

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5月8日、コタ株式会社は2020年3月期通期決算を発表した。

累計 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 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	1,136	2,594	5,177	6,732	1,189	2,706	5,444	6,992	1,388	3,178	5,958	7,461	7,650
YoY	6.8%	4.1%	4.7%	2.7%	4.6%	4.4%	5.2%	3.9%	16.8%	17.4%	9.4%	6.7%	2.5%
売上総利益	850	1,900	3,824	4,936	891	2,005	4,067	5,186	1,062	2,389	4,503	5,609	-
YoY	7.7%	3.9%	4.7%	3.1%	4.8%	5.5%	6.3%	5.1%	19.2%	19.1%	10.7%	8.2%	-
売上総利益率	74.8%	73.3%	73.9%	73.3%	75.0%	74.1%	74.7%	74.2%	76.5%	75.2%	75.6%	75.2%	-
販管費	788	1,616	2,676	3,621	826	1,708	2,791	3,788	952	1,951	3,108	4,139	-
YoY	1.2%	1.0%	3.3%	1.7%	4.7%	5.7%	4.3%	4.6%	15.3%	14.2%	11.4%	9.3%	-
売上高販管費比率	69.4%	62.3%	51.7%	53.8%	69.5%	63.1%	51.3%	54.2%	68.6%	61.4%	52.2%	55.5%	-
営業利益	61	285	1,149	1,315	65	297	1,276	1,398	110	438	1,396	1,470	1,235
YoY	518.5%	23.6%	7.9%	6.9%	5.9%	4.5%	11.1%	6.3%	68.7%	47.3%	9.4%	5.1%	-16.0%
営業利益率	5.4%	11.0%	22.2%	19.5%	5.5%	11.0%	23.4%	20.0%	7.9%	13.8%	23.4%	19.7%	16.1%
経常利益	67	295	1,166	1,339	48	286	1,271	1,400	116	450	1,412	1,492	1,256
YoY	290.9%	21.2%	7.5%	8.6%	-28.1%	-3.1%	9.0%	4.6%	139.3%	57.3%	1.2%	6.6%	-15.8%
経常利益率	5.9%	11.4%	22.5%	19.9%	4.1%	10.6%	23.3%	20.0%	8.4%	14.2%	23.7%	20.0%	16.4%
四半期純利益	44	215	821	971	27	207	908	965	75	314	983	1,036	855
YoY	539.0%	25.4%	7.3%	11.8%	-39.0%	-3.5%	10.5%	-0.6%	177.8%	51.6%	8.4%	7.3%	-17.4%
四半期純利益率	3.9%	8.3%	15.9%	14.4%	2.3%	7.7%	16.7%	13.8%	5.4%	9.9%	16.5%	13.9%	11.2%

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	1,136	1,457	2,584	1,555	1,189	1,518	2,738	1,548	1,388	1,790	2,781	1,503	7,650
YoY	6.8%	2.2%	5.3%	-3.3%	4.6%	4.2%	6.0%	-0.4%	16.8%	17.9%	1.6%	-2.9%	9.4%
売上総利益	850	1,050	1,924	1,112	891	1,114	2,062	1,119	1,062	1,327	2,115	1,106	-
YoY	7.7%	1.0%	5.4%	-2.0%	4.8%	6.1%	7.1%	0.7%	19.2%	19.1%	2.6%	-1.2%	-
売上総利益率	74.8%	72.1%	74.5%	71.5%	75.0%	73.4%	75.3%	72.3%	76.5%	74.1%	76.0%	73.6%	-
販管費	788	827	1,060	945	826	882	1,083	997	952	999	1,157	1,032	-
YoY	1.2%	0.9%	7.0%	-2.5%	4.7%	6.6%	2.1%	5.5%	15.3%	13.2%	6.9%	3.5%	-
売上高販管費比率	69.4%	56.8%	41.0%	60.8%	69.5%	58.1%	39.5%	64.4%	68.6%	55.8%	41.6%	68.7%	-
営業利益	61	223	864	167	65	232	979	122	110	328	958	74	-
YoY	518.5%	1.2%	3.5%	1.0%	5.9%	4.1%	13.3%	-26.9%	68.7%	41.3%	-2.2%	-39.2%	-
営業利益率	5.4%	15.3%	33.4%	10.7%	5.5%	15.3%	35.8%	7.9%	7.9%	18.3%	34.4%	4.9%	-
経常利益	67	228	871	173	48	238	985	130	116	334	963	80	-
YoY	290.9%	0.7%	3.6%	16.1%	-28.1%	4.2%	13.1%	-25.2%	139.3%	40.5%	-2.2%	-38.6%	-
経常利益率	5.9%	15.6%	33.7%	11.1%	4.1%	15.7%	36.0%	8.4%	8.4%	18.7%	34.6%	5.3%	-
四半期純利益	44	170	607	150	27	180	700	58	75	239	669	52	-
YoY	539.0%	3.6%	2.0%	46.0%	-39.0%	5.7%	15.5%	-61.6%	177.8%	32.6%	-4.4%	-9.2%	-
四半期純利益率	3.9%	11.7%	23.5%	9.6%	2.3%	11.9%	25.6%	3.7%	5.4%	13.3%	24.1%	3.5%	-

