

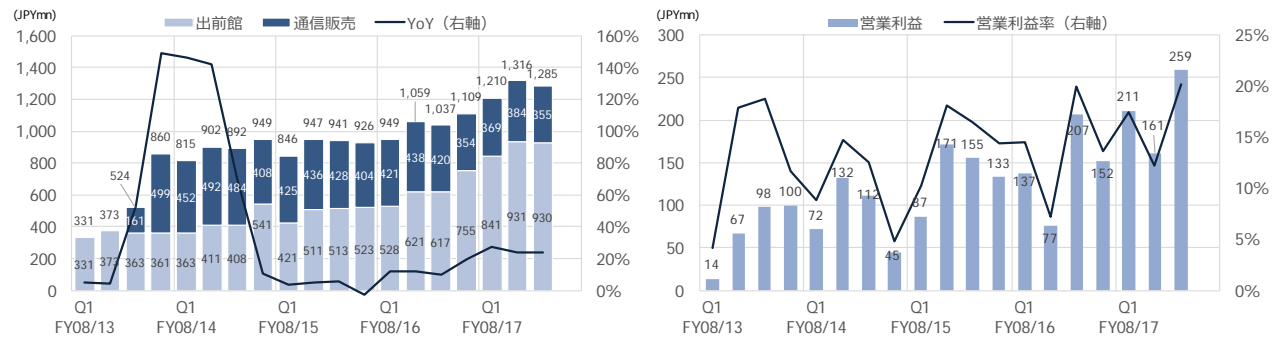
2017年6月29日、夢の街創造委員会株式会社は2017年8月期第3四半期決算を発表した。

損益計算書 (百万円)	FY08/15				FY08/16				FY08/17				FY08/15			FY08/16			FY08/17			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3累計	Q3累計	Q3累計	連結	連結	会計	進捗率			
売上高	846	947	941	926	949	1,059	1,037	1,109	1,210	1,316	1,285		2,735	3,046	3,811	3,661	4,155	5,000	76.2%			
出前館	421	511	513	523	528	621	617	755	841	931	930		1,446	1,766	2,702	1,968	2,522					
基本運営費	69	69	69	70	72	75	75	75	79	83	88		207	222	250	277	297					
オーダー手数料	261	315	302	326	337	408	394	407	415	502	498		878	1,139	1,414	1,204	1,546					
広告収入	13	18	16	18	14	19	16	11	9	14	4		47	48	28	65	59					
システム受託開発	5	29	46	20	10	11	20	1	21	8	-		81	40	29	101	42					
その他	72	80	80	88	95	109	-172	546	318	323	341		232	32	982	320	578					
通信販売	425	436	428	404	421	438	420	354	369	384	355		1,289	1,279	1,108	1,693	1,633					
YoY	3.9%	5.0%	5.2%	-2.4%	12.1%	11.8%	10.2%	19.7%	27.5%	24.2%	23.9%		4.8%	11.4%	25.1%	2.9%	13.5%	20.3%				
出前館	16.2%	24.5%	25.6%	-3.4%	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%		22.4%	22.2%	53.0%	14.3%	28.1%					
通信販売	-6.0%	-11.3%	-11.5%	-1.0%	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%		-9.7%	-0.8%	-13.4%	-7.8%	-3.5%					
売上原価	342	343	353	337	340	384	382	397	434	448	434		1,038	1,106	1,316	1,375	1,503					
原価率	40.4%	36.2%	37.5%	36.4%	35.8%	36.3%	36.8%	35.8%	35.8%	34.1%	33.8%		37.9%	36.3%	34.5%	37.6%	36.2%					
売上総利益	505	604	588	589	609	675	656	713	777	867	851		1,697	1,940	2,494	2,286	2,652					
総利益率	59.6%	63.8%	62.5%	63.6%	64.2%	63.7%	63.2%	64.2%	64.2%	65.9%	66.2%		62.1%	63.7%	65.5%	62.4%	63.8%					
販管費	418	433	433	456	472	598	449	561	566	706	592		1,283	1,519	1,863	1,740	2,079					
YoY	0.2%	-1.4%	1.3%	15.4%	12.8%	38.3%	3.7%	23.0%	19.9%	17.9%	31.9%		0.0%	18.3%	22.7%	3.6%	19.5%					
販管費比率	49.4%	45.7%	46.0%	49.2%	49.7%	56.5%	43.3%	50.6%	46.7%	53.7%	46.1%		46.9%	49.9%	48.9%	47.5%	50.0%					
営業利益	87	171	155	133	137	77	207	152	211	161	259		414	421	631	547	573	800	78.9%			
出前館	127	210	120	181	161	102	223	190	232	171	271		458	486	674	639	676					
通信販売	33	45	101	25	50	51	62	54	67	78	60		178	163	205	204	217					
調整額	-73	-83	-66	-73	-74	-77	-78	-92	-88	-87	-72		-222	-228	-248	-296	-321					
YoY	20.4%	29.4%	38.9%	193.2%	58.2%	-55.3%	33.2%	14.1%	53.8%	110.2%	25.1%		30.7%	1.8%	50.0%	51.1%	4.8%	39.7%				
出前館	-13.0%	26.1%	-13.9%	140.3%	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%		1.1%	6.2%	38.6%	21.0%	5.9%					
通信販売	1,244.1%	-1.4%	82.7%	-32.7%	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%		73.6%	-8.5%	25.8%	45.0%	6.6%					
利益率	10.3%	18.1%	16.5%	14.4%	14.5%	7.2%	20.0%	13.7%	17.4%	12.3%	20.1%		15.1%	13.8%	16.6%	14.9%	13.8%	16.0%				
出前館	30.1%	41.2%	23.5%	34.6%	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%		31.7%	27.5%	24.9%	32.5%	26.8%					
通信販売	7.9%	8.7%	19.6%	4.9%	9.4%	8.3%	10.0%	7.1%	8.0%	8.4%	6.4%		12.3%	9.2%	7.6%	10.3%	8.6%					
営業外損益	-1	0	-6	1	5	-0	1	0	-2	-2	-1		-6	6	-5	-5	6					
金融収支	-1	-1	-1	-1	0	-0	-1	-1	-6	-4	-6		-3	0	-17	-3	-1					
持分法投資損益	-1	-1	-1	-1	2	1	1	0	2	3	4		-1	4	9	-0	4					
その他	1	1	-5	1	3	-1	0	2	1	-0	1		-2	2	3	-2	4					
経常利益	86	172	150	134	142	77	208	152	209	160	258		407	427	626	541	579	800	78.3%			
YoY	21.5%	31.0%	35.3%	152.3%	65.9%	-55.4%	39.0%	13.4%	46.7%	108.1%	23.9%		30.4%	4.8%	46.6%	48.1%	7.0%	38.2%				
利益率	10.1%	18.1%	15.9%	14.5%	15.0%	7.2%	20.1%	13.7%	17.2%	12.1%	20.1%		14.9%	14.0%	16.4%	14.8%	13.9%	16.0%				
特別損益	-18	-78	6	-233	-	92	0	-57	-10	-53	6		-89	92	-58	-322	35					
税引前利益	68	94	156	-99	142	169	208	95	198	107	264		318	519	568	219	614					
法人税等	36	69	55	-38	53	62	69	89	79	45	69		160	184	193	122	273					
税率	53.2%	73.4%	35.0%	38.1%	37.4%	37.0%	33.0%	93.4%	40.0%	42.3%	26.1%		50.3%	35.5%	34.0%	55.8%	44.5%					
非支配持分	-0	0	-0	-	-3	-2	-1	-0	-0	-1	-1		-0	-6	-2	-0	-6					
親会社株主帰属当期利益	32	25	102	-61	92	109	141	6	119	62	195		158	341	377	97	348	450	83.8%			
YoY	8.1%	-61.8%	607.5%	-	187.2%	335.0%	38.7%	-	30.1%	-42.8%	38.7%		44.9%	115.4%	10.5%	-42.0%	258.4%	29.4%				
利益率	3.8%	2.6%	10.8%	-6.6%	9.7%	10.3%	13.6%	0.6%	9.9%	4.7%	15.2%		5.8%	11.2%	9.9%	2.6%	8.4%	9.0%				
償却前営業利益	162	244	229	207	211	153	284	244	302	246	331		635	649	879	842	893					
YoY	16.7%	20.6%	25.4%	76.8%	30.6%	-37.3%	24.2%	17.9%	43.1%	60.2%	16.4%		-	-	190.1%	31.4%	6.0%					
利益率	19.1%	25.8%	24.3%	22.4%	22.3%	14.5%	27.4%	22.0%	25.0%	18.7%	25.8%		23.2%	21.3%	23.1%	23.0%	21.5%					
期末加盟店舗数	11,680	11,812	12,011	12,213	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953		12,011	13,018	14,953	12,213	13,656					
YoY	1.5%	1.4%	4.6%	5.0%	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%		4.6%	8.4%	14.9%	5.0%	11.8%					
オーダー数 (百万)	2.32	2.74	2.64	2.85	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38		7.70	9.89	12.58	10.56	13.53					
YoY	14.4%	21.6%	17.2%	22.4%	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%		17.9%	28.3%	27.3%	19.1%	28.1%					
期末アクティブ会員 (百万)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.83		-	-	-	1.83	-	-				
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9%		-	-	-	0.9%	-	-				
期末総会員 (百万)	6.45	6.69	6.89	7.14	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-		6.89	7.98	-	7.14	8.30					
YoY	14.0%	13.6%	13.1%	13.7%	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-		13.1%	15.8%	-	13.7%	16.2%					
減価償却費	46	44	45	45	45	48	49	53	51	50	39		136	142	141	181	195					
暖価償却費	29	29	28	29	29	29	29	40	40	34	33		86	86	107	114	125					
棚卸資産	64	61	62	57	62	57	59	61	59	56	59		62	59	59	57	61					
YoY	23.9%	-10.0%	12.8%	17.3%	-3.2%	-7.0%	-4.6%	6.4%	-4.7%	-1.0%	0.2%		12.8%	-4.6%	0.2%	17.3%	6.4%					
棚卸資産回転日数	15.0	16.5	15.8	16.1	15.9	14.0	13.8	13.8	12.6	11.7	12.1					14.0	14.3					

出所：会社資料よりSR作成

注意：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等による差異である点に留意

四半期業績推移 (左：売上高、右：営業利益)



出所：会社資料よりSR作成

業績概要

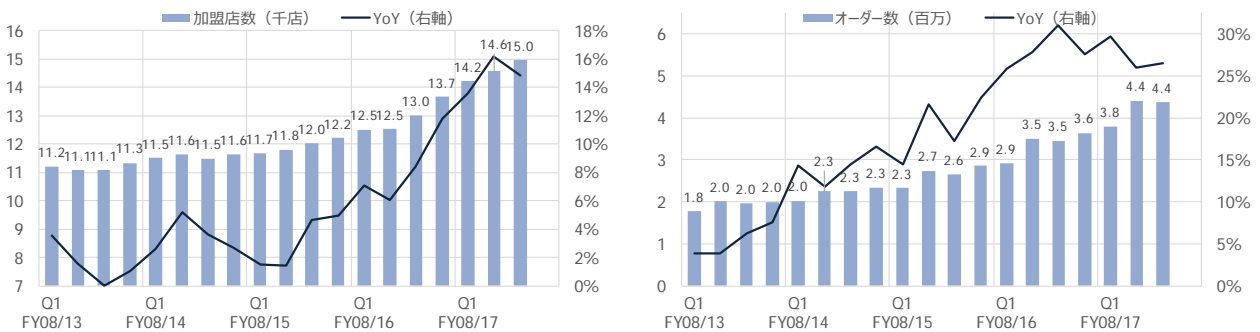
同社では、基本方針である「出前館事業の持続的成長」と「通信販売事業の再成長」に向けて、様々な施策に取り組んでいる。「出前館事業の持続的成長」に向けては、Q1：2016年10月にスマートフォン向けアプリの全面リニューアル、11月に「Amazon ログイン&ペイメント」への対応、LINEとの資本業務提携強化（LINEの持分法適用会社化）、Q2：関東全域でのTVCMの放映、朝日新聞社との業務提携契約の締結（新聞販売店ネットワーク活用）、2017年2月のPCサイト全

