



## 株式会社エイチームホールディングス

2026年7月期 第2四半期決算説明会

2026年3月13日

本開示は株主・投資家の皆様への情報発信を通じてご理解を賜ること、フェア・ディスクロージャーを目的としております。なお、書き起こし内容に関して、一部内容・表現を加筆・修正しております。

株式会社エイチームホールディングス、FY2026 Q2 の決算説明会にご参加いただき、誠にありがとうございます。こちらがハイライトとなりますが、この後ご説明させていただきます。

● ハイライト

FY2026 Q2

Y/Yで減収減益、Q/Qで微増収  
調整後EBITDAは、想定通りに進捗

<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">売上高</p> <p style="font-size: 0.8em;">FY2026 Q2</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">5,789</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y 98.8 % Q / Q 104.7 %</p>	<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">調整後EBITDA</p> <p style="font-size: 0.8em;">FY2026 Q2</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">228</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y 57.0 % Q / Q 79.6 %</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

業績サマリ

- 調整後EBITDAは概ね想定通りに進捗、株主優待費用等の増加によりY/Yで減益
- 暗号資産の価格変動により、経常利益及び四半期純利益は減益

Topics

- 1 銀行借入による資本構成の変化 ➡ P16
- 2 M&A企業のトピックス ➡ P20
- 3 既存事業のトピックス ➡ P23

ATEAM © 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード: 3662) 2

FY2026 Q2 の連結決算概要です。調整後 EBITDA は概ね想定通りの進捗です。株主優待費用などの共通費の増加により、YonY では減益しております。そして暗号資産の価格変動の影響により、経常利益、四半期純利益ともに減益となっております。売上高は 57 億 8,900 万円、調整後 EBITDA は 2 億 2,800 万円、経常利益マイナス 1,900 万円、四半期純利益マイナス 6,500 万円。

● FY2026 Q2決算サマリー 主要な業績評価指標 (2025.11 - 2026.1)

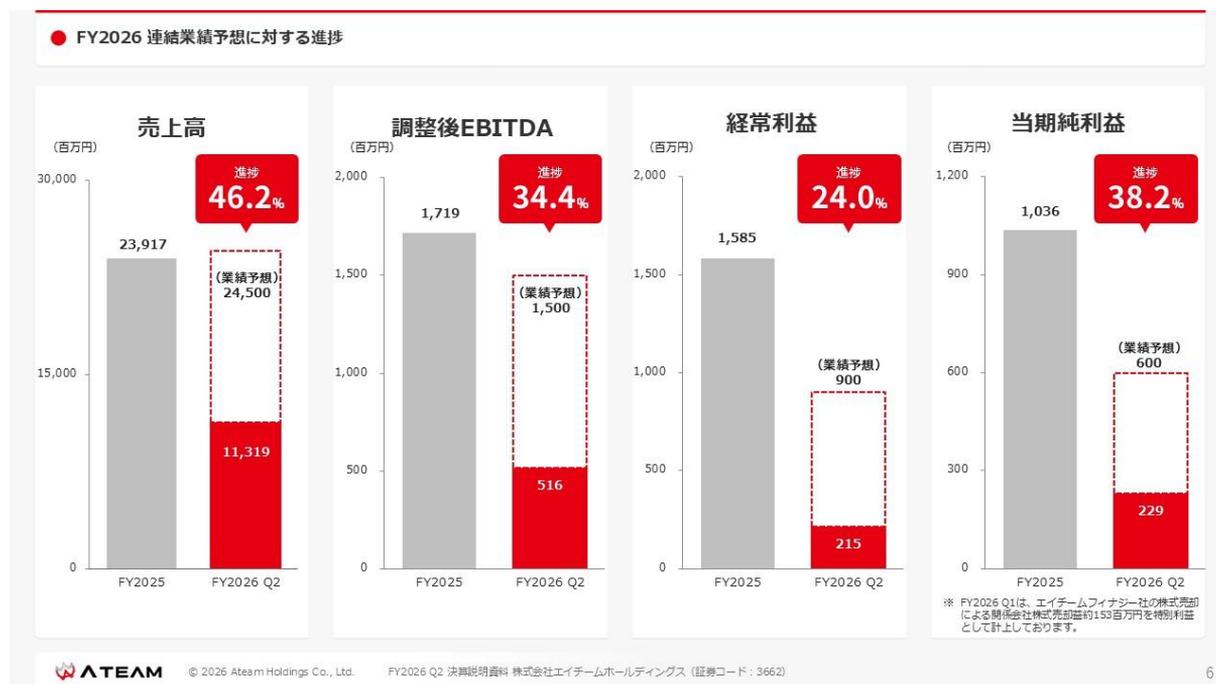
調整後EBITDAは概ね想定通り、株主優待費用等の増加により Y/Yで減益  
暗号資産の価格変動の影響により、経常利益及び四半期純利益は減益

<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">売上高</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">5,789</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y 98.8 % Q / Q 104.7 %</p>	<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">調整後EBITDA</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">228</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y 57.0 % Q / Q 79.6 %</p>	<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">経常利益</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">-19</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y - % Q / Q - %</p>	<p style="background-color: #333; color: white; padding: 2px; border-radius: 5px; font-weight: bold;">四半期純利益</p> <p style="font-size: 2em; color: red; font-weight: bold;">-65</p> <p style="font-size: 0.7em;">百万円</p> <p style="font-size: 0.8em;">Y / Y - % Q / Q - %</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

※1: 調整後EBITDA…本業の収益性を表す業績管理指標として導入。調整後EBITDA = EBITDA + M&A関連費用 + 販売促進引当金繰入額\* + 販売促進費\* - 付与ポイントの暗号資産相当額\* \* Paddle社の事業から生じる費用  
※2: 四半期純利益…親会社株主に帰属する四半期純利益

ATEAM © 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード: 3662) 5

こちらのスライドが売上・利益に関する進捗となっております。売上高に関しましては 46.2%、調整後 EBITDA は 34.4%。連結業績予想に対する進捗としては、第 3 四半期がメディア・ソリューション事業の繁忙期であるため、下期偏重の進捗であると考えております。



● FY2026 Q2 会計期間決算サマリー 各業績評価指標 (2025.11 - 2026.1)

**暗号資産の価格変動の影響により、経常利益及び四半期純利益は減益**

(単位: 百万円)	FY2026 Q2	FY2025 Q2	増減率 (Y/Y)	FY2026 Q1	増減率 (Q/Q)
売上高	5,789	5,862	98.8 %	5,529	104.7 %
調整後 EBITDA	228	400	57.0 %	287	79.6 %
EBITDA	414	-47	- %	367	112.8 %
営業利益	319	-158	- %	270	118.1 %
経常利益	-19	520	- %	234	- %
親会社株主に帰属する四半期純利益	-65	422	- %	295	- %

ATEAM © 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード: 3662) 7

冒頭にお話しさせていただきました、暗号資産の価格変動の各業績評価指標に与える影響を改めてここに掲載しております。

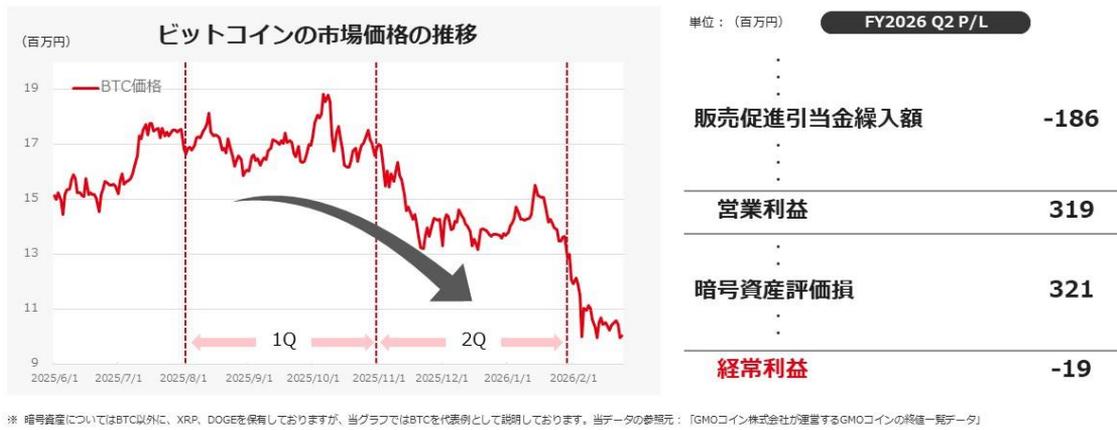
### 暗号資産の価格変動が各業績評価指標に与える影響



※ 暗号資産評価損益：Paddle社のビジネスモデルの特性上、将来に向けてユーザーに付与したポイントを暗号資産に交換することを目的に多額の暗号資産を保有する必要があり、この保有する暗号資産に対して市場の価格変動による影響が発生するため、多額の費用及び評価損益が発生します。  
 ※ 営業内費用：販売促進引当金繰入額が営業内費用に計上されます。全ユーザーが保有するポイントを対象として、将来暗号資産に交換されると見積もられる分を販売促進引当金として計上。

現在は 2025 年 10 月末時点より暗号資産の価格が下落となっております、スライド右側の赤い枠をご覧ください。暗号資産の価格が下落しますと、販売促進引当金繰入額の戻入が発生しますので、営業内費用が減少し、結果的に営業利益は増加します。ただし、下落に伴い暗号資産の評価額が下がりますので、評価損が発生し、経常利益としては減少する結果となります。

### ビットコインの市場価格がQ/Qで約17百万円から約12百万円に大幅に下落。保有するリップルやドージコインの市場価格も下落しており、評価損を計上。



※ 暗号資産についてはBTC以外に、XRP、DOGEを保有しておりますが、当グラフではBTCを代表例として説明しております。当データの参照元：「GMOコイン株式会社が運営するGMOコインの終値一覧データ」

こちらのグラフのように、ビットコインの市場価格は FY2026Q1 から Q2 にかけて、約 1,700 万円から約 1,200 万円に下落しています。暗号資産価格の下落に伴い、販売促進引当繰入額がマ

イナス 1 億 8,600 万円と営業内費用が減少し、営業利益は 3 億 1,900 万円。それに対して、暗号資産評価損 3 億 2,100 万円が計上されます。その結果、経常利益としてはマイナス 1,900 万円となっております。

● FY2026 Q2 会計期間決算サマリー セグメント別 (2025.11 - 2026.1)

**セグメント別の結果は以下の通り。**

(単位: 百万円)		FY2026 Q2	FY2025 Q2	増減率 (Y/Y)	FY2026 Q1	増減率 (Q/Q)
デジタルマーケティング	売上	4,778	4,727	101.1 %	4,640	103.0 %
	調整後EBITDA	464	465	99.6 %	492	94.2 %
	営業利益	572	-73	- %	493	116.1 %
エンターテインメント	売上	1,011	1,134	89.1 %	888	113.7 %
	調整後EBITDA	158	197	80.1 %	36	430.1 %
	営業利益	158	197	80.1 %	36	431.5 %

※ M&A関連費用については、報告セグメントに帰属しない共通費用ですが、デジタルマーケティング事業に関連するM&A費用として、その全額をデジタルマーケティング事業に含めて計算しております。

ATEAM © 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード: 3662) 10

デジタルマーケティング事業とエンターテインメント事業、それぞれの売上高、調整後 EBITDA はこちらのような内訳となっております。

デジタルマーケティング事業は、売上 47 億 7,800 万円、調整後 EBITDA は 4 億 6,400 万円、営業利益 5 億 7,200 万円。エンターテインメント事業は、売上高 10 億 1,100 万円、調整後 EBITDA 1 億 5,800 万円、営業利益 1 億 5,800 万円となっております。

こちらのスライドがデジタルマーケティング事業の四半期ごとの推移となっておりますが、YonY、QonQ で微増収となっております。

売上に関しましては、化粧品やドッグフードの D2C 事業が好調に推移するものの、一部メディアが苦戦していること、エイチームフィナジーの株式譲渡に伴う連結除外に伴い、全体では微増収となっております。調整後 EBITDA に関しましてはここに記載のとおり、YonY で横ばいであり、D2C 事業の増収に伴う増益がセグメント利益を下支えしております。また、YonY で M&A した 3 社が連結対象となっており WCA、ストレイナー、シグニティが加わっております。

● デジタルマーケティング事業：四半期業績の推移



Y/Y・Q/Qで微増収、  
調整後EBITDAは横ばいで推移。  
D2Cが好調も、メディアが苦戦。

売上

- Y/YでM&Aにより3社が連結対象に。
- D2C事業が好調に推移、売上に寄与。
- 一方で、エイチームフィナジーの株式譲渡に伴う連結除外、及び一部の既存メディアは減収。

調整後EBITDA

- 調整後EBITDAはY/Yで横ばい。
- D2C事業の増収に伴う増益が、セグメント利益を下支え。

※ FY2025 Q2以降に連結対象となった3社は、WCA、ストレイナー、シグニティ



© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード：3662)

11

次はエンターテインメント事業の四半期業績の推移です。既存タイトルのダウントレンドによりYonYで減収傾向、QonQでは年末年始の繁忙期により増収。調整後EBITDAに関しまして、既存タイトルの効率運用、そして協業案件でダウントレンドをカバーしている状況になっております。一部案件が外部要因により契約終了となっておりますが、全体では黒字を維持しております。

● エンターテインメント事業：四半期業績の推移



Y/Y減収減益、Q/Q増収増益。  
既存タイトルの効率運用及び  
協業案件により黒字を維持。

売上

- 既存タイトルのダウントレンドにより、Y/Yで減少傾向。Q/Qでは年末年始の繁忙期により増収。

調整後EBITDA

- 引き続き、既存タイトルの効率的な運用やコスト抑制を実施。
- 協業案件の強化によりダウントレンドをカバーし、利益確保に取り組む。
- 一部協業案件が外部要因により契約終了となりY/Yで減益になるも、全体では黒字を維持。



© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード：3662)

12

● エンターテインメント事業：協業比率及び海外売上上の四半期推移

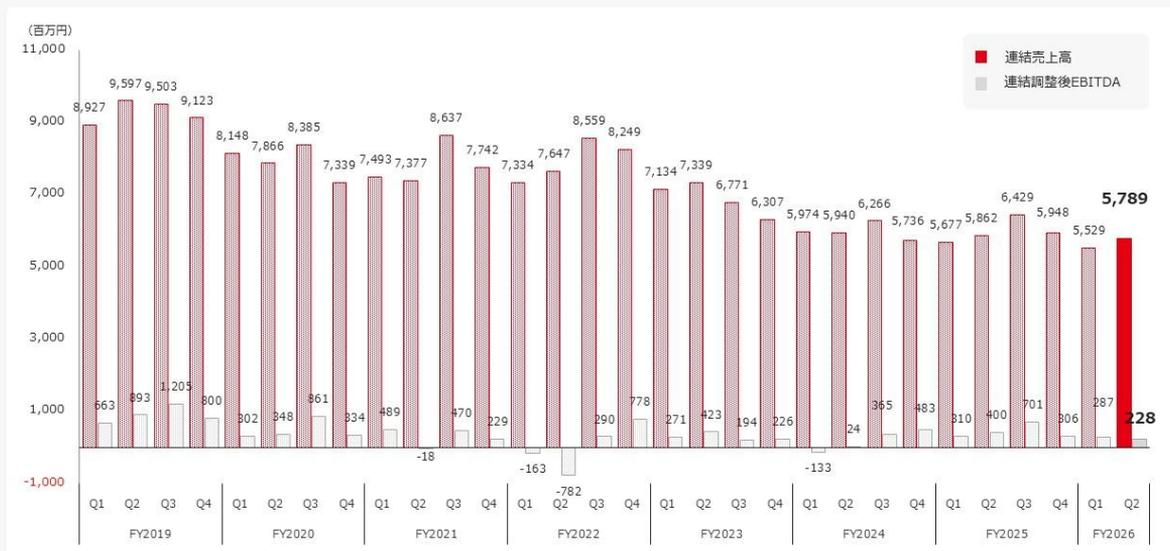


© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード：3662)

13

こちらの左のグラフが、売上に対する協業案件の比率で、現在は 18%となっております。右側が売上の海外比率で、現在 39%となっております。

● 連結四半期業績の推移



© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード：3662)

14

これは全体の連結四半期推移となります。昨期あたりから各四半期の利益も意識した結果、この期も継続的に黒字を維持しております。

## FY2026 Q2 トピックス

資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応

# 銀行借入の実施によるB/S（資本構成）の変化について



© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd.

FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス（証券コード：3662）

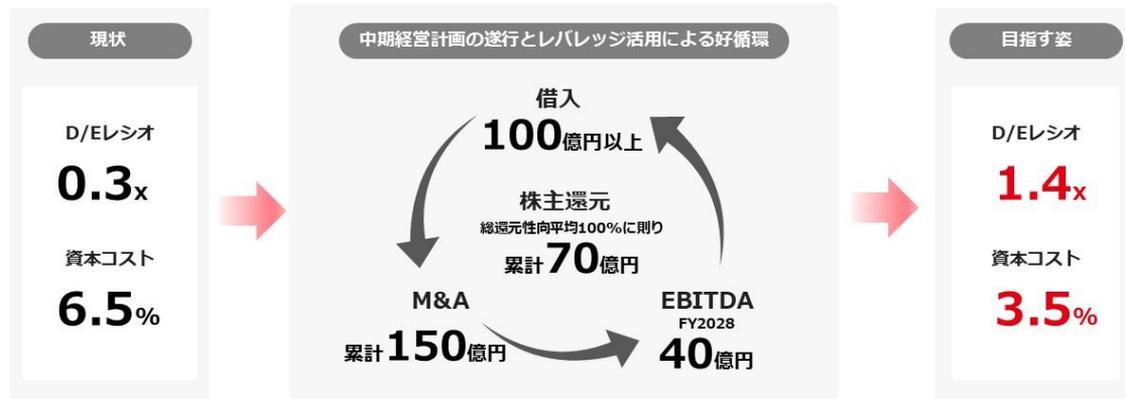
16

FY2026 Q2 のトピックスになりますが、まずは財務戦略に関して、銀行借入の実施による資本構成の変化についてです。

● 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の基本方針

中期経営計画 再掲

適切なレバレッジを活用しながら、M&A投資と株主還元を両立。  
レバレッジ活用と株主資本の圧縮で資本コスト 6.5% → 3.5%へ抑制を目指す。



\* 詳細は、2024年12月9日に開示した「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について」をご参照ください。



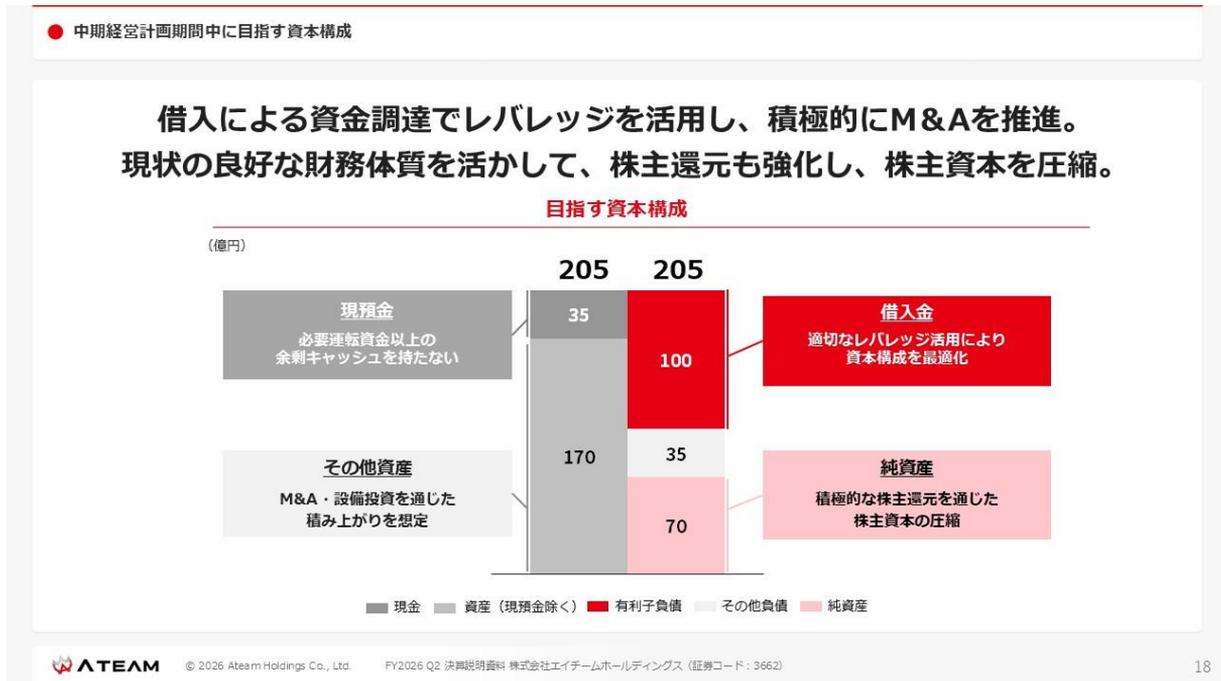
© 2026 Ateam Holdings Co., Ltd.

FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス（証券コード：3662）

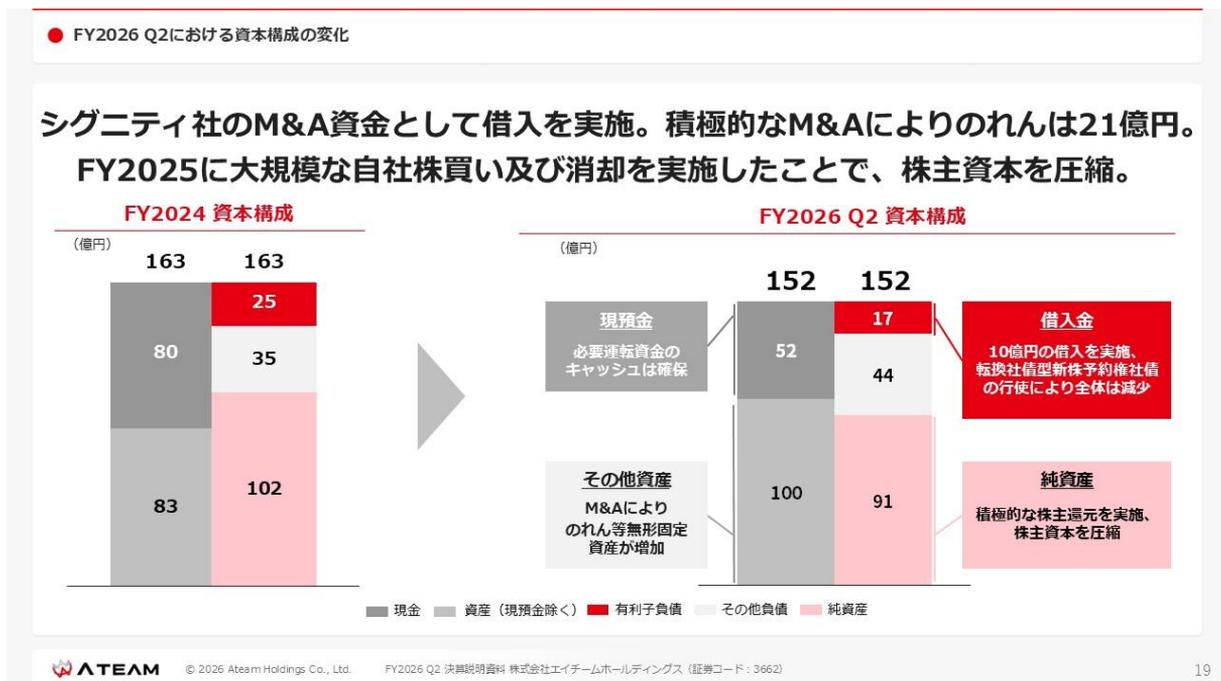
17

以前、「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の基本方針」として、今後の財務目標や方針を掲げておりました。現状として、D/E レシオ 0.3 倍、資本コスト 6.5%を、レバレッジの活用と株主資本の圧縮により、D/E レシオ 1.4 倍、資本コスト 3.5%を目指していくというものです。そのためには、借入を増やし、その資金を M&A に投資し、業績を成長させて調整後

