

D2ケーヨーデイツー

**2011年2月期第2四半期
決算説明会**

2010年10月7日

株式会社 ケーヨー

(東証1部：証券コード 8168)

目次

- 1.業績の概要 1～2p
 - 2.売上高の状況 3～4p
 - 3.荒利益率の状況 5p
 - 4.開発商品の状況 6p
 - 5.経費の状況 7p
 - 6.利益の状況 8p
 - 7.貸借対照表の状況 9p
 - 8.10年2月期業績予想 10p
 - 9.店舗の状況 11p
-

1.業績の概要① 《非連結》

	08年2月	09年2月	09年9月	10年2月
ケーヨー				
ニック産業				
本久ケーヨー				

09年9月ホームセンター3社合併。

前年第2四半期はケーヨー
1社分の実績

当第2四半期はケーヨー
ニック産業・本久ケーヨー
3社分の実績

(単位：百万円)

ケーヨー単体	09年2月期				10年2月期				11年2月期		
	上期実績	売上比	年計実績	売上比	第2四半期 実績	売上比	年計実績	売上比	第2四半期 実績	前年比	売上比
売上高	86,525	—	166,716	—	85,192	—	174,382	—	94,042	110.4%	—
荒利益高	24,192	28.0%	46,418	27.8%	23,459	27.5%	47,985	27.5%	25,833	110.1%	27.5%
経費高	21,747	25.1%	42,779	25.7%	21,190	24.9%	44,437	25.5%	23,716	111.9%	25.2%
営業利益	2,444	2.8%	3,638	2.2%	2,268	2.7%	3,548	2.0%	2,116	93.3%	2.3%
経常利益	2,817	3.3%	4,344	2.6%	2,612	3.1%	4,166	2.4%	2,505	95.9%	2.7%
当期純利益	1,728	2.0%	2,211	1.3%	1,103	1.3%	1,921	1.1%	770	69.8%	0.8%

1.業績の概要② 《ホームセンター事業》

	08年2月	09年2月	09年9月	10年2月
ケーヨー	→			
ニック産業	→			
本久ケーヨー	→			

09年9月ホームセンター3社合併。

09年8月以前もケーヨー・ニック産業・本久ケーヨー
ホームセンター3社の実績で比較

※説明資料はホームセンター事業の数値を使用しています。

(単位：百万円)

ホームセンター事業	09年2月期				10年2月期				11年2月期		
	上期実績	売上比	年計実績	売上比	第2四半期実績	売上比	年計実績	売上比	第2四半期実績	前年比	売上比
売上高	96,636	—	186,232	—	95,571	—	184,761	—	94,042	98.4%	—
荒利益高	26,742	27.7%	51,298	27.5%	25,999	27.2%	50,525	27.3%	25,833	99.4%	27.5%
経費高	24,145	25.0%	47,492	25.5%	23,723	24.8%	46,969	25.4%	23,716	100.0%	25.2%
営業利益	2,597	2.7%	3,805	2.0%	2,276	2.4%	3,556	1.9%	2,116	93.0%	2.3%
経常利益	3,042	3.1%	4,616	2.5%	2,645	2.8%	4,199	2.3%	2,505	94.7%	2.7%
当期純利益	1,880	1.9%	2,334	1.3%	1,217	1.3%	2,588	1.4%	770	63.3%	0.8%

2.売上高の状況① 《商品動向》

ホームセンター事業売上高前年比98.4%（前年差△1,529百万円）

既存店前年比96.7%（前年差△3,137百万円）

ホームセンター事業営業効率

全店	3月	4月	5月	第1Q計	6月	7月	8月	第2Q計	2Q累計
売上高	△3.1%	△5.9%	△1.3%	△3.4%	△0.8%	3.5%	△2.3%	0.1%	△1.6%
客数	△1.6%	△5.5%	1.1%	△1.9%	1.0%	3.5%	△0.6%	1.3%	△0.3%
客単価	△1.5%	△0.5%	△2.4%	△1.5%	△1.7%	△0.1%	△1.7%	△1.1%	△1.3%

既存店	3月	4月	5月	第1Q計	6月	7月	8月	第2Q計	2Q累計
売上高	△5.1%	△7.8%	△2.9%	△5.2%	△2.3%	1.7%	△3.8%	△1.4%	△3.3%
客数	△3.2%	△7.1%	△0.3%	△3.4%	△0.4%	2.0%	△2.0%	△0.1%	△1.8%
客単価	△1.9%	△0.7%	△2.6%	△1.8%	△1.9%	△0.3%	△1.8%	△1.3%	△1.5%

（単位：百万円）

	09年2月期上期			10年2月期第2四半期			11年2月期第2四半期		
		前年比	構成比		前年比	構成比		前年比	構成比
DIY用品	28,968	103.5%	30.0%	29,557	102.0%	30.9%	28,362	96.0%	30.2%
家庭用品	46,470	100.0%	48.1%	45,264	97.4%	47.4%	45,374	100.2%	48.2%
レジャー用品	21,186	100.2%	21.9%	20,735	97.9%	21.7%	20,296	97.9%	21.6%
その他	12	-	-	15	-	-	10	-	-
合計	96,636	101.1%	100.0%	95,571	98.9%	100.0%	94,042	98.4%	100.0%

DIY用品

家庭用品

レジャー用品

その他

園芸、金物・工具、木材・ペイント、資材

インテリア、電気、家庭用品、日用品、軽衣料

カー用品、スポーツ・レジャー用品、文具、玩具、ペット用品

サービス等その他の営業収入

2. 売上高の状況② 《新店・閉店の状況》

11年2月期上期3店舗出店、2店舗閉店。（新店効果+1,608百万円）
出店・閉店推移

	09年2月期			10年2月期			11年2月期
	上期	下期	年計	上期	下期	年計	上期
出店	1	2	3	2	2	4	3
閉店	2	1	3	0	2	2	2
店舗数	178	179	179	181	181	181	182
平均店内売場面積（坪）	1,003	1,004	1,004	1,006	1,014	1,014	1,018

新店舗 一覧

店名	都道府県	オープン日	店内面積（坪）
芦屋店	兵庫県	3月 3日	755
潮見店	千葉県	3月17日	1,207
友部店	茨城県	4月14日	1,291



3月3日オープン ケーヨーデイツー芦屋店



3月17日オープン ケーヨーデイツー潮見店

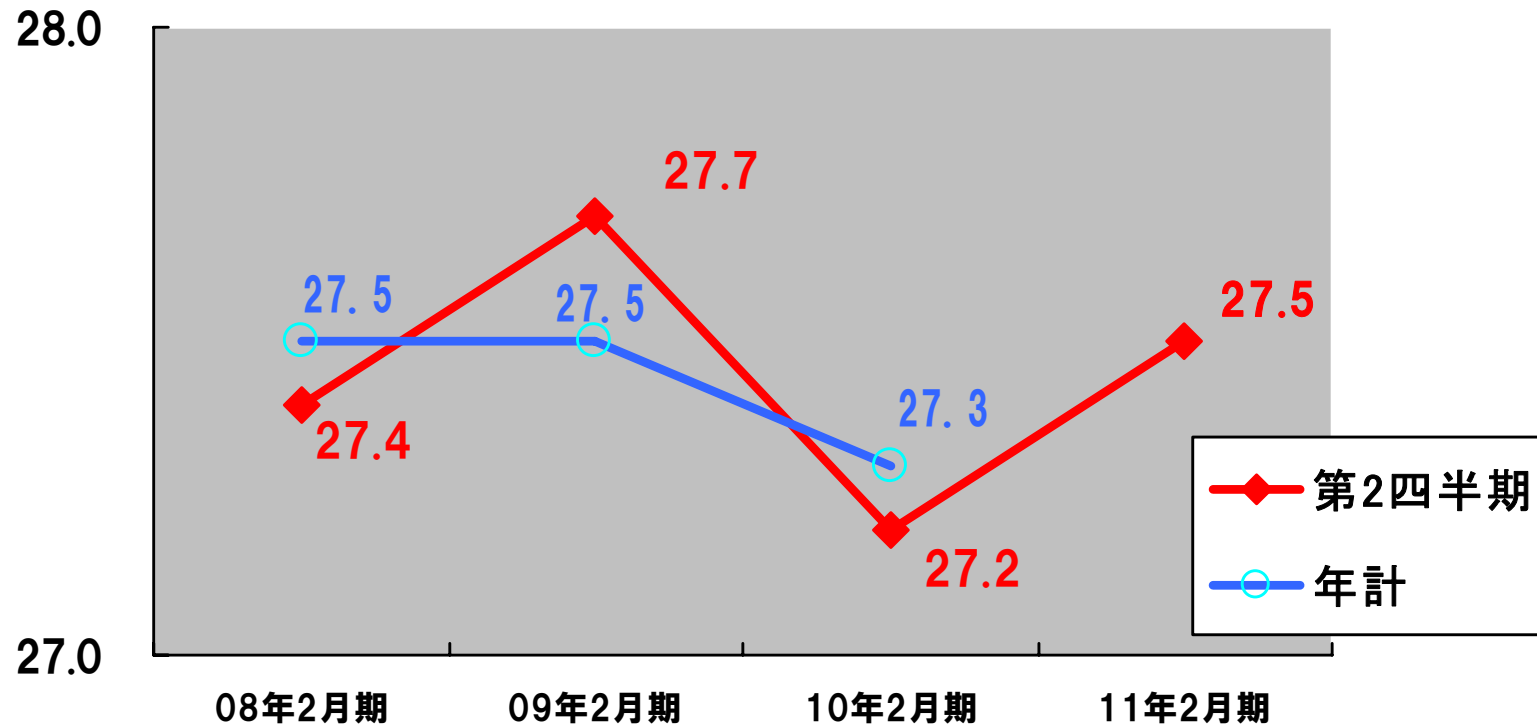


4月14日オープン ケーヨーデイツー友部店

3. 荒利益率の状況

ホームセンター事業荒利益率推移

単位：%



4. 開発商品の状況

(単位：百万円)

	海外売上高			国内売上高			売上高合計		
		前年比	売上高 構成比		前年比	売上高 構成比		前年比	売上高 構成比
SB商品 (D2オリジナル ・なかよしくらぶ)	12,532	114.7%	13.3%	3,366	191.9%	1.8%	15,898	125.4%	16.9%
D2暮らしいい値				8,061	131.9%	4.4%	8,061	131.9%	8.6%
合計	12,532	114.7%	13.3%	11,427	145.3%	12.2%	23,959	127.5%	25.5%

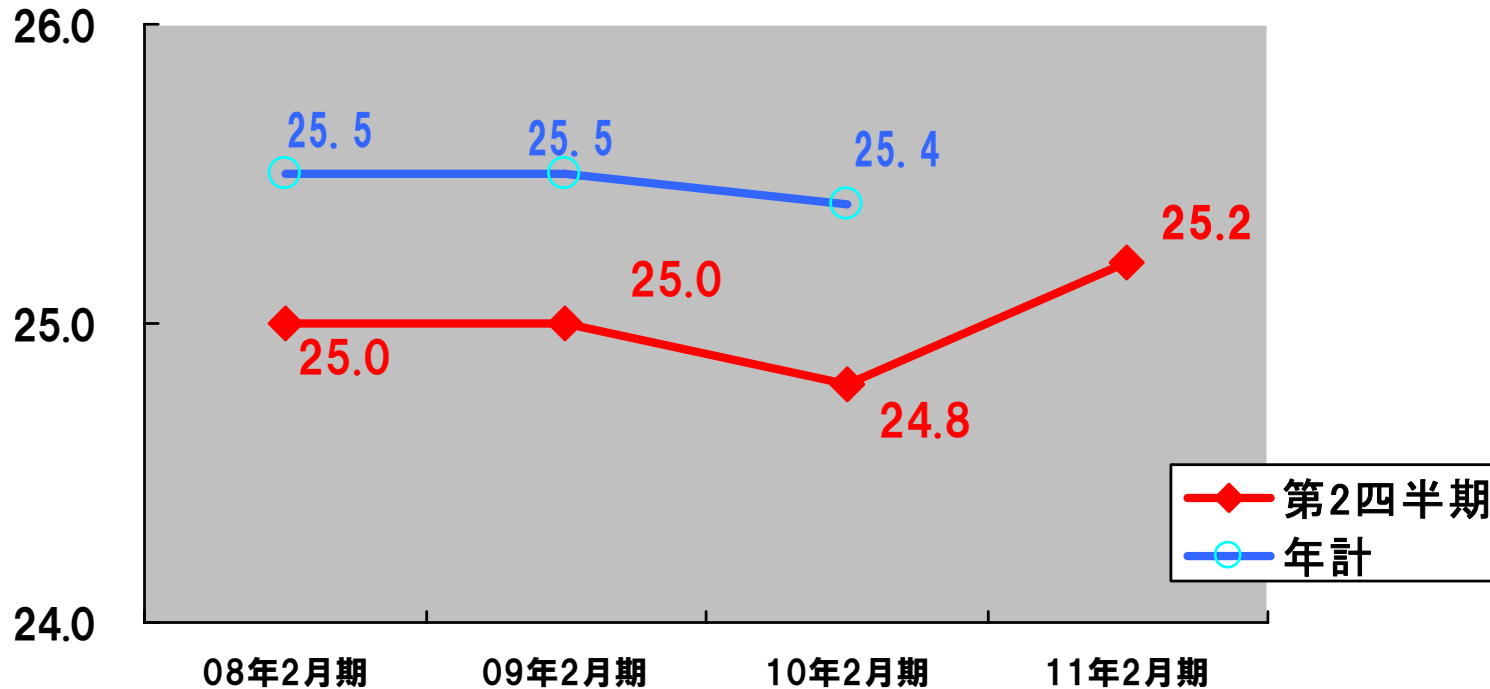
開発商品の紹介

SB商品		D2暮らしいい値
<p>D2オリジナル</p> <p>良質・安心・お買得</p>  <p>「良質・安心・お買得」をモットーに 当社が開発したオリジナル商品ブランドです。</p>	<p>なかよしくらぶ</p>  <p>ペットとのよりよい暮らしを応援するために 当社が開発したペット商品ブランドです。</p>	<p>新しく誕生！</p> <p>D2暮らし いい値</p> <p>ケ-ヨー-デイツ-</p>  <p>国内のNB商品を中心に、お取引先様のご協力 により実現したお買得商品ブランドです。</p>

5.経費の状況

ホームセンター事業経費率推移

単位：%



(単位：百万円)

ホームセンター事業経費高	10年2月期第2四半期	11年2月期第2四半期	前年差	前年比
広告宣伝費	2,213	2,139	△ 74	96.7%
給料手当	7,587	7,548	△ 39	99.5%
不動産賃借料	6,814	6,920	106	101.6%
減価償却費	636	656	20	103.1%
その他	6,473	6,453	△ 20	99.7%
経費計	23,723	23,716	△ 7	100.0%

6.利益の状況

(単位：百万円)

ホームセンター事業	09年2月期				10年2月期				11年2月期	
	上期実績	前年比	年計実績	前年比	第2四半期実績	前年比	年計実績	前年比	第2四半期実績	前年比
営業利益高	2,597	114.6%	3,805	101.2%	2,276	87.6%	3,556	93.5%	2,116	93.0%
経常利益高	3,042	109.9%	4,616	99.1%	2,645	86.9%	4,199	91.0%	2,505	94.7%
特別損益	△501	-	△1,364	-	△927	-	△1,445	-	△1,143	-
税金等調整前当期純利益高	2,541	93.2%	3,252	92.7%	1,718	67.6%	2,754	84.7%	1,362	79.3%
法人税等	661	759.8%	918	-	501	75.8%	166	-	591	118.1%
当期純利益高	1,880	71.2%	2,334	64.3%	1,217	64.7%	2,588	110.9%	770	63.3%

