



## 平成24年12月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成24年5月8日

上場取引所 東

上場会社名 バリューコマース株式会社

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 (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) 藤村 義雄 TEL 03-4590-3600

四半期報告書提出予定日 平成24年5月10日

配当支払開始予定日 -

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24年12月期第1四半期の連結業績（平成24年1月1日～平成24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	%
24年12月期第1四半期	2,229	23.5	203	7.9	242	21.3	144	103.9
23年12月期第1四半期	1,805	7.2	188	51.2	199	51.4	70	46.6

(注) 包括利益 24年12月期第1四半期 144百万円 (106.7%) 23年12月期第1四半期 69百万円 (-%)

	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
24年12月期第1四半期	748.39	746.48
23年12月期第1四半期	367.70	366.25

(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
24年12月期第1四半期	7,247	4,641	64.0	24,027.19
23年12月期	7,215	4,641	64.3	24,028.80

(参考) 自己資本 24年12月期第1四半期 4,641百万円 23年12月期 4,641百万円

### 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
23年12月期	-	0.00	-	750.00	750.00
24年12月期	-	-	-	-	-
24年12月期(予想)	-	450.00	-	550.00	1,000.00

(注) 直前に公表されている配当予想からの修正の有無： 有

### 3. 平成24年12月期の連結業績予想（平成24年1月1日～平成24年12月31日）

(%表示は、通期は対前期、第2四半期（累計）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）	4,480	22.2	415	6.7	485	17.0	285	42.8	1,475.35
通期	9,050	16.2	885	16.5	1,015	21.9	600	35.2	3,105.90

(注) 直前に公表されている業績予想からの修正の有無： 有

#### 4. その他

(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

会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無  
以外の会計方針の変更 : 無  
会計上の見積りの変更 : 無  
修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

期末発行済株式数（自己株式を含む）	24年12月期 1 Q	193,180株	23年12月期	193,180株
期末自己株式数	24年12月期 1 Q	14株	23年12月期	14株
期中平均株式数（四半期累計）	24年12月期 1 Q	193,166株	23年12月期 1 Q	192,848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

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。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] 3 ページ「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 四半期決算補足説明資料は、説明会開催後速やかに東京証券取引所ホームページ（東証上場会社情報サービス）に掲載します。

3 平成24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24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。

## 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. 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) セグメント情報等 .....	8
(6) 株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記 .....	9

## 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、日経平均株価が一時1万円台に達するなど、景気の持ち直しに向かう動きが見られ、個人消費につきましては雇用・所得は厳しい状況ながらも、東日本大震災後から緩やかな改善が見られています。

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、2,229,621千円（前年同期比23.5%増）となり、前年同期に比べ424,034千円の増収を確保しました。営業利益は、販売費及び一般管理費が増加したものの203,350千円（前年同期比7.9%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242,333千円（前年同期比21.3%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144,563千円（前年同期比103.9%増）となり、前年同期と比べ73,653千円の増益を確保しました。

セグメントの業績は次のとおりで、セグメントを以下の2つに区分しております。

#### 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、主に金融分野の成果型広告出稿が堅調であったため、セグメント売上高は1,899,086千円（前年同期比22.3%増）、セグメント利益は287,965千円（前年同期比1.4%増）となりました。

#### 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、主にアイテムマッチにおける営業施策により登録商品数が増加し、広告の露出率が増加したため、セグメント売上高は330,535千円（前年同期比30.8%増）、セグメント利益は22,744千円（前年同期比22.9%増）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残高は、前連結会計年度末と比べて31,581千円増加し7,247,022千円となりました。

流動資産は、前連結会計年度末と比べて12,977千円増加し6,514,291千円となりました。これは、主に現金及び預金が72,676千円、繰延税金資産が37,032千円、その他の流動資産が18,345千円減少したものの、未収入金が71,329千円、売掛金が69,534千円増加したことによるものです。

固定資産は、前連結会計年度末と比べて18,603千円増加し732,730千円となりました。これは、主にソフトウェア仮勘定が47,211千円、工具、器具及び備品が6,194千円減少したものの、投資有価証券が34,860千円、ソフトウェアが34,437千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残高は、前連結会計年度末と比べて31,982千円増加し2,605,786千円となりました。

流動負債は、前連結会計年度末と比べて34,447千円増加し2,438,599千円となりました。これは、未払法人税等が182,004千円減少したものの、未払金が124,746千円、買掛金が64,160千円、その他の流動負債が27,544千円増加したことによるものです。

固定負債は、前連結会計年度末と比べて2,555千円減少し167,187千円となりました。これは、主に長期預り保証金が6,760千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残高は、前連結会計年度末と比べて311千円減少し4,641,235千円となりました。これは、剰余金の配当により利益剰余金が144,874千円減少したものの、四半期純利益の計上により利益剰余金が144,563千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1四半期連結累計期間における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）の残高は、前連結会計年度末と比べて72,676千円減少し4,415,222千円となりました。

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)

営業活動の結果得られた資金は、41,004千円（前年同期は44,177千円の獲得）となりました。これは、主に

税金等調整前四半期純利益が240,174千円であり、プラス要因として、未払金の増加が88,575千円であった一方で、マイナス要因として、法人税等の支払額が237,725千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、10,322千円(前年同期は30,017千円の使用)となりました。これは、主に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1,540千円、7,714千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103,394千円(前年同期は36,933千円の使用)となりました。これは、主に配当金の支払額が103,200千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

平成24年2月9日に公表しました平成24年12月期の連結業績予想及び配当予想を修正しております。詳細につきましては、同日公表の「業績予想及び配当予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

2. 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23年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成24年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	4,487,898	4,415,222
売掛金	1,156,024	1,225,559
繰延税金資産	52,622	15,589
未収入金	759,127	830,457
その他	47,775	29,430
貸倒引当金	2,135	1,966
流動資産合計	6,501,314	6,514,291
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備(純額)	50,662	48,703
工具、器具及び備品(純額)	79,418	73,223
リース資産(純額)	-	3,980
有形固定資産合計	130,080	125,908
無形固定資産		
ソフトウェア	103,998	138,436
ソフトウェア仮勘定	52,695	5,484
その他	1,172	1,172
無形固定資産合計	157,866	145,092
投資その他の資産		
投資有価証券	217,284	252,144
繰延税金資産	81,969	83,235
その他	127,084	126,427
貸倒引当金	157	77
投資その他の資産合計	426,179	461,729
固定資産合計	714,126	732,730
資産合計	7,215,441	7,247,022
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	818,358	882,519
未払金	1,197,515	1,322,262
未払法人税等	246,134	64,129
その他	142,142	169,687
流動負債合計	2,404,151	2,438,599
固定負債		
長期預り保証金	169,742	162,982
その他	-	4,204
固定負債合計	169,742	167,187
負債合計	2,573,894	2,605,786

(単位:千円)

	前連結会計年度 (平成23年12月31日)	当第1四半期連結会計期間 (平成24年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,727,666	1,727,666
資本剰余金	1,083,198	1,083,198
利益剰余金	1,831,028	1,830,717
自己株式	64	64
株主資本合計	4,641,828	4,641,517
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	282	282
その他の包括利益累計額合計	282	282
純資産合計	4,641,546	4,641,235
負債純資産合計	7,215,441	7,247,022

(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23年1月1日 至平成23年3月31日)	当第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)
売上高	1,805,587	2,229,621
売上原価	1,083,460	1,394,465
売上総利益	722,126	835,156
販売費及び一般管理費	533,614	631,806
営業利益	188,511	203,350
営業外収益		
持分法による投資利益	6,450	34,860
その他	4,815	4,258
営業外収益合計	11,265	39,118
営業外費用		
支払利息	-	54
株式交付費	60	30
固定資産除却損	-	50
その他	0	-
営業外費用合計	60	135
経常利益	199,717	242,333
特別利益		
貸倒引当金戻入額	1,280	-
新株予約権戻入益	11,305	-
特別利益合計	12,586	-
特別損失		
役員退職慰労金	95,638	-
子会社整理損	-	1,156
開発拠点閉鎖費用	-	1,002
その他	7,198	-
特別損失合計	102,836	2,158
税金等調整前四半期純利益	109,466	240,174
法人税、住民税及び事業税	25,888	59,845
法人税等調整額	12,668	35,765
法人税等合計	38,556	95,611
少数株主損益調整前四半期純利益	70,910	144,563
四半期純利益	70,910	144,563
少数株主損益調整前四半期純利益	70,910	144,563
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	958	-
その他の包括利益合計	958	-
四半期包括利益	69,951	144,563
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	69,951	144,563
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23年1月1日 至平成23年3月31日)	当第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)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益	109,466	240,174
減価償却費	26,249	37,588
貸倒引当金の増減額(は減少)	1,280	248
受取利息	352	352
支払利息	-	54
為替差損益(は益)	1,553	4
持分法による投資損益(は益)	6,450	34,860
子会社整理損	-	1,156
新株予約権戻入益	11,305	-
開発拠点閉鎖費用	-	1,002
売上債権の増減額(は増加)	4,641	69,454
仕入債務の増減額(は減少)	15,088	64,160
未収入金の増減額(は増加)	40,068	71,329
未払金の増減額(は減少)	91,430	88,575
預り金の増減額(は減少)	3,766	18,150
預り保証金の増減額(は減少)	1,700	6,760
その他	5,400	28,336
小計	155,623	296,199
利息の受取額	352	352
利息の支払額	-	54
法人税等の支払額	111,798	237,725
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	44,177	41,004
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	3,554	1,540
無形固定資産の取得による支出	25,643	7,714
貸付けによる支出	2,500	-
貸付金の回収による収入	1,680	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	30,017	10,322
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
株式の発行による収入	4,200	-
配当金の支払額	41,133	103,200
その他	-	194
財務活動によるキャッシュ・フロー	36,933	103,394
現金及び現金同等物に係る換算差額	130	35
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	22,643	72,676
現金及び現金同等物の期首残高	3,846,214	4,487,898
現金及び現金同等物の四半期末残高	3,823,570	4,415,222

(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) セグメント情報等

(セグメント情報)

・前第1四半期連結累計期間(自平成23年1月1日至平成23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	1,552,966	252,620	1,805,587	-	1,805,587
セグメント間の内部 売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	1,552,966	252,620	1,805,587	-	1,805,587
セグメント利益	284,029	18,511	302,540	114,028	188,511

(注)1. セグメント利益の調整額 114,028千円は、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。

・当第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。

(6) 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。