

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3月28日、夢の街創造委員会株式会社は2019年8月期第2四半期決算、および通期業績修正と期末配当金の予想を発表した。

損益計算書 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19		FY08/16		FY08/17		FY08/18		FY08/19		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	連結	連結	連結	連結	期初会予	Q2時予	進捗率	進捗率	
売上高	949	1,059	1,037	1,109	1,210	1,316	1,285	1,133	1,207	1,362	1,436	1,426	1,434	1,686	4,155	4,944	5,431	7,681	7,000	18.7%	-	-	-
出館費	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,100	1,100	1,117	1,346	2,522	3,499	4,078	6,301	6,301	-	-	-	-
基本運営費	72	75	75	75	79	83	88	90	91	103	106	109	114	118	297	340	410	1,546	1,938	2,634	-	-	-
オーダー手数料	137	408	394	407	415	502	498	524	563	679	677	716	703	855	1,546	1,938	2,634	1,546	1,938	2,634	-	-	-
広告収入	14	19	16	11	9	14	4	6	5	3	3	7	4	7	59	33	18	42	39	53	-	-	-
システム受託開発	10	11	20	1	21	8	-	9	-	-	53	-	-	-	42	39	53	42	39	53	-	-	-
その他	95	109	113	261	318	323	341	168	200	234	260	269	295	366	578	1,150	963	1,633	1,445	1,353	1,380	-	-
通信販売	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	336	326	317	340	1,633	1,445	1,353	1,633	1,445	1,353	1,380	-	-
YoY	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%	2.2%	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	13.5%	19.0%	9.8%	41.4%	41.4%	-8.9%	-	-	-
出館数	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	18.3%	38.1%	30.0%	32.0%	28.1%	38.8%	16.5%	54.5%	54.5%	-	-	-	-
基本運営費	4.9%	8.3%	9.0%	6.8%	3.4%	10.2%	17.5%	19.8%	15.4%	25.0%	20.8%	21.1%	25.1%	13.9%	7.2%	14.3%	20.6%	28.3%	25.4%	35.9%	-	-	-
オーダー手数料	4.0%	4.5%	-0.7%	-38.7%	-33.1%	-23.8%	-74.6%	-48.4%	-47.1%	-77.6%	-18.4%	17.0%	-12.1%	131.1%	-8.7%	-43.9%	-46.0%	-8.7%	-43.9%	-46.0%	-	-	-
広告収入	84.2%	-63.0%	-57.8%	-93.8%	106.4%	-21.9%	-	-660.8%	-	-	-	-	-	-	-58.9%	-7.5%	38.6%	80.4%	99.0%	-16.3%	-	-	-
システム受託開発	31.7%	36.6%	39.9%	197.2%	233.7%	196.9%	202.7%	-35.6%	-37.1%	-27.5%	-23.7%	59.9%	47.6%	56.2%	80.4%	99.0%	-16.3%	80.4%	99.0%	-16.3%	-	-	-
通信販売	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-5.2%	-3.1%	-8.9%	-0.7%	-3.5%	-11.5%	-6.4%	1.503	1.720	2.020	2.020	-	-
売上原価	340	384	382	397	434	448	434	404	437	487	554	542	545	649	1,503	1,720	2,020	1,503	1,720	2,020	-	-	-
原価率	35.8%	36.3%	36.6%	35.8%	35.8%	34.1%	33.8%	35.7%	36.2%	35.7%	38.6%	38.0%	38.0%	38.5%	36.2%	34.8%	37.2%	36.2%	34.8%	37.2%	-	-	-
売上総利益	609	675	656	713	777	867	851	729	769	875	882	884	888	1,037	2,652	3,223	3,410	2,652	3,223	3,410	-	-	-
総利益率	64.2%	63.7%	63.2%	64.2%	64.2%	65.9%	66.2%	64.3%	63.8%	64.3%	61.4%	62.0%	62.0%	61.5%	63.8%	65.2%	62.8%	63.8%	65.2%	62.8%	-	-	-
販管費	472	598	449	561	566	706	592	560	564	740	662	607	786	1,140	2,079	2,423	2,573	2,079	2,423	2,573	-	-	-
YoY	12.8%	38.3%	3.7%	23.0%	19.9%	17.9%	31.9%	-0.2%	-0.3%	4.9%	11.9%	8.5%	39.4%	54.1%	19.5%	16.5%	6.2%	19.5%	16.5%	6.2%	-	-	-
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%	46.1%	42.6%	54.8%	67.6%	50.0%	49.0%	47.4%	50.0%	49.0%	47.4%	-	-	-
営業利益	137	77	207	152	211	161	257	169	206	135	219	277	103	-143	573	801	837	100	801	837	-	-	-
出館数	161	102	223	190	232	171	271	180	222	144	226	272	114	-147	676	854	863	676	854	863	-	-	-
通信販売	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	56	55	42	64	217	259	218	217	259	218	-	-	-
調整額	-74	-77	-78	-92	-88	-87	-72	-65	-64	-67	-63	-50	-53	-60	-321	-313	-244	-321	-313	-244	-	-	-
YoY	58.2%	-55.3%	33.2%	14.1%	53.8%	110.2%	25.1%	11.6%	-2.5%	-16.2%	-15.2%	63.4%	-50.1%	-	4.8%	39.8%	4.6%	4.8%	39.8%	4.6%	-88.1%	-	-
出館数	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	-16.6%	50.7%	-48.6%	-	5.9%	26.3%	1.1%	5.9%	26.3%	1.1%	-	-	-
通信販売	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	-6.4%	1.8%	-13.7%	8.5%	6.6%	19.3%	-15.7%	6.6%	19.3%	-15.7%	-	-	-
利益率	14.5%	7.2%	20.0%	13.7%	17.4%	12.3%	20.1%	14.9%	17.1%	9.9%	15.3%	19.4%	7.2%	-8.5%	13.8%	16.2%	15.4%	1.3%	16.2%	15.4%	1.3%	-	-
出館数	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	20.6%	24.7%	10.2%	-10.9%	26.8%	24.4%	21.2%	13.3%	17.9%	16.1%	-	-	-
通信販売	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	12.8%	20.3%	16.9%	16.0%	14.0%	17.1%	16.7%	16.8%	13.3%	18.7%	13.3%	17.9%	16.1%	13.3%	17.9%	16.1%	-	-	-
営業外損益	5	-0	1	0	-2	-2	-1	3	5	8	9	-10	9	12	6	-3	12	17	10	10	-	-	-
金融収支	0	-0	0	-1	-6	-4	-6	1	-0	1	-0	1	-1	1	-1	-16	2	-1	-16	2	-	-	-
持分法投資損益	2	1	1	0	2	3	4	3	4	7	9	0	5	9	4	11	19	4	11	19	-	-	-
その他	3	-1	0	2	1	-0	1	-1	1	0	0	-10	5	1	4	2	-9	4	2	-9	-	-	-
経常利益	142	77	208	152	209	160	258	172	210	143	228	267	112	-131	579	798	849	117	798	849	-	-	-
YoY	65.9%	-55.4%	39.0%	13.4%	46.7%	108.1%	23.9%	13.1%	0.9%	-10.3%	-11.4%	55.4%	-46.8%	-	7.0%	37.8%	6.4%	7.0%	37.8%	6.4%	-86.2%	-	-
利益率	15.0%	7.2%	20.0%	13.7%	17.4%	12.1%	20.1%	15.2%	17.4%	10.5%	15.9%	18.7%	7.8%	-7.8%	13.9%	16.1%	15.6%	1.5%	16.1%	15.6%	1.5%	-	-
特別損益	-	92	0	-57	-10	-53	6	-49	-1	-14	6	-1	16	-33	35	-107	-9	35	-107	-9	-	-	-
税引前利益	142	169	208	95	198	107	264	123	210	129	235	266	128	-164	614	691	840	614	691	840	-	-	-
法人税等	53	62	69	89	79	45	69	67	69	46	71	97	36	-40	273	261	282	273	261	282	-	-	-
税率	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%	55.1%	32.7%	35.6%	30.2%	36.3%	28.3%	24.1%	44.5%	37.7%	33.6%	44.5%	37.7%	33.6%	-	-	-
非支配株主	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
親会社株主帰属当期利益	92	109	141	6	110	62	195	56	142	83	164	170	92	-125	348	433	559	79	433	559	-	-	-
YoY	187.2%	335.0%	38.7%	6	30.1%	-42.8%	38.7%	762.2%	18.7%	34.2%	-16.2%	204.6%	-35.4%	-	258.4%	24.9%	29.1%	258.4%	24.9%	29.1%	-85.9%	-	-
利益率	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%	4.9%	11.7%	6.1%	11.4%	11.9%	6.4%	-7.4%	8.4%	8.8%	10.3%	1.0%	8.8%	10.3%	1.0%	-	-
償却前営業利益	211	153	284	244	299	249	331	236	270	202	327	327	156	-83	893	1,115	1,082	893	1,115	1,082	-	-	-
YoY	30.6%	-37.3%	24.2%	17.9%	41.7%	62.1%	16.4%	-3.5%	-9.7%	-18.6%	-14.7%	38.4%	-42.3%	-	6.0%	24.8%	-3.0%	6.0%	24.8%	-3.0%	-	-	-
利益率	22.3%	14.5%	27.4%	22.0%	24.7%	18.9%	25.8%	20.8%	22.4%	14.9%	19.7%	22.9%	10.9%	-4.9%	21.5%	22.6%	19.9%	21.5%	22.6%	19.9%	-	-	-
期末アクティブ店舗数	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953	15,318	15,712	16,081	16,439	17,207	17,834	18,572	13,656	15,318	17,207	21,125	21,125	-	-	-	
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.9%	11.8%	12.2%	12.3%	22.8%	22.8%	-	-	-	
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	5,97	6,33	6,28	7,48	13,53	17,28	23,32	33,82	33,82	-	-	-	
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%													

2019年8月期第2四半期決算（2019年3月28日発表）

業績概要

- ▷ 2019年8月期第2四半期業績は売上高1,686百万円（前第2四半期比23.8%増）、営業損失143百万円（前第2四半期は営業利益135百万円）、親会社株主帰属四半期純損失は125百万円（前第2四半期は純利益83百万円）となった。
- ▷ 同社は第2四半期の業績発表と合わせて、2019年8月期通期の業績予想の修正と、未定であった期末配当金の予想を発表した。修正後の2019年8月期通期の業績予想は、売上高7,000百万円（修正前予想比681百万円減）、営業損失は300百万円（同400百万円減、修正前予想は営業利益100百万円）、経常損失は290百万円（同407百万円減、修正前予想は経常利益117百万円）、親会社株主に帰属する当期純損失は300百万円（同379百万円減、修正前予想は当期純利益79百万円）となった。修正後の1株当たり当期純損失は、7.34円である（修正前予想の1株当たり当期純利益は1.96円）。
- ▷ 当初計画したシェアリングデリバリーの拠点拡大は順調に広がっている。一方で、アクティブユーザーの拡大については新規アクティブユーザーの獲得が同社の想定したコンバージョンレートに届かなかった。この結果、アクティブユーザー数の増加が計画を下回ったため、売上高が期初予想を下回る見通しとなったものである。
- ▷ シェアリングデリバリーの拠点拡大、UXの改善および店舗・拠点オペレーション効率化のために積極的な投資を行ったこともあり、利益についても期初予想を下回る見通しとなった。
- ▷ 中期経営計画への影響については、現在精査中とのことである。
- ▷ 期末配当金の予想については、前期実績と同じ1株当たり3.60円とした。「出前館事業」における市場シェア拡大に向けて積極的な投資を行うため減益予想となっているが、安定的な配当の継続実施を目指しているため、前期実績と同額としたものである。

出前館事業

業績推移（百万円）

出前館 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19		FY08/16 連結	FY08/17 連結	FY08/18 連結	FY08/19 期初会予
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2				
売上高	528	621	617	755	841	931	930	797	859	1,019	1,100	1,100	1,117	1,346	2,522	3,499	4,078	6,301
YoY	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%	5.5%	2.1%	9.5%	18.3%	38.1%	30.0%	32.0%	28.1%	38.8%	16.5%	54.5%
営業利益	161	102	223	190	232	171	271	180	222	144	226	272	114	-147	676	854	863	-
YoY	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%	-5.2%	-4.5%	-15.8%	-16.6%	50.7%	-48.6%	-	5.9%	26.3%	1.1%	-
利益率	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%	22.7%	25.8%	14.1%	20.6%	24.7%	10.2%	-10.9%	26.8%	24.4%	21.2%	-
オーダー手数料	337	408	394	407	415	502	498	524	563	679	677	716	703	855	1,546	1,938	2,634	-
YoY	28.8%	29.6%	30.7%	24.7%	23.2%	23.1%	26.2%	28.7%	35.7%	35.1%	36.1%	36.7%	24.9%	26.0%	28.3%	25.4%	35.9%	-
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	5.97	6.33	6.28	7.48	13.53	17.28	23.32	33.82
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	23.6%	25.9%	28.1%	27.7%	35.0%	45.0%
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	110.7	114.3	113.4	113.1	111.9	114.3	114.3	112.2	112.9	-
YoY	2.3%	1.3%	-0.2%	-2.3%	-5.0%	-2.3%	-0.3%	-0.2%	1.2%	0.4%	-0.2%	1.4%	1.1%	0.0%	0.2%	-1.8%	0.7%	-
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	16,439	17,207	17,834	18,572	13,656	15,318	17,207	21,125
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.5%	11.8%	12.2%	12.3%	22.8%
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	327.7	373.5	367.3	376.3	358.7	410.8	1,045.9	1,192.7	1,434.3	1,764.6
YoY	18.7%	20.0%	22.1%	15.9%	15.1%	9.6%	9.5%	13.6%	20.4%	21.8%	23.8%	21.3%	9.4%	10.0%	18.1%	14.0%	20.3%	23.0%
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	2.62	2.69	2.74	2.82	1.92	2.35	2.69	4.41
YoY	-	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	23.7%	20.0%	17.0%	14.5%	11.8%	10.6%	24.7%	22.4%	14.5%	63.9%
オーダー数÷期首期末平均会員数	-	-	-	1.9	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1	2.4	2.3	2.4	2.3	2.7	7.8	8.1	9.3	9.5
YoY	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.9%	10.5%	15.2%	16.5%	9.2%	13.3%	7.0%	3.5%	14.4%	2.9%
期末総会員（百万）	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-	-	-	-	-	-	-	-	8.30	-	-	-
YoY	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	16.2%	-	-	-
シェアリングデリバリー拠点数	-	-	-	-	-	-	2	10	17	23	33	60	78	104	-	10	78	210
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,550.0%	500.0%	358.8%	352.2%	-	-	680.0%	169.2%
減価償却費	43	46	47	51	49	49	36	37	36	38	42	46	49	56	187	171	162	-
暖価償却費	3	3	3	14	11	11	7	-	-	-	-	-	-	-	23	30	-	-
償却前営業利益	207	151	273	255	293	230	315	217	257	182	268	317	163	-91	886	1,055	1,025	-
YoY	19.9%	-40.6%	65.2%	12.7%	41.2%	52.7%	15.5%	-14.8%	-12.1%	-21.1%	-14.9%	46.1%	-36.7%	-	8.3%	19.1%	-2.9%	-
利益率	39.3%	24.3%	44.2%	33.8%	34.8%	24.7%	33.9%	27.3%	30.0%	17.8%	24.4%	28.9%	14.6%	-6.8%	35.1%	30.2%	25.1%	-

出所：会社資料を基にSR社作成

主力の出前館事業は売上高1,346百万円（同32.0%増）、営業損失147百万円（前第2四半期は営業利益144百万円）であった。

KPI等

出前館事業における主要KPIについては、

- a) オーダー数：748万件（前第2四半期比25.9%増）、
- b) 加盟店舗数：18,572店舗（同15.5%増）、
- c) アクティブユーザー数：282万人（同10.6%増）となった。

また、シェアリングデリバリー拠点数は104拠点（2018年11月末比26拠点増加）となった。

施策の取組状況

主要戦略であるシェアリングデリバリー事業展開の加速においては、「日高屋」、「魚べい」、「宮本むなし」などのチェーンが新たに加盟したほか、各地域の地元人気店も順調に増加した。また、シェアリングデリバリーのエリア拡大においては、新たに、京都府、奈良県、広島県に進出し、広島県福山市では地域密着の運送会社が新たな配送パートナーに加わった。

アプリのリニューアル

- ▷ 2019年3月28日にアプリの全面リニューアルが発表された。リニューアルポイントは、以下のとおりである。
- ▷ 待ち時間や注文可能なジャンルが見やすくなり、より直感的に操作できるようになった。
- ▷ 注文したい店や食べたい料理の名前で検索することができるようになった。これにより、食べたい料理をスピーディーに見つけることができるようになり、注文時間が短縮される。
- ▷ 従来のアプリでは、店の営業時間外に注文することはできなかったが、営業時間前でも注文可能となった。
- ▷ また、従来スマホ・PCサイトのみ対応していた予約注文がアプリでも可能となった。

通信販売事業

2019年8月期第2四半期売上高は340百万円（前年比0.7%減）、営業利益は64百万円（前第2四半期比8.5%増）となった。

業績推移（百万円）

通信販売 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19		FY08/16 FY08/17 FY08/18			FY08/19
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	連結	連結	連結	期初会予
売上高	421	438	420	354	369	384	355	336	348	343	336	326	317	340	1,633	1,445	1,353	1,380
YoY	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%	-4.9%	-5.6%	-10.9%	-5.2%	-3.1%	-8.9%	-0.7%	-3.5%	-11.5%	-6.4%	-
内部売上	23	26	27	25	35	40	38	40	45	52	51	53	54	66	101	153	200	-
売上高（内部売含む）	444	464	447	379	403	425	393	376	393	394	387	379	371	407	1,734	1,597	1,553	-
営業利益	50	51	62	54	67	78	60	54	49	59	56	55	42	64	217	259	218	-
YoY	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%	-0.5%	-27.4%	-24.8%	-6.4%	1.8%	-13.7%	8.5%	6.6%	19.3%	-15.7%	-
利益率	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.9%	16.0%	14.0%	17.1%	16.7%	16.8%	13.3%	18.7%	13.3%	17.9%	16.1%	-
減価償却費	2	2	2	2	2	2	3	4	3	3	4	4	4	4	8	10	14	-
暖簾償却費	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26	17	-	-	-	103	103	69	-
償却前営業利益	78	79	89	82	95	106	88	83	77	88	77	59	46	68	328	372	301	-
YoY	26.0%	6.9%	-31.1%	50.8%	21.8%	33.6%	-1.4%	2.0%	-18.2%	-17.1%	-12.6%	-29.5%	-40.5%	-22.6%	2.6%	13.4%	-19.1%	-
利益率	18.5%	18.1%	21.3%	23.1%	25.7%	27.5%	24.8%	24.8%	22.2%	25.6%	22.9%	18.1%	14.5%	19.9%	20.1%	25.8%	22.3%	-

出所：会社資料を基にSR社作成

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。

夢の街創造委員会 (百万円)	FY08/16				FY08/17				FY08/18				FY08/19		FY08/15 FY08/16 FY08/17 FY08/18 FY08/19 FY08/20					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	連結	連結	連結	連結	期初会予	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	1,436	1,426	1,434	1,686	3,661	4,155	4,944	5,431	7,681	7,000
YoY	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%	2.2%	-0.3%	3.5%	11.8%	25.8%	18.8%	23.8%	2.9%	13.5%	19.0%	9.8%	41.4%	28.8%
総費用	807	891	829	1,014	1,012	1,209	1,021	1,011	997	1,233	1,201	1,160	1,306	1,851	3,442	3,540	4,253	4,591	-	-
YoY	3.6%	4.4%	5.6%	-1.1%	25.4%	35.7%	23.2%	-0.3%	-1.5%	2.0%	17.6%	14.7%	31.0%	50.1%	7.8%	2.8%	20.1%	7.9%	-	-
売上比	85.0%	84.1%	79.9%	91.4%	83.6%	91.9%	79.5%	89.2%	82.6%	90.5%	83.7%	81.3%	91.1%	109.8%	94.0%	85.2%	86.0%	84.5%	-	-
税前利益	142	169	208	95	198	107	264	123	210	129	235	266	128	-164	219	614	691	840	-	-
YoY	109.5%	78.8%	33.6%	-	39.3%	-36.8%	26.4%	28.8%	5.9%	21.1%	-10.9%	117.4%	-39.2%	-	-40.0%	180.6%	12.5%	21.6%	-	-
利益率	15.0%	15.9%	20.1%	8.6%	16.4%	8.1%	20.5%	10.8%	17.4%	9.5%	16.3%	18.7%	8.9%	-9.8%	6.0%	14.8%	14.0%	15.5%	-	-
法人税等	53	62	69	89	79	45	69	67	69	46	71	97	36	-40	122	273	261	282	-	-
税率	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%	55.1%	32.7%	35.6%	30.2%	36.3%	28.3%	24.1%	55.8%	44.5%	37.7%	33.6%	-	-
非支配持分	-3	-2	-1	-0	-0	-1	-1	-1	-1	-0	0	-0	-	-	-	-6	-2	-1	-	-
親会社株主帰属当期利益	92	109	141	6	119	62	195	56	142	83	164	170	92	-125	97	348	433	559	79	-300
YoY	187.2%	335.0%	38.7%	-	30.1%	-42.8%	38.7%	762.2%	18.7%	34.2%	-16.2%	204.6%	-35.4%	-	-42.0%	258.4%	24.4%	29.1%	-85.9%	-
利益率	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%	4.9%	11.7%	6.1%	11.4%	11.9%	6.4%	-7.4%	2.6%	8.4%	8.8%	10.3%	1.0%	-4.3%
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	2.62	2.69	2.74	2.82	1.54	1.92	2.35	2.69	4.41	-
YoY	-	-	-	24.7%	-	-	23.2%	22.4%	3.7%	20.0%	17.0%	14.5%	11.8%	10.6%	14.1%	24.7%	22.4%	14.5%	63.9%	-
オーダー数÷平均会員数	-	-	-	1.9	1.9	2.1	2.0	2.0	2.1	2.4	2.3	2.4	2.3	2.7	7.3	7.8	8.1	9.3	9.5	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	5.0%	8.9%	10.5%	15.2%	16.5%	9.2%	13.3%	3.4%	7.0%	3.5%	14.4%	2.9%	-
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	5.97	6.33	6.28	7.48	10.56	13.53	17.28	23.32	33.82	-
YoY	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%	28.9%	34.1%	34.6%	36.4%	34.8%	23.6%	25.9%	19.1%	28.1%	27.7%	35.0%	45.0%	-
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	16,439	17,207	17,834	18,572	12,213	13,656	15,318	17,207	21,125	-
YoY	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%	12.2%	10.6%	10.5%	9.9%	12.3%	13.5%	15.5%	5.0%	11.8%	12.2%	12.3%	22.8%	-

Grubhub (百万ドル)	FY12/16				FY12/17				FY12/18				FY12/15 FY12/16 FY12/17 FY12/18				
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	連結	連結	連結	連結
収入	100	112	120	123	137	156	159	163	205	233	240	247	288	362	493	683	1,007
YoY	36.3%	27.2%	36.6%	44.1%	37.5%	39.1%	32.1%	32.1%	49.2%	49.0%	51.0%	51.6%	40.3%	42.5%	36.3%	38.5%	47.5%
総費用	84	95	98	103	114	131	137	146	179	201	205	225	290	300	409	593	922
YoY	47.8%	35.9%	36.1%	38.8%	35.5%	38.2%	40.0%	41.8%	56.7%	53.3%	50.3%	54.8%	62.3%	43.6%	36.5%	44.9%	55.4%
売上比	84.4%	84.6%	81.3%	83.2%	83.1%	84.0%	86.1%	89.3%	87.2%	86.4%	85.7%	91.2%	101.0%	82.9%	83.0%	86.9%	91.6%
税前利益	16	17	23	21	23	25	22	17	25	32	34	22	-5	62	84	90	81
YoY	-3.9%	-5.9%	39.0%	78.0%	48.6%	44.2%	-1.9%	-16.1%	8.2%	26.3%	55.3%	25.4%	-	37.7%	35.4%	6.9%	-9.2%
利益率	15.6%	15.4%	18.7%	16.8%	16.9%	16.0%	13.9%	10.7%	12.3%	13.6%	14.3%	8.8%	-1.7%	17.1%	17.0%	13.1%	8.1%
税金等	4	7	10	8	10	7	7	4	-28	-0	4	-1	0	24	34	-9	3
税率	27.8%	42.7%	43.1%	36.5%	41.3%	29.1%	33.2%	25.4%	-112.8%	-0.7%	12.2%	-5.6%	-4.7%	38.5%	40.9%	-10.4%	3.6%
親会社株主帰属当期利益	11	10	13	13	14	18	15	13	54	31	30	23	-5	38	50	99	78
Active Diners (百万)	6.75	6.97	7.35	7.69	8.17	8.75	9.18	9.81	14.46	15.08	15.58	16.38	17.69	6.75	8.17	14.46	17.69
YoY	34.1%	24.4%	23.9%	19.5%	21.2%	25.6%	24.8%	27.6%	76.9%	72.3%	69.8%	67.0%	22.3%	34.1%	21.2%	76.9%	22.3%
オーダー数÷平均会員数	3.4	3.6	3.4	3.3	3.4	3.5	3.2	3.0	3.0	2.7	2.5	2.4	2.5	14.1	13.5	10.8	9.9
YoY	-13.1%	-10.5%	-0.8%	4.0%	0.5%	-2.9%	-7.5%	-9.8%	-12.3%	-22.9%	-21.2%	-18.9%	-15.2%	-10.8%	-4.2%	-20.1%	-8.1%
Daily Average Grubs (千)	242	268	271	268	293	325	314	305	393	437	423	416	468	227	275	334	436
DAG×日数 (百万)	22.25	24.38	24.67	24.61	26.91	29.21	28.56	28.01	36.11	39.32	38.51	38.27	43.01	82.89	100.58	121.91	159.10
YoY	19.3%	15.4%	23.2%	26.5%	21.0%	19.8%	15.8%	13.8%	34.2%	34.6%	34.8%	36.6%	19.1%	24.2%	21.3%	21.2%	30.5%
Gross food sales	643	713	733	735	818	898	880	867	1,139	1,245	1,220	1,215	1,377	2,354	2,998	3,794	5,057
YoY	26.5%	20.8%	29.1%	32.8%	27.3%	26.0%	20.1%	18.0%	39.2%	38.6%	38.7%	40.0%	20.9%	31.7%	27.4%	26.5%	33.3%

出所：会社資料を基にSR社作成

同日、同社は2019年8月期通期の業績予想の修正と、未定であった期末配当金の予想を発表した。

修正後の2019年8月期通期の業績予想は、売上高7,000百万円（修正前予想比681百万円減）、営業損失は300百万円（同400百万円減、修正前予想は営業利益100百万円）、経常損失は290百万円（同407百万円減、修正前予想は経常利益117百万円）、親会社株主に帰属する当期純損失は300百万円（同379百万円減、修正前予想は当期純利益79百万円）となった。修正後の1株当たり当期純損失は、7.34円である（修正前予想の1株当たり当期純利益は1.96円）。

期末配当金の予想については、前期実績と同じ1株当たり3.60円とした。

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