

デジタルを、未来の 鼓動へ。**DIGITAL** HOLDINGS

株式会社デジタルホールディングス
2024年Q1決算説明会資料

Date. 2024. 5 . 9

INDEX

- 1 | 歩みとこれから
- 2 | 2024年の取り組み進捗状況
- 3 | 2024年Q1決算概要
- 4 | 2024年通期連結業績予想の進捗
- 5 | Appendix

1 | 歩みとこれから

新しい価値創造を通じて 産業変革を起こし、社会課題を解決する。

私たちは、デジタルシフトを通じて、
“産業変革=IX：Industrial Transformation®”を目指しています。

当社は、創業以来、成長志向企業の発展に直結する
「独自の仕組み」を提供することで、新しい価値を創造し続けています。

グループ一丸となって産業変革を推進することで、
成長志向企業の持続的発展と、働き手の価値が正当に引き上げられる
日本社会の実現を目指します。

5BEATSの体現者を、私たちは情熱オーナーと呼びます。
デジタルホールディングスでは、新たな価値創造の源泉を「情熱」と捉え、
多くの情熱オーナーの輩出を目指してまいります。



1. 新しい価値創造

企業の永続的存在価値は、常に新しい価値を創造し、社会に提供し続ける事にある。
新しい価値を提供できなければ、減びていくのが自然の摂理。
よって、常に新しい価値を創造し、産業を変革することで、未来社会の繁栄を創造する。

2. チャレンジ（変革し続ける）

世の中のニーズ(社会)は常に変わり続けるので、我々が、提供するサービス(事業)も
常に代わり続けなければならない。最大の失敗は挑戦しないことである。

3. 楽天主義（プラス思考）

新しい価値創造にチャレンジし、常に変革し続けるには、大きな既成概念の壁や抵抗勢力を乗り越えねばならない。
そんな時にできない理由を列挙するのではなく、
「どうすればできるか？」を常に自問自答し、プラス思考で道を切り開いてこそ、道は開ける。

4. 先義後利

先ず義ありて、後に利あり。貢献すれば利益は後から自然とついてくる。
まずは社会のためを考え貢献することを優先する。

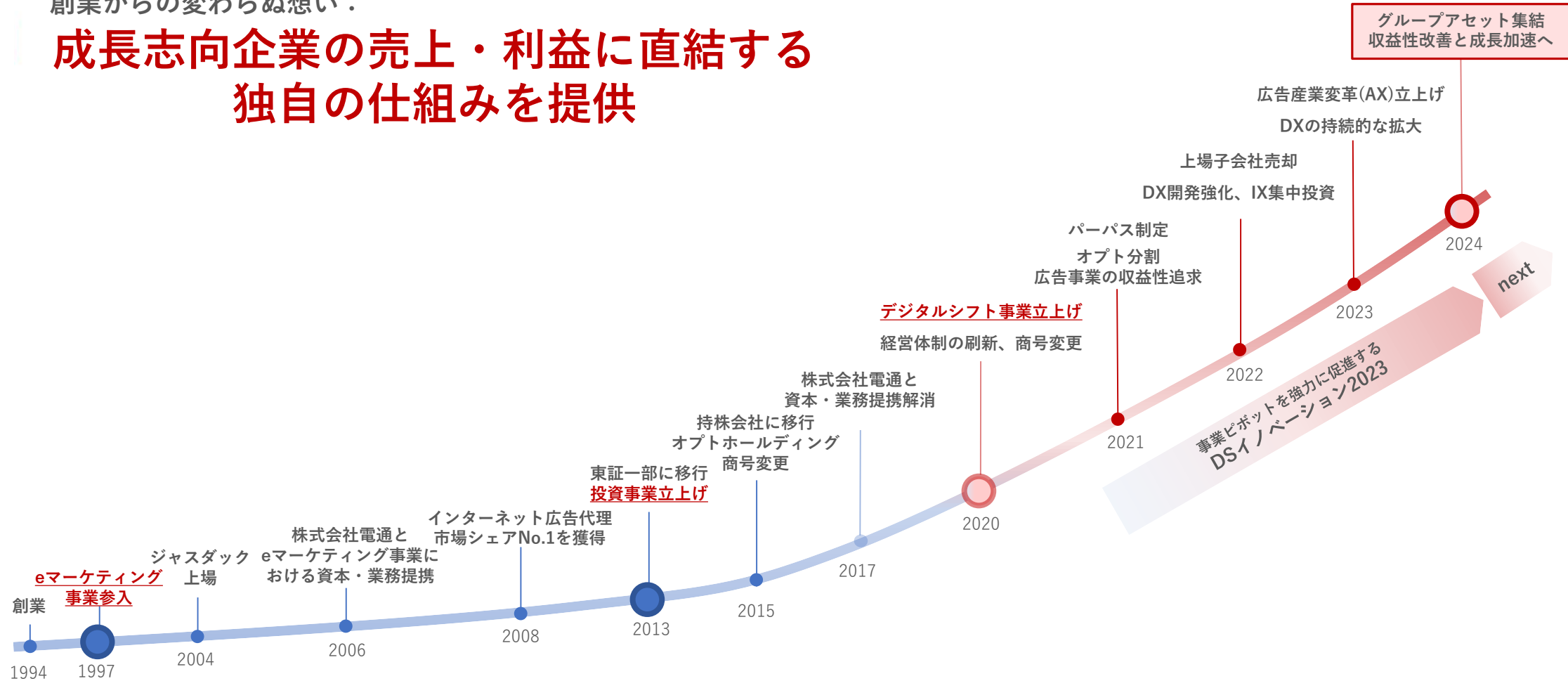
5. 一人一人が社長（社員の幸せ＝自立）

社員の幸せを定義するなら、「自立」とする。職業的にも、経済的にも、精神的にも3つの自立を持って真の自立人材となる。
社員は常に成長意欲を持ち、自己投資し続ける。自発的、能動的にイキイキ働く社員は自ずと幸せとなる。
そのような自立人材の集合体こそ、最強の組織である。会社は社員を従属させる存在ではなく、
社員の成長を後押しする環境を提供するプラットフォームであり、全員がイコールパートナーでありたい。

歩みと変わらぬ想い

創業からの変わらぬ想い：

成長志向企業の売上・利益に直結する 独自の仕組みを提供



課題解決人材×ROIを追求したマーケティング関連データ×パートナー

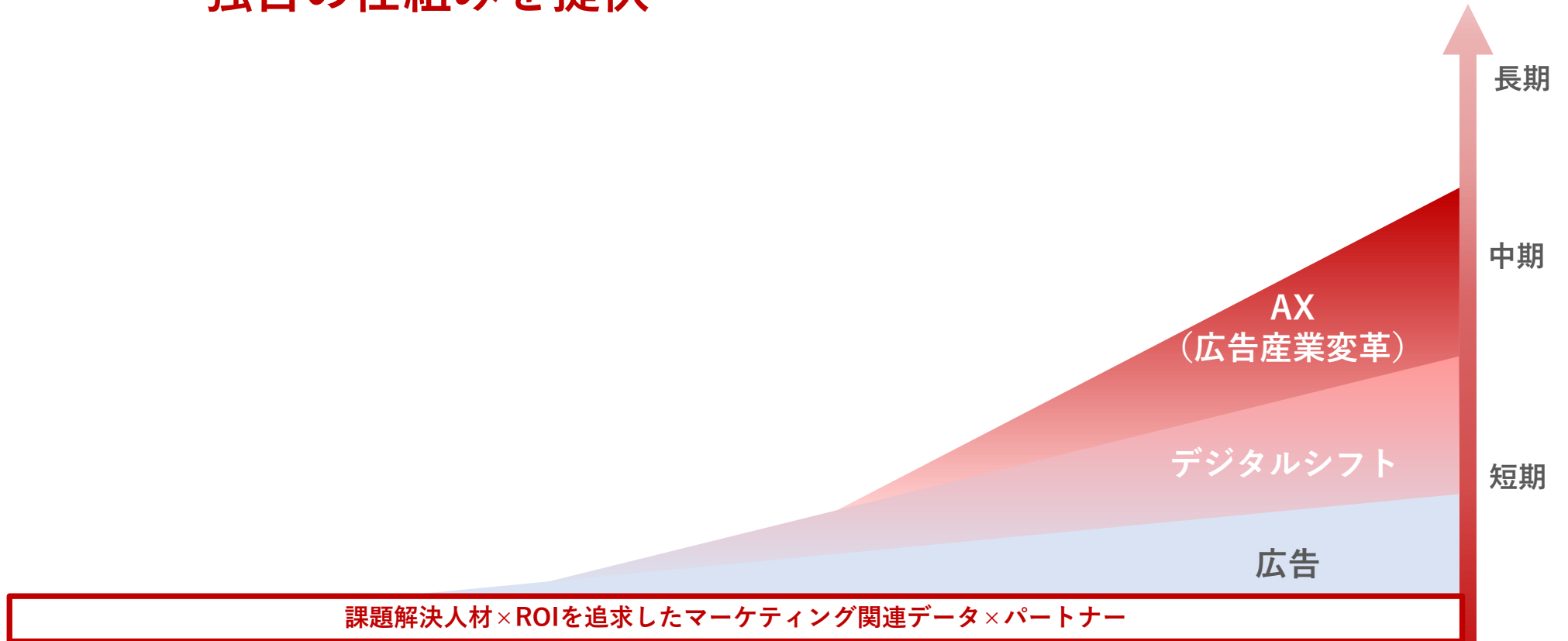
*パートナー：取引先、メディア、プラットフォーム

創業からの変わらぬ想い：

**成長志向企業の売上・利益につながる
独自の仕組みを提供**

産業変革(IX)による社会課題解決

(働き手の価値と企業・産業・社会の稼ぐ力の向上)



*パートナー：取引先、メディア、プラットフォーム
*AX：Advertising Transformation (広告産業の変革)
*IX：Industrial Transformation (産業変革)

2 | 2024年の取り組み進捗状況

3つのフォーカスで増収増益フェーズへ

1

進化を目的とした
グループアセット集約

2

低シナジー事業の整理

3

AX成長加速

進捗状況

update

グループ統合完了 (2024年4月1日付)
広告×DX統合提案本格始動

update

事業整理完了
蓄積ノウハウグループ内連携強化

update

引き続き取引社数拡大注力中

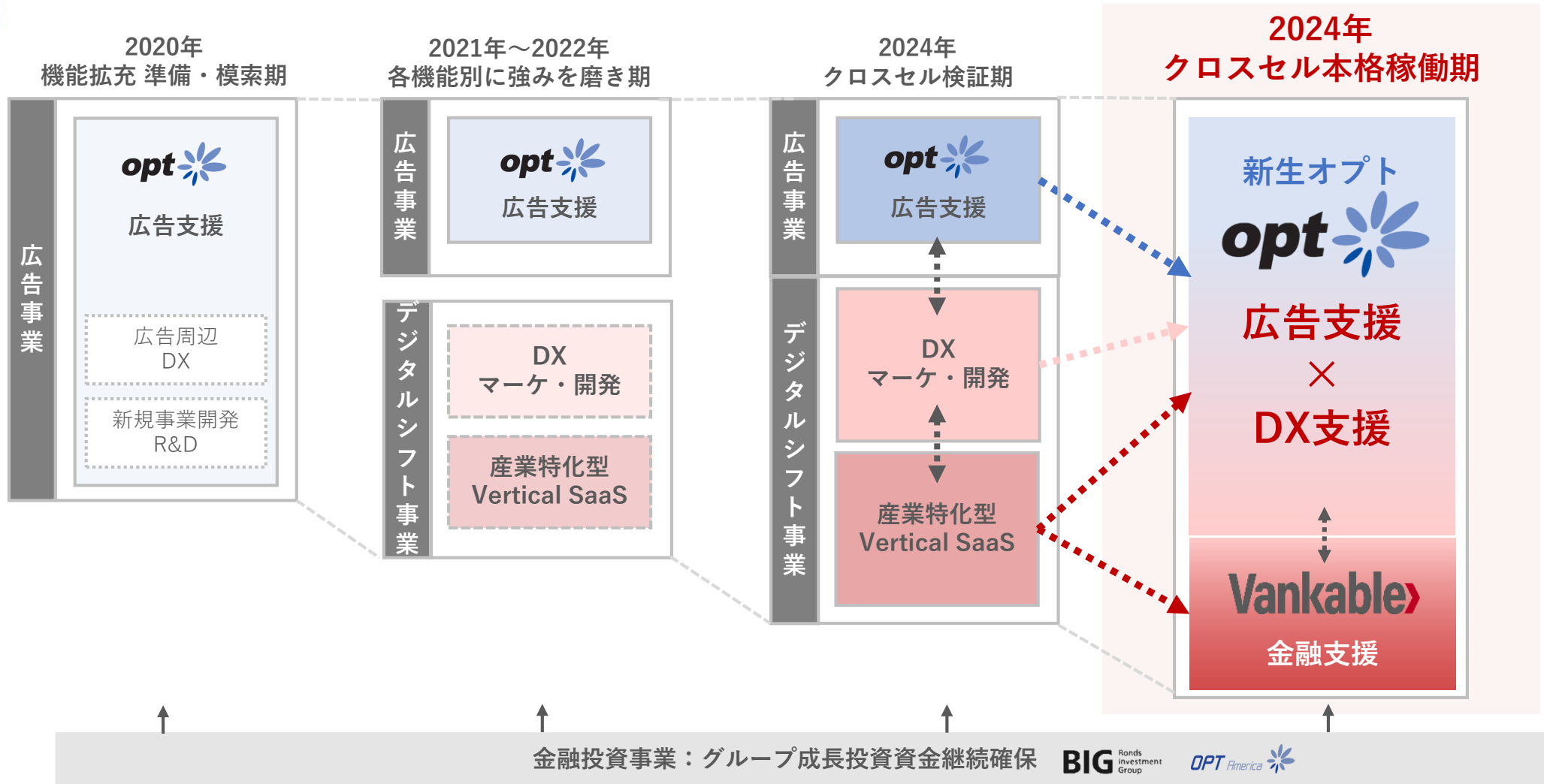
*DX: Digital Transformation (デジタルトランスフォーメーション)

*AX: Advertising Transformation (広告産業の変革)

