

# 株式会社ニトリホールディングス

**ニトリ**  
NITORI

## 2019年2月期 第2四半期決算説明会



2018年9月26日

東証第一部、札証 (9843)

# 第1部 決算概要

# 連結業績概要



(単位：億円)

	当第2四半期 (売上比)		前第2四半期 (売上比)		増減 (前年比)	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率
売上高	3,016	-	2,839	-	177	106.3%
荒利益高	1,656	54.9%	1,528	53.8%	128	108.4%
販売管理費	1,097	36.4%	1,047	36.9%	50	104.8%
営業利益	558	18.5%	481	17.0%	77	116.1%
経常利益	567	18.8%	486	17.1%	81	116.7%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	379	12.6%	350	12.3%	29	108.3%

# 連結貸借対照表

(単位：億円)

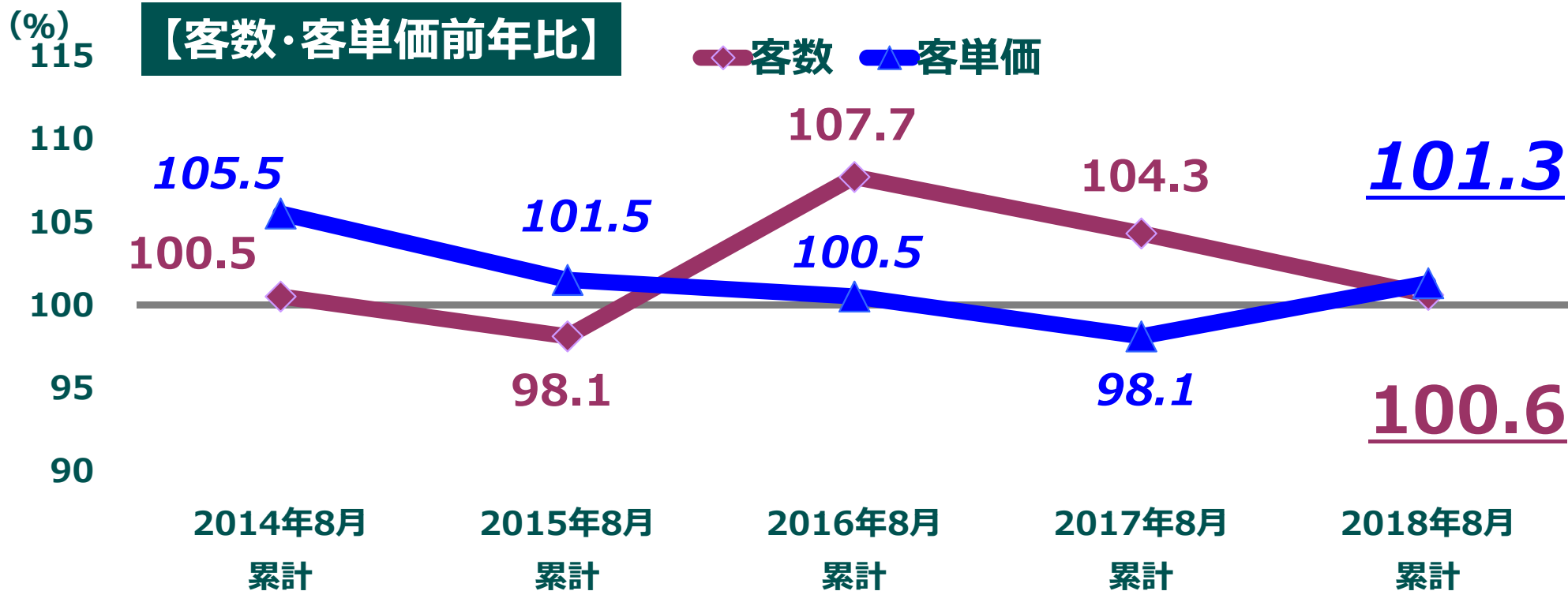
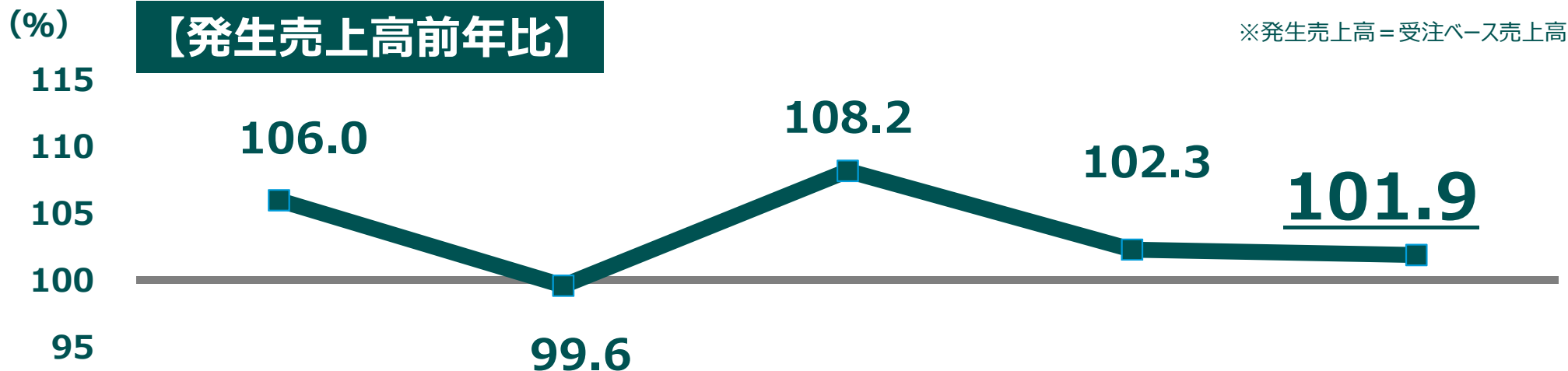
区分	科目	2018年 8月期末	2018年 2月期末	増減	主な増減要因
資産の部	流動資産	1,831	1,640	191	
	うち 現金及び預金	863	633	229	
	うち たな卸資産	484	527	▲42	
	固定資産	3,946	3,864	82	
	うち 有形固定資産	2,972	2,913	58	
	うち 無形固定資産	163	138	24	
資産合計		5,778	5,505	273	
負債の部	流動負債	775	834	▲59	
	うち 買掛金	164	196	▲31	
	うち 短期借入金	26	20	6	
	固定負債	246	254	▲7	
	うち 長期借入金	70	80	▲9	
負債合計		1,021	1,088	▲66	
純資産合計		4,757	4,416	340	四半期純利益 +379
負債純資産合計		5,778	5,505	273	

# 連結キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	当第2四半期 累計	前第2四半期 累計	増 減	当期実績の主な内訳
営業活動によるキャッシュ・フロー	458	386	72	税引前利益 566 法人税等の支払 ▲157
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲157	▲441	283	有形固定資産の取得 ▲128 無形固定資産の取得 ▲33
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲53	▲48	▲4	配当金の支払 ▲52
現金及び現金同等物の増減額	243	▲106	350	
現金及び現金同等物の期末残高	853	553	299	
フリーキャッシュ・フロー	301	▲54	355	(営業CF + 投資CF)

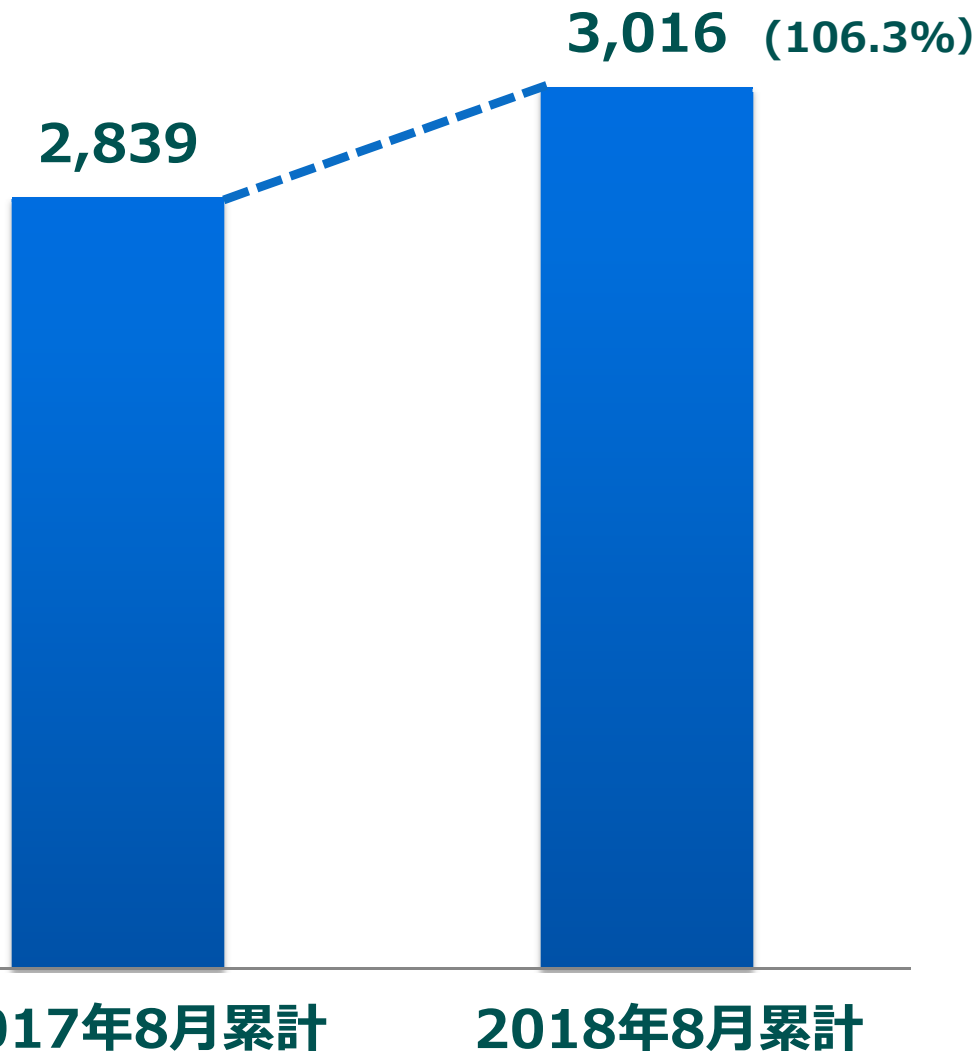
# 既存店前年比推移



# 連結売上高（純売上高）



■ 売上高 (単位：億円)



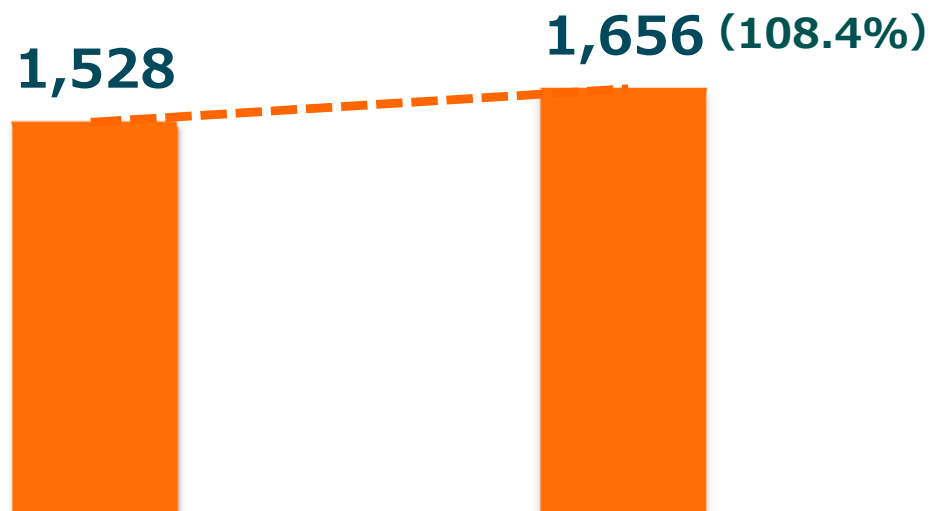
【売上高】		金額	前期比
店舗売上(海外含む)		2,710億円	104.9%
店舗外売上	通販	188億円	130.4%
	法人	24億円	131.8%
	リフォーム	25億円	93.8%
賃貸収入		36億円	104.9%
その他		31億円	102.8%
合計		3,016億円	106.3%

地区別売上構成比					
北海道	4.5%	▲0.3pt	中国・四国	7.5%	▲0.0pt
東北	5.5%	▲0.1pt	九州・沖縄	8.6%	▲0.2pt
関東	30.7%	▲0.5pt	通販	6.3%	+1.2pt
北陸・甲信越	5.3%	▲0.1pt	法人・リフォーム	1.7%	+0.1pt
中部・東海	10.1%	▲0.1pt	海外	2.7%	+0.4pt
近畿	14.8%	▲0.3pt	その他	2.3%	▲0.1pt

# 荒利益・販管費

## 【荒利益高】

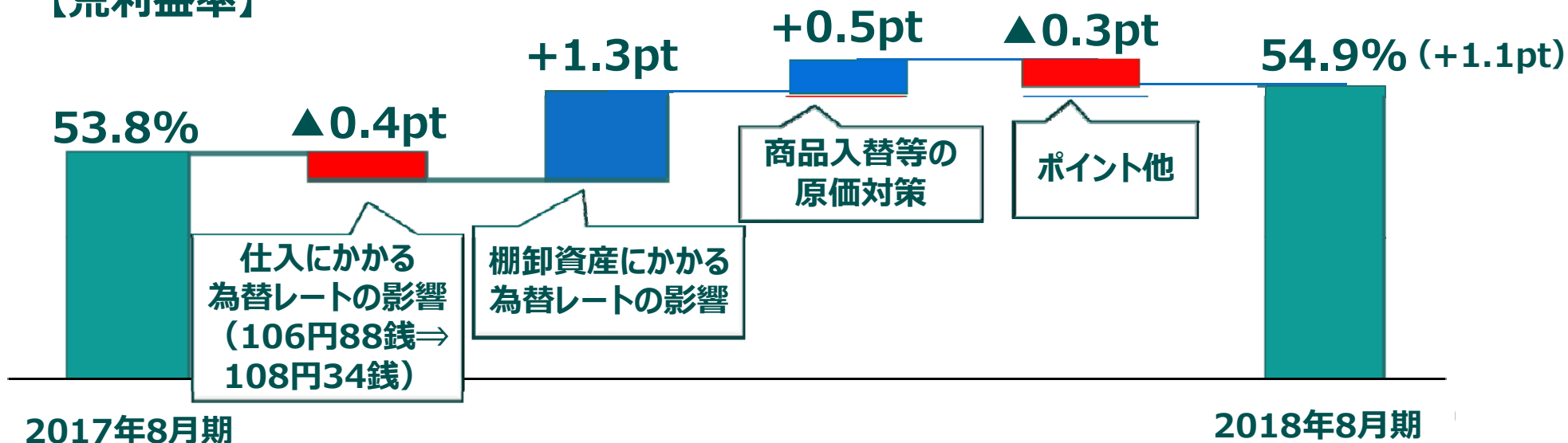
(単位：億円)



2017年8月累計

2018年8月累計

## 【荒利益率】



## 【販管費】

	金額	前年比	売上比	前年差
人件費	332億円	108.1%	11.0%	+0.2pt
賃借料	178億円	109.4%	5.9%	+0.2pt
発送配達費	132億円	98.0%	4.4%	▲0.4pt
業務委託費	81億円	122.1%	2.7%	+0.4pt
広告宣伝費	75億円	101.2%	2.5%	▲0.1pt
展示什器費	7億円	21.1%	0.3%	▲1.0pt

減価償却費

59億円

設備投資額

161億円



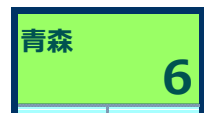
# 2019年2月期第2四半期末 店舗数



## 545店舗 (+22店舗)

<b>ニトリ</b> NITORI	<b>ニトリ</b> EXPRESS	<b>デコ</b> ホーム D&C	<b>ニトリ</b> 宜得利家居	<b>AKI-HOME</b>	<b>NITORI</b> 家具 & 家居
401	12	69	30	5	28

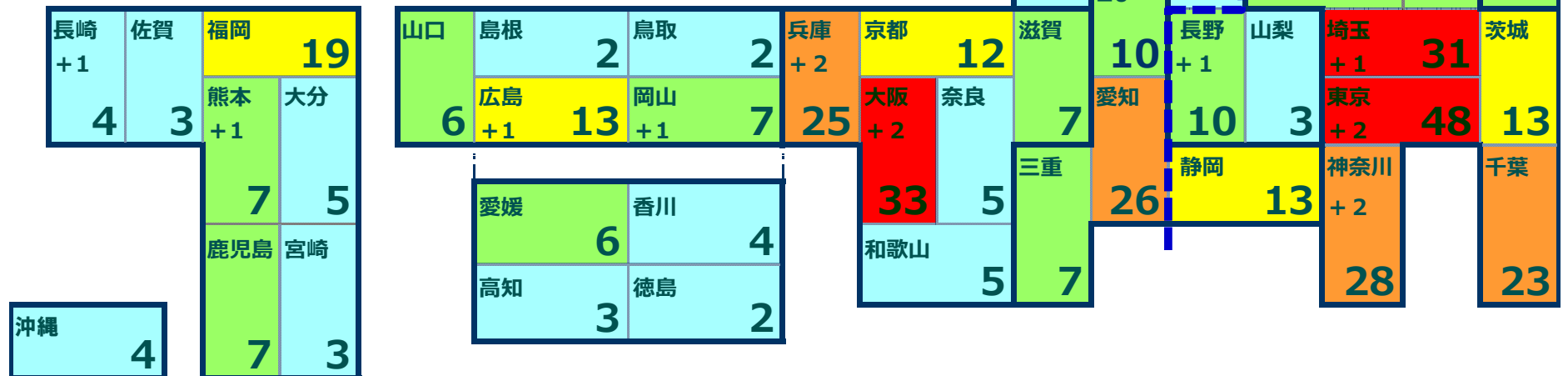
地区別店舗数	数	前期末比
北海道	21	
東北	32	(+1)
関東	157	(+5)
北陸甲信越	32	(+1)
中部・東海	56	(±0)
近畿	87	(+4)
中国・四国	45	(+2)
九州・沖縄	52	(+2)
台湾	30	(+3)
米国	5	(±0)
中国	28	(+4)



### 都道府県別店舗数

- 1~5店舗 (19地域)
- 6~10店舗 (15地域)

- 11~19店舗 (5地域)
- 20~29店舗 (5地域)
- 30店舗~ (3地域)



# 主要経営効率の推移 (1)

基準	番号	効率項目	単位	目標	評価	2018.8	2017.8	2016.8	2015.8	2014.8
全社連結 (6ヶ月累計)	1	総資本経常利益率	%	7.5%以上	○	10.1	9.7	11.6	9.1	11.5
	2	総資本回転率	回	1回以上	×	0.53	0.57	0.59	0.54	0.64
	3	営業収入経常利益率	%	10%以上	○	18.8	17.1	19.6	17.0	18.1
	4	1株あたり純利益高	円	50円以上	○	338.7	313.7	296.4	207.5	201.0
	5	自己資本当期純利益率	%	7.5%以上	○	8.3	8.6	9.8	7.1	8.6
	6	自己資本構成比率	%	60%以上	○	82.2	82.3	76.8	78.9	78.6
	7	インタレスト・カバレッジ	倍	20倍以上	○	1,095	1,982	1,476	945	818
	8	総売上高増加率	%	10%以上	×	6.3	11.5	14.7	5.4	12.9
	9	経常利益高増加率	%	10%以上	○	16.7	▲2.4	32.0	▲1.1	24.0
	10	総売上高総利益率	%	48%以上	○	54.9	53.8	54.8	52.6	51.9
	11	損益分岐点売上高比率	%	80%未満	○	62.1	64.4	60.2	63.7	61.0

# 主要経営効率の推移 (2)

基準	番号	効率項目	単位	目標	評価	2018.8	2017.8	2016.8	2015.8	2014.8
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	○	104.0	102.5	99.8	92.6	94.0
	13	商品回転率	回	9回以上	×	6.0	6.4	6.3	6.1	6.8
	14	販売資産回転率	回	2.9回以上	○	4.0	4.4	4.5	4.4	4.8
	15	利潤分配率	%	20%以上	○	34.2	31.7	35.7	31.1	33.9
	16	不動産費分配率	%	25%未満	○	21.3	21.3	20.3	22.1	21.5
	17	販促分配率	%	6%以下	○	5.1	5.5	5.3	5.9	5.9
	18	労働生産性	万円	1,000万円以上	○	1,932	1,827	1,970	1,798	1,890
	19	従業員1人当り売場面積	坪	60坪以上	×	34.7	34.1	37.1	38.2	39.8
	20	坪あたり営業利益高	万円	15万円以上	○	17.9	15.9	17.7	13.5	14.9
	21	坪あたり在庫高	万円	9万円以下	○	7.8	7.5	7.2	7.3	6.7
	22	平均従業員年齢	歳	30歳~35歳	○	32.9	32.8	32.9	32.4	32.3
	評価成績 (○勝/×負)						18勝4敗	18勝4敗	19勝3敗	14勝8敗

# 物流センター新設

## 仙台DC(予定)



## 太倉(中国)DC



## 五霞DC(予定)





ニトリ  
**Fun! ウィーク**

ニトリメンバーズ会員限定

店舗・ニトリネット

6/22(金) ~ 7/23(月)

## キャンペーン

- 家具の引取り無料サービスを実施、特に都心部で好評
- 引取り無料サービスとの相乗効果でソファキャンペーンも好評

特典  
**1**

対象の家具、合計金額  
30,000円(税別)以上お買い上げで

**家具の引取りサービス 0円**

※引取りサービスは、引取り対象の家具のみを対象とし、引取り料金は別途お見積りとなります。一部店舗のみ実施しております。

特典  
**2**

1点46,204円(税別)以上の  
ソファ・ソファベッドをお買い上げで

**1000**ポイント  
プレゼント

1点92,500円(税別)以上の  
ソファ・ソファベッドをお買い上げで

**2000**ポイント  
プレゼント

※詳しくは各店舗の会員さま向けのご案内をご覧ください。



## 【事業環境の変化】

- グローバル化
- 事業領域拡大
- 商品構成の変化

## 【外部環境の変化】

- 異業種との競争
- テクノロジーの発展
- 物流・雇用問題



2022年 売上高 1兆円

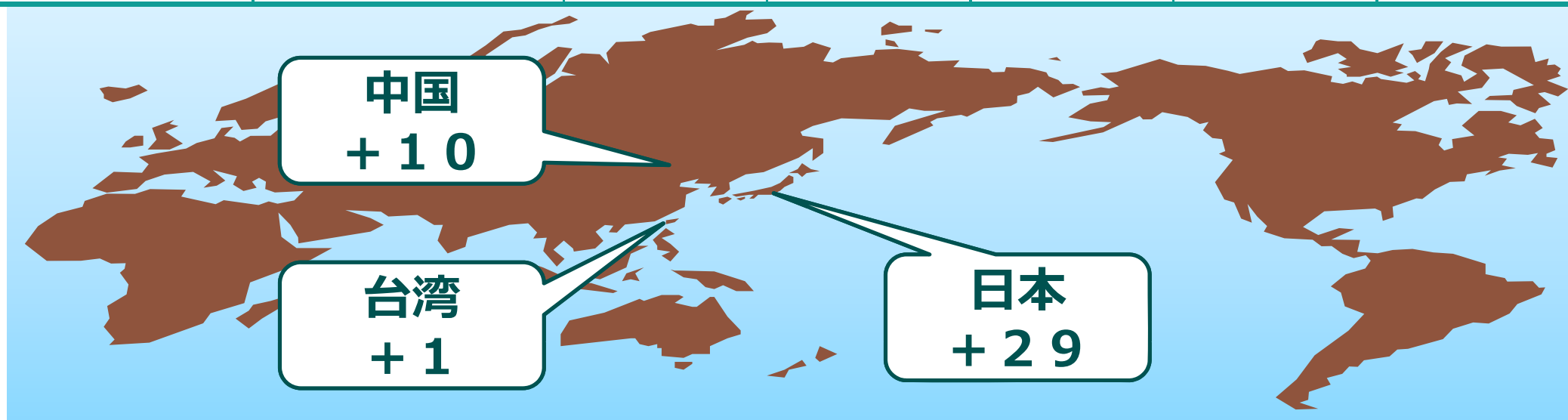
## 【主な取り組み】

- 新基幹システム構築
- 物流網再構築
- O2O(Online ⇔ Offline)
- 商品開発及び  
商品供給体制構築

# 2019年2月期 出店計画



業態別 店舗数	 		 宜得利家居 台湾	 米国	 家具 & 家居 中国	合計
2Q末 店舗数	413	69	30	5	28	545
3Q~4Q 純増数	+17	+12	+1	-	+10	+40
期末 店舗数	430	81	31	5	38	585



# 2019年2月期 連結業績予想



(単位：億円)

	2019年2月期計画 (売上比)		2018年2月期実績 (売上比)		増減 (前期比)	
売上高	6,140	-	5,720	-	420	107.3%
荒利益高	3,300	53.7%	3,147	55.0%	153	104.8%
販売管理費	2,310	37.6%	2,214	38.7%	96	104.3%
営業利益	990	16.1%	933	16.3%	57	106.0%
経常利益	1,000	16.3%	948	16.6%	52	105.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	680	11.1%	642	11.2%	38	105.9%

## 【業績予想の前提】

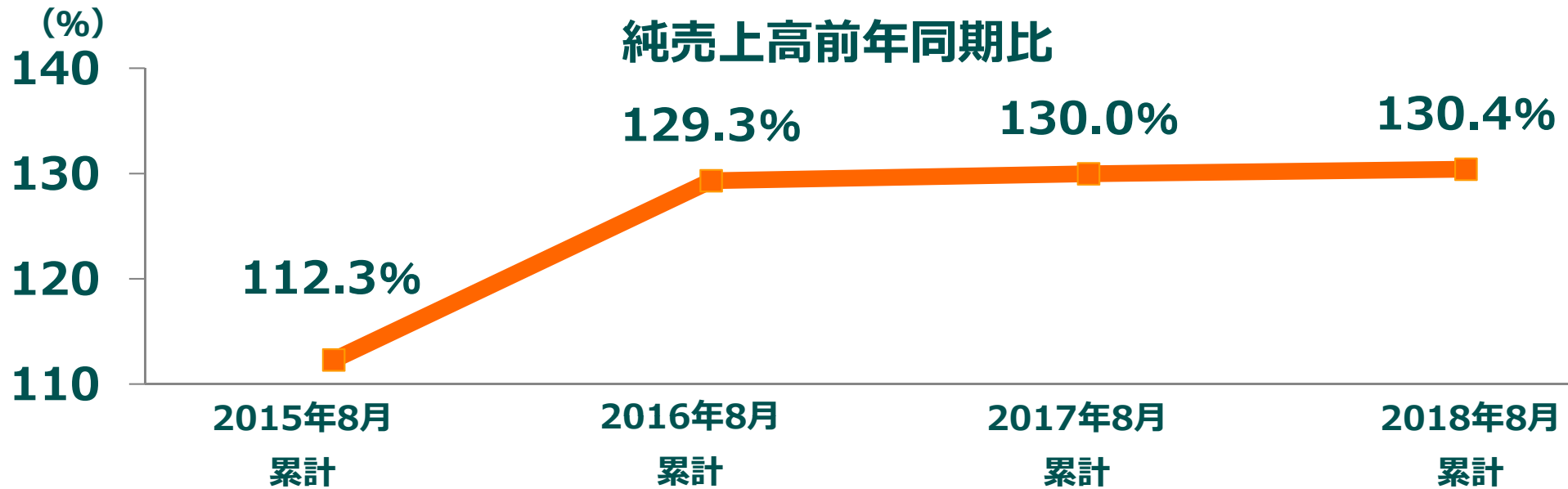
既存店売上高前年比 102.5% (ニトリ+デコ+通販) 101.0%(ニトリ)  
 為替レート 1ドル111円(6月度までは為替予約レート適用:108円前半、  
 7月度以降予約未実施)

設備投資見込額 430億円 販売管理費の内、減価償却費 125億円



## **第2部 020及び**

# **インテリア・家具販売事業の取り組み**



## 好評ネット限定商品



Nクール敷きパッド  
限定カラー



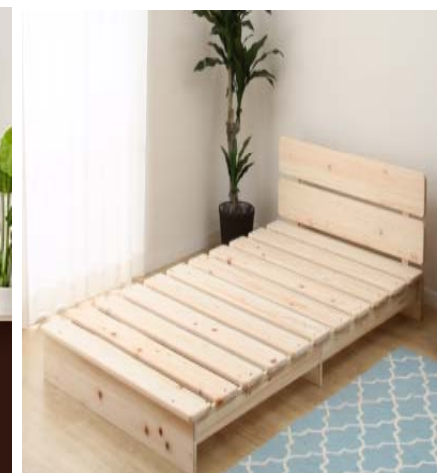
ローソファセット

## 販売開始予定ネット限定商品



1cm単位でオーダーできる  
完成品  
オーダーラック

オーダーサイズ・  
多色完成品家具



ベッド

# 店舗とネットのつながり



## Online⇔Offline

### 手ぶらdeショッピング



件数：11,247  
(店舗3,476件 通販7,771件)  
(2018年1月1日～8月20日)

### ニトリアプリ



アプリ会員：約190万人  
(2018年8月20日時点)

### ネット注文・店舗受取

ニトリネット

店舗受取りサービス

ニトリネットで注文して

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お受けれます。

対象店舗  
一部の店舗を除く日本全国のニトリ店舗でご利用が可能です。©2018年7月21日現在  
※2016年8月24日以降にオープンした店舗。デコホームはサービス対象外となります。

件数：75,782  
(2018年1月1日～8月20日)



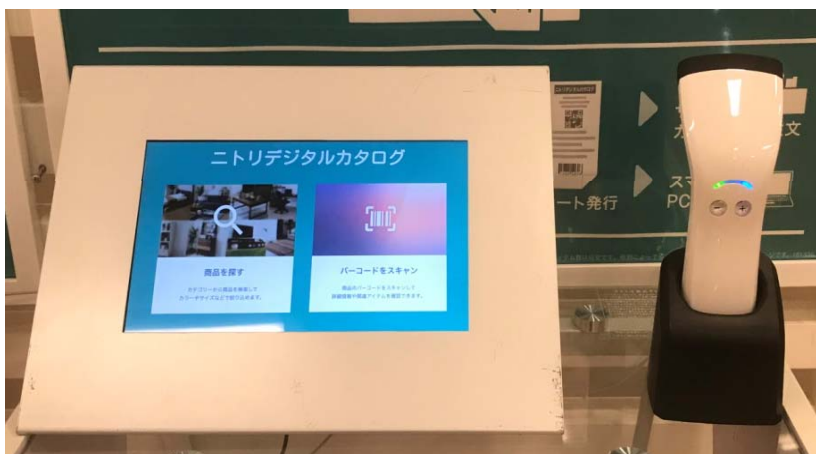
※ソフトバンクロボティクスのpepperを活用し、当社で独自に実験している内容

## 接客ロボットによる 売場ご案内実験 (渋谷公園通り店)

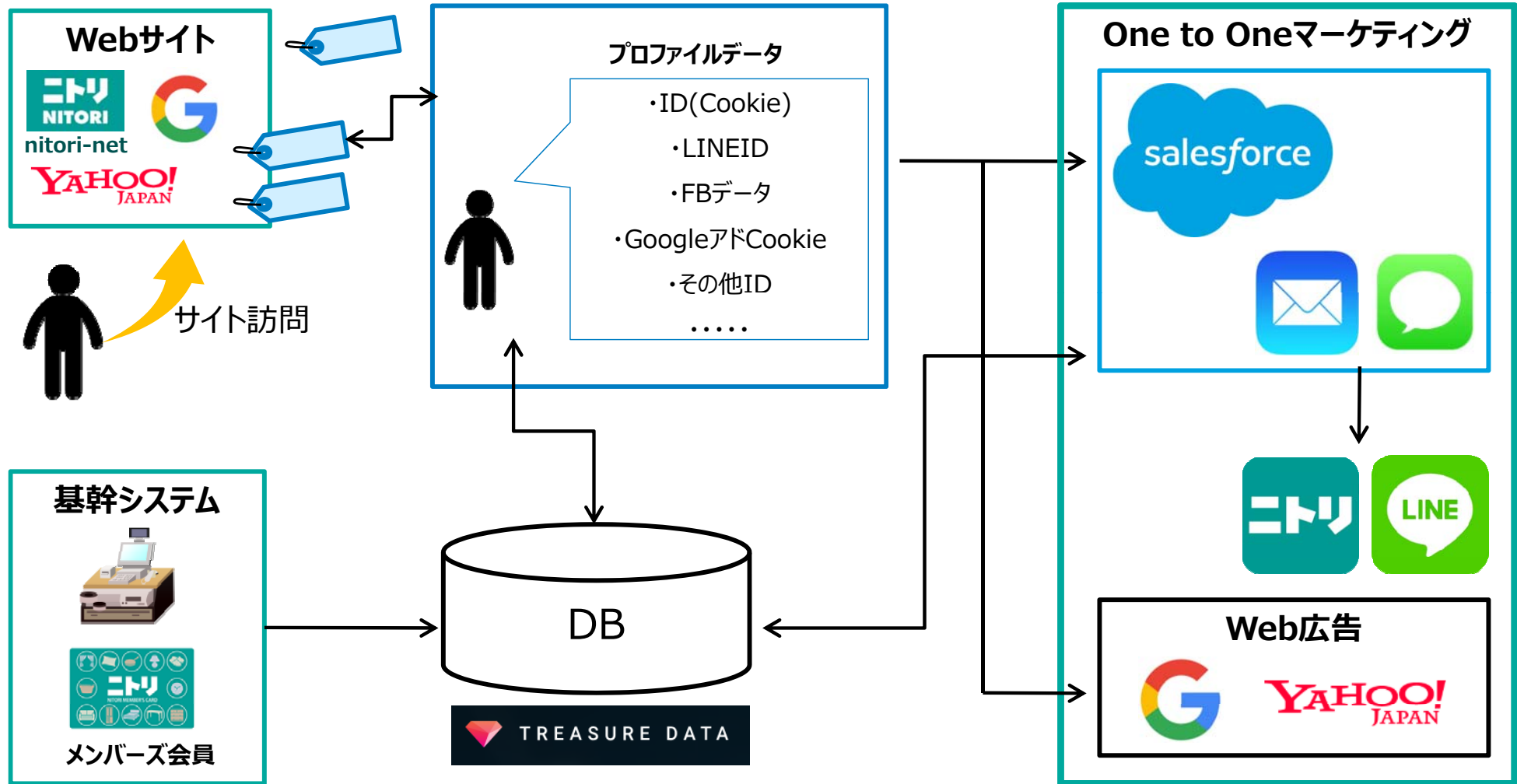
- 9階建店舗で売場のご案内をサポート
- お客様の「どこにあるの？」を音声で受けて、音声と画面で返答

## デジタルカタログ

- 全店に導入完了
- 近隣店舗在庫・レビューも閲覧可能

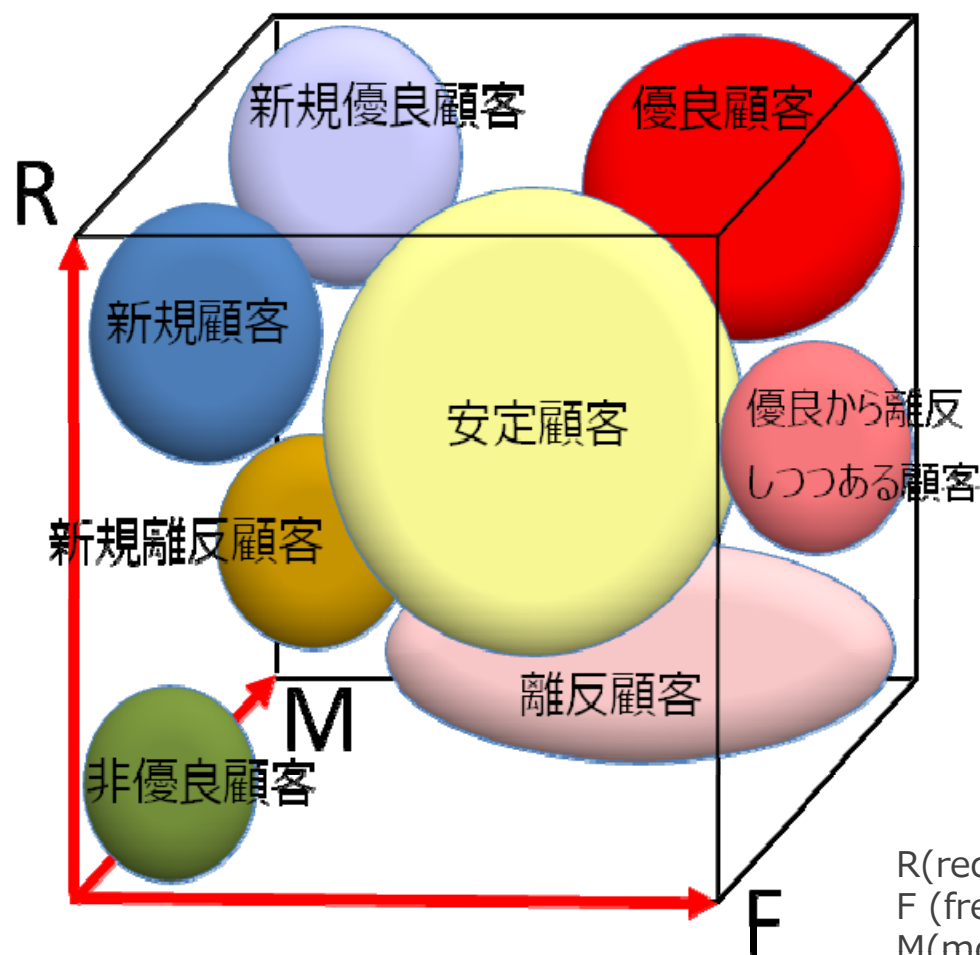


## One to One marketing



● 様々な情報を一元管理しWeb広告へ有効活用

## 商品軸での分析 → 商品軸×顧客軸での分析



RFM分析のイメージ

R(recency: 最新購入日)  
F (frequency: 累積購入回数)  
M(monetary: 累積購買金額)

- 商品軸×顧客軸での分析を推進し、プロモーション計画・マーケティングへ活用
- RFM分析、クラスター分析、バスケット分析等を実施

# **第3部 商品の開発及び 供給体制への取り組み**

# 季節コーディネート企画

HARBOR  
meets  
DAY Value



Patio  
meets  
DAY Value



THE  
LAND  
meets  
DAY Value



Winter  
Holiday  
meets  
DAY Value





組み合わせキッチンボード  
“リガーレ”



暗くても数字がくっきり  
“ホルツ”



Nクール&Nウォーム



デコホームオリジナル



## グローバル内覧会（東京）



## 家具内覧会（上海）





棚ビス



MDF



パーティクル  
ボード

## 原価低減

- バーティカルマーチャンダイジングを推進し原価低減・品質向上を実現

## コスト削減

- パッケージの圧縮・3辺合計160cm以上の梱包対策により輸送効率が向上



## バリアブントウ工場



- マットレスに続き  
ダイニングセットも  
生産開始

## タイ工場



- 独自技術である  
ペットボトルの再生  
ポリエステル綿を  
使用したカーペットを生産



**【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、金額は億円未満切捨て、それ以外を四捨五入で表示しております。