製品区分別業績 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				21年3月期 通期会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	1,136	1,457	2,584	1,555	1,189	1,518	2,738	1,548	1,388	1,790	2,781	1,503	7,650
YoY	6.8%	2.2%	5.3%	-3.3%	4.6%	4.2%	6.0%	-0.4%	16.8%	17.9%	1.6%	-2.9%	9.4%
トイレット	749	1,033	1,853	1,051	788	1,095	2,005	1,037	1,016	1,335	2,054	1,066	-
YoY	7.2%	0.9%	3.6%	5.0%	5.2%	6.0%	8.2%	-1.3%	28.9%	21.9%	2.4%	2.8%	-
構成比	66.0%	70.9%	71.7%	67.5%	66.4%	72.2%	73.3%	66.9%	73.4%	74.5%	73.9%	70.9%	-
整髪料	216	211	472	278	206	230	464	289	202	257	480	244	-
YoY	9.6%	5.5%	13.5%	-30.7%	-4.6%	9.0%	-1.7%	4.0%	-1.9%	11.7%	3.4%	-15.6%	-
構成比	19.0%	14.5%	18.3%	17.9%	17.4%	15.2%	17.0%	18.6%	14.6%	14.3%	17.3%	16.2%	-
カラー剤	68	108	98	109	81	86	98	118	61	85	81	100	-
YoY	15.3%	20.0%	0.0%	0.9%	19.1%	-20.4%	0.0%	8.3%	-24.7%	-1.2%	-17.3%	-15.3%	-
構成比	6.0%	7.4%	3.8%	7.0%	6.8%	5.7%	3.6%	7.6%	4.4%	4.7%	2.9%	6.7%	-
育毛剤	44	55	110	50	45	55	114	51	43	52	112	46	-
YoY	-4.3%	-5.2%	7.8%	4.2%	2.3%	0.0%	3.6%	2.0%	-4.4%	-5.5%	-1.8%	-9.8%	-
構成比	3.9%	3.8%	4.3%	3.2%	3.8%	3.6%	4.2%	3.3%	3.1%	2.9%	4.0%	3.1%	-
パーマ剤	25	25	28	48	31	28	34	36	26	35	30	32	-
YoY	-3.8%	-10.7%	-15.2%	60.0%	24.0%	12.0%	21.4%	-25.0%	-16.1%	25.0%	-11.8%	-11.1%	-
構成比	2.2%	1.7%	1.1%	3.1%	2.6%	1.8%	1.2%	2.3%	1.9%	2.0%	1.1%	2.1%	-
製品合計	1,102	1,432	2,561	1,537	1,151	1,494	2,715	1,532	1,348	1,764	2,757	1,488	-
YoY	7.3%	2.3%	5.1%	-3.3%	4.4%	4.3%	6.0%	-0.3%	17.1%	18.1%	1.5%	-2.9%	-
構成比	97.2%	98.3%	99.1%	98.8%	97.0%	98.5%	99.2%	98.8%	97.4%	98.5%	99.2%	99.0%	-
その他	32	25	22	20	35	23	22	19	36	27	23	15	-
YoY	-5.9%	-3.8%	29.4%	-4.8%	9.4%	-8.0%	0.0%	-5.0%	2.9%	17.4%	4.5%	-21.1%	-
構成比	2.8%	1.7%	0.9%	1.3%	3.0%	1.5%	0.8%	1.2%	2.6%	1.5%	0.8%	1.0%	-
調整額	2	0	1	-1	3	1	1	-2	4	-1	1	-0	-

出所：会社資料よりSR社作成

注：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3月期通期実績（2020年5月8日発表）

業績概要

2020年3月期通期の業績は、売上高が7,461百万円（前期比6.7%増）、営業利益が1,470百万円（同5.1%増）、経常利益が1,492百万円（同6.6%増）、当期利益が1,036百万円（同7.3%増）となった。同社は4月23日に業績見通しの上方修正を発表しており、これに沿った内容。過去最高の売上、利益となり、売上高は22期連続の増収、営業利益は7期連続の増益となった。美容室経由で販売するトイレタリー製品（シャンプー、コンディショナーなど）の売上増の牽引役となった。主力商品の「コタ アイ ケア」および2019年5月に発売した新製品「コタトリートプレミーク」を中心としたトイレタリーの販売が好調に推移し、人件費を中心に販管費が増加したものの、増益となった。年間配当金は18.0円/株、配当性向は31.1%。

