



# 2018年3月期 決算説明資料

2018年5月16日(水)

ソースネクスト株式会社

# 1. ハイライト

## 2. 決算概要TOPICS

## 3. 業績予想

## 4. 補足資料

<p>総括</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・前年比：売上 +1.6% 経常利益 -21.0% 純利益 +17.8%</li> <li>・売上は公表予算を上回ったものの、経常利益は公表予算を下回る水準。 当期純利益は投資有価証券の売却益等により過去最高</li> </ul>
<p>売上</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・スマートフォン通信事業者（キャリア）チャンネルが減少したものの全体としては公表予算を上回る水準</li> <li>・「POCKETALK」本体、端末保証延長サービス等の販売が好調に推移し売上を牽引</li> <li>・利益率の高いキャリアの売上の減少を補うために「POCKETALK」等の販売を推進したため、売上総利益率は想定よりも減少</li> </ul>
<p>費用</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・子会社の人件費、子会社取得にかかるのれんの償却費が対前期増</li> <li>・期初の想定になかった「POCKETALK」取扱い開始により仕入コストが増加</li> <li>・「ロゼッタストーン」および「POCKETALK（ポケットーク）」の記者発表等による広告宣伝費および販売促進費等が対前期増</li> </ul>
<p>TOPIC</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・当社初のIoT製品である自動通訳機「POCKETALK」を発売</li> <li>・筆まめ社、ロゼッタストーン・ジャパン社の子会社化が完了</li> <li>・「ウイルスセキュリティ」のべ登録者数1,000万本突破</li> <li>・「NEXT1000」純利益の多い企業ランキング 第8位</li> </ul>

1. ハイライト






**2. 決算概要TOPICS**

3. 業績予想

4. 補足資料

## 子会社費用・新製品の広告宣伝費等が増加

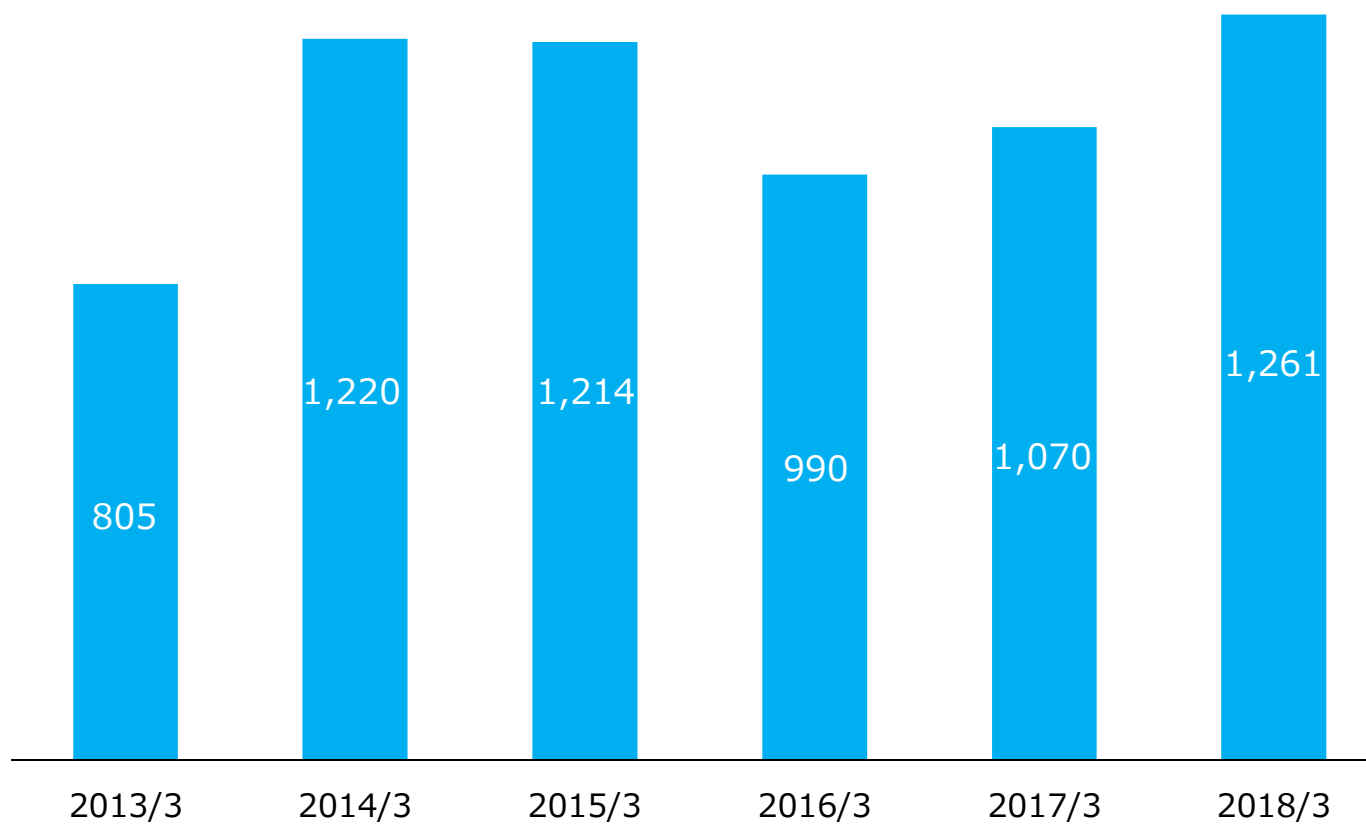
(単位：百万円)

