



CellSource

2023年10月期 第1四半期
決算説明資料

セルソース株式会社（東証グロース 4880）

2023年3月14日

2023年10月期 第1四半期業績

売上高

10.5 億円
(前年同期比 +29%)

営業利益

3.5 億円
(前年同期比 +44%)

四半期(当期)純利益

2.1 億円
(前年同期比 +39%)

売上高営業利益率

33.2 %
(前年同期比 +3.4pt)

加工受託件数

6,520 件
(前年同期比 +45%)

期末提携医療機関数

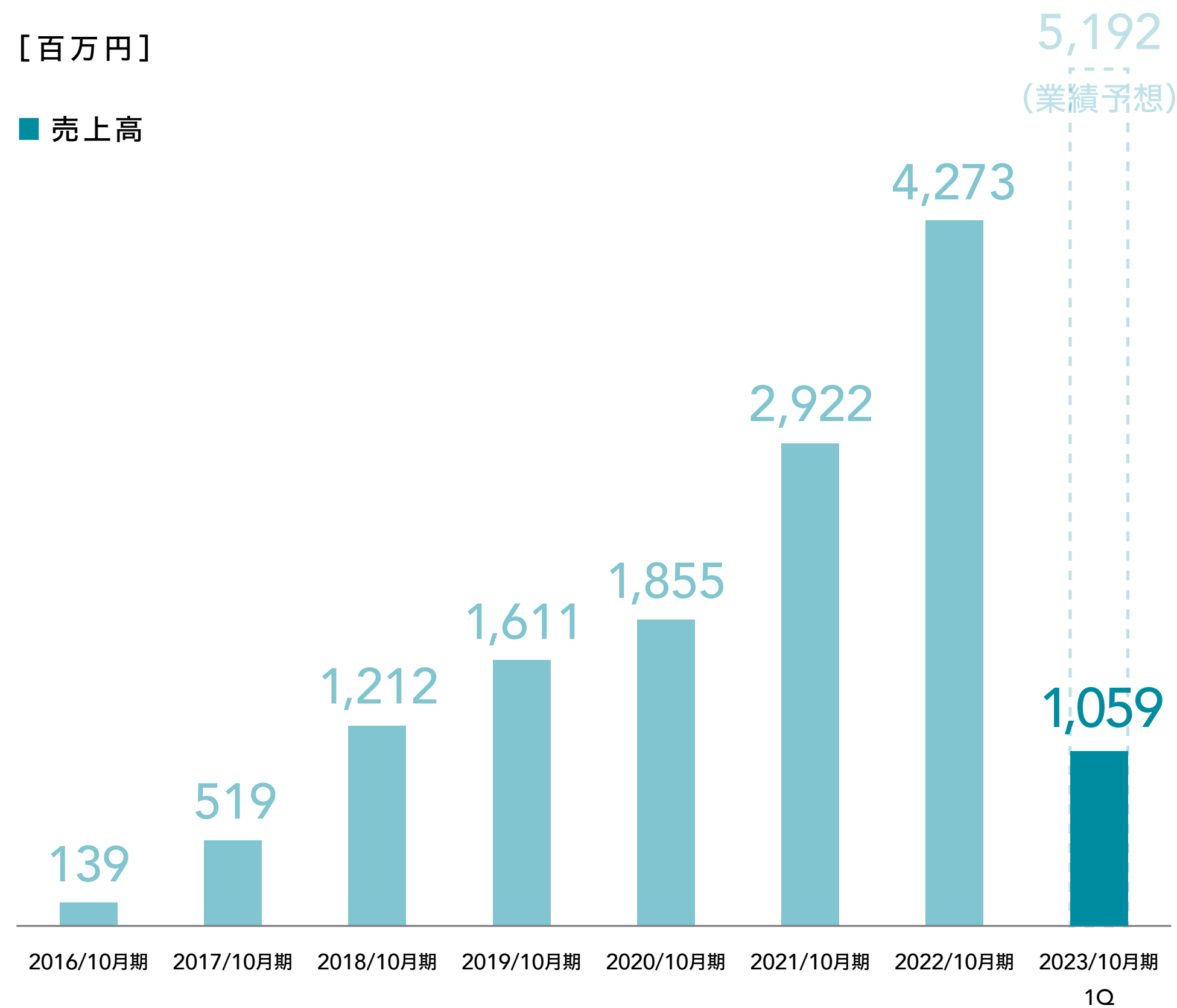
1,455 院
(前年同期比 +346院)

創業来売上・利益ともに力強い成長を継続

売上高

[百万円]

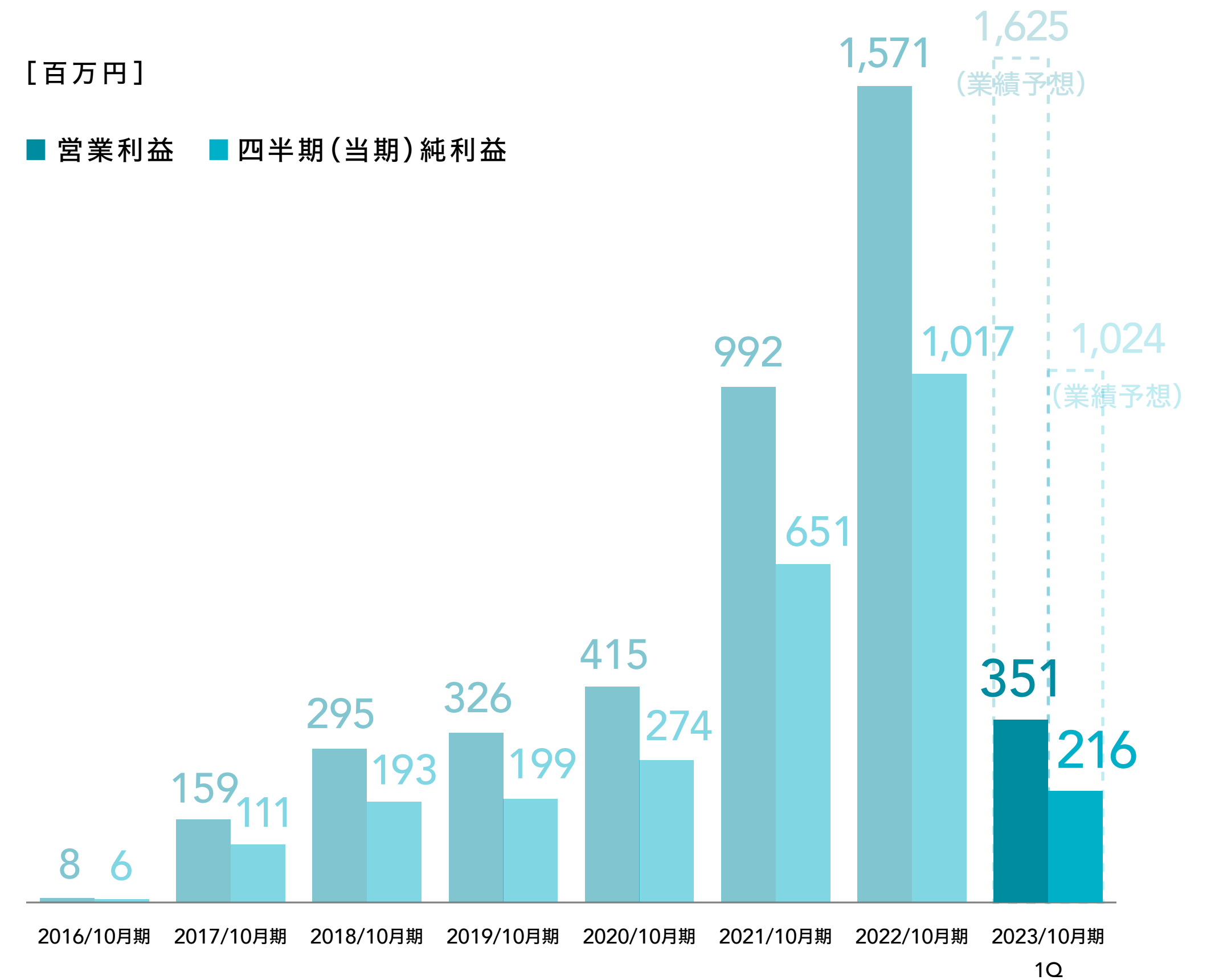
■ 売上高



営業利益・四半期(当期)純利益

[百万円]

