

四半期報告書

(第58期第2四半期)

自 平成20年7月1日
至 平成20年9月30日

エス・バイ・エル株式会社

(E00170)

表紙

第一部 企業情報

第1 企業の概況

1 主要な経営指標等の推移	1
2 事業の内容	2
3 関係会社の状況	2
4 従業員の状況	2

第2 事業の状況

1 生産、受注及び販売の状況	3
2 経営上の重要な契約等	3
3 財政状態及び経営成績の分析	4

第3 設備の状況	6
----------	---

第4 提出会社の状況

1 株式等の状況

(1) 株式の総数等	7
(2) 新株予約権等の状況	7
(3) ライツプランの内容	7
(4) 発行済株式総数、資本金等の推移	7
(5) 大株主の状況	8
(6) 議決権の状況	9

2 株価の推移	9
---------	---

3 役員の状況	9
---------	---

第5 経理の状況	10
----------	----

1 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表	11
(2) 四半期連結損益計算書	13
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	15

2 その他	24
-------	----

第二部 提出会社の保証会社等の情報	25
-------------------	----

[四半期レビュー報告書]

【表紙】

【提出書類】	四半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の7第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成20年11月14日
【四半期会計期間】	第58期第2四半期（自 平成20年7月1日 至 平成20年9月30日）
【会社名】	エス・バイ・エル株式会社
【英訳名】	S×L Corporation
【代表者の役職氏名】	取締役社長 松川 敏夫
【本店の所在の場所】	大阪市北区天満橋一丁目8番30号
【電話番号】	06（6242）0555（代表）
【事務連絡者氏名】	管理本部長 新倉 廣之
【最寄りの連絡場所】	東京都新宿区余丁町10番10号
【電話番号】	03（5369）0200（代表）
【事務連絡者氏名】	東京管理室長 堺谷 収一
【縦覧に供する場所】	エス・バイ・エル株式会社東京支店 （東京都新宿区余丁町10番10号） エス・バイ・エル株式会社名古屋支店 （名古屋市中村区名駅四丁目23番13号） 株式会社大阪証券取引所 （大阪府中央区北浜一丁目8番16号） 株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

回次	第58期 第2四半期連結 累計期間	第58期 第2四半期連結 会計期間	第57期
会計期間	自平成20年 4月1日 至平成20年 9月30日	自平成20年 7月1日 至平成20年 9月30日	自平成19年 4月1日 至平成20年 3月31日
売上高（百万円）	26,456	19,922	64,589
経常利益（百万円）	△33	1,851	433
四半期（当期）純利益（百万円）	△208	1,720	△244
純資産額（百万円）	—	8,346	8,460
総資産額（百万円）	—	36,192	37,217
1株当たり純資産額（円）	—	49.37	50.03
1株当たり四半期（当期）純利益 金額（円）	△1.24	10.22	△1.45
潜在株式調整後1株当たり四半期 （当期）純利益金額（円）	—	—	—
自己資本比率（％）	—	23.0	22.6
営業活動による キャッシュ・フロー（百万円）	625	—	6,453
投資活動による キャッシュ・フロー（百万円）	△418	—	1,201
財務活動による キャッシュ・フロー（百万円）	△1,687	—	△6,308
現金及び現金同等物の四半期末 （期末）残高（百万円）	—	7,272	8,754
従業員数（人）	—	1,291	1,298

（注）1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 売上高には、消費税等は含まれておりません。

3. 第57期及び第58期第2四半期連結累計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期（当期）純利益金額については、1株当たり四半期（当期）純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

4. 第58期第2四半期連結会計期間の潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2 【事業の内容】

当第2四半期連結会計期間において、当社グループ（当社及び当社の関係会社）が営む事業の内容について、重要な変更はありません。また、主要な関係会社における異動もありません。

3 【関係会社の状況】

当第2四半期連結会計期間において、重要な関係会社の異動はありません。

4 【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

平成20年9月30日現在

従業員数（人）	1,291 (257)
---------	-------------

(注) 従業員数は就業人員（当社グループからグループ外部への出向を除き、グループ外部から当社グループへの出向を含んでおります。）であり、臨時雇用者（パートタイマー、人材会社からの派遣社員）は（ ）内に当第2四半期連結会計期間の平均人員数を外数で記載しております。

(2) 提出会社の状況

平成20年9月30日現在

従業員数（人）	1,104 (246)
---------	-------------

(注) 従業員数は就業人員（当社から社外への出向を除き、社外から当社への出向を含んでおります。）であり、臨時雇用者（パートタイマー、人材会社からの派遣社員）は（ ）内に当第2四半期会計期間の平均人員数を外数で記載しております。

