



2004年2月期 中間決算説明資料

Handout (2003/8)

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)特別損益の内容	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.損益の状況	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
既存店売上高前年比	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
商品別在庫回転日数	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)特別損益の内容	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

Consolidated Statements of Income

百万円
Millions of Yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期予想 Annual Forecast
営業収益 Revenues	177,716	363,714	184,784	383,098	195,768	409,000
前年比	-	104.9%	104.0%	105.3%	105.9%	106.8%
売上高 Net sales	173,632	353,830	179,879	373,428	190,256	-
売上総利益 Gross profit	41,900	84,816	43,691	89,502	44,615	-
営業収入 Other operating revenues	4,084	9,883	4,905	9,669	5,512	-
販売費・一般管理費 SG&A	39,118	79,916	40,679	83,178	41,609	-
営業利益 Operating income	6,865	14,783	7,916	15,993	8,517	19,000
前年比	-	143.7%	115.3%	108.2%	107.6%	118.8%
営業外収益 Non operating profits	1,033	1,930	1,137	2,267	995	-
営業外費用 Non operating losses	1,699	2,931	1,346	2,520	1,291	-
経常利益 Recurring income	6,200	13,782	7,707	15,741	8,221	17,700
前年比	-	139.7%	124.3%	114.2%	106.7%	112.4%
特別利益 Other profits	393	1,072	168	221	63	-
特別損失 Other losses	2,474	5,361	3,527	4,128	349	-
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	4,119	9,493	4,349	11,834	7,935	-
当期純利益 Net income	1,934	4,832	2,261	5,600	4,029	8,300
前年比	-	141.5%	116.9%	115.9%	178.2%	148.2%

1 株利益 EPS 31.18円 81.46円 37.57円 95.23円 68.66円 141.48円

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

持分法適用会社数 Number of subsidiaries accounted for on an equity basis 3社 4社 4社 4社 5社

1) 連結営業収益 経常利益の内訳

Breakdown of revenues & recurring income

百万円
Millions of Yen

	営業収益 Revenues			経常利益 Recurring income		
	2002/8	2003/8	前中間期比	2002/8	2003/8	前中間期比
a. イズミ Izumi	157,727	160,236	101.6%	6,252	6,332	101.3%
構成比	85.4%	81.8%		81.1%	77.0%	
b. グループ会社 Group company	34,258	49,412	144.2%	1,435	1,939	135.1%
構成比	18.5%	25.2%		18.6%	23.6%	
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc.	-7,201	-13,880	-	20	-50	-
構成比	-3.9%	-7.1%		0.3%	-0.6%	
d. 連結合計 a+b+c Total	184,784	195,768	105.9%	7,707	8,221	106.7%
構成比	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	

連単倍率 Ratio of consolidated/non-consolidated 1.17倍 1.22倍 1.23倍 1.30倍

2) 売上利益率

Profitability ratio

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
売上総利益率 Gross profit to sales	24.1%	24.0%	24.3%	24.0%	23.5%	0.8%
営業利益率 Operating profit to sales	4.0%	4.2%	4.4%	4.3%	4.5%	+ 0.1%
経常利益率 Recurring profit to sales	3.6%	3.9%	4.3%	4.2%	4.3%	± 0.0%
当期利益率 Net income to sales	1.1%	1.4%	1.3%	1.5%	2.1%	+ 0.8%

3) 販管費明細

SG&A expenses

百万円
Millions of Yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
販管費合計 Total	39,118	79,916	40,679	83,178	41,609	102.3%
売上比	22.5%	22.6%	22.6%	22.3%	21.9%	
人件費 Personal expenses	17,275	34,404	17,377	35,412	18,488	106.4%
売上比	9.9%	9.7%	9.7%	9.5%	9.7%	
減価償却費 Depreciation & amortization	5,065	10,239	5,174	10,283	4,914	95.0%
売上比	2.9%	2.9%	2.9%	2.8%	2.6%	
賃借料 Rental expenses	4,028	8,343	4,232	9,284	4,995	118.0%
売上比	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.6%	
水道光熱費 Utilities expenses	2,244	4,098	2,242	4,214	2,200	98.1%
売上比	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%	1.2%	
その他 Others	10,505	22,831	11,653	23,984	11,010	94.5%
売上比	6.1%	6.5%	6.5%	6.4%	5.8%	

