



2005年2月期 決算説明資料

Handout (2005/2)

目次 Contents

.連結決算	Consolidated Accounts	
1. 損益の状況	Consolidated Statements of Income	・・・ - 1
1) 売上利益率	Profitability ratio	・・・ - 1
2) 営業収益の内訳	Breakdown of revenues	・・・ - 2
3) 経常利益の内訳	Breakdown of ordinary income	・・・ - 2
4) 販管費明細	SG&A expenses	・・・ - 2
5) 主な特別損益	Major details of special gains & losses	・・・ - 2
2. 財産の状況	Consolidated Balance Sheets	・・・ - 3
1) 総資産の内訳	Breakdown of asset	・・・ - 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	Principal subsidiaries	・・・ - 5
.単体決算	Non-Consolidated Accounts	
1. 決算概要	Summary	・・・ - 1
2. 損益の状況	Breakdown of Sales, Income, Expenses	
1) 商品別売上高	Sales breakdown by category	・・・ - 2
2) 地域別売上高	Sales breakdown by area	・・・ - 2
3) 既存店売上前年比	YOY existing store sales	・・・ - 3
4) 商品別荒利益率	Gross profit margin by category	・・・ - 3
5) 営業収入	Other operating revenues	・・・ - 4
6) 販売費・一般管理費	SG&A expenses	・・・ - 4
7) 営業外損益の主な内容	Major details of non-operating income&expenses	・・・ - 5
8) 特別損益の主な内容	Major details of special gains & 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) 店舗数の推移	Number of stores	・・・ - 6
2) 店舗構成 (2005/2時点)	Store classification at Feb 2005	・・・ - 6
3) 設備投資	Capital investment	・・・ - 6
4) 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 (百万円) Consolidated Statement of Income (¥mil)

2nd row : YOY

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	2006/2 予想(F)
営業収益 Revenues 前年比	346,811 120.3%	363,714 104.9%	383,098 105.3%	407,647 106.4%	426,437 104.6%	438,800 102.9%
売上高 Net sales	338,002	353,830	373,428	395,917	412,441	-
売上総利益 Gross profit	80,525	84,816	89,502	91,920	93,465	-
営業収入 Other operating revenues	8,808	9,883	9,669	11,729	13,995	-
営業総利益 Gross profit and other operating revenues	89,334	94,700	99,172	103,649	107,461	-
販売費 一般管理費 SG&A	79,049	79,916	83,178	85,570	87,690	-
営業利益 Operating income 前年比	10,285 126.4%	14,783 143.7%	15,993 108.2%	18,078 113.0%	19,770 109.4%	21,900 110.8%
営業外収益 Non operating income	2,846	1,930	2,267	2,012	1,792	-
受取利息 配当金等 Interest, dividend income	766	685	696	724	697	-
営業外費用 Non operating expenses	3,268	2,931	2,520	2,349	2,099	-
支払利息 interest expenses	2,872	2,478	2,184	1,838	1,675	-
経常利益 Ordinary income 前年比	9,862 155.2%	13,782 139.7%	15,741 114.2%	17,742 112.7%	19,463 109.7%	21,400 110.0%
特別利益 Special gains	922	1,072	221	241	277	-
特別損失 Special losses	2,995	5,361	4,128	1,094	1,652	-
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	7,789	9,493	11,834	16,888	18,089	-
少数株主利益 Minority interests	866	511	893	1,061	661	-
当期純利益 Net income 前年比	3,415 237.6%	4,832 141.5%	5,600 115.9%	8,712 155.6%	9,601 110.2%	9,900 103.1%

一株当たり利益 Earnings per share (¥) 53.66円 81.46円 95.23円 148.07円 166.88円 179.00円

連結子会社数 Number of consolidations 16社 18社 17社 17社 21社

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

1) 売上利益率 Profitability ratio

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2
売上総利益率 Gross profit to sales	23.8%	24.0%	24.0%	23.2%	22.7%
営業利益率 Operating income to sales	3.0%	4.2%	4.3%	4.6%	4.8%
経常利益率 Ordinary income to sales	2.9%	3.9%	4.2%	4.5%	4.7%
当期利益率 Net income to sales	1.0%	1.4%	1.5%	2.2%	2.3%

2) 営業収益の内訳 (百万円) Breakdown of revenues (¥ mil)

