

BELLUNA

Business Report 2004 **ベルーナ**

第28期事業報告書

(平成15年4月1日～平成16年3月31日)

証券コード:9997

表紙特集

当期のヒット商品

レオナ・バレンチノ 4Eオーストリッチ型押ウォーキング

オーストリッチの型押しと、サイドの流れるようなステッチが人気のデザインです。おしゃれで履きやすい厚底タイプで、レオナ・バレンチノの自信作です。

- ブラック
- ワイン
- ブラウン



ワインカラー顔料洗いの3点セット
ヴィンテージ風に仕上げた素材感が素敵。フリンジをあしらったジャケットとスカートに、パンツを加えた3点セット。素材の微妙な格子柄がおしゃれ。



● ベルーナの概要



当社は、衣・食・住・遊という幅広い分野で商品・サービスを提供する総合通信販売会社です。

「高い利便性、経済性、ファッション性」を持ったサービスを提供し社会に貢献する、という創業以来の理念に基づいて、今日まで新しい事業にチャレンジし、また、お客様の支持を得るべくサービスの向上と拡大を図ってまいりました。現在、「顧客志向・顧客密着」を合言葉に、新しいスタイルの通信販売を目指し取り組んでおります。

ベルーナはいま

● 収益力業界No.1

顧客志向・顧客密着を合言葉に、顧客満足度の向上に全力投球を続けております。また、高い品質の商品を、値ごろ感のある価格で提案できるよう、ローコストオペレーションにも取り組んでいます。このような努力を通して、お客様からの信頼と支持を獲得することにより、増収増益そして高い収益力を実現しております。

● 顧客数は全国900万人

お客様が全国47都道府県にバランスよく分布しているのがベルーナの特徴。全国のカatalog会員数はあわせて900万人を数えます。ベルーナの強みは顧客開拓力にあります。顧客属性に応じて、きめの細かい手法で年間100万人以上の新規顧客を確保しています。このようにたくさんのお客様に、常に新鮮で魅力的な商品とサービスをご提供すべく、担当スタッフが情熱とこだわりを持って商品開発を行っています。

● 多面的な事業、サービスを展開：

ポートフォリオ経営推進により抜群の業績安定性を実現

900万人のお客様に対してより利便性を高めるため、衣服や雑貨をはじめ、全国各地の名産品や食料品、ガーデニング用品、家具、化粧品などの通販に加え、さまざまなサービス部門の充実を図っています。このようにお客様を基点に、バランスの良い、いわゆるポートフォリオ経営を行っており、これが業績の安定性に寄与しているといえます。

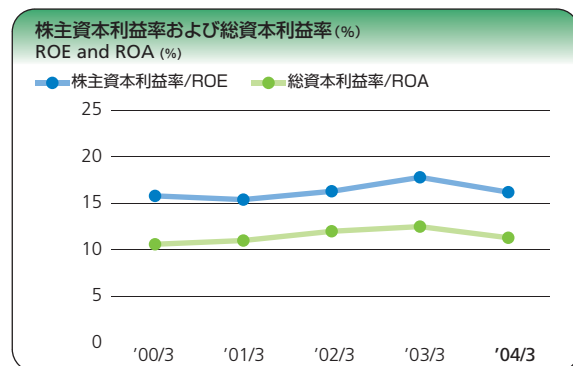
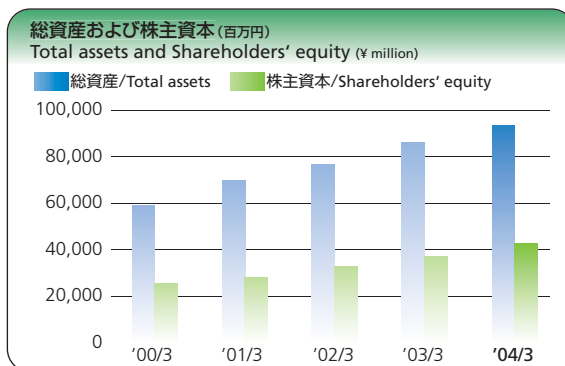
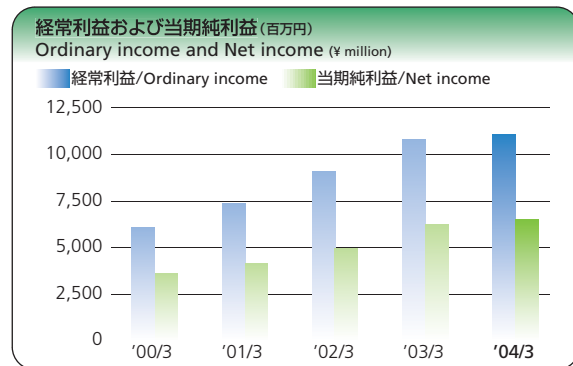
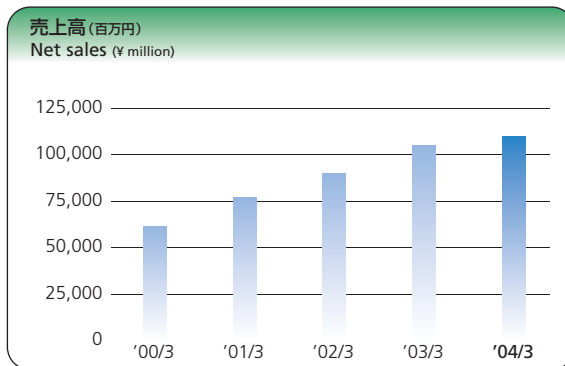
Contents

