



## 平成28年12月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成28年8月12日

上場会社名 株式会社バリューHR 上場取引所 東  
 コード番号 6078 URL <http://www.valuehr.com/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 藤田 美智雄  
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役経営管理本部長 (氏名) 遠藤 良恵 TEL 03-6380-1300  
 四半期報告書提出予定日 平成28年8月12日 配当支払開始予定日 平成28年8月29日  
 四半期決算補足説明資料作成の有無：無  
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成28年12月期第2四半期の連結業績（平成28年1月1日～平成28年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計） (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
28年12月期第2四半期	1,258	12.1	188	17.5	170	8.4	98	8.0
27年12月期第2四半期	1,122	11.1	160	△9.5	157	5.2	90	14.3

(注) 包括利益 28年12月期第2四半期 89百万円 (1.0%) 27年12月期第2四半期 88百万円 (11.8%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
28年12月期第2四半期	35.32	32.98
27年12月期第2四半期	33.41	30.72

(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
28年12月期第2四半期	4,695	1,933	41.1	691.12
27年12月期	4,876	1,898	38.2	673.83

(参考) 自己資本 28年12月期第2四半期 1,932百万円 27年12月期 1,863百万円

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	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
27年12月期	—	10.00	—	20.00	30.00
28年12月期	—	12.50	—	—	—
28年12月期(予想)	—	—	—	20.00	32.50

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

### 3. 平成28年12月期の連結業績予想（平成28年1月1日～平成28年12月31日）

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	2,476	10.6	381	15.0	341	3.9	209	△5.7	75.86

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間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) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：有

注) 詳細は、添付資料の4ページの「2. サマリー情報（注記事項）に関する事項（2）四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用」をご覧ください。

(3) 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 : 有
- 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

(4) 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）	28年12月期2Q	2,795,800株	27年12月期	2,766,200株
② 期末自己株式数	28年12月期2Q	34株	27年12月期	34株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	28年12月期2Q	2,776,886株	27年12月期2Q	2,717,248株

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信は、金融商品取引法に基づく四半期レビュー手続の対象外であり、この四半期決算短信の開示時点において、四半期連結財務諸表に対する四半期レビュー手続は終了しております。

※ 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、その達成を当社が約束する趣旨のものではありません。また、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。今後の見通し及び前提条件に関しましては、添付資料の3ページを参照ください。

## ○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. サマリー情報(注記事項)に関する事項	4
(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動	4
(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用	4
(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示	4
3. 四半期連結財務諸表	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	7
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	8
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	9
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(セグメント情報等)	10

## 1. 当四半期決算に関する定性的情報

### (1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間におけるわが国の経済は、政府が推進する経済政策や日銀による金融緩和政策を背景に、企業収益や雇用環境の改善傾向が持続し、概ね緩やかな回復基調で推移いたしました。一方で、世界経済が大きなリスクに直面していることを理由に消費税増税の再延期及び、イギリスがEUからの離脱を決定したことなどによる世界経済の影響が懸念されるなど、依然として先行き不透明な状況が続いております。

そのような環境のもと、当社グループは「健康管理のインフラを目指す」を事業ビジョンとして、健康保険組合、企業、個人を対象に、独自のシステムを用いた健康管理サービスを以下2つの事業セグメントにより展開しております。

#### バリューカフェテリア事業

主に健康診断の予約や結果管理、結果に基づく保健指導の運営管理等の機能をもつバリューカフェテリア®システムの提供を軸に健康診断や健康行動に関するデータ管理、並びに企業や健康保険組合の健康管理業務のアウトソーシングの受託を行っております。

