

2019年3月期 第2四半期 決算説明会

2018年11月7日

取締役兼代表執行役社長 野島 廣司

証券コード: 7419

<http://www.nojima.co.jp/>



Nojima 株式会社ノジマ



目次

- I. 会社概要
- II. 2019年3月期 上半期 決算実績
- III. 2019年3月期 取組み
- IV. 2019年3月期 業績予想
- V. 社会・地域貢献

I. 会社概要



Nojima 株式会社ノジマ



会社概要

会社名	(株)ノジマ
本社	横浜市西区みなとみらい2-3-3 クイーンズタワーB 26階
創業	1959年8月
代表者	取締役兼代表執行役社長 野島 廣司
従業員数	連結 8,818名 ※2018年9月30日時点
上場市場	東京証券取引所市場第一部 (証券コード: 7419) (JPX日経インデックス400銘柄) (JPX日経中小型株指数銘柄)

沿革

1959年	野島電気工業社を神奈川県相模原市に創設
1962年	(有)野島電気商会を設立
1982年	(株)野島電気商会に組織変更
1983年	家電流通業界の中で他社に先駆けPOSシステムを導入
1991年	(株)ノジマに商号変更
1993年	郊外型量販店として初のポイントカード導入 家電流通業界で初めてNTTドコモ一次代理店の権利を取得
1994年	日本証券業協会に株式を店頭登録
1997年	業界初業績インセンティブ型のストックオプションを導入
2006年	売上高1,000億円突破
2007年	当社が(株)真電を吸収合併、西日本電電株式会社を設立
2008年	当社が(株)イーネット・ジャパンを吸収合併
2011年	当社がソロン(株)を吸収合併、売上高2,000億円突破
2013年	チャンアインデジタルワールド(株)(ベトナム)と資本業務提携 カンボジアに子会社「Nojima (Cambodia) Co., Ltd.」を設立
2014年	(株)ケンウッド・ジオビット(現(株)ジオビットモバイル)を子会社化 (株)ビジネスグランドワークスを子会社化 家電流通業界で初めて全店(ノジマ店舗)免税サービス開始
2015年	アイ・ティー・エックス(株)を子会社化
2016年	東京証券取引所市場第一部に市場変更
2017年	ニフティ株式会社を子会社化 (株)ハスコムモバイルを持分法適用関連会社化 (株)ジオビットモバイルを(株)アップビートに商号変更
2018年	ノジマインフォテックを設立(4月) ニフティ(株)のWEB事業の一部を、ニフティライフスタイル(株)としてスタート(4月) カンボジア2号店をオープン(5月) ニフティグループのWEB事業の一部をニフティネクサス(株)としてスタート(10月)

事業内容

<連結対象会社>

店舗数は2018年9月30日時点

デジタル家電 専門店運営事業		167店	オーディオ、ビジュアル、コンピュータ、 通信機器、生活家電等、電気製品の販売、 アフターサービスを行う総合電器専門店
	Y!mobileショップ等	32店	Y!mobileショップの運営 関連アクセサリの販売
	 オンライン	-	家電のインターネット販売
	 カンボジア	2店	家電・携帯電話の販売及びアフターサービス
3キャリアショップ 運営事業	  	660店	主要3キャリア(ドコモ、au、ソフトバンク)の キャリアショップ運営 関連アクセサリの販売

事業内容

<連結対象会社>

インターネット事業		ISP及びWEB事業
		不動産サイト・求人サイト・温泉サイトの企画・運営
	 (2018年10月より)	ニュースサイト・ポイントビジネスサイト・デジタルマーケティングの企画・運営

その他		女子サッカーチームの運営
		教育研修の実施
		ペットの医療機関への医療必需品販売ならびに経営支援サービス提供
		ソフトウェアの開発

<持分法適用会社>

キャリアショップ		北海道を基盤として携帯電話等販売
----------	---	------------------

※ニフティ(株)の子会社であった(株)ライフメディアとコマースリンク(株)は、ニフティネクサス(株)へ主力事業を承継しており、10月1日より事業を行っていないため、記載を省略しております。

2019年3月期 上半期 マーケット状況

- ① **家電販売:**
 - ・エアコンが好調。冷蔵庫、洗濯機等が堅調。
 - ・テレビ、PC本体等が低調。
→市場全体では概ね横ばい。

- ② **携帯電話等販売:**
 - ・総務省のガイドラインの影響により、
キャリアブランドの端末販売台数は引き続き低調。
 - ・キャリアは質の高い代理店への支援を厚くし、
質の悪い代理店の淘汰が進んでいる。

- ③ **インターネット接続市場**
 - ・移動系高速インターネットの契約数が大幅に増加。
 - ・主力のFTTH接続サービスの伸び率は鈍化傾向。

Ⅱ. 2019年3月期 上半期 決算実績



ノジマ連結 2019年3月期上半期 決算実績

(単位:百万円)

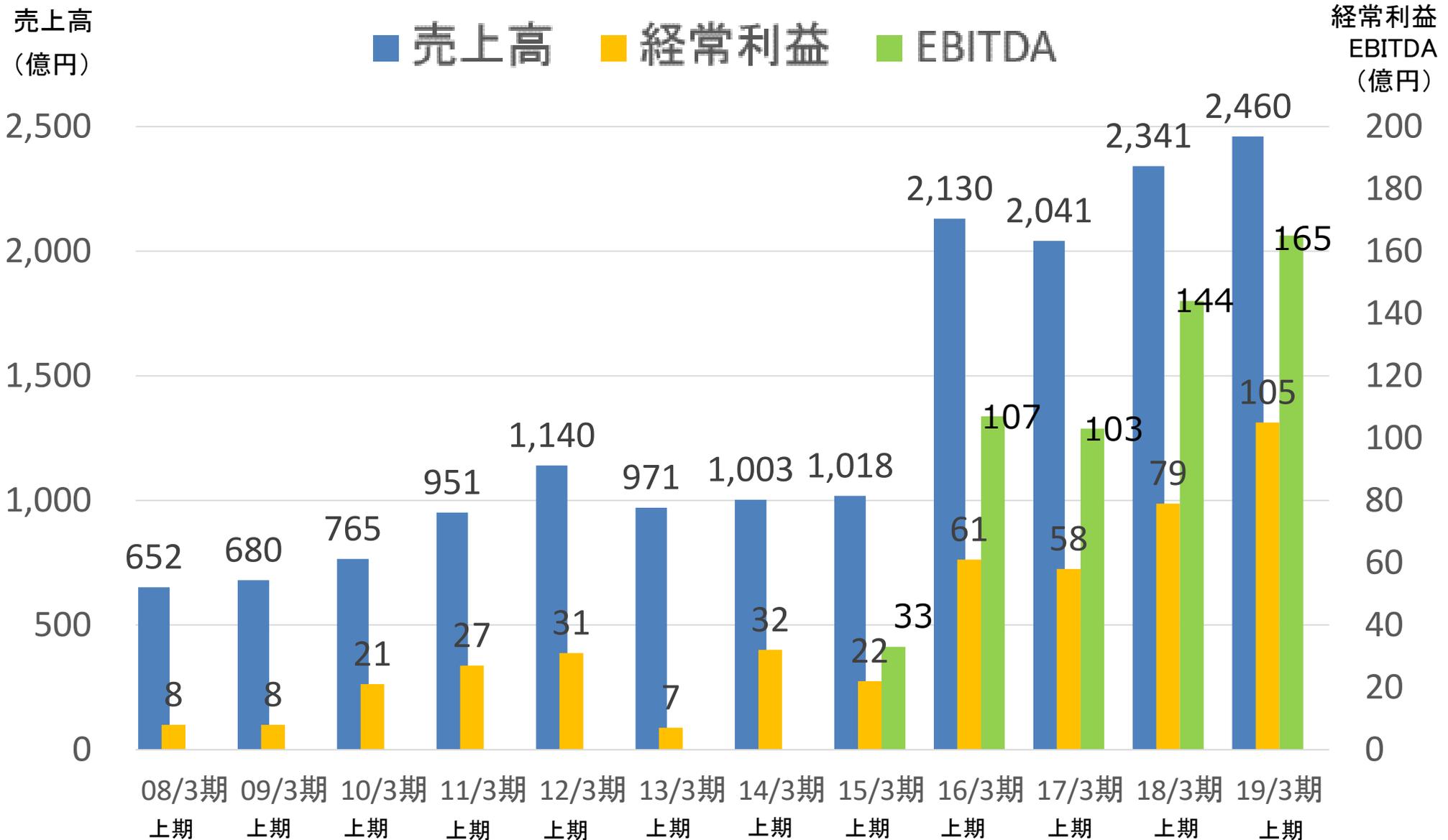
	18/3期 2Q累計		19/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	234,140	114.7	246,012	105.1
売上総利益	56,161	120.5	62,130	110.6
売上総利益率	24.0%	+1.2pt	25.3%	+1.3pt
販管費	48,692	118.7	52,721	108.3
営業利益	7,469	133.7	9,409	126.0
経常利益	7,987	135.4	10,558	132.2
当期純利益	4,384	120.4	7,382	168.4
EBITDA	14,456	140.0	16,558	114.5
のれん償却前 当期純利益	8,534	130.1	11,559	135.5

※EBITDA＝経常利益＋支払利息＋社債利息＋減価償却費＋のれん償却額

※のれん償却前当期純利益＝親会社株主に帰属する当期純利益＋のれん償却額

＋契約関連無形資産償却額＋顧客関連無形資産償却額

ノジマ連結 売上高・経常利益上半期推移



ノジマ連結 貸借対照表～資産の部

(単位:百万円)

	18/3期 2Q末	19/3期 2Q末	増減額
流動資産合計	97,442	110,590	+13,148
現金及び預金	11,181	13,562	+2,381
売掛金	43,614	48,270	+4,656
商品	35,422	40,251	+4,829
その他	7,224	8,507	+1,283
固定資産合計	141,059	136,216	▲4,843
有形固定資産	25,780	25,891	+111
無形固定資産	96,781	88,297	▲8,484
投資その他の資産	18,497	22,028	+3,531
資産合計	238,502	246,807	+8,305

※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を19/3期より適用しており、比較のため18/3期を同基準で表示しております。

ノジマ連結 貸借対照表～負債・純資産の部

(単位:百万円)

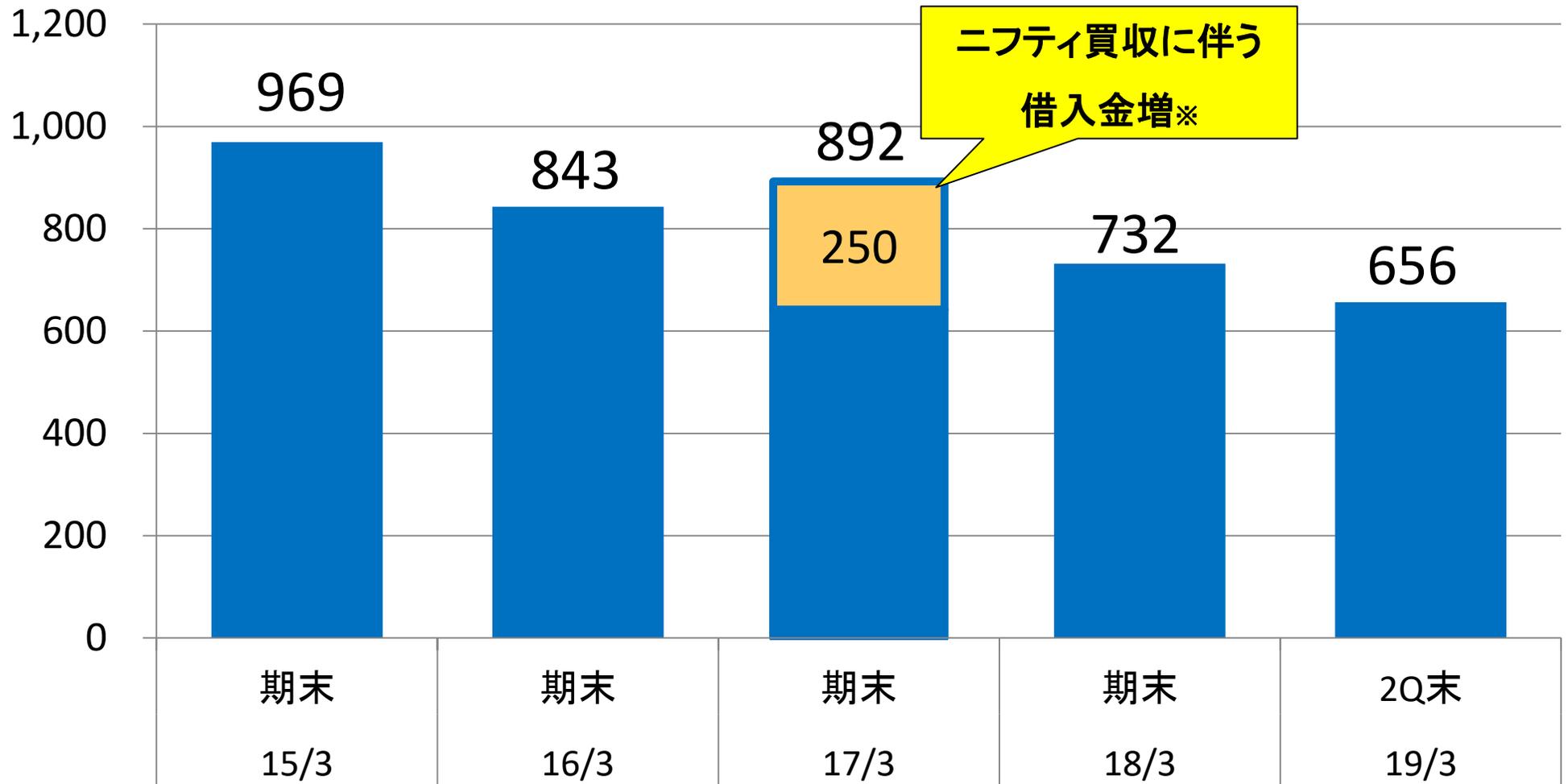
	18/3期 2Q末	19/3期 2Q末	増減額
流動負債合計	75,487	86,028	+10,541
買掛金	43,586	47,390	+3,804
短期借入金	979	1,652	+673
1年内返済予定の長期借入金	5,200	7,301	+2,101
その他	25,721	29,685	+3,964
固定負債合計	102,995	85,794	▲17,201
長期借入金	58,829	41,613	▲17,216
社債	15,000	15,020	+20
その他	29,165	29,161	▲4
負債合計	178,483	171,822	▲6,661
純資産合計	60,018	74,984	+14,966
負債純資産合計	238,502	246,807	+8,305
有利子負債	80,009	65,598	▲14,411
自己資本比率	24.8%	29.9%	+5.1pt

※「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等を19/3期より適用しており、比較のため18/3期を同基準で表示しております。

ノジマ連結 有利子負債推移

(単位:億円)

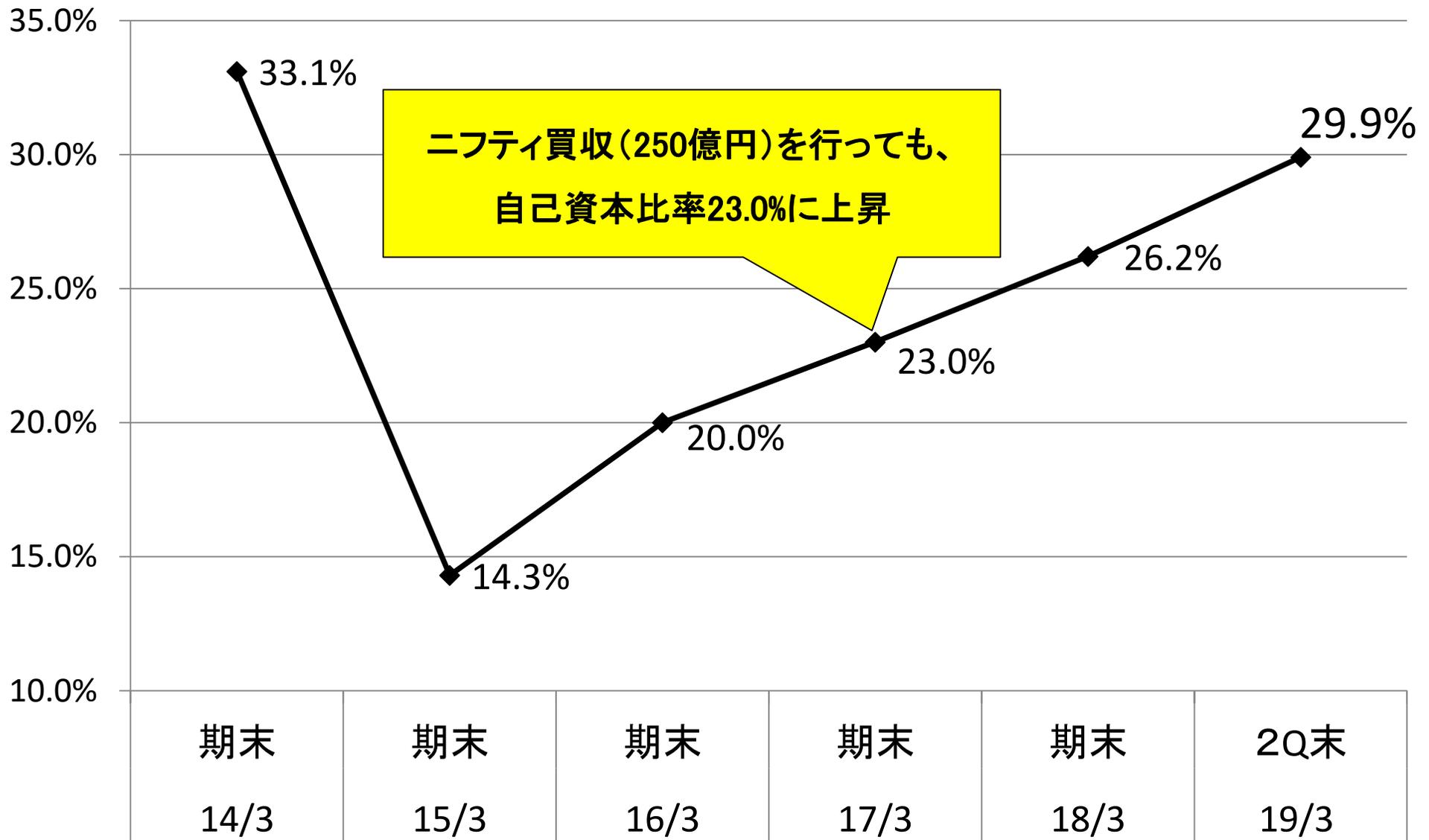
ニフティ買収額相当の借入金



※ニフティ買収価格250億円のうち新規借入した金額は200億円ですが、自己資金50億円も返済に回した場合の想定。

※ニフティ買収時の借入金200億円は、19/3期2Qに完済しております。

ノジマ連結 自己資本比率推移



ノジマ連結 キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	18/3期 2Q累計	19/3期 2Q累計	増減額
営業活動による キャッシュ・フロー	16,681	14,082	▲2,599
投資活動による キャッシュ・フロー	▲614	▲1,481	▲867
財務活動による キャッシュ・フロー	▲11,225	▲10,096	+1,129
現金および現金同等物の増 減額	4,842	2,533	▲2,309
現金および現金同等物の期 首残高	6,275	10,963	+4,688
現金および現金同等物の四 半期末残高	11,117	13,497	+2,380

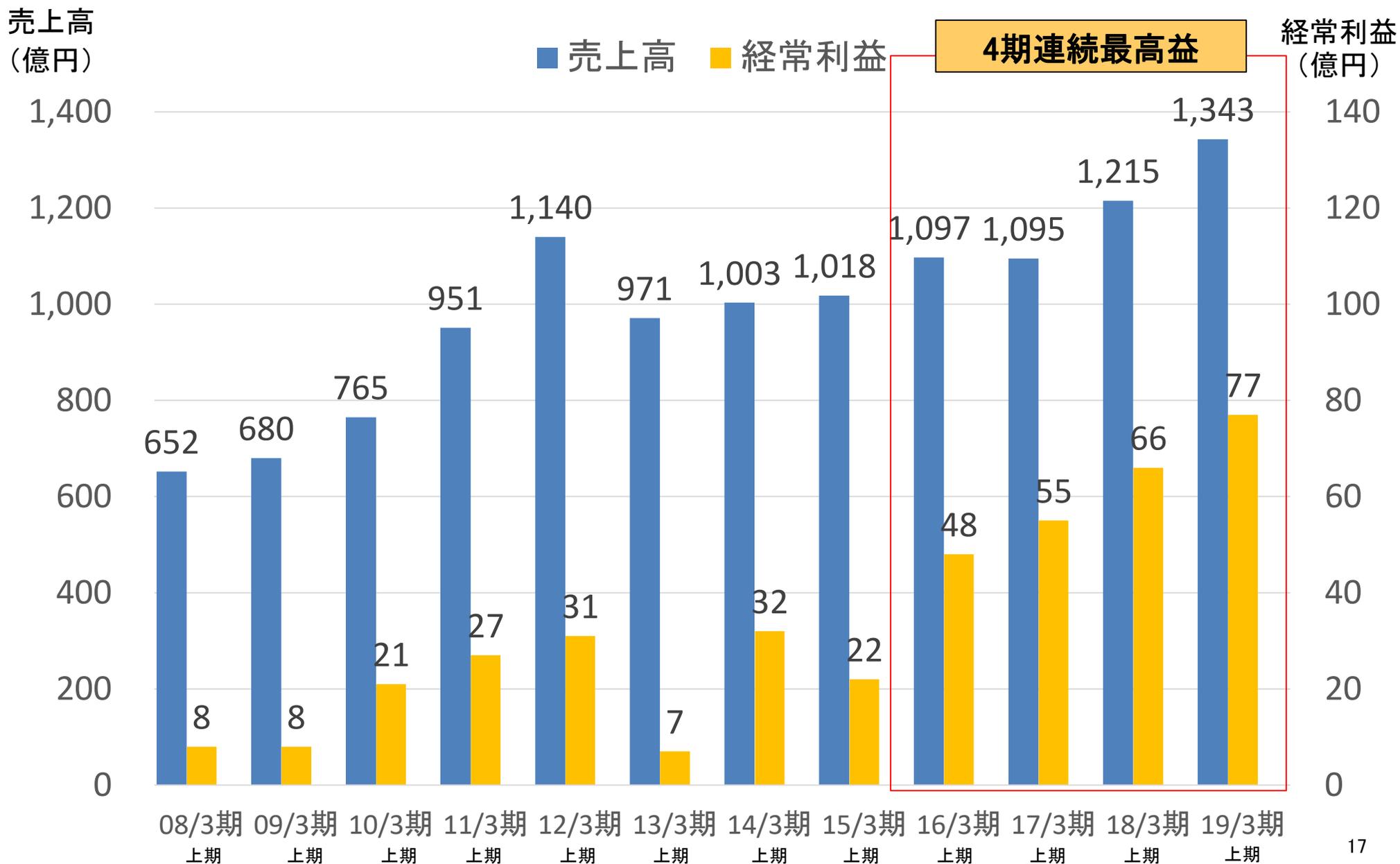
旧ノジマ (ITX・ニフティ連結を除く) 2019年3月期上半期 決算実績

(単位:百万円)

	18/3期 2Q累計		19/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	121,520	110.9	134,346	110.6
売上総利益	32,656	110.7	37,427	114.6
売上総利益率	26.9%	▲0.1pt	27.9%	+1.0pt
販管費	26,774	108.0	30,706	114.7
営業利益	5,881	124.8	6,720	114.3
経常利益	6,615	119.2	7,734	116.9

※ニフティ(株)の子会社であったシグニ(株)は、2018年4月よりノジマの100%子会社としているため、前年・本年ともにニフティ連結から除外し、旧ノジマに含めて表記しております。

旧ノジマ (ITX・ニフティ連結を除く) 売上高・経常利益上半期推移



ITX 2019年3月期上半期 決算実績

(単位:百万円)

	18/3期 2Q累計		19/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	87,714	92.8	86,518	98.6
売上総利益	16,610	97.1	17,261	103.9
売上総利益率	18.9%	+0.9pt	20.0%	+1.0pt
販管費	14,826	91.4	15,484	104.4
営業利益	1,783	204.7	1,776	99.6
経常利益	1,553	450.3	1,631	105.0

※18/3期の本年実績には、2017年7月1日付ITXのソフトバンク事業をアップビートへ移管している為、3ヶ月のみの計上となっております。

ニフティ連結 2018年3月期上半期 決算実績

(単位:百万円)

	18/3期 2Q累計		19/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	24,904	94.7	25,148	101.0
売上総利益	6,894	110.0	7,442	107.9
売上総利益率	27.7%	+3.8pt	29.6%	+1.9pt
販管費	5,871	108.3	5,311	90.5
営業利益	1,023	120.9	2,131	208.2
経常利益	1,037	125.8	2,412	232.5

※ニフティ株買収関連ののれん償却費等の1,219百万円を、ノジマ連結の際に計上する為含めておりません。
 ※ニフティ株の子会社であったシグニ株は、2018年4月よりノジマの100%子会社としているため、
 前年・本年ともにニフティ連結から除外し、旧ノジマに含めて表記しております。

2019年3月期 上半期 出退店・改装実績

	デジタル家電専門店 運営事業	キャリアショップ 運営事業
新店	9	15
閉店	4	6
純増	5	9
改装	17	27

※上記店舗数は、直営店のみで表記しております。

※デジタル家電専門店運営事業の出退店数にはYmobileショップ等の2店舗の閉店は含みません。

Ⅲ. 2019年3月期 取組み



Nojima 株式会社ノジマ



2019年3月期 取組み

- ① ノジマの更なる成長
- ② ITXの質向上で営業の回復
- ③ ニフティの会員数回復

ノジマグループの更なる成長に向けて

【新卒採用実績数】

2016年4月 613名

2017年4月 713名

2018年4月 837名

2019年4月 968名
(内定者数)



お客様のニーズに合った
コンサルティングセールスのできる人材の強化

会社の質を高める

健康経営優良法人 ホワイト500に認定！

評価されたポイント

- ①健康推進の組織体制
- ②健康課題の把握・対応
- ③残業削減の取組み
- ④施策全体の効果検証・改善

家電専門店
業界初

従業員一人一人の成長により事業を発展。
今後も従業員の健康維持に取り組み、
日々改善していく。



2018
健康経営優良法人
Health and productivity
ホワイト500

新しい店舗形態

Nojima
PRIME SELECTION
ELECTRONICS & MOBILE
EBISU



2018年10月20日 恵比寿ガーデンプレイスに
初のコンセプトショップをオープン

プライベートブランドの強化



目覚ましシーリング



横浜DeNAベイスターズとのコラボ商品



お客様のニーズに合わせた
商品の開発・販売

■ノジマカンボジア

2018年5月
カンボジア2号店
OPEN！



2018年3月期下期より
黒字転換！



②ITX

質の向上のため

みなとみらい本社へ本部機能を統合
⇒本社コスト大幅減！

ノジマ社員をITXへ出向

部署統合によるノウハウの共有

業務
統合

2018年度は・・・

営業の意識改革で
質の向上

良い人が評価される 人事制度を確立

- ・個人別での評価の見える化を行う
- ・公正な評価制度

全員が経営者としての 意識改革の実行

- ・全国店長会議の開催で、意識改革の推進
- ・「質」重視の販売へ改善

②ITX

人への投資

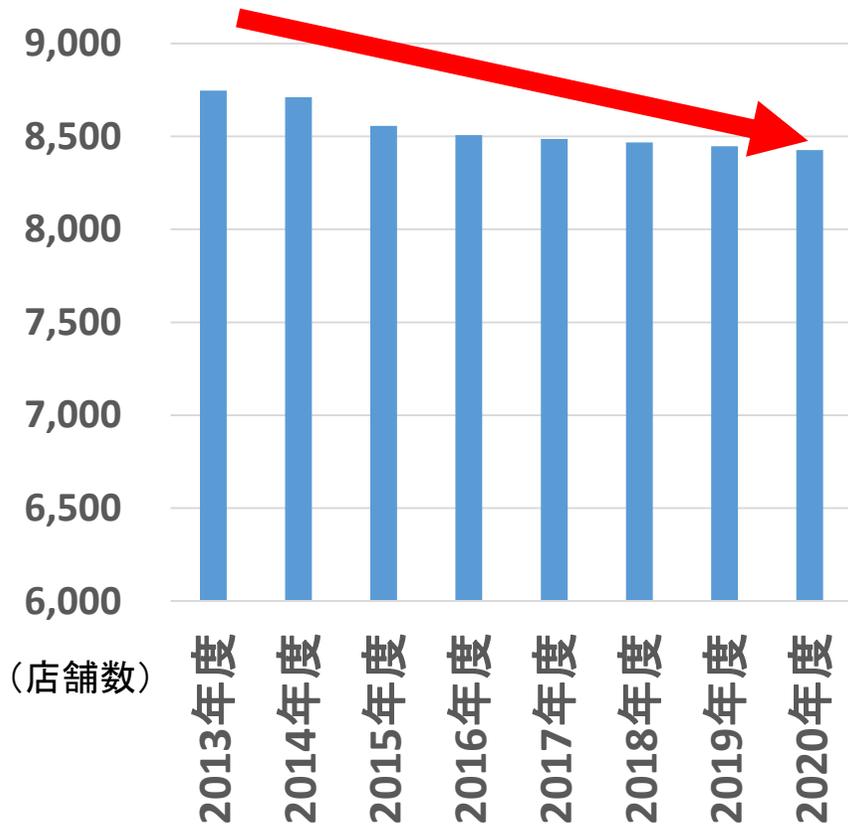
年度	入社人数
2015年度	57名
2016年度	116名
2017年度	162名
2018年度	263名
2019年度	350名(予定)
2020年度	450名(予定)

変化に対応できる人材の教育

②ITX

店舗への投資

市場のキャリアショップの
店舗数は減少予測



既存店舗の改装を推進・
よりよい移転先を探していく

2019年3月期（通期）
キャリアショップ目標

改装40店舗

出典：シードプランニング2015年版
携帯電話販売代理店・全国・地域別流通の現状及び将来動向

③ニフティ

グループのシナジー

Nojima

IoT商品の開発

店頭での
プロバイダご案内



@nifty 

ITX

③ニフティ

WEB事業分社化

ノジマグループの事業

家電販売事業

キャリアショップ
運営事業

ISP事業

WEB事業

成熟市場

成長市場

現在の主力事業(家電販売事業、キャリアショップ運営事業、ISP事業)に加え、成長分野である「WEB事業」を第4の主力事業とすべく、一層収益力の強化・成長促進を行う

③ニフティ

WEB事業分社化



ISP事業部

WEB事業部



ニフティライフスタイル

ニフティ不動産 

ニフティ求人 

ニフティ温泉 

2018年4月～



NIFTY NeXus

@nifty ニュース

Life media

DFO®

2018年10月～

IV. 2019年3月期 業績予想



Nojima 株式会社ノジマ

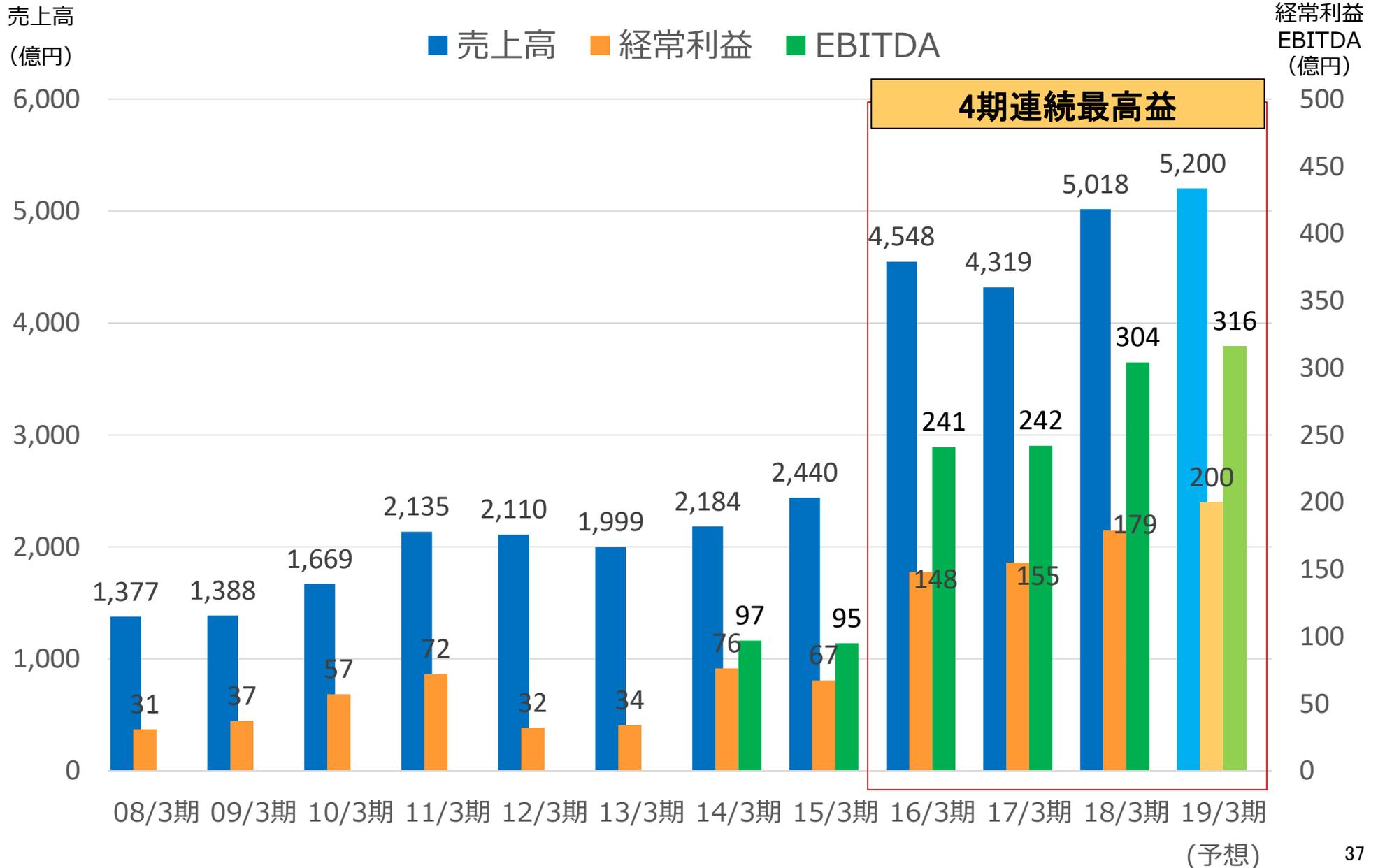


ノジマ連結 2019年3月期 業績予想

(単位:百万円)

	17/3期	18/3期		19/3期	
	実績	実績	対前年比 (%)	予想(修正後)	対前年比 (%)
売上高	432,064	501,890	116.2	520,000	103.6
営業利益	15,091	17,044	112.9	18,500	108.5
経常利益	15,479	17,935	115.9	20,000	111.5
当期純利益	10,158	13,634	134.2	14,700	107.8
EBITDA	24,250	30,443	125.5	31,600	103.8
のれん償却前 当期純利益	15,998	21,949	137.2	23,000	104.8

ノジマ連結 売上高・経常利益推移 予想

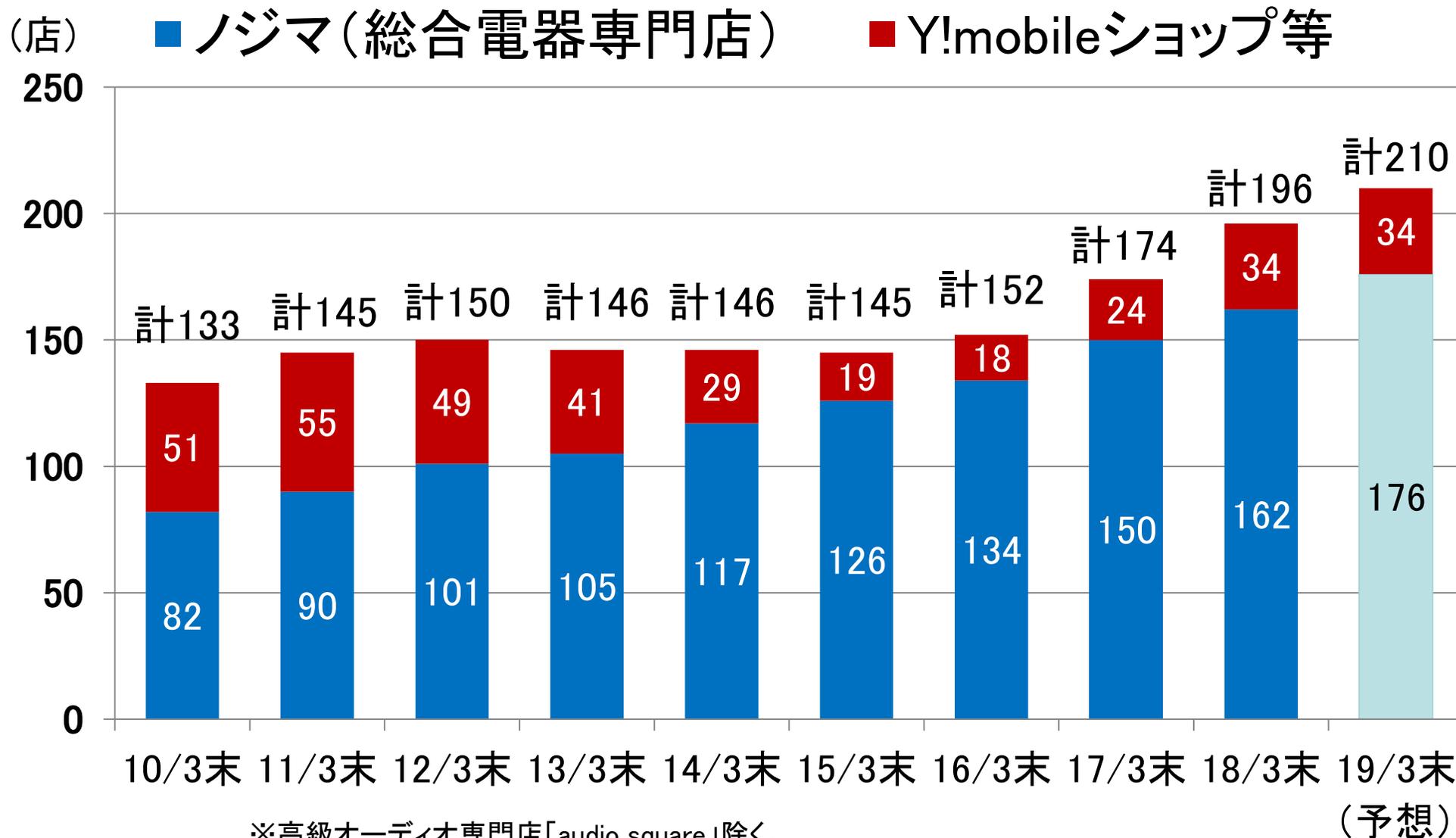


	デジタル家電専門店 運営事業	キャリアショップ 運営事業
新店	20	22
閉店	6	17
純増	14	5
改装	30	40

※上記店舗数は、直営店のみで表記しております。

※デジタル家電専門店運営事業の出退店数にはYmobileショップ等の2店舗の閉店は含みません。

デジタル家電専門店運営事業 店舗数推移

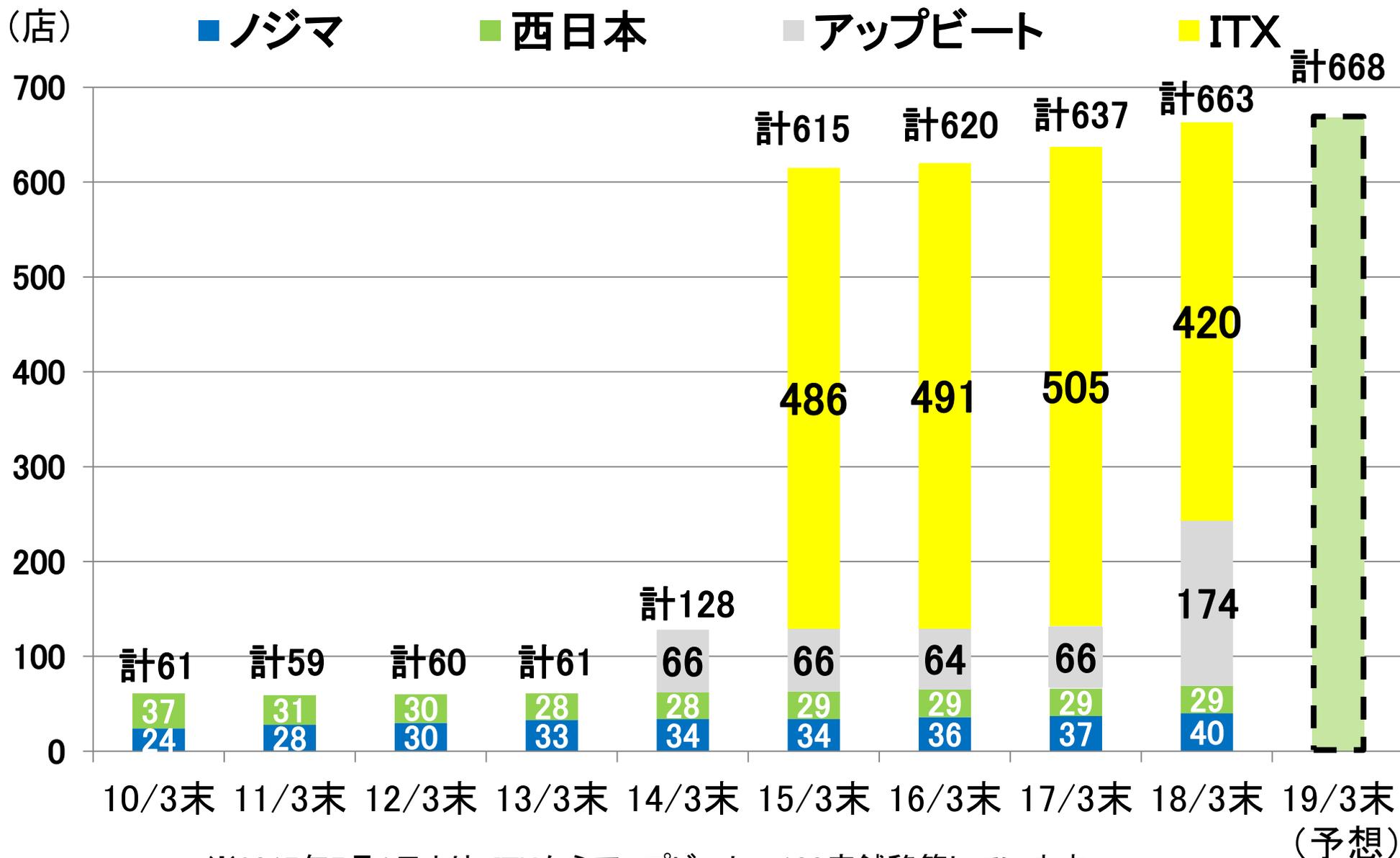


※高級オーディオ専門店「audio square」除く。

※海外子会社の運営する直営店2店舗は含めておりません。

※Y!mobileショップ等: 16/3末は18店舗の内3店舗、17/3末は24店舗の内16店舗、
18/3末は34店舗の内28店舗がY!mobileショップです。

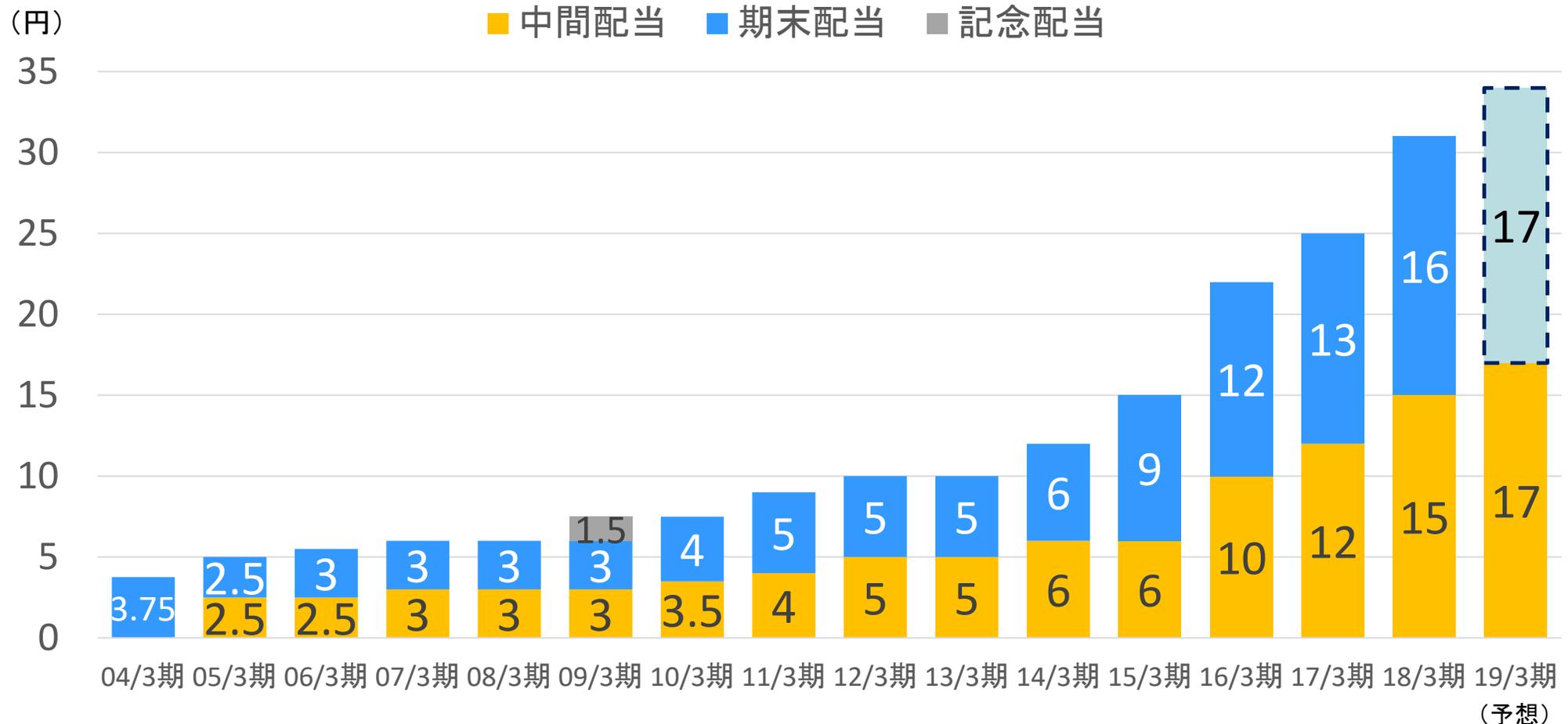
キャリアショップ運営事業 店舗数推移



※2017年7月1日より、ITXからアップビートへ100店舗移管しています。

配当金推移

財務体質の強化と積極的な事業展開に必要な内部留保を勘案し、
継続して安定した配当を実施



※2015年7月に、1株につき2株の割合をもって株式分割を行っており、遡及修正済みです。

V. 社会・地域貢献



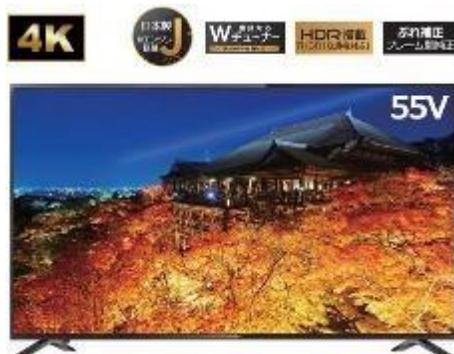
Nojima 株式会社ノジマ

寄付による社会貢献

1984年から、当期利益の1%または経常利益の0.4%を限度額として当社の出店している地域の自治体に現金及び商品券、省エネ製品、家電などを35年間寄付し続けている。

創業25周年、30周年、40周年、50周年にも寄付

2018年は、**54百万円相当**を寄付



スポーツを通じた社会・地域貢献活動

① ノジマステラ神奈川相模原



「(株)ノジマステラスポーツクラブ」が運営する女子サッカーチーム
神奈川県初、なでしこリーグ1部昇格

●地域イベントへの積極的参加

- ・相模の大凧まつり
- ・相模原市民桜まつり
- ・相模川芝ざくらまつり
- ・横山公園人工芝セレモニー

●地元小学校との交流

- ・サッカー教室の実施
- ・夢授業の実施

●募金活動

- ・赤い羽根共同募金



スポーツを通じた社会・地域貢献活動

② 横浜DeNAベイスターズ

2008年より公式ユニフォームスポンサーとして地元球団を応援

- ノジマ デジタル一番星DAYの開催
- エルソニックとのコラボ商品の開発



スポーツを通じた社会・地域貢献活動

③ ノジマ相模原ライズ

社会に貢献するアメリカンフットボール
チーム



④ ノジマチャンピオンカップ 箱根シニアプロゴルフトーナメント

「シニア層と箱根の街を元気に」という思いから、
火山活動の影響を受けた「箱根カントリー倶楽部」に
て開催



お問合せ・注意事項

IRに関するお問合せ先

株式会社ノジマ

〒220-6126 神奈川県横浜市西区みなとみらい2-3-3
クイーンズタワーB 26階

TEL:050-3116-1220

財務経理部

■ 将来見通しに関する注意事項

- 本資料につきましては投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません
- 本資料における将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保障を与えるものではありません
- また、将来における当社の業績が、現在の当社の将来予測と異なる結果になることがある点を確認された上で、ご利用ください
- また、業績等に関する記述につきましても、信頼できると思われる各種データに基づいて作成されていますが、当社はその正確性、安全性を保障するものではありません
- 本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、お客様ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提にご提示させていただくものであり、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません