

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2021年8月13日、スターティアホールディングス株式会社は2022年3月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	20年3月期				21年3月期				22年3月期	22年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	上期会予
売上高	2,874	6,240	9,240	12,779	2,759	5,976	9,293	13,325	3,433	48.2%	7,117
前年同期比	3.3%	8.9%	7.1%	7.3%	-4.0%	-4.2%	0.6%	4.3%	24.5%		19.1%
売上総利益	1,232	2,770	4,072	5,716	1,161	2,652	4,145	5,816	1,506		
前年同期比	2.7%	7.2%	5.4%	7.3%	-5.8%	-4.3%	1.8%	1.8%	29.7%		
売上総利益率	42.9%	44.4%	44.1%	44.7%	42.1%	44.4%	44.6%	43.7%	43.9%		
販管費	1,235	2,450	3,716	4,983	1,305	2,642	4,133	5,795	1,545		
前年同期比	6.3%	7.0%	6.6%	3.6%	5.6%	7.8%	11.2%	16.3%	18.4%		
売上高販管費比率	43.0%	39.3%	40.2%	39.0%	47.3%	44.2%	44.5%	43.5%	45.0%		
営業利益	-3	320	356	733	-144	10	13	22	-40	-	-200
前年同期比	-	8.6%	-6.0%	41.6%	-	-96.9%	-96.4%	-97.0%	-		-
営業利益率	-	5.1%	3.8%	5.7%	-	0.2%	0.1%	0.2%	-		-
経常利益	-12	336	383	771	-133	32	41	70	11	-	-200
前年同期比	-	1.5%	-7.7%	34.5%	-	-90.5%	-89.3%	-90.9%	-		-
経常利益率	-	5.4%	4.1%	6.0%	-	0.5%	0.4%	0.5%	0.3%		-
四半期純利益	-31	180	193	220	-100	-15	-63	-131	-35	-	-300
前年同期比	-	-21.1%	-26.9%	-32.0%	-	-	-	-	-		-
四半期純利益率	-	2.9%	2.1%	1.7%	-	-	-	-	-		-
四半期業績推移 (百万円)	20年3月期				21年3月期				22年3月期	22年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	進捗率	通期会予
売上高	2,874	3,366	3,000	3,538	2,759	3,217	3,317	4,032	3,433	23.3%	14,750
前年同期比	3.3%	14.2%	3.7%	7.8%	-4.0%	-4.4%	10.6%	13.9%	24.5%		10.7%
売上総利益	1,232	1,538	1,302	1,644	1,161	1,491	1,494	1,671	1,506		
前年同期比	2.7%	11.0%	1.8%	12.5%	-5.8%	-3.1%	14.7%	1.6%	29.7%		
売上総利益率	42.9%	45.7%	43.4%	46.5%	42.1%	46.3%	45.0%	41.4%	43.9%		
販管費	1,235	1,215	1,266	1,266	1,305	1,337	1,491	1,662	1,545		
前年同期比	6.3%	7.7%	6.0%	-4.2%	5.6%	10.1%	17.7%	31.2%	18.4%		
売上高販管費比率	43.0%	36.1%	42.2%	35.8%	47.3%	41.6%	44.9%	41.2%	45.0%		
営業利益	-3	323	35	377	-144	154	3	9	-40	-	150
前年同期比	-	25.4%	-57.7%	170.9%	-	-52.4%	-91.7%	-97.7%	-		591.9%
営業利益率	-	9.6%	1.2%	10.7%	-	4.8%	0.1%	0.2%	-		1.0%
経常利益	-12	348	47	388	-133	165	9	29	11	7.3%	150
前年同期比	-	23.7%	-44.0%	145.2%	-	-52.7%	-81.1%	-92.4%	-		113.4%
経常利益率	-	10.3%	1.6%	11.0%	-	5.1%	0.3%	0.7%	0.3%		1.0%
四半期純利益	-31	211	13	26	-100	85	-48	-67	-35	-	50
前年同期比	-	27.0%	-63.3%	-54.9%	-	-59.9%	-	-	-		-
四半期純利益率	-	6.3%	0.4%	0.7%	-	2.6%	-	-	-		0.3%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

セグメント別

事業セグメント (四半期累計) (百万円)	20年3月期				21年3月期				22年3月期	22年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	通期会予
売上高	2,874	6,240	9,240	12,779	2,759	5,976	9,293	13,325	3,433	23.3%	14,750
前年同期比	3.3%	8.9%	7.1%	7.3%	-4.0%	-4.2%	0.6%	4.3%	24.5%		33.4%
デジタルマーケティング事業	466	1,006	1,541	2,258	521	1,131	1,778	2,581	596		
前年同期比	-3.5%	4.0%	3.9%	9.9%	11.8%	12.4%	15.4%	14.3%	14.4%		
構成比	16.2%	16.1%	16.7%	17.7%	18.9%	18.9%	19.1%	19.4%	17.3%		
ITインフラ関連事業	2,357	5,156	7,596	10,395	2,224	4,820	7,478	10,642	2,837		
前年同期比	3.7%	9.7%	8.0%	7.1%	-5.6%	-6.5%	-1.5%	2.4%	27.6%		
構成比	82.0%	82.6%	82.2%	81.3%	80.6%	80.7%	80.5%	79.9%	82.6%		
CVC関連事業	-	-	0	0	-	-	0	58	0		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	7.1%	21402.2%	-		
構成比	-	-	-	-	-	-	0.0%	0.4%	0.0%		
海外関連事業	49	74	100	121	14	24	36	43	-		
前年同期比	87.2%	18.2%	-7.3%	-14.2%	-72.2%	-67.1%	-64.4%	-64.1%	-		
構成比	1.7%	1.2%	1.1%	0.9%	0.5%	0.4%	0.4%	0.3%	0.0%		
その他	2	3	4	4	-	-	-	-	-		
調整額	-	-	-	-	0	0	1	1	0		
営業利益	-3	320	356	733	-144	10	13	22	-40	-	150
前年同期比	-	8.6%	-6.0%	41.6%	-	-96.9%	-96.4%	-97.0%	-		-
営業利益率	-0.1%	5.1%	3.8%	5.7%	-5.2%	0.2%	0.1%	0.2%	-1.2%		1.0%
デジタルマーケティング事業	-51	-13	-4	138	11	41	-69	-122	-88		
前年同期比	-	-	-	-11.1%	-	-	-	-	-		
営業利益率	-	-	-	-	2.1%	3.6%	-	-	-		
ITインフラ関連事業	-1	291	302	599	-155	-14	167	286	73		
前年同期比	-	93.7%	134.0%	163.4%	-	-	-44.9%	-52.3%	-		
営業利益率	0.0%	5.6%	4.0%	5.8%	-	-	2.2%	2.7%	2.6%		
CVC関連事業	-0	-0	-0	-52	-0	-12	-12	45	0		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
海外関連事業	20	9	8	3	-11	-21	-32	-52	-		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
その他	-7	-14	-15	-15	-11	-	-	-	-0		
全社・消去	36	47	65	59	12	17	-41	-135	-25		
事業セグメント (四半期) (百万円)	20年3月期				21年3月期				22年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
売上高	2,874	3,366	3,000	3,538	2,759	3,217	3,317	4,032	3,433		
前年同期比	3.3%	14.2%	3.7%	7.8%	-4.0%	-4.4%	10.6%	13.9%	24.5%		
デジタルマーケティング事業	466	540	534	717	521	611	647	803	596		
前年同期比	-3.5%	11.6%	3.8%	25.2%	11.8%	13.0%	21.0%	11.9%	14.4%		
構成比	16.2%	16.1%	17.8%	20.3%	18.9%	19.0%	19.5%	19.9%	17.3%		
ITインフラ関連事業	2,357	2,799	2,439	2,800	2,224	2,596	2,658	3,163	2,837		
前年同期比	3.7%	15.3%	4.6%	4.6%	-5.6%	-7.3%	9.0%	13.0%	27.6%		
構成比	82.0%	83.2%	81.3%	79.1%	80.6%	80.7%	80.1%	78.5%	82.6%		
CVC関連事業	-	-	0	-	-	-	0	58	0		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	7.1%	-	-		
構成比	-	-	0.0%	-	-	-	0.0%	1.4%	0.0%		
海外関連事業	49	25	26	21	14	11	11	8	-		
前年同期比	87.2%	-30.8%	-42.7%	-36.4%	-72.2%	-57.4%	-56.5%	-63.0%	-		
構成比	1.7%	0.8%	0.9%	0.6%	0.5%	0.3%	0.3%	0.2%	0.0%		
その他	2	1	0	0	-	-	-	-	-		
営業利益	-3	323	35	377	-144	154	3	9	-40		
前年同期比	-	25.4%	-57.7%	170.9%	-	-52.4%	-91.7%	-97.7%	-		
営業利益率	-0.1%	9.6%	1.2%	10.7%	-5.2%	4.8%	0.1%	0.2%	-1.2%		
デジタルマーケティング事業	-51	38	10	141	11	30	-110	-52	-88		
前年同期比	-	-6.3%	-74.3%	127.0%	-	-20.0%	-	-	-		
営業利益率	-	7.0%	1.8%	19.7%	2.1%	4.9%	-	-	-		
ITインフラ関連事業	-1	292	11	297	-155	141	180	119	73		
前年同期比	-	94.3%	-	202.1%	-	-51.7%	-	-59.8%	-		
営業利益率	-	10.4%	0.5%	10.6%	-	5.4%	6.8%	3.8%	2.6%		
CVC関連事業	-0	-0	0	-51	-0	-12	0	57	0		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	105.3%	-	-		
営業利益率	63.2%	-	7.1%	-	-	-	13.5%	99.6%	20.7%		
海外関連事業	20	-11	-2	-5	-11	-10	-11	-20	-		
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	41.6%	-	-	-	-	-	-	-	-		
その他	-7	-7	-1	0	-11	11	-	-	-0		
全社・消去	36	11	17	-5	12	5	-57	-95	-25		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2022年3月期第1四半期の実績（2021年8月13日発表）

概要

- ▷ 売上高：3,433百万円（前年同期比24.5%増、上半期業績の会社予想に対する進捗率48.2%：前期上半期実績に対する前年同期の進捗率46.2%）
- ▷ 営業損失：40百万円（前年同期は営業損失144百万円、当上半期会社予想は営業損失200百万円）
- ▷ 経常利益：11百万円（前年同期は経常損失133百万円、同経常損失200百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純損失35百万円（前年同期比は当期純損失100百万円、同四半期純損失300百万円）
- ▷ 2022年3月期上半期ならびに通期業績の会社予想は変更なし

決算のポイント

売上高については、コア事業であるデジタルマーケティング関連事業（前期比14.4%増収）、ITインフラ関連事業（同27.6%増収）ともに前期比増収となった。

- ▷ デジタルマーケティング関連事業では、取り扱い商材をSaaS型とし、前期（2021年3月期）よりビジネスモデルをサブスクリプションモデル（継続課金型）に転換した。この結果、従前の高単価フロー型サービスを購入していなかった企業も顧客に取り込んでいる。

営業損失は40百万円となった。デジタルマーケティング関連事業で営業損失88百万円、ITインフラ関連事業で営業利益73百万円を計上した。

セグメント別

デジタルマーケティング関連事業

- ▷ 売上高：596百万円（前年同期比14.4%増）、うちストック売上高は452百万円（同24.5%増）、フロー売上高は143百万円（8.3%減）
- ▷ 営業損失：88百万円（前年同期は営業利益：11百万円）

主要指標（いずれも2021年6月）

- ▷ MRR（Monthly Recurring Revenue：月間経常収入）：147百万円（前年同期比37.4%増）
- ▷ ARR（Annual Recurring Revenue：年間経常収入、MRRの12倍）：1,770百万円
- ▷ クロスセルMRR（複数商材を提供している顧客向け月間経常収入）：77百万円（前年同期比57.1%増）
- ▷ 有料契約社数（SR社試算）：3,500社（前年同期3,147社、同11.2%増）
- ▷ クロスセル契約社数（同社から複数商材を購入している顧客の数）：787社（同23.9%増）
- ▷ 有料契約のAPRU（1社当たり売上高：月間）：42,000円（同23.5%増）
- ▷ 有料契約のうちクロスセルのARPU（複数商材を購入している顧客の1社当たり売上高）：99,000円（同26.9%増）
- ▷ 有料契約ライセンス数：4,949件（同13.2%増）

売上高はSaaSサブスクリプションの売上においてクロスセルが順調に推移したことにより、前年同期比14.4%増となった。営業利益については、広告宣伝や開発を前期より加速させている影響で、前年同期比99百万円減となった。

2021年6月期末のMRR（Monthly Recurring Revenue）は147百万円（前年同期比37.4%）となった。また同社では、6月のMRRの12倍をARR（Annual Recurring Revenue）として開示しており、1,770百万円となった。

新規受注獲得（SR社試算の有料契約社数は前年同期比11.2%増）ならびに既存顧客へのクロスセル（クロスセルMRRは前年同期比23.9%増）のいずれもが増加した。

2022年3月期第1四半期の有料契約社数（3,500社：SR社試算）に占めるクロスセル社数（787社）の比率は、2021年6月に22.5%となり、前年同期20.2%から上昇したとSR社では試算している。同社は既存顧客に対しては複数商材での有料契約の拡大に努めていくとしている。クロスセル契約が拡大することで、既存顧客のマーケティング活動における同社サービスへの依存度が高まり、結果的に解約抑止に繋がるとSR社では理解している。

デジタルマーケティング関連事業のKPI

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
MRR (百万円)	2020年			104	109	108	107	110	111	116	119	122	124
	2021年	131	133	137	142	145	147						
クロスセルMRR (百万円)	2020年			46	48	49	49	50	52	54	57	59	61
	2021年	66	66	70	72	75	77						
2商材以上の取引社数 (社)	2020年			604	626	629	635	644	655	666	682	700	713
	2021年	733	732	747	761	776	787						
有料ライセンス数 (数)	2020年			4,388	4,424	4,370	4,372	4,386	4,380	4,450	4,506	4,554	4,622
	2021年	4,719	4,737	4,775	4,873	4,927	4,949						
ARPU (円)	2020年			33,000	34,000	34,000	34,000	35,000	35,000	36,000	37,000	37,000	37,000
	2021年	39,000	39,000	40,000	41,000	41,000	42,000						
クロスセルARPU (円)	2020年			76,000	77,000	78,000	78,000	78,000	80,000	82,000	84,000	85,000	86,000
	2021年	90,000	91,000	94,000	95,000	96,000	99,000						
(*)SR社試算値													
有料契約社数 (社)	2020年			3,152	3,206	3,176	3,147	3,143	3,171	3,222	3,216	3,297	3,351
	2021年	3,359	3,410	3,425	3,463	3,537	3,500						

注：ARPUはMRR÷月末契約社数。表中の月末契約社数は、SR社の試算値（MRR÷ARPUの計算結果）
出所：会社資料よりSR社作成

ITインフラ関連事業

- ▷ 売上高：2,837百万円（前年同期比27.6%増）、うちストック売上高は1,236百万円（同28.0%増）、フロー売上高は1,600百万円（同29.2%減）
- ▷ 営業利益：73百万円（前年同期比は営業損失155百万円）
- ▷ 営業1人当たり売上高：14.2百万円（前年同期比は11.8百万円）

売上高は前年同期比27.6%となった。和歌山コールセンターやカスタマーサクセス部門と営業との連携強化などにより、増収となった。

ビジネスモデル別では、ストック売上高が前年同期比28.0%増収、フロー売上高は前年同期比29.2%増収となった。

- ▷ フロー型ビジネス：主に、複合機（MFP）、統合脅威管理（UTM）、ネットワーク機器、ビジネスフォン等の情報通信機器の販売や施工事業、顧客企業の情報通信システム構築（システムインテグレーション）、オフィスワーク自動化ツール（RPA：Robotic Process Automation）の導入支援（コンサルティング）、など。
- ▷ ストック型ビジネス：主に、顧客情報通信システムの保守運用、複合機のレンタル・メンテナンスサービス、クラウドストレージサービス、SaaS型電子署名ツールの展開など。

