

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8月4日、株式会社あらたは2021年3月期第1四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	進捗率	通期会予
売上高	191,872	381,081	578,125	754,447	195,393	406,341	601,901	796,227	211,915	26.2%	810,000
YoY	4.4%	3.1%	3.2%	2.9%	1.8%	6.6%	4.1%	5.5%	8.5%		1.7%
売上総利益	19,865	39,204	59,427	78,198	20,295	41,435	61,766	81,833	21,835		
YoY	3.3%	2.5%	2.6%	2.3%	2.2%	5.7%	3.9%	4.6%	7.6%		
売上総利益率	10.4%	10.3%	10.3%	10.4%	10.4%	10.2%	10.3%	10.3%	10.3%		
販管費	17,379	34,726	52,499	69,306	17,804	36,399	54,512	72,507	18,344		
YoY	3.6%	2.8%	2.9%	2.5%	2.4%	4.8%	3.8%	4.6%	3.0%		
売上高販管費比率	9.1%	9.1%	9.1%	9.2%	9.1%	9.0%	9.1%	9.1%	8.7%		
営業利益	2,486	4,478	6,928	8,892	2,491	5,036	7,254	9,326	3,490	34.2%	10,200
YoY	1.2%	0.1%	0.0%	0.4%	0.2%	12.5%	4.7%	4.9%	40.1%		9.4%
営業利益率	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%	1.2%	1.2%	1.2%	1.6%		1.3%
経常利益	2,551	4,673	7,285	9,429	2,693	5,403	7,940	10,124	3,669	34.1%	10,750
YoY	-5.6%	-3.5%	-1.9%	-0.1%	5.6%	15.6%	9.0%	7.4%	36.2%		6.2%
経常利益率	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	1.7%		1.3%
四半期純利益	1,760	3,332	5,208	6,903	2,070	3,861	5,827	7,191	2,476	33.9%	7,300
YoY	-1.9%	3.1%	0.1%	8.5%	17.6%	15.9%	11.9%	4.2%	19.6%		1.5%
四半期純利益率	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.1%	1.0%	1.0%	0.9%	1.2%		0.9%

四半期 (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326	211,915
YoY	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%	8.5%
売上総利益	19,865	19,339	20,223	18,771	20,295	21,140	20,331	20,067	21,835
YoY	3.3%	1.6%	2.9%	1.2%	2.2%	9.3%	0.5%	6.9%	7.6%
売上総利益率	10.4%	10.2%	10.3%	10.6%	10.4%	10.0%	10.4%	10.3%	10.3%
販管費	17,379	17,347	17,773	16,807	17,804	18,595	18,113	17,995	18,344
YoY	3.6%	1.9%	3.3%	1.1%	2.4%	7.2%	1.9%	7.1%	3.0%
売上高販管費比率	9.1%	9.2%	9.0%	9.5%	9.1%	8.8%	9.3%	9.3%	8.7%
営業利益	2,486	1,992	2,450	1,964	2,491	2,545	2,218	2,072	3,490
YoY	1.2%	-1.2%	-0.2%	1.8%	0.2%	27.8%	-9.5%	5.5%	40.1%
営業利益率	1.3%	1.1%	1.2%	1.1%	1.3%	1.2%	1.1%	1.1%	1.6%
経常利益	2,551	2,122	2,612	2,144	2,693	2,710	2,537	2,184	3,669
YoY	-5.6%	-1.0%	1.2%	6.4%	5.6%	27.7%	-2.9%	1.9%	36.2%
経常利益率	1.3%	1.1%	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.1%	1.7%
四半期純利益	1,760	1,572	1,876	1,695	2,070	1,791	1,966	1,364	2,476
YoY	-1.9%	9.5%	-5.0%	46.6%	17.6%	13.9%	4.8%	-19.5%	19.6%
四半期純利益率	0.9%	0.8%	1.0%	1.0%	1.1%	0.8%	1.0%	0.7%	1.2%

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

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。

2021年3月期第1四半期実績（2020年8月4日発表）

決算概要

- ▷ 2021年3月期Q1：2021年3月期第1四半期（Q1）の業績は、売上高が211,915百万円（前年同期比8.5%増）、営業利益が3,490百万円（同40.1%増）、経常利益が3,669百万円（同36.2%増）、当期利益が2,476百万円（同19.6%増）となった。新型コロナウイルスの影響で経済活動の低迷やインバウンド需要の消失などはあったものの、同社は生活必需品の取り扱いが多いこと、感染予防商材や巣ごもり消費関連商材が好調に推移したことなどから業績が拡大した。売上総利益は前年同期比7.6%増となり、売上総利益は10.3%と前年同期（10.4%）に比べて若干低下したものの、販管費は前年同期比3.0%増に留まり、売上高営業利益率は1.6%と前年同期（1.3%）を上回った。
- ▷ 2021年3月期予想：2021年3月期の会社予想は売上高810,000百万円（前期比1.7%増）、営業利益10,200百万円（同9.4%増）、経常利益10,750百万円（同6.2%増）、当期利益7,300百万円（同1.5%増）、EPS 428.0円。期初予想は「未定」であったが、第1四半期までの状況等を踏まえて業績予想を発表した。Q2の売上高は208,085百万円（前年同期比1.4%減）、営業利益は2,210百万円（同13.2%減）、下期の売上高は390,000百万円（同横ばい）、営業利益は4,500百万円（同4.9%増）が想定されている。年間配当金予想は90円/株と期初予想（85円/株）から上方修正となった。
- ▷ 商品カテゴリー別：Q1の商品カテゴリー別売上高は全カテゴリーが増収となった。主力のHealth & Beauty（化粧品、医薬品、オーラルケア他）の売上高は65,004百万円（前年同期比6.7%増）、ハウスホールド（衣料用洗剤、台所用洗剤など）が31,642百万円（同14.2%増）、ホームケア（芳香・消臭剤、防虫剤など）が24,639百万円（同17.8%減）、紙製品（各種おむつ、トイレットペーパーなど）が38,648百万円（同4.5%増）、家庭用品（台所消耗品、洗面用品など）14,255百万円（同11.4%増）、ペット・多角品・その他が37,724百万円（同4.5%増）であった。Health & Beautyは化粧品が低調だった一方、マスクや除菌剤など衛生商材が大きく伸びたことで売上増を確保、ハウスホールドは巣ごもり需要の拡大が牽引した。家庭用品は家庭内調理需要の拡大で調理関連商材が牽引役となった。幅広い商材と迅速な対応が売上高の増加に繋がったとみることができる。
- ▷ 業態別売上：Q1の業態別売上高はスーパーマーケットやドラッグストアが牽引役となった。ドラッグストア向けの売上高は106,313百万円（前年同期比10.3%増）、ホームセンターは34,363百万円（同8.0%増）、SM（スーパーマーケット）が26,063百万円（同11.5%増）、ディスカウントストアが14,788百万円（同3.2%増）、GMS向けが10,680百万円（同2.4%増）、その他（ネット事業者や越境ビジネスを含む）は19,704百万円（同3.7%増）であった。
- ▷ 中期経営計画：Q1決算と同時に同社は新しい中期経営計画（2021年3月期～2023年3月期）を発表した。2023年3月期は売上高845,000百万円（3年間の年率成長率は2.0%）、営業利益11,500百万円（同7.2%）、経常利益は12,000百万円（同5.8%）、ROE 9%台（2020年3月期は8.8%）、自己資本比率33～35%（同33.2%）をターゲットとしている。デジタル技術の発展による生活や価値観の変化を加味したマーケティングによる「商品開発・売場提案」、最新テクノロジーによる「省力化した物流センター」により競争力のある販売活動とローコストオペレーションを目指す。具体策としては、1) 事業・商品の組み換え（健康、衛生、化粧品関連、自社開発商品の販売強化など）、2) リテールサポート・海外事業の強化、3) 標準化・IT化・アウトソーシングの活用による生産性の向上、4) 総資産の圧縮による経営健全性の強化、などが掲げられた。物流センターや自動化関連投資など、3年間の投資総額は30,000百万円程度を見込む。営業キャッシュフローを中心に対応の計画。3年間の株主還元は、安定配当を基本に5,000百万円レベルを計画。

中期経営計画2023及び長期経営ビジョン2030

(百万円)	20年3月期 通期	21年3月期 会予	23年3月期 中計	3年間 平均成長率	30年3月期 長期ビジョン	10年間 平均成長率
売上高	796,227	810,000	845,000	2.0%	1,000,000	2.3%
YoY	5.5%	1.7%	-	-	-	-
営業利益	9,326	10,200	11,500	7.2%	-	-
YoY	4.9%	9.4%	-	-	-	-
営業利益率	1.2%	1.3%	1.4%	-	-	-
経常利益	10,124	10,750	12,000	5.8%	-	-
YoY	7.4%	6.2%	-	-	-	-
経常利益率	1.3%	1.3%	1.4%	-	-	-
ROE	8.8%	-	9%台	-	-	-

出所：会社データよりSR社作成

業態別の売上高

業態別売上高 (四半期) (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326	211,915
YoY	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%	8.5%
ドラッグストア	93,862	91,728	94,822	87,943	96,433	101,650	96,511	97,317	106,313
YoY	6.4%	3.8%	6.7%	4.2%	2.7%	10.8%	1.8%	10.7%	10.2%
構成比	48.9%	48.5%	48.1%	49.9%	49.4%	48.2%	49.4%	50.1%	50.2%
ホームセンター	32,667	31,461	33,168	26,927	31,830	34,064	31,168	29,758	34,363
YoY	4.7%	-0.4%	-0.9%	-1.4%	-2.6%	8.3%	-6.0%	10.5%	8.0%
構成比	17.0%	16.6%	16.8%	15.3%	16.3%	16.1%	15.9%	15.3%	16.2%
SM	23,569	23,481	24,622	22,118	23,368	26,250	24,107	24,858	26,063
YoY	1.9%	0.0%	1.9%	2.9%	-0.9%	11.8%	-2.1%	12.4%	11.5%
構成比	12.3%	12.4%	12.5%	12.5%	12.0%	12.4%	12.3%	12.8%	12.3%
ディスカウント	13,642	14,139	14,767	13,183	14,328	16,124	14,800	14,250	14,788
YoY	2.1%	4.8%	4.6%	9.2%	5.0%	14.0%	0.2%	8.1%	3.2%
構成比	7.1%	7.5%	7.5%	7.5%	7.3%	7.6%	7.6%	7.3%	7.0%
GMS	10,366	10,055	10,640	9,442	10,431	10,978	10,245	10,096	10,680
YoY	-5.8%	-7.3%	-2.8%	-3.3%	0.6%	9.2%	-3.7%	6.9%	2.4%
構成比	5.4%	5.3%	5.4%	5.4%	5.3%	5.2%	5.2%	5.2%	5.0%
その他	17,766	18,342	19,026	16,711	19,001	21,884	18,727	18,049	19,704
YoY	5.7%	0.5%	2.2%	-6.4%	7.0%	19.3%	-1.6%	8.0%	3.7%
構成比	9.3%	9.7%	9.7%	9.5%	9.7%	10.4%	9.6%	9.3%	9.3%

出所：会社データよりSR社作成

注：同社は2020年3月期より業態別分類の一部を変更、上表は2019年3月期実績を遡及修正している。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)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	191,872	189,209	197,044	176,322	195,393	210,948	195,560	194,326	211,915
YoY	4.4%	1.7%	3.6%	2.0%	1.8%	11.5%	-0.8%	10.2%	8.5%
Health & Beauty	59,217	59,854	61,897	56,869	60,927	65,560	63,373	60,113	65,004
YoY	10.6%	5.6%	5.4%	3.7%	2.9%	9.5%	2.4%	5.7%	6.7%
構成比	30.9%	31.6%	31.4%	32.3%	31.2%	31.1%	32.4%	30.9%	30.7%
ハウズホールド	26,494	26,548	29,257	23,334	27,702	30,460	28,471	25,359	31,642
YoY	4.1%	2.8%	7.2%	4.4%	4.6%	14.7%	-2.7%	8.7%	14.2%
構成比	13.8%	14.0%	14.8%	13.2%	14.2%	14.4%	14.6%	13.0%	14.9%
ホームケア	22,133	18,077	13,242	15,880	20,911	19,488	13,194	15,491	24,639
YoY	0.7%	-5.5%	-0.1%	-1.8%	-5.5%	7.8%	-0.4%	-2.4%	17.8%
構成比	11.5%	9.6%	6.7%	9.0%	10.7%	9.2%	6.7%	8.0%	11.6%
紙製品	36,444	35,521	39,133	36,222	36,967	42,302	37,408	45,473	38,648
YoY	-1.1%	-1.6%	2.2%	0.8%	1.4%	19.1%	-4.4%	25.5%	4.5%
構成比	19.0%	18.8%	19.9%	20.5%	18.9%	20.1%	19.1%	23.4%	18.2%
家庭用品	12,151	13,229	15,248	11,617	12,794	14,802	14,954	12,732	14,255
YoY	-1.5%	-3.0%	-2.2%	-7.2%	5.3%	11.9%	-1.9%	9.6%	11.4%
構成比	6.3%	7.0%	7.7%	6.6%	6.5%	7.0%	7.6%	6.6%	6.7%
ペット・多角品・その他	35,433	35,976	38,268	32,396	36,089	38,336	38,161	35,158	37,724
YoY	5.6%	3.7%	3.3%	4.2%	1.9%	6.6%	-0.3%	8.5%	4.5%
構成比	18.5%	19.0%	19.4%	18.4%	18.5%	18.2%	19.5%	18.1%	17.8%

出所：会社データよりSR社作成

注：同社は2020年3月期よりカテゴリー分類の一部を変更しており、上表は2019年3月期実績を遡及修正している。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)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
販管費	17,379	17,347	17,773	16,807	17,804	18,595	18,113	17,995	18,344
YoY	3.6%	1.9%	3.3%	1.1%	2.4%	7.2%	1.9%	7.1%	3.0%
荷造発送費	4,967	5,000	5,394	4,894	5,281	5,690	5,482	5,512	5,571
YoY	6.9%	5.9%	9.2%	8.1%	6.3%	13.8%	1.6%	12.6%	5.5%
運賃保管料	3,788	3,843	4,073	3,667	3,962	4,326	4,159	4,246	4,249
YoY	5.7%	4.4%	7.0%	5.1%	4.6%	12.6%	2.1%	15.8%	7.2%
物流業務委託料	1,018	1,032	1,153	1,090	1,151	1,204	1,178	1,137	1,163
YoY	9.8%	12.9%	20.4%	21.4%	13.1%	16.7%	2.2%	4.3%	1.0%
荷造消耗品	160	125	169	136	168	159	145	129	158
YoY	19.4%	-0.8%	-2.9%	-3.5%	5.0%	27.2%	-14.2%	-5.1%	-6.0%
人件費	7,547	7,474	7,500	7,164	7,579	7,959	7,690	7,681	8,045
YoY	2.4%	-2.0%	0.4%	-2.8%	0.4%	6.5%	2.5%	7.2%	6.1%
その他	4,865	4,873	4,879	4,749	4,944	4,946	4,941	4,802	4,728
YoY	2.4%	4.3%	1.7%	0.5%	1.6%	1.5%	1.3%	1.1%	-4.4%

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	420,000	390,000	810,000
YoY	3.1%	2.8%	2.9%	6.6%	4.4%	5.5%	3.4%	0.0%	1.7%
売上原価	341,877	334,372	676,249	364,906	349,488	714,394	-	-	-
売上総利益	39,204	38,994	78,198	41,435	40,398	81,833	-	-	-
YoY	2.5%	2.1%	2.3%	5.7%	3.6%	4.6%	-	-	-
売上総利益率	10.3%	10.4%	10.4%	10.2%	10.4%	10.3%	-	-	-
販売費及び一般管理費	34,726	34,580	69,306	36,399	36,108	72,507	-	-	-
YoY	2.8%	2.2%	2.5%	4.8%	4.4%	4.6%	-	-	-
売上高販管費比率	9.1%	9.3%	9.2%	9.0%	9.3%	9.1%	-	-	-
営業利益	4,478	4,414	8,892	5,036	4,290	9,326	5,700	4,500	10,200
YoY	0.1%	0.7%	0.4%	12.5%	-2.8%	4.9%	13.2%	4.9%	9.4%
営業利益率	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	1.4%	1.2%	1.3%
経常利益	4,673	4,756	9,429	5,403	4,721	10,124	6,100	4,650	10,750
YoY	-3.5%	3.5%	-0.1%	15.6%	-0.7%	7.4%	12.9%	-1.5%	6.2%
経常利益率	1.2%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	1.3%	1.5%	1.2%	1.3%
当期純利益	3,332	3,571	6,903	3,861	3,330	7,191	3,900	3,400	7,300
YoY	3.1%	14.1%	8.5%	15.9%	-6.7%	4.2%	1.0%	2.1%	1.5%
純利益率	0.9%	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%

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