

平成 20年 3月期 第1四半期財務・業績の概況

平成 19年 8月 3日

上場会社名	株式会社 ベルーナ	上場取引所	東証一部
コード番号	9997	URL	http://www.belluna.co.jp
代表者	(役職名) 代表取締役社長	(氏名) 安野 清	
問合せ責任者	(役職名) 管理本部長	(氏名) 大谷 賢	TEL (048) 771 - 7753

(百万円未満切捨)

1. 平成20年3月期第1四半期の連結業績(平成19年4月1日～平成19年6月30日)

(1) 連結経営成績

(%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(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年3月期第1四半期	33,119	△ 0.3	2,972	2.9	3,102	5.6	1,768	0.8
19年3月期第1四半期	33,202	8.8	2,888	29.1	2,939	14.8	1,755	16.2
19年3月期	129,912	-	12,122	-	12,622	-	7,141	-

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
20年3月期第1四半期	33.58		31.09	
19年3月期第1四半期	33.06		31.98	
19年3月期	134.88		130.52	

(注)平成18年4月1日付をもって株式1株を2株に分割しております。

なお、1株当たり四半期(当期)純利益は、期首に分割が行われたものとして計算しております。

(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	
20年3月期第1四半期	153,841		66,060		42.8		1,251.37	
19年3月期第1四半期	125,729		60,643		48.1		1,140.14	
19年3月期	149,239		64,718		43.3		1,223.95	

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー		投資活動による キャッシュ・フロー		財務活動による キャッシュ・フロー		現金及び現金同等物 期末残高	
	百万円		百万円		百万円		百万円	
20年3月期第1四半期	△ 6,249		△ 6,221		5,193		19,258	
19年3月期第1四半期	△ 3,679		△ 682		5,357		21,124	
19年3月期	△ 5,964		△ 8,539		20,703		26,385	

2. 配当の状況

当社は、第1四半期末を基準日とした配当を実施していない為、記載を省略しております。

3. 平成20年3月期の連結業績予想(平成19年4月1日～平成20年3月31日) 【参考】

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間期増減率)

	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
中間期	59,600	1.4	5,300	0.8	5,470	2.9	3,220	7.9	61	14
通期	137,000	5.5	14,200	17.1	14,500	14.9	8,540	19.6	162	16

4. その他

- (1) 期中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) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 有
 (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 有

〔(注)詳細は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】4.その他をご覧ください。〕

(参考) 平成20年3月期の個別業績予想(平成19年4月1日～平成20年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間期増減率)

	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
中間期	47,200	△ 3.8	2,300	△ 19.0	2,610	△ 13.7	1,570	△ 16.4	29	81
通期	105,800	△ 0.4	6,370	9.8	7,070	11.1	4,090	10.0	77	66

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

1. 平成19年5月2日に公表しました連結及び個別の業績予想は、中間期、通期とも本資料において修正しております。
 2. 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、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仮定及び業績予想のご利用に当たっての注意事項等について、及び上記1に係る業績予想の具体的修正内容は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】3.連結業績予想に関する定性的情報 をご覧ください。

【定性的情報・財務諸表等】

1. 連結経営成績に関する定性的情報

当第1四半期（平成19年4月1日から平成19年6月30日まで）における日本経済は輸出と設備投資が増加を続けると共に、個人消費も底堅く推移しておりました。通信販売業界は、全体としては拡大基調にありますが、新規参入企業も多く競争はますます激化しております。こうした状況の下、当社グループはポートフォリオ経営を推進すると共に原価率の低減に取り組みました。

その結果、当第1四半期の売上高は前年同期比0.3%減の33,119百万円、営業利益は前年同期比2.9%増の2,972百万円、経常利益は前年同期比5.6%増の3,102百万円、第1四半期純利益は前年同期比0.8%増の1,768百万円となりました。

なお、当第1四半期より㈱BANKAN・㈱わものや(両社共に和装関連商品の店舗販売を行っており、セグメント別ではカレーム事業に位置づけております)を連結の範囲に含めております。

セグメント別では、カタログ事業は売上高が、前年同期比6.9%減と厳しい状況でしたが、単品通販事業が3.8%増と堅調に推移し、その他のセグメントでは、アドバンスド・ファイナンス事業が19.0%増、BOT事業が94.4%増、カレーム事業が52.1%増、プロパティ事業が12.0%増、その他の事業が22.6%増とそれぞれ2桁の伸びを実現することができました。なお、事業区分については、前連結会計年度末より「その他の事業」に含めておりました「プロパティ事業」が重要性を増したために独立区分とし、7区分に変更しております。

2. 連結財政状態に関する定性的情報

① 財政状態の変動状況

当第1四半期の総資産は153,841百万円で、前連結会計年度末比4,602百万円増加しました。総資産が増加したのは、主に営業貸付金が3,129百万円増加したことと有形固定資産が2,095百万円増加したことによるものです。

また、子会社で営業貸付金や有形固定資産見合いの長期借入金が増加していること等により負債合計が3,261百万円増加しました。純資産につきましては、利益剰余金の増加により1,341百万円増加しております。

② キャッシュフローの状況

当第1四半期の現金及び現金同等物（以下「資金」という）は前連結会計年度末に比べ7,126百万円減少し、19,258百万円となりました。

（営業活動によるキャッシュフロー）

営業活動により使用した資金は6,249百万円で、これは主に営業貸付金が増加したことに加え、法人税等の支払額が前年同期と比較して増加し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）

投資活動により使用した資金は6,221百万円で、これは主に有形固定資産並びに投資有価証券の取得によるものです。

（財務活動によるキャッシュフロー）

財務活動により取得した資金は5,193百万円で、これは主に長期借入金が増え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

第1四半期の業績は、当初計画通りに推移しておりますが、㈱BANKAN・㈱わものやを連結の範囲に含めたこと等により、平成19年5月2日に発表しました中間期及び通期の連結業績予想について、売上高と経常利益を上方修正しております。

4. その他

(1) 期中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）

該当事項はありません。

なお、特定子会社以外の子会社において、㈱BANKAN・㈱わものやの2社を、連結の範囲に含めております。

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用

- ・法人税等の計上は簡便な方法により計算しております。
- ・その他影響の僅少なものについては、一部簡便な方法により計上しております。

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更

当社及び国内連結子会社は、法人税法の改正に伴い、平成19年4月1日以降に取得した有形固定資産については、改正後の法人税法に規定する償却方法により減価償却費を計上しております。

なお、この変更による損益への影響は軽微であります。

5. (要約) 四半期連結財務諸表

(1) (要約) 四半期連結貸借対照表

(単位:百万円)

期 別 科 目	前 第 1 四 半 期 末 (平成18年6月30日)		当 第 1 四 半 期 末 (平成19年6月30日)		前連結会計年度末(参考) (平成19年3月31日)	
	金 額	構 成 比	金 額	構 成 比	金 額	構 成 比
(資産の部)		%		%		%
I 流動資産	(87,628)	(69.7)	(107,332)	(69.8)	(107,801)	(72.2)
1. 現金及び預金	23,034		20,142		28,065	
2. 受取手形及び売掛金	13,665		13,557		13,868	
3. 営業貸付金	36,990		49,721		46,591	
4. 有価証券	496		3,032		1,376	
5. たな卸資産						
(1) たな卸資産	11,304		11,113		10,298	
(2) 販売用不動産	-		6,192		4,499	
たな卸資産合計	11,304		17,306		14,798	
6. その他	2,135		3,572		3,099	
II 固定資産	(38,101)	(30.3)	(46,372)	(30.1)	(41,437)	(27.8)
1. 有形固定資産	(27,476)	(21.9)	(28,185)	(18.3)	(26,089)	(17.5)
2. 無形固定資産	(1,280)	(1.0)	(1,670)	(1.1)	(1,589)	(1.1)
3. 投資その他の資産	(9,344)	(7.4)	(16,516)	(10.7)	(13,758)	(9.2)
III 繰延資産	(-)	(-)	(136)	(0.1)	(-)	(-)
1. 開業費	-		136		-	
資産合計	125,729	100.0	153,841	100.0	149,239	100.0
(負債の部)						
I 流動負債	(47,912)	(38.1)	(47,665)	(31.0)	(50,326)	(33.7)
1. 支払手形及び買掛金	18,464		16,983		16,787	
2. 短期借入金	15,265		18,619		18,977	
3. 1年以内転換社債	2,949		-		-	
4. 未払費用	7,604		8,293		8,841	
5. その他	3,629		3,768		5,719	
II 固定負債	(17,173)	(13.7)	(40,116)	(26.1)	(34,194)	(22.9)
1. 社債	10,000		10,000		10,000	
2. 新株予約権付社債	-		11,000		11,000	
3. 長期借入金	6,138		17,133		11,003	
4. その他	1,035		1,982		2,190	
負債合計	65,086	51.8	87,781	57.1	84,520	56.6
(純資産の部)						
I 株主資本	(60,280)	(47.9)	(65,321)	(42.5)	(64,320)	(43.1)
1. 資本金	10,048		10,607		10,607	
2. 資本剰余金	10,444		11,003		11,003	
3. 利益剰余金	44,268		50,436		49,255	
4. 自己株式	△ 4,481		△ 6,726		△ 6,545	
II 評価・換算差額等	(207)	(0.2)	(551)	(0.3)	247	(0.2)
1. その他有価証券評価差額金	243		△ 45		21	
2. 繰延ヘッジ損益	△ 72		415		125	
3. 為替換算調整勘定	36		181		100	
III 新株予約権	(30)	(0.0)	(-)	(-)	(-)	(-)
IV 少数株主持分	(123)	(0.1)	(188)	(0.1)	(150)	(0.1)
純資産合計	60,643	48.2	66,060	42.9	64,718	43.4
負債純資産合計	125,729	100.0	153,841	100.0	149,239	100.0

(2) (要約) 四半期連結損益計算書

(単位: 百万円)

期 別 科 目	前 第 1 四 半 期		当 第 1 四 半 期		前 連 結 会 計 年 度(参考)	
	〔 自 平成18年 4月 1日 至 平成18年 6月30日 〕		〔 自 平成19年 4月 1日 至 平成19年 6月30日 〕		〔 自 平成18年 4月 1日 至 平成19年 3月31日 〕	
	金 額	百 分 比	金 額	百 分 比	金 額	百 分 比
I 売 上 高	33,202	100.0	33,119	100.0	129,912	100.0
II 売 上 原 価	13,520	40.7	13,164	39.8	53,675	41.3
売 上 総 利 益	19,682	59.3	19,954	60.2	76,237	58.7
III 返品調整引当金繰延差額	3	0.0	7	0.0	△ 38	△ 0.0
差 引 売 上 総 利 益	19,679	59.3	19,947	60.2	76,275	58.7
IV 販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	16,790	50.6	16,974	51.2	64,153	49.4
営 業 利 益	2,888	8.7	2,972	9.0	12,122	9.3
V 営 業 外 収 益	(219)	(0.7)	(437)	(1.3)	(1,244)	(1.0)
VI 営 業 外 費 用	(168)	(0.5)	(307)	(0.9)	(743)	(0.6)
経 常 利 益	2,939	8.9	3,102	9.4	12,622	9.7
VII 特 別 利 益	(9)	(0.0)	(13)	(0.0)	(448)	(0.3)
VIII 特 別 損 失	(3)	(0.0)	(-)	(-)	(384)	(0.3)
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,945	8.9	3,116	9.4	12,686	9.7
法 人 税 等	1,175	3.6	1,327	4.0	5,500	4.2
少 数 株 主 利 益	14	0.0	20	0.1	45	0.0
四 半 期 (当 期) 純 利 益	1,755	5.3	1,768	5.3	7,141	5.5

(3) (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

期 別 項 目	前 第 1 四 半 期	当 第 1 四 半 期	前連結会計年度(参考)
	〔自 平成18年 4月 1日 至 平成18年 6月30日〕	〔自 平成19年 4月 1日 至 平成19年 6月30日〕	〔自 平成18年 4月 1日 至 平成19年 3月31日〕
I 営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,945	3,116	12,686
減価償却費	221	269	965
その他引当金増加額(△減少額)	△ 16	△ 170	1,605
受取利息及び受取配当金	△ 59	△ 105	△ 313
支払利息	51	88	222
有価証券評価・売却益	△ 0	△ 2	△ 76
投資有価証券評価・売却損(△売却益)	-	-	△ 35
売上債権の減少額(△増加額)	138	323	△ 50
営業貸付金の増加額	△ 4,863	△ 3,189	△ 14,143
たな卸資産の増加額	△ 699	△ 559	△ 836
販売用不動産の増加額	-	△ 1,692	-
仕入債務の増加額(△減少額)	883	△ 189	△ 398
その他	339	△ 1,077	73
(小 計)	△ 1,058	△ 3,189	△ 301
利息及び配当金の受取額	62	102	314
利息の支払額	△ 25	△ 35	△ 218
法人税等の支払額	△ 2,657	△ 3,127	△ 5,759
営業活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,679	△ 6,249	△ 5,964
II 投資活動によるキャッシュ・フロー			
定期預金の預入による支出	△ 2	△ 203	△ 2,209
定期預金の払戻による収入	-	-	2,437
有価証券の取得による支出	-	△ 1,006	△ 1,700
有価証券の売却による収入	-	-	1,599
有形固定資産の取得による支出	△ 134	△ 2,115	△ 2,707
有形固定資産の売却による収入	-	1	4
無形固定資産の取得による支出	△ 22	△ 137	△ 409
投資有価証券の取得による支出	△ 643	△ 1,930	△ 9,119
投資有価証券の売却による収入	133	375	4,734
貸付による支出	-	△ 1,180	△ 850
貸付金回収による収入	5	5	70
その他	△ 18	△ 31	△ 391
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 682	△ 6,221	△ 8,539
III 財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の純増加額	3,705	△ 353	7,330
長期借入金の借入による収入	-	6,300	6,888
長期借入金の返済による支出	△ 199	△ 176	△ 2,045
新株の発行による収入	3,200	-	4,121
社債の発行による収入	-	-	11,000
社債の償還支出	-	-	△ 2,778
自己株式の売却による収入	0	0	0
自己株式の取得による支出	△ 576	△ 180	△ 2,640
配当金の支払額	△ 772	△ 395	△ 1,172
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,357	5,193	20,703
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 43	56	13
V 現金及び現金同等物の増減額	951	△ 7,220	6,212
VI 現金及び現金同等物の期首残高	19,960	26,385	19,960
VII 新規連結子会社の現金及び現金同等物の期首残高	212	93	212
VIII 現金及び現金同等物の期末残高	21,124	19,258	26,385

(セグメント情報)

a. 事業の種類別セグメント情報

前第 1 四半期 (自 平成 18 年 4 月 1 日 至 平成 18 年 6 月 30 日)

	カタログ 事業 (百万円)	単品通販 事業 (百万円)	アドバンス ト・ファイ ンス事業 (百万円)	BOT 事業 (百万円)	カレーム 事業 (百万円)	その他の 事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高									
(1) 外部顧客に対する 売上高	22,398	6,939	1,994	419	779	671	33,202	-	33,202
(2) セグメント間の内部 売上高又は振替高	-	-	-	-	-	7	7	△7	-
計	22,398	6,939	1,994	419	779	679	33,210	△7	33,202

当第 1 四半期 (自 平成 19 年 4 月 1 日 至 平成 19 年 6 月 30 日)

	カタログ 事業 (百万円)	単品通販 事業 (百万円)	アドバンス ト・ファイ ンス事業 (百万円)	BOT 事業 (百万円)	カレーム 事業 (百万円)	プロパテ ィ事業 (百万円)	その他の 事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高										
(1) 外部顧客に対する 売上高	20,843	7,203	2,373	718	1,184	321	474	33,119	-	33,119
(2) セグメント間の内部 売上高又は振替高	1	-	-	96	-	6	-	103	△103	-
計	20,844	7,203	2,373	815	1,184	327	474	33,223	△103	33,119
営業費用	20,496	6,122	1,353	161	1,498	219	424	30,276	△129	30,147
営業利益(又は営業 損失)	347	1,080	1,019	653	△313	107	49	2,946	25	2,972

前連結会計年度 (自 平成 18 年 4 月 1 日 至 平成 19 年 3 月 31 日)

	カタログ 事業 (百万円)	単品通販 事業 (百万円)	アドバンス ト・ファイ ンス事業 (百万円)	BOT 事業 (百万円)	カレーム 事業 (百万円)	プロパテ ィ事業 (百万円)	その他の 事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高										
(1) 外部顧客に対する 売上高	80,869	29,109	8,429	1,920	3,546	4,366	1,670	129,912	-	129,912
(2) セグメント間の内部 売上高又は振替高	-	-	-	291	-	29	-	320	△320	-
計	80,869	29,109	8,429	2,211	3,546	4,395	1,670	130,233	△320	129,912
営業費用	78,492	25,368	6,023	375	3,855	2,549	1,544	118,209	△418	117,790
営業利益(又は営業 損失)	2,377	3,741	2,405	1,836	△309	1,846	126	12,024	97	12,122

(注) 1. 事業区分は企業集団内の事業展開を基準として区分しております。

2. 事業区分の主要な内容

- | | |
|------------------------|---------------------------|
| (1) カタログ事業 | カタログによる生活関連商品の販売及び関連事業 |
| (2) 単品通販事業 | 食料品、化粧品、健康食品等の単品を販売している事業 |
| (3) アドバンスト・ファイ
ンス事業 | 消費者金融事業ならびに担保金融事業 |
| (4) BOT 事業 | 受託業務事業 |
| (5) カレーム事業 | 和装関連商品の販売事業 |
| (6) プロパティ事業 | 不動産賃貸事業、不動産再生・開発事業等 |
| (7) その他の事業 | 卸売事業等 |

事業区分については、従来「カタログ事業」「単品通販事業」「アドバンスド・ファイナンス事業」「BOT事業」「カレーム事業」「その他の事業」の6区分としていましたが、「その他の事業」に含めていました「プロパティ事業」について、全セグメントに占める営業利益の割合が10%以上となったため、前連結会計年度末より区分表示し、7区分に変更いたしました。

なお、前第1四半期のセグメント情報を当第1四半期及び前連結会計年度及びにおいて用いた事業区分により区分すると次のようになります。

前第1四半期（自 平成 18 年 4 月 1 日 至 平成 18 年 6 月 30 日）

	カタログ事業 (百万円)	単品通販事業 (百万円)	アドバンスド・ファイナンス事業 (百万円)	BOT 事業 (百万円)	カレーム事業 (百万円)	プロパティ事業 (百万円)	その他の事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は 全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高										
(1) 外部顧客に対する売上高	22,398	6,939	1,994	419	779	284	386	33,202	-	33,202
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-	7	-	7	△7	-
計	22,398	6,939	1,994	419	779	292	386	33,210	△7	33,202

b. 所在地別セグメント情報

前第1四半期（自平成 18 年 4 月 1 日 至平成 18 年 6 月 30 日）

全セグメントの売上高の合計に占める日本の割合が、90%を超えているため、所在地別セグメント情報の記載を省略しております。

当第1四半期（自平成 19 年 4 月 1 日 至平成 19 年 6 月 30 日）

全セグメントの売上高の合計に占める日本の割合が、90%を超えているため、所在地別セグメント情報の記載を省略しております。

前連結会計年度（自平成 18 年 4 月 1 日 至平成 19 年 3 月 31 日）

全セグメントの売上高の合計に占める日本の割合が、90%を超えているため、所在地別セグメント情報の記載を省略しております。

c. 海外売上高

前第1四半期（自平成 18 年 4 月 1 日 至平成 18 年 6 月 30 日）

海外売上高が、連結売上高の10%未満のため、海外売上高の記載を省略しております。

当第1四半期（自平成 19 年 4 月 1 日 至平成 19 年 6 月 30 日）

海外売上高が、連結売上高の10%未満のため、海外売上高の記載を省略しております。

前連結会計年度（自平成 18 年 4 月 1 日 至平成 19 年 3 月 31 日）

海外売上高が、連結売上高の10%未満のため、海外売上高の記載を省略しております。