営業利益は73百万円となり、前年同期比228百万円増益となった。退職の影響により人件費が減少した。

ストック契約取引社数

(社)	20年3月期				21年3月期				22年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
ストック契約社数	16,920	17,009	17,124	17,202	17,313	17,360	17,577	17,723	17,862
前年同期比	3.8%	4.0%	3.4%	2.7%	2.3%	2.1%	2.6%	3.0%	3.2%
うち複数商材契約社数	7,342	7,427	7,565	7,722	7,916	8,011	8,269	8,425	8,500
前年同期比	7.1%	6.4%	6.1%	7.1%	7.8%	7.9%	9.3%	9.1%	7.4%
構成比	43.4%	43.7%	44.2%	44.9%	45.7%	46.1%	47.0%	47.5%	47.6%

出所：会社資料よりSR社作成

CVC関連事業

- ▷ 売上高：0.3百万円（前年同期ゼロ）
- ▷ 営業利益：0.07百万円（前年同期は営業損失0.2百万円）

2022年3月期第1四半期において、新規の投資実行はなかった。

海外関連事業

- ▷ 売上高ゼロ（前年同期比14百万円）
- ▷ 営業利益ゼロ百万円（前年同期は営業損失11百万円）

2022年3月期通期業績の会社予想（2021年6月22日修正）

(百万円)	21年3月期			22年3月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	5,976	7,349	13,325	7,117	7,633	14,750	19.1%	3.9%	10.7%
売上原価	3,324	4,184	7,508						
売上総利益	2,652	3,164	5,816						
売上総利益率	44.4%	43.1%	43.7%						
販売費及び一般管理費	2,642	3,153	5,795						
売上高販管費比率	44.2%	42.9%	43.5%						
営業利益	10	12	22	-200	350	150	-	2876.4%	591.9%
営業利益率	0.2%	0.2%	0.2%	-	4.6%	1.0%			
経常利益	32	38	70	-200	350	150	-	813.5%	113.4%
経常利益率	0.5%	0.5%	0.5%	-	4.6%	1.0%			
当期純利益	-15	-115	-131	-130	180	50	-	-	-
純利益率	-0.3%	-1.6%	-1.0%	-	2.4%	0.3%			

注：2022年3月期の下半期予想は、通期予想と上半期予想の差分をSR社で計算した値。

出所：会社資料よりSR社作成

同社は2021年8月13日の2022年3月期第1四半期決算発表時点で、同期上半期ならびに通期業績の会社予想（2021年6月22日時点の修正予想）を据え置いている。以下は、2021年8月13日の第1四半期決算発表前の内容である。SR社では取材後の更新を予定している。

同社は2021年6月22日に、2022年3月期業績の上半期ならびに通期の会社予想を以下の通り修正した。

上半期（前回予想は2021年5月14日）

- ▷ 売上高：7,117百万円（前回7,200百万円）

- ▷ 営業損失：200百万円（前回から変更なし）
- ▷ 経常損失：200百万円（前回から変更なし）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純損失130百万円（前は純損失300百万円）

通期（前回予想は2021年5月14日）

- ▷ 売上高：14,750百万円（前回15,000百万円）
- ▷ 営業利益：150百万円（前回から変更なし）
- ▷ 経常利益：150百万円（前回から変更なし）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：50百万円（前は純損失120百万円）

修正の理由

同社は売上高について、通期で250百万円の下方修正を行った。連結子会社スターティアレイズ株式会社のクラウドストレージ事業を、2021年7月1日より持分法適用関連会社（同社グループ保有議決権49%）に移管したことによる下方修正である。営業利益および経常利益については、精査中として、会社予想を変更していない。

親会社株主に帰属する当期純利益では、関係会社株式売却益415百万円（第2四半期累計期間において特別利益計上）、法人税等の増加見込み額245百万円を織り込んだ。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp