



FY2025/4 Q3決算説明

2025.2.28

株式会社ラクーンホールディングス 東証プライム市場：3031

ポイント①

今期計画値対比の進捗率は
売上高74.7%、営業利益76.2%
今期のV字回復、最高益の達成に
向けて順調に進捗

ポイント②

業績予想の修正と増配について

営業外収益において投資事業組合運用益が発生したことから、連結経常利益及び親会社株主に帰属する当期純利益を修正

当社の配当方針に従い、期末配当は期初計画10円に対して2円増配し一株当たり12円、年間では一株当たり22円

(単位：百万円)

| | FY2025/4期 期初予想 | FY2025/4期 修正後予想 | 期初予想比増減 | 増減率 |
|-------|-------------------|--------------------|---------|--------|
| 売上高 | 6,100 | 6,100 | — | — |
| 営業利益 | 1,250 | 1,250 | — | — |
| 営業利益率 | 20.5% | 20.5% | — | — |
| 経常利益 | 1,250 | 1,400 | +150 | +12.0% |
| 当期純利益 | 700 | 830 | +130 | +18.6% |
| 利益率 | 11.5% | 13.6% | +2.1pt | — |

配当方針

当社グループは、株主の皆様に対する利益還元を経営上の重要課題として認識しており、事業の成長投資を目的とした資金需要と経営基盤の強化のための内部留保の充実等を勘案しながら、連結配当性向45～50%を目途に実施することを基本方針としております。なお、特別損益が発生することが見込まれる場合には、当該、特別損益を除外して配当性向を算定しております。

ポイント③EC事業：
「スーパーデリバリー」の
購入客単価の底打ちの兆しが見えてきた

Q3の購入客単価はYoY-0.9%と低下率が大幅に縮小、
購入客単価低下の底打ちの兆しが見えてきた

フリープラン導入後の購入客単価YoY推移

| FY2024 | | | FY2025 | | |
|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 |
| -10.1% | -12.4% | -12.1% | -12.2% | -7.0% | -0.9% |

購入客数は国内・海外ともに順調な増加を継続した結果、FY2025Q3のGMVは国内14,752百万円（YoY+9.6%）、海外5,723百万円（YoY+13.7%）、全体では20,475百万円（YoY+10.7%）概ね順調な進捗

国内

例年より長期化した残暑から一転、急激な寒さの到来により、冬物商材の動きが活発化し、GMVの増加に寄与
GMV構成比の高い小売店の購入客単価がYoY+2.7%とプラスに転換し、全体の客単価の低下率縮小に貢献

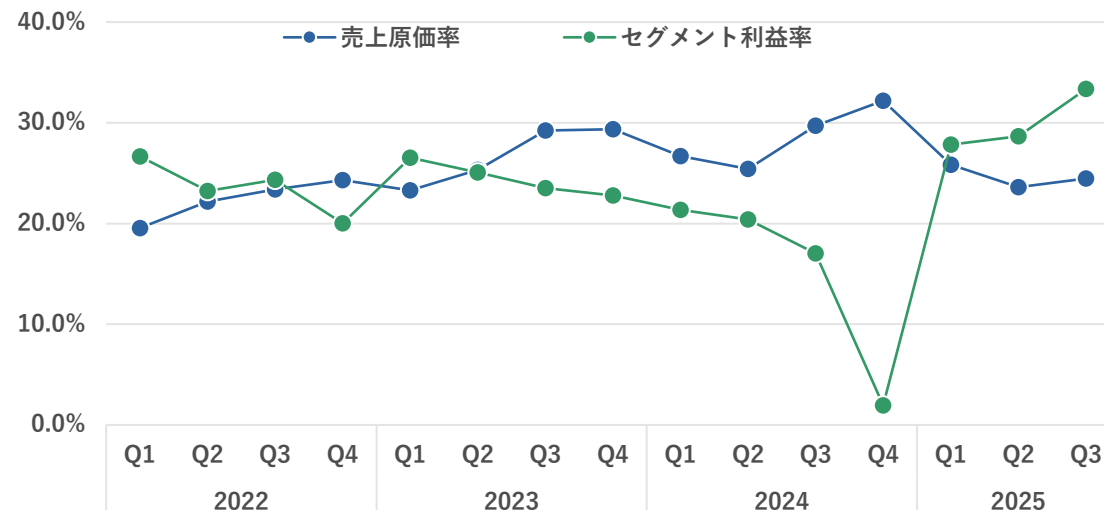
海外

旧正月の期ずれのマイナス影響があった中、購入者数（YoY+5.5%）、購入客単価（YoY+3.8%）は、ともに増加し海外GMVの成長を後押し

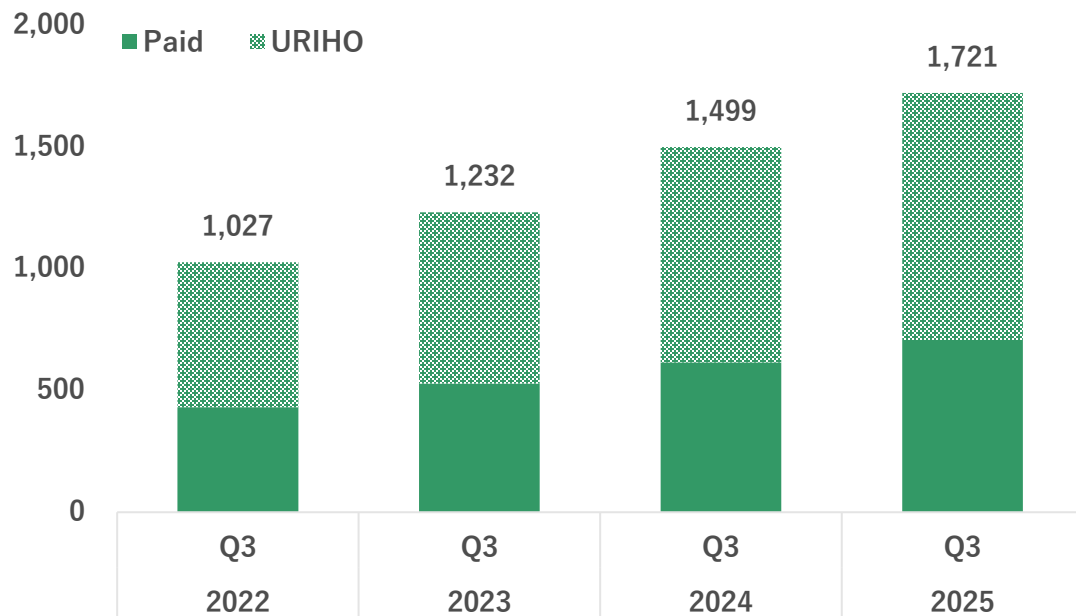
香港を除く主要3か国（台湾・米国・韓国）以外でもGMV成長の好調な推移を継続する国が少しずつ増加

ポイント④フィナンシャル事業：
セグメント利益率が33.4%に上昇

FY2025/4 Q3（四半期）のセグメント利益率は33.4%に上昇
 売上原価率は与信審査の適切なコントロールによる低水準で推移
 しており、セグメント利益率の上昇を後押し



(単位：百万円) 家賃保証除きの売上高推移 (累計)



ラクーンレントの株式譲渡完了に伴いQ3から家賃保証事業を除外した影響により、フィナンシャル事業のFY2025Q3累計の売上高成長率はYoY + 4.6%

「Paid」、「URIHO」は順調な成長を継続しており、家賃保証事業を除外した売上高はYoY + 14.8%と二桁成長に

ポイント⑤
自社株買いの進捗について

取得状況（2025年2月28日現在）

取得した株式の総数 **629,900株（進捗率57.3%）**

取得価額の総額 **4.7億円（進捗率43.3%）**

※参考：取得詳細（予定）

取得する株式総数 **110万株（上限）**

※発行済株式総数（自己株式を除く）に対する割合 5.1%

取得価額の総額 **11億円（上限）**

取得期間 **2024年10月22日～2025年4月30日**

FY2025/4期 Q3連結業績

業績予想に対する進捗率は売上高74.7%、営業利益76.2%、今期のV字回復、最高益の達成に向けて順調に進捗
 営業外収益に投資事業組合運用益164百万円計上、特別損失に家賃保証事業の事業整理損123百万円（Q2）、
 売却損26百万円（Q3）を計上

| (単位：百万円) | FY2024/4期 | FY2025/4期 | | | |
|-----------|-----------|-----------|---------|-------|--------------|
| | Q3実績 | Q3実績 | YoY | 進捗率 | 業績予想 (通期) |
| 売上高 | 4,299 | 4,559 | +6.0% | 74.7% | 6,100 |
| EC事業 | 2,464 | 2,639 | +7.1% | - | - |
| フィナンシャル事業 | 1,835 | 1,920 | +4.6% | - | - |
| 売上総利益 | 3,448 | 3,700 | +7.3% | - | - |
| EC事業 | 1,944 | 2,061 | +6.0% | - | - |
| フィナンシャル事業 | 1,493 | 1,627 | +9.0% | - | - |
| 連結調整 | 10 | 11 | +11.9% | - | - |
| 営業利益 | 465 | 952 | +104.7% | 76.2% | 1,250 |
| EC事業 | 620 | 914 | +47.4% | - | - |
| フィナンシャル事業 | 358 | 572 | +59.5% | - | - |
| 連結調整 | -514 | -534 | +4.0% | - | - |
| 営業利益率 | 10.8% | 20.9% | +10.1pt | - | - |
| 経常利益 | 466 | 1,117 | +139.3% | 79.8% | 1,400 |
| 当期純利益 | 310 | 659 | +112.3% | 79.5% | 830 |
| 利益率 | 7.2% | 14.5% | +7.2pt | - | - |

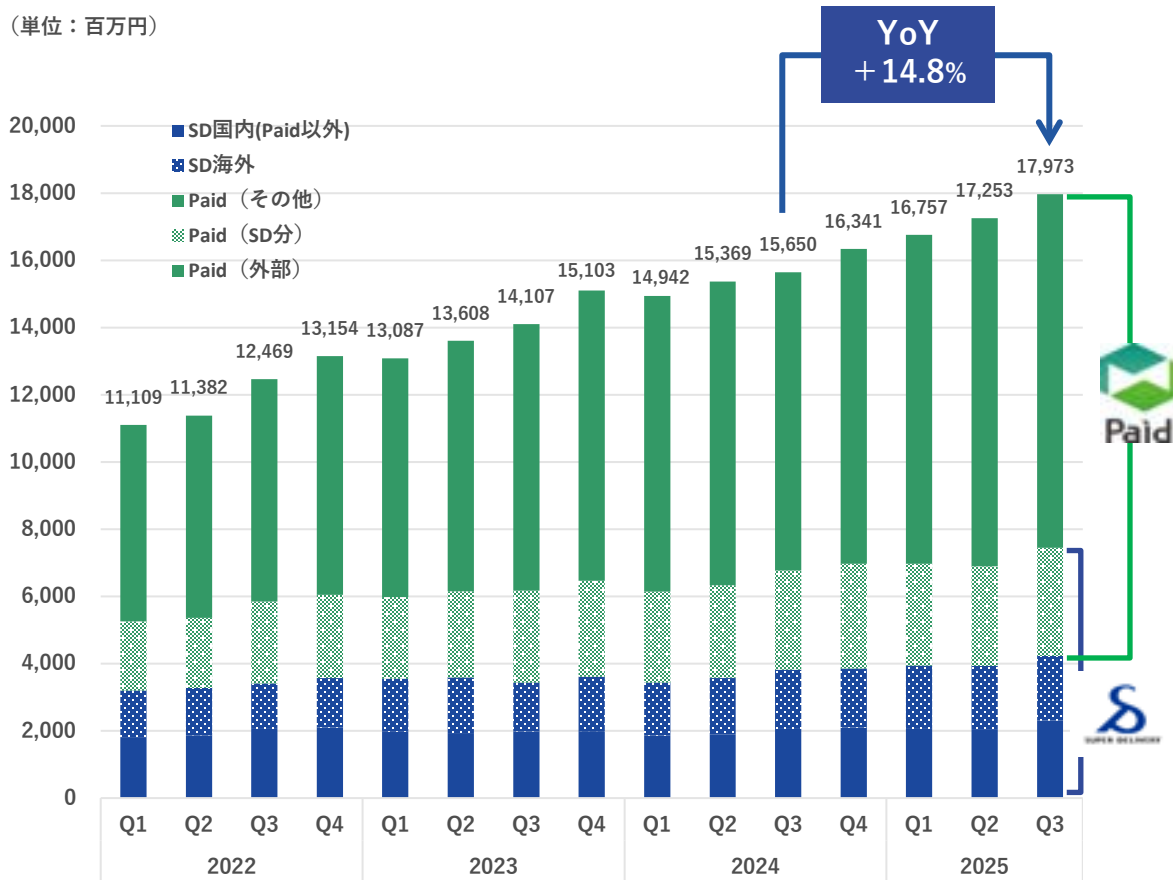
FY2025/4期はリスティング広告を中心とした効果の高い施策は継続、大規模な広告投資を実施した前期同期比での広告宣伝費・販売促進費はYoY-26.5%、広告宣伝費・販売促進費除きの営業利益は1,684百万円 (YoY+15.3%) で着地

| (単位：百万円) | FY2024/4期 | FY2025/4期 | |
|-------------------------|-----------|-----------|--------|
| | Q3実績 | Q3実績 | YoY |
| 売上高 | 4,299 | 4,559 | +6.0% |
| EC事業 | 2,464 | 2,639 | +7.1% |
| フィナンシャル事業 | 1,835 | 1,920 | +4.6% |
| 広告宣伝費・販売促進費 | 995 | 732 | -26.5% |
| EC事業 | 763 | 561 | -26.4% |
| フィナンシャル事業 | 230 | 168 | -27.1% |
| 営業利益 (広告宣伝費・販売促進費除き) | 1,460 | 1,684 | +15.3% |
| EC事業 | 1,384 | 1,476 | +6.7% |
| フィナンシャル事業 | 589 | 740 | +25.6% |
| 営業利益率 | 34.0% | 36.9% | +3.0pt |