[新生オプト フルリニューアル後のコーポレートサイトはこちら](#)
～“近く、深く、速く、そして永く。顧客を先導するグロースリーダー”を目指し
顧客・パートナーの声とともに届ける情報発信基地として公開～

1. 進化を目的としたグループアセット集約

機能別に磨き上げてきたグループアセットを集約、顧客への提供付加価値進化

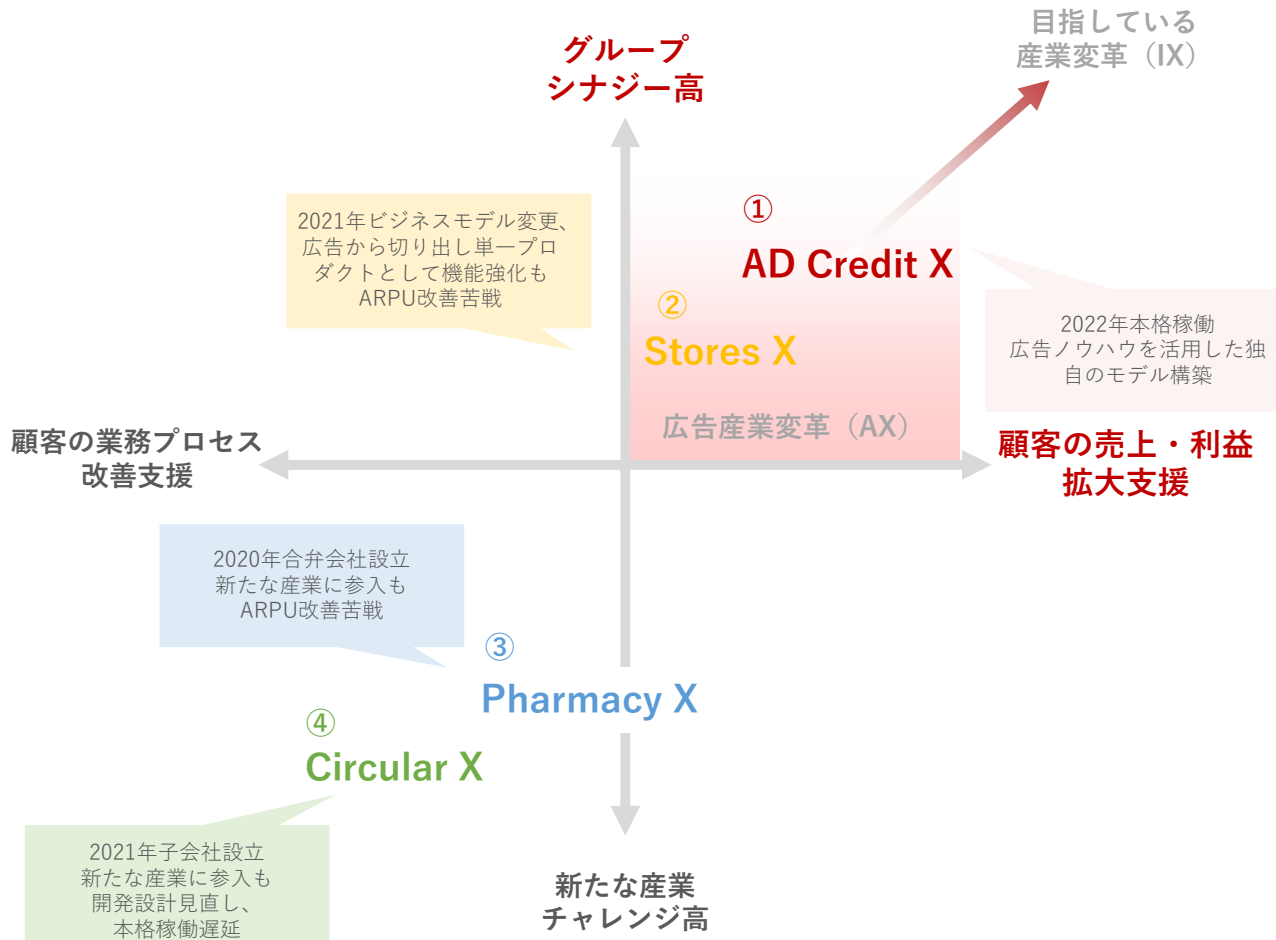


2. 低シナジー事業の整理

複数の挑戦からみえた強みと可能性、今後はAD Credit Xにフォーカスし成長加速へ

IXの状況（新たなビジネスへの挑戦）

新たな投資方針に基づいた今後の方向性



① フォーカス

- ・ マーケ×金融の可能性拡大
- ・ 投資期から徐々に投資回収フェーズへ

AD YELL
STOCK YELL

② 2024年4月オプトに吸収合併

- ・ 強みであるマーケティング周辺に再度集中
- ・ グループ総合提案へ

トストア

③ 2023年11月株式/事業譲渡

- ・ 事業成長を優先し、合併契約解消
- ・ 株式/事業を譲渡

つながる薬局

④ 2023年12月事業撤退

- ・ 新たな投資方針に基づき、事業撤退

JŌMYAKU

* IX : Industrial Transformation (産業変革)
 * Stores X : Stores Transformation (有店舗事業産業のデジタルトランスフォーメーション)
 * Pharmacy X : Pharmacy Transformation (調剤薬局産業のデジタルトランスフォーメーション)
 * Circular X : Circular Transformation (循環型産業におけるデジタルトランスフォーメーション)
 * AD Credit X : Credit For Ad Transformation (広告費支払いのデジタルトランスフォーメーション)

3. AX成長加速

創業来ROIを追求し続けたノウハウ・データをもとに独自の与信モデルを構築
運転資金を圧迫しない広告費に特化したBNPLサービス *1

ビジネスモデル

三菱UFJフィナンシャル・グループと協働



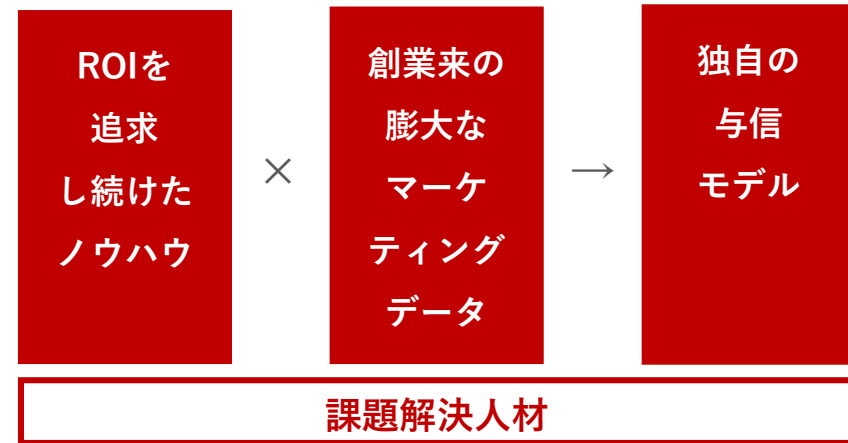
提携

* サービス提供の流れのイメージとなりますため、
 実際のビジネススキームとは異なります



私たちの強み

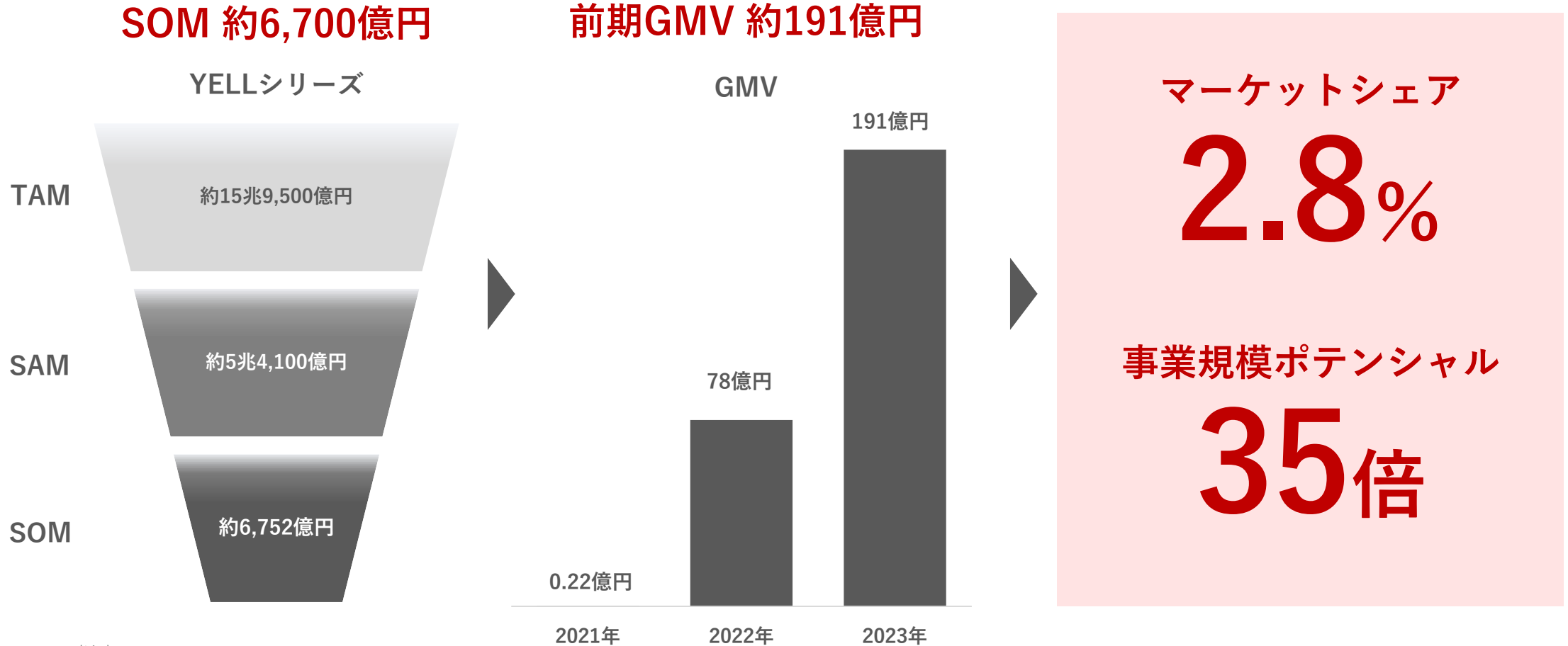
成長企業の売上・利益につながる支援



*1: 後払い式の決済手段「Buy Now, Pay Later」の略。信用調査が簡易なため、欧米・若年層を中心に市場の広がりがつづき、今後、さらなる市場規模の拡大が予測されており、BtoB向けサービスの広がりも注目を集めている
 *2: 当社100%子会社、2021年1月子会社設立
 *3: AD YELL概要 <https://vankable.co.jp/lp/>