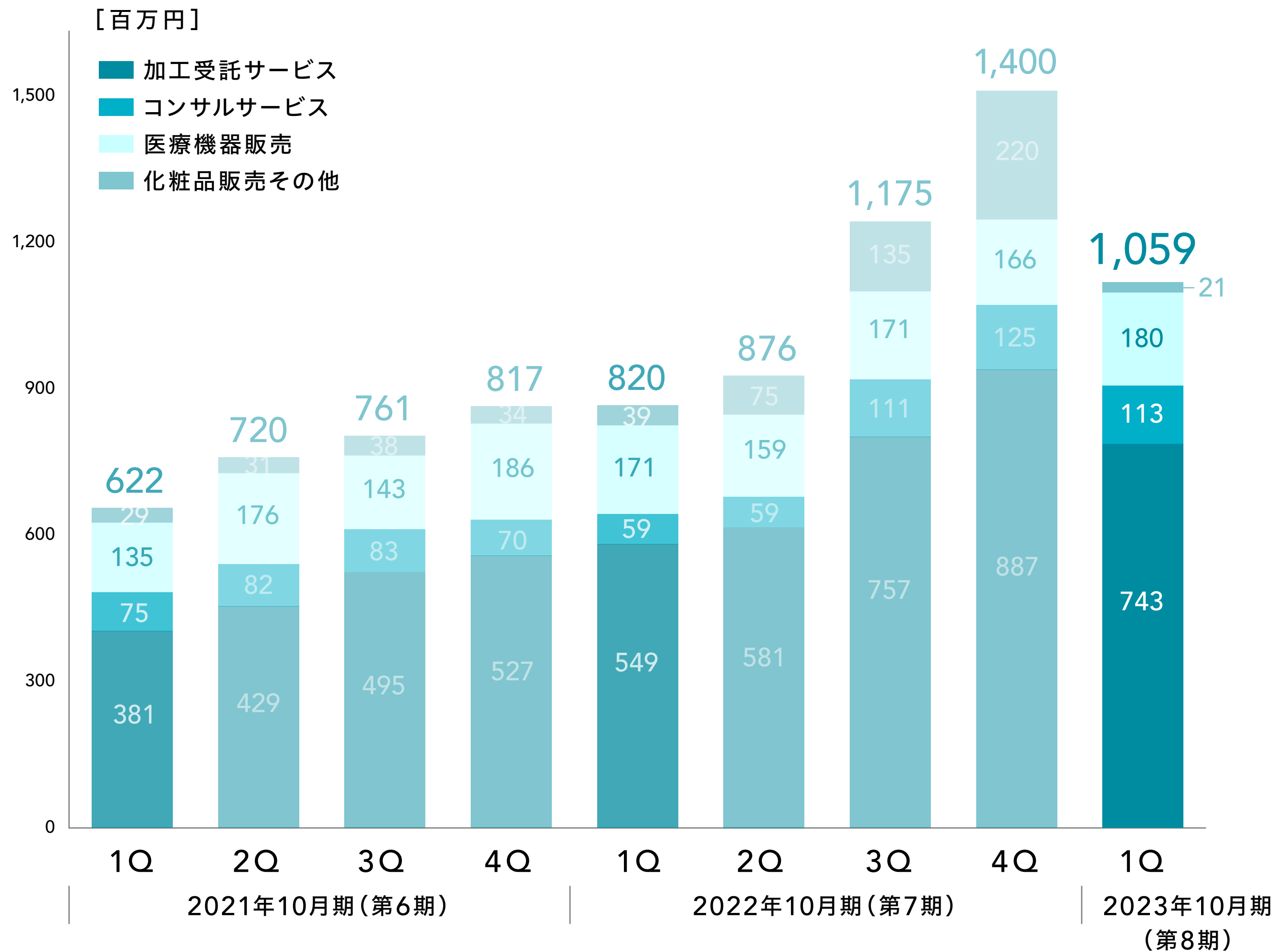
■ 営業利益 ■ 四半期(当期)純利益



高い利益率を維持しながら想定通り進捗

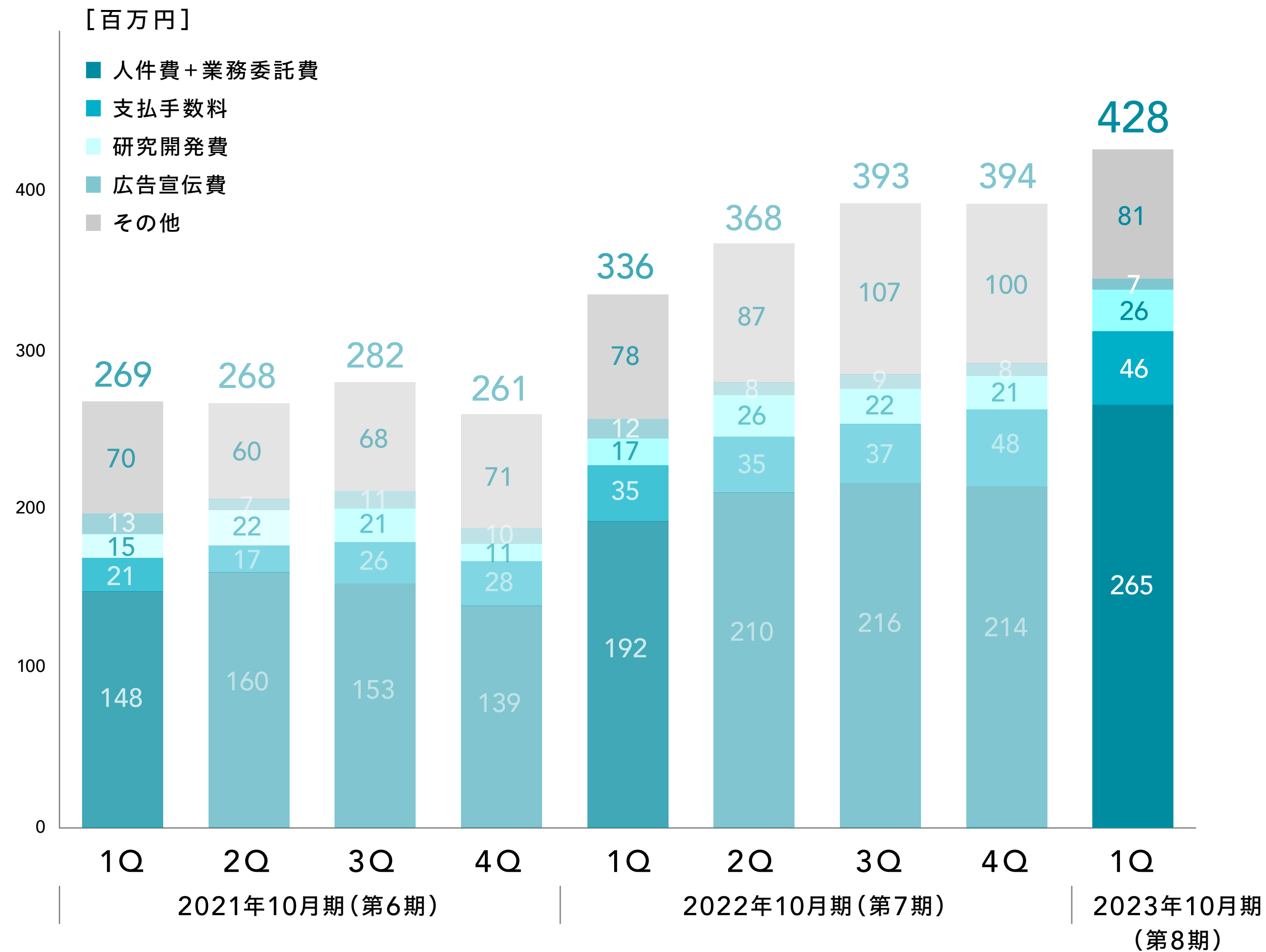
[百万円]	2023/10期1Q	前年同期	増減	業績予想	進捗率
売上高	1,059	820	+29%	5,192	20%
売上総利益	779	581	+34%	3,675	21%
売上総利益率	74%	71%	+2.8pt	71%	-
営業利益	351	244	+44%	1,625	22%
営業利益率	33%	30%	+3.4pt	31%	-
経常利益	334	244	+36%	1,625	21%
四半期(当期)純利益	216	155	+39%	1,024	21%

前年同期比で順調な成長を実現。一過性の売上の影響があった直前四半期と比較し、反動減



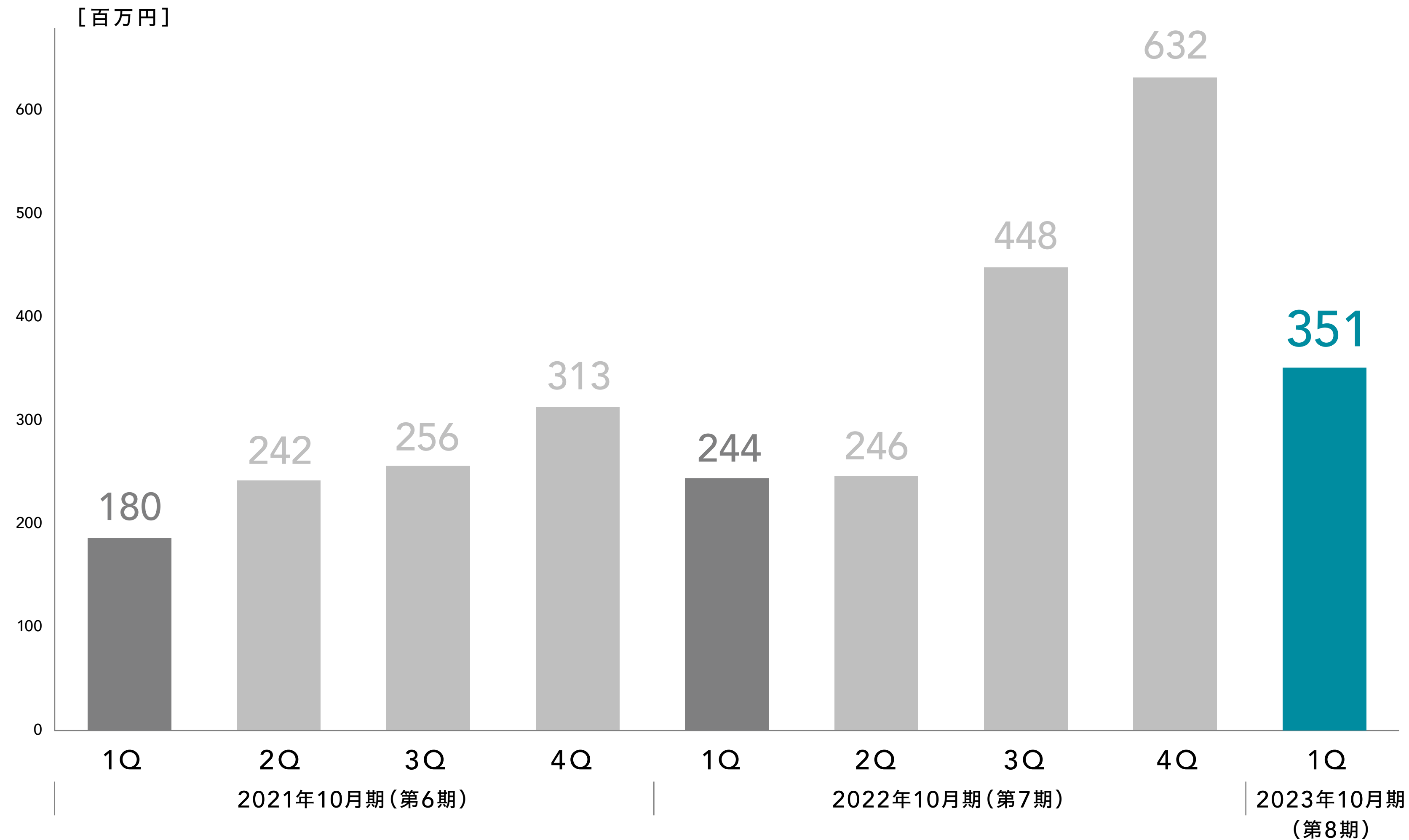
	2022/10期1Q(前期)	2023/10期1Q(当期)	前年同期比
合計	820 百万円	1,059 百万円	+29%
加工受託サービス	549 百万円	743 百万円	+35%
コンサルティングサービス	59 百万円	113 百万円	+89%
医療機器販売	171 百万円	180 百万円	+5%
化粧品販売その他	39 百万円	21 百万円	▲45%

非連続的成長に向け、人的資本・研究開発を中心に成長投資を加速



	2022/10期1Q(前期)	2023/10期1Q(当期)	前年同期比
合計	336 百万円	428 百万円	+27%
人件費+業務委託費	192 百万円	265 百万円	+38%
支払手数料	35 百万円	46 百万円	+33%
研究開発費	17 百万円	26 百万円	+56%
広告宣伝費	12 百万円	7 百万円	▲41%
その他	78 百万円	81 百万円	+3%

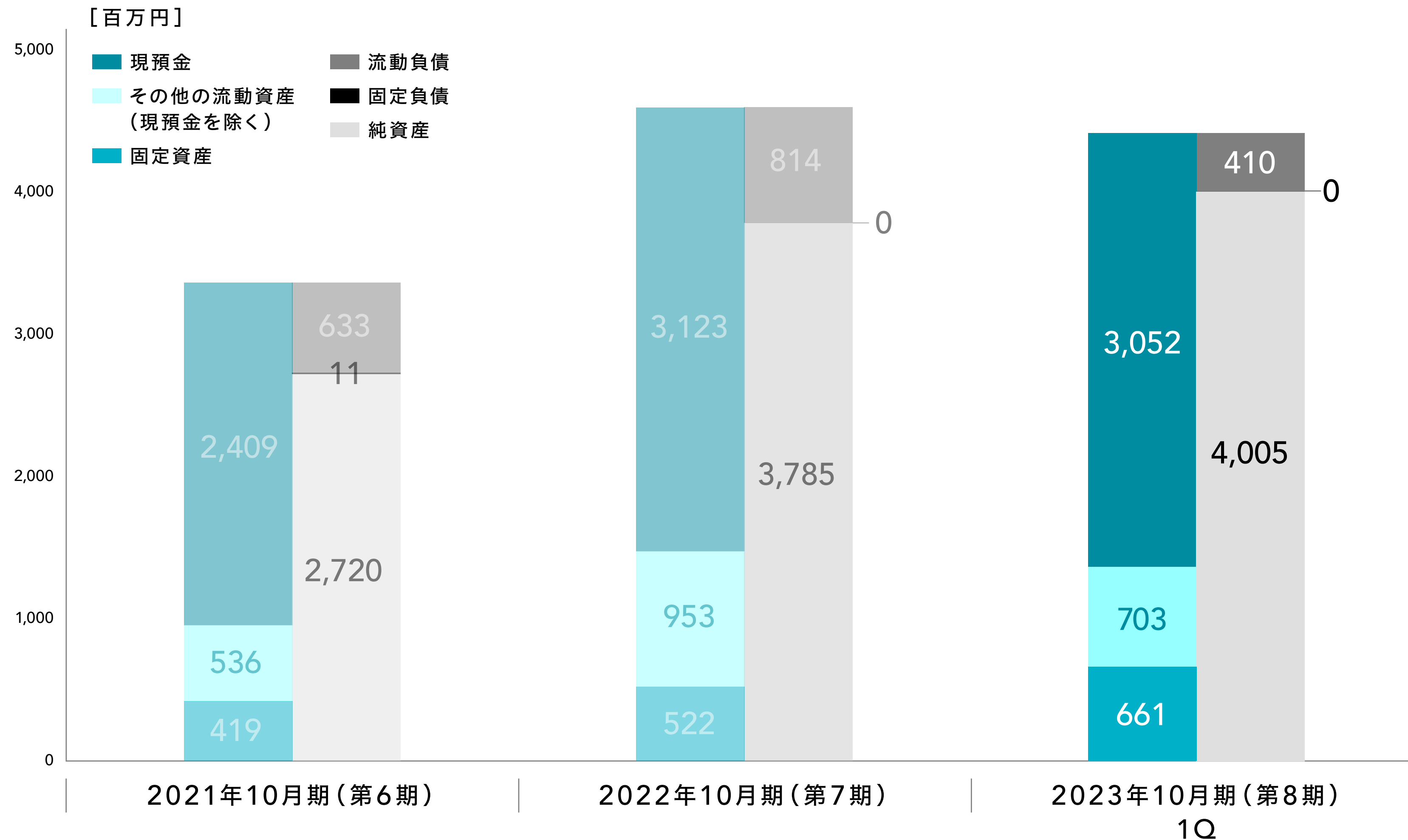
成長投資を加速させつつ、高い営業利益率を維持



当期累計 **351** 百万円
(前年同期比 +44%)

営業利益率 **33%**
(前年同期比 +3.4pt)

非連続的成長に向けた投下可能資本を着実に蓄積



自己資本比率
89.7%

Debt調達余力
拡大

各種KPI

期末提携医療機関数

1,455院

(前四半期末比 +77 院)

血液由来
加工受託件数

6,000件

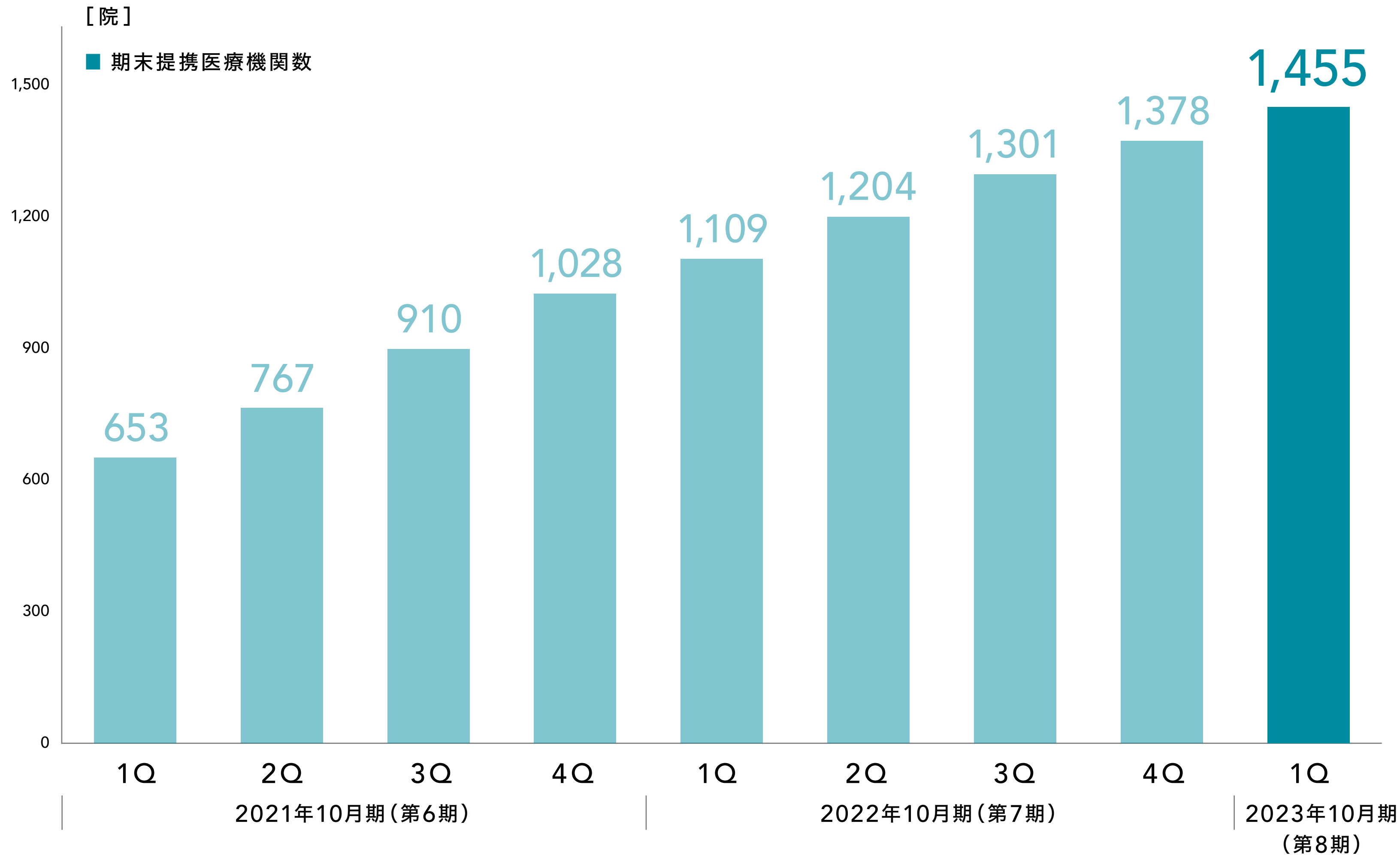
(前年同期比 +45%)

脂肪由来幹細胞
加工受託件数

520件

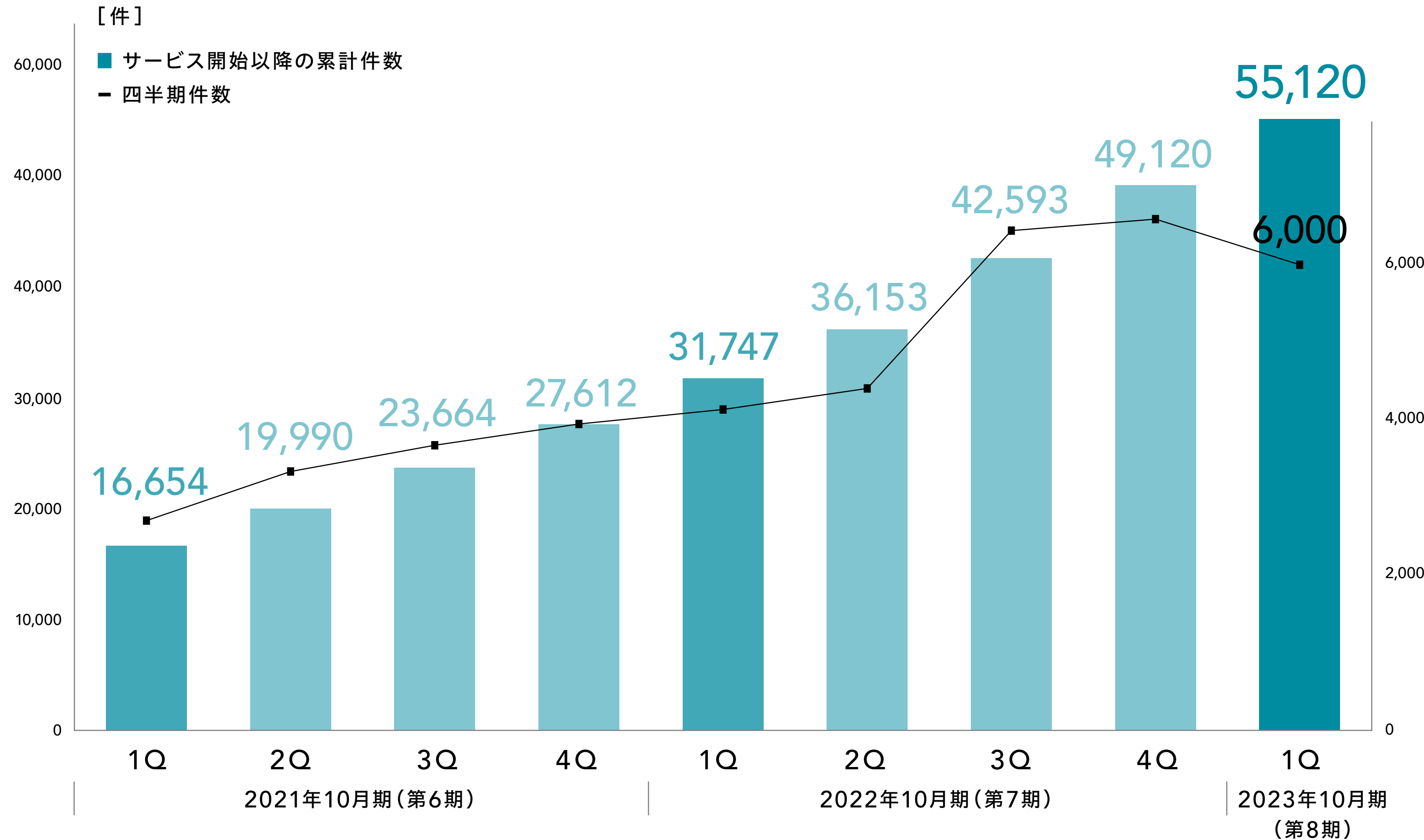
(前年同期比 +47%)

全国に広がり続けるセルソース医療機関ネットワーク



当四半期末 **1,455** 院
(前四半期末比 +77 院)

血液由来加工受託件数は堅調に推移

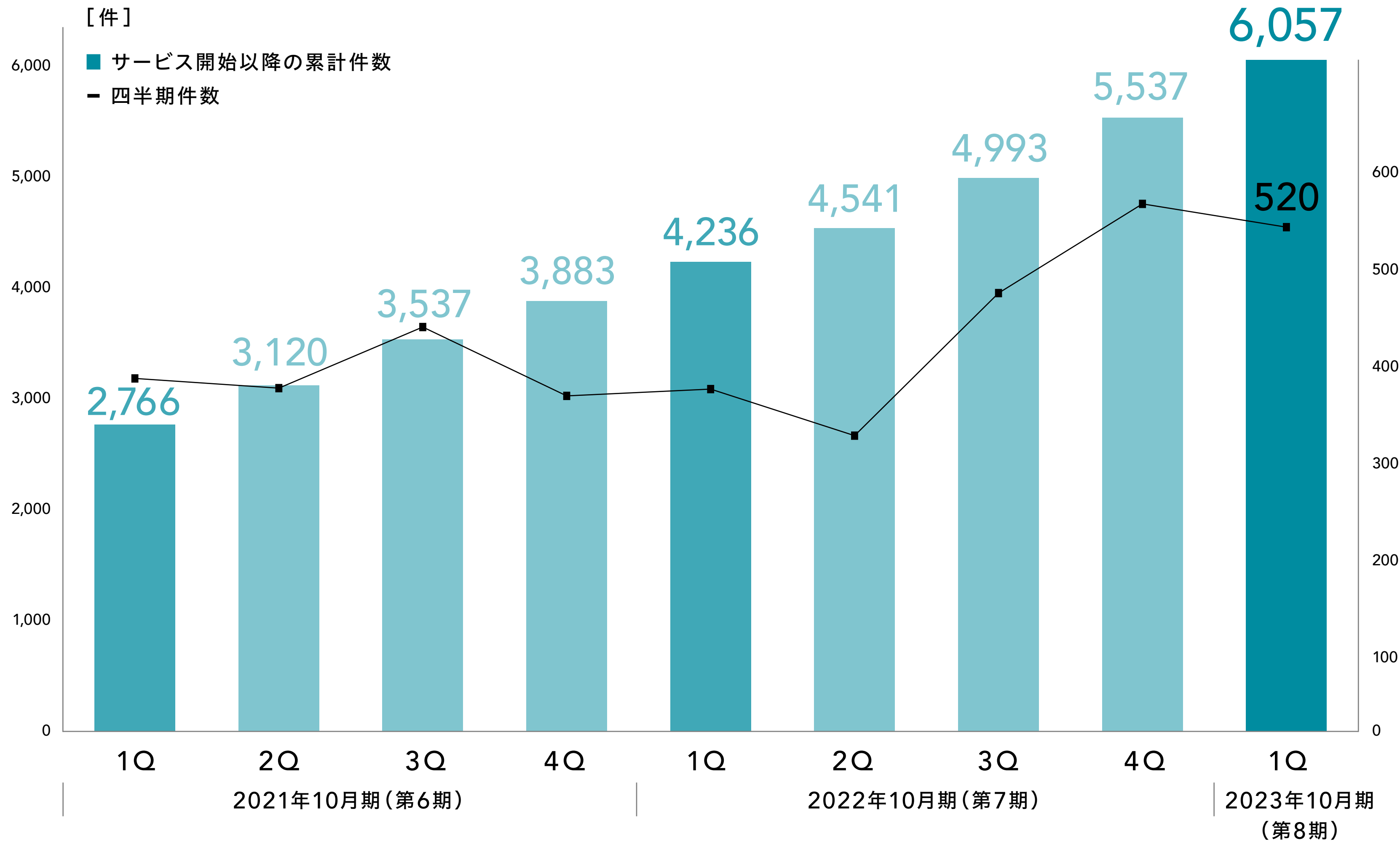


累計 **55,120** 件

当期 1Q **6,000** 件

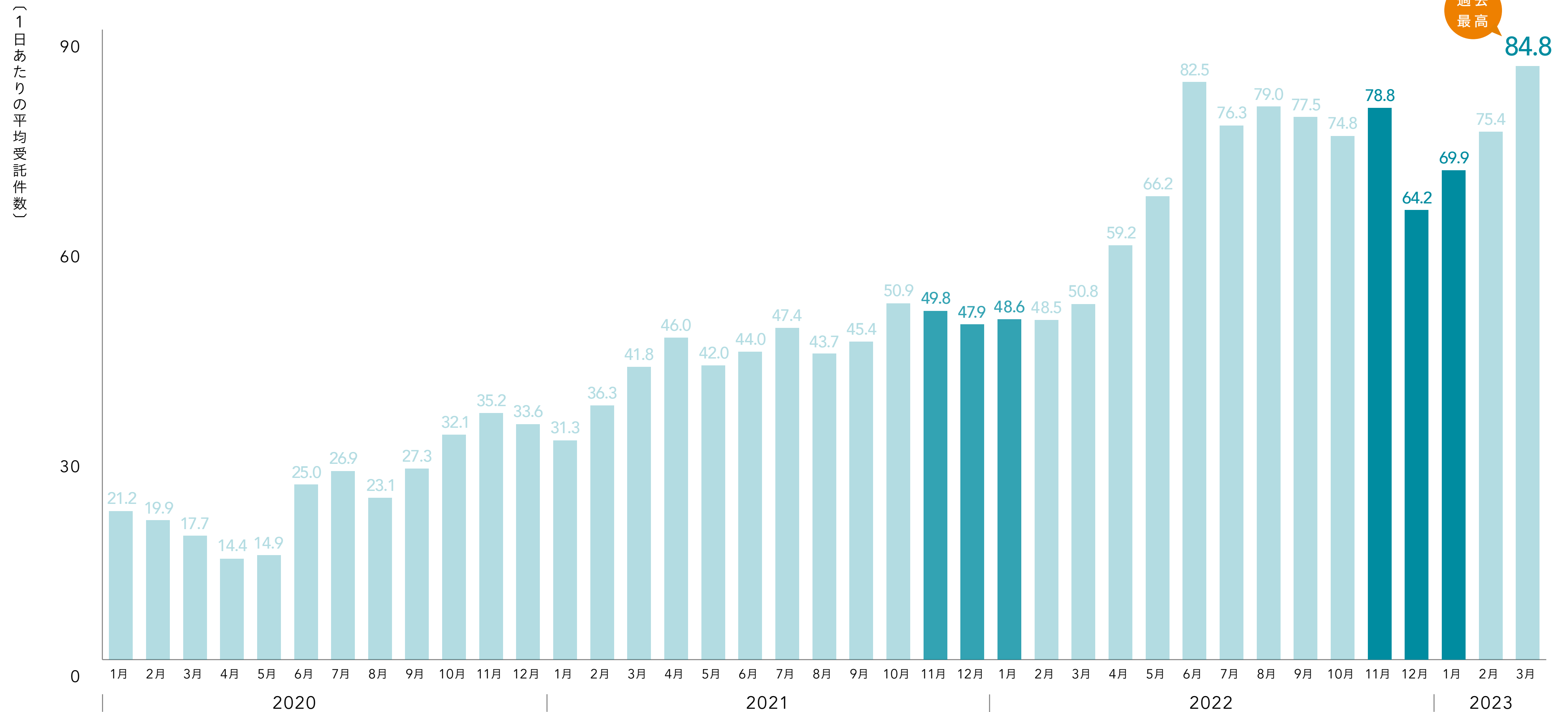
(前年同期比 +45%)

脂肪由来幹細胞加工受託件数は高い水準を維持



1日あたりの平均加工受託件数の推移

足元は過去最高で推移



※2023年3月の平均加工受託件数は、3月1日から3月10日までの期間における平均値です。

セルソース
グロースレイト

63.7%

※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

+29.1%

※前年同期比

EBITDAマージン

34.6%

人的資本ROI

135.6%

※人的資本ROI=EBITDA÷人件費

社員数
(FTEベース)

160人

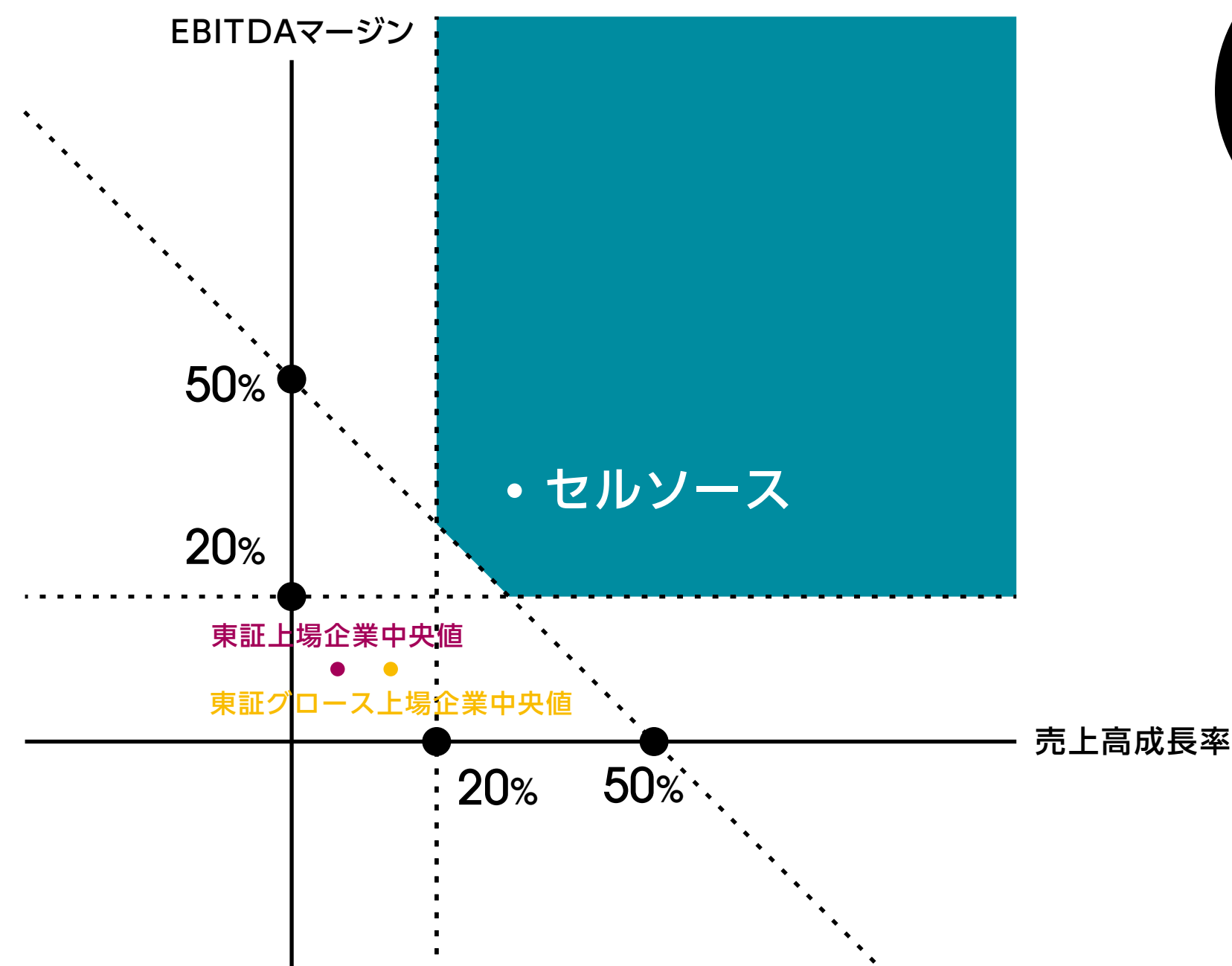
※ FTE(フルタイム当量) = 社員の総労働時間 ÷ (勤務日数 × 8時間)

一人当たりEBITDA
(FTEベース)

2,297千円

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 **63.7%** = 売上高成長率 **29.1%** + EBITDAマージン **34.6%**

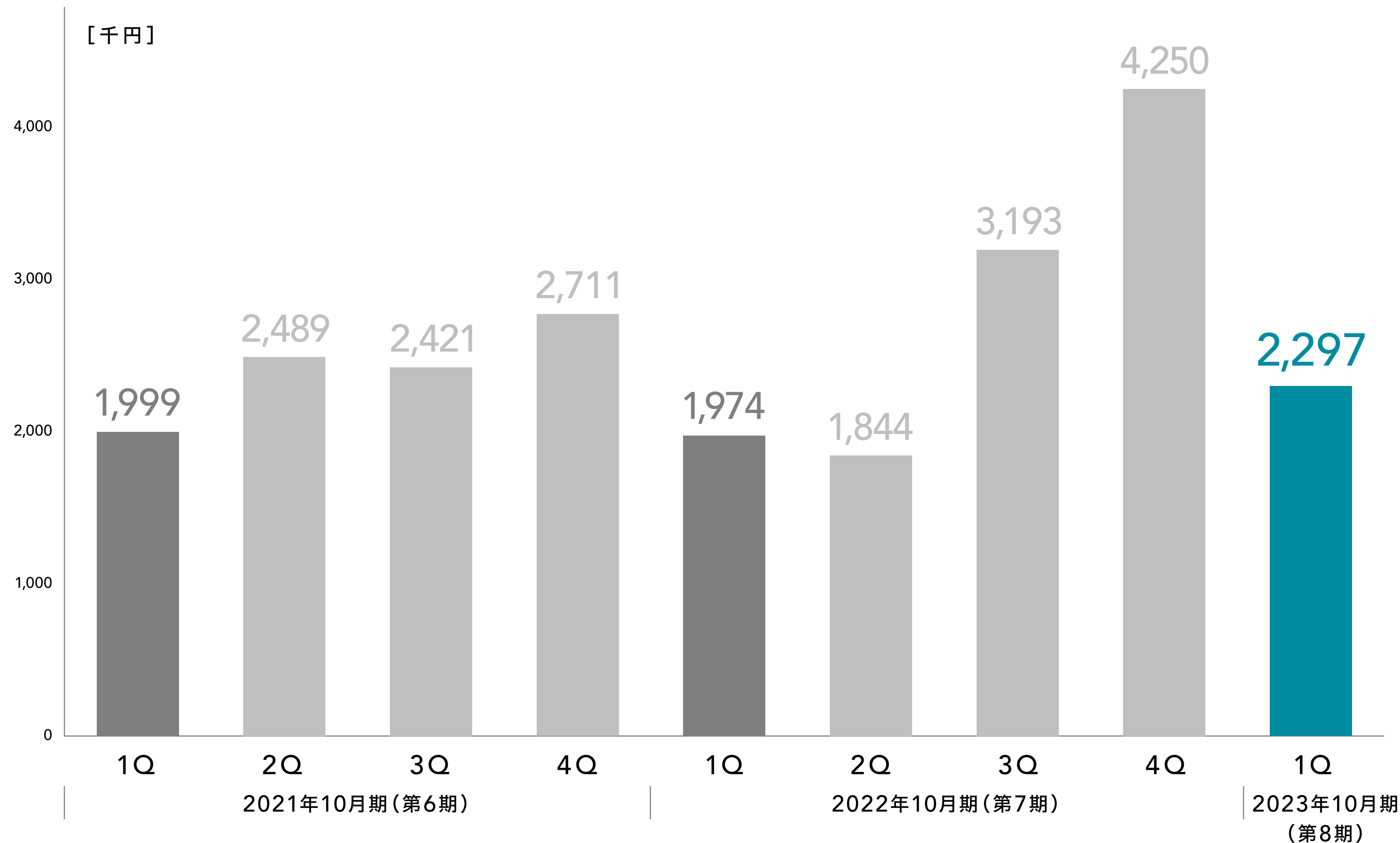


財務
目標

- セルソースグロースレート $\geq 50\%$
- 売上高成長率 $\geq 20\%$
- EBITDAマージン $\geq 20\%$

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実施



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

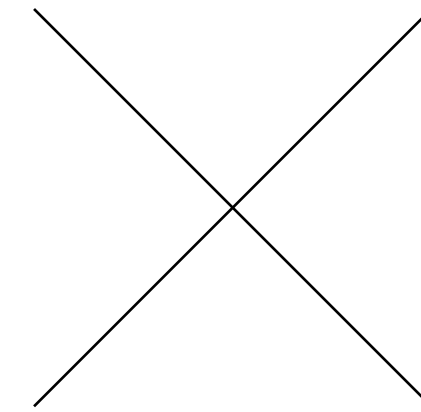
$$\text{一人当たりEBITDA} = \text{EBITDA} / \text{FTE}^*$$

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

(百万円)	2021/10期				2022/10期				2023/10期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	622	720	761	817	820	876	1,175	1,400	1,059
加工受託サービス	381	429	495	527	549	581	757	887	743
コンサルティングサービス	75	82	83	70	59	59	111	125	113
医療機器販売	135	176	143	186	171	159	171	166	180
化粧品販売その他	29	31	38	34	39	75	135	220	21
販売管理費	269	268	282	261	336	368	393	394	428
営業利益	180	242	256	313	244	246	448	632	351
四半期純利益	113	155	159	223	155	152	280	428	216
総資産	2,446	2,750	2,999	3,365	3,202	3,545	3,825	4,599	4,416
純資産	2,158	2,325	2,489	2,720	2,884	3,048	3,348	3,785	4,005
EBITDA	192	255	269	329	257	261	464	649	366
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
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
脂肪由来幹細胞加工受託件数 (件)	364	354	417	346	353	305	452	544	520
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
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

事業ハイライト

富士フイルム株式会社



- 富士フイルム株式会社から滑膜幹細胞の加工方法のライセンス・技術移管を受け事業化
- 2023年4月より滑膜幹細胞加工受託サービス開始

臨床研究「変形性膝関節症に対する滑膜幹細胞の関節内注射」 研究代表者:関矢一郎 計画番号:jRCTb030190206 期間:2017年12月26日~2022年03月28日

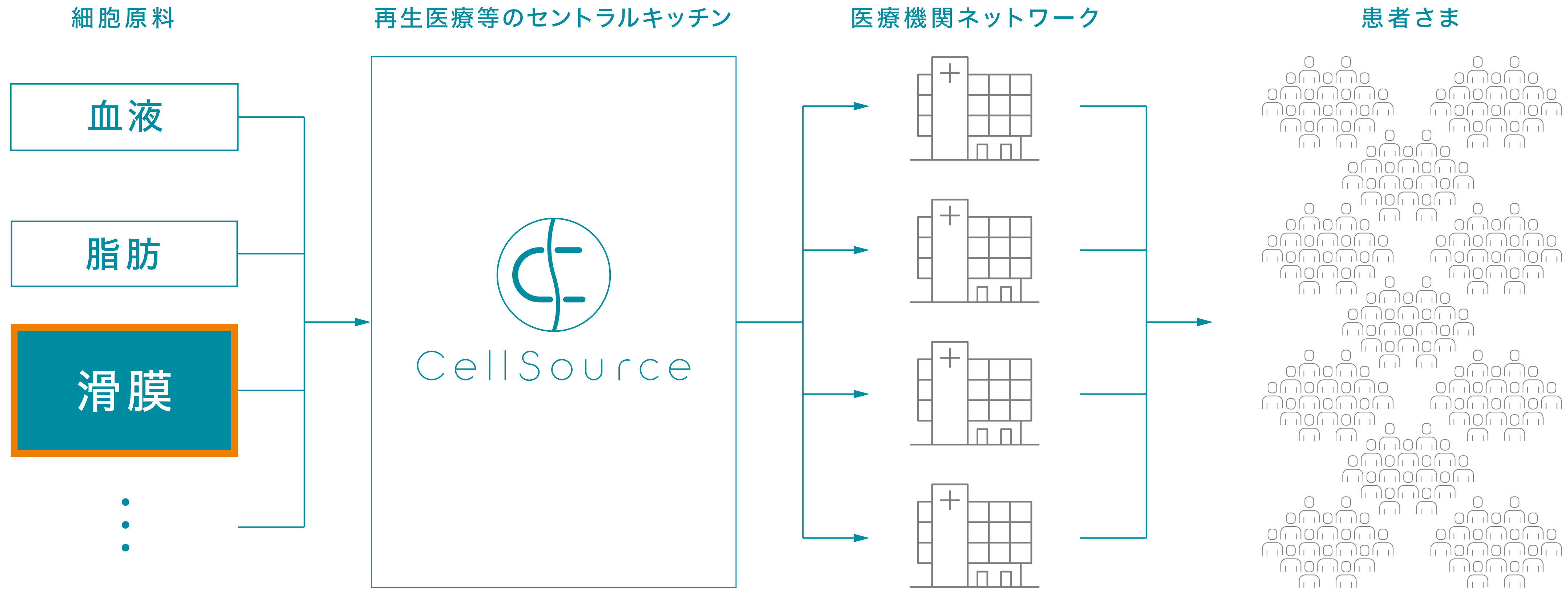
本件によりセルソース医療機関ネットワークを総合病院・大学病院まで拡大可能に

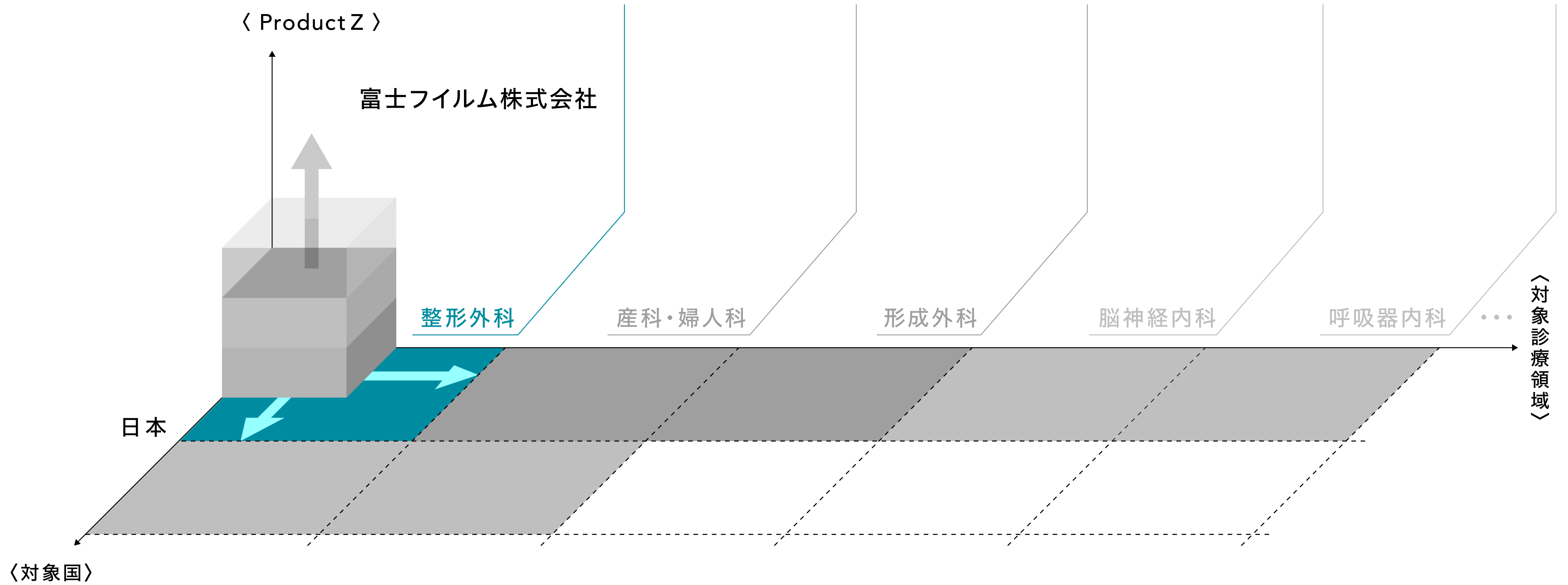


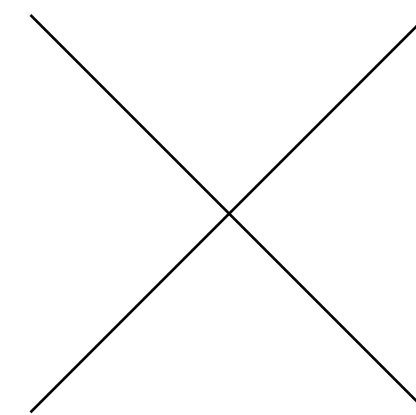
変形性膝関節症
国内推定有病者数 約2,530万人

厚生労働省 令和2(2020)年医療施設(静態・動態)調査(確定数)・病院報告の概況
Yoshimura N, et al., J Bone Miner Metab 27: 620-628, 2009