グループGMVは17,973百万円（YoY + 14.8%）、URIHO保証残高は60,397百万円（YoY + 14.6%）と順調に拡大

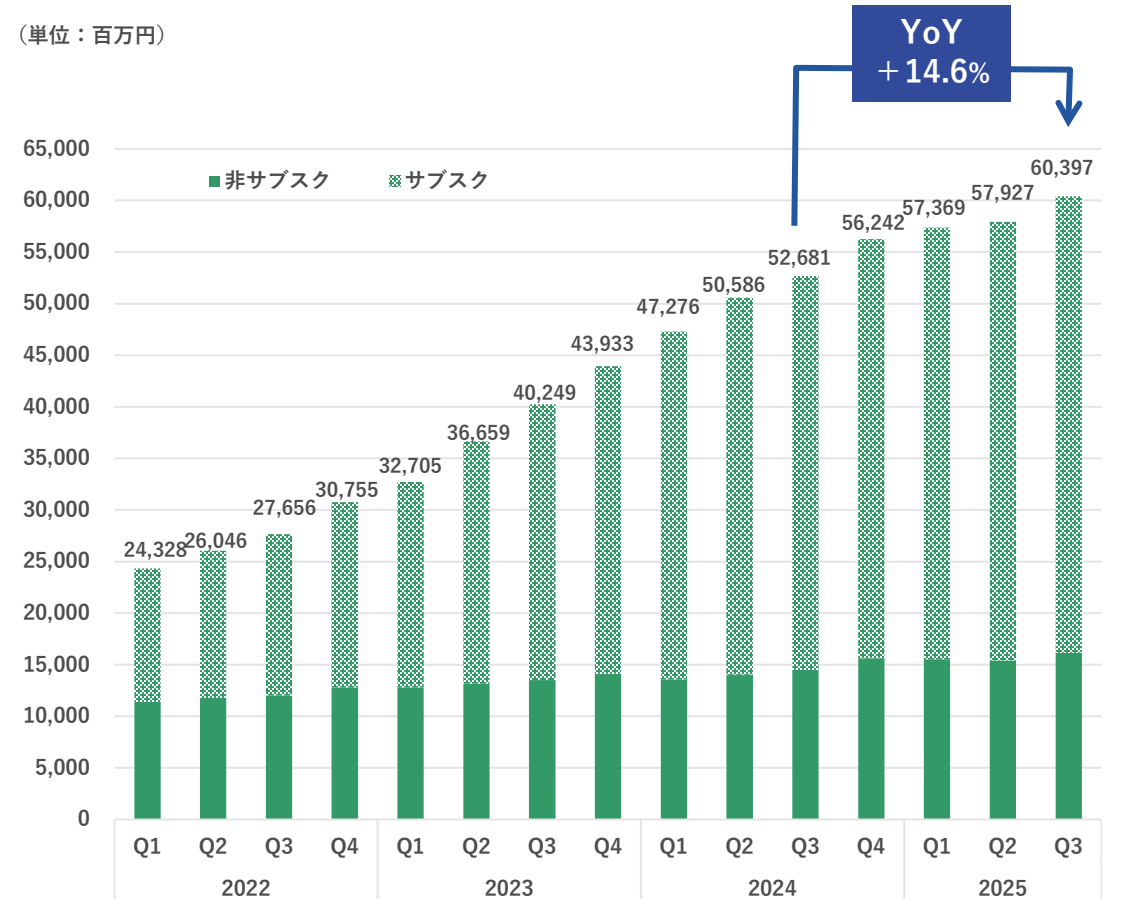
グループGMV推移

(単位：百万円)



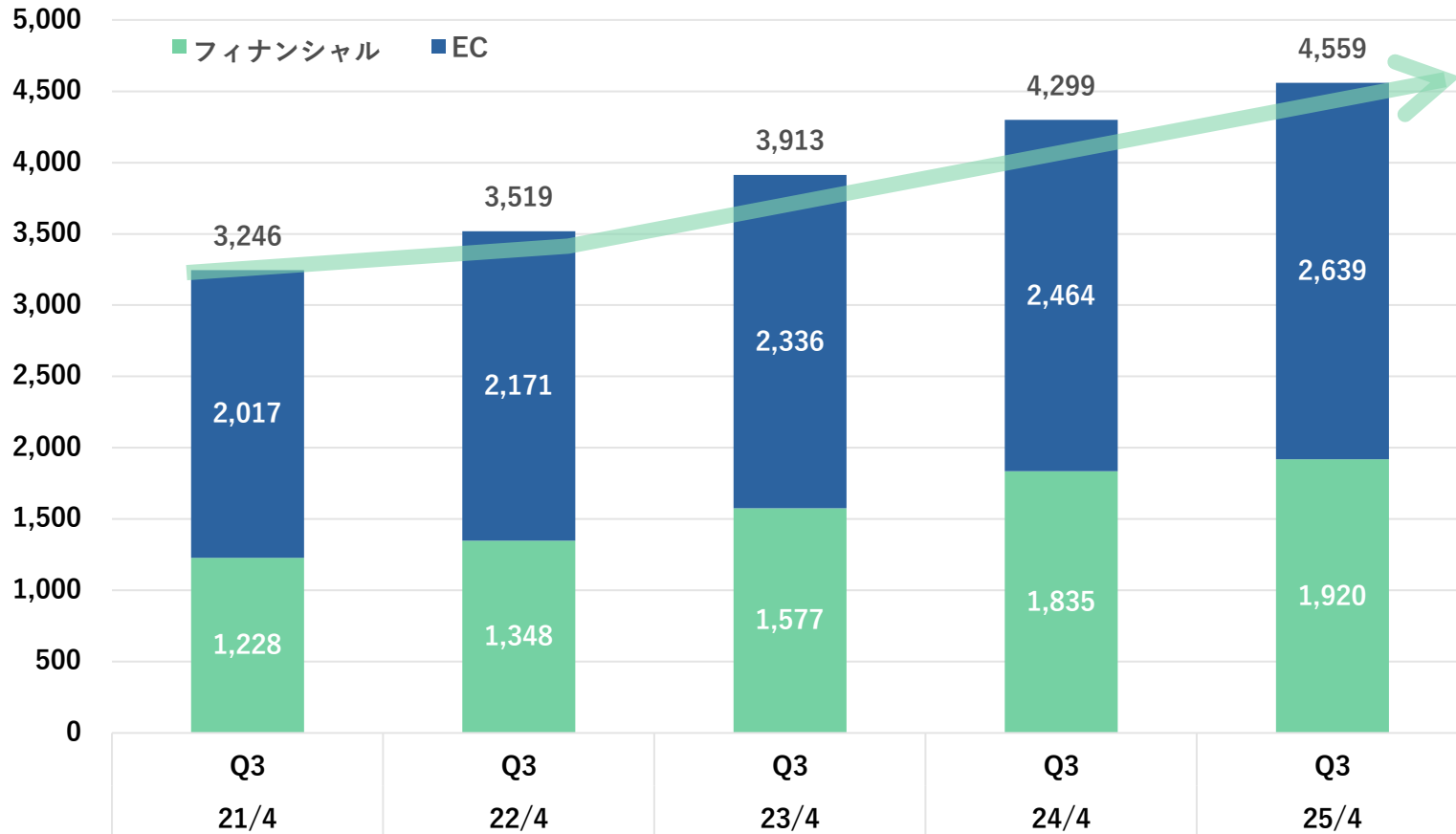
URIHO保証残高推移

(単位：百万円)



Q3より家賃保証事業が連結子会社対象外となった影響がある中、EC事業、フィナンシャル事業ともにプラス成長となり連結売上高は4,559百万円 (YoY + 6.0%)

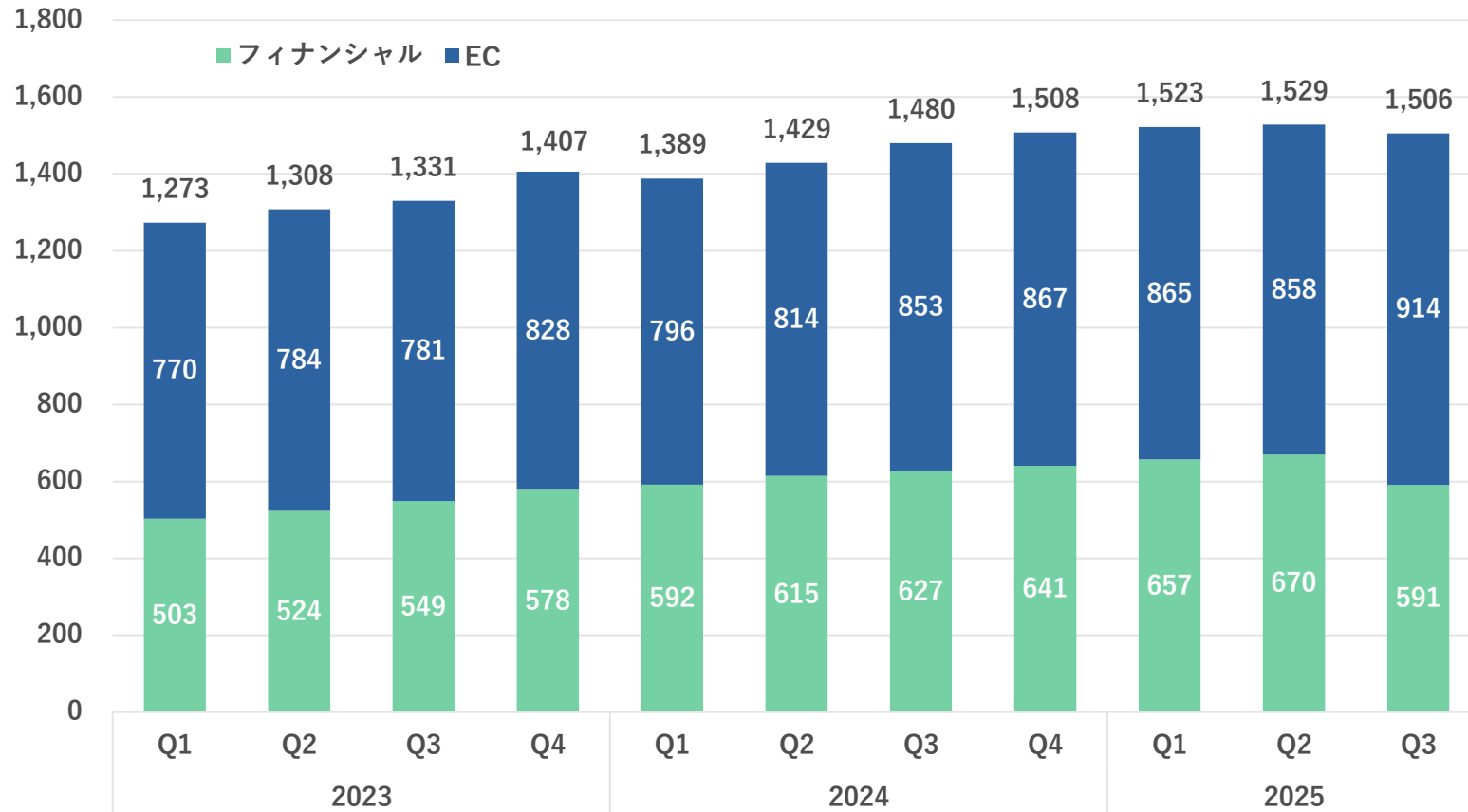
(単位：百万円)



| | |
|--|--|
| FY2024/4 YoY + 9.9% | FY2025/4 YoY + 6.0% |
| FY2024/4 EC YoY + 5.5% | FY2025/4 EC YoY + 7.1% |
| FY2024/4 フィナンシャル YoY + 16.4% | FY2025/4 フィナンシャル YoY + 4.6% |
| FY2024/4 家賃保証事業除き フィナンシャル YoY + 21.7% | FY2025/4 家賃保証事業除き フィナンシャル YoY + 14.8% |

Q3より家賃保証事業が連結子会社対象外となった影響でフィナンシャル事業はYoY、QoQともにマイナス
 家賃保証事業除きのフィナンシャル事業の売上高はYoY+14.3%、QoQ+2.9%、連結売上高はYoY+9.9%、QoQ+5.1%

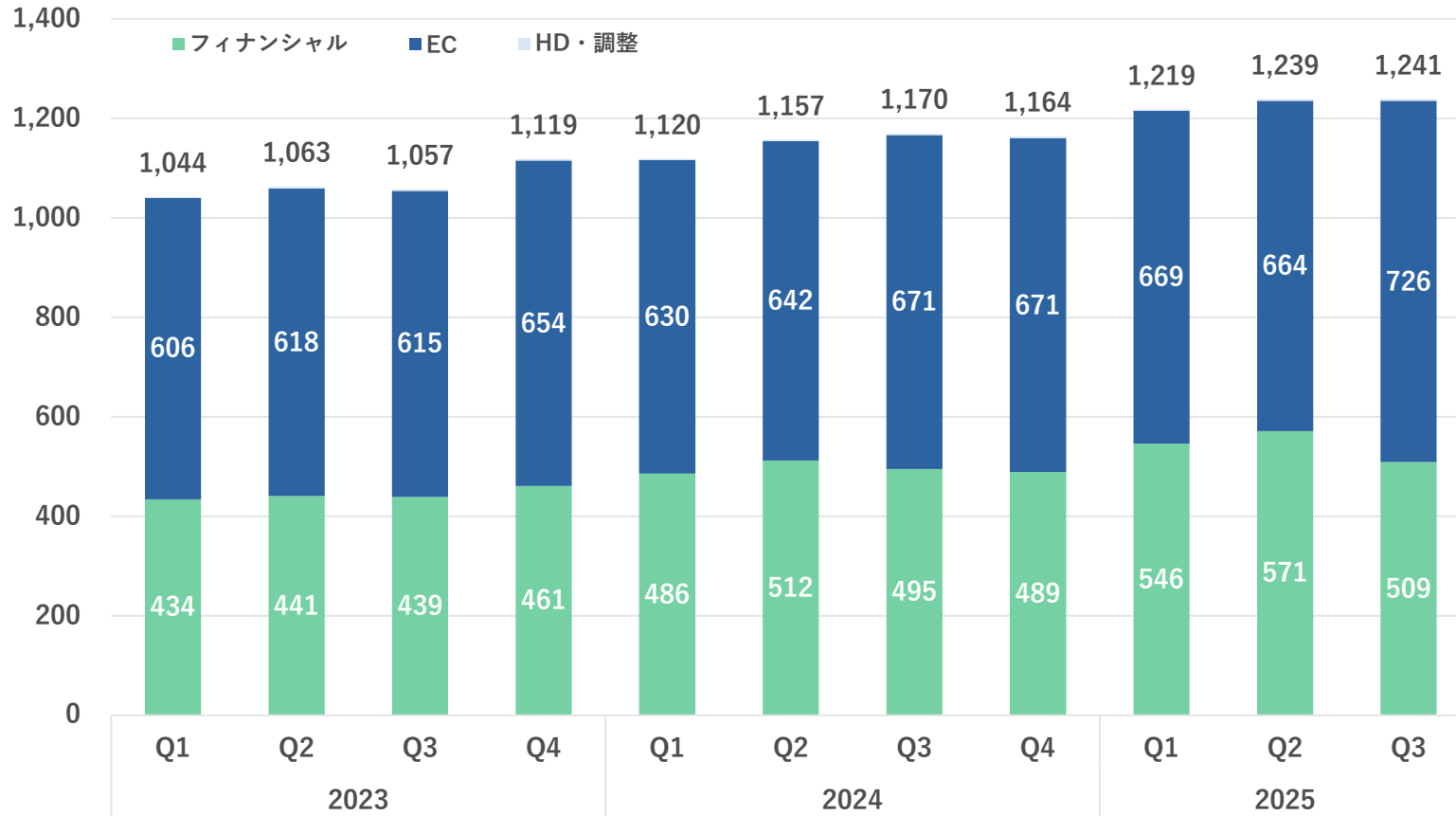
(単位：百万円)



| | |
|---|--|
| FY2025/4 Q3 YoY + 1.7% | FY2025/4 Q3 QoQ - 1.5% |
| FY2025/4 Q3 EC YoY + 7.2% | FY2025/4 Q3 EC QoQ + 6.5% |
| FY2025/4 Q3 フィナンシャル YoY - 5.7% | FY2025/4 Q3 フィナンシャル QoQ - 11.8% |
| FY2025/4 Q3 家賃保証事業除き フィナンシャル YoY + 14.3% | FY2025/4 Q3 家賃保証事業除き フィナンシャル QoQ + 2.9% |

