

財務セクション

業績サマリー

日本基準

年度	2008	2009	2010	2011	2012
連結業績	(百万円)				
売上高*1	265,754	279,856	292,423	302,088	342,989
売上総利益	237,946	247,211	263,129	274,054	306,596
販売費及び一般管理費	103,328	103,385	103,525	109,049	120,244
営業利益	134,618	143,825	159,604	165,004	186,351
当期純利益	74,715	83,523	92,174	100,559	115,035
資産合計	311,551	418,262	471,745	562,022	743,311
負債合計	75,081	105,988	86,639	93,721	192,046
純資産合計	236,469	312,273	385,105	468,300	551,264
営業活動によるキャッシュ・フロー	87,805	140,095	67,580	99,736	139,396
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 53,946	△ 7,356	11,630	△ 12,309	51,404
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 109,923	△ 31,381	△ 28,924	△ 18,846	△ 40,184
従業員数 (人)	4,599	4,882	4,748	5,124	5,780
1株当たり情報*2	(円)				
1株当たり当期純利益金額	12.56	14.38	15.90	17.34	19.84
潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額	12.54	14.37	15.88	17.34	19.84
配当額	1.30	2.88	3.18	3.47	4.01
配当性向 (%)	10.4	20.0	20.0	20.0	20.2
主要な経営指標	(%)				
営業利益率	50.7	51.4	54.6	54.6	54.3
ROA	21.9	22.9	20.7	19.5	17.6
ROE	31.0	30.7	26.6	23.7	22.8
自己資本比率	75.2	74.0	81.1	82.8	73.1
株価収益率 (倍) *3	20.61	23.67	18.72	15.45	21.82

IFRS

年度	2013	2014	2015	2016
連結業績	(百万円)			
売上高*1	408,514	428,487	652,327	853,730
売上総利益	332,653	342,986	404,955	480,217
販売費及び一般管理費	136,215	145,774	239,661	277,430
その他収益及び費用*4	—	—	59,703	△ 10,737
営業利益	196,437	197,212	224,997	192,049
EBITDA*5	209,890	214,147	255,695	230,096
親会社の所有者に帰属する当期利益	128,605	133,051	171,617	136,589
資産合計	849,987	1,007,602	1,342,799	1,534,212
負債合計	222,269	267,048	430,035	535,502
資本合計	627,718	740,554	912,764	998,709
営業活動によるキャッシュ・フロー	132,793	126,239	105,409	127,023
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 7,274	△ 67,864	△ 110,537	△ 57,047
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 53,129	△ 37,166	△ 49,357	23,996
従業員数 (人)	6,291	7,034	9,177	11,231
1株当たり情報	(円)			
親会社の所有者に帰属する基本的1株当たり当期利益	22.43	23.37	30.15	23.99
親会社の所有者に帰属する希薄化後1株当たり当期利益	22.43	23.37	30.14	23.99
配当額	4.43	8.86	8.86	8.86
配当性向 (%)	19.8	37.9	29.4	36.9
主要な経営指標	(%)			
営業利益率	48.1	46.0	34.5	22.5
ROA	26.1	22.4	19.3	13.4
ROE	22.2	19.8	21.9	15.4
自己資本比率	72.9	72.1	62.9	60.7
株価収益率 (倍) *3	22.56	21.22	15.89	21.42

2014年度より国際会計基準 (IFRS) を適用しています。2013年度についてもIFRSに準拠して表示しています。

*1 売上高には、消費税等を含みません。

*2 当社は、2013年10月1日付で普通株式1株につき普通株式100株の割合で株式分割を行っています。上記の表では、当該株式分割の影響を加味し、遡及修正を行った場合の1株当たり情報の推移を記載しています。

*3 株価収益率については、期末時価に当該株式の権利の価格に相当する金額を加算した金額に基づいて算出しています。

*4 その他収益及び費用のうち主要なものは、2015年度はアスクル (株) の企業結合に伴う再測定益59,696百万円、2016年度はアスクル (株) の物流センター火災による損害額13,006百万円です。

*5 EBITDAは、営業利益+営業活動によるキャッシュ・フローの減価償却費及び償却費の合計で算出しています。

経営成績および財政状態の状況

2016年度の経営成績の分析

2016年度の売上高は、ディスプレイ広告の売上が増加したことに加え、2015年度にアスクル(株)を連結子会社化したことが寄与し、2015年度比で30.9%の増収となりました。営業利益、税引前利益、親会社の所有者に帰属する当期利益は、2015年度と比較して減益となりました。これは、前第2四半期連結会計期間にアスクル(株)の企業結合に伴う再測定益を596億円計上したことに加え、当第4四半期連結会計期間に同社の物流センターにおいて発生した火災に伴う損害額を130億円計上した影響によるものです。

売上高

2016年度の売上高は、853,730百万円と前年度比201,403百万円(30.9%)増加しました。これは、主にアスクル(株)の連結子会社化および広告売上の増加によるものです。

セグメント内訳は、マーケティングソリューション事業が281,515百万円(4.9%増)、コンシューマ事業が511,798百万円(52.4%増)、その他事業が71,601百万円(18.8%増)、調整額が△11,185百万円となりました。

売上原価

2016年度の売上原価は、373,513百万円と前年度比126,141百万円(51.0%)増加しました。これは、主にアスクル(株)の連結子会社化および広告売上の増加によるものです。

販売費及び一般管理費

2016年度の販売費及び一般管理費は、277,430百万円と前年度比37,769百万円(15.8%)増加しました。

販売費及び一般管理費の主な内訳は次のとおりです。

人件費は、75,258百万円と前年度比10,785百万円(16.7%)増加しました。これは、主にアスクル(株)の連結子会社化によるものです。

業務委託費は、38,566百万円と前年度比10,541百万円(37.6%)増加しました。これは、主にアスクル(株)の連結子会社化によるものです。

販売促進費は、34,404百万円と前年度比7,078百万円(17.1%)減少しました。これは、販促活動の効率化によるものです。

減価償却費及び償却費は、34,098百万円と前年度比6,917百万円(25.4%)増加しました。これは、主にアスクル(株)の連結子会社化によるものです。

その他の経費の主なものは、(1) 賃借料・水道光熱費19,268百万円(前年度比6,416百万円増 49.9%増) (2) 荷造運賃16,817百万円(前年度比8,339百万円増 98.4%増) (3) 広告宣伝費4,291百万円(前年度比2,373百万円減 35.6%減)です。

その他費用

災害による損失は、13,006百万円となりました。これは、アスクル(株)の物流センター火災によるものです。

営業利益

2016年度の営業利益は、192,049百万円と前年度比32,947百万円(14.6%)減少しました。セグメント内訳は、マーケティングソリューション事業が161,955百万円(9.8%増)、コンシューマ事業が64,954百万円(45.1%減)、その他事業が15,110百万円(134.7%増)、調整額が△49,970百万円となりました。これは、2015年度に計上したアスクル(株)の企業結合に伴う再測定益596億円を計上した影響によるものです。

その他の営業外収益、その他の営業外費用、持分法による投資損益

2016年度のその他の営業外収益、その他の営業外費用、持分法による投資損益を足し引きした純額は、1,425百万円の利益と前年度比162百万円(10.2%)減少しました。主なものは、(1) 投資有価証券売却益が1,934百万円(前年度比402百万円増 26.3%増) (2) 投資有価証券評価損1,341百万円(前年度比674百万円減 33.5%減)です。

