

## 平成20年3月期 第3四半期財務・業績の概況

平成20年2月14日

上場会社名 株式会社エフアンドエム 上場取引所 大証へラクレス  
 コード番号 4771 URL <http://www.fmltd.co.jp>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 森中 一郎  
 問合せ先責任者 (役職名) 常務取締役管理本部長 (氏名) 西川 洋一郎 TEL (06) 6339-7177

(百万円未満切捨て)

### 1. 平成20年3月期第3四半期の連結業績 (平成19年4月1日 ~ 平成19年12月31日)

#### (1) 連結経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年3月期第3四半期	2,904	△11.6	299	8.0	291	9.2	170	40.6
19年3月期第3四半期	3,286	△2.2	277	△54.4	267	△51.4	121	△18.3
19年3月期	4,424	—	401	—	387	—	△26	—

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
20年3月期第3四半期	1,137	21	1,131	89
19年3月期第3四半期	791	24	783	20
19年3月期	△174	34	—	—

#### (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
20年3月期第3四半期	4,815	3,299	68.3	21,939	25
19年3月期第3四半期	5,500	3,466	62.3	22,604	66
19年3月期	5,218	3,321	62.9	21,407	16

#### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
20年3月期第3四半期	200	68	△406	1,476
19年3月期第3四半期	—	—	—	—
19年3月期	439	21	△388	1,613

※平成19年3月期第3四半期の連結キャッシュフローの状況は開示しておりません。

### 2. 配当の状況

(基準日)	1株当たり配当金				
	第1四半期末	中間期末	第3四半期末	期末	年間
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
平成19年3月期	—	—	—	400 00	400 00
平成20年3月期(実績)	—	—	—	—	500 00
平成20年3月期(予想)	—	—	—	500 00	500 00

### 3. 平成20年3月期の連結業績予想 (平成19年4月1日 ~ 平成20年3月31日)

第3四半期の業績は予定通り推移しており、平成19年11月5日に発表いたしました業績予想の見直しは行っておりません。

## 4. その他

- (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） : 有  
除外 1社（チャレンジャー・グレイ・クリスマス株式会社）  
（注）詳細は4ページ『連結各セグメントの概況について』をご覧ください。
- (2) 四半期連結財務諸表の作成基準 : 中間連結財務諸表作成基準
- (3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有  
（注）詳細は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】 4. その他をご覧ください。
- (4) 会計監査人の関与 : 無

## 5. 個別業績の概要（平成19年4月1日 ～ 平成19年12月31日）

## (1) 個別経営成績

（％表示は対前年同四半期増減率）

	売上高		営業利益		経常利益		四半期（当期）純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年3月期第3四半期	2,694	△5.4	302	6.3	293	7.3	△11	—
19年3月期第3四半期	2,848	△1.4	284	△55.8	273	△53.4	129	△33.3
19年3月期	3,803	—	379	—	364	—	△38	—

	1株当たり四半期（当期）純利益	
	円	銭
20年3月期第3四半期	△77	81
19年3月期第3四半期	845	94
19年3月期	△249	70

## (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	
20年3月期第3四半期	4,763		3,256		68.4		21,732 37	
19年3月期第3四半期	5,374		3,596		66.9		23,452 86	
19年3月期	5,125		3,435		67.0		22,391 36	

## 6. 平成20年3月期の個別業績予想（平成19年4月1日 ～ 平成20年3月31日）

第3四半期の業績は予定通り推移しており、平成19年5月10日に発表いたしました業績予想の見直しは行っておりません。

## 【定性的情報・財務諸表等】

## 1. 連結経営成績に関する定性的情報

当社グループの第3四半期（平成19年4月1日～平成19年12月31日）の連結業績は、売上面ではタックスハウス事業における新規加盟契約が一巡したことに加え、連結子会社であったチャレンジャー・グレイ・クリスマス社の株式を平成19年10月に処分したことに伴い、同社の10月～12月の売上高を連結の対象に含めないこととなった等の減収要因があったものの、その他事業のパソコン教室FC運営事業は大きく伸長致しました。その結果、連結売上高2,904百万円（前年同期比11.6%減少）となりました。

その一方で、広告宣伝費や販売促進費など販売費および一般管理費の最適化をすすめ、全社的なローコストオペレーションを推進した結果、営業利益299百万円（同8.0%増加）、経常利益291百万円（同9.2%増加）、第3四半期純利益170百万円（同40.6%増加）となりました。

## (連結各セグメントの概況について)

## ①アウトソーシング事業

生命保険会社営業職員を中心とする個人事業主に対する記帳代行事業に関しましては、前期から引き続き会員数の増加およびローコストオペレーションに注力するとともに、記帳代行の対象を他業種に拡大する活動を行ってまいりました。その結果、当第3四半期末（平成19年12月31日）の会員数は33,807人となり、前年同期末（平成18年12月31日）比90人の減少、前期末（平成19年3月31日）比2,840人の増加となりました。

その結果、アウトソーシング事業の当第3四半期の売上高は1,122百万円（前年同期比2.4%減少）、営業利益は458百万円となりました。

## ②タックスハウス事業

ワンストップ・フィナンシャルショップを目指す税理士、公認会計士向けボランタリーチェーン「TaxHouse」を運営するタックスハウス事業は、平成17年1月より加盟募集を開始し、前期末（平成19年3月31日）には479件の加盟となりました。

当第3四半期においては、新規加盟店の獲得活動は一巡したこともあり、当第3四半期末（平成19年12月31日）の加盟数は495件、ランチを含めると595件となりました。

