

# 2014年2月期 決算説明会

2014年4月10日

株式会社 **ケ-ヨ-**

(東証1部：証券コード 8168)

# 1.業績の概要

(単位：百万円)

|        | 12年2月期  |       | 13年2月期  |       | 14年2月期  |       |       |
|--------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|
|        | 年計実績    | 売上比   | 年計実績    | 売上比   | 年計実績    | 前年比   | 売上比   |
| 売上高    | 190,295 | —     | 180,812 | —     | 174,020 | 96.2% | —     |
| 荒利益高   | 53,578  | 28.2% | 49,644  | 27.5% | 47,139  | 95.0% | 27.1% |
| 経費高    | 48,466  | 25.5% | 46,230  | 25.6% | 45,260  | 97.9% | 26.0% |
| 営業利益高  | 5,111   | 2.7%  | 3,413   | 1.9%  | 1,878   | 55.0% | 1.1%  |
| 経常利益高  | 5,956   | 3.1%  | 4,289   | 2.4%  | 2,581   | 60.2% | 1.5%  |
| 当期純利益高 | 2,071   | 1.1%  | 1,869   | 1.0%  | 957     | 51.2% | 0.6%  |

## 2.売上高の状況① 《商品動向》

売上高前年比△3.8%（前年差△6,792百万円）

既存店前年比△4.8%（前年差△8,595百万円）

営業効率

| 全店  | 第1Q計  | 第2Q計  | 上期累計  | 第3Q計  | 第4Q計  | 下期累計  | 年計    |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | △4.3% | △3.1% | △3.7% | △6.4% | △1.3% | △3.8% | △3.8% |
| 客数  | △1.8% | △2.9% | △2.3% | △5.8% | △2.8% | △4.3% | △3.3% |
| 客単価 | △2.6% | △0.2% | △1.4% | △0.6% | 1.6%  | 0.6%  | △0.5% |

| 既存店 | 第1Q計  | 第2Q計  | 上期累計  | 第3Q計  | 第4Q計  | 下期累計  | 年計    |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 売上高 | △5.2% | △4.5% | △4.8% | △7.6% | △2.0% | △4.8% | △4.8% |
| 客数  | △2.4% | △4.2% | △3.3% | △6.8% | △3.4% | △5.2% | △4.2% |
| 客単価 | △2.8% | △0.3% | △1.6% | △0.9% | 1.5%  | 0.4%  | △0.7% |

商品別動向

（単位：百万円）

|        | 12年2月期  |        |        | 13年2月期  |       |        | 14年2月期  |       |        |
|--------|---------|--------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|--------|
|        |         | 前年比    | 構成比    |         | 前年比   | 構成比    |         | 前年比   | 構成比    |
| DIY用品  | 52,633  | 106.3% | 27.7%  | 49,221  | 93.5% | 27.2%  | 47,661  | 96.8% | 27.4%  |
| 家庭用品   | 98,198  | 105.5% | 51.6%  | 95,147  | 96.9% | 52.6%  | 91,263  | 95.9% | 52.4%  |
| レジャー用品 | 39,442  | 99.6%  | 20.7%  | 36,424  | 92.3% | 20.1%  | 35,075  | 96.3% | 20.2%  |
| その他    | 21      | -      | -      | 18      | -     | -      | 19      | -     | -      |
| 合計     | 190,295 | 104.4% | 100.0% | 180,812 | 95.0% | 100.0% | 174,020 | 96.2% | 100.0% |

DIY用品・・・園芸、金物・工具、木材・ペイント、資材

家庭用品・・・インテリア、電気、家庭用品、日用品、衣料

レジャー用品・・・カー用品、スポーツ・レジャー用品、文具、玩具、ペット用品

その他・・・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》

14年2月期 3店舗出店、2店舗閉店（新店効果 +1,803百万円）

出店・閉店推移

（単位：店）

|             | 13年2月期 |       |       | 14年2月期 |       |       |
|-------------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
|             | 上期     | 下期    | 年計    | 上期     | 下期    | 年計    |
| 出店          | 2      | 2     | 4     | 2      | 1     | 3     |
| 閉店          | 2      | 0     | 2     | 1      | 1     | 2     |
| 店舗数         | 183    | 185   | 185   | 186    | 186   | 186   |
| 平均店内売場面積（坪） | 1,009  | 1,016 | 1,016 | 1,022  | 1,024 | 1,024 |

### 新店舗 一覧

| 店名          | 都道府県 | オープン日 | 店内面積（坪） |
|-------------|------|-------|---------|
| 流山セントラルパーク店 | 千葉県  | 4月24日 | 983     |
| 上田緑が丘店      | 長野県  | 6月12日 | 1,436   |
| 甲府向町店       | 山梨県  | 9月25日 | 857     |



4月24日オープン

ケーヨーデイツー流山セントラルパーク店



6月12日オープン

本久デイツー上田緑が丘店



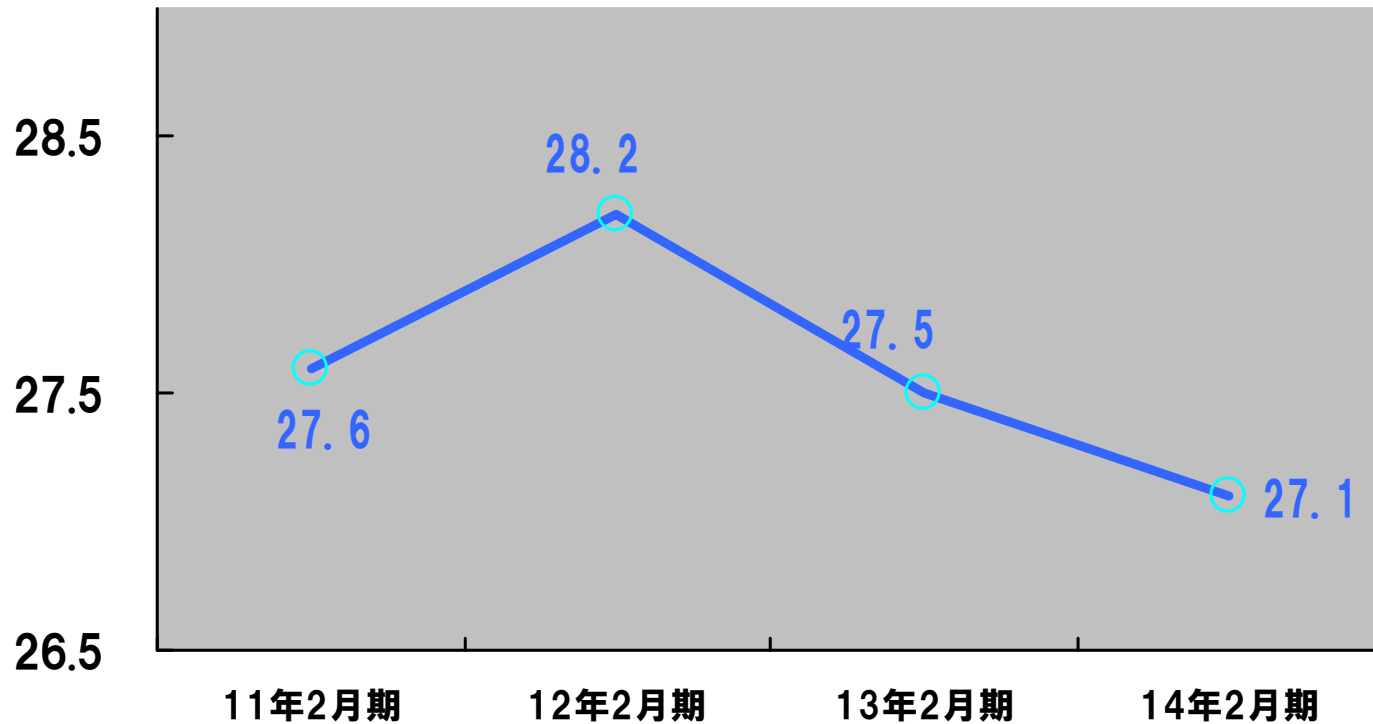
9月25日オープン

ケーヨーデイツー甲府向町店

# 3. 荒利益率の状況

## 荒利益率推移 (年計)

単位：%



# 4.開発商品の状況

(単位：百万円)

|                               | 海外開発商品売上高 |       |            | 国内開発商品売上高 |        |            | 開発商品売上高合計 |        |            |
|-------------------------------|-----------|-------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|------------|
|                               |           | 前年比   | 売上高<br>構成比 |           | 前年比    | 売上高<br>構成比 |           | 前年比    | 売上高<br>構成比 |
| SB商品<br>(D2オリジナル<br>・なかよしくらぶ) | 24,401    | 96.7% | 14.0%      | 9,844     | 112.5% | 5.7%       | 34,245    | 100.7% | 19.7%      |
| D2暮らしいい値                      |           |       |            | 16,785    | 85.9%  | 9.6%       | 16,785    | 85.9%  | 9.6%       |
| 合計                            | 24,401    | 96.7% | 14.0%      | 26,629    | 94.1%  | 15.3%      | 51,030    | 95.3%  | 29.3%      |

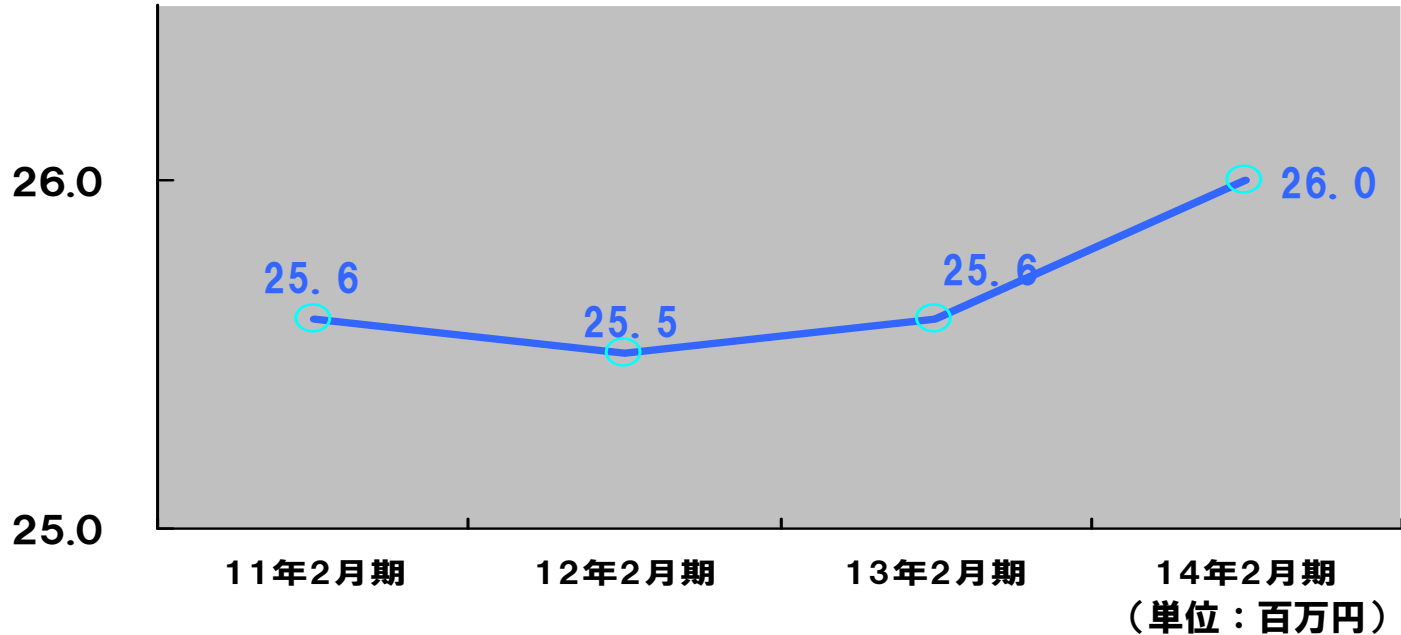
## 開発商品の紹介

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

経費率推移 (年計)

単位：%



| 経費高    | 13年2月期 | 14年2月期 | 前年差  | 前年比    |
|--------|--------|--------|------|--------|
| 広告宣伝費  | 5,123  | 5,015  | -108 | 97.9%  |
| 給料及び手当 | 14,593 | 14,579 | -14  | 99.9%  |
| 不動産賃借料 | 13,584 | 13,506 | -78  | 99.4%  |
| 減価償却費  | 1,411  | 1,422  | 11   | 100.8% |
| その他    | 11,519 | 10,738 | -781 | 93.2%  |
| 経費高計   | 46,230 | 45,260 | -970 | 97.9%  |

## 6.利益の状況

(単位：百万円)

|                  | 12年2月期  |        | 13年2月期 |       | 14年2月期 |       |
|------------------|---------|--------|--------|-------|--------|-------|
|                  | 年計実績    | 前年比    | 年計実績   | 前年比   | 年計実績   | 前年比   |
| 営業利益高            | 5,111   | 142.0% | 3,413  | 66.8% | 1,878  | 55.0% |
| 経常利益高            | 5,956   | 137.7% | 4,289  | 72.0% | 2,581  | 60.2% |
| 特別損益             | △ 1,798 | -      | △ 820  | -     | △ 777  | -     |
| 税金等調整前<br>当期純利益高 | 4,158   | 155.0% | 3,468  | 83.4% | 1,804  | 52.0% |
| 法人税等             | 2,086   | 142.1% | 1,599  | 76.6% | 846    | 52.9% |
| 当期純利益高           | 2,071   | 170.7% | 1,869  | 90.2% | 957    | 51.2% |

※14年2月期特別損益△777百万円

- ・減損損失 581百万円
- ・固定資産除却損 107百万円 他



# 7.貸借対照表の状況

貸借対照表

(単位：百万円)

| 資産の部     |        |        |        |
|----------|--------|--------|--------|
|          | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
| 現金および預金  | 1,741  | 1,688  | 1,564  |
| 商品       | 32,231 | 33,708 | 33,990 |
| 流動資産     | 39,467 | 41,082 | 41,130 |
| 有形固定資産   | 24,463 | 23,991 | 23,481 |
| 無形固定資産   | 2,136  | 1,871  | 1,699  |
| 投資その他の資産 | 28,759 | 28,457 | 27,900 |
| 固定資産     | 55,359 | 54,321 | 53,081 |
| 資産合計     | 94,826 | 95,404 | 94,211 |

|      | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
|------|--------|--------|--------|
| 設備投資 | 2,459  | 1,813  | 1,731  |
| 前年差  | 974    | -646   | -82    |

|           | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 自己資本比率    | 37.5%  | 38.6%  | 39.9%  |
| D/Eレシオ(倍) | 0.88   | 0.87   | 0.78   |

|     | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
|-----|--------|--------|--------|
| ROA | 6.2%   | 4.5%   | 2.7%   |
| ROE | 6.0%   | 5.2%   | 2.6%   |

| 負債・純資産の部  |        |        |        |
|-----------|--------|--------|--------|
|           | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
| 短期借入金     | 8,233  | 12,910 | 21,210 |
| 支払手形及び買掛金 | 17,204 | 16,535 | 17,841 |
| 流動負債      | 31,375 | 34,410 | 43,072 |
| 長期借入金     | 23,223 | 19,109 | 8,294  |
| 固定負債      | 27,878 | 24,196 | 13,525 |
| 負債合計      | 59,253 | 58,607 | 56,598 |
| 株主資本      | 34,856 | 35,642 | 35,942 |
| 評価・換算差額等  | 715    | 1,153  | 1,670  |
| 純資産合計     | 35,572 | 36,796 | 37,613 |
| 負債純資産合計   | 94,826 | 95,404 | 94,211 |

|       | 12年2月期 | 13年2月期 | 14年2月期 |
|-------|--------|--------|--------|
| 有利子負債 | 31,456 | 32,019 | 29,504 |
| 前年差   | -6,130 | 563    | -2,515 |

| キャッシュフロー    |         |        |         |
|-------------|---------|--------|---------|
|             | 12年2月期  | 13年2月期 | 14年2月期  |
| 営業キャッシュフロー  | 5,169   | 1,033  | 3,525   |
| 前年差         | -2,845  | -4,136 | 2,492   |
| 投資キャッシュフロー  | △ 379   | △ 297  | △ 118   |
| 前年差         | -790    | 82     | 179     |
| フリーキャッシュフロー | 4,790   | 735    | 3,407   |
| 前年差         | -3,635  | -4,055 | 2,671   |
| 財務キャッシュフロー  | △ 6,957 | △ 788  | △ 3,531 |
| 前年差         | 463     | 6,169  | -2,743  |

# 8.業績予想

## 業績予想

(単位：百万円)

|       | 14年2月期実績    |       |         |       | 15年2月期業績予想  |        |         |        |
|-------|-------------|-------|---------|-------|-------------|--------|---------|--------|
|       | 第2四半期<br>実績 | 前年比   | 年計実績    | 前年比   | 第2四半期<br>予想 | 前年比    | 通期予想    | 前年比    |
| 売上高   | 90,661      | 96.3% | 174,020 | 96.2% | 91,600      | 101.0% | 176,200 | 101.3% |
| 営業利益  | 1,509       | 66.1% | 1,878   | 55.0% | 1,650       | 109.3% | 2,600   | 138.4% |
| 経常利益  | 1,833       | 66.8% | 2,581   | 60.2% | 2,000       | 109.1% | 3,300   | 127.8% |
| 当期純利益 | 787         | 66.5% | 957     | 51.2% | 900         | 114.3% | 1,400   | 146.1% |

※上記の予想は14年4月8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。

### 《15年2月期前提条件》

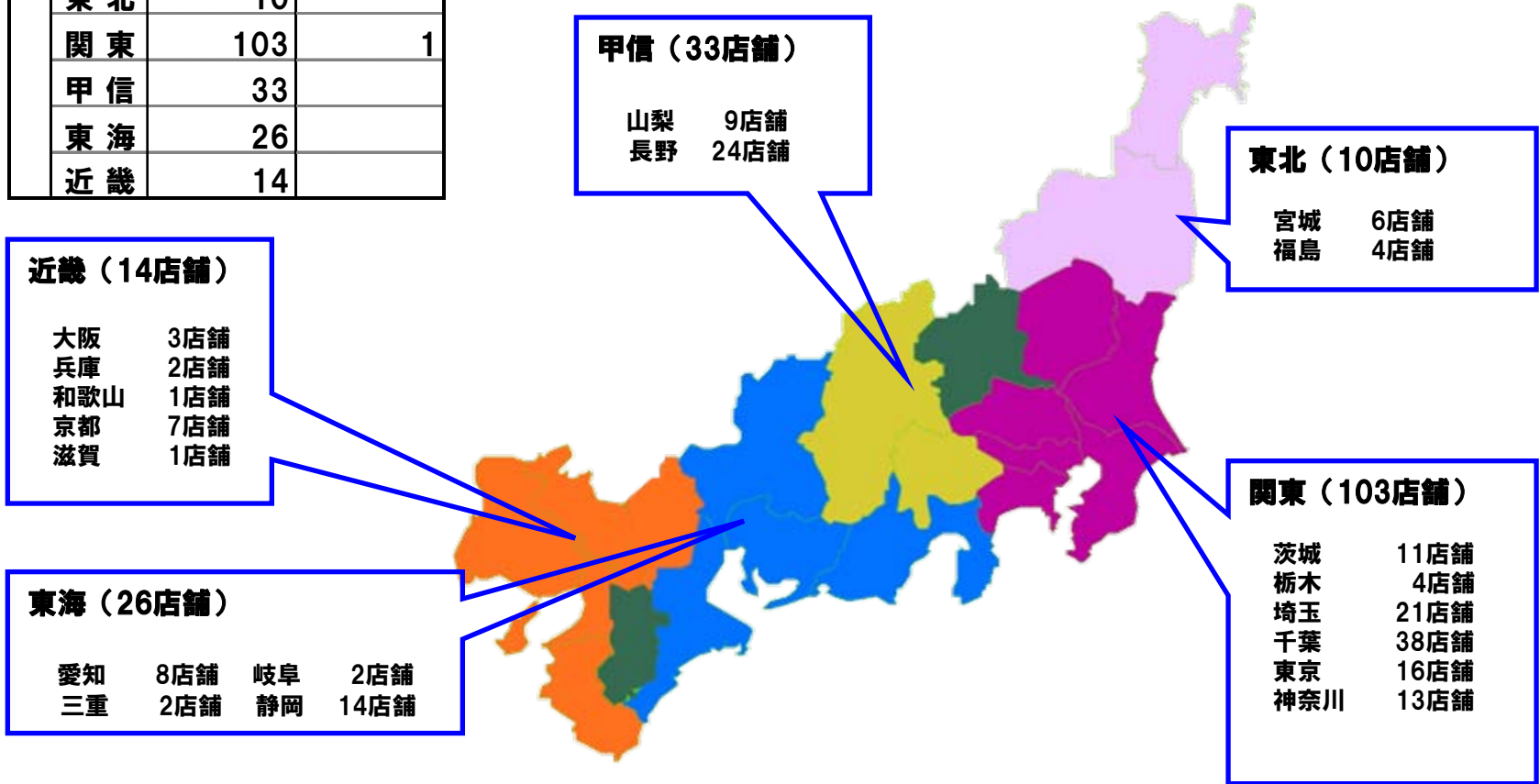
- ・ 新店・閉店なし
- ・ 既存店売上高100.7%（上期100.5%、下期101.0%）
- ・ 荒利益率27.33% 前年差+0.24%
- ・ 経費率 25.9% 前年差-0.1%

# 9.店舗の状況

《14年2月末現在》

|           | 店舗数 |     |
|-----------|-----|-----|
|           |     | 前年差 |
| <b>全体</b> | 186 | 1   |
| <b>東北</b> | 10  |     |
| <b>関東</b> | 103 | 1   |
| <b>甲信</b> | 33  |     |
| <b>東海</b> | 26  |     |
| <b>近畿</b> | 14  |     |

ケーヨーデイツー県別店舗数



**本資料は2014年4月8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**