



2021年4月期 第2四半期 決算説明資料

2020.11.30

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

当社のサービスの需要は依然として高く、EC事業、
フィナンシャル事業ともに企業からの問い合わせや申
込の増加が継続。

- EC事業のスーパーデリバリーは、出展企業、会員
とも増加し、流通額の躍進により事業規模が拡大。
- フィナンシャル事業は、需要の一方で今後のデフォ
ルト率の上昇を想定し、審査内容を変更したことで、
保証残高を抑制。Q1、Q2でデフォルト率が想定よ
りも低く推移したことで、保証履行額が減少し、売
上原価率が大幅に低下。

新型コロナウイルス感染症の 長期化による変化

- スーパーデリバリーの役割の変化
企業はコロナ禍に非対面で卸仕入れができるサイトと
して手探りで利用を開始。
▼
長引くコロナ禍において企業の営業活動はデジタ
ル化に徐々にシフト。
▼
仕入れツールとしてスーパーデリバリーが定着
しつつある状態へ。
- ネット化の浸透が遅いとされてきた売掛保証
サービスの変化
非対面で完結する「URIHO」のサービス需要増が継
続中。
▼
利用したいすべての企業が利用できるよう年商制限を
撤廃。

		前年同期比
売上高	2,149 百万円	+ 28.9%
営業利益	662 百万円	+ 81.4%

- EC事業の「スーパーデリバリー」の流通額が前年同期比+66.5%と引き続き大きく増加。
通常のアパレル・雑貨の流通額も大幅増加で推移。

流通商品の変化



マスク・除菌グッズ

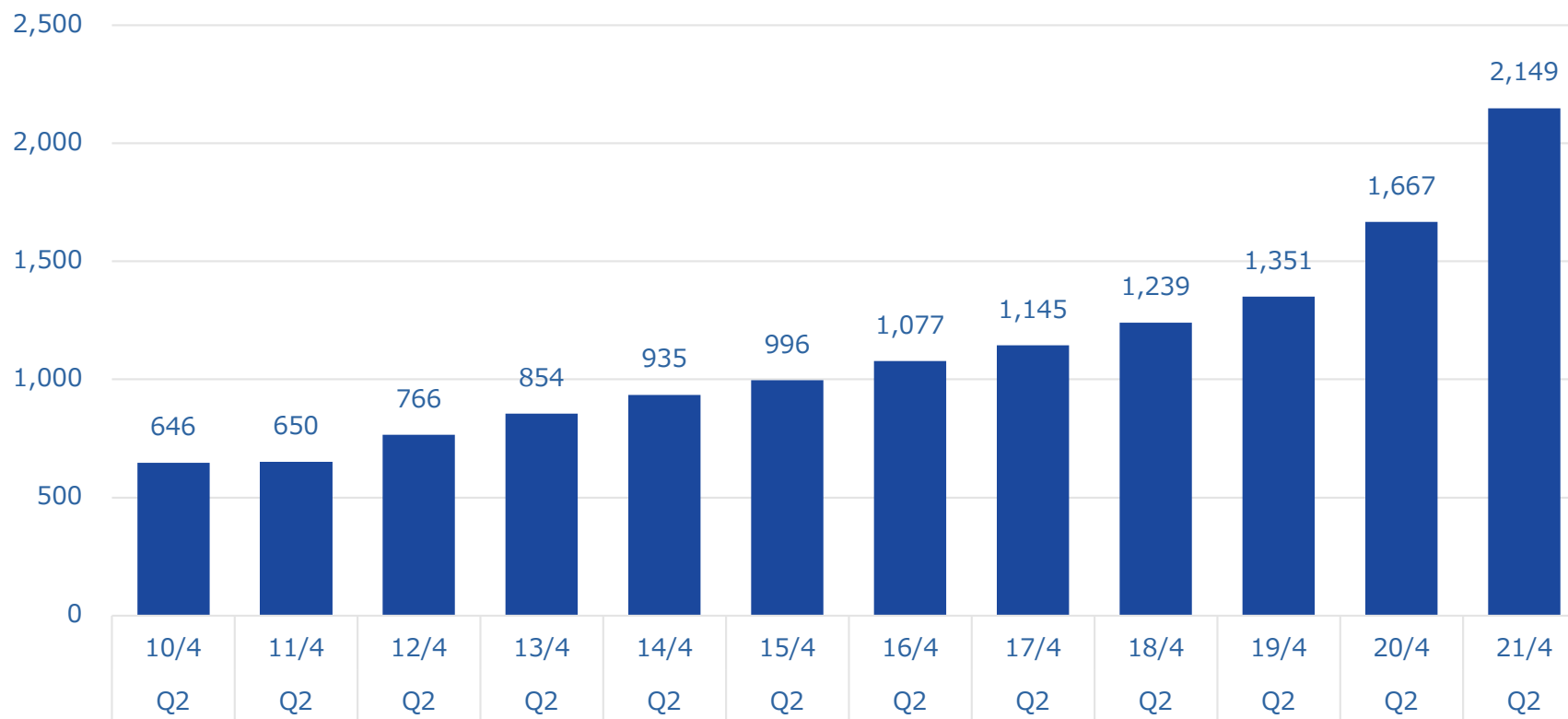


通常のアパレル・雑貨

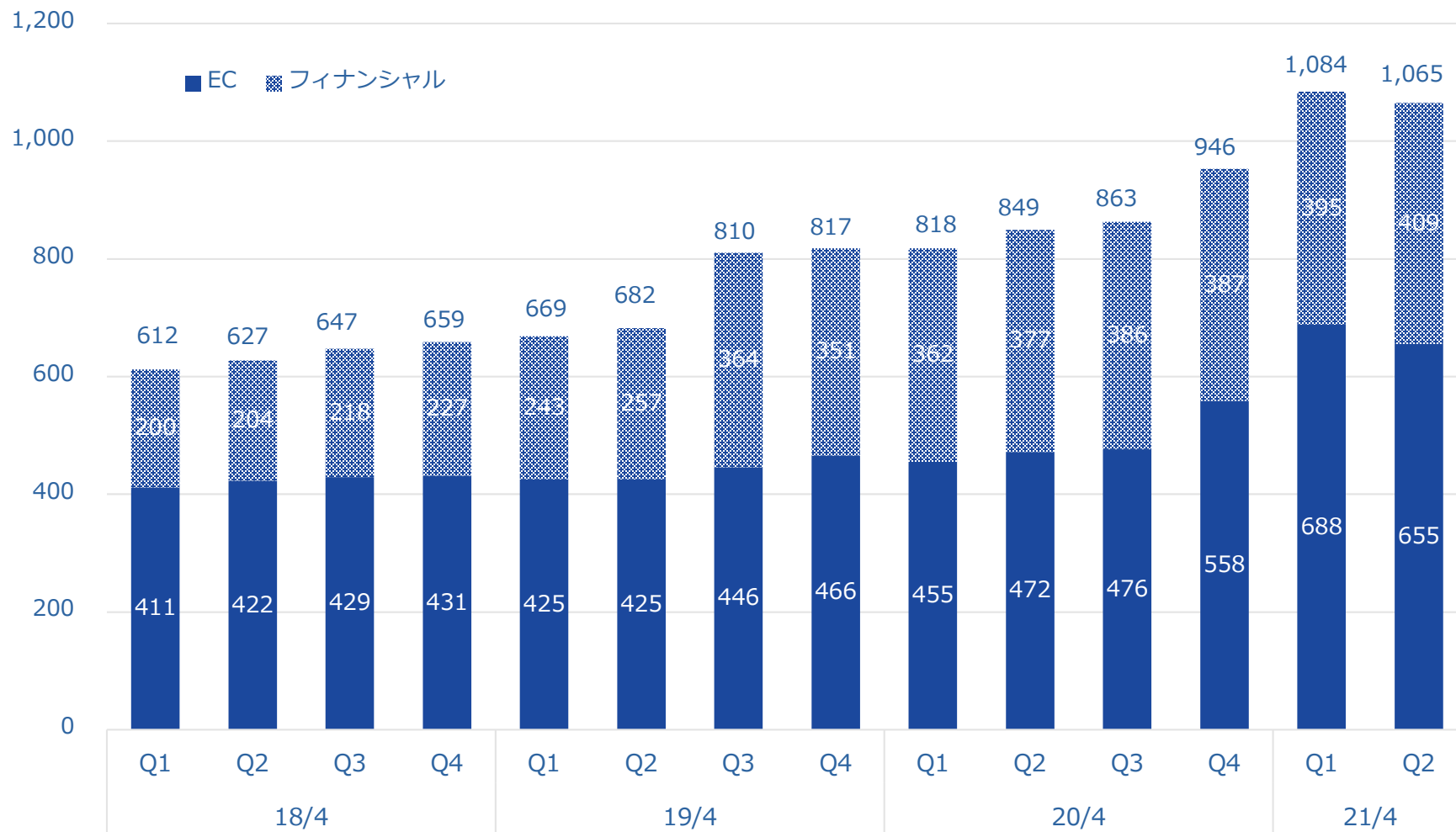
- フィナンシャル事業の保証履行額はQ1に引き続きQ2においても減少し、売上原価は大幅に減少。
前Q4で追加計上した引当金を取り崩さない状態で売上原価率が大幅に低下。
- 引き続き、人件費と広告費は増加。その他の費用は低水準で推移。
販売管理費率は54%と前年同期比6pt減少。

売上高が前年同期比28.9%増 前期の成長率23.4%増から5.5ptUP

(単位：百万円)

