



東証1部 3064

# 2015年度第2四半期決算説明会









---

2015年7月30日

株式会社 MonotaRO

[www.monotaro.com](http://www.monotaro.com)

# 事業概要と特長・差別化戦略

 主な事業内容	インターネット等を利用した工場・工事用間接資材、自動車アフターマーケット商品の通信販売 商品点数：900万点、在庫点数：22万点（直送品を含む当日出荷点数：34万点）
 販売商品の特長	種類は多岐にわたり、顧客にとっては価格よりも利便性が重要
 従業員数	【連結】 正社員 263名 アルバイト・派遣社員 790名
 主な競合	訪問工具商・金物屋・自動車部品商、インターネット通販サイト等
 主な顧客層	製造業・工事業・自動車整備業等（中小企業が中心顧客）
 市場規模	5～10兆円
 経営戦略	①インターネットを活用した通信販売で規模の経済を実現し、幅広い商材と高い検索性で差別化を図る ②累積する受注・顧客データベースを整備分析したマーケティングで顧客の囲い込みを図る ③自社にてのソフト開発からコンテンツ制作までを行うことで高い生産性をあげる
 課題	◆当社が提供するサービス・利便性に対して市場での一層の認知を得ること ◆成長を先取りするインフラストラクチャーを構築すること

# 2015/第2四半期 決算の概要

## 【(株)MonotaRO単体】

【株MonotaRO単体】



# 2015年度第2四半期 損益計算書サマリー

	2014年_2Q累計		2015年_2Q累計		
	金額	売上高比率	金額	売上高比率	前年同期比
	(百万円)		(百万円)		
売上高	<b>21,051</b>		<b>26,450</b>		+25.6%
売上総利益	<b>6,078</b>	28.9%	<b>8,027</b>	30.3%	+32.1%
販売管理費	<b>3,730</b>	17.7%	<b>4,461</b>	16.9%	+19.6%
営業利益	<b>2,348</b>	11.2%	<b>3,566</b>	13.5%	+51.8%
経常利益	<b>2,372</b>	11.3%	<b>3,577</b>	13.5%	+50.8%
当期純利益	<b>1,467</b>	7.0%	<b>2,311</b>	8.7%	+57.5%



