



## 平成26年5月期 決算短信〔日本基準〕（連結）

平成26年7月9日

上場会社名 大黒天物産株式会社 上場取引所 東  
 コード番号 2791 URL <http://www.e-dkt.co.jp/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 大賀 昭司  
 問合せ先責任者 (役職名) 常務取締役経営企画室長 (氏名) 川田 知博 TEL 086-435-1100  
 定時株主総会開催予定日 平成26年8月19日 配当支払開始予定日 平成26年8月20日  
 有価証券報告書提出予定日 平成26年8月19日  
 決算補足説明資料作成の有無： 有  
 決算説明会開催の有無： 有 機関投資家、証券アナリスト向け

百万円未満切捨て

### 1. 平成26年5月期の連結業績（平成25年6月1日～平成26年5月31日）

#### (1) 連結経営成績

(%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 |     |
|--------|---------|------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
|        | 百万円     | %    | 百万円   | %   | 百万円   | %   | 百万円   | %   |
| 26年5月期 | 124,811 | 8.9  | 5,014 | 8.1 | 5,061 | 8.9 | 2,523 | 2.7 |
| 25年5月期 | 114,610 | 17.4 | 4,638 | 0.9 | 4,649 | 0.5 | 2,457 | 2.7 |

(注) 包括利益 26年5月期 2,533百万円 (2.5%) 25年5月期 2,470百万円 (2.9%)

|        | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 | 自己資本<br>当期純利益率 | 総資産<br>経常利益率 | 売上高<br>営業利益率 |
|--------|----------------|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
|        | 円 銭            | 円 銭                   | %              | %            | %            |
| 26年5月期 | 179.99         | —                     | 12.3           | 13.5         | 4.0          |
| 25年5月期 | 175.43         | —                     | 13.5           | 14.2         | 4.0          |

#### (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      |
| 26年5月期 | 38,914 | 21,650 | 55.5   | 1,540.36 |
| 25年5月期 | 36,060 | 19,329 | 53.5   | 1,377.08 |

(参考) 自己資本 26年5月期 21,605百万円 25年5月期 19,292百万円

#### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

|        | 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物<br>期末残高 |
|--------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
|        | 百万円                  | 百万円                  | 百万円                  | 百万円               |
| 26年5月期 | 6,595                | △2,800               | △1,788               | 9,512             |
| 25年5月期 | 5,278                | △3,776               | △941                 | 7,506             |

### 2. 配当の状況

|            | 年間配当金  |        |        |       |       | 配当金総額<br>(合計) | 配当性向<br>(連結) | 純資産配当<br>率(連結) |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------------|--------------|----------------|
|            | 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   | 百万円           | %            | %              |
| 25年5月期     | —      | 0.00   | —      | 18.00 | 18.00 | 252           | 10.3         | 1.3            |
| 26年5月期     | —      | 0.00   | —      | 20.00 | 20.00 | 280           | 11.1         | 1.3            |
| 27年5月期(予想) | —      | 0.00   | —      | 20.00 | 20.00 |               | 10.7         |                |

### 3. 平成27年5月期の連結業績予想（平成26年6月1日～平成27年5月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期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<br>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) | 62,900  | 3.6 | 2,176 | 3.6 | 2,186 | 3.5 | 1,093 | 2.9 | 77.93          |
| 通期        | 129,000 | 3.4 | 5,210 | 3.9 | 5,225 | 3.2 | 2,612 | 3.5 | 186.25         |

※ 注記事項

(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) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更： 無  
 ② ①以外の会計方針の変更： 無  
 ③ 会計上の見積りの変更： 無  
 ④ 修正再表示： 無

(3) 発行済株式数（普通株式）

|                     |        |             |        |             |
|---------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| ① 期末発行済株式数（自己株式を含む） | 26年5月期 | 14,413,200株 | 25年5月期 | 14,399,000株 |
| ② 期末自己株式数           | 26年5月期 | 389,153株    | 25年5月期 | 389,050株    |
| ③ 期中平均株式数           | 26年5月期 | 14,020,668株 | 25年5月期 | 14,009,950株 |

(注) 1株当たり当期純利益（連結）の算定の基礎となる株式数については、添付資料17ページ「1株当たり情報」をご覧ください。

(参考) 個別業績の概要

1. 平成26年5月期の個別業績（平成25年6月1日～平成26年5月31日）

(1) 個別経営成績 (%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 |      |
|--------|---------|-----|-------|------|-------|------|-------|------|
|        | 百万円     | %   | 百万円   | %    | 百万円   | %    | 百万円   | %    |
| 26年5月期 | 115,272 | 9.5 | 5,159 | 11.5 | 5,122 | 11.6 | 2,684 | 20.1 |
| 25年5月期 | 105,307 | 8.5 | 4,626 | 1.3  | 4,589 | 1.5  | 2,234 | △4.6 |

|        | 1株当たり<br>当期純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり当期純利益 |
|--------|----------------|-----------------------|
|        | 円 銭            | 円 銭                   |
| 26年5月期 | 191.44         | 191.44                |
| 25年5月期 | 159.47         | —                     |

(2) 個別財政状態

|        | 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      |
| 26年5月期 | 37,443 | 21,636 | 57.8   | 1,542.81 |
| 25年5月期 | 33,705 | 19,163 | 56.9   | 1,367.87 |

(参考) 自己資本 26年5月期 21,633百万円 25年5月期 19,163百万円

2. 平成27年5月期の個別業績予想（平成26年6月1日～平成27年5月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

|           | 売上高     |     | 経常利益  |     | 当期純利益 |     | 1株当たり<br>当期純利益 |
|-----------|---------|-----|-------|-----|-------|-----|----------------|
|           | 百万円     | %   | 百万円   | %   | 百万円   | %   | 円 銭            |
| 第2四半期（累計） | 58,400  | 4.6 | 2,300 | 4.0 | 1,220 | 0.8 | 86.99          |
| 通期        | 120,000 | 4.1 | 5,260 | 2.7 | 2,719 | 1.3 | 193.88         |

※ 監査手続の実施状況に関する表示

この決算短信は、金融商品取引法に基づく監査手続の対象外であり、この決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく財務諸表の監査手続が実施中です。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

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。尚、上記予想に関する事項は、添付資料2ページ「1. 経営成績・財政状態に関する分析（1）経営成績に関する分析」をご覧ください

## ○添付資料の目次

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 1. 経営成績・財政状態に関する分析 .....         | 2  |
| (1) 経営成績に関する分析 .....             | 2  |
| (2) 財政状態に関する分析 .....             | 2  |
| (3) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当 ..... | 3  |
| (4) 事業等のリスク .....                | 4  |
| 2. 経営方針 .....                    | 6  |
| (1) 会社の経営の基本方針 .....             | 6  |
| (2) 目標とする経営指標 .....              | 6  |
| (3) 中長期的な会社の経営戦略 .....           | 6  |
| (4) 会社の対処すべき課題 .....             | 6  |
| (5) その他、会社の経営上重要な事項 .....        | 6  |
| 3. 連結財務諸表 .....                  | 7  |
| (1) 連結貸借対照表 .....                | 7  |
| (2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書 .....     | 9  |
| 連結損益計算書 .....                    | 9  |
| 連結包括利益計算書 .....                  | 10 |
| (3) 連結株主資本等変動計算書 .....           | 11 |
| (4) 連結キャッシュ・フロー計算書 .....         | 13 |
| (5) 連結財務諸表に関する注記事項 .....         | 15 |
| (継続企業の前提に関する注記) .....            | 15 |
| (連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項) .....   | 15 |
| (セグメント情報) .....                  | 17 |
| (1株当たり情報) .....                  | 17 |
| (重要な後発事象) .....                  | 17 |

## 1. 経営成績・財政状態に関する分析

### (1) 経営成績に関する分析

#### (当連結会計年度の経営成績)

当連結会計年度におけるわが国経済は、政府の大規模な経済政策や金融緩和政策により企業業績の回復や設備投資の増加など、景気は緩やかな回復基調で推移し、明るい兆しが見られました。しかしながら、4月に実施された消費税率の引き上げにより、駆け込み需要があったものの、その後の消費マインドの低下が懸念されるなど、景気は依然として不透明な状況が続いております。

小売業界におきましては、円安による原材料価格の値上げや電気料金の値上げ、慢性的な人材不足、さらに業種・業態を超えた価格競争の激化により厳しい経営環境が続いております。

このような環境の中、当社グループでは「地域NO.1価格」を唱え「安さ」の追求に取り組んでまいりました。4月に実施された消費税の増税に際しては、お客様の家計への負担が少しでも軽くなるよう『大幅値下宣言』を唱え、商品の販売価格を消費税増税前よりも大幅に値下げいたしました。さらに本年6月からは商品の販売価格が当該地域で最も安値であることを保証する『価格保証宣言』を唱え、「安さ」の追求に取り組んでおります。

当社グループでは新規出店として岡山県に2店舗、鳥取県に1店舗、大阪府に1店舗、広島県に1店舗、奈良県に1店舗、さらに新たなエリアとして滋賀県と三重県に各1店舗の計8店舗を出店いたしました。

これらの結果、当連結会計年度の売上高は1,248億1千1百万円（前期比8.9%増）、経常利益は50億6千1百万円（前期比8.9%増）、当期純利益25億2千3百万円（前期比2.7%増）となりました。

#### (次期の見通し)

次期の見通しにつきましては、消費税率引き上げによる消費マインドの低下や慢性的な人材不足など、小売業を取り巻く経営環境は当連結会計年度と同様に厳しい状況が続くことが予想されます。

このような状況の中、当社グループは9店舗の新規出店と将来のための優秀な人材確保と教育体制の確立を計画しており、売上高1,290億円（前期比3.4%増）、経常利益52億2千5百万円（前期比3.2%増）、当期純利益26億1千2百万円（前期比3.5%増）を見込んでおります。

### (2) 財政状態に関する分析

#### 1. 資産、負債および純資産の状況

##### (流動資産)

当連結会計年度における流動資産の残高は、158億5千万円となり、25億2千9百万円増加いたしました。

その主たる変動要因は、現金及び預金の増加（79億2千8百万円から96億8千9百万円へ17億6千万円増加）、商品及び製品の増加（31億9千3百万円から34億6千6百万円へ2億7千3百万円増加）及びその他の増加（18億1千万円から22億1千8百万円へ4億8百万円増加）等があったことによるものであります。