一方、サービスコンテンツ拡充時期にあたる当期においては、証券業、保険業など各種金融機関と提携を結び、平成19年6月21日には4つ目となる東京東信用金庫との信用金庫代理業の提携（平成19年12月31日現在は、銀行代理業-東京スター銀行、信用金庫代理業-大阪東信用金庫・米子信用金庫・東京東信用金庫と提携）を行い、加盟店へ提供するコンテンツの準備を着実に進めてまいりました。

また、FPコンサルティングに実績のある株式会社ノースアイランド、税理士・会計士の営業支援に実績のある株式会社船井総合研究所と業務提携し、両社のノウハウを加盟店に導入することにより、加盟各店舗の収益力拡大に焦点を置いた取り組みを進めてまいりました。

上記のとおり、当第3四半期のタックスハウス事業においては、税務を核としたワンストップ・フィナンシャルショップとしての社会的基盤を構築する活動を積極的に行いましたが、会社業績への寄与は来期以降に本格化するものと予想しております。この結果、タックスハウス事業の当第3四半期の売上高は173百万円（前年同期比64.1%減少）、営業損失は85百万円となりました。

## ③エフアンドエムクラブ事業

主に中小企業の総務・労務部門に対する各種情報提供サービスを核とするエフアンドエムクラブ事業は、従来の紹介ルートによる営業構造を刷新し、資金繰りなどを管理サポートする「資金戦略立案サービス」や、融資の際に必要な資料作成をサポートする「銀行提出資料作成代行サービス」など、コーポレートファイナンスを総括的にサポートする付加価値の高い新商材などを開発してまいりました。新規営業面では会員数が増加に転じ、当第3四半期末（平成19年12月31日）のエフアンドエムクラブ会員数は4,194社と前年同期末（平成18年12月31日）比786社の増加、前期末（平成19年3月31日）比885社の増加となりました。

その結果、エフアンドエムクラブ事業の当第3四半期の売上高は756百万円（前年同期比6.8%減少）、営業利益は289百万円となりました。

## ④不動産賃貸事業

不動産賃貸事業は、大阪本社が所在するビルの賃貸収入で安定した収益を計上しており、当第3四半期の売上高は77百万円（前年同期比12.3%減少）、営業利益は25百万円となりました。

## ⑤アウトプレースメント事業

大手企業退職者の再就職支援、および企業研修、教育を行うアウトプレースメント事業は、エフアンドエムクラブ事業との相互関連性が強いとして、平成15年9月に連結子会社化したしましたチャレンジャー・グレイ・クリスマス株式会社において活動を推進しておりました。

当第3四半期連結会計期間における当事業は、好景気により再就職支援業界全体の需要が落ち込む中、価格競争を避け、小口リピートオーダーの獲得および大手企業とのネットワークを活用し、研修事業の拡販へシフトすることにより、安定的な収益体制構築を目指してまいりましたが、連結当初想定していたシナジー効果が発揮されなかったこと、グループ内での資金効率性・存在価値などを総合的に勘案した結果、当社は更なる経営資源集中を行うため、平成19年10月16日付で同社の株式を第三者に譲渡いたしました。

その結果、アウトプレースメント事業における当第3四半期の売上高は140百万円、営業損失は18百万円となりました。これらの業績は当グループにおける同社の連結対象期間（平成19年4月1日～平成19年9月1日）のみの業績であります。

## ⑥その他事業

その他事業は、連結子会社エフアンドエムネット株式会社のシステム開発事業ならびに前期よりFC展開を開始したシニア向けパソコン教室運営ならびにFC指導事業等で、FC加盟店舗およびその他ロイヤリティ等売上は着実に伸長しているものの、引続き先行投資を要しました。

その結果、当第3四半期の売上高は633百万円（前年同期比60.1%増加）、営業損失は14百万円となりました。

## 2. 連結財政状態に関する定性的情報

## ・総資産および純資産の状況

当第3四半期連結会計期間末における総資産につきましては、投資効率の向上を目的として資産の圧縮を進めた結果、主に自己株式の取得を目的とする現金及び預金の減少156百万円、投資有価証券の減少172百万円などにより、前連結会計年度末から402百万円減少の4,815百万円となりました。

当第3四半期連結会計年度末における純資産につきましては、当第3四半期純利益170百万円、自己株式の取得142百万円、剰余金の配当61百万円、チャレンジャー・グレイ・クリスマス株式会社の少数株主持分の減少25百万円などにより、前連結会計年度末から21百万円減少の3,299百万円となりました。

この結果、当連結会計年度末の自己資本比率は68.4%となり、前連結会計年度末に比べ5.0ポイント上昇いたしました。

## ・キャッシュ・フローの状況

当第3四半期連結会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、資金の増加は200百万円となりました。これは主に税金等調整前四半期純利益211百万円、減価償却費73百万円、その他営業資産の減少額46百万円があった一方、売上債権の増加98百万円、賞与引当金の減少53百万円があったこと等によるものです。

## (投資活動によりキャッシュフロー)

投資活動の結果、68百万円の資金の増加となりました。これは主に投資有価証券の売却による収入158百万円があった一方、有形固定資産の取得による支出83百万円があったこと等によるものです。

## (財務活動によるキャッシュフロー)

財務活動の結果、406百万円の支出となりました。これは主に自己株式の取得による支出142百万円、社債償還による支出178百万円、配当金の支払額65百万円があったこと等によるものです。

## 3. 業績予想に関する定性的情報

現時点におきましては、平成19年11月5日に公表いたしました『業績予想の修正に関するお知らせ』に記載の内容から変更はございませんが、足元の状況や今後の収益見込等予測できる範囲での情報を総合的に勘案した上で、予想の修正等が見込まれる場合は、適時開示いたします。

## 4. その他

## (減価償却方法の変更)

当第3四半期連結会計期間より、法人税法の改正に伴い、平成19年4月1日以降取得の有形固定資産については、改正法人税法に規定する償却方法により減価償却費を計上しております。

なお、この変更に伴う売上総利益、営業利益、経常利益及び税金等調整前四半期純利益に与える影響は軽微であります。

## 5. 四半期連結財務諸表

## (1) 四半期連結貸借対照表

区分	注記 番号	前第3四半期連結会計期間末 (平成18年12月31日)		当第3四半期連結会計期間末 (平成19年12月31日)		前年同期比 増減 (千円)	前連結会計年度の 要約連結貸借対照表 (平成19年3月31日)		
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)		金額 (千円)	構成比 (%)	
(資産の部)									
I 流動資産									
1. 現金及び預金		1,308,892		1,476,279		167,386	1,633,146		
2. 受取手形及び売掛金		493,904		357,231		△136,672	298,877		
3. たな卸資産		113,486		40,758		△72,728	93,218		
4. 繰延税金資産		43,369		32,867		△10,501	65,833		
5. その他		202,726		194,662		△8,063	171,989		
貸倒引当金		△28,544		△32,742		△4,197	△22,097		
流動資産合計		2,133,835	38.8	2,069,057	43.0	△64,778	2,240,968	42.9	
II 固定資産									
1. 有形固定資産									
(1) 建物及び構築物		1,052,919		1,076,130		23,210	1,045,007		
(2) 工具器具備品		161,366		115,147		△46,218	143,926		
(3) 土地		729,631		729,631		—	729,631		
有形固定資産合計		1,943,917	35.3	1,920,909	39.9	△23,008	1,918,565	36.8	
2. 無形固定資産									
(1) のれん		111,177		6,221		△104,955	6,538		
(2) その他		69,556		59,880		△9,675	64,099		
無形固定資産合計		180,733	3.3	66,102	1.4	△114,631	70,637	1.4	
3. 投資その他の資産									
(1) 投資有価証券		237,915		68,856		△169,058	241,756		
(2) 長期貸付金		13,681		5,136		△8,545	—		
(3) 繰延税金資産		111,657		35,436		△76,221	48,844		
(4) 滞留債権		305,080		147,983		△157,097	136,251		
(5) 差入保証金		233,042		195,433		△37,609	211,835		
(6) 保険積立金		262,152		124,962		△137,190	129,173		
(7) 長期性預金		300,000		300,000		—	300,000		
(8) その他		79,568		62,620		△16,948	81,364		
貸倒引当金		△301,744		△181,253		120,491	△161,346		
投資その他の資産合計		1,241,355	22.6	759,175	15.7	△482,179	987,879	18.9	
固定資産合計		3,366,006	61.2	2,746,186	57.0	△619,819	2,977,082	57.1	
III 繰延資産									
社債発行費		957		—		△957	—		
繰延資産合計		957	0.0	—	—	△957	—	—	
資産合計		5,500,799	100.0	4,815,244	100.0	△685,555	5,218,050	100.0	

## 株式会社エフアンドエム (941384) 平成 20 年 3 月期 第 3 四半期財務・業績の概況

区分	注記 番号	前第 3 四半期連結会計期間末 (平成18年12月31日)		当第 3 四半期連結会計期間末 (平成19年12月31日)		前年同期比 増減 (千円)	前連結会計年度の 要約連結貸借対照表 (平成19年 3 月31日)		
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)		金額 (千円)	構成比 (%)	
(負債の部)									
I 流動負債									
1. 支払手形及び買掛金		15,422		36,134		20,691		28,365	
2. 一年内償還予定社債		258,000		238,000		△20,000		258,000	
3. 短期借入金		109,480		54,000		△55,480		86,110	
4. 未払法人税等		5,819		5,715		△103		21,239	
5. 賞与引当金		54,252		49,128		△5,214		106,790	
6. 未成業務受入金		182,908		—		△182,908		129,367	
7. その他		299,907		287,008		△12,899		259,654	
流動負債合計		925,809	16.8	669,986	13.9	△255,823		889,526	17.0
II 固定負債									
1. 社債		998,000		760,000		△238,000		918,000	
2. 長期借入金		49,000		25,000		△24,000		30,000	
3. 負ののれん		—		3,425		3,425		3,222	
4. その他		61,111		56,916		△4,195		55,677	
固定負債合計		1,108,111	20.2	845,341	17.6	△262,770		1,006,899	19.3
負債合計		2,033,921	37.0	1,515,328	31.5	△518,593		1,896,426	36.3
(純資産の部)									
I 株主資本									
1. 資本金		897,626		907,401		9,774		897,884	
2. 資本剰余金		2,076,035		2,085,810		9,774		2,076,293	
3. 利益剰余金		479,401		440,562		△38,839		331,601	
4. 自己株式		—		△142,237		△142,237		—	
株主資本合計		3,453,064	62.8	3,291,536	68.4	△161,527		3,305,778	63.4
II 評価・換算差額等									
1. その他有価証券評価 差額金		△26,992		△4,730		22,262		△21,749	
評価・換算差額等合計		△26,992	△0.5	△4,730	△0.1	22,262		△21,749	△0.4
III 新株予約権									
IV 少数株主持分		—	—	944	0.0	944		171	0.0
純資産合計		40,805	0.7	12,164	0.2	△28,640		37,423	0.7
負債純資産合計		3,466,877	63.0	3,299,916	68.5	△166,961		3,321,624	63.7
		5,500,799	100.0	4,815,244	100.0	△685,555		5,218,050	100.0