## 2015年度第2四半期 貸借対照表サマリー

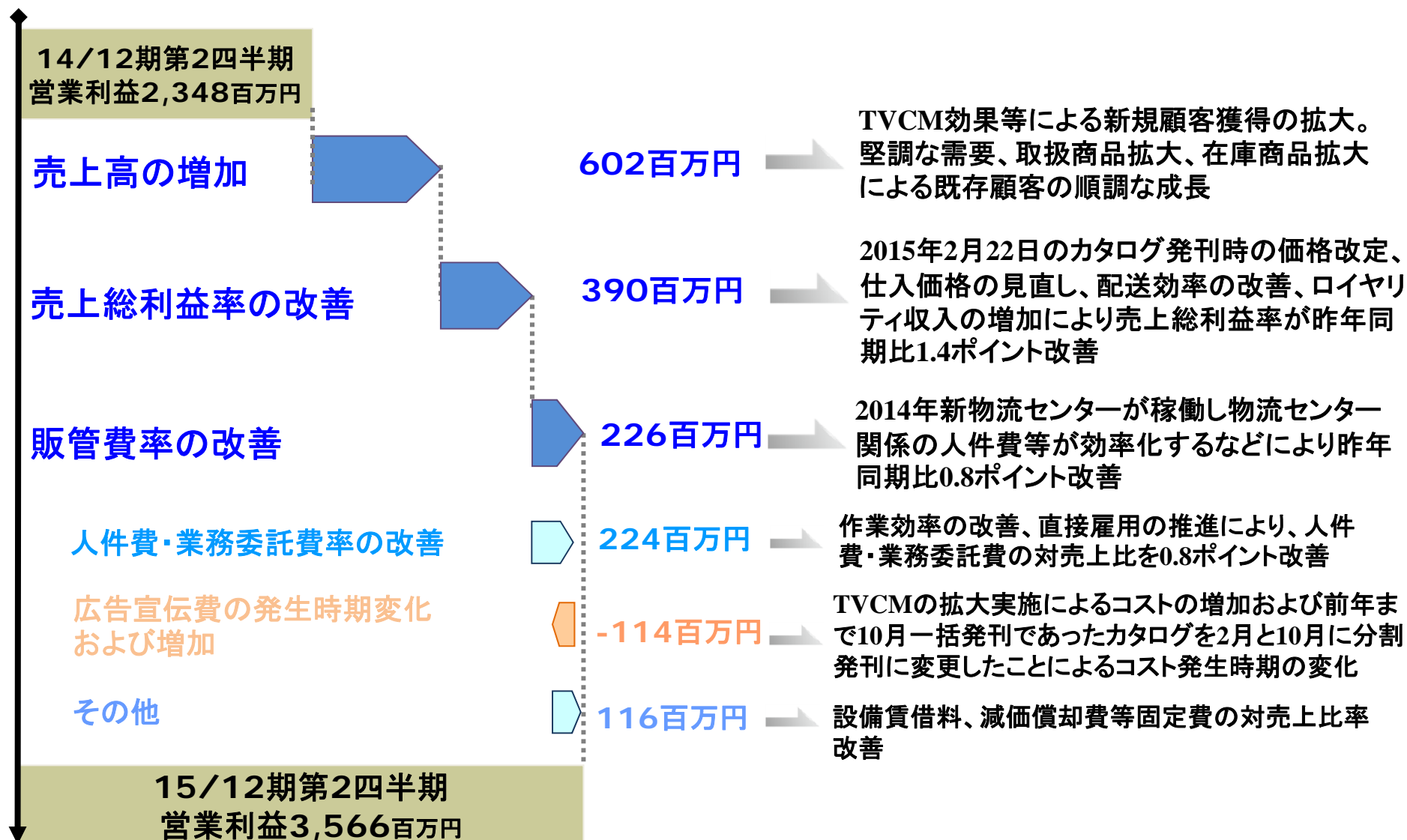


		2014年		2015年6月				2014年		2015年6月	
		6月	12月	(百万円)	構成比			6月	12月	(百万円)	構成比
資産の部						負債の部					
流動資産	現預金	2,531	4,002	3,815	18.7%	流動負債	買掛金	2,624	3,581	4,045	19.9%
	売掛金	4,138	4,866	5,649	27.8%		短期借入金等	1,388	814	814	4.0%
	棚卸資産	3,936	3,916	4,905	24.1%		その他	2,194	3,027	3,183	15.6%
	その他	1,563	1,816	2,032	10.0%		流動負債合計	6,208	7,423	8,043	39.5%
流動資産合計		12,169	14,602	16,403	80.6%	固定負債合計		506	1,060	738	3.6%
固定資産	有形固定資産	999	1,085	1,034	5.1%	負債合計		6,715	8,483	8,781	43.1%
	無形固定資産	906	912	950	4.7%	純資産の部					
	投資その他資産	1,317	1,527	1,970	9.7%	株主資本合計		8,605	9,574	11,510	56.5%
固定資産合計		3,223	3,525	3,955	19.4%	新株予約権		72	70	66	0.3%
資産合計		15,393	18,128	20,359		純資産合計		8,677	9,645	11,577	56.9%
						負債・純資産合計		15,393	18,128	20,359	

※短期借入金等・・・短期借入金および一年内返済長期借入金

# 営業利益の増減要因分析

「売上高の増加」以外の増減要因金額は比率変化による営業利益の変動額で実変動金額ではありません。





## 2015年度第2四半期 決算の概略

### ◆売上高 26,450百万円 前年同期比 25.6%増 当初計画比 +5.6%

- ・2013年からのTVCM継続実施により認知が拡大・定着し、新規獲得ペースは月間30,900件(2Q累計平均)、前年同期比+35%
- ・堅調な需要を背景に、新規NB商品投入等により既存顧客への追加販売も順調に進捗
- ・当初計画を上回ることとなった要因は以下の2点
  - ①初めて春に発刊したカタログ効果が拡充在庫商品の認知向上と季節需要の取り込みにおいて想定以上の効果があった
  - ②TVCM、リスティング広告への積極投資、その相乗効果により想定以上の新規顧客を獲得

### ◆売上総利益 8,027百万円 前年同期比 32.1%増 当初計画比 +8.0%

- ・価格改定・仕入見直し・配送効率改善・ロイヤリティ収入の増加により売上総利益率は30.3%と前年同期比1.4ポイント改善
- ・当初計画より高い利益率となった要因は、商品ミックスの影響

