



2019年12月期
第2四半期
〈1～6月〉

連結決算補足資料

2019年7月29日

コクヨ株式会社

(コード番号 7984)

財務経理本部

お問い合わせ先 : 執行役員 財務経理本部長 梅田 直孝

TEL : 06-6976-1221(代表)

URL : <https://www.kokuyo.co.jp/>

も く じ

1. 損益計算書の状況	
1-1 連結情報	…… P. 1
1-2 売上高	…… P. 2
1-3 売上総利益	…… P. 3
1-4 販売費及び一般管理費	…… P. 4
1-5 営業利益及び経常利益	…… P. 5
1-6 親会社株主に帰属する四半期純利益	…… P. 6
2. 貸借対照表の状況	…… P. 7
3. キャッシュフロー・設備投資の状況	…… P. 8
4. 事業セグメントの損益状況	
4-1 空間価値ドメイン	…… P. 9
4-2 ビジネスサプライドメイン	…… P.10
4-3 グローバルステーションナリードメイン	…… P.11
5. 2019年12月期の見通し	…… P.12

(注)この資料に記述されている予想数値は本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。

1. 損益計算書の状況

◆1-1 連結情報

売上高は、オフィス家具販売が好調に推移し、前年同期比0.3%増の1,676億円となりました。売上総利益は、原材料価格の高騰や商品構成の変化により前年同期比0.1%減の613億円、売上総利益率は0.1ポイント減の36.6%となりました。

一方、販売費及び一般管理費は、物流費の増加等により前年同期比4.3%増の497億円、売上高販管費率は29.7%となりました。

以上により、営業利益は、前年同期比15.1%減の116億円、経常利益は、前年同期比11.5%減の126億円となりました。

親会社株主に帰属する四半期純利益は、投資有価証券売却益等発生したものの、前年同期比11.4%減の96億円となりました。

(単位:百万円)

	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	167,081	167,652	+571	+0.3%
売上総利益 (率)	61,412 (36.8%)	61,381 (36.6%)	△31 (△0.1p)	△0.1%
販売費及び一般管理費 (率)	47,732 (28.6%)	49,762 (29.7%)	+2,030 (+1.1p)	+4.3%
営業利益 (率)	13,680 (8.2%)	11,619 (6.9%)	△2,061 (△1.3p)	△15.1%
経常利益 (率)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
親会社株主に帰属する 四半期純利益 (率)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

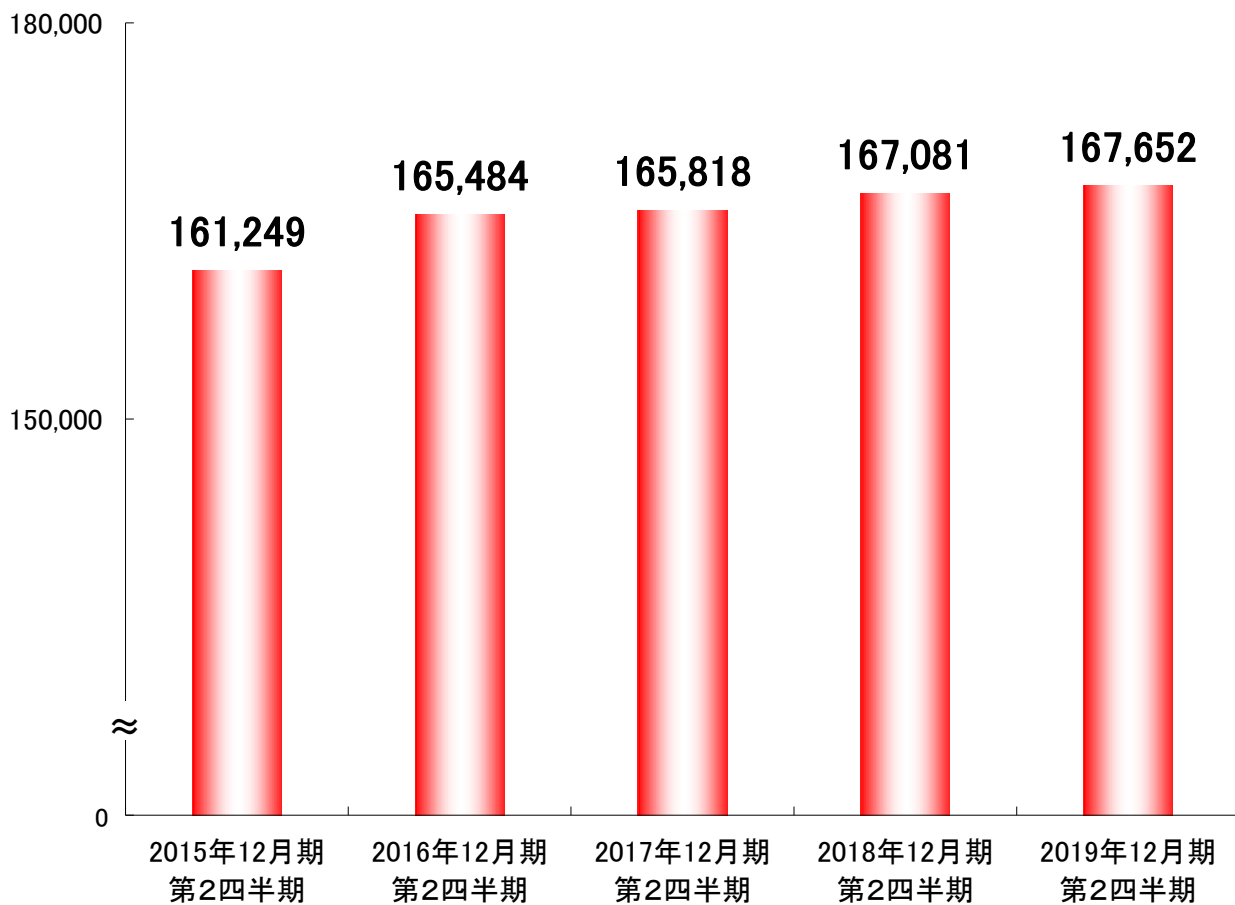
(注)連結子会社22社・持分法適用関連会社1社

1. 損益計算書の状況

◆1-2 売上高

売上高は、オフィス家具販売が好調に推移し、前年同期比0.3%増の1,676億円となりました。

(単位:百万円)



(単位:百万円)

