

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11月15日、株式会社トライステージは2020年2月期第2四半期決算、通期業績予想修正および役員報酬の減額に関する発表を公表した。

四半期業績推移 (累計)	FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	上期計画
売上高	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	13,269	26,193	-	-	100.2%	26,139
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%	-4.9%	-	-	-	-5.1%
売上総利益	1,415	2,789	4,243	5,613	1,470	2,891	4,398	5,982	1,545	3,288	-	-	-	-
売上総利益率	10.7%	10.0%	10.0%	10.1%	10.6%	10.5%	10.8%	11.1%	11.6%	12.6%	-	-	-	-
販管費	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,502	3,746	5,172	1,675	3,165	-	-	-	-
YoY	46.0%	37.2%	29.6%	21.9%	9.7%	11.9%	10.9%	12.9%	34.6%	26.5%	-	-	-	-
販管費率	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%	12.6%	12.1%	-	-	-	-
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155	110	-	-	104.9%	105
YoY	-25.8%	-35.6%	-31.9%	-26.0%	-19.6%	-29.7%	-24.6%	-21.6%	-	-71.7%	-	-	-	-73.0%
営業利益率	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%	-	0.4%	-	-	-	0.4%
経常利益	253	-72	164	908	-285	-165	129	272	-210	54	-	-	109.8%	49
YoY	-30.7%	0.0%	-86.9%	-33.5%	-	0.0%	-21.3%	-70.0%	-	-	-	-	-	-
経常利益率	1.9%	-0.3%	0.4%	1.6%	-	-0.6%	0.3%	0.5%	-	0.2%	-	-	-	0.2%
親会社株主帰属当期純利益	115	-194	-130	386	-399	-1,340	-1,128	-992	-218	5	-	-	-	-85
YoY	-46.6%	-	-	-49.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期純利益率	0.9%	-	-	0.7%	-	-	-	-	-	0.0%	-	-	-	-
四半期業績推移	FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	(進捗率)	通期予
売上高	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131	13,269	12,924	-	-	24.9%	51,839
YoY	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%	-4.4%	-5.4%	-	-	-	-3.7%
売上総利益	1,415	1,374	1,454	1,370	1,470	1,421	1,507	1,584	1,545	1,743	-	-	-	-
売上総利益率	10.7%	9.4%	10.0%	10.2%	10.6%	10.4%	11.4%	12.1%	11.6%	13.5%	-	-	-	-
販管費	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	1,427	1,675	1,490	-	-	-	-
YoY	46.0%	29.3%	17.0%	4.5%	9.7%	14.2%	8.8%	18.6%	34.6%	18.5%	-	-	-	-
販管費率	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%	12.6%	11.5%	-	-	-	-
営業利益	280	274	311	167	225	164	263	157	-155	266	-	-	45.2%	588
YoY	-25.8%	-43.3%	-24.2%	34.9%	-19.6%	-40.1%	-15.4%	-6.0%	-	61.9%	-	-	-	-27.4%
営業利益率	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%	-	1.0%	-	-	-	1.1%
経常利益	253	-326	236	745	-285	120	294	143	-210	264	-	-	49.8%	531
YoY	-30.7%	-168.7%	-42.7%	547.8%	-	-	24.7%	-80.8%	-	120.7%	-	-	-	95.1%
経常利益率	1.9%	-2.2%	1.6%	5.5%	-	0.9%	2.2%	1.1%	-	1.0%	-	-	-	1.0%
親会社株主帰属当期純利益	115	-310	65	516	-399	-941	212	136	-218	223	-	-	65.6%	340
YoY	-46.6%	-	-73.2%	346.2%	-	-	228.1%	-73.6%	-	-	-	-	-	-
当期純利益率	0.9%	-	0.4%	3.8%	-	-	1.6%	1.0%	-	0.9%	-	-	-	0.7%
セグメント別 (累計)	FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20	
(百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	(進捗率)	通期予
売上高	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	13,269	26,193	-	-	-	-
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	15,092	-	-	-	-
DM	3,677	8,139	12,722	17,144	4,843	9,319	13,926	18,494	4,758	9,508	-	-	-	-
海外	390	757	1,218	1,756	493	990	1,438	1,998	342	663	-	-	-	-
通販	1	7	27	66	66	158	278	373	91	156	-	-	-	-
その他	363	708	1,014	1,390	371	734	1,094	1,495	397	774	-	-	-	-
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%	-4.9%	-	-	-	-
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%	-7.6%	-	-	-	-
DM	33.8%	44.8%	46.9%	48.6%	31.7%	14.5%	9.5%	7.9%	-1.8%	2.0%	-	-	-	-
海外	1899.4%	1599.4%	355.8%	162.6%	26.3%	30.9%	18.1%	2.4%	-30.6%	-33.1%	-	-	-	-
通販	-	-	-	-	8622.7%	2251.7%	917.3%	466.9%	38.6%	-1.3%	-	-	-	-
その他	45.3%	34.2%	20.0%	13.7%	2.2%	3.6%	7.8%	7.6%	7.0%	5.4%	-	-	-	-
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155	110	-	-	-	-
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	377	-	-	-	-
DM	59	139	225	272	88	195	300	360	-161	-66	-	-	-	-
海外	-79	-169	-236	-316	-53	-241	-314	-422	-95	-144	-	-	-	-
通販	-48	-107	-171	-238	-106	-190	-254	-271	-23	-42	-	-	-	-
その他	15	15	7	23	11	9	-19	2	-5	-17	-	-	-	-
調整額	0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	-	-	-	-
営業利益率	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%	-	0.4%	-	-	-	-
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%	2.5%	-	-	-	-
DM	1.6%	1.7%	1.8%	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	FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	(進捗率)	通期予
売上高	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131	13,269	12,924	-	-	-	-
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	7,411	-	-	-	-
DM	3,677	4,462	4,584	4,422	4,843	4,475	4,608	4,567	4,758	4,751	-	-	-	-
海外	390	366	461	538	493	497	448	360	342	320	-	-	-	-
通販	1	6	21	38	66	93	120	95	91	65	-	-	-	-
その他	363	345	306	376	371	363	360	401	397	376	-	-	-	-
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%	-7.0%	-5.2%	-10.0%	-	-	-	-
DM	33.8%	55.2%	50.9%	53.7%	31.7%	0.3%	0.5%	3.3%	-1.8%	6.2%	-	-	-	-
海外	1899.4%	1365.2%	107.1%	34.0%	26.3%	35.7%	-2.8%	-33.1%	-30.6%	-35.6%	-	-	-	-
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	38.6%	-29.5%	-	-	-	-
その他	45.3%	24.2%	-3.5%	-0.4%	2.2%	5.1%	17.6%	6.8%	7.0%	3.8%	-	-	-	-
営業利益	280	274	311	167	225	164	263	157	-155	266	-	-	-	-
ダイレクトマーケティング支援	333	341	365	251	285	331	323	201	128	250	-	-	-	-
DM	59	80	85	47	88	106	105	60	-161	95	-	-	-	-
海外	-79	0	-7	15	11	-2	-28	21	-5	-12	-	-	-	-
調整額	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	-	-	-	-
営業利益率	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%	-	2.1%	-	-	-	-
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%	3.4%	-	-	-	-
DM	1.6%	1.8%	1.9%	1.1%	1.8%	2.4%	2.3%	1.3%	-	2.0%	-	-	-	-
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。

