



2003年2月期 決算説明資料

Handout (2003/2)

目次 Contents

.連結決算	Consolidated Accounts	
1.損益の状況	Consolidated Statements of Income	・・・ - 1
1)連結営業収益 経常利益の内訳	Breakdown of revenues & recurring income	・・・ - 1
2)売上利益率	Profitability ratio	・・・ - 2
3)販管費明細	SG&A expenses	・・・ - 2
4)営業外損益の主な内容	Major details of non-operating profits & losses	・・・ - 2
5)特別損益の主な内容	Major details of other profits & losses	・・・ - 2
2.財産の状況	Consolidated Balance Sheets	・・・ - 3
1)連結総資産 株主資本の内訳	Breakdown of asset & equity	・・・ - 3
3.キャッシュ・フローの状況	Consolidated Statements of Cashflows	・・・ - 4
4.連結財務指標	Financial Indicators	・・・ - 4
5.主な連結子会社の業績	Subsidiary Information	・・・ - 5
.単体決算	Non-Consolidated Accounts	
1.決算概要	Financial Summary	・・・ - 1
2.損益の概要	Breakdown of Sales,Income,Expenses	
1)売上の概要	Sales breakdown	・・・ - 2
売上利益率	Profitability ratio	・・・ - 2
商品別売上高	Sales breakdown by category	・・・ - 2
地域別売上高	Sales breakdown by area	・・・ - 2
既存店売上前年比	YOY existing store sales	・・・ - 3
店別売上高ベスト10	Ten best store sales	・・・ - 3
店別売上高伸び率ベスト10	YOY ten best store sales	・・・ - 3
2)在庫と荒利	Inventories & gross profit	
商品別荒利益率	Gross profit margin by category	・・・ - 4
商品別ロス率	Loss ratio by category	・・・ - 4
商品別在庫回転率	Inventory turnover by category	・・・ - 4
3)販売費 一般管理費	SG&A expenses	・・・ - 5
4)営業外損益の主な内容	Major details of non-operating profits & losses	・・・ - 5
5)特別損益の主な内容	Major details of other profits & losses	・・・ - 5
3.期中平均人員	Number of Employees	・・・ - 5
4.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	・・・ - 6
2)設備投資	Capital investment	・・・ - 6
3)店舗の新設 閉鎖	Open & close	・・・ - 6
5.株式の状況	Shareholder Information	
1)発行済株式総数の推移	Number of shares	・・・ - 7
2)株主の分布状況	Distribution of shareholders	・・・ - 7
3)大株主の状況	Principal shareholders	・・・ - 7

連 結 決 算

Consolidated Accounts

1. 損益の状況

Breakdown of Sales, Income, Expense

百万円
Million s of Yen

	1999/2	2000/2	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2 予想 Forecast
営業収益 Revenues 前年比	278,799 105.8%	288,342 103.4%	346,811 120.3%	363,714 104.9%	383,098 105.3%	413,000 107.8%
売上高 Net sales	271,761	280,629	338,002	353,830	373,428	-
売上総利益 Gross profit	66,097	68,456	80,525	84,816	89,502	-
営業収入 Other operating revenues	7,038	7,712	8,808	9,883	9,669	-
販売費・一般管理費 SG&A	67,497	68,035	79,049	79,916	83,178	-
営業利益 Operating income 前年比	5,637 92.7%	8,133 144.3%	10,285 126.4%	14,783 143.7%	15,993 108.2%	20,200 126.3%
営業外収益 Non operating profits	1,826	1,258	2,846	1,930	2,267	-
営業外費用 Non operating losses	3,569	3,039	3,268	2,931	2,520	-
経常利益 Recurring income 前年比	3,894 76.1%	6,352 163.1%	9,862 155.2%	13,782 139.7%	15,741 114.2%	19,000 120.7%
特別利益 Other profits	225	114	922	1,072	221	-
特別損失 Other losses	3,319	3,107	2,995	5,361	4,128	-
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	800	3,360	7,789	9,493	11,834	-
当期純利益 Net income 前年比	341 25.9%	1437 420.4%	3,415 237.6%	4,832 141.5%	5,600 115.9%	8,300 148.2%

