

D2 ケーヨーデイツー

**2024年2月期 第2四半期
決算説明会**

2023年10月4日

株式会社 ケーヨー

(東証プライム : 証券コード 8168)

I. 2024年2月期 第2四半期決算概要

1. 業績の概要
2. 売上高の状況①
3. 売上高の状況②
4. 荒利益率の状況
5. 経費の状況
6. 利益の状況
7. 貸借対照表の状況
8. キャッシュフロー等の状況
9. 業績予想
10. 店舗の状況

II. 公開買付けに関する お知らせ

1. 公開買付けに関して
2. 本公開買付けの概要
3. 公開買付者の概要
4. 本件後の姿・両社シナジー
5. 23年度下期対策

I .2024年2月期 第2四半期決算概要

1.業績の概要

D2 ケーヨーデイツー

(単位：百万円、%)

	2022/2期				2023/2期				2024/2期		
	第2四半期	売上比	年計	売上比	第2四半期	売上比	年計	売上比	第2四半期	前年比	売上比
売上高	54,492	—	102,076	—	50,700	—	95,592	—	48,180	95.0	—
荒利益高	19,735	36.2	36,922	36.2	18,897	37.3	35,688	37.3	17,849	94.5	37.1
営業収入	533	1.0	1,059	1.0	556	1.1	1,136	1.2	607	109.3	1.3
営業総利益高	20,268	37.2	37,981	37.2	19,453	38.4	36,824	38.5	18,456	94.9	38.3
経費高	16,763	30.8	32,844	32.2	16,115	31.8	31,583	33.0	15,739	97.7	32.7
営業利益高	3,505	6.4	5,136	5.0	3,337	6.6	5,241	5.5	2,716	81.4	5.6
経常利益高	3,731	6.8	5,493	5.4	3,521	6.9	5,520	5.8	2,872	81.6	6.0
当期(四半期)純利益高	2,367	4.3	3,773	3.7	2,385	4.7	3,694	3.9	1,950	81.8	4.0

2.売上高の状況①《販売拠点の状況》 **D2 ケーヨーデイツー**

■ 出店・閉店推移 (出店 0、閉店 1店舗)

(単位：店)

	22年2月期			23年2月期			24年2月期
	上期	下期	年計	上期	下期	年計	上期
出店	1	0	1	1	0	1	0
退店	3	1	4	3	1	4	1
店舗数	168	167	167	165	164	164	163
期末店内売場平均面積(坪)	1,014	1,016	1,016	1,007	1,008	1,008	1,009

