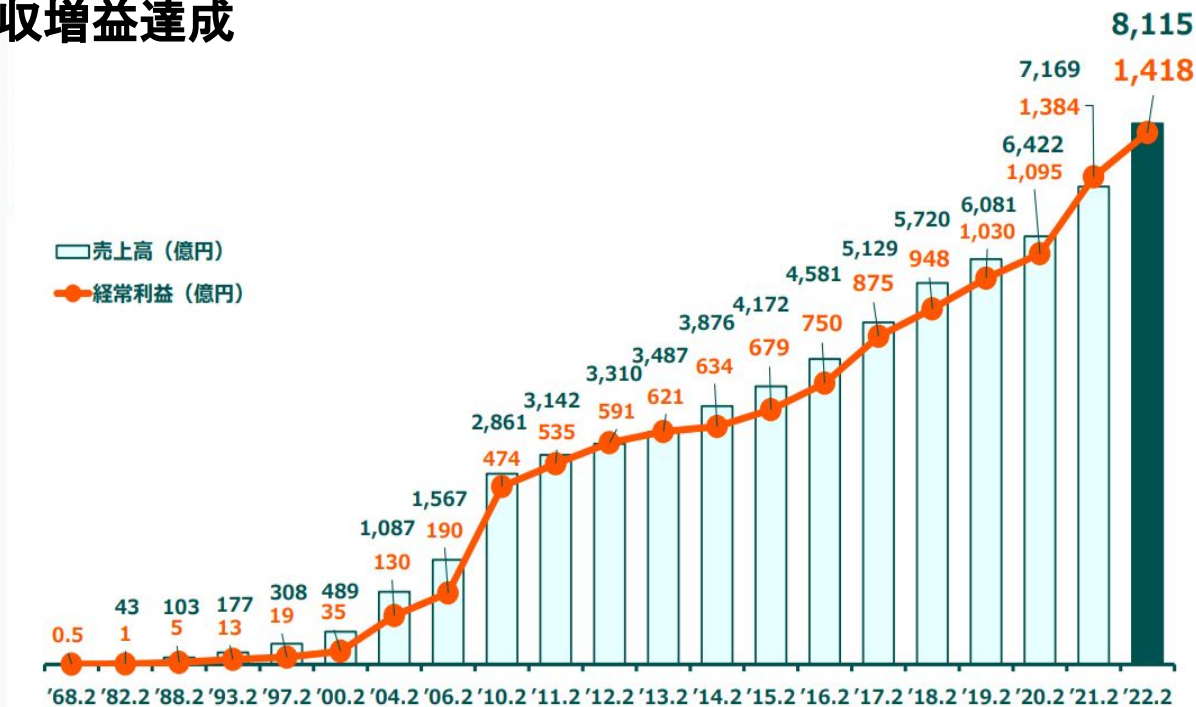


# ニトリ

なぜ35期連続増収増益なのに、株価は下がっているのか？

# ニトリの業績

## 35期連続増収増益達成

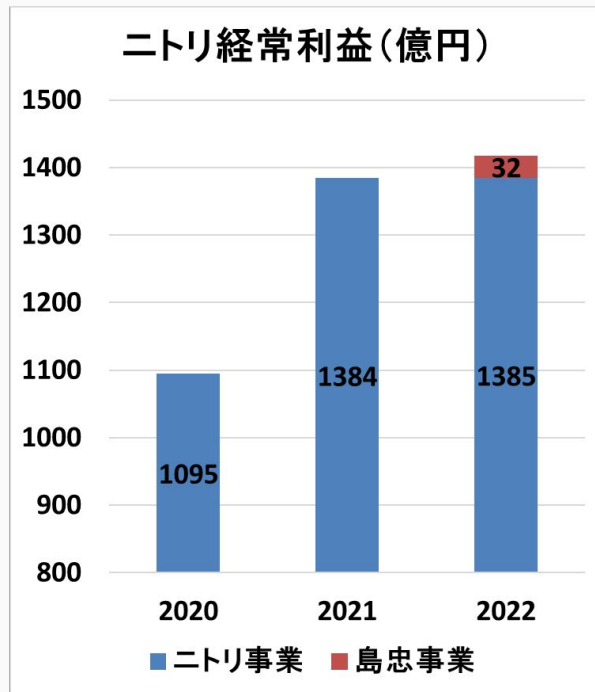
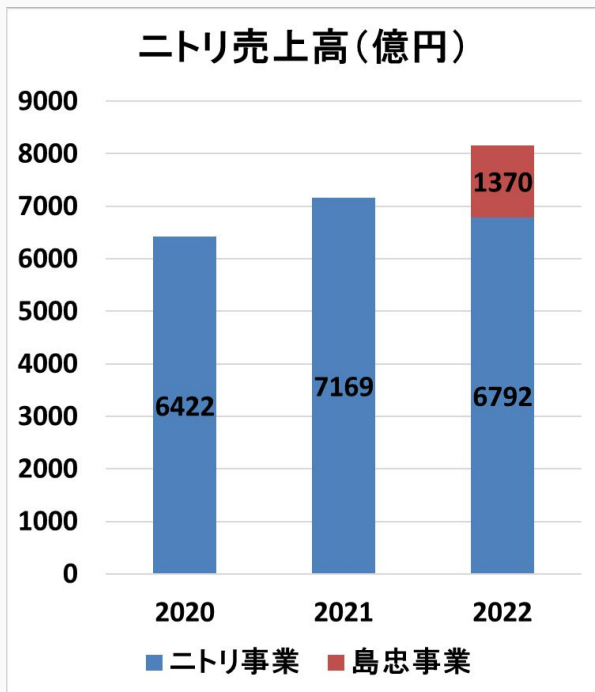


# 増収増益にも関わらず株価は下落



# 増収増益の要因1 島忠

2021年に島忠を買収。



出典:2022年2月期 決算説明会資料公表数値より筆者作成

# 増収増益の要因2 為替予約

2022年9月分まで  
114円90銭で  
為替予約。



ニトリHD 代表取締役会長兼CEO 似鳥 昭雄氏

出典

・ニトリHDの似鳥会長、ドル円相場10月から円高に」 QUICK Money World(マネーワールド) 2022/3/31

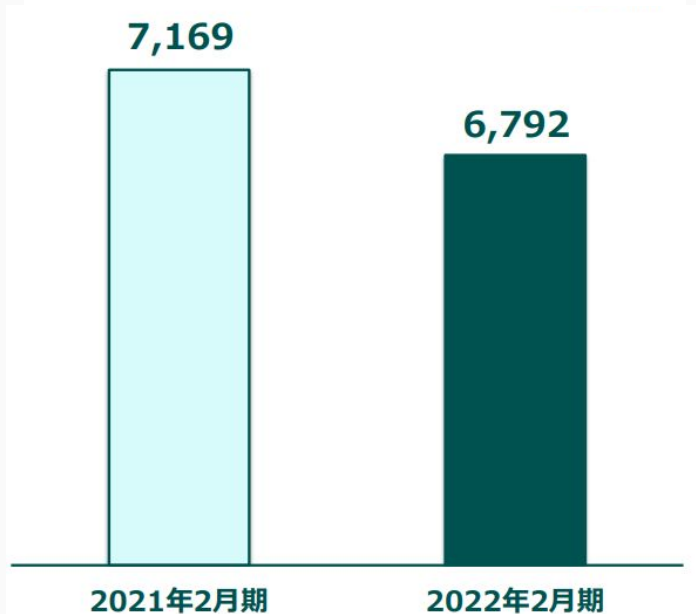
[https://moneyworld.jp/news/05\\_00073825\\_news](https://moneyworld.jp/news/05_00073825_news)

・怖いほど当たるニトリ会長の経済予測2020 PRESIDENT 2020年1月17日号

<https://president.jp/articles/-/31888?page=1>

# 本業のニトリ事業は？

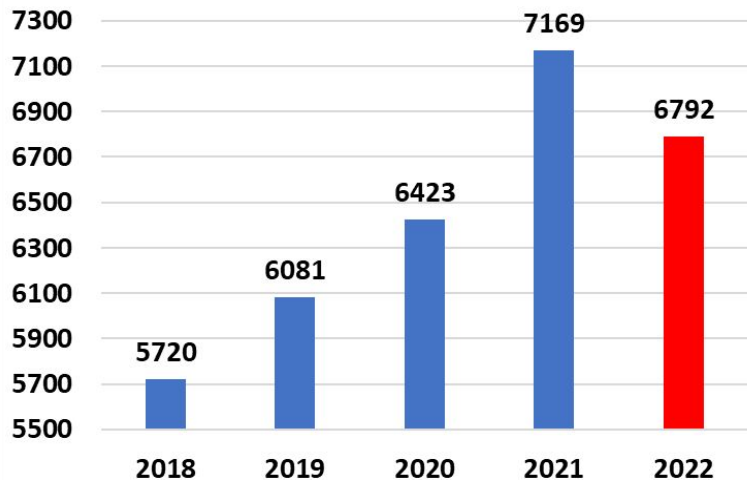
ニトリ事業売上高  
前期比94.7% (単位:億円)



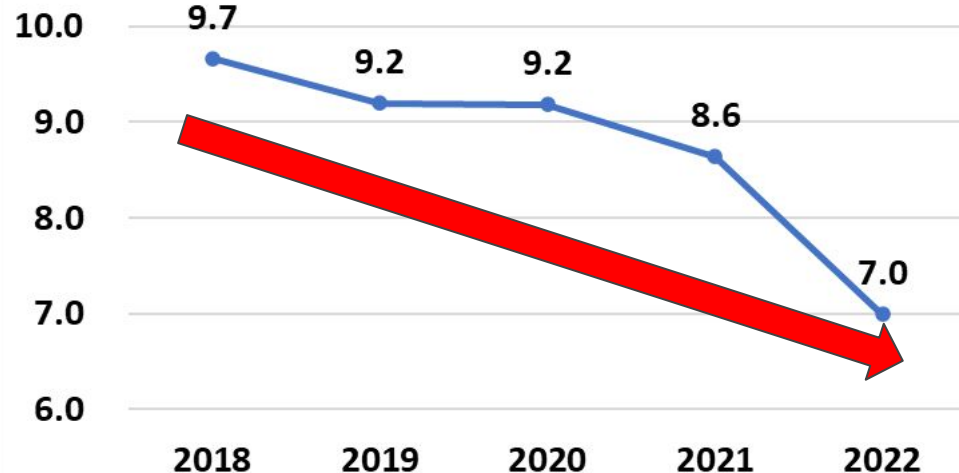
本業で  
成長が止まっている？

# 本業のニトリ事業は？

## ニトリ売上高（億円）



## 国内ニトリ1店舗あたり売上高（億円）



# ニトリ新事業

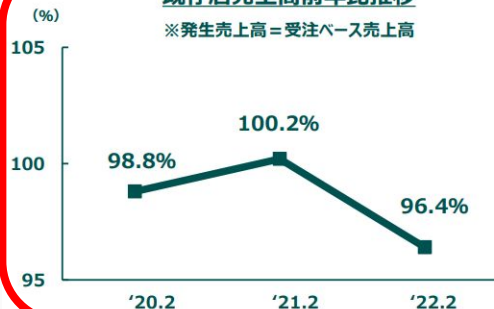


## デコホーム事業



### 既存店売上高前年比推移

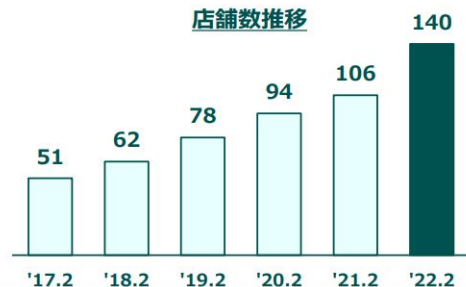
※発生売上高=受注ベース売上高



- ・期末の店舗数は140店舗 (+34店舗)
- ・デコホームオリジナル商品比率の増加



### 店舗数推移



Copyright 2022 Nitori Holdings All Rights Reserved

■不許複製印刷配布

20



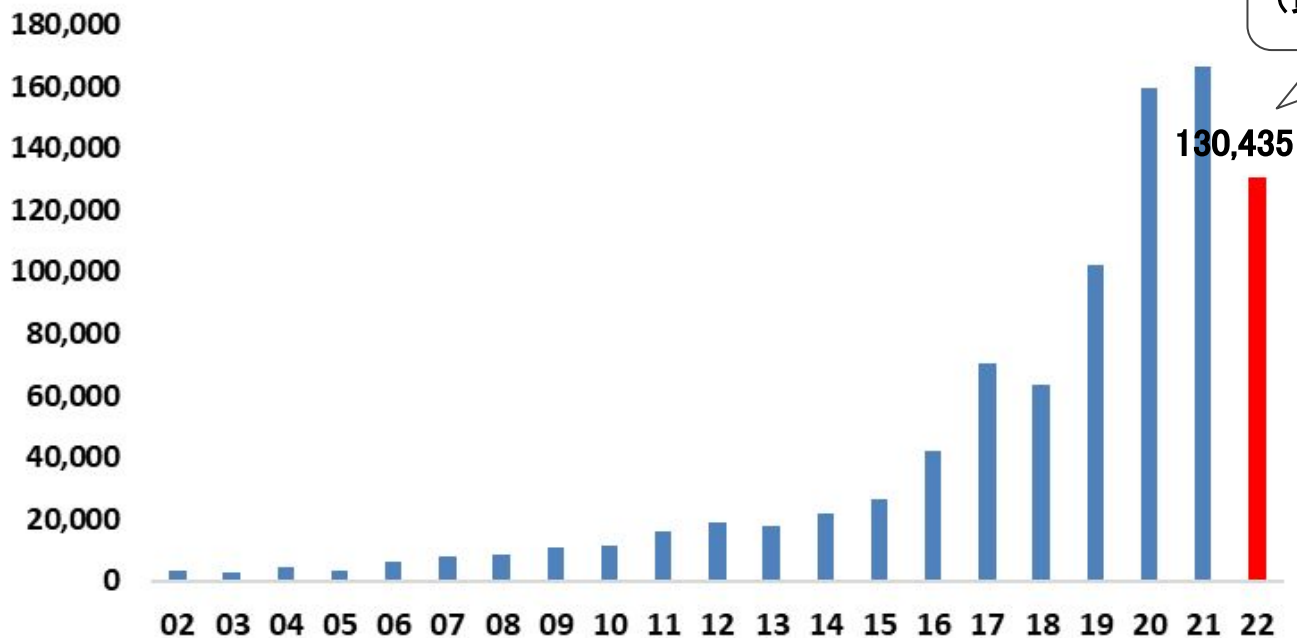
ニトリの強みは？

SPA

製造小売業

# ニトリの強みは？

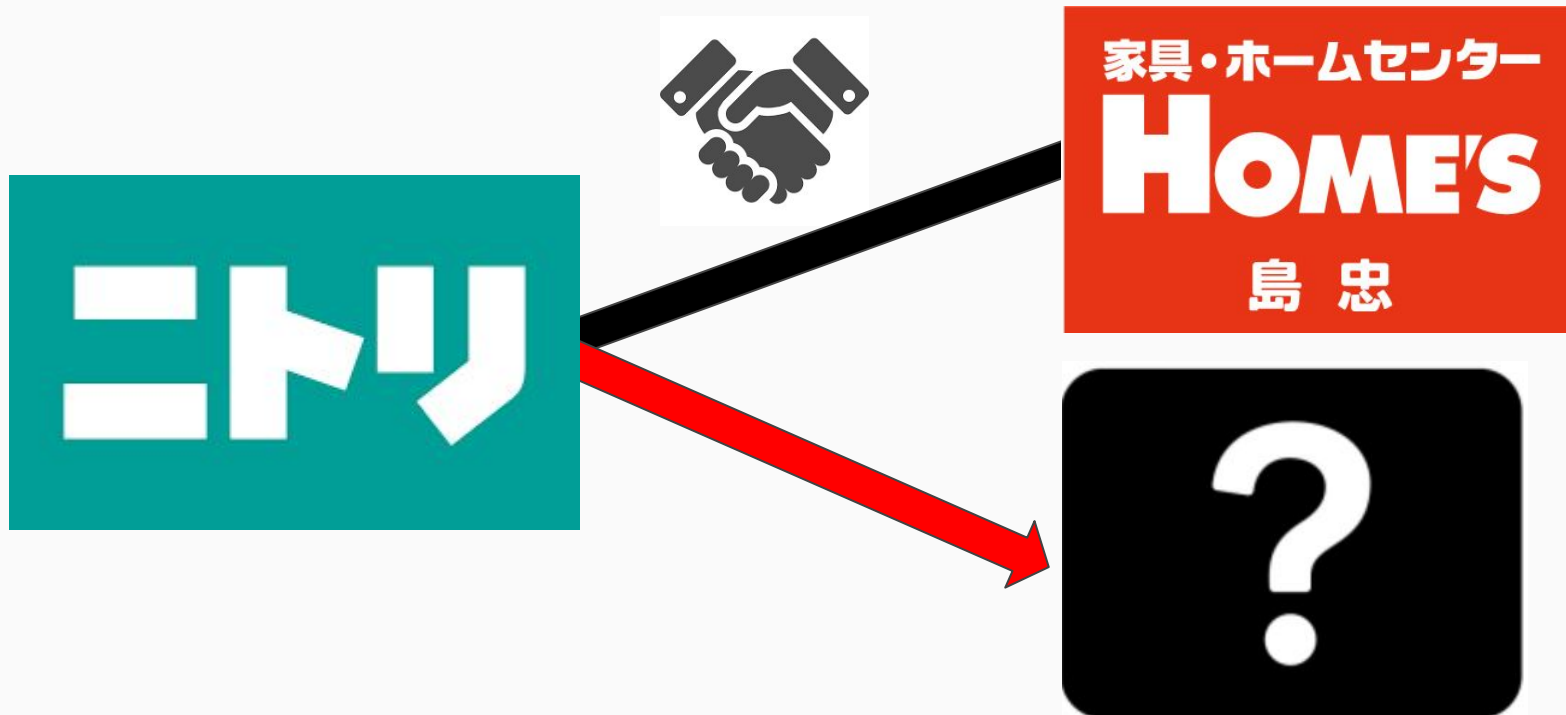
## ニトリの手元資金(百万円)



島忠買収による影響  
(買収総額約2142億円)

出典:ニトリ有価証券報告書を基に筆者作成

# 増収増益への足がかりは？



# 長期投資の視点で見ると

更新日：2022/04/13

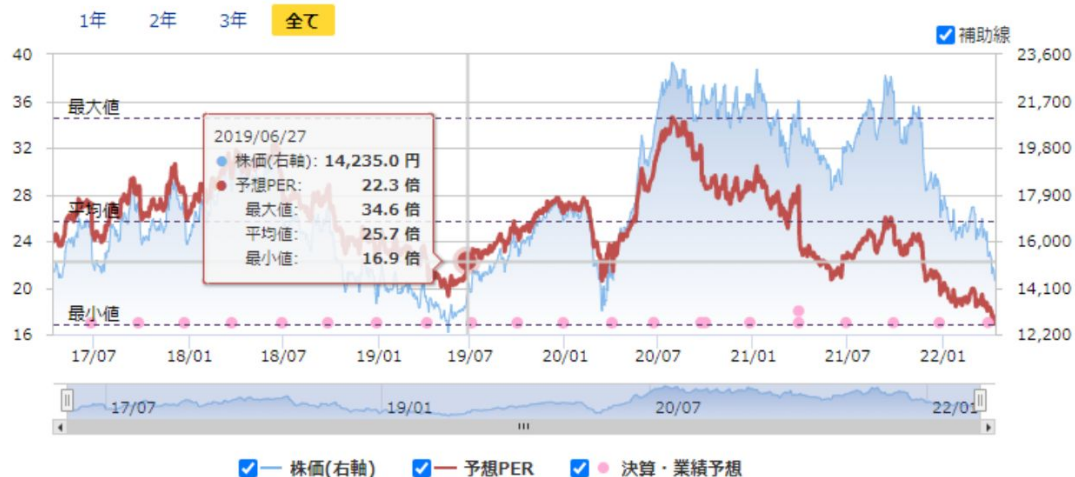
予想PER

16.9倍

株価	予想1株当たり利益
14,375.0円	921.0円

過去2年間レンジ

過去5年間レンジ



過去5年平均PER 25.7倍  
現在予想PER 16.9倍