面リニューアルと「Apple Pay」対応、Q3：3月に朝日新聞社の新聞販売店との協業1号店が、5月には2号店のオープン、と進めてきた。また、ネット決済可能な店舗数は5月末時点で8,000店舗（全加盟店の53.5%）に拡大、1店舗あたりの利用率も上昇しているとのこと。これらの結果、主要KPIについては、a) 加盟店舗数：14953店舗と増加基調を維持、b) オーダー数：438万件と2016年8月期以降、20%超の高い成長率を継続している。

「通信販売事業の再成長」に向けては、Q1：店舗販促サポートなどOne to Oneマーケティングの強化、限定商品の開発とクロスセル、LINEでの受注受付等の販売チャネル拡充、Q2：販売促進サポート、新商品導入、クロスセルなどリピート顧客定着に向けた取組を継続強化、Q3：オリジナルの設備機器導入により発送業務効率化、コスト削減効果が出始めた、としている。

これらの結果、Q3累計で売上高は3,811百万円（前同比25.1%増）、営業利益は631百万円（同50.0%増）、親会社株主帰属四半期純利益は377百万円（同10.5%増）となった。

主要KPI推移



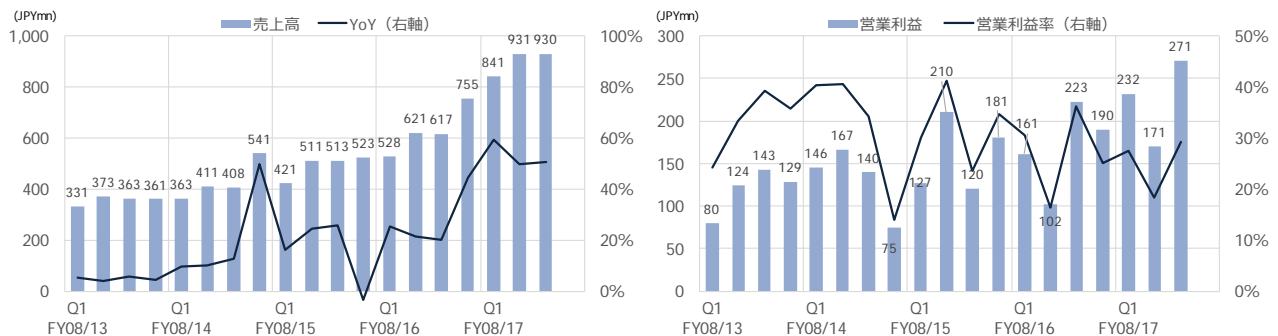
出所：会社資料よりSR作成

出前館事業 (百万円)

出前館 (百万円)	FY08/15				FY08/16				FY08/17				FY08/15 Q3累計	FY08/16 Q3累計	FY08/17 Q3累計	FY08/15 連結	FY08/16 連結
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4					
売上高	421	511	513	523	528	621	617	755	841	931	930		1,446	1,766	2,702	1,968	2,522
YoY	16.2%	24.5%	25.6%	-3.4%	25.3%	21.6%	20.2%	44.6%	59.3%	49.8%	50.8%		22.4%	22.2%	53.0%	14.3%	28.1%
営業利益	127	210	120	181	161	102	223	190	232	171	271		458	486	674	639	676
YoY	-13.0%	26.1%	-13.9%	140.3%	27.0%	-51.5%	85.0%	5.2%	43.9%	67.4%	21.7%		1.1%	6.2%	38.6%	21.0%	5.9%
利益率	30.1%	41.2%	23.5%	34.6%	30.5%	16.4%	36.1%	25.2%	27.6%	18.3%	29.1%		31.7%	27.5%	24.9%	32.5%	26.8%
期末加盟店舗数	11,680	11,812	12,011	12,213	12,505	12,529	13,018	13,656	14,206	14,559	14,953		12,011	13,018	14,953	12,213	13,656
YoY	1.5%	1.4%	4.6%	5.0%	7.1%	6.1%	8.4%	11.8%	13.6%	16.2%	14.9%		4.6%	8.4%	14.9%	5.0%	11.8%
オーダー数 (百万)	2.32	2.74	2.64	2.85	2.92	3.50	3.46	3.64	3.79	4.41	4.38		2.64	3.46	4.38	10.56	13.53
YoY	14.4%	21.6%	17.2%	22.4%	25.9%	27.8%	31.0%	27.6%	29.7%	26.0%	26.5%		17.2%	31.0%	26.5%	19.1%	28.1%
期末アクティブ会員 (百万)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.83		-	-	1.83	-	-
YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.9%		-	-	0.9%	-	-
期末総会員 (百万)	6.45	6.69	6.89	7.14	7.37	7.69	7.98	8.30	8.56	8.81	-		6.89	7.98	-	7.14	8.30
YoY	14.0%	13.6%	13.1%	13.7%	14.3%	14.9%	15.8%	16.2%	16.1%	14.6%	-		13.1%	15.8%	-	13.7%	16.2%
減価償却費	44	42	43	44	43	46	47	51	49	49	36		130	136	134	174	187
暖簾償却費	1	1	1	2	3	3	3	14	11	11	7		4	9	30	6	23
償却前営業利益	173	254	165	226	207	151	273	255	293	230	315		592	631	838	818	886
YoY	18.4%	52.4%	18.0%	-2.7%	19.9%	-40.6%	65.2%	12.7%	41.2%	52.7%	15.5%		30.8%	6.5%	32.8%	19.4%	8.3%
利益率	41.0%	49.7%	32.2%	43.3%	39.3%	24.3%	44.2%	33.8%	34.8%	24.7%	33.9%		41.0%	35.7%	31.0%	41.6%	35.1%

出所：会社資料よりSR作成

注意：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等による差異である点に留意



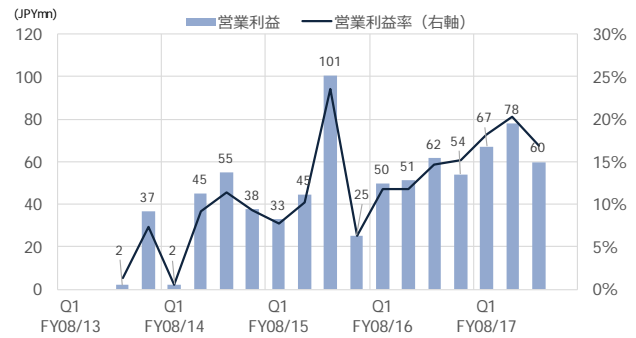
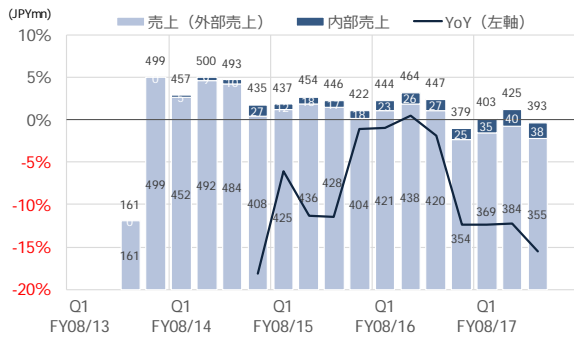
出所：会社資料よりSR作成

通信販売事業 (百万円)

通信販売 (百万円)	FY08/15				FY08/16				FY08/17				FY08/15	FY08/16	FY08/17	FY08/15	FY08/16
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3累計	Q3累計	Q3累計	連結	連結
売上高	425	436	428	404	421	438	420	354	369	384	355		1,289	1,279	1,108	1,693	1,633
YoY	-6.0%	-11.3%	-11.5%	-1.0%	-0.9%	0.4%	-1.8%	-12.4%	-12.4%	-12.2%	-15.6%		-9.7%	-0.8%	-13.4%	-7.8%	-3.5%
内部売上	12	18	17	18	23	26	27	25	35	40	38		47	76	113	65	101
売上高 (内部売上含む)	437	454	446	422	444	464	447	379	403	425	393		1,336	1,355	1,221	1,759	1,734
営業利益	33	45	101	25	50	51	62	54	67	78	60		178	163	205	204	217
YoY	1,244.1%	-1.4%	82.7%	-32.7%	50.6%	15.5%	-38.6%	112.3%	34.7%	51.8%	-3.0%		73.6%	-8.5%	25.8%	45.0%	6.6%
利益率	7.8%	10.2%	23.5%	6.3%	11.8%	11.7%	14.7%	15.3%	18.2%	20.3%	16.9%		13.8%	12.7%	18.5%	12.0%	13.3%
減価償却費	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3		6	6	6	8	8
暖廉償却費	27	27	27	27	26	26	26	26	26	26	26		81	77	77	109	103
償却前営業利益	62	74	130	54	78	79	89	82	95	106	88		266	246	289	320	328
YoY	2,405.9%	63.8%	135.6%	-64.6%	26.0%	6.9%	-31.1%	50.8%	21.8%	33.6%	-1.4%		158.5%	-7.2%	17.2%	24.8%	2.6%
利益率	14.5%	17.0%	30.3%	13.4%	18.5%	18.1%	21.3%	23.1%	25.7%	27.5%	24.8%		20.6%	19.3%	26.0%	18.9%	20.1%

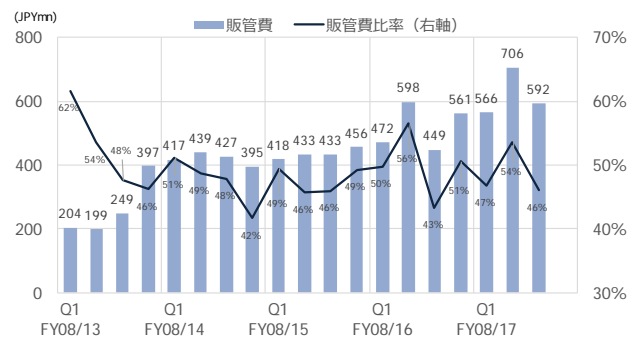
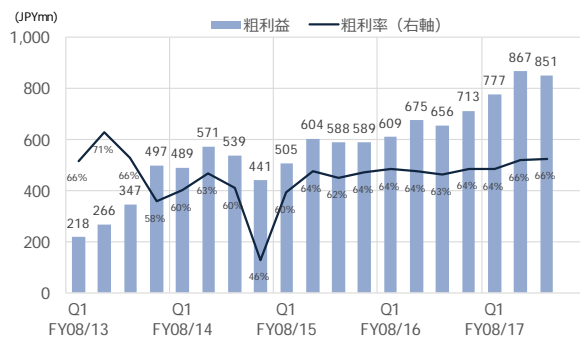
出所: 会社資料よりSR作成

注意: 表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等による差異である点に留意



出所: 会社資料よりSR作成

粗利益 (左)、販管費 (右)



出所: 会社資料よりSR作成

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う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: <http://www.sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp