

# 2021年8月期決算 補足説明資料

2021年10月14日

株式会社 USEN-NEXT HOLDINGS  
(東証第一部・9418)

代表取締役社長CEO  
宇野 康秀

Copyright © 2021 USEN-NEXT HOLDINGS Co., Ltd. All Rights Reserved.

※10月20日(水) 15:00よりオンライン決算説明会を開催いたします。  
詳細については9月15日付けIRリリースをご確認ください。

**USEN-NEXT  
HOLDINGS**



**1.** 2021年8月期連結決算について

**2.** 事業セグメント別業績について

**3.** 事業概要及び成長戦略について

**4.** 2022年8月期予想について

**5.** APPENDIX

**I 前年対比で売上高8%増収、各段階利益は40%超の増益**

**II 連結、各事業セグメントともにほぼ全ての項目で業績予想を達成**

**III 4Qにおいて来期以降の収益基盤構築に向けた広告販促等の先行投資を実行**

**IV バランスシートは着実に改善、自己資本比率は前期末比5%増の23.6%へ**

# 2021年8月期連結決算ハイライト（前年対比）

| （単位：百万円）                    | 2020年8月期<br>実績 | 2021年8月期<br>実績 | 増減額     | 増減率    |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------|--------|
| 売上高                         | 193,192        | 208,351        | +15,159 | +7.8%  |
| 営業利益                        | 10,883         | 15,608         | +4,725  | +43.4% |
| 営業利益率（%）                    | 5.6%           | 7.5%           | —       | —      |
| 経常利益                        | 10,093         | 14,768         | +4,675  | +46.3% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益             | 4,909          | 8,044          | +3,135  | +63.9% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 [のれん調整後]    | 8,507          | 11,341         | +2,835  | +33.3% |
| 1株当たり連結当期純利益（円）             | 81.73          | 133.90         | —       | —      |
| 1株当たり連結当期純利益 [のれん調整後]（円）    | 141.62         | 188.79         | —       | —      |
| EBITDA                      | 19,505         | 24,378         | +4,873  | +25.0% |
| EBITDAマージン                  | 10.1%          | 11.7%          | —       | —      |
| EBITDA-CAPEX（投融資、コンテンツ前払含む） | 9,358          | 13,835         | +4,477  | +47.8% |

※今回の資料よりU-NEXTのコンテンツ前払費用をCAPEXと見做して「EBITDA-CAPEX」を計算、2020年8月期実績も同じロジックで遡及修正しております。

✓ 前年対比で売上高は8%の増収、各段階利益は40%超の大幅増益を達成

# 2021年8月期連結決算ハイライト（予想対比）

| （単位：百万円）                    | 2021年8月期<br>通期予想 | 2021年8月期<br>実績 | 進捗     |
|-----------------------------|------------------|----------------|--------|
| 売上高                         | 204,000          | 208,351        | 102.1% |
| 営業利益                        | 15,500           | 15,608         | 100.7% |
| 営業利益率（%）                    | 7.6%             | 7.5%           | —      |
| 経常利益                        | 14,500           | 14,768         | 101.9% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益             | 7,500            | 8,044          | 107.3% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 [のれん調整後]    | 10,800           | 11,341         | 105.0% |
| 1株当たり連結当期純利益（円）             | 124.85           | 133.90         | —      |
| 1株当たり連結当期純利益 [のれん調整後]（円）    | 179.75           | 188.79         | —      |
| EBITDA                      | 24,100           | 24,378         | 101.2% |
| EBITDAマージン                  | 11.8%            | 11.7%          | —      |
| EBITDA-CAPEX（投融資、コンテンツ前払含む） | 14,300           | 13,835         | 96.8%  |

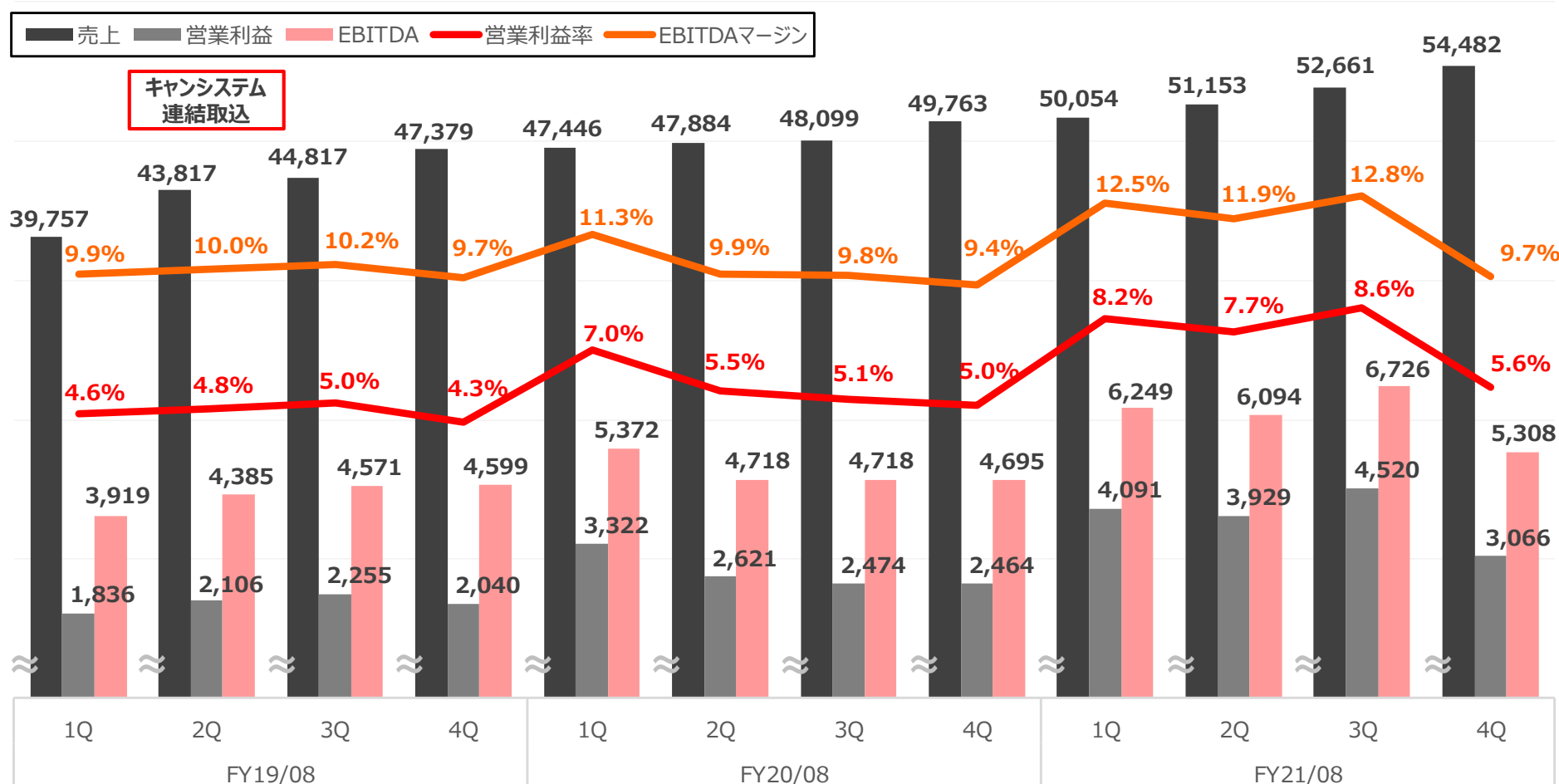
※今回の資料よりU-NEXTのコンテンツ前払費用をCAPEXと見做して「EBITDA-CAPEX」を計算、2020年8月期実績も同じロジックで遡及修正しております。

✓ 中間決算時に公表した修正予想に対して、売上および各段階利益で達成

# 2021年8月期連結決算ハイライト（売上及び営業利益推移）

<YoY>

単位：百万円



キャンセルシステム  
連結取込

売上  
+ 9%

EBITDA  
+ 13%

営業利益  
+ 24%

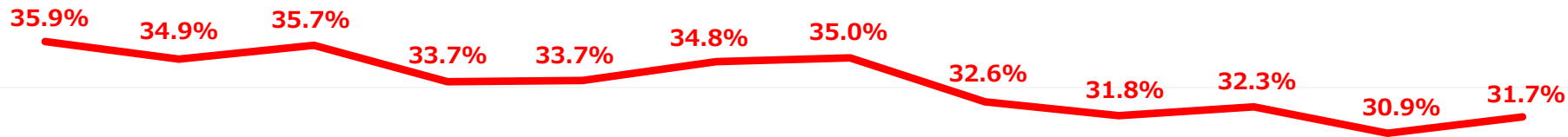
※EBITDA：営業利益+減価償却費+のれん償却費

✓ 4Qの売上は順調に伸長も、営業利益及びEBITDAは広告販促施策実行を主要因として減少

# 2021年8月期連結決算ハイライト（販管費推移）

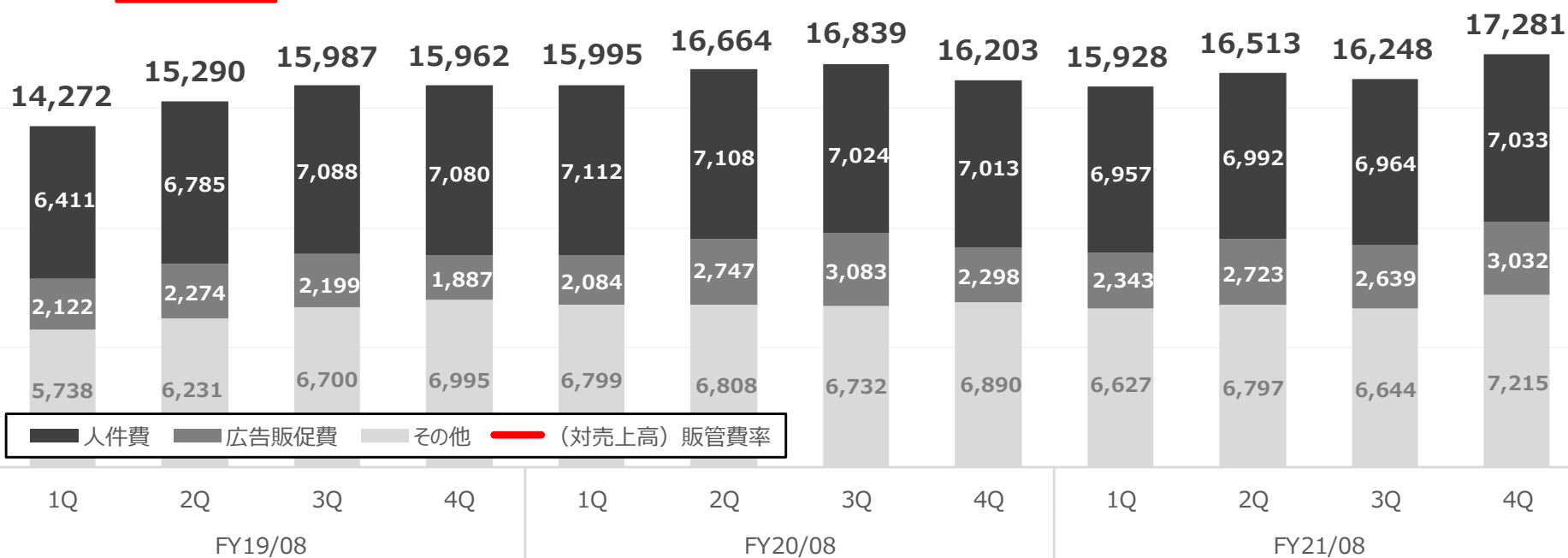
単位：百万円

<YoY>



販管費率  
▲ 1%

キャンシステム  
連結取込



販管費  
+ 7%

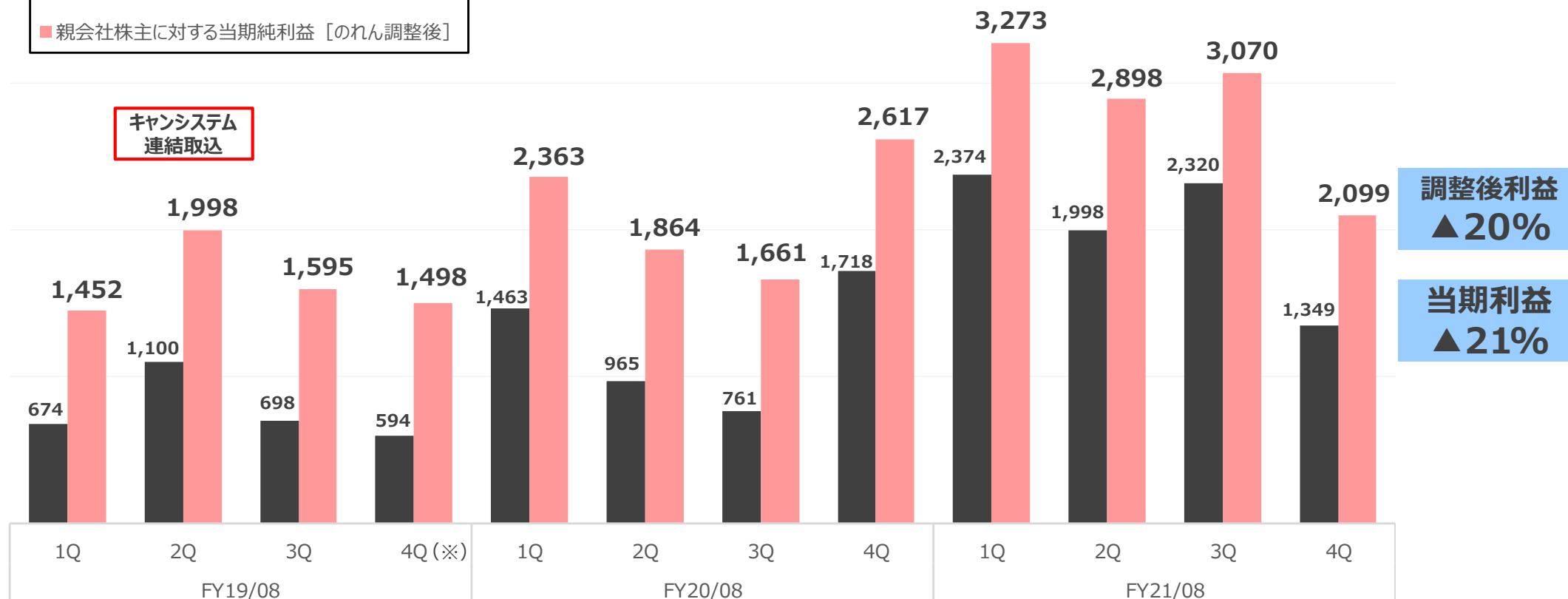
- ✓ 人件費は4月の新卒社員入社による増加
- ✓ 広告販促費及びその他は来期以降の収益基盤構築に向けたスポットでの先行投資  
(広告販促はPOSレジ初期費用無料CPやWEBプロモーション強化、その他はインサイドセールス業務委託や販売支援金等)

# 2021年8月期連結決算ハイライト（当期利益推移）

<YoY>

単位：百万円

■ 親会社株主に帰属する当期純利益  
 ■ 親会社株主に対する当期純利益 [のれん調整後]



