



# 2021年4月期 第3四半期 決算説明資料

2021.3.4

## 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。

## ポイント

- ✓ EC事業の「スーパーデリバリー」のマスク・除菌グッズといったコロナ特需商材の流通額が落ち着き、通常のアパレル・雑貨の流通額が非常に順調に成長。「スーパーデリバリー」の流通額は前年同期比+64.3%と高い成長率を継続。

通常のアパレル・雑貨の流通額も前年同期比+48.1%大幅増加

コロナ禍の巣ごもり需要から急増したQ1の流通額をさらに上回る水準で成長を継続（Q1→Q2 +0.4%、Q2→Q3 +7.5%）

- ✓ フィナンシャル事業の保証履行額は前年同四半期比で減少を継続。保証履行状況を勘案した結果、前Q4で追加計上した引当金の残りをすべて取り崩し。

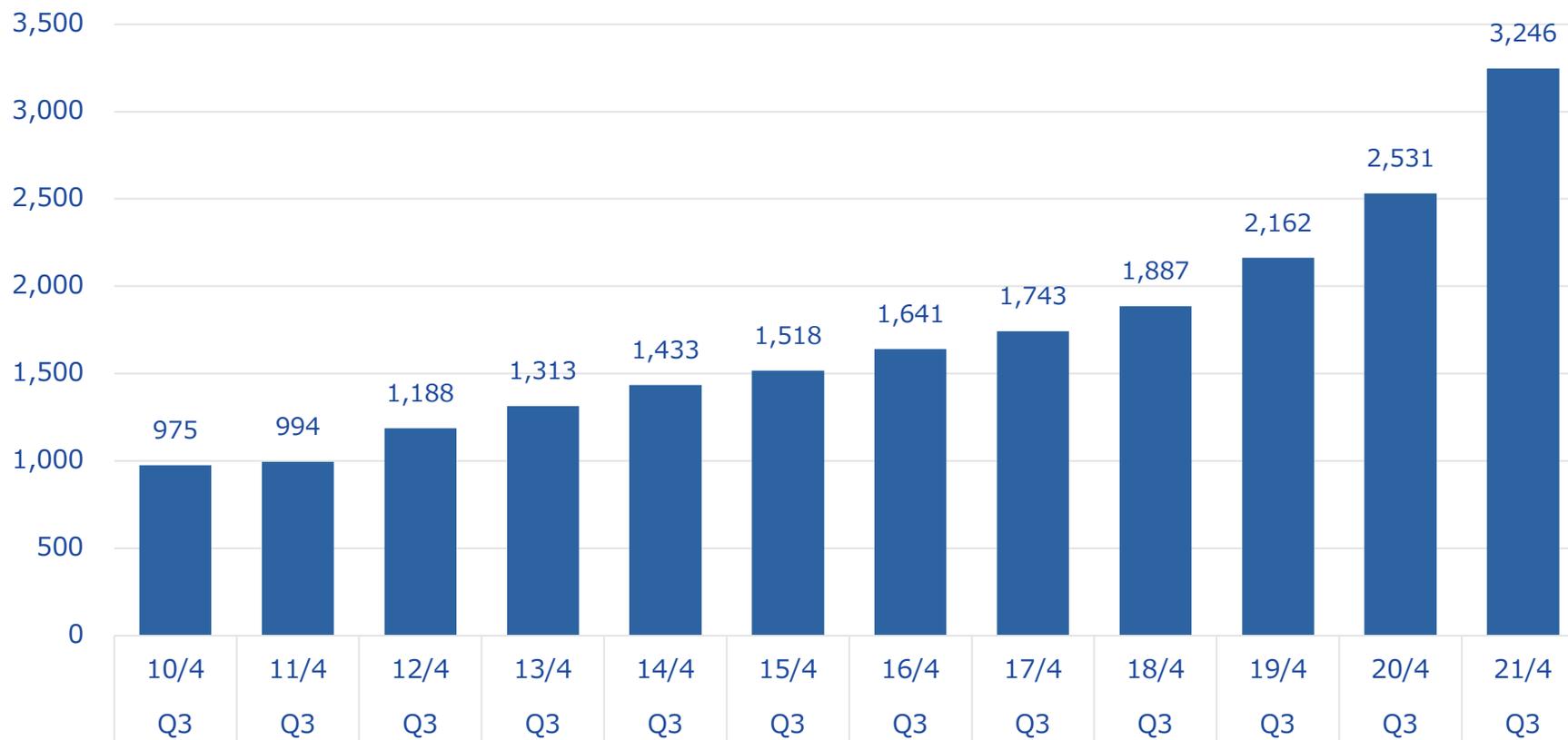
フィナンシャル事業のQ3の売上原価率は17.1%と低水準を継続

## 2021年4月期第3半期の業績

- ✓ EC事業の流通額の増加により売上高は前年同期比+28.2%の3,246百万円、前年同四半期比+27.0%の1,096百万円
- ✓ 売上総利益はEC事業のGMVの増加に加え、フィナンシャル事業の保証履行額の減少に伴う売上原価の減少効果が加わり、前年同期比+35.4%の2,768百万円、前年同四半期比+37.2%の934百万円
- ✓ プロモーションコストの増加により、広告宣伝費は前年同期比+63.2%の320百万円、前年同四半期比+80.9%の132百万円。その他の費用が抑えられた結果、販管費は前年同期比+19.1%の1,808百万円、前年同四半期比+22.8%の637百万円
- ✓ 上記により営業利益は前年同期比+82.0%の959百万円、前年同四半期+83.4%の296百万円

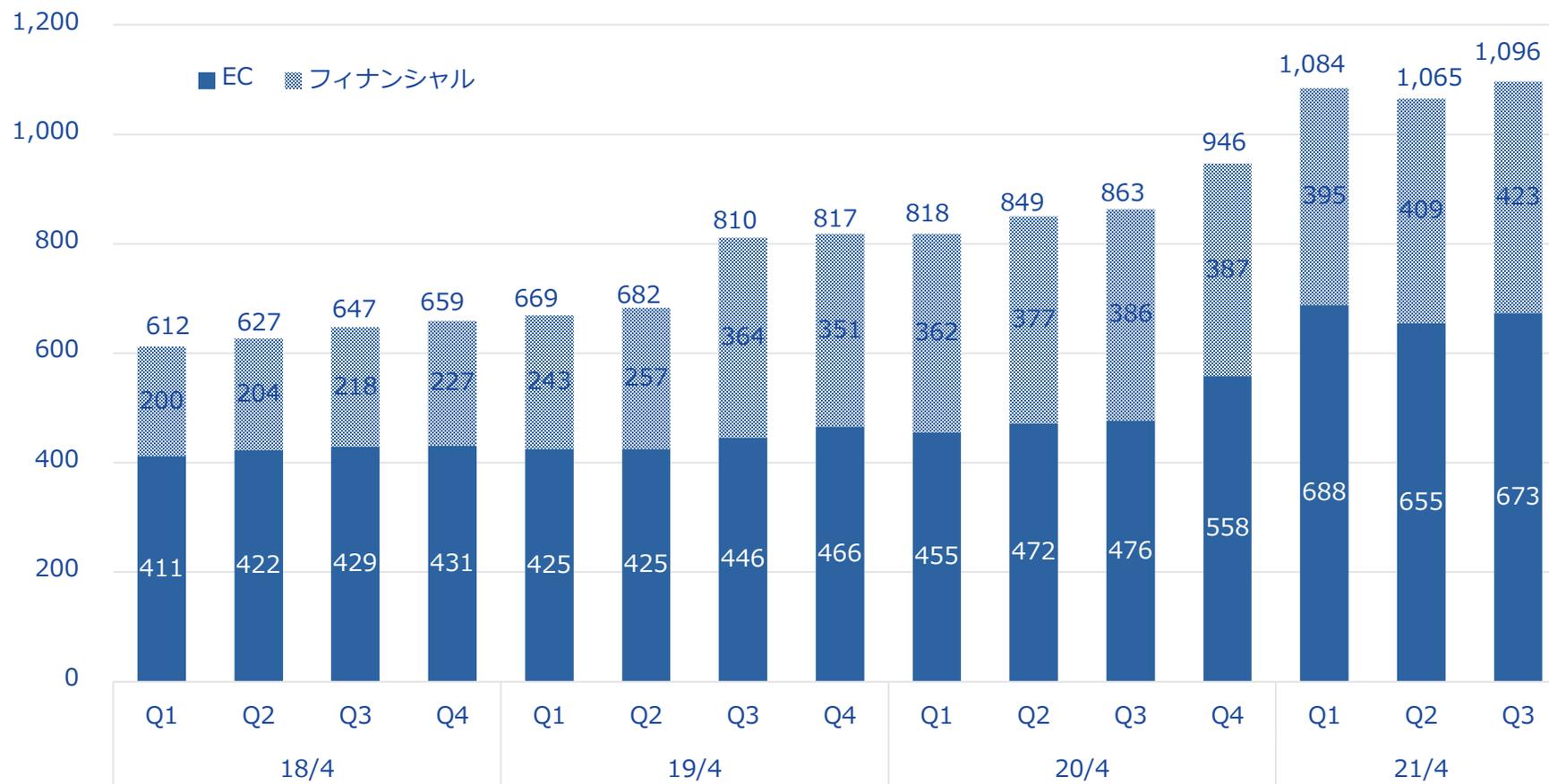
## 売上高が前年同期比28.2%増 前期の成長率17.0%増から11.2ptUP

(単位：百万円)



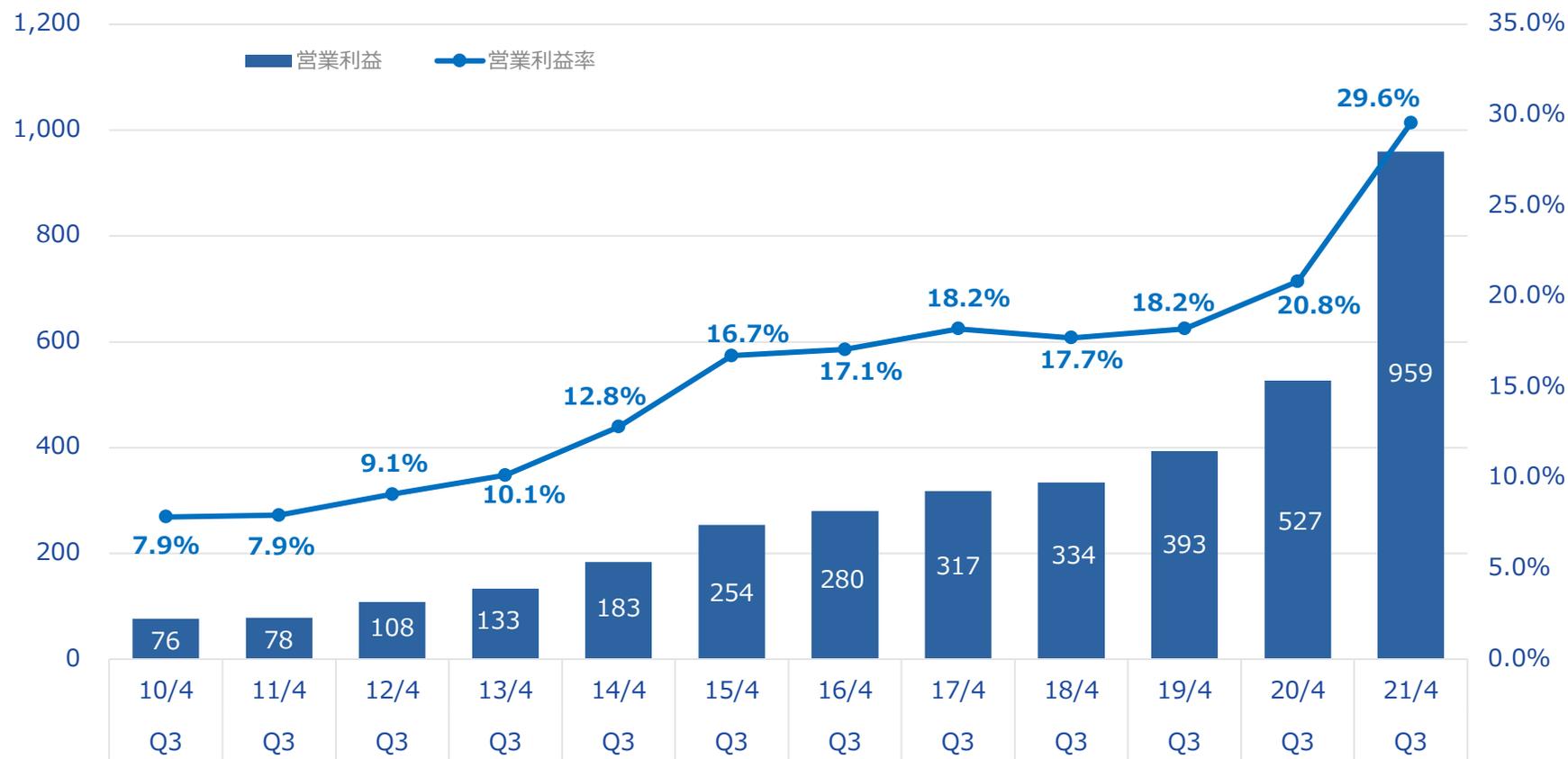
## EC事業のマスク・除菌グッズの一過性の影響は Q2で一巡し、再度QoQで成長軌道へ

