

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10月15日、株式会社出前館は2020年8月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	1,207	2,569	4,005	5,431	1,434	3,120	4,847	6,666	1,817	3,829	6,823	10,306
前期比	-0.3%	1.7%	5.1%	9.8%	18.8%	21.4%	21.0%	22.7%	26.8%	22.7%	40.8%	54.6%
売上総利益	769	1,645	2,526	3,410	888	1,926	2,969	4,196	1,128	2,538	4,756	7,283
前期比	-0.9%	0.1%	1.3%	5.8%	15.4%	17.1%	17.5%	23.0%	27.0%	31.8%	60.2%	73.5%
売上総利益率	63.8%	64.0%	63.1%	62.8%	62.0%	61.7%	61.3%	63.0%	62.1%	66.3%	69.7%	70.7%
販管費	564	1,304	1,966	2,573	786	1,966	2,945	4,236	1,338	3,527	6,365	9,906
前期比	-0.3%	2.5%	5.5%	6.2%	39.4%	50.8%	49.8%	64.6%	70.4%	79.4%	116.1%	133.9%
売上高販管費比率	46.7%	50.8%	49.1%	47.4%	54.8%	63.0%	60.8%	63.5%	73.6%	92.1%	93.3%	96.1%
営業利益	206	341	560	837	103	-40	24	-39	-210	-989	-1,609	-2,623
前期比	-2.5%	-8.4%	-11.2%	4.6%	-50.1%	-	-95.7%	-	-	-	-	-
営業利益率	17.1%	13.3%	14.0%	15.4%	7.2%	-	0.5%	-	-	-	-	-
経常利益	210	354	582	849	112	-19	55	-7	-202	-966	-1,918	-2,920
前期比	0.9%	-4.0%	-7.1%	6.4%	-46.8%	-	-90.5%	-	-	-	-	-
経常利益率	17.4%	13.8%	14.5%	15.6%	7.8%	-	1.1%	-	-	-	-	-
四半期純利益	142	225	389	559	92	-33	-7	-103	-221	-905	-1,878	-4,112
前期比	18.7%	24.0%	3.1%	29.1%	-35.4%	-	-	-	-	-	-	-
四半期純利益率	11.7%	8.8%	9.7%	10.3%	6.4%	-	-	-	-	-	-	-

四半期業績推移 (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	1,207	1,362	1,436	1,426	1,434	1,686	1,728	1,819	1,817	2,011	2,994	3,484
前期比	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	20.3%	27.6%	26.8%	19.3%	73.3%	91.5%
売上総利益	769	875	882	884	888	1,037	1,043	1,227	1,128	1,410	2,218	2,527
前期比	-0.9%	0.9%	3.7%	21.2%	15.4%	18.5%	18.3%	38.8%	27.0%	35.9%	112.5%	105.9%
売上総利益率	63.8%	64.3%	61.4%	62.0%	62.0%	61.5%	60.4%	67.5%	62.1%	70.1%	74.1%	72.5%
販管費	564	740	662	607	786	1,180	979	1,290	1,338	2,189	2,837	3,541
前期比	-0.3%	4.9%	11.9%	8.5%	39.4%	59.5%	47.9%	112.5%	70.4%	85.5%	189.7%	174.4%
売上高販管費比率	46.7%	54.3%	46.1%	42.6%	54.8%	70.0%	56.7%	70.9%	73.6%	108.8%	94.8%	101.7%
営業利益	206	135	219	277	103	-143	64	-63	-210	-779	-620	-1,014
前期比	-2.5%	-16.2%	-15.2%	63.4%	-50.1%	-	-70.8%	-	-	-	-	-
営業利益率	17.1%	9.9%	15.3%	19.4%	7.2%	-	3.7%	-	-	-	-	-
経常利益	210	143	228	267	112	-131	74	-62	-202	-764	-951	-1,002
前期比	0.9%	-10.3%	-11.4%	55.4%	-46.8%	-	-67.4%	-	-	-	-	-
経常利益率	17.4%	10.5%	15.9%	18.7%	7.8%	-	4.3%	-	-	-	-	-
四半期純利益	142	83	164	170	92	-125	27	-97	-221	-684	-973	-2,235
前期比	18.7%	34.2%	-16.2%	204.6%	-35.4%	-	-83.7%	-	-	-	-	-
四半期純利益率	11.7%	6.1%	11.4%	11.9%	6.4%	-	1.5%	-	-	-	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成

2020年8月期通期決算

業績概要

- ▷ 2020年8月期通期（12ヶ月）実績：流通金額102,700百万円（前年同期比31%増）、売上高10,306百万円（同54.6%増）、営業損失2,623百万円（前年同期は営業損失39百万円）、経常損失2,920百万円（前年同期は経常損失7百万円）、親会社株主帰属当期純損失4,112百万円（前年同期は当期純損失103百万円）となった。「出前館」の市場シェア拡大に向けた先行投資を行っているため、利益は前年同期を大きく下回った。
- ▷ 特別損失（減損損失）：新たな中期経営計画を基軸に資産の回収可能性について検討した結果、今後の事業環境等を踏まえ、減損損失1,156百万円を計上した。
- ▷ 2020年8月期第4四半期（3ヶ月）実績：売上高3,484百万円（前第4四半期比91.5%増）、営業損失1,014百万円（前第4四半期は営業損失210百万円）、経常損失1,002百万円（前第4四半期は経常損失202百万円）、親会社株主帰属四半期純損失2,235百万円（前第4四半期は四半期純損失97百万円）となった。
- ▷ 出前館事業：第4四半期における出前館事業における主要KPIについては、a) オーダー数：11,020千件（前第4四半期比45.9%増）、b) 加盟店舗数：33千店舗（同65.7%増）、c) アクティブユーザー数：3.92百万人（同30.7%増）となった。また、シェアリングデリバリー拠点数は384拠点（2020年5月末比48拠点増加）となった。

- ▷ 2021年8月期会社業績予想：同社は2021年8月期通期業績予想について、流通金額16,000百万円（前年同期比56%増）、売上高28,000百万円（同171.7%増）、営業損失13,000百万円（前年同期は2,623百万円の営業損失）、経常損失13,000百万円（同2,920百万円の経常損失）、親会社株主に帰属する当期純損失13,000百万円（同4,112百万円の当期純損失）とした。事業の基盤を構築するための投資を最優先する時期と判断し、大幅な投資先行を進める。また、配当金については、未定とした。
- ▷ 中期経営計画：同社は2020年3月26日、LINE株式会社（東証1部、3938）との資本業務提携契約並びにLINE株式会社及び未来Fund有限責任事業組合との株式引受契約の締結、第三者割当による新株式の発行並びに主要株主及び親会社の異動を発表した。この資本業務提携に関連して、2020年10月15日、同社は、新たに2021年8月期から2023年8月期までの3ヶ年を期間とする「中期経営計画」を策定した。業績目標として、2023年8月期において流通金額340,000百万円（前期比36%増）、売上高97,000百万円、営業利益12,000百万円、2022年8月期において流通金額250,000百万円（前期比56%増）、売上高60,000百万円、営業損失2,000百万円を計画する。
- ▷ 第三者割当増資：2020年4月24日付で、LINE株式会社及び未来Fund有限責任事業組合から第三者割当増資の払込みを受けた。この結果、第3四半期において資本金が15,000百万円、資本準備金が15,000百万円増加した。
- ▷ 代表取締役の異動：代表取締役会長である中村利江氏は、2020年11月26日開催予定の定時株主総会終結の時をもって、任期満了により取締役を退任する。これにより、同社の代表取締役はCEOの藤井英雄氏1名となる予定である。定時株主総会以降、中村氏はエグゼクティブ・アドバイザーとして、組織運営に関するアドバイスおよびデリバリー業界の拡大に向けた活動等に関与する予定とのことである。

