

イオレ (2334)

非連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY03/2019		1,955	78	76	58	25.55	0.00	495.44
FY03/2020		1,844	26	26	0	0.41	0.00	497.67
FY03/2021会予		-	-	-	-	-	0.00	-
FY03/2020	前年比	(5.7%)	(66.0%)	(65.5%)	(98.4%)	-	-	-
FY03/2021会予	前年比	-	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2020年5月21日)

2021年3月期に向けての戦略

2020年5月15日、運用型のインターネット求人広告への注力を進めるイオレは、2020年3月期の実績を発表している。直近の会社予想(開示: 2020年2月14日)との比較では上振れた業績推移ではあるものの、前年との比較では減収及び減益を余儀なくされていることが明らかになっている。2020年3月期においては、同社の成長ドライバーである運用型のインターネット広告を担う、主力の「pinpoint 及びその他運用型広告」の売上高が伸び悩んでいる。これは大型案件の逸失などに起因する販促系広告に係る売上高の減少によるところが大きい。注力した求人系広告は前年比で16.3%増収を達成している。直近の動向においては、ここで同社が対峙している市場自体の見通しが不透明さを増している。新型コロナウイルス感染症拡大の影響によって、求人メディア全体における求人広告件数が減少を続けていることが示唆されている。また、現時点においては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を合理的に算定することが困難であることから、2021年3月期に対する会社予想は未定とのことである。ただし、5月21日(木)公開予定の同社の決算説明会(録画配信+質疑応答)においては、2021年3月期に向けての戦略の解説に注力した説明を行うとのことである。弊社では、これを視聴することに引き続いて、経営陣とのWeb会議サービスを通じた取材を行うことを予定している。そして、両者の内容に鑑みて、[イオレ \(2334\) 求人領域の伸長 \(2020年1月8日\)](#)の内容を更新し改めてリリースすることを計画している。

ご参考: [「2020年3月期 決算説明会開催のお知らせ」](#) (ご参加ご希望の方はこちらよりお申し込みください)

IR 窓口: 経営戦略室 元田 育子 (050 5840 5670 / i-motoda@eole.co.jp)

2.0 会社概要

運用型のインターネット求人広告

商号	株式会社イオレ Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	2001年4月25日	
上場年月日	2017年12月15日：東京証券取引所マザーズ（証券コード：2334）	
資本金	737百万円（2020年3月末）	
発行済株式数	2,312,500株、自己株式内数 66株（2020年3月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 独自の属性データを活用した、運用型のインターネット求人広告に注力● 新システム「ジョブオレ」の強化を通して更なる拡販へ● 日本最大級の連絡網サービスである「らくらく連絡網」が基幹サービス	
事業内容	I. インターネットメディア関連事業	
代表者	代表取締役社長：小川 誠	
主要株主	吉田 直人 27.7%、(株) 五六 9.1%、凸版印刷 6.3%（2020年3月末、自己株式を除く）	
本社	東京都港区	
従業員数	単体 82名（2020年3月末）	

