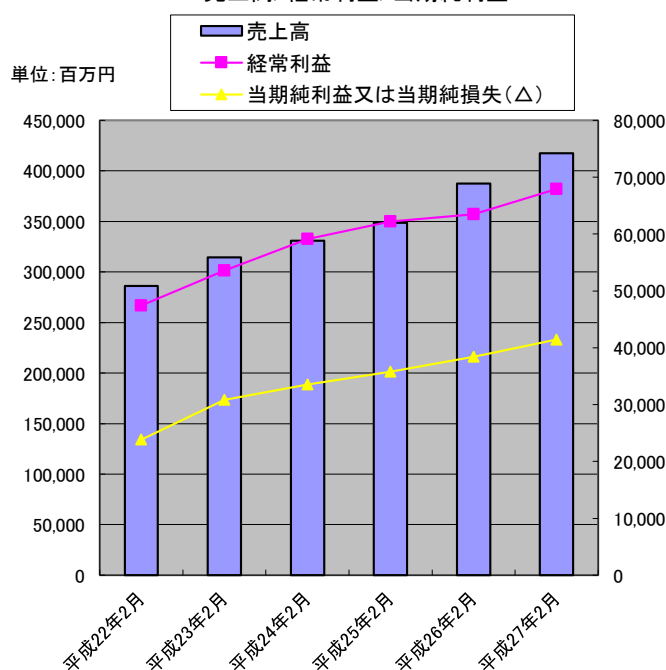


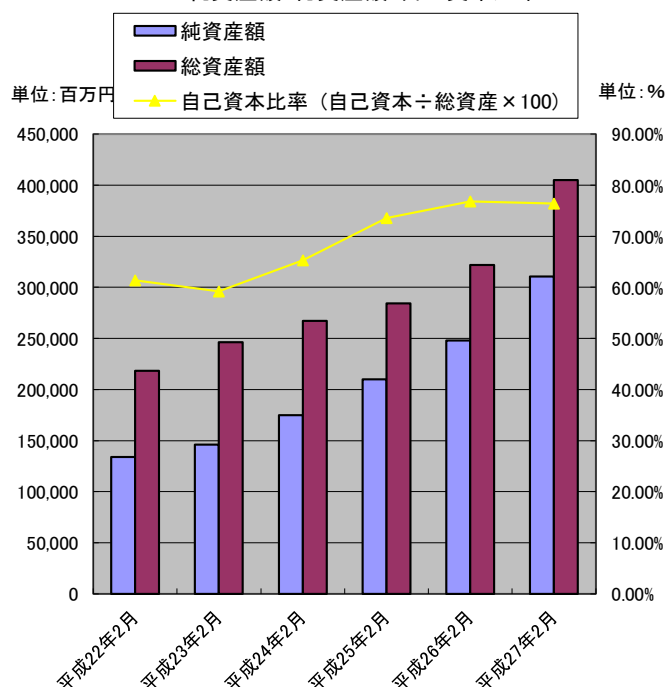
# (株)ニトリホールディングス

主要な経営指標等の推移(連結)	決算年月	2010年2月	2011年2月	2012年2月	2013年2月	2014年2月	2015年2月
回次		第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
決算年月		平成22年2月	平成23年2月	平成24年2月	平成25年2月	平成26年2月	平成27年2月
売上高	(百万円)	286,186	314,291	331,016	348,789	387,605	417,285
営業利益	(百万円)	46,456	52,665	57,951	61,550	63,073	66,307
売上高営業利益率	(%)	16.23%	16.76%	17.51%	17.65%	16.27%	15.89%
経常利益	(百万円)	47,430	53,594	59,151	62,195	63,474	67,929
売上高経常利益率	(%)	16.57%	17.05%	17.87%	17.83%	16.38%	16.28%
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	23,838	30,822	33,548	35,811	38,425	41,450
売上高当期純利益率	(%)	8.33%	9.81%	10.13%	10.27%	9.91%	9.93%
包括利益	(百万円)	-	-	33,223	39,180	42,169	66,907
資本金 *	(百万円)	13,370	13,370	13,370	13,370	13,370	13,370
発行済株式総数 *	(千株)		57,222	57,222	57,222	57,222	114,443
純資産額	(百万円)	134,164	146,038	174,949	209,764	247,898	310,531
総資産額	(百万円)	218,386	246,187	267,153	284,290	321,703	404,793
1株当たり純資産額	(円)	2,356.67	2,658.68	3,183.28	1,906.91	2,248.80	2,806.99
1株当たり当期純利益	(円)	417.04	548.89	611.91	325.83	350.27	376.14
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	416.78	548.26	611.20	325.58	349.74	374.73
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	61.37%	59.21%	65.33%	73.56%	76.81%	76.44%
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	19.2%	22.0%	20.9%	18.7%	16.8%	14.9%
株価収益率(PER)	(倍)	16.6	13.6	11.2	10.6	13.3	20.2
配当性向 *	(%)	11.9%	22.5%	31.6%	16.1%	14.9%	16.8%
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	42,757	34,653	43,908	41,989	46,154	52,923
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 27,444	△ 26,684	△ 22,925	△ 21,937	△ 32,376	△ 43,023
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 15,511	△ 3,577	△ 16,099	△ 22,047	△ 10,540	△ 6,654
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	9,968	14,035	18,410	16,816	21,179	25,713
従業員数	(名)	6,145	6,073	7,213	7,496	8,373	9,215
(臨時従業員数)	(名)	4,691	6,431	7,145	7,776	8,511	9,877
ROA 総資本当期純利益率	(%)	10.92	12.52	12.56	12.60	11.94	10.24
売上高経常利益率	(%)	16.57	17.05	17.87	17.83	16.38	16.28
売上高当期純利益率	(%)	8.33	9.81	10.13	10.27	9.91	9.93
総資本回転率	(回)	1.31	1.28	1.24	1.23	1.20	1.03
売上高成長率(対基準比率)		100	110	116	122	135	146
経常利益成長率(対基準比率)		100	113	125	131	134	143
総資本成長率(対基準比率)		100	113	122	130	147	185
従業員一人当たり売上高	(千円)	26,411	25,135	23,054	22,838	22,957	21,857
キャッシュ・フロー パターン							
SAF2002モデルによる格付け					AA	AA	AA

売上高/経常利益/当期純利益



純資産額/総資産額/自己資本比率

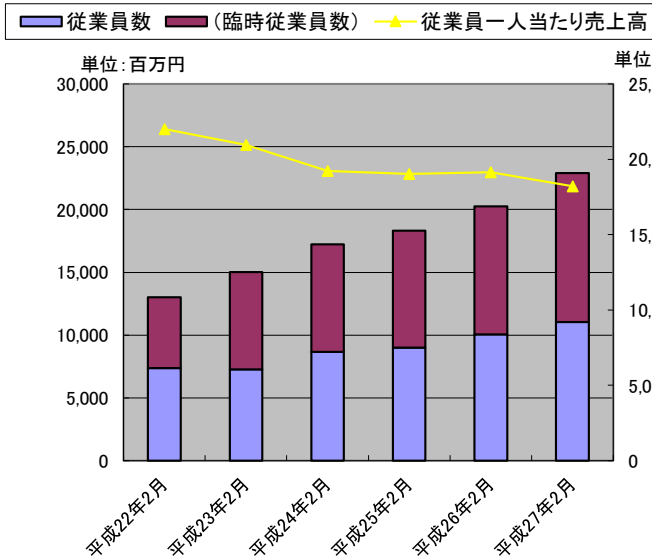


(株)ニトリホールディングス

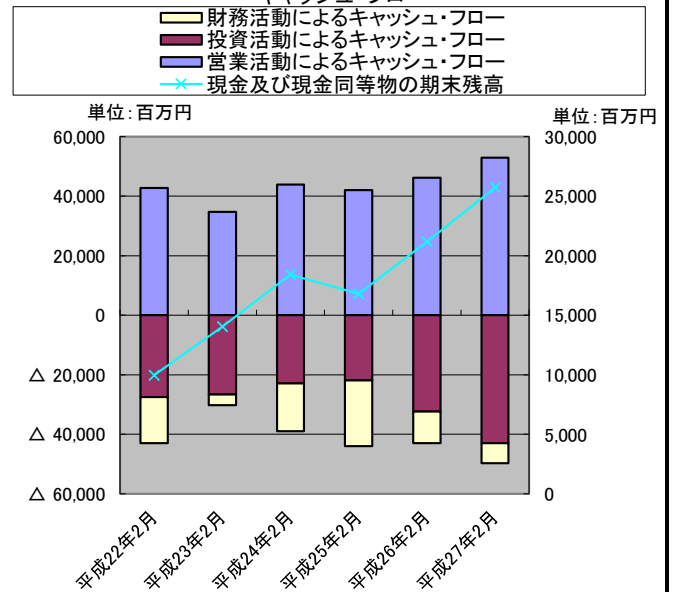
--	--

# (株)ニトリホールディングス

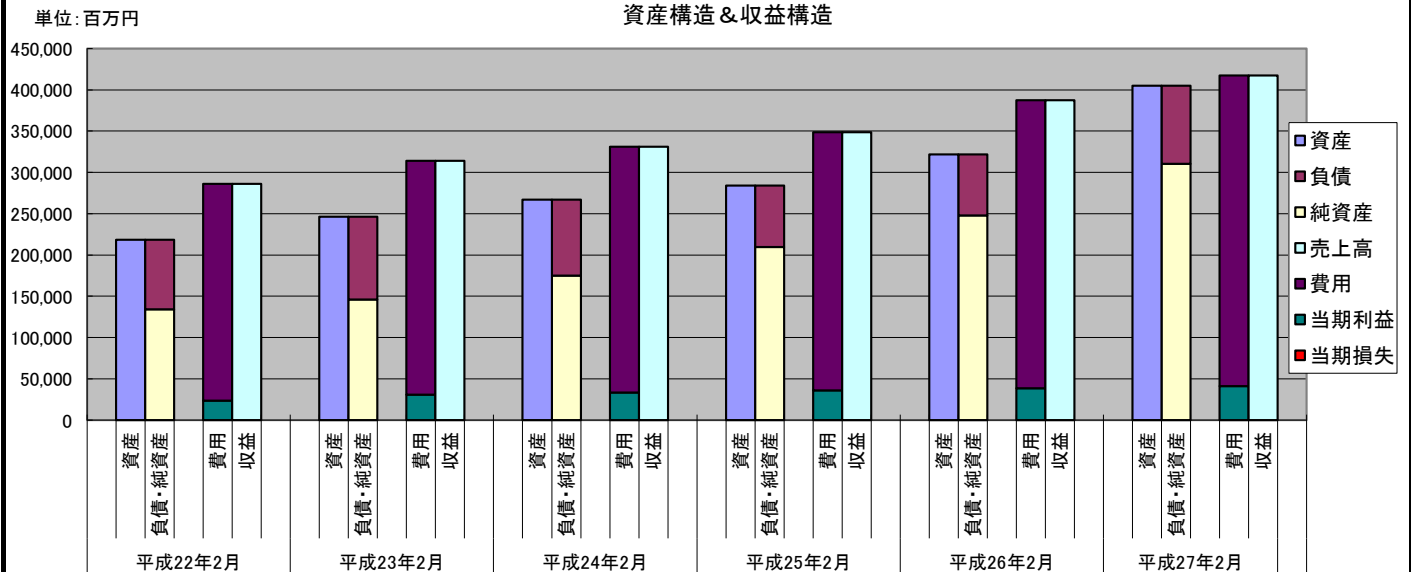
## 従業員数と一人当たり売上高



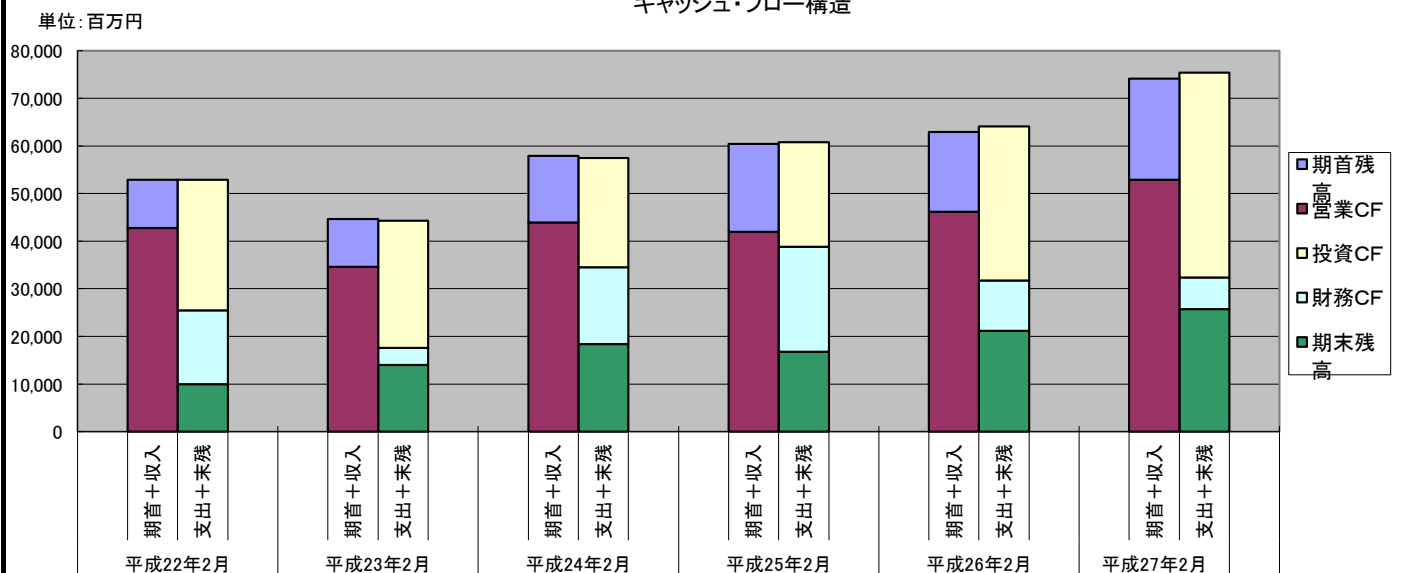
## キャッシュ・フロー



## 資産構造 & 収益構造



## キャッシュ・フロー構造



# (株)ニトリホールディングス

## 比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H22/38期	H23/39期	H24/40期	H25/41期(A)	H26/42期(B)	H27/43期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
売上高	286,186	314,291	331,016	348,789	387,605	417,285	29,680	7.7%	68,496	19.6%
							0		0	
							0		0	
売上高合計				348,789	387,605	417,285	29,680	7.7%	68,496	19.6%
売上原価	131,911	141,807	147,077	156,172	185,948	198,947	12,999	7.0%	42,775	27.4%
							0		0	
							0		0	
							0		0	
							0		0	
売上原価	131,911	141,807	147,077	156,172	185,948	198,947	12,999	7.0%	42,775	27.4%
売上総利益	154,275	172,483	183,938	192,616	201,656	218,337	16,681	8.3%	25,721	13.4%
広告宣伝費	9,400	4,690	-	-	11,184	12,676	1,492	13.3%	-	-
運賃・倉庫保管料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
運搬費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
販売促進費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
役員報酬	-	-	303	341	329	386	57	17.3%	45	13.2%
給与諸手当	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
給与手当及び賞与	24,148	14,324	867	793	38,144	42,587	4,443	11.6%	41,794	5270.4%
賞与引当金繰入額	1,808	78	89	95	2,134	1,997	▲ 137	▲ 6.4%	1,902	2002.1%
減価償却費	6,114	3,479	218	181	8,850	8,921	71	0.8%	8,740	4828.7%
貸倒引当金繰入額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
賃借料	18,685	9,691	219	217	21,103	22,704	1,601	7.6%	22,487	10362.7%
支払手数料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
役員賞与引当金繰入額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退職給付費用	-	-	-	-	-	912	-	-	-	-
役員退職慰労金引当金繰入額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	47,663	87,556	124,291	129,439	56,839	61,846	5,007	8.8%	▲ 67,593	▲ 52.2%
販売費及び一般管理費	107,818	119,818	125,987	131,066	138,583	152,029	13,446	9.7%	20,963	16.0%
営業利益	46,456	52,665	57,951	61,550	63,073	66,307	3,234	5.1%	4,757	7.7%
受取利息及び配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取利息	405	424	391	353	369	431	62	16.8%	78	22.1%
受取配当金	6	15	16	16	19	23	4	21.1%	7	43.8%
有価証券売却益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
持分法による投資利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取賃貸料	1,857	943	-	-	-	-	-	-	-	-
為替差益	-	-	425	-	27	466	439	1625.9%	-	-
受取家賃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
デリバティブ評価益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	338	457	391	203	346	333	▲ 13	▲ 3.8%	130	64.0%
営業外収益	2,608	2,062	1,453	1,091	1,177	1,740	563	47.8%	649	59.5%
支払利息	466	355	250	189	130	98	▲ 32	▲ 24.6%	▲ 91	▲ 48.1%
支払補償費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為替差損	79	169	-	242	594	-	-	-	-	-
賃貸収入原価	1,013	527	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	75	80	3	14	50	19	▲ 31	▲ 62.0%	5	35.7%
営業外費用	1,634	1,133	253	446	776	118	▲ 658	▲ 84.8%	▲ 328	▲ 73.5%
経常利益	47,430	53,594	59,151	62,195	63,474	67,929	4,455	7.0%	5,734	9.2%
固定資産売却益	1	1	3	895	2	27	25	1250.0%	▲ 868	▲ 97.0%
投資有価証券売却益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
補助金収入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
国庫補助金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取保険金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	45	1	3	28	-	-	-	-	-	-
特別利益	179	72	170	923	9	91	82	911.1%	▲ 832	▲ 90.1%
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産売却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産廃棄損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産圧縮損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
減損損失	4,406	276	-	55	21	122	101	481.0%	67	121.8%
出資金評価損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
災害による損失	-	-	1,432	-	-	-	-	-	-	-
ゴルフ会員権評価損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
店舗閉鎖損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	40	0	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	▲ 4,446	▲ 276	▲ 1,432	327	3	6	3	100.0%	▲ 321	▲ 98.2%
特別損失				382	252	456	204	81.0%	74	19.4%
税金等調整前当期純利益	41,999	51,612	56,469	62,736	63,231	67,565	4,334	6.9%	4,829	7.7%
法人税、住民税及び事業税	20,175	21,823	23,046	25,625	25,515	26,864	1,349	5.3%	1,239	4.8%
法人税等調整額 他	▲ 2,014	▲ 1,028	▲ 125	1,263	▲ 738	▲ 775	▲ 37	5.0%	▲ 2,038	▲ 161.4%
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	33,548	35,847	38,454	41,477	3,023	7.9%	5,630	15.7%
少数株主利益	-	▲ 4	-	36	29	26	▲ 3	▲ 10.3%	▲ 10	▲ 27.8%
当期純利益	23,838	30,822	33,548	35,811	38,425	41,450	3,025	7.9%	5,639	15.7%
期末従業員数	6,145	6,073	7,213	7,496	8,373	9,215	842	10.1%	1,719	22.9%
加工高	70,604	66,989	59,121	62,684	101,546	109,280	7,734	7.6%	46,596	74.3%
比較包括利益計算書(連結)										
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	33,548	35,847	38,454	41,477	3,023	7.9%	5,630	15.7%
その他有価証券評価差額金	-	-	51	121	22	277	255	1159.1%	156	128.9%
繰延ヘッジ損益	-	-	587	2,006	749	22,470	21,721	2900.0%	20,464	1020.1%
為替換算調整勘定	-	-	▲ 964	1,205	2,943	2,682	▲ 261	▲ 8.9%	1,477	122.6%
持分法適用会社に対する持分相当額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退職給付に係る調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の包括利益合計	-	-	▲ 324	3,333	3,715	25,430	21,715	584.5%	22,097	663.0%
包括利益	#VALUE!	#VALUE!	33,224	39,180	42,169	66,907	24,738	58.7%	27,727	70.8%
(内訳)							0		0	
親会社株式に係る包括利益	-	-	33,223	39,144	42,140	66,881	24,741	58.7%	27,737	70.9%
少数株主に係る包括利益	-	-	-	36	29	26	▲ 3	▲ 10.3%	▲ 10	▲ 27.8%
人件費	0	0	0	0	0	0				
設備関連費(固定経費)	29,946	47,257	62,364	64,901	37,270	39,844				
業務活動費(調整可能経費)	33,232	48,468	62,146	64,720	39,604	43,599				
販売費及び一般管理費	63,177	95,725	124,509	129,620	76,873	83,443				

**比較貸借対照表(連結)**

科 目		金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
		H22/38期	H23/39期	H24/40期	H25/41期(A)	H26/42期(B)	H27/43期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
流動資産	現金及び預金	11,268	16,271	18,768	17,612	21,973	26,409	4,436	20.2%	8,797	49.9%
	受取手形及び売掛金	7,040	8,667	8,783	10,246	11,924	13,063	1,139	9.6%	2,817	27.5%
	有価証券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	商品及び製品	22,041	23,372	24,099	28,887	34,799	41,563	6,764	19.4%	12,676	43.9%
	仕掛品	70	51	164	238	248	184	▲ 64	▲25.8%	▲ 54	▲22.7%
	原材料及び貯蔵品	906	920	1,253	1,610	1,966	2,740	774	39.4%	1,130	70.2%
	繰延税金資産	2,748	4,103	4,082	2,654	2,861	831	▲ 2,030	▲71.0%	▲ 1,823	▲68.7%
	その他	6,366	7,390	10,769	11,317	15,225	13,333	▲ 1,892	▲12.4%	2,016	17.8%
	貸倒引当金	▲ 7	▲ 6	▲ 7	▲ 3	0	▲ 5	▲ 5	-	▲ 2	66.7%
	流動資産合計	50,434	60,771	67,913	72,562	88,999	123,994	34,995	39.3%	51,432	70.9%
有形固定資産	建物及び構築物(純額)	58,191	67,145	70,763	79,103	84,545	85,224	679	0.8%	6,121	7.7%
	機械装置及び運搬具(純額)	1,722	2,513	2,548	2,842	3,174	3,462	288	9.1%	620	21.8%
	工具、器具及び備品(純額)	2,653	3,042	3,032	3,259	3,605	3,985	380	10.5%	726	22.3%
	土地	51,539	57,068	65,372	70,699	81,853	111,106	29,253	35.7%	40,407	57.2%
	リース資産(純額)	1,302	2,432	3,348	3,341	3,187	2,907	▲ 280	▲8.8%	▲ 434	▲13.0%
	建設仮勘定	3,176	1,657	1,920	1,223	1,000	4,255	3,255	325.5%	3,032	247.9%
	その他(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	有形固定資産合計	118,585	133,859	146,985	160,470	177,366	210,942	33,576	18.9%	50,472	31.5%
	無形固定資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	のれん	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
リース資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	2,040	2,032	1,855	1,733	1,994	2,812	818	0	1,079	1	
無形固定資産合計	6,724	6,756	6,544	6,731	9,678	10,460	782	8.1%	3,729	55.4%	
投資その他の資産	投資有価証券	723	799	825	1,011	1,047	1,569	522	49.9%	558	55.2%
	長期貸付金	167	316	333	683	712	642	▲ 70	▲9.8%	▲ 41	▲6.0%
	出資金	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
	長期貸付金	167	316	333	683	712	642	▲ 70	▲9.8%	▲ 41	▲6.0%
	繰延税金資産	3,451	3,795	3,536	2,389	2,487	1,030	▲ 1,457	▲58.6%	▲ 1,359	▲56.9%
	差入補償金	20,585	20,337	19,560	18,428	17,778	17,042	▲ 736	▲4.1%	▲ 1,386	▲7.5%
	投資用不動産(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他	4,851	5,488	6,681	6,992	7,875	22,070	14,195	180.3%	15,078	215.6%
	貸倒引当金	▲ 306	▲ 27	▲ 27	▲ 23	▲ 10	▲ 9	1	▲10.0%	14	▲60.9%
	投資その他の資産合計	42,642	44,800	45,710	44,526	45,658	59,396	13,738	30.1%	14,870	33.4%
固定資産合計	167,951	185,416	199,240	211,728	232,703	280,799	48,096	20.7%	69,071	32.6%	
繰延資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
資産合計	218,386	246,187	267,153	284,290	321,703	404,793	83,090	25.8%	120,503	42.4%	
流動負債	支払手形及び買掛金	13,593	13,335	11,690	12,929	13,412	16,473	3,061	22.8%	3,544	27.4%
	短期借入金	12,506	35,978	25,923	6,420	4,095	4,392	297	7.3%	▲ 2,028	▲31.6%
	1年以内返済予定の長期借入金										

借入金：長短借入金＋社債  
有利子負債：借入金＋リース債務

## (株)ニトリホールディングス

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額			金 額		
	H22/38期	H23/39期	H24/40期	H25/41期(A)	H26/42期(B)	H27/43期(C)
営業活動によるキャッシュ・フロー						
税金等調整前当期純利益	41,999	51,612	56,469	62,736	63,231	67,565
減価償却費	6,769	8,282	9,013	9,185	10,194	10,190
減損損失	4,406	276	-	55	21	122
のれん償却額	-	-	114	-	-	-
負ののれん償却額	-	-	-	-	-	-
負ののれん発生益	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金の増減額(△は減少)	▲ 77	▲ 280	0	▲ 7	▲ 15	4
退職給付引当金の増減額(△は減少)	415	346	▲ 889	122	189	-
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
賞与引当金の増減額(△は減少)	426	▲ 85	172	128	202	19
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
受取利息及び受取配当金	▲ 412	▲ 439	▲ 407	▲ 370	▲ 388	▲ 454
支払利息	466	355	250	189	130	98
為替差損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
デリバティブ評価損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-
持分による投資利益(△は益)	-	-	-	-	-	-
有形固定資産処分損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
固定資産圧縮損	-	-	-	-	-	-
投資有価証券売却損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
投資有価証券評価損益(△は益)	48	4	56	-	-	-
持分変動損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
株式交付費	-	-	-	-	-	-
社債発行費償却	-	-	-	-	-	-
事業譲渡損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
店舗閉鎖損失	-	-	-	-	-	-
訴訟和解金	-	-	-	-	-	-
関係会社株式売却損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
金利スワップ評価損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
売上債権の増減額(△は増加)	2,434	▲ 2,700	956	▲ 444	▲ 518	▲ 2,033
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 2,161	▲ 1,472	▲ 1,191	▲ 5,141	▲ 5,861	▲ 6,941
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 593	▲ 164	▲ 922	876	261	1,250
未払金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
未払消費税等の増減額(△は増加)	664	407	1,081	▲ 2,323	464	3,146
預り敷金及び保証金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
その他	1,022	1,462	▲ 888	750	380	792
その他の資産の増加額(△は増加)	-	-	-	-	-	-
その他の負債の増加額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
小計	57,179	60,354	64,519	65,557	68,545	73,457
利息及び配当金の受取額	412	367	385	459	392	447
利息の支払額	▲ 466	▲ 355	▲ 250	▲ 189	▲ 130	▲ 98
法人税等の支払額	▲ 14,147	▲ 24,312	▲ 20,712	▲ 27,796	▲ 26,147	▲ 25,584
法人税等の還付額	-	-	-	3,989	3,581	4,734
営業活動によるキャッシュ・フロー	42,757	34,653	43,908	41,989	46,154	52,923
投資活動によるキャッシュ・フロー						
定期預金の預入による支出	▲ 5,206	▲ 5,601	▲ 763	▲ 952	▲ 461	▲ 601
定期預金の払戻による収入	4,676	4,610	2,594	586	619	769
有価証券の取得による支出	-	-	-	-	-	-
有価証券の売却及び償還による収入	-	-	-	-	-	-
有形固定資産の取得による支出	▲ 23,615	▲ 21,730	▲ 21,977	▲ 23,457	▲ 26,773	▲ 38,691
有形固定資産の売却による収入	1	17	7	2,901	116	82
無形固定資産の取得による支出	▲ 474	▲ 757	▲ 516	▲ 599	▲ 3,312	▲ 1,540
無形固定資産の売却による収入	-	-	-	-	-	-
投資有価証券の取得による支出	-	▲ 2	-	-	-	-
投資有価証券の売却及び償還による収入	-	-	-	-	-	-
投資有価証券の売却による収入	-	-	-	-	-	-
子会社株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
貸付による支出	-	▲ 202	▲ 109	▲ 365	▲ 172	▲ 213
貸付金の回収による収入	-	19	-	33	2	6
関係会社株式の取得による支出	▲ 18	▲ 25	-	-	▲ 37	-
関係会社出資金の払込による支出	-	-	-	-	-	-
関係会社株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
投資不動産の取得による支出	-	-	-	-	-	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 27,444	▲ 26,684	▲ 22,925	▲ 21,937	▲ 32,376	▲ 43,023
財務活動によるキャッシュ・フロー						
短期借入れによる収入	-	-	-	-	-	-
短期借入金の返済による支出	-	-	-	-	-	-
短期借入金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
短期借入金の純増減額(△は減少)	▲ 4,470	29,443	▲ 8,348	▲ 21,502	206	▲ 967
長期借入れによる収入	500	-	3,100	11,025	40	4,000
長期借入金の返済による支出	▲ 6,664	▲ 15,449	▲ 6,255	▲ 5,983	▲ 6,166	▲ 4,166
社債の償還による支出	-	-	-	-	-	-
新株予約権の発行による収入	-	-	-	-	-	-
株式の発行による支出	-	-	-	-	-	-
自己株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
自己株式の取得による支出	▲ 2,253	▲ 14,627	0	▲ 1,020	▲ 3	▲ 12
リース債権の返済による支出	▲ 50	▲ 143	▲ 213	▲ 276	▲ 318	▲ 196
配当金の支払額	▲ 2,572	▲ 2,830	▲ 4,380	▲ 4,667	▲ 4,932	▲ 5,884
少数株主からの払込みによる収入	-	30	-	-	-	-
少数株主への払戻による支出	-	-	-	-	-	-
少数株主への配当金の支払額	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 15,511	▲ 3,577	▲ 16,099	▲ 22,047	▲ 10,540	▲ 6,654
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 151	▲ 325	▲ 422	401	1,125	1,288
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	▲ 349	4,066	4,460	▲ 1,594	4,363	4,534
現金及び現金同等物の期首残高	10,317	9,969	13,950	18,410	16,816	21,179
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額	-	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	9,968	14,035	18,410	16,816	21,179	25,713

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H25/41期(A)		H26/42期(B)		H27/43期(C)	
売上高	(百万円)	348,789		387,605		417,285	
支払利息	(百万円)	189		130		98	
税引前当期利益	(百万円)	62,736		63,231		67,565	
棚卸資産	(百万円)	30,735		37,013		44,487	
留保利益	(百万円)	198,909		232,398		267,963	
総資本	(百万円)	284,290		321,703		404,793	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{198,909}{284,290} \times 100$	69.97	$\frac{215,654}{302,997} \times 100$	71.17	$\frac{250,181}{363,248} \times 100$	68.87
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{62,736}{284,290} \times 100$	22.07	$\frac{63,231}{302,997} \times 100$	20.87	$\frac{67,565}{363,248} \times 100$	18.60
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{30,735}{348,789} \times 12$	1.06	$\frac{37,013}{387,605} \times 12$	1.15	$\frac{44,487}{417,285} \times 12$	1.28
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{189}{348,789} \times 100$	0.05	$\frac{130}{387,605} \times 100$	0.03	$\frac{98}{417,285} \times 100$	0.02
SAF値		—————	1.95326	—————	1.92825	—————	1.83500
格付			AA		AA		AA

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

SAF値＝0.01036X1＋0.02682X2－0.06610X3－0.02368X4＋0.70773	
X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息＋社債利息＋手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

## (株)ニトリホールディングス

## 経営指標比較表

金額単位:百万円

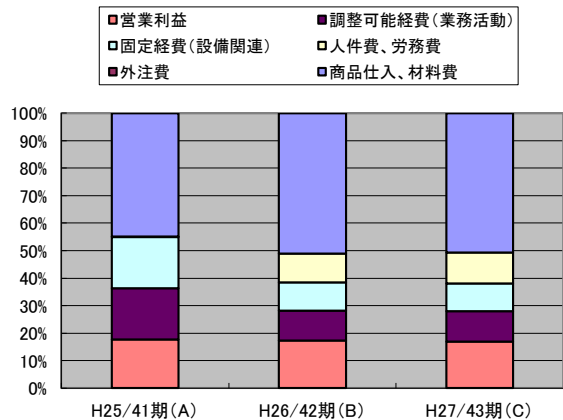
経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H25/41期(A)		H26/42期(B)		H27/43期(C)		傾向	判定
(1) 総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{35,811}{284,290} \times 100$	12.60	$\frac{38,425}{321,703} \times 100$	11.94	$\frac{41,450}{404,793} \times 100$	10.24		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{35,811}{209,764} \times 100$	17.07	$\frac{38,425}{247,898} \times 100$	15.50	$\frac{41,450}{310,531} \times 100$	13.35		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{192,616}{348,789} \times 100$	55.22	$\frac{201,656}{387,605} \times 100$	52.03	$\frac{218,337}{417,285} \times 100$	52.32		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{61,550}{348,789} \times 100$	17.65	$\frac{63,073}{387,605} \times 100$	16.27	$\frac{66,307}{417,285} \times 100$	15.89		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{62,195}{348,789} \times 100$	17.83	$\frac{63,474}{387,605} \times 100$	16.38	$\frac{67,929}{417,285} \times 100$	16.28		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{35,811}{348,789} \times 100$	10.27	$\frac{38,425}{387,605} \times 100$	9.91	$\frac{41,450}{417,285} \times 100$	9.93		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{131,066}{348,789} \times 100$	37.58	$\frac{138,583}{387,605} \times 100$	35.75	$\frac{152,029}{417,285} \times 100$	36.43		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{131,066}{55.2\%}$	237,333	$\frac{138,583}{52.0\%}$	266,370	$\frac{152,029}{52.3\%}$	290,556		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{237,333}{348,789} \times 100$	31.96	$\frac{266,370}{387,605} \times 100$	31.28	$\frac{290,556}{417,285} \times 100$	30.37		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{348,789}{284,290}$	1.23	$\frac{387,605}{321,703}$	1.20	$\frac{417,285}{404,793}$	1.03		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{348,789}{211,728}$	1.65	$\frac{387,605}{232,703}$	1.67	$\frac{417,285}{280,799}$	1.49		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{10,246}{348,789} \times 365$	10.72	$\frac{11,924}{387,605} \times 365$	11.23	$\frac{13,063}{417,285} \times 365$	11.43		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{30,497}{348,789} \times 365$	31.91	$\frac{36,765}{387,605} \times 365$	34.62	$\frac{44,303}{417,285} \times 365$	38.75		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{12,929}{348,789} \times 365$	13.53	$\frac{13,412}{387,605} \times 365$	12.63	$\frac{16,473}{417,285} \times 365$	14.41		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{348,789}{15,272}$	22,838	$\frac{387,605}{16,884}$	22,957	$\frac{417,285}{19,092}$	21,857		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{35,811}{15,272}$	2,345	$\frac{38,425}{16,884}$	2,276	$\frac{41,450}{19,092}$	2,171		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{72,562}{55,294} \times 100$	131.23	$\frac{88,999}{57,891} \times 100$	153.74	$\frac{123,994}{76,007} \times 100$	163.13		
B. 当座比率	(%)	$\frac{27,855}{55,294} \times 100$	50.38	$\frac{33,897}{57,891} \times 100$	58.55	$\frac{39,467}{76,007} \times 100$	51.93		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{209,125}{284,290} \times 100$	73.56	$\frac{247,101}{321,703} \times 100$	76.81	$\frac{309,415}{404,793} \times 100$	76.44		
B. 負債比率	(%)	$\frac{74,525}{209,764} \times 100$	35.53	$\frac{73,805}{247,898} \times 100$	29.77	$\frac{94,262}{310,531} \times 100$	30.36		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{211,728}{228,995} \times 100$	92.46	$\frac{232,703}{263,811} \times 100$	88.21	$\frac{280,799}{328,785} \times 100$	85.41		
B. 固定比率	(%)	$\frac{211,728}{209,764} \times 100$	100.94	$\frac{232,703}{247,898} \times 100$	93.87	$\frac{280,799}{310,531} \times 100$	90.43		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{38,816}{348,789} \times 100$	11.13	$\frac{29,680}{387,605} \times 100$	7.66		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{1,279}{62,195} \times 100$	2.06	$\frac{4,455}{63,474} \times 100$	7.02		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{7,517}{131,066} \times 100$	5.74	$\frac{13,446}{138,583} \times 100$	9.70		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{877}{7,496} \times 100$	11.70	$\frac{842}{8,373} \times 100$	10.06		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{37,413}{284,290} \times 100$	13.16	$\frac{83,090}{404,793} \times 100$	20.53		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{62,684}{348,789} \times 100$	17.97	$\frac{101,546}{387,605} \times 100$	26.20	$\frac{109,280}{417,285} \times 100$	26.19		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{1,134}{62,684} \times 100$	1.81	$\frac{38,473}{101,546} \times 100$	37.89	$\frac{43,885}{109,280} \times 100$	40.16		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{62,684}{284,290} \times 100$	22.05	$\frac{101,546}{321,703} \times 100$	31.57	$\frac{109,280}{404,793} \times 100$	27.00		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{62,684}{7,496}$	8,362	$\frac{101,546}{8,373}$	12,128	$\frac{109,280}{9,215}$	11,859		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{19,207}{284,290} \times 100$	6.76	$\frac{10,747}{321,703} \times 100$	3.34	$\frac{10,893}{404,793} \times 100$	2.69		



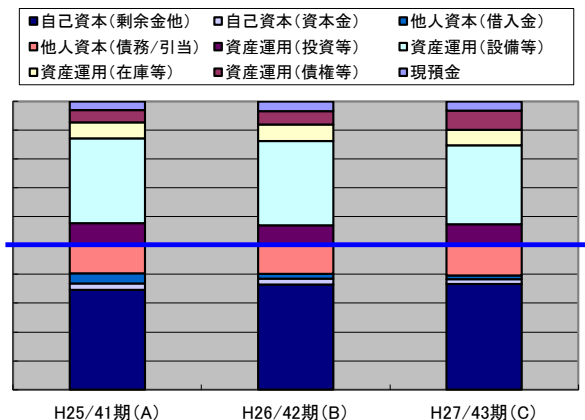
総合評価 2  
(株)ニトリホールディングス

		H25/41期(A)	H26/42期(B)	H27/43期(C)	H25/41期(A)	H26/42期(B)	H27/43期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	348,789	387,605	417,285	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	156,172	185,948	198,947	44.8%	48.0%	47.7%
外注費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	1,134	38,473	43,885	0.3%	9.9%	10.5%
固定経費(設備関連)	(百万円)	64,901	37,270	39,844	18.6%	9.6%	9.5%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	64,720	39,604	43,599	18.6%	10.2%	10.4%
営業利益	(百万円)	61,550	63,073	66,307	17.6%	16.3%	15.9%
経常利益	(百万円)	62,195	63,474	67,929	17.8%	16.4%	16.3%
当期純利益	(百万円)	35,811	38,425	41,450	10.3%	9.9%	9.9%
期末従業員数	(人)	7,496	8,373	9,215			
<貸借対照表>					(百分比)		
現金	(百万円)	17,612	21,973	26,409	6.2%	6.8%	6.5%
資産運用(債権等)	(百万円)	24,215	30,013	53,098	8.5%	9.3%	13.1%
資産運用(在庫等)	(百万円)	30,735	37,013	44,487	10.8%	11.5%	11.0%
資産運用(設備等)	(百万円)	167,201	187,044	221,402	58.8%	58.1%	54.7%
資産運用(投資等)	(百万円)	44,526	45,658	59,396	15.7%	14.2%	14.7%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	55,318	63,058	83,369	19.5%	19.6%	20.6%
他人資本(借入金)	(百万円)	19,207	10,747	10,893	6.8%	3.3%	2.7%
自己資本(資本金)	(百万円)	13,370	13,370	13,370	4.7%	4.2%	3.3%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	196,394	234,528	297,161	69.1%	72.9%	73.4%
うち利益剰余金	(百万円)	198,909	232,398	267,963	70.0%	72.2%	66.2%
うち評価換算差額	(百万円)	△ 117	3,597	28,993	0.0%	1.1%	7.2%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	639	797	1,116	0.2%	0.2%	0.3%
総資産額	(百万円)	284,290	321,703	404,793	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	12.6	11.9	10.2			
自己資本比率	(%)	73.6	76.8	76.4			
自己資本利益率	(%)	17.1	15.6	13.4			
借入金依存度	(%)	6.8	3.3	2.7			
従業員一人当たり売上高	(千円)	46,530	46,292	45,283			
加工高	(百万円)	62,684	101,546	109,280			
売上高対加工高比率	(%)	18.0	26.2	26.2			
労働分配率	(%)	1.8	37.9	40.2			
付加価値生産性	(千円)	8,362	12,128	11,859			

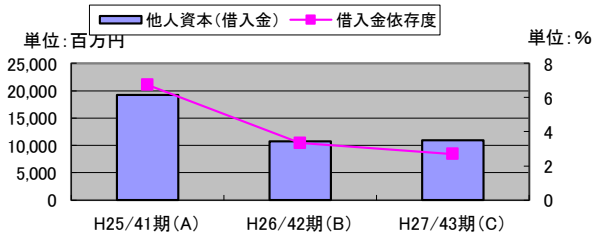
収益(コスト)構造



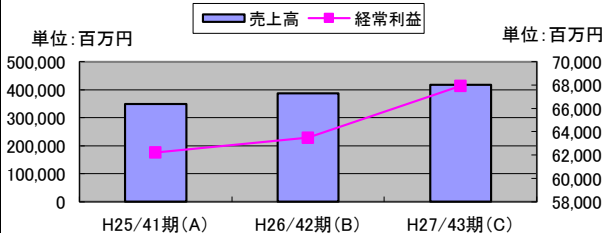
資産構造



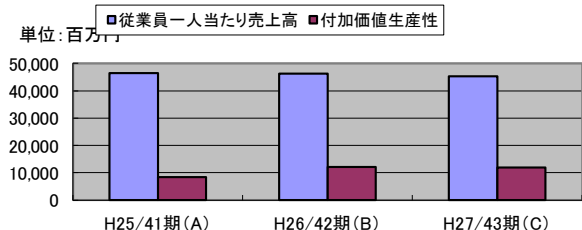
借入金残高と借入金依存度



売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



加工高と労働分配率