セグメント別概要

事業セグメント (累計) (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	1,207	2,569	4,005	5,431	1,434	3,120	4,847	6,666	1,817	3,829	6,823	10,306
前期比	-0.3%	1.7%	5.1%	9.8%	18.8%	21.4%	21.0%	22.7%	26.8%	22.7%	40.8%	54.6%
出前館事業	859	1,878	2,978	4,078	1,117	2,462	3,867	5,395	1,510	3,216	6,075	9,375
前期比	2.1%	6.0%	10.2%	16.5%	30.0%	31.1%	29.9%	32.3%	35.2%	30.6%	57.1%	73.8%
出前館サービス利用料	-	-	-	-	-	-	2,736	3,744	-	-	3,796	5,725
前期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.7%	52.9%
配達代行手数料	-	-	-	-	-	-	141	326	-	-	1,302	2,324
前期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	821.7%	613.5%
その他	-	-	-	-	-	-	989	1,325	-	-	977	1,326
前期比	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.3%	0.1%
通信販売事業	348	691	1,027	1,353	317	657	980	1,271	307	613	748	931
前期比	-5.6%	-8.3%	-7.3%	-6.4%	-8.9%	-4.8%	-4.5%	-6.1%	-3.1%	-6.7%	-23.7%	-26.7%
調整	-45	-97	-147	-200	-54	-120	-190	-265	-64	-143	-253	-410
営業利益	206	341	560	837	103	-40	24	-39	-210	-989	-1,609	-2,623
前期比	-2.5%	-8.4%	-11.2%	4.6%	-50.1%	-	-95.7%	-	-	-	-	-
営業利益率	17.1%	13.3%	14.0%	15.4%	7.2%	-	0.5%	-	-	-	-	-
出前館事業	222	365	591	863	114	-33	31	-18	-183	-936	-1,486	-2,456
前期比	-4.5%	-9.3%	-12.2%	1.1%	-48.6%	-	-94.8%	-	-	-	-	-
営業利益率	25.8%	19.4%	19.9%	21.2%	10.2%	-1.3%	0.8%	-0.3%	-12.1%	-29.1%	-24.5%	-26.2%
通信販売事業	49	107	164	218	42	106	170	224	45	98	111	155
前期比	-27.4%	-26.0%	-20.3%	-15.7%	-13.7%	-1.6%	4.0%	2.8%	7.8%	-6.9%	-34.6%	-31.0%
営業利益率	14.0%	15.6%	15.9%	16.1%	13.3%	16.1%	17.4%	17.6%	14.8%	16.1%	14.9%	16.6%
調整	-64	-132	-195	-244	-53	-113	-177	-246	-73	-151	-234	-322

事業セグメント (四半期) (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	1,207	1,362	1,436	1,426	1,434	1,686	1,728	1,819	1,817	2,011	2,994	3,484
前期比	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	20.3%	27.6%	26.8%	19.3%	73.3%	91.5%
出前館事業	859	1,019	1,100	1,100	1,117	1,346	1,405	1,528	1,510	1,706	2,859	3,300
前期比	2.1%	9.5%	18.3%	38.1%	30.0%	32.0%	27.7%	38.9%	35.2%	26.7%	103.6%	115.9%
通信販売事業	348	343	336	326	317	340	323	291	307	306	135	183
前期比	-5.6%	-10.9%	-5.2%	-3.1%	-8.9%	-0.7%	-3.9%	-10.8%	-3.1%	-10.2%	-58.2%	-37.0%
調整	-45	-52	-51	-53	-54	-66	-70	-76	-64	-78	-110	-158
営業利益	206	135	219	277	103	-143	64	-63	-210	-779	-620	-1,014
前期比	-2.5%	-16.2%	-15.2%	63.4%	-50.1%	-	-70.8%	-	-	-	-	-
営業利益率	17.1%	9.9%	15.3%	19.4%	7.2%	-	3.7%	-	-	-	-	-
出前館事業	222	144	226	272	114	-147	64	-48	-183	-754	-550	-970
前期比	-4.5%	-15.8%	-16.6%	50.7%	-48.6%	-	-71.9%	-	-	-	-	-
営業利益率	25.8%	14.1%	20.6%	24.7%	10.2%	-10.9%	4.5%	-3.2%	-12.1%	-44.2%	-19.2%	-29.4%
通信販売事業	49	59	56	55	42	64	64	54	45	53	13	43
前期比	-27.4%	-24.8%	-6.4%	1.8%	-13.7%	8.5%	14.7%	-1.0%	7.8%	-16.6%	-80.1%	-19.8%
営業利益率	14.0%	17.1%	16.7%	16.8%	13.3%	18.7%	19.9%	18.6%	14.8%	17.4%	9.5%	23.7%
調整	-64	-67	-63	-50	-53	-60	-64	-69	-73	-79	-82	-88

出所：会社資料を基にSR社作成

出前館事業の売上高の内訳の開示区分については、料金体系の変更に伴い、2020年8月期第3四半期累計期間から変更されており、上記では変更後の開示区分のみを記載している。

出前館事業

主力の出前館事業の第4四半期売上高は3,300百万円（前第4四半期比115.9%増）、営業損失は970百万円（前第4四半期は営業損失48百万円）であった。

- ▷ 2020年8月期第3四半期連結累計期間より、料金体系に変更に伴い、出前館事業の売上高内訳の開示区分が変更された。
- 2020年8月期通期における内訳は、出前館サービス利用料5,725百万円（前年同期比52.9%増）、配達代行手数料2,324百万円（前年同期比613.5%増）、その他1,326百万円（前年同期比0.1%増）となった。

第4四半期における出前館事業における主要KPIについては、

- オーダー数：11,020千件（前第4四半期比45.9%増）、
- 加盟店舗数：33千店舗（同65.7%増）、
- アクティブユーザー数：3.92百万人（同30.7%増）となった。

また、シェアリングデリバリー拠点数は384拠点（2020年5月末比48拠点増加）となった。

出前館事業のKPI等

主要KPIの推移

オーダー数 (千件)	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
FY08/14	655	673	700	818	775	660	792	729	733	732	773	828	2,028	2,252	2,254	2,333	8,868
FY08/15	723	763	837	960	954	825	908	858	876	872	966	1,017	2,323	2,739	2,642	2,855	10,559
FY08/16	929	962	1,034	1,194	1,178	1,129	1,162	1,134	1,165	1,097	1,241	1,306	2,924	3,502	3,460	3,643	13,529
FY08/17	1,215	1,280	1,298	1,521	1,513	1,377	1,507	1,444	1,427	1,384	1,636	1,676	3,792	4,411	4,378	4,696	17,278
FY08/18	1,565	1,787	1,733	1,997	2,032	1,909	2,056	1,899	2,017	1,996	2,153	2,180	5,085	5,938	5,972	6,330	23,325
FY08/19	2,110	2,049	2,125	2,621	2,535	2,322	2,515	2,290	2,329	2,429	2,449	2,674	6,284	7,478	7,134	7,552	28,448
FY08/20	2,352	2,324	2,471	2,776	2,710	2,730	3,030	-	-	-	-	-	7,147	8,216	10,687	11,020	37,070
FY08/14 増減	56	101	97	79	97	56	90	88	111	92	111	119	254	232	290	322	1,098
FY08/15 増減	68	90	138	142	179	166	116	129	143	140	193	189	295	487	388	522	1,691
FY08/16 増減	206	199	196	235	224	304	254	276	289	225	275	288	601	763	818	788	2,970
FY08/17 増減	286	318	264	327	335	248	346	310	263	287	395	371	869	909	918	1,053	3,749
FY08/18 増減	350	508	435	476	519	532	549	455	590	612	517	504	1,293	1,527	1,594	1,633	6,047
FY08/19 増減	545	262	393	624	502	414	459	391	312	432	296	494	1,199	1,540	1,162	1,222	5,123
FY08/20 増減	242	275	346	155	175	408	515	-	-	-	-	-	863	738	3,553	3,468	8,622
FY08/14 YoY	9.3%	17.7%	16.1%	10.6%	14.3%	9.2%	12.7%	13.8%	17.9%	14.3%	16.7%	16.8%	14.3%	11.5%	14.8%	16.0%	14.1%
FY08/15 YoY	10.3%	13.4%	19.7%	17.4%	23.1%	25.1%	14.7%	17.7%	19.4%	19.2%	25.0%	22.8%	14.6%	21.6%	17.2%	22.4%	19.1%
FY08/16 YoY	28.5%	26.1%	23.4%	24.5%	23.5%	36.8%	27.9%	32.2%	32.9%	25.8%	28.5%	28.3%	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	28.1%
FY08/17 YoY	30.8%	33.1%	25.5%	27.3%	28.4%	21.9%	29.8%	27.3%	22.6%	26.2%	31.8%	28.4%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	27.7%
FY08/18 YoY	28.8%	39.7%	33.5%	31.3%	34.3%	38.6%	36.4%	31.5%	41.3%	44.2%	31.6%	30.0%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	35.0%
FY08/19 YoY	34.8%	14.6%	22.7%	31.2%	24.7%	21.7%	22.3%	20.6%	15.5%	21.7%	13.7%	22.7%	23.6%	25.9%	19.5%	19.3%	22.0%
FY08/20 YoY	11.5%	13.4%	16.3%	5.9%	7.0%	18.0%	21.0%	-	-	-	-	-	13.7%	9.9%	49.8%	45.9%	30.3%
加盟店数 (店舗)	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
FY08/14	11,323	11,383	11,510	11,545	11,563	11,644	11,350	11,414	11,482	11,493	11,551	11,636	11,510	11,644	11,482	11,636	11,636
FY08/15	11,600	11,628	11,680	11,737	11,752	11,812	11,854	11,947	12,011	12,084	12,167	12,213	11,680	11,812	12,011	12,213	12,213
FY08/16	12,256	12,412	12,505	12,588	12,548	12,529	12,700	12,936	13,018	13,226	13,418	13,656	12,505	12,529	13,018	13,656	13,656
FY08/17	13,920	14,033	14,206	14,366	14,456	14,559	14,669	14,839	14,953	15,099	15,208	15,318	14,206	14,559	14,953	15,318	15,318
FY08/18	15,411	15,533	15,712	15,867	16,000	16,081	16,175	16,318	16,439	16,685	16,874	17,207	15,712	16,081	16,439	17,207	17,207
