

事業計画及び成長可能性に関する事項

2024年11月 株式会社 AV i C

ディスクレイマー

本資料の作成に当たり、当社は当社が入手可能な情報の正確性や完全性に依拠し、前提としていますが、その正確性あるいは完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。また、発表日現在の将来に関する前提や見通し、計画に基づく予想が含まれている場合がありますが、これらの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社として、その達成を約束するものではありません。当該予想と実際の業績の間には、経済状況の変化や顧客のニーズ及びユーザーの嗜好の変化、他社との競合、法規制の変更等、今後のさまざまな要因によって、大きく差異が発生する可能性があります。

なお、当社は、新たな情報や将来の事象により、本資料に掲載された将来の見通しを修正して公表する義務を負うものでもありません。

目次

01	会社概要	P5
02	マネジメント・ビューポイント	P11
03	2024年9月期決算概要	P14
04	2025年9月期業績予想	P26
05	当社の強みと成長戦略	P31
06	リスク情報	P47

Appendix

At a Glance

若い力が提供する高いサービス品質を背景に、デジタルマーケティング業界において業界随一の成長率・利益率を実現

創業

2018年3月

売上高成長率 (注.1)

30.0%

営業利益率 (注.2)

23.1%

社員1人当たり売上高の成長率 (注.3)

2.6%

社員数 (注.4)

76人

社員数の増加率 (注.5)

26.7%

社員の平均年齢 (注.4)

31.0歳

社員の平均年間給与 (注.4)

6,631千円

女性管理職率 (注.6)

12.5%

注.1：2023/9期と2024/9期とを比較した売上高成長率です。

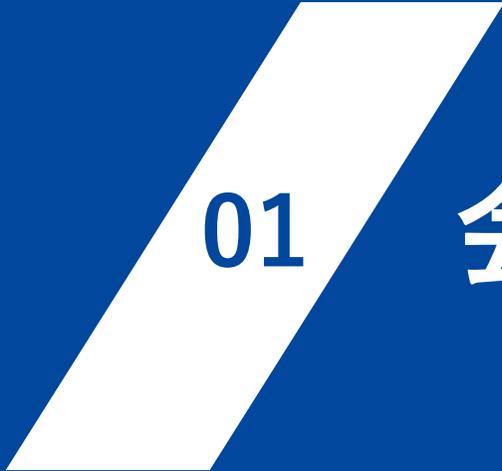
注.2：2024/9期の営業利益率です。

注.3：2023/9期と2024/9期の、通期累計の売上高を4Q末の人員数で除した数値を比較した成長率を指します。

注.4：2024年9月末の数値です。

注.5：2024年9月末から2024年9月末の社員数の増加率です。

注.6：管理職の対象者は役員、本部長、部長、マネージャーです（2024年10月1日時点の数値）。

A white diagonal bar with a top-left to bottom-right orientation, containing the number 01.

01

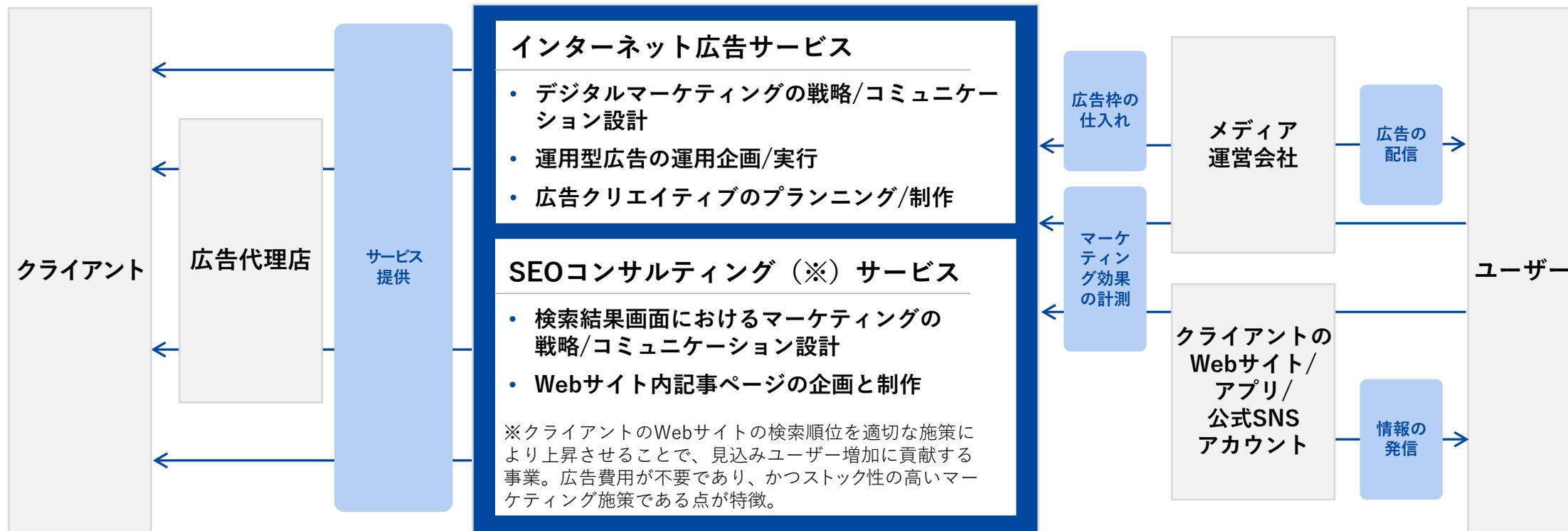
会社概要

事業内容

マーケティング戦略のプランニングから実行まで一気通貫したサービスを提供することで、クライアントとユーザーとのコミュニケーションを支援

クライアントに対し、直接もしくは広告代理店経由でサービスを提供

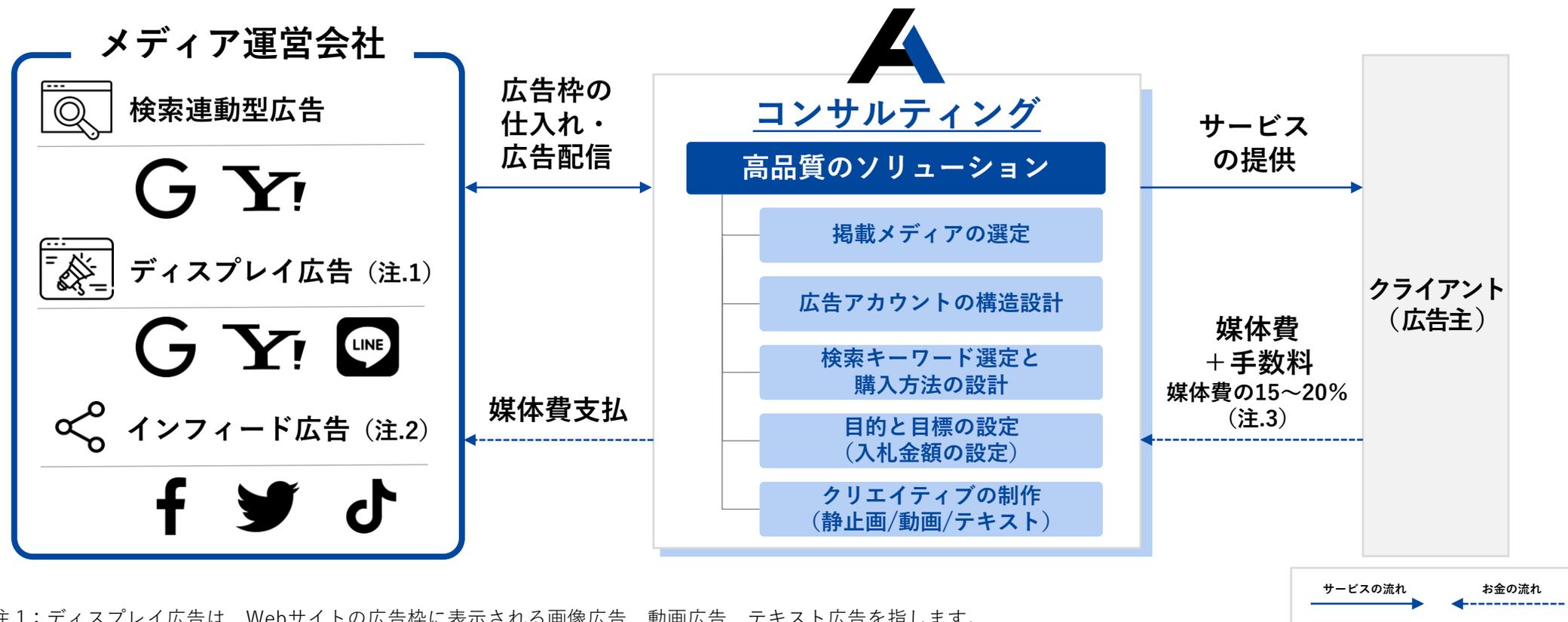
デジタルマーケティング事業



インターネット広告サービスの概要

運用型広告サービスが当社の主たる提供サービス

メディア運営会社から広告枠を仕入れ、クライアントにコンサルティングを行った上で広告配信を代行
その対価としてのコンサルティング手数料が当社の主要な収入



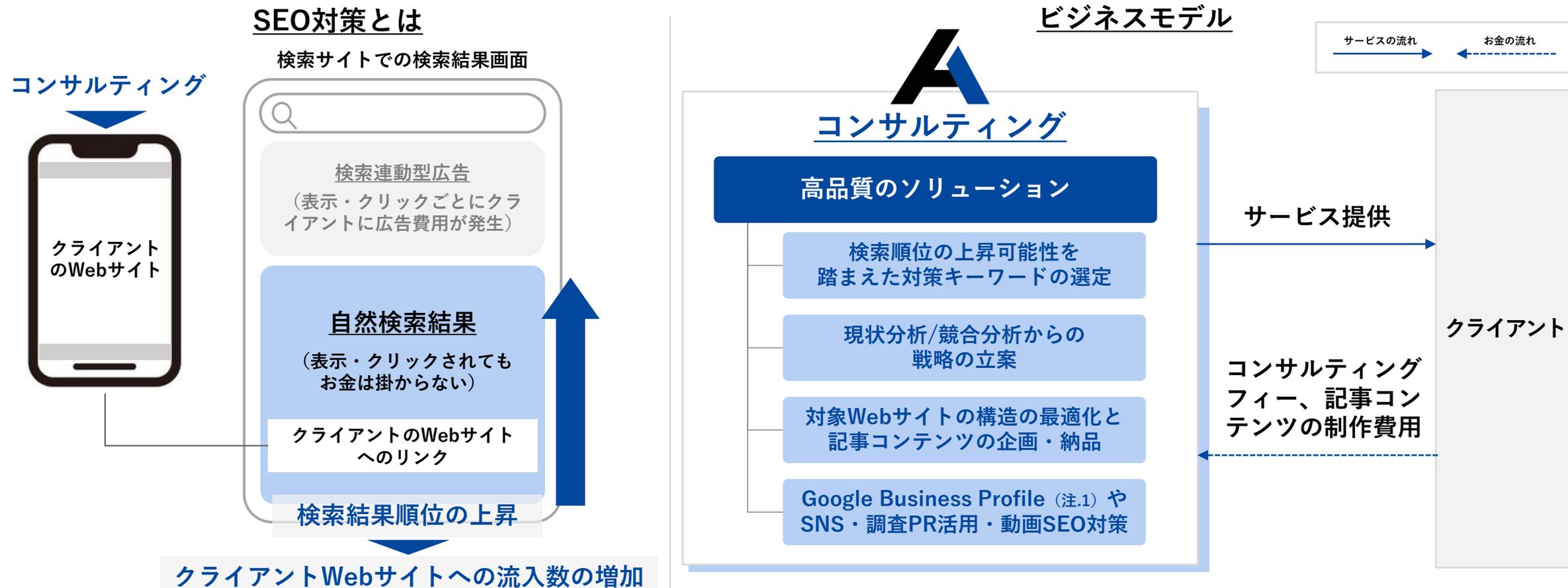
注.1: ディスプレイ広告は、Webサイトの広告枠に表示される画像広告、動画広告、テキスト広告を指します。

注.2: インフィード広告は、Webサイトやアプリのコンテンツとコンテンツの間に表示される体裁の広告を指します。

注.3: 手数料は、インターネット広告業界における一般的な水準を記載しております。

SEOコンサルティングサービスの概要

適切な施策により、クライアントのWebサイトの自然検索結果順位を上昇させるサービス
広告費用の抑制をしながら、かつストック性の高いマーケティング施策である点が特徴



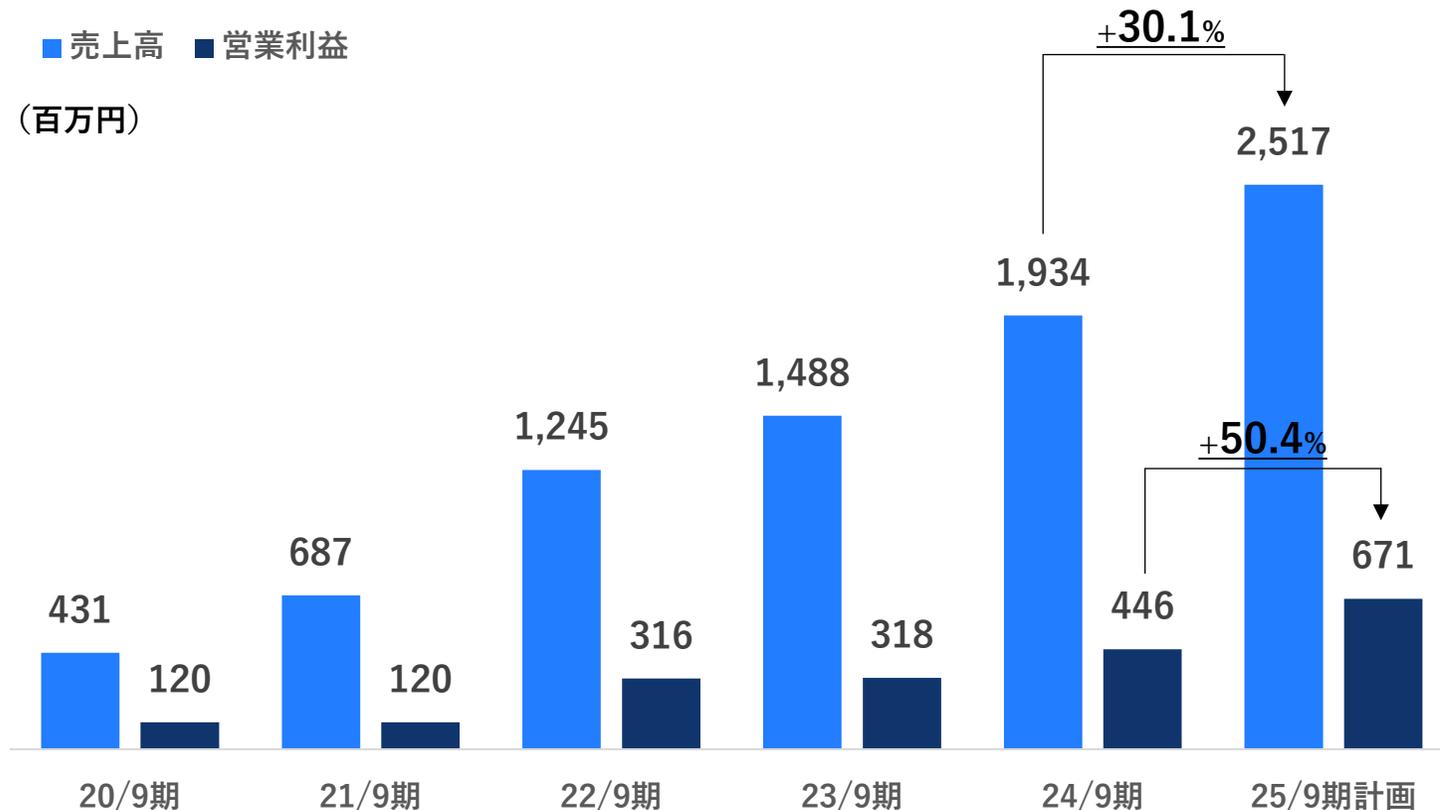
インベストメント・ハイライト

24/9期もクオリティ・グロース（利益率を維持・向上させながらの継続的な事業成長）を継続

25/9期は+30.1%増収、+50.4%増益（営業利益）、営業利益率26.7%と、業界最高水準の成長率・利益率を見込む

進行中の1Qも社内計画を上回る水準で極めて順調に進捗中

さらに、M&Aや中国進出等新規事業のインオーガニック成長を組み合わせることで、非連続な成長を実現できるものと確信



売上高成長率

年平均成長率：42.3%

営業利益成長率

年平均成長率：41.1%

マネジメントチーム

代表取締役社長

市原 創吾

SOGO ICHIHARA



2009年青山学院大学工学部卒業。株式会社サイバーエージェントに入社し、一貫して運用型広告を中心としたインターネット広告事業に従事。2018年3月当社を創業、代表取締役社長に就任。