### ◆販売管理費 4,461百万円 前年同期比 19.6%増 当初計画比 -1.1%

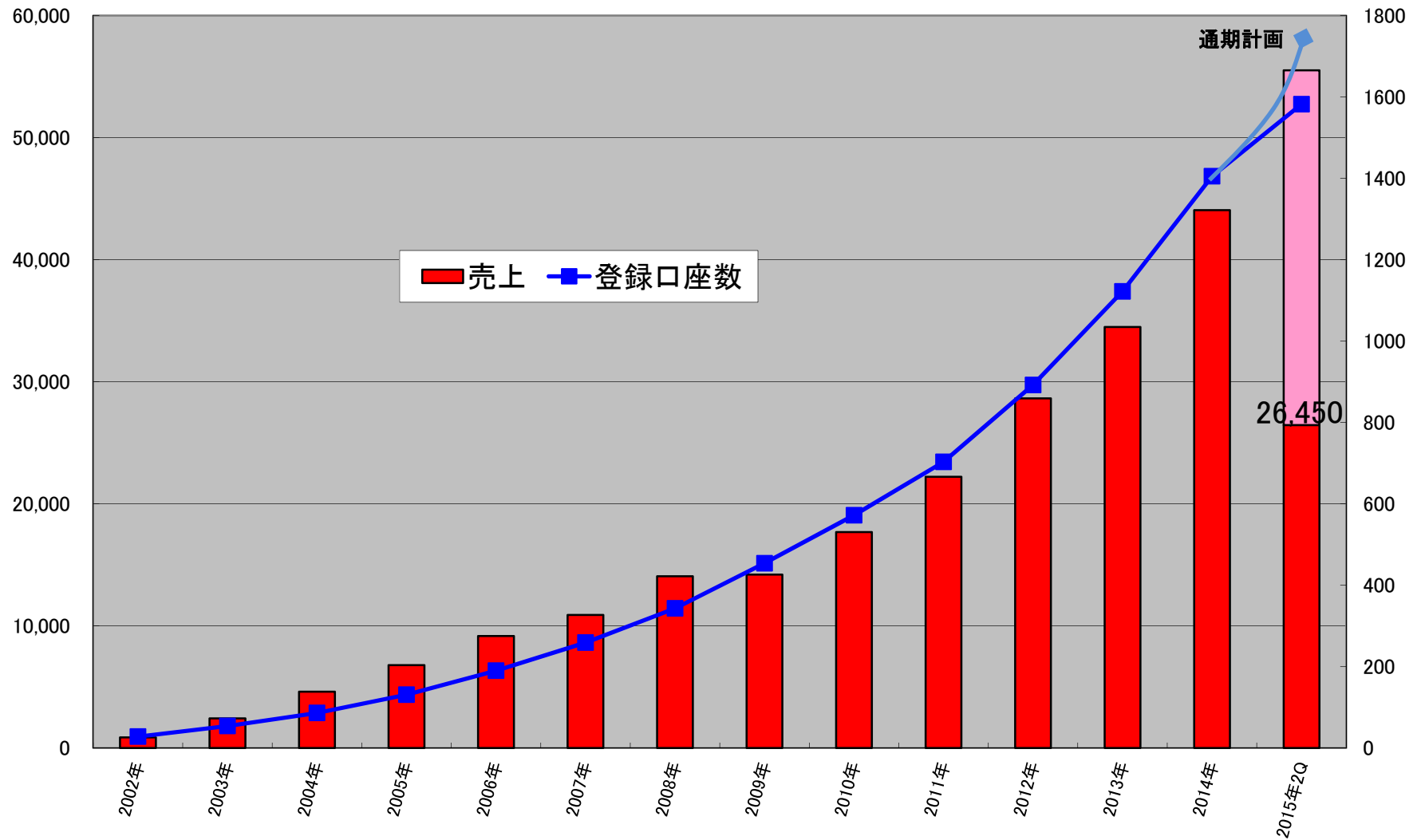
- ・対売上比は前年同期より0.8ポイント改善
- ・昨年稼働を開始した物流センターにおいて作業効率が改善し、人件費・業務委託費の売上比率が0.8ポイント改善
- ・一部カタログコストの4Qから1Qへのシフト、TVCMの放映地区拡大実施により広告宣伝費は増加したが、その他固定費において対売上比が下がりコスト比率増加を吸収

### ◆営業利益 3,566百万円 前年同期比 51.8%増 当初計画比 +22.1%

# 【(株)MonotaRO単体】売上高と顧客数の推移

(百万円)

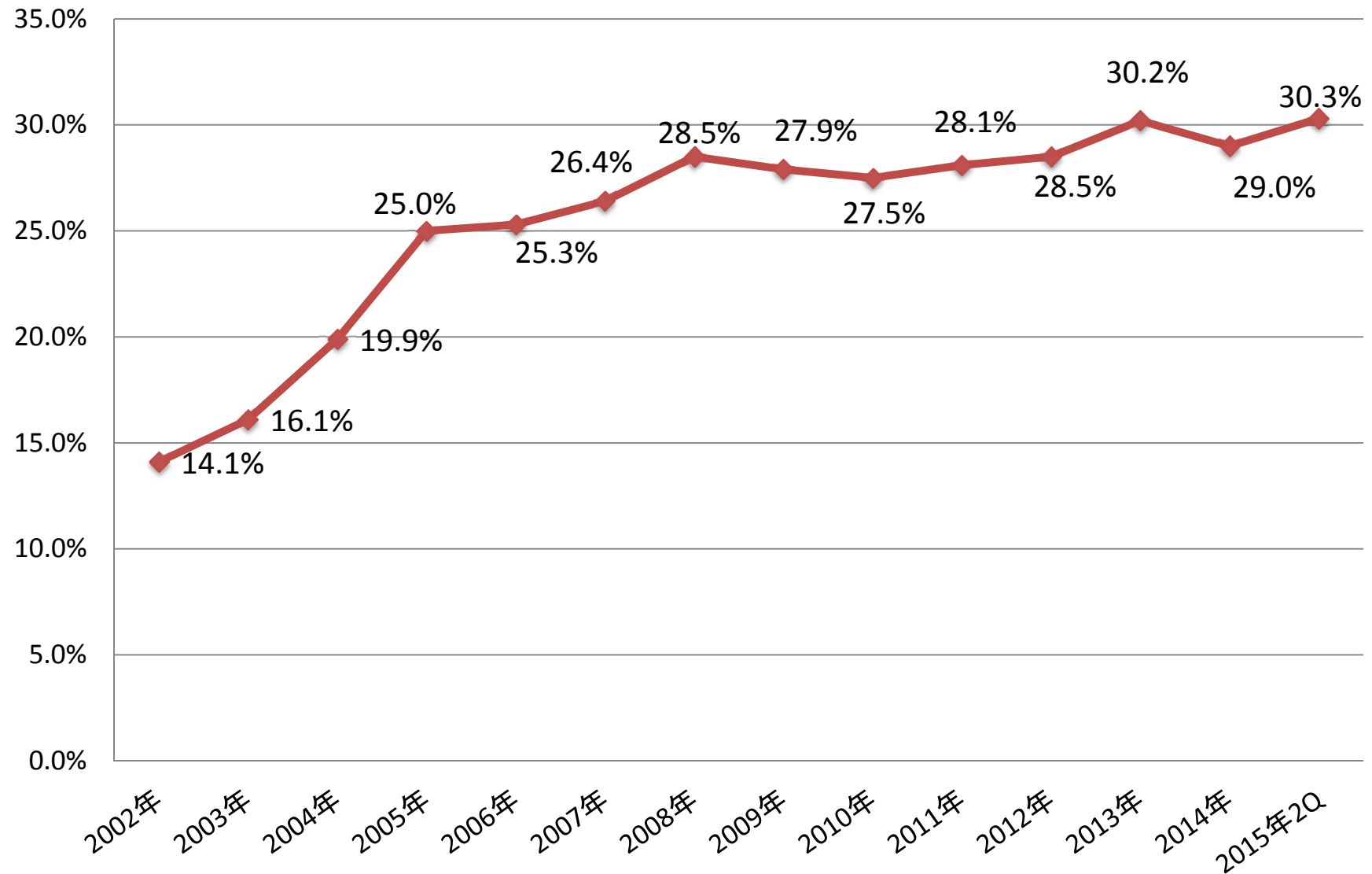
(千口座)



2014年12月 口座数 1,405,372 ⇨ 2015年6月 口座数 1,582,881 (純増数 177,509)

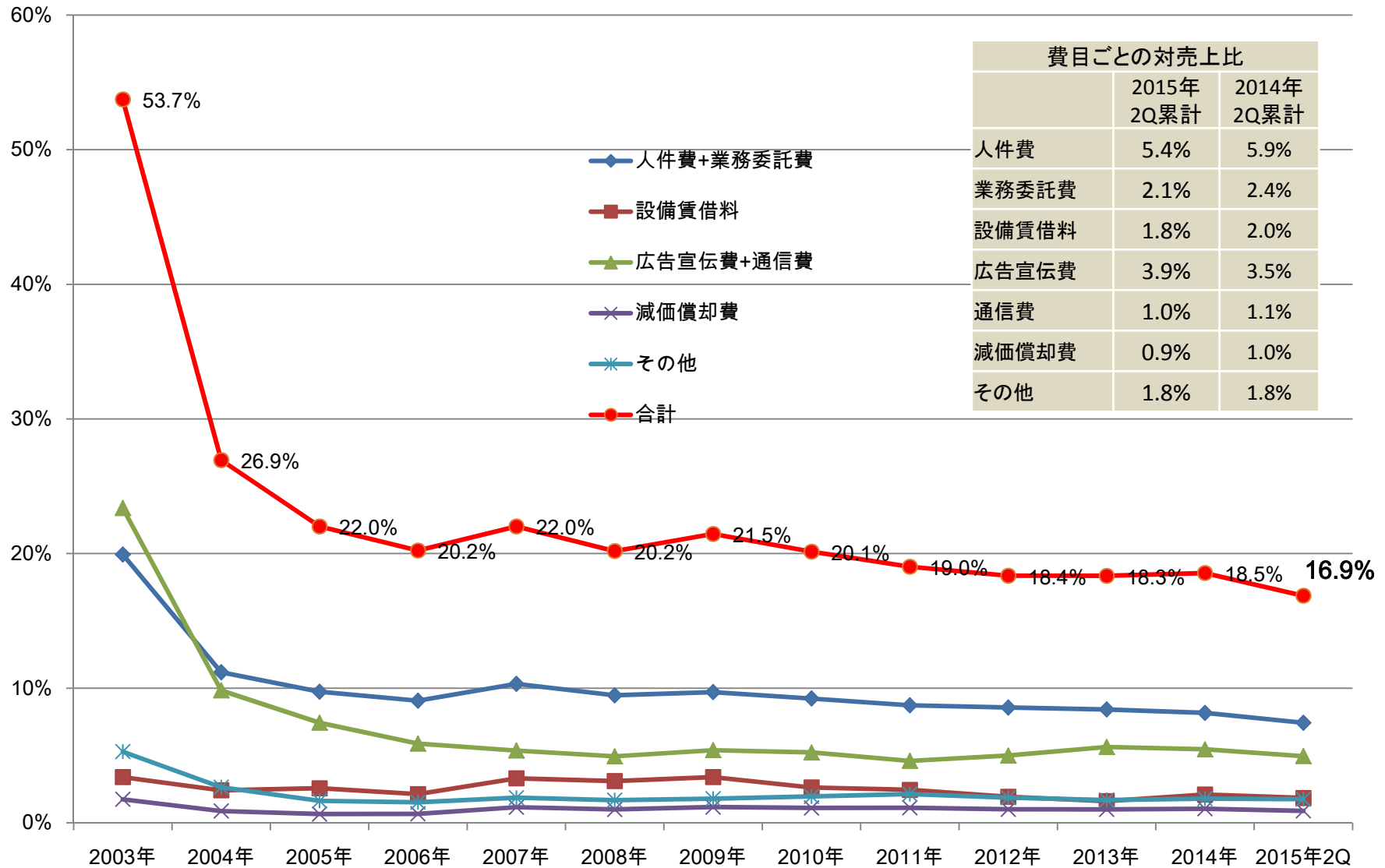


# 【(株)MonotaRO単体】売上総利益率の推移





# 【(株)MonotaRO単体】販売管理費(対売上高)の推移



**2015/12月期**

**事業計画修正・戦略および進捗**



## 2015年度 事業計画修正 概略



### ◆売上高 57,589百万円 前年比28.2%増 当初計画+1,972百万円

上期の実績を踏まえ、さらにTVCMの追加実施など積極的なプロモーションにより下期においても当初想定以上の売上伸長を計画。

今期新規顧客獲得計画数を382千口座に拡大(当初計画323千口座)。

### ◆売上総利益 17,241百万円 前年比33.3%増 当初計画+1,099百万円

現状の当初想定を上回る売上総利益率を反映し上方修正。

ただし、下期においても円安の進行による若干の売上総利益率低下を想定。

### ◆販売管理費 10,304百万円 前年比19.7%増 当初計画+165百万円

売上拡大に伴う変動費の増加とシェア拡大に向けた一層のプロモーション強化の為に広告宣伝費を追加投入。

### ◆営業利益 6,937百万円 前年比60.5%増 当初計画+934百万円

### ◆連結対象・韓国子会社Navimro

利益率の改善により上期利益目標は達成したものの、韓国国内の厳しい経済環境の影響で売上計画未達。下期においても引き続き厳しい経済環境が想定される中、成長にむけた顧客ベースの拡大への投資を継続・強化することとし、売上20億円(当初計画25億円)、営業損失3.4億円(同3.7億円)に修正

### ◆期末配当金 1株あたり7円 当初計画+2円(2015年10月実施予定の株式分割考慮済み)

上記業績予想の修正を踏まえ、期末配当金の増配を計画



## 2015年度 事業計画【連結】



	2014/12期		2015/12期 当初計画		2015/12期 修正計画		
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	前年比
売上高	44,937		55,617		57,589		+28.2%
売上総利益	12,934	28.8%	16,142	29.0%	17,241	29.9%	+33.3%
販売管理費	8,610	19.2%	10,139	18.2%	10,304	17.9%	+19.7%
営業利益	4,323	9.6%	6,003	10.8%	6,937	12.0%	+60.5%
経常利益	4,351	9.7%	5,999	10.8%	6,949	12.1%	+59.7%
当期純利益	2,544	5.7%	3,706	6.7%	4,360	7.6%	+71.4%

# 2015年度 事業計画【MonotaRO単体】

	2014/12期		2015/12期 当初計画		2015/12期 修正計画			
	(百万円)	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	前年比
売上高		44,057		53,104		55,514		+26.0%
売上総利益		12,788	29.0%	15,755	29.7%	16,870	30.4%	+31.9%
販売管理費		8,172	18.5%	9,372	17.6%	9,584	17.3%	+17.3%
営業利益		4,616	10.5%	6,382	12.0%	7,285	13.1%	+57.8%
経常利益		4,651	10.6%	6,382	12.0%	7,298	13.1%	+56.9%
当期純利益		2,843	6.5%	4,089	7.7%	4,710	8.5%	+65.6%



## 1. 新規顧客獲得の推進

- ・リスティング広告、TVCMへの積極投資により2015年度上期の新規顧客獲得数は1Q平均30.2千口座/月、2Q平均31.6千口座/月と加速
- ・さらに成長を加速、継続的なものとする為、新規顧客獲得プロモーションを強化  
2015年6月下旬から7月上旬の2週間、地域を拡大してTVCMを追加実施  
リスティング広告への追加投資

