

# 四 半 期 報 告 書

(第57期第2四半期)

株式会社 **ミルボン**

E 0 1 0 3 9

---

# 四半期報告書

---

- 1 本書は四半期報告書を金融商品取引法第27条の30の2に規定する開示用電子情報処理組織(EDINET)を使用し提出したデータに目次及び頁を付して出力・印刷したものであります。
- 2 本書には、上記の方法により提出した四半期報告書に添付された四半期レビュー報告書及び上記の四半期報告書と同時に提出した確認書を末尾に綴じ込んでおります。

株式会社 **ミルボン**

# 目 次

	頁
【表紙】 .....	1
第一部 【企業情報】 .....	2
第1 【企業の概況】 .....	2
1 【主要な経営指標等の推移】 .....	2
2 【事業の内容】 .....	2
第2 【事業の状況】 .....	3
1 【事業等のリスク】 .....	3
2 【経営上の重要な契約等】 .....	3
3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】 .....	3
第3 【提出会社の状況】 .....	11
1 【株式等の状況】 .....	11
2 【役員の状況】 .....	13
第4 【経理の状況】 .....	14
1 【四半期連結財務諸表】 .....	15
2 【その他】 .....	23
第二部 【提出会社の保証会社等の情報】 .....	24

四半期レビュー報告書

確認書

## 【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】	近畿財務局長
【提出日】	平成28年7月29日
【四半期会計期間】	第57期第2四半期 (自 平成28年3月21日 至 平成28年6月20日)
【会社名】	株式会社ミルボン
【英訳名】	M i l b o n C o . , L t d .
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 佐藤 龍二
【本店の所在の場所】	大阪市都島区善源寺町2丁目3番35号
【電話番号】	(06) 6928-2331 (代表)
【事務連絡者氏名】	常務取締役管理・経営戦略・CS推進担当 村井 正浩
【最寄りの連絡場所】	大阪市都島区善源寺町2丁目3番35号
【電話番号】	(06) 6928-2331 (代表)
【事務連絡者氏名】	常務取締役管理・経営戦略・CS推進担当 村井 正浩
【縦覧に供する場所】	株式会社ミルボン東京青山支店 (東京都渋谷区神宮前2丁目6番9号) 株式会社ミルボン名古屋支店 (名古屋市中区栄3丁目19番8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56期 第2四半期 連結累計期間	第57期 第2四半期 連結累計期間	第56期
会計期間	自 平成26年12月21日 至 平成27年6月20日	自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日	自 平成26年12月21日 至 平成27年12月20日
売上高 (千円)	13,074,879	14,218,270	27,377,173
経常利益 (千円)	2,270,557	2,188,127	4,427,523
親会社株主に帰属する四半期（当期）純利益 (千円)	1,444,277	1,464,955	2,950,478
四半期包括利益又は包括利益 (千円)	1,950,006	1,195,762	3,280,586
純資産額 (千円)	25,458,330	26,767,759	26,212,533
総資産額 (千円)	30,049,002	31,282,778	30,799,232
1株当たり四半期（当期）純利益金額 (円)	88.21	89.48	180.20
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 (%)	84.7	85.6	85.1
営業活動によるキャッシュ・フロー (千円)	1,676,557	1,103,053	3,895,728
投資活動によるキャッシュ・フロー (千円)	△1,209,632	△2,051,419	△2,834,480
財務活動によるキャッシュ・フロー (千円)	△559,004	△639,787	△1,135,461
現金及び現金同等物の四半期末（期末）残高 (千円)	7,089,958	5,461,985	7,086,948

回次	第56期 第2四半期 連結会計期間	第57期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 平成27年3月21日 至 平成27年6月20日	自 平成28年3月21日 至 平成28年6月20日
1株当たり四半期純利益金額 (円)	49.42	56.10

- (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 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、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。
- 4 「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）等を適用し、第1四半期連結累計期間より、「四半期（当期）純利益」を「親会社株主に帰属する四半期（当期）純利益」としております。

#### 2【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループ（当社及び当社の関係会社）が営んでいる事業の内容に重要な変更はありません。また、主要な関係会社についても異動はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たに発生した事業等のリスクはありません。  
また、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについて重要な変更はありません。

### 2【経営上の重要な契約等】

該当事項はありません。

### 3【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 業績の状況

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、政府の経済政策を背景に企業収益の改善傾向は継続し、緩やかな回復基調で推移しました。一方で、中国やアジア新興国等における景気の下振れによる景気減速の懸念も拭えない状況にあります。美容業界におきましても人口動態の影響による厳しい状況が続いておりますが、20代後半や40代に加え、世代別で最も家計所得・支出額の高い50代に、消費志向の変化と美容室での年間利用額の伸びが見られるようになっております。