社外取締役 常勤監査等委員

安生 あづさ

AZUSA ANJO

1994年関西学院大学社会学部卒業。監査法人入所後会計監査に従事。ベンチャー企業でのIPO関連業務や会計事務所を経て、三優監査法人にて会計監査・財務DD等に従事。2006年あんじょう会計事務所代表就任。ベンチャー企業の経理・財務サポート、管理体制の構築支援等を実施。2023年12月当社社外取締役常勤監査等委員に就任。

取締役CFO

笹野 誠

MAKOTO SASANO



2010年東京大学卒業。株式会社みずほ銀行にて大企業営業に従事した後、2015年にみずほ証券株式会社にてテレコム・メディア・テクノロジーセクターのカバレッジとして投資銀行業務に従事。2020年1月にCFOとして当社に入社、2月より取締役に就任。

社外取締役 監査等委員

山元 雄太

YUTA YAMAMOTO

2007年京都大学卒業。株式会社ボストンコンサルティンググループに入社。NKリレーションズ株式会社（現 ノーリツ鋼機株式会社）、株式会社JMDC取締役副社長兼CFO等を経て、2020年8月に当社社外取締役に就任。2021年12月より現任。2014年弁護士登録。

社外取締役

長利 一心

KAZUSHI OSARI

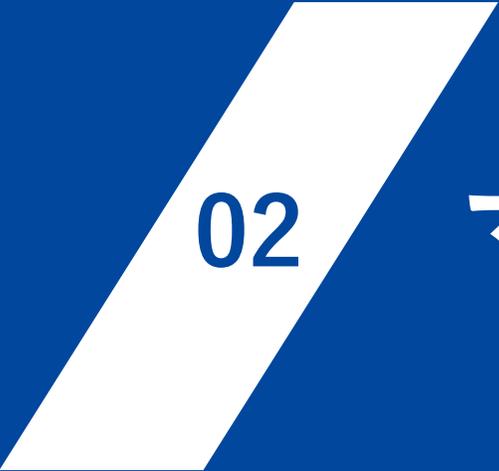
2006年京都大学大学院修了。ベイン・アンド・カンパニー・ジャパン・インコーポレイテッド、株式会社セガゲームス（現 株式会社セガ）社長室長等を経て、2018年株式会社メルカリに入社。2022年より同社マーケットプレイス事業 COO（現任）。2022年12月当社取締役に就任。

社外取締役 監査等委員

阿久津 操

MISAO AKUTSUI

1980年早稲田大学商学部卒業。株式会社リクルート（現 株式会社リクルートホールディングス）に入社し、人事業務に10年半従事。その後株式会社ココブリーズを設立し、組織・人事コンサルティングを始動。並行してベンチャー企業の社外役員を通算11社務める（現職は5社）。2022年12月当社取締役監査等委員に就任。

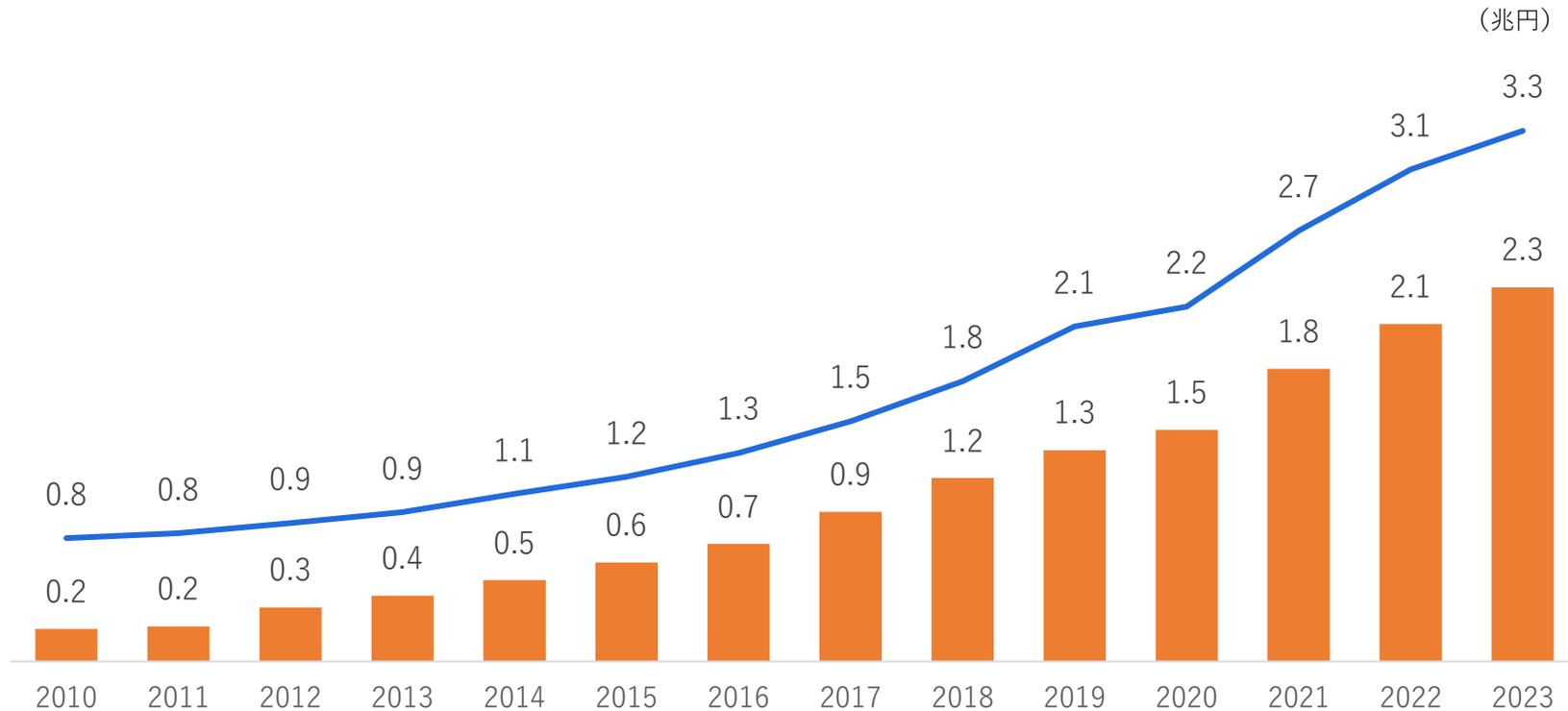


02

マネジメント・ビューポイント

日本のインターネット広告市場の規模（注.1）

当社事業が属する約3.3兆円のインターネット広告市場は、年率2ケタ%の高い成長が続く肥沃な市場
あらゆる産業のDX化の推進で、今後も同市場は堅調に拡大するものと当社は予想



インターネット広告市場
年平均成長率：12%

運用型広告市場
年平均成長率：21%

2023年の
インターネット広告媒体費
に占める運用型広告の比率
87.4%

注.1：株式会社電通「2022年 日本の広告費」をもとに当社が作成しています。2010年、2011年は、モバイル端末は調査の対象外となっております。

マネジメント・ビューポイント

市場・競争環境で留意する点はあるが、当社は強みである「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」を展開し、結果として、競合対比で高い営業利益率・売上高成長率を確保

市場・競争環境

- インターネット広告等のデジタルマーケティング市場は安定して年率5-10%成長
- 今後も同水準の成長が見込まれるものの、中小規模を含む競合の数は多く、顧客獲得の難易度は高止まり
- メディア・プラットフォームの自動化の進展により、サービス品質が一定均質化し、競合との差別化が困難に
- 加えて、各プロダクト単位でもう一段高い品質のサービスを提供することは所与として、顧客の売上・利益に貢献するための、提供プロダクトの拡張とマーケティング戦略全体の立案とが求められるように
- にもかかわらず、従来のメディア別やプロダクト別の縦割りがつ肥大化した組織では、案件執行費用を上回る利益の確保が困難に
- 結果として、売上高成長率が市場成長率を大きく上回り、かつ営業利益率が10%以上の競合はほぼ存在せず

自社

- 株式会社ADKマーケティング・ソリューションズとの協業等により、継続的かつスピーディなエンタープライズ顧客（マーケティング予算の大きい顧客）の獲得が可能に
- 自社開発ツールの活用や科学的な人材育成手法により、安定的かつスピーディに多能化人材を揃えることで、増加する顧客に対して、高品質サービスを属人化せず組織として提供できる体制を構築
- 提供プロダクトの拡張を継続しながら、顧客に合わせたマーケティング全体の立案をすることで、顧客の利益拡大への貢献を通して、顧客から「選ばれる」存在となり、市場成長以上の成長を実現
- 顧客の求めるサービス水準に合わせた、適切な人員配置、工数管理を定量的なデータに基づき実行することで、適切な採算性（生産性）を確保
- 結果として、23/9期～25/9期の売上高成長率の平均は26.5%、同営業利益率の平均は23.7%と、業界における最高水準となる見込み



03

2024年9月期決算概要

ハイライト

■ 4QはYoYで大幅増収増益を達成、クオリティ・グロースを継続

エンタープライズ顧客を中心に新規顧客の獲得が継続的に進展したことにより、4QはYoYで売上高は+20.4%、営業利益は+17.1%と大幅増収増益
なお、今期から連結対象となったFACT社については、買収時から想定していた事業転換を含めたPMIが順調に進展し、3Qから、のれん等無形資産償却後の数字で利益貢献

■ 概ね計画通りの順調な着地

通期計画に対する達成率は、売上高で94.4%、営業利益で101.1%
修正予算計画策定時の想定と比べ、顧客に占めるエンタープライズ顧客（=収益性が高い顧客）の比率が高まる等案件ミックスの関係により、売上高及び売上総利益は若干の乖離、営業利益以下の段階利益は計画通りの着地
売上高及び売上総利益は、上方修正前の計画を大きく上回っており、また成長率は極めて順調かつ利益は計画通りの着地となっていることから、今後についても良好な事業状態は継続する見通し

■ 4Qは2025年9月期以降の成長に向けた大型案件の仕込みに注力し、順調に進行

3Q及び4Qは、エンタープライズ顧客の開拓に意識的にリソースを投下
足許、大型案件の開始・新規受注が順調に進捗
結果として、2025年9月期1Qは、YoY、QoQともに現時点で増収増益が確度高く見通せている状況

■ 重要な成長指標の一つである人員採用は計画から若干の乖離も、順調に進捗

社員数は4Q末時点で76名（YoYで+26.7%、+16名）と計画から若干の乖離も、計画策定時の想定と比べマネージャー等中間層の育成が極めて順調に進捗したことにより、業績計画に対し十分な人員が確保できたことが要因

■ 自社開発ツールの活用浸透、社員の順調な育成の進展により、高生産性を維持

通期累計の社員1人当たりの売上高（注.1）は25.4百万円と、YoYで+2.6%の成長率（注.1）

注.1：2024/9期の通期累計の売上高を4Q末の人員数で除した数値と、同様の計算式で算出した2023/9期の数値とを比較した成長率を指します。

2024年9月期4Q業績 1/2

新規顧客の獲得が順調に進捗し、YoY・QoQともに、増収増益を達成

なお、今期から連結対象となったFACT社については、1Q及び2Qは会社単体としては赤字であったものの、事業転換を含めたPMIが順調に進展したことで、当社SEOコンサルティングサービスとの融合・高収益事業化を果たし、当社連結グループのオーガニックグロースの一部に

(百万円)

	2023/9期3Q	2024/9期3Q	2024/9期4Q	YoY	QoQ
売上高	402	464	483	+20.4%	+4.2%
売上総利益	229	270	304	+32.5%	+12.4%
販売管理費および一般管理費	116	175	171	+47.6%	△2.4%
営業利益	113	95	132	+17.1%	+39.7%
営業利益率	28.2%	20.5%	27.4%	△0.8pt	+7.0pt
経常利益	85	95	134	+57.3%	+40.4%
親会社株主に帰属する当期/四半期純利益	63	68	89	+40.1%	+30.7%

2024年9月期4Q業績 2/2

市場成長を大きく上回る増収・増益基調を継続（成長戦略の着実な実現により、当初の想定を上回る業績推移となっていることを踏まえ、2024年5月15日に2024年9月期通期の業績予想を上方修正）

修正予算計画策定時の想定と比べ、顧客に占めるエンタープライズ顧客（＝収益性が高い顧客）の比率が高まる等案件ミックスの関係により、売上高及び売上総利益は若干の乖離、営業利益以下の段階利益は計画通りの着地

売上高及び売上総利益は、上方修正前の計画を大きく上回っており、また成長率は極めて順調かつ利益は計画通りの着地となっていることから、今後についても良好な事業環境は継続する見通し

（百万円）

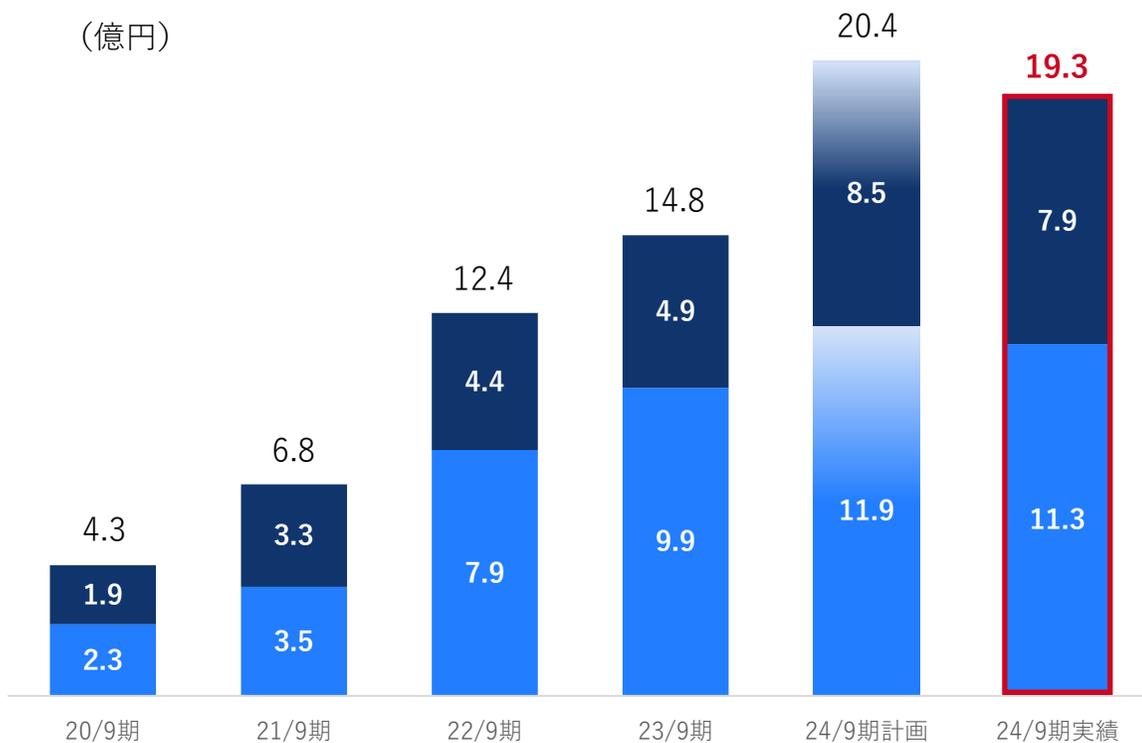
	2024/9期実績	2024/9期計画	2023/9期実績	達成率	成長/増加率
売上高	1,934	2,049	1,488	94.4%	+30.0%
売上総利益	1,135	1,200	798	94.6%	+42.2%
販売管理費および一般管理費	689	758	480	90.9%	+43.5%
営業利益	446	441	318	101.1%	+40.3%
営業利益率	23.1%	21.5%	21.4%	+1.5pt	+1.7%
経常利益	441	434	291	101.7%	+51.7%
親会社株主に帰属する当期/四半期純利益	310	317	219	97.7%	+41.4%

