



## 平成26年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕（非連結）

平成26年2月14日

上場会社名 株式会社エムアップ 上場取引所 東  
 コード番号 3661 URL http://www.m-up.com/  
 代表者 (役職名) 代表取締役 (氏名) 美藤宏一郎  
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役 総務経理部長 (氏名) 藤池 季樹 TEL (03)5467-7125  
 四半期報告書提出予定日 平成26年2月14日 配当支払開始予定日 ー  
 四半期決算補足説明資料作成の有無：無  
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成26年3月期第3四半期の業績（平成25年4月1日～平成25年12月31日）

#### (1) 経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

|             | 売上高   |   | 営業利益 |   | 経常利益 |   | 四半期純利益 |   |
|-------------|-------|---|------|---|------|---|--------|---|
|             | 百万円   | % | 百万円  | % | 百万円  | % | 百万円    | % |
| 26年3月期第3四半期 | 2,708 | - | 379  | - | 345  | - | 214    | - |
| 25年3月期第3四半期 | -     | - | -    | - | -    | - | -      | - |

|             | 1株当たり<br>四半期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり<br>四半期純利益 |
|-------------|-----------------|----------------------------|
|             | 円 銭             | 円 銭                        |
| 26年3月期第3四半期 | 31.75           | 29.05                      |
| 25年3月期第3四半期 | -               | -                          |

※当社は、平成25年度第3四半期は連結業績を開示しておりましたが、平成26年第1四半期より非連結での業績を開示しております。そのため、平成25年3月期第3四半期の経営成績（累計）及び対前年同四半期増減率については記載していません。

#### (2) 財政状態

|             | 総資産   | 純資産   | 自己資本比率 | 1株当たり純資産 |
|-------------|-------|-------|--------|----------|
|             | 百万円   | 百万円   | %      | 円 銭      |
| 26年3月期第3四半期 | 2,710 | 1,521 | 55.6   | 221.10   |
| 25年3月期      | 2,298 | 1,468 | 63.9   | 218.23   |

(参考) 自己資本 26年3月期第3四半期 1,506百万円 25年3月期 1,467百万円

### 2. 配当の状況

|            | 年間配当金  |        |        |       |       |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|
|            | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末    | 合計    |
|            | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭    | 円 銭   | 円 銭   |
| 25年3月期     | -      | 0.00   | -      | 17.25 | 17.25 |
| 26年3月期     | -      | 0.00   | -      |       |       |
| 26年3月期（予想） |        |        |        | 18.00 | 18.00 |

(注) 直前に公表されている配当予想からの修正の有無：無

### 3. 平成26年3月期の業績予想（平成25年4月1日～平成26年3月31日）

(%表示は、対前期増減率)

|    | 売上高   |     | 営業利益 |     | 経常利益 |     | 当期純利益 |     | 1株当たり<br>当期純利益 |
|----|-------|-----|------|-----|------|-----|-------|-----|----------------|
|    | 百万円   | %   | 百万円  | %   | 百万円  | %   | 百万円   | %   | 円 銭            |
| 通期 | 4,500 | 5.2 | 650  | 8.1 | 650  | 5.7 | 390   | 4.1 | 60.00          |

(注) 直前に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(3) 発行済株式数（普通株式）

|                     |          |            |          |            |
|---------------------|----------|------------|----------|------------|
| ① 期末発行済株式数（自己株式を含む） | 26年3月期3Q | 6,815,200株 | 25年3月期   | 6,724,800株 |
| ② 期末自己株式数           | 26年3月期3Q | 86株        | 25年3月期   | 86株        |
| ③ 期中平均株式数（四半期累計）    | 26年3月期3Q | 6,745,297株 | 25年3月期3Q | 6,515,548株 |

平成24年8月1日及び平成25年1月1日付でそれぞれ普通株式1株につき2株の株式分割を行っています。上記の株式数は、前事業年度の期首に株式分割が行われたと仮定して株式数を算出しております。

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、四半期連結財務諸表に対する四半期レビュー手続が実施中であります。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

・本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件等については、四半期決算短信（添付資料）4ページ「業績予想に関する定性的情報」をご覧ください。