第4四半期の業績は、売上高が1,503百万円（前年同期比2.9%減）、営業利益が74百万円（同39.2%減）、経常利益は80百万円（同38.6%減）、当期利益が52百万円（同9.2%減）となった。トイレタリー製品の売上高は前年同期比2.8%増と増加基調を維持したが、整髪料の売上高は同15.6%減、カラー剤は同15.3%減、育毛剤は同9.8%減、パーマ剤は同11.1%減と減少幅が大きかった。

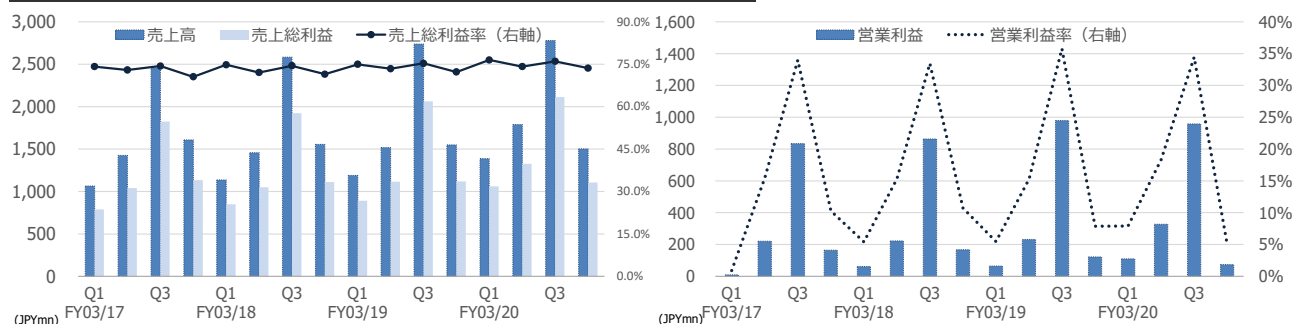
2020年3月期の売上高が7,461百万円（前期比6.7%増）と増収を確保した。製品区分別ではトイレタリーの売上高が5,471百万円（同11.1%増）と牽引。主力製品である「コタ アイ ケア」のシャンプー及びトリートメントや、2019年5月に発売した新製品「コタトリート プレミーク」（業務用トリートメントを主体としつつ、質感を持続するための家庭用も品揃え）が寄与した。整髪料の売上高は1,183百万円（同0.5%減）、カラー剤は売上高327百万円（同14.6%減）、育毛剤は同253百万円（同4.5%減）、パーマ剤は123百万円（同4.7%減）であった。

2020年3月期の売上総利益は5,609百万円（前期比8.2%増）であった。原価管理の見直し（精度の高い販売予測に基づいた生産計画の立案、継続的な生産工程の見直しなど）を継続的に行っていることや、相対的に売上総利益率の高いトイレタリーの販売構成比が高まったことが寄与。売上総利益率は75.2%と前期（74.2%）を上回った。販管費は人件費を中心に4,139百万円（同9.3%増）と増加したものの、全体的にはほぼ計画通りで推移した。売上高販管費比率は55.5%と前年同期（54.2%）を上回った。同社は期初計画で前期比11.4%減益と見込んでいたが、結果として増益を確保した。

2021年3月期予想は、売上高は7,650百万円（前期比2.5%増）、営業利益は1,235百万円（同16.0%減）、経常利益は1,256百万円（同15.8%減）、当期利益は855百万円（同17.4%減）、EPS=43.41円とした。「旬報店システムを軸としたコンサルティング・セールス」と「トイレタリーの販売を中心とした店販戦略」により23期連続の増収を見込む。一方で、さらなる成長のための人材の獲得と育成、設備投資等を中心とする販管費の増加により、減益を予想している。なお、新型コロナウイルスの感染拡大による影響は、現時点では予想が困難として予想に織り込んでいない。修正の必要が生じた場合は速やかに開示するとしている。2021年3月期の年間配当金予想は18円/株。2020年4月1日を効力日とする1:1.1の株式分割を実施したことを考慮すると実質的には前期比10%の増配。会社予想を基準とした配当性向は41.5%。

季節性：同社の業績は第3四半期（10-12月）に偏重する傾向がある。美容室業界は例年、クリスマス・年末需要で11-12月が繁忙期となり、来店客が増える。また、同社は取引先美容室を対象とした「コタ全国店販コンクール」を戦略的に開催。優秀な成績を収めた美容室を表彰するなど、同期間の店販拡大に向けたインセンティブを付与している。これらの効果により、第3四半期の売上高は他の四半期よりも膨らむ傾向がある。

売上高と売上総利益の推移（左）、営業利益と売上高営業利益率の推移（右）



出所：会社資料よりSR社作成

2021年3月期通期見通し

(百万円)	19年3月期			20年3月期			21年3月期
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	通期会予
売上高	2,706	4,286	6,992	3,178	4,283	7,461	7,650
YoY	4.4%	3.6%	3.9%	17.4%	-0.1%	6.7%	2.5%
売上原価	701	1,105	1,807	789	1,063	1,852	-
売上総利益	2,005	3,180	5,186	2,389	3,220	5,609	-
YoY	5.5%	4.8%	5.1%	19.1%	1.3%	8.2%	-
売上総利益率	74.1%	74.2%	74.2%	75.2%	75.2%	75.2%	-
販売費及び一般管理費	1,708	2,080	3,788	1,951	2,189	4,139	-
YoY	5.7%	3.7%	4.6%	14.2%	5.2%	9.3%	-
売上高販管費比率	63.1%	48.5%	54.2%	61.4%	51.1%	55.5%	-
営業利益	297	1,101	1,398	438	1,032	1,470	1,235
YoY	4.5%	6.8%	6.3%	47.3%	-6.3%	5.1%	-16.0%
営業利益率	11.0%	25.7%	20.0%	13.8%	24.1%	19.7%	16.1%
経常利益	286	1,114	1,400	450	1,042	1,492	1,256
YoY	-3.1%	6.7%	4.6%	57.3%	-6.4%	6.6%	-15.8%
経常利益率	10.6%	26.0%	20.0%	14.2%	24.3%	20.0%	16.4%
当期純利益	207	758	965	314	722	1,036	855
YoY	-3.5%	0.2%	-0.6%	51.6%	-4.8%	7.3%	-17.4%
純利益率	7.7%	17.7%	13.8%	9.9%	16.8%	13.9%	11.2%

出所：会社資料よりSR社作成

2021年3月期予想は、売上高は7,650百万円（前期比2.5%増）、営業利益は1,235百万円（同16.0%減）、経常利益は1,256百万円（同15.8%減）、当期利益は855百万円（同17.4%減）、EPS=43.41円とした。「旬報店システムを軸としたコンサルティング・セールス」と「トイレットリーの販売を中心とした店販戦略」により23期連続の増収を見込む。一方で、さらなる成長のための人材の獲得と育成、設備投資等を中心とする販管費の増加により、減益を予想している。なお、新型コロナウイルスの感染拡大による影響は、現時点では予想が困難として予想に織り込んでいない。修正の必要が生じた場合は速やかに開示するとしている。

2021年3月期の年間配当金予想は18円/株。2020年4月1日を効力日とする1：1.1の株式分割を実施したことを考慮すると実質的には前期比10%の増配。会社予想を基準とした配当性向は41.5%。

期初会社予想と実績

期初会社予想と実績 (百万円)	12年3月期	13年3月期	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期	19年3月期	20年3月期
	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結	非連結
売上高 (期初予想)	5,100	5,600	6,140	6,441	6,500	6,850	6,750	7,000	7,300
売上高 (実績)	5,315	5,545	5,878	6,186	6,528	6,552	6,732	6,992	7,461
期初会予と実績の格差	4.2%	-1.0%	-4.3%	-4.0%	0.4%	-4.3%	-0.3%	-0.1%	2.2%
営業利益 (期初予想)	659	769	1,006	1,097	1,105	1,212	1,150	1,206	1,238
営業利益 (実績)	1,002	870	915	982	1,129	1,230	1,315	1,398	1,470
期初会予と実績の格差	52.0%	13.2%	-9.1%	-10.5%	2.2%	1.5%	14.4%	15.9%	18.7%
経常利益 (期初予想)	676	739	1,002	1,096	1,091	1,229	1,171	1,227	1,260
経常利益 (実績)	994	881	895	960	1,130	1,233	1,339	1,400	1,492
期初会予と実績の格差	47.0%	19.2%	-10.7%	-12.4%	3.6%	0.3%	14.3%	14.1%	18.4%
当期利益 (期初予想)	370	509	616	706	730	839	813	861	864
当期利益 (実績)	549	629	534	626	767	868	971	965	1,036
期初会予と実績の格差	48.4%	23.6%	-13.3%	-11.3%	5.0%	3.5%	19.5%	12.1%	19.9%

出所：会社資料より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