財務ハイライト 1/3

サービス別売上高 (注.1、2) の推移

■ インターネット広告 ■ SEOコンサルティング

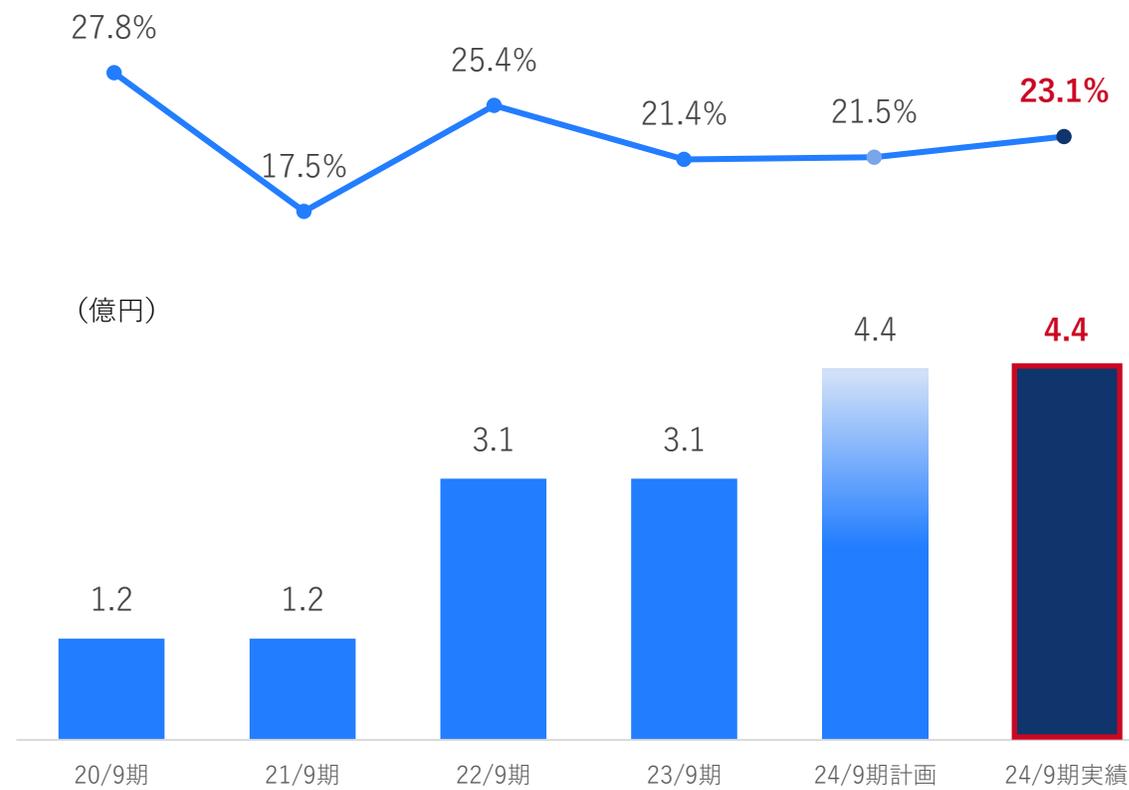
(億円)



営業利益・営業利益率の推移

27.8%

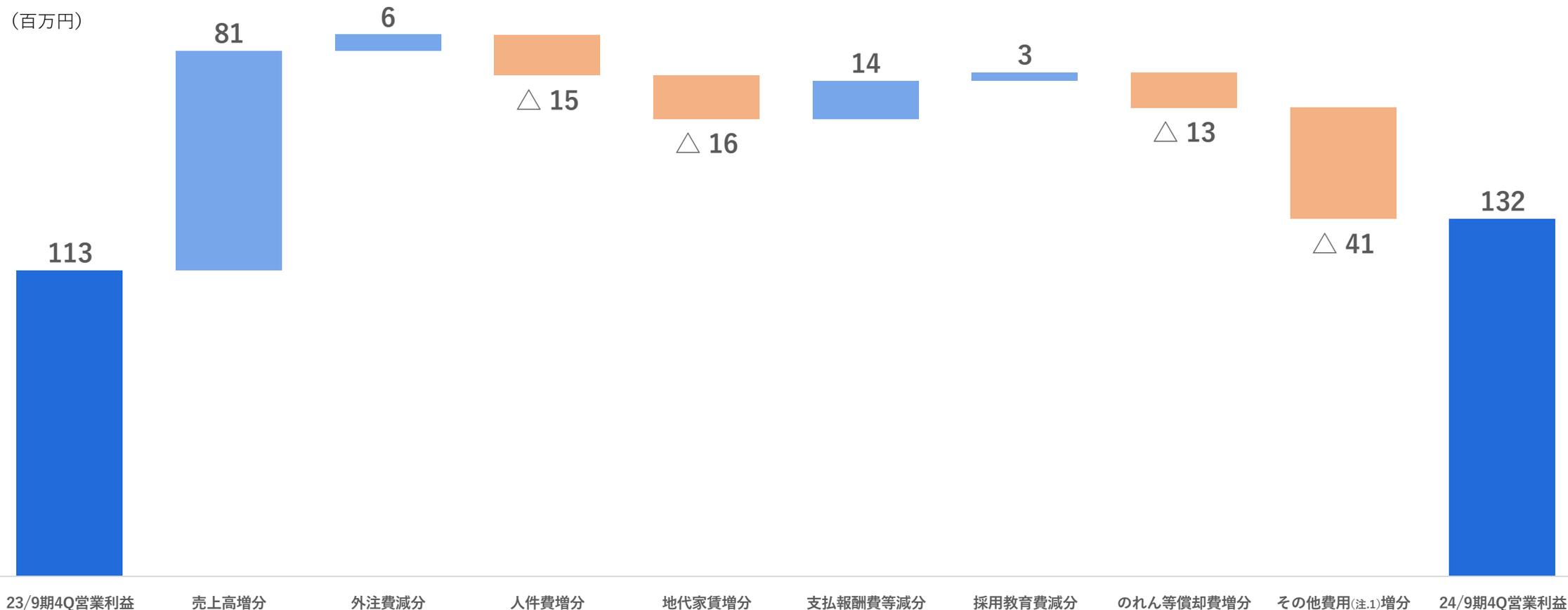
(億円)



注.1：2022/9期の期首より「収益認識に関する会計基準」を適用しており、2020/9期の期首から当該基準を適用したと仮定し、売上高を記載しております。

財務ハイライト 2/3 | YoYでの営業利益の増減分析

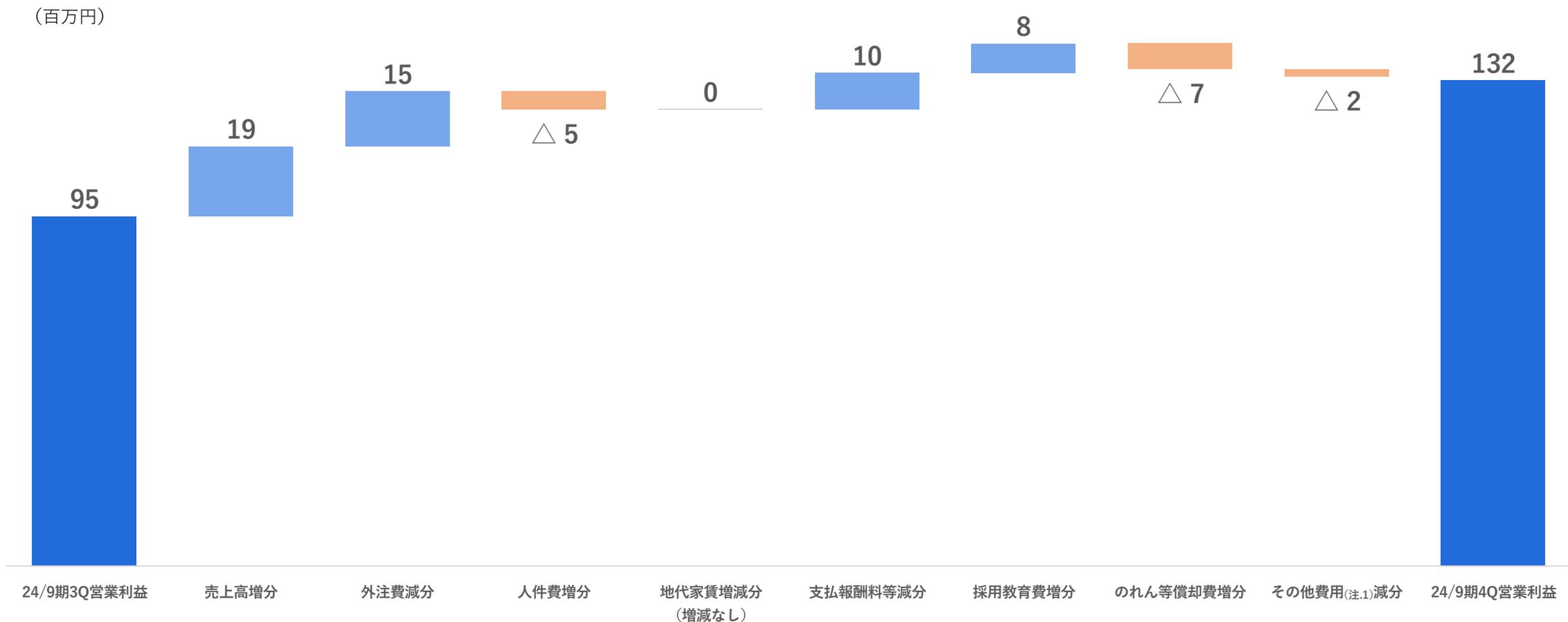
新規顧客の獲得が順調に進捗したことによる増収効果に加え、24/9期2Qから本格的に効果が現れている外注費の抑制も寄与し、増益を達成



注.1：主に、FACT社の販管費で構成されています。

財務ハイライト 3/3 | QoQでの営業利益の増減分析

4Qも引き続き、2025年9月期以降に業績貢献する大型案件の仕込みに注力したものの、QoQでの増益も達成

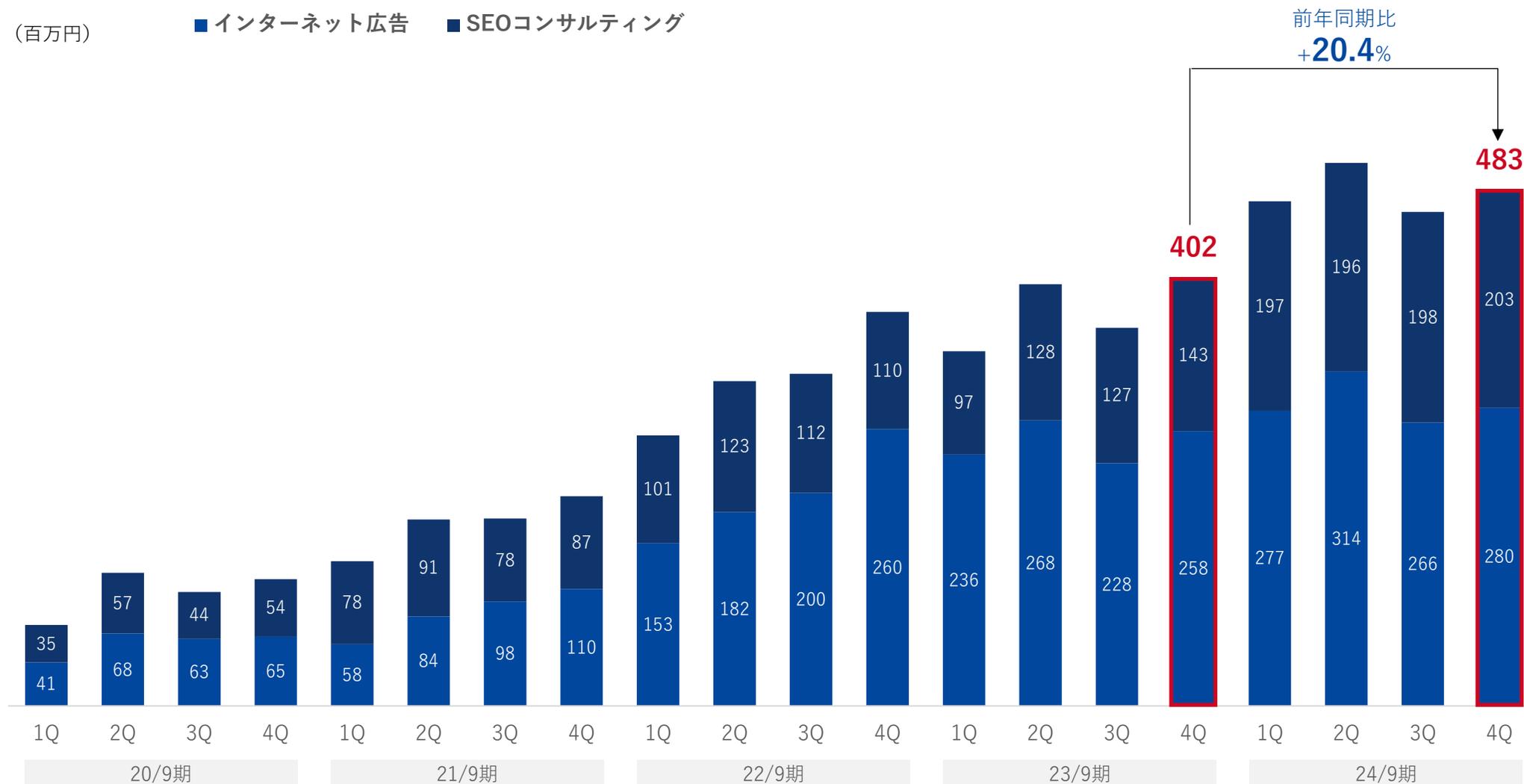


注.1：主に、FACT社の販管費で構成されています。

業績の進捗 | 売上高

(百万円)