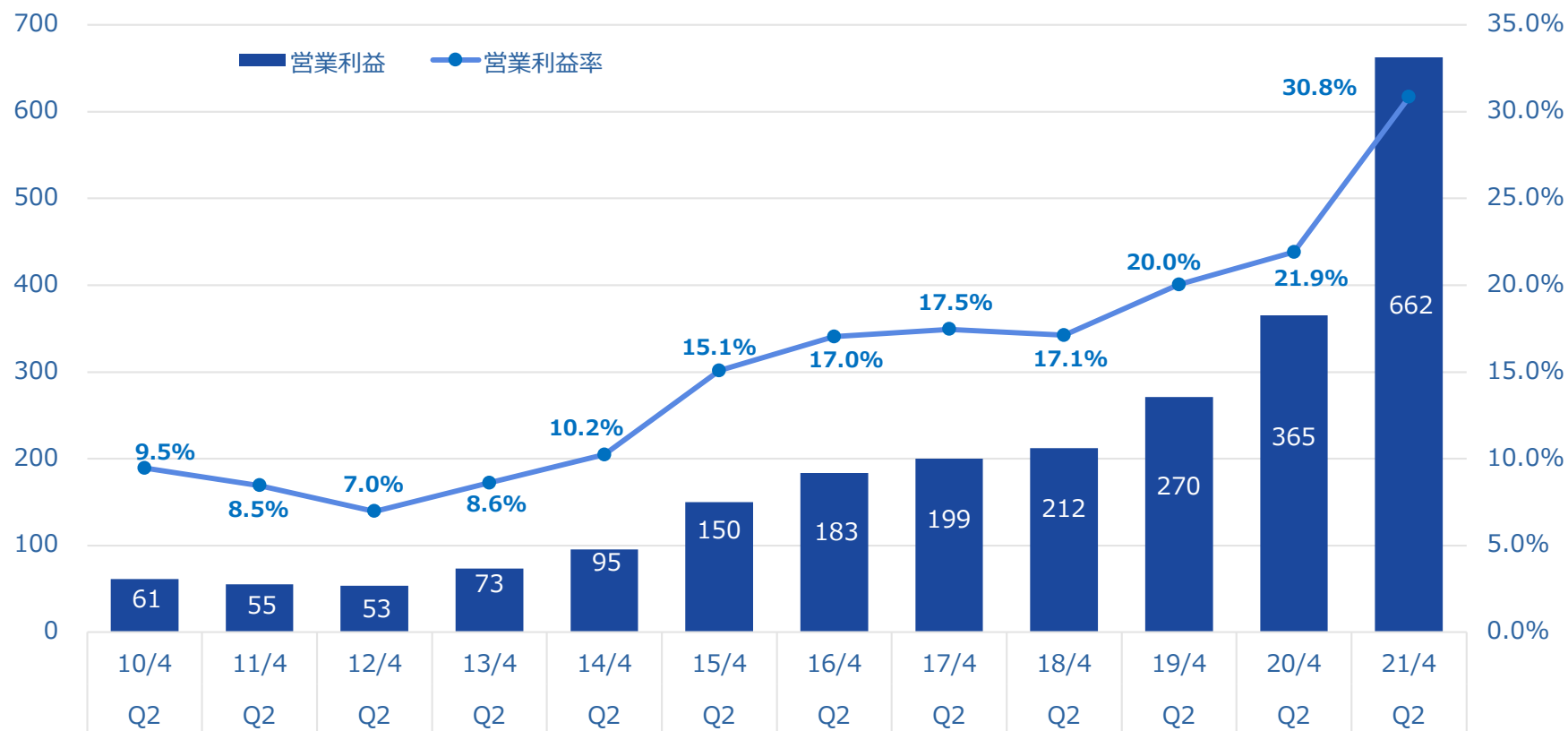


(単位：百万円)



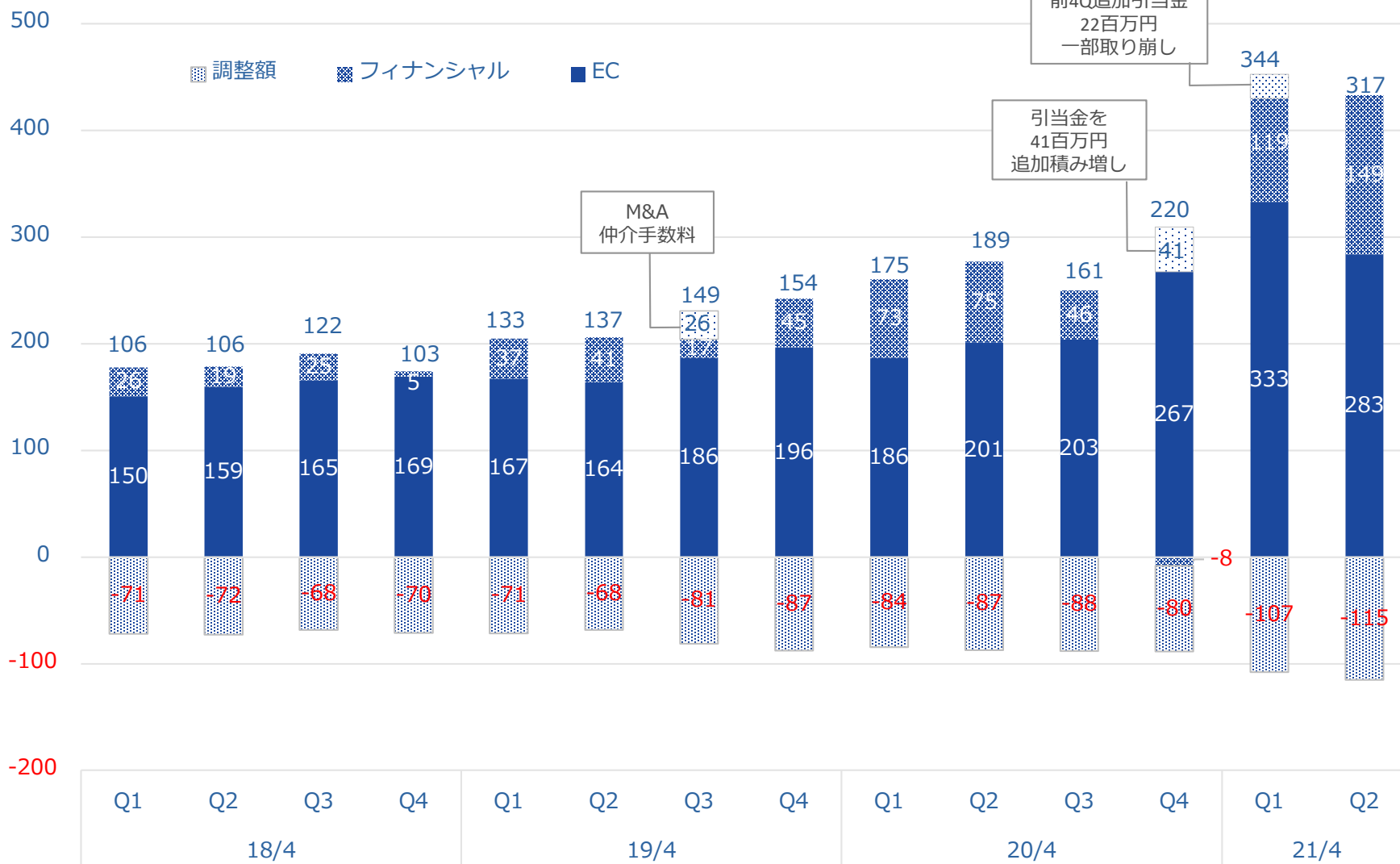
営業利益は前年同期比81.4%増と大幅増加 営業利益率も30.8%と前期から8.9ptUP

(単位：百万円)



四半期連結営業利益推移

(単位：百万円)



(単位：百万円)

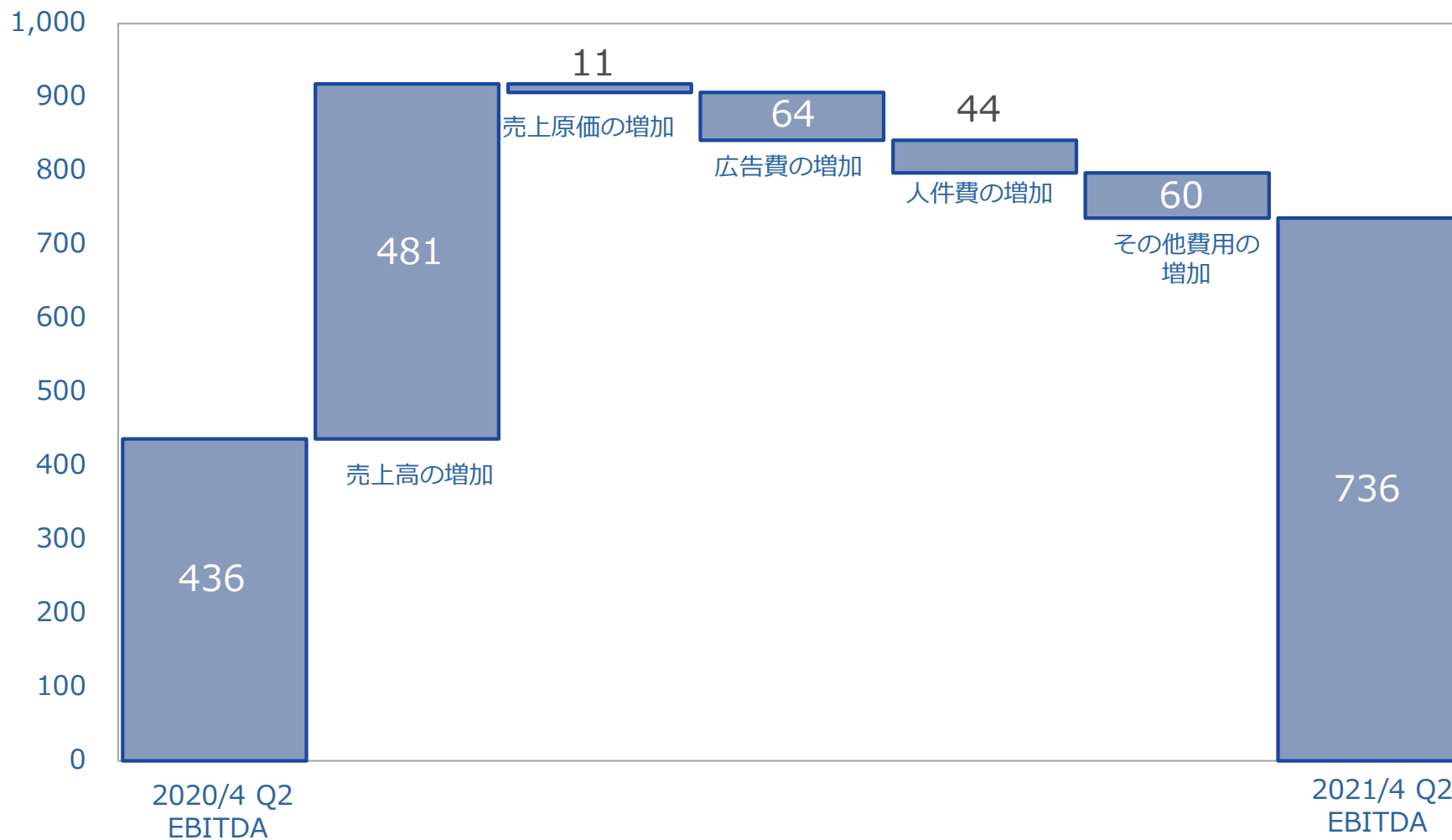
	2021年4月期 2Q	2020年4月期 2Q	前年同期比	業績予想	達成率
売上高	2,149	1,667	+28.9%	4,450	48.3%
				4,600	46.7%
売上総利益	1,833	1,364	+34.4%	—	—
販管費	1,171	998	+17.2%	—	—
—広告・販促費	187	123	+52.6%	—	—
EBITDA	736	436	+68.7%	1,330	55.4%
				1,410	52.2%
営業利益	662	365	+81.4%	1,180	56.2%
				1,270	52.2%
営業利益率	30.8%	21.9%	+8.9pt	26.5%	—
				27.6%	—
経常利益	662	369	+79.2%	1,160	57.1%
				1,250	53.0%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	428	236	+80.7%	740	57.9%
				800	53.5%