2nd row : % to total

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
a. イズミ Izumi 構成比	304,257 87.7%	310,365 85.3%	321,305 83.9%	332,264 81.5%	349,083 81.9%	105.1%
b. グループ会社 Group company 構成比	52,188 15.0%	64,337 17.7%	82,376 21.5%	104,649 25.7%	107,290 25.2%	102.5%
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc. 構成比	-9,634 -2.8%	-10,988 -3.0%	-20,583 -5.4%	-29,266 -7.2%	-29,936 -7.0%	102.3%
d. 連結合計 a+b+c Total 構成比	346,811 100.0%	363,714 100.0%	383,098 100.0%	407,647 100.0%	426,437 100.0%	104.6%

* 連単倍率 1.14倍 1.17倍 1.19倍 1.23倍 1.22倍
Ratio of consolidated/non-consolidated

3) 経常利益の内訳 (百万円) Breakdown of ordinary income (¥ mil)

2nd row : % to total

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
a. イズミ Izumi 構成比	6,856 69.5%	10,890 79.0%	12,648 80.4%	12,965 73.1%	14,778 75.9%	114.0%
b. グループ会社 Group company 構成比	3,003 30.5%	2,965 21.5%	3,289 20.9%	4,784 27.0%	4,615 23.7%	96.5%
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc. 構成比	3 0.0%	-73 -0.5%	-196 -1.2%	-7 0.0%	70 0.4%	-
d. 連結合計 a+b+c Total 構成比	9,862 100.0%	13,782 100.0%	15,741 100.0%	17,742 100.0%	19,463 100.0%	109.7%

* 連単倍率 1.44倍 1.27倍 1.24倍 1.37倍 1.32倍
Ratio of consolidated/non-consolidated

4) 販管費の明細 (百万円) SG&A expenses (¥ mil)

2nd row : % to sales

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
人件費 Personnel expenses 売上比	34,013 10.1%	34,404 9.7%	35,412 9.5%	38,068 9.6%	38,882 9.4%	102.1%
減価償却費 Depreciation & amortization 売上比	10,277 3.0%	10,239 2.9%	10,283 2.8%	10,390 2.6%	10,836 2.6%	104.3%
賃借料 Rental expenses 売上比	7,397 2.2%	8,343 2.4%	9,284 2.5%	9,867 2.5%	10,328 2.5%	104.7%
水道光熱費 Utilities expenses 売上比	4,240 1.3%	4,098 1.2%	4,214 1.1%	4,325 1.1%	4,857 1.2%	112.3%
その他 Others 売上比	23,120 6.8%	22,831 6.5%	23,984 6.4%	22,919 5.8%	22,787 5.5%	99.4%
販管費合計 Total 売上比	79,049 23.4%	79,916 22.6%	83,178 22.3%	85,570 21.6%	87,690 21.3%	102.5%

5) 主な特別損益 Major details of special gains & losses (¥ mil)

固定資産売却損 除却損 Loss on sales & disposal on properties	423 百万円
業態変更損 Loss related to business reclassification	352 百万円
貸倒引当金繰入 Transfer to allowance for bad debts	284 百万円

2.財産の状況 (百万円)

Consolidated Balance Sheet S (¥ mil)

2nd row : % to total

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	増減 change
流動資産 Current assets	45,768 16.9%	47,784 17.8%	52,281 19.1%	58,467 19.8%	63,355 19.9%	+ 4,888
現預金 Cash	11,015	8,780	8,168	10,184	12,622	+ 2,438
棚卸資産 Inventories	19,983	21,062	20,936	22,199	24,124	+ 1,925
固定資産計 Fixed assets	224,988 83.1%	220,870 82.2%	221,202 80.9%	237,459 80.2%	255,537 80.1%	+ 18,078
有形固定資産 Tangible fixed assets	188,124	184,237	183,437	199,812	219,565	+ 19,753
無形固定資産 Intangible fixed assets	7,112	6,760	8,473	7,802	6,794	- 1,008
投資その他の資産 Other assets	29,751	29,873	29,291	29,844	29,178	- 666
総 資 産 Assets	<u>270,757</u> 100.0%	<u>268,654</u> 100.0%	<u>273,484</u> 100.0%	<u>295,927</u> 100.0%	<u>318,893</u> 100.0%	+ 22,966
流動負債 Current liabilities	62,991 23.3%	82,242 30.6%	84,161 30.8%	90,242 30.5%	96,202 30.2%	+ 5,960
固定負債 Fixed liabilities	132,076 48.8%	108,027 40.2%	108,209 39.6%	116,006 39.2%	132,539 41.6%	+ 16,533
(有利子負債) Interest bearing debt	147,761 54.6%	137,705 51.3%	139,789 51.1%	139,286 47.1%	157,105 49.3%	+ 17,819
負債合計 Total liabilities	<u>195,068</u> 72.0%	<u>190,269</u> 70.8%	<u>192,371</u> 70.3%	<u>206,248</u> 69.7%	<u>228,742</u> 71.7%	+ 22,494
少数株主持分 Minority interests in consolidated subsidiaries	3,878 1.4%	4,253 1.6%	4,220 1.6%	5,324 1.8%	4,631 1.5%	- 693
株 主 資 本 Stockholder's equity	<u>71,810</u> 26.5%	<u>74,131</u> 27.6%	<u>76,892</u> 28.1%	<u>84,354</u> 28.5%	<u>85,519</u> 26.8%	+ 1,165
自己株式 Treasury stock	-1,731	-2,395	-3,826	-3,930	-11,403	- 7,473

