



2022年4月期第4四半期 決算説明資料

2022.6.10

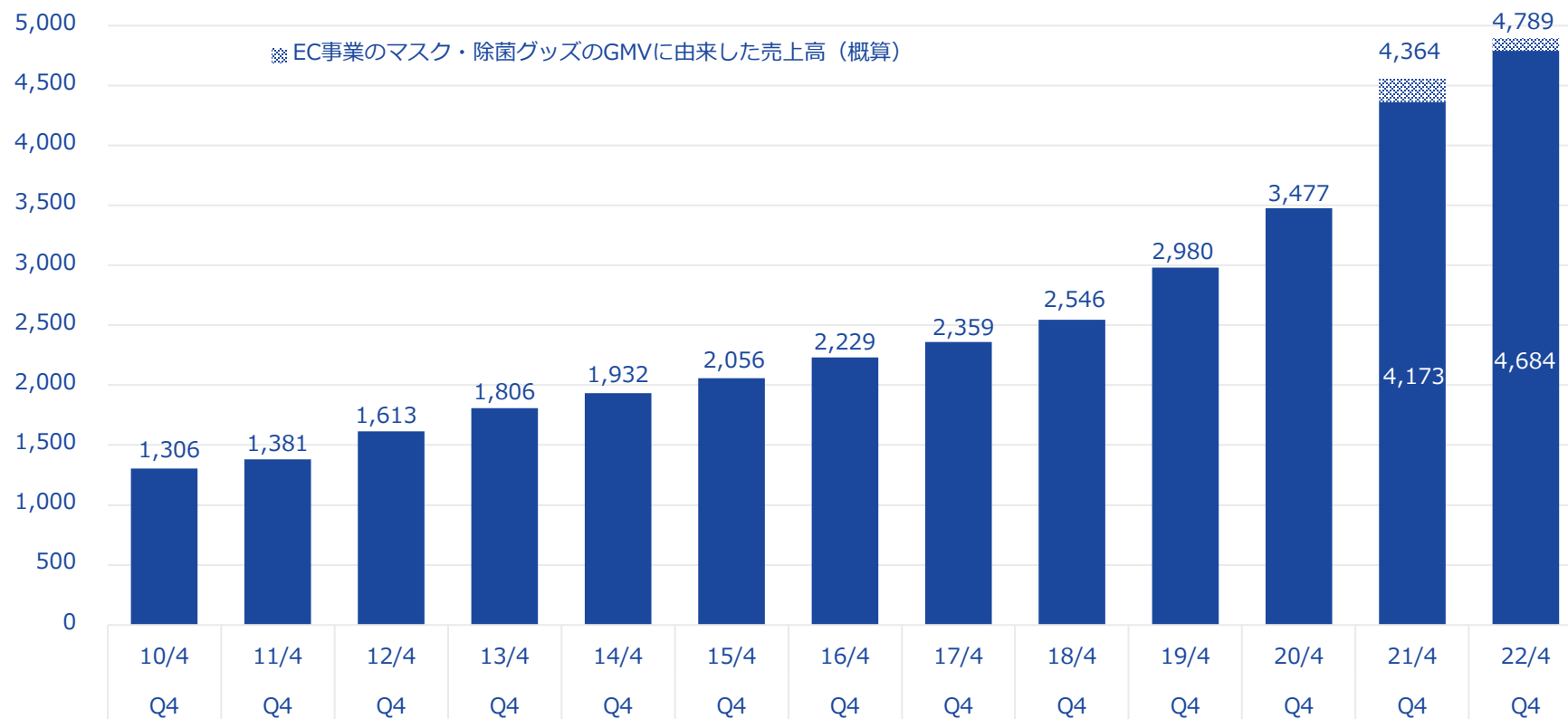
2022年4月期第4四半期業績

- 2022年4月期は、コロナ特需により売上が急成長した2021年4月期の翌期にあたり低い成長率でスタートしたが、各サービスの高い需要が継続したことで利用者数は順調に増加し、BtoBのデジタルシフトへの継続的な転換がはかられていることを確信した。
- 下半期以降、国内経済の回復とともに、売上成長にプラスの動きがみられた結果、売上高はYoY+9.7%に。EC事業のマスク・除菌グッズのGMVに由来した売上高を除外した売上高はYoY+12.2%で二桁成長で着地した。
- スーパーデリバリーの国内は国内経済の回復とともに順調に流通額は増加している。客単価の低い小売業以外の事業者の流通額が大きく伸び、占有率が上昇したことにより、全体の客単価がQ3→Q4で若干低下したが、利用者層の広がりとしてポジティブに捉えている。
- スーパーデリバリーの海外は、コンテナ不足による納期の遅延、原油価格の高騰による送料の上昇の他、ウクライナ情勢、中国大都市のロックダウンなど、短期的には成長を阻害する要因が大きくなってきているが、サービスの需要が上回っておりGMVの成長は継続している。

- フィナンシャル事業のPaidは、下半期以降、国内経済回復の追い風により加盟企業の取扱高が伸びたことと、加盟企業数の増加により、取扱高はYoY+19.4%、売上高がYoY+16.7%と非常に好調な結果となった。
- フィナンシャル事業のデフォルトは国内経済が徐々に正常化していく中で、与信審査基準を緩和していることもあり、緩やかな上昇を継続しているが、依然としてコロナ前よりもかなり低い水準で推移。
- URIHOの稼働件数が引き続き順調に増加し、売上高はYoY+56.4%に成長。
- プロモーション強化による広告宣伝費の増加（YoY+19.9%）、人員増強による人件費の増加（YoY+11.0%）により販管費が増加した結果、営業利益はYoY△5.9%に。
- 家賃保証事業を提供している連結子会社である株式会社ラクーンレントにおいて新型コロナウイルス感染症拡大影響の長期化などによる外部環境の悪化を踏まえ、今後の計画を見直した結果、147百万円をのれんの減損損失として特別損失に計上。

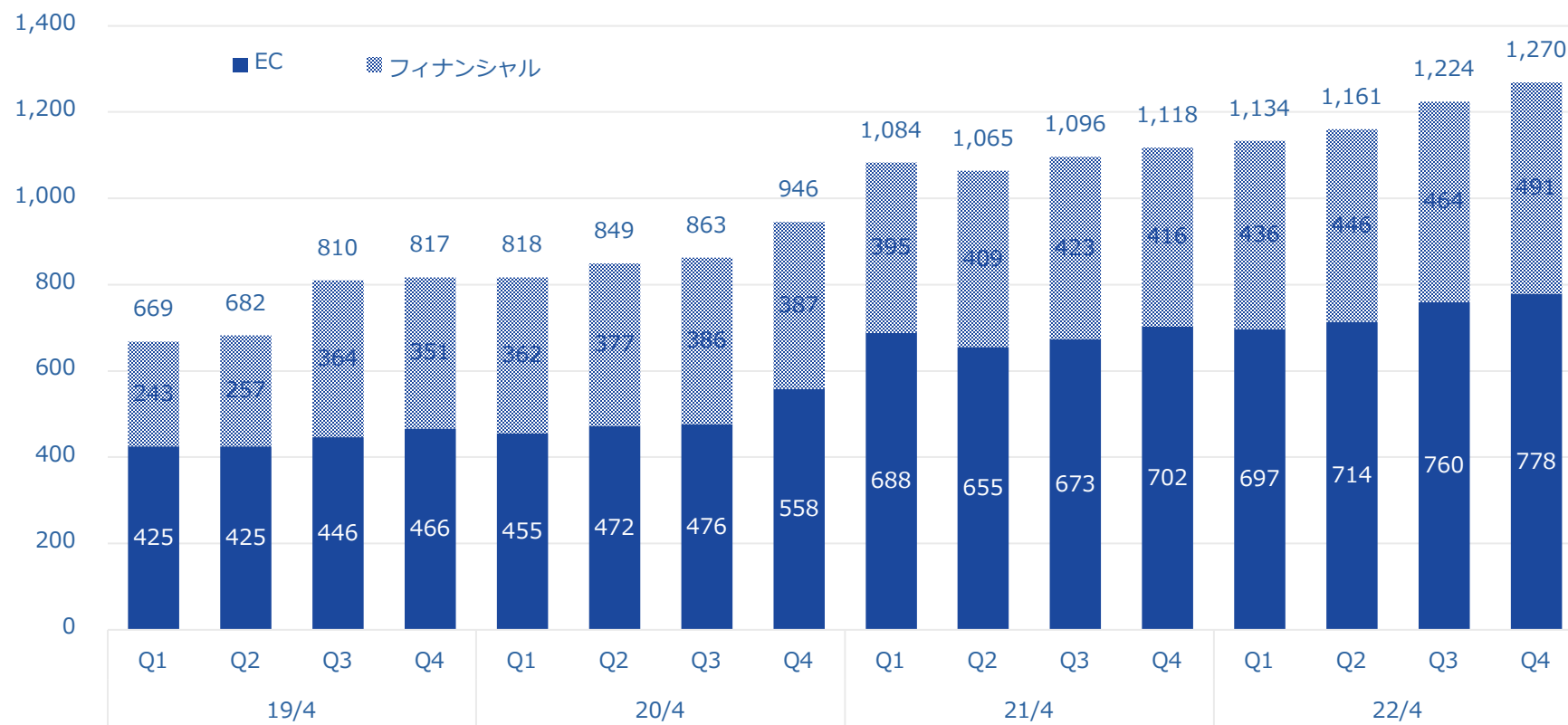
EC事業のマスク・除菌グッズのGMVに由来した売上高を除外した連結売上高はYoY + 12.2%と二桁成長で着地

(単位：百万円)



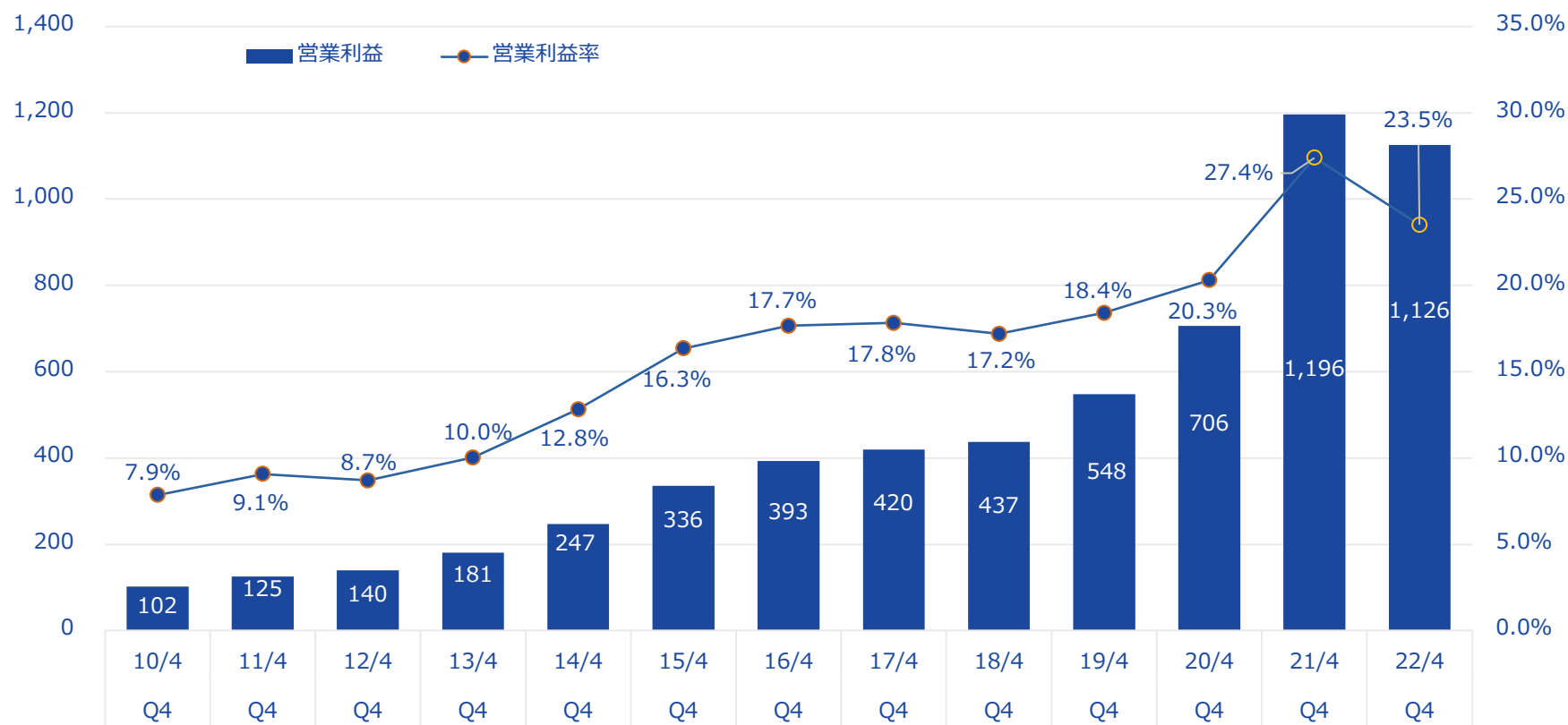
下半期以降、EC事業、フィナンシャル事業ともに 成長率向上が継続し、Q4はYoY + 13.5%