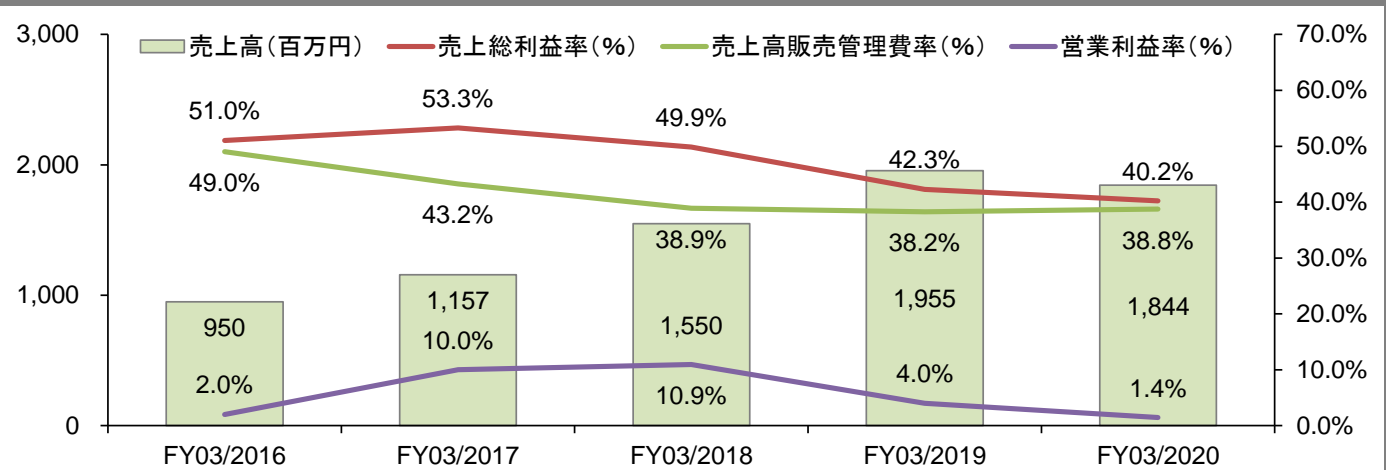
出所：会社データ

3.0 業績動向

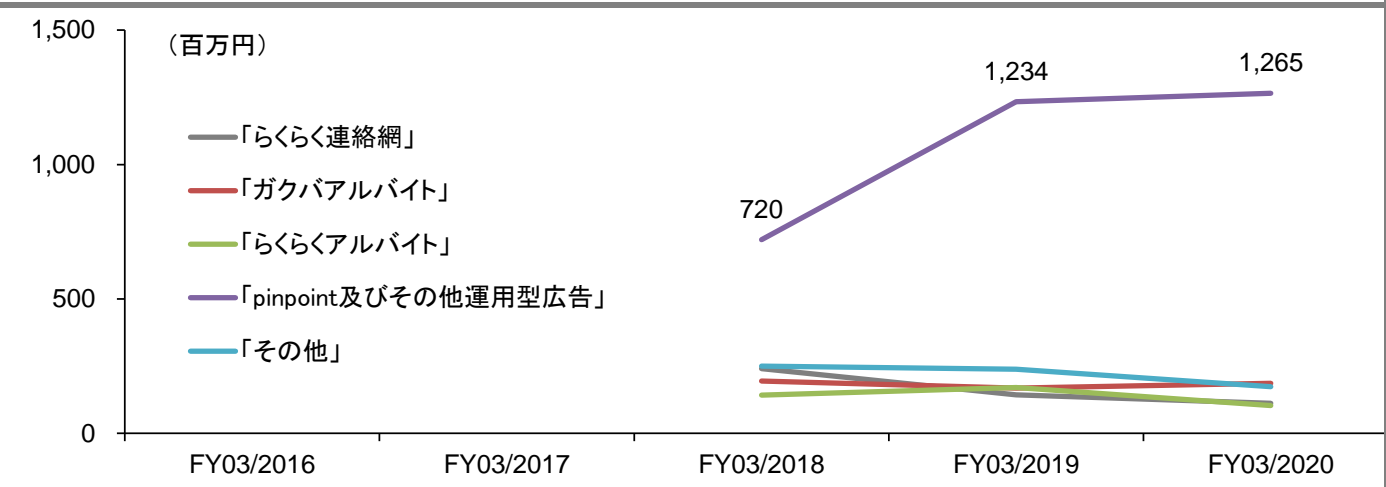
2020年3月期

2020年3月期は、売上高1,844百万円（前年比5.7%減）、営業利益26百万円（66.0%減）、経常利益26百万円（65.5%減）、当期純利益0百万円（98.4%減）での着地である。また、営業利益率1.4%（2.6%ポイント低下）である。直近の会社予想（開示：2020年2月14日）との比較では、売上高で50百万円（2.8%）上振れ、営業利益で17百万円上振れ、経常利益で17百万円上振れである。一方、当期純利益で4百万円下振れである。

売上高と営業利益率



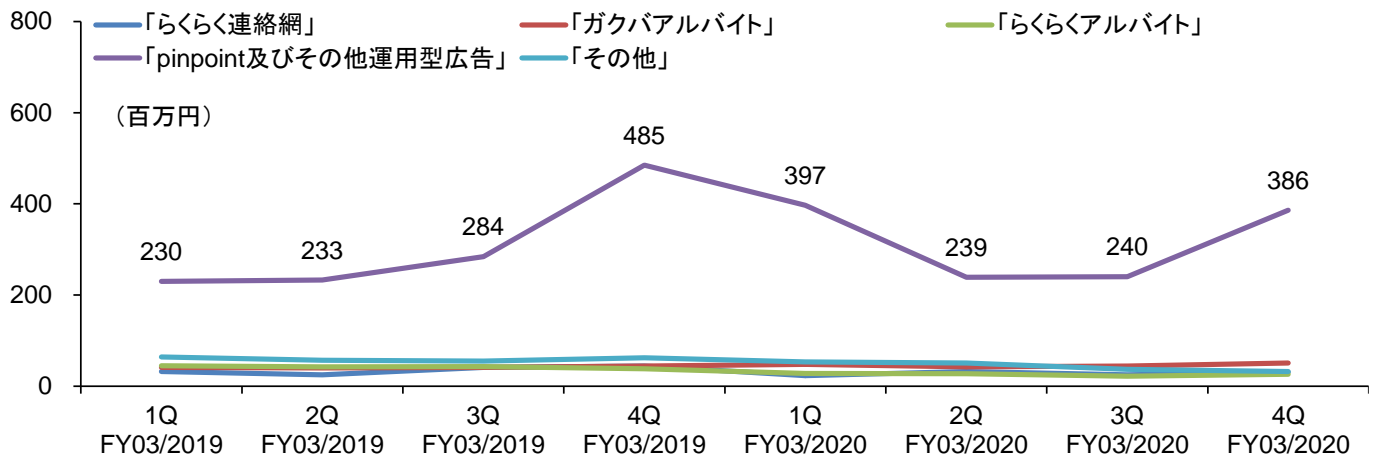
サービス別売上高（年度）



出所：会社データ、弊社計算

「pinpoint 及びその他運用型広告」で売上高1,265百万円（2.5%増）である。売上高の80%ほどを占める求人系広告に関しては前年に対して16.3%増とのことであるが、残る20%ほどを占める販促系広告の減収による影響が大きい模様である。第4四半期においては、求人系広告の新卒採用分野を中心として、会社予想の前提との比較で需要が上振れて推移しているとのことで、同社としての売上高も上振れている。損益面でも同様である。ただし、新型コロナウイルス感染症の影響に鑑みて、第4四半期に対して繰延税金資産の一部が取崩されているため、当期純利益は下振れている。

サービス別売上高（四半期）



出所：会社データ、弊社計算

2020年3月期の「pinpoint及びその他運用型広告」では、求人系広告に関しても販促系広告に関しても一過性の減収要因が発生している。第1四半期で売上高397百万円（前年同期比72.4%増）と、当初の段階においては求人系広告の新卒採用分野を中心として高成長が引き続いていたのだが、第2四半期で売上高239百万円（2.6%増）である。相手側の組織体制の変更などから、販促広告分野で大型案件を逸失しているとのことである。これを高成長が引き続く求人系広告の新卒採用分野での拡販で補おうとしたものの、この新卒採用分野においても大手顧客側の都合による影響が発生している模様である。

同社は、相手側ブランドで運用型広告を展開する、いわゆるOEM代理店を成長領域としていたのだが、ここでの新卒採用分野における大手顧客が自社の都合により、一時的に求人広告の販売を自粛するに至っている。結果、同社の売上高も伸び悩んでいる。第3四半期で売上高240百万円（15.4%減）、第4四半期で売上高386百万円（20.3%減）である。第4四半期に関しては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響によって、求人メディア全体における求人広告件数が減少し始めており、これもマイナス要因として加わっていると考えられよう。

2021年3月期会社予想

2021年3月期に対する会社予想は未定とのことである。現時点においては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を合理的に算定することが困難であることが背景である。また、合理的に算定することが可能となった段階においては、会社予想を速やかに開示するとのことである。一方、決算説明会（開催予定：5月21日）においては、例えば、成長性の高い新規事業であるHRアドプラットフォームに対して積極的な投資を行い、早期の立ち上げを目指すことへの言及を行うとのことである。HRアドプラットフォームとは、従来の予約型求人掲載から次世代運用型求人掲載へのシフトを促すプラットフォームであり、広告主やメディア、求職者など、すべての関与主体に対してメリットをもたらすとのことである。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	
売上高	414	814	1,281	1,955	551	945	1,315	1,844	(111)
売上原価	233	461	730	1,129	339	557	781	1,102	(26)
売上総利益	181	352	551	826	212	387	534	741	(84)
販売費及び一般管理費	182	364	541	748	178	359	533	714	(33)
営業利益	(1)	(11)	9	78	33	27	1	26	(51)
営業外損益	(0)	(0)	(2)	(2)	(0)	(0)	(0)	(0)	+1
経常利益	(2)	(12)	7	76	33	27	1	26	(49)
特別損益	-	-	-	(2)	-	-	-	-	+2
税金等調整前純利益	(2)	(12)	7	73	33	27	1	26	(47)
法人税等合計	0	1	2	15	6	5	1	25	+10
純利益	(3)	(13)	4	58	27	21	(0)	0	(57)
売上高伸び率	-	+19.3%	+20.6%	+26.1%	+33.2%	+16.0%	+2.7%	(5.7%)	-
営業利益伸び率	-	-	(91.4%)	(53.8%)	-	-	(83.2%)	(66.0%)	-
経常利益伸び率	-	-	(92.2%)	(50.9%)	-	-	(83.3%)	(65.5%)	-
純利益伸び率	-	-	(94.1%)	(35.3%)	-	-	-	(98.4%)	-
売上総利益率	43.7%	43.3%	43.0%	42.3%	38.4%	41.0%	40.6%	40.2%	(2.0%)
売上高販売管理費率	44.2%	44.7%	42.3%	38.2%	32.4%	38.0%	40.5%	38.8%	+0.5%
営業利益率	(0.5%)	(1.4%)	0.8%	4.0%	6.0%	3.0%	0.1%	1.4%	(2.6%)
経常利益率	(0.6%)	(1.5%)	0.6%	3.9%	6.0%	2.9%	0.1%	1.4%	(2.5%)
純利益率	(0.7%)	(1.6%)	0.4%	3.0%	4.9%	2.3%	(0.0%)	0.1%	(3.0%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	38.5%	20.3%	18.2%	20.6%	151.7%	96.4%	+76.1%
損益計算書 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	
売上高	414	400	466	674	551	393	370	528	(146)
売上原価	233	228	268	399	339	217	223	321	(77)
売上総利益	181	171	198	275	212	175	147	206	(68)
販売費及び一般管理費	182	181	177	206	178	180	173	181	(24)
営業利益	(1)	(9)	20	68	33	(5)	(26)	25	(43)
営業外損益	(0)	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	+0
経常利益	(2)	(9)	19	68	33	(5)	(26)	25	(43)
特別損益	-	-	-	(2)	-	-	-	-	+2
税金等調整前純利益	(2)	(9)	19	66	33	(5)	(26)	25	(41)
法人税等合計	0	0	1	12	6	(0)	(3)	23	+11
純利益	(3)	(10)	18	54	27	(5)	(22)	1	(52)
売上高伸び率	-	-	+23.1%	+38.1%	+33.2%	(1.8%)	(20.5%)	(21.7%)	-
営業利益伸び率	-	-	(34.7%)	+18.3%	-	-	-	(63.6%)	-
経常利益伸び率	-	-	+1.7%	+18.7%	-	-	-	(63.5%)	-
純利益伸び率	-	-	+16.6%	+379.8%	-	-	-	(97.1%)	-
売上総利益率	43.7%	42.9%	42.5%	40.8%	38.4%	44.6%	39.8%	39.2%	(1.7%)
売上高販売管理費率	44.2%	45.3%	38.0%	30.6%	32.4%	46.0%	46.9%	34.4%	+3.8%
営業利益率	(0.5%)	(2.4%)	4.5%	10.2%	6.0%	(1.4%)	(7.1%)	4.7%	(5.5%)
経常利益率	(0.6%)	(2.5%)	4.2%	10.2%	6.0%	(1.4%)	(7.1%)	4.7%	(5.4%)
純利益率	(0.7%)	(2.6%)	3.9%	8.0%	4.9%	(1.3%)	(6.1%)	0.3%	(7.7%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	-	9.0%	18.2%	18.2%	-	-	93.7%	+75.4%