4) 営業外損益の主な内容

Major details of non-operating profits & losses

百万円
Millions of Yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
受取利息 配当金等 Interest, dividend income	336	685	366	696	362	4
支払利息 Interest expenses	1,300	2,478	1,129	2,184	936	193

5) 特別損益の内容

Details of other profits & losses

百万円

【特別利益】

固定資産売却益
Profit on sales on properties

1

その他
Others

62

【特別損失】

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

149

その他
Others

200

2.財産の状況

Consolidated Balance Sheet s

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前期末比
流動資産 Current assets	48,863	47,784	50,010	52,281	57,261	+ 4,980
構成比	18.1%	17.8%	18.4%	19.1%	19.9%	
(うち棚卸資産) Inventories	22,191	21,062	21,224	20,936	20,981	+ 45
固定資産計 Fixed assets	221,198	220,870	222,278	221,202	230,945	+ 9,743
構成比	81.9%	82.2%	81.6%	80.9%	80.1%	
有形固定資産 Tangible fixed assets	183,737	184,237	183,825	183,437	191,922	+ 8,485
(うち土地) Land	72,100	72,532	70,198	73,863	79,163	+ 5,300
無形固定資産 Intangible fixed assets	7,085	6,760	8,653	8,473	7,973	500
投資その他の資産 Other assets	30,375	29,873	29,799	29,291	31,049	+ 1,758
総 資 産 Assets	270,061	268,654	272,288	273,484	288,206	+ 14,722
構成比	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	
前年同期比	-	99.2%	100.8%	101.8%	105.8%	
流動負債 Current liabilities	73,950	82,242	84,539	84,161	98,094	+ 13,933
構成比	27.4%	30.6%	31.0%	30.8%	34.0%	
固定負債 Fixed liabilities	119,355	108,027	108,440	108,209	105,070	3,139
構成比	44.2%	40.2%	39.8%	39.6%	36.5%	
負債合計 Total liabilities	193,306	190,269	192,979	192,371	203,165	+ 10,794
構成比	71.6%	70.8%	70.8%	70.4%	70.5%	
(うち有利子負債) Interest bearing debt	142,698	137,705	130,750	139,789	134,387	5,402
構成比	52.8%	51.3%	48.0%	51.1%	46.6%	
少数株主持分 Minority interests in consolidated subsidiaries	3,963	4,253	3,468	4,220	4,701	+ 481
構成比	1.4%	1.6%	1.3%	1.5%	1.6%	
株 主 資 本 Stockholder's equity	72,792	74,131	75,840	76,892	80,339	+ 3,447
構成比	27.0%	27.6%	27.9%	28.1%	27.9%	
前年同期比	-	103.2%	104.2%	103.7%	105.9%	
(うち自己株式) Treasury stock	-1,431	-2,395	-2,192	-3,826	-3,901	75

連結子会社数
Number of consolidations

17社 18社 18社 17社 17社

1株当たり純資産
BPS

1,182.48円 1,253.25円 1,267.76円 1,354.71円 1,369.42円 + 14.71円

保証債務 (百万円)
Contingent liabilities for guarantees of loans

5,440 4,793 4,658 4,766 4,549 217

1)連結総資産・株主資本の内訳

Breakdown of asset & equity

	総資産 Total asset			株主資本 Shareholders' equity		
	2003/2	2003/8	増減	2003/2	2003/8	増減
a. イズミ Izumi	218,473	226,571	+ 8,098	77,334	80,302	+ 2,968
構成比	79.9%	78.6%		100.6%	100.0%	
b. グループ会社 Group company	69,131	81,122	+ 11,991	8,407	9,742	+ 1,335
構成比	25.3%	28.1%		10.9%	12.1%	
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc.	-14,120	-19,487	-	-8,849	-9,705	-
構成比	-5.2%	-6.8%		-11.5%	-12.1%	
d. 連結合計 a+b+c Total	273,484	288,206	+ 14,722	76,892	80,339	+ 3,447
構成比	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	

連単倍率

1.25倍 1.27倍 0.99倍 1.00倍

Ratio of consolidated/non-consolidated

3. キャッシュ・フローの状況

Consolidated Statements of Cashflows

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
a. 営業活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from operating activities	+ 8,903	+ 19,520	+ 17,900	+ 17,761	+ 22,246	(+ 4,346)
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	+ 4,119	+ 9,493	+ 4,349	+ 11,834	+ 7,935	(+ 3,586)
非資金損益項目 (減価償却費等) Non-cash items	+ 6,937	+ 13,847	+ 5,800	+ 11,878	+ 5,937	(+ 137)
投資・財務活動による損益の控除・戻入 Investing and financing activities	+ 2,094	+ 2,843	+ 2,927	+ 3,894	+ 825	(2,102)
営業活動による債権債務増減他 Debts/Credits from operating activities	885	1,425	+ 10,246	1,719	+ 12,167	(+ 1,921)
小計 (営業利益の対象取引からのCF) Semi total	+ 12,265	+ 24,759	+ 23,323	+ 25,888	+ 26,866	(+ 3,543)
その他 (法人税、利息受払等) others	3,361	5,238	5,423	8,127	4,619	(+ 804)
b. 投資活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from investing activities	5,641	8,286	12,604	16,654	13,352	(748)
設備投資関連 Cash flows related to capital investment	2,935	6,833	10,792	14,274	12,578	(1,786)
その他 Others	2,706	1,453	1,812	2,380	773	(+ 1,039)
c. フリー・キャッシュ・フロー (a - b) Free cash flow	+ 3,261	+ 11,234	+ 5,296	+ 1,106	+ 8,894	(+ 3,598)
d. 財務活動によるキャッシュ・フロー Cash flow from financing activities	5,931	13,033	7,409	1,600	6,176	(+ 1,233)
有利子負債関連 * 1 Interested bearing debts	5,062	10,553	6,954	+ 2,084	5,401	(+ 1,553)
その他 Others	869	2,479	454	3,684	774	(320)
e. 差額 (現金同等物の増減等) c - d	<u>2,669</u>	<u>1,806</u>	<u>2,112</u>	<u>491</u>	<u>2,717</u>	(+ 4,829)

*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

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
ROE (当期利益/株主資本) Return on equity	2.7%	6.6%	3.0%	7.4%	5.1%	+ 2.1%
総資産経常利益率 Recurring income to total assets	2.3%	5.1%	2.8%	5.8%	2.9%	+ 0.1%
総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	0.66回	1.35回	0.68回	1.41回	0.70回	+ 0.02回
株主資本比率 (株主資本/総資産) Equity ratio	27.0%	27.6%	27.9%	28.1%	27.9%	± 0.0%
D/Eレシオ (実質有利子負債/株主資本) Net debts/equity	1.84倍	1.74倍	1.64倍	1.71倍	1.54倍	0.10倍
インテレスト・カバレッジ (事業利益/支払利息) Interests coverage	5.54倍	6.24倍	7.33倍	7.64倍	9.48倍	+ 2.15倍
有利子負債返済年数 (b/a) Repayment years for interest bearing debt	16.6年	7.6年	14.2年	7.3年	13.9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

百万円

Subsidiary information

Millions of Yen

		2002/2期		2003/2期		2004/2期	
		中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期予想 Forecast
(株)ゆめカード Youme Card Co.,Ltd. クレジット・金融 持分 56.0%	営業収益	1,749	3,668	2,037	4,379	2,388	5,200
	前年比	-	115.6%	116.4%	119.4%	117.3%	118.7%
	経常利益	454	1,007	478	1,082	624	1,400
	前年比	-	132.9%	105.4%	107.4%	130.6%	129.4%
	当期利益	270	481	265	617	374	800
前年比	-	229.3%	98.2%	128.3%	140.9%	129.5%	
	総資産	21,024	21,256	23,752	24,965	26,935	-
	株主資本	1,357	1,568	1,830	2,182	2,556	-
(株)エクセル X-sell Inc. 輸入ブランド専門店 持分 28.1%	営業収益	17,960	40,000	18,487	40,951	19,153	42,500
	前年比	-	125.4%	102.9%	102.4%	103.6%	103.8%
	経常利益	13	556	172	1,112	261	1,150
	前年比	-	53.7%	1249.9%	200.0%	151.1%	103.4%
	当期利益	-53	80	-9	404	110	650
前年比	-	22.4%	-	501.5%	-	160.8%	
	総資産	16,680	14,663	14,781	13,983	15,281	-
	株主資本	1,166	1,300	2,256	2,669	2,700	-
イヅミ・フード・サービス(株) Izumi Food Service Co.,Ltd. 外食 持分 100.0%	営業収益	2,569	5,365	2,960	6,235	3,506	7,000
	前年比	-	111.4%	115.2%	116.2%	118.4%	112.3%
	経常利益	134	346	196	281	83	200
	前年比	-	-	145.8%	81.4%	42.5%	70.9%
	当期利益	189	435	98	129	19	100
前年比	-	-	51.9%	29.8%	19.8%	77.2%	
	総資産	1,797	2,072	2,183	2,337	2,767	-
	株主資本	-387	-141	-43	-11	7	-
(株)イデオ Ideo Co.,Ltd. 店舗保守警備 持分 93.8%	営業収益	2,049	4,385	3,284	6,325	3,903	7,500
	前年比	-	115.3%	160.2%	144.2%	118.8%	118.6%
	経常利益	181	347	295	473	268	560
	前年比	-	188.3%	162.7%	136.2%	91.0%	118.3%
	当期利益	106	207	200	275	170	320
前年比	-	261.2%	188.8%	132.8%	85.1%	116.2%	
	総資産	873	957	1,410	1,741	4,376	-
	株主資本	259	340	538	613	784	-
(株)ヤマニシ Yamanishi Co.,Ltd. 衣料品卸 持分 47.7%	営業収益	2,197	4,192	1,853	3,845	1,788	3,800
	前年比	-	86.2%	84.4%	91.7%	96.5%	98.8%
	経常利益	115	158	96	187	133	200
	前年比	-	67.3%	83.6%	118.3%	138.4%	106.6%
	当期利益	64	87	122	177	77	110
前年比	-	155.8%	191.8%	203.1%	63.0%	62.0%	
	総資産	1,729	1,860	1,724	1,921	1,968	-
	株主資本	342	360	472	524	553	-
(株)ロツツ Lotz Co.,Ltd. 雑貨小売 持分 46.1%	営業収益	1,714	3,600	1,835	3,737	1,829	3,700
	前年比	-	294.9%	107.1%	103.8%	99.7%	99.0%
	経常利益	17	74	91	171	80	160
	前年比	-	-	516.8%	229.0%	87.1%	93.5%
	当期利益	4	41	51	101	46	90
前年比	-	-	1153.0%	242.4%	89.3%	88.4%	
	総資産	3,015	2,894	3,037	2,829	2,932	-
	株主資本	180	217	269	319	369	-

単 体 決 算 Non-Consolidated Accounts

1. 決 算 概 要

Summary

百万円 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期予想 Annual Forecast
営業収益 Revenues	153,256	310,365	157,727	321,305	160,236	335,000
前年比	101.0%	102.0%	102.9%	103.5%	101.6%	104.3%
営業利益 Operating income	5,862	11,825	6,809	13,340	6,570	13,800
前年比	127.7%	143.2%	116.2%	112.8%	96.5%	103.4%
経常利益 Recurring income	4,990	10,890	6,252	12,648	6,332	13,000
前年比	121.9%	158.8%	125.3%	116.1%	101.3%	102.8%
当期純利益 Net income	2,034	3,789	2,197	5,621	3,479	6,850
前年比	105.1%	122.0%	108.0%	148.3%	158.3%	121.9%
1株当たり利益 EPS	32.80円	61.34円	35.78円	92.33円	57.93円	114.07円
1株当たり配当金 DPS	10.50円	21.00円	10.50円	23.00円	11.50円	23.00円
新 店 Number of new stores	0店	1店	0店	1店	1店	2店

百万円 Mil yen

	2001/8	2002/2	2002/8	2003/2	2003/8	前期末比
	総 資 産 Total asset	216,542	216,540	222,415	218,473	
株 主 資 本 Shareholders' equities	74,309	75,465	75,909	77,334	80,302	+ 2,967
1株当たり純資産 BPS	1,207.13円	1,226.25円	1,245.78円	1,287.34円	1,337.20円	+ 49.86円
有利子負債残高 Interest bearing debts	98,353	95,288	93,601	97,941	90,579	7,362

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
株主資本比率 Equity ratio	34.3%	34.9%	34.1%	35.4%	35.4%	+ 1.3%
株主資本利益率 Return on equity	2.8%	5.1%	2.9%	7.4%	4.4%	+ 1.5%
総資産経常利益率 Recurring income to total assets	2.3%	5.0%	2.8%	5.8%	2.8%	+ 0.0%
総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	0.70回	1.42回	0.72回	1.48回	0.71回	0.01回

1人当たり売上高 (含むアルバイト) Direct managed sales per employee	16,364千円	32,858千円	16,640千円	32,803千円	16,486千円	99.1%
1人当たり粗利高 (含むアルバイト) Gross profit per employee	3,897千円	7,836千円	3,980千円	7,631千円	3,780千円	95.0%
労働分配率 Personal expenses to gross profit	40.8%	39.8%	38.5%	38.4%	40.0%	+ 1.4%

2. 損益の状況

Breakdown of Sales, Income, Expense

1) 売上概要

Sales breakdown

売上利益率

Profitability ratio

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
売上総利益率 Gross profit to sales	23.8%	23.8%	23.9%	23.3%	22.9%	1.0%
営業利益率 Operating profit to sales	4.0%	3.9%	4.5%	4.3%	4.2%	0.3%
経常利益率 Recurring profit to sales	3.4%	3.6%	4.1%	4.1%	4.1%	+ 0.0%
当期純利益率 Net income to sales	1.4%	1.3%	1.4%	1.8%	2.2%	+ 0.8%

商品別売上高

Sales breakdown by category

百万円 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
衣料品 Clothing	29,751	60,282	31,600	61,434	30,651	97.0%
構成比	20.1%	20.1%	20.7%	19.8%	19.8%	
住居関連品 Household goods	15,464	31,554	16,074	33,239	15,930	99.1%
構成比	10.4%	10.5%	10.5%	10.7%	10.3%	
食料品 Foods	61,753	124,453	62,053	123,859	60,056	96.8%
構成比	41.7%	41.5%	40.7%	39.9%	38.8%	
直営計 Direct manage total	106,969	216,290	109,728	218,533	106,639	97.2%
構成比	72.2%	72.1%	72.0%	70.4%	68.9%	
テナント Tenants	39,852	81,025	40,568	82,272	39,948	98.5%
構成比	26.9%	27.0%	26.6%	26.5%	25.8%	
商品供給	1,311	2,679	2,093	9,615	8,085	386.2%
構成比	0.9%	0.9%	1.4%	3.1%	5.2%	
合計 Total	148,133	299,995	152,391	310,421	154,673	101.5%
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 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比 (既存店 [△] -入)
広島県 Hirosima Pref.	45,455	89,801	44,404	94,214	48,894	110.1%
期末店舗数	34店	34店	34店	32店	30店	(95.4%)
岡山県 Okayama Pref.	14,892	29,517	14,124	27,763	13,039	92.3%
期末店舗数	13店	13店	12店	12店	12店	(93.1%)
山口県 Ymaguti Pref.	24,341	48,859	23,959	48,039	23,114	96.5%
期末店舗数	10店	10店	10店	10店	10店	(95.0%)
島根県 Shimane Pref.	9,188	18,148	8,906	17,842	8,739	98.1%
期末店舗数	4店	4店	4店	4店	5店	(97.0%)
中国計 Chugoku Total	93,877	186,327	91,394	187,859	93,787	102.6%
期末店舗数	61店	61店	60店	58店	57店	(95.1%)
九州 Kyushu	43,689	92,211	50,328	100,655	49,810	99.0%
期末店舗数	10店	11店	11店	11店	11店	(98.7%)
その他 Others	10,566	21,455	10,667	21,906	11,074	103.8%
期末店舗数	2店	2店	2店	2店	2店	(103.8%)
合計 Total	148,133	299,995	152,391	310,421	154,673	101.5%
期末店舗数	73店	74店	73店	71店	70店	(97.0%)

* 広島県には本社売上 (商品供給)を含んでおります。

既存店売上高前年比

YOY existing store sales

	2002/2期		2003/2期		2004/2期
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half
衣 料 Clothing	97.3%	100.1%	102.0%	101.1%	96.4%
住 居 Household goods	97.8%	99.5%	101.3%	99.8%	95.1%
食 品 Foods	98.8%	99.6%	98.9%	98.8%	97.3%
直営計 Directli managed	98.2%	99.7%	100.1%	99.6%	96.7%
テナント Tenants	98.5%	100.1%	99.9%	99.5%	97.7%
合 計 Total	98.3%	99.8%	100.0%	99.6%	97.0%
前年割店舗数 Number of down-tuning stores	45店 / 66店	41店 / 64店	48店 / 67店	49店 / 64店	59店 / 66店
客 数 Number of customer counted	99.6%	100.7%	101.9%	101.7%	98.5%
客 単 価 Average spending per custmer	98.8%	99.1%	98.5%	98.2%	98.4%
一 品 単 価 Average price per sales	98.1%	98.6%	99.8%	99.6%	98.6%
買 上 点 数 Average number of items purchased	100.7%	100.5%	98.8%	98.6%	99.7%

店別売上高ベスト10

Ten best store sales

百万円 Mil yen

順 位	店 名	Store name	売上高 Sales	前年比 YoY	県 別 Prefecture
1	高 松 店	Takamatsu	9,779	104.5%	香 川 県 Kagawa Pref.
2	長 崎 店	Nagasaki	8,255	102.0%	長 崎 県 Nagasaki Pref.
3	筑 紫 野 店	Chikushino	7,008	98.4%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
4	博 多 店	Hakata	6,752	103.3%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
5	大 牟 田 店	Omuta	6,742	101.1%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
6	東 広 島 店	Higasi-hiroshima	4,717	94.0%	広 島 県 Hiroshima Pref.
7	行 橋 店	Yukuhashi	4,402	98.3%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
8	山 口 店	Yamaguchi	4,114	97.4%	山 口 県 Yamaguchi Pref.
9	祇 園 店	Gion	3,919	97.4%	広 島 県 Hiroshima Pref.
10	長 府 店	Chofu	3,576	105.1%	山 口 県 Yamaguchi Pref.

店別売上高伸び率ベスト10

YOY ten best store sales

百万円 Mil yen

順 位	店 名	Store name	売上高 Sales	前年比 YoY	県 別 Prefecture
1	高 松 店	Takamatsu	9,779	104.5%	香 川 県 Kagawa Pref.
2	八 幡 店	Yahata	679	103.5%	広 島 県 Hiroshima Pref.
3	博 多 店	Hakata	6,752	103.3%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
4	沼 田 店	Numata	494	103.0%	広 島 県 Hiroshima Pref.
5	長 崎 店	Nagasaki	8,255	102.0%	長 崎 県 Nagasaki Pref.
6	浜 田 店	Hamada	3,175	101.1%	島 根 県 Shimane Pref.
7	大 牟 田 店	Omuta	4,742	101.1%	福 岡 県 Fukuoka Pref.
8	八 木 店	Yagi	704	99.9%	広 島 県 Hiroshima Pref.
9	倉 敷 店	Kurashiki	1,896	99.4%	岡 山 県 Okayama Oref.
10	彦 島 店	Hikoshima	819	99.3%	山 口 県 Yamaguchi Pref.

2) 在庫と荒利

Inventories & gross profit

商品別荒利益率

Gross profit margin by category

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
衣料品 Clothing	36.3%	36.5%	36.6%	36.6%	37.5%	+ 0.9%
住居関連品 Household goods	30.6%	30.7%	30.8%	30.8%	30.8%	+ 0.0%
食料品 Foods	26.6%	26.7%	26.7%	26.5%	26.2%	0.5%
直営計 Direct manage total	29.9%	30.0%	30.1%	30.0%	30.1%	+ 0.0%
テナント Tenants	8.3%	8.2%	8.3%	8.1%	8.3%	+ 0.0%
商品供給	0.8%	0.7%	0.6%	0.5%	0.5%	0.1%
合 計 Total	23.8%	23.8%	23.9%	23.3%	22.9%	1.0%

商品別ロス率

Loss ratio by category

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
<値下率> Markdown						
衣 料 Clothing	10.0%	11.0%	11.2%	11.8%	9.8%	1.4%
住 居 Household goods	1.6%	1.9%	1.9%	2.2%	2.4%	+ 0.5%
食 品 Foods	0.9%	1.0%	0.9%	1.1%	0.9%	+ 0.0%
直営計 Directly managed	3.6%	4.0%	4.1%	4.2%	3.7%	0.4%
<欠減率> Abandonment						
衣 料 Clothing	1.0%	1.2%	1.1%	0.9%	1.0%	0.1%
住 居 Household goods	0.9%	1.1%	1.1%	1.1%	1.2%	+ 0.1%
食 品 Foods	1.6%	1.6%	1.5%	1.7%	1.5%	+ 0.0%
直営計 Directly managed	1.3%	1.4%	1.3%	1.4%	1.3%	+ 0.0%
<値下 + 欠減> Total	5.2%	5.4%	5.4%	5.6%	5.0%	0.4%

商品別在庫回転日数

Inventory turnover by category

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
衣 料 Clothing	66.4日	67.6日	64.3日	63.7日	64.2日	0.1日
住 居 Household goods	74.7日	74.1日	68.3日	72.3日	74.6日	+ 6.3日
食 品 Foods	7.0日	7.1日	6.8日	6.6日	6.7日	0.1日
直営計 Directly managed	33.6日	34.2日	33.1日	32.9日	33.1日	+ 0.0日

3) 販売費 一般管理費

SG&A expenses

百万円 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
人件費計 Personal expenses 対売上比	14,378 9.7%	28,502 9.5%	14,032 9.2%	27,764 8.9%	14,172 9.2%	101.0%
減価償却費 Depreciation & amorti. 対売上比	4,686 3.2%	9,477 3.2%	4,740 3.1%	9,296 3.0%	4,338 2.8%	91.5%
賃借料 Rental expenses 対売上比	3,394 2.3%	6,841 2.3%	3,422 2.2%	6,941 2.2%	3,529 2.3%	103.1%
店舗管理費 Store-related exper 対売上比	3,328 2.2%	6,623 2.2%	3,386 2.2%	6,782 2.2%	3,542 2.3%	104.6%
水道光熱費 Utilities expenses 対売上比	1,907 1.3%	3,389 1.1%	1,791 1.2%	3,275 1.1%	1,663 1.1%	92.9%
広告 販促費 Sales promotion exper 対売上比	2,067 1.4%	4,351 1.5%	2,149 1.4%	4,552 1.5%	2,020 1.3%	94.0%
その他 Others 対売上比	4,775 3.2%	10,904 3.6%	5,458 3.6%	11,145 3.6%	5,189 3.4%	95.1%
合 計 Total 対売上比	34,536 23.3%	70,089 23.4%	34,980 23.0%	69,758 22.5%	34,456 22.3%	98.5%

4) 営業外損益の主な内容

Major details of non-operating profits & losses

百万円 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
受取利息 配当金 Intereste, dividend income	339	674	365	733	394	107.8%
支払利息 Intereste expense	1,048	1,990	911	1,768	766	84.1%
有価証券売却損 評価損 Loss on short-term securities	218	56	37	-56	118	316.0%

5) 特別損益の主な内容

Details of other profits & losses

【特別損失】

固定資産売却損 除却損 Loss on sales&disposal on properties	77百万円	子会社整理損 Loss on liquidation of subsidiaries	16百万円
賃貸借契約解約損 Loss on cancellation of leasing contracts	41百万円	投資有価証券売却損 評価損 Loss on sales&writedown on investment in securities	65百万円

3. 期中平均人員

Number of Employees

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前中間期比
男 性 Men 構成比	1,299名 14.3%	1,278名 14.0%	1,256名 13.7%	1,257名 13.3%	1,251名 13.3%	5名
女 性 Women 構成比	1,133名 12.5%	1,093名 12.0%	1,022名 11.2%	1,002名 10.6%	951名 10.1%	71名
パートタイマー (8時間換算) Part-timer 構成比	4,302名 47.5%	4,282名 46.9%	4,169名 45.5%	4,264名 45.1%	4,147名 44.2%	22名
アルバイト (8時間換算) Arbeit 構成比	2,319名 25.6%	2,477名 27.1%	2,712名 29.6%	2,940名 31.1%	3,033名 32.3%	+ 321名
合 計 Total 構成比	9,052名 100.0%	9,130名 100.0%	9,158名 100.0%	9,463名 100.0%	9,382名 100.0%	+ 224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

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期予想 Annual Forecast
新設店舗 New stores	0店	1店	0店	1店	1店	2店
閉鎖店舗 Closed stores	1店	1店	1店	4店	2店	-
店舗数計 Number of stores	73店	74店	73店	71店	70店	-
売場面積 Sales floor space	544,748m ²	552,393m ²	547,102m ²	552,263m ²	548,281m 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 Mil yen

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期予想 Annual Forecast
設備投資 (工事ベース) Total investment	1,250	5,113	5,776	8,334	9,950	18,000
新店 New stores	-	3,518	-	1,313	2,882	-
既存店 Existing stores	912	1,222	1,974	5,372	3,198	-
先行投資他 Future Development & Others	411	446	5,552	3,546	4,166	-
小計 Semi-total	1,323	5,186	7,526	10,231	10,247	-
閉鎖店舗 Closing stores	73	73	1,681	1,897	296	-
設備投資 (支払ベース) Capital expenditure	3,891	7,460	7,280	9,333	10,672	16,000
減価償却費 Depreciation & Amotization	4,686	9,477	4,740	9,296	4,338	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
2003年度	新 設	浜田シティパルク hamada-cityparc	浜田市 Hamada	2003/08	-	1億円	1,006m ²
上期	閉 店	東雲 Shinonome	広島市 Hiroshima	1985/04	2003/06	-	1,495m ²
		佐方 Sakata	広島市 Hiroshima	1987/04	2003/08	-	1,425m ²
下期	新 設	久留米 Kurume	久留米市 Kurume	2003/09	-	146億円	47,303m ²
	閉 店	吉島 Yoshijima	広島市 Hiroshima	1977/08	2003/09	-	1,372m 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)

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前期末比
期末発行済株式総数 Number of shares	61,558	61,558	61,558	61,558	61,558	+ 0
うち自己株式 Treasury stock	9	17	625	1,485	1,506	+ 21
期中消却株数 Retirement of treasury stock	574	574	-	-	-	-

2)株主の分布状況

Distribution of shareholders

(上段 株主数、下段 持株比率)

	2002/2期		2003/2期		2004/2期	
	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	通期 Annual	中間期 First half	前期末比
証券会社 Securities companies	20名 0.6%	22名 0.5%	16名 0.3%	16名 0.4%	25名 0.5%	+ 9名 + 0.1%
外国人 Foreign investors	59名 7.0%	57名 7.2%	60名 6.4%	48名 4.6%	60名 4.2%	+ 12名 0.4%
金融機関 Financial institutions	58名 44.2%	60名 45.1%	63名 46.3%	64名 44.9%	68名 45.548%	+ 4名 + 0.6%
その他国内法人 Other institutions	386名 32.1%	367名 31.5%	360名 31.6%	364名 32.5%	351名 32.3%	13名 0.2%
個人ほか Individuals and others	3,540名 16.2%	3,348名 15.8%	3,474名 15.4%	3,673名 17.6%	3,560名 17.5%	113名 0.1%
合計 Total	4,063名 100.0%	3,854名 100.0%	3,973名 100.0%	4,165名 100.0%	4,064名 100.0%	101名

3)大株主の状況

Principal shareholders

順位	株主名 Name	株式数 Number of stock	持株比率 Share
1	(有)泉屋 Izumiya Inc.	4,793千株	7.79%
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	みづほ信託 退職給付信託 広島銀行口 再信託受託者 資産管理サービス信託 Mizuho Trust & Banking Co.,Ltd - Employee Retirement Benefit Trust (Hiroshima Bank)	2,516千株	4.09%
7	日本トラスティ・サービス信託銀行(株) (信託口) Nihon Trusty Service Trust Bank	2,513千株	4.08%
8	(株)泉不動産 Izumi Hudosan Co.,Ltd	2,176千株	3.54%
9	第一生命保険(相) The dai-ichi Mutual Life Insurance Company	2,115千株	3.44%
10	日本マスター・トラスト信託銀行(株) (信託口) Nihon Master Trust Bank	2,014千株	3.27%
	10社合計	28,261千株	45.91%