(単位：百万円)

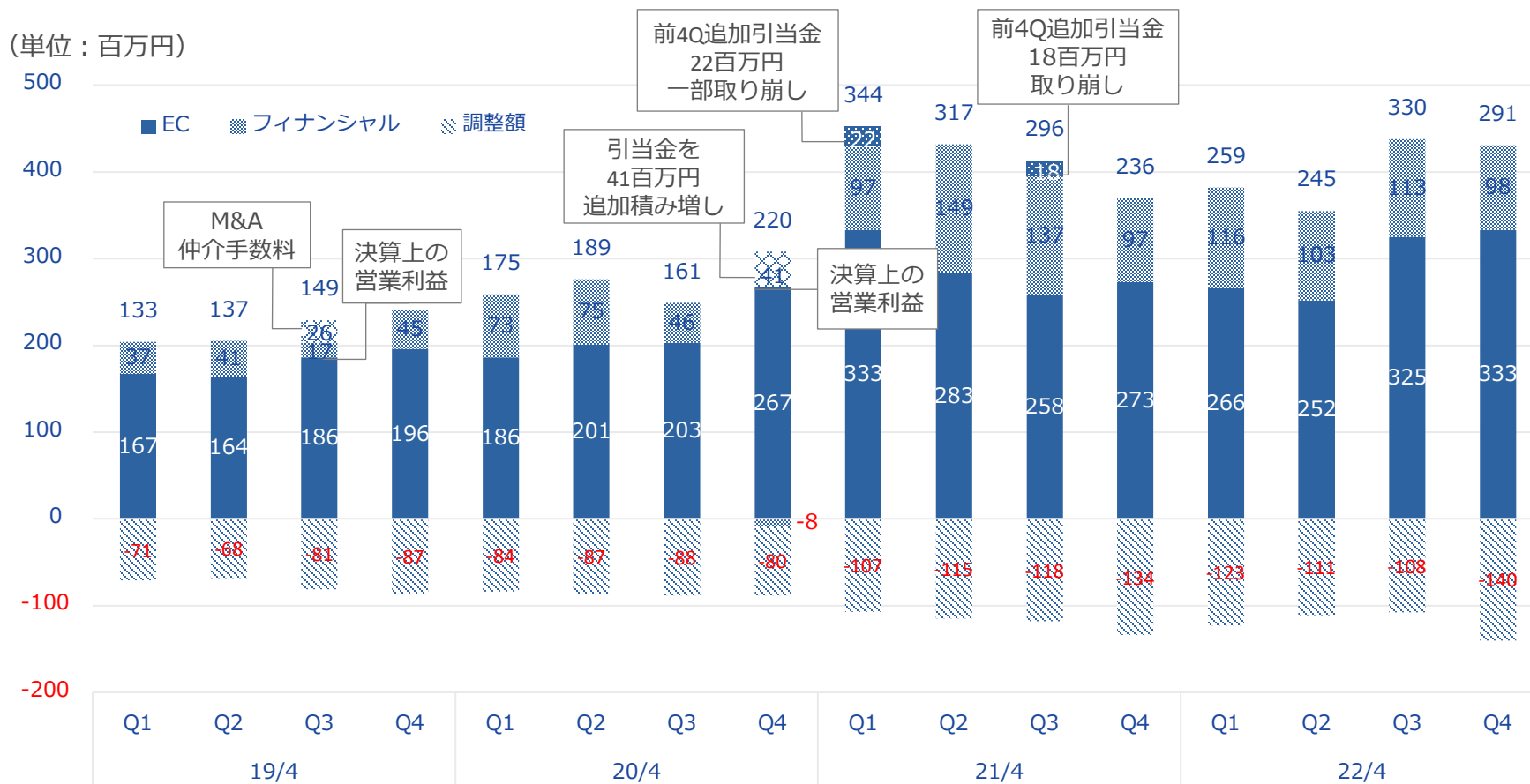


広告宣伝費、人件費の投資による販管費の増加により
 営業利益はYoY - 5.9%、営業利益率は23.5%で着地

(単位：百万円)



Q4は新卒採用関連コストの計上により調整額は例年増加
 四半期連結営業利益はQoQ-11.8%、YoY+23.1%



一部投資先の業績不振に伴う投資有価証券評価損と子会社の
のれんの減損損失計上により当期純利益はYoY - 55.7%に

(単位：百万円)

	2022年4月期	2021年4月期	前期比	業績予想	達成率
売上高	4,789	4,364	9.7%	4,759	100.7%
売上総利益	3,951	3,714	6.4%	—	—
販管費	2,825	2,518	12.2%	—	—
一広告・販促費	610	508	19.9%	—	—
EBITDA	1,268	1,339	-5.3%	1,230	103.1%
営業利益	1,126	1,196	-5.9%	1,090	103.3%
営業利益率	23.5%	27.4%	-3.9pt	22.9%	—
経常利益	1,135	1,216	-6.7%	1,080	105.1%
親会社株主に帰属 する当期純利益	354	800	-55.7%	440	80.6%

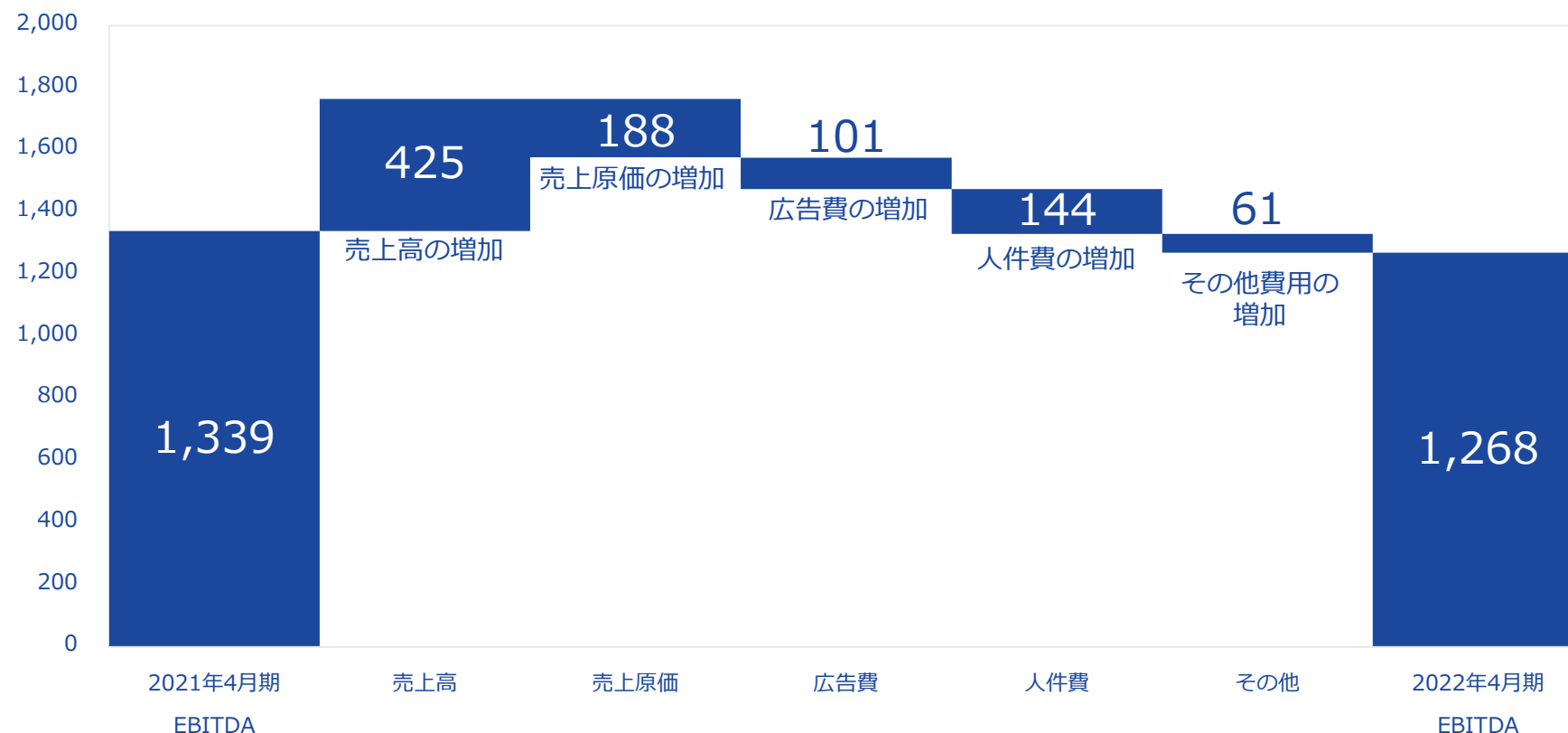
売上高増加により、売上総利益はQoQ+3.0%、
販管費の増加により営業利益率は22.9%に

(単位：百万円)

	2021年4月期	2022年4月期			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	1,118	1,134	1,161	1,224	1,270
売上総利益	946	948	958	1,007	1,037
販管費	709	689	713	676	745
－広告・販促費	188	135	154	151	168
営業利益	236	259	245	330	291
営業利益率	21.1%	22.9%	21.1%	27.0%	22.9%
経常利益	260	257	237	328	311
親会社株主に帰属 する四半期純利益	170	169	-171	299	58

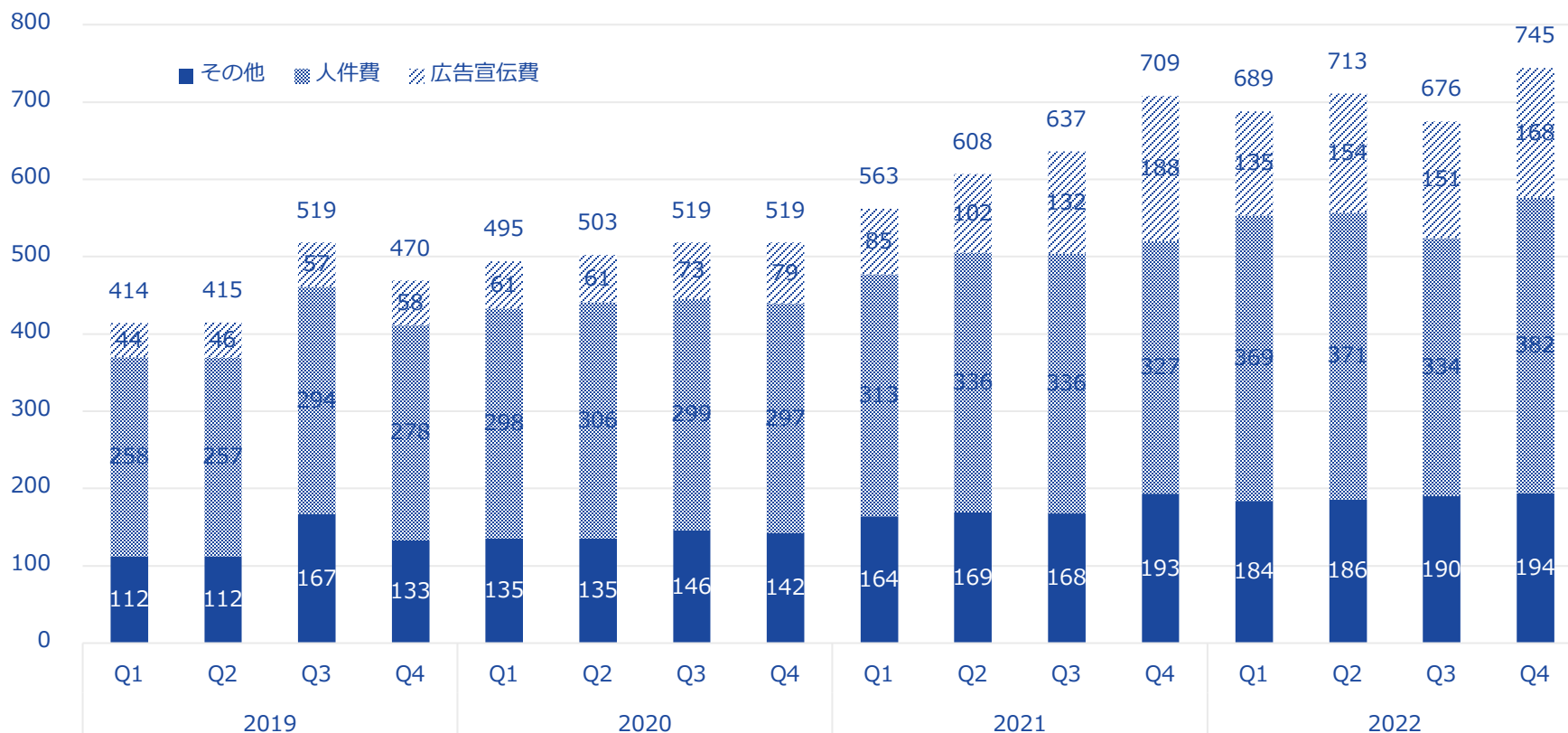
前期は例年に比べて低い水準だった売上原価率が緩やかに上昇し
 売上原価は188百万円増加、広告宣伝費及び人件費の増加も加わり
 EBITDAは1,268百万円（前期比-5.3%）に

(単位：百万円)



広告宣伝費、人件費の増加により販管費は一段引きあがった水準で横ばいで推移

(単位：百万円)



一部投資先の業績不振に伴う投資有価証券評価損と、子会社ののれんの減損損失を計上したため、固定資産（無形固定資産）が減少

（単位：百万円）

	2022年4月期	2021年4月期	増減	前期末比
流動資産	11,796	9,872	1,923	119.5%
固定資産	2,264	2,579	-315	87.8%
－有形固定資産	1,436	1,460	-23	98.4%
－無形固定資産	336	463	-127	72.6%
－投資その他の資産	490	655	-164	74.9%
流動負債	7,629	5,859	1,770	130.2%
固定負債	1,066	1,250	-184	85.3%
純資産	5,364	5,342	22	100.4%
総資産	14,060	12,452	1,608	112.9%

営業キャッシュフローの増加は、前期末にGWの影響で買掛金の支払いがイレギュラーで早まり、買掛金が一時的に大きく減少したものが正常化したことによるもの

(単位：百万円)

	2022年4月期	2021年4月期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,856	184	1,671
投資活動によるキャッシュ・フロー	-197	-43	-153
財務活動によるキャッシュ・フロー	-1,128	-1,972	844
現金及び現金同等物の増減額	531	-1,831	2,362
現金及び現金同等物の期末残高	5,333	4,802	531

セグメント別概要

		前年同期比
セグメント売上高	2,950 百万円	+ 8.5%
セグメント利益	1,178 百万円	+ 2.6%

	前年同期比	マスク・除菌グッズ 除いた前年同期比
国内流通額	+ 1.5%	+ 8.2%
海外流通額	+ 39.3%	+ 38.8%



全体流通額：21,687,918千円

(前年同期比+9.2% マスク・除菌グッズ
除いた前年同期比 +14.9%)

売上面

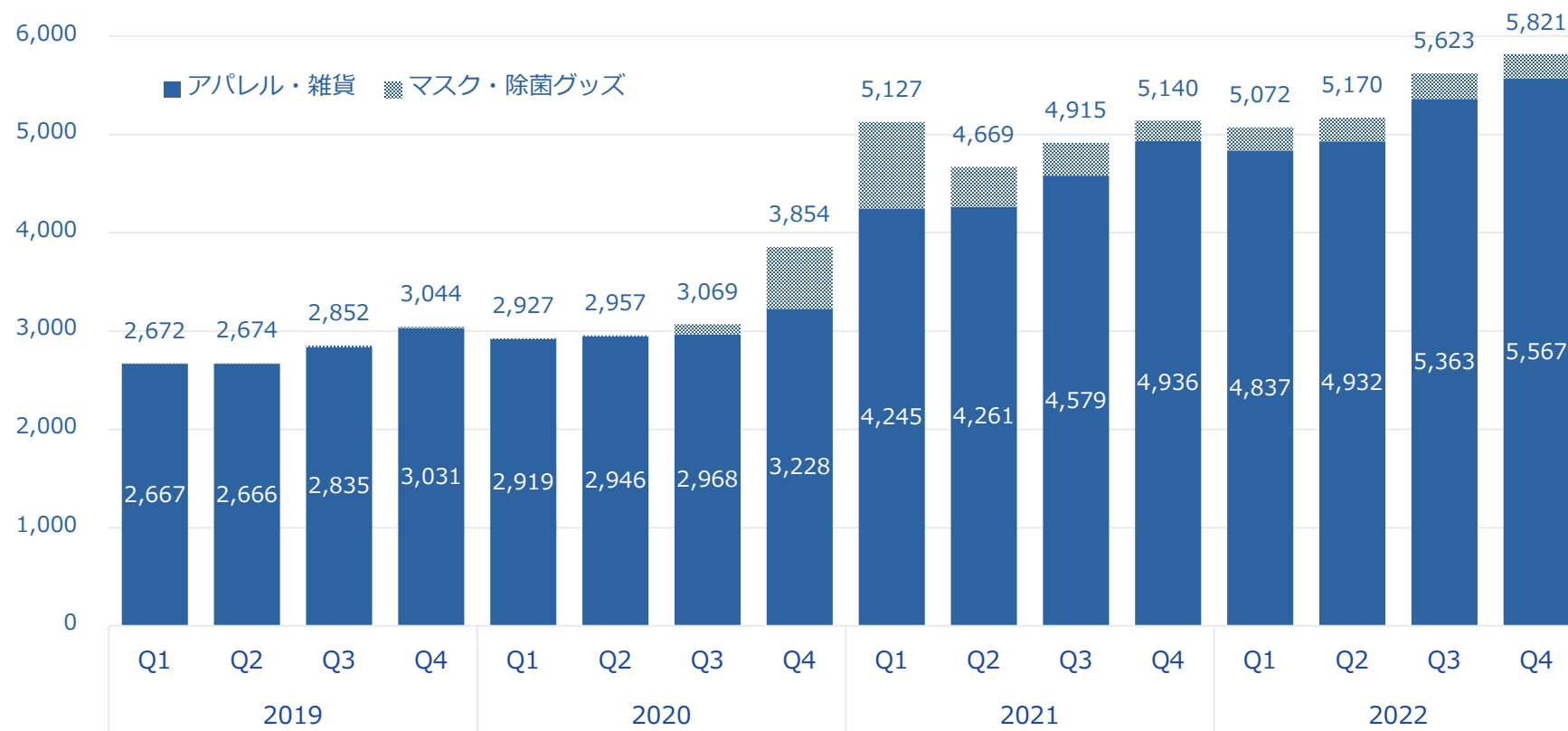
- 国内はオミクロン株の感染拡大が緩やかに減少し、徐々に規制が緩和されていく中で、購入客数の増加を小売業以外の事業者が牽引。小売業以外の事業者の客単価が低い影響で国内全体の客単価はQoQで低下したが、流通額は堅調に増加。
- 海外は、引き続き送料の高騰、コンテナ不足による納期遅延、海外情勢の悪化など、マイナス要素が多い中、購入客数、客単価ともに増加し、QoQの流通額はプラスに転換。

費用面

- 積極的なプロモーション展開に継続的に取り組み、広告宣伝費は前期比+17.3%。事業拡大に伴う人員強化中の人件費は前期比+12.7%に。

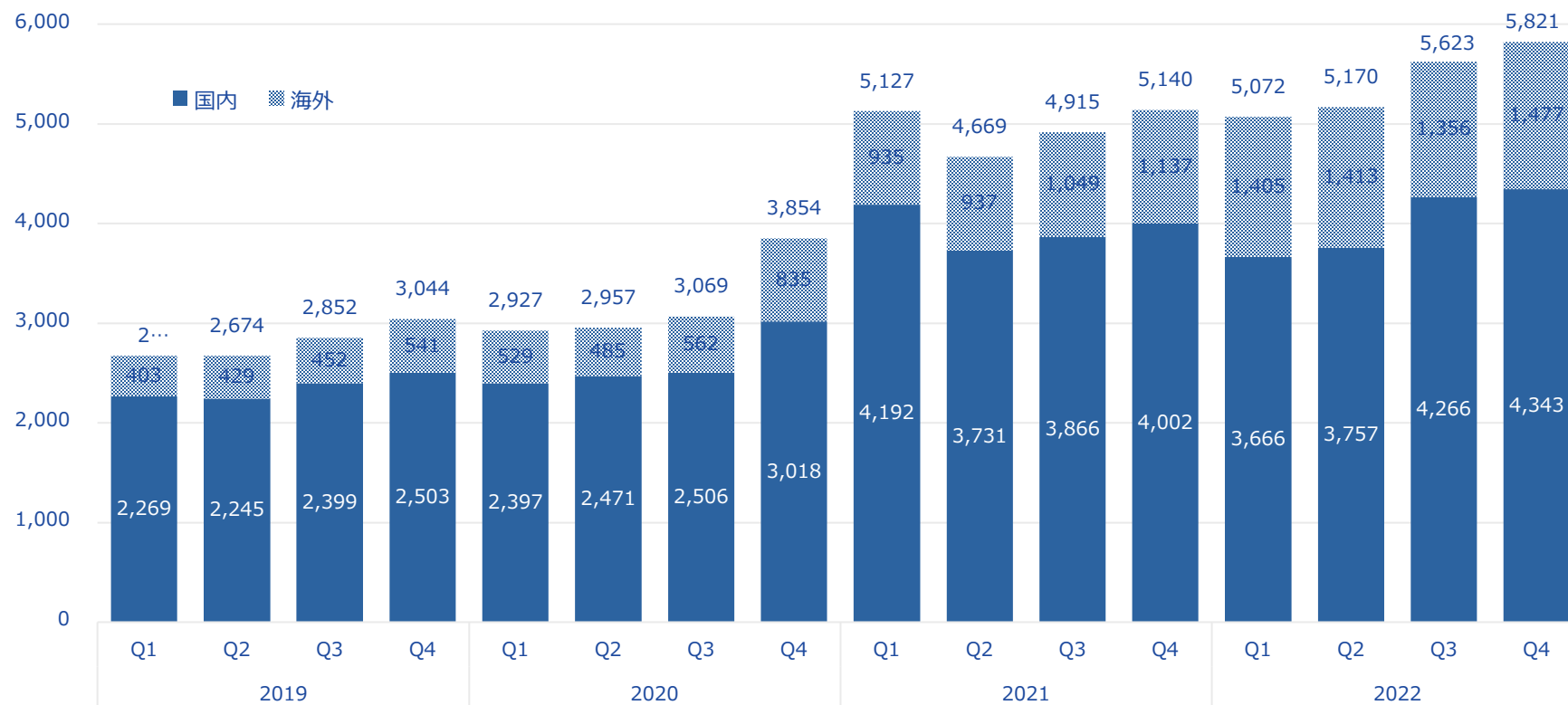
マスク・除菌グッズの流通額は安定して推移し、Q4はYoYの比較を行う上でほぼ影響がない状況に。アパレル・雑貨の四半期流通額は順調に増加(QoQ+3.8%、YoY+12.8%) 全体の四半期流通額は過去最高を更新