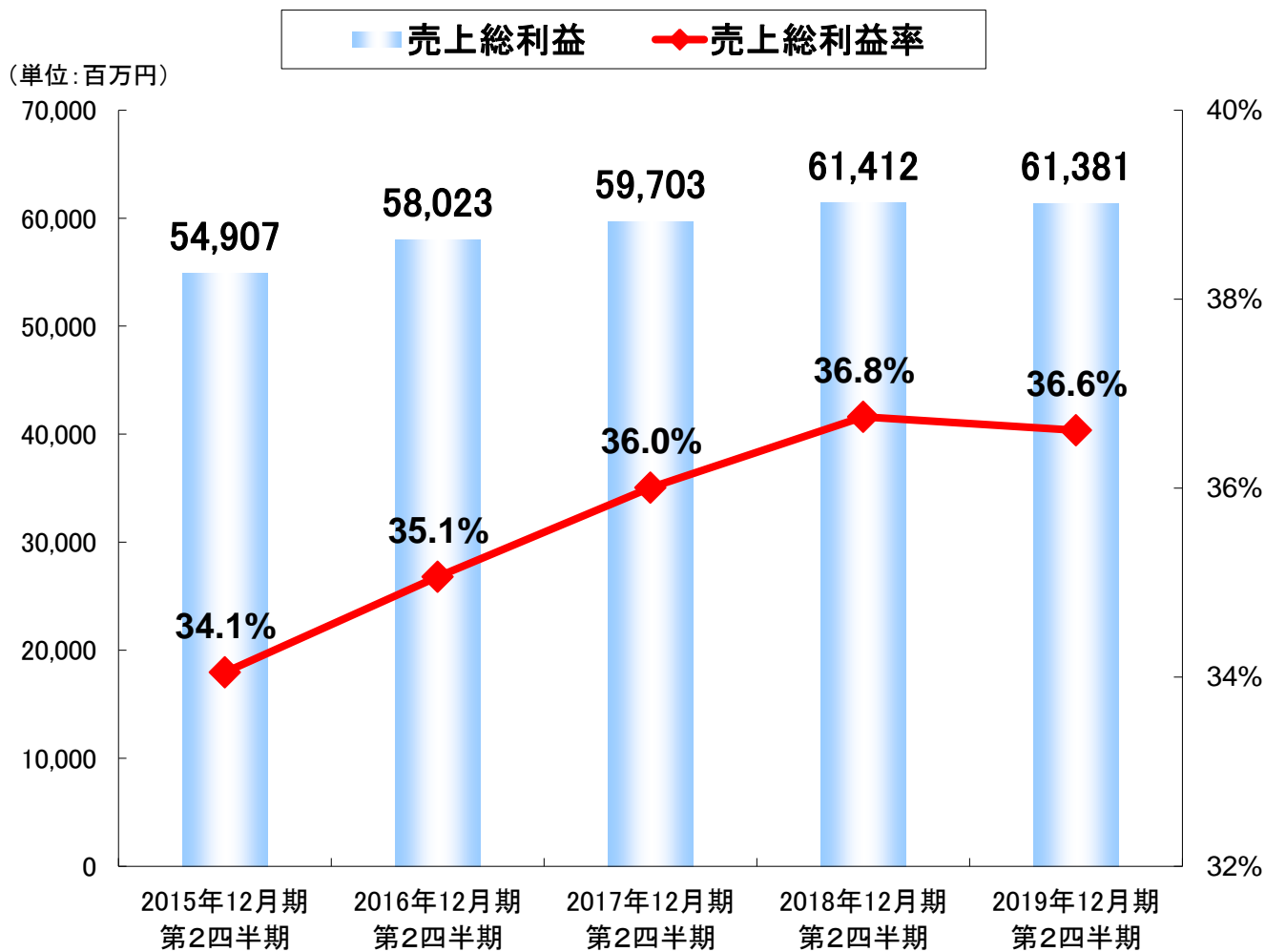
	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	161,249	165,484	165,818	167,081	167,652	+571	+0.3%
売上総利益 (率)	54,907 (34.1%)	58,023 (35.1%)	59,703 (36.0%)	61,412 (36.8%)	61,381 (36.6%)	△31 (△0.1p)	△0.1%
販売費及び一般管理費 (率)	46,025 (28.5%)	45,737 (27.6%)	46,873 (28.3%)	47,732 (28.6%)	49,762 (29.7%)	+2,030 (+1.1p)	+4.3%
営業利益 (率)	8,882 (5.5%)	12,285 (7.4%)	12,830 (7.7%)	13,680 (8.2%)	11,619 (6.9%)	△2,061 (△1.3p)	△15.1%
経常利益 (率)	9,814 (6.1%)	11,462 (6.9%)	13,600 (8.2%)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益 (率)	6,037 (3.7%)	8,276 (5.0%)	10,983 (6.6%)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

1. 損益計算書の状況

◆1-3 売上総利益

売上総利益は、前年同期比0.1%減の613億円となりました。

売上総利益率は、原材料価格の高騰や商品構成の変化により0.1ポイント減の36.6%となりました。



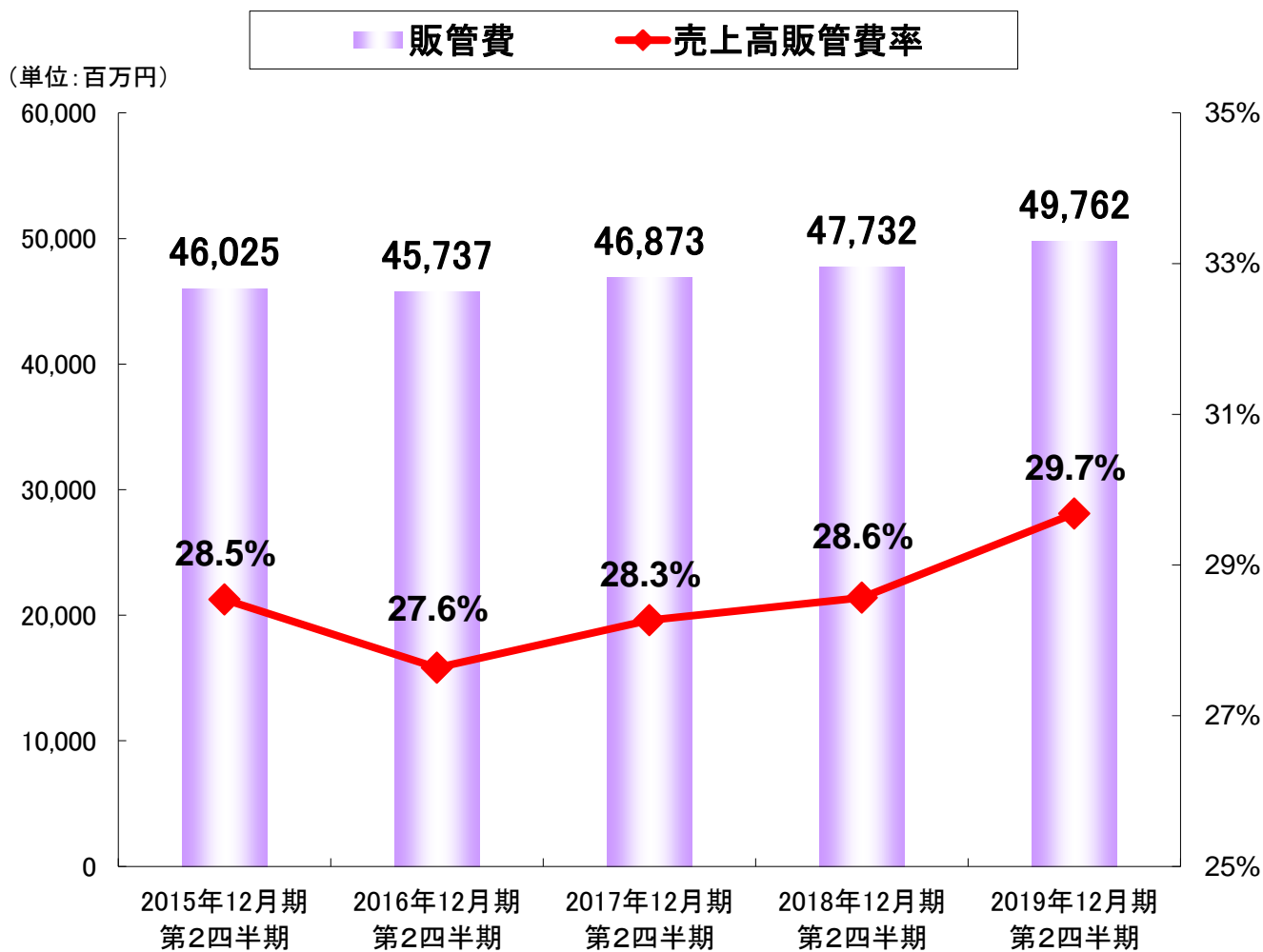
(単位: 百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	161,249	165,484	165,818	167,081	167,652	+571	+0.3%
売上総利益 (率)	54,907 (34.1%)	58,023 (35.1%)	59,703 (36.0%)	61,412 (36.8%)	61,381 (36.6%)	△31 (△0.1p)	△0.1%
販売費及び一般管理費 (率)	46,025 (28.5%)	45,737 (27.6%)	46,873 (28.3%)	47,732 (28.6%)	49,762 (29.7%)	+2,030 (+1.1p)	+4.3%
営業利益 (率)	8,882 (5.5%)	12,285 (7.4%)	12,830 (7.7%)	13,680 (8.2%)	11,619 (6.9%)	△2,061 (△1.3p)	△15.1%
経常利益 (率)	9,814 (6.1%)	11,462 (6.9%)	13,600 (8.2%)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益 (率)	6,037 (3.7%)	8,276 (5.0%)	10,983 (6.6%)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

1. 損益計算書の状況

◆1-4 販売費及び一般管理費

販売費及び一般管理費は、物流費の増加等により、前年同期比4.3%増の497億円となりました。
 売上高販管費率は29.7%となりました。



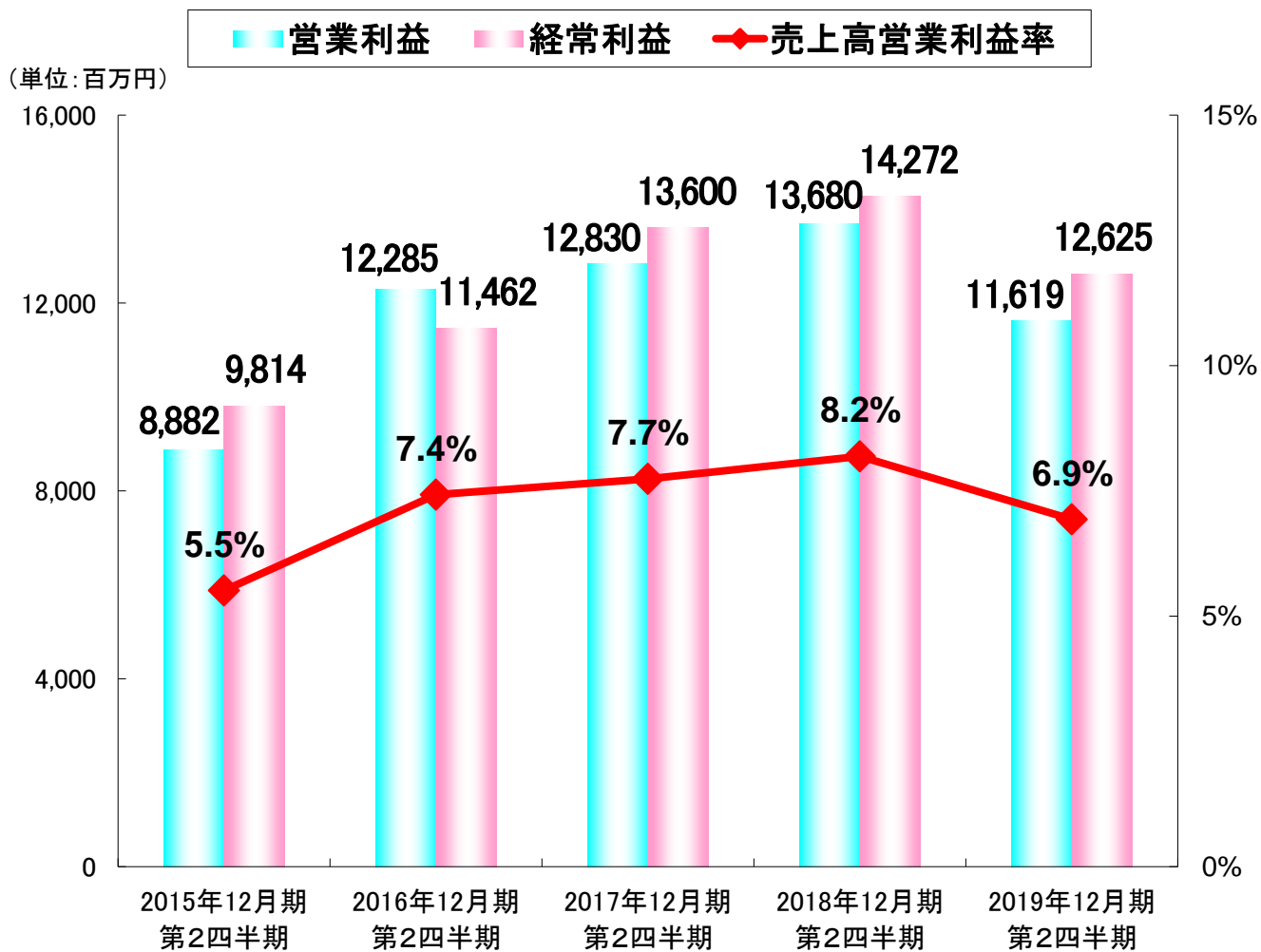
(単位: 百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	161,249	165,484	165,818	167,081	167,652	+571	+0.3%
売上総利益 (率)	54,907 (34.1%)	58,023 (35.1%)	59,703 (36.0%)	61,412 (36.8%)	61,381 (36.6%)	△31 (△0.1p)	△0.1%
販売費及び一般管理費 (率)	46,025 (28.5%)	45,737 (27.6%)	46,873 (28.3%)	47,732 (28.6%)	49,762 (29.7%)	+2,030 (+1.1p)	+4.3%
営業利益 (率)	8,882 (5.5%)	12,285 (7.4%)	12,830 (7.7%)	13,680 (8.2%)	11,619 (6.9%)	△2,061 (△1.3p)	△15.1%
経常利益 (率)	9,814 (6.1%)	11,462 (6.9%)	13,600 (8.2%)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益 (率)	6,037 (3.7%)	8,276 (5.0%)	10,983 (6.6%)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

1. 損益計算書の状況

◆1-5 営業利益及び経常利益

営業利益は、前年同期比15.1%減の116億円となりました。
 経常利益は、前年同期比11.5%減の126億円となりました。



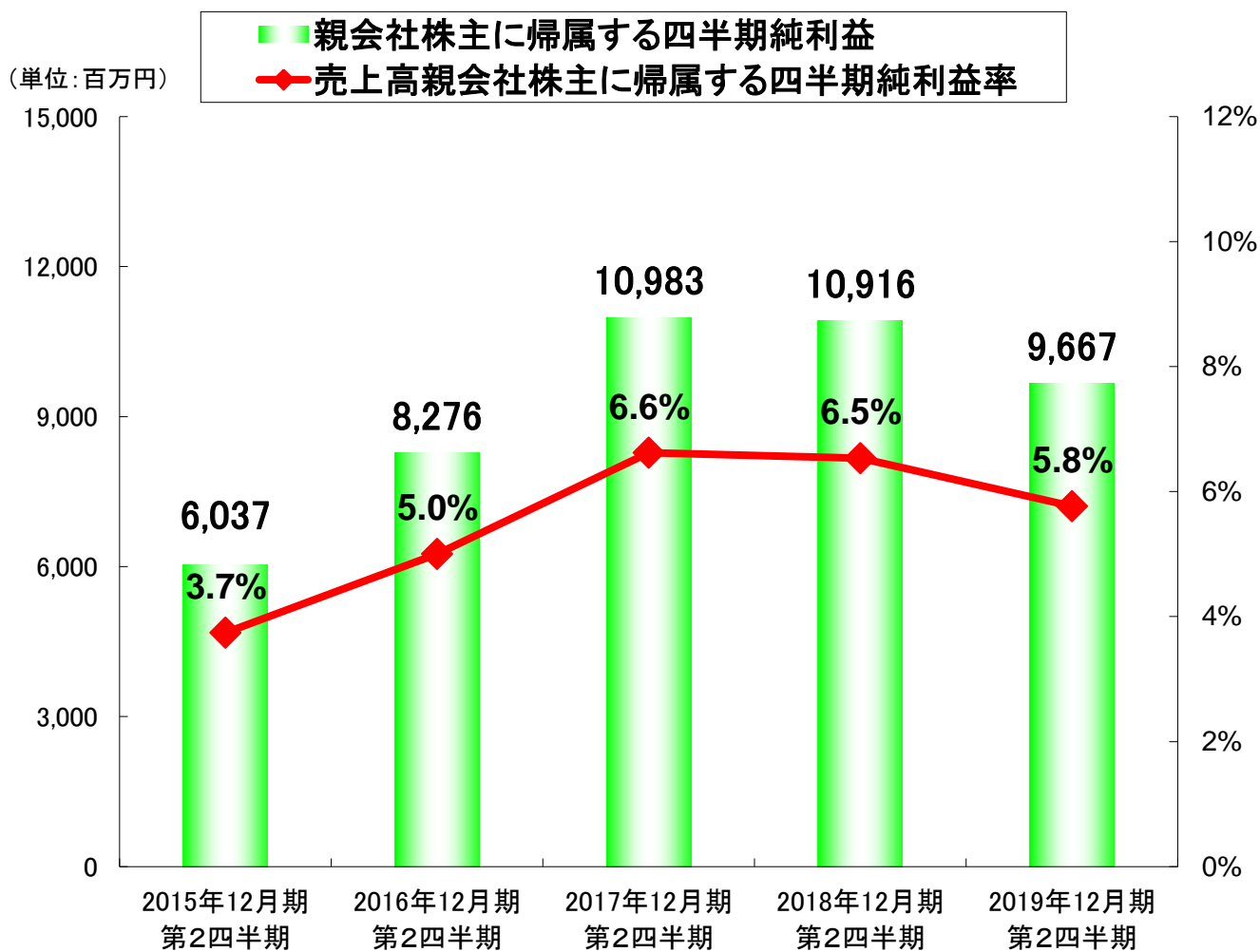
(単位: 百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	161,249	165,484	165,818	167,081	167,652	+571	+0.3%
売上総利益 (率)	54,907 (34.1%)	58,023 (35.1%)	59,703 (36.0%)	61,412 (36.8%)	61,381 (36.6%)	△31 (△0.1p)	△0.1%
販売費及び一般管理費 (率)	46,025 (28.5%)	45,737 (27.6%)	46,873 (28.3%)	47,732 (28.6%)	49,762 (29.7%)	+2,030 (+1.1p)	+4.3%
営業利益 (率)	8,882 (5.5%)	12,285 (7.4%)	12,830 (7.7%)	13,680 (8.2%)	11,619 (6.9%)	△2,061 (△1.3p)	△15.1%
経常利益 (率)	9,814 (6.1%)	11,462 (6.9%)	13,600 (8.2%)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益 (率)	6,037 (3.7%)	8,276 (5.0%)	10,983 (6.6%)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

1. 損益計算書の状況

◆1-6 親会社株主に帰属する四半期純利益

親会社株主に帰属する四半期純利益は、投資有価証券売却益等発生したものの、前年同期比11.4%減の96億円となりました。



(単位: 百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
経常利益 (率)	9,814 (6.1%)	11,462 (6.9%)	13,600 (8.2%)	14,272 (8.5%)	12,625 (7.5%)	△1,647 (△1.0p)	△11.5%
特別損益	+140	+310	△165	+1,080	+966	△114	△10.5%
特別利益	+1,450	+387	—	+1,080	+968	△112	△10.3%
特別損失	△1,309	△76	△165	—	△1	△1	—
税金等調整前四半期純利益 (率)	9,954 (6.2%)	11,773 (7.1%)	13,434 (8.1%)	15,353 (9.2%)	13,592 (8.1%)	△1,761 (△1.1p)	△11.5%
法人税等	3,917	3,496	2,451	4,436	3,924	△512	△11.5%
親会社株主に帰属する四半期純利益 (率)	6,037 (3.7%)	8,276 (5.0%)	10,983 (6.6%)	10,916 (6.5%)	9,667 (5.8%)	△1,249 (△0.8p)	△11.4%

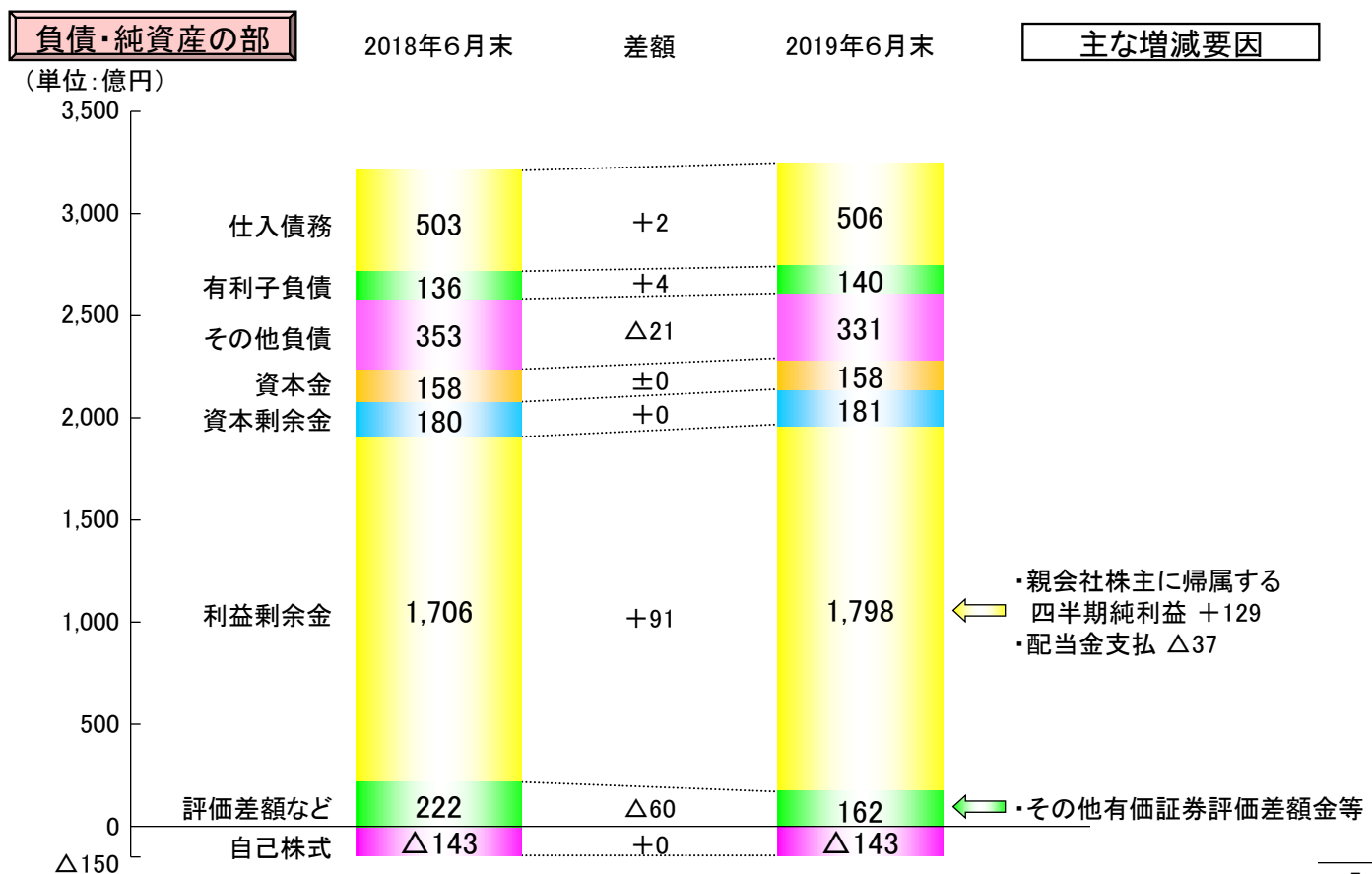
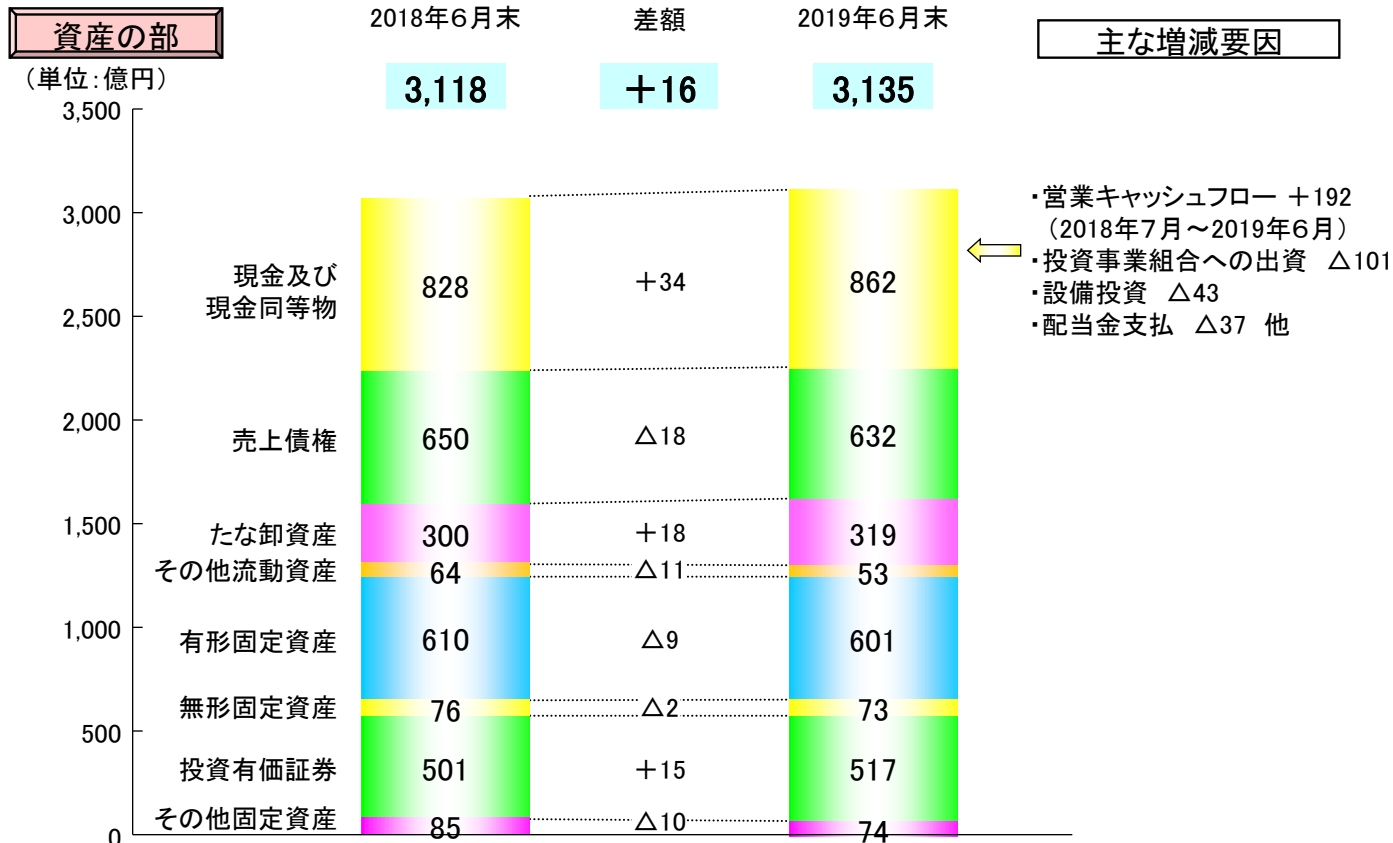
2. 貸借対照表の状況

総資産は、前年同期末より16億円増加し、3,135億円となりました。

※比較のため前期の数値は2018年12月期第2四半期(2018年6月末)を使用しており、決算短信記載の数値と異なります。

なお、「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を2019年12月期から適用しており、前期の数値は遡及処理後の数値となります。

※億円未満を切り捨てて表記しています。そのため合計が一致しない場合があります。



3. キャッシュフロー・設備投資の状況

<キャッシュフロー>

営業キャッシュフローは+157億円、投資キャッシュフローは△95億円となり、フリーキャッシュフロー(※)は+62億円となりました。
また、財務キャッシュフローは△22億円となりました。