FY08/19	17,372	17,577	17,834	18,081	18,343	18,572	18,760	19,122	19,452	19,395	19,680	19,911	17,834	18,572	19,452	19,911	19,911
FY08/20	20,099	20,327	20,720	20,941	21,269	21,540	21,609	-	-	-	-	-	20,720	21,450	24,000	33,000	33,000
FY08/14 増減	95	145	289	311	487	576	276	347	405	393	419	300	289	576	405	300	300
FY08/15 増減	277	245	170	192	189	168	504	533	529	591	616	577	170	168	529	577	577
FY08/16 増減	656	784	825	851	796	717	846	989	1,007	1,142	1,251	1,443	825	717	1,007	1,443	1,443
FY08/17 増減	1,664	1,621	1,701	1,778	1,908	2,030	1,969	1,903	1,935	1,873	1,790	1,662	1,701	2,030	1,935	1,662	1,662
FY08/18 増減	1,491	1,500	1,506	1,501	1,544	1,522	1,506	1,479	1,486	1,586	1,666	1,889	1,506	1,522	1,486	1,889	1,889
FY08/19 増減	1,961	2,044	2,122	2,214	2,343	2,491	2,585	2,804	3,013	2,710	2,806	2,704	2,122	2,491	3,013	2,704	2,704
FY08/20 増減	2,727	2,750	2,886	2,860	2,826	2,878	2,849	-	-	-	-	-	2,886	2,878	4,548	13,089	13,089
FY08/14 YoY	0.8%	1.3%	2.6%	2.8%	4.4%	5.2%	2.5%	3.1%	3.7%	3.5%	3.8%	2.6%	2.6%	5.2%	3.7%	2.6%	2.6%
FY08/15 YoY	2.4%	2.2%	1.5%	1.7%	1.6%	1.4%	4.4%	4.7%	4.6%	5.1%	5.3%	5.0%	1.5%	1.4%	4.6%	5.0%	5.0%
FY08/16 YoY	5.7%	6.7%	7.1%	7.3%	6.8%	6.1%	7.1%	8.3%	8.4%	9.5%	10.3%	11.8%	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	11.8%
FY08/17 YoY	13.6%	13.1%	13.6%	14.1%	15.2%	16.2%	15.5%	14.7%	14.9%	14.2%	13.3%	12.2%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	12.2%
FY08/18 YoY	10.7%	10.7%	10.6%	10.4%	10.7%	10.5%	10.3%	10.0%	9.9%	10.5%	11.0%	12.3%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	12.3%
FY08/19 YoY	12.7%	13.2%	13.5%	14.0%	14.6%	15.5%	16.0%	17.2%	18.3%	16.2%	16.6%	15.7%	13.5%	15.5%	18.3%	15.7%	15.7%
FY08/20 YoY	15.7%	15.6%	16.2%	15.8%	16.0%	15.5%	15.2%	-	-	-	-	-	16.2%	15.5%	23.4%	65.7%	65.7%
アクティブユーザー (百万人)	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
FY08/14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.35	-	-	-	1.35
FY08/15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.54	-	-	-	1.54
FY08/16	-	-	-	-	-	-	1.74	1.78	1.82	1.84	1.88	1.92	-	-	1.82	1.92	1.92
FY08/17	1.95	1.98	1.98	2.03	2.08	2.13	2.17	2.21	2.24	2.29	2.33	2.35	1.98	2.13	2.24	2.35	2.35
FY08/18	2.38	2.43	2.45	2.48	2.52	2.55	2.58	2.59	2.62	2.65	2.66	2.69	2.45	2.55	2.62	2.69	2.69
FY08/19	2.71	2.72	2.74	2.78	2.81	2.82	2.84	2.88	2.90	2.94	2.95	3.00	2.74	2.82	2.90	3.00	3.00
FY08/20	3.02	3.05	3.10	3.14	3.17	3.20	3.25	-	-	-	-	-	3.10	3.20	3.70	3.92	3.92
FY08/14 YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.4%
FY08/15 YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.1%
FY08/16 YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.7%
FY08/17 YoY	-	-	-	-	-	-	-	24.7%	24.2%	23.2%	24.3%	24.2%	-	-	23.2%	22.4%	22.4%
FY08/18 YoY	22.2%	22.7%	23.7%	22.3%	21.3%	20.0%	18.9%	17.2%	17.0%	15.7%	14.2%	14.5%	23.7%	20.0%	17.0%	14.5%	14.5%
FY08/19 YoY	13.9%	11.9%	11.8%	12.1%	11.5%	10.6%	10.1%	11.2%	10.7%	10.9%	10.9%	11.5%	11.8%	10.6%	10.7%	11.5%	11.5%
FY08/20 YoY	11.4%	12.1%	13.1%	12.9%	12.8%	13.5%	14.4%	-	-	-	-	-	13.1%	13.5%	27.6%	30.7%	30.7%
シェアリングデリバリー拠点数	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
FY08/17	-	-	-	-	-	-	1	-	2	-	-	10	-	-	-	-	10
FY08/18	-	-	17	-	-	23	27	-	33	39	44	60	17	23	33	60	60
FY08/19	63	67	78	83	92	104	124	147	161	172	198	215	78	104	161	215	215
FY08/20	221	228	239	247	259	275	293	-	-	-	-	-	239	275	336	384	384
FY08/17 前月比増減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+8
FY08/18 前月比増減	-	-	-	-	-	-	+4	-	-	+6	+5	+16	+7	+6	+10	+27	+50
FY08/19 前月比増減	+3	+4	+11	+5	+9	+12	+20	+23	+14	+11	+26	+17	+18	+26	+57	+54	+155
FY08/20 前月比増減	+6	+7	+11	+8	+12	+16	+18	-	+43	-	-	-	+24	+36	+61	+48	+169

