

2015年3月期 第3四半期 決算説明資料

注) 当社は第3四半期において、決算説明会を開催しておりません。
本資料は、第3四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



2015年2月9日

株式会社ナック

東証一部 9788



本資料の記載内容

1. 第3四半期の実績	…	P. 2
2. セグメント別業績	…	P. 9
3. 通期予想修正	…	P.22
4. 配当計画	…	P.26
5. 補足資料	…	P.28

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3四半期の実績

1 2015年3月期 第3四半期：連結損益計算書

(単位：百万円)

	2015年3月期 Q3 累計 実績	2014年3月期 Q3 累計 実績	前年同期比 (%)
売 上 高	61,842	63,388	▲2.4%
売 上 総 利 益	25,177	25,115	+0.2%
(売 上 総 利 益 率)	40.7%	39.6%	+1.1pt
販 管 費	24,804	22,111	+12.2%
営 業 利 益	372	3,004	▲87.6%
(営 業 利 益 率)	0.6%	4.7 %	▲4.1pt
営 業 外 損 益	▲10	14	—
経 常 利 益	362	3,018	▲88.0%
特 別 損 益	▲32	63	—
当 期 純 利 益	▲68	1,633	—

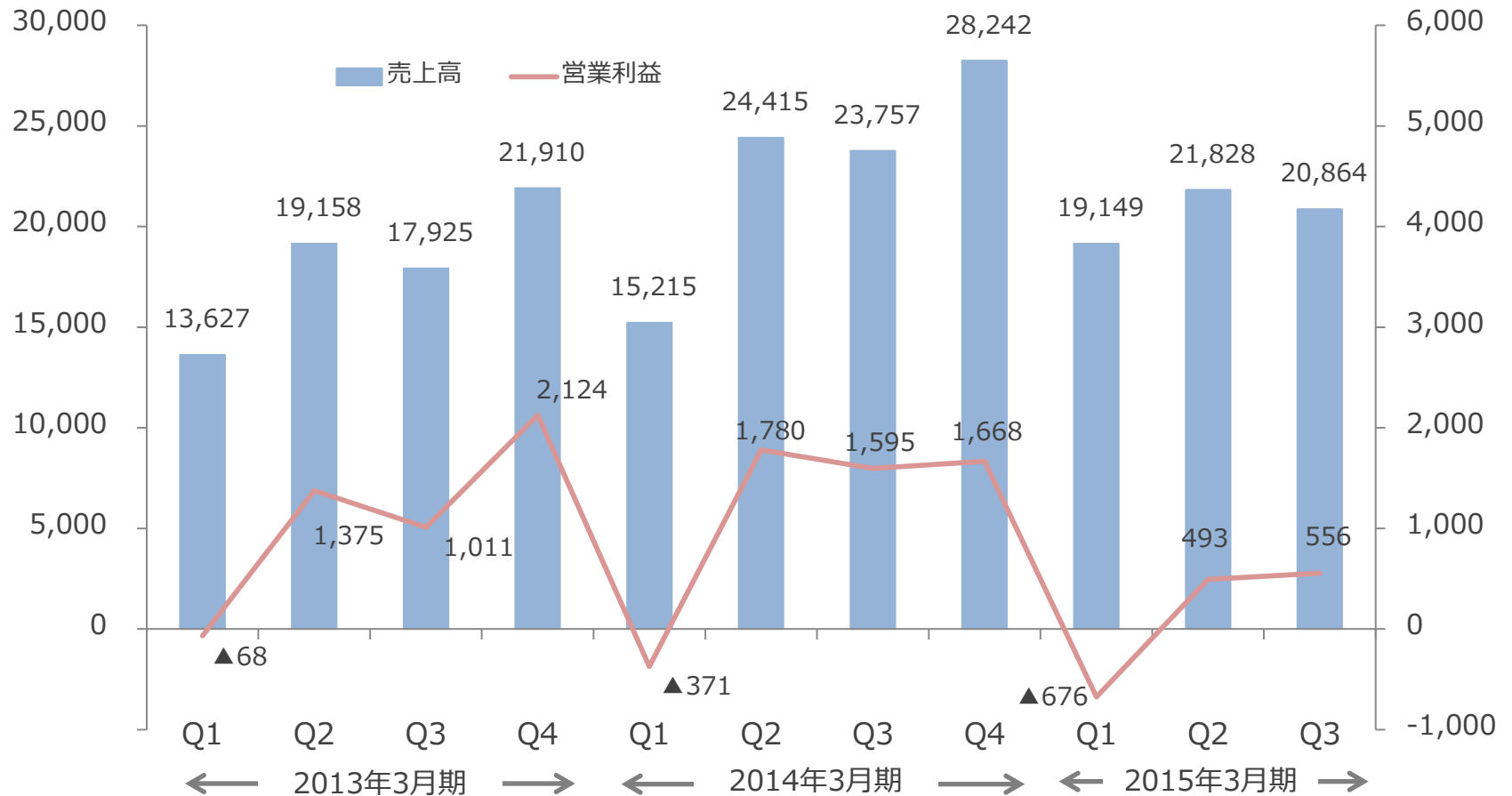
» レオハウスで駆け込み需要の反動減の影響が大きく、連結売上高は前年同期比で減少。

» 損益面では、レオハウスの売上高減少の影響が大きく大幅減益。

1 四半期別 売上高／営業利益の推移

(単位：百万円)

(単位：百万円)



» 住宅の引き渡し下期に偏るため、売上高・利益ともに下期に偏る傾向

1 セグメント別：売上高

(単位：百万円)

売 上 高	2015年3月期 Q3 累計 実績	2014年3月期 Q3 累計 実績	前年同期比 (%)
ク リ ク ラ	9,885	10,217	▲3.3%
レ ン タ ル	9,416	9,273	+1.5%
建 築 コ ン サ ル	4,279	3,782	+13.1%
住 宅 事 業	30,828	35,318	▲12.7%
通 販 事 業	7,474	※ 4,798	+55.8%
消 去 調 整 他	▲41	▲ 2	—
合 計	61,842	63,388	▲2.4%

※ 2014年3月期の通販事業の売上高は、7月～12月の累計です。

- ▶ クリクラ事業は、直営部門の売上高は微増したが、加盟店部門のサーバー売上高減により、前年同期より減少。
- ▶ 建築コンサルティング事業は、部資材販売の売上高が大幅に増加し前年同期より増加。
- ▶ 住宅事業は、レオハウスで駆け込み需要の反動減の影響が大きく、前年同期より減少。
- ▶ 通販事業は、JIMOSの会計算入期間が昨年の6か月間から9か月間となっていることにより前年同期比より増加。

1 セグメント別：営業利益

(単位：百万円)

営 業 利 益	2015年3月期 Q3 累計 実績	2014年3月期 Q3 累計 実績	前年同期比
ク リ ク ラ	46 (0.5%)	195 (1.9%)	▲148 (▲1.4pt)
レ ン タ ル	1,156 (12.3%)	1,353 (14.6%)	▲197 (▲2.3pt)
建 築 コ ン サ ル	499 (11.7%)	660 (17.5%)	▲160 (▲5.8pt)
住 宅 事 業	▲339 (-)	1,534 (4.3%)	▲1,873 (-)
通 販 事 業	▲96 (-)	※ 152 (3.2%)	▲248 (-)
全 社 費 用 等	▲894	▲ 892	▲2
合 計	372 (0.6%)	3,004 (4.7%)	▲2,631 (▲4.1pt)

*カッコ内の数字は売上高に対する営業利益率です。

※ 2014年3月期の通販事業の営業利益は、7月～12月の累計です。

» 住宅事業は、レオハウスの売上高減少により、営業利益が前年同期比で大幅減益。

» 通販事業は、個人向け化粧品販売で積極的に販促費・広告費を投入しており、前年同期比で減益。

1 営業利益の増減要因

(単位：百万円)

			前年同期比増加率
2014年3月期Q1-Q3 営業利益		3,004	-
①	売上総利益の増加	+62	0.2 %
②	販管費の増減	販促費・広告宣伝費の増加	▲818 20.7%
		人件費の増加	▲579 6.0%
		支払手数料の増加	▲815 69.2%
		減価償却費・のれん償却費の増加	▲438 36.9%
		地代家賃の増加	▲200 14.4%
		その他販管費の増加	+158 ▲3.3%
		2015年3月期Q1-Q3 営業利益	