##### (固定資産)

当連結会計年度における固定資産の残高は、230億6千3百万円となり、3億2千3百万円増加いたしました。

その主たる変動要因は、無形固定資産の減少（6億3千3百万円から4億7千7百万円へ1億5千6百万円減少）に対し、有形固定資産の増加（165億7千万円から166億8千5百万円へ1億1千4百万円増加）及び投資その他の資産の増加（55億3千5百万円から59億円へ3億6千5百万円増加）があったことによるものであります。

##### (流動負債)

当連結会計年度における流動負債の残高は、141億2千6百万円となり、10億3千3百万円増加いたしました。

その主たる変動要因は、短期借入金の減少（10億2千6百万円から2億9千9百万円へ7億2千7百万円減少）等に対し、支払手形及び買掛金の増加（72億8千5百万円から82億8千1百万円へ9億9千6百万円増加）、未払法人税等の増加（12億2千4百万円から15億4千万円へ3億1千5百万円増加）及びその他の増加（27億9千5百万円から32億1千7百万円へ4億2千2百万円増加）等があったことによるものであります。

##### (固定負債)

当連結会計年度における固定負債の残高は、31億3千8百万円となり、5億円減少いたしました。

その主たる変動要因は、資産除去債務の増加（10億6千5百万円から12億3百万円へ1億3千7百万円増加）等に対し、リース債務の減少（11億1千5百万円から6億2千3百万円へ4億9千1百万円減少）及び長期借入金の減少（8億9千8百万円から5億9千9百万円へ2億9千9百万円減少）があったことによるものであります。

##### (純資産)

当連結会計年度における純資産の残高は、216億5千万円となり、23億2千万円増加いたしました。

その主たる変動要因は、利益剰余金の増加（163億4千1百万円から186億1千2百万円へ22億7千1百万円増加）等によるものであります。

## 2. キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度における現金及び現金同等物(以下「資金」という)は、税金等調整前当期純利益が47億9千8百万円と営業活動によるキャッシュ・フローが堅調であったことから、投資活動によるキャッシュ・フロー及び財務活動によるキャッシュ・フローの支出の増加があったものの、前連結会計年度末に比べ20億6百万円増加し、当連結会計年度末の資金は95億1千2百万円となりました。

## (営業活動におけるキャッシュ・フロー)

営業活動により得られた資金は、65億9千5百万円(前連結会計年度の52億7千8百万円の資金の増加に比べ13億1千6百万円の増加)となりました。

これは主に、税金等調整前当期純利益(47億9千8百万円)、資金の支出を伴わない減価償却費(22億8千5百万円)、仕入債務の増加額(9億9千6百万円)及びその他流動負債の増加額(9億3千2百万円)などによる資金の増加要因が、法人税等の支払額(22億5千6百万円)、たな卸資産の増加額(3億1千2百万円)及びその他流動資産の増加額(4億5千4百万円)などの資金の減少要因を上回ったことによるものであります。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動により支出した資金は、28億円(前連結会計年度の37億7千6百万円の資金の支出に比べ9億7千6百万円の支出の減少)となりました。

これは主に、有形固定資産の取得による支出(28億9千4百万円)などによる資金の減少要因が、定期預金の払戻しによる収入(2億6千万円)及び連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出がなくなったことなどの資金の増加要因を上回ったことによるものであります。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動により支出した資金は、17億8千8百万円(前連結会計年度の9億4千1百万円の資金の支出に比べ8億4千6百万円の支出の増加)となりました。

これは主に、長期借入金による収入がなくなったこと及び短期借入金の純減少額(7億1千3百万円)などによるものであります。

## 当社グループのキャッシュ・フロー指標

|                     | 平成23年5月期 | 平成24年5月期 | 平成25年5月期 | 平成26年5月期 |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|
| 自己資本比率(%)           | 53.3     | 57.7     | 53.5     | 55.5     |
| 時価ベースの自己資本比率(%)     | 127.2    | 96.4     | 100.9    | 100.2    |
| 債務償還年数(年)           | 0.7      | 0.6      | 0.7      | 0.3      |
| インタレスト・カバレッジ・レシオ(倍) | 70.5     | 73.8     | 104.3    | 217.4    |

注) 1. 時価ベースの自己資本比率: 株式時価総額/総資産

2. 債務償還年数: 有利子負債/営業キャッシュフロー

3. インタレスト・カバレッジ・レシオ: 営業キャッシュ・フロー/利払い

4. 各指標はいずれも連結ベースの財務数値によって計算しております。

5. 株式時価総額は自己株式を除く発行済株式数をベースに計算しております。

6. 営業キャッシュ・フローは、連結キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローを使用しております。