一株当たり純資産 1,155.75円 1,253.25円 1,354.71円 1,437.82円 1,546.04円 + 108.22円
Book value per share (¥)

1)総資産の内訳 (百万円) Breakdown of asset (¥ mil)

2nd row : % to total

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
a. イズミ Izumi	220,474 81.4%	216,540 80.6%	218,473 79.9%	230,590 77.9%	249,922 78.4%	108.4%
b. グループ会社 Group company	60,780 22.4%	63,781 23.7%	69,131 25.3%	85,129 28.8%	91,546 28.7%	107.5%
c. 連結調整等 Consolidated adjustment etc.	-10,497 -3.9%	-11,668 -4.3%	-14,120 -5.2%	-19,711 -6.7%	-22,575 -7.1%	114.5%
d. 連結合計 a+b+c Total	270,757 100.0%	268,654 100.0%	273,484 100.0%	295,927 100.0%	318,893 100.0%	107.8%

* 連単倍率 1.23倍 1.24倍 1.25倍 1.28倍 1.28倍
Ratio of consolidated/non-consolidated

3. キャッシュ・フローの状況 (百万円)

Consolidated Statements of Cashflows (¥mil)

	2001/2	2003/2	2004/2	2004/2	2005/2	増減 change
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	+ 29,240	+ 17,966	(11,274)
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	+ 7,789	+ 9,493	+ 11,834	+ 16,888	+ 18,089	(+ 1,201)
非資金損益項目 (減価償却費等) Non-cash items	+ 10,631	+ 13,847	+ 11,878	+ 11,566	+ 12,609	(+ 1,043)
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	+ 1,647	+ 1,486	(161)
営業活動による債権債務増減等 Increase or decrease of debts/credits from operating activities	- 4,930	- 1,425	- 1,719	+ 7,370	- 5,095	(12,465)
小計 (営業利益の対象取引からのCF) Semi total	+ 15,804	+ 24,759	+ 25,888	+ 37,473	+ 27,088	(10,384)
その他 (法人税、利息受払等) others	- 5,660	- 5,238	- 8,127	- 8,232	- 9,122	(890)
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	- 25,253	- 21,118	(+ 4,135)
設備投資関連 Cash flows related to capital investment	- 17,183	- 6,833	- 14,274	- 24,057	- 21,792	(+ 2,265)
その他 Others	+ 2,617	- 1,453	- 2,380	- 1,196	- 674	(+ 522)
c. フリー・キャッシュ・フロー (a+b) Free cash flow	- 4,422	+ 11,234	+ 1,106	+ 3,987	- 3,152	(7,139)
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	- 1,972	+ 5,519	(+ 7,491)
有利子負債関連 Increase or decrease of interest bearing debts	+ 6,295	- 10,553	+ 2,084	- 502	+ 15,857	(+ 16,359)
その他 Others	- 2,688	- 2,479	- 3,684	- 1,469	- 10,338	(8,869)
e. 差額 (現金同等物の増減等) (c+d) Cash & Cash equivalents	- 816	- 1,806	- 494	+ 2,015	+ 2,367	(+ 352)

4. 連結財務指標

Financial Indicators

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	増減 Change
ROE (当期利益/株主資本) Return on equity	4.7%	6.6%	7.4%	10.8%	11.3%	+ 0.5%
総資産経常利益率 a×b Ordinary income to total assets	3.9%	5.1%	5.8%	6.2%	6.3%	+ 0.1%
a. 総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	1.37回	1.35回	1.41回	1.43回	1.39回	0.04回
b. 経常利益/営業収益比率 Ordinary income/revenues	2.8%	3.8%	4.1%	4.4%	4.6%	+ 0.2%
株主資本比率 (株主資本/総資産) Equity ratio	26.5%	27.6%	28.1%	28.5%	26.8%	1.7%
D/Eレシオ (実質有利子負債/株主資本) Net debts/equity	1.90倍	1.74倍	1.71倍	1.53倍	1.69倍	+ 0.16倍
インテレスト・カバレッジ (事業利益/支払利息) Interests coverage	3.85倍	6.24倍	7.64倍	10.23倍	11.95倍	+ 1.72倍
有利子負債返済年数 (d/c) Repayment years for interest bearing debt	9.4年	7.6年	7.3年	6.7年	7.0年	+ 0.3年

c. 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

d. 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)

Principal subsidiaries (¥mil)

		2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
(株)ゆめタウン熊本 Youme town kumamoto Co.,Ltd. 総合小売 General merchandising store 持分 share of holdings 100.0%	営業収益 Revenues	-	-	11,716	28,418	28,152	99.1%
	経常利益 Ordinary income	-	-	-613	574	1,293	225.3%
	当期利益 Net income	-	-	-655	457	736	161.1%
	総資産 Assets	-	-	3,769	11,232	10,212	
	株主資本 Stockholder's equity	-	-	-566	-109	627	
(株)ゆめカード Youme Card Co.,Ltd. クレジット 金融 Financial services 持分 share of holdings 55.9%	営業収益 Revenues	3,784	4,295	5,154	6,127	6,825	111.4%
	経常利益 Ordinary income	757	1,007	1,082	1,325	1,372	103.5%
	当期利益 Net income	209	481	617	742	819	110.4%
	総資産 Assets	20,436	21,256	24,965	28,634	30,826	
	株主資本 Stockholder's equity	1,087	1,568	2,182	2,925	3,748	
(株)エクセル X-sell Inc. ブランド品販売 Brands shop 持分 share of holdings 27.7%	営業収益 Revenues	31,896	40,000	40,951	42,530	42,784	100.6%
	経常利益 Ordinary income	1,036	556	1,112	1,127	166	14.7%
	当期利益 Net income	359	80	404	505	54	10.7%
	総資産 Assets	12,858	14,663	13,983	15,080	16,361	
	株主資本 Stockholder's equity	1,279	1,300	2,669	3,119	3,095	
イズミフード・サービス(株) Izumi Food Service Co.,Ltd. 飲食 Restaurants 持分 share of holdings 100.0%	営業収益 Revenues	4,815	5,365	6,235	7,067	7,048	99.7%
	経常利益 Ordinary income	-58	346	281	100	102	102.0%
	当期利益 Net income	-92	435	129	17	-54	-
	総資産 Assets	1,717	2,072	2,337	2,720	2,562	
	株主資本 Stockholder's equity	-576	-141	-11	5	-53	
(株)イデオ Ideo Co.,Ltd. 店舗保守警備 Maintenance 持分 share of holdings 93.8%	営業収益 Revenues	3,804	4,385	6,325	8,239	9,017	109.4%
	経常利益 Ordinary income	184	347	473	562	720	128.1%
	当期利益 Net income	79	207	274	335	338	101.1%
	総資産 Assets	655	957	1,741	4,574	5,104	
	株主資本 Stockholder's equity	132	340	613	948	1,292	

単 体 決 算

Non-Consolidated Accounts

1. 決算の概要 (百万円) Summary (¥mil)

2nd row : YOY

損益計算書 Statement of income	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	2006/2 予想(F)
営業収益 Revenues 前年比	304,257 107.1%	310,365 102.0%	321,305 103.5%	332,264 103.4%	349,083 105.1%	363,800 104.2%
営業利益 Operating income 前年比	8,255 108.5%	11,825 143.2%	13,340 112.8%	13,245 99.3%	14,985 113.1%	16,300 108.8%
経常利益 Ordinary income 前年比	6,856 116.0%	10,890 158.8%	12,648 116.1%	12,965 102.5%	14,778 114.0%	16,000 108.3%
当期純利益 Net income 前年比	3,106 230.7%	3,789 122.0%	5,621 148.3%	7,097 126.3%	7,780 109.6%	8,150 104.8%
一株当たり利益 Earnings per share	48.81円	61.34円	92.33円	117.80円	131.86円	142.87円
一株当たり配当金 Dividend per share	21.00円	21.00円	23.00円	23.00円	24.00円	24.00円
新 店 Number of new stores	3店	1店	1店	2店	2店	1店

貸借対照表 Balance sheet	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
総 資 産 Total asset	220,474	216,540	218,473	230,509	249,922	+ 19,413
株 主 資 本 Shareholders' equities	73,559	75,465	77,334	83,277	83,379	+ 102
1株当り純資産 BPS	1,183.91円	1,226.25円	1,287.34円	1,386.40円	1,461.47円	+ 75.07円
有利子負債残高 Interest bearing debts	107,427	95,288	97,941	95,120	106,333	+ 11,213

