



ドリコム (証券コード:3793)

『Wizardry Variants Daphne』 堅調。しかし新規タイトルが低調で通期業績予想を修正。下半期の巻き返しに期待

GIR View

ハイライト

ドリコムは2025年7月29日引け後に「2026年3月期 第1四半期決算」および「特別損失の計上、通期連結業績予想及び配当予想の修正に関するお知らせ」を発表した。

第1四半期決算は前年同期比増収となったが、営業・経常段階で赤字が拡大し、さらに前年度末にリリースしたモバイルゲームタイトル(弊社推定ではDisney STEP)が想定を下回ったために関連資産の減損を行っている。これに従い、通期の業績予想も従来想定から下方修正された。

なお、自己資本比率は26.4%となり、配当想定を1株5円から未定に変更している。

この数年、新規リリースタイトルのヒット率が必ずしも高くないことは遺憾である。

しかし、『Wizardry Variants Daphne』が堅調に推移しており他の主力タイトルも安定推移していること、下半期の挽回に向けて素早く対応を行なっていること、修正後の計画は前年度実績と比較して増収、営業利益・経常利益増益を目指すものであることなどについて、ポジティブに評価できる。

修正後の計画と決算説明会の内容を踏まえると、第2四半期も費用が高み厳しい損益状況が継続しそうだ。しかし、下半期には『Wizardry Variants Daphne』のリリース1周年を控えており、収益の挽回が期待される。そのためには、次回の決算発表において、『Wizardry Variants Daphne』関連のコンテンツ・イベントの作り込み、他の既存タイトルからの収益の維持、コスト管理の成果などを確認したい。

KEY STATISTICS



主要株価指数

直近株価(2025/07/29)	¥567.00
52週高値・安値	¥1,101.00/¥418.00
発行済株数(除く自己株式)	28,740,217株
時価総額	16,295百万円
PER(会社予想)	-倍
PBR	5.7倍
PSR(会社予想)	0.9倍
配当(配当利回り)	¥0.00(0.00%)

Sector

セクター	情報通信
------	------

財務指標(2026/03期予想)

売上	17,500百万円
売上高営業利益率(%)	2.9%
売上高EBITDA比率(%)	9.1%

Management

President	内藤 裕紀
URL	https://drecom.co.jp/



2026年3月期 第1四半期概要：『Wizardry Variants Daphne』が堅調だが新規1 タイトルが不振

ドリコムは2025年7月29日引け後に「2026年3月期 第1四半期決算」および「特別損失の計上、通期連結業績予想及び配当予想の修正に関するお知らせ」を発表した。

第1四半期決算は、売上高44.6億円(前年同期比110%増)となり自社IPモバイルゲーム『Wizardry Variants Daphne』(前年度第3四半期リリース)の寄与で大幅増収となった。同タイトルの売上高は前年度第3四半期21.6億円、第4四半期24.8億円に対して、当四半期は0.5周年イベントを実施し23.0億円となり、堅調に推移した。既存のタイトルも安定推移し、『はらぺこミーム』Nintendo Switch版を発売している。

しかし損益面は厳しい結果となった。前年度末にリリースした新規タイトル(弊社推定ではDisney STEP)等に対して広告宣伝費をかけたものの十分な成果には至らず、営業赤字81百万円、経常赤字107百万円と赤字が拡大した。この結果、第1四半期をもって関連資産の減損1,563百万円を実施した。

なお、自己資本比率は26.4%となり、配当想定を1株5円から未定に変更している。

2026年3月期 通期業績予想を下方修正。『Wizardry Variants Daphne』の展開拡大 に注力

上記の事情を踏まえ、2026年3月期連結業績予想を下方修正している。新しい予想は売上高175億円(従来200億円)、営業利益5億円(同10億円)、経常利益4億円(同9.5億円)、親会社株主に帰属する当期純損失13億円(同利益5億円)である。なお、2025年3月期実績と比較すると、売上高、営業利益、経常利益はいずれも大幅に増加する想定である。

売上高については、減損対象タイトルの売上高想定を減額する一方、『Wizardry Variants Daphne』については増額している。

営業利益については、売上高減額修正および『Wizardry Variants Daphne』に対する広告宣伝費の増額を行うことが営業利益を減額した大きい要因である。一方、減損により該当分の減価償却費が減少すること、研究開発費・労務費・外注費等の固定費を抑制することが、損益底上げ要因として想定されている。

四半期別の進捗のイメージは、第2四半期は『Wizardry Variants Daphne』のリリース1周年(10月)に向けた広告宣伝投資等で費用が高み損益は厳しく、損益回復は第3四半期以降になると予想される。



今後のポイント

この数年、新規リリースタイトルのヒット率が必ずしも高くないことは遺憾である。

しかし、『Wizardry Variants Daphne』が堅調に推移しており他の主カタイトルも安定推移していること、下半期の挽回に向けて素早く対応を行なっていること、修正後の計画は前年度実績と比較して増収、営業利益・経常利益増益を目指すものであることなど、ポジティブに評価できるポイントもある。

先に述べたように、第2四半期の損益状況の厳しい状況が継続する。損益の挽回は『Wizardry Variants Daphne』のリリース1周年を迎える下半期を待つことが想定されている。

次回の決算発表においては、下半期挽回シナリオをどこまで見通すことができるのかがポイントになるだろう。具体的には、次の諸点がカギになりそうだ。

- 『Wizardry Variants Daphne』関連のコンテンツ・イベントの作り込み
- 『Wizardry Variants Daphne』の海外展開のさらなる具体化
- 他の既存タイトルからの収益の維持
- コスト管理の成果



財務データ（連結：四半期毎）

損益計算書（百万円）

	決算期	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024	FY03/2025	FY03/2026	
						Q1	通期会予
売上高		10,528	10,800	9,779	12,655	4,466	17,500
	前年比	-11%	3%	-9%	29%	110%	38%
売上純利益		3,796	4,558	3,404	3,477	1,281	
	前年比	-5%	20%	-25%	2%	105%	
	売上純利益率	36.1%	42.2%	34.8%	27.5%	28.7%	
販売費および一般管理費		2,205	2,276	2,501	3,365	1,363	
	前年比	13%	3%	10%	35%	97%	
営業利益		1,591	2,281	903	112	-81	500
	前年比	-22%	43%	-60%	-88%	-	346%
	営業利益率	15.1%	21.1%	9.2%	0.9%	-1.8%	2.9%
経常利益		1,541	2,192	793	53	-107	400
	前年比	-24%	42%	-64%	-93%	-	650%
当期純利益		807	1,159	104	-1,035	-1,799	-1,300
	前年比	-50%	44%	-91%	-	-	-
	当期純利益率	7.7%	10.7%	1.1%	-8.2%	-40.3%	-7.4%

出所：会社有価証券報告書および会社 IR 資料をもとに Global IR, Inc.作成

Note：会予=会社予想。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

一株当たりデータ（連結）

	決算期	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024	FY03/2025
発行済株式総数(千株)		28,976	29,073	29,130	29,224	29,340
EPS		57.0	28.3	40.7	3.6	-36.1
EPS 調整後		56.9	28.3	40.6	3.6	-36.1
BPS		132.9	159.1	195.7	196.3	162.5
DPS		0.0	5.0	5.0	0.0	0.0

出所：会社有価証券報告書および会社 IR 資料をもとに 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



キャッシュフロー (百万円)

決算期	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024	FY03/2025
減価償却費	627	537	269	145	526
営業活動によるキャッシュフロー	3,196	1,603	2,666	-473	634
投資活動によるキャッシュフロー	-1,140	-1,766	-2,017	-2,048	-899
財務活動によるキャッシュフロー	969	-388	659	2,413	-1,739

出所：会社有価証券報告書および会社 IR 資料をもとに 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

財務データ (%)

決算期	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024	FY03/2025
総資産経常利益率(ROA)	25.2	16.0	20.0	6.0	0.4
自己資本利益率(ROE)	55.0	19.4	22.9	1.9	-20.1
自己資本比率	39.5	46.9	45.6	39.7	34.6

出所：会社有価証券報告書および会社 IR 資料をもとに 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



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。