

東証1部 証券コード：9716



2019年度  
第1四半期決算説明資料

2019年7月4日

株式会社 乃村工藝社

- 1. 2019年度 第1四半期 決算概要**
- 2. 決算補足資料**
- 3. 株式関連資料**

# 1. 2019年度 第1四半期 決算概要

## 2019年度 第1四半期 連結業績ハイライト

➤ 前年同期に比べ大幅な増収増益、利益率も高い水準を確保

(百万円)	2018年度		2019年度		前年同期比
	1Q	対売上高 構成比	1Q	対売上高 構成比	
売上高	22,127	100.0%	<b>31,489</b>	<b>100.0%</b>	+9,361 (+42.3%)
売上総利益	4,279	19.3%	<b>6,539</b>	<b>20.8%</b>	+2,259 (+52.8%)
営業利益	544	2.5%	<b>2,588</b>	<b>8.2%</b>	+2,043 (+375.2%)
経常利益	604	2.7%	<b>2,657</b>	<b>8.4%</b>	+2,053 (+339.9%)
親会社株主に帰属する 四半期純利益	271	1.2%	<b>1,709</b>	<b>5.4%</b>	+1,438 (+530.2%)

## 売上高

### ①売上高 増加要因

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
売上高	22,127百万円	<b>31,489百万円</b>	+9,361百万円 (+42.3%)

➤ 前年同期に比べ大型案件が増加、特に余暇施設市場、その他市場が大きく伸長

### ②第2四半期 売上高予想

	2018年度2Q	2019年度2Q(予想)	前年同期比
売上高	52,242百万円	<b>64,500百万円</b>	+12,257百万円 (+23.5%)

➤ 第2四半期は、前年同期に比べ大幅な増収を予想

➤ 第1四半期における受注高・受注残高は、博覧会・イベント市場、その他市場が大きく増加

### <受注高・受注残高>

	2018年度 1Q	2019年度 1Q	前年同期比
受注高	31,266百万円	<b>42,981百万円</b>	+11,714百万円 (+37.5%)
受注残高	44,775百万円	<b>72,982百万円</b>	+28,206百万円 (+63.0%)

## 売上高

### ③市場分野別の状況

- 前年同期に大型案件が少なかった専門店市場、複合商業施設市場が増加
- テーマパークの装飾・環境演出、ホテルの新装改装を手掛けた余暇施設市場、オフィスや保育園、鉄道・空港関連施設など手掛けたその他市場で大型案件の計上があり増加

	2018年度1Q 売上高		売上 総利益率	2019年度1Q 売上高		売上 総利益率
	金額(百万円)	前年同期比		金額(百万円)	前年同期比	
専門店市場	6,031	△48.2%	17.5%	<b>7,029</b>	+16.6%	↑ <b>18.8%</b>
百貨店・量販店市場	1,538	+35.4%	23.6%	<b>1,429</b>	△7.1%	↑ <b>27.7%</b>
複合商業施設市場	2,357	△45.9%	23.4%	<b>3,361</b>	+42.6%	↑ <b>25.0%</b>
広報・販売促進市場	4,056	+24.9%	24.1%	<b>5,037</b>	+24.2%	↓ <b>21.3%</b>
博物館・美術館市場	2,150	△18.4%	17.3%	<b>2,457</b>	+14.2%	↑ <b>18.6%</b>
余暇施設市場	2,351	+38.6%	14.2%	<b>5,065</b>	+115.4%	↑ <b>20.4%</b>
博覧会・イベント市場	180	+58.6%	19.8%	<b>325</b>	+80.3%	↓ <b>17.2%</b>
その他市場	2,955	+46.4%	17.0%	<b>6,147</b>	+108.0%	↑ <b>20.1%</b>
ディスプレイ事業 小計	21,623	△19.5%	19.4%	<b>30,853</b>	+42.7%	↑ <b>20.8%</b>
飲食・物販事業	504	△38.6%	18.0%	<b>636</b>	+26.0%	↑ <b>19.9%</b>
合 計	22,127	△20.1%	19.3%	<b>31,489</b>	+42.3%	↑ <b>20.8%</b>

## 売上総利益・販売管理費

### ①売上総利益 増加要因

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
売上総利益	4,279百万円	<b>6,539百万円</b>	+2,259百万円 (+52.8%)
(売上総利益率)	19.3%	<b>20.8%</b>	+1.5ポイント

- 売上高の増加、並びに大型案件が増加するなか、厳格な受注管理・プロセス管理を徹底し、売上総利益率が前年同期比1.5ポイント良化したことにより増加

### ②販売管理費 増加要因

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
人件費	2,352百万円	<b>2,440百万円</b>	+87百万円
経費	1,381百万円	<b>1,509百万円</b>	+128百万円
販売管理費	3,734百万円	<b>3,950百万円</b>	+215百万円 (+5.8%)

- 人員増により人件費が増加
- 働く環境整備および人員増によるオフィス拡張、宣伝広告費などの増加により経費が増加

## 営業利益

### ① 営業利益 増加要因

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
営業利益	544百万円	<b>2,588百万円</b>	+2,043百万円 (+375.2%)

- 販管費が増加したものの、売上高の増加にともなう売上総利益1,810百万円増、売上総利益率良化にともなう売上総利益449百万円増などにより前年同期に比べ増加

### ② 第2四半期 営業利益予想

	2018年度2Q	2019年度2Q(予想)	前年同期比
営業利益	3,470百万円	<b>3,900百万円</b>	+429百万円 (+12.4%)

- 第2四半期は、売上高の増加にともない前年同期に比べ増益を予想



## 営業外損益・経常利益

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
営業外収益	63百万円	<u>68百万円</u>	+5百万円
営業外費用	4百万円	<u>0百万円</u>	△3百万円
経常利益	604百万円	<u>2,657百万円</u>	+2,053百万円 (+339.9%)

- 営業外収益は、受取配当金の増加などにより増加
- 営業外費用の減少は、為替差損の減少によるもの

## 特別損益・法人税等・四半期純利益

### ①特別損益

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
特別利益	—	—	—
特別損失	6百万円	<u>5百万円</u>	△1百万円

➤ 特別損失は、ゴルフ会員権の評価損を計上

### ②法人税等・四半期純利益

	2018年度1Q	2019年度1Q	前年同期比
法人税等	326百万円	<u>935百万円</u>	+609百万円
親会社株主に帰属する 四半期純利益	271百万円	<u>1,709百万円</u>	+1,438百万円 (+530.2%)