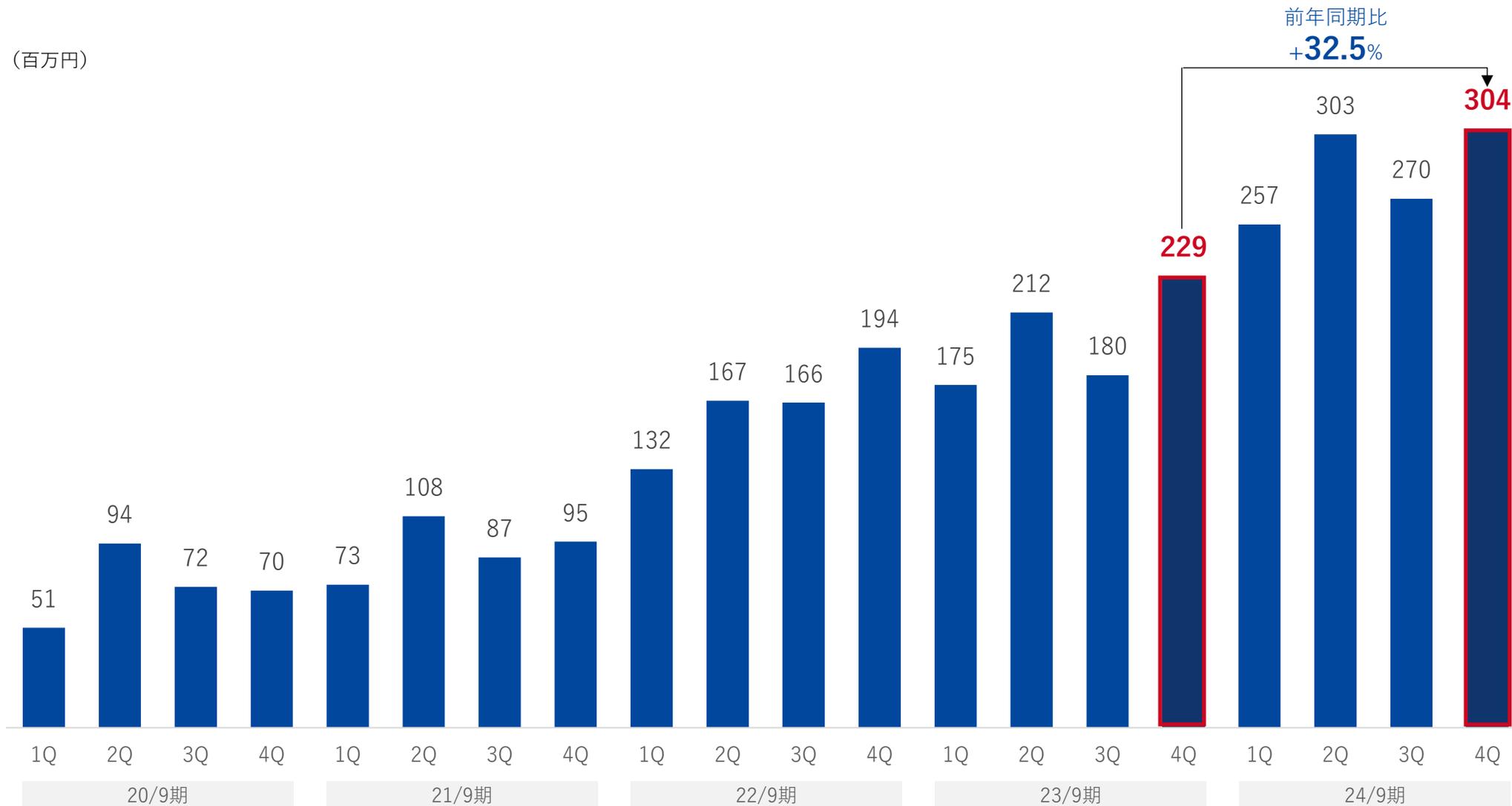
■ インターネット広告 ■ SEOコンサルティング



注:1: 2022/9期の期首より「収益認識に関する会計基準」を適用しており、2020/9期の期首から当該基準を適用したと仮定し、売上高を記載しております。

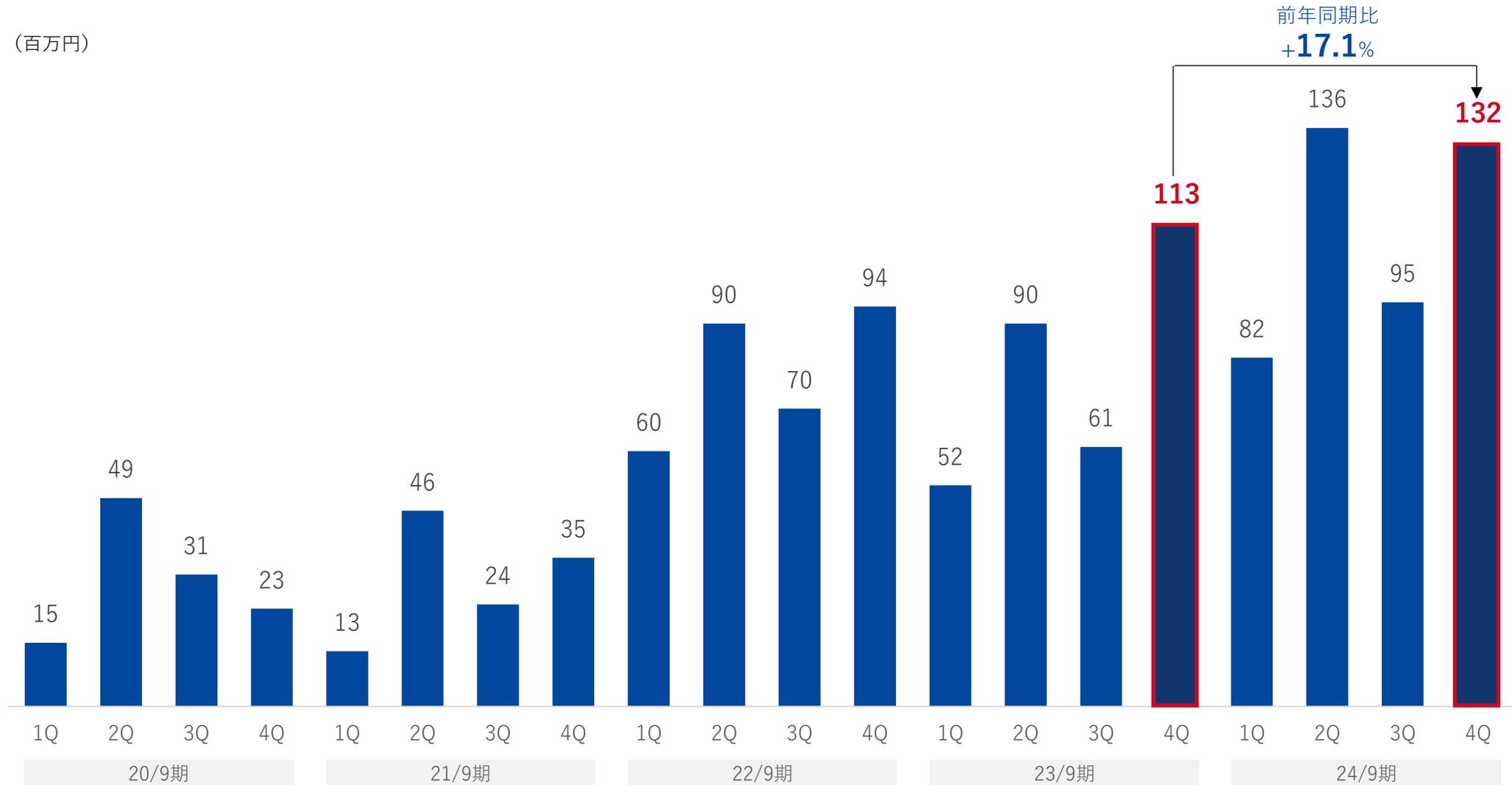
業績の進捗 | 売上総利益

(百万円)



業績の進捗 | 営業利益

(百万円)



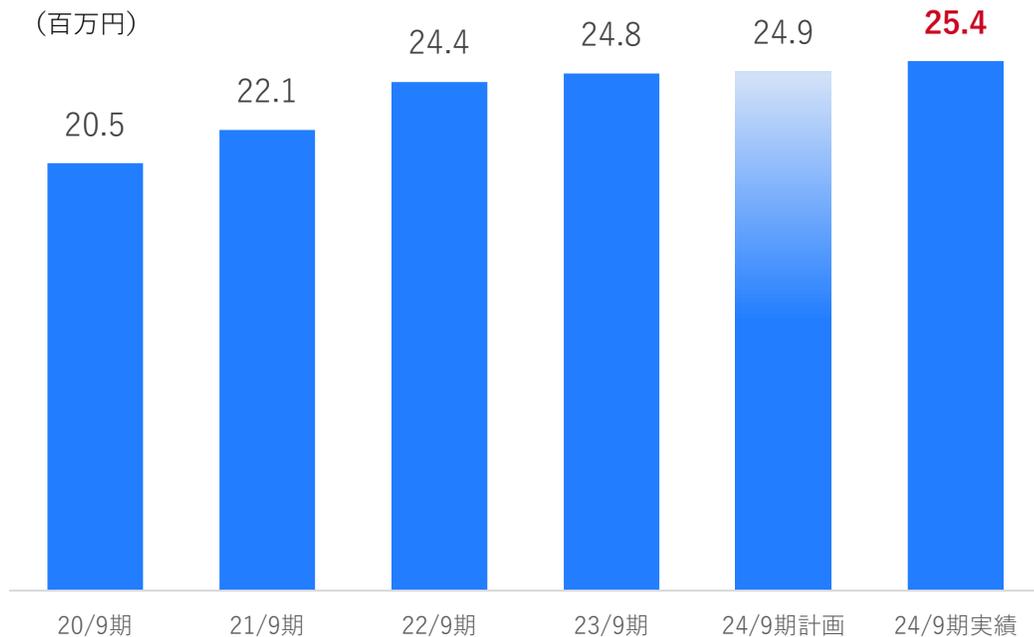
重視している経営指標

当社の強みである「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」の実現により、生産性（社員1人当たりの売上高（注.1））が継続的に維持・向上

社員数は計画から若干の乖離も、計画策定時の想定と比べマネージャー等中間層の育成が極めて順調に進捗したことにより、業績計画に対し十分な人員が確保できたことが要因

なお、25/9期からは営業利益の絶対額を、重視している経営指標に追加（追加の背景はP31にて後述）

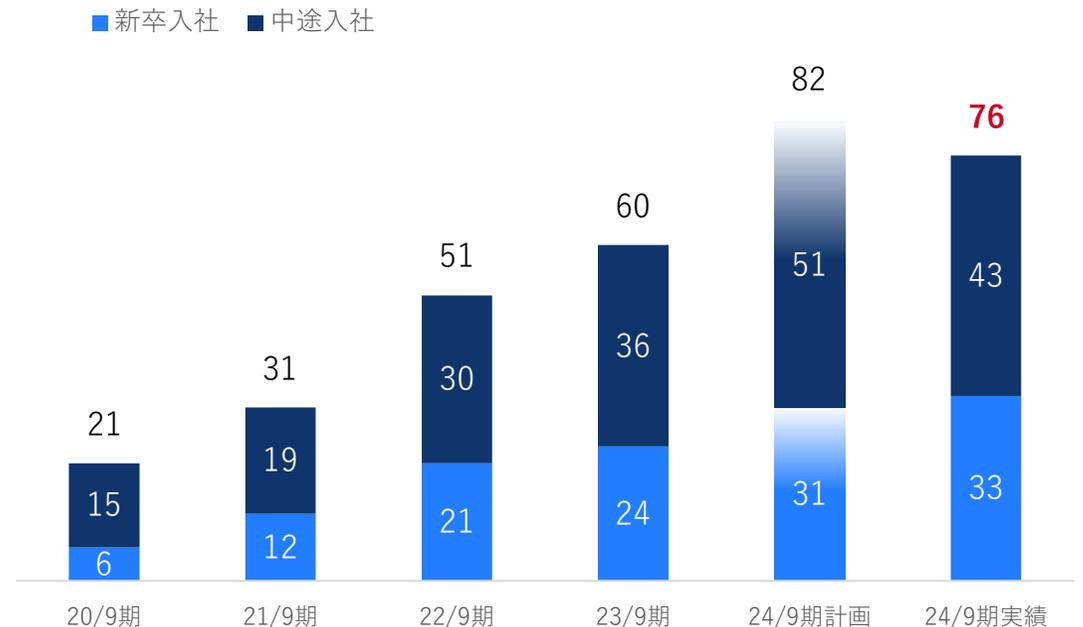
社員1人当たりの売上高の推移



注.1：各期の売上高を期末の人員数で除した数値を指します。

注.2：期末人員数をカウントしております。

社員数（注.2）の推移

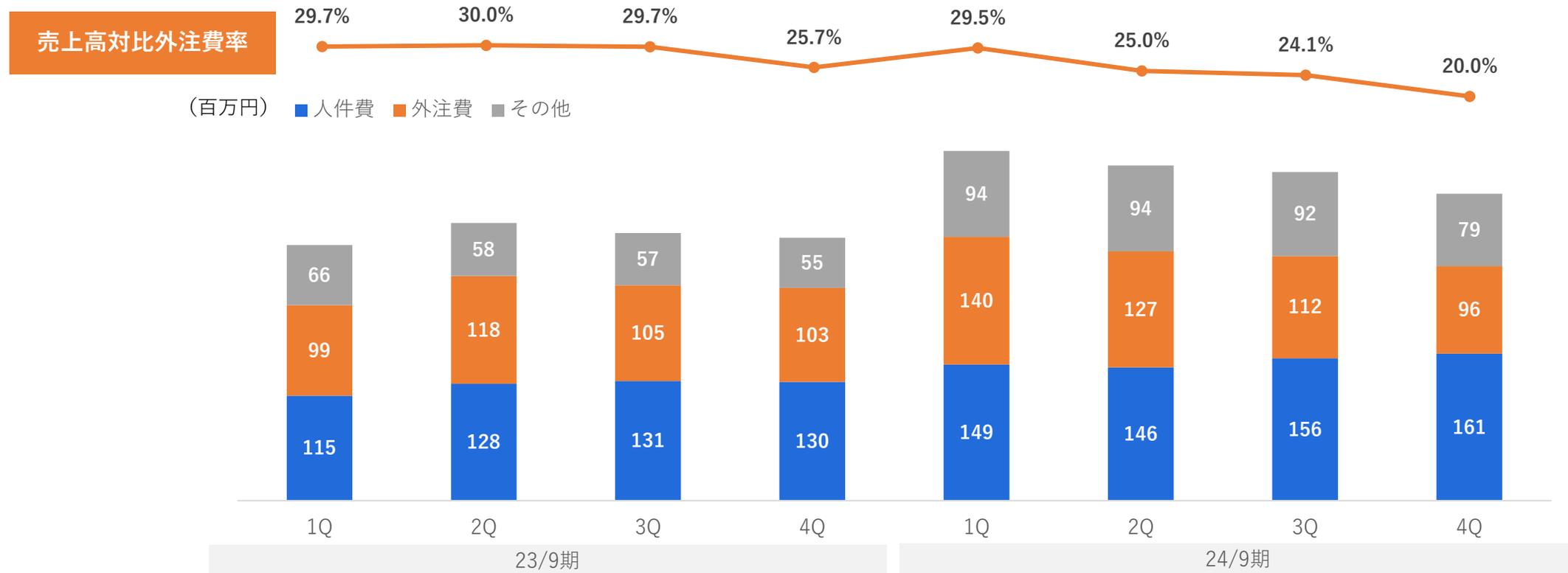


費用の内容・構成

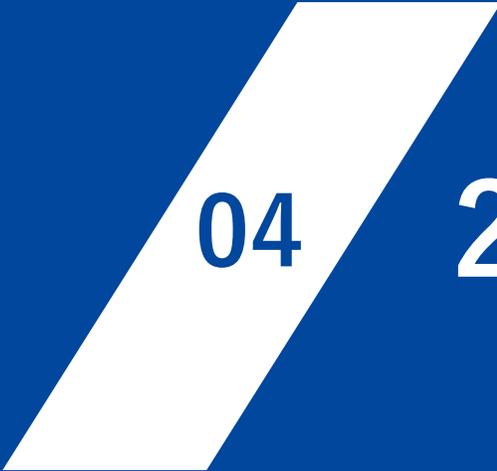
受注案件は豊富にあり、かつ経験のある中途社員は元より未経験社員が即戦力化するため、人員が増加しても高い利益率を維持できる費用構造

外注費は一定売上高に連動し、24/9期2Qからは、外注費の抑制により売上高対比外注費率が低下傾向

なお、24/9期からFACT社の費用も加算して表示



注.1：人件費は、役員報酬、労務費（売上原価）、給料手当（販管費）、法定福利費の合計値を指します。地代家賃、支払報酬料（監査報酬等の専門家費用等）はその他に含んでおります。



04

2025年9月期業績予想

2025年9月期連結業績予想

期初よりエンタープライズ顧客の獲得が順調で、受注確度の高い案件も複数積み上がっていることから、オーガニック成長だけで+30.1%増収、+50.4%増益（営業利益）を見込む

