



2022年4月期第1四半期 決算説明資料

2021.8.31

ポイント

新型コロナウイルスの感染の再拡大が続く中で事業環境の良化が継続

サービスの需要増は継続



EC事業：「スーパーデリバリー」の会員数、購入小売店数、出展企業数は順調な増加を継続

着実なBtoBのデジタルシフトの浸透を確認



フィナンシャル事業：「Paid」の加盟企業数、稼働企業数、URIHOの契約企業数も順調な増加を継続

国内企業の経済活動の変調

頻発する緊急事態宣言の影響
(当第1四半期中においては2度)



例年と同様の季節変動の影響
(Q4→Q1は流通額が減少)



EC事業：「スーパーデリバリー」の国内分、フィナンシャル事業：「Paid」の客単価が低下

Q2以降も、経済活動の正常化後に客単価が回復（増加）することを見据えた施策を継続

積極的なプロモーションコストの投下による新規ユーザーの獲得強化

継続利用を促すことを目的としたシステム面での利便性、効率性の向上

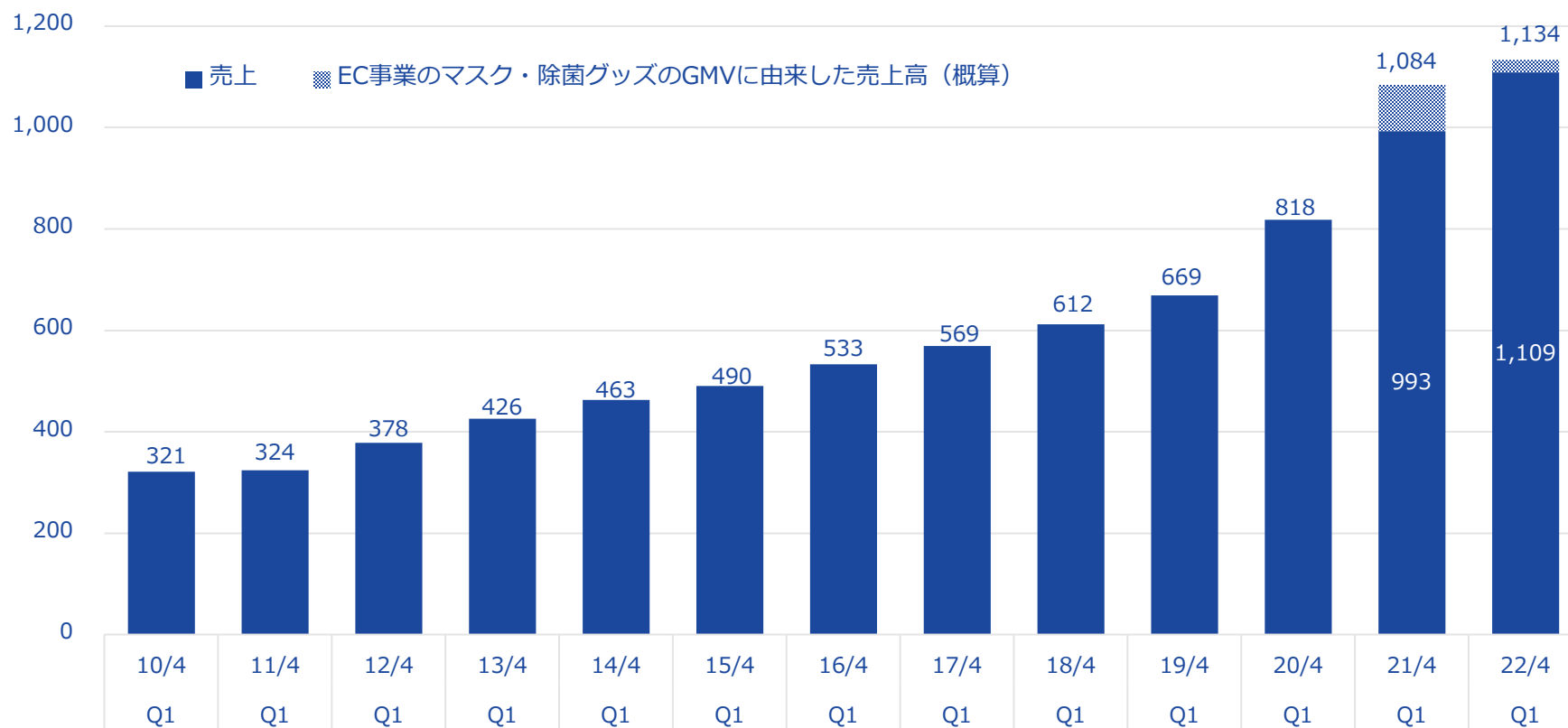
		前年同期比
売上高	1,134 百万円	+ 4.6%
営業利益	259 百万円	- 24.8%

- 前Q1はコロナ特需によるプラスの影響を特に受けたため、売上高のYoYは+4.6%と抑えた成長に。EC事業のマスク・除菌グッズのGMVに由来した売上高を除外した実質的な売上高のYoYは+11.7%と二桁成長。
- セグメント別の売上高は、前Q1のコロナ特需によりハードルが高いEC事業のYoYは+1.3%、フィナンシャル事業のYoYは+10.3%と両事業とも増収。
- フィナンシャル事業の保証履行額は引き続き低水準が続いており、売上原価率は昨年引き続き低水準。
- プロモーション強化の継続と人員増強により広告宣伝費、人件費が増加。販管費のYoY+22.4%となり、営業利益のYoYは-24.8%に。ただし、前期Q1はコロナ特需によるEC事業の売上高の一過性のポジティブな影響+フィナンシャル事業の前期末の追加引当金の取り崩しによる売上原価の一過性の減少とイレギュラー要素も強く営業利益に影響を与えており、本質的な営業利益の成長は継続している認識。

コロナ特需による影響により躍進した前期売上高をさらに上回る
売上高を達成YoY+4.6%

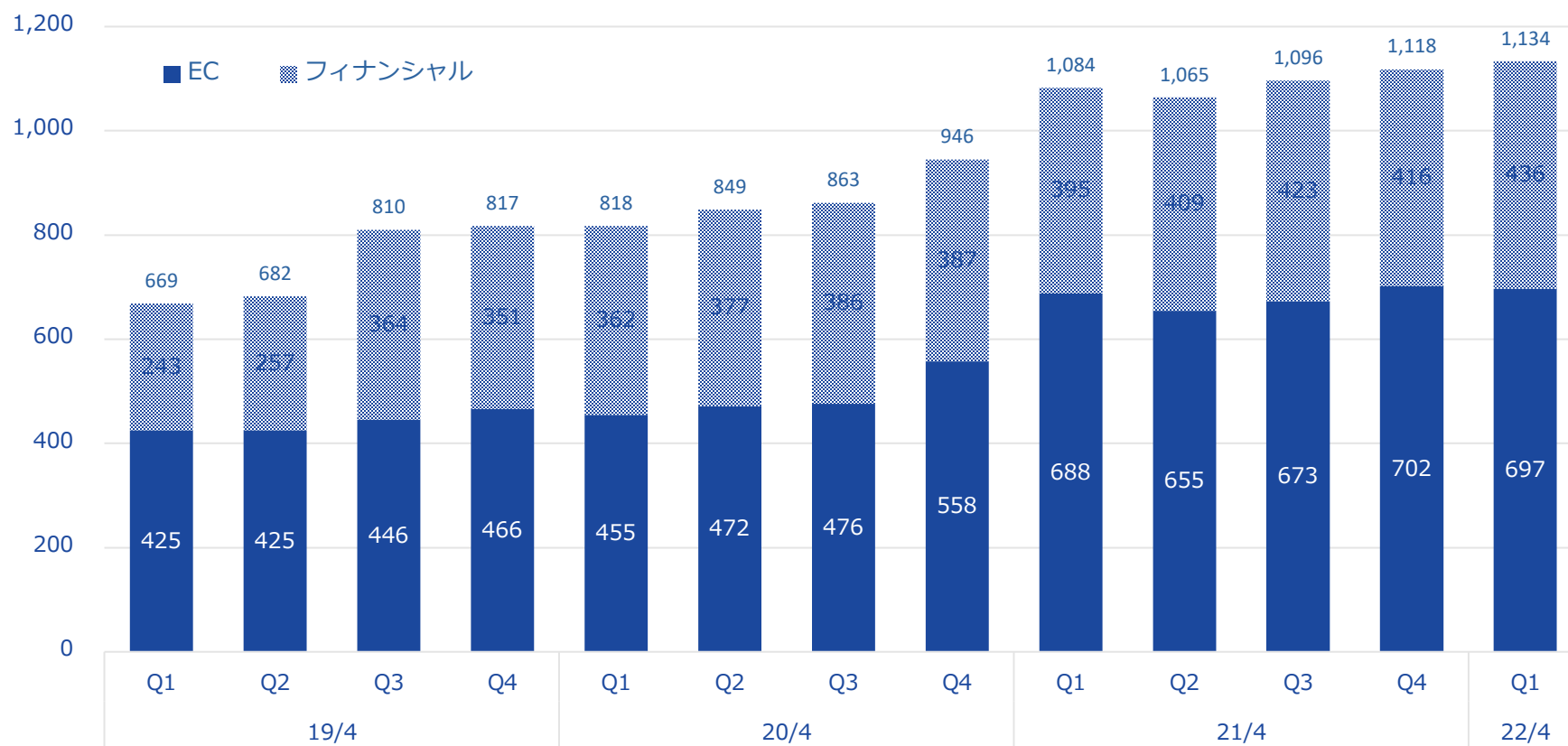
(EC事業のマスク・除菌グッズのGMVに由来した売上高を除外するとYoY+11.7%)

(単位：百万円)