7. 有利子負債は、貸借対照表に計上されている負債の内、利子を支払っている全ての負債を対象としております。

8. 利払いは、キャッシュ・フロー計算書の利息の支払額を使用しております。

## (3) 利益分配に関する基本方針及び当期・次期の配当

当社は、株主に対する利益還元を経営の最重要課題として捉えており、配当につきましては継続かつ安定を基本としております。

内部留保につきましては、新規出店投資及び業務の標準化、効率化を目的としたIT、物流関連投資、従業員教育等、業容拡大と一層の経営基盤の強化につなげてまいります。

当期の配当につきましては、上記方針のとおり1株につき20円とする予定であります。

この結果、当期の配当性向は11.1%となる予定であります。

なお、当期の剰余金配当の株主総会決議は平成26年8月19日に行う予定であります。

来期の配当につきましては、1株につき年間20円とさせていただきます予定であります。

#### (4) 事業等のリスク

##### 1. 業界の消費動向について

小売業界の業績は、事業展開を行う地域における景気動向・消費動向等の経済情勢、同業・異業種の小売他社との競争状況等により大きく影響を受ける可能性があります。当社グループでは店舗網の拡大を図るとともに、商品開発、販売力の強化等により店舗の活性化を図っておりますが、上記のような業界要因により、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

##### 2. 当社グループの出店政策について

当社グループの出店形態は、賃借もしくは事業用定期借地権方式により設備投資額を極力抑えた出店戦略を基本とし、店舗形態は、ディオ店舗に加え、ラ・ムー店舗での出店を中心に計画しております。ラ・ムー店舗は、ショッピングセンター型店舗形態であり、ディオ店舗と比べ設備投資額が増加するのに加え、ショッピングセンター内の各テナントの経営成績及び出退店によって、当社グループの業績に影響を受ける場合があります。出店については、十分な情報収集及び慎重な意思決定に基づき決定しておりますが、出店場所が確保できない場合、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。また、何らかの事情により、今後の出店に伴う物流、資金調達、人員の確保が計画通り行えない場合及び当社グループの特徴である「ESLP(エブリディ・セーム・ロープライス)」を実現するための仕入(メーカー、一次卸問屋からの一品大量仕入、卸売業として構築した独自の仕入ルートによる仕入等)が円滑に行えない場合には、当社グループの経営成績に影響を受ける可能性があります。

##### 3. 24時間営業について

当社グループは、平成26年5月31日現在、全93店舗のうち68店舗で24時間営業を行っております。今後の出店は24時間営業店舗を中心に行っていく方針ですが、出店に際し地元住民等との調整等により、24時間営業が実施できなくなる可能性があります。顧客にとっての24時間営業のメリットとしては、休業日や閉店時間を気にせず、いつでも来店できることがあります。また、他のコンビニエンスストア等深夜営業の小売事業者よりも、当社グループ商品は、生鮮食品などの食料品の品揃えが豊富であり、価格が安いことが挙げられます。当社グループにとってのメリットとしては、深夜時間帯にも営業を行うことによる売上高の増加、投資回転率が上昇、店舗への商品搬入・陳列が24時間行えることによる効率的な人員配置等があります。デメリットとしては、夜間の環境問題への対応として、騒音対策等の対応が必要となるのに加え、防犯対策の重要性から、機械警備に加え、深夜の警備員による巡回警備や常駐警備などの経費が発生いたします。したがって、これら24時間営業特有の投資や経費の発生にもかかわらず、売上高が計画通りに計上できない場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

##### 4. 出店に関する法的規制について

平成26年5月31日現在において、全93店舗中77店舗が「大規模小売店舗立地法」の規制を受けて出店しております。「大規模小売店舗立地法」の主な届出事項及び調整事項は、①新設備、店舗面積の合計、②駐車場、駐輪場、荷捌き施設、廃棄物等保管施設の位置及び数量、③開・閉店時刻、駐車場利用可能時間帯、出入口数及び位置、荷捌き可能時間帯、④駐車場の充足その他による大型店周辺の地域住民の利便性、⑤交通渋滞、駐車、駐輪、交通安全の問題及び騒音の発生、廃棄物、町並み作りへの配慮であります。

当社グループといたしましては、今後の1,000㎡超の新規出店並びに既存店舗の増改築の際、「大規模小売店舗立地法」の規制を受ける場合がありますが、官公庁及び地域住民の方々との調整を図りつつ、店舗展開を行っていく方針であります。

##### 5. 人材確保・育成について

当社グループでは今後の事業拡大を図るためには、パート社員を含めた優秀な人材の確保と育成が必要不可欠であると認識しており、採用と教育を専門に行う部署をそれぞれ設けております。しかしながら、雇用環境変化に伴い、流通・小売業界においては、優秀な人材の確保が困難となる可能性も想定されており、当社グループの今後の事業規模の拡大に応じた優秀な人材の確保ができない場合、又は教育が計画どおり進まない場合、出店計画の見直しや、店舗運営レベルの低下等により、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

##### 6. 食品衛生管理について

当社グループは、小売業として「食品衛生法」の規制を受けております。当社グループでは衛生管理、鮮度管理、温度管理等を行うことにより、食中毒等の発生防止に取り組んでおります。

過去において、当社グループで処理された食材及び惣菜を原因とする食中毒等が発生したことはありませんが、当社グループの衛生管理のための施策にもかかわらず、食中毒等が将来発生する可能性は否定できず、食中毒等が発生した場合には、当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

7. 自然災害に関するリスク

当社グループは、岡山県倉敷市に本社を置き、中国地方、四国地方、関西地方を中心に出店を進めてまいりました。今後は、その他の地域への出店にも積極的に取り組んでまいります。このため、出店地域における地震や台風等の自然災害が発生した場合には、店舗の物理的損害や人材、商品、電力の確保に影響が生じ店舗の営業継続に支障をきたし当社グループの経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

8. 固定資産の減損に関するリスク

当社グループの営業用資産について実質的価値の下落や事業計画の見直し等により個店別収益が著しく低下し、固定資産の減損処理が今後必要となった場合には、当社グループの経営成績及び財務状況に影響を及ぼす可能性があります。

## 2. 経営方針

### (1) 会社の経営の基本方針

当社グループは、会社の設立に当たって、その存在意義を明確にしようと掲げたのが、「豊かさの追求」です。当社が存在することによって、多くの人々を豊かにできる会社になりたいと考えております。出店した地域のお客様が豊かになり、多くのお客様に支持されることで会社が豊かになり、さらには従業員、株主、取引先の人々も豊かになる。そのためには、「自分を変え、会社を変え、社会を変える」という経営理念のもと会社は年々変わっていかねばならないと考えております。また、社員一人ひとりも日々向上していく「自己革新」も欠かせないと考えております。

この基本方針の基に常に会社が変わり続けることで、「ESLP(エブリディ・セーム・ロープライス)」を実現し、「どこよりも安く買物していただける店」をコンセプトとして展開し、お客様の食品に関する支出を引き下げること、地域消費者の皆様へ貢献したいと考えております。

### (2) 目標とする経営指標

目標とする経営指標といたしましては、ROA(総資本経常利益率)20%です。

また、お客様への利益還元、株主の皆様への利益配分を両立するための売上高経常利益率5%を目標に掲げています。「ローコスト経営」の推進により圧縮される販売費及び一般管理費については、売上総利益の圧縮(さらなるロープライス)によるお客様への利益還元とし、株主の皆様へは業容の拡大に伴う利益額の拡大で利益配分の拡大を行ってまいりたいと考えております。

### (3) 中長期的な会社の経営戦略

当社グループは、岡山県南部を中心に山陽地区、関西地区、山陰地区、四国地区、九州地区、北陸地区へと店舗展開してまいりました。今後は、当地区を中心に更なる市場拡大を図るとともに上記地区以外にも積極的に店舗展開を図る予定であります。

したがって出店地域の拡大に伴う競争激化、価格競争に耐えうる基盤作りとして、「ESLP(エブリディ・セーム・ロープライス)」実現のための「ローコスト経営の確立」及び出店加速による企業規模の拡大を図り、更なるマスマリットの追求をすることにより、お客様へ高品質、低価格商品を提供し地域社会に貢献したいと考えております。

### (4) 会社の対処すべき課題

当社グループは経営の基本方針に則り、中長期的な経営戦略を具現化するため下記の内容を重点課題として取り組んでまいります。

- ①店舗数の増加、出店地域の拡大に対応するため、店舗オペレーションの標準化、単純化、統一化の早期実践
- ②「ローコスト経営の確立」のための、徹底した数値管理の実践
- ③店舗の広域化に伴う物流センターの整備ならびに物流システムの再構築
- ④店舗集客力の強化、卸売部門の営業強化に対応するため、PB商品「D-PRICE(ディープライス)」の開発強化
- ⑤人材育成のための、社員教育・能力開発の取り組み
- ⑥店舗オペレーション支援に対応するため、本部組織の強化及び情報システムの再構築

### (5) その他、会社の経営上重要な事項

該当事項はありません。



## 3. 連結財務諸表

## (1) 連結貸借対照表

(単位:百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(平成26年5月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部          |                         |                         |
| 流動資産          |                         |                         |
| 現金及び預金        | 7,928                   | 9,689                   |
| 受取手形及び売掛金     | 24                      | 16                      |
| 商品及び製品        | 3,193                   | 3,466                   |
| 原材料及び貯蔵品      | 61                      | 100                     |
| 繰延税金資産        | 309                     | 371                     |
| その他           | 1,810                   | 2,218                   |
| 貸倒引当金         | △6                      | △11                     |
| 流動資産合計        | 13,321                  | 15,850                  |
| 固定資産          |                         |                         |
| 有形固定資産        |                         |                         |
| 建物及び構築物       | 18,826                  | 20,440                  |
| 減価償却累計額       | △8,968                  | △10,248                 |
| 建物及び構築物(純額)   | 9,857                   | 10,191                  |
| 機械装置及び運搬具     | 298                     | 343                     |
| 減価償却累計額       | △163                    | △205                    |
| 機械装置及び運搬具(純額) | 134                     | 138                     |
| 工具、器具及び備品     | 938                     | 1,583                   |
| 減価償却累計額       | △564                    | △657                    |
| 工具、器具及び備品(純額) | 374                     | 925                     |
| 土地            | 4,118                   | 4,169                   |
| リース資産         | 2,672                   | 2,770                   |
| 減価償却累計額       | △1,180                  | △1,729                  |
| リース資産(純額)     | 1,491                   | 1,041                   |
| 建設仮勘定         | 593                     | 218                     |
| 有形固定資産合計      | 16,570                  | 16,685                  |
| 無形固定資産        |                         |                         |
| のれん           | 326                     | 244                     |
| その他           | 307                     | 232                     |
| 無形固定資産合計      | 633                     | 477                     |
| 投資その他の資産      |                         |                         |
| 投資有価証券        | 29                      | 38                      |
| 長期貸付金         | 25                      | 23                      |
| 建設協力金         | 1,280                   | 1,184                   |
| 繰延税金資産        | 1,090                   | 1,345                   |
| 差入保証金         | 2,311                   | 2,477                   |
| その他           | 809                     | 853                     |
| 貸倒引当金         | △11                     | △22                     |
| 投資その他の資産合計    | 5,535                   | 5,900                   |
| 固定資産合計        | 22,739                  | 23,063                  |
| 資産合計          | 36,060                  | 38,914                  |

(単位:百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(平成26年5月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 負債の部          |                         |                         |
| 流動負債          |                         |                         |
| 支払手形及び買掛金     | 7,285                   | 8,281                   |
| 短期借入金         | 1,026                   | 299                     |
| リース債務         | 525                     | 488                     |
| 未払法人税等        | 1,224                   | 1,540                   |
| 賞与引当金         | 233                     | 297                     |
| その他           | 2,795                   | 3,217                   |
| 流動負債合計        | 13,092                  | 14,126                  |
| 固定負債          |                         |                         |
| 長期借入金         | 898                     | 599                     |
| リース債務         | 1,115                   | 623                     |
| 繰延税金負債        | 47                      | 65                      |
| 退職給付引当金       | 13                      | —                       |
| 退職給付に係る負債     | —                       | 15                      |
| 資産除去債務        | 1,065                   | 1,203                   |
| その他           | 498                     | 631                     |
| 固定負債合計        | 3,638                   | 3,138                   |
| 負債合計          | 16,731                  | 17,264                  |
| 純資産の部         |                         |                         |
| 株主資本          |                         |                         |
| 資本金           | 1,548                   | 1,566                   |
| 資本剰余金         | 1,709                   | 1,728                   |
| 利益剰余金         | 16,341                  | 18,612                  |
| 自己株式          | △311                    | △312                    |
| 株主資本合計        | 19,287                  | 21,595                  |
| その他の包括利益累計額   |                         |                         |
| その他有価証券評価差額金  | 5                       | 6                       |
| その他の包括利益累計額合計 | 5                       | 6                       |
| 新株予約権         | —                       | 3                       |
| 少数株主持分        | 36                      | 44                      |
| 純資産合計         | 19,329                  | 21,650                  |
| 負債純資産合計       | 36,060                  | 38,914                  |

(2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書  
(連結損益計算書)

(単位:百万円)

|                | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日) |
|----------------|--|--|
| 売上高            | 114,610                                  | 124,811                                  |
| 売上原価           | 88,413                                   | 95,961                                   |
| 売上総利益          | 26,196                                   | 28,850                                   |
| 販売費及び一般管理費     |  |  |
| 給与手当及び賞与       | 8,826                                    | 9,953                                    |
| 賞与引当金繰入額       | 228                                      | 292                                      |
| 退職給付費用         | 25                                       | 40                                       |
| 水道光熱費          | 2,110                                    | 2,470                                    |
| 賃借料            | 3,291                                    | 3,567                                    |
| 減価償却費          | 1,904                                    | 2,234                                    |
| のれん償却額         | 81                                       | 81                                       |
| 貸倒引当金繰入額       | 5  | 5  |
| その他            | 5,084                                    | 5,191                                    |
| 販売費及び一般管理費合計   | 21,557                                   | 23,836                                   |
| 営業利益           | 4,638                                    | 5,014                                    |
| 営業外収益          |  |  |
| 受取利息           | 26                                       | 25                                       |
| 受取配当金          | 0  | 0  |
| 受取賃貸料          | 16                                       | 29                                       |
| 受取補償金          | 2  | 8  |
| 違約金収入          | 6  | 0  |
| その他            | 31                                       | 27                                       |
| 営業外収益合計        | 82                                       | 92                                       |
| 営業外費用          |  |  |
| 支払利息           | 54                                       | 32                                       |
| 貸倒引当金繰入額       | 11                                       | 11                                       |
| その他            | 5  | 0  |
| 営業外費用合計        | 71                                       | 44                                       |
| 経常利益           | 4,649                                    | 5,061                                    |
| 特別利益           |  |  |
| 負ののれん発生益       | 75                                       | —  |
| リース解約益         | —  | 71                                       |
| 特別利益合計         | 75                                       | 71                                       |
| 特別損失           |  |  |
| 固定資産売却損        | 0  | —  |
| 減損損失           | 251                                      | 335                                      |
| 特別損失合計         | 251                                      | 335                                      |
| 税金等調整前当期純利益    | 4,473                                    | 4,798                                    |
| 法人税、住民税及び事業税   | 2,277                                    | 2,565                                    |
| 法人税等調整額        | △269                                     | △299                                     |
| 法人税等合計         | 2,008                                    | 2,266                                    |
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 2,465                                    | 2,532                                    |
| 少数株主利益         | 7  | 8  |
| 当期純利益          | 2,457                                    | 2,523                                    |