※FY19/08Q4については資産売却による税効果会計等で発生した30億円の一過性利益増加を控除したパフォーマンス

✓ 来期以降に向けた先行費用投下による営業減益を受け、当期純利益は前年比/前四半期比ともに減益

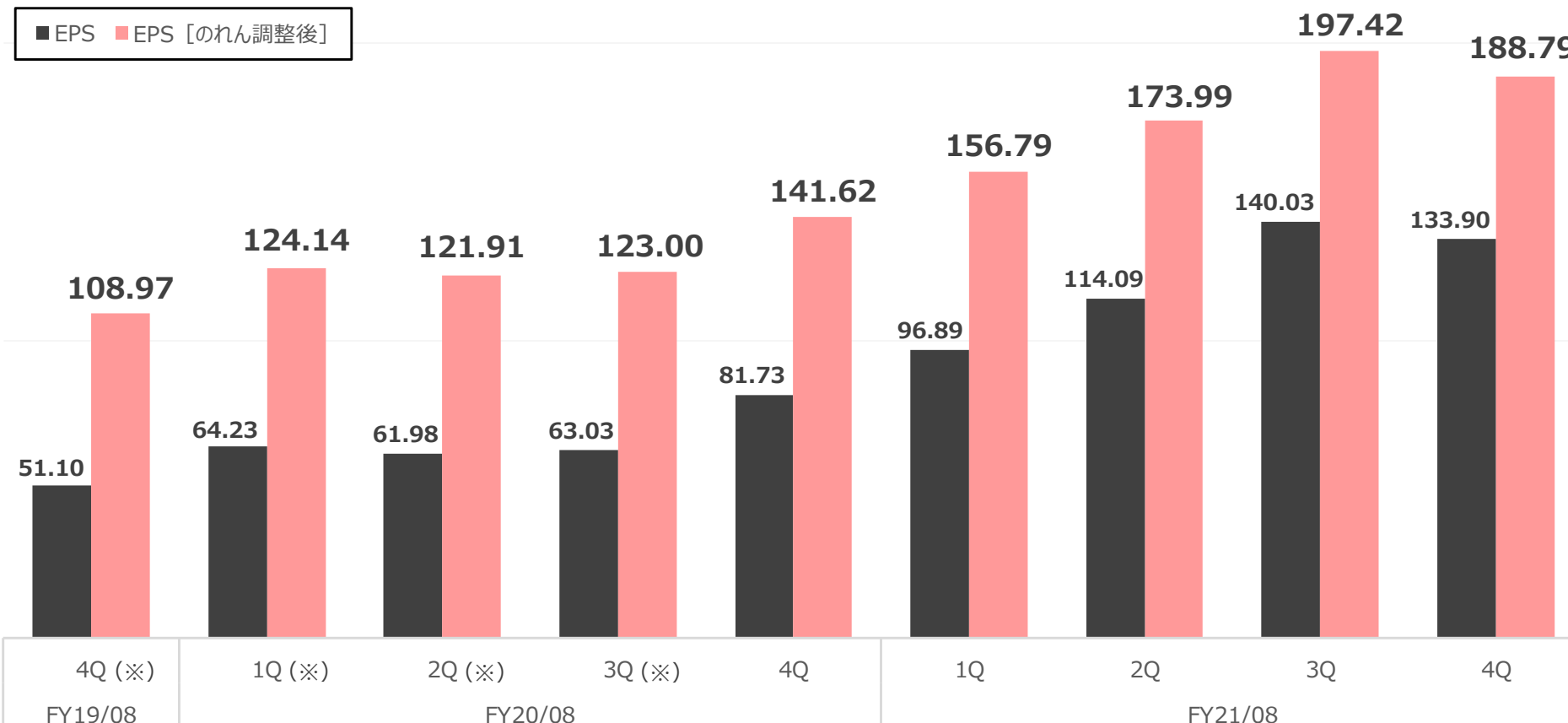


# 2021年8月期連結決算ハイライト (EPS推移 ※LTMベース)

※LTM : Last Twelve Months (直近12ヶ月)

単位：円

<YoY>



調整後EPS  
+ 47円

EPS  
+ 52円

※FY19/08Q4に資産売却による税効果会計等で発生した30億円の一過性利益増加を控除したプロフォームベース

✓ 4Q利益の影響を受けて前四半期比は減益も、前年対比のEPSは52円の増加

# 2021年8月期連結決算ハイライト (連結貸借対照表)



| (単位：百万円)        | 2020年8月期<br>期末 | 2021年8月期<br>期末 | 増減             |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>(資産の部)</b>   |                |                |                |
| <b>流動資産</b>     | <b>49,242</b>  | <b>60,692</b>  | <b>+11,449</b> |
| 現金及び預金          | 16,785         | 21,585         | +4,800         |
| 売掛債権            | 19,905         | 21,516         | +1,611         |
| たな卸資産           | 6,417          | 6,874          | +458           |
| 前払費用            | 5,398          | 9,034          | +3,636         |
| その他             | 736            | 1,680          | +944           |
| <b>固定資産</b>     | <b>89,131</b>  | <b>80,624</b>  | <b>▲8,507</b>  |
| <b>有形固定資産</b>   | <b>21,109</b>  | <b>19,197</b>  | <b>▲1,912</b>  |
| <b>無形固定資産</b>   | <b>55,033</b>  | <b>52,425</b>  | <b>▲2,608</b>  |
| のれん             | 50,620         | 47,322         | ▲3,298         |
| その他             | 4,413          | 5,103          | +690           |
| <b>投資その他の資産</b> | <b>12,987</b>  | <b>9,000</b>   | <b>▲3,987</b>  |
| <b>資産合計</b>     | <b>138,374</b> | <b>141,316</b> | <b>+2,942</b>  |

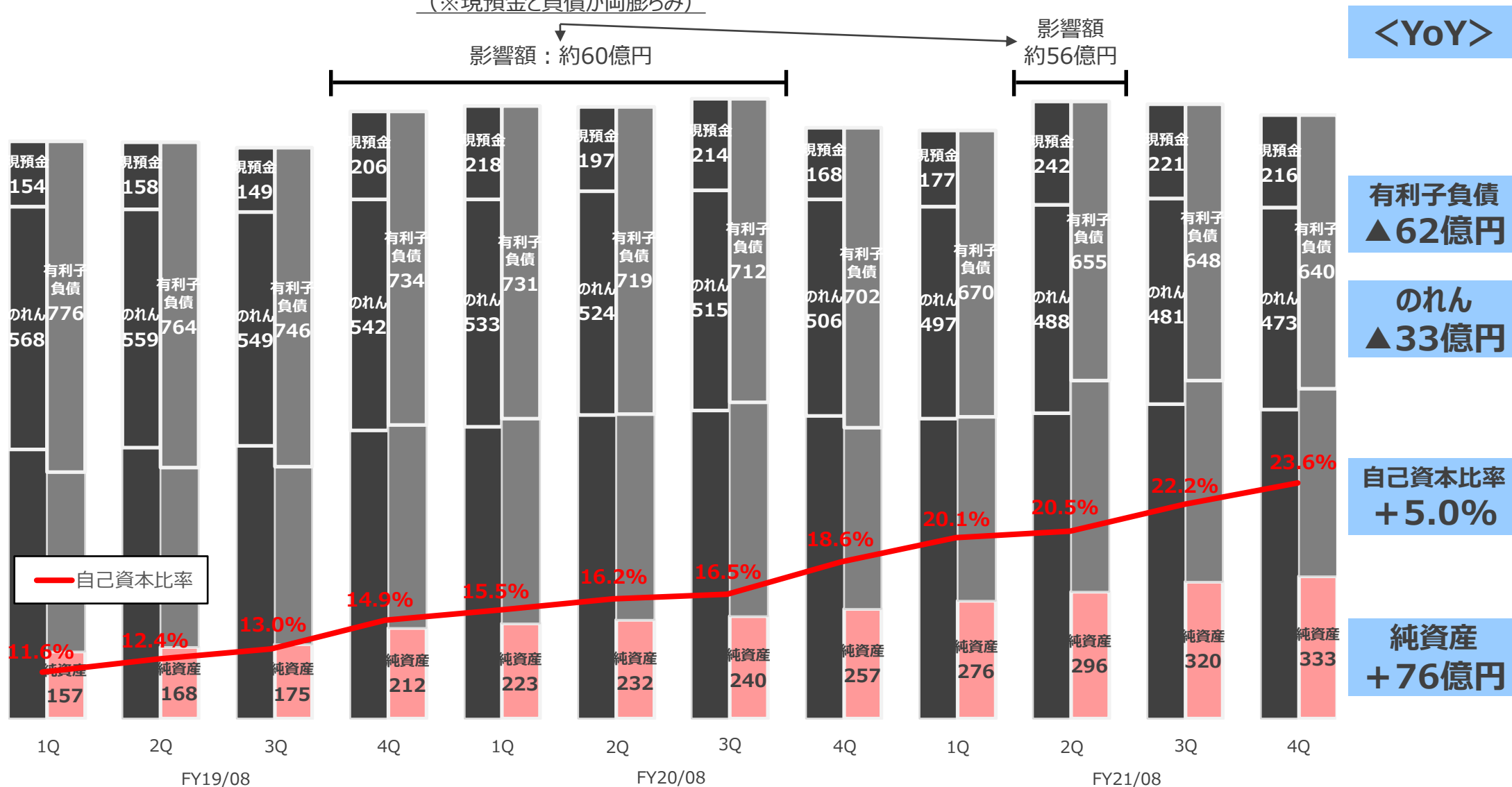
| (単位：百万円)          | 2020年8月期<br>期末 | 2021年8月期<br>期末 | 増減            |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>(負債の部)</b>     |                |                |               |
| <b>流動負債</b>       | <b>40,986</b>  | <b>40,842</b>  | <b>▲144</b>   |
| 仕入債務              | 18,316         | 19,255         | +938          |
| 短期借入金             | -              | -              | -             |
| 1年以内返済予定の長期借入金    | 6,060          | 4,580          | ▲1,480        |
| その他               | 16,609         | 17,007         | +398          |
| <b>固定負債</b>       | <b>71,645</b>  | <b>67,138</b>  | <b>▲4,506</b> |
| 長期借入金             | 64,120         | 59,430         | ▲4,690        |
| その他               | 7,525          | 7,708          | +184          |
| <b>負債合計</b>       | <b>112,631</b> | <b>107,981</b> | <b>▲4,650</b> |
| <b>(純資産の部)</b>    |                |                |               |
| <b>株主資本</b>       | <b>25,500</b>  | <b>33,065</b>  | <b>+7,565</b> |
| 資本金               | 95             | 96             | +1            |
| 資本剰余金             | 11,090         | 11,091         | +1            |
| 利益剰余金             | 14,313         | 21,877         | +7,564        |
| 自己株式              | -              | -0             | ▲0            |
| <b>その他包括利益累計額</b> | <b>231</b>     | <b>266</b>     | <b>+35</b>    |
| <b>非支配株主持分</b>    | <b>11</b>      | <b>3</b>       | <b>▲8</b>     |
| <b>純資産合計</b>      | <b>25,742</b>  | <b>33,334</b>  | <b>+7,592</b> |
| <b>負債純資産合計</b>    | <b>138,374</b> | <b>141,316</b> | <b>+2,942</b> |

- ✓ 流動資産 : 現預金は48億円増加、前払費用増加の主要因はU-NEXTコンテンツ投資
- ✓ 固定資産 : 有形固定資産は不動産売却による減少、  
投資その他の資産は上記不動産売却に連動した繰延税金資産の取崩し
- ✓ 負債／純資産 : 有利子負債を62億円圧縮、利益剰余金は76億円の積み上げ

# 2021年8月期連結決算ハイライト（連結貸借対照表推移）

単位：億円

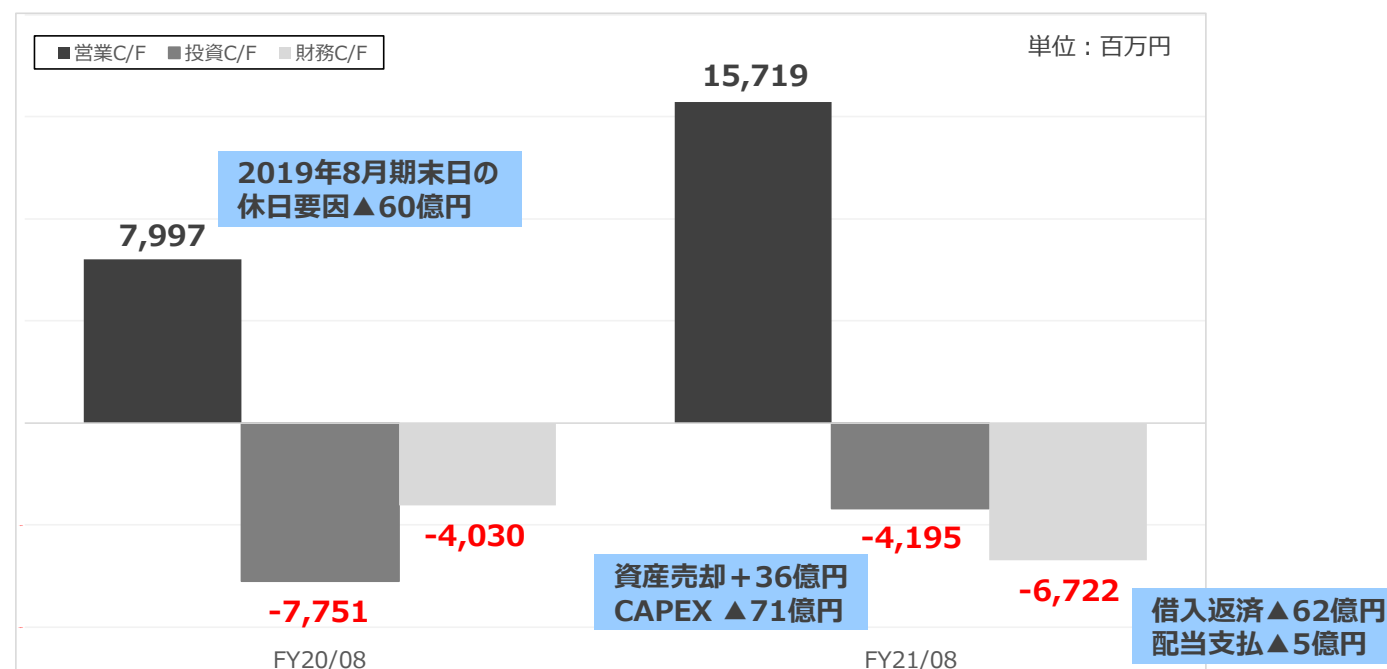
各四半期末日が休日で銀行休業日のため一部支払いが翌月繰り越し  
 （※現預金と負債が両膨らみ）



✓ 現預金及び純資産の増加、のれん及び有利子負債の減少で着実にB/Sは改善傾向、自己資本比率は23.6%に

# 2021年8月期連結決算ハイライト（連結キャッシュフロー）

| （単位：百万円） | 営業C/F<br>① | 投資C/F<br>② | フリーC/F<br>③=①+② | 財務C/F<br>④ | C/Fトータル<br>③+④ |
|----------|------------|------------|-----------------|------------|----------------|
| 2020年8月期 | 7,997      | ▲7,751     | 246             | ▲4,030     | ▲3,783         |
| 2021年8月期 | 15,719     | ▲4,195     | 11,524          | ▲6,722     | +4,801         |



- ✓ 営業C/F：2019年8月期末日が休日だったため2020年8月期初日に60億円が支払繰り越し、当該影響を除いた実勢値ベースでの2021年8月期は前年対比17億円の増加
- ✓ 投資C/F：資産売却収入36億円を除くと前年対比ほぼ横ばい
- ✓ 財務C/F：当該資産売却金の一部を借入返済に充当

# 2021年8月期の配当について

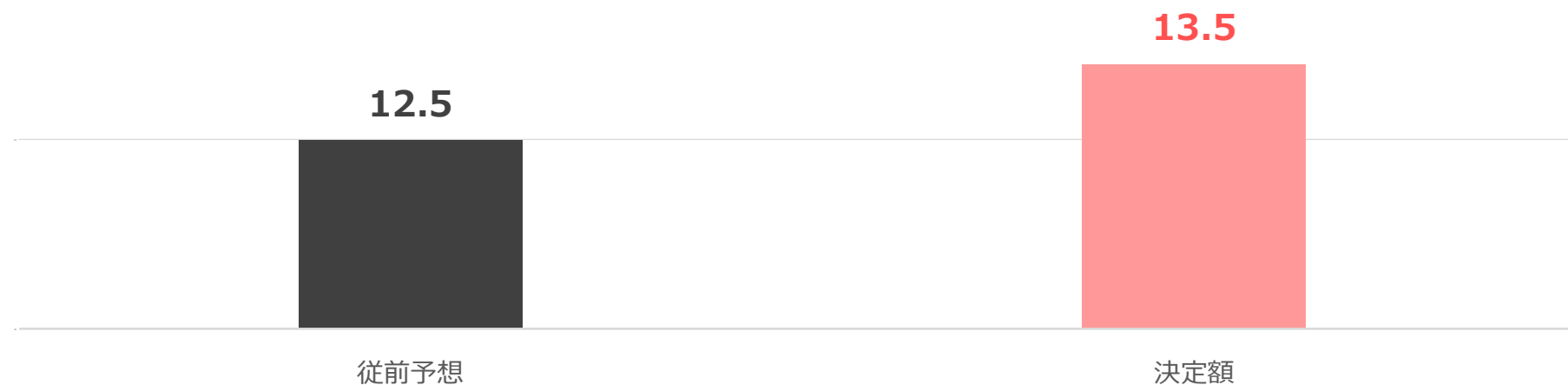
当社は、経営成績及び事業環境を勘案しつつ、  
安定的な配当の実施による利益還元を重要な経営戦略の1つとしております。

この度、2021年8月期決算を踏まえまして期末配当を以下の通りとさせていただきます。

|             | 従前予想 | 決定額         | 増加額  |
|-------------|------|-------------|------|
| 1株当たり配当金（円） | 12.5 | <b>13.5</b> | +1.0 |

(2021年8月期) 1株当たり配当金

単位：円



1. 2021年8月期連結決算について

2. **事業セグメント別業績について**

3. 事業概要及び成長戦略について

4. 2022年8月期予想について

5. APPENDIX

# 事業セグメント別業績（前年対比）

| (単位：百万円)       |      | 2020年8月期<br>実績 | 2021年8月期<br>実績 | 増減額     | 増減率     |
|----------------|------|----------------|----------------|---------|---------|
| ■ 店舗サービス事業（※1） | 売上高  | 56,190         | 56,112         | ▲78     | ▲0.1%   |
|                | 営業利益 | 8,808          | 8,590          | ▲218    | ▲2.5%   |
| ■ 通信事業         | 売上高  | 43,984         | 48,179         | +4,195  | +9.5%   |
|                | 営業利益 | 4,034          | 4,534          | +500    | +12.4%  |
| ■ 業務用システム事業    | 売上高  | 20,291         | 18,925         | ▲1,366  | ▲6.7%   |
|                | 営業利益 | 3,451          | 2,898          | ▲553    | ▲16.0%  |
| ■ コンテンツ配信事業    | 売上高  | 45,863         | 59,956         | +14,093 | +30.7%  |
|                | 営業利益 | 746            | 5,731          | +4,985  | +667.7% |
| ■ エネルギー事業      | 売上高  | 29,453         | 27,926         | ▲1,527  | ▲5.2%   |
|                | 営業利益 | 98             | 354            | +255    | +258.6% |

※1 今期より旧メディア事業を店舗サービス事業へ統合したため、前年実績も今期実績と同ロジックで作成

※2 各セグメントに配賦していない全社費用は含まず

- ✓ 店舗サービスはコロナ禍でも底堅く推移、4Qに広告販促施策を実行も前年対比ほぼ横ばいで着地
- ✓ 通信はリモートワークや在宅勤務対応、コンテンツ配信は成長市場のユーザーニーズを捉えて増収増益
- ✓ 業務用システムは2Qからボトムアウトし回復傾向で推移も減収減益
- ✓ エネルギーは東京電力グループとの新施策効果もあり、黒字幅拡大

# 事業セグメント別業績（予想対比）

| （単位：百万円）    |      | 2021年8月期<br>通期予想 | 2021年8月期<br>実績 | 進捗     |
|-------------|------|------------------|----------------|--------|
| ■ 店舗サービス事業  | 売上高  | 55,500           | 56,112         | 101.1% |
|             | 営業利益 | 9,000            | 8,590          | 95.4%  |
| ■ 通信事業      | 売上高  | 47,000           | 48,179         | 102.5% |
|             | 営業利益 | 4,300            | 4,534          | 105.5% |
| ■ 業務用システム事業 | 売上高  | 18,700           | 18,925         | 101.2% |
|             | 営業利益 | 2,800            | 2,898          | 103.5% |
| ■ コンテンツ配信事業 | 売上高  | 58,700           | 59,956         | 102.1% |
|             | 営業利益 | 5,700            | 5,731          | 100.5% |
| ■ エネルギー事業   | 売上高  | 27,400           | 27,926         | 101.9% |
|             | 営業利益 | 280              | 354            | 126.4% |

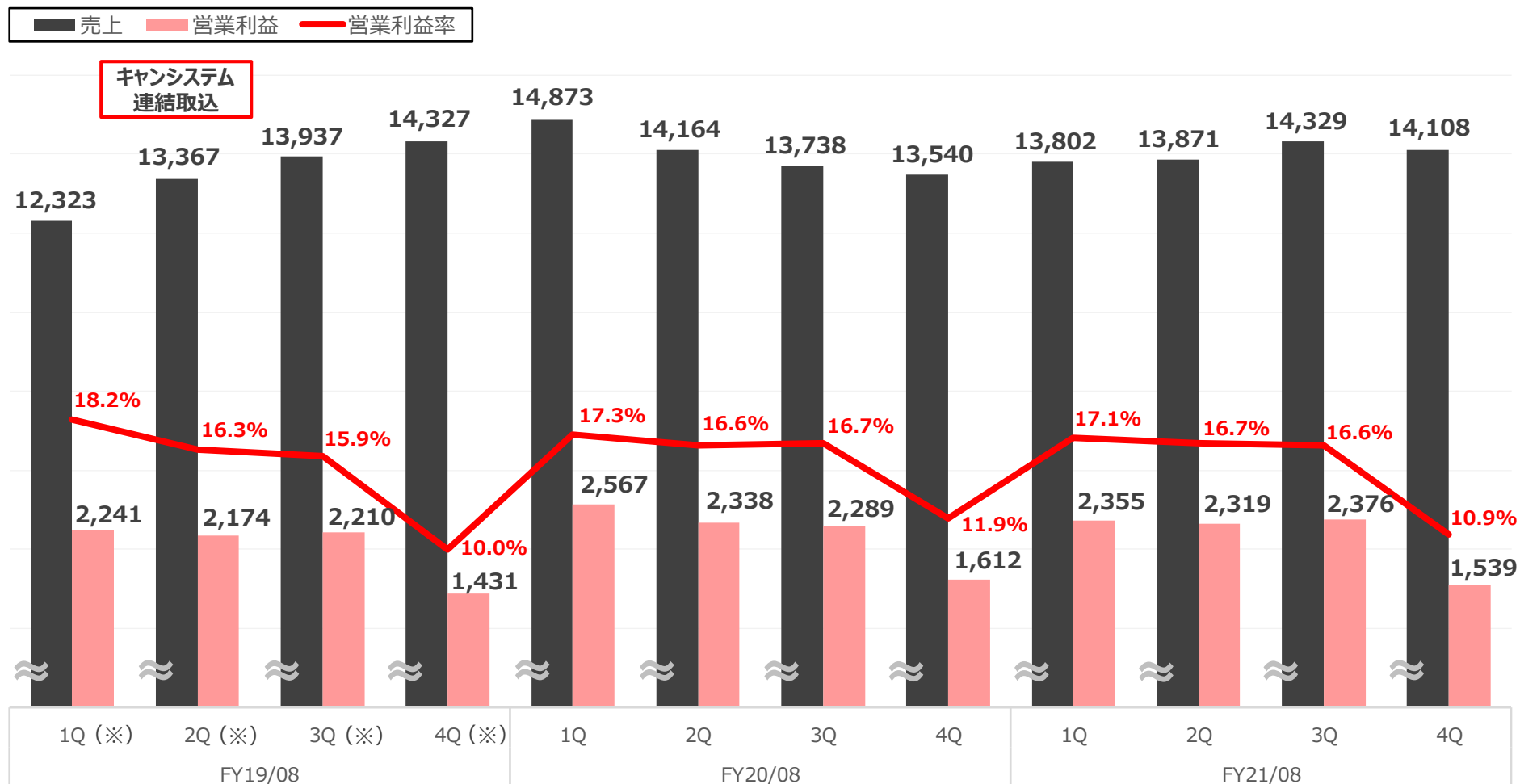
- ✓ 店舗サービスの営業利益は4Qの広告販促施策（POSレジ初期費用無料CPやWEB販促強化）により未達も、その他の売上及び営業利益は業績予想を着実に達成



# 店舗サービス事業（業績推移）

単位：百万円

<YoY>



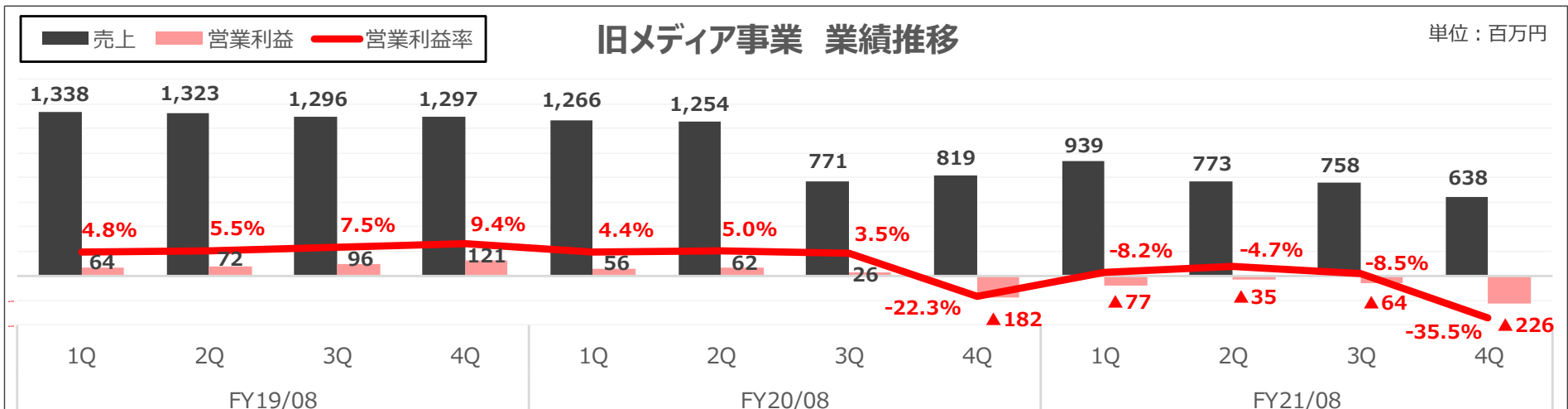
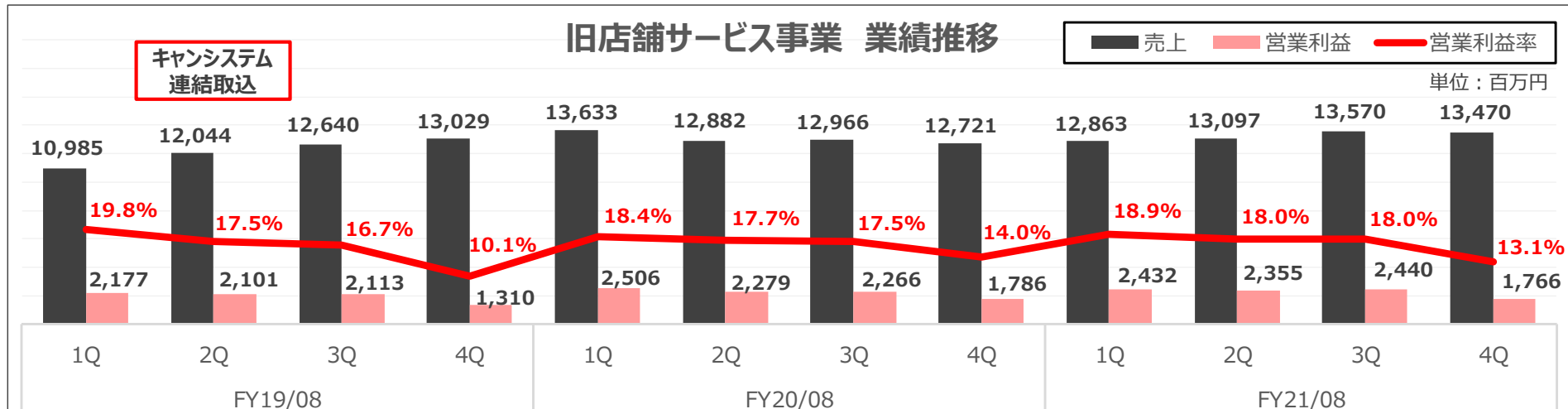
売上  
+ 5%

営業利益  
▲ 5%

※旧店舗サービス事業と旧メディア事業の単純合算

✓ 来期以降の収益基盤構築に向けたスポットでの先行投資を実施した結果、前四半期比で減益

# 店舗サービス事業（旧セグメントプロフォーマ）



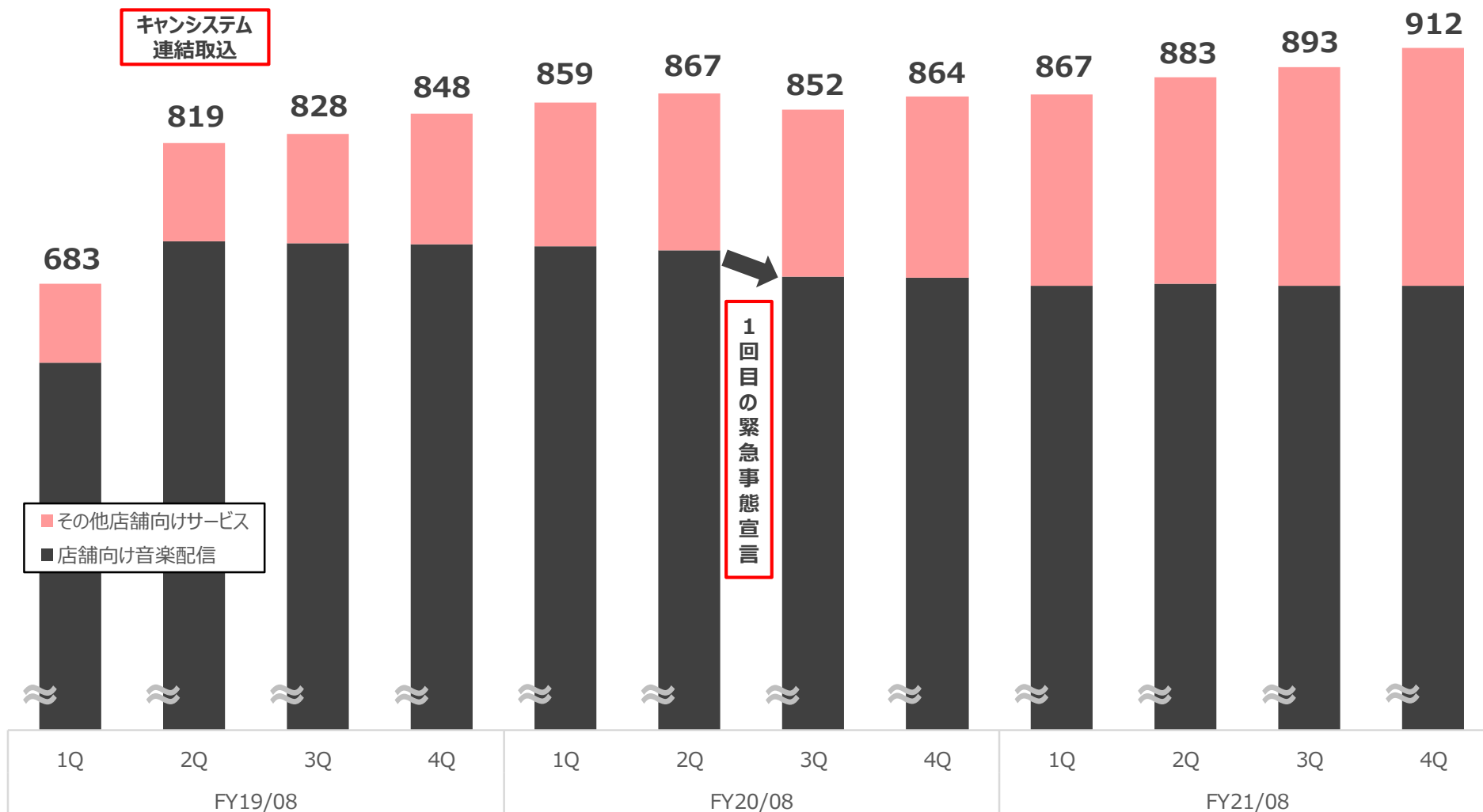
- ✓ 旧店舗サービス、旧メディアともに広告販促施策を実行したため4Qは前四半期比で減益  
(POSレジ初期費用無料CPやWEBプロモーション強化、販売支援金など)

