

2020年4月期第3四半期実績

<決算サマリー>

- 第3四半期累計：2020年4月期第3四半期累計の業績は売上高が8,660百万円（前年同期比13.0%増）、営業利益が1,384百万円（同56.9%増、売上高営業利益率16.0%）、当期利益（親会社株主に帰属する当期純利益）は958百万円（同51.8%増）。EBITDA（税前利益+支払利息+減価償却費）は1,714百万円（同56.6%増）であった。「iFace Reflection」などiFaceシリーズのモバイルアクセサリーの好調な販売が業績を牽引。第3四半期（Q3）の売上高は3,247百万円（同7.3%増）、営業利益は541百万円（同30.1%増）。コマース事業における小売売上高の増加及び採算改善やその他事業におけるふるさと納税支援サービスが牽引役となった。第3四半期の実績等を踏まえ、同社は2020年4月期通期の予想を上方修正した。
- コマース事業：コマース事業のQ3の売上高は2,629百万円（前年同期比2.1%増）、営業利益は620百万円（同13.3%増）となり、売上高営業利益率は23.6%と前年同期（21.3%）を上回った。自社企画商材であるiFaceシリーズを中心に売上高が増加。自主企画商材の粗利率の改善傾向が続くとともに、同社にとって売上総利益率の高い小売が前年同期比3.0%増と卸売の伸び率（同1.1%増）を上回り、売上総利益率は54.9%（前年同期は51.4%）へ上昇した。販管費は前年同期比6.0%増となったが、売上総利益の改善効果が大きく、売上高営業利益率が向上した。
- プラットフォーム事業：プラットフォーム事業のQ3の売上高は465百万円（同5.1%/23百万円増）、営業利益は145百万円（同13.8%/18百万円増）であった。主力のネクストエンジン事業は前年同期比24百万円の増収、同31百万円の営業増益となり、同社のQ3計画を上回るペースで推移した。Q3末の総契約数は3,849社（同9.6%増）であった。同社は自社リソースの有効活用を図る目的でコールセンター業務のアウトソーシングに取り組んできたが、Q3までに移管手続きはおおむね完了。中期経営計画の達成に向けて、社内体制の構築に注力しているため、契約獲得ペースが一時的に鈍化しているものの、計画を上回るペースを確保した。コスト面ではサーバー費、ソフトウェア償却費、外注費の増加はあったものの、人件費や経費を減らすことができた。コンサルティング事業は前年同期比2百万円の減収、営業損益は同13百万円の悪化であった。同社はコンサルティング事業について、中期的な事業成長に向けて人員の増強を進める時期と位置付けており減益ではあるが、同社のQ3計画をやや上回った。
- 業績予想：2020年4月期通期の会社予想は売上高11,288百万円（前期比9.6%増）、営業利益1,427百万円（同22.6%増）、当期利益974百万円（同18.6%増）、EPS=61.3円へ上方修正された（従来予想は売上高が11,141百万円、営業利益が1,269百万円、当期利益が889百万円）。コマース事業は売上高9,189百万円（同7.5%増/従来計画9,118百万円）、営業利益2,002百万円（同22.3%増/1,950百万円）を計画。プラットフォーム事業は売上高1,833百万円（同6.4%増/1,829百万円）、営業利益528百万円（同横ばい/487百万円）を計画。コマース事業やその他事業（ふるさと納税支援サービス）のQ3の売上高が計画を上回ったこと、プラットフォーム事業のコストが抑制されていることなどが反映された。なお、同社はQ4のコマース事業については当初計画を据え置いたとしている。同社の国内小売の販売状況に特段の変化が見られないが、新型コロナウイルスの影響が不透明なためとしている。

2020年4月期通期見通し

(百万円)	19年4月期			20年4月期 (3月時点)			20年4月期 (12月時点)			
	上期	下期	通期	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予	通期期初会予
売上高	4,639	5,664	10,303	5,413	5,875	11,288	5,413	5,536	11,141	10,949
YoY	10.2%	9.6%	9.9%	16.7%	3.7%	9.6%	16.7%	-2.3%	8.1%	6.3%
売上原価	2,316	2,743	5,059	2,460	2,667	5,127	2,460	2,645	5,116	5,105
売上総利益	2,324	2,921	5,244	2,954	3,207	6,161	2,954	2,890	6,025	5,844
YoY	9.2%	11.0%	10.2%	27.1%	9.8%	17.5%	27.1%	-1.0%	14.9%	11.4%
売上総利益率	50.1%	51.6%	50.9%	54.6%	54.6%	54.6%	54.6%	52.2%	54.1%	53.4%
販売費及び一般管理費	1,857	2,223	4,081	2,111	2,623	4,734	2,111	2,641	4,756	4,752
YoY	17.7%	23.4%	20.7%	13.7%	18.0%	16.0%	13.7%	18.8%	16.6%	16.5%
売上高販管費比率	40.0%	39.3%	39.6%	39.0%	44.7%	41.9%	39.0%	47.7%	42.7%	43.4%
営業利益	466	697	1,164	843	584	1,427	843	249	1,269	1,092
YoY	-15.2%	-16.0%	-15.7%	80.7%	-16.2%	22.6%	80.7%	-64.3%	9.1%	-6.2%
営業利益率	10.1%	12.3%	11.3%	15.6%	9.9%	12.6%	15.6%	4.5%	11.4%	10.0%
経常利益	469	710	1,179	878	560	1,438	878	204	1,295	1,082
YoY	-0.2%	-10.9%	-6.9%	87.0%	-21.1%	21.9%	87.0%	-71.2%	9.8%	-8.3%
経常利益率	10.1%	12.5%	11.4%	16.2%	9.5%	12.7%	16.2%	3.7%	11.6%	9.9%
当期純利益	337	484	821	603	371	974	603	198	889	801
YoY	8.5%	-13.8%	-5.9%	78.8%	-23.3%	18.6%	78.8%	-59.0%	8.2%	-2.5%
純利益率	7.3%	8.6%	8.0%	11.1%	6.3%	8.6%	11.1%	3.6%	8.0%	7.3%

出所：会社データよりSR社作成

セグメント別の業績予想

セグメント別会社計画 (百万円)	17年4月期	18年4月期	19年4月期	20年4月期 (3月時点)			20年4月期 (12月時点)		
	実績	実績	実績	上期実績	下期会予	通期会予	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	8,502	9,377	10,303	5,413	5,875	11,288	5,413	5,728	11,141
YoY	30.8%	10.3%	9.9%	-42.3%	3.7%	9.6%	16.7%	1.1%	8.1%
コマース事業	7,484	8,120	8,544	4,443	4,746	9,189	4,443	4,675	9,118
YoY	31.4%	8.5%	5.2%	-45.3%	-0.1%	7.5%	17.1%	-1.6%	6.7%
構成比	88.0%	86.6%	82.9%	82.0%	80.9%	81.4%	82.0%	81.7%	81.8%
プラットフォーム事業	1,018	1,238	1,722	898	935	1,833	898	931	1,829
YoY	26.2%	21.6%	39.1%	-27.5%	5.6%	6.4%	7.3%	5.2%	6.2%
構成比	12.0%	13.2%	16.7%	16.6%	15.9%	16.2%	16.6%	16.3%	16.4%
その他	-	18	36	79	185	264	79	114	193
YoY	-	-	102.1%	336.3%	559.5%	623.8%	839.6%	306.8%	429.2%
構成比	-	0.2%	0.4%	1.5%	3.2%	2.3%	1.5%	2.0%	1.7%
調整額	-0	0	0	-6	8	2	-6	7	1
営業利益	1,106	1,380	1,164	843	584	1,427	843	426	1,269
YoY	145.5%	24.7%	-15.7%	-38.9%	-16.2%	22.6%	80.7%	-38.9%	9.1%
営業利益率	13.0%	14.7%	11.3%	15.6%	9.9%	12.6%	15.6%	7.4%	11.4%
コマース事業	1,350	1,781	1,638	1,068	934	2,002	1,068	882	1,950
YoY	403.4%	31.9%	-8.0%	-40.0%	1.3%	22.3%	49.3%	-4.4%	19.1%
利益率	18.0%	21.9%	19.2%	24.0%	19.7%	21.8%	24.0%	18.9%	21.4%
プラットフォーム事業	389	399	528	269	259	528	269	218	487
YoY	113.2%	2.6%	32.3%	-32.5%	-8.0%	0.0%	9.1%	-22.6%	-7.8%
利益率	38.2%	32.2%	30.7%	30.0%	27.6%	28.8%	30.0%	23.4%	26.6%
その他	-	-70	-162	-82	-166	-248	-82	-216	-298
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	-
調整額	-633	-730	-840	-413	-442	-855	-413	-457	-870

出所：会社データよりSR社作成

 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