

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。

2019年4月3日、株式会社トライステージは2019年2月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計)	FY02/17				FY02/18				FY02/19				FY02/19	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	(進捗率)	通期会予
売上高	10,558	22,704	35,199	47,302	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844	100.0%	53,843
YoY	19.6%	22.8%	26.6%	27.4%	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%		-3.5%
売上総利益	1,155	2,489	3,877	5,152	1,415	2,789	4,243	5,613	1,470	2,891	4,398	5,982		
売上総利益率	10.9%	11.0%	11.0%	10.9%	10.7%	10.0%	10.0%	10.1%	10.6%	10.5%	10.8%	11.1%		
販管費	777	1,629	2,606	3,757	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,502	3,746	5,172		
YoY	6.9%	16.5%	26.9%	40.3%	46.0%	37.2%	29.6%	21.9%	9.7%	11.9%	10.9%	12.9%		
販管費率	7.4%	7.2%	7.4%	7.9%	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	9.6%		
営業利益	378	860	1,271	1,395	280	554	865	1,032	225	389	653	810	100.1%	809
YoY	70.6%	52.7%	64.7%	55.3%	-25.8%	-35.6%	-31.9%	-26.0%	-19.6%	-29.7%	-24.6%	-21.6%		-21.6%
営業利益率	3.6%	3.8%	3.6%	2.9%	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%		1.5%
経常利益	366	840	1,252	1,367	253	-72	164	908	-285	-165	129	272	100.0%	272
YoY	65.5%	49.1%	63.0%	53.5%	-30.7%	-	-86.9%	-33.5%	-	-	-21.3%	-70.0%		-70.1%
経常利益率	3.5%	3.7%	3.6%	2.9%	1.9%	-0.3%	0.4%	1.6%	-	-0.6%	0.3%	0.5%		-
親会社株主帰属当期純利益	216	506	747	761	115	-194	-130	386	-399	-1,340	-1,128	-992	100.0%	-992
YoY	88.3%	58.8%	75.8%	60.3%	-46.6%	-	-	-49.3%	-	-	-	-		-
当期純利益率	2.0%	2.2%	2.1%	1.6%	0.9%	-	-	0.7%	-	-	-	-		-

四半期業績推移	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	10,558	12,146	12,495	12,103	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131
YoY	19.6%	25.7%	34.0%	29.9%	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%
売上総利益	1,155	1,334	1,388	1,275	1,415	1,374	1,454	1,370	1,470	1,421	1,507	1,584
売上総利益率	10.9%	11.0%	11.1%	10.5%	10.7%	9.4%	10.0%	10.2%	10.6%	10.4%	11.4%	12.1%
販管費	777	852	977	1,151	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	1,427
YoY	6.9%	26.9%	49.2%	84.1%	46.0%	29.3%	17.0%	4.5%	9.7%	14.2%	8.8%	18.6%
販管費率	7.4%	7.0%	7.8%	9.5%	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	10.9%
営業利益	378	483	411	124	280	274	311	167	225	164	263	157
YoY	70.6%	41.1%	97.2%	-2.1%	-25.8%	-43.3%	-24.2%	34.9%	-19.6%	-40.1%	-15.4%	-6.0%
営業利益率	3.6%	4.0%	3.3%	1.0%	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%
経常利益	366	474	412	115	253	-326	236	745	-285	120	294	143
YoY	65.5%	38.5%	101.4%	-6.2%	-30.7%	-168.7%	-42.7%	547.8%	-	-	24.7%	-80.8%
経常利益率	3.5%	3.9%	3.3%	1.0%	1.9%	-2.2%	1.6%	5.5%	-	0.9%	2.2%	1.1%
親会社株主帰属当期純利益	216	290	241	14	115	-310	65	516	-399	-941	212	136
YoY	88.3%	42.2%	126.8%	-71.1%	-46.6%	-	-73.2%	3,466.2%	-	-	228.1%	-73.6%
当期純利益率	2.0%	2.4%	1.9%	0.1%	0.9%	-	0.4%	3.8%	-	-	1.6%	1.0%

