



2008年3月期(第17期)中間期  
決算説明会

**2007年11月15日**

---

## はじめに

「持続的成長が可能な企業への早期体質改善」

「ムリ」と「ムダ」の排除

### 主な取り組み

1. 仕入の強化・効率化
2. 「在庫の持ちかた」の見直し
3. 労働生産性の向上
  - 店舗オペレーションのスケジュール化、システムの有効活用
4. 本部機能の強化
  - コンプライアンス体制の強化、システムの整備・活用

## 本部機能の強化

### 具体的な内容

1. 内部統制の整備（日本版SOX法対応）  
⇒ 国内会計系コンサルの指導のもとで順次進捗中
2. 内部監査室の強化  
⇒ 店舗オペレーションに精通している専担者を増員済
3. 経理・財務部門の強化 ⇒ 年内に増員完了
4. 総務・法務部門の強化 ⇒ 増員済
5. システム部門の強化  
⇒ IT統括部を新設。増員＋社外への委託で対応

バックオフィス機能の強化は既にほぼ対応

## 連結業績(中間期)実績

単位:百万円

	2006/9期	構成比	前年同期比	2007/9期	構成比	前年同期比
売上高	22,371	100.0%	108.7%	24,502	100.0%	109.5%
売上総利益	14,538	65.0%	108.4%	15,725	64.2%	108.2%
販売管理費	13,010	58.2%	107.4%	14,533	59.3%	111.7%
営業損益	1,528	6.8%	118.2%	1,192	4.9%	78.0%
経常損益	1,597	7.1%	119.0%	1,256	5.1%	78.6%
特別利益	—	—	—	221	0.9%	—
特別損失	130	0.6%	42.4%	392	1.6%	301.4%
中間純損益	755	3.4%	114.5%	420	1.7%	55.7%

## 連結業績(中間期)変動要因

単位:百万円、%

	2006/9期	2007/9期	摘要
売上高	22,371	24,502 (+9.5%)	昨年以降に出店した店舗による売上増
粗利率	65.0%	64.2% ( $\Delta 0.8\%$ p)	在庫の圧縮(約4億円)による影響 ビデオレンタル事業での粗利増(約1.5億円)
販管費率	58.2%	59.3% (+1.1%p)	本部機能の強化に伴う人件費増
営業利益率	6.8%	4.9% ( $\Delta 1.9\%$ p)	粗利の低下、販売管理費上昇により、利益率低下
経常利益率	7.1%	5.1% ( $\Delta 2.0\%$ p)	粗利の低下、販売管理費上昇により、利益率低下

## 連結 貸借対照表(中間期)

単位:百万円

	2006/9	構成比	前年同期比	2007/9	構成比	前年同期比
流動資産	12,200	50.1%	115.2%	13,411	49.6%	109.9%
(内棚卸資産)	5,754	23.6%	113.8%	6,259	23.2%	108.8%
固定資産	12,157	49.9%	112.8%	13,614	50.4%	112.0%
総資産	24,357	100.0%	114.0%	27,024	100.0%	111.0%
流動負債	8,613	35.4%	109.9%	9,711	35.9%	112.8%
固定負債	6,358	26.1%	112.4%	6,581	24.4%	103.5%
負債合計	14,971	61.5%	110.9%	16,292	60.3%	108.8%
株主資本	9,386	38.5%	—	10,733	39.7%	114.3%
(内少数株主持分)	132	0.5%	114.7%	145	0.5%	109.4%
有利子負債	9,537	39.2%	108.1%	11,332	41.9%	118.8%

※資本合計及び株主資本に少数株主持分は含まれておりません

## 連結 セグメント別業績(中間期)実績

単位:百万円

セグメント	2006/9期	構成比/利益率	前年同期比	2007/9期	構成比/利益率	前年同期比
BOOKOFF	18,432	82.4%	107.6%	20,172	82.3%	109.4%
	2,179	11.8%	117.7%	1,908	9.5%	87.1%
キッズ婦人服	1,597	7.1%	112.0%	1,639	6.7%	102.6%
	48	3.0%	67.8%	48	2.9%	99.4%
ビデオレンタル	731	3.3%	125.2%	805	3.3%	110.2%
	△67	-9.2%	—	44	5.5%	—
その他	1,611	7.2%	111.6%	1,887	7.7%	117.1%
	14	0.9%	27.1%	△25	—	—
全社	△656	—	106.3%	△782		

上段:売上高 下段:営業損益(全社セグメントは営業損益のみ)

## 連結 キャッシュフロー(中間期)実績

単位:百万円

	2006/9期	前年同期比	2007/9期	前年同期比
税金等調整前中間利益	1,467	183	1,084	△383
減価償却費	444	56	597	154
資産負債の増減	26	309	△144	△170
減損損失	72	△134	22	△50
法人税支払等	△908	△109	△646	262
営業活動	1,101	233	914	△187
有形固定資産取得・保証金増減	△778	△466	△831	△52
その他	△263	△382	△708	△445
投資活動	△1,041	△847	△1,538	△497
営業活動+投資活動	59	△614	△625	△684
財務活動他	879	824	766	△112

## 連結 設備投資(中間期)実績

単位:百万円

セグメント	2006/9期			2007/9期		
	上段:資本的支出 下段:差入保証金	合計	前年同期比	上段:資本的支出 下段:差入保証金	合計	前年同期比
BOOKOFF (内・既存店)	867	1,136	154.9%	1,005	1,599	140.8%
	(243)			(327)		
	269			240		
キッズ婦人服	167	215	392.9%	46	58	27.0%
	48			12		
ビデオレンタル	9	40	22.4%	3	3	7.5%
	31			0		
その他	156	230	785.0%	104	127	55.2%
	74			23		
全社	108	129	211.2%	14	35	27.1%
	21			21		
合計	1,307	1,750	165.5%	1,527	1,823	104.2%
	443			296		

## 連結 各種経営指標(中間期)

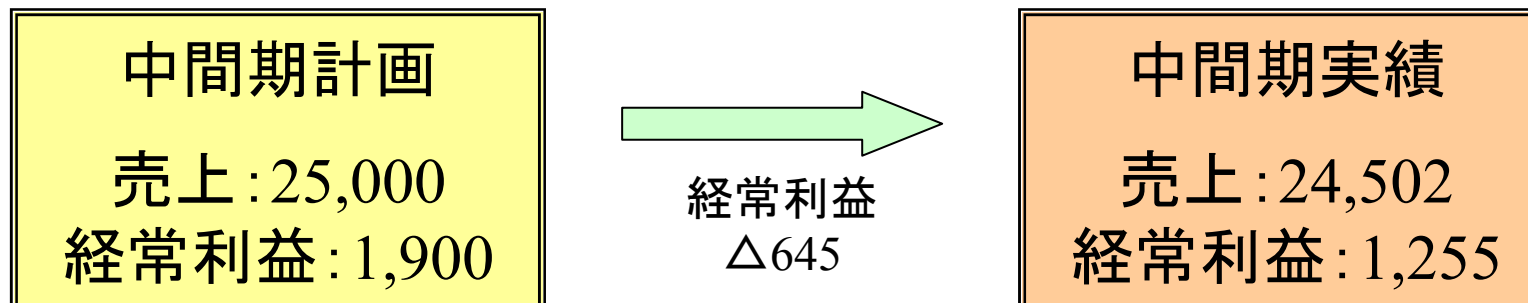
項目	2006/9期	2007/9期	前年同期比
売上高経常利益率	7.1%	5.1%	△2.0%p
売上高営業利益率	6.8%	4.9%	△1.9%p
自己資本比率	38.0%	39.2%	+1.2%p
株主資本純利益率	16.1%	7.8%	△8.3%p
使用総資本経常利益率	13.7%	9.8%	△3.9%p
使用総資本回転率(年間)	1.93回	1.91回	△0.02回
総資産有利子負債比率	39.2%	41.9%	+2.7%p
売上総利益率	65.0%	64.2%	△0.8%p
売上高販売管理費率	58.2%	59.3%	+1.1%p
一株あたり株主資本	511.22円	578.84円	+67.62円
一株あたり中間純利益	41.69円	23.00円	△18.69円

## 単独業績(中間期)実績

単位:百万円

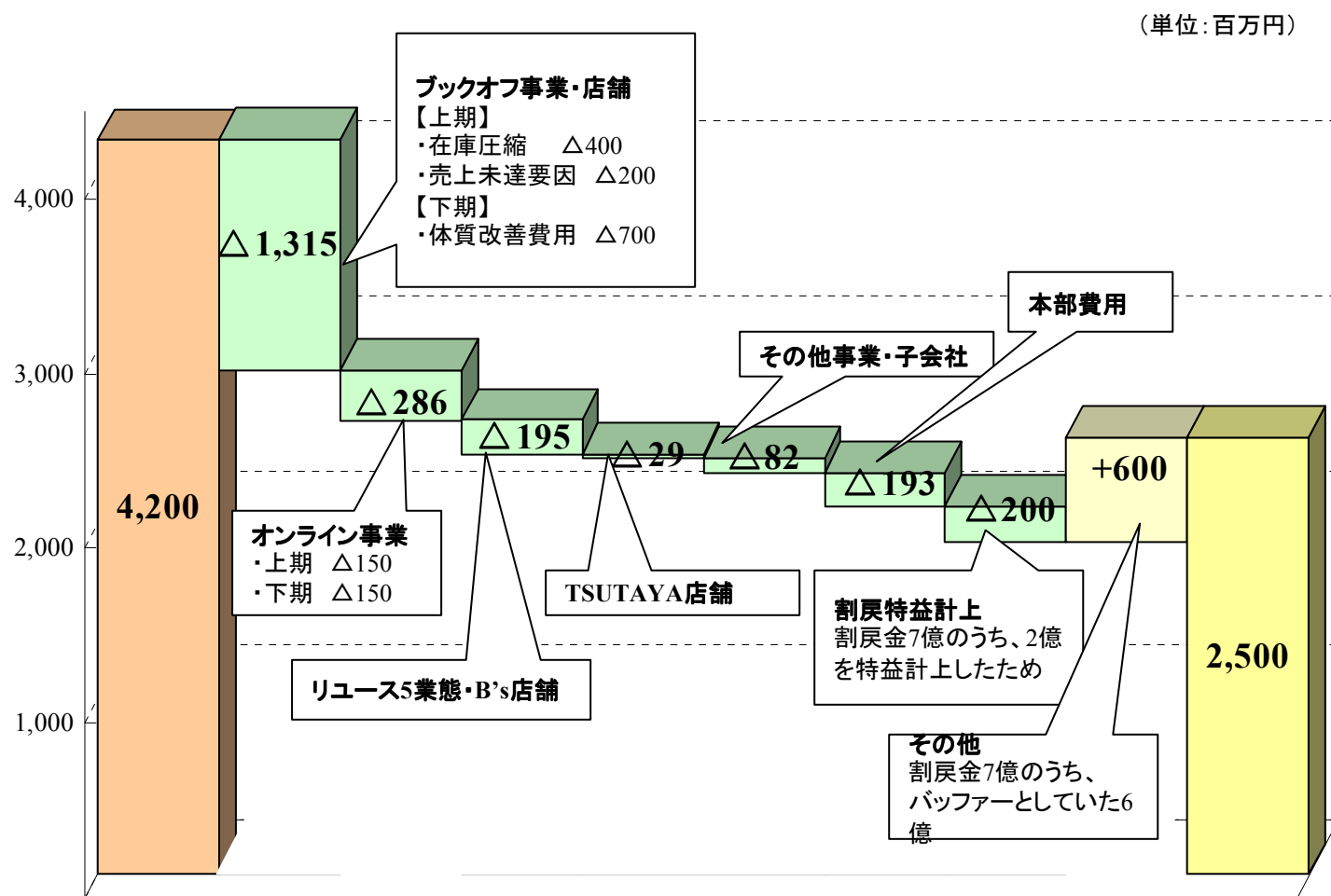
	2006/9期	構成比	前年同期比	2007/9期	構成比	前年同期比
売上高	13,782	100.0%	107.1%	18,273	100.0%	132.6%
売上総利益	9,622	69.8%	107.6%	12,370	67.7%	128.6%
販売管理費	8,313	60.3%	106.0%	10,949	59.9%	131.7%
営業損益	1,309	9.5%	119.6%	1,420	7.8%	108.5%
経常損益	1,325	9.6%	116.0%	1,455	8.0%	109.8%
特別損益	2	0.0%	1.15%	△96	△0.5%	—
当期純損益	712	5.2%	94.2%	704	3.9%	98.9%