➤ 利益の増加により法人税等が増加

➤ 経常利益の増加にともない四半期純利益も増加

## 2019年度 連結業績予想

- 受注残が積み上がっているなか、大型案件の着実なプロジェクト推進、利益管理の徹底により、売上高、営業利益、経常利益とも増加を目指す
- 前期は固定資産売却益を特別利益として計上したため、当期純利益は減益を予想

(百万円)	2018年度			2019年度(予想)		
	通期	構成比	前期比	通期	構成比	前期比
売上高	125,859	100.0%	+8.6%	<b>130,000</b>	<b>100.0%</b>	<b>+3.3%</b>
売上総利益	26,062	20.7%	+12.7%	<b>26,900</b>	<b>20.7%</b>	<b>+3.2%</b>
販売管理費	16,908	13.4%	+13.0%	<b>17,600</b>	<b>13.5%</b>	<b>+4.1%</b>
営業利益	9,154	7.3%	+12.0%	<b>9,300</b>	<b>7.2%</b>	<b>+1.6%</b>
経常利益	9,341	7.4%	+11.6%	<b>9,400</b>	<b>7.2%</b>	<b>+0.6%</b>
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,745	5.4%	+19.6%	<b>6,300</b>	<b>4.8%</b>	<b>△6.6%</b>
1株当たり当期純利益		60.63円 <sup>※</sup>		<b>56.62円<sup>※</sup></b>	<small>※ 2019年6月1日付で1:2の株式分割を実施 1株当たり当期純利益は、2018年度の期首に 当該株式分割がおこなわれたと仮定して算定 2019年度(予想)の1株当たり配当金は、当該 株式分割を考慮して算定</small>	
1株当たり配当金		52.00円 (記念配当2円を含む)		<b>25.00円<sup>※</sup></b>		
ROE (自己資本当期純利益率)		16.3%		<b>14~16%</b>		

(注) 実際の業績は上記の業績予想と異なる可能性がありますので、ご承知おきください

## 2. 決算補足資料

## 連結貸借対照表

		2018年度末		2019年度 第1四半期末				ポイント
		金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	前期末比		
資 産	流動資産	73,658	82.9%	61,360	79.8%	△12,297	△16.7%	前期末の支払手形及び買掛金の支払いにより現預金が減少、前期末完成工事の売掛金回収などにより受取手形及び売掛金が減少
	固定資産	15,188	17.1%	15,525	20.2%	+336	+2.2%	システム関連投資などにより増加
	資産合計	88,846	100.0%	76,886	100.0%	△11,960	△13.5%	
負 債 純 資 産	流動負債	40,220	45.3%	29,568	38.5%	△10,652	△26.5%	支払いによる買掛金の減少、法人税納付による未払法人税等減などにより減少
	固定負債	5,314	6.0%	5,349	6.9%	+34	+0.6%	退職給付費用繰入による増加
	負債合計	45,535	51.3%	34,917	45.4%	△10,618	△23.3%	
	純資産	43,311	48.7%	41,968	54.6%	△1,342	△3.1%	配当金の支払いなどにより減少
	負債純資産合計	88,846	100.0%	76,886	100.0%	△11,960	△13.5%	

## 連結損益計算書

第1四半期	2018年度		2019年度				ポイント
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	前年同期比		
売上高	22,127	100.0%	<b>31,489</b>	<b>100.0%</b>	+9,361	+42.3%	前年同期は大型案件の完工が少なく、低い売上水準であったが、当第1四半期は、余暇施設市場、その他市場が伸長し増収
売上総利益	4,279	19.3%	<b>6,539</b>	<b>20.8%</b>	+2,259	+52.8%	売上高の増加、売上総利益率1.5ポイント良化により増加
販売管理費	3,734	16.8%	<b>3,950</b>	<b>12.6%</b>	+215	+5.8%	人員の増加による人件費増、職場環境整備にともなうオフィス拡張による賃料増、宣伝広告費増により経費が増加
営業利益	544	2.5%	<b>2,588</b>	<b>8.2%</b>	+2,043	+375.2%	販管費が増加したものの、売上高の増加、売上総利益率の良化により増益
経常利益	604	2.7%	<b>2,657</b>	<b>8.4%</b>	+2,053	+339.9%	営業利益の増加によるもの
特別利益	—	—	—	—	—	—	
特別損失	6	0.0%	<b>5</b>	<b>0.0%</b>	△1	△17.6%	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	271	1.2%	<b>1,709</b>	<b>5.4%</b>	+1,438	+530.2%	経常利益の増加にともない増益

## 市場分野別 売上高・売上総利益率

第1四半期	2018年度			2019年度			ポイント
	売上高		売上 総利益率	売上高		売上 総利益率	
	金額 (百万円)	前年同期比		金額 (百万円)	前年同期比		
専門店市場	6,031	△48.2%	17.5%	<b>7,029</b>	+16.6%	<b>↑18.8%</b>	アパレルやスポーツブランドの店舗、多店舗展開案件などを手掛け増収
百貨店・量販店市場	1,538	+35.4%	23.6%	<b>1,429</b>	△7.1%	<b>↑27.7%</b>	大手百貨店の改装、装飾を手掛けたが、改装需要が減少し減収
複合商業施設市場	2,357	△45.9%	23.4%	<b>3,361</b>	+42.6%	<b>↑25.0%</b>	大都市圏の駅ビル、複合施設を手掛け増収
広報・販売促進市場	4,056	+24.9%	24.1%	<b>5,037</b>	+24.2%	<b>↓21.3%</b>	電機、自動車、飲料メーカーなどの展示会や企業PR施設を手掛け増収
博物館・美術館市場	2,150	△18.4%	17.3%	<b>2,457</b>	+14.2%	<b>↑18.6%</b>	自然・歴史博物館などを手掛け増収
余暇施設市場	2,351	+38.6%	14.2%	<b>5,065</b>	+115.4%	<b>↑20.4%</b>	テーマパークの装飾・環境演出、ホテルの新装改装などを手掛け増収
博覧会・イベント市場	180	+58.6%	19.8%	<b>325</b>	+80.3%	<b>↓17.2%</b>	医療関連の公共イベントなどを手掛け増収
その他市場	2,955	+46.4%	17.0%	<b>6,147</b>	+108.0%	<b>↑20.1%</b>	オフィスや保育園、鉄道・空港関連施設などを手掛け増収
ディスプレイ事業 小計	21,623	△19.5%	19.4%	<b>30,853</b>	+42.7%	<b>↑20.8%</b>	
飲食・物販事業	504	△38.6%	18.0%	<b>636</b>	+26.0%	<b>↑19.9%</b>	新規出店（東京都庁内の軽食・物販店、神田明神交流館内の物販店）により増収
合計	22,127	△20.1%	19.3%	<b>31,489</b>	+42.3%	<b>↑20.8%</b>	

