



平成31年2月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(非連結)

平成30年7月13日

上場会社名 株式会社北の達人コーポレーション
 コード番号 2930 URL <http://www.kitanotatsuiin.com>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長
 問合せ先責任者 (役職名) 専務取締役管理部長
 四半期報告書提出予定日 平成30年7月13日
 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 無
 四半期決算説明会開催の有無 : 無

上場取引所 東 札

(氏名) 木下 勝寿

(氏名) 清水 重厚

TEL 011-757-5576(直通)

(百万円未満切捨て)

1. 平成31年2月期第1四半期の業績(平成30年3月1日～平成30年5月31日)

(1) 経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
31年2月期第1四半期	1,907	118.5	452	99.6	453	99.9	315	100.0
30年2月期第1四半期	872	47.3	226	232.2	226	224.5	157	248.2
	1株当たり四半期純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期純利益					
			円 銭		円 銭			
31年2月期第1四半期			2.28				2.26	
30年2月期第1四半期			1.20				1.14	

(注)当社は、平成29年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、平成29年11月6日付で普通株式1株につき2株の株式分割及び平成30年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。そのため、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり四半期純利益及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益を算定しております。

(2) 財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円	円 銭	百万円	円 銭	%	円 銭	円 銭	
31年2月期第1四半期	3,544		2,571		72.6	18.41		
30年2月期	3,481		2,345		67.3	17.81		

(参考)自己資本 31年2月期第1四半期 2,571百万円 30年2月期 2,344百万円

(注)当社は、平成29年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、平成29年11月6日付で普通株式1株につき2株の株式分割及び平成30年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。そのため、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産を算定しております。

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
30年2月期	—	3.50	—	1.60	—
31年2月期	—				
31年2月期(予想)		1.60	—	2.00	3.60

(注)直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

(注)当社は、平成29年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、平成29年11月6日付で普通株式1株につき2株の株式分割及び平成30年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。平成30年2月期第2四半期末については、平成29年11月6日付及び平成30年2月15日付で行った株式分割前の実際の配当金の額を記載しております。

参考情報として、平成29年4月1日付で行った株式分割、平成29年11月6日付で行った株式分割及び平成30年2月15日付で行った株式分割が前事業年度の期首に行われたと仮定した場合の1株当たり配当金は以下のとおりであります。(銭未満の端数を切上げております。)

平成30年2月期 第2四半期 0円59銭 期末 1円60銭 合計 2円19銭
 平成31年2月期 第2四半期(予想) 1円60銭 期末(予想) 2円00銭 合計(予想) 3円60銭

3. 平成31年2月期の業績予想(平成30年3月1日～平成31年2月28日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	3,635	73.0	1,107	186.8	1,108	187.0	749	181.3	5.37
通期	7,589	43.4	2,430	73.1	2,430	73.1	1,643	73.3	11.77

(注)直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

※ 注記事項

(1) 四半期財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
 ② ①以外の会計方針の変更 : 無
 ③ 会計上の見積りの変更 : 無
 ④ 修正再表示 : 無

(3) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)

31年2月期1Q	141,072,000 株	30年2月期	133,008,000 株
----------	---------------	--------	---------------

② 期末自己株式数

31年2月期1Q	1,405,200 株	30年2月期	1,405,200 株
----------	-------------	--------	-------------

③ 期中平均株式数(四半期累計)

31年2月期1Q	138,614,974 株	30年2月期1Q	131,602,800 株
----------	---------------	----------	---------------

(注)当社は、平成29年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、平成29年11月6日付で普通株式1株につき2株の株式分割及び平成30年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、発行済株式数(普通株式)を算定しております。

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

・本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想に関する事項については、「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3)業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

(株式分割について)

当社は、平成29年4月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割、平成29年11月6日付で普通株式1株につき2株の株式分割及び平成30年2月15日付で普通株式1株につき3株の株式分割を行っております。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	4
(3) 業績予想などの将来予測情報に関する説明	4
2. 四半期財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期貸借対照表	5
(2) 四半期損益計算書	6
第1四半期累計期間	6
(3) 四半期キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 四半期財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	8
(セグメント情報等)	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

（1）経営成績に関する説明

当社は、「『おもしろい』をカタチにして世の中をカイトキにする達人集団。」という経営理念のもと、顧客満足を徹底的に追及して自社開発した健康美容商品等を、主にインターネットを通じて一般消費者に販売する事業を展開しております。

当社の主軸である国内Eコマース市場につきましては、スマートフォンの普及などの理由により着実に成長を続けており、BtoC-E C（消費者向け電子商取引）の2017年度における市場規模は18兆円（2016年度における市場規模の16.6兆円から8.4%増加）であり、2023年度には25.9兆円まで成長するという予測もされております（株式会社野村総合研究所「2023年度までのICT・メディア市場の規模とトレンドを展望」2017年11月29日）。

このような環境のもと当社は、前事業年度において確立した、新規獲得件数の大幅な増強と効率性の向上を高度なレベルで両立する集客体制を最大限に活かし、更に新規獲得件数を増加させていくため、期初より積極的に広告宣伝費への資金投入を実施しております。

その結果、2018年3月度は当社初の月商6億円を突破したほか、4月度には新規獲得件数が当社過去最高件数となり、5月度以降も同水準の新規獲得件数を維持できている状況となっております。

また、当第1四半期会計期間の売上高は、前年同期比で118.5%増、直近である前事業年度第4四半期会計期間の売上高と比較しても20.3%増と大きく成長しております。

以上のように、広告運用に関して当社は、広告運用のインハウス化及びシナリオマーケティングの導入によって業績を伸ばしてまいりましたが、今回、2018年6月より、新たに当社独自開発の「広告最適化のための分析・運用システム（以下、自社広告システム）」を運用開始いたしました。

広告分析ツールに関しては、大手広告代理店が使用しているような広告分析ツールも一般に流通しておりますが、今回、自社広告システムを独自開発するに至ったのは以下のような理由によります。

まず、そもそも広告代理店と当社では事業目的が異なるということが挙げられます。広告代理店自身が営利企業であるため、当然ながら「クライアント（事業者）により多くの広告費を使わせる」ことを目的としております。したがって、広告代理店が用いている広告分析ツールは、いかに効率の良い広告運用を行うかという点ではなく、いかに汎用的に多くの広告運用を回せるかという点に重点を置いたシステムとなっております。

一方、当社は「広告費を抑えたうえで効率的に新規獲得すること」が目的であるため、必要な分析手法も異なります。そのため、当該目的に合わせた広告の運用・分析が必要であり、一般的なシステムでは不十分との結論から独自開発するに至りました。

なお、これまでは広告費を抑えたうえで効率的に新規獲得するための分析を、システムによらずに必要なデータを収集・実施し、知見を蓄積してまいりました。そのため、広告運用のインハウス化や、シナリオマーケティングの導入による理想の形での新規集客を実現できている商品は、30弱の商品のうち一部商品のみに限られておりました。

今回、新たな自社広告システム導入により、広告の最適化の判断スピードを上げることが可能になるため、同時並行して多数の商品についての広告分析を実施し、より一層、成長を加速・拡大していく所存であります。

当第1四半期会計期間における新商品の展開につきましては、まず、「独自のWコーティング成分で洗うたびに衣類の繊維を包み込み、ペットの抜け毛が付きにくく、付いても取れやすくを実現する洗濯洗剤『リモサボン』」を2018年4月11日より発売いたしました。『リモサボン』は、当社の販売する商品では初の「雑貨」に分類され、ペットの毛を離れやすくする離毛コーティングと、衣類に毛を付きにくくする再付着防止コーティングの、Wコーティング作用で洗えば洗うほど毛が付きにくくなる洗濯洗剤です。ペットの毛に悩まされない、快適な生活をお届けいたします。また、当社の従来の取扱商品である食品や化粧品は薬機法（旧薬事法）により、広告表現等に制約がかかりますが、当商品は「雑貨」であるため、自由な広告表現が可能であり、当社の伝えたい内容を全面に出した訴求ができております。

次に、「手肌に集中的にアプローチし、使ううちに“ふっくら”を実感する、エイジングハンドケアクリーム『ハンドピュレナ』」を、2018年6月14日より発売いたしました。『ハンドピュレナ』は、一般的な保湿を目的としたハンドクリームとは中身が大きく異なります。手肌の土台へ“ハリ”を与え、底から「ふっくら実感」できるエイジングハンドケアクリームです。

既存商品につきましては、国際品評会「モンドセレクション2018」におきまして、当社が出品した全ての商品が各賞を受賞いたしました。まず、『カイトキオリゴ』が7年連続、『みんなの肌潤糖アトケアタイプ』が6年連続、『みんなの肌潤糖クリアタイプ』が4年連続で最高金賞を受賞いたしました。また、『二十年ほいっぷ』が6年連続、『アイキララ』が3年連続、『ヒアロディーパッチ』が2年連続で金賞を受賞したほか、『リンキーフラット』及び『ビルドメイク24』の2商品が金賞を初受賞いたしました。このうち、『みんなの肌潤糖アトケアタイプ』、『二十年ほいっぷ』、『アイキララ』は、3年連続毎に金賞以上を受賞した製品に贈られる「インターナショナル・ハイクオリティー・トロフィー」をあわせて受賞いたしました。この他にも、『クリアフットヴェール』、『メイミーホワイト60』、『ルミナピール』、『リッドキララ』の4商品が銀賞を受賞しております。

なお、以前より当社は、消費者の「自主的かつ合理的な商品選択の機会の確保」を促すために、事業者の責任において健康の維持及び増進に役立つことを表示する「機能性表示食品」制度の活用に向けて取り組んでおります。機能性表示食品としての届出が受理されると、「おなかの調子を整えます」「脂肪の吸収をおだやかにします」など、特定の保健の目的が期待できる（健康の維持及び増進に役立つ）という食品の機能性を表示することが可能になります（消費者庁HPより引用）。

当該制度に関して、消費者庁は2018年3月28日、機能性表示食品の届出等に関するガイドラインを改正し、機能性関与成分の対象に「糖質・糖類」を追加しました。それを受け、現在、当社の主力商品である『カイトキオリゴ』の届出に向けて準備を進めております。

対外的な情報発信につきましては、2018年5月18日開催の定時株主総会終了後に、決算説明会を実施したほか、2018年5月29日には、当社の事業概要や戦略をより一層わかりやすくお伝えするために、公式企業サイトのリニューアルを実施いたしました。

一方、社外からの評価としては、2018年4月12日に、ダイヤモンド社が公表した「最強オーナー企業ランキング！」にて当社が食料品業界1位として紹介されました。当ランキングは、DIAMOND onlineによれば「日本経済大学大学院の後藤俊夫特任教授らの研究で、上場している同族経営の企業が非オーナー企業に比べて優位性があると認められている「ROA」「営業利益率」「流動比率」「自己資本比率」の4指標に、「売上高」を加えて偏差値化したもの」であり、「上位にランクインした企業は高い収益性と安定性という「同族経営企業の強み」を遺憾なく発揮し、業界に君臨する“キング・オブ・オーナー企業”」であるとのこと。そのほか、2018年4月21日には、東洋経済ONLINEにて「1年で株価10倍、「オリゴ糖食品」急成長の裏側 北海道発ネット通販企業「北の達人」が爆進中」と紹介されました。

また、当社代表取締役社長木下勝寿が、2016年に発生した台風10号の影響により甚大な農業被害を被った北海道芽室町に対し、「甜菜農業の復興」を願い寄付を行い、その取り組みが認められ、紺綬褒章を受章いたしました。紺綬褒章は、公益のために私財を寄付し、功績が顕著な個人または法人・団体に対し、日本国政府より授与されるものです。

経営基盤強化の面では、優秀な人材の確保、社員の士気向上、長期勤続の促進を図るため、2018年4月より新卒初任給について現行の月額25万円から月額34万円～36.0%引上げたほか、総合職社員を対象に平均21.2%のベースアップ（平均約86万円の年収アップ）を実施いたしました（業務職（いわゆる一般職）のベースアップは2017年4月実施済み。平均29.2%）。なお、引上げ後の当社の新卒初任給は、東洋経済オンラインが発表した初任給ランキングにおいて全国3位にあたりとされています（朝日新聞デジタル 2018年3月31日付記事より）。

なお、2018年4月の役員・従業員数は100名を超えております。今後も、事業成長のために集客部門を中心として大幅な増員を図ってまいります。

更に、前事業年度にかかる定時株主総会において、会社法第370条の規定に従い、必要が生じた場合に書面又は電磁的記録により取締役会の決議を機動的に行うことができるよう、定款を変更いたしました。

株主に対する利益還元につきましては、2018年2月期の1株当たり期末配当金を1円60銭といたしました。中間配当金0円59銭（前事業年度に実施した株式分割調整後）とあわせて年間配当金は1株当たり2円19銭（同株式分割調整後）となり、実質的に2018年2月期は、2017年2月期の年間配当金0円84銭（同株式分割調整後）と比較すると、約2.6倍の大幅な増配となりました。

2019年2月期の1株当たり配当金につきましては、中間配当金1円60銭・期末配当金2円00銭・年間配当金3円60銭を予定しており、2018年2月期と比較すると約64%の増配を予定しております。

以上の結果、当第1四半期累計期間の売上高は1,907,003千円（前年同期比118.5%増）となりました。営業利益は452,683千円（前年同期比99.6%増）、経常利益は453,015千円（前年同期比99.9%増）、四半期純利益は315,583千円（前年同期比100.0%増）となりました。

（2）財政状態に関する説明

①資産、負債及び純資産の状況

（資産）

当第1四半期会計期間末における資産合計は3,544,188千円となり、前事業年度末に比べ63,104千円増加いたしました。これは主に現金及び預金が27,313千円、売掛金が65,523千円増加した一方で、たな卸資産が36,698千円、繰延税金資産（流動資産）が14,892千円減少したこと等によるものであります。

（負債）

当第1四半期会計期間末における負債合計は972,577千円となり、前事業年度末に比べ162,874千円減少いたしました。これは主に未払法人税等が279,901千円、未払消費税等が26,903千円、株主優待引当金が23,264千円、長期借入金が33,339千円減少した一方で、買掛金が31,965千円、未払金が146,857千円増加したこと等によるものであります。

（純資産）

当第1四半期会計期間末における純資産合計は2,571,611千円となり、前事業年度末に比べ225,978千円増加いたしました。これは新株予約権の行使により資本金及び資本準備金がそれぞれ61,068千円、四半期純利益の計上により利益剰余金が315,583千円増加した一方で、剰余金の配当により利益剰余金が210,564千円減少したこと等によるものであります。

②キャッシュ・フローの状況

当第1四半期会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という）は、前事業年度末に比べ27,313千円増加し、2,535,456千円となりました。

当第1四半期累計期間における各キャッシュ・フローの状況は次のとおりであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

当第1四半期累計期間において営業活動の結果増加した資金は、144,621千円（前年同期は159,023千円の増加）となりました。この主な要因は、税引前四半期純利益453,015千円、たな卸資産の減少36,698千円、仕入債務の増加31,965千円、未払金の増加138,781千円が生じた一方で、売上債権の増加65,523千円、株主優待引当金の減少23,264千円、法人税等の支払額389,773千円が生じたこと等によるものであります。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

当第1四半期累計期間において投資活動の結果減少した資金は、1,123千円（前年同期は821千円の減少）となりました。この要因は、有形固定資産の取得による支出374千円、無形固定資産の取得による支出335千円、差入保証金の差入による支出413千円が生じたことによるものであります。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

当第1四半期累計期間において財務活動の結果減少した資金は、115,426千円（前年同期は100,338千円の減少）となりました。この要因は、新株予約権の行使による株式の発行による収入120,531千円が生じた一方で、長期借入金の返済による支出33,339千円、配当金の支払額202,618千円が生じたことによるものであります。

（3）業績予想などの将来予測情報に関する説明

業績予想につきましては、2018年4月13日の決算短信で公表いたしました業績予想に変更はありません。

2. 四半期財務諸表及び主な注記

(1) 四半期貸借対照表

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年2月28日)	当第1四半期会計期間 (平成30年5月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,508,142	2,535,456
売掛金	303,617	369,141
製品	353,272	321,591
仕掛品	7,058	24,311
原材料及び貯蔵品	149,032	126,762
繰延税金資産	44,090	29,198
その他	47,708	72,752
貸倒引当金	△6,789	△8,253
流動資産合計	3,406,133	3,470,959
固定資産		
有形固定資産	13,607	13,557
無形固定資産	27,602	25,567
投資その他の資産		
投資その他の資産	79,249	79,673
貸倒引当金	△45,508	△45,568
投資その他の資産合計	33,741	34,104
固定資産合計	74,950	73,229
資産合計	3,481,084	3,544,188
負債の部		
流動負債		
買掛金	81,643	113,609
未払金	252,643	399,501
1年内返済予定の長期借入金	133,356	133,356
未払法人税等	410,988	131,086
未払消費税等	89,865	62,962
前受金	1,744	2,882
販売促進引当金	51,525	58,956
株主優待引当金	23,264	-
返品調整引当金	6,728	8,766
その他	8,749	19,853
流動負債合計	1,060,508	930,973
固定負債		
長期借入金	74,943	41,604
固定負債合計	74,943	41,604
負債合計	1,135,451	972,577
純資産の部		
株主資本		
資本金	212,924	273,992
資本剰余金	192,924	253,992
利益剰余金	1,989,748	2,094,767
自己株式	△51,141	△51,141
株主資本合計	2,344,456	2,571,611
新株予約権	1,176	-
純資産合計	2,345,632	2,571,611
負債純資産合計	3,481,084	3,544,188

(2) 四半期損益計算書
(第1四半期累計期間)

(単位:千円)

	前第1四半期累計期間 (自平成29年3月1日 至平成29年5月31日)	当第1四半期累計期間 (自平成30年3月1日 至平成30年5月31日)
売上高	872,723	1,907,003
売上原価	168,633	416,559
売上総利益	704,090	1,490,444
返品調整引当金戻入額	-	6,728
返品調整引当金繰入額	4,421	8,766
差引売上総利益	699,668	1,488,406
販売費及び一般管理費	472,828	1,035,722
営業利益	226,840	452,683
営業外収益		
為替差益	73	-
サンプル売却収入	447	148
受取送料	-	1,474
営業外収益合計	521	1,622
営業外費用		
支払利息	196	118
貸倒引当金繰入額	485	60
為替差損	-	685
株式交付費	-	428
その他	5	-
営業外費用合計	688	1,291
経常利益	226,673	453,015
税引前四半期純利益	226,673	453,015
法人税、住民税及び事業税	65,451	122,550
法人税等調整額	3,420	14,881
法人税等合計	68,871	137,431
四半期純利益	157,801	315,583

（3）四半期キャッシュ・フロー計算書

（単位：千円）

	前第1四半期累計期間 （自 平成29年3月1日 至 平成29年5月31日）	当第1四半期累計期間 （自 平成30年3月1日 至 平成30年5月31日）
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前四半期純利益	226,673	453,015
減価償却費	3,049	2,925
貸倒引当金の増減額（△は減少）	1,785	1,524
販売促進引当金の増減額（△は減少）	3,130	7,431
株主優待引当金の増減額（△は減少）	△8,823	△23,264
返品調整引当金の増減額（△は減少）	4,421	2,037
為替差損益（△は益）	△88	759
支払利息	196	118
株式交付費	-	428
売上債権の増減額（△は増加）	△32,543	△65,523
たな卸資産の増減額（△は増加）	27,891	36,698
その他の資産の増減額（△は増加）	△823	△25,044
仕入債務の増減額（△は減少）	22,880	31,965
未払金の増減額（△は減少）	39,481	138,781
前受金の増減額（△は減少）	△3,169	1,137
その他の負債の増減額（△は減少）	△14,211	△28,478
小計	269,852	534,513
利息の支払額	△196	△118
法人税等の支払額	△110,631	△389,773
営業活動によるキャッシュ・フロー	159,023	144,621
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△160	△374
無形固定資産の取得による支出	△661	△335
差入保証金の差入による支出	-	△413
投資活動によるキャッシュ・フロー	△821	△1,123
財務活動によるキャッシュ・フロー		
長期借入金の返済による支出	△33,339	△33,339
配当金の支払額	△66,999	△202,618
新株予約権の行使による株式の発行による収入	-	120,531
財務活動によるキャッシュ・フロー	△100,338	△115,426
現金及び現金同等物に係る換算差額	87	△758
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	57,952	27,313
現金及び現金同等物の期首残高	1,756,588	2,508,142
現金及び現金同等物の四半期末残高	1,814,541	2,535,456

(4) 四半期財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

当社が発行した第4回新株予約権について、2018年3月13日付で行使がありました。この結果、当第1四半期累計期間において資本金及び資本準備金がそれぞれ61,068千円増加し、当第1四半期会計期間末において資本金が273,992千円、資本剰余金が253,992千円となっております。

(セグメント情報等)

当社は、主にインターネット上で一般消費者向けに健康美容商品等を販売する単一事業であるため、記載を省略しております。