

# 株主通信

2024年3月期 第2四半期連結累計期間 2023.4.1 ▶ 2023.9.30

## 株主の皆様へ

### 当社グループの成長ポテンシャル最大化に向けた新たな挑戦を開始

代表取締役社長 CEO 二宮 康真



当社は、2023年5月に公表のとおり、エンタープライズ事業及びエンターテインメント事業それぞれの成長ポテンシャルの最大化を目指し、エンタープライズ事業の中核子会社である株式会社AGEST(以下、「AGEST」)の株式分配型スピノフ及び上場(以下、「スピノフ上場」)の準備を開始いたしました。



AGESTのスピノフ上場に関する詳細は、P5をご参照ください。

エンタープライズ事業においては、AGESTで、独自の本社機能の構築や本社移転、グループ組織再編等、スピノフ上場の準備を着実に進めるとともに、開発の上流工程から品質を支える“シフトレフト”に対応した高付加価値型ソリューション“QA for Development”の確立に向けたサービス拡充やLOGIGEAR CORPORATIONをはじめとする海外グループ会社との連携強化に向けた取り組みを推進することで、高成長の継続に努めてまいりました。また、エンターテインメント事業においては、スペインのゲームローカライゼーション企業であるLocalsoft, S.L.と戦略的業務提携契約を締結し、これまで当社がリーチできていなかった欧州や中東といった新たな地域におけるサービス提供力を強化するとともに、株式会社ロゼッタと共同で生成AIを活用したゲーム向け翻訳エンジンの開発を開始するなど、安定成長フェーズから成長軌

道への転換に向けた取り組みを加速いたしました。

その一方、当第2四半期連結累計期間の業績については、売上高18,669百万円(前年同期比106.3%)、営業利益729百万円(前年同期比53.2%)、親会社株主に帰属する四半期純損失436百万円と、厳しいものとなりました。これは、エンターテインメント事業において、前期好調だった国内デバッグの反動や、中国ゲーム市場での新型コロナウイルス感染症(以下、「コロナ」)及びゲーム規制の余波の影響を受けたことに加え、エンタープライズ事業においても、海外子会社でのコロナ禍以降の回復遅れによる収益性の悪化及びこれに伴う子会社ののれん等の減損を行ったことによるものです。この上期の実績を受け、通期連結業績予想を下方修正いたしました。上期は一過性の要因によるものであり、下期については半期として過去最高の売上高・営業利益の更新を目指すなど、増収増益トレンドへ回復させることができると考えています。

このように、短期的には厳しい業績となり、株主の皆様にご心配をおかけし大変心苦しく思っておりますが、長期的な目線で見たときには、今我々が成長に向けてまいった種を確実に花開かせることができると自信を持っており、それが実現できるよう、経営陣含めグループ一丸となって取り組んでまいります。

株主の皆様におかれましては、中長期的な成長にご期待いただき、引き続き変わらぬご支援をいただければ幸いです。

## //////////////////// H I G H L I G H T //////////////////////////////////////

### 2024年3月期第2四半期 連結業績ハイライト

| (百万円)                               | 23/3期2Q | 24/3期2Q | 前年同期比  |
|-------------------------------------|---------|---------|--------|
| 売上高                                 | 17,562  | 18,669  | 106.3% |
| 営業利益                                | 1,372   | 729     | 53.2%  |
| 経常利益                                | 1,517   | 792     | 52.2%  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益又は<br>四半期純損失(△) | 945     | △436    | —      |

### 決算のポイント

- エンタープライズ事業が業績を牽引し増収を達成
- 前期大型ゲーム案件が牽引した国内デバッグの反動によるエンターテインメント事業の減収の影響や、エンタープライズ事業の海外子会社における収益性の悪化、スピノフ上場関連費の増加等により減益
- 海外子会社ののれん等の減損損失10億円を特別損失として計上

## エンタープライズ事業

エンタープライズシステムの不具合を検出するシステムテスト、セキュリティテスト、ERPの導入支援等を行うQAソリューションのほか、エンジニア派遣、システムの保守・運用支援等を行うITサービス及びその他のサービスを提供