1 株 利益 EPS 5.17円 21.99円 53.66円 81.46円 95.23円 146.23円

連結子会社数 Number of consolidations 3社 3社 16社 18社 17社

持分法適用会社数 Number of subsidiaries accounted for on an equity basis 0社 0社 3社 4社 4社

1) 連結営業収益 経常利益の内訳

百万円
Million s of Yen

	営業収益 Revenues			経常利益 Recurring income		
	2002/2	2003/2	前年比	2002/2	2003/2	前年比
a. イズミ Izumi 構成比	310,365 85.3%	321,305 83.9%	103.5%	10,890 79.0%	12,648 80.4%	116.1%
b. グループ会社 Group company 構成比	64,337 17.7%	82,376 21.5%	128.0%	2,965 21.5%	3,289 20.9%	110.9%
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc. 構成比	-10,988 -3.0%	-20,583 -5.4%	-	-73 -0.5%	-196 -1.2%	-
d. 連結合計 a+b+c Total 構成比	363,714 100.0%	383,098 100.0%	105.3%	13,782 100.0%	15,741 100.0%	114.2%

連単倍率 Ratio of consolidated/non-consolidated 1.17倍 1.19倍 1.27倍 1.24倍

2) 売上利益率

Profitability ratio

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
売上総利益率 Gross profit to sales	24.3%	24.4%	23.8%	24.0%	24.0%	± 0.0%
営業利益率 Operating profit to sales	2.1%	2.9%	3.0%	4.2%	4.3%	+ 0.1%
経常利益率 Recurring profit to sales	1.4%	2.3%	2.9%	3.9%	4.2%	+ 0.3%
当期利益率 Net income to sales	0.1%	0.5%	1.0%	1.4%	1.5%	+ 0.1%

3) 販管費明細

SG&A expenses

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
販管費合計 Total	67,497	68,035	79,049	79,916	83,178	104.1%
売上比	24.8%	24.2%	23.4%	22.6%	22.3%	
人件費 Personal expenses	29,220	29,455	34,013	34,404	35,412	102.9%
売上比	10.7%	10.5%	10.1%	9.7%	9.5%	
減価償却費 Depreciation & amortization	8,663	9,031	10,277	10,239	10,283	100.4%
売上比	3.2%	3.2%	3.0%	2.9%	2.8%	
賃借料 Rental expenses	6,531	6,707	7,397	8,343	9,284	111.3%
売上比	2.4%	2.4%	2.2%	2.4%	2.5%	
水道光熱費 Utilities expenses	3,885	3,624	4,240	4,098	4,214	102.8%
売上比	1.4%	1.3%	1.3%	1.2%	1.1%	
その他 Others	19,197	19,216	23,120	22,831	23,984	105.0%
売上比	7.0%	6.8%	6.8%	6.5%	6.4%	

4) 営業外損益の主な内容

Major details of non-operating profits & losses

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
受取利息 配当金等 Interest, dividend income	869	727	766	685	696	+ 11
支払利息 Interest expenses	2,536	2,514	2,872	2,478	2,184	- 294
有価証券売却損、評価損 Loss on short-term securities	713	189	1,255	15	55	+ 40

5) 特別損益の主な内容

Major details of other profits & losses

(百万円)

【特別利益】

投資有価証券売却益
Profit on sales on investment in securities

150

【特別損失】

固定資産売却損 除却損
Loss on sales&disposal on properties

2,580

投資有価証券売却損 評価損
Loss on sales&writedown on investment in securities

209

賃貸借契約解約損
Loss on cancellation of leasing contracts

393

ポイント割引引当繰入額
Transfer to allowance of point discount

499

2.財産の状況

Consolidated Balance Sheet s

	1999/2	2000/2	2001/2	2002/2	2003/2	前年比増減
流動資産 Current assets	36,942	34,118	45,768	47,784	52,281	+ 4,497
構成比	15.9%	14.4%	16.9%	17.8%	19.1%	
(うち棚卸資産) Inventories	12,534	12,141	19,983	21,062	20,936	- 125
固定資産計 Fixed assets	195,825	202,666	224,988	220,870	221,202	+ 331
構成比	84.1%	85.6%	83.1%	82.2%	80.9%	
有形固定資産 Tangible fixed assets	153,614	158,953	188,124	184,237	183,437	- 800
(うち土地) Land	57,269	58,238	72,942	72,532	73,863	+ 1,331
無形固定資産 Intangible fixed assets	5,794	5,587	7,112	6,760	8,473	+ 1,713
投資その他の資産 Other assets	36,417	38,126	29,751	29,873	29,291	- 581
総 資 産 Assets	232,767	236,785	270,757	268,654	273,484	+ 4,829
構成比	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
前年比	107.4%	101.7%	114.3%	99.2%	101.8%	
流動負債 Current liabilities	48,479	58,193	62,991	82,242	84,161	+ 1,919
構成比	20.8%	24.6%	23.3%	30.6%	30.8%	
固定負債 Fixed liabilities	109,972	104,112	132,076	108,027	108,209	+ 182
構成比	47.3%	44.0%	48.8%	40.2%	39.6%	
負債合計 Total liabilities	109,966	162,305	195,068	190,269	192,371	+ 2,101
構成比	68.1%	68.6%	72.0%	70.8%	70.3%	
(うち有利子負債) Interest bearing debt	158,458	120,881	147,761	137,705	139,789	+ 2,084
構成比	68.1%	51.1%	54.6%	51.3%	51.1%	
少数株主持分 Minority interests in consolidated subsidiaries	6	8	3,878	4,253	4,220	- 32
	0.0%	0.0%	1.4%	1.6%	1.6%	
株 主 資 本 Stockholder's equity	74,309	74,471	71,810	74,131	76,892	+ 2,760
構成比	31.9%	31.4%	26.5%	27.6%	28.1%	
前年比	98.1%	100.2%	96.4%	103.2%	103.7%	
(うち自己株式) Treasury stock	-1	-11	-1,731	-2,395	-3,826	- 1,431
連結子会社数 Number of consolidations	3社	3社	16社	18社	17社	
1株当たり純資産 BPS	1,126.66円	1,145.13円	1,155.75円	1,253.25円	1,354.71円	+ 101.46円
保証債務 (百万円) Contingent liabilities for guarantees of loans	-	21,092	5,610	4,793	4,766	- 27