※11年2月期第2四半期特別損益△1,143百万円

特別利益+3百万円

特別損失△1,146百万円

(株式評価損△559、減損損失△304、固定資産除却損△123等)

7.貸借対照表

(単位：百万円)

資産の部（ホームセンター事業）			
	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
現金および預金	1,961	2,902	1,302
商品	31,544	33,111	32,338
流動資産	38,736	41,122	39,114
有形固定資産	25,461	25,333	24,920
無形固定資産	2,529	2,435	2,360
投資その他の資産	33,356	32,134	30,963
固定資産	61,347	59,903	58,244
資産合計	100,083	101,025	97,358

負債・純資産の部（ホームセンター事業）			
	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
短期借入金	15,574	17,969	16,380
支払手形及び買掛金	21,545	15,238	20,423
流動負債	42,569	37,771	43,136
長期借入金	20,601	25,755	16,880
固定負債	24,565	29,826	20,895
負債合計	67,134	67,597	64,032
株主資本	32,568	33,421	33,343
評価・換算差額等	380	5	△16
純資産合計	32,949	33,427	33,326
負債純資産合計	100,083	101,025	97,358

設備投資	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
ホームセンター事業	1,502	2,562	822
前年差	839	-1,299	-680

キャッシュフロー	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
営業キャッシュフロー	8,637	3,064	9,437
前年差	1,124	1,320	800
投資キャッシュフロー	△ 1,983	△ 2,472	250
前年差	-1,846	1,037	2,233
フリーキャッシュフロー	6,654	592	9,687
前年差	-722	2,357	3,033
財務キャッシュフロー	△ 7,144	△ 141	△ 11,287
前年差	-1,847	499	-4,143

有利子負債	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
ホームセンター事業	36,176	43,724	33,260
前年差	-564	761	-2,916

経営指標	10年2月期 第2四半期	10年2月期	11年2月期 第2四半期
自己資本比率	32.9%	33.1%	34.2%
D/Eレシオ（倍）	1.10	1.30	1.00

8.業績予想

ホームセンター事業業績予想

(単位：百万円)

ホームセンター事業	10年2月期実績				11年2月期業績予想			
	第2四半期 期実績	前年比	年計実績	前年比	第2四半期 実績	前年比	通期予想	前年比
売上高	95,571	98.9%	184,761	99.2%	94,042	98.4%	185,000	100.1%
営業利益	2,276	87.6%	3,556	93.5%	2,116	93.0%	3,600	101.2%
経常利益	2,645	86.9%	4,199	91.0%	2,505	94.7%	4,200	100.0%
当期純利益	1,217	64.7%	2,587	110.8%	770	63.3%	1,600	61.8%

※上記の予想は10年10月5日現在において入手可能な情報に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる可能性があります。

《下期前提条件》

- 新店2店舗、閉店1店舗見込み。
- 既存店売上高99.0%
- 荒利益率27.6% (前年差+0.1%)
- 経費率25.9% (前年差△0.1%) 既存店経費高前年比99.0%
- 特別損失 約△450百万



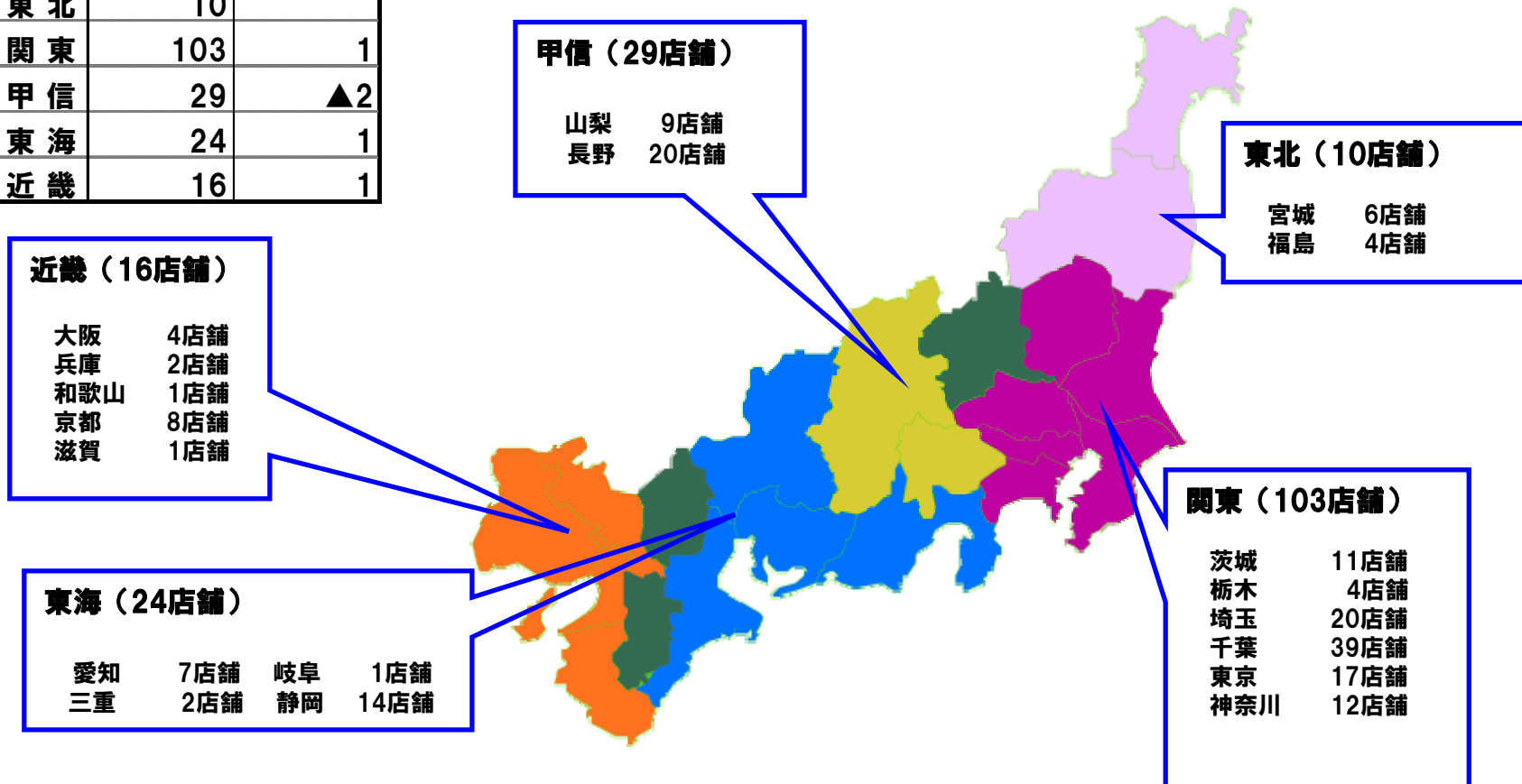
9月15日オープン ケーヨーデイツー船橋坪井店

9.店舗の状況

《10年8月末現在》

	店舗数	
		前年差
全体	182	1
東北	10	
関東	103	1
甲信	29	▲2
東海	24	1
近畿	16	1

ケーヨーデイツー県別店舗数



本資料は2010年10月5日現在において入手可能な情報に基づき作成しております。
本資料に記載した内容は、資料作成時点での当社判断によるものであり、その情報の
正確性、完全性を保証するものではありません。
また、ここに記載された内容が予告なしに変更することもありますのでご了承下さい。

株式会社 **ケーヨー**