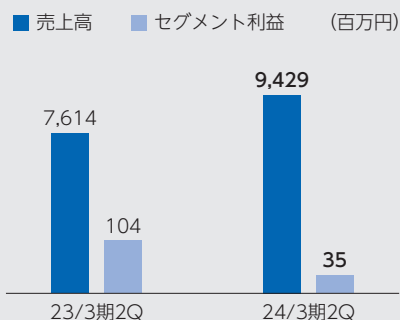
売上高

**9,429**百万円  
(前年同期比 123.8%)

セグメント利益

**35**百万円  
(前年同期比 33.5%)

### 業績推移



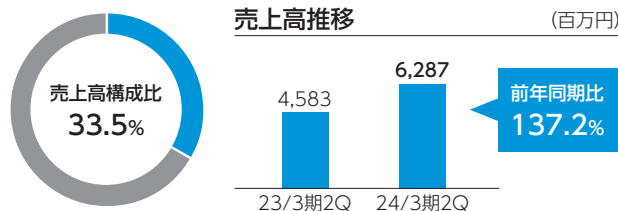
### 24/3期上期ハイライト

- 国内IT投資の増加等を追い風に、エンジニア採用や技術力の強化、提供サービスの拡充により、売上高は前年同期比123.8%と高成長を継続
- (株)AGESTを中心とするグループ体制への子会社再編、本部人員増強や本社移転といったスピンオフ上場準備関連の費用が発生
- コロナ禍以降回復が遅れていた米国LOGIGEAR CORPORATIONにおいて経営体制の刷新・成長戦略の見直しを実施するとともに、のれん等の減損損失を計上

#### QAソリューション

##### 売上高推移

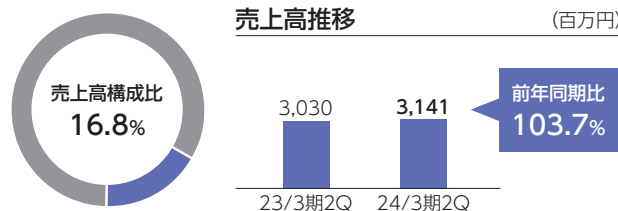
(百万円)



#### ITサービス及びその他

##### 売上高推移

(百万円)



## エンターテインメント事業

コンソールゲームやモバイルゲームの不具合を検出する国内デバッグサービスのほか、ゲームの翻訳・LQA(Linguistic Quality Assurance)、ゲーム開発支援、マーケティング支援等を行うグローバル及びその他のサービスを提供

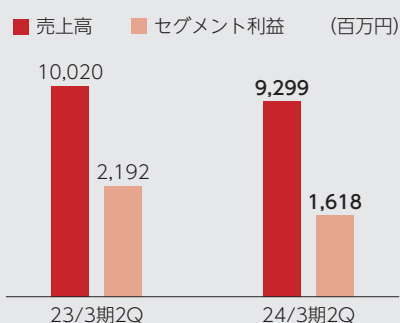
売上高

**9,299**百万円  
(前年同期比 92.8%)

セグメント利益

**1,618**百万円  
(前年同期比 73.8%)

### 業績推移



### 24/3期上期ハイライト

- 国内デバッグにおいて、コンソールゲームの大型タイトルが相次いで発売された前期からの反動の影響大きく減収
- 優秀な人材確保に向けたテスター時給の引き上げやグローバル人材確保に向けた人的投資を積極化
- 中国市場におけるコロナやゲーム規制の影響余波が残る中、欧米事業拡大に向けスペインのローカライズ企業との業務提携や、AIを活用したゲーム翻訳エンジンの開発開始等、成長市場を見据えた取り組みを推進

#### 国内デバッグ

##### 売上高推移

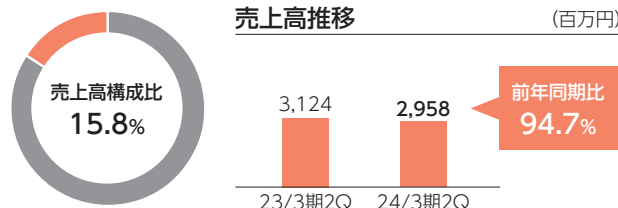
(百万円)



#### グローバル及びその他

##### 売上高推移

(百万円)



