

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6月28日、夢の街創造委員会株式会社は2019年8月期第3四半期決算を発表した。

損益計算書 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19				FY08/19 Q3累計	FY08/18 連結	FY08/19 期前予想	FY08/19 Q2時予	FY08/19 進捗率
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3						
売上高	949	1,059	1,037	1,109	1,210	1,316	1,285	1,133	1,207	1,362	1,436	1,426	1,434	1,686	1,728	4,847	5,431	7,681	7,000	69.2%	
出前館	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,100	1,100	1,117	1,346	1,405	3,867	4,078	6,301	6,301	-	
基本運営費	72	75	75	75	79	83	88	90	91	103	106	109	114	118	121	353	410	583	583	-	
オーダー手数料	337	408	394	407	415	502	498	524	563	679	677	716	703	855	819	2,377	2,634	4,078	4,078	-	
広告収入	14	19	16	11	9	14	4	6	5	3	3	7	4	7	9	21	53	43	43	-	
システム受託開発	10	11	20	1	21	8	-	9	-	-	53	-	-	-	43	43	53	53	53	-	
その他	95	109	113	261	318	323	341	168	200	234	260	269	295	366	412	1,073	963	1,380	1,380	-	
通信販売	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	336	326	317	340	323	980	1,353	1,380	1,380	-	
YoY	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%	2.2%	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	20.3%	21.0%	9.8%	41.4%	28.9%	-	
出前館	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	18.3%	38.1%	30.0%	32.0%	27.7%	29.9%	16.5%	54.5%	-	-	
基本運営費	4.9%	8.3%	9.0%	6.8%	9.4%	10.2%	17.5%	19.8%	15.4%	25.0%	20.8%	21.1%	25.1%	13.9%	14.3%	17.5%	20.6%	20.6%	20.6%	-	
オーダー手数料	28.8%	29.6%	30.7%	24.7%	23.2%	23.1%	26.2%	28.7%	35.7%	35.1%	36.1%	36.7%	24.9%	26.0%	21.0%	23.9%	35.9%	35.9%	35.9%	-	
広告収入	4.0%	4.5%	-0.7%	-38.7%	-33.1%	-23.8%	-74.6%	-48.4%	-47.1%	-77.6%	-18.4%	17.0%	-12.1%	131.1%	192.0%	87.0%	-46.0%	-46.0%	-46.0%	-	
システム受託開発	84.2%	-63.0%	-57.8%	-93.8%	106.4%	-21.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.9%	-19.9%	-19.9%	-19.9%	-19.9%	-	
その他	31.7%	36.6%	39.9%	197.2%	233.7%	196.9%	202.7%	-35.6%	-37.1%	-27.5%	-23.7%	59.9%	47.6%	56.2%	58.5%	54.6%	-16.3%	-16.3%	-16.3%	-	
通信販売	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-5.2%	-3.1%	-8.9%	-0.7%	-3.9%	-4.5%	-6.4%	-6.4%	-6.4%	-	
売上原価	340	384	382	397	434	448	434	404	437	487	554	542	545	649	684	1,878	2,020	2,969	2,969	-	
寄込率	35.8%	36.3%	36.8%	35.8%	35.9%	34.1%	33.8%	35.7%	36.2%	35.7%	38.6%	38.0%	38.0%	38.5%	39.6%	38.7%	37.2%	34.1%	34.1%	-	
売上総利益	609	675	656	713	777	867	851	729	769	875	882	884	888	1,037	1,043	2,969	3,410	4,078	4,078	-	
総利益率	64.2%	63.7%	63.2%	64.2%	64.2%	65.9%	66.2%	64.3%	63.8%	64.3%	61.4%	62.0%	62.0%	61.5%	60.4%	61.3%	62.8%	62.8%	62.8%	-	
販管費	472	538	449	561	566	706	592	560	564	740	662	607	786	1,140	1,019	2,945	2,573	2,573	2,573	-	
YoY	12.8%	38.3%	3.7%	23.0%	19.9%	17.9%	31.9%	-0.2%	-0.3%	4.9%	11.9%	8.5%	39.4%	54.1%	53.9%	49.8%	6.2%	6.2%	6.2%	-	
販管費比率	49.7%	56.5%	43.3%	50.6%	46.7%	53.7%	46.1%	49.4%	46.7%	54.3%	46.2%	42.6%	54.8%	67.6%	59.0%	60.8%	47.4%	47.4%	47.4%	-	
営業利益	137	77	207	152	211	161	259	169	206	135	219	277	103	-143	64	24	837	100	-300	-	
出前館	161	102	223	190	232	171	271	180	224	144	226	272	114	-147	64	31	863	100	-300	-	
通信販売	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	56	55	42	64	64	170	218	218	218	-	
調整額	-74	-77	-78	-92	-88	-87	-72	-65	-64	-67	-63	-50	-53	-60	-64	-177	-244	-244	-244	-	
YoY	58.2%	-55.3%	33.2%	14.1%	53.8%	110.2%	25.1%	11.6%	-2.5%	-16.2%	-15.2%	63.4%	-50.1%	-70.8%	-95.7%	4.6%	-88.1%	-88.1%	-88.1%	-	
出前館	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	-16.6%	50.7%	-48.6%	-71.9%	-94.8%	1.1%	-94.8%	-94.8%	-94.8%	-	
通信販売	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	-6.4%	1.8%	-13.7%	8.5%	14.7%	4.0%	-15.7%	-15.7%	-15.7%	-	
利益率	14.5%	7.2%	20.0%	13.7%	17.4%	12.3%	20.1%	14.9%	17.1%	9.9%	19.4%	17.1%	7.2%	-8.5%	3.7%	0.5%	15.4%	1.3%	-4.3%	-	
出前館	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	20.6%	24.7%	10.2%	-10.9%	4.5%	0.8%	21.2%	21.2%	21.2%	-	
通信販売	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.0%	14.0%	17.1%	16.7%	16.8%	13.3%	18.7%	19.9%	16.1%	4.4%	16.1%	16.1%	16.1%	-	
営業外損益	5	-0	1	0	-2	-2	-1	3	5	8	9	-10	9	12	10	31	12	17	10	-	
金融収支	0	-0	0	-1	-6	-4	-6	1	-0	1	-0	1	-1	1	-0	0	2	2	2	-	
持分投資損益	2	1	1	0	2	3	4	3	4	7	9	-0	5	9	11	25	19	19	19	-	
その他	3	-1	0	2	1	0	-1	1	0	0	-10	0	5	1	0	6	-9	-9	-9	-	
経常利益	142	77	208	152	209	160	258	172	210	143	228	267	112	-131	74	55	849	117	-290	-	
YoY	65.9%	-55.4%	39.0%	13.4%	46.7%	108.1%	23.9%	13.1%	0.9%	-10.3%	-11.4%	55.4%	-46.8%	-67.4%	-90.5%	6.4%	-86.2%	-86.2%	-86.2%	-	
特別損益	15.0%	7.2%	20.1%	13.7%	17.2%	12.1%	20.1%	15.2%	17.4%	10.5%	15.9%	18.7%	7.8%	-7.8%	4.3%	1.1%	15.6%	1.5%	-4.1%	-	
特別損失	-	92	0	-57	-0	-53	6	-40	-1	-14	6	-1	16	-33	0	-18	-9	-9	-9	-	
税引前利益	142	169	208	95	198	107	264	123	210	129	235	266	128	-164	74	38	840	38	840	-	
法人税等	53	62	69	89	79	45	69	67	69	46	71	97	36	-40	48	44	282	44	282	-	
税率	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%	55.1%	32.7%	35.6%	30.2%	36.3%	28.3%	24.1%	64.1%	117.4%	33.6%	33.6%	33.6%	-	
非支配株主	-3	-2	-1	0	-0	-1	-1	-1	-1	-0	0	-0	-0	-0	-0	-1	-1	-1	-1	-	
親会社株主帰属当期利益	92	109	141	6	119	62	195	56	142	83	164	170	92	-125	27	-7	559	79	-300	-	
YoY	187.2%	335.0%	38.7%	-	30.1%	-42.8%	38.7%	762.2%	18.7%	34.2%	-16.2%	204.6%	-35.4%	-83.7%	-	-	29.1%	-85.9%	-85.9%	-	
利益率	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%	4.9%	11.7%	6.1%	11.4%	11.9%	6.4%	-7.4%	1.5%	-0.1%	10.3%	1.0%	-4.3%	-	
償却前営業利益	211	153	284	244	299	249	331	236	270	202	282	327	156	-83	-49	-	1,082	-	-	-	
YoY	30.6%	-37.3%	24.2%	17.9%	41.7%	62.1%	16.4%	-3.5%	-9.7%	-18.6%	-14.7%	38.4%	-42.3%	-	-	-	-3.0%	-3.0%	-3.0%	-	
利益率	22.3%	14.5%	27.4%	22.0%	24.7%	18.9%	25.8%	20.8%	22.4%	14.9%	19.7%	22.9%	10.9%	-4.9%	-2.8%	-	19.9%	-	-	-	
期末加盟店舗数	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	16,439	17,207	17,834	18,572	19,452	19,452	21,125	21,125	20,258	-	
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.5%	18.3%	18.3%	12.3%	22.8%	17.7%	-	
オーダー数 (百万)	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38	4.70	5.08	5.94	5.97	6.33	6.28	7.48	7.13	20.90	23.32	33.82	31.49	-	
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	23.6%	25.9%	19.5%	23.0%	35.0%	45.0%	35.0%	-	
手数料売上÷オーダー数	115.2	116.5	113.9	111.7	109.4	113.8	113.6	111.5	110.7	114.3	113.4	113.1	111.9	114.3	114.8	113.8	112.9	112.9	112.9	-	
YoY	2.3%	1.3%	-0.2%	-2.3%	-5.0%	-2.3%	-0.3%	-0.2%	1.2%	0.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	0.0%	1.3%	0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	-	
オーダー数÷加盟店舗数	236.6	279.7	270.9	273.2	272.2	306.7	296.7	310.3	327.3	373.5	367.3	376.3	376.3	410.8	375.2	1,164.4	1,434.3	1,764.6	1,521.9	-	
YoY	18.7%	20.0%	22.1%	15.9%	15.1%	9.6%	9.5%	13.6%	20.4%	21.8%	23.8%	21.3%	9.4%	10.0%	2.2%	7.5%	20.3%	23.0%	6.1%	-	
期末アクティブ会員 (百万)	-	-	1.82	1.9																	

2019年8月期第3四半期決算（2019年6月28日発表）

業績概要

- ▷ 2019年8月期第3四半期業績は売上高1,728百万円（前第3四半期比20.3%増）、営業利益64百万円（同70.8%減）、親会社株主帰属四半期純利益は27百万円（同83.7%減）となった。

出前館事業

業績推移（百万円）

出前館 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19			FY08/18 FY08/19 FY08/19		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	連結	期初会予	Q2時予
売上高	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,100	1,100	1,117	1,346	1,405	4,078	6,301	-
YoY	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	18.3%	38.1%	30.0%	32.0%	27.7%	16.5%	54.5%	-
営業利益	161	102	223	190	232	171	271	180	222	144	226	272	114	-147	64	863	-	-
YoY	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	-16.6%	50.7%	-48.6%	-	-71.9%	1.1%	-	-
利益率	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	20.6%	24.7%	10.2%	-10.9%	4.5%	21.2%	-	-
オーダー手数料	337	408	394	407	415	502	498	524	563	679	677	716	703	855	819	2,634	-	-
YoY	28.8%	29.6%	30.7%	24.7%	23.2%	23.1%	26.2%	28.7%	35.7%	35.1%	36.1%	36.7%	24.9%	26.0%	21.0%	35.9%	-	-
オーダー数（百万）	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38	4.70	5.08	5.94	5.97	6.33	6.28	7.48	7.13	23.32	33.82	31.49
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	23.6%	25.9%	19.5%	35.0%	45.0%	32.1%
手数料売上÷オーダー数	115.2	116.5	113.9	111.7	109.4	113.8	113.6	111.5	110.7	114.3	113.4	113.1	111.9	114.3	114.8	112.9	-	-
YoY	2.3%	1.3%	-0.2%	-2.3%	-5.0%	-2.3%	-0.3%	-0.2%	1.2%	0.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	0.0%	1.3%	0.7%	-	-
期末加盟店舗数	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	16,439	17,207	17,834	18,572	19,452	17,207	21,125	20,258
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.5%	18.3%	12.3%	22.8%	18.7%
オーダー数÷加盟店舗数	236.6	279.7	270.9	273.2	272.2	306.7	296.7	310.3	327.7	373.5	367.3	376.3	358.7	410.8	375.2	1,434.3	1,764.6	1,687.2
YoY	18.7%	20.0%	22.1%	15.9%	15.1%	9.6%	9.5%	13.6%	20.4%	21.8%	23.8%	21.3%	9.4%	10.0%	2.2%	20.3%	23.0%	14.7%
期末アクティブ会員（百万）	-	-	1.82	1.92	1.98	2.13	2.24	2.35	2.45	2.55	2.62	2.69	2.74	2.82	2.90	2.69	4.41	3.02
YoY	-	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	23.7%	20.0%	17.0%	14.5%	11.8%	10.6%	10.7%	14.5%	63.9%	-3.5%
オーダー数÷期首期末平均会員数	-	-	-	1.9	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1	2.4	2.3	2.4	2.3	2.7	2.5	9.3	9.5	10.2
YoY	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.9%	10.5%	15.2%	16.5%	9.2%	13.3%	8.0%	14.4%	2.9%	#DIV/0!
期末総会員（百万）	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YoY	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
シェアリングデリバリー拠点数	-	-	-	-	-	-	2	10	17	23	33	60	78	104	161	78	210	210
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,550.0%	500.0%	358.8%	352.2%	387.9%	680.0%	169.2%	-
減価償却費	43	46	47	51	49	49	36	37	36	38	42	46	49	56	60	162	-	-
暖簾償却費	3	3	3	14	11	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
償却前営業利益	207	151	273	255	293	230	315	217	257	182	268	317	163	-91	123	1,025	-	-
YoY	19.9%	-40.6%	65.2%	12.7%	41.2%	52.7%	15.5%	-14.8%	-12.1%	-21.1%	-14.9%	46.1%	-36.7%	-	-54.0%	-2.9%	-	-
利益率	39.3%	24.3%	44.2%	33.8%	34.8%	24.7%	33.9%	27.3%	30.0%	17.8%	24.4%	28.9%	14.6%	-6.8%	8.8%	25.1%	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成

主力の出前館事業は売上高1,405百万円（前第3四半期比27.7%増）、営業利益64百万円（同71.9%減）であった。

KPI等

出前館事業における主要KPIについては、

- オーダー数：713万件（前第3四半期比19.5%増）、
- 加盟店舗数：19,452店舗（同18.3%増）、
- アクティブユーザー数：290万人（同10.7%増）となった。

また、シェアリングデリバリー拠点数は161拠点（2019年2月末比57拠点増加）となった。

シェアリングデリバリー

主要戦略であるシェアリングデリバリー事業展開の加速においては、「スシロー」などのチェーンが新たに加盟したほか、各地域の地元人気店も順調に増加した。また、シェアリングデリバリーのエリア拡大においては、新たに、北海道に進出した。

アプリのリニューアル

2019年3月28日にアプリの全面リニューアルが発表された。リニューアルポイントは、以下のとおりである。

- ▷ 待ち時間や注文可能なジャンルが見やすくなり、より直感的に操作できるようになった。
- ▷ 注文したい店や食べたい料理の名前で検索することができるようになった。これにより、食べたい料理をスピーディーに見つけることができるようになり、注文時間が短縮される。

- ▷ 従来のアプリでは、店の営業時間外に注文することはできなかったが、営業時間前でも注文可能となった。
- ▷ また、従来スマホ・PCサイトのみ対応していた予約注文がアプリでも可能となった。

全面リニューアル後、アプリの不具合が多発し、想定していたコンバージョンを獲得することができなかった。同社によれば、必要な改修については5月下旬までに完了しているとのことである。

通信販売事業

2019年8月期第3四半期売上高は323百万円（前第3四半期比3.9%減）、営業利益は64百万円（同14.7%増）となった。

業績推移（百万円）

通信販売 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19			FY08/18 連結	FY08/19 期初会予	FY08/19 Q2時予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3			
売上高	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	336	326	317	340	323	1,353	1,380	-
YoY	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-5.2%	-3.1%	-8.9%	-0.7%	-3.9%	-6.4%	-	-
内部売上	23	26	27	25	35	40	38	40	45	52	51	53	54	66	70	200	-	-
売上高（内部売含む）	444	464	447	379	403	425	393	376	393	394	387	379	371	407	393	1,553	-	-
営業利益	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	56	55	42	64	64	218	-	-
YoY	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	-6.4%	1.8%	-13.7%	8.5%	14.7%	-15.7%	-	-
利益率	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.9%	16.0%	14.0%	17.1%	16.7%	16.8%	13.3%	18.7%	19.9%	16.1%	-	-
減価償却費	2	2	2	2	2	2	3	4	3	3	4	4	4	4	4	14	-	-
暖房償却費	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	17	-	-	-	-	69	-	-
償却前営業利益	78	79	89	82	95	106	88	83	77	88	77	59	46	68	68	301	-	-
YoY	26.0%	6.9%	-31.1%	50.8%	21.8%	33.6%	-1.4%	2.0%	-18.2%	-17.1%	-12.6%	-29.5%	-40.5%	-22.6%	-11.3%	-19.1%	-	-
利益率	18.5%	18.1%	21.3%	23.1%	25.7%	27.5%	24.8%	24.8%	22.2%	25.6%	22.9%	18.1%	14.5%	19.9%	21.2%	22.3%	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成

その他トピック

第三者割当による行使価額修正条項付き新株予約権の発行

2019年4月、同社は行使価額修正条項付き新株予約権の発行を発表した。

- ▷ 割当日 2019年5月9日
- ▷ 本新株予約権の行使可能期間 2年間（2019年5月10日から2021年5月7日までの期間）
- ▷ 資金調達額 3,606百万円（差引手取金概算額：3,586百万円）
- ▷ 行使価額が修正または調整された場合には、資金調達額は増加または減少する可能性がある。
- ▷ 当該発行による潜在株式数 2,200,000株（新株予約権1個につき100株）
- ▷ 本新株予約権が全て行使された場合の交付株式数は2,200,000株となり、希薄化率は4.96%となる見込みである。
- ▷ 調達する資金の具体的な用途
- ▷ 出前館事業におけるシステム開発費用 3,000百万円（2019年7月から2021年8月の支出予定）
- ▷ M & A及び資本・業務提携に関わる将来の待機資金 585百万円（2019年7月から2021年8月の支出予定）
- ▷ 下限行使価額 1,631円
- ▷ 行使価額及び行使価額の修正条件 当初の行使価額1,631円
- ▷ 本新株予約権の当初の行使価額は、発行決議日の前取引日である2019年4月18日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値である。なお、行使価額2,000円未満での行使は同社の承諾が必要だが、行使価額は、行使通知日の前取引日の東京証券取引所における当社普通株式の普通取引の終値の92%に相当する金額に修正される。修正後の行使価額が下限行使価額を下回ることとなる場合、行使価額は下限行使価額となる。
- ▷ 割当方法 マッコリー・バンク・リミテッドに対する第三者割当
- ▷ 発行新株予約権数 22,000個
- ▷ 発行価額 総額17,600,000円（新株予約権1個につき800円）

リクルート社との業務提携契約

2019年6月に株式会社リクルートホールディングスの中間持株会社である株式会社リクルートと業務提携契約を締結した。株式会社リクルートライフスタイルの展開するPOSレジアプリ「Airレジ」と出前館注文情報の連携開始に伴うものである。

米国類似企業の状況

日本国内での直接の競合であるUber Eats (日本事業) は未上場であり、楽天デリバリーは楽天株式会社 (東証1部、4755) の一部であることから、情報を得ることが困難である。

米国ではGrubhub, Inc. (NYSE: GRUB) が同様のビジネスモデルで成長が継続しており、同社の情報を参考までに記す。

夢の街創造委員会 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19			FY08/20		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	連結	期初会予	期末会予
売上高	949	1,059	1,037	1,109	1,210	1,316	1,285	1,133	1,207	1,362	1,436	1,426	1,434	1,686	1,728	5,431	7,681	7,000
YoY	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%	2.2%	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	20.3%	9.8%	41.4%	28.8%
総費用	807	891	829	1,014	1,012	1,209	1,021	1,011	997	1,233	1,201	1,160	1,306	1,851	1,653	4,591	-	-
YoY	3.6%	4.4%	5.6%	-1.1%	25.4%	35.7%	23.2%	-0.3%	-1.5%	2.0%	17.6%	14.7%	31.0%	50.1%	37.6%	7.9%	-	-
売上比	85.0%	84.1%	79.9%	91.4%	83.6%	91.9%	79.5%	89.2%	82.6%	90.5%	83.7%	81.3%	91.1%	109.8%	95.7%	84.5%	-	-
税前利益	142	169	208	95	198	107	264	123	210	129	235	266	128	-164	74	840	-	-
YoY	109.5%	78.8%	33.6%	-	39.3%	-36.8%	26.4%	28.8%	5.9%	21.1%	-10.9%	117.4%	-39.2%	-	-68.3%	21.6%	-	-
利益率	15.0%	15.9%	20.1%	8.6%	16.4%	8.1%	20.5%	10.8%	17.4%	9.5%	16.3%	18.7%	8.9%	-9.8%	4.3%	15.5%	-	-
法人税等	53	62	69	89	79	45	69	67	69	46	71	97	36	-40	48	282	-	-
税率	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%	55.1%	32.7%	35.6%	30.2%	36.3%	28.3%	24.1%	64.1%	33.6%	-	-
非支配持分	-3	-2	-1	-0	-0	-1	-1	-1	-1	-0	0	-0	-	-	-	-1	-	-
親会社株主帰属当期利益	92	109	141	6	119	62	195	56	142	83	164	170	92	-125	27	559	79	-300
YoY	187.2%	335.0%	38.7%	-	30.1%	-42.8%	38.7%	762.2%	18.7%	34.2%	-16.2%	204.6%	-35.4%	-	-83.7%	29.1%	-85.9%	-
利益率	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%	4.9%	11.7%	6.1%	11.4%	11.9%	6.4%	-7.4%	1.5%	10.3%	1.0%	-4.3%
期末アクティブ会員 (百万)	-	-	1.82	1.92	1.98	2.13	2.24	2.35	2.45	2.55	2.62	2.69	2.74	2.82	2.90	2.69	4.41	3.02
YoY	-	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	23.7%	20.0%	17.0%	14.5%	11.8%	10.6%	10.7%	14.5%	63.9%	-3.5%
オーダー数÷平均会員数	-	-	-	1.9	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1	2.4	2.3	2.4	2.3	2.7	2.5	9.3	9.5	8.5
YoY	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.9%	10.5%	15.2%	16.5%	9.2%	13.3%	8.0%	14.4%	2.9%	-2.5%
オーダー数 (百万)	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38	4.70	5.08	5.94	5.97	6.33	6.28	7.48	7.13	23.32	33.82	31.49
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	23.6%	25.9%	19.5%	35.0%	45.0%	32.1%
期末加盟店舗数	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	16,439	17,207	17,834	18,572	19,452	17,207	21,125	20,258
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.5%	18.3%	12.3%	22.8%	18.7%

Grubhub (百万ドル)	FY12/16				FY12/17				FY12/18				FY12/19				
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	連結	連結	連結	連結
収入	100	112	120	123	137	156	159	163	205	233	240	247	288	362	493	683	1,007
YoY	36.3%	27.2%	36.6%	44.1%	37.5%	39.1%	32.1%	32.1%	49.2%	49.0%	51.0%	51.6%	40.3%	42.5%	36.3%	38.5%	47.5%
総費用	84	95	98	103	114	131	137	146	179	201	205	225	290	300	409	593	922
YoY	47.8%	35.9%	36.1%	38.8%	35.5%	38.2%	40.0%	41.8%	56.7%	53.3%	50.3%	54.8%	62.3%	43.6%	36.5%	44.9%	55.4%
売上比	84.4%	84.6%	81.3%	83.2%	83.1%	84.0%	86.1%	89.3%	87.2%	86.4%	85.7%	91.2%	101.0%	82.9%	83.0%	86.9%	91.6%
税前利益	16	17	23	21	23	25	22	17	25	32	34	22	-5	62	84	90	81
YoY	-3.9%	-5.9%	39.0%	78.0%	48.6%	44.2%	-1.9%	-16.1%	8.2%	26.3%	55.3%	25.4%	-	37.7%	35.4%	6.9%	-9.2%
利益率	15.6%	15.4%	18.7%	16.8%	16.9%	16.0%	13.9%	10.7%	12.3%	13.6%	14.3%	8.8%	-1.7%	17.1%	17.0%	13.1%	8.1%
税金等	4	7	10	8	10	7	7	4	-28	-0	4	-1	0	24	34	-9	3
税率	27.8%	42.7%	43.1%	36.5%	41.3%	29.1%	33.2%	25.4%	-112.8%	-0.7%	12.2%	-5.6%	-4.7%	38.5%	40.9%	-10.4%	3.6%
親会社株主帰属当期利益	11	10	13	13	14	18	15	13	54	31	30	23	-5	38	50	99	78
Active Diners (百万)	6.75	6.97	7.35	7.69	8.17	8.75	9.18	9.81	14.46	15.08	15.58	16.38	17.69	6.75	8.17	14.46	17.69
YoY	34.1%	24.4%	23.9%	19.5%	21.2%	25.6%	24.8%	27.6%	76.9%	72.3%	69.8%	67.0%	22.3%	34.1%	21.2%	76.9%	22.3%
オーダー数÷平均会員数	3.4	3.6	3.4	3.3	3.4	3.5	3.2	3.0	3.0	2.7	2.5	2.4	2.5	14.1	13.5	10.8	9.9
YoY	-13.1%	-10.5%	-0.8%	4.0%	0.5%	-2.9%	-7.5%	-9.8%	-12.3%	-22.9%	-21.2%	-18.9%	-15.2%	-10.8%	-4.2%	-20.1%	-8.1%
Daily Average Grubs (千)	242	268	271	268	293	325	314	305	393	437	423	416	468	227	275	334	436
DAG×日数 (百万)	22.25	24.38	24.67	24.61	26.91	29.21	28.56	28.01	36.11	39.32	38.51	38.27	43.01	82.89	100.58	121.91	159.10
YoY	19.3%	15.4%	23.2%	26.5%	21.0%	19.8%	15.8%	13.8%	34.2%	34.6%	34.8%	36.6%	19.1%	24.2%	21.3%	21.2%	30.5%
Gross food sales	643	713	733	735	818	898	880	867	1,139	1,245	1,220	1,215	1,377	2,354	2,998	3,794	5,057
YoY	26.5%	20.8%	29.1%	32.8%	27.3%	26.0%	20.1%	18.0%	39.2%	38.6%	38.7%	40.0%	20.9%	31.7%	27.4%	26.5%	33.3%

出所：会社資料を基にSR社作成

なお、Uber (UBER、NYSE) が2019年に上場したため、参考までにUber Eats (全世界ベース) の2019年1~3月期の数値を参考までに示す。

- ▷ Revenue : 536百万ドル (前年同期比89%増)
- ▷ Gross Bookings : 3,071百万ドル (同108%増)
- ▷ Adjusted Net Revenue : 239百万ドル (同31%増)

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