■ 閉店 1店舗

店名	都道府県	閉店日	店内面積
篠ノ井バイパス店	長野県	2023年8月20日	971坪

・篠ノ井バイパス店と前期閉店した川中島店を統合し、移転増床の形で9月に新規出店。



店名：ケーヨーデイツー（新）川中島店（店内1,356坪）
2023年9月13日にオープン

■ 全面改装 1店舗

3.売上高の状況②《商品動向》

D2 ケーヨーデイツー

■ 月次推移

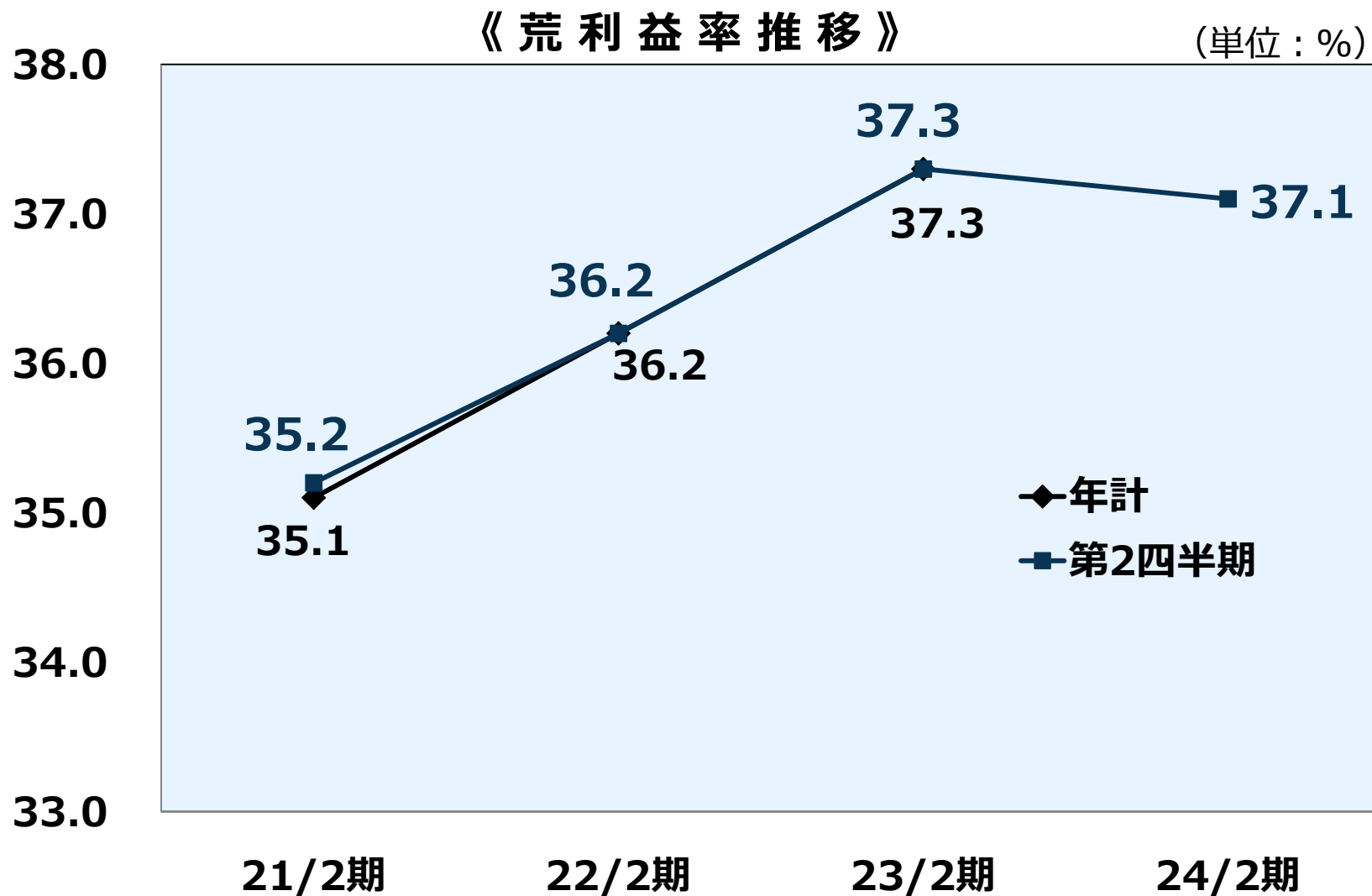
全店	3月	4月	5月	1Q計	6月	7月	8月	2Q計	上期累計
売上高	△7.8%	△2.1%	△8.1%	△6.0%	△7.3%	0.0%	△4.5%	△3.9%	△5.0%
客数	△12.8%	△7.6%	△13.7%	△11.4%	△11.6%	△6.2%	△10.4%	△9.4%	△10.5%
客単価	5.7%	6.0%	6.6%	6.1%	4.9%	6.5%	6.6%	6.2%	6.1%
既存店	3月	4月	5月	1Q計	6月	7月	8月	2Q計	上期累計
売上高	△6.9%	△1.3%	△7.3%	△5.1%	△6.5%	1.5%	△4.2%	△3.0%	△4.1%
客数	△11.9%	△6.8%	△12.9%	△10.6%	△10.9%	△5.0%	△10.0%	△8.7%	△9.7%
客単価	5.7%	6.0%	6.5%	6.1%	4.8%	6.8%	6.5%	6.2%	6.2%

■ セグメント別動向

(単位：百万円)

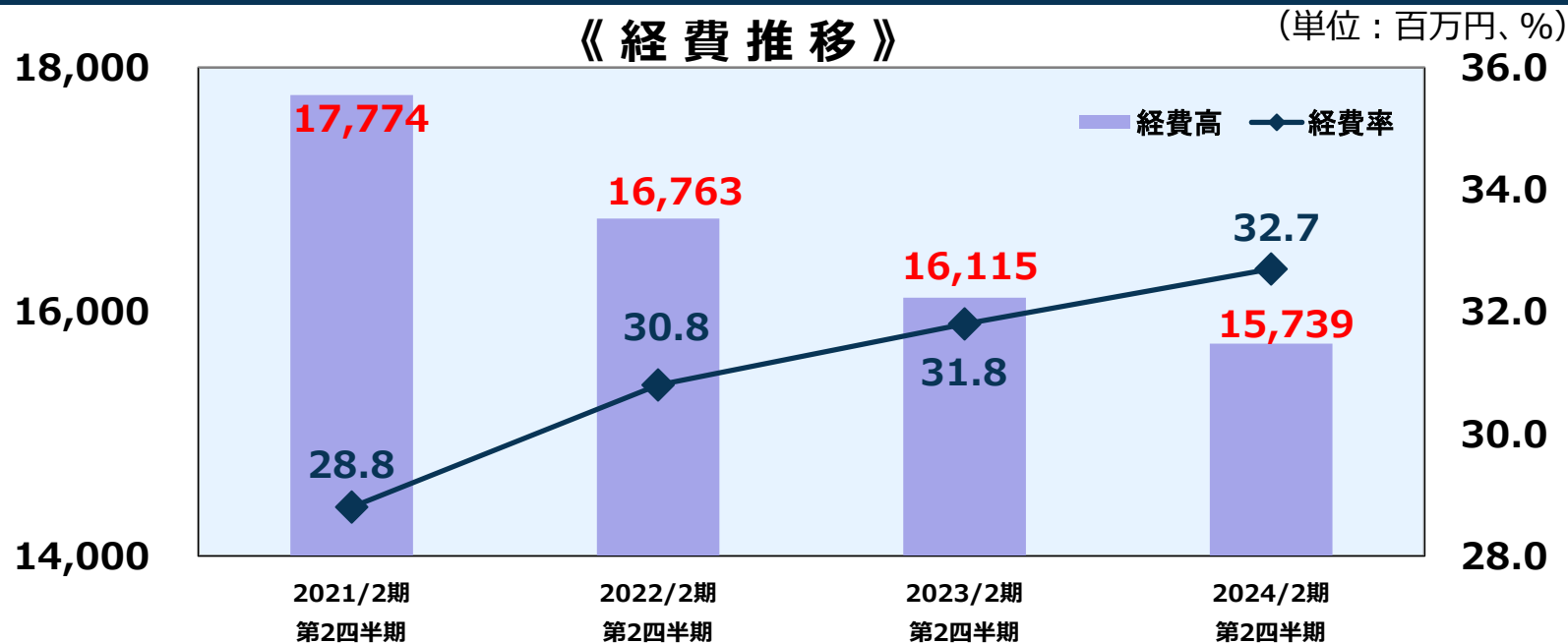
	2023/2期		2024/2期		
	第2四半期	構成比	第2四半期	前年比	構成比
園芸	11,617	22.9%	11,022	94.9%	22.9%
ホームインプローブメント	8,333	16.4%	7,921	95.1%	16.4%
ホームレジャー・ペット	7,619	15.0%	7,681	100.8%	15.9%
ハウスキーピング	14,360	28.3%	13,486	93.9%	28.0%
ホームファニシング	2,970	5.9%	2,686	90.4%	5.6%
ホームエレクトロニクス	5,114	10.1%	4,729	92.5%	9.8%
その他	685	1.4%	652	95.2%	1.4%
合計	50,700	100.0%	48,180	95.0%	100.0%

4. 荒利益率の状況



5.経費の状況

D2 ケーヨーデイツー



(単位：百万円)

	2023/2期2Q	2024/2期2Q	前年差	前年比
広告宣伝費	423	388	-34	91.8%
給料及び手当	4,850	4,573	-276	94.3%
不動産賃借料	5,424	5,286	-138	97.5%
減価償却費	815	851	+35	104.4%
その他	4,601	4,640	+38	100.8%
経費高計	16,115	15,739	-375	97.7%

6.利益の状況

D2 ケーヨーデイツー

(単位：百万円、%)