(単位：百万円)

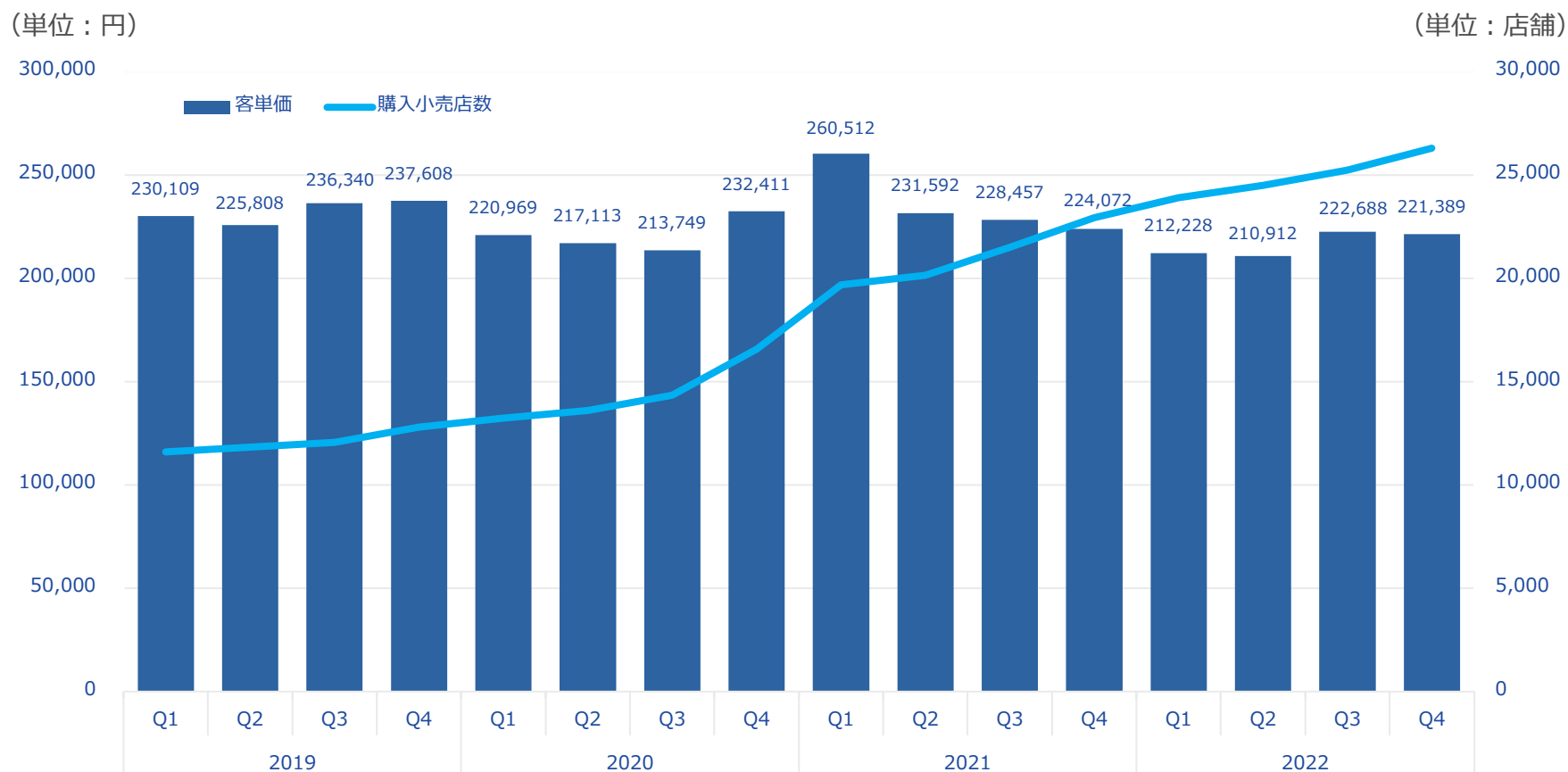


国内、海外ともに過去最高の流通額を達成。
海外流通額は配送料の高騰、コンテナ不足による納期遅延、
海外情勢の悪化などさまざまな影響がある中でQoQ+8.9%

(単位：百万円)

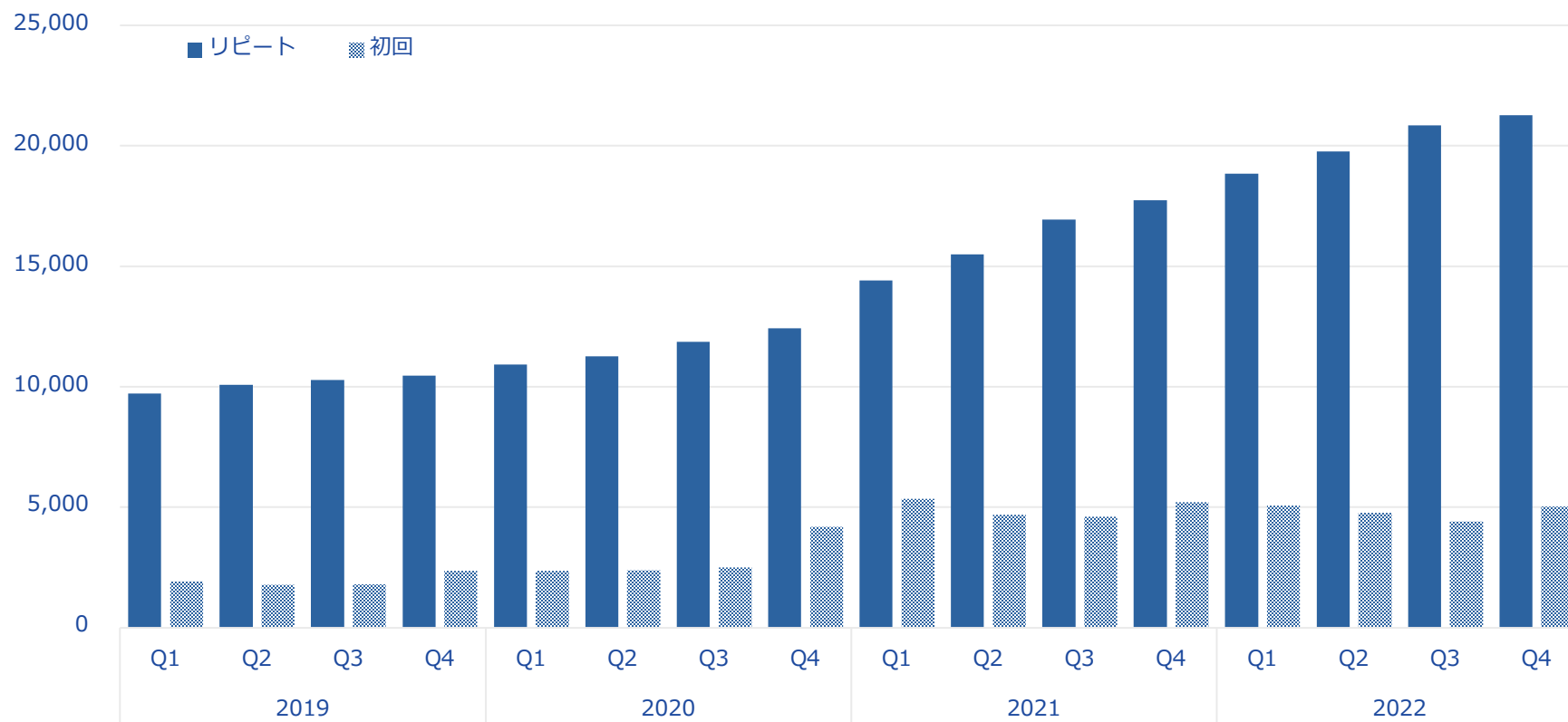


客単価の低い小売業以外の事業者数の割合が増加した影響で客単価が微減



初回購入者数が回復。リピート購入者数は、送料の高騰などの影響で海外の増加数が横ばいとなったものの、国内は順調に増加し全体では堅調な積み上がり

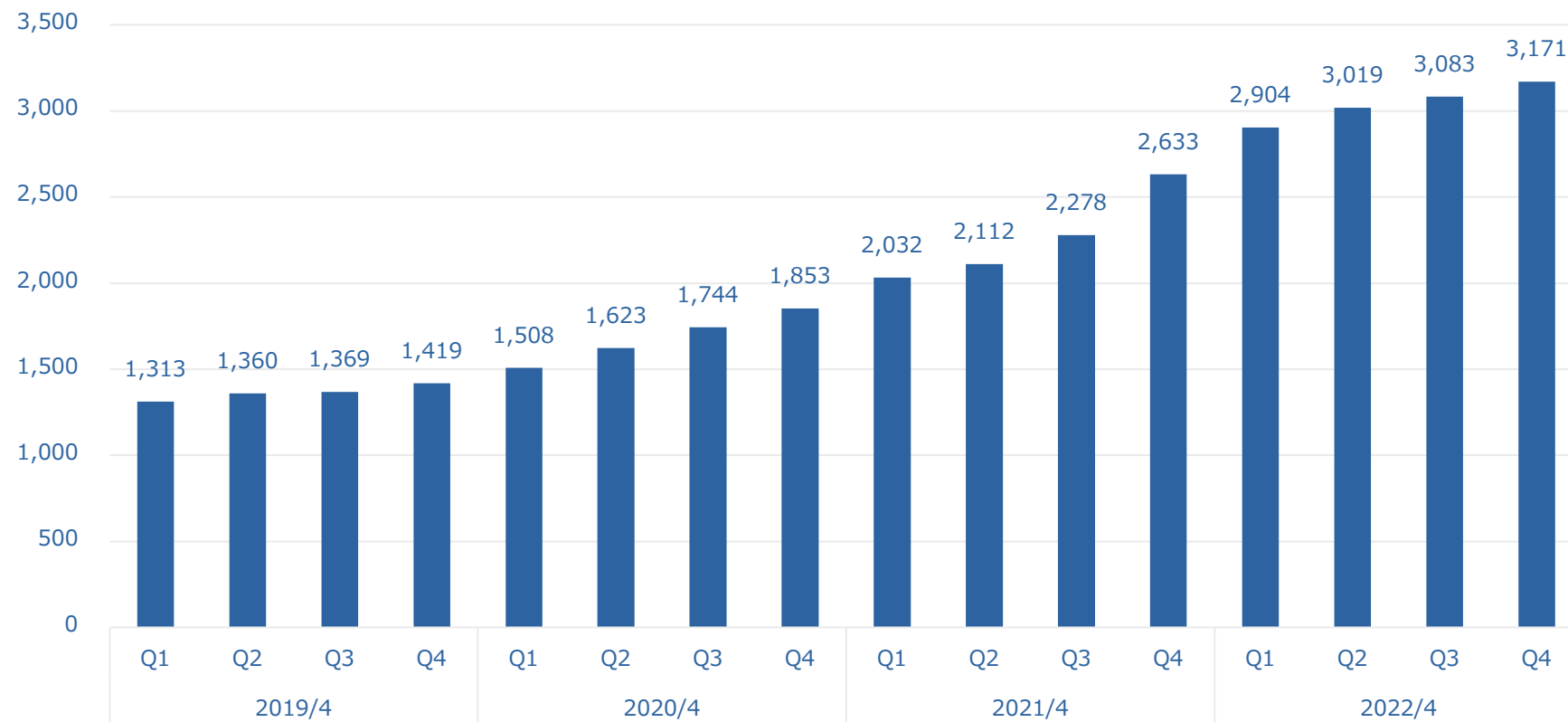
(単位：店舗)