(単位：百万円)



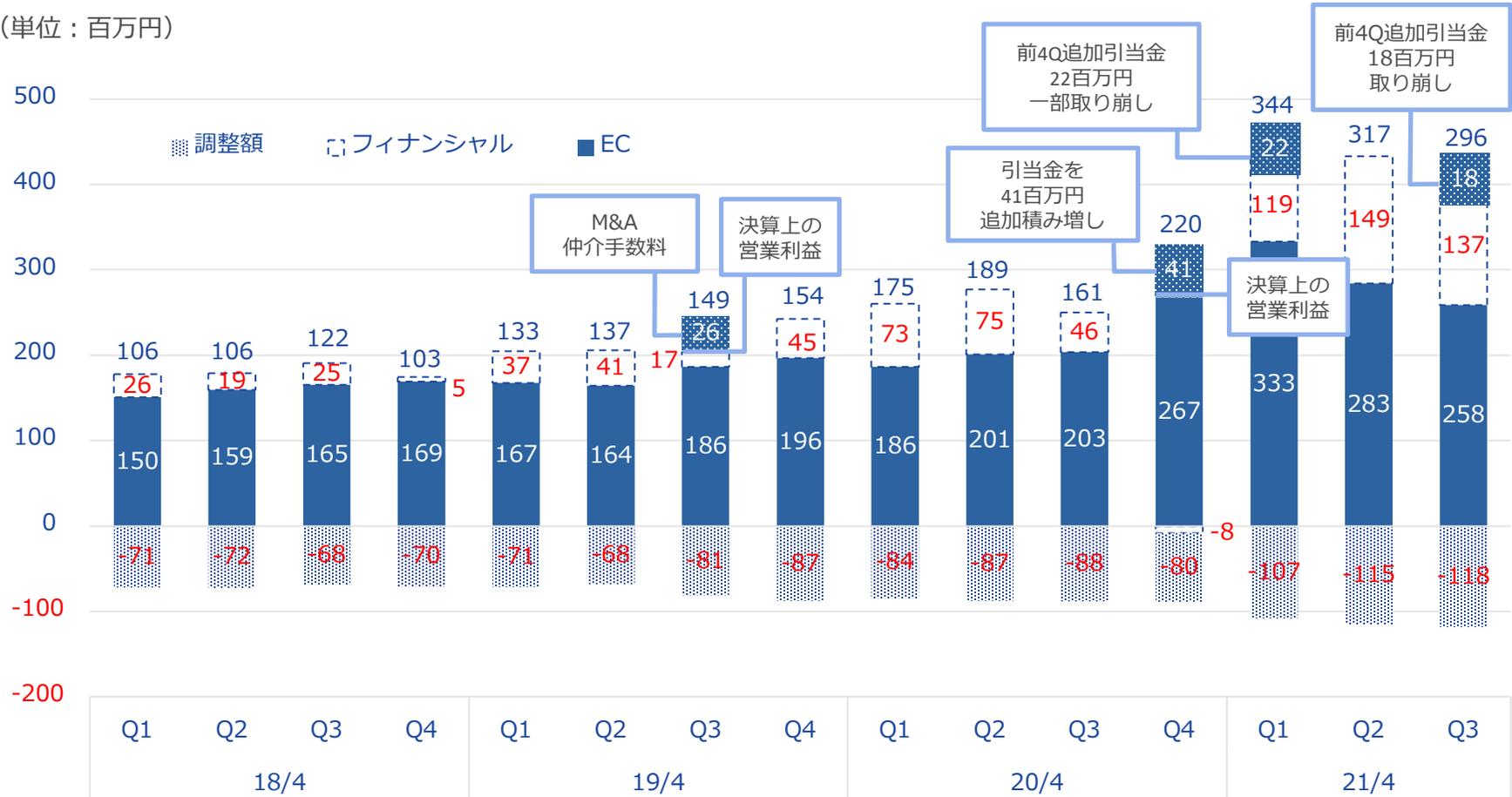
プロモーションコストを増額したものの、営業利益は前年同期比+81.5%と大幅増加。営業利益率も前期から8.7ptUP

(単位：百万円)



中長期的な成長のため、Q1,Q2,Q3とプロモーションコストを徐々に引き上げているため、QoQでは営業利益は低下

(単位：百万円)



プロモーションコストの増加により広告・販促費は+63.2%  
 その他コストは抑制された結果、販管費は+19.1%の増加

(単位：百万円)

	2021年4月期 Q3	2020年4月期 Q3	前年同期比	業績予想	進捗率
売上高	3,246	2,531	+28.2%	4,450	72.9%
				4,600	70.6%
売上総利益	2,768	2,045	+35.4%	—	—
販管費	1,808	1,518	+19.1%	—	—
—広告・販促費	320	196	+63.2%	—	—
EBITDA	1,068	633	+68.6%	1,330	80.3%
				1,410	75.8%
営業利益	959	527	+82.0%	1,180	81.3%
				1,270	75.6%
営業利益率	29.6%	20.8%	+8.7pt	26.5%	—
				27.6%	—
経常利益	956	529	+80.6%	1,160	82.5%
				1,250	76.5%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	630	338	+86.4%	740	85.2%
				800	78.8%

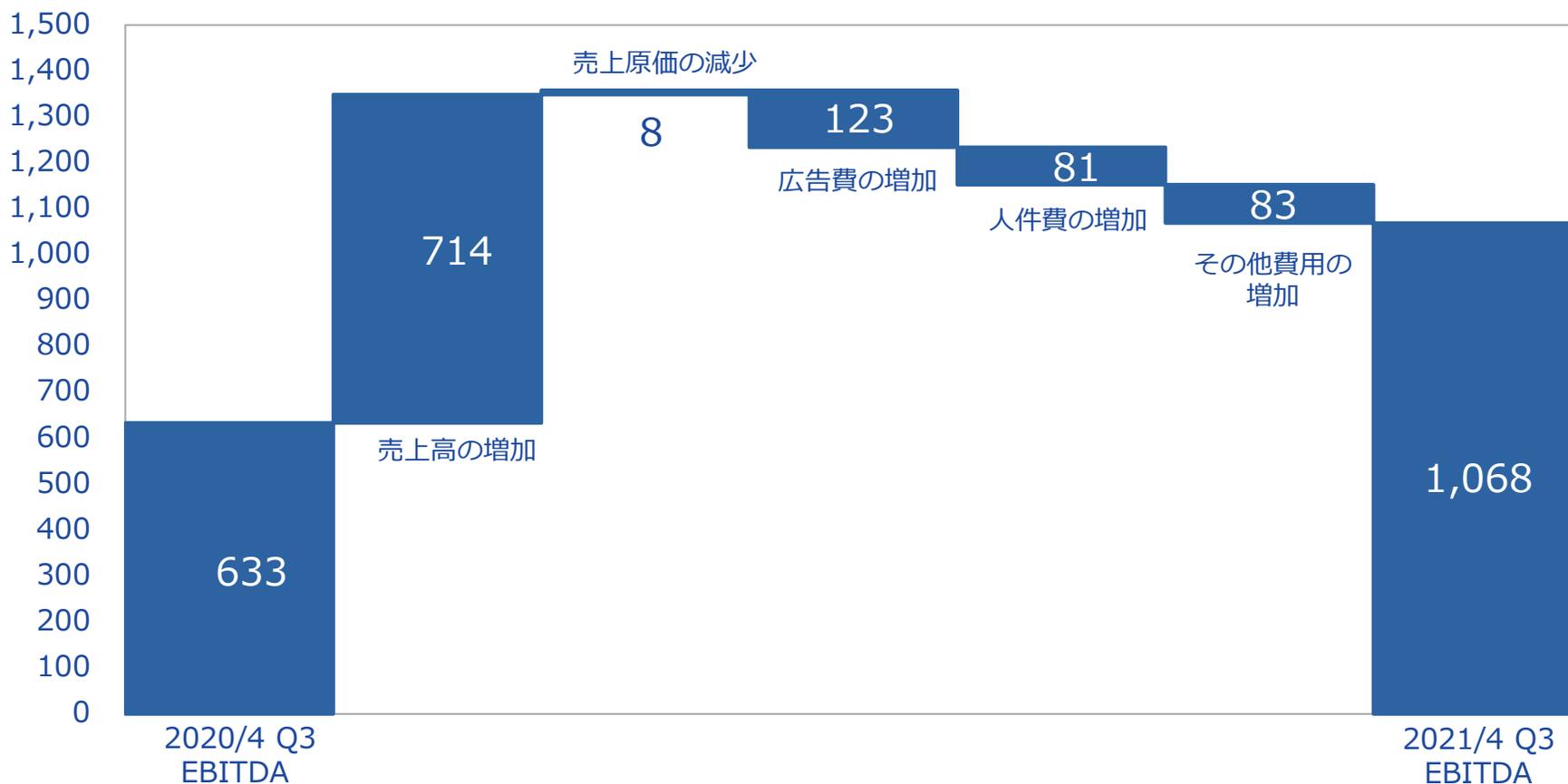
プロモーションコストを段階的に増加させている影響により  
営業利益率は若干低下したものの、前年同四半期比では高水準を維持

（単位：百万円）

	2020年4月期		2021年4月期		
	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	863	946	1,084	1,065	1,096
売上総利益	681	698	907	925	934
販管費	519	519	563	608	637
一広告・販促費	73	79	85	102	132
営業利益	161	178	344	317	296
営業利益率	18.8%	18.9%	31.8%	29.8%	27.1%
経常利益	160	178	334	327	293
親会社株主に帰属 する四半期純利益	101	113	220	207	201

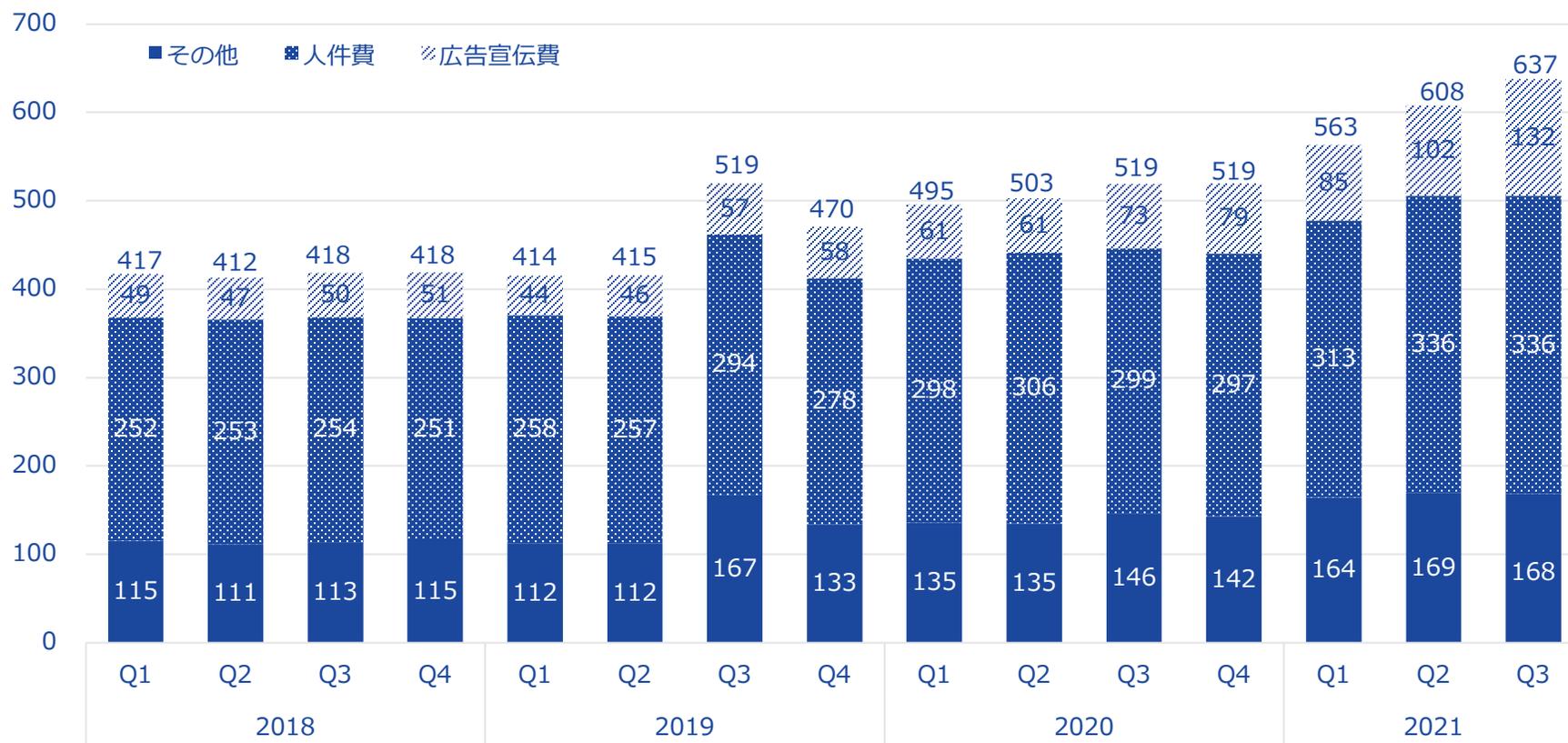
## 売上高の増加に加え、フィナンシャル事業の売上原価の減少が EBITDAの増加に貢献

（単位：百万円）



プロモーションコストを段階的に増加 前年同四半期比+80.9%  
 その他コストは抑えめに推移し販管費は前年同四半期比+22.8%

(単位：百万円)



## 借入金の返済により、流動負債及び固定負債が減少

(単位：百万円)

	2021年4月期 Q3	2020年4月期	増減	前期末比
流動資産	10,057	10,923	-866	92.1%
固定資産	2,583	2,676	-93	96.5%
一有形固定資産	1,467	1,473	-6	99.6%
一無形固定資産	470	505	-34	93.2%
一投資その他の資産	644	697	-52	92.5%
流動負債	5,679	8,146	-2,466	69.7%
固定負債	1,298	1,454	-155	89.3%
純資産	5,662	3,999	1,662	141.6%
総資産	12,640	13,600	-959	92.9%

# セグメント別概要

## 売上面

- ✓ マスク・除菌グッズを除いたアパレル・雑貨の流通額は順調に成長  
Q1→Q2 +0.4% Q2→Q3 +7.5%  
全体流通額のQoQを押し上げる要因に
- ✓ 渡航制限の影響をポジティブに受け、海外流通額は引き続き順調に成長
- ✓ 出展企業の固定費無料の新料金プラン開始。既存プラン→新プランへの移行が想定を下回る水準となり、出展企業向け売上高の減少幅も想定を下回る水準に

## 費用面

- ✓ 積極的なプロモーション展開により新規購入会員、新規出展企業の獲得を強化中

動画広告を12月より配信  
 ※広告宣伝費は前年同期比123百万円増加

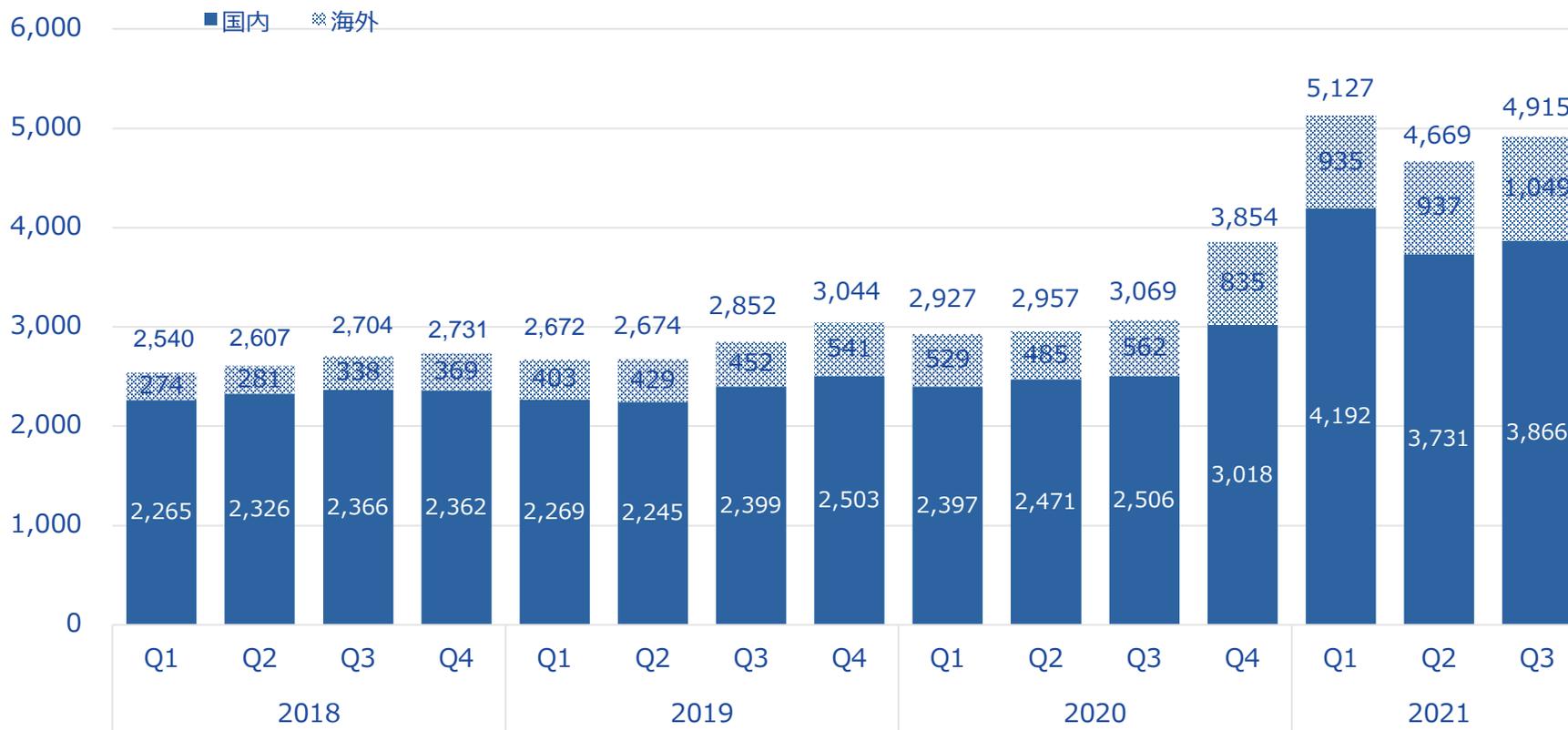
		前年同期比
セグメント売上高	2,017 百万円	+ 43.7%
セグメント利益	875 百万円	+ 48.0%
		前年同期比 前期の前年同期比
国内流通額	+ 59.8%	+ 6.7%
海外流通額	+ 85.3%	+ 22.8%



**全体流通額 : 14,713,267千円**  
**(前年同期比+64.3% 前期は+9.2%)**

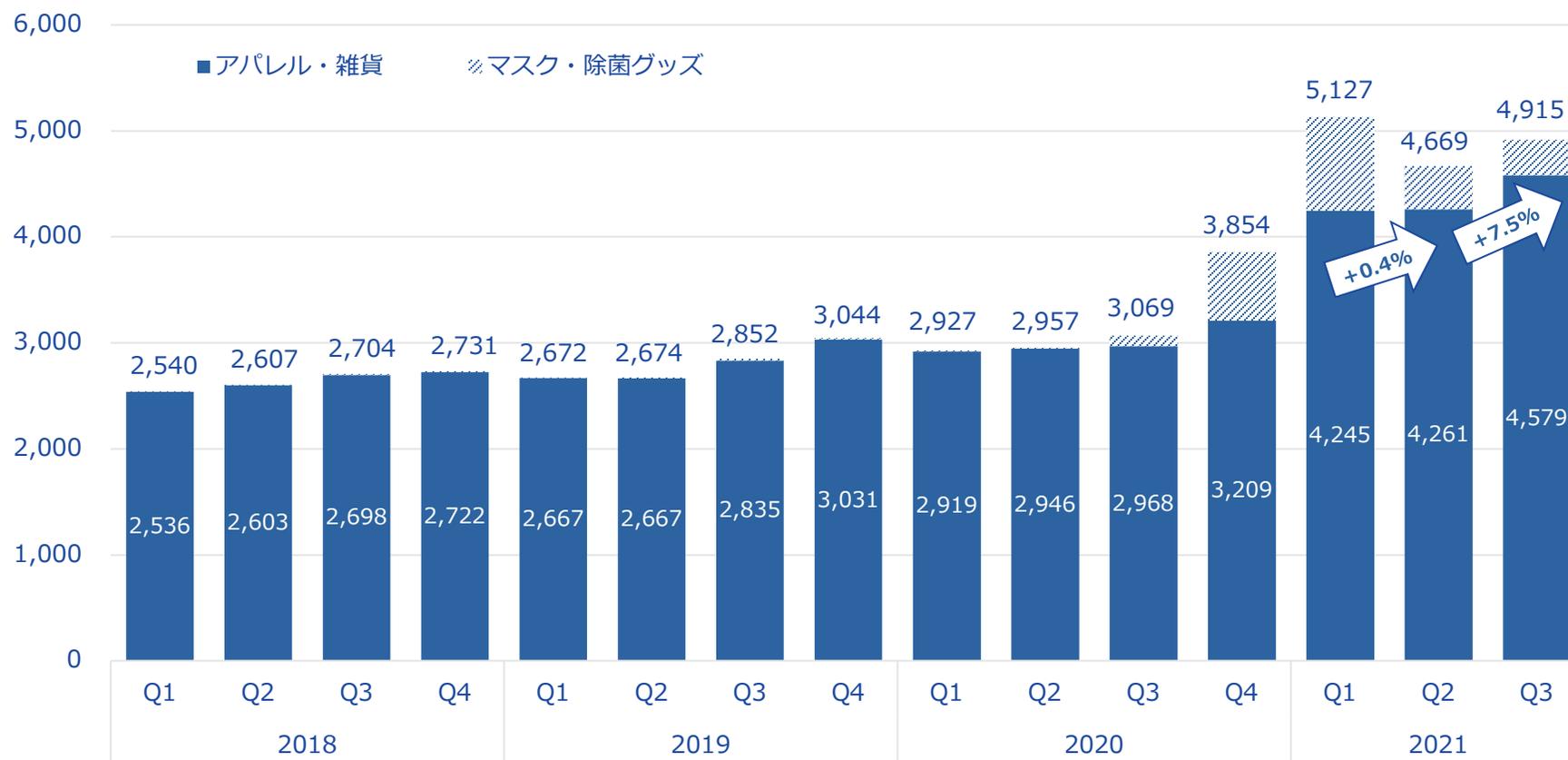
国内・海外ともに順調な成長を継続。マスク・除菌グッズの需要が落ち着いた影響でQ1→Q2減少したが、Q2→Q3はアパレル雑貨が順調に成長しQoQで全体の成長を押し上げる

(単位：百万円)

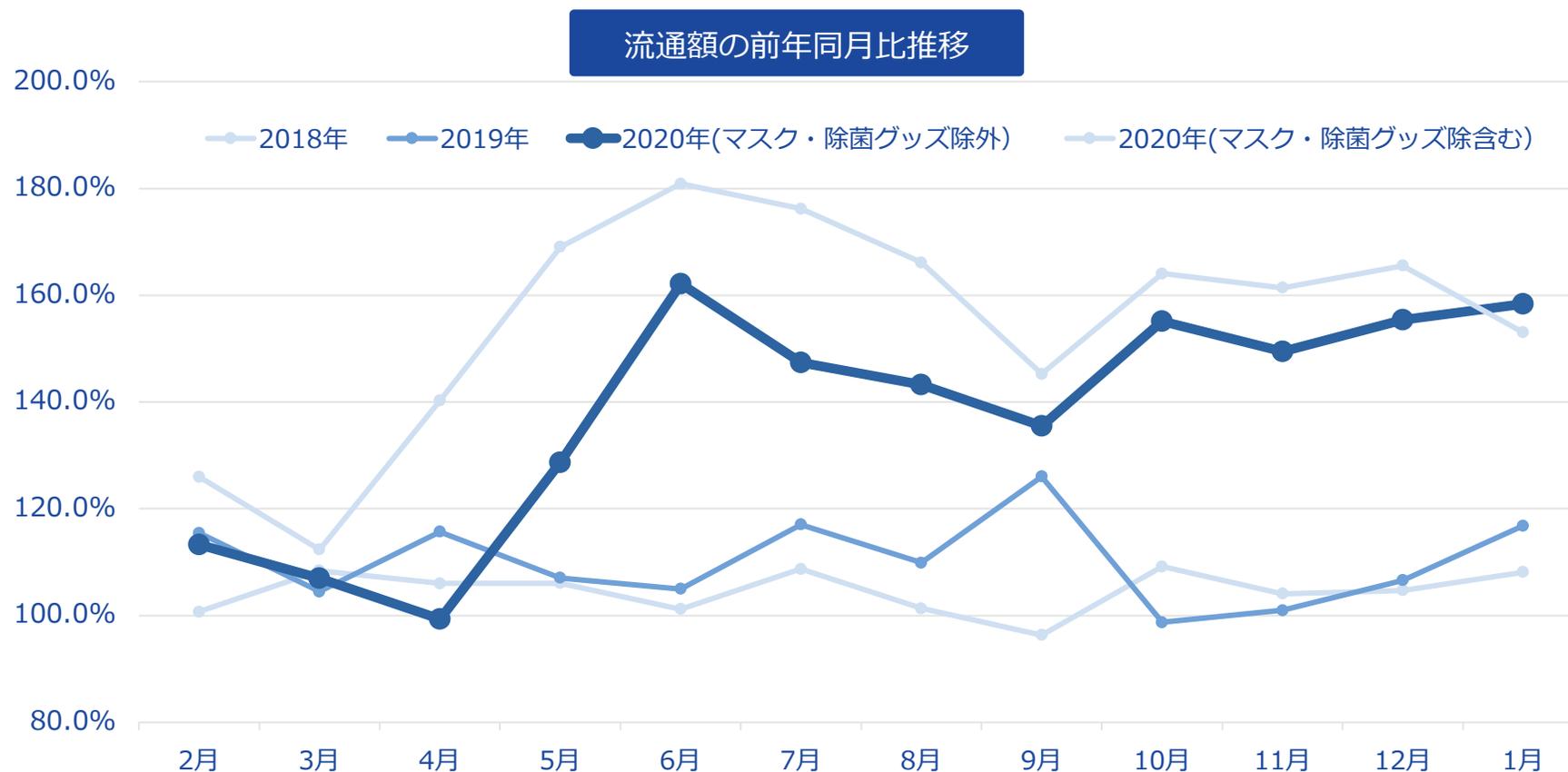


マスク・除菌グッズを除いたアパレル・雑貨の流通額は  
順調な成長を継続 Q2→Q3は+7.5%と成長率がUP

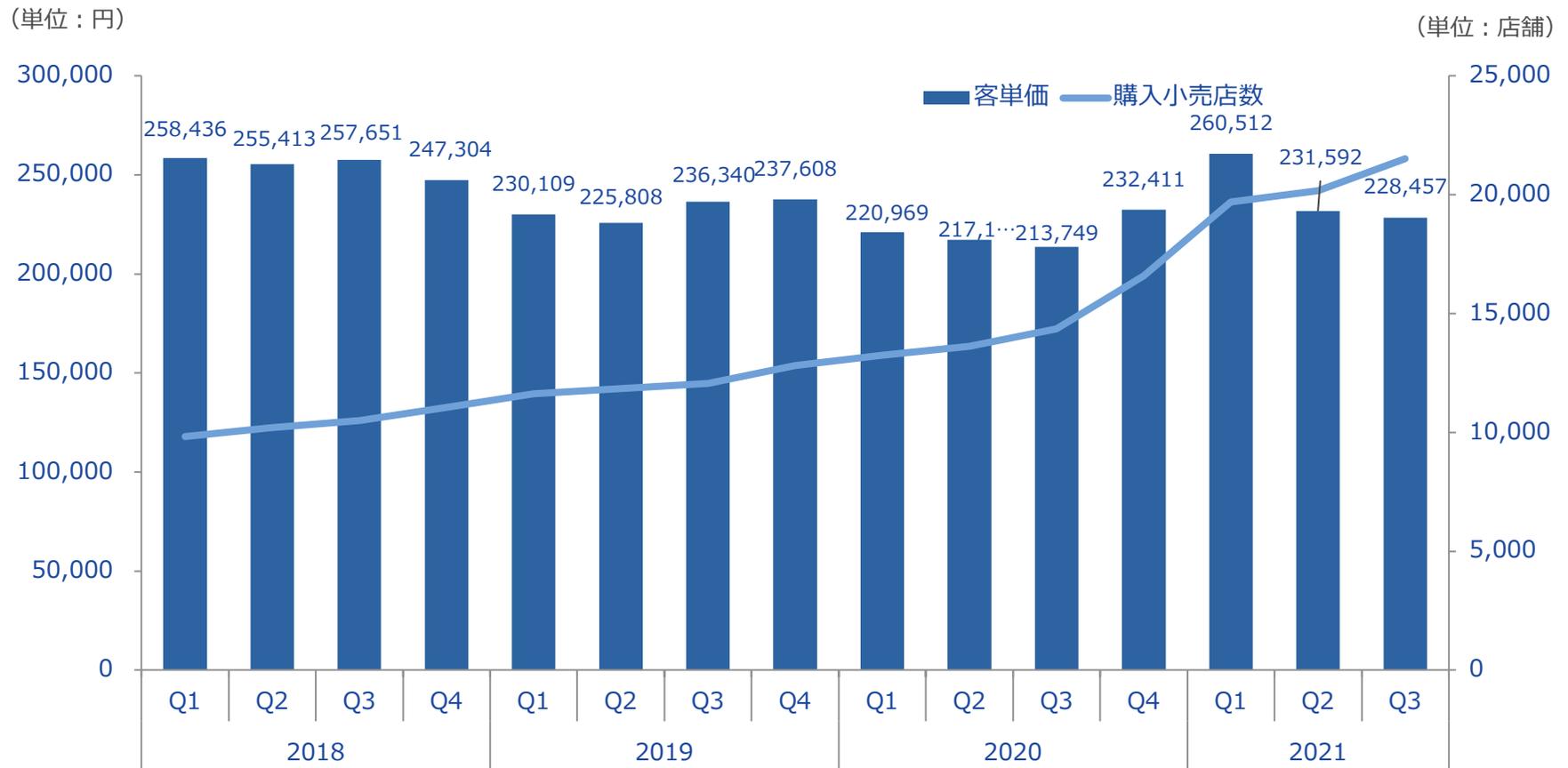
(単位：百万円)



マスク・除菌グッズを除外した流通額の  
前年同月比はQ3で149%→155%→158%と上昇基調で推移

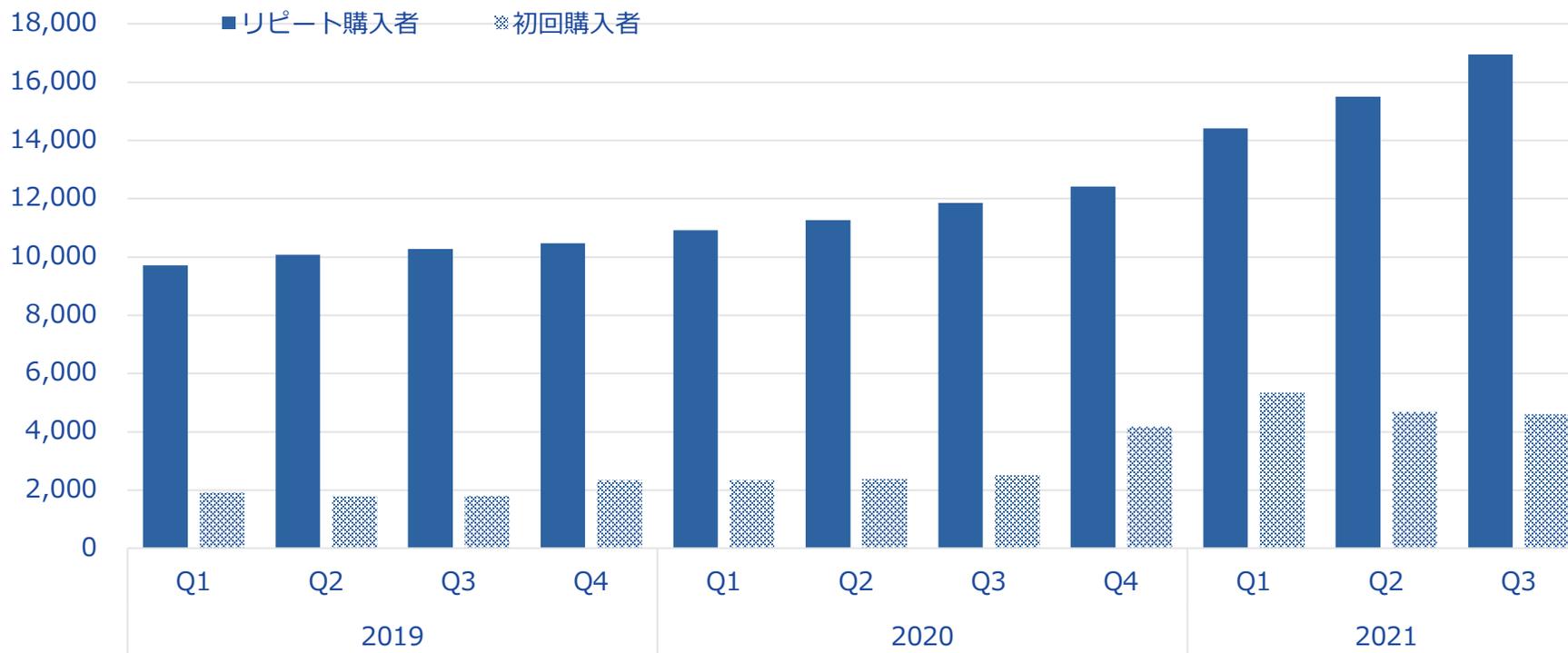


## 会員数の増加により購入小売店数が増加 客単価の低い初回購入者の増加により全体の客単価は減少



初回購入者はコロナ前の2倍。初回購入後にリピート購入者へ  
転換していることでリピート購入者数の増加ペースが加速

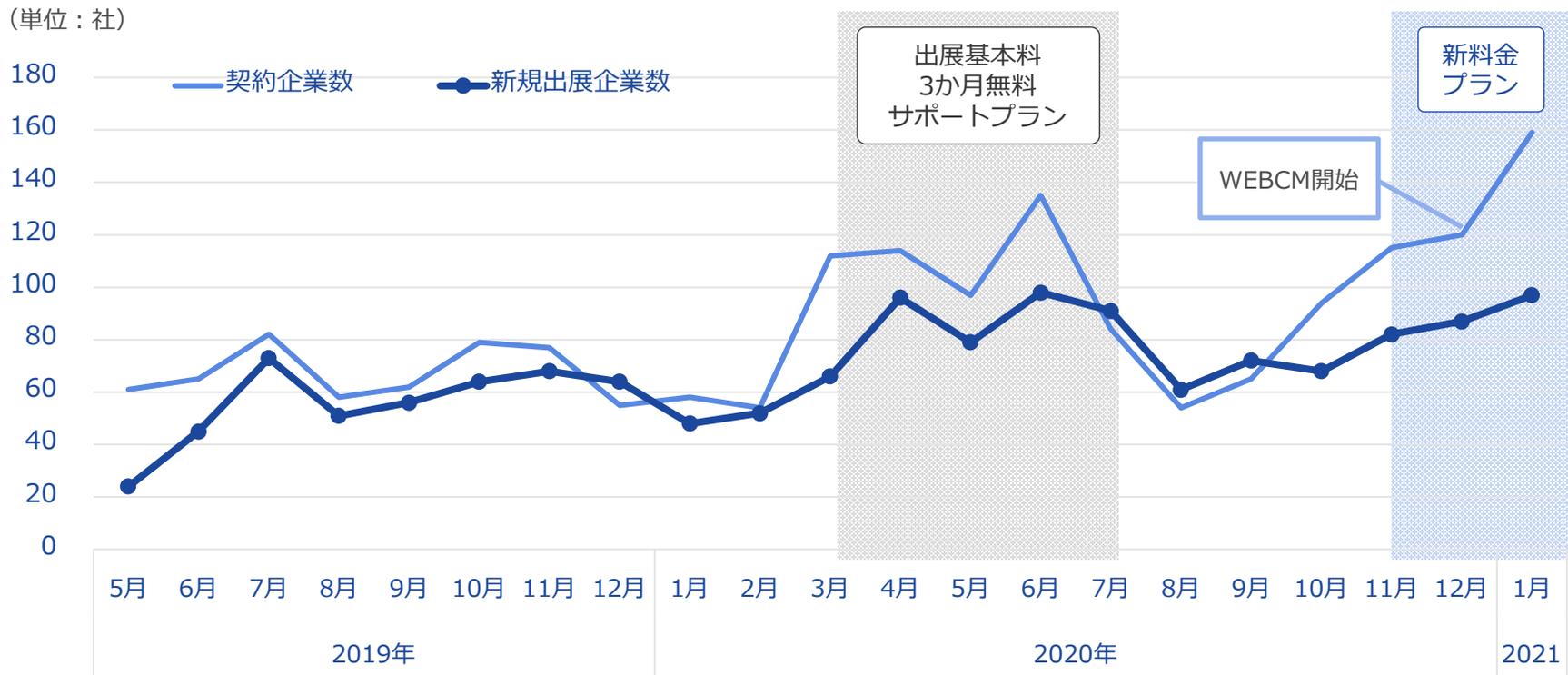
(単位：店舗)



※ 初回購入者は四半期の中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。

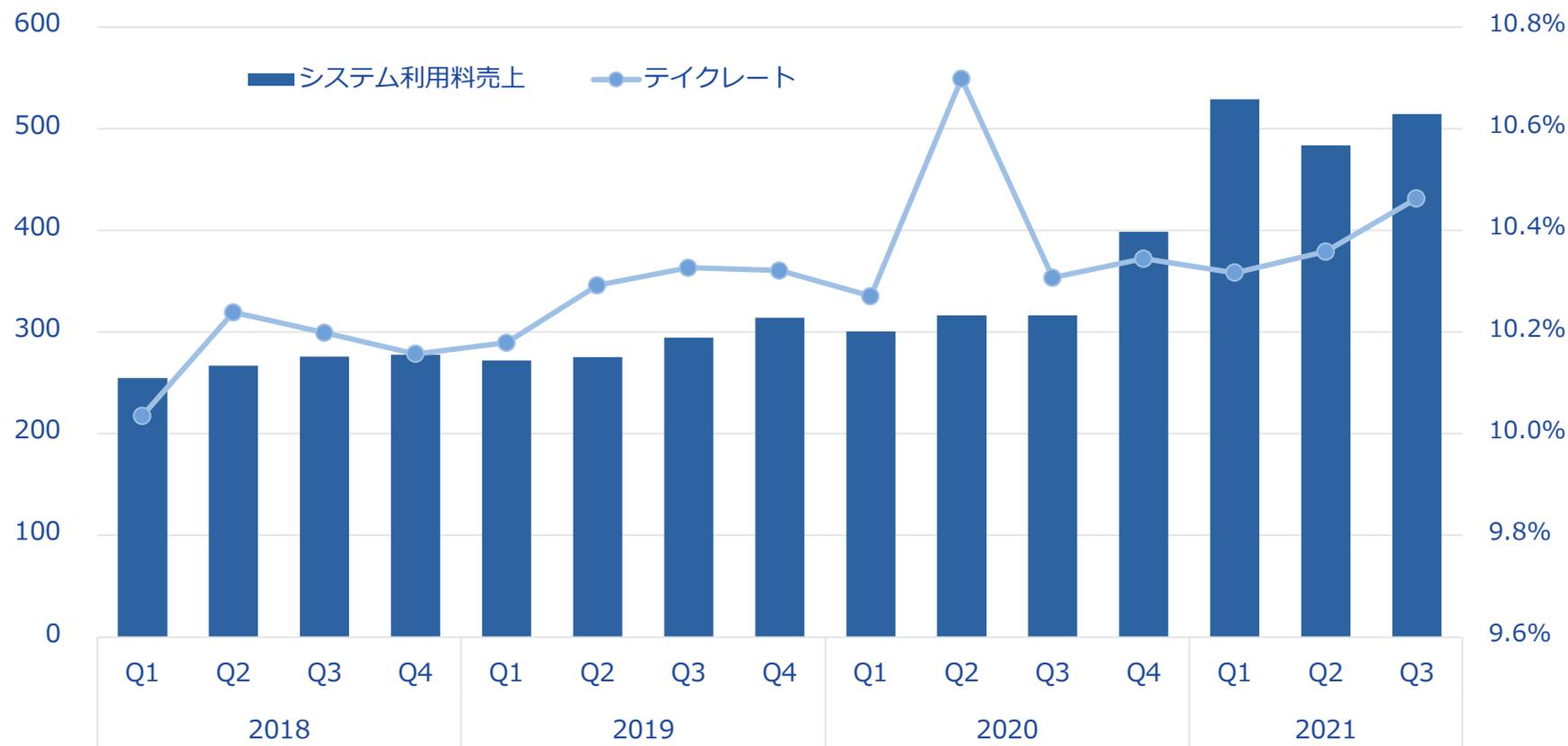
## 新料金プランの提供開始 + WebCMの効果により 契約企業数・新規出展企業数が増加

出展企業数の増加 → 商材掲載数の増加 → 中長期的なGMVの成長へ



新料金プランの出展企業の増加により、テイクレイトは急激ではなく緩やかに上昇していくことを想定

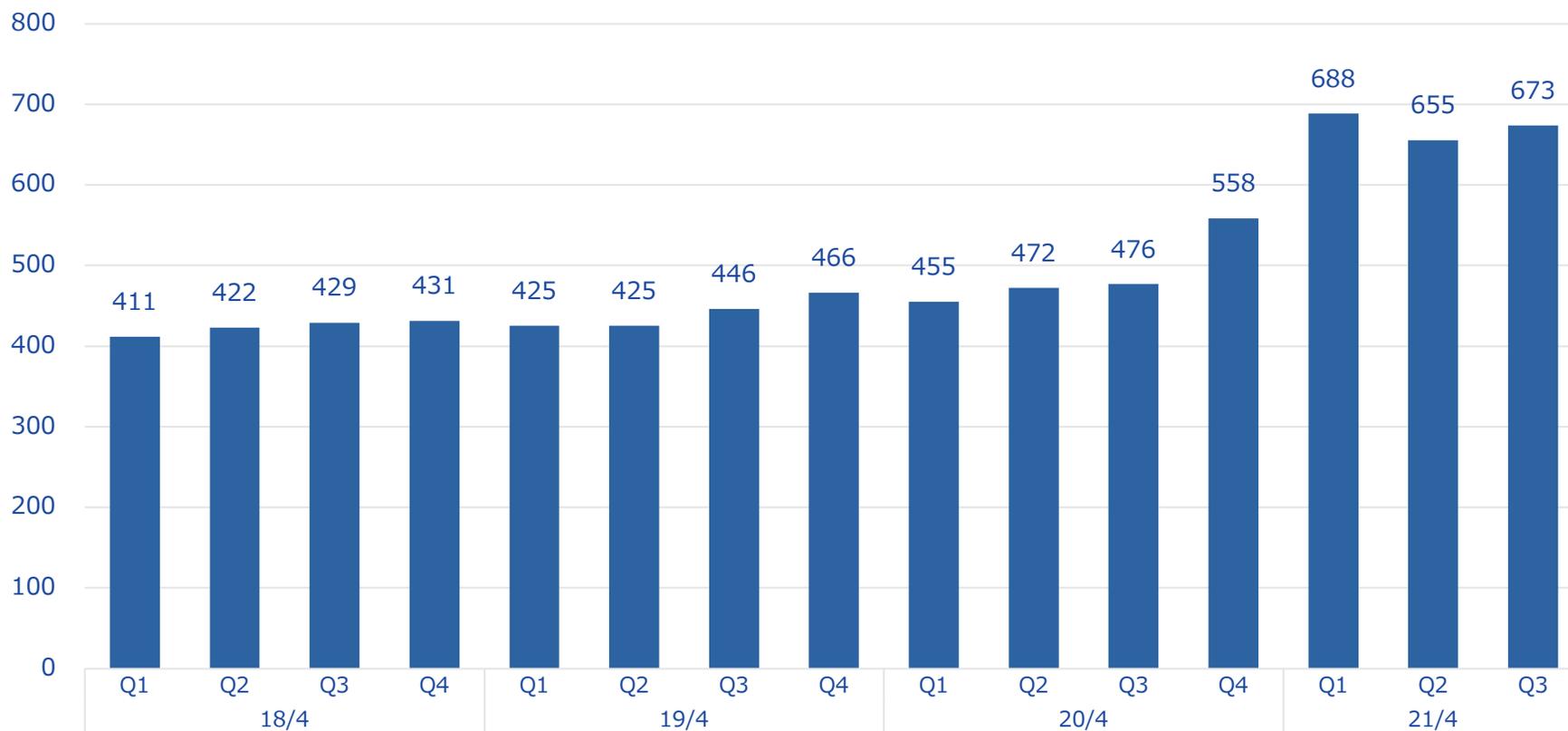
(単位：百万円)



※ テイクレイト=システム利用料売上高/流通額

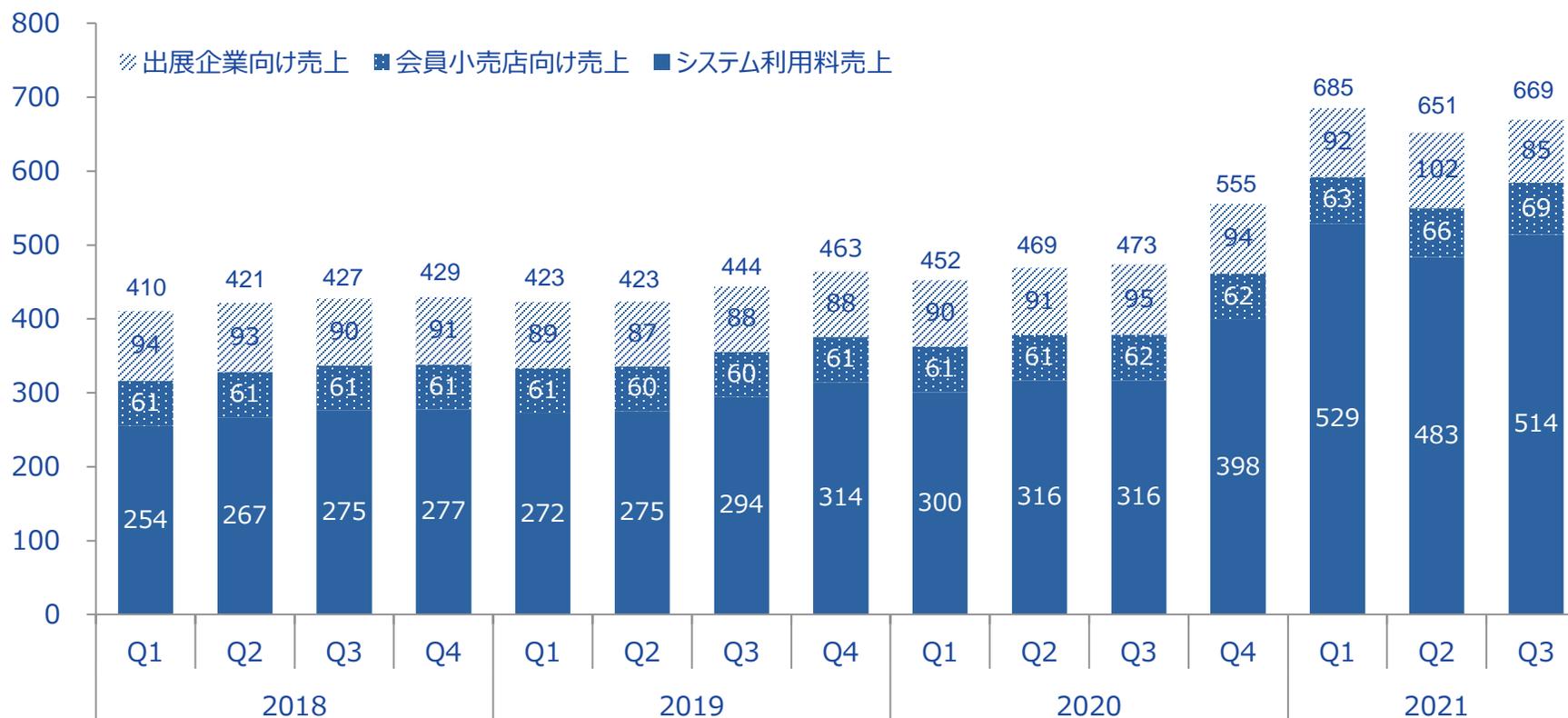
流通額の増加によるシステム利用料売上の増加が  
EC全体の売上増加を牽引 YoY +41.3% QoQ +2.8%

(単位：百万円)



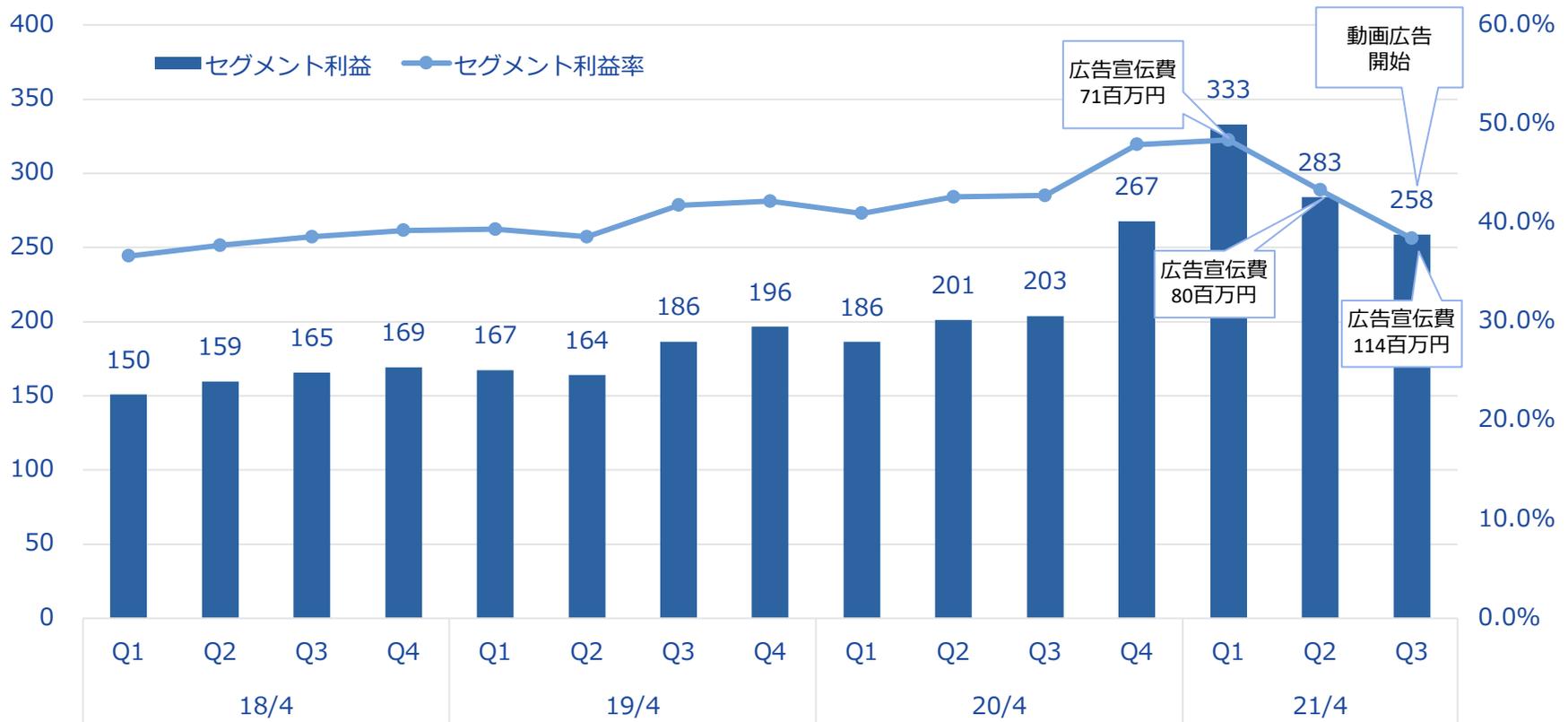
## 既存の出展企業の新料金プランへの移行により 出展企業向け売上が減少したものの減少幅は想定を下回る水準

(単位：百万円)



中長期的に成長を持続するためにプロモーションコストを段階的に強化している影響によりセグメント利益率が低下

(単位：百万円)



		前年同期比
セグメント売上高	1,408 百万円	+ 11.8%
セグメント利益	425 百万円	+ 117.4%

売上面

費用面

		前年同期比
保証	地銀・信金との業務提携 件数が増加 ※Q3末で26行 + 保証審査をやや緩和	 +2.7%
		 +61.8%
決済	Q2に引き続き加盟企業の 取扱高は回復基調で推移	 +5.9% ※内部売上高を除いた比較
家賃 保証	全国展開のシンプルプランの 提供開始 + WEB入居申込サービスを提供 する複数の会社と業務提携	 +7.8% ※分散していた事業用・居住用を集約 5/1よりラクーンレントでスタート

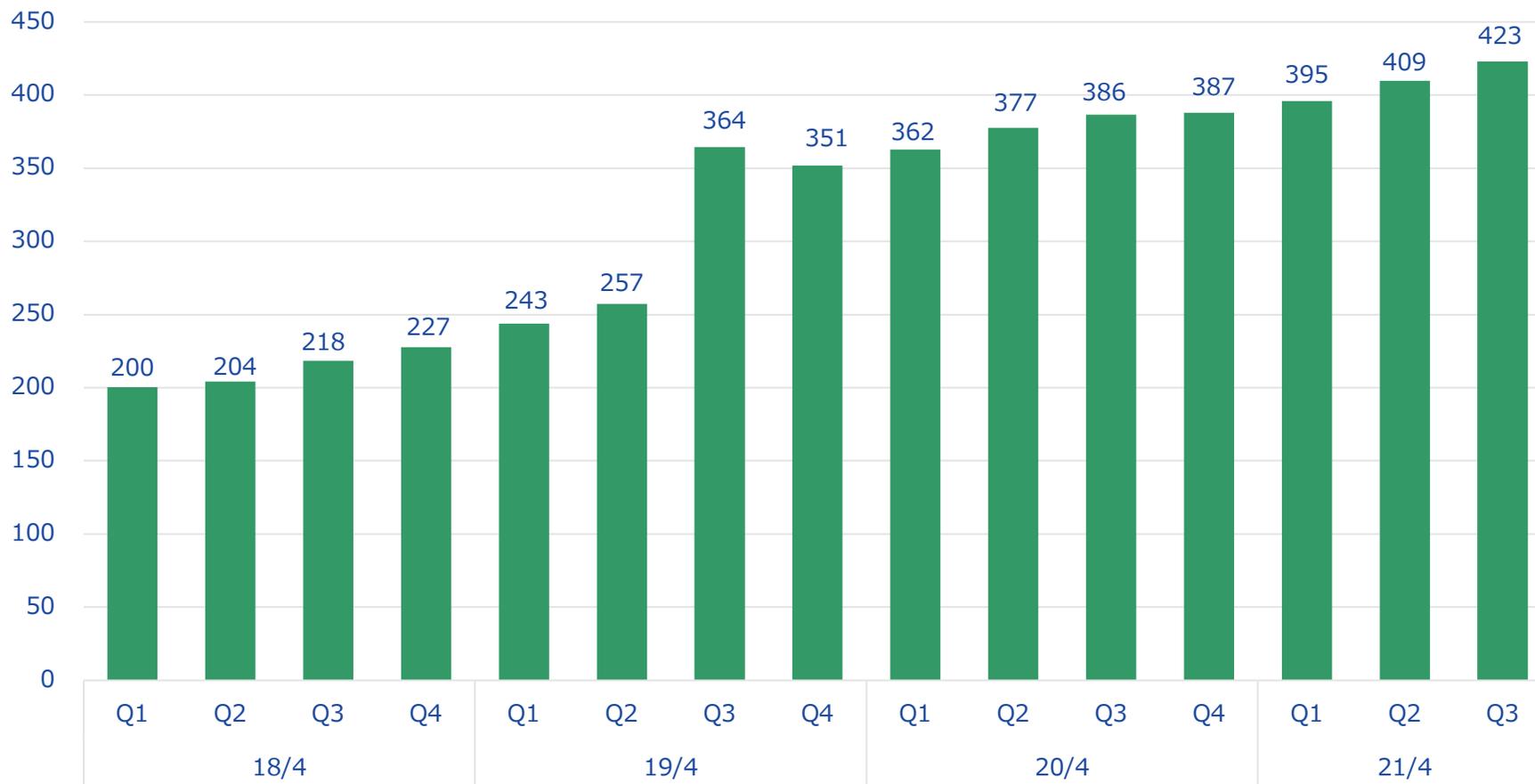
- ✓ 引き続き保証履行額の減少により売上原価が減少。
- +
- ✓ 保証履行引当金、求償引当金、貸倒引当金を見直し、前Q4において追加で引き当てた引当金を全て取り崩し。



売上原価の減少が  
大幅利益増に貢献

全てのサービスで売上が増加 YoY +9.5% QoQ +3.3%

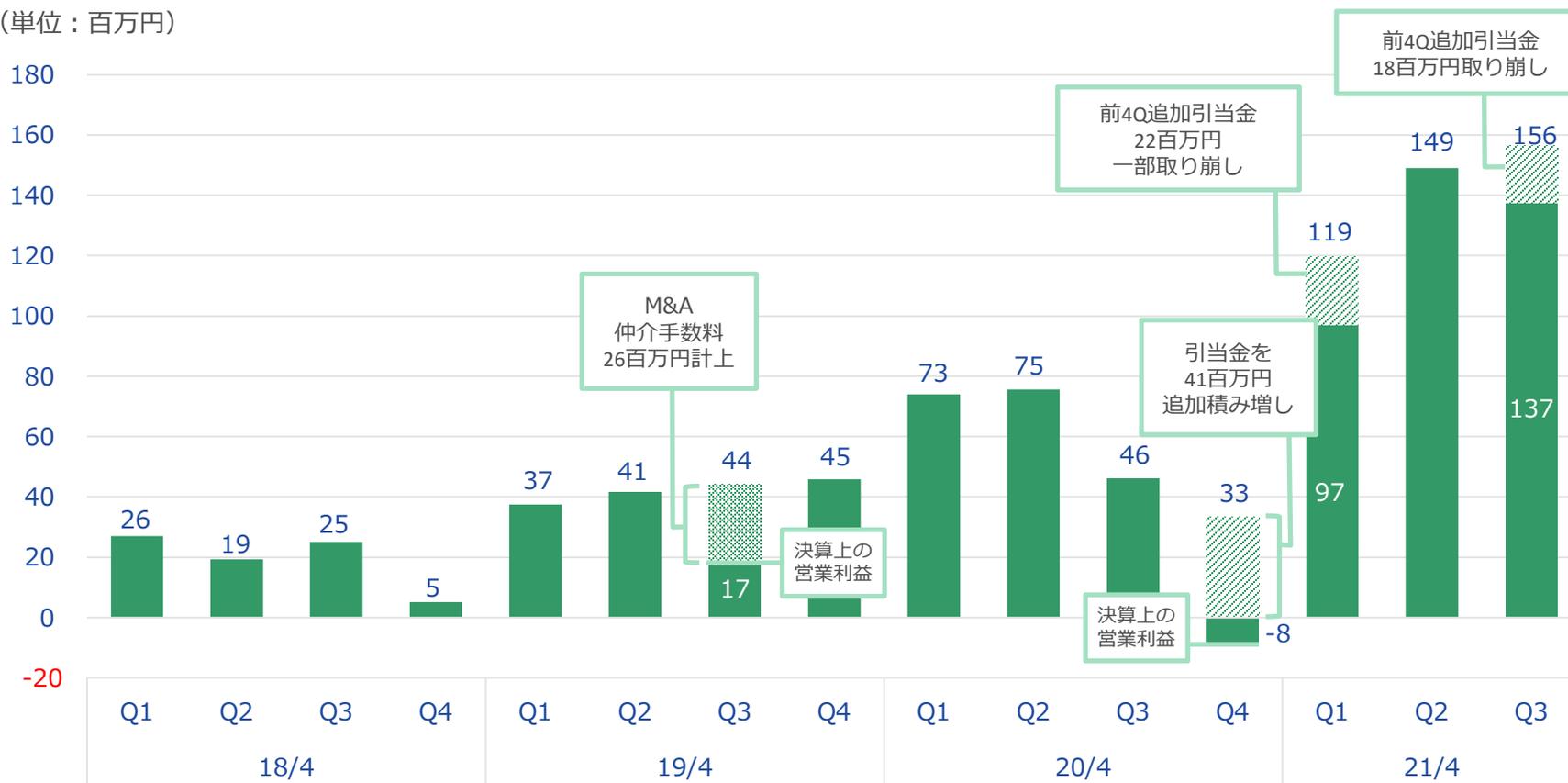
(単位：百万円)



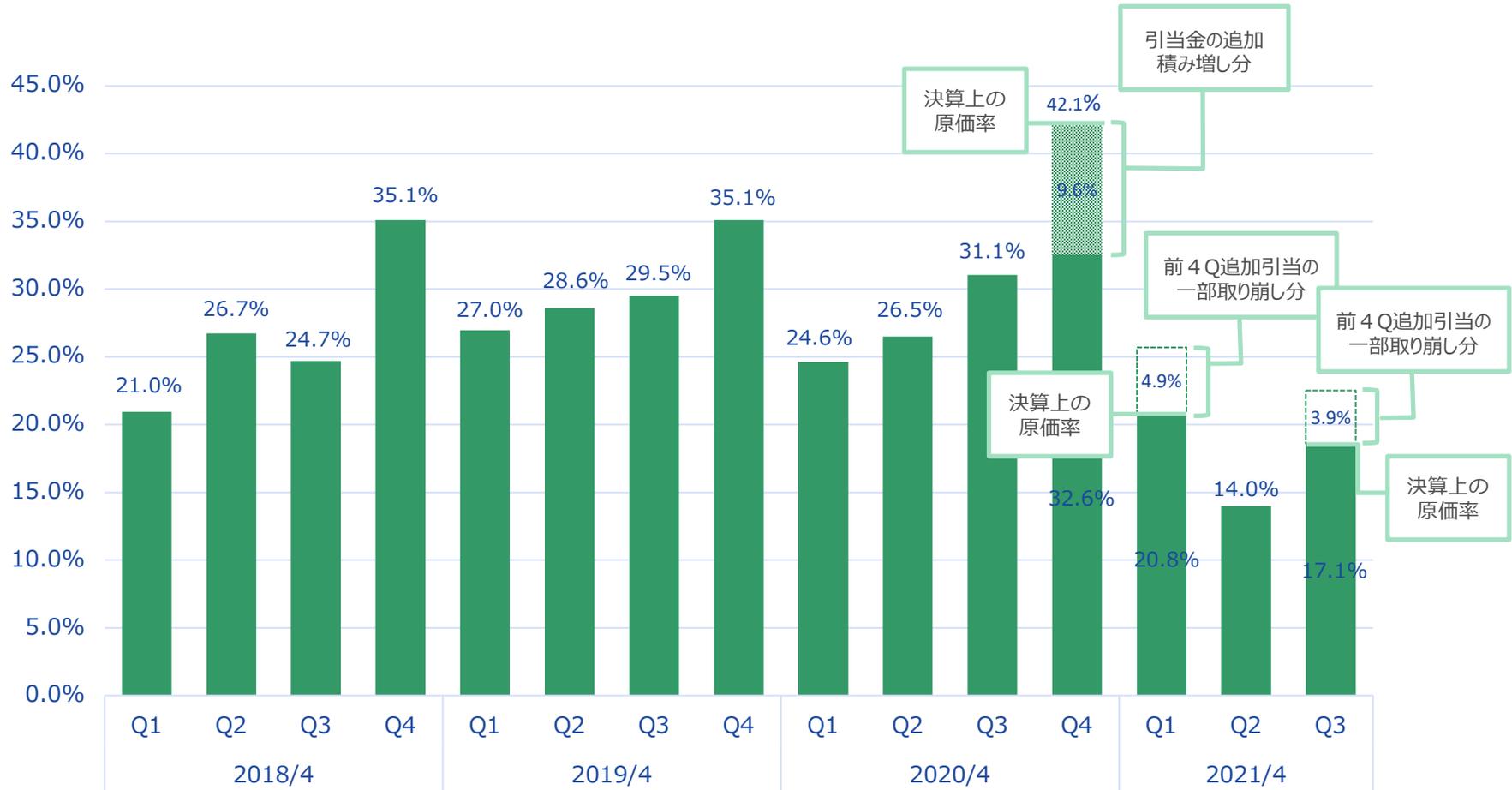
※ セグメント間の取引を除外しております。

前期末に追加積み増した引当金の残りを取り崩し  
売上増加+デフォルトコスト抑制により大幅利益増を継続

(単位：百万円)

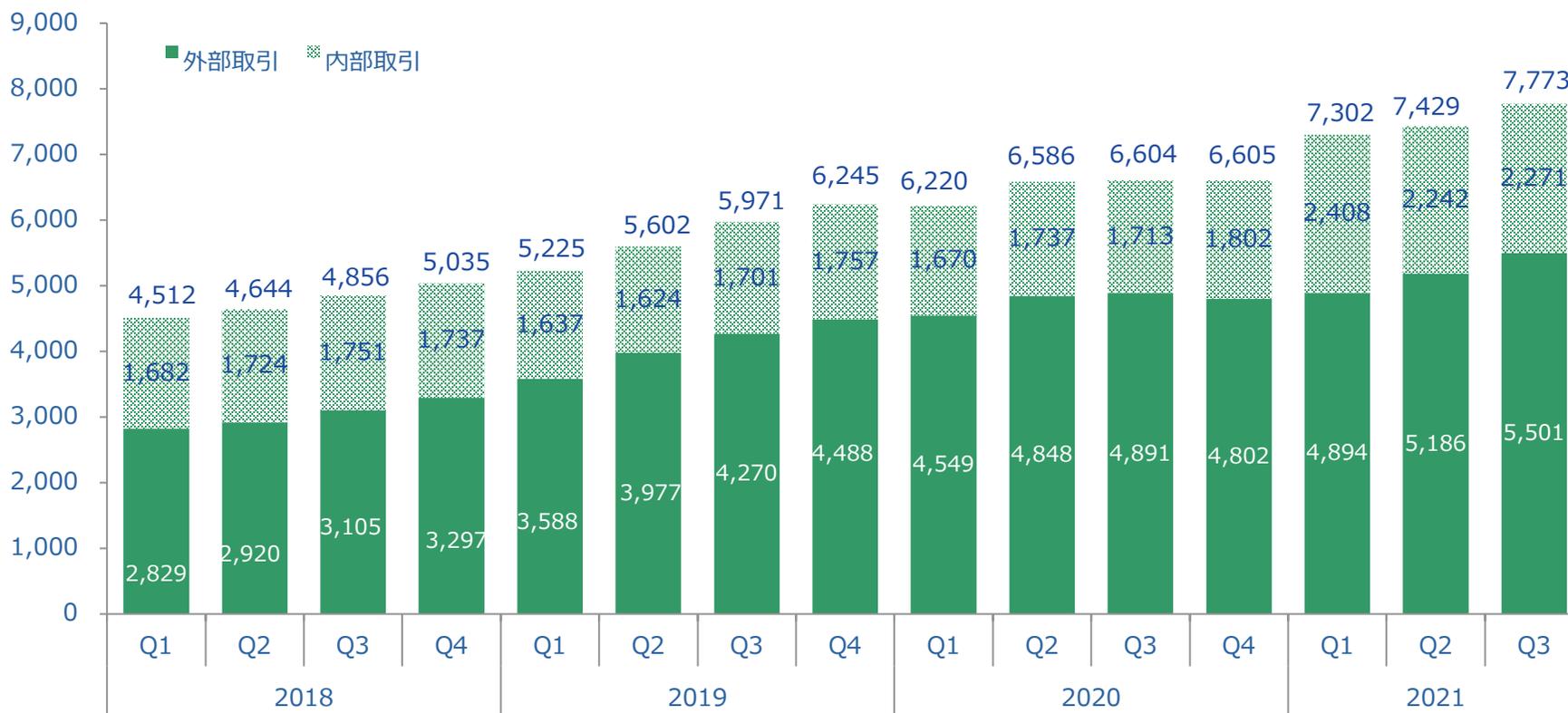


## 売上原価率は依然として例年より低い水準で推移



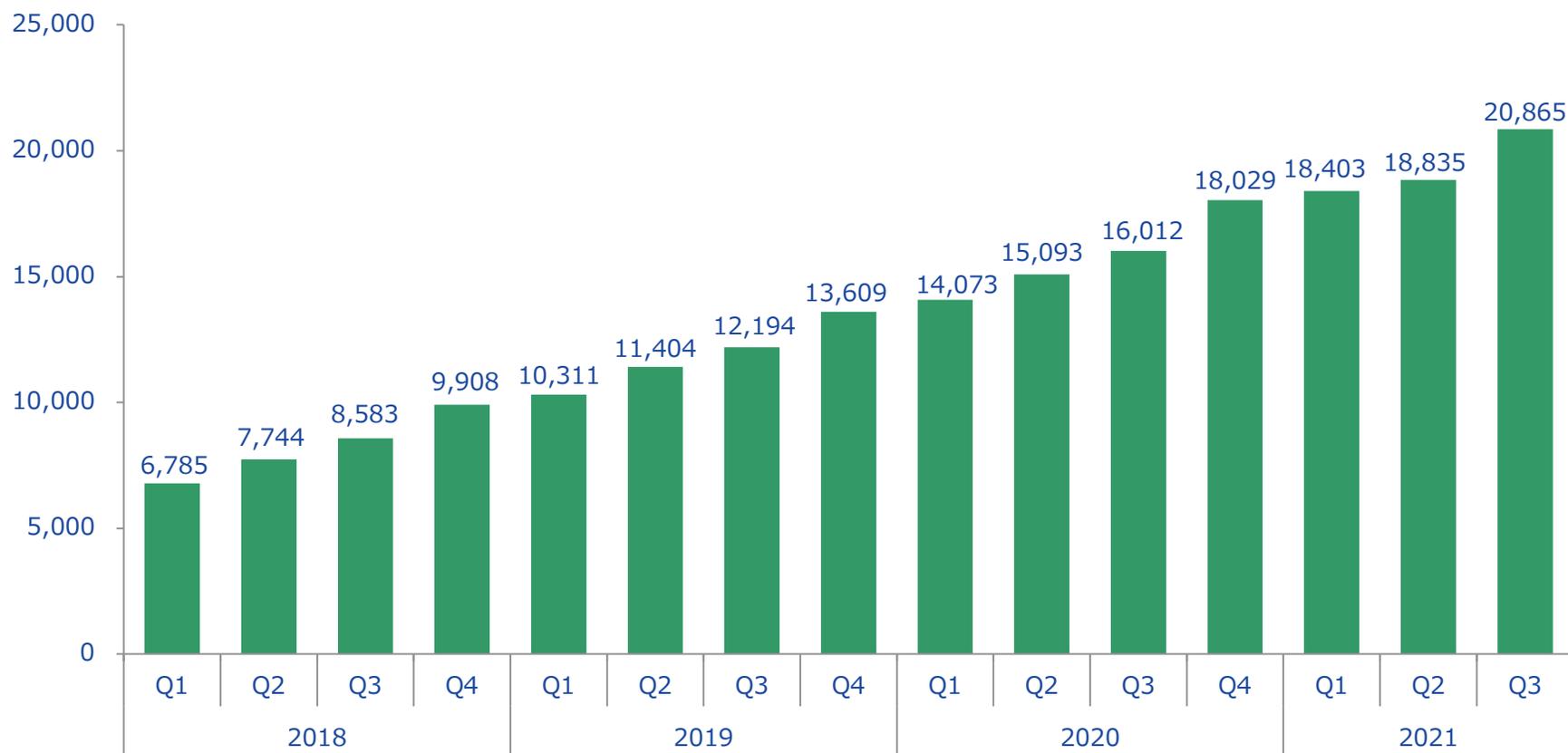
加盟企業数は4,000社を突破！コロナの影響により一部業種の加盟企業で取扱高の大幅低下が発生したものの、稼働企業数の増加により外部取扱高の増加ペースが回復

(単位：百万円)



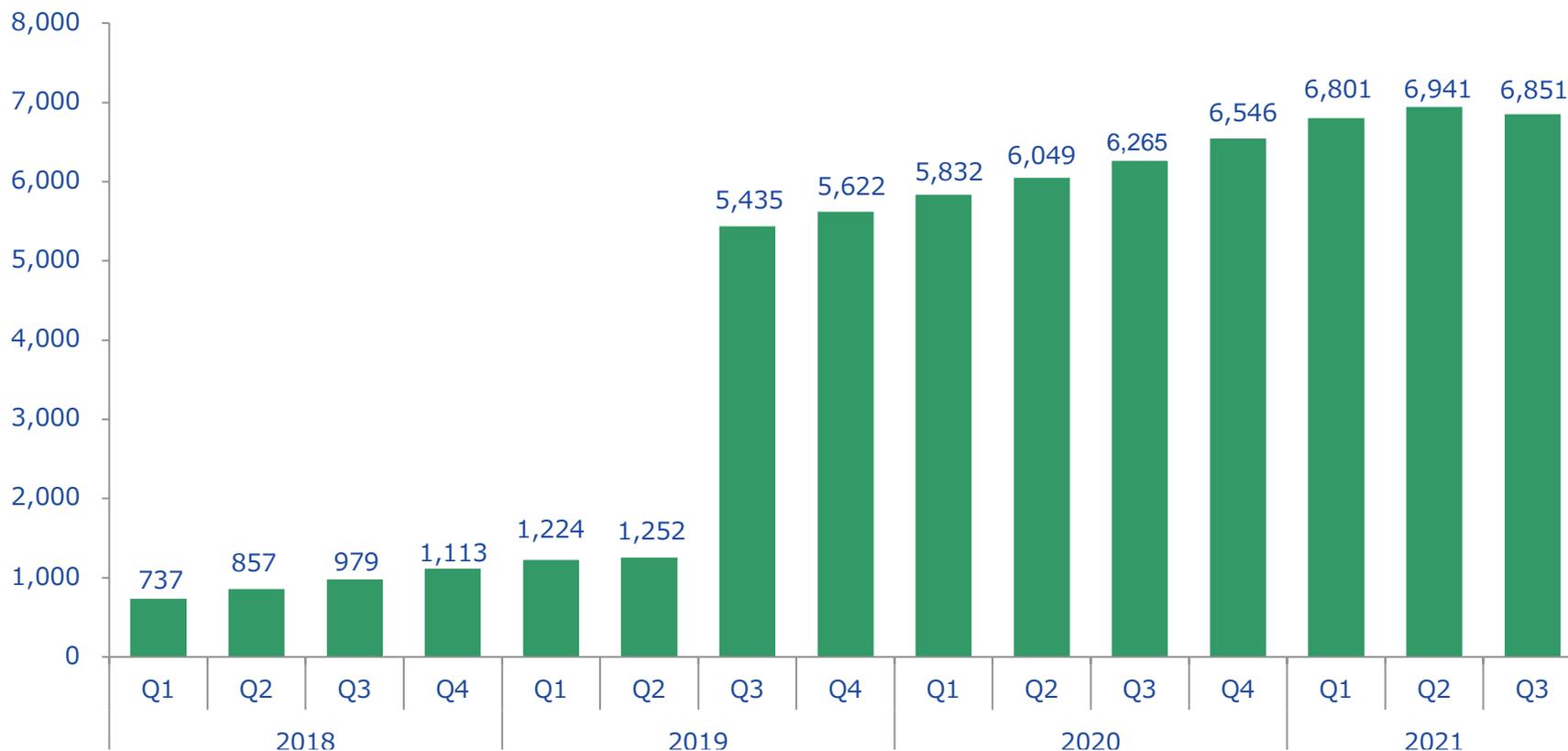
前期末比Q 1 +2.1%、Q2 +4.5% Q3 +15.7%と  
保証残高の積み上がるスピードが改善

(単位：百万円)



事業用家賃保証の提携ブランド分が減少した影響で全体の保証残高が微減（売上への影響は軽微） 自社ブランド分、居住用は順調に増加

（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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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		
	Q1	Q2	Q3
EC	688,464	655,525	673,588
フィナンシャル	395,763	409,649	423,019
合計	1,084,227	1,065,175	1,096,607

(単位：千円)

	2017				2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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		
	Q1	Q2	Q3
EC	333,001	283,910	258,746
フィナンシャル	119,745	149,092	156,609
調整	-107,999	-115,067	-118,415
合計	344,748	317,936	296,940

(単位：千円)

	2017				2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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		
	Q1	Q2	Q3
システム利用料売上	529,040	483,696	514,329
会員小売店向け売上	63,129	66,147	69,678
出展企業向け売上	92,962	102,087	85,787
合計	685,132	651,931	669,794
流通額	5,127,935	4,669,605	4,915,725

	2015				2016			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価(円)	263,338	275,998	273,161	272,449	254,966	268,478	270,505	283,623

	2017				2018			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
購入者数	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価(円)	261,496	258,955	268,815	268,497	258,436	255,413	257,651	247,304

	2019				2020			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
購入者数	11,616	11,846	12,068	12,814	13,249	13,621	14,358	16,586
客単価(円)	230,109	225,808	236,340	237,608	220,969	217,113	213,749	232,411

	2021		
	Q1	Q2	Q3
購入者数	19,684	20,163	21,517
客単価(円)	260,512	231,592	228,457

(単位：千円)

	2015				2016			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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		
	Q1	Q2	Q3
内部取引	2,408,086	2,242,342	2,271,979
外部取引	4,894,563	5,186,738	5,501,080
合計	7,302,650	7,429,081	7,773,059

(単位：千円)

2016				2017			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
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		
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768	18,403,599	18,835,716	20,865,449

(単位：千円)

2016				2017			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
117,323	170,098	221,702	267,139	340,143	402,415	458,777	594,519

2018				2019			
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
737,035	857,787	979,309	1,113,485	1,224,871	1,252,870	5,435,686	5,622,052

2020				2021		
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
5,832,274	6,049,021	6,265,811	6,546,084	6,801,684	6,941,143	6,851,240

※ 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。