	2022/2期		2023/2期				2024/2期	
	第2四半期	年計	第2四半期	前年比	年計	前年比	第2四半期	前年比
営業利益高	3,505	5,136	3,337	95.2	5,241	102.0	2,716	81.4
経常利益高	3,731	5,493	3,521	94.4	5,520	100.5	2,872	81.6
特別損益	△397	△469	△1,283	－	△1,615	－	△10	－
税金等調整前 当期純利益高	3,334	5,024	2,238	67.1	3,905	77.7	2,861	127.9
法人税等	967	1,250	△146	－	211	16.9	911	－
当期純利益高	2,367	3,773	2,385	100.7	3,694	97.9	1,950	81.8

※特別損益 △10百万円

〈特別利益〉110百万円

・投資有価証券売却益 109百万円他

〈特別損失〉120百万円

・減損損失 99百万円、固定資産除却損 11百万円、店舗閉鎖損失 3百万円他

7.貸借対照表の状況

D2 ケーヨーデイツー

(単位：百万円)

	資産の部			負債・純資産の部			
	23/2期		24/2期	23/2期		24/2期	
	第2四半期	年計	第2四半期	第2四半期	年計	第2四半期	
現金および預金	4,809	1,943	2,056	買掛金	10,521	9,300	10,094
商品	25,082	26,991	27,352	短期借入金	3,220	5,195	4,845
流動資産	33,344	31,761	32,576	流動負債	19,565	19,618	20,557
有形固定資産	23,545	23,618	24,168	長期借入金	8,845	6,797	5,500
無形固定資産	1,829	1,598	1,469	固定負債	16,122	14,542	13,346
投資その他の資産	21,871	21,596	23,014	負債合計	35,688	34,161	33,904
固定資産	47,246	46,813	48,653	株主資本	40,961	40,628	42,155
				評価・換算差額等	3,941	3,785	5,169
				純資産合計	44,903	44,413	47,325
資産合計	80,591	78,575	81,229	負債純資産合計	80,591	78,575	81,229

8. キャッシュフロー等の状況

D2 ケーヨーデイツー

(単位：百万円)

	23/2期		24/2期		23/2期		24/2期
	第2四半期	年計	第2四半期		第2四半期	年計	第2四半期
設備投資 (前年差)	505 (-3,541)	1,432 (-3,966)	1,597 (+1,092)	営業CF (前年差)	4,976 (+2,776)	4,291 (+3,125)	3,422 (-1,534)
有利子負債 (前年差)	12,065 (+4,555)	11,992 (-1,245)	10,345 (-1,720)	投資CF (前年差)	45 (+3,714)	52 (+4,036)	△851 (-899)
自己資本比率	55.7%	56.5%	58.3%	フリーCF (前年差)	5,022 (+6,491)	4,344 (+7,161)	2,588 (-2,433)
D/Eレシオ	0.27	0.27	0.22	財務CF (前年差)	△1,970 (+140)	△4,157 (-2,267)	△2,475 (-505)

9.業績予想

D2 ケーヨーデイツー

(単位：百万円)

	2023/2期(実績)				2024/2期(予想)			
	2Q	前年比	年計	前年比	2Q	前年比	年計	前年比
売上高	50,700	93.0%	95,592	93.6%	48,180	95.0%	93,300	97.6%
営業利益高	3,337	95.2%	5,241	102.0%	2,716	81.4%	5,250	100.2%
経常利益高	3,521	94.4%	5,520	100.5%	2,872	81.6%	5,450	98.7%
当期純利益高	2,385	100.7%	3,694	97.9%	1,950	81.8%	3,600	97.4%

※上記の数値は2023年9月29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。

《2024年2月期 下期前提条件》

- ・新店2店舗、閉店0店舗
- ・DCM棚割導入全面改装 2店舗
- ・既存店売上高 100.0%
- ・荒利益率 38.2% 前年差 +0.75%
- ・営業総利益率 39.5% 前年差+0.8%
- ・経費率 33.9% 前年差 - 0.5%
- ・特別損益 約-150百万円

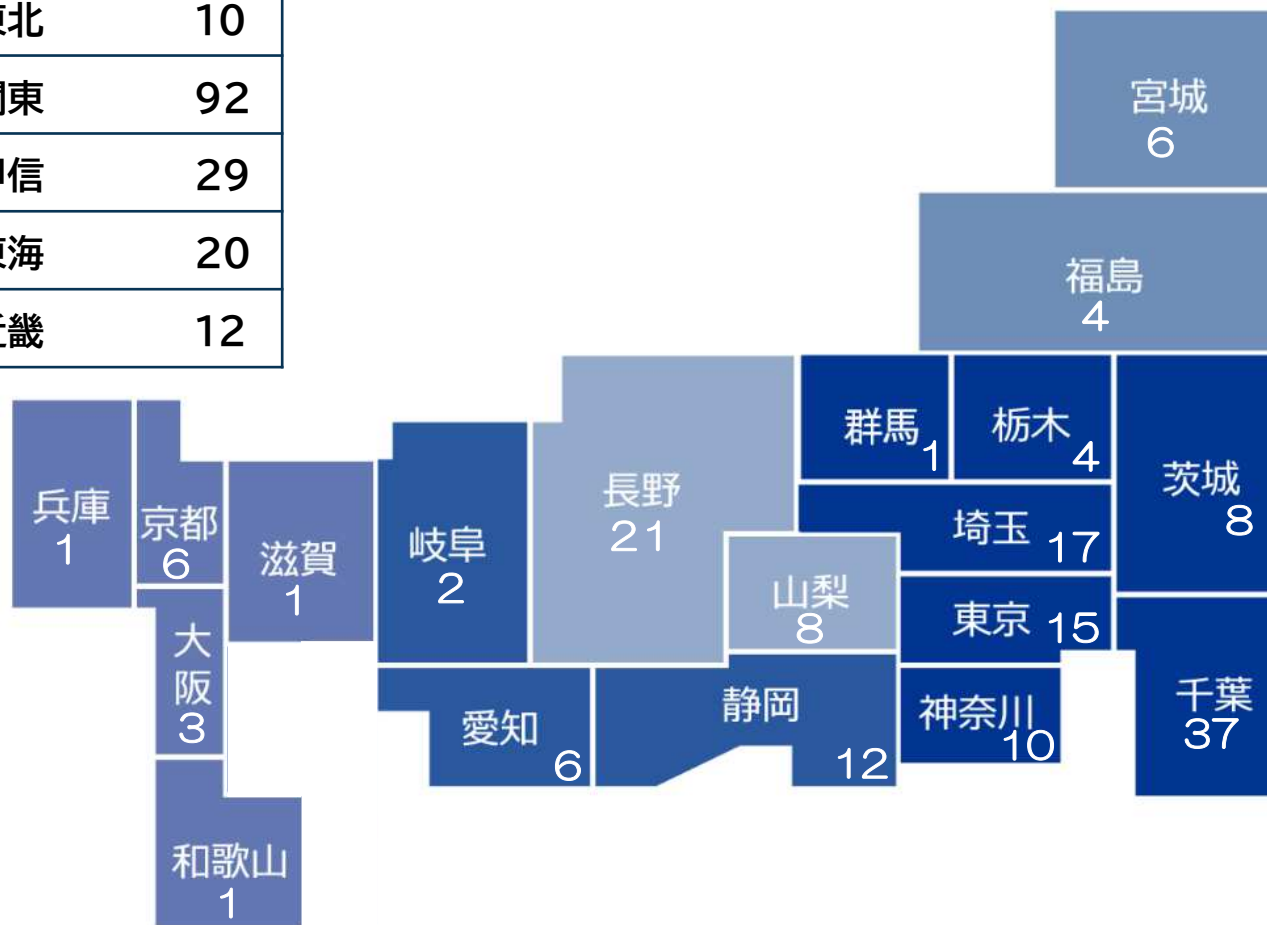
10.店舗の状況

D2 ケーヨーデイツー

《2023年8月末現在》

都府県別店舗数

店舗数(全店)	163
東北	10
関東	92
甲信	29
東海	20
近畿	12



II. 公開買付けに関する お知らせ

2023年10月4日

株式会社 **ケーヨー**

代表取締役社長 實川 浩司

1. 公開買付けに関して

D2 ケーヨーデイツー

当社は、2023年9月29日開催の取締役会において、DCMホールディングス株式会社による当社の普通株式（以下「当社株式」といいます。）に対する公開買付け（以下、「本公開買付け」といいます。）に賛同する旨の意見を表明するとともに、当社の株主の皆様に対して、本公開買付けへの応募を推奨する旨を決議いたしました。

なお、上記取締役会決議は、DCMホールディングス株式会社が本公開買付け及びその後の一連の手続により当社を完全子会社化することを企図しており、当社株式が上場廃止となる予定であることを前提に行われたものです。

2. 本公開買付けの概要

1. 買付け等をする株券の種類

- 普通株式

2. 買付け等の価格

- 普通株式1株につき、金1,300円

3. 買付け予定の株券等の数

- 買付け予定数 : 40,245,027株

※ DCMホールディングスが本公開買付けで取得する可能性のある最大数*1です

- 買付け予定数の下限 : 20,807,500株

※ 本公開買付けにおいて、DCMホールディングスは、買付予定数の下限を設定しており、応募株券等の総数が買付予定数の下限に満たない場合は、応募株券等の全部の買付け等を行わない予定です。なお、本公開買付けは、応募株券等の総数が買付け予定数の下限を上回った場合に成立となります

※ DCMホールディングスと利害関係を有しない当社の株主が所有する当社株式の過半数を超える株数です

- 買付け予定数の上限 : —

※ DCMホールディングスは当社の完全子会社化を企図しているため、買付け予定数の上限は設けておりません

4. 買付け等の期間

- 2023年10月2日から2023年11月14日まで(30営業日)

5. 公開買付開始公告日

- 2023年10月2日

詳細につきましては、「DCMホールディングス株式会社による当社株式に対する公開買付けに関する賛同の意見表明及び応募推奨のお知らせ」をご参照ください。

*1：買付け予定数は、2023年8月31日現在の発行済株式総数(65,140,184株)から、当社が所有する自己株式数(6,827,457株)及びDCMホールディングスが所有する当社株式数(18,067,700株)を控除した株式数です。

3. 公開買付者の概要

D2 ケーヨーデイツー

企業概要

社名	DCMホールディングス株式会社
証券コード	3050
所在地	東京都品川区南大井六丁目22番7号
代表者	代表取締役社長 兼 COO 石黒 靖規
事業内容	ホームセンター事業
設立年月日	2008年9月1日
当社との関係	本日現在、当社株式18,067,700株(所有割合*130.98%)を直接所有するとともに、DCMホールディングス株式会社の完全子会社であるDCM株式会社が所有する513,437株(所有割合*10.88%)の間接所有分と併せて、18,581,137株(所有割合*131.86%)を所有し、当社を持分法適用関連会社としております

DCMホールディングスとの提携状況

D2 ケーヨーデイツー × DCM

ホームセンター業界でNo.1のポジションを確立

- 2023年9月 本公開買付け開始の公表
本公開買付け完了後、スクイズアウトによる完全子会社化予定
- 2022年10月 DCMホールディングスによる当社持分比率の増加
- 2017年8月～ DCM棚割導入改装の加速化
- 2017年6月～ DCM共通商品を順次導入
- 2017年1月 資本業務提携契約を締結
第三者割当増資によりDCMホールディングスの持分法適用関連会社となる
- 2016年4月 経営統合を前提に協議を開始

*1：所有割合は、当社が本日に公表した2024年2月期第2四半期決算短信に記載された2023年8月31日現在の当社の発行済株式総数(65,140,184株)から、当社が所有する自己株式数(6,827,457株)を控除した株式数(58,312,727株)に占める割合(小数点以下第三位を四捨五入しております。)いたします。