\*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。

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	3,165		
人件費	497	1,013	1,578	2,099	552	1,153	1,694	2,354	563			
賃借料	122	248	379	506	126	259	390	536	148			
広告宣伝費	56	120	188	254	62	133	221	302	76			
減価償却費	31	66	102	133	38	76	111	148	34			
のれん償却額	56	121	184	232	47	94	118	142	21			
その他	369	661	937	1,344	416	781	1,202	1,677	829			
販管費比率	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%	12.6%	12.1%		
人件費	3.8%	3.6%	3.7%	3.8%	4.0%	4.2%	4.2%	4.4%	4.2%			
賃借料	0.9%	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%	0.4%	0.5%	0.4%	0.5%	0.5%	0.6%	0.6%			
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	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%	0.2%			
その他	2.8%	2.4%	2.2%	2.4%	3.0%	2.8%	3.0%	3.1%	6.2%			

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	1,490		
人件費	497	516	565	521	552	601	541	660	563			
賃借料	122	126	131	127	126	133	131	146	148			
広告宣伝費	56	64	68	66	62	71	88	81	76			
減価償却費	31	35	36	31	38	38	35	37	34			
のれん償却額	56	65	63	48	47	47	24	24	21			
その他	369	292	276	407	416	365	421	475	829			
販管費比率	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%	12.6%	11.5%		
人件費	3.8%	3.5%	3.9%	3.9%	4.0%	4.4%	4.1%	5.0%	4.2%			
賃借料	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	1.1%	1.1%			
広告宣伝費	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.5%	0.7%	0.6%	0.6%			
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	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%	0.2%			
その他	2.8%	2.0%	1.9%	3.0%	3.0%	2.7%	3.2%	3.6%	6.2%			

単体売上原価・売上総利益 (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
売上高	8,807	17,609	25,676	33,215	7,551	15,224	22,352	29,292	6,658			
売上原価	7,853	15,844	23,088	29,896	6,672	13,434	19,664	25,696	5,785			
媒体費 (テレビ番組)	4,928	9,660	14,080	18,174	3,812	7,338	10,518	13,477	2,684			
媒体費 (テレビCM)	1,715	3,678	5,250	6,721	1,688	3,776	5,715	7,533	1,857			
媒体費 (その他)	179	392	621	802	263	529	773	1,014	282			
外注費	998	2,054	3,040	4,036	885	1,755	2,613	3,621	956			
商品原価	30	55	89	152	21	30	37	40	3			
売上総利益	954	1,764	2,588	3,319	879	1,790	2,688	3,595	873			
売上総利益率	10.8%	10.0%	10.1%	10.0%	11.6%	11.8%	12.0%	12.3%	13.1%			

単体売上原価・売上総利益 (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	8,807	8,801	8,067	7,539	7,551	7,673	7,127	6,939	6,658			
売上原価	7,853	7,991	7,243	6,808	6,672	6,762	6,229	6,032	5,785			
媒体費 (テレビ番組)	4,928	4,732	4,420	4,094	3,812	3,526	3,180	2,959	2,684			
媒体費 (テレビCM)	1,715	1,963	1,572	1,471	1,688	2,088	1,939	1,818	1,857			
媒体費 (その他)	179	213	229	181	263	266	244	241	282			
外注費	998	1,056	986	996	885	870	858	1,008	956			
商品原価	30	25	34	63	21	9	7	3	3			
売上総利益	954	810	824	731	879	911	898	907	873			
売上総利益率	10.8%	9.2%	10.2%	9.7%	11.6%	11.9%	12.6%	13.1%	13.1%			

単体売上高 (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
売上高	8,807	17,609	25,676	33,215	7,551	15,224	22,352	29,292	6,658			
新規クライアント売上高	1,316	2,059	2,828	3,563	700	1,000	1,600	3,100	1,500			
中堅クライアント売上高	3,237	7,197	10,666	13,837	3,100	6,500	9,800	12,600	2,300			
上位クライアント売上高	4,251	8,334	12,121	15,698	3,500	7,200	10,100	12,600	2,600			
構成比												
新規クライアント売上高	14.9%	11.7%	11.0%	10.7%	9.3%	6.6%	7.2%	10.6%	22.5%			
中堅クライアント売上高	36.7%	40.9%	41.5%	41.7%	41.1%	42.7%	43.8%	43.0%	34.5%			
上位クライアント売上高	48.3%	47.3%	47.2%	47.3%	46.4%	47.3%	45.2%	43.0%	39.1%			

単体売上高 (百万円)	FY02/18				FY02/19				FY02/20			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	8,807	8,801	8,067	7,539	7,551	7,673	7,127	6,939	6,658			
新規クライアント売上高	1,316	744	769	735	700	300	600	1,500	1,500			
中堅クライアント売上高	3,237	3,960	3,470	3,171	3,100	3,400	3,300	2,800	2,300			
上位クライアント売上高	4,251	4,083	3,787	3,577	3,500	3,700	2,900	2,500	2,600			
構成比												
新規クライアント売上高	14.9%	8.4%	9.5%	9.7%	9.3%	3.9%	8.4%	21.6%	22.5%			
中堅クライアント売上高	36.7%	45.0%	43.0%	42.1%	41.1%	44.3%	46.3%	40.4%	34.5%			
上位クライアント売上高	48.3%	46.4%	46.9%	47.4%	46.4%	48.2%	40.7%	36.0%	39.1%			

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2四半期累計（上半期）実績（2019年11月15日発表）

- ▷ 2020年2月期第2四半期累計（上半期）実績：売上高26,193百万円（前年同期比4.9%減）、営業利益110百万円（同71.7%減）、経常利益は54百万円（前年同期は経常損失165百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益は5百万円（同四半期純損失1,340百万円）
- ▷ 前年同期比4.9%減収：「中期経営計画ローリングプラン2019」の下、事業の選択と集中を進め、上半期売上高は会社計画比100.2%と、概ね同社計画通りの着地となった。
- ▷ 営業利益110百万円：JML社で見込んでいた営業損失が減少したことなどにより同104.9%と、同社計画を上回った。
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益5百万円：JML社撤退に伴い関係会社整理損172百万円を特別損失に計上したが、同社個別の法人税計算上、JML社の株式評価損及び同社に対する貸倒引当金の損金算入が可能となったなどにより、損失額が計画より縮減し、黒字化した。

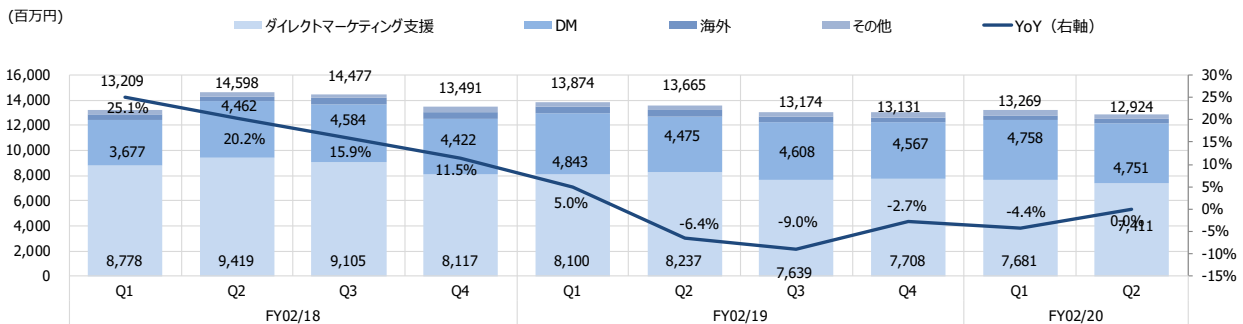
**\*2020年2月期通期業績予想修正**

- ▷売上高：51,839百万円（前回予想54,111百万円）
- ▷営業利益：588百万円（同595百万円）
- ▷経常利益：531百万円（同539百万円）
- ▷親会社株主に帰属する当期純利益：340百万円（同328百万円）