## 市場分野別 受注高・受注残高

第1四半期	2018年度		2019年度		受注高 前年同期比	受注残高 前年同期比
	受注高 (百万円)	受注残高 (百万円)	受注高 (百万円)	受注残高 (百万円)		
専門店市場	8,784	8,583	<b>9,163</b>	<b>10,125</b>	+4.3%	+18.0%
百貨店・量販店市場	1,228	1,227	<b>1,508</b>	<b>1,617</b>	+22.8%	+31.9%
複合商業施設市場	5,863	6,988	<b>3,261</b>	<b>8,563</b>	△44.4%	+22.5%
広報・販売促進市場	4,275	4,953	<b>4,689</b>	<b>4,786</b>	+9.7%	△3.4%
博物館・美術館市場	3,480	8,504	<b>5,171</b>	<b>9,272</b>	+48.6%	+9.0%
余暇施設市場	2,660	7,124	<b>2,311</b>	<b>7,231</b>	△13.1%	+1.5%
博覧会・イベント市場	328	238	<b>8,425</b>	<b>9,680</b>	+2,461.1%	+3,960.6%
その他市場	4,643	7,155	<b>8,449</b>	<b>21,704</b>	+82.0%	+203.3%
合 計	31,266	44,775	<b>42,981</b>	<b>72,982</b>	+37.5%	+63.0%

(注) 飲食・物販事業は受注概念が異なるため、記載していません



## 【四半期推移】業績サマリー

(百万円)

	2018年度				2019年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	22,127	30,114	28,755	44,861	<b>31,489</b>			
売上総利益	4,279	6,743	6,187	8,853	<b>6,539</b>			
売上総利益率	19.3%	22.4%	21.5%	19.7%	<b>20.8%</b>			
販売管理費	3,734	3,817	3,819	5,536	<b>3,950</b>			
販売管理費比率	16.9%	12.7%	13.3%	12.3%	<b>12.6%</b>			
営業利益	544	2,925	2,367	3,316	<b>2,588</b>			
営業利益率	2.5%	9.7%	8.2%	7.4%	<b>8.2%</b>			
経常利益	604	2,983	2,401	3,352	<b>2,657</b>			
経常利益率	2.7%	9.9%	8.4%	7.5%	<b>8.4%</b>			
親会社株主に帰属する 四半期純利益	271	2,495	1,693	2,285	<b>1,709</b>			
親会社株主に帰属する 四半期純利益率	1.2%	8.3%	5.9%	5.1%	<b>5.4%</b>			
受注高	31,266	39,891	44,466	33,736	<b>42,981</b>			
受注残高	44,775	55,085	71,490	60,855	<b>72,982</b>			

**【四半期推移】 市場分野別 売上高**

(百万円)

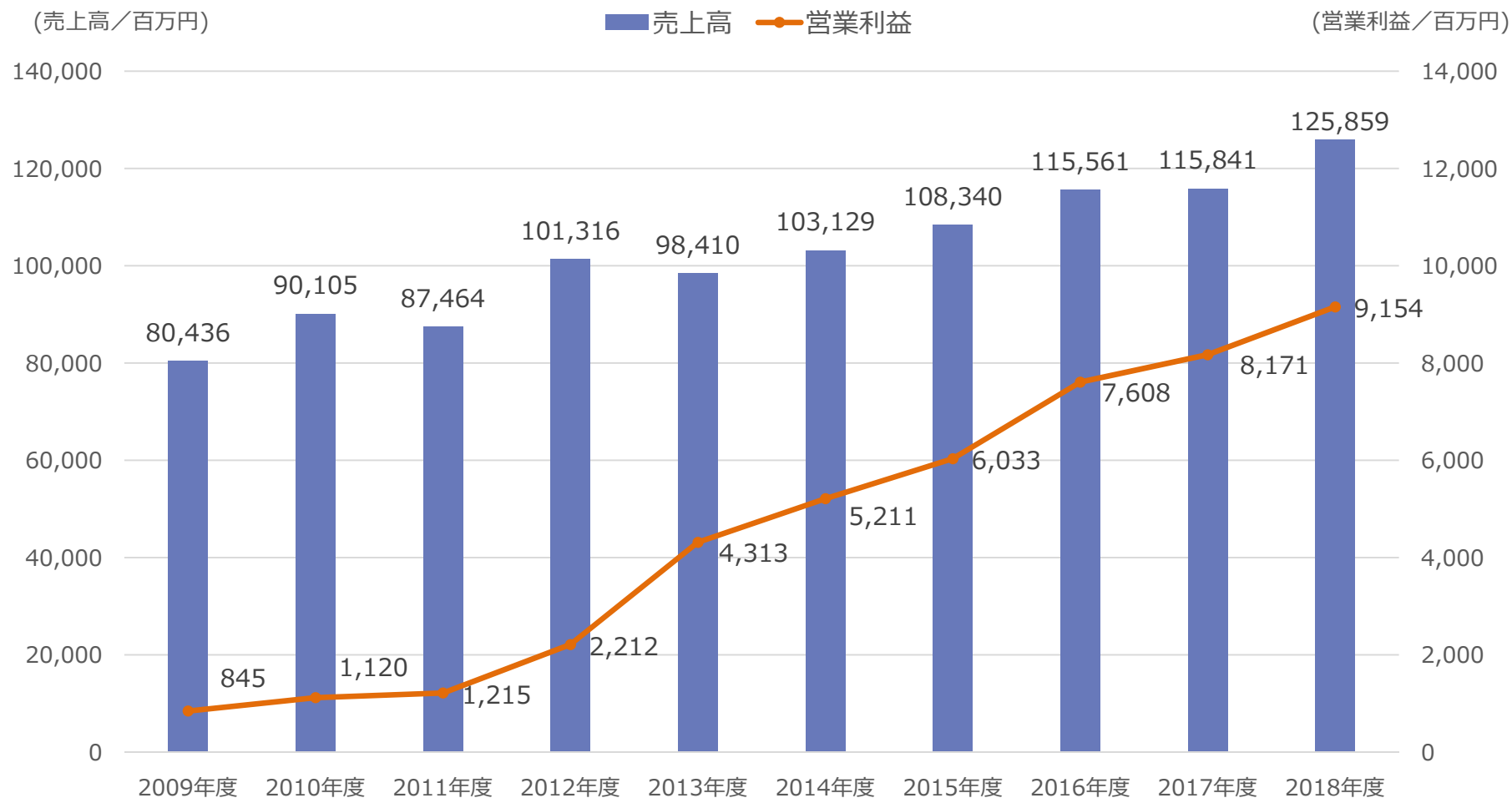
	2018年度				2019年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
専門店市場	6,031	9,970	11,725	14,402	<b>7,029</b>			
百貨店・量販店市場	1,538	1,186	1,604	1,380	<b>1,429</b>			
複合商業施設市場	2,357	2,421	4,096	4,506	<b>3,361</b>			
広報・販売促進市場	4,056	4,436	4,673	4,859	<b>5,037</b>			
博物館・美術館市場	2,150	2,038	2,221	2,356	<b>2,457</b>			
余暇施設市場	2,351	2,699	1,257	6,225	<b>5,065</b>			
博覧会・イベント市場	180	144	135	375	<b>325</b>			
その他市場	2,955	6,684	2,347	10,266	<b>6,147</b>			
ディスプレイ事業 小計	21,623	29,581	28,061	44,372	<b>30,853</b>			
飲食・物販事業	504	532	693	488	<b>636</b>			
合 計	22,127	30,114	28,755	44,861	<b>31,489</b>			

## 【四半期推移】 市場分野別 受注高・受注残高

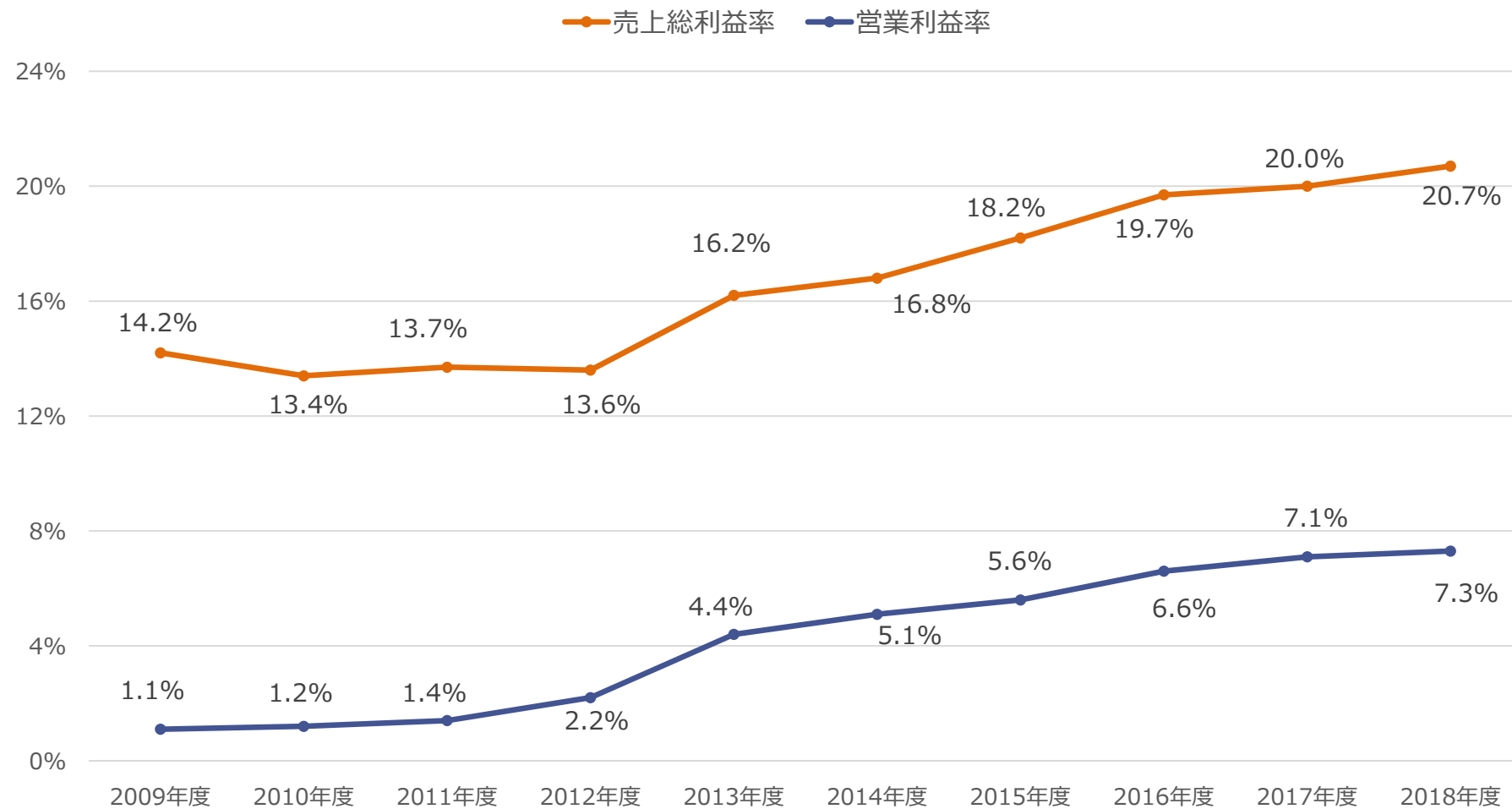
(百万円)

	2018年度				2019年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
<b>■ 受注高</b>								
専門店市場	8,784	13,607	11,321	10,527	<b>9,163</b>			
百貨店・量販店市場	1,228	1,341	1,139	2,002	<b>1,508</b>			
複合商業施設市場	5,863	6,137	2,114	4,497	<b>3,261</b>			
広報・販売促進市場	4,275	4,767	4,944	4,438	<b>4,689</b>			
博物館・美術館市場	3,480	2,241	2,194	233	<b>5,171</b>			
余暇施設市場	2,660	1,801	8,584	2,656	<b>2,311</b>			
博覧会・イベント市場	328	149	217	1,629	<b>8,425</b>			
その他市場	4,643	9,845	13,949	7,751	<b>8,449</b>			
合計	31,266	39,891	44,466	33,736	<b>42,981</b>			
<b>■ 受注残高</b>								
専門店市場	8,583	12,220	11,815	7,941	<b>10,125</b>			
百貨店・量販店市場	1,227	1,382	917	1,538	<b>1,617</b>			
複合商業施設市場	6,988	10,704	8,722	8,714	<b>8,563</b>			
広報・販売促進市場	4,953	5,284	5,554	5,134	<b>4,786</b>			
博物館・美術館市場	8,504	8,708	8,681	6,558	<b>9,272</b>			
余暇施設市場	7,124	6,227	13,554	9,985	<b>7,231</b>			
博覧会・イベント市場	238	243	325	1,579	<b>9,680</b>			
その他市場	7,155	10,316	21,918	19,402	<b>21,704</b>			
合計	44,775	55,085	71,490	60,855	<b>72,982</b>			

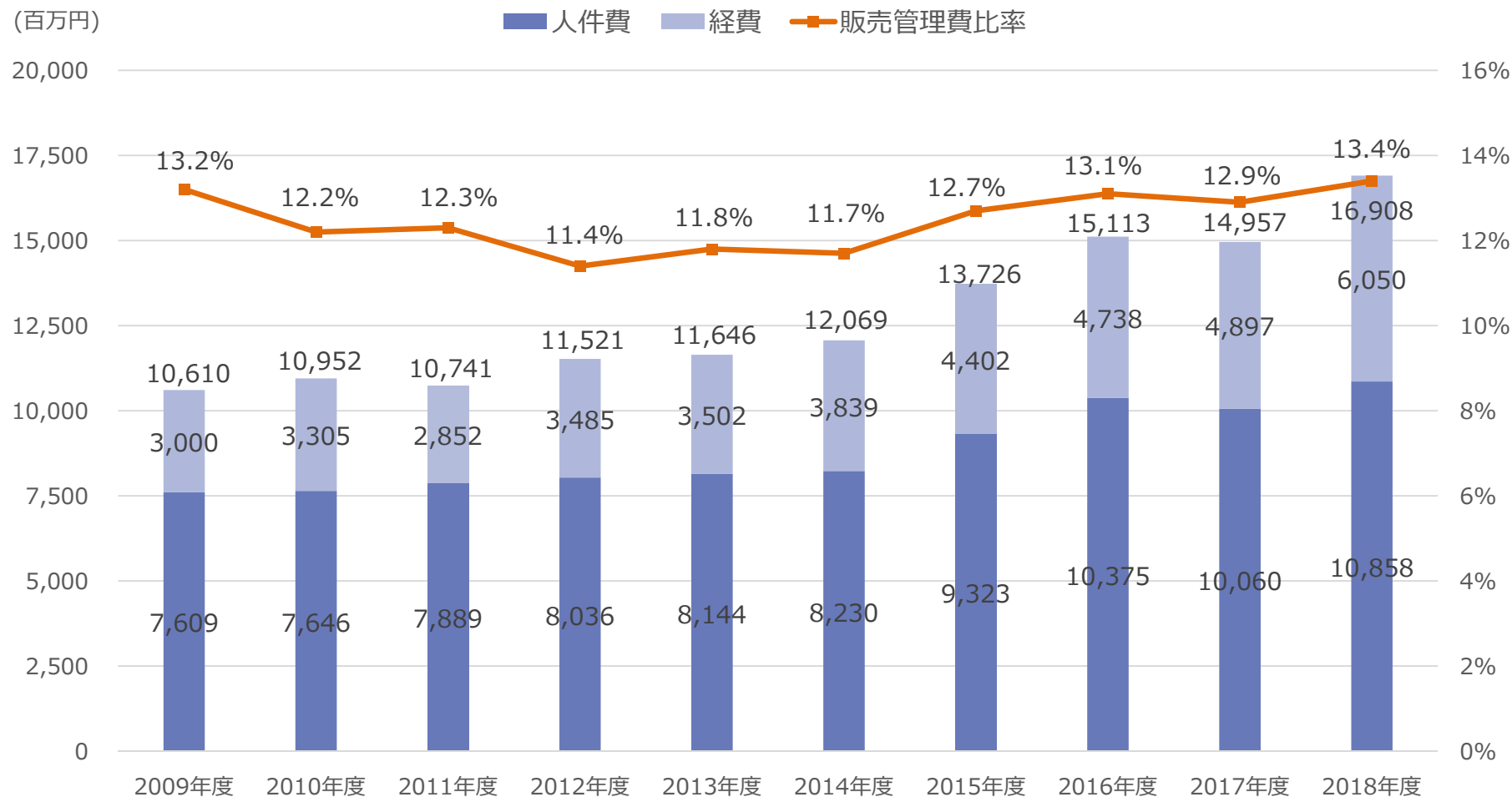
## 【通期推移】売上高・営業利益



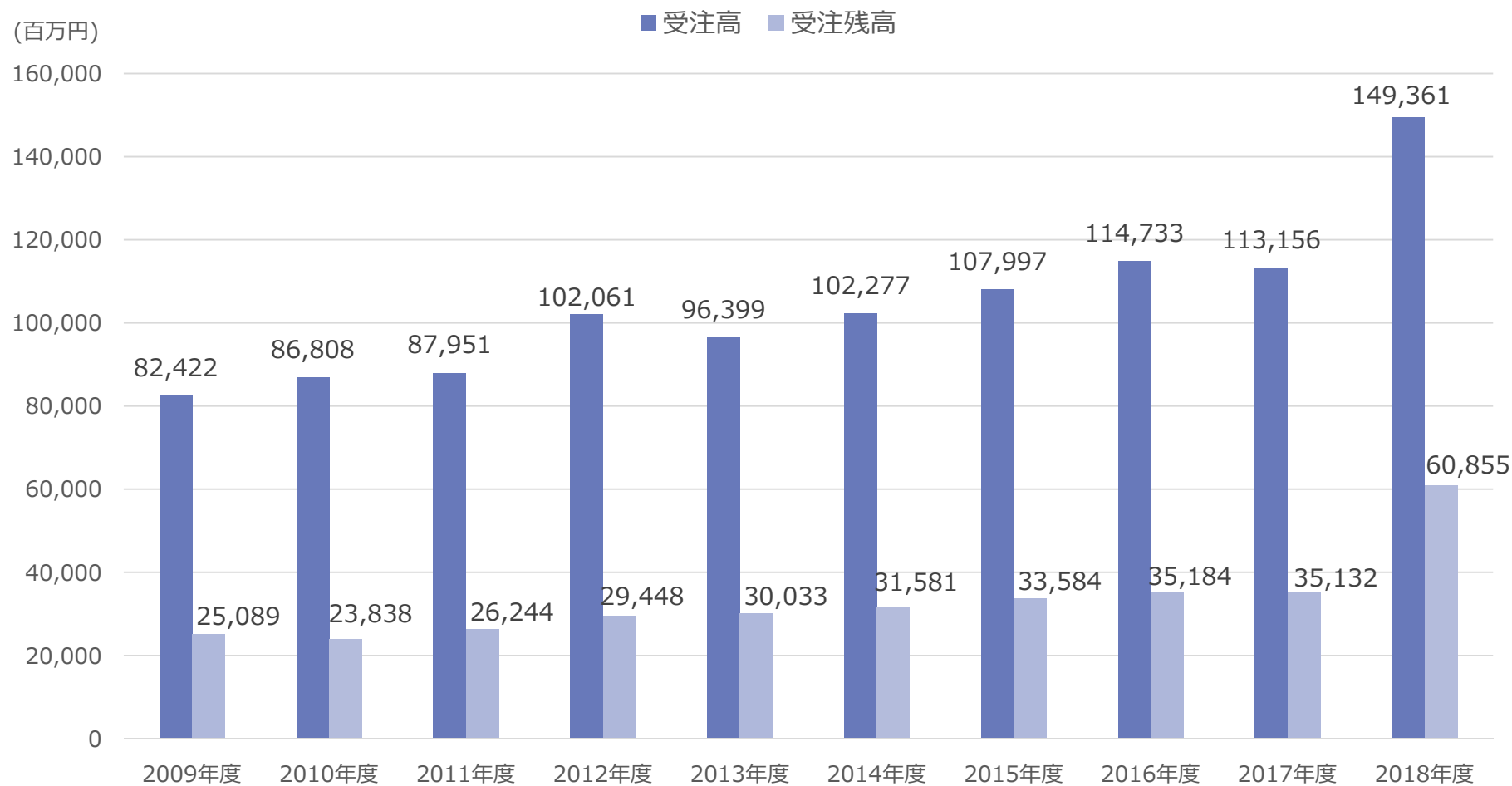
## 【通期推移】 売上総利益率・営業利益率



## 【通期推移】 販売管理費・販売管理費比率

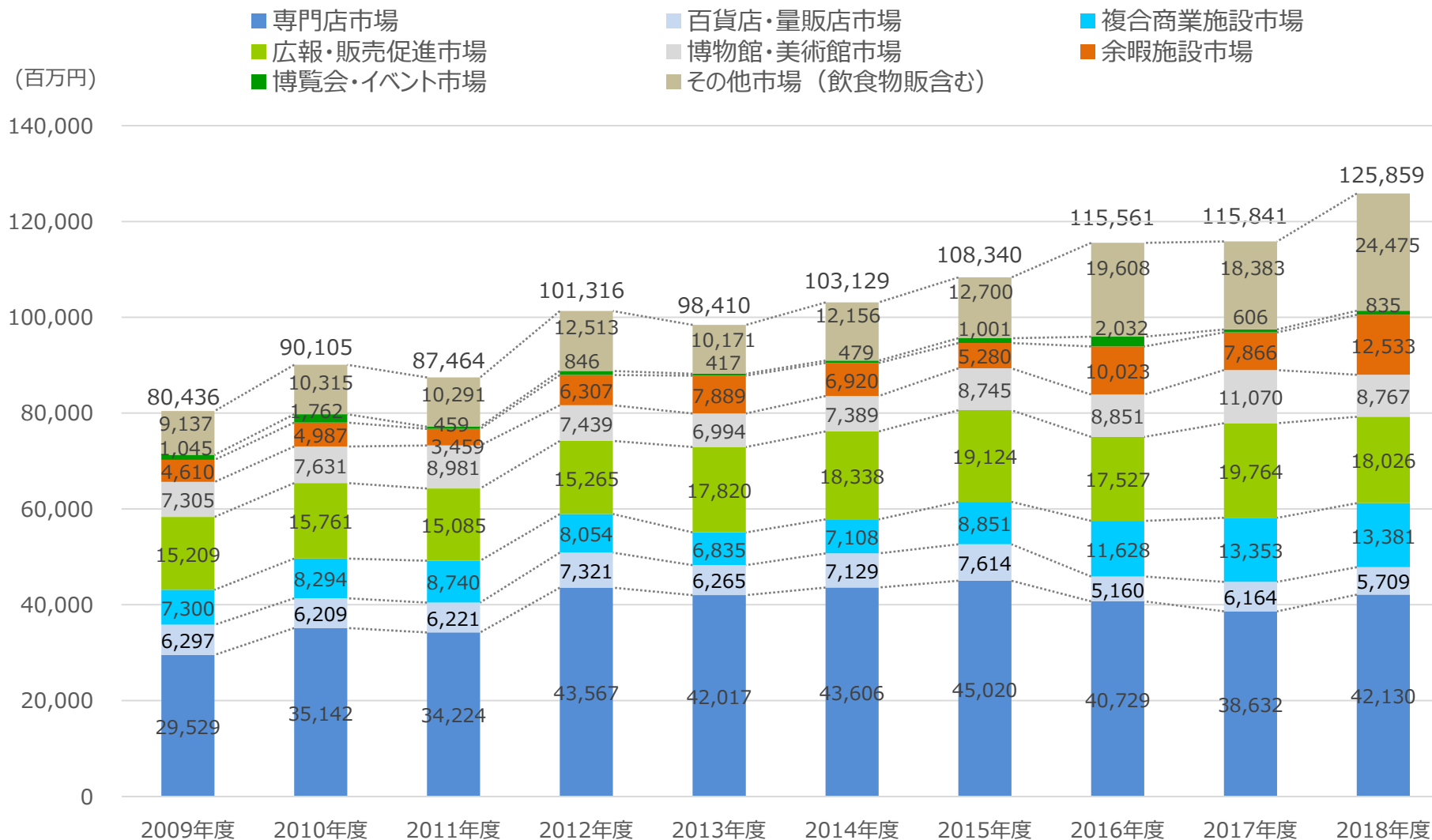


## 【通期推移】 受注高・受注残高



(注) 飲食・物販事業は受注概念が異なるため、記載していません

# 【通期推移】市場分野別 売上高



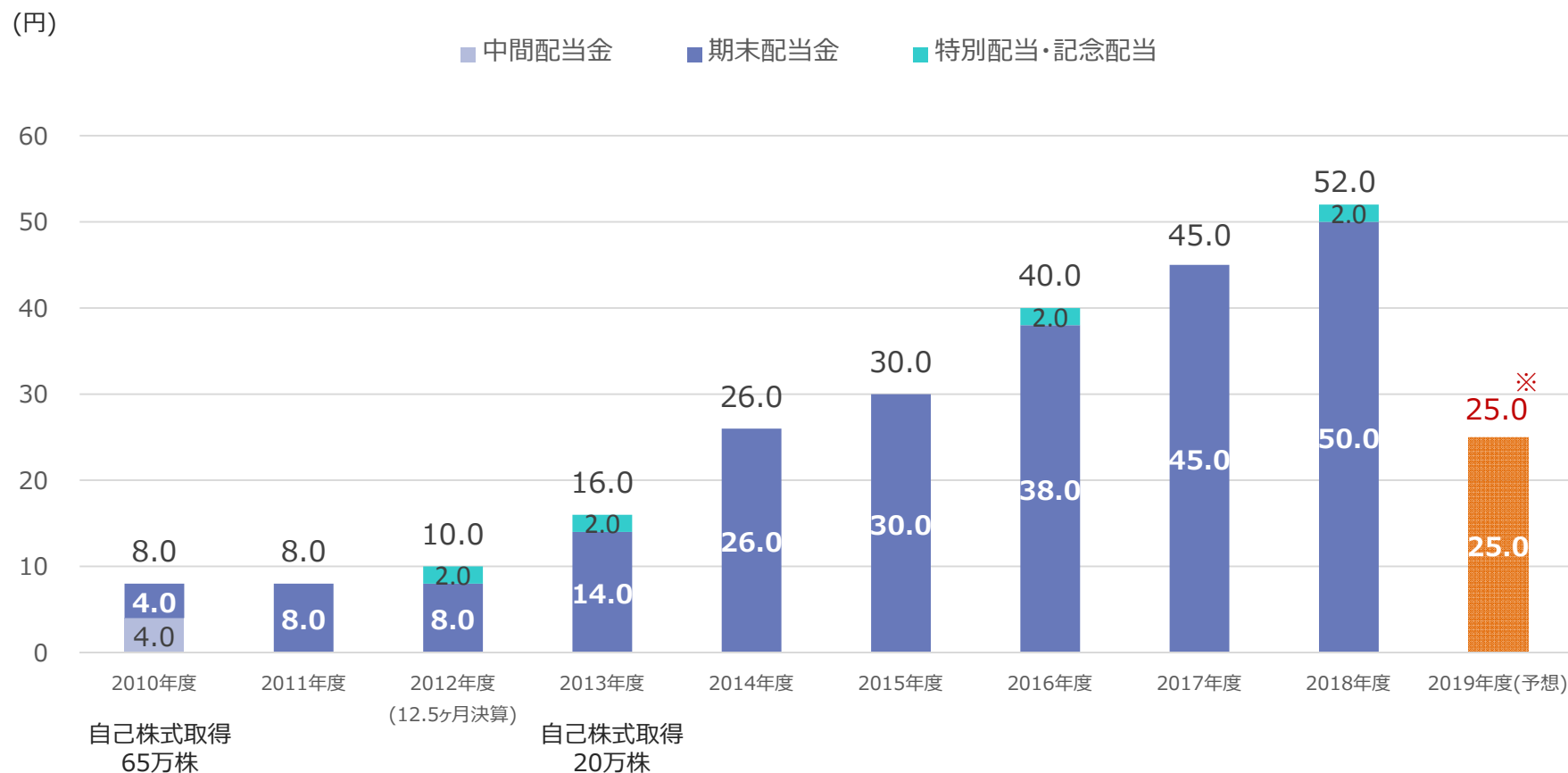
(注) 飲食・物販事業はその他市場に含み、掲載していません



### 3. 株式関連資料

# 株主還元策と配当金の推移

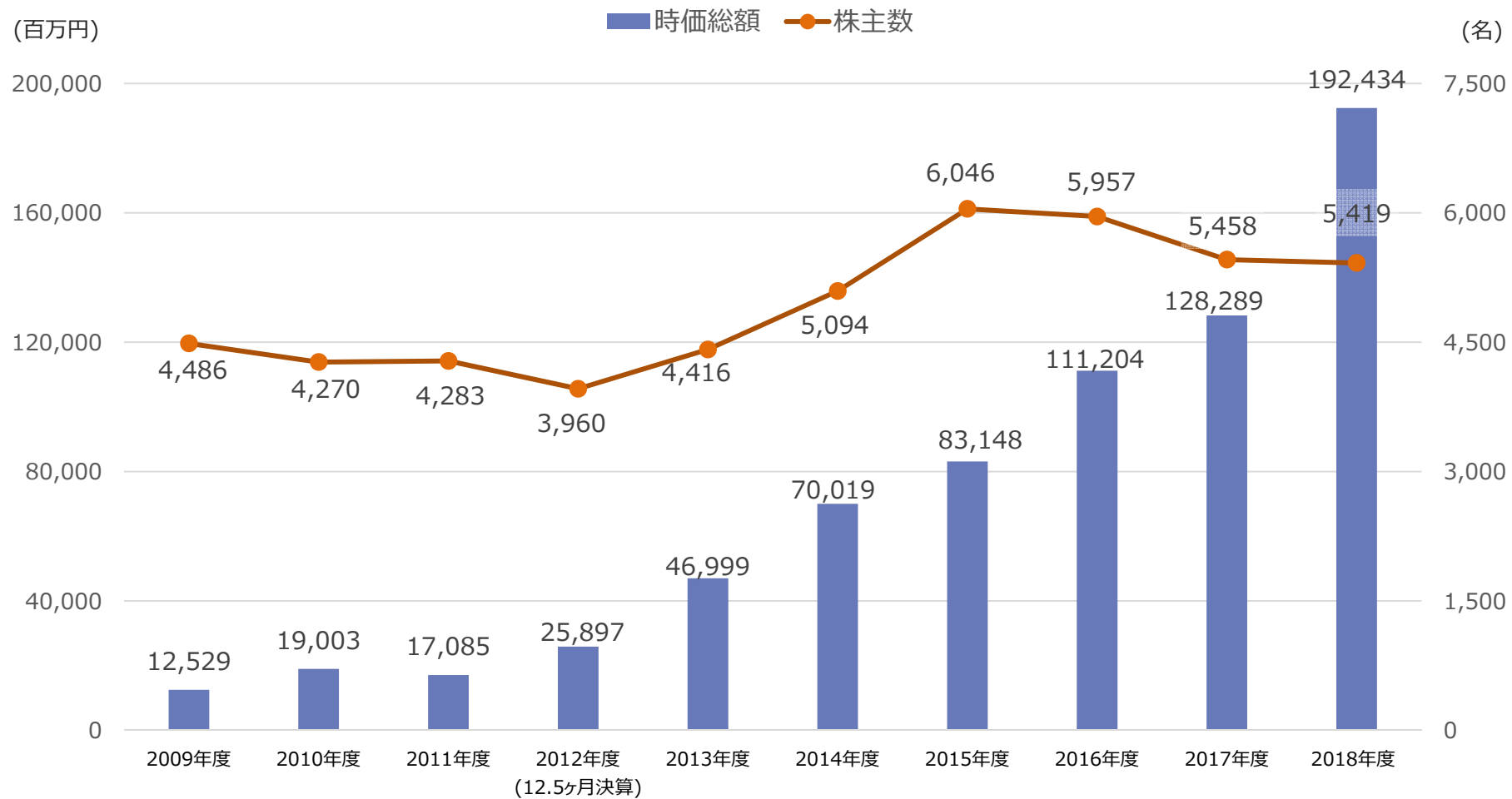
※ 2019年6月1日付で1:2の株式分割を実施。2019年度の1株当たり配当金、株価最高値・最安値は、当該株式分割後の値



配当性向	111.6%	73.9%	44.9%	48.4%	45.3%	43.4%	44.0%	44.4%	42.9%	44.2%