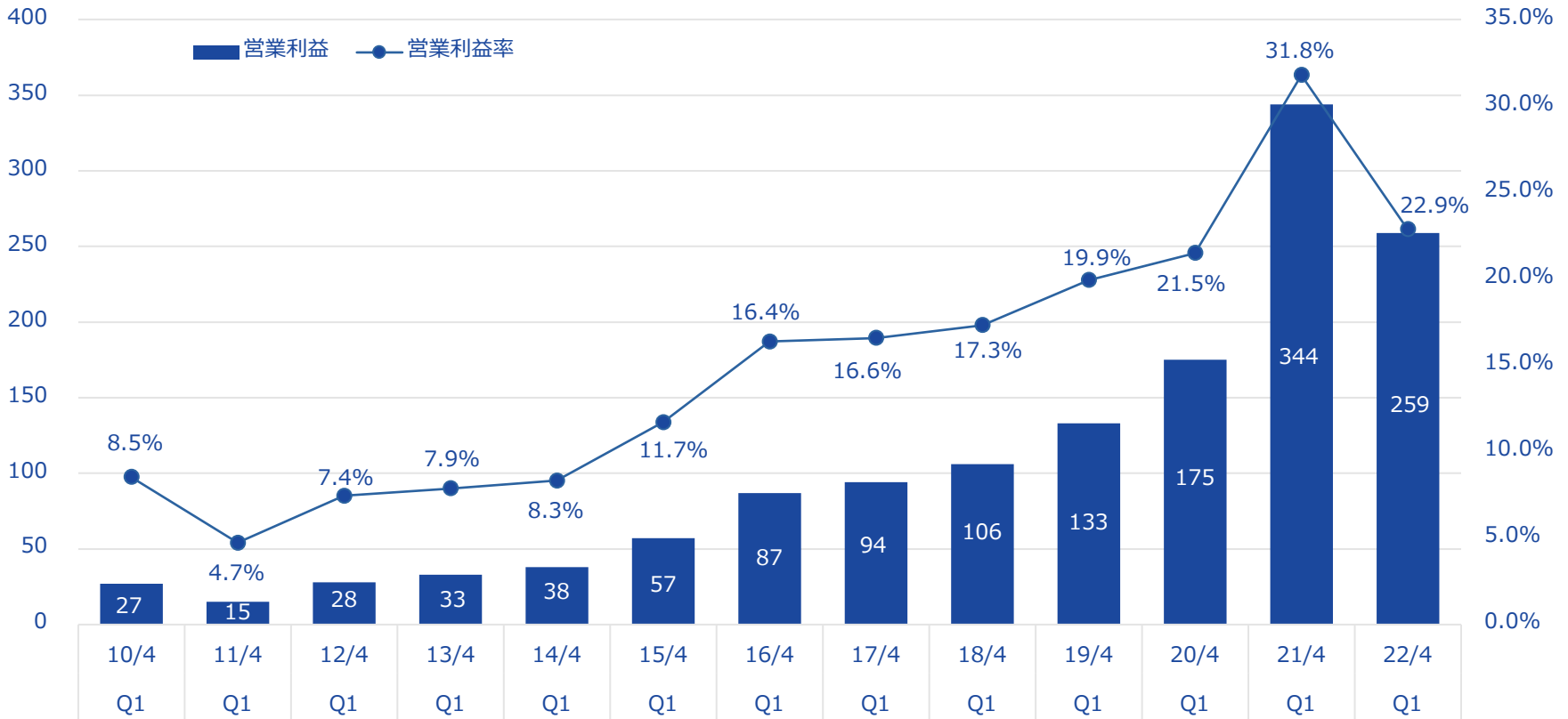
国内小売店の客単価減少（例年同様の季節変動の影響+Q1での2度の緊急事態宣言の影響による慎重な仕入活動の影響）を受けQoQで減少したEC事業の売上高をフィナンシャル事業がカバーし、YoY、QoQともに増収を達成

(単位：百万円)



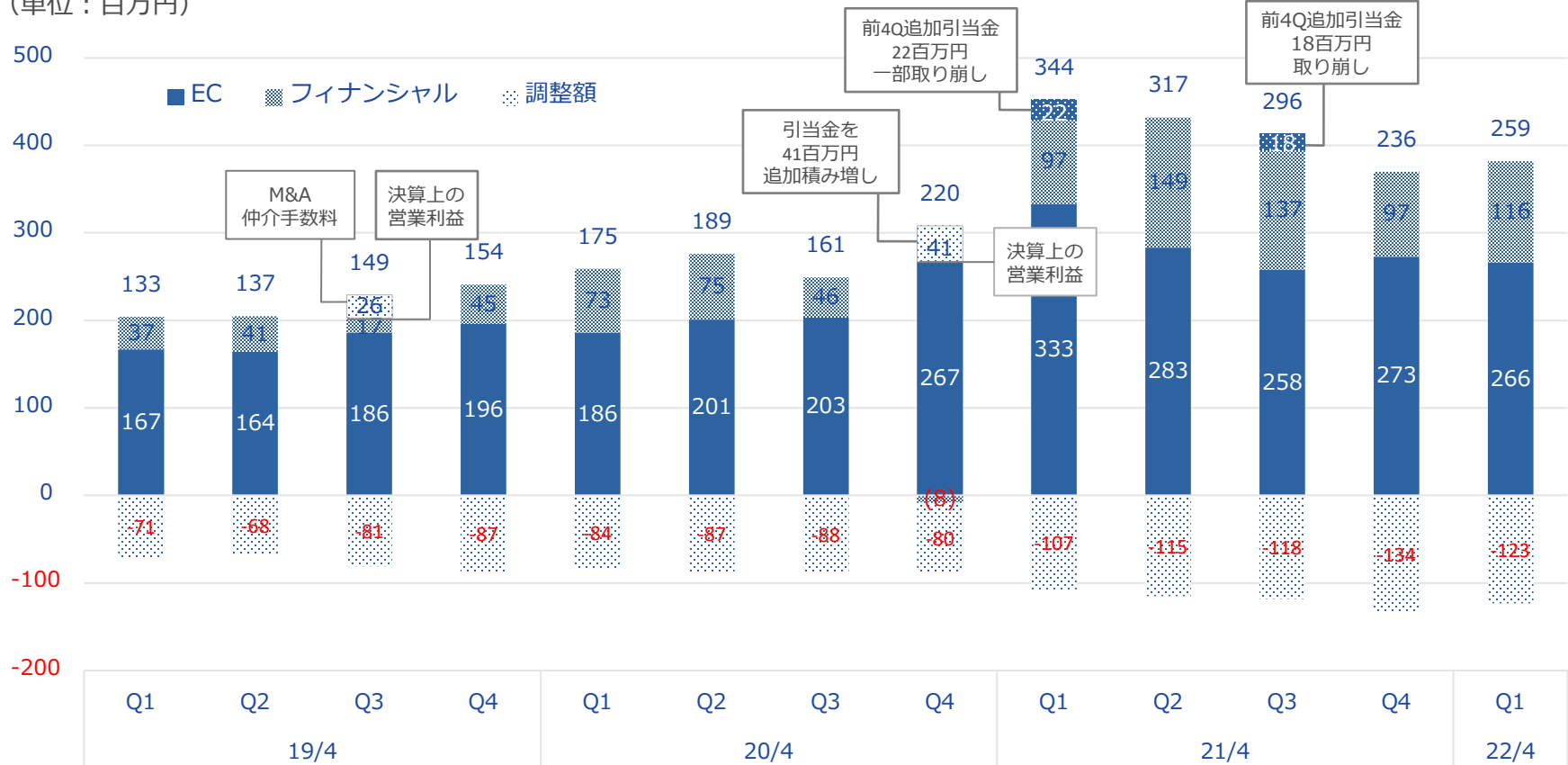
コロナ特需、引当金の取り崩しといったイレギュラー要素が強かった
 前期Q1対比で営業利益は減少したものの、実質的な営業利益の成長は継続

(単位：百万円)



コロナ特需、引当金の取り崩しといったイレギュラー要素が強かった前Q1対比 (YoY)では-24.8%、QoQでは+9.6%

(単位：百万円)



前Q1はコロナ特需の影響を特に受けたため、売上の成長率は+4.6%とマイルドに
 プロモーション強化による広告宣伝費増加+人員増強に伴う人件費増加により
 販管費が+22.4%に増加

(単位：百万円)

	2022年4月期 Q1	2021年4月期 Q1	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	1,134	1,084	+4.6%	5,300	21.4%
売上総利益	948	907	+4.5%	—	—
販管費	689	563	+22.4%	—	—
—広告・販促費	135	85	+57.9%	—	—
EBITDA	294	382	-23.0%	1,580	18.6%
				1,680	17.5%
営業利益	259	344	-24.8%	1,430	18.1%
				1,530	16.9%
営業利益率	22.9%	31.8%	-8.9%	27.0%	—
				28.9%	—
経常利益	257	334	-23.1%	1,430	18.0%
				1,530	16.8%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	169	220	-23.2%	940	18.0%
				1,000	16.9%

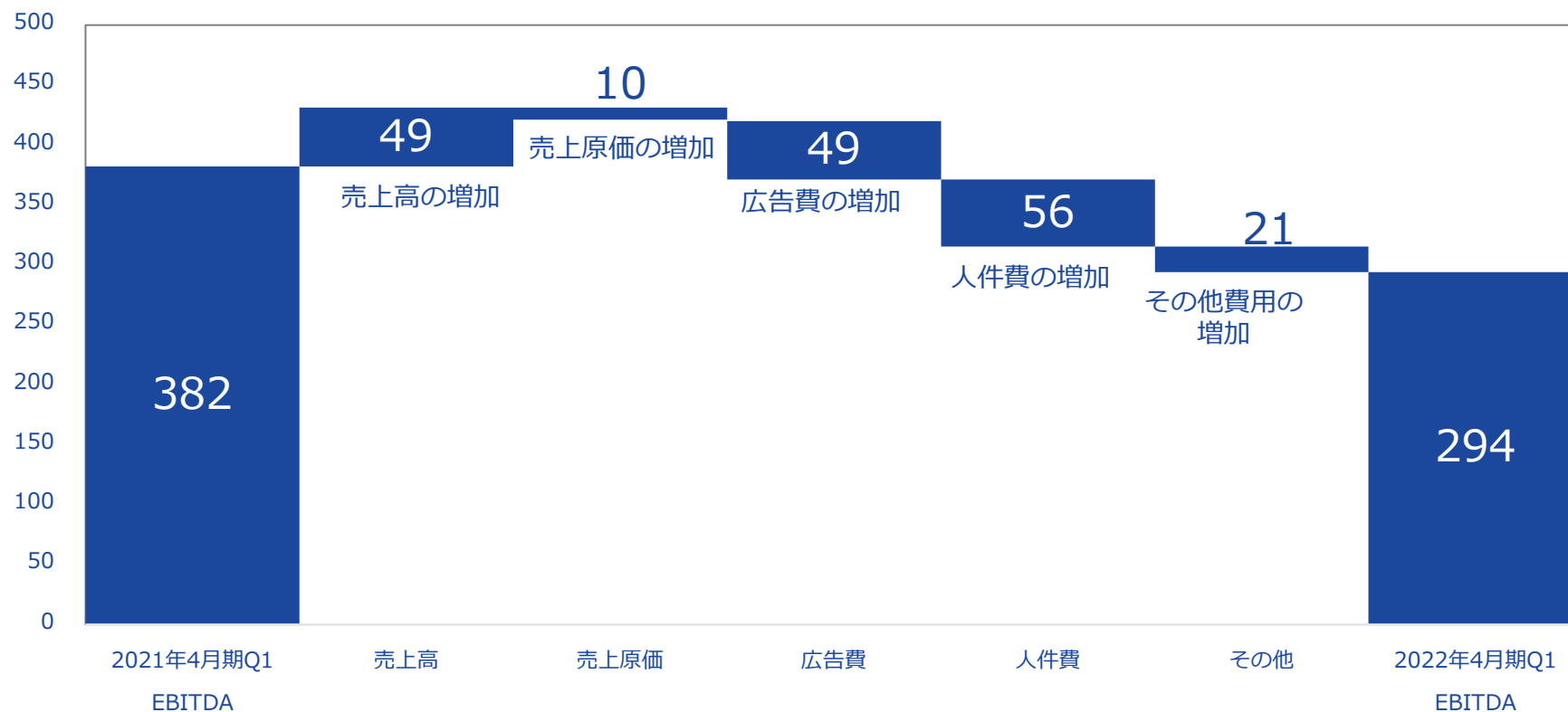
QoQで売上高 + 1.4%、営業利益 + 9.6%と増収増益に

（単位：百万円）

	2021年4月期				2022年4月期
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
売上高	1,084	1,065	1,096	1,118	1,134
売上総利益	907	925	934	946	948
販管費	563	608	637	709	689
－広告・販促費	85	102	132	188	135
営業利益	344	317	296	236	259
営業利益率	31.8%	29.8%	27.1%	21.1%	22.9%
経常利益	334	327	293	260	257
親会社株主に帰属 する四半期純利益	220	207	201	170	169