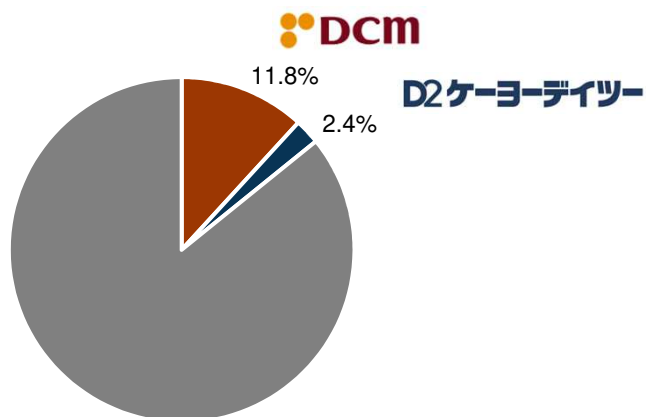
4. 本件後の姿・両社シナジー **D2 ケーヨーデイツー**

D2 ケーヨーデイツー

× **DCM**

本件後の姿

ホームセンター業界売上高シェア(2022年度)*1



(本件前)

(本件後)

No.1	A社	12.8%	DCM D2 ケーヨーデイツー	14.2%
No.2	DCM	11.8%	A社	12.8%
No.3	B社	10.9%	B社	10.9%
No.4	C社	9.4%	C社	9.4%
No.5	D社	7.8%	D社	7.8%
No.11	D2 ケーヨーデイツー	2.4%		

両社シナジー

1 利益率の改善

- 商品開発力の向上及び利益率の高いプライベートブランド商品のラインナップ拡充
- 商品の共通仕入れによる調達コスト、倉庫共有や共同配送による物流費、本部管理部門の業務負担軽減による労働時間の削減
- その他、人材の相互活用による業務の効率化等

2 オペレーションの効率化及びノウハウの浸透

- 全国に点在する両社の店舗への物流・配送の効率化や店舗業務等に係るシステムを両社間で統一することでオペレーションを効率化
- 隣接店舗間での人材の派遣・交流等を通じて、店舗間で相互補完できるような仕組みづくりを行うことで、機動的な店舗運営を実現
- 店舗間での人材交流により店舗運営や一部サービスのノウハウを享受

3 オムニチャネル及びDX化推進

- DCMホールディングスが保有するネット通販のプラットフォームを共同利用することによる当社商品の販売量の増加や、DCMホールディングスの商品を購入したお客さまに対して当社店舗での受け取りを可能にすることでお客さまの利便性及び満足度向上を実現
- その他DX化に係るコスト負担の削減や開発にかかわるノウハウを享受

*1 : ダイヤモンド・ホームセンター 2023年8月15日号(株式会社ダイヤモンド・リテイルメディア発行)より弊社が作成しております。

既存店の利益改善、活性化

優良物件のさらなる物件効率改善

- ①リプレイス、増床（建替含む）の推進
【（新）川中島店】



（旧）川中島店
+
篠ノ井バイパス店
統合し建替増床
による新規オープン

候補物件の交渉を順次スタート

- ②都市型ホームインプルーブメント強化型改装
小型店改装の実験（川口一丁目店：埼玉県）



- ③DCM大型店で拡大中の新品种の導入
・部品の倉庫
クイックパーツ



- ④テナント導入の拡大
中型、中効率店へのテナント導入
（睦沢店：千葉県 キャンドゥ下期導入予定）



既存店の利益改善、活性化

店舗業務システム統合によるさらなる利益改善

① 売場販売効率の改善

- ・ D C Mブランドのさらなる拡大：売場スペースの大幅拡大と拡大アイテムの統一
- ・ 機会損失のさらなる防止：自動発注システムの100%連携と店舗によるフォロー体制の強化
- ・ 買上個数のさらなる増加：後方作業の削減による売場づくり改善と接客サービス強化
- ・ D C Mとの B O P I S 連携による新規顧客の獲得（E Cからリアル店舗への送客）

② 店舗オペレーションの効率化

- ・ パート、アルバイト社員のさらなる戦力強化：正社員からパート・アルバイト社員への業務移行のスピードアップ
- ・ 発注～納品体制の改善による品出し作業の効率化：週1回発注・通路別納品等の拡大
- ・ D Xによる店舗業務の効率化：セルフレジの導入・その他各種登録作業のシステム化

以上

D2 ケーヨーデイツー

ケーヨーデイツーは、さらなる“しんか”により
お客さまにとって、なくてはならない
豊かなくらし創造企業を目指します。



本資料は2023年9月29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。