## (2) 四半期連結損益計算書

区分	注記 番号	前第3四半期連結会計期間 (自平成18年4月1日 至平成18年12月31日)		当第3四半期連結会計期間 (自平成19年4月1日 至平成19年12月31日)		前年同期比	前連結会計年度の 要約連結損益計算書 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)				
		金額 (千円)	百分比 (%)	金額 (千円)	百分比 (%)		増減 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)		
I 売上高			3,286,071	100.0		2,904,004	100.0	△382,066		4,424,887	100.0
II 売上原価			1,024,908	31.2		1,027,192	35.4	2,284		1,437,995	32.5
売上総利益			2,261,163	68.8		1,876,811	64.6	△384,351		2,986,892	67.5
III 販売費及び一般管理費			1,983,583	60.4		1,577,019	54.3	△406,563		2,585,027	58.4
営業利益			277,580	8.4		299,791	10.3	22,211		401,865	9.1
IV 営業外収益											
1. 受取利息		3,399			5,071				5,007		
2. 受取配当金		1,977			2,317				1,977		
3. 保険手数料収入		286			267				432		
4. 業務受託料収入		829			885				1,030		
5. 除斥配当金受入益		648			192				648		
6. 負ののれん償却額		—			125				1		
7. その他		1,859	9,000	0.3	1,471	10,330	0.3	1,329	2,001	11,098	0.3
V 営業外費用											
1. 支払利息		3,896			1,565				4,752		
2. 社債利息		10,871			15,605				14,550		
3. 社債発行費償却		2,872			—				3,830		
4. 自己株式取得付随費用		—			1,003				—		
5. その他		1,645	19,285	0.6	153	18,329	0.6	△956	1,837	24,969	0.6
経常利益			267,294	8.1		291,793	10.0	24,498		387,994	8.8
VI 特別利益											
投資有価証券売却益		611	611	0.0	16,500	16,500	0.6	15,888	611	611	0.0
VII 特別損失											
1. 固定資産除却損		15,281			417				35,501		
2. 減損損失		—			29,988				102,905		
3. 投資有価証券評価損		19,138			—				19,138		
4. 投資有価証券売却損		—			59,427				—		
5. 関係会社株式売却損		—			5,176				—		
6. 保険契約解約損		—	34,420	1.0	2,116	97,124	3.3	62,703	30,797	188,344	4.3
税金等調整前四半期 (当期) 純利益			233,485	7.1		211,168	7.3	△22,316		200,261	4.5
法人税、住民税及び 事業税		97,308			27,621				162,810		
法人税等調整額		23,435	120,743	3.7	34,693	62,314	2.1	△58,428	60,186	222,996	5.0
少数株主損失			8,371	0.3		21,470	0.7	13,098		—	—
少数株主利益			—	—		—	—	—		3,951	0.1
四半期純利益			121,113	3.7		170,324	5.9	49,210		—	—
当期純損失			—	—		—	—	—		26,686	△0.6

## (3) 四半期連結株主資本等変動計算書

前第3四半期連結会計期間(自平成18年4月1日至平成18年12月31日)

前第3四半期連結会計期間は四半期連結株主資本等変動計算書を作成しておりません。

当第3四半期連結会計期間(自平成19年4月1日至平成19年12月31日)

	株主資本					評価・換算 差額等	新株 予約権	少数株主 持分	純資産 合計
	資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	自己株式	株主資本 合計	その他有 価証券評 価差額金			
平成19年4月1日 残高(千円)	897,884	2,076,293	331,601	—	3,305,778	△21,749	171	37,423	3,321,624
連結会計年度中の変動額									
剰余金の配当			△61,363		△61,363				△61,363
四半期純利益			170,324		170,324				170,324
ストック・オプションの付与							773		773
ストック・オプションの行使	9,517	9,517			19,034				19,034
自己株式の取得				△142,237	△142,237				△142,237
株主資本以外の項目の連結会計 年度中の変動額(純額)						17,019		△25,258	△8,239
連結会計年度中の変動額合計 (千円)	9,517	9,517	108,960	△142,237	△14,242	17,019	773	△25,258	△21,708
平成19年12月31日 残高(千円)	907,401	2,085,810	440,562	△142,237	3,291,536	△4,730	944	12,164	3,299,916

前連結会計年度の連結株主資本等変動計算書(自平成18年4月1日至平成19年3月31日)

	株主資本					評価・換算 差額等	新株予約権	少数株主 持分	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益 剰余金	株主資本 合計	その他有 価証券評 価差額金				
平成18年3月31日 残高(千円)	891,399	2,069,808	419,284	3,380,492	△43,680	—	50,307	3,387,119	
連結会計年度中の変動額									
剰余金の配当(注)			△60,997	△60,997				△60,997	
当期純損失			△26,686	△26,686				△26,686	
ストック・オプションの付与							171	171	
ストック・オプションの行使	6,485	6,485		12,970				12,970	
株主資本以外の項目の連結会計 年度中の変動額(純額)					21,930		△12,883	9,046	
連結会計年度中の変動額合計 (千円)	6,485	6,485	△87,683	△74,713	21,930	171	△12,883	△65,495	
平成19年3月31日 残高(千円)	897,884	2,076,293	331,601	3,305,778	△21,749	171	37,423	3,321,624	