- 1 ● ベルーナの概要
- 2 ● 連結業績の推移
- 3-4 ● 株主の皆様へ
- 5-6 ● カタログラインアップ
- 7 ● ベルーナの物流センター
- 8 ● トピックス
- 9-10 ● 連結財務諸表(要旨)
- 11-12 ● 個別財務諸表(要旨)
- 13 ● 株式の状況
- 14 ● 会社の概況



(百万円 / ¥ million)

		第24期 2000/3	第25期 2001/3	第26期 2002/3	第27期 2003/3	第28期 2004/3
売上高	Net sales	61,382	77,215	90,016	105,126	109,626
経常利益	Ordinary income	6,083	7,391	9,096	10,793	11,092
当期純利益	Net income	3,617	4,163	4,975	6,253	6,490
1株当たり利益(円)	Net income per share (¥)	246.92	232.33	254.24	291.61	306.57
総資産	Total assets	59,164	69,893	76,940	86,255	93,256
株主資本	Shareholders' equity	25,592	28,315	32,915	37,342	42,703
総資本利益率(%)	ROA (%)	10.6	11.0	12.0	12.5	11.3
株主資本利益率(%)	ROE (%)	15.8	15.4	16.3	17.8	16.2





代表取締役社長 安野 清

ベルーナは12期連続、増

●当期の取組みと課題

当期、カタログ事業では、商品調達の海外シフトによる原価率の改善に取り組んだほか、リードタイムの短縮、新媒體の開発等により、顧客サービスの強化を推し進めました。しかし、新しい商材の開発がやや手薄となり、カタログ制作面や商品力においても、市場での競争優位性が維持できなかったことは、当期の反省点であります。今期に関しましては、カタログ制作の見直しと同時に、商品力の強化を図り、また、商品調達方法を抜本的に改善することなどを通して、売上・利益の両方で高い成長性を回復させてまいりたいと考えております。その他、顧客満足度の向上に繋がる新たな商品、サービスの開発を推進し、顧客ニーズの発掘に取り組んでまいります。

当社は、このような厳しい時こそチャンスと捉え、問題点の改善に全力を尽くしてまいります。そして、お客さまが欲しい商品・サービスを適正価格でタイムリーに提供するというビジネスの原点に立ち返り、足元を見つめ直すことで、次なる飛躍を図る所存であります。

●当期業績の概況

当期の連結ベースの業績は売上高が前期比4.3%増の1,096億円、経常利益が2.8%増の110億円、当期純利益が3.8%増の64億円となりました。これにより、株式公開前より続けている連続増収増益記録を**12**に伸ばすことができました。

しかしながら、なんとかクリアしたというのが正直なところであり、非常に厳しい1年であったといえます。売り上げも利益の伸びも低い成長に留まり、計画を下回る結果となりました。

