

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11日、株式会社あらたは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	183,701	369,766	559,985	732,914	191,872	381,081	578,125	754,447	195,393	406,341	601,901	796,227	-
YoY	3.5%	4.0%	3.8%	4.0%	4.4%	3.1%	3.2%	2.9%	1.8%	6.6%	4.1%	5.5%	-
売上総利益	19,228	38,266	57,923	76,475	19,865	39,204	59,427	78,198	20,295	41,435	61,766	81,833	-
YoY	5.5%	4.6%	4.3%	4.7%	3.3%	2.5%	2.6%	2.3%	2.2%	5.7%	3.9%	4.6%	-
売上総利益率	10.5%	10.3%	10.3%	10.4%	10.4%	10.3%	10.3%	10.4%	10.4%	10.2%	10.3%	10.3%	-
販管費	16,771	33,793	50,996	67,618	17,379	34,726	52,499	69,306	17,804	36,399	54,512	72,507	-
YoY	3.6%	2.8%	3.0%	2.9%	3.6%	2.8%	2.9%	2.5%	2.4%	4.8%	3.8%	4.6%	-
売上高販管費比率	9.1%	9.1%	9.1%	9.2%	9.1%	9.1%	9.1%	9.2%	9.1%	9.0%	9.1%	9.1%	-
営業利益	2,457	4,473	6,927	8,857	2,486	4,478	6,928	8,892	2,491	5,036	7,254	9,326	-
YoY	20.3%	20.8%	15.1%	19.9%	1.2%	0.1%	0.0%	0.4%	0.2%	12.5%	4.7%	4.9%	-
営業利益率	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	-
経常利益	2,701	4,844	7,424	9,439	2,551	4,673	7,285	9,429	2,693	5,403	7,940	10,124	-
YoY	23.2%	23.9%	16.1%	20.4%	-5.6%	-3.5%	-1.9%	-0.1%	5.6%	15.6%	9.0%	7.4%	-
経常利益率	1.5%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	-
四半期純利益	1,795	3,231	5,205	6,361	1,760	3,332	5,208	6,903	2,070	3,861	5,827	7,191	-
YoY	36.5%	32.8%	34.1%	30.8%	-1.9%	3.1%	0.1%	8.5%	17.6%	15.9%	11.9%	4.2%	-
四半期純利益率	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.1%	1.0%	1.0%	0.9%	-
四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
売上高	183,701	186,065	190,219	172,929	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326	
YoY	3.5%	4.4%	3.4%	4.8%	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%	
売上総利益	19,228	19,038	19,657	18,552	19,865	19,339	20,223	18,771	20,295	21,140	20,331	20,067	
YoY	5.5%	3.8%	3.7%	5.8%	3.3%	1.6%	2.9%	1.2%	2.2%	9.3%	0.5%	6.9%	
売上総利益率	10.5%	10.2%	10.3%	10.7%	10.4%	10.2%	10.3%	10.6%	10.4%	10.0%	10.4%	10.3%	
販管費	16,771	17,022	17,203	16,622	17,379	17,347	17,773	16,807	17,804	18,595	18,113	17,995	
YoY	3.6%	2.0%	3.3%	2.9%	3.6%	1.9%	3.3%	1.1%	2.4%	7.2%	1.9%	7.1%	
売上高販管費比率	9.1%	9.1%	9.0%	9.6%	9.1%	9.2%	9.0%	9.5%	9.1%	8.8%	9.3%	9.3%	
営業利益	2,457	2,016	2,454	1,930	2,486	1,992	2,450	1,964	2,491	2,545	2,218	2,072	
YoY	20.3%	21.4%	6.1%	41.1%	1.2%	-1.2%	-0.2%	1.8%	0.2%	27.8%	-9.5%	5.5%	
営業利益率	1.3%	1.1%	1.3%	1.1%	1.3%	1.1%	1.2%	1.1%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%	
経常利益	2,701	2,143	2,580	2,015	2,551	2,122	2,612	2,144	2,693	2,710	2,537	2,184	
YoY	23.2%	24.8%	3.9%	39.1%	-5.6%	-1.0%	1.2%	6.4%	5.6%	27.7%	-2.9%	1.9%	
経常利益率	1.5%	1.2%	1.4%	1.2%	1.3%	1.1%	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.1%	
四半期純利益	1,795	1,436	1,974	1,156	1,760	1,572	1,876	1,695	2,070	1,791	1,966	1,364	
YoY	36.5%	28.4%	36.3%	17.7%	-1.9%	9.5%	-5.0%	46.6%	17.6%	13.9%	4.8%	-19.5%	
四半期純利益率	1.0%	0.8%	1.0%	0.7%	0.9%	0.8%	1.0%	1.0%	1.1%	0.8%	1.0%	0.7%	

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3月期通期実績（2020年5月11日発表）

決算概要

- ▷ 2020年3月期：2020年3月期の業績は、売上高が796,227百万円（前期比5.5%増）、営業利益が9,326百万円（同4.9%増）、経常利益が10,124百万円（同7.4%増）、当期利益が7,191百万円（同4.2%増）。会社計画（売上高771,000百万円、営業利益9,300百万円、経常利益10,000百万円、当期利益6,500百万円）をやや上振れての着地となった。売上総利益率は10.3%と前期（10.4%）に比べて低下したが、販管費は前期比4.6%増と抑制され、売上高販管費比率は9.1%と前期（9.2%）を下回った。物流関連費用が増加したものの、業務集約などにより間接業務費用の増加が抑制されたことが寄与した。
- ▷ 第4四半期（Q4）の売上高は194,326百万円（前年同期比10.2%増）、売上総利益率は10.3%と前年同期（10.6%）を下回ったが、売上高販管費比率は9.3%と前年同期（9.5%）を下回り、営業利益は2,072百万円（同5.5%増）となった。Q4は新型コロナウイルスの影響で紙製品の売上高が増加。売上総利益率の低下は商品構成変化が影響したとみられる。
- ▷ 2021年3月の会社予想は未定。同社は、新型コロナウイルス感染症は終息の兆しが見えておらず、業績に与える影響を現時点で見極めることが困難なためとしている。併せて、2021年3月期からスタートする新中期経営計画の発表を見送った。同社は、現時点では第1四半期業績の発表後に開示する予定としている。
- ▷ 商品カテゴリー別：商品カテゴリー別売上高は紙類が牽引した他、Health & Beauty、ハウスホールドなども堅調に推移した。Health & Beautyの売上高は249,973百万円（前期比5.1%増、化粧品、医薬品、オーラルケア他）、ハウスホールドが111,992百万円（同6.0%増、衣料用洗剤、台所用洗剤など）、ホームケアが69,084百万円（同0.4%減、芳香・消臭剤、防虫剤など）、紙製品が162,150百万円（同10.1%増、各種おむつ、トイレットペーパーなど）、家庭用品55,282百万円（同5.8%増、台所消耗品、洗面用品など）、ペット・多角品・その他が147,744百万円（同4.0%増）であった。Q4は新型コロナウイルスの影響で紙類の売上高が前年同期比25.6%増と大きく伸びた他、Health & Beauty（前年同期比7.2%増）、ハウスホールド（同8.8%増）なども比較的大きな増収となった。同社の取り扱う化粧品は内需向けが多く、インバウンド需要減少の影響を受けにくい。第4四半期の売上総利益率の低下は、紙類の増加に伴う商品構成の変化と推察される。
- ▷ 業態別売上：2020年3月期は主力のドラッグストア向けを始め、全業態向けで売上高が増加した。ドラッグストア向けの売上高は391,911百万円（前期比6.1%増）、ホームセンターは126,820百万円（同2.1%増）、SM（スーパーマーケット）が98,583百万円（同5.1%増）、ディスカウントストア59,502百万円（同6.8%増）、GMS向けが41,750百万円（同43.1%増）、その他（ネット事業者や越境ビジネスを含む）は77,659百万円（同8.1%増）であった。
- ▷ 株主還元：2020年3月期の年間配当金は85.0円/株と、前期の80.0円から増配となる。配当性向は20.6%。2021年3月期の配当予想は85.0円と安定配当を維持する方針。8月に公表した自社株式の取得（上限：800千株（発行済株式の4.5%）/3,000百万円、取得期間：2019年8月5日～2020年1月31日）は、1月31日までに747.3千株/3,000百万円を取得した。また、同社は2月に自社株式の処分（普通株式220千株（発行済株式の1.2%）、処分総額997百万円（4,535円/株）、向こう5事業年度分の役員報酬分として株式給付信託へ拠出）を行った。

同社は商品カテゴリーの一部変更を実施しているが、Q4の伸び率は遡及修正していない数字との比較を表示している。

季節性：例年、第3四半期（10-12月期）の売上、営業利益が他の四半期に比べて大きくなる傾向がある。年末商戦など物量が増える12月を含むことが要因。

業態別の売上高

業態別売上高 (四半期) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	183,701	186,065	190,219	172,929	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326
YoY	3.5%	4.4%	3.4%	4.8%	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%
ドラッグストア	88,212	88,391	88,906	84,431	93,147	91,706	94,810	87,345	96,433	101,650	96,511	97,317
YoY	5.9%	5.4%	4.5%	6.8%	5.6%	3.8%	6.6%	3.5%	2.7%	10.8%	1.8%	11.4%
構成比	48.0%	47.5%	46.7%	48.8%	48.5%	48.5%	48.1%	49.5%	49.4%	48.2%	49.4%	50.1%
ホームセンター	31,197	31,586	33,463	27,312	32,555	31,535	32,940	26,799	31,830	34,064	31,168	29,758
YoY	2.4%	4.7%	5.1%	8.7%	4.4%	-0.2%	-1.6%	-1.9%	-2.6%	8.0%	-5.4%	11.0%
構成比	17.0%	17.0%	17.6%	15.8%	17.0%	16.7%	16.7%	15.2%	16.3%	16.1%	15.9%	15.3%
SM	23,123	23,486	24,168	21,487	23,202	23,267	24,697	21,877	23,368	26,250	24,107	24,858
YoY	5.7%	4.7%	2.9%	4.2%	0.3%	-0.9%	2.2%	1.8%	-0.8%	12.8%	-2.4%	13.6%
構成比	12.6%	12.6%	12.7%	12.4%	12.1%	12.3%	12.5%	12.4%	12.0%	12.4%	12.3%	12.8%
ディスカウント	13,364	13,496	14,120	12,074	13,539	14,102	14,733	13,074	14,328	16,124	14,800	14,250
YoY	5.6%	4.9%	5.4%	2.7%	1.3%	4.5%	4.3%	8.3%	5.0%	14.3%	0.5%	9.0%
構成比	7.3%	7.3%	7.4%	7.0%	7.1%	7.5%	7.5%	7.4%	7.3%	7.6%	7.6%	7.3%
GMS	11,000	10,848	10,945	9,764	10,417	10,160	10,744	9,497	10,431	10,978	10,245	10,096
YoY	-2.9%	-3.9%	-12.3%	-18.5%	-5.3%	-6.3%	-1.8%	-2.7%	0.6%	8.1%	-4.6%	6.3%
構成比	6.0%	5.8%	5.8%	5.6%	5.4%	5.4%	5.5%	5.4%	5.3%	5.2%	5.2%	5.2%
その他	16,805	18,258	18,617	17,861	19,012	18,439	19,120	17,730	19,001	21,884	18,727	18,049
YoY	-6.0%	4.3%	5.3%	8.2%	13.1%	1.0%	2.7%	-0.7%	7.0%	18.7%	-2.1%	1.8%
構成比	9.1%	9.8%	9.8%	10.3%	9.9%	9.7%	9.7%	10.1%	9.7%	10.4%	9.6%	9.3%

出所：会社データよりSR社作成

注：同社は業態別分類の一部を変更しているが、上表では遡及修正を行っていない。四捨五入の影響で、表の数値が会社資料とは異なる場合がある

商品カテゴリー別の売上高

カテゴリー別売上高 (四半期) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	183,701	186,065	190,219	172,929	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326
YoY	3.5%	4.4%	3.4%	4.8%	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%
Health & Beauty	53,528	56,684	58,726	54,862	58,529	58,790	61,024	56,083	60,927	65,560	63,373	60,113
YoY	-	-	-	-	9.3%	3.7%	3.9%	2.2%	2.9%	11.5%	3.8%	7.2%
構成比	29.1%	30.5%	30.9%	31.7%	30.5%	31.1%	31.0%	31.8%	31.2%	31.1%	32.4%	30.9%
ハウスホールド	25,442	25,817	27,291	22,349	26,469	26,510	29,220	23,307	27,702	30,460	28,471	25,359
YoY	-	-	-	-	4.0%	2.7%	7.1%	4.3%	4.6%	14.9%	-2.6%	8.8%
構成比	13.8%	13.9%	14.3%	12.9%	13.8%	14.0%	14.8%	13.2%	14.2%	14.4%	14.6%	13.0%
ホームケア	21,985	19,134	13,255	16,179	22,093	18,038	13,207	15,841	20,911	19,488	13,194	15,491
YoY	-	-	-	-	0.5%	-5.7%	-0.4%	-2.1%	-5.5%	8.0%	-0.1%	-2.2%
構成比	12.0%	10.3%	7.0%	9.4%	11.5%	9.5%	6.7%	9.0%	10.7%	9.2%	6.7%	8.0%
紙製品	36,842	36,081	38,307	35,937	36,420	35,490	39,100	36,193	36,967	42,302	37,408	45,473
YoY	-	-	-	-	-1.1%	-1.6%	2.1%	0.7%	1.4%	19.2%	-4.3%	25.6%
構成比	20.1%	19.4%	20.1%	20.8%	19.0%	18.8%	19.8%	20.5%	18.9%	20.1%	19.1%	23.4%
家庭用品	12,334	13,645	15,588	12,515	13,050	14,575	16,349	12,657	12,794	14,802	14,954	12,732
YoY	-	-	-	-	5.8%	6.8%	4.9%	1.1%	5.3%	1.6%	-8.5%	0.6%
構成比	6.7%	7.3%	8.2%	7.2%	6.8%	7.7%	8.3%	7.2%	6.5%	7.0%	7.6%	6.6%
ペット・多角品・その他	33,569	34,703	37,051	31,090	35,311	35,806	38,144	32,238	36,089	38,336	38,161	35,158
YoY	-	-	-	-	5.2%	3.2%	2.9%	3.7%	1.9%	7.1%	0.0%	9.1%
構成比	18.3%	18.7%	19.5%	18.0%	18.4%	18.9%	19.4%	18.3%	18.5%	18.2%	19.5%	18.1%

出所：会社データよりSR社作成

注：同社はカテゴリー分類の一部を変更しているが、上表では遡及修正を行っていない。四捨五入の影響で、表の数値が会社資料とは異なる場合がある

販管費の動向

販管費 四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	16,771	17,022	17,203	16,622	17,379	17,347	17,773	16,807	17,804	18,595	18,113	17,556
YoY	3.6%	2.0%	3.3%	2.9%	3.6%	1.9%	3.3%	1.1%	2.4%	7.2%	1.9%	4.5%
荷造発送費	4,647	4,722	4,939	4,526	4,967	5,000	5,394	4,894	5,281	5,690	5,482	-
YoY	6.0%	6.7%	5.2%	3.3%	6.9%	5.9%	9.2%	8.1%	0.0%	13.8%	1.6%	-
運賃保管料	3,585	3,682	3,807	3,488	3,788	3,843	4,073	3,667	3,962	4,326	4,159	-
YoY	6.2%	8.2%	5.5%	5.6%	5.7%	4.4%	7.0%	5.1%	0.0%	12.6%	2.1%	-
物流業務委託料	927	914	958	898	1,018	1,032	1,153	1,090	1,151	1,204	1,178	-
YoY	6.2%	3.3%	2.6%	6.3%	9.8%	12.9%	20.4%	21.4%	0.0%	16.7%	2.2%	-
荷造消耗品	134	126	174	141	160	125	169	136	168	159	145	-
YoY	2.3%	-8.7%	13.7%	-39.5%	19.4%	-0.8%	-2.9%	-3.5%	0.0%	27.2%	-14.2%	-
人件費	7,371	7,626	7,468	7,371	7,547	7,474	7,500	7,164	7,579	7,959	7,690	-
YoY	3.4%	1.5%	2.0%	2.8%	2.4%	-2.0%	0.4%	-2.8%	0.0%	6.5%	2.5%	-
その他	4,753	4,674	4,796	4,725	4,865	4,873	4,879	4,749	4,944	4,946	4,941	-
YoY	1.6%	-1.4%	3.5%	2.6%	2.4%	4.3%	1.7%	0.5%	0.0%	1.5%	1.3%	-

出所：会社データより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	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	381,081	373,366	754,447	406,341	389,886	796,227	-	-	-
YoY	3.1%	2.8%	2.9%	6.6%	4.4%	5.5%	-	-	-
売上原価	341,877	334,372	676,249	364,906	349,927	714,833	-	-	-
売上総利益	39,204	38,994	78,198	41,435	39,959	81,394	-	-	-
YoY	2.5%	2.1%	2.3%	5.7%	2.5%	4.1%	-	-	-
売上総利益率	10.3%	10.4%	10.4%	10.2%	10.2%	10.2%	-	-	-
販売費及び一般管理費	34,726	34,580	69,306	36,399	35,669	72,068	-	-	-
YoY	2.8%	2.2%	2.5%	4.8%	3.1%	4.0%	-	-	-
売上高販管費比率	9.1%	9.3%	9.2%	9.0%	9.1%	9.1%	-	-	-
営業利益	4,478	4,414	8,892	5,036	4,290	9,326	-	-	-
YoY	0.1%	0.7%	0.4%	12.5%	-2.8%	4.9%	-	-	-
営業利益率	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	-	-	-
経常利益	4,673	4,756	9,429	5,403	4,721	10,124	-	-	-
YoY	-3.5%	3.5%	-0.1%	15.6%	-0.7%	7.4%	-	-	-
経常利益率	1.2%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	1.3%	-	-	-
当期純利益	3,332	3,571	6,903	3,861	3,330	7,191	-	-	-
YoY	3.1%	14.1%	8.5%	15.9%	-6.7%	4.2%	-	-	-
純利益率	0.9%	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

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 連結	13年3月期 連結	14年3月期 連結	15年3月期 連結	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結	20年3月期 連結
売上高 (期初予想)	609,000	628,000	622,000	640,000	643,000	679,000	719,000	760,000	771,000
売上高 (実績)	606,705	616,327	651,954	638,792	676,743	704,610	732,914	754,447	796,227
期初会予と実績の格差	-0.4%	-1.9%	4.8%	-0.2%	5.2%	3.8%	1.9%	-0.7%	3.3%
営業利益 (期初予想)	400	-	4,700	4,550	4,250	6,600	8,100	9,700	9,300
営業利益 (実績)	4,174	3,726	4,472	2,461	5,699	7,384	8,857	8,892	9,326
期初会予と実績の格差	943.5%	-	-4.9%	-45.9%	34.1%	11.9%	9.3%	-8.3%	0.3%
経常利益 (期初予想)	4,300	4,800	4,400	4,400	4,300	6,700	8,300	10,000	10,000
経常利益 (実績)	3,915	3,605	4,388	2,469	5,811	7,842	9,439	9,429	10,124
期初会予と実績の格差	-9.0%	-24.9%	-0.3%	-43.9%	35.1%	17.0%	13.7%	-5.7%	1.2%
当期利益 (期初予想)	1,440	2,000	1,900	1,900	1,900	3,600	5,200	6,500	6,500
当期利益 (実績)	1,628	1,768	2,435	1,124	3,244	4,863	6,361	6,903	7,191
期初会予と実績の格差	13.1%	-11.6%	28.2%	-40.8%	70.7%	35.1%	22.3%	6.2%	10.6%

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