営業利益率26.7%は当社創業来で最高かつ、業界においても最高の水準

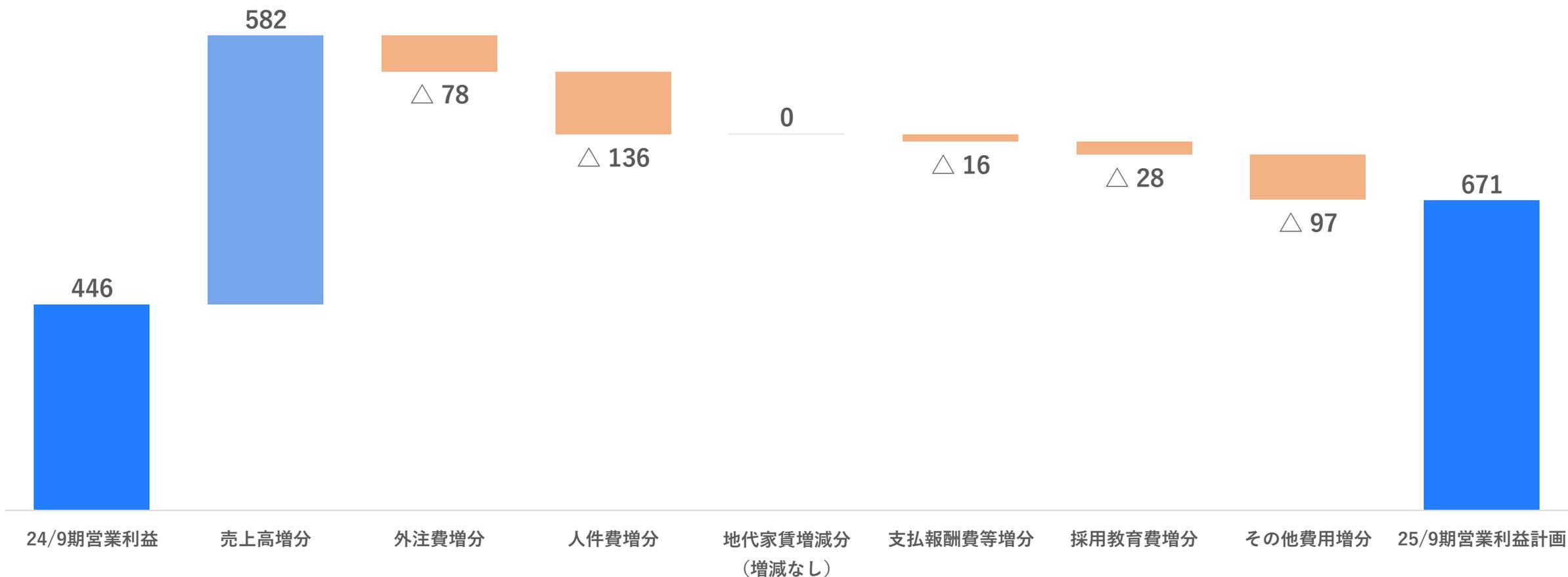
(百万円)

	2024/9期実績	2025/9期計画	成長/増加率
売上高	1,934	2,517	+30.1%
売上総利益	1,135	1,505	+32.6%
販売管理費および一般管理費	689	834	+21.0%
営業利益	446	671	+50.4%
営業利益率	23.1%	26.7%	+3.6pt
経常利益	441	668	+51.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	310	452	+45.8%

営業利益の増減分析

エンタープライズ顧客の獲得加速による顧客単価の上昇（YoYでの増収幅の拡大・売上総利益率の上昇）を見込む
費用面においては、人員増に起因する費用以外の、特段の固定費の増加を見込まず

(百万円)



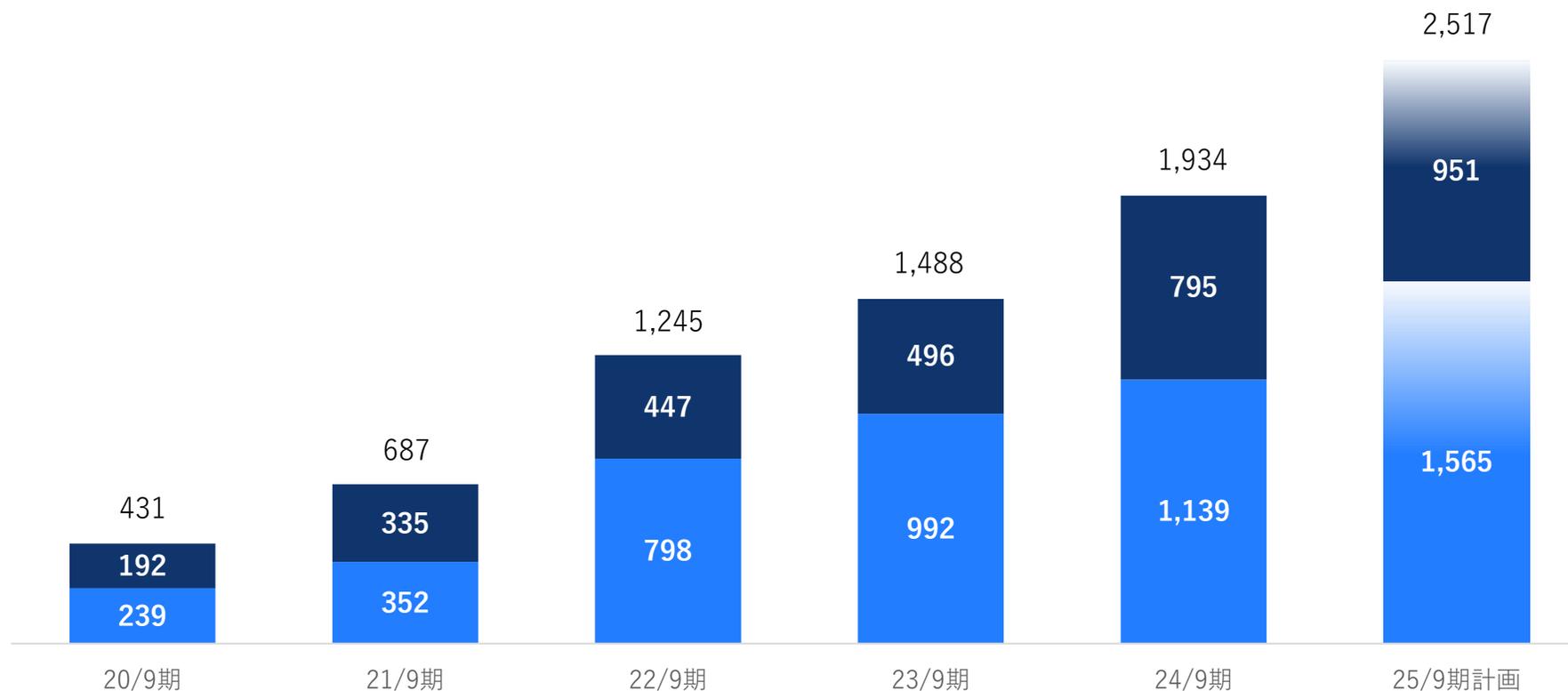
売上高成長率の推移

両サービスともに、堅調に推移

M&A等のインオーガニック成長を組み合わせることで、更なる成長の余地もあり

■ インターネット広告 ■ SEOコンサルティング

(百万円)



SEOコンサルティング
年平均成長率： 37.7%

インターネット広告
年平均成長率： 45.6%

注.1： M&Aにより24/9期期初から連結開始となったFACT社の数値はSEOコンサルティングに含んでおります。

重視している経営指標の計画

当社の強みである「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」の実現により、生産性（社員1人当たりの売上高（注.1））が継続的に維持・向上

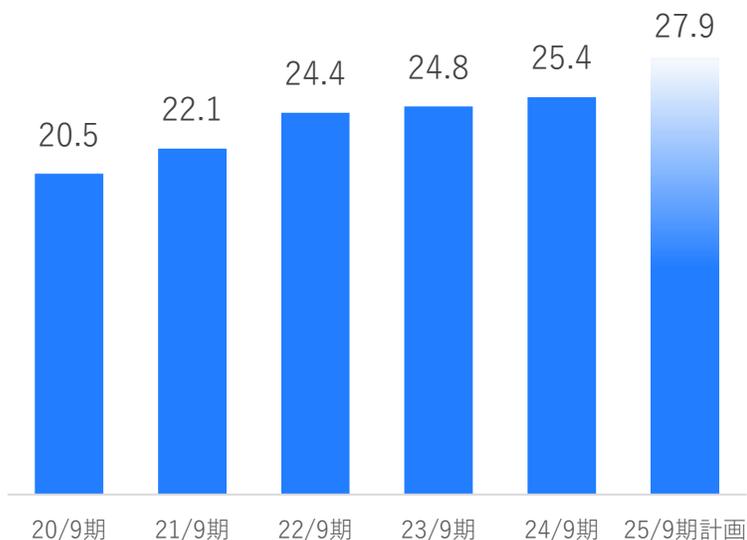
社員数の計画は一定保守的に作成

即戦力中途社員の積極採用に加え、26/9期の社員数に反映される26年4月入社の新卒採用数の目標は20名と過去最多の水準

重視している経営指標に新規追加した営業利益の絶対額は、現時点において蓋然性高く達成が見通せている状況

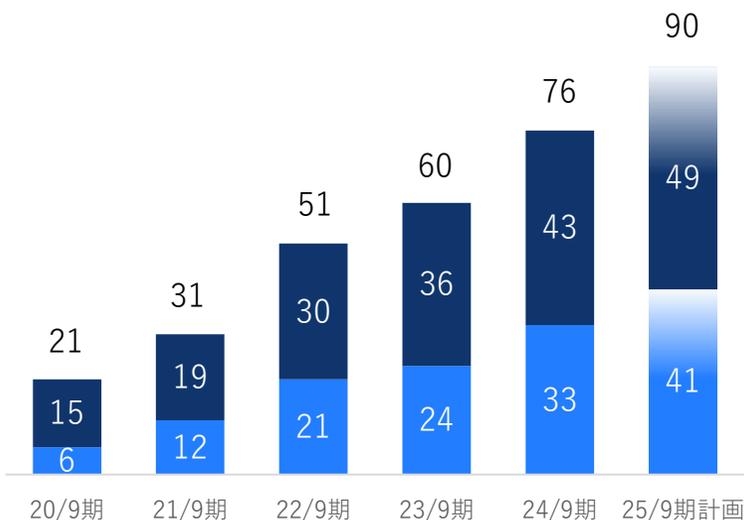
社員1人当たりの売上高の推移

（百万円）



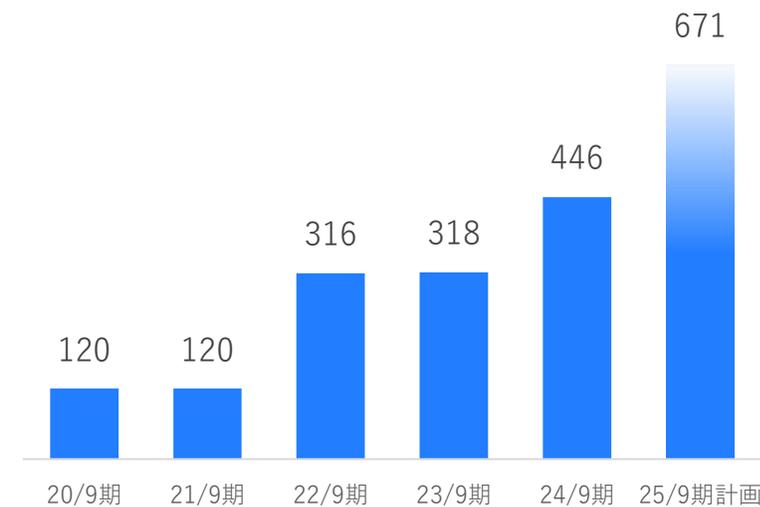
社員数（注.2）の推移

■ 新卒入社 ■ 中途入社



営業利益の絶対額の推移

（百万円）



注.1：各期の売上高を期末の人員数で除した数値を指します。

注.2：期末人員数をカウントしております。



05

当社の強みと成長戦略

当社の強みと中長期的な成長を見据えた経営の「こだわり」

当社は、**高い品質のサービス提供・業界最高水準の売上高成長率・高い事業生産性（営業利益率）を、再現性をもって実現することにこだわった経営**をしています。

デジタルマーケティング市場は、巨大かつ成長を続けているものの、中小規模を含む競合の数は多く、顧客獲得の難易度は高止まっています。

また、メディア・プラットフォームの自動化の進展により、サービス品質が一定均質化し、競合との差別化が困難になっています。

加えて、各プロダクト単位でもう一段品質の高いサービスを提供することは所与として、顧客の売上・利益に貢献するための、提供プロダクトの拡張とマーケティング全体の立案とが求められるようになっていきます。

にもかかわらず、従来のメディア別やプロダクト別の縦割りがつ肥大化した組織では、案件執行費用を上回る利益の確保が困難になっています。

そのため、競合は売上高を伸ばすこと、事業生産性を確保することに苦勞をしています。

このような競合環境において当社は、当社単独での顧客開拓だけでなく、株式会社ADKマーケティング・ソリューションズとの協業等により、**継続的かつスピーディなエンタープライズ顧客（マーケティング予算の大きい顧客）の獲得**が可能になっています。

また、自社開発ツールの活用や科学的な人材育成手法により、安定的かつスピーディに多能化人材を揃えることで、増加する顧客に対して、**高品質サービスを属人化せず組織として提供できる体制を構築**しています。さらに、提供プロダクトの拡張を継続しながら、**顧客に合わせたマーケティング戦略全体の立案**をすることで、顧客からの支持を得ています。

定量的なデータに基づく経営を徹底することで、顧客の求めるサービス水準に合わせた、**適切な人員配置、工数管理を定量的なデータに基づき実行し、適切な採算性（生産性）も確保**しています。

M&Aにより獲得した会社についても、同様の取組みを実施し、短期間で成果を上げています。

結果として当社は、高い品質のサービス提供・業界最高水準の売上高成長率・高い事業生産性（営業利益率）を、再現性をもって実現できています。

競合環境と当社の強みを踏まえると、オーガニック成長だけでも競合を上回る十分な成長が可能であるものと考えますが、**M&Aや中国進出等新規事業のインオーガニック成長を組み合わせることで、非連続な成長を実現**できるものと確信しています。

そのため、経営としては、**営業利益の絶対額にもこだわってまいります**。この「こだわり」により、**当社のB/Sが強固なものとなり、借入余力が増すこと**となるためです。

強みである「経営手法」を継続運用しながら、借入余力を極大化することで、**来たるべきインオーガニック成長の機会を逃すことなく適時適切に捉える**ことが可能になります。

Team AViC がビジネスドライバーとなり、世の中に新たな景色を創る

当社は、「Team AViCがビジネスドライバーとなり、世の中に新たな景色を創る」というミッションを掲げています。

これは、2022年6月の上場を経て第二創業期ともいえる新たなフェーズに差し掛かった際に、今後の更なる成長を見据え、改めて私たちが果たすべきことを定義すべく、経営陣を中心に幾度も議論を重ねて紡ぎだしたものです。

このミッションに込めた想いについてお伝えさせていただきます。

まず「ビジネスドライバー」であること、これこそが当社の存在意義であると考えています。最高水準のサービスをご提供し、単にクライアントの目の前のニーズに応えるだけにとどまらず、ビジネスそのものを誰よりもドライブさせる、つまり成長と進化を推進する大きな力になることを表します。また、伴って私たち自身のビジネスもドライブし、さらなる推進力を得ていくという意味も含んでいます。

そして、クライアントと私たちのビジネスが共にドライブし、その価値が産業や市場に広く浸透することによって、人々の生活や社会に新たな視点や価値観をもたらし、世の中に新たな景色が広がっていきます。この「新たな景色を創る」ことが、私たちのミッションです。

また私たちは、一人では成しえない大きなことを成すため、一人では見ることのできないいくつもの新しい景色を見るため、当社に集っています。社員一人ひとりの能力や個性を最大限に活かして有機的に掛け合わせ、「Team AViC」の結束をもって、より大きな力を発揮します。

「Team AViCがビジネスドライバーとなり、世の中に新たな景色を創る」——これが当社の掲げるミッションです。

当社の強みが発揮される背景

広告代理店業務は構造的な課題を抱えているものの、当社はその構造を理解し、解消する仕組みを構築することで、勝ち筋を見つけている

広告代理店業務の構造的な課題

- ✓ 採算性（生産性）確保の難しさ
 - ・ エンタープライズ顧客
→ 案件執行難易度が高く人件費が高む
 - ・ SMB顧客
→ 案件単価が低いものの一定の人件費を要する
- ✓ 組織的に安定して高品質サービスを提供することの難しさ
 - ・ 一部の相対的に能力の高い人材に依存した事業運営により、サービス品質にムラが発生

