

財務の状況

(1) 経営成績に関する分析

(当連結会計年度業績の概況)

当連結会計年度の売上高は、消費税増税や円安を原因とした消費者物価の上昇を背景にお客さまの節約志向や慎重な購買行動が続き、通信販売事業において前年度を下回り、1,343億21百万円(前期比5.8%減)となりました。

利益面に関しましては、通信販売事業において売上不振に伴うセール販売比率の増加と在庫適正化に取り組んだ結果、売上総利益率が悪化し、営業損失は34億37百万円(前期は30億88百万円の営業利益)となりました。経常損失は25億40百万円(前期は35億49百万円の経常利益)、当期純損失は減損損失等もあり53億7百万円(前期は17億98百万円の当期純利益)となりました。

(2) 財政状態に関する分析

(資産、負債及び純資産の状況)

当連結会計年度末における総資産は、前連結会計年度末に比べて45億67百万円増加し、1,053億52百万円となりました。

流動資産は、前連結会計年度末に比べて16億6百万円減少し、519億47百万円となりました。これは、現金及び預金が63億93百万円増加した一方で、商品及び製品が35億65百万円、受取手形及び売掛金が25億76百万円、為替予約が23億56百万円それぞれ減少したことが主な要因です。また固定資産は、無形固定資産が2億83百万円減少した一方で、有形固定資産が28億94百万円、投資その他の資産が35億63百万円それぞれ増加したことにより、前連結会計年度末に比べて61億73百万円増加し、534億4百万円となりました。

流動負債は、前連結会計年度末に比べて20億60百万円減少し、314億10百万円となりました。これは、未払金が12億53百万円増加した一方で、電子記録債務が10億39百万円、未払法人税等が7億94百万円、短期借入金が6億35百万円、その他が6億11百万円それぞれ減少したことが主な要因です。固定負債は、前連結会計年度末に比べ60億82百万円増加し、202億36百万円となりました。これは、社債が4億50百万円減少した一方で、長期借入金が56億71百万円、繰延税金負債が8億76百万円それぞれ増加したことが主な要因です。

純資産は、前連結会計年度末に比べ5億44百万円増加し、537億5百万円となりました。これは、利益剰余金が60億77百万円、繰延ヘッジ損益が14億97百万円それぞれ減少した一方で、其他有価証券評価差額金が4億95百万円増加した他、2015年5月に実施したJ・フロントリテイリング(株)に対する第三者割当による新株式発行及び自己株式の処分により、資本金が19億45百万円、資本剰余金

が28億21百万円それぞれ増加し、自己株式が27億62百万円減少したことが主な要因であります。この結果、自己資本比率は51.0%となりました。

(キャッシュ・フローの状況)

当連結会計年度末における現金及び現金同等物の残高は143億3百万円となり、前連結会計年度末と比較して63億93百万円の増加となりました。

「営業活動によるキャッシュ・フロー」は、34億円の収入(前期は27億22百万円の収入)となりました。主なプラス要因は、たな卸資産の減少額35億59百万円、減価償却費29億21百万円、売上債権の減少額25億56百万円であり、主なマイナス要因は、税金等調整前当期純損失38億34百万円、法人税等の支払額13億98百万円です。

「投資活動によるキャッシュ・フロー」は、80億53百万円の支出(前期は15億40百万円の支出)となりました。主なプラス要因は、定期預金の払戻による収入13億円、投資有価証券の償還による収入3億円であり、主なマイナス要因は、有形固定資産の取得による支出49億25百万円、投資有価証券の取得による支出26億43百万円、定期預金の預入による支出10億円、無形固定資産の取得による支出8億28百万円です。

「財務活動によるキャッシュ・フロー」は、110億60百万円の収入(前期は91百万円の支出)となりました。主なプラス要因は、長期借入れによる収入78億円、株式の発行による収入38億68百万円、自己株式の処分による収入36億37百万円であり、主なマイナス要因は、長期借入金の返済による支出26億93百万円、配当金の支払額7億30百万円です。

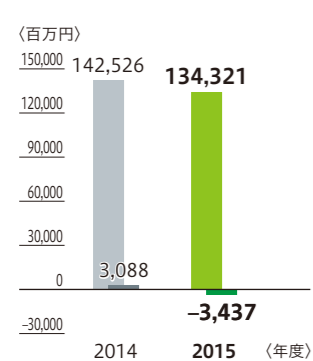
(3) 利益配分に関する基本方針及び当期の配当

当社グループは、経営基盤の強化を図ると共に、株主各位に対しましては、配当性向を考慮し安定的な配当の維持及び業績に応じた適正な利益還元を基本としています。

株主の皆さまへの利益配分の方針として、連結配当性向30%を目安として継続的な利益還元に努めることを基本としています。内部留保金につきましては、中長期的な視野に立った新規事業の開発や既存事業の効率化推進のための投資及びグループ事業の拡充に向けたM&A(企業合併・買収)投資や、財務体質の健全化などに活用し、企業競争力と企業体質のさらなる強化に取り組んでいきます。以上の方針に基づき、当期の期末配当金は当初予想通り1株につき4円を予定しています。これに伴い年間配当金は、中間配当金(1株当たり4円)と合わせて8円となります。

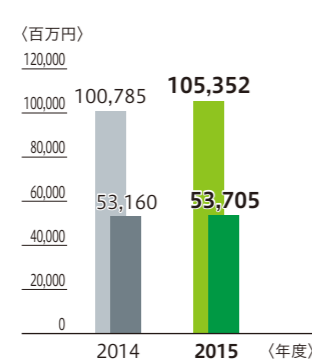
売上高／営業利益(損失)

■売上高 ■営業利益(損失)

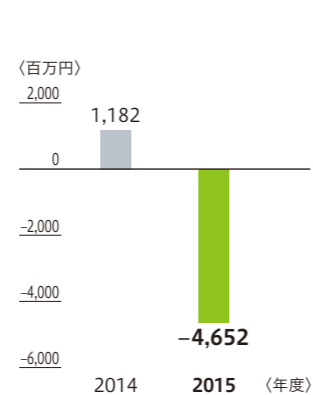


総資産／純資産

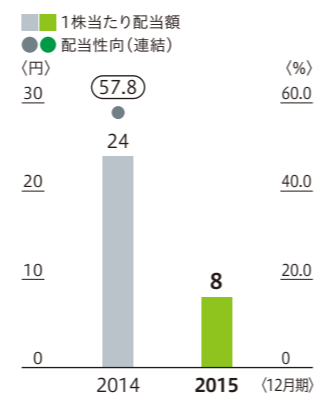
■総資産 ■純資産



フリー・キャッシュ・フロー



1株当たり配当額／配当性向(連結)



※2015年12月期は配当性向は純損失を計上しているため記載していません。

連結財務諸表

連結損益計算書

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年1月1日～ 2014年12月31日)	当連結会計年度 (2015年1月1日～ 2015年12月31日)
売上高	142,526	134,321
売上原価	75,038	73,442
売上総利益	67,488	60,879
販売費及び一般管理費		
運賃及び荷造費	8,048	7,486
販売促進費	18,254	18,078
販売促進引当金繰入額	219	402
貸倒引当金繰入額	212	135
役員報酬	529	555
給料及び手当	11,350	11,187
賞与	1,676	1,545
減価償却費	2,646	2,880
その他	21,462	22,044
販売費及び一般管理費合計	64,399	64,316
営業利益又は営業損失(-)	3,088	-3,437
営業外収益		
受取利息	69	90
受取配当金	120	100
持分法による投資利益	44	881
債務勘定整理益	214	264
雑収入	329	197
営業外収益合計	778	1,534
営業外費用		
支払利息	190	188
支払手数料	2	308
雑損失	125	140
営業外費用合計	317	638
経常利益又は経常損失(-)	3,549	-2,540
特別利益		
固定資産売却益	4	18
投資有価証券売却益	84	23
補助金収入	-	150
事業譲渡益	-	149
特別利益合計	89	341
特別損失		
固定資産除売却損	77	55
固定資産圧縮損	-	148
減損損失	222	993
特別退職金	-	414
その他	347	22
特別損失合計	646	1,634
税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失(-)	2,992	-3,834
法人税、住民税及び事業税	1,107	163
法人税等調整額	85	1,343
法人税等合計	1,193	1,507
少数株主損益調整前当期純利益又は少数株主損益調整前当期純損失(-)	1,798	-5,341
少数株主利益又は少数株主損失(-)	0	-33
当期純利益又は当期純損失(-)	1,798	-5,307

連結財務諸表

連結貸借対照表

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年12月31日)	当連結会計年度 (2015年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	7,910	14,303
受取手形及び売掛金	6,622	4,046
商品及び製品	21,591	18,025
原材料及び貯蔵品	139	146
繰延税金資産	57	230
未収入金	9,511	9,781
為替予約	4,317	1,961
その他	3,715	3,675
貸倒引当金	-311	-222
流動資産合計	53,554	51,947
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	37,362	40,782
減価償却累計額	-23,398	-24,730
建物及び構築物(純額)	13,963	16,052
機械装置及び運搬具	8,403	9,013
減価償却累計額	-7,889	-8,032
機械装置及び運搬具(純額)	514	981
工具、器具及び備品	2,527	2,948
減価償却累計額	-1,717	-1,990
工具、器具及び備品(純額)	809	957
土地	12,311	12,091
リース資産	1,405	883
減価償却累計額	-350	-402
リース資産(純額)	1,055	481
建設仮勘定	422	1,406
有形固定資産合計	29,075	31,970
無形固定資産		
のれん	2,225	2,243
その他	3,154	2,853
無形固定資産合計	5,380	5,097
投資その他の資産		
投資有価証券	6,155	9,877
長期貸付金	1,083	1,026
敷金及び保証金	1,644	1,901
繰延税金資産	162	131
その他	3,994	3,666
貸倒引当金	-265	-265
投資その他の資産合計	12,774	16,337
固定資産合計	47,231	53,404
資産合計	100,785	105,352

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年12月31日)	当連結会計年度 (2015年12月31日)
負債の部		
流動負債		
電子記録債務	12,124	11,084
買掛金	5,397	5,346
短期借入金	2,747	2,111
1年内償還予定の社債	700	450
リース債務	129	117
未払金	6,100	7,353
未払費用	2,130	2,477
未払法人税等	915	121
未払消費税等	776	325
販売促進引当金	219	402
その他	2,230	1,618
流動負債合計	33,470	31,410
固定負債		
社債	450	-
新株予約権付社債	7,000	7,000
長期借入金	3,510	9,181
リース債務	1,239	1,122
繰延税金負債	651	1,527
再評価に係る繰延税金負債	629	535
退職給付に係る負債	84	93
資産除去債務	455	586
その他	133	189
固定負債合計	14,153	20,236
負債合計	47,624	51,647
純資産の部		
株主資本		
資本金	20,359	22,304
資本剰余金	21,038	23,860
利益剰余金	17,086	11,009
自己株式	-2,776	-15
株主資本合計	55,707	57,159
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,261	1,756
繰延ヘッジ損益	2,780	1,282
土地再評価差額金	-6,724	-6,629
為替換算調整勘定	135	110
退職給付に係る調整累計額	-	-1
その他の包括利益累計額合計	-2,546	-3,481
少数株主持分	-	27
純資産合計	53,160	53,705
負債純資産合計	100,785	105,352

連結財務諸表

連結包括利益計算書

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年1月1日～ 2014年12月31日)	当連結会計年度 (2015年1月1日～ 2015年12月31日)
少数株主損益調整前当期純利益又は少数株主損益調整前当期純損失(-)	1,798	-5,341
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	486	497
繰延ヘッジ損益	1,501	-1,501
土地再評価差額金	-	53
為替換算調整勘定	46	-17
持分法適用会社に対する持分相当額	36	-6
その他の包括利益合計	2,071	-975
包括利益	3,870	-6,316
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	3,869	-6,283
少数株主に係る包括利益	0	-33

連結株主資本等変動計算書

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年1月1日～2014年12月31日)										純資産合計
	株主資本					その他の包括利益累計額					
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	その他の包括利益累計額合計	
当期首残高	20,359	21,038	16,353	-2,776	54,975	774	1,278	-6,720	52	-4,615	50,359
当期変動額											
剰余金の配当			-1,039		-1,039						-1,039
当期純利益			1,798		1,798						1,798
自己株式の取得				-0	-0						-0
土地再評価差額金の取崩			3		3						3
連結範囲の変動			-28		-28						-28
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)						486	1,501	-3	83	2,068	2,068
当期変動額合計	-	-	733	-0	732	486	1,501	-3	83	2,068	2,801
当期末残高	20,359	21,038	17,086	-2,776	55,707	1,261	2,780	-6,724	135	-2,546	53,160

(百万円)

	当連結会計年度 (2015年1月1日～2015年12月31日)													
	株主資本					その他の包括利益累計額							少数株主持分	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差額金	為替換算調整勘定	退職給付に係る調整累計額	その他の包括利益累計額合計			
当期首残高	20,359	21,038	17,086	-2,776	55,707	1,261	2,780	-6,724	135	-	-2,546	-		
当期変動額														
新株の発行	1,945	1,945			3,891								3,891	
剰余金の配当			-728		-728								-728	
当期純損失(-)			-5,307		-5,307								-5,307	
自己株式の取得				-0	-0								-0	
自己株式の処分		875		2,762	3,637								3,637	
土地再評価差額金の取崩			-40		-40								-40	
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)						495	-1,497	94	-24	-1	-934	27	-907	
当期変動額合計	1,945	2,821	-6,077	2,761	1,451	495	-1,497	94	-24	-1	-934	27	544	
当期末残高	22,304	23,860	11,009	-15	57,159	1,756	1,282	-6,629	110	-1	-3,481	27	53,705	

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

	前連結会計年度 (2014年1月1日～ 2014年12月31日)	当連結会計年度 (2015年1月1日～ 2015年12月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失(-)	2,992	-3,834
減価償却費	2,675	2,921
減損損失	222	993
貸倒引当金の増減額(-は減少)	-75	-88
販売促進引当金の増減額(-は減少)	-368	183
受取利息及び受取配当金	-190	-191
支払利息	190	188
持分法による投資損益(-は益)	-44	-881
投資有価証券売却損益(-は益)	226	-23
固定資産除売却損益(-は益)	72	37
固定資産圧縮損	-	148
補助金収入	-	-150
事業譲渡損益(-は益)	-	-149
特別退職金	-	414
売上債権の増減額(-は増加)	-126	2,556
たな卸資産の増減額(-は増加)	-9	3,559
その他の流動資産の増減額(-は増加)	523	1,150
仕入債務の増減額(-は減少)	4,510	-1,246
その他の流動負債の増減額(-は減少)	-8,229	-298
その他	976	-485
小計	3,346	4,805
利息及び配当金の受取額	184	193
利息の支払額	-197	-199
法人税等の支払額	-611	-1,398
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,722	3,400
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	-1,718	-4,925
有形固定資産の売却による収入	11	209
無形固定資産の取得による支出	-746	-828
補助金の受取額	-	150
定期預金の預入による支出	-	-1,000
定期預金の払戻による収入	100	1,300
投資有価証券の取得による支出	-25	-2,643
投資有価証券の売却による収入	993	152
投資有価証券の償還による収入	750	300
子会社株式の取得による支出	-125	-612
その他	-778	-153
投資活動によるキャッシュ・フロー	-1,540	-8,053
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(-は減少)	-4,110	-70
長期借入れによる収入	1,500	7,800
長期借入金の返済による支出	-2,587	-2,693
少数株主からの払込みによる収入	-	80
新株予約権付社債の発行による収入	6,980	-
社債の償還による支出	-700	-700
株式の発行による収入	-	3,868
自己株式の処分による収入	-	3,637
配当金の支払額	-1,041	-730
その他	-132	-130
財務活動によるキャッシュ・フロー	-91	11,060
現金及び現金同等物に係る換算差額	33	-15
現金及び現金同等物の増減額(-は減少)	1,124	6,393
現金及び現金同等物の期首残高	6,495	7,910
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	290	-
現金及び現金同等物の期末残高	7,910	14,303