1)連結総資産・株主資本の内訳

	総資産 Total asset			株主資本 Shareholders' equity		
	2002/2	2003/2	増減	2002/2	2003/2	増減
a. イズミ Izumi	216,540	218,473	+ 1,932	75,465	77,334	+ 1,869
構成比	80.6%	79.9%		101.8%	100.6%	
b. グループ会社 Group company	63,781	69,131	+ 5,350	5,724	8,407	+ 2,683
構成比	23.7%	25.3%		7.7%	10.9%	
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc.	-11,668	-14,120	-	-7,058	-8,849	-
構成比	-4.3%	-5.2%		-9.5%	-11.5%	
d. 連結合計 a+b+c Total	268,654	273,484	+ 4,830	74,131	76,892	+ 2,760
構成比	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	

連単倍率

Ratio of consolidated/non-consolidated

1.24倍

1.25倍

0.98倍

0.99倍

3. キャッシュ・フローの状況 Consolidated Statements of Cashflows

百万円
Millions of Yen

	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
a. 営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	+ 10,144	+ 19,520	+ 17,761	(1,759)
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	+ 7,789	+ 9,493	+ 11,834	(+ 2,340)
非資金損益項目 (減価償却費等) Non-cash items	+ 10,631	+ 13,847	+ 11,878	(1,969)
投資・財務活動による損益の控除・戻入 Gains/losses from investing and financing activities	+ 2,313	+ 2,843	+ 3,894	(+ 1,051)
営業活動による債権債務増減 (たな卸資産、買掛金等) 他 Increase or decrease of debts/credits from operating activities	4,930	1,425	1,719	(294)
小計 (営業利益の対象取引からのキャッシュ・フロー) Semi total	+ 15,804	+ 24,759	+ 25,888	(+ 1,129)
その他 (法人税、利息受払等) others	5,660	5,238	8,127	(2,889)
b. 投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	14,566	8,286	16,654	(8,368)
設備投資関連 Cash flows related to capital investment	17,183	6,833	14,274	(7,441)
その他 Others	+ 2,617	1,453	2,380	(927)
c. フリー・キャッシュ・フロー (a-b) Free cash flow	4,422	+ 11,234	+ 1,106	(10,128)
d. 財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	+ 3,606	13,033	1,600	(+ 11,432)
有利子負債関連 * 1 Increase or decrease of interested bearing debts	+ 6,295	10,553	+ 2,084	(+ 12,637)
その他 Others	2,688	2,479	3,684	(1,205)
e. 差額 (現金同等物の増減等) (c-d)	816	1,806	494	(+ 1,312)

* 1 . 連結対象会社の増減によりBS上の残高増減額とは異なることがあります。

4. 連結財務指標

Financial Indicators

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
ROE (当期利益/株主資本) Return on equity	0.5%	1.9%	4.7%	6.6%	7.4%	+ 0.8%
ROA (経常利益/総資産) Recurring income to total assets	1.7%	2.7%	3.9%	5.1%	5.8%	+ 0.7%
総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	1.24回	1.23回	1.37回	1.35回	1.41回	+ 0.1回
株主資本比率 (株主資本/総資産) Equity ratio	31.9%	31.5%	26.5%	27.6%	28.1%	+ 0.5%
D/Eレシオ (実質有利子負債/株主資本) Net debts/equity	1.57倍	1.62倍	2.06倍	1.86倍	1.82倍	0.04倍
インタレスト・カバレッジ (事業利益/支払利息) Interests coverage	2.56倍	3.52倍	3.85倍	6.24倍	7.64倍	+ 1.40倍
有利子負債返済年数 (b/a) Repayment years for interest bearing debt	9.6年	9.0年	9.4年	7.6年	7.3年	0.3年

