

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年7月3日、株式会社トライステージは2020年2月期第1四半期決算、連結子会社の事業譲渡および解散、および第2四半期累計期間（上半期）・通期業績予想修正を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20 (進捗率) 上期計画		FY02/20 (進捗率) 通期会予		
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4					
売上高	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	13,269					50.8%	26,139	24.5%	54,111
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%						-5.1%		0.5%
売上総利益	1,415	2,789	4,243	5,613	1,470	2,891	4,398	5,982	1,545								
売上総利益率	10.7%	10.0%	10.0%	10.1%	10.6%	10.5%	10.8%	11.1%	11.6%								
販管費	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,502	3,746	5,172	1,675								
YoY	46.0%	37.2%	29.6%	21.9%	9.7%	11.9%	10.9%	12.9%	34.6%								
販管費率	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%	12.6%								
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155						105		595
YoY	-25.8%	-35.6%	-31.9%	-26.0%	-19.6%	-29.7%	-24.6%	-21.6%	-						-73.0%		-26.5%
営業利益率	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%	-						0.4%		1.1%
経常利益	253	-72	164	908	-285	-165	129	272	-210						49		539
YoY	-30.7%	0.0%	-86.9%	-33.5%	-	0.0%	-21.3%	-70.0%	-						-		98.1%
経常利益率	1.9%	-0.3%	0.4%	1.6%	-	-0.6%	0.3%	0.5%	-						0.2%		1.0%
親会社株主帰属当期純利益	115	-194	-130	386	-399	-1,340	-1,128	-992	-218						-85		328
YoY	-46.6%	0.0%	-	-49.3%	-	-	-	-	-						-		-
当期純利益率	0.9%	-	-	0.7%	-	-	-	-	-						-		0.6%

四半期業績推移 (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131	13,269				
YoY	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%	-4.4%				
売上総利益	1,415	1,374	1,454	1,370	1,470	1,421	1,507	1,584	1,545				
売上総利益率	10.7%	9.4%	10.0%	10.2%	10.6%	10.4%	11.4%	12.1%	11.6%				
販管費	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	1,427	1,675				
YoY	46.0%	29.3%	17.0%	4.5%	9.7%	14.2%	8.8%	18.6%	34.6%				
販管費率	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%	12.6%				
営業利益	280	274	311	167	225	164	263	157	-155				
YoY	-25.8%	-43.3%	-24.2%	34.9%	-19.6%	-40.1%	-15.4%	-6.0%	-				
営業利益率	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%	-				
経常利益	253	-326	236	745	-285	120	294	143	-210				
YoY	-30.7%	-168.7%	-42.7%	547.8%	-	-	24.7%	-80.8%	-				
経常利益率	1.9%	-2.2%	1.6%	5.5%	-	0.9%	2.2%	1.1%	-				
親会社株主帰属当期純利益	115	-310	65	516	-399	-941	212	136	-218				
YoY	-46.6%	-	-73.2%	3466.2%	-	-	228.1%	-73.6%	-				
当期純利益率	0.9%	-	0.4%	3.8%	-	-	1.6%	1.0%	-				

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*2017年第3四半期より、「ダイレクトマーケティング支援事業」から「海外事業」を独立させて開示。また、2018年第1四半期より「その他」に含まれていた「通販事業」を独立させて表示している。前年同期比較については変更後の区分方法に組み替えたものによる。

*2019年2月期第1四半期連結会計期間より、報告セグメントごとの業績をより適切に評価管理するため、共通費の配賦基準を見直し、事業セグメントの損益の算定方法を変更した。前年同期比については変更後の損益の算定方法により組み替えたものとなっている。

セグメント別 (累計) (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q
売上高	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	13,269			
ダイレクトマーケティング支援	8,778	18,197	27,302	35,420	8,100	16,337	23,976	31,684	7,681			
DM	3,677	8,139	12,722	17,144	4,843	9,319	13,926	18,494	4,758			
海外	390	757	1,218	1,756	493	990	1,438	1,798	342			
通販	1	7	27	66	66	158	278	373	91			
その他	363	708	1,014	1,390	371	734	1,094	1,495	397			
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%			
ダイレクトマーケティング支援	16.4%	10.2%	7.4%	4.6%	-7.7%	-10.2%	-12.2%	-10.5%	-5.2%			
DM	33.8%	44.8%	46.9%	48.6%	31.7%	14.5%	9.5%	7.9%	-1.8%			
海外	1899.4%	1599.4%	355.8%	162.6%	26.3%	30.9%	18.1%	2.4%	-30.6%			
通販	-	-	-	-	8622.7%	2251.7%	917.3%	466.9%	38.6%			
その他	45.3%	34.2%	20.0%	13.7%	2.2%	3.6%	7.8%	7.6%	7.0%			
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155			
ダイレクトマーケティング支援	333	675	1,041	1,291	285	616	939	1,140	128			
DM	59	139	225	272	88	195	300	360	-161			
海外	-79	-169	-236	-316	-53	-241	-314	-422	-95			
通販	-48	-107	-171	-238	-106	-190	-254	-271	-23			
その他	15	15	7	23	11	9	-19	2	-5			
調整額	0	0	0	0	0	0	1	1	1			
営業利益率	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%	-			
ダイレクトマーケティング支援	3.8%	3.7%	3.8%	3.6%	3.5%	3.8%	3.9%	3.6%	1.7%			
DM	1.6%	1.7%	1.6%	1.6%	1.8%	2.1%	2.2%	1.9%	-			
海外	-20%	-22%	-19%	-18%	-11%	-24%	-22%	-23%	-			
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
その他	4.1%	2.1%	0.7%	1.6%	3.0%	1.3%	-1.7%	0.1%	-			