財務指標 Financial indicators	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
売上総利益率 Gross profit to sales	23.3%	23.8%	23.3%	22.7%	22.2%	0.5pt
営業利益率 Operating income to sales	2.8%	3.9%	4.3%	4.1%	4.5%	+ 0.4pt
経常利益率 Ordinary income to sales	2.3%	3.6%	4.1%	4.0%	4.4%	+ 0.4pt
当期利益率 Net income to sales	1.1%	1.3%	1.8%	2.2%	2.3%	+ 0.1pt
株主資本比率 (株主資本/総資産) Equity ratio	33.4%	34.9%	35.4%	36.1%	33.4%	2.7pt
ROE (当期利益/株主資本) Return on equity	4.2%	5.1%	7.4%	8.8%	9.3%	+ 0.5pt
総資産経常利益率 Ordinary income to total assets	3.1%	5.0%	5.8%	5.8%	6.2%	+ 0.4pt
総資産回転率 (対営業収益) Total assets turnover	1.39回	1.42回	1.48回	1.48回	1.45回	0.03回

2. 損益の状況 (百万円) Breakdown of Sales, Income, Expense (¥ mil)

1) 商品別売上 Sales breakdown by category 2nd row : % to total

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
衣料品 Clothing 構成比	57,870 19.7%	60,282 20.1%	61,434 19.8%	62,612 19.5%	62,074 18.5%	99.1%
住居関連品 Household goods 構成比	31,125 10.6%	31,554 10.5%	33,239 10.7%	31,781 9.9%	32,107 9.6%	101.0%
食料品 Foods 構成比	123,451 41.9%	124,453 41.5%	123,859 39.9%	122,847 38.3%	126,778 37.8%	103.2%
直営計 Direct managed 構成比	212,446 72.2%	216,290 72.1%	218,533 70.4%	217,240 67.8%	220,960 65.9%	101.7%
テナント Tenants 構成比	79,557 27.0%	81,025 27.0%	82,272 26.5%	86,518 27.0%	98,016 29.2%	113.3%
商品供給 Supply to group company 構成比	2,395 0.8%	2,679 0.9%	9,615 3.1%	16,735 5.2%	16,330 4.9%	97.6%
合 計 Total 構成比	294,400 100.0%	299,995 100.0%	310,421 100.0%	320,494 100.0%	335,307 100.0%	104.6%

2) 地域別売上 Sales breakdown by area 2nd row : number of stores

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
中国地方 Chugoku 店舗数	193,821 62店	186,327 61店	187,859 58店	187,693 56店	185,251 56店	98.7%
九州地方 Kyushu 店舗数	80,047 10店	92,211 11店	100,655 11店	109,362 12店	125,939 13店	115.2%
その他 Others 店舗数	20,531 2店	21,455 2店	21,906 2店	23,438 2店	24,115 2店	102.9%
合 計 Total 店舗数	294,400 74店	299,995 74店	310,421 71店	320,494 70店	335,307 71店	104.6%

* 1. 店別売上高ベスト10 (百万円)

Ten best store sales (¥ mil)

順位	店 名 Name	県別 Prefecture	売上高 Sales	前年比 YoY
1	高松店 Takamatsu	香川県 Kagawa	21,715	103.8%
2	久留米店 Kurume	福岡県 Fukuoka	17,609	172.0%
3	長崎店 Nagasaki	長崎県 Nagasaki	16,374	99.7%
4	光の森店 Hikarinomori	熊本県 Kumamoto	13,086	-
5	筑紫野店 Chikushino	福岡県 Fukuoka	12,614	91.7%
6	博多店 Hakata	福岡県 Fukuoka	12,169	92.0%
7	大牟田店 Omuta	福岡県 Fukuoka	9,548	100.3%
8	東広島店 Higasi-hiroshima	広島県 Hiroshima	9,245	96.1%
9	行橋店 Yukuhashi	福岡県 Fukuoka	8,618	98.6%
10	山口店 Yamaguchi	山口県 Yamaguchi	8,150	97.8%

* 2. 店別売上高伸び率ベスト10 (百万円)

YOY ten best store sales (¥ mil)

順位	店 名 Name	県別 Prefecture	売上高 Sales	前年比 YoY
1	川尻店 Kawajiri	広島県 Hiroshima	914	110.5%
2	神田店 Kanda	岡山県 Okayama	1,244	106.5%
3	八幡店 Yahata	広島県 Hiroshima	1,476	106.1%
4	八本松店 Hachihonmatsu	広島県 Hiroshima	1,672	105.5%
5	学園店 Gakuen-ten	広島県 Hiroshima	3,963	103.9%
6	沼田店 Numata	広島県 Hiroshima	1,046	103.5%
7	八木店 Yagi	広島県 Hiroshima	1,482	103.4%
8	宇部店 Ube	山口県 Yamaguchi	6,036	101.5%
9	山陽店 Sanyo	岡山県 Okayama	1,736	101.3%
10	観音店 Kannon	広島県 Hiroshima	919	100.8%

