

2018年度 (平成31年2月期)
第1四半期決算説明資料

2018年7月5日

株式会社 乃村工藝社

- 1. 2018年度 第1四半期 決算概要**
- 2. 2018年度 第1四半期 決算補足資料**
- 3. 株式関連資料**

1. 2018年度 第1四半期 決算概要

2018年度 第1四半期 連結業績ハイライト

- 前年同期に比べ、専門店市場、複合商業施設市場の大型案件の完工が少なく減収
- 売上総利益率は高い水準を確保したが、売上高の減少、販売管理費の増加により減益

(百万円)	2017年度		2018年度		
	1Q	構成比	1Q	構成比	前年同期比
売上高	27,685	100.0%	22,127	100.0%	△5,557 (△20.1%)
売上総利益	5,323	19.2%	4,279	19.3%	△1,044 (△19.6%)
営業利益	1,868	6.8%	544	2.5%	△1,324 (△70.9%)
経常利益	1,970	7.1%	604	2.7%	△1,366 (△69.4%)
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,740	6.3%	271	1.2%	△1,469 (△84.4%)

売上高

①売上高221.2億円【前年同期比△55.5億円(△20.1%)】

2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
27,685百万円	<u>22,127百万円</u>	△5,557百万円 (△20.1%)

②売上高減少要因

- 専門店市場、複合商業施設市場において、前年同期に大型案件の完工があったこと、また、前期にグループ会社を株式交換により連結子会社から除外した影響もあり減収となった
- 第1四半期売上高は計画通りに推移している

売上高

③第2四半期・通期 売上高予想

2017年度 2Q	2018年度 2Q (予想)	前年同期比
52,956百万円	<u>54,000百万円</u>	+1,043百万 (+2.0%)
2017年度 通期	2018年度 通期(予想)	前期比
115,841百万円	<u>120,000百万円</u>	+4,158百万 (+3.6%)

- 2018年度も下期型の売上高推移を予測している
- 第1四半期における受注残高は前年同期比25.1%増、過去最高となる447億75百万円、第2四半期以降の大型案件が積みあがっている

<受注高・受注残高比較>

	2017年度 1Q	2018年度 1Q	前年同期比
受注高	27,477百万円	<u>31,266百万円</u>	+3,788百万円 (+13.8%)
受注残高	35,798百万円	<u>44,775百万円</u>	+8,976百万円 (+25.1%)

売上高

④市場分野別の状況

- 大手メーカーの展示会やショールームを多数手掛けた広報・販売促進市場、ホテル、テーマパークの大型案件を手掛けた余暇施設市場、オフィス、保育園などを多数手掛けたその他市場が増収
- 前年同期に大型商業施設の新装・改装にともなう店舗、大型商業施設の環境演出を手掛けた専門店市場、複合商業施設市場が減収

	2017年度1Q 売上高		売上 総利益率	2018年度1Q 売上高		売上 総利益率
	金額(百万円)	前年同期比		金額(百万円)	前年同期比	
専門店市場	11,650	+6.8%	17.5%	6,031	△48.2%	→17.5%
百貨店・量販店市場	1,136	△29.1%	25.9%	1,538	+35.4%	↓23.6%
複合商業施設市場	4,361	+9.9%	18.9%	2,357	△45.9%	↑23.4%
広報・販売促進市場	3,248	△27.9%	22.6%	4,056	+24.9%	↑24.1%
博物館・美術館市場	2,637	△10.2%	19.1%	2,150	△18.4%	↓17.3%
余暇施設市場	1,696	+26.7%	17.8%	2,351	+38.6%	↓14.2%
博覧会・イベント市場	113	△86.1%	12.0%	180	+58.6%	↑19.8%
その他市場	2,019	△29.2%	22.3%	2,955	+46.4%	↓17.0%
ディスプレイ事業 小計	26,863	△7.2%	19.2%	21,623	△19.5%	↑19.4%
飲食・物販事業	821	+35.8%	19.8%	504	△38.6%	↓18.0%
合 計	27,685	△6.3%	19.2%	22,127	△20.1%	↑19.3%

売上総利益

① 売上総利益42.7億円【前年同期比△10.4億円(△19.6%)／総利益率0.1ポイントUP】

	2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
売上総利益 (売上総利益率)	5,323百万円 19.2%	<u>4,279百万円</u> <u>19.3%</u>	△1,044百万円 (△19.6%) 0.1ポイントUP

② 売上総利益減少要因

- 生産体制整備、プロセス管理の徹底の効果により、売上総利益率は前年同期より0.1ポイント改善したが、売上高の減少により減少

③ 通期 売上総利益・総利益率予想

	2017年度	2018年度(予想)	前期比
売上総利益 (売上総利益率)	23,129百万円 20.0%	<u>24,000百万円</u> <u>20.0%</u>	+870百万 (+3.8%) -

- 2018年度は前期同等の20.0%に設定引き続き、生産体制整備等の施策に加え、働き方改革、購買情報の集約等の生産性向上策を実施することで、利益率改善を目指す

販売管理費

① 販売管理費37.3億円【前年同期比+2.8億円(+8.1%)】

	2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
人件費	2,240百万円	2,352百万円	+112百万円
経費	1,213百万円	1,381百万円	+168百万円
販売管理費	3,454百万円	3,734百万円	+280百万円 (+8.1%)

② 販売管理費増加要因

➤ 人員増により人件費が増加、また、職場環境整備による移転費用・賃料増により経費が増加

③ 通期 販売管理費予想

	2017年度	2018年度(予想)	前期比
	14,957百万円	15,700百万円	+742百万円 (+5.0%)

➤ 人員増による人件費増、職場環境整備などの費用による増加を見込む

営業利益

① 営業利益 5.4億円【前年同期比△13.2億円(△70.9%)】

2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
1,868百万円	<u>544百万円</u>	△1,324百万円 (△70.9%)

② 営業利益減少要因

- 総利益率は向上したものの、売上高減少による売上総利益の減少、販売管理費の増加により減少

③ 第2四半期・通期 営業利益予想

2017年度2Q	2018年度2Q(予想)	前年同期比
3,400百万円	<u>3,400百万円</u>	△0百万円 (△0.0%)

2017年度	2018年度 (予想)	前期比
8,171百万円	<u>8,300百万円</u>	+128百万円 (+1.6%)

- 2018年度 通期業績においては、販売管理費の増加を見込むが、売上高の増加、並びに前年同等の高い売上総利益率水準を維持することにより、増益を予想している

営業外損益・経常利益

	2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
営業外収益	103百万円	<u>63百万円</u>	△40百万円
営業外費用	1百万円	<u>4百万円</u>	+2百万円
経常利益	1,970百万円	<u>604百万円</u>	△1,366百万円 (△69.4%)

- 営業外収益の減少は、前年同期に受取保険金の計上があったため
- 営業外費用は、為替差損等の計上により増加

特別損益・法人税等・四半期純利益

① 特別損益

	2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
特別利益	0百万円	二	△0百万円
特別損失	13百万円	6百万円	△7百万円

➤ 特別損失は、グループ会社の新木場オフィス移転にともない固定資産除売却損を計上

② 法人税等・四半期純利益

	2017年度1Q	2018年度1Q	前年同期比
法人税等	217百万円	326百万円	+109百万円
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,740百万円	271百万円	△1,469百万円 (△84.4%)

➤ 営業利益の減少、および前期にグループ会社の株式交換契約締結により税金費用の戻入れがあったため、親会社株主に帰属する四半期純利益が減少

2018年度 連結業績予想

- 前期同様、2018年度も下期型の業績推移を予想している、受注管理、固定費管理を徹底し、通期業績の達成を目指す
- 7期連続の増配予想、引き続き高い株主還元を実現する

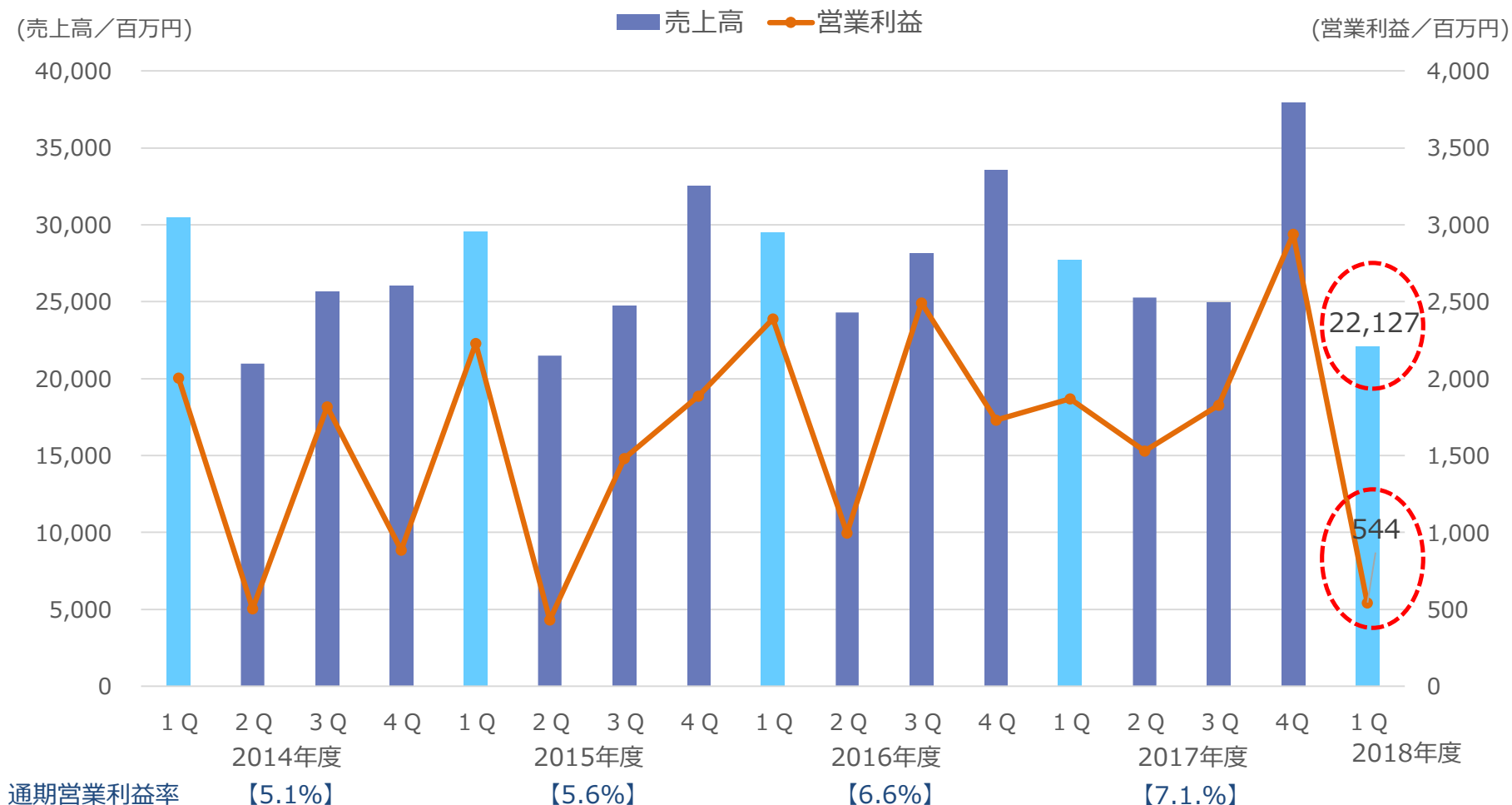
(百万円)	2017年度			2018年度(予想)		
	通期	構成比	前期比	通期	構成比	前期比
売上高	115,841	100.0%	+0.2%	120,000	100.0%	+3.6%
売上総利益	23,129	20.0%	+1.8%	24,000	20.0%	+3.8%
販売管理費	14,957	12.9%	△1.0%	15,700	13.1%	+5.0%
営業利益	8,171	7.1%	+7.4%	8,300	6.9%	+1.6%
経常利益	8,373	7.2%	+7.2%	8,500	7.1%	+1.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,638	4.9%	+11.5%	5,900	4.9%	+4.6%
1株当たり当期純利益		101.36円			106.05円	
1株当たり配当金		45.00円			47.00円	
ROE (自己資本当期純利益率)		15.1%			15.0%以上	

(注) 実際の業績は上記の業績予想と異なる可能性がありますので、ご承知おきください

2. 2018年度 第1四半期 決算補足資料

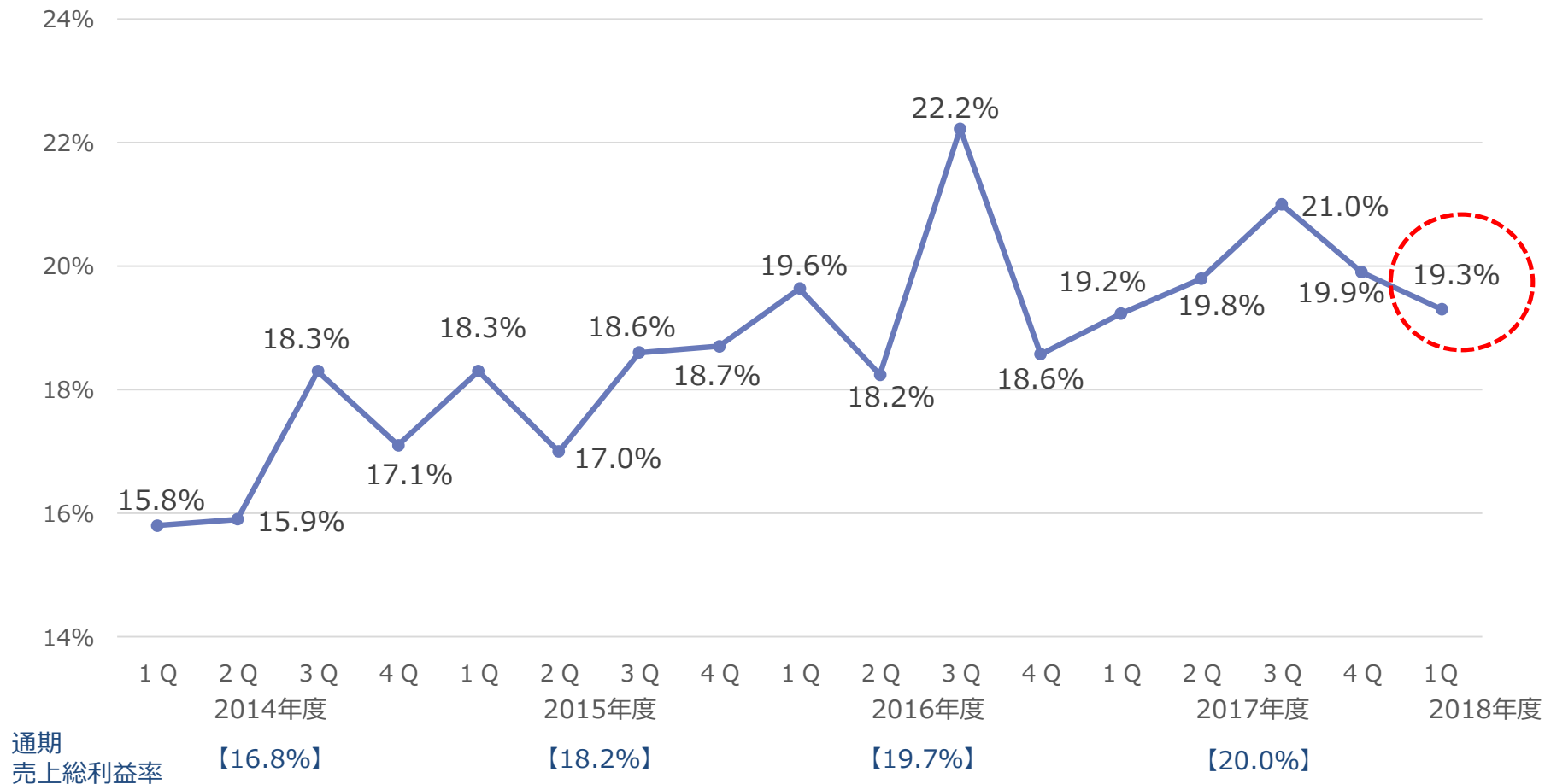
売上高・営業利益の四半期推移

- 前年同期に比べ、専門店市場、複合商業施設市場の大型案件の完工が少なく、売上高が減少
- 売上総利益率は前年同期と同水準であったものの、売上高の減少、販管費の増加により、営業利益が減少



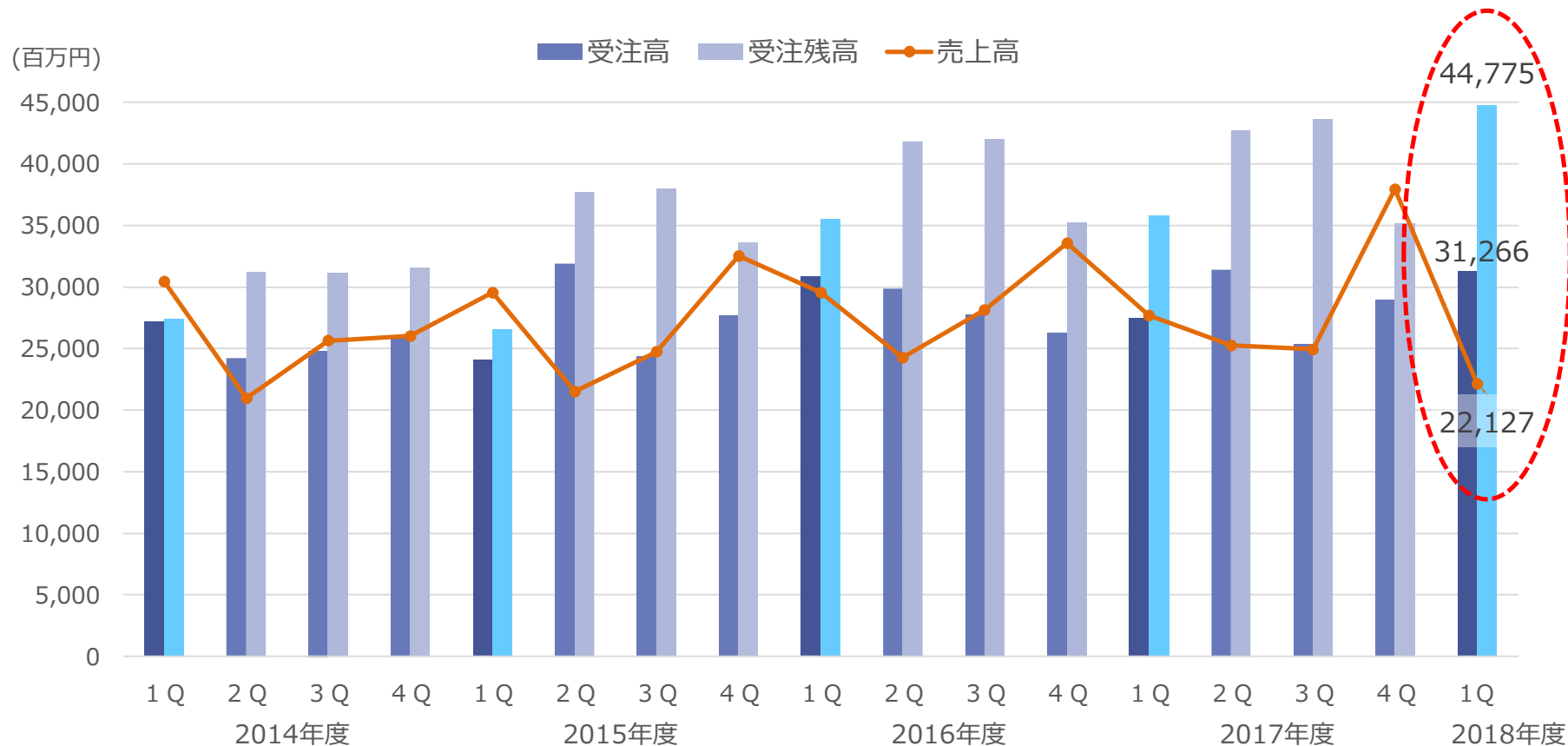
売上総利益率の四半期推移

➤ グループ事業の利益率の改善により売上総利益率は前年同期より0.1ポイント良化



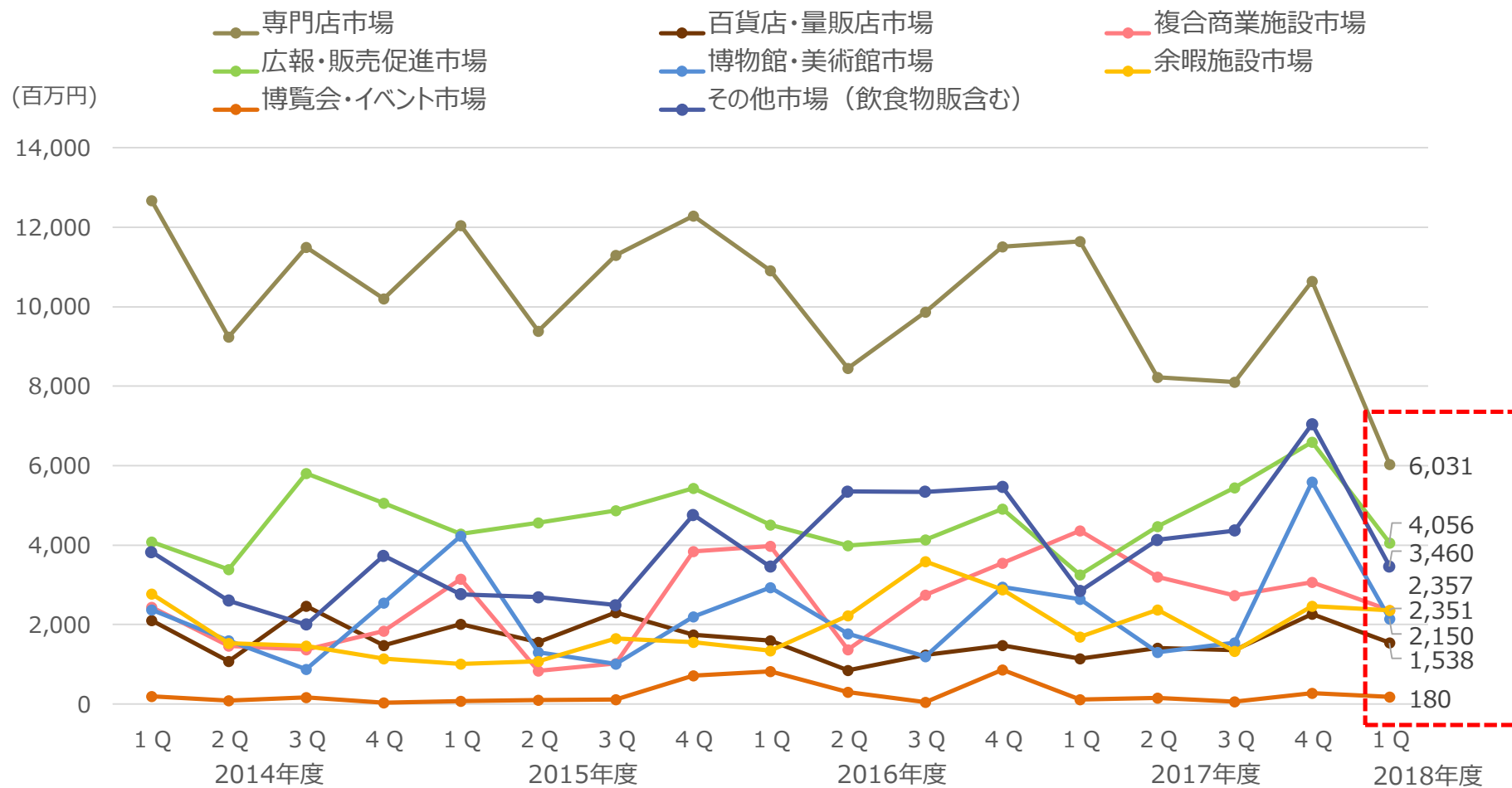
受注高・受注残高の四半期推移

- 第1四半期の受注高は、アパレルや化粧品メーカーの大型案件を受注した複合商業施設市場、ホテルやテーマパーク関連の大型案件を受注した余暇施設市場、企業オフィスの大型案件を受注したその他市場などにより増加
- 受注残高は、専門店市場、複合商業施設市場、余暇施設市場が大きく増加し、前年同期比25.1%増



(注) 飲食・物販事業は受注概念が異なるため、記載していません

市場分野別 売上高の四半期推移



(注) 飲食・物販事業はその他市場に含み、掲載しています

市場分野別 売上高・売上総利益率

第1四半期	2017年度			2018年度			ポイント
	売上高		売上 総利益率	売上高		売上 総利益率	
	金額 (百万円)	前年同期比		金額 (百万円)	前年同期比		
専門店市場	11,650	+6.8%	17.5%	6,031	△48.2%	→17.5%	前年同期は大型商業施設の新装・改装にともなう店舗を多数計上、また、当1Qはラグジュアリーブランド店舗やスポーツブランド店舗を多数手掛けたが、アパレルや金融などの店舗が減少したため減収
百貨店・量販店市場	1,136	△29.1%	25.9%	1,538	+35.4%	↓23.6%	首都圏百貨店の大型改装案件などを手掛け増収
複合商業施設市場	4,361	+9.9%	18.9%	2,357	△45.9%	↑23.4%	前年同期は、全国主要駅に隣接する商業施設の大型案件が計上されていたため減収
広報・販売促進市場	3,248	△27.9%	22.6%	4,056	+24.9%	↑24.1%	電機、飲料、住宅設備機器など大手メーカーの展示会やショールームなどを多数手掛け増収
博物館・美術館市場	2,637	△10.2%	19.1%	2,150	△18.4%	↓17.3%	文化財の展示工事や歴史博物館などを手掛けたが減収
余暇施設市場	1,696	+26.7%	17.8%	2,351	+38.6%	↓14.2%	ホテルの大型案件や、大型テーマパークの装飾などを手掛け増収
博覧会・イベント市場	113	△86.1%	12.0%	180	+58.6%	↑19.8%	公共イベントなどを手掛け増収
その他市場	2,019	△29.2%	22.3%	2,955	+46.4%	↓17.0%	企業オフィス、保育園の案件を多数手掛け増収
ディスプレイ事業 小計	26,863	△7.2%	19.2%	21,623	△19.5%	↑19.4%	
飲食・物販事業	821	+35.8%	19.8%	504	△38.6%	↓18.0%	企画展などの売上減少により減収
合計	27,685	△6.3%	19.2%	22,127	△20.1%	↑19.3%	

市場分野別 受注高・受注残高

第1四半期	2017年度		2018年度		受注高 前年同期比	受注残高 前年同期比
	受注高 (百万円)	受注残高 (百万円)	受注高 (百万円)	受注残高 (百万円)		
専門店市場	8,872	6,943	8,784	8,583	△1.0%	+23.6%
百貨店・量販店市場	2,135	1,933	1,228	1,227	△42.5%	△36.5%
複合商業施設市場	2,913	5,004	5,863	6,988	+101.3%	+39.6%
広報・販売促進市場	4,471	4,127	4,275	4,953	△4.4%	+20.0%
博物館・美術館市場	4,714	7,805	3,480	8,504	△26.2%	+9.0%
余暇施設市場	1,737	3,166	2,660	7,124	+53.1%	+125.0%
博覧会・イベント市場	167	291	328	238	+96.4%	△18.2%
その他市場	2,464	6,526	4,643	7,155	+88.4%	+9.6%
合 計	27,477	35,798	31,266	44,775	+13.8%	+25.1%

(注) 飲食・物販事業は受注概念が異なるため、記載していません

連結損益計算書

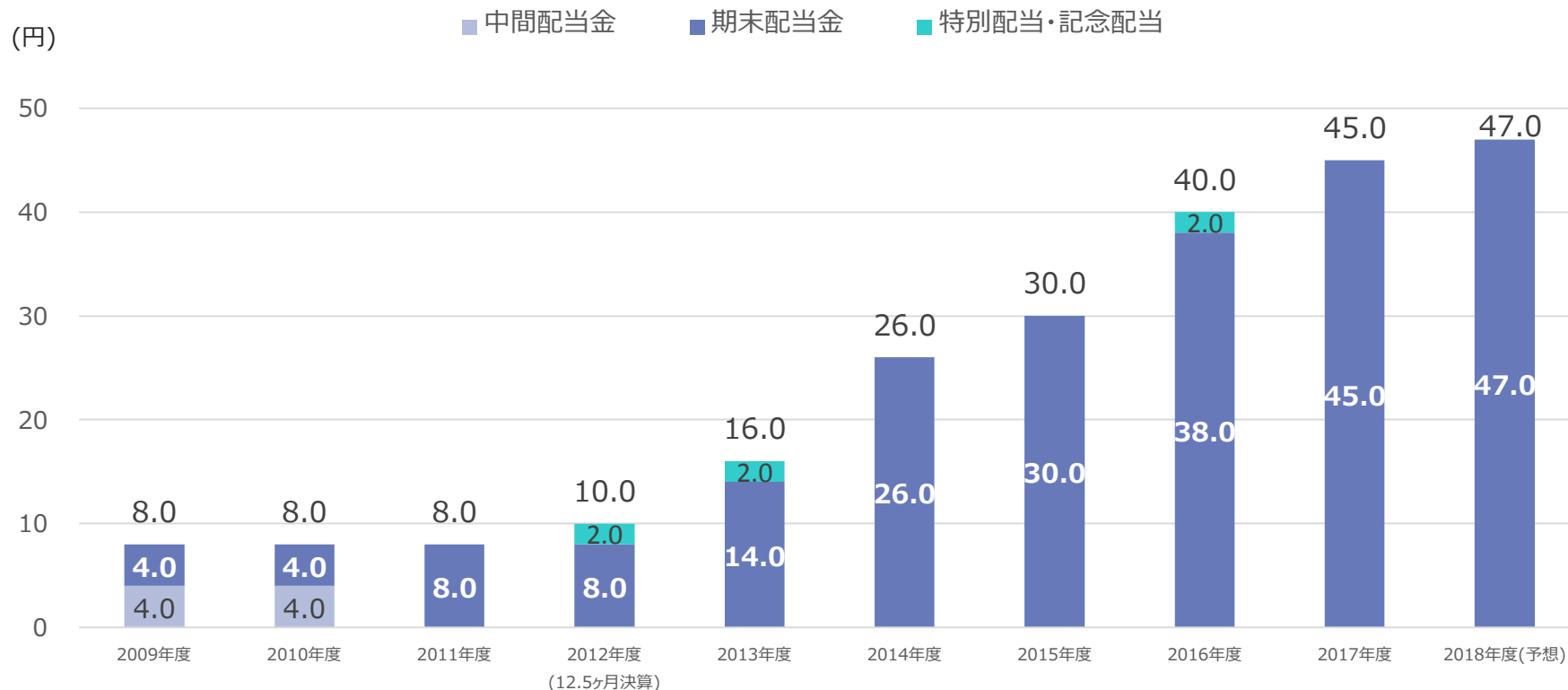
第1四半期	2017年度		2018年度				ポイント
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	前年同期比		
売上高	27,685	100.0%	22,127	100.0%	△5,557	△20.1%	広報・販売促進市場、余暇施設市場、その他市場が増加した一方、専門店市場、複合商業施設市場が減少したことに加え、前期にグループ会社を株式交換により連結子会社から除外した影響もあり減収
売上総利益	5,323	19.2%	4,279	19.3%	△1,044	△19.6%	総利益率は0.1ポイント改善したが売上高の減少にともない減少
販売管理費	3,454	12.4%	3,734	16.8%	+280	+8.1%	人員増により人件費が増加、職場環境整備による移転費用・賃料増により経費が増加
営業利益	1,868	6.8%	544	2.5%	△1,324	△70.9%	売上高の減少、販売管理費の増加により減少
経常利益	1,970	7.1%	604	2.7%	△1,366	△69.4%	営業外収益は前年同期に受取保険金の計上があったため減少、営業外費用は為替差損の計上により増加
特別利益	0		-		△0		
特別損失	13		6		△7		
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,740	6.3%	271	1.2%	△1,469	△84.4%	売上高減少による利益の減少、および前期にグループ会社の株式交換契約締結により税金費用の戻入れがあったため、減益

連結貸借対照表

		2017年度末		2018年度第1四半期末				ポイント
		金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	前期末比		
資 産	流動資産	60,635	79.3%	53,570	76.7%	△7,065	△11.7%	現金及び預金、たな卸資産が増加した一方、前期末完成工事の売掛金回収により、70億65百万円減少
	固定資産	15,808	20.7%	16,242	23.3%	+434	+2.7%	オフィス増床、投資有価証券の時価評価差額の増加などにより、4億34百万円増加
	資産合計	76,443	100.0%	69,813	100.0%	△6,630	△8.7%	
負 債 純 資 産	流動負債	31,192	40.8%	26,513	38.0%	△4,678	△15.0%	仕掛案件の前受金の増加があった一方、買掛金の減少、未払い金の減少などにより、46億78百万円減少
	固定負債	5,907	7.7%	6,020	8.6%	+113	+1.9%	退職給付に係る負債の当期繰り入れと退職金発生との差にともなう増加などにより、1億13百万円増加
	負債合計	37,099	48.5%	32,534	46.6%	△4,565	△12.3%	
	純資産	39,344	51.5%	37,278	53.4%	△2,065	△5.2%	四半期純利益の計上があったものの、配当金の支払いなどにより、20億65百万円減少
	負債純資産合計	76,443	100.0%	69,813	100.0%	△6,630	△8.7%	

3. 株式関連資料

株主還元策と配当金の推移



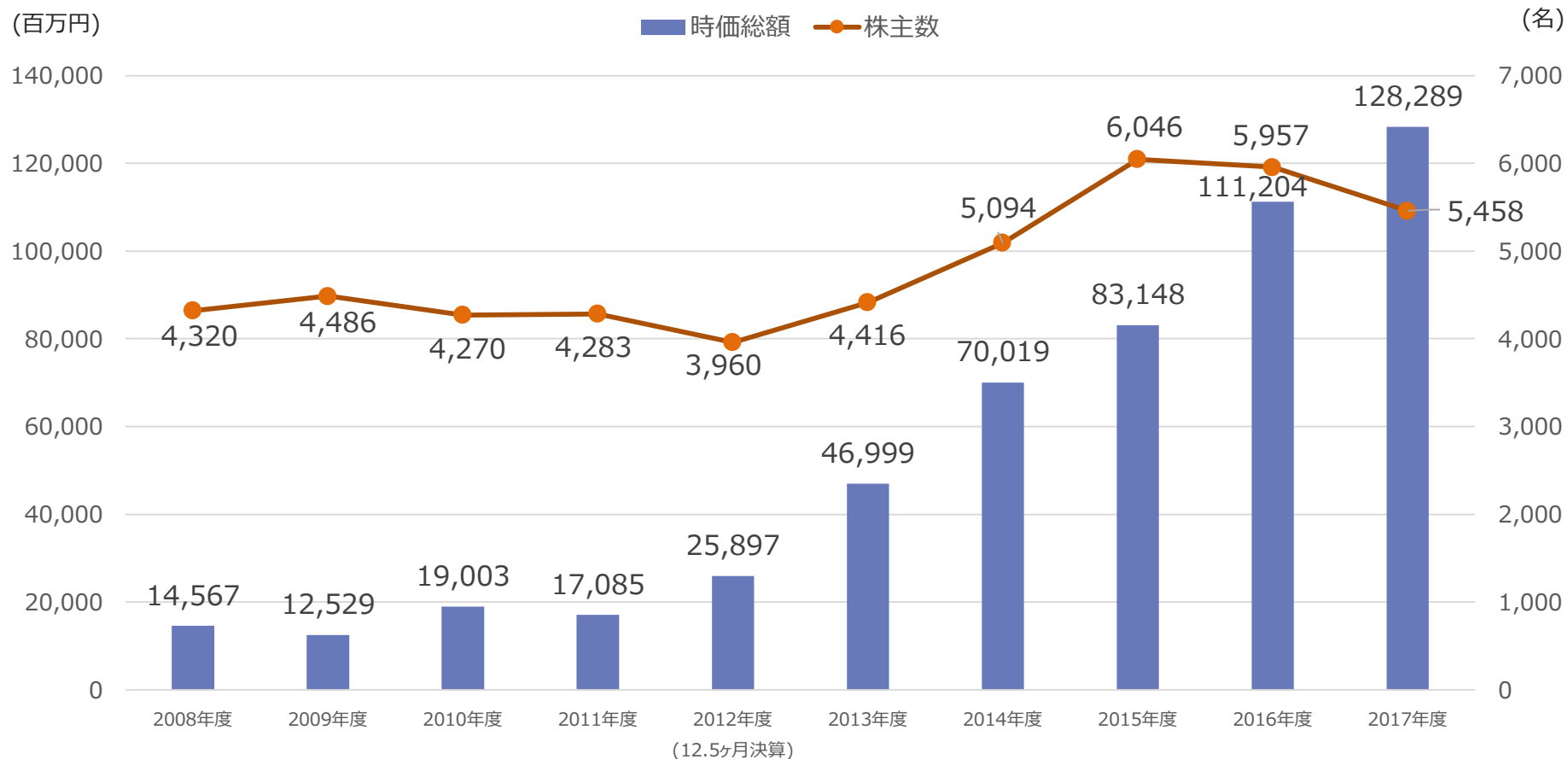
自己株式取得
65万株

自己株式取得
20万株

配当性向	111.0%	111.6%	73.9%	44.9%	48.4%	45.3%	43.4%	44.0%	44.4%	44.3%
株価最高値	300円	368円	348円	442円	1,052円	1,216円	1,932円	1,990円	2,648円	2,401円
株価最安値	190円	202円	201円	228円	426円	665円	1,102円	1,327円	1,803円	2,035円

(注) 2018年度の株価最高値・最安値は2018年5月末までの数値をもとに掲載

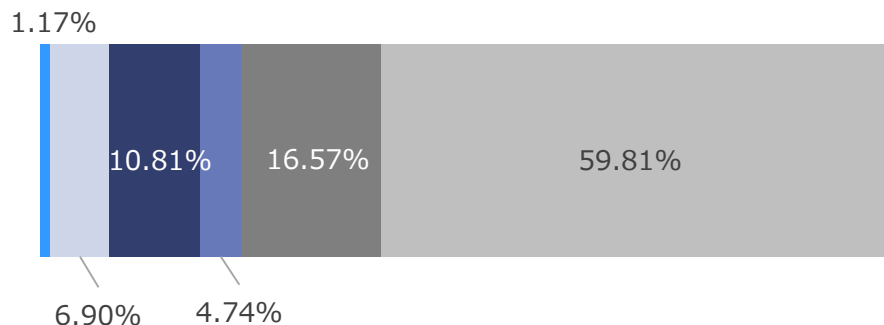
時価総額と株主数の推移



株主構成 (2018年2月28日現在)

■ 所有株数別株式の分布状況

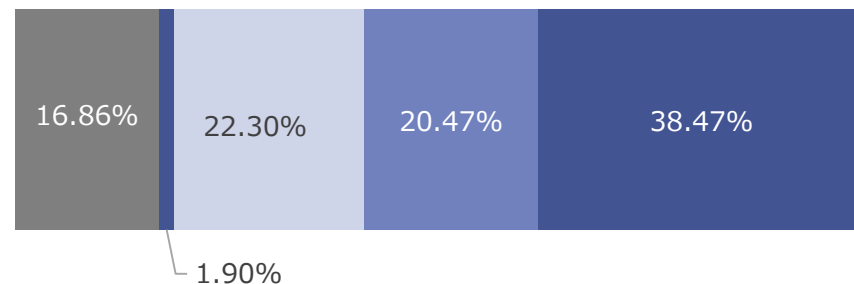
- 100株未満
- 1,000株以上10,000株未満
- 50,000株以上100,000株未満
- 500,000株以上
- 100株以上1,000株未満
- 10,000株以上50,000株未満
- 100,000株以上500,000株未満



100株未満	566名	3,156株
100株以上1,000株未満	2,837名	716,487株
1,000株以上10,000株未満	1,636名	4,132,316株
10,000株以上50,000株未満	306名	6,230,046株
50,000株以上100,000株未満	39名	2,599,574株
100,000株以上500,000株未満	50名	10,580,490株
500,000株以上	24名	35,686,225株
合計	5,458名	59,948,294株

■ 所有者別株式の分布状況

- 外国人
- 証券会社
- 金融機関
- その他法人
- 個人・その他



外国人	183名	10,105,800株
証券会社	29名	1,136,538株
金融機関	39名	13,372,340株
その他法人	141名	12,270,476株
個人・その他	5,066名	23,063,140株
合計	5,458名	59,948,294株

(注) 上記の分布状況はいずれも自己株式数を含んでいます。

株式会社 乃村工藝社

(証券コード : 9716)

www.nomurakougei.co.jp/

IR・株式に関するお問い合わせ
総務部

[\(ir@nomura-g.jp\)](mailto:ir@nomura-g.jp)