



## 2011年度 第2四半期 決算説明資料

## 1. 業績概要

## 1) 連結決算

(単位:百万円)

	2010年度		2011年度	
	第2四半期	通 期	第2四半期	通期計画
営業収益 (前年同期比)	246,340 101.6%	502,379 102.1%	250,462 101.7%	514,000 102.3%
営業利益 (前年同期比)	10,232 104.2%	21,783 106.7%	11,832 115.6%	23,900 109.7%
経常利益 (前年同期比)	9,669 102.9%	20,949 106.2%	11,422 118.1%	23,000 109.8%
四半期(当期)純利益 (前年同期比)	4,815 104.2%	9,941 113.6%	4,901 101.8%	10,600 106.6%
1株当たり四半期(当期)純利益	50.55円	104.35円	51.96円	119.47円
総資産	375,301	368,584	368,560	
純資産	127,923	132,513	128,971	
1株当たり純資産	1,241.15円	1,286.20円	1,309.86円	
自己資本比率	31.5%	33.2%	31.5%	
期末株式数(自己株式を除く)	95,271,035株	95,270,529株	88,722,237株	
期中平均株式数(自己株を除く)	95,271,495株	95,271,144株	94,334,955株	
連結子会社数	14社	14社	14社	
持分法適用会社数	5社	5社	5社	

## 2) 単体決算

(単位:百万円)

	2010年度		2011年度	
	第2四半期	通 期	第2四半期	通期計画
営業収益 (前年同期比)	235,225 101.6%	480,602 102.3%	239,548 101.8%	493,000 102.6%
営業利益 (前年同期比)	8,076 93.3%	17,716 105.7%	9,555 118.3%	19,800 111.8%
経常利益 (前年同期比)	7,205 90.3%	16,505 106.7%	9,060 125.8%	18,800 113.9%
四半期(当期)純利益 (前年同期比)	3,687 93.4%	8,180 104.3%	3,784 102.6%	8,800 107.6%
1株当たり配当金	8.00円	16.00円	8.00円	16.00円
総資産	325,040	319,783	319,021	
純資産	102,587	106,301	101,423	
自己資本比率	31.6%	33.2%	31.8%	

## 2. 連結損益計算書

(単位:百万円)

	2010年度 2Q (3月~8月)		2011年度 2Q (3月~8月)			2010年度 通 期(3月~2月)	
	金額	売上比	金額	売上比	前年比	金額	売上比
営業収益	246,340		250,462		101.7%	502,379	
売上高	234,705	100.0%	238,717	100.0%	101.7%	478,988	100.0%
売上総利益	49,664	21.2%	A 52,269	21.9%	105.2%	100,842	21.1%
営業収入	11,635	5.0%	11,744	4.9%	100.9%	23,391	4.9%
営業総利益	61,299	26.1%	64,014	26.8%	104.4%	124,233	25.9%
販売費・一般管理費	51,066	21.8%	A 52,182	21.9%	102.2%	102,450	21.4%
人件費	21,028	9.0%	22,379	9.4%	106.4%	42,035	8.8%
減価償却費	6,980	3.0%	6,461	2.7%	92.6%	14,206	3.0%
賃借料	4,674	2.0%	4,478	1.9%	95.8%	9,268	1.9%
水道光熱費	2,994	1.3%	2,972	1.2%	99.3%	5,692	1.2%
その他	15,389	6.6%	15,890	6.7%	103.3%	31,246	6.5%
営業利益	10,232	4.4%	11,832	5.0%	115.6%	21,783	4.5%
営業外収益	998	0.4%	682	0.3%	68.4%	1,739	0.4%
受取利息	97	0.0%	99	0.0%	102.2%	172	0.0%
営業外費用	1,561	0.7%	1,092	0.5%	70.0%	2,573	0.5%
支払利息	1,120	0.5%	976	0.4%	87.1%	2,149	0.4%
経常利益	9,669	4.1%	11,422	4.8%	118.1%	20,949	4.4%
特別利益	2,806	1.2%	B 2,574	1.1%	91.7%	2,867	0.6%
特別損失	341	0.1%	C 2,542	1.1%	744.0%	2,221	0.5%
税金等調整前当期純利益	12,134	5.2%	11,453	4.8%	94.4%	21,596	4.5%
少数株主利益	2,915	1.2%	B 2,814	1.2%	96.5%	3,225	0.7%
四半期(当期)純利益	4,815	2.1%	4,901	2.1%	101.8%	9,941	2.1%

\* A PL上の計上区分の変更により、売上原価が1,686百万円減少し、販売費・一般管理費が同額増加しています。  
なお、営業利益等に影響はありません。(短信P5 2.(3)④参照)

\* B 自己株消却にともない有価証券売却益(特別利益)及び少数株主利益2,518百万円を計上しています。  
なお、四半期純利益に影響はありません。(短信P2 1.(1)参照)

\* C 特別損失として資産除去債務会計適用による影響額 1,844百万円を計上しています。(短信P5 2.(3)②参照)

## 1) 会社別内訳

	2010年度 2Q		2011年度 2Q			2010年度通期	
	金額	構成比	金額	構成比	前年比	金額	構成比
<b>(営業収益)</b>							
(株)イズミ (総合小売)	235,225	95.5%	239,548	95.6%	101.8%	480,602	95.7%
(株)ゆめカード (金融)	3,462	1.4%	3,319	1.3%	95.9%	7,068	1.4%
(株)イズミテクノ (店舗管理)	4,995	2.0%	5,130	2.0%	102.7%	9,862	2.0%
イズミ・フード・サービス(株) (飲食)	3,024	1.2%	2,888	1.2%	95.5%	5,891	1.2%
その他	-366	-0.1%	-424	-0.2%	-	-1,046	-0.2%
合計	246,340	100.0%	250,462	100.0%	101.7%	502,379	100.0%
<b>(経常利益)</b>							
(株)イズミ (総合小売)	7,205	74.5%	9,060	79.3%	125.8%	16,505	78.8%
(株)ゆめカード (金融)	536	5.6%	550	4.8%	102.6%	1,144	5.5%
(株)イズミテクノ (店舗管理)	570	5.9%	582	5.1%	102.2%	864	4.1%
イズミ・フード・サービス(株) (飲食)	281	2.9%	242	2.1%	86.4%	459	2.2%
その他	1,076	11.1%	985	8.6%	91.5%	1,975	9.4%
合計	9,669	100.0%	11,422	100.0%	118.1%	20,949	100.0%

### 3. 連結貸借対照表

(単位:百万円)

	2011.2末		2011.8末		
	金額	構成比	金額	構成比	増減
総資産	368,584	100.0%	368,560	100.0%	- 24
現預金	12,316	3.3%	9,107	2.5%	- 3,208
受取手形売掛金	18,456	5.0%	19,841	5.4%	+ 1,385
たな卸資産	21,068	5.7%	20,312	5.5%	- 755
有形固定資産	263,297	71.4%	266,079	72.2%	+ 2,781
無形固定資産	7,178	1.9%	7,167	1.9%	- 11
その他	46,267	12.6%	46,052	12.5%	- 215
負債	236,071	64.0%	239,589	65.0%	+ 3,518
支払手形買掛金	20,773	5.6%	23,210	6.3%	+ 2,436
有利子負債	160,743	43.6%	158,060	42.9%	- 2,683
その他	54,554	14.8%	58,319	15.8%	+ 3,764
純資産	132,513	36.0%	128,971	35.0%	- 3,542
自己株式	-16,262	-4.4%	-7,720	-2.1%	+ 8,541
少数株主持分	9,976	2.7%	12,757	3.5%	+ 2,781

#### 1) 総資産の会社別内訳

	2011.2末		2011.8末		
	金額	構成比	金額	構成比	増減
(株)イズミ (総合小売)	319,783	86.8%	319,021	86.6%	- 762
(株)ゆめカード (金融)	36,586	9.9%	36,498	9.9%	- 87
(株)イズミテクノ (店舗管理)	8,622	2.3%	7,662	2.1%	- 959
イズミ・フード・サービス(株) (飲食)	1,543	0.4%	1,737	0.5%	+ 193
その他	2,049	0.6%	3,640	1.0%	+ 1,590
合計	368,584	100.0%	368,560	100.0%	- 24

#### \* 発行済株式数の推移

		2010年度	2011年2Q
発行済株式総数	期首	123,117,420株	109,117,420株
	期末 A	109,117,420株	95,273,420株
自己株式等	期首	27,845,657株	13,846,891株
	期末 B	13,846,891株	6,551,183株
	(期中取得)	1,234株	6,548,292株
	(期中消却)	-14,000,000株	-13,844,000株
A - B	95,270,529株	88,722,237株	
(期中平均)	95,271,144株	94,334,955株	

### 4. 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2010年度 2Q(3月~8月)	2011年度 2Q(3月~8月)	2010年度 通期(3月~2月)
営業活動によるCF	+ 1,338	+ 13,402	+ 12,181
税金等調整前純利益	+ 12,134	+ 11,453	+ 21,596
非資金性損益(減価償却費等)	+ 7,545	+ 9,022	+ 16,572
営業活動に係る債権債務増減	- 9,931	- 33	- 13,412
法人税及び利息受払	- 6,971	- 5,876	- 11,757
その他	- 1,438	- 1,163	- 816
投資活動によるCF	- 7,027	- 5,290	- 8,230
設備投資関連	- 8,662	- 6,835	- 12,529
その他	+ 1,635	+ 1,545	+ 4,299
財務活動によるCF	+ 1,652	- 11,318	- 7,117
有利子負債関連	+ 2,568	- 2,683	- 5,314
その他	- 916	- 8,634	- 1,802
現預金増減等	- 4,036	- 3,205	- 3,165