EBITDA の向上を図ります。このように、借入等による資金調達、M&A 等の成長投資、業績向上というサイクルを回していきたいと思っております。

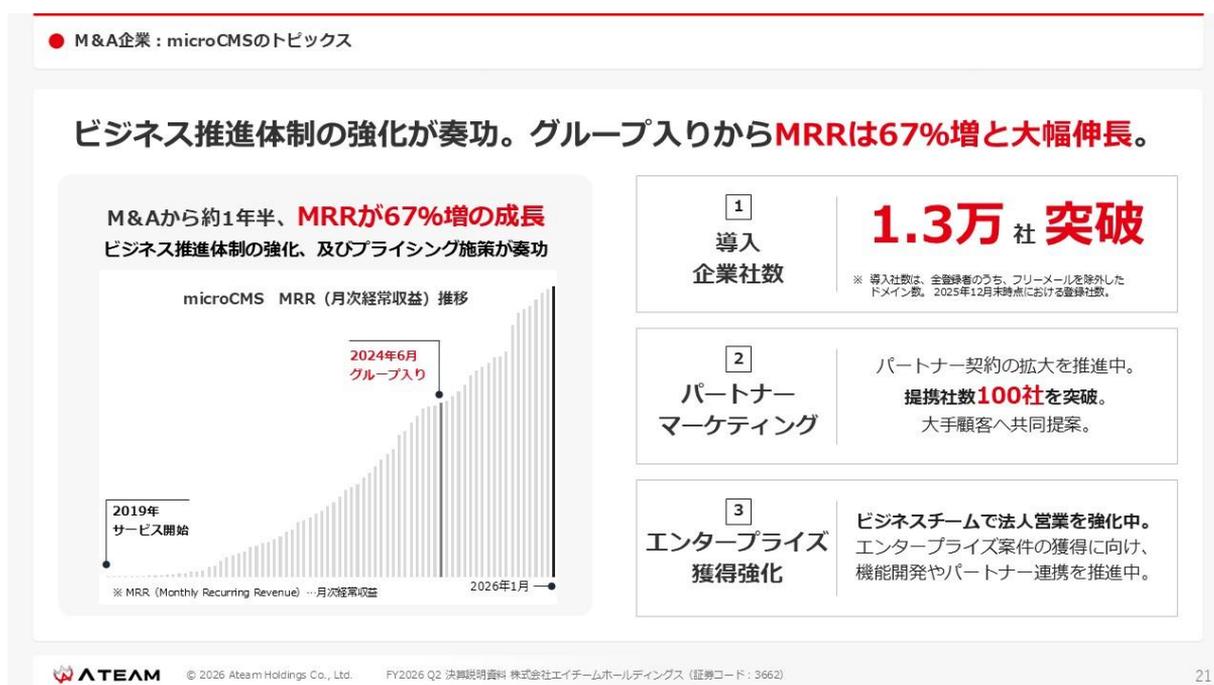


これが中期経営計画どおりに進んだ場合、このようなB/Sの構成になると予想しております。借入等の資金調達の実施により、右上の借入金（有利子負債）に100億円。M&Aの実施に伴いのれん等の無形固定資産が増加し、左下のその他資産（現預金除く）に170億円。加えて株主還元も実施していくことで、純資産が減少し、株主資本が圧縮されていくということです。



このスライドの左側が FY2024 における B/S でしたが、2025 年 11 月 20 日に実行したシグニティ社の M&A に伴い、約 10 億円の借入れを実施したことで、右側の FY2026 Q2 資本構成として記載の通りの状況となっております。引き続き、先ほどの資本政策に基づいて、遂行していこうと考えております。

続いては、事業のトピックスになります。新たに M&A でグループ入りした microCMS 社と、Paddle 社についてです。

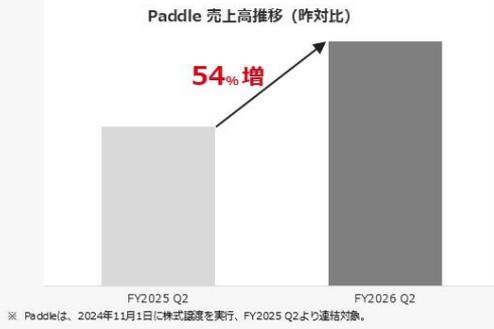


こちらはヘッドレス CMS といわれる、主にホームページ、WEB サイトの管理画面をメインに提供する SaaS モデルのサービスになります。こちらがグループ入りから MRR (月次経常収益) が 67%増と、大幅に伸びております。導入企業社数は 1 万 3,000 社を突破しております。パートナーマーケティングとして、代理店の拡大を行い、現在 100 社を突破しています。また、法人営業も強化しております。その結果、このような成長が実現できたと思っております。

続いては、暗号資産と交換可能なポイントが貯まるアプリを展開している Paddle 社です。Paddle 社の運営する「BitWalk」という暗号資産アプリが、ダウンロード数において国内ナンバー 3 を獲得しております。そしてグループ入り後にグローバル展開をいたしまして、2025 年 7 月にアメリカ版をリリースしております。そして、さまざまなタイアップ企画を行った結果、売上高としては 54%成長しています。

## 暗号資産アプリで国内No.3を獲得。グローバル展開を推進、事業成長を加速化。

1年で売上高54%増の成長を実現  
サービス内の各KPI改善が奏功し、売上成長に寄与



1  
国内No.3  
獲得

日本国内の暗号資産アプリにおいて、**国内No.3のダウンロード数を記録。** ※Sensor Tower調べ

2  
グローバル  
展開

グローバル展開を推進中  
**2025年7月に、  
アメリカ版リリース。**

3  
各種  
タイアップ推進

アフィリエイト施策に加え、  
暗号資産取引所とのリレーションを  
強化し、タイアップ企画を推進中。

ヘッドレス CSM の microCMS、暗号資産アプリの Paddle、この 2 社は M&A 後に順調に成長しております。

## スキンケアブランド「lujo」の売上が好調に成長。累計180万本突破、販路拡大へ



1  
主力商品  
lujoの好調

主力商品のlujoの売上が好調  
**lujo単体で累計180万本突破**  
※ 2020年3月1日～2026年1月31日時点の「lujo」シリーズ出荷  
本数。自社調べ。

2  
販売チャネル  
拡大

主な集客チャネルは、**自社ECサイト、  
楽天市場やAmazon等の大手ECモール、  
リアル店舗**での販売も開始。

3  
新商品  
開発・拡充

ヘアケアブランド「**レチスパ**」を  
**2025年1月にリリース。**  
クリームシャンプー、ヘアオイル、  
頭皮ケア美容液など商品拡充

次はデジタルマーケティング事業のトピックスです。D2C 事業というビジネスにおいて、スキンケアブランド「lujo」の売上が好調に成長しております。累計で 180 万本を突破し、自社の EC サイトだけではなく、楽天市場、Amazon などの大手 EC モール、そして最近ではリアル店舗での販売も開始しております。また、新商品として、ヘアケアブランド「レチスパ」をリリースしてお

ります。こちらは泡立たないシャンプーとして「クリームシャンプー」というジャンルになります  
が、非常に髪の毛がしっとりするというので、人気の商品となっております。

● ドッグフードブランド「OBREMO (オブレモ)」のトピックス

**愛犬のための副菜シリーズ「とろとろ野菜煮込み」、春の新商品が3月から発売。**  
OBREMO ドッグフードのトッピング商材として登場した本シリーズ、四季を網羅する全4種類のラインナップ。



01.Spring 春の陽だまりじゃがいも 02.Summer 夏の彩りパプリカ 03.Autumn 秋のほくほくさつまいも 04.Winter 冬のココ甘かぼちゃ

※ 本商品はOBREMO公式オンラインストアにて限定販売した商品であり、ご好評につき「夏」「秋」「冬」はすべて完売しております。

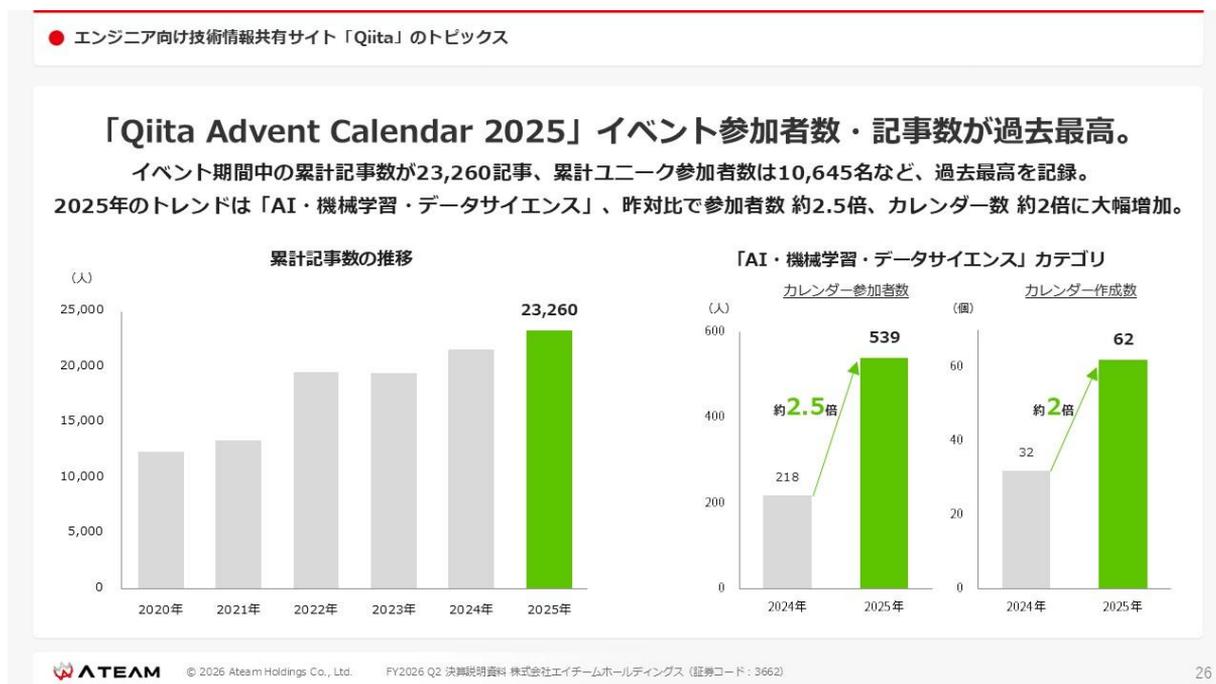
**ATEAM** © 2026 Ateam Holdings Co., Ltd. FY2026 Q2 決算説明資料 株式会社エイチームホールディングス (証券コード: 3662) 25