a. 狭義のキャッシュ・フロー = (営業利益+受取利息-支払利息) * 0.5 + 減価償却費 + 連結調整勘定償却 (販管費)

b. 実質有利子負債 = 有利子負債 - 現預金

5.主な連結子会社の業績

Subsidiary information

百万円
Millions of Yen

		営業収益 Revenues		経常利益 Recurring income		当期利益 Net income		総資産 Total asset	株主資本 Shareholders' equity
		前年比	前年比	前年比	前年比				
(株)ゆめカード Youme Card Co.,Ltd. クレジット金融 持分 56.0%	2004/2(予)	5,930	126.4%	1,280	118.3%	640	103.6%	-	-
	2003/2	4,691	120.3%	1,082	107.5%	617	129.2%	24,965	2,182
	2002/2	3,898	114.6%	1,007	133.0%	477	227.6%	21,256	1,564
	2001/2	3,401	113.1%	757	121.2%	209	65.2%	20,436	1,087
(株)エクセル X-sell Inc. 輸入ブランド専門店 持分 28.0%	2004/2(予)	43,000	105.0%	1,400	125.0%	700	173.2%	-	-
	2003/2	40,951	102.4%	1,119	181.8%	404	501.5%	13,983	2,669
	2002/2	40,000	125.4%	616	59.4%	80	22.4%	14,663	1,300
	2001/2	31,896	120.6%	1,036	778.1%	359	-	12,858	1,279
(株)イズミフード・サービス(株) Izumi Food Service Co.,Ltd. 外食 持分 100.0%	2004/2(予)	7,000	112.3%	400	141.9%	200	154.4%	-	-
	2003/2	6,235	116.2%	281	81.4%	129	29.8%	2,337	12
	2002/2	5,365	111.4%	346	-	435	-	2,072	141
	2001/2	4,815	126.9%	58	-	92	-	1,717	576
(株)イデオ Ideo Co.,Ltd. 店舗保守警備 持分 93.8%	2004/2(予)	6,900	109.1%	560	118.3%	280	101.7%	-	-
	2003/2	6,325	144.2%	473	136.2%	275	132.8%	1,741	613
	2002/2	4,385	115.3%	347	188.3%	207	261.2%	957	340
	2001/2	3,804	125.8%	184	465.5%	79	421.7%	655	132
(株)ヤマニシ Yamanishi Co.,Ltd. 衣料品卸 持分 47.7%	2004/2(予)	4,000	104.0%	185	98.6%	107	60.3%	-	-
	2003/2	3,845	91.7%	187	118.3%	177	203.1%	1,921	524
	2002/2	4,192	86.2%	158	67.3%	87	155.8%	1,860	360
	2001/2	4,865	95.1%	235	200.6%	56	92.1%	1,698	237
(株)ロツツ Lotz Co.,Ltd. 雑貨小売 持分 46.1%	2004/2(予)	3,750	100.3%	155	90.6%	80	78.6%	-	-
	2003/2	3,737	103.8%	171	229.0%	101	242.4%	2,829	319
	2002/2	3,600	294.9%	74	-	41	-	2,894	217
	2001/2	1,220	-	40	-	24	-	3,542	175

1. 決算概要

Summary

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	2004/2期 予想 Forecast
営業収益 Revenues	275,424	283,987	304,257	310,365	321,305	337,600
前年比	104.6%	103.1%	107.1%	102.0%	103.5%	105.1%
営業利益 Operating income	5,629	7,612	8,255	11,825	13,340	14,900
前年比	90.8%	135.2%	108.5%	143.2%	112.8%	111.7%
経常利益 Recurring income	3,938	5,910	6,856	10,890	12,648	14,000
前年比	74.7%	150.1%	116.0%	158.8%	116.1%	110.7%
当期純利益 Net income	393	1,346	3,106	3,789	5,621	6,850
前年比	26.7%	342.6%	230.7%	122.0%	148.3%	121.9%
1株利益 EPS	5.94円	20.60円	48.81円	61.34円	92.33円	114.03円
1株配当金 DPS	21.00円	21.00円	21.00円	21.00円	23.00円	23.00円
新店 Number of new stores	3店	2店	3店	1店	1店	1店