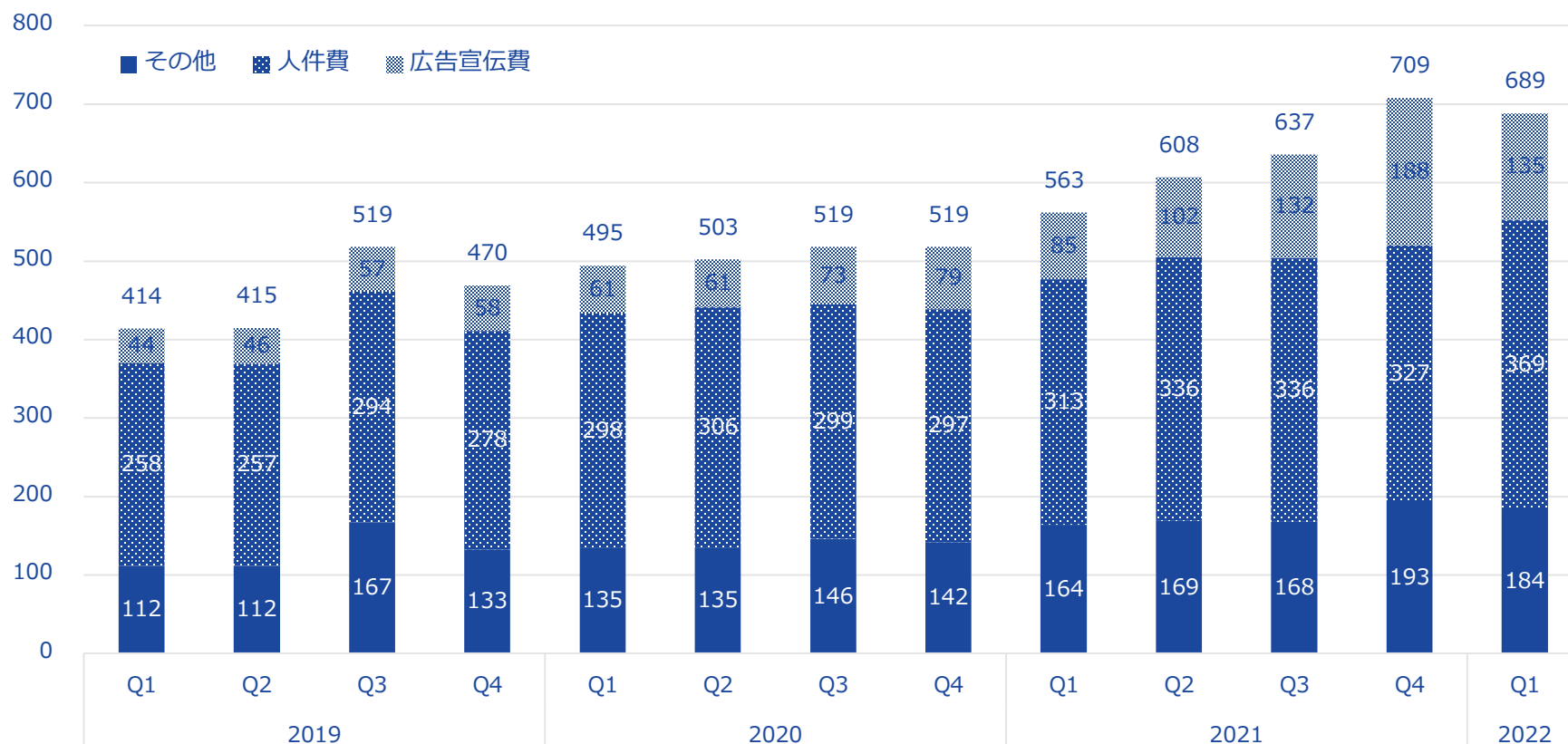
売上高が増加したものの、広告宣伝費の先行投資及び人件費の増加により
EBITDAは294百万円（前期比-23.0%）に

（単位：百万円）



プロモーション強化の継続により広告宣伝費は増加基調を継続
 人員増強により人件費も増加し、販管費は前年同期比+22.4%

(単位：百万円)



四半期純利益が増加した影響により現金及び預金が増加し、
流動資産が増加

(単位：百万円)

	2022年4月期 Q1	2021年4月期	増減	前期末比
流動資産	10,075	9,872	202	102.0%
固定資産	2,564	2,579	-15	99.4%
－有形固定資産	1,453	1,460	-7	99.5%
－無形固定資産	460	463	-3	99.3%
－投資その他の資産	650	655	-4	99.3%
流動負債	6,069	5,859	210	103.6%
固定負債	1,205	1,250	-45	96.4%
純資産	5,364	5,342	22	100.4%
総資産	12,639	12,452	187	101.5%

セグメント別概要

		前年同期比
セグメント売上高	697 百万円	+ 1.3%
セグメント利益	266 百万円	- 19.9%

	前年同期比	マスク・除菌グッズ 除いた前年同期比
国内流通額	- 12.5%	+ 4.1%
海外流通額	+ 50.3%	+ 52.0%

全体流通額：5,072,675千円

(前年同期比 - 1.1% マスク・除菌グッズ
除いた前年同期比 + 13.9%)

売上面

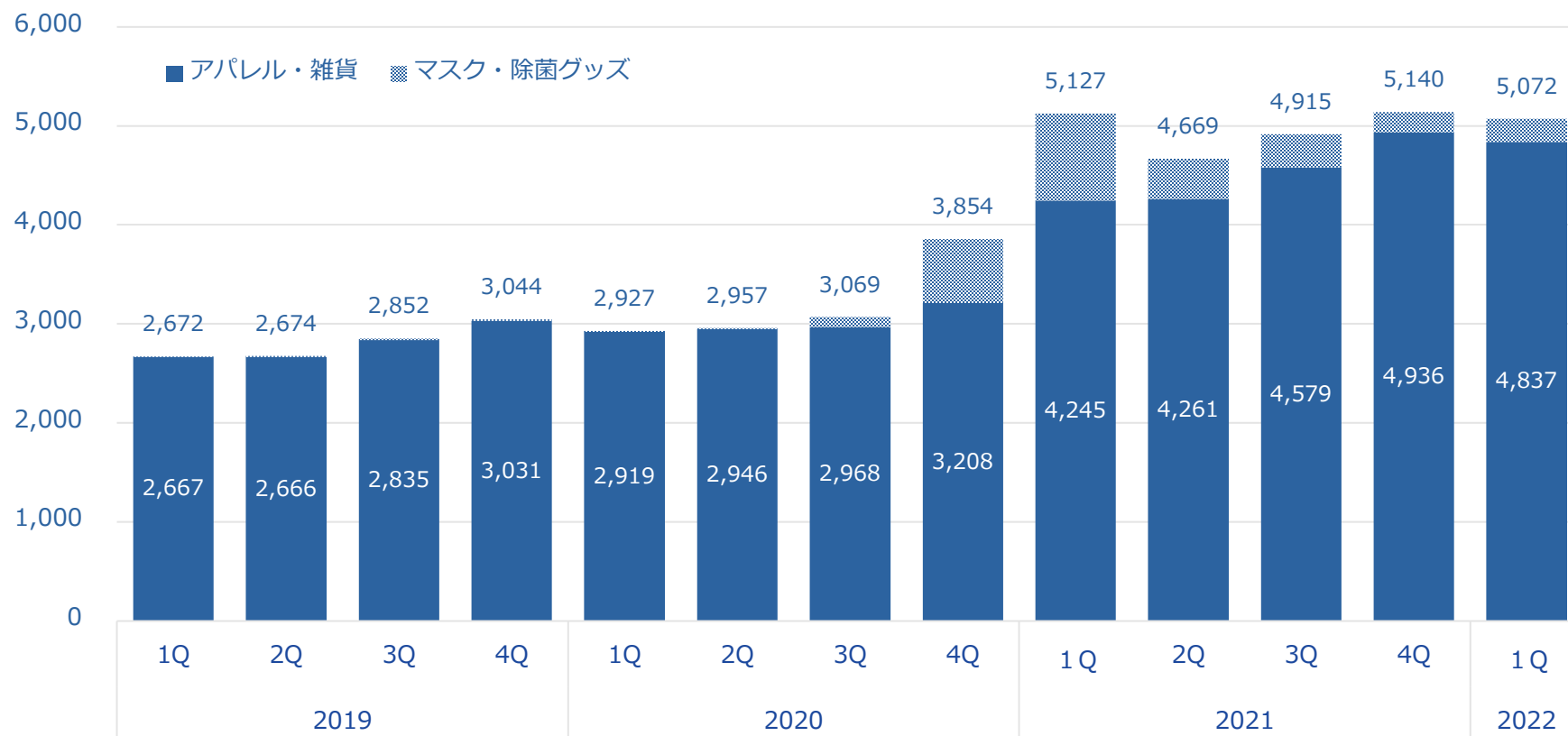
- 海外流通額は前年同期比50.3%増と高い水準の成長率を継続。特に台湾の流通額の成長が著しい。2020年5月より開始の台湾向けローカルサービスサイト「日貨百貨」の順調な成長+転送会社との連携強化がポジティブに影響。
- マスク・除菌グッズを除いた国内流通額は前年同期比4.1%増。QoQで購入客数は順調に増加しているが、客単価は国内小売店が「例年と同様の季節変動の影響」+「Q1における2度の緊急事態宣言の影響による慎重な仕入活動の影響」により減少。

費用面

- リスティング広告のターゲットの拡大、WEB-CMの配信等、積極的なプロモーション展開に広告宣伝費が前年同期比47.6%増。事業拡大に伴う人員増強により人件費が増加（前年同期比21.8%増）した結果、セグメント利益は19.9%減に。