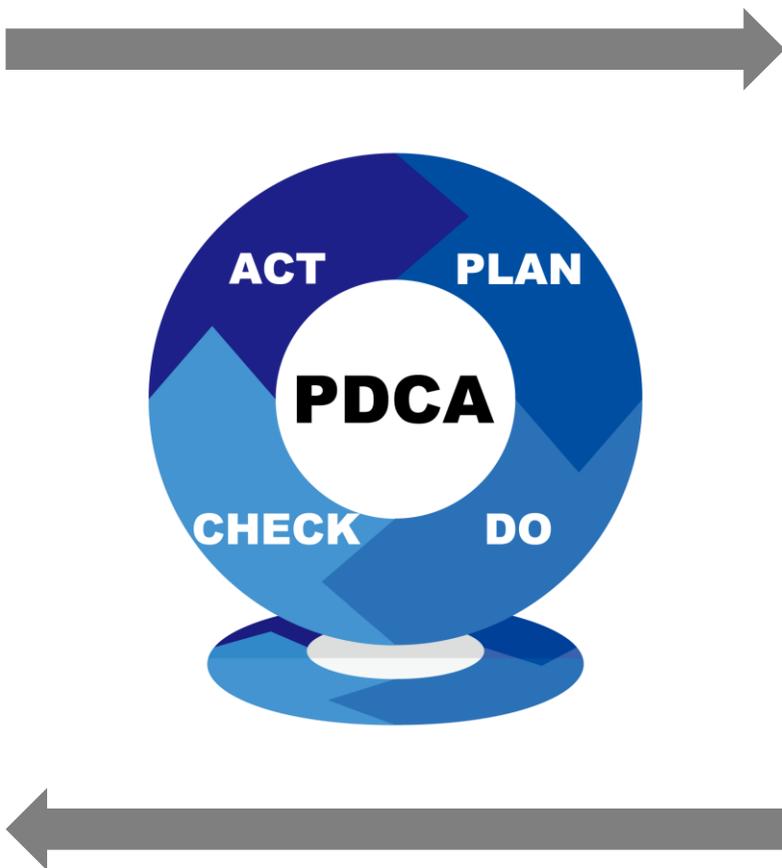


- ✓ 顧客の求めるサービス水準に合わせた、適切な人員配置、工数管理をに基づき実行することで、適切な採算性（生産性）を確保
- ✓ 自社開発ツールの活用により、高品質サービスを属人化せず組織として提供
- ✓ データに基づく科学的な人材育成手法により、安定的かつスピーディに多能化人材が育つ環境・仕組みを確立

定量的なデータに基づく経営の徹底

従業員の工数管理（各人・各職階毎）・顧客に合わせたサービス水準の定義等各種データの会社横断マネジメントと定量データに基づく経営の意思決定が、高い事業生産性（営業利益率）の源泉

KPI



各人毎の時間の使い方（左：案件単位、右：個人単位）



各人毎の投下したリソース（左：顧客階層単位、右：案件生産性）



-
-
-

各種KPIに対して会社横断でデータ分析・検証を実施し、定量データに基づいて経営の意思決定を実行

自社開発ツールの活用

自社開発ツールを活用することで、生産性高く高品質サービスを属人化せず組織として提供可能に

Quality Station

- ✓ モニタリングすべき項目を設定・指標化・数値化
- ✓ 膨大な数の指標を、短時間でリアルタイムモニタリング

CreTechForce

Creative Force × Technology for Video Ads

- ✓ 動画内に存在する、物体情報・テキスト情報・音声情報の自動解析により、情報量の多い動画を、人による感覚的な分析ではなく、科学的・統計的に分析

SEORY PRO

- ✓ 当社トップコンサルタントの思考をツールにより自動化
- ✓ ツールが自動で高精度の分析・戦略設計・打ち手設計・シミュレーションをアウトプット

SEORY ARTICLE

- ✓ AIの力だけで書いた記事よりも読み応えがあり、かつ人の力だけで書いた記事コンテンツよりも深く分析の加わった良質な記事コンテンツを生成

人材の育成 | 人材が早期に育成される仕組み

「戦力化人材」の育成において、属人的・感覚的ではなく、データに基づく科学的なアプローチをすることにより、着実かつスピーディに多能化人材が育つ環境・仕組みを確立（内定者アルバイトも積極活用）

データに基づく科学的な人材育成手法

下記の ①→②→③→②→① サイクルを繰り返すことで育成の精度を上げ続ける

①

状態や行動を
言語化・項目化

トッププレイヤー



育成対象



言語化・項目化

②

①で明確化された定義に基づき
各メンバーを項目毎に採点

採点表サンプル

大カテゴリ	小カテゴリ		
営業スキル	1. コミュニケーション		
KDI	合意取得		
	詳細		
	定例MTGの中で、発注提案（アップセル、継続）の内容について共有し、予めクライアントの合意をとっておく		
	0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10		
定例MTG中に、担当者に発注提案に関する期待値確認や合意形成を全く行わず、上司が代わりにやっている。	定例MTG中に、担当者に発注提案に関する期待値確認や合意形成に挑戦するが、うまく話をまとめることができず、上司が代わりにやっている。	定例MTG中に、担当者に発注提案に関する期待値確認や合意形成を実施できる。	先方決裁者（定例中でも定例外でも可）に、発注提案に関する期待値確認や合意形成を実施できる。

③

ギャップが大きい項目に対し
仕組みとして育成施策を打つ



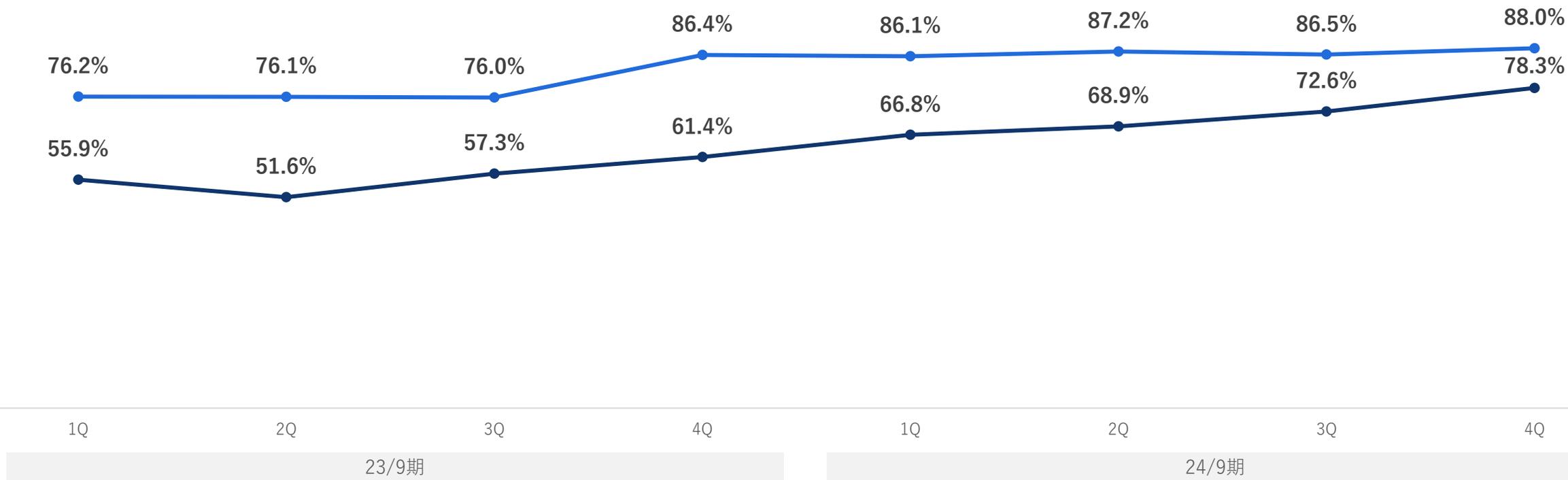
■実施策・仕組化の例

- ・ 顧客理解を上げるための「型」の作成
- ・ 顧客との認識齟齬を生まないための行動管理表の作成（見るべき、伝えるべき項目の明確化）

顧客属性別事業部粗利率 (注.1) の推移

「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」により、エンタープライズ顧客、SMB顧客いずれに対しても、高い事業生産性（事業部粗利率）を確保しながらサービス提供が可能に

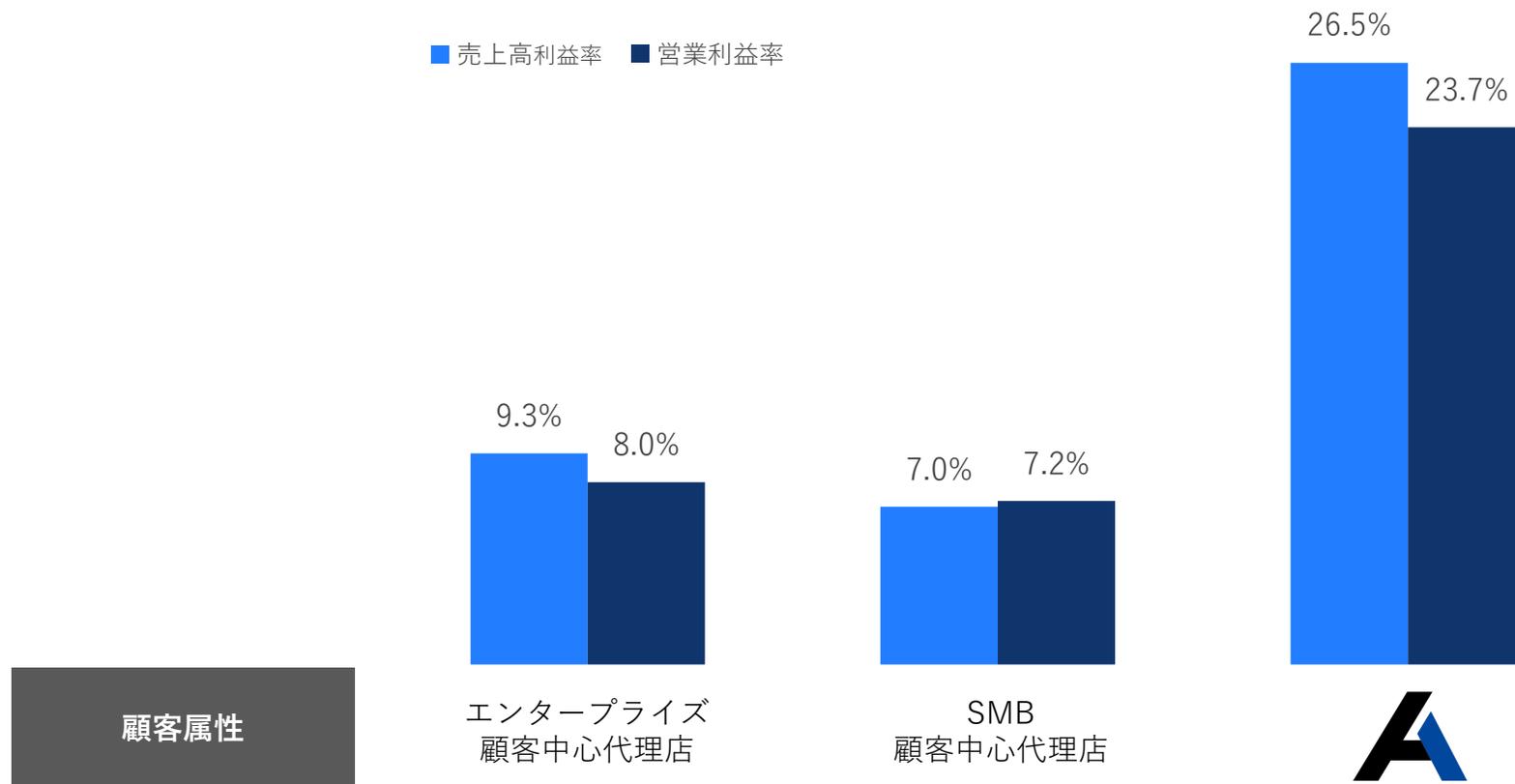
● エンタープライズクライアント ● SMBクライアント



注.1：月次の事業部粗利額が200万円以上の顧客をエンタープライズ顧客、200万円未満の顧客をSMB顧客としています。事業部粗利は、各サービス別の売上高から各サービス別の外注費を控除して算出した利益を指します。事業部粗利率は各サービス別の売上高を分母、事業部粗利を分子として算出した利益率を指します。なお、FACT社の数値は入っておらず、当社単体の数値になります。

他の広告代理店対比での当社の業績

当社は同業他社を上回る売上高成長率（注.1）と事業生産性（営業利益率（注.1））との高さを実現

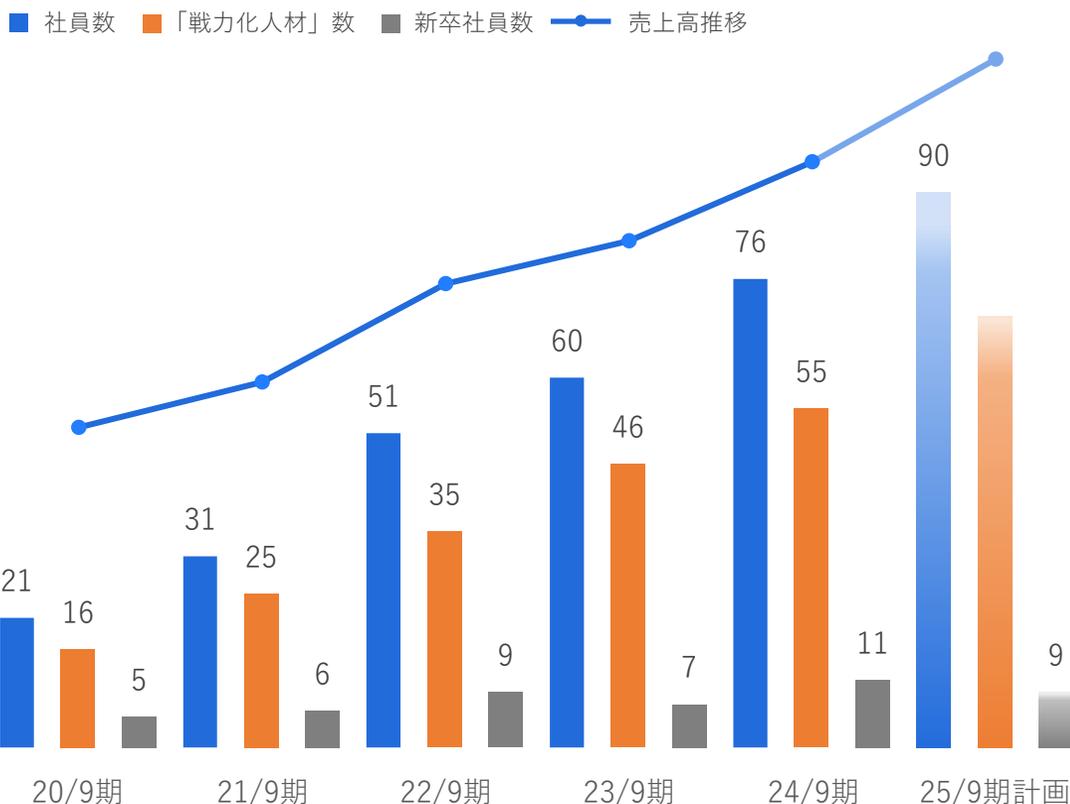


注.1：当社と、当社の選定する同業他社の内、顧客属性がエンタープライズ中心の同業他社（4社）と、SMB中心の同業他社（7社）のFY1、FY0、FY-1の3期の営業利益率、売上高成長率の平均値を算出し記載しております。なお、「収益認識に関する会計基準」を遡及適用していない同業他社の売上高成長率は、2期のみ採用となっております。