あらゆる細胞原料の川上を押さえるプラットフォーム戦略

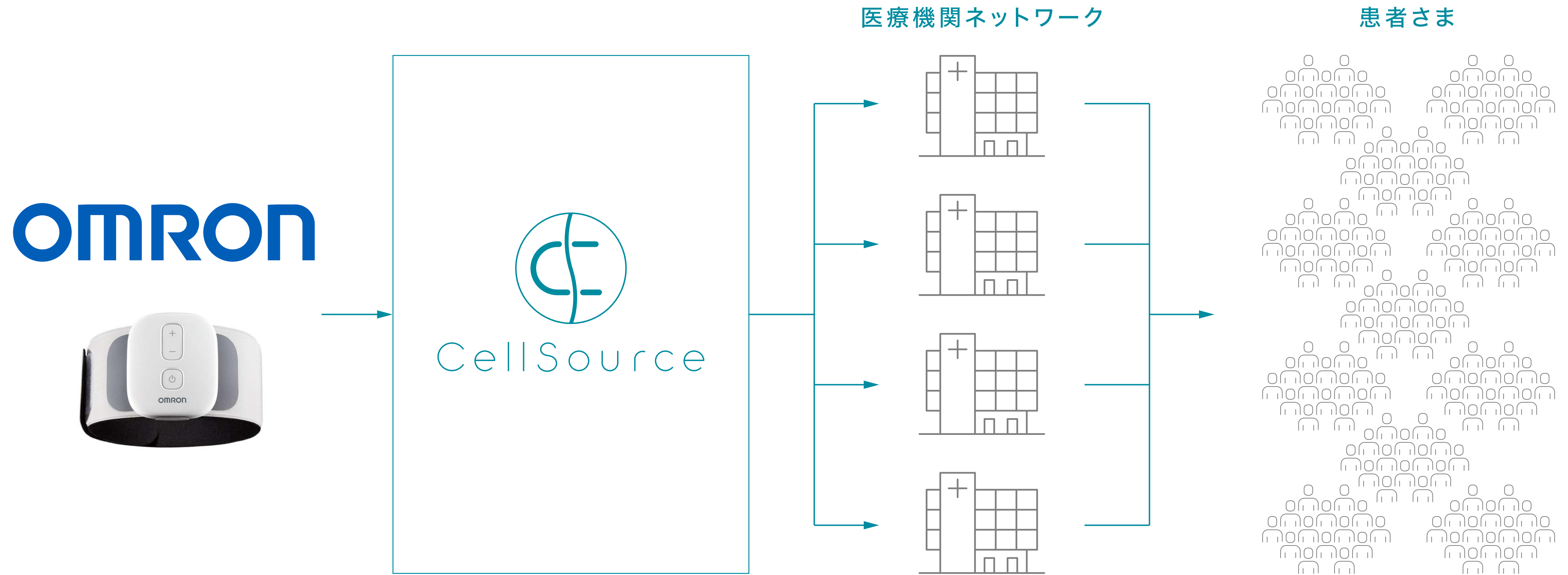


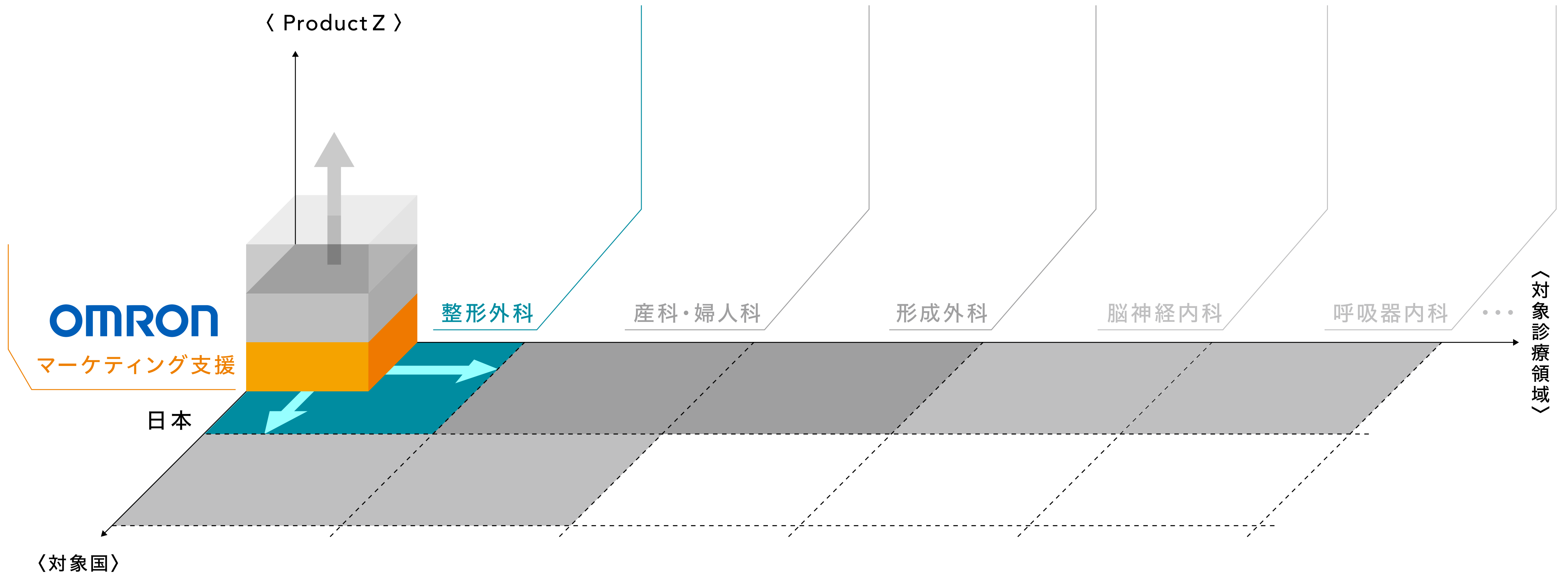



CellSource

- 提携医療機関に向けて“オムロン ひざ電気治療バンド”を2023年3月より提供開始
- 約1,500院の医療機関ネットワークを活用したマーケティングプラットフォームビジネスの実現