## エンタープライズ事業

さらなる事業拡大に向け(株)AGESTを中心に、  
人材・技術強化、サービス拡充、グループ組織再編を実施

### 人材

エンジニアを着実に増加

23/3期2Q 24/3期2Q  
**1,026名 ▶ 1,082名**

#### うち次世代QAエンジニア

23/3期2Q 24/3期2Q  
**14名 ▶ 39名**

### 技術活用

独自のテスト自動化ツール  
「TestArchitect for Mobile」  
の提供開始



### ソリューション

“QA for Development”の  
サービスを拡充



#### What is QA for Development?

従来の第三者検証では対応していない、テストの  
前段階である開発・ビルド工程におけるQAソリ  
ューション

### グループ組織再編

(株)AGESTを中心に日本における事業拡大にフォーカスする組織体制へシフト

POINT  
1

#### ベトナムリソースの日本活用を本格化

- ・ベトナム子会社の商号をAGEST Vietnam Co., Ltd.に変更し、AGESTブランドに統一
- ・ハノイにAGEST DXソリューションセンターを設立し、日本向けデリバリー機能を強化

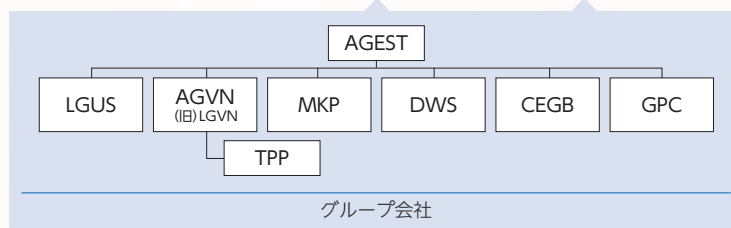
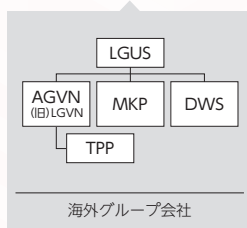
POINT  
2

#### エンタープライズ事業の成長加速のため海外戦略を転換

- ・欧米顧客向けサービスに活用していたベトナムエンジニアや独自ツールを、AGESTの強力な営業力のもと、日本国内企業向  
けサービスに積極活用する方針へと転換

現在

2024年1月1日以降



## エンターテインメント事業

グローバル事業拡大に向け、新規アライアンスを積極化

### 翻訳・LQA

Localsoft, S.L.と業務提携契約を締結



スペインのローカライズ企業

欧米における事業拡大を加速

### 翻訳・LQA

(株)ロゼッタと共同開発契約を締結



AI自動翻訳の開発・運営を行う企業

生成AIを活用したゲーム向け  
翻訳エンジンの開発を開始

### マーケティング支援

TNK Factoryと業務提携契約を締結



韓国内最大級のマーケティングアドテック企業

韓国における  
マーケティング事業を拡大

## >>> 2024年3月期 通期連結業績予想

上期の実績を受け、通期連結業績予想を修正

売上高

40,000百万円

前期比 109.5%

営業利益

2,500百万円

前期比 83.3%

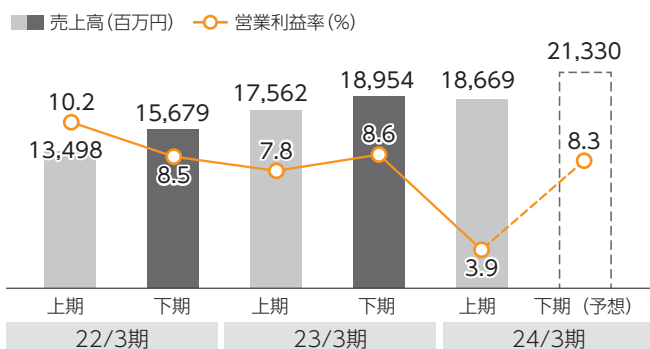
スピノフ上場準備費用を除いた場合  
2,800百万円 (前期比 93.3%)

親会社株主に帰属する当期純利益

550百万円

前期比 68.8%

### 連結全体 売上高・営業利益率

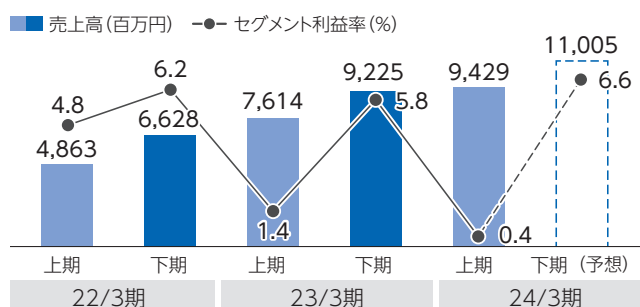


### 下期ポイント

下期から増収増益トレンドへ転換し、  
**半期として過去最高となる売上高・営業利益**  
を目指す

- 下期の売上については、堅調なIT投資需要、国内ゲーム市場の需要回復等を背景に、前年同期比2桁増収と再び高成長トレンドへ
- 売上拡大や粗利率の大幅改善に、販管費コントロールも加わり、下期営業利益率は8.3%に上昇する計画

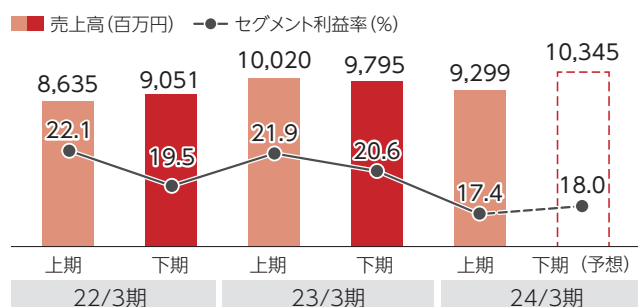
### エンタープライズ事業



### 下期ポイント

- 売上高** 右肩上がりの成長を継続
- 利益** 増収効果に加え、海外子会社の収益性改善、のれん償却負担減少及び経営陣刷新による人件費削減等により、セグメント利益率は約7%にまで回復する見込み

### エンターテインメント事業



### 下期ポイント

- 売上高** デバッグ需要の回復により増収トレンドに転換
- 利益** 国内デバッグはテスター時給引き上げの価格転嫁が進み利益率は回復するも、グローバル及びその他は欧米における事業拡大に向けた戦略的投資を計画

## >>> 株主還元

中間配当金

10.5円

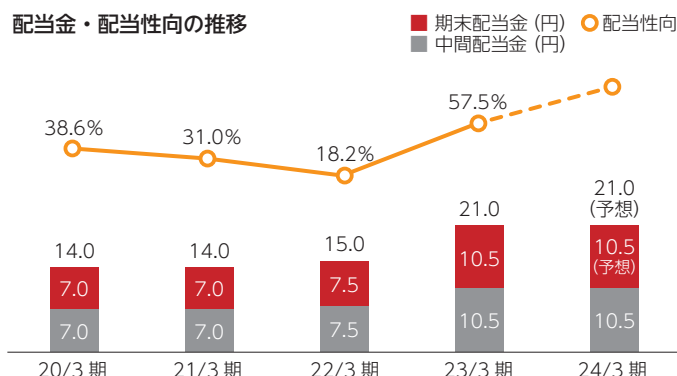
年間配当金  
(予想)

21.0円

当社は、事業成長投資と経営体制の強化のために必要な内部留保を確保しつつ、配当性向20%を下限の目途として配当を行うことを基本方針としております。

当期の中間配当金につきましては、期初予想通り10.5円といたしました。また、年間配当金は21.0円と前期と同水準の安定的な配当を実施する予定です。

### 配当金・配当性向の推移



## >>> さらなる成長に向けて

各事業の成長ポテンシャル最大化に向け(株)AGESTの株式分配型スピンオフ及び上場の準備を開始

## | スピンオフ上場の目的

Why?

技術進化とグローバル化が進むIT/ゲーム市場で、各々の専門性と人材力を磨き、成長するマーケットで勝つ！

How?

独立した上場企業としてのブランディングを通じて最適な人材と投資資金を獲得！

### エンタープライズ事業の目指す姿

新生AGESTグループ

AGEST

#### ●事業環境

国内ソフトウェア  
テスト市場<sup>(1)</sup>  
約6兆円

- ・慢性的なエンジニア不足
- ・“品質”が競争力の源泉となっており、テストの重要性が向上
- ・テスト技術が高度化

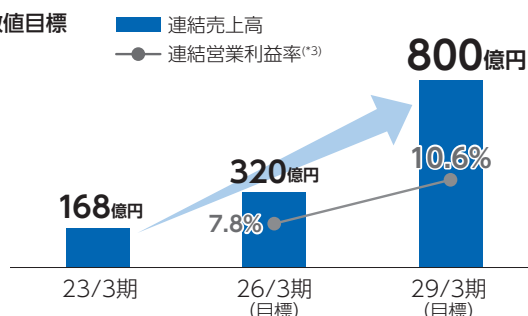
専門企業に対する  
テスト工程のアウトソースが加速

#### ●目指すもの

先端品質技術を追求した  
グローバルNo.1のQAカンパニーへ

(株)AGESTを中心に成長を加速

#### ●数値目標



### エンターテインメント事業の目指す姿

新生DHグループ

DIGITAL HEARTS

#### ●事業環境

世界デジタル  
コンテンツ市場<sup>(2)</sup>  
約53兆円

- ・ゲームの世界同時展開が加速、国内市場から世界市場へ
- ・ゲーム以外のエンターテインメントコンテンツが増加

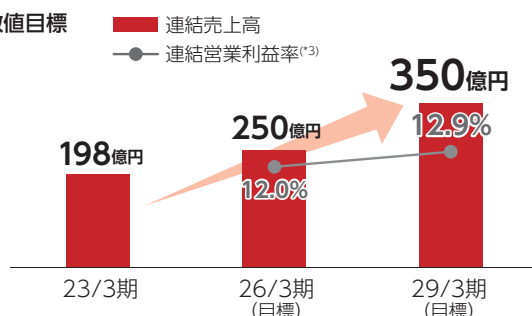
クオリティ・パートナーとして  
新たなニーズが拡大

#### ●目指すもの

エンターテインメント業界の  
グローバル・クオリティ・パートナーへ

世界市場や新規領域に積極果敢に挑戦

#### ●数値目標



\*1 出典：経済産業省「特定サービス産業動態統計調査」及び独立行政法人情報処理推進機構「ソフトウェア開発データ分析データ集2022」を参考に当社にて算出

\*2 出典：経済産業省「コンテンツの世界市場・日本市場の概観」 デジタルコンテンツの定義：音楽、出版、映像、ゲームのデジタル市場 1ドル=150.67円で算出

\*3 26/3期、29/3期はスピンオフ上場後を想定した数値であり、23/3期実績と定義が異なるため連結営業利益率は記載を省略

## | スピンオフ上場のスケジュール

2024年1月1日～

2023年5月11日

直前前期

基準期

上場申請期

スピンオフ上場準備  
のお知らせ

準備期間  
上場に向けた

- 経営体制・ガバナンス・本社機能の構築
- 主幹事証券契約、監査契約の締結
- グループ会社の組織再編

2024年1月1日に実施予定

証券会社審査

スキーム確定

取引所審査

スピンオフ機関決定

分配基準日

スピンオフ上場

- 独立取締役選任
- 監査役会設置

\*一般的に想定しうるスケジュールを記載しています。実際のスケジュールは、スピンオフ上場準備の過程において今後修正が入る可能性があります。

## >>> 財務情報（要約）

### ▶ 連結貸借対照表

(単位：百万円)

| 科目          | 23/3期<br>(前期末) | 24/3期<br>(当第2四半期末) |
|-------------|----------------|--------------------|
| 流動資産        | 12,528         | 13,072             |
| 固定資産        | 7,052          | 6,218              |
| 有形固定資産      | 1,169          | 1,335              |
| 無形固定資産      | 4,188          | 3,021              |
| のれん         | 3,468          | 2,423              |
| 資産合計        | 19,581         | 19,291             |
| 流動負債        | 9,930          | 10,644             |
| 固定負債        | 176            | 198                |
| 負債合計        | 10,107         | 10,842             |
| 株主資本        | 8,283          | 7,310              |
| その他の包括利益累計額 | 522            | 713                |
| 新株予約権       | 6              | —                  |
| 非支配株主持分     | 661            | 424                |
| 純資産合計       | 9,474          | 8,448              |
| 負債純資産合計     | 19,581         | 19,291             |

## >>> 会社情報

### ▶ 会社概要

(2023年9月30日現在)

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 社名       | 株式会社デジタルハーツホールディングス<br>(DIGITAL HEARTS HOLDINGS Co., Ltd.)                                                                                                                                                                                                                                     |
| 設立       | 2013年10月1日                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 資本金      | 300百万円                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 発行済株式総数  | 23,890,800株                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 上場証券取引所  | 東京証券取引所 プライム市場（証券コード：3676）                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 主なグループ会社 | 株式会社AGEST<br>株式会社デジタルハーツ<br>LOGIGEAR CORPORATION<br>AGEST Vietnam Co., Ltd.<br>DEVELOPING WORLD SYSTEMS LIMITED<br>MK Partners, Inc.<br>株式会社CEGB<br>株式会社アイデンティティー<br>DIGITAL HEARTS CROSS Marketing and Solutions<br>Limited<br>DIGITAL HEARTS (Shanghai) Co., Ltd.<br>株式会社フレ임ハーツ<br>Aetas株式会社 |
| 正社員数（連結） | 1,853名                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

### ▶ 株主メモ

(2023年9月30日現在)

|             |                                                                                                                         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 事業年度        | 4月1日～翌年3月31日                                                                                                            |
| 定時株主総会      | 毎年6月                                                                                                                    |
| 定時株主総会      | 毎年3月31日                                                                                                                 |
| 基準日         | 期末配当金 毎年3月31日                                                                                                           |
| 中間配当金       | 毎年9月30日                                                                                                                 |
| 株主名簿管理人     | 三菱UFJ信託銀行株式会社                                                                                                           |
| 特別口座の口座管理機関 | 三菱UFJ信託銀行株式会社                                                                                                           |
| 同連絡先        | 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部<br>東京都府中市日鋼町1-1<br>郵送先 〒137-8081<br>新東京郵便局私書箱第29号<br>三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部<br>TEL 0120-232-711（通話料無料） |
| 上場証券取引所     | 東京証券取引所                                                                                                                 |
| 公告の方法       | 電子公告により行う                                                                                                               |
| 公告掲載URL     | <a href="https://www.digitalhearts-hd.com/">https://www.digitalhearts-hd.com/</a>                                       |

(ただし、電子公告によることができない事故、その他のやむを得ない事由が生じたときは、日本経済新聞に公告いたします。)

### ▶ 連結損益計算書

(単位：百万円)

| 科目                              | 23/3期<br>(前第2四半期) | 24/3期<br>(当第2四半期) |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| 売上高                             | 17,562            | 18,669            |
| 営業利益                            | 1,372             | 729               |
| 経常利益                            | 1,517             | 792               |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益<br>又は四半期純損失（△） | 945               | △436              |

### ▶ 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| 科目               | 23/3期<br>(前第2四半期) | 24/3期<br>(当第2四半期) |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,430             | 1,156             |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △1,496            | △592              |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 1,488             | △200              |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 254               | 176               |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 1,676             | 540               |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 5,173             | 6,456             |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 6,850             | 6,997             |

## >>> 株式情報

### ▶ 株式の状況

(2023年9月30日現在)

発行可能株式総数 76,800,000株  
発行済株式の総数 23,890,800株  
(自己株式1,614,278株を含みます。)

株主数 7,228名

大株主の状況

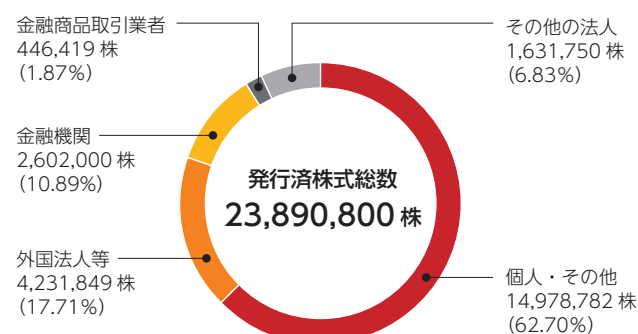
| 株主名                                                     | 持株数(株)    | 持株比率(%) |
|---------------------------------------------------------|-----------|---------|
| 宮澤 栄一                                                   | 8,882,255 | 39.87%  |
| NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE FIDELITY FUNDS             | 1,810,164 | 8.13%   |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）                                 | 1,589,500 | 7.14%   |
| A-1 合同会社                                                | 1,324,900 | 5.95%   |
| 株式会社日本カストディ銀行（信託口）                                      | 759,700   | 3.41%   |
| BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC)              | 262,289   | 1.18%   |
| J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A. 381593                 | 250,800   | 1.13%   |
| NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE NON TREATY CLIENTS ACCOUNT | 234,500   | 1.05%   |
| STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103              | 224,000   | 1.01%   |
| FIDELITY INVESTMENT TRUST : FIDELITY JAPAN FUND         | 214,692   | 0.96%   |

(注) 1. 当社は、自己株式1,614,278株を保有しておりますが、上記大株主からは除外しております。

2. 持株比率は自己株式を控除して計算しております。

### ▶ 所有者別株式分布状況

(2023年9月30日現在)



\*「個人・その他」には自己名義株式1,614,278株（6.76%）を含んでおります。



### ホームページのご紹介

当社のホームページでは、投資家の皆様向けの情報をはじめ、事業内容や最新のニュース等、様々な情報を公開しています。  
<https://www.digitalhearts-hd.com/ir/>