注：アクティブユーザー数は2017年3月より開示、ゲストユーザー含む。2017年2月以前における8月以外の数値はSR社推定

*オーダー数には、NTTドコモ、LINE等協業企業からのオーダー含む。

**20年1月よりオーダー数は100万件単位切り捨て表記

***2020年3月で月次開示が終了したため、2020年4月以降の月次オーダー数の記載はない。

オーダー数÷アクティブユーザー数 (疑似リピート率)

オーダー数÷アクティブユーザー	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
FY08/16	-	-	-	-	-	-	0.67	0.64	0.64	0.60	0.67	0.69	-	-	1.90	1.90	7.05
FY08/17	0.63	0.65	0.66	0.76	0.74	0.66	0.70	0.66	0.64	0.61	0.71	0.72	1.91	2.08	1.95	2.00	7.35
FY08/18	0.66	0.74	0.71	0.81	0.81	0.75	0.80	0.73	0.77	0.76	0.81	0.81	2.08	2.33	2.28	2.35	8.67
FY08/19	0.78	0.75	0.78	0.95	0.91	0.83	0.89	0.80	0.81	0.83	0.83	0.90	2.29	2.65	2.46	2.52	9.48
FY08/20	0.78	0.77	0.80	0.89	0.86	0.86	0.94	-	-	-	-	-	2.31	2.57	2.89	2.81	9.46
FY08/1																	

