

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。

2020年1月8日、株式会社トライステージは2020年2月期第3四半期決算に関して発表した。

四半期業績推移 (累計)				FY02/18				FY02/19				FY02/20				FY02/20		
(百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
売上高	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	13,269	26,193	38,674		13,269	26,193	38,674		74.6%	51,839
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%	-4.9%	-5.0%		-4.4%	-4.9%	-5.0%			-3.7%
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	4,738		1,545	3,288	4,738			
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%	12.3%		11.6%	12.6%	12.3%			
販管費	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,502	3,746	5,172	1,675	3,165	4,368		1,675	3,165	4,368			
YoY	46.0%	37.2%	29.6%	21.9%	9.7%	11.9%	10.9%	12.9%	34.6%	26.5%	16.6%		34.6%	26.5%	16.6%			
販管費率	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%	12.6%	12.1%	11.3%		12.6%	12.1%	11.3%			
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155	110	357		-155	110	357		60.7%	588
YoY	-25.8%	-35.6%	-31.9%	-26.0%	-19.6%	-29.7%	-24.6%	-21.6%	-	-71.7%	-45.3%		-	-71.7%	-45.3%			-27.4%
営業利益率	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%	-	0.4%	0.9%		-	0.4%	0.9%			1.1%
経常利益	253	-72	164	908	-285	-165	129	272	-210	54	301		-210	54	301		56.6%	531
YoY	-30.7%	0.0%	-86.9%	-33.5%	-	0.0%	-21.3%	-70.0%	-	-	133.4%		-	-	133.4%			95.1%
経常利益率	1.9%	-0.3%	0.4%	1.6%	-	-	0.3%	0.5%	-	0.2%	0.8%		-	0.2%	0.8%			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	5	172		-218	5	172		50.7%	340
YoY	-46.6%	-	-	-49.3%	-	0.0%	-	-	-	-	-		-	-	-			-
当期純利益率	0.9%	-	-	0.7%	-	-	-	-	-	0.0%	0.4%		-	0.0%	0.4%			0.7%
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	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	12,924	12,481		13,269	12,924	12,481			
YoY	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%	-4.4%	-5.4%	-5.3%		-4.4%	-5.4%	-5.3%			
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	1,450		1,545	1,743	1,450			
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%	11.6%		11.6%	13.5%	11.6%			
販管費	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	1,427	1,675	1,490	1,203		1,675	1,490	1,203			
YoY	46.0%	29.3%	17.0%	4.5%	9.7%	14.2%	8.8%	18.6%	34.6%	18.5%	-3.3%		34.6%	18.5%	-3.3%			
販管費率	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%	12.6%	11.5%	9.6%		12.6%	11.5%	9.6%			
営業利益	280	274	311	167	225	164	263	157	-155	266	247		-155	266	247			
YoY	-25.8%	-43.3%	-24.2%	34.9%	-19.6%	-40.1%	-15.4%	-6.0%	-	61.9%	-6.3%		-	61.9%	-6.3%			
営業利益率	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%	-	1.0%	0.6%		-	1.0%	0.6%			
経常利益	253	-326	236	745	-285	120	294	143	-210	264	247		-210	264	247			
YoY	-30.7%	-168.7%	-42.7%	547.8%	-	-	24.7%	-80.8%	-	120.7%	-16.1%		-	120.7%	-16.1%			
経常利益率	1.9%	-2.2%	1.6%	5.5%	-	0.9%	2.2%	1.1%	-	1.0%	0.6%		-	1.0%	0.6%			
親会社株主帰属当期純利益	115	-310	65	516	-399	-941	212	136	-218	223	167		-218	223	167			
YoY	-46.6%	-	-73.2%	3,466.2%	-	-	228.1%	-73.6%	-	-	-21.1%		-	-	-21.1%			
当期純利益率	0.9%	-	0.4%	3.8%	-	-	1.6%	1.0%	-	0.9%	0.4%		-	0.9%	0.4%			
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	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	26,193	38,674		13,269	26,193	38,674			
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	21,837		7,681	15,092	21,837			
DM	3,677	8,139	12,722	17,144	4,843	9,319	13,926	18,494	4,758	9,508	14,545		4,758	9,508	14,545			
海外	390	757	1,218	1,756	493	990	1,438	1,798	342	663	945		342	663	945			
通販	1	7	27	66	66	158	278	373	91	156	156		91	156	156			
その他	363	708	1,014	1,390	371	734	1,094	1,495	397	774	1,192		397	774	1,192			
YoY	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%	-4.4%	-4.9%	-5.0%		-4.4%	-4.9%	-5.0%			
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%	-8.9%		-5.2%	-7.6%	-8.9%			
DM	33.8%	44.8%	46.9%	48.6%	31.7%	14.5%	9.5%	7.9%	-1.8%	2.0%	4.4%		-1.8%	2.0%	4.4%			
海外	1,899.4%	1,599.4%	355.8%	162.6%	26.3%	30.9%	18.1%	2.4%	-30.6%	-33.1%	-34.3%		-30.6%	-33.1%	-34.3%			
通販	-	-	0.0%	0.0%	8,622.7%	2,251.7%	917.3%	466.9%	38.6%	-1.3%	-44.0%		38.6%	-1.3%	-44.0%			
その他	45.3%	34.2%	20.0%	13.7%	2.2%	3.6%	7.8%	7.6%	7.0%	5.4%	9.0%		7.0%	5.4%	9.0%			
営業利益	280	554	865	1,032	225	389	653	810	-155	110	357		-155	110	357			
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	611		128	377	611			
DM	59	139	225	272	88	195	300	360	-161	-66	15		-161	-66	15			
海外	-79	-169	-236	-316	-53	-241	-314	-422	-95	-144	-139		-95	-144	-139			
通販	-48	-107	-171	-238	-106	-190	-254	-271	-23	-42	-75		-23	-42	-75			
その他	15	15	7	23	11	9	-19	2	-5	-17	-56		-5	-17	-56			
調整額	-0	0	0	0	0	0	1	1	1	1	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%	0.9%		-	0.4%	0.9%			
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%	2.8%		1.7%	2.5%	2.8%			
DM	1.6%	1.7%	1.8%	1.6%	1.8%	2.1%	2.2%	1.9%	-	-	0.1%		-	-	0.1%			
海外	-20.2%	-22.3%	-19.4%	-18.0%	-10.8%	-24.3%	-21.8%	-23.5%	-	-	-		-	-	-			
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	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	12,924	12,481		13,269	12,924	12,481			
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	6,745		7,681	7,411	6,745			
DM	3,677	4,462	4,584	4,422	4,843	4,475	4,608	4,567	4,758	4,751	5,036		4,758	4,751	5,036			
海外	390	366	461	538	493	497	448	360	342	320	283		342	320	283			
通販	1	6	21	38	66	93	120	95	91	65	-1		91	65	-1			
その他	363	345																