セグメント別 (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131	13,269			
ダイレクトマーケティング支援	8,778	9,419	9,105	8,117	8,100	8,237	7,639	7,708	7,681			
DM	3,677	4,462	4,584	4,422	4,843	4,475	4,608	4,567	4,758			
海外	390	366	461	538	493	497	448	360	342			
通販	1	6	21	38	66	93	120	95	91			
その他	363	345	306	376	371	363	360	401	397			
YoY	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%	-4.4%			
ダイレクトマーケティング支援	16.4%	5.0%	2.1%	-3.9%	-7.7%	-12.6%	-16.1%	-5.0%	-5.2%			
DM	33.8%	55.2%	50.9%	53.7%	31.7%	0.3%	0.5%	3.3%	-1.8%			
海外	1899.4%	1365.2%	107.1%	34.0%	26.3%	35.7%	-2.8%	-33.1%	-30.6%			
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	38.6%			
その他	45.3%	24.2%	-3.5%	-0.4%	2.2%	5.1%	17.6%	6.8%	7.0%			
営業利益	280	274	311	167	225	164	263	157	-155			
ダイレクトマーケティング支援	333	341	365	251	285	331	323	201	128			
DM	59	80	85	47	88	106	105	60	-161			
その他	15	0	-7	15	11	-2	-28	21	-5			
調整額	0	0	0	0	0	0	0	0	1			
営業利益率	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%	-			
ダイレクトマーケティング支援	3.8%	3.6%	4.0%	3.1%	3.5%	4.0%	4.2%	2.6%	1.7%			
DM	1.6%	1.8%	1.9%	1.1%	1.8%	2.4%	2.3%	1.3%	-			
海外	-20.2%	-24.0%	-14.5%	-14.9%	-10.8%	-37.8%	-16.2%	-30.1%	-			
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
その他	4.1%	0.0%	-2.3%	4.0%	3.0%	-0.6%	-7.8%	5.2%	-			

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

販管費 (累計) (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
販管費	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,501	3,745	5,171	1,675			
人件費	497	1,013	1,578	2,099	552	1,153	1,694	2,354				
賃借料	122	248	379	506	126	259	390	536				
広告宣伝費	56	120	188	254	62	133	221	302				
減価償却費	31	66	102	133	38	76	111	148				
のれん償却額	56	121	184	232	47	94	118	142				
その他	369	661	937	1,344	416	781	1,202	1,677				
販管費比率	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%	12.6%			
人件費	3.8%	3.6%	3.7%	3.8%	4.0%	4.2%	4.2%	4.4%				
賃借料	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%				
広告宣伝費	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%	0.4%	0.5%	0.5%	0.6%				
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%				
のれん償却額	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%				
その他	2.8%	2.4%	2.2%	2.4%	3.0%	2.8%	3.0%	3.1%				

販管費 (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	1,427	1,675			
人件費	497	516	565	521	552	601	541	660				
賃借料	122	126	131	127	126	133	131	146				
広告宣伝費	56	64	68	66	62	71	88	81				
減価償却費	31	35	36	31	38	38	35	37				
のれん償却額	56	65	63	48	47	47	24	24				
その他	369	292	276	407	416	365	421	475				
販管費比率	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%	12.6%			
人件費	3.8%	3.5%	3.9%	3.9%	4.0%	4.4%	4.1%	5.0%				
賃借料	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	1.1%				
広告宣伝費	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.5%	0.7%	0.6%				
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%				
のれん償却額	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%				
その他	2.8%	2.0%	1.9%	3.0%	3.0%	2.7%	3.2%	3.6%				

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

2020年2月期第1四半期累計実績（2019年7月3日発表）

- ▷ 2020年2月期実績：売上高13,269百万円（前年同期比4.4%減）、営業損失155百万円（前年同期は営業利益225百万円）、経常損失は210百万円（同経常損失285百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失は218百万円（同四半期純損失399百万円）
- ▷ 前年同期比4.4%減収：主力のダイレクトマーケティング支援においてダイレクトデータマーケティングの推進を中長期的な成長戦略として位置付け、その基盤の構築に取り組んだことなどにより減収となるも、事業の選択と集中が進捗
- ▷ 営業損失：メールカスタマーセンター社（NHA社）において回収懸念のある売上債権に対し貸倒引当金繰入額201百万円を計上。ただし、メディア枠仕入量の適正化、取引条件・販売価格の見直しなどにより売上総利益率は前年同期比1.0ポイント改善の11.6%。販管費率は、上述の貸倒引当金繰入額計上などにより同3.6ポイント上昇の12.6%。営業損失計上となった
- ▷ 経常損失210百万円、当期純損失218百万円：持分法による投資損失の縮小や法人税等の減少により赤字幅が縮小
- ▷ 2020年2月期第2四半期累計（上半期）および通期業績の会社予想の修正を発表*。売上高・営業利益・経常利益は下方修正となったが、当期純利益については、NHA社の繰越欠損金を活用できることから前回予想を据え置いた

*2020年2月期上半期業績予想修正

- ▷売上高：26,139万円（前回予想26,229）
- ▷営業利益：105百万円（同296百万円）
- ▷経常利益：49百万円（同288百万円）
- ▷親会社株主に帰属する当期純損失：85百万円（同当期純利益125百万円）

2020年2月期通期業績予想修正

- ▷売上高：54,111百万円（前回予想54,528）
- ▷営業利益：595百万円（同671百万円）
- ▷経常利益：539百万円（同654百万円）
- ▷親会社株主に帰属する当期純利益：328百万円（同328百万円）

<修正の理由>

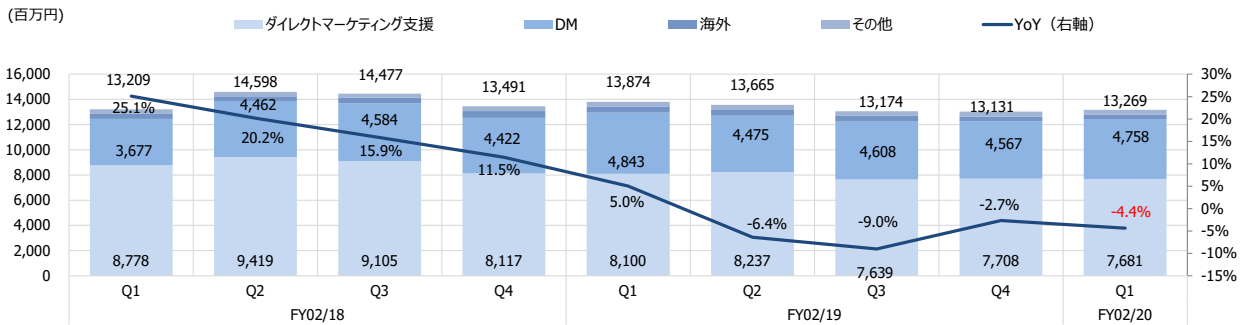
上半期業績予想修正

- ▷主力事業であるテレビ事業、DM事業、WEB事業については、通常取引での売上高、売上総利益ともに好調に推移
- ▷販管費に影響を与える特殊要因として、連結子会社メールカスタマーセンター社において、クライアント1社の資金繰りが急激に悪化し、売上債権の回収が困難となる可能性が生じ、当該債権に対する貸倒引当金繰入額201百万円を計上。これに伴い、貸倒実績率が上昇し一般債権に対する貸倒引当金繰入額も増加した

