



Integrity & Sustainability

2021年5月13日

Sector : 情報通信

ドリコム (3793)

FY21 Full Year Result
April 1, 2020 - March 31, 2021

GIR Earnings View

1

2021年3月期決算概要

- 2021年3月期の業績は売上高118.4億円、営業利益20.5億円、親会社株主に帰属する当期純利益16.2億円となった。21年1月28日公表の会社ガイダンスでは、売上高117.0億円、営業利益19.0億円、親会社株主に帰属する当期純利益14.0億円だったが、営業利益、親会社株主に帰属する当期純利益が上回り、過去最高益となった。
- 会社ガイダンスを上回った要因は、IPタイトルが想定を上回る推移だったため。第3四半期に唯一赤字だったタイトルは、第4四半期には一時的に黒字に転じたものの、第3四半期に黒字だったタイトルが赤字に転じたため、赤字タイトルは第3四半期と変わらず1タイトルだった。両タイトルの安定的黒字化は今上期中となる見通し。

■ ドリコムは2023年4月を目途に総合エンターテインメント企業への転換を目指している。同社はゲーム事業から安定的に生み出されるキャッシュフローを原資として、①ゲーム事業の更なる拡大、②自社保有IPの多角展開、③ゲーム事業で得たノウハウの他領域での展開、に取り組み成長を目指すという。

①ゲーム事業の更なる拡大

ゲーム事業の開発プロジェクト数は第3四半期比で3本増え、本開発、プロトタイプあわせ12の開発プロジェクトが進んでいることが示された。2022年3月期は計6本の新作のリリースが予定されている。

②自社保有IPの多角展開

オリジナルIP¹『悪魔王子と操り人形』は新作ゲームの開発が進むほか、ECもスタートし、IP化が進んでいるという。

③ゲーム事業で得たノウハウの他領域での展開

音楽領域でのサービス「AKROGLAM」やtwitterマーケティングサービス「root」で、ファンコミュニティの拡大や導入社数の増加が見られ、サービスは拡大している模様。

事業の進捗

2

¹ Intellectual Property、知的財産



GIR Earnings View (cont.)

3

2021第1四半期の見通し

- 2021年3月期第1四半期（2021年4月～6月）の会社ガイダンスとして、売上高27.0億円、営業利益3.5億円が示された。新規リリースがないこと、昨年の巣ごもり需要による追い風が弱まること、費用面に効率化の一巡が織り込まれている模様。なお、前年同期比で減収・減益となるが、減収については、広告事業からの撤退やタイトルのクローズが要因の一つとのこと。
- 株価はファンダメンタルズの安定については既に織込済みであり、新たな成長材料を求めていることから、新規タイトル関連情報によって株価は変動しやすく、2022年3月期以降の収益拡大期待が先行する局面に入っている。

財務データ（連結：四半期毎）

損益計算書

(百万円)

決算期	FY03/19					FY 03/20					FY03/21				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q
売上高	2,865	2,695	2,387	2,773	10,720	2,254	2,235	2,483	3,178	10,150	3,303	2,882	2,971	2,685	11,841
前年比	11.4%	-25.7%	-38.5%	-10.8%	-18.7%	-21.3%	-17.1%	4.0%	14.6%	-5.3%	46.6%	28.9%	19.7%	-15.5%	16.7%
売上純利益	363	220	290	561	1,434	570	556	587	479	2,192	1,067	889	1,120	921	3,997
前年比	-54.5%	-77.7%	-64.6%	14.1%	-53.7%	57.0%	152.3%	102.7%	-14.6%	52.9%	87.1%	60.1%	90.8%	92.0%	82.3%
売上純利益率	12.7%	8.2%	12.1%	20.2%	13.4%	25.3%	24.9%	23.6%	15.1%	21.6%	32.3%	30.9%	37.7%	34.3%	33.8%
販売費及び一般管理費	781	381	416	434	2,012	442	352	389	393	1,575	443	461	488	552	1,944
前年比	2.2%	-55.3%	-35.5%	-32.5%	-30.8%	-43.4%	-7.8%	-6.6%	-9.4%	-21.7%	0.3%	31.1%	25.7%	40.4%	23.4%
営業利益	-418	-161	-126	128	-577	128	204	198	86	617	624	428	632	369	2,053
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-	-32.2%	-	-386.4%	110.1%	218.3%	326.8%	232.7%
営業利益率	-14.6%	-6.0%	-5.3%	4.6%	-5.4%	5.7%	9.1%	8.0%	2.7%	6.1%	18.9%	14.9%	21.3%	13.7%	17.3%
経常利益	-513	-311	-458	-67	-1,349	152	144	219	121	636	609	423	622	366	2,019
前年比	-	-	-	-69.9%	-	-	-	-	-	-	-301.4%	194.6%	183.8%	200.8%	217.5%
当期純利益	-505	-151	-717	-340	-1,713	122	92	177	321	711	467	359	473	326	1,625
前年比	-	-	-	21.8%	739.6%	-	-	-	-	-	-282.4%	291.7%	167.3%	1.6%	128.4%
当期純利益率	-17.6%	-5.6%	-30.0%	-12.3%	-16.0%	5.4%	4.1%	7.1%	10.1%	7.0%	14.1%	12.5%	15.9%	12.1%	13.7%

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による



Integrity & Sustainability

財務データ (連結：通期)						
一株当たりデータ						
	決算期	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3
発行済株式総数(千株)		14,371	28,742	28,819	28,894	28,976
EPS		29.7	-7.2	-60.5	25.0	57.0
EPS調整後		29.67	-	-	24.98	56.85
BPS		113.2	106.7	47.9	74.2	132.91
DPS		0	0	0	0	0

キャッシュフロー (百万円)						
	決算期	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3
減価償却費		214	299	462	382	626
営業活動によるキャッシュフロー		846	-79	78	691	3,196
投資活動によるキャッシュフロー		-456	-1,958	-123	-101	-1,140
財務活動によるキャッシュフロー		1,345	2,288	-271	-1,188	968

財務データ (%)						
	決算期	2017/3	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3
総資産利益率(ROA)		11.9	-2.2	-24.7	11.1	19.1
自己資本利益率(ROE)		35.5	-6.6	-78.3	41.0	44.8
自己資本比率		47.0	33.2	19.6	32.9	39.5

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による



Integrity & Sustainability

免責事項

本レポートは、掲載企業のご依頼によりGlobal IR, Inc.が作成したものです。
本レポートは、情報提供のみを目的としており、当該企業株式への投資勧誘や推奨を意図したものではありません。
本レポートに記載されている情報及び見解は、Global IR, Inc.が信頼できると判断した情報源から得、または公表されたデータに基づいて作成したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。しかしながら、正確性、客観性を重視した分析を心がけ、最終的な中立性・独立性には最善の注意を払っています。また、当該企業経営者等とのディスカッション、および独自のリサーチに基づき、我々が投資家にとって重要と思われる視点をGlobal IR, Inc.のオリジナル・オピニオンとして提供しています。Global IR, 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。当該企業株式への最終的投資判断はあくまでも自己の判断・責任でお願いします。