

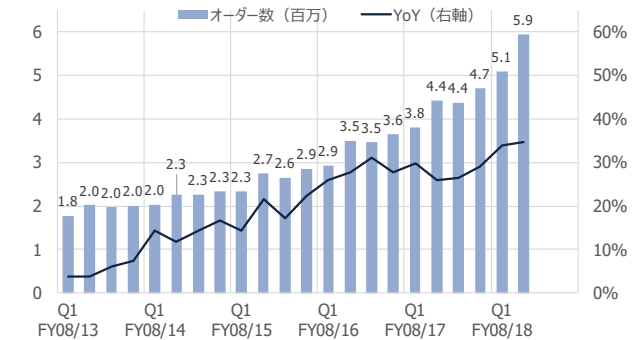
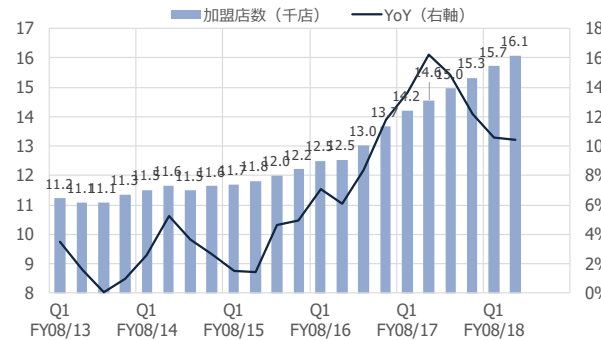
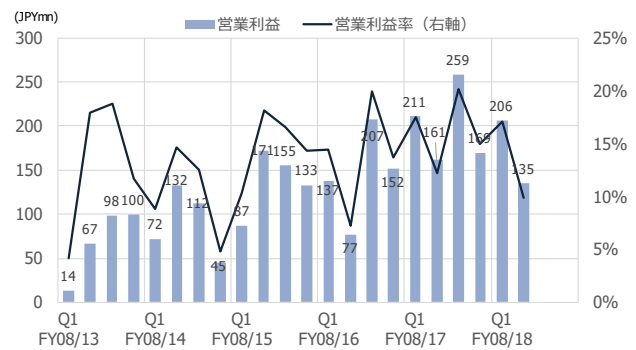
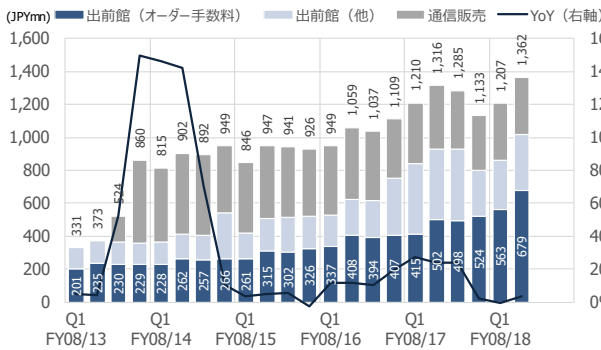
当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧下さい。