(単位：百万円)

	2020年4月期			2021年4月期	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	849	863	946	1,084	1,065
売上総利益	692	681	698	907	925
販管費	503	519	519	563	608
一広告・販促費	61	73	79	85	102
営業利益	189	161	178	344	317
営業利益率	22.3%	18.8%	18.9%	31.8%	29.8%
経常利益	194	160	178	334	327
親会社株主に帰属 する四半期純利益	125	101	113	220	207

EBITDAの変動要因（対前年同期比）

(単位：百万円)



(単位：百万円)

	2021年4月期 Q2	2020年4月期	増減	前期末比
流動資産	10,501	10,923	-422	96.1%
固定資産	2,622	2,676	-54	98.0%
一有形固定資産	1,458	1,473	-14	99.0%
一無形固定資産	479	505	-26	94.8%
一投資その他の資産	684	697	-13	98.1%
流動負債	6,169	8,146	-1,977	75.7%
固定負債	1,322	1,454	-131	91.0%
純資産	5,631	3,999	1,631	140.8%
総資産	13,123	13,600	-476	96.5%


(単位：百万円)

	2021年4月期 Q2	2020年4月期 Q2	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	660	1,238	-578
投資活動によるキャッシュ・フロー	-20	-50	29
財務活動によるキャッシュ・フロー	-1,518	-899	-619
現金及び現金同等物の増減額	-879	289	-1,168
現金及び現金同等物の期末残高	5,754	2,612	3,141

セグメント別概要

		前年同期比
セグメント売上高	1,343 百万円	+ 44.9%
セグメント利益	616 百万円	+ 59.1%

	前年同期比	前期の 前年同期比
国内流通額	+ 62.7%	+ 7.8%
海外流通額	+ 84.4%	+ 22.0%


全体流通額：9,797,541千円
(前年同期比+66.5% 前期は+10.0%)