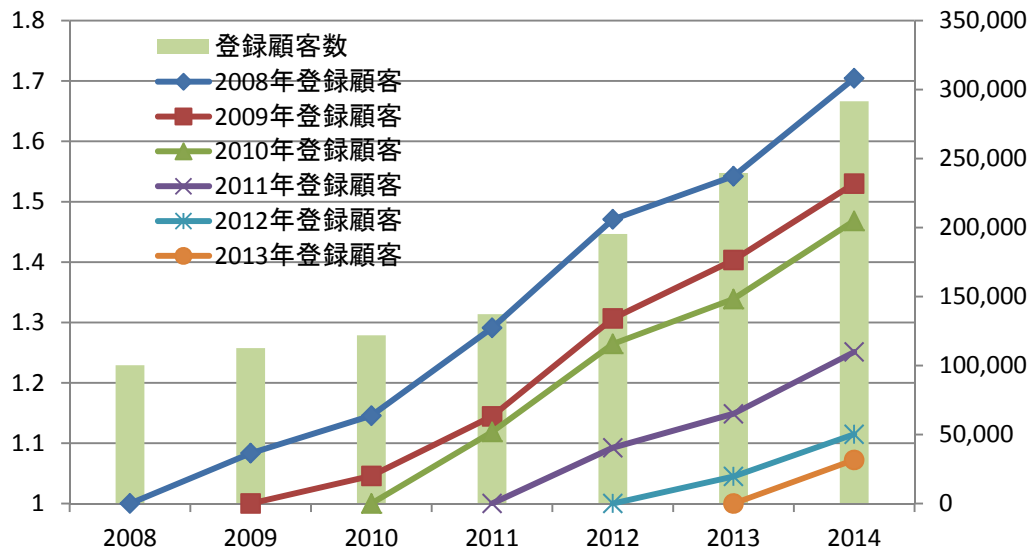
### ●新規顧客の獲得は、継続的成長の原資

登録ユーザーの年間購買金額推移

・・・同年登録ユーザーの年間注文総額の推移、登録初年度注文総額を1とする

購買金額成長率

登録顧客数



登録顧客は、景気変動の影響を受けつつも年々当社での購入品目を増やし購買金額が拡大、継続的な売上成長をもたらす。



## 2. 取扱い商品、在庫商品の拡大による利便性向上

- ・農業資材、厨房用品、介護医療用品など新規カテゴリも順調に成長
- ・在庫商品も今期末時点26~27万点に向けて継続拡充

## 3. 大企業連携の推進

- ・2Q累計実績  
連携社数 198社（2014年度末から32社増加）  
売上 15.7億円 前年同期比 +77%
- ・当社が開発した購買管理システム「モノタロウ One Source」  
1社に本格導入、稼働中、他2社が本格稼働予定

## 4. 海外展開

- ・韓国子会社 Navimro  
2Q累計実績 売上 9億円 営業損失 1.3億円  
上期は厳しい経済状況で売上は未達ながらも売上総利益率の改善、オペレーションの効率化により利益率を改善。  
下期は顧客ベースの拡大を目指し、プロモーションを強化。  
以上を踏まえ通期計画にて売上は下方修正するが、黒字化に向けて順調な成長
- ・海外コンサル事業  
アメリカ、欧州とも引き続き順調に進捗し、ロイヤリティ収入増加  
(参考資料「Zoroの業績」 P. 23)





## 次期物流センター計画



事業の安定的成長および賃借契約パターンとの比較における経済合理性を勘案し、  
土地・建物の取得を選択

- ・所在地 茨城県
- ・投資総額 約85億円（土地・建物・初期機械設備）
- ・取得資金 自己資金及び金融機関からの借入れ
- ・建物竣工予定： 2017年3月
- ・敷地面積/建物床面積： 約90,000m<sup>2</sup>/約55,000m<sup>2</sup>
- ・現物流センターと並行稼働で年間売上1500億円相当、  
1日6万ケース出荷に対応可能なキャパシティ
- ・在庫保有能力は50万SKUを想定

# 2015/第2四半期 【連結】決算の概要

【連結】



2015年度第2四半期 損益計算書サマリー

	2014年度		2015年度		
	2Q_累計		2Q_累計		
(百万円)	金額	売上比	金額	売上比	前年比
売上高	21,305		27,356		+28.4%
売上総利益	6,130	28.8%	8,200	30.0%	+33.8%
販売管理費	3,911	18.4%	4,766	17.4%	+21.9%
営業利益	2,218	10.4%	3,433	12.6%	+54.8%
経常利益	2,243	10.5%	3,445	12.6%	+53.5%
当期純利益	1,338	6.3%	2,178	8.0%	+62.8%

【連結】



## 2015年第2四半期 貸借対照表サマリー



	2014年 6月	2014年 12月	2015年6月	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	構成比
資産の部				
現預金	2,891	4,184	4,308	21.5%
流動資産 売掛金	4,158	4,895	5,696	28.5%
棚卸資産	4,021	4,093	5,102	25.5%
その他	1,595	1,831	2,049	10.2%
流動資産合計	12,667	15,004	17,157	85.7%
有形固定資産	1,012	1,098	1,045	5.2%
固定資産 無形固定資産	950	958	989	4.9%
投資その他資産	589	806	822	4.1%
固定資産合計	2,552	2,863	2,857	14.3%
資産合計	15,219	17,868	20,014	

	2014年 6月	2014年 12月	2015年6月	
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	構成比
負債の部				
流動負債 買掛金	2,684	3,701	4,200	21.0%
短期借入金等	1,388	814	814	4.1%
その他	2,246	3,074	3,238	16.2%
流動負債合計	6,319	7,590	8,253	41.2%
固定負債合計	514	1,061	746	3.7%
負債合計	6,834	8,652	9,000	45.0%
純資産の部				
株主資本合計	8,274	9,073	10,877	54.3%
その他	110	142	136	0.7%
純資産合計	8,385	9,216	11,014	55.0%
負債・純資産合計	15,219	17,868	20,014	

※短期借入金等…短期借入金および一年内返済長期借入金

【連結】



2015年第2四半期 キャッシュフローサマリー



区分 (百万円)	2014年 2 Q	2015年 2 Q
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税引前当期純利益	2,243	3,444
売上債権の増減額	-397	-801
棚卸資産の増減額	-777	-1,010
仕入債務の増減額 ((-) 減少)	16	499
その他	-1,642	-1,029
計	-557	1,102
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産取得による支出	-131	-16
無形固定資産取得による支出	-255	-181
その他	-38	-22
計	-426	-220
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
配当金の支払額	-364	-430
その他	-19	-326
計	-384	-756
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	11	0.7
IV 現金及び現金同等物の増減額	-1,357	124
V 現金及び現金同等物の期首残高	3,948	3,884
VI 現金及び現金同等物の期末残高	2,591	4,008

# 参考資料

## Zoroの業績

---

Zoroは当社の親会社Graingerが100%出資するネット専門のMRO販売会社で、当社は同社に対してダイレクトマーケティングのノウハウを提供し、ロイヤリティ収入を得る。Zoroは2011年に米国で営業を開始し、カナダを含む北米で展開、2014年7月にはドイツでも営業を開始しヨーロッパにも展開

### ◆Zoro US 売上

2014年	U\$180 million	YoY	+120%
2015年(計画)	U\$300 million	YoY	+66%

### ◆Zoro EU(ドイツ) 売上

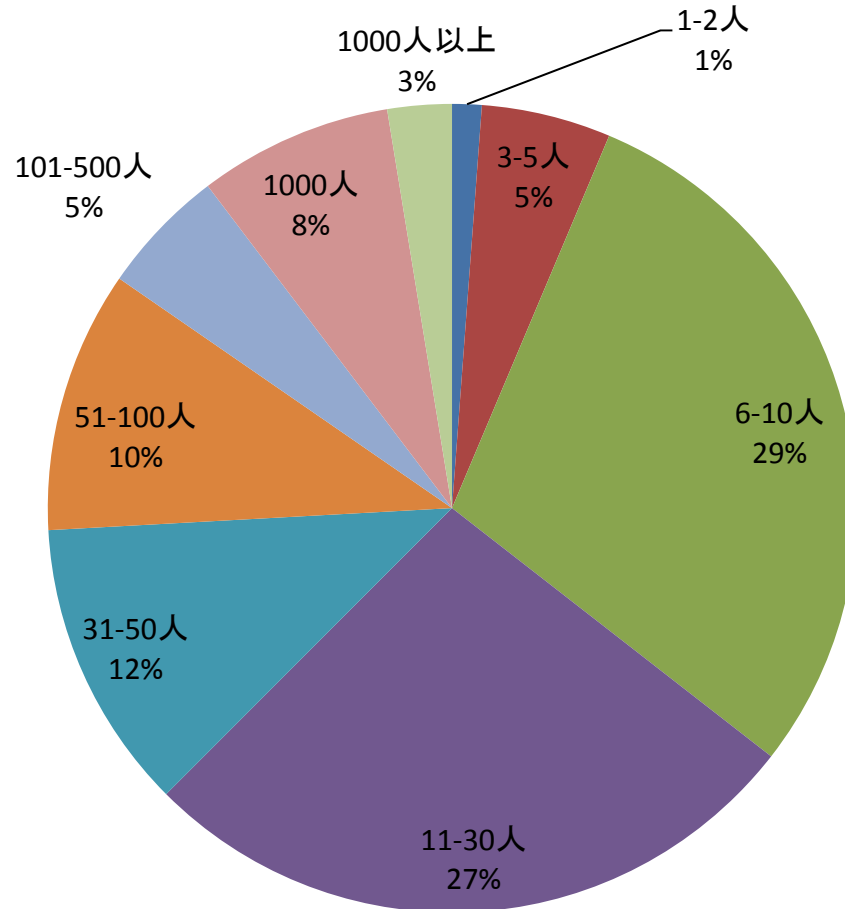
2014年3Q	€0.4 million		
2014年4Q	€0.8 million	QoQ	+96%
2015年1Q	€1.3 million	QoQ	+60%



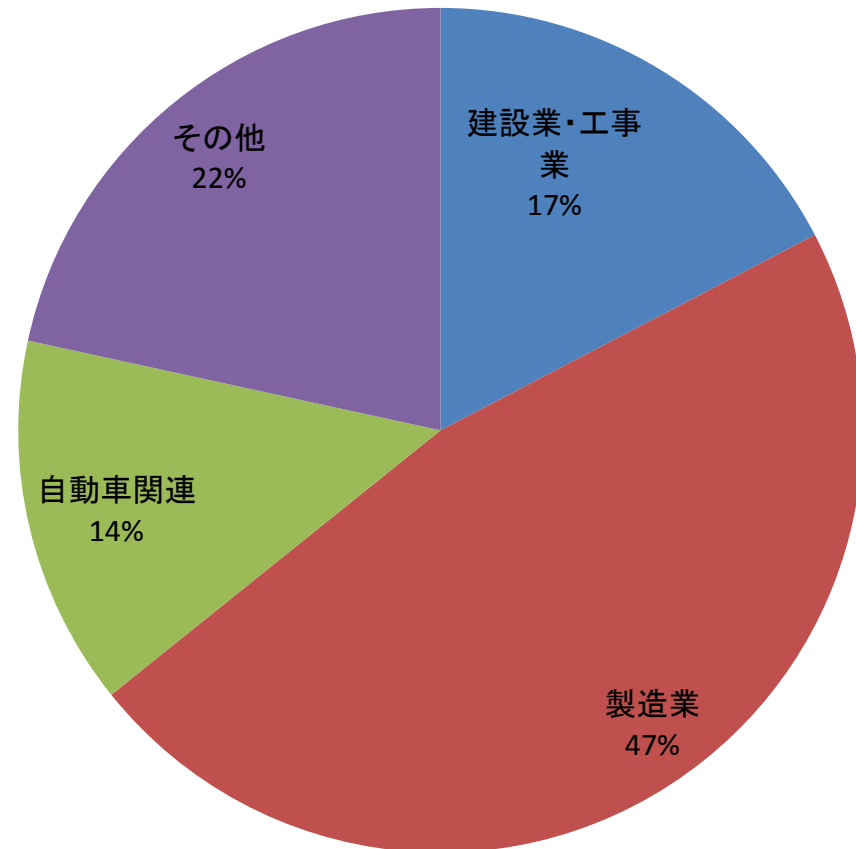
# 顧客属性



## 顧客の規模(従業員数)



## 顧客の業種

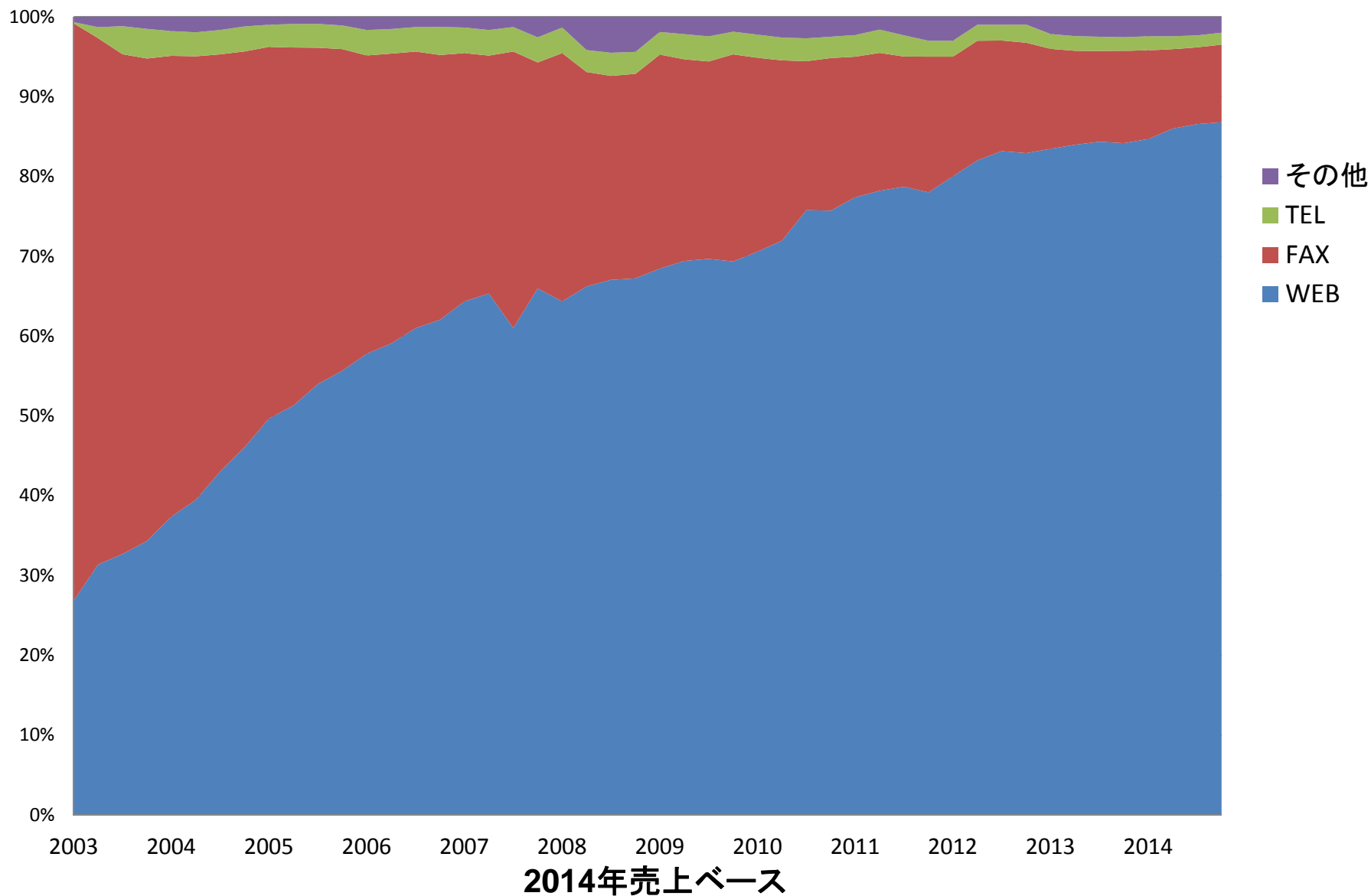


2014年売上ベース





# 注文方法比率推移



2014年売上ベース

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。又、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。

### お問合せ先

IR・広報室  
Tel:06-4869-7190  
Fax:06-4869-7178  
Mail: [pr@monotaro.com](mailto:pr@monotaro.com)