2018年3月29日、夢の街創造委員会株式会社は2018年8月期第2四半期決算を発表した。

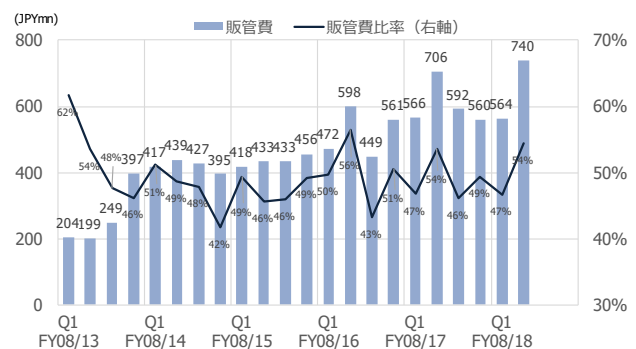
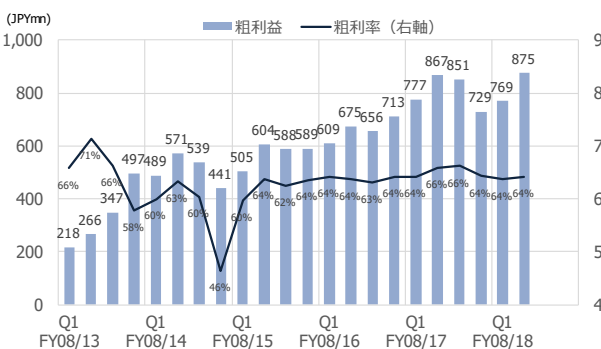
損益計算書 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18		FY08/17		FY08/18		FY08/16			FY08/17			FY08/18		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	上期	上期	期初会予	進捗率	連結	連結	期初会予	連結	連結	期初会予	連結	連結	期初会予
売上高	949	1,059	1,037	1,109	1,210	1,316	1,285	1,133	1,207	1,362	2,526	2,569	2,552	100.7%	4,155	4,944	5,434	2,522	3,499	3,922	2,522	3,499	3,922
出前館	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,772	1,878			1,633	1,445	1,512	1,772	1,878		1,772	1,878	
基本運営費	72	75	75	75	79	83	88	90	91	103	162	195			297	340		162	195		162	195	
オーダー手数料	337	408	394	407	415	502	498	524	563	679	917	1,241			1,546	1,938		917	1,241		917	1,241	
広告収入	14	19	16	11	9	14	4	6	5	3	24	8			59	33		24	8		24	8	
システム受託開発	10	11	20	1	21	8	-	9	-	-	29	-			42	39		10	11		10	11	
その他	95	109	113	261	318	323	341	168	200	234	641	434			578	1,150		95	109		95	109	
通信販売	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	753	691			1,633	1,445	1,512	421	438		421	438	
YoY	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%	2.2%	-0.3%	3.5%	25.8%	1.7%			13.5%	19.0%	9.9%	12.1%	11.8%		12.1%	11.8%	
出前館	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	54.2%	6.0%			28.1%	38.8%	12.1%	25.3%	21.6%		25.3%	21.6%	
基本運営費	4.9%	8.3%	9.0%	6.8%	9.4%	10.2%	17.5%	19.8%	15.4%	25.0%	9.8%	20.3%			7.2%	14.3%		4.9%	8.3%		4.9%	8.3%	
オーダー手数料	28.8%	29.6%	30.7%	24.7%	23.2%	23.1%	26.2%	28.7%	35.7%	35.1%	23.2%	35.4%			28.3%	25.4%		28.8%	29.6%		28.8%	29.6%	
広告収入	4.0%	4.5%	-0.7%	-38.7%	-33.1%	-23.8%	-74.6%	-48.4%	-47.1%	-77.6%	-27.7%	-65.7%			-8.7%	-43.9%		4.0%	4.5%		4.0%	4.5%	
システム受託開発	84.2%	-63.0%	-57.8%	-93.8%	106.4%	-21.9%	-	-660.8%	-	-	39.5%	-			-58.9%	-7.5%		84.2%	-63.0%		84.2%	-63.0%	
その他	31.7%	36.6%	39.9%	197.2%	233.7%	196.9%	202.7%	-35.6%	-37.1%	-27.5%	214.0%	-32.3%			80.4%	99.0%		31.7%	36.6%		31.7%	36.6%	
通信販売	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-12.3%	-8.3%			-3.5%	-11.5%	4.7%	-0.9%	0.4%		-0.9%	0.4%	
売上原価	340	384	382	397	434	448	434	404	437	487	882	924			1,503	1,720		340	384		340	384	
原価率	35.8%	36.3%	36.8%	35.8%	35.8%	34.1%	33.8%	35.7%	36.2%	35.7%	34.9%	36.0%			36.2%	34.8%		35.8%	36.3%		35.8%	36.3%	
売上総利益	609	675	656	713	777	867	851	729	769	875	1,644	1,645			2,652	3,223		609	675		609	675	
総利益率	64.2%	63.7%	63.2%	64.2%	64.2%	65.9%	66.2%	64.3%	63.8%	64.3%	65.1%	64.0%			63.8%	65.2%		64.2%	63.7%		64.2%	63.7%	
販管費	472	598	449	521	566	706	592	560	564	740	1,271	1,304			2,079	2,423		472	598		472	598	
YoY	12.8%	38.3%	3.7%	23.0%	19.9%	17.9%	31.9%	-0.2%	-0.3%	4.9%	18.8%	2.5%			19.5%	16.5%		12.8%	38.3%		12.8%	38.3%	
販管費比率	49.7%	56.5%	43.3%	50.6%	46.7%	53.7%	46.1%	49.4%	46.7%	54.3%	50.3%	50.8%			50.0%	49.0%		49.7%	56.5%		49.7%	56.5%	
営業利益	137	77	207	152	211	161	259	169	206	135	372	341	334	102.1%	573	801	819	137	77		137	77	
出前館	161	102	223	190	232	171	271	180	222	144	403	365			676	854		161	102		161	102	
通信販売	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	145	107			217	259		50	51		50	51	
調整額	-74	-77	-78	-92	-88	-87	-72	-65	-64	-67	-176	-132			-321	-313		-74	-77		-74	-77	
YoY	58.2%	-55.3%	33.2%	14.1%	53.8%	110.2%	25.1%	11.6%	-2.5%	-16.2%	74.0%	-8.4%			4.8%	39.8%	2.4%	58.2%	-55.3%		58.2%	-55.3%	
出前館	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	53.0%	-9.3%			5.9%	26.3%	-	27.0%	-51.5%		27.0%	-51.5%	
通信販売	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	43.4%	-26.0%			6.6%	19.3%	-	50.6%	15.5%		50.6%	15.5%	