＜修正の理由＞

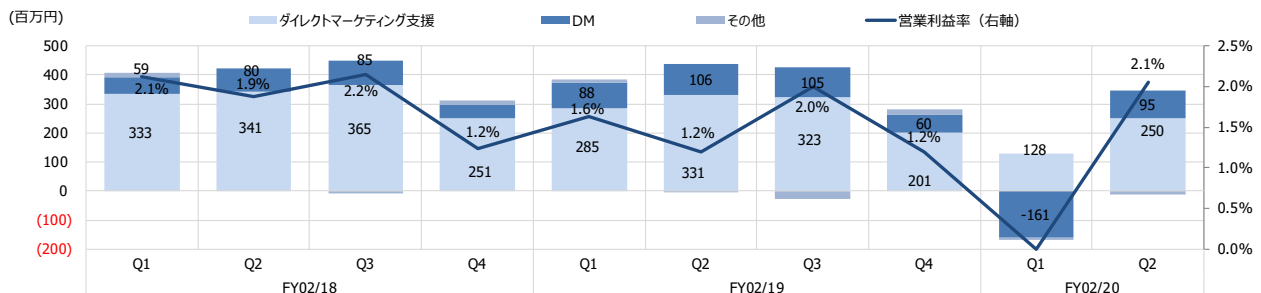
売上高は、JML社で想定していた売上高の減少及びWEB事業の売上高の伸びを慎重に見直した結果、計画を下回る見込みとなった。営業利益・経常利益は、売上高減少の影響があるものの、JML社で想定していた営業損失の減少や、各種コスト削減を推進することなどにより、前回予想から微減を想定している。親会社株主に帰属する当期純利益は前回予想を上回る見込みとなった。上半期において、JML社撤退に伴い関係会社整理損172百万円を特別損失に計上したが、同社個別の法人税計算上、JML社の株式評価損及び同社に対する貸倒引当金の損金算入が可能となったなどにより損失額が計画より縮減した。

### 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15,092百万円（前年同期比7.6%減）、営業利益は377百万円（同38.8%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9,508百万円（前年同期比2.0%増）、営業損失は66百万円（前年同期は営業利益195百万円）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194百万円を計上した。今後はこれまで以上の管理体制の強化に取り組むとともに、業績の回復に努めるとしている。なお、当期は「ネコポス」や「ゆうパケット」などの小型宅配便への対応や、業容拡大のための人員強化に取り組んでおり、通常取引での売上高及び売上総利益は好調に推移した。

## 海外事業

売上高は663百万円（前期比33.1%減）、営業損失は144百万円（前年同期は241百万円の損失）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社については、2019年4月に経営体制を刷新し損失削減に注力してきたが、中期経営計画の下、今後の収益性やグループシナジーに鑑み検討した結果、2019年8月に株式譲渡によって撤退した。これに伴い、JML社の連結上の帳簿価額と売却額との差額を関係会社株式売却益とし、債権放棄損と合わせ、関係会社整理損として172百万円を特別損失に計上した。

## 通販事業

売上高は156百万円（前年同期は158百万円）、営業損失は42百万円（前年同期は190百万円の損失）となった。

通販事業は、今後の収益性やグループシナジーに鑑み検討した結果、2019年7月に連結子会社日本ヘルスケアアドバイザーズ社を解散し、日本ヘルスケアアドバイザーズ社の営む通販事業を譲渡することを決定し、2019年9月にティーライフ株式会社に事業譲渡した。

## その他事業

売上高は774百万円（前年同期比5.4%増）、営業損失は17百万円（前年同期は営業利益9百万円）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。2019年6月にはシャポー市川に「日本百貨店しょくひんかんいちかわ」を出店した。2019年2月期と比較して、店舗が増加したことにより売上高が増加した一方で、一部の店舗で客数が伸び悩んだ。今後は、特色ある商品仕入れに注力し、PR活動などにも注力するとしている。

## 2020年2月期会社計画

業績推移 (百万円)	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19			FY02/20		
	通期実績	通期実績	通期実績	通期実績	1H	2H	通期実績	1H実績	2H会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>32,185</b>	<b>37,132</b>	<b>47,302</b>	<b>55,776</b>	<b>27,538</b>	<b>26,306</b>	<b>53,844</b>	<b>26,193</b>	<b>25,646</b>	<b>51,839</b>
YoY	-10.7%	15.4%	27.4%	17.9%	-1.0%	-5.9%	-3.5%	-4.9%	-2.5%	-3.7%
<b>営業利益</b>	<b>919</b>	<b>898</b>	<b>1,395</b>	<b>1,032</b>	<b>389</b>	<b>420</b>	<b>810</b>	<b>110</b>	<b>478</b>	<b>588</b>
YoY	18.6%	-2.3%	55.3%	-26.0%	-29.7%	-12.2%	-21.6%	-71.7%	13.7%	-27.4%
営業利益率	2.9%	2.4%	2.9%	1.9%	1.4%	1.6%	1.5%	0.4%	1.9%	1.1%
<b>経常利益</b>	<b>932</b>	<b>890</b>	<b>1,367</b>	<b>908</b>	<b>-165</b>	<b>438</b>	<b>272</b>	<b>54</b>	<b>477</b>	<b>531</b>
YoY	19.8%	-4.4%	53.5%	-33.5%	-	-55.4%	-70.0%	-	9.1%	95.1%
経常利益率	2.9%	2.4%	2.9%	1.6%	-	1.7%	0.5%	-	1.9%	1.0%
<b>親会社株主帰属当期純利益</b>	<b>533</b>	<b>475</b>	<b>761</b>	<b>386</b>	<b>-1,340</b>	<b>348</b>	<b>-992</b>	<b>5</b>	<b>335</b>	<b>340</b>
YoY	42.3%	-11.0%	60.3%	-49.3%	-	-40.1%	-	-	-3.8%	-
当期純利益率	1.7%	1.3%	1.6%	0.7%	-	1.3%	-	-	1.3%	0.7%
セグメント別 (百万円)	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19			FY02/20		
(百万円)	通期実績	通期実績	通期実績	通期実績	1H	2H	通期実績	1H実績	2H会予	通期会予
<b>売上高</b>	<b>32,185</b>	<b>37,132</b>	<b>47,302</b>	<b>55,776</b>	<b>27,538</b>	<b>26,306</b>	<b>53,844</b>	<b>26,193</b>	<b>25,646</b>	<b>51,839</b>
ダイレクトマーケティング支援	24,668	28,262	33,875	35,420	16,337	15,347	31,684	15,092	-	-
DM	7,518	8,830	11,536	17,144	9,319	9,175	18,494	9,508	-	-
海外	-	40	668	1,756	990	808	1,798	663	-	-
通販	-	-	-	66	158	214	373	156	-	-
その他	-	-	1,222	1,390	734	761	1,495	774	-	-
YoY	-10.7%	15.4%	27.4%	17.9%	-1.0%	-5.9%	-3.5%	-4.9%	-2.5%	-3.7%
ダイレクトマーケティング支援	-12.7%	14.6%	19.9%	4.6%	-10.2%	-10.9%	-10.5%	-7.6%	-	-
DM	-3.1%	17.5%	30.6%	48.6%	14.5%	1.9%	7.9%	2.0%	-	-
海外	-	-	-	162.6%	30.9%	-19.1%	2.4%	-33.1%	-	-
通販	-	-	-	-	2,251.7%	263.1%	466.9%	-1.3%	-	-
その他	-	-	-	13.7%	3.6%	11.7%	7.6%	5.4%	-	-
<b>営業利益</b>	<b>919</b>	<b>898</b>	<b>1,395</b>	<b>1,032</b>	<b>389</b>	<b>420</b>	<b>810</b>	<b>110</b>	<b>478</b>	<b>588</b>
ダイレクトマーケティング支援	978	1,064	1,637	1,292	616	524	1,140	377	-	-
DM	-59	-5	62	272	195	165	360	-66	-	-
海外	-	-161	-295	-316	-240	-182	-422	-144	-	-
通販事業	-	-	-13	-238	-190	-81	-271	-42	-	-
その他	-	-	4	23	9	-7	2	-17	-	-
営業利益率	2.9%	2.4%	2.9%	1.9%	1.4%	1.6%	1.5%	0.4%	1.9%	1.1%
ダイレクトマーケティング支援	4.0%	3.8%	4.8%	3.6%	3.8%	3.4%	3.6%	1.4%	-	-
DM	-0.8%	-0.1%	0.5%	1.6%	2.1%	1.8%	1.9%	-0.3%	-	-
海外	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
通販事業	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	0.4%	1.6%	1.3%	-	0.1%	-	-	-

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。

\*\*海外事業は、ダイレクトマーケティング支援事業に含めている。

## 概要

▷ 2020年2月期連結会社予想（2019年11月15日発表の修正値\*）は売上高51,839百万円（前期比3.7%減）、営業利益588百万円（同27.4%減）、経常利益531百万円（同95.1%増）、親会社株主帰属当期純利益340百万円（同純損失992百万円）。

同社は、2019年11月15日の第2四半期決算発表時に通期業績予想\*の修正を発表した。

\*2020年2月期通期業績予想修正

- ▷売上高：51,839百万円（前回予想54,111）
- ▷営業利益：588百万円（同595百万円）
- ▷経常利益：531百万円（同539百万円）
- ▷親会社株主に帰属する当期純利益：340百万円（同328百万円）

<修正の理由>

売上高は、JML社で想定していた売上高の減少及びWEB事業の売上高の伸びを慎重に見直した結果、計画を下回る見込みとなった。営業利益・経常利益は、売上高減少の影響があるものの、JML社で想定していた営業損失の減少や、各種コスト削減を推進することなどにより、前回予想から微減の想定している。親会社株主に帰属する当期純利益は前回予想を上回る見込みとなった。上半期において、JML社撤退に伴い関係会社整理損172百万円を特別損失に計上したが、同社個別の法人税計算上、JML社の株式評価損及び同社に対する貸倒引当金の損金算入が可能となったなどにより損失額が計画より縮減した。

## 役員報酬の減額の内容

同社は、この度の元従業員による不正行為の発生及びそれに伴う決算発表延期を真摯に受け止め、経営責任を明確にするため、役員報酬の減額を実施することとした。

- ▷ 代表取締役社長 丸田 昭雄氏：月額基本報酬の30%減額を3か月間
- ▷ 取締役 辻 壮氏：月額基本報酬の20%減額を3か月間
- ▷ 取締役 倉田 育尚氏：月額基本報酬の20%減額を2か月間
- ▷ 取締役 妹尾 勲氏：月額基本報酬の10%減額を2か月間
- ▷ 取締役 前田 充章氏：月額基本報酬の10%減額を2か月間

## 2020年2月期第2四半期報告書の提出完了

- ▷ 同社は、元従業員による不正行為の発覚により、2020年2月期第2四半期報告書の提出期限延長の承認を受けていたが、2019年11月15日に関東財務局へ提出した。
- ▷ 不正行為については、調査の結果、類似案件は存在せず、被害の総額は173百万円と判断した。なお、本件の会計処理については、被害は2019年2月期から発生しているものの連結決算に与える影響が限定的なことを鑑み、過年度決算の修正は行わず、過剰に支払った売上原価を当上半期にて取り消して未収入金として資産計上し、同額を貸倒引当金繰入額として費用計上している。

## 再発防止への取り組み

1. コンプライアンス意識の向上及び徹底
  - ① 経営トップによる「不正根絶」の宣言と強調
  - ② コンプライアンス教育の充実 コンプライアンス教育の機会の拡充や業務マニュアルの整備及び活用、eラーニングによる定期チェックなど実効性を持つ教育の実施等
2. 職務権限基準表を遵守するための業務フローの見直しと運用の徹底
3. コンプライアンス遵守項目の人事評価項目への反映
4. 監査機能及び監視の強化 営業活動におけるより厳密な法令の順守と業務の透明性の確保を目的とした項目の追加設定や抜き打ち監査も含む自主監査の実施等
5. 経営主導による規律強化 事後的対応を含む社内ルール違反に対する処分の厳格化等

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](mailto:info@sharedresearch.jp)