このような状況のもと、当社グループは、世代により変化する女性の美の意識にプロとして応えていくことが重要と考え、美容室に対して『Hanako世代（美を追求し始める50代）とHanakoジュニア（美に目覚める20代）の2つの美の転換点を捉え、一人の女性の「ビューティーステージ」を輝かせることを応援します。』をテーマに取り組んでおります。

当第2四半期連結累計期間の連結売上高は、142億18百万円（前年同期比8.7%増）となりました。この主な要因は、ヘアケア用剤部門において、プレミアムブランド「オージュア」が伸長していることや、プロフェッショナルブランドのアウトバストリートメントの新製品が好調であることによるものです。また、染毛剤部門において、昨年発売したグレイカラーが引き続き順調に伸長していることも要因の一つです。その他、中国、韓国を始めアジア圏での展開が順調に推移していることも貢献しています。

営業利益は24億23百万円（同2.3%増）、経常利益は21億88百万円（同3.6%減）、四半期純利益は14億64百万円（同1.4%増）となりました。

部門別売上高及び国内海外別売上高は次のとおりです。

#### 【連結部門別売上高】

（単位：百万円）

部門	前第2四半期連結累計期間		当第2四半期連結累計期間		増減額	増減率（%）
	金額	構成比（%）	金額	構成比（%）		
ヘアケア用剤	7,655	58.6	8,511	59.8	855	11.2
染毛剤	4,606	35.2	4,944	34.8	338	7.3
パーマネントウェーブ用剤	718	5.5	664	4.7	△54	△7.5
その他	94	0.7	98	0.7	3	4.2
合計	13,074	100.0	14,218	100.0	1,143	8.7

#### 【国内海外別売上高】

（単位：百万円）

	前第2四半期連結累計期間		当第2四半期連結累計期間		増減額	増減率（%）
	金額	構成比（%）	金額	構成比（%）		
国内売上高	11,441	87.5	12,330	86.7	889	7.8
海外売上高	1,633	12.5	1,888	13.3	254	15.6
合計	13,074	100.0	14,218	100.0	1,143	8.7

当第2四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末と比較して4億83百万円増加の312億82百万円となりました。

流動資産は前連結会計年度末と比較して6億43百万円減少の139億81百万円となりました。主な変動要因は、有価証券（合同運用指定金銭信託等）が15億円、現金及び預金が1億57百万円それぞれ減少し、商品及び製品が8億38百万円、原材料及び貯蔵品が1億82百万円それぞれ増加したことによるものであります。

固定資産は前連結会計年度末と比較して11億26百万円増加の173億1百万円となりました。主な変動要因はゆめが丘工場増築工事の一部前払いなど建設仮勘定が14億86百万円増加したことによるものであります。

流動負債は前連結会計年度末と比較して3百万円減少の43億52百万円となりました。

固定負債は前連結会計年度末と比較して68百万円減少の1億62百万円となりました。

純資産は前連結会計年度末と比較して5億55百万円増加の267億67百万円となりました。主な変動要因は、利益剰余金の増加8億26百万円と株式相場の低迷により、その他有価証券評価差額金が1億69百万円減少したことによるものであります。

この結果、自己資本比率は前連結会計年度末の85.1%から85.6%となりました。期末発行済株式総数に基づく1株当たり純資産は、前連結会計年度末の1,601円02銭から1,634円98銭となりました。

## (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（以下「資金」といいます。）は営業活動で獲得した資金を、納税による法人税等の支払及び配当金の支払等で使用した結果、前連結会計年度末に比べて16億24百万円減少し、当第2四半期連結会計期間末残高は54億61百万円となりました。

### （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11億3百万円となりました。これは主に税金等調整前四半期純利益21億84百万円の計上、減価償却費4億71百万円、仕入債務の増加額2億49百万円とたな卸資産の増加額10億74百万円、法人税等の支払額7億31百万円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20億51百万円となりました。これは主に有形固定資産の取得による支出18億12百万円、無形固定資産の取得による支出1億66百万円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6億39百万円となりました。これは主に株主さまへの配当金支払額6億37百万円であります。

### (3) 事業上及び財務上の対処すべき課題

当社は、財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針として、平成28年1月27日開催の取締役会において、当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）の改訂及び継続を、平成28年3月17日開催の当社定時株主総会においてご承認いただくことを条件として発効させることを決議し、同株主総会においてこれをご承認いただきました。平成30年3月開催予定の当社定時株主総会終結の時まで有効な、当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収防衛策）（以下、「本対応方針」といいます。）を含む会社法施行規則第118条第3号所定の事項は以下のとおりです。

#### 1 基本方針の内容（概要）

当社グループは『ミルボンは、ヘアデザイナーを通じて、美しい生き方を応援する事業展開をします。美しい生き方、美しい髪は人の心を豊かにします。豊かな心は文化を育みます。文化を大切にすることは平和をもたらします。ミルボンはそう信じて事業展開を推進し、業界、ひいては国、地域に貢献します。』を企業理念とし、事業領域を美容室、美容師に絞った事業活動を展開しております。

そうした中で培った、以下の1)から3)が、当社グループの独自性であり、企業価値の源泉と考えています。

##### 1) 販売力＝フィールドパーソンシステム

当社グループは、美容室とヘアデザイナーを支援するために、独自の営業体制を確立しています。単なる商品販売ではなく、美容室、エンドユーザーの声を真摯に聴き、課題を発見、対処法を考え提案します。美容室への教育活動を中核に、美容室の増収・増益に貢献します。当社グループでは、そのような活動を行う営業部員をフィールドパーソンと呼んでいます。

フィールドパーソンを育てるために、9ヶ月間に及ぶ社内研修を実施しています。ヘアケアやカラーリング、パーマなどの基本的な美容技術に加え、美容業界の幅広い知識・経営分析・企画立案などの様々なスキルを習得しています。競合他社が真似のできない、当社グループ独自のビジネスモデルとなっています。

##### 2) 商品開発力＝TAC製品開発システム

美容室の現場で成功しているヘアデザイナー、さらにエンドユーザーに学びながら、美容ソフトと製品を開発するのが当社グループ独自の「TAC (Target Authority Customer) 製品開発システム」です。

ヘアカラー客が他店と比べて飛びぬけて多い美容室、ヘアケア客が飛びぬけて多い美容室など、テーマによって顧客からダントツの人気を集めている美容室・ヘアデザイナーには、成功技術（哲学、考え方、ヘアデザイン、美容技術）が存在しています。その成功技術を一般の美容室でも使えるように標準化し、それをサポートする製品を創ります。

##### 3) 市場戦略＝フィールド活動システム

どのような市場環境においても、成長する美容室は存在しています。当社グループでは、成長している、または、成長する可能性の大きい美容室にフィールドパーソンの活動を集約することで、市場環境が悪化しても、当社グループも一緒に成長できるマーケティングを展開しています。

当社取締役会は、あらゆる大規模買付行為に対して否定的な見解を有するものではありません。しかし、株式の大規模買付行為の中には、その目的等から見て企業価値及び株主共同の利益を明確に毀損するもの、大規模買付行為に依拠することを株主の皆さまに強要して不利益を与えるおそれがあるもの等、必ずしも対象会社の企業価値、ひいては、株主共同の利益を確保し、向上させることにはならないと思われるものも存すると考えられます。そのような大規模買付行為に対しては、当社としてこのような事態が生ずることのないように、あらかじめ何らかの対抗措置を講ずる必要があると考えます。

もっとも、そのような大規模買付行為以外の大規模買付行為については、それを受け入れるべきか否かの最終的な判断は、当社取締役会ではなく当社株主の皆さまに委ねられるべきものと考えております。

しかしながら、当社の経営には、当社の企業価値の源泉であるフィールドパーソンシステム、TAC製品開発システム、フィールド活動システムを前提とした特有の経営ノウハウや、当社の従業員、仕入先などの協力業者、当社の直接の取引先である代理店、さらに、その先美容室等のステークホルダーとの間に築かれた信頼関係等への深い理解が不可欠であります。

これらに関する十分な知識と理解なくしては、株主の皆さまが将来実現することのできる株主価値を適正に判断することはできません。当社は、平素から、当社株式の適正な価値を株主及び投資家の皆さまにご理解いただくよう努めておりますが、突然大規模買付行為がなされたときに、大規模買付者の提示する当社株式の取得対価が妥当かどうかを株主の皆さまに短期間の間に適切に判断していただくためには、大規模買付者及び当社取締役会の双方から適切かつ十分な情報が提供されることが不可欠と考えております。

なお、当社株主の皆さまがこのような判断を行うための十分な情報提供という観点から、大規模買付者自身の提供する情報に加え、それに対する当社取締役会の評価・検討に基づく意見や、場合によっては当社取締役会による代替案の提案も、当社株主の皆さまにとっては重要な判断材料になると考えます。このような観点から、当社取締役会としては、当社株主の皆さまにより適切にご判断いただけるよう、大規模買付者に対して大規模買付行為に関する情報提供を求め、係る情報提供がなされた後、当社取締役会において速やかにこれを検討・評価し、後述の特別委員会の勧告を最大限に尊重し、当社取締役会としての意見を取りまとめて一般に公開します。そして、当社取締役会が必要と判断した場合は、大規模買付者の提案の改善についての交渉、当社取締役会としての当社株主の皆さまへの代替案の提示を行うこととします。

当社取締役会は、上記の基本的な考え方に立ち、大規模買付行為が、これを具体化した一定の合理的なルールに従って進められることが当社及び当社株主共同の利益に合致すると考え、以下のとおり当社株式の大規模買付行為に関するルール（以下、「大規模買付ルール」といいます。）を設定し、大規模買付者に対して大規模買付ルールの遵守を求めます。そして、大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合には、当社取締役会は、一定の対抗措置を取ることができるものといたします。上記の基本的な考え方に照らし、大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しないこと自体が、当社株主の皆さまの適切な判断を妨げ、当社株主共同の利益を損なうものと考えられるからです。また、大規模買付ルールが遵守されている場合であっても、当該大規模買付行為が、当社に回復し難い損害を与えるなど当社株主共同の利益を著しく損なうと判断される場合には、一定の対抗措置を取ることができるものといたします。

なお、当社は、現時点において、特定の第三者から大規模買付けを行う旨の通告や買収提案をうけておりません。

## 2 基本方針実現のための具体的な取り組み（概要）

当社グループは、2015年度（第56期）より、新たなブランドスローガン「美しさを拓く。Find Your Beauty」のもと、次の未来を見据えた中期的な経営ビジョン「中期5ヵ年事業構想(2015年～2019年)」を策定しております。その主な内容は以下のとおりです。

「教育を中心としたフィールド活動によって、世界の国・地域の美容に地域貢献し、日本発（初）、世界No. 1のグローバルプロフェッショナルメーカーをめざします。」をグローバルビジョンとして掲げ、以下のような取り組みを通じてグローバル化を推進します。

### 1) グローバル組織態勢

多文化対応ネットワーク型のグループ企業経営を目指します。

### 2) グローバル商品戦略

グローバル研究開発・生産態勢を構築します。

### 3) グローバル人材育成

グローバルな視野でリーダーシップを発揮する、経営感覚のある次期グローバルリーダーを育成します。

### 4) グローバル市場展開

アジア3本柱構想（日本、東アジア、東南アジア）と欧米のネットワークの構築によって、グローバル事業展開を加速します。

### 5) グローバル財務戦略

営業活動により獲得したフリーキャッシュの約半分を、生産能力の増強、新規営業拠点の設立・増強、M&A投資、化粧品ビジネスへの投資等、今後のさらなる成長のために投資し、一方、株主還元としては、配当性向40%を目安に安定的に実施したいと考えております。

また、資本効率の目標として2019年度にROE12%以上を目指します。

このような取り組みを通して、当社グループは、「世界のヘア化粧品プロフェッショナル市場においてアジアNo. 1、世界ベスト5入りをめざします。」を中期ビジョンとして掲げ、ヘアデザイナーと共に、世界の美容に貢献していきます。

当社グループは、経営の透明性、公平性を重視したコーポレート・ガバナンスを実施しております。さらに、積極的な情報開示に努めることで企業に対する信頼が高まり、企業価値の向上につながると考えております。

当社は監査役制度を採用しており、現在、取締役は11名（うち社外取締役2名）、監査役は3名（うち社外監査役2名）であります。また、社外有識者とのアドバイザー契約により、適宜社外有識者の意見を取り入れる体制を整えております。

### 3 基本方針に照らして不適切な者による支配を防止するための取り組み（概要）

#### 大規模買付ルールの内容

当社取締役会が設定する大規模買付ルールとは、イ）当社株主の皆さまの判断及び当社取締役会としての意見形成のために、事前に大規模買付者から当社取締役会に対して必要かつ十分な情報（以下、「必要情報」といいます。）が提供され、ロ）大規模買付行為は、当社取締役会による当該大規模買付行為に対する一定の評価期間が経過した後に開始されるものとする、というものです。

具体的には、当社取締役会は、大規模買付行為の提案があった場合、まず、その事実を速やかに開示します。さらに、大規模買付者には、当社取締役会に対して、必要情報を提供していただきます。

必要情報の具体的内容は大規模買付行為の内容によって異なり得るため、具体的には大規模買付者が大規模買付行為を行おうとする場合には、まず当社取締役会宛に、大規模買付者の名称、住所、設立準拠法、代表者の氏名、国内連絡先及び提案する大規模買付行為の概要を記載した、大規模買付ルールに従う旨の意向表明書をご提出いただくこととし、当社取締役会は、係る意向表明書受領後10営業日以内に、大規模買付者から当初提供いただくべき必要情報のリストを当該大規模買付者に交付します。その項目の一部は以下のとおりです。

- 1) 大規模買付者及びそのグループの概要（大規模買付者の事業内容、当社の事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。）
- 2) 大規模買付行為の目的及び内容（対価の種類及び価額、関連する取引の仕組み、買付方法及び関連する取引の適法等を含みます。）
- 3) 大規模買付行為の対価の価額の算定根拠（算定の前提となる事実、算定方法、算定に用いた数値情報及び大規模買付行為に係る一連の取引により生じることが予想されるシナジーの内容を含みます。）
- 4) 大規模買付行為の資金の裏付け
- 5) 当社の経営に参画した後に想定している経営者候補（当社の事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。）、経営方針、事業計画、財務計画、資本政策、配当政策、資産活用策等
- 6) 大規模買付行為の後における当社の従業員、取引先、顧客その他の当社に係る利害関係者の処遇方針

なお、当初提供していただいた情報を精査した結果、それだけでは合理的に不十分と認められる場合には、当社取締役会は、特別委員会の助言を受け、大規模買付者に対して必要情報が揃うまで追加的に情報提供を求めます。但し、当社取締役会は、追加的な情報提供の求めについても、特別委員会の助言を最大限尊重するものとし、無制限に追加的な情報提供の求めを行うことはいたしません。

当社取締役会は、提供された必要情報が、当社株主の皆さまの判断のために必要であると認められる場合には、適切と判断する時点で、その全部または一部を開示します。また、大規模買付者が当社取締役会に対し必要情報の提供を完了した場合には、速やかにその旨を開示いたします。

次に、当社取締役会は、大規模買付者が当社取締役会に対し必要情報の提供を完了した後、60日間（対価を現金（円貨）のみとする公開買付けによる当社全株式の買付の場合）または90日間（その他の大規模買付行為の場合）を取締役会による評価、検討、交渉、意見形成、代替案立案のための期間（以下、「評価期間」といいます。）として与えられるべきものと考えます。ただし、特別委員会が後述の特別委員会の勧告期限の延期を勧告し、当社取締役会が、特別委員会の勧告期限を最大10日間延期した場合には、評価期間は、勧告期限が延期された日数に応じ、それぞれ最大10日間延長されるものとします。また、評価期間が延長される場合には延長される日数及び延長の理由を公表します。評価期間中、当社取締役会は外部専門家等の助言を受けながら、提供された必要情報を十分に評価・検討し、当社取締役会としての意見をとりまとめ、公表します。また、評価期間中、必要に応じ、大規模買付者との間で大規模買付行為に関する条件改善について交渉し、当社取締役会として代替案を公表して当社株主の皆さまに対し提示することもあります。従って、大規模買付行為は、評価期間（前述の勧告期限の延期がなされた場合は、これに伴う延長後の評価期間）の経過後にのみ開始されるものとします。

※大規模買付ルールを遵守しない大規模買付行為、あるいは大規模買付ルールを遵守するものであっても当社に回復し難い損害を与えるなど、当社株主共同の利益を著しく損なうと判断される大規模買付行為がなされた場合の対応方針、特別委員会の設置（対抗措置の公正さを担保するための手続き）や特別委員会規則の内容、株主・投資家の皆さまに与える影響等、ルールの有効期限等の具体的事項につきましては、下記ホームページでご覧いただけます。

([http://www.milbon.co.jp/ir/pdf/160127\\_baishu-bouei.pdf](http://www.milbon.co.jp/ir/pdf/160127_baishu-bouei.pdf))

#### 4 具体的な取り組みに対する取締役会の判断及びその理由

当社取締役会は、以下の理由から、本対応方針が基本方針に沿い、当社の企業価値・株主共同の利益を損なうものではなく、かつ、当社役員の地位の維持を目的とするものではないと判断しております。

##### 1) 買収防衛策に関する指針の要件を充足していること

本対応方針は、経済産業省及び法務省が平成17年5月27日に発表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性確保の原則）を充足しています。また、企業価値研究会が平成20年6月30日に発表した「近時の諸環境の変化を踏まえた買収防衛策の在り方」において示された考え方に沿うものであります。

##### 2) 株主共同の利益の確保・向上の目的をもって導入されていること

本対応方針は、上述のとおり、当社株式に対する大規模買付行為が行われた際に、当該大規模買付行為が適切なものであるか否かを株主の皆さまが判断するために必要な情報や時間を確保したり、株主の皆さまのために交渉を行うことなどを可能とすることで、当社企業価値、ひいては、当社株主共同の利益を確保し、向上させるという目的をもって導入されるものです。

##### 3) 株主意思を重視するものであること

当社は、平成28年3月17日開催の当社定時株主総会において今般の改訂後の本対応方針の是非につき、株主の皆さまのご意思を問い、ご承認いただきましたことをもって、株主の皆さまの意向が反映されております。加えて、本対応方針の有効期間は平成30年3月開催予定の当社定時株主総会終結の時までと設定されておりますが、その時点までに当社株主総会、または取締役会において本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合には、本対応方針はその時点で廃止されることになり、株主の皆さまの意向が反映されるものとなっております。

##### 4) 独立性の高い社外者の判断を重視していること

当社は、本対応方針の導入に当たり、取締役会の恣意的な対抗措置の発動を排除し、株主の皆さまのために、本対応方針の運用に際しての実質的な判断を客観的に行う機関として特別委員会を設置します。

本対応方針の導入に際し、特別委員会は、外部有識者と社外監査役等から構成いたします。

特別委員会は、大規模買付者から提供された必要情報が十分であるか、不足しているかを助言します。

実際に当社に対して大規模買付行為がなされた場合には、特別委員会が、「特別委員会規則」に従い当該買付が当社の企業価値、ひいては、当社株主共同の利益を著しく損なうものであるか否か等を判断し、当社取締役会はその勧告を最大限に尊重することとします。特別委員会の勧告の概要及び判断の理由等については適時に株主の皆さまに情報開示いたします。

このように、独立性の高い特別委員会により、当社取締役会が恣意的に追加的な情報提供の求めを無制限に行うことや対抗措置の発動を行うことのないよう厳しく監視することによって、当社の企業価値、ひいては、当社株主共同の利益に資する範囲で本対応方針の運用が行われる仕組みが確保されております。

また、当社は平成28年3月17日開催の当社定時株主総会において、新たに社外取締役2名の選任を株主の皆さまにご意思を問い、ご承認いただきました。社外取締役は当社に対して大規模買付行為がなされた場合に、当該買付が当社の企業価値、ひいては、当社株主共同の利益に資するか否かについて、客観的かつ独立した立場から取締役会で意見を述べることも期待されており、特別委員会と共に独立性の高い社外者の判断を重視する仕組みとなっております。

##### 5) 合理的な客観的要件を設定していること

本対応方針においては、上述のとおり、大規模買付行為に対する対抗措置は合理的、かつ、詳細な客観的要件が充足されなければ発動されないように設計されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みを確保しているものといえます。

##### 6) 第三者専門家の意見を取得すること

大規模買付者が出現すると、特別委員会は、当社の費用で、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタント等の専門家を含みます。）の助言を受けることができるとされています。これにより、特別委員会による判断の公正さ、客観性がより強く担保される仕組みとなっております。

##### 7) デッドハンド型やスローハンド型の買収防衛策ではないこと

上述のとおり、本対応方針は当社株主総会あるいは取締役会の決議で廃止することができるため、本対応方針は、いわゆるデッドハンド型の買収防衛策（取締役会の構成員の過半数を交代させてもなお、発動を阻止できない買収防衛策）ではありません。

また、当社は取締役の任期について、期差任期制を採用していないため、本対応方針はスローハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の交代を一度に行うことができないため、その発動を阻止するのに時間を要する買収防衛策）でもありません。

(4) 研究開発活動

当第2四半期連結累計期間におけるグループ全体の研究開発費の総額は5億90百万円であります。

### 第3【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	60,204,000
計	60,204,000

###### 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28年6月20日)	提出日現在発行数(株) (平成28年7月29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	16,558,617	16,558,617	東京証券取引所 (市場第一部)	株主としての権利内 容に何ら制限のない 標準となる株式 単元株式数 100株
計	16,558,617	16,558,617	—	—

##### (2)【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

##### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

##### (4)【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### (5)【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 (千円)	資本金残高 (千円)	資本準備金 増減額 (千円)	資本準備金 残高 (千円)
平成28年3月21日～ 平成28年6月20日	—	16,558,617	—	2,000,000	—	199,120

## (6) 【大株主の状況】

平成28年6月20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(%)
アジアグローバル3号投資事業 有限責任組合 無限責任組合員ACA株式会社	東京都千代田区永田町1丁目11番30号 サウスヒル永田町5階	1,464	8.84
日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-11	1,329	8.03
鴻池資産管理株式会社	大阪府大阪市西区江戸堀2丁目1-1 江戸堀センタービル9F	960	5.80
村井 佳比子	大阪府大阪市都島区	741	4.48
北嶋 舞子	大阪府豊中市	741	4.48
STATE STREET BAN K AND TRUST COMP ANY (常任代理人 香港上海銀行東京支 店)	ONE LINCOLN STREET, BOSTON MA USA 02111 (東京都中央区日本橋3丁目11-1)	694	4.20
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内1丁目4-1	667	4.03
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番3号	539	3.26
ミルボン協力企業持株会	大阪府大阪市都島区善源寺町2丁目3-35	476	2.88
J P MORGAN CHASE BANK (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	25 BANK STREET, CANA RY WHARF, LONDON, E 14 5 J P, UNITED KINGD OM (東京都港区港南2丁目15-1 品川インターシティA棟)	463	2.80
計	—	8,077	48.78

(注) 上記銀行の所有株式数のうち、信託業務に係る株式を以下のとおり含んでおります。

日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 1,329千株

日本マスタートラスト信託銀行株式会社 539千株

(7) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

平成28年6月20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)	(自己保有株式) 普通株式 186,600	—	株主としての権利内容に制限のない、標準となる株式
完全議決権株式(その他)	普通株式 16,121,400	161,214	同上
単元未満株式	普通株式 250,617	—	—
発行済株式総数	16,558,617	—	—
総株主の議決権	—	161,214	—

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」及び「単元未満株式」の欄には、証券保管振替機構名義の株式がそれぞれ1,000株(議決権10個)及び34株含まれております。

2 「単元未満株式」の欄には、当社所有の自己株式が80株含まれております。

② 【自己株式等】

平成28年6月20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(%)
(自己保有株式) ㈱ミルボン	大阪市都島区善源寺町 2丁目3番35号	186,600	—	186,600	1.13
計	—	186,600	—	186,600	1.13

2 【役員の状況】

前事業年度の有価証券報告書提出日後、当四半期累計期間における役員の異動はありません。

## 第4【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）に基づいて作成しております。

### 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、第2四半期連結会計期間（平成28年3月21日から平成28年6月20日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成27年12月21日から平成28年6月20日まで）に係る四半期連結財務諸表について、仰星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：千円)

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	4,912,293	4,754,483
受取手形及び売掛金	※2 3,424,543	3,463,089
有価証券	2,500,000	1,000,000
商品及び製品	2,428,521	3,267,053
仕掛品	30,925	48,213
原材料及び貯蔵品	835,568	1,017,755
その他	541,623	593,423
貸倒引当金	△48,570	△162,552
流動資産合計	14,624,904	13,981,466
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	4,262,671	4,087,225
機械装置及び運搬具（純額）	1,120,346	1,023,741
土地	5,277,410	5,273,740
建設仮勘定	1,348,999	2,835,519
その他（純額）	272,064	305,249
有形固定資産合計	12,281,492	13,525,475
無形固定資産	398,357	434,874
投資その他の資産		
投資有価証券	2,525,286	2,355,623
退職給付に係る資産	278,650	297,680
その他	740,222	741,215
貸倒引当金	△49,681	△53,556
投資その他の資産合計	3,494,477	3,340,962
固定資産合計	16,174,327	17,301,312
資産合計	30,799,232	31,282,778
<b>負債の部</b>		
流動負債		
買掛金	684,978	918,883
未払金	2,343,762	2,282,957
未払法人税等	749,005	691,562
返品調整引当金	18,394	17,151
賞与引当金	108,823	109,460
その他	451,599	332,937
流動負債合計	4,356,565	4,352,953
固定負債		
退職給付に係る負債	27,425	31,076
その他	202,708	130,989
固定負債合計	230,133	162,065
負債合計	4,586,698	4,515,019

(単位：千円)

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金	199,748	199,761
利益剰余金	23,440,262	24,266,695
自己株式	△542,094	△544,120
株主資本合計	25,097,916	25,922,336
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	737,221	567,472
為替換算調整勘定	311,451	222,229
退職給付に係る調整累計額	65,944	55,721
その他の包括利益累計額合計	1,114,616	845,423
純資産合計	26,212,533	26,767,759
負債純資産合計	30,799,232	31,282,778

## (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26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
売上高	13,074,879	14,218,270
売上原価	3,935,993	4,430,459
売上総利益	9,138,886	9,787,810
販売費及び一般管理費	※ 6,768,786	※ 7,364,168
営業利益	2,370,100	2,423,642
営業外収益		
受取利息	2,531	2,632
受取配当金	6,474	6,073
為替差益	26,463	—
社宅負担金	29,721	28,590
保険解約差益	44,020	2,622
その他	7,140	12,442
営業外収益合計	116,351	52,361
営業外費用		
売上割引	214,451	233,411
為替差損	—	54,061
その他	1,442	403
営業外費用合計	215,894	287,876
経常利益	2,270,557	2,188,127
特別損失		
固定資産除却損	10,887	4,124
特別損失合計	10,887	4,124
税金等調整前四半期純利益	2,259,669	2,184,002
法人税、住民税及び事業税	779,348	667,995
法人税等調整額	36,044	51,050
法人税等合計	815,392	719,046
四半期純利益	1,444,277	1,464,955
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,444,277	1,464,955

## 【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26年12月21日 至 平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日)
四半期純利益	1,444,277	1,464,955
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	348,285	△169,748
為替換算調整勘定	164,846	△89,222
退職給付に係る調整額	△7,402	△10,223
その他の包括利益合計	505,728	△269,193
四半期包括利益	1,950,006	1,195,762
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	1,950,006	1,195,762
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26年12月21日 至 平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20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	2,259,669	2,184,002
減価償却費	499,914	471,529
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	△97	118,037
賞与引当金の増減額 (△は減少)	4,627	1,436
返品調整引当金の増減額 (△は減少)	112	△1,243
退職給付に係る資産の増減額 (△は増加)	△70,672	△36,003
退職給付に係る負債の増減額 (△は減少)	6,299	4,604
受取利息及び受取配当金	△9,006	△8,705
為替差損益 (△は益)	△7,467	13,796
固定資産除却損	10,887	4,124
売上債権の増減額 (△は増加)	26,335	△45,833
たな卸資産の増減額 (△は増加)	△573,640	△1,074,475
仕入債務の増減額 (△は減少)	257,608	249,305
その他	19,513	△53,883
小計	2,424,082	1,826,692
利息及び配当金の受取額	8,762	7,774
法人税等の支払額	△756,287	△731,413
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,676,557	1,103,053
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	△1,013,504	△1,812,088
無形固定資産の取得による支出	△66,578	△166,608
貸付けによる支出	△1,700	△500
貸付金の回収による収入	4,467	1,318
定期預金の預入による支出	△92,560	—
定期預金の払戻による収入	—	29,970
投資有価証券の取得による支出	—	△100,000
差入保証金の差入による支出	△63,102	△23,649
差入保証金の回収による収入	24,902	10,970
保険積立金の積立による支出	△49,584	△26
保険積立金の解約による収入	51,766	12,634
その他	△3,738	△3,439
投資活動によるキャッシュ・フロー	△1,209,632	△2,051,419
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
自己株式の純増減額 (△は増加)	△2,972	△2,013
配当金の支払額	△556,032	△637,773
財務活動によるキャッシュ・フロー	△559,004	△639,787
現金及び現金同等物に係る換算差額	34,994	△36,810
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	△57,084	△1,624,963
現金及び現金同等物の期首残高	7,147,043	7,086,948
現金及び現金同等物の四半期末残高	※ 7,089,958	※ 5,461,985

**【注記事項】**

(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)、「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)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)等を第1四半期連結会計期間から適用し、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。

(四半期連結貸借対照表関係)

1 偶発債務  
債務保証

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
取引先等(銀行借入金)	17,950千円 (1件)	—

※2 四半期連結会計期間末日満期手形の処理について

四半期連結会計期間末日満期手形の会計処理については、満期日に決済が行われたものとして処理しております。

なお、前連結会計年度末日が金融機関の休日であったため、次の連結会計年度末日満期手形を満期日に決済が行われたものとして処理しております。

	前連結会計年度 (平成27年12月20日)	当第2四半期連結会計期間 (平成28年6月20日)
受取手形	76,829千円	—

(四半期連結損益計算書関係)

※ 販売費及び一般管理費の主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
販売促進費	1,152,312千円	1,162,459千円
報酬・給与・手当	1,735,674千円	1,860,435千円
賞与引当金繰入額	67,455千円	79,100千円
退職給付費用	109,732千円	116,131千円
研究開発費	573,894千円	590,504千円

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

※ 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

	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
現金及び預金勘定	4,429,005千円	4,754,483千円
預入期間が3ヵ月を超える定期預金	△338,986千円	△292,498千円
有価証券(コマーシャルペーパー)	999,938千円	—
有価証券(合同運用指定金銭信託)	2,000,000千円	1,000,000千円
現金及び現金同等物	7,089,958千円	5,461,985千円

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間（自 平成26年12月21日 至 平成27年6月20日）

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成27年3月18日 定時株主総会	普通株式	556,714	34	平成26年12月20日	平成27年3月19日	利益剰余金

(2) 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日  
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成27年7月1日 取締役会	普通株式	573,059	35	平成27年6月20日	平成27年8月7日	利益剰余金

当第2四半期連結累計期間（自 平成27年12月21日 至 平成28年6月20日）

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成28年3月17日 定時株主総会	普通株式	638,522	39	平成27年12月20日	平成28年3月18日	利益剰余金

(2) 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日  
後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成28年6月29日 取締役会	普通株式	622,133	38	平成28年6月20日	平成28年8月10日	利益剰余金

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社グループは頭髮化粧品等の製造、販売の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前第2四半期連結累計期間 (自平成26年12月21日 至平成27年6月20日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成27年12月21日 至平成28年6月20日)
1株当たり四半期純利益金額	88円21銭	89円48銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益金額(千円)	1,444,277	1,464,955
普通株主に帰属しない金額(千円)	—	—
普通株式に係る親会社株主に帰属する 四半期純利益金額(千円)	1,444,277	1,464,955
普通株式の期中平均株式数(株)	16,373,548	16,372,151

(注) 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【その他】

第57期(平成27年12月21日から平成28年12月20日まで)中間配当については、平成28年6月29日開催の取締役会において、平成28年6月20日の最終の株主名簿に記録された株主に対し、次のとおり中間配当を行うことを決議致しました。

- |                      |            |
|----------------------|------------|
| ① 配当金の総額             | 622,133千円  |
| ② 1株当たりの金額           | 38円        |
| ③ 支払請求権の効力発生日及び支払開始日 | 平成28年8月10日 |

## 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。

平成28年7月29日

株式会社ミルボン  
取締役会 御中

仰星監査法人

代表社員  
業務執行社員 公認会計士 徳 丸 公 義 印

業務執行社員 公認会計士 俣 野 朋 子 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」に掲げられている株式会社ミルボンの平成27年12月21日から平成28年12月20日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間(平成28年3月21日から平成28年6月20日まで)及び第2四半期連結累計期間(平成27年12月21日から平成28年6月20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、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

#### 四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、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四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

#### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、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。

四半期レビューにおいては、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が実施される。四半期レビュー手続は、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て限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

#### 監査人の結論

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、株式会社ミルボン及び連結子会社の平成28年6月20日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・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。

#### 利害関係

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、その原本は当社(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2 XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれていません。