

# Earnings Presentation

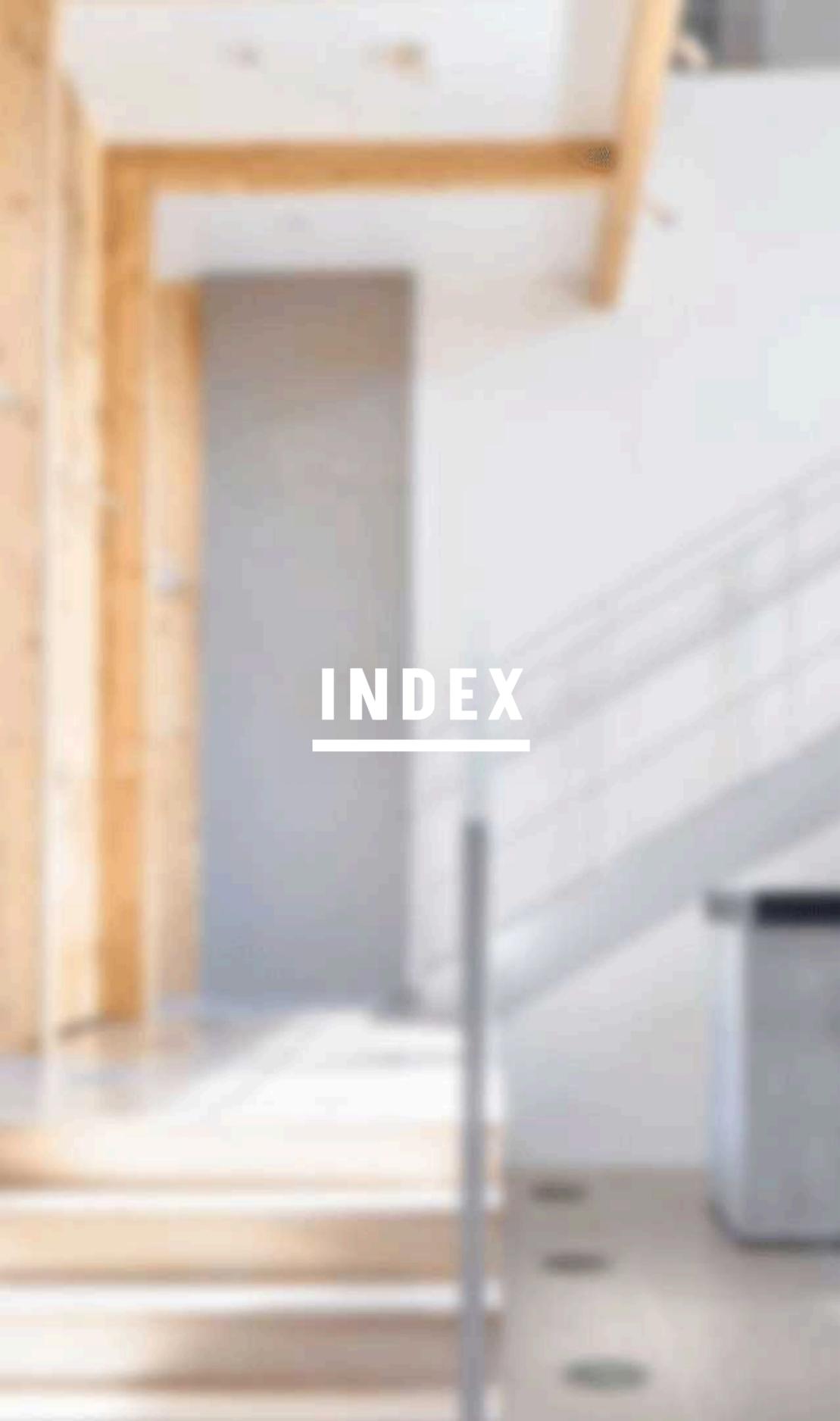
## 2025 Fiscal Year 2Q

Aug.2025

株式会社スタメン 証券コード：4019

2025年12月期 第2四半期 決算説明資料





# INDEX

2025年12月期 第2四半期実績	02
従業員エンゲージメント事業 [ TUNAG ]	09
コミュニティエンゲージメント事業 [ FANTS ]	16
2025年12月期 業績見通し	21
補足資料	27

2025年12月期

# 第2四半期実績

# スタメングループ全体の合計ARRが30億円を突破。 TUNAG、FANTSともに高成長を継続。

TUNAG

ARR<sup>※1</sup>

前年同期比 +7.9億

28.6億円

(前年同期末 20.6億)

TUNAG

利用企業数<sup>※2</sup>

前年同期比 +307社

1,195社

(前年同期末 888社)

TUNAG

平均MRR<sup>※2</sup>

前年同期比 +5千円

200千円

(前年同期末 194千円)

TUNAG

売上高ストック比率<sup>※3</sup>

前年同期比 ▲0.7pt

89.3%

(前年同期末 90.0%)

FANTS

ARR<sup>※1</sup>

前年同期比 +1.1億円

2.6億円

(前年同期末 1.5億)

FANTS

運営コミュニティ件数<sup>※2</sup>

前年同期比 +263件

414件

(前年同期末 151件)

FANTS

平均MRR<sup>※2</sup>

前年同期比 ▲32千円

53千円

(前年同期末 85千円)

FANTS

売上高ストック比率<sup>※3</sup>

前年同期比 +4.6pt

51.0%

(前年同期末 46.4%)

※1：四半期末時点のストック収益（MRR）に12を乗じた金額

※2：TUNAG / FANTS の利用企業数、運営コミュニティ件数、平均MRRは、各四半期末時点の実績を記載しております。

※3：TUNAG / FANTS の売上高ストック比率は、期末時点のものではなく、四半期の累計実績を記載しております。

売上高は前年同期比+38%成長、営業利益率は6.7%で着地。  
高い成長性と収益性を第2四半期においても堅持。

(百万円)	2024/12期 2Q (前年同期)	2025/12期 1Q (前四半期)	2025/12期 2Q (当四半期)	前年同期比	前四半期比
売上高	652	812	900	+38.0%	+10.9%
売上総利益	497	601	682	+37.3%	+13.4%
利益率	76.2%	74.1%	75.8%	-0.4pt	+1.7pt
営業利益	-19	47	60	-	+28.1%
利益率	-3.0%	5.8%	6.7%	+9.7pt	+0.9pt
経常利益	-18	49	63	-	+27.0%
当期純利益	-18	23	48	-	+110.7%

# TUNAGは月次単位でも30%台後半の前年比成長率を維持。 FANTSはストック収益を積み上げ、再成長軌道へ。

TUNAG事業のストック収益 ※

(千円)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
当期	212,401	216,059	221,427	226,601	230,694	239,055						
前期	149,936	152,358	159,917	163,969	168,257	172,463	179,189	188,713	191,438	194,880	202,390	207,208
前年比増加率(%)	41.7%	41.8%	38.5%	38.2%	37.1%	38.6%						

TUNAG事業のフロー収益 ※

(千円)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
当期	22,147	29,384	29,160	22,969	23,630	37,153						
前期	12,451	10,472	20,590	18,985	10,345	26,904	19,825	18,850	20,093	19,753	21,293	23,434

FANTS事業のストック収益

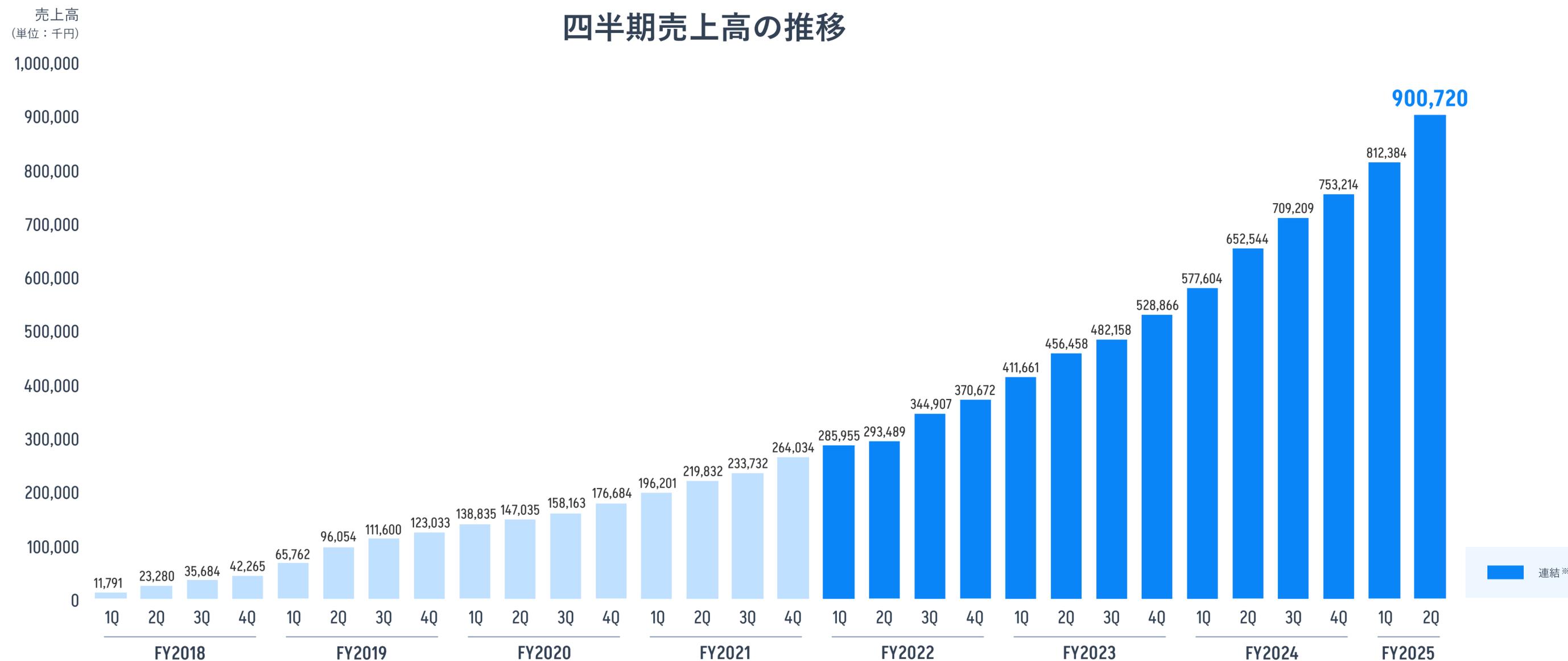
(千円)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
当期	11,383	12,184	14,147	16,026	18,897	22,137						
前期	13,167	13,318	12,927	11,886	12,051	12,958	12,856	13,147	13,235	10,402	10,725	10,547
前年比増加率(%)	-13.5%	-8.5%	9.4%	34.8%	56.8%	70.8%						

FANTS事業のフロー収益

(千円)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
当期	6,505	11,577	18,837	17,862	18,242	18,622						
前期	5,494	8,120	9,828	11,966	13,675	16,916	15,772	9,946	16,195	8,123	15,763	16,981

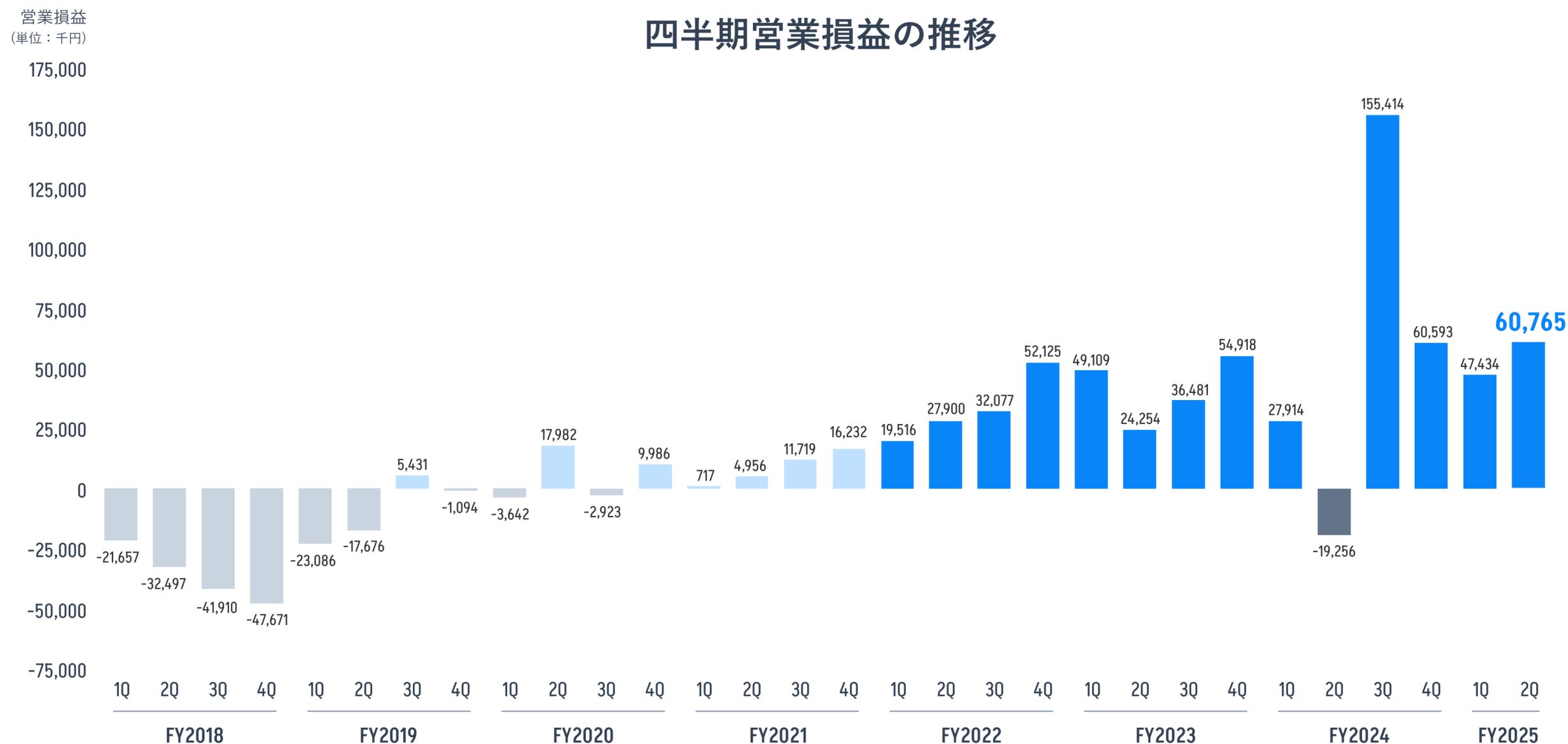
※：プラットフォーム関連収益に加えて、付帯サービスによる各種収益の規模が拡大してきたため、2025年第2四半期の開示より、過去の数値も含めて、これらの収益を合算した形で収益推移を公表することとします。

# グループ全社での四半期連結売上高が9億円を突破。 強固な収益基盤を形成。



※連結対象：FY2022 1Qより株式会社STAGE、FY2023 1Qより株式会社スタジアムを連結対象としています。

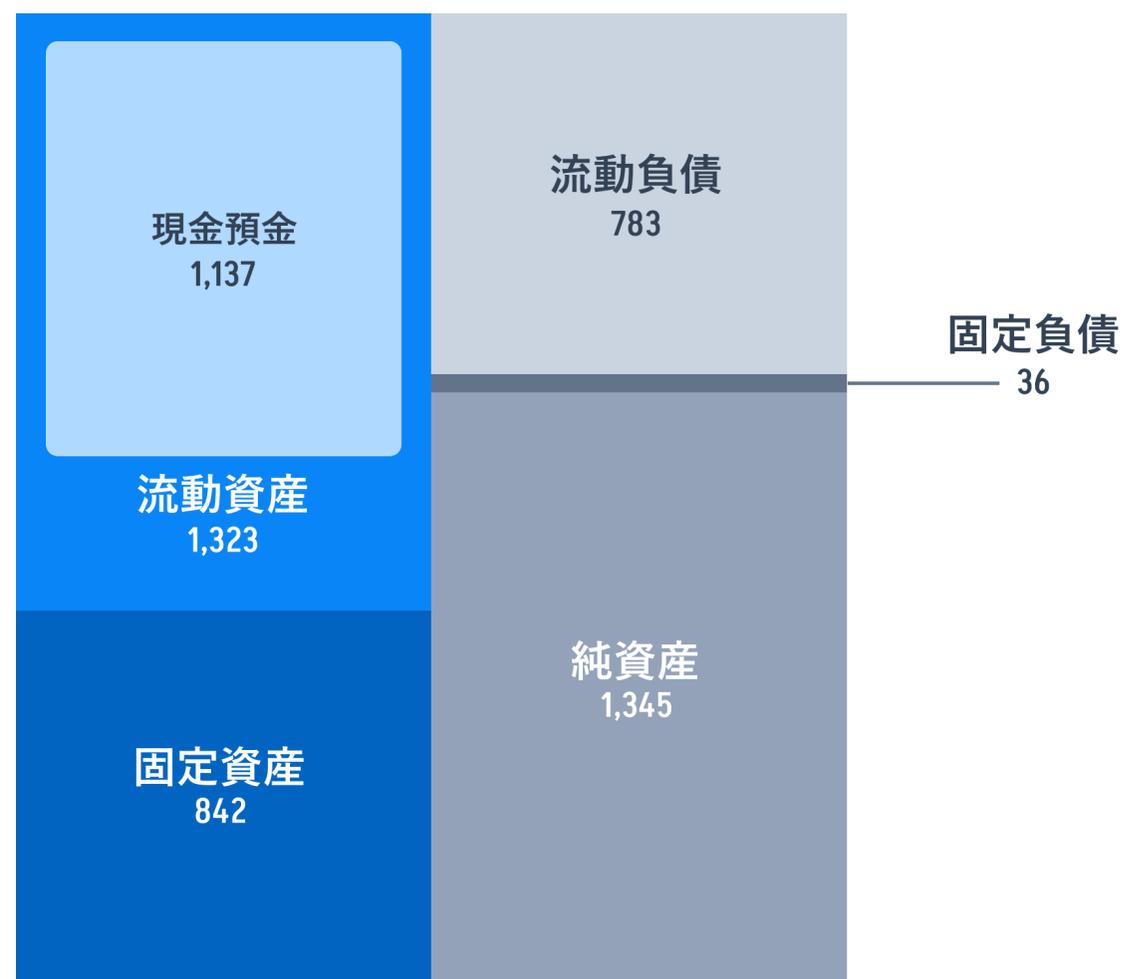
第1四半期に引き続き、一定水準の営業利益を確保。  
 今後も成長投資を継続させながら、一定水準の利益を創出する方針。



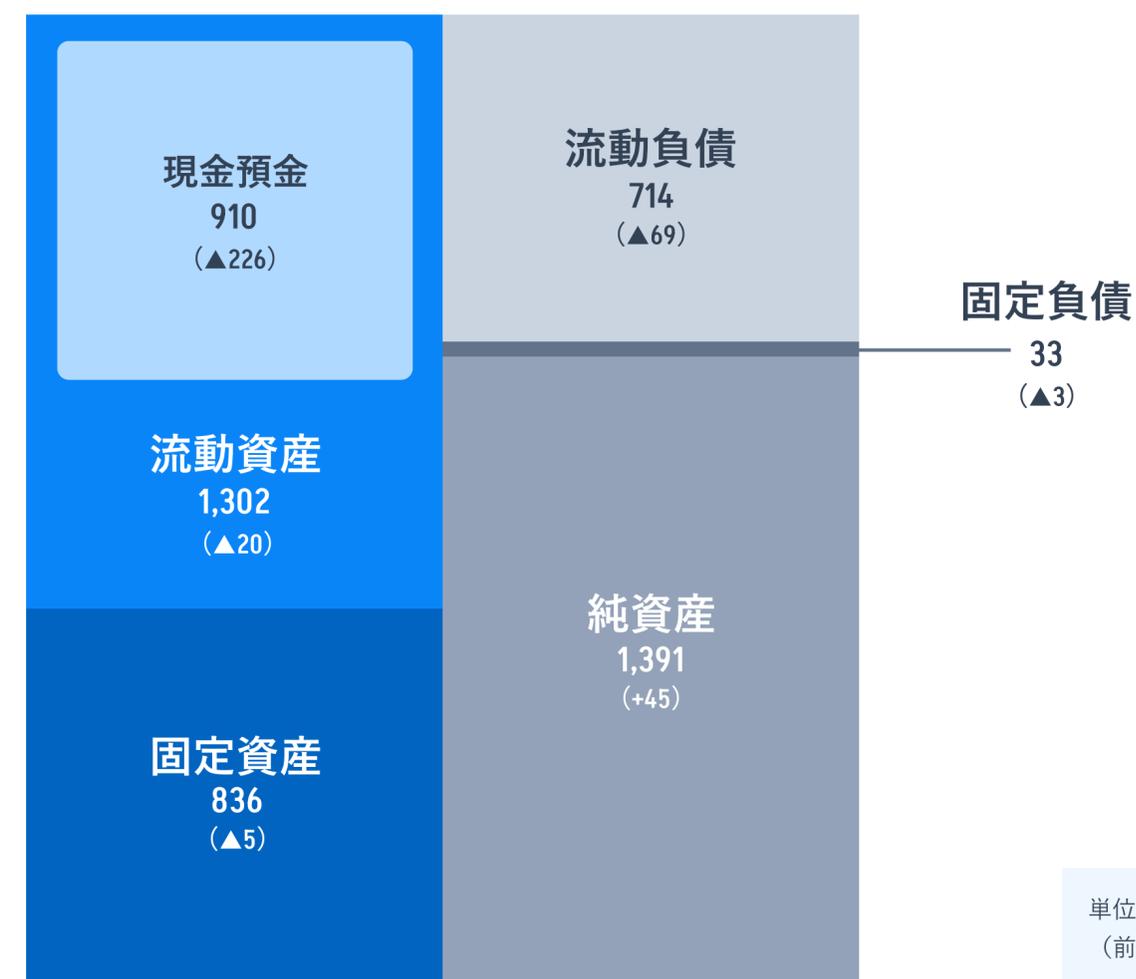
※連結対象：FY2022 1Qより株式会社STAGE、FY2023 1Qより株式会社スタジアムを連結対象としています。

流動比率は182%、自己資本比率は62.8%と財務安全性を堅持。

2024年 期末  
自己資本比率 60.1%



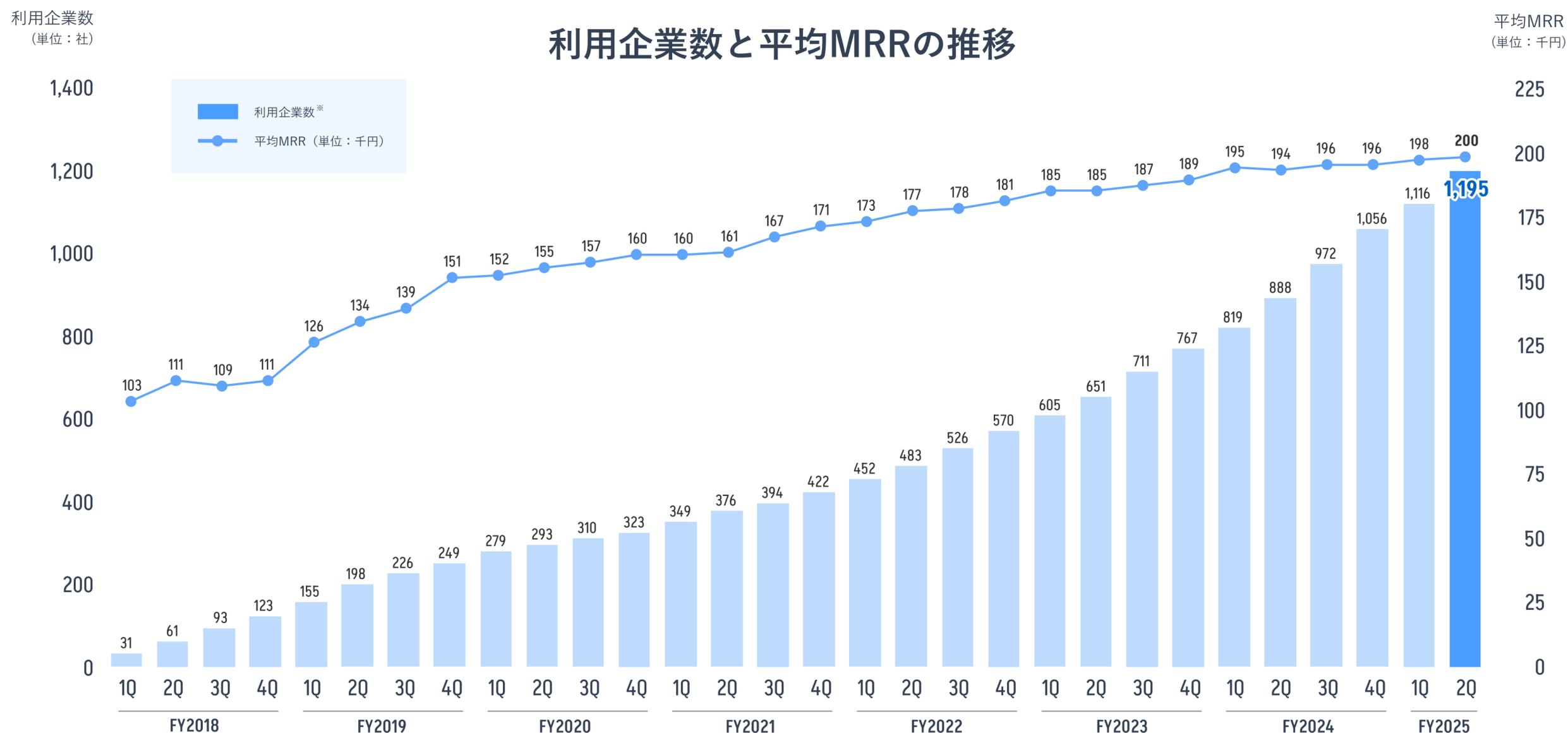
2025年 第2四半期末  
自己資本比率 62.8%



単位：百万円  
(前期末比)

