

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。

2018年11月8日、株式会社ティアは、2018年9月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年9月期				18年9月期				18年9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	2,866	5,897	8,705	11,352	3,019	6,323	9,245	12,311	100.3%	12,270
前期比	8.8%	6.8%	8.0%	7.2%	5.3%	7.2%	6.2%	8.4%		8.1%
売上総利益	1,138	2,354	3,412	4,292	1,183	2,527	3,658	4,839		
前期比	15.1%	9.6%	11.2%	9.6%	4.0%	7.3%	7.2%	12.7%		
売上総利益率	39.7%	39.9%	39.2%	37.8%	39.2%	40.0%	39.6%	39.3%		
販管費	729	1,492	2,253	3,101	791	1,650	2,492	3,516		
前期比	-1.5%	6.0%	9.0%	9.9%	8.5%	10.6%	10.6%	13.4%		
売上高販管費比率	25.4%	25.3%	25.9%	27.3%	26.2%	26.1%	27.0%	28.6%		
営業利益	408	861	1,159	1,190	392	876	1,165	1,323	103.8%	1,275
前期比	63.9%	16.2%	16.0%	8.8%	-3.9%	1.7%	0.5%	11.2%		7.1%
営業利益率	14.2%	14.6%	13.3%	10.5%	13.0%	13.9%	12.6%	10.7%		10.4%
経常利益	402	851	1,148	1,185	390	869	1,154	1,300	103.2%	1,260
前期比	62.1%	16.4%	17.0%	10.5%	-3.0%	2.1%	0.5%	9.7%		6.3%
経常利益率	14.0%	14.4%	13.2%	10.4%	12.9%	13.7%	12.5%	10.6%		10.3%
四半期純利益	254	559	761	801	264	592	785	896	106.7%	840
前期比	66.0%	19.4%	20.8%	12.5%	3.9%	5.9%	3.2%	11.9%		4.9%
四半期純利益率	8.9%	9.5%	8.7%	7.1%	8.7%	9.4%	8.5%	7.3%		6.8%

四半期業績推移 (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,866	3,031	2,808	2,647	3,019	3,304	2,922	3,066
前期比	8.8%	5.1%	10.5%	4.5%	5.3%	9.0%	4.1%	15.8%
売上総利益	1,138	1,216	1,058	880	1,183	1,344	1,131	1,181
前期比	15.1%	4.9%	15.1%	3.7%	4.0%	10.5%	6.9%	34.2%
売上総利益率	39.7%	40.1%	37.7%	33.2%	39.2%	40.7%	38.7%	38.5%
販管費	729	763	761	848	791	859	842	1,024
前期比	-1.5%	14.4%	15.3%	12.5%	8.5%	12.6%	10.6%	20.8%
売上高販管費比率	25.4%	25.2%	27.1%	32.0%	26.2%	26.0%	28.8%	33.4%
営業利益	408	453	298	31	392	484	289	158
前期比	63.9%	-7.9%	15.5%	-67.4%	-3.9%	6.8%	-3.0%	409.7%
営業利益率	14.2%	14.9%	10.6%	1.2%	13.0%	14.6%	9.9%	5.2%
経常利益	402	449	297	37	390	479	285	146
前期比	62.1%	-7.0%	18.8%	-59.3%	-3.0%	6.7%	-4.0%	294.6%
経常利益率	14.0%	14.8%	10.6%	1.4%	12.9%	14.5%	9.8%	4.8%
四半期純利益	254	305	202	40	264	328	193	111
前期比	66.0%	-3.2%	24.7%	-51.2%	3.9%	7.5%	-4.5%	177.5%
四半期純利益率	8.9%	10.1%	7.2%	1.5%	8.7%	9.9%	6.6%	3.6%

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。

*2017年9月期第2四半期までは単独決算、2017年9月期第3四半期から連結決算。2017年9月期第3四半期から2018年9月期第2四半期の前年比は参考値。

四半期事業セグメント

事業セグメント (四半期累計) (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	2,866	5,897	8,705	11,352	3,019	6,323	9,245	12,311
前期比	-72.9%	6.8%	8.0%	7.2%	-73.4%	7.2%	6.2%	8.4%
葬祭事業	2,789	5,730	8,459	11,011	2,923	6,122	8,956	11,927
前期比	10.7%	7.9%	8.9%	7.8%	4.8%	6.8%	5.9%	8.3%
フランチャイズ事業	77	167	246	340	96	200	289	383
前期比	-32.5%	-19.7%	-14.9%	-9.6%	24.7%	19.8%	17.5%	12.6%
営業利益	408	861	1,159	1,190	392	876	1,165	1,323
前期比	-62.7%	16.2%	16.0%	8.8%	-67.1%	1.7%	0.5%	11.2%
葬祭事業	609	1,252	1,734	1,994	582	1,259	1,741	2,191
前期比	35.6%	13.3%	14.5%	10.0%	-4.4%	0.6%	0.4%	9.9%
フランチャイズ事業	23	42	61	78	21	48	68	85
前期比	43.8%	31.3%	27.1%	9.9%	-8.7%	14.3%	11.5%	9.0%
調整額	-224	-433	-636	-881	-211	-431	-644	-953

事業セグメント (四半期) (百万円)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	2,866	3,031	2,808	2,647	3,019	3,304	2,922	3,066
前期比	8.8%	5.1%	10.5%	4.5%	5.3%	9.0%	4.1%	15.8%
葬祭事業	2,789	2,941	2,729	2,552	2,923	3,199	2,834	2,971
前期比	10.7%	5.4%	10.9%	4.3%	4.8%	8.8%	3.8%	16.4%
フランチャイズ事業	77	90	79	94	96	104	89	94
前期比	-32.5%	-4.3%	-2.5%	8.0%	24.7%	15.6%	12.7%	0.0%
営業利益	408	453	298	31	392	484	289	158
前期比	329.5%	-7.9%	15.5%	-67.4%	1164.5%	6.8%	-3.0%	409.7%
葬祭事業	609	643	482	260	582	677	482	450
前期比	35.6%	-2.0%	17.6%	-12.8%	-4.4%	5.3%	0.0%	73.1%
フランチャイズ事業	23	19	19	17	21	27	20	17
前期比	43.8%	18.8%	18.8%	-26.1%	-8.7%	42.1%	5.3%	0.0%
調整額	-224	-209	-203	-245	-211	-220	-213	-309

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。

会館数推移

会館数 (店)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
合計	86	87	90	94	95	97	98	102
前年比増減	6	6	8	8	9	10	8	8
前四半期比増減	-	1	3	4	1	2	1	4
直営	47	47	49	51	52	54	55	57
前年比増減	4	4	5	4	5	7	6	6
前四半期比増減	-	-	2	2	1	2	1	2
FC	39	40	41	43	43	43	43	45
前年比増減	2	2	3	4	4	3	2	2
前四半期比増減	-	1	1	2	-	-	-	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。

葬儀件数推移

葬儀件数 (四半期累計) (件)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
葬儀件数	2,269	4,769	7,033	9,161	2,493	5,293	7,723	10,248
前年比	7.1%	7.3%	9.9%	8.9%	9.9%	11.0%	9.8%	11.9%
会館あたり葬儀件数	48.3	101.5	148.1	190.1	48.4	101.1	145.7	190.5
前年比	-2.0%	-1.9%	0.0%	-0.6%	0.3%	-0.3%	-1.6%	0.2%

葬儀件数 (四半期) (件)	17年9月期				18年9月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
葬儀件数	2,269	2,500	2,264	2,128	2,493	2,800	2,430	2,525
前年比	7.1%	7.4%	15.7%	5.8%	9.9%	12.0%	7.3%	18.7%
会館あたり葬儀件数	48.3	53.2	47.2	42.6	48.4	52.8	44.6	45.1
前年比	-2.0%	-1.8%	4.9%	-3.7%	0.3%	-0.7%	-5.5%	5.9%

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。

2018年9月期通期累計期間実績

売上高は12,311百万円（前期比8.4%増）、営業利益は1,323百万円（同11.2%増）、経常利益は1,300百万円（同9.7%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は896百万円（同11.9%増）となった。

売上高は、葬祭事業とフランチャイズ事業の売上高が増加し、増収となった。

利益面では、売上総利益は4,839百万円（前期比12.7%増）となった。売上総利益率は前期比1.5ポイント上昇し、39.3%となった。労務費が増加したが、商品内容の見直しや葬儀付帯業務の内製化を推進した。販管費は3,516百万円（同13.4%増）となり、販管費率は前期比1.2ポイント上昇の28.6%となった。中長期の出店を見据えた人材の確保や、積極的な販売促進の実施に伴う広告宣伝費等が増加した。

新規出店の状況は、直営会館として名古屋市内に「ティア下之一色」「ティア千代田橋」、愛知県下に「ティア津島東」を開設し、東京都内向けの出店モデルである葬儀相談サロンとして「ティア北千住」「ティア青砥駅前店」「ティア駒込」を開店した。会館数は直営57店舗、フランチャイズ45店舗の合計102店舗となった。

セグメント別の業績は次のとおりである。

葬祭事業

売上高は11,927百万円（前期比8.3%増）、営業利益は2,191百万円（同9.9%増）となった。

「ティアの会」会員数の拡大を図るべく、各種会館イベントや提携団体・企業向けの営業等を取り組んだ。また、提携企業で特典や割引が受けられる等の会員向け優待サービス「ティアプラス」の充実にも努めた。

葬儀件数は、既存店の件数が増加したのに加え、新たに開設した会館の稼働により、葬儀件数は10,248件（前期比11.9%増）と増加した。葬儀単価は、祭壇単価が上昇したものの、葬儀付帯品等の単価が低下したことにより、前期比2.4%減となった。

フランチャイズ事業

売上高は383百万円（前期比12.6%増）、営業利益は85百万円（同9.0%増）となった。

フランチャイズの会館が前期比で2店舗増加した。これによりロイヤリティ収入の増加に加え、フランチャイズ会館向け物品販売も増加した。また、ダイレクトメールやウェブ広告を活用した新規クライアントの開発も実施した結果、増収増益となった。

同日、同社は中期経営計画策定に関して発表した。

同社は、経営環境の変化等に対応すべく、2015年よりローリング方式により中期経営計画を毎年度改定してきた。今回の中期経営計画については、従来の計画をブラッシュアップし、新たな経営方針のもとで策定した。最終年度の2021年9月期は、直営会館の葬儀件数12,738件、売上高14,600百万円、経常利益1,370百万円を計画している。

数値計画

数値計画	18年9月期	19年9月期	20年9月期	21年9月期
	実績	会社予想	計画	計画
葬儀件数 (件)	10,248	10,877	11,802	12,738
前年比	11.9%	6.1%	8.5%	7.9%
売上高 (百万円)	12,311	12,885	13,755	14,600
前年比	8.4%	4.7%	6.8%	6.1%
営業利益 (百万円)	1,323	1,100	1,210	1,370
前年比	11.2%	-16.9%	10.0%	13.2%
営業利益率	10.7%	8.5%	8.8%	9.4%
経常利益 (百万円)	1,300	1,060	1,205	1,370
前年比	9.7%	-18.5%	13.7%	13.7%
当期純利益 (百万円)	896	700	795	900
前年比	11.9%	-21.9%	13.6%	13.2%
設備投資 (百万円)	646	1,140	902	812

出所：同社資料よりSR社作成

出店計画

(店)	18年9月期	19年9月期	20年9月期	21年9月期
	実績	会社予想	計画	計画
期末会館数	102	119	136	152
増減	8	17	17	16
直営店	57	67	77	86
増減	6	10	10	9
FC店舗	45	52	59	66
増減	2	7	7	7

出所：同社資料よりSR社作成

今期会社計画

(百万円)	18年9月期			19年9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	6,323	5,988	12,311	6,615	6,270	12,885	4.6%	4.7%	4.7%
売上原価	3,795	3,676	7,471						
売上総利益	2,527	2,312	4,839						
売上総利益率	40.0%	38.6%	39.3%						
販売費及び一般管理費	1,650	1,866	3,516						
売上高販管費比率	26.1%	31.2%	28.6%						
営業利益	876	447	1,323	810	290	1,100	-7.5%	-35.1%	-16.9%
営業利益率	13.9%	7.5%	10.7%	12.2%	4.6%	8.5%			
経常利益	869	431	1,300	780	280	1,060	-10.2%	-35.0%	-18.5%
経常利益率	13.7%	7.2%	10.6%	11.8%	4.5%	8.2%			
当期純利益	592	304	896	525	175	700	-11.3%	-42.4%	-21.9%
純利益率	9.4%	5.1%	7.3%	7.9%	2.8%	5.4%			

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。

2019年9月期会社予想は、売上高12,885百万円（前期比4.7%増）、営業利益は1,100百万円（同8.5%増）、経常利益は1,060百万円（同8.2%増）、当期純利益は700百万円（同5.4%増）を見込む。

葬祭事業においては、既存会館が堅調に推移する見通しであることに加え、新店舗の稼働による増収効果を見込んでいる。フランチャイズ事業においては、新規クライアントの開発を行うとともに、会館向け物品販売の拡大を図る。

経費面では取扱商品の見直しや、葬儀付帯業務の内製化等の商品原価率の低減を推進する一方で、新規出店の加速に伴う会館開設費用、積極的な新卒採用に伴う人件費、人材教育施設開設に伴う設備投資、ウェブマーケティング強化に伴う広告宣伝費、基幹システム改修に伴う修繕費等の増加を見込む。

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