

2017年3月期第2四半期 決算説明会

2016年11月9日(水)

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. 2017年3月期 上期決算概要
- III. 2017年3月期 下期取組み
- IV. 2017年3月期 通期見通し
- V. トピックス
- VI. 社会・地域貢献

I. 会社概要



Nojima 株式会社ノジマ



会社概要、沿革

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
事業内容	「デジタル家電専門店運営事業」 薄型テレビに代表されるデジタルAV関連機器及び家庭用電化製品の販売とこれらに付帯する配送・工事・修理業務、パソコンに代表されるIT・情報関連機器、家庭用ゲーム関連機器及びソフト等の販売並びにそれらに関するソリューション、セットアップ、修理等のサービス提供 「キャリアショップ運営事業」 携帯電話を中心とした通信関連機器の販売及び付帯するサービス提供
代表者	取締役兼代表執行役社長 野島 廣司
従業員数	連結 4,654名 ※2016/3月末時点
連結子会社	アイ・ティー・エクス(株) (株)ジオビットモバイル 西日本モバイル(株) (株)ノジマステラスポーツクラブ Nojima (Cambodia) Co., Ltd. (株)ビジネスグランドワークス
持分法適用 関連会社	チャンアインデジタルワールド(株) (株)アベルネット
上場市場	東京証券取引所市場第一部 (証券コード: 7419)

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
1989年	売上高100億円突破
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
1994年	日本証券業協会に株式を店頭登録
1995年	キャッシュバック方式による株主優待制度を導入(日本初)
2006年	売上高1,000億円突破
2007年	当社が(株)真電を吸収合併
2011年	西日本モバイル(株)設立 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.設立 (株)ノジマステラスポーツクラブを設立
2014年	(株)ケンウッド・ジオビットを子会社化 (株)ビジネスグランドワークスを子会社化
2015年	アイ・ティー・エクス(株)を子会社化 チャンアインデジタルワールド(株)を持分法適用関連会社化
2016年	東京証券取引所市場第一部に市場変更 JPX日経インデックス400に選出

事業内容

2016年9月30日現在

<連結対象会社>

デジタル家電 専門店 運営事業	 (デジタル家電専門店)	142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
		-	電気機器に加え、カー用品の全国発送、取付にも対応したインターネット通販
	ノジマカンボジア	1店	カンボジアにおける電化製品及び携帯電話の販売及びアフターサービス
		18店	主要キャリアすべてのスマートフォン、携帯電話、PHS、関連アクセサリ等の通信機器専門店(併売店)等
キャリアショップ 運営事業	 西日本モバイル株式会社	628店	主要キャリアの1次代理店機能を保有 通信機器、関連アクセサリの販売、アフターサービス等を行う、キャリア認定ショップの運営
その他		1店	「nojima」店舗を含むショッピングモールの運営
		-	女子サッカーチーム「ノジマステラ神奈川相模原」の運営等
	 ビジネスグランドワークス	-	経営トップ層～新入社員への教育研修の実施

<持分法適用会社>

デジタル家電 専門店 運営事業	チャンアイン デジタルワールド(株)	-	ベトナムにおける電化製品及び携帯電話の販売及びアフターサービス
	(株)アベルネット	-	パソコン・周辺機器・デジカメ・家電等の店頭及び通信販売を行う「PCボンバー」の運営

Ⅱ. 2017年3月期上期 決算概要



Nojima 株式会社ノジマ

家電販売・携帯電話等販売の業界環境

①家電販売：

- ・前年を下回り推移。
- ・特に関東市場は天候不順で低調に推移。

②携帯電話等販売：

- ・総務省のガイドラインの影響により、販売台数が落ち込んでいる。
- ・量ではなく、質の高い店舗、運営会社が残り、淘汰が進む。

上期の取り組み

- ① 人への投資でコンサルティング力強化
 - ・ノジマグループで、613名の新卒が入社。

- ② 店舗の最適化
 - ・デジタル家電販売店ノジマを10店舗出店、2店舗の退店。
 - ・キャリアショップ運営事業では、13店舗出店（引受含む）、5店舗の退店。

- ③ 携帯キャリアの基準に合わせた販売で収益力アップ
 - ・主力のドコモで、販売力アップができず。

人への投資でコンサルティング力強化

●コンサルティング強化のため新卒採用と人材教育

新卒採用実績と計画

	15/3期	16/3期	17/3期 (予定)
ノジマ グループ	483人	613人	600人以上



「同業他社を圧倒する定着率」

●独自のe-ラーニングツールの活用

●子会社の教育研修会社

「ビジネスグラウンドワークス」

の活用で、充実した研修体制



当社の従業員によるコンサルティング



お客様の要望に
合わせて販売



お客様の問題を
お聞きして解決



ノジマ連結 2017年3月期上期 出退店実績

	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	10店舗	13店舗
閉店	2店舗	5店舗

デジタル家電専門店(ノジマ)出店実績

店名	開店	所在地	店名	開店	所在地
吉田店	4月	静岡県	多摩センター店	5月	東京都
ゆめまち習志野台 モール店	4月	千葉県	千住大橋店	6月	東京都
東戸塚西口プラザ店	4月	神奈川県	イオンタウン ユーカリが丘店	6月	千葉県
大和店	4月	神奈川県	成増店	6月	東京都
戸田駅前店	5月	埼玉県	津田沼パルコ店	9月	千葉県

ノジマ出店形態

独立店舗(厚木本店)



大型モール(ららぽーと海老名店)



駅前商業ビル(調布パルコ店)

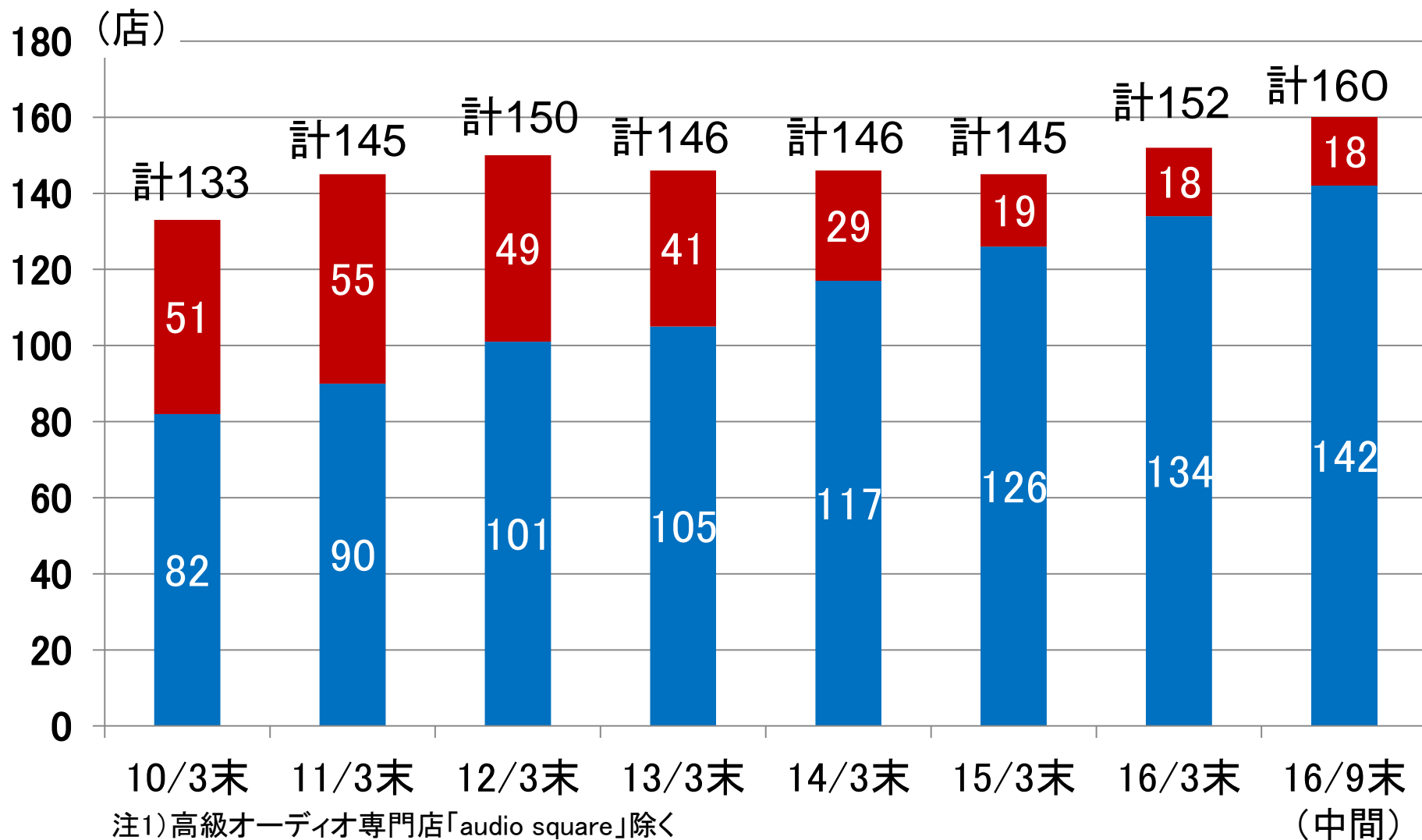


小規模モール(イオンタウン成田富里店)



デジタル家電専門店運営事業 店舗数推移

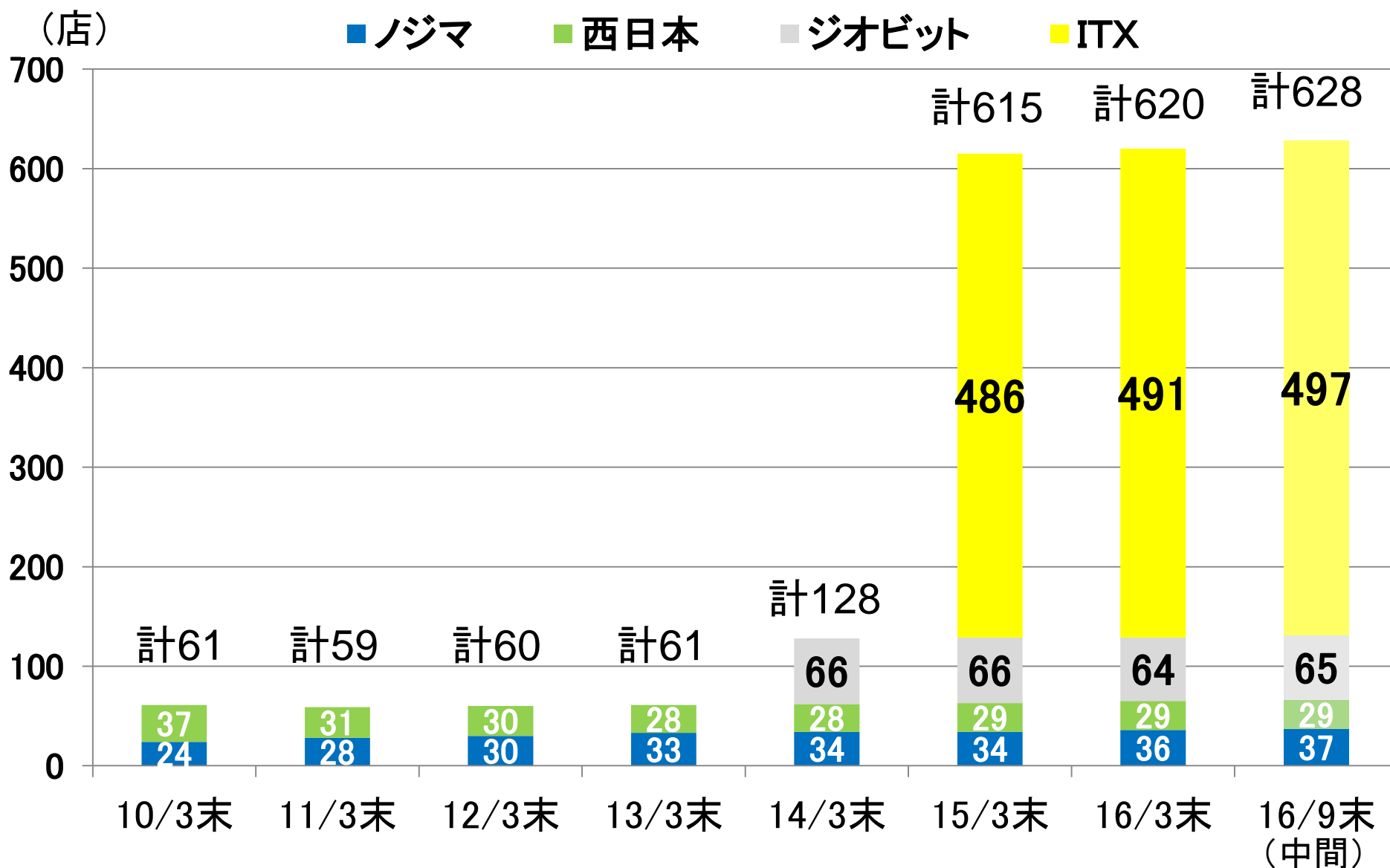
■ ノジマ(総合電器専門店) ■ ノジマモバイル(通信端末販売併売店)等



注1) 高級オーディオ専門店「audio square」除く

注2) 海外子会社の運営する直営店1店舗は含めておりません

① キャリアショップ運営事業 店舗数推移



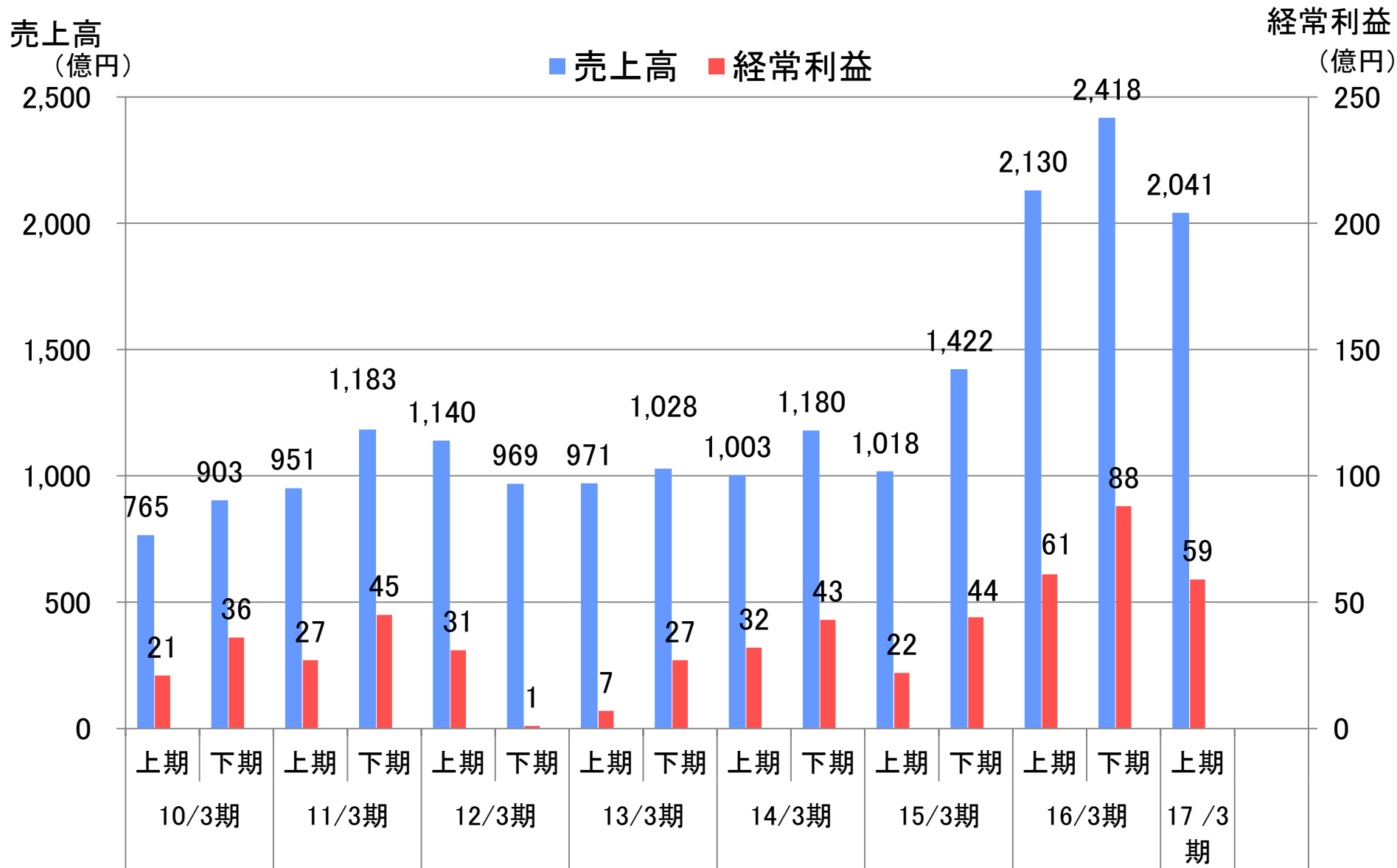
ノジマ連結 2017年3月期 上期決算実績

(単位:百万円、四捨五入)

	15/3期上期	16/3期 上期		17/3期 上期			
	実績	実績	前年比 (%)	期初予想	実績	前年比 (%)	予想比 (%)
売上高	101,814	213,027	209.2	216,900	204,141	95.8	94.1
売上総利益	21,122	45,611	215.9	48,118	46,604	102.2	96.9
売上総利益率	20.7%	21.4%	+0.7pt	22.2%	22.8%	+1.4pt	+0.6pt
販管費	19,569	39,746	203.1	41,568	41,019	103.2	98.7
営業利益	1,554	5,865	377.4	6,550	5,585	95.2	85.3
経常利益	2,285	6,112	267.4	6,800	5,897	96.5	86.7
当期純利益	1,473	4,538	308.2	4,000	3,642	80.2	91.0
EBITDA	3,306	10,771	325.8	-	10,324	95.8	-
のれん償却前 当期純利益	1,591	7,466	469.2	-	6,558	87.8	-

※四捨五入表示

ノジマ連結 半期毎の業績推移



ITX 2017年3月期 上期決算実績

(単位:百万円、四捨五入)

	15/3期上期	16/3期 上期		17/3期 上期			
	実績 (連結対象外)	実績	前年比 (%)	期初予想	実績	前年比 (%)	予想比 (%)
売上高	111,525	103,249	92.6	104,866	94,512	91.5	90.1
売上総利益	18,663	18,302	98.1	18,728	17,053	93.2	91.1
売上総利益率	16.7%	17.7%	+1.0pt	17.9%	18.0%	+0.3pt	+0.1pt
販管費	16,487	16,631	100.9	16,662	16,162	97.2	97.0
営業利益	2,176	1,671	76.8	2,066	892	53.4	43.2
経常利益	1,960	1,234	63.0	1,675	378	30.6	22.6
当期純利益	1,572	1,620	103.1	729	7	0.4	0.9
EBITDA	-	4,798	-	-	3,912	86.1	-

ITX除<連結 2017年3月期 上期決算実績

(単位:百万円、四捨五入)

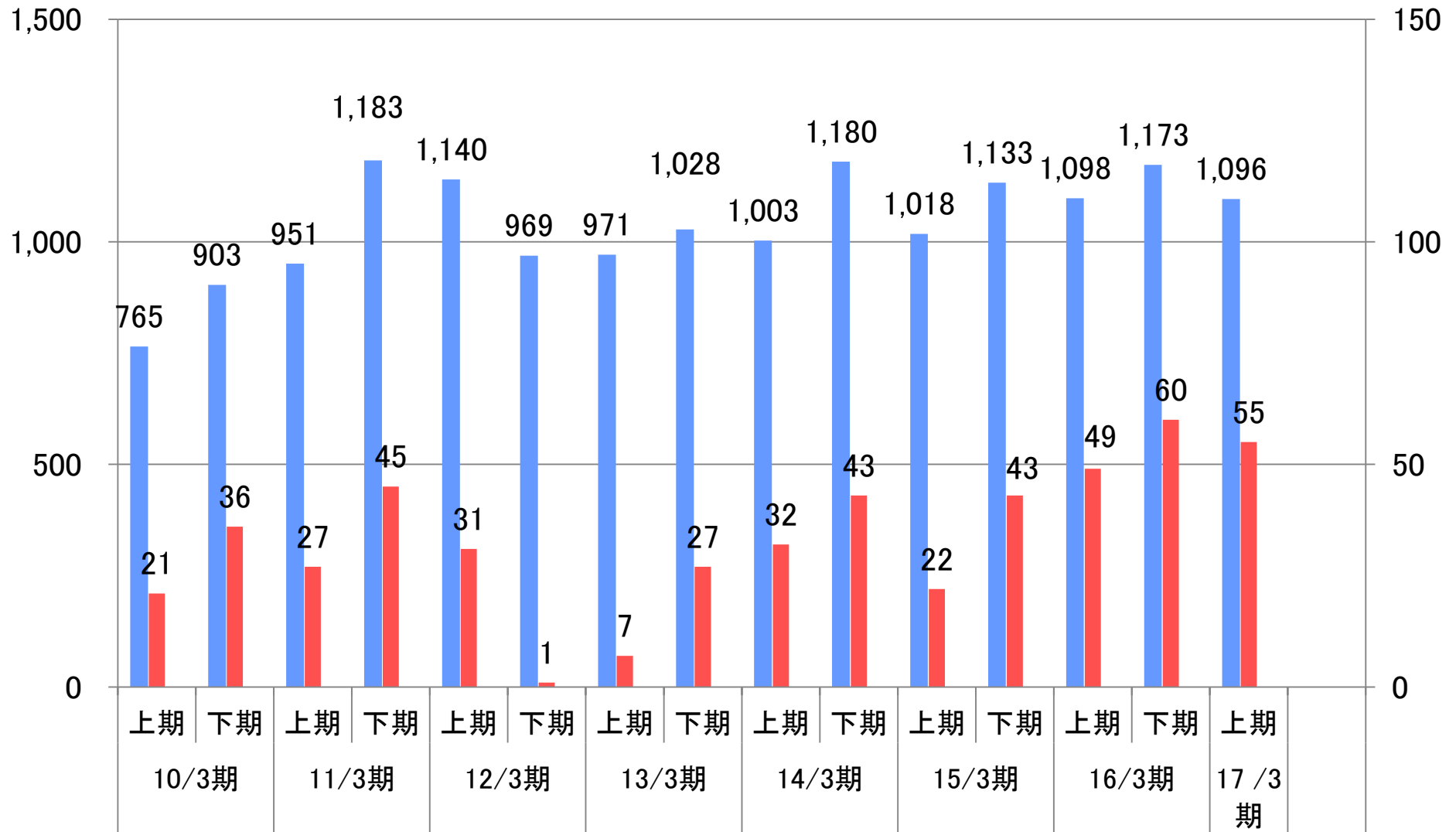
	15/3期上期	16/3期 上期		17/3期 上期			
	実績	実績	前年比 (%)	期初予想	実績	前年比 (%)	予想比 (%)
売上高	101,814	109,778	107.8	112,034	109,629	99.9	97.9
売上総利益	21,122	27,308	129.3	29,390	29,551	108.2	100.5
売上総利益率	20.7%	24.9%	+4.2pt	26.2%	27.0%	+2.1pt	+0.8pt
販管費	19,568	23,115	118.1	24,906	24,858	107.5	99.8
営業利益	1,553	4,193	270.0	4,484	4,694	111.9	104.7
経常利益	2,285	4,877	213.4	5,125	5,520	113.2	107.7
当期純利益	1,472	2,918	198.2	3,271	3,635	124.6	111.1
EBITDA	3,306	5,974	180.7	-	6,411	107.3	-

ITX除く連結 半期毎の業績推移

売上高
(億円)

経常利益
(億円)

■ 売上高 ■ 経常利益



ノジマ連結 貸借対照表～資産の部

(単位:百万円、四捨五入)

	16/3期末	17/3期上期末	増減
流動資産合計	110,698	90,976	▲19,722
現金及び預金	12,830	8,676	▲4,154
売掛金	50,752	37,024	▲13,729
商品	36,776	36,658	▲118
その他	10,340	8,619	▲1,721
固定資産合計	122,736	121,202	▲1,535
有形固定資産	22,179	23,414	1,235
無形固定資産	85,808	82,799	▲3,009
投資その他の資産	14,750	14,989	240
資産合計	233,434	212,178	▲21,256

ハジマ連結 貸借対照表～負債・純資産の部

(単位:百万円、四捨五入)

	16/3期末	17/3期上期末	増減
流動負債合計	85,581	71,031	▲14,550
買掛金	50,237	41,402	▲8,835
短期借入金	1,560	2,400	840
1年内返済予定の長期借入金	9,696	7,896	▲1,800
その他	24,088	19,333	▲4,754
固定負債合計	101,009	90,911	▲10,098
長期借入金	73,028	62,980	▲10,048
その他	27,982	27,932	-50
負債合計	186,590	161,943	▲24,648
純資産合計	46,844	50,236	3,391
負債純資産合計	233,434	212,178	▲21,256
有利子負債	84,284	73,276	▲11,008
自己資本比率	20.0%	23.6%	+3.6ポイント

ノジマ連結 キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円、四捨五入)

	16/3期上期	17/3期上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	13,149	9,814	▲3,334
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲4,088	▲2,595	1,494
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲9,510	▲11,464	▲1,954
現金および現金同等物の増減額	▲452	▲4,254	▲3,802
現金および現金同等物の期首残高	10,413	12,766	2,353
現金および現金同等物の四半期末残高	9,961	8,512	▲1,450
フリー・キャッシュ・フロー	9,060	7,220	▲1,841

Ⅲ. 2017年3月期 下期取組み



Nojima 株式会社ノジマ

ITXの改善策

- ① ITXは家電量販店（ノジマの競合店）への卸を終了し売上減少しているのに、販売管理費が下がらず収益を圧迫。
ITX社内で人事異動を実施し、問題解決を図る。
 - ・営業体制の見直し
 - ・本部体制の見直し

- ② ITXから要請があり、人事交流をスタート。
 - ・ノジマより人事総務部長を派遣、ITXより人事労務2名をノジマに受入れ
 - ・ノジマよりIT推進部長を派遣

IV. 2017年3月期 通期見通し



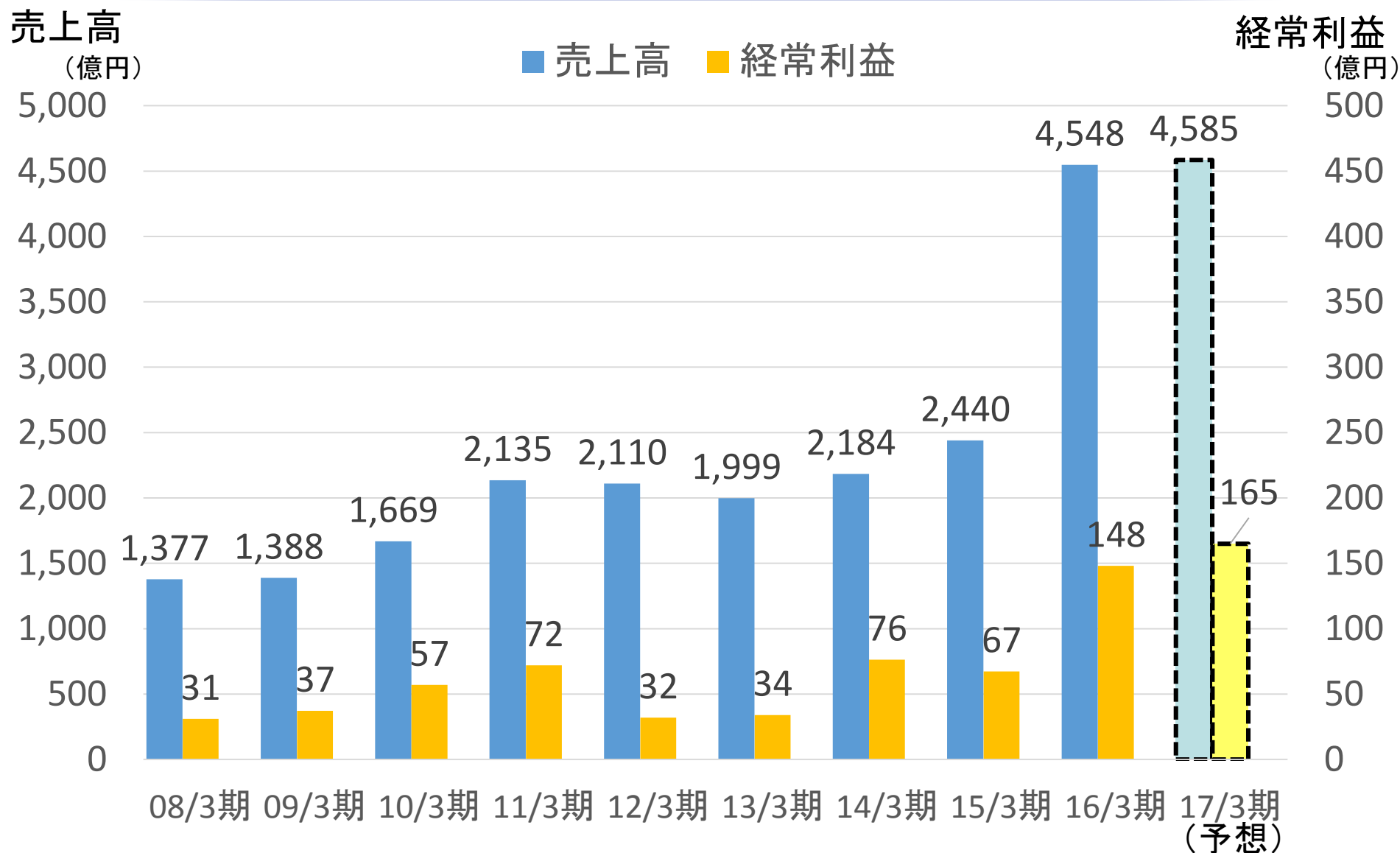
ノジマ連結 2017年3月期 業績予想

(単位:百万円、四捨五入)

	15/3期	16/3期		17/3期	
	実績	実績	対前年比 (%)	予想	対前年比 (%)
売上高	244,067	454,842	186.4	458,500	100.8
営業利益	6,472	14,594	225.5	16,000	109.6
経常利益	6,736	14,892	221.1	16,500	110.8
当期純利益	3,579	13,226	369.6	10,200	77.1
EBITDA	9,523	24,137	253.5	25,500	105.6
のれん償却前 当期純利益	4,279	19,069	445.6	16,000	83.9

※ 上記17/3期の連結業績予想は、2016年5月10日公表の連結業績予想から変更はありません。

ノジマ連結 売上高・経常利益推移



※ 17/3期の連結業績予想は、2016年5月10日公表の連結業績予想から変更はありません。

ITX 2017年3月期 業績予想

(単位:百万円、四捨五入)

	15/3期	16/3期		17/3期	
	実績(※)	実績	対前年比 (%)	予想	対前年比 (%)
売上高	246,331	227,720	92.4	228,270	100.2
売上総利益	39,155	38,068	97.2	39,424	103.6
売上総利益率	15.9%	16.7%	+0.8	17.3%	+0.6
販管費	33,710	33,119	98.2	33,615	101.5
営業利益	5,445	4,949	90.9	5,809	117.4
経常利益	5,014	3,994	79.7	5,041	126.2

※ 15/3期のITX実績は、12か月分で表示しておりますが、連結対象は3月の1ヶ月のみ。

※ 15/3期のITX実績は、のれん等を16/3期以降の基準に引き直し、買収関連コストを除いております。

※ 17/3期の連結業績予想は、2016年5月10日公表の連結業績予想から変更はありません。

ITX除<連結 2017年3月期 業績予想

(単位:百万円、四捨五入)

	15/3期	16/3期		17/3期	
	実績	実績	対前年比 (%)	予想	対前年比 (%)
売上高	215,092	227,123	104.1	230,230	101.4
売上総利益	45,940	57,963	118.4	62,109	107.2
売上総利益率	21.4%	25.5%	+3.0	27.0%	+1.5
販管費	40,766	48,319	110.3	51,918	107.4
営業利益	5,175	9,645	186.4	10,191	105.7
経常利益	6,552	10,898	166.5	11,459	105.1

※ 15/3期実績及び16/3期の対前年比は、16/3期の会計基準に合わせて算出しております。

※ 17/3期の連結業績予想は、2016年5月10日公表の連結業績予想から変更はありません。

ノジマ連結 2017年3月期下期 出退店予定

	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	4店舗(+α)	3店舗(+α)
閉店	1店舗(+α)	0店舗(+α)

デジタル家電専門店(ノジマ)出店実績

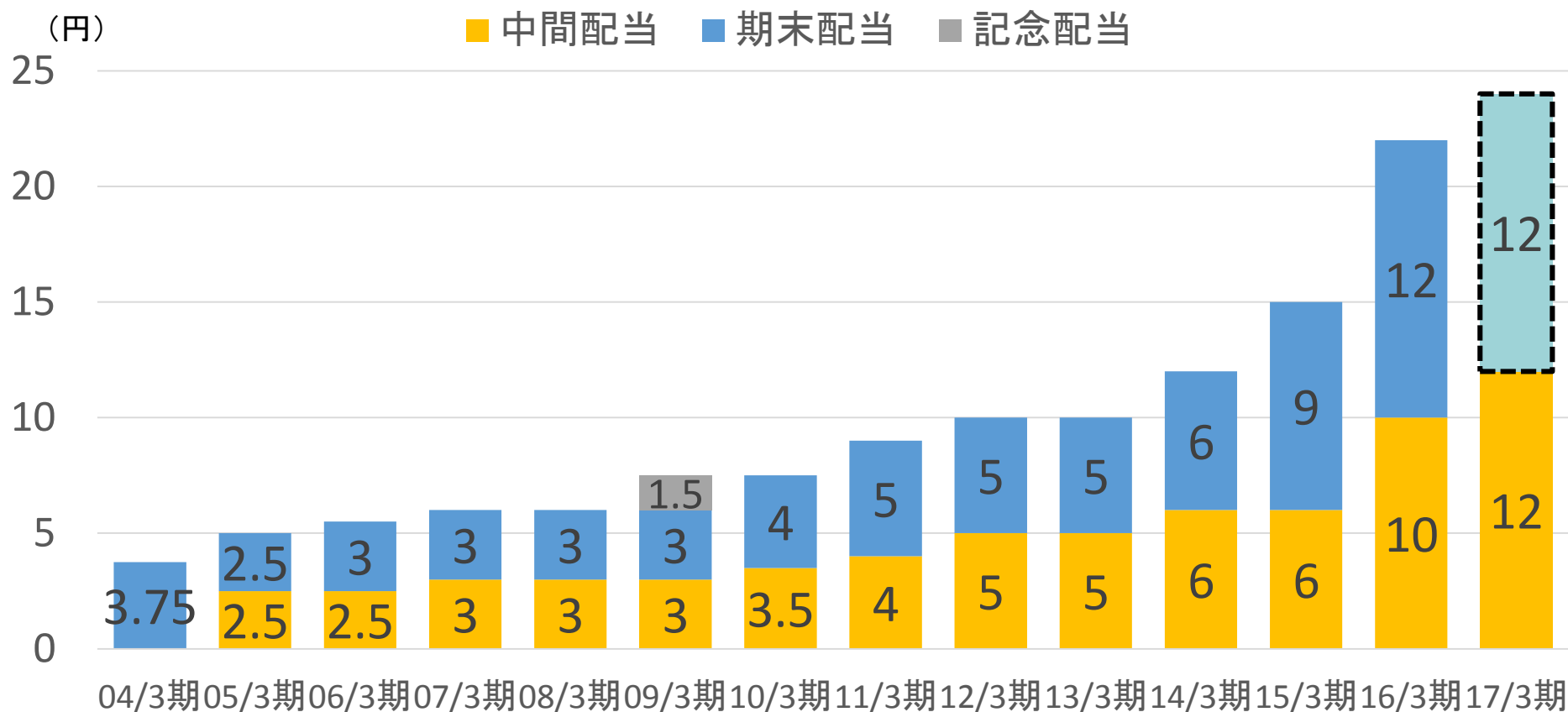
店名	開店月	所在地
たまプラーザ店	10月	神奈川県
ららぽーと湘南平塚店	10月	神奈川県
藤枝駅前店	10月	静岡県
本牧フロント店	11月	神奈川県
その他 未定	-	-

ノジマ連結 中期経営計画

	2016/3期 実績	2019/3期 目標値	2016/3期 対比
売上高	4,548 億円	4,781 億円	105.1 %
経常利益	148 億円	185 億円	124.2 %
EBITDA	241 億円	278 億円	115.2 %
のれん償却前 当期純利益	190 億円	175 億円	91.8 %
ROE	32.9 %	15% 以上	-
自己資本比率	20.0 %	30% 以上	+10pt程度

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



※ 2004年6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。

※ 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. トピックス



Nojima 株式会社ノジマ

東証一部上場・JPX日経400選出

● 東証一部上場

2016年6月17日付けで、東京証券取引所市場第一部に市場変更いたしました。

● JPX日経400選出

2016年8月31日付けで、JPX日経400に選出されました。

東証第一部への市場変更



東証第一部への市場変更による変化

- ① 従業員のモラル・モチベーションアップ
➡ 「全員経営」の意識アップ
- ② 優秀な人材の採用
➡ コンサルティング力アップ
- ③ 出店立地の確保
➡ よりお客様ニーズに合わせた立地に出店へ
- ④ M&A案件の増加
➡ より企業拡大しやすい環境へ
- ⑤ 資金調達力の拡大
➡ 金融機関からの信用力アップ

エルソニック(PB)の拡大

ベ이스ターズ コラボ商品

携帯用小型扇風機



USB加湿器



モバイルバッテリー

家電

スティック・ハンディクリーナー
一体型サイクロン掃除機



コードレス
スチームアイロン



省エネ扇風機



バランススクーター

カー用品



ドライブレコーダー



居眠りバスター

ノジマステラ なでしこリーグ1部昇格

女子サッカーチーム「ノジマステラ神奈川相模原」

- ・2016なでしこリーグ 2部優勝！
- ・なでしこリーグ 1部昇格！



VI. 社会・地域貢献



熊本地震の被災地へ総額約1,000万円の寄付

- **ELSONIC商品を寄贈**
- **「ノジマチャンピオンカップ」(ゴルフトーナメント)の賞金総額の10%を寄付**
- **下記4箇所に募金箱を設置**
 - ① **デジタル家電専門店「ノジマ」全店舗**
 - ② **携帯電話専門店「ノジマモバイル」全店舗**
 - ③ **ノジマステラ リーグ戦**
 - ④ **「ノジマチャンピオンカップ」(ゴルフトーナメント)**

エコ振興基金

1975年より、社会貢献活動の一環として、出店している地域の自治体へ、省エネ製品や家電等を寄贈しております

2016年は、16/3期の一部利益から、エコ振興基金へ**42百万円**相当の寄贈。

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
～2016年シーズン なでしこリーグ2部優勝(1部昇格)

② 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

③ 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:050-3116-2122

経営企画室

■ 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