税引前利益

2016年度の税引前利益は、193,475百万円と前年度比33,110百万円(14.6%)減少しました。

法人所得税

2016年度の法人所得税は60,841百万円となり、税引前利益に対する法人所得税の負担率は31.5%となりました。

当期利益

2016年度の当期利益は132,634百万円と前年度比39,858百万円(23.1%)減少しました。

親会社の所有者に帰属する当期利益

2016年度の親会社の所有者に帰属する当期利益は136,589百万円と前年度比35,027百万円(20.4%)減少しました。親会社の所有者に帰属する基本的1株当たり当期利益は前年度に比べて、20.4%減の23円99銭となりました。また、親会社の所有者に帰属する希薄化後1株当たり当期利益は前年度に比べて、20.4%減の23円99銭となりました。

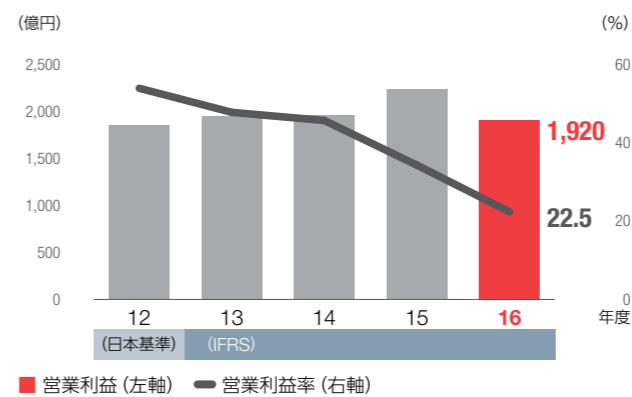
非支配持分に帰属する当期利益

2016年度の非支配持分に帰属する当期利益は△3,955百万円と前年度比4,831百万円減少しました。

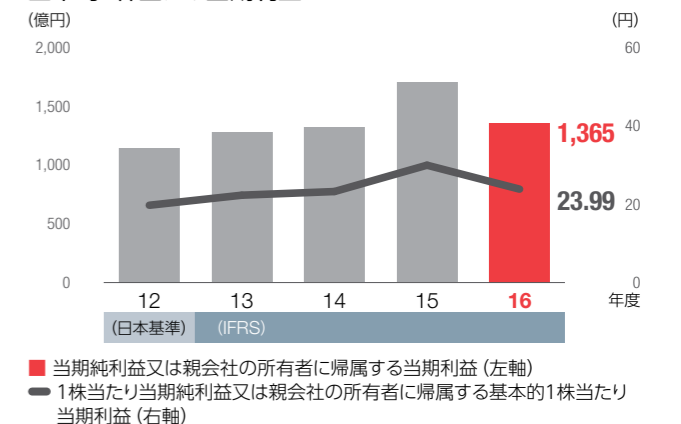
売上原価／販売費及び一般管理費の詳細

年度	日本基準		IFRS			
	2012	2013	2013	2014	2015	2016
売上原価	36,393	49,047	75,860	85,501	247,372	373,513
販売費及び一般管理費明細						
人件費	39,256	45,247	45,688	48,619	64,473	75,258
業務委託費	14,348	16,722	16,722	18,126	28,025	38,566
販売促進費	10,849	14,685	14,114	15,267	41,483	34,404
減価償却費及び償却費	10,209	11,492	10,819	13,940	27,181	34,098
賃借料・水道光熱費	7,240	7,347	7,347	9,138	12,852	19,268
荷造運賃	123	75	75	104	8,478	16,817
ロイヤルティ	9,946	11,226	11,226	11,606	12,651	14,147
情報提供料	6,927	8,918	8,918	11,312	7,365	7,725
通信費	6,332	5,986	5,986	5,606	6,561	7,692
維持管理費	2,507	2,870	2,870	3,686	4,762	6,342
その他	12,502	15,247	12,444	8,365	25,818	23,106
販売費及び一般管理費合計	120,244	139,820	136,215	145,774	239,661	277,430
合計	156,637	188,867	212,076	231,275	487,033	650,943

営業利益／営業利益率



当期純利益又は親会社の所有者に帰属する当期利益／1株当たり当期純利益又は親会社の所有者に帰属する基本的1株当たり当期利益



財政状態の分析

資産、負債および資本の状況

資産

2016年度末の資産合計は、1,534,212百万円と前年度末比191,413百万円(14.3%)増加しました。

流動資産は、966,818百万円と前年度末比160,438百万円(19.9%)増加しました。

現金及び現金同等物は、543,067百万円と前年度末比93,902百万円(20.9%)増加しました。これは、主に配当金の支払いによる減少があったものの、営業活動による資金の増加および社債の発行等の資金調達によるものです。

営業債権及びその他の債権は、380,888百万円と前年度末比75,129百万円(24.6%)増加しました。これは、主にクレジットカード事業の取扱高増加によるものです。

その他の金融資産(流動)は、21,712百万円と前年度末比8,405百万円(27.9%)減少しました。これは、主に本社移転による敷金の返還および外国為替証拠金取引におけるデリバティブ資産の減少によるものです。

非流動資産は、567,393百万円と前年度末比30,974百万円(5.8%)増加しました。

無形資産は、138,692百万円と前年度末比9,981百万円(7.8%)増加しました。これは、主にソフトウェアの取得によるものです。

その他の金融資産(非流動)は、79,965百万円と前年度末比9,644百万円(13.7%)増加しました。これは、主に投資有価証券の取得によるものです。

負債

2016年度末の負債合計は、535,502百万円と前年度末比105,467百万円(24.5%)増加しました。

流動負債は、416,168百万円と前年度末比50,145百万円(13.7%)増加しました。

営業債務及びその他の債務は、287,978百万円と前年度末比17,211百万円(6.4%)増加しました。これは、主に「Yahoo! マネー」提供開始に伴う預り金の増加およびふるさと納税に係る未払金の増加によるものです。

有利子負債(流動)は、36,889百万円と前年度末比22,350百万円(153.7%)増加しました。これは、主にワイジェイカード(株)の借入金の増加によるものです。

非流動負債は、119,334百万円と前年度末比55,321百万円(86.4%)増加しました。

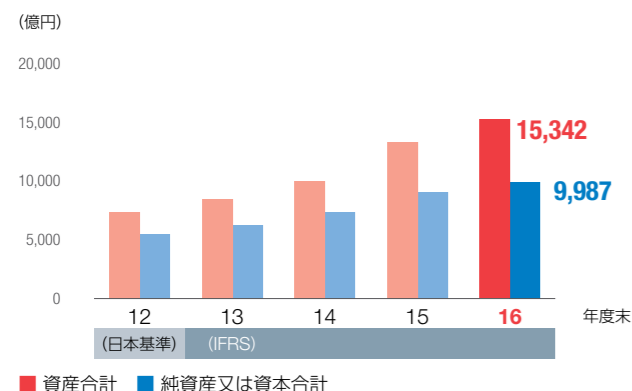
有利子負債(非流動)は、67,657百万円と前年度末比57,902百万円(593.6%)増加しました。これは、主に社債の発行およびワイジェイカード(株)やアスクール(株)の借入金の増加によるものです。

資本

2016年度末の資本合計は、998,709百万円と前年度末比85,945百万円(9.4%)増加しました。

利益剰余金は、913,178百万円と前年度末比86,154百万円(10.4%)増加しました。これは、配当金の支払いによる減少があったものの、親会社の所有者に帰属する当期利益の計上によるものです。

資産合計／純資産又は資本合計



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

2016年度における営業活動によるキャッシュ・フローは、法人税等の納付およびクレジットカード事業に係る債権の増加があったものの、主に税引前利益の計上により127,023百万円の収入となりました。