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
総資産 Total asset	214,534	217,179	220,474	216,540	218,473	100.9%
株主資本 Shareholders' equities	74,549	74,586	73,559	75,465	77,334	102.5%
1株当り純資産 BPS	1,130.26円	1,146.90円	1,183.91円	1,226.25円	1,287.34円	+ 61.09円
有利子負債残高 Interest bearing debts	101,559	103,793	107,427	95,288	97,941	102.8%
株主資本比率 (株主資本/総資産) Equity ratio	34.7%	34.3%	33.4%	34.9%	35.4%	+ 0.5%
ROE (当期利益/株主資本) Return on equity	0.5%	1.8%	4.2%	5.1%	7.4%	+ 2.3%
ROA (経常利益/総資産) Recurring income to total assets	1.9%	2.7%	3.1%	5.0%	5.8%	+ 0.8%
総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	1.30回	1.32回	1.39回	1.42回	1.48回	+ 0.06回
1人当り売上高 (含むアルバイト) Sales per head	30,527千円	31,149千円	32,038千円	32,858千円	32,803千円	99.8%
1人当り粗利益高 (含むアルバイト) Gross profit per head	7,199千円	7,310千円	7,453千円	7,836千円	7,631千円	97.4%
労働分配率 Personal expenses to gross profit	44.0%	43.1%	42.3%	39.8%	38.4%	1.4%

2. 損益の状況

Breakdown of Sales, Income, Expense

1) 売上の概要

Sales breakdown

売上利益率

Profitability ratio

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
売上総利益率 Gross profit to sales	23.6%	23.5%	23.3%	23.8%	23.3%	0.5%
営業利益率 Operating profit to sales	2.1%	2.7%	2.8%	3.9%	4.3%	+ 0.4%
経常利益率 Recurring profit to sales	1.5%	2.1%	2.3%	3.6%	4.1%	+ 0.5%
当期利益率 Net income to sales	0.1%	0.5%	1.1%	1.3%	1.8%	+ 0.5%

商品別売上高

Sales breakdown by category

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
衣料品 Clothing	52,702	55,081	57,870	60,282	61,434	101.9%
構成比	19.7%	20.0%	19.7%	20.1%	19.8%	
住居関連品 Household goods	30,341	29,958	31,125	31,554	33,239	105.3%
構成比	11.3%	10.9%	10.6%	10.5%	10.7%	
食料品 Foods	116,163	119,363	123,451	124,453	123,859	99.5%
構成比	43.4%	43.3%	41.9%	41.5%	39.9%	
直営計 Direct managed	199,208	204,403	212,446	216,290	218,533	101.0%
構成比	74.4%	74.2%	72.2%	72.1%	70.4%	
テナント Tenants	65,451	68,546	79,557	81,025	82,272	101.5%
構成比	24.4%	24.9%	27.0%	27.0%	26.5%	
商品供給 Supply to group	3,185	2,661	2,395	2,679	9,615	358.9%
構成比	1.2%	1.0%	0.8%	0.9%	3.1%	
合計 Total	267,845	275,611	294,400	299,995	310,421	103.5%
構成比	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	

地域別売上高

Sales breakdown by area

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比 (既存前年比)
広島県 Hiroshima Pref.	108,163	102,369	93,280	89,801	94,214	104.9%
期末店舗数	40店	36店	35店	34店	32店	(96.7%)
岡山県 Okayama Pref.	37,295	34,989	31,842	29,517	27,763	94.1%
期末店舗数	15店	14店	13店	13店	12店	(94.8%)
山口県 Ymaguti Pref.	54,527	50,948	50,086	48,859	48,039	98.3%
期末店舗数	12店	11店	10店	10店	10店	(99.3%)
島根県 Shimane Pref.	18,501	18,855	18,611	18,148	17,842	98.3%
期末店舗数	4店	4店	4店	4店	4店	(98.3%)
中国計 Chugoku Total	218,487	207,162	193,821	186,327	187,859	100.8%
期末店舗数	71店	65店	62店	61店	58店	(97.5%)
九州 Kyushu	38,039	48,483	80,047	92,211	100,655	109.2%
期末店舗数	5店	7店	10店	11店	11店	(103.4%)
その他 Others	11,319	19,964	20,531	21,455	21,906	102.1%
期末店舗数	2店	2店	2店	2店	2店	(102.1%)
合計 Total	267,845	275,611	294,400	299,995	310,421	103.5%
期末店舗数	78店	74店	74店	74店	71店	(99.6%)

既存店売上前年比

YOY existing store sales

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期
衣 料 Clothing	95.2%	94.6%	94.3%	100.1%	101.1%
住 居 Household goods	90.5%	94.3%	98.7%	99.5%	99.8%
食 品 Foods	101.7%	99.5%	99.1%	99.6%	98.8%
直営計 Direct managed	98.1%	97.4%	97.8%	99.7%	99.6%
テナント Tenants	93.7%	92.8%	97.0%	100.1%	99.5%
合 計 Total	97.2%	96.5%	97.6%	99.8%	99.6%
前年割店舗数 Number of down-tuning stores	51店 / 68店	51店 / 66店	49店 / 67店	41店 / 64店	49店 / 64店
客 数 Number of customer counted	99.7%	99.9%	101.5%	100.7%	101.7%
客単価 Average spending per customer	98.8%	97.0%	96.3%	99.1%	98.2%
一品単価 Average price per sales	97.2%	95.4%	96.7%	98.6%	99.6%
買上点数 Average number of items purchased	101.6%	101.6%	99.5%	100.5%	98.6%

店別売上高ベスト10

Ten best store sales

百万円
Million s of Yen

順 位	店 名	Store name	売上高 Sales	前年比 YoY	県 別 Prefecture
1	高松店	Takamatsu	19,254	103.0%	香川県 Kagawa Pref.
2	長崎店	Nagasaki	15,987	109.0%	長崎県 Nagasaki Pref.
3	筑紫野店	Chikushino	14,338	103.2%	福岡県 Fukuoka Pref.
4	博多店	Hakata	13,142	109.2%	福岡県 Fukuoka Pref.
5	東広島店	Higasi-hiroshima	9,993	94.9%	広島県 Hiroshima Pref.
6	大牟田店	Omuta	9,449	232.3%	福岡県 Fukuoka Pref.
7	行橋店	Yukuhashi	9,065	101.3%	福岡県 Fukuoka Pref.
8	山口店	Yamaguchi	8,478	101.0%	山口県 Yamaguti Pref.
9	祇園店	Gion	7,933	95.6%	広島県 Hiroshima Pref.
10	中津店	Nakatsu	7,322	98.3%	大分県 Oita Pref.

店別売上高伸び率ベスト10

YOY ten best store sales

百万円
Million s of Yen

順 位	店 名	Store name	売上高 Sales	前年比 YoY	県 別 Prefecture
1	博多店	Hakata	13,142	109.2%	福岡県 Fukuoka Pref.
2	長崎店	Nagasaki	15,987	109.0%	長崎県 Nagasaki Pref.
3	神田店	Kanda	1,217	105.7%	岡山県 Okayama Pref.
4	大川店	Okawa	6,602	105.5%	福岡県 Fukuoka Pref.
5	八女店	Yame	6,360	103.2%	福岡県 Fukuoka Pref.
6	筑紫野店	Chikushino	14,338	103.2%	福岡県 Fukuoka Pref.
7	高松店	Takamatsu	19,254	103.0%	香川県 Kagawa Pref.
8	浜田店	Hamada	6,386	102.9%	島根県 Shimane Pref.
9	八本松店	Hachihonmatsu	1,613	102.4%	広島県 Hiroshima Pref.
10	大竹店	Otake	6,792	102.2%	広島県 Hiroshima Pref.

2) 在庫と荒利

Inventories & gross profit

商品別荒利益率

Gross profit margin by category

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
衣料品 Clothing	35.6%	34.8%	35.6%	36.5%	36.6%	+ 0.1%
住居関連品 Household goods	30.2%	29.9%	30.0%	30.7%	30.8%	+ 0.1%
食料品 Foods	25.4%	25.7%	25.9%	26.7%	26.5%	0.2%
直営計 Directly managed	28.8%	28.8%	29.2%	30.0%	30.0%	+ 0.0%
テナント Tenants	8.8%	8.5%	8.2%	8.2%	8.1%	0.1%
商品供給 Supply to group	2.2%	1.7%	1.1%	0.7%	0.5%	0.2%
合 計 Total	23.6%	23.5%	23.3%	23.8%	23.3%	0.5%

商品別ロス率

Loss ratio by category

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
<値下率> Markdown						
衣 料 Clothing	7.9%	10.1%	11.7%	11.0%	11.8%	+ 0.8%
住 居 Household goods	2.1%	2.6%	1.9%	1.9%	2.2%	+ 0.3%
食 品 Foods	1.1%	1.0%	0.9%	1.0%	1.1%	+ 0.1%
直営計 Directly managed	3.1%	3.7%	4.1%	4.0%	4.2%	+ 0.2%
<欠減率> Abandonment						
衣 料 Clothing	1.1%	1.2%	1.1%	1.2%	0.9%	0.3%
住 居 Household goods	1.1%	1.2%	1.0%	1.1%	1.1%	+ 0.0%
食 品 Foods	1.8%	1.7%	1.7%	1.6%	1.7%	+ 0.1%
直営計 Directly managed	1.5%	1.5%	1.5%	1.4%	1.4%	0.0%
<値下 + 欠減> Total	4.6%	5.2%	5.5%	5.4%	5.6%	+ 0.2%

商品別在庫回転率

Inventory turnover by category

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
衣 料 Clothing	66.4日	67.0日	68.9日	67.6日	63.7日	3.9日
住 居 Household goods	73.1日	75.4日	76.1日	74.1日	72.3日	1.8日
食 品 Foods	6.6日	6.6日	7.1日	7.1日	6.6日	0.5日
直営計 Directly managed	35.0日	34.8日	35.0日	34.2日	32.9日	1.3日

3) 販売費 一般管理費

SG&A expenses

百万円
Million s of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
人件費計 Personal expenses 対売上比	27,814 10.4%	27,881 10.1%	28,958 9.8%	28,502 9.5%	27,764 8.9%	97.4%
減価償却費 Depreciation & amortiza 対売上比	8,547 3.2%	8,875 3.2%	9,634 3.3%	9,477 3.2%	9,296 3.0%	98.1%
賃借料 Rental expenses 対売上比	6,482 2.4%	6,673 2.4%	6,915 2.3%	6,841 2.3%	6,941 2.2%	101.5%
店舗管理費 Store-related expenses 対売上比	5,739 2.1%	5,834 2.1%	6,211 2.1%	6,623 2.2%	6,782 2.2%	102.4%
水道光熱費 Utilities expenses 対売上比	3,710 1.4%	3,249 1.2%	3,635 1.2%	3,389 1.1%	3,275 1.1%	96.6%
広告 販促費 Sales promotion expendi 対売上比	3,135 1.2%	3,445 1.3%	3,921 1.3%	4,351 1.5%	4,552 1.5%	104.6%
その他 Others 対売上比	9,689 3.6%	9,483 3.4%	10,815 3.7%	10,904 3.6%	11,145 3.6%	102.2%
合 計 Total 対売上比	65,119 24.3%	65,444 23.7%	70,093 23.8%	70,089 23.4%	69,758 22.5%	99.5%

4) 営業外損益の主な内容

Major details of non-operating profits & losses

百万円
Million s of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比増減
受取利息 配当金等 Intereste,dividend income	908	752	738	674	733	+ 59
支払利息 Intereste expense	2,516	2,456	2,421	1,989	1,768	- 221
有価証券売却損 評価損 Loss on short-term securities	713	189	4	56	-56	- 112

5) 特別損益の主な内容

Major details of other profits & losses

百万円
Million s of Yen

【特別利益】

投資有価証券売却益 42
Profit on sales on investment in securities

【特別損失】

固定資産売却損 除却損 518
Loss on sales&disposal on properties

投資有価証券売却損 評価損 208
Loss on sales&writedown on investment in securities

関係会社整理損 1,044
Loss on liquidation of subsidiaries

ポイント割引引当繰入額 499
Transfer to allowance of point discount

賃貸借契約解約損 393
Loss on cancellation of leasing contracts

3. 期中平均人員

Number of employees

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
男 性 Men 構成比	1,357名 15.5%	1,311名 14.8%	1,282名 14.0%	1,278名 14.0%	1,257名 13.3%	21名
女 性 Women 構成比	1,164名 13.3%	1,173名 13.3%	1,138名 12.4%	1,093名 12.0%	1,002名 10.6%	91名
准社員 (8時間換算) Part-timer 構成比	4,363名 49.7%	4,365名 49.3%	4,486名 48.8%	4,282名 46.9%	4,264名 45.1%	18名
アルバイト (8時間換算) Arbeit 構成比	1,890名 21.5%	1,999名 22.6%	2,283名 24.8%	2,477名 27.1%	2,940名 31.1%	+ 463名
合 計 Total 構成比	8,774名 100.0%	8,848名 100.0%	9,189名 100.0%	9,130名 100.0%	9,463名 100.0%	+ 333名

4.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

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	2004/2期 予想 Forecast
新設店舗 New stores	4店	2店	3店	1店	1店	1店
閉鎖店舗 Closed stores	1店	6店	3店	1店	4店	
店舗数計 Number of stores	78店	74店	74店	74店	71店	
売場面積 Sales floor space	494,959m ²	503,538m ²	546,758m ²	552,393m ²	552,263m ²	

* 売場面積は旧大店法5条面積に飲食業・サービス業面積を加えたものです

2) 設備投資 Capital investment

百万円
Millions of Yen

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	2004/2期 予想 Forecast
設備投資 (工事ベース) Total investment	23,282	13,793	15,766	5,113	8,334	18,000
新店 New stores	16,661	6,191	12,531	3,518	1,313	-
既存店 Existing stores	1,583	2,306	2,131	1,222	5,372	-
先行投資他 Future Development & Others	5,273	8,055	3,057	446	3,546	-
小計 Semi-total	23,518	16,552	17,719	5,186	10,231	-
閉鎖店舗 Closing stores	-	2,759	1,953	73	1,897	-
設備投資 (支払ベース) Capital expenditure	20,929	18,246	15,906	7,460	9,333	16,000
減価償却費 Depreciation & Amotization	8,547	8,876	9,634	9,477	9,296	9,500

3) 店舗の新設・閉鎖 Open & close

		店名 Store name	所在地 Location	開店 Open	閉店 Close	総投資額 Investment	店舗面積 Sales floor space
2002年度 実績	新設	学園店 Gakuen-ten	東広島市 Higashihiroshima	2002/10	-	14億円	11,124m ²
	閉店	西大寺 Saidaiji	岡山市 Okayama	1992/05	2002/05	-	3,075m ²
		可部中央 Kabe-chuo	広島市 Hiroshima	1993/11	2002/10	-	1,417m ²
		中島 Nakajima	広島市 Hiroshima	1986/07	2002/10	-	857m ²
		大町 Omachi	広島市 Hiroshima	1997/07	2003/01	-	1,333m ²
2003年度 予定	新設	久留米 Kurume	久留米市 Kurume	2003/09	-	146億円	47,303m ²

(株)ニコニコ堂からの賃借店舗・・・(株)ゆめタウン熊本(100%出資)による

店名 Store name	所在地 Location	店舗開設 Open	店舗面積 Sales floor space
はません店 Hamasen	熊本市 Kumamoto	1998/02	35,000m ²
サンピアン店 Sanpian	熊本市 Kumamoto	1996/06	25,000m ²
あらお店 Arao	熊本県荒尾市 Arao	1997/04	27,500m ²
鳥栖店 Tosu	佐賀県鳥栖市 Tosu	1994/10	29,000m ²

5.株式の状況

Shareholder information

1)発行済株式総数の推移

Number of shares

(千株)

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
期末発行済株式総数 A Number of shares	65,957	65,032	62,132	61,541	61,541	± 0
期中消却株数 Retirement of treasury stock	358	925	2,900	574	-	-
期末自己保有株式数 Treasury stock	-	-	-	17	1,485	+ 1,468
期末潜在株式数 B Number of potencial shares	7,098	7,098	2,067	2,067	-	-
(潜在株比率) A ÷ B	10.9%	10.9%	3.3%	3.4%	-	-

2)株主の分布状況

Distribution of shareholders

(上段 株主数、下段 持株比率)

	1999/2期	2000/2期	2001/2期	2002/2期	2003/2期	前年比
証券会社 Securities companies	20名 0.6%	24名 1.0%	20 0.6%	22名 0.5%	16名 0.4%	6名 0.1%
外国人 Foreign investors	40名 4.4%	37名 6.7%	58 8.6%	57名 7.2%	48名 4.6%	9名 2.6%
金融機関 Financial institutions	75名 43.7%	67名 39.1%	64 41.7%	60名 45.1%	64名 44.9%	+ 4名 0.2%
その他国内法人 Other institutions	430名 35.0%	425名 35.2%	396 32.2%	367名 31.5%	365名 34.9%	2名 + 3.4%
個人ほか Individuals and others	4,262名 16.3%	4,368名 18.1%	3,733 16.9%	3,348名 15.8%	3,672名 15.2%	+ 324名 0.5%
合計 Total	4,827名 100.0%	4,921名 100.0%	4,271 100.0%	3,854名 100.0%	4,165名 100.0%	+ 311名

3)大株主の状況

Principal shareholders

順位	株主名	Name	株式数 Number of stock	所有比率 Share
1	(有)泉屋	Izumiya Inc.	4,788千株	7.78%
2	山西ワールド(有)	Yamanishi World Co.,Ltd	3,871千株	6.29%
3	(株)あおぞら銀行	Aozora Bank,Ltd	2,808千株	4.56%
4	(株)新生銀行	Shinsei Bank,Ltd	2,807千株	4.56%
5	日本生命保険(相)	Nippon Life Insurance Company	2,644千株	4.30%
6	みずほ信託銀行(株)退職給付信託 (広島銀行口)	Mizuho Trust & Banking Co.,Ltd - Employee Retirement Benefit Trus t(Hiroshima Bank)	2,516千株	4.09%
7	第一生命保険(相)	The dai-ichi Mutual Life Insurance Company	2,115千株	3.44%
8	(株)泉不動産	Izumi Hudosan Co.,Ltd	2,106千株	3.42%
9	(株)泉興産	Izumikosan Co.,Ltd.	2,000千株	3.25%
10	日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口)	Nihon Trusty Service Trust Bank	1,749千株	2.84%
	10社合計		27,408千株	44.52%