第2【事業の状況】

1【生産、受注及び販売の状況】

(1) 受注状況

当第2四半期連結会計期間における住宅事業の受注状況を示すと、次のとおりであります。

なお、当社グループ（当社及び当社の関係会社）では住宅事業以外は受注生産を行っておりません。

事業の種類別セグメントの名称	受注高（百万円）	受注残高（百万円）
住宅事業	13,997	26,100

(2) 売上実績

事業の種類別セグメントの名称	当第2四半期連結会計期間 （自 平成20年7月1日 至 平成20年9月30日）
住宅事業（百万円）	19,563
不動産賃貸事業（百万円）	179
その他の事業（百万円）	179
合計（百万円）	19,922

- (注) 1. セグメント間の取引については相殺消去しております。
2. 上記金額には消費税等は含まれておりません。
3. 当社グループ（当社及び当社の関係会社）では生産実績を定義することが困難であるため「生産の状況」は記載しておりません。
4. 主な相手先別の販売実績は、当該販売実績の総販売実績に対する割合が100分の10未満であるため記載を省略しております。

2【経営上の重要な契約等】

(1) シンジケートローン契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、下記のとおり106億8千2百万円のシンジケートローン契約の変更契約を参加金融機関と締結いたしました。

- ① 総貸付極度額 106億8千2百万円
(内、コミットメントライン契約に係る総貸付極度額65億円)
- ② 契約日 平成20年9月25日
- ③ 契約期間 平成20年9月30日より3年間
(内、コミットメントライン契約に係る契約期間 平成20年9月30日より1年半)
- ④ 資金使途 期中事業資金及び長期運転資金
- ⑤ アレンジャー 株式会社みずほコーポレート銀行
株式会社りそな銀行
- ⑥ エージェント 株式会社みずほコーポレート銀行
- ⑦ 参加金融機関 株式会社みずほコーポレート銀行
株式会社りそな銀行
株式会社三井住友銀行
- ⑧ 財務制限条項 「第5 経理の状況 1. 四半期連結財務諸表 追加情報」に記載のとおりであります。

3【財政状態及び経営成績の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期報告書提出日現在において当社グループ（当社及び連結子会社）が判断したものであります。

（1）業績の状況

当第2四半期連結会計期間におけるわが国経済は、米国のサブプライムローン問題に端を発した世界的な株式市場の混乱、金融不安、円高の進行等に加え、原材料価格の高騰による企業収益の悪化が続き、景気後退が一段と鮮明になってきました。

住宅市場におきましても、新設住宅着工戸数は、昨年の建築基準法改正の混乱による大幅減少から、多少持ち直したものの、株式市場の低迷による資産の目減りや、個人所得の伸び悩み等により住宅購入意欲の減退を招き、市場環境は厳しい状況が続きました。

このような経済状況のなか、当社グループでは、創業58年目を迎える最も歴史の長い住宅メーカーとして、今後更に50年、100年と発展し続けるために、本年4月「ジャパニーズ・モダン宣言」をブランディングフレーズとした、『新ブランディング戦略』を発表しました。商品開発においては、『新ブランディング戦略』に基づき具現化した、第1弾新商品「光風（k o f u）」を4月に、続いて長期優良住宅への対応を意識し、住まいの強度と耐久性を飛躍的に高めた、第2弾新商品「MOO：ムー」を7月に発売しました。さらに9月には、現代的に表現された日本建築の様式美と高強度設計による耐震性・耐久性を兼ね備え、充実した設備・仕様を卓越したプライス・パフォーマンスで提供する、第3弾新商品「W i n g m o d e r n（ウイングモダン）」を発表しました。

また、7月には国土交通省[超長期住宅先導的モデル事業]において、当社提案が採択されたことに引続き、10月には、[2008年度 グッドデザイン賞]を「光風（k o f u）」が受賞するなど当社の技術力・デザイン力が高く評価されました。

これらの活動の結果、当第2四半期連結会計期間の業績につきましては、売上高は199億2千2百万円となり、営業利益は19億8千6百万円、経常利益は18億5千1百万円、四半期純利益は17億2千万円となりました。

事業の種類別セグメントの業績は次のとおりであります。

[住宅事業]

当社グループ主力事業である住宅事業部門につきましては、請負事業が住宅業界を取巻く環境が極めて厳しいなか健闘したものの、分譲事業の減収及び、売上高計上基準の変更の影響等により、売上高は195億6千3百万円となりましたが、不採算受注の見直し、経費の削減及びコストダウン等により、営業利益は21億4千3百万円となりました。

[不動産賃貸事業]

財務体質の改善を図るため、賃貸物件の売却を推進いたしました結果、不動産賃貸事業の売上高は1億7千9百万円となり、営業利益は9千9百万円となりました。

[その他の事業]

家具等の住宅関連商品の売上は増加したものの、リース契約の満了に伴うリース収入の減少等により、その他の事業の売上高は1億7千9百万円となり、営業利益は7千1百万円となりました。

（2）キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物は、72億7千2百万円となりました。

当第2四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）

当第2四半期連結会計期間における営業活動によるキャッシュ・フローは44億3千4百万円となりました。これは主に、税金等調整前四半期純利益17億5千5百万円の計上、仕入債務の増加（23億6千3百万円）、棚卸資産の減少（30億2百万円）、売上債権の増加（△13億6千7百万円）、未成工事受入金の減少（△16億4千2百万円）等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）

当第2四半期連結会計期間における投資活動によるキャッシュ・フローは△2千6百万円となりました。これは主に、展示場の出展による支出等（△4千7百万円）及び長期貸付金の回収（3千3百万円）等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)

当第2四半期連結会計期間における財務活動によるキャッシュ・フローは1億4千3百万円となりました。これは主に、借入金の増加(1億5千3百万円)によるものであります。

(3) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当第2四半期連結会計期間において、当社グループが対処すべき課題について重要な変更はありません。

(4) 研究開発活動

当第2四半期連結会計期間におけるグループ全体の研究開発活動の金額は5千8百万円であります。

なお、当第2四半期連結会計期間における当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

(5) 経営成績に重要な影響を与える要因及び経営戦略の現状と見通し

当社グループを取り巻く事業環境は、景気後退が一段と鮮明になるなか、資材・原材料価格の高騰や個人所得の伸び悩み等から、厳しい状況が続くものと予想されます。

当社グループといたしましては、これらの状況を踏まえ、引き続き、経費の削減、抜本的なコスト構造の見直しを実施することにより、資材・原材料価格の上昇を吸収し、収益の拡大に努め、企業体質の強化に取り組むとともに、本年4月に発表いたしました「新ブランディング戦略」に基づき、営業力の強化に努め、新商品の積極的な投入や、新技術の開発に注力してまいります。

第3【設備の状況】

(1) 主要な設備の状況

当第2四半期連結会計期間において、主要な設備に重要な異動はありません。

(2) 設備の新設、除却等の計画

特記事項はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

①【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	247,000,000
計	247,000,000

②【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末現在発行数(株) (平成20年9月30日)	提出日現在発行数(株) (平成20年11月14日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	168,515,184	168,515,184	㈱東京証券取引所 ㈱大阪証券取引所 各市場第一部	—
計	168,515,184	168,515,184	—	—

(2)【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総 数増減数 (株)	発行済株式総 数残高(株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増 減額 (百万円)	資本準備金残 高(百万円)
平成20年7月1日 ～ 平成20年9月30日	—	168,515,184	—	7,968	—	—

(5) 【大株主の状況】

平成20年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数 に対する所有株 式数の割合 (%)
ユニファイド・パートナーズ株式会社	東京都港区虎ノ門4丁目3-1	67,400	40.00
プルトスーA号有限責任事業組合	東京都千代田区丸の内2丁目2-1	4,719	2.80
株式会社みずほコーポレート銀行	東京都千代田区丸の内1丁目3-3	3,250	1.93
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口4G)	東京都中央区晴海1丁目8-11	2,928	1.74
株式会社KBT	兵庫県西宮市与古道町2-30	2,500	1.48
トステム株式会社	東京都江東区大島2丁目1-1	2,498	1.48
小久見 公明	大阪府門真市	1,378	0.82
遠藤 四郎	東京都稲城市	960	0.57
福光 一七	大阪府大阪市	860	0.51
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町2丁目11-3	535	0.31
計	—	87,029	51.64

(注) 上記日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)の所有株式のうち、信託業務に係る株式数は535千株であります。

(6) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

平成20年9月30日現在

区分	株式数 (株)	議決権の数 (個)	内容
無議決権株式	—	—	—
議決権制限株式 (自己株式等)	—	—	—
議決権制限株式 (その他)	—	—	—
完全議決権株式 (自己株式等)	普通株式 145,000	—	—
完全議決権株式 (その他)	普通株式 167,936,000	167,936	—
単元未満株式	普通株式 434,184	—	—
発行済株式総数	168,515,184	—	—
総株主の議決権	—	167,936	—

