

# 2020年3月期 第2四半期 決算説明会

---

2019年11月6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. 2020年3月期 上半期決算実績
- III. 2020年3月期 取組み
- IV. 2020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 10,733名 ※2019年9月末時点
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の子会社化 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)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	西日本モバイル(株)をアイ・ティー・エックス(株)へ吸収合併(4月) (株)ノジマインフォテックを設立(4月) カンボジア2号店をオープン(5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)(4月)、ニフティネクサス(株)(10月)としてスタート
2019年	<b>COURTS Asia Limited を子会社化(2月)</b> <b>日本で初めて電子プライスを100店舗以上の店舗に導入</b> <b>スルガ銀行(株)の株式を18.5%取得し筆頭株主となる</b>



# 事業内容

## <連結対象会社>

店舗数は2019年9月末時点

<b>デジタル家電 専門店運営事業</b> 売上構成比 <b>42.1%</b>		180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	29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
<b>3キャリアショップ 運営事業</b> 売上構成比 <b>38.4%</b>		632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
<b>インターネット事業</b> 売上構成比 <b>8.9%</b>		-	ISP及びWEB事業
	 ニフティライフスタイル	-	不動産サイト・求人サイト・温泉サイトの 企画・運営
	 NIFTY NeXus	-	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

# 事業内容

## <連結対象会社>

店舗数は2019年9月末時点

<b>海外事業</b> 売上構成比 <b>9.0%</b>		76店舗	シンガポール・インドネシア・マレーシア における家電等の販売
	 カンボジア	2店舗	家電・携帯電話の販売 及びアフターサービス

<b>その他</b> 売上構成比 <b>1.5%</b>		-	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>

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

# ノジマグループの目指す絵

すべての家電がインターネットを介してスマートフォンなどと繋がるIoTの時代がやってくる。リアル店舗とインターネット事業の繋がりが成功の鍵。

## <目指す絵>

IoT時代の先の、家電でも携帯でもインターネットでもない、**新しい業種の構築。**

<ニフティ子会社化> **@nifty**   
ネットワークやWEBの企画力と開発力で  
お客様に合わせたサービスの開発。

<ITX子会社化> **ITX**  
ユーザーとインターネットを繋ぐ為の  
**売場強化。**

# スルガ銀行の株式取得について



2019年10月25日

各 位

会社名 株式会社 ノジマ  
代表者名 取締役兼代表執行役社長 野島 廣司  
(東証第一部・コード 7419)  
問合せ先 取締役兼執行役財務経理部長 日之助 泰彦  
(TEL. 050-3116-1212)

## スルガ銀行株式会社（証券コード：8358）の株式取得のお知らせ

本日、当社はスルガ銀行株式会社（静岡県沼津市 取締役社長 石岡三知男、以下「スルガ銀行」）の株式を取得する（以下「本取引」）ため、スルガ銀行の大株主であるエス・ジー・インベストメント株式会社、スルガ総合保険株式会社、及びエス・ジー・アセット株式会社を含め、創業家及びファミリー企業<sup>(注)</sup>との間で株式譲渡契約の締結をいたしましたので、お知らせいたします。

当社は、2019年5月15日に公表致しました通りスルガ銀行との間で業務提携に関する基本合意を締結しており、本取引後の同行との資本関係も踏まえ、引き続き業務提携に関する協議を行ってまいりたいと考えております。

なお、本取引については、当社の意向により創業家代理人をスルガ銀行からご紹介いただき、当社が創業家株式の取得について検討してきたものです。

本取引の結果、創業家及びファミリー企業が保有しているスルガ銀行の株式の全部を当社が取得することにより、当社はスルガ銀行の議決権の約 18.52%を保有する筆頭株主となります。



URL:スルガ銀行株式会社の  
株式所得のお知らせ  
<https://www.nojima.co.jp/wp-content/uploads/2019/10/fc324d47b9dd534691034487ab5063e2.pdf>

# スルガ銀行の株式取得について

地域活性化に貢献

新しい金融サービス

- ・神奈川、静岡、首都圏中心にデジタル家電専門店を展開
- ・全国にキャリアショップを展開
- ・インターネットサービス事業のITソリューションに強み

- ・静岡、神奈川を中心に店舗展開
- ・リテール業務に強み
- ・インターネットを活用しての個人向け金融商品サービスを展開

ITX

Nojima

Nojima @nifty

スルガ銀行

# 2020年3月期 上期マーケット状況

- ① **家電販売：**
  - ・ TV、冷蔵庫、洗濯機、PC本体等が好調。
  - ・ エアコン等が堅調。→市場全体的に好調に推移。
- ② **携帯電話等販売：**
  - ・ 総務省のガイドラインの影響により、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：**
  - ・ 主力のFTTH接続サービスの伸び率は鈍化傾向。
  - ・ インターネット広告市場については、スマートフォンの利用者拡大を背景に拡大傾向。
- ④ **海外事業**
  - ・ 主力のシンガポールは米中通商問題の影響もあり経済成長が減速傾向。

# Ⅱ. 2020年3月期 上半期 決算実績

---



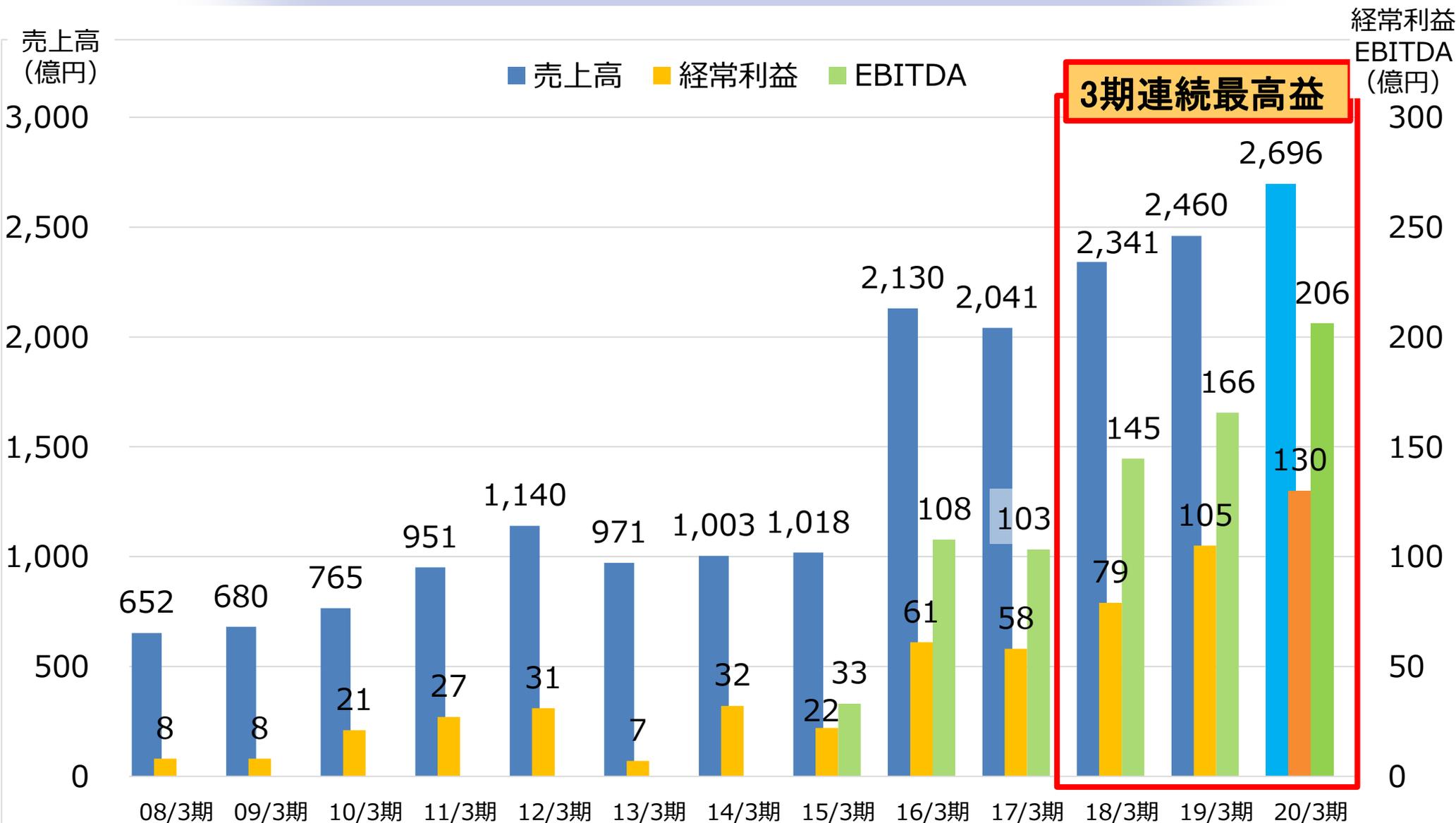
**Nojima** 株式会社ノジマ

# ノジマ連結 2020年3月期 上半期決算実績

(単位:百万円)

	19/3期 2Q累計		20/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	246,012	105.1	269,634	109.6
売上総利益	62,130	110.6	72,723	117.0
売上総利益率	25.3%	+1.3pt	27.0%	+1.7pt
販管費	52,721	108.3	60,987	115.7
営業利益	9,409	126.0	11,735	124.7
経常利益	10,558	132.2	13,034	123.4
親会社株主に帰属する四半期純利益	7,380	168.3	9,251	125.4
EBITDA	16,558	114.5	20,604	124.4

# 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)

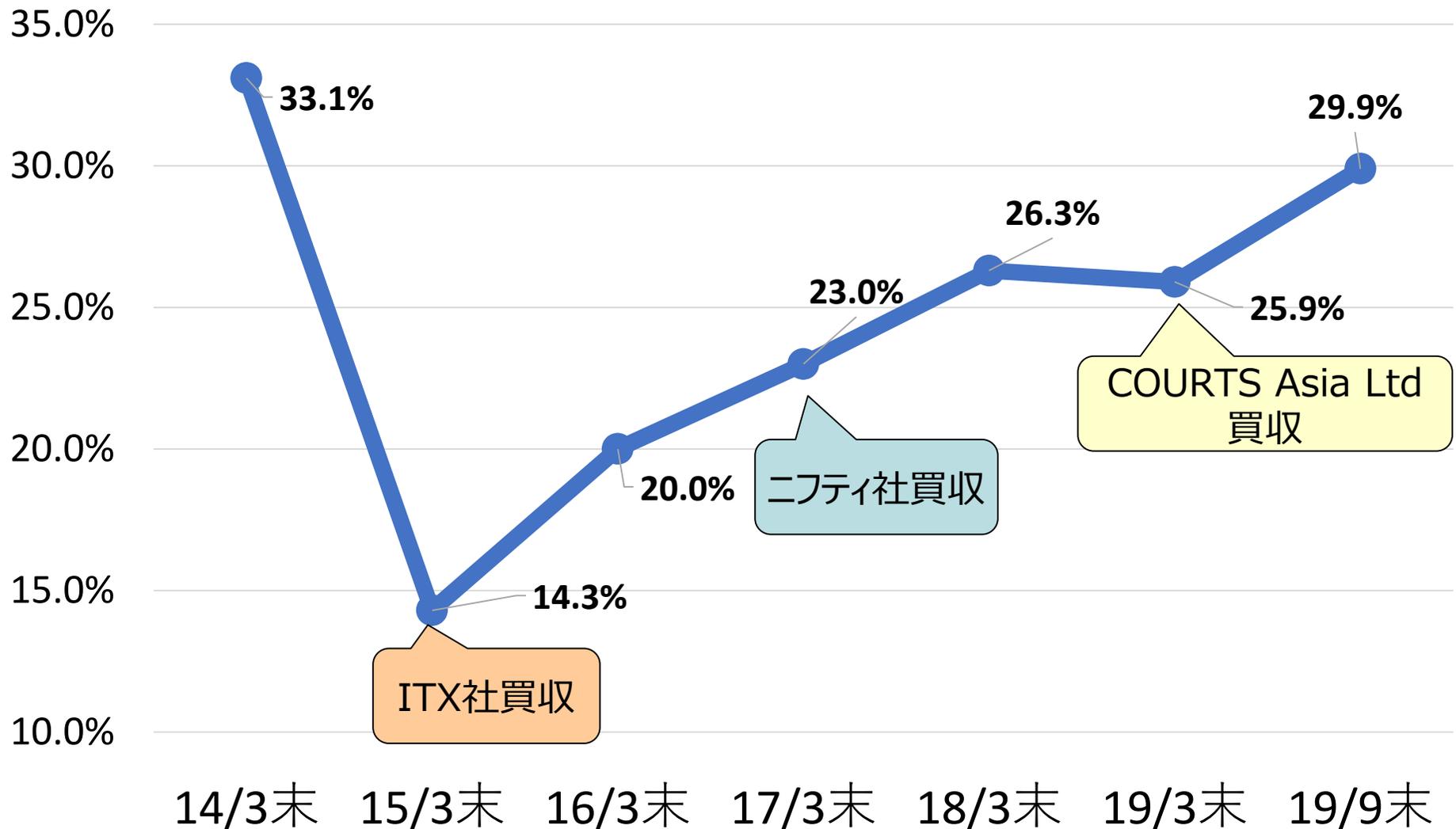
	18/9末	19/9末	増減額
<b>流動資産合計</b>	110,590	143,715	+33,125
現金及び預金	13,562	22,479	+8,917
売掛金	48,270	77,072	+28,802
商品	40,251	36,706	▲3,545
その他	8,507	7,458	▲1,049
<b>固定資産合計</b>	136,216	148,828	+12,612
有形固定資産	25,891	37,546	+11,655
無形固定資産	88,297	80,011	▲8,286
投資その他の資産	22,028	31,271	+9,243
<b>資産合計</b>	246,807	292,543	+45,736

# ノジマ連結 貸借対照表～負債・純資産の部

(単位:百万円)

	18/9末	19/9末	増減額
<b>流動負債合計</b>	86,028	115,161	+29,133
買掛金	47,390	51,777	+4,387
短期借入金	1,652	3,045	+1,393
1年内返済予定の長期借入金	7,301	6,725	▲576
1年内償還予定の社債	10	10,010	+10,000
その他	29,675	43,604	+13,929
<b>固定負債合計</b>	85,794	88,029	+2,235
長期借入金	41,613	42,523	+910
社債	15,020	5,010	▲10,010
繰延税金負債	16,287	14,743	▲1,544
その他	12,874	25,753	+12,879
<b>負債合計</b>	171,822	203,190	+31,368
<b>純資産合計</b>	74,984	89,353	+14,369
<b>負債純資産合計</b>	246,807	292,543	+45,736
<b>有利子負債</b>	65,598	67,313	+1,715
<b>自己資本比率</b>	29.9%	29.9%	+0.0pt

# 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)

	19/3期 2Q累計	20/3期 2Q累計	増減額
営業活動による キャッシュ・フロー	14,082	24,872	+10,790
投資活動による キャッシュ・フロー	▲1,481	▲2,058	▲577
財務活動による キャッシュ・フロー	▲10,096	▲20,415	▲10,319
現金及び現金同等物の 増減額	2,533	1,675	▲858
現金及び現金同等物の 期首残高	10,963	20,733	+9,770
現金及び現金同等物の 四半期末残高	13,497	22,409	+8,912

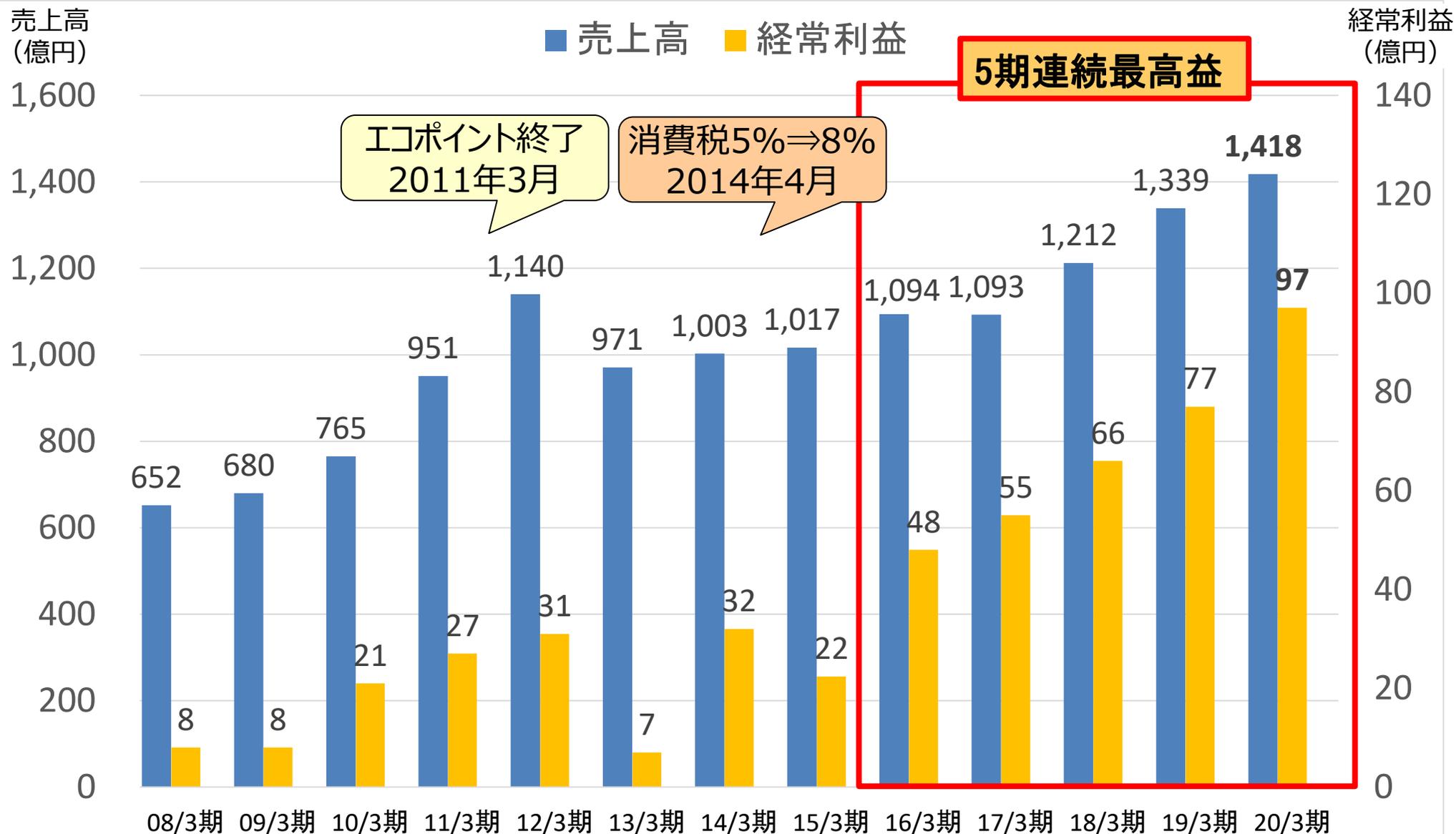
# 旧ノジマ 2020年3月期 上半期決算実績

(単位:百万円)

	19/3期 2Q累計		20/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	133,971	110.5	141,859	105.9
売上総利益	37,345	114.5	41,334	110.7
売上総利益率	27.9%	+1.0pt	29.1%	+1.3pt
販管費	30,641	114.6	32,963	107.6
営業利益	6,704	114.2	8,371	124.9
経常利益	7,718	116.9	9,761	126.5

※ITX・ニフティ連結・海外事業の実績を除いております。

# 旧ノジマ 売上高・経常利益上半期推移



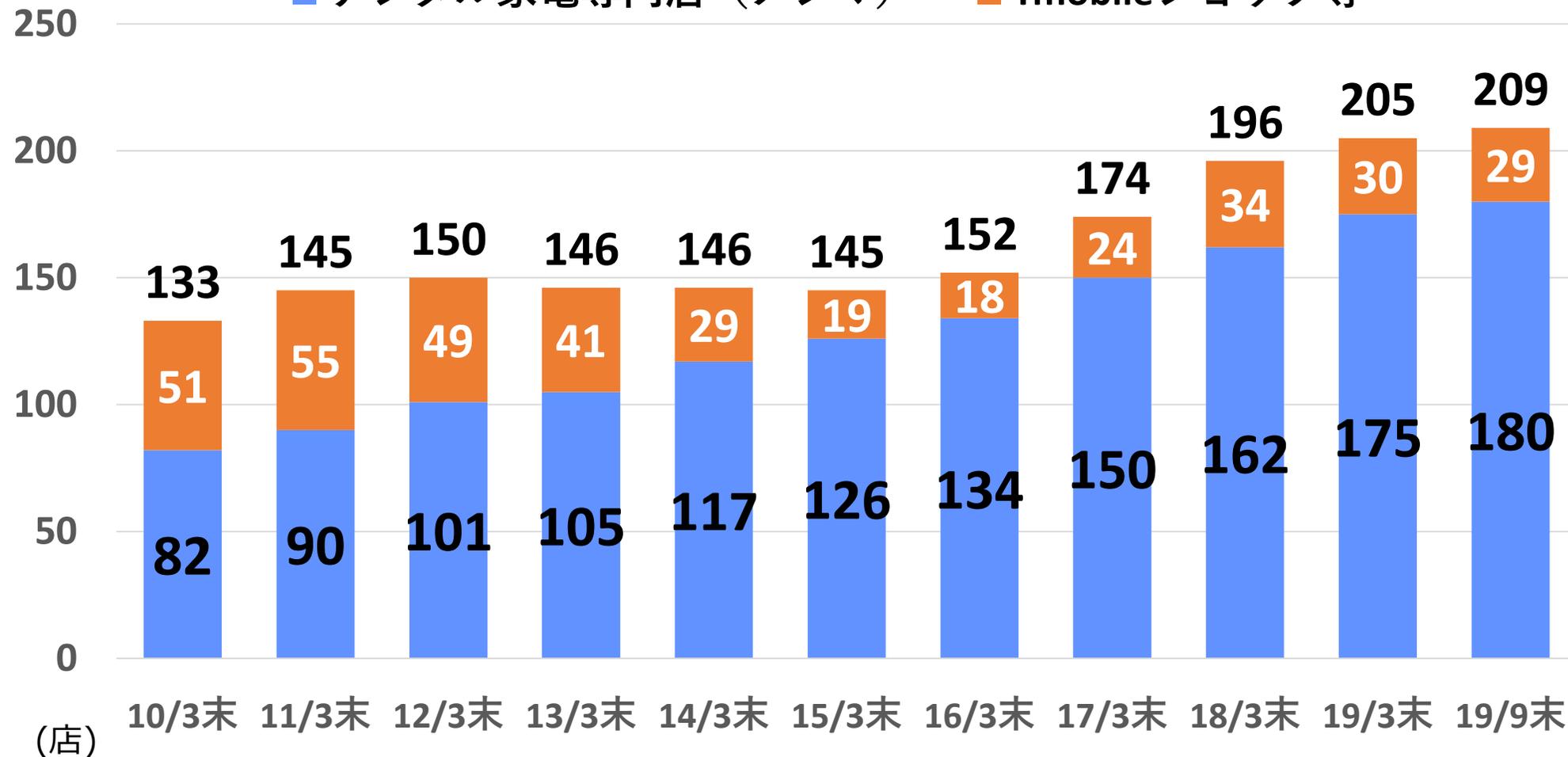
# 2020年3月期 上半期 出退店・改装実績

	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	8	6
閉店	3	20
純増	+5	▲14
改装	13	3

※上記店舗数は、直営店・FC店合わせて表記しております。出退店ともにグループ内直営化は含めておりません。  
 ※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1店舗の閉店は含めておりません。

# デジタル家電専門店運営事業 店舗数推移

■ デジタル家電専門店（ノジマ） ■ Ymobileショップ等

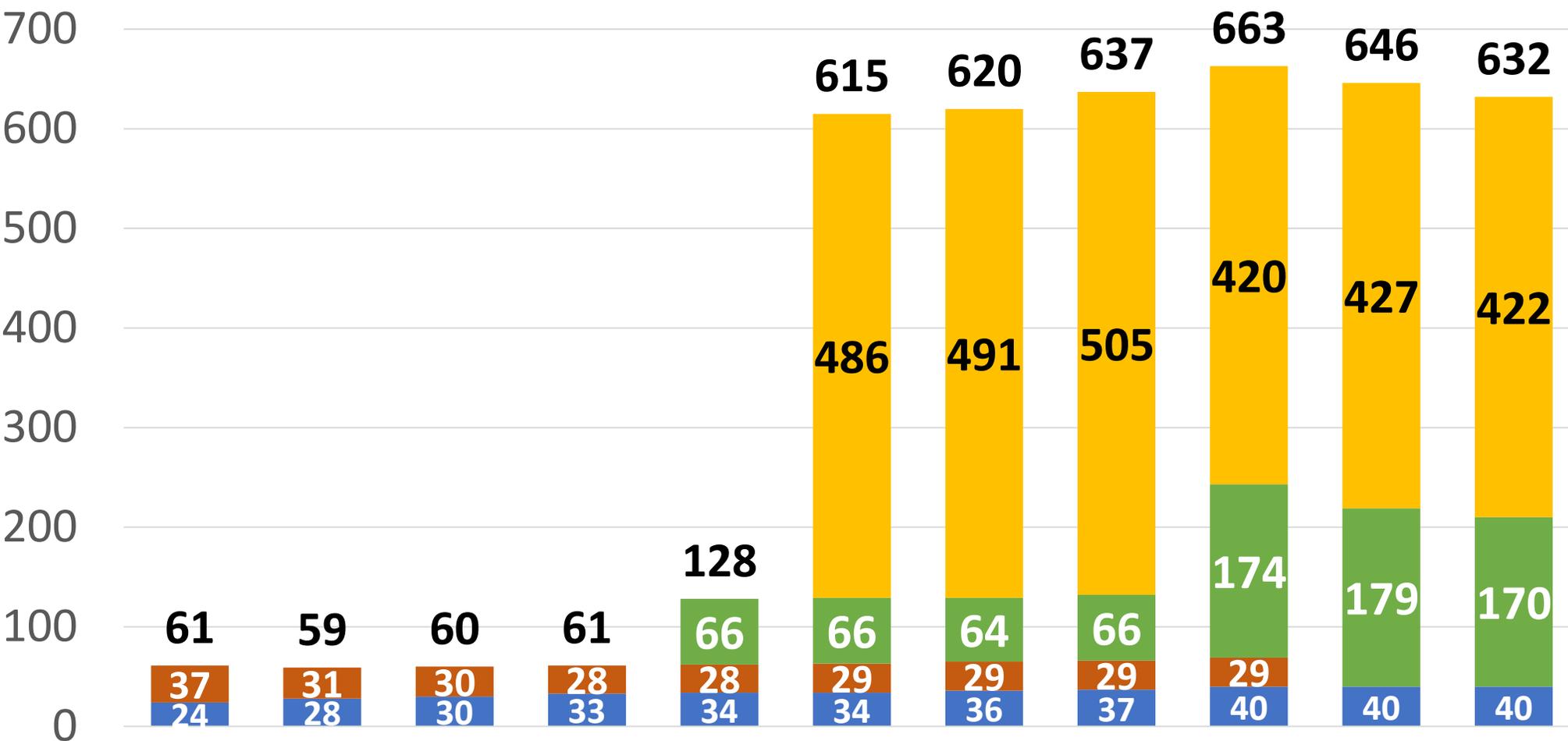


※高級オーディオ専門店「audio square」は除く。

※海外子会社の運営する直営店合計78店舗は含めておりません。

# キャリアショップ運営事業 店舗数推移

■ ノジマ ■ 西日本 ■ アップビート ■ ITX



(店) 10/3末 11/3末 12/3末 13/3末 14/3末 15/3末 16/3末 17/3末 18/3末 19/3末 19/9末

※2017年7月1日より、ITXからアップビートへ、ソフトバンクショップ等を100店舗移管しております。

※2018年4月1日付で、西日本モバイルはITXへ吸収合併しております。

# ITX 2019年3月期 上半期決算実績

(単位:百万円)

	19/3期 2Q累計		20/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	86,518	98.6	79,230	91.6
売上総利益	17,261	103.9	16,385	94.9
売上総利益率	20.0%	+1.0pt	20.7%	+0.7pt
販管費	15,484	104.4	14,900	96.2
営業利益	1,776	99.6	1,484	83.5
経常利益	1,631	105.0	1,375	84.3

# ニフティ連結 2019年3月期 上半期決算実績

(単位:百万円)

	19/3期 2Q累計		20/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	25,148	101.0	24,096	95.8
売上総利益	7,442	107.9	7,425	99.8
売上総利益率	29.6%	+1.9pt	30.8%	+1.2pt
販管費	5,311	90.8	4,801	90.4
営業利益	2,131	204.3	2,624	123.2
経常利益	2,412	228.1	2,707	112.2

※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。

# 海外事業 2020年3月期 上半期決算実績

(単位:百万円)

	19/3期 2Q累計		20/3期 2Q累計	
	実績	前年比 (%)	実績	前年比 (%)
売上高	—	—	24,447	—
売上総利益	—	—	7,577	—
売上総利益率	—	—	31.0%	—
販管費	—	—	7,102	—
営業利益	—	—	474	—
経常利益	—	—	409	—

※海外事業セグメントは20/3期からの実績となります。

# Ⅲ. 2020年3月期 取組み

---



---

# 2020年3月期 マーケット環境

---

2019年10月～

- ・消費増税8%→10%
- ・電気通信事業法改正

---

## 2020年3月期 取組み

---

- ① ノジマグループの更なる成長
- ② ITXの質向上で変化への対応
- ③ ニフティとのシナジー
- ④ 海外事業の質向上

## 市場の変化への対応①

■2019年10月1日 消費税増税

反動への対応

- ・電子プライス(棚札)  
全店配備完了
- ・全店QR決済にも対応

ご利用いただけます。



## ②ITX

# 市場変化への対応②



端末台数が減少するのは市場の流れ  
⇒質の良いショップが収益を上げる仕組みに変化

2018年3月期

- ・みなとみらい本社へ本部機能を統合
- ・ノジマ社員をITXへ出向

業務  
統合

2019年3月期

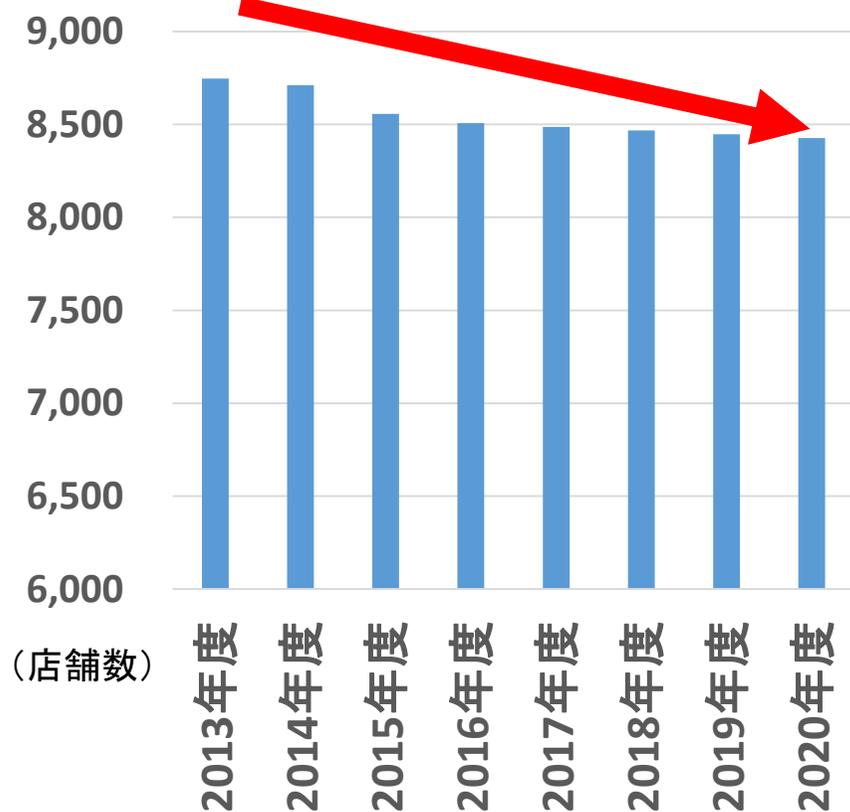
- ・部署統合によるノウハウの共有
- ・営業に対する意識改革

意識  
統合

2020年3月期  
取組み

全員経営理念をもった自社従業員が  
接客の質を向上し顧客満足を増やす

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  
よりよい移転先を探す  
2020年3月期(下期)  
キャリアショップ目標  
**移転18店舗**

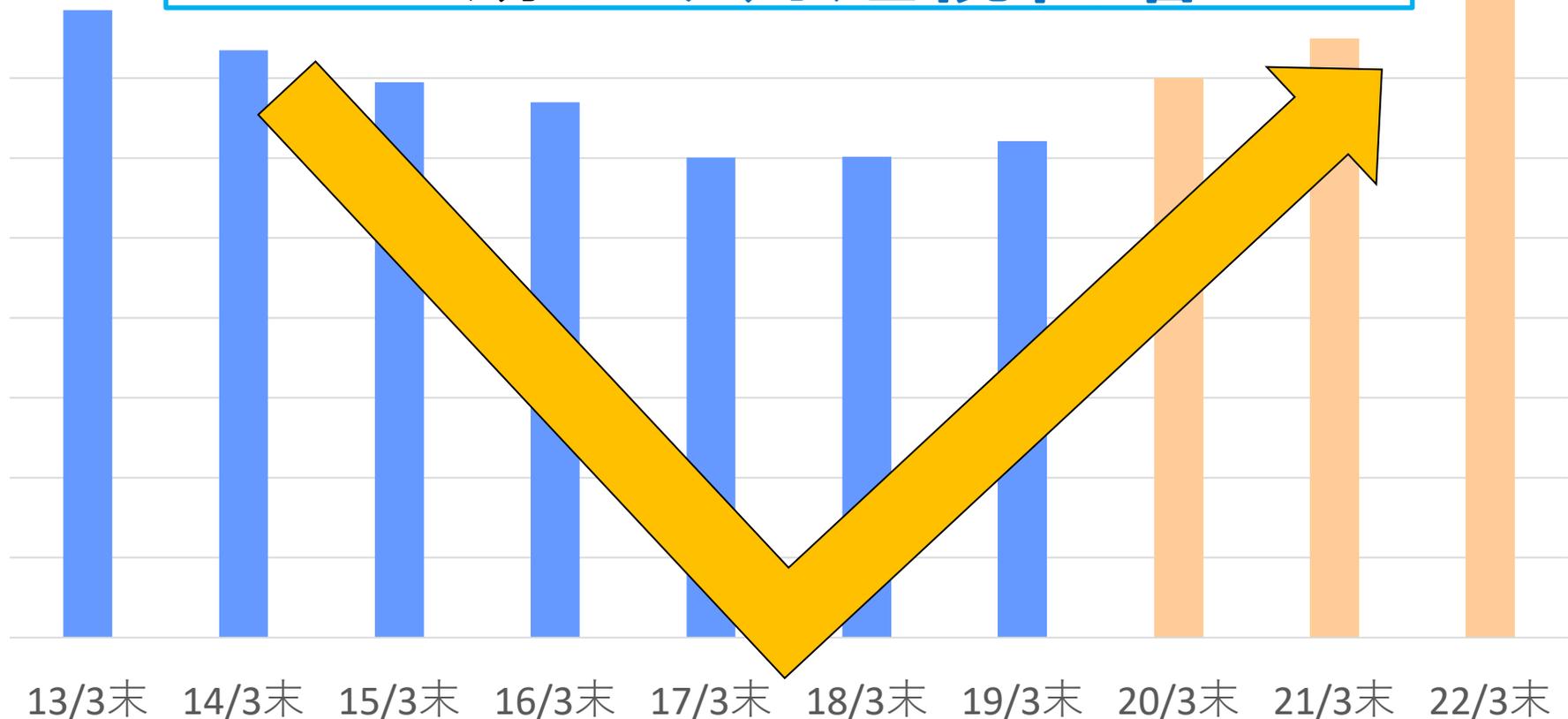
出典:シードプランニング2015年版  
携帯電話販売代理店・全国・地域別流通の現状及び将来動向

### ③ニフティ

## 会員数のV字回復へ

### ■ISP事業 会員数

グループ入り後 増加傾向  
上期も6ヶ月連続純増



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 事業内容

@nifty 

ISP事業部

WEB事業部

2018年4月～



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10月～



NIFTY NeXus

@nifty ニュース

Life media

DFO®

計画的に販促費用を管理、  
サービス内容を拡充することで1Q・2Q共に増益

## ④海外

## 海外展開①

## ■ COURTS Asia Limited 業績トレンド

(単位:百万SGD)

	14/3期	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期
売上高	830.3	758.5	751.9	740.5	713.1	680.0
税引前利益	38.0	21.9	11.9	31.7	11.0	2.0
税引後利益	28.3	17.4	6.8	23.7	8.1	▲12.9
EBITDA	68.6	56.9	48.4	62.7	41.0	28.7

※14/3期から18/3期の実績は、COURTS Asia Limited のアニュアルレポートより転記しております。

## ④海外

# 海外展開②

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

2018年

カンボジアに2号店を出店



2019年

COURTS Asia Limited を子会社化



カンボジアを自力で黒字化させた  
ノウハウでCOURTSを改善する

# IV. 2020年3月期 業績予想

---



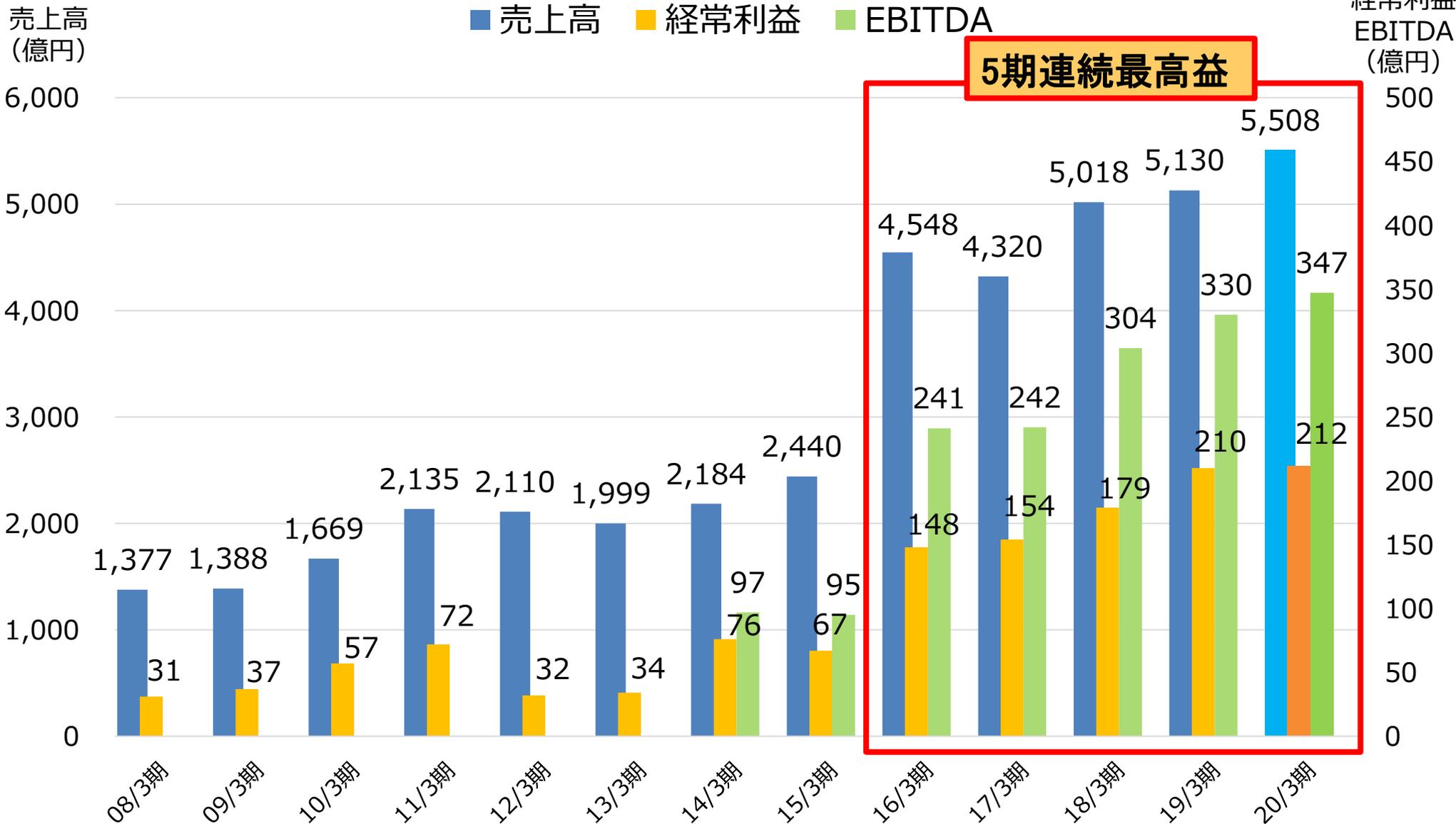
# ノジマ連結 2020年3月期 業績予想

(単位:百万円)

	18/3期	19/3期		20/3期	
	実績	実績	対前年比 (%)	予想	対前年比 (%)
売上高	501,890	513,057	102.2	550,800	107.4
営業利益	17,044	19,212	112.7	19,500	101.5
経常利益	17,935	21,046	117.3	21,200	100.7
親会社に帰属 する当期純利益	13,634	14,680	107.7	13,600	92.6
EBITDA	30,443	33,095	108.7	34,700	104.8

※在外連結子会社については、IFRS16号適用前の数値で記載しております。

# ノジマ連結 売上高・経常利益推移 予想



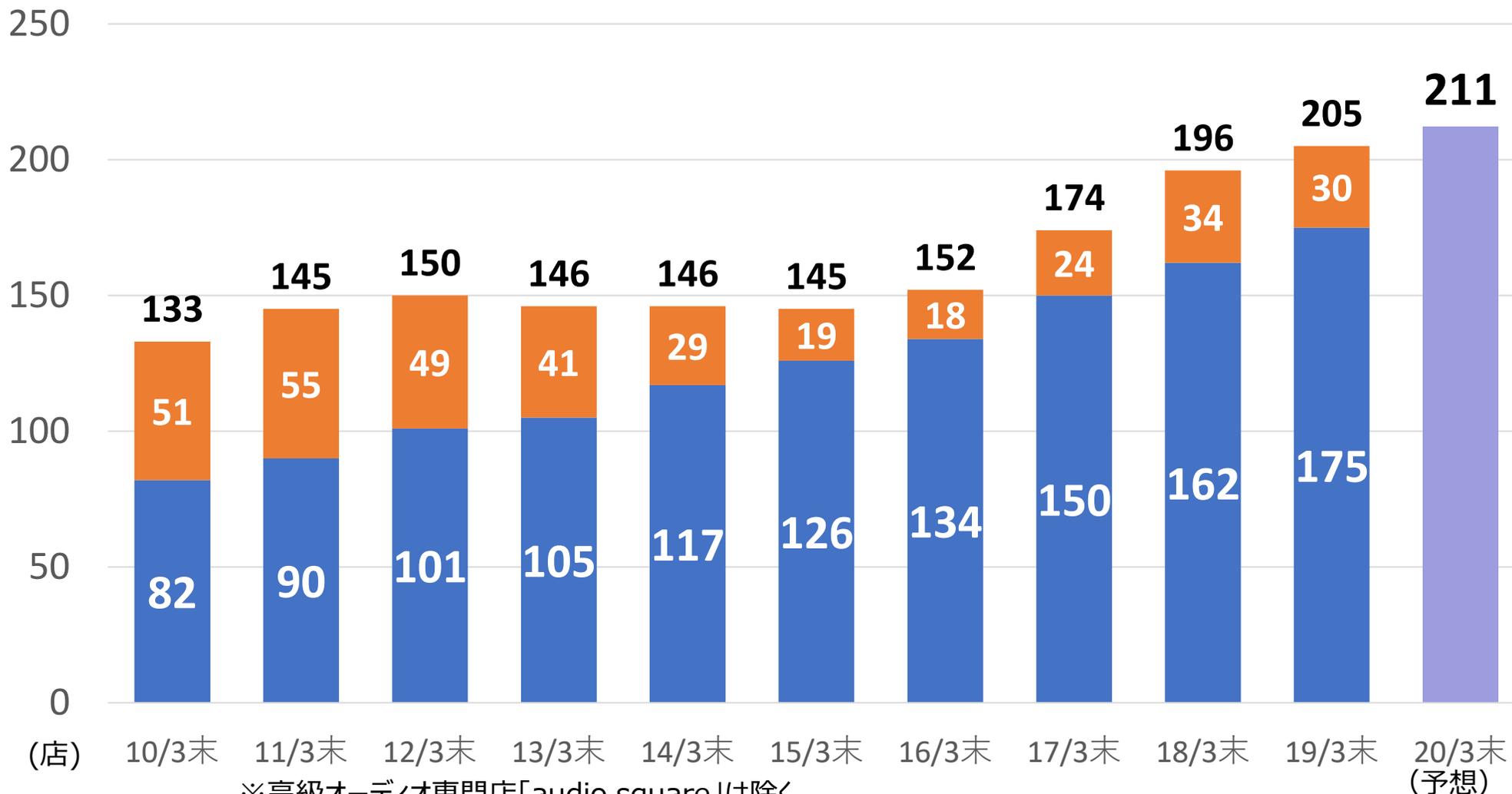
# 2020年3月期 下期 出退店・改装計画

	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	7	3
閉店	5	8
純増	+2	▲5
移転・改装	15	18