※初回購入者は四半期の間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。

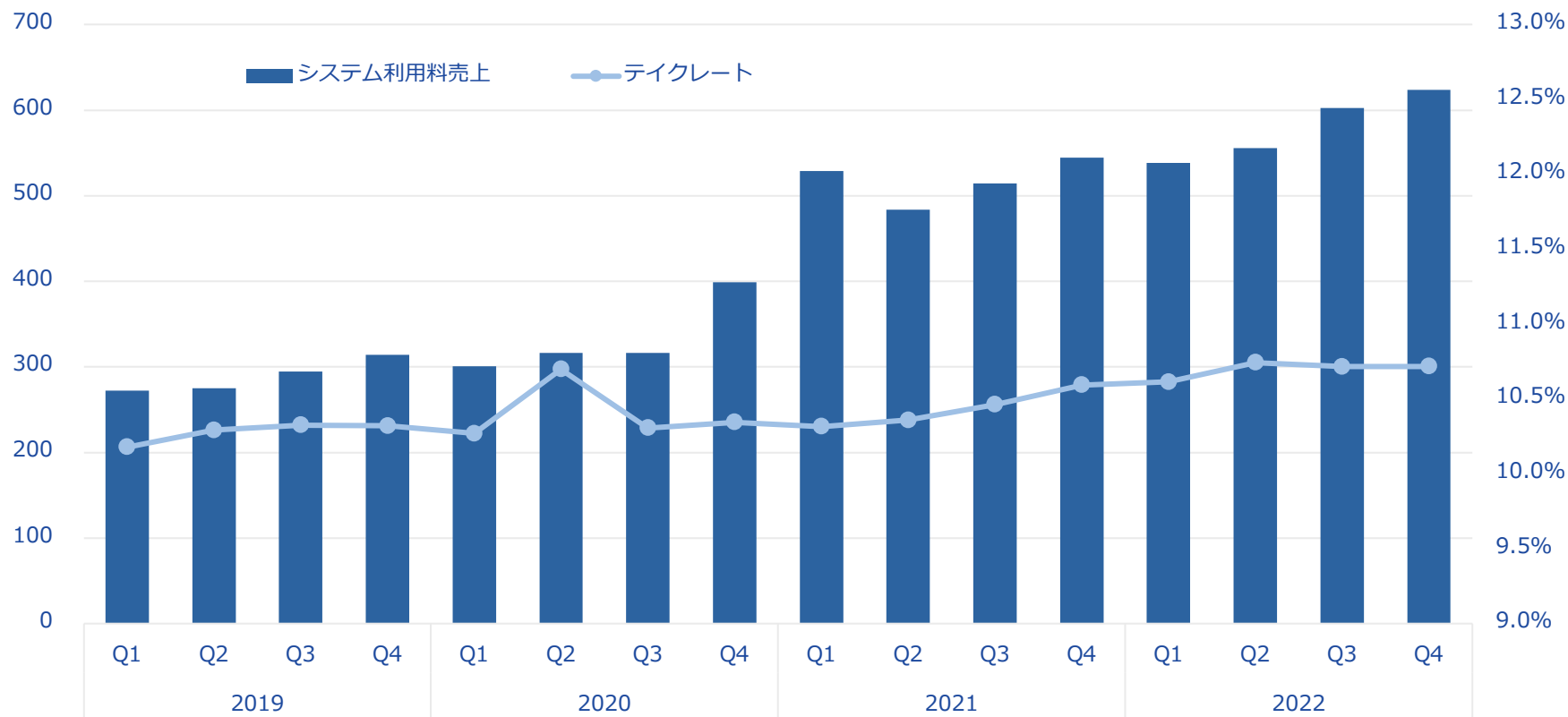
出展企業数は堅調な増加を継続

(単位：社)



料率の高い出展企業の流通額の成長にはある程度時間がかかることから、テイクレートは横ばいで推移

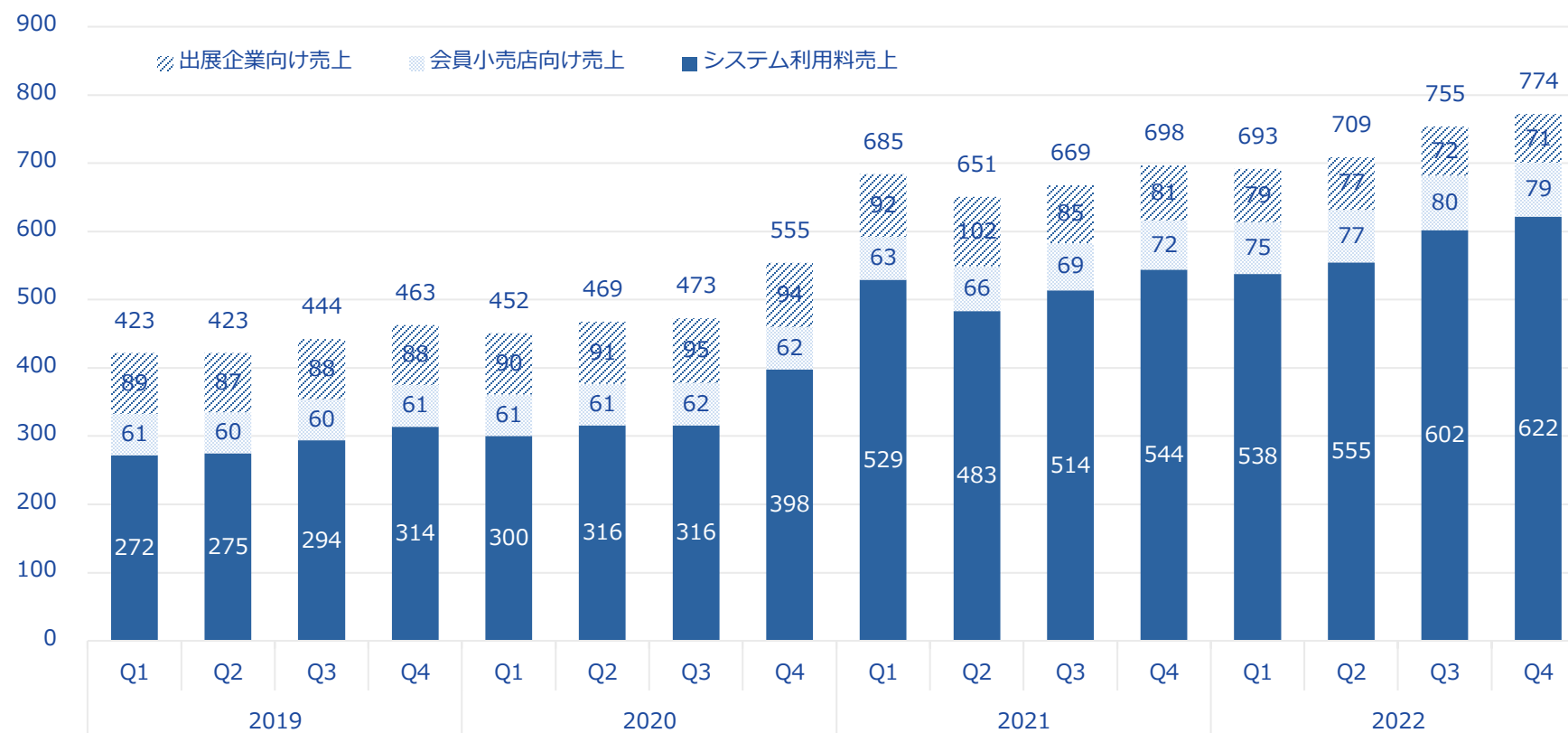
(単位：百万円)



※テイクレート=システム利用料売上高/流通額

流通額の増加によりシステム利用料売上高が増加 システム利用料の占有率は8割を突破

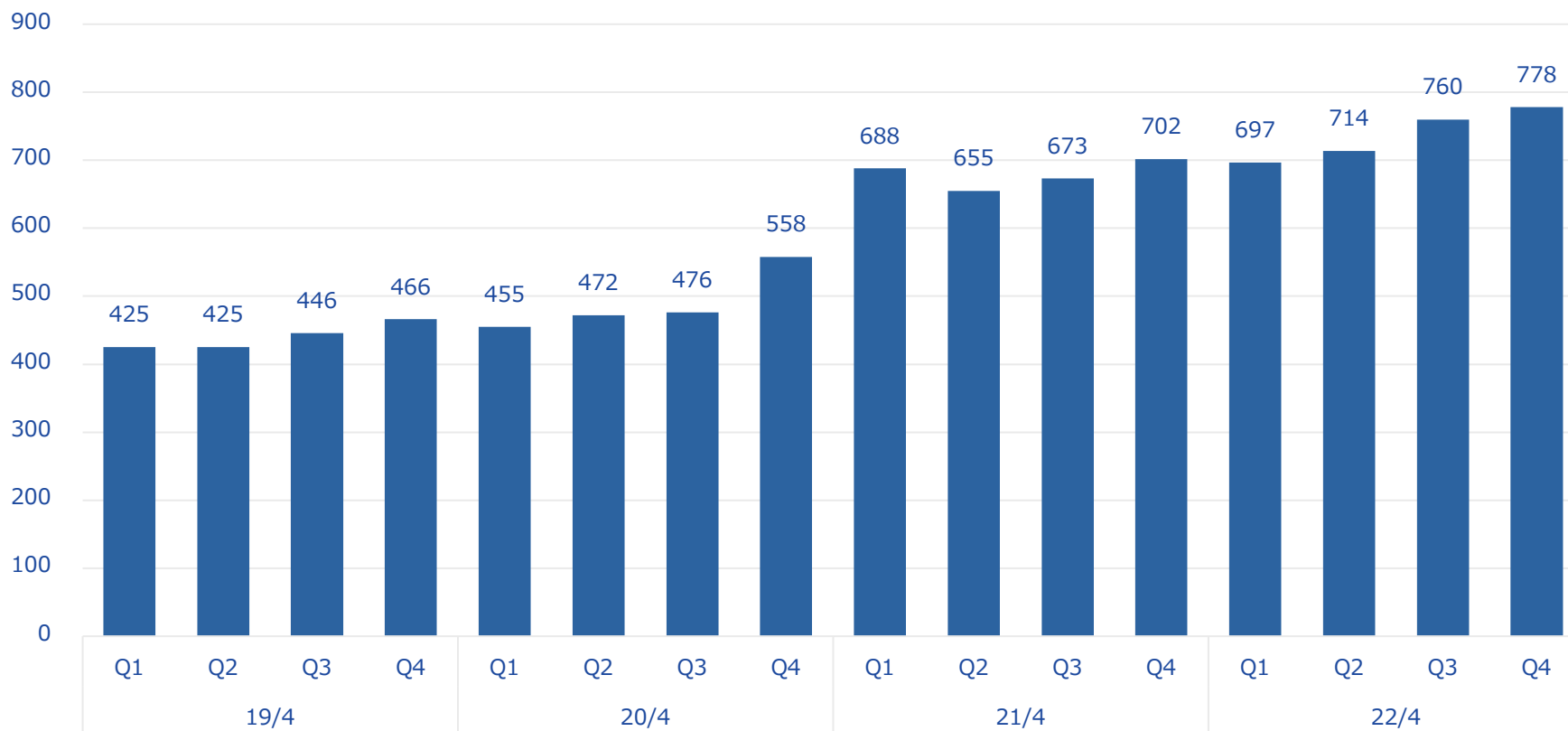
(単位：百万円)



