

# 2015年3月期 第2四半期 決算説明資料

注) IR説明会は12月2日(火)に開催予定です。  
この資料は、第2四半期決算をよりご理解いただくために、  
参考までに作成している資料です。

Best Communication  
**NAC**



2014年11月7日

株式会社ナック

東証一部 9788



## 本資料の記載内容

1. 第2四半期の実績	…	P. 2
2. セグメント別業績	…	P.11
3. 通期業績予想	…	P.24
4. 配当計画	…	P.29
5. 補足資料	…	P.31

この配付資料に記載されている業績目標及び契約数目標等はいずれも、当社グループが現時点で入手可能な情報を基にした予想値であり、これらは経済環境、競争状況、また新サービスの成否などの不確実な要因の影響を受けます。

従って、実際の業績はこの配付資料に記載されている予想とは大きく異なる場合がありますことをご承知おき下さい。

# 1. 第2四半期の実績

---

# 1 '15.3月期 上期：連結損益計算書

(単位：百万円)

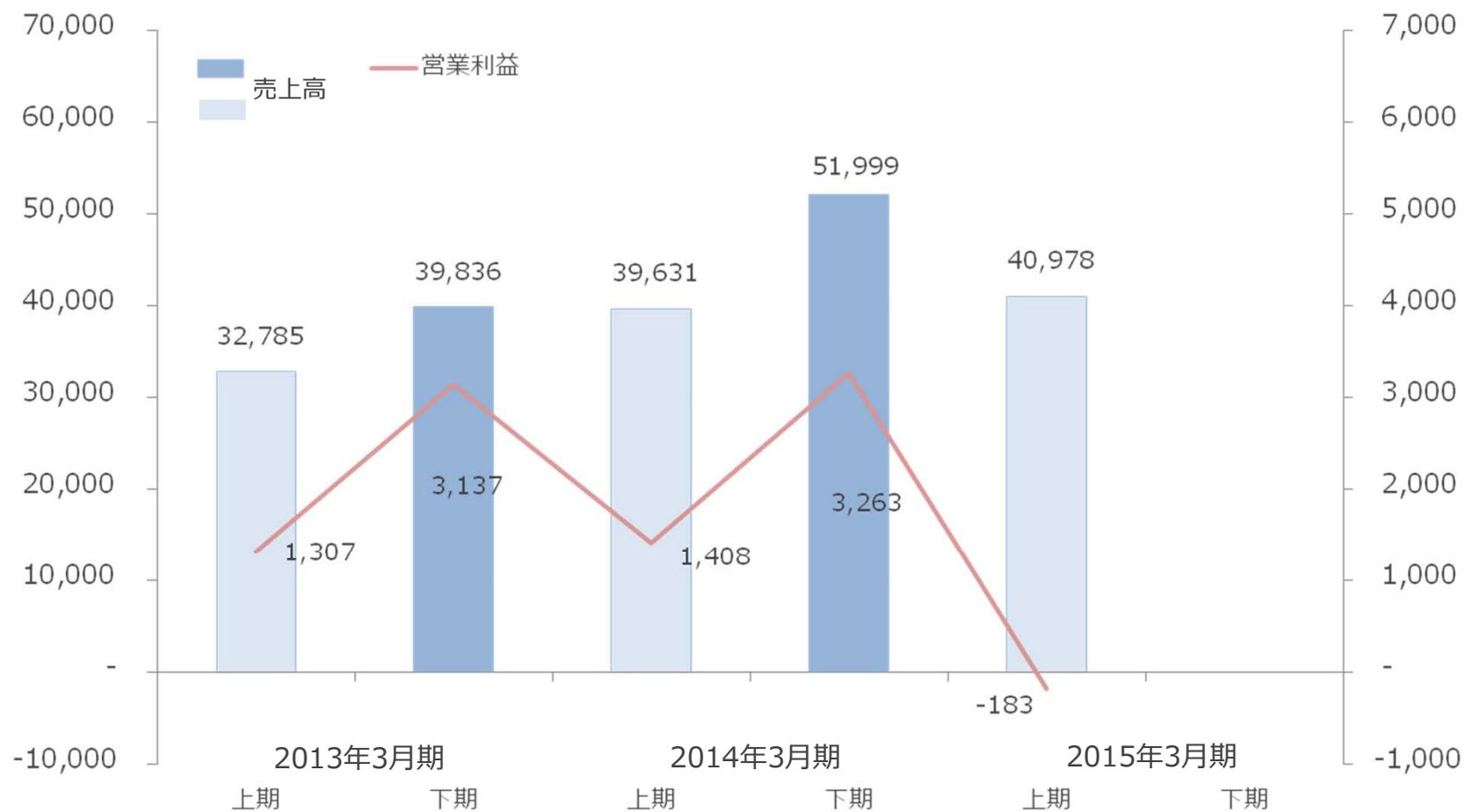
	'15.3月期 上期実績	上期計画比		前年同期比	
		'15.3月期 上期計画	達成率	'14.3月期 上期実績	増減率
売上高	40,978	43,200	▲ 5.1 %	39,631	+ 3.4 %
売上総利益	16,502	—	—	15,460	+ 6.7 %
(売上総利益率)	40.3 %	—	—	39.0 %	+ 1.3 pt
販管費	16,685	—	—	14,051	+ 18.7 %
営業利益	▲183	440	—	1,408	▲ 113.0 %
(営業利益率)	▲0.5 %	1 %	▲ 1.5 pt	3.6 %	▲ 4.1 pt
営業外損益	1	—	—	15	▲ 93 %
経常利益	▲182	460	—	1,423	▲ 112.8 %
特別損益	▲32	—	—	79	—
当期純利益	▲334	130	—	773	▲ 143.2 %

- » 計画比では、駆け込み需要の反動減の影響が特に住宅事業で大きく、売上・利益ともに未達。
- » 前年同期比では、売上高は増加。JIMOS、ジェイウッドが前年同期では子会社化した時期の影響で会計算入期間が前期上期は3ヶ月間だったが、'15.3月期上期は6ヶ月間であることによる。損益面では駆け込み需要の反動減による売上減少の影響が大きく大幅減益。

# 1 上半期／下半期の利益トレンド

(単位：百万円)

(単位：百万円)



» 住宅事業の引渡が期末に集中するため、営業利益は下半期に偏る傾向

# 1 セグメント別：売上高

(単位：百万円)

売 上 高	'15.3月期 上期実績	上期計画比		前年同期比	
		'15.3月期 上期計画	計画比	'14.3月期 上期実績	前年同期比
ク リ ク ラ	6,686	7,200	▲ 513	6,991	▲ 304
レ ン タ ル	6,149	6,200	▲ 50	6,098	+ 50
建 築 コ ン サ ル	2,908	2,500	+ 408	2,413	+ 495
住 宅 事 業	20,571	22,300	▲ 1,728	22,049	▲ 1,478
通 販 事 業	4,696	5,000	▲ 303	※ 2,079	+ 2,616
消 去 調 整 他	▲ 33	—	—	▲ 1	▲ 32
合 計	40,978	43,200	▲ 2,221	39,631	+ 1,347

※ 通販事業は、7月～9月期の売上高です。

- » クリクラ事業は、加盟店の顧客数の伸びの鈍化、天候不順が影響し計画・前年同期をともに下回った
- » 建築コンサルは、注力していた新築向け商材の需要が伸び、計画・前年同期をともに上回った
- » 住宅事業は、駆け込み需要の反動減の影響が長引き、計画・前年同期をともに大幅に下回った
- » 通販事業は、JIMOSの会計算入期間が昨年の3ヶ月間から6ヶ月間となっていることにより前年同期比で上回ったが、計画比では駆け込み需要の反動減の影響により下回った

# 1 セグメント別：営業利益

(単位：百万円)

営業利益	'15.3月期 上期実績	上期計画比		前年同期比	
		'15.3月期 上期計画	計画比	'14.3月期 上期実績	前年同期比
ク リ ク ラ	▲65 (▲1.0%)	80 (1.1%)	▲ 145 (▲2.1pt)	146 (2.1%)	▲ 212 (▲3.1 pt)
レ ン タ ル	745 (12.1%)	800 (12.9%)	▲ 55 (▲0.8pt)	874 (14.3%)	▲ 129 (▲2.2 pt)
建 築 コ ン サ ル	397 (13.7%)	400 (16.0%)	▲ 3 (▲2.3pt)	445 (18.4%)	▲ 47 (▲4.7 pt)
住 宅 事 業	▲383 (▲1.9%)	20 (0.1%)	▲ 403 (▲2.0pt)	540 (2.5%)	▲ 923 (▲4.4 pt)
通 販 事 業	▲264 (▲5.6%)	▲ 240 (▲4.8%)	▲ 24 (▲0.8pt)	※ 20 (1.0%)	▲ 284 (▲6.6%)
全 社 費 用 等	▲ 613	▲620	+ 7	▲ 617	+ 4
合 計	▲183 (▲0.4%)	440 (1.0%)	▲ 623 (▲1.4%)	1,408 (3.6%)	▲ 1,592 (▲ 4.0pt)

※ 通販事業は、7月～9月期の営業利益です。 ※ カッコ内の数字は売上高に対する営業利益率です。

- » クリクラ事業および住宅事業は売上高減少により営業利益が計画比・前年同期比ともに減少
- » 通販事業は、広告費の投入により前年同期比で減益

## 1 セグメント別の業績について（対計画比）

### 【クリックラ事業セグメント】

- » 売上高は、加盟店部門が計画を大きく下回った。  
要因は、顧客数の伸びの鈍化によりウォーターサーバー売上が落ち込んだことと、天候不順によりボトル売上が計画を下回ったこと。
- » 損益面では、主に加盟店部門での売上高減少により、計画を下回った。

### 【住宅事業セグメント】

- » 売上高は、消費税増税に伴う駆け込み需要の反動の影響により、レオハウスの完工棟数が計画を下回った。  
要因は、第1四半期前半の受注数が計画を下回ったことと、天候不順による工期の遅れが発生したこと。
- » 損益面では、売上高の減少により、大幅に計画を下回った。

### 【通販事業セグメント】

- » 売上高は、株式会社JIMOSで消費税増税に伴う駆け込み需要の反動の影響があり、計画を下回った。

## 1

## 営業利益の増減要因

(単位：百万円)

			前年同期比増加率
<b>'14.3月期上期 営業利益</b>		<b>1,408</b>	-
①	売上総利益の増加	+ 1,042	6.7 %
②	販管費の増減	販促費・広告宣伝費の増加	▲ 884 36.2 %
		人件費の増加	▲ 634 10.2 %
		支払手数料の増加	▲ 612 84.2 %
		減価償却費・のれん償却費の増加	▲ 351 50.3 %
		地代家賃の増加	▲ 141 15.5 %
		その他販管費の増加	▲ 9 0.3 %
		<b>'15.3月期上期 営業利益</b>	

## ① 売上総利益の増加理由

※ 住宅事業で売上総利益が減少。

一方、株式会社JIMOSの売上総利益が増加（会計算入期間が3ヶ月から6ヶ月になったことによる）

## ② 販管費の増減理由

※ 人件費の増加は、株式会社JIMOSの会計算入期間相違により増加したこと及び  
クリックラ事業、レンタル事業で増加したことによる

※ 人件費以外の販管費の増加は、主に株式会社JIMOSの会計算入期間相違によるもの

## 1 '15.3月期 上期：連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2014年9月末	構成比	2014年3月末	構成比	増減額
流動資産	20,028	47.7 %	18,662	46.1 %	+1,366
有形固定資産	13,030	31.1 %	12,680	31.3 %	+ 349
無形固定資産	4,702	11.2 %	5,048	12.5 %	▲ 346
投資その他の資産	4,193	10.0 %	4,063	10.0 %	+ 129
固定資産計	21,925	52.3 %	21,792	53.9 %	+ 133
資産合計	41,954	100.0%	40,455	100.0%	+ 1,499
流動負債	19,716	47.0 %	19,325	47.8 %	+ 391
固定負債	6,790	16.2 %	5,124	12.7 %	+ 1,666
負債合計	26,507	63.2 %	24,449	60.4 %	+ 2,057
株主資本	16,287	38.8 %	16,849	41.6 %	▲ 561
その他の包括利益累計額	▲ 840	-2.0 %	▲ 844	-2.1 %	+ 3
純資産合計	15,447	36.8 %	16,005	39.6 %	▲ 558
負債・純資産合計	41,954	100.0%	40,455	100.0%	+ 1,499

- 資産：借入金増加による現金及び預金の増加、未成工事支出金の増加があり合計で1,499百万円増加
- 負債：未払金・買掛金等の減少があった一方、借入金・未成工事受入金の増加があり合計で2,057百万円増加
- 純資産：四半期純損失 ▲330百万円、配当金316百万円の支払等で利益剰余金の減少、合計で558百万円減少
- 自己資本比率：36.8%

# 1 '15.3月期 上期：連結キャッシュフロー

(単位：百万円)

	'15.3月期 上期実績	'14.3月期 上期実績	'14.3月期 通期実績
1.営業活動によるCF	▲ 2,017	3,174	5,827
2.投資活動によるCF	▲ 1,333	▲ 8,903	▲10,645
3.財務活動によるCF	4,812	3,859	2,781
現金及び現金同等物の増減額	1,461	▲ 1,870	▲ 2,035
現金及び現金同等物の期首残高	6,371	8,407	8,407
現金及び現金同等物の期末残高	7,832	6,537	6,371
減価償却費	875	624	1,457

## 当期の主な要因

- 営業活動：未成工事受入金 491百万円、売上債権 494百万円、減価償却費 875百万円等による資金の増加  
仕入債務の増加 1,752百万円、法人税等の支払額 1,603百万円等による資金の減少
- 投資活動：有形固定資産取得による支出 918百万円、無形固定資産の取得による支出 151百万円  
貸付による支出139百万円
- 財務活動：長・短期借入金の増加 5,600百万円、長期借入金の返済588百万円、配当金支払 316百万円

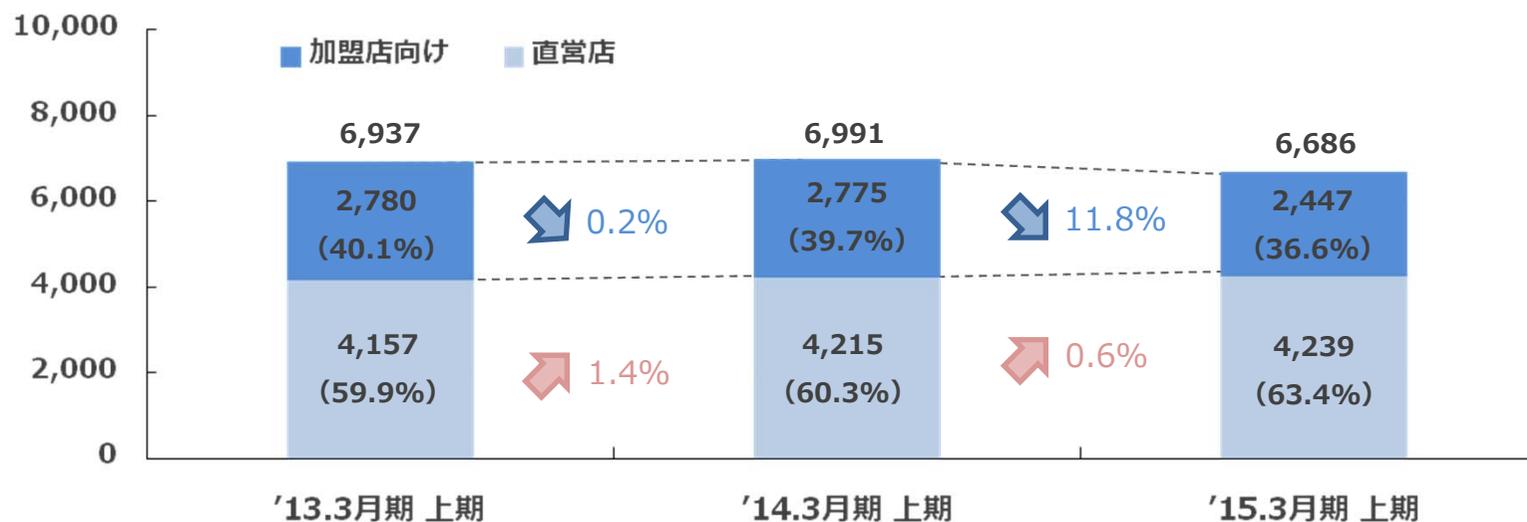
## 2. セグメント別業績

---

## 2 セグメント別業績（1）クリラ ①

上期 売上高の推移（前年同期比）

（単位：百万円）



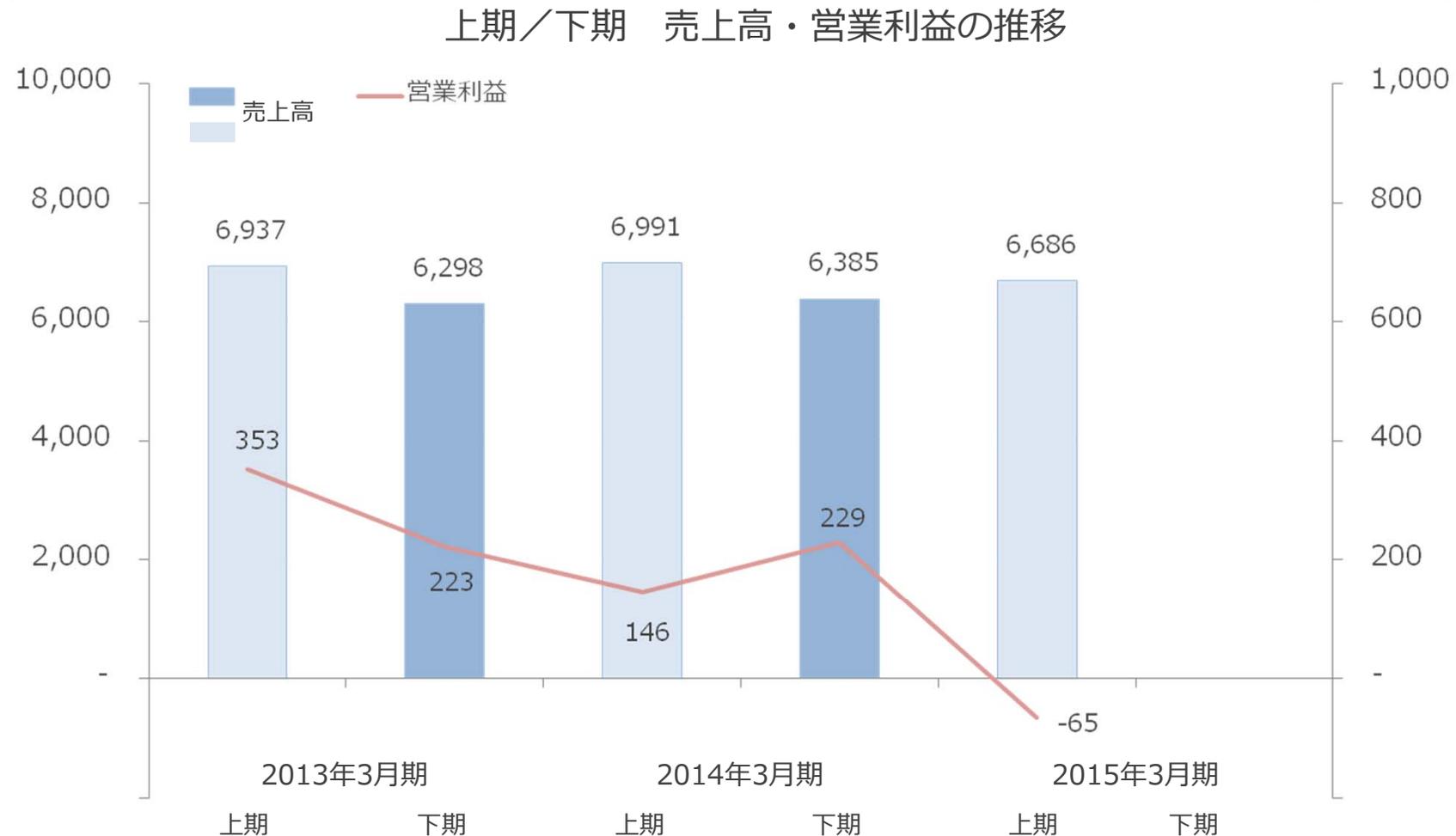
営業利益	353	146	▲ 65
前年同期比	+ 1	▲ 206	▲ 212

- » 直営部門は既存顧客の解約防止と新規顧客獲得を目的とした販促活動が奏功し、売上高微増
- » 加盟店部門はボトルの売上は微増した一方、顧客数の伸びが鈍化したことでウォーターサーバーとその他商材の売上が減少し、売上高は減少

## 2 セグメント別業績（1）クリラ ②

(単位：百万円)

(単位：百万円)

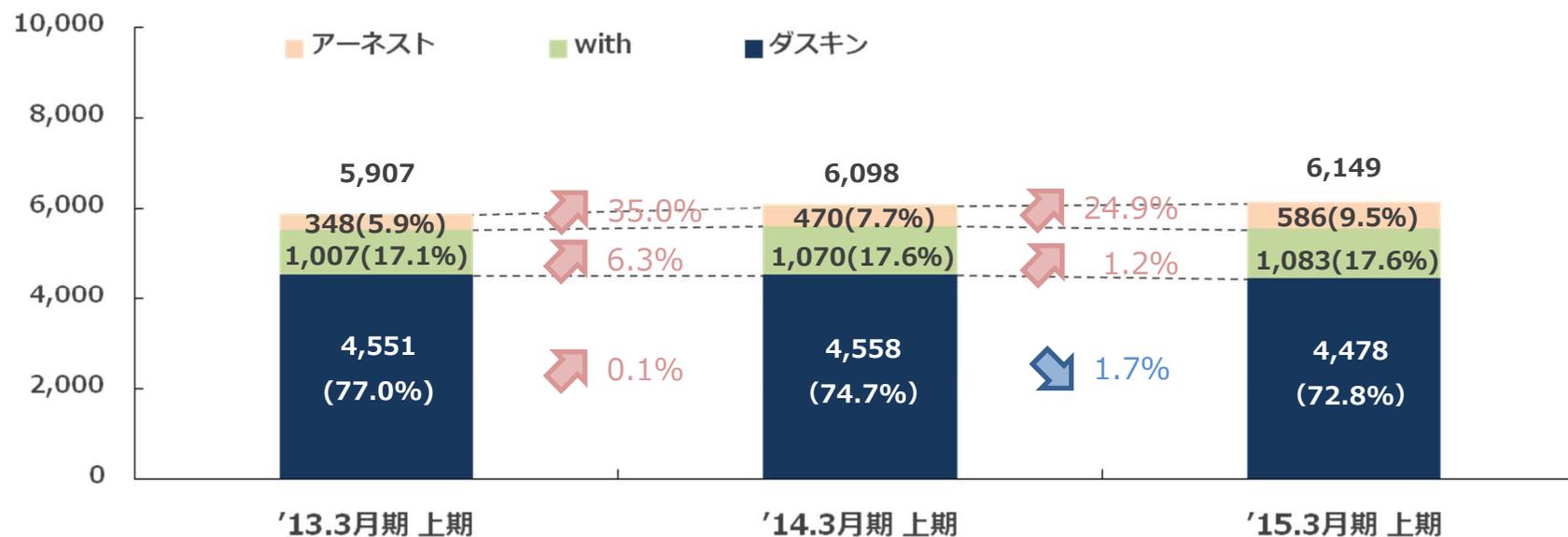


» '15.3月期 上期の営業利益は、加盟店部門の売上高減少に加え、直営部門の人件費増加により、前年同期比で減益

## 2 セグメント別業績（2）レンタル ①

（単位：百万円）

上期 売上高の推移（前年同期比）



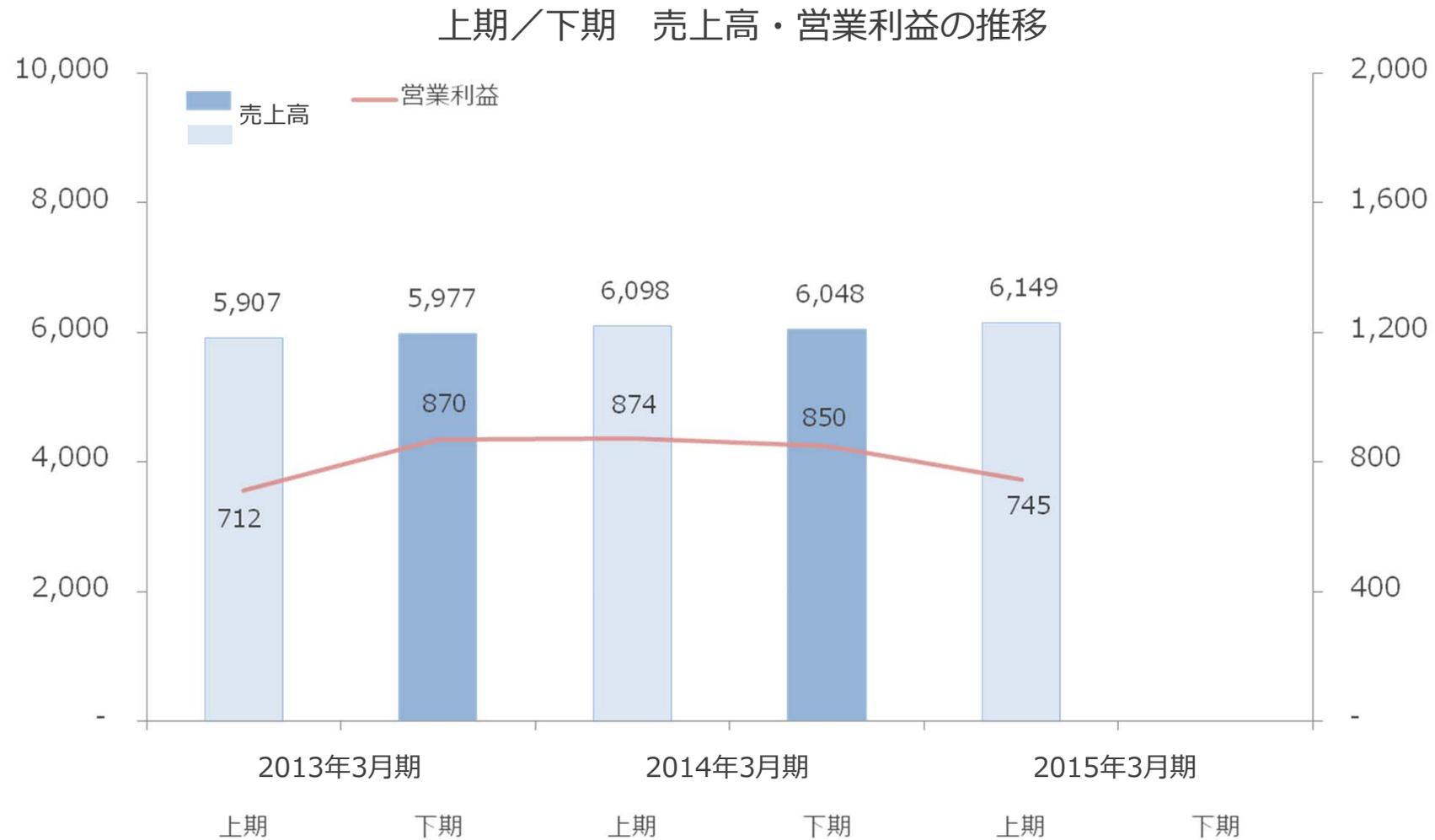
営業利益	712	874	745
前年同期比	▲ 11	+ 161	▲ 129

- » ダスキン事業は市場環境が厳しくあるも、既存顧客の解約防止とM & Aにより売上高微減にとどまる
- » with事業（害虫駆除関連商品）とアーネスト（法人向け定期清掃）は、WEB受注を強化したことにより売上高増加

