



Integrity & Sustainability

2022年1月27日

Sector : 情報通信

ドリコム (3793)

2022年3月期 第3四半期
2021年10月 - 12月

GIR Earnings View



2022年3月期
第3四半期概要

- 同社は2022年1月27日引け後に2022年3月期第3四半期決算を発表した。第3四半期(累計)の売上高は前年比11.8%減の80.8億円、営業利益は同15.7%減の14.2億円、当期純利益は同34.3%減の8.5億円だった。対前年比で減収になったのは、前年度に終了したタイトルや広告事業からの撤退の影響が主因とみられる。対前年比で減益になった要因は、上記減収の影響に加えて、委員会方式によるゲーム制作プロジェクトの一時的な費用1.3億円(原価計上)が発生した影響が大きい。
- 10月公表の会社予想との比較では、売上高が予想比1.0%プラス、営業利益が同9.2%プラスと想定を上回ったものの、純利益はオフィス退去に伴う特別損失が発生した影響で5.2%マイナスとなった。運用7年目のIPタイトル『ONE PIECE トレジャークルーズ(株式会社バンダイナムコエンターテインメントより配信中)』を中心に複数のアプリが好調さを維持したことから売上高が想定を上回った。前述したゲーム制作プロジェクトに絡む一時費用1.3億円が発生したものの、増収効果や固定費削減によって想定を上回る営業利益、経常利益となっていることから、見た目よりも強めの着地だったと言える。

- 第3四半期実績とともに公表された第4四半期(累計)の会社予想は、売上高が前年比7.9%減の109.0億円、営業利益が同17.2%減の17.0億円、当期純利益が同38.4%減の10.0億円だった。第4四半期(1-3月)の会社予想を第3四半期(10-12月)と比較すると、売上高で2.5%と僅かな減収を見込んでいる。これは第4四半期に『新日本プロレスSTRONG SPIRITS(株式会社ブシロードより配信予定)』、『ミコノート はれときどきけがれ』のリリースを計画する一方で、第3四半期における複数タイトルの周年イベント売上高が剥落することに起因している。また、対前四半期比で営業利益が38.1%減益となるのは、上記減収の影響よりも新タイトルの広告宣伝費増やIP創出に向けた出版事業への投資などによる先行的なコスト増の影響が大きい。必ずしもネガティブに捉える必要はなく、むしろ前向きな減益といえるだろう。

2022年3月期
第4四半期の見通し

2



Integrity & Sustainability

3

今後の展開

- 来期以降のパイプラインとしては、『Wizardry VA (仮)』、『悪魔王子と操り人形』、およびAROWを用いた位置情報IPタイトルの3本に加えて、未発表のオリジナルタイトル3本を計画している。
- 前回の第2四半期決算説明会において発表された出版事業部の立ち上げに関しては、より具体的に2023年3月期下期以降、出版事業から新たなタイトルが10作品以上順次リリース予定と発表しており、順調に立ち上がっているようだ。
- 上記のほか、今回の決算説明会ではTwitterを活用したファンコミュニティ促進サービス『Root』の売上高が前年同期比4.7倍と順調に事業規模を拡大していることも発表。同社の“IPを軸に多様なデジタル・エンターテインメント・コンテンツをグローバルに提供する総合エンターテインメント企業を目指す”という中期目標に向かって着実に進捗している様子が確認できる。

財務データ (連結：四半期毎)

決算期	FY03/20					FY 03/21					FY03/22				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q	1Q	2Q	3Q	4QCE	1Q-4Q CE
売上高	2,254	2,235	2,483	3,178	10,150	3,303	2,882	2,971	2,685	11,841	2,661	2,524	2,893	2,822	10,900
前年比	-21.3%	-17.1%	4.0%	14.6%	-5.3%	46.6%	28.9%	19.7%	-15.5%	16.7%	-19.4%	-12.4%	-2.6%	5.1%	-7.9%
売上純利益	570	556	587	479	2,192	1,067	889	1,120	921	3,997	1,040	957	1,023		
前年比	57.0%	152.3%	102.7%	-14.6%	52.9%	87.1%	60.1%	90.8%	92.0%	82.3%	-2.5%	7.7%	-8.7%		
売上純利益率	25.3%	24.9%	23.6%	15.1%	21.6%	32.3%	30.9%	37.7%	34.3%	33.8%	39.1%	37.9%	35.4%		
販売費及び一般管理費	442	352	389	393	1,575	443	461	488	552	1,944	536	494	570		
前年比	-43.4%	-7.8%	-6.6%	-9.4%	-21.7%	0.3%	31.1%	25.7%	40.4%	23.4%	20.9%	7.2%	16.8%		
営業利益	128	204	198	86	617	624	428	632	369	2,053	504	463	453	280	1,700
前年比	-	-	-	-32.2%	-	-386.4%	110.1%	218.3%	326.8%	232.7%	-19.2%	8.1%	-28.4%	-24.1%	-17.2%
営業利益率	5.7%	9.1%	8.0%	2.7%	6.1%	18.9%	14.9%	21.3%	13.7%	17.3%	18.9%	18.4%	15.6%	9.9%	15.6%
経常利益	152	144	219	121	636	609	423	622	366	2,019	492	449	440	268	1,649
前年比	-	-	-	-	-	-301.4%	194.6%	183.8%	200.8%	217.5%	-19.1%	6.1%	-29.3%	-26.6%	-18.3%
当期純利益	122	92	177	321	711	467	359	473	326	1,625	301	311	241	147	1,000
前年比	-	-	-	-	-	-282.4%	291.7%	167.3%	1.6%	128.4%	-35.6%	-13.3%	-49.0%	-55.0%	-38.4%
当期純利益率	5.4%	4.1%	7.1%	10.1%	7.0%	14.1%	12.5%	15.9%	12.1%	13.7%	11.3%	12.3%	8.3%	5.2%	9.2%

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。