通信販売事業

第4四半期売上高は183百万円（前第4四半期比37.0%減）、営業利益は43百万円（同19.8%減）となった。

米国類似企業の状況

日本国内での直接の競合であるUber Eats（日本事業）は未上場であり、楽天デリバリーは楽天株式会社（東証1部、4755）の一部であることから、情報を得ることが困難である。

米国ではGrubhub, Inc.（NYSE: GRUB）が同様のビジネスモデルで成長が継続しており、同社の情報を参考までに記す。

Grubhub (百万ドル)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
収入	233	240	247	288	324	325	322	341	363	459
YoY	49.0%	51.0%	51.6%	40.3%	39.2%	35.6%	30.3%	18.6%	12.1%	41.3%
総費用	201	205	225	290	315	319	318	366	409	510
YoY	53.3%	50.3%	54.8%	62.3%	56.7%	55.3%	41.3%	26.0%	29.8%	59.9%
売上比	86.4%	85.7%	91.2%	101.0%	97.3%	98.1%	98.9%	107.3%	112.6%	111.0%
税前利益	31	34	22	-5	6	1	-2	-31	-52	-57
YoY	22.2%	55.3%	23.5%	-	-80.3%	-98.1%	-	-	-	-
利益率	13.1%	14.3%	8.7%	-1.7%	1.9%	0.2%	-0.8%	-9.1%	-14.4%	-12.5%
税金等	-0	4	-1	0	-1	-1	-3	-3	-19	-12
税率	-0.8%	12.2%	-5.7%	-4.7%	-14.3%	-92.6%	141.4%	10.6%	36.1%	20.9%
親会社株主帰属当期利益	31	30	23	-5	7	1	1	-28	-33	-45
Active Diners (百万)	15.08	15.58	16.38	17.69	19.29	20.29	21.20	22.62	23.89	27.48
YoY	72.3%	69.8%	67.0%	22.3%	27.9%	30.2%	29.4%	27.9%	23.9%	35.4%
オーダー数÷平均会員数	2.7	2.5	2.4	2.5	2.5	2.2	2.0	2.1	2.0	2.3
YoY	-22.9%	-21.2%	-18.9%	-15.2%	-4.7%	-10.5%	-15.3%	-16.4%	-20.4%	2.0%
Daily Average Grubs (千)	437	423	416	468	521	489	457	503	516	647
DAG×日数 (百万)	39.32	38.51	38.27	43.01	46.89	44.49	42.07	46.24	46.98	58.89
YoY	34.6%	34.8%	36.6%	19.1%	19.2%	15.5%	9.9%	7.5%	0.2%	32.4%
Gross food sales	1,245	1,220	1,215	1,377	1,502	1,459	1,400	1,552	1,630	2,325
YoY	38.6%	38.7%	40.0%	20.9%	20.7%	19.6%	15.3%	12.7%	8.5%	59.4%

出所：公表資料を基にSR社作成

なお、Uber (UBER、NYSE) が2019年に上場したため、参考までにUber Eats (全世界ベース) の数値を参考までに示す。

Uber Eats (全世界ベース) (百万ドル)	FY12/18				FY12/19				FY12/20	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Revenue	283	346	394	437	536	595	645	734	819	1,211
YoY	241.0%	186.0%	141.7%	98.6%	89.4%	72.0%	63.7%	68.0%	52.8%	103.5%
Excess Driver incentives	97	124	200	266	291	253	247	315	292	326
YoY	106.4%	195.2%	284.6%	285.5%	200.0%	104.0%	23.5%	18.4%	0.3%	28.9%
Revenue比	34.3%	35.8%	50.8%	60.9%	54.3%	42.5%	38.3%	42.9%	35.7%	26.9%
Driver referrals	3	2	3	6	6	5	6	4	2	-
YoY	-	-50.0%	-25.0%	-86.0%	100.0%	150.0%	100.0%	-33.3%	-66.7%	-
Revenue比	3.1%	1.6%	1.5%	2.3%	2.1%	2.0%	2.4%	1.3%	0.7%	-
Adjusted Net Revenue	183	220	191	165	239	337	392	415	527	885
YoY	454.5%	193.3%	78.5%	11.5%	30.6%	53.2%	105.2%	151.5%	120.5%	162.6%
Revenue比	64.7%	63.6%	48.5%	37.8%	44.6%	56.6%	60.8%	56.5%	64.3%	73.1%

出所：公表資料よりSR社作成

2021年8月期会社業績予想

(百万円)	18年3月期			19年2月期			20年2月期			21年2月期
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	通期会予
売上高	2,569	2,862	5,431	3,120	3,547	6,666	3,829	6,478	10,306	28,000
売上原価	924	1,096	2,020	1,194	1,276	2,470	1,290	1,733	3,024	
売上総利益	1,645	1,766	3,410	1,926	2,271	4,196	2,538	4,745	7,283	
売上総利益率	64.0%	61.7%	62.8%	61.7%	64.0%	63.0%	66.3%	73.2%	70.7%	
販売費及び一般管理費	1,304	1,269	2,573	1,966	2,270	4,236	3,527	6,379	9,906	
売上高販管費比率	50.8%	44.4%	47.4%	63.0%	64.0%	63.5%	92.1%	98.5%	96.1%	
営業利益	341	496	837	-40	1	-39	-989	-1,634	-2,623	-13,000
営業利益率	13.3%	17.3%	15.4%	-	0.0%	-	-	-	-	-
経常利益	354	495	849	-19	12	-7	-966	-1,954	-2,920	-13,000
経常利益率	13.8%	17.3%	15.6%	-	0.3%	-	-	-	-	-
当期純利益	225	333	559	-33	-70	-103	-905	-3,208	-4,112	-13,000
純利益率	8.8%	11.6%	10.3%	-	-	-	-	-	-	-

出所：会社資料を基にSR社作成

期初業績予想（2020年10月15日付）

同社は2021年8月期通期業績予想について、流通金額16,000百万円（前年同期比56%増）、売上高28,000百万円（同171.7%増）、営業損失13,000百万円（前年同期は2,623百万円の営業損失）、経常損失13,000百万円（同2,920百万円の経常損失）、親会社株主に帰属する当期純損失13,000百万円（同4,112百万円の当期純損失）とした。事業の基盤を構築するための投資を最優先する時期と判断し、大幅な投資先行を進める。また、配当金については、未定とした。

▷ 同社は、更なる機能強化とLINEとのシナジー創出のスピードアップを目的に、LINE社のオフィスの一画へ本店を移転することを発表した。本店の移転が業績に与える影響についても、業績予想に織り込まれている。

期初予想と実績

期初会社予想と実績 (百万円)	11年8月期	12年8月期	13年8月期	14年8月期	15年8月期	16年8月期	17年8月期	18年8月期	19年8月期	20年8月期
	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結	連結
売上高（期初予想）			1,560	3,400	3,750	4,000	4,600	5,434	7,681	7,682
売上高（実績）	1,259	1,360	2,087	3,558	3,661	4,155	4,944	5,431	6,666	10,306
期初会予と実績の格差			33.8%	4.7%	-2.4%	3.9%	7.5%	-0.1%	-13.2%	34.2%
営業利益（期初予想）			211	363	550	650	800	819	100	101
営業利益（実績）	244	211	278	362	547	573	801	837	-39	-2,623
期初会予と実績の格差			32.0%	-0.3%	-0.6%	-11.9%	0.1%	2.2%	-139.2%	-2697.1%
経常利益（期初予想）			212	357	510	656	800	824	117	118
経常利益（実績）	260	221	275	366	541	579	798	849	-7	-2,920
期初会予と実績の格差			29.6%	2.4%	6.2%	-11.7%	-0.3%	3.0%	-106.1%	-2574.3%
当期利益（期初予想）			88	196	232	343	450	478	79	80
当期利益（実績）	146	115	97	167	97	348	433	559	-103	-4,112
期初会予と実績の格差			9.8%	-14.6%	-58.2%	1.4%	-3.9%	16.9%	-230.7%	-5240.5%

出所：会社資料を基に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