株価最高値	368円	348円	442円	1,052円	1,216円	1,932円	1,990円	2,648円	3,335円	1,358円
株価最安値	202円	201円	228円	426円	665円	1,102円	1,327円	1,803円	2,035円	1,670円

(注) 2019年度の株価最高値・最安値は、2019年5月末までの数値をもとに掲載

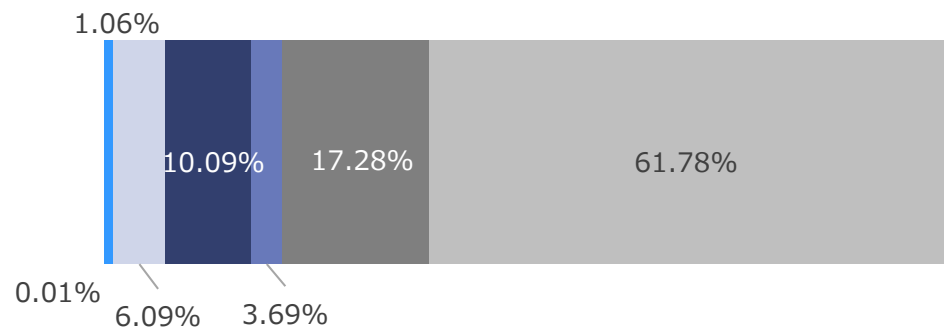
## 時価総額と株主数の推移



# 株主構成 (2019年2月28日現在)

## ■ 所有株数別株式の分布状況

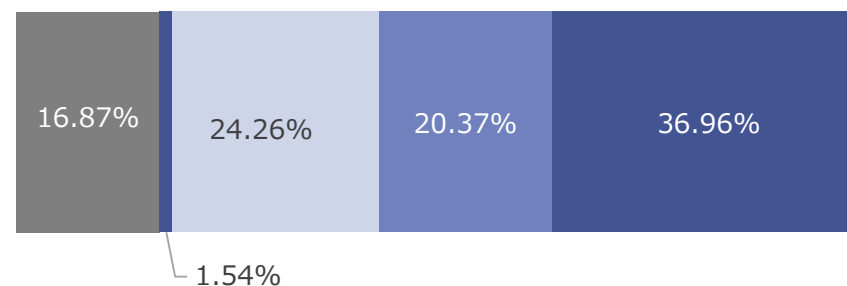
- 100株未満
- 1,000株以上10,000株未満
- 50,000株以上100,000株未満
- 500,000株以上
- 100株以上1,000株未満
- 10,000株以上50,000株未満
- 100,000株以上500,000株未満



100株未満	679名	3,679株
100株以上1,000株未満	2,914名	635,788株
1,000株以上10,000株未満	1,417名	3,652,347株
10,000株以上50,000株未満	302名	6,050,636株
50,000株以上100,000株未満	35名	2,210,904株
100,000株以上500,000株未満	47名	10,359,392株
500,000株以上	25名	37,035,548株
<b>合計</b>	<b>5,419名</b>	<b>59,948,294株</b>

## ■ 所有者別株式の分布状況

- 外国人
- 証券会社
- 金融機関
- その他法人
- 個人・その他



外国人	189名	10,112,074株
証券会社	27名	923,375株
金融機関	33名	14,546,440株
その他法人	144名	12,208,982株
個人・その他	5,026名	22,157,423株
<b>合計</b>	<b>5,419名</b>	<b>59,948,294株</b>

(注) 上記の分布状況はいずれも自己株式数を含んでいます。

# 株式会社 乃村工藝社

(証券コード：9716)

<https://www.nomurakougei.co.jp/>

IR・株式に関するお問い合わせ  
経営管理部  
([ir@nomura-g.jp](mailto:ir@nomura-g.jp))