

ニトリホールディングス(9843)



— 30期連続の増収増益を達成 —

ニトリホールディングスが28日に発表した2017年2月期の決算は、売上高が前期比12.0%増収の5129億円、経常利益が同16.7%増の875億円となりました。30期連続の増収増益を達成し、この30年で売上高は50倍、経常利益は164倍となっています。

既存店売上高は5.5%増となりこの5年間で最も高い伸びとなりました。客単価が横ばいとなるなか客数が伸びたことで2.9%増という会社計画を上回っています。そしてこうした既存店の高い伸びもあって売上高は5000億円という会社計画を3%近く上回って着地しています。

粗利益率は6円42銭の円安による悪化(2.0ポイント)を、商品入れ替えなどによる原価対策による改善(3.0ポイント)で吸収し1.0ポイント上昇しました。悪化を見込んでいた粗利益率が予想に反して改善したこともあって経常利益は会社計画を1割近く上回っています。

今期の会社計画は、既存店売上高1.9%増、ドル円104円(予約済み)を前提に売上高が前期比10.7%増の5680億円、経常利益が同14.2%増の1000億円となっています。ただ、この計画は経常利益1000億円ありきの計画にもみえます。

数字を積み上げた結果とニトリでは説明していますが、4円余りの円高になるにも関わらず粗利益率が0.2ポイントの改善に止まる計画で保守的な印象です。好調な都心部での出店もあって今期も前期同様に会社計画を上回る結果となりそうです。

当社は、本書の内容につき、その正確性や完全性について意見を表明し、また保証するものではありません。記載した情報、予想及び判断は有価証券の購入、売却、デリバティブ取引、その他の取引を推奨し、勧誘するものではありません。過去の実績や予想・意見は、将来の結果を保証するものではありません。提供する情報等は作成時現在のものであり、今後予告なしに変更又は削除されることがございます。当社は本書の内容に依拠してお客様が取った行動の結果に対し責任を負うものではありません。投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断と責任でなさるようお願いいたします。本書の内容に関する一切の権利は当社にありますので、当社の事前の書面による了解なしに転用・複製・配布することはできません。内容に関するご質問・ご照会等にはお応え致しかねますので、あらかじめご容赦ください。

マネックス証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号
加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会