(注) 平成18年6月の定時株主総会における利益処分項目であります。

## (4) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

		当第3四半期連結会計期間 (自平成19年4月1日 至平成19年12月31日)	前連結会計年度の要約連結 キャッシュ・フロー計算書 (自平成18年4月1日 至平成19年3月31日)
区分	注記 番号	金額 (千円)	金額 (千円)
I 営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前四半期 (当期) 純利益		211,168	200,261
減価償却費		73,904	131,223
長期前払費用の償却		3,052	5,038
減損損失		29,988	102,905
社債発行費の償却		—	3,830
株式報酬費用		773	171
自己株式取得付随費用		1,003	—
貸倒引当金の増加額 (又は減少額 (△))		30,725	△85,630
賞与引当金の増加額 (又は減少額 (△))		△53,042	2,638
偶発損失引当金の減少額		—	△19,842
受取利息及び受取配当金		△7,388	△6,984
支払利息		17,171	19,302
租税公課		1,990	14,972
有形・無形固定資産除却損		122	13,168
保険契約解約損		—	30,797
投資有価証券売却損 (又は売却益 (△))		42,927	△611
関係会社株式売却損		2,176	—
投資有価証券評価損		—	19,138
売上債権の減少額 (又は増加額 (△))		△98,921	325,181
たな卸資産の減少額 (又は増加額 (△))		△18,988	27,274
仕入債務の増加額		7,768	13,096
その他営業資産の減少額		46,489	225,614
その他営業負債の増加額 (又は減 少額 (△))		21,081	△215,523
未払消費税等の増加額 (又は減少額 (△))		559	△25,374
その他固定負債の増加額 (又は減 少額 (△))		1,238	△5,672
小計		313,801	774,976
利息及び配当金の受取額		7,431	7,137
利息の支払額		△19,863	△20,628
法人税等の支払額		△100,536	△322,322
営業活動によるキャッシュ・フロー		200,833	439,162

		当第3四半期連結会計期間 (自 平成19年4月1日 至 平成19年12月31日)	前連結会計年度の要約連結 キャッシュ・フロー計算書 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)
区分	注記 番号	金額 (千円)	金額 (千円)
II 投資活動によるキャッシュ・フロー			
定期預金の払い戻しによる収入		20,000	—
有形固定資産の取得による支出		△83,867	△98,871
無形固定資産の取得による支出		△16,552	△9,491
投資有価証券の売却による収入		158,673	10,255
関係会社株式の取得による支出		—	△10,192
関係会社株式の売却による支出		△9,014	—
貸付けによる支出		△24,091	—
貸付金の回収による収入		19,017	29,309
長期前払費用にかかる支出		—	△8,027
差入保証金にかかる支出		△500	△145,785
差入保証金の回収による収入		1,949	158,051
保険積立金にかかる支出		△1,332	△3,036
保険積立金にかかる収入		5,543	102,941
出資金の払戻による収入		10	—
連結子会社の自己株式の取得による支出		△1,250	△3,500
投資活動によるキャッシュ・フロー		68,584	21,652
III 財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入れによる収入		30,000	230,000
短期借入金の返済による支出		△20,000	△260,000
長期借入金の返済による支出		△47,110	△53,290
社債の償還による支出		△178,000	△258,000
株式の発行による収入		19,034	12,970
配当金の支払額		△65,824	△54,137
割賦代金支払による支出		△1,144	△5,929
自己株式の取得による支出		△142,237	—
自己株式の取得に付随する支出		△1,003	—
財務活動によるキャッシュ・フロー		△406,285	△388,387
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額		—	—
V 現金及び現金同等物の増加 (又は減少 (△) ) 額		△136,867	72,428
VI 現金及び現金同等物の期首残高		1,613,146	1,540,718
VII 現金及び現金同等物の四半期末 (期末) 残高		1,476,279	1,613,146

## (6) セグメント情報

## 【事業の種類別セグメント情報】

当第3四半期連結会計期間（自 平成19年4月1日 至 平成19年12月31日）

	アウトソーシング事業 (千円)	タックスハウス事業 (千円)	エフアンドエムクラブ事業 (千円)	不動産賃貸事業 (千円)	アウトプレースメント事業 (千円)	その他の事業 (千円)	計 (千円)	消去又は全社 (千円)	連結 (千円)
I. 売上高および営業利益									
売上高									
(1) 外部顧客に対する売上高	1,122,075	173,434	756,966	77,692	140,808	633,027	2,904,004	—	2,904,004
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	46,507	5,472	125	57,775	109,880	(109,880)	—
計	1,122,075	173,434	803,474	83,164	140,933	690,802	3,013,884	(109,880)	2,904,004
営業費用	663,856	258,661	513,893	57,922	159,805	704,914	2,359,053	245,159	2,604,212
営業利益 (又は営業損失)	458,219	△85,227	289,580	25,242	△18,871	△14,111	654,831	(355,039)	299,791

- (注) 1. 事業は、サービスの種類および市場の類似性を考慮して区分しております。  
2. 各区分に属する主なサービス内容

事業区分	主要サービス
アウトソーシング事業	個人事業主向け記帳代行サービス
タックスハウス事業	税理士・会計士向けボランタリーチェーン運営
アウトプレースメント事業	各企業退職者への再就職支援サービス
不動産賃貸事業	事業用ビルの賃貸事業
エフアンドエムクラブ事業	中堅・中小企業向けの管理・総務部門情報提供サービス
その他事業	エフアンドエムクラブ事業の顧客である中堅・中小企業向けのASP事業等

## 3. 営業費用のうち消去又は全社の項目に含めた配賦不能営業費用

	当連結会計期間	主な内容
消去又は全社の項目に含めた配賦不能営業費用 (千円)	373,855	当社の総務部門・経理部門等の管理部門に係る費用であります。

前連結会計年度 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

	アウトソーシング事業 (千円)	タックスハウス事業 (千円)	エフアンドエムクラブ事業 (千円)	不動産賃貸事業 (千円)	アウトプレースメント事業 (千円)	その他の事業 (千円)	計 (千円)	消去又は全社 (千円)	連結 (千円)
I. 売上高および営業利益									
売上高									
(1) 外部顧客に対する売上高	1,547,669	579,627	1,049,162	114,825	513,582	620,019	4,424,887	—	4,424,887
(2) セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	63,952	7,296	720	63,573	135,542	(135,542)	—
計	1,547,669	579,627	1,113,115	122,122	514,302	683,593	4,560,430	(135,542)	4,424,887
営業費用	1,038,126	569,620	637,097	73,239	508,377	705,473	3,531,935	491,087	4,023,022
営業利益 (又は営業損失)	509,543	10,006	476,017	48,882	5,925	△21,880	1,028,495	(626,629)	401,865
II. 資産、減価償却費、減損損失及び資本的支出									
資産	103,042	84,411	53,791	1,249,495	177,022	362,017	2,029,781	3,188,269	5,218,050
減価償却費	22,958	—	8,645	18,834	9,265	43,932	103,636	32,626	136,262
減損損失	—	—	—	—	102,905	—	102,905	—	102,905
資本的支出	250	—	3,272	—	8,710	84,520	96,753	19,976	116,729

- (注) 1. 事業は、サービスの種類および市場の類似性を考慮して区分しております。  
2. 各区分に属する主なサービス内容

事業区分	主要サービス
アウトソーシング事業	個人事業主向け記帳代行サービス
タックスハウス事業	税理士・会計士向けボランティアチェーン運営
アウトプレースメント事業	各企業退職者への再就職支援サービス
不動産賃貸事業	事業用ビルの賃貸事業
エフアンドエムクラブ事業	中堅・中小企業向けの管理・総務部門情報提供サービス
その他事業	エフアンドエムクラブ事業の顧客である中堅・中小企業向けのASP事業等

3. 営業費用のうち消去又は全社の項目に含めた配賦不能営業費用

	当連結会計期間	主な内容
消去又は全社の項目に含めた配賦不能営業費用 (千円)	651,543	当社の総務部門・経理部門等の管理部門に係る費用であります。

4. 資産のうち、消去又は全社の項目に含めた全社資産の金額

	当連結会計期間	主な内容
消去又は全社の項目に含めた全社資産の金額 (千円)	3,250,537	当社の余資運用資金 (現預金および有価証券)、長期投資資金 (投資有価証券) および管理部門に係る資産であります。

5. 資本的支出、減損損失および減価償却費には、長期前払費用と同費用に係る償却額が含まれております。

6. 会計方針の変更

(ストック・オプション等に関する会計基準)

「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項の変更」に記載のとおり、当連結会計年度より「ストック・オプション等に関する会計基準」(企業会計基準第8号 平成17年12月27日)及び「ストック・オプション等に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第11号 平成18年5月31日)を適用しております。この変更により、「消去又は全社」の営業費用が171千円増加し、営業利益が同額減少しております。

7. 事業区分の方法の変更

事業区分の方法については従来5区分に分類しておりましたが、平成17年3月期下期から新たに開始し前連結会計年度まで「アウトソーシング事業」および「エフアンドエムクラブ事業」の一部として活動していた「タックスハウス事業」につき、当社グループの事業戦略上重要な収益源となると判断し当連結会計年度から事業部として独立させました。これに伴い、前連結会計年度において「アウトソーシング事業」および「エフアンドエムクラブ事業」に含めて表示していた「タックスハウス事業」を当連結会計年度から別セグメントとして表示しております。この結果、従来の方法に比べて、当連結会計年度の「アウトソーシング事業」および「エフアンドエムクラブ事業」の合計の売上高は、前連結会計年度の事業区分に比べ579,627千円(うち、外部顧客に対する売上高は579,627千円)減少しております。同様に「アウトソーシング事業」および「エフアンドエムクラブ事業」の合計の営業費用は、前連結会計年度の事業区分に比べ569,620千円減少しております。

なお、前連結会計年度のセグメント情報を、当連結会計年度において用いた事業区分の方法により区分することは困難であるため記載は行っておりません。

## 6. 四半期個別財務諸表

## (1) 四半期貸借対照表

区分	注記 番号	前第3四半期会計期間末 (平成18年12月31日)		当第3四半期会計期間末 (平成19年12月31日)		前年 同期比	前事業年度の要約貸借対照表 (平成19年3月31日)	
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)	増減 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)
(資産の部)								
I 流動資産								
1. 現金及び預金		1,018,441		1,254,636		236,195	1,335,945	
2. 売掛金		459,308		349,004		△110,304	277,150	
3. 商品		4,473		19,989		15,515	17,130	
4. 貯蔵品		6,489		3,278		△3,210	3,586	
5. 前渡金		45,744		34,578		△11,165	42,992	
6. 前払費用		33,677		39,229		5,551	30,933	
7. 繰延税金資産		40,125		30,991		△9,133	62,149	
8. 短期貸付金		25,904		28,792		2,888	19,045	
9. 未収入金		16,818		76,498		59,679	21,773	
10. その他		51,569		11,925		△39,644	10,739	
貸倒引当金		△28,264		△32,462		△4,197	△21,780	
流動資産合計		1,674,287	31.2	1,816,463	38.1	142,175	1,799,665	35.1
II 固定資産								
1. 有形固定資産								
(1) 建物		1,030,427		1,074,280		43,852	1,023,845	
(2) 工具器具備品		148,356		110,222		△38,133	133,017	
(3) 土地		729,631		729,631		—	729,631	
有形固定資産合計		1,908,415	35.5	1,914,134	40.2	5,718	1,886,494	36.8
2. 無形固定資産								
(1) ソフトウェア		27,867		31,944		4,076	23,885	
(2) その他		8,451		8,451		—	8,451	
無形固定資産合計		36,319	0.7	40,396	0.8	4,076	32,337	0.6
3. 投資その他の資産								
(1) 投資有価証券		237,915		68,856		△169,058	241,756	
(2) 関係会社株式		438,511		237,943		△200,568	266,873	
(3) 出資金		2,420		2,410		△10	2,420	
(4) 長期貸付金		13,681		5,136		△8,545	11,545	
(5) 長期前払費用		10,882		7,032		△3,849	9,781	
(6) 繰延税金資産		208,222		30,848		△177,374	218,419	
(7) 長期未収入金		41,947		38,447		△3,500	40,322	
(8) 滞留債権		304,120		147,023		△157,097	135,291	
(9) 差入保証金		213,754		195,133		△18,621	196,582	
(10) 保険積立金		262,152		124,962		△137,190	129,173	
(11) 長期性預金		300,000		300,000		—	300,000	
(12) その他		14,020		7,210		△6,810	7,210	
貸倒引当金		△293,173		△172,773		120,399	△152,799	
投資その他の資産合計		1,754,455	32.6	992,231	20.8	△762,224	1,406,576	27.5
固定資産合計		3,699,191	68.8	2,946,761	61.9	△752,429	3,325,408	64.9
III 繰延資産								
1. 社債発行費		957		—		△957	—	
繰延資産合計		957	0.0	—	—	△957	—	—
資産合計		5,374,436	100.0	4,763,224	100.0	△611,212	5,125,073	100.0

## 株式会社エフアンドエム (941384) 平成20年3月期 第3四半期財務・業績の概況

区分	注記 番号	前第3四半期会計期間末 (平成18年12月31日)		当第3四半期会計期間末 (平成19年12月31日)		前年 同期比	前事業年度の要約貸借対照表 (平成19年3月31日)		
		金額 (千円)	構成比 (%)	金額 (千円)	構成比 (%)		増減 (千円)	金額 (千円)	構成比 (%)
(負債の部)									
I 流動負債									
1. 買掛金		14,294		35,825		21,530	30,249		
2. 一年以内償還予定社債		258,000		238,000		△20,000	258,000		
3. 短期借入金		30,000		30,000		—	—		
4. 一年以内返済予定長期借入金		59,480		24,000		△35,480	66,110		
5. 未払金		155,732		135,622		△20,109	134,129		
6. 未払費用		44,584		50,593		6,009	44,590		
7. 未払法人税等		2,802		—		△2,802	15,921		
8. 未払消費税等		7,934		11,369		3,435	2,529		
9. 前受金		4,664		3,927		△736	6,221		
10. 預り金		15,365		68,486		53,121	6,577		
11. 前受収益		15,475		13,662		△1,813	14,167		
12. 賞与引当金		47,676		46,938		△738	95,204		
13. その他		11,459		4,232		△7,226	10,616		
流動負債合計		667,468	12.4	662,658	13.9	△4,809	684,318	13.4	
II 固定負債									
1. 社債		998,000		760,000		△238,000	918,000		
2. 長期借入金		49,000		25,000		△24,000	30,000		
3. 預り保証金		63,003		58,807		△4,195	57,568		
固定負債合計		1,110,003	20.7	843,807	17.7	△266,195	1,005,568	19.6	
負債合計		1,777,472	33.1	1,506,466	31.6	△271,005	1,689,887	33.0	
(純資産の部)									
I 株主資本									
1. 資本金		897,626	16.7	907,401	19.1	9,774	897,884	17.5	
2. 資本剰余金									
(1) 資本準備金		278,126		287,900		9,774	278,383		
(2) その他資本剰余金		1,797,909		1,797,909		—	1,797,909		
資本剰余金合計		2,076,035	38.6	2,085,810	43.8	9,774	2,076,293	40.5	
3. 利益剰余金									
(1) その他利益剰余金									
別途積立金		100,000		100,000			100,000		
特別償却準備金		2,666		291			1,167		
繰越利益剰余金		547,627		309,277		△240,725	381,418		
利益剰余金合計		650,294	12.1	409,569	8.6	△240,725	482,586	9.4	
4. 自己株式		—	—	△142,237	△3.0	△142,237	—	—	
株主資本合計		3,623,956	67.4	3,260,543	68.5	△363,413	3,456,763	67.4	
II 評価・換算差額等									
その他有価証券評価差額金		△26,992		△4,730		22,262	△21,749	△0.4	
評価・換算差額等合計		△26,992	△0.5	△4,730	△0.1	22,262	△21,749	△0.4	
III 新株予約権									
純資産合計		3,596,964	66.9	3,256,757	68.4	△340,206	3,435,185	67.0	
負債純資産合計		5,374,436	100.0	4,763,224	100.0	△611,212	5,125,073	100.0	

## (2) 四半期損益計算書

区分	注記 番号	前第3四半期会計期間 (自 平成18年4月1日 至 平成18年12月31日)		当第3四半期会計期間 (自 平成19年4月1日 至 平成19年12月31日)		前年 同期比	前事業年度の要約損益計算書 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)				
		金額 (千円)	百分比 (%)	金額 (千円)	百分比 (%)		増減 (千円)	金額 (千円)	百分比 (%)		
I 売上高			2,848,672	100.0		2,694,991	100.0	△153,681		3,803,998	100.0
II 売上原価			814,053	28.6		924,661	34.3	110,607		1,142,614	30.0
売上総利益			2,034,618	71.4		1,770,329	65.7	△264,289		2,661,384	70.0
III 販売費及び一般管理費			1,749,969	61.4		1,467,823	54.5	△282,146		2,282,058	60.0
営業利益			284,649	10.0		302,506	11.2	17,857		379,325	10.0
IV 営業外収益											
1. 受取利息		3,395			4,842				4,899		
2. 受取配当金		1,977			2,317				1,977		
3. 保険手数料収入		286			267				432		
4. 業務受託料収入		829			885				1,030		
5. 除斥配当金受入益		648			192				648		
6. 雑収入		324	7,461	0.3	587	9,093	0.3	1,631	374	9,361	0.2
V 営業外費用											
1. 支払利息		3,274			1,232				3,937		
2. 社債利息		10,871			15,605				14,550		
3. 社債発行費償却		2,872			—				3,830		
4. 自己株式取得付随費用		—			1,003				—		
5. 雑損失		1,542	18,561	0.7	153	17,995	0.7	△565	1,734	24,052	0.6
経常利益			273,549	9.6		293,603	10.9	20,054		364,634	9.6
VI 特別利益											
投資有価証券売却益		611	611	0.0	16,500	16,500	0.6	15,888	611	611	0.0
VII 特別損失											
1. 固定資産除却損		12,913			417				31,959		
2. 投資有価証券評価損		19,138			—				19,138		
3. 投資有価証券売却損		—			59,427				—		
4. 保険契約解約損		—			2,116				30,797		
5. 関係会社株式評価損		—			28,508				180,637		
6. 関係会社株式売却損		—	32,052	1.1	3,000	93,469	3.5	61,417	—	262,533	6.9
税引前四半期 (当期) 純利益			242,109	8.5		216,634	8.0	△25,474		102,712	2.7
法人税、住民税及び事業税		95,518			21,240				159,650		
法人税等調整額		17,103	112,621	4.0	207,047	228,288	8.4	115,666	△18,716	140,933	3.7
四半期純利益			129,487	4.5		—	—	—		—	—
四半期純損失			—	—		11,653	0.4	△141,141		—	—
当期純損失			—	—		—	—	—		38,220	△1.0

## (3) 四半期株主資本等変動計算書

前第3四半期会計期間(自平成18年4月1日至平成18年12月31日)

前第3四半期会計期間は四半期株主資本等変動計算書を作成しておりません。

当第3四半期会計期間(自平成19年4月1日至平成19年12月31日)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金			利益剰余金合計
					別途積立金	特別償却準備金	繰越利益剰余金	
平成19年4月1日 残高(千円)	897,884	278,383	1,797,909	2,076,293	100,000	1,167	381,418	482,586
第3四半期中の変動額								
剰余金の配当(注)							△61,363	△61,363
四半期純損失							△11,653	△11,653
特別償却準備金の取崩						△875	875	—
ストック・オプションの付与								
ストック・オプションの行使	9,517	9,517		9,517				
自己株式の取得								
株主資本以外の項目の第3四半期中の変動額(純額)								
第3四半期中の変動額合計(千円)	9,517	9,517		9,517		△875	△72,141	△73,017
平成19年12月31日 残高(千円)	907,401	287,900	1,797,909	2,085,810	100,000	291	309,277	409,569

	株主資本		評価・換算差額等	新株予約権	純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券評価差額金		
平成19年4月1日 残高(千円)	—	3,456,763	△21,749	171	3,435,185
第3四半期中の変動額					
剰余金の配当		△61,363			△61,363
四半期純損失		△11,653			△11,653
特別償却準備金の取崩		—			—
ストック・オプションの付与				773	773
ストック・オプションの行使		19,034			19,034
自己株式の取得	△142,237	△142,237			△142,237
株主資本以外の項目の第3四半期中の変動額(純額)			17,019		17,019
第3四半期中の変動額合計(千円)	△142,237	△196,219	17,019	773	△178,427
平成19年12月31日 残高(千円)	△142,237	3,260,543	△4,730	944	3,256,757

## 前事業年度の株主資本等変動計算書 (自 平成18年4月1日 至 平成19年3月31日)

	株主資本							
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	その他利益剰余金			利益剰余金合計
					別途積立金	特別償却準備金	繰越利益剰余金	
平成18年3月31日 残高 (千円)	891,399	271,898	1,797,909	2,069,808	100,000	4,166	477,637	581,804
事業年度中の変動額								
剰余金の配当 (注)							△60,997	△60,997
当期純利益							△38,220	△38,220
特別償却準備金の取崩						△2,998	2,998	—
ストック・オプションの付与								
ストック・オプションの行使	6,485	6,485		6,485				
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額 (純額)								
事業年度中の変動額合計 (千円)	6,485	6,485		6,485		△2,998	△96,219	△99,217
平成19年3月31日 残高 (千円)	897,884	278,383	1,797,909	2,076,293	100,000	1,167	381,418	482,586

(注) 平成18年6月の定時株主総会における利益処分項目であります。

	株主資本	評価・換算差額等	新株予約権	純資産合計
	株主資本合計	その他有価証券評価差額金		
平成18年3月31日 残高 (千円)	3,543,011	△43,680	—	3,499,331
事業年度中の変動額				
剰余金の配当	△60,997			△60,997
当期純利益	△38,220			△38,220
特別償却準備金の取崩	—			—
ストック・オプションの付与			171	171
ストック・オプションの行使	12,970			12,970
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額 (純額)		21,930		21,930
事業年度中の変動額合計 (千円)	△86,247	21,930	171	△64,145
平成19年3月31日 残高 (千円)	3,456,763	△21,749	171	3,435,185