D2C 事業のもう 1 つの商品としてドッグフードブランド「OBREMO」のトピックスです。メイン商材は OBREMO ドッグフードとして、一般的にいう「カリカリ」といわれるタイプですが、新商品として野菜を中心としたとろとろ野菜煮込みというトッピング商品を発売しました。「カリカリ」に対して「とろとろ」というサービスコンセプトとなっております、季節ごとに野菜の種類を変えて、既存の「カリカリのフード」と「とろとろのトッピング」を併売する形で提供しています。

スライドを見ていただきますと、春の陽だまりじゃがいも、夏の彩りパプリカ、秋はサツマイモ、冬はカボチャという商品ラインナップで、多くの愛犬に季節ごとの食材を楽しんでいただけております。

そしてエンジニア向け技術情報サイト「Qiita」のトピックスです。国内最大級のエンジニア向け技術情報サイトとして、現在の会員数は 150 万人ほどいらっしゃいます。「Qiita」では、毎年、クリスマスに向けてさまざまな記事を投稿するイベントとして「Qiita Advent Calendar」を開催しています。クリスマスの季節になりますと、多くのユーザーの皆様が様々な記事を投稿します。このイベントの累計ユニーク参加者数が 1 万 645 名、記事投稿数が 2 万 3,260 記事と、ともに過

去最高を記録しています。2025年のトレンドとしてはAI、機械学習、データサイエンスといった内容が多かったです。当該カテゴリにおいて、昨対比で参加者数は約2.5倍、カレンダー数は約2倍と、トレンドを示す通りの伸びを示しております。



トピックスの最後は、引越し比較・予約サイト「引越し侍」のトピックスです。





22 円から 28 円と増配とさせていただきます。中間の 1 月 31 日、期末の 7 月 31 日に分けて 14 円ずつ、合計 28 円を配当させていただきます。その結果、配当性向 86.6%となっております。

● FY2026 配当予想

利益還元のための充実化を目的に、中間配当と期末配当の年2回の配当を実施。  
年間配当予想は**1株当たり22.0円から28.0円への増配。**

	FY2026 配当予想			FY2025 実績	FY2024 実績
	中間	期末	合計		
基準日	01/31	07/31	-	07/31	07/31
1株当たり配当金	<b>14.0円</b>	<b>14.0円</b>	<b>28.0円</b>	22.0円 普通配当22.0円	22.0円 普通配当18.0円 特別配当4.0円
配当性向		<b>86.6 %</b>		39.5 %	42.8 %

※ 詳細は、2025年9月2日に開示した「中期経営計画（FY2025-FY2028）における株主還元方針の一部追加及び2026年7月期配当予想（増配）に関するお知らせ」をご確認ください。  
※ 上記の配当予想は、発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の配当は今後起こりうる様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。

以前からご説明させていただいておりますが、中期経営計画の株主還元方針として、「株主還元総額 40-50 億円」、「総還元性向平均 100%」の達成に向けて、累進配当というものを導入しております。スライド右側にある通り、引き続き機動的な自社株買いなども検討しております。

● 中期経営計画（FY2025-FY2028）期間中の株主還元の方針

中期経営計画の株主還元方針である**株主還元総額40~50億円、総還元性向平均100%の達成に向け、「累進配当」を導入。**

FY2025-FY2028の還元イメージ



※ 本スライドの還元総額に株主優待による還元額は含まれておりません。  
※ 詳細は、2025年9月2日に開示した「中期経営計画（FY2025-FY2028）における株主還元方針の一部追加及び2026年7月期配当予想（増配）に関するお知らせ」をご確認ください。

## 当社株式への投資魅力度向上により流動性を高めるべく、**株主優待制度**を設置。

当社株式 5 単元（500株）以上を保有する株主様  
（株主名簿に記録された毎年1月末日・7月末日時点での保有者）を対象に株主優待を進呈します。

	項目	単元（株数）	優待内容
優待の内容	年間株主優待	5単元（500株）以上	QUOカード 20,000円分
	優待の内訳		
	毎年1月末日	5単元（500株）以上	QUOカード 10,000円分
	毎年7月末日	5単元（500株）以上	QUOカード 10,000円分

※詳細は、2024年12月9日に開示した「株主優待制度の概要に関するお知らせ」をご参照ください。

当社株式の投資魅力度向上、流動性を高めるべく株主優待制度を設置しております。当社株式 5 単元以上を保有する株主様を対象に、1 月末と 7 月末で 1 万円分ずつ、年間で合計 2 万円の QUO カードを進呈しております。

私からのご説明は以上になります。