以上の結果、当期末の現金及び現金同等物は、期首から39億円増加し、862億円となりました。

(※) フリーキャッシュフロー＝営業キャッシュフロー＋投資キャッシュフロー

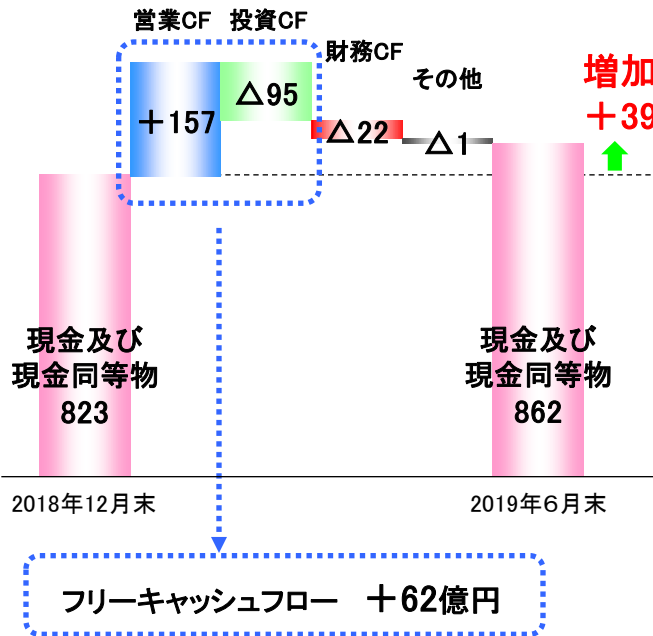
<設備投資>

設備投資は、21億円を実施しました。

※億円未満を切り捨てて表記しています。そのため合計が一致しない場合があります。

□ 現金及び現金同等物の増減内訳 2019年12月期 <1～6月>

(単位:億円)



□ キャッシュ・フロー計算書

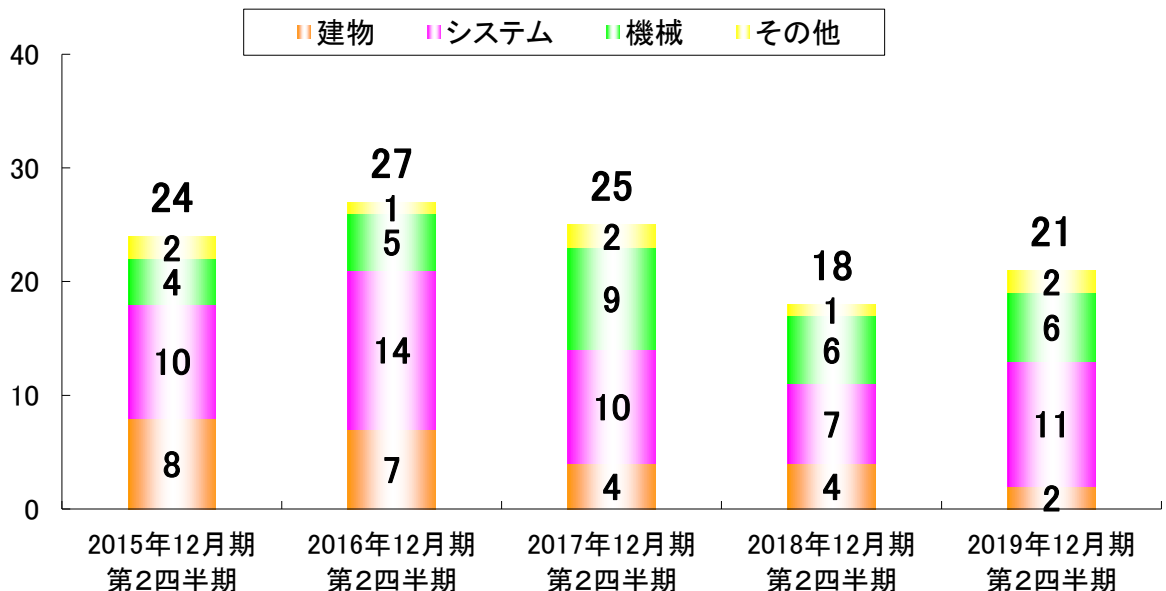
2019年12月期 <1～6月>

(単位:億円)

項目	金額(億円)
◆営業キャッシュフロー	+157
税金等調整前四半期純利益	+135
賞与引当金の増減	+41
減価償却費	+29
法人税等の支払	△29
債権債務の増減	△7
たな卸資産の増減	△3
その他	△9
◆投資キャッシュフロー	△95
投資有価証券の取得・売却	+21
連結の範囲の変更を伴う 子会社株式等の取得による支出	△99
設備投資	△21
その他	+2
◆財務キャッシュフロー	△22
配当金の支払	△18
リース債務の返済	△5
その他	+2

□ 設備投資の推移

(単位:億円)



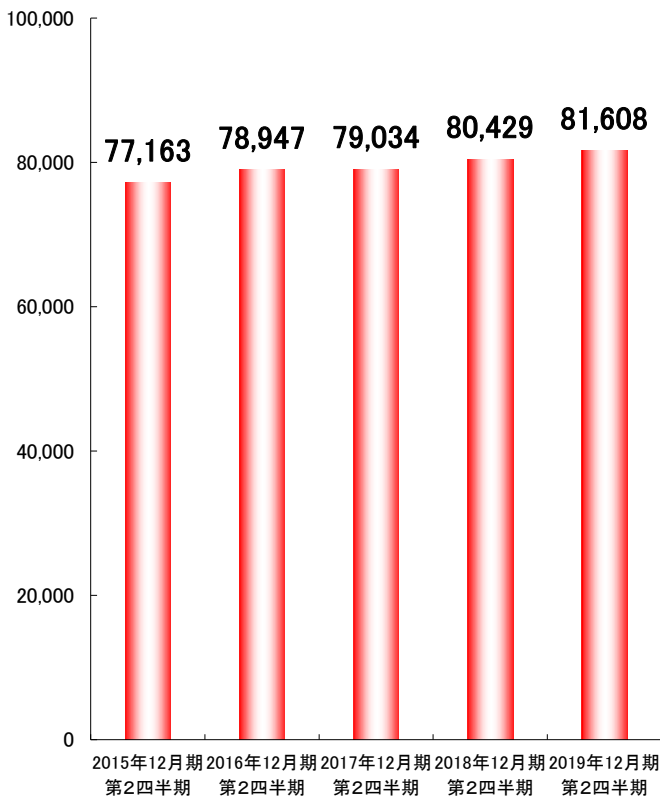
4. 事業セグメントの損益状況

◆4-1 空間価値ドメイン

売上高は、オフィス家具販売が好調に推移し、前年同期比1.5%増の816億円となりました。営業利益は、国内事業の販売費の増加等により、前年同期比0.3%減の101億円となりました。