	2017年3月期	2018年3月期	前年比	
売上	9,340	9,494	+1.6%	
売上原価	3,231	3,143	-2.7%	
売上総利益	6,109	6,351	+4.0%	
販売費及び一般管理費	4,536	5,113	+12.7%	
営業利益	1,573	1,237	-21.3%	
営業利益率	16.8%	13.0%	-3.8Pt	
経常利益	1,593	1,258	-21.0%	
経常利益率	17.1%	13.3%	-3.8Pt	
当期純利益	1,070	1,261		

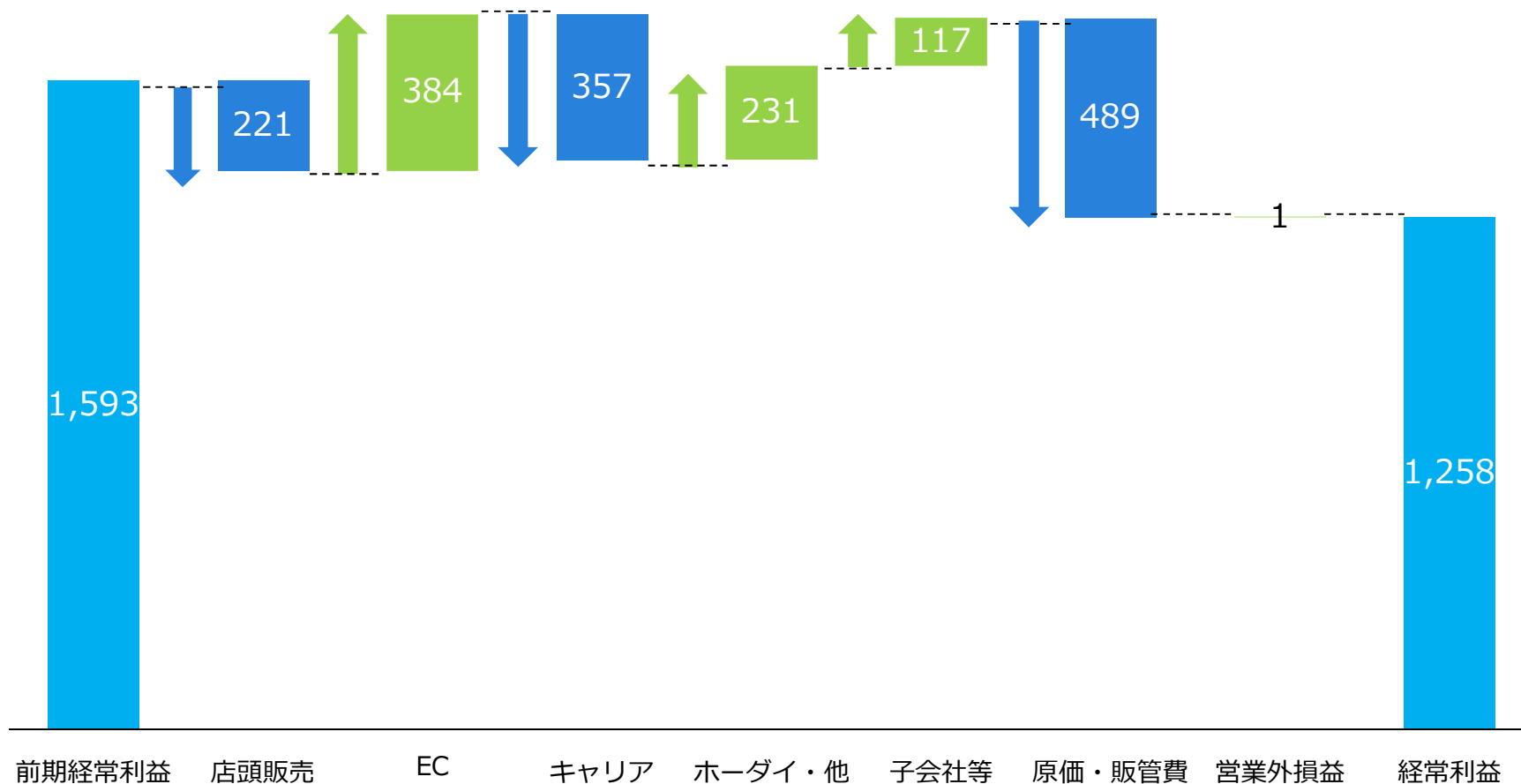
### 当期純利益は過去最高

(単位：百万円)