収増益を達成しました。

●顧客満足の更なる向上を目指して

業界トップ実現へ向け、成長の原動力となっているのが、「健全なる冒険」の精神と「顧客志向・顧客密着」の思想です。前者は、非常に挑戦的な取り組みを確固たる信念と綿密な計画により積極的にチャレンジしていく行動スタイルです。後者は、常にお客様の立場に立ち、その声に謙虚に耳を傾け、ニーズを掴むことで、お客様が本当に欲しい商品の開発に日々取り組むという考え方を表しております。我々はこの2つの理念を忠実にかつ誠実に実践してまいり所存です。

●企業の安定性、継続性

こうしたことを実践しながらも、中長期的にみてあるべき企業像は「強い専門通販の集合体」であり、「ポートフォリオ経営」です。この2つががっちり結びつくことにより、多少のことではびくともしない強固な企業体質を作ってまいります。



●企業価値の増大に向けて

当社の成長は、顧客一人一人の支持の合計値に比例します。従いまして、顧客満足度の向上こそが最大の課題となります。従業員の士気を高めながら、この永遠の課題に真正面から取り組み続けることで会社を進化させ、結果として企業価値の増大を実現してまいります。これが、経営者として株主の皆様に対する最大の責務であると自負しております。

引き続き、当社及び各事業へのご理解とご支援を賜りますようお願い申し上げます。

平成16年6月

カタログラインアップ



ベルーナ [レディス・メンズ向け総合ファッションカタログ]

当社の社名を冠したメインの総合ファッションカタログです。1986年の創刊以来、多くのお客様の支持をいただいております。

カタログの特徴は、カジュアルからフォーマルまでアパレルに加え靴・バッグやジュエリーなどのファッション雑貨など幅広い商品ラインナップを展開しております。特に、アパレルは、ちょっと小粋でエレガントティストなデザインと豊富なサイズがお客様から好評を博しています。

素敵な生活 [総合生活雑貨カタログ]



カタログの名前には、「あらゆる生活シーンを網羅する」とことと「お客様に夢のある生活をお届けする」というコンセプトが盛り込まれています。当社の一翼を担う主力カタログのひとつです。

最新インテリア雑貨から家具、収納、台所用品、美容グッズまで、暮らしに便利でうおいを与えてくれる生活雑貨が満載。ページをめくるだけで楽しむ、そして生活への夢がふくらむカタログです。



リユリュ



ライフマーケット



キャラクター倶楽部



いきいき家族 [食と花の頒布会カタログ]



味と鮮度に頑固なまでにこだわっています。お客様に少しでも満足していただけるよう、今日も社員が全国を飛び回っています。

定番となりましたカニや果物、野菜など各地の産地直送品に加え、お惣菜や寿司、そば、ケーキ、ワインなど多彩な商品を1年間コースで毎月お届けする頒布会方式にて提供しています。

2004年夏号は、信州と北海道富良野・美瑛を特集。これらの記事も見逃せません。



ルフラン [ミセス向け総合ファッション・雑貨カタログ]

ルフランという名前はフランス語から採りました。それには「繰り返す」という意味があり、「お客様からの注文が繰り返しくるように」という想いを込めてネーミングされました。

アパレルからアクセサリや美容・健康関連商品、家庭用品、趣味用品など魅力的な商品を数多く取り揃えています。

また、独自の分割払いシステムがお客様の支持を集めています。



マイワインクラブ [ワイン専門通販カタログ]

名前の通り、世界のワインとワインを楽しむための関連グッズを取り揃えたカタログです。商社・問屋を通さず、世界各地のワイナリーへ直接買い付けを行っています。ですので、値段は全てリーズナブル。


年4回発行しており、蘊蓄を語る特集記事は読み物としても面白く、ワイン愛好者だけにとどまらず読者を惹きつけてやみません。



【お問合せ】

※カタログご希望の方は、下記にお問合せください。

※お届けするカタログは最新号になります。

 フリーダイヤル 0120-85-7890



ベルーナの物流センター



海外や全国各地から集まる商品を、関東に展開する4つの物流センターに集約し、ITシステムを活用して物流を効率的に管理しています。今後は、品質管理と効率化、ローコストオペレーションを徹底し、お客様へより「早く」「安く」「確実に」商品をお届けできる体制を整えてまいります。



領家丸山流通システムセンター

延べ床面積:約7,900坪

主な取扱商品:アパレル・靴・雑貨・和装商品

約400名の従業員が働き、年間で500万件以上の出荷高を誇る、中核となる物流センターです。当社の成長とともに、フロア増築、設備・システムの更新を図り、拡大を続け現在に至っています。



宇都宮流通システムセンター

延べ床面積:約10,900坪

主な取扱商品:大型家具・家電製品・食品・ワイン

2003年に増床を終えた当センターは、大型商品の効率的な管理のため、8機の自動倉庫を導入し、また食品、ワイン貯蔵庫として、冷凍・冷蔵機能を有しています。延べ床面積では、当社最大規模の物流センターです。

バラエティ豊かな商品さ
全国のお客様へ



領家山下流通システムセンター

延べ床面積:約2,300坪

主な取扱商品:
リュリュ商品、小物

2003年新設



第3ディストリビューション

延べ床面積:約900坪

主な取扱商品:化粧品、サプリメント、健康食品、ダイエット食品
(株式会社オージオ・株式会社リフレ)

1 ベルーナ上海検品所稼動

商品の品質向上とコスト削減を目的に、中国に検品会社を設立しました。2004年2月より稼動を開始しております。顧客の皆様へより高品質な商品を低価格で提供できるよう引き続き努力してまいります。



2 オンラインショッピングがオープン

2004年5月から、ネット上で商品を見ながら注文できるようになりました。これにより、カタログをお持ちでないお客様にも、お買い物をお楽しみいただけます。今後は更に機能を充実させ、新しい顧客層の獲得や受注コストの引き下げを図ってまいります。



ベルーナネットショップ
<http://www.belluna.net/>

3 新メーリングセンター稼動開始

近年、顧客数やカタログの種類が増えたことに対応して、カタログ発送業務を行う川越メーリングセンターを新設。2004年5月より稼動しました。これにより、発送キャパシティの向上に加え、より複雑なカタログの組合せにも対応できるようになりました。



4 株主還元

当社は、当期末に1株につき1.1株の割合をもって株式分割を行いました。これは、株式の流動性の促進と株主還元を目的として実施したものです。今後も引き続き、株主の皆様を意識した経営を行ってまいります。

連結財務諸表(要旨)

(単位:百万円未満切捨)

連結貸借対照表	28期 2004年3月	27期 2003年3月
資産の部		
流動資産	58,046	55,239
現金及び預金	14,176	11,512
受取手形及び売掛金	14,369	13,860
営業貸付金	17,712	17,466
たな卸資産	7,901	6,095
その他	3,887	6,304
固定資産	35,209	31,016
<有形固定資産>	25,598	23,319
建物及び構築物	12,279	10,329
土地	12,436	11,677
その他	882	1,312
<無形固定資産>	1,009	465
<投資その他の資産>	8,601	7,231
投資有価証券	4,867	4,912
その他	3,734	2,319
資産合計	93,256	86,255
負債の部		
流動負債	35,829	35,434
支払手形及び買掛金	24,308	24,430
短期借入金	2,193	2,245
その他	9,328	8,759
固定負債	14,711	13,478
社債及び転換社債	10,000	10,000
長期借入金	3,280	2,756
その他	1,431	722
負債合計	50,541	48,913
資本の部		
資本金	7,114	6,773
資本剰余金	7,511	7,169
利益剰余金	30,594	24,633
自己株式	△ 2,641	△ 1,233
その他	125	△ 0
資本合計	42,703	37,342
負債及び資本合計	93,256	86,255

【資産合計】

流動資産は、業容拡大に伴い、現金及び預金と棚卸資産などが増加したことにより、前期比2,806百万円増加しました。

固定資産は、前期比4,193百万円増加しました。主な要因は、物流施設やカタログ配送センターの新築、増床、本社ビルの増床など、今後の成長をにらんでインフラの拡充を図ったことによるものです。

【負債合計】

流動負債は、新設した返品調整引当金や未払費用が増えた結果、前期比394百万円増加しました。

固定負債は、前期比1,233百万円増加しました。これは設備投資のため長期借入金などが増加したことなどが主な要因です。

【資本合計】

資本合計は、前期比5,361百万円増加。また、株主資本比率は前期比2.5ポイント増加して45.8%となりました。これに伴い、財務体質は一層強化されております。また、当期は39万4,000株の自社株買いを実施しました。

(単位:百万円未満切捨)

【売上高】

連結売上高は、前期比4.3%の増加にとどまりました。主力カタログ事業が伸び悩んだことが主な要因です。

【売上総利益】

生産地の海外シフトやOEM生産の推進、売上構成比の変化などにより、原価率が0.7%改善いたしました。その結果、売上総利益は前期比5.2%増加しました。

【現金及び現金同等物の増加】

営業活動によるキャッシュフローと投資活動によるキャッシュフローが改善したことにより、現金及び現金同等物は前期比1,527百万円増加しました。

連結損益計算書	28期 2004年3月	27期 2003年3月
売上高	109,626	105,126
売上総利益	62,839	59,759
販売費及び一般管理費	52,670	49,074
営業利益	10,169	10,684
営業外収益	1,603	578
営業外費用	680	468
経常利益	11,092	10,793
特別利益	41	61
特別損失	168	240
税金等調整前当期純利益	10,965	10,615
法人税、住民税及び事業税	4,807	4,372
法人税等調整額	△ 333	△ 11
当期純利益	6,490	6,253

(単位:百万円未満切捨)

連結キャッシュ・フロー計算書	28期 2004年3月	27期 2003年3月
営業活動によるキャッシュ・フロー	7,245	6,689
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,992	△ 8,759
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 638	153
現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 86	△ 55
現金及び現金同等物の増加額・減少額	1,527	△ 1,971
現金及び現金同等物の期首残高	11,265	13,236
現金及び現金同等物の期末残高	12,792	11,265

カタログ事業

カタログ等を媒体とする生活関連商品の通信販売事業

単品通販事業

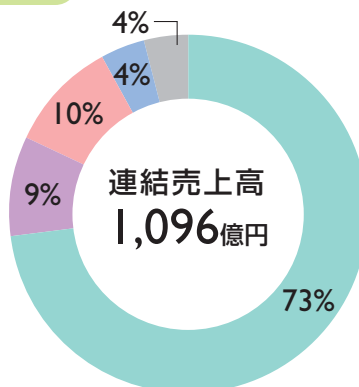
子会社で展開する専門分野に特化した通信販売事業

頒布事業

カタログ等による、頒布を主体とした食料品、ガーデニング関連商品の通信販売事業

金融サービス事業

通信販売事業の顧客を主な対象としたキャッシング事業



その他の事業

封入・同送手数料事業（他社のダイレクトメール等を当社の発送する商品またはカタログ等に同梱する事業）、展示会販売事業（展示会で呉服・貴金属の販売を行う事業）、インターネット事業等

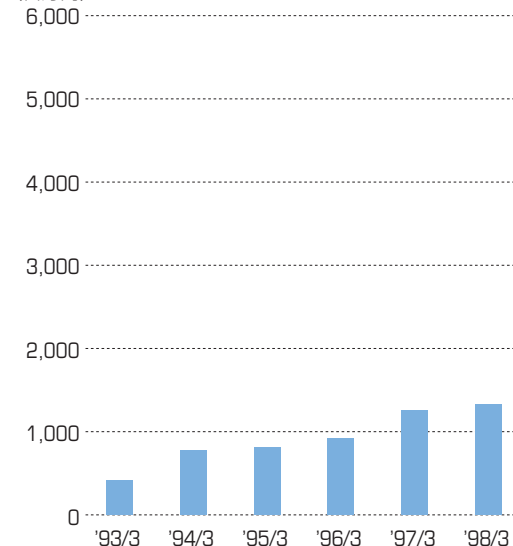
個別財務諸表(要旨)

(単位:百万円未満切捨)

貸借対照表	28期 2004年3月	27期 2003年3月
資産の部		
流動資産	55,199	52,212
現金及び預金	11,638	9,900
売掛金	13,444	13,236
営業貸付金	17,712	17,421
たな卸資産	7,029	5,389
その他	5,374	6,263
固定資産	30,428	29,930
<有形固定資産>	20,080	18,834
建物及び構築物	8,917	7,889
土地	10,349	9,678
その他	813	1,267
<無形固定資産>	492	352
<投資その他の資産>	9,855	10,744
投資有価証券	4,915	5,002
その他	4,940	5,741
資産合計	85,627	82,142
負債の部		
流動負債	32,555	33,503
支払手形及び買掛金	22,786	23,535
短期借入金	1,439	1,439
その他	8,328	8,529
固定負債	12,639	12,619
社債及び転換社債	10,000	10,000
長期借入金	1,737	2,273
その他	902	346
負債合計	45,195	46,123
資本の部		
資本金	7,114	6,773
資本剰余金	7,511	7,169
利益剰余金	28,313	23,333
自己株式	△ 2,641	△ 1,233
その他	134	△ 23
資本合計	40,432	36,019
負債及び資本合計	85,627	82,142

当期純利益

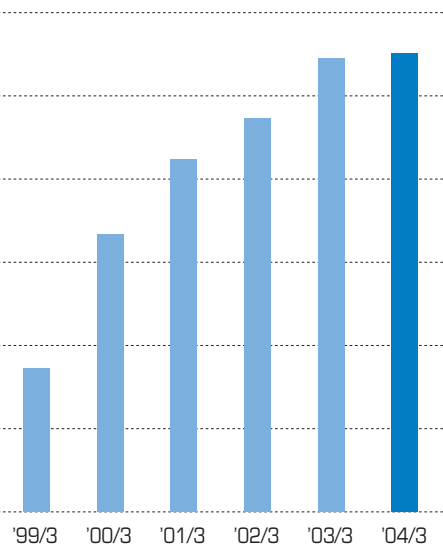
(百万円)



(単位:百万円未満切捨)

損益計算書	28期 2004年3月	27期 2003年3月
売上高	98,991	93,419
売上総利益	55,432	51,980
販売費及び一般管理費	46,587	42,398
営業利益	8,844	9,581
営業外収益	1,417	573
営業外費用	638	454
経常利益	9,623	9,700
特別利益	38	35
特別損失	152	310
税引前当期純利益	9,509	9,425
法人税、住民税及び事業税	4,320	3,987
法人税等調整額	△ 320	△ 19
当期純利益	5,510	5,457

12年間の推移



(単位:百万円未満切捨)

利益処分	28期 2004年3月	27期 2003年3月
当期末処分利益	6,141	6,161
これを次のとおり処分いたします。		
利益配当金	524	530
(1株につき)	25円	25円
別途積立金	5,000	5,000
次期繰越利益	616	631

株式の状況

(平成16年3月31日現在)

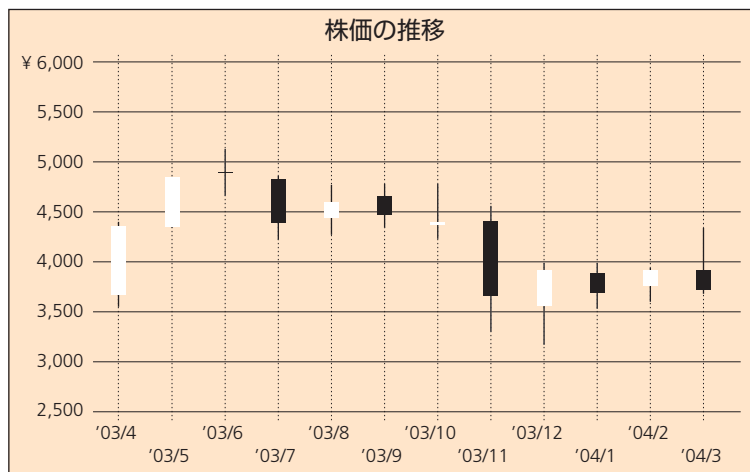
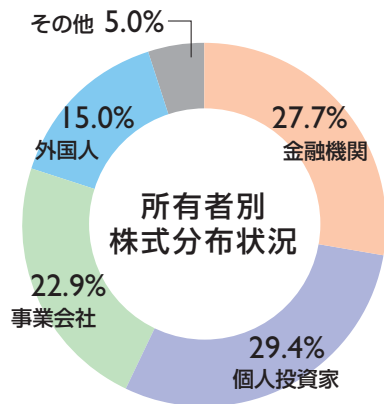
会社が発行する株式の総数	34,624,600株
発行済株式の総数	21,695,878株
株主数	3,584名

注1) 発行済株式の総数は前期末に比して、165,155株増加いたしました。

注2) 平成16年3月4日開催の取締役会において、平成16年3月31日最終の株主名簿及び実質株主名簿に記載された株主に対し、その所有株式1株につき1.1株の割合をもって株式の分割を行うことを決議いたしました。

大株主(上位10名)	当社への出資状況	
	持株数(千株)	持株比率(%)
安野 清	4,259	19.63
株式会社フレンドステージ	2,935	13.53
有限会社日本リポワール	1,637	7.55
日本トラスティサービス信託銀行株式会社	1,006	4.64
日本スタートラスト信託銀行株式会社	941	4.34
安野 公	789	3.64
株式会社ベルーナ	716	3.30
株式会社三井住友銀行	464	2.14
株式会社足利銀行	434	2.00
日本スタートラスト信託銀行株式会社UFJ銀行口	406	1.87

注) 信託銀行各行の持株数には、信託業務に係る株式が含まれております。





商 号 株式会社ベルーナ
 資 本 金 71億14百万円
 代 表 者 安野 清(代表取締役社長)
 創 業 昭和43年9月
 設 立 昭和52年6月
 従 業 員 数 789名(連結)
 事 業 内 容 衣料品、生活関連用品などの
 カatalog等による通信販売

● 役員(平成16年6月29日現在)

代表取締役社長 安野 清
 専務取締役 大橋 幸夫
 取締役 佐藤 政子
 取締役 宇野 知典
 取締役 穴戸 順子
 常勤監査役 古橋 公
 監査役 中村 勲
 監査役 渡部 行光

● 主な事業所

本 社
 (埼玉県上尾市)
 本 館
 (埼玉県上尾市)
 アネックスビル・第2アネックスビル
 (埼玉県上尾市)
 北関東オーダーレセプションセンター
 (埼玉県鴻巣市)
 川越オーダーレセプションセンター
 (埼玉県川越市)
 領家丸山流通システムセンター
 (埼玉県上尾市)
 宇都宮流通システムセンター
 (栃木県粟野町)
 領家山下クリニックセンター
 (埼玉県上尾市)
 領家山下流通システムセンター
 (埼玉県上尾市)
 川越メーリングセンター
 (埼玉県川越市)

● ホームページ

<http://www.belluna.co.jp/>



株主メモ

- 決 算 期 3月31日
利益配当金受領株主確定日 3月31日
なお中間配当を実施する場合は9月30日
- 定 時 株 主 総 会 6月下旬
基準日（定時株主総会関係） 3月31日
- 名 義 書 換 代 理 人 〒100-8212
東京都千代田区丸の内一丁目4番5号
三菱信託銀行株式会社
- 同 連 絡 先 〒171-8508
東京都豊島区西池袋一丁目7番7号
三菱信託銀行株式会社 証券代行部
☎0120-707-696（フリーダイヤル）
- 同 取 次 所 三菱信託銀行株式会社 全国各支店
- 決 算 公 告 掲 載 当社ホームページに掲載
<http://www.belluna.co.jp/>
- そ の 他 の 公 告 掲 載 日本経済新聞

お知らせ

- 住所変更、配当金振込指定・変更、単元未満株式買取請求に必要な各用紙、および株式の相続手続依頼書のご請求は、名義書換代理人のフリーダイヤル☎0120-86-4490で24時間承っておりますので、ご利用下さい。
- 配当金を郵便貯金口座へお振込みすることができるようになりました。お手続きには振込指定書のご提出が必要ですので名義書換代理人に指定書用紙をご請求下さい。

株式会社 **ベルーナ**

〒362-8688 埼玉県上尾市宮本町4番2号
TEL:048-771-7753(代表)
(ホームページ) <http://www.belluna.co.jp/>



この事業報告書は、古紙配合率100%の再生紙に大豆インクを使用して印刷しています。