

# 2017年8月期第2四半期 決算説明資料



株式会社農業総合研究所  
Nousouken Corporation

<証券コード: 3541>

## 将来見通しに関する注意事項

- 本発表において提供される資料ならびに情報は、いわゆる「見通し情報」(forward-looking statements) を含みます。これらは、現在における見込み、予測およびリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招き得る不確実性を含んでおります。
- それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況、金利、通貨為替変動といった一般的な国内および国際的な経済状況が含まれます。
- 今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は、本発表に含まれる「見通し情報」の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。
- 2017年8月期の予想値につきましては、新たに算出した予想値または決算において差異が生じ、当該差異が開示基準に該当する場合は、速やかに開示をいたします。



# 目次

## 会社概要

03

- ・会社概要
- ・経営理念
- ・「農家の直売所」事業
- ・物流&ITプラットフォーム

## 2017年8月期第2四半期 決算概要

08

- ・2017年8月期第2四半期 業績ハイライト
- ・業績概要(対計画比)
- ・業績概要(前年同期比)
- ・業績概要(営業利益分析)
- ・流通総額／推移
- ・店舗数／推移
- ・登録生産者数／推移
- ・集荷場数／推移
- ・貸借対照表
- ・Topics

# 会社概要

# 会社概要 (2017年2月末現在)

**社 名** 株式会社 農業総合研究所

**設 立** 2007 (平成19) 年10月25日

**代 表 者** 代表取締役社長 及川 智正

**本 社** 和歌山県和歌山市黒田17番地4

**資 本 金** 199百万円

**主な事業内容** 「農家の直売所」事業 (委託販売システム・買取委託販売・卸販売)

**従 業 員 数** 122名 (役員・パート含む)

**上 場 市 場** 東証マザーズ (証券コード: 3541)

**経 営 目 標** 持続可能な農産業を実現し、生活者を豊かにする

**経 営 方 針** ビジネスとして魅力ある農産業の確立

# 経営理念



株式会社農業総合研究所  
Nousouken Corporation

## 農業×ITベンチャー企業

ITを駆使し、クリエイティブに新しい農産物流通を創造し続ける会社

Vision  
経営目標

持続可能な農産業を実現し、生活者を豊かにする

Mission  
経営方針

ビジネスとして魅力ある農産業の確立

Innovation  
農業革新

農業の産業化  
産業として強い農業

農業の構造改革  
「ありがとう」が届く構造

農業の流通革命  
時代に合致した流通

Challenge  
創造挑戦

農産業創造ベンチャー企業

Mind  
行動指針

愛情  
すべてを愛する人間

感謝  
ありがとうを伝える人間

笑顔  
幸せを呼ぶ人間



# 「農家の直売所」事業



生産者と都市部スーパー等を直接つなぎ  
新鮮で顔が見える農産物を生活者にお届け



生産者の写真・氏名・農産物名等を表示し、  
“顔の見える売り場”に



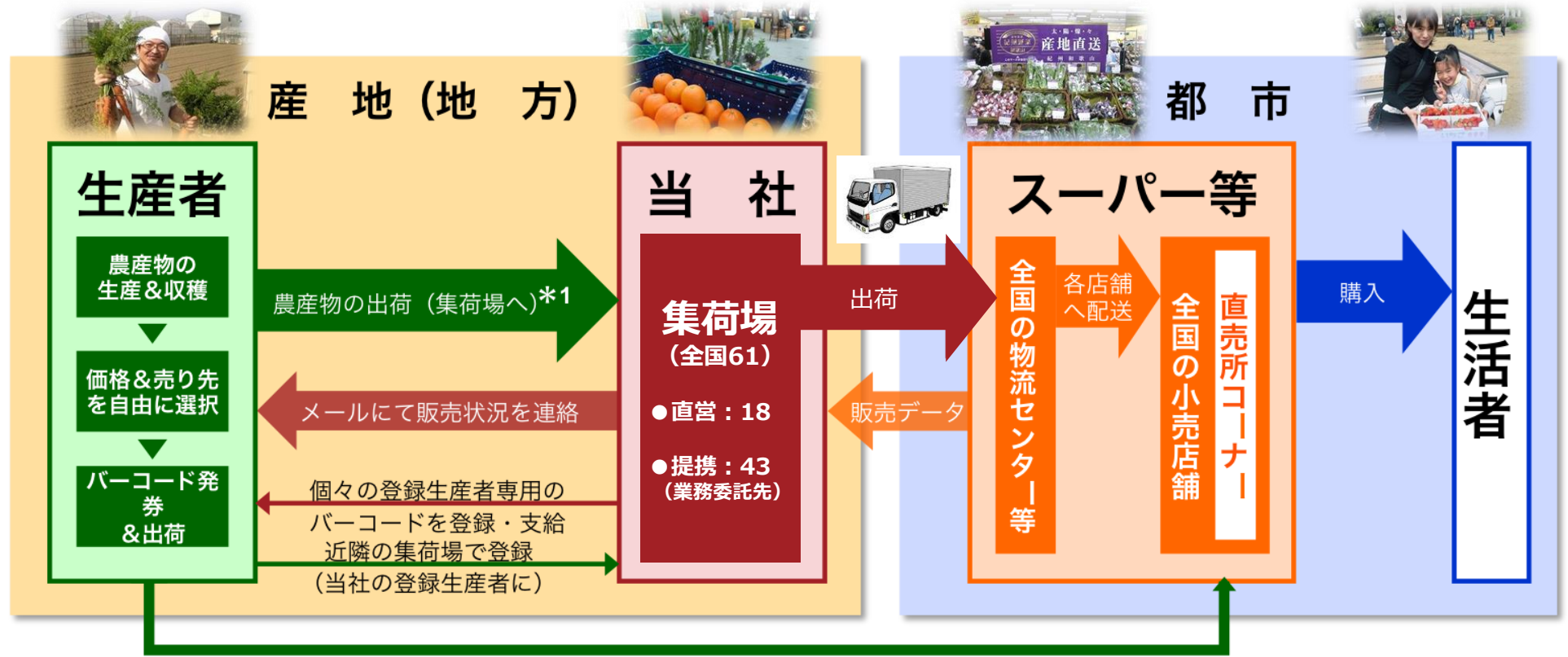
# 物流&ITプラットフォーム

※数値は17年2月末時点

6,068名

61ヶ所

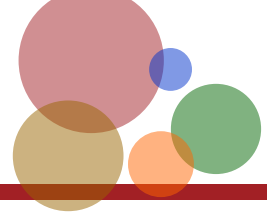
851店舗



原則1日で店頭へ

\*1: 集荷場が遠方にあり出荷できない登録生産者には、タブレット端末とバーコード発券機を貸与し自宅でバーコードを発券し、直接スーパー等へ郵送





# 2017年8月期第2四半期 決算概要

# 2017年8月期第2四半期 業績ハイライト

売上高・営業利益は、上期計画を達成  
 店舗数は前倒しで獲得が進んでおり、早めの収益貢献に期待  
 供給サイドは、登録数より一人当たり出荷額の増加に注力

## 収益

売上高	722百万円	(通期計画進捗 46.3%)
営業利益	53百万円	(通期計画進捗 31.5%)

## KPI

流通総額*	3,291百万円	(通期計画進捗 43.9%)
店舗数	851店舗	(通期計画進捗 76.0%)
生産者数	6,068名	(通期計画進捗 24.5%)

\*流通総額：スーパー等において最終消費者に購入いただいた最終販売価格の総計

# 業績概要（対計画比）

- **売上高** : 新規出店に伴う買取委託が売上高を牽引、上期計画を上回る
- **売上総利益** : 売上構成比の影響（買取委託の増加）により若干の未達
- **営業利益** : 売上総利益未達を販管費抑制にてカバーし、計画通りの利益計上

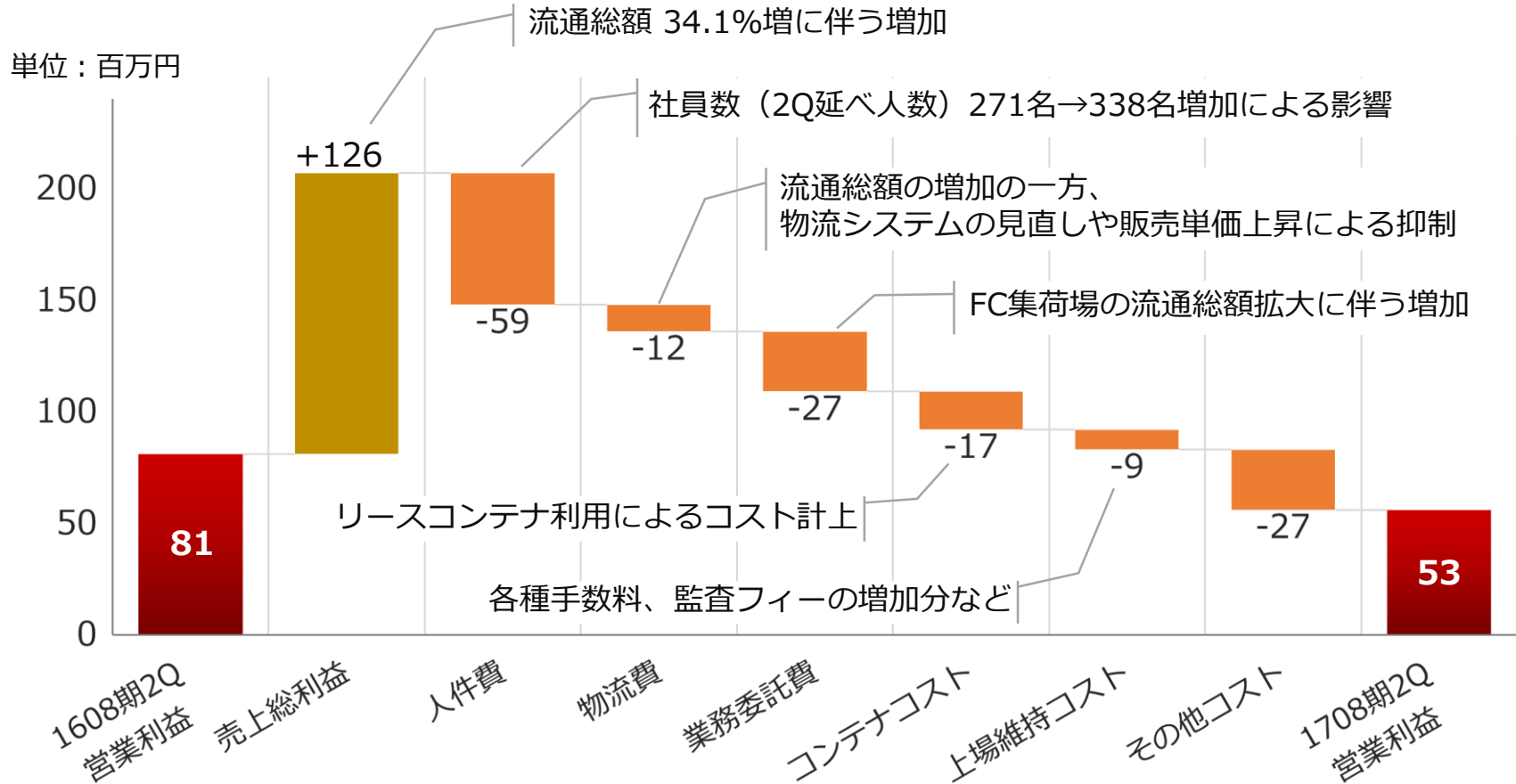
単位：百万円	2017年8月期 実績		計画進捗			
	2Q累計	対売上高比	上期計画	進捗率	通期計画	進捗率
<b>流通総額</b>	<b>3,291</b>		<b>3,307</b>	<b>99.5%</b>	<b>7,500</b>	<b>43.9%</b>
<b>売上高</b>	<b>722</b>		<b>700</b>	<b>103.2%</b>	<b>1,560</b>	<b>46.3%</b>
委託販売	548		569	96.2%	1,297	42.2%
買取委託	131		74	177.0%	168	78.3%
卸販売	42		55	76.5%	95	44.7%
<b>売上総利益</b>	<b>588</b>	<b>81.5%</b>	<b>601</b>	<b>97.9%</b>	<b>1,362</b>	<b>43.2%</b>
委託販売	546	99.8%	567	96.3%	1,294	42.2%
買取委託	30	23.4%	19	158.3%	44	70.0%
卸販売	11	25.8%	13	78.9%	23	46.1%
<b>販売管理費</b>	<b>534</b>	<b>74.0%</b>	<b>550</b>	<b>97.1%</b>	<b>1,192</b>	<b>44.9%</b>
<b>営業利益</b>	<b>53</b>	<b>7.4%</b>	<b>50</b>	<b>106.8%</b>	<b>170</b>	<b>31.5%</b>

## 業績概要（前年同期比）

- **売上高** : 流通総額の継続的な拡大に伴い、売上高も確実に伸長
- **売上総利益** : 売上構成比の影響（買取委託の増加）により粗利率は若干の減少
- **営業利益** : 新たな投資フェーズと位置づけ、上期は計画的に昨対減の利益計上

単位：百万円	2016年8月期		2017年8月期		増減額	増減率
	2Q累計	対売上高比	2Q累計	対売上高比		
<b>流通総額</b>	<b>2,504</b>		<b>3,291</b>		<b>787</b>	<b>131.4%</b>
<b>売上高</b>	<b>537</b>		<b>722</b>		<b>185</b>	<b>134.5%</b>
委託販売	444		548		104	123.3%
買取委託	55		131		76	236.9%
卸販売	37		42		6	115.2%
<b>売上総利益</b>	<b>462</b>	<b>86.2%</b>	<b>588</b>	<b>81.5%</b>	<b>126</b>	<b>127.2%</b>
委託販売	442	99.5%	546	99.8%	104	123.6%
買取委託	12	22.1%	30	23.4%	19	251.2%
卸販売	8	22.2%	11	25.8%	3	133.8%
<b>販売管理費</b>	<b>381</b>	<b>70.9%</b>	<b>534</b>	<b>74.0%</b>	<b>154</b>	<b>140.4%</b>
<b>営業利益</b>	<b>81</b>	<b>15.2%</b>	<b>53</b>	<b>7.4%</b>	<b>-28</b>	<b>65.5%</b>

# 業績概要（営業利益分析）

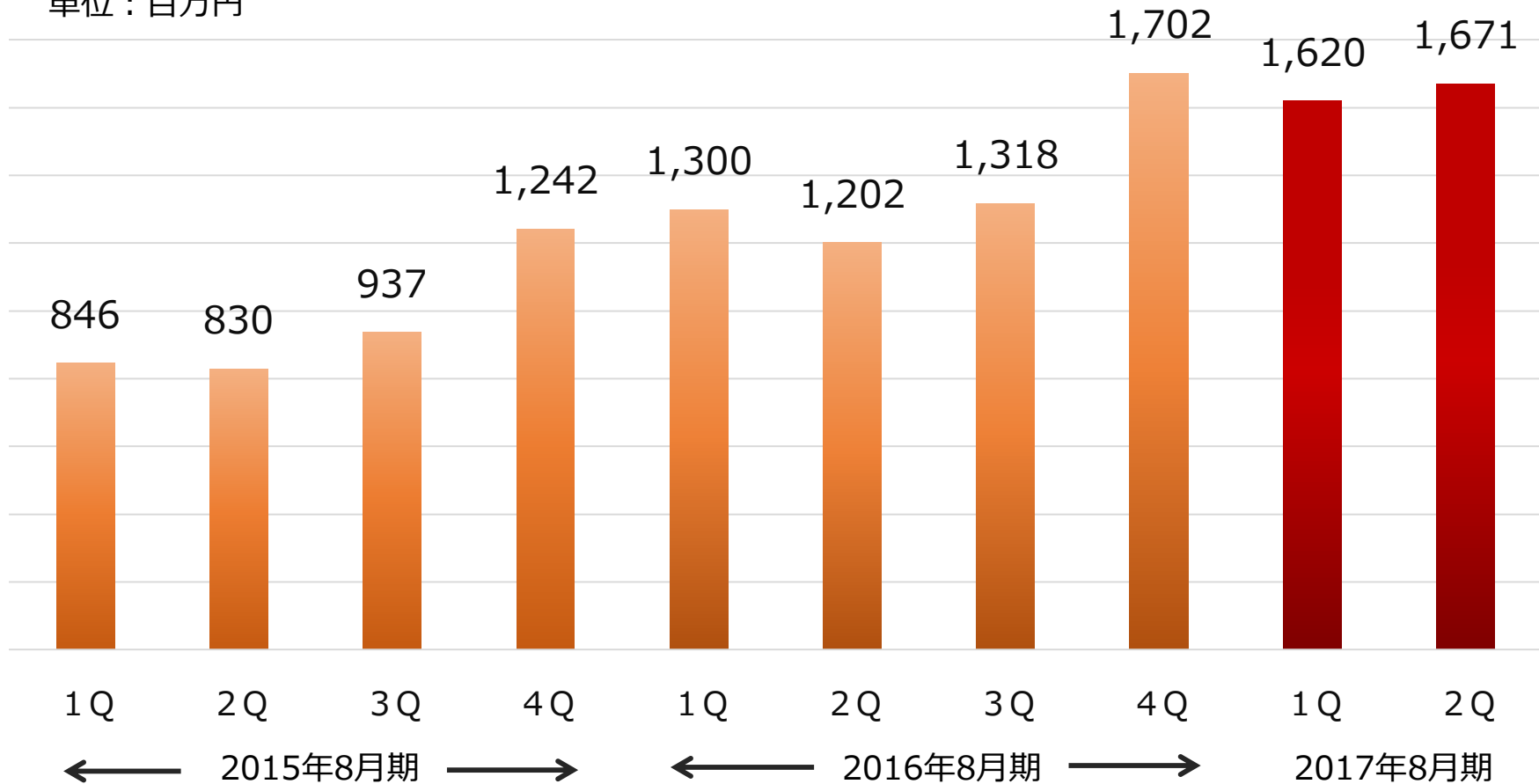




# 流通総額／推移

■ 金額ベースで前四半期(1Q)を上回り、前年同四半期比で39%増を達成

単位：百万円



# 店舗数 / 推移

■ 2017年2月末時点で851店舗（通期計画 905店舗）

## 主要取引先

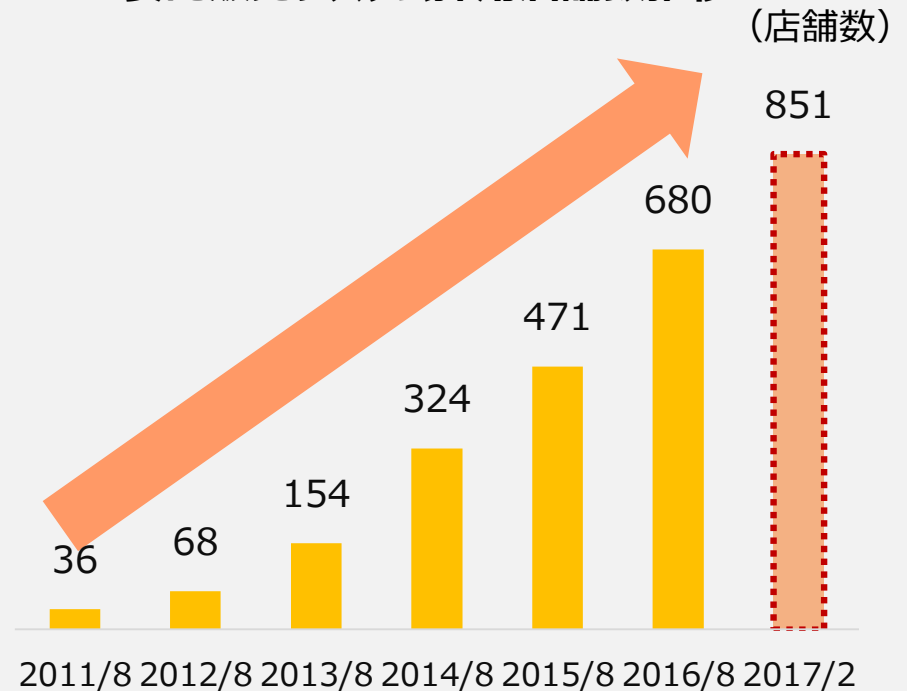
イオンリテール(株)	イズミヤ(株)	ユニー(株)
(株)いなげや	小田急商事(株)	(株)関西スーパー
コーナン商事(株)	サミット(株)	(株)平和堂
(株)山陽マルナカ	合同会社西友	
(株)ダイエー	(株)東急ストア	
(株)阪急オアシス	(株)阪急阪神百貨店	
(株)ヤオコー	(株)ヤマザワ	
(株)ヨークベニマル	(株)ライフコーポレーション	他

全国スーパーマーケット数：17,463店舗\*

**全国導入率 4.8%**

\*出所：流通企画「食品スーパーマーケット年鑑2015」

## 委託販売システム採用店舗数推移

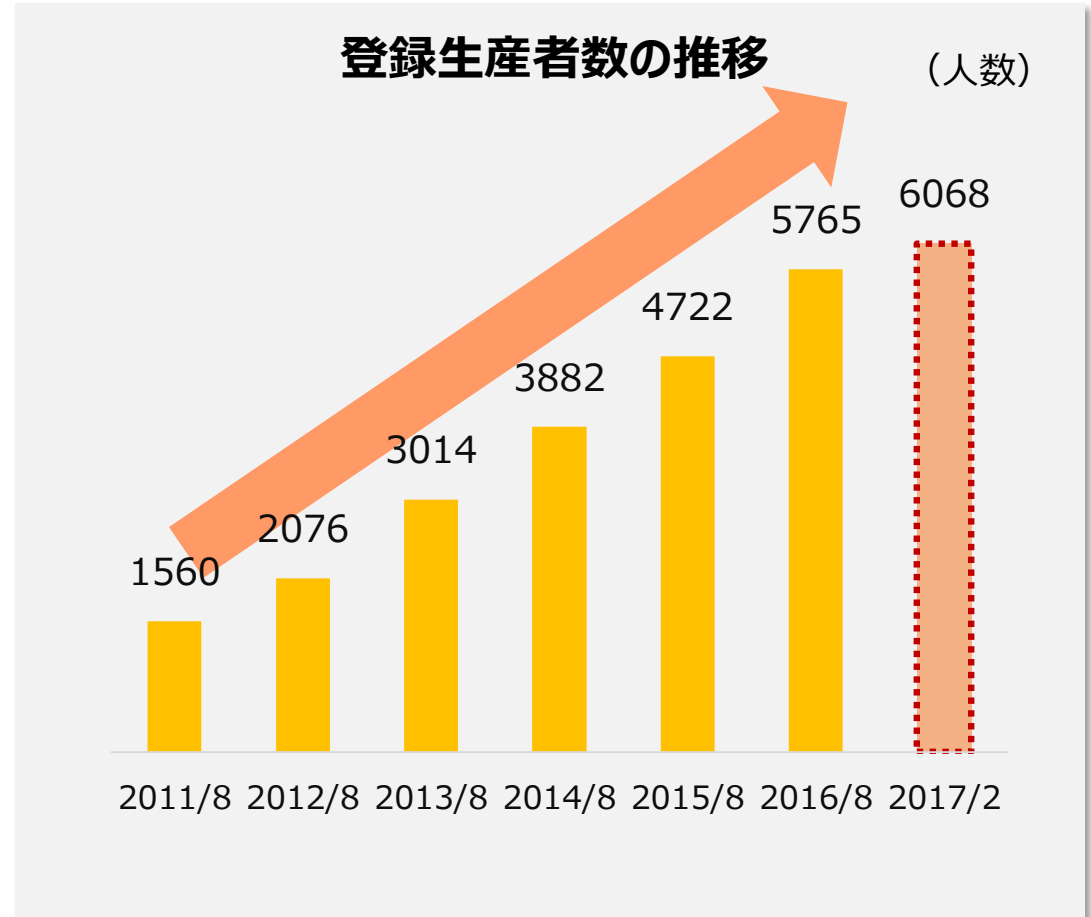


# 登録生産者数 / 推移

■ 2017年2月末時点で6,068名（通期計画 7,000名）

## 全国に展開する登録生産者

	2016/8	2017/2
北海道・東北エリア	95	98 名
関東エリア	985	1,081 名
北陸・甲信越エリア	579	590 名
東海エリア	122	179 名
関西エリア	3,057	3,175 名
中国・四国エリア	722	728 名
九州・沖縄エリア	205	217 名
合計	5,765	6,068 名



全国総農家数\* : 2,155,082戸 (2015年)

**全国登録率 0.28%**

\*出所：農水省「2015年農林業センサス」

# 集荷場数 / 推移

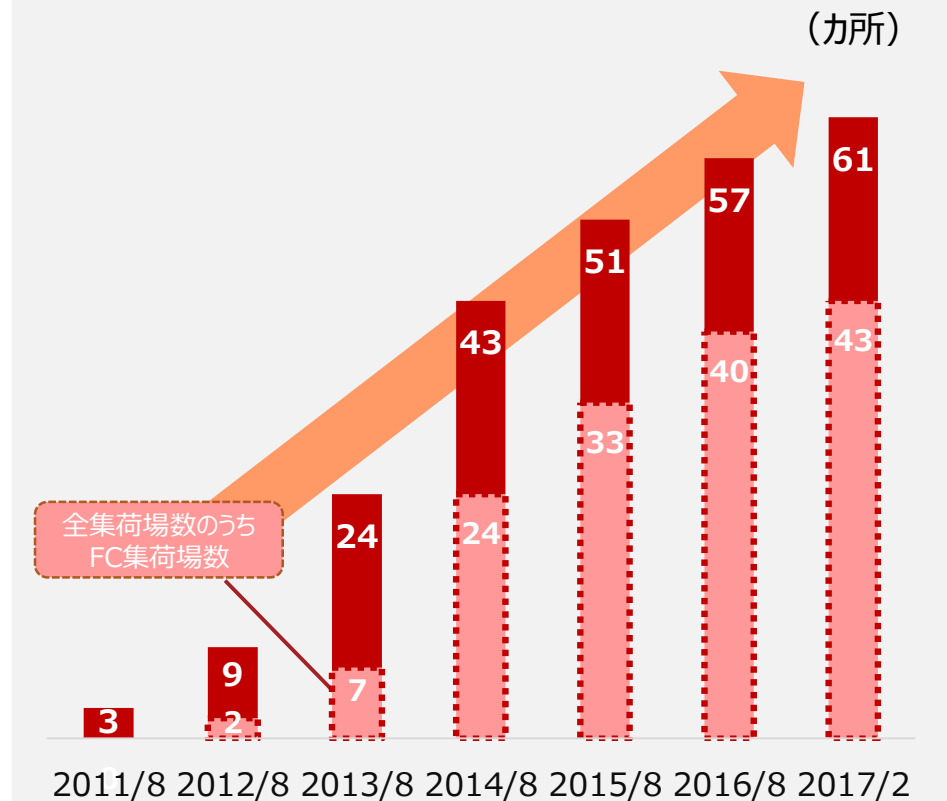
■ 2017年2月末時点で61か所（うちFC集荷場は43か所）

## 全国集荷場 設置個所

	2016/8	2017/2
北海道・東北エリア	3	3 力所
関東エリア	11	13 力所
北陸・甲信越エリア	6	6 力所
東海エリア	4	5 力所
関西エリア	21	22 力所
中国・四国エリア	3	3 力所
九州・沖縄エリア	9	9 力所
合計	57	61 力所

47都道府県のうち  
導入産地 24都府県

## 集荷場数の推移



# 貸借対照表

## ■ 利益計上により純資産を着実に積み増す

単位：百万円	2016年8月期	2017年8月期	増減	
	8月末	2月末		
<b>流動資産</b>	<b>1,033</b>	<b>1,012</b>	<b>△20</b>	
現金預金	726	720	△5	利益計上による増加の一方、税金支払いによる減少
売掛金	296	277	△18	単月流通総額（8月と2月）の差による減少
<b>固定資産</b>	<b>66</b>	<b>69</b>	<b>+2</b>	
無形固定資産	24	26	+1	営業系システムの計上による増加
関係会社株式	35	35	-	
<b>資産合計</b>	<b>1,100</b>	<b>1,082</b>	<b>△18</b>	
<b>流動負債</b>	<b>536</b>	<b>499</b>	<b>△36</b>	
買掛金	344	341	△3	単月流通総額（8月と2月）の差による減少
未払法人税	59	21	△38	税金支払いによる減少
<b>固定負債</b>	<b>88</b>	<b>72</b>	<b>△15</b>	
長期借入金	88	80	△15	返済による減少
<b>負債合計</b>	<b>624</b>	<b>572</b>	<b>△52</b>	
<b>純資産</b>	<b>475</b>	<b>510</b>	<b>+34</b>	四半期利益による増加



## 株式会社世界市場 輸出事業の進展

世界市場 (当社非連結子会社)  
Global Ichiba Corp.

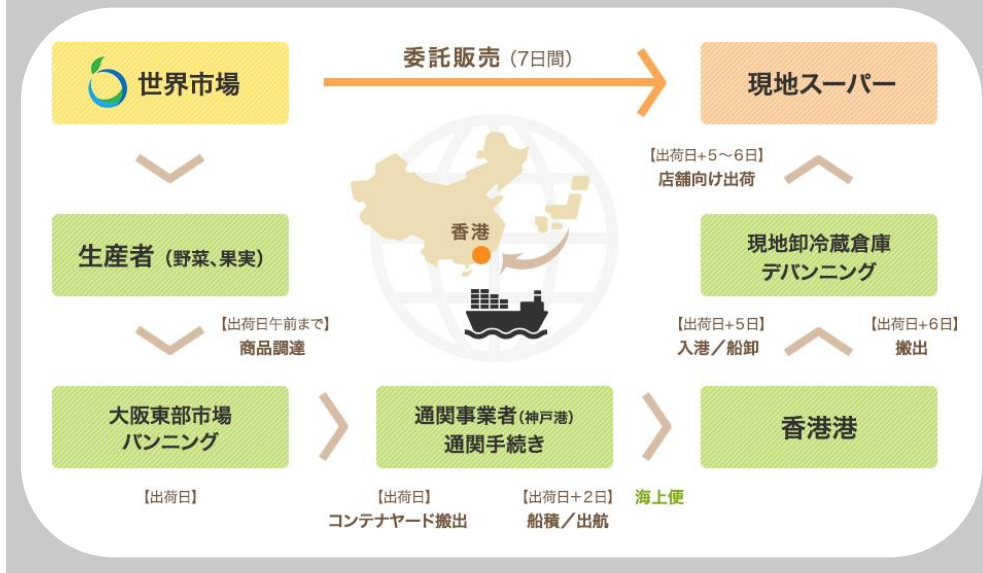
代表取締役 村田卓弥  
住 所 東京都港区赤坂9-5-12

### 輸出実証

#### 【香港への輸出実証】

- ▶ 20品目に及ぶ日本産青果品で鮮度を保つ混載海上輸送を実現
- ▶ 1週間以上の販売可能期間を確認
- ▶ 他国産品と競争力のある価格帯での販売に手応え

#### 輸出実証の基本的な流れ



### 導入展開

#### 【YATAスーパー (香港) のバイヤーを国内に招聘】

- ▶ 弊社施設、大阪東部市場、直売所等をご案内
- ▶ 香港の日本産青果物への需要を伺い、今後の取引拡張に向けての意見交換



#### 【Pa Tung Kuan (台湾) の代表を国内に招聘】

- ▶ 弊社施設や大阪周辺スーパー等をご案内
- ▶ みかん生産地での商品提案 & 台湾需要についての意見交換



# Topics

## アプリケーション開発

「農家の直売所」専用アプリケーション『農直アプリ』  
第1弾 生産者向けアプリを近日リリース予定



- ▶ 売上データ、販売率、ランキング、支払明細書などの確認
  - ▶ 店舗の基本情報、その店舗に出荷されている商品の確認
  - ▶ 商品相場情報、おすすめ価格、店頭価格の確認
  - ▶ イベントカレンダー店舗フェアなどイベントカレンダー
  - ▶ 商品に貼るバーコードラベルなどの発券機能
  - ▶ 栽培履歴（トレーサビリティ）の管理
- etc...

### 開発中アプリ

#### 生活者向けアプリ



#### バイヤー向けアプリ



**順次機能追加し、生産者の農産物流通をフルサポート**

# Topics

## 全国地銀との提携を推進（現在5行と業務連携）

### 業務連携の一例

- 経営診断・コンサルティング・事業承継・企業参入支援
- ビジネスモデル構築・事業戦略構築支援
- ビジネスマッチング・6次産業化支援

全国地銀との提携をすすめ  
地方創生に貢献

地域ネットワークを利用し  
事業の深堀を推進



## IPO関連受賞



トムソン・ロイター・マーケット株式会社

**DEALWATCH AWARDS 2016**

株式部門IPO Issuer of the Year 受賞



一般社団法人東京ニュービジネス協議会

第11回 IPO大賞

ルーキー部門 大賞受賞



株式会社フィナンテック

東京IPO 大賞

IPO大賞グランプリ受賞

▶日本経済新聞【2017年3月29日夕刊】

**16年度新規公開銘柄 値上率 1位\***

初値からの株価上昇率 3.25倍

PER(株価収益率) 116.6倍

\*16年4月～17年3月24日に新規上場した銘柄、17年3月28日株価との比較

▶日経ヴェリタス【2016年12月25日号】

**ディーラー・オブ・ザ・イヤー2016**

農業分野&成長期待を評価、総合4位



### 本発表に関するお問合せ

株式会社農業総合研究所 担当:松尾・坂本  
TEL:03-5436-4880 Mail:ir@nousouken.co.jp