3. AX成長加速：中長期の潜在ポテンシャル

ADYELL・STOCKYELLを中心としたYELLシリーズの市場規模（SOM）より
今後の事業成長ポテンシャルは現状の約35倍と想定

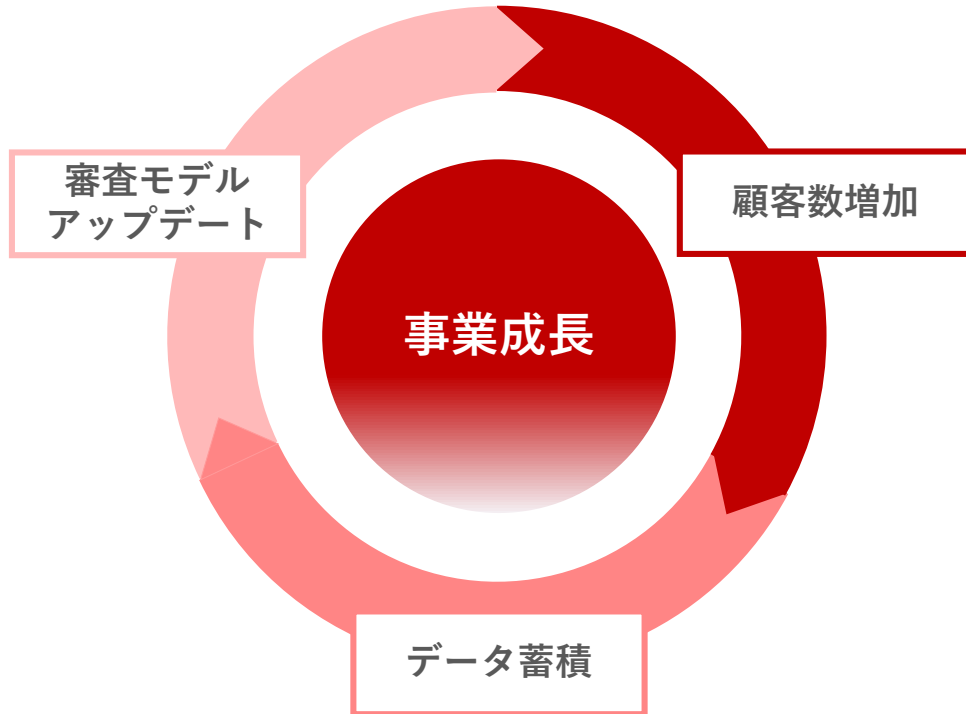


*TAMの考え方
 ・ADYELL/ADYELL PRO：インターネット広告市場から試算
 ・STOCKYELL：2021年EC市場（業種別）から試算

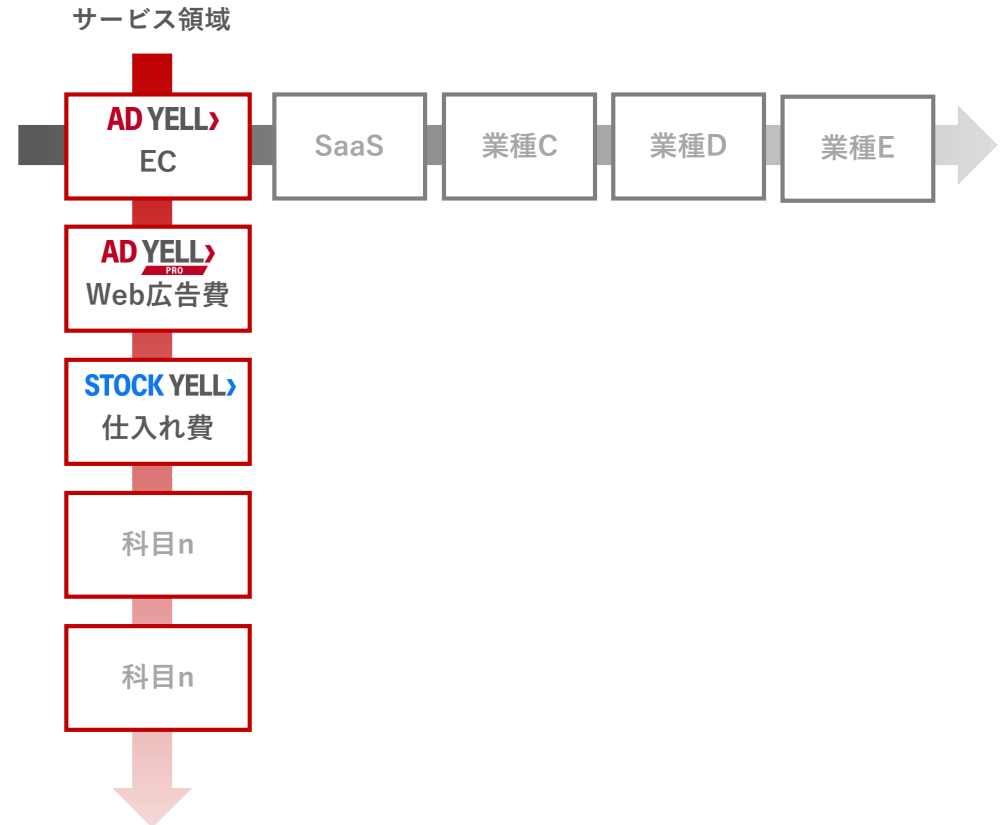
3. AX成長加速：中長期戦略

独自のサービス拡充と、データを元にした審査モデルのアップデートにより事業の拡大へ

事業成長における考え方



サービス領域の拡充と顧客層の拡大



3 | 2024年Q1業績概要

2024年Q1連結業績概要

2024年Q1連結業績概要

(単位：百万円)	2024年Q1			2023年Q1
	実績	前年比	前年差額	実績
収益	4,263	+27.1%	+908	3,355
売上総利益	2,965	+28.9%	+664	2,301
営業利益	524	-	+874	(350)
EBITDA	1,354	-	+1,578	(223)
親会社株主に帰属する 当期純利益	704	-	+922	(218)
ROE(LTM) ^{*1*2}	4.0%	(15.8)pts	-	19.8%
フリーキャッシュフロー	2,047	-	+3,944	(1,896)
EPS (円)	40.33	-	+52.83	(12.50)
(ご参考) 売上高	16,149	(1.2) %	(188)	16,337

*1：ROE=親会社株主に帰属する当期純利益(LTM) ÷ 算定期間中の自己資本期首期末平均

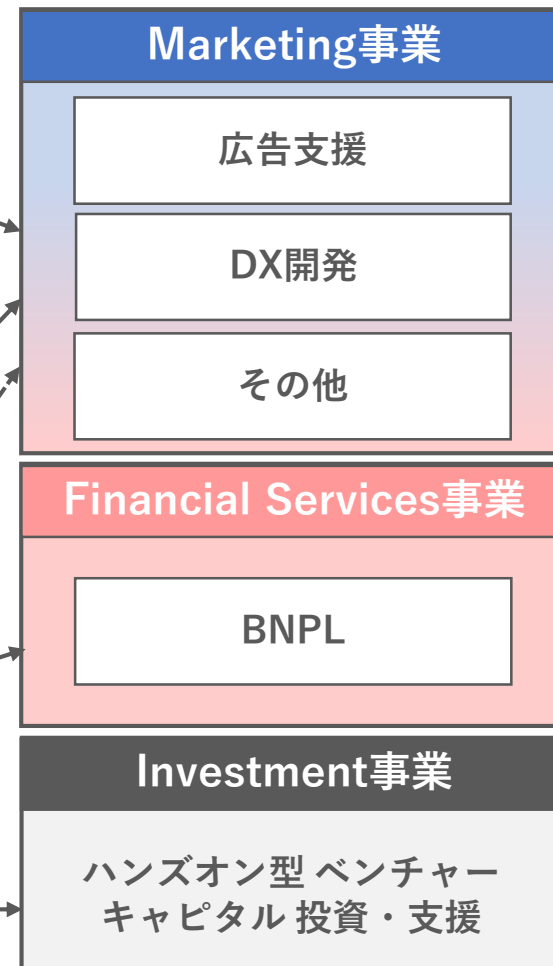
*3：LTM=Last Twelve Months(直近四半期末から過去12ヶ月)

2024年Q1事業別業績概要

2023年Q4まで



2024年Q1から



* DX：Digital Transformation（デジタルトランスフォーメーション）

* IX：Industrial Transformation（産業変革）

* AX：Advertising Transformation（広告産業の変革）

* BNPL：後払い式の決済手段「Buy Now, Pay Later」の略

事業ポートフォリオ

Marketing 事業	Financial Services 事業	Investment 事業
デジタル マーケティング事業	BNPL	経営・資金支援
広告支援 マーケティング支援 DX開発/販売	運転資金圧迫しない広 告費後払いサービス 主なプロダクト AD YELL AD YELL PRO STOCK YELL	ハンズオン型 ベンチャーキャピタル 投資・支援

事業ポートフォリオ再編に伴い、2024年Q1からセグメントを変更
本ページ以降の2023年セグメント実績は過去遡及した数値を記載しております

広告支援は昨年大型受注の影響、また特定顧客予算縮小の影響を受けるも、
事業整理完了により販売管理費抑制、営業利益は増益

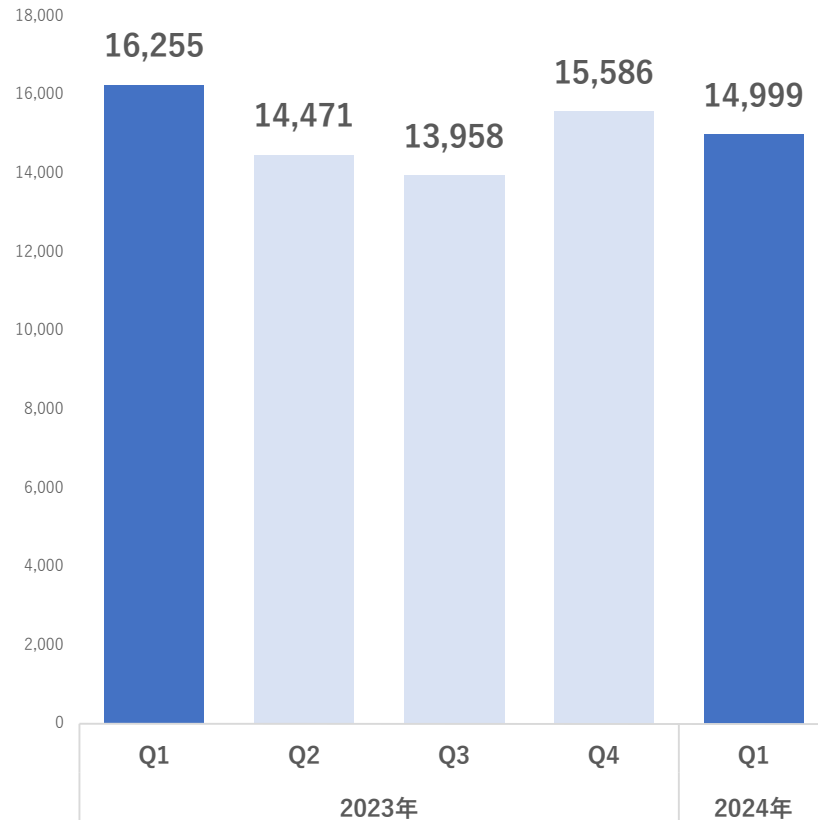
(単位：百万円)	2024年Q1			2023年Q1
	実績	前年比	前年差額	実績
収益	3,122	(5.0)%	(164)	3,286
売上総利益	2,254	(1.0)%	(22)	2,277
販売管理費	(1,561)	+10.1%	+175	(1,737)
営業利益	693	+28.3%	+152	540
EBITDA	735	+17.8%	+111	624
(ご参考) 売上高	14,999	(7.7)%	(1,256)	16,255

* 営業利益/EBITDA：HD管理コスト配賦前数値

売上高

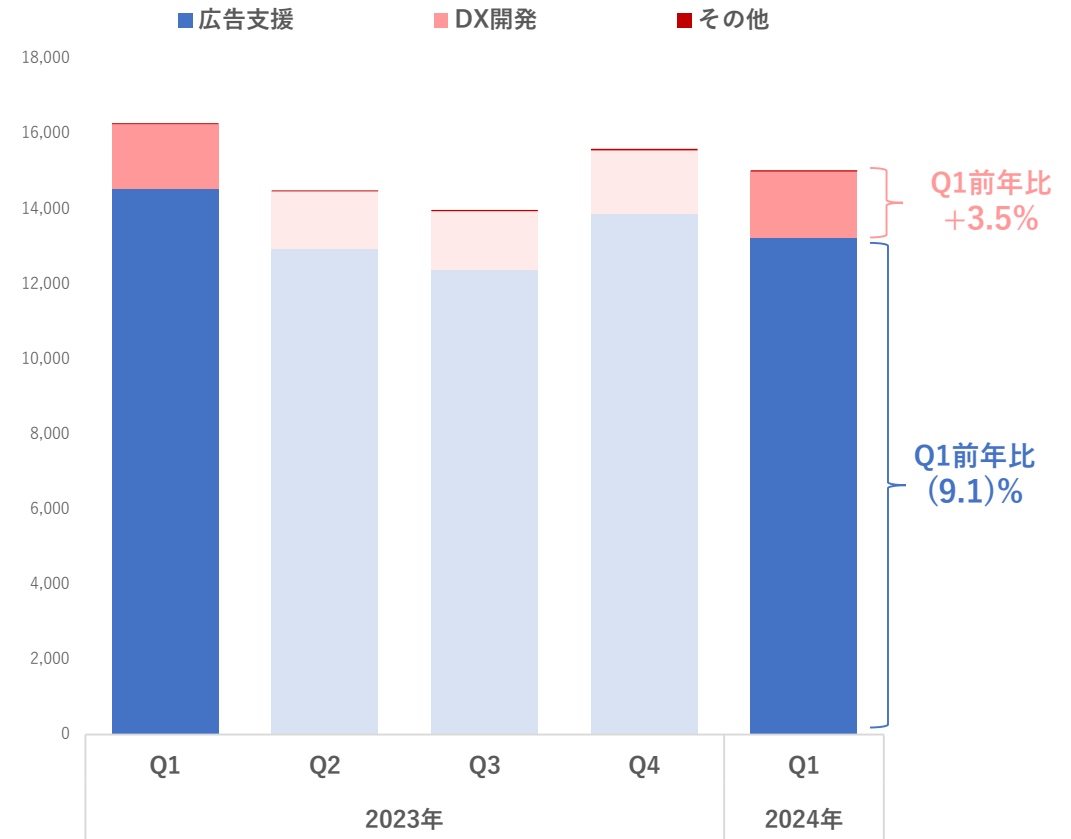
(単位：百万円)

Q1前年比(7.7)%



売上高内訳

(単位：百万円)



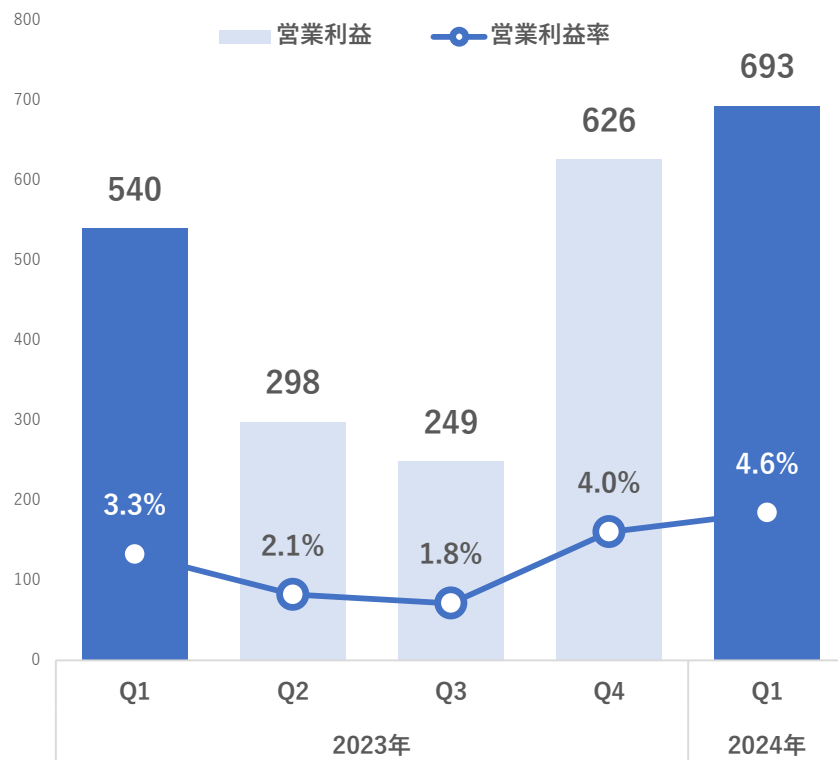
* 事業ポートフォリオ再編に伴い、DX開発定義を一部アップデート

営業利益・率

(単位：百万円)

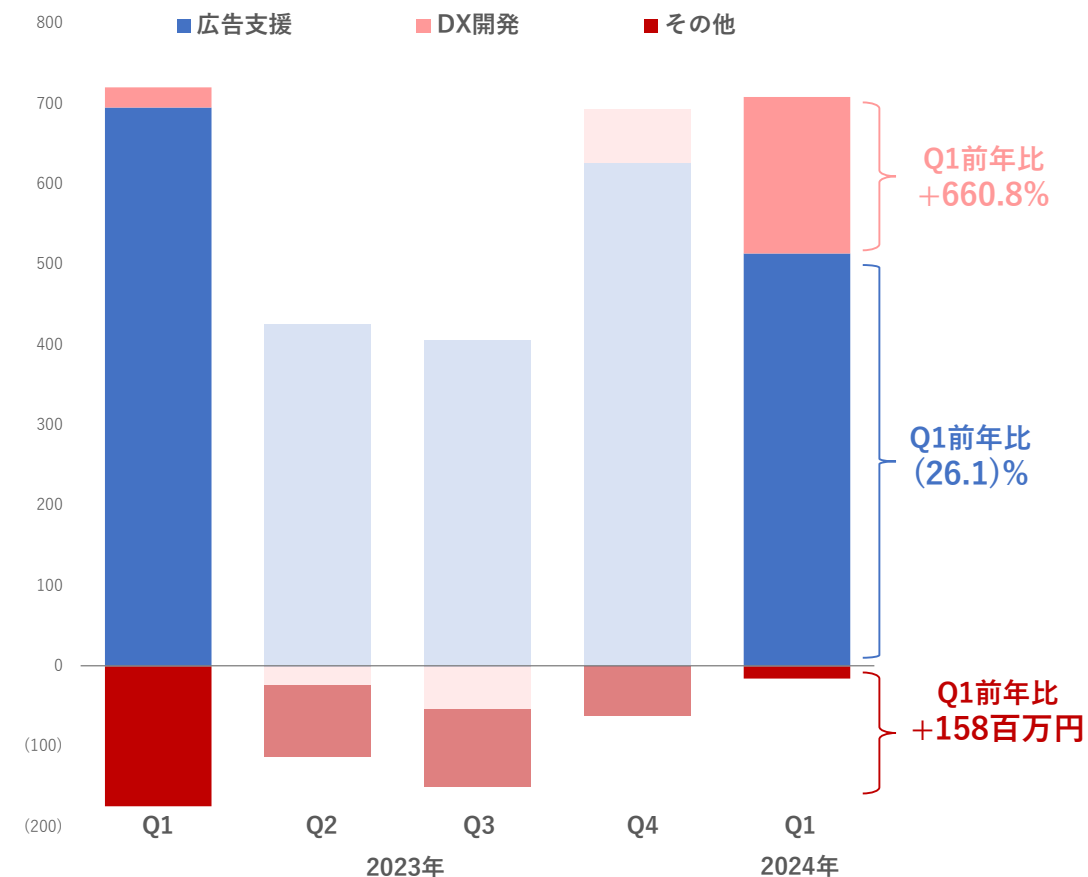
営業利益Q1前年比+28.3%

営業利益率Q1前年比+1.3pts



営業利益 内訳

(単位：百万円)



* 営業利益率：収益認識基準適用前の会計基準に基づく売上高ベースから算定
 * 事業ポートフォリオ再編に伴い、DX開発定義を一部アップデート

事業ポートフォリオ

Marketing 事業	Financial Services 事業	Investment 事業
<p data-bbox="443 546 871 650">デジタル マーケティング事業</p> <p data-bbox="467 735 847 880">広告支援 マーケティング支援</p> <p data-bbox="529 941 785 985">DX開発/販売</p>	<p data-bbox="1136 573 1271 617">BNPL</p> <p data-bbox="992 735 1415 825">運転資金圧迫しない広 告費後払いサービス</p> <p data-bbox="1107 900 1300 924">主なプロダクト</p> <div data-bbox="972 916 1430 1114"><p data-bbox="1112 954 1295 996">AD YELL</p><p data-bbox="996 1026 1425 1086">AD YELL PRO STOCK YELL</p></div>	<p data-bbox="1584 573 1921 617">経営・資金支援</p> <p data-bbox="1545 735 1969 880">ハンズオン型 ベンチャーキャピタル 投資・支援</p>

ルールに則り貸し倒れ引当金計上も、継続的な社数拡大により収益は増益

(単位：百万円)	2024年Q1			2023年Q1
	実績	前年比	前年差額	実績
収益	133	+67.2%	+53	80
売上総利益	112	+75.8%	+48	64
販売管理費	(302)	-	(135)	(166)
営業利益	(190)	-	(87)	(102)
EBITDA	(176)	-	(77)	(99)
(ご参考) 売上高	133	+67.2%	+53	80

* 営業利益/EBITDA：HD管理コスト配賦前数値

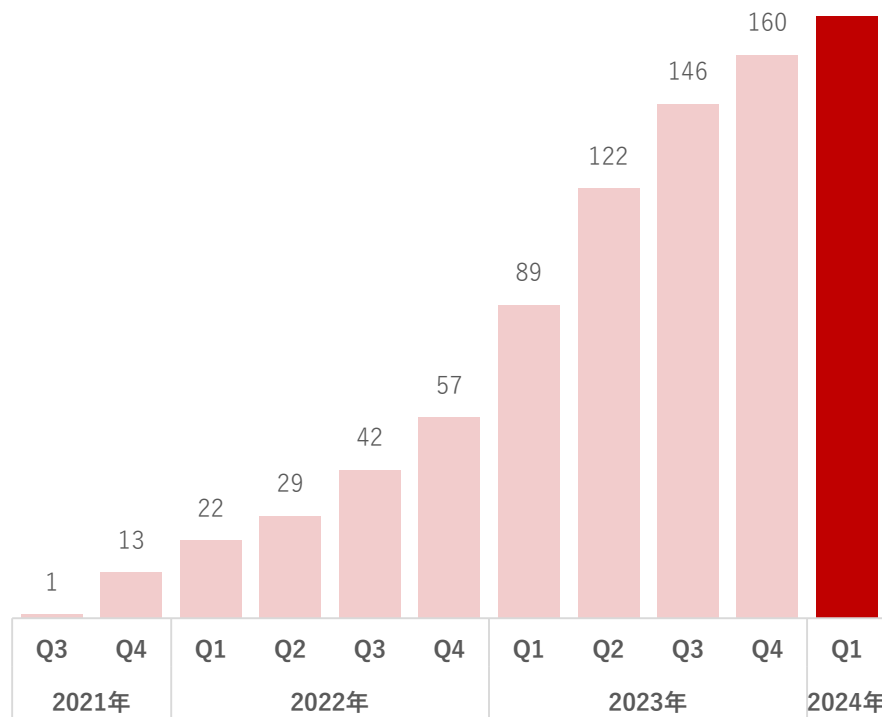
引き続き取引社数拡大に注力

累計取引社数 *1

(社数)

Q1前年比
+92.1%

171



PoC期間（ベータ版）

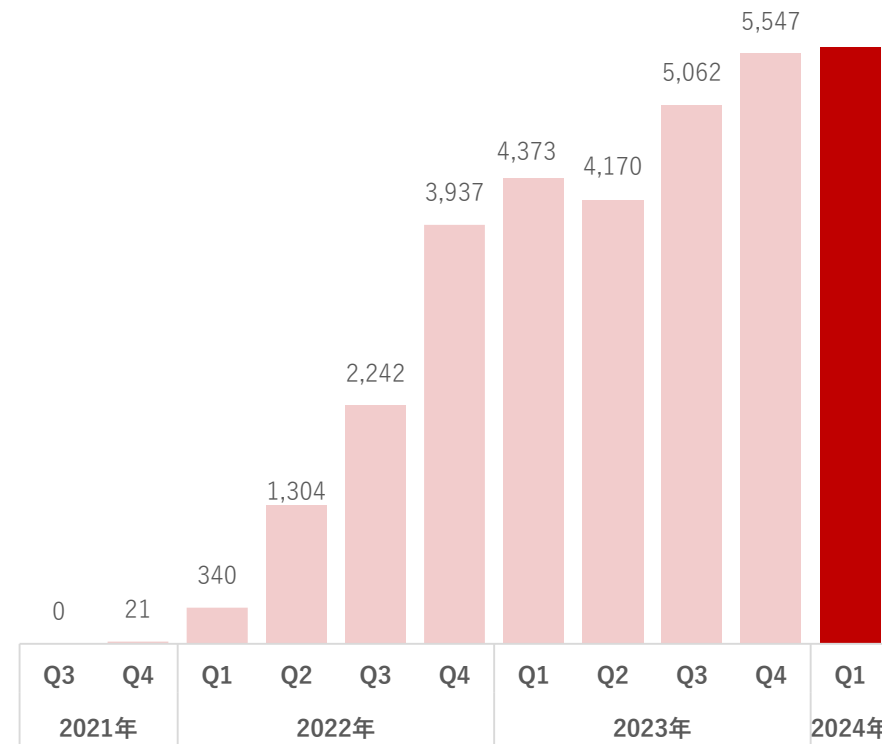
*1：申込みと枠の発行が完了している四半期末時点における累計取引社数

GMV *2

(百万円)

Q1前年比
+28.2%

5,608



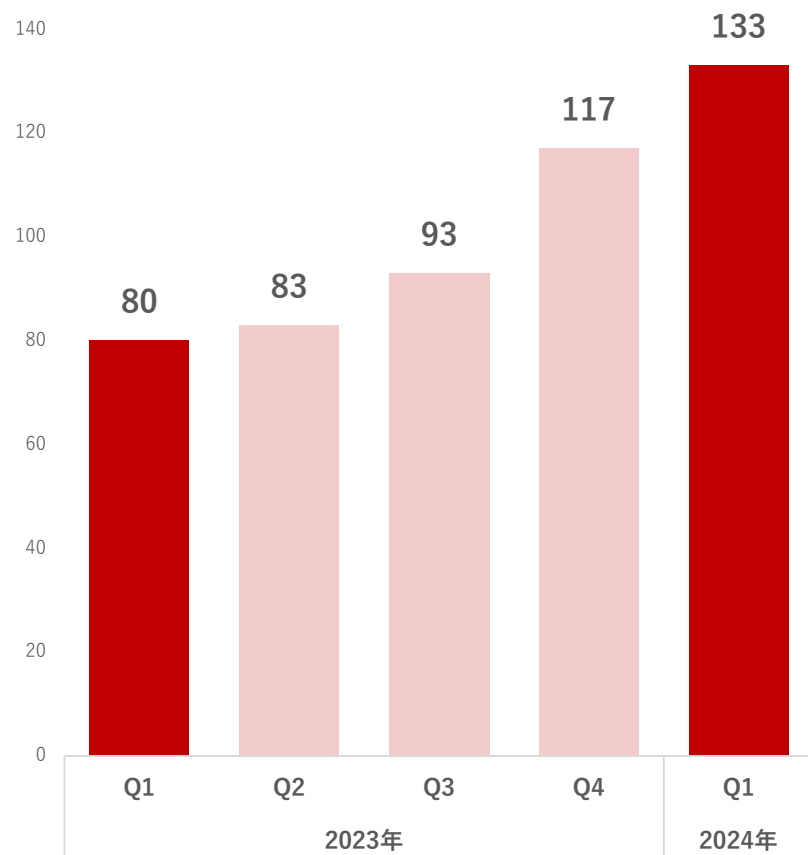
PoC期間（ベータ版）

*2：Gross Merchandise Valueの略、YELLシリーズで取引されている総額

売上高

(単位：百万円)

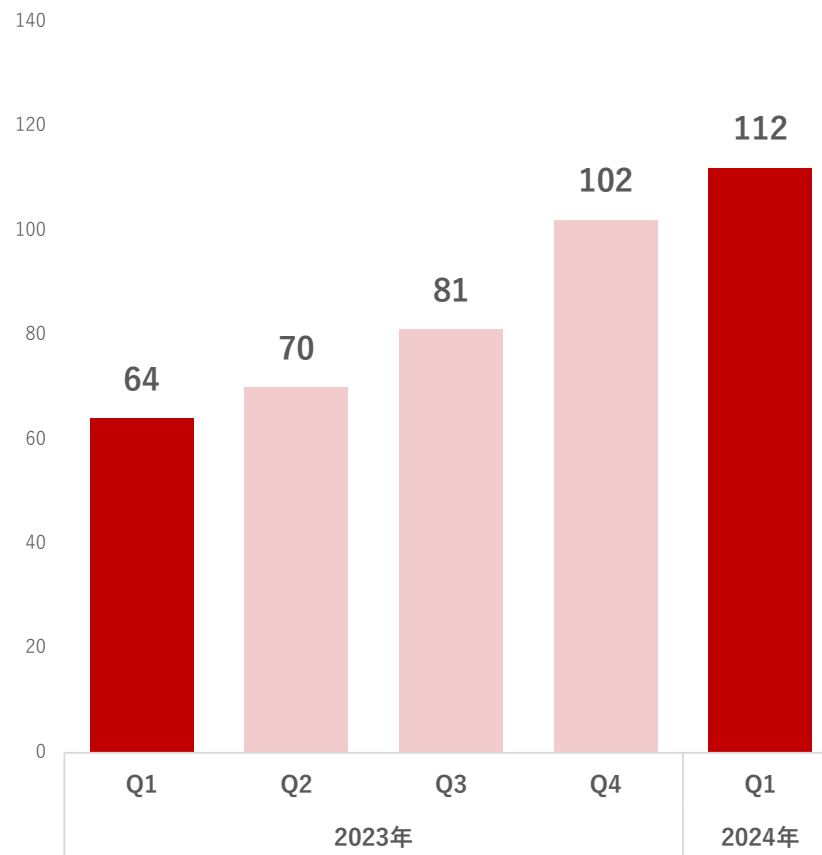
Q1前年比+**67.2%**



売上総利益

(単位：百万円)

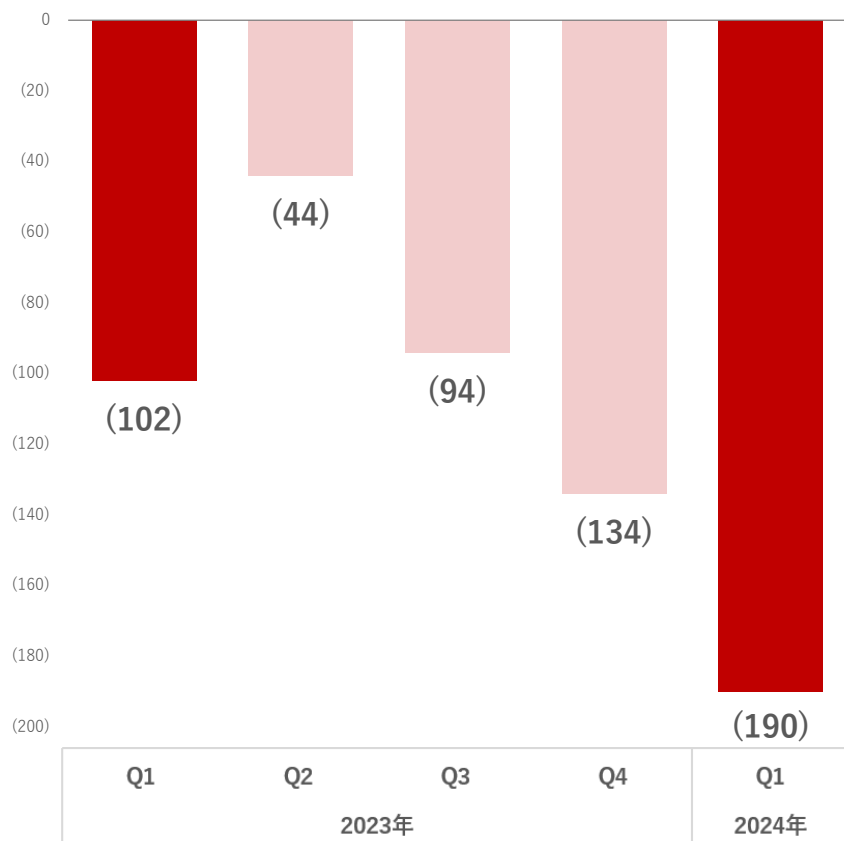
Q1前年比+**75.8%**



営業利益

(単位：百万円)

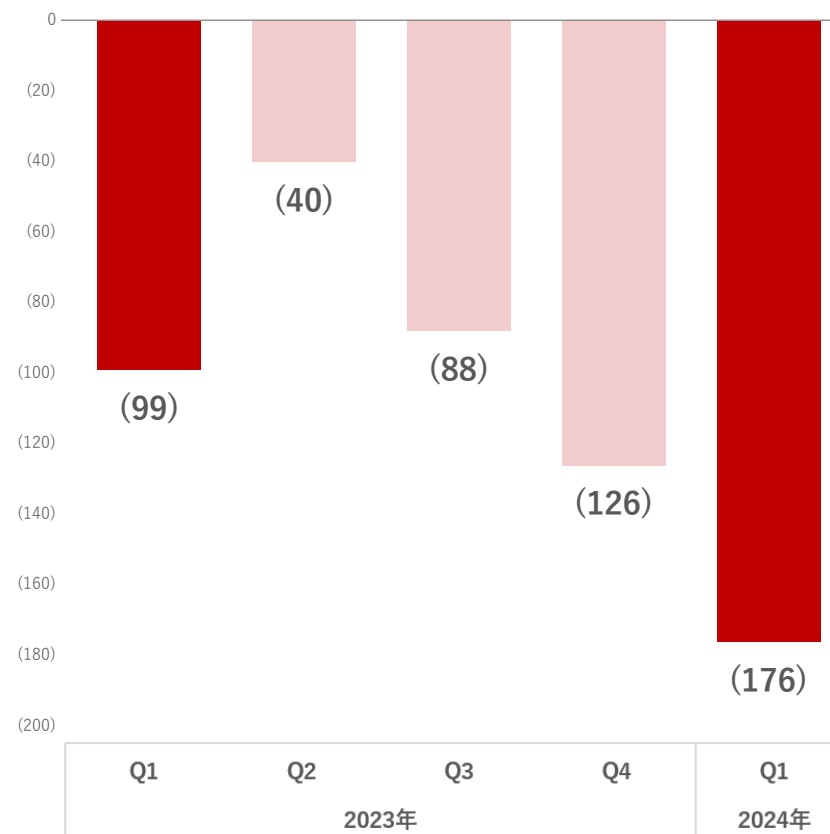
Q1前年比**(87)**百万円



EBITDA

(単位：百万円)

Q1前年比**(77)**百万円



事業ポートフォリオ

Marketing 事業	Financial Services 事業	Investment 事業
デジタル マーケティング事業	BNPL	経営・資金支援
広告支援 マーケティング支援 DX開発/販売	運転資金圧迫しない広 告費後払いサービス 主なプロダクト AD YELL AD YELL PRO STOCK YELL	ハンズオン型 ベンチャーキャピタル 投資・支援

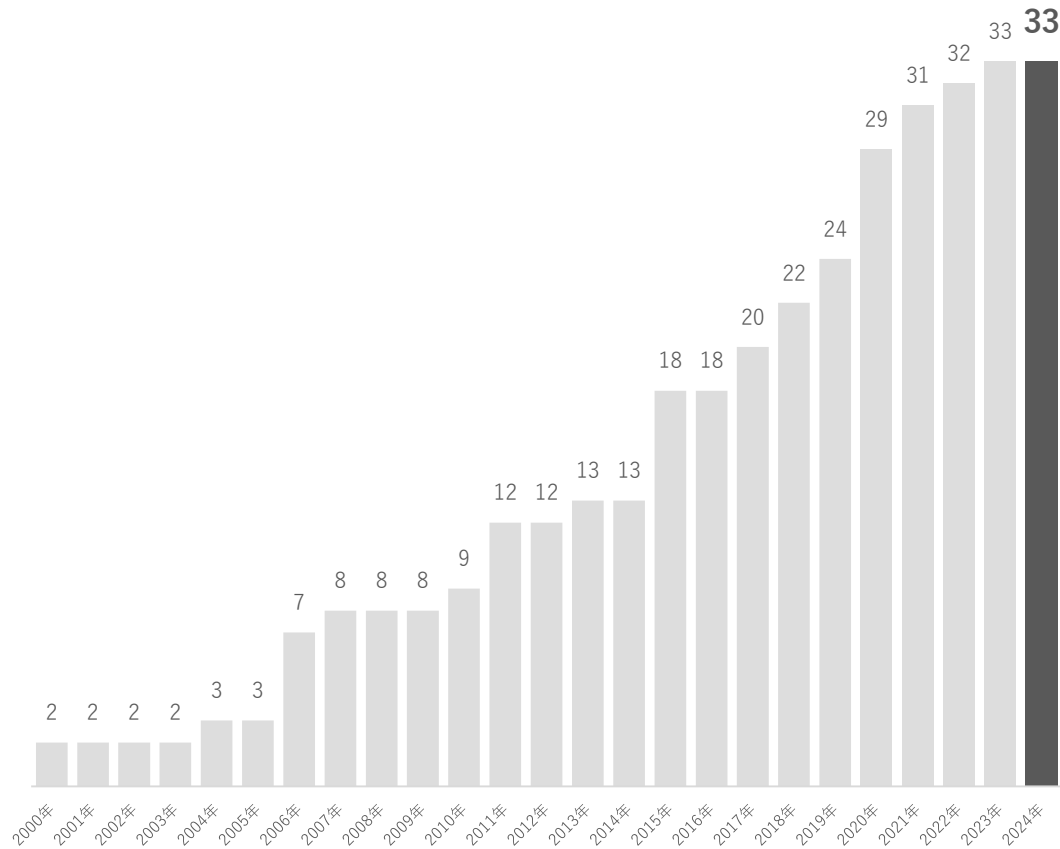
グループの成長資金を継続確保

(単位：百万円)	2024年Q1			2023年Q1
	実績	前年比	前年差額	実績
収益	1,025	+69926.7%	+1,024	1
売上総利益	608	-	+648	(40)
販売管理費	(49)	(12.4)%	(5)	(43)
営業利益	559	-	+643	(84)
EBITDA	1,312	-	+1,338	(26)
(ご参考) 売上高	1,025	+69926.7%	+1,024	1

* 営業利益/EBITDA：HD管理コスト配賦前数値

IPO累計実績

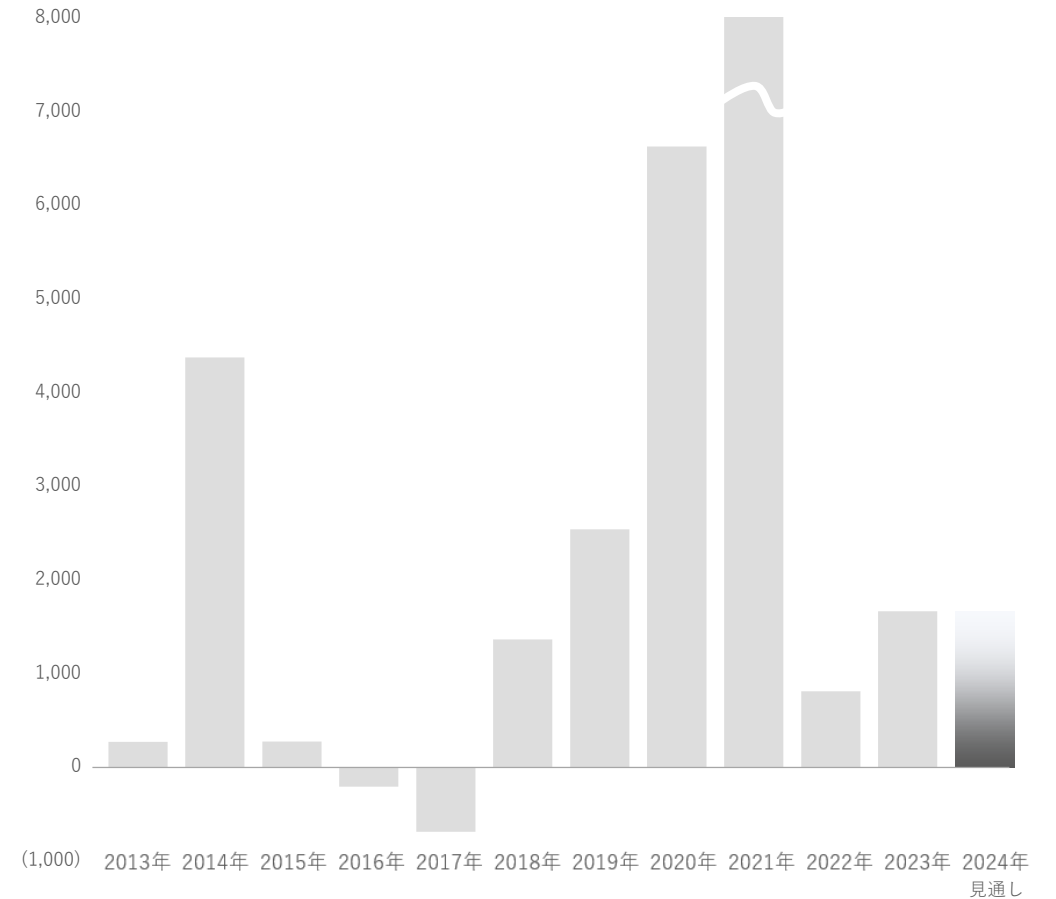
(単位：社数)



事業化後の貢献利益

(単位：百万円)

*Investment事業の税前利益



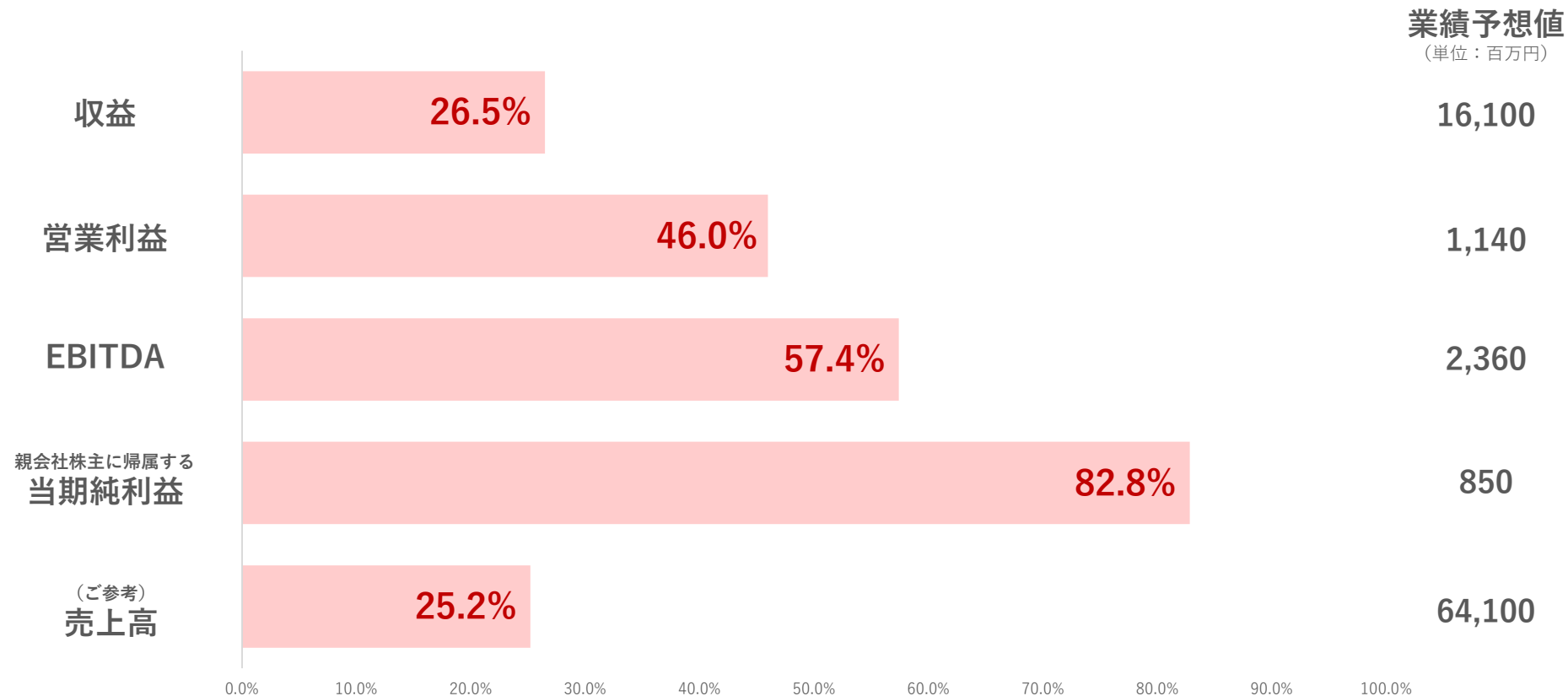
4 | 2024年通期連結業績予想の進捗

Investment事業にて売却益及び営業外収益を計上
現時点で合理的に見積もれる範囲で上方修正

(百万円)	修正後 連結業績予想	前回予想比		前年比	修正前 連結業績予想
		増額	%		
収益	16,100	+900	+5.9%	(1.0)%	15,200
営業利益	1,140	+490	+75.4%	+85.0%	650
EBITDA	2,360	+1,360	+136.0%	+17.5%	1,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	850	+750	+750.0%	+257.6%	100
(ご参考) 売上高	64,100	+900	+1.4%	(0.1)%	63,200

* 詳細につきまして、2024年3月28日公表の「[営業投資有価証券の売却益計上及び営業外収益の計上に関するお知らせ](#)」及び「[業績予想の修正に関するお知らせ](#)」をご高覧ください。

Investment事業が好調、 Marketing事業及びFinancial Services事業も概ね想定の範囲内で進捗



- ・ **グループアセット集約：**
競争力アップ × コスト抑制 = フリーキャッシュフロー増加
- ・ **AX成長加速：**
GMV拡大 × 収益化 = PER向上

グループアセット集約 × AX成長加速 = 企業価値向上へ

5 | Appendix

グループのイノベーション実現を目指し、企業文化改革へ

代表取締役社長グループCEO 野内 敦



グループでのこれまでの取り組み

- 1994年 前身であるデカレグスにCo-founderとして出資
- 1996年 オプト参画。事業立上を推進
- 2005年 Yahoo!不動産の物件掲載を専属で手掛けるクラシファイドを設立、事業拡大を推進^{*1}
- 2011年 CCCとの合併会社であるPlatform ID設立、データマーケティング本格始動へ^{*2}^{*3}
- 2013年～ 投資育成事業の責任者として陣頭指揮を執る、オプトベンチャーズ設立^{*4}
新規事業開発の基盤構築を開始、インキュベーション事業のOPT incubate設立
- 2017年 グループCOOに就任、“グループ連携”をテーマに戦略・施策の立案・実行を指揮へ
- 2020年 グループのイノベーションを実現するため、代表取締役社長グループCEOに就任

*1：2017年12月末にヤフー株式会社へ全株譲渡。*2：カルチュア・コンビニエンス・クラブ株式会社からCCCマーケティング株式会社へ移管。
*3：2017年12月末にCCCマーケティング株式会社から全株買収。*4：2020年7月1日「Bonds Investment Group株式会社」に商号変更。



鉢嶺 登
代表取締役会長

長年にわたり優れたリーダーシップを発揮し、
当社グループの企業価値向上を牽引



金澤 大輔
取締役

長年にわたり強力なリーダーシップと決断力・実行力で
当社主要領域の業務執行を牽引



水谷 智之
取締役（社外/独立役員）

長きにわたり人材ビジネス領域に携わり、また社会
起業家育成に携わるなど人材と社会貢献をテーマ
に幅広く活動し豊富な経験と幅広い見識を有す



柳澤 孝旨
取締役（社外/独立役員）

成長企業における CFO 経験をはじめ、経理、財務、
IR、法務、コーポレート・ガバナンス等を中心に
経営管理全般の幅広い見識を有す



荻野 泰弘
取締役（社外/独立役員）

成長企業における CFO 経験をはじめ、事業開発、
M&A 等を中心に経営管理全般の豊富な見識を有す



時岡 真理子
取締役（社外/独立役員）

SaaS分野での起業経験やグローバル事業経営、ダイ
バーシティ経営等、豊富な経験と幅広い見識を有す



岡部 友紀
取締役（社外/独立役員）監査等委員

公認会計士として財務及び会計に関する相当程度の知見を有するとともに、複数の上場会社において監査役経験を有す



鍵崎 亮一
取締役（社外/独立役員）監査等委員

弁護士としての豊富な経験と専門知識を有す



山内 一英
取締役（社外/独立役員）監査等委員

金融機関における長年の業務経験があり、財務及び会計に関する相当程度の知見を有するとともに、複数社において監査役を経験を有す

持続可能な社会発展と 企業価値向上に向けて

ステークホルダーとの共創による
デジタル産業変革を通じてSDG'sに貢献



当社グループにとっての重要性

大	カテゴリー	マテリアリティ項目	ESGとの関係性			注目しているSDGs
			E	S	G	
↑	デジタルによる 産業変革	[産業・企業体の観点] 社会の持続的成長に向けて、日本の産業・企業の課題となる 組織体系やビジネスモデルをデジタルシフトで変革する		○		3 すべての人に健康と福祉を 8 働きがいも経済成長も 9 産業と技術革新の基盤をつくろう 17 パートナーシップで目標を達成しよう
		[働き手の観点] 働き手の物心両面の幸福の実現に向けて、デジタルの力で、 人がより充実して、その人らしく働ける環境を追求する		○		
	デジタル人材の 育成と多様な 働き方ができる 環境の提供	デジタル人材の創出		○		5 ジェンダー平等を 実現しよう 8 働きがいも 経済成長も 10 人や国の不平等 をなくそう 16 平和と公正を すべての人に
		ワークスタイルイノベーション ダイバーシティインクルージョン		○		
↓	強固な経営基盤 の確立	全てのステークホルダーとの共存共栄			○	12 つくる責任 つかう責任 16 平和と公正を すべての人に 17 パートナーシップで 目標を達成しよう
		実効性のあるコーポレートガバナンスの構築 透明性のある適切な情報開示と対話			○	
	デジタルの力で 地球環境に貢献	脱炭素社会への貢献	○	○		7 エネルギーをみんなに そしてクリーンに 11 住み続けられる まちづくりを 13 気候変動に 具体的な対策を 15 陸の豊かさも 守ろう
		循環型社会への貢献	○	○		

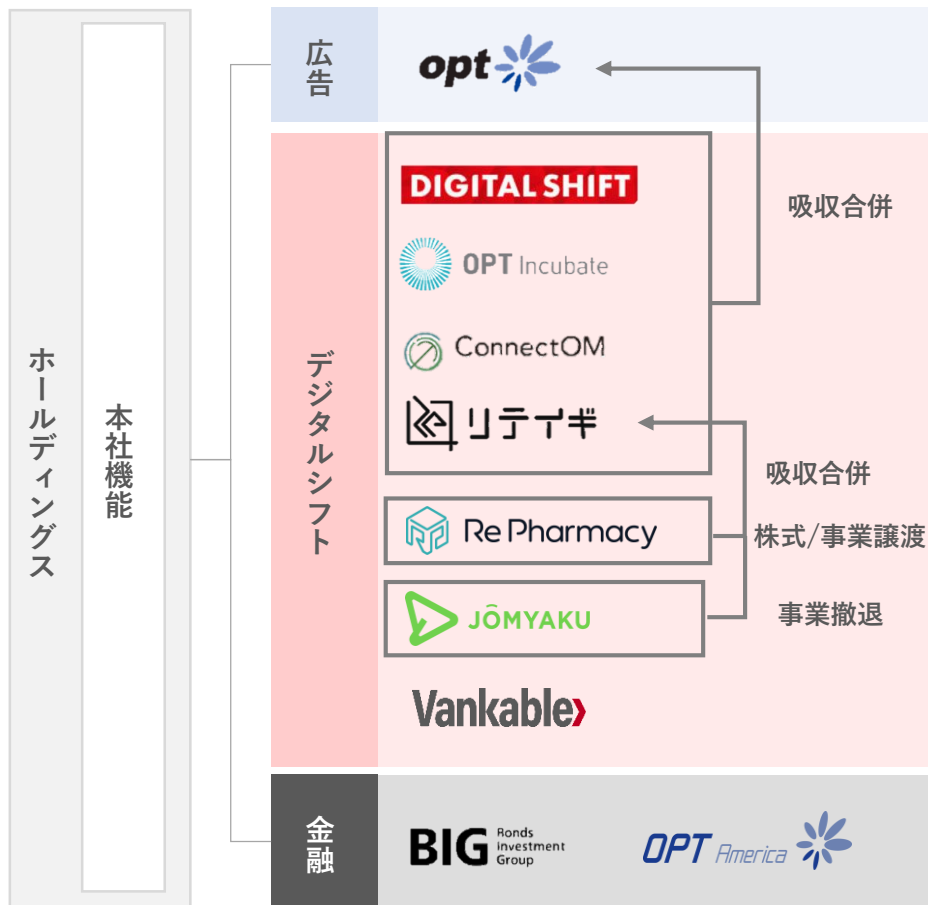
マテリアリティ カテゴリー	マテリアリティ項目	リスク	機会
デジタルによる 産業変革	<p>[産業・企業体の観点] 社会の持続的成長に向けて、日本の産業・企業の課題となる組織体系やビジネスモデルをデジタルシフトで変革する</p>	<ul style="list-style-type: none"> 労働生産性の低下による産業/企業の収益性悪化 デジタル化による新技術の台頭に伴う既存ビジネスモデルの陳腐化と新規ビジネスチャンスの逸失 ニューノーマル・多様な働き方に伴う遠心力による人材流出 	<ul style="list-style-type: none"> 産業構造の変革により、日本企業の競争力の復活 新市場創出によるビジネス機会の拡充 ニューノーマル・多様な働き方に伴う、高い専門性と多様な得意分野を持つ個人・組織の連携・共創
	<p>[働き手の観点] 働き手の物心両面の幸福の実現に向けて、デジタルの力で、人がより充実して、その人らしく働ける環境を追求する</p>	<ul style="list-style-type: none"> 人手不足や、効率化が遅れている産業/企業の優秀な人材の流出 人材のモチベーション/生産性低下による消費者や利用者への提供サービスの質の低下 消費者や利用者の安全や健康問題発生時の産業/企業の信用力低下 人材/健康関連等の費用増加 	<ul style="list-style-type: none"> デジタルを活用し、人がその人らしく働ける環境の構築とその人本来の価値提供による働きがいの向上 デジタル活用による生産性向上に伴う可処分時間の充足 デジタルを活用した、産業（企業）の人材/健康関連等の費用削減支援
デジタル人材の 育成と多様な 働き方ができる 環境の提供	デジタル人材の創出	<ul style="list-style-type: none"> 労働生産性の低下 優秀な人材の流出 	<ul style="list-style-type: none"> 労働生産性の向上 健康力、モチベーションの向上
	ワークスタイルイノベーション	<ul style="list-style-type: none"> 事業創造と事業機会の逸失 健康関連費用等の増加 日本産業の衰退と社会発展の鈍化 	<ul style="list-style-type: none"> 組織力の向上 優秀な人材の確保 事業環境変化や事業機会の対応力強化により企業価値向上 日本産業と社会発展
	ダイバーシティインクルージョン		
強固な経営基盤 の確立	全てのステークホルダーとの共存共栄	<ul style="list-style-type: none"> 社会からの信用低下と企業価値低下 	<ul style="list-style-type: none"> 多様なステークホルダーからの中長期の応援
	実効性のあるコーポレートガバナンスの構築	<ul style="list-style-type: none"> イノベーションの停滞と人材の流出 事業の成長鈍化と継続リスク増加 	<ul style="list-style-type: none"> 社会からの信用向上、企業価値の向上 競争力の源泉となるイノベーションの創出
	透明性のある適切な情報開示と対話		
デジタルの力で 地球環境に貢献	脱炭素社会への貢献	<ul style="list-style-type: none"> 異常気象等に伴う事業活動停止と損害増加 事業機会の逸失 	<ul style="list-style-type: none"> 企業のDX支援ニーズ高まり SXやGX等のサステナビリティ関連ニーズ増加
	循環型社会への貢献	<ul style="list-style-type: none"> 社会からの信用低下と企業価値低下 優秀な人材の流出 	<ul style="list-style-type: none"> 優秀な人材の確保 未来志向人材育成による更なるイノベーションの創出

2024年Q1業績概要補足情報

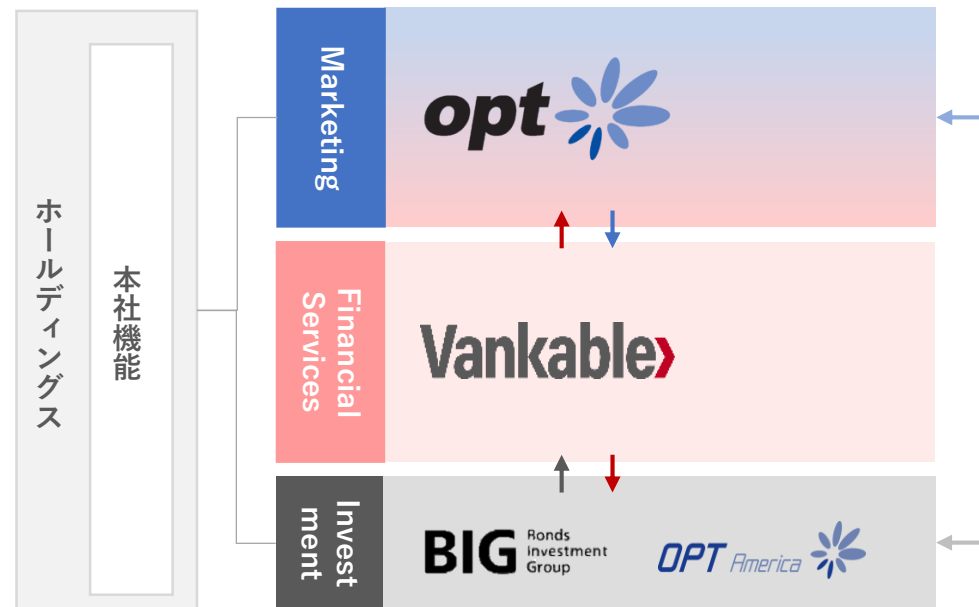
組織一体化と効率的な事業運営の実現へ

2024年Q1まで（連結子会社15社体制）

2024年Q2から（連結主要子会社4社体制）



*主要子会社を記載



*主要子会社を記載

(単位：百万円)

		2023年				2024年
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
連結	売上高	16,337	14,949	15,888	16,994	16,149
	収益	3,355	3,415	4,898	4,595	4,263
	売上総利益	2,301	2,410	3,515	2,720	2,965
	営業利益	(350)	(211)	950	227	524
	EBITDA	(223)	(50)	1,155	1,127	1,354
	親会社株主に帰属する当期純利益	(218)	(160)	755	(138)	704
Marketing事業	売上高	16,255	14,471	13,958	15,586	14,999
	収益	3,286	2,947	2,974	3,193	3,122
	売上総利益	2,277	2,046	1,957	2,247	2,254
	営業利益	540	298	249	626	693
	EBITDA	624	388	342	993	735
	Financial Services事業	売上高	80	83	93	117
収益		80	83	93	117	133
売上総利益		64	70	81	102	112
営業利益		(102)	(44)	(94)	(134)	(190)
EBITDA		(99)	(40)	(88)	(126)	(176)
Investment事業		売上高	1	393	1,837	1,296
	収益	1	393	1,837	1,296	1,025
	売上総利益	(40)	294	1,477	377	608
	営業利益	(84)	259	1,446	323	559
	EBITDA	(26)	266	1,532	831	1,312

* 事業ポートフォリオ再編に伴い、2024年Q1からセグメントを変更。2023年セグメント実績は過去遡及した数値を記載

* 連結 = 各セグメント + セグメント間調整 (セグメント間調整は非表示)

(単位：百万円)

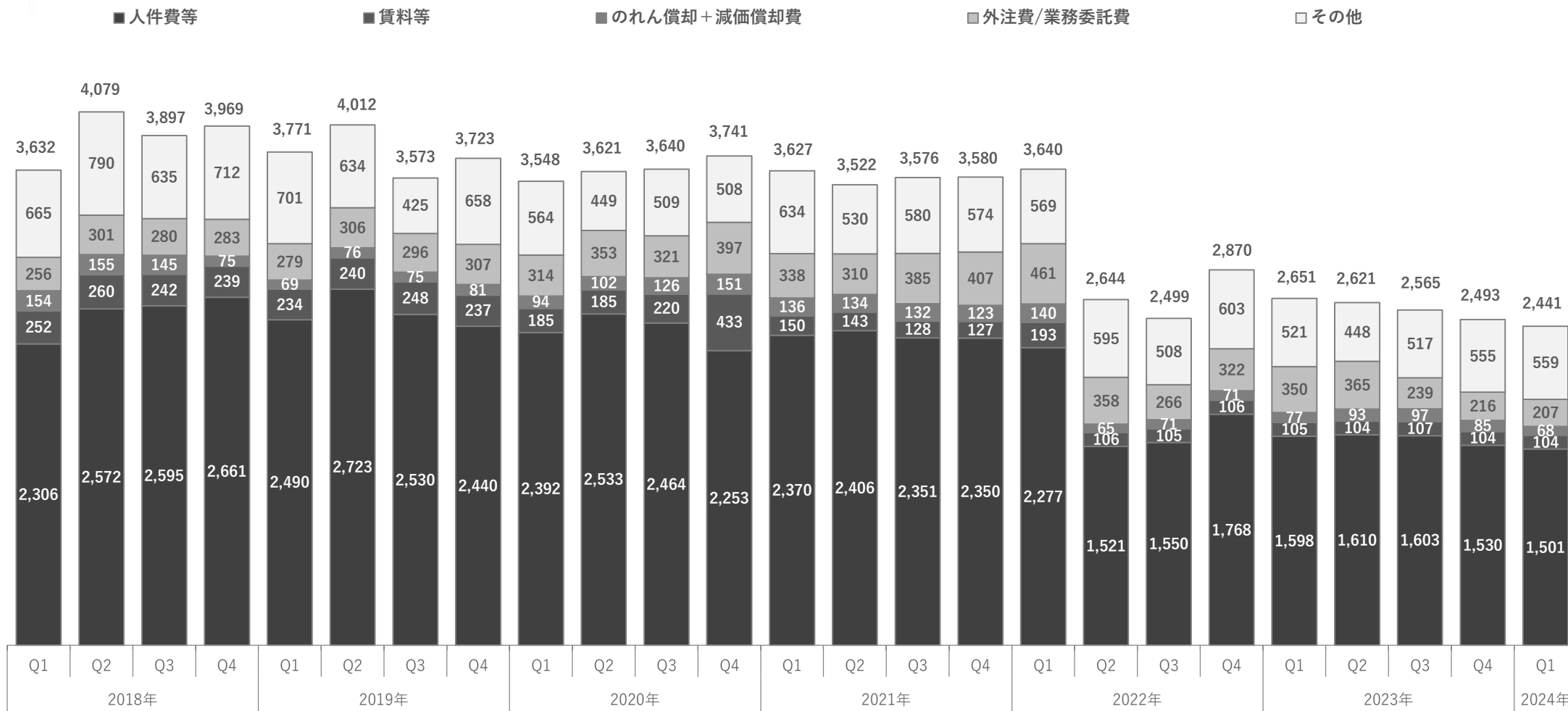
	2023年Q1	2024年Q1	前年比
営業キャッシュフロー	(1,384)	968	+2,352
税金等調整前当期純利益	(372)	1,256	+1,628
賞与引当金の増減	(366)	(222)	+144
投資事業組合運用損益	19	(745)	(765)
営業投資有価証券の増減額	41	416	+375
法人税等の(支払)/還付額	(1,539)	(44)	+1,494
未収入金の増減額	(236)	257	+493
未払金の増減額	1,522	255	(1,267)
運転資本の増減	(539)	(576)	(36)
その他	86	373	+286
投資キャッシュフロー	(512)	1,078	+1,591
無形固定資産取得による支出	(60)	(59)	+0
投資有価証券の取得による支出	(174)	(240)	(66)
投資有価証券の払戻による収入	-	1,375	+1,375
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	(268)	-	+268
その他	(8)	3	+12
フリーキャッシュフロー	(1,896)	2,047	+3,944
調整額	-	-	-
調整後フリーキャッシュフロー	(1,896)	2,047	+3,944

* 運転資本の増減額 = 売上債権の増減額 + たな卸資産の増減額 + 仕入債務の増減額 + 未払消費税等の増減額

* 調整額 = 一時的な調整項目

連結 販売管理及び一般管理費推移

(単位：百万円)

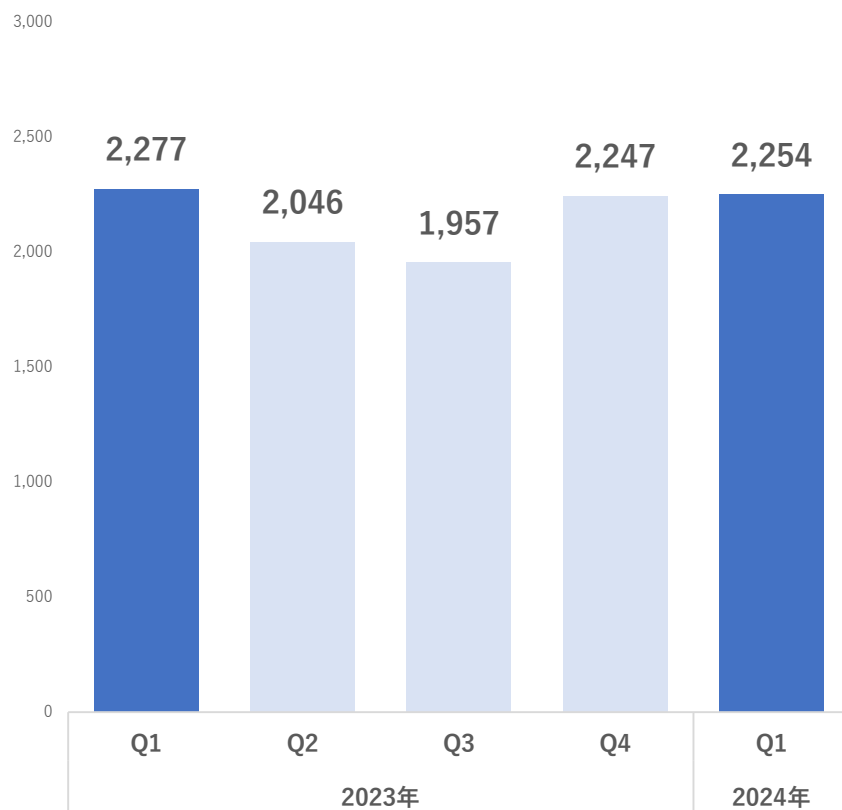


(2024年Q1末時点従業員数：995名)

売上総利益

(単位：百万円)

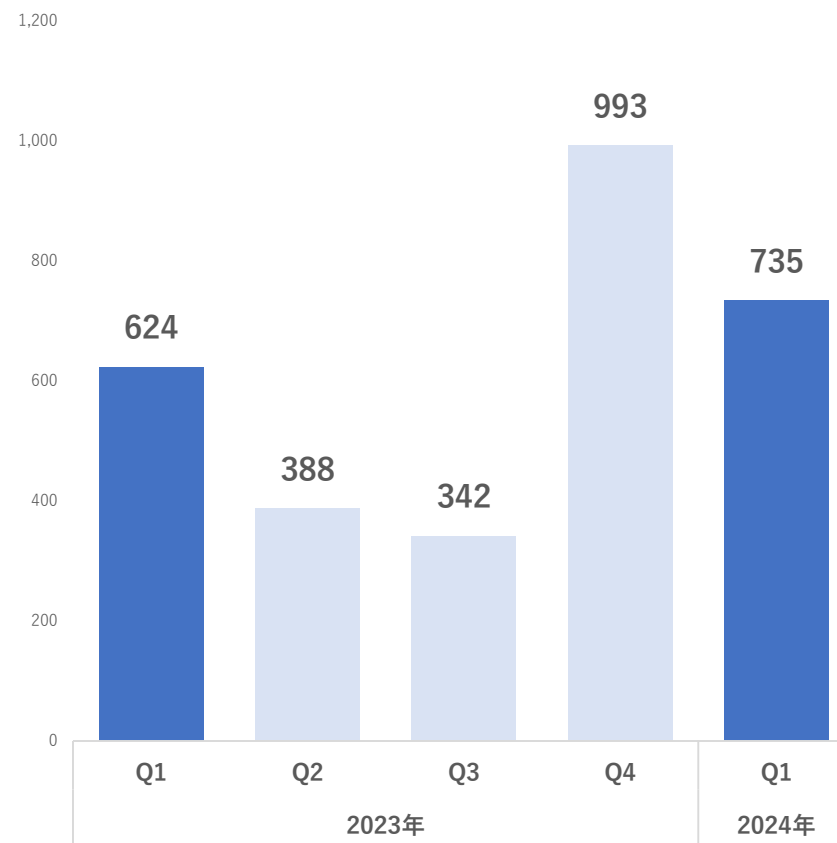
Q1前年比**(1.0)**%



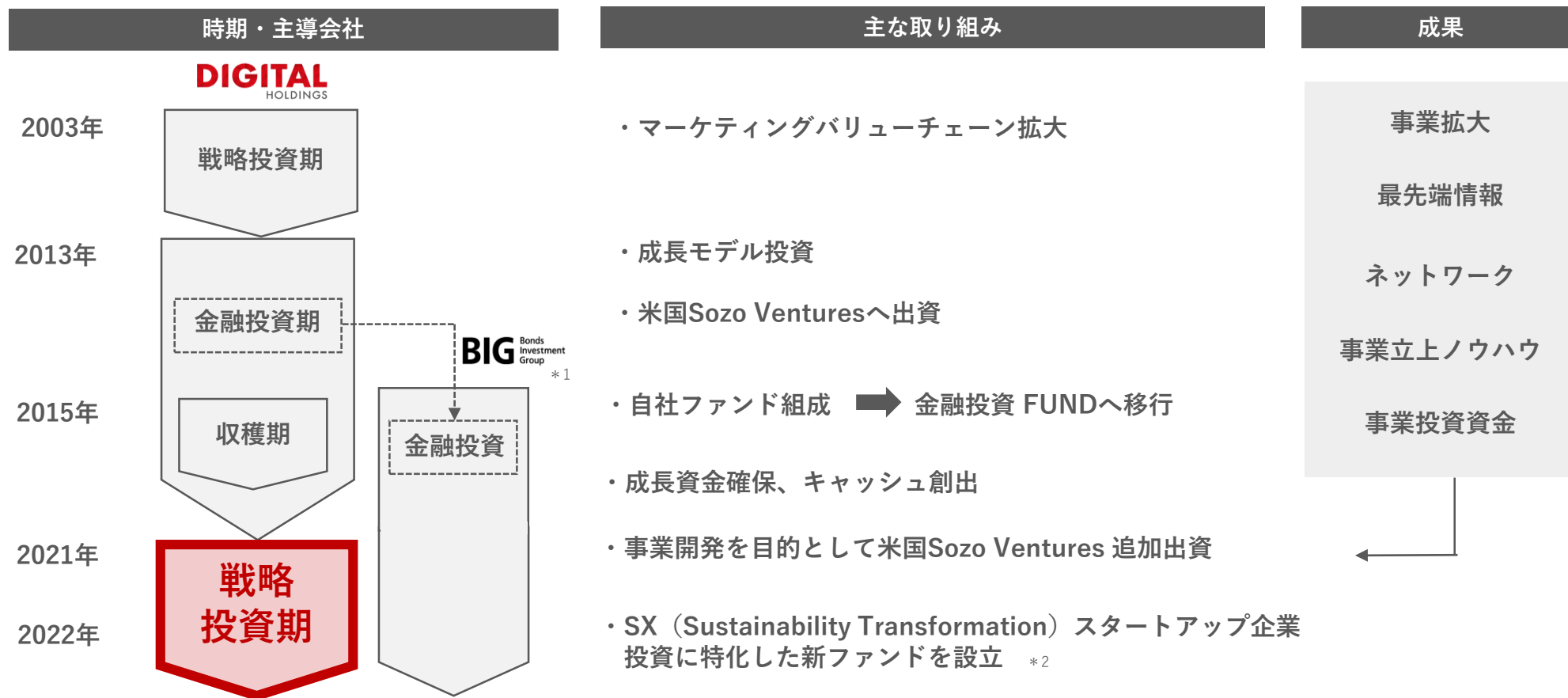
EBITDA

(単位：百万円)

Q1前年比+**17.8**%



企業価値の高い事業創造を目的に実施
 今後は金融投資で培ったノウハウ・ネットワークを生かし再び戦略投資へ



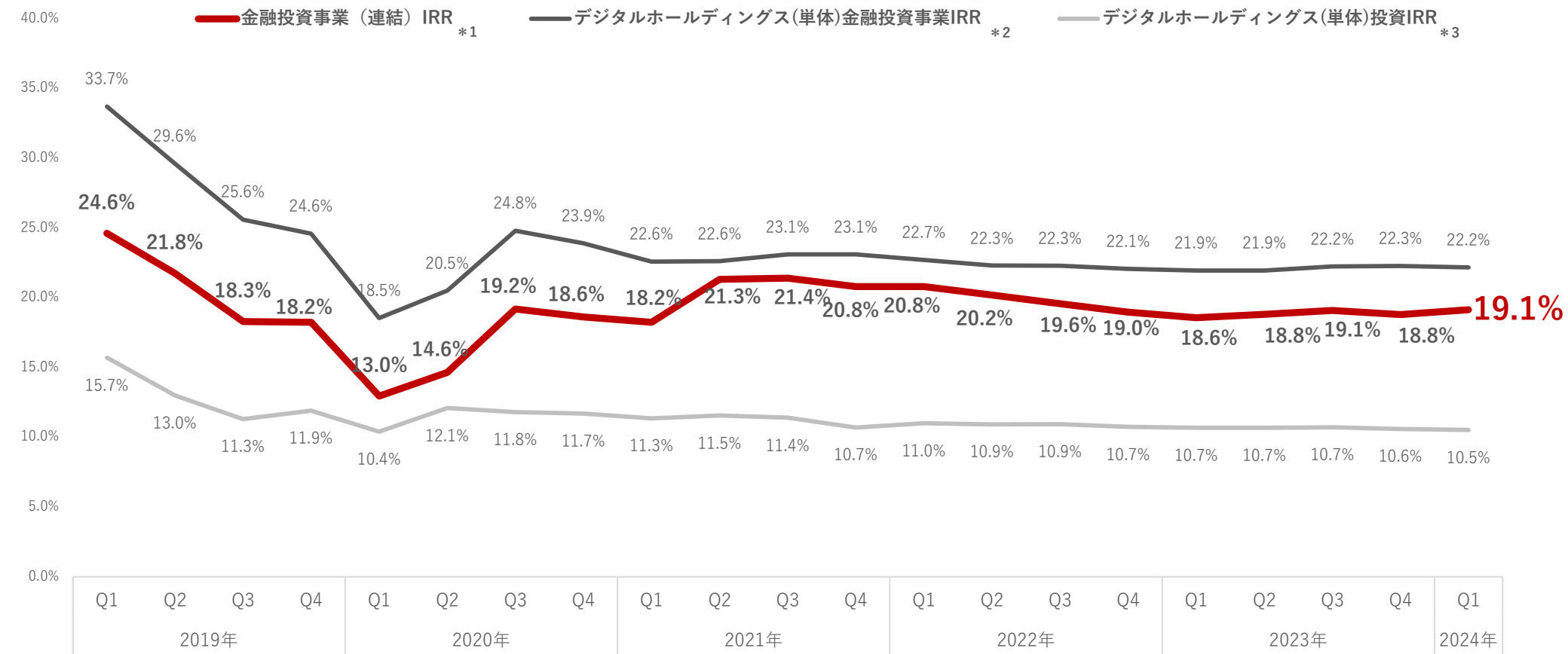
*1：100%子会社Bonds Investment Groupの組成するFUND

*2：BIG SX 1号投資事業有限責任組合 ファンド概要はこちら <https://bonds-ig.com/archives/1681>

会社	投資形式	投資時期	主な投資先例と過去のEXIT例	勘定科目
	①BS投資	①2013年～2015年	ジモティー RAKSUL	①営業投資有価証券 ②投資有価証券
	②千葉道場2号投資事業有限責任組合（LP）等	②2020年～	Commerce One coconala	
 (当社100%子会社)	①BIG 1号投資事業有限責任組合（GP）	①2015年～	SPACEMARKET rocksbox	①②③営業投資有価証券
	②BIG 2号投資事業有限責任組合（GP）	②2018年～	rakumo One Tap BUY	
	③BIG SX 1号投資事業有限責任組合（GP）	③2022年～	WealthNavi ENECHANGE	
 (当社100%子会社)	①Sozoベンチャーズ1号ファンド（LP）	①2013年～	coinbase fastly	①②③投資有価証券
	②Sozoベンチャーズ2号ファンド（LP）	②2017年～	Palantir zoom	
	③Sozoベンチャーズ3号ファンド（LP）	③2021年～		

* 営業投資有価証券：金融投資事業の売上として計上
 * 投資有価証券：金融投資事業の営業外収益として計上

(単位：%)



* 1：2013年から2024年3月末までに金融投資事業(連結)で投資した営業投資有価証券、投資有価証券を対象 (詳細P55)

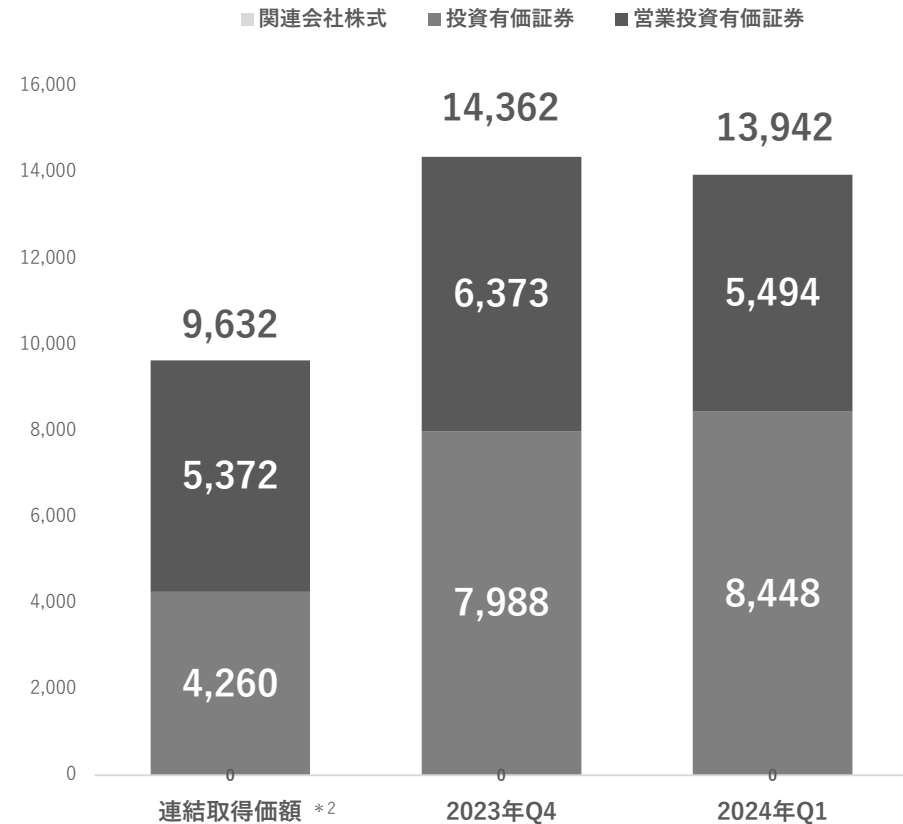
* 2：2013年から2024年3月末までに株式会社デジタルホールディングス(単体)で投資した営業投資有価証券、投資有価証券を対象

* 3：(ご参考)2003年から2024年3月末までに株式会社デジタルホールディングス(単体)で投資した営業投資有価証券、投資有価証券、子会社株式、関連会社株式を対象

連結AUM

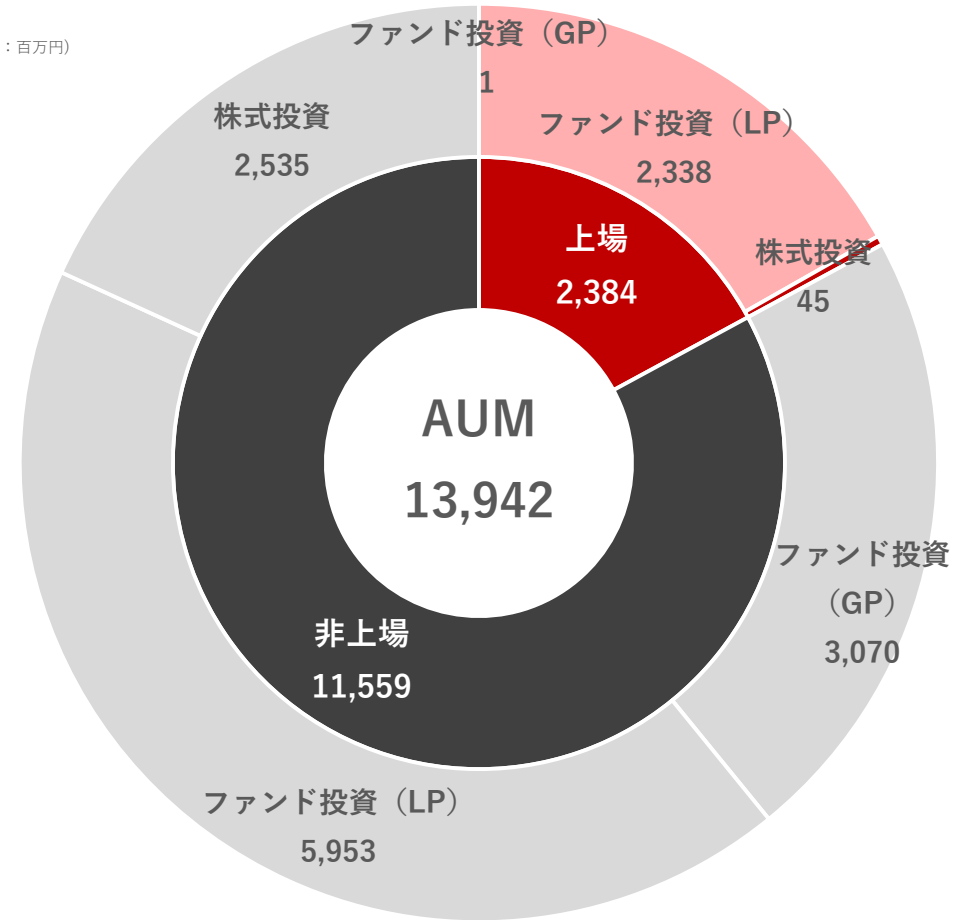
営業投資有価証券・投資有価証券の公正価値の合計額
及び関連会社株式の帳簿価額 ^{*1}

(単位：百万円)



AUM内訳 (2024年Q1末)

(単位：百万円)



*1:公正価値：取引の知識がある自発的な当事者が独立の第三者間取引において資産を交換又は負債を決済する場合の金額
*2:連結取得価額：関連会社株式の帳簿価額及び営業投資有価証券及び投資有価証券は減損考慮後の取得価額の合計

* AUM算定定義詳細はP56

経営指標の定義

1. **EBIT (Earnings before Interest and Taxes : 利息及び税金等控除前利益)**
税金等調整前当期純利益 + 支払利息 - 受取利息
2. **EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization : 金利支払前、税金支払前、減価償却費及び償却費控除前利益)**
EBITDA = EBIT + その他金融関連損益 + 減価償却費 + 償却費 + 株式報酬費用 + 減損損失
3. **FCF (Free Cash Flow : フリーキャッシュフロー)**
営業キャッシュフロー + 投資キャッシュフロー ± 一時的なキャッシュフロー項目

IRR (Internal Rate of Return/内部収益率) の算定方法

項目		内容
算定対象銘柄		2013年から2024年3月末までに金融投資事業で投資した銘柄
算定基準日		2024年3月末
算定方法	減損銘柄	減損時の純資産額で売却したと仮定して算定
	ファイナンスがある銘柄	直近1年以内にファイナンスがある銘柄は当該ファイナンス価額で売却したと仮定して算定
	上場銘柄	算定基準日の時価で売却したと仮定して算定
	ファンド銘柄	2024年3月末までの回収額と2024年3月末の簿価を用いて算定
	上記以外の銘柄	売却/減損/ファイナンス/IPO等により取得価額に変動がない銘柄は、算定基準日に取得価額で売却したと仮定して算定
法人税の取り扱い		法人税を考慮

- 1) 関連会社株式は帳簿価額とする。
- 2) 営業投資有価証券及び投資有価証券は以下の区分に基づいて評価算定を行う。

区分	評価方法
① 投資額が少額な銘柄	取得価額で評価
② 上場銘柄	市場価格で評価
③ 直近でファイナンスのある銘柄(①～②を除く)	当該ファイナンス価額で評価
④ 上記以外の銘柄	事業状況によりマルチプル法※1/DCF法※2/純資産法※3に分類して評価

※1 マルチプル法

情報分析ツール等で競合他社が設定されている銘柄はマルチプル法で評価

※2 DCF法

情報分析ツール等で競合他社が設定されていない銘柄でかつ、KPI等を算定基礎とした合理的な事業計画が取得できる銘柄はDCF法で算定し、実績と事業計画に乖離がある場合は計画達成率を乗じて評価

※3 純資産法

明確な事業計画が入手できない銘柄、又は継続企業の前提に疑義ある銘柄、マルチプル法/DCF法を用いた算定結果が持分純資産を下回る銘柄は純資産法で評価

なお、2020年度より公正価値については、あずさ監査法人の助言は受けておりません。

免責事項

本資料に掲載されている情報は、当社の事業内容、経営方針・計画、財務状況等をご理解いただくことを目的として、細心の注意を払って掲載しておりますが、その正確性、完全性、有用性、安全性等について、一切保証するものではありません。

本資料に掲載されている情報は、いかなる情報も投資勧誘を目的に作成したものではありません。投資等に関する最終ご判断は、利用者ご自身の責任において行われるようお願いいたします。なお、本情報を参考・利用して行った投資等の一切の取引の結果につきましては、当社では一切責任を負いません。

本資料に掲載されている情報のうち、過去または現在の事実以外のものについては、現時点で入手可能な情報に基づいた当社の判断による将来の見通しであり、様々なリスクや不確定要素を含んでおります。

したがって、実際に公表される業績等はこれら種々の要因によって変動する可能性があることをご承知おきください。

デジタルを、未来の
鼓動へ。**DIGITAL**
HOLDINGS