※システム利用料売上 = GMVに対し一定割合を課金した手数料で出展企業から徴収 出展企業向け売上 = 出展基本料 会員小売店向け売上 = 月会費 (国内小売店のみ徴収)

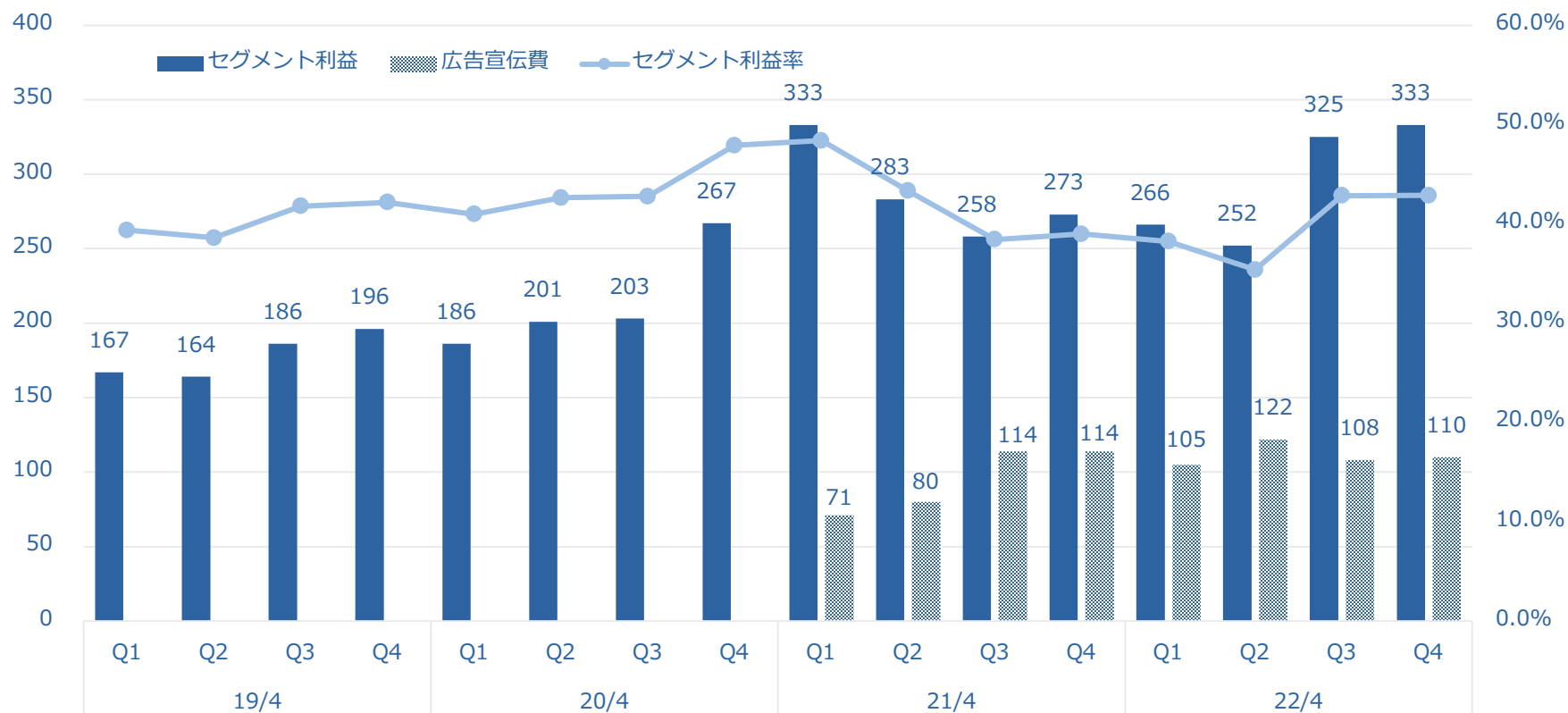
EC全体の四半期売上高は YoY +10.8% QoQ +2.5%

(単位：百万円)



四半期セグメント利益YoY + 21.9% セグメント利益率は42.9%と横ばいに推移

(単位：百万円)



		前期比	前期セグメント利益から 追加引当金取り崩しを差し引いた 実質的な前期比
セグメント売上高	2,074 百万円	+ 11.8%	-
セグメント利益	431 百万円	- 17.4%	- 10.3%

売上面			前期比
保証	URIHOの保証残高は、稼働件数の順調な増加により前期末比+58.4%		+2.9%
			+56.4%
決済	下半期以降、国内経済回復の追い風もあり取扱高の増加が継続しYoY+19.4%	 ※内部売上高を除いた比較	+16.7%
家賃保証	保証残高は堅調な積み上がりを継続		-0.2%

費用面

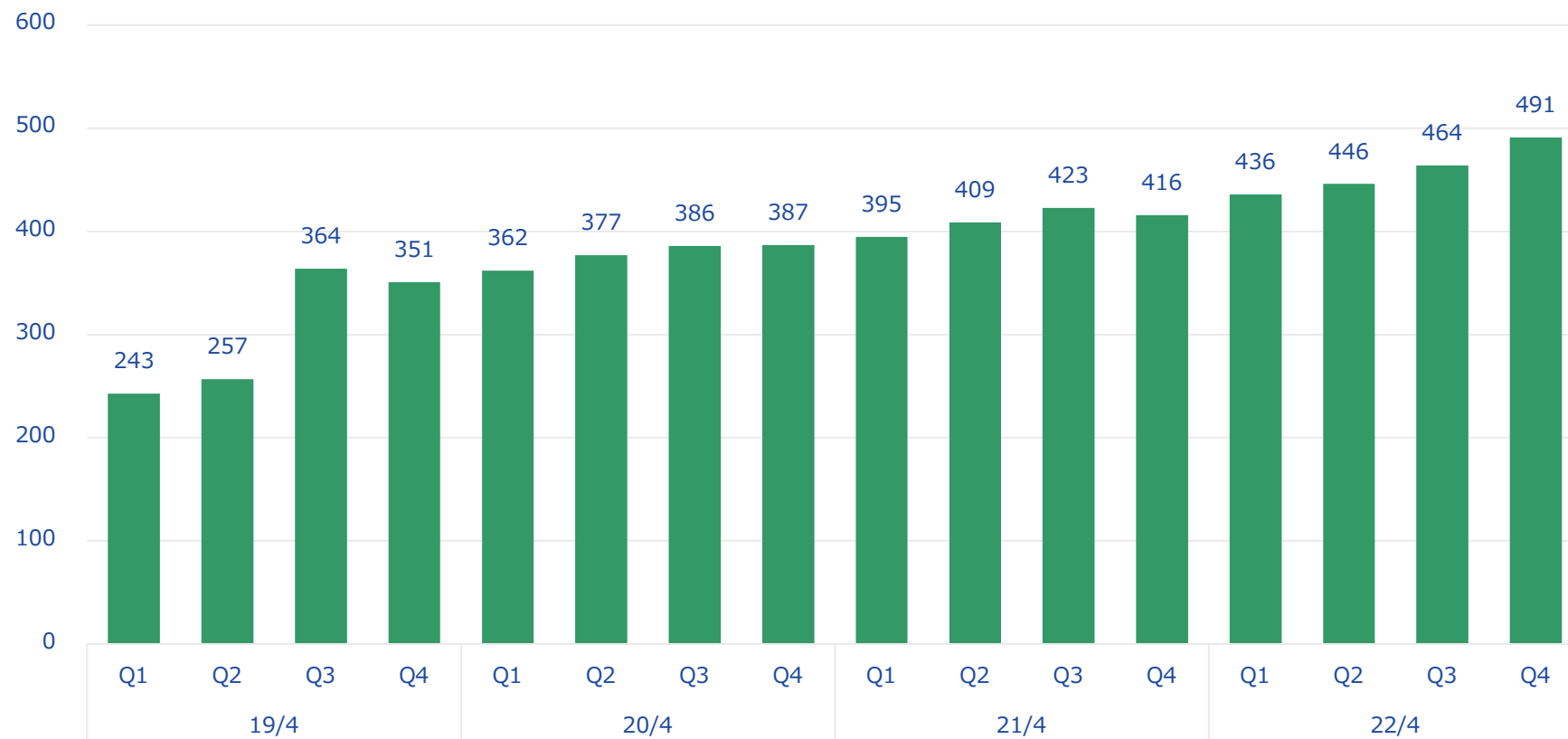
- 保証履行額は緩やかに増加。ただし、コロナ前よりも低い水準で推移。
+
- プロモーション強化による広告宣伝費の増加は前期比+32.4%。
+
- 事業拡大に伴う人員増強による人件費の増加は前期比+12.1%。