■ 当期純利益

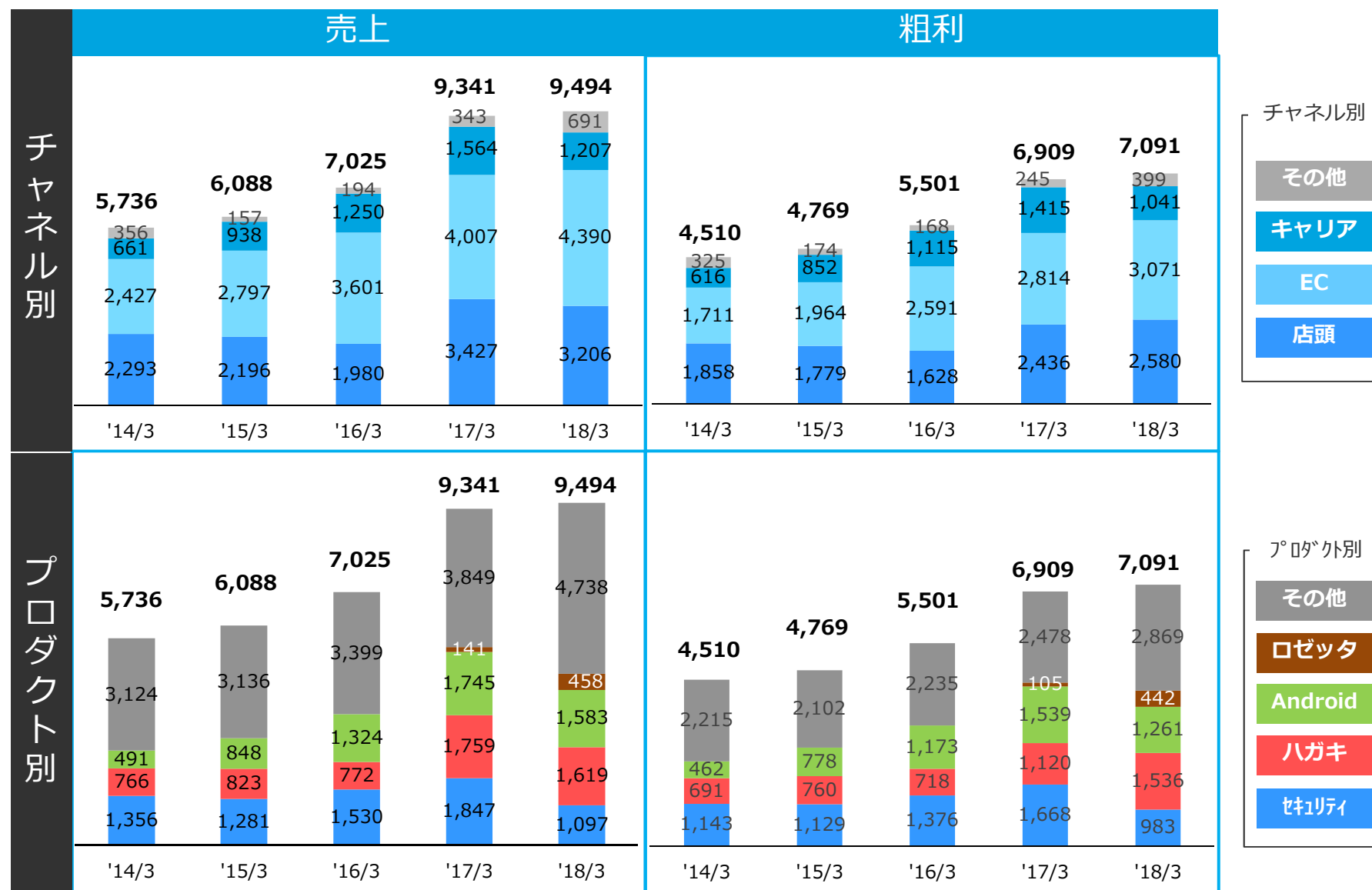


### 子会社費用・新製品の広告宣伝費等が増加



## 2-4.売上・粗利推移(年次)

(単位：百万円)

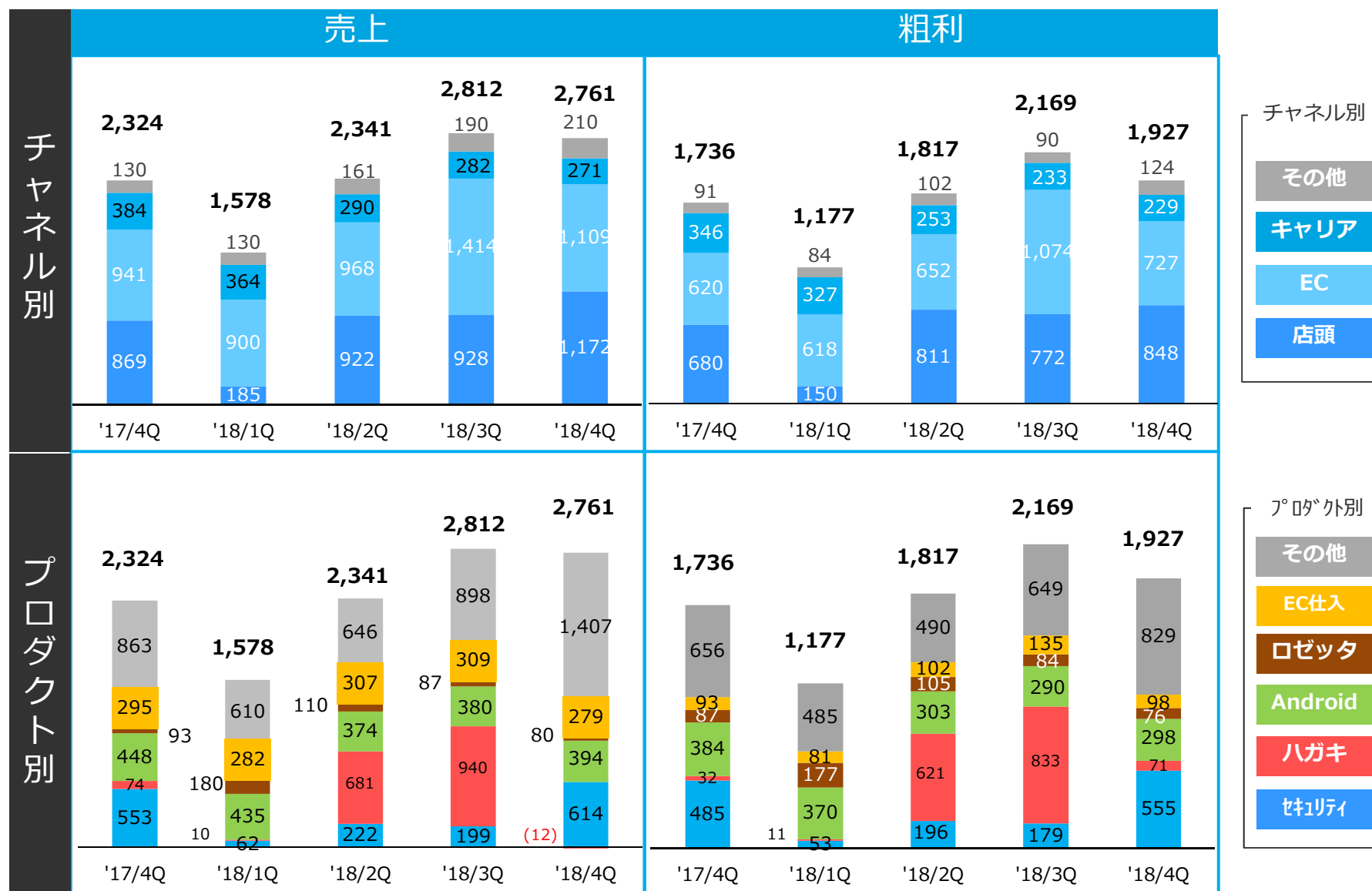


※粗利は各製品・チャンネルに直課できない開発費等の共通費を除いており、売上総利益とは一致しません



## 2-4.売上・粗利推移(四半期)









(単位：百万円)



※粗利は各製品・チャンネルに直課できない開発費等の共通費を除いており、売上総利益とは一致しません

## 短期から長期借入への借換により流動負債が大きく減少

(単位：百万円)

	2017年3月期末	2018年3月期末	前期比	
流動資産	6,398	6,303	-1.5%	
うち現金及び預金	3,699	1,906	-48.5%	
固定資産	3,474	3,947	+13.6%	
総資産	9,873	10,250	+3.8%	
流動負債	4,443	2,249	-49.4%	
固定負債	19	1,496	+7459.5%	
純資産	5,409	6,504	+20.2%	
自己資本比率	54.2%	62.7%	+7.9Pt	

## 新製品「POCKETALK」販売開始

POCKETALK	<p>広告宣伝：記者発表を皮切りに多くのメディアで紹介</p> <p>家電量販店：大型店舗を中心とした展示・実演販売を実施</p> <p>レンタル：訪日外国人や海外へ渡航する日本人向けのレンタルを開始</p> <p>法人利用：デパート、ドラッグストアなど幅広い業界への展開を推進</p> <p>サービス：自社オンラインショップでの端末保証延長サービスを発売</p>
M&A IP取得	<p>2017年5月 筆まめ社の子会社化が完了</p> <p>2017年6月 ロゼッタストーン・ジャパン社の子会社化が完了</p>
主力製品のVUPなど	<p>セキュリティ：登録数1,000万本突破キャンペーンの実施</p> <p>はがき作成ソフト：「筆王」「筆まめ」「宛名職人」の拡販</p> <p>その他：「いきなりPDF Ver5」が好調に推移</p>
キャリア	<p>既存製品：継続利用を促すための機能改善・機能追加を実施</p> <p>新製品：自社開発版「ロゼッタストーン 日常会話」を提供開始</p>

言葉の壁をなくす  
**POCKETALK™**  
ポケットーク



## 掲載件数

テレビ：18件 ラジオ：5件

新聞：72件 雑誌：30件 WEB：627件

## 掲載事例

日本経済新聞社が選ぶ

2017年第4四半期新製品ランキング総合**第1位**を獲得

発表以来数多くのメディアで紹介

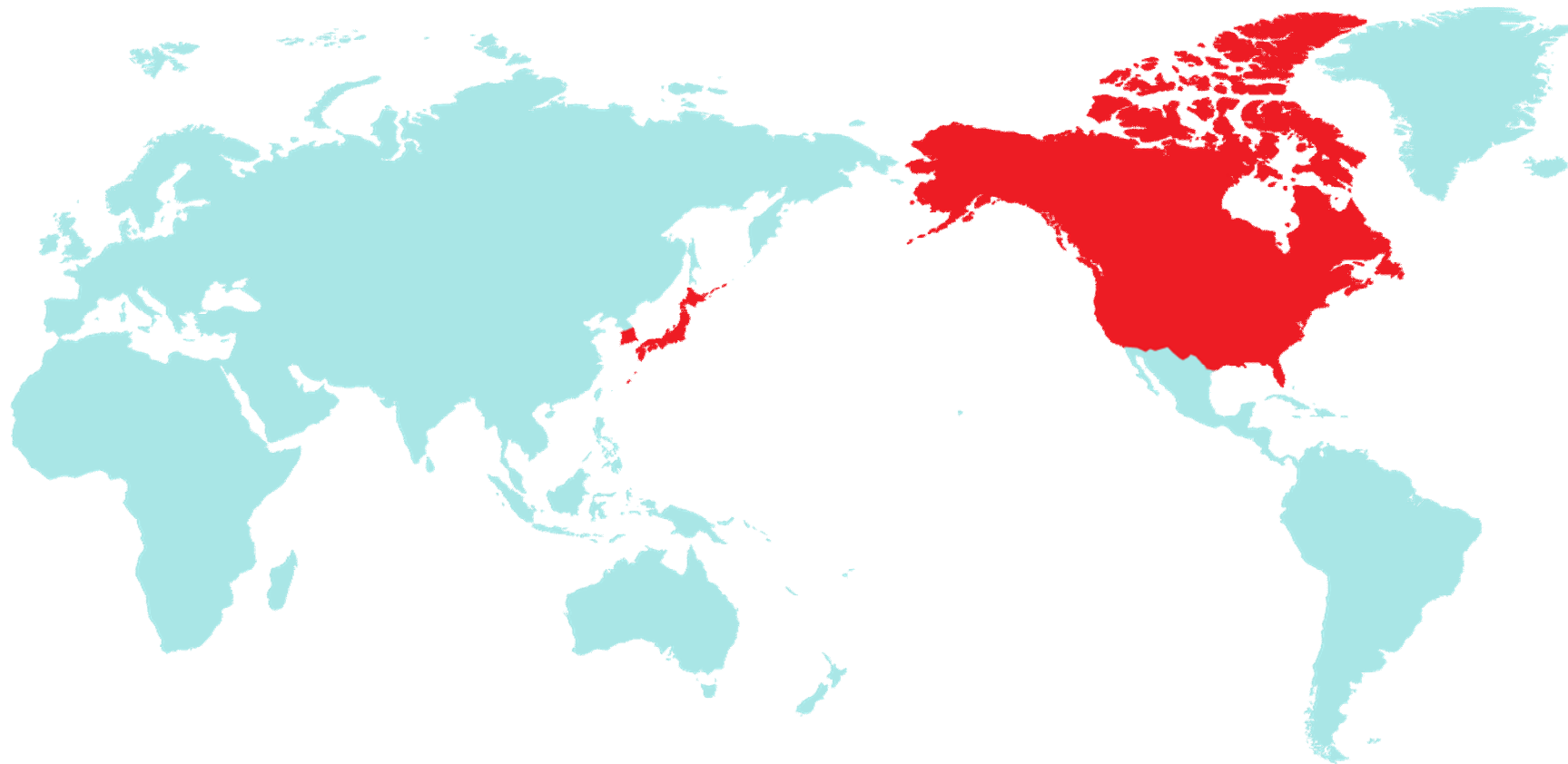
**導入済または導入予定企業**

- 空港 国際線機内販売 Haneda Airport Enterprise
- レンタル 通信販売代理店 教育
- レンタル事業者 (Wi-Fiルーターなど)
- その他 資生堂ジャパン
- Goody Point 株式会社静鉄リテイリング CINEMA PLUS 三越伊勢丹
- SOLUTION ALIVE SPORTS CLUB NAS 富士急トラベル TOKYU PLAZA GINZA

発表以来1,000社以上からの問合せ  
多くの企業で導入開始

- 1.Wi-Fiレンタル** ①海外旅行 ②出張 ③インバウンド
- 2.ホテル・民宿** ①従業員利用（接客/外国人従業員）  
②宿泊客への貸出 ③お土産
- 3.交通機関（鉄道・航空・船・バス・タクシー）**  
①駅カウンター ②乗務員 ③遺失物センター ④お土産
- 4.小売（ブランドショップ・化粧品・ドラッグストア・免税店など）**  
①従業員利用（接客）
- 5.飲食店** ①従業員利用（接客/外国人従業員）
- 6.工場・建設現場、海外に拠点のある企業**  
①従業員利用 ②出張 ③現地駐在員およびその家族利用
- 7.自治体** ①業務利用 ②観光
- 8.教育機関** ①事務利用 ②授業利用 ③生徒利用

業界を問わず非常に高いニーズ



日本、米国、カナダにおける独占販売権、  
韓国における販売権を取得



1. ハイライト








2. 決算概要TOPICS

**3. 業績予想**

4. 補足資料

## 売上168億円、経常利益25億円

(単位：百万円)

	2018年3月期	2019年3月期	前年同期比	
売上	9,494	16,807	+77.0%	
売上原価	3,143	7,224	+129.8%	
売上総利益	6,351	9,583	+50.8%	
販売費及び一般管理費	5,113	7,084	+38.5%	
営業利益	1,237	2,499	+102.0%	
経常利益	1,258	2,502	+98.8%	
当期純利益	1,261	1,818	+44.1%	
年間配当金(配当性向)	3.05円 (15.0%)	4.40円 (15.0%)	-	

POCKETALK	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 自社オンラインショップでの販売強化</li><li>・ 日本全国の家電量販店での販売強化</li><li>・ インバウンド需要に対応した、宿泊施設や観光施設などの運営事業者向けのレンタルサービス提供の推進</li><li>・ テレビCMやインターネットを中心としたプロモーションの実施</li><li>・ 海外での販売の開始</li><li>・ 自社版次世代機の企画・開発・販売</li></ul>
その他製品	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 世界中の高品質で便利なコンテンツの積極的な取得</li><li>・ AIを駆使したIoT製品を始めとする独自機能を持つ新製品の開発</li></ul>
費用	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 「POCKETALK」のテレビCMやインターネットを中心としたプロモーションへの積極的な広告宣伝費の投下</li><li>・ 営業活動に影響を及ぼさない範囲での効率的な削減</li><li>・ 将来の収益拡大や費用削減に向けたシステム投資</li></ul>

## 自社版次世代POCKETALKの開発

ディストリビューターから  
メーカーへ

## より良い製品をより多くのお客様へ提供可能に

	ディストリビューター	メーカー
製品開発	制限有り	お客様の要望を実現可能
1台当たりの粗利	小	大
販売期間	開発元との契約に依存	永続的に可能
販路	販売権を 取得している地域のみ	世界中で販売可能

## 自社製品開発投資及びM&A等に備え、エクイティファイナンスを実施

新製品の開発投資	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 「POCKETALK」 のより独自性を際立たせるための開発</li><li>・ 20年以上のソフトウェア開発経験を活かしたIoT製品の事業強化</li></ul>
新製品発売に伴う 広告宣伝費	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 国内量販店や自社eSHOPを活用した従来の広告宣伝・販促活動に加え、テレビCM等による広告宣伝</li><li>・ 国内のみならず海外への販路拡大を目的とした広告宣伝</li></ul>
新製品発売に伴う 運転資金	<ul style="list-style-type: none"><li>・ AIを駆使したIoT製品やソフトウェアの開発、ハードウェアの設計、部材等の調達・生産</li></ul>
M&A等の待機資金	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 積極的なM&amp;A、資本業務提携を伴う業務提携の推進</li></ul>