・当社の連結子会社でありました株式会社エムアップAEは、平成25年5月に当社に吸収合併されたことにより、第1四半期累計期間より連結財務諸表非作成会社となります。

○添付資料の目次

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 1. 当四半期決算に関する定性的情報 .....           | 2 |
| (1) 経営成績に関する説明 .....               | 2 |
| (2) 財政状態に関する説明 .....               | 4 |
| (3) 業績予想などの将来予測情報に関する説明 .....      | 4 |
| 2. サマリー情報（注記事項）に関する事項 .....        | 4 |
| (1) 四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 .....    | 4 |
| (2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示 ..... | 4 |
| 3. 継続企業の前提に関する重要事象等 .....          | 4 |
| 4. 四半期財務諸表 .....                   | 5 |
| (1) 四半期貸借対照表 .....                 | 5 |
| (2) 四半期損益計算書 .....                 | 7 |
| 第3四半期累計期間 .....                    | 7 |
| (3) 四半期財務諸表に関する注記事項 .....          | 8 |
| (継続企業の前提に関する注記) .....              | 8 |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....     | 8 |
| (セグメント情報等) .....                   | 8 |

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

### (1) 経営成績に関する説明

当第3四半期累計期間における我が国の経済は、経済及び金融政策の効果が下支えする中で、輸出環境の好転による企業収益の改善や、消費増税前の駆け込み需要による個人消費の増加が見られるなど、緩やかに回復しております。一方で、先行きについては、消費増税の反動による個人消費への影響や、海外景気の下振れ懸念が残るなど、なお不透明な状況にあります。

当社を取り巻くインターネット関連市場につきましては、スマートフォンやタブレット端末の利用が拡大し、また、高速モバイル通信の普及等に伴うインターネットの利用環境の整備が進むなど、今後も安定的な成長が期待されております。

モバイルコンテンツ分野につきましては、平成25年12月末におけるスマートフォン契約数が5,328万件、携帯電話端末全体に占める割合が44.5%に達するなど、利用者を増加させております（出所：MM総研）。スマートフォンの普及と利用増加に伴い、平成24年のモバイルコンテンツ市場規模は、全体で8,510億円（前年同期比15.9%増）となり、拡大のペースを加速させております。中でも、スマートフォン向けコンテンツ市場は、3,717億円（前年同期比361.2%増）と急成長しており、モバイルコンテンツ配信市場においても主力となりつつあり、スマートフォンの位置付けはより重要性を増しております（出所：総務省）。

eコマース市場につきましては、平成24年の市場規模が9兆5,130億円（前年同期比12.5%増）、商取引全体に対するEC化率も0.28ポイント増加し3.11%となり、インターネットの高い普及率を背景に、市場は堅調に成長しております（出所：経済産業省）。今後についても、モバイルコンテンツ市場と同様に、スマートフォンが牽引役となり、時間や場所を選ばずに利用できるスマートフォンの特性によって、ユーザー層や利用機会が拡大していくことが予想されます。

このような外部環境の中、当社は、アーティストやタレント、キャラクターまでを幅広く取り扱い、ファンクラブサイトや音楽、しゃべってキャラといった多岐にわたるデジタルコンテンツから、eコマースまでを複合的に事業展開するという強みを活かし、サイトや事業間でのシナジー効果を発揮させることのできる事業体制の構築に努めてまいりました。

事業の基盤となる有料会員につきましては、新規コンテンツのいち早い獲得と投入、公式サイト開設に引き続き注力し、その拡大を図ってまいりました。普及が進むスマートフォンへ向けた取り組みといたしましては、スマートフォン向けの新規コンテンツサービスを今後の当社の重要な月額会員制サイトと位置づけ、キャラクターを中心としたコンテンツを積極的に投入し、有料会員数の獲得を進めてまいりました。また、キャリアの主導するスマートフォン向けサービスへの参入や、他社プラットフォームへのコンテンツ提供などを行い、新たな収益機会の確保にも努めてまいりました。

音楽映像商品の直販事業につきましては、当社が携帯及びPCコンテンツ配信事業でファンクラブサイトを展開するアーティストに加えて、大手レコード会社との提携による販売サイト運営管理を行うことにより、取り扱うアーティスト及び商品の拡充を図ってまいりました。

また、平成25年9月には株式会社ゆるキャラとの間で、ゆるキャラグランプリの運営管理、ゆるキャラを使用したデジタルコンテンツの運営及び配信、並びにゆるキャラ関連商品のeコマースサイト運営に関する業務提携を行い、新たなビジネス領域を開拓いたしました。

以上の結果、当第3四半期累計期間における売上高は2,708百万円、営業利益は379百万円となりました。取引先への貸付金に対して貸倒引当金を計上したことから、経常利益は345百万円、四半期純利益は214百万円となりました。

セグメントごとの概要は、以下のとおりであります。

①携帯コンテンツ配信事業

携帯コンテンツ配信事業につきましては、顧客基盤の拡大を図るべく、アーティストやタレントの新規ファンクラブサイトを開設してまいりました。また、ゆるキャラやアニメといったキャラクターの積極的な獲得とコンテンツ制作を行い、しゃべってコンシェルなどスマートフォン向けコンテンツサービスを中心に配信することで、新規有料会員の開拓も進めてまいりました。

スマートフォン向けコンテンツサービスの充実に加えて、従来からのフィーチャーフォン向け公式サイト会員のスマートフォンへの移行も進んだことから、会員数はスマートフォンがフィーチャーフォンを上回ることとなりました。

さらに、「マチ★キャラとり放題 for スゴ得」及び「韓流大好き！ for スゴ得」を、NTTドコモの月額使い放題のスマートフォン向けサービスである「スゴ得」へと提供し、利用者ランキングの上位を獲得するなど、新規会員獲得のための間口も拡大することができました。

以上の結果、当第3四半期累計期間における携帯コンテンツ配信事業の売上高は2,020百万円、セグメント利益は470百万円となりました。

②PCコンテンツ配信事業

PCコンテンツ配信事業につきましては、アーティスト及びタレント等の有料ファンクラブサイトにおいて、パッケージ商品やコンサートチケットの先行販売などを実施し、会員の維持、拡大を推進してまいりました。また、アーティストだけではなくスポーツ選手などのオフィシャルサイトの受託制作など、他の事業セグメントも含め、将来の新たな収益の獲得と拡大に繋がることを見据えた事業展開を行ってまいりました。

以上の結果、当第3四半期累計期間におけるPCコンテンツ配信事業の売上高は147百万円、セグメント利益は9百万円となりました。

③eコマース事業

eコマース事業につきましては、CD、DVD及びブルーレイといった音楽映像商品を事業の中核に据え、当社がファンクラブサイトを運営するアーティストの音楽映像商品の直販と、大手レコード会社との提携によるレコード会社の公式販売サイトの運営管理の両面から、事業を展開してまいりました。引き続き、サイト限定やオリジナル商品の取り扱い、購入特典の付与によって、認知度の向上と利用促進を図ってまいりました。

また、これまでには主に当社の買取による販売を行っていたアーティストグッズについて、取り扱う商品が増加してきたため、販売方法を買取から委託へと切り替えることによって、より在庫リスクを抑えた販売方法へと転換してまいりました。

加えて、全国各地のゆるキャラに関連する、ぬいぐるみやステーショナリーグッズといった商品を販売する「ゆるキャラランド」や、韓流商品専門のオンラインショップ「韓流★通」など、携帯コンテンツ配信事業とのシナジー効果も見込むことができる販売サイトを開設し、音楽映像商品以外の分野での事業領域の拡大に努めてまいりました。

以上の結果、当第3四半期累計期間におけるeコマース事業の売上高は541百万円、セグメント利益は144百万円となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産の部)

流動資産は1,917百万円となりました。主な内訳は、現金及び預金895百万円、売掛金592百万円、商品225百万円であります。

固定資産は792百万円となりました。主な内訳は、投資有価証券428百万円であります。

この結果、総資産は2,710百万円となりました。

(負債の部)

流動負債は1,165百万円となりました。主な内訳は、買掛金902百万円であります。

固定負債は23百万円となりました。

(純資産の部)

当第3四半期会計期間末の純資産は1,521百万円となりました。主な内訳は、資本金196百万円、資本剰余金222百万円、利益剰余金1,157百万円であります。

(3) 業績予想などの将来予測情報に関する説明

今後における我が国の経済は、東京オリンピックの開催も決定し、回復へ向けた動きが確かなものになると期待されるものの、来春に控えた消費増税の反動による個人消費の減少や新興国をはじめとする海外景気の下振れ懸念など、依然として先行きは不透明な状態にあります。

また、当社の属するインターネット関連市場につきましては、急速なスマートフォンの普及が継続しており、コンテンツ配信市場もスマートフォンが主軸になりつつあるなど、市場は大きな転換点を向かえております。そのため市場環境の変化は早く、かつ大きいため、それらの当社事業に与える影響の測定は困難な側面もあります。

こうした事業環境の中、当社はいち早く既存サイトのスマートフォン対応を完了させ、フィーチャーフォン向け公式サイト会員のスマートフォンサイトへの移行を進めており、会員数ではスマートフォンがフィーチャーフォンを上回る状況となっております。加えて、新たに開設したスマートフォン向け公式サイトについては、積極的なコンテンツ獲得や制作と投入によって、新規有料会員の獲得を推進すると同時に、新規ジャンルと開拓と複合的なサイト展開により、一部のコンテンツやその流行に左右されることのない、強固な事業基盤の構築を進めております。また、ファンクラブサイトを運営するアーティストのCD、DVD及びブルーレイといった音楽映像商品の直販や、大手レコード会社のオフィシャルECショップを通じた商品展開に引き続き注力しております。費用面では、販売の拡大に比例し増加するロイヤリティ等や、スマートフォン向け公式サイトでの会員獲得のための広告宣伝費用の増加を見込んでおります。

この結果、平成26年3月期の業績予想として、売上高4,500百万円（前年同期比5.2%増）、営業利益650百万円（前年同期比8.1%増）、経常利益650百万円（前年同期比5.7%増）、当期純利益390百万円（前年同期比4.1%増）を予想しております。

なお、業績予想につきましては、当社が現在入手している情報、及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により異なる可能性があります。

2. サマリー情報（注記事項）に関する事項

(1) 四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用

該当事項はありません。

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

該当事項はありません。

当社は、前第1四半期連結累計期間では四半期連結財務諸表を作成していましたが、平成25年5月付で連結子会社株式会社エアップAEを吸収合併したため、連結財務諸表非作成会社となりました。

3. 継続企業の前提に関する重要事象等

該当事項はありません。

4. 四半期財務諸表  
(1) 四半期貸借対照表

(単位：千円)

|               | 前事業年度<br>(平成25年3月31日) | 当第3四半期会計期間<br>(平成25年12月31日) |
|---------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>資産の部</b>   |                       |                             |
| 流動資産          |                       |                             |
| 現金及び預金        | 257,265               | 895,267                     |
| 売掛金           | 601,354               | 592,377                     |
| 商品            | 296,534               | 225,754                     |
| 1年内回収予定の長期貸付金 | 152,400               | 119,000                     |
| 繰延税金資産        | 40,123                | 44,920                      |
| その他           | 47,015                | 86,244                      |
| 貸倒引当金         | △3,696                | △46,283                     |
| 流動資産合計        | 1,390,997             | 1,917,281                   |
| 固定資産          |                       |                             |
| 有形固定資産        | 46,525                | 115,257                     |
| 無形固定資産        |                       |                             |
| のれん           | —                     | 81,114                      |
| その他           | 59,934                | 42,759                      |
| 無形固定資産合計      | 59,934                | 123,873                     |
| 投資その他の資産      |                       |                             |
| 投資有価証券        | 314,380               | 428,155                     |
| 関係会社株式        | 360,018               | —                           |
| 長期貸付金         | 112,600               | 48,170                      |
| 繰延税金資産        | 1,069                 | 51,879                      |
| その他           | 63,318                | 65,645                      |
| 貸倒引当金         | △50,000               | △40,170                     |
| 投資その他の資産合計    | 801,387               | 553,680                     |
| 固定資産合計        | 907,848               | 792,811                     |
| 資産合計          | 2,298,845             | 2,710,093                   |
| <b>負債の部</b>   |                       |                             |
| 流動負債          |                       |                             |
| 買掛金           | 543,659               | 902,099                     |
| 未払法人税等        | 120,524               | 46,728                      |
| 賞与引当金         | 24,360                | 12,747                      |
| 役員賞与引当金       | 30,000                | 22,500                      |
| その他           | 95,527                | 181,633                     |
| 流動負債合計        | 814,072               | 1,165,708                   |
| 固定負債          |                       |                             |
| 資産除去債務        | 11,686                | 11,807                      |
| その他           | 4,714                 | 11,490                      |
| 固定負債合計        | 16,400                | 23,297                      |
| 負債合計          | 830,473               | 1,189,006                   |

(単位：千円)

|              | 前事業年度<br>(平成25年3月31日) | 当第3四半期会計期間<br>(平成25年12月31日) |
|--------------|-----------------------|-----------------------------|
| 純資産の部        |                       |                             |
| 株主資本         |                       |                             |
| 資本金          | 186,304               | 196,474                     |
| 資本剰余金        | 212,571               | 222,741                     |
| 利益剰余金        | 1,059,777             | 1,157,941                   |
| 自己株式         | △48                   | △48                         |
| 株主資本合計       | 1,458,605             | 1,577,109                   |
| 評価・換算差額等     |                       |                             |
| その他有価証券評価差額金 | 8,914                 | △70,276                     |
| 評価・換算差額等合計   | 8,914                 | △70,276                     |
| 新株予約権        | 853                   | 14,253                      |
| 純資産合計        | 1,468,372             | 1,521,086                   |
| 負債純資産合計      | 2,298,845             | 2,710,093                   |



(2) 四半期損益計算書  
 (第3四半期累計期間)

(単位：千円)

|              | 当第3四半期累計期間<br>(自 平成25年4月1日<br>至 平成25年12月31日) |
|--------------|--|
| 売上高          | 2,708,707                                    |
| 売上原価         | 1,777,561                                    |
| 売上総利益        | 931,146                                      |
| 販売費及び一般管理費   | 551,411                                      |
| 営業利益         | 379,734                                      |
| 営業外収益        |  |
| 受取利息         | 5,822  |
| 受取配当金        | 77   |
| 有価証券売却益      | 7,798  |
| その他          | 1,743  |
| 営業外収益合計      | 15,440                                       |
| 営業外費用        |  |
| 貸倒引当金繰入額     | 32,240                                       |
| 株式公開費用       | 17,785                                       |
| 営業外費用合計      | 50,025                                       |
| 経常利益         | 345,149                                      |
| 特別利益         |  |
| 抱合せ株式消滅差益    | 26,242                                       |
| 特別利益合計       | 26,242                                       |
| 税引前四半期純利益    | 371,391                                      |
| 法人税、住民税及び事業税 | 151,938                                      |
| 法人税等調整額      | 5,287  |
| 法人税等合計       | 157,226                                      |
| 四半期純利益       | 214,165                                      |

(3) 四半期財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

当第3四半期累計期間(自平成25年4月1日至平成25年12月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

|                           | 報告セグメント             |                     |             | 合計        | 調整額<br>(注) 1 | 四半期損益<br>計算書計上額<br>(注) 2 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------|-----------|--------------|--------------------------|
|                           | 携帯<br>コンテンツ<br>配信事業 | PC<br>コンテンツ<br>配信事業 | eコマース<br>事業 |           |              |                          |
| 売上高                       |                     |                     |             |           |              |                          |
| 外部顧客への<br>売上高             | 2,020,222           | 147,363             | 541,121     | 2,708,707 | —            | 2,708,707                |
| セグメント間<br>の内部売上高<br>又は振替高 | —                   | —                   | —           | —         | —            | —                        |
| 計                         | 2,020,222           | 147,363             | 541,121     | 2,708,707 | —            | 2,708,707                |
| セグメント利益                   | 470,650             | 9,616               | 144,385     | 624,652   | △244,917     | 379,734                  |

(注) 1. セグメント利益の調整額△244,917千円は全社費用であり、主に報告セグメントに帰属しない一般経費であります。

2. セグメント利益は、四半期損益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。