



2019年度
第3四半期決算説明資料

2020年1月9日

株式会社 乃村工藝社

- 1. 2019年度 第3四半期決算概要**
- 2. 2019年度 第3四半期決算補足資料**

1. 2019年度 第3四半期決算概要

2019年度 第3四半期 連結業績ハイライト

- 第3四半期における過去最高の売上高・利益を計上
- 売上高増による売上総利益の増加により大幅な増益となった

(百万円)	2018年度		2019年度		前年同期比
	3Q	対売上高 構成比	3Q	対売上高 構成比	
売上高	80,998	100.0%	103,888	100.0%	+22,890 (+28.3%)
売上総利益	17,209	21.2%	21,131	20.3%	+3,921 (+22.8%)
営業利益	5,838	7.2%	7,932	7.6%	+2,094 (+35.9%)
経常利益	5,989	7.4%	8,056	7.8%	+2,067 (+34.5%)
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,460	5.5%	5,520	5.3%	+1,059 (+23.8%)

売上高・売上総利益

①売上高

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
売上高	80,998百万円	103,888百万円	+22,890百万円 (+28.3%)

➤ 大型案件の完工、並びにプロジェクトの大型化により、前年同期に比べ増収

②売上総利益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
売上総利益	17,209百万円	21,131百万円	+3,921百万円 (+22.8%)
(売上総利益率)	21.2%	20.3%	△0.9ポイント

➤ 売上総利益率は、高い水準を確保したものの、複合商業施設市場において採算性の高い大型案件が減少したこと、並びにグループ会社事業の利益率が低下したことなどにより0.9ポイント低下、売上高の大幅な増加にともない売上総利益は増加

営業利益

① 販売管理費

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
人件費	7,196百万円	<u>8,296百万円</u>	+1,099百万円
経費	4,174百万円	<u>4,901百万円</u>	+726百万円
販売管理費	11,371百万円	<u>13,198百万円</u>	1,826百万円 (+16.1%)

➤ 人員増にともなう人件費増、オフィス拡張による賃料増および宣伝広告費増などにより増加

② 営業利益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
営業利益	5,838百万円	<u>7,932百万円</u>	+2,094百万円 (+35.9%)

➤ 営業利益は、販売管理費が1,826百万円増加したものの、売上総利益3,921百万円増により増益

経常利益

① 営業外損益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
営業外収益	152百万円	<u>135百万円</u>	△16百万円
営業外費用	1百万円	<u>12百万円</u>	+ 10百万円

- 営業外収益は、仕入割引の減少などにより減少
- 営業外費用は、為替差損の計上により増加

② 経常利益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
経常利益	5,989百万円	<u>8,056百万円</u>	+2,067百万円 (+34.5%)

- 営業利益の増加にともない増益

四半期純利益

①特別損益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
特別利益	644百万円	<u>81百万円</u>	△563百万円
特別損失	75百万円	<u>12百万円</u>	△63百万円

- 特別利益は、前年同期に不動産の売却にともなう固定資産売却益を計上していたため減少
- 特別損失は、前年同期に減損損失を計上していたため減少

②法人税等・四半期純利益

	2018年度 3Q	2019年度 3Q	前年同期比
法人税等	2,089百万円	<u>2,595百万円</u>	+505百万円
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,460百万円	<u>5,520百万円</u>	+1,059百万円 (+23.8%)

- 法人税等は、利益増にともない増加
- 四半期純利益は、経常利益の増加にともない増益

市場分野別の売上高

- 商業施設分野では、前年同期に比べ大型案件が減少した専門店市場が減収、一方で首都圏における都市再開発や駅ビルの環境演出などを手掛けた複合商業施設市場が増収となった
- 公共の大型イベントを手掛けた博覧会・イベント市場、オフィスや空港関連施設、保育園などを手掛けたその他市場が大幅な増収となった

	2018年度 3Q 売上高		売上 総利益率	2019年度 3Q 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	27,727	△0.9%	19.5%	26,374	△4.9%	↓18.6%
百貨店・量販店市場	4,329	+10.9%	24.8%	4,442	+2.6%	↓24.7%
複合商業施設市場	8,875	△13.8%	24.0%	11,550	+30.1%	↓19.4%
広報・販売促進市場	13,167	+0.0%	25.2%	12,906	△2.0%	↓21.7%
博物館・美術館市場	6,410	+17.0%	20.0%	7,862	+22.6%	↓19.4%
余暇施設市場	6,308	+16.7%	18.7%	9,684	+53.5%	↑18.8%
博覧会・イベント市場	460	+36.2%	18.8%	2,409	+423.2%	↑27.8%
その他市場	11,988	+30.6%	20.3%	26,727	+123.0%	↑21.3%
ディスプレイ事業 小計	79,266	+4.6%	21.3%	101,957	+28.6%	↓20.3%
飲食・物販事業	1,731	△19.6%	17.4%	1,931	+11.5%	↑20.8%
合 計	80,998	+4.0%	21.2%	103,888	+28.3%	↓20.3%

市場分野別の受注高・受注残高

- 受注高は、自動車メーカーのPR施設、ショールームの大型案件を受注した広報・販売促進市場、東京2020大会案件や公共の大型イベントを受注した博覧会・イベント市場が大きく増加
- 受注残高は、前年同期に大型案件の受注があったその他市場は減少したが、高い水準を確保

	2018年度 3Q		2019年度 3Q		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	33,712	11,815	30,741	12,308	△8.8%	+4.2%
百貨店・量販店市場	3,709	917	4,223	1,320	+13.9%	+43.9%
複合商業施設市場	14,115	8,722	10,808	7,972	△23.4%	△8.6%
広報・販売促進市場	13,987	5,554	17,775	10,003	+27.1%	+80.1%
博物館・美術館市場	7,917	8,681	9,350	8,046	+18.1%	△7.3%
余暇施設市場	13,046	13,554	14,386	14,687	+10.3%	+8.4%
博覧会・イベント市場	696	325	9,235	8,405	+1,226.4%	+2,482.1%
その他市場	28,438	21,918	24,750	17,425	△13.0%	△20.5%
合 計	115,624	71,490	121,272	80,169	+4.9%	+12.1%

(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

2019年度 連結業績予想

- 11月8日に、2019年度の通期業績予想、配当予想を上方修正
- 第4四半期は多くの案件が集中、通期業績予想達成に向けてプロジェクト管理、利益管理を徹底

(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%	145,000	100.0%	+15.2%
売上総利益	26,062	20.7%	+12.7%	30,000	20.7%	+15.1%
販売管理費	16,908	13.4%	+13.0%	19,000	13.1%	+12.4%
営業利益	9,154	7.3%	+12.0%	11,000	7.6%	+20.2%
経常利益	9,341	7.4%	+11.6%	11,100	7.7%	+18.8%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,745	5.4%	+19.6%	7,500	5.2%	+11.2%
1株当たり当期純利益		60.63円 ※		67.41円 ※	※ 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	
1株当たり配当金		52.00円 (記念配当2円を含む)		30.00円 ※		
ROE (自己資本当期純利益率)		16.3%		14~16%		

(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. 2019年度 第3四半期決算補足資料

連結貸借対照表

		2018年度末		2019年度 第3四半期末				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%	66,753	80.9%	△6,904	△9.4%	受注残増にともなう仕掛増によりたな卸資産が増加した一方、売掛金の回収が進んだことにより69億4百万円減少
	固定資産	15,188	17.1%	15,801	19.1%	+612	+4.0%	保有株式の時価減少により投資有価証券が減少した一方、システム・IT投資にともない無形固定資産が増加したことなどにより6億12百万円増加
	資産合計	88,846	100.0%	82,554	100.0%	△6,292	△7.1%	
負 債 純 資 産	流動負債	40,220	45.3%	31,373	38.0%	△8,847	△22.0%	支払いによる買掛金の減少、税金納付による未払法人税等の減少、前受金の減少などにより88億47百万円減少
	固定負債	5,314	6.0%	5,400	6.5%	+85	+1.6%	退職給付費用繰入などにより85百万円増加
	負債合計	45,535	51.3%	36,774	44.5%	△8,761	△19.2%	
	純資産	43,311	48.7%	45,780	55.5%	+2,469	+5.7%	配当金の支払いがあったものの、四半期純利益の計上などにより24億69百万円増加
	負債純資産合計	88,846	100.0%	82,554	100.0%	△6,292	△7.1%	

連結損益計算書

第3四半期	2018年度		2019年度				ポイント
	金額 (百万円)	対売上高 構成比	金額 (百万円)	対売上高 構成比	前年同期比		
売上高	80,998	100.0%	103,888	100.0%	+22,890	+28.3%	複合商業施設市場、余暇施設市場、博覧会・イベント市場、その他市場の売上高が大きく増加し増収
売上総利益	17,209	21.2%	21,131	20.3%	+3,921	+22.8%	複合商業施設市場において採算性の高い大型案件が減少、並びにグループ会社事業の利益率が低下したが、売上高の大幅な増加により増益
販売管理費	11,371	14.0%	13,198	12.7%	+1,826	+16.1%	人員増などによる人件費増、オフィス拡張による賃料増、宣伝広告費増などにより増加
営業利益	5,838	7.2%	7,932	7.6%	+2,094	+35.9%	売上高の増加、販管費比率の改善により増益
経常利益	5,989	7.4%	8,056	7.8%	+2,067	+34.5%	営業利益の増加により増益
特別利益	644	0.8%	81	0.0%	△563	△87.4%	前年同期は、固定資産売却益を計上
特別損失	75	0.1%	12	0.0%	△63	△83.7%	前年同期は、減損損失を計上
親会社株主に帰属する 四半期純利益	4,460	5.5%	5,520	5.3%	+1,059	+23.8%	経常利益の増加により増益

市場分野別 売上高・売上総利益率

第3四半期	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	27,727	△0.9%	19.5%	26,374	△4.9%	↓18.6%	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たが、前年同期に比べ大型案件の完工が少なく減収
百貨店・量販店市場	4,329	+10.9%	24.8%	4,442	+2.6%	↓24.7%	大手百貨店の改装、装飾を手掛け増収
複合商業施設市場	8,875	△13.8%	24.0%	11,550	+30.1%	↓19.4%	首都圏における都市再開発や駅ビルの環境演出などを手掛け増収
広報・販売促進市場	13,167	+0.0%	25.2%	12,906	△2.0%	↓21.7%	電機、自動車、食品・飲料メーカーなどの展示会や企業PR施設、東京モーターショー案件を手掛けたが減収
博物館・美術館市場	6,410	+17.0%	20.0%	7,862	+22.6%	↓19.4%	科学館、自然・歴史博物館などを手掛け増収
余暇施設市場	6,308	+16.7%	18.7%	9,684	+53.5%	↑18.8%	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	460	+36.2%	18.8%	2,409	+423.2%	↑27.8%	公共の大型イベントなどを手掛け増収
その他市場	11,988	+30.6%	20.3%	26,727	+123.0%	↑21.3%	オフィスや空港関連施設、保育園などを手掛け増収
ディスプレイ事業 小計	79,266	+4.6%	21.3%	101,957	+28.6%	↓20.3%	
飲食・物販事業	1,731	△19.6%	17.4%	1,931	+11.5%	↑20.8%	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	80,998	+4.0%	21.2%	103,888	+28.3%	↓20.3%	

【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	31,489	39,235	33,164	
売上総利益	4,279	6,743	6,187	8,853	6,539	8,372	6,219	
売上総利益率	19.3%	22.4%	21.5%	19.7%	20.8%	21.3%	18.8%	
販売管理費	3,734	3,817	3,819	5,536	3,950	4,368	4,879	
販売管理費比率	16.9%	12.7%	13.3%	12.3%	12.6%	11.1%	14.7%	
営業利益	544	2,925	2,367	3,316	2,588	4,003	1,340	
営業利益率	2.5%	9.7%	8.2%	7.4%	8.2%	10.2%	4.0%	
経常利益	604	2,983	2,401	3,352	2,657	4,036	1,363	
経常利益率	2.7%	9.9%	8.4%	7.5%	8.4%	10.3%	4.1%	
親会社株主に帰属する 四半期純利益	271	2,495	1,693	2,285	1,709	2,807	1,002	
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%	5.4%	7.2%	3.0%	
受注高	31,266	39,891	44,466	33,736	42,981	35,752	42,538	
受注残高	44,775	55,085	71,490	60,855	72,982	70,165	80,169	

【四半期推移】市場分野別 売上高

(百万円)

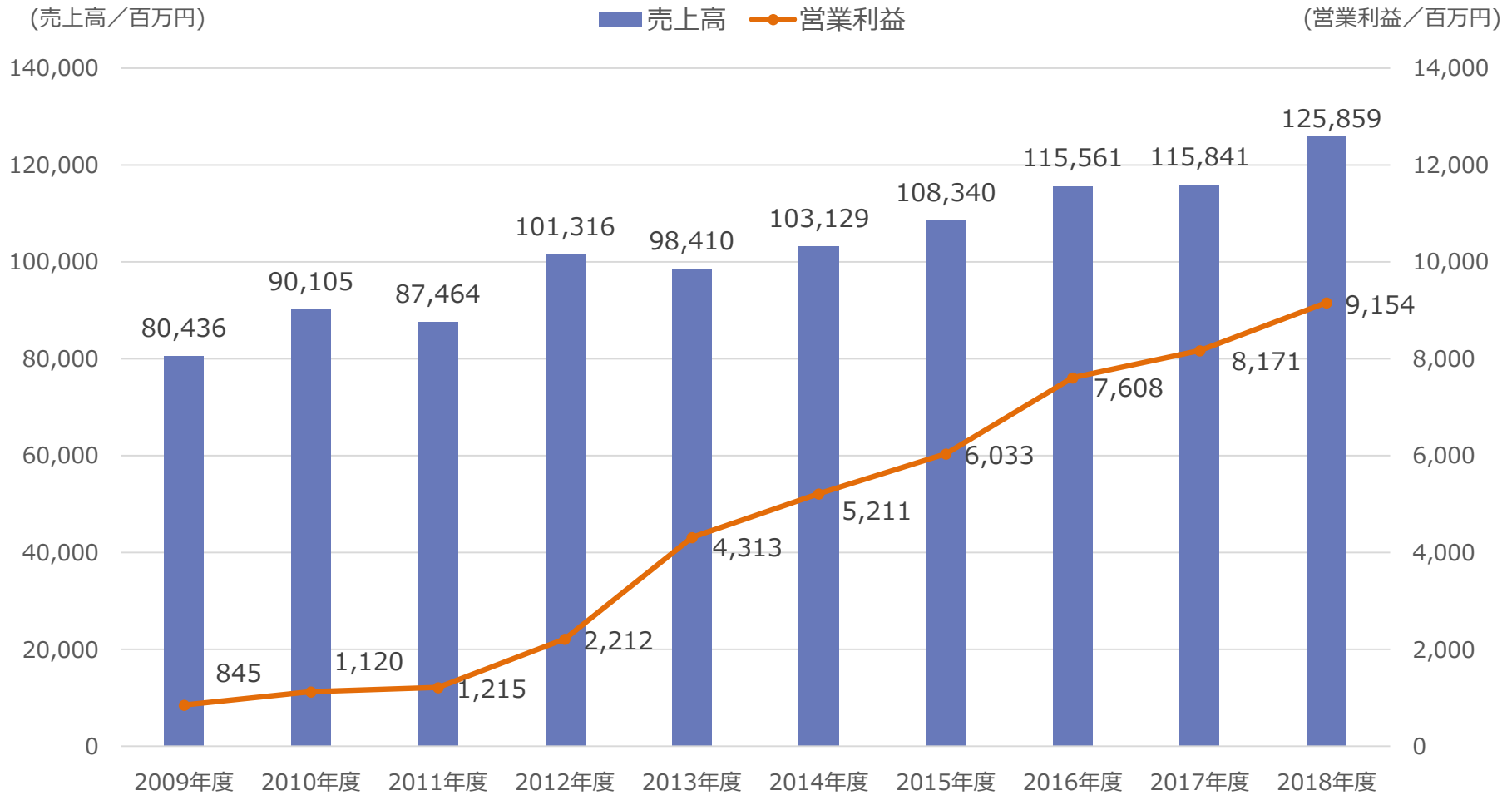
	2018年度				2019年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
専門店市場	6,031	9,970	11,725	14,402	7,029	7,552	11,791	
百貨店・量販店市場	1,538	1,186	1,604	1,380	1,429	1,436	1,576	
複合商業施設市場	2,357	2,421	4,096	4,506	3,361	4,427	3,761	
広報・販売促進市場	4,056	4,436	4,673	4,859	5,037	3,611	4,258	
博物館・美術館市場	2,150	2,038	2,221	2,356	2,457	4,088	1,316	
余暇施設市場	2,351	2,699	1,257	6,225	5,065	2,997	1,621	
博覧会・イベント市場	180	144	135	375	325	1,917	166	
その他市場	2,955	6,684	2,347	10,266	6,147	12,537	8,042	
ディスプレイ事業 小計	21,623	29,581	28,061	44,372	30,853	38,569	32,534	
飲食・物販事業	504	532	693	488	636	665	629	
合 計	22,127	30,114	28,755	44,861	31,489	39,235	33,164	

【四半期推移】市場分野別 受注高・受注残高

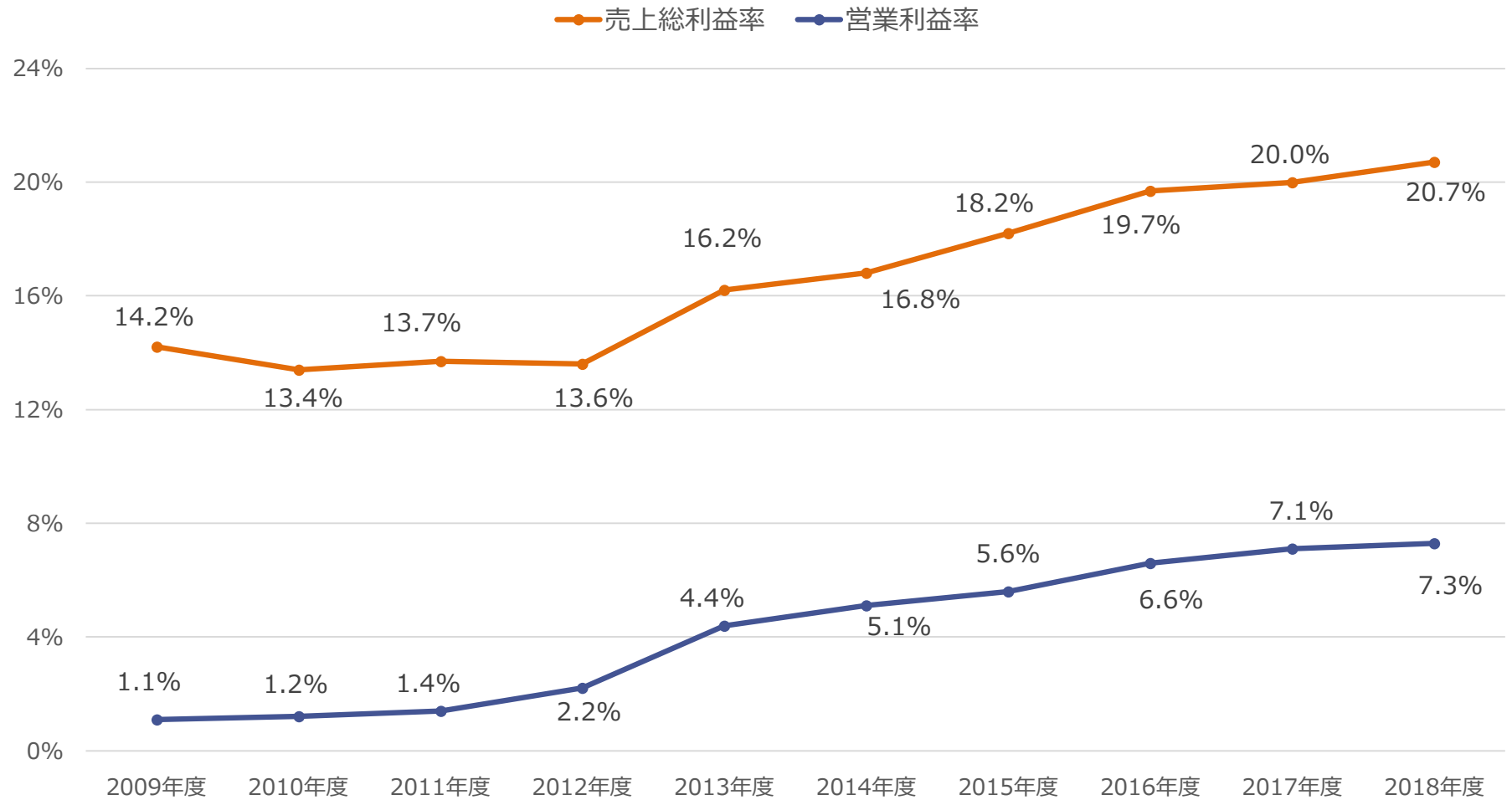
(百万円)

	2018年度				2019年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
■ 受注高								
専門店市場	8,784	13,607	11,321	10,527	9,163	9,866	11,711	
百貨店・量販店市場	1,228	1,341	1,139	2,002	1,508	1,609	1,105	
複合商業施設市場	5,863	6,137	2,114	4,497	3,261	3,989	3,558	
広報・販売促進市場	4,275	4,767	4,944	4,438	4,689	4,099	8,987	
博物館・美術館市場	3,480	2,241	2,194	233	5,171	1,893	2,285	
余暇施設市場	2,660	1,801	8,584	2,656	2,311	6,731	5,342	
博覧会・イベント市場	328	149	217	1,629	8,425	555	253	
その他市場	4,643	9,845	13,949	7,751	8,449	7,006	9,294	
合計	31,266	39,891	44,466	33,736	42,981	35,752	42,538	
■ 受注残高								
専門店市場	8,583	12,220	11,815	7,941	10,125	12,388	12,308	
百貨店・量販店市場	1,227	1,382	917	1,538	1,617	1,791	1,320	
複合商業施設市場	6,988	10,704	8,722	8,714	8,563	8,175	7,972	
広報・販売促進市場	4,953	5,284	5,554	5,134	4,786	5,274	10,003	
博物館・美術館市場	8,504	8,708	8,681	6,558	9,272	7,077	8,046	
余暇施設市場	7,124	6,227	13,554	9,985	7,231	10,966	14,687	
博覧会・イベント市場	238	243	325	1,579	9,680	8,318	8,405	
その他市場	7,155	10,316	21,918	19,402	21,704	16,173	17,425	
合計	44,775	55,085	71,490	60,855	72,982	70,165	80,169	

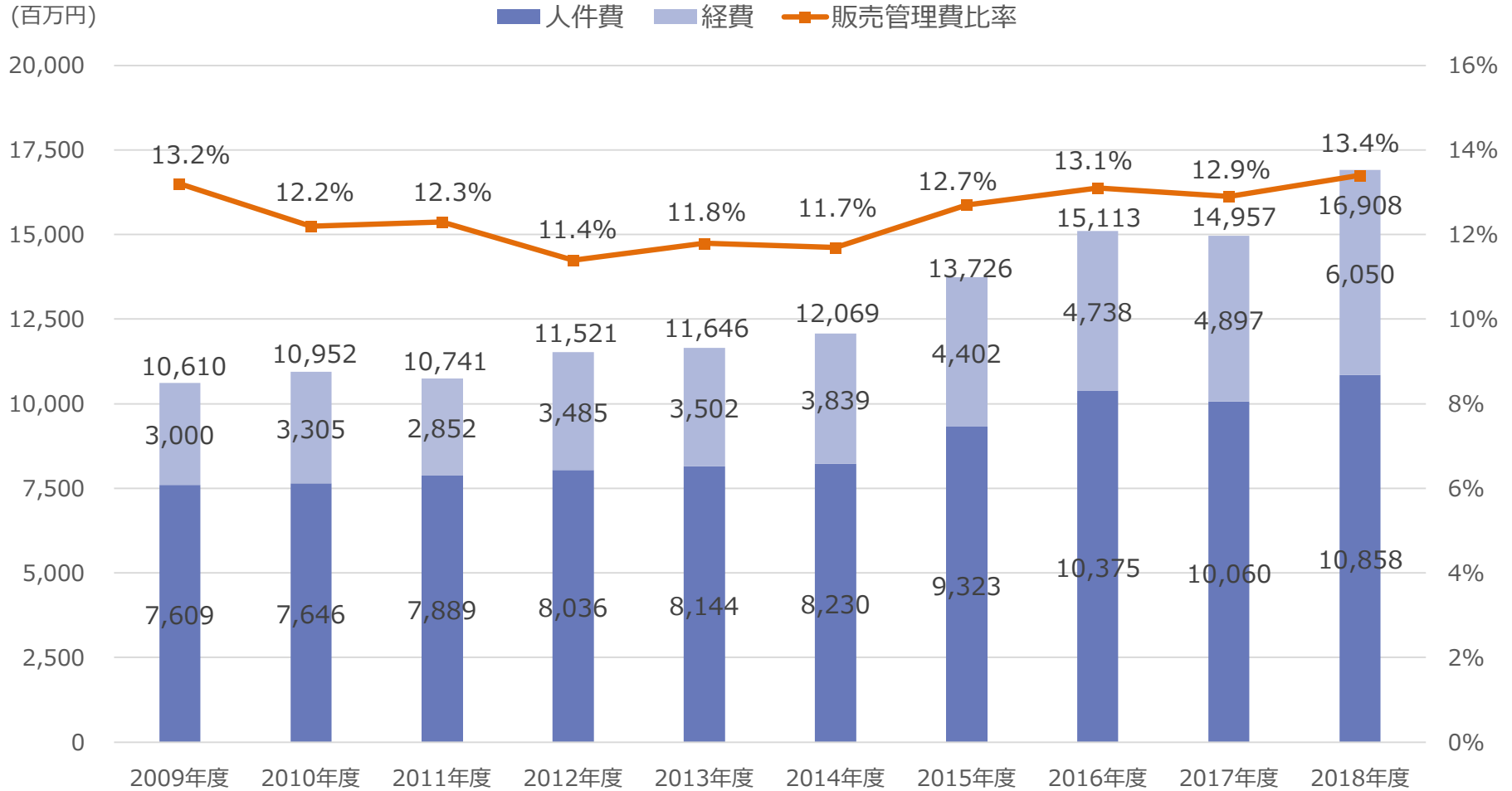
【通期推移】売上高・営業利益



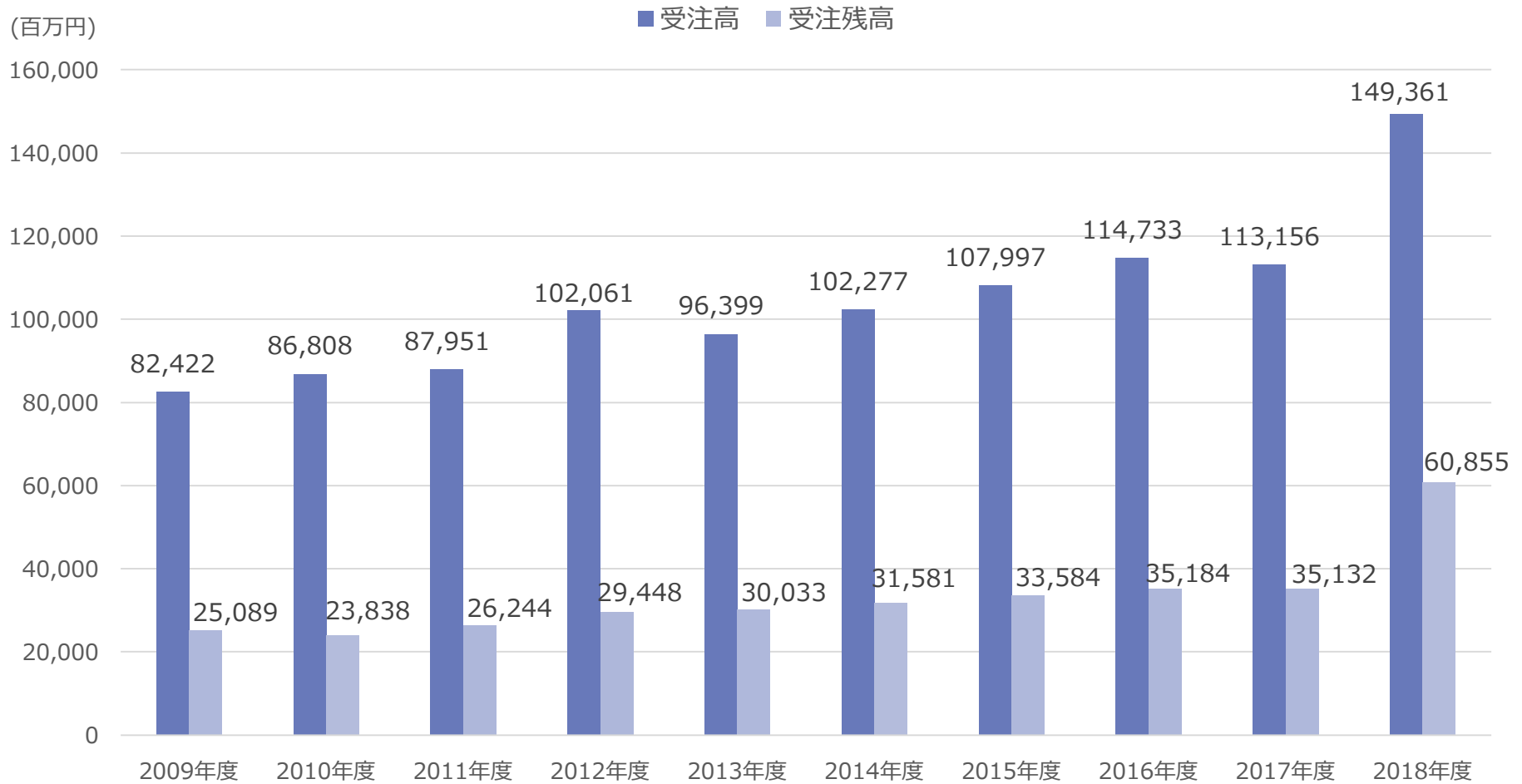
【通期推移】 売上総利益率・営業利益率



【通期推移】 販売管理費・販売管理費比率

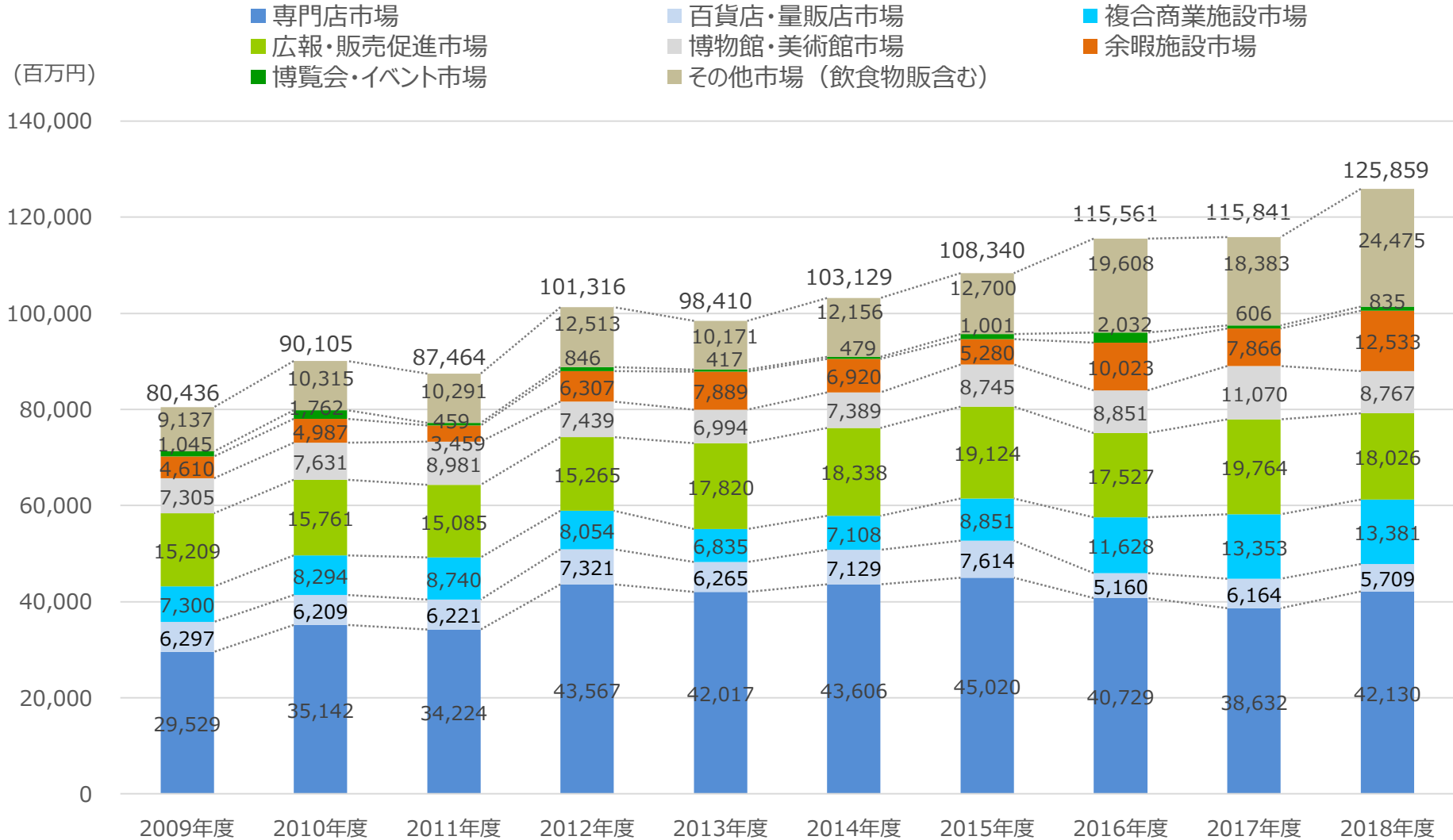


【通期推移】 受注高・受注残高



(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

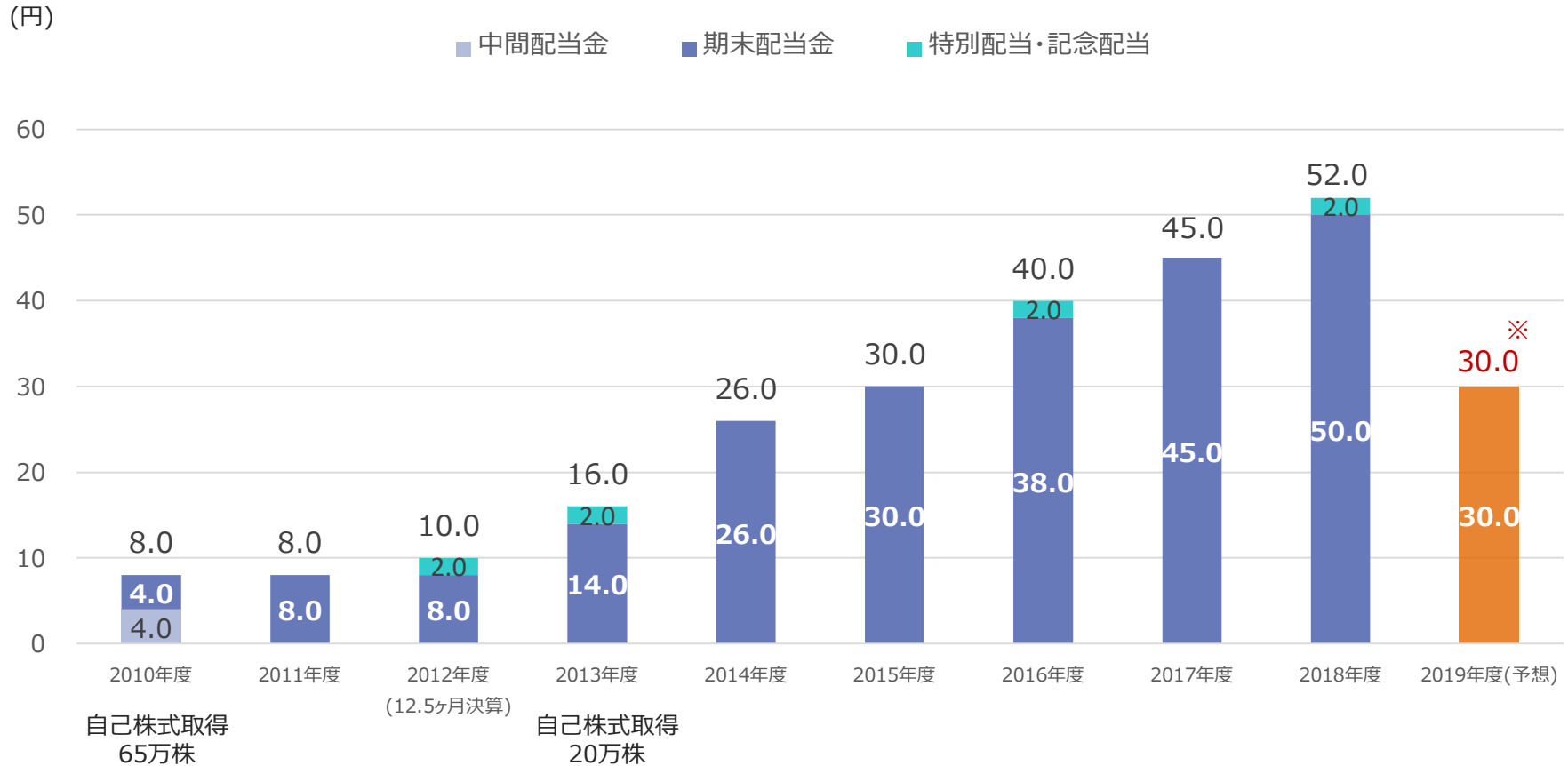


(注) 飲食・物販事業はその他市場に含み、掲載しています

株式関連資料

株主還元策と配当金の推移

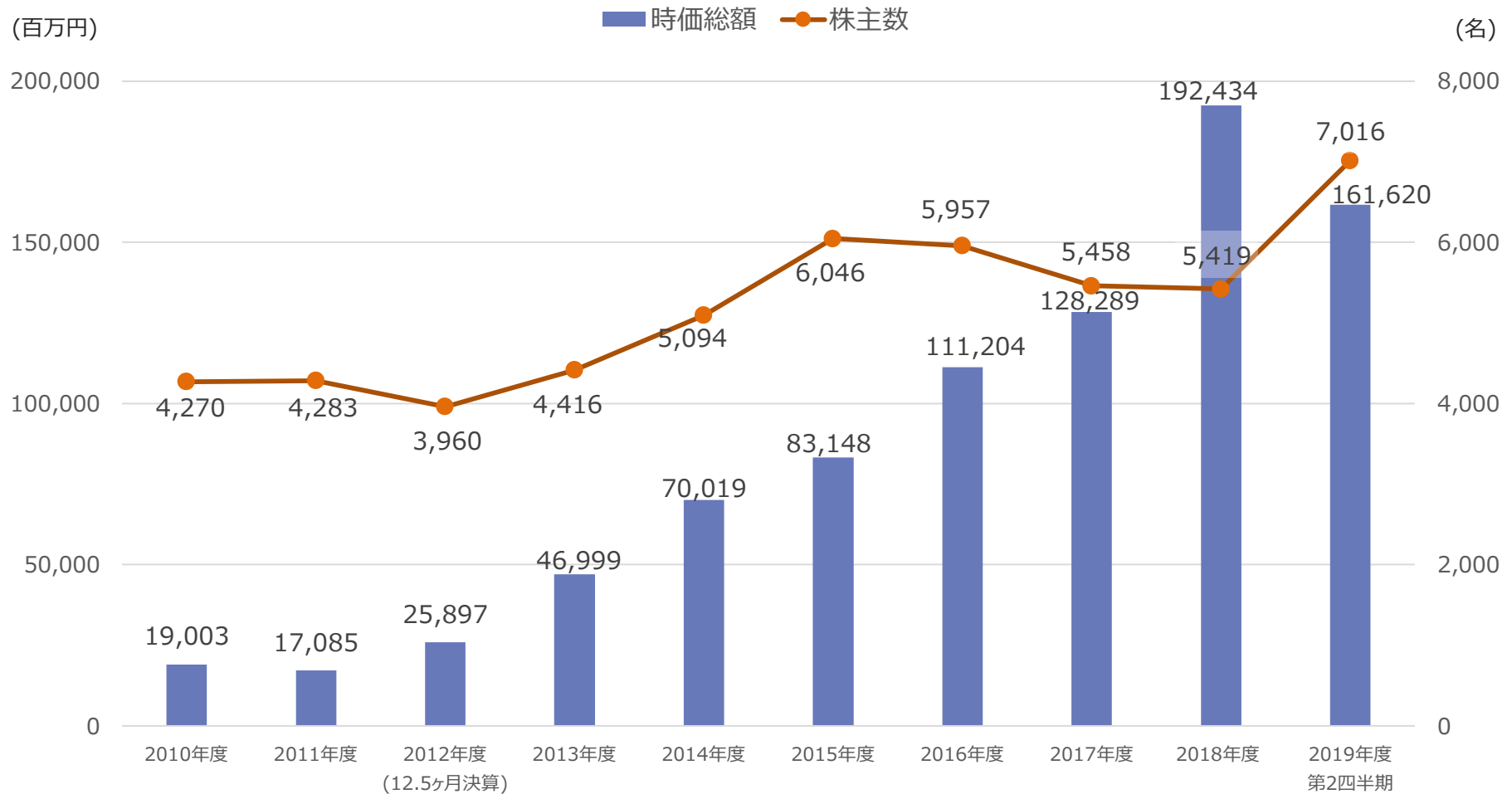
※ 2019年6月1日付で1:2の株式分割を実施。2019年度の1株当たり配当金、株価最高値・最安値は、当該株式分割後の値



配当性向	111.6%	73.9%	44.9%	48.4%	45.3%	43.4%	44.0%	44.4%	42.9%	44.5%
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	1,670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	1,245円

(注) 2019年度の株価最高値・最安値は、2019年11月末までの数値をもとに掲載

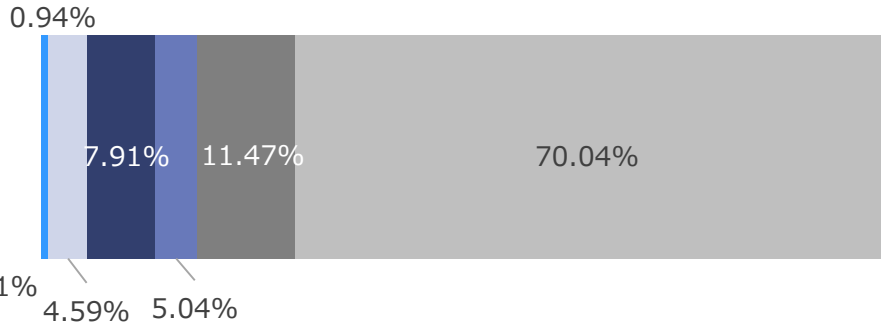
時価総額と株主数の推移



株主構成 (2019年8月31日現在)

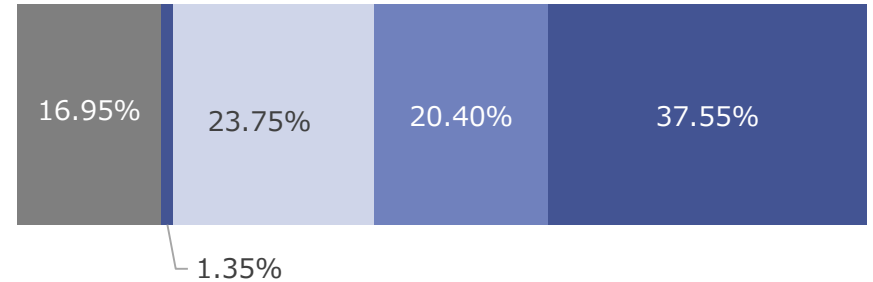
■ 所有株数別株式の分布状況

- 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



■ 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



100株未満	863名	6,268株
100株以上1,000株未満	3,750名	1,131,611株
1,000株以上10,000株未満	1,769名	5,501,158株
10,000株以上50,000株未満	438名	9,489,533株
50,000株以上100,000株未満	88名	6,048,167株
100,000株以上500,000株未満	66名	13,751,179株
500,000株以上	42名	83,968,672株
	7,016名	119,896,588株

外国人	206名	20,326,122株
証券会社	34名	1,621,594株
金融機関	43名	28,475,980株
その他法人	149名	24,459,566株
個人・その他	6,584名	45,013,326株
	7,016名	119,896,588株

(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)