売上面

- マスク・除菌グッズの需要が低下し、マスク・除菌グッズの流通額は減少。

仕入れニーズは本来のアパレル・雑貨へスライド。

会員数の増加による購入小売店数の増加も寄与し、マスク・除菌グッズを除外した流通額は前年同月比で高い成長率で推移。

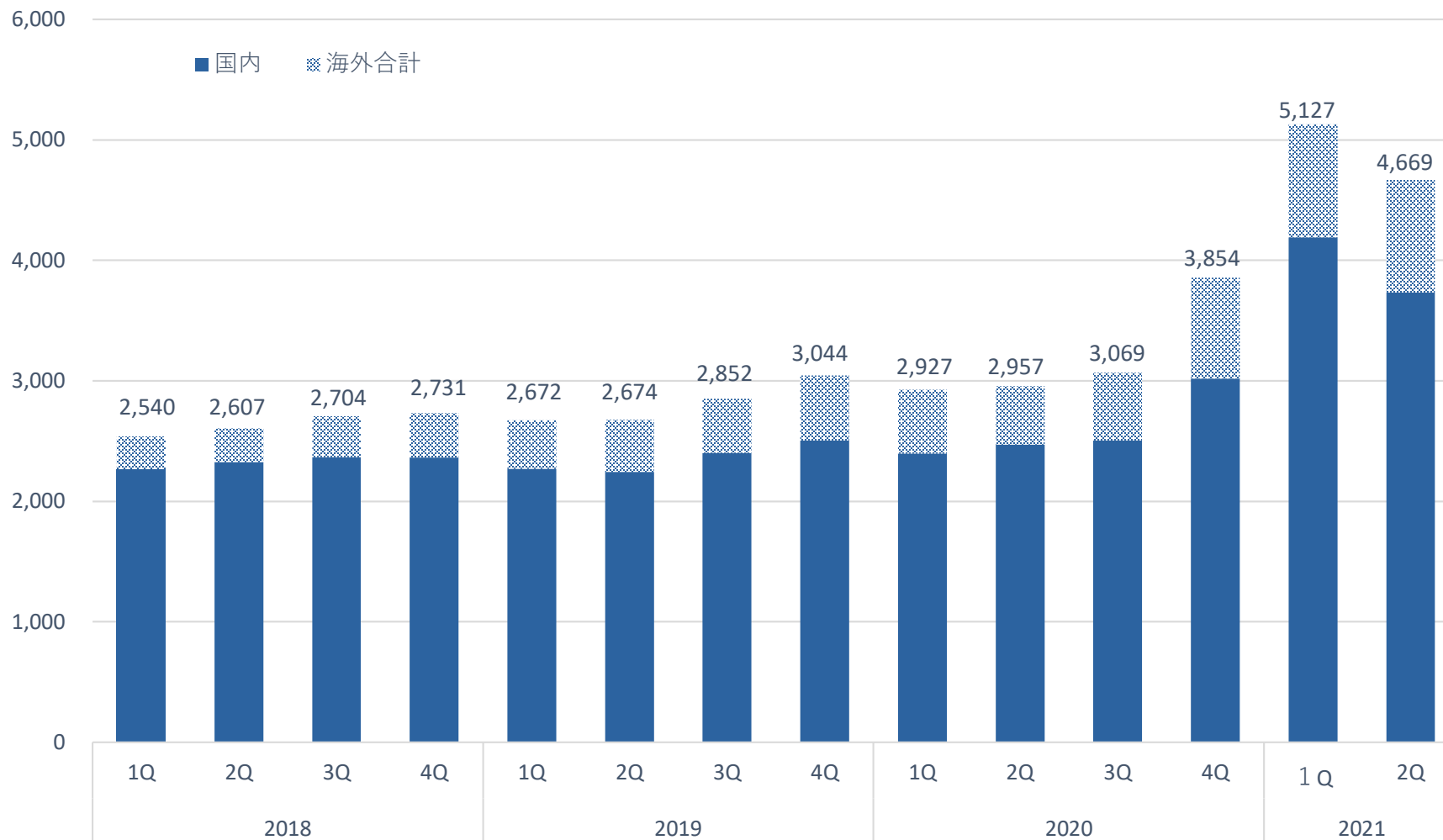
▼
スーパーデリバリーの
本来の成長が明確に

- 海外流通も引き続き渡航制限等の影響により流通額が増加。

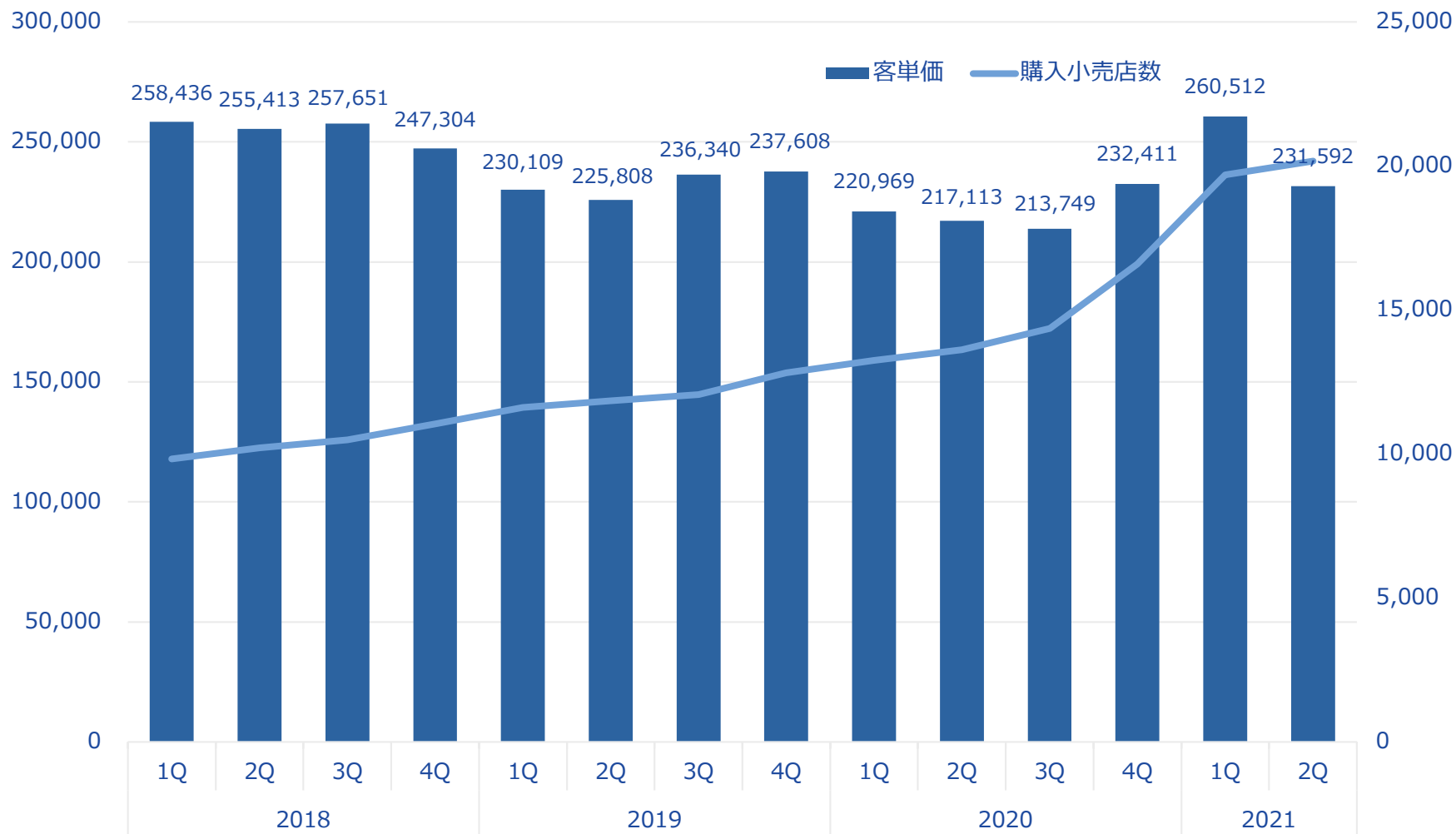
費用面

- 広告宣伝費を増加し、新規購入会員、新規出展企業の獲得を強化。
※前年同期比55百万円増加

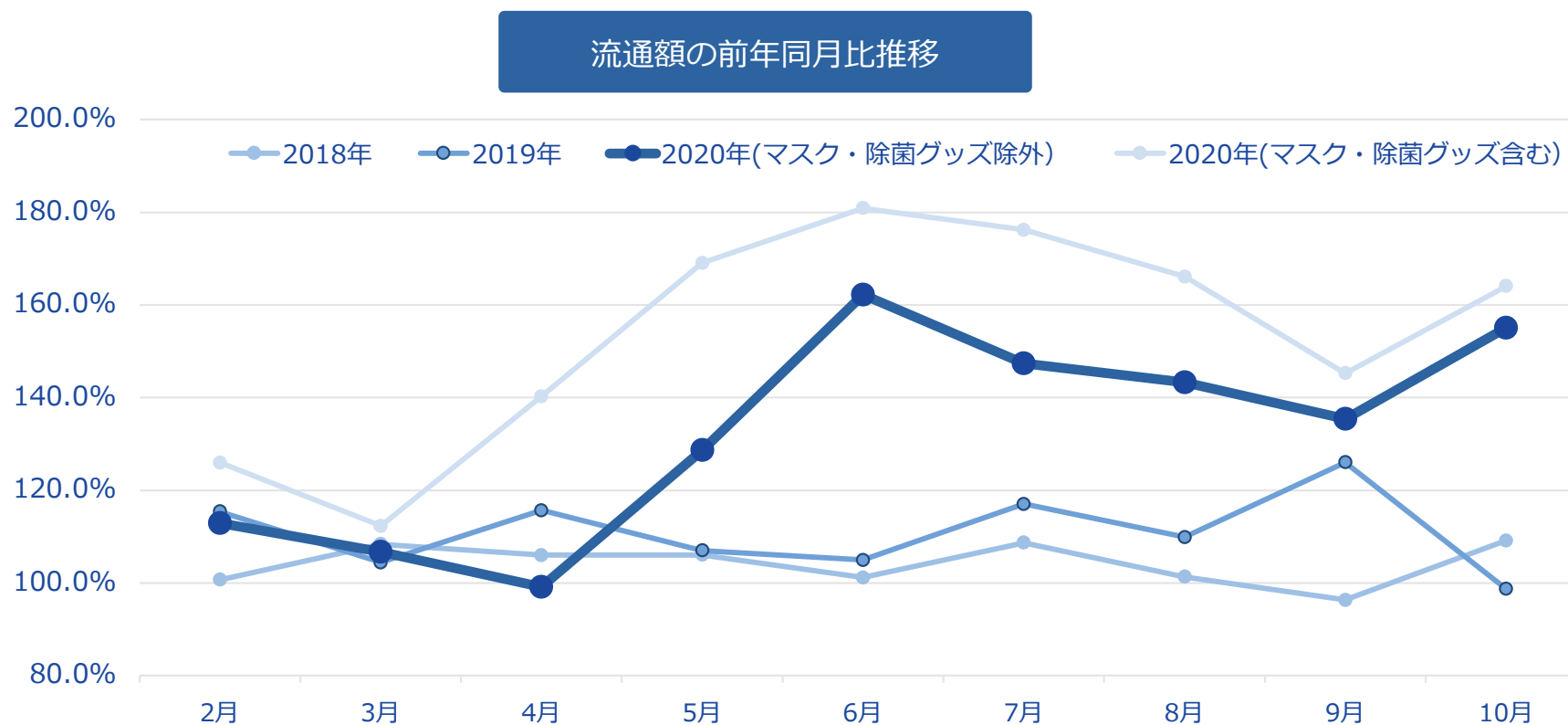
(単位：百万円)



(単位：百万円)

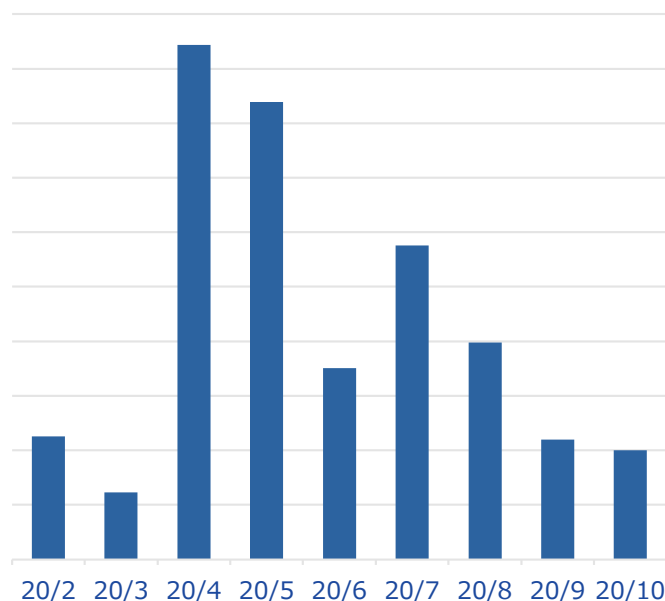


流通額はマスク・除菌グッズを差し引いても
高い成長率を維持したままの推移を継続

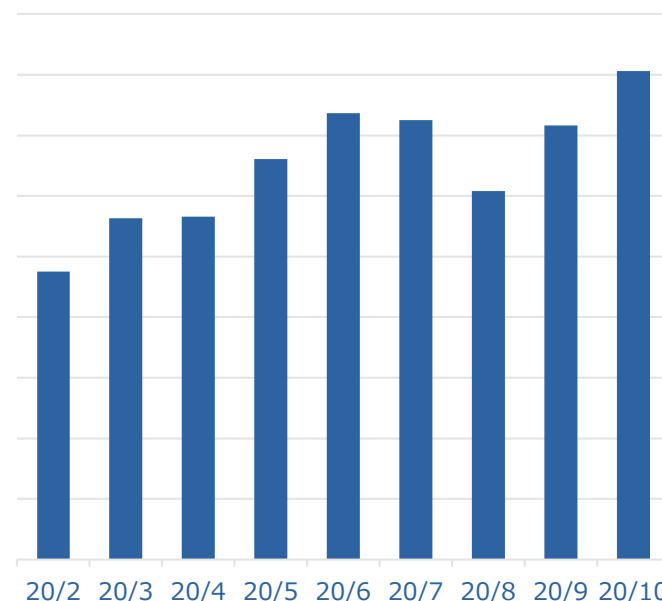


マスク・除菌グッズの割合が急激に低下していく中で
その他の商品の流通額は増加ベースで推移

マスク・除菌グッズ



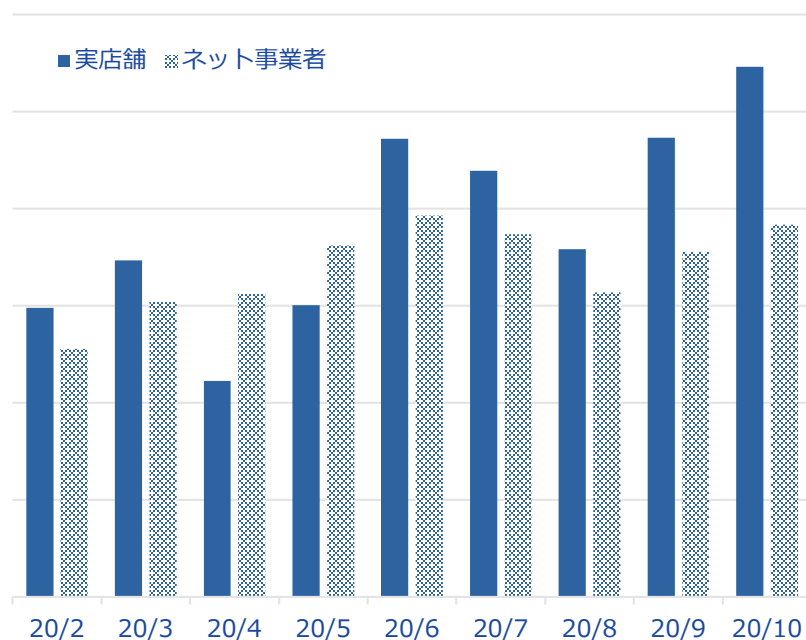
その他の商品



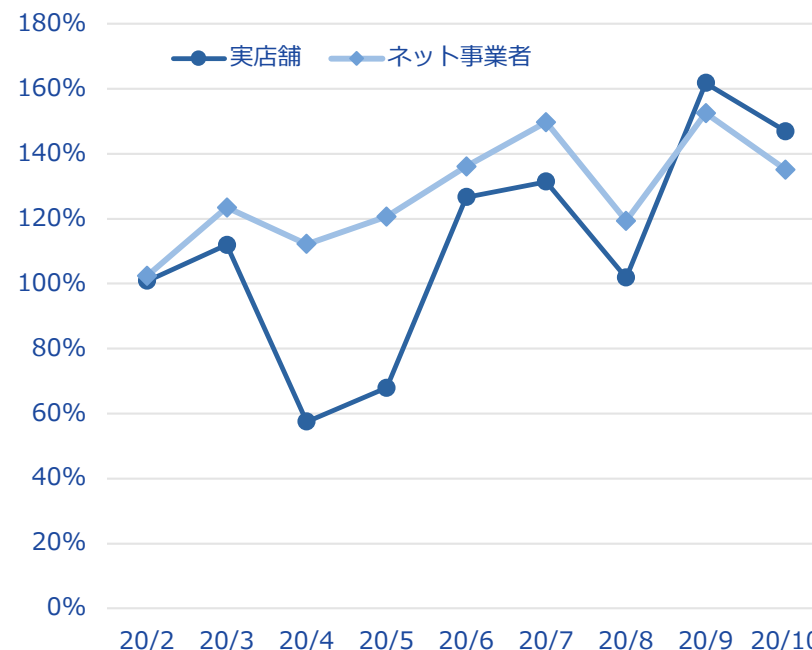
* それぞれの月間流通額推移

国内小売は実店舗、ネット事業者の両者が参加している強みを発揮。著しい経営環境の変化においても流通額は増加

流通額推移

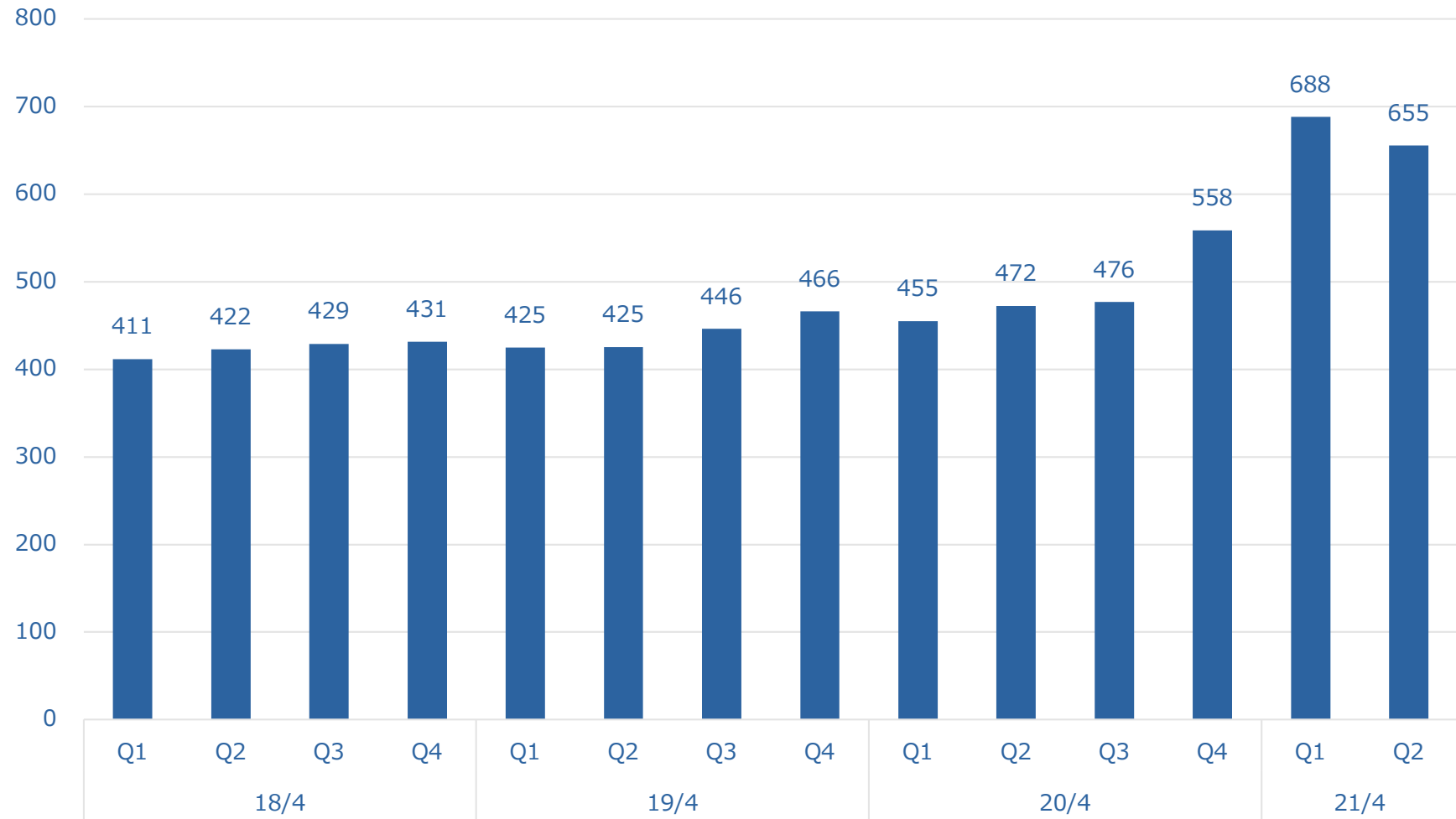


前年同月比推移

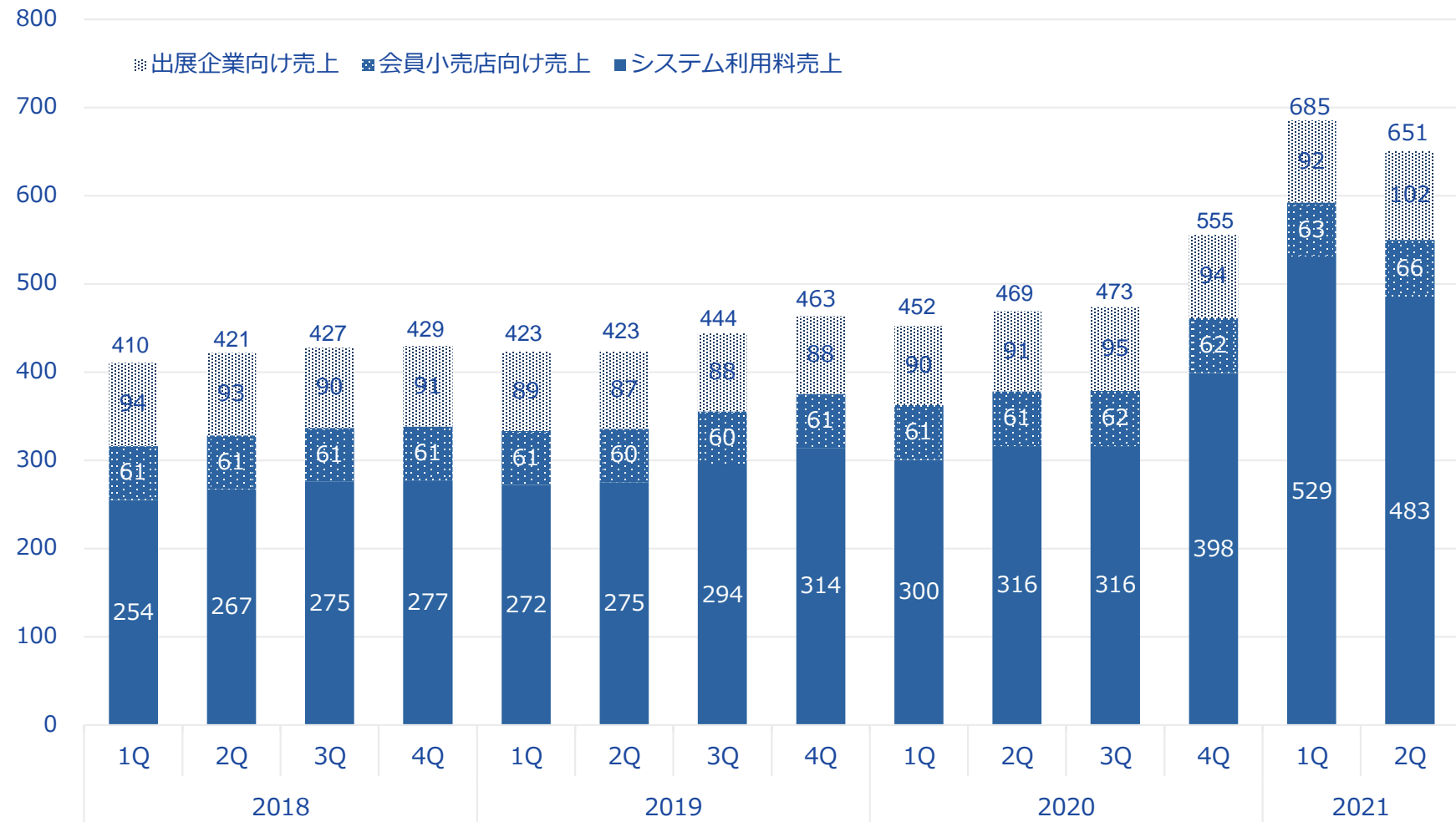


* マスク・除菌グッズの流通額を除外しています。

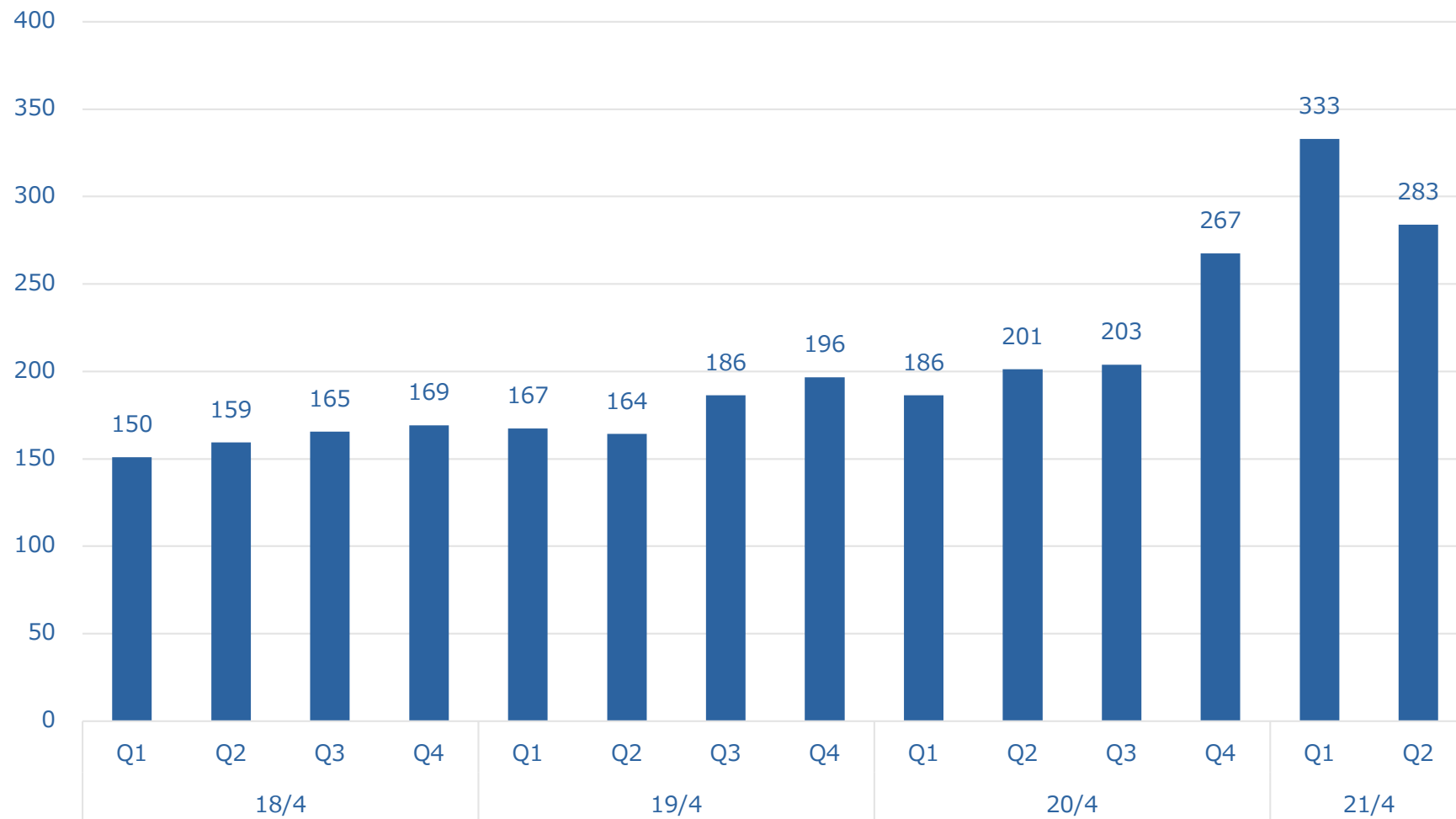
(単位：百万円)



(単位：百万円)



(単位：百万円)



前年同期比

セグメント売上高	926 百万円	+ 11.7%
セグメント利益	268 百万円	+ 79.7%

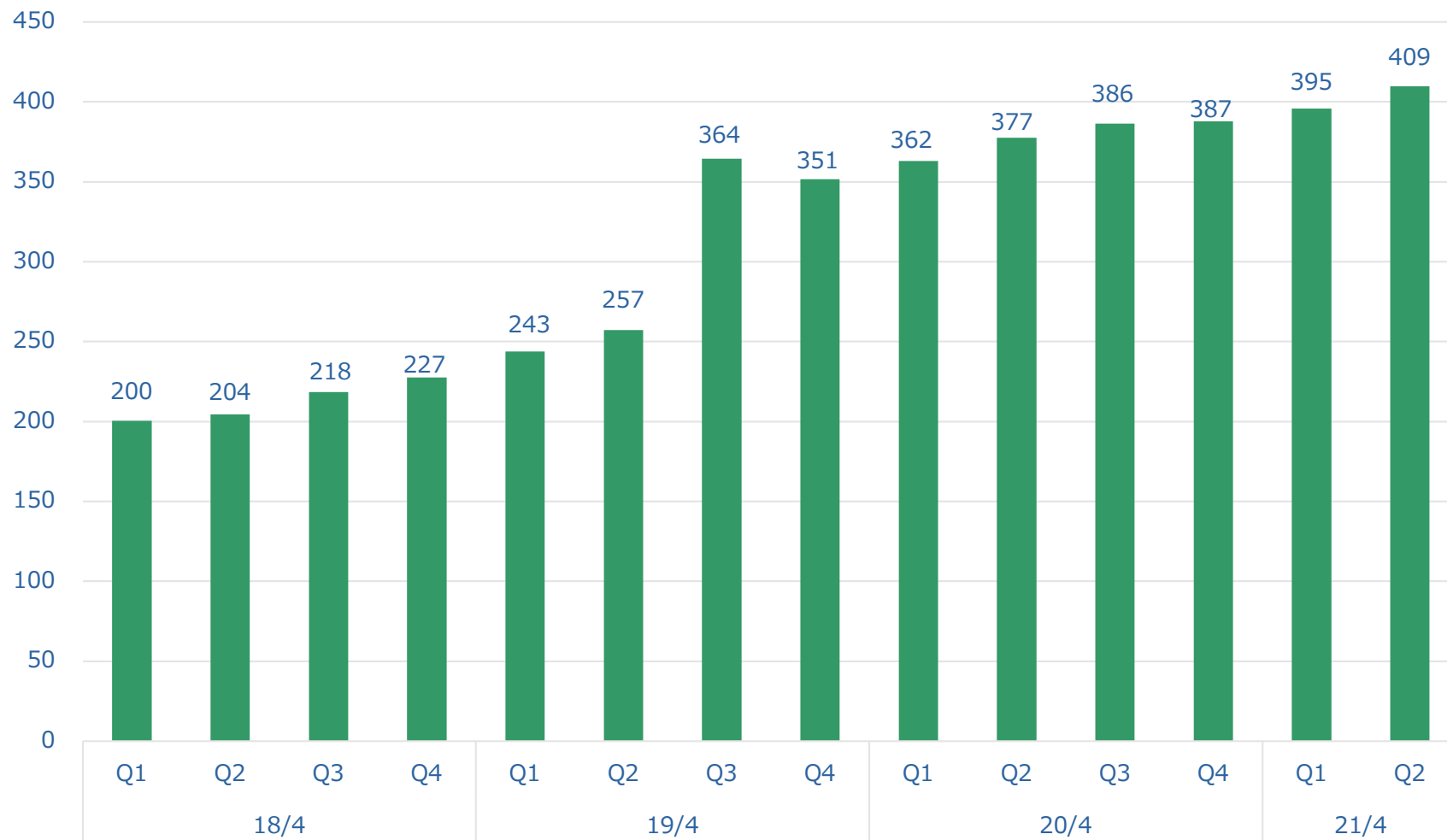
売上面		前年同期比
保証	2020年9月からURIHOの料金体系の変更によるターゲットの拡大	 + 4.0%
	+ コロナ禍における保証ニーズの増加に伴う需要増	 + 64.6%
決済	加盟企業の取扱高は回復基調で推移	 + 4.8% ※内部売上高を除いた比較
家賃保証	不動産会社に対する知名度向上の強化 + 入居申込サービスを通じた不動産会社の開拓	 + 6.7% ※分散していた事業用・居住用を集約5/1よりラクーンレントでスタート

費用面

- 保証履行額の減少により売上原価が減少。
※原価率はQoQで6.8pt低下
Q1 20.8%→Q2 14.0%
- サービスの認知度向上を目的とした広告宣伝費を増加(前年同期比9百万円増加)させたが、販管費は低水準で推移。

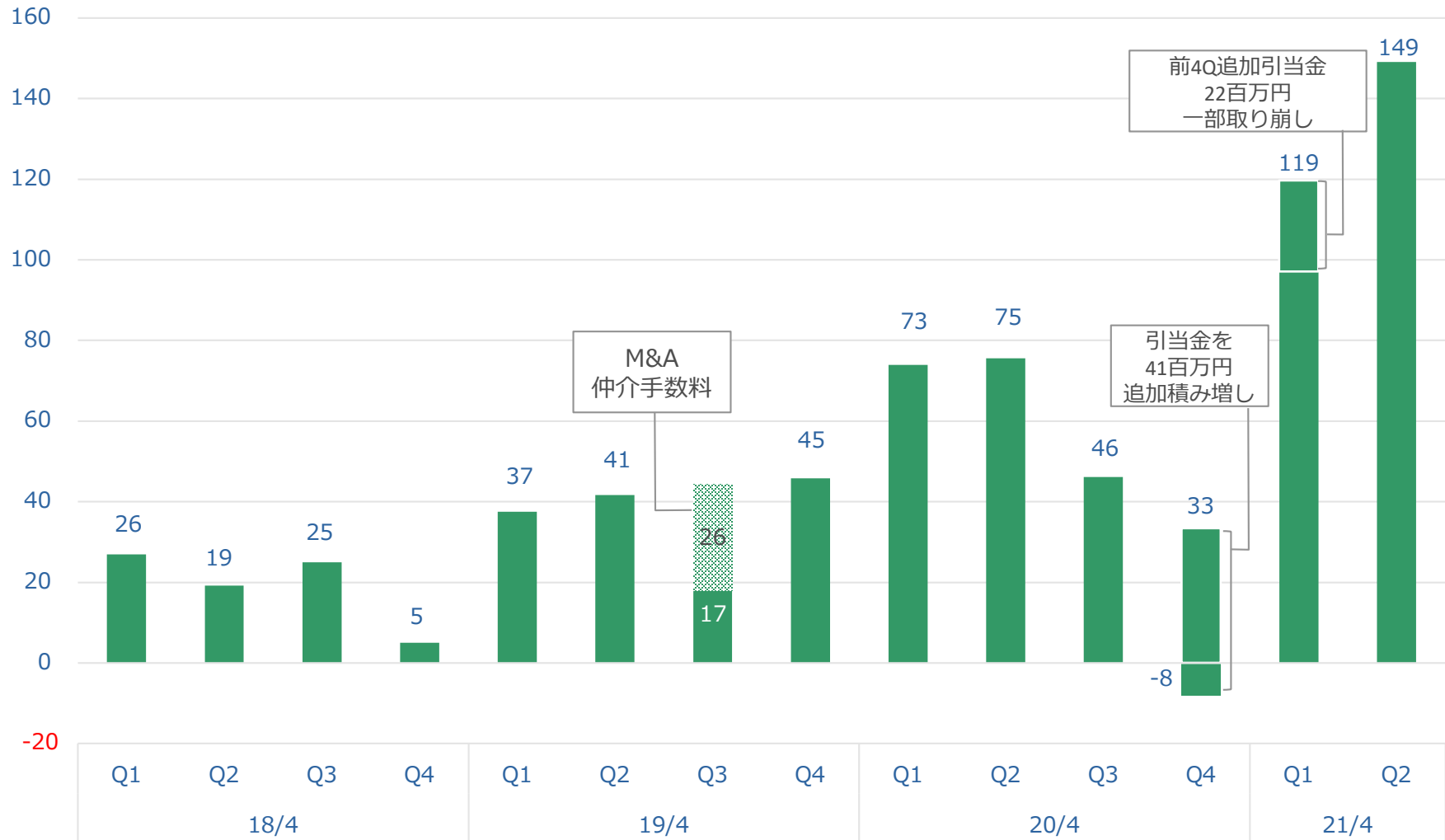
費用の抑制が
大幅利益増に貢献

(単位：百万円)



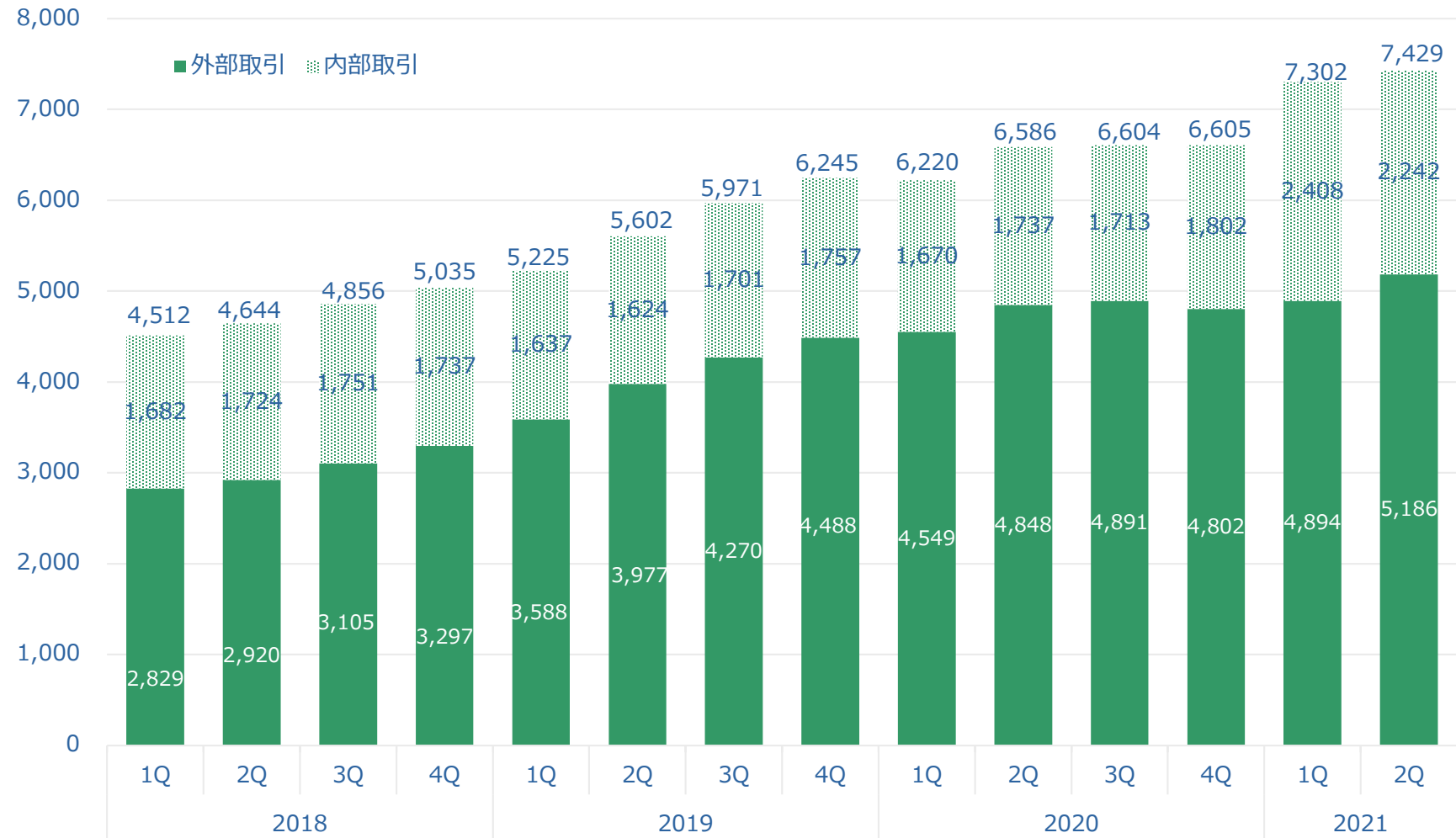
* セグメント間の取引を除外しております。

(単位：百万円)

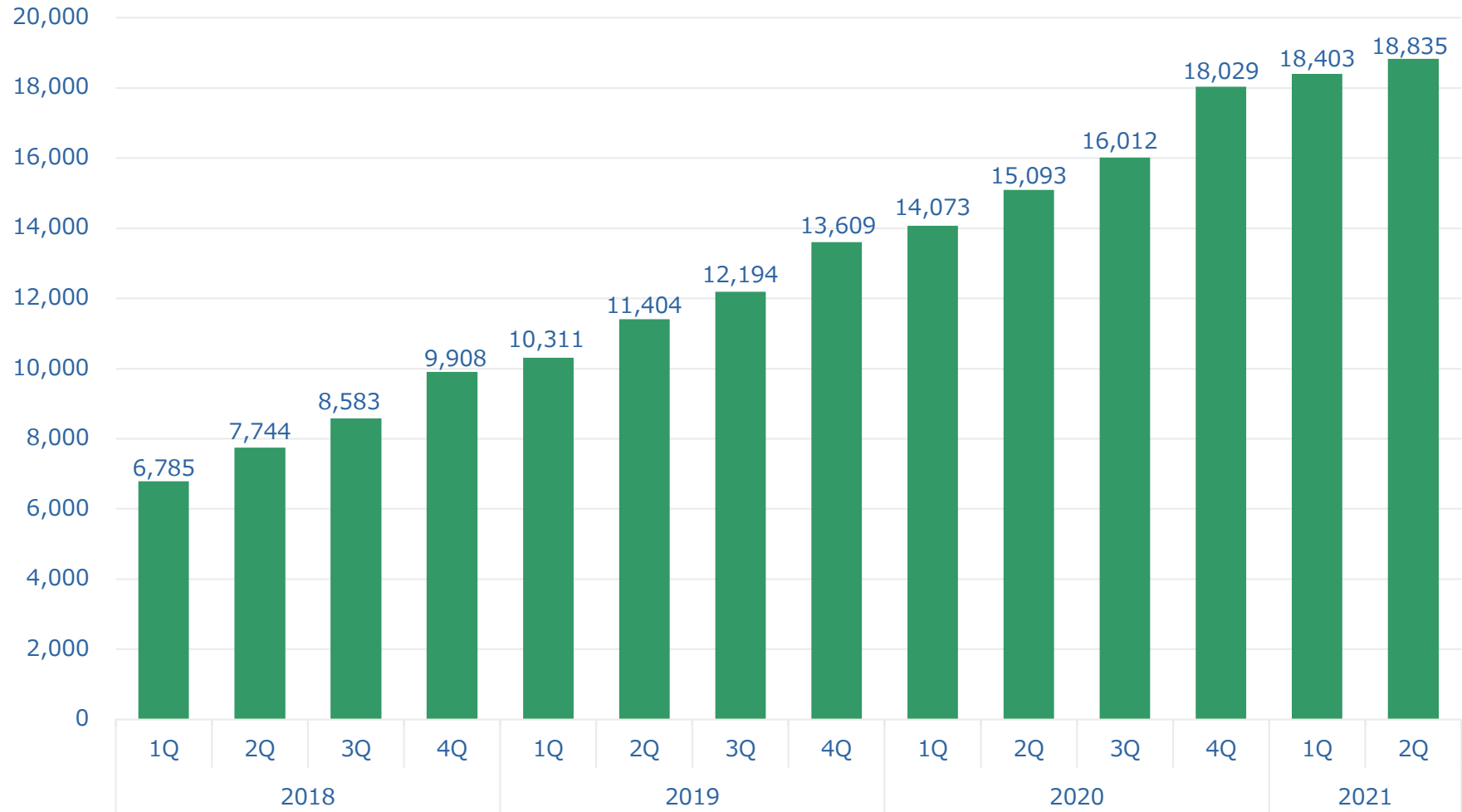


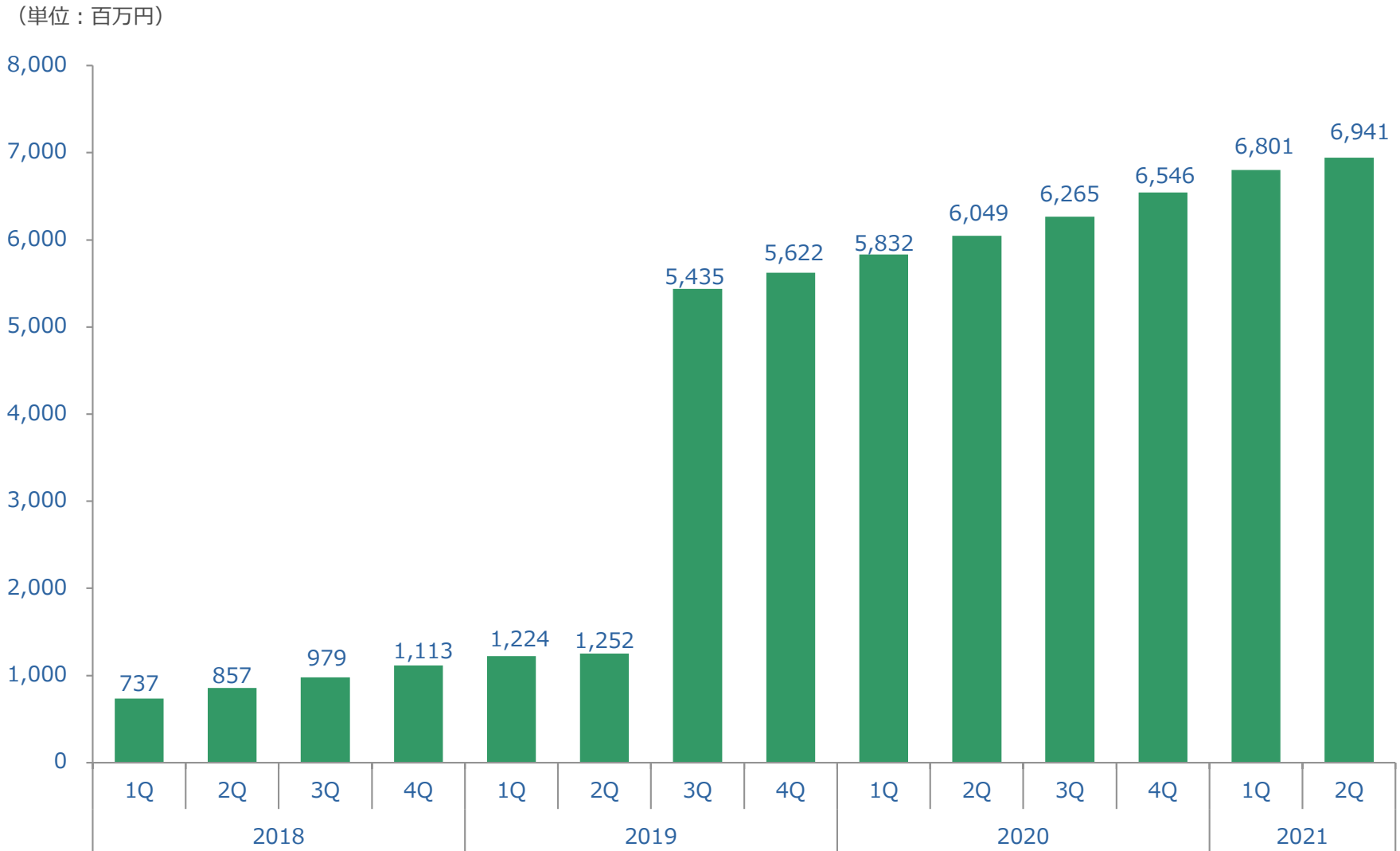


(単位：百万円)



(単位：百万円)

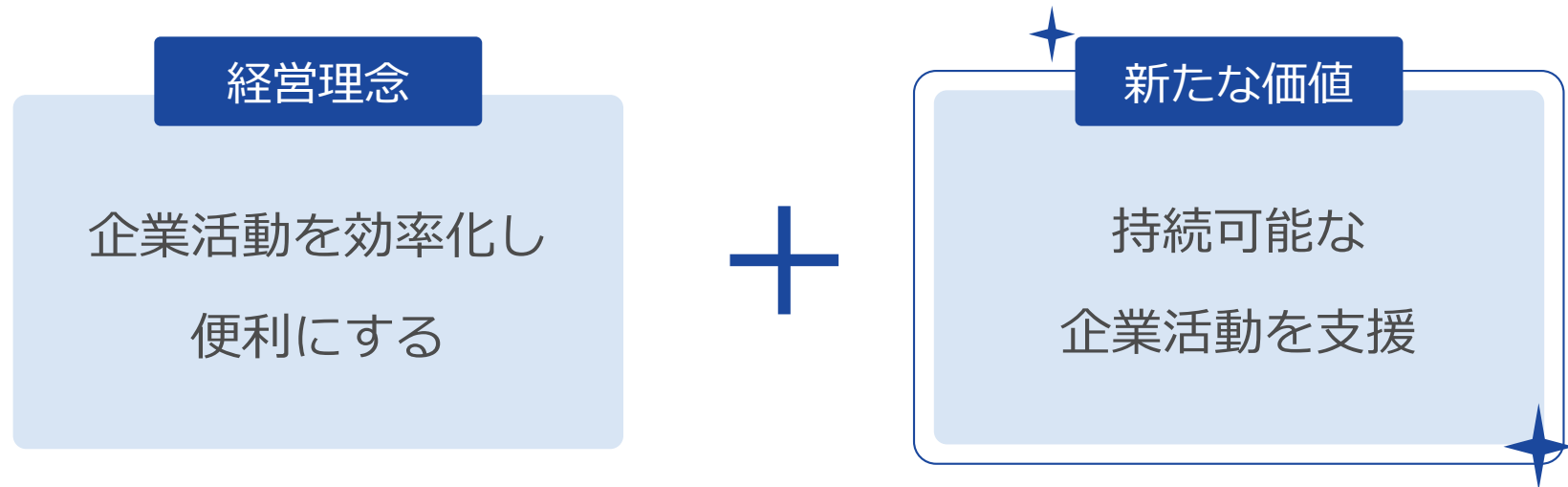




* 保証残高÷保証期間×平均履行期間により算出した実質保証残高になります。そのため、決算短信及び有価証券報告書の残高と異なります。

2021年下半期について

企業活動のオンラインシフトにより
当社のサービスの需要が増加



企業活動が制限されたコロナ禍において、企業が商いを継続していくために
必要なサービスを提供していることを自負

「もっと沢山の企業に使ってほしい」 利用者を増加させる施策に注力

料金設定の変更

仕組みの改善により、
企業の参加を促し、
獲得数を加速させる。



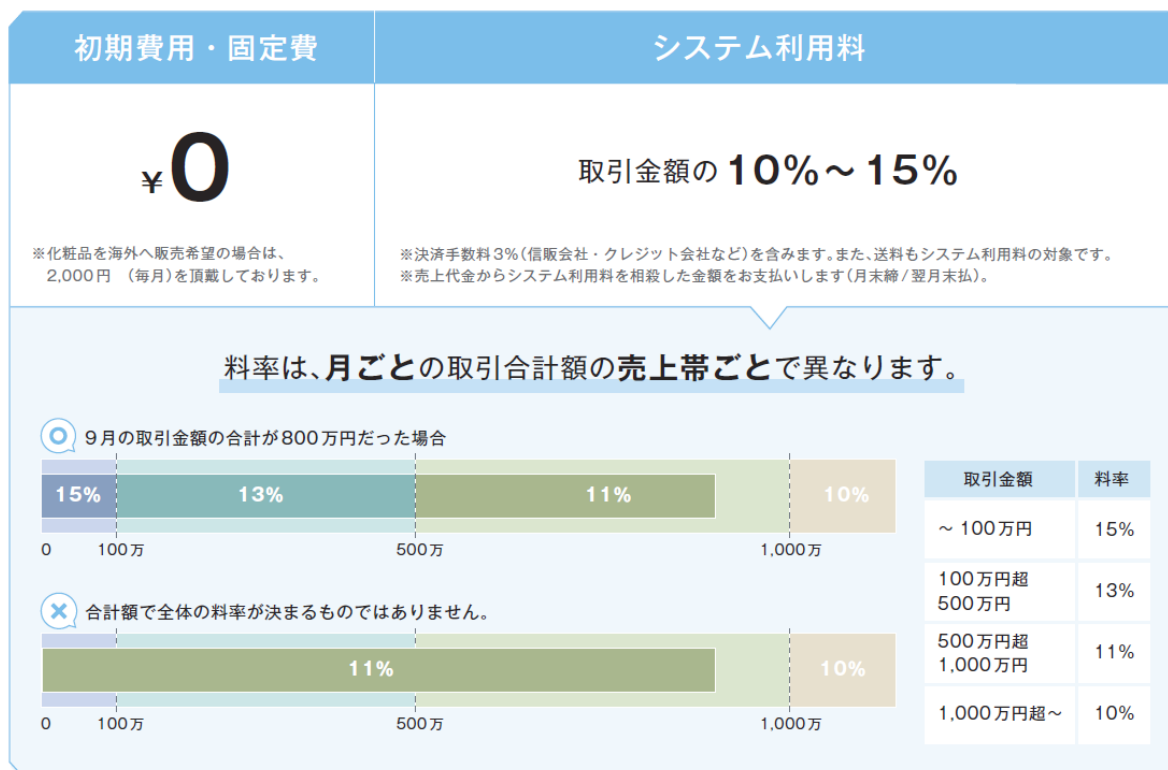
認知度向上

プロモーションを強化し、
「知らない」から、
「知っている」へ。



コロナ禍における需要の高まりを集客のチャンスと捉え、
サービス利用企業の獲得を加速し、誰でも使っているサービスへ

出展基本料を廃止し、流通額に応じた 従量課金制の手数料体系へ



ロングテールを
推進する料金体系



- 出展しやすい
- 退展しにくい

サービスを利用できる企業の年商制限を撤廃。
ターゲット企業数は拡大

URIHO 	【Aプラン】	【Bプラン】	【Cプラン】
月額料金	9,800 円/月	29,800 円/月	99,800 円/月
保証額の合計	1,000 万円/月	3,000 万円/月	7,000 万円/月
1社あたりの保証額	～50 万円	～500 万円	制限なし

企業は受けたい保証額からプランを選ぶ
サブスクリプションモデル

広告宣伝費を1億円程度積み増して、
積極的にプロモーションの強化を推進



EC事業



フィナンシャル事業



動画広告など、新たな方法も積極的にチャレンジ

(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	
	1Q	2Q
EC	688,464	655,525
フィナンシャル	395,763	409,649
合計	1,084,227	1,065,175

(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	
	1Q	2Q
EC	333,001	283,910
フィナンシャル	119,745	149,092
調整	-107,999	-115,067
合計	344,748	317,936

(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	
	1Q	2Q
システム利用料売上	529,040	483,696
会員小売店向け売上	63,129	66,147
出展企業向け売上	92,962	102,087
合計	685,132	651,931
流通額	5,127,935	4,669,605

	2015				2016			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数	8,759	8,662	8,796	8,937	8,919	8,763	8,875	9,027
客単価	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	9,077	9,129	9,318	9,654	9,829	10,210	10,497	11,046
客単価	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	11,616	11,846	12,068	12,814	13,249	13,621	14,358	16,586
客単価	230,109	225,808	236,340	237,608	220,969	217,113	213,749	232,411

	2021	
	1Q	2Q
購入者数	19,684	20,163
客単価	260,512	231,592

(単位：千円)

	2017				2018			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	43,104	43,644	45,291	45,921	43,767	44,865	45,561	45,215
外部売上高	177,263	182,555	189,081	198,432	200,454	204,346	218,443	227,608
合計	220,367	226,199	234,372	244,353	244,222	249,212	264,005	272,824

	2019				2020			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部売上高	42,624	42,288	44,290	45,734	43,481	45,239	44,605	46,936
外部売上高	243,873	257,229	364,526	351,713	362,899	377,467	386,461	387,906
合計	286,497	299,518	408,817	397,447	406,380	422,706	431,066	434,842

	2021	
	1Q	2Q
内部売上高	62,668	58,360
外部売上高	395,763	409,649
合計	458,431	468,010

(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	
	1Q	2Q
内部取引	2,408,086	2,242,342
外部取引	4,894,563	5,186,738
合計	7,302,650	7,429,081

(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
14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768	18,403,599	18,835,716

(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
5,832,274	6,049,021	6,265,811	6,546,084	6,801,684	6,941,143

* 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。