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6ヶ月から9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
 クリクラ事業と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 2015年3月期 第3四半期：連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2014年12月末	構成比	2014年3月末	構成比	増減額
流動資産	19,350	45.1 %	18,662	46.1 %	+688
有形固定資産	14,818	34.5 %	12,680	31.3 %	+2,137
無形固定資産	4,478	10.4 %	5,048	12.5 %	▲569
投資その他の資産	4,274	10.0 %	4,063	10.0 %	+210
固定資産計	23,571	54.9 %	21,792	53.9 %	+1,778
資産合計	42,922	100.0 %	40,455	100.0%	2,467
流動負債	19,892	46.3 %	19,325	47.8 %	+567
固定負債	7,584	17.7 %	5,124	12.7 %	+2,459
負債合計	27,476	64.0 %	24,449	60.4 %	+3,027
株主資本	16,253	37.9 %	16,849	41.6 %	▲595
その他の包括利益累計額	▲808	▲1.9 %	▲844	▲2.1 %	+35
純資産合計	15,445	36.0 %	16,005	39.6 %	▲560
負債・純資産合計	42,922	100.0%	40,455	100.0%	+2,467

- 資産：納税・配当金・買掛金等の支払で現金・預金が減少した一方、未成工事支出金等の増加があり

合計で2,467百万円増加

- 負債：工事代金の支払による買掛金の減少、納税による未払法人税等の減少、借入金・未成工事受入金等の増加があり合計3,027百万円増加

- 純資産：主に配当金の支払等で利益剰余金が減少し、合計で560百万円減少

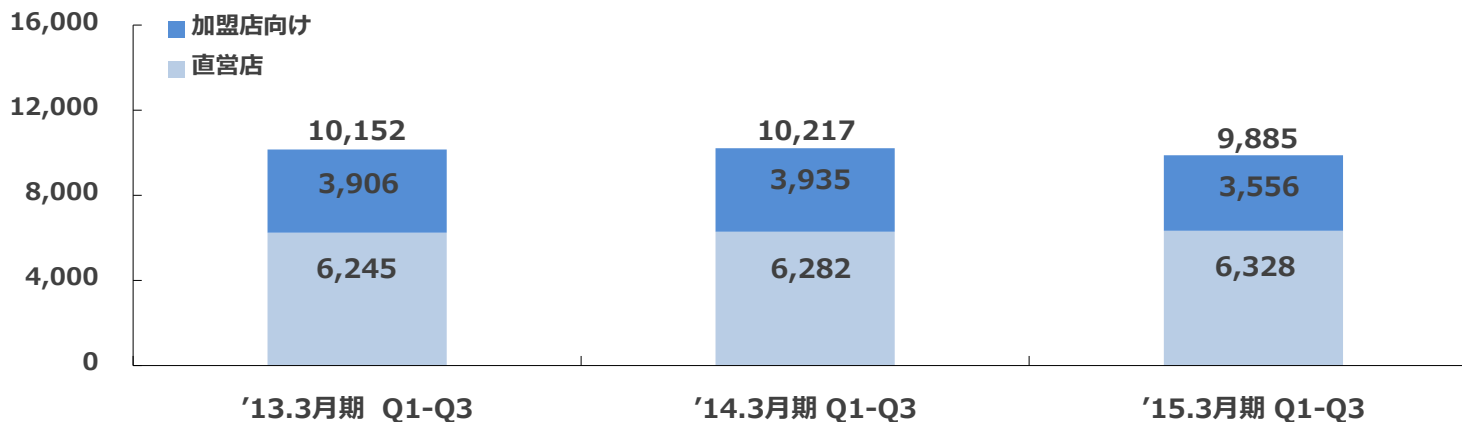
- 自己資本比率：36.0%

2. セグメント別業績

2 セグメント別業績（1）クリクラ ①

(単位：百万円)

売上高



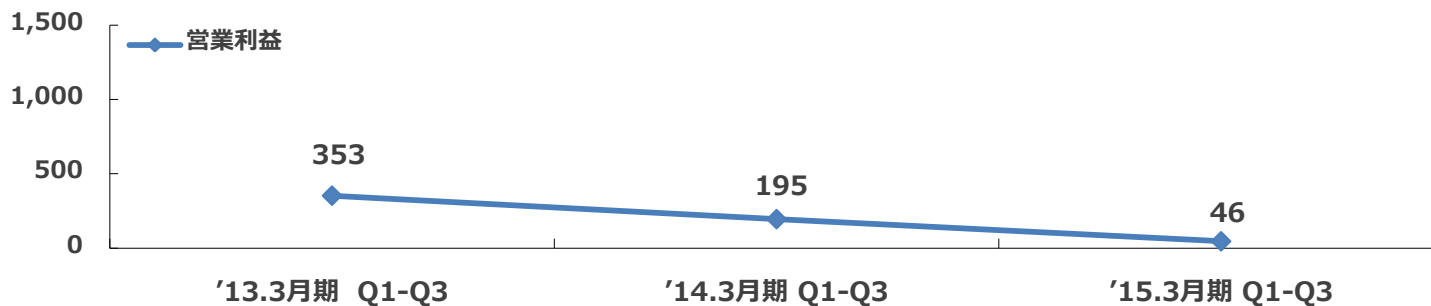
» 直営部門は既存顧客の解約防止と新規顧客獲得を目的とした販促活動により、売上高微増。

» 加盟店部門は、前年同期比でボトル売上は増加。

サーバーについては、加盟店の顧客数の伸びが鈍化した影響で前年同期比でサーバー売上は減少。

(単位：百万円)

営業利益

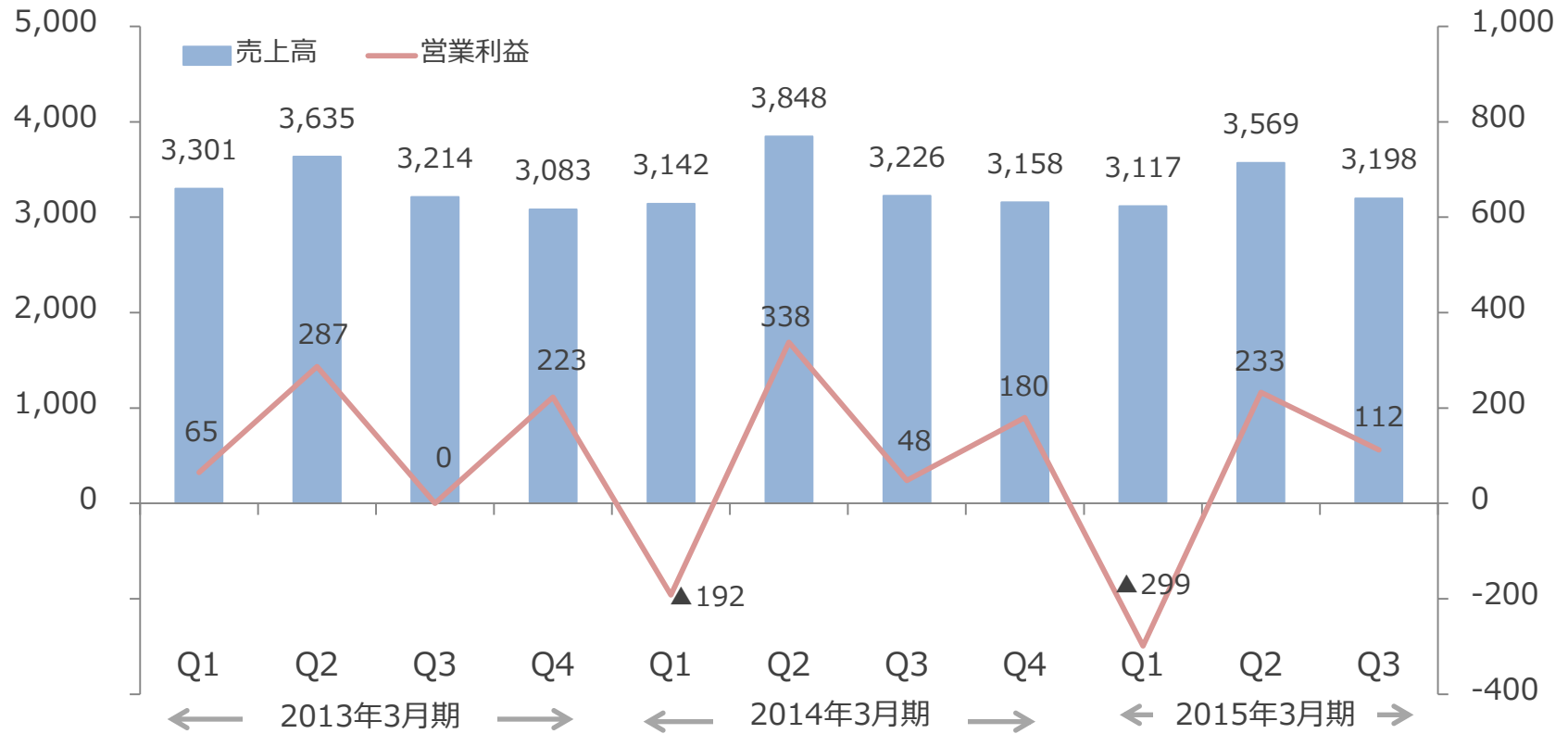


» 損益面では、加盟店部門の売上高減少に加え、

直営部門の新規出店に係る費用および人件費増加から営業利益は前年同期比で減少

2 セグメント別業績（1）クリクラ ②

(単位：百万円)