5. (株)イズミ : 損益明細他

(単位:百万円)

1) 損益計算書

	2010年度 2Q (3月~8月)		2011年度 2Q (3月~8月)			2010年度 通 期(3月~2月)	
	金額	売上比	金額	売上比	前年比	金額	売上比
営業収益	235,225		239,548		101.8%	480,602	
売上高	223,656	100.0%	227,963	100.0%	101.9%	457,340	100.0%
売上総利益	45,616	20.4%	46,694	20.5%	102.4%	93,019	20.3%
営業収入	11,569	5.2%	11,584	5.1%	100.1%	23,261	5.1%
不動産賃貸収入	3,163	1.4%	3,150	1.4%	99.6%	6,321	1.4%
流通センター収入	3,129	1.4%	3,289	1.4%	105.1%	6,487	1.4%
店舗賃貸共同管理費収入	3,846	1.7%	3,676	1.6%	95.6%	7,550	1.7%
その他	1,429	0.6%	1,468	0.6%	102.7%	2,902	0.6%
営業総利益	57,185	25.6%	58,279	25.6%	101.9%	116,281	25.4%
販売費・一般管理費	49,108	22.0%	48,723	21.4%	99.2%	98,565	21.6%
人件費	17,633	7.9%	17,706	7.8%	100.4%	35,302	7.7%
減価償却費	6,601	3.0%	6,151	2.7%	93.2%	13,413	2.9%
賃借料	4,795	2.1%	4,639	2.0%	96.7%	9,544	2.1%
店舗管理費	4,691	2.1%	4,736	2.1%	101.0%	9,307	2.0%
水道光熱費	2,636	1.2%	2,615	1.1%	99.2%	4,992	1.1%
広告宣伝費	3,566	1.6%	3,513	1.5%	98.5%	7,189	1.6%
その他	9,182	4.1%	9,361	4.1%	101.9%	18,815	4.1%
営業利益	8,076	3.6%	9,555	4.2%	118.3%	17,716	3.9%
営業外収益	587	0.3%	586	0.3%	99.7%	1,362	0.3%
受取利息	86	0.0%	82	0.0%	94.9%	170	0.0%
営業外費用	1,459	0.7%	1,081	0.5%	74.1%	2,573	0.6%
支払利息	1,134	0.5%	991	0.4%	87.4%	2,181	0.5%
経常利益	7,205	3.2%	9,060	4.0%	125.8%	16,505	3.6%
特別利益	133	0.1%	15	0.0%	11.6%	142	0.0%
特別損失	298	0.1%	2,477	1.1%	828.8%	1,789	0.4%
税引前当期純利益	7,039	3.1%	6,598	2.9%	93.7%	14,858	3.2%
四半期(当期)純利益	3,687	1.6%	3,784	1.7%	102.6%	8,180	1.8%

2) 売上構成

	2010年度 2Q		2011年度 2Q			2010年度通期	
	金額	構成比	金額	構成比	前年比	金額	構成比
(商品別)							
衣料品	33,010	14.8%	33,044	14.5%	100.1%	66,389	14.5%
住居関連品	20,387	9.1%	20,405	9.0%	100.1%	41,492	9.1%
食料品	74,376	33.3%	77,633	34.1%	104.4%	152,209	33.3%
直営計	127,774	57.1%	131,082	57.5%	102.6%	260,091	56.9%
テナント	80,961	36.2%	81,842	35.9%	101.1%	165,663	36.2%
エクセル事業部	8,629	3.9%	8,554	3.8%	99.1%	19,187	4.2%
商品供給	6,290	2.8%	6,483	2.8%	103.1%	12,399	2.7%
合 計	223,656	100.0%	227,963	100.0%	101.9%	457,340	100.0%
(地域別)							
中国地方	106,011	47.4%	108,092	47.4%	102.0%	214,921	47.0%
九州地方	97,315	43.5%	98,941	43.4%	101.7%	200,278	43.8%
その他	20,329	9.1%	20,929	9.2%	103.0%	42,140	9.2%
合 計	223,656	100.0%	227,963	100.0%	101.9%	457,340	100.0%

単体
----

3) 既存店売上高前年比  
(エクセル事業部を除く)