Q3より家賃保証事業が連結子会社対象外となった影響でフィナンシャル事業の売上総利益はQoQ-10.7%と減少したが、YoYではプラス成長 連結の売上総利益は1,241百万円 (YoY+6.1%、QoQ+0.1%)

(単位：百万円)

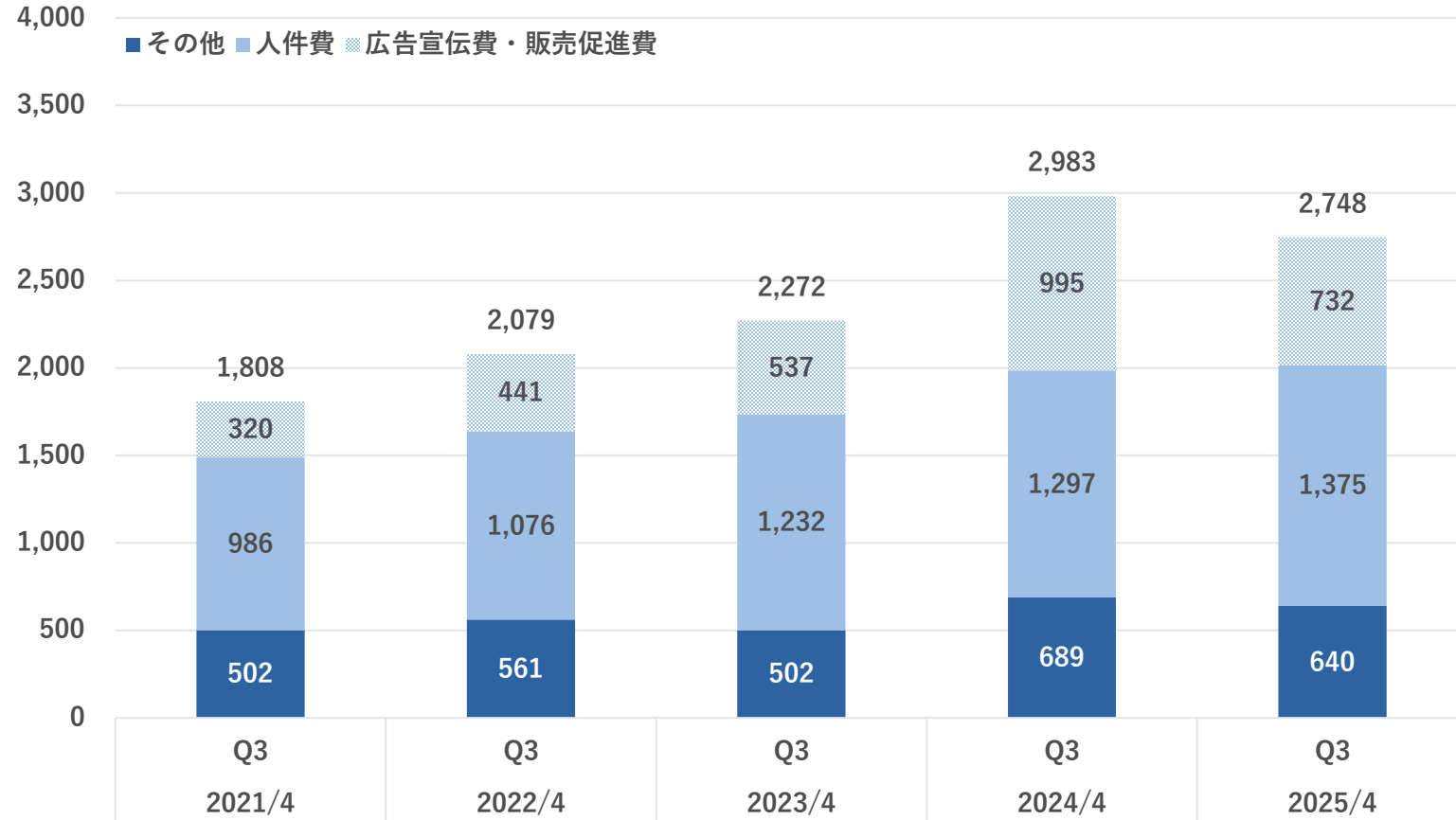


| | |
|---|--|
| <p>FY2025/4 Q3 YoY +6.1%</p> | <p>FY2025/4 Q3 QoQ +0.1%</p> |
| <p>FY2025/4 Q3 EC YoY +8.3%</p> | <p>FY2025/4 Q3 EC QoQ +9.3%</p> |
| <p>FY2025/4 Q3 フィナンシャル YoY +3.0%</p> | <p>FY2025/4 Q3 フィナンシャル QoQ -10.7%</p> |

連結業績 | 費用（販売費及び一般管理費）構成推移（Q3累計）

今期は前期のような大規模な広告投資は実施せず、効果の高かったリスティング広告を継続していることで
 広告宣伝費・販売促進費はYoY - 26.5%

(単位：百万円)

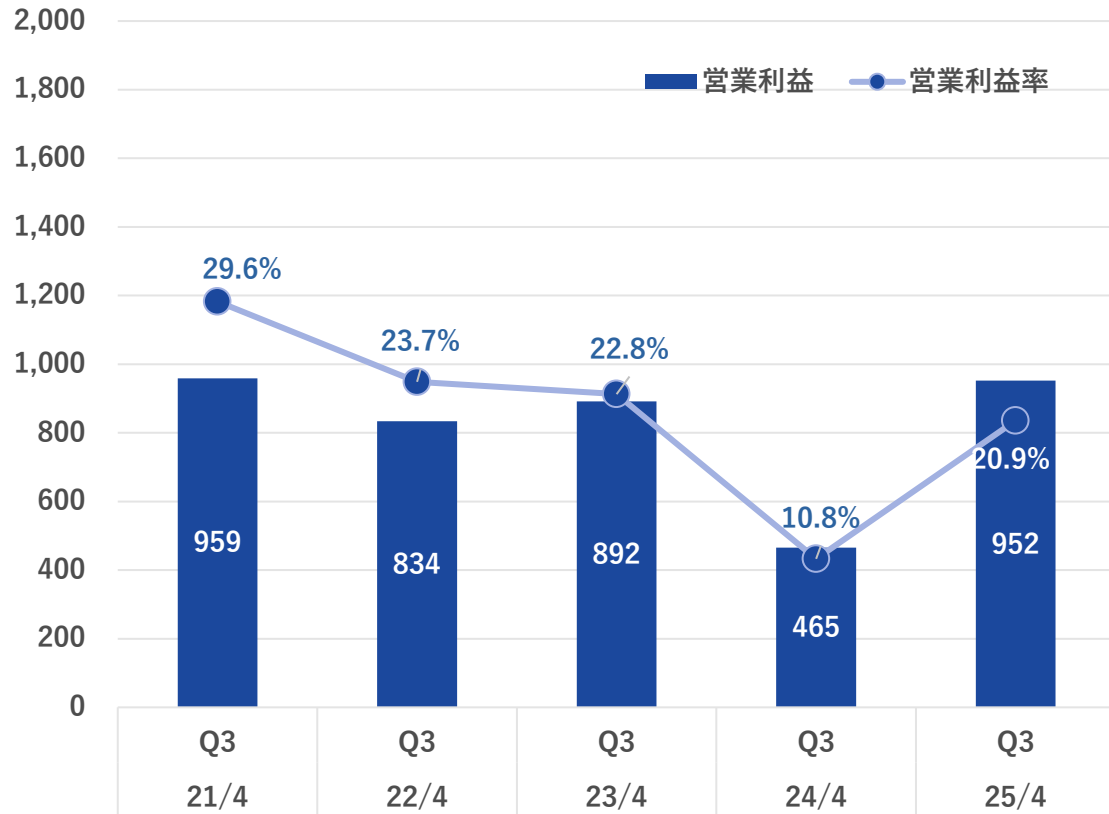


| | |
|---|---|
| <p>FY2024/4 YoY + 31.3%</p> | <p>FY2025/4 YoY - 7.9%</p> |
| <p>広告宣伝費 販売促進費 YoY + 85.3%</p> | <p>広告宣伝費 販売促進費 YoY - 26.5%</p> |
| <p>人件費 YoY + 5.3%</p> | <p>人件費 YoY + 6.0%</p> |
| <p>その他 YoY + 37.4%</p> | <p>その他 YoY - 7.2%</p> |

今期、広告宣伝費・販売促進費は大規模投資は実施しないものの前期効果の高かった施策は継続
 営業利益は952百万円 (YoY + 104.7%) 営業利益率は20.9%(YoY + 10.1pt)

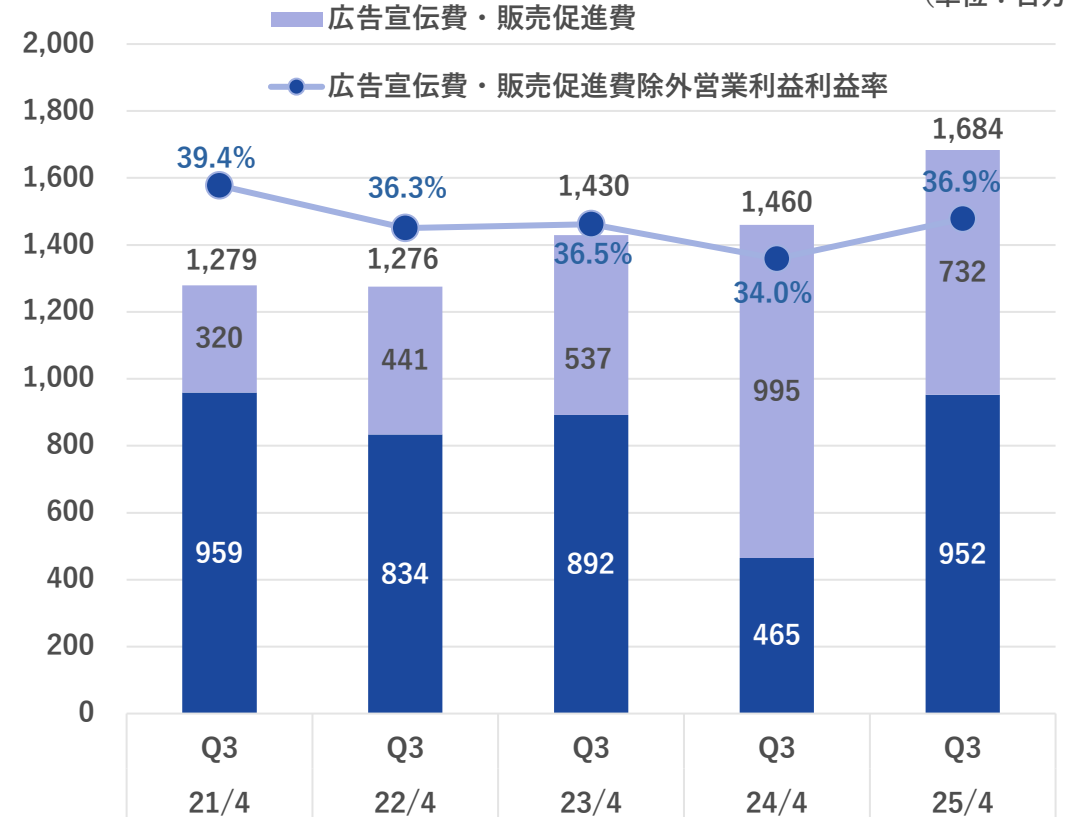
営業利益 (Q3累計)

(単位：百万円)



営業利益 (広告宣伝費・販売促進費除き) (Q3累計)

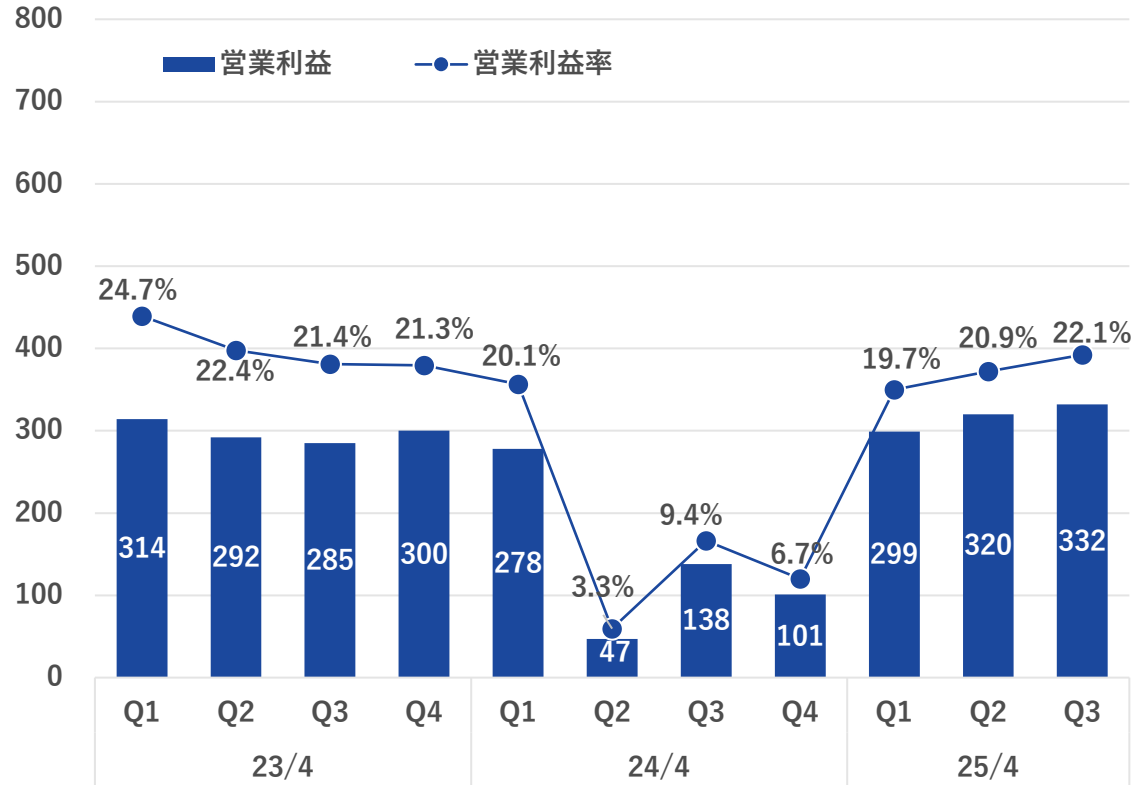
(単位：百万円)



営業利益は332百万円 (QoQ + 3.2%)、営業利益率は22.1%、Q1→Q2→Q3と順調に上昇
 広告宣伝費・販売促進費除きの営業利益は579百万円 (QoQ + 3.0%)

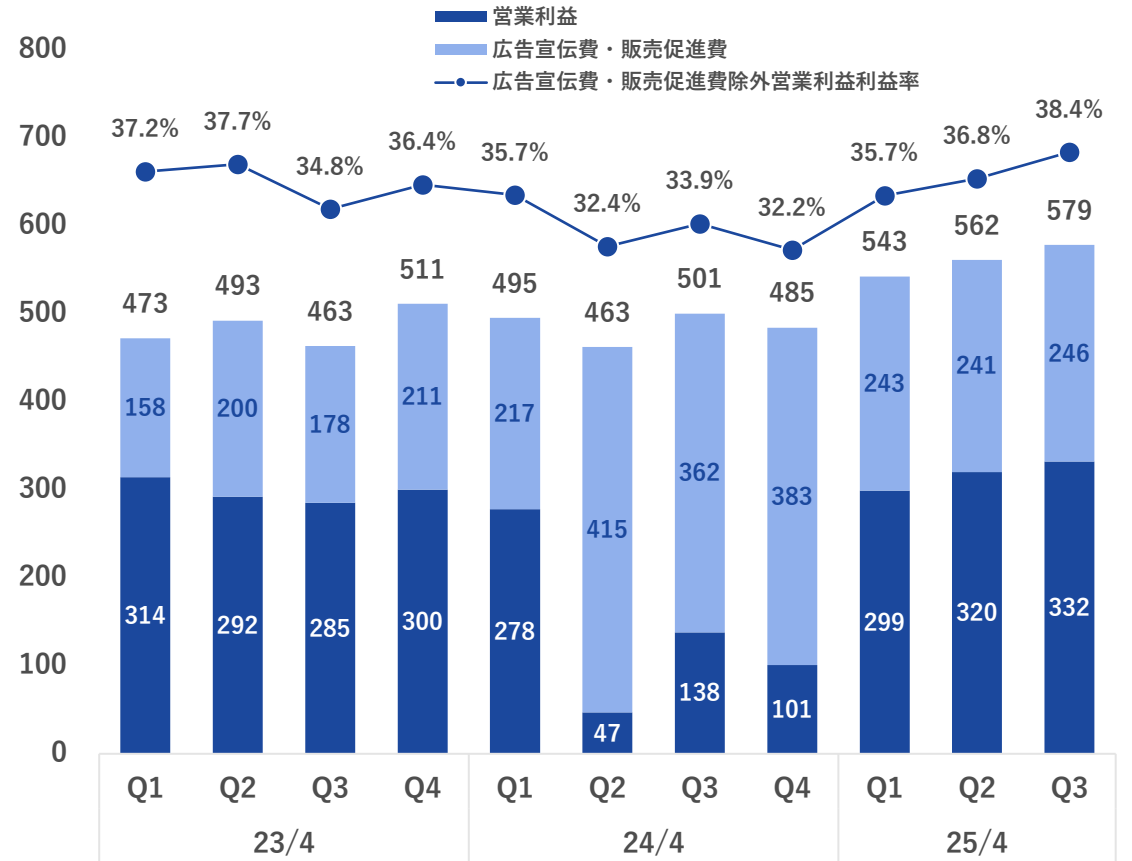
営業利益

(単位：百万円)



営業利益 (広告宣伝費・販売促進費除き)

(単位：百万円)



セグメント別概要

EC事業

国内・海外ともに引き続き購入客数の増加がGMVの成長を牽引

GMV構成比の高い国内小売店のQ3の購入客単価がYoY+2.7%とプラス転換し、全体の購入客単価の低下率も縮小・GMV成長を後押し

(単位：百万円)

| 事業セグメント | 重要KPI | 施策 | 狙い | FY2025/4 (Q3累計) 結果 | FY2025/4 (通期) 目標 |
|---------|-------|--|--|-----------------------|-----------------------|
| 国内 | GMV | <ul style="list-style-type: none"> 前期中に効果があった広告活動に前期並みの水準で投資 Paid利用の支払い期限を60日から90日へ延長（有料プラン会員対象・申込制） | <ul style="list-style-type: none"> 新規登録者の増加ペースを維持 <ul style="list-style-type: none"> 初回購入者の増加 リピート購入者の増加 会員のキャッシュフロー改善による購入客単価の向上 | 14,752 (YoY+9.6%) | 20,901 (YoY+13.7%) |
| 海外 | GMV | <ul style="list-style-type: none"> エリアにあった広告、PR強化策 転送会社等の連携強化策 | <ul style="list-style-type: none"> サービスの認知度向上 新規登録者の増加 転送会社利用者のGMV増加 | 5,723 (YoY+13.7%) | 7,767 (YoY+14.4%) |
| 合計 | GMV | | | 20,475 (YoY+10.7%) | 28,668 (YoY+13.9%) |

小売店の購入客単価はYoY+2.7%とプラス転換し、国内平均単価のYoYの低下率の縮小を後押し
 順調に増加している購入者数も貢献した結果、Q3四半期の国内GMVはYoY+10.0%と二桁成長に

| 施策概要 | | FY2025/4 Q3（四半期）結果 | | | |
|-------------|--|--------------------|----------|-------------|---|
| 購入客数 増加 | 前期に効果があった広告活動に 前期並みの水準で投資 | 小売店 | 16,995店 | (YoY+4.0%) | 小売以外の購入客数がYoY+23.5% と大幅に増加し、全体の購入客数を 牽引 |
| | | 小売以外 | 14,167店 | (YoY+23.5%) | |
| | | 国内客数 | 31,162店 | (YoY+12.1%) | |
| 購入客単価 向上 | FY2024/4期の打ち手を継続 ・ Paid決済への乗り換え促進 ・ ポイント、クーポン発行 会員との接点を増やす施策を実施 | 小売店 | 240,667円 | (YoY+2.7%) | 小売店の購入客単価のYoYが プラスに転換 ①長引いた残暑からの急激な寒さの本格化により 冬物の動きが活発化 ②①により客単価が上昇 ただし、中小小売店の国内環境の回復はまだと認識 |
| | | 小売以外 | 79,862円 | (YoY-0.2%) | |
| | | 国内平均単価 | 167,561円 | (YoY-1.8%) | |

Q3四半期の海外GMVは旧正月の期ずれのマイナス影響がありYoY + 9.6%と堅調な推移となった
 香港の低迷は継続しているが、アメリカ、韓国は二桁成長を継続、台湾も成長率の緩やかな上昇基調を継続

施策概要

FY2025/4 Q3 (四半期) 結果

エリアにあった広告、PR強化策

- アメリカ、韓国のインフルエンサー、YouTuberとのタイアップ動画等による広告強化を継続
- イギリスでのYouTuberとのタイアップ動画の配信を開始

転送会社等の連携強化策

- API連携による機能拡充
- 連携できる転送会社の開拓

送料やハンドリングフィーを状況を見ながら調整

| | GMV構成比 | GMV成長率 (YoY) | GMV成長率 寄与度 |
|-------|----------|--------------|------------|
| 台湾 | 35.9% | +7.9% | +2.8% |
| 香港 | 13.8% | -14.4% | -15.8% |
| アメリカ | 10.9% | +19.1% | +2.1% |
| 韓国 | 8.8% | +20.8% | +1.8% |
| 購入客数 | 6,526店 | (YoY+5.5%) | |
| 購入客単価 | 295,597円 | (YoY+3.8%) | |

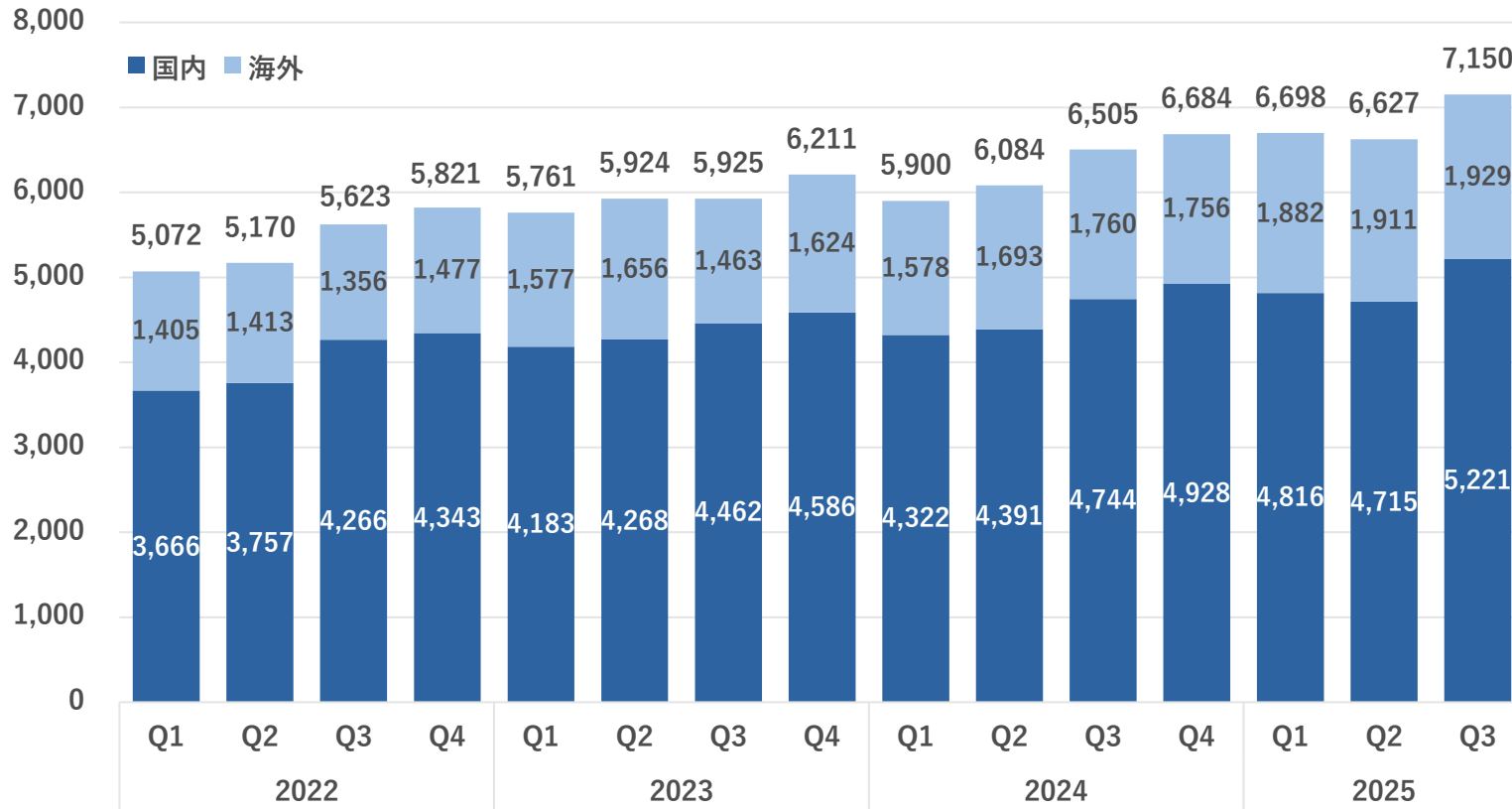
• 台湾のGMVはQoQも +1.3%となり緩やかな上昇基調を継続
 香港は低迷が継続

• アメリカ、韓国のGMV成長率は2桁成長を継続

• 主要4カ国以外の国では中国、タイ、オーストラリア、イギリス、フランスなどが好調に推移

国内GMVが購入客数の順調な増加の継続と購入客単価の低下の縮小によりYoY+10.0%、QoQ+10.7%とともに2桁成長
 海外GMVは旧正月の期ずれのマイナス影響があったがプラス成長で推移

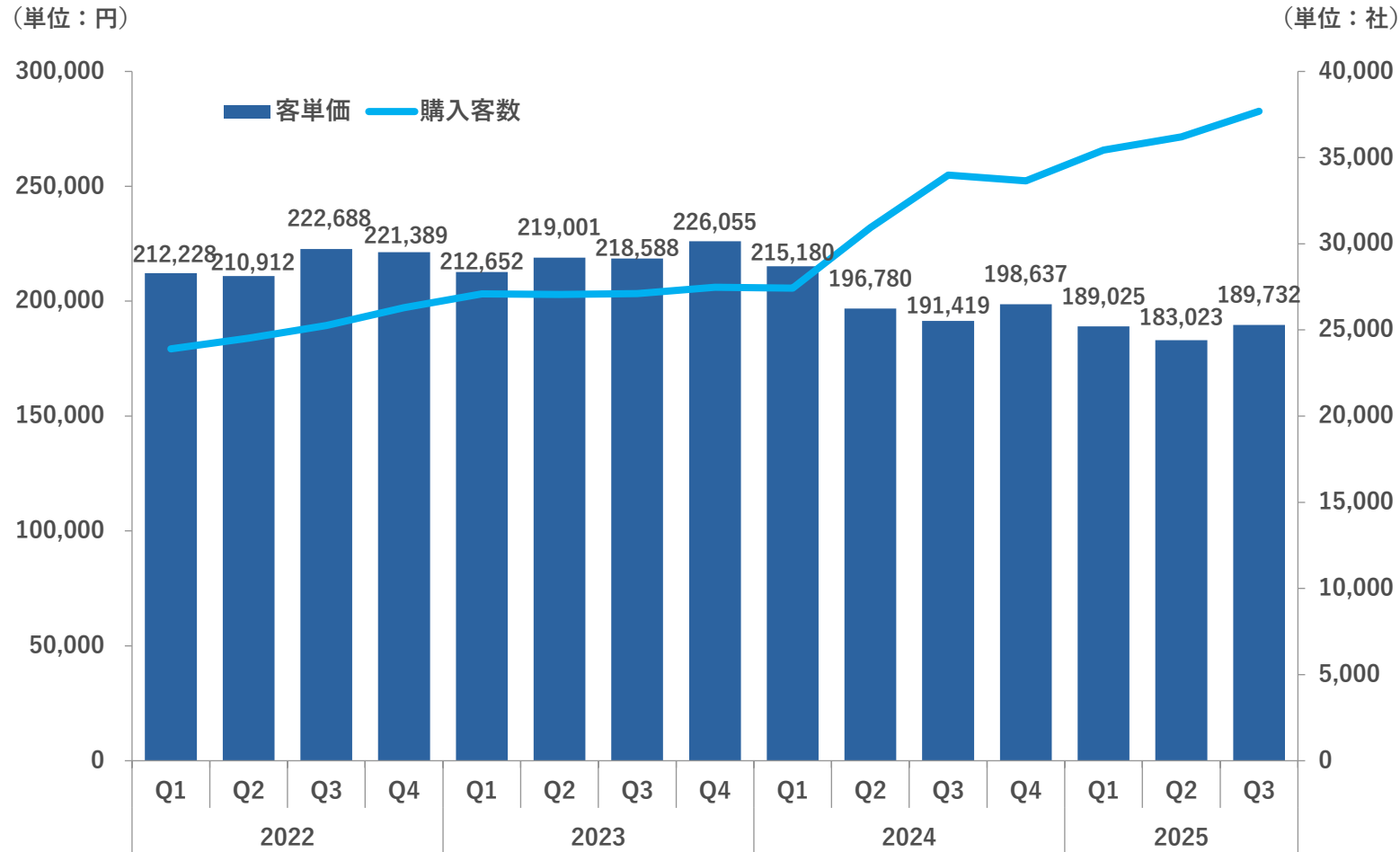
(単位：百万円)



| | |
|---|---|
| FY2025/4 Q3 YoY + 9.9% | FY2025/4 Q3 QoQ + 7.9% |
| FY2025/4 Q3 海外 YoY + 9.6% | FY2025/4 Q3 海外 QoQ + 0.9% |
| FY2025/4 Q3 国内 YoY + 10.0% | FY2025/4 Q3 国内 QoQ + 10.7% |

購入客数は順調な増加を継続

客単価はGMV構成比の高い国内小売業がYoYでプラス転換し、全体の低下率はYoY-0.9%と大幅に縮小



FY2025/4 Q3
購入小売店数
YoY
+10.9%

FY2025/4 Q3
購入小売店数
QoQ
+4.1%

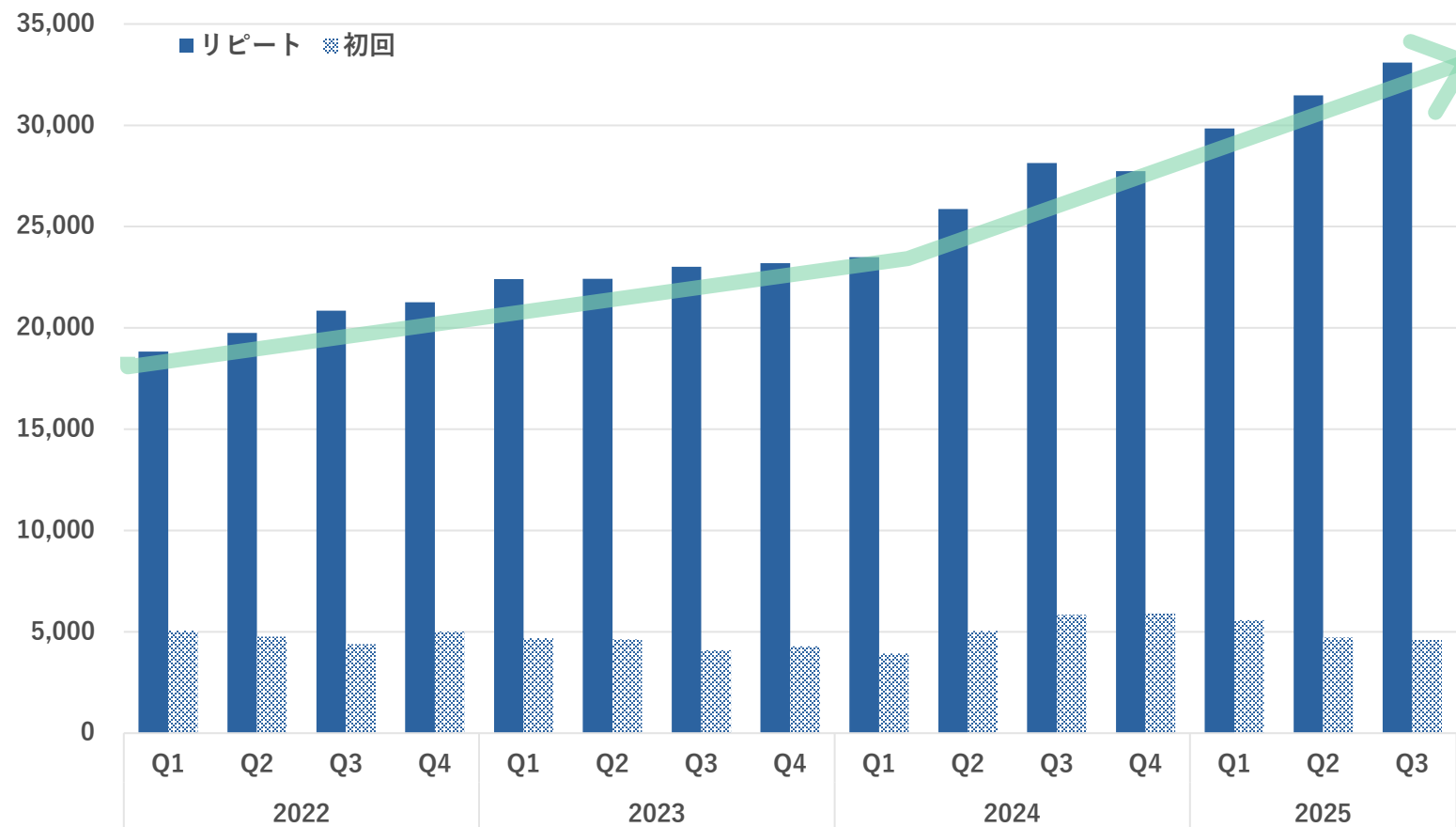
FY2025/4 Q3
客単価
YoY
-0.9%

FY2024/4 Q3
客単価
QoQ
+3.7%

前期の料金プランの変更以降に加速したリピート購入者数の増加ペースを継続（YoY+17.6%、QoQ+5.1%）

（単位：社）

初回購入者・リピート購入者数推移



FY2025/4 Q3
リピート購入者数
YoY

+17.6%

FY2025/4 Q3
リピート購入者
QoQ

+5.1%

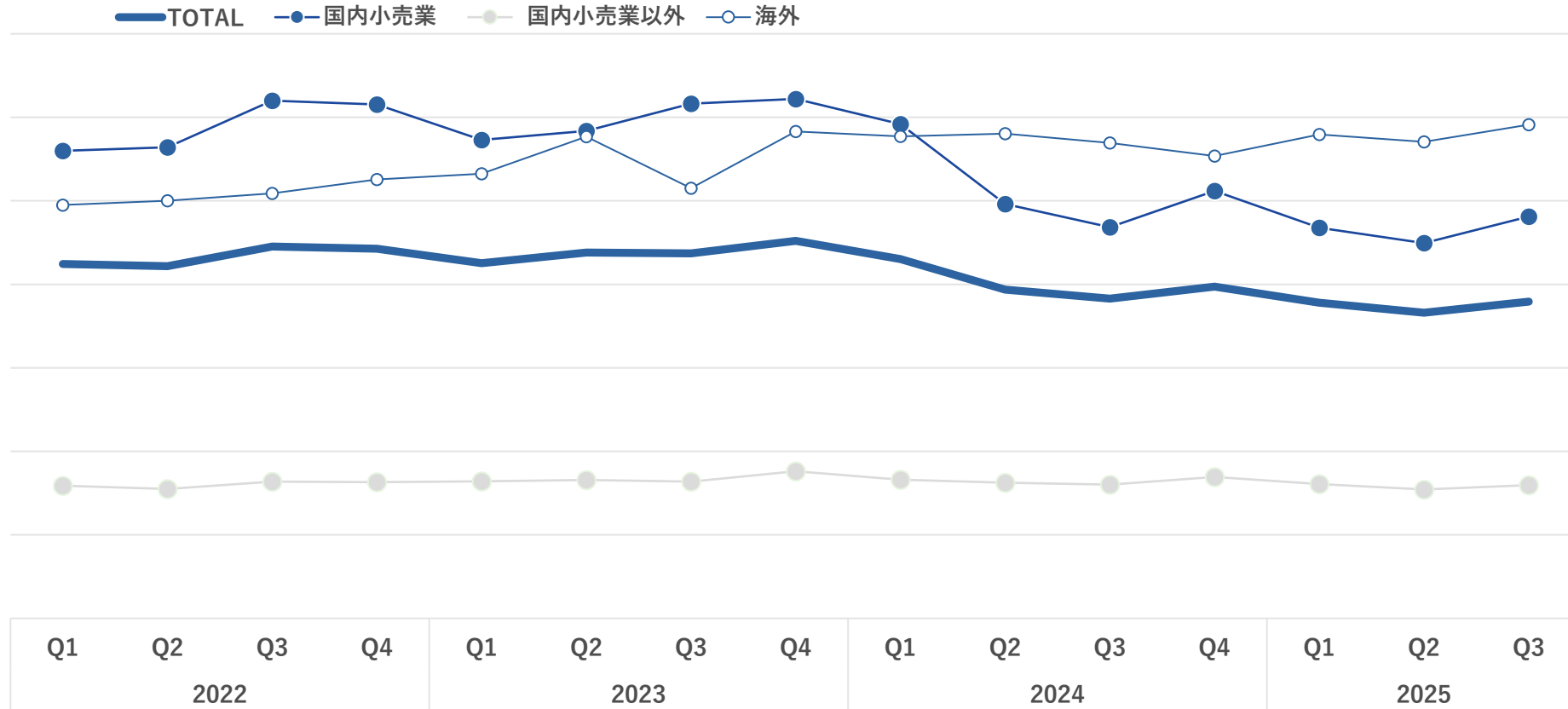
FY2025/4 Q3
初回購入者数
YoY

-21.3%

FY2025/4 Q3
初回購入者数
QoQ

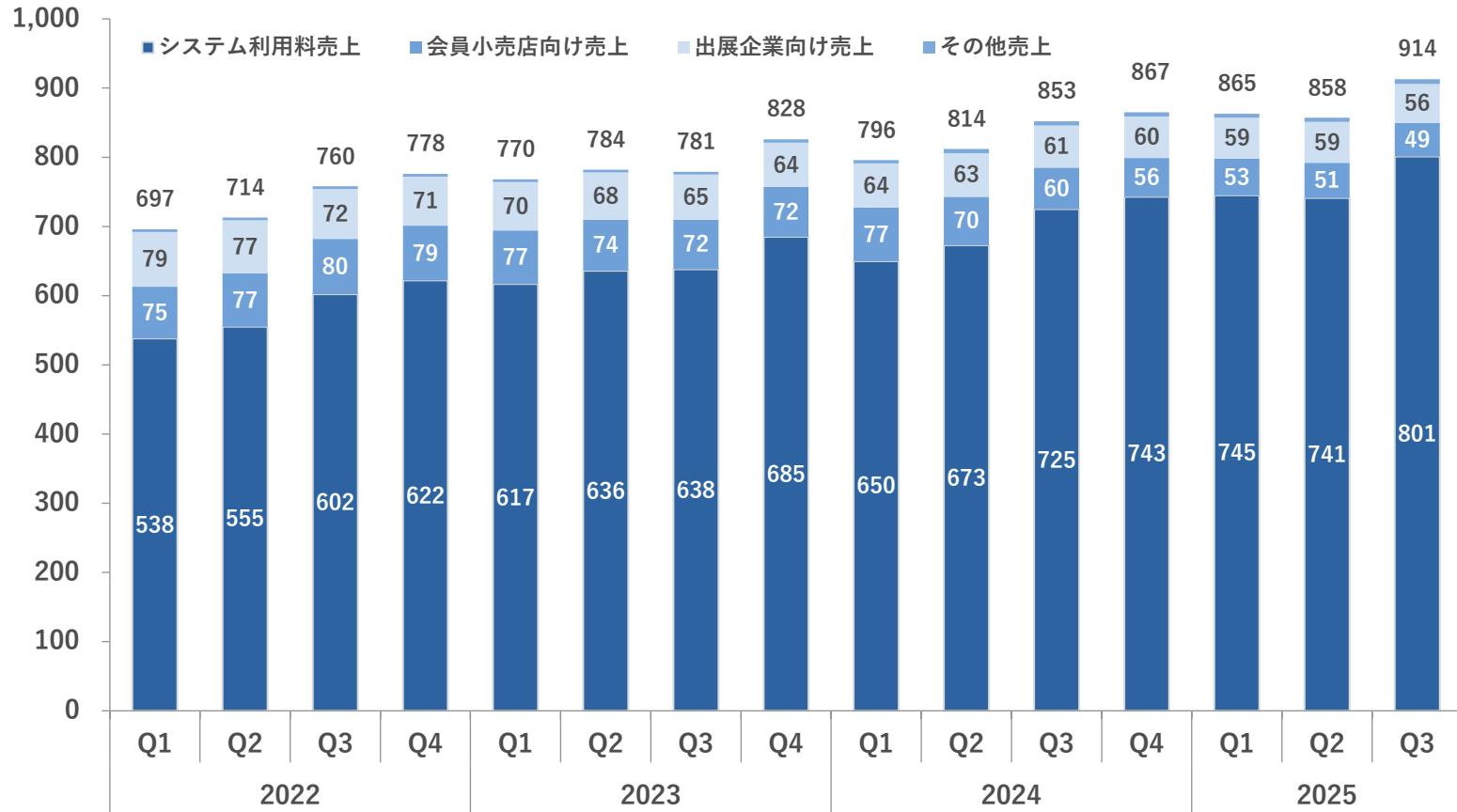
-2.7%

GMV構成比の高い国内小売業の購入客単価の前年同期比がプラスに転換 (YOY + 2.7%)
 海外客単価は堅調な推移を継続



GMV成長の回復によりシステム利用料売上はYoY + 10.6%、QoQ + 8.2%とともに成長基調へ
 テイクレートは11.21%と緩やかな上昇を継続

(単位：百万円)



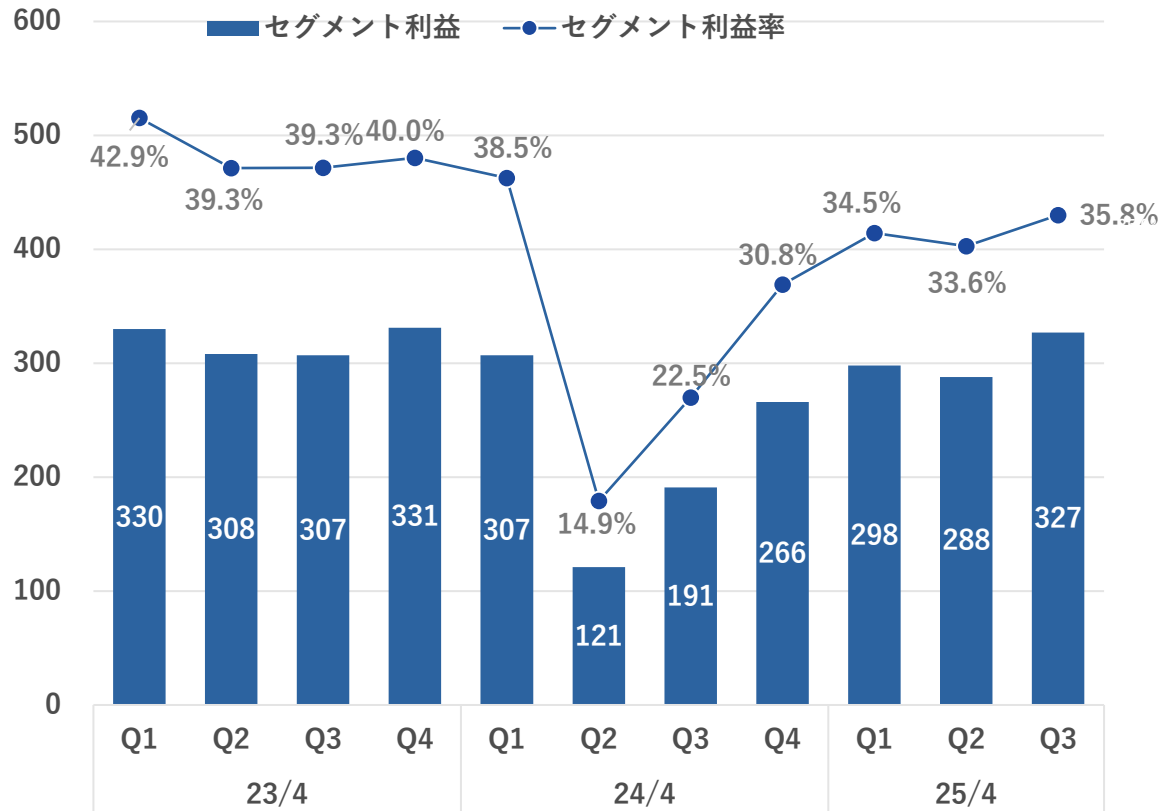
会員小売店向け売上 = スタンダードプラン会員から徴収する月会費、出展企業向け売上 = 旧プラン適用の出展企業から徴収する基本料 (月課金) や更新料 (年課金)

| | |
|---|--|
| <p>FY2025/4 Q3 YoY + 7.2%</p> | <p>FY2025/4 Q3 QoQ + 6.5%</p> |
| <p>FY2025/4 Q3 出展企業 YoY - 7.0%</p> | <p>FY2025/4 Q3 出展企業 QoQ - 4.4%</p> |
| <p>FY2025/4 Q3 会員小売店 YoY - 18.9%</p> | <p>FY2025/4 Q3 会員小売店 QoQ - 3.9%</p> |
| <p>FY2025/4 Q3 システム利用料 YoY + 10.6%</p> | <p>FY2025/4 Q3 システム利用料 QoQ + 8.2%</p> |

前期Q2で大規模な広告投資をした影響で今期Q3のセグメント利益はYoY+70.7%、広告費販促費除きではYoY+9.9%

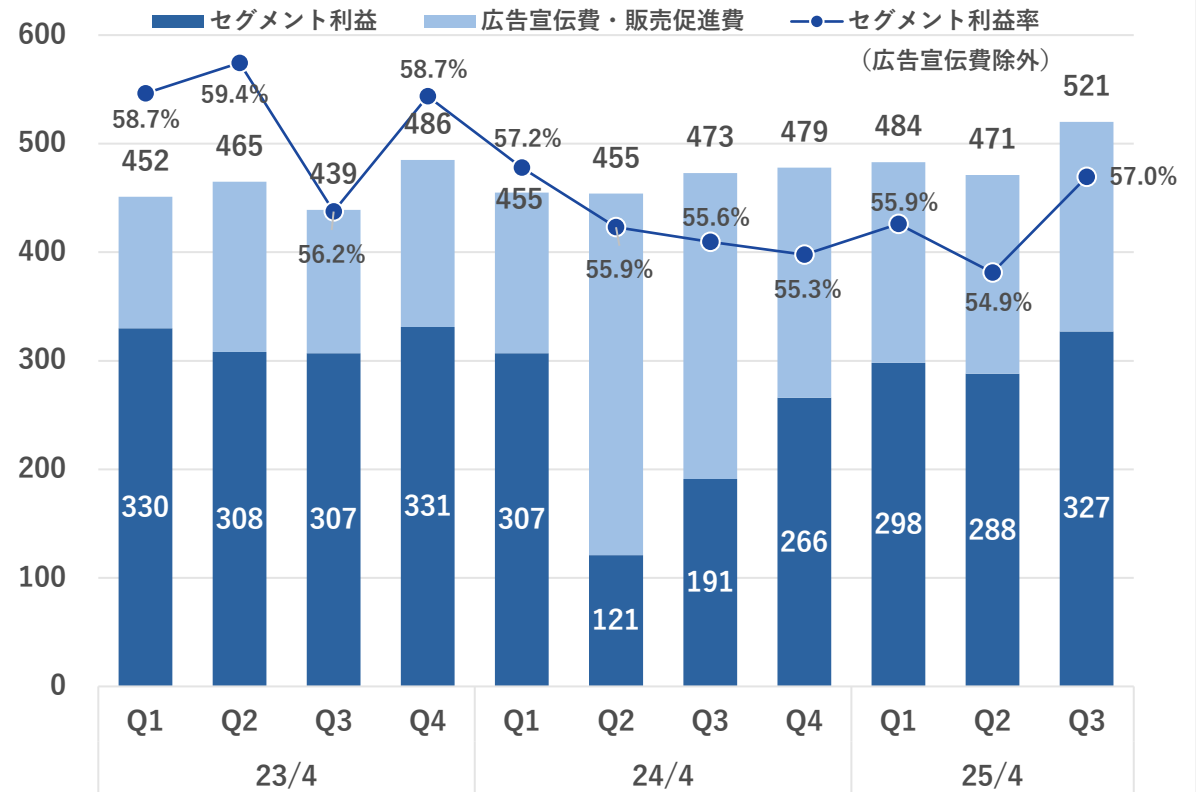
セグメント利益

(単位：百万円)



セグメント利益 (広告宣伝費・販売促進費除き)

(単位：百万円)



セグメント別概要 フィナンシャル事業

Paidの累計取扱高 (YoY + 14.9%)、URIHOの保証残高 (YoY + 14.6%) とともに順調な増加を継続

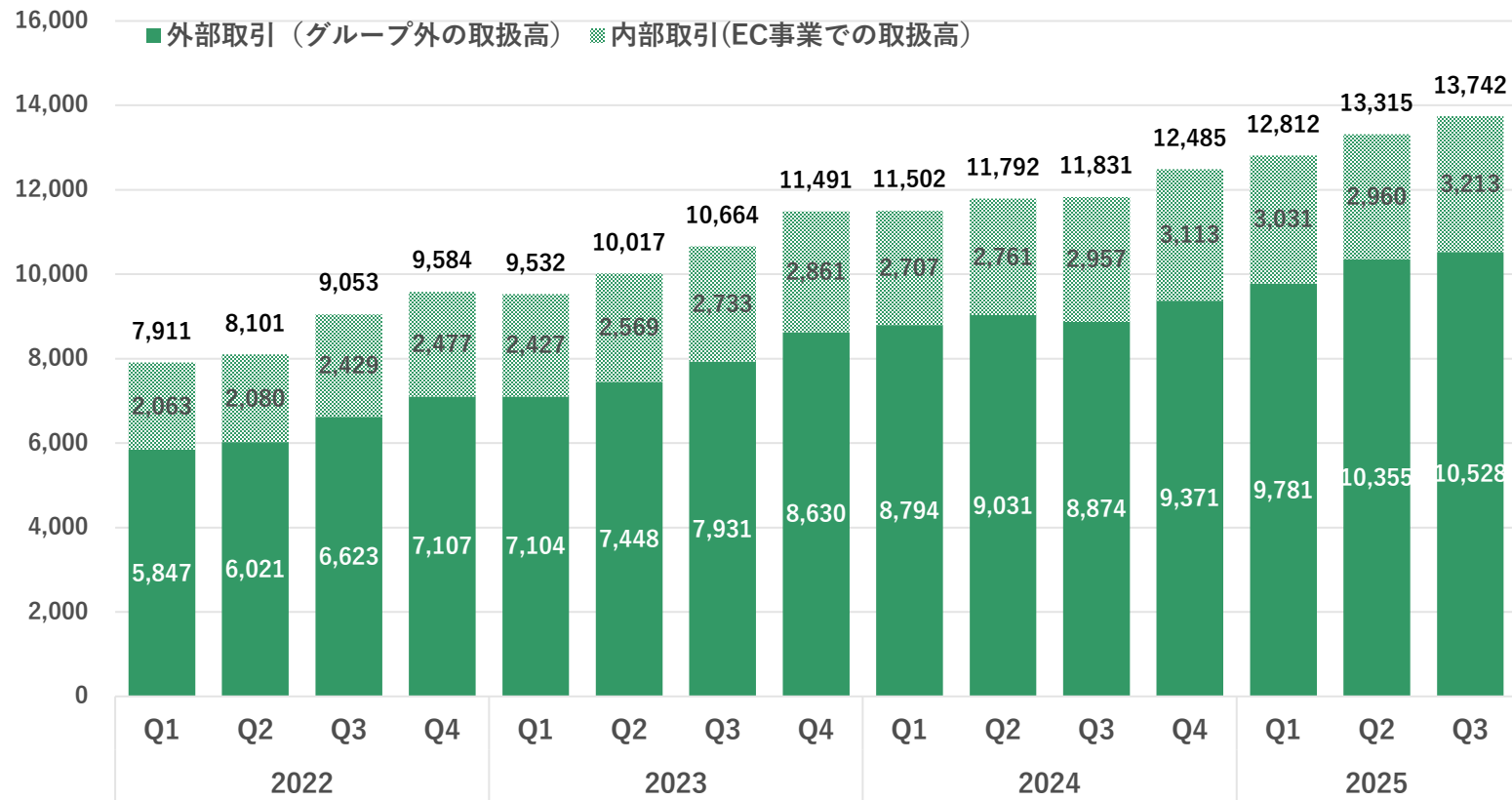
(単位：百万円)

| 事業セグメント | 重要KPI | 施策 | 狙い | FY2025/4 (Q3累計) 結果 | FY2025/4 (通期) 目標 |
|---------|-------|--|---|------------------------|-----------------------|
| Paid | 取扱高 | <ul style="list-style-type: none"> 企業ごとのフォローアップ強化策 外部サービス連携強化 VC連携による送客 | <ul style="list-style-type: none"> 加盟企業の稼働企業数の増加 加盟企業数の増加 | 30,665※ (YoY+14.9%) | 41,219 (YoY+14.3%) |
| URIHO | 保証残高 | <ul style="list-style-type: none"> ターゲットごとの強化策 スキーム案件の拡大 | <ul style="list-style-type: none"> サブスク稼働企業数の増加 非サブスク保証残高拡大 | 60,397 (YoY+14.6%) | 70,159 (YoY+24.7%) |

※外部取引 (グループ外の取扱高)

加盟企業数は順調な増加を継続、加盟企業単価も上昇した結果、外部取扱高は10,528百万円 (YoY + 18.6%、QoQ + 1.7%) と順調な成長を継続

(単位：百万円)



内部取引 (EC事業内での取扱高) は、スーパーデリバリーの国内GMVで決済方法にPaid利用分のもの

FY2025/4 Q3
YoY
+ 16.2%

FY2025/4 Q3
QoQ
+ 3.2%

FY2025/4 Q3
内部取引 YoY
+ 8.7%

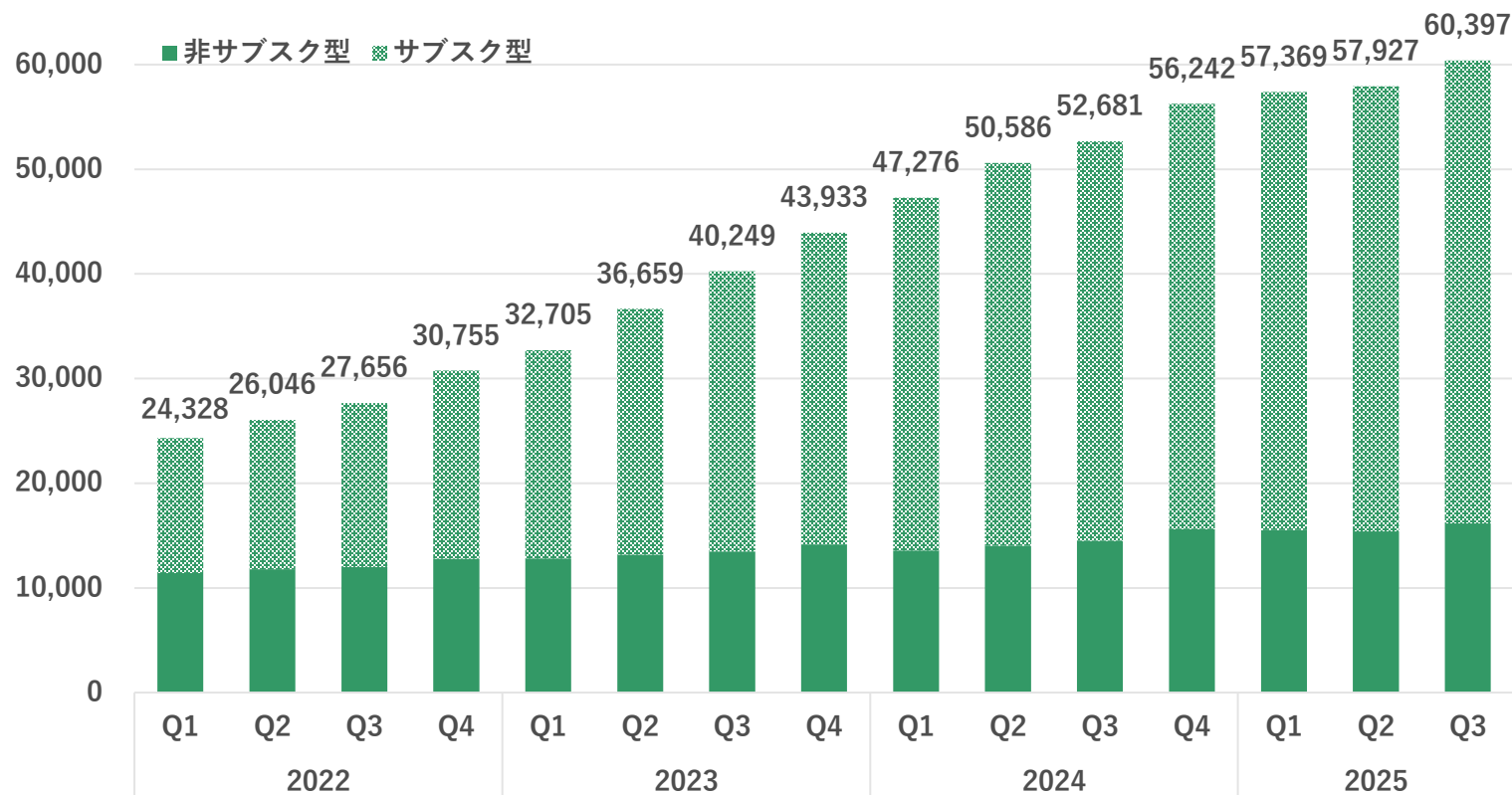
FY2025/4 Q3
内部取引 QoQ
+ 8.6%

FY2025/4 Q3
外部取引 YoY
+ 18.6%

FY2025/4 Q3
外部取引 QoQ
+ 1.7%

保証残高はサブスク型YoY + 15.8%、非サブスク型YoY + 11.5ともに二桁積み上げを継続した結果、全体の保証残高はYoY + 14.6% と堅調な推移

(単位：百万円)



FY2025/4 Q3
YoY
+ 14.6%

FY2025/4 Q3
QoQ
+ 4.3%

FY2025/4 Q3
サブスク YoY
+ 15.8%

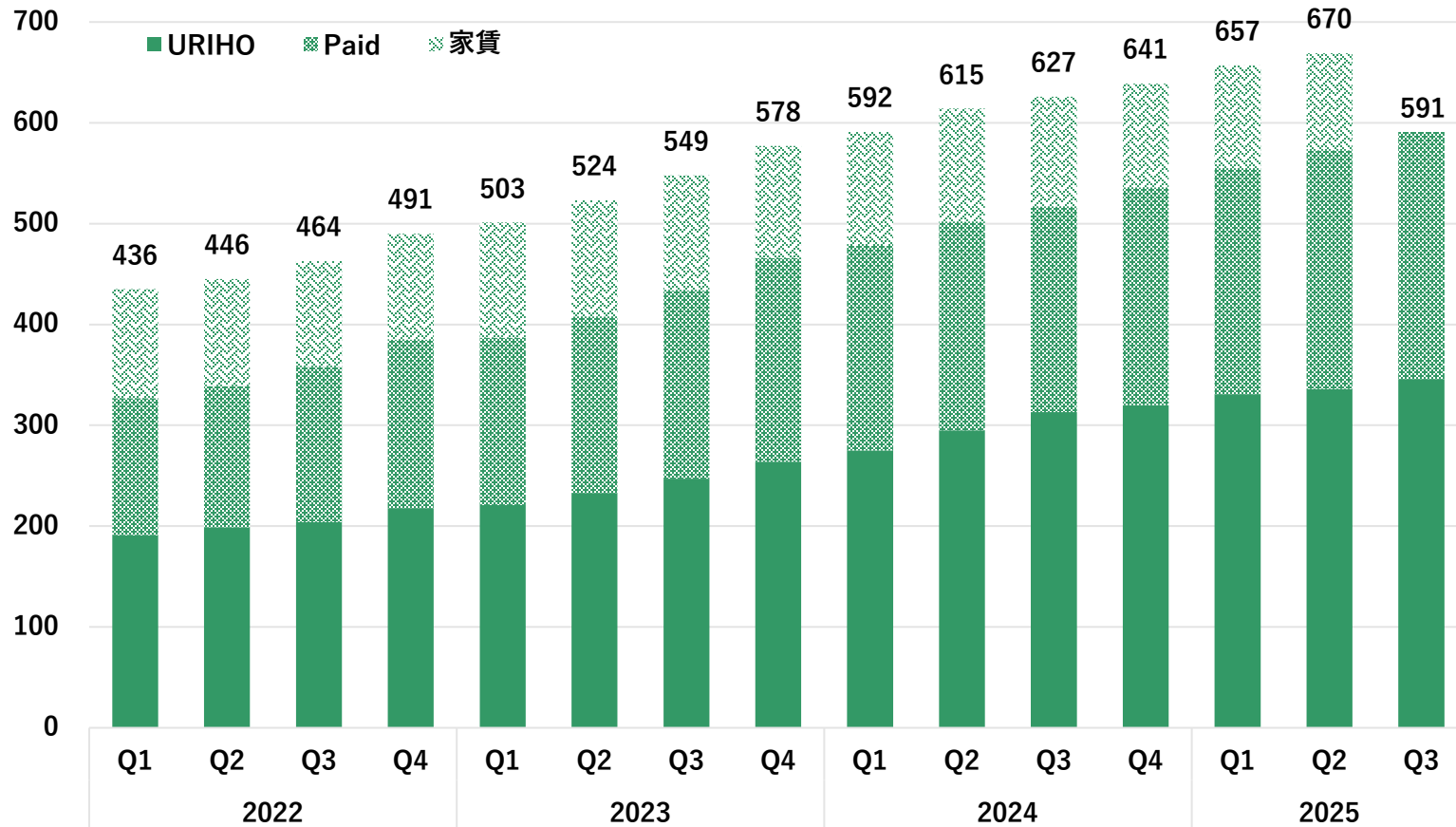
FY2025/4 Q3
サブスク QoQ
+ 4.1%

FY2025/4 Q3
非サブスク YoY
+ 11.5%

FY2025/4 Q3
非サブスク QoQ
+ 4.8%

Q3より家賃保証が連結から除外となったことでフィナンシャル事業の売上高は591百万円 (YoY - 5.7%、QoQ - 11.8%)
 家賃保証除きのURIHO + Paidの売上高はYoY + 14.3%、QoQ + 2.9%

(単位：百万円)

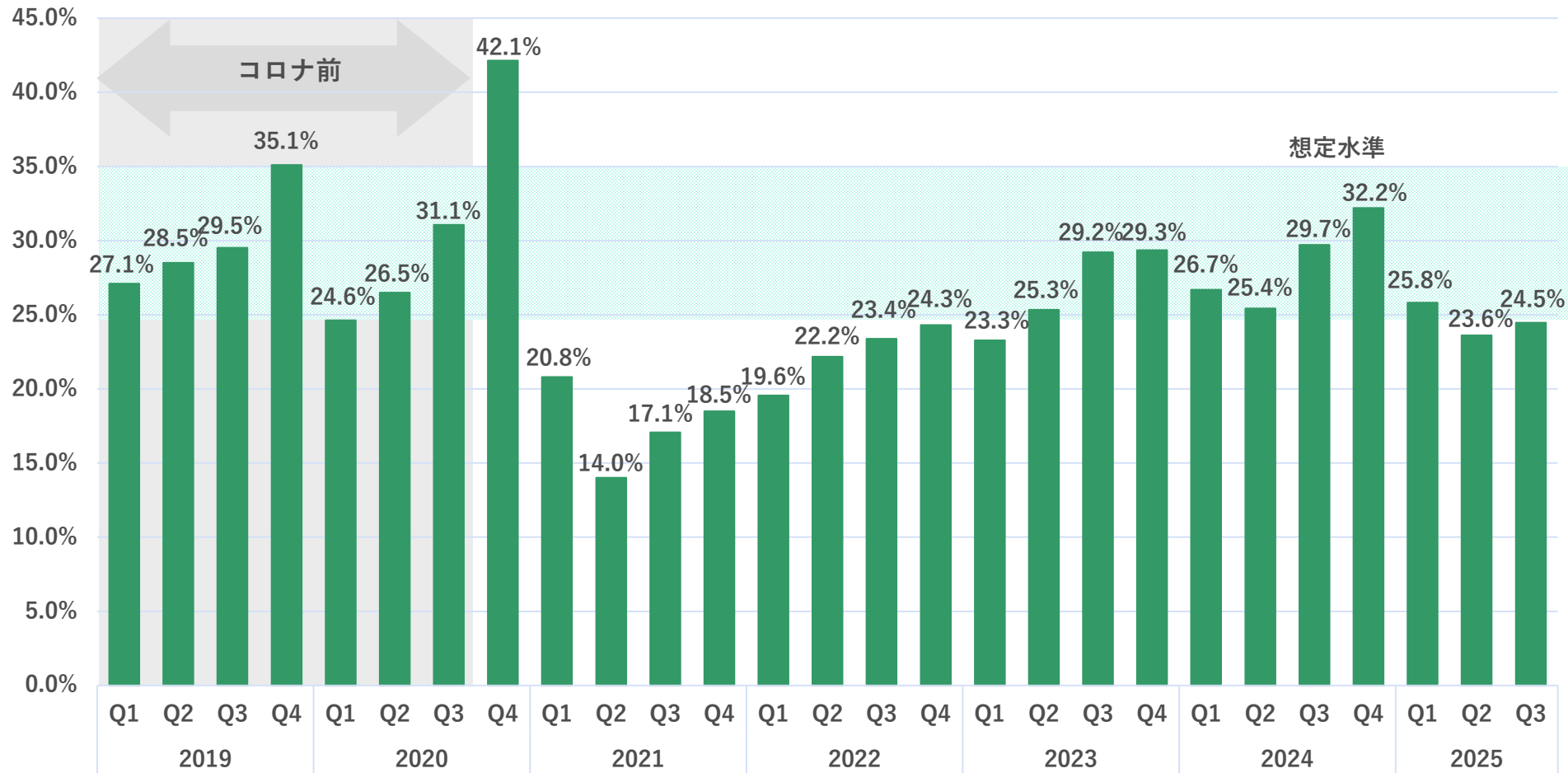


セグメント間の売上高を除外しております。

| | | | |
|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| FY2025/4 Q3 YoY | - 5.7% | FY2025/4 Q3 QoQ | - 11.8% |
| FY2025/4 Q3 家賃保証事業除き YoY | + 14.3% | FY2025/4 Q3 家賃保証事業除き QoQ | + 2.9% |
| FY2025/4 Q3 Paid YoY | + 19.9% | FY2025/4 Q3 Paid QoQ | + 3.0% |
| FY2025/4 Q3 URIHO YoY | + 10.6% | FY2025/4 Q3 URIHO QoQ | + 2.8% |

売上原価率は与信審査の適切なコントロールにより低水準を継続 (YoY - 5.2pt、QoQ + 0.9pt)

(単位：百万円)



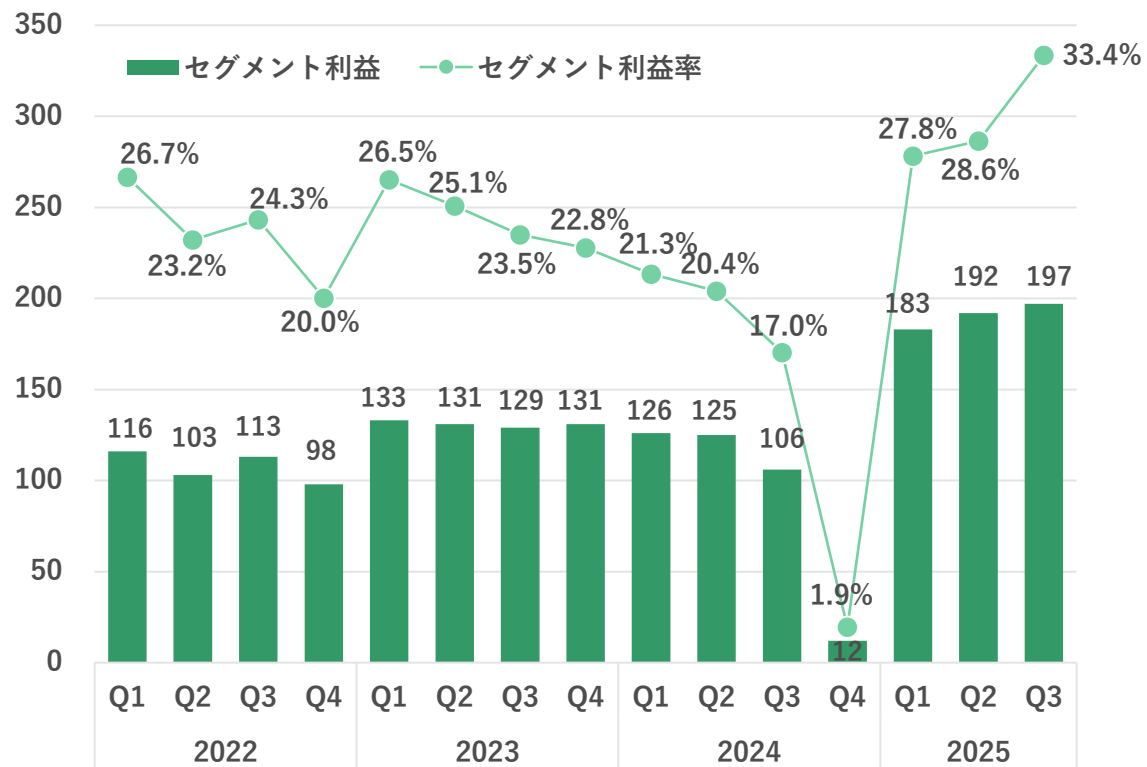
FY2025/4 Q3
YoY
- 5.2pt

FY2025/4 Q3
QoQ
+ 0.9pt

売上原価率の抑制によりセグメント利益は197百万円 (YoY+84.7%、QoQ+2.7%) と順調な推移を継続、セグメント利益率は33.4%と30%超え

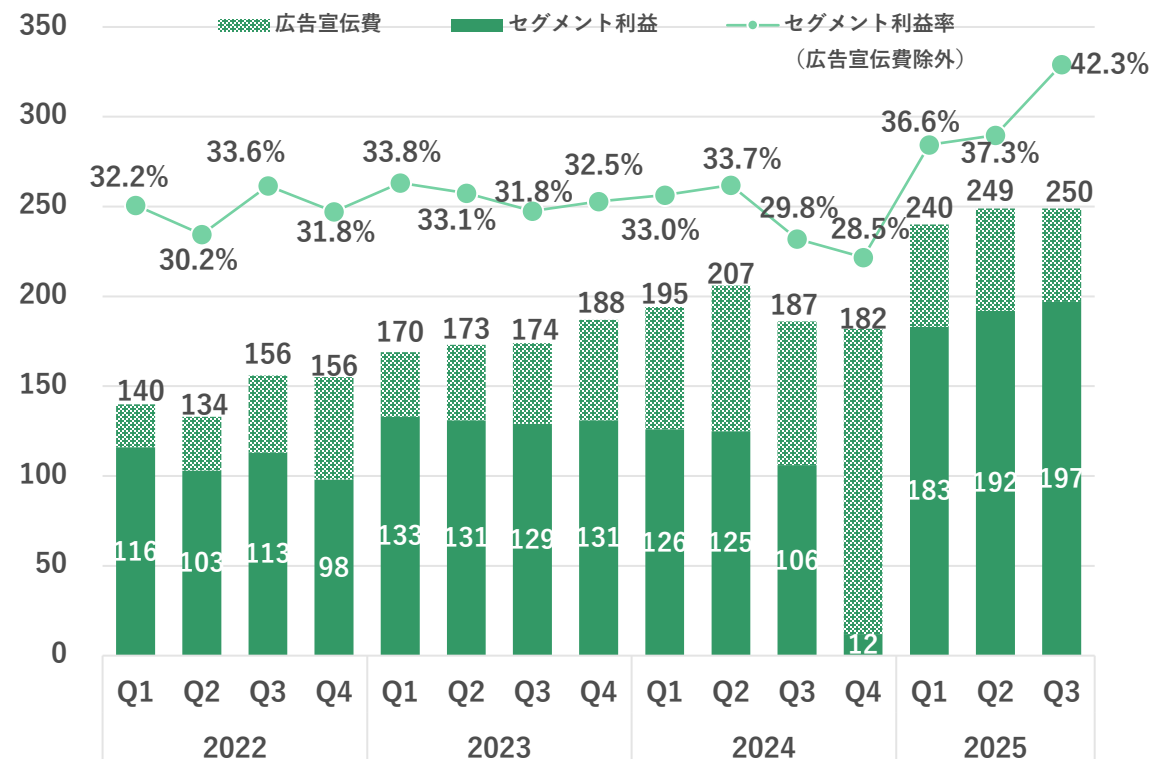
セグメント利益 (四半期)

(単位：百万円)



セグメント利益 (広告宣伝費除き) (四半期)

(単位：百万円)



Appendix

(単位：千円)

| | 2017 | | | | 2018 | | | | 2019 | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 425,150 | 425,472 | 446,243 | 466,189 |
| フィナンシャル | 177,263 | 182,555 | 189,081 | 198,432 | 200,454 | 204,346 | 218,443 | 227,608 | 243,873 | 257,229 | 364,526 | 351,713 |
| 合計 | 569,548 | 575,946 | 598,391 | 615,424 | 612,313 | 627,162 | 647,603 | 659,000 | 669,023 | 682,702 | 810,769 | 817,902 |

| | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | | |
|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| EC | 455,214 | 472,263 | 476,792 | 558,665 | 688,464 | 655,525 | 673,588 | 702,650 | 697,548 | 714,229 | 760,062 | 778,836 |
| フィナンシャル | 362,899 | 377,467 | 386,461 | 387,906 | 395,763 | 409,649 | 423,019 | 416,060 | 436,585 | 446,940 | 464,588 | 491,192 |
| 合計 | 818,113 | 849,730 | 863,254 | 946,571 | 1,084,227 | 1,065,175 | 1,096,607 | 1,118,710 | 1,134,133 | 1,161,169 | 1,224,651 | 1,270,028 |

| | 2023 | | | | 2024 | | | | 2025 | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| EC | 770,222 | 784,414 | 781,893 | 828,788 | 796,974 | 814,418 | 853,236 | 867,046 | 865,654 | 858,624 | 914,855 |
| フィナンシャル | 503,005 | 524,498 | 549,607 | 578,553 | 592,558 | 615,147 | 627,357 | 641,326 | 657,928 | 670,723 | 591,447 |
| 合計 | 1,273,227 | 1,308,913 | 1,331,500 | 1,407,341 | 1,389,533 | 1,429,566 | 1,480,593 | 1,508,373 | 1,523,582 | 1,529,348 | 1,506,303 |

(単位：千円)

| | 2017 | | | | 2018 | | | | 2019 | | | |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 167,308 | 164,168 | 186,450 | 196,600 |
| フィナンシャル | 13,878 | 13,679 | 14,979 | 13,470 | 26,952 | 19,235 | 25,016 | 5,055 | 37,533 | 41,638 | 17,839 | 45,823 |
| 調整 | -58,634 | -48,480 | -51,960 | -60,661 | -71,758 | -72,556 | -68,443 | -70,957 | -71,567 | -68,219 | -81,257 | -87,592 |
| 合計 | 94,448 | 105,504 | 117,662 | 103,197 | 106,060 | 106,146 | 122,156 | 103,325 | 133,274 | 137,587 | 123,032 | 154,831 |
| | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| EC | 186,422 | 201,232 | 203,865 | 267,602 | 333,001 | 283,910 | 258,746 | 273,772 | 266,643 | 252,695 | 325,573 | 333,849 |
| フィナンシャル | 73,979 | 75,589 | 46,154 | -8,196 | 119,745 | 149,092 | 156,609 | 97,068 | 116,433 | 103,780 | 113,023 | 98,347 |
| 調整 | -84,626 | -87,353 | -88,140 | -80,443 | -107,999 | -115,067 | -118,415 | -134,296 | -123,752 | -111,402 | -108,200 | -140,909 |
| 合計 | 175,775 | 189,468 | 161,878 | 178,963 | 344,748 | 317,936 | 296,940 | 236,544 | 259,324 | 245,073 | 330,395 | 291,287 |
| | 2023 | | | | 2024 | | | | 2025 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | |
| EC | 330,732 | 308,053 | 307,239 | 331,675 | 307,218 | 121,526 | 191,888 | 266,626 | 298,936 | 288,258 | 327,584 | |
| フィナンシャル | 133,418 | 131,575 | 129,173 | 131,779 | 126,488 | 125,496 | 106,816 | 12,498 | 183,051 | 192,146 | 197,250 | |
| 調整 | -149,447 | -146,806 | -150,990 | -163,173 | -155,030 | -199,168 | -160,027 | -177,371 | -182,132 | -160,283 | -192,517 | |
| 合計 | 314,702 | 292,821 | 285,421 | 300,281 | 278,676 | 47,855 | 138,678 | 101,753 | 299,854 | 320,120 | 332,317 | |

(単位：百万円)

| | 2025年4月期 Q3 |
|------------------|----------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 783 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -291 |
| フリーキャッシュ・フロー | 491 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | -841 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | -349 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 4,264 |

(単位：千円)

| | 2017 | | | | 2018 | | | | 2019 | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 272,082 | 275,301 | 294,524 | 314,239 |
| 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 | 61,170 | 60,712 | 60,888 | 61,070 |
| 出展企業向け売上 | 94,181 | 91,496 | 93,793 | 92,986 | 94,273 | 93,141 | 90,785 | 91,183 | 89,903 | 87,312 | 88,610 | 88,415 |
| 合計 | 391,589 | 392,354 | 408,319 | 415,797 | 410,722 | 421,490 | 427,659 | 429,651 | 423,155 | 423,326 | 444,023 | 463,724 |
| 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 | 2,672,949 | 2,674,929 | 2,852,157 | 3,044,716 |

| | 2020 | | | | 2021 | | | | 2022 | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| システム利用料売上 | 300,684 | 316,377 | 316,321 | 398,846 | 529,040 | 483,696 | 514,329 | 544,552 | 538,446 | 555,520 | 602,578 | 622,737 |
| 会員小売店向け売上 | 61,814 | 61,801 | 62,315 | 62,285 | 63,129 | 66,147 | 69,678 | 72,320 | 75,702 | 77,266 | 80,136 | 79,748 |
| 出展企業向け売上 | 90,066 | 91,213 | 95,092 | 94,418 | 92,962 | 102,087 | 85,787 | 81,772 | 79,199 | 77,072 | 72,793 | 71,656 |
| 合計 | 452,564 | 469,392 | 473,730 | 555,550 | 685,132 | 651,931 | 669,794 | 698,644 | 693,347 | 709,859 | 755,507 | 774,141 |
| 流通額 | 2,927,620 | 2,957,307 | 3,069,019 | 3,854,776 | 5,127,935 | 4,669,605 | 4,915,725 | 5,140,681 | 5,072,675 | 5,170,706 | 5,623,323 | 5,821,213 |

| | 2023 | | | | 2024 | | | | 2025 | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| システム利用料売上 | 617,971 | 636,012 | 638,985 | 685,838 | 650,072 | 673,600 | 725,048 | 743,313 | 745,604 | 741,179 | 801,680 |
| 会員小売店向け売上 | 77,118 | 74,468 | 72,464 | 72,676 | 77,014 | 70,864 | 60,664 | 56,492 | 53,480 | 51,180 | 49,200 |
| 出展企業向け売上 | 70,263 | 68,952 | 65,543 | 64,841 | 64,151 | 63,952 | 61,101 | 60,714 | 59,871 | 59,434 | 56,820 |
| 合計 | 765,353 | 779,432 | 776,992 | 823,356 | 791,237 | 808,416 | 846,813 | 860,519 | 858,955 | 851,793 | 907,700 |
| 流通額 | 5,761,178 | 5,924,639 | 5,925,910 | 6,211,309 | 5,900,884 | 6,084,836 | 6,505,575 | 6,684,538 | 6,698,109 | 6,627,063 | 7,150,603 |

| | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 9,077 | 9,129 | 9,318 | 9,654 |
| 客単価 (円) | 263,338 | 275,998 | 273,161 | 272,449 | 254,966 | 268,478 | 270,505 | 283,623 | 261,496 | 258,955 | 268,815 | 268,497 |
| | 2018 | | | | 2019 | | | | 2020 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 購入者数(店舗) | 9,829 | 10,210 | 10,497 | 11,046 | 11,616 | 11,846 | 12,068 | 12,814 | 13,249 | 13,621 | 14,358 | 16,586 |
| 客単価 (円) | 258,436 | 255,413 | 257,651 | 247,304 | 230,109 | 225,808 | 236,340 | 237,608 | 220,969 | 217,113 | 213,749 | 232,411 |
| | 2021 | | | | 2022 | | | | 2023 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 27,092 | 27,053 | 27,110 | 27,477 |
| 客単価 (円) | 260,512 | 231,592 | 228,457 | 224,072 | 212,228 | 210,912 | 222,688 | 221,389 | 212,652 | 219,001 | 218,588 | 226,055 |
| | 2024 | | | | 2025 | | | | | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | |
| 購入者数(店舗) | 27,423 | 30,922 | 33,986 | 33,652 | 35,435 | 36,209 | 37,688 | | | | | |
| 客単価 (円) | 215,180 | 196,780 | 191,419 | 198,637 | 189,025 | 183,023 | 189,732 | | | | | |

(単位：千円)

| | 2016 | | | | 2017 | | | | 2018 | | | |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| Paid | | | | | | 58,926 | 66,018 | 72,419 | 72,014 | 73,894 | 77,402 | 80,069 |
| URIHO | 109,329 | 104,991 | 111,656 | 114,028 | 110,760 | 105,750 | 103,765 | 105,173 | 105,139 | 104,262 | 112,914 | 118,406 |
| 家賃保証 | 5,001 | 7,433 | 10,045 | 12,236 | 14,306 | 17,878 | 19,296 | 20,839 | 23,300 | 26,189 | 28,126 | 29,132 |
| 合計 | 150,924 | 153,308 | 166,162 | 176,127 | 177,263 | 182,555 | 189,081 | 198,432 | 200,454 | 204,346 | 218,443 | 227,608 |
| | 2019 | | | | 2020 | | | | 2021 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| Paid | 87,021 | 95,868 | 104,361 | 111,469 | 113,519 | 120,817 | 119,948 | 116,461 | 119,563 | 125,908 | 129,883 | 137,703 |
| URIHO | 123,682 | 130,218 | 139,784 | 143,366 | 148,983 | 154,368 | 161,997 | 172,438 | 171,857 | 171,727 | 178,205 | 182,102 |
| 家賃保証 | 33,169 | 31,142 | 120,379 | 96,878 | 100,397 | 102,281 | 104,515 | 99,006 | 104,342 | 112,013 | 114,930 | 96,254 |
| 合計 | 243,873 | 257,229 | 364,526 | 351,713 | 362,899 | 377,467 | 386,461 | 387,906 | 395,763 | 409,649 | 423,019 | 416,060 |
| | 2022 | | | | 2023 | | | | 2024 | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| Paid | 136,191 | 140,933 | 154,409 | 167,040 | 166,728 | 175,899 | 187,020 | 202,245 | 203,671 | 207,038 | 204,452 | 216,389 |
| URIHO | 191,685 | 199,289 | 204,911 | 218,287 | 221,664 | 233,195 | 247,626 | 264,971 | 275,053 | 295,961 | 313,136 | 320,976 |
| 家賃保証 | 108,708 | 106,717 | 105,267 | 105,864 | 114,612 | 115,403 | 114,960 | 111,336 | 113,833 | 112,148 | 109,768 | 103,961 |
| 合計 | 436,585 | 446,940 | 464,588 | 491,192 | 503,005 | 524,498 | 549,607 | 578,553 | 592,558 | 615,147 | 627,357 | 641,326 |
| | 2025 | | | | | | | | | | | |
| | 1Q | 2Q | 3Q | | | | | | | | | |
| Paid | 224,746 | 237,943 | 245,091 | | | | | | | | | |
| URIHO | 331,046 | 336,772 | 346,356 | | | | | | | | | |
| 家賃保証 | 102,135 | 96,007 | — | | | | | | | | | |
| 合計 | 657,928 | 670,723 | 591,447 | | | | | | | | | |

セグメント間の売上高を除外しております。

(単位：千円)

| | 2015 | | | | 2016 | | | | 2017 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 1,652,225 | 1,672,828 | 1,741,922 | 1,767,514 |
| 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 | 2,000,291 | 2,311,575 | 2,597,637 | 2,841,259 |
| 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 | 3,652,516 | 3,984,403 | 4,339,560 | 4,608,774 |

| | 2018 | | | | 2019 | | | | 2020 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 内部取引 | 1,682,372 | 1,724,556 | 1,751,225 | 1,737,694 | 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 | 2,829,913 | 2,920,373 | 3,105,237 | 3,297,511 | 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 | 4,512,285 | 4,644,930 | 4,856,462 | 5,035,205 | 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 | | | | 2023 | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 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 | 2,427,775 | 2,569,578 | 2,733,035 | 2,861,010 |
| 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 | 7,104,559 | 7,448,331 | 7,931,172 | 8,630,562 |
| 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 | 9,532,335 | 10,017,910 | 10,664,208 | 11,491,572 |

| | 2024 | | | | 2025 | | |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q |
| 内部取引 | 2,707,621 | 2,761,392 | 2,957,288 | 3,113,932 | 3,031,356 | 2,960,102 | 3,213,504 |
| 外部取引 | 8,794,414 | 9,031,495 | 8,874,143 | 9,371,854 | 9,781,435 | 10,355,075 | 10,528,861 |
| 合計 | 11,502,035 | 11,792,887 | 11,831,432 | 12,485,786 | 12,812,792 | 13,315,178 | 13,742,365 |

(単位：千円)

| | 2016 | | | | 2017 | | | | 2018 | | | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| サブスク型 | | | | | | 239,653 | 329,089 | 445,189 | 936,759 | 1,458,200 | 1,901,388 | 2,250,171 |
| 非サブスク型 | 5,241,870 | 5,447,712 | 5,629,359 | 6,267,980 | 5,803,443 | 5,656,031 | 5,360,736 | 5,713,630 | 5,848,249 | 6,285,492 | 6,681,926 | 7,657,631 |
| 合計 | 5,241,870 | 5,447,712 | 5,629,359 | 6,267,980 | 5,803,443 | 5,895,684 | 5,689,826 | 6,158,819 | 6,785,008 | 7,743,693 | 8,583,315 | 9,907,803 |

| | 2019 | | | | 2020 | | | | 2021 | | | |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| サブスク型 | 2,937,310 | 3,520,826 | 4,162,328 | 4,795,038 | 5,507,915 | 5,997,040 | 6,587,784 | 7,853,489 | 8,667,930 | 9,014,900 | 9,979,000 | 11,334,440 |
| 非サブスク型 | 7,374,074 | 7,882,890 | 8,031,630 | 8,814,424 | 8,565,549 | 9,096,267 | 9,423,813 | 10,176,279 | 9,735,669 | 9,820,816 | 10,886,449 | 11,742,354 |
| 合計 | 10,311,384 | 11,403,717 | 12,193,958 | 13,609,462 | 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 | | | | 2023 | | | | 2024 | | | |
|--------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| サブスク型 | 12,922,340 | 14,275,360 | 15,647,050 | 17,954,560 | 19,894,320 | 23,486,460 | 26,748,430 | 29,793,220 | 33,706,380 | 36,537,080 | 38,190,460 | 40,620,020 |
| 非サブスク型 | 11,405,967 | 11,770,743 | 12,009,924 | 12,800,663 | 12,810,918 | 13,173,350 | 13,500,845 | 14,140,065 | 13,570,015 | 14,048,994 | 14,491,359 | 15,622,780 |
| 合計 | 24,328,307 | 26,046,103 | 27,656,974 | 30,755,223 | 32,705,238 | 36,659,810 | 40,249,275 | 43,933,285 | 47,276,395 | 50,586,074 | 52,681,819 | 56,242,800 |

| | 2025 | | |
|--------|------------|------------|------------|
| | 1Q | 2Q | 3Q |
| サブスク型 | 41,834,740 | 42,517,240 | 44,240,540 |
| 非サブスク型 | 15,534,771 | 15,410,638 | 16,157,313 |
| 合計 | 57,369,511 | 57,927,878 | 60,397,853 |



FY2025/4 Q3
決算説明