

**D2 ケーヨーデイツー**

**2019年2月期  
決算説明会**

**2019年4月16日**

**株式会社 ケーヨー**

**(東証1部：証券コード 8168)**

## 1.業績の概要

(単位:百万円)

	17/2期		18/2期		19/2期		
	年計	売上比	年計	売上比	年計	前年比	売上比
売上高	146,896	-	132,191	-	114,838	86.9%	-
荒利益高	42,192	28.7%	40,888	30.9%	37,031	90.6%	32.2%
経費高	40,858	27.8%	39,358	29.8%	38,591	98.1%	33.6%
営業利益高	1,334	0.9%	1,530	1.2%	△ 1,560	-	-
経常利益高	2,210	1.5%	2,450	1.9%	△ 753	-	-
当期純利益高	1,215	0.8%	1,296	1.0%	342	26.4%	0.3%

## 2.売上高の状況①《新店・閉店・改装の状況》

### ■ 出店・閉店推移（出店 0、閉店 4店舗）

	18年2月期			19年2月期		
	上期	下期	年計	上期	下期	年計
出店	0	1	1	0	0	0
閉店	3	0	3	0	4	4
店舗数	180	181	181	181	177	177
期末平均店内売場面積（坪）	1,034	1,035	1,035	1,035	1,041	1,041

### ■ 閉店4店舗（湘南台店、本牧店（神奈川県）、柏松ヶ崎店（千葉県）、松阪店（三重県））

### ■ 全面改装 15店舗

店名	都道府県	改装オープン日	店内面積（坪）
一宮八幡店	愛知県	3月30日	2,164
扶桑店	愛知県	4月13日	1,909
千代田SC店	茨城県	6月15日	1,915
安積店	福島県	6月29日	2,288
新船橋店	千葉県	7月13日	1,782
幸田店	愛知県	8月3日	2,103
姉崎店	千葉県	9月14日	1,798
嵯峨店	京都府	9月28日	902

店名	都道府県	改装オープン日	店内面積（坪）
七条店	京都府	10月4日	868
豊田町店	静岡県	11月8日	926
波崎店	茨城県	11月15日	803
大網永田店	千葉県	11月22日	740
東川口店	埼玉県	1月31日	695
所沢中富店	埼玉県	2月7日	734
志津店	千葉県	2月21日	452

### ■ 全部門改装 15店舗

## 3.売上高の状況②《商品動向》

### ■ 月次推移

全店	1Q計	2Q計	上期累計	3Q計	4Q計	下期累計	年計
売上高	△14.0%	△16.1%	△15.0%	△10.2%	△11.6%	△10.9%	△13.1%
客数	△13.0%	△17.0%	△14.9%	△10.6%	△13.1%	△11.8%	△13.6%
客単価	△1.1%	1.1%	0.0%	0.5%	1.8%	1.1%	0.5%

既存店	1Q計	2Q計	上期累計	3Q計	4Q計	下期累計	年計
売上高	△13.5%	△16.2%	△14.8%	△10.8%	△11.7%	△11.3%	△13.2%
客数	△12.5%	△17.1%	△14.6%	△11.1%	△13.0%	△12.0%	△13.5%
客単価	△1.1%	1.0%	△0.2%	0.3%	1.5%	0.8%	0.3%

### ■ セグメント別動向

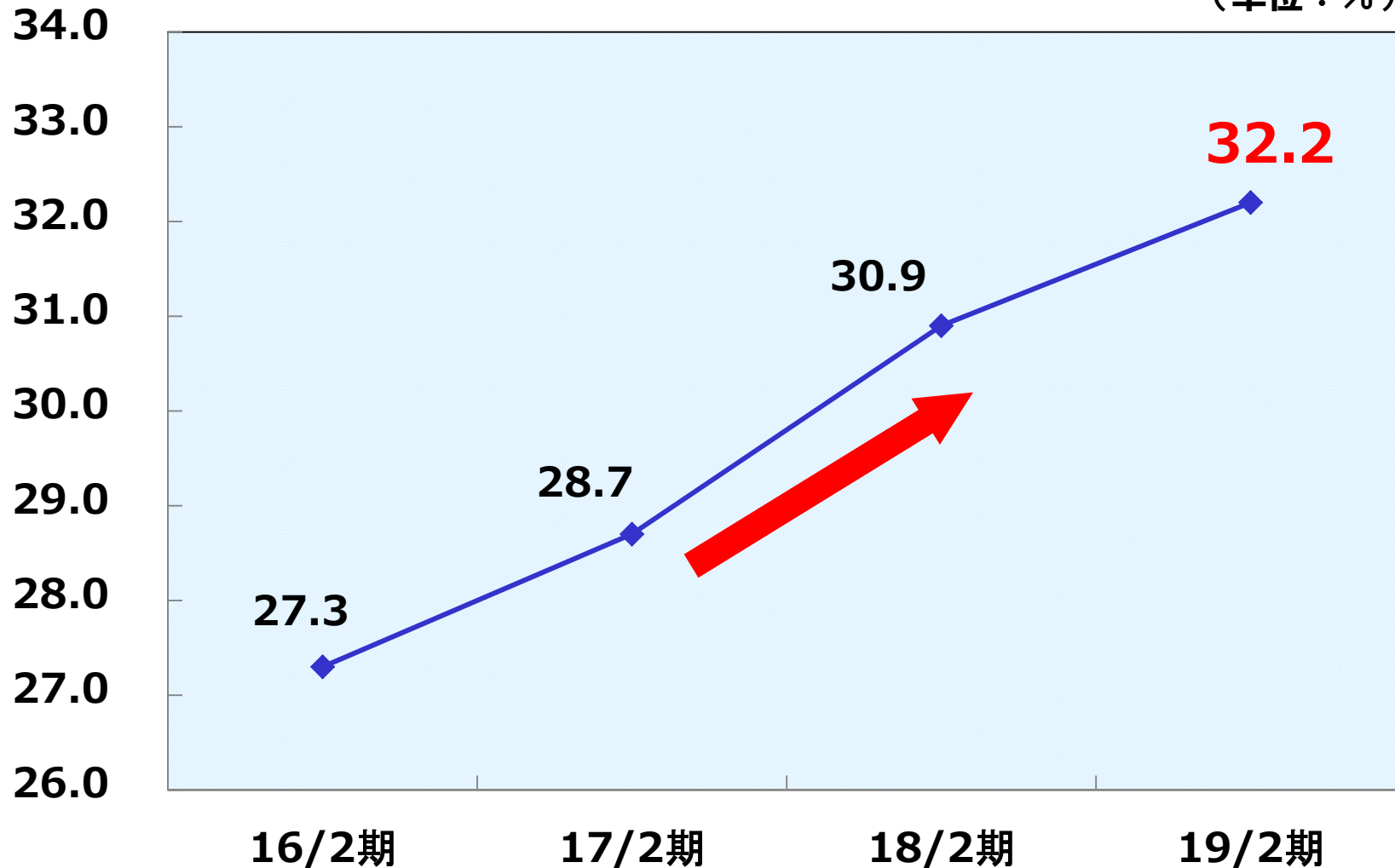
(単位:百万円)

	19/2期	19/2期	
		前年比	構成比
園芸・エクステリア	20,603	91.0%	17.9%
ホームインブループメント	17,538	89.6%	15.3%
ホームレジャー・ペット	16,714	88.4%	14.6%
ハウスキーピング	36,708	81.6%	32.0%
ホームファニシング	8,179	82.1%	7.1%
ホームエレクトロニクス	13,699	90.2%	11.9%
その他	1,394	154.9%	1.2%
合計	114,838	86.9%	100.0%

## 4. 荒利益率の状況

《 荒利益率推移 》

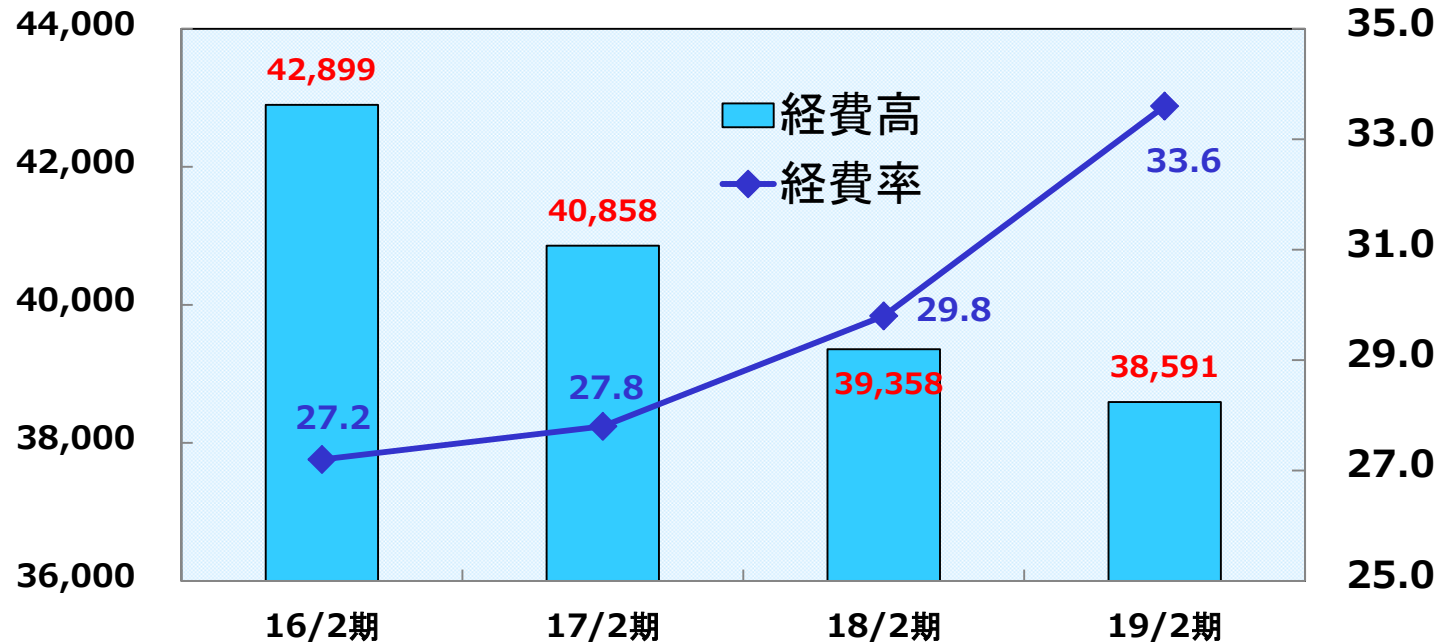
(単位：%)



## 5.経費の状況

### 《 経費推移 》

(単位：百万円、%)



(単位：百万円)

	18/2期	19/2期	前年差	前年比
広告宣伝費	2,533	2,075	-458	81.9%
給料及び手当	13,255	12,966	-289	97.8%
不動産賃借料	12,420	12,041	-378	97.0%
減価償却費	1,404	1,538	+133	109.5%
その他	9,744	9,970	+225	102.3%
経費高計	39,358	38,591	-766	98.1%

## 6.利益の状況

(単位：百万円)

	17/2期		18/2期		19/2期	
	年計	前年比	年計	前年比	年計	前年比
営業利益高	1,334	833.4%	1,530	114.7%	△ 1,560	-
経常利益高	2,210	197.5%	2,450	110.9%	△ 753	-
特別損益	△ 209	-	△ 632	-	948	-
税引前 当期純利益高	2,000	-	1,817	90.9%	195	10.7%
法人税等	784	48.7%	521	66.4%	△ 147	-
当期純利益高	1,215	-	1,296	106.6%	342	26.4%

※特別損益 948百万円

〈特別利益〉 2,478百万円

・投資有価証券売却益 1,747百万円、関係会社株式売却益 611百万円 他

〈特別損失〉 1,529百万円

・店舗閉鎖損失 943百万円、減損損失 449百万円 他

## 7.貸借対照表の状況

(単位：百万円)

資産の部				負債・純資産の部			
	17/2期	18/2期	19/2期		17/2期	18/2期	19/2期
現金および預金	8,332	7,383	6,777	支払手形及び買掛金	12,728	10,646	9,931
商品	30,328	26,736	25,388	短期借入金	6,390	8,826	3,952
流動資産	43,243	38,494	36,425	流動負債	23,567	23,911	18,426
有形固定資産	21,560	21,373	21,571	長期借入金	18,862	11,822	13,695
無形固定資産	1,672	1,478	1,204	固定負債	26,150	18,897	20,834
投資その他の資産	24,977	24,896	21,941	負債合計	49,718	42,809	39,261
固定資産	48,210	47,748	44,717	株主資本	37,994	38,476	38,003
				評価・換算差額等	3,740	4,957	3,877
				純資産合計	41,735	43,433	41,881
資産合計	91,453	86,243	81,142	負債純資産合計	91,453	86,243	81,142



## 8. キャッシュフロー等の状況

(単位：百万円)

	17/2期	18/2期	19/2期		17/2期	18/2期	19/2期
設備投資	3,468	1,329	1,930	営業CF	4,818	5,136	1,040
(前年差)	(+1,464)	(-2,139)	(+601)	(前年差)	(+3,535)	(+318)	(-4,096)
有利子負債	25,252	20,649	17,647	投資CF	△ 1,097	△ 62	2,836
(前年差)	(-2,582)	(-4,603)	(-3,001)	(前年差)	(-711)	(+1,035)	(+2,898)
自己資本比率	45.6%	50.4%	51.6%	フリーCF	3,720	5,074	3,876
D/Eレシオ	0.61	0.48	0.42	(前年差)	(+2,824)	(+1,353)	(-1,197)
ROA	2.5%	2.8%	-	財務CF	3,047	△ 6,022	△ 4,482
ROE	3.3%	3.0%	0.8%	(前年差)	(+4,388)	(-9,069)	(+1,540)

## 9.業績予想

(単位：百万円)

	19/2期				20/2期			
	2Q	前年比	年計	前年比	2Q	前年比	通期予想	前年比
売上高	60,952	85.0%	114,838	86.9%	58,200	95.5%	111,100	96.7%
営業利益	37	2.5%	△ 1,560	-	100	263.9%	0	-
経常利益	436	22.6%	△ 753	-	450	103.0%	700	-
当期純利益	△ 312	-	342	26.4%	750	-	700	204.4%

※上記の数値は19年4月12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。

### 《20年2月期 前提条件》

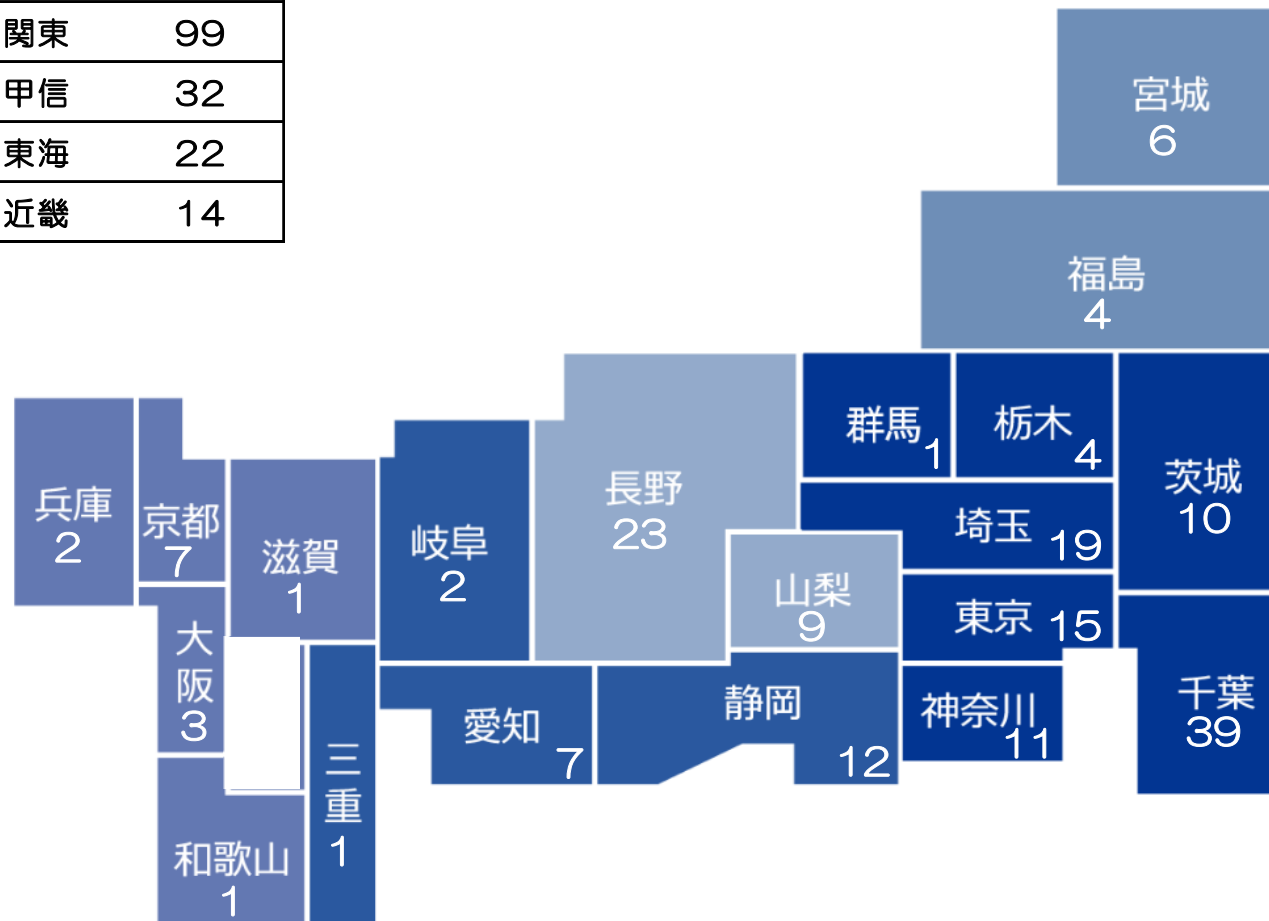
- 新店1店舗、閉店6店舗見込
- DCM棚割導入全面改装 34店舗
- 既存店売上高 98.7%
- 荒利益率 33.2% 前年差 +1.0%
- 経費率 33.2% 前年差 -0.4%
- 特別損益 約450百万円

## 10.店舗の状況

《19年2月末現在》

店舗数（全店）	177
東北	10
関東	99
甲信	32
東海	22
近畿	14

県別店舗数



本資料は2019年4月12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。