これまで

これから

製品

ソフト



ソフト + IoT

販売地域

日本



世界中

お客様

B to C



B to C + B to B

世界中に製品を提供するメーカーへ





# 次の常識をつくる

**We Source What's Next.**

1. ハイライト

2. 決算概要TOPICS

3. 業績予想

4. 補足資料

## 市場のニーズを捉えた柔軟な価格戦略

2003年

**1,980円**

高価であったPCソフトの価格  
を1,980円に統一し、  
購入者層を大幅拡大

2006年

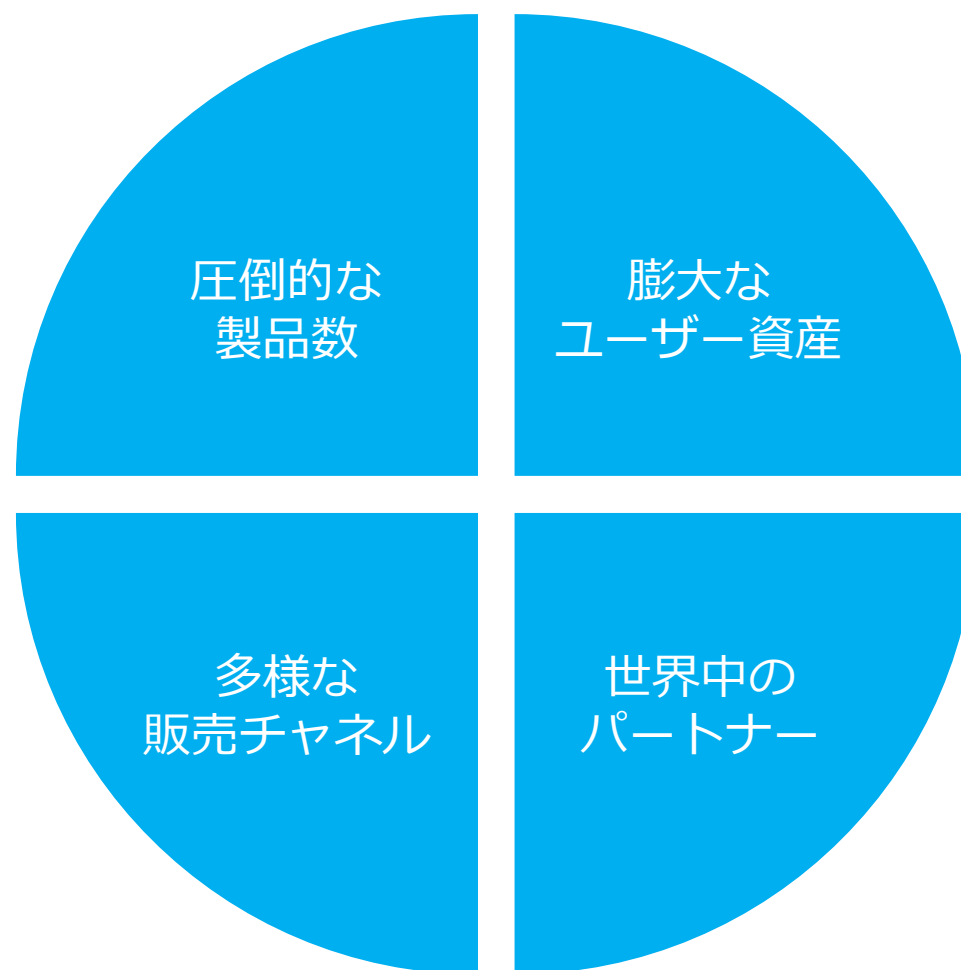
**更新料ZERO**

セキュリティソフトの  
更新料を無料にし、  
シェア・売上を大幅拡大

2013年～

**使い放題**

- ・キャリアフリーの使い放題  
サービス
- ・月額継続課金により、  
安定的な収入モデルへ



製品・ユーザー・チャネル・パートナーの4つの強みを持つ  
→業界・市場の変化に対応し、継続した成長を実現

# ソースネクストの強み - 圧倒的な製品数

パソコンソフト：648タイトル ※アップグレード版等含む  
 スマートフォン向けアプリ：310タイトル（2018年3月末時点）

## セキュリティソフト



## はがき作成ソフト



## いきなりPDFシリーズ



## その他



## Androidアプリ



圧倒的な  
製品数

多様な  
販売チャネル

毎年多くの新製品を発売

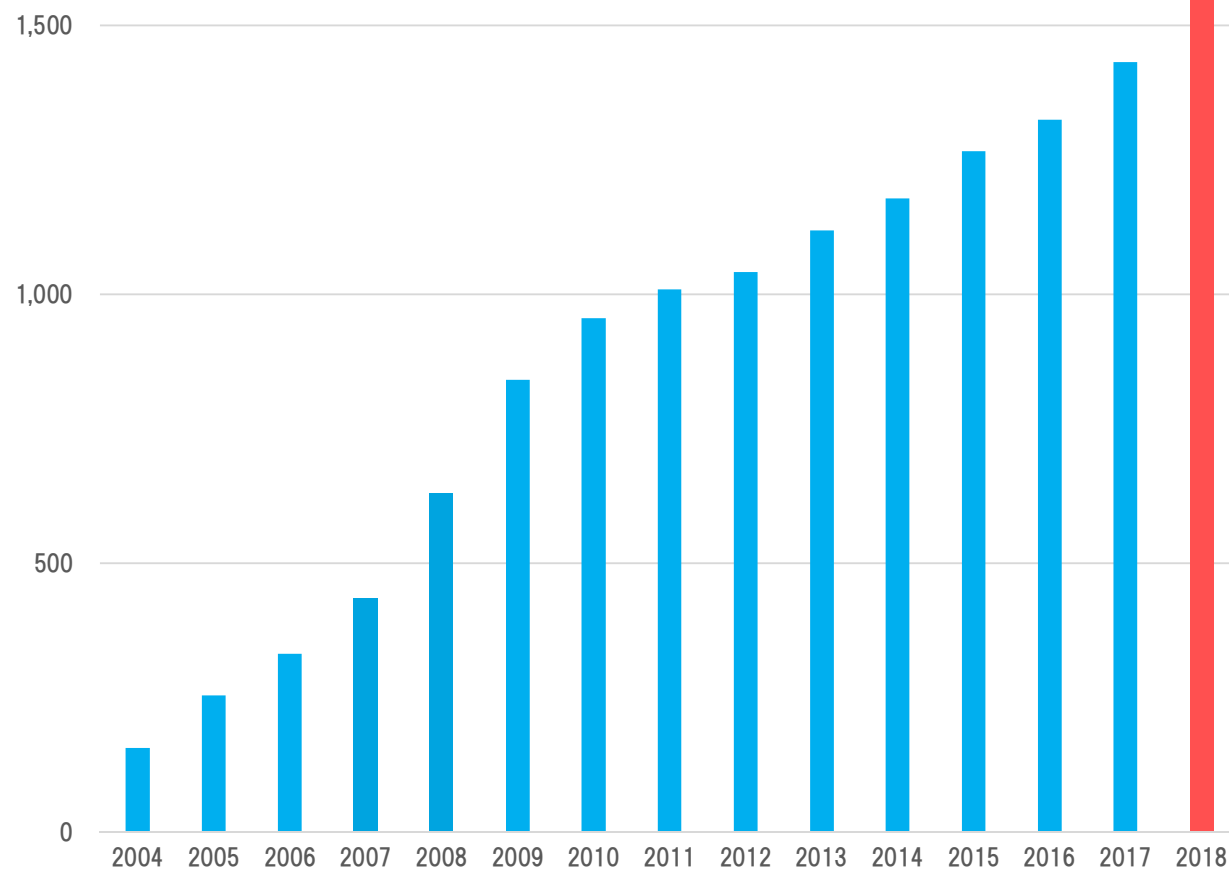
- 家電量販店／他社ECチャネル  
⇒国内ソフトウェアベンダーとしては珍しい  
全国の主要家電量販店と直接取引を実施
- キャリア  
⇒国内主要キャリア、MVNO各社が提供する  
サービスにスマートフォンアプリを提供
- 自社eSHOP



## • 自社プラットフォーム



従来の家電量販店・自社eSHOPに加え  
キャリアが大きな収益源に

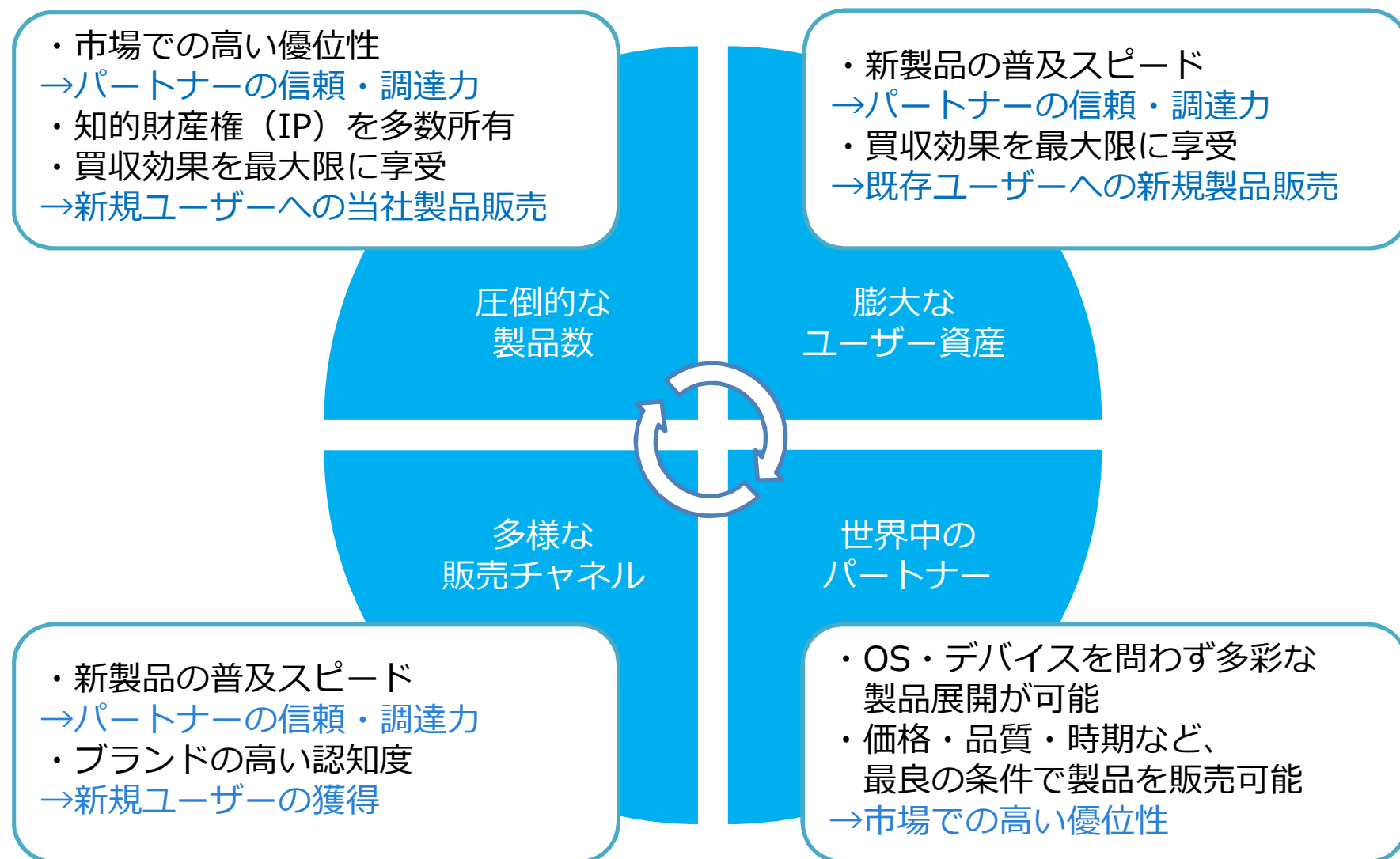


累計登録者数は1,600万人を突破



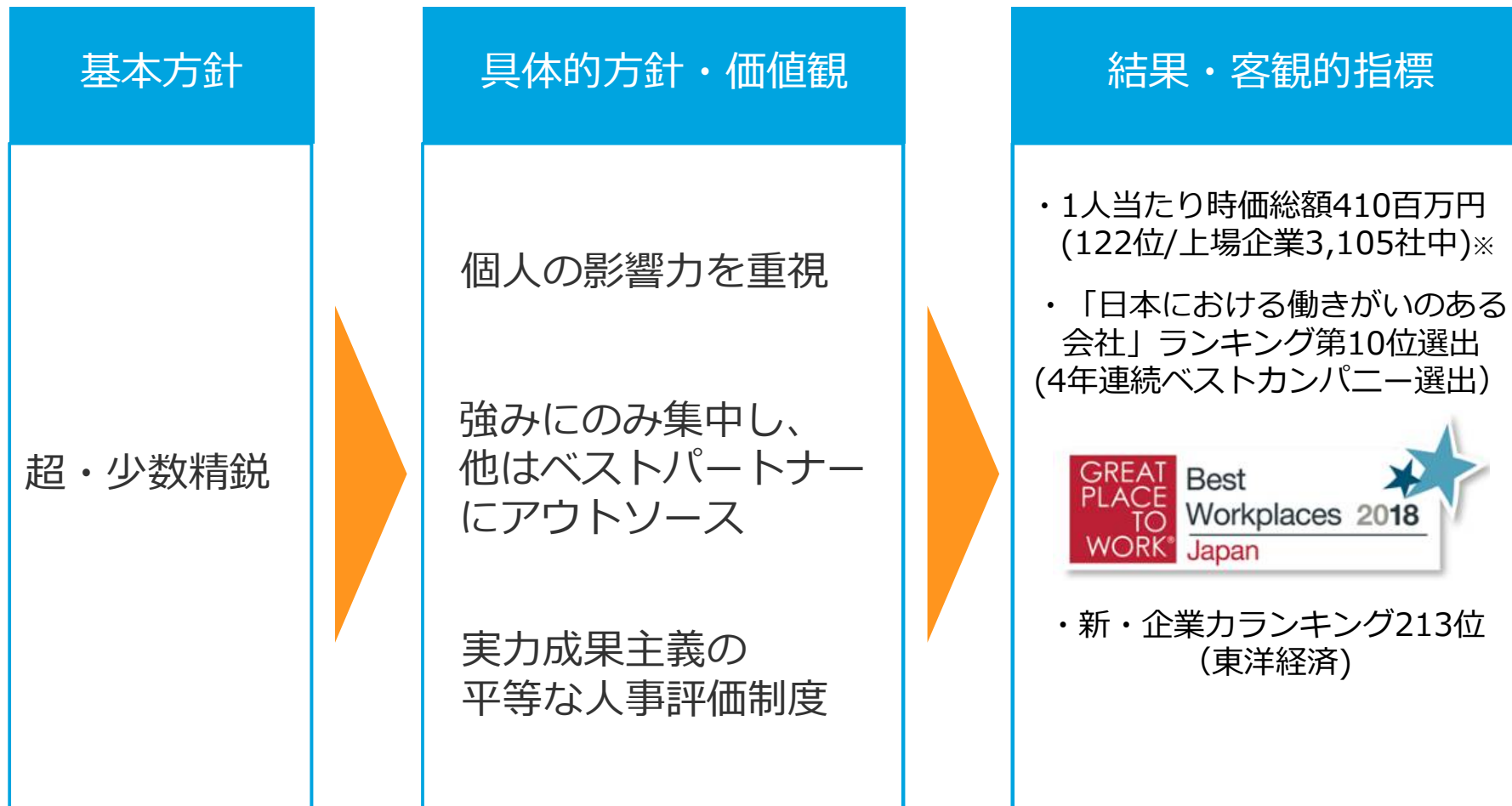


2012年に米国シリコンバレーに海外子会社を設立  
世界各国の優れた製品やサービスを日本へ



4つの強みが連動し、さらに大きな強みに

## 「超・少数精鋭」が他社との差別化となっている



※3/2時点、当社調べ



本資料のいかなる情報も、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。  
また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではなく、今後、予告なしに変更することがあります。万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は一切責任を負いませんので、ご了承ください。 Copyright©2018 SOURCENEXT CORPORATION All rights reserved.