#### HRマネジメント事業

主に健康保険組合の新規設立支援コンサルティング及び健康保険組合事務局の運営支援としての人材派遣等の業務を行っております。

当第2四半期連結累計期間におきましては、バリューカフェテリア®システムの新規導入団体の増加及び既存顧客団体サービス利用が伸び、関連収入が増加しました。

また、企業や健康保険組合向けの健康診断の実施に係る代行業務では、取扱業務の増加により健康診断データの管理収入をはじめとする事務代行料等の売上が増加しました。健康保険組合運営支援関連では、新たに設立された健康保険組合事務局への人材の派遣により派遣収入が増加しました。健康保険組合の設立支援コンサルティングでは、前連結会計年度からの継続案件に加え、新規案件も受注しております。以上により売上高及び営業利益は堅調に推移しました。経常利益及び親会社株主に帰属する四半期純利益の変動に関しましては、主に前第2四半期連結累計期間に営業外収益に計上した投資有価証券売却益16,568千円及び、特別損失に計上した過年度決算訂正関連費用13,285千円による一過性要因によるものです。

これらの結果、当第2四半期連結累計期間の売上高は1,258,747千円（前年同四半期比12.1%増）、営業利益は188,653千円（同17.5%増）、経常利益は170,591千円（同8.4%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は98,104千円（同8.0%増）となりました。

セグメントの業績は次のとおりであります。

#### バリューカフェテリア事業

当第2四半期連結累計期間は、新規大口顧客がカフェテリアサービスの利用を開始したことにより、システム利用料をはじめ、健康診断の実施に係る事務代行料等の収入が増加しました。これにより、売上高は937,302千円（前年同四半期比13.5%増）、営業利益は310,730千円（同22.5%増）となりました。

#### HRマネジメント事業

当第2四半期連結累計期間は、新たに設立された健康保険組合及び既存顧客への支援サービスが堅調に推移しました。これにより、売上高は321,444千円（前年同四半期比8.3%増）、営業利益は95,914千円（同9.5%減）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

①資産、負債及び純資産の状況

(資産)

当第2四半期連結会計期間末における流動資産は1,736,169千円(前連結会計年度末は1,961,765千円)となり、225,596千円減少しました。これは、現金及び預金が241,232千円減少し、売掛金11,724千円及び、その他の流動資産に含まれる未収入金が10,505千円増加したこと等が主な要因です。固定資産は2,959,581千円(前連結会計年度末2,914,306千円)となり、45,275千円増加しました。これは、投資有価証券が46,295千円増加したことが主な要因です。これらの結果、総資産は4,695,750千円(前連結会計年度末は4,876,071千円)となり、180,320千円減少しました。

(負債)

当第2四半期連結会計期間末における流動負債は1,524,368千円(前連結会計年度末は1,617,169千円)となり、92,800千円減少しました。これは、預り金が236,809千円の減少したことと、新規の短期借入金30,000千円の増加及び、その他の流動負債に含まれる前受金82,296千円、未払金22,519千円が増加したこと等が主な要因です。固定負債は1,238,245千円(前連結会計年度末は1,360,734千円)となり、122,489千円減少しました。これは、主に長期借入金の減少130,628千円によるものです。

(純資産)

当第2四半期連結会計期間末における純資産合計は1,933,136千円(前連結会計年度末は1,898,167千円)となり、34,969千円増加しました。これは、主に親会社株主に帰属する四半期純利益98,104千円の計上、配当金55,323千円の支払いによるものです。

②キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間における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241,232千円減少し、1,310,710千円となりました。

当第2四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得られた資金は42,556千円(前年同四半期は151,733千円の使用)となりました。これは主に貸倒引当金の減少、投資有価証券の売却益が発生しなかったこと、法人税等の支払及び、その他に含まれる預り金が減少し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)

投資活動の結果使用した資金は119,919千円(前年同四半期は157,562千円の使用)となりました。これは主に投資有価証券の売買が減少し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)

財務活動の結果使用した資金は163,869千円(前年同四半期は148,691千円の獲得)となりました。これは長期借入金の返済による支出及び配当金の支払によるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

本資料に記載されている業績予想につきましては、平成28年2月12日付発表「平成27年12月期決算短信〔日本基準〕(連結)」の記載から変更はありません。なお、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可能性があります。

## 2. サマリー情報(注記事項)に関する事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動  
該当事項はありません。

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用  
(税金費用の計算)

税金費用については、当第2四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しております。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示  
会計方針の変更