## (連結包括利益計算書)

(単位:百万円)

|                | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日) |
|----------------|--|--|
| 少数株主損益調整前当期純利益 | 2,465                                    | 2,532                                    |
| その他の包括利益       |  |  |
| その他有価証券評価差額金   | 5  | 1  |
| その他の包括利益合計     | 5  | 1  |
| 包括利益           | 2,470                                    | 2,533                                    |
| (内訳)           |  |  |
| 親会社株主に係る包括利益   | 2,463                                    | 2,524                                    |
| 少数株主に係る包括利益    | 7  | 8  |

## (3) 連結株主資本等変動計算書

前連結会計年度(自平成24年6月1日至平成25年5月31日)

(単位:百万円)

|                         | 株主資本  |       |        |      |        |
|-------------------------|-------|-------|--------|------|--------|
|                         | 資本金   | 資本剰余金 | 利益剰余金  | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高                   | 1,548 | 1,709 | 14,135 | △311 | 17,081 |
| 当期変動額                   |       |       |        |      |        |
| 新株の発行                   |       |       |        |      |        |
| 剰余金の配当                  |       |       | △252   |      | △252   |
| 当期純利益                   |       |       | 2,457  |      | 2,457  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額<br>(純額) |       |       |        |      |        |
| 当期変動額合計                 | -     | -     | 2,205  | -    | 2,205  |
| 当期末残高                   | 1,548 | 1,709 | 16,341 | △311 | 19,287 |

|                         | その他の包括利益<br>累計額  | 少数株主持分 | 純資産合計  |
|-------------------------|------------------|--------|--------|
|                         | その他有価証券評<br>価差額金 |        |        |
| 当期首残高                   | △0               | 29     | 17,110 |
| 当期変動額                   |                  |        |        |
| 新株の発行                   |                  |        |        |
| 剰余金の配当                  |                  |        | △252   |
| 当期純利益                   |                  |        | 2,457  |
| 株主資本以外の項目の当期変動額<br>(純額) | 5                | 7      | 13     |
| 当期変動額合計                 | 5                | 7      | 2,218  |
| 当期末残高                   | 5                | 36     | 19,329 |

当連結会計年度(自平成25年6月1日至平成26年5月31日)

(単位:百万円)

|                         | 株主資本  |       |        |      |        |
|-------------------------|-------|-------|--------|------|--------|
|                         | 資本金   | 資本剰余金 | 利益剰余金  | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高                   | 1,548 | 1,709 | 16,341 | △311 | 19,287 |
| 当期変動額                   |       |       |        |      |        |
| 新株の発行                   | 18    | 18    |        |      | 36     |
| 剰余金の配当                  |       |       | △252   |      | △252   |
| 当期純利益                   |       |       | 2,523  |      | 2,523  |
| 自己株式の取得                 |       |       |        | 0    | 0      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額<br>(純額) |       |       |        |      |        |
| 当期変動額合計                 | 18    | 18    | 2,271  | 0    | 2,308  |
| 当期末残高                   | 1,566 | 1,728 | 18,612 | △312 | 21,595 |

|                         | その他の包括利益<br>累計額  | 新株予約権 | 少数株主持分 | 純資産合計  |
|-------------------------|------------------|-------|--------|--------|
|                         | その他有価証券評<br>価差額金 |       |        |        |
| 当期首残高                   | 5                | -     | 36     | 19,329 |
| 当期変動額                   |                  |       |        |        |
| 新株の発行                   |                  |       |        | 36     |
| 剰余金の配当                  |                  |       |        | △252   |
| 当期純利益                   |                  |       |        | 2,523  |
| 自己株式の取得                 |                  |       |        | 0      |
| 株主資本以外の項目の当期変動額<br>(純額) | 1                | 3     | 8      | 12     |
| 当期変動額合計                 | 1                | 3     | 8      | 2,320  |
| 当期末残高                   | 6                | 3     | 44     | 21,650 |