	2010年度 2Q(3月~8月)	2011年度 2Q(3月~8月)	2010年度 通 期(3月~2月)
衣料品	90.3%	99.6%	92.8%
住居関連品	100.4%	99.8%	100.7%
食料品	100.7%	103.1%	102.6%
直営計	97.7%	101.7%	99.6%
テナント	99.8%	101.1%	101.0%
合 計	98.5%	101.4%	100.1%
中国地方	97.8%	102.1%	99.2%
九州地方	98.7%	100.5%	100.7%
客 数	97.4%	100.4%	98.5%
客 単 価	100.3%	101.2%	101.2%
一品単価	99.4%	99.7%	99.7%
買上点数	100.9%	101.5%	101.5%

4) 荒利益率

	2010年度 2Q(3月~8月)	2011年度 2Q(3月~8月)	2010年度 通 期(3月~2月)
衣料品	36.8%	36.9%	36.3%
住居関連品	30.6%	31.0%	30.6%
食料品	24.8%	24.8%	24.9%
直営計	28.8%	28.8%	28.7%
テナント	8.2%	8.1%	8.0%
エクセル事業部	24.6%	26.4%	25.8%
商品供給	0.4%	0.4%	0.4%
合 計	20.4%	20.5%	20.3%
(ロス率)			
衣料品	9.2%	9.3%	10.0%
住居関連品	4.2%	3.4%	4.4%
食料品	2.2%	2.2%	2.2%
直営計	4.4%	4.2%	4.6%
(在庫回転日数)			
衣料品	66.6日	62.8日	63.2日
住居関連品	94.9日	83.3日	88.2日
食料品	8.3日	8.1日	8.2日
直営計	37.1日	33.5日	35.0日

5) 期中平均人員

	2010年度 2Q(3月~8月)	2011年度 2Q(3月~8月)	2010年度 通 期(3月~2月)
正社員	2,695名	2,622名	2,687名
准社員(8時間換算)	4,734名	4,599名	4,675名
アルバイト(8時間換算)	3,680名	3,653名	3,709名
合 計	11,109名	10,874名	11,071名
(構成比)			
正社員	24.3%	24.1%	24.3%
准社員(8時間換算)	42.6%	42.3%	42.2%
アルバイト(8時間換算)	33.1%	33.6%	33.5%
合 計	100.0%	100.0%	100.0%
(指標：直営及びエクセル事業部)			
一人当たり売上高	12,279千円	12,842千円	25,226千円
一人当たり粗利益高	3,503千円	3,682千円	7,195千円
一人当たり人件費	1,587千円	1,628千円	3,189千円
人件費/売上比率	12.9%	12.7%	12.6%
人件費/粗利益比率	45.3%	44.2%	44.3%

## 6) 店舗数と設備投資

	2010.8末	2011.8末	単体 2011.2末
新設店舗	0店	1店	3店
(うちエクセル単独店舗)	( 0店)	( 1店)	( 1店)
閉鎖店舗	1店	0店	1店
期末店舗数	84店	88店	87店
(うちエクセル単独店舗)	( 7店)	( 9店)	( 8店)
期末売場面積	938,975㎡	936,025㎡	947,449㎡
設備投資(工事ベース)	2,558百万円	4,955百万円	5,081百万円
〃 (支払ベース)	8,532百万円	5,729百万円	11,987百万円

## ※2011年度下期の店舗新設予定

名称	ゆめタウン徳島
開店月	2011年度下期
所在	徳島県藍住町
投資額	125億円
店舗面積	40,000㎡

7) 2011.8末 店舗構成  
(エクセル単独店舗を除く)

	店舗数	売上割合
(店舗面積別)		
3,000㎡未満	16店	4.4%
10,000㎡まで	21店	11.6%
20,000㎡まで	22店	25.6%
20,000㎡以上	20店	58.4%
合計	79店	100.0%
(店舗年齢別)		
10年以下	19店	42.6%
20年以下	40店	43.4%
30年以下	9店	6.7%
30年超	11店	7.3%
合計	79店	100.0%

8) 株主分布状況  
(単元未満株式を除く)

	2010.8末	2011.8末	2011.2末
(人数)			
金融商品取扱業者	23名	22名	22名
外国人	163名	167名	164名
金融機関	53名	49名	52名
その他国内法人	286名	308名	283名
個人ほか	4,020名	4,380名	3,959名
合計	4,545名	4,926名	4,480名
(所有株比率)			
金融商品取扱業者	0.2%	0.3%	0.2%
外国人	7.9%	10.1%	9.2%
金融機関	33.7%	31.3%	32.8%
その他国内法人	34.7%	39.1%	34.6%
個人及び自己株式	23.4%	19.2%	23.3%
合計	100.0%	100.0%	100.0%