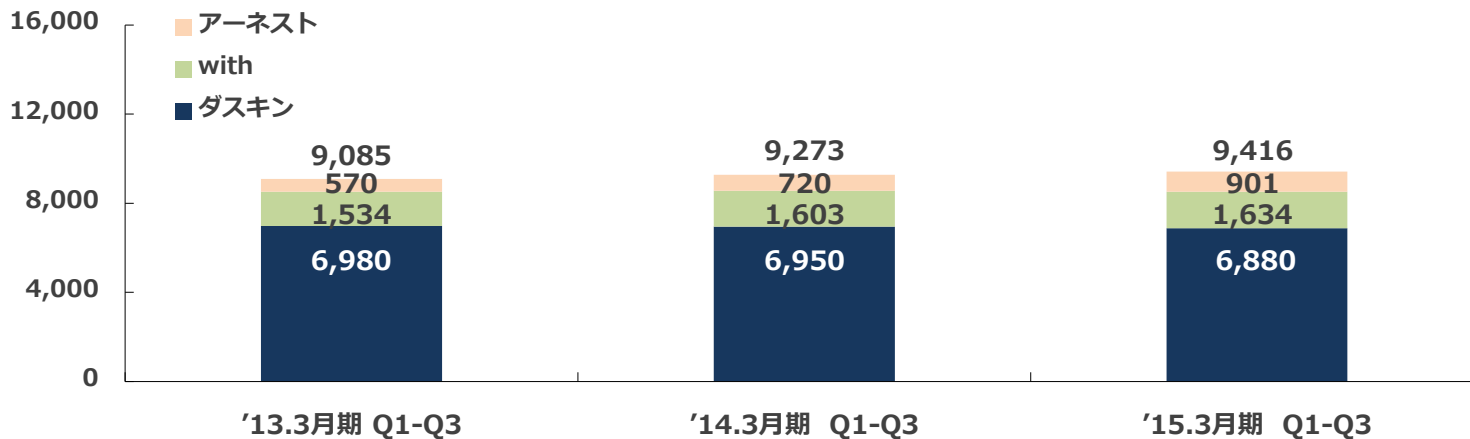


» Q1・Q3にテレビCMなどの販促費を増加 Q2・Q4で利益率が高まる

2 セグメント別業績（2）レンタル ①

売上高

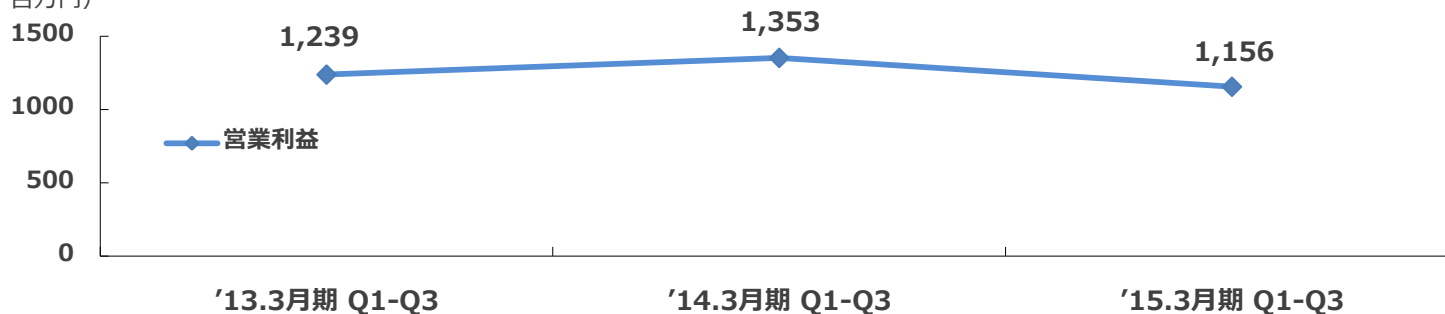
(単位：百万円)



- ダスキン事業は売上高は微減となったが、解約防止を中心とした営業方針の転換が奏功し、顧客件数が堅調に推移。
- with事業（害虫駆除関連商品）は直営の新規出店を行い、売上高増加。
- アーネスト(ビル清掃)はWeb受注と紹介が定着し、順調に売上高増加。

営業利益

(単位：百万円)

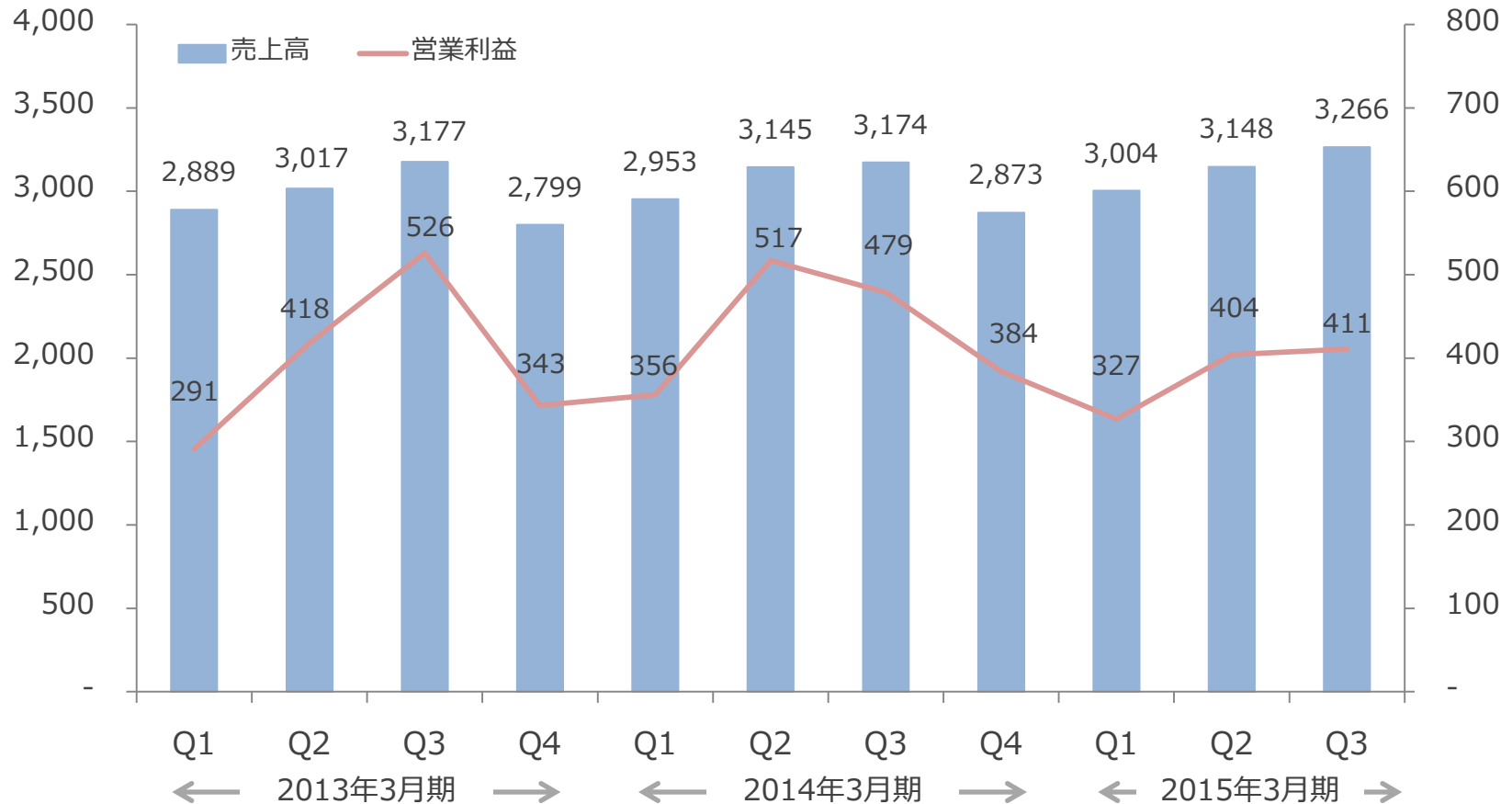


- 損益面では、販売促進費と人件費増加のため営業利益が前年同期比で減少。

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)

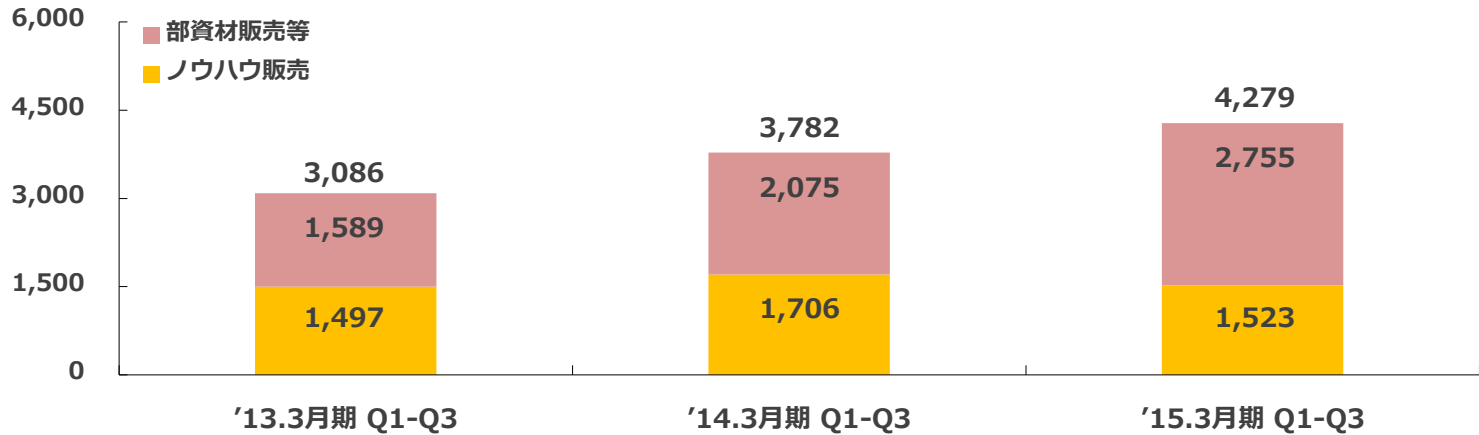


» 1年を通じて売上高・営業利益は安定

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)

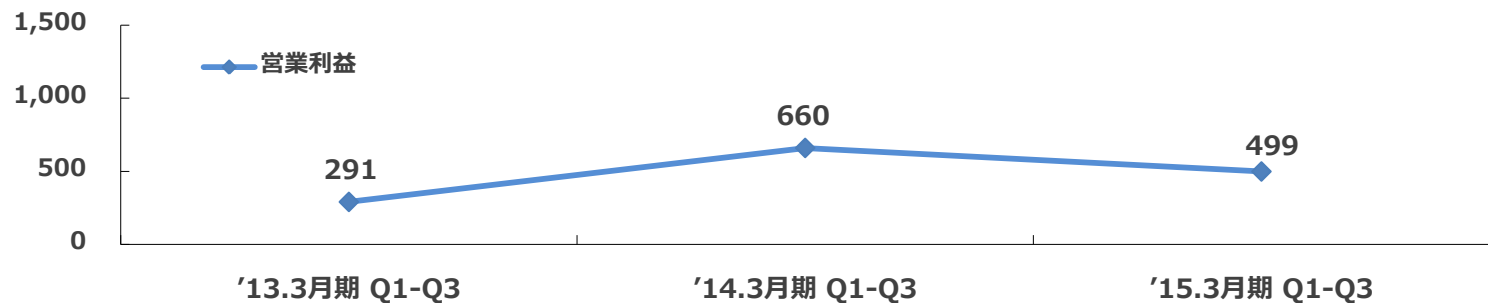
売上高



- ※ ノウハウ販売では、主要顧客である中小工務店の受注状況改善が見られず、ノウハウ商品投資に消極的であり売上高減少。
- ※ 部資材販売では、低圧産業用太陽光の販売が好調であり売上高が大幅に増加。

(単位：百万円)

営業利益

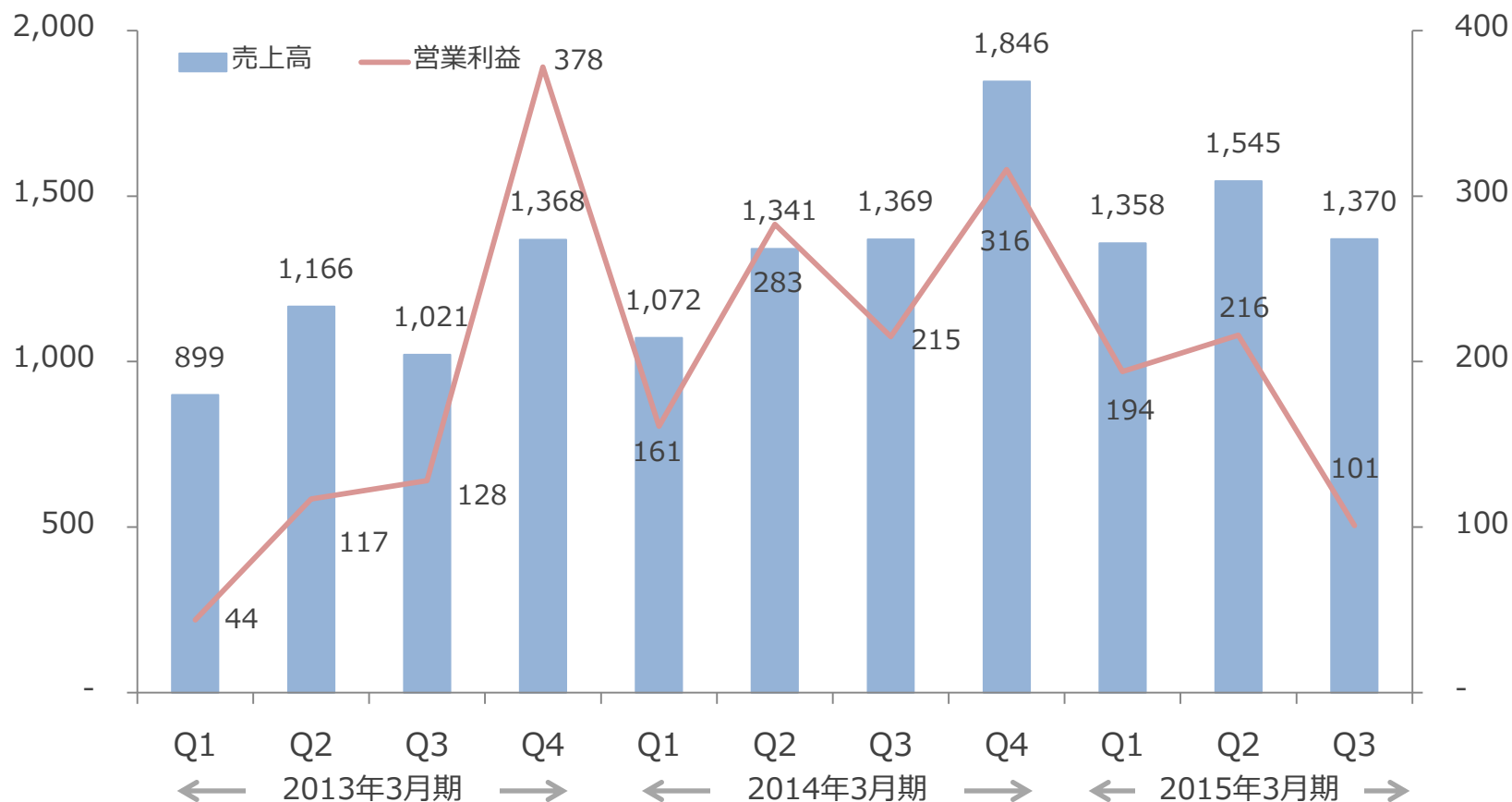


- ※ 損益面では、建築部材販売で売上高増加および営業効率の向上により利益が増加した一方、ノウハウ販売の売上高減少による減益が影響したため、営業利益は前年同期比で減少。

2 セグメント別業績（3）建築コンサルティング ②

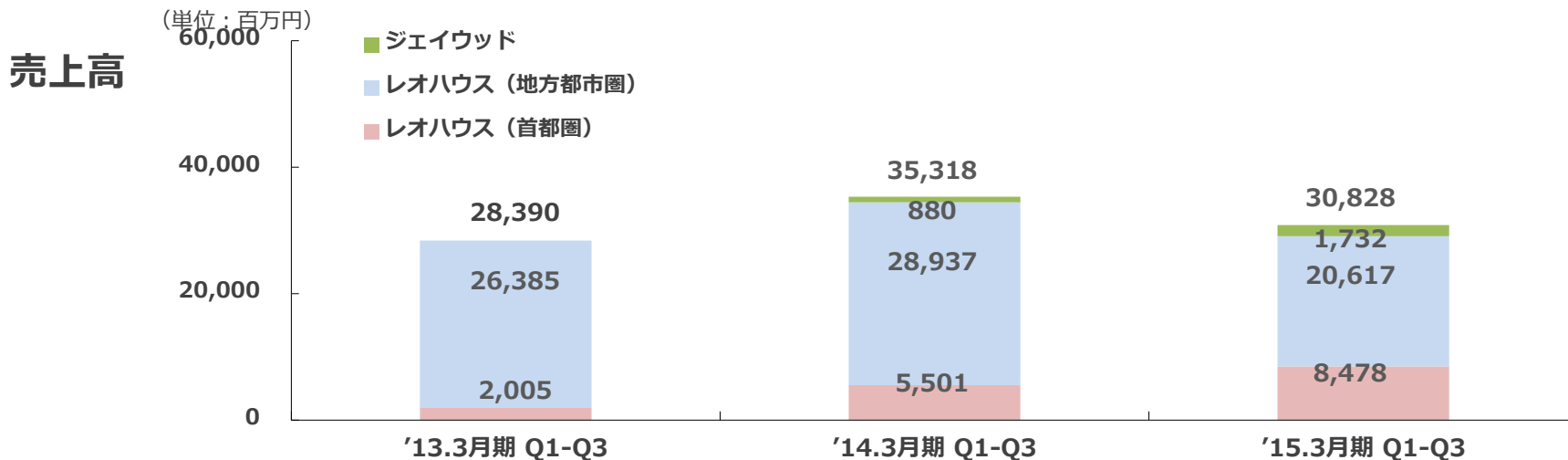
(単位：百万円)

(単位：百万円)



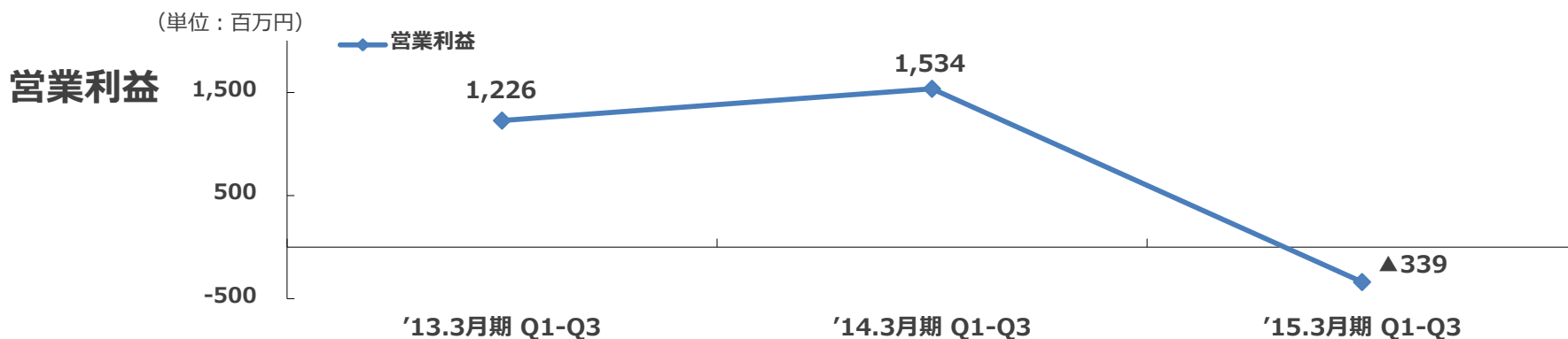
» 売上・利益ともに、期末の第4四半期に売上・利益が集中する傾向

2 セグメント別業績（4）住宅事業 ①



» レオハウスは駆け込み需要の反動減の影響が大きく、売上高が前年同期比で減少。

» ジェイウッドは売上高が前年同期比で増加。



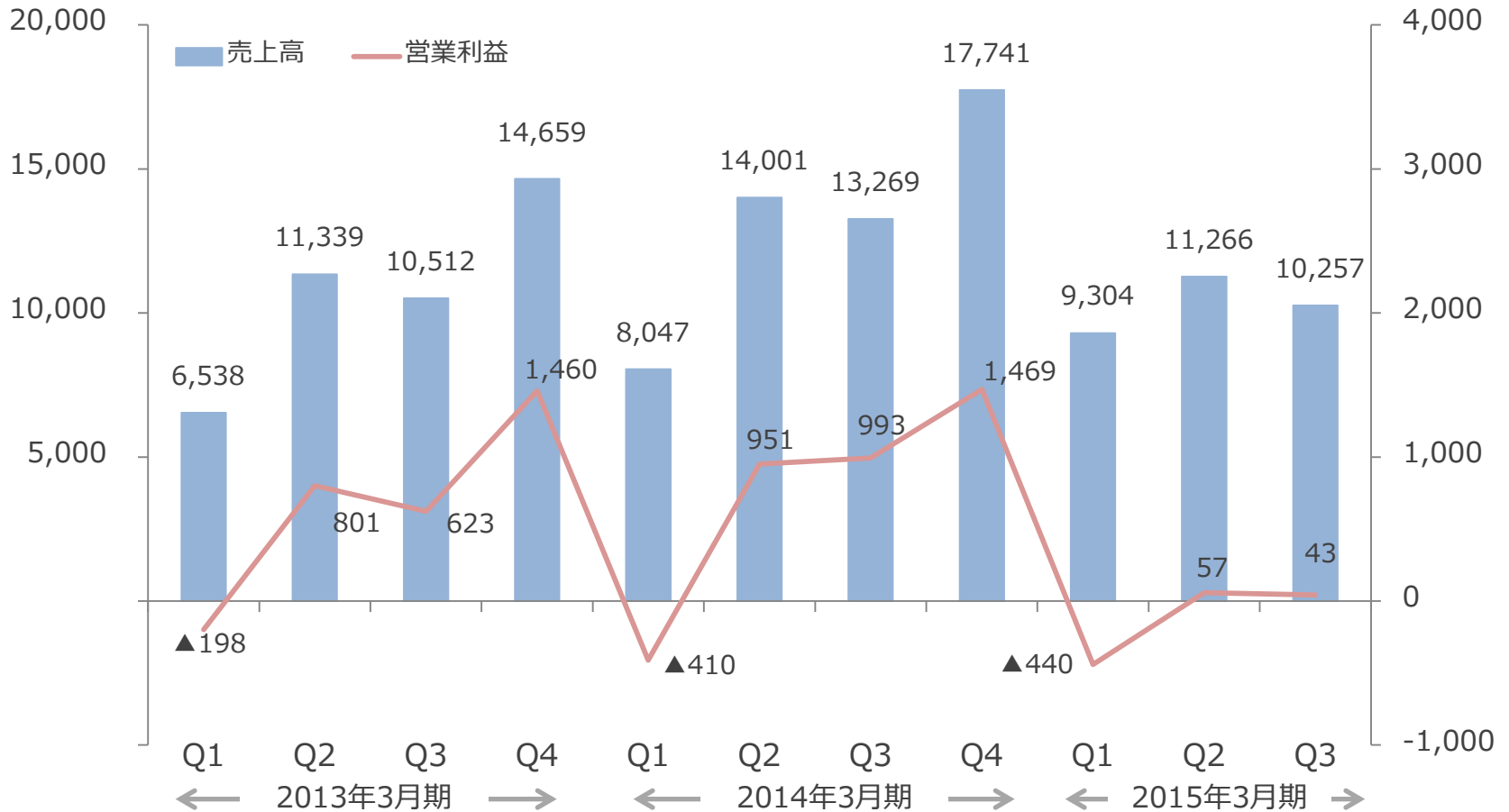
» レオハウスは売上高の減少により、営業利益が前年同期比で減少。

» ジェイウッドは売上高の増加により、営業利益も前年同期比で増加。

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)



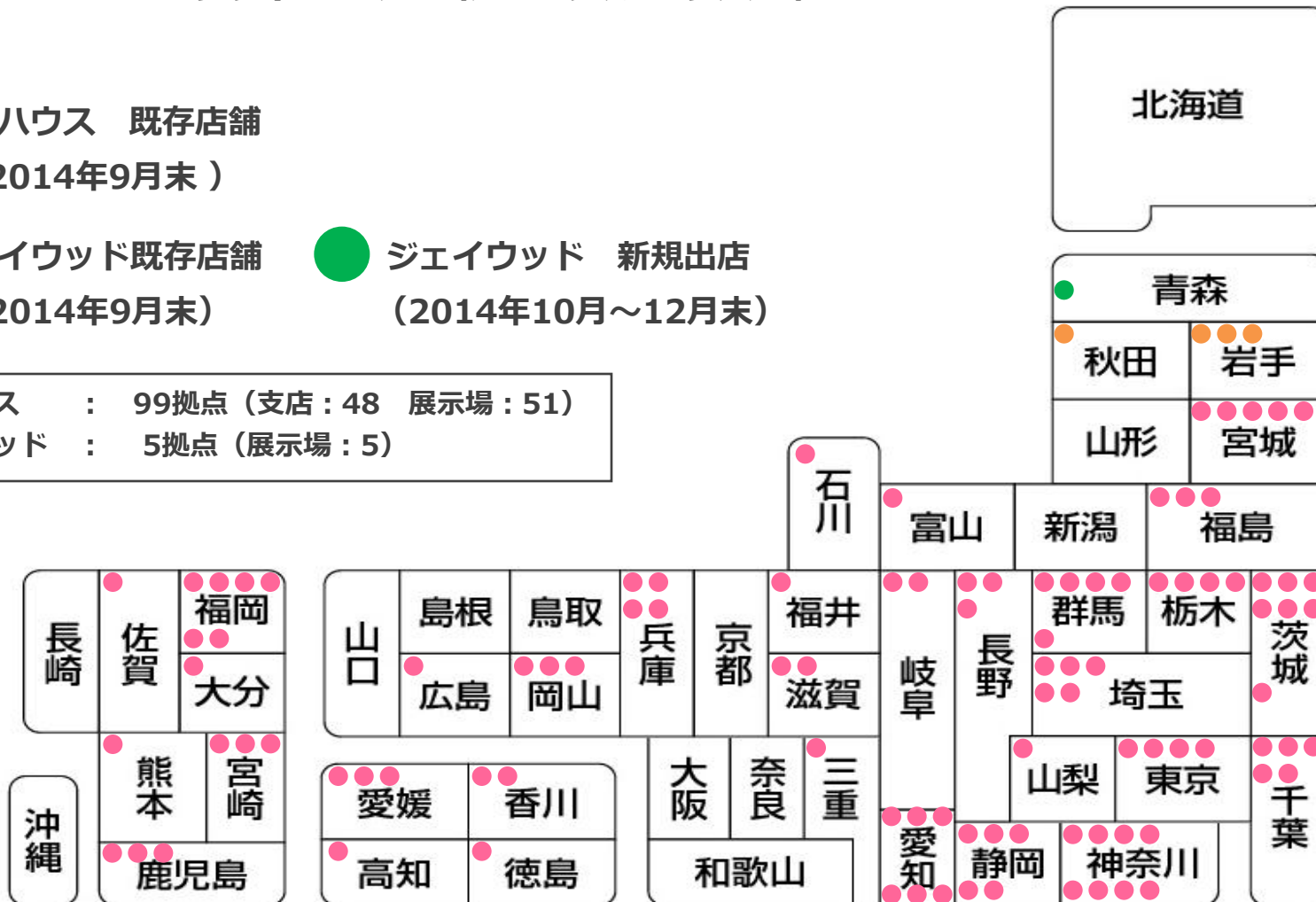
» 住宅の引渡が集中する第4四半期に売上・利益が高まる傾向

2 セグメント別業績（4）住宅事業 ③

当第3四半期に ジェイウッドで八戸に新型モデルハウスを開設

- レオハウス 既存店舗
（～2014年9月末）
- ジェイウッド既存店舗
（～2014年9月末）
- ジェイウッド 新規出店
（2014年10月～12月末）

レオハウス	:	99拠点（支店：48 展示場：51）
ジェイウッド	:	5拠点（展示場：5）



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)

	2013年3月期				2014年3月期				2015年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	415	
完工	357	642	583	801	445	739	711	917	468	557	492	
受注残	1,401	1,434	1,393	1,306	1,606	1,860	1,636	1,233	1,267	1,220	1,129	
増減	+214	+33	▲41	▲87	+300	+254	▲224	▲403	+34	▲47	▲91	
単価	※1 1,728万円/棟				※1 1,756万円/棟				※1 1,900万円/棟 (計画)			

※1 販売単価は追加・外構工事を除いた金額

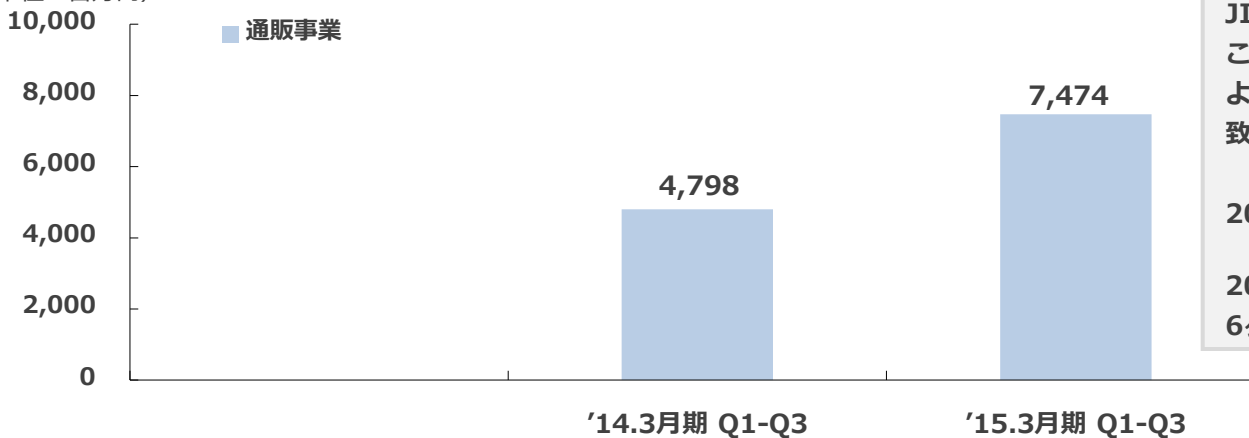
出店数	5	8	5	2	9	6	2	3	3	3	0	
店舗計	60	68	73	75	84	90	92	95	※2 96	99	99	

※2 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

売上高

(単位：百万円)



2013年7月に株式会社JIMOSを連結子会社化したことに伴い、前年度第2四期より通販事業セグメントを開設致しました。

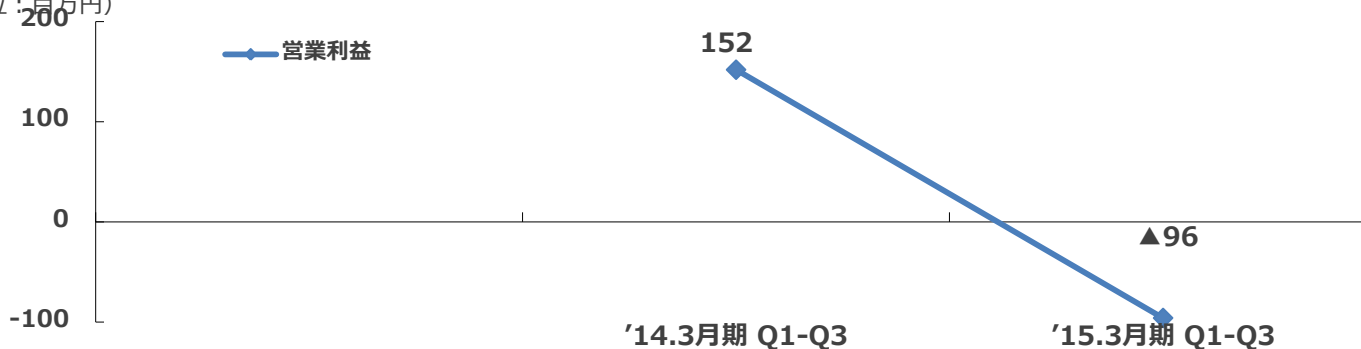
2014年3月期Q1-Q3の実績は、2013年7月～2013年12月の6ヶ月間となっております。

» 法人向け化粧品卸・通販支援事業の売上高は競争激化により減少。

個人向け化粧品では、消費増税の反動減が収束したことと、積極的な広告費の投入が奏功し、売上高増加。

営業利益

(単位：百万円)

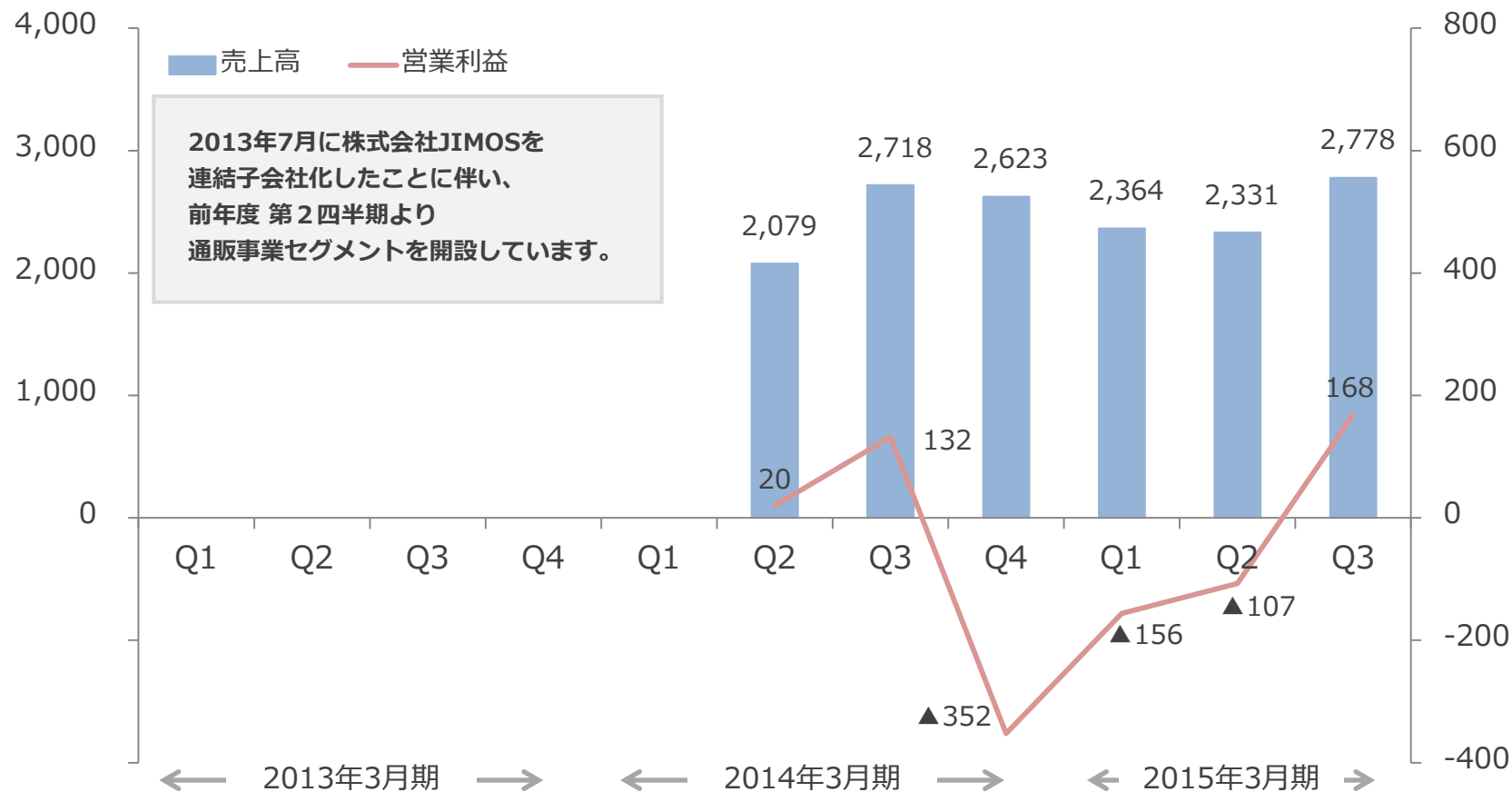


» 営業利益は法人向け化粧品卸・通販支援事業の売上高減少、広告費の積極的な投入により減少。

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)



» 2013年7月の株式会社JIMOSの子会社化以降、積極的に広告宣伝費を投下

3. 通期予想修正

3 2015年3月期 通期：業績予想の修正（連結）

（単位：百万円）

	2015年3月期 予想 (2月9日公表)	修正予想比		2014年3月期 実績
		2015年3月期 予想 (11月7日公表)	修正差額分	
売上高	86,000	90,000	▲4,000	91,630
営業利益	1,900	3,300	▲1,400	4,672
経常利益	1,900	3,250	▲1,350	4,709
当期純利益	650	1,500	▲850	2,794
EPS	38.83円	89.76円	—	168.23円
年間配当	38円	40円	▲2円	36円

【修正のポイント】

- » 第3四半期までの実績および第4四半期の見通しを踏まえ、売上高・営業利益・経常利益・当期純利益を下方修正
- » 年間配当は配当方針の「連結純資産配当率4%」を基準に上記業績予想の修正により連結純資産額が予想を下回る見込みとなり、年間配当金は38円に減額。

3 セグメント別：通期売上高の予想

(単位：百万円)

売 上 高	2015年3月期 予想 (2月9日公表)	修正予想比		2014年3月期 実績
		2015年3月期 予想 (11月7日公表)	修正差額分	
ク リ ク ラ	13,200	13,800	▲600	13,376
レ ン タ ル	12,500	12,500	—	12,145
建 築 コ ン サ ル	6,100	6,600	▲500	5,629
住 宅 事 業	44,200	46,700	▲2,500	53,059
通 販 事 業	10,000	10,400	▲400	7,421
合 計	86,000	90,000	▲4,000	91,630

- » 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。
- » 建築コンサル事業では、ノウハウ販売の売上高減少を見込み予想を減額。
- » 住宅事業では、第3四半期までの受注棟数を踏まえ予想を減額。
- » 通販事業では、法人向けの化粧品卸事業および通販支援事業の売上高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	2015年3月期 予想 (2月9日公表)	修正予想比		2014年3月期 実績
		2015年3月期 予想 (11月7日公表)	修正差額分	
ク リ ク ラ	240 (1.8%)	400 (2.9%)	▲ 160 (▲ 1.1pt)	376 (2.8%)
レ ン タ ル	1,700 (13.6%)	1,900 (15.2%)	▲ 200 (+ 1.6pt)	1,738 (14.3%)
建 築 コ ン サ ル	770 (12.6%)	1,050 (15.9%)	▲ 280 (▲ 3.3pt)	976 (17.4%)
住 宅 事 業	670 (1.5%)	1,400 (3.0%)	▲ 730 (▲ 1.5pt)	3,003 (5.7%)
通 販 事 業	▲230 (-)	▲ 220 (-)	▲ 10 (-)	▲ 199 (-)
全 社 費 用 等	▲1,250	▲ 1,230	▲ 20	▲ 1,222
合 計	1,900 (2.2%)	3,300 (3.7%)	▲ 1,400 (▲ 1.5pt)	4,672 (5.1%)

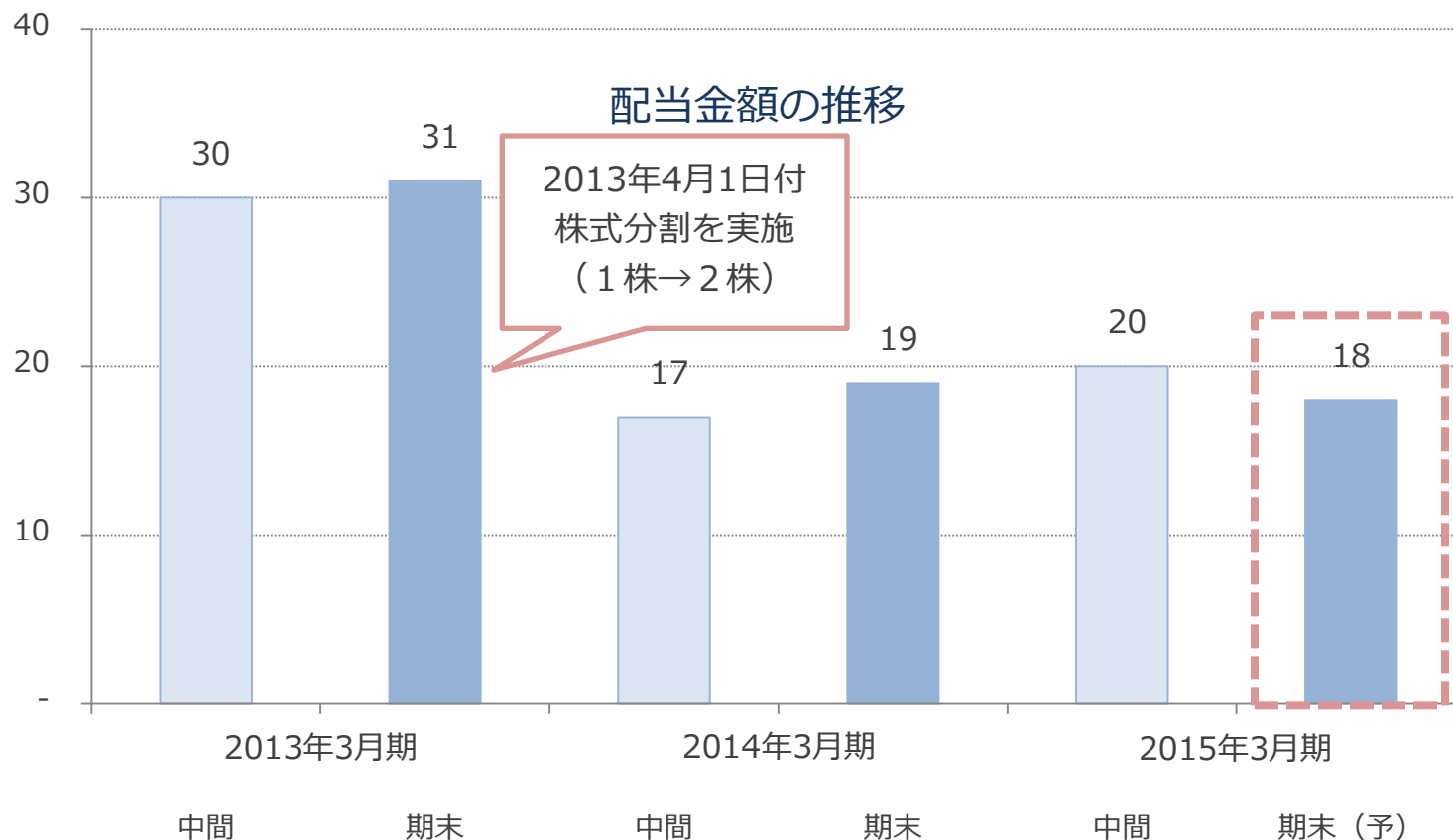
※ カッコ内の数字は売上高に対する営業利益率です。

» 売上高の予想減額に伴い、営業利益の予想も減額。

4. 配当計画

4 配当計画：純資産配当率（DOE）4%が配当方針

(単位：円)