通期業績予想修正

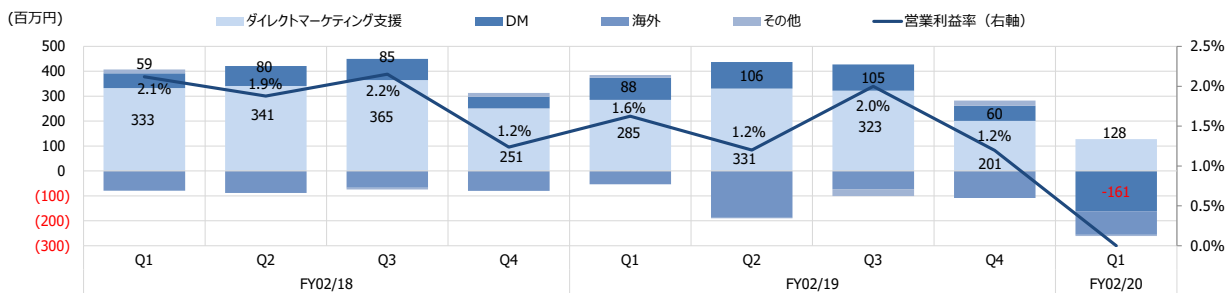
- ▷貸倒引当金繰入額合計は期初計画比で約312百万円増加する見通し
- ▷日本ヘルスケアアドバイザーズ（NHA社）について、通販事業を一部事業譲渡する方針および会社の解散を決定したため、同事業に係る売上高、売上総利益が減少する。一方、当期に計画していた先行投資費用が減少し同事業に係る営業損失が減少する見込み。また、清算終了時に、NHA社の繰越欠損金を同社へ引き継ぐことから、法人税が減少する見込み
- ▷引き続き各種コスト削減や業務効率化等を実施していくが、人材およびシステム投資は計画どおりに実施し、中長期的な事業成長に向けた施策を推進する
- ▷配当予想および株主優待については変更の予定はなし

四半期売上高



出所：会社資料よりSR社作成

四半期営業利益



出所：会社資料よりSR社作成

ダイレクトマーケティング支援事業

売上高は7,681百万円（前年同期比5.2%減）、営業利益は128百万円（同55.2%減）となった。

テレビ事業については、既存の強みである「データ分析に基づく最適な媒体提供」、「売れる映像制作」、「効率的な受注管理」による新規顧客獲得支援を強みとする。購入履歴・行動履歴・広告情報など各種データを一元的に統合・管理し、精緻な分析と各種マーケティング施策への活用を可能とするダイレクトデータマーケティングの推進を中長期的な成長戦略として位置付け、その基盤の構築に取り組んでいる。

当第1四半期は、九州支店の開設などの営業体制の強化、クライアントの需要動向に応じた柔軟なメディア仕入、放送予定管理システムの活用等の業務のシステム化・IT化による業務効率化等に取り組んだ。

WEB事業は、株式会社アドフレックス・コミュニケーションズを中心として、テレビとWEBの相互提案とAIツールの積極導入を実施し、新規顧客獲得及び既存顧客との取引拡大に取り組むとともに、顧客企業の売上高・利益の最大化に取り組んだ。2018年9月よりサービス提供を開始したリスティング広告最適化AIツールについては、導入企業数が順調に増加し、売上高が拡大している。同社では今後も有力なAIツールの提供を計画しており、今後の成長のための積極的な人員採用を継続している。

DM事業

売上高は4,758百万円（前年同期比1.8%減）、営業損失は161百万円（前年同期は営業利益88百万円）となった。

メールカスタマーセンター株式会社を中心として、「ゆうメール」及び「クロネコDM便」等のダイレクトメール発送代行業務に取り組んでいる。通常取引での売上高・売上総利益は好調に推移したものの、クライアント1社の資金繰りが急

激に悪化し、売上債権の回収が困難となる可能性が生じたため、当該債権に対する貸倒引当金繰入額201百万円を計上した。

海外事業

売上高は342百万円（前期比30.6%減）、営業損失は95百万円（前年同期は53百万円の損失）となった。

JML Singapore Pte. Ltd.およびMerdis Internationalを中心としてASEANでのテレビ通販やEC、小売・卸売を行っている。JML Singapores社では2019年4月より経営体制を刷新し、本社の海外事業部人員を集中投入し、損失削減に注力している。引き続き損失削減に注力しながら、今後の方針を見極めるとしている。

通販事業

売上高は91百万円（前年同期は66百万円）、営業損失は23百万円（前年同期は106百万円の損失）となった。

通販事業は、日本ヘルスケアアドバイザーズを中心として、薬剤師による丁寧なカウンセリングを実施しながら一般用漢方製剤の通信販売を行っている。テレビ・ラジオ・新聞での通信販売によって「私の漢方薬」シリーズの顧客数増加を図りつつ、商品の継続的購入を促進するようカウンセリングに取り組んでいる。

なお、通販事業は、収益性やグループシナジーに鑑み検討した結果、一部事業の事業譲渡方針および解散を決定した。

その他事業

売上高は397百万円（前年同期比7.0%増）、営業損失は5百万円（前年同期は営業利益11百万円）となった。

株式会社日本百貨店は、日本各地の特産品や名産品を販売する「日本百貨店」ブランドを掲げた小売業を営んでおり、各店舗の収益拡大および卸売事業の強化に取り組んでいる。前年同期比で店舗が増加したことにより増収となったが、一部店舗で客数が伸び悩み損失計上となった。今後は、特色ある商品の仕入れに注力するとともに、WEB販促等にも取り組む。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp