

株式会社ニトリホールディングス

2017年2月期 第1四半期決算説明会

ニトリ
NITORI



2016年6月30日

東証第一部、札証 (9843)

2017年2月期 第1四半期 連結業績概要



(単位：億円)

| | 当第1四半期 (売上比) | | 前第1四半期 (売上比) | | 増減 (前年比) | |
|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|-------------|--------|
| | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 |
| 売上高 | 1,370 | - | 1,192 | - | 178 | 114.9% |
| 売上利益高 | 746 | 54.4% | 624 | 52.4% | 122 | 119.5% |
| 販売管理費 | 473 | 34.6% | 416 | 34.9% | 57 | 113.8% |
| 営業利益 | 273 | 19.9% | 208 | 17.5% | 65 | 130.9% |
| 経常利益 | 277 | 20.2% | 214 | 17.9% | 63 | 129.4% |
| 当期純利益 | 169 | 12.3% | 118 | 9.9% | 51 | 142.9% |

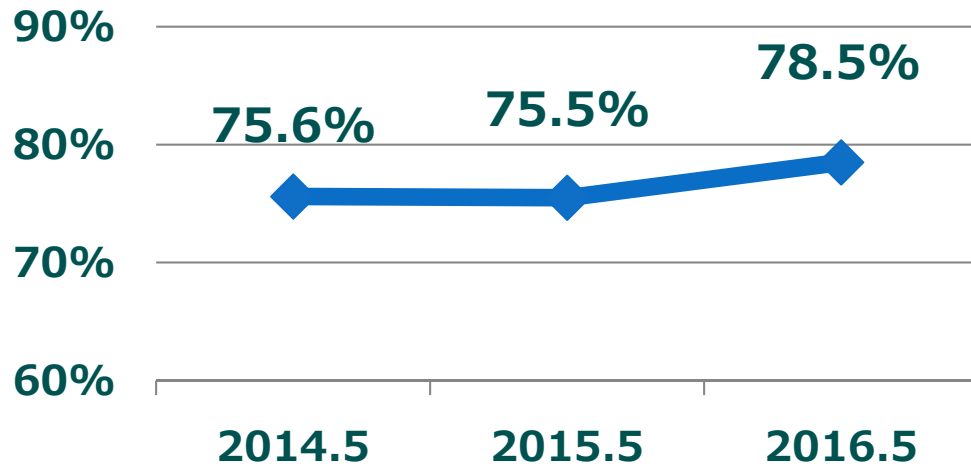
連結貸借対照表

(単位：億円)

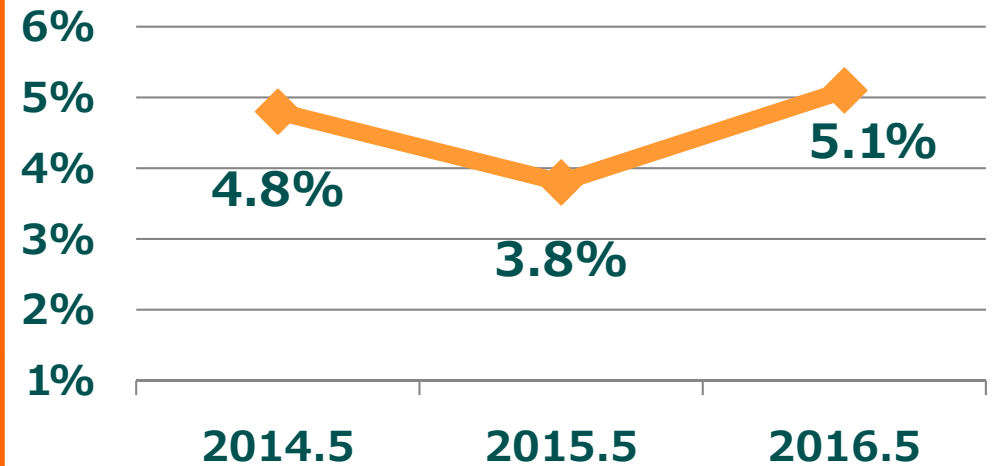
| 区分 | 科目 | 2016年 5月期末 | 2016年 2月期末 | 増減 | 主な増減要因 |
|---------|-------------|---------------|---------------|-----|------------|
| 資産の部 | 流動資産 | 1,388 | 1,300 | 88 | |
| | うち 現金及び預金 | 473 | 423 | 50 | |
| | うち たな卸資産 | 402 | 454 | △52 | |
| | 固定資産 | 2,942 | 2,846 | 96 | |
| | うち 有形固定資産 | 2,319 | 2,249 | 70 | 土地+32 |
| | うち 投資その他の資産 | 507 | 485 | 22 | |
| 資産合計 | | 4,330 | 4,145 | 185 | |
| 負債の部 | 流動負債 | 755 | 676 | 79 | 預り金+87 |
| | うち 買掛金 | 161 | 154 | 7 | |
| | うち 短期借入金 | 20 | 15 | 5 | |
| | 固定負債 | 161 | 160 | 1 | |
| | うち 長期借入金 | 0 | 6 | △6 | 返済 |
| 負債合計 | | 916 | 836 | 80 | |
| 純資産合計 | | 3,414 | 3,310 | 104 | 四半期純利益+169 |
| 負債純資産合計 | | 4,330 | 4,145 | 185 | |

連結経営指標推移【3ヶ月累計】

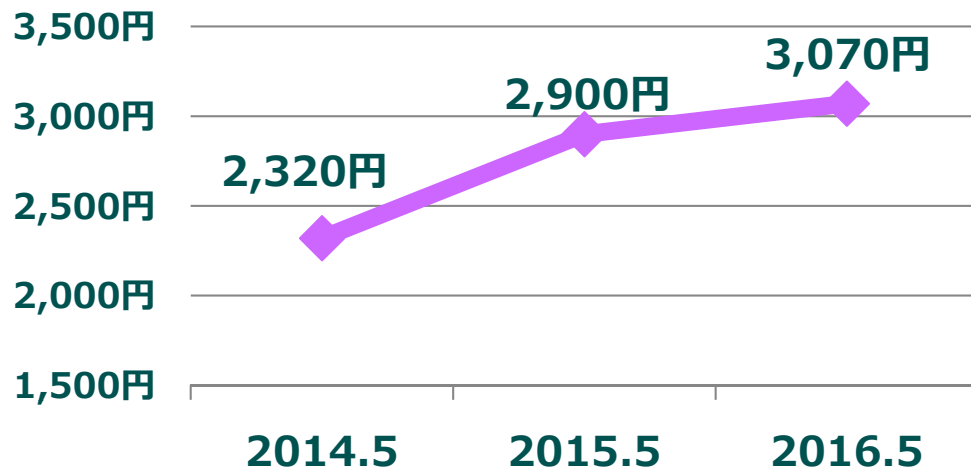
自己資本比率



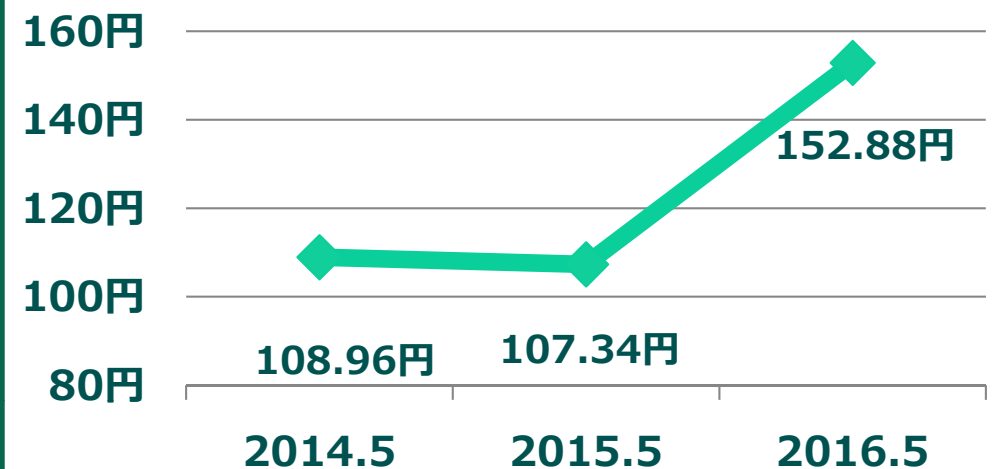
自己資本利益率 (ROE)



1株あたり純資産 (BPS)



1株あたり純利益 (EPS)



既存店前年比〔3ヶ月累計〕

| | |
|----------|---------|
| 発生売上高 ※ | 107.5% |
| (全店発生売上高 | 113.0%) |

| | |
|-------|---------|
| 客数 | 107.1% |
| (全店客数 | 115.0%) |

| | |
|-----|--------|
| 客単価 | 100.3% |
|-----|--------|

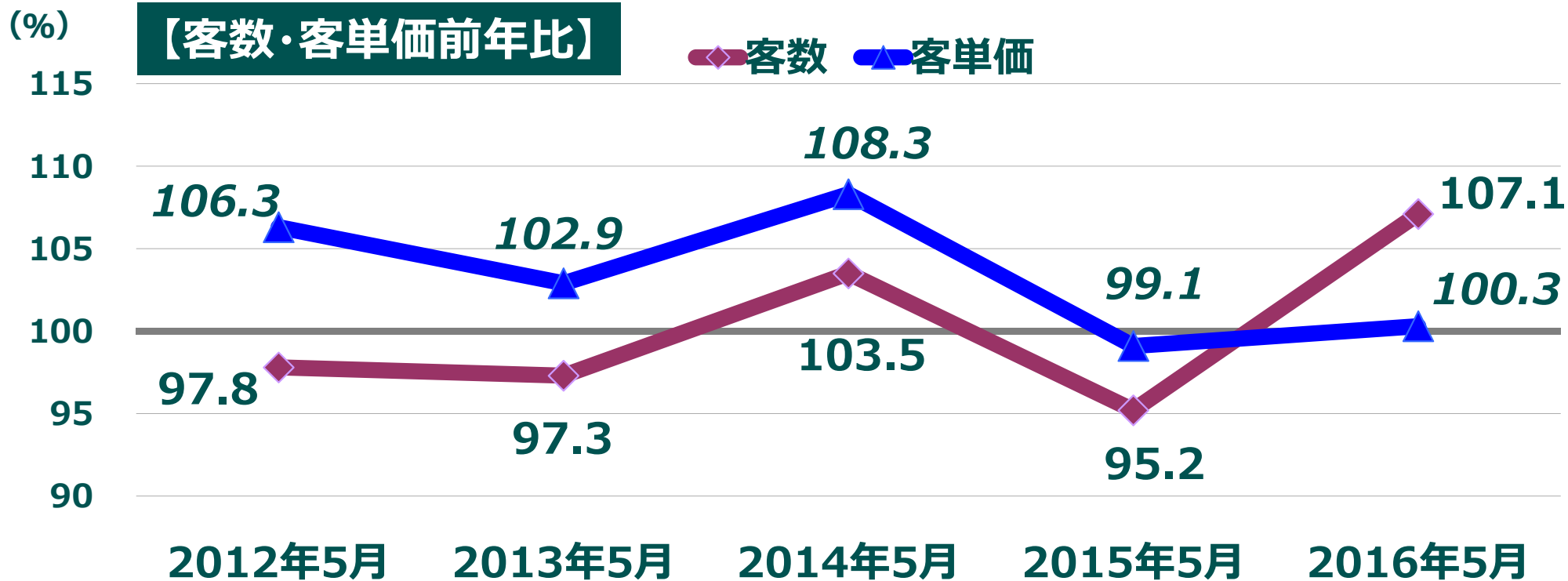
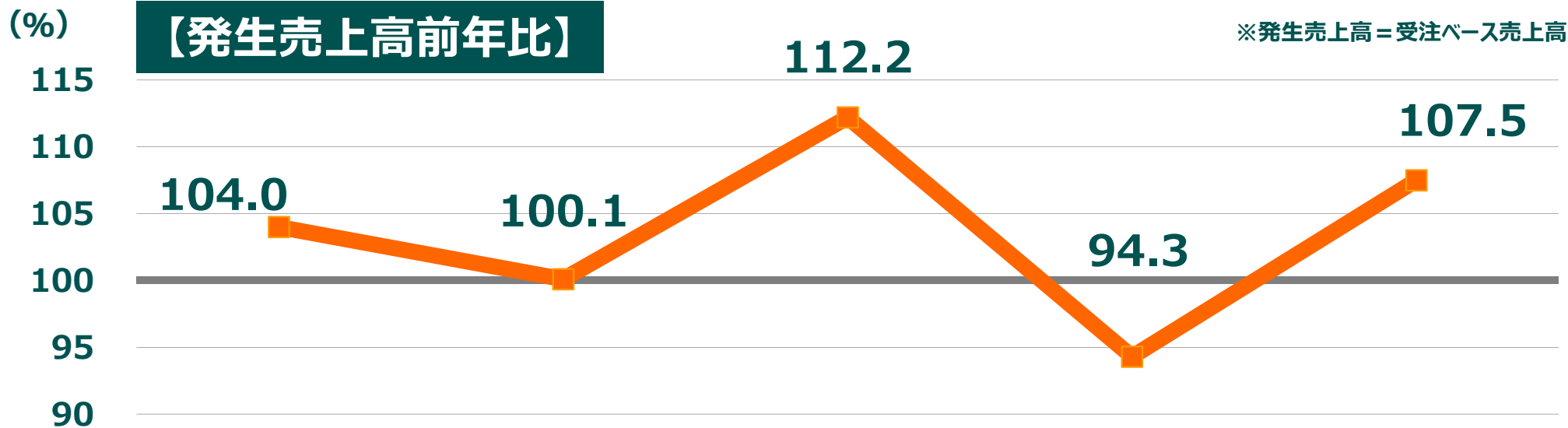
| | |
|---------|---------|
| 平均決済レート | 102円69銭 |
|---------|---------|

| | |
|-----------|------|
| 減価償却費〔連結〕 | 25億円 |
|-----------|------|

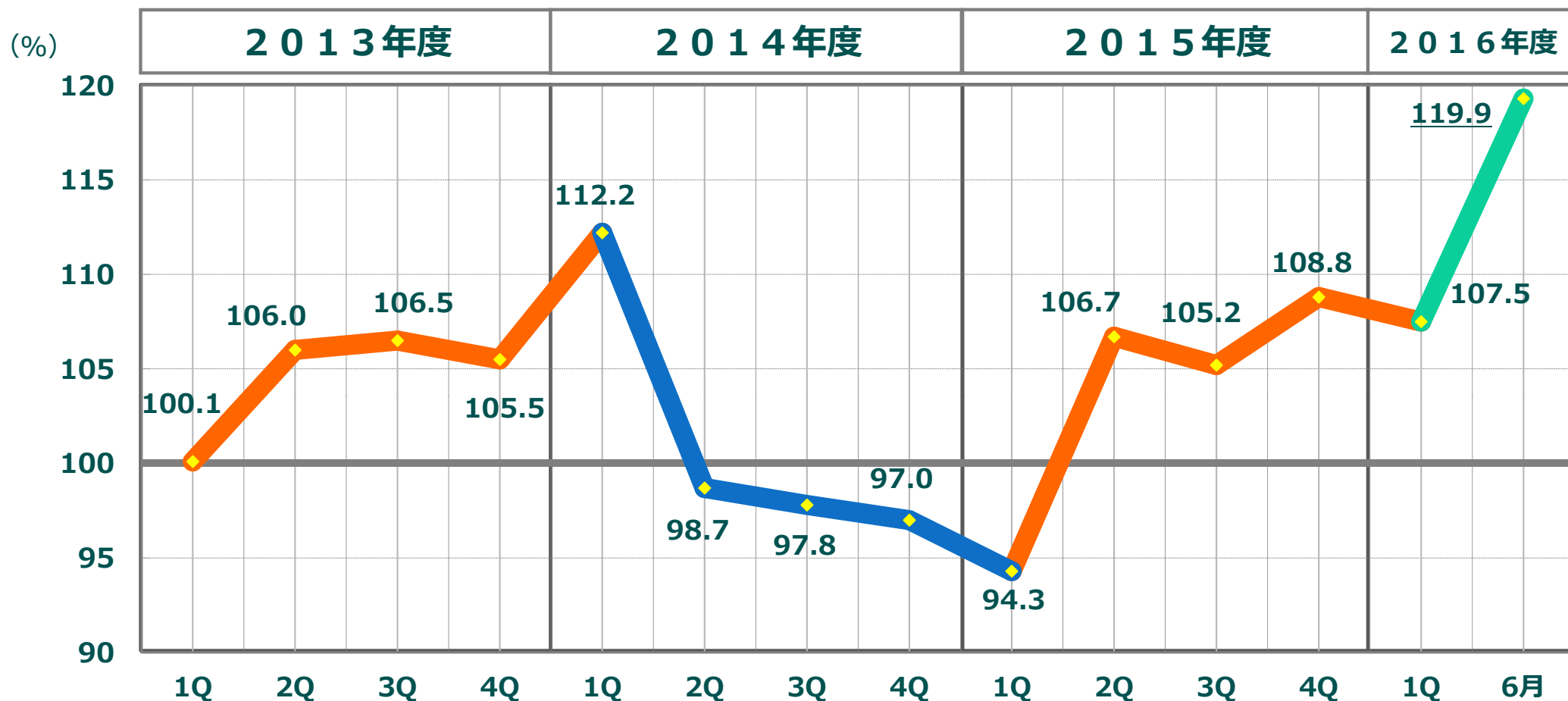
| | |
|-----------|-------|
| 設備投資額〔連結〕 | 126億円 |
|-----------|-------|

※発生売上高 = 受注ベース売上高

既存店前年比推移



既存店発生売上高前年比 四半期推移



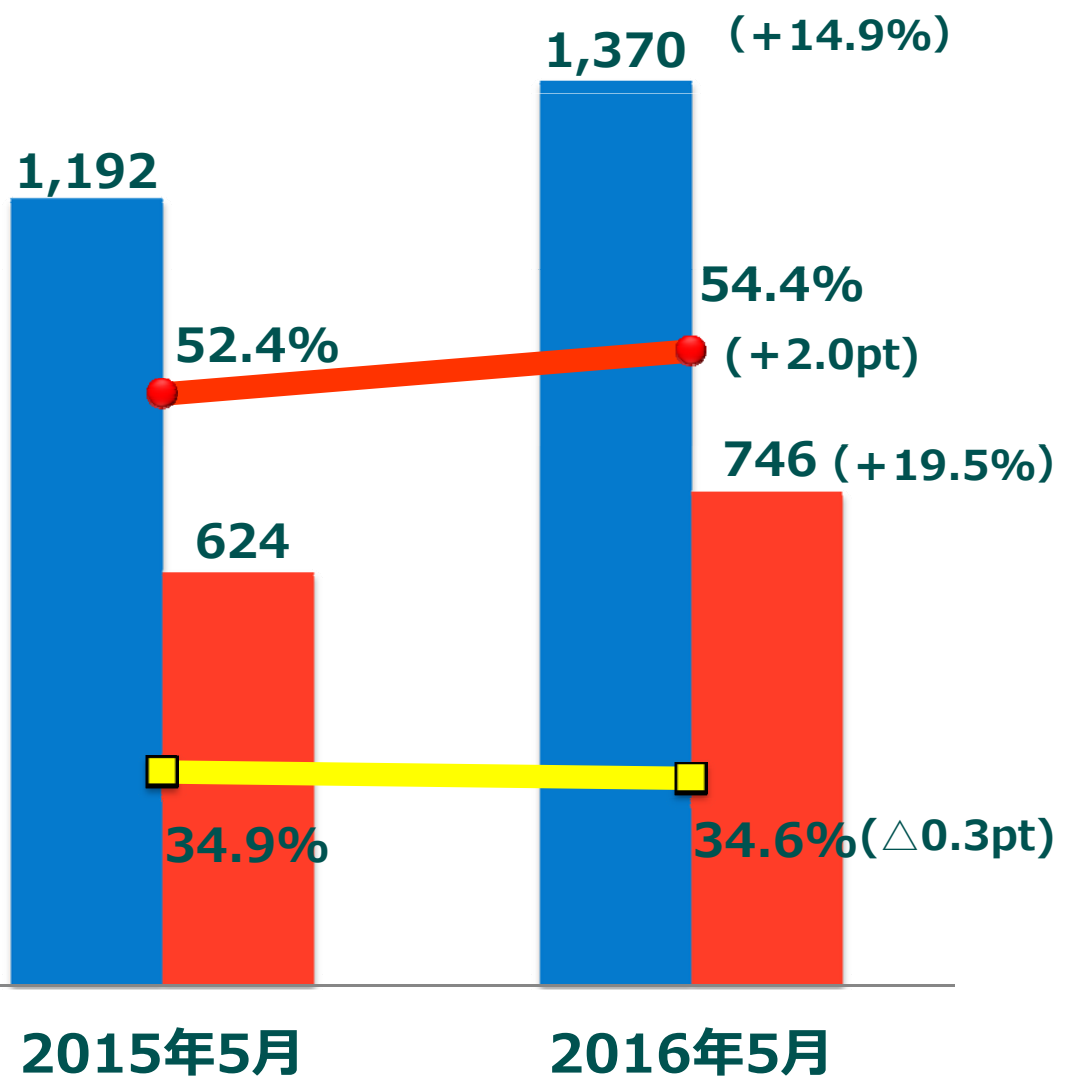
| 発生売上高 | | 2013.1Q | 2013.2Q | 2013.3Q | 2013.4Q | 2014.1Q | 2014.2Q | 2014.3Q | 2014.4Q | 2015.1Q | 2015.2Q | 2015.3Q | 2015.4Q | 2016.1Q | 6月 |
|----------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| 既存店(家具) | % | 98.1 | 101.9 | 105.0 | 105.3 | 116.1 | 94.5 | 98.4 | 94.2 | 89.3 | 108.0 | 105.4 | 107.7 | 104.0 | 112.8 |
| 既存店(Hfa) | % | 101.9 | 109.5 | 107.6 | 105.8 | 109.2 | 102.2 | 97.6 | 99.2 | 98.7 | 105.8 | 105.0 | 109.2 | 109.8 | 124.2 |
| 既存店(合計) | % | 100.1 | 106.0 | 106.5 | 105.5 | 112.2 | 98.7 | 97.8 | 97.0 | 94.3 | 106.7 | 105.2 | 108.8 | 107.5 | 119.9 |

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 全店(家具) | % | 104.8 | 108.6 | 110.9 | 109.6 | 120.4 | 97.7 | 100.7 | 98.1 | 92.9 | 113.6 | 111.1 | 112.4 | 108.8 | 117.4 |
| 全店(Hfa) | % | 109.2 | 116.8 | 114.8 | 111.1 | 114.5 | 107.2 | 100.9 | 104.8 | 104.6 | 113.4 | 112.5 | 115.7 | 115.9 | 130.9 |
| 全店(合計) | % | 107.1 | 113.0 | 113.1 | 110.4 | 117.0 | 102.9 | 100.7 | 101.9 | 99.2 | 113.5 | 111.9 | 114.5 | 113.0 | 125.8 |

前期比較での主な変動要因

■ 売上高 ■ 荒利益高
● 荒利益率 ■ 販管費率

(単位：億円)



| 【売上高】 | | 金額 | 前年比 |
|-------|----|---------|--------|
| 店舗売上 | | 1,261億円 | 114.5% |
| 店舗外売上 | 通販 | 60億円 | 119.5% |
| | 法人 | 25億円 | 119.8% |
| その他 | | 24億円 | 124.9% |
| 合計 | | 1,370億円 | 114.9% |

| 【販管費】 | 金額 | 前年比 | 売上比 | 前年比 |
|-------|-------|--------|-------|--------|
| 人件費 | 144億円 | 114.4% | 10.5% | △0.1pt |
| 賃借料 | 68億円 | 109.3% | 5.0% | △0.3pt |
| 発送配達費 | 68億円 | 109.9% | 5.0% | △0.2pt |
| 広告宣伝費 | 39億円 | 111.1% | 2.8% | △0.1Pt |

| 【荒利益率】 | |
|-------------|--------|
| 為替レート | △0.2pt |
| 商品入替等の原価対策他 | +2.2pt |

2017年2月期第1四半期 出店実績



第1四半期

| | |
|---------|-------------|
| 4店舗 | 枚方店 |
| | イオンモール川口前川店 |
| | 燕三条店 |
| | 高松屋島店 |



イオンモール川口前川店



| | |
|-----------|----------------|
| 5店舗 | 笹塚駅前店 |
| | 大宮ステラタウン店 |
| | 新所沢パルコ店 |
| | イオンモール太田店 |
| | イズミヤ千里丘店 |
| 閉店 1店舗 | 【閉店】クロスガーデン多摩店 |



デコホーム笹塚駅前店



新店9店 - 閉店1店 = 純増8店舗

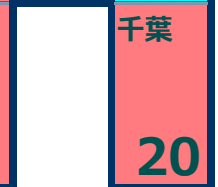
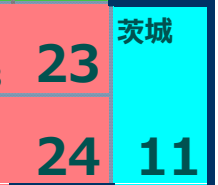
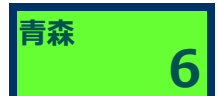
2017年2月期第1四半期末 店舗数



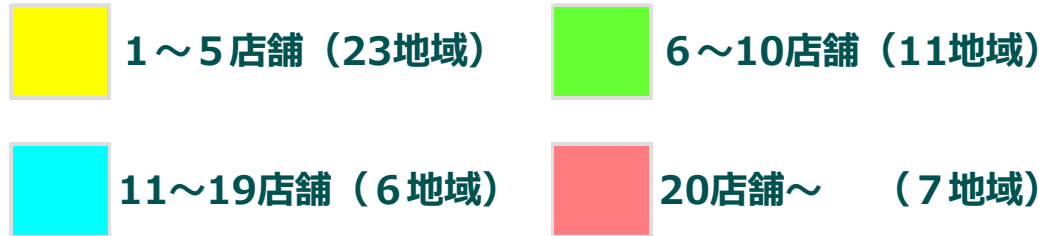
428店舗



| 地区別店舗数 | 前期末比 |
|--------|----------|
| 北海道 | 19 |
| 東北 | 28 |
| 関東 | 113 (+4) |
| 北陸甲信越 | 31 (+1) |
| 中部・東海 | 47 |
| 近畿 | 68 (+2) |
| 中国・四国 | 41 (+1) |
| 九州・沖縄 | 44 |
| 台湾 | 24 |
| 米国 | 5 |
| 中国 | 8 |
| 計 | (+8) |



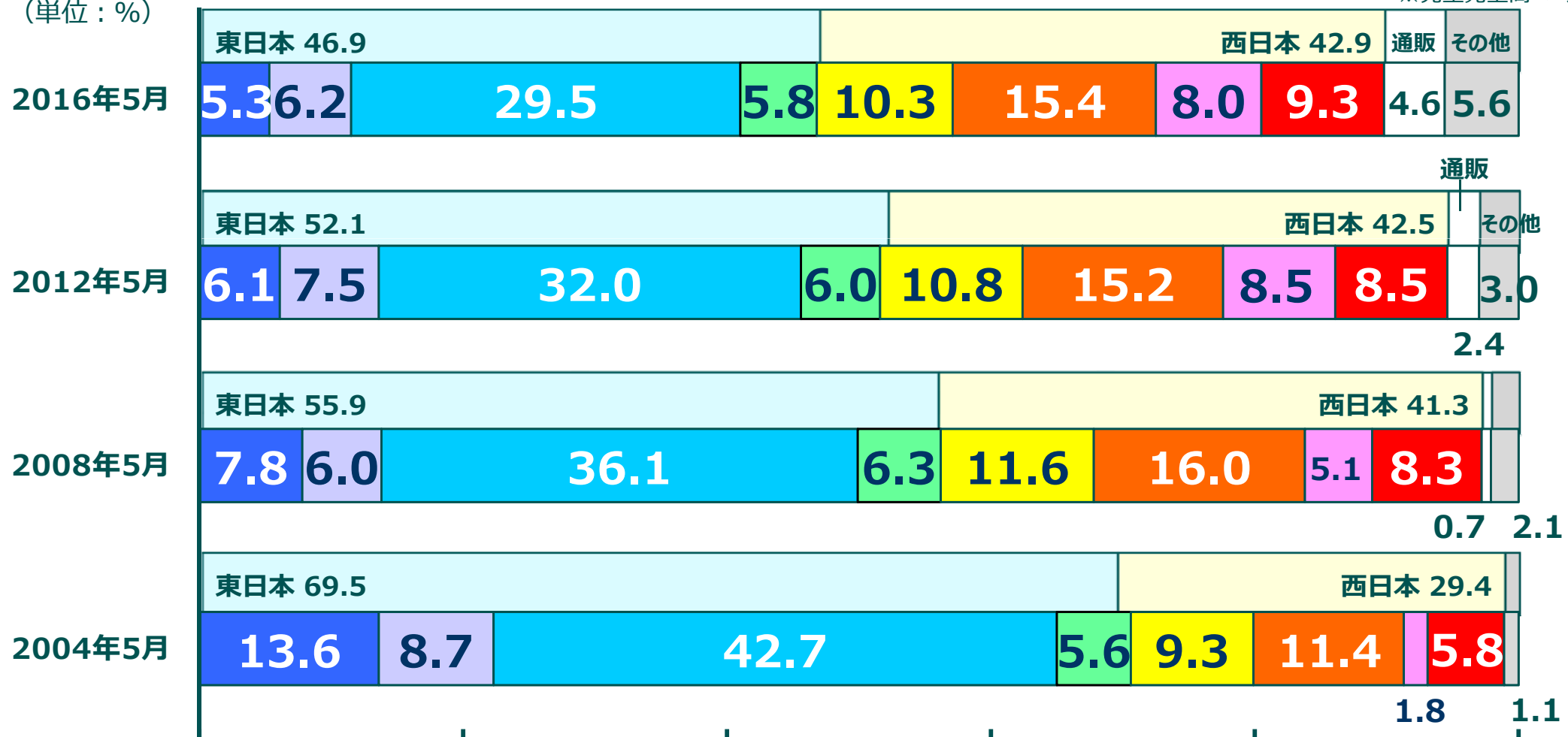
都道府県別店舗数



地区別売上高構成比推移

(単位：%)

※発生売上高ベース



主要経営効率の推移 (1)

| 基準 | 番号 | 効率項目 | 単位 | 目標 | 評価 | 2016.5 | 2015.5 | 2014.5 | 2013.5 | 2012.5 |
|-----------------|----|--------------|----|---------|----|---------|---------|---------|--------|--------|
| 全社連結 (3ヶ月累計) | 1 | 総資本経常利益率 | % | 3.75%以上 | ○ | 6.5 | 5.2 | 6.8 | 6.4 | 6.8 |
| | 2 | 総資本回転率 | 回 | 0.5回以上 | × | 0.32 | 0.29 | 0.36 | 0.35 | 0.34 |
| | 3 | 営業収入経常利益率 | % | 10%以上 | ○ | 20.2 | 17.9 | 19.1 | 18.3 | 19.9 |
| | 4 | 1株あたり純利益高 | 円 | 25円以上 | ○ | 152.9 | 107.3 | 109.0 | 90.8 | 89.8 |
| | 5 | 自己資本当期純利益率 | % | 3.75%以上 | ○ | 5.1 | 3.8 | 4.8 | 4.7 | 5.5 |
| | 6 | 自己資本構成比率 | % | 60%以上 | ○ | 78.5 | 75.5 | 75.6 | 73.4 | 64.9 |
| | 7 | インタレスト・カバレッジ | 倍 | 20倍以上 | ○ | 1,843.3 | 1,048.8 | 1,124.9 | 530.4 | 391.5 |
| | 8 | 総売上高増加率 | % | 10%以上 | ○ | 14.9 | 1.7 | 15.9 | 7.2 | 11.0 |
| | 9 | 経常利益高増加率 | % | 10%以上 | ○ | 29.4 | △4.4 | 20.8 | △1.2 | 38.5 |
| | 10 | 総売上高総利益率 | % | 48%以上 | ○ | 54.4 | 52.4 | 51.1 | 53.3 | 55.1 |
| | 11 | 損益分岐点売上高比率 | % | 80%未満 | ○ | 58.5 | 61.3 | 58.1 | 61.2 | 59.8 |

主要経営効率の推移 (2)

| 基準 | 番号 | 効率項目 | 単位 | 目標 | 評価 | 2016.5 | 2015.5 | 2014.5 | 2013.5 | 2012.5 |
|--------------|----|-------------|----|-----------|----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 家具・インテリア販売事業 | 12 | 売場販売効率 | 万円 | 95万円以上 | ○ | 108.1 | 100.4 | 105.1 | 96.7 | 98.4 |
| | 13 | 商品回転率 | 回 | 9回以上 | × | 6.6 | 6.5 | 7.5 | 7.4 | 7.4 |
| | 14 | 販売資産回転率 | 回 | 2.9回以上 | ○ | 4.5 | 4.5 | 5.3 | 5.1 | 5.2 |
| | 15 | 利潤分配率 | % | 20%以上 | ○ | 38.4 | 34.2 | 36.3 | 40.4 | 35.2 |
| | 16 | 不動産費分配率 | % | 25%未満 | ○ | 18.8 | 20.7 | 19.3 | 20.1 | 20.1 |
| | 17 | 販促分配率 | % | 6%以下 | ○ | 5.9 | 6.4 | 6.9 | 7.3 | 7.8 |
| | 18 | 労働生産性 | 万円 | 1,000万円以上 | ○ | 2,062 | 1,885 | 1,976 | 2,068 | 2,139 |
| | 19 | 従業員1人当り売場面積 | 坪 | 60坪以上 | × | 36.1 | 37.2 | 37.8 | 41.8 | 41.0 |
| | 20 | 坪あたり営業利益高 | 万円 | 15万円以上 | ○ | 20.0 | 15.5 | 17.8 | 16.2 | 17.3 |
| | 21 | 坪あたり在庫高 | 万円 | 9万円以下 | ○ | 7.5 | 7.5 | 6.9 | 6.1 | 6.0 |
| | 22 | 平均従業員年齢 | 歳 | 30歳~35歳 | ○ | 32.6 | 32.2 | 32.1 | 31.8 | 31.4 |
| 評価成績 (○勝/×負) | | | | | | 19勝3敗 | 16勝6敗 | 18勝4敗 | 16勝6敗 | 18勝4敗 |

第1四半期トピックス



ニトリモール最大規模

2016年4月20日（水）OPEN



敷地面積：約18,000坪

商業面積：約12,100坪

駐車台数：約1,800台

オープニングセール期間の
ニトリモール全体の来店客数
50.6万人



主なテナント

わが家の「ほしい！」がそろう場所



テナント数 56店舗



ユニットシェルフ コネクトシリーズ



- 組み合わせによって使い方は自由自在
- シェルフやTVボード、引き出し等様々なパターンの収納が可能
- ぴったりしまえる収納ケース

今までにない商品提案で
新たな客層の取り込みに成功



Nクールシリーズ



- バーチカルマーチャンドライジングのレベルを上げてさらなる品質の向上
(冷感力アップ)
- 安定した商品供給体制の構築
- Tシャツ・ステテコ・クッション等、品種の拡大



トータルコーディネート SEAシリーズ

- カリフォルニア食器との組み合わせを提案
- エンドでの展開で注目が集まる売場作り
- チラシ掲載、売場と販促の連動を実現

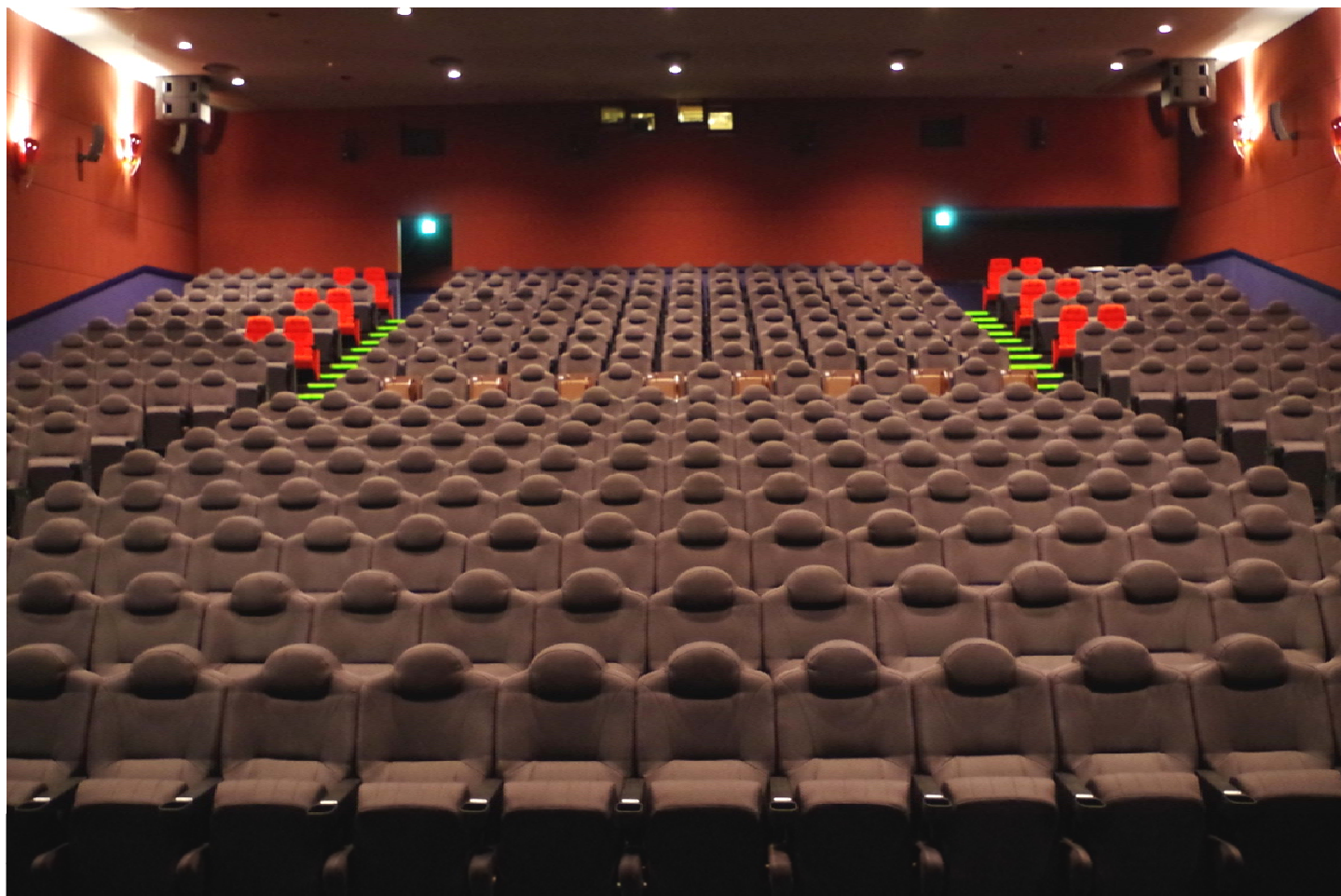
※ ダイニングも爽やかな夏色に



納品事例：シアターチェア

- ① 6スクリーン 約950席
- ② 8スクリーン 約1,500席

- オリジナル家具への新たな取り組み
 - 長時間座っても疲れを感じにくい
- シアターチェアの開発



納品事例：学生向け家具付きマンション

全国学生向け賃貸マンション用家具 約1,300室

- 使いやすさとデザイン性を求める学生向け
- コストも兼ね揃えた商品開発



店舗受取サービス

- ニトリネットから**24時間いつでも**ご注文が可能。
- ニトリ店舗で**送料無料**で受け取れます。

5月25日から都内
18店舗で実験開始



7月全店拡大

The diagram illustrates the store pickup service process. It starts with a laptop and a smartphone icon labeled 'ニトリネット' (NITORI NET) and '店舗受取りサービス' (Store Pickup Service). An arrow points to a NITORI store icon labeled 'ニトリ' (NITORI) and '店舗で受取りできる!' (Can be picked up at the store!). A callout bubble says '配送料無料' (Free shipping fee). Below the diagram, the text reads 'ネットで注文、お店で受取り。' (Order online, pick up at the store.)

ご注文から受取りまで

1 ニトリネットでご注文



ニトリネットでご希望商品を購入時に受取り希望店舗を選択してください。

2 店舗到着日をメールにて連絡



商品の準備ができ次第、店舗到着日をメールでお知らせします。

3 ニトリ店舗で受取り



店舗到着日より●日以内に、ご来店の上お受取りください。

店舗での返品受付開始（7月開始予定）

ネット購入商品の店舗返品受付

- ・返品にかかる送料がゼロに（通常送料500円～1,500円）
- ・お客様利便性向上
- ・店舗への来店促進



熊本地震の影響について

熊本市3店舗 営業・設備状況



| 店舗設備 | 熊本近見店 | 熊本インター店 | 熊本北店 |
|-------|----------|-----------------------------------|-------------|
| Hfa売場 | ○全面営業 | ○全面営業 | ○全面営業 |
| 家具売場 | ○全面営業 | △家具売場 (7月1日から半分の スペースで営業開始) | ○(一部壁面のみ破損) |
| その他設備 | ×エスカレーター | ×エレベーター | ×エレベーター |
| 完全復旧 | 7月下旬 | 8月上旬 | 7月下旬 |

熊本インター店

1階駐車場にアウトレット売場



各店「営業中」看板・ポスターの設置



当社の支援活動について

| | 寄贈先 | 内容 |
|-----|------------|--|
| 第1弾 | 熊本県 | 避難所用の毛布2,200枚、座布団300枚 |
| 第2弾 | 阿蘇 黒川地区 | 読売新聞社様と共同で生活用品の提供 |
| 第3弾 | 熊本市 | 敷き布団と枕のセット3,500組、ローボード23組 アクアドームくまもと、市総合体育館等、避難所18箇所で使用 |
| 第4弾 | 御船町 | 敷き布団と枕のセットを400組 |
| 第5弾 | 熊本市 | タオルケット2,000枚、敷き布団カバー500枚 |



A wide-angle photograph of a NITORI store's interior. The store is brightly lit with recessed ceiling lights. A large, illuminated 'NITORI' sign hangs from the ceiling in the center. The floor is made of polished wood. On the left, there are several metal shelving units filled with various storage boxes in different colors and sizes. In the center, there is a wooden shelving unit displaying various home goods, including baskets and small plants. A grey armchair and a small wooden table are arranged in a seating area. In the background, there are more shelves and a sign that says 'Tax Free Enjoy Shopping!'. The overall atmosphere is clean, organized, and modern.

NITORI

都内中心部・百貨店への出店について

高島屋へ2店舗出店

港南台高島屋に出店

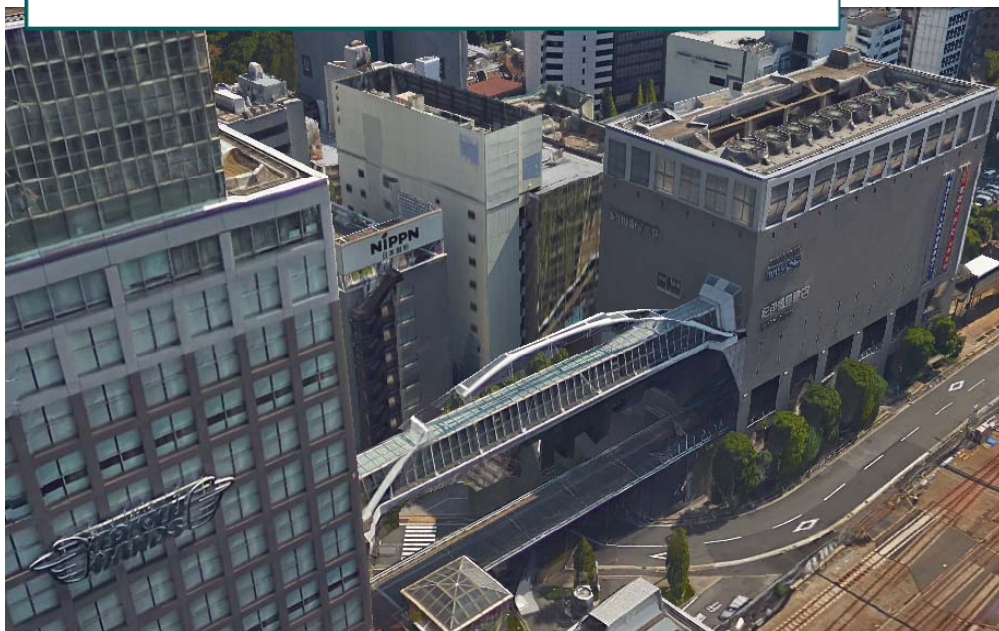
高島屋への初めてとなる出店

2016年9月にオープン予定

港南台高島屋



新宿タカシマヤタイムズスクエア



新宿タカシマヤタイムズスクエア南館

にコーディネート提案型店舗を出店

2016年12月にオープン予定

| 店舗名 | 出店地域 | 出店時期 | 店舗規模 | 特徴 |
|-------------|---------|------------|--------|--|
| 大田大鳥居店 | 大田区東糀谷 | 2016年7月7日 | 2,000坪 | <ul style="list-style-type: none"> ・国道131号線と環八との交差点 ・京急大鳥居駅近く |
| ドン・キホーテ大森店 | 大田区山王 | 2016年7月7日 | 1,000坪 | MEGAドン・キホーテ大森山王店内 |
| オリナス錦糸町店 | 墨田区錦糸町 | 2016年7月29日 | 800坪 | ショッピングモールオリナス錦糸町内 |
| 港南台高島屋店(仮称) | 横浜市港南区 | 2016年9月 | 1,700坪 | 港南台高島屋内 |
| 新宿高島屋店(仮称) | 渋谷区千駄ヶ谷 | 2016年12月 | 900坪 | 新宿タカシマヤタイムズスクエア南館 |
| 環七梅島店(仮称) | 足立区梅島 | 2016年12月 | 2,000坪 | <ul style="list-style-type: none"> ・国道4号線と環七との交差点 ・イトーヨーカ堂との複合 |
| 環八用賀店(仮称) | 世田谷区玉川台 | 2016年12月 | 2,000坪 | 環八通り沿い 用賀インター付近 |
| 狛江店(仮称) | 狛江市岩戸南 | 2017年2月 | 1,400坪 | <ul style="list-style-type: none"> ・世田谷街道沿い ・ヤマダ電機との複合 |

2017年2月期 出店計画



| 業態別店舗数 | NITORI | デコホーム | ニトリ 宜得利家居 台湾 | AKI-HOME 米国 | NITORI 家具 & 家居 中国 | 合計 |
|--------------|--------|-------|--------------|-------------|-------------------|-----|
| 1Q末店舗数 | 348 | 43 | 24 | 5 | 8 | 428 |
| 2Q~4Q 純増数 | +24 | +12 | +5 | +2 | +4 | +47 |
| 期末店舗数 | 372 | 55 | 29 | 7 | 12 | 475 |



2017年2月期 連結業績予想

(単位：億円)

| | 2017年2月期 計画 (売上比) | | 2016年2月期実績 (売上比) | | 増 減 (前期比) | |
|-------|----------------------|-------|---------------------|-------|--------------|--------|
| | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 |
| 売上高 | 5,000 | - | 4,581 | - | 419 | 109.1% |
| 荒利益高 | 2,630 | 52.6% | 2,435 | 53.2% | 195 | 108.0% |
| 販売管理費 | 1,840 | 36.8% | 1,705 | 37.2% | 135 | 107.9% |
| 営業利益 | 790 | 15.8% | 730 | 15.9% | 60 | 108.2% |
| 経常利益 | 800 | 16.0% | 750 | 16.4% | 50 | 106.7% |
| 当期純利益 | 514 | 10.3% | 470 | 10.3% | 44 | 109.4% |

業績予想は変更してありません



【見通しに関する注意事項】

本資料では、当社および関係会社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想および見通しの記述が含まれています。これらの記述は過去の事実ではなく、当社が現時点で把握可能な情報から判断した仮定および所信に基づく見込みです。また、経済動向や個人消費、市場需要、税制や諸制度などに関わるリスクや不確実性を含んでいます。それゆえ実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性のあることをご承知おきください。
本資料には監査を受けていない参考数値が含まれており、金額は四捨五入で表示しております。