

第 1 3 8 期 ( 2 0 0 4 年 2 月 期 ) 決算説明会  
—説明補足資料—

Supplementary information on the financial position and the operating results  
for the year ended 29th. February 2004

Tuesday 13th. April 2004



## 連結業績サマリー Summary (Consolidated)

(単位:百万円/millions of Yen)

	2003.2	2004.2	増減	Variance	備考	Remarks ; in real terms
営業収益 Sales and other operating revenue	1,184,236	1,114,481	-69,754	-5.9%		タカニチ、ストアを除く実質 -1.5%
売上高 Net sales	1,146,393	1,075,704	-70,689	-6.2%		
その他営業収入 Other operating revenue	37,843	38,777	934	2.5%		
営業費用 Operating expenses	1,167,792	1,089,121	-78,671			
売上原価 Cost of sales	893,096	840,847	-52,248	-5.9%		
粗利益額 Gross profit	253,297	234,857	-18,440	-7.3%		
粗利益率 Gross profit margin(%)	22.10	21.83	-0.27			ATA,タカニチ、ストアを除く実質 -0.18
販売費及び一般管理費 SG&A	274,695	248,273	-26,422	-9.6%		ATA、タカニチ等を除く実質 -10,400
営業利益 Operating income	16,444	25,360	8,916	54.2%		タカニチ、ストアを除く実質 9,500 60.1%
営業外収益 Non-operating income	10,388	10,352	-36	-0.3%		
受取利息・配当金 Interest and dividend income	2,908	2,862	-45	-1.6%		
持分法による投資利益 Equity in net gains of affiliate	1,265	1,668	403	31.9%		伊予鉄高島屋の黒字化
その他営業外収益 Other, net	6,214	5,821	-393	-6.3%		
営業外費用 Non-operating expenses	9,641	9,058	-583	-6.0%		
支払利息 Interest expenses	5,249	4,588	-660	-12.6%		
その他営業費用 Other, net	4,391	4,469	77	1.8%		
経常利益 Recurring income	17,191	26,654	9,462	55.0%		タカニチ、ストアを除く実質 10,300 63.2%
特別利益 Extraordinary gains	2,789	41,347	38,558	-		
特別損失 Extraordinary losses	11,538	58,107	46,568	-		
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes	8,442	9,895	1,452	17.2%		
法人税、住民税及び事業税 Current income taxes	3,604	4,274	669	18.6%		
過年度法人税、住民税及び事業税 Deferred income taxes	489	347	-142	-29.0%		
法人税等調整額 Tax adjustment	284	7,844	7,560	-		
少数株主利益 Minority interests in earnings of consolidated subsidiaries	129	1,038	909	704.7%		
当期純利益 Net income	3,935	-3,609	-7,545	-		

# 連結業績サマリー Summary (Consolidated)

(単位: 百万円/millions of Yen)

## 営業収益 :

2004.2の収益は前年から - 697億円 (- 5.9%) だが、(株)高島屋日発工業(2003.5売却) 及び高島屋ストア(2003.6売却) の前年下期売上を除いた実質では - 1.5%

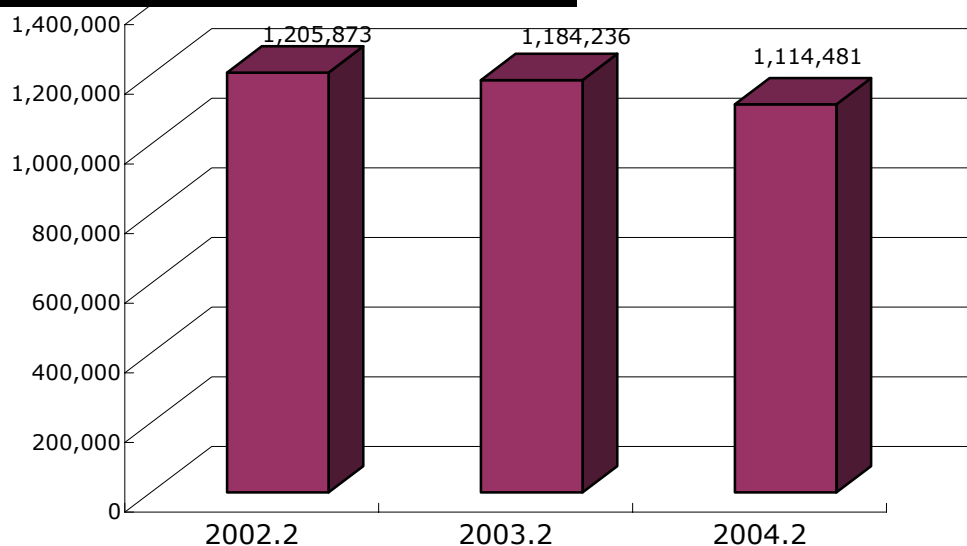
	2003.2	2004.2	増減	Variance
百貨店事業 Department store business	979,369	954,314	-25,055	-2.6%
建装事業 Contract & design	39,042	36,691	-2,351	-6.0%
不動産事業 Real estate	38,176	20,477	-17,699	-46.4%
金融・リース業 Finance/leasing	16,718	16,966	248	1.5%
自動車内装部品品製造業 Automobile parts	93,514	58,097	-35,417	-37.9%
その他事業 Other	132,118	131,754	-364	-0.3%
消去 Elimination	-114,703	-103,820	10,883	-
<b>連結合計 Total</b>	<b>1,184,236</b>	<b>1,114,481</b>	<b>-69,755</b>	<b>-5.9%</b>

## 営業利益 :

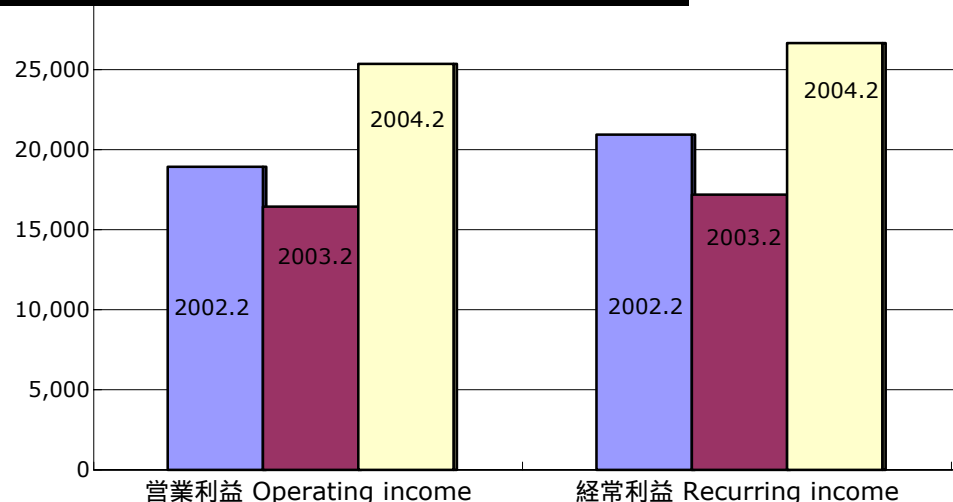
2004.2は前年から + 89億円(54.2%) だが、(株)高島屋日発工業(2003.5売却) 及び高島屋ストア(2003.6売却) 分を修正した実質では + 95億円(60.1%)

	2003.2	2004.2	増減	Variance
百貨店事業 Department store business	8,499	17,709	9,210	108.4%
建装事業 Contract & design	-413	-439	-26	-
不動産事業 Real estate	6,564	3,914	-2,650	-40.4%
金融・リース業 Finance/leasing	1,458	1,665	207	14.2%
自動車内装部品品製造業 Automobile parts	1,316	2,829	1,513	115.0%
その他事業 Other	74	357	283	382.4%
消去 Elimination	-1,057	-674	383	-
<b>連結合計 Total</b>	<b>16,444</b>	<b>25,360</b>	<b>8,916</b>	<b>54.2%</b>

## 営業収益 Sales and other operating revenue

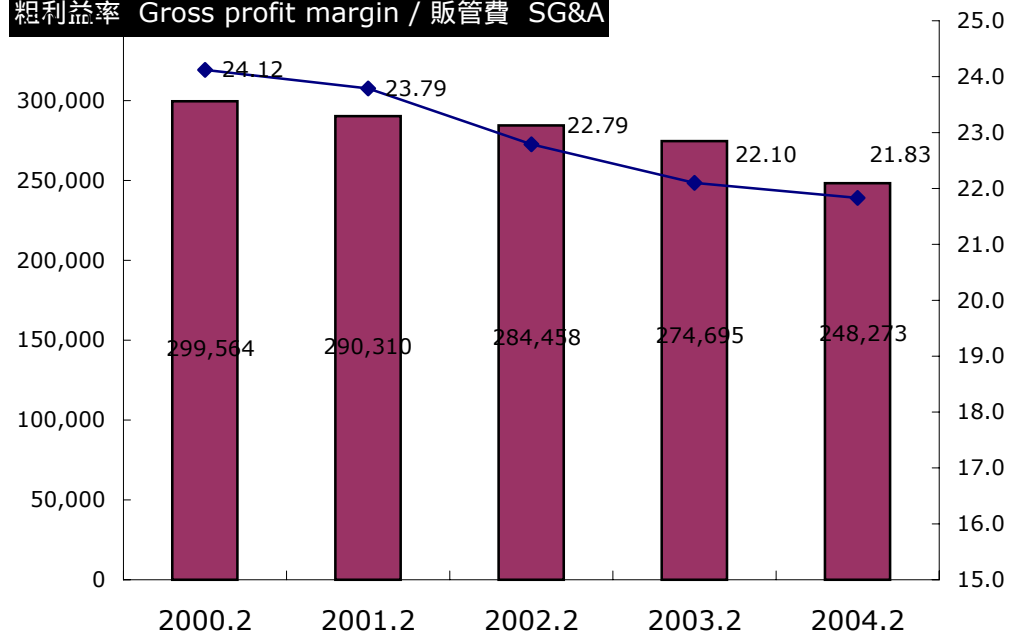


## 営業利益 Operating income 経常利益 Recurring income



# 連結業績サマリー Summary (Consolidated)

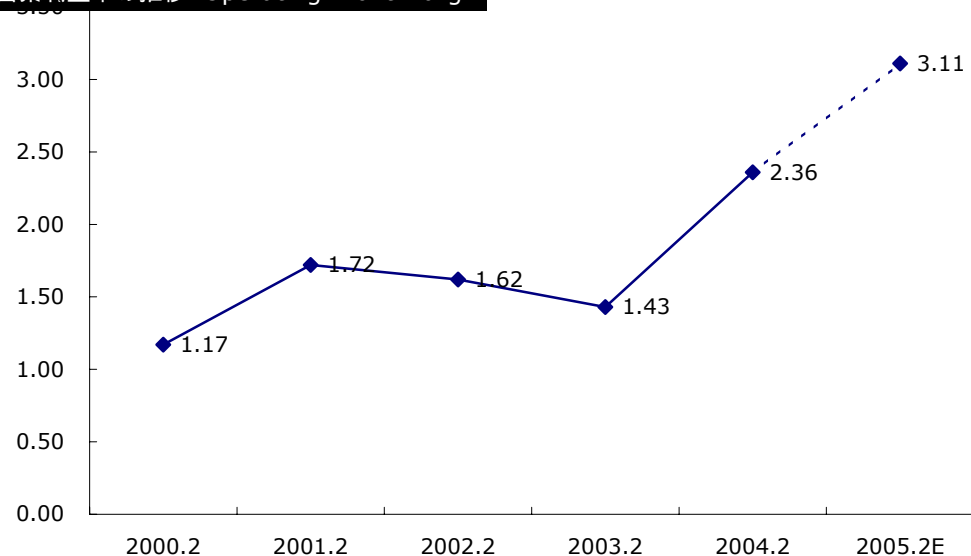
粗利益率 Gross profit margin / 販管費 SG&A



**粗利益率:**  
2004.2期は、21.83と前年から-0.27低下。単体の宣伝機能が子会社のATAに移管された結果、同様に払う委託費が、連結では売上原価として100億円振替となる為低下。一方で低率の高島屋日発工業及び高島屋ストアの売却による上昇要因もあり、実質では-0.18

**販売管理費:**  
2004.2月期は、2,482億円と前年から-264億円削減。単体の削減 - 146億円が主因。ATAへの振替等を修正した実質では、- 104億円の削減

営業利益率の推移 Operating Profit Margin



特別損益の内訳 Extraordinary gains (loss)

100 Millions of yen

- 特別利益 413億円** Extraordinary gains
  - 347億円 厚生年金基金代行返上益 Daiko Henjyo
  - 23億円 投資有価証券売却益 gains on sale of securities
  - 17億円 関係会社株式売却益 gains on sale of stocks of subsidiaries
  - 26億円 その他 Other
- 特別損失 581億円** Extraordinary loss
  - 281億円 立川店土地建物評価損 the loss at the acquisition of the land and buildings of Tachikawa store
  - 176億円 事業構造改革損 the loss at the structural reforms (fixed assets, premium payable for early retirement)
  - 30億円 ポイント金券引当金繰入額 Provisions for point vouchers
  - 15億円 確定拠出年金移行損 the pension system reforms
  - 79億円 その他 Others

# 連結 貸借対照表 Consolidated balance sheet

(百万円 Millions of yen)

	2003.2	2004.2	増減 variance
流動資産	201,638	206,254	+4,616
固定資産	639,506	592,288	-47,218
有形固定資産	315,150	294,435	-20,715
無形固定資産	15,033	13,005	-2,027
投資その他資産	309,323	284,847	-24,475
<b>資産合計</b>	<b>841,145</b>	<b>798,543</b>	<b>-42,602</b>
流動負債	319,977	318,461	-1,516
固定負債	330,919	296,805	-34,114
<b>負債合計</b>	<b>650,897</b>	<b>615,266</b>	<b>-35,630</b>
少数株主持分	8,571	1	-8,570
<b>資本合計</b>	<b>181,676</b>	<b>183,275</b>	<b>+1,599</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>841,145</b>	<b>798,543</b>	<b>-42,602</b>

(主な内訳)

現金及び預金 Cash and deposits  
 投資有価証券 Marketable securities  
 土地建物等 Land, buildings etc.  
 繰延税金資産 Deferred tax assets  
 長期保証金 Long-term deposits

100 Millions of yen

+234億円 CB発行など  
 +66億円 保有株式の時価上昇が大きく寄与  
 -207億円 うち、高島屋日発工業 -175億円  
 -191億円 大半が、厚生年金基金の代行返上による減少  
 -108億円 うち、立川店保証金 -72億円

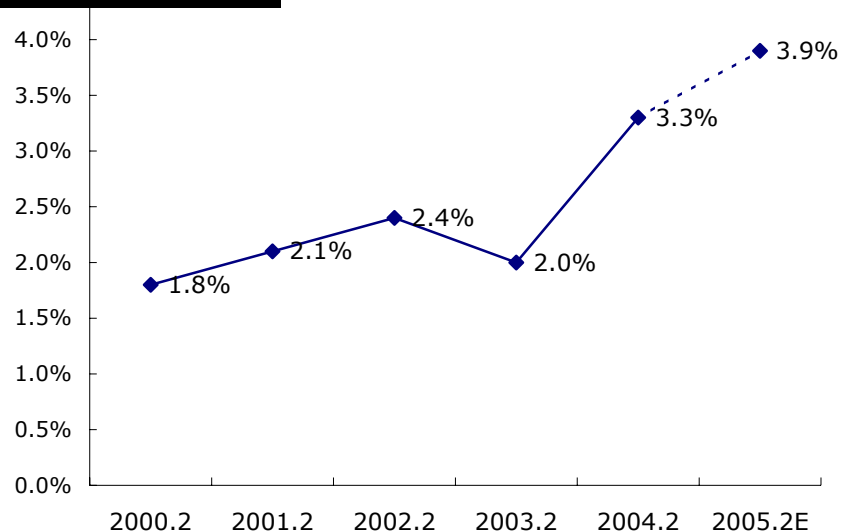
(主な内訳)

前受金 Advances received  
 ポイント金券引当金 Point Gift Certificate outstanding  
 退職給付引当金 Allowance for employees' retirement benefits  
 利益剰余金 Retained earnings  
 その他有価証券評価差額 Net unrealized holding gains on securities

+44億円 うち、友の会 +39億円  
 +30億円 今期より未発行ポイント金券を負債認識したため  
 -421億円 大半が、厚生年金基金の代行返上による減少  
 -72億円 当期純損失など  
 +77億円 保有株式の時価上昇が大きく寄与

株主資本比率は、23.0%となり+1.4ポイントの向上  
 ROA(総資産経常利益率)は3.3%となり、+1.3ポイントの向上

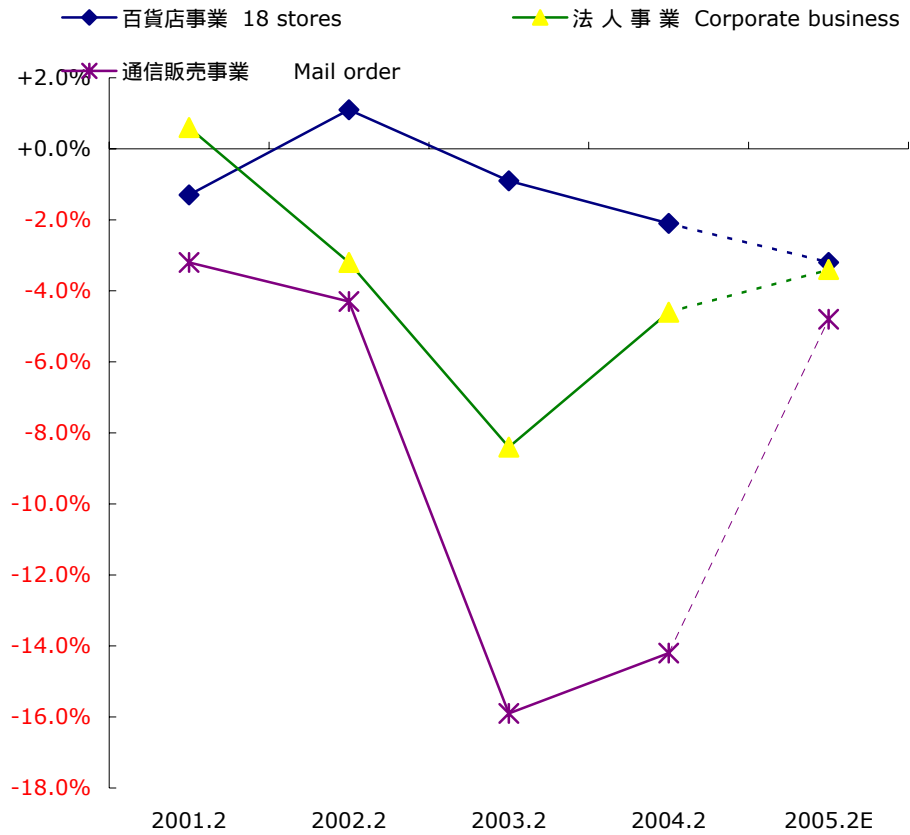
総資産利益率の推移 ROA



## 単体業績サマリー Summary (Non-Consolidated)

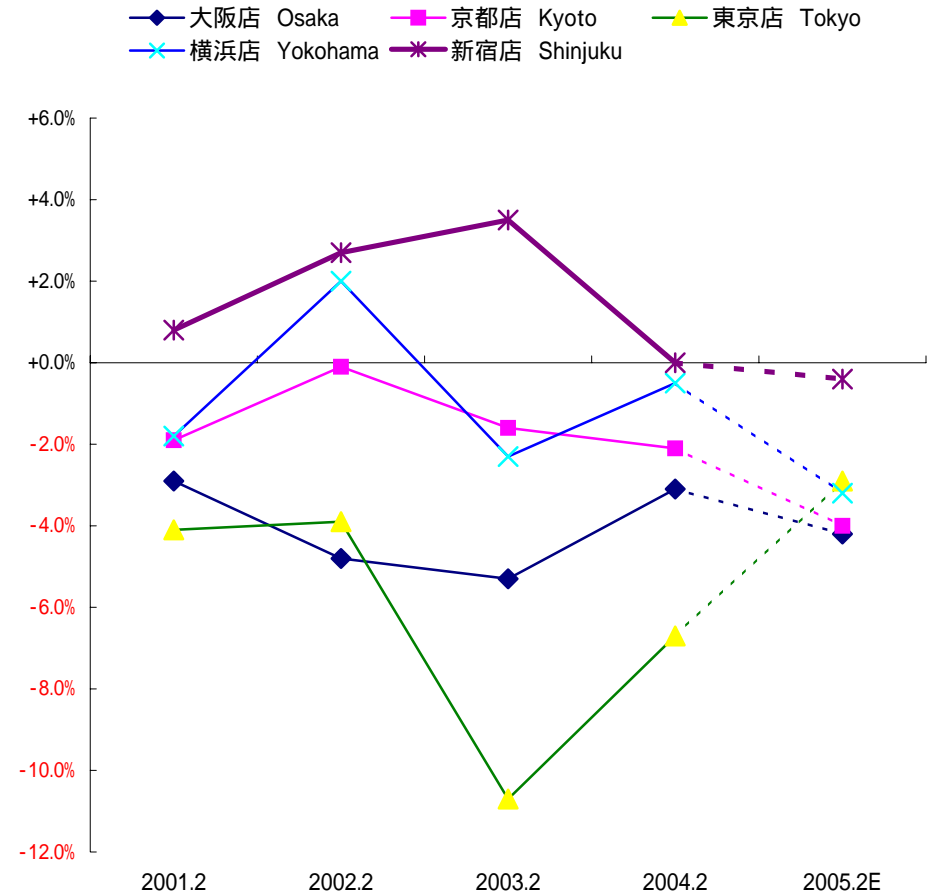
	2003.2	2004.2	増減	Variance	(単位:百万円/millions of Yen) 備考 Remarks ; in real terms
営業収益 Sales and other operating revenue	963,694	935,991	-27,703	-2.9%	
売上高 Net sales	952,824	922,899	-29,925	-3.1%	米子店を含む実質では、-2.6%
その他営業収入 Other operating revenue	10,869	13,092	2,222	20.4%	
売上総利益 Gross profit	260,796	253,762	-7,034	-2.7%	
粗利益率 Gross profit margin(%)	27.37	27.50	0.13		米子店を含む実質で +0.11
営業費用 Operating expenses	955,512	917,977	-37,535	-3.9%	
売上原価 Cost of sales	692,028	669,137	-22,891	-3.3%	
販売費及び一般管理費 SG&A	263,484	248,839	14,644	-5.6%	米子店を含む実質では、-13,600
人件費 Personnel-related expenses	95,600	90,919	-4,681	-4.9%	
総務費 General affairs expenses	3,192	2,369	-823	-25.8%	
宣伝費 Promotional expenses	38,355	33,187	-5,168	-13.5%	
庶務費 Transport expenses and other	80,175	79,323	-852	-1.1%	
経理費 Accounting-related expenses	46,159	43,039	-3,120	-6.8%	
営業利益 Operating income	8,181	18,014	9,832	120.2%	
営業外収益 Non-operating income	9,469	7,962	-1,507	-15.9%	
受取利息・配当金 Interest and dividend income	5,114	3,769	-1,345	-26.3%	
その他営業外収益 Other, net	4,354	4,192	-161	-3.7%	
営業外費用 Non-operating expenses	8,131	8,547	415	5.1%	
支払利息 Interest expenses	4,254	4,778	524	12.3%	
その他営業費用 Other, net	3,876	3,768	-108	-2.8%	
経常利益 Recurring income	9,519	17,429	7,909	83.1%	
特別利益 Extraordinary gains	3,871	49,010	45,139	-	
特別損失 Extraordinary losses	8,879	57,311	48,432	-	
税引前当期純利益 Pretax income	4,512	9,127	4,615	102.3%	
法人税等・法人税等調整額 Taxes and tax adjustment	2,125	6,407	4,282	201.5%	
当期純利益 Net income	2,387	2,719	332	13.9%	