利益率	14.5%	7.2%	20.0%	13.7%	17.4%	12.3%	20.1%	14.9%	17.1%	9.9%	14.7%	13.3%			13.8%	16.2%	15.1%	14.5%	7.2%		14.5%	7.2%	
出前館	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	22.7%	19.4%			26.8%	24.4%	-	30.5%	16.4%		30.5%	16.4%	
通信販売	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.9%	16.0%	14.0%	17.1%	8.2%	5.7%			13.3%	17.9%	-	11.8%	11.7%		11.8%	11.7%	
営業外損益	5	-0	1	0	-2	-2	-1	3	5	8	-4	13	2		6	-3	5	5	-0		5	-0	
金融収支	0	-0	0	-1	-6	-4	-6	1	-0	1	-10	1			-1	-16		0	-0		0	-0	
持分法投資損益	2	1	1	0	2	3	4	3	4	7	5	10			4	11		2	1		2	1	
その他	3	-1	0	2	1	-0	1	-1	1	0	1	1			4	2		3	-1		3	-1	
経常利益	142	77	208	152	209	160	258	172	210	143	368	354	336	105.2%	579	798	824	142	77		142	77	
YoY	65.9%	-55.4%	39.0%	13.4%	46.7%	108.1%	23.9%	13.1%	0.9%	-10.3%	68.2%	-4.0%			7.0%	37.8%	3.3%	65.9%	-55.4%		65.9%	-55.4%	
利益率	15.0%	7.2%	20.1%	13.7%	17.2%	12.1%	20.1%	15.2%	17.4%	10.5%	14.6%	13.8%			13.9%	16.1%	15.2%	15.0%	7.2%		15.0%	7.2%	
特別損益	-	92	0	-57	-10	-53	6	-49	-1	-14	-63	-15			35	-107		-	92		-	92	
税引前利益	142	169	208	95	198	107	264	123	210	129	305	339			614	691		142	169		142	169	
法人税等	53	62	69	89	79	45	69	67	69	46	124	115			273	261		53	62		53	62	
税率	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%	55.1%	32.7%	35.6%	40.8%	33.8%			44.5%	37.7%		37.4%	37.0%		37.4%	37.0%	
非支配持分	-3	-2	-1	-0	-0	-1	-1	-1	-1	-0	-1	-1			-6	-2		-3	-2		-3	-2	
親会社株主帰属当期利益	92	109	141	6	119	62	195	56	142	83	182	225	199	113.2%	348	433	478	92	109		92	109	
YoY	187.2%	335.0%	38.7%	-	30.1%	-42.8%	38.7%	762.2%	18.7%	34.2%	-9.4%	24.0%			258.4%	24.4%	10.7%	187.2%	335.0%		187.2%	335.0%	
利益率	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%	4.9%	11.7%	6.1%	7.2%	8.8%			8.4%	8.8%	8.8%	9.7%	10.3%		9.7%	10.3%	
償却前営業利益	211	153	284	244	299	249	331	236	270	202	548	473			893	1,115		211	153		211	153	
YoY	30.6%	-37.3%	24.2%	17.9%	41.7%	62.1%	16.4%	-3.5%	-9.7%	-18.6%	242.9%	38.5%			6.0%	24.8%		30.6%	-37.3%		30.6%	-37.3%	
利益率	22.3%	14.5%	27.4%	22.0%	24.7%	18.9%	25.8%	20.8%	22.4%	14.9%	21.7%	18.4%			21.5%	22.6%		22.3%	14.5%		22.3%	14.5%	
期末加盟店舗数	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	14,559	16,081			13,656	15,318	17,071	12,505	12,529		12,505	12,529	
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	16.2%	10.5%			11.8%	12.2%	11.4%	7.1%	6.1%		7.1%	6.1%	
オーダー数(百万)	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38	4.70	5.08	5.94	8.20	11.02			13.53	17.28	23.83	2.92	3.50		2.92	3.50	
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.0%	34.7%	27.7%	34.4%			28.1%	27.7%	37.9%	25.9%	27.8%		25.9%	27.8%	
手数料売上÷オーダー数	115.2	116.5	113.9	111.7	109.4	113.8	113.6	111.5	110.8	114.2	-	-			114.3	112.2	-	115.2	116.5		115.2	116.5	
YoY	2.3%	1.3%	-0.2%	-2.3%	-5.0%	-2.3%	-0.3%	-0.2%	1.3%	0.4%	-	-			0.2%	-1.8%	-	2.3%	1.3%		2.3%	1.3%	
オーダー数÷加盟店舗数	236.6	279.7	270.9	273.2	272.2	306.7	296.7	310.3	327.4	373.7	-	-			1,045.9	1,192.7	1,471.5	236.6	279.7		236.6	279.7	
YoY	18.7%	20.0%	22.1%	15.9%	15.1%	9.6%	9.5%	13.6%	20.3%	21.8%	-	-			18.1%	14.0%	23.4%	18.7%	20.0%		18.7%	20.0%	
期末アクティブ会員(百万)	-	-	1.82	1.92	1.98	2.13	2.24	2.35	2.45	2.55	2.13	2.55			1.92	2.35	3.13	-	-		-	-	
YoY	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	23.7%	20.0%	-	-	20.0%			24.7%	22.4%	33.2%	-	-		-	-	
オーダー数÷平均会員数	-	-	-	1.9	1.9	-	-	2.0	2.1	-	-	-			7.8	8.1		-	-		-	-	
YoY	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.8%	-	-	-			7.0%	3.5%		-	-		-	-	
期末総会員(百万)	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-	-	-	-	8.81	-			8.30	-		7.37	7.69		7.37	7.69	
YoY	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-	-	-	-	14.6%	-			16.2%	-		14.3%	14.9%		14.		

- ▷ 1H：1.7%増収・8.4%営業減益だが、子会社売却影響除くと18.7%増収。着実にKPIが伸長し上期計画達成、通期も計画線
 - ▶ KPI：16,081加盟店（10.5%増）1,102万オーダー（34.4%増）255万アクティブユーザー（20.0%増）と増加基調継続
 - ▶ リピート率拡大施策が奏功。3回注文促進の取組、出前館独自のロイヤリティプログラムの運用を促進
 - ▶ シェアデリ：朝日新聞社との提携による拠点整備が進み営業部隊も増強、Q2末拠点数は23に拡大（前期末10、Q1:17）
- ▷ 中期経営計画：市場シェア拡大、成長加速を目指した中期経営計画に対し、各種施策に取り組む
 - ▶ 新規ユーザー定着化・リピート率上昇：2017年11月よりロイヤリティプログラムを開始し、キャンペーンも強化
 - ▶ 市場拡大に向けた店舗開拓：シェアデリの推進により大手人気チェーン・地元人気店舗が加盟店に加わる
 - ▶ 店舗オペレーション改善：加盟店舗の負荷軽減に繋がる出前館オーダー管理アプリをリリース
- ▷ トピックス：食品宅配市場への新規参入を目指す個人・法人向け「インキュベーションキッチン™プロジェクト」を開始

四半期業績推移（左：売上高、右：営業利益、下：主要KPI）



粗利益 (左)、販管費 (右)



出所：会社資料を基にSR社作成

業績概要

2018年8月期上期（1H）業績は売上高2,569百万円（前年比1.7%増）、営業利益341百万円（8.4%減）、親会社株主帰属当期純利益は225百万円（24.0%増）となった。主力の出前館事業は売上高1,878百万円（6.0%増）、営業利益365百万円（9.3%減）。

出前館事業の伸び率が鈍化したように見えるが、元連結子会社である株式会社デリズ売却によるその他売上の減少によるものであり、加盟店舗数および基本運営費、オーダー数およびオーダー手数料等のKPIは着実に増加している点に留意。なお、デリズ社売却の影響を除くと、売上高は18.7%増収、出前館事業は33.1%増収であった。

費用面では、中計の基本方針に沿って市場シェア獲得のための積極的な投資を実施したとみられる。Q1時点では、広告宣伝費は前年比約2倍（約130百万円）を投じた（計画通りとのこと）としていた。Q2の状況は取材にて確認したい。

