



2001年2月期 中間決算説明資料

H A N D O U T S (2 0 0 0 / 8)

目 次 Contents

1 . 業績概況 Business Results	- P 1	5 . 従業員の状況 Employees	- P 4
2 . 主要財務指標 Major Financial Indicators	- P 1	6 . 設備投資と出店の状況 Capital Investment & Store Expansion	
3 . 売上及び仕入の状況 Sales & Purchasing		(1) 店舗数と売り場面積の推移 Number of stores & Sales floor space	- P 5
(1) 商品別売上高 Sales breakdown by category	- P 2	(2) 設備投資 Capital investment	- P 5
(2) 地域別売上高 Sales breakdown by area	- P 2	(3) 2000年度 店舗新設の実績・計画 New stores opened in FY98	- P 5
(3) 既存店売上 Existing store sales	- P 2	7 . 有利子負債明細 Debts Position	- P 6
(4) 商品別荒利益率 Gross profit margin by category	- P 3	8 . 転換社債と発行済株式総数 Balance of CB & Number of Shares	
(5) 商品別在庫回転率 Inventory turnover by category	- P 3	(1) 転換社債明細 Convertible bonds	- P 6
(6) 商品別ロス率 Loss ratio by category	- P 3	(2) 発行済株式数 Number of shares	- P 6
(7) 店別売上高ベスト10 Store sales best 10	- P 3	9 . 株主の状況 Shareholder Information	
(8) 既存店売上高伸び率ベスト10 YOY of exsiting store sales best 10	- P 4	(1) 株主の分布状況 Distribution of shareholders	- P 7
4 . 販売費・一般管理費の状況 SG &A Expenses	- P 4	(2) 大株主の状況 Principal shareholders	- P 7

1. 業績概況 Business Results

百万円 ¥ mil

	1999/2 通期 Annual	2000/2		2001/2	
		中間期 1st half	通期 Annual	中間期 1st half	通期予想 Forecast
営業収益 Revenues 前年比 YOY	275,424 104.6%	140,754 103.6%	283,987 103.1%	151,714 107.8%	307,000 108.1%
営業利益 Operating income 前年比 YOY	5,629 90.8%	4,606 125.7%	7,612 135.2%	4,590 99.6%	9,300 122.2%
経常利益 Recurring income 前年比 YOY	3,938 74.7%	3,745 112.2%	5,910 150.1%	4,094 109.3%	8,000 135.4%
当期利益 Net income 前年比 YOY	393 26.7%	1,280 119.0%	1,346 342.6%	1,936 151.2%	3,450 256.3%
1株利益 EPS	5.94円	19.50円	20.60円	30.06円	54.58円
1株配当金 DPS	21.00円	10.50円	21.00円	10.50円	21.00円
新店 Number of new stores	3店	1店	2店	2店	3店

百万円

¥ mil

	1999/2	1999/8	2000/2	2000/8
総資産 Total asset	214,534	222,309	217,179	226,364
株主資本 Equity	74,549	75,203	74,586	74,053
1株当たり株主資本 BPS	1,130.26円	1,156.40円	1,146.90円	1,171.50円

2. 主要財務指標 Major Financial Indicators

	1999/2 通期 Annual	2000/2		2001/2
		中間期 1st half	通期 Annual	中間期 1st half
株主資本利益率 % Return on equity	0.5	1.7	1.8	2.6
総資本経常利益率 % Recurring income to total assets	1.9	1.7	2.7	1.8
売上高経常利益率 % Recurring profit to sales	1.5	2.7	2.1	2.8
総資本回転率 回 Total assets turnover (times)	1.30	0.64	1.32	0.68
株主資本比率 % Equity ratio	34.7	33.8	34.3	32.7
有利子負債依存率 % Ratio of debt to total assets	47.3	49.7	47.8	46.6
1人当たり売上高 千円 Sales per employee (¥1000)	38,903	19,724	40,241	21,185
1人当たり粗利益高 千円 Gross profit per employee (¥1000)	9,175	4,698	9,443	4,900

3 売上および仕入の状況 Sales&Purchasing

(1) 商品別売上高 Sales breakdown by category

百万円 ￥ mil

	2000/2期				2001/2期		
	中間期	1st Half	通期	Annual	中間期	1st Half	前年比 YOY
		構成比 Share		構成比 Share		構成比 Share	
衣 料 品 Clothing	28,183	20.6%	55,337	20.1%	29,255	19.9%	103.8%
実用衣料 Basic clothing	5,946	4.4%	11,946	4.3%	5,815	4.0%	97.8%
外装衣料 Fashion clothing	22,237	16.3%	43,391	15.7%	23,439	16.0%	105.4%
住居関連品 Household goods	14,765	10.8%	29,958	10.9%	15,465	10.5%	104.7%
食 料 品 Foods	60,040	43.9%	121,768	44.2%	62,603	42.6%	104.3%
加工食品 Processed foods	16,003	11.7%	32,093	11.6%	17,094	11.6%	106.8%
生鮮食品 Fresh foods	44,036	32.2%	89,675	32.5%	45,509	31.0%	103.3%
テナント Tenants	33,625	24.6%	68,546	24.9%	39,615	27.0%	117.8%
合 計 Total	136,614	100.0%	275,611	100.0%	146,940	100.0%	107.6%

(2) 地域別売上高 Sales breakdown by area

百万円 ￥ mil

	2000/2期				2001/2期		
	中間期	1st Half	通期	Annual	中間期	1st Half	構成比
		店舗数		売上高 Sales		店舗数	
広 島 県 Hiroshima Pref.	39	51,971	36	102,369	36	47,291	32.2%
岡 山 県 Okayama Pref.	14	17,771	14	34,989	13	16,752	11.4%
山 口 県 Ymaguti Pref.	12	25,311	11	50,948	11	25,497	17.4%
島 根 県 Shimane Pref.	4	9,452	4	18,855	4	9,447	6.4%
中 国 計 Chugoku Total	69	104,506	65	207,162	64	98,989	67.4%
九 州 Kyushu	6	22,361	7	48,483	9	37,801	25.7%
そ の 他 Others	2	9,745	2	19,964	2	10,149	6.9%
合 計 Total	77	136,614	74	275,611	75	146,940	100.0%

(3) 既存店売上前年比 YOY-existing store sales

	2000/2期		2001/2期	
	中間期	1st Half	通期	Annual
売 上 - 衣 料 Sales-Clothing	91.9%		94.6%	
- 住 居 -Household goods	90.1%		94.3%	
- 食 品 -Foods	97.5%		99.5%	
- 直 営 計 -Semi total	94.9%		97.4%	
- テ ナ ント -Tenants	89.3%		92.8%	
- 合 計 -Total	93.7%		96.5%	
客 数 *1 Number of customer counted	97.7%		99.9%	
客 単 価 *1 Average spending per customer	97.2%		97.0%	
前年割店舗数 Number of down-tuning stores	59店 / 70店中		51店 / 66店	
			44店 / 68店	

* 1 . 直営の数値であり、テナントは含んでおりません。

(4) 商品別荒利益率 Gross profit margin by category

		2000/2期		2001/2期	
		中間期 1st Half	通期 Annual	中間期 1st Half	
衣 料 品	Clothing	35.2%	34.7%	35.2%	
实用衣料	Basic clothing	37.4%	37.1%	37.3%	
外装衣料	Fashion clothing	34.6%	34.0%	34.7%	
住居関連品	Household goods	30.4%	29.9%	29.9%	
食 料 品	Foods	25.3%	25.2%	25.2%	
加工食品	Processed foods	20.4%	20.5%	20.2%	
生鮮食品	Fresh foods	27.1%	26.9%	27.1%	
テナント	Tenants	8.7%	8.5%	8.2%	
合 計	Total	23.8%	23.5%	23.1%	

(5) 商品別在庫回転率 Inventory turnover by category

		2000/2期		2001/2期	
		中間期 1st Half	通期 Annual	中間期 1st Half	
衣 料 品	Clothing	2.9回	5.8回	3.2回	
住居関連品	Household goods	2.4回	4.8回	2.5回	
食 料 品	Foods	27.6回	55.5回	26.4回	
直 営 合 計	Total	6.0回	12.2回	6.3回	

(6) 商品別ロス率 Loss ratio by category

		2000/2期		2001/2期	
		中間期 1st Half	通期 Annual	中間期 1st Half	
値 下 率 Markdown	衣 料 品 Clothing	9.8%	10.1%	11.1%	
	住居関連品 Household Goods	2.2%	2.6%	1.7%	
	食 料 品 Foods	0.8%	1.0%	0.9%	
	直 営 合 計 Total	3.5%	3.7%	3.9%	
欠 減 率 Abandonment & others	衣 料 品 Clothing	1.0%	1.2%	0.9%	
	住居関連品 Household Goods	1.1%	1.2%	0.9%	
	食 料 品 Foods	1.7%	1.7%	1.7%	
	直 営 合 計 Total	1.4%	1.5%	1.4%	
値下 + 欠減	直 営 合 計 Total	4.9%	5.2%	5.3%	

(7) 店別売上高ベスト10 Store sales best 10

百万円 ￥ mil

順位	店 名 Store name	売上高 Sales	前年比 YOY	県 別 Prefecture
1	高 松 店 Takamatsu	8,770	105.0%	香川県 Kagawa Pref.
2	長 崎 店 Nagasaki	7,654	-	長崎県 Nagasaki Pref.
3	筑 紫 野 店 Chikushino	6,685	102.3%	福岡県 Fukuoka Pref.
4	東 広 島 店 Higasi-hiroshima	5,224	94.6%	広島県 Hiroshima Pref.
5	山 口 店 Yamaguchi	4,388	105.4%	山口県 Yamaguchi Pref.
6	行 橋 店 Yukuhashi	4,134	107.4%	福岡県 Fukuoka Pref.
7	祇 園 店 Gion	4,087	98.2%	広島県 Hiroshima Pref.
8	長 府 店 Chufu	3,667	127.5%	山口県 Yamaguchi Pref.
9	宗 像 店 Munakata	3,645	-	福岡県 Fukuoka Pref.
10	中 津 店 Nakatsu	3,577	103.7%	大分県 Oita Pref.

(8) 既存店売上高伸び率ベスト10 YOY of existing store sales best 10

百万円 ¥ mil

順位	店名 Name	売上高 Sales	前年比 YoY	県別 Prefecture
1	八木店 Yagi	623	114.0%	広島県 Hiroshima Pref.
2	彦島店 Hikoshima	740	110.0%	山口県 Yamaguti Pref.
3	八本松店 Hachihonmatsu	786	109.6%	広島県 Hiroshima Pref.
4	美作店 Mimasaka	1,136	107.5%	岡山県 Okayama Pref.
5	行橋店 Yukuhashi	4,134	107.4%	福岡県 Fukuoka Pref.
6	山口店 Yamaguchi	4,388	105.4%	山口県 Yamaguti Pref.
7	新町店 Shinmachi	769	105.4%	広島県 Hiroshima Pref.
8	高松店 Takamatsu	8,770	105.0%	香川県 Kagawa Pref.
9	中津店 Nakatsu	3,577	103.7%	大分県 Oita Pref.
10	宇部店 Ube	3,122	103.7%	山口県 Yamaguti Pref.

4. 販売費・一般管理費の状況 SG & A Expenses

百万円 ¥ mil

	2000/2期				2001/2期		
	中間期	1st Half	通期	Annual	中間期	1st Half	前年比
		対売上比 % to Sales		対売上比 % to Sales		対売上比 % to Sales	
従業員給料・賞与 Salaries & wages	9,772	7.2%	21,215	7.7%	10,021	6.8%	102.5%
賞与引当金繰入額 Bonus payment reserves	1,390	1.0%	1,372	0.5%	1,436	1.0%	103.3%
福利厚生費 Welfare expenses	2,235	1.6%	4,686	1.7%	2,564	1.7%	114.7%
その他人件費 Other personal expenses	236	0.2%	606	0.2%	251	0.2%	106.4%
- 人件費計 Total personal expenses	13,634	10.0%	27,881	10.1%	14,272	9.7%	104.7%
減価償却費 Depreciation & amortization	4,359	3.2%	8,875	3.2%	4,698	3.2%	107.8%
賃借料 Rental expenses	3,341	2.4%	6,673	2.4%	3,481	2.4%	104.2%
店舗管理費 Store-related expenses	2,894	2.1%	5,834	2.1%	3,050	2.1%	105.4%
水道光熱費 Utilities expenses	1,702	1.2%	3,249	1.2%	2,030	1.4%	119.3%
広告・販促費 Sales promotion expenses	1,600	1.2%	3,445	1.3%	1,699	1.2%	106.2%
販売用備品消耗品費 Equipment & supplies	834	0.6%	1,774	0.6%	962	0.7%	115.3%
租税公課 Taxes & public charges	873	0.6%	2,206	0.8%	983	0.7%	112.7%
その他 Others	2,836	2.1%	5,502	2.0%	2,992	2.0%	105.5%
合計 Total	32,077	23.5%	65,444	23.7%	34,171	23.3%	106.5%

5. 従業員の状況 Employees

	2000/2期				2001/2期		
	中間期	1st Half	通期	Annual	中間期	1st Half	構成比
		構成比		構成比		構成比	
店舗 Store only	6,563名	100.0%	6,071名	100.0%	6,458名	100.0%	
- 男性 Men	1,015名	15.5%	953名	15.7%	973名	15.1%	
- 女性 Women	1,105名	16.8%	1,022名	16.8%	1,085名	16.8%	
- 准社員 Part-timer	4,443名	67.7%	4,096名	67.5%	4,400名	68.1%	
全社 Total	7,084名	100.0%	6,572名	100.0%	6,999名	100.0%	
- 男性 Men	1,319名	18.6%	1,265名	19.2%	1,287名	18.4%	
- 女性 Women	1,176名	16.6%	1,097名	16.7%	1,182名	16.9%	
- 准社員 Part-timer	4,589名	64.8%	4,210名	64.1%	4,530名	64.7%	

6. 設備投資と出店の状況 Capital Investment & Store Expansion

(1) 店舗数と売場面積の推移 Number of stores & Sales floor space

	2000/2期		2001/2期	
	中間期 1st Half	通期 Annual	中間期 1st Half	通期計画 Annual Plan
店舗数計 Number of stores	77店	74店	75店	76店
- 新設店舗 New stores	1店	2店	2店	3店
- 閉鎖店舗 Closed stores	2店	6店	1店	- 店
売場面積 Sales floor space	514,972m ²	503,538 m ²	504,964 m ²	約 517,000 m ²

(2) 設備投資 Capital investment

百万円 ￥ mil

	2000/2期		2001/2期	
	中間期 1st Half	通期 Annual	中間期 1st Half	通期計画 Annual Plan
設備投資：工事ベース Total investment	5,925	13,793	12,351	15,200
- 新店舗 New stores	1,273	6,191	9,584	11,500
- 既存店舗 Existing stores	822	2,306	1,141	2,400
- 先行投資他 Future development etc	5,479	8,055	3,265	3,000
- 小計 Semi-total	7,575	16,552	13,990	16,900
- 閉鎖店舗 Closed stores	1,649	2,759	1,639	1,700
設備投資：支払ベース Capital expenditure	12,216	18,246	7,723	15,000
減価償却費 Depreciation & Amortization	4,359	8,875	4,698	9,500

(3) 2000年度 店舗新設の実績・計画 New stores opened in FY2000

店名 Store name	所在地 Location	開店日 Opening date	売場面積 Sales floor space	年商見込 Projected annual sales	総投資額 Investment (￥ 100mil)
長崎店 Nagasaki	長崎県長崎市 Nagasaki	2000/4/3	23,490 m ²	212 億円	119 億円
博多店 Hakata	福岡県福岡市 Fukuoka	2000/6/22	26,930 m ² (別棟除く 18,910 m ²)	214 億円 (別棟除く 191 億)	101 億円
八女店 Yame	福岡県八女市 Yame	2000/10/20	12,420 m ²	68 億円	33 億円

* 閉鎖店舗 Closed stores

店名 Store name	所在地 Location	閉店日 Closing date	売場面積 Sales floor space	00/2期 売上高 Annual sales	開店日 Opening date
フィッツ店 Fitz	岡山県岡山市 Okayama	2000/7	6,902m ²	26.4億円	1969/9

フィッツ店はグループ会社(株)ロツに売却されており、2000年11月に新装開店の予定です。

7. 有利子負債明細

Debts Position

百万円 ¥ mil

	1999/8	2000/2	2000/8
短期借入金 Short-term loan	-	4,650	-
長期借入金 Long-term loan (うち一年内返済予定) (Current portion)	68,149 (12,461)	61,507 (9,722)	61,920 (8,442)
普通社債 Straight bonds (うち一年内償還予定) (Current portion)	28,800 (8,800)	24,000 (4,000)	30,000 (-)
転換社債 Convertible bond (うち一年内償還予定) (Current portion)	13,636 (-)	13,636 (9,545)	13,636 (9,545)
有利子負債残高 Total of debts	110,585	103,793	105,556
現預金残高 Balance of cash&cash equivalents	19,235	8,379	8,311
実質有利子負債残高 Real balance of debts	91,350	95,413	97,244

8. 転換社債と発行済株式総数

Balance of CB & Number of Shares

(1) 転換社債明細 Convertible bonds

	2000/8 残高 Balance (¥ mil)	利率 Yield	償還期限 Period	転換価格 Conversion price
第3回 国内CB	9,545百万円	4.50%	2001/02	1,897.00円
第4回 国内CB	4,091百万円	1.70%	2002/08	1,979.00円
合計	13,636百万円			

(2) 発行済株式総数 Number of shares

(1,000 shares)

	期首 2000/3/1	期中の増減 Increase(Decrease) during FY2000		期末 2000/8/31
		転換社債の転換 Conversion of CB	自己株式消却 (下段:取得価額) Retirement of treasury stock(lower:amount)	
発行済株式総数 a Number of shares	65,032千株	-	1,820千株 (1,736百万円)*1	63,212千株
潜在株式数 b Number of potential shares	7,098千株			7,098千株
潜在株比率 a÷b	10.9%			11.2%

*1. 全額資本準備金による消却です。

All of retirement was by capital reserve.

9. 株主の状況 Shareholder Information

(1) 株主の分布状況 Distribution of shareholders

	2000/2期				2001/2期	
	中間期 1st Half		通期 Annual		中間期	1st Half
	株主数 Person	株式数 Share of holding	株主数 Person	株式数 Share of holding	株主数 Person	株式数 Share of holding
証券会社 Securities companies	23名	0.63%	24名	0.95%	19名	0.69%
外国人 Foreign investors	29名	5.18%	37名	6.71%	57名	8.60%
金融機関 Financial institutions	75名	42.95%	67名	39.11%	64名	41.80%
その他国内法人 Other institutions	422名	34.70%	425名	35.18%	400名	32.39%
個人ほか Individuals and others	4,216名	16.54%	4,368名	18.05%	3,748名	16.52%
合計 Total	4,765名	100.00%	4,921名	100.00%	4,288名	100.00%

(2) 大株主の状況 Principal Shareholders

順位	株主名 Name	株式数 Number of stock(1000 Stock)	所有比率 Share
1	(有) 泉屋 Izumiya Inc.	4,788千株	7.57%
2	山西ワールド(有) Yamanishi World Co.,Ltd	4,006	6.34%
3	(株) 広島銀行 The Hiroshima Bank,Ltd	3,160	5.00%
4	(株) 日本債券信用銀行 The Nippon Credit Bank,Ltd	2,808	4.44%
5	(株) 新生銀行 Sinsei Bank,Ltd	2,807	4.44%
6	日本生命保険(相) Nippon Life Insurance Company	2,716	4.30%
7	第一生命保険(相) The dai-ichi Mutual Life Insurance Company	2,115	3.35%
8	イズミ広島共栄会 Izumi Hiroshima Kyo-eikai	1,835	2.90%
9	モルガン信託銀行(株) J.P.Morgan Trust Bank,Ltd.Tokyo	1,641	2.60%
10	(株) 広島商業ビル Hiroshima Shogyo Building Co.,Ltd	1,587	2.51%
	10社合計	27,466	43.45%