※デジタル家電専門店運営事業の出退店計画数にはYmobileショップは含めておりません。

# デジタル家電専門店運営事業 店舗数推移

■ デジタル家電専門店（ノジマ）      ■ Ymobileショップ等



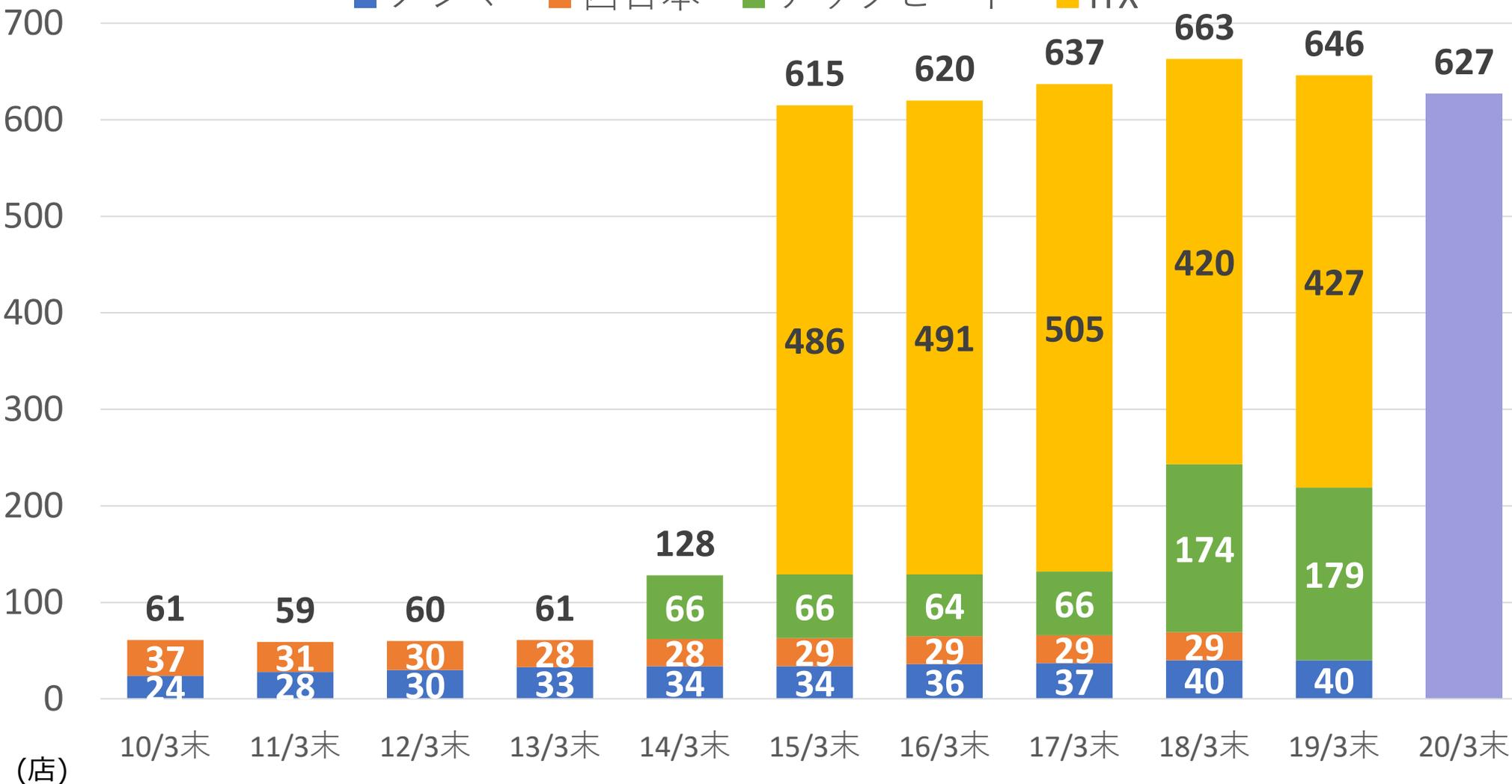
※高級オーディオ専門店「audio square」は除く。

※海外子会社の運営する直営店合計77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、19/3末は30店舗の内24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

■ ノジマ ■ 西日本 ■ アップビート ■ ITX



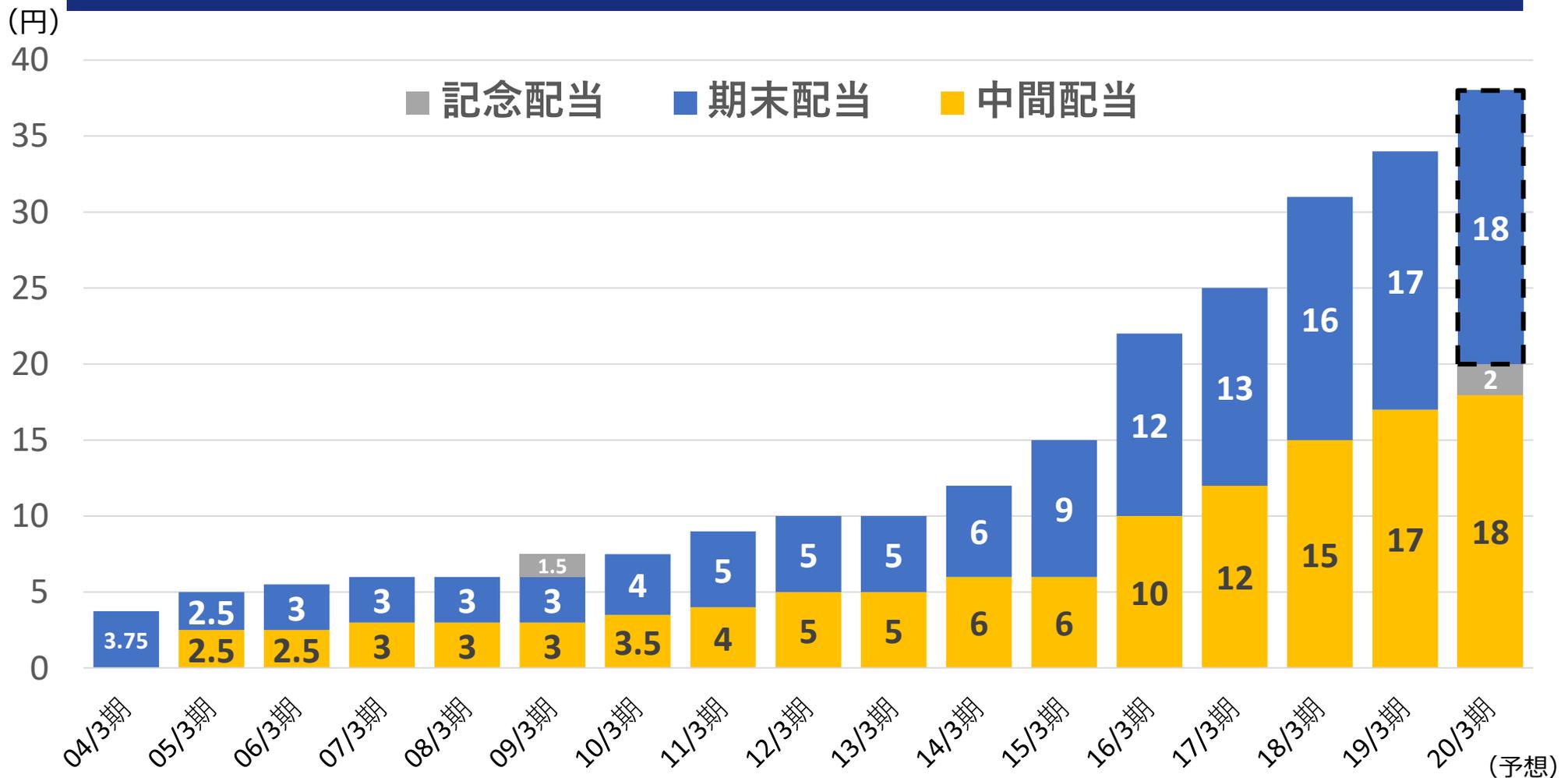
※2017年7月1日より、ITXからアップビートへ、ソフトバンクショップ等を100店舗移管しております。

※2018年4月1日付で、西日本モバイルはITXへ吸収合併しております。

(予想)

# 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



# V. 社会・地域貢献

---



# 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。

2019年は、**58百万円相当**を寄付

また、創業25周年に始まり節目の年にも寄付を続けてきた。60周年では**約40百万円**を寄付



# スポーツを通じた社会・地域貢献活動

## ■ ノジマTリーグ

2018年11月13日タイトルパートナー契約締結  
2019年度 開幕！



# スポーツを通じた社会・地域貢献活動

## ■ 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(当社プライベートブランド)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

## ■ 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  
2017年に神奈川県初、なでしこリーグ1部昇格

### ● 地域イベントへの積極的参加

- ・相模の大風まつり
- ・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

## ■ ノジマ相模原ライズ

アメリカンフットボールチーム1部(X1)の  
ネーミングライツスポンサー



### ● 地域に根づいた活動

- ・ 小学校への挨拶運動
- ・ 淵野辺駅清掃活動



### ● 地域イベントへの積極的参加

- ・ 相模の大風まつり



# スポーツを通じた社会・地域貢献活動

## ■ 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にて4年連続開催。(箱根カントリー倶楽部)



# 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

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