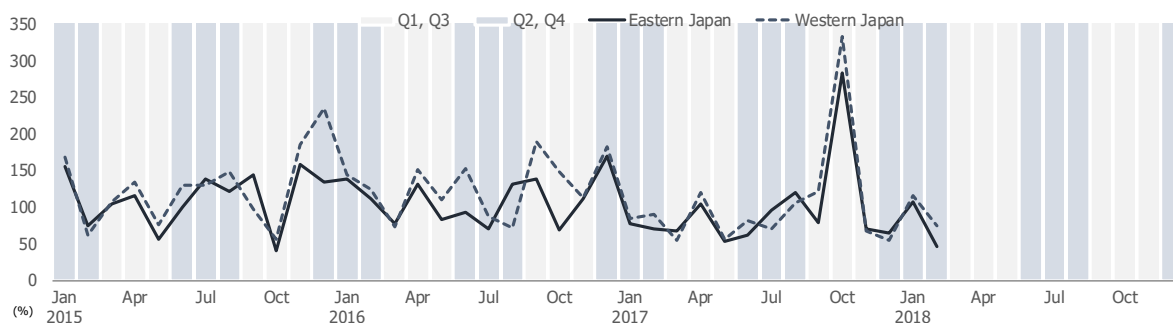
Q1時点では販管費は前年比で2百万円減少したが、デリズ売却の影響を除くと約130百万円増（内宣伝費が約70百万円増、他が約60百万円増）。Q2はQ1比で増加を見込んでいたことから、計画通りに積極的な投資を実施したとみられる。

KPI等

出前館事業における主要KPIについては、a) 加盟店舗数：16,081店舗（前年比10.5%増）と増加基調を維持、b) オーダー数：1,102万件（34.4%増）と2016年8月期以降、20%超の高い成長率を継続するとともに2016年8月期Q3以降は30%超と成長が加速、c) アクティブユーザー数：255万人（20.0%増）とこちらも20%超の高成長を維持している。新規会員もLINEとの協業効果（2017年7月に「LINEデリマ」本格開始）で同社が取り切れない顧客層の開拓が進んでいるとみられる。

同社ではオーダー数を一番重要なKPIと捉えており、中計では過去に比べて一段と伸び率を加速させようとしている。Q1（前年比34.0%増）はFY08/17（27.7%増）、FY08/16（28.1%増）と比較しても一段階上昇、オーダー手数料の増加（35.7%増）にも繋がった。Q2も35.1%増と同様の基調が続いている。12月実績は降水量が前年比で少ない（オーダー数は台風や大雨等の気象状況の影響を受ける）中で31.3%増と30%超を35か月連続で維持した。以下、今期施策の取組状況を示す。

月降水量年平比



出所：気象庁よりSR作成

施策の取組状況

基本方針である「出前館事業における飛躍的な成長」に向け、様々な施策に取り組んだ。「出前館ファンの急拡大に向けた積極的な投資」では、a) 新規ユーザーの定着化を図るため、3回注文促進（3回注文を続けると離脱率が飛躍的に低下する傾向あり）に取り組んだことに加え、b) 2017年11月21日には「出前館」での注文回数に応じた会員ステータスを設定した独自のロイヤリティプログラムを開始、c) 同11月29日からは漫画とタイアップした「子育て応援キャンペーン」を開始、d) 同12月上旬から2018年1月初旬まで、認知度向上のため関東・関西地方全域でTVCMを実施し、連動するキャンペーン実施により利用促進を図った。

3回注文促進効果でリピート率が上昇

Q1時のオーダー数増加は、3回注文促進の施策が貢献。2回目以降の利用への導線作り（クーポンやリマインドメール等）が奏功していた模様だ。9月の新規アクティブユーザーの11月末までの注文回数を見ると、3回以上注文した比率が約2倍になったとのこと。結果、1人当たりの平均注文回数も大きく上昇し、オーダー数は34%増加。Q2のKPIの動向からは、Q2以降も離脱率の低下がオーダー数の増加に繋がっていると推測する。

加えて、ロイヤリティプログラム（3か月毎に会員ステータスが変化、次回は2月）、子育て応援キャンペーンもQ2のオーダー数増加に寄与したとみられる。TVCMに限らずTV等メディアへの露出も増えており、出前館の認知度上昇も進みつつ

ある点にも注目したい（1月はTBS火曜夜9時に2回連続でデリバリーグルメを特集し同社営業担当が出演。11月のTV紹介（12日日曜TBS朝7時半）では飲食店からの問い合わせが増加）。

1月以降はシェアデリの拠点開拓が加速する見通し

「市場拡大に向けた店舗施策」では、シェアリングデリバリー™（シェアデリ）の推進により、a) 「リンガーハット」「丸亀製麺」といった大手人気チェーン店及び地元の人気店舗が加盟店舗に加わり、b) 朝日新聞のネットワークASAを中心に対象エリアが順調に拡大し、Q1末は17拠点、Q2末は23拠点と前期末比では13拠点拡大した。

12月の拠点開拓は1拠点（大阪枚方市）のみであったが、これは店舗側が繁忙期であったため。Q1時の取材では、1月は3拠点の開拓を予定していた。概ね順調に同様のペースで拠点数の増加が続いているとみられる。細かい課題を都度解消しながら、ノウハウも蓄積している模様だ。また、2017年12月時点では、18拠点におけるシェアデリ導入飲食店は500店舗以上と、同社が目標とする1拠点平均25店舗をクリアしていた。Q2の状況は取材にて確認したい。シェアデリも含めて、各エリアにおける足りない飲食ジャンルの拡充に引き続き努めていくとしている。

「店舗オペレーションの改善に向けた施策」では、新たな注文伝達手段として「出前館オーダー管理アプリ」をリリース。タブレット端末やスマートフォンを通じて簡単に「出前館」の注文を受信できるだけでなく、配送先へのナビゲーション機能、注文管理ツールとしても利用可能など、加盟店舗のオペレーション負荷軽減に役立つツールとして導入を進めた。同社では負荷軽減に寄与していると評価している。

下期に向けて

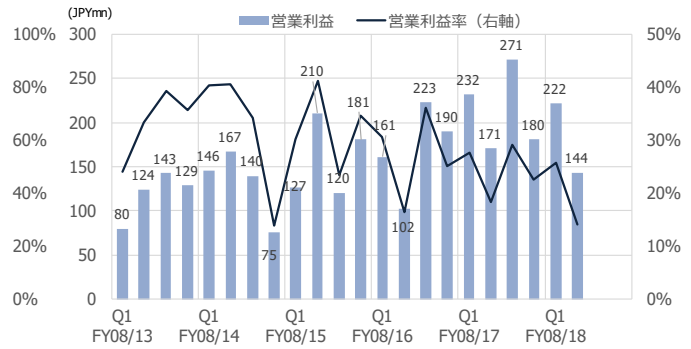
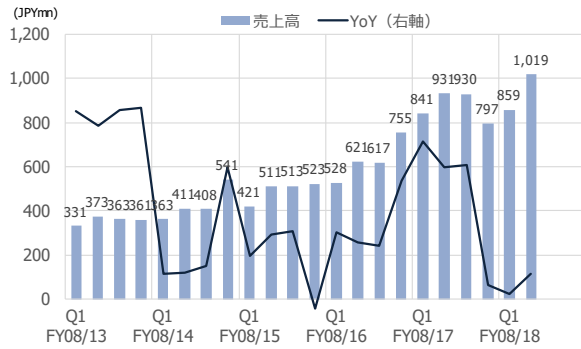
下期も、引き続き中期戦略の取組状況、具体的にはオーダー数等KPI、シェアデリ拠点の開拓状況、広告販促費の投入状況及び効果に注目したい。上述のように、a) リピート率上昇への取組はより進められ、b) シェアデリは拠点展開の速度が上昇、c) 広告販促費の投入も進む見通しである。

出前館事業（百万円）

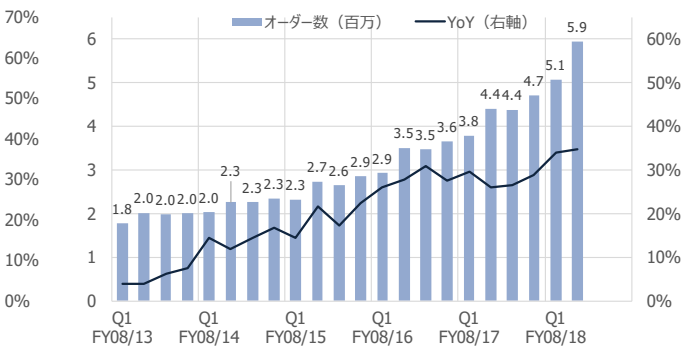
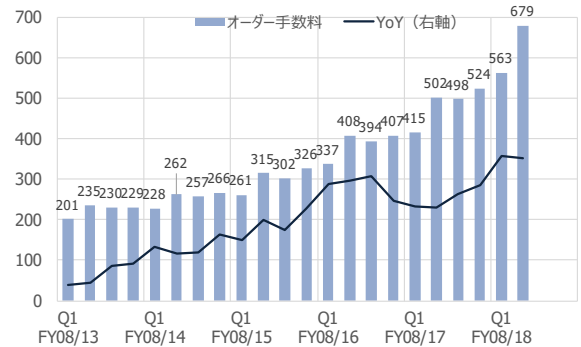
出前館 (百万円)	FY08/15				FY08/16				FY08/17				FY08/18		FY08/16 FY08/17 FY08/18			FY08/16 FY08/17 FY08/18		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	上期	上期	上期	連結	連結	期初会予
売上高	421	511	513	523	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,150	1,772	1,878	2,522	3,499	3,922
YoY	16.2%	24.5%	25.6%	-3.4%	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	23.3%	54.2%	6.0%	28.1%	38.8%	12.1%
営業利益	127	210	120	181	161	102	223	190	232	171	271	180	222	144	263	403	365	676	854	-
YoY	-13.0%	26.1%	-13.9%	140.3%	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	-22.0%	53.0%	-9.3%	5.9%	26.3%	-
利益率	30.1%	41.2%	23.5%	34.6%	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	22.9%	22.7%	19.4%	26.8%	24.4%	-
オーダー手数料	261	315	302	326	337	408	394	407	415	502	498	524	563	679	745	917	1,241	1,546	1,938	-
YoY	14.9%	20.1%	17.4%	22.6%	28.8%	29.6%	30.7%	24.7%	23.2%	23.1%	26.2%	28.7%	35.7%	35.1%	29.2%	23.2%	35.4%	28.3%	25.4%	-
オーダー数(百万)	2.32	2.74	2.64	2.85	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38	4.70	5.08	5.94	6.43	8.20	11.02	13.53	17.28	23.83
YoY	14.4%	21.6%	17.2%	22.4%	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.0%	34.7%	-	27.7%	34.4%	28.1%	27.7%	37.9%
手数料売上÷オーダー数	112.6	114.9	114.2	114.4	115.2	116.5	113.9	111.7	109.4	113.8	113.6	111.5	110.8	114.2	115.9	111.8	112.6	114.3	112.2	-
YoY	0.4%	-1.3%	0.1%	0.2%	2.3%	1.3%	-0.2%	-2.3%	-5.0%	-2.3%	-0.3%	-0.2%	1.3%	0.4%	-	-3.5%	0.8%	0.2%	-1.8%	-
期末加盟店舗数	11,680	11,812	12,011	12,213	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	12,529	14,559	16,081	13,656	15,318	17,071
YoY	1.5%	1.4%	4.6%	5.0%	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	6.1%	16.2%	10.5%	11.8%	12.2%	11.4%
オーダー数÷加盟店舗数	199.3	233.2	221.8	235.7	236.6	279.7	270.9	273.2	272.2	306.7	296.7	310.3	327.4	373.7	528.0	605.7	719.3	1,045.9	1,192.7	1,471.5
YoY	12.1%	19.9%	13.8%	16.8%	18.7%	20.0%	22.1%	15.9%	15.1%	9.6%	9.5%	13.6%	20.3%	21.8%	-	14.7%	18.8%	18.1%	14.0%	23.4%
期末アクティブ会員(百万)	-	-	-	1.54	-	-	1.82	1.92	1.98	2.13	2.24	2.35	2.45	2.55	-	2.13	2.55	1.92	2.35	3.13
YoY	-	-	-	14.1%	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	23.7%	20.0%	-	-	20.0%	-	24.7%	22.4%	33.2%
オーダー数÷平均会員数	-	-	-	-	-	-	1.9	-	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1	2.4	-	-	4.7	7.8	8.1	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.8%	10.6%	-	-	-	7.0%	3.5%	-
期末総会員(百万)	6.45	6.69	6.89	7.14	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-	-	-	-	7.69	8.81	-	8.30	-	-
YoY	14.0%	13.6%	13.1%	13.7%	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-	-	-	-	14.9%	14.6%	-	16.2%	-	-
減価償却費	44	42	43	44	43	46	47	51	49	49	36	37	36	38	89	98	74	187	171	-
暖価償却費	1	1	1	2	3	3	3	14	11	11	7	-	-	-	6	22	-	23	30	-
償却前営業利益	173	254	165	226	207	151	273	255	293	230	315	217	257	182	358	523	439	886	1,055	-
YoY	18.4%	52.4%	18.0%	-2.7%	19.9%	-40.6%	65.2%	12.7%	41.2%	52.7%	15.5%	-14.8%	-12.1%	-21.1%	-16.1%	46.0%	-16.0%	8.3%	19.1%	-
利益率	41.0%	49.7%	32.2%	43.3%	39.3%	24.3%	44.2%	33.8%	34.8%	24.7%	33.9%	27.3%	30.0%	17.8%	31.2%	29.5%	23.4%	35.1%	30.2%	-

出所：会社資料を基にSR社作成

出前館事業 (百万円)



出所: 会社資料を基にSR社作成



出所: 会社資料を基にSR社作成

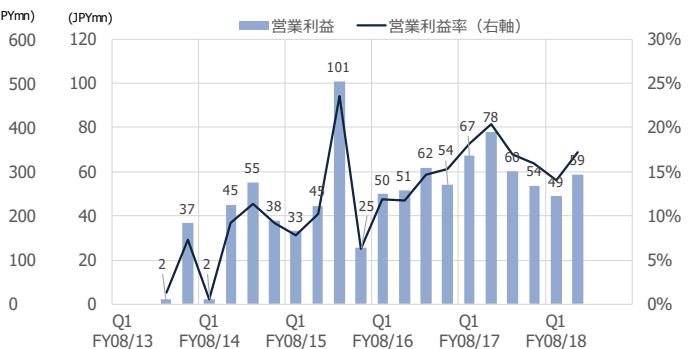
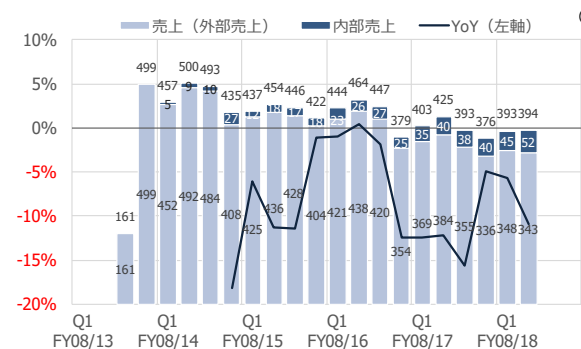
通信販売事業

通信販売事業では、商品力の強化に取り組んだ。主力商品の焼酎、ワイン（2015年より販売開始）に加えて、2017年10月からは新たにウィスキーの販売を開始した。Q2以降に効果が出てくる見通し。また新規顧客の獲得に主眼を置いて今度の成長に向けた母集団形成に向けた活動を行った。

通信販売事業 (百万円)

通信販売 (百万円)	FY08/15				FY08/16				FY08/17				FY08/18		FY08/16	FY08/17	FY08/18	FY08/16	FY08/17	FY08/18
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	上期	上期	上期	連結	連結	期初会予
売上高	425	436	428	404	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	859	753	691	1,633	1,445	1,512
YoY	-6.0%	-11.3%	-11.5%	-1.0%	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-0.3%	-12.3%	-8.3%	-3.5%	-11.5%	4.7%
内部売上	12	18	17	18	23	26	27	25	35	40	38	40	45	52	49	75	97	101	153	
売上高 (内部売上含む)	437	454	446	422	444	464	447	379	403	425	393	376	393	394	908	828	787	1,734	1,597	
営業利益	33	45	101	25	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	101	145	107	217	259	-
YoY	1,244.1%	-1.4%	82.7%	-32.7%	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	30.5%	43.4%	-26.0%	6.6%	19.3%	-
利益率	7.8%	10.2%	23.5%	6.3%	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.9%	16.0%	14.0%	17.1%	11.8%	19.3%	15.6%	13.3%	17.9%	-
減価償却費	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	4	3	3	4	4	6	8	10	
暖床償却費	27	27	27	27	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	51	51	51	103	103	
償却前営業利益	62	74	130	54	78	79	89	82	95	106	88	83	77	88	157	200	165	328	372	
YoY	2,405.9%	63.8%	135.6%	-64.6%	26.0%	6.9%	-31.1%	50.8%	21.8%	33.6%	-1.4%	2.0%	-18.2%	-17.1%	15.6%	27.8%	-17.6%	2.6%	13.4%	
利益率	14.5%	17.0%	30.3%	13.4%	18.5%	18.1%	21.3%	23.1%	25.7%	27.5%	24.8%	24.8%	22.2%	25.6%	18.3%	26.6%	23.9%	20.1%	25.8%	

出所: 会社資料を基にSR社作成



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: <http://www.sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp