

enigma

2025年1月期第2四半期 決算補足説明資料

株式会社エニグモ

2025年1月期 第2四半期 ハイライト

歴史的な円安下で引き続き厳しい事業環境によりBUYMA事業の回復に苦戦も、徹底したコストコントロールによる収益確保と顧客層別のマーケティング施策の効果もあり底打ちの手応え

当第2四半期より連結決算へ移行し、BUYMATRAVELを始めとした新収益創出プロセスから生み出された事業をエニグモグループとしての収益拡大へと繋げる体制整備が着実に進行

業績概要

BUYMA総取扱高 : **243.1億円** (前年同期比 11.9%減)

売上高 : **25.6億円**

更なる円安進行による厳しい外部環境が継続するも、消費動向の変化に対応した内部施策の醸成により、前期比は1Qを底に回復基調に転換傾向

営業利益 : **2.3億円**

販管費 : **17.8億円**

広告費5.7億円（前年同四半期比22.2%減）とコスト効率性を重視した事業運営により、収益性を確保しつつ、既存事業への効果的な施策展開及びグループ化に向け、人材の再配置を含む新規事業への投資を継続

2025年1月期 第2四半期 ハイライト

BUYMAトピック

- ▶ **オリジナルセール“BUYMA BIG DEAL DAYS”の定着**
定期セールとして会員への認知が定着、通常時比約4割増の取扱高
- ▶ **SNSコンテンツによる流入強化**
複数コンテンツで数百万再生を記録し、売上貢献度が向上
- ▶ **BUYMA STUDIOによるオフラインイベントの継続開催**
5/18 - 26開催のエルメスイベントでは期間中販売額約12百万円
- ▶ **AMEX×BUYMAコンシェルジュによる優良顧客獲得促進**
初回キャンペーン好調につき第2回キャンペーンを開催
- ▶ **安心安全対策強化**
7月鑑定数はYoY169.5%と増加し、鑑定対象ブランド拡大と出品監視強化による鑑定機能向上が一層促進
- ▶ **“BUYMA VINTAGE”本格リリース**
取扱高はプレローンチ時より堅調に拡大

2025年1月期 第2四半期 ハイライト

BUYMA TRAVELトピック

▶ **プライベートガイド予約金額は引き続き高成長**

第2四半期会計期間における予約金額は72.7百万円となり、前年同四半期比73%増と継続して拡大

▶ **HOTEL予約サービス開始**

プライベートガイド、現地アクティビティと併せ、1回あたりの注文金額増加を狙う

▶ **事業グループ化と運営統合**

Activity事業を中心とする株式会社MEGURUを連結子会社化

株式会社MEGURUを株式会社BUYMA TRAVELに商号変更

BUYMA TRAVEL事業を吸収分割により株式会社BUYMA TRAVELに統合し運営を効率化

事業の成長性と収益性の向上を促進

組織再編

▶ **連結グループ化**

当第2四半期より連結決算へ移行 ※PLは第3四半期より連結子会社分を取込開始

2025年1月期連結業績予想を発表

業績概要(連結)

	2025/1期 Q2実績
売上高	2,566百万円
売上総利益	2,015百万円
販管費	1,785百万円
広告費	570百万円
人件費	858百万円
営業利益	229百万円
経常利益	199百万円
親会社株主に帰属する中間純利益	131百万円

※2024年6月30日でのみなし取得である為、連結損益計算書に株BUYMA TRAVEL(旧(株)MEGURU)の損益は含まれておりません

業績概要(単体)

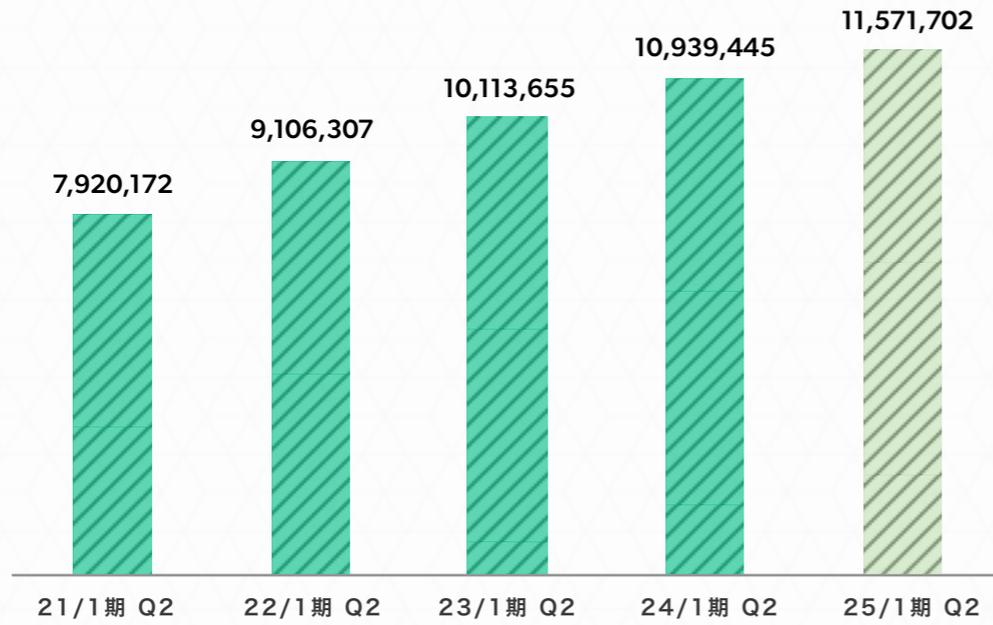
	2025/1期 Q2実績	2024/1期 Q2実績	前年同四半期比
総取扱高	24,317百万円	27,593百万円	88.1%
売上高	2,566百万円	3,014百万円	85.1%
売上総利益	2,015百万円	2,356百万円	85.5%
販管費	1,784百万円	1,966百万円	90.8%
広告費	570百万円	733百万円	77.8%
人件費	858百万円	900百万円	95.3%
営業利益	230百万円	389百万円	59.0%
経常利益	228百万円	397百万円	57.4%
当期純利益	157百万円	275百万円	57.4%

既存事業で収益を安定的に確保しつつ、
新収益の獲得に向け節度をもった事業投資を進める

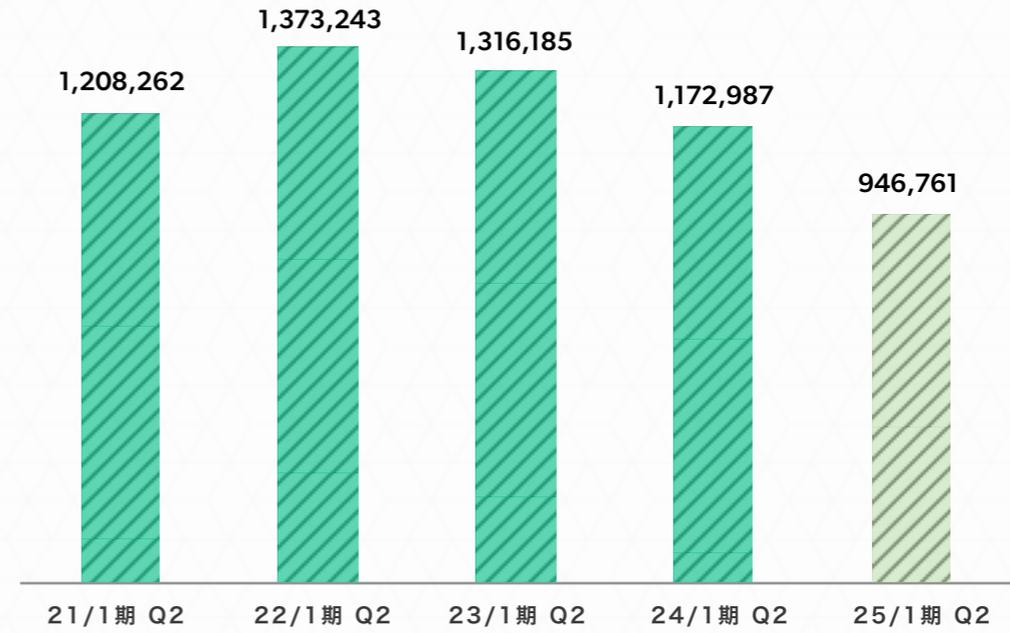
2025/1期 上半期	全事業計	BUYMA (JP)	構成比	投資事業 (GLOBAL・TRAVEL・ 他新規等)	構成比
総取扱高	24,366百万円	23,937百万円	98%	428百万円	2%
売上高	2,566百万円	2,518百万円	98%	48百万円	2%
売上総利益	2,015百万円	1,982百万円	98%	32百万円	2%
販管費	1,784百万円	1,642百万円	92%	142百万円	8%
営業利益	230百万円	340百万円	148%	▲110百万円	-48%

※ 2024年6月30日でのみなし取得である為、損益数値に株BUYMA TRAVEL (旧株MEGURU) の損益は含まれておりません

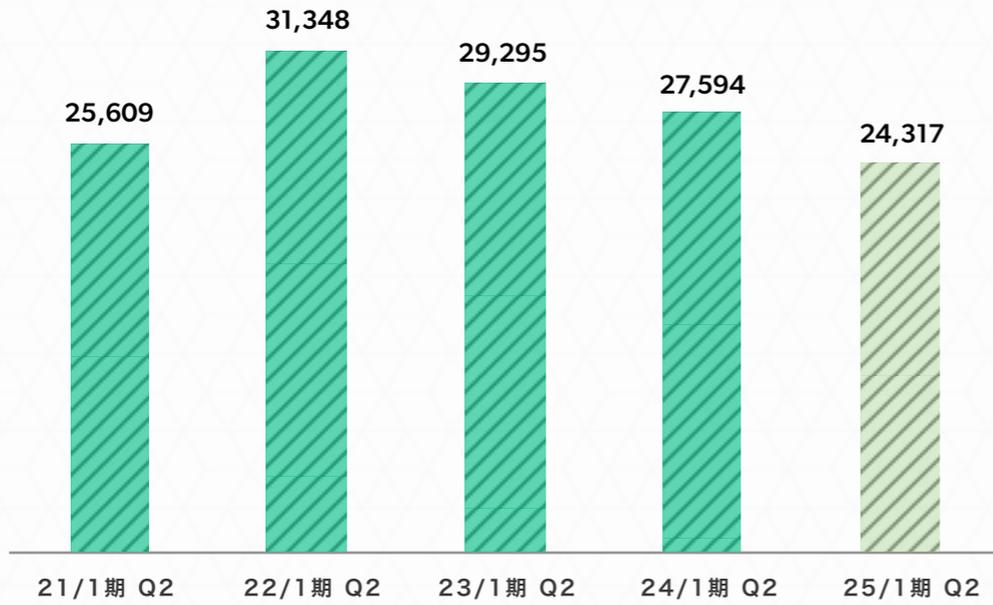
BUYMA会員数 (単位：人)



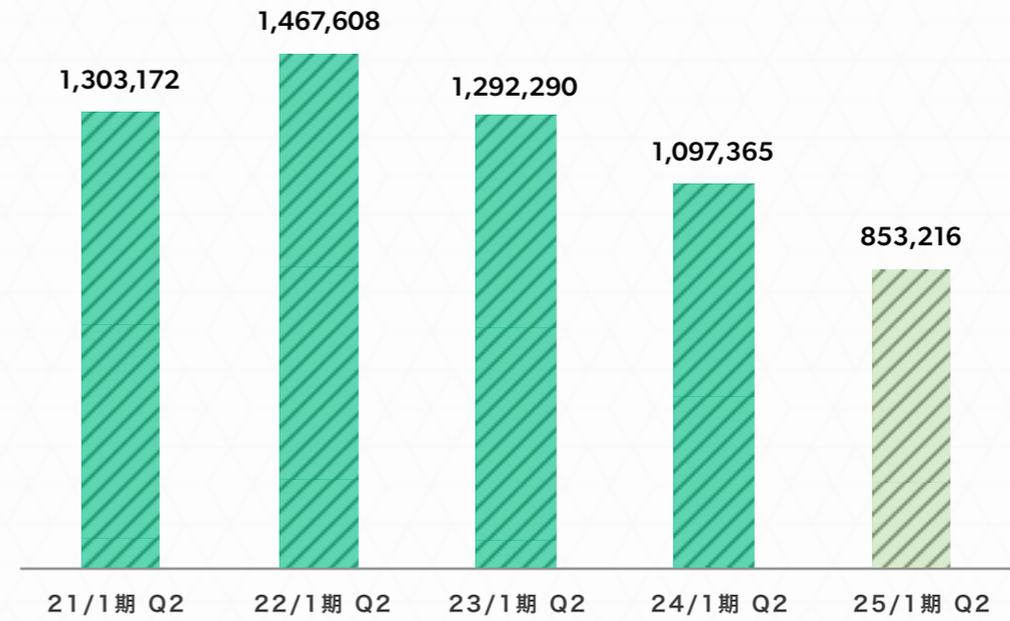
BUYMAアクティブ会員数 (単位：人)



BUYMA総取扱高 (単位：百万円)



BUYMA取扱件数 (単位：件)



※総取扱高：成約した取引における商品代金と決済手数料等を含む決済額

※アクティブ会員数：過去一年間に購入履歴がある会員数

BUYMA最大級のオリジナルセール『BUYMA BIG DEAL DAYS』を開催
定期セールとして会員への認知が定着し継続的な購買促進効果を発揮



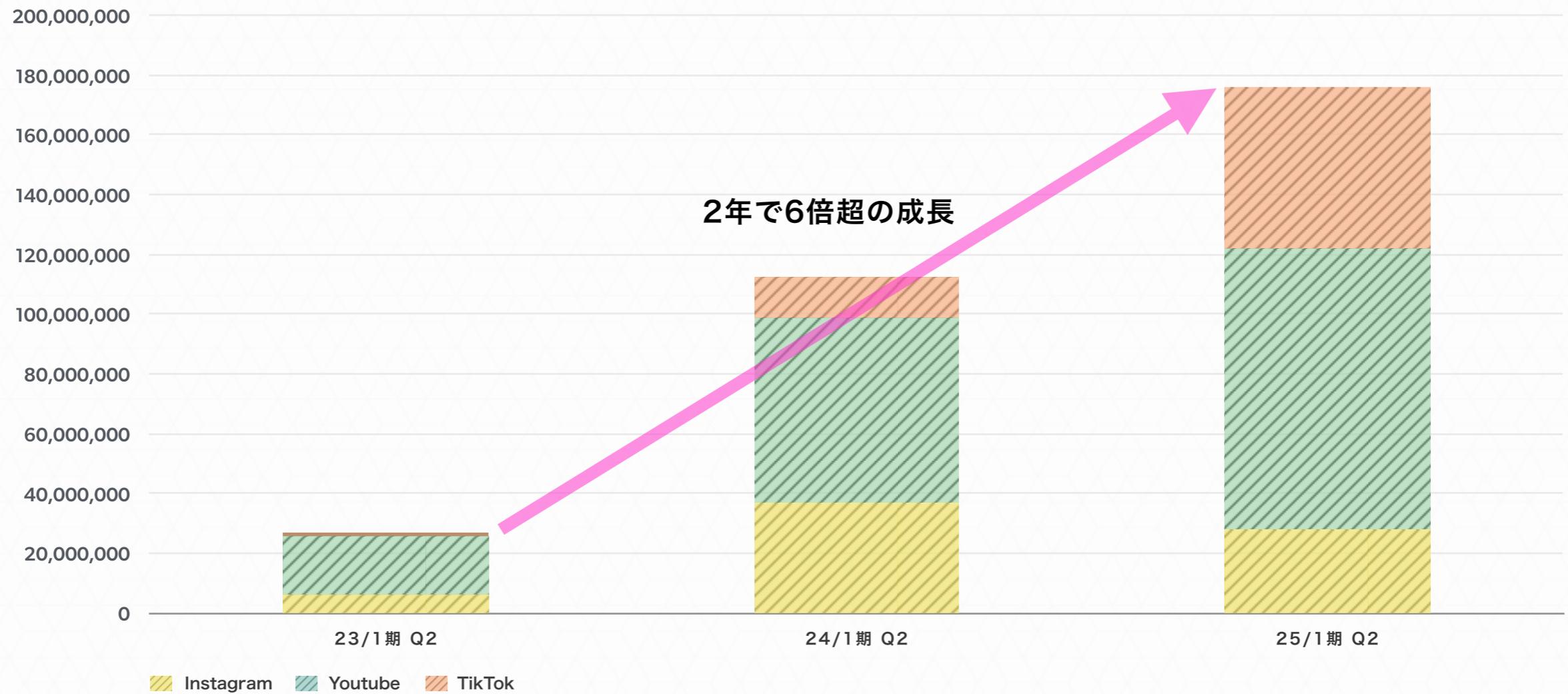
The banner features a light blue background with a repeating pattern of the words 'SALE' and 'BUYMA'. The main text 'BUYMA BIG DEAL DAYS' is prominently displayed in large, bold, black letters. To the right, a blue rectangular box contains the white text 'バイマ最大級のセールが開幕'. Below the main title, the date '05/29 WED' and the time '12:00-' are shown in large white font, with a black square containing the white character '昼' (day) positioned between the date and the time. On the left side, there is an orange circular seal with a scalloped edge, containing the text 'LIMITED SALE! SPECIAL' in white.

3本立てのセール内容

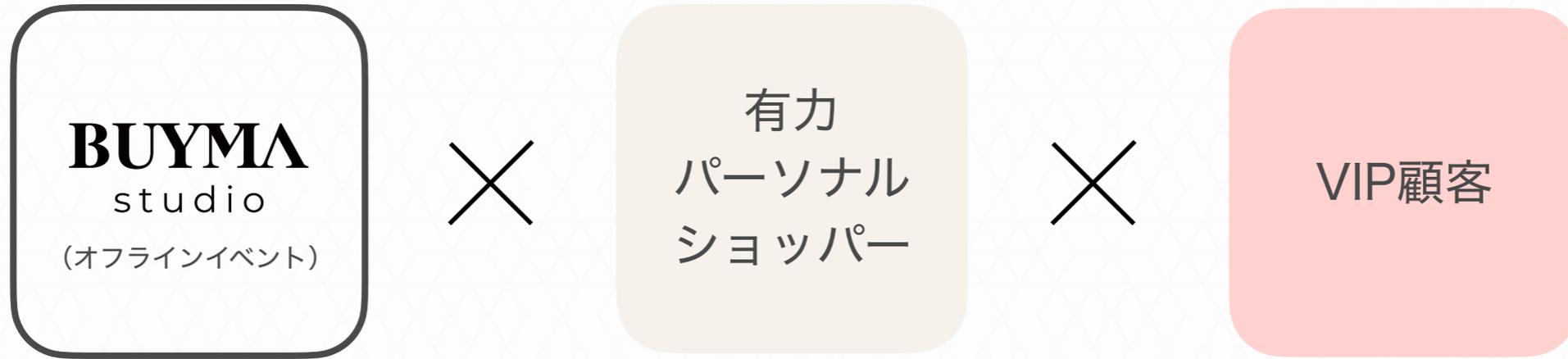
1. SPECIAL SALE ITEMS - ビッグディールデイズ限定の目玉商品
2. COUPON - 7日間限定のクーポンプレゼント
3. STOCK CLEARANCE SALE - 早いもの勝ち「1点限りの在庫一掃セール」

多数のコンテンツで数百万インプレッションを記録し効果的な訴求媒体へと進化
インプレッション数は前年同四半期比57%増と高成長を継続

主要SNSインプレッション数



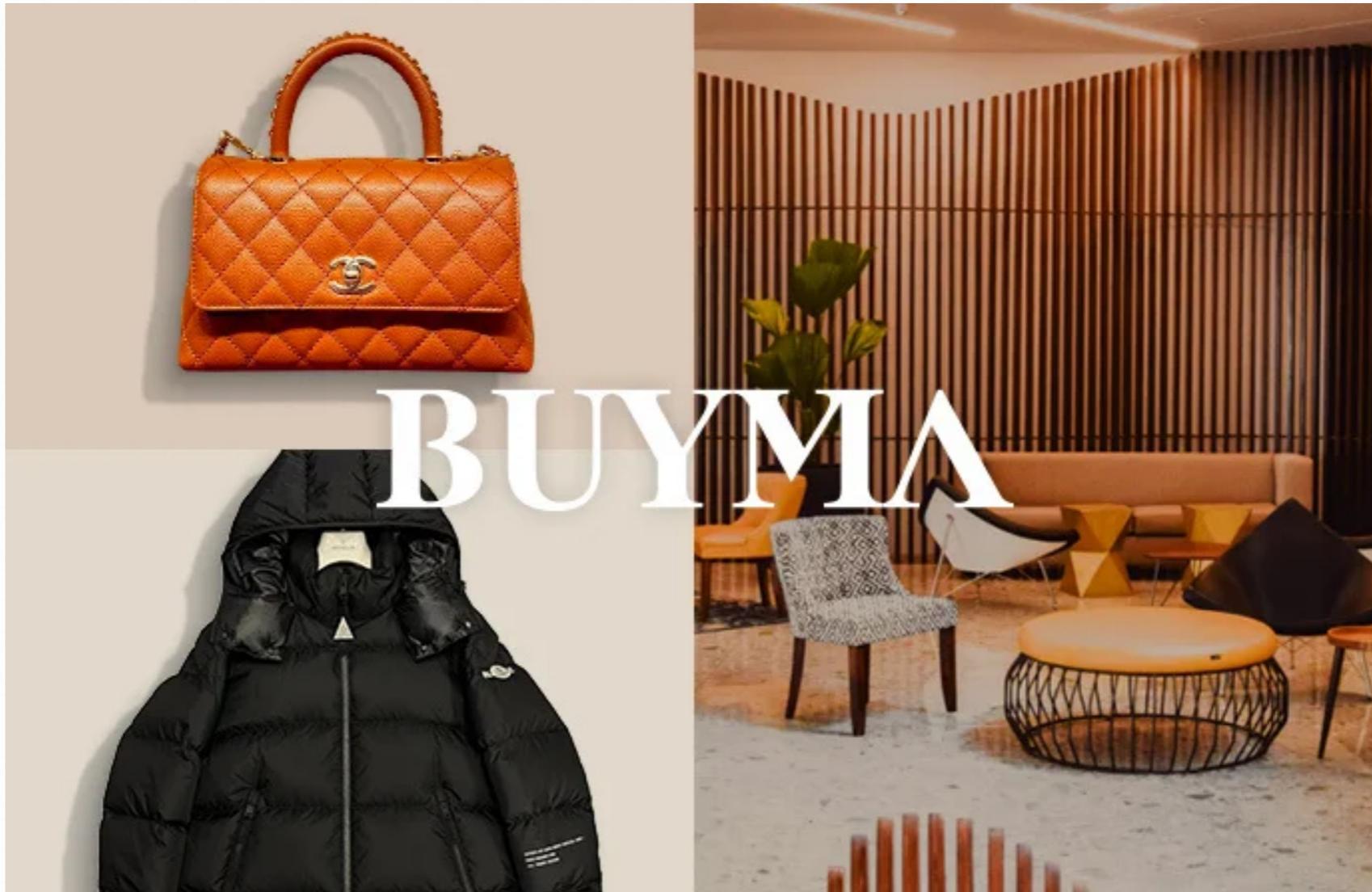
プレミアムパーソナルショッパーとの連携企画によるエルメスイベントを開催



7日間のイベント期間に約1,200万円成約



アメリカン・エクスプレスのプラチナ・カード会員様限定キャンペーンを追加開催
AMEX×BUYMAコンシェルジュデスクによる優良顧客獲得促進



“世界中の中古ブランド品”が集まるラグジュアリーヴィンテージマーケット
『BUYMA VINTAGE』を本格ローンチし取扱高は堅調に拡大



目的

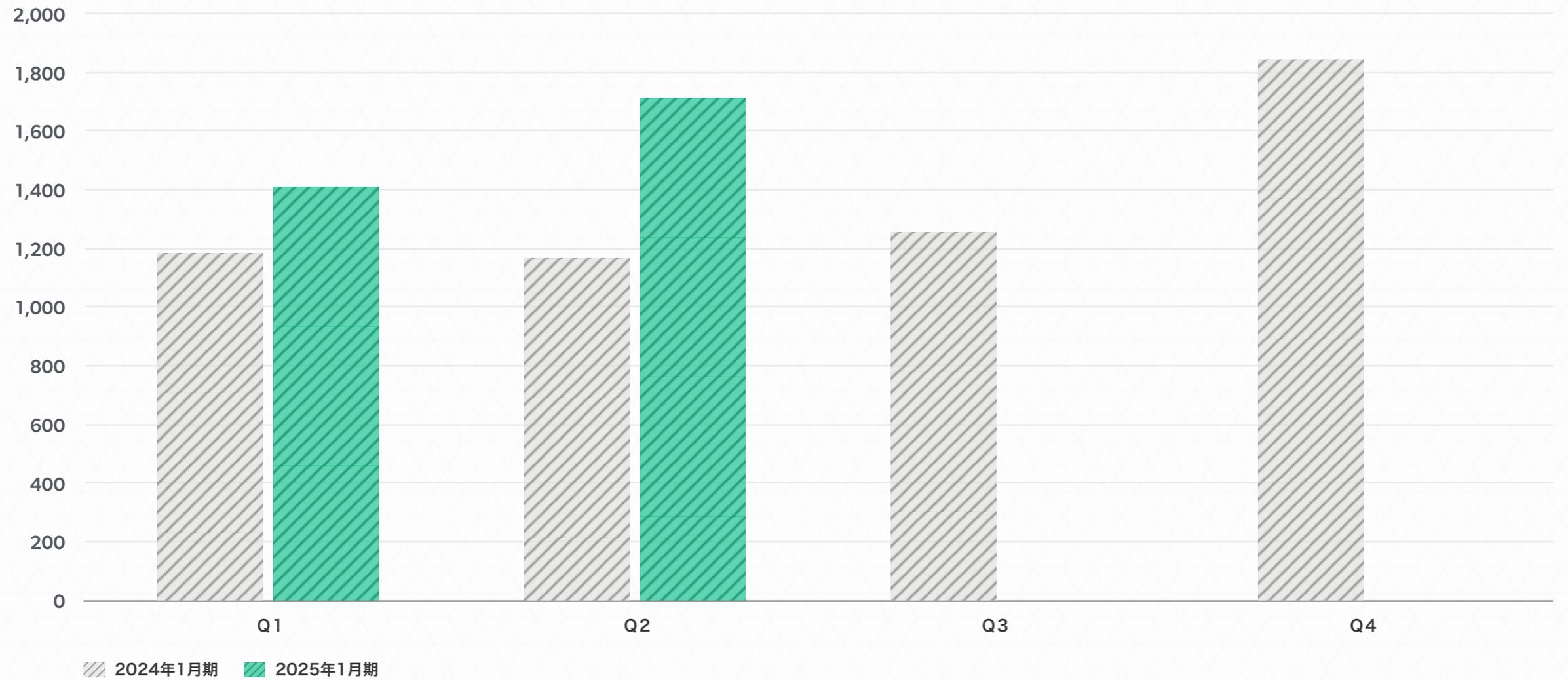
- ▶ 商品価格高騰による顧客離れを解消
- ▶ サステナブルファッションなど多様化する需要を捕捉

特徴

- ▶ 審査を通過した出品者のみ出品可能（BUYMA公認の法人が出品）
- ▶ 世界各国のリユース品購入が可能
- ▶ 無料で真贋鑑定が可能
- ▶ 出品者による検品/相談対応が可能

鑑定対象ブランド拡大と出品監視強化により鑑定機能がさらに向上
鑑定実績数は前期から大幅増加

鑑定実績



BUYMAのサービス品質向上と市場環境に即した運営を行いながら、カバー領域を拡大
海外市場での拡大戦略は他社サービスとの連携により促進

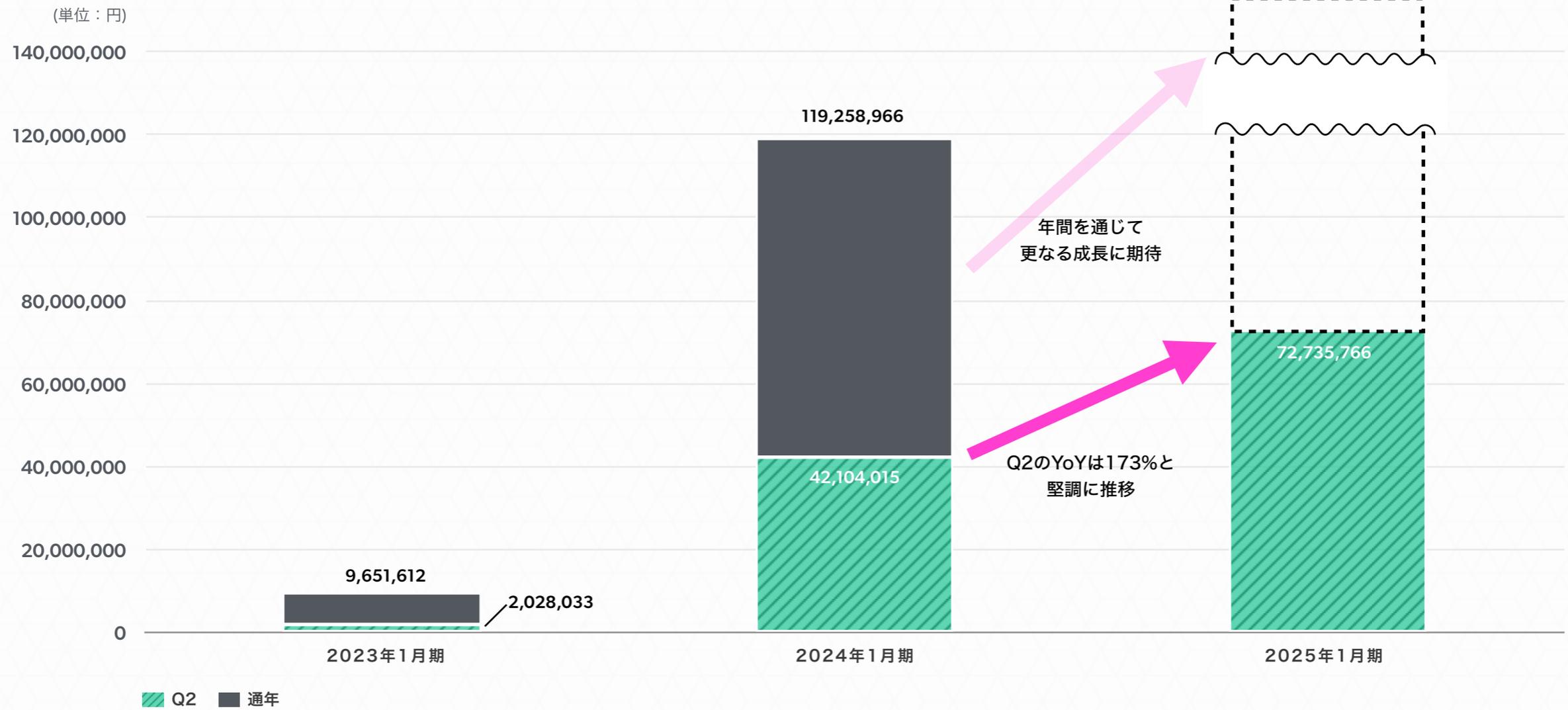


新収益の獲得

新生BUYMA TRAVEL

予約金額は成長を継続
対前年比では173%と堅調に推移

BUYMA TRAVEL 予約金額



BUYMA TRAVELを吸収分割により子会社であるMEGURUに承継
グループの旅行事業をMEGURU社に集約し、
8/1より(株)BUYMA TRAVELとしてスタート

 × **BUYMA TRAVEL**

狙い

- ▶ BUYMA TRAVELとMEGURU社の統合により
旅ナカ市場の開拓強化
- ▶ ハワイ及びグアムでの海外サプライヤー事業より**外貨獲得**

連結時期

- ▶ **B/S : Q2**より連結財務諸表に取込
- ▶ **P/L : Q3**より連結財務諸表に取込

※詳細につきましては、5/15及び6/14のプレスリリース、並びに6/14の「VISION for Next 20」の資料を参照下さい

新生BUYMA TRAVELは、CtoCプラットフォーム提供事業と海外サプライヤー事業の2つの基軸事業をベースに旅行業界No.1のトラベルエンターテインメントカンパニーを目指す

プラットフォーム事業

BUYMA TRAVELの特徴である「プライベートガイド×アクティビティ」に加えて、「プライベートガイド×ホテル」、「プライベートガイド×レストラン予約」、など顧客単価向上策を順次実施



海外サプライヤー事業

MEGURUはこれまでも、グアムやハワイなどでサプライヤー企業の買収を重ねて事業規模を拡大プラットフォーム事業を運営することにより、安定的な需要が見込めるアクティビティ/現地での移動ニーズに関する知見が高まり、成功確度の高いロールアップM&Aの実施が可能



事業統合により狙える市場規模*は大きく拡大

海外「旅ナカ」市場
約3兆円

海外オプション
ツアー・
アクティビティ
EC市場
2600億

*旅行業界各社決算発表資料より当社推定

旅行先での宿泊施設選びの相談増加を受け、この度新たに宿泊相談機能をリリース
BUYMA TRAVELだけのパッケージツアーが組成可能になり、顧客単価も上昇

BUYMA TRAVEL

宿泊相談機能

ツアーに最適なホテルで
最高のプライベートツアーを

BUYMA TRAVEL

カステイユ パリ スターホテルズ コレツィオーネ
Castille Paris

この5つ星ホテルは、パリの中心部に位置し、19世紀に建てられました。Louvre Museum の近く、豪華な Concorde です。ホテルには レストラン、バー、フィットネスセンター、ジム があります。また、ミニバー、ヘアドライヤー、金庫、エレベーターが備わっています。

33-37 Rue Cambon
+33 01-44584458
Paris - Orly Airport

ショッピング、グルメ、芸術の満喫プライベートツアーをオーダーメイドで
パリ市内から郊外まで宿泊場所への送迎も対応いたします

Instagram 宿泊相談可 送迎付
観光スポット 行き先アレンジ可

45分 1-2人

日程を選んで予約

商品について
ファッションの都パリでのショッピング、ミッドウェル
レストランでの食事、ルーヴル美術館の見学、

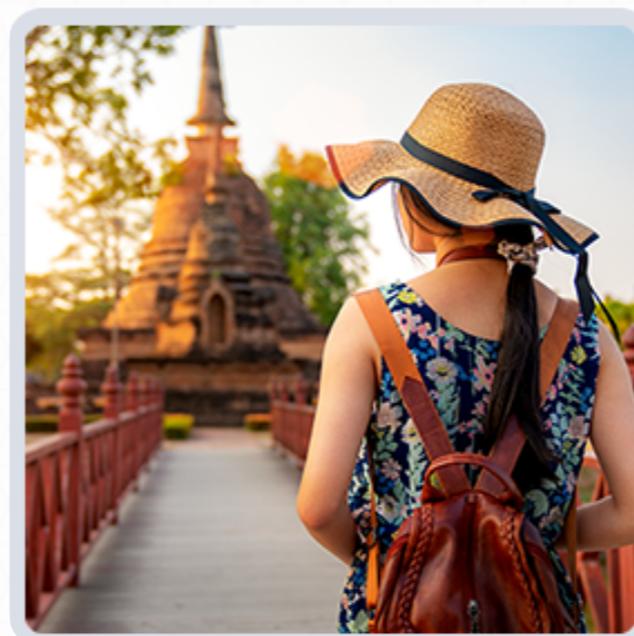
¥35,000/人
新機能

宿泊相談機能追加により、海外旅行の際の、
「送迎」、「プライベートツアー」、「宿泊」をワンストップで相談・予約可能に
観光やホテルを自由に組み合わせた、BUYMA TRAVELだけのパッケージツアーが実現

移動・送迎



プライベートツアー



宿泊



BUYMA TRAVELで送迎予約需要の多いハワイに送迎会社を設立し稼働準備中
送迎という新たな収益源獲得だけでなく、送迎手段をグループ内に確保することで
アクティビティ実施頻度の改善を図り、旅行事業全体の収益性向上を目指す
プラットフォーム事業で需要の強い領域については、M&Aやアライアンスも積極推進予定

海外
サ
プ
ラ
イ
ヤ
ー
事
業

(新会社)
**Maikai
Transportation**

ハワイに会社設立完了し、
運行ライセンス取得準備中

移動・送迎



 **GUAM OCEAN PARK**

ビーチアクティビティもマリンスポーツも幅広く楽しめる
ビーチでゆっくりしたり、ジェットスキーやパラセーリングなど
様々なマリンスポーツやアクティビティを、子どもから大人
まで1日中遊ぶことができる総合マリンスポーツ施設です。



創業40年！ハワイの老舗ダイブショップ

1983年創業のハワイ州で最も長く営業する日本人経営のダイビングショップ。ハワイを訪れる旅行者に
「最高・本物」の体験を提供すべく、主にシュノーケリングやダイビングツアーを催行しています。

プライベートツアー



 **SUNNY SIDE UP GUAM**

マリンスポーツで人気のパラセーリング催行会社
グアムの青い空、美しい海を空から一望できる人気のパラセールを
運営しているアクティビティ主催会社です。2人乗りタイプのパラ
セールなので家族やお友達、カップルなどと一緒に楽しめます。

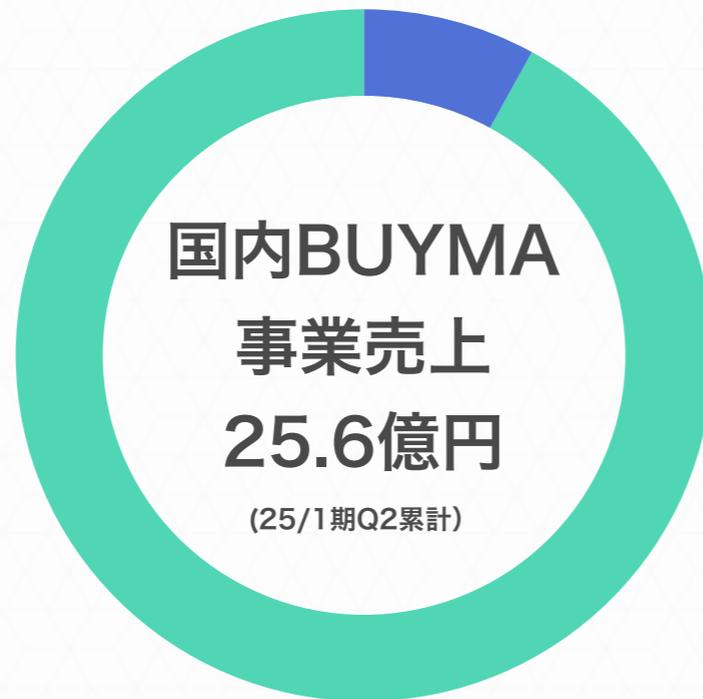
宿泊



プ
ラ
ッ
ト
フ
ォ
ー
ム
事
業

BUYMA TRAVELの海外サプライヤー事業は上半期売上は約1.5百万ドル
単純合算ベースでグループ全体の8%の売上を外貨で獲得
海外渡航者の回復に併せて、今後も外貨建て売上の増加を見込む

会社	サービス	25/1期 Q2 累計売上高	決済通貨
BUYMA TRAVEL (MMS Guam, MMS Hawaii, Sea Eagle社)	米国 (ハワイ・グアム) サプライヤー事業	約1.5Million USD (2.3億円*)	USD



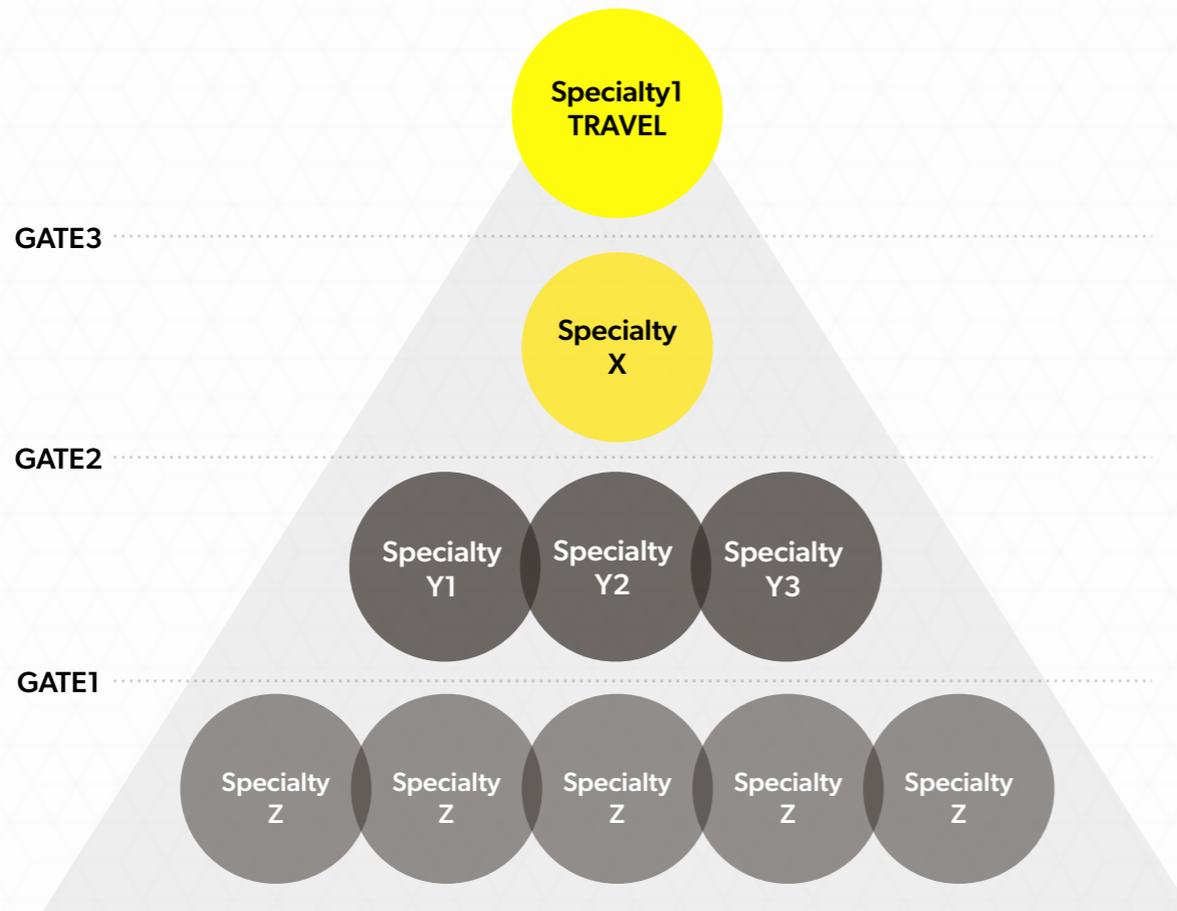
グループ全体の約8%

※BUYMA TRAVELの売上高につきましては、未監査の情報であり、当第2四半期連結売上高には含まれておりません

新領域への参入

持分法適用関連会社で人材ビジネスを行う(株)ゲツラクと協働で
Specialty Xとして進めていた“新しい形の転職支援サービス”をローンチ
近日グランドオープン予定

～新収益創出プロセス～



※(株)ゲツラクはベンチャースタートアップを中心に転職支援業務を行う会社です。

ミッション選考型の転職プラットフォームサービス 人材が、自由に、創造的に流動できるプラットフォームを目指す



PoC/ユーザーインタビューから見たサービスの可能性

- ▶ アウトプット型選考に共感する優秀なセルフスターター人材をプール
- ▶ ビジネス職種の登録が70%、ビジネスサイドの転職活動にイノベーションを提供
- ▶ 求職者獲得コストが低く、SNSマーケティングを中心にプロモーションを予定

不動産事業を手掛けるNon Brokers社では、集客力向上を目指し、LP刷新や大手流通グループとの協同販促を実施併せて、当社の知見を活かしたSEO改善策、リブランディング、組織体制の増強を進めており、来期以降の成長基盤を構築中

LP改善

LP(<https://www.ieuri.com/>)の大幅修正を実施



いえうりの特徴

いえうりが多くのお客様に選ばれている理由をご紹介します。



「個人情報非公開」で安心。
いえうりでは、査定時は不動産会社に対して個人情報が非公開なので、電話ラッシュなどもなく、安心・安全に査定ができます。

数字で見る「いえうり」	
仲介会社数	1,448社
買取会社数	1,354社
仲介会社の取引数/年	55,931件
買取予算額/年	9,141億
利用者満足度	99.6%
成約の全国制覇まで	あと4県

「入札競争」で高額査定。
いえうりには、不動産会社が多数参画しており、顧客に選ばれるために入札競争が行われるため、高額査定を期待できます。

★★★★
いえうりが選ばれる「3つの理由」

01
★★★★
個人情報は非公開で査定ができる！
やりとりは運営のみ
一般的な一括査定サイトのように、登録した瞬間に多数の不動産会社から連絡が来ることはありません。査定時は運営とのやり取りのみなので安心ください。

電話ラッシュなし！
物件情報 不動産会社に公開
個人情報 非公開

02
★★★★
平均34社が入札競争で高額査定に！
査定社数に上限なし
特定の不動産会社を選択して査定してもらうのではなく、興味のある不動産会社すべてが入札するため、自然と高額査定になります。(仲介の場合は本当に売れる価格がわかる仕組みを導入)

入札競争！

03
★★★★
不動産のプロに無料相談できる！
中立的立場で徹底サポート
宅建士資格を持つ不動産のプロフェッショナルが中立的な立場で徹底サポートします。慣れない相場や不動産売却に関して、まずはお気軽にご相談ください。

無料であんしん！

大手流通グループとの販促実施

オフラインマーケティングにおいても、“匿名査定”の効果を確認。今後もマルチチャネルで幅広い顧客にアプローチ予定



2025年1月期 連結業績予想

連結対象となる株式会社BUYMA TRAVELの下半期分の業績予想を織り込む
 当期の連結営業利益への影響額は▲約1億円（のれん償却額含む）となる予定も
 来期より収益計上となる見込み

	2025/1期 連結業績予想	エニグモ 業績予想	前期比	BUYMA TRAVEL 業績予想 (※1)
売上高	5,707百万円	5,337百万円	86.0%	370百万円
売上総利益	4,566百万円	4,199百万円	86.4%	368百万円
販管費	4,006百万円	3,559百万円	92.1%	447百万円
営業利益 (※2)	538百万円	640百万円	64.1%	▲79百万円
経常利益 (※2)	535百万円	638百万円	62.6%	▲81百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益 (※2)	334百万円	441百万円	52.6%	▲85百万円

※ 1. BUYMA TRAVEL業績予想につきましては、2024年7月から2024年12月までの6か月分の業績予想となっております

2. 連結営業利益はのれん償却額を考慮した金額となっております

Appendix

既存事業における体験価値向上による業績拡大と生産性向上による収益力の拡大に加え、
 強固な財務基盤を活かした独自の新規事業投資プログラムを通じた新収益の獲得を図る
 2027年1月期にはエニグモグループとして、売上高100億円を達成する

単位：百万円		2024年1月期 実績
売上高		6,203

2027年1月期 目標	
売上高	10,000

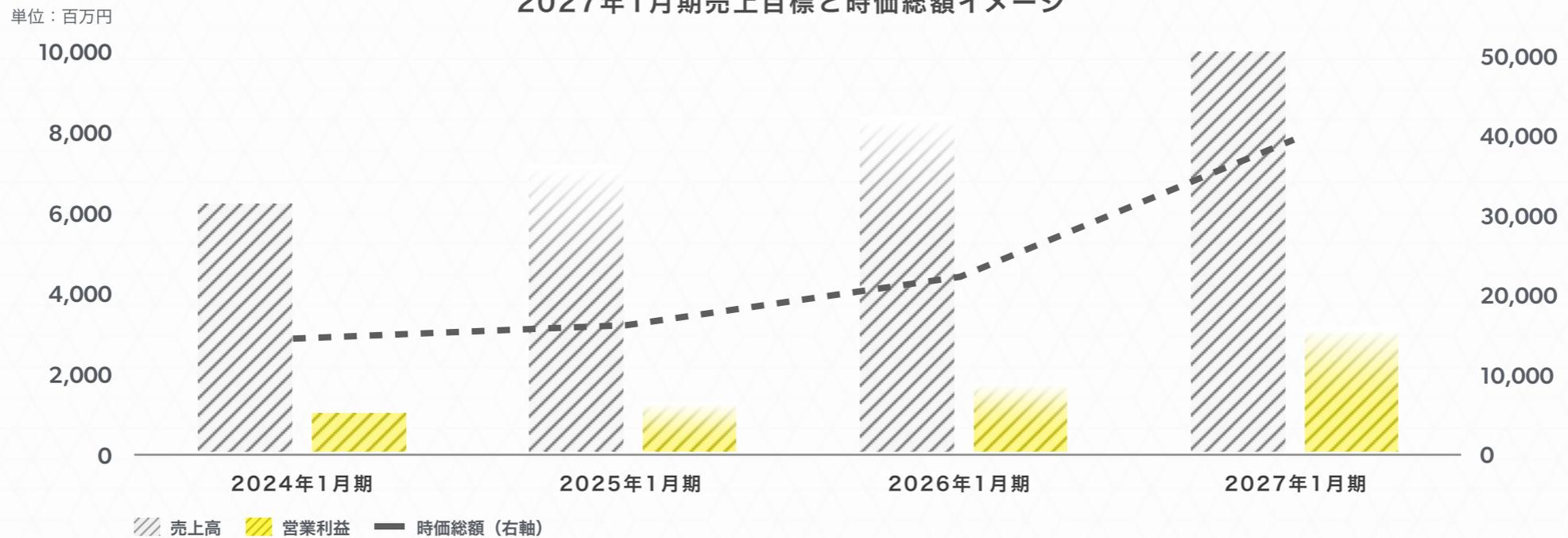
(参考イメージ)

(営業利益)	999
(純利益)	838
時価総額	15,328
流通時価総額	7,293

(営業利益)	2,500~3,000
(純利益)	1,750~2,100
時価総額	35,000~40,000
流通時価総額	16,000~20,000

※PER20倍(実績同水準)と仮定して時価総額を算出

2027年1月期売上目標と時価総額イメージ



BUYMA事業から得られる安定収益を活用し、複数の領域で 新たなSpecialty Marketplace構築に向けて準備中

成長戦略

①中核事業最大化

品揃え強化、価格訴求力向上、
UI/UXの改善、等を通じて
BUYMAの持続的成長

国内/海外
BUYMA

②隣接ECへの拡大

ファッション関連以外の
他Specialty分野への進出を通じた
非連続的な成長

TRAVEL
事業

新領域
Pre-POC

Vintage

M&A

③非関連分野での成長探索

顧客基盤や海外出品者網、
プラットフォーム運営ノウハウ、
Webマーケティングに関する知見を
活用できる新収益基盤を確立

人材領域
「Q転職」
近日リリース

M&A

M&A

本資料は、会社内容をご理解いただくための資料であり、
投資勧誘を目的とするものではありません。

本資料に記載されている業績予想及び将来予測につきましては、
現時点で入手可能な情報に基づき当社で判断したものであります。
予想にはさまざまな不確定要素が内在しており、
実際の業績はこれらの将来見通しと異なる場合があります。

お問い合わせ先
株式会社エニグモ IR担当
ir@enigmo.co.jp

enigma