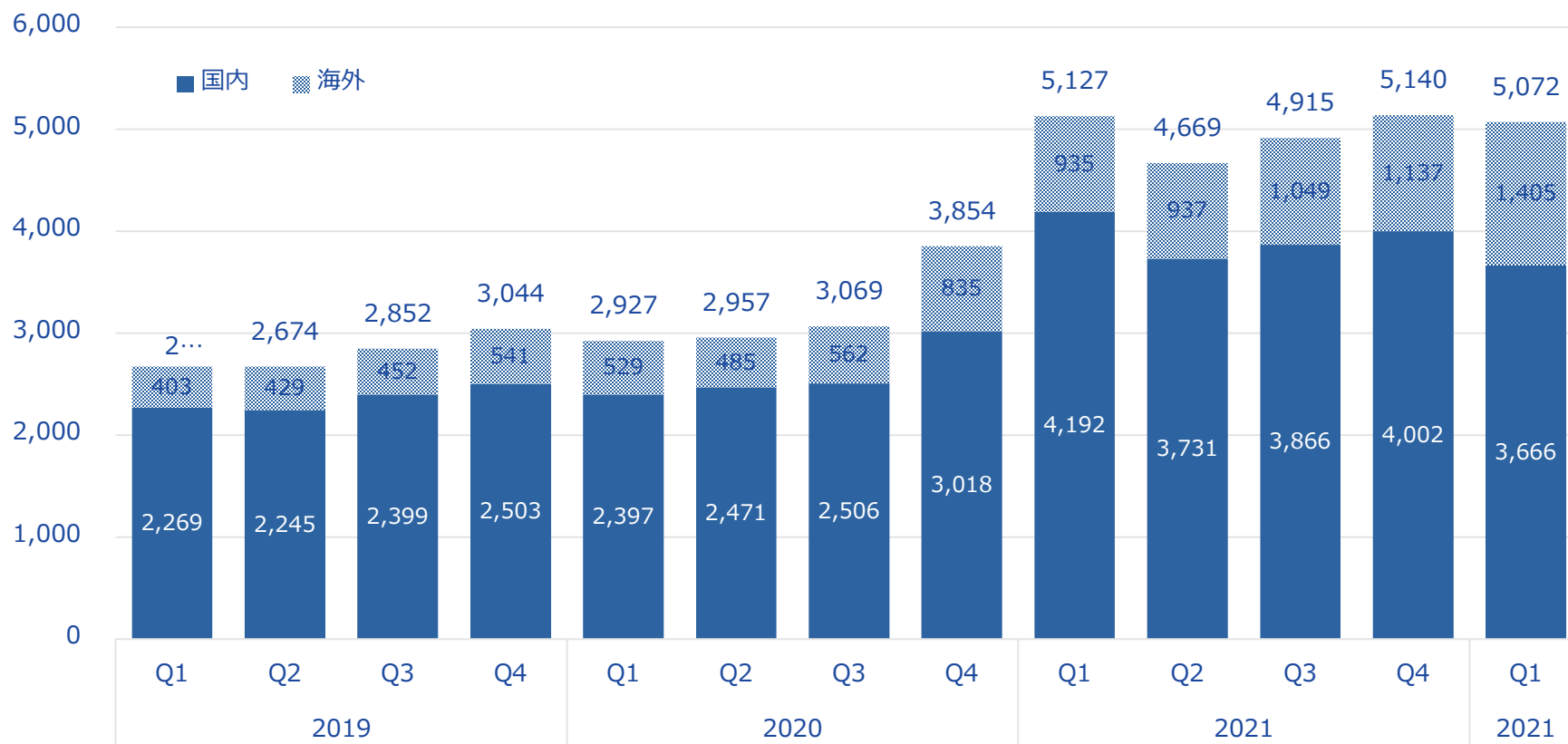
マスク・除菌グッズを除いたアパレル・雑貨の流通額はQoQは例年と同様の季節変動の影響により2.0%減、YoYは13.9%増と二桁成長

(単位：百万円)

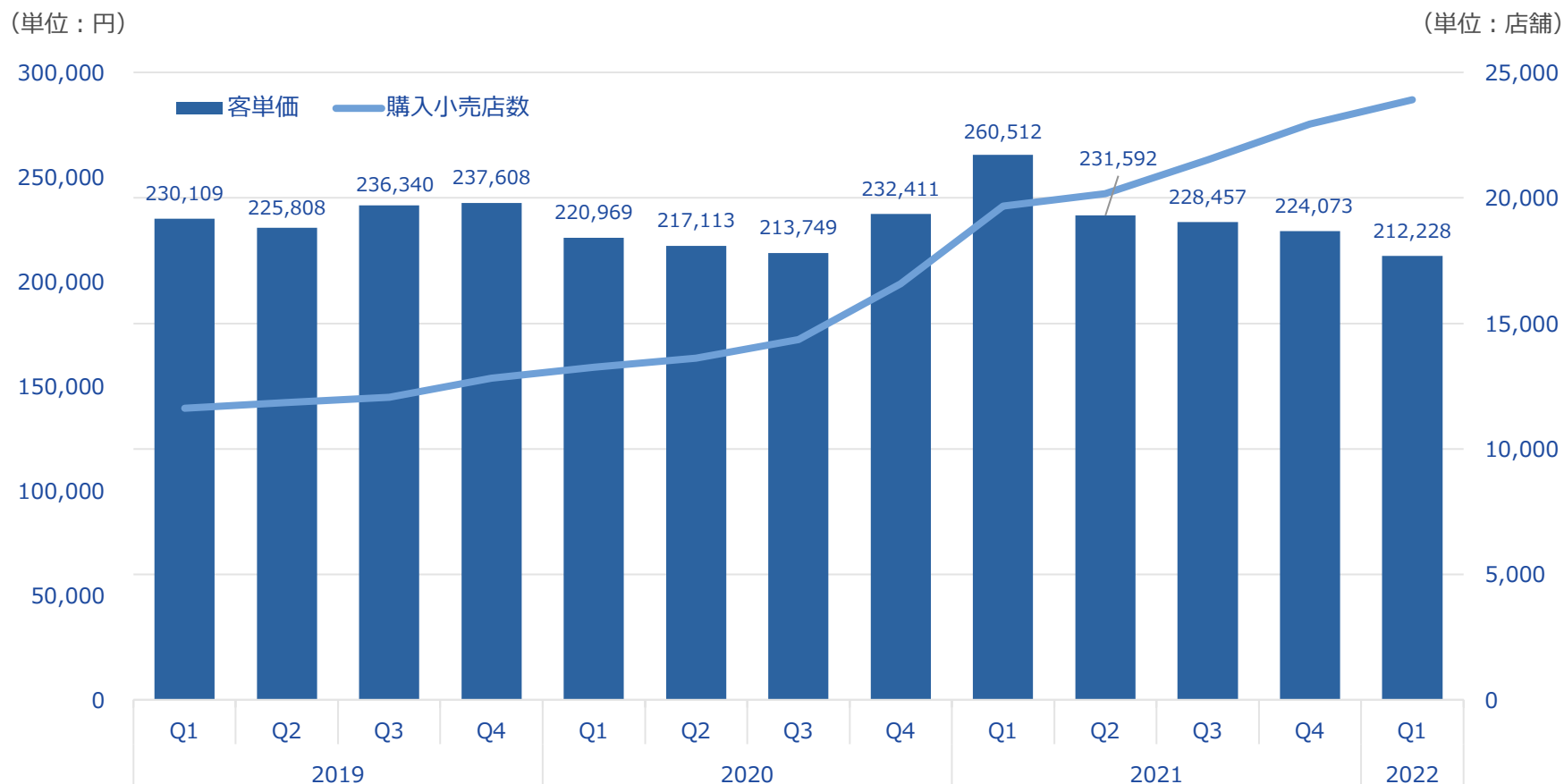


前期にマスク・除菌グッズの恩恵を受けた国内流通額はYoY12.5%減少
海外流通額はYoY50.3%増加し、全体に占める割合は27.7%に増加

(単位：百万円)

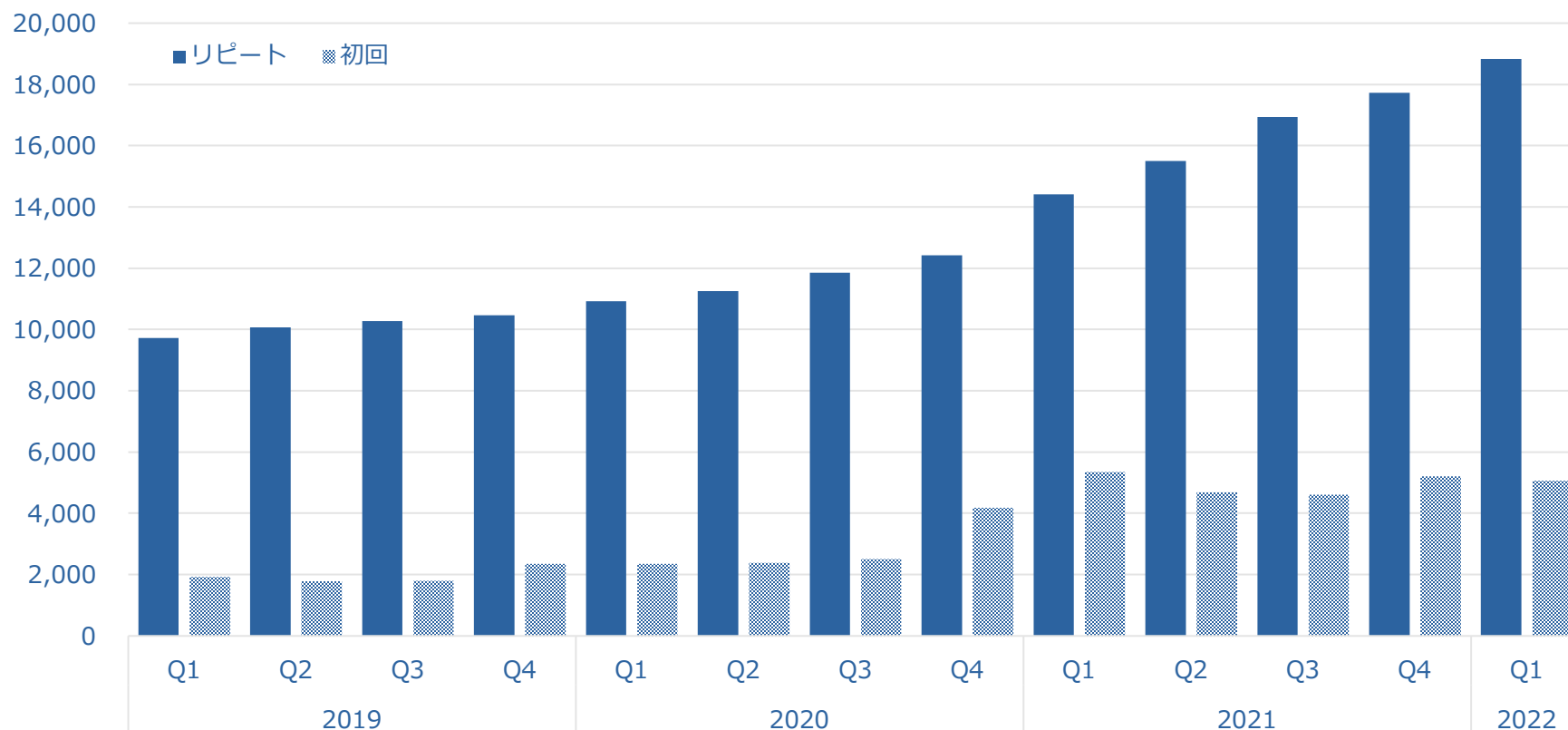


購入小売店数は引き続き順調に増加。客単価は新規購入者増加局面＋国内小売店の客単価減少（例年と同様の季節変動の影響＋Q1における2度の緊急事態宣言の影響による慎重な仕入活動の影響）により減少