セグメント別 (累計)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	1-4Q
売上高	10,558	22,704	35,199	47,302	13,209	27,808	42,284	55,776	13,874	27,538	40,713	53,844
ダイレクトマーケティング支援	7,541	16,510	25,428	33,875	8,778	18,197	27,302	35,420	8,100	16,337	23,976	31,684
DM	2,747	5,622	8,659	11,536	3,677	8,139	12,722	17,144	4,843	9,319	13,926	18,494
海外	20	45	267	668	390	757	1,218	1,756	493	990	1,438	1,798
通販	-	-	-	-	1	7	27	66	66	158	278	373
その他	250	528	845	1,222	363	708	1,014	1,390	371	734	1,094	1,495
YoY	19.6%	22.8%	26.6%	27.4%	25.1%	22.5%	20.1%	17.9%	5.0%	-1.0%	-3.7%	-3.5%
ダイレクトマーケティング支援	8.4%	14.2%	19.2%	19.9%	16.4%	10.2%	7.4%	4.6%	-7.7%	-10.2%	-12.2%	-10.5%
DM	46.9%	39.2%	34.1%	30.6%	33.8%	44.8%	46.9%	48.6%	31.7%	14.5%	9.5%	7.9%
海外	-	-	1036.7%	1589.6%	1899.4%	1599.4%	355.8%	162.6%	26.3%	30.9%	18.1%	2.4%
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	8622.7%	2251.7%	917.3%	466.9%
その他	-	-	-	-	45.3%	34.2%	20.0%	13.7%	2.2%	3.6%	7.8%	7.6%
営業利益	378	860	1,271	1,395	280	554	865	1,032	225	389	653	810
ダイレクトマーケティング支援	398	903	1,406	1,637	333	675	1,041	1,291	285	616	939	1,140
DM	24	50	68	62	59	139	225	272	88	195	300	360
海外	-46	-106	-198	-295	-79	-169	-236	-316	-53	-241	-314	-422
通販	-0	-1	-4	-13	-48	-107	-171	-238	-106	-190	-254	-271
その他	2	13	-1	4	15	15	7	23	11	9	-19	2
調整額	-0	-0	-0	-0	-0	0	0	0	0	0	1	1
営業利益率	3.6%	3.8%	3.6%	2.9%	2.1%	2.0%	2.0%	1.9%	1.6%	1.4%	1.6%	1.5%
ダイレクトマーケティング支援	5.3%	5.5%	5.5%	4.8%	3.8%	3.7%	3.8%	3.6%	3.5%	3.8%	3.9%	3.6%
DM	0.9%	0.9%	0.8%	0.5%	1.6%	1.7%	1.8%	1.6%	1.8%	2.1%	2.2%	1.9%
海外	-	-	-	-	-20.2%	-22.3%	-19.4%	-18.0%	-10.8%	-24.3%	-21.8%	-23.5%
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	1.0%	2.5%	-	0.4%	4.1%	2.1%	0.7%	1.6%	3.0%	1.3%	-1.7%	0.1%