成長戦略①：人材の採用と育成・計画的な社員数の拡大

新卒採用・育成と即戦力中途社員の採用を計画的に実施することで、「戦力化人材」数を向上させながら、事業成長ペースに合わせて適切に組織を拡大

社員数・「戦力化人材」数・新卒社員数・売上高推移



データに基づく科学的な人材育成手法の進捗
（「戦力化人材」の人員数）

※管理部門、子会社を除く

24/9期3Q末

24/9期4Q末

50名

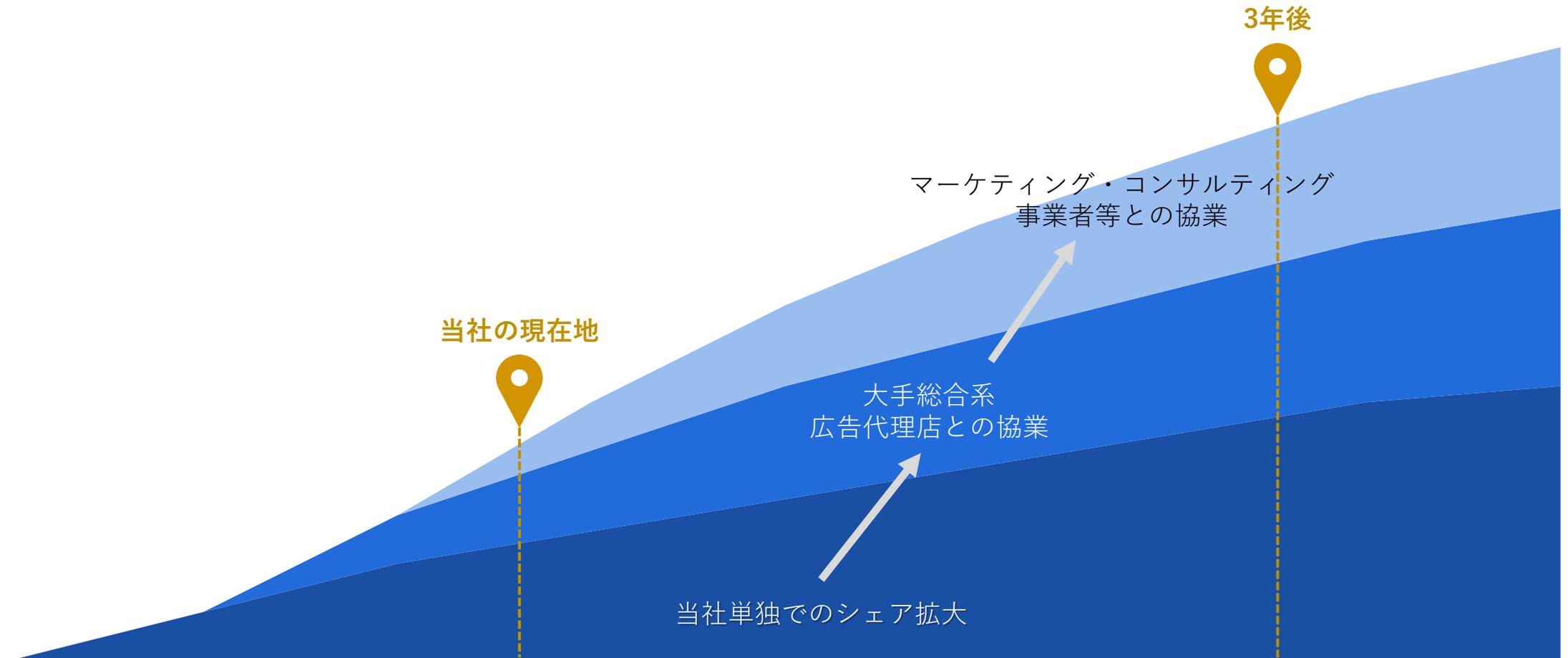
55名

「戦力化人材」の定義抜粋

- 標準化された業務の遂行ができる。業務上必要な連絡や情報収集をスムーズに行える（社内外）。基礎的な業界知識を体得できている。
- メンターが外れ、自身が未経験メンバーのメンターとなることができる。

成長戦略②：顧客基盤の更なる拡充 1/3

当社単独での顧客開拓、大手総合系広告代理店やマーケティング・コンサルティング事業者等との協業を更に拡大することで、SMB顧客だけでなく、エンタープライズ顧客の獲得を強化



成長戦略②：顧客基盤の更なる拡充 2/3

株式会社ADKマーケティング・ソリューションズとの合併会社である

株式会社ADK AViC パフォーマンスデザイン（以下、A2PDという。）を設立（2024/3/26契約締結、2024/5/1会社設立・本格営業開始）

従前より株式会社ADKマーケティング・ソリューションズとは協業を行っていたものの、

合併会社に「営業」機能を持たせることで、よりエンタープライズ顧客へのマーケティング支援の強化を図る

当社の主たる収益（売上高）の源泉は、A2PDへの広告運用・各種プロダクトのサービス提供による手数料



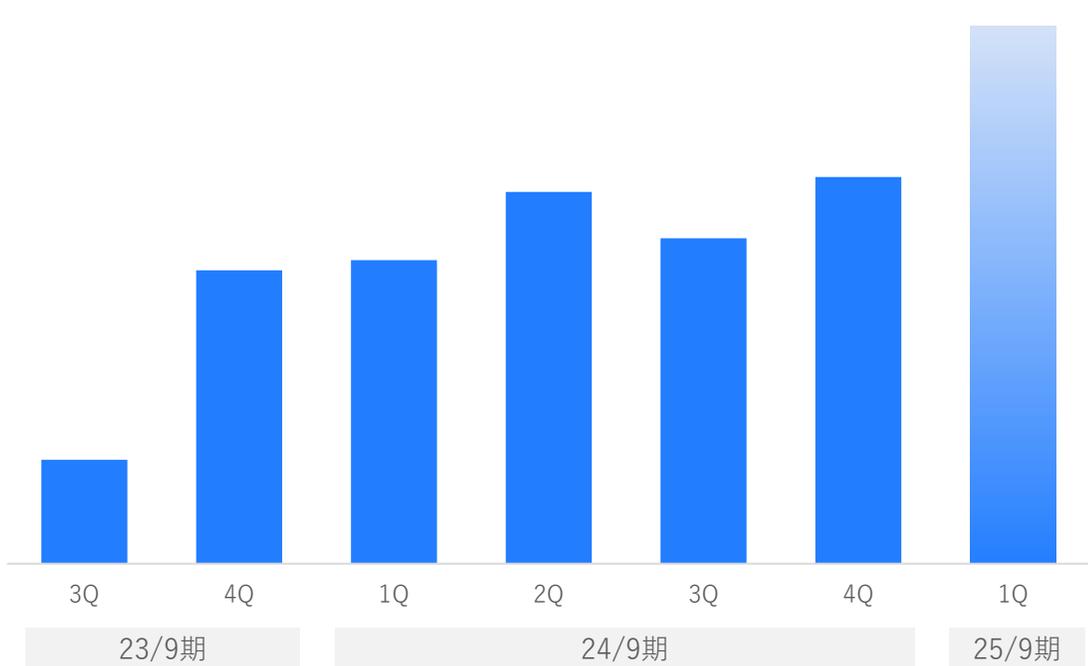
成長戦略②：顧客基盤の更なる拡充 3/3

5月1日に会社設立・本格営業開始となったA2PDにて、早速エンタープライズ顧客の新規獲得が実現

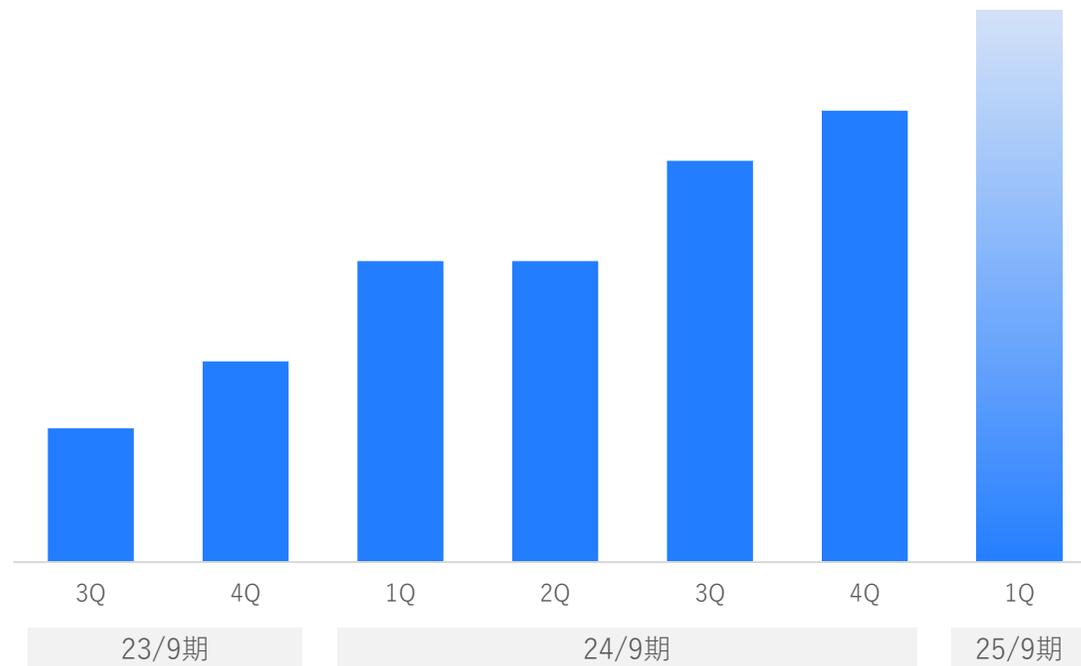
A2PDに限らず、大手総合系広告代理店との協業は順調に進捗

足許の受注見込み案件も充実しており、25/9期からの更なる大きな業績貢献が見込める状況

大手総合系広告代理店との協業売上高



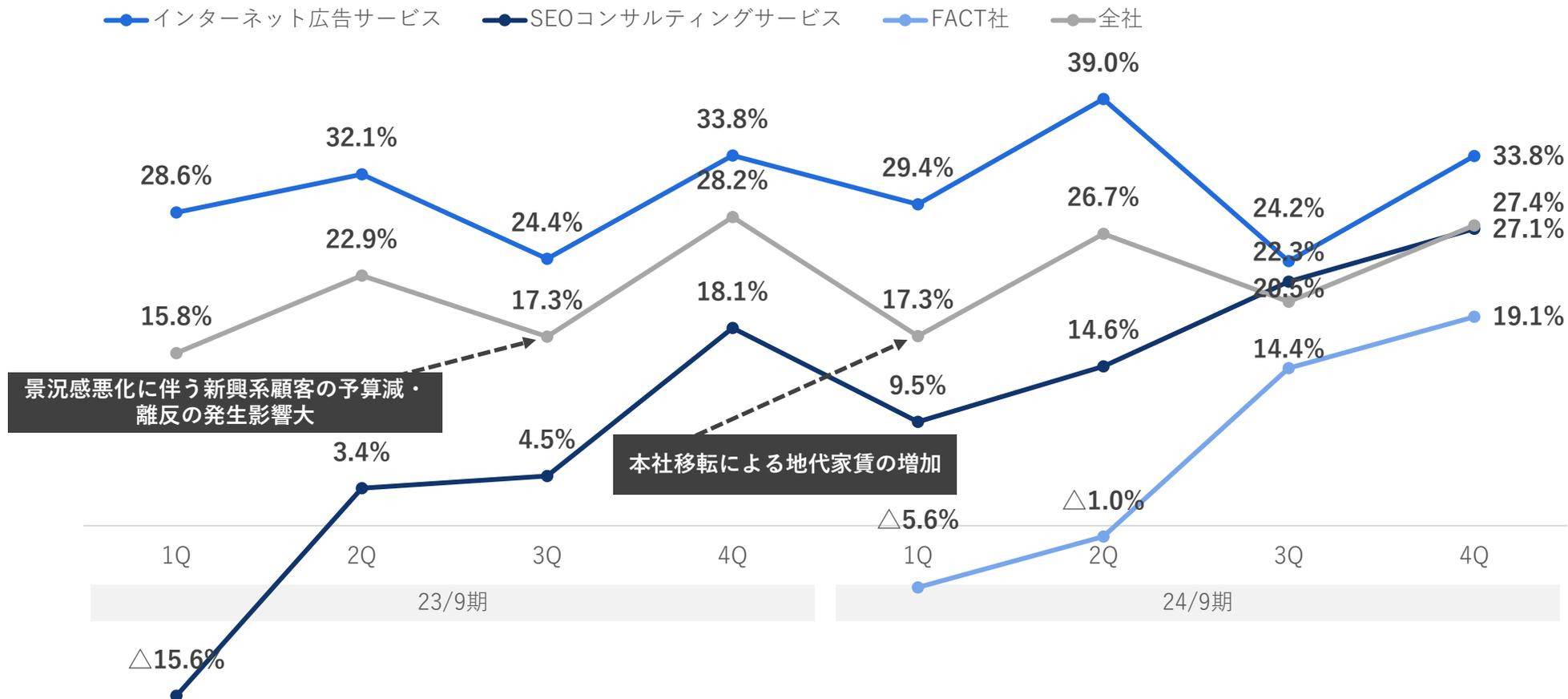
大手総合系広告代理店との協業顧客数



成長戦略③：「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」の継続運用

「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」を継続運用することで、高い事業生産性（営業利益率）を再現性をもって実現し、M&Aにより取得したFACT社も含め今後も各サービス別での営業利益率の向上（注.1）が見込めるもの

中長期的には全社営業利益率30%以上の安定的な実現を目指す

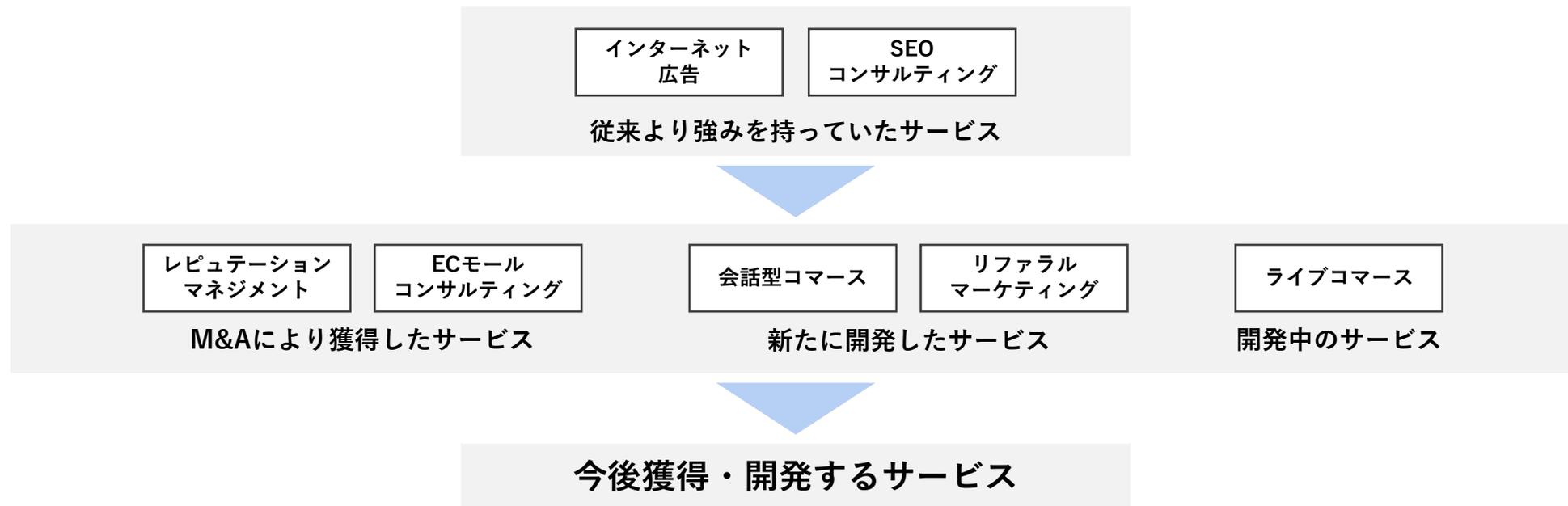


注.1：各サービス別の売上高を分母、各サービス別の売上総利益から各サービス別の人件費等の全社費用を各サービスに携わる人員の比率に応じて按分した費用を控除した利益を分子として算出した利益率を指します。

成長戦略④：「事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法」の横展開

M&Aにより獲得したサービス・新たに開発したサービス・開発中のサービスにも、「事業成長と高生産性の両立を重視した経営メソッド」を横展開することで、当該サービスにおいても高い事業生産性（営業利益率）と売上高成長率を実現結果、マーケティング領域においてアクセスできる市場が拡大し、顧客単価・継続率が向上

事業成長と高生産性の両立を重視した経営手法の横展開

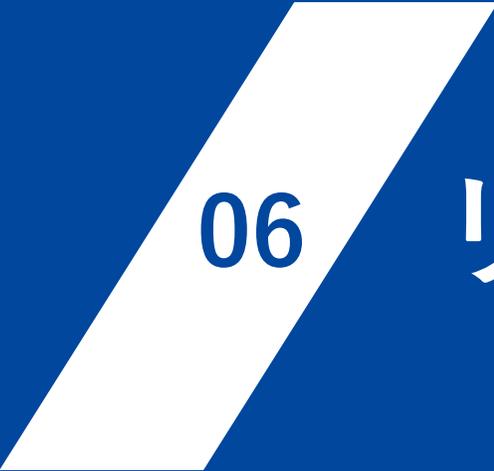


マーケティング領域においてアクセスできる市場が拡大し、顧客単価・継続率が向上

当社の構造的な競争優位性

定量的なデータに基づく経営を土台に、「Supply」と「Demand」の双方が構造的に維持・強化されるため、高い事業生産性（営業利益率）と売上高成長率の実現が継続

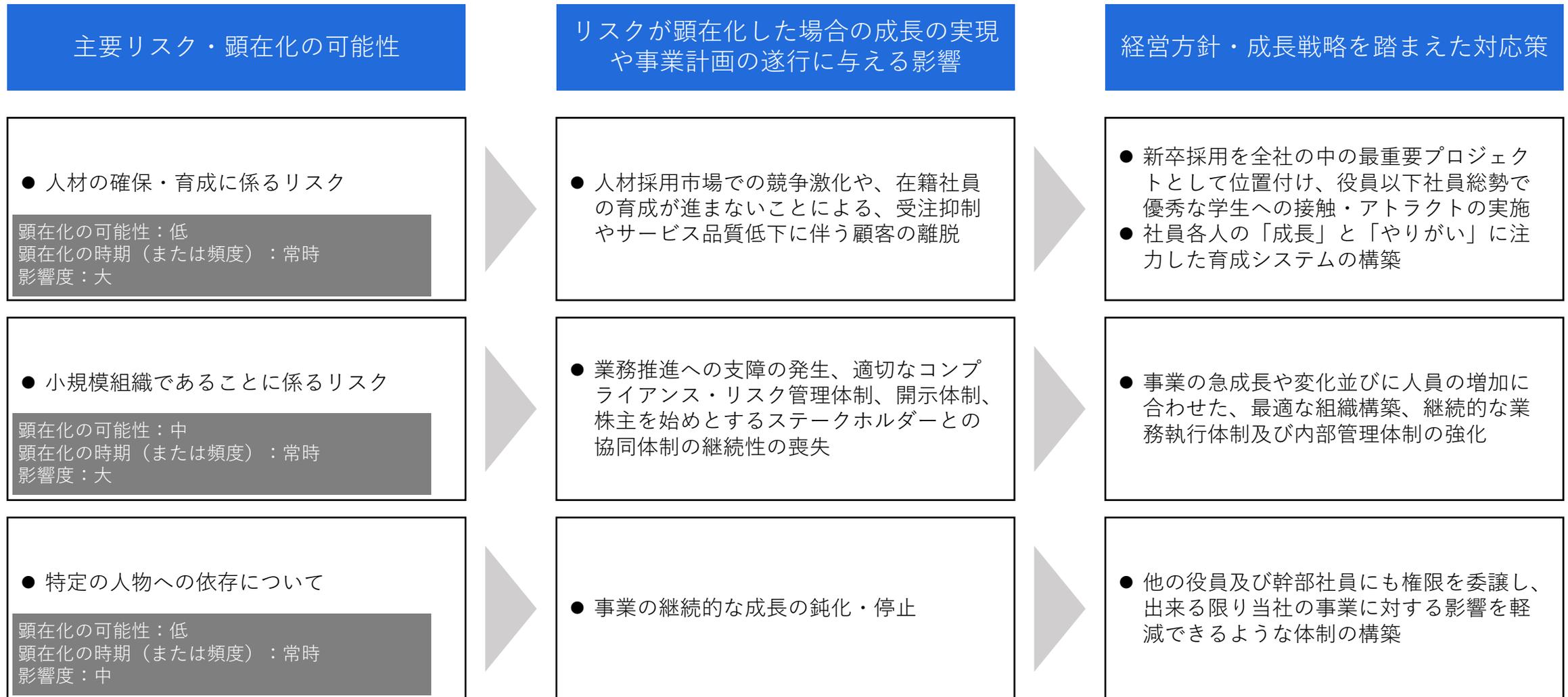




06

リスク情報

主要リスク（注.1）への対策



注.1： その他のリスクは「有価証券報告書」をご参照ください。



Appendix

損益計算書の推移

(百万円)

	2020/9期 実績	2021/9期 実績	2022/9期 実績	2023/9期 実績	2024/9期 実績	2025/9期 計画
売上高	431	687	1,245	1,488	1,934	2,517
売上総利益	289	364	660	798	1,135	1,505
営業利益	120	120	316	318	446	671
経常利益	122	111	305	291	441	668
税引前当期純利益	122	111	306	294	441	668
親会社株主に帰属する当期/四半期純利益	86	78	226	219	310	452

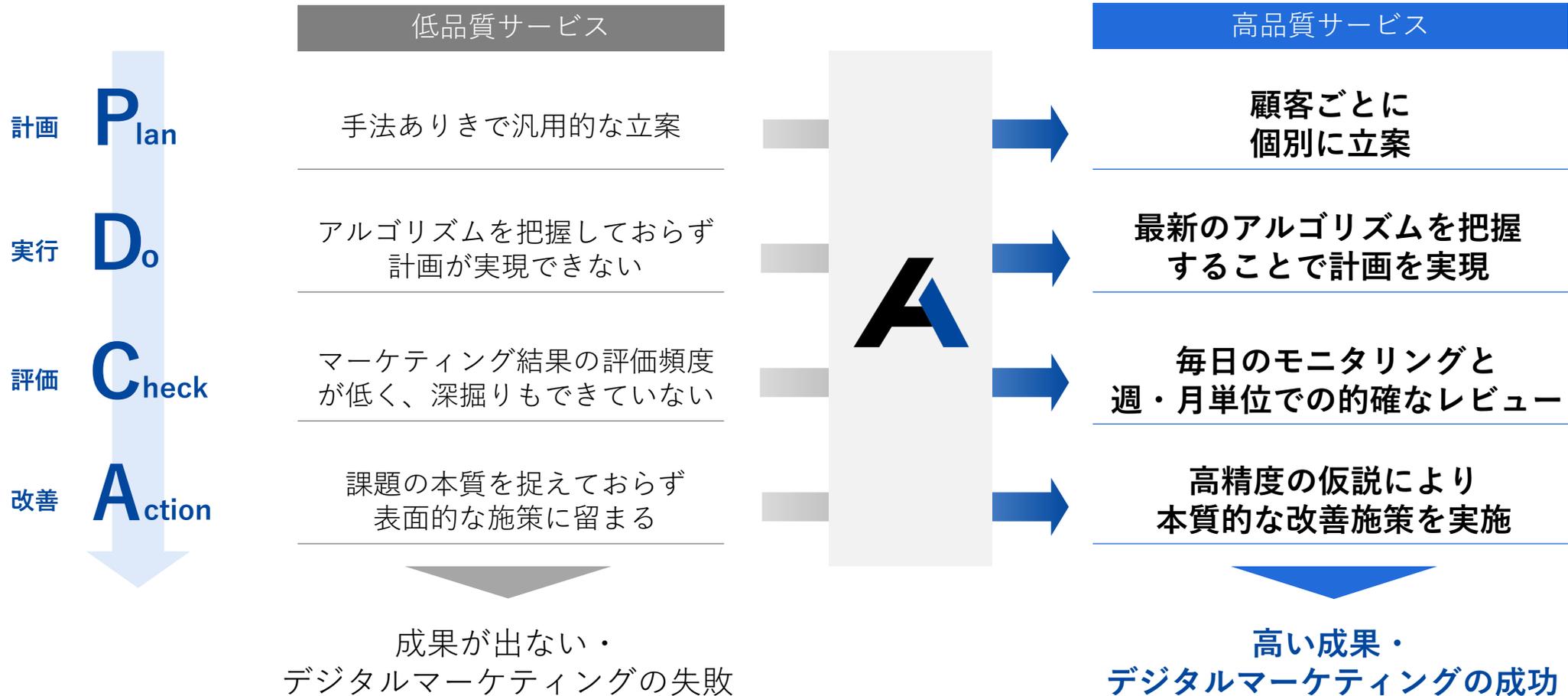
貸借対照表の推移

(百万円)

	2023年9月末	2024年6月末	2024年9月末	前期比	前四半期比
流動資産	1,408	1,706	2,017	+608	+311
現金及び預金	749	1,081	1,240	+491	+221
固定資産	256	495	475	+218	△20
総資産	1,665	2,201	2,493	+827	+291
流動負債	581	601	741	+159	△139
固定負債	105	126	182	+77	△56
純資産	978	1,474	1,569	+590	+95

高品質なサービスとは

高品質なサービスを提供することの難易度は高いが、当社はそれを属人化させることなく組織として実現

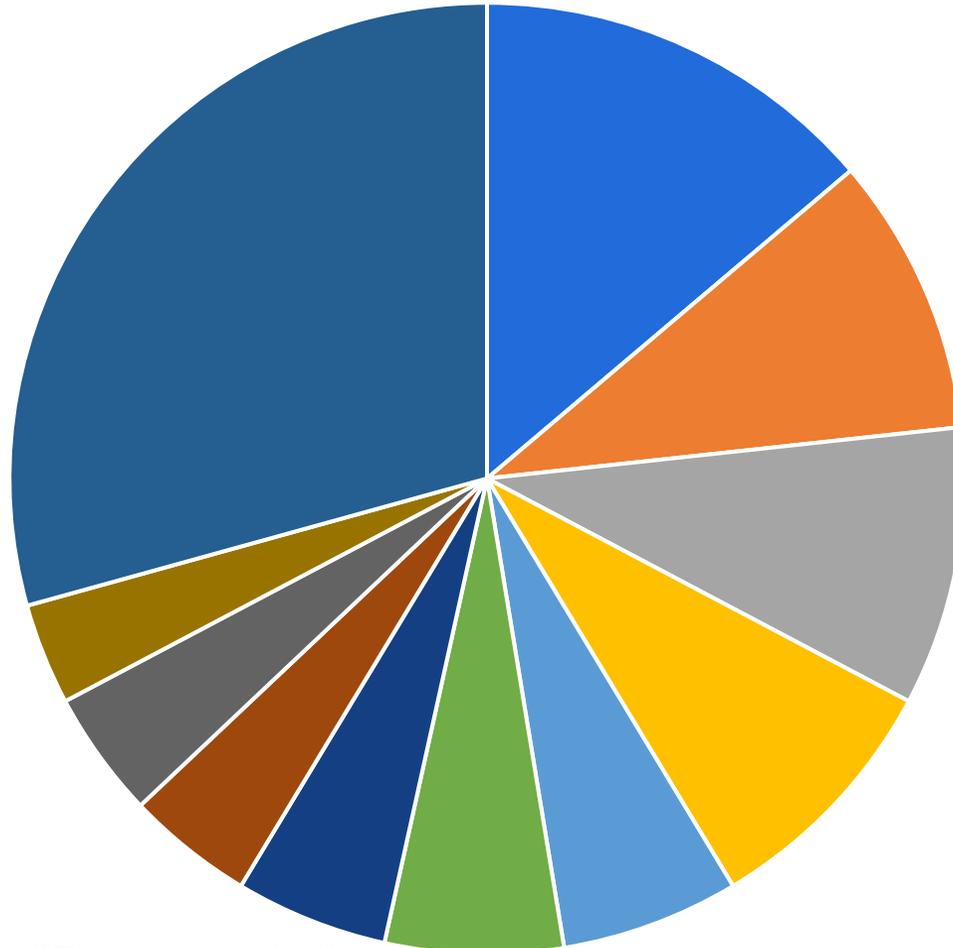


事業概要に関するFAQ

#	Q	A
1	社名の由来は？	A (最上級の) Vista (景色) Create (創る)、から作成した造語になります。小文字の「i」をアクセントにしています。「i」は人のアイコンで、新しい景色の中に「人=i」が立っているイメージになります。
2	業績に季節性はあるのか？	マーケティングの需要期に当たる3月を含む2Qが強含みますが、季節性以上に成長性が業績に与えるインパクトは大きいため、過年度は1Q<2Q≦3Q<4Qという傾向がございました。
3	なぜ高品質なサービスを提供できるのか？	社長以下当社経営幹部は、デジタルマーケティング市場が拡大したこの約15年間、市場の最前線で、高品質なサービスを提供することに最注力し、高品質なサービスを「定義」してきました。また、そのノウハウを属人化させず組織知化することにも努めているおります。
4	本資料P38に記載のある、売上高成長率と営業利益率の算出に用いている同業他社名は？	具体的な社名を申し上げることはできませんが、デジタルマーケティングサービス（インターネット広告、SEO関連）を主業としている上場会社をピックアップしております。
5	貴社サービスに価格競争力はあるのか？	フィーやマージンの水準は同業他社比一般的な水準ですが、高いマーケティング効果（同一予算でのCPAやCVの水準等）により、実質的に価格競争力が高くなっているものと考えます。
6	データに基づく科学的な人材育成手法による未経験者の戦力化までの期間は？	平均して約6ヶ月間になります。
7	人材の定着についてどのような工夫をしているのか？	高付加価値化・生産性を重視した経営、社員がマーケティングの面白さを感じられるような健全な組織体制の構築、フェアな人事評価制度制定・運用、業界内で高い平均給与水準、社内コミュニケーション・エンゲージメントの重視、コンプライアンスの重視等の取組みを行っております。
8	M&Aの取組みについての考え方は？	顧客基盤、従業員等案件執行体制、事業運営ノウハウ等の獲得やM&A後の各種シナジー創出を目的として取組んでおります。EV/EBITDAの上限を設定することで適切なバリュエーション水準を堅持し、P/L影響に配慮（対象を原則、株式取得・経営統合後に安定的にキャッシュ・フローを創出できる企業に限定）した形での実行をしております。

顧客業種の分散の状況（2024年9月時点、社数ベース）

■ IT・メディア ■ 飲食・製薬 ■ 美容・理容・医療 ■ 自動車・バイク ■ 人材 ■ 金融 ■ 情報通信 ■ エンタメ ■ 不動産 ■ 教育 ■ その他



注.1： その他は、エネルギー、旅行、電子機器販売、宝飾品販売、土業等の様々な業種を指します。

ESG・SDGsへの取り組み

当社の成長によるサステナブルな社会の実現を展望



特別養子縁組事業の
活動支援



女性管理職比率 (注.1)

12.5%

女性社員比率 (注.2)

31.3%



高付加価値化・
生産性を重視した経営

社員がマーケティングの面白さを感じられるような組織体制の構築
無理なアウトバウンド営業の必要がない健全な組織体制の構築
積極的な未経験者（新卒）採用



フェアな
人事評価制度

業界内で高い平均給与水準



法令遵守・
ガバナンス重視の経営

高度な情報セキュリティ体制の構築

注.1：管理職の対象者は役員、本部長、部長、マネージャーになります（2024年10月1日時点の数値）。

注.2：女性社員の対象者には役員、内定承諾者アルバイトを含みます（2024年10月1日時点の数値）。

本資料の取り扱いについて

本資料は、情報提供のみを目的として当社が作成したものであり、当社の有価証券の買付けまたは売付け申し込みの勧誘を構成するものではありません。本資料に含まれる将来予想に関する記述は、当社の判断及び仮定並びに当社が現在利用可能な情報に基づくものです。将来予想に関する記述には、当社の事業計画、市場規模、競合状況、業界に関する情報及び成長余力等が含まれます。そのため、これらの将来予想に関する記述は、様々なリスクや不確定要素に左右され、実際の業績は将来に関する記述に明示または黙示された予想とは大幅に異なる場合があります。

本資料には、当社の競争環境、業界のトレンドや一般的な社会構造の変化に関する情報等の当社以外に関する情報が含まれています。当社は、これらの情報の正確性、合理性及び適切性等について独自の検証を行っておらず、いかなる当該情報についてこれを保証するものではありません。

なお、当資料のアップデートは、年次決算の発表時期である2024年11月を目途として開示を行う予定です。

