



## 平成24年12月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成24年8月7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 (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8月9日 配当支払開始予定日 平成24年8月31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2四半期の連結業績（平成24年1月1日～平成24年6月30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2四半期	4,469	21.9	408	5.0	493	19.0	280	40.5
23年12月期第2四半期	3,665	7.6	388	78.0	414	75.6	199	28.6

(注) 包括利益 24年12月期第2四半期 280百万円 (44.6%) 23年12月期第2四半期 193百万円 (-%)

	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2四半期	1,459.88	1,456.14
23年12月期第2四半期	1,034.21	1,030.63

(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2四半期	7,224	4,637	64.2	24,682.52
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2四半期 4,637百万円 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	-	450.00			
24年12月期(予想)			-	550.00	1,000.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無： 無

### 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、対前期増減率)

	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
通期	9,050	16.2	885	16.5	1,015	21.9	600	35.2	3,158.18

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

#### 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
- |                    |     |
|--------------------|-----|
| 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 2 Q	193,220株	23年12月期	193,180株
期末自己株式数	24年12月期 2 Q	5,314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 2 Q	192,042株	23年12月期 2 Q	192,949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7月31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) 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2四半期連結累計期間における我が国の経済は、震災復興投資の本格化やエコカー補助金の復活など内需による下支えの効果により比較的堅調に推移したものの、欧州債務問題や中国の景気減速懸念が日本経済の見通しに不透明感を与えております。

こうした状況の下、当第2四半期連結累計期間の売上高は、4,469,446千円（前年同期比21.9%増）となり、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408,330千円（前年同期比5.0%増）となり、経常利益は、持分法による投資利益計上により493,361千円（前年同期比19.0%増）となりました。四半期純利益は、当四半期累計期間にフィリピン開発拠点閉鎖に伴う特別損失を計上したことにより、280,358千円（前年同期比40.5%増）となりました。

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2四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ことにより、セグメント売上高は3,815,050千円（前年同期比22.0%増）、セグメント利益は566,779千円（前年同期比6.0%増）となりました。

#### ストアマッチサービス事業

当第2四半期連結累計期間におきましては、主に季節イベント等でアイテムマッチに注力した結果、セグメント売上高は654,396千円（前年同期比21.8%増）、セグメント利益は60,233千円（前年同期比39.6%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2四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8,824千円増加し7,224,265千円となりました。

流動資産は、前連結会計年度末と比べて16,867千円減少し6,484,447千円となりました。これは、主に売掛金が113,581千円、未収入金が13,864千円増加したものの、現金及び預金が135,925千円、繰延税金資産が11,217千円減少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25,691千円増加し739,818千円となりました。これは、主に投資その他の資産のその他が23,223千円、工具、器具及び備品が14,855千円、建物附属設備が9,477千円減少したものの、投資有価証券が42,248千円、ソフトウェアが31,559千円増加したことによるものです。

##### (負債)

当第2四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12,377千円増加し2,586,272千円となりました。

流動負債は、前連結会計年度末と比べて22,129千円増加し2,426,281千円となりました。これは、未払法人税等が102,810千円減少したものの、未払金が80,617千円、買掛金が24,525千円、流動負債のその他が19,795千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9,752千円減少し159,990千円となりました。これは、主に長期預り保証金が13,760千円減少したことによるものです。

##### (純資産)

当第2四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3,552千円減少し4,637,993千円となりました。これは、主に四半期純利益の計上により利益剰余金が280,358千円増加したものの、自己株式の取得により自己株式が139,443千円、剰余金の配当により利益剰余金が144,874千円減少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2四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135,925千円減少し4,351,973千円となりました。

当第2四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、189,738千円(前年同期は156,931千円の獲得)となりました。これは、主に税金等調整前四半期純利益が438,442千円であり、マイナス要因として、法人税等の支払額が243,362千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、46,116千円(前年同期は58,591千円の使用)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3,997千円、42,032千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、279,589千円(前年同期は48,871千円の使用)となりました。これは、主に配当金の支払額が139,954千円、自己株式の取得による支出が139,443千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24年5月8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」で公表いたしました通期の連結業績予想から変更はありません。

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2四半期連結会計期間 (平成24年6月30日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	4,487,898	4,351,973
売掛金	1,156,024	1,269,606
繰延税金資産	52,622	41,404
未収入金	759,127	772,992
その他	47,775	50,638
貸倒引当金	2,135	2,168
<b>流動資産合計</b>	<b>6,501,314</b>	<b>6,484,447</b>
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物附属設備(純額)	50,662	41,184
工具、器具及び備品(純額)	79,418	64,562
リース資産(純額)	-	3,771
建設仮勘定	-	2,836
<b>有形固定資産合計</b>	<b>130,080</b>	<b>112,355</b>
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウェア	103,998	135,558
ソフトウェア仮勘定	52,695	51,082
その他	1,172	1,172
<b>無形固定資産合計</b>	<b>157,866</b>	<b>187,813</b>
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	217,284	259,532
繰延税金資産	81,969	76,330
その他	127,084	103,861
貸倒引当金	157	75
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>426,179</b>	<b>439,649</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>714,126</b>	<b>739,818</b>
<b>資産合計</b>	<b>7,215,441</b>	<b>7,224,265</b>

(単位:千円)

	前連結会計年度 (平成23年12月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成24年6月30日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	818,358	842,884
未払金	1,197,515	1,278,133
未払法人税等	246,134	143,324
その他	142,142	161,938
流動負債合計	2,404,151	2,426,281
固定負債		
長期預り保証金	169,742	155,982
その他	-	4,007
固定負債合計	169,742	159,990
負債合計	2,573,894	2,586,272
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	1,727,666	1,727,766
資本剰余金	1,083,198	1,083,298
利益剰余金	1,831,028	1,966,512
自己株式	64	139,507
株主資本合計	4,641,828	4,638,069
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	282	76
その他の包括利益累計額合計	282	76
純資産合計	4,641,546	4,637,993
負債純資産合計	7,215,441	7,224,265

(2) 四半期連結損益及び包括利益計算書  
(第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成23年1月1日 至平成23年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年6月30日)
売上高	3,665,425	4,469,446
売上原価	2,223,436	2,788,163
売上総利益	1,441,989	1,681,283
販売費及び一般管理費	1,053,219	1,272,953
営業利益	388,770	408,330
営業外収益		
持分法による投資利益	18,525	67,248
その他	7,523	18,328
営業外収益合計	26,048	85,576
営業外費用		
支払利息	-	162
固定資産除却損	94	91
株式交付費	120	60
自己株式取得費用	-	231
その他	0	-
営業外費用合計	214	545
経常利益	414,604	493,361
特別利益		
貸倒引当金戻入額	1,433	-
新株予約権戻入益	11,305	-
特別利益合計	12,738	-
特別損失		
役員退職慰労金	95,638	-
開発拠点閉鎖費用	-	53,715
その他	9,944	1,204
特別損失合計	105,583	54,919
税金等調整前四半期純利益	321,759	438,442
法人税、住民税及び事業税	111,946	141,022
法人税等調整額	10,263	17,061
法人税等合計	122,210	158,083
少数株主損益調整前四半期純利益	199,549	280,358
四半期純利益	199,549	280,358
少数株主損益調整前四半期純利益	199,549	280,358
その他の包括利益		
為替換算調整勘定	5,562	206
その他の包括利益合計	5,562	206
四半期包括利益	193,987	280,564
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	193,987	280,564
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2四半期連結累計期間 (自平成23年1月1日 至平成23年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成24年1月1日 至平成24年6月30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	321,759	438,442
減価償却費	56,549	57,856
貸倒引当金の増減額(は減少)	1,433	49
受取利息	403	384
支払利息	-	162
為替差損益(は益)	3,471	41
持分法による投資損益(は益)	18,525	67,248
新株予約権戻入益	11,305	-
子会社整理損	-	1,204
開発拠点閉鎖費用	-	53,715
売上債権の増減額(は増加)	51,799	113,499
仕入債務の増減額(は減少)	623	24,525
未収入金の増減額(は増加)	19,372	13,864
未払金の増減額(は減少)	52,668	36,817
預り金の増減額(は減少)	11,624	3,563
預り保証金の増減額(は減少)	2,950	13,760
その他	15,361	59,818
小計	265,384	467,257
利息及び配当金の受取額	4,153	25,384
利息の支払額	-	162
法人税等の支払額	112,606	243,362
開発拠点閉鎖費用の支払額	-	59,378
営業活動によるキャッシュ・フロー	156,931	189,738
<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	9,239	3,997
無形固定資産の取得による支出	50,204	42,032
貸付けによる支出	2,500	-
貸付金の回収による収入	3,352	1,081
子会社の清算による支出	-	1,168
投資活動によるキャッシュ・フロー	58,591	46,116
<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	5,300	200
自己株式の取得による支出	-	139,443
配当金の支払額	54,171	139,954
その他	-	391
財務活動によるキャッシュ・フロー	48,871	279,589
現金及び現金同等物に係る換算差額	101	41
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	49,569	135,925
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	3,895,783	4,351,973

## (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

当社は、平成24年5月23日付で、自己株式の取得を行いました。この結果、当第2四半期連結累計期間において自己株式が139,443千円増加し、当第2四半期連結会計期間末において自己株式が139,507千円となっております。

## (6) セグメント情報等

## (セグメント情報)

前第2四半期連結累計期間(自平成23年1月1日至平成23年6月30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	3,128,143	537,282	3,665,425	-	3,665,425
セグメント間の内部 売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	3,128,143	537,282	3,665,425	-	3,665,425
セグメント利益	534,867	43,144	578,011	189,241	388,770

(注)1. セグメント利益の調整額 189,241千円は、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動)

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2四半期連結累計期間(自平成24年1月1日至平成24年6月30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	3,815,050	654,396	4,469,446	-	4,469,446
セグメント間の内部 売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	3,815,050	654,396	4,469,446	-	4,469,446
セグメント利益	566,779	60,233	627,013	218,683	408,330

(注)1. セグメント利益の調整額 218,683千円は、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動)

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。