初回購入者数は高い水準を維持 リピート購入者の増加ペースは変わらず、順調な積み上がり

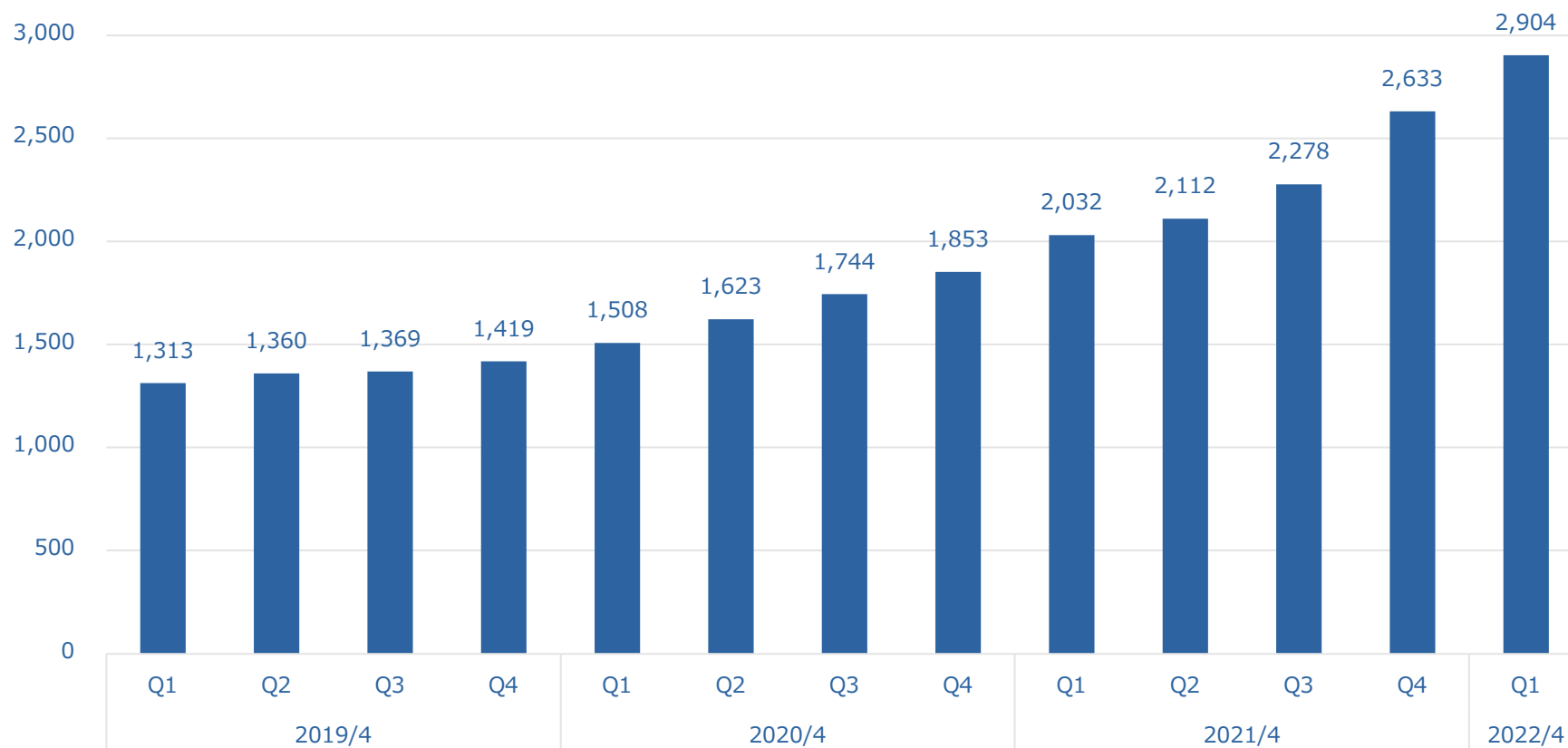
(単位：店舗)



※ 初回購入者は四半期の間で初めて購入した事業者。初回購入後、同じ四半期の間にリピート購入した場合は初回購入者にカウント。

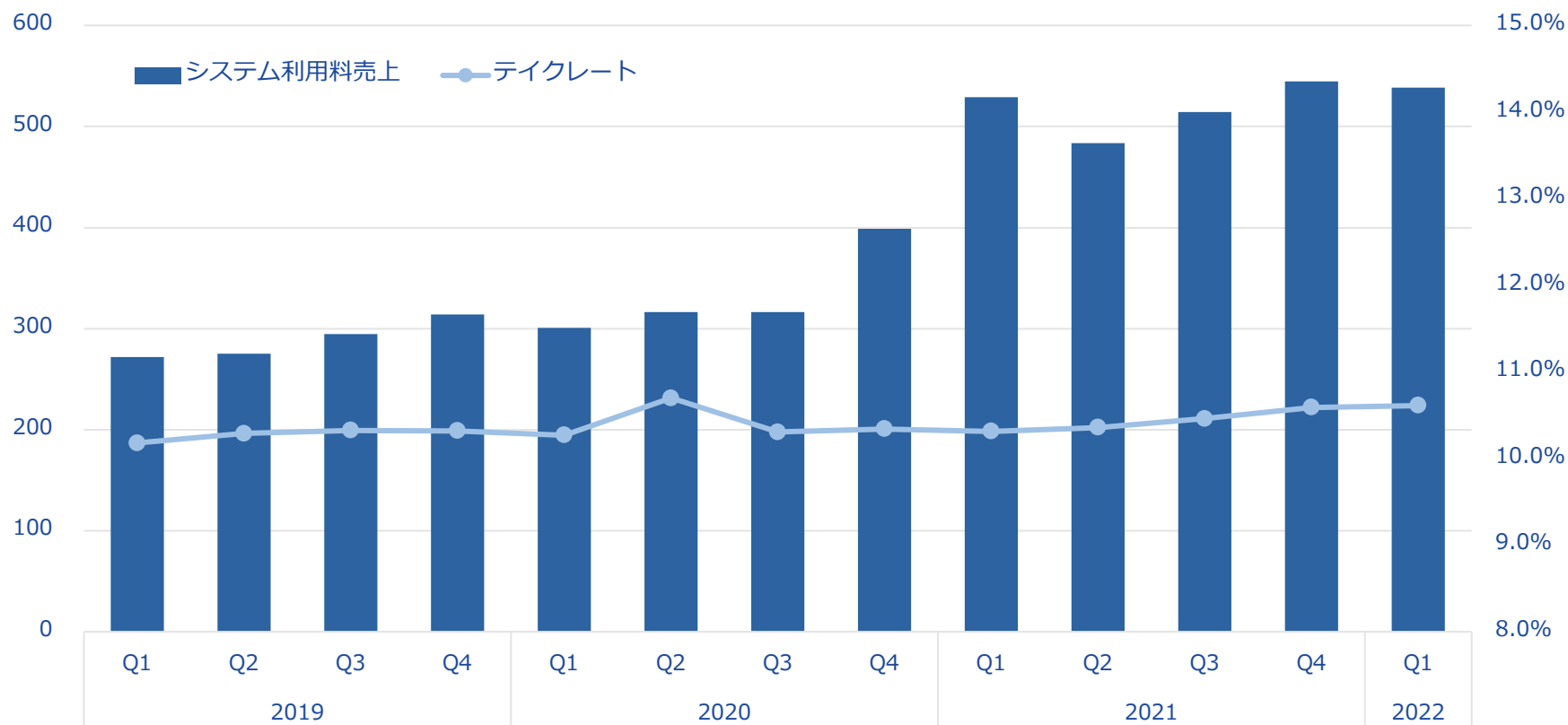
高い水準での出展企業数の増加を維持

(単位：社)



テイクレートはQoQで0.02%upとわずかに上昇
テイクレートの向上は今後も緩やかな上昇を想定

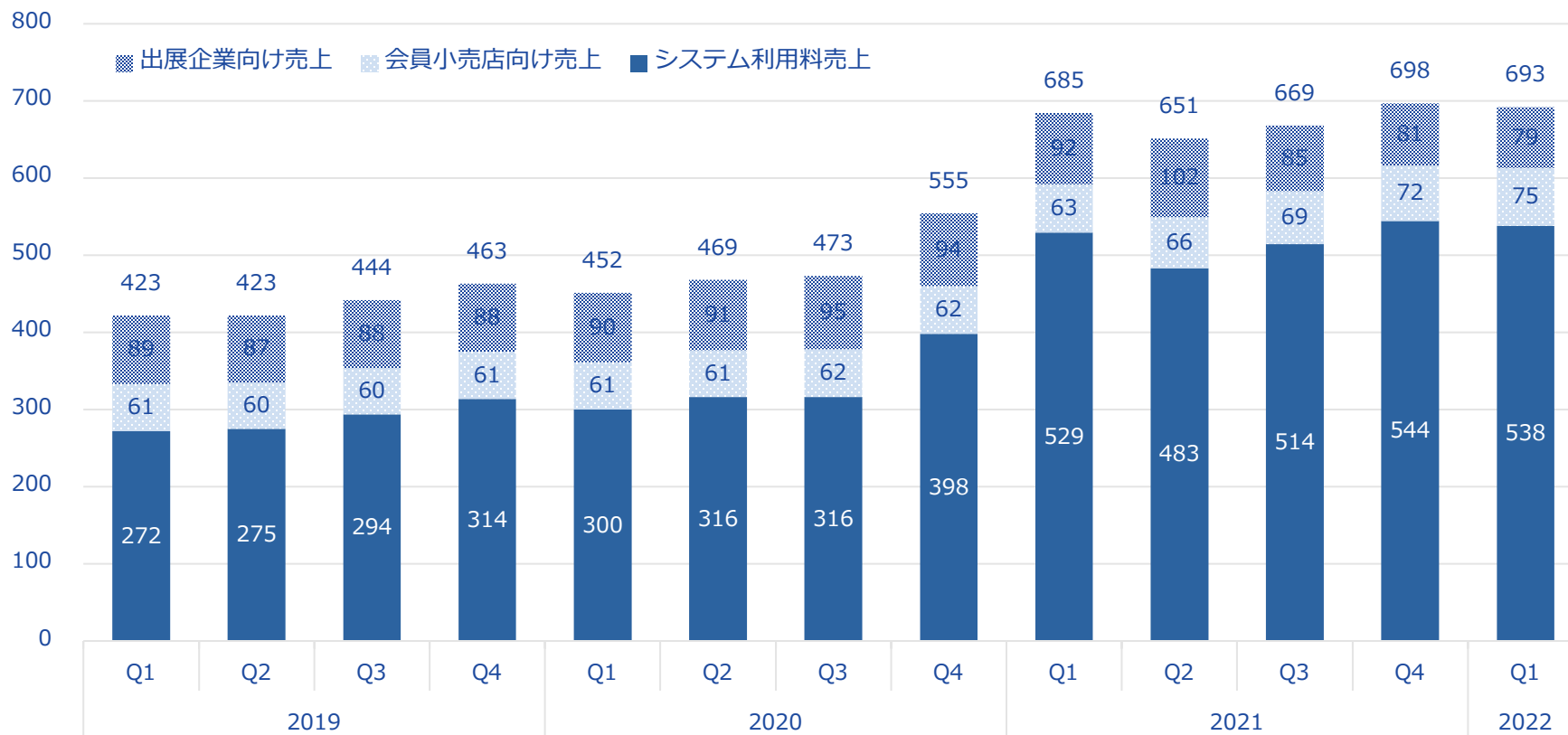
(単位：百万円)