## 2 セグメント別業績（2）レンタル ②

(単位：百万円)

(単位：百万円)

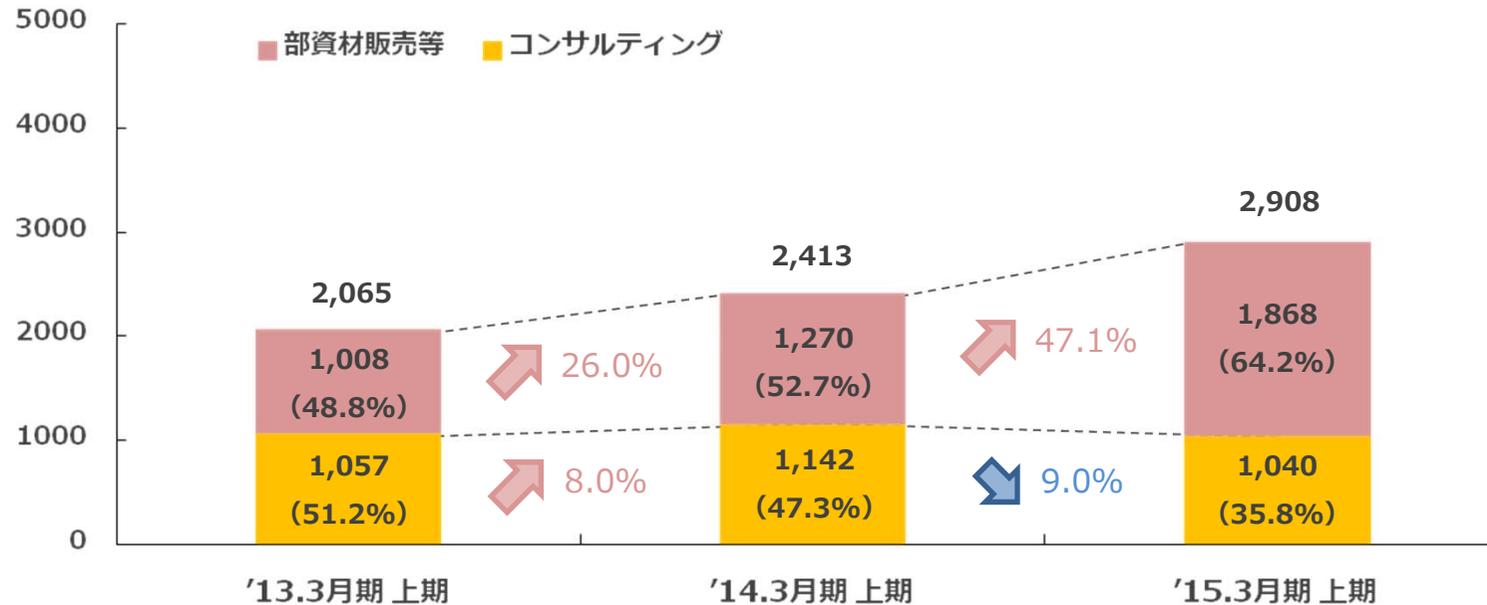


» '15.3月期 上期の営業利益は、販促費と人件費増加のため、前年同期比で減益

## 2 セグメント別業績（3）建築コンサルティング ①

(単位：百万円)

上期 売上高の推移（前年同期比）



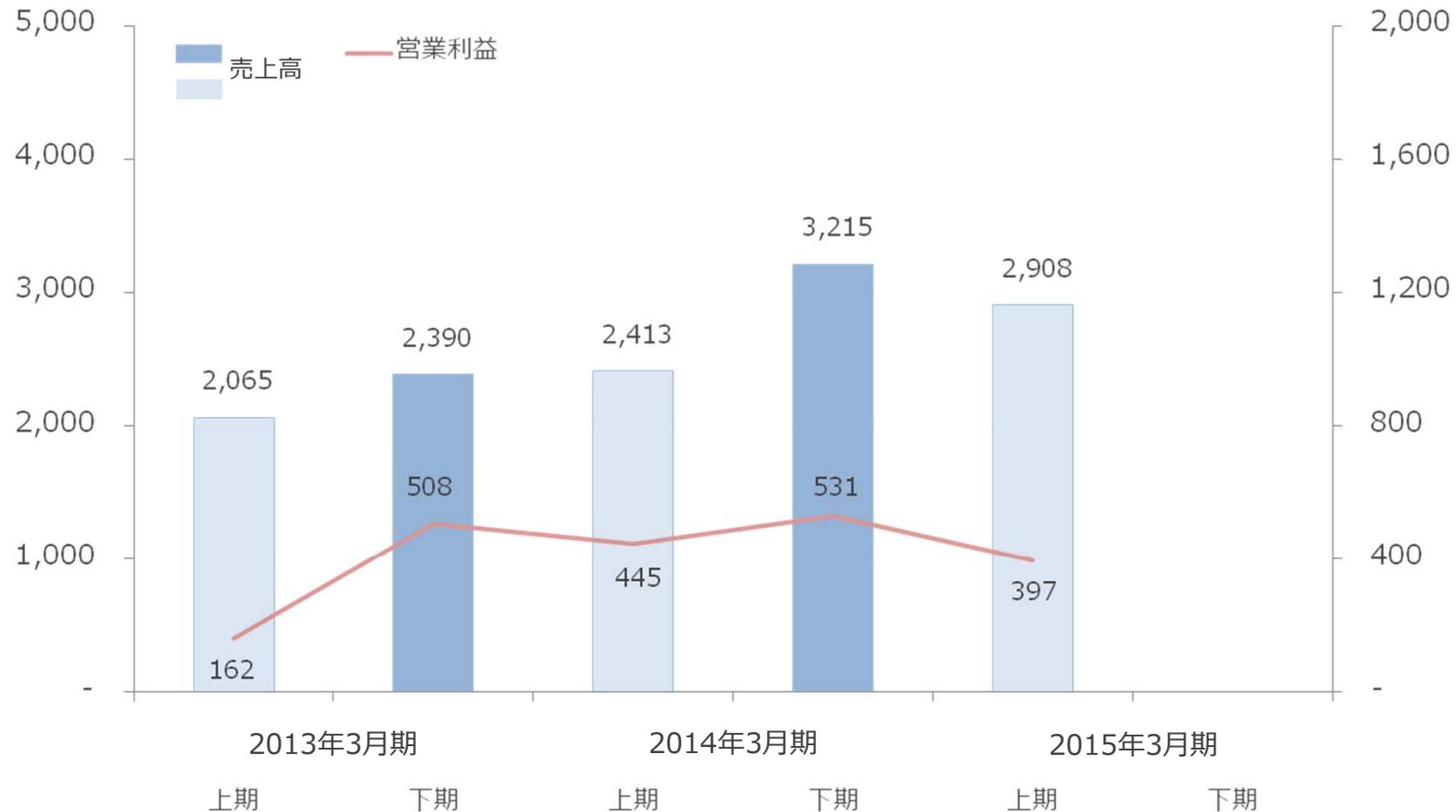
営業利益	162	445	397
前年同期比	▲ 68	+ 282	▲ 47

- » ノウハウ販売では、中小工務店が消費税増税に伴う駆け込み需要の反動により受注状況の改善が見込めず、ノウハウ商品購入に消極的になり売上高減少
- » 部資材販売では、新築向け商材の販売が好調で売上高増加

(単位：百万円)

上期／下期 売上高・営業利益の推移

(単位：百万円)

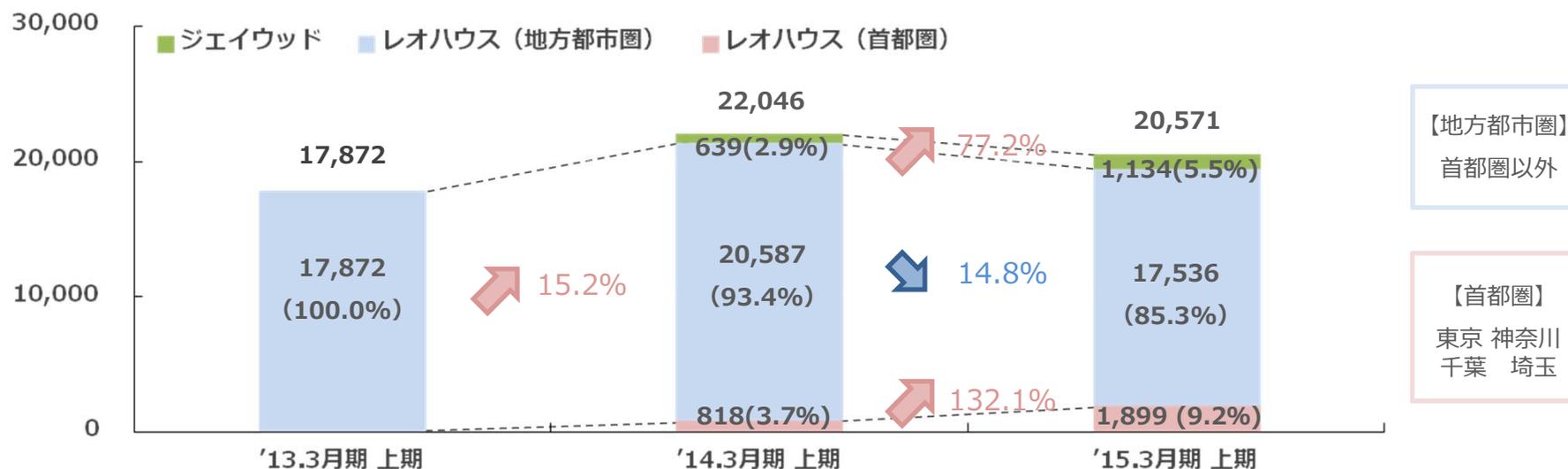


» '15.3月期 上期の営業利益は、部資材販売では増益だったが、ノウハウ販売での売上高減少の影響が大きく前年同期比で減益

## 2 セグメント別業績（4）住宅事業 ①

(単位：百万円)

上期 売上高の推移（前年同期比）



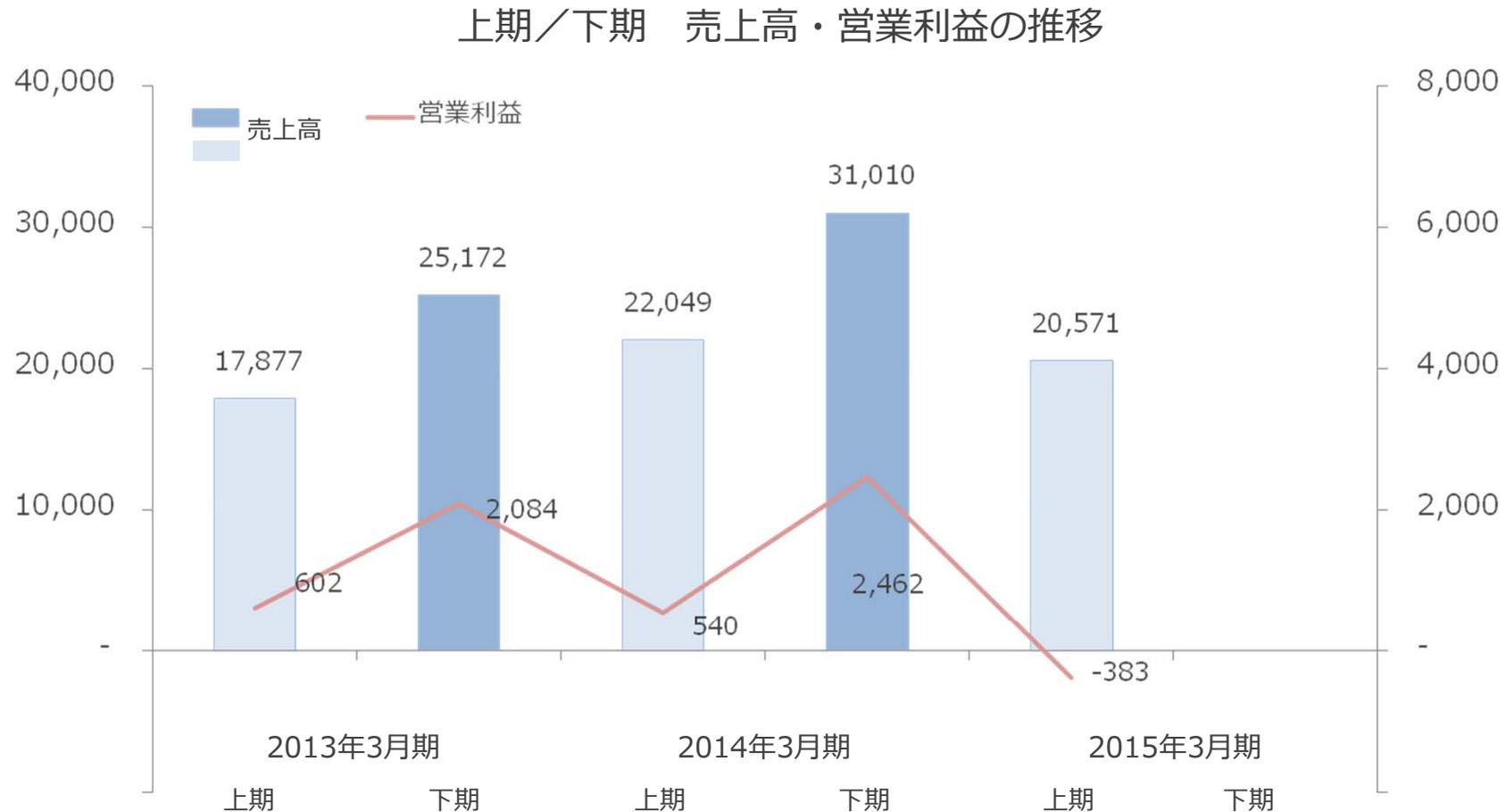
営業利益	602	540	▲ 383
前年同期比	+ 636	▲ 62	▲ 923

- » 消費税増税に伴う駆け込み需要の反動の影響から売上高減少
- » 2013年7月に子会社化したジェイウッドは '15.3月期 上期は6ヶ月間の売上を計上 (前年同期比は3ヶ月間)

## 2 セグメント別業績（4）住宅事業 ②

(単位：百万円)

(単位：百万円)



- » 住宅の引渡が期末に集中するため、営業利益は下半期に偏る傾向にある。
- ’15.3月期 上期の営業利益は、売上高の減少および資材価格と労務費の上昇による原価アップによって、大幅に減益

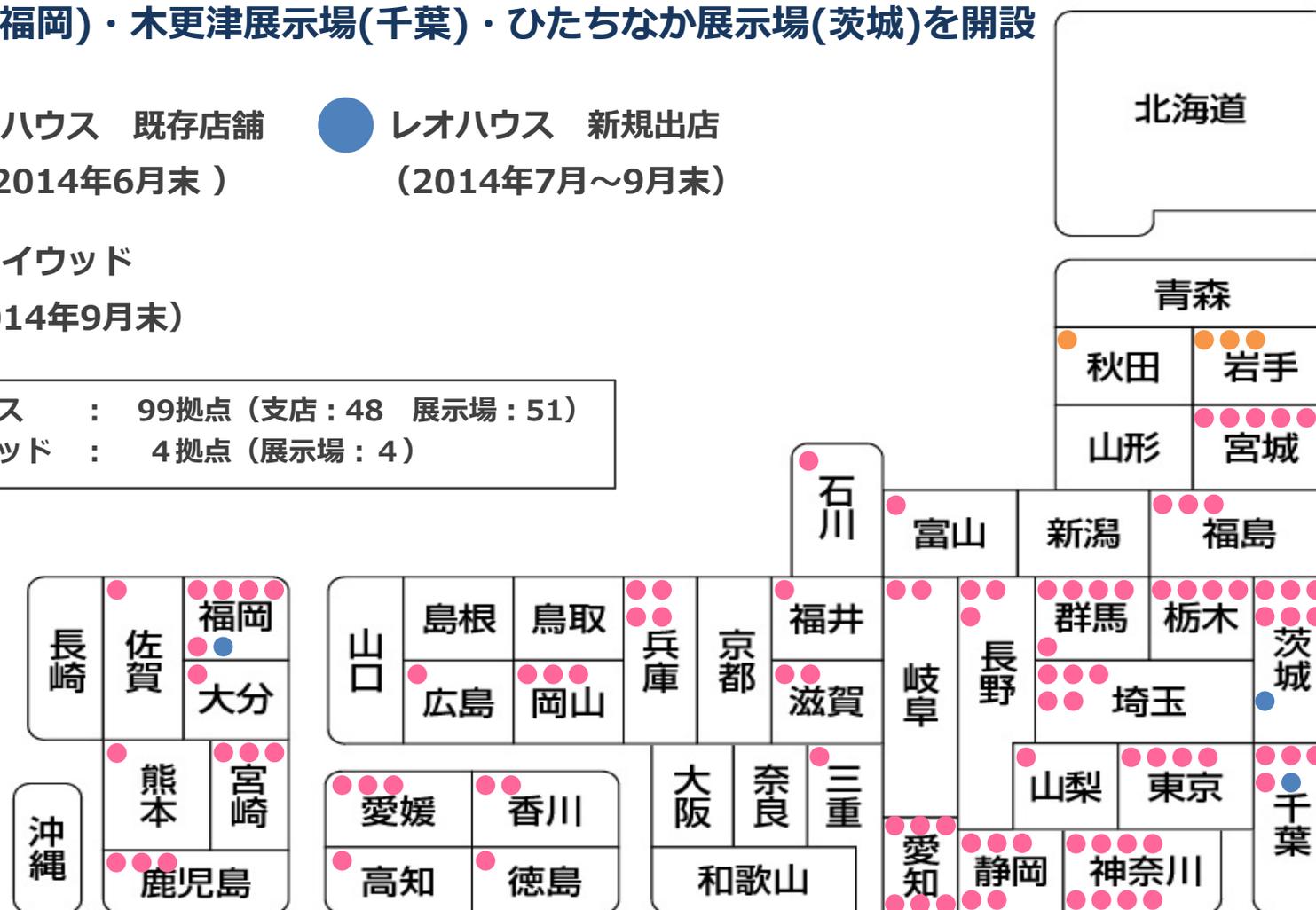
## 2 セグメント別業績（4）住宅事業 ③

当第2四半期に レオハウスで

福岡南店(福岡)・木更津展示場(千葉)・ひたちなか展示場(茨城)を開設

- レオハウス 既存店舗  
(～2014年6月末)
- レオハウス 新規出店  
(2014年7月～9月末)
- ジェイウッド  
(2014年9月末)

レオハウス	: 99拠点 (支店: 48 展示場: 51)
ジェイウッド	: 4拠点 (展示場: 4)



## 2 セグメント別業績（4）住宅事業 ④

### 【レオハウス】四半期ごとの出店数と受注・完工・受注残・販売単価の推移

(単位：棟数/店舗)

	'13.3月期				'14.3月期				'15.3月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
受注	592	692	555	736	762	1017	499	531	530	525		
完工	357	642	583	801	445	739	711	917	468	557		
受注残	1,401	1,434	1,393	1,306	1,606	1,860	1,636	1,233	1,267	1,220		
増減	+214	+33	▲41	▲87	+300	+254	▲224	▲403	+34	▲47		
単価	1,728万円/棟				1,756万円/棟				1,900万円/棟 (計画)			

出店数	5	8	5	2	9	6	2	3	3	3		
店舗計	60	68	73	75	84	90	92	95	96	99		

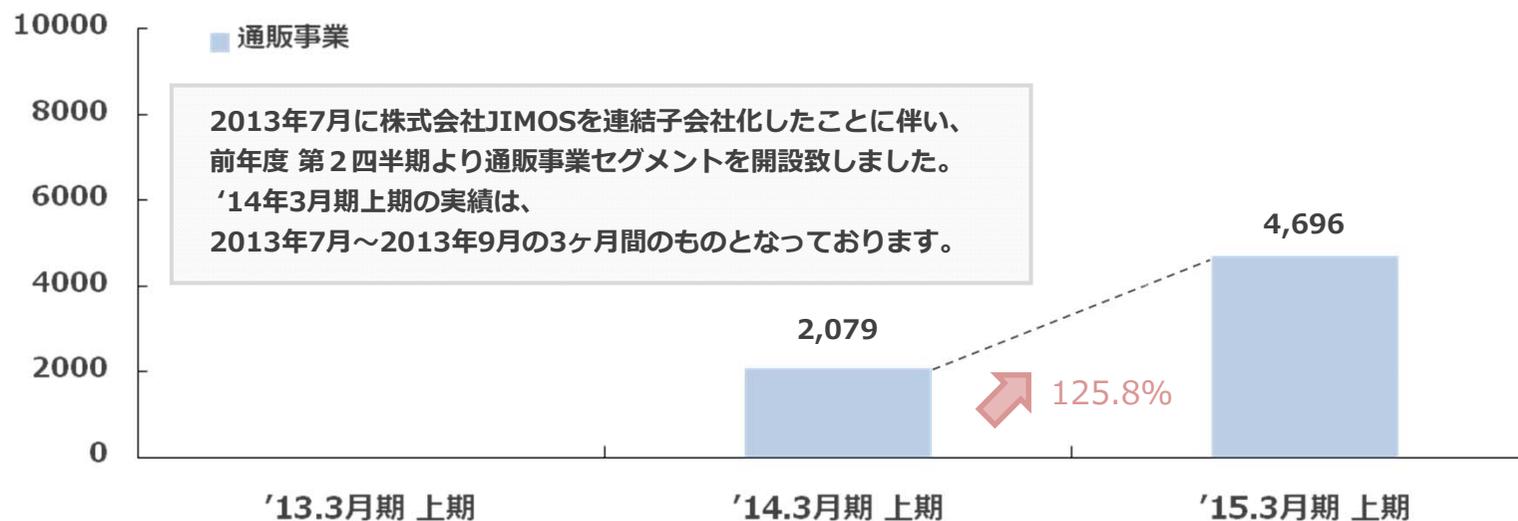
※ 販売単価は追加・外構工事を除いた金額

※ 展示場閉鎖  
等により▲2

## 2 セグメント別業績（5）通販事業 ①

### 上期 売上高の推移（前年同期比）

（単位：百万円）



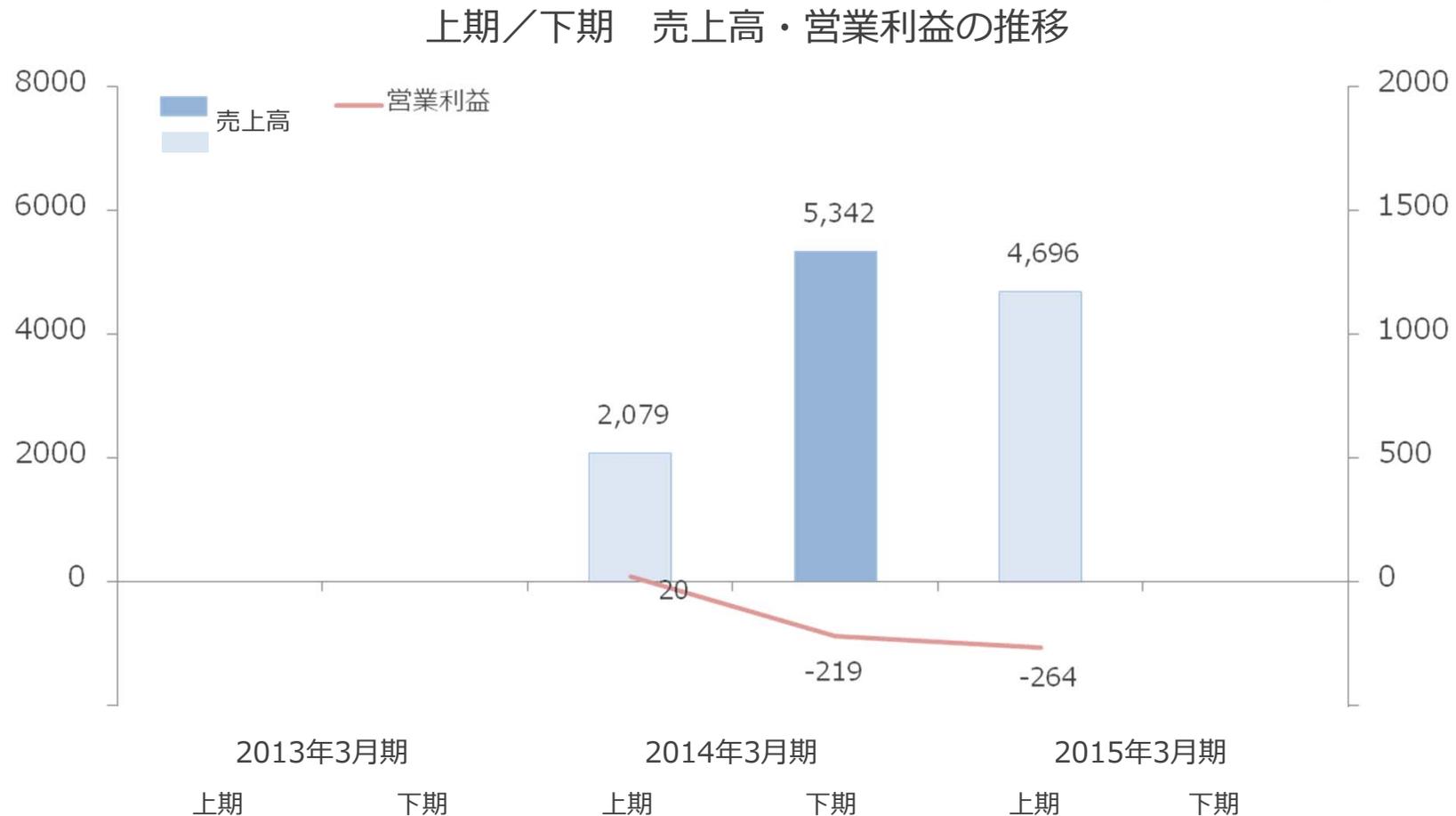
営業利益	-	20	▲ 264
前年同期比	-	-	▲ 284

» 2013年7月に子会社化したJIMOS '15.3月期 上期は6ヶ月間の売上を計上

## 2 セグメント別業績（5）通販事業 ②

(単位：百万円)

(単位：百万円)



- » 消費税増税に伴う駆け込み需要の反動の影響から売上高減少
- » のれん償却費を当セグメントに計上しており、損益面ではマイナスとなる

## 3. 通期業績予想

---

### 3 '15.3月期 通期：業績予想の修正（連結）

（単位：百万円）

	'15.3月期 予想 (11月7日公表)	当初予想比		'14.3月期 実績
		'15.3月期 予想 (5月9日公表)	修正差額分	
売上高	90,000	101,000	▲ 11,000	91,630
営業利益	3,300	5,150	▲ 1,850	4,672
経常利益	3,250	5,200	▲ 1,950	4,709
当期純利益	1,500	2,850	▲ 1,350	2,794
EPS	89.76 円	171.13 円	▲ 81.37 円	168.23 円
年間配当	40 円	40 円	+ 0 円	36 円

#### 【修正のポイント】

- » 上期実績を踏まえ、営業利益・経常利益・当期純利益を下方修正  
ただし、年間配当は純資産配当率4%の方針維持、40円で据え置き

### 3 セグメント別：通期売上高の予想

(単位：百万円)

売 上 高	'15.3月期 予想 (11月7日公表)	当初予想比		'14.3月期 実績
		'15.3月期 予想 (6月12日公表)	修正差額分	
ク リ ク ラ	13,800	14,500	▲ 700	13,376
レ ン タ ル	12,500	12,700	▲ 200	12,145
建 築 コ ン サ ル	6,600	6,000	+ 600	5,629
住 宅 事 業	46,700	56,700	▲ 10,000	53,059
通 販 事 業	10,400	11,100	▲ 700	7,421
合 計	90,000	101,000	▲ 11,000	91,630

- » 住宅事業で、上期の受注棟数を踏まえ、売上高の予想を大幅に減額
- » クリクラ事業では、加盟店部門でサーバー売上高減少を見込み、予想を減額
- » 通販事業では、消費税増税に伴う駆け込み需要の反動の影響から売上減少を見込み、予想を減額

### 3 セグメント別：通期営業利益の予想

(単位：百万円)

営業利益	'15.3月期 予想 (11月7日公表)	当初予想比		'14.3月期 実績
		'15.3月期 予想 (6月12日公表)	修正差額分	
ク リ ク ラ	400 (2.9%)	450 (3.1%)	▲ 50 (▲ 0.2pt)	376 (2.8%)
レ ン タ ル	1,900 (15.2%)	1,800 (14.2%)	+ 100 (+ 1.0pt)	1,738 (14.3%)
建 築 コ ン サ ル	1,050 (15.9%)	1,100 (18.3%)	▲ 50 (▲ 2.4pt)	976 (17.4%)
住 宅 事 業	1,400 (3.0%)	3,300 (5.8%)	▲ 1,900 (▲ 2.8%)	3,003 (5.7%)
通 販 事 業	▲ 220 ( - )	▲ 240 ( - )	+ 20 ( - )	▲ 199 ( - )
全 社 費 用 等	▲ 1,230	▲ 1,260	▲ 130	▲ 1,222
合 計	3,300 (3.7%)	5,150 (5.1%)	▲ 1,850 (▲ 1.4pt)	4,672 (5.1%)

※ カッコ内の数字は売上高に対する営業利益率です。

- » 売上高予想減額に伴い、営業利益の予想も減額
- » レンタル事業では、営業の効率化を進めることで当初計画以上の営業利益額を予想

### 3 セグメント別：'15.3月期 上期実績／下期予想

(単位：百万円)

	'15.3月期 売上高		'15.3月期 営業利益	
	上期実績	下期予想	上期実績	下期予想
ク リ ク ラ	6,686	7,113	▲ 65	466
レ ン タ ル	6,149	6,351	745	1,155
建 築 コ ン サ ル	2,908	3,692	397	649
住 宅 事 業	20,571	26,129	▲ 383	1,783
通 販 事 業	4,696	5,704	▲ 264	44
消去・全社費用等	▲ 33	—	▲ 613	▲ 617
合 計	40,978	48,989	▲ 183	3,480

» クリクラ事業では、広告費の効率化・販管費の圧縮等により、下期の利益を確保

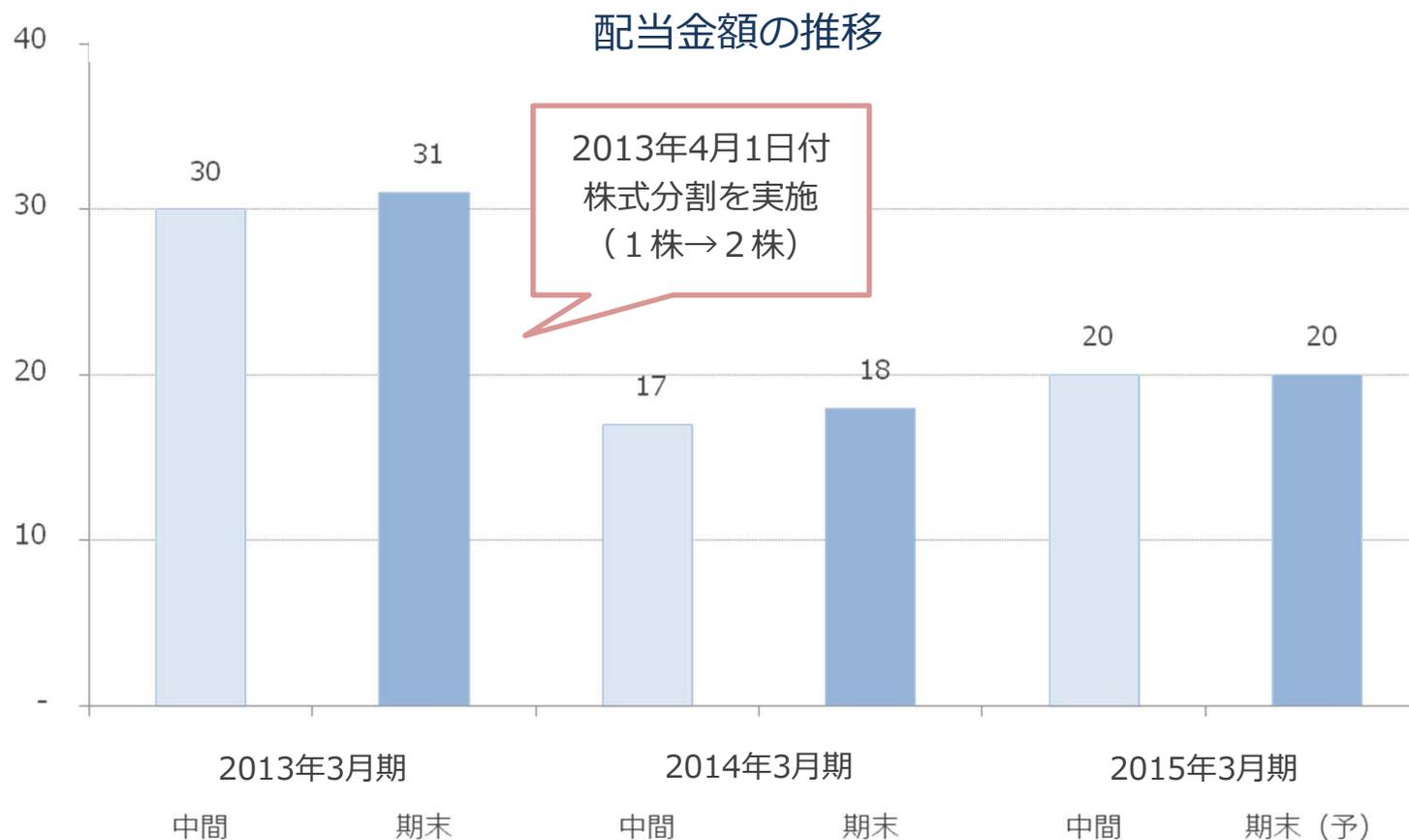
» 通販事業では、本部コストの削減や広告費の効率化を進める

## 4. 配当計画

---

## 4 配当計画：DOE 4%が配当方針

(単位：円)



1株あたり 年間配当額	61円	35円	<b>40円</b>
----------------	-----	-----	------------

※ 2013年4月1日付で株式分割（1株→2株）を実施。2013年3月期の配当金額は、株式分割前の配当金額です。

## 5. 補足資料

---

### 会社概要と事業紹介

## 5

## 補足資料：会社概要

(2014年9月末 現在)

商号	株式会社ナック (Nac Co., Ltd.)
所在地	東京都新宿区西新宿一丁目25番1号 新宿センタービル
設立	昭和46年5月20日
代表者	代表取締役社長 寺岡豊彦
事業内容	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ クリクラ事業：宅配水の製造・販売</li> <li>■ レンタル事業：ダスキンの清掃用品、害虫駆除器のレンタル、定期清掃業務</li> <li>■ 建築コンサルティング事業：建築ノウハウ、太陽光発電システムの販売</li> <li>■ 住宅事業：注文住宅の建築請負、それに付随する金融・保険業務</li> <li>■ 通販事業：化粧品・健康食品・日用雑貨等の通信販売</li> </ul>
連結子会社	株式会社レオハウス（住宅事業） 株式会社アーネスト（ビルメンテナンス事業） 株式会社 JIMOS（通販事業） 株式会社ジェイウッド（住宅事業） 株式会社ナックライフパートナーズ（住宅事業）
従業員数	連結 2,111名（パートタイマー、アルバイトは除く）
資本金	40億円
発行済株式数	18,719,250株（一単元：100株）
株主数	5,379名（自己名義株式を除く総株主数）

## 5 補足資料：主な指標（連結）

	'14.3月期 実績	'13.3月期 実績	増減
期中平均発行済株式数	16,608,950 株	16,502,917 株	+ 106,033 株
1株当り純資産	961.07 円	824.06 円	+ 137.01 円
1株当り当期純利益	168.23 円	149.52 円	+ 18.71円
自己資本比率	39.6%	45.5%	▲ 5.9 pt
自己資本純利益率	18.8%	19.6%	▲ 0.8 Pt
総資産経常利益率	13.4%	16.0%	▲ 2.6 pt
1株当り配当金 ※	36 円	61 円	—
配当性向	21.4%	20.4%	+ 1.0 pt
純資産配当率	4.0%	4.0%	0 pt

※ 2013年4月1日付で株式分割（1株→2株）を実施。2013年3月期の配当金額は、株式分割前の配当金額です。

昭和46年5月	東京都町田市に株式会社ダスキン鶴川設立	
昭和52年8月	株式会社ナックに商号変更	
平成7年9月	日本証券業協会（現：JASDAQ）に店頭登録	
平成9年1月	東京証券取引所市場第二部上場	
平成11年9月	東京証券取引所市場第一部指定	
平成13年12月	宅配水事業「クリクラ」に進出	
平成14年2月	連結子会社（現・株式会社レオハウス）で住宅事業に進出	
平成22年3月	創業 40周年、売上高 500億円達成	
平成23年4月	クリクラ中央研究所設立	
平成24年3月	株式会社アーネストの株式取得	
平成25年7月	株式会社 JIMOS、株式会社ジェイウッドの株式取得	

## 5 補足資料：事業領域

### クリクラ事業

- 宅配水市場**売上高シェアNo.1**（加盟店は全国に600社超）
- 業界初のHACCP認証、ecoマークを取得
- 業界初の研究開発専門センター設立

### レンタル事業

- ダスキンフランチャイズディーラー**売上No.1**（約2,450社中）
- 日本初の厚生労働省承認 飲食店向け害虫駆除器「with」
- 株式会社アーネストがビルメンテナンス・定期清掃を手がける

### 建築コンサルティング事業

- ナック**会員工務店約6,000社**
- 地場工務店向け「受注促進」「原価低減」支援事業
- 太陽光発電システム、スマートハウス商材等の卸販売

### 住宅事業

- 「レオハウス」ブランドによる注文住宅の建築請負
- 2011年度 2012年度 注文住宅 **地域ビルダーNo.1**
- 2013年7月より自然素材住宅を手がける株式会社ジェイウッドが連結

### 通販事業

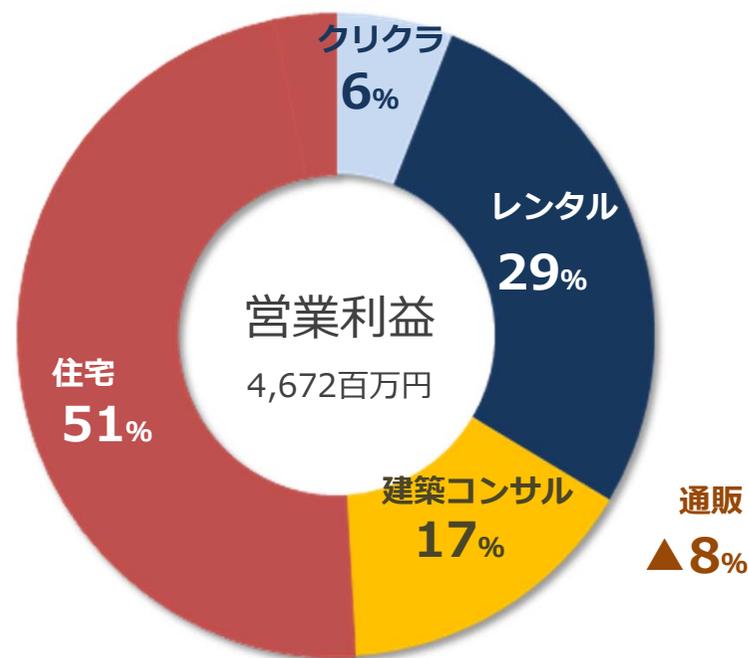
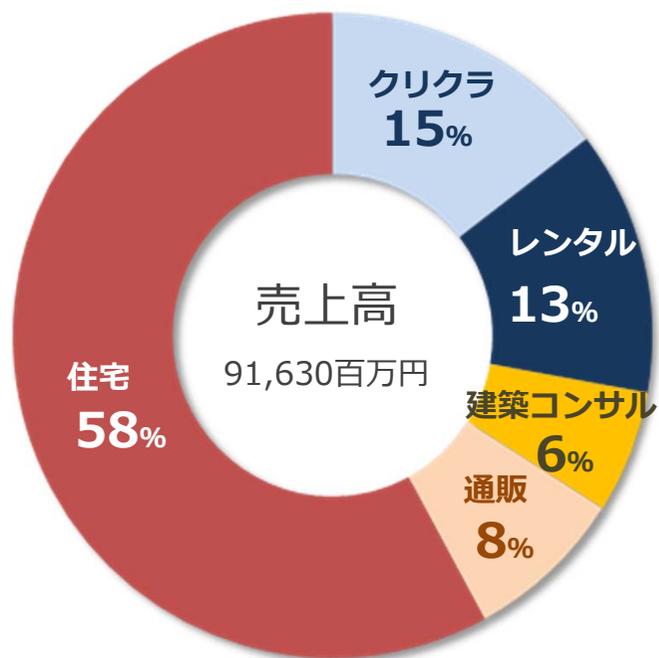
- 2013年7月、株式会社 JIMOS の連結により通販事業参入
- 40～60代の女性を中心に、**アクティブ顧客※約26万人**
- 大手小売店へのホールセール、他社に対する通販支援事業等も行う

※ 2回以上の商品購入、かつ、過去360日以内の継続購入

5 売上高・営業利益構成比（'14.3月期実績）

■ クリクラ ■ レンタル ■ 建築コンサル ■ 通販 ■ 住宅

■ クリクラ ■ レンタル ■ 建築コンサル ■ 住宅



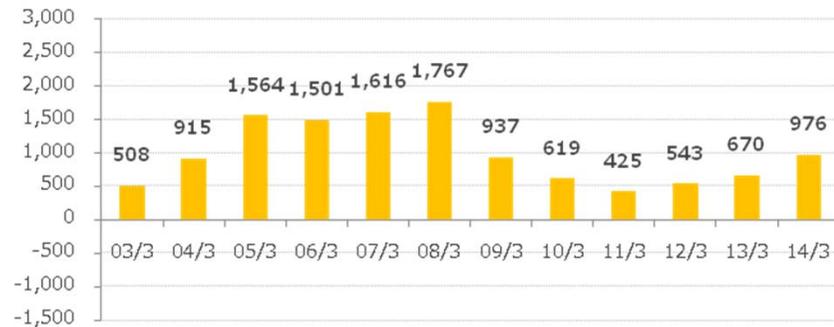
※本社費は除外しています

売上高営業利益率

クリクラ	レンタル	建築コンサル	通販	住宅	全社
2.8%	14.3%	17.4%	▲2.7%	5.7%	5.1%

(百万円)

【建築コンサルティング事業】



収益性の高いコンサルティング事業が  
住宅、宅配水の先行投資を下支え

(百万円)

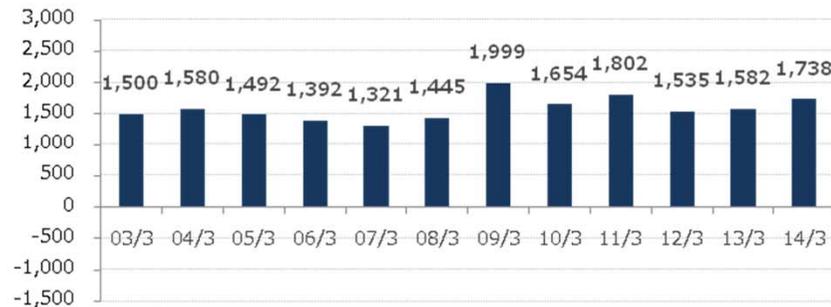
【住宅事業】



'08.3月期に全国展開を準備した住宅事業が  
ここ数年で成長ドライバーに

(百万円)

【レンタル事業】



景気に左右されにくいレンタル事業が  
堅実な収益基盤を形成

(百万円)

【クリクラ事業】



同じくストック型の宅配水事業では  
シェア確立へ販促費を投入