

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14日、株式会社エディオンは2020年3月期通期決算を発表した。

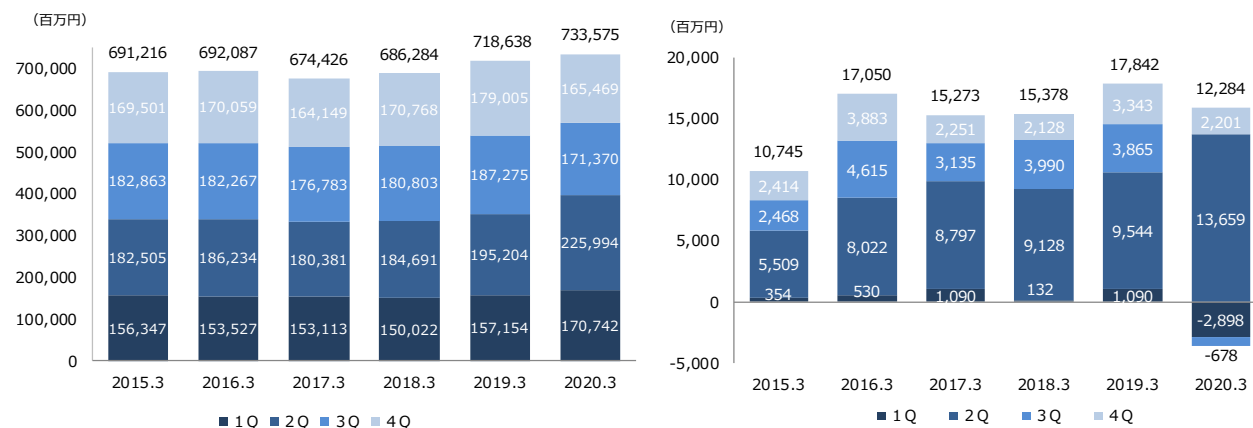
四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年3月期				20年3月期				20年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	157,154	352,358	539,633	718,638	170,742	396,736	568,106	733,575	97.8%	750,000
前期比	4.8%	5.3%	4.7%	4.7%	8.6%	12.6%	5.3%	2.1%		4.4%
売上総利益	47,301	105,750	158,755	209,820	50,749	116,695	164,146	210,605	96.0%	219,295
前期比	6.8%	6.4%	5.3%	5.9%	7.3%	10.3%	3.4%	0.4%		4.5%
売上総利益率	30.1%	30.0%	29.4%	29.2%	29.7%	29.4%	28.9%	28.7%		
販管費	46,211	95,115	144,256	191,977	53,647	105,933	154,063	198,321	98.7%	200,995
前期比	4.6%	5.6%	4.9%	5.0%	16.1%	11.4%	6.8%	3.3%		4.7%
売上高販管費比率	29.4%	27.0%	26.7%	26.7%	31.4%	26.7%	27.1%	27.0%		
営業利益	1,090	10,634	14,499	17,842	-2,898	10,761	10,083	12,284	67.1%	18,300
前期比	725.8%	14.8%	9.4%	16.0%	-	1.2%	-30.5%	-31.2%		2.6%
営業利益率	0.7%	3.0%	2.7%	2.5%	-	2.7%	1.8%	1.7%		2.4%
経常利益	1,391	11,065	15,189	18,889	-2,679	11,922	11,389	13,365	67.5%	19,800
前期比	338.8%	15.2%	10.8%	16.8%	-	7.7%	-25.0%	-29.2%		4.8%
経常利益率	0.9%	3.1%	2.8%	2.6%	-	3.0%	2.0%	1.8%		2.6%
四半期純利益	652	7,131	9,656	11,642	-2,109	9,264	9,931	10,977	81.3%	13,500
前期比	558.6%	13.6%	9.2%	30.2%	-	29.9%	2.8%	-5.7%		16.0%
四半期純利益率	0.4%	2.0%	1.8%	1.6%	-	2.3%	1.7%	1.5%		1.8%

四半期業績推移 (百万円)	19年3月期				20年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	157,154	195,204	187,275	179,005	170,742	225,994	171,370	165,469
前期比	4.8%	5.7%	3.6%	4.8%	8.6%	15.8%	-8.5%	-7.6%
売上総利益	47,301	58,449	53,005	51,065	50,749	65,946	47,451	46,459
前期比	6.8%	6.1%	3.2%	7.7%	7.3%	12.8%	-10.5%	-9.0%
売上総利益率	30.1%	29.9%	28.3%	28.5%	29.7%	29.2%	27.7%	28.1%
販管費	46,211	48,904	49,141	47,721	53,647	52,286	48,130	44,258
前期比	4.6%	6.4%	3.7%	5.4%	16.1%	6.9%	-2.1%	-7.3%
売上高販管費比率	29.4%	25.1%	26.2%	26.7%	31.4%	23.1%	28.1%	26.7%
営業利益	1,090	9,544	3,865	3,343	-2,898	13,659	-678	2,201
前期比	725.8%	4.6%	-3.1%	57.1%	-	43.1%	-	-34.2%
営業利益率	0.7%	4.9%	2.1%	1.9%	-	6.0%	-	1.3%
経常利益	1,391	9,674	4,124	3,700	-2,679	14,601	-533	1,976
前期比	338.8%	4.2%	0.3%	50.8%	-	50.9%	-	-46.6%
経常利益率	0.9%	5.0%	2.2%	2.1%	-	6.5%	-	1.2%
四半期純利益	652	6,479	2,525	1,986	-2,109	11,373	667	1,046
前期比	558.6%	4.9%	-1.5%	1847.1%	-	75.5%	-73.6%	-47.3%
四半期純利益率	0.4%	3.3%	1.3%	1.1%	-	5.0%	0.4%	0.6%

出所：同社資料よりSR社作成

## 売上高と営業利益の四半期業績推移



出所：同社資料よりSR社作成

## 2020年3月期通期累計期間実績

### 業績概要：

▷ 売上高：733,575百万円（前期比2.1%増）（下期修正計画に対する進捗率は97.8%）

- ▷ 売上総利益：210,605百万円（同0.4%増）（同96.0%）
- ▷ 営業利益：12,284百万円（同31.2%減）（同67.1%）
- ▷ 経常利益：13,365百万円（同29.2%減）（同67.5%）
- ▷ 当期純利益：10,977百万円（同5.7%減）（同81.3%）

同社の2020年3月期通期累計期間実績は、売上高が733,575百万円（前年同期比2.1%増）だった。3期連続の増収である。営業利益が12,284百万円（同31.2%減）、経常利益が13,365百万円（同29.2%減）と3期ぶりの減益だった。一方、課徴金取消に伴う還付金の特別利益計上（課徴金返還額1,236百万円）があったこと、土地売却による税効果の認容で税率が大きく下がった影響もあって、親会社に帰属する四半期純利益は10,977百万円（同5.7%減）となった。

### 売上高

第1四半期はなんば本店と広島本店の売上寄与とポイント施策で前年同期比13,588百万円増収、第2四半期は7月の冷夏で苦戦はしたが、消費税引上げ前の駆け込み需要で同30,790百万円増収だった。だが、第3四半期は消費税引上げの反動減と暖冬が重なり、同15,905百万円減収となった。さらに第4四半期は、暖冬に加えて新型コロナウイルス感染拡大でセール中止を余儀なくされ、同13,536百万円の減収となった。通期では14,937百万円の増収であったが、下期における暖冬と新型コロナウイルス感染拡大の影響は想定外であった。

### 売上総利益率（粗利率）

粗利率は通期累計で28.7%と前期29.2%から低下した。上期は、7月の冷夏によりエアコンが伸び悩んだことに加えて、大型出店に伴う販売施策と駆け込み需要下での粗利ミックスの変化から、会社計画を下回った。下期も、暖冬の影響でエアコンや暖房機器の構成比が低下した一方で、パソコンやテレビなどデジタル機器が伸長し粗利ミックスが変化した。同社では、前期比低下分0.5%のうち粗利ミックスの影響は0.2%であったとし、業界環境は堅調であるとの認識である。

### 商品別売上状況

直営店主要商品の受注前期比は、高い順から①パソコン：127.0%、②テレビ：113.3%、③リフォーム：112.1%、④オール電化：111.6%、⑤洗濯機：111.1%、⑥冷蔵庫：106.1%、⑦エアコン：92.3%だった。上期は、冷夏の影響もあったが8月後半から暑さも戻り、増税駆け込みにより伸長した。下期は増税の反動減と暖冬により苦戦したが、パソコンの買い替え需要や次世代住宅ポイントの下支えもあって2月には前年並みに回復した。しかし、3月に、新型コロナウイルス拡散防止の観点から決算DMメールを中止したこと等で前年を下回った。

### 販売費および一般管理費

上期は、なんば・広島本店の出店とポイント販促を行ったが当初計画内で販売管理費を抑えることができた。下期は想定外の暖冬や新型コロナウイルス感染拡大のネガティブ影響を踏まえて経費削減に注力した。なんば・広島本店の増加分を除いたベースでは、第3四半期で2,600百万円、第4四半期で5,000百万円の計7,600百万円の削減を果たした。

### 経常利益

前期比約5,500百万円減益の内訳は、売上総利益の増加700百万円（売上高増加影響4,300百万円、粗利率低下の影響-3,500百万円）、販管費の増加6,300百万円（設備費・管理費2,600百万円、広告宣伝費・販売費1,300百万円、人件費1,000百万円、減価償却費1,200百万円）などが大きい。

### 在庫：たな卸資産回転数

在庫残高は、前期比5,400百万円減少、売上高の増加もあり、在庫回転数は前年同期の0.9回転上昇して7.8回転となった。たな卸回転数は2019年3月期の6.3回を底に改善基調にある。

## 店舗数状況

店舗展開については、家電直営店として「エディオンイオン上田（長野県）」、「エディオンイオンタウン各務原鷓沼店（岐阜県）」、「エディオンブルメールHAT神戸店（兵庫県）」など6店舗を新設オープンし、5店舗を閉鎖した。非家電直営店は1店舗を新設し、5店舗を閉鎖した。またフランチャイズ店舗は4店舗の純減となった。2020年3月末の店舗数は、直営店433店（家電店：396店、非家電店37店）、フランチャイズ店舗751店舗、合計1,184店舗（1,055,359㎡）となった。

## 2021年3月期通期会社計画

(百万円)	20年3月期			21年3月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	396,736	336,839	733,575	364,000	379,000	743,000	-8.3%	12.5%	1.3%
売上原価	280,041	242,929	522,970			529,400			
売上総利益	116,695	93,910	210,605			213,600			
売上総利益率	29.4%	27.9%	28.7%			28.8%			
販売費及び一般管理費	105,933	92,388	198,321			200,600			
売上高販管費比率	26.7%	27.4%	27.0%			27.0%			
営業利益	10,761	1,523	12,284	6,500	6,500	13,000	-39.6%	326.8%	5.8%
営業利益率	2.7%	0.5%	1.7%	1.8%	1.7%	1.7%			
経常利益	11,922	1,443	13,365	6,700	7,300	14,000	-43.8%	405.9%	4.8%
経常利益率	3.0%	0.4%	1.8%	1.8%	1.9%	1.9%			
当期純利益	9,264	1,713	10,977	4,000	3,500	7,500	-56.8%	104.3%	-31.7%
純利益率	2.3%	0.5%	1.5%	1.1%	0.9%	1.0%			

出所：会社資料よりSR社作成

(百万円)	20年3月期（会社計画）			21年3月期（会社計画）		
	売上高比	実績	前期比	売上高比	計画	前期比
販管費及び一般管理費	27.0%	198,321	3.3%	27.0%	200,600	1.1%
広告宣伝費・販管費	7.7%	56,466	2.4%	7.3%	54,248	-3.9%
（うちポイント販促費）	1.8%	12,875	33.9%	1.2%	8,877	-31.1%
人件費	10.7%	78,343	1.4%	10.5%	77,978	-0.5%
設備費・管理費	7.1%	52,378	5.4%	7.8%	57,604	10.0%
減価償却費	1.5%	11,131	13.2%	1.4%	10,770	-3.2%

出所：同社資料よりSR社作成

## 2021年3月期の会社計画の考え方

- ▷ 同社では、粗利率を前期比0.1%改善の28.8%を計画し、季節・生活商品に重点を置いて粗利ミックスによる改善を図っている。新型コロナウイルスの影響については、2020年6月末で収束すると想定、巣ごもり需要など新たな需要が発生するとみている。
- ▷ 販管費は前年並み、今期は大型店舗の出店計画はないものの、基幹システムのクラウド化など情報システム投資が増加することで前年並みとしている。
- ▷ 設備投資を13,600百万円（前期は12,700百万円）と計画した。出店投資が9,800百万円（前年10,600百万円）、システム投資が3,400百万円（前年1,700百万円）などである。
- ▷ Eコマース売上は同社単体で18,000百万円（前期比25%増）とし、EC子会社フォーレストと合計で35,000百万円を計画している模様である。
- ▷ 当期利益については、前期の特殊要因（課徴金の返還など）が剥落することから、減益予想となっている。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)