※ テイクレート=システム利用料売上高/流通額

テイクレートの緩やかな上昇がGMVのYoYの減少をカバーし、
システム利用料売上高はYoY1.8%増に、全体の売上高もYoY1.2%増

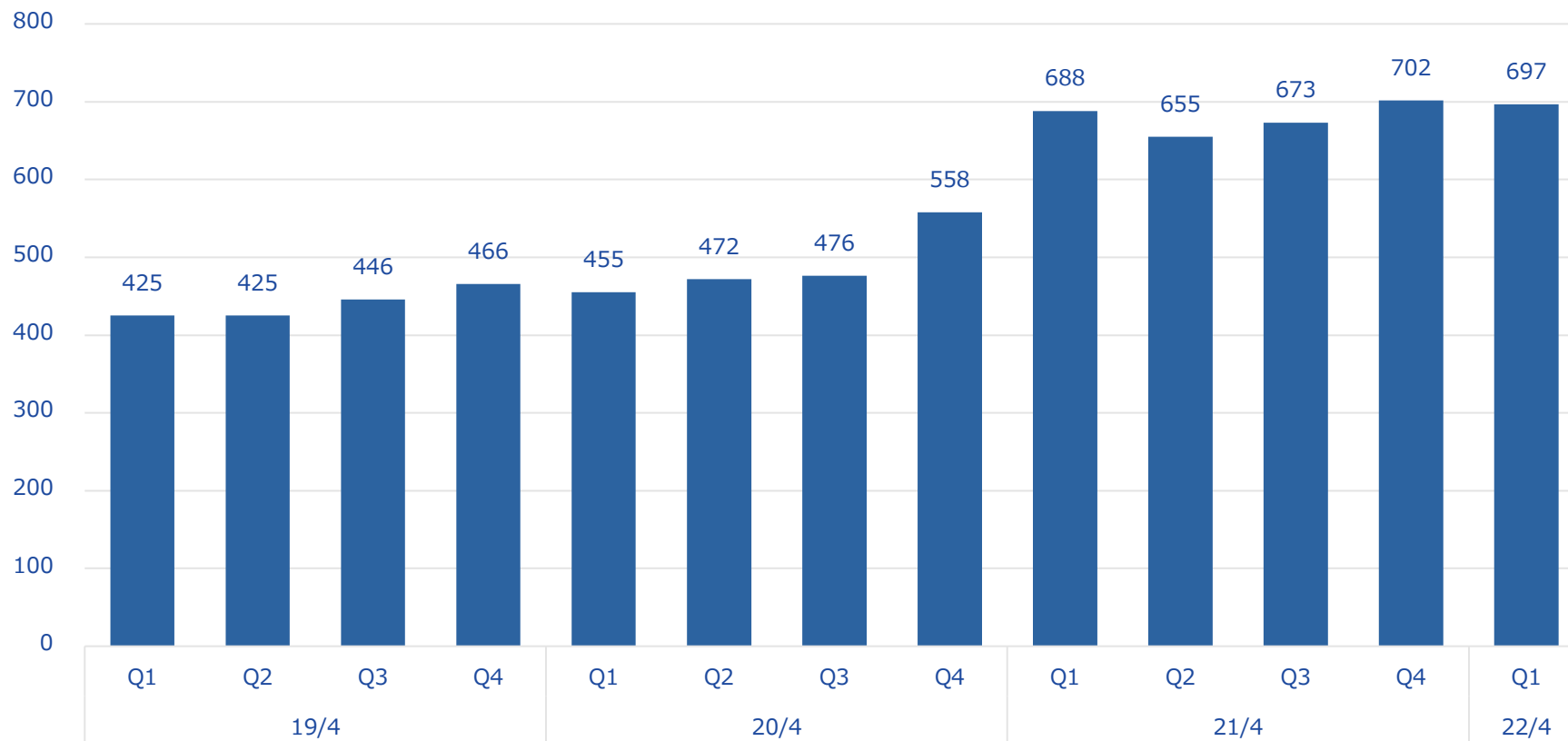
(単位：百万円)



※システム利用料売上 = GMVに対し一定割合を課金した手数料で出展企業から徴収 出展企業向け売上 = 出展基本料 会員小売店向け売上 = 月会費 (国内小売店のみ徴収)

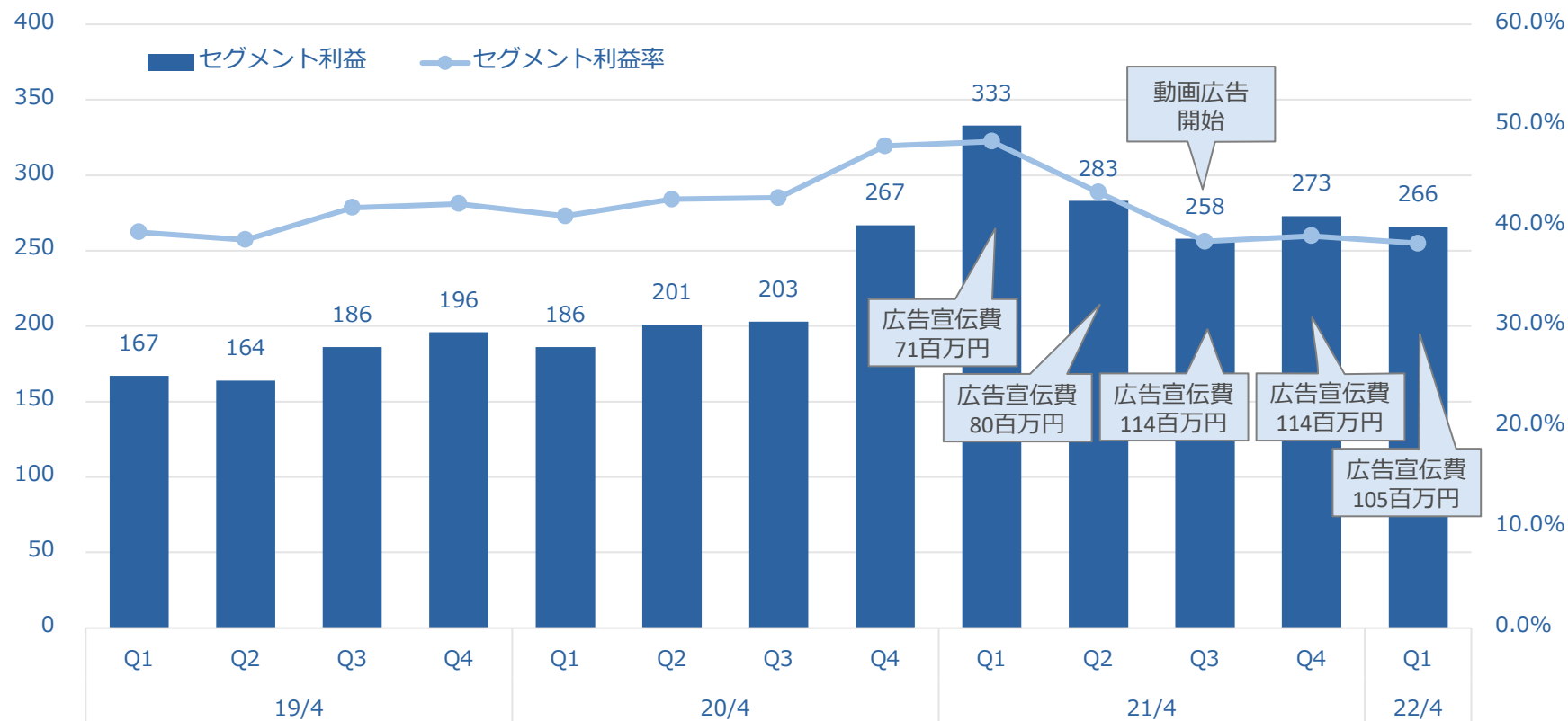
引き続き流通額の増加によるシステム利用料売上の増加が
EC全体の売上増加を牽引 YoY +1.3% QoQ -0.7%

(単位：百万円)



プロモーションコスト、人件費の増加による影響で
YoYでセグメント利益-19.9%、利益率-10.1ptへ

(単位：百万円)



		前年同期比	前期セグメント利益から 追加引当金取り崩しを差し引いた 実質的な前年同期比
セグメント売上高	490 百万円	+ 7.0%	—
セグメント利益	116 百万円	− 2.8%	+ 19.9%

売上面			前年同期比
保証	URIHOが順調に成長 保証残高も14.0%増と二桁成長		+ 0.4%
			+ 52.2%
決済	請求業務のデジタルシフトニーズ により加盟企業数は順調に増加	 ※内部売上高を除いた比較	+ 13.9%
家賃保証	減少が続いていた事業用家賃保証の保証残高が増加に転換 + 事業用家賃保証の再保証が順調に増加		+ 4.2%

費用面

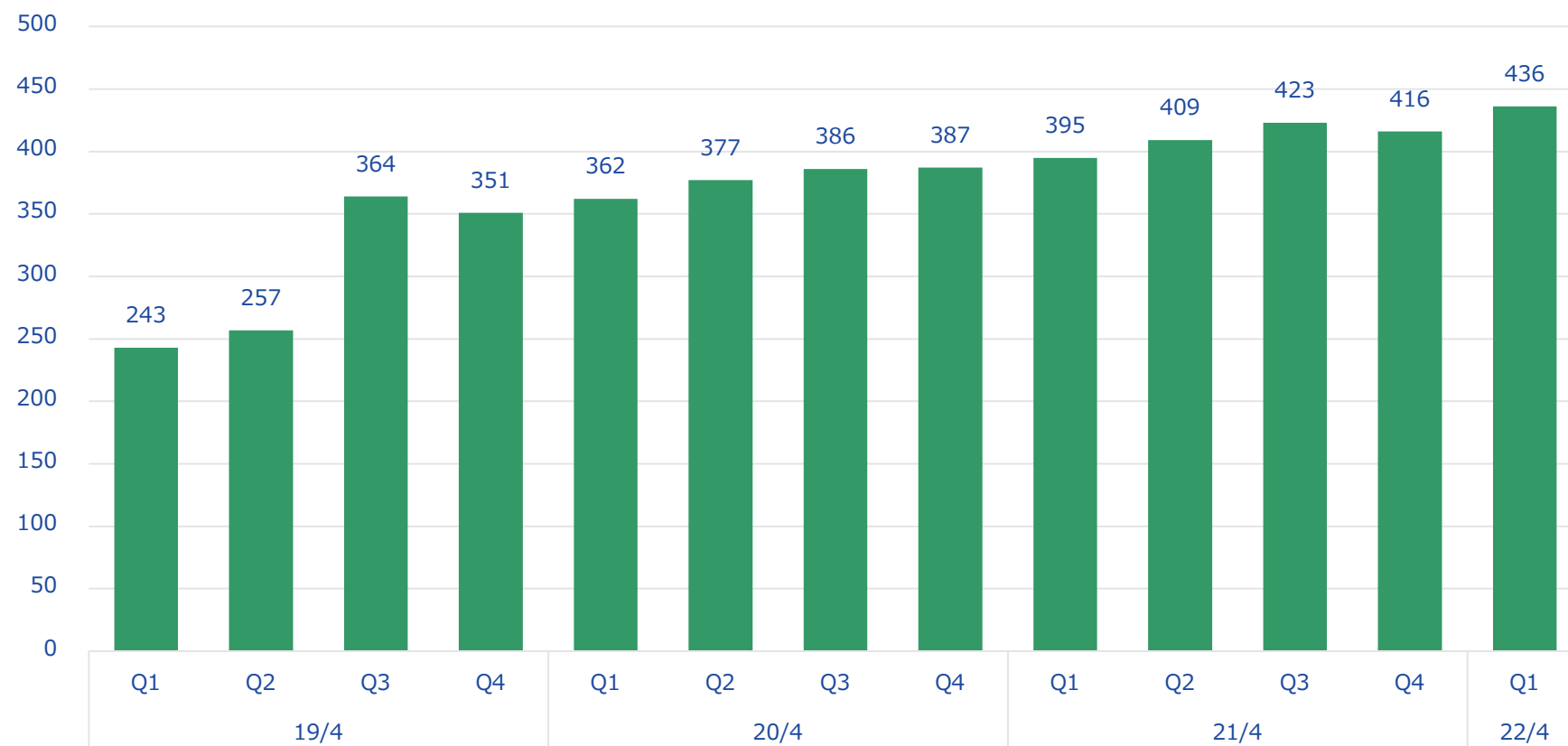
- 引き続き、保証履行額の減少が継続し売上原価率が低下
- Q1での大規模プロモーションは未実施のため、広告宣伝費はYoYで+10百万円にコストが抑制
- 事業拡大に伴う人員増強により人件費が増加（前年同期比15.1%増）



セグメント利益は前年同期比5.5%減。ただし、前期セグメント利益から追加引当金取り崩しを差し引いた実質的なセグメント利益対比では+19.9%増

セグメント間の取引を除外した売上高のYoYは+10.3%と二桁成長

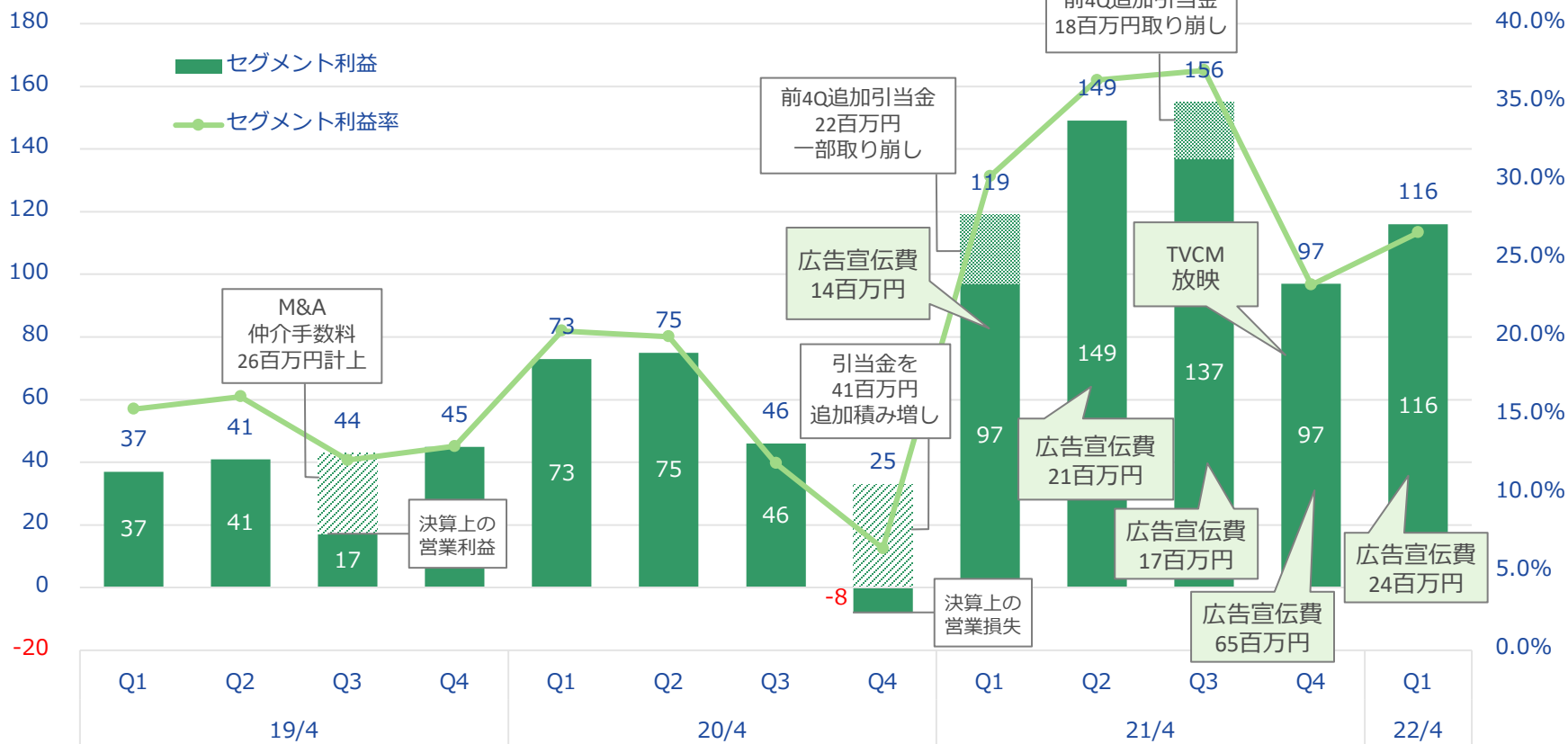
(単位：百万円)



※セグメント間の取引を除外しております。

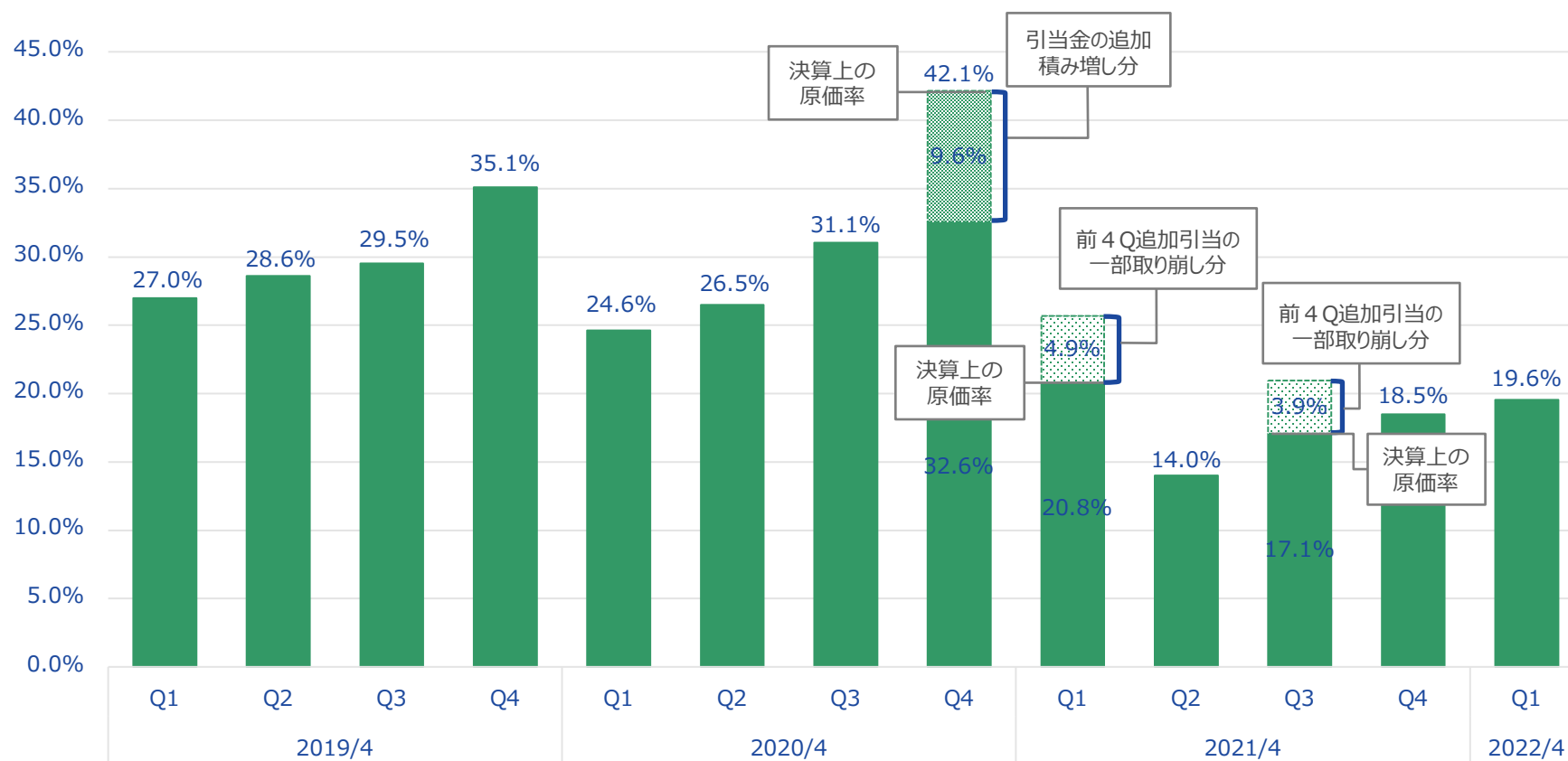
四半期セグメント利益のYoYは-2.8%、ただし、前期Q1の追加引当金
取り崩しを除外した実質的なセグメント利益のYoYは+19.9%

(単位：百万円)



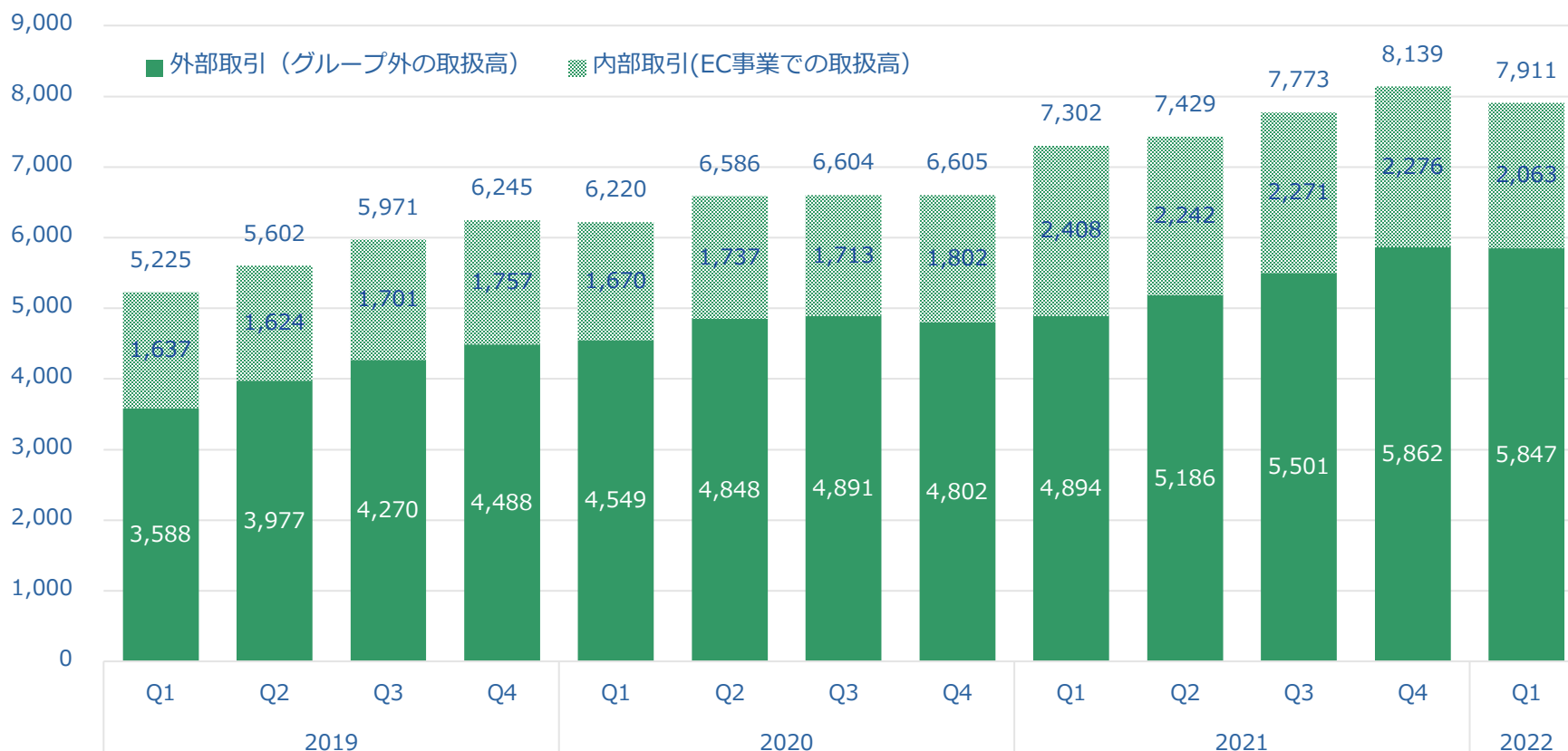
※セグメント利益率はセグメント間の取引を除外して算定しております。

デフォルトの発生状況は低水準が続いており、売上原価率は低い水準に



加盟企業は順調に増加し4,200社を突破！ Q1における2度の緊急事態宣言の影響を受けた一部の加盟企業の取扱単価が減少
この影響で取扱高はQoQでは-2.8%、YoYでは+8.3%

(単位：百万円)



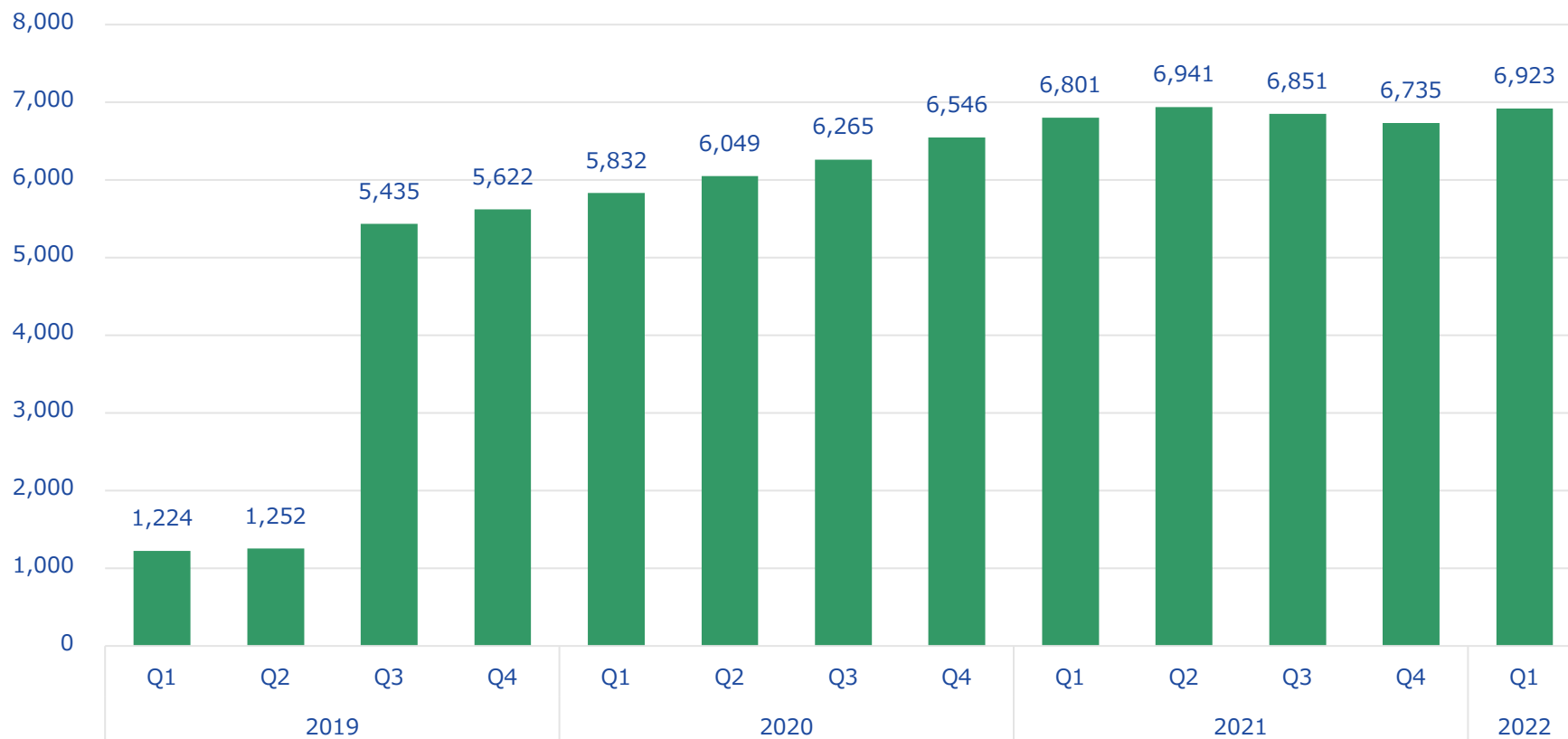
URIHOの保証残高が順調に積み上がり、 全体の保証残高の積み上げを牽引

(単位：百万円)



コロナ禍において転居意欲が低下する環境であるものの、
事業用家賃保証の再保証の件数が順調に増加し、保証残高は堅調に推移

(単位：百万円)



※保証残高÷保証期間×平均履行期間により算出した実質保証残高になります。そのため、決算短信及び有価証券報告書の残高と異なります。

(参考) 決算補足資料

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	392,285	393,391	409,310	416,992	411,858	422,816	429,159	431,392
フィナンシャル	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	569,548	575,946	598,391	615,424	612,313	627,162	647,603	659,000

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	425,150	425,472	446,243	466,189	455,214	472,263	476,792	558,665
フィナンシャル	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467	386,461	387,906
合計	669,023	682,702	810,769	817,902	818,113	849,730	863,254	946,571

	2021				2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
EC	688,464	655,525	673,588	702,650	697,548
フィナンシャル	395,763	409,649	423,019	416,060	436,585
合計	1,084,227	1,065,175	1,096,607	1,118,710	1,134,133

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	139,203	140,305	154,643	150,387	150,866	159,467	165,583	169,227
フィナンシャル	13,878	13,679	14,979	13,470	26,952	19,235	25,016	5,055
調整	-58,634	-48,480	-51,960	-60,661	-71,758	-72,556	-68,443	-70,957
合計	94,448	105,504	117,662	103,197	106,060	106,146	122,156	103,325

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	167,308	164,168	186,450	196,600	186,422	201,232	203,865	267,602
フィナンシャル	37,533	41,638	17,839	45,823	73,979	75,589	46,154	-8,196
調整	-71,567	-68,219	-81,257	-87,592	-84,626	-87,353	-88,140	-80,443
合計	133,274	137,587	123,032	154,831	175,775	189,468	161,878	178,963

	2021				2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
EC	333,001	283,910	258,746	273,772	266,643
フィナンシャル	119,745	149,092	156,609	97,068	116,433
調整	-107,999	-115,067	-118,415	-134,296	-123,752
合計	344,748	317,936	296,940	236,544	259,324

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	236,045	238,416	252,671	260,824	254,911	267,006	275,823	277,465
会員小売店向け売上	61,362	62,442	61,854	61,986	61,538	61,342	61,050	61,002
出展企業向け売上	94,181	91,496	93,793	92,986	94,273	93,141	90,785	91,183
合計	391,589	392,354	408,319	415,797	410,722	421,490	427,659	429,651
流通額	2,373,604	2,364,000	2,504,825	2,592,073	2,540,172	2,607,775	2,704,572	2,731,729

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	272,082	275,301	294,524	314,239	300,684	316,377	316,321	398,846
会員小売店向け売上	61,170	60,712	60,888	61,070	61,814	61,801	62,315	62,285
出展企業向け売上	89,903	87,312	88,610	88,415	90,066	91,213	95,092	94,418
合計	423,155	423,326	444,023	463,724	452,564	469,392	473,730	555,550
流通額	2,672,949	2,674,929	2,852,157	3,044,716	2,927,620	2,957,307	3,069,019	3,854,776

	2021				2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
システム利用料売上	529,040	483,696	514,329	544,552	538,446
会員小売店向け売上	63,129	66,147	69,678	72,320	75,702
出展企業向け売上	92,962	102,087	85,787	81,772	79,199
合計	685,132	651,931	669,794	698,644	693,347
流通額	5,127,935	4,669,605	4,915,725	5,140,681	5,072,675

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	261,496	258,955	268,815	268,497	258,436	255,413	257,651	247,304

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	11,616	11,846	12,068	12,814	13,249	13,621	14,358	16,586
客単価	230,109	225,808	236,340	237,608	220,969	217,113	213,749	232,411

	2021				2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
購入者数	19,684	20,163	21,517	22,942	23,902
客単価	260,512	231,592	228,457	224,073	212,228

(単位：千円)

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,598,398	1,735,527	1,703,691	1,750,567	1,637,797	1,699,168	1,733,022	1,869,146
外部取引	728,416	839,188	980,724	1,157,949	1,355,857	1,539,287	1,681,144	1,888,849
合計	2,326,815	2,574,716	2,684,416	2,908,517	2,993,654	3,238,455	3,414,167	3,757,996

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,652,225	1,672,828	1,741,922	1,767,514	1,682,372	1,724,556	1,751,225	1,737,694
外部取引	2,000,291	2,311,575	2,597,637	2,841,259	2,829,913	2,920,373	3,105,237	3,297,511
合計	3,652,516	3,984,403	4,339,560	4,608,774	4,512,285	4,644,930	4,856,462	5,035,205

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,637,880	1,624,883	1,701,840	1,757,236	1,670,517	1,737,978	1,713,416	1,802,943
外部取引	3,588,014	3,977,456	4,270,115	4,488,159	4,549,949	4,848,632	4,891,303	4,802,197
合計	5,225,894	5,602,340	5,971,955	6,245,395	6,220,467	6,586,611	6,604,719	6,605,141

	2021				2022
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
内部取引	2,408,086	2,242,342	2,271,979	2,276,493	2,063,159
外部取引	4,894,563	5,186,738	5,501,080	5,862,713	5,847,946
合計	7,302,650	7,429,081	7,773,059	8,139,206	7,911,105

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
5,241,870	5,447,712	5,629,359	6,267,980	5,803,443	5,895,684	5,689,826	6,158,819

2018				2019			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
6,785,008	7,743,693	8,583,315	9,907,803	10,311,384	11,403,717	12,193,958	13,609,462

2020				2021			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768	18,403,599	18,835,716	20,865,449	23,076,794

2021
1Q
24,328,307

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
117,323	170,098	221,702	267,139	340,143	402,415	458,777	594,519

2018				2019			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
737,035	857,787	979,309	1,113,485	1,224,871	1,252,870	5,435,686	5,622,052

2020				2021			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
5,832,274	6,049,021	6,265,811	6,546,084	6,801,684	6,941,143	6,851,240	6,735,393

2020
1Q
6,923,983

※保証残高÷保証期間×平均履行期間により算出した実質保証残高になります。そのため、決算短信及び有価証券報告書の残高と異なります。

免責事項

当資料に記載されている意見や予測は、当資料作成時点における当社の判断に基づき作成されております。様々な環境の変化により実際の判断や結果が異なる可能性があります。