# 店舗サービス事業（契約件数推移）

単位：千件

<YoY>

+47千件



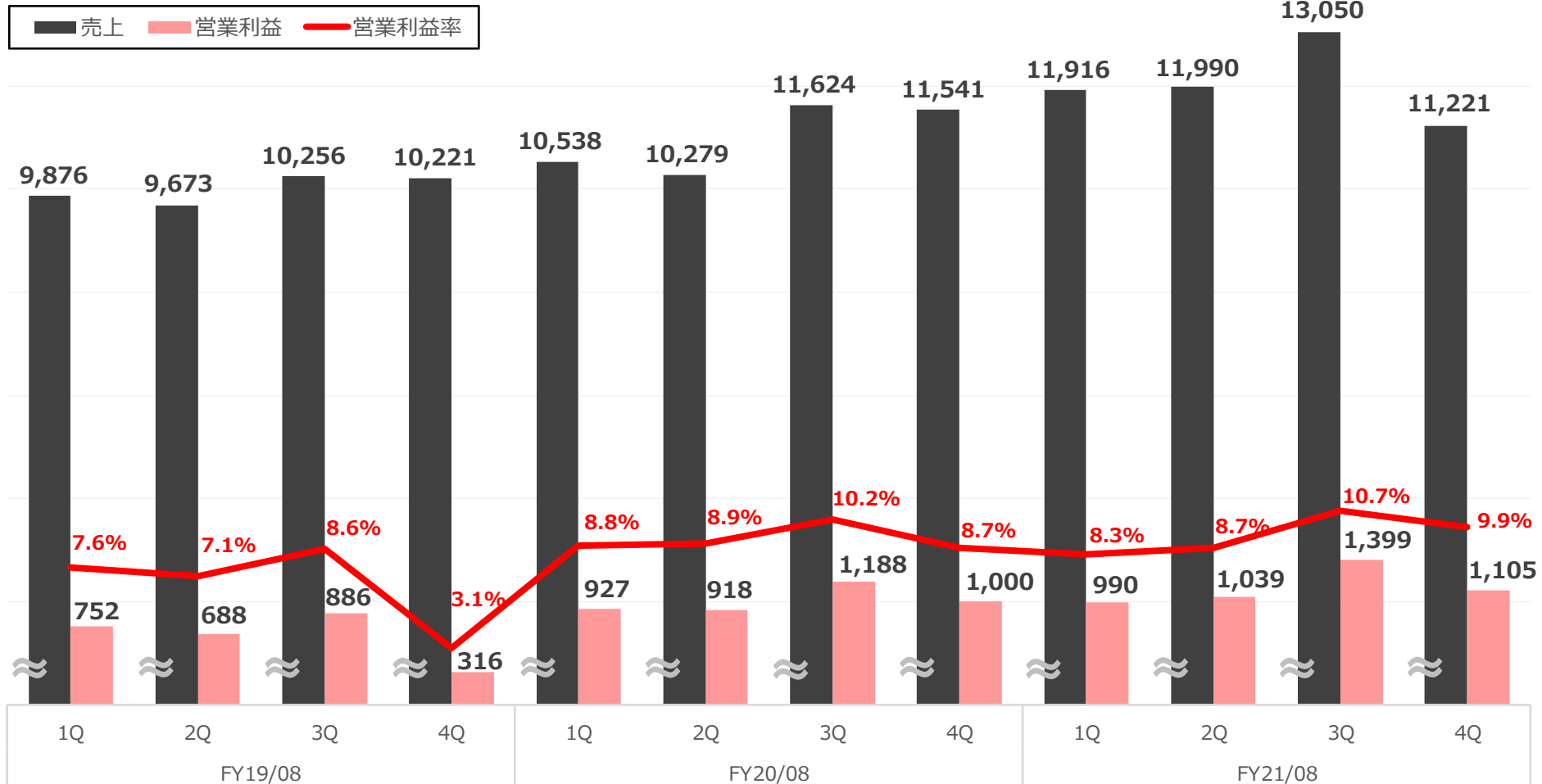
※その他店舗向けサービス：通信回線、POSレジサービス、Wi-Fiサービス、IPカメラサービス、アプリ生成サービス、グルメサイトサービスの合算

※1顧客が複数サービスを契約している場合、サービス毎に1件とカウント

✓ 契約件数は4Qで+20,000件と着実に増加、ストックでも90万件を超過

# 通信事業（業績推移）

単位：百万円



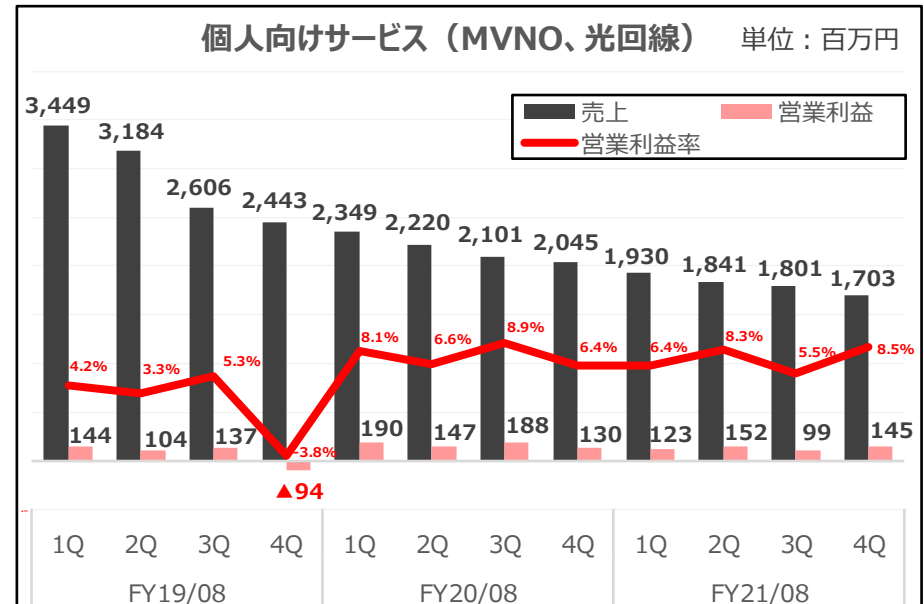
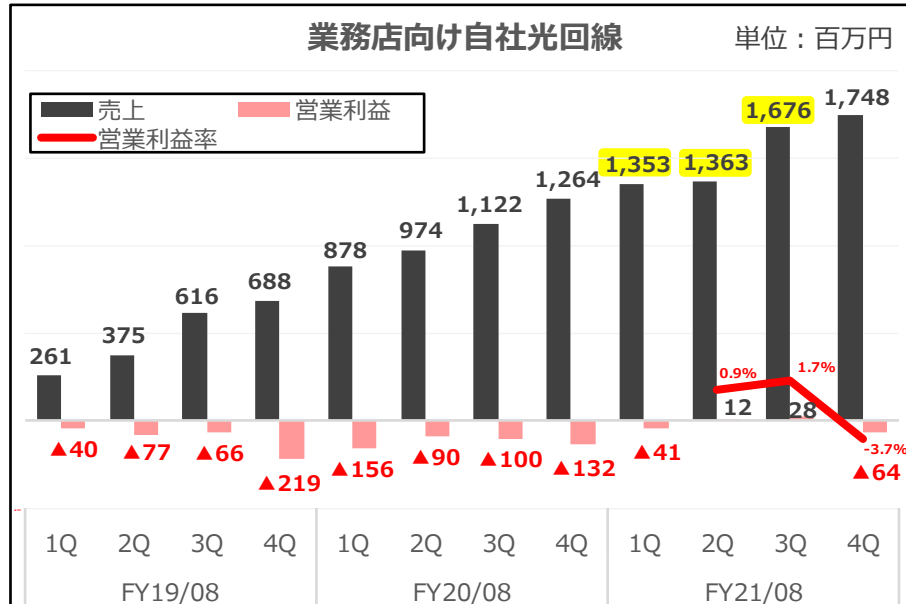
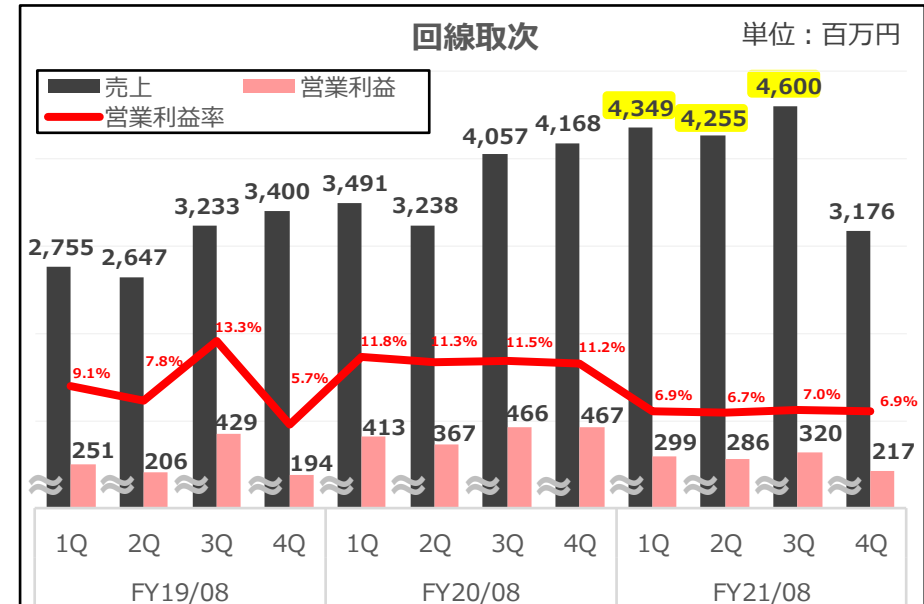
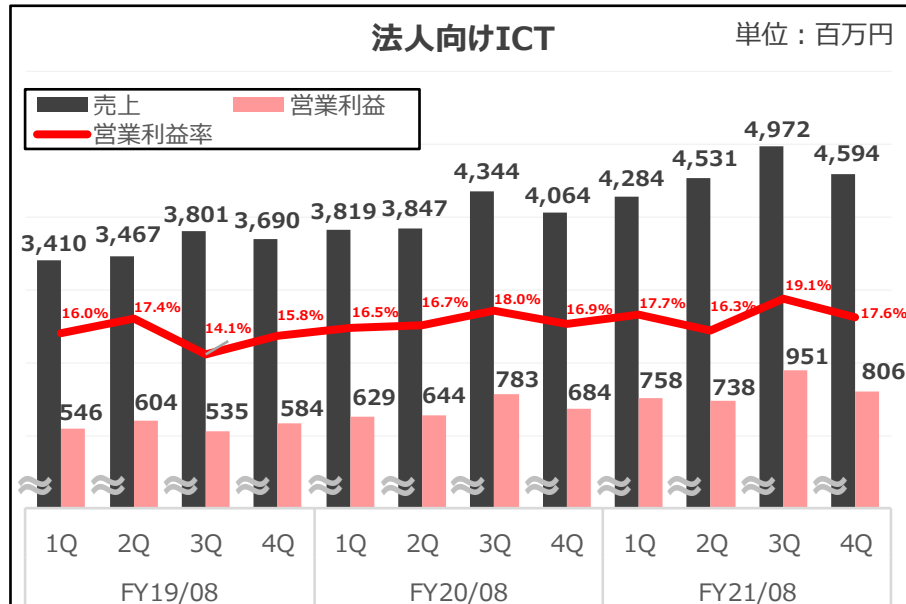
<YoY>

売上  
▲ 3%

営業利益  
+ 11%

- ✓ 3Q対比の売上は法人向けICTで3Qに発生した一過性増収要因の反動減、回線取次における支援金収入の会計処理変更（売上から費用のマイナス計上へ）及び受注弱含みにより減収、営業利益は上記要因による法人向けICT、回線取次の減益に加えて業務店向け自社光回線で広告販促施策を実行

# 通信事業（サービス区分別損益）



※通信事業の営業利益においては上記のほか年間6億円ののれん償却費が発生（今期上期で償却完了済み）

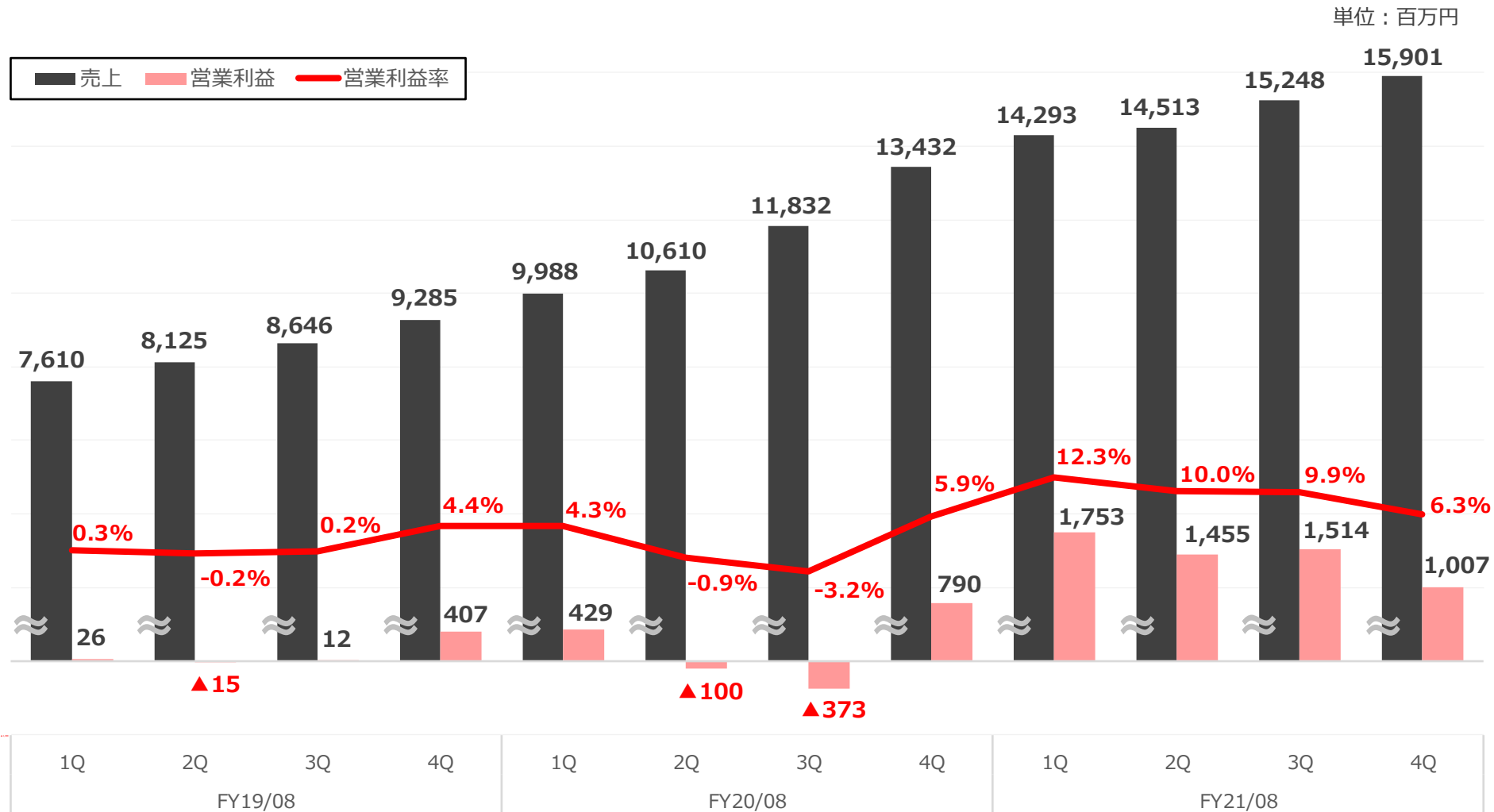
※今期1Qから3Qにおける集計で「回線取次」と「業務店向け自社光回線」に入り繰りが生じておりましたため修正しております。

# コンテンツ配信事業（業績推移）

<YoY>

売上  
+18%

営業利益  
+28%

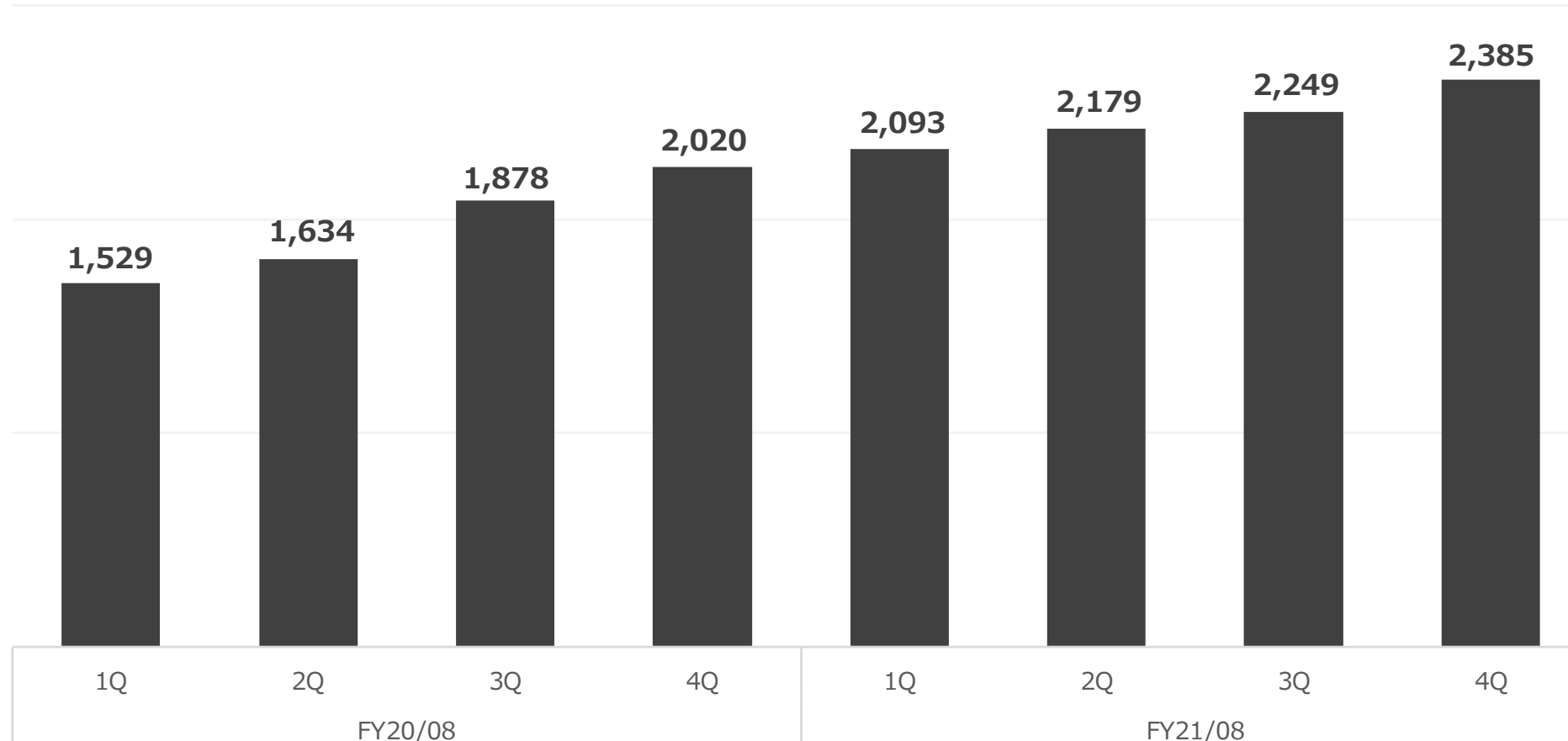


- ✓ 売上は課金ユーザーの純増に連動して安定的に増加、  
営業利益は一過性要因を含むコンテンツ費用の増加及び広告販促施策により減益

# コンテンツ配信事業（課金ユーザー推移）

<YoY>

単位：千件



+365千人  
(+18%)