セグメント別	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	10,558	12,146	12,495	12,103	13,209	14,598	14,477	13,491	13,874	13,665	13,174	13,131
ダイレクトマーケティング支援	7,541	8,968	8,918	8,448	8,778	9,419	9,105	8,117	8,100	8,237	7,639	7,708
DM	2,747	2,875	3,037	2,877	3,677	4,462	4,584	4,422	4,843	4,475	4,608	4,567
海外	20	25	223	401	390	366	461	538	493	497	448	360
通販	-	-	-	-	1	6	21	38	66	93	120	95
その他	250	278	317	377	363	345	306	376	371	363	360	401
YoY	19.6%	25.7%	34.0%	29.9%	25.1%	20.2%	15.9%	11.5%	5.0%	-6.4%	-9.0%	-2.7%
ダイレクトマーケティング支援	8.4%	19.7%	29.6%	21.9%	16.4%	5.0%	2.1%	-3.9%	-7.7%	-12.6%	-16.1%	-5.0%
DM	46.9%	32.6%	25.6%	21.2%	33.8%	55.2%	50.9%	53.7%	31.7%	0.3%	0.5%	3.3%
海外	-	-	-	-	1899.4%	1365.2%	107.1%	34.0%	26.3%	35.7%	-2.8%	-33.1%
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	45.3%	24.2%	-3.5%	-0.4%	2.2%	5.1%	17.6%	6.8%
営業利益	378	483	411	124	280	274	311	167	225	164	263	157
ダイレクトマーケティング支援	398	506	503	230	333	341	365	251	285	331	323	201
DM	24	27	17	-6	59	80	85	47	88	106	105	60
海外	-46	-60	-92	-97	-79	-88	-67	-80	-53	-188	-73	-108
通販	-	-1	-3	na	-48	-58	-64	-66	-106	-83	-64	na
その他	2	11	-14	6	15	-	-7	15	11	-2	-28	21
調整額	-0	0	-0	-0	-0	0	-0	-0	0	0	0	0
営業利益率	3.6%	4.0%	3.3%	1.0%	2.1%	1.9%	2.2%	1.2%	1.6%	1.2%	2.0%	1.2%
ダイレクトマーケティング支援	5.3%	5.6%	5.6%	2.7%	3.8%	3.6%	4.0%	3.1%	3.5%	4.0%	4.2%	2.6%
DM	0.9%	0.9%	0.6%	-0.2%	1.6%	1.8%	1.9%	1.1%	1.8%	2.4%	2.3%	1.3%
海外	-	-	-	-	-20.2%	-24.0%	-14.5%	-14.9%	-10.8%	-37.8%	-16.2%	-30.1%
通販	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	1.0%	3.9%	-	1.5%	4.1%	-	-2.3%	4.0%	3.0%	-	-7.8%	5.2%

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。

*2017年第3四半期より、「ダイレクトマーケティング支援事業」から「海外事業」を独立させて開示。また、2018年第1四半期より「その他」に含まれていた「通販事業」を独立させて表示している。前年同期比較については変更後の区分方法に組み替えたものによる。

*2019年2月期第1四半期連結会計期間より、報告セグメントごとの業績をより適切に評価管理するため、共通費の配賦基準を見直し、事業セグメントの損益の算定方法を変更した。前年同期比については変更後の損益の算定方法により組み替えたものとなっている。

販管費 (累計) (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
販管費	777	1,629	2,606	3,757	1,135	2,235	3,378	4,581	1,244	2,501	3,745	
人件費	390	831	1,260	1,811	497	1,013	1,578	2,099	552	1,153	1,694	
賃借料	85	175	281	400	122	248	379	506	126	259	390	
広告宣伝費	3	7	80	155	56	120	188	254	62	133	221	
減価償却費	21	43	71	105	31	66	102	133	38	76	111	
のれん償却額	35	70	101	159	56	121	184	232	47	94	118	
その他	240	497	804	1,115	369	661	937	1,344	416	781	1,202	
販管費比率	7.4%	7.2%	7.4%	7.9%	8.6%	8.0%	8.0%	8.2%	9.0%	9.1%	9.2%	
人件費	3.7%	3.7%	3.6%	3.8%	3.8%	3.6%	3.7%	3.8%	4.0%	4.2%	4.2%	
賃借料	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	
広告宣伝費	0.0%	0.0%	0.2%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.5%	0.4%	0.5%	0.5%	
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	
のれん償却額	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%	
その他	2.3%	2.2%	2.3%	2.4%	2.8%	2.4%	2.2%	2.4%	3.0%	2.8%	3.0%	

販管費 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
販管費	777	852	977	1,151	1,135	1,101	1,143	1,203	1,244	1,257	1,244	
人件費	390	441	429	551	497	516	565	521	552	601	541	
賃借料	85	90	106	119	122	126	131	127	126	133	131	
広告宣伝費	3	4	73	75	56	64	68	66	62	71	88	
減価償却費	21	22	28	34	31	35	36	31	38	38	35	
のれん償却額	35	35	31	58	56	65	63	48	47	47	24	
その他	240	257	307	311	369	292	276	407	416	365	421	
販管費比率	7.4%	7.0%	7.8%	9.5%	8.6%	7.5%	7.9%	8.9%	9.0%	9.2%	9.4%	
人件費	3.7%	3.6%	3.4%	4.6%	3.8%	3.5%	3.9%	3.9%	4.0%	4.4%	4.1%	
賃借料	0.8%	0.7%	0.8%	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.0%	
広告宣伝費	0.0%	0.0%	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.5%	0.7%	
減価償却費	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	0.3%	0.3%	
のれん償却額	0.3%	0.3%	0.2%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	
その他	2.3%	2.1%	2.5%	2.6%	2.8%	2.0%	1.9%	3.0%	3.0%	2.7%	3.2%	

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

単体売上原価・売上総利益 (累計) (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	7,560	16,554	25,486	33,952	8,807	17,609	25,676	33,215	7,551	15,224	22,352	
売上原価	6,620	14,515	22,405	30,006	7,853	15,844	23,088	29,896	6,672	13,434	19,664	
媒体費 (テレビ番組)	4,220	8,915	13,837	18,668	4,928	9,660	14,080	18,174	3,812	7,338	10,516	
媒体費 (テレビCM)	1,223	3,097	4,790	6,481	1,715	3,678	5,250	6,721	1,688	3,776	5,715	
媒体費 (その他)	174	373	549	688	179	392	621	802	263	529	1,292	
外注費	973	2,063	3,133	4,046	998	2,054	3,040	4,036	885	1,755	2,095	
商品原価	30	65	93	117	30	55	89	152	21	30	37	
売上総利益	940	2,038	3,080	3,944	954	1,764	2,588	3,319	879	1,790	2,688	
売上総利益率	12.4%	12.3%	12.1%	11.6%	10.8%	10.0%	10.1%	10.0%	11.6%	11.8%	12.0%	

単体売上原価・売上総利益 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,560	8,993	8,932	8,465	8,807	8,801	8,067	7,539	7,551	7,673	7,127	
売上原価	6,620	7,895	7,890	7,601	7,853	7,991	7,243	6,808	6,672	6,762	6,229	
媒体費 (テレビ番組)	4,220	4,695	4,922	4,831	4,928	4,732	4,420	4,094	3,812	3,526	3,178	
媒体費 (テレビCM)	1,223	1,874	1,693	1,691	1,715	1,963	1,572	1,471	1,688	2,088	1,939	
媒体費 (その他)	174	199	176	139	179	213	229	181	263	266	763	
外注費	973	1,090	1,070	913	998	1,056	986	996	885	870	340	
商品原価	30	35	28	24	30	25	34	63	21	9	7	
売上総利益	940	1,098	1,042	864	954	810	824	731	879	911	898	
売上総利益率	12.4%	12.2%	11.7%	10.2%	10.8%	9.2%	10.2%	9.7%	11.6%	11.9%	12.6%	

単体売上高 (累計) (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	7,560	16,554	25,486	33,952	8,807	17,609	25,676	33,215	7,551	15,224	22,352	
新規クライアント売上高	1,015	2,303	4,130	5,602	1,316	2,059	2,828	3,563	700	1,000	1,600	
中堅クライアント売上高	2,836	6,228	9,190	12,072	3,237	7,197	10,666	13,837	3,100	6,500	9,800	
上位クライアント売上高	3,711	8,023	12,167	16,278	4,251	8,334	12,121	15,698	3,500	7,200	10,100	
構成比												
新規クライアント売上高	13.4%	13.9%	16.2%	16.5%	14.9%	11.7%	11.0%	10.7%	9.3%	6.6%	7.2%	
中堅クライアント売上高	37.5%	37.6%	36.1%	35.6%	36.7%	40.9%	41.5%	41.7%	41.1%	42.7%	43.8%	
上位クライアント売上高	49.1%	48.5%	47.7%	47.9%	48.3%	47.3%	47.2%	47.3%	46.4%	47.3%	45.2%	

単体売上高 (百万円)	FY02/17				FY02/18				FY02/19			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,560	8,993	8,932	8,465	8,807	8,801	8,067	7,539	7,551	7,673	7,127	
新規クライアント売上高	1,015	1,288	1,827	1,472	1,316	744	769	735	700	300	600	
中堅クライアント売上高	2,836	3,393	2,962	2,882	3,237	3,960	3,470	3,171	3,100	3,400	3,300	
上位クライアント売上高	3,711	4,312	4,144	4,111	4,251	4,083	3,787	3,577	3,500	3,700	2,900	
構成比												
新規クライアント売上高	13.4%	14.3%	20.5%	17.4%	14.9%	8.4%	9.5%	9.7%	9.3%	3.9%	8.4%	
中堅クライアント売上高	37.5%	37.7%	33.3%	34.0%	36.7%	45.0%	43.0%	42.1%	41.1%	44.3%	46.3%	
上位クライアント売上高	49.1%	48.0%	46.4%	48.6%	48.3%	46.4%	46.9%	47.4%	46.4%	48.2%	40.7%	

出所：会社データよりSR社作成

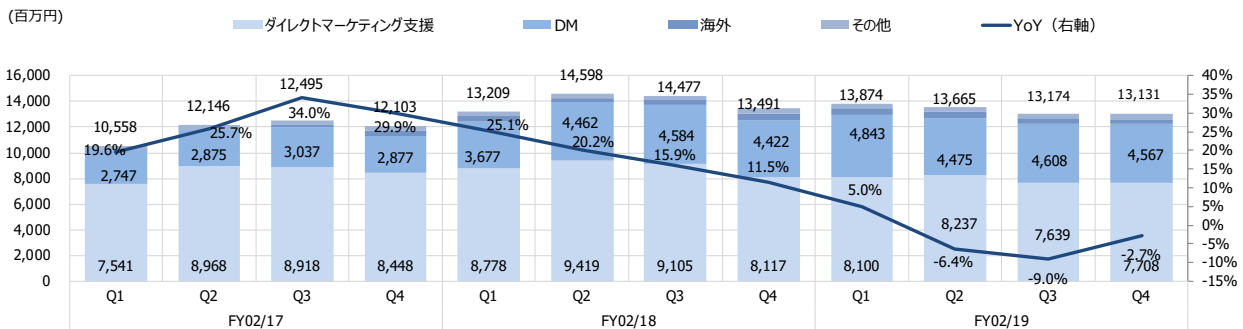
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

2019年2月期通期累計実績 (2019年4月3日発表)

- ▷ 2019年2月期実績：売上高53,844百万円（前期比3.5%減）、営業利益810百万円（同21.6%減）、経常利益は272百万円（同70.0%減）、親会社株主に帰属する当期純損失は992百万円（前年同期は当期純利益386百万円）
- ▷ 2019年3月29日発表の修正予想に沿った決算
- ▷ 前期比3.5%減収：主力のダイレクトマーケティング支援において収益性改善を目的にメディア枠仕入量の適正化を図ったことなどにより減収
- ▷ 同21.6%営業減益：今後の成長のために積極的な人員採用を行ったことなどにより減益。ただし、メディア枠仕入量の適正化、取引条件・販売価格の見直しなどにより売上総利益率は前年同期比1.0ポイント改善の11.1%。販管費率は、人件費増・株式会社日本百貨店の開店費用などにより同1.4ポイント上昇の9.6%。営業利益率は同0.4ポイント低下の1.5%
- ▷ 同70.0%経常減益：持分法適用関連会社TV Direct Public Company Limitedの株式について、当第1四半期末に時価が著しく下落したことを受け、のれん相当額の一時償却を495百万円計上。2019年2月期末においても、引き続き時価が下落した状態であったため455百万円を持分法による投資損失に含めて営業外費用として計上。持分法による投資損失の合計額はTV Direct Public Company Limitedの業績等に対する同社持分を反映し508百万円となった。
- ▷ 当期純損失992百万円：当第2四半期末に連結子会社PT. Merdis International、およびJML Singapore Pte. Ltd.について、各社の事業計画に対する進捗状況や今後の業績見通しを踏まえて検討した結果、同事業に係る固定資産115百万円、および2社の株式取得時に計上したのれん未償却残高の全額851百万円を減損損失として特別損失に計上

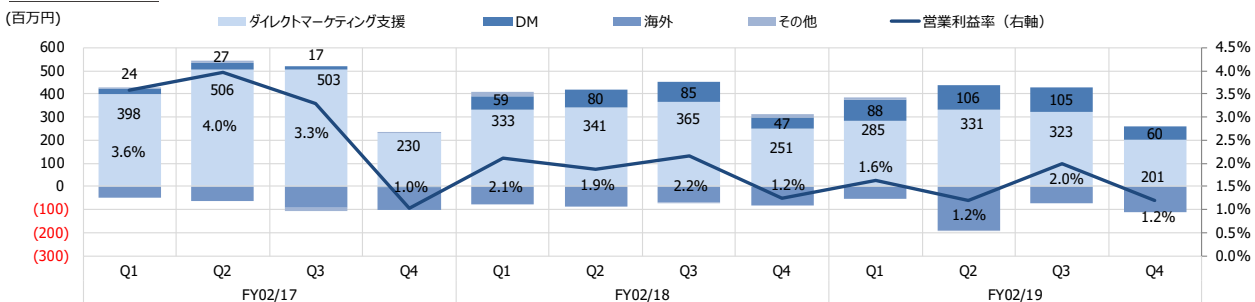
同社は、2019年2月期第1四半期連結会計期間より、報告セグメントごとの業績をより適切に評価管理するため、共通費の配賦基準を見直し、事業セグメントの損益の算定方法を変更した。前年同期比については変更後の損益の算定方法により組み替えたものとなっている。

四半期売上高



出所：会社資料よりSR社作成

四半期営業利益



出所：会社資料よりSR社作成

ダイレクトマーケティング支援事業

売上高は31,684百万円（前期比10.5%減）、営業利益は1,140百万円（同11.8%減）となった。

テレビ事業については、既存の強みである「データ分析に基づく最適な媒体提供」、「売れる映像制作」、「効率的な受注管理」により、顧客企業の通販売上最大化に取り組んだ。

当期の課題である売上総利益率は改善についてはメディア枠の仕入量を適正化を行い、前期の売上総利益率の低下の一因となった低採算の成果報酬型取引については、取引条件の見直しを行いリスクの低減を図った。加えて、新規及び既存顧客企業において、複数の採算性の高い番組・CMのローンチに成功したことにより売上総利益率は前年同期比2.3ポイント改善した。

WEB事業は、株式会社アドフレックス・コミュニケーションズを中心として、テレビとWEBの相互提案とAIツールの積極導入を実施し、新規顧客獲得及び既存顧客との取引拡大に取り組むとともに、顧客企業の売上高・利益の最大化に取り組んだ。2018年9月には、海外で4,000社以上の導入実績があるリスティング広告を最適化するAIツール「AdScale（アドスケール）」について、SOPHOLA株式会社のサービス開発パートナーとして日本国内での優先的なサービス提供を開始した。すでに20社以上が導入し、顧客企業のリスティング広告効率改善に寄与している。費用面では、今後の成長のための積極的な人員採用を行い、従業員数は前期比16名増となった。

DM事業

売上高は18,494百万円（前期比7.9%増）、営業利益は360百万円（同32.2%増）となった。

メールカスタマーセンター株式会社を中心として、「ゆうメール」及び「クロネコDM便」等のダイレクトメール発送代行業務に取り組んでいる。昨今の発送料金値上げの影響が懸念されたが、新規顧客企業獲得が順調に進んだことにより、ダイレクトメール取扱通数は過去最高の年間3億通を達成した。また、既存顧客企業への販売価格見直しを図り、売上総利益率の維持・向上を推進した。

海外事業

売上高は1,798百万円（前期比2.4%増）、営業損失は422百万円（前期は316百万円の損失）となった。

PT. Merdis InternationalおよびJML Singapore Pte. Ltd.を中心としてASEANでのテレビ通販やEC、リテールによる商品販売及び卸売を行っている。当第4四半期においても引き続き厳しい状況が続いているが、現地での詳細な状況調査を進めたことにより問題点は明らかになっており、事業戦略の見直しを進めている。これに伴い、まずタイにおける事業の再構築の一環として、Tri-Stage Merchandising (Thailand) Co., Ltd.を解散した。同社は、引き続き事業の選択と集中を含めた事業戦略の見直しを行うとともに、早急な業績回復を図るとしている。

通販事業

売上高は373百万円（前期は66百万円）、営業損失は271百万円（前年同期は238百万円の損失）となった。

通販事業は、日本ヘルスケアアドバイザーズを中心として、薬剤師による丁寧なカウンセリングを実施しながら一般用漢方製剤の通信販売を行っている。テレビ・ラジオ・新聞での通信販売によって「私の漢方薬」シリーズの顧客数増加を図りつつ、商品の継続的購入を促進するようカウンセリングに取り組んでいる。