投資活動によるキャッシュ・フロー

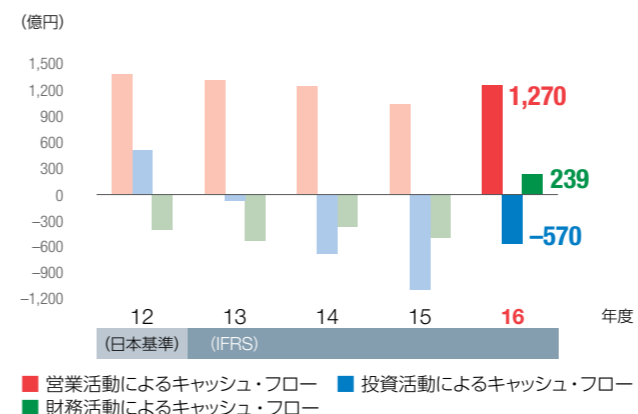
2016年度における投資活動によるキャッシュ・フローは、主に有形固定資産および無形資産の取得により57,047百万円の支出となりました。

財務活動によるキャッシュ・フロー

2016年度における財務活動によるキャッシュ・フローは、配当金の支払いがあったものの、主に借入れおよび社債の発行により23,996百万円の収入となりました。

以上の結果、2016年度において増加した資金は93,902百万円となり、現金及び現金同等物の期末残高は543,067百万円(前年度末比20.9%増)となりました。

キャッシュ・フロー



連結財政状態計算書

(百万円)

	2015年度末 (2016年3月31日)	2016年度末 (2017年3月31日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	449,164	543,067
営業債権及びその他の債権	305,758	380,888
棚卸資産	14,902	14,352
その他の金融資産	30,118	21,712
その他の流動資産	6,436	6,798
流動資産合計	806,380	966,818
非流動資産		
有形固定資産	121,133	124,021
のれん	156,362	159,505
無形資産	128,711	138,692
持分法で会計処理されている投資	34,257	37,748
その他の金融資産	70,321	79,965
繰延税金資産	23,331	24,511
その他の非流動資産	2,300	2,948
非流動資産合計	536,419	567,393
資産合計	1,342,799	1,534,212

(百万円)

	2015年度末 (2016年3月31日)	2016年度末 (2017年3月31日)
負債及び資本		
負債		
流動負債		
営業債務及びその他の債務	270,766	287,978
有利子負債	14,538	36,889
その他の金融負債	3,749	3,631
未払法人所得税	30,782	36,490
引当金	12,547	9,790
その他の流動負債	33,638	41,387
流動負債合計	366,022	416,168
非流動負債		
有利子負債	9,754	67,657
その他の金融負債	808	427
引当金	20,089	20,938
繰延税金負債	27,515	21,812
その他の非流動負債	5,844	8,498
非流動負債合計	64,012	119,334
負債合計	430,035	535,502
資本		
親会社の所有者に帰属する持分		
資本金	8,358	8,428
資本剰余金	△3,081	△4,366
利益剰余金	827,024	913,178
自己株式	△1,316	△1,316
その他の包括利益累計額	13,180	14,896
親会社の所有者に帰属する持分合計	844,165	930,820
非支配持分	68,598	67,888
資本合計	912,764	998,709
負債及び資本合計	1,342,799	1,534,212

連結損益計算書

	(百万円)	
	2015年度 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)	2016年度 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)
売上高	652,327	853,730
売上原価	247,372	373,513
売上総利益	404,955	480,217
販売費及び一般管理費	239,661	277,430
企業結合に伴う再測定益	59,696	—
有形固定資産売却益	7	2,269
災害による損失	—	13,006
営業利益	224,997	192,049
その他の営業外収益	3,016	2,590
その他の営業外費用	2,746	2,112
持分法による投資損益(△は損失)	1,317	947
税引前利益	226,585	193,475
法人所得税	54,092	60,841
当期利益	172,492	132,634
当期利益の帰属		
親会社の所有者	171,617	136,589
非支配持分	875	△3,955
当期利益	172,492	132,634
親会社の所有者に帰属する1株当たり当期利益		
基本的1株当たり当期利益(円)	30.15	23.99
希薄化後1株当たり当期利益(円)	30.14	23.99

連結包括利益計算書

	(百万円)	
	2015年度 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)	2016年度 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)
当期利益	172,492	132,634
その他の包括利益		
純損益にその後振り替えられる可能性のある項目		
売却可能金融資産	2,058	2,725
在外営業活動体の換算差額	△810	△18
持分法適用会社に対する持分相当額	△236	△905
税引後その他の包括利益	1,011	1,802
当期包括利益	173,504	134,436
当期包括利益の帰属		
親会社の所有者	172,834	138,306
非支配持分	669	△3,869
当期包括利益	173,504	134,436

連結持分変動計算書

	親会社の所有者に帰属する持分						非支配持分	資本合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	その他の包括利益 累計額	合計		
2015年4月1日	8,281	1,235	705,839	△1,316	11,962	726,002	14,551	740,554
当期利益			171,617			171,617	875	172,492
その他の包括利益					1,217	1,217	△205	1,011
当期包括利益	—	—	171,617	—	1,217	172,834	669	173,504
所有者との取引額等								
新株の発行	77	77				155		155
剰余金の配当			△50,432			△50,432	△757	△51,189
子会社の支配獲得及び喪失に伴う変動						—	55,562	55,562
支配継続子会社に対する持分変動		△4,304				△4,304	△1,428	△5,733
その他		△89				△89	0	△88
所有者との取引額等合計	77	△4,316	△50,432	—	—	△54,671	53,377	△1,294
2016年3月31日	8,358	△3,081	827,024	△1,316	13,180	844,165	68,598	912,764

	親会社の所有者に帰属する持分						非支配持分	資本合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	その他の包括利益 累計額	合計		
2016年4月1日	8,358	△3,081	827,024	△1,316	13,180	844,165	68,598	912,764
当期利益			136,589			136,589	△3,955	132,634
その他の包括利益					1,716	1,716	86	1,802
当期包括利益	—	—	136,589	—	1,716	138,306	△3,869	134,436
所有者との取引額等								
新株の発行	69	69				138		138
剰余金の配当			△50,435			△50,435	△1,094	△51,529
子会社の支配獲得及び喪失に伴う変動						—	2,150	2,150
支配継続子会社に対する持分変動		△1,310				△1,310	1,840	530
その他		△43				△43	263	219
所有者との取引額等合計	69	△1,284	△50,435	—	—	△51,651	3,160	△48,490
2017年3月31日	8,428	△4,366	913,178	△1,316	14,896	930,820	67,888	998,709

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

	2015年度 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)	2016年度 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前利益	226,585	193,475
減価償却費及び償却費	30,697	38,046
企業結合に伴う再測定益	△59,696	—
災害による損失	—	13,006
営業債権及びその他の債権の増減額 (△は増加)	△39,865	△74,142
営業債務及びその他の債務の増減額 (△は減少)	40,522	21,719
その他	△26,472	△1,162
小計	171,771	190,943
法人所得税の支払額	△66,361	△63,919
営業活動によるキャッシュ・フロー	105,409	127,023
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	△29,254	△39,807
有形固定資産の売却による収入	104	7,345
無形資産の取得による支出	△9,088	△16,911
投資の取得による支出	△17,343	△10,137
子会社の支配獲得による支出	△92,831	△1,909
子会社の支配獲得による収入	31,323	—
その他	6,553	4,373
投資活動によるキャッシュ・フロー	△110,537	△57,047
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	3,073	20,200
長期借入れによる収入	700	25,300
社債の発行による収入	—	35,000
配当金の支払額	△50,398	△50,414
その他	△2,732	△6,088
財務活動によるキャッシュ・フロー	△49,357	23,996
現金及び現金同等物に係る換算差額	△286	△70
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△54,772	93,902
現金及び現金同等物の期首残高	503,937	449,164
現金及び現金同等物の期末残高	449,164	543,067