(注) 「完全議決権株式 (その他)」の欄には、証券保管振替機構名義の株式が、20,000株 (議決権の数20個) 含まれております。

② 【自己株式等】

平成20年9月30日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数 (株)	他人名義所有株式数 (株)	所有株式数の合計 (株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合 (%)
エス・バイ・エル株式会社	大阪市北区天満橋一丁目8番30号	145,000	—	145,000	0.09
計	—	145,000	—	145,000	0.09

2 【株価の推移】

【当該四半期累計期間における月別最高・最低株価】

月別	平成20年4月	平成20年5月	平成20年6月	平成20年7月	平成20年8月	平成20年9月
最高 (円)	59	72	78	81	72	64
最低 (円)	45	54	65	66	58	50

(注) 株価は、(株)東京証券取引所市場第一部におけるものによっております。

3 【役員】の状況】

前事業年度の有価証券報告書の提出日後、当四半期報告書の提出日までにおいて、役員の変動はありません。

第5【経理の状況】

1. 四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（平成19年内閣府令第64号。以下「四半期連結財務諸表規則」という。）に準拠して作成し、「建設業法施行規則」（昭和24年建設省令第14号）に準じて記載しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当第2四半期連結会計期間（平成20年7月1日から平成20年9月30日まで）及び当第2四半期連結累計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

1 【四半期連結財務諸表】
 (1) 【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	当第2四半期連結会計期間末 (平成20年9月30日)	前連結会計年度末に係る 要約連結貸借対照表 (平成20年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金預金	7,272	8,754
受取手形・完成工事未収入金等	※1 5,088	※1 5,083
未成工事支出金	1,771	1,575
販売用不動産	※1 4,547	※1 4,807
仕掛販売用不動産	393	36
材料貯蔵品	537	627
その他	1,156	987
貸倒引当金	△200	△240
流動資産合計	20,567	21,632
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	※1 8,012	※1 7,885
土地	※1 9,103	※1 9,159
その他	1,018	1,062
減価償却累計額	△4,456	△4,340
有形固定資産計	13,677	13,767
無形固定資産	588	637
投資その他の資産		
その他	2,180	2,285
貸倒引当金	△822	△1,104
投資その他の資産計	1,358	1,181
固定資産合計	15,624	15,585
資産合計	36,192	37,217
負債の部		
流動負債		
支払手形・工事未払金等	9,425	8,440
短期借入金	※1 3,700	※1 7,700
1年内返済予定の長期借入金	※1 1,603	※1 890
未払法人税等	72	94
未成工事受入金	2,502	2,484
賞与引当金	71	70
完成工事補償引当金	242	243
その他	1,732	2,010
流動負債合計	19,349	21,933
固定負債		
長期借入金	※1 5,703	※1 3,739
退職給付引当金	708	816
その他	2,086	2,268

(単位：百万円)

	当第2四半期連結会計期間末 (平成20年9月30日)	前連結会計年度末に係る 要約連結貸借対照表 (平成20年3月31日)
固定負債合計	8,497	6,824
負債合計	27,846	28,757
純資産の部		
株主資本		
資本金	7,968	7,968
利益剰余金	△133	75
自己株式	△21	△21
株主資本合計	7,813	8,022
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1	0
繰延ヘッジ損益	28	△68
土地再評価差額金	469	469
評価・換算差額等合計	499	401
少数株主持分	33	37
純資産合計	8,346	8,460
負債純資産合計	36,192	37,217

(2) 【四半期連結損益計算書】
【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

	当第2四半期連結累計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
売上高	26,456
売上原価	19,980
売上総利益	6,476
販売費及び一般管理費	
広告宣伝費	1,618
貸倒引当金繰入額	44
従業員給料手当	2,356
賞与引当金繰入額	35
退職給付引当金繰入額	26
その他	2,254
販売費及び一般管理費合計	6,335
営業利益	140
営業外収益	
受取利息	7
受取配当金	1
受取賃貸料	14
デリバティブ評価益	53
その他	51
営業外収益合計	127
営業外費用	
支払利息	180
支払手数料	80
その他	40
営業外費用合計	301
経常損失(△)	△33
特別利益	
貸倒引当金戻入額	76
特別利益合計	76
特別損失	
固定資産除却損	3
たな卸資産評価損	11
シンジケートローン手数料	※ 164
その他	5
特別損失合計	184
税金等調整前四半期純損失(△)	△141
法人税、住民税及び事業税	64
法人税等調整額	△4
法人税等合計	59
少数株主利益	6
四半期純損失(△)	△208

【第2四半期連結会計期間】

(単位：百万円)

当第2四半期連結会計期間
(自 平成20年7月1日
至 平成20年9月30日)

売上高	19,922
売上原価	14,852
売上総利益	5,070
販売費及び一般管理費	
広告宣伝費	704
貸倒引当金繰入額	39
従業員給料手当	1,205
賞与引当金繰入額	16
退職給付引当金繰入額	13
その他	1,103
販売費及び一般管理費合計	3,083
営業利益	1,986
営業外収益	
受取利息	4
受取賃貸料	6
その他	22
営業外収益合計	34
営業外費用	
支払利息	96
支払手数料	45
デリバティブ評価損	7
その他	19
営業外費用合計	169
経常利益	1,851
特別利益	
貸倒引当金戻入額	76
特別利益合計	76
特別損失	
固定資産除却損	2
シンジケートローン手数料	※ 164
その他	5
特別損失合計	172
税金等調整前四半期純利益	1,755
法人税、住民税及び事業税	36
法人税等調整額	△6
法人税等合計	29
少数株主利益	4
四半期純利益	1,720

(3) 【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

当第2四半期連結累計期間
 (自 平成20年4月1日
 至 平成20年9月30日)

営業活動によるキャッシュ・フロー	
税金等調整前四半期純損失 (△)	△141
減価償却費	327
引当金の増減額 (△は減少)	△140
受取利息及び受取配当金	△8
支払利息	180
売上債権の増減額 (△は増加)	△44
たな卸資産の増減額 (△は増加)	△176
仕入債務の増減額 (△は減少)	984
未成工事受入金の増減額 (△は減少)	29
その他	△306
小計	701
利息及び配当金の受取額	8
利息の支払額	△172
法人税等の支払額又は還付額 (△は支払)	86
営業活動によるキャッシュ・フロー	625
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	△299
有形固定資産の売却による収入	29
投資有価証券の取得による支出	△100
長期貸付けによる支出	△11
長期貸付金の回収による収入	41
その他	△79
投資活動によるキャッシュ・フロー	△418
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)	△4,215
長期借入れによる収入	3,060
長期借入金の返済による支出	△522
少数株主への配当金の支払額	△10
その他	△0
財務活動によるキャッシュ・フロー	△1,687
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△1,481
現金及び現金同等物の期首残高	8,754
現金及び現金同等物の四半期末残高	※ 7,272

【四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項等の変更】

	当第2四半期連結累計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)
1. 会計処理基準に関する事項の変更	<p>(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法の変更</p> <p>たな卸資産</p> <p>通常の販売目的で保有するたな卸資産については、従来、主として個別法による原価法によっておりましたが、第1四半期連結会計期間より「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号)が適用されたことに伴い、主として個別法による原価法(貸借対照表価額については収益性の低下に基づく簿価切下げの方法)により算定しております。</p> <p>これにより、当第2四半期連結累計期間の税金等調整前四半期純損失が12百万円多く計上されております。営業利益、経常損失及びセグメント情報に与える影響は軽微であります。</p> <p>(2) リース取引に関する会計基準の適用(借主側)</p> <p>所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来、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したが、「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号)及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第16号)が平成20年4月1日以降開始する連結会計年度に係る四半期連結財務諸表から適用できるようになったことに伴い、第1四半期連結会計期間からこれらの会計基準等を適用し、通常の売買取引に係る会計処理によっております。また、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の減価償却の方法については、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。</p> <p>この変更による当第2四半期連結累計期間の損益及びセグメント情報に与える影響はありません。</p> <p>なお、リース取引開始日がリース会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。</p>

	<p style="text-align: center;">当第2四半期連結累計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)</p>
	<p>(3) リース取引に関する会計基準の適用 (貸主側)</p> <p>所有権移転外ファイナンス・リース取引については、従来、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したが、「リース取引に関する会計基準」(企業会計基準第13号)及び「リース取引に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第16号)が平成20年4月1日以降開始する連結会計年度に係る四半期連結財務諸表から適用できるようになったことに伴い、第1四半期連結会計期間からこれらの会計基準等を適用し、通常の売買取引に係る会計処理によっております。</p> <p>この変更による当第2四半期連結累計期間の損益及びセグメント情報に与える影響はありません。</p> <p>なお、リース取引開始日がリース会計基準適用初年度開始前の所有権移転外ファイナンス・リース取引については、引き続き通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理を適用しております。</p> <p>(4) 重要な減価償却資産の減価償却の方法の変更</p> <p>エス・バイ・エル住工株式会社は、従来、有形固定資産の減価償却方法は定率法(ただし、建物は従来から定額法)によっておりましたが、第1四半期連結会計期間より定額法へ変更しております。現在、当社は、物流改革プロジェクトを推し進めており、その一環として、同社のパネル部材の生産方法を従来の「見込生産方式」から「邸別生産方式」へと変更を実施しております。そのため、生産ラインの見直しを進めており、これを機に主要な設備の今後の稼働見込等について検討した結果、その設備投資効果が平準的に発現していくことが見込まれるため、定額法の方がより適正に経営成績を表す合理的な方法であると判断し変更いたしました。</p> <p>(追加情報)</p> <p>平成20年度の法人税法改正による法定耐用年数の変更に伴い、当社及び連結子会社は第1四半期連結会計期間より機械及び装置について耐用年数の変更を行っております。</p> <p>なお、上記減価償却方法及び耐用年数の変更による当第2四半期連結累計期間の損益及びセグメント情報に与える影響は軽微であります。</p>

	<p style="text-align: center;">当第2四半期連結累計期間 (自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)</p>
	<p>(5) 売上高の計上基準の変更</p> <p>従来、輸入代行取引について売上高及び売上原価を総額で計上しておりましたが、第1四半期連結会計期間より、売上高と売上原価を相殺して純額にて売上高を計上する方法に変更しました。この変更は当該取引の金額的重要性が増したため、経営成績をよりの確に表示するために行ったものがあります。</p> <p>また、部材売上の一部について、第1四半期連結会計期間より、売上高及び売上原価を総額で計上する方法から売上高と売上原価を相殺した純額を計上する方法に変更しました。この変更はコストダウンの推進及び商品別利益率をより精緻に把握するため物流事業部を再編したことにより取引形態の見直しを行った結果、純額表示することで経営成績をよりの確に表示するために行ったものであります。</p> <p>これらの変更により、従来の方法に比べて当第2四半期連結累計期間の売上高及び売上原価が2,727百万円減少しておりますが、売上総利益、営業利益、経常損失及び税金等調整前四半期純損失に与える影響はありません。</p> <p>なお、セグメント情報に与える影響は当該箇所に記載しております。</p>

【追加情報】

当第2四半期連結会計期間末
(平成20年9月30日)

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため、主要取引金融機関3行と平成18年4月28日に契約を締結した シンジケートローンの変更契約を平成20年9月25日に締結しております。(借入金実行残高合計 平成20年9月30日現在 7,882百万円)

その内、コミットメントライン契約に係る借入実行残高等は次のとおりであります。

コミットメントラインの総額	6,500百万円
借入実行残高	3,700
差引額	2,800

また、当該シンジケートローンに下記の財務制限条項が付されております。

①平成21年3月期以降の各年度の決算期における損益計算書に記載される経常損益につき、連結及び単体で損失を計上しないこと。

②平成20年9月第2四半期より、6ヶ月毎の決算における貸借対照表の純資産の部の金額を、連結及び単体で平成20年3月末時点での純資産残高の70%超を維持すること。

従来付されていた、資金用途制限の財務制限条項は付されておらず、平成20年9月30日現在で財務制限条項に抵触する事項は有りません。

【注記事項】

(四半期連結貸借対照表関係)

当第2四半期連結会計期間末 (平成20年9月30日)	前連結会計年度末 (平成20年3月31日)																																
<p>※1 担保提供資産及び担保付債務</p> <p>(1) 担保提供資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">受取手形・完成工事未収入金等</td> <td style="text-align: right;">2,083百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">販売用不動産</td> <td style="text-align: right;">3,517</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">2,904</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">土地</td> <td style="text-align: right;">6,714</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;">計</td> <td style="text-align: right;">15,220</td> </tr> </table> <p>上記以外に、当社の契約済の工事請負契約に基づき将来発生する工事請負代金債権を担保提供しております。</p> <p>上記のうち、土地180百万円は、顧客の住宅ローン165百万円を担保するため、物上保証に供しております。</p> <p>(2) 担保提供に対する債務</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">3,700百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">一年内に返済予定の長期借入金</td> <td style="text-align: right;">1,546</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">長期借入金</td> <td style="text-align: right;">5,703</td> </tr> </table> <p>2 保証債務等</p> <p>(1) 住宅購入者等のための保証債務</p> <p style="text-align: right;">451百万円</p> <p>(2) 株式会社軽井沢倶楽部が販売したリゾート会員権の会員資格保証金の返還債務に対する保証債務</p> <p style="text-align: right;">596百万円</p> <p>上記保証債務については Aetos Capital Asia T.E. II, Ltd.、 Aetos Capital Asia II, Ltd.、 ACA II Co-Investment Fund, L.P. の再保証を受けております。</p> <p>また、会員資格保証金返還に係る求償債権を担保するため、株式会社軽井沢倶楽部の定期預金（額面金額661百万円）に対して質権を設定しております。</p>	受取手形・完成工事未収入金等	2,083百万円	販売用不動産	3,517	建物及び構築物	2,904	土地	6,714	計	15,220	短期借入金	3,700百万円	一年内に返済予定の長期借入金	1,546	長期借入金	5,703	<p>※1 担保提供資産及び担保付債務</p> <p>(1) 担保提供資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">受取手形・完成工事未収入金等</td> <td style="text-align: right;">2,497百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">たな卸資産</td> <td style="text-align: right;">3,136</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物及び構築物</td> <td style="text-align: right;">1,995</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">土地</td> <td style="text-align: right;">4,265</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;">計</td> <td style="text-align: right;">11,895</td> </tr> </table> <p>上記以外に、当社の契約済の工事請負契約に基づき将来発生する工事請負代金債権を担保提供しております。</p> <p>上記のうち、土地180百万円は、顧客の住宅ローン170百万円を担保するため、物上保証に供しております。</p> <p>(2) 担保提供に対する債務</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">短期借入金</td> <td style="text-align: right;">7,700百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">一年内に返済予定の長期借入金</td> <td style="text-align: right;">827</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">長期借入金</td> <td style="text-align: right;">3,739</td> </tr> </table> <p>2 保証債務等</p> <p>(1) 住宅購入者等のための保証債務</p> <p style="text-align: right;">492百万円</p> <p>(2) 株式会社軽井沢倶楽部が販売したリゾート会員権の会員資格保証金の返還債務に対する保証債務</p> <p style="text-align: right;">636百万円</p> <p>上記保証債務については Aetos Capital Asia T.E. II, Ltd.、 Aetos Capital Asia II, Ltd.、 ACA II Co-Investment Fund, L.P. の再保証を受けております。</p> <p>また、会員資格保証金返還に係る求償債権を担保するため、株式会社軽井沢倶楽部の定期預金（額面金額661百万円）に対して質権を設定しております。</p>	受取手形・完成工事未収入金等	2,497百万円	たな卸資産	3,136	建物及び構築物	1,995	土地	4,265	計	11,895	短期借入金	7,700百万円	一年内に返済予定の長期借入金	827	長期借入金	3,739
受取手形・完成工事未収入金等	2,083百万円																																
販売用不動産	3,517																																
建物及び構築物	2,904																																
土地	6,714																																
計	15,220																																
短期借入金	3,700百万円																																
一年内に返済予定の長期借入金	1,546																																
長期借入金	5,703																																
受取手形・完成工事未収入金等	2,497百万円																																
たな卸資産	3,136																																
建物及び構築物	1,995																																
土地	4,265																																
計	11,895																																
短期借入金	7,700百万円																																
一年内に返済予定の長期借入金	827																																
長期借入金	3,739																																

(四半期連結損益計算書関係)

当第2四半期連結累計期間
(自 平成20年4月1日
至 平成20年9月30日)

※ シンジケートローン手数料

平成20年9月25日にシンジケートローンの変更契約を締結したため、従来、繰延処理し、契約期間内で償却しておりました平成18年4月28日に締結した旧契約に係るシンジケートローンの手数料残額を一括償却したものであります。

当第2四半期連結会計期間
(自 平成20年7月1日
至 平成20年9月30日)

※ シンジケートローン手数料

平成20年9月25日にシンジケートローンの変更契約を締結したため、従来、繰延処理し、契約期間内で償却しておりました平成18年4月28日に締結した旧契約に係るシンジケートローンの手数料残額を一括償却したものであります。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

当第2四半期連結累計期間
(自 平成20年4月1日
至 平成20年9月30日)

※ 現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

(平成20年9月30日現在)

現金預金勘定	7,272百万円
預入期間が3か月を超える定期預金	—
現金及び現金同等物	7,272

(株主資本等関係)

当第2四半期連結会計期間末(平成20年9月30日)及び当第2四半期連結累計期間(自 平成20年4月1日 至 平成20年9月30日)

1. 発行済株式の種類及び総数

普通株式 168,515千株

2. 自己株式の種類及び株式数

普通株式 145千株

(セグメント情報)

【事業の種類別セグメント情報】

当第2四半期連結会計期間(自平成20年7月1日至平成20年9月30日)

	住宅事業 (百万円)	不動産賃貸 事業 (百万円)	その他の事 業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全 社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	19,563	179	179	19,922	—	19,922
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	0	3	3	(3)	—
計	19,563	180	182	19,926	(3)	19,922
営業利益	2,143	99	71	2,314	(327)	1,986

当第2四半期連結累計期間(自平成20年4月1日至平成20年9月30日)

	住宅事業 (百万円)	不動産賃貸 事業 (百万円)	その他の事 業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全 社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	25,818	372	266	26,456	—	26,456
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	0	6	7	(7)	—
計	25,818	372	272	26,464	(7)	26,456
営業利益	717	209	86	1,014	(873)	140

(注) 1. 事業区分の方法

事業区分は事業内容の類似性により区分しております。

2. 各事業の主要な製品(商品又は役務を含む)

- (1) 住宅事業……………戸建住宅・アパートメントハウス・戸建分譲住宅・分譲マンション・住宅リフォーム・代理店向け建設用部材・一般建設用資材・住宅のフランチャイズ事業収入
- (2) 不動産賃貸事業……………賃貸料収入
- (3) その他の事業……………室内装飾品・リース収入・保険代理業収入

3. 会計処理の方法の変更

売上高の計上基準の変更

「四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項等の変更」に記載のとおり、第1四半期連結会計期間から輸入代行取引に係る売上高の計上基準及び部材売上の一部に係る売上高の計上基準を変更しております。

この変更により、当第2四半期連結累計期間の住宅事業の売上高が2,727百万円減少しております。営業利益に与える影響はありません。

【所在地別セグメント情報】

当第2四半期連結会計期間(自平成20年7月1日至平成20年9月30日)及び当第2四半期連結累計期間(自平成20年4月1日至平成20年9月30日)

在外子会社及び在外支店がないため、該当事項はありません。

【海外売上高】

当第2四半期連結会計期間(自平成20年7月1日至平成20年9月30日)及び当第2四半期連結累計期間(自平成20年4月1日至平成20年9月30日)

海外売上高がないため、該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

当第2四半期連結会計期間末(平成20年9月30日)

対象物の種類が金利であるデリバティブ取引が、事業の運営において重要なものとなっており、かつ、前連結会計年度の末日に比べて著しい変動が認められます。

対象物の種類	取引の種類	契約額等(百万円)	時価(百万円)	評価損益(百万円)
金利	スワップ取引	5,500	△144	53

(注) 1. 時価の算定方法

取引先金融機関等から提示された価格等に基づき算定しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引は除いております。

(1株当たり情報)

1. 1株当たり純資産額

当第2四半期連結会計期間末 (平成20年9月30日)		前連結会計年度末 (平成20年3月31日)	
1株当たり純資産額	49.37円	1株当たり純資産額	50.03円

2. 1株当たり四半期純利益金額又は1株当たり四半期純損失金額(△)

当第2四半期連結累計期間 (自平成20年4月1日 至平成20年9月30日)		当第2四半期連結会計期間 (自平成20年7月1日 至平成20年9月30日)	
1株当たり四半期純損失金額 (△) なお、潜在株式調整後1株当たり四半期純損失金額については、1株当たり四半期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	△1.24円	1株当たり四半期純利益金額 10.22円 なお、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	

(注) 1株当たり四半期純利益金額又は1株当たり四半期純損失金額(△)の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当第2四半期連結累計期間 (自平成20年4月1日 至平成20年9月30日)	当第2四半期連結会計期間 (自平成20年7月1日 至平成20年9月30日)
四半期純利益又は四半期純損失(△)(百万円)	△208	1,720
普通株主に帰属しない金額(百万円)	—	—
普通株式に係る四半期純利益又は四半期純損失 (△)(百万円)	△208	1,720
期中平均株式数(千株)	168,374	168,372

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2 【その他】

該当事項はありません。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の四半期レビュー報告書

平成20年11月14日

エス・バイ・エル株式会社

取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 田原 信之 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 和田林 一毅 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられているエス・バイ・エル株式会社の平成20年4月1日から平成21年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成20年7月1日から平成20年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成20年4月1日から平成20年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書及び四半期連結キャッシュ・フロー計算書について四半期レビューを行った。この四半期連結財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューは、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続により行われており、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べ限定された手続により行われた。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、エス・バイ・エル株式会社及び連結子会社の平成20年9月30日現在の財政状態、同日をもって終了する第2四半期連結会計期間及び第2四半期連結累計期間の経営成績並びに第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

追記情報

四半期連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項等の変更に記載のとおり、会社は輸入代行取引及び部材売上の一部について、第1四半期連結会計期間より、売上高及び売上原価を総額で計上する方法から売上高と売上原価を相殺した純額を計上する方法に変更した。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は、四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は四半期報告書提出会社が別途保管しております。

2. 四半期連結財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれておりません。