



平成25年12月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成25年5月8日

上場会社名 バリューコマース株式会社 上場取引所 東
 コード番号 2491 URL <http://www.valuecommerce.co.jp/>
 代表者 (役職名) 代表取締役 社長執行役員 最高経営責任者 (氏名) 飯塚 洋一
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役 副社長執行役員 最高財務責任者 (氏名) 土田 圭滋 TEL 03-4590-3600
 四半期報告書提出予定日 平成25年5月10日 配当支払開始予定日 ー
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有
 四半期決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(百万円未満切捨て)

1. 平成25年12月期第1四半期の連結業績（平成25年1月1日～平成25年3月31日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
25年12月期第1四半期	2,666	19.6	300	47.6	357	47.7	235	62.7
24年12月期第1四半期	2,229	23.5	203	7.9	242	21.3	144	103.9

(注) 包括利益 25年12月期第1四半期 235百万円 (62.6%) 24年12月期第1四半期 144百万円 (106.7%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
25年12月期第1四半期	1,420.14	1,416.18
24年12月期第1四半期	748.39	746.48

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
25年12月期第1四半期	7,222	4,276	59.2	25,815.77
24年12月期	7,236	4,149	57.3	25,046.96

(参考) 自己資本 25年12月期第1四半期 4,276百万円 24年12月期 4,149百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
24年12月期	—	450.00	—	650.00	1,100.00
25年12月期	—	—	—	—	—
25年12月期(予想)	—	600.00	—	9.00	—

(注) 1. 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

2. 平成24年12月期期末配当金の内訳 普通配当 550円00銭 記念配当 100円00銭

3. 当社は、平成25年7月1日を効力発生日として、普通株式1株を100株に分割し、1単元の株式の数を100株とする単元株制度を採用いたします。これにともない、平成25年12月期(予想)期末の配当金については当該株式分割の影響を考慮して記載しております。

3. 平成25年12月期の連結業績予想（平成25年1月1日～平成25年12月31日）

（％表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期（累計）	4,982	11.5	434	6.3	498	0.9	324	15.6	19.56
通期	10,510	10.5	1,086	20.0	1,222	15.6	800	28.0	48.29

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

当社は、平成25年7月1日を効力発生日として、普通株式1株を100株に分割し、1単元の株式の数を100株とする単元株制度を採用いたします。これにともない、当事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり四半期（当期）純利益金額を算定しております。

※ 注記事項

（1）当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）： 無

（2）四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用： 無

（3）会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更： 有

② ①以外の会計方針の変更： 無

③ 会計上の見積りの変更： 有

④ 修正再表示： 無

（注）「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」第10条の5に該当するものであります。詳細は、添付資料P.3「2. サマリー情報（注記事項）に関する事項 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示」をご覧ください。

（4）発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）

25年12月期 1 Q	193,320株	24年12月期	193,320株
② 期末自己株式数	27,670株	24年12月期	27,670株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	165,650株	24年12月期 1 Q	193,166株

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、四半期財務諸表に対する四半期レビュー手続が実施中です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

1. 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、[添付資料]P.3「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想に関する定性的情報」をご覧ください。

2. 平成25年12月期の連結業績予想に記載の1株当たり当期純利益の計算の基礎となる期中平均株式数につきましては、平成25年4月30日までの新株予約権の行使による増加株式数を反映させて算出しております。

（四半期決算補足説明資料及び四半期決算説明会内容の入手方法）

当社は、平成25年5月9日（木）に機関投資家及びアナリスト向け説明会を開催する予定です。

当日使用する資料は、開催後速やかに当社ホームページに掲載する予定です。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 連結経営成績に関する定性的情報	2
(2) 連結財政状態に関する定性的情報	2
(3) 連結業績予想に関する定性的情報	3
2. サマリー情報（注記事項）に関する事項	3
会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	3
3. 四半期連結財務諸表	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益及び包括利益計算書	6
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	7
(4) 継続企業の前提に関する注記	8
(5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記	8
(6) セグメント情報等	8

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 連結経営成績に関する定性的情報

当第1四半期連結累計期間における我が国の経済は、いわゆるアベノミクスによるデフレ脱却への期待感から日経平均株価が4年半ぶりの高値をつけるなど、景気に対するマインド改善の兆しがみられております。

こうした状況の下、当第1四半期連結累計期間の売上高は、2,666,132千円（前年同期比19.6%増）となり、前年同期に比べ436,510千円の増収を確保いたしました。営業利益は、売上高の増加並びに販売費及び一般管理費の減少により300,178千円（前年同期比47.6%増）となり、経常利益は、持分法による投資利益の押し上げにより357,887千円（前年同期比47.7%増）となりました。四半期純利益は、法人税等が増加したものの235,245千円（前年同期比62.7%増）となり、前年同期と比べ90,682千円の増益を確保いたしました。

セグメントの業績は次のとおりであります。

①アフィリエイトマーケティングサービス事業

当第1四半期連結累計期間におきましては、主に金融及び旅行分野の成果報酬型広告出稿が堅調であったため、セグメント売上高は2,390,156千円（前年同期比25.9%増）、セグメント利益は376,415千円（前年同期比30.7%増）となりました。

②ストアマッチサービス事業

当第1四半期連結累計期間におきましては、デバイス環境の変化が想定よりも早く、一時的に売上が減少しましたが、マルチデバイス経由の売上最大化に向け掲載企画を進行中であります。セグメント売上高は275,975千円（前年同期比16.5%減）、セグメント利益は20,148千円（前年同期比11.4%減）となりました。

(2) 連結財政状態に関する定性的情報

1. 資産、負債及び純資産の状況

(資産)

当第1四半期連結会計期間末の資産合計は7,222,182千円となり、前連結会計年度末と比べて14,157千円減少いたしました。

流動資産は6,205,213千円となり、前連結会計年度末と比べて175,591千円減少いたしました。これは、主に現金及び預金が256,756千円減少したことによるものです。

固定資産は1,016,968千円となり、前連結会計年度末と比べて161,433千円増加いたしました。これは、主に投資有価証券が137,428千円増加したことによるものです。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末の負債合計は2,945,799千円となり、前連結会計年度末と比べて141,512千円減少いたしました。

流動負債は2,794,672千円となり、前連結会計年度末と比べて137,487千円減少いたしました。これは、主に未払法人税等が171,524千円減少したことによるものです。

固定負債は151,127千円となり、前連結会計年度末と比べて4,024千円減少いたしました。これは、主に長期預り保証金が3,649千円減少したことによるものです。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末の純資産合計は4,276,382千円となり、前連結会計年度末と比べて127,354千円増加いたしました。これは、主に利益剰余金が剰余金の配当により107,672千円減少したものの、四半期純利益の計上により235,245千円増加したことによるものです。

2. キャッシュ・フローの状況

当第1四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）の残高は3,869,729千円となり、前連結会計年度末と比べて256,756千円減少いたしました。

当第1四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果使用した資金は22,769千円（前年同期は41,004千円の獲得）となりました。これは、主に税金等調整前四半期純利益が357,887千円であり、マイナス要因として、法人税等の支払額が233,281千円、売上債権の増加が96,857千円、未収入金の増加が57,505千円であったことによるものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は136,723千円（前年同期は10,322千円の使用）となりました。これは、有形固定資産及び無形固定資産の取得による支出がそれぞれ14,686千円、38,894千円、投資有価証券の取得による支出が83,142千円であったことによるものです。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果使用した資金は97,333千円（前年同期は103,394千円の使用）となりました。これは、主に配当金の支払額が96,959千円であったことによるものです。

(3) 連結業績予想に関する定性的情報

連結業績予想につきましては、平成25年2月12日の「平成24年12月期 決算短信」で公表いたしました平成25年12月期の連結業績予想に変更はありません。

2. サマリー情報（注記事項）に関する事項

会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

会計方針の変更

(減価償却方法の変更)

当社は、法人税法の改正に伴い、当第1四半期連結会計期間より、平成25年1月1日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却方法に変更しております。

これによる当第1四半期連結累計期間の営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益に与える影響は軽微であります。

3. 四半期連結財務諸表
 (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成24年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成25年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	4,126,485	3,869,729
売掛金	1,306,455	1,403,443
繰延税金資産	77,071	20,300
未収入金	830,799	888,304
その他	42,306	25,459
貸倒引当金	△2,313	△2,023
流動資産合計	6,380,804	6,205,213
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備（純額）	46,524	45,138
工具、器具及び備品（純額）	49,411	55,261
リース資産（純額）	6,436	6,055
有形固定資産合計	102,371	106,455
無形固定資産		
ソフトウェア	165,584	260,547
ソフトウェア仮勘定	82,036	8,712
その他	1,172	1,172
無形固定資産合計	248,793	270,432
投資その他の資産		
投資有価証券	331,049	468,478
繰延税金資産	67,801	66,513
その他	105,649	105,089
貸倒引当金	△130	△0
投資その他の資産合計	504,370	640,080
固定資産合計	855,535	1,016,968
資産合計	7,236,339	7,222,182

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成24年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成25年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	1,097,330	1,197,467
未払金	1,425,089	1,375,343
未払法人税等	239,324	67,800
その他	170,415	154,061
流動負債合計	2,932,160	2,794,672
固定負債		
長期預り保証金	148,282	144,632
その他	6,868	6,494
固定負債合計	155,151	151,127
負債合計	3,087,311	2,945,799
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,728,116	1,728,116
資本剰余金	1,083,648	1,083,648
利益剰余金	2,226,820	2,354,394
自己株式	△889,481	△889,481
株主資本合計	4,149,104	4,276,677
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	△76	△294
その他の包括利益累計額合計	△76	△294
純資産合計	4,149,028	4,276,382
負債純資産合計	7,236,339	7,222,182

(2) 四半期連結損益及び包括利益計算書
(第1四半期連結累計期間)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成25年1月1日 至平成25年3月31日)
売上高	2,229,621	2,666,132
売上原価	1,394,465	1,760,542
売上総利益	835,156	905,590
販売費及び一般管理費	631,806	605,411
営業利益	203,350	300,178
営業外収益		
持分法による投資利益	34,860	54,286
その他	4,258	3,491
営業外収益合計	39,118	57,778
営業外費用		
支払利息	54	69
株式交付費	30	—
固定資産除却損	50	—
営業外費用合計	135	69
経常利益	242,333	357,887
特別損失		
子会社整理損	1,156	—
開発拠点閉鎖費用	1,002	—
特別損失合計	2,158	—
税金等調整前四半期純利益	240,174	357,887
法人税、住民税及び事業税	59,845	64,801
法人税等調整額	35,765	57,840
法人税等合計	95,611	122,642
少数株主損益調整前四半期純利益	144,563	235,245
四半期純利益	144,563	235,245
少数株主損益調整前四半期純利益	144,563	235,245
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	—	△218
その他の包括利益合計	—	△218
四半期包括利益	144,563	235,027
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	144,563	235,027
少数株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年3月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自平成25年1月1日 至平成25年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	240,174	357,887
減価償却費	37,588	24,214
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△248	△420
受取利息	△352	△347
支払利息	54	69
為替差損益(△は益)	4	△70
持分法による投資損益(△は益)	△34,860	△54,286
子会社整理損	1,156	—
開発拠点閉鎖費用	1,002	—
売上債権の増減額(△は増加)	△69,454	△96,857
仕入債務の増減額(△は減少)	64,160	100,136
未収入金の増減額(△は増加)	△71,329	△57,505
未払金の増減額(△は減少)	88,575	△48,576
預り金の増減額(△は減少)	18,150	1,800
預り保証金の増減額(△は減少)	△6,760	△3,649
その他	28,336	△12,161
小計	296,199	210,233
利息の受取額	352	347
利息の支払額	△54	△69
法人税等の支払額	△237,725	△233,281
開発拠点閉鎖費用の支払額	△17,767	—
営業活動によるキャッシュ・フロー	41,004	△22,769
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	△1,540	△14,686
無形固定資産の取得による支出	△7,714	△38,894
投資有価証券の取得による支出	—	△83,142
貸付金の回収による収入	1,002	—
子会社の清算による支出	△2,069	—
投資活動によるキャッシュ・フロー	△10,322	△136,723
財務活動によるキャッシュ・フロー		
配当金の支払額	△103,200	△96,959
その他	△194	△374
財務活動によるキャッシュ・フロー	△103,394	△97,333
現金及び現金同等物に係る換算差額	35	70
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△72,676	△256,756
現金及び現金同等物の期首残高	4,487,898	4,126,485
現金及び現金同等物の四半期末残高	4,415,222	3,869,729

(4) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(5) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記

該当事項はありません。

(6) セグメント情報等

(セグメント情報)

I. 前第1四半期連結累計期間(自平成24年1月1日至平成24年3月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結損益 及び包括利益計 算書計上額 (注) 2
	アフィリエイト マーケティング サービス事業	ストアマッチサ ービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	1,899,086	330,535	2,229,621	—	2,229,621
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	1,899,086	330,535	2,229,621	—	2,229,621
セグメント利益	287,965	22,744	310,709	△107,359	203,350

(注) 1. セグメント利益の調整額△107,359千円は、各報告セグメントに帰属しない全社費用であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益及び包括利益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

該当事項はありません。

(のれんの金額の重要な変更)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。

Ⅱ. 当第1四半期連結累計期間（自 平成25年1月1日 至 平成25年3月31日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結損益 及び包括利益計 算書計上額 (注) 2
	アフィリエイト マーケティング サービス事業	ストアマッチサ ービス事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	2,390,156	275,975	2,666,132	—	2,666,132
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	2,390,156	275,975	2,666,132	—	2,666,132
セグメント利益	376,415	20,148	396,563	△96,384	300,178

(注) 1. セグメント利益の調整額△96,384千円は、各報告セグメントに帰属しない全社費用であります。

2. セグメント利益は、四半期連結損益及び包括利益計算書の営業利益と調整を行っております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(固定資産に係る重要な減損損失)

該当事項はありません。

(のれんの金額の重要な変更)

該当事項はありません。

(重要な負ののれん発生益)

該当事項はありません。