



#### 4. 業績の概況（平成 16 年 3 月 1 日～平成 16 年 11 月 30 日）

直近のわが国経済情勢は、全般的に企業収益が向上し雇用情勢が改善しているものの、異常気象等で個人消費が低迷の気配を示しており、先行き成長が鈍化する傾向が窺えます。

ホームセンター業界は、2003 年度に大手企業の積極的出店により市場規模が 2.9 ポイント増加して過去最大規模の 3 兆 5 千億円となったものの、中小規模ホームセンターの低迷で微増状況が続いており、店舗数の増加に対して企業数は減少する傾向が見られます。競合対策として出店エリアを拡大し、同業他社を凌駕する店舗の大型化動向の中で、業態革新がないと販売効率の低下を招きかねない状況にあります。

斯様な環境下で、当社は同業他社や類似業態との激しい競争をしている上、更に公正取引委員会の調査をうけ、その結果出されました勧告を厳粛に受け止め、今後コンプライアンスの強化充実を確立し、法令を遵守して公正・誠実に業務を遂行する所存であります。

当社はこのような環境の中で当第 1～第 3 四半期間にホームセンター 12 店舗（神奈川県、岡山県、山口県、愛媛県、福岡県、長崎県、和歌山県、兵庫県等）とローカル・カンントリー立地の「ホームストック」12 店舗を出店した他、既存店の合理化のため 5 店舗を閉店したため、11 月末現在店舗数は 190 店舗（うち、ホームストックは 44 店舗）となりました。

この結果、当第 3 四半期の売上高は 181,473 百万円（前年同四半期比 6.3%増加）、うち既存店売上高は 163,441 百万円（前年同四半期比 2.3%減少）となりました。この既存店売上高の減少は、客数が若干でも伸びているにも拘わらず、他社競争により客単価が減少した事が原因であります。一方、増販対策のため広告宣伝費・販売促進費等の直接販売費が予算を上回った上、関東・九州の遠隔地出店により開業費が高んだため、営業利益は 4,402 百万円（前年同四半期比 35.3%減少）となり、経常利益は 3,734 百万円（前年同四半期比 41.1%減少）、四半期純利益は 1,953 百万円（前年同四半期比 39.6%減少）で、増収減益となりました。

## 5. 財務諸表

## (1) 比較貸借対照表(未監査)

(百万円未満切捨)

| 科 目                | 期 別 | 当第3四半期末<br>(平成16年11月30日現在) | 前第3四半期末<br>(平成15年11月30日現在) | 前事業年度末<br>(平成16年2月29日現在) |
|--------------------|-----|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                    |     | 金 額                        | 金 額                        | 金 額                      |
| ( 資 産 の 部 )        |     |                            |                            |                          |
| 流 動 資 産            |     |                            |                            |                          |
| 1. 現 金 及 び 預 金     |     | 2,781                      | 2,942                      | 4,586                    |
| 2. 売 掛 金           |     | 1,998                      | 1,903                      | 1,416                    |
| 3. た な 卸 資 産       |     | 52,688                     | 42,012                     | 39,673                   |
| 4. 繰 延 税 金 資 産     |     | 553                        | 701                        | 557                      |
| 5. そ の 他           |     | 11,426                     | 4,372                      | 5,554                    |
| 6. 貸 倒 引 当 金       |     | 6                          | 8                          | 9                        |
| 流動資産合計             |     | 69,442                     | 51,925                     | 51,779                   |
| 固 定 資 産            |     |                            |                            |                          |
| 1. 有 形 固 定 資 産     |     |                            |                            |                          |
| (1) 建 物            |     | 45,798                     | 41,322                     | 42,911                   |
| (2) 土 地            |     | 17,795                     | 21,152                     | 17,226                   |
| (3) そ の 他          |     | 9,030                      | 7,022                      | 7,297                    |
| 有形固定資産合計           |     | 72,625                     | 69,496                     | 67,436                   |
| 2. 無 形 固 定 資 産     |     |                            |                            |                          |
| 3. 投 資 そ の 他 の 資 産 |     |                            |                            |                          |
| (1) 投 資 有 価 証 券    |     | 1,793                      | 1,794                      | 1,738                    |
| (2) 繰 延 税 金 資 産    |     | 219                        | 195                        | 228                      |
| (3) 差 入 保 証 金      |     | 34,182                     | 29,846                     | 30,667                   |
| (4) そ の 他          |     | 4,450                      | 4,262                      | 3,525                    |
| (5) 貸 倒 引 当 金      |     | 36                         | 0                          | 0                        |
| 投資その他の資産合計         |     | 40,610                     | 36,098                     | 36,160                   |
| 固定資産合計             |     | 117,212                    | 108,626                    | 106,774                  |
| 資 産 合 計            |     | 186,655                    | 160,552                    | 158,553                  |
|                    |     |                            |                            |                          |

(百万円未満切捨)

| 科 目                | 期 別     | 当第3四半期末<br>(平成16年11月30日現在) | 前第3四半期末<br>(平成15年11月30日現在) | 前事業年度末<br>(平成16年2月29日現在) |
|--------------------|---------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                    |         | 金 額                        | 金 額                        | 金 額                      |
| ( 負 債 の 部 )        |         |                            |                            |                          |
| 流動負債               |         |                            |                            |                          |
| 1. 支 払 手 形         |         |                            | 1,456                      | 302                      |
| 2. 買 掛 金           | 34,111  |                            | 30,964                     | 25,651                   |
| 3. 短 期 借 入 金       | 8,500   |                            | 14,000                     | 14,000                   |
| 4. 1年以内返済予定長期借入金   | 19,316  |                            | 19,431                     | 20,153                   |
| 5. 1年以内償還予定転換社債    |         |                            | 341                        |                          |
| 6. 未 払 法 人 税 等     | 625     |                            | 1,261                      | 1,612                    |
| 7. 賞 与 引 当 金       | 1,381   |                            | 1,263                      | 873                      |
| 8. そ の 他           | 6,394   |                            | 4,776                      | 6,009                    |
| 流動負債合計             | 70,329  |                            | 73,494                     | 68,603                   |
| 固定負債               |         |                            |                            |                          |
| 1. 社 債             |         |                            | 8,795                      | 8,758                    |
| 2. 長 期 借 入 金       | 61,699  |                            | 36,265                     | 38,439                   |
| 3. 退 職 給 付 引 当 金   | 3       |                            | 9                          | 3                        |
| 4. 役 員 退 職 引 当 金   | 192     |                            | 184                        | 185                      |
| 5. 受 入 保 証 金       | 10,032  |                            | 9,386                      | 9,402                    |
| 6. そ の 他           | 3,392   |                            | 2,769                      | 2,547                    |
| 固定負債合計             | 75,320  |                            | 57,410                     | 59,336                   |
| 負債合計               | 145,650 |                            | 130,904                    | 127,940                  |
| ( 資 本 の 部 )        |         |                            |                            |                          |
| 資本金                |         |                            |                            |                          |
| 資本剰余金              | 11,497  |                            | 6,949                      | 7,119                    |
| 1. 資 本 準 備 金       | 11,732  |                            | 7,187                      | 7,356                    |
| 2. そ の 他 資 本 剰 余 金 | 23      |                            | 7                          | 7                        |
| 資本剰余金合計            | 11,756  |                            | 7,194                      | 7,364                    |
| 利益剰余金              |         |                            |                            |                          |
| 1. 利 益 準 備 金       | 111     |                            | 111                        | 111                      |
| 2. 任 意 積 立 金       | 15,830  |                            | 12,380                     | 12,380                   |
| 3. 四半期(当期)未処分利益    | 1,935   |                            | 3,220                      | 3,884                    |
| 利益剰余金合計            | 17,877  |                            | 15,711                     | 16,376                   |
| その他有価証券評価差額金       | 7       |                            | 10                         | 23                       |
| 自己株式               | 133     |                            | 219                        | 223                      |
| 資 本 合 計            | 41,004  |                            | 29,647                     | 30,613                   |
| 負債及び資本合計           | 186,655 |                            | 160,552                    | 158,553                  |

## (2)比較損益計算書(未監査)

(百万円未満切捨)

| 科 目                     | 当 第 3 四 半 期<br>〔自平成16年 3月 1日〕<br>〔至平成16年11月30日〕 |         | 前 第 3 四 半 期<br>〔自平成15年 3月 1日〕<br>〔至平成15年11月30日〕 |         | 前 事 業 年 度<br>〔自平成15年3月 1日〕<br>〔至平成16年2月29日〕 |         |
|-------------------------|---|---------|---|---------|---|---------|
|                         | 金 額   | 百分比     | 金 額   | 百分比     | 金 額   | 百分比     |
| 売 上 高                   | 181,473   | 100.0   | 170,667   | 100.0   | 229,664                                     | 100.0   |
| 売 上 原 価                 | 130,949   | 72.2    | 122,898   | 72.0    | 165,766                                     | 72.2    |
| 売 上 総 利 益               | 50,524  | 27.8    | 47,768  | 28.0    | 63,898                                      | 27.8    |
| 賃 貸 収 入                 | 3,405   | 1.9     | 2,971   | 1.7     | 4,004                                       | 1.7     |
| 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費     | 49,527  | 27.3    | 43,938  | 25.7    | 59,694                                      | 25.9    |
| 営 業 利 益                 | 4,402   | 2.4     | 6,801   | 4.0     | 8,207                                       | 3.6     |
| 営 業 外 収 益               | ( 727 )   | ( 0.4 ) | ( 589 )   | ( 0.3 ) | ( 747 )                                     | ( 0.3 ) |
| 受 取 利 息 及 び 配 当 金       | 109   |         | 52  |         | 58  |         |
| そ の 他                   | 617   |         | 536   |         | 689   |         |
| 営 業 外 費 用               | ( 1,395 )                                       | ( 0.7 ) | ( 1,050 )                                       | ( 0.6 ) | ( 1,415 )                                   | ( 0.6 ) |
| 支 払 利 息                 | 1,251   |         | 956   |         | 1,295                                       |         |
| そ の 他                   | 144   |         | 94  |         | 119   |         |
| 経 常 利 益                 | 3,734   | 2.1     | 6,340   | 3.7     | 7,539                                       | 3.3     |
| 特 別 利 益                 | ( 8 )   | ( 0.0 ) | ( 8 )   | ( 0.0 ) | ( 8 )                                       | ( 0.0 ) |
| そ の 他                   | 8   |         | 8   |         | 8   |         |
| 特 別 損 失                 | ( 105 )   | ( 0.1 ) | ( 71 )  | ( 0.0 ) | ( 95 )                                      | ( 0.1 ) |
| 固 定 資 産 売 却 損           | 22  |         |   |         |   |         |
| 固 定 資 産 除 却 損           | 67  |         | 3   |         | 27  |         |
| 構 造 改 善 費 用             | 15  |         | 59  |         | 59  |         |
| そ の 他                   |   |         | 7   |         | 9   |         |
| 税引前四半期(当期)純利益           | 3,637   | 2.0     | 6,277   | 3.7     | 7,453                                       | 3.2     |
| 法 人 税 , 住 民 税 及 び 事 業 税 | 1,692   | 0.9     | 3,096   | 1.8     | 3,476                                       | 1.5     |
| 法 人 税 等 調 整 額           | 8   | 0.0     | 52  | 0.0     | 79  | 0.0     |
| 四 半 期 ( 当 期 ) 純 利 益     | 1,953   | 1.1     | 3,232   | 1.9     | 3,897                                       | 1.7     |
| 前 期 繰 越 利 益             | 198   |         | 177   |         | 177   |         |
| 合 併 に よ る 自 己 株 式 消 却 額 |   |         | 43  |         | 43  |         |
| 中 間 配 当 額               | 216   |         | 147   |         | 147   |         |
| 四 半 期 ( 当 期 ) 未 処 分 利 益 | 1,935   |         | 3,220   |         | 3,884                                       |         |

③比較キャッシュ・フロー計算書(未監査)

(百万円未満切捨)

| 科 目                  | 期 別 | 当 第 3 四 半 期                       | 前 第 3 四 半 期                       | 前 事 業 年 度                        |
|----------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|                      |     | (自 平成16年3月 1日)<br>(至 平成16年11月30日) | (自 平成15年3月 1日)<br>(至 平成15年11月30日) | (自 平成15年3月 1日)<br>(至 平成16年2月29日) |
|                      |     | 金 額                               | 金 額                               | 金 額                              |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー     |     |                                   |                                   |                                  |
| 税引前四半期(当期)純利益        |     | 3,637                             | 6,277                             | 7,453                            |
| 減価償却費                |     | 3,177                             | 2,875                             | 3,979                            |
| 退職給付引当金の増加・減少( )額    |     | 0                                 | 9                                 | 3                                |
| 受取利息及び受取配当金          |     | 109                               | 52                                | 58                               |
| 支払利息                 |     | 1,251                             | 956                               | 1,295                            |
| 固定資産売却損              |     | 22                                |                                   |                                  |
| 固定資産除却損              |     | 67                                | 3                                 | 27                               |
| 構造改善費用               |     | 15                                | 59                                | 59                               |
| 売上債権の増加額             |     | 579                               | 917                               | 425                              |
| たな卸資産の増加額            |     | 13,015                            | 10,285                            | 7,945                            |
| 仕入債務の増加額             |     | 8,157                             | 10,468                            | 4,001                            |
| その他の                 |     | 937                               | 1,213                             | 505                              |
| 役員賞与の支払額             |     | 67                                | 64                                | 64                               |
| 小計                   |     | 3,494                             | 10,542                            | 8,831                            |
| 利息及び配当金の受取額          |     | 49                                | 26                                | 22                               |
| 利息の支払額               |     | 1,001                             | 882                               | 1,196                            |
| 法人税等の支払額             |     | 2,680                             | 3,926                             | 3,954                            |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー     |     | 138                               | 5,759                             | 3,703                            |
| 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       |     | 13,657                            | 11,743                            | 10,332                           |
| 有形固定資産の売却による収入       |     | 28                                |                                   |                                  |
| 差入保証金の差入れによる支出       |     | 3,932                             | 2,774                             | 3,707                            |
| 差入保証金の返還による収入        |     | 786                               | 798                               | 1,053                            |
| 受入保証金の受入れによる収入       |     | 924                               | 1,448                             | 1,599                            |
| 受入保証金の返還による支出        |     | 314                               | 285                               | 388                              |
| その他の                 |     | 2,182                             | 2,149                             | 2,059                            |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー     |     | 18,347                            | 14,706                            | 13,834                           |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー     |     |                                   |                                   |                                  |
| 短期借入れによる収入           |     | 66,500                            | 73,800                            | 92,300                           |
| 短期借入金の返済による支出        |     | 72,000                            | 75,800                            | 94,300                           |
| 長期借入れによる収入           |     | 35,173                            | 23,000                            | 33,200                           |
| 長期借入金の返済による支出        |     | 12,750                            | 11,450                            | 18,753                           |
| 配当金の支払額              |     | 344                               | 292                               | 315                              |
| その他の                 |     | 102                               | 12                                | 56                               |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー     |     | 16,681                            | 9,244                             | 12,074                           |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額     |     |                                   |                                   |                                  |
| 現金及び現金同等物の増加・減少( )額  |     | 1,804                             | 298                               | 1,942                            |
| 現金及び現金同等物の期首残高       |     | 4,586                             | 2,086                             | 2,086                            |
| 合併による現金及び現金同等物の増加額   |     |                                   | 557                               | 557                              |
| 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高 |     | 2,781                             | 2,942                             | 4,586                            |