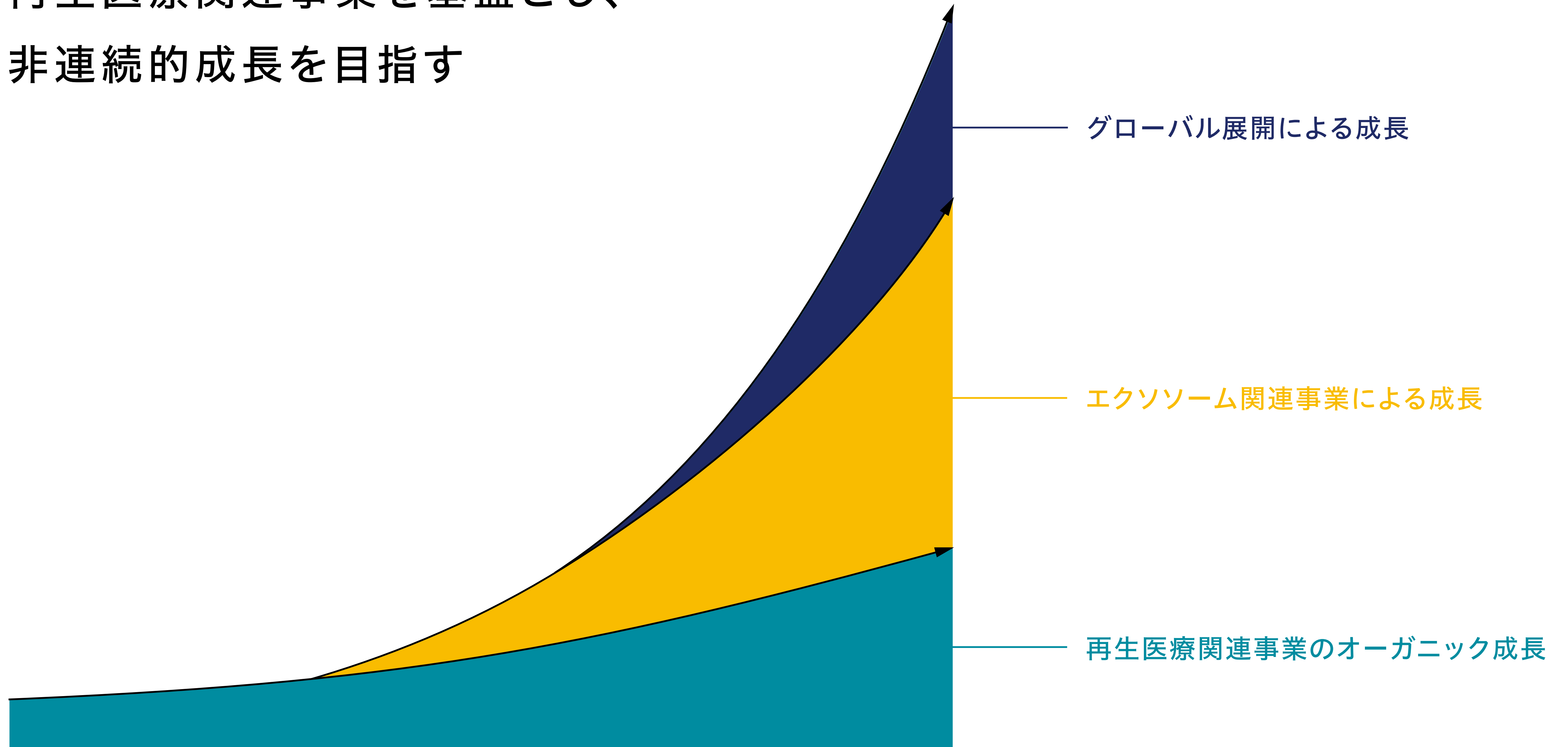
セルソース医療機関ネットワークを活用したマーケティングプラットフォーム戦略





非連続的成長に向けて

再生医療関連事業を基盤とし、 非連続的成長を目指す

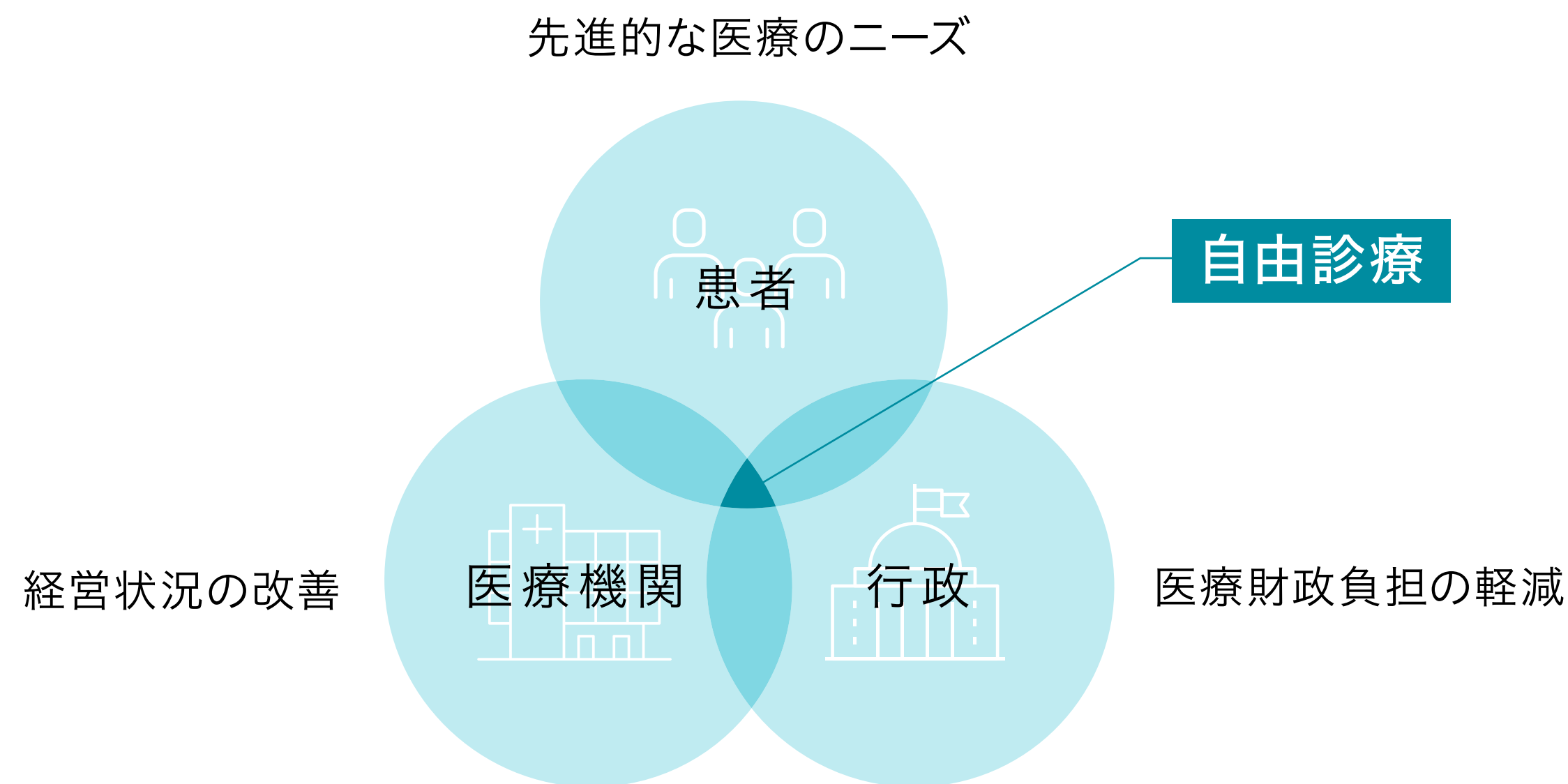


自由診療のトレンド

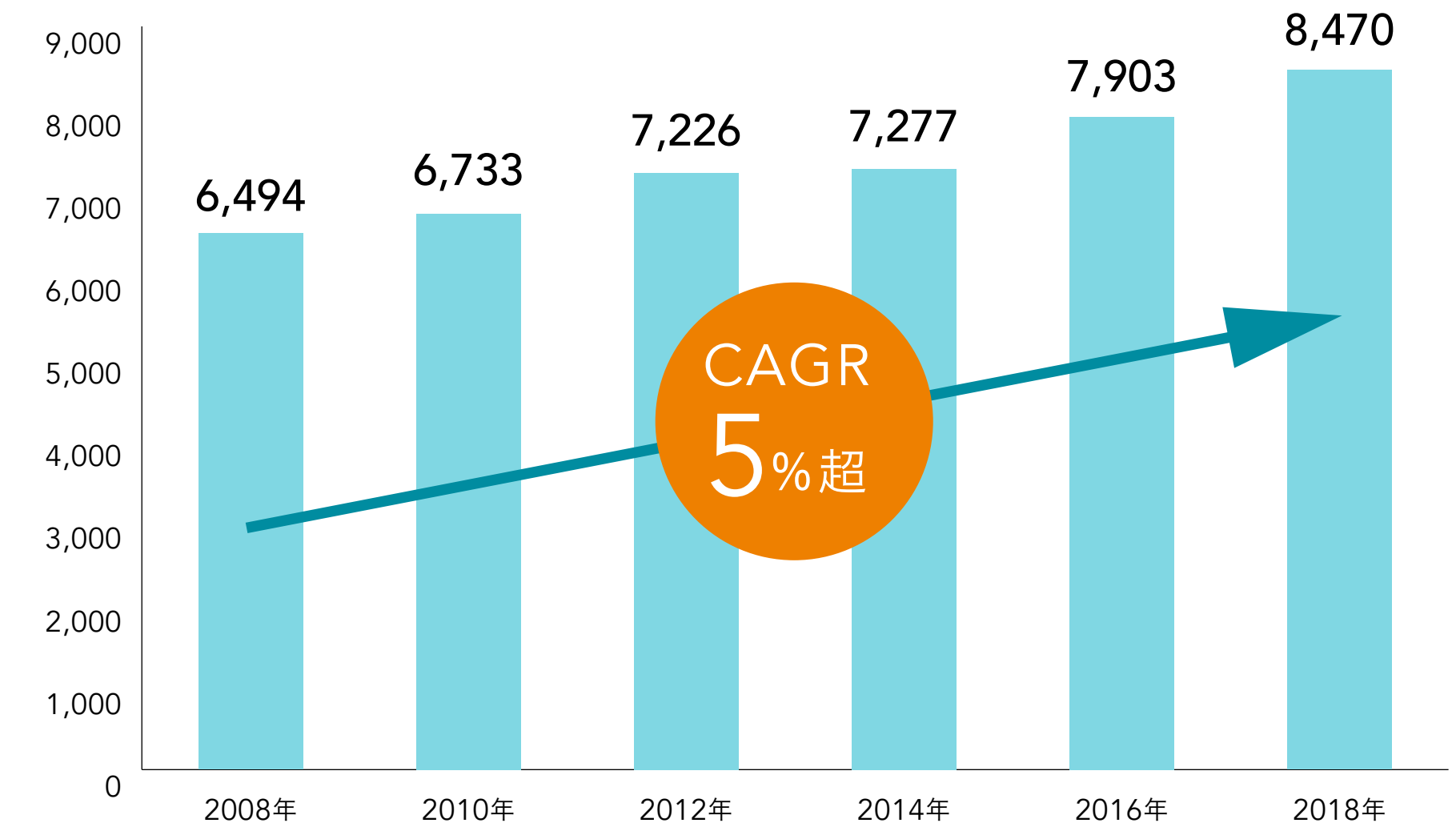
国民の健康寿命延伸を実現する社会へ向けて、公的保険外サービスとしての自由診療を導入する施設数は増加傾向。

再生医療プラットフォームの拡大が自由診療の拡大を推進。

医療関係主体の関係性



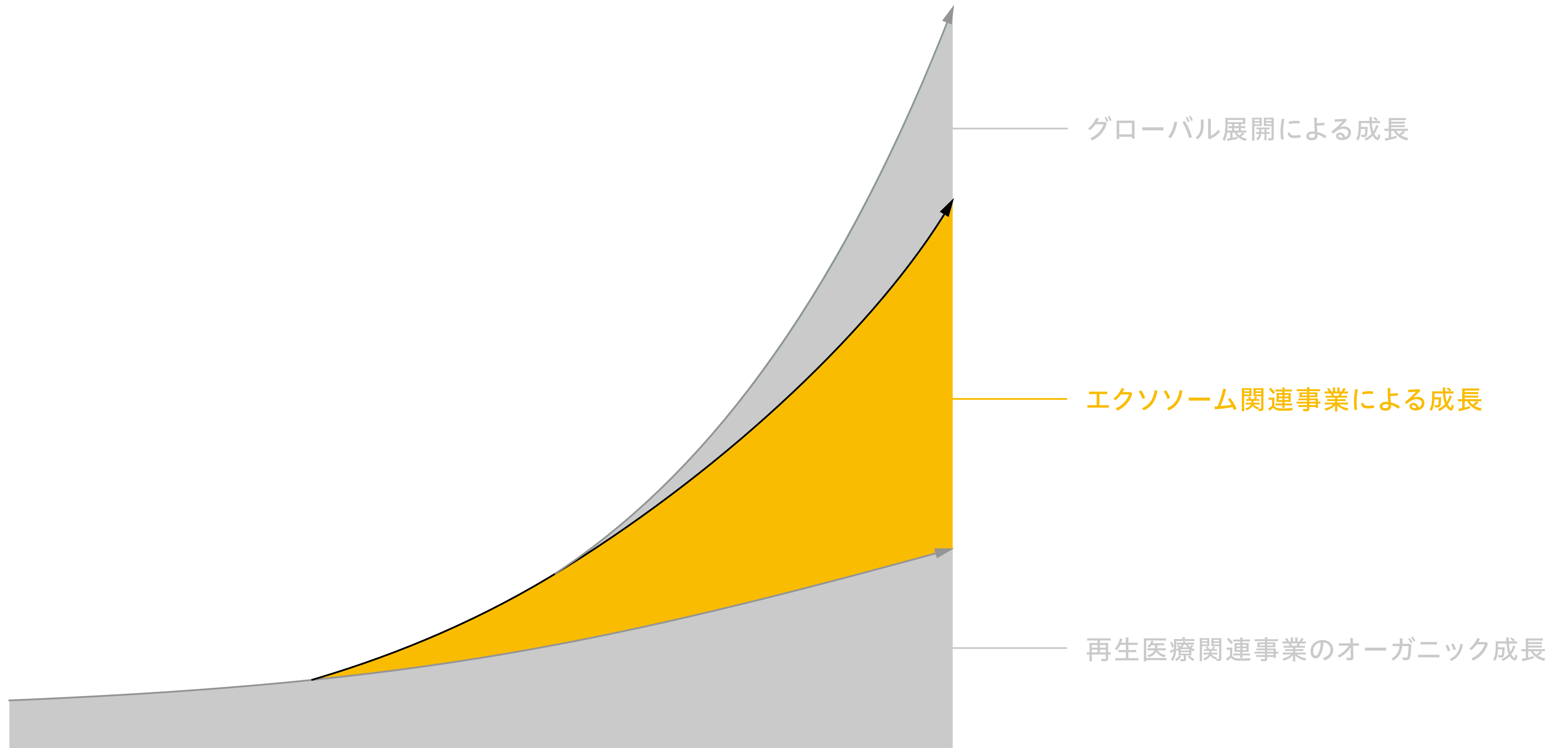
自由診療を導入する施設数の推移



公益社団法人 日本医師会

令和元年度商取引・サービス環境の適正化に係る事業(公的保険外・医療周辺サービス実態調査)調査報告書

セルソースの再生医療プラットフォームを通じて自由診療を導入する医療機関は増加



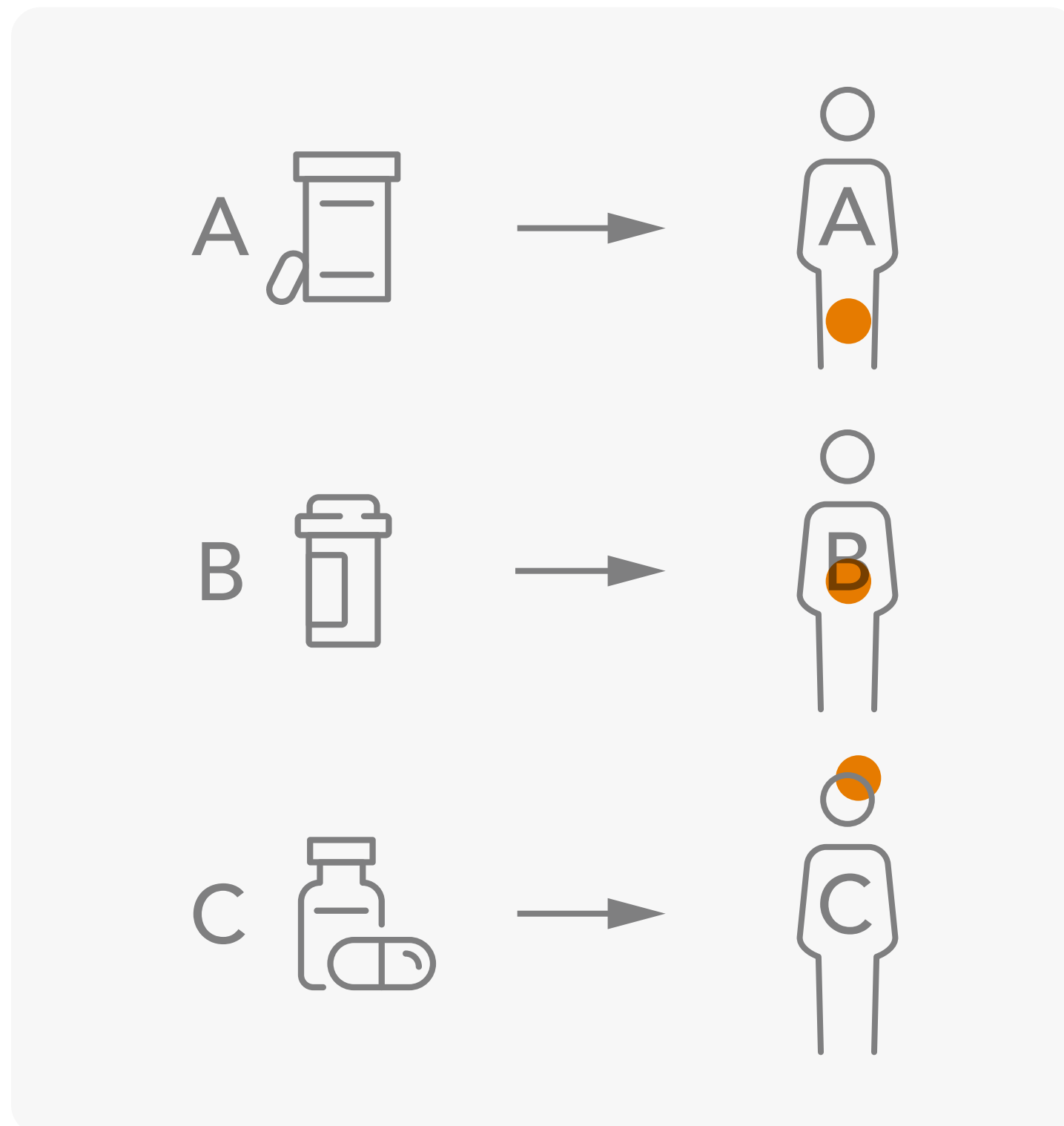
エクソソームの可能性

化学合成医薬品は限定的な対象疾患にアプローチするが、エクソソームは幅広い疾患が対象になり、市場におけるポテンシャルが高い

低分子医薬

化学合成医薬品

疾患

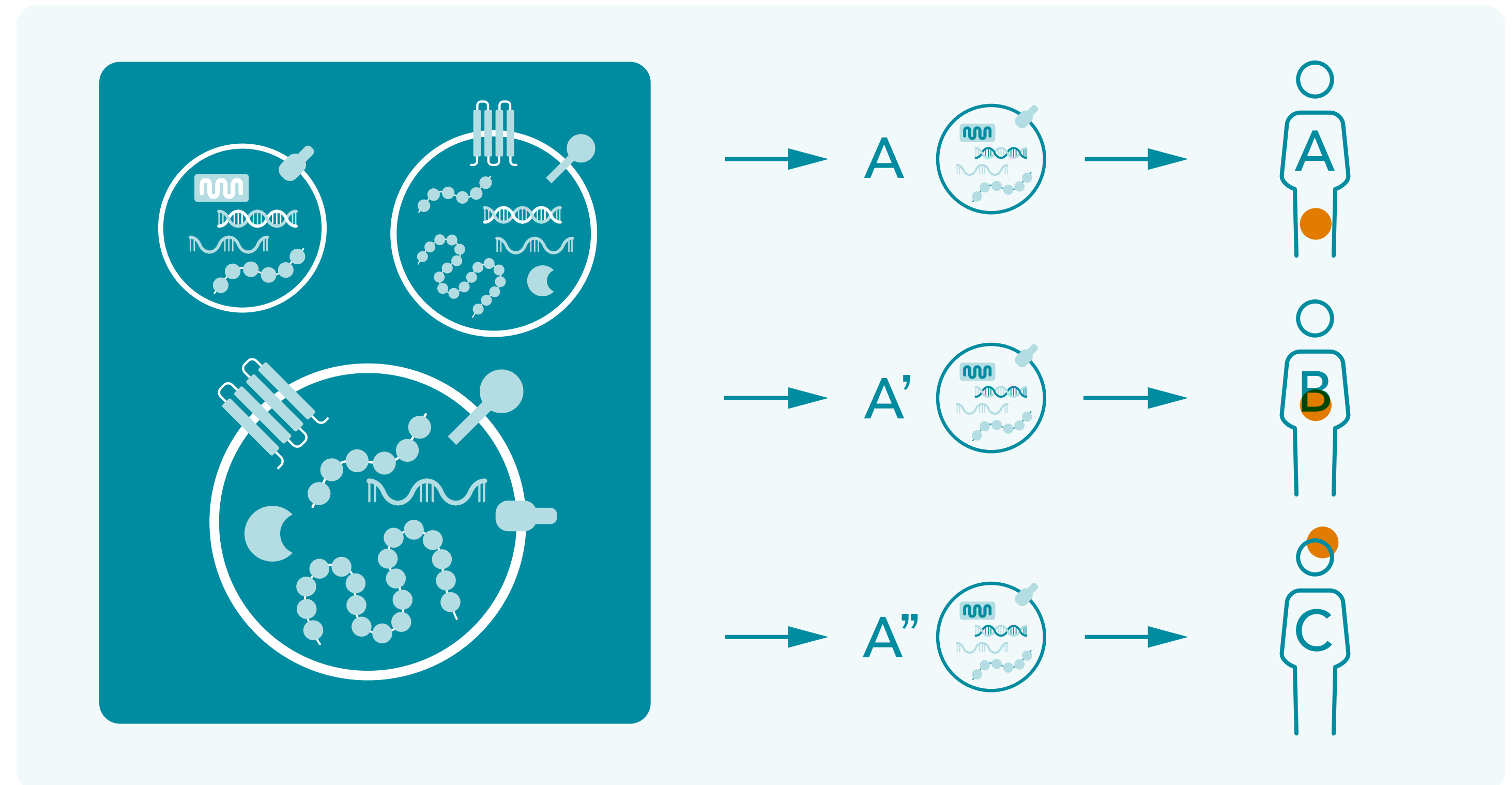


エクソソーム創薬

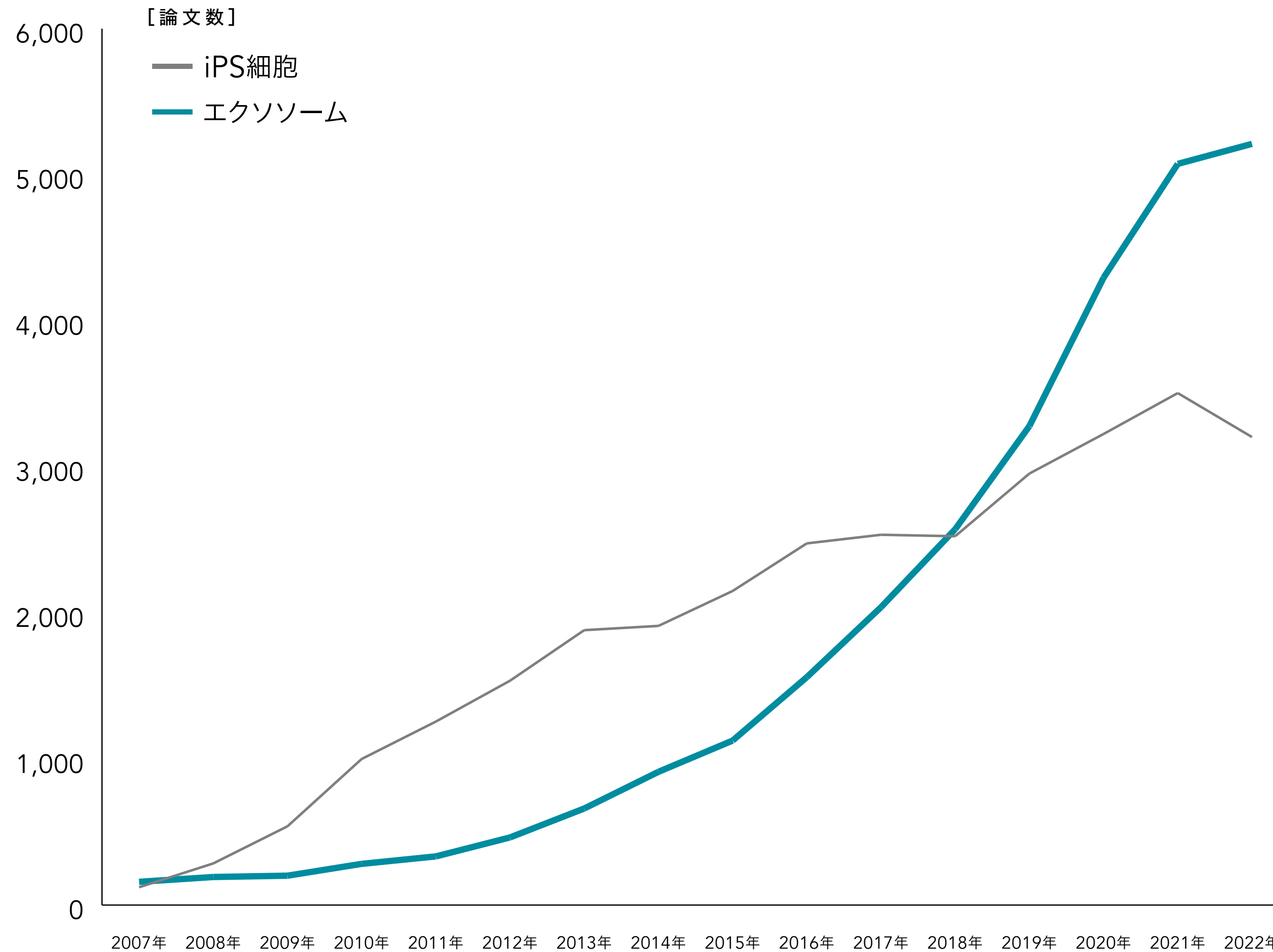
エクソソーム

創薬

疾患

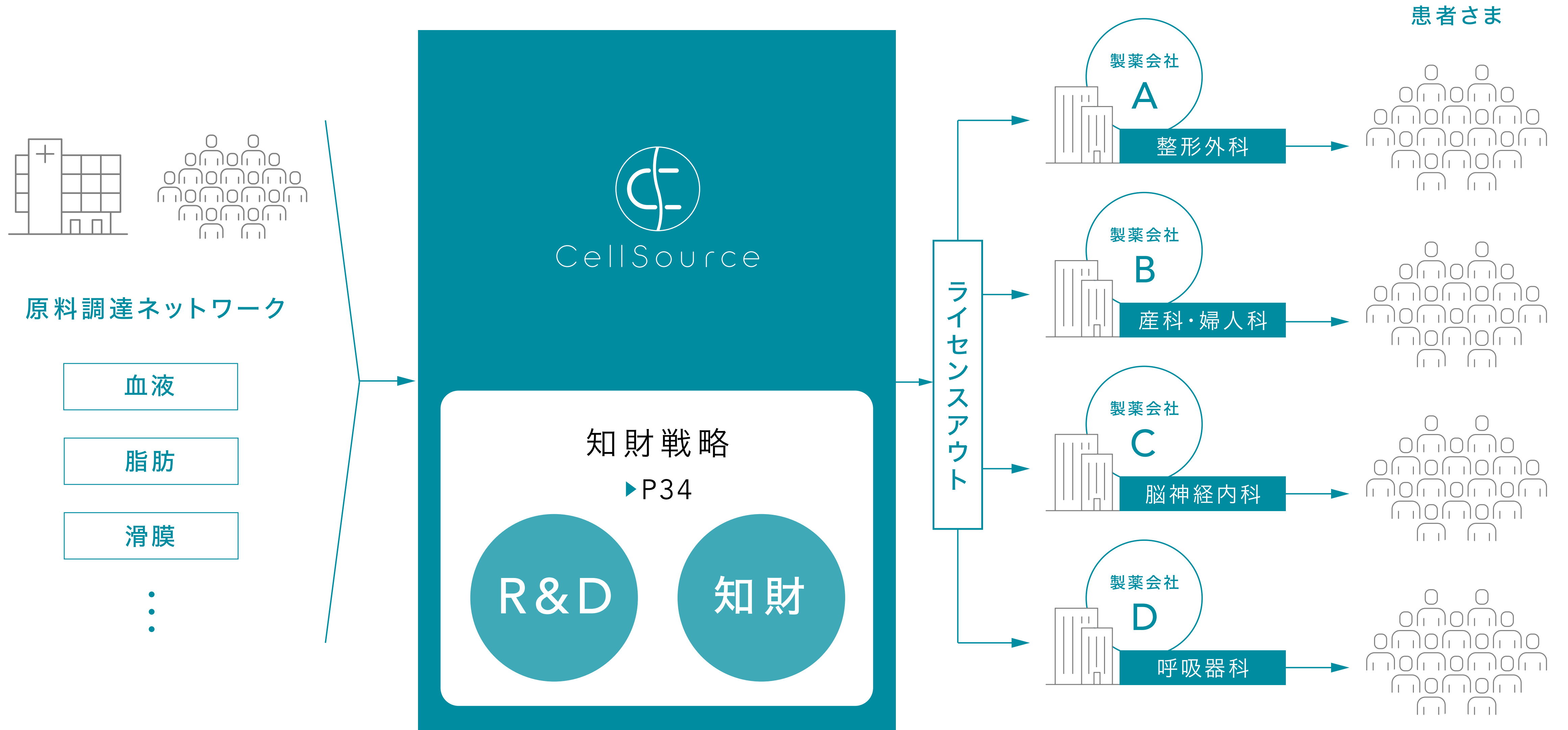


エクソソームの可能性

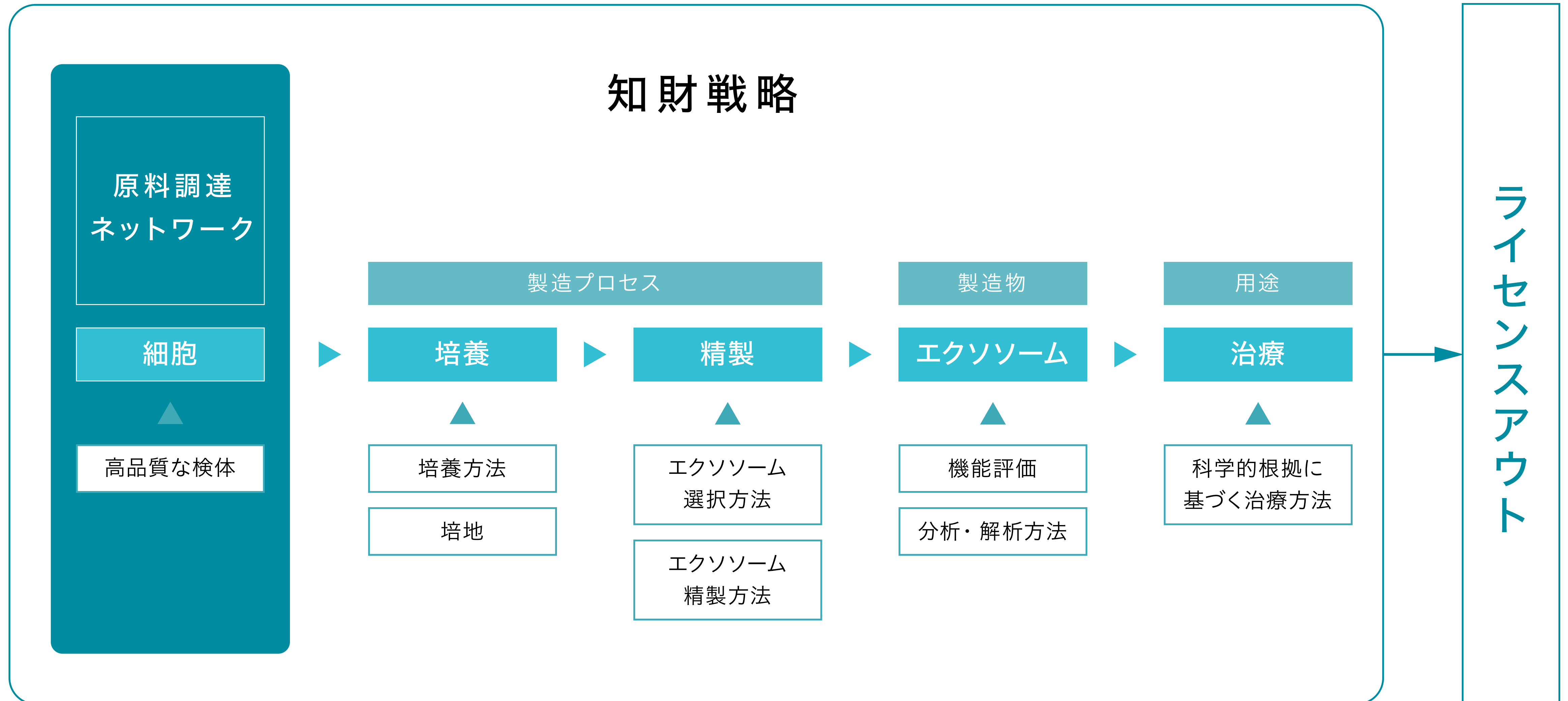


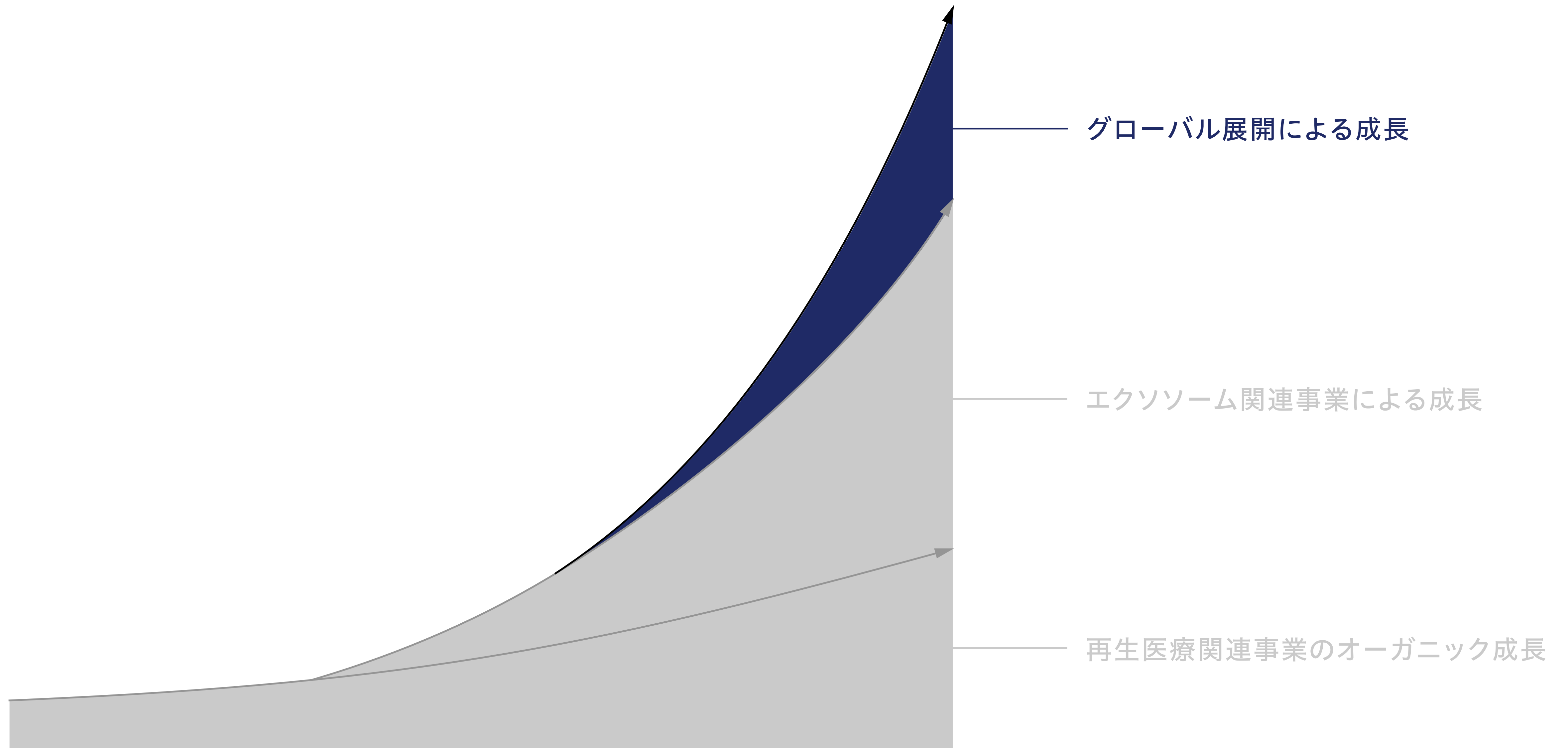
- エクソソーム (Exosome) は、日本医療研究開発機構 (AMED) にて「エクソソーム製剤の品質管理戦略構築に関する研究」として公募されるなど、産官学で産業化に向け動き出している。
- エクソソームが様々な疾患 (心筋梗塞、急性腎炎、アルツハイマー病など) に対し治療効果を持つことが示唆され、新たな疾患治療薬として注目されている。

エクソソーム創薬プラットフォーム



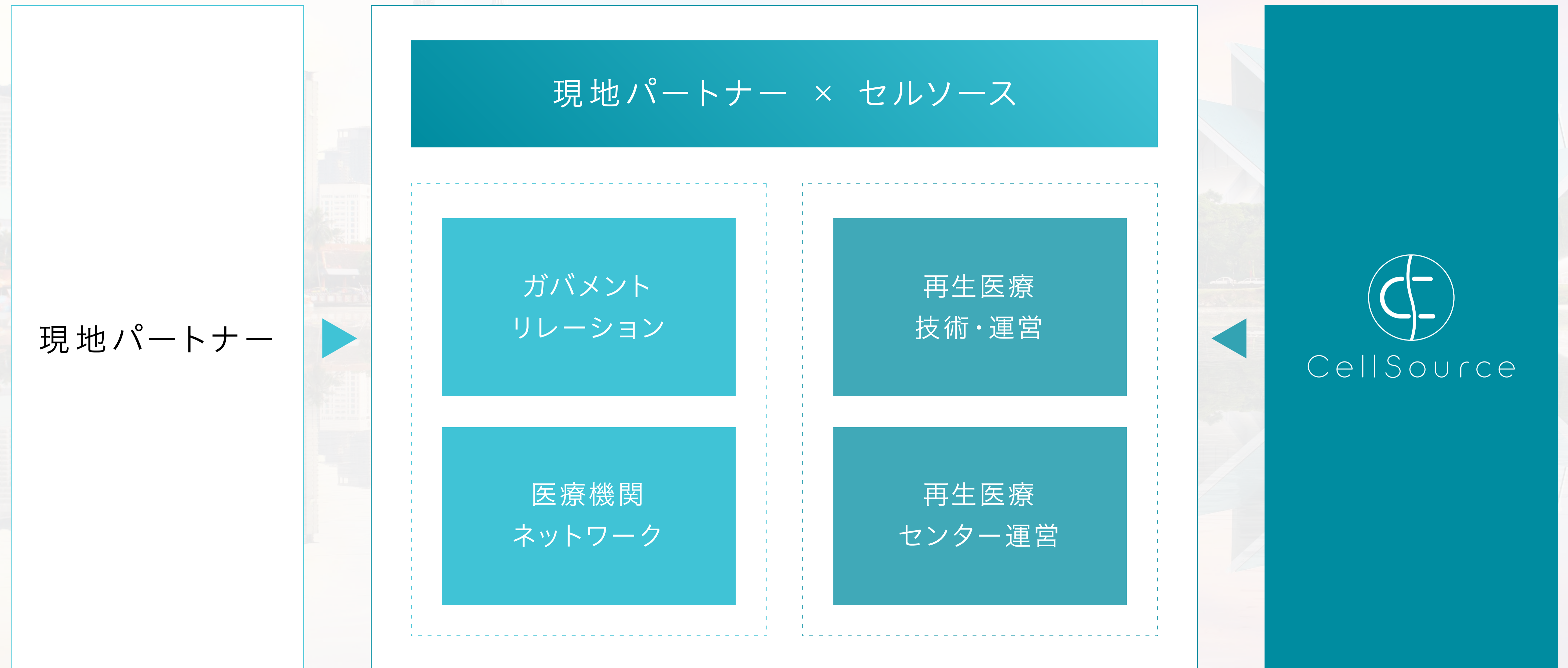
エクソソーム創薬プラットフォームを実現する知財戦略





グローバル戦略

現地パートナーとのアライアンスにより、海外におけるガバメントリレーションや顧客ネットワークを獲得し、早期の事業立ち上げを目指す



グローバル戦略

早期収益化

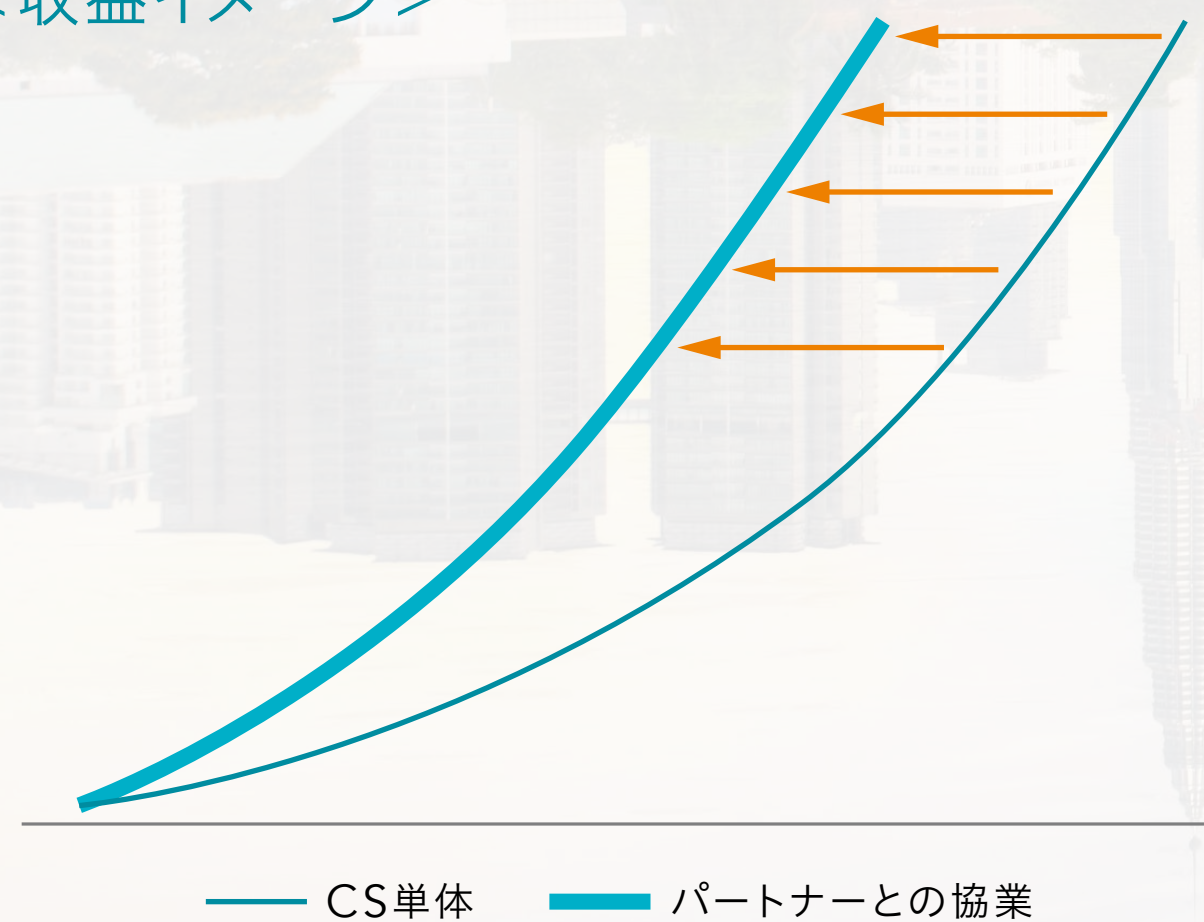
セルソースの製造技術、事業立ち上げノウハウに現地パートナーの有するネットワークを掛け合わせ、早期に収益化を実現

非連続成長・拡大

セルソースの日本での領域拡大により、各領域でのエビデンスが蓄積
海外事業の非連続成長・拡大に貢献

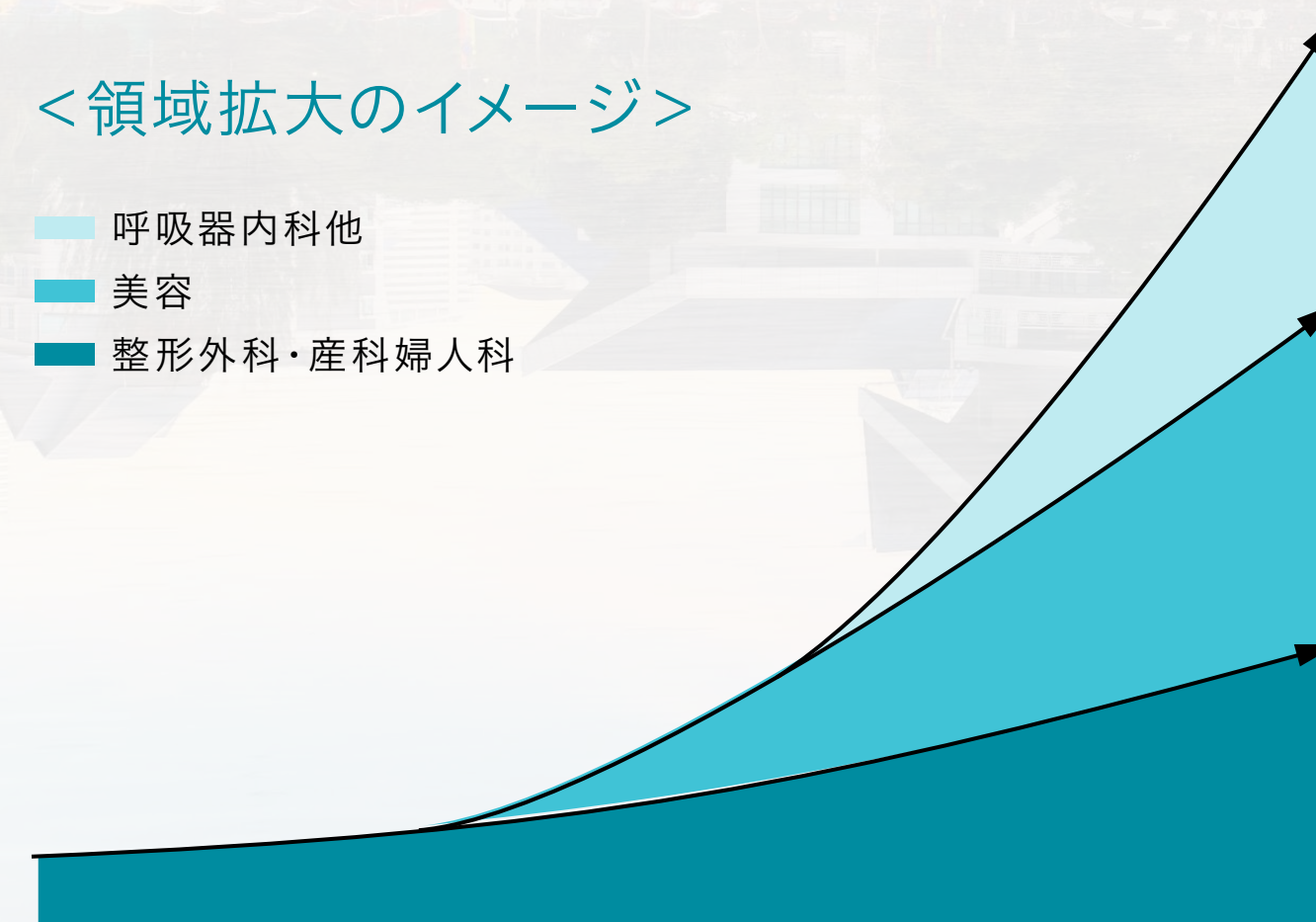
再生医療 リーディング カンパニー

<収益イメージ>



<領域拡大のイメージ>

- 呼吸器内科他
- 美容
- 整形外科・産科婦人科



Purpose 社会的存在意義

Change Our Future

未来を変える

将来見通しに関する注意事項

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