セグメント利益率は、前期比-6.9ptの20.8%。
セグメント利益はYoY-17.4%。

セグメント間の取引を除外した売上高の成長率は
QoQ+5.7%、YoYは+18.1%の二桁成長

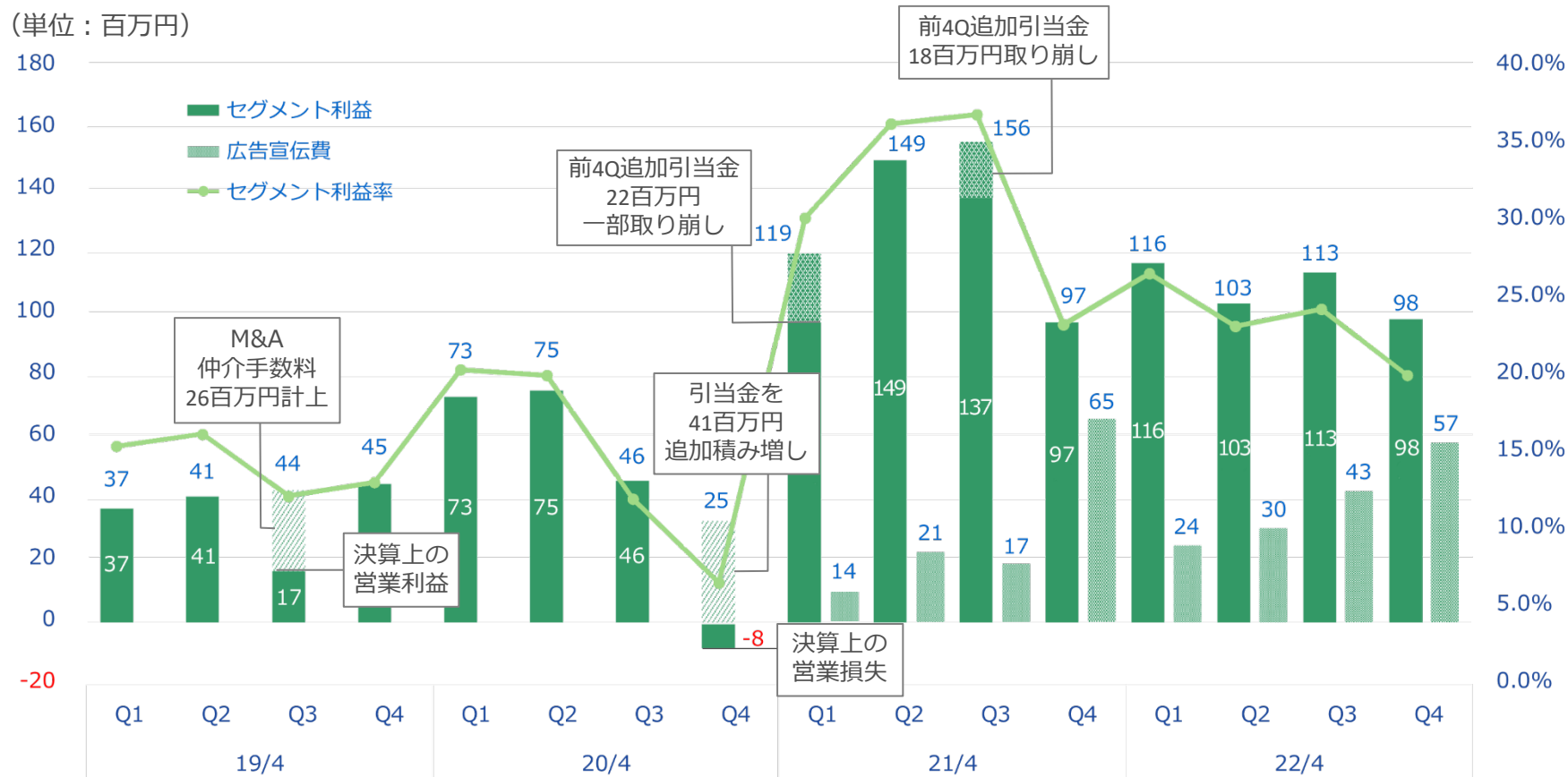
(単位：百万円)



※セグメント間の取引を除外しております。

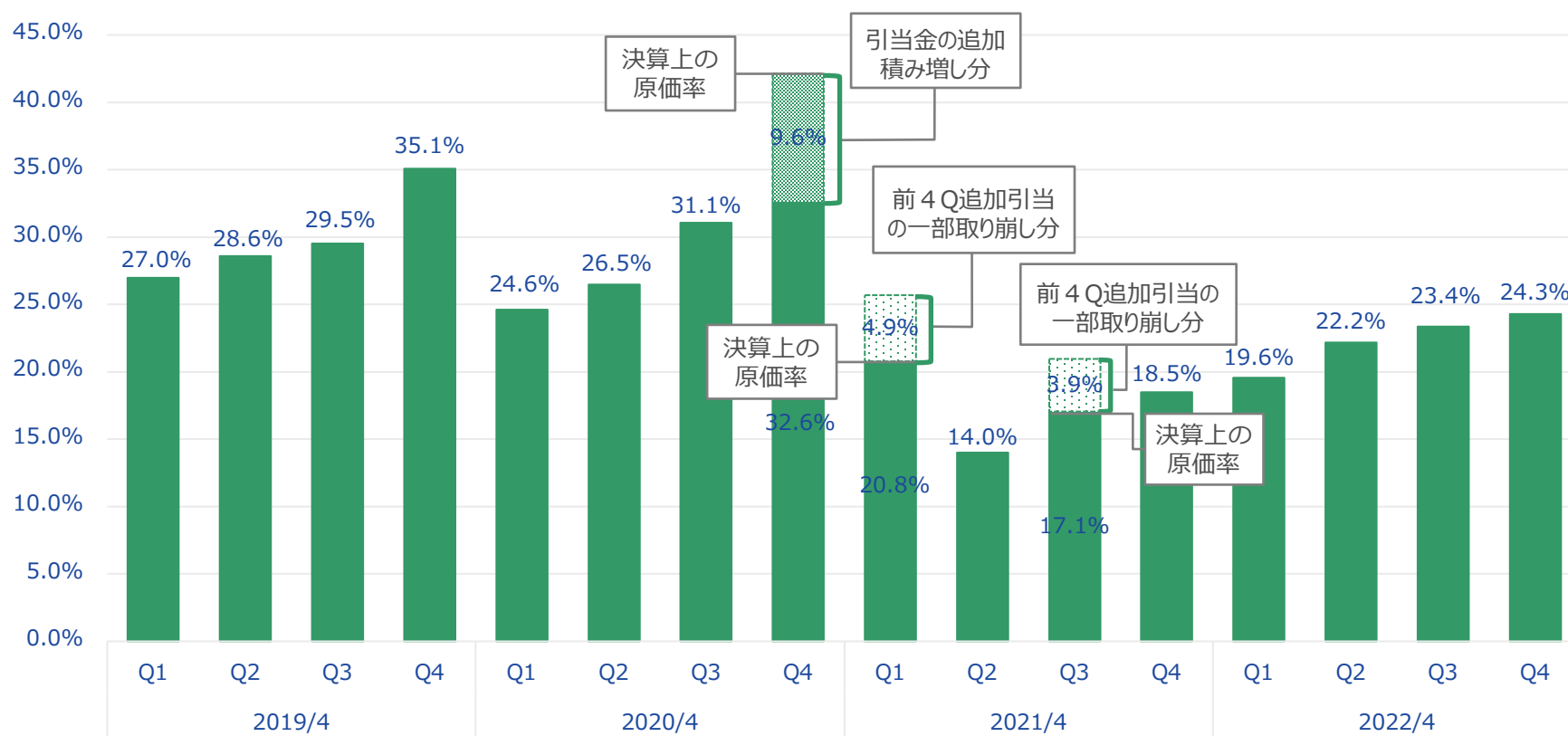
デフォルトコストの緩やかな増加、人件費、広告費が施策的に増加する中、
四半期セグメント利益率はコロナ前より高い水準の通年24%程度で推移

(単位：百万円)