出所：会社データ、弊社計算

サービス別売上高（四半期累計／四半期）

サービス別売上高 (百万円)	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020		
「らくらく連絡網」	32	58	99	143	23	55	81	112		(30)
「ガクバアルバイト」	41	82	123	168	48	91	135	186		+18
「らくらくアルバイト」	45	88	131	170	28	56	78	104		(65)
「pinpoint及びその他運用型広告」	230	464	748	1,234	397	637	878	1,265		+31
「その他」	64	121	177	239	53	105	142	174		(65)
売上高	414	814	1,281	1,955	551	945	1,315	1,844		(111)
「らくらく連絡網」	-	-	-	(40.4%)	(28.9%)	(5.1%)	(18.6%)	(21.6%)		-
「ガクバアルバイト」	-	-	-	(13.8%)	+17.4%	+10.9%	+9.9%	+11.2%		-
「らくらくアルバイト」	-	-	-	+19.9%	(36.6%)	(36.5%)	(40.3%)	(38.4%)		-
「pinpoint及びその他運用型広告」	-	-	-	+71.2%	+72.4%	+37.3%	+17.3%	+2.5%		-
「その他」	-	-	-	(4.1%)	(16.6%)	(13.5%)	(19.8%)	(27.2%)		-
売上高(前年比)	-	-	-	+26.1%	+33.2%	+16.0%	+2.7%	(5.7%)		-
「らくらく連絡網」	7.9%	7.1%	7.8%	7.3%	4.2%	5.8%	6.2%	6.1%		(1.2%)
「ガクバアルバイト」	10.0%	10.1%	9.6%	8.6%	8.8%	9.6%	10.3%	10.1%		+1.5%
「らくらくアルバイト」	11.0%	10.9%	10.3%	8.7%	5.2%	5.9%	6.0%	5.7%		(3.0%)
「pinpoint及びその他運用型広告」	55.7%	57.0%	58.5%	63.1%	72.1%	67.5%	66.7%	68.6%		+5.5%
「その他」	15.5%	14.9%	13.8%	12.3%	9.7%	11.1%	10.8%	9.5%		(2.8%)
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		0.0%

サービス別売上高 (百万円)	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	非連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020		
「らくらく連絡網」	32	25	41	44	23	32	25	31		(12)
「ガクバアルバイト」	41	40	41	44	48	42	44	51		+6
「らくらくアルバイト」	45	42	43	38	28	27	22	26		(12)
「pinpoint及びその他運用型広告」	230	233	284	485	397	239	240	386		(98)
「その他」	64	57	55	62	53	51	37	32		(30)
売上高	414	400	466	674	551	393	370	528		(146)
「らくらく連絡網」	-	-	-	-	(28.9%)	+25.2%	(37.7%)	(28.1%)		-
「ガクバアルバイト」	-	-	-	-	+17.4%	+4.3%	+7.9%	+15.0%		-
「らくらくアルバイト」	-	-	-	-	(36.6%)	(36.4%)	(48.1%)	(31.9%)		-
「pinpoint及びその他運用型広告」	-	-	-	-	+72.4%	+2.6%	(15.4%)	(20.3%)		-
「その他」	-	-	-	-	(16.6%)	(10.2%)	(33.3%)	(48.4%)		-
売上高(前年比)	-	-	-	-	+33.2%	(1.8%)	(20.5%)	(21.7%)		-
「らくらく連絡網」	7.9%	6.4%	8.9%	6.5%	4.2%	8.2%	7.0%	6.0%		(0.5%)
「ガクバアルバイト」	10.0%	10.2%	8.9%	6.6%	8.8%	10.8%	12.0%	9.7%		3.1%
「らくらくアルバイト」	11.0%	10.7%	9.3%	5.7%	5.2%	6.9%	6.1%	4.9%		(0.7%)
「pinpoint及びその他運用型広告」	55.7%	58.4%	61.0%	71.9%	72.1%	61.0%	64.9%	73.2%		1.3%
「その他」	15.5%	14.3%	12.0%	9.3%	9.7%	13.1%	10.0%	6.1%		(3.2%)
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%		0.0%

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q 03/2019	3Q 03/2019	4Q 03/2019	1Q 03/2020	2Q 03/2020	3Q 03/2020	4Q 03/2020	
現金及び預金	741	761	731	761	832	794	742	802	+41
受取手形及び売掛金	203	169	175	312	151	142	142	170	(141)
その他	12	10	18	10	15	12	15	22	+12
流動資産	957	942	925	1,083	999	950	900	995	(88)
有形固定資産	7	6	8	7	7	6	5	4	(3)
無形固定資産	282	283	292	292	303	307	325	353	+61
投資その他の資産合計	90	90	90	89	89	89	89	74	(14)
固定資産	380	380	391	389	400	403	420	433	+43
繰延資産	2	1	0	0	0	0	-	-	(0)
資産合計	1,339	1,324	1,317	1,473	1,400	1,353	1,320	1,428	(45)
支払手形及び買掛金他	70	76	90	182	95	77	73	165	(17)
社債	50	50	30	20	15	5	-	-	(20)
短期借入金	1	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	101	100	105	125	116	97	94	109	(16)
流動負債	223	226	226	328	227	179	168	274	(53)
社債	35	25	-	-	-	-	-	-	-
長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	0	0	-	-	-	-	-	-	-
固定負債	35	25	-	-	-	-	-	-	-
負債合計	258	251	226	328	227	179	168	274	(53)
株主資本	1,078	1,070	1,088	1,142	1,170	1,171	1,149	1,150	+8
その他合計	2	2	2	2	2	2	2	2	-
純資産	1,081	1,072	1,090	1,145	1,173	1,174	1,151	1,153	+8
負債純資産合計	1,339	1,324	1,317	1,473	1,400	1,353	1,320	1,428	(45)
自己資本	1,078	1,070	1,088	1,142	1,170	1,171	1,149	1,150	+7
有利子負債	86	75	30	20	15	5	-	-	(20)
ネットデット	(654)	(686)	(701)	(741)	(817)	(789)	(742)	(802)	(61)
自己資本比率	80.5%	80.8%	82.6%	77.5%	83.6%	86.5%	87.0%	80.6%	-
ネットデットエクイティ比率	(60.7%)	(64.2%)	(64.5%)	(64.9%)	(69.9%)	(67.5%)	(64.6%)	(69.8%)	-
ROE(12カ月)	-	1.4%	1.5%	5.3%	7.9%	8.4%	4.8%	0.1%	-
ROA(12カ月)	-	5.3%	4.9%	5.2%	8.2%	8.7%	5.3%	1.8%	-
当座比率	423%	411%	401%	327%	433%	523%	525%	354%	-
流動比率	429%	416%	409%	330%	440%	530%	534%	362%	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	非連結実績		非連結実績		非連結実績		非連結実績		前年比 純増減
	1Q 03/2019	2Q累計 03/2019	3Q累計 03/2019	4Q累計 03/2019	1Q 03/2020	2Q累計 03/2020	3Q累計 03/2020	4Q累計 03/2020	
営業活動によるキャッシュフロー	-	50	-	164	-	105	-	190	+25
投資活動によるキャッシュフロー	-	257	-	198	-	(63)	-	(135)	(334)
営業活動CF+投資活動CF	-	308	-	363	-	41	-	54	(308)
財務活動によるキャッシュフロー	-	(31)	-	(87)	-	(8)	-	(13)	+74

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、すなわち当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 1-13-1 ヒューリック銀座一丁目ビル 4 階

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号：03 (3553) 3769