## (4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

|                              | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日) |
|------------------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー             |  |  |
| 税金等調整前当期純利益                  | 4,473                                    | 4,798                                    |
| 減価償却費                        | 1,952                                    | 2,285                                    |
| 賞与引当金の増減額(△は減少)              | △1                                       | 64                                       |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少)              | 16                                       | 16                                       |
| 減損損失                         | 251                                      | 335                                      |
| のれん償却額                       | 81                                       | 81                                       |
| 負ののれん発生益                     | △75                                      | —  |
| 受取利息及び受取配当金                  | △27                                      | △26                                      |
| 支払利息                         | 54                                       | 32                                       |
| 建設協力金の家賃相殺額                  | 220                                      | 120                                      |
| 預り建設協力金の家賃相殺額                | △16                                      | △17                                      |
| 有形固定資産売却損益(△は益)              | 0  | —  |
| リース解約益                       | —  | △71                                      |
| 売上債権の増減額(△は増加)               | 3  | 8  |
| たな卸資産の増減額(△は増加)              | △30                                      | △312                                     |
| その他の流動資産の増減額(△は増加)           | △198                                     | △454                                     |
| 仕入債務の増減額(△は減少)               | 449                                      | 996                                      |
| その他の流動負債の増減額(△は減少)           | 182                                      | 932                                      |
| その他の固定負債の増減額(△は減少)           | 33                                       | 66                                       |
| その他                          | 18                                       | 22                                       |
| 小計                           | 7,387                                    | 8,877                                    |
| 利息及び配当金の受取額                  | 5  | 4  |
| 利息の支払額                       | △50                                      | △30                                      |
| 法人税等の支払額                     | △2,063                                   | △2,256                                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー             | 5,278                                    | 6,595                                    |
| 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                 | △42                                      | △14                                      |
| 定期預金の払戻による収入                 | —  | 260                                      |
| 有形固定資産の取得による支出               | △2,675                                   | △2,894                                   |
| 有形固定資産の売却による収入               | 0  | —  |
| 無形固定資産の取得による支出               | △173                                     | △78                                      |
| 投資有価証券の取得による支出               | —  | △7                                       |
| 資産除去債務の履行による支出               | △3                                       | —  |
| 差入保証金の払込による支出                | △176                                     | △185                                     |
| 差入保証金の回収による収入                | 23                                       | 18                                       |
| 建設協力金の支払による支出                | △185                                     | △1                                       |
| 預り建設協力金の受入による収入              | —  | 107                                      |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による<br>支出 | △628                                     | —  |
| 短期貸付金の回収による収入                | 8  | 0  |
| 長期貸付けによる支出                   | △30                                      | —  |
| 長期貸付金の回収による収入                | 65                                       | 2  |
| その他                          | 40                                       | △7                                       |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー             | △3,776                                   | △2,800                                   |

(単位:百万円)

|                     | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日) |
|---------------------|--|--|
| 財務活動によるキャッシュ・フロー    |  |  |
| 短期借入金の増減額(△は減少)     | △86                                      | △713                                     |
| 長期借入れによる収入          | 1,000                                    | —  |
| 長期借入金の返済による支出       | △1,073                                   | △313                                     |
| リース債務の返済による支出       | △529                                     | △545                                     |
| 株式の発行による収入          | —  | 36                                       |
| 自己株式の取得による支出        | —  | 0  |
| 配当金の支払額             | △252                                     | △252                                     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー    | △941                                     | △1,788                                   |
| 現金及び現金同等物の増減額(△は減少) | 560                                      | 2,006                                    |
| 現金及び現金同等物の期首残高      | 6,945                                    | 7,506                                    |
| 現金及び現金同等物の期末残高      | 7,506                                    | 9,512                                    |



(5) 連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 10社

主要な連結子会社の名称

(株)西源

2. 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の決算日は連結決算日と一致しております。

4. 会計処理基準に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

イ 有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法による原価法

ロ たな卸資産

商品及び製品

小売部門

売価還元法による低価法

ただし、生鮮品は最終仕入原価法による原価法(収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)

卸売部門

総平均法による原価法

(収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)

原材料及び貯蔵品

最終仕入原価法による原価法

(収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

イ 有形固定資産(リース資産を除く)

定率法

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物 10~39年

工具、器具及び備品 2~20年

ロ 無形固定資産(リース資産を除く)

ソフトウェア

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法

その他の無形固定資産

定額法

ハ リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

なお、リース取引開始日が平成20年5月31日以前のリース取引については通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっております。

ニ 長期前払費用

定額法

(3) 重要な引当金の計上基準

イ 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

ロ 賞与引当金

従業員の賞与の支給に充てるため、支給見込額に基づく当連結会計年度負担額を計上しております。

(4) 退職給付に係る会計処理の方法

一部の連結子会社の従業員の退職給付に備えて、当連結会計年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。退職給付債務の計算については、簡便法を採用しております

(5) のれんの償却方法及び償却期間

のれんについては、5年間で均等償却しております。

(6) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び3カ月以内の定期預金からなっております。

(7) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## (セグメント情報)

当社グループにおける報告セグメントは小売事業のみであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

## (1株当たり情報)

|                     | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日) | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日) |
|---------------------|--|--|
| 1株当たり純資産額           | 1,377.08円                                | 1,540.36円                                |
| 1株当たり当期純利益金額        | 175.43円                                  | 179.99円                                  |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額 | －円                                       | －円                                       |

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 前連結会計年度<br>(自 平成24年6月1日<br>至 平成25年5月31日)                        | 当連結会計年度<br>(自 平成25年6月1日<br>至 平成26年5月31日)                         |
|---|---|--|
| 1株当たり当期純利益金額                                      |   |  |
| 当期純利益金額(百万円)                                      | 2,457   | 2,523  |
| 普通株主に帰属しない金額(百万円)                                 | －   | －  |
| 普通株式に係る当期純利益金額(百万円)                               | 2,457   | 2,523  |
| 期中平均株式数(株)  | 14,009,950  | 14,020,668   |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額                               |   |  |
| 普通株式増加数(株)  | －   | －  |
| (うち新株予約権(株))                                      | (－)   | (－)  |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要 | 第3回ストック・オプション<br>(新株予約権の数86個)<br>第4回ストック・オプション<br>(新株予約権の数138個) | 第5回ストック・オプション<br>(新株予約権の数150個)<br>第6回ストック・オプション<br>(新株予約権の数460個) |

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。