単体売上原価・売上総利益 (累計)		FY02/18				FY02/19				FY02/20			
(百万円)		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	13,256	19,253	
売上原価		7,853	15,844	23,088	29,896	6,672	13,434	19,664	25,696	5,785	11,311	16,381	
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	5,092	7,480	
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	3,766	5,354	
媒体費 (その他)		179	392	621	802	263	529	773	1,014	282	542	786	
外注費		998	2,054	3,040	4,036	885	1,755	2,613	3,621	956	1,907	2,748	
商品原価		30	55	89	152	21	30	37	40	3	3	11	
売上総利益		954	1,764	2,588	3,319	879	1,790	2,688	3,595	873	1,945	2,872	
売上総利益率		10.8%	10.0%	10.1%	10.0%	11.6%	11.8%	12.0%	12.3%	13.1%	14.7%	14.9%	
単体売上原価・売上総利益		FY02/18				FY02/19				FY02/20			
(百万円)		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	6,598	5,997	
売上原価		7,853	7,991	7,243	6,808	6,672	6,762	6,229	6,032	5,785	5,526	5,070	
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	2,408	2,388	
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	1,909	1,588	
媒体費 (その他)		179	213	229	181	263	266	244	241	282	260	244	
外注費		998	1,056	986	996	885	870	858	1,008	956	951	841	
商品原価		30	25	34	63	21	9	7	3	3	0	8	
売上総利益		954	810	824	731	879	911	898	907	873	1,072	927	
売上総利益率		10.8%	9.2%	10.2%	9.7%	11.6%	11.9%	12.6%	13.1%	13.1%	16.2%	15.5%	
単体売上高 (累計)		FY02/18				FY02/19				FY02/20			
(百万円)		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	13,256	19,253	
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	2,400	3,000	
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	4,700	7,200	
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	5,700	8,500	
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%	18.1%	15.6%	
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%	35.5%	37.4%	
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%	43.0%	44.1%	
単体売上高		FY02/18				FY02/19				FY02/20			
(百万円)		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	6,598	5,997	
新規クライアント売上高		1,316	744	769	735	700	300	600	1,500	1,500	900	600	
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	2,400	2,500	
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	3,100	2,800	
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%	13.6%	10.0%	
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%	36.4%	41.7%	
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%	47.0%	46.7%	

出所：会社データよりSR社作成

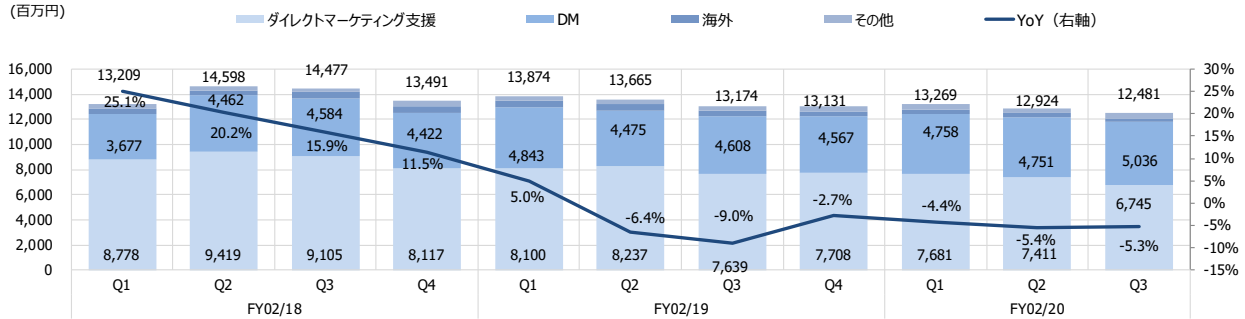
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

2020年2月期第3四半期累計実績 (2020年1月8日発表)

- ▷ 2020年2月期第3四半期実績：売上高38,674百万円（前年同期比5.0%減）、営業利益357百万円（同45.3%減）、経常利益は301百万円（同133.4%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は172百万円（同四半期純損失1,128百万円）
- ▷ 2020年2月期第3四半期累計実績の通り計画に対する進捗率は売上高74.6%（2019年2月期実績に対する第3四半期実績の進捗率75.6%）、営業利益60.7%（同80.6%）、経常利益56.6%（同47.3%）、親会社株主に帰属する四半期純利益50.7%（前年同期は四半期純損失1,128百万円）であった。
- ▷ 前年同期比5.0%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、JML Singapore社の株式譲渡日本ヘルスケアアドバイザーズの通販事業の事業譲渡など、事業の選択と集中は着実に進捗
- ▷ 営業利益同45.3%減益：売上総利益率*は前年同期比1.5%ポイント改善の12.3%となったが、販管費率*は同2.1%ポイント上昇し11.3%となり、営業利益率は同0.7%ポイント低下し0.9%となった。販管費率は、連結子会社メールカスタマーセンター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193百万円を計上したことに伴い、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するという特殊要因もあり上昇。
- ▷ 経常利益同133.4%増益：前年同期はTVDのれん相当額495百万円の減損損失を計上していたが、今期は持分法による投資損失が大きく縮小
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益172百万円：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。

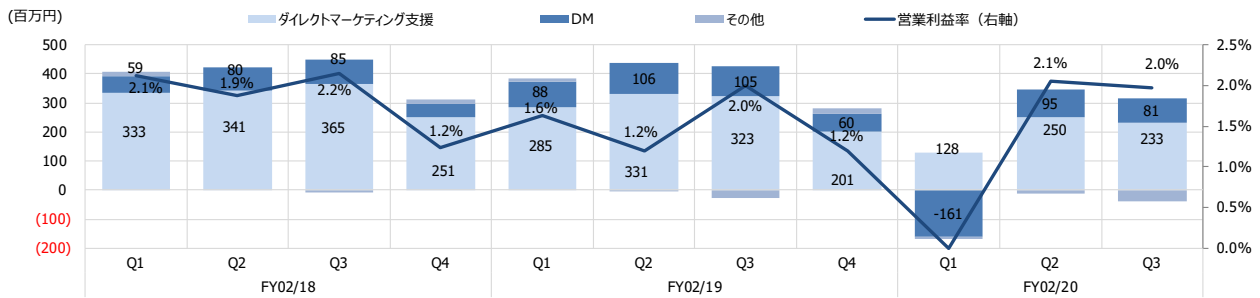
*元従業員の不正行為に係る会計処理として、当第2四半期累計期間の決算において、売上原価から167百万円を取り消し、同額を貸倒引当金繰入額（販管費）として計上。当該影響を除いた売上総利益率は11.8%。

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21,837百万円（前年同期比8.9%減）、営業利益は611百万円（同34.9%減）となった。

テレビ事業については、「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。

当第3四半期は、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、クライアントの需要動向に応じた柔軟なメディア仕入、九州支店の開設等の営業体制の強化などに取り組んだ。また、放送枠の新たな販売手法を開拓すべく2019年6月からテストを実施し、2019年12月に毎日最新の放送枠情報がメールで届くオンライン会員制サービス「ソクレス」を開始した。

中長期的な成長戦略として位置付けているダイレクトデータマーケティング基盤の構築については、2019年12月に「Tri Direct Data Marketing (Tri-DDM) としてサービスを開始した。Tri-DDMは段階的なサービス拡充を予定しており、第1段では、放送枠や受注などの各種データを統合し、BIツールで即時かつ精緻な分析を行うことで、放送枠の価値の明確化やコンタクトセンターの適切な運用状況の把握、納品関連データの自動集計などが可能となる。今後はさらにサービスを拡充し、CRM領域を含めたダイレクトマーケティングの総合支援サービスの提供に取り組むとしている。

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。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ており、引き続きリスティング広告最適化以外でも有力なAIツールの導入を進めている。

DM事業

売上高は14,545百万円（前年同期比4.4%増）、営業利益は15百万円（同95.0%減）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。当第3四半期累計期間においては、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193百万円を計上した。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945百万円（前年同期比34.3%減）、営業損失は139百万円（前年同期は314百万円の損失）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、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、当第3四半期（2019年9月～11月）では、セグメント利益が黒字に転換した。

通販事業

売上高は156百万円（前年同期比44.0%減）、営業損失は75百万円（前年同期は254百万円の損失）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。日本ヘルスケアアドバイザーズ社については、今期中の清算結了を予定している。

その他事業

売上高は1,192百万円（前年同期比9.0%増）、営業損失は56百万円（前年同期は営業損失19百万円）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「日本百貨店しよくひんかんいちかわ」を、2019年9月にはコレド室町テラスに「日本百貨店にほんばし總本店」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。

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