※ビジネスアライアンス先を通じた月額ポイントサービス等を含む

✓ 4Qにおいて課金ユーザーは136千人の増加（四半期ベースで今期最大の純増）

1. 2021年8月期連結決算について

2. 事業セグメント別業績について

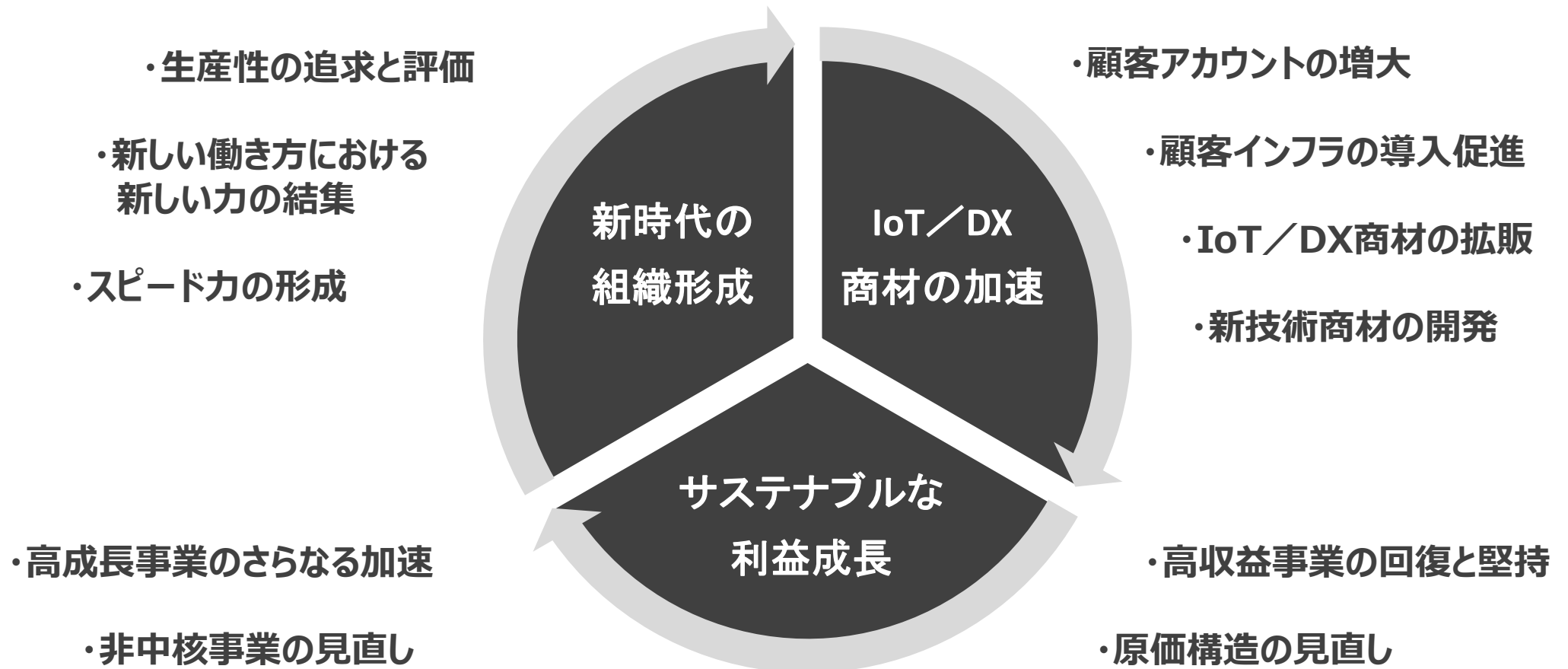
3. **事業概要及び成長戦略について**

4. 2022年8月期予想について



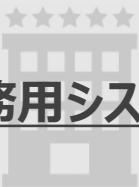


5. APPENDIX



## 今こそ、必要とされる次へ。

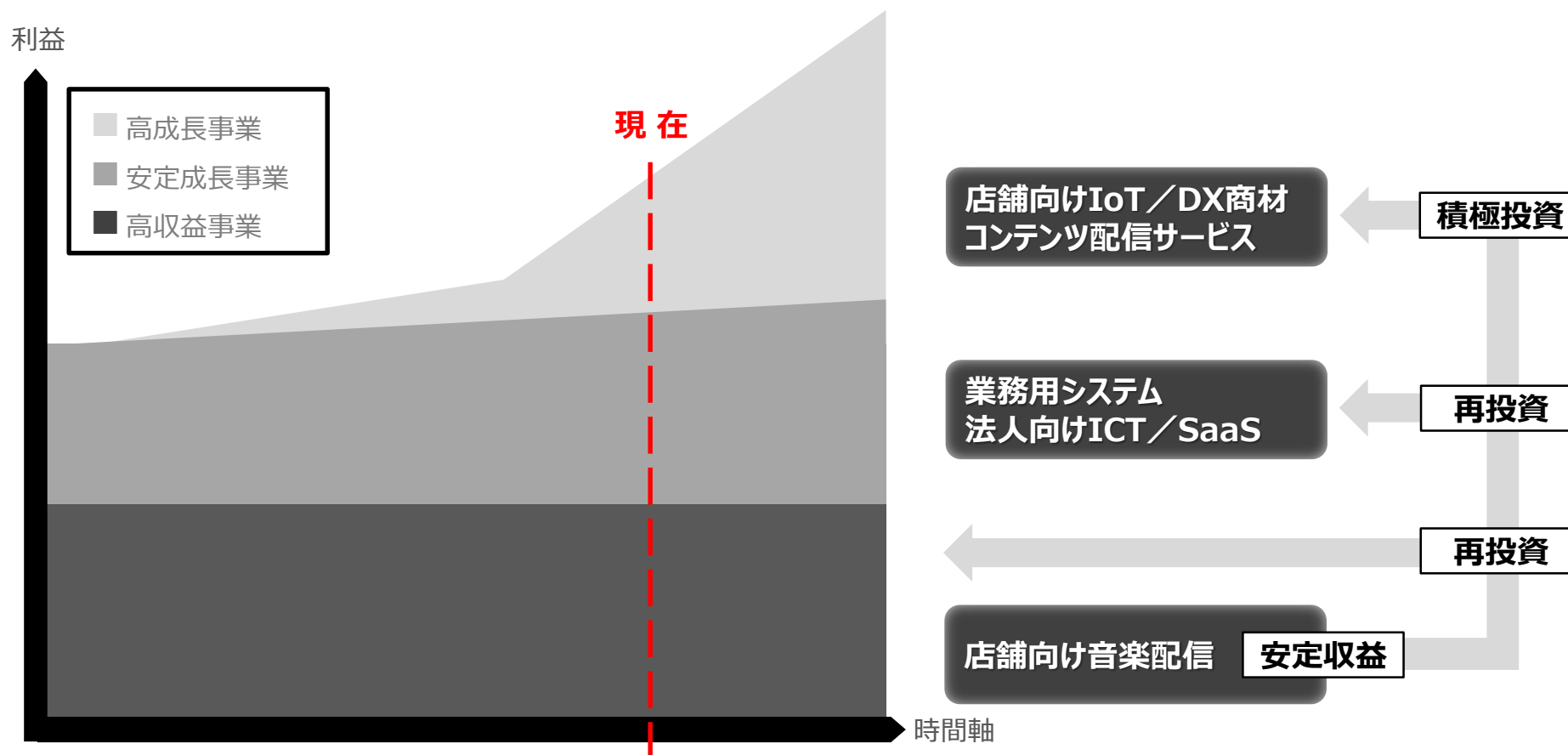


# 事業セグメント概要

|  | 特徴／競争優位性  | 成長戦略／注力領域   |
|--|---|---|
|  <b>店舗サービス</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 飲食や小売、理美容など業務店市場で展開</li> <li>✓ 国内シェアNo.1の店舗向け音楽配信による安定収益</li> <li>✓ 全国2,000名超の直販営業/施工人員が大きな競争優位性の1つ</li> </ul>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 通信環境をプラットフォームとしたIoT/DX商材によるアップセル（自社リソースで納品～保守・サポートまで一気通貫で対応）</li> <li>✓ セット成約率が高い新規OPEN店により注力、既存店閉店→後継店OPENのサイクルで徐々にアップセル浸透</li> </ul> |
|  <b>通信</b>        | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 中小企業(SME)、業務店舗、個人向けに通信サービスを展開</li> <li>✓ 法人向けICTは直販営業によるマルチベンダー戦略</li> <li>✓ 店舗向け(取次、自社回線)は250社の代理店を通じて展開</li> </ul>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 契約取次から自社回線獲得へスイッチングしストック収益へ転換</li> <li>✓ 店舗向け自社回線顧客増加でIoT/DX商材アップセル機会創出</li> <li>✓ 法人向けICTはニーズに即したラインアップ構築で安定成長を企図</li> </ul>          |
|  <b>業務用システム</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ レジャーホテル、ビジネスホテル、大規模医療機関が主力市場</li> <li>✓ ファブレスメーカーであり主力製品の自動精算機は国内シェアNo.1</li> <li>✓ 売上のフロー/ストック構成比はおおよそ55：45で安定的</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 生産年齢人口減少等による効率化ニーズを踏まえたDX化支援</li> <li>✓ 販売機器へオプション提供するソフトウェアサービスでストック収益増</li> <li>✓ 「マイナタッチ」を起点とした中小規模医療機関への事業領域拡大</li> </ul>          |
|  <b>コンテンツ配信</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 国内主要VODサービスの一つである「U-NEXT」を展開</li> <li>✓ 見放題とポイントのハイブリッドでHigh ARPU実現、売上は業界トップクラス</li> <li>✓ コンテンツ数は圧倒的No.1（※）、1契約で電子書籍もパッケージ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 新規ユーザー獲得に向けた広告販促費は継続して積極投下</li> <li>✓ 既存ユーザーのリテンションに向けたコンテンツの更なる充実化</li> <li>✓ 音楽配信でのリレーションを活用した音楽ライブ配信の本格化検討</li> </ul>               |
|  <b>エネルギー</b>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 収益ボラティリティを回避すべく市場調達ではなく東京電力より相対調達</li> <li>✓ 直販営業やアウトバウンド、代理店などグループ販売チャンネルを最大活用</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 東京電力エリア内で業務利用の低圧電力を取り扱い開始</li> <li>✓ 対象業種を問わないインフラサービスで施設運用コスト削減に貢献</li> </ul>   |

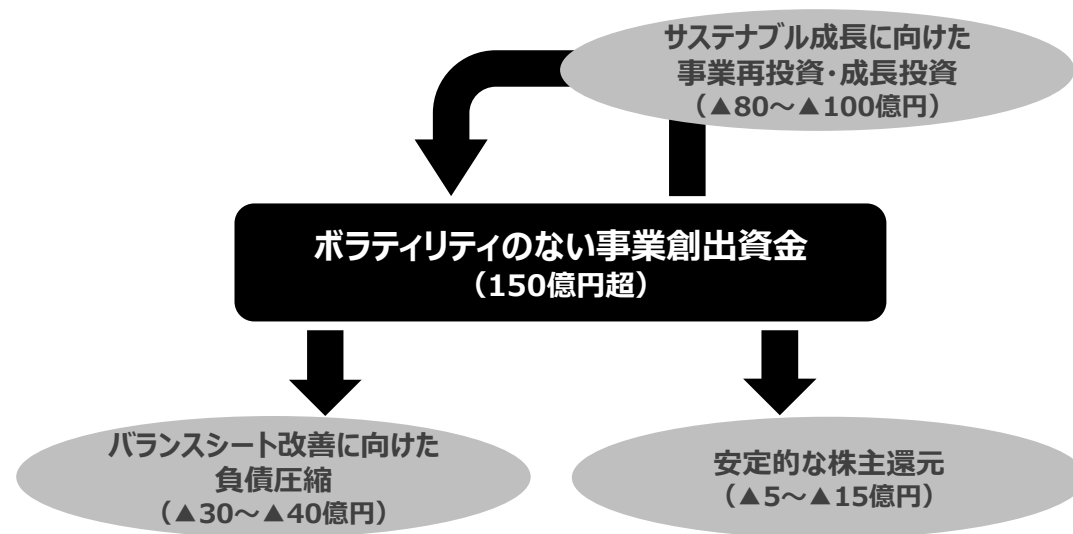
（※）2020年9月 GEM Partners調べ

# (事業ポートフォリオ別) 収益成長概念図



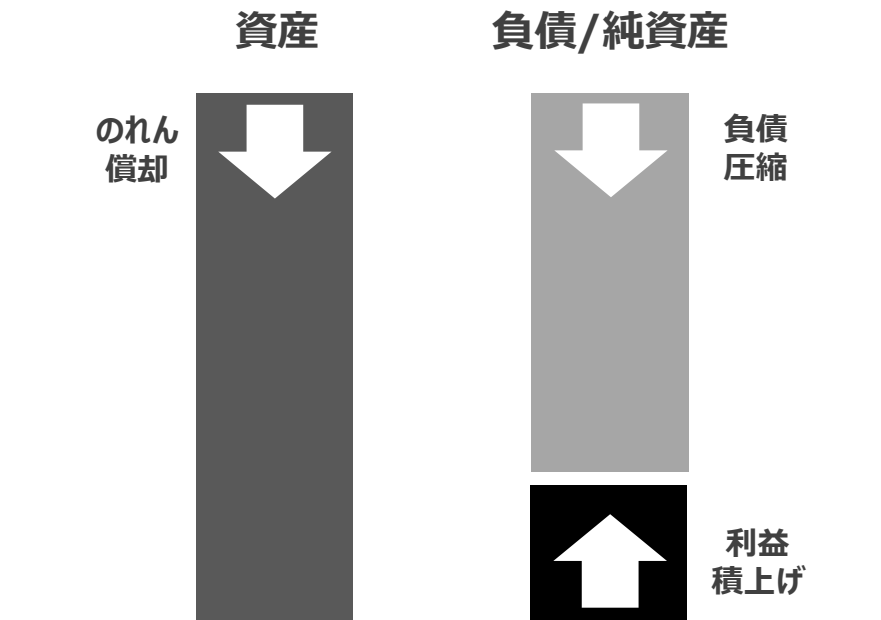
- ✓ ストック収益でキャッシュカウな店舗向け音楽配信による創出資金を成長事業へ積極投下
- ✓ コンテンツ配信を中心とした高成長事業も先行投資段階から収益化を達成、  
今後は成長性を維持しつつ収益貢献していくステージへ

## ■ キャッシュフロー／キャピタルアロケーション



- ✓ 安定した事業C/Fを源泉に  
原則自己資金で事業・財務を運営
- ✓ 事業C/Fの自己評価指標として  
キャッシュ・コンバージョン・サイクル (CCC) を重視

## ■ バランスシート



- ✓ D/EレシオとROEのバランスを考慮しつつ  
オーガニックに財務基盤改善
- ✓ ボラティリティの低い収益構造のため  
一定のレバレッジ経営が可能

**1.** 2021年8月期連結決算について

**2.** 事業セグメント別業績について

**3.** 事業概要及び成長戦略について

**4.** 2022年8月期予想について

**5.** APPENDIX

# 2022年8月期連結業績予想

| (単位：百万円)                     | 2021年8月期<br>実績 | 2022年8月期<br>予想 | 増減額     | 新収益認識基準<br>影響額 |
|------------------------------|----------------|----------------|---------|----------------|
| 売上高                          | 208,351        | 220,000        | +11,648 | (▲2,300)       |
| 営業利益                         | 15,608         | 17,000         | +1,392  | (▲300)         |
| 営業利益率 (%)                    | 7.5%           | 7.7%           | —       | —              |
| 経常利益                         | 14,768         | 16,000         | +1,232  | (▲300)         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益              | 8,044          | 8,500          | +456    | (▲300)         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 [のれん調整後]     | 11,341         | 11,500         | +158    | (▲300)         |
| 1株当たり連結当期純利益 (円)             | 133.90         | 141.47         | —       | —              |
| 1株当たり連結当期純利益 [のれん調整後] (円)    | 188.79         | 191.40         | —       | —              |
| EBITDA                       | 24,378         | 26,000         | +1,621  | (▲300)         |
| EBITDAマージン                   | 11.7%          | 11.8%          | —       | —              |
| EBITDA-CAPEX (投融資、コンテンツ前払含む) | 13,835         | 16,000         | +2,164  | (▲300)         |

- ✓ 2022年8月期から適用される新収益認識基準による減収減益影響がありつつも、売上で116億円（106%）、営業利益で14億円（109%）の増収増益を予定
- ✓ 新収益認識基準の内容は「売上と原価を両建てしていた取引の相殺処理（利益インパクト無し）」及び「契約期間の利用料売上を一括計上していた取引の期間按分処理（利益の一部が翌期以降へ繰り越し）」

# 2022年8月期事業セグメント別業績予想

| (単位：百万円)    |      | 2021年8月期<br>実績 | 2022年8月期<br>予想 | 増減額    | 新収益認識基準<br>影響額 |
|-------------|------|----------------|----------------|--------|----------------|
| ■ 店舗サービス事業  | 売上高  | 56,112         | 56,000         | ▲112   | (▲1,600)       |
|             | 営業利益 | 8,590          | 8,600          | +10    | (▲80)          |
| ■ 通信事業      | 売上高  | 48,179         | 50,000         | +1,820 | (▲700)         |
|             | 営業利益 | 4,534          | 5,100          | +565   | (▲220)         |
| ■ 業務用システム事業 | 売上高  | 18,925         | 20,500         | +1,575 | —              |
|             | 営業利益 | 2,898          | 3,100          | +201   | —              |
| ■ コンテンツ配信事業 | 売上高  | 59,956         | 67,000         | +7,043 | —              |
|             | 営業利益 | 5,731          | 6,900          | +1,169 | —              |
| ■ エネルギー事業   | 売上高  | 27,926         | 30,000         | +2,074 | —              |
|             | 営業利益 | 354            | 400            | +46    | —              |

※ 各セグメントに配賦していない全社費用は含まず

- ✓ 店舗サービスは新収益認識基準による減収減益影響受けつつも、2021年8月期対比で増益を見込む
- ✓ 通信及びコンテンツ配信は安定した成長継続を予想、2022年8月期もグループ全体の収益成長を牽引
- ✓ 業務用システム及びエネルギーは市場環境の正常化期待を織り込み、増収増益を計画

# 2022年8月期の配当予想について

|             | 2021年8月期<br>決定額 | 2022年8月期<br>予想 | 増加額  |
|-------------|-----------------|----------------|------|
| 1株当たり配当金（円） | 13.5            | <b>15.0</b>    | +1.5 |

単位：円

1株あたり配当金推移



✓ 2022年8月期は1.5円増配の15円を予定



**1.** 2021年8月期連結決算について

**2.** 事業セグメント別業績について

**3.** 事業概要及び成長戦略について

**4.** 2022年8月期予想について

**5.** **APPENDIX**

当社株式が株式会社東京証券取引所および株式会社日本経済新聞社が共同で算出・配信する以下2つの株価指数構成銘柄に選定されました。

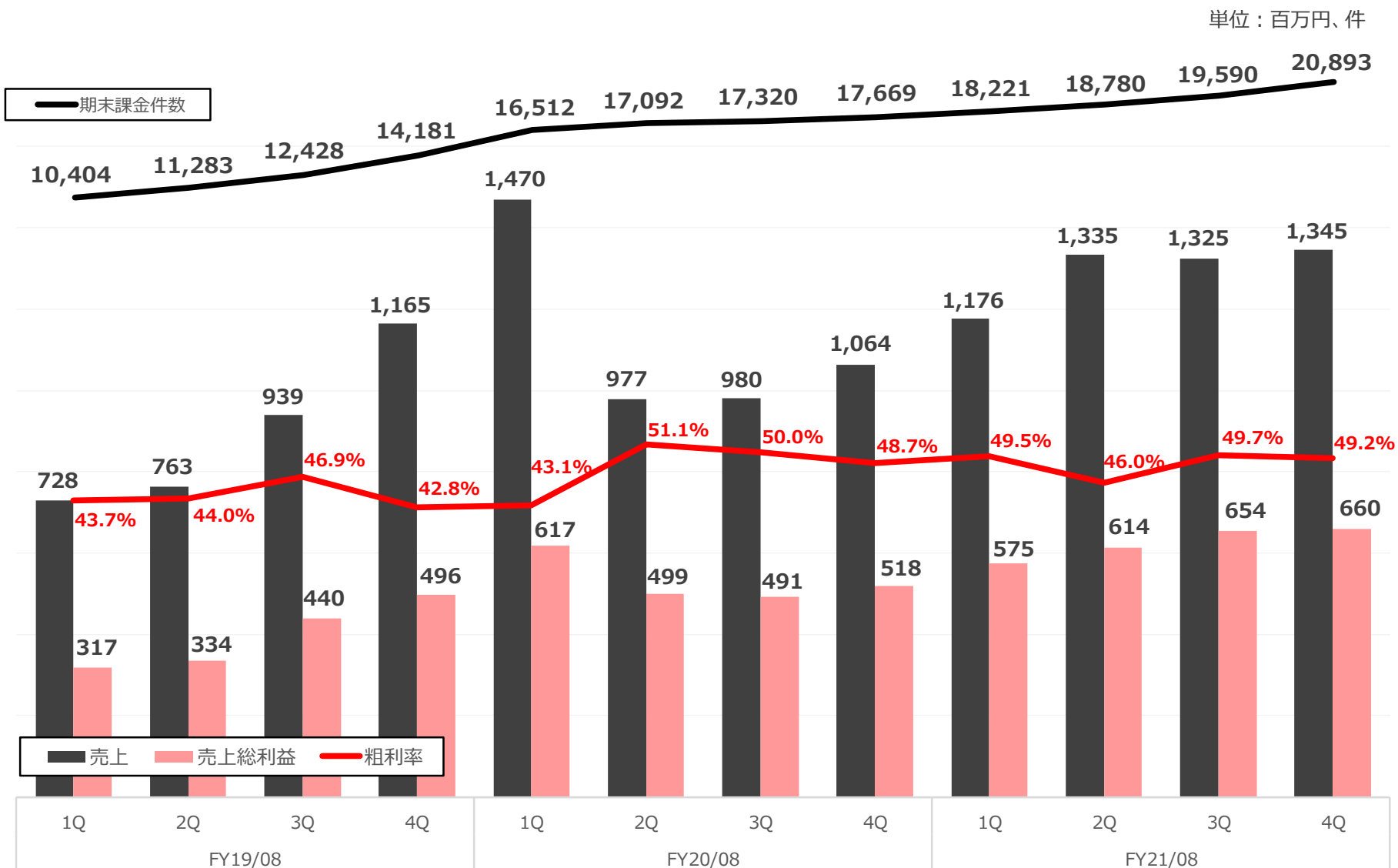
## ◆JPX日経インデックス400

- ✓ 資本の効率的活用や投資者を意識した経営観点などグローバルな投資基準に求められる諸要件を満たす「投資者にとって投資魅力の高い会社」と評価された400銘柄で構成
- ✓ 構成銘柄選定の定量的指標：3年平均ROE、3年累計営業利益、選定基準日時点における時価総額

## ◆JPX日経中小型株指数

- ✓ JPX日経インデックス400のコンセプトを中小型株へ適用した株価指数であり200銘柄で構成（※本指数での選定は昨年から継続）
- ✓ 構成銘柄選定の定量的指標：3年平均ROE、3年累計営業利益

# 店舗サービス事業 (POSレジサービス収益推移)



<YoY>

課金件数  
+3.2千件

売上  
+26%

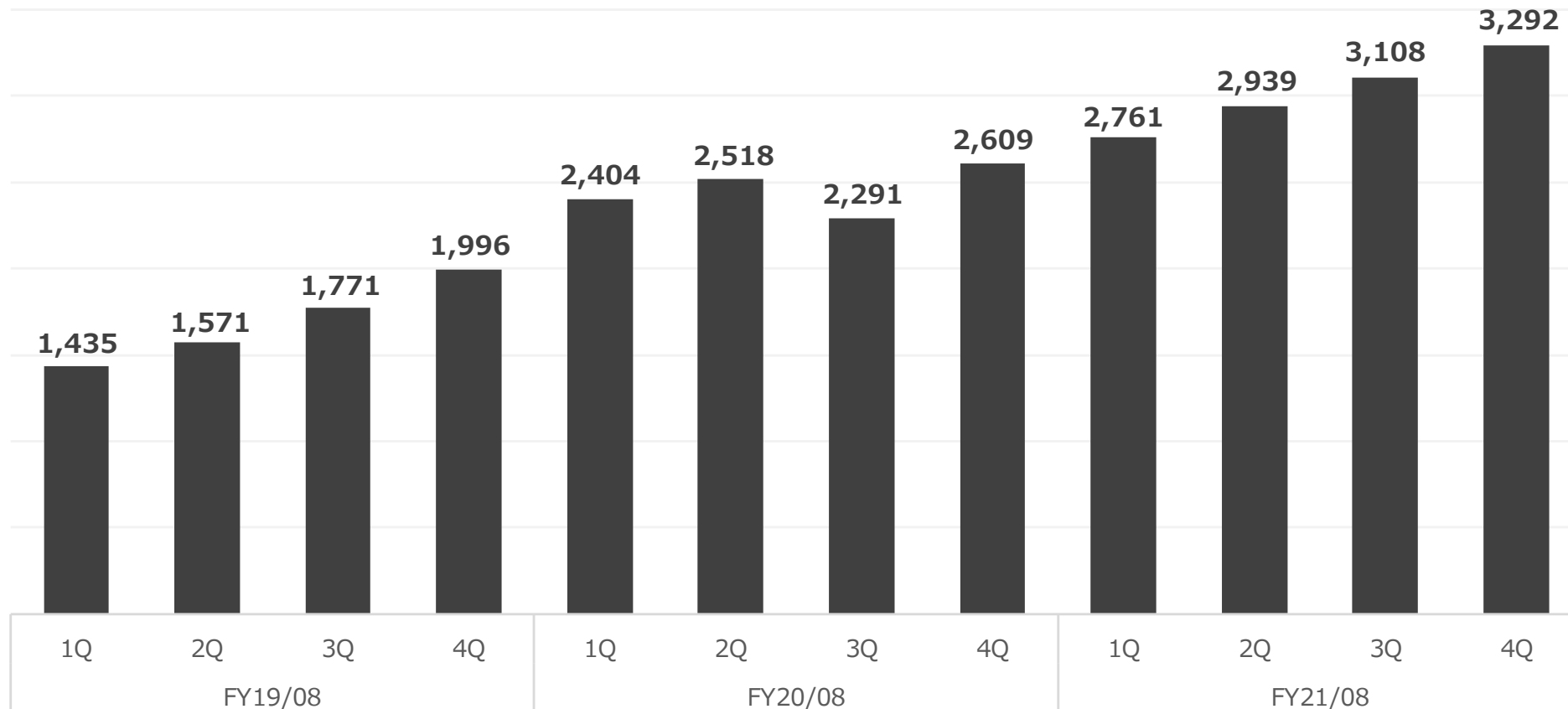
✓ 期末で課金件数は20,000件を突破、  
初期費用無料CPに伴い全体売上はほぼ横ばい、粗利率は微減もランニング売上は着実に成長

# 店舗サービス事業 (POSレジサービスARR)

<YoY>

単位：百万円

+ 684M  
(+26%)



※Annual Recurring Revenue : Monthly Recurring Revenue の12倍

※Monthly Recurring Revenue : POSレジサービス売上における継続課金売上 (機器販売や加入金などのイニシャル売上を除く)

※各四半期最終月の単月売上ベース

✓ 安定的な顧客純増により、ARRも順調に成長

# 店舗サービス事業 (USEN IoT PLATFORM構想)



✓ 通信環境をプラットフォームとしてIoT/DXソリューションサービスをワンストップで提供し収益拡大へ

## 店舗DXサービスのパッケージ提供プロジェクト『USEN まるっと店舗DX』が順調に進捗

### <導入事例>

- 導入サービス  
「USEN光Plus」  
「UレジFOOD」  
「Uレジ Mobile Order」  
「Uペイ」、「UペイQR」  
「U MUSIC」、「U EYES」  
「NEXTクラウドビュー」



大阪マドラス22号店（下北沢）様



ギンダコハイボール横丁 東銀座店 様

- 導入サービス  
「UレジFOOD」  
「Uレジ Mobile Order」  
「Uペイ」、「UペイQR」  
「U MUSIC」、「U SIGN」  
「UPLINK」  
「Servi（サービ）」

- 導入サービス  
「USEN光Plus」  
「U-SPOT」  
「UレジFOOD」  
「Uレジ Mobile Order」  
「Uペイ」、「UペイQR」  
「SOUND PLANET-i」



かまくら藤家 様



金沢風土研究所 様

- 導入サービス  
「UレジFOOD」  
「Uレジ TTO」  
「Uレジ HANDY」  
「Uペイ」、「UペイQR」  
「SOUND PLANET-i」

- 導入サービス  
「UレジFOOD」  
「UレジHANDY」  
「Uレジ Mobile Order」  
「Uペイ」  
「U-SPOT」  
「SOUND PLANET-i」



STANLEY DINING 様



WORLD BEER TERMINAL KAEN 様

- 導入サービス  
「UレジFOOD」  
「Uレジ Mobile Order」  
「Uペイ」

## ケイアイスター不動産グループにおけるFC店舗創業時の施工・設備購入を支援

- ✓ ケイアイスター不動産グループのケイアイネットクラウド(株)と当社グループ2社が業務提携契約を締結、フランチャイズ店舗創業時に必要となる内装工事や設備購入に対して当社グループが提供する施工リソースや金融商品「USEN-NEXTビジネスクレジット（※）」などを通じて店舗オーナーを支援

# KEIAI FC

**USEN**  
TECHNO-SERVICE  
USEN-NEXT GROUP



**USEN**  
USEN-NEXT GROUP



※USEN-NEXTビジネスクレジット：当社と(株)新生銀行の共同出資会社である(株)USEN-NEXTフィナンシャルが提供する個品割賦・分割払いの金融商品。これまで金融機能が十分に行き届いていなかった小規模事業者市場において創業資金負担などを平準化できるサービス。

## 外国人労働者受け入れに向けた業務クラウドサービス『とくマネ』をリリース

- ✓ 当社グループの(株)Next Innovationが新たな在留資格制度「特定技能」による外国人労働者受け入れを効率化できるクラウド型業務システム『とくマネ』をリリース
- ✓ 今後ウィズコロナ／アフターコロナにおいて大幅な増加（※）が見込まれる特定技能外国人の受け入れに対して、受入機関や登録支援機関を支援する登録支援機関の業務負担軽減を可能に
- ✓ 10カ国語対応により外国人労働者側は母国語で利用可能



### 特定技能申請書類作成と支援実施業務、 その他管理業務のクラウド型業務システム！



※政府指針による特定技能資格の外国人受け入れは2024年度までに34.5万人。  
 コロナ禍による入国制限等により2021年3月末時点では22,567人も1年間で約7倍増加している状況。

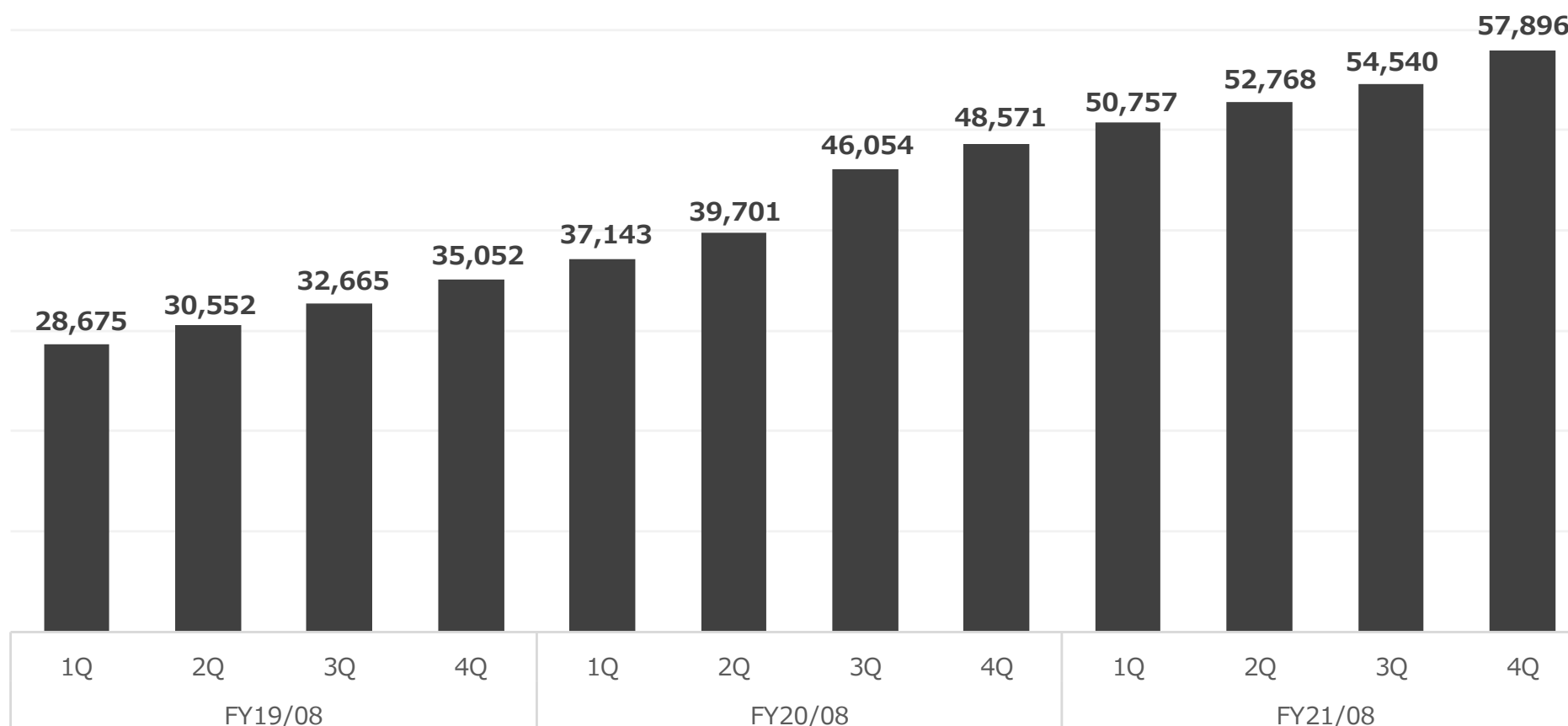


# コンテンツ配信事業 (ARR)

単位：百万円

<YoY>

+93億円  
(+19%)



※Annual Recurring Revenue : Monthly Recurring Revenue の12倍

※Monthly Recurring Revenue : U-NEXTサービス全体の継続課金売上 (PPVなどショット売上を除き、音楽配信など付帯月額サービスを含む)

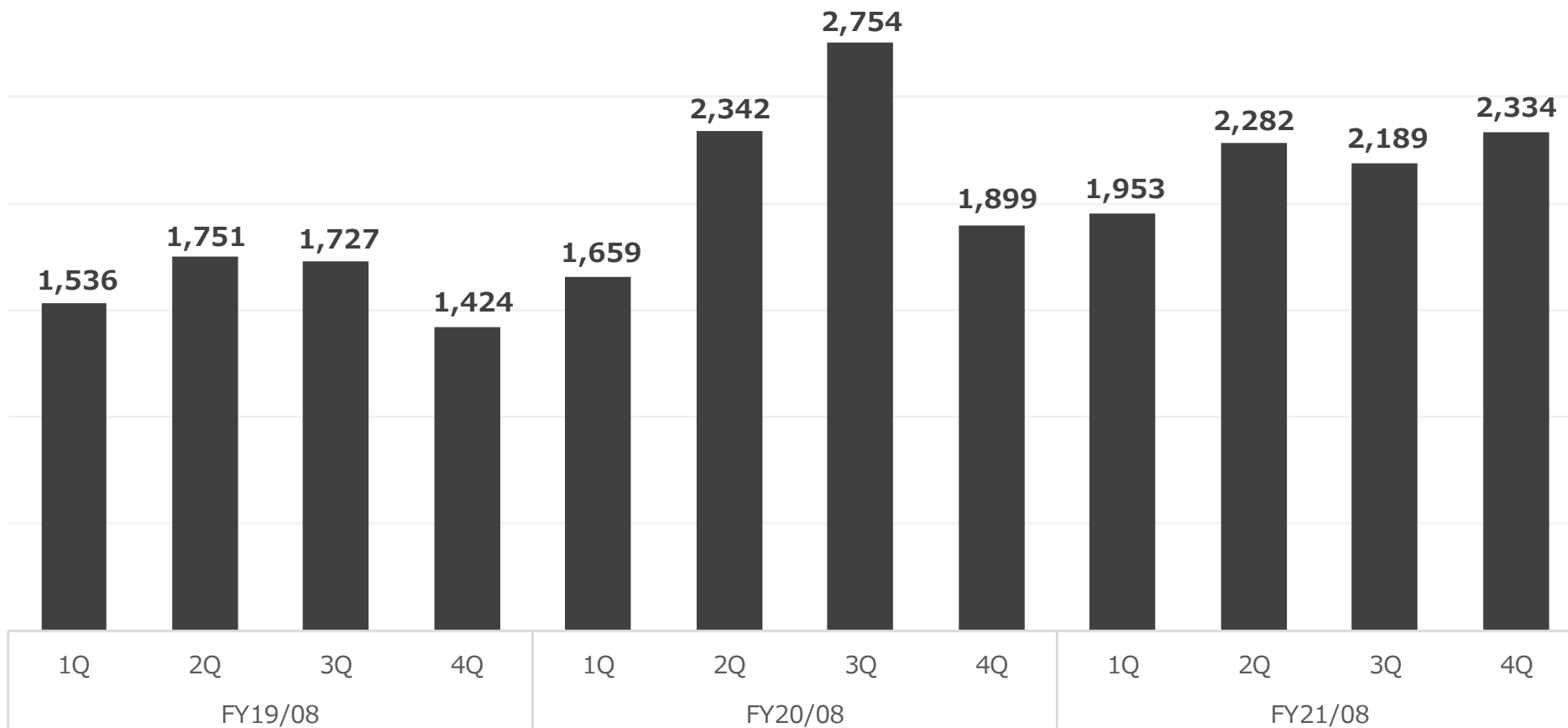
※各四半期最終月の単月売上ベース

✓ 課金ユーザーに連動してARRも増加、前年対比で93億円増加し1年間で20%成長

# コンテンツ配信事業（広告販促費）

単位：百万円

<YoY>



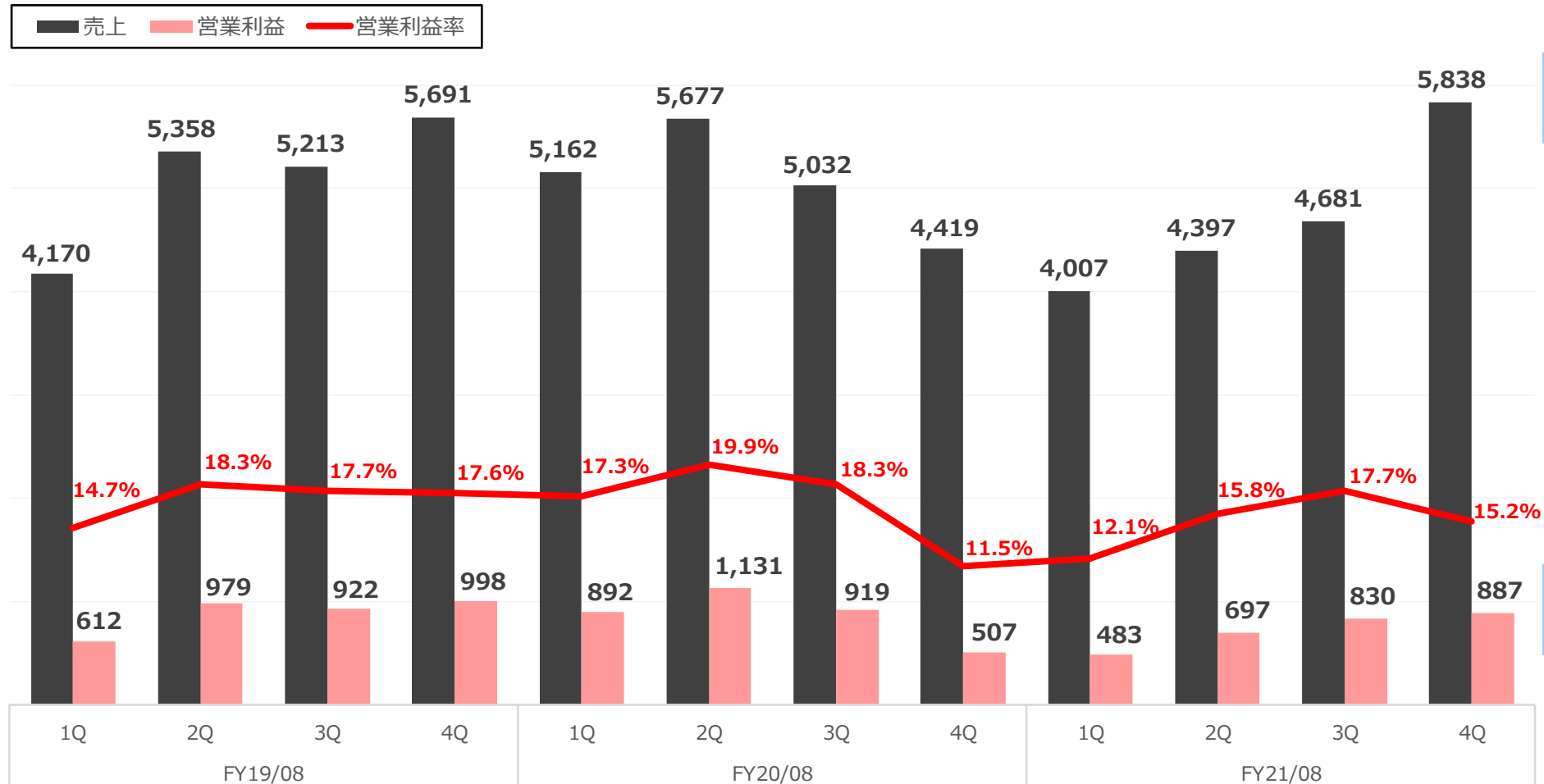
広告販促費  
+ 23%

✓ Tverへの広告出稿やWEBプロモーションなど、4Qも将来的な収益基盤構築に向け広告販促施策を実行

# 業務用システム事業（業績推移）

単位：百万円

<YoY>



売上  
+32%

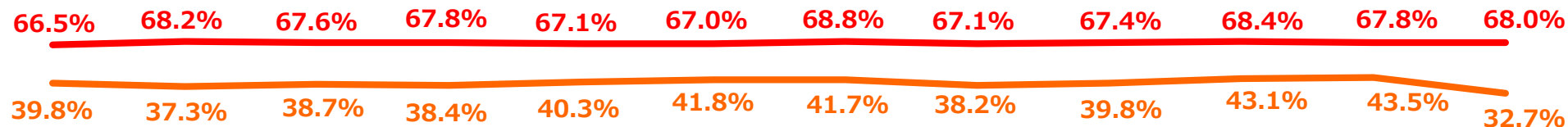
営業利益  
+75%

- ✓ 4Qにおいてマイナタッチ（※P44ご参照）の売上が11億円発生し大幅増収を牽引
- ✓ マイナタッチの粗利率がその他販売機器と比較して低いため、3Q対比で営業利益率は微減

# 業務用システム事業 (イニシャル/ランニング別収益)

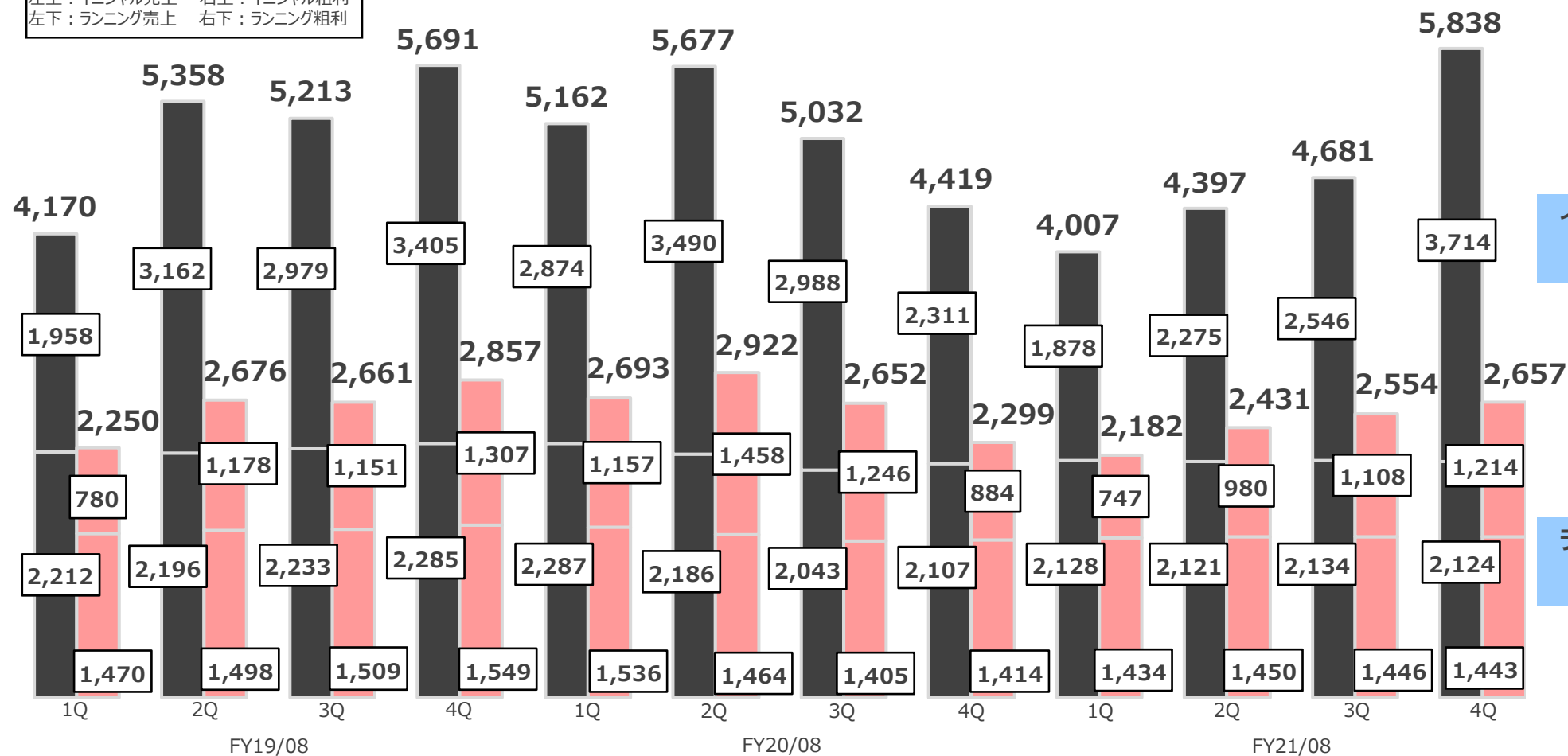
<YoY>

— ランニング粗利率 — イニシャル粗利率



単位：百万円

左上：イニシャル売上 右上：イニシャル粗利  
左下：ランニング売上 右下：ランニング粗利



イニシャル売上  
+61%

ランニング売上  
+1%

## 医療機関・薬局向け顔認証付きカードリーダー『マイナタッチ』の受注状況

### ■ 顔認証付きカードリーダー申込数

130,000施設 / 230,000施設  
(進捗率：57%)

### ■ アルメックス受注数（2021年8月末時点）

13,000台

【売上インパクト】

機器販売売上：1,170百万円

ARR：390百万円（本格稼働後の1.5年目以降～）

(※) 2021年8月末時点の当社調べ



- ✓ 6月の本格納品開始以降、3Q時点での受注高12,500台は4Q中にはほぼ全台数が納品完了
- ✓ 10月20日より本格運用開始のため、4Q受注数は市場全体、当社グループともに横ばい傾向で大きく動かず

## タッチパネルをノータッチにできる『非接触フレーム』をリリース

- ✓ コロナ禍において、感染拡大防止とより衛生的な機器操作を実現すべくリリース
- ✓ まずは院内感染対策が急務となっている医療機関向けに販売、その後宿泊施設やゴルフ場などへも展開予定



外乱光に強い赤外線イメージセンサー搭載



タッチ検出はモニター面から約30mm



パネル非接触による  
感染拡大防止



工事時間30分で  
簡単取付



既存製品へ  
後付け可能

## 新たにゴルフ場向けKIOSK 2機種をローンチ、スムーズ且つ安心・安全な運用に貢献

### ■ 家具組込型KIOSK



#### <特長>

- ・現金/キャッシュレス併用
- ・セルフチェックイン機能搭載（※オプション）
- ・ローコスト、省スペース設計
- ・木製素材ならではのぬくもりと安心感
- ・荷物の置台、カードホルダー回収スペースを標準装備
- ・転倒防止板の採用により設置後の移動が可能
- ・モニタ角度を変更可能

### ■ テーブルトップ型KIOSK



#### <特長>

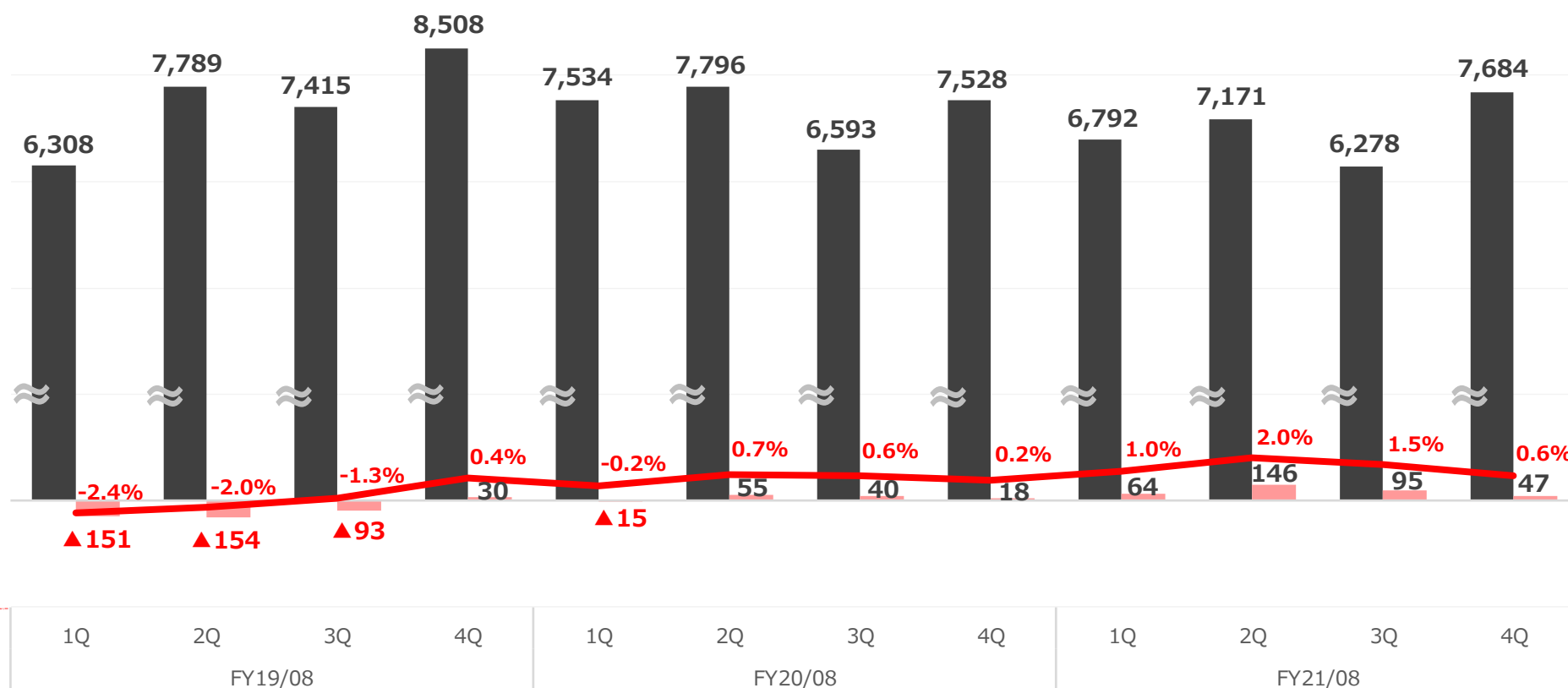
- ・キャッシュレス専用（クレジット/QR）
- ・セルフチェックイン機能搭載（※オプション）
- ・テーブルまたはカウンター設置可能
- ・省スペース・コンパクト設計

# エネルギー事業（業績推移）

単位：百万円

<YoY>

■ 売上 ■ 営業利益 ■ 営業利益率



売上  
+ 2%

営業利益  
+ 152%

✓ 契約件数を着実に積み上げ、消費電力量が増える季節性もあり4Q売上は大きく増加



## USEN-NEXTフィナンシャルが事業性資金のデータレンディングを開始

- ✓ 当社と(株)新生銀行の共同出資会社である(株)USEN-NEXTフィナンシャルが当社グループ顧客に向けた事業性資金融資「USEN-NEXTデータ・レンディング」を提供開始
- ✓ USENが提供するタブレット型POSレジ「Uレジ」の売上情報や会計ソフト、銀行口座取引情報なども活用
- ✓ これまでの「ビジネスクレジット（個品割賦・分割払い）」、「事業用クレジットカード」、「リース」へ追加ラインアップ、金融機能が十分に行き届いていない小規模事業者市場において金融イノベーションの創出を目指す

**USEN-NEXT  
FINANCIAL**  
USEN-NEXT GROUP



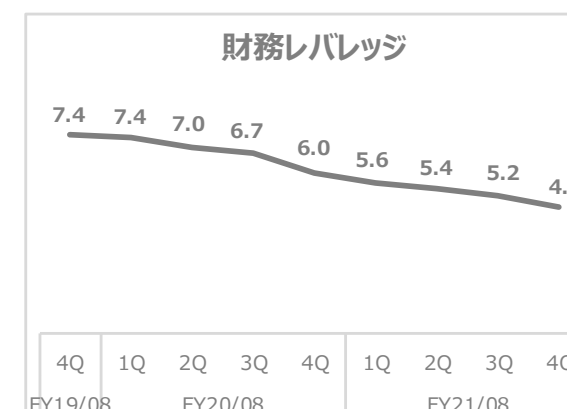
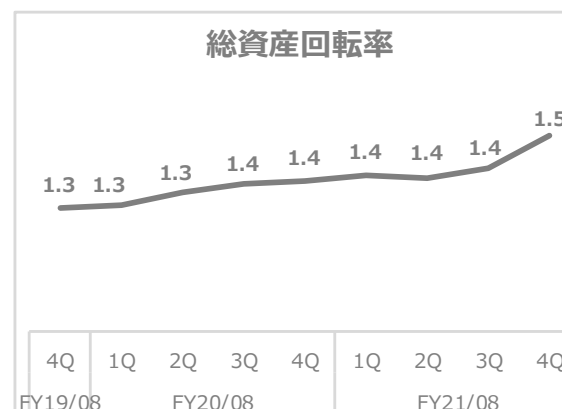
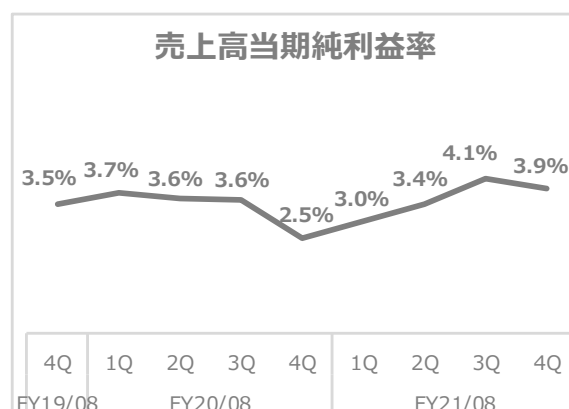
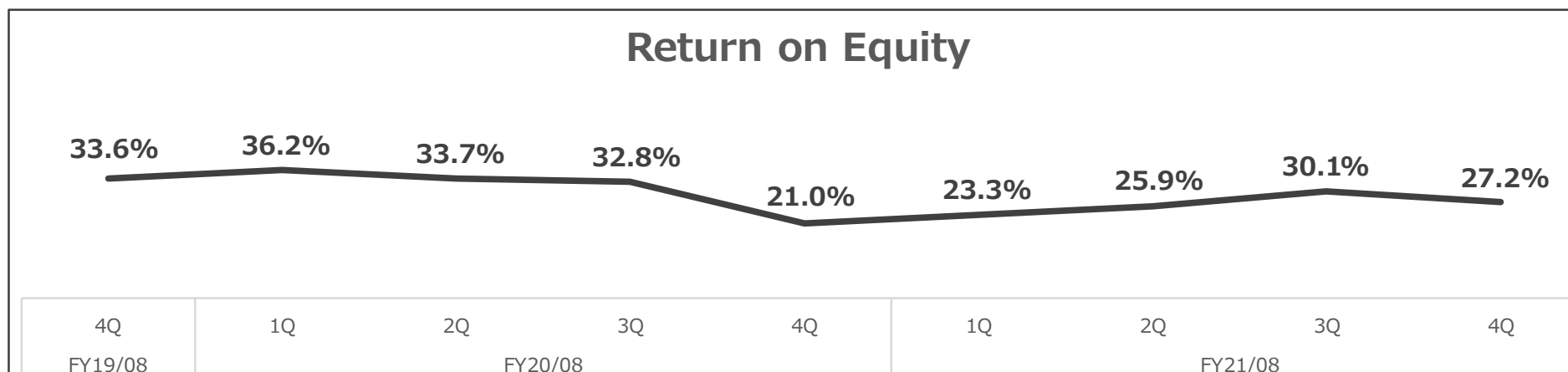
### 【サービス概要】

|          | USEN-NEXT データ・レンディング                |
|----------|-------------------------------------|
| ご利用用途    | 事業性資金であれば用途自由                       |
| お申込対象    | 個人事業主・法人                            |
| ご利用可能額   | 10万円～300万円                          |
| ご返済期間・回数 | 1ヶ月（1回）～12ヶ月（12回）（1ヶ月単位）            |
| 適用金利     | 5.0%～15.0%（年率）                      |
| 保証人      | 原則不要※2                              |
| ご利用シーン   | 仕入資金など店舗運営に関する運転資金<br>急な支出が発生した場合など |

※2 法人でお申し込みの場合は代表者様に連帯保証人をお願いしております。

# 経営財務指標 (ROE ※LTMベース)

※LTM : Last Twelve Months (直近12ヶ月)

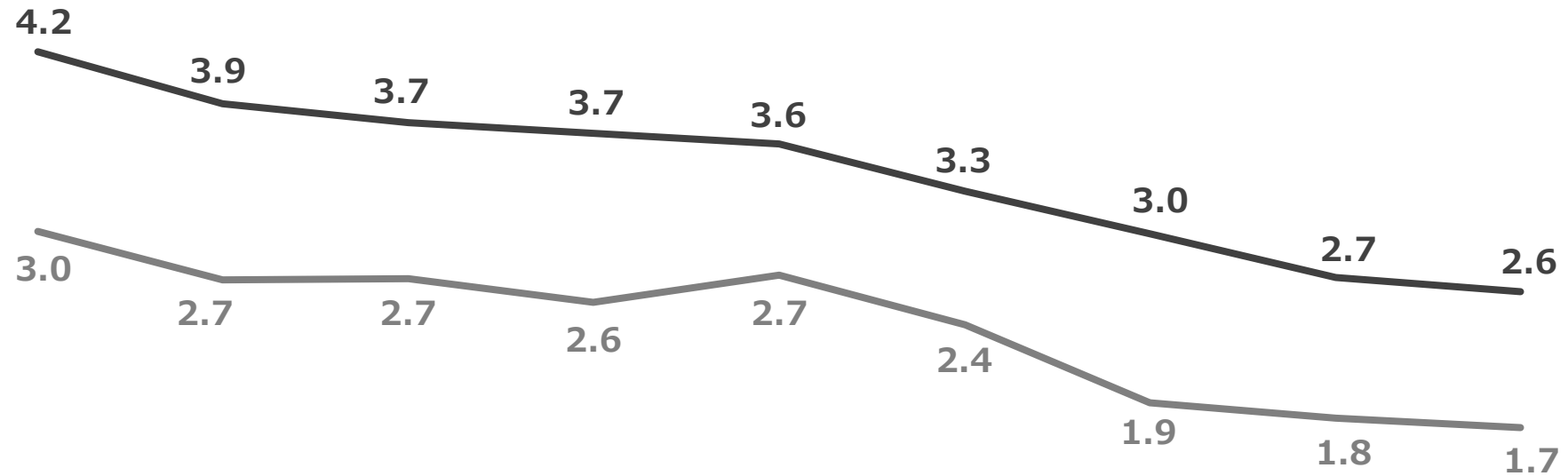


- ※Return on Equity (ROE) : 売上高当期純利益率 × 総資産回転率 × 財務レバレッジ
- ※売上高当期純利益率 : 当期純利益 ÷ 売上高
- ※総資産回転率 : 売上高 ÷ 総資産 (期中平均)
- ※財務レバレッジ : 総資産 (期中平均) ÷ 自己資本 (期中平均)
- ※自己資本 : 純資産 - 新株予約権 - 少数株主持分

✓ 財務レバレッジの低下 (※財務安全性は向上) に伴い、ROEは3Q対比で減少も25%を超過

# 経営財務指標（レバレッジレシオ ※LTMベース）

※LTM : Last Twelve Months（直近12ヶ月）



グロスレバレッジレシオ  
 ネットレバレッジレシオ

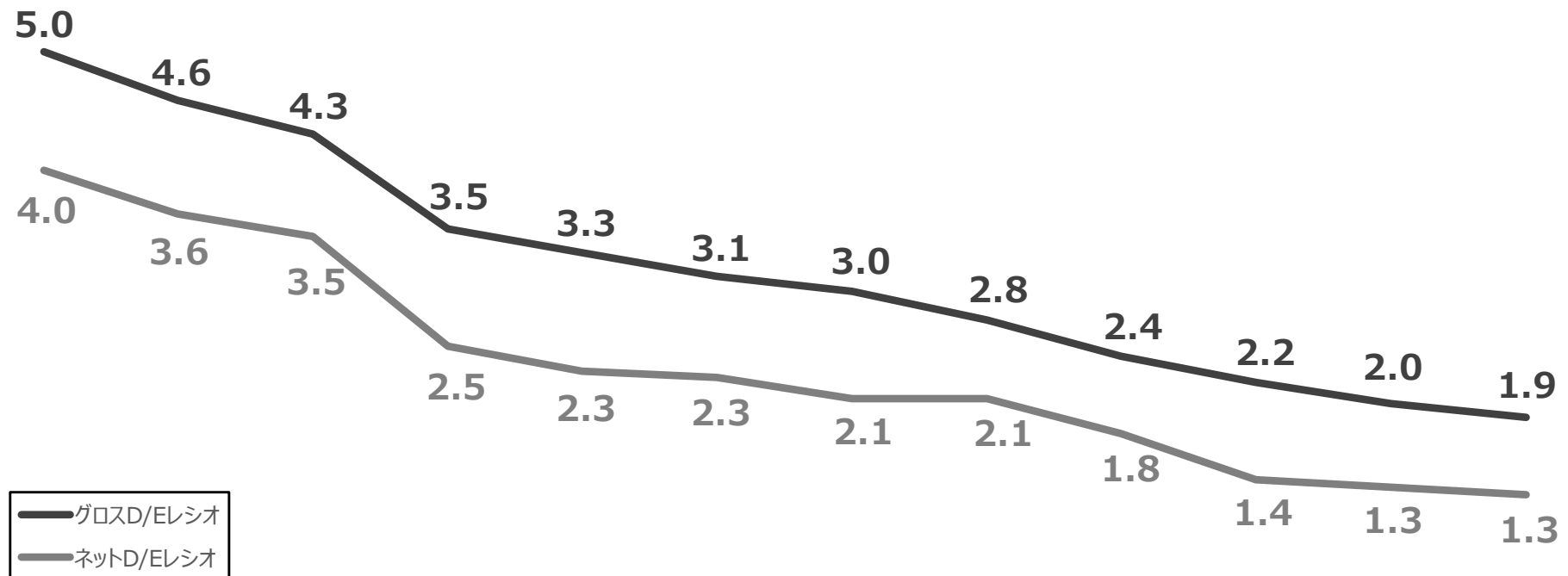
| 4Q      | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q      | 2Q | 3Q | 4Q |
|---------|---------|----|----|----|---------|----|----|----|
| FY19/08 | FY20/08 |    |    |    | FY21/08 |    |    |    |

※グロスレバレッジレシオ：有利子負債 ÷ EBITDA

※ネットレバレッジレシオ：（有利子負債－現預金） ÷ EBITDA

✓ EBITDAの増加と有利子負債圧縮により、着実に減少傾向で推移

# 経営財務指標 (D/Eレシオ)



※グロスD/Eレシオ：有利子負債 ÷ 株主資本  
 ※ネットD/Eレシオ：（有利子負債－現預金） ÷ 株主資本

✓ 安定した利益計上と有利子負債圧縮により、着実に減少傾向で推移

**U**

**USEN-NEXT  
HOLDINGS**

必要とされる次へ。

本資料に記載されている意見や予測などは、資料作成時点での当社の判断であり、リスクや不確実性を含んでいるため、その情報の正確性、完全性を保証または約束するものではありません。