3)既存店売上前年比 YOY of existing store sales

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2
衣 料 Clothing	94.3%	100.1%	101.1%	96.1%	92.5%
住 居 Household goods	98.7%	99.5%	99.8%	95.3%	95.7%
食 品 Foods	99.1%	99.6%	98.8%	98.0%	100.4%
直営計 Direct managed	97.8%	99.7%	99.6%	97.1%	97.5%
テナント Tenants	97.0%	100.1%	99.5%	97.5%	96.0%
合 計 Total	97.6%	99.8%	99.6%	97.2%	97.1%

* 1.前年割店舗数 49店 / 67店 41店 / 64店 49店 / 64店 58店 / 67店 51店 / 63店
Number of down-turning stores

* 2 「直営計」の内訳 Breakdown of "Direct managed"

客 数 Number of customer counted	101.5%	100.7%	101.7%	99.4%	101.1%
客 単 価 Average spending per customer	96.3%	99.1%	98.2%	97.8%	96.6%
一 品 単 価 Average price per sales	96.7%	98.6%	99.6%	97.9%	96.0%
買 上 点 数 Average number of items purchased	99.5%	100.5%	98.6%	99.9%	100.6%

* 3 地域別内訳 Breakdown by area

中 国 地 方 Chugoku	96.3%	97.9%	97.5%	96.2%	97.4%
九 州 地 方 Kyushu	102.0%	102.8%	103.4%	98.3%	96.4%
そ の 他 Others	101.7%	104.5%	102.1%	95.3%	95.0%
合 計 Total	97.6%	99.8%	99.6%	97.2%	97.1%

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

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
衣 料 Clothing	35.6%	36.5%	36.6%	37.4%	37.3%	0.1pt
住 居 Household goods	30.0%	30.7%	30.8%	30.5%	30.9%	+ 0.4pt
食 品 Foods	25.9%	26.7%	26.5%	26.3%	26.3%	± 0.0pt
直営計 Direct managed	29.2%	30.0%	30.0%	30.1%	30.1%	± 0.0pt
テナント Tenants	8.2%	8.2%	8.1%	8.2%	8.1%	0.1pt
商品供給 Supply to group company	1.1%	0.7%	0.5%	0.5%	0.4%	0.1pt
合 計 Total	23.3%	23.8%	23.3%	22.7%	22.2%	0.5pt

* 1 .商品別ロス率 Loss ratio by category

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
衣 料 Clothing	12.8%	12.2%	12.7%	11.2%	11.5%	+ 0.3pt
住 居 Household goods	2.9%	3.0%	3.3%	3.7%	3.5%	0.2pt
食 品 Foods	2.6%	2.6%	2.8%	2.5%	2.5%	± 0.0pt
直営計 Directly managed	5.5%	5.4%	5.6%	5.2%	5.2%	± 0.0pt

* 2 .商品別在庫回転日数 Inventory turnover by category

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
衣 料 Clothing	68.9日	67.6日	63.7日	65.3日	68.4日	+ 3.1日
住 居 Household goods	76.1日	74.1日	72.3日	74.6日	76.4日	+ 1.8日
食 品 Foods	7.1日	7.1日	6.6日	6.9日	7.3日	+ 0.4日
直営計 Directly managed	35.0日	34.2日	32.9日	33.7日	34.5日	+ 0.8日

5) 営業収入 Other operating revenues

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
不動産賃貸収入 Fixed rents from tenants	2,865	3,181	3,453	3,897	4,827	123.9%
流通センター収入 Commission at distribution centers	2,359	2,361	2,490	2,627	2,867	109.1%
店舗賃貸共同管理費収入 Income from tenants' administrative costs	3,096	3,253	3,302	3,547	4,201	118.4%
その他 Others	1,535	1,574	1,637	1,696	1,880	110.8%
合計 Total	9,856	10,370	10,884	11,769	13,775	117.0%

6) 販売費 一般管理費 SG&A expenses

2nd row : % to sales

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
人件費計 Personnel expenses	28,958 対売上比 9.8%	28,502 9.5%	27,764 8.9%	29,029 9.1%	29,383 8.8%	101.2%
減価償却費 Depreciation & amortization	9,634 対売上比 3.3%	9,477 3.2%	9,296 3.0%	9,036 2.8%	9,152 2.7%	101.3%
賃借料 Rental expenses	6,915 対売上比 2.3%	6,841 2.3%	6,941 2.2%	7,145 2.2%	7,261 2.2%	101.6%
店舗管理費 Store-related expenses	6,211 対売上比 2.1%	6,623 2.2%	6,782 2.2%	7,171 2.2%	7,627 2.3%	106.4%
水道光熱費 Utilities expenses	3,635 対売上比 1.2%	3,389 1.1%	3,275 1.1%	3,203 1.0%	3,829 1.1%	119.5%
広告 販促費 Sales promotion expenses	3,921 対売上比 1.3%	4,351 1.5%	4,552 1.5%	4,405 1.4%	3,828 1.1%	86.9%
その他 Others	10,815 対売上比 3.7%	10,904 3.6%	11,145 3.6%	11,128 3.5%	12,145 3.6%	109.1%
合 計 Total	70,093 対売上比 23.8%	70,089 23.4%	69,758 22.5%	71,119 22.2%	73,229 21.8%	103.0%

7) 営業外損益の主な内容 Major details of non-operating income & expenses

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
受取利息 配当金等 Interest, dividend income	738	674	733	764	734	- 30
支払利息 Interest expense	2,421	1,989	1,768	1,496	1,341	- 154
有価証券売却損 評価損 Loss on short-term securities	4	56	-56	80	-	- 80

8) 特別損益の主な内容 Major details of special gains & losses

業態変更損 Loss related to business reclassification	352 百万円
固定資産売却損 除却損 Loss on sales & disposal on properties	206 百万円
貸倒引当金繰入 Transfer to allowance for bad debts	284 百万円

3. 期中平均人員

Number of Employees

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
男 性 Men	1,282名 構成比 14.0%	1,278名 構成比 14.0%	1,257名 構成比 13.3%	1,239名 構成比 13.0%	1,251名 構成比 12.8%	+ 12名
女 性 Women	1,138名 構成比 12.4%	1,093名 構成比 12.0%	1,002名 構成比 10.6%	922名 構成比 9.7%	873名 構成比 8.9%	49名
准社員 (8時間換算) Part-timer	4,486名 構成比 48.8%	4,282名 構成比 46.9%	4,264名 構成比 45.1%	4,206名 構成比 44.1%	4,267名 構成比 43.7%	+ 61名
アルバイト (8時間換算) Arbeit	2,283名 構成比 24.8%	2,477名 構成比 27.1%	2,940名 構成比 31.1%	3,181名 構成比 33.3%	3,380名 構成比 34.6%	+ 198名
合 計 Total	9,189名 構成比 100.0%	9,130名 構成比 100.0%	9,463名 構成比 100.0%	9,549名 構成比 100.0%	9,771名 構成比 100.0%	+ 222名

lower: % to total

*1 . 人的生産性指標 (千円) Labor productivity indicators (thousand yen)

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比
一人当たり直営売上高 a Direct managed sales per head	23,120	23,690	23,093	22,751	22,614	99.4%
一人当たり直営粗利益高 b Direct managed gross profit per head	6,751	7,107	6,928	6,848	6,807	99.4%
一人当たり人件費 c Personnel expenses per head	3,151	3,122	2,934	3,040	3,007	98.9%
人件費/直営売上比率 c/a Personnel expenses to gross profit	13.6%	13.2%	12.7%	13.4%	13.3%	0.1%
人件費/直営粗利益比率 c/b Personnel expenses to gross profit	46.7%	43.9%	42.3%	44.4%	44.2%	0.2%

4.設備投資と出店の状況

Capital Investment & Store Expansion

1)店舗数の推移 Number of stores

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	2006/2 予想(F)
新設店舗 New stores	3店	1店	1店	2店	2店	1店
閉鎖店舗 Closed stores	3店	1店	4店	3店	1店	-
店舗数計 Number of stores	74店	74店	71店	70店	71店	-
期末売場面積 Sales floor space	516,901m ²	521,166m ²	528,732m ²	556,093m ²	595,367m ²	-

2)店舗構成(2005/2時点) Store classification at Feb 2005

売場面積別 classification by sales floor space

	0m ² ~ 3,000m ²	3,000m ² ~ 10,000m ²	10,000m ² ~ 15,000m ²	15,000m ² ~	合 計 Total
店舗数 Number of stores	22店	24店	16店	9店	71店
売上割合 % to total sales	8.4%	22.8%	31.8%	37.0%	100.0%

開店年度別 classification by store opening year

	~ 1979年	1980年 ~ 1989年	1990年 ~ 1999年	2000年 ~	合 計 Total
店舗数 Number of stores	13店	8店	41店	9店	71店
売上割合 % to total sales	10.2%	6.9%	56.4%	26.6%	100.0%

3)設備投資 (百万円) Capital investment (¥ mil)

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	2006/2 予想(F)
新店 New stores	12,531	3,518	1,313	9,413	12,661	-
既存店 Existing stores	2,131	1,222	5,372	4,357	3,363	-
先行投資他 Future Development & Others	3,057	446	3,546	5,391	4,186	-
閉鎖店舗 Closing stores	1,953	73	1,897	843	82	-
設備投資 (工事ベース) Total investment	15,766	5,113	8,334	18,319	20,128	14,000
* 設備投資 (支払ベース) Capital expenditure	15,906	7,460	9,333	15,748	18,247	16,000
* 減価償却費 Depreciation & Amortization	9,634	9,477	9,296	9,036	9,152	9,000

4)店舗の新設 閉鎖 Open & close

区 分 Open/close	年 度 Fiscal year	店 名 Store name	所 在 地 Location	開 店 Open	閉 店 Close	投資額 Investment (bil yen)	店舗面積 Sales floor space
新 設 Open	2004 年度	光の森 Hikari no mori	熊本県 Kumamoto	2004/06	-	137億円	36,600m ²
		呉 Kure	呉市 Kure	2004/09	-	97億円	22,500m ²
	2005 年度	八代 Yatsushiro	熊本県 Kumamoto	2005/06	-	50億円	28,100m ²
閉 鎖 Close	2004 年度	ウイズ'ワンダーランド Wiz-wonderland	広島市 Hiroshima	1985/11	2004/04	-	4,005m ²

5.株式の状況

Shareholder Information

1)発行済株式数の推移 (千株) Number of shares (thousand shares)

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
期末総発行株式数 a Number of shares issued	62,132	61,558	61,558	61,558	61,558	± 0
うち自己株式数 b Treasury stock	-	17	1,485	1,507	4,513	+ 3,006
自己株を除く発行済株数 a-b Number of shares except treasury stock	62,132	61,541	60,073	60,051	57,045	3,006
*1 .期中消却株数 Retirement of treasury stock	2,900	574	-	-	-	
*2 .期末潜在株式数 Number of potential shares	2,067	2,067	-	-	6,598	

2)株式の分布状況 Distribution of shareholders

	2001/2	2002/2	2003/2	2004/2	2005/2	前年比 YOY
証券会社 Securities companies	20名 0.6%	22名 0.5%	16名 0.4%	23名 0.3%	23名 0.5%	± 0名 + 0.2%
外国人 Foreign investors	58名 8.6%	57名 7.2%	48名 4.6%	67名 4.6%	98名 5.7%	+ 31名 + 1.1%
金融機関 Financial institutions	64名 41.7%	60名 45.1%	64名 44.9%	64名 44.0%	61名 38.6%	3名 5.4%
その他国内法人 Other institutions	396名 32.2%	367名 31.5%	364名 32.5%	357名 35.2%	336名 37.7%	21名 + 2.5%
個人ほか Individuals and others	3,733名 16.9%	3,348名 15.8%	3,673名 17.6%	3,649名 16.0%	3,590名 17.5%	59名 + 1.5%
合計 Total	4,271名 100.0%	3,854名 100.0%	4,165名 100.0%	4,160名 100.0%	4,108名 100.0%	52名

(上段 株主数、下段 持株比率)

1st row : number of shareholders , 2nd row : share of holdings

3)大株主の状況 Principal shareholders

(自己株式は除いています)

順位 Ranking	株主名 Name of shareholder	持株数 Number of shares	持株比率 Share
1	(有)泉屋 Izumiya Inc.	5,728千株	9.31%
2	山西ワールド(有) Yamanishi World Co.,Ltd	3,871千株	6.29%
3	日本トラスティ サービス信託銀行(株) (信託口) Nihon Trusty Service Trust Bank	3,569千株	5.80%
4	(株)泉不動産 Izumi Hudosan Co.,Ltd	3,152千株	5.12%
5	(株)あおぞら銀行 Aozora Bank,Ltd	2,750千株	4.47%
6	(株)広島銀行 Hiroshima Bank,Ltd	2,684千株	4.36%
7	日本生命保険(相) Nippon Life Insurance Company	2,607千株	4.24%
8	日本マスタートラスト信託銀行(株) (信託口) Nihon Mastertrust Trust Bank	2,350千株	3.82%
9	第一生命保険(相) The dai-ichi Mutual Life Insurance Company	2,015千株	3.27%
10	(株)泉興産 Izumikosan Co.,Ltd	2,000千株	3.25%
	合 計 Total	30,730千株	49.92%