## 中間期実績の期初計画比

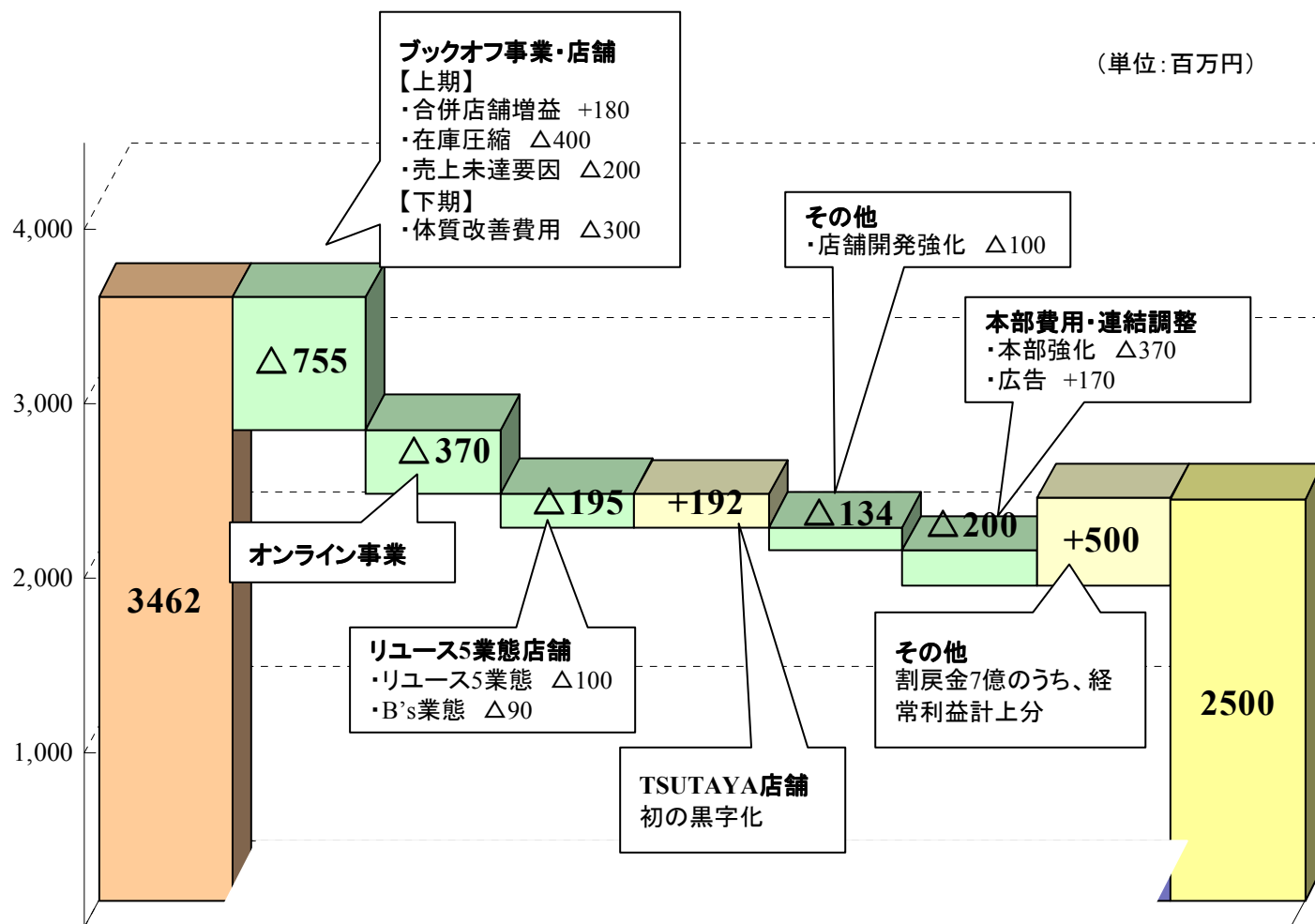


売上割戻引当戻入の特別利益計上 (計画上は経常利益での計上を見込んでいたもの)	△200
売上割戻引当戻入を原資とした計画上のバッファー (体質改善費用へ)	+300
実質的なマイナス (体質改善費用&本部機能強化、オンライン事業等)	△745

# 通期経常利益計画の期初計画比



## 通期経常利益計画の対前年実績比



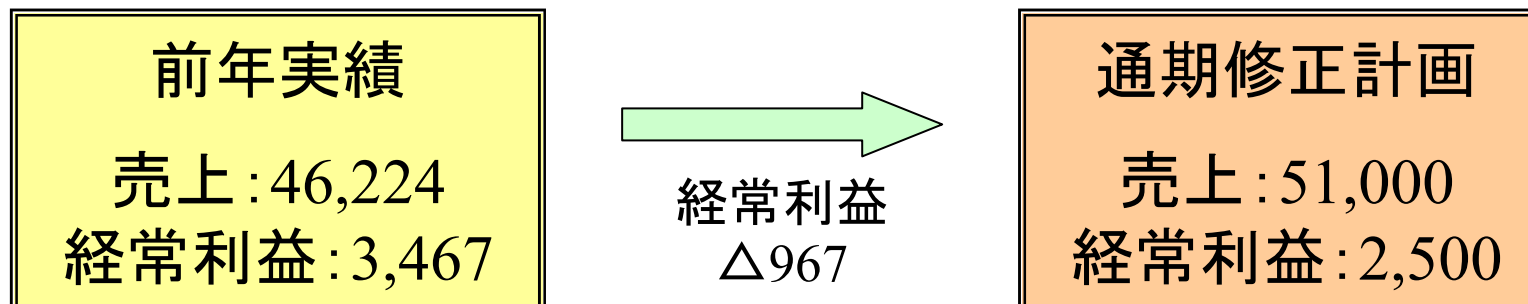
## 連結 2008年3月期 修正計画

体質改善により持続的成長が可能な企業への脱皮を目指す

単位:百万円

	2007/3期			2008/3期(計画)		
		構成比	前年比		構成比	前年比
売上高	46,224	100.0%	109.5%	51,000	100.0%	110.3%
売上総利益	30,114	65.1%	109.1%	32,700	64.1%	108.6%
販売管理費	26,740	57.8%	108.1%	30,300	59.4%	113.3%
営業利益	3,374	7.3%	117.9%	2,400	4.7%	71.1%
営業外収益	261	0.6%	94.2%	270	0.5%	103.5%
営業外費用	168	0.4%	△97.2%	△170	△0.3%	△101.3%
経常利益	3,467	7.5%	116.9%	2,500	4.9%	72.1%
特別利益	52	0.1%	12.9%	960	1.9%	1861.9%
特別損失	△180	△0.4%	50.1%	△450	△0.9%	250.5%
税金等調整前純利益	3,339	7.2%	111.1%	3,010	5.9%	90.1%
当期純利益	1,901	4.1%	123.5%	1,550	3.0%	81.6%

## 通期修正計画の前期比比較



売上割戻引当戻入の経常利益反映分	+ 500
実質マイナス	約△1,500
本部機能強化(通期見通し)	△370
オンライン事業による赤字(通期見通し)	△370
体質改善費用	△700

フローベースのブックオフ事業における廃棄・評価損等は  
2,300程度を想定(その内数としての700百万円)

来年度は  
通期黒字の見通し

## 将来の見通しに対する記述についての注意

---

本プレゼンテーション資料に記載されている計画、戦略、財務的予測のうち、歴史的事実でないものは、当社が現在入手可能な情報に基づき判断した将来の見通しに関する記述であり、経営環境等の変化により内容が大きく変動する可能性があります。