# 従業員エンゲージメント事業 (TUNAG)

利用企業数は前四半期比で79社増加し、1,195社に。  
平均MRRは大台の200千円に到達。単価上昇のトレンドを維持。

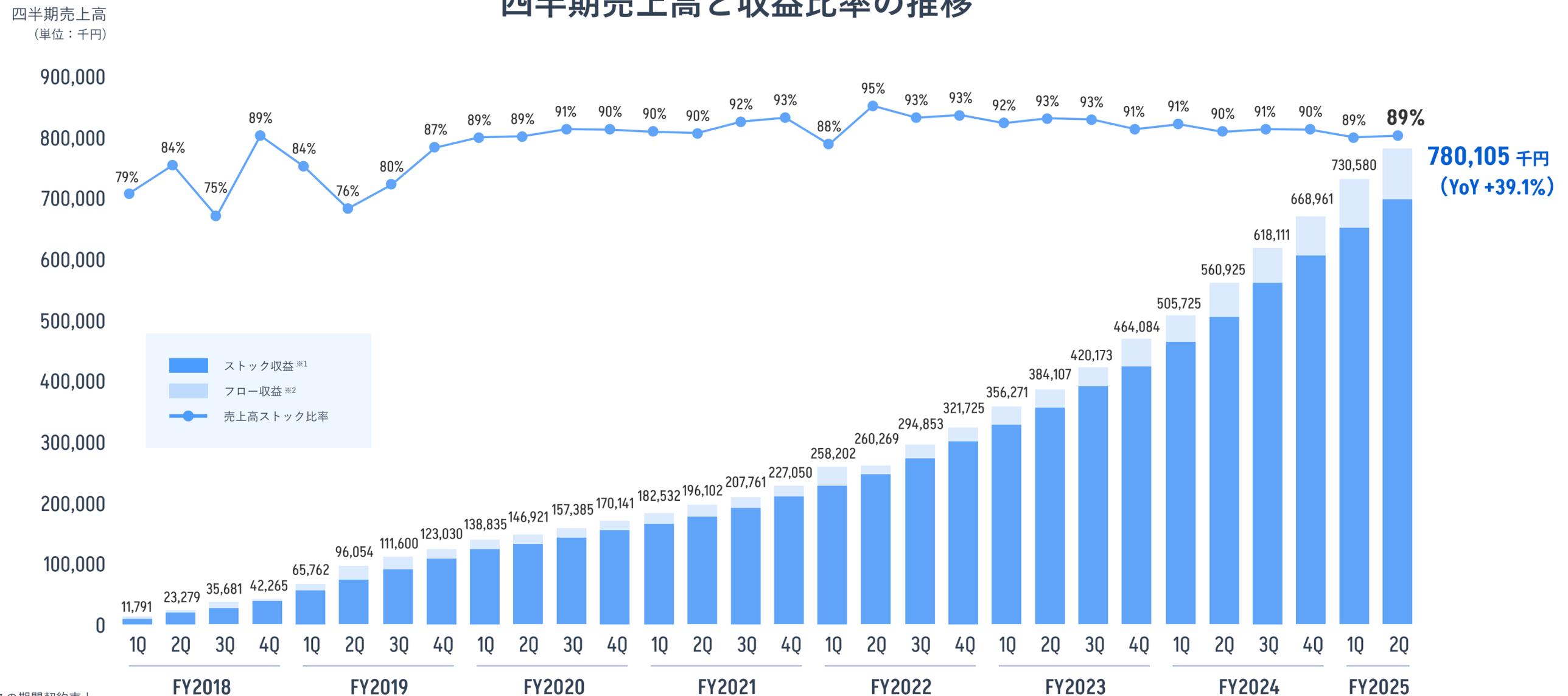


※上記図表に記載の数値は、各四半期末時点のものを記載しております。

※プラットフォーム関連収益に加えて、付帯サービスによる各種収益の規模も拡大してきたため、2025年第2四半期以降は合算値での収益推移の公表とする。

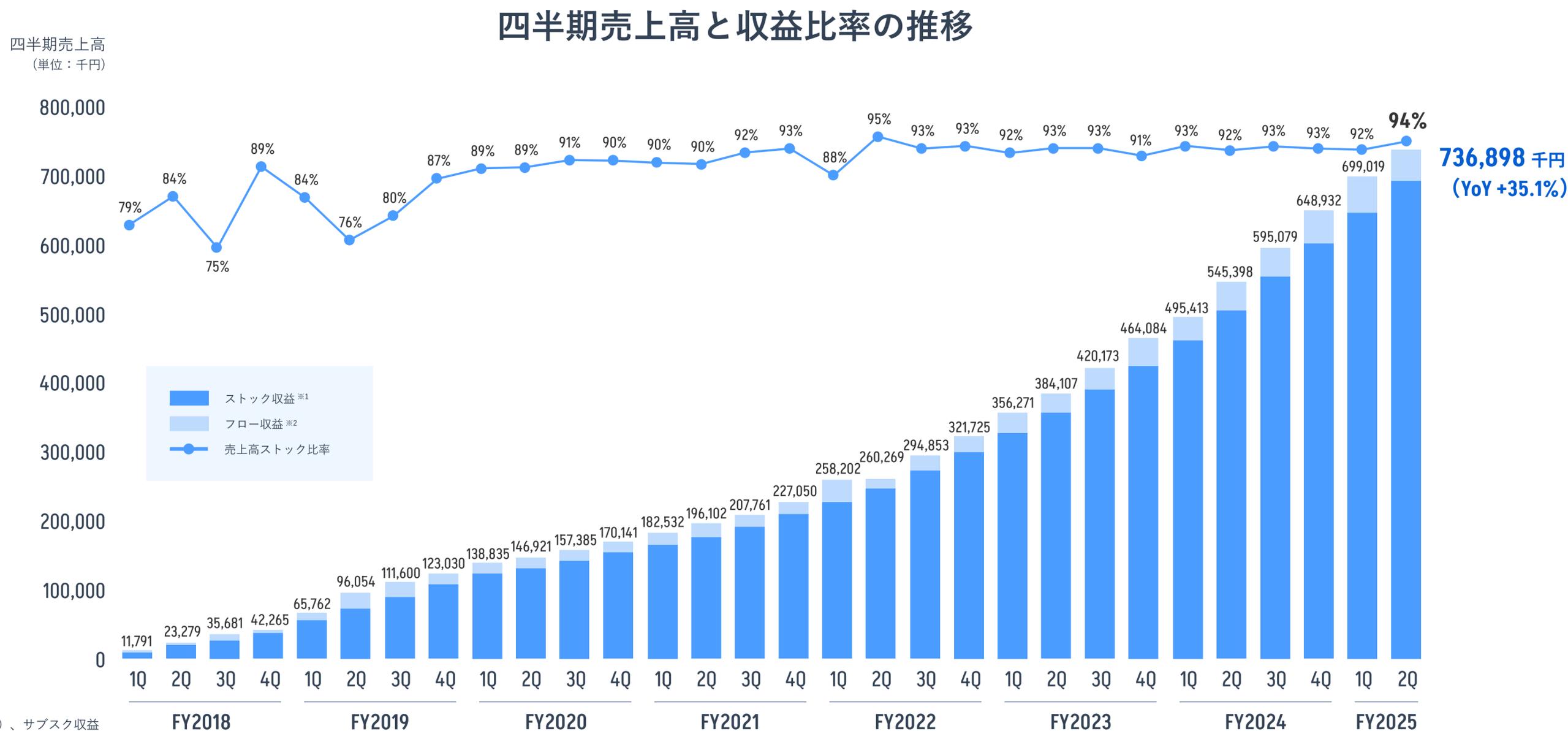
# プラットフォーム関連収益に加えて、付帯サービスによる各種収益の規模も拡大してきたため、以後は合算値での収益推移の公表とする。

四半期売上高と収益比率の推移



※1：TUNAGのシステム利用料と付帯サービスの期間契約売上  
 ※2：TUNAGの導入初期費用および単発の付帯サービス売上

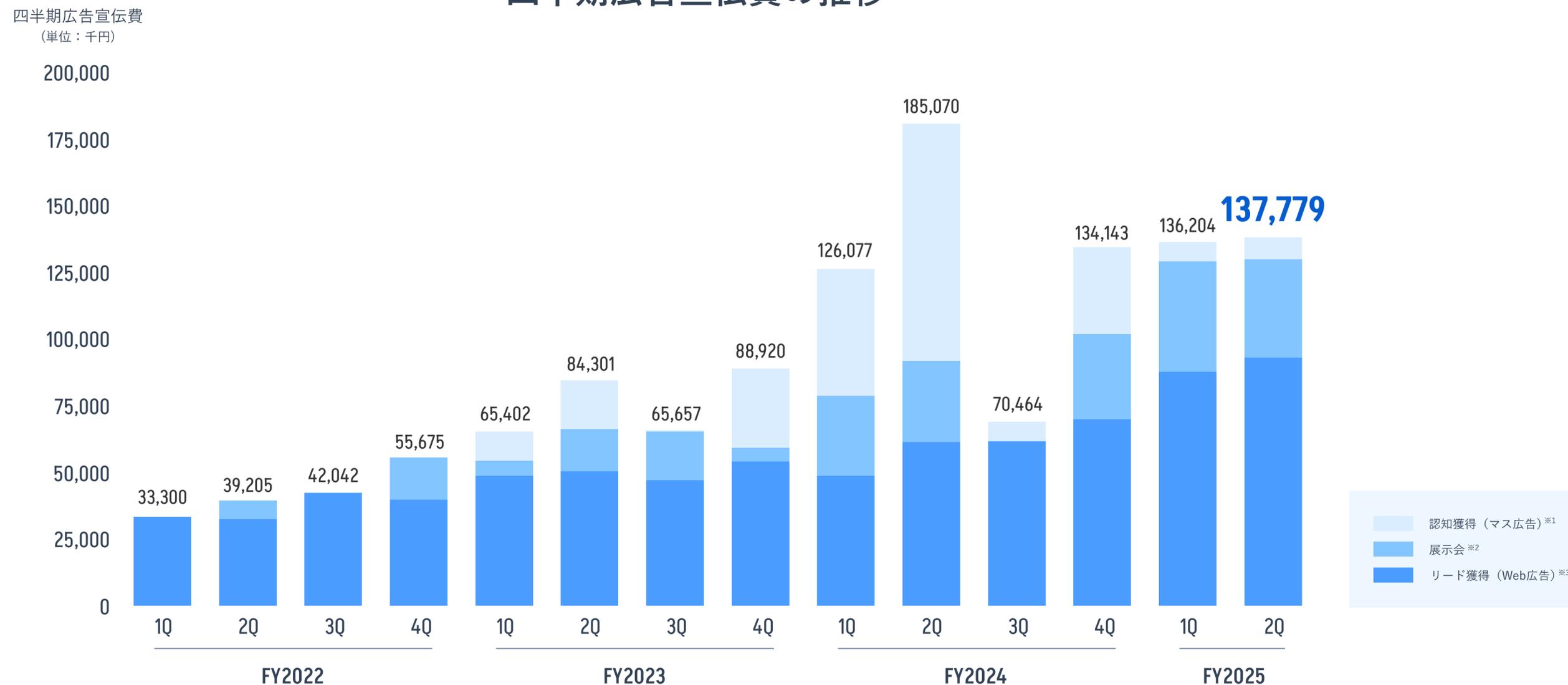
# 第1四半期までの集計方法による 売上高と収益比率の推移。



※1: TUNAGのシステム利用料 (月額課金)、サブスク収益  
 ※2: TUNAGの初期費用

前四半期と同程度の約1.3億円を展示会出展やWeb広告に投資。  
 第3四半期以降のさらなる売上高成長につなげる。

四半期広告宣伝費の推移



※1：タクシー広告、CM映像制作費等  
 ※2：HR EXPOなどの大型展示会の出展費用等  
 ※3：SNS広告、リスティング広告、ディスプレイ広告等

## 第2四半期においても、複数社とのアライアンスの取り組みを発表。 今後も販売チャネルの拡張に注力。



### 船井総研ロジと新サービスを共同開発

現場に寄り添ったコンサルティングで多数の改善実績を持つ船井総研ロジと、ドライバー組織のDXを推進してきたスタメンが協業し、採用後の定着・教育・業務管理を総合的に支援するサービスを構築。スタメンが開発・展開する組織改善クラウドサービス「TUNAG」のプラットフォームを活用し、船井総研ロジのもつ業界ノウハウを組み合わせ、物流企業の抱える「人と組織」に関する課題を解決し、物流業界全体の持続的な発展を支える。

<https://prtimes.jp/main/html/rd/p/000000309.000023589.html>



### j.unionとの協業を開始

労働組合専門のコンサルティング会社であるj.union株式会社と業務提携契約を締結し、労働組合領域における価値提供の強化を目的とした協業を開始。本協業により、両社はそれぞれが単独で取り組んできた課題解決の経験や知見を結集し、より総合的かつ効果的な支援の提供が可能に。労働組合という社会インフラをテクノロジーの力で支え、日本の働く環境の健全な発展に貢献していく方針。

<https://prtimes.jp/main/html/rd/p/000000319.000023589.html>

# 必要な情報へスムーズにアクセスできる「ポータル機能」を新規開発。 届けたい情報を、タイムリーかつ視認性高く一覧表示することが可能。



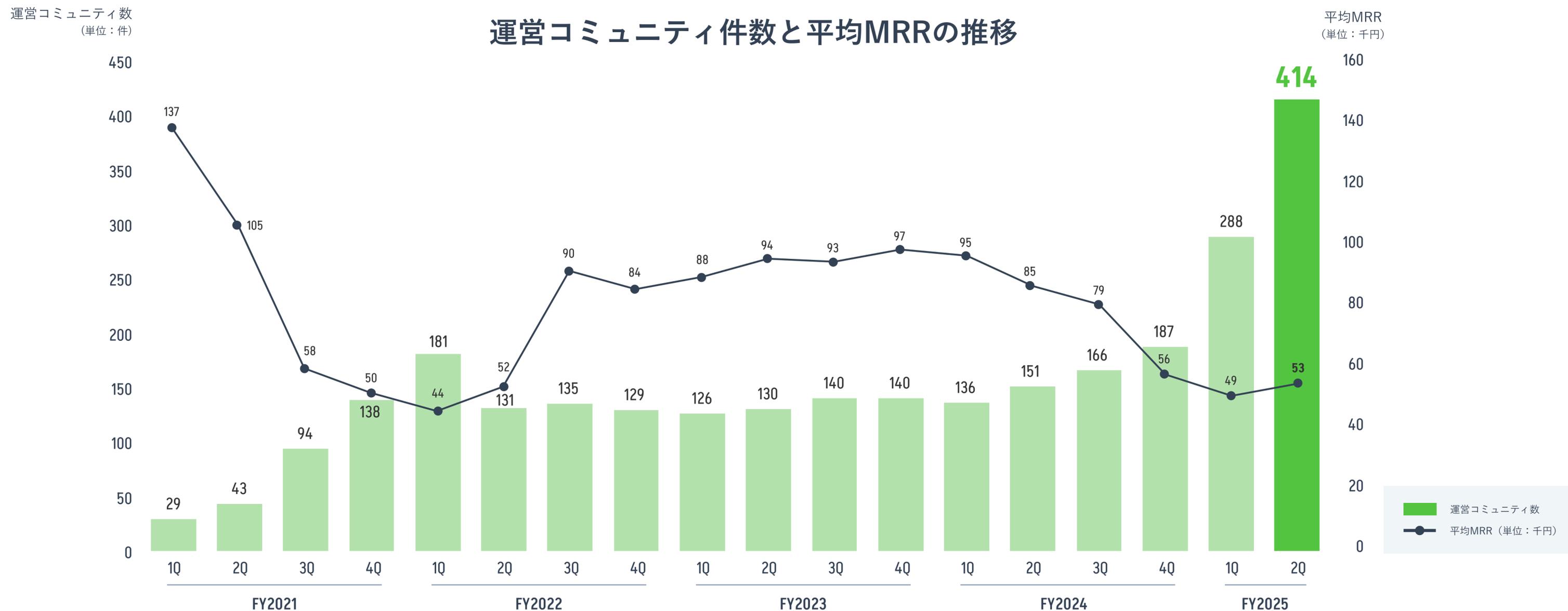
## 伝えたい情報を一箇所に集約できる ポータル機能リリース

TUNAG上の投稿や機能、外部サイトのリンクなどを固定表示して、従業員に伝えたい情報をより届けやすく進化。年間スローガンに込めた想いを掲示したり、月末の経費精算のアナウンスなど組織の「今」に合わせた多様なカスタマイズが可能。



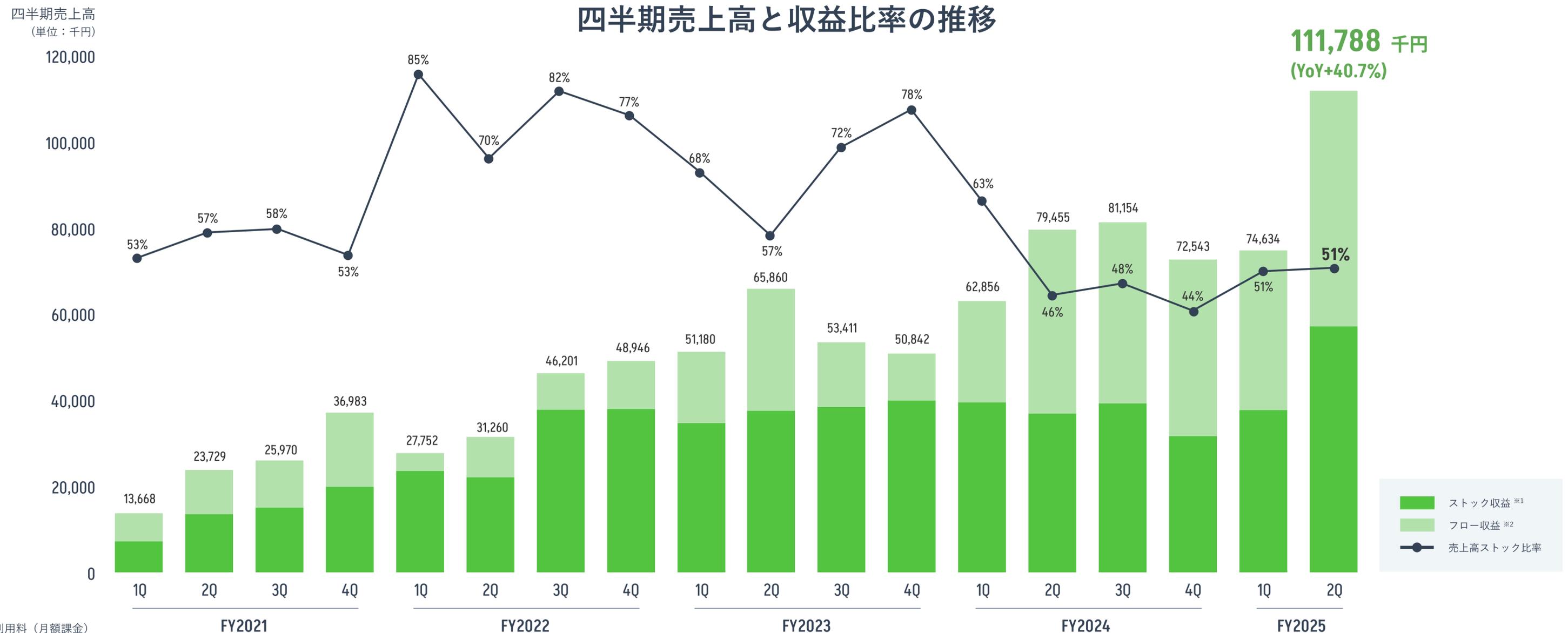
コミュニティ  
エンゲージメント事業  
(FANTS)

# 営業体制の強化により、運営コミュニティ件数が400件を突破。 平均MRRも再び上昇基調へ。



※上記図表に記載の数値は、各四半期末時点のものを記載しております。

# 四半期売上高は初の1億円を突破。 ストック収益が着実に積み上がっている。



※1：FANTSのシステム利用料（月額課金）  
 ※2：FANTSの初期費用、プロモーションサイト制作費など

# FANTSを通じたオンラインコミュニティ会員様の 総決済額が20億円を突破。

## GMV（流通取引総額）について

FANTSでは書道や、英会話、ヨガ、ゴルフなどの習い事をはじめとした様々なオンラインコミュニティが開催されている。月会費に加え、イベントチケットやグッズなどの販売もFANTS内で完結しており、GMVを伸ばし続けることが、事業運営上非常に重要な指標となっているため、引き続き増額に注力。

GMV累計  
**20億**  
突破!

事業開始  
2020.05

FY2020

FY2021

FY2022

FY2023

FY2024

FY2025

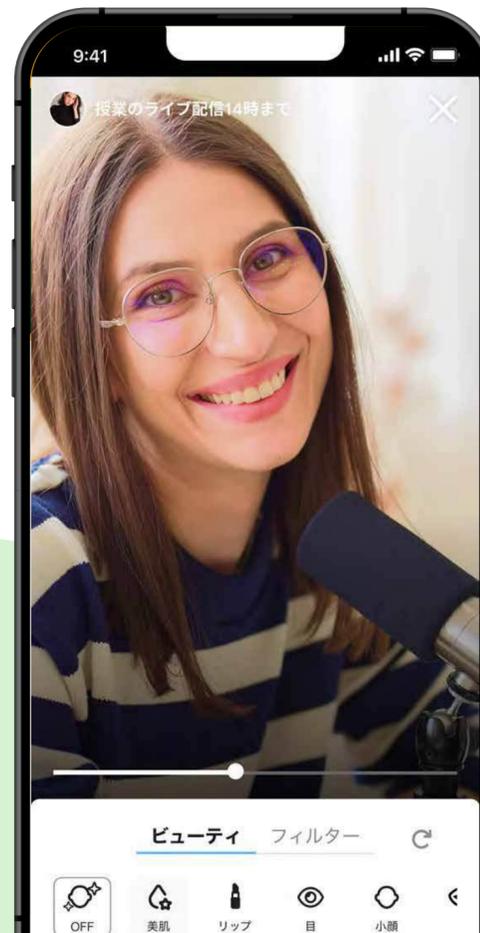
# ライブ配信機能を強化。コミュニティオーナー様と会員様のオンライン上でのやり取りをよりインタラクティブに。

## ライブ配信の強化

アーカイブチャット



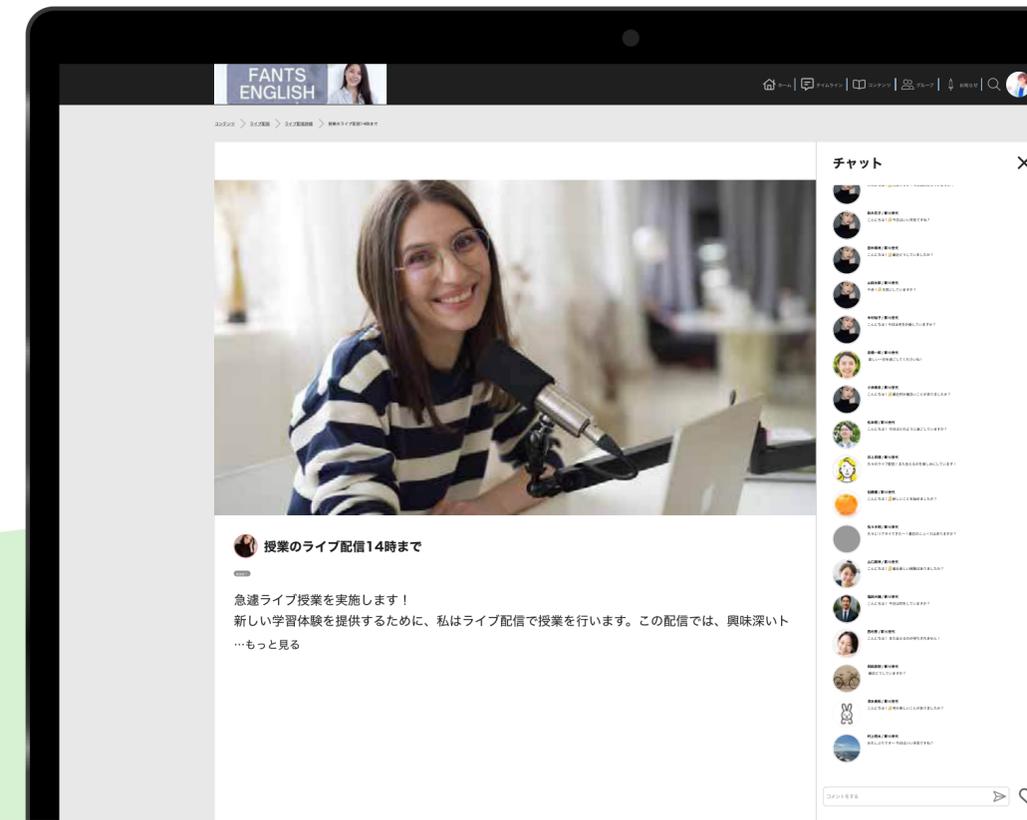
美肌フィルター



リアクション



PCアーカイブ視聴

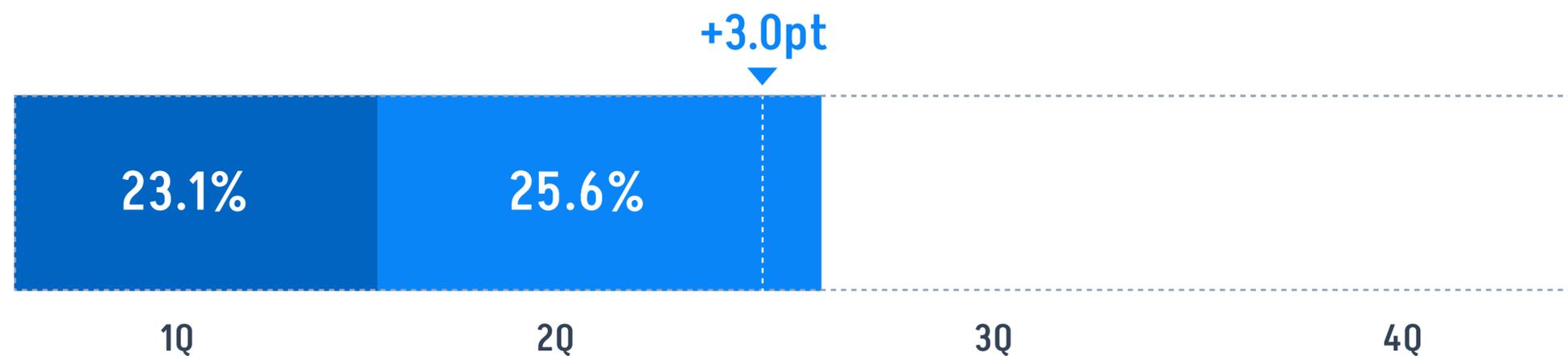


2025年12月期

業績見通し

当社はSaaSビジネスをメイン事業としており、例年、3Q・4Qの寄与度が大きい。  
 上期までの予算進捗 48.7% は、昨年度の進捗 45.7% を上回るペース。

FY2025 通期業績見通し（当初計画） 3,515百万円



FY2024 通期業績 2,692百万円



売上高、各段階利益ともに期初予想を大きく上回って進捗。  
現時点での見込み数値に基づき、上方修正を開示。

(百万円)	FY2025（業績見通し）			FY2025（実績）		
	上期予想	下期予想	通期予想	上期実績	上期進捗率	通期進捗率
売上高	1,617	1,898	3,515	1,713	105.9%	48.7%
営業利益	30	70	100	108	360.7%	108.2%
経常利益	30	70	100	112	376.3%	112.9%
当期純利益	19※	39※	58※	72※	366.4%	122.8%

※当期純利益の算定にあたって、法人税等は税引前当期(四半期)純利益に対する税効果会計適用後の見積実効税率を乗じて見積計上しております。

法人税等には税効果会計の影響を加味して算定しておりますが、実績の業績動向に基づく繰延税金資産の回収可能性の見直しによって、実際に計上される金額と予想数値と異なる場合があります。これにより、当期純利益の実績金額が変動する可能性があります。

修正後の見通しが達成できた際には、6期連続の増収増益となる見込み。  
第3四半期以降、さらなる事業成長の加速に注力していく。

(百万円)	期初発表予想 (A)	上方修正後予想 (B) <sup>※2</sup>	増減額 (B - A)	増減率	前期実績
売上高	3,515	3,700	185	+5.3%	2,692
営業利益	100	230	130	+130.0%	224
経常利益	100	230	130	+130.0%	224
親会社株主に帰属する 当期純利益	58 <sup>※1</sup>	150 <sup>※1</sup>	92 <sup>※1</sup>	+160.3% <sup>※1</sup>	137
1株あたり 当期純利益 (円)	6.71 <sup>※1</sup>	17.23 <sup>※1</sup>	-	-	15.77

※1：当期純利益の算定にあたって、法人税等は税引前当期(四半期)純利益に対する税効果会計適用後の見積実効税率を乗じて見積計上しております。

法人税等には税効果会計の影響を加味して算定しておりますが、実績の業績動向に基づく繰延税金資産の回収可能性の見直しによって、実際に計上される金額と予想数値と異なる場合があります。これにより、当期純利益の実績金額が変動する可能性があります。

※2：<https://ssl4.eir-parts.net/doc/4019/tdnet/2665190/00.pdf>

当社はSaaSビジネスをメイン事業としており、例年、3Q・4Qの寄与度が大きい。  
 上期までの予算進捗 46.3% は、昨年度の上期時点の通期進捗 45.7% を上回るペース。

(百万円)	FY2024（参考情報）			FY2025（上方修正後の見通し）			FY2025（実績）		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期予想	通期予想	上期実績	上期進捗率	通期進捗率
売上高	1,230	1,462	2,692	1,713	1,987	3,700	1,713	100.0%	46.3%
営業利益	8	215	224	108	122	230	108	100.0%	47.0%
経常利益	9	215	224	112	118	230	112	100.0%	49.1%
当期純利益	-19 <sup>※</sup>	157	137	72 <sup>※</sup>	78 <sup>※</sup>	150 <sup>※</sup>	72 <sup>※</sup>	100.0%	47.7% <sup>※</sup>

※当期純利益の算定にあたって、法人税等は税引前当期(四半期)純利益に対する税効果会計適用後の見積実効税率を乗じて見積計上しております。

法人税等には税効果会計の影響を加味して算定しておりますが、実績の業績動向に基づく繰延税金資産の回収可能性の見直しによって、実際に計上される金額と予想数値と異なる場合があります。これにより、当期純利益の実績金額が変動する可能性があります。

期初のガイダンスでは未定としていた配当計画を4円に修正。  
配当性向30%を目標値とし、利益見込みの上振れがある場合は増配も検討。

### FY2025の配当計画

	FY2024 (参考情報)	FY2025 2025.02.14時点	FY2025 2025.08.14時点
基準日	2024年12月31日	2025年12月31日	2025年12月31日
期末配当	4円	未定	4円
配当性向	25.4%	-	

# 補足資料

社名	株式会社スタメン
創業	2016年8月1日（設立：2016年1月29日）
所在地	東京本社：東京都千代田区麴町6-6-2 名古屋本社：名古屋市中村区下広井町1-14-8
代表者	大西 泰平
従業員数	連結：171名（2025年6月末時点）
事業内容	エンゲージメントプラットフォーム「TUNAG」の企画・開発・運営 クラウドセキュリティサービス「Watchy」の企画・開発・運営
グループ会社 (連結対象)	株式会社スタジアム 株式会社STAGE

会社名	主要なサービス名	概要
 株式会社スタメン	  	<p>組織課題の改善に向けた施策の設計、分析画面を用いた改善活動まで、ワンストップで実施可能なプラットフォーム。</p> <p>人的ミスなど内部からの情報漏洩を防ぐために、社用PCの管理・監視を行い、管理工数の効率化、情報漏洩対策を支援するクラウドセキュリティサービス。</p>
 株式会社スタジアム (グループ会社)		<p>企業向けの従業員エンゲージメントサービスをBtoBtoC向けに拡張した、コミュニティのエンゲージメント向上を支援するSaaS型のオンラインコミュニティプラットフォーム。</p>
 株式会社STAGE (グループ会社)		<p>エンゲージメントやカルチャーマッチを重視した、採用支援サービス。市場価値を高めるためのサポートや、入社後の定着フォローも実施。</p>

# TUNAGは組織課題の改善に向けた施策の設計、プラットフォームを用いた実行、分析画面を用いた改善活動まで、ワンストップで実施可能。



**1** 組織状態の分析で課題を特定



分析機能で組織状態を可視化・分析！部署や役職など様々な観点から組織課題を特定します。

**2** 課題に合わせた最適な取り組みを実行



100社あれば100通りある組織課題に対して、最適な打ち手をオリジナルにカスタマイズできます。

**3** 取り組みの浸透で効果を最大化

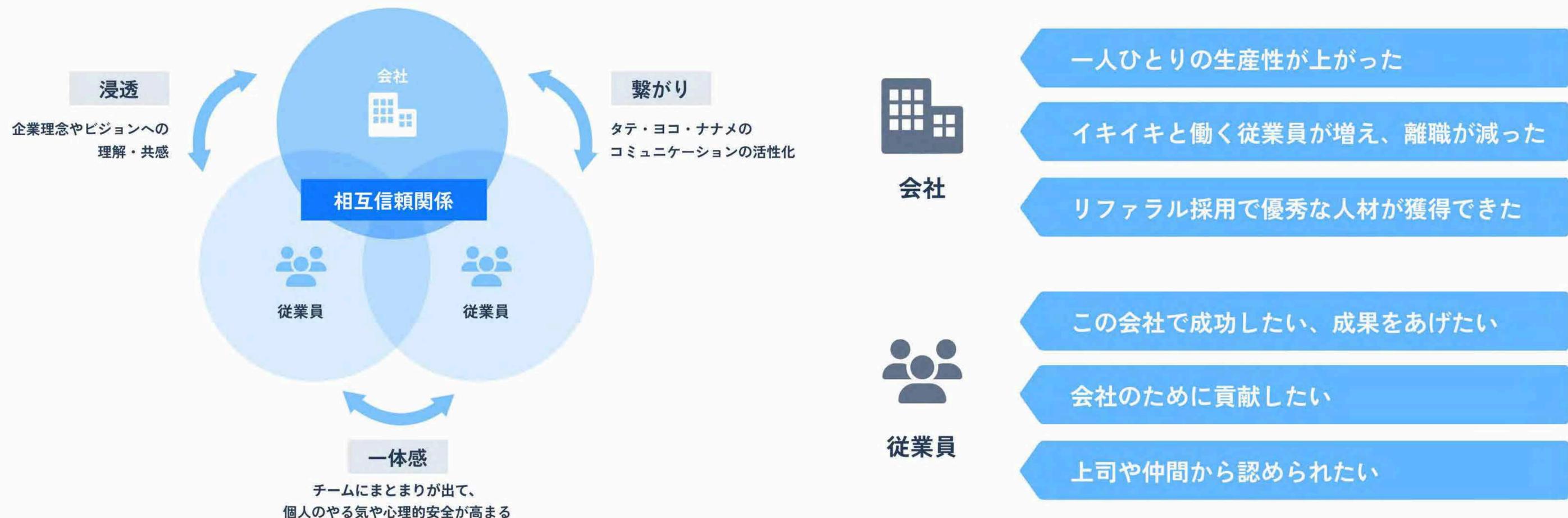


日常的に使える社内チャット機能や掲示板機能があり、取り組みも認知・浸透しやすいからこそ効果を最大化できます。

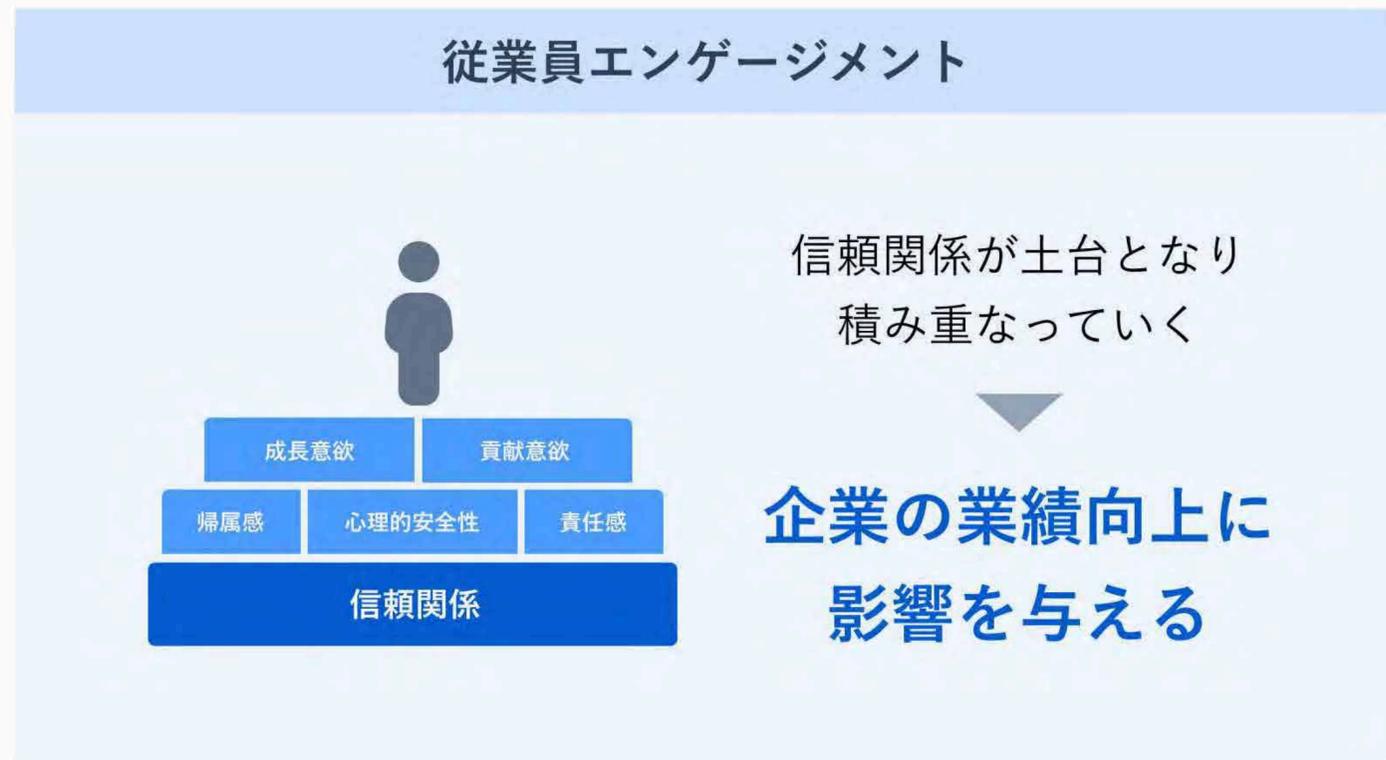
利用企業から月額利用料金と初期導入料金をいただくことで、安定した収益基盤を限界利益率の高い形で構築することができる。



「会社と従業員」および「従業員同士」の相互信頼関係のこと。  
欧米では広く浸透した概念であり、数年前から日本国内でも認知が進み、  
経営の重要指標として注目が高まっている。



「ウイリス・タワーズワトソン」「ギャラップ」などの世界的コンサル会社の調査・研究により、「企業の業績向上」との相関関係の有無が明らかにされている。



従業員エンゲージメントについて、調査や研究、実証実験を進める世界的なコンサルティング企業



目下の重点施策であるエンタープライズ向けの営業強化や、販売パートナーの拡大、株式会社以外へのターゲット拡張などが形になってきており、顧客基盤も着々と広がっている。

## 大企業

(従業員数1,000名以上)



## 中規模企業

(従業員数100~999名)



## 少数精鋭企業

(従業員数~99名)





### クローズドSNS

情報がリアルタイムに蓄積されていく、カスタマイズ性の高い社内SNS

- 社内制度の活用内容がタイムラインに流れ込み、制度の自走化を促す
- オリジナルスタンプや必読投稿、メンションコメントなどコミュニケーションを活性化させる豊富な機能群
- 社内ポータルとしても活用できる柔軟なカスタマイズ性が特徴



### 社内制度一覧

社内制度や福利厚生を一括で管理・運用できるプラットフォーム

- 社内制度をカテゴリ毎に整理したり、要件や項目を自在にカスタマイズできるTUNAGのメイン機能
- 申請や報告といった形でワークフローを設定したり、利用条件や公開条件を設定したり、利用履歴を蓄積したりと細かな設定が可能



### 組織サーベイ

組織のエンゲージメントスコアを即時調査、データで組織状態を見える化する診断機能

- 部署や役職毎など、組織に合わせてセグメントした分析が可能
- 経年比較や属性比較など、様々な角度から組織の状態変化を可視化
- 診断結果に合わせて、TUNAG上で改善施策を設計・運用することが可能
- 独自のカスタマイズ設問を追加することも可能



### 社内ポイント

制度に合わせて自在に設定し、柔軟なインセンティブ設計やゲーミフィケーションが可能なリワード機能

- 利用時にポイントを自由に付与したり消費したりと、柔軟なカスタマイズが可能
- ポイントの名称も自由に命名可能で、ポイントを社員同士が相互に送り合うことも可能



### 組織一覧

社内の組織ツリーを一覧で見える化でき、社員のプロフィール情報も一括管理できる人材DB

- 組織毎に担当上長や、組織の説明、構成メンバーなどを一覧で管理でき、会社の全体像が見える化
- プロフィール項目は自在にカスタマイズでき、制度の投稿内容と連動して自動更新をかけることも可能で、動的な人材DBの構築が可能



### ビジネスチャット

情報セキュリティや組織ガバナンスに配慮した運用が可能なチャットコミュニケーション機能

- 人材DBと連携してチャットルーム管理が可能
- 個別チャットやグループ作成などの可否が権限設定可能
- オリジナルスタンプにも対応
- チャットルーム毎にファイル管理機能も搭載



### ワークフロー

申請・承認などの社内業務手続きを、部署や役職に合わせてスムーズに電子化する社内決裁機能

- 社内制度毎に自由に柔軟な電子決裁の導入が可能
- 決裁履歴は、検索機能でいつでも簡単に遡り、確認することができる
- 決裁者不在時のスキップ処理や、部署単位の決裁フローなども簡単に設定
- スマートフォンには決裁依頼の通知が飛ぶので、やり取りもスムーズ



### データ分析

社内の活性化状況や組織運営におけるアクションデータをワンタッチで確認できるダッシュボード機能

- ログイン率や制度利用率、コメント率といった各種指標が一目で確認可能
- 日次、週次、月次など期間や、部署、役職でセグメントした分析も簡単
- エンゲージメント向上において重要な企業毎のヘルススコアも算出
- 反響の大きい投稿やユーザーもランキング形式で把握ができる

市場創生期のマーケットでユニークなポジションを取っているため、  
 直接競合する他プロダクトが非常に少なく、かつ、  
 システム連携により既存ツールとバッティングせずに導入ができる。



HRテクノロジーサービスにおいて  
**TUNAGが有する競争優位性**

- 組織に属する**全スタッフ**が活用する
- ユーザーが日常的にサービスにログインする
- 1日のうちに何度もサービスを利用する
- 1つのサービスで**様々な使い方**ができる
- 活用状況を直感的に分析し、**PDCA改善**ができる
- **業種業態や規模を問わず**、導入検討ができる
- 導入時に**開発リソースが一切不要**
- 他領域のSaaSサービスとの柔軟な**システム連携**ができる

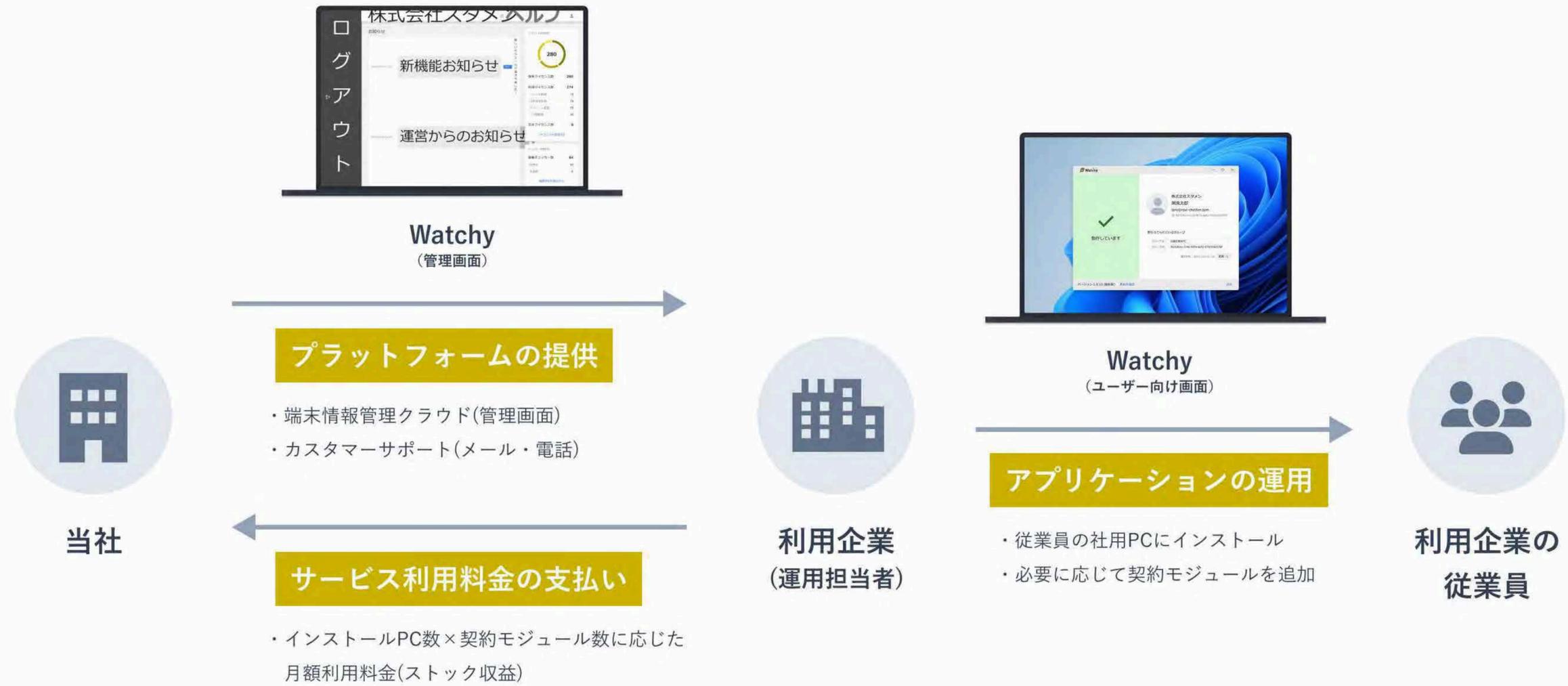
「Watchy(ウォッチャー)」は、社用PCの管理・監視により社内情報を効率的に管理することで、IT資産管理、情報漏洩対策、労務管理などをサポートするクラウドセキュリティサービス。



ご利用まで、わずか3ステップ



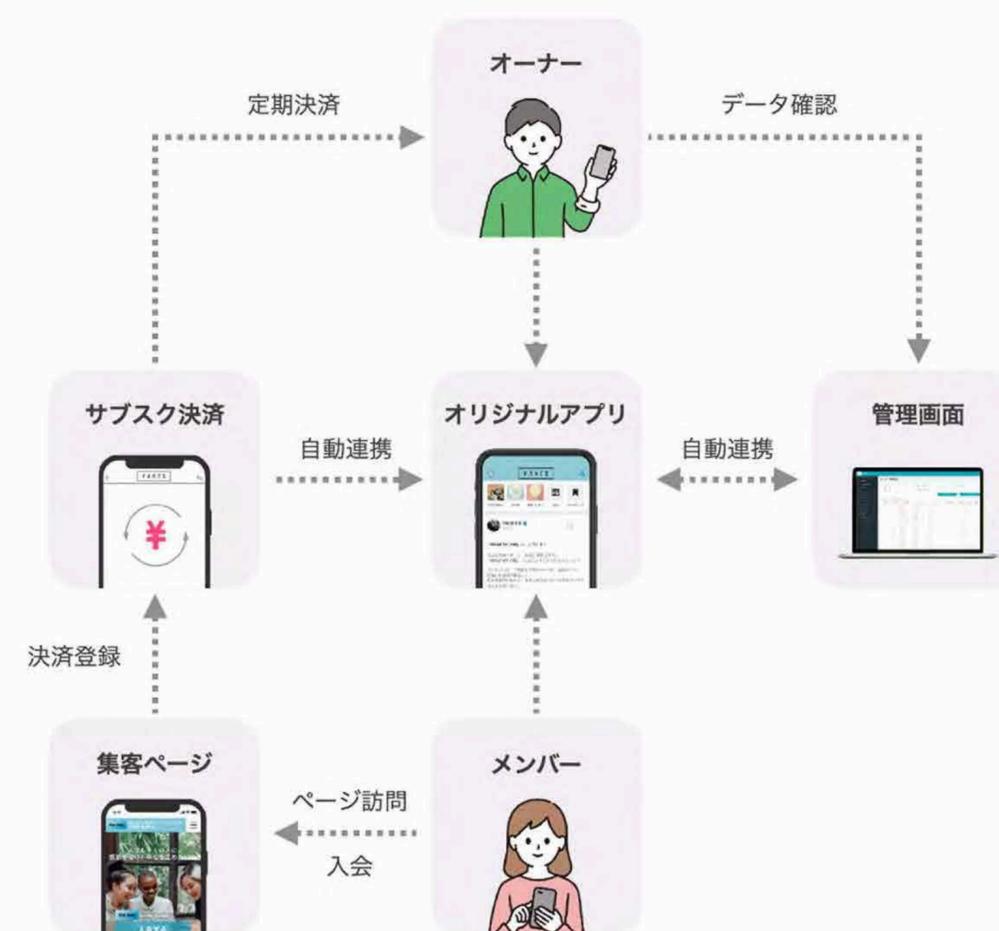
WatchyをインストールしたPC端末の数と契約モジュール数に応じて課金するサブスクリプションモデル。アカウント開設～インストールまで利用企業内で完結でき、端末情報管理が最短即日で運用開始が可能。



「FANTS」は、企業向けの従業員エンゲージメントサービスをBtoBtoC向けに拡張した、コミュニティのエンゲージメント向上を支援するSaaS型オンラインコミュニティプラットフォーム。



コミュニティ運営に必要な機能を、  
ワンストップで提供



コミュニティが売り上げた運営収益から、サービス利用料金等をいただくレベニューシェア型と固定利用料をいただくハイブリッド収益モデルのSaaSサービスとなっており、運営コミュニティ件数と会員総数が当社収益と連動する。



プロスポーツチーム、ミュージシャンやアーティスト、タレントや著名人、  
レジャー施設、YouTuber、協同組合、スクールや習い事など、  
幅広いカテゴリーでFANTSの運営コミュニティが拡大中。



田村 淳  
『大人の小学校』



王林  
『王林王国』



えみ姉  
『えみ姉の保健室』



フェローズ  
『CREATORS COMPLEX』



京都ハンナリーズ  
『ハンナリーズタウン』



木下レオン  
『Polaris』



宮本 佳実  
『クラブヨシミスト』



石野 華鳳  
『私の書道学校』



オフィス・ネド合同会社  
『ネドじゅんの三脳バランス研究所タウン』



こども発達支援研究会  
『こはスク』



柴崎 春通  
『ShibARTS』



あわしまマリンパーク  
『あわしまマリンエイド』

本資料に掲載する情報は、当社の財務情報、経営方針、経営指標等の提供を目的とし、細心の注意を払って掲載しておりますが、掲載情報の完全性・正確性・安全性・その他についていかなる表明並びに保証を行うものではありません。

本資料の掲載内容のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来の見通しに関する記述に該当します。将来の見通しに関する記述は、現在入手可能な情報に基づく当社または当社の経営陣の仮定及び判断に基づくものであり、既知または未知のリスクおよび不確実性が内在しています。また、今後の当社または当社の事業を取り巻く経営環境の変化、市場の動向、その他様々な要因により、これらの記述または仮定は、将来実現しない可能性があります。

本資料は、いかなる有価証券の取得の申込みの勧誘、売付けの申込み又は買付けの申込みの勧誘(以下「勧誘行為」という。)を構成するものでも、勧誘行為を行うためのものでもなく、いかなる契約、義務の根拠となり得るものでもありません。

別段の記載がない限り、本資料に記載されている財務データは日本において一般に認められている会計原則に従って表示されています。

当社は、将来の事象などの発生にかかわらず、既に行っております今後の見通しに関する発表等につき、開示規則により求められる場合を除き、必ずしも修正するとは限りません。

当社以外の会社に関する情報は、一般に公知の情報に依拠しています。

2018年12月期四半期会計期間及び2019年12月期四半期会計期間の財務数値については監査法人による監査を受けておりません。

20XX年12月期を「FY20XX」と記載し、四半期会計期間については「1Q～4Q」と記載しております。

事業計画及び成長可能性に関する事項のアップデートは、本決算と同時に年1回の開示を行う方針です。

(次回は、2026年2月に更新予定)

当資料に記載するKPI等の進捗状況については、四半期毎の決算説明資料等で開示する予定です。