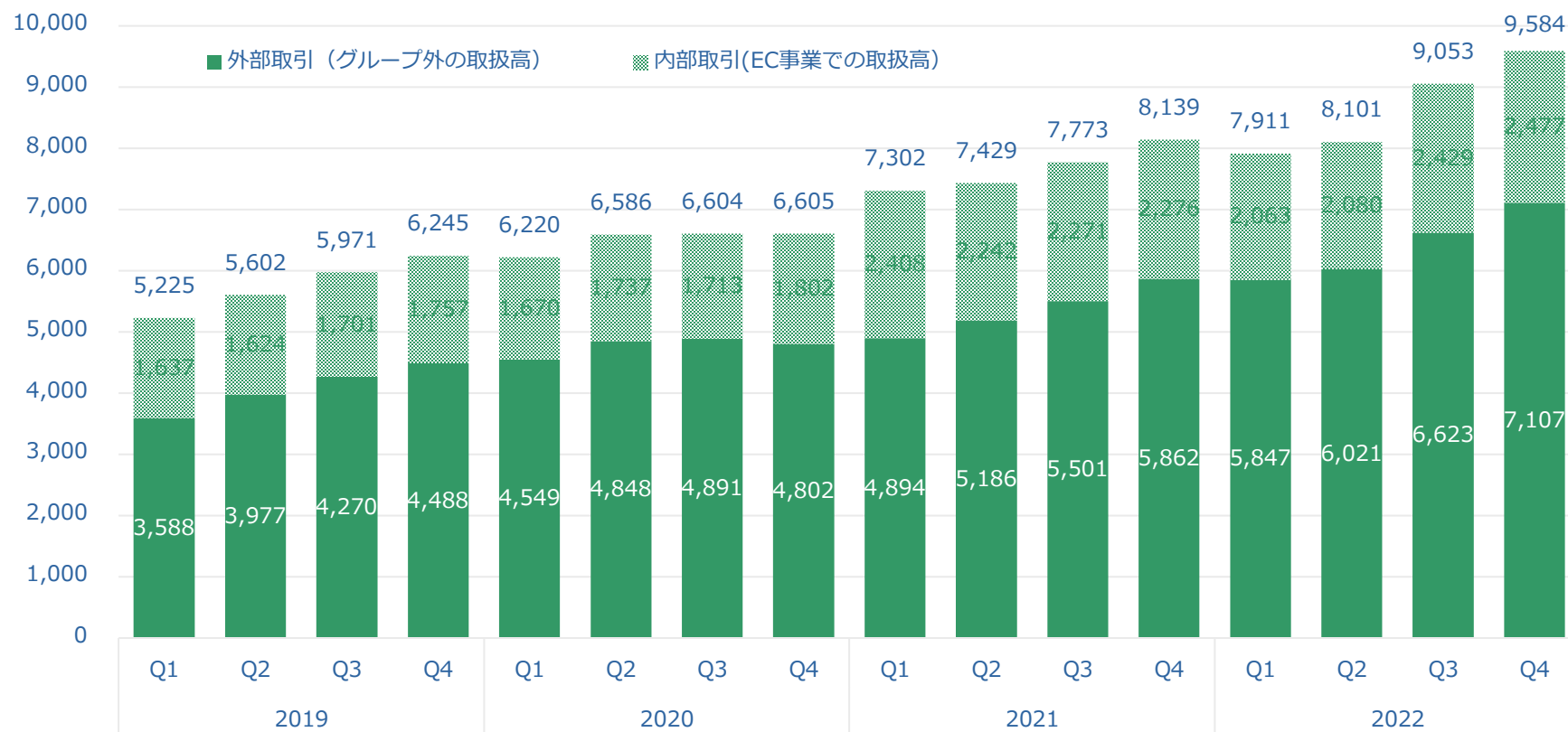
※セグメント利益率はセグメント間の取引を除外して算定しております。

与信の審査基準の緩和により緩やかに上昇しているものの、依然としてコロナ前よりも低い水準を継続



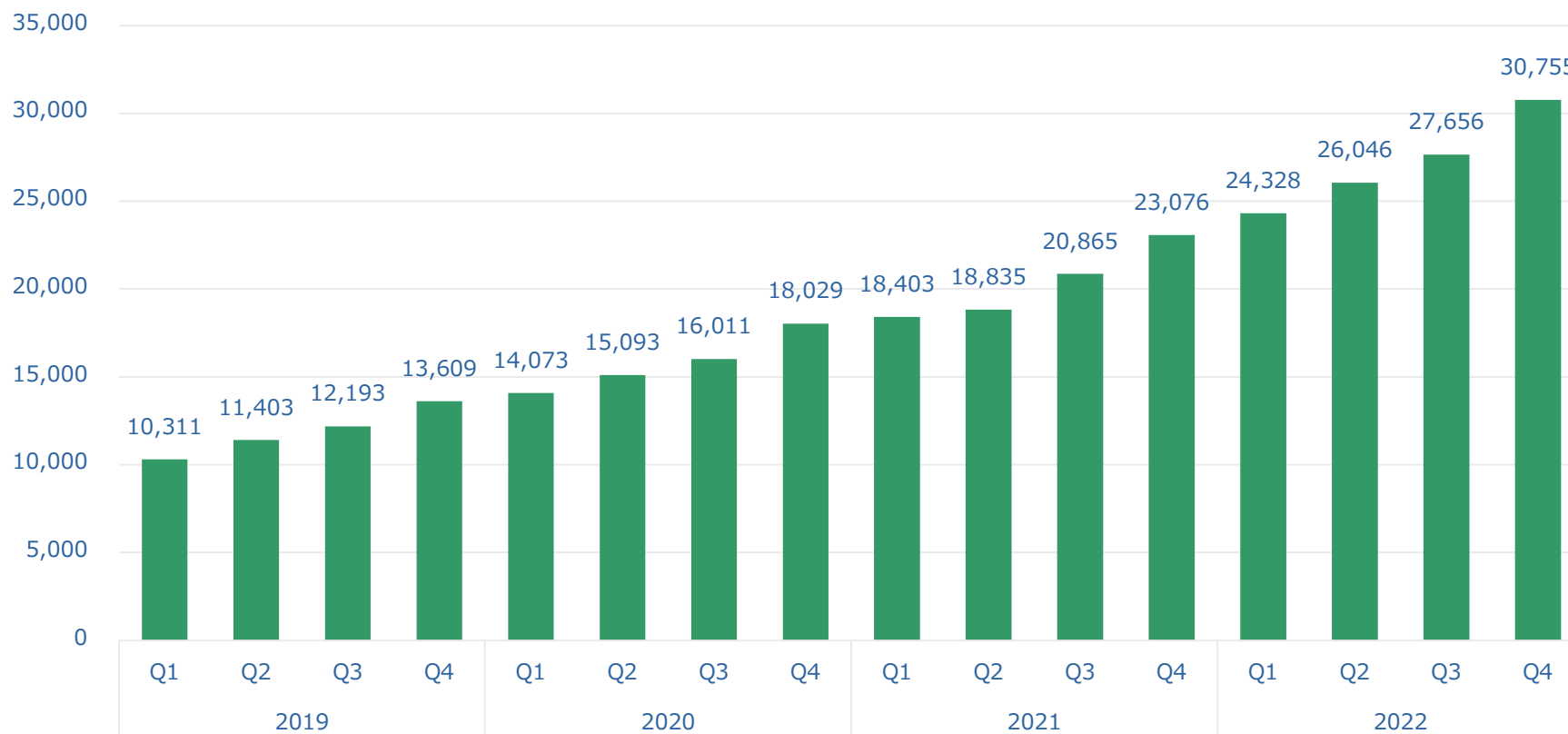
引き続き加盟企業の取扱高が順調に増加したことで
外部取扱高はQoQでは+7.3%、YoYでは+21.2%

(単位：百万円)



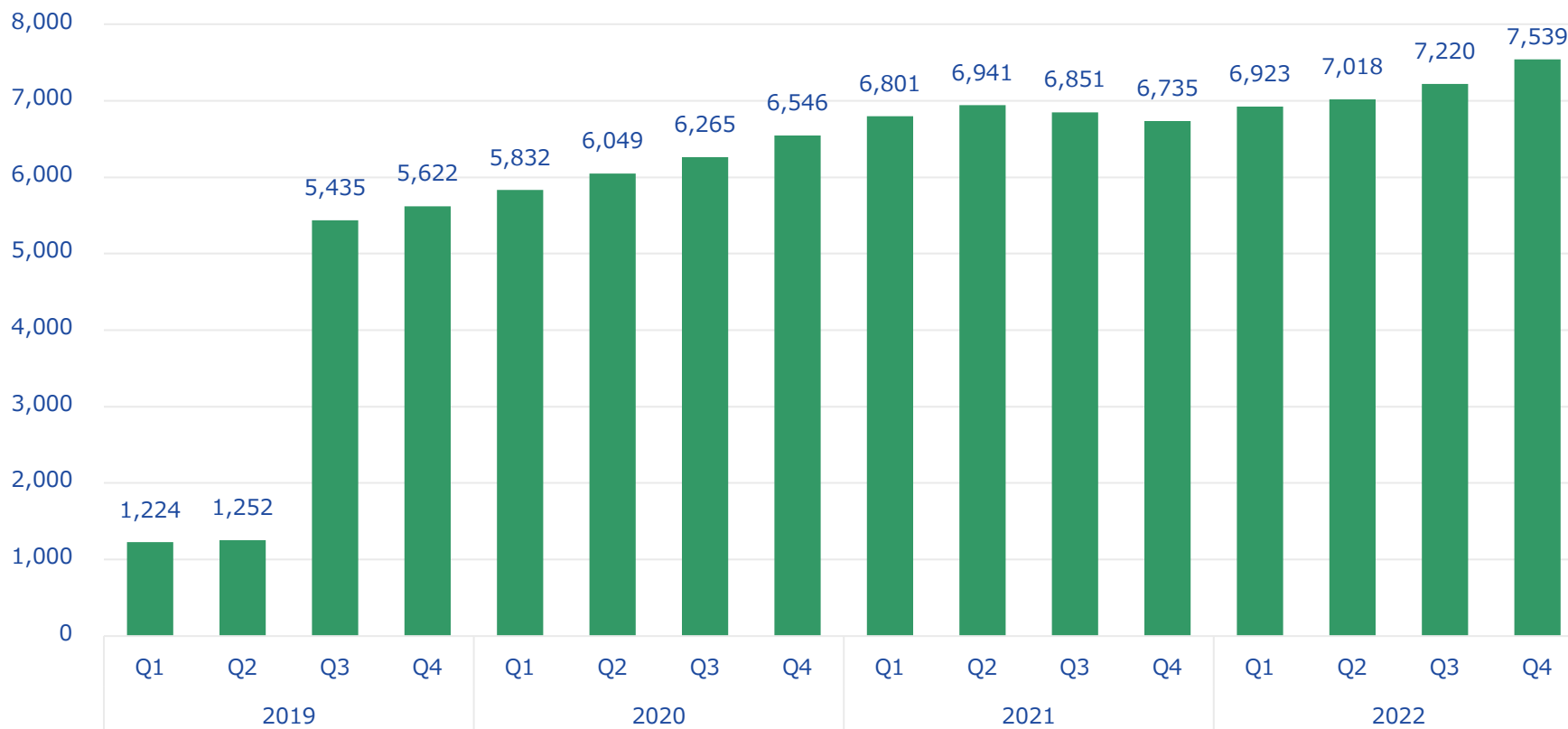
URIHOの保証残高はQoQ + 14.7%、YoY + 58.4%と全体の保証残高（YoY + 33.3%）の積み上げに貢献

(単位：百万円)



居住用、事業用ともに保証残高の増加ペースが回復

(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。

2023年4月期 業績予想

(単位：百万円)

	2023年4月期 (予想)	2022年4月期 (実績)	対前期比
売上高	5,500	4,789	+ 14.8%
EBITDA	1,450	1,268	+ 14.3%
営業利益	1,300	1,126	+ 15.4%
経常利益	1,300	1,135	+ 14.5%
当期純利益	810	354	+ 128.4%
1株当たり 当期純利益	36.76円	15.97円	—

売上高について

B2Bのデジタルシフトの浸透は進んでおり、当社のサービスの事業環境は良好な状況が継続することを想定。

新型コロナウイルス感染症の影響は不透明ではあるが、EC事業においてマスク・除菌グッズのいわゆるコロナ特需商材については2022年4月期並みの影響を見込む。

売上原価について

■ **フィナンシャル事業のデフォルトについて**
良好な事業環境と経済活動の正常化による事業規模拡大の機会を逃さないために、前期に比べ、積極的に与信枠を出していく方針。これにより若干の履行増加を盛り込んでいる。

利益成長率について

売上高成長と広告宣伝費、人件費を中心としたコスト増により営業利益率は横ばいを想定。

■ 広告宣伝費の増加

プロモーションの強化を継続。加えて、EC事業のスーパーデリバリーでは、顧客LTV向上を目的とした販促活動の強化も行い、広告宣伝費は前期比+25%強を想定。

■ 人件費の増加

エンジニア、デザイナーの積極採用、それ以外の職種の採用については減少を予定し、人件費は前期比+15%弱を想定。

開発についてはSES、外注の活用も検討しており、関連コストも増加を想定。

(参考) 決算補足資料

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	688,464	655,525	673,588	702,650	697,548	714,229	760,062	778,836
フィナンシャル	395,763	409,649	423,019	416,060	436,585	446,940	464,588	491,192
合計	1,084,227	1,065,175	1,096,607	1,118,710	1,134,133	1,161,169	1,224,651	1,270,028

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	333,001	283,910	258,746	273,772	266,643	252,695	325,573	333,849
フィナンシャル	119,745	149,092	156,609	97,068	116,433	103,780	113,023	98,347
調整	-107,999	-115,067	-118,415	-134,296	-123,752	-111,402	-108,200	-140,909
合計	344,748	317,936	296,940	236,544	259,324	245,073	330,395	291,287

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	529,040	483,696	514,329	544,552	538,446	555,520	602,578	623,737
会員小売店向け売上	63,129	66,147	69,678	72,320	75,702	77,266	80,136	79,748
出展企業向け売上	92,962	102,087	85,787	81,772	79,199	77,072	72,793	71,656
合計	685,132	651,931	669,794	698,644	693,347	709,859	755,507	774,141
流通額	5,127,935	4,669,605	4,915,725	5,140,681	5,072,675	5,170,706	5,623,323	5,821,213

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	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				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	19,684	20,163	21,517	22,942	23,902	24,516	25,252	26,294
客単価 (円)	260,512	231,592	228,457	224,072	212,228	210,912	222,688	221,389

(単位：千円)

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	2,408,086	2,242,342	2,271,979	2,276,493	2,063,159	2,080,501	2,429,434	2,477,309
外部取引	4,894,563	5,186,738	5,501,080	5,862,713	5,847,946	6,021,341	6,623,795	7,107,072
合計	7,302,650	7,429,081	7,773,059	8,139,206	7,911,105	8,101,843	9,053,230	9,584,381

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768	18,403,599	18,835,716	20,865,449	23,076,794

2022			
1Q	2Q	3Q	4Q
24,328,307	26,046,103	27,656,974	30,755,223

(単位：千円)

2016				2017			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
117,323	170,098	221,702	267,139	340,143	402,415	458,777	594,519

2018				2019			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
737,035	857,787	979,309	1,113,485	1,224,871	1,252,870	5,435,686	5,622,052

2020				2021			
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
5,832,274	6,049,021	6,265,811	6,546,084	6,801,684	6,941,143	6,851,240	6,735,393

2022			
1Q	2Q	3Q	4Q
6,923,983	7,018,401	7,220,875	7,539,978

※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。

ESGについて

経営理念

企業活動を効率化し便利にする

ビジネスインフラとして幅広い事業領域の取引をサポート

基本方針

事業を通じた社会課題の解決

事業運営におけるリスクの適切な管理・最小化および
事業機会の最大化を図り、企業価値の向上を目指してまいります

また、ステークホルダーの皆様と共に
持続可能な地球環境や社会の実現に貢献してまいります



今後マテリアリティ（重要課題）を特定し 具体的なアクション及びKPI策定を実施

環境
Environment

社会
Social

ガバナンス
Governance

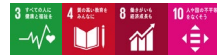
事業を通じた 社会課題の解決

- ・ 気候変動への対応
- ・ 公平・公正な取引環境
- ・ 地方創生
- ・ 持続可能な消費形態



働きやすい環境 の整備

- ・ 多様な働き方
- ・ 労働安全衛生の確保
- ・ 従業員の人権の尊重



ダイバーシティの推進

- ・ 新卒・中途・外国籍比率
- ・ 産休・育休取得率
- ・ 管理職の男女比率 等



地域社会や 業界への貢献

- ・ ボランティア活動
- ・ 業界団体への加盟



責任ある事業運営

- ・ コンプライアンス
- ・ コーポレートガバナンス
- ・ リスクマネジメント
- ・ 信頼ある取引基盤の確保



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。