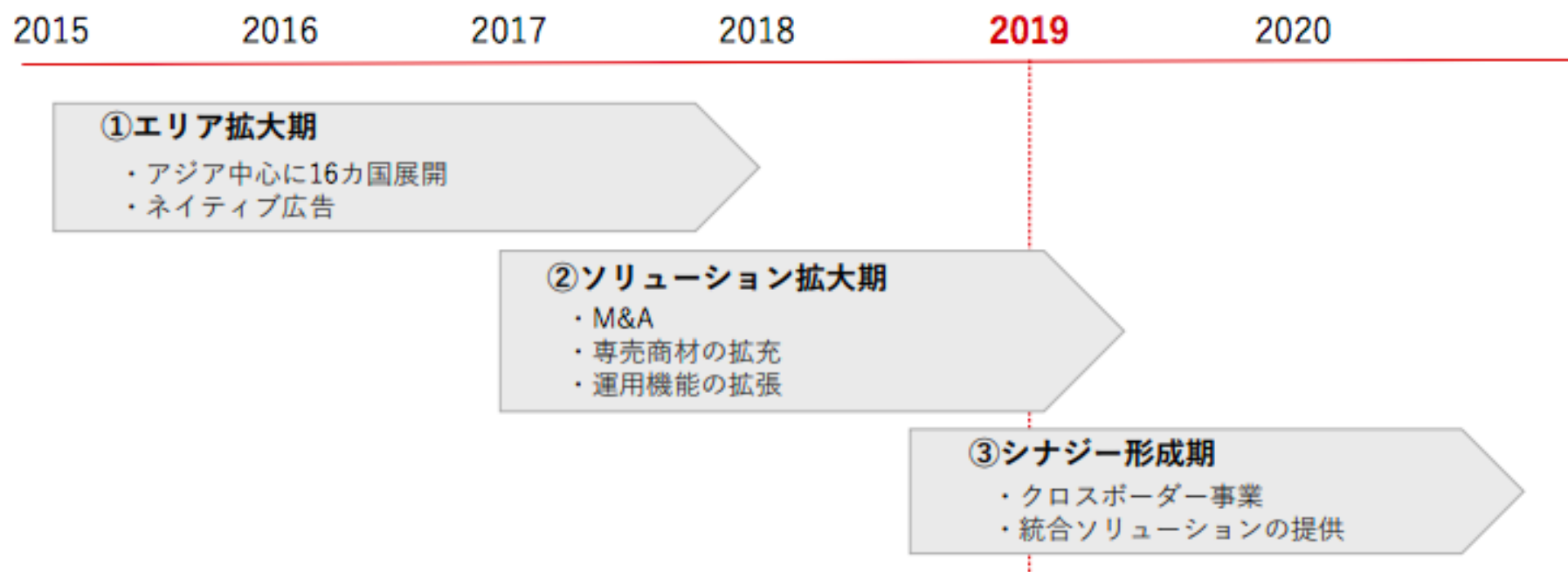
Section2 事業の進捗について

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。

(例)

- ・ Playwire ソリューションをアジア全域にて展開開始（4月40メディアへ提供完了 / 6月200メディア目標）
- ・ 国内海外広告事業の統合
- ・ 本田商事を設立し、各拠点単位で配置されたアプリ事業を全拠点横断したアプリ事業として再編
- ・ 収益化が困難な事業及び拠点の撤退・縮小を計画（下半期）



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%

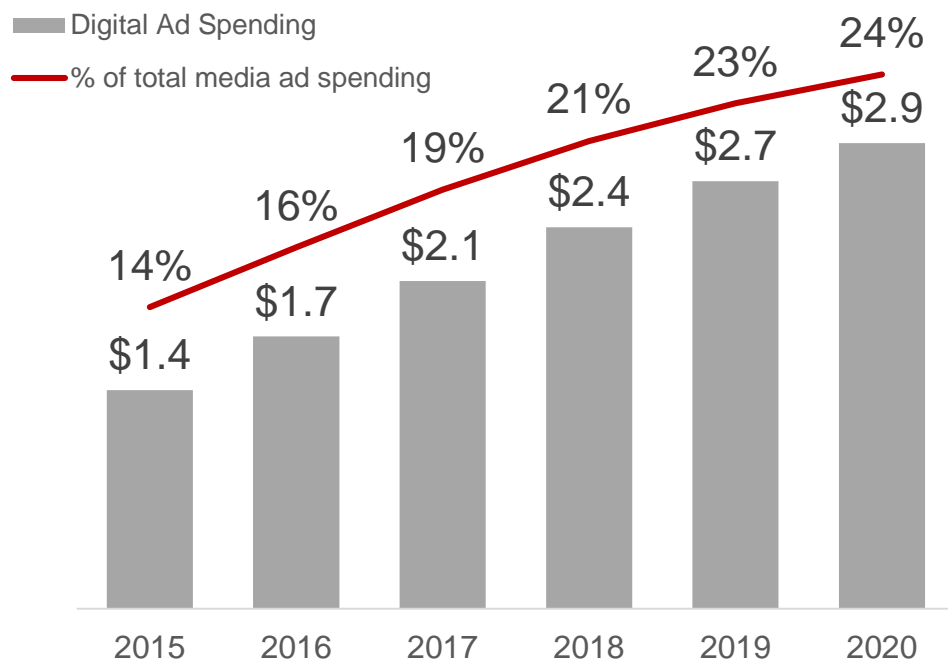
※2019年3月末時点

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 2Q	FY18 2Q	前年Q比	FY19 1Q	直前Q比
変動費	3,168 68.0%	2,252 64.2%	40.7%	2,987 68.3%	6.1%
開発人件費	132 2.8%	107 3.1%	22.7%	131 3.0%	0.8%
サーバー関連費	141 3.0%	106 3.0%	32.5%	125 2.9%	12.3%
その他	1 0.0%	2 0.1%	▲22.8%	2 0.0%	▲30.6%
売上原価計	3,442 73.9%	2,467 70.4%	39.5%	3,245 74.3%	6.1%

*金額の下に記載している%は対売上高比

単位：百万円	FY19 2Q	FY18 2Q	前年Q比	FY19 1Q	直前Q比
人件費	734 15.8%	569 16.2%	28.9%	728 16.6%	0.9%
家賃・水道光熱費	97 2.1%	104 3.0%	▲7.1%	117 2.7%	▲17.4%
のれん償却費	87 1.9%	92 2.6%	▲4.5%	88 2.0%	▲0.5%
減価償却費	13 0.3%	13 0.4%	0.5%	22 0.5%	▲39.9%
外注・報酬等	174 3.7%	74 2.1%	133.6%	112 2.6%	54.8%
採用費	34 0.7%	38 1.1%	▲12.5%	37 0.9%	▲9.7%
販売費	25 0.5%	18 0.5%	41.3%	15 0.3%	66.3%
その他	212 4.5%	136 3.9%	52.9%	177 4.1%	17.6%
販管費計	1,375 29.5%	1,045 29.8%	31.3%	1,296 29.7%	5.9%

*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
自社先行拠点	1.6	1.6	2.1	2.5	3.4	2.0
Head quarter	0.0	0.1	0.5	1.3	1.0	1.1
M&A	7.3	6.4	7.6	9.2	10.1	8.3
自社新規拠点	0.0	0.1	0.4	▲0.0	0.6	1.4
自社縮小拠点	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1	0.0
合計	9.2	8.3	10.8	13.1	15.1	12.8

EBITDA (単位:億円)

	FY18				FY19	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
自社先行拠点	0.2	0.2	0.2	0.4	0.6	0.1
Head quarter	▲0.1	▲0.3	▲0.3	▲0.5	▲0.8	▲0.9
M&A	0.3	▲0.0	▲0.3	0.4	1.0	0.2
自社新規拠点	0.0	▲0.2	▲0.7	▲0.5	▲0.6	▲0.8
自社縮小拠点	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1
合計	0.3	▲0.4	▲1.3	▲0.3	▲0.1	▲1.4



FreakOut
Holdings

Give People Work That Requires A Person.