その他事業

売上高は1,495百万円（前期比7.6%増）、営業利益は2百万円（前年同期は営業利益23百万円）となった。

株式会社日本百貨店は、日本各地の特産品や名産品を販売する「日本百貨店」ブランドを掲げた小売業を営んでおり、各店舗の収益拡大および卸売事業の強化に取り組んでいる。既存の7店舗に加え、2018年5月には、初の飲食店である「さかば」を東京丸の内に新規出店、同年11月には食品と雑貨を同時に扱う店舗「となりに。」を八王子オーパに出店した。費用面では、開店費用や、管理体制強化すのため人件費などが増加した。

2020年2月期会社計画

業績推移 (百万円)	FY02/13	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19			FY02/20		
	通期実績	通期実績	通期実績	通期実績	通期実績	通期	1H	2H	通期	1H会予	2H会予	通期会予
売上高	33,826	36,024	32,185	37,132	47,302	55,776	27,538	26,306	53,844	26,229	28,299	54,528
YoY	-2.8%	6.5%	-10.7%	15.4%	27.4%	17.9%	-1.0%	-5.9%	-3.5%	-4.8%	7.6%	1.3%
営業利益	497	775	919	898	1,395	1,032	389	420	810	296	375	671
YoY	-74.9%	56.1%	18.6%	-2.3%	55.3%	-26.0%	-29.7%	-12.2%	-21.6%	-24.0%	-10.8%	-17.1%
営業利益率	1.5%	2.2%	2.9%	2.4%	2.9%	1.9%	1.4%	1.6%	1.5%	1.1%	1.3%	1.2%
経常利益	504	777	932	890	1,367	908	-165	438	272	288	366	654
YoY	-74.7%	54.4%	19.8%	-4.4%	53.5%	-33.5%	-	-55.4%	-70.0%	-	-16.4%	140.3%
経常利益率	1.5%	2.2%	2.9%	2.4%	2.9%	1.6%	-	1.7%	0.5%	-	1.3%	1.2%
親会社株主帰属当期純利益	248	375	533	475	761	386	-1,340	348	-992	125	203	328
YoY	-78.4%	51.1%	42.3%	-11.0%	60.3%	-49.3%	-	-40.1%	-	-	-41.6%	-
当期純利益率	0.7%	1.0%	1.7%	1.3%	1.6%	0.7%	-	1.3%	-	-	0.7%	0.6%

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。

**海外事業は、ダイレクトマーケティング支援事業に含めている。

2020年2月期通期会社予想は売上高54,528百万円（前期比1.3%増）、営業利益671百万円（同17.1%減）、経常利益654百万円（同140.3%増）、親会社株主帰属当期純利益328百万円（同純損失992百万円）である。

- ▷ 同社の顧客企業が属するダイレクトマーケティング市場は依然として拡大基調にあるが、主力のテレビ通販市場は、今後も横ばい傾向の継続が見込まれる
- ▷ 同社は、ダイレクトマーケティング支援事業・DM事業での安定的な収益創出を図りつつ、注力事業への経営資源の集中を進め、積極的な事業拡大を目指す
- ▷ 2020年2月期は、ダイレクトデータマーケティングシステム（DDM）の構築を図りながら、中長期的な収益性向上とグループシナジーの創出に注力
- ▷ テレビ事業：テレビ通販に適したメディア枠の精査、顧客企業の需要を鑑みた適正な仕入、放送予定管理システムなどを活用した業務の効率化、これらにより付加価値の高いサービスを提供し売上総利益率の向上を図る
- ▷ WEB事業：人員強化、リスティング広告を最適化するAIツール「AdScale」などをフックとした新規顧客開拓などにより売上拡大を図る
- ▷ DM事業：従来のDM発送代行に加え、「ゆうパケット」「ネコポス」など郵便ポストに投函できる小型の宅配便への対応を強化
- ▷ 海外事業：JML Singapore Pte. Ltd.の損失削減に注力、グループシナジーによるMD戦略の見直しにより早期黒字化を目指す

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