1株あたり
年間配当額

※ 61円

36円

38円

※ 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。

» 通期業績予想の修正により連結純資産額が予想を下回る見込みとなり、配当方針の「連結純資産配当率4%」を基準に、期末配当額は1株あたり20円の予定から1株あたり18円に修正。そのため年間配当額は38円に減額。

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">■ クリクラ事業：宅配水の製造・販売■ 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■ 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■ 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■ 通販事業：化粧品・健康食品・日用雑貨等の通信販売
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（一単位：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。

5 補足資料：沿革

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

クリックラ事業

- 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

- ダスキンプ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

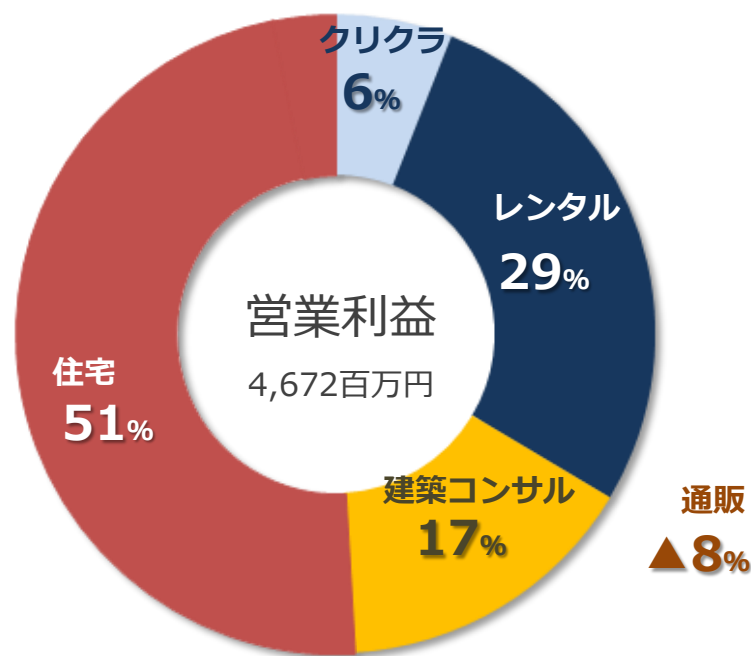
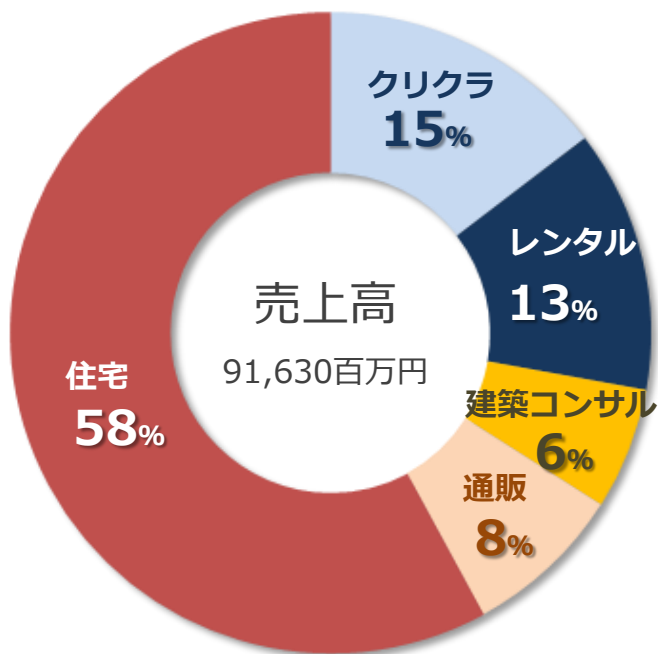
- 2013年7月、株式会社 JIMOS の連結により通販事業参入
- 40～60代の女性を中心に、**アクティブ顧客※約26万人**
- 大手小売店へのホールセール、他社に対する通販支援事業等も行う

※ 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



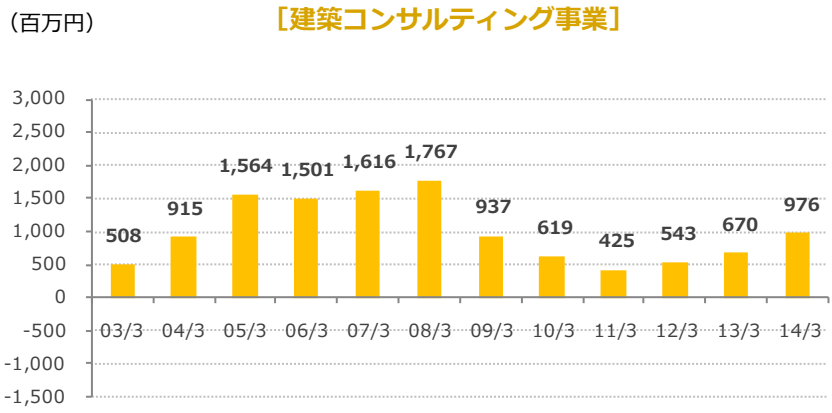
※本社費は除外しています

売上高営業利益率

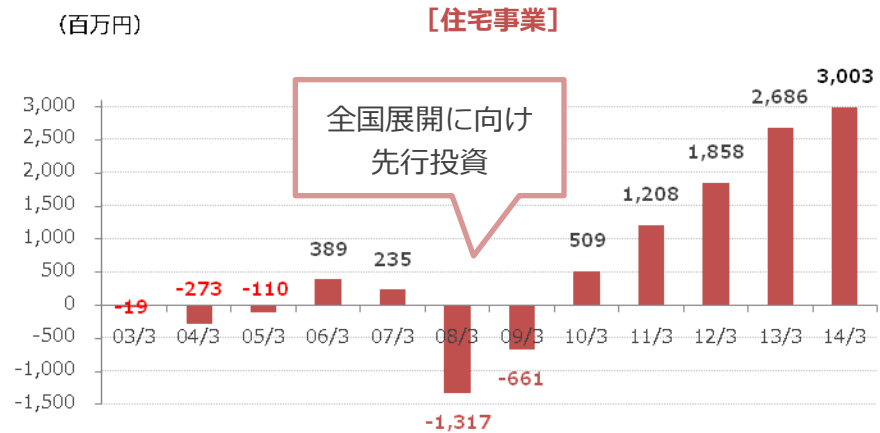
クリクラ	レンタル	建築コンサル	通販	住宅	全社
2.8%	14.3%	17.4%	▲2.7%	5.7%	5.1%

5

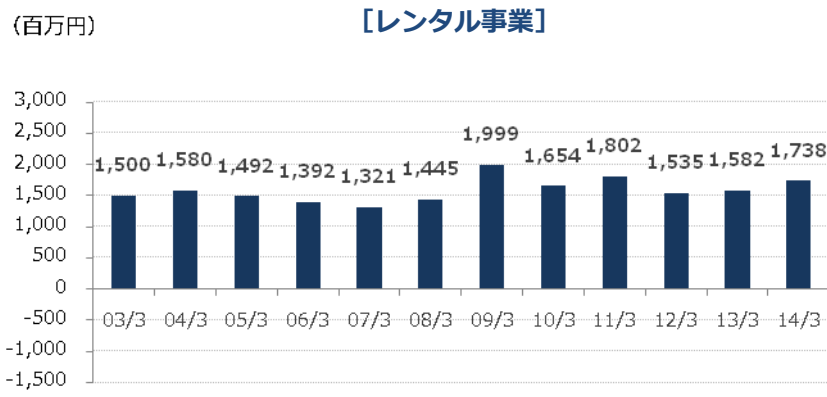
セグメント別 営業利益の推移（'14.3月期実績） ※ 通販事業を除く



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



'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



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



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