売上高

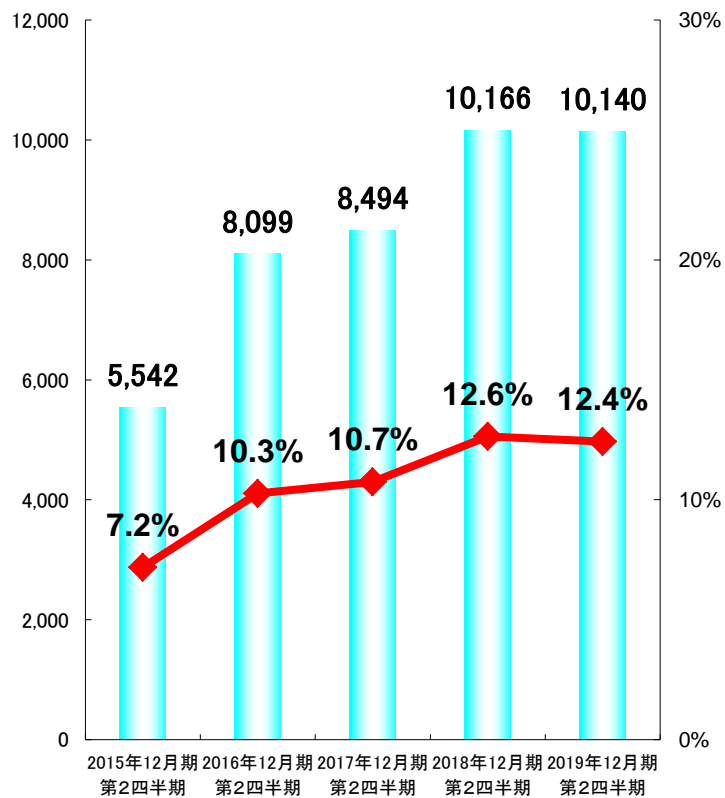
(単位:百万円)



営業利益

(単位:百万円)

◆ 売上高営業利益率



(単位:百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	77,163	78,947	79,034	80,429	81,608	+1,179	+1.5%
営業利益 (率)	5,542 (7.2%)	8,099 (10.3%)	8,494 (10.7%)	10,166 (12.6%)	10,140 (12.4%)	△26 (△0.2p)	△0.3%

※売上高は、外部売上高と内部売上高を合算した数値を記載しております。

※当社は、2015年10月1日付の連結子会社2社との合併に伴い、純粋持株会社から事業会社に移行したため、2016年12月期より、連結子会社に対するグループ経営運営料の徴収を廃止しております。

※2019年12月期より「空間価値ドメイン」「ビジネスサプライドメイン」「グローバルステーションナードメイン」の3セグメントにより開示しております。そのため、2018年12月期以前の実績値は新セグメントに置き換えております。

4. 事業セグメントの損益状況

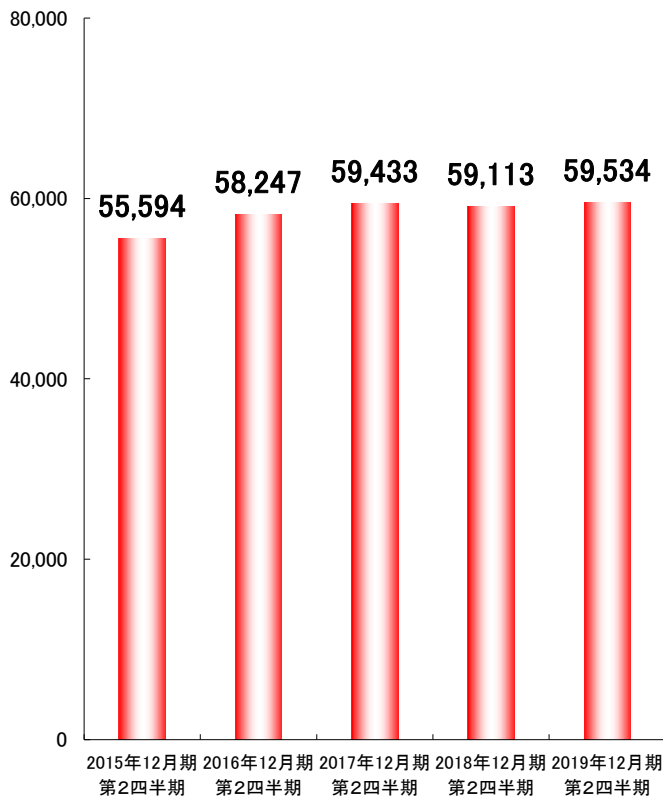
◆4-2 ビジネスサプライドメイン

売上高は、カウネットの大企業向け販売が好調に推移し、前年同期比0.7%増の595億円となりました。

営業利益は、物流費やカウネットの顧客獲得に伴う販売費の増加により、前年同期比42.1%減の12億円となりました。

売上高

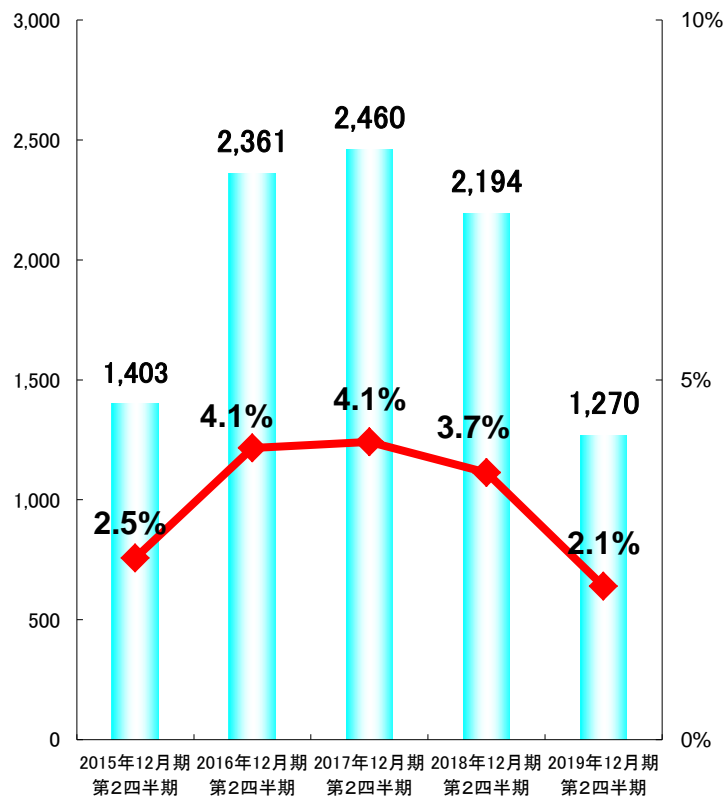
(単位:百万円)



営業利益

(単位:百万円)

◆売上高営業利益率



(単位:百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	55,594	58,247	59,433	59,113	59,534	+421	+0.7%
営業利益 (率)	1,403 (2.5%)	2,361 (4.1%)	2,460 (4.1%)	2,194 (3.7%)	1,270 (2.1%)	△924 (△1.6p)	△42.1%

※売上高は、外部売上高と内部売上高を合算した数値を記載しております。

※当社は、2015年10月1日付の連結子会社2社との合併に伴い、純粋持株会社から事業会社に移行したため、2016年12月期より、連結子会社に対するグループ経営運営料の徴収を廃止しております。

※2019年12月期より「空間価値ドメイン」「ビジネスサプライドメイン」「グローバルステーションナードメイン」の3セグメントにより開示しております。そのため、2018年12月期以前の実績値は新セグメントに置き換えております。

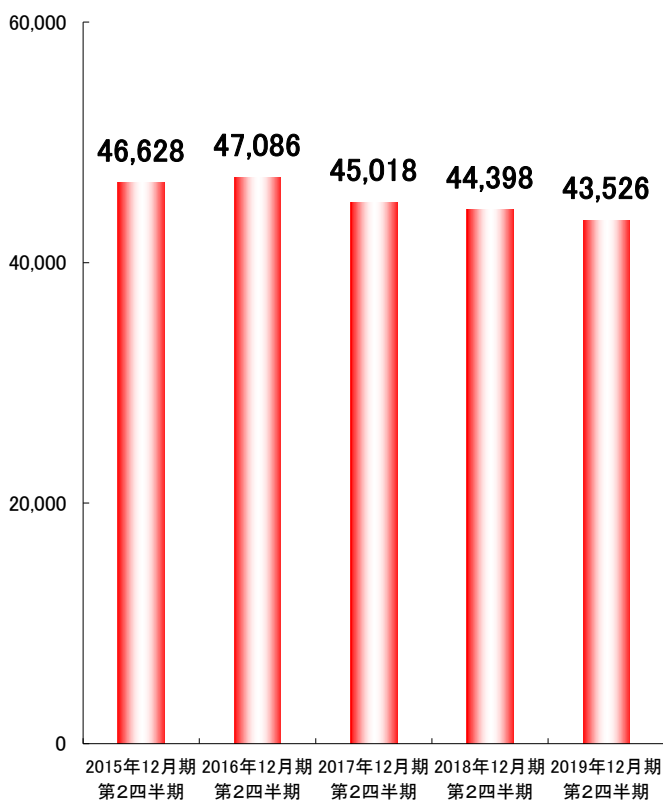
4. 事業セグメントの損益状況

◆4-3 グローバルステーションナリドメイン

売上高は、国内事業の需要低迷により前年同期比2.0%減の435億円となりました。
 営業利益は、減収による売上総利益の減少に加え、原材料価格の高騰及び商品構成の変化による売上総利益率の悪化により、前年同期比20.7%減の35億円となりました。

売上高

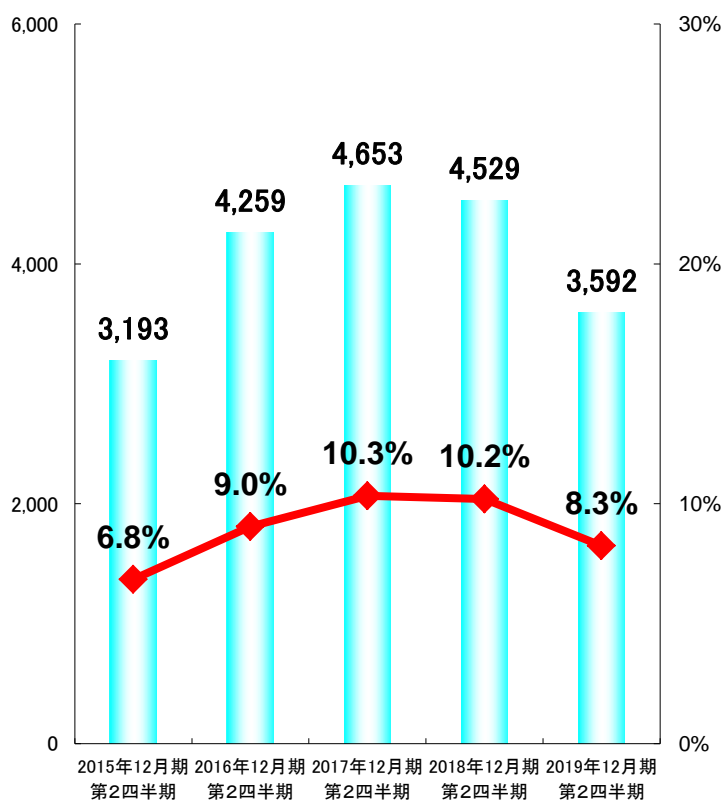
(単位:百万円)



営業利益

(単位:百万円)

◆ 売上高営業利益率



(単位:百万円)

	2015年12月期 第2四半期	2016年12月期 第2四半期	2017年12月期 第2四半期	2018年12月期 第2四半期	2019年12月期 第2四半期	前年差額 (前年率差)	増減率
売上高	46,628	47,086	45,018	44,398	43,526	△872	△2.0%
営業利益 (率)	3,193 (6.8%)	4,259 (9.0%)	4,653 (10.3%)	4,529 (10.2%)	3,592 (8.3%)	△937 (△1.9p)	△20.7%

※売上高は、外部売上高と内部売上高を合算した数値を記載しております。

※当社は、2015年10月1日付の連結子会社2社との合併に伴い、純粋持株会社から事業会社に移行したため、2016年12月期より、連結子会社に対するグループ経営運営料の徴収を廃止しております。

※2019年12月期より「空間価値ドメイン」「ビジネスサブライドメイン」「グローバルステーションナリドメイン」の3セグメントにより開示しております。そのため、2018年12月期以前の実績値は新セグメントに置き換えております。

5. 2019年12月期の見通し

2019年12月期の業績予想は、2019年4月22日に発表しました「2019年12月期 第1四半期決算短信」に記載の業績予想から変更はありません。

ただし、「セグメント別の見通し」については、足元の各セグメント業績動向に鑑み、下記のとおり修正を行っております。

通 期

(単位:百万円)

	2018年12月期 通期実績 (12ヶ月)	2019年12月期 通期予想 (12ヶ月)	前年差額	前年率差	増減率	(ご参考) 前回予想
売 上 高	315,155	322,000	+6,845		+2.2%	322,000
空 間 価 値	148,759	153,600	+4,841		+3.3%	153,100
ビ ジ ネ ス サ プ ラ イ	115,773	117,000	+1,227		+1.1%	116,000
グ ロー バ ル ス テ ー シ ョ ナ リ ー	82,336	83,400	+1,064		+1.3%	84,600
そ の 他	2,263	2,500	+237		+10.5%	2,500
調 整 額	△ 33,978	△ 34,500	△ 522		-	△ 34,200
営 業 利 益 (率)	18,296 (5.8%)	16,800 (5.2%)	△ 1,496	△ 0.6p	△ 8.2%	16,800
空 間 価 値 (率)	15,056 (10.1%)	15,500 (10.1%)	+444	△ 0.0p	+2.9%	15,100
ビ ジ ネ ス サ プ ラ イ (率)	3,273 (2.8%)	2,200 (1.9%)	△ 1,073	△ 0.9p	△ 32.8%	2,200
グ ロー バ ル ス テ ー シ ョ ナ リ ー (率)	6,644 (8.1%)	6,300 (7.6%)	△ 344	△ 0.5p	△ 5.2%	6,300
そ の 他 (率)	80 (3.5%)	100 (4.0%)	+20	+0.5p	+25.0%	100
調 整 額	△ 6,759	△ 7,300	△ 541		-	△ 6,900
経 常 利 益 (率)	19,178 (6.1%)	18,400 (5.7%)	△ 778	△ 0.4p	△ 4.1%	18,400
親 会 社 株 主 に 帰 属 す る 当 期 純 利 益 (率)	14,231 (4.5%)	14,400 (4.5%)	+169	△ 0.0p	+1.2%	14,400

※この資料に記述されている予想数値は本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。