

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2019年2月8日
【四半期会計期間】	第6期第3四半期（自 2018年10月1日 至 2018年12月31日）
【会社名】	株式会社ZUU
【英訳名】	ZUU CO., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役 富田 和成
【本店の所在の場所】	東京都目黒区青葉台三丁目6番28号
【電話番号】	03(4405)6102
【事務連絡者氏名】	コーポレート部部长 茂木 久裕
【最寄りの連絡場所】	東京都目黒区青葉台三丁目6番28号
【電話番号】	03(4405)6102
【事務連絡者氏名】	コーポレート部部长 茂木 久裕
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第6期第2四半期報告書より、日付の表示を和暦から西暦に変更しております。

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

回次	第5期 第3四半期 連結累計期間	第6期 第3四半期 連結累計期間	第5期
会計期間	自2017年4月1日 至2017年12月31日	自2018年4月1日 至2018年12月31日	自2017年4月1日 至2018年3月31日
売上高 (千円)	674,487	948,266	944,389
経常利益 (千円)	70,967	85,399	70,200
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益 (千円)	46,026	57,731	44,779
四半期包括利益又は包括利益 (千円)	45,750	58,023	44,097
純資産額 (千円)	563,238	933,828	561,584
総資産額 (千円)	691,250	1,112,394	725,064
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	16.87	28.61	26.95
潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	-	26.88	-
自己資本比率 (%)	81.5	83.9	77.5

回次	第5期 第3四半期 連結会計期間	第6期 第3四半期 連結会計期間
会計期間	自2017年10月1日 至2017年12月31日	自2018年10月1日 至2018年12月31日
1株当たり四半期純利益又は純損失金額 (円)	10.37	1.07

- (注) 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。
2. 売上高には、消費税等は含まれておりません。
3. 第5期第3四半期連結累計期間及び第5期の潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額については、潜在株式の残高はありますが、当社株式は非上場であったため期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。
4. 当社株式は、2018年6月21日に東京証券取引所マザーズ市場に上場しており、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、新規上場日から第6期第3四半期連結累計期間の末日までの平均株価を期中平均株価とみなして算定しております。
5. 当社は2018年4月29日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っておりますが、第5期の期首に当該分割が行われたと仮定し、1株当たり四半期(当期)純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額を算定しております。

2【事業の内容】

当第3四半期連結累計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当第3四半期連結累計期間において、新たな事業等のリスクの発生、または、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

2【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において判断したものであります。

(1)経営成績に関する説明

当第3四半期連結累計期間における我が国経済は、企業収益の改善や良好な雇用環境を受けて、景気は緩やかな回復基調で推移しました。一方、海外では、米国の通商政策に対する懸念やアジア地域における経済動向など、先行き不透明な状況が続いております。

当社グループのフィンテック・プラットフォーム事業が属するインターネット広告市場につきましては、株式会社電通発表の『2017年 日本の広告費』（2018年2月22日発表）によると、2017年のインターネット広告費（媒体費のみ）は1兆2,206億円（前年比117.6%）と伸びました。

このような環境下、当第3四半期連結累計期間は、「ZUU online」等の自社メディアのユーザー層の拡大等を強力に推進いたしました。その結果、2018年5月には「ZUU online」等の自社メディアの月間訪問者数が500万人を突破しました。

メディア・サービスについては、更なる自社メディアの認知度向上や訪問ユーザー数の増加に伴い、当第3四半期連結累計期間は売上高360,620千円（前年同四半期比48.9%増加）となりました。フィンテック化支援サービスについては、顧客企業数が堅調に推移したことに伴い、当第3四半期連結累計期間は売上高583,358千円（前年同四半期比36.1%増加）となりました。その他は、当第3四半期連結累計期間は売上高4,287千円（前年同四半期比22.0%増加）となりました。

以上の結果、当第3四半期連結累計期間の経営成績は、売上高は948,266千円（前年同四半期比40.6%増加）、営業利益は99,734千円（前年同四半期比40.6%増加）、経常利益は85,399千円（前年同四半期比20.3%増加）、親会社株主に帰属する四半期純利益は57,731千円（前年同四半期比25.4%増加）となりました。

(2)財政状態に関する説明

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日）等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、財政状態については、当該会計基準等を遡って適用した後の数値で前連結会計年度との比較・分析を行っております。

（資産）

当第3四半期連結会計期間末における流動資産は1,025,859千円となり、前連結会計年度末に比べ376,498千円増加いたしました。これは主に現金及び預金が359,581千円増加したことによるものであります。固定資産は86,534千円となり、前連結会計年度末に比べ10,831千円増加いたしました。これは主に敷金及び差入保証金が11,696千円増加したことによるものであります。

この結果、総資産は、1,112,394千円となり、前連結会計年度末に比べ387,330千円増加いたしました。

（負債）

当第3四半期連結会計期間末における流動負債は170,191千円となり、前連結会計年度末に比べ15,043千円増加いたしました。これは主に未払金の増加8,349千円によるものであります。固定負債は8,374千円となり、前連結会計年度末に比べ42千円増加いたしました。

この結果、負債合計は、178,565千円となり、前連結会計年度末に比べ15,086千円増加いたしました。

（純資産）

当第3四半期連結会計期間末における純資産合計は933,828千円となり、前連結会計年度末に比べ372,243千円増加いたしました。これは主に、増資により資本金及び資本準備金が157,252千円ずつ増加したこと、親会社株主に帰属する四半期純利益57,731千円を計上したことによるものであります。

この結果、自己資本比率は83.9%（前連結会計年度末は77.5%）となりました。

(3)経営成績の分析

(売上高)

当第3四半期連結累計期間において、売上高は948,266千円（前年同四半期比40.6%増加）となりました。これは、顧客の課題解決に貢献する付加価値の高いソリューションの提供に努めた結果、クライアント企業数が順調に積み上がり、月額報酬が伸長し、フィンテック化支援サービスに係る売上高583,358千円（前年同四半期比36.1%増加）を計上したことに加え、アクセス数が堅調に推移したことにより、メディア・サービスの売上高360,620千円（前年同四半期比48.9%増加）を計上したことによるものであります。

(売上原価、売上総利益)

当第3四半期連結累計期間において、売上原価は254,679千円（前年同四半期比44.7%増加）となりました。これは、自社メディア及びクライアント企業のメディアが増加し、外注費等が増加したことによるものであります。この結果、売上総利益は693,586千円（前年同四半期比39.1%増加）となりました。

(販売費及び一般管理費、営業利益)

当第3四半期連結累計期間において、販売費及び一般管理費は593,852千円（前年同四半期比38.9%増加）となりました。これは、事業拡大に伴う人件費等の増大によるものであります。この結果、営業利益は99,734千円（前年同四半期比40.6%増加）となりました。

(営業外収益、営業外費用、経常利益)

当第3四半期連結累計期間において、営業外収益が844千円（前年同四半期比76.1%増加）、営業外費用が15,179千円（前年同四半期比3,270.8%増加）発生しております。これは、株式公開に伴う株式交付費8,359千円、株式公開費用6,672千円などによるものです。この結果、経常利益は85,399千円（前年同四半期比20.3%増加）となりました。

(特別損益、親会社株主に帰属する四半期純利益)

当第3四半期連結累計期間において、特別利益及び特別損失は発生しておりません。また、法人税等合計は27,668千円となりました。

この結果、親会社株主に帰属する四半期純利益は57,731千円（前年同四半期比25.4%増加）となりました。

(4)事業上及び財務上の対処すべき課題

当第3四半期連結累計期間において、事業上及び財務上の対処すべき課題に重要な変更及び新たに生じた課題はありません。

(5)研究開発活動

該当事項はありません。

3【経営上の重要な契約等】

当第3四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

第3【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	7,500,000
計	7,500,000

【発行済株式】

種類	第3四半期会計期間末 現在発行数(株) (2018年12月31日)	提出日現在発行数(株) (2019年2月8日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	2,093,790	2,097,090	東京証券取引所 (マザーズ)	完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、単元株式数は100株であります。
計	2,093,790	2,097,090	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
2018年10月1日～ 2018年12月31日 (注)	17,150	2,093,790	16,372	449,985	16,372	434,985

(注) 新株予約権の行使による増加であります。

(5)【大株主の状況】

当四半期会計期間は第3四半期会計期間であるため、記載事項はありません。

(6) 【議決権の状況】

当第3四半期会計期間末日現在の「議決権の状況」については、株主名簿の記載内容が確認できないため、記載することができないことから、直前の基準日（2018年9月30日）に基づく株主名簿による記載をしております。

【発行済株式】

2018年12月31日現在

区分	株式数（株）	議決権の数（個）	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式（自己株式等）	-	-	-
議決権制限株式（その他）	-	-	-
完全議決権株式（自己株式等）	-	-	-
完全議決権株式（その他）	普通株式 2,092,400	20,924	権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式であります。 なお、単元株式数は100株であります。
単元未満株式	普通株式 1,390	-	-
発行済株式総数	2,093,790	-	-
総株主の議決権	-	20,924	-

（注）当社株式数は上記「発行済株式」の「単元未満株式」の欄に含まれております。

【自己株式等】

該当事項はありません。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1．四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（2007年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3四半期連結会計期間（2018年10月1日から2018年12月31日まで）及び第3四半期連結累計期間（2018年4月1日から2018年12月31日まで）に係る四半期連結財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる四半期レビューを受けております。

1【四半期連結財務諸表】

(1)【四半期連結貸借対照表】

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2018年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2018年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	496,216	855,797
売掛金	136,212	138,818
仕掛品	770	120
その他	16,162	31,641
貸倒引当金	-	518
流動資産合計	649,361	1,025,859
固定資産		
有形固定資産	16,148	15,062
無形固定資産	81	125
投資その他の資産	59,473	71,347
固定資産合計	75,703	86,534
資産合計	725,064	1,112,394
負債の部		
流動負債		
買掛金	25,217	26,096
未払法人税等	25,028	13,285
その他	104,902	130,809
流動負債合計	155,148	170,191
固定負債		
資産除去債務	8,331	8,374
固定負債合計	8,331	8,374
負債合計	163,479	178,565
純資産の部		
株主資本		
資本金	292,733	449,985
資本剰余金	277,733	434,985
利益剰余金	9,199	48,531
自己株式	-	285
株主資本合計	561,266	933,217
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	318	611
その他の包括利益累計額合計	318	611
純資産合計	561,584	933,828
負債純資産合計	725,064	1,112,394

(2)【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

【四半期連結損益計算書】

【第3四半期連結累計期間】

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
売上高	674,487	948,266
売上原価	176,039	254,679
売上総利益	498,447	693,586
販売費及び一般管理費	427,509	593,852
営業利益	70,938	99,734
営業外収益		
受取利息	2	2
助成金収入	400	201
その他	77	640
営業外収益合計	479	844
営業外費用		
支払利息	28	17
為替差損	422	21
株式交付費	-	8,359
株式公開費用	-	6,672
その他	0	108
営業外費用合計	450	15,179
経常利益	70,967	85,399
税金等調整前四半期純利益	70,967	85,399
法人税、住民税及び事業税	24,940	27,668
法人税等合計	24,940	27,668
四半期純利益	46,026	57,731
非支配株主に帰属する四半期純利益	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益	46,026	57,731

【四半期連結包括利益計算書】
 【第3四半期連結累計期間】

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
四半期純利益	46,026	57,731
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	275	292
その他の包括利益合計	275	292
四半期包括利益	45,750	58,023
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	45,750	58,023
非支配株主に係る四半期包括利益	-	-

【注記事項】

(四半期連結財務諸表の作成にあたり適用した特有の会計処理)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第3四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

(追加情報)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等の適用)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しております。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費は次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
減価償却費	3,578千円	2,386千円

(株主資本等関係)

株主資本の金額の著しい変動

当社は、2018年6月21日に東京証券取引所マザーズ市場に上場いたしました。2018年6月20日を払込期日とする有償一般募集（ブックビルディング方式による募集）による新株式発行150,000株により、資本金及び資本準備金がそれぞれ110,400千円増加しております。

2018年7月20日を払込期日とする、オーバーアロットメントによる当社株式の売出しに関連した第三者割当増資37,500株により、資本金及び資本準備金がそれぞれ27,600千円増加しております。また、新株予約権の行使により資本金及び資本準備金がそれぞれ19,252千円増加しております。

この結果、当第3四半期連結会計期間末において、資本金は449,985千円、資本準備金は434,985千円となっております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第3四半期連結累計期間（自 2017年4月1日 至 2017年12月31日）

当社グループは、フィンテック・プラットフォーム事業のみの単一セグメントであるため、記載を省略しております。

当第3四半期連結累計期間（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

当社グループは、フィンテック・プラットフォーム事業のみの単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2017年4月1日 至 2017年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)
(1) 1株当たり四半期純利益金額	16.87円	28.61円
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益金額(千円)	46,026	57,731
普通株主に帰属しない金額(千円)	18,190	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純利益金額(千円)	27,836	57,731
普通株式の期中平均株式数(株)	1,650,000	2,018,048
(2) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額	-	26.88円
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益調整額(千円)	-	-
普通株式増加数(株)	-	129,456
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式で、前連結会計年度末から重要な変動があったものの概要	新株予約権2種類 (6,898個)	-

- (注) 1. 前第3四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式の残高はありますが、当社株式は非上場であったため期中平均株価が把握できませんので記載しておりません。
2. 当社株式は、2018年6月21日に東京証券取引所マザーズ市場に上場しており、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、新規上場日から当第3四半期累計期間の末日までの平均株価を期中平均株価とみなして算定しております。
3. 当社は2018年4月29日付で普通株式1株につき10株の株式分割を行っておりますが、前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり四半期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額を算定しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2 【その他】

該当事項はありません。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

2019年2月8日

株式会社ZUU
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 吉村 孝郎 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 菊池 寛康 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社ZUUの2018年4月1日から2019年3月31日までの連結会計年度の第3四半期連結会計期間（2018年10月1日から2018年12月31日まで）及び第3四半期連結累計期間（2018年4月1日から2018年12月31日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書及び注記について四半期レビューを行った。

四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、株式会社ZUU及び連結子会社の2018年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する第3四半期連結累計期間の経営成績を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- (注) 1. 上記は四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（四半期報告書提出会社）が別途保管しております。
2. XBR Lデータは四半期レビューの対象には含まれていません。