事業部別売上推移(単体) Sales summary (Non-consolidated)



	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
百貨店事業 18 stores	-1.3%	+1.1%	-0.9%	-2.1%	-3.2%
法人事業 Corporate business	+0.6%	-3.2%	-8.4%	-4.6%	-3.4%
通信販売事業 Mail order	-3.2%	-4.3%	-15.9%	-14.2%	-4.8%

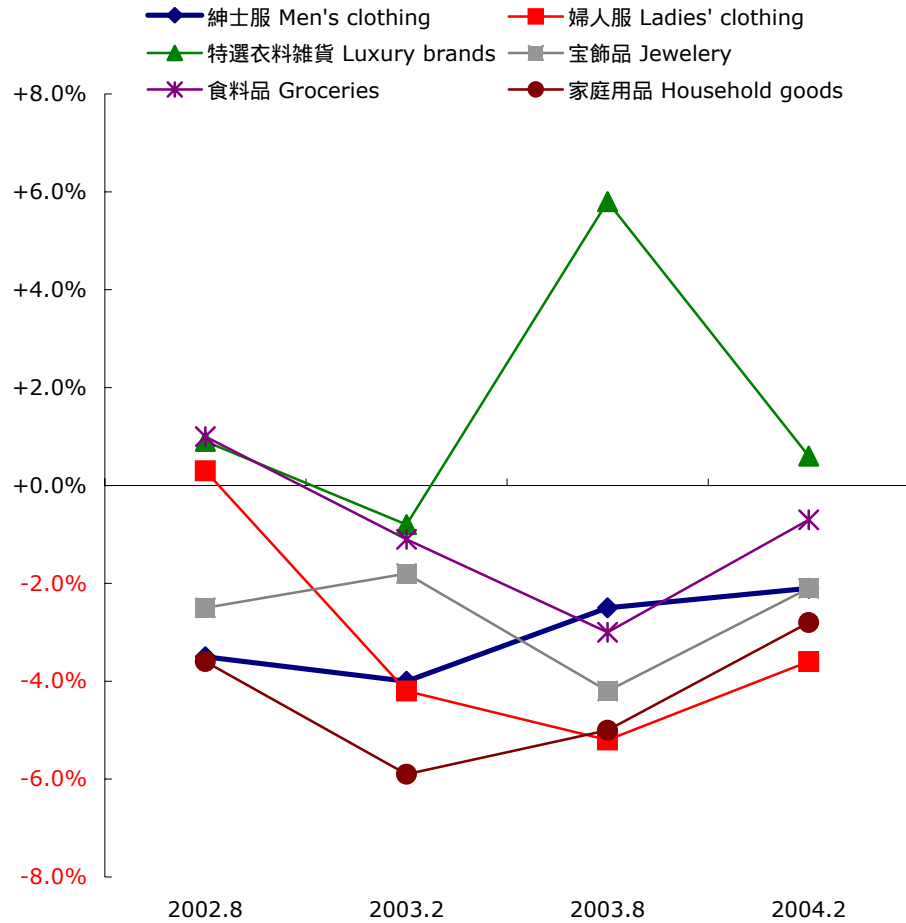
主要店舗の売上推移 Store sales



	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
大阪店 Osaka	-2.9%	-4.8%	-5.3%	-3.1%	-4.2%
京都店 Kyoto	-1.9%	-0.1%	-1.6%	-2.1%	-4.0%
東京店 Tokyo	-4.1%	-3.9%	-10.7%	-6.7%	-2.9%
横浜店 Yokohama	-1.8%	+2.0%	-2.3%	-0.5%	-3.2%
新宿店 Shinjuku	+0.8%	+2.7%	+3.5%	0.0%	-0.4%

横浜店は港南台店を含む

### 商品群別売上の推移 Products sales

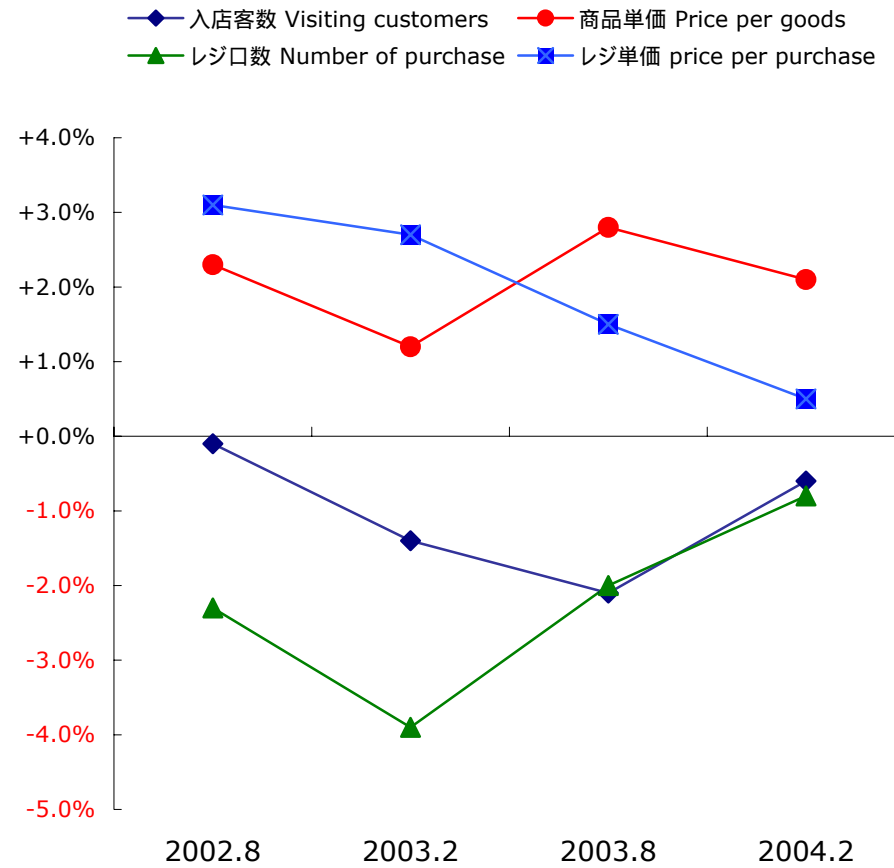


18店舗ベース(18 stores)

半期ごとの前年比 6 months y/y

		2002.8	2003.2	2003.8	2004.2
紳士服	Men's clothing	-3.5%	-4.0%	-2.5%	-2.1%
婦人服	Ladies' clothing	+0.3%	-4.2%	-5.2%	-3.6%
特選衣料雑貨	Luxury brands	+0.9%	-0.8%	+5.8%	+0.6%
家庭用品	Household goods	-3.6%	-5.9%	-5.0%	-2.8%
宝飾品	Jewellery	-2.5%	-1.8%	-4.2%	-2.1%
食料品	Groceries	+1.0%	-1.1%	-3.0%	-0.7%

### 入店客数・商品単価・レジ口数・レジ単価の推移 Sales trends



18店舗ベース(18 stores)

半期ごとの前年比 6 months y/y

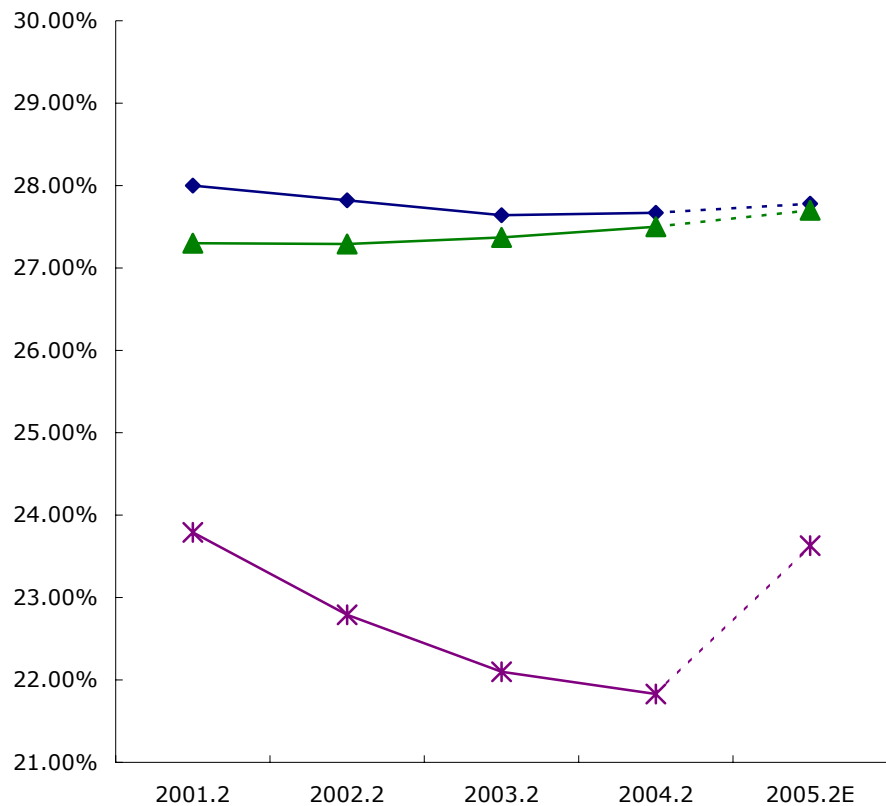
		2002.8	2003.2	2003.8	2004.2
入店客数	Visiting customers	-0.1%	-1.4%	-2.1%	-0.6%
商品単価	Price per goods	+2.3%	+1.2%	+2.8%	+2.1%
レジ口数	Number of purchase	-2.3%	-3.9%	-2.0%	-0.8%
レジ単価	price per purchase	+3.1%	+2.7%	+1.5%	+0.5%

compared to previous year



粗利益率の推移 Goss margin

◆百貨店事業 Department stores    ▲単体 Non-consolidated  
 \* 連結 Consolidated

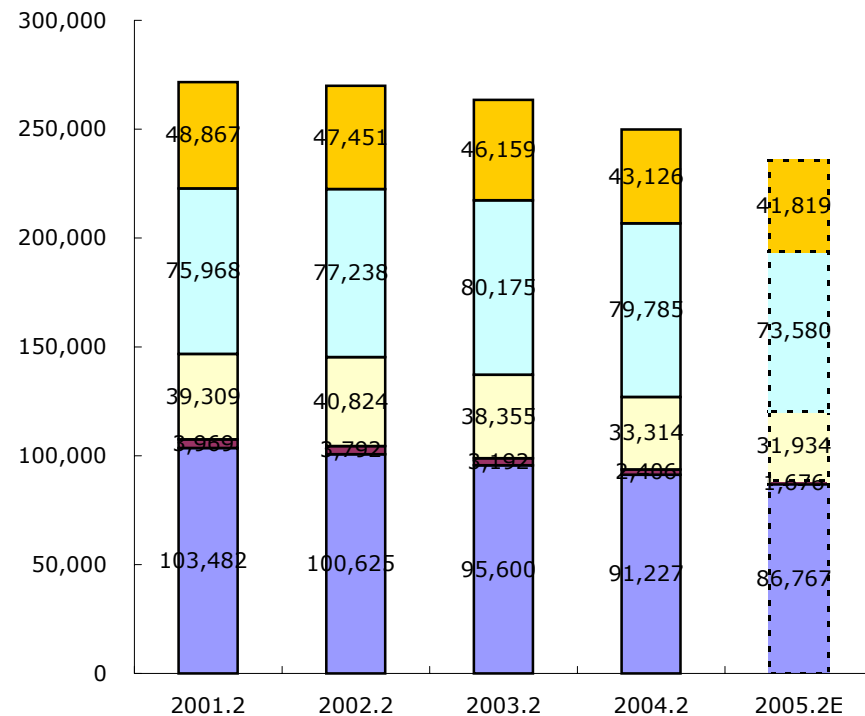


18店舗ベース(18 stores)

	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
百貨店事業 Department stores	28.00%	27.82%	27.64%	27.67%	27.78%
単体 Non- consolidated	27.30%	27.29%	27.37%	27.50%	27.70%
連結 Consolidated	23.79%	22.79%	22.10%	21.83%	23.63%

販売管理費の推移(単体) SG&A expenses (Non-consolidated)

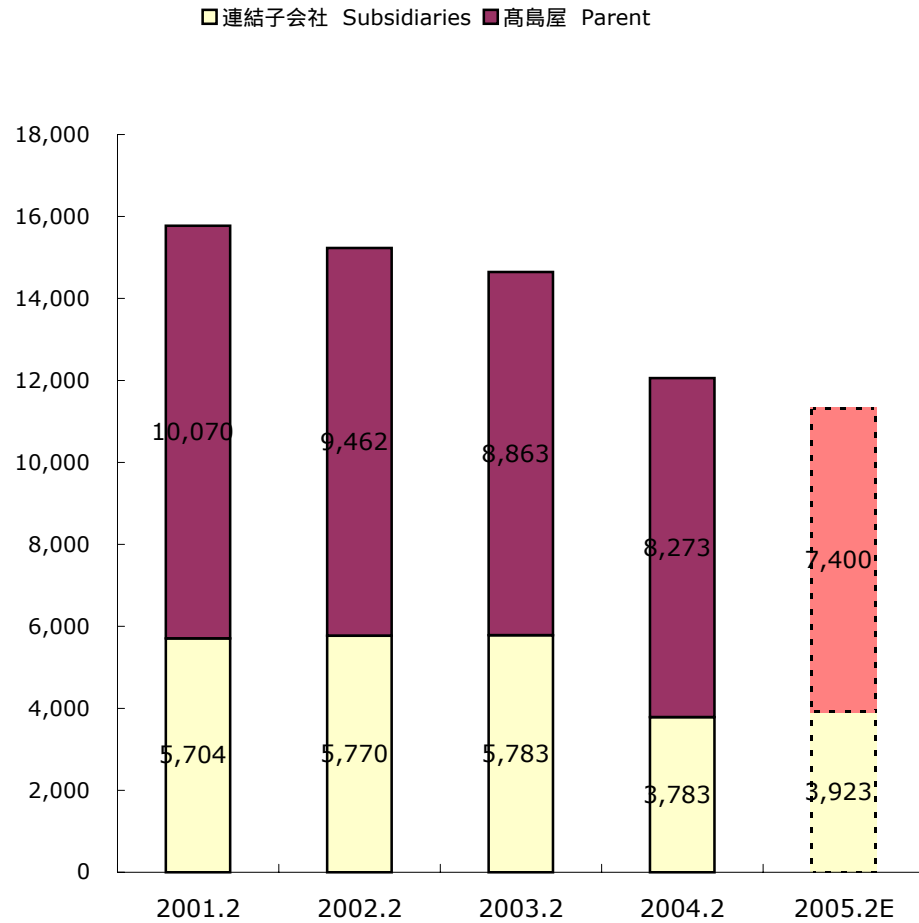
■人件費 Personnel-related expenses    ■総務費 General affairs expenses  
 □宣伝費 Promotional expenses    □庶務費 Transport expenses and other  
 ■経理費 Accounting-related expenses



(百万円 Millions of yen)

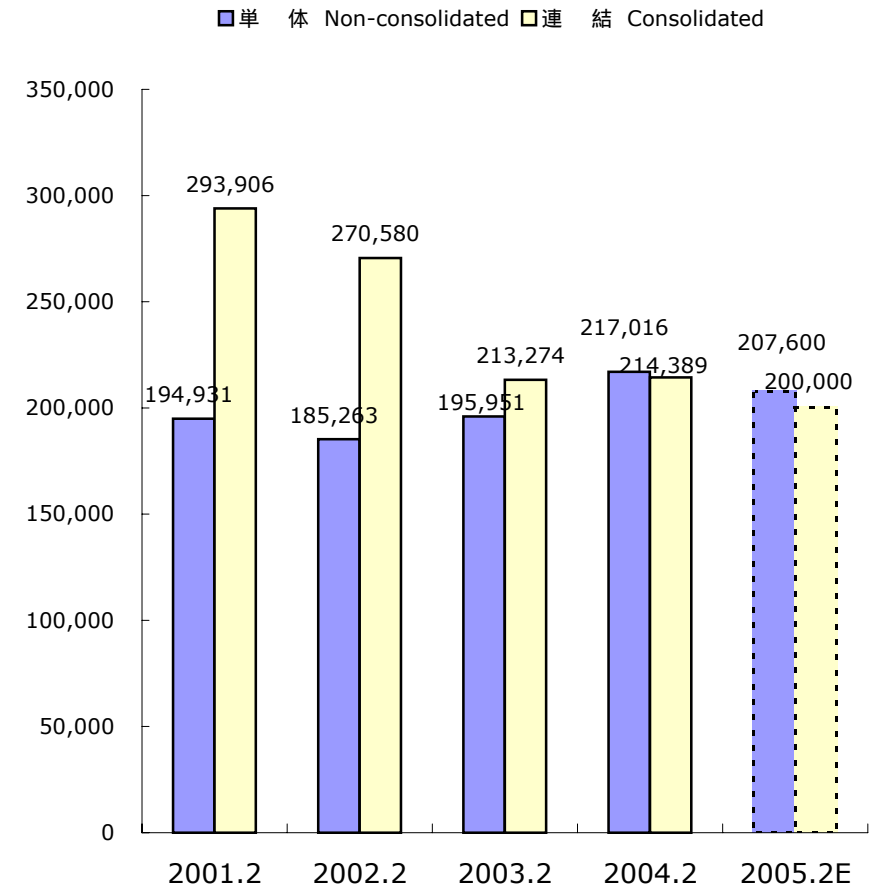
	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
人件費 Personnel-related expenses	103,482	100,625	95,600	91,227	86,767
総務費 General affairs expenses	3,969	3,792	3,192	2,406	1,676
宣伝費 Promotional expenses	39,309	40,824	38,355	33,314	31,934
庶務費 Transport expenses and other	75,968	77,238	80,175	79,785	73,580
経理費 Accounting-related expenses	48,867	47,451	46,159	43,126	41,819
合計 Total	271,597	269,932	263,484	249,860	235,776

## 従業員の推移 Employees



	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
高島屋 Parent	10,070	9,462	8,863	8,273	7,400
連結子会社 Subsidiaries	5,704	5,770	5,783	3,783	3,923
合計 Total	15,774	15,232	14,646	12,056	11,323

## 有利子負債の削減 Interest-bearing debt

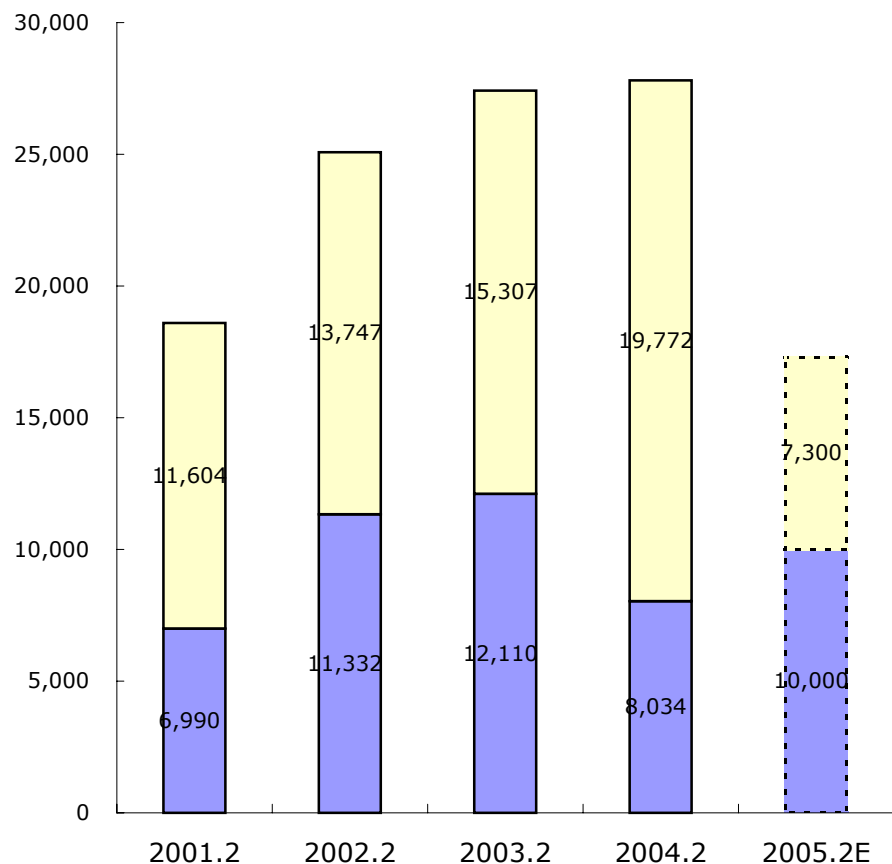


	2001.2	2002.2	2003.2	2004.2	2005.2E
単体 Non-consolidated	194,931	185,263	195,951	217,016	207,600
連結 Consolidated	293,906	270,580	213,274	214,389	200,000

(単位:百万円/millions of Yen)

### 投資計画 CAPEX

■ 単 体 Non-consolidated    □ 連 結 Consolidated

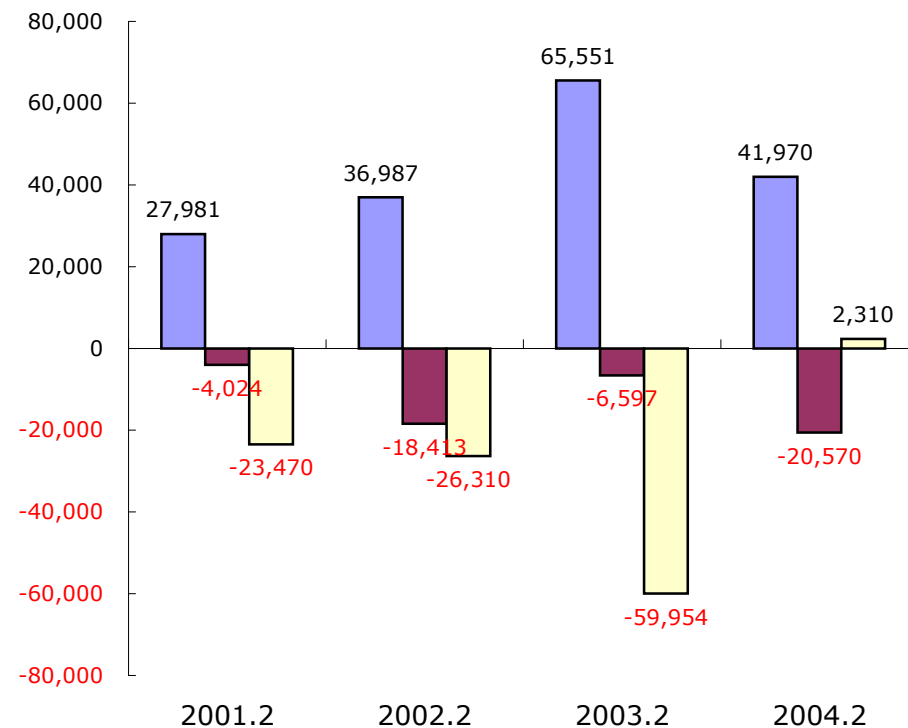


単 体 Non-consolidated	6,990	11,332	12,110	8,034	10,000
連 結 Consolidated	18,594	25,079	27,417	27,806	17,300

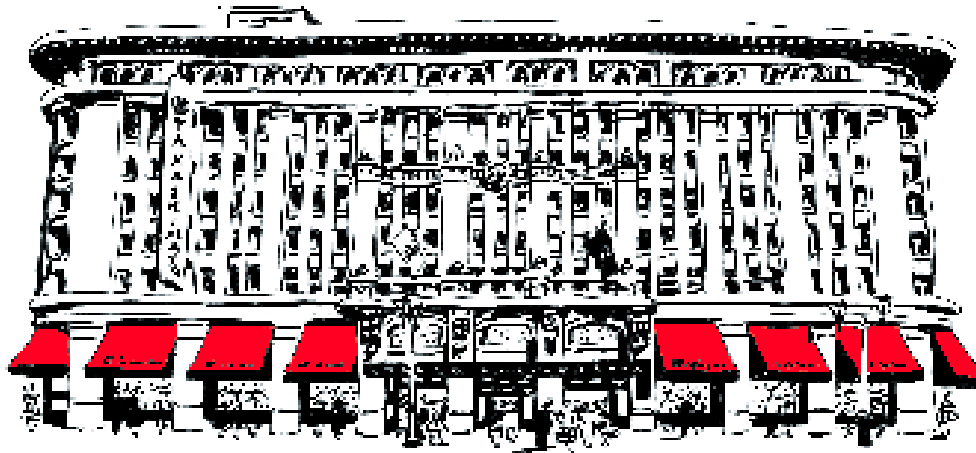
(単位:百万円/millions of Yen)

### キャッシュフロー(連結) Cash flows(Consolidated)

■ 営業活動によるキャッシュフロー Net cash provided by operating activities  
 ■ 投資活動によるキャッシュフロー Net cash provided by (used in) investing activities  
 □ 財務活動によるキャッシュフロー Net cash used in financing activities



		2001.2	2002.2	2003.2	2004.2
営業活動によるキャッシュフロー	Net cash provided by operating activities	27,981	36,987	65,551	41,970
投資活動によるキャッシュフロー	Net cash provided by (used in) investing activities	-4,024	-18,413	-6,597	-20,570
財務活動によるキャッシュフロー	Net cash used in financing activities	-23,470	-26,310	-59,954	2,310



## 2004年4月21日(水)午前10:00 日本橋高島屋全館グランドオープン

今回のリニューアルは、平成8年以来8年ぶりの全館リニューアルとなります。「生まれかわります」を合言葉に社員・スタッフ全員の意識を改革し、物心両面からのリニューアルを行いました。生活に美意識をお持ちになり自分らしさを大切にいらっしゃるお客様が、お望みのものに出会い、楽しくお過ごしいただける、新しい日本橋高島屋へ。いよいよ4月21日(水)、全館グランドオープンいたします。

### コンセプト

### 華のおもてなし

上質なおもてなし、文化、商品、優雅な時間と出会える百貨店によるこそ

MD面 本物を知りかつ高感度なお客様を満足させる「ベストクオリティ」な品揃え

サービス面 日本を代表する「ベストホスピタリティ」を提供

環境面 ゆるやかな時間を感じさせる「ベストアメニティ」な空間を提供

### ターゲット

団塊世代とそのファミリー

### リニューアルにともなう営業時間の変更

(旧)本館および新館(6階を除く)午前10時～午後7時30分

新館6階 午前11時～午後7時30分

(新)本館(地下2階を除く)および新館(6階を除く)午前10時～午後8時

本館地下2階レストラン街および新館6階レストラン街 午前11時～午後9時

投資額 50億円

### 主なフロアの変更

1階の紳士靴を6階に移設

1階商品券カウチを7階に移設、友の会、ギフトカウチと合わせサービス機能を集約

2階の紳士服を6階へ移設

2階の特選を拡充

6階リビングを7階、8階に 生活シーン提案を充実

大食堂のあった地下2階に 新たにカジュアルレストラン街を再編



## 【リニューアルのポイント】

### 2階：「日本最大級の特選街」誕生

日本最高のブティックラインナップと世界の三ツ星でラグジュアリーなおもてなし

リニューアル後は5,000㎡を超える日本最大級の特選フロアが誕生します。  
高島屋の顔としてのサロン ルシックにふさわしい、最高のブティックラインナップと三ツ星のおもてなしで日本一ラグジュアリーな空間を創造いたします。

<18のプレステージブティックをラインナップ>

<大型「メンズ&レディース」ブティックを8ブランドラインナップ>

ゆとり・くつろぎの空間で、カップルでゆっくりお買物を楽しんでいただけます

<「ラトリエ ドゥ ジョエル・ロブション サロン・ドゥ・テ」、「ワグティック  
エスパス・タイユヴァン」が百貨店7/7に競演：「三ツ星のおもてなし」を実現>

<高感度、高品質を重視する、キャリアファッションゾーン>

<シガーサロンを新設し、大人の男を意識したメンズ雑貨サロン登場>



<その他のフロアの特徴>

7階：高感度な生活を支えるリビングフロア

生活のシーン毎にゾーンを再編集し、バリエーションの効いた新鮮な発見と伝統・本物の良さを提案

<近隣OLの上質生活を提案するベッド&バス>

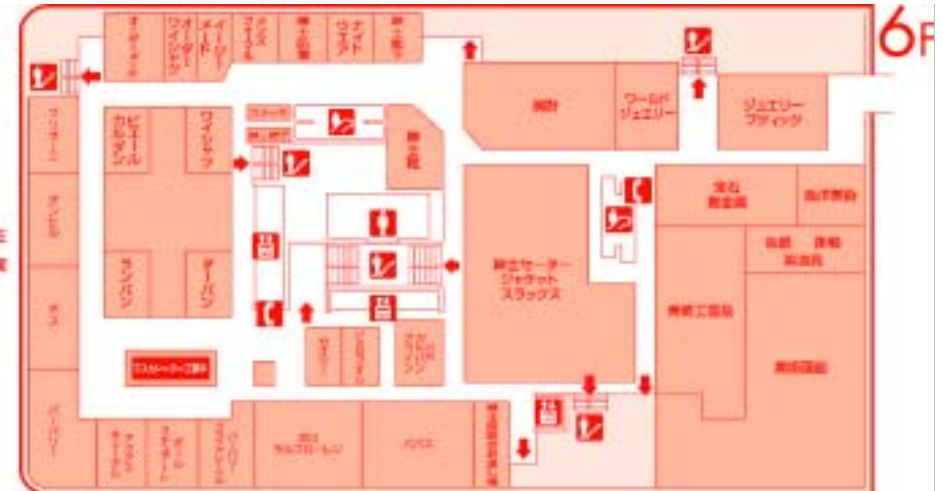
<生活のグレードアップを提案するテーブルウェア、インテリアの逸品>

<季節感や歳時記を感じられる暮らしの提案>

<ライブ感もたのしめるキッチンスタジオ登場>

### 6階 紳士服フロア

上質でこだわりの強い本物志向のマチュア・シニア層、また次世代顧客の感性に対応するメンズフロアを構築しました。



1階 グランドフロア

フラッグシップストアのグランドフロアにふさわしい品揃えとコンサルティング機能を強化した販売体制、快適な売場環境を構築しました。

3階・4階 婦人服フロア

次世代顧客のマインドとこだわりに対応した新規ブランド、アイテムを充実させて、近隣OLやキャリア層へ魅力をさらに向上させました。

5階 子供服・スポーツ用品フロア

子供服は再編しジュニアゾーンを強化、スポーツは全体のブランドの再編を実施し、ニーズに綿密に対応する売場を拡充しました。

8階 家具ゾーン

家具、カーテン、リフォーム、ガーデニングまでインテリア全般を総合的にコンサルティングするゾーンを新設しました。

地下1階：高島屋ならではの新しいデパ地下を提案

<老舗、話題の店の洋菓子、惣菜がさらに充実>

<OL、ビジネスマンに嬉しいイートイン&テイクアウトのラインナップ>

OL・ビジネスマンにうれしいレストランが充実

<地下2階レストラン街、新館6階レストラン街では人気レストランで夜9時までディナーを楽しんでいただけます>

## 次期業績予想 Earnings forecast for 28th. Feb. 2005

(単位:百万円/millions of Yen)

### 連結 Consolidated

	通期予想				中間期予想			
	2004.2	2005.2	増減	Variance	2003.8	2004.8	増減	Variance
営業収益 Operating revenue	1,114,481	1,007,800	-106,681	-9.6%	575,016	502,000	-73,016	-12.7%
売上高 Net Sales	1,075,704	967,800	-107,904	-10.0%	556,060	481,000	-75,060	-13.5%
その他営業収入 Other operating revenue	38,777	40,000	1,223	3.2%	18,956	21,000	2,044	10.8%
営業利益 Operating income	25,360	30,100	4,740	18.7%	10,711	11,400	689	6.4%
経常利益 Recurring income	26,654	30,500	3,846	14.4%	11,877	12,200	323	2.7%
当期純利益 Net income	-3,609	14,400	-	-	16,800	4,700	-12,100	-72.0%

### 単体 Non-consolidated

	通期予想				2004.2に会社分割した米子店を、2005.2に会社分割した4店を含んだ場合 Adjusted with the sales of 4 spin-off stores			
	2004.2	2005.2	増減	Variance	2004.2	2005.2	増減	Variance
営業収益 Operating revenue	935,991	844,800	-91,191	-9.7%	940,970	908,881	-32,089	-3.4%
売上高 Net Sales	922,899	834,200	-88,699	-9.6%	927,867	897,920	-29,947	-3.2%
その他営業収入 Other operating revenue	13,092	10,600	-2,492	-19.0%	13,103	10,961	-2,142	-16.3%
営業利益 Operating income	18,014	21,700	3,686	20.5%	18,198	22,971	4,773	26.2%
経常利益 Recurring income	17,429	20,900	3,471	19.9%	17,617	22,170	4,553	25.8%
当期純利益 Net income	2,719	9,800	7,081	260.4%	2,828	10,400	7,572	267.7%

この資料に掲載されている業績予想に関する記述は、当社グループが現時点で入手可能な情報から得られた判断に基づいておりませんが、リスクや不確実性を含んでおります。よって実際の業績は様々な要因により、記述されている業績予想とは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。

These forecasts are based on information available at the time of writing and are subject to risk and uncertainty. Many of the factors upon which assumptions have been based could change significantly, with the result that actual results may differ widely from those presented here.