(企業結合に関する会計基準等の適用)

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日。以下「企業結合会計基準」という。)、  
「連結財務諸表に関する会計基準」(企業会計基準第22号 平成25年9月13日。以下「連結会計基準」という。)  
及び「事業分離等に関する会計基準」(企業会計基準第7号 平成25年9月13日。以下「事業分離等会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間から適用し、支配が継続している場合の子会社に対する当社の持分変動による差額を資本剰余金として計上するとともに、取得関連費用を発生した連結会計年度の費用として計上する方法に変更しております。また、第1四半期連結会計期間の期首以後実施される企業結合については、暫定的な会計処理の確定による取得原価の配分額の見直しを企業結合日の属する四半期連結会計期間の四半期連結財務諸表に反映させる方法に変更しております。加えて、四半期純利益等の表示の変更及び少数株主持分から非支配株主持分への表示の変更を行っております。当該表示の変更を反映させるため、前第2四半期連結累計期間及び前連結会計年度については、四半期連結財務諸表及び連結財務諸表の組替えを行っております。

企業結合会計基準等の適用については、企業結合会計基準第58-2項(4)、連結会計基準第44-5項(4)及び事業分離等会計基準第57-4項(4)に定める経過的な取扱いに従っており、第1四半期連結会計期間の期首時点から将来にわたって適用しております。

これによる損益に与える影響はありません。

(平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱いの適用)

法人税法の改正に伴い、「平成28年度税制改正に係る減価償却方法の変更に関する実務上の取扱い」(実務対応報告第32号 平成28年6月17日)を当第2四半期連結会計期間に適用し、平成28年4月1日以後に取得した建物附属設備及び構築物に係る減価償却方法を定率法から定額法に変更しております。

これによる損益に与える影響は軽微であります。

## 3. 四半期連結財務諸表

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位:千円)

	前連結会計年度 (平成27年12月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	1,551,942	1,310,710
売掛金	208,624	220,348
商品	722	1,949
仕掛品	2,970	4,092
貯蔵品	7,240	6,512
その他	190,264	192,554
流動資産合計	1,961,765	1,736,169
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	746,798	749,162
土地	1,383,681	1,383,681
その他(純額)	56,497	59,451
有形固定資産合計	2,186,977	2,192,295
無形固定資産		
無形固定資産	112,915	120,117
投資その他の資産		
投資有価証券	459,960	506,256
その他	154,452	140,911
投資その他の資産合計	614,413	647,168
固定資産合計	2,914,306	2,959,581
資産合計	4,876,071	4,695,750
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	88,998	90,894
短期借入金	267,384	289,042
未払法人税等	48,071	66,342
預り金	560,678	323,868
その他	652,037	754,220
流動負債合計	1,617,169	1,524,368
固定負債		
長期借入金	1,253,356	1,122,728
その他	107,378	115,517
固定負債合計	1,360,734	1,238,245
負債合計	2,977,904	2,762,613
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	447,877	464,824
資本剰余金	491,788	508,736
利益剰余金	918,411	961,192
自己株式	△58	△58
株主資本合計	1,858,018	1,934,695
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	5,912	△2,473
その他の包括利益累計額合計	5,912	△2,473
新株予約権	34,235	914
純資産合計	1,898,167	1,933,136
負債純資産合計	4,876,071	4,695,750

## (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成27年1月1日 至平成27年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)
売上高	1,122,610	1,258,747
売上原価	651,165	735,926
売上総利益	471,445	522,821
販売費及び一般管理費	310,922	334,168
営業利益	160,522	188,653
営業外収益		
受取利息	137	109
受取配当金	877	1,598
投資有価証券売却益	16,568	-
その他	3,358	1,638
営業外収益合計	20,942	3,346
営業外費用		
支払利息	16,763	14,293
その他	7,269	7,114
営業外費用合計	24,032	21,407
経常利益	157,432	170,591
特別利益		
新株予約権戻入益	-	290
特別利益合計	-	290
特別損失		
過年度決算訂正関連費用	13,285	-
特別損失合計	13,285	-
税金等調整前四半期純利益	144,147	170,882
法人税等	53,340	72,777
四半期純利益	90,807	98,104
親会社株主に帰属する四半期純利益	90,807	98,104



(四半期連結包括利益計算書)

(第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成27年1月1日 至平成27年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)
四半期純利益	90,807	98,104
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△1,990	△8,385
その他の包括利益合計	△1,990	△8,385
四半期包括利益	88,817	89,718
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	88,817	89,718
非支配株主に係る四半期包括利益	-	-

## (3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成27年1月1日 至平成27年6月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成28年1月1日 至平成28年6月30日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益	144,147	170,882
減価償却費	45,827	48,117
敷金及び保証金償却額	3,685	4,319
株式報酬費用	23,200	-
貸倒引当金の増減額(△は減少)	△53,881	-
受取利息及び受取配当金	△1,015	△1,707
支払利息	16,763	14,293
有価証券売却損益(△は益)	△983	-
投資有価証券売却損益(△は益)	△16,568	193
固定資産除却損	-	1,991
売上債権の増減額(△は増加)	△813	△11,724
たな卸資産の増減額(△は増加)	1,371	△1,621
リース債務の増減額(△は減少)	△28,927	△2,246
リース投資資産の増減額(△は増加)	29,078	2,258
仕入債務の増減額(△は減少)	6,958	1,896
その他	△224,719	△125,068
小計	△55,878	101,583
利息及び配当金の受取額	1,015	859
利息の支払額	△16,739	△14,253
法人税等の支払額	△80,131	△45,633
営業活動によるキャッシュ・フロー	△151,733	42,556
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有価証券の取得による支出	△18,279	-
有価証券の売却による収入	19,253	-
有形固定資産の取得による支出	△35,139	△35,351
無形固定資産の取得による支出	△21,154	△27,278
投資有価証券の取得による支出	△329,817	△60,000
投資有価証券の売却による収入	224,000	-
敷金及び保証金の差入による支出	-	△11,681
敷金及び保証金の回収による収入	-	4,613
預り保証金の受入による収入	3,516	9,717
その他	60	60
投資活動によるキャッシュ・フロー	△157,562	△119,919
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額(△は減少)	-	30,000
長期借入れによる収入	300,000	248,208
長期借入金の返済による支出	△121,470	△387,178
株式の発行による収入	10,447	864
配当金の支払額	△39,579	△55,057
その他	△706	△706
財務活動によるキャッシュ・フロー	148,691	△163,869
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△160,604	△241,232
現金及び現金同等物の期首残高	1,645,380	1,551,942
現金及び現金同等物の四半期末残高	1,484,775	1,310,710

## (4) 四半期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。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

## 【セグメント情報】

## I 前第2四半期連結累計期間(自平成27年1月1日至平成27年6月30日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注)1	四半期連結損益 計算書計上額 (注)2
	バリューカフェ テリア事業	HRマネジメント 事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	825,769	296,840	1,122,610	-	1,122,610
セグメント間の内部売上高 又は振替高	-	-	-	-	-
計	825,769	296,840	1,122,610	-	1,122,610
セグメント利益	253,632	106,035	359,668	△199,145	160,522

(注) 1. セグメント利益の調整額△199,145千円は、各報告セグメントに配賦不能な全社費用であり、当社の管理部門にかかる費用であります。

2. セグメント利益は四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

## II 当第2四半期連結累計期間(自平成28年1月1日至平成28年6月30日)

## 1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント			調整額 (注)1	四半期連結損益 計算書計上額 (注)2
	バリューカフェ テリア事業	HRマネジメント 事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	937,302	321,444	1,258,747	-	1,258,747
セグメント間の内部売上高 又は振替高	-	-	-	-	-
計	937,302	321,444	1,258,747	-	1,258,747
セグメント利益	310,730	95,914	406,644	△217,991	188,653

(注) 1. セグメント利益の調整額△217,991千円は、各報告セグメントに配賦不能な全社費用であり、当社の管理部門にかかる費用であります。

2. セグメント利益は四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。