

2010年3月期 第2四半期決算説明資料

FINANCIAL INFORMATION
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2009



原信ナルスホールディングス株式会社
Harashin Narus Holdings Co., Ltd.

コード番号 8255 東証第一部

目次

CONTENTS

■2010年3月期 第2四半期決算概要

Summary of Selected Financial Data for the Six-Month Period Ended September 30, 2009

I.連結決算

Consolidated Financial Results

1. 業績概況	
Business Results	1
2. 主要財務指標	
Major Financial Indicators	1
3. 販売費及び一般管理費の内訳	
Selling, General and Administrative Expenses	2
4. 従業員の状況	
Employees	2
5. キャッシュフローの状況	
Cash Flows from Operating Activities	3
6. 借入金及び金融収支の状況	
Debts Outstanding and Interest Income and Expenses	3

II.スーパーマーケット事業

Supermarket Business

1. スーパーマーケットの業績推移	
Supermarket Sales Performance	4
2. 売上高の状況	
In-Store Sales Volumes	5
3. 在庫日数の推移	
Inventory Turnover Trends (Number of before sold)	8
4. 店舗の状況	
Store Expansion	9

2010年3月期 第2四半期決算概要

SUMMARY OF SELECTED FINANCIAL DATA

For the Six-Month Period Ended September 30, 2009

I. 連結決算 Consolidated Financial Results

1. 業績概況 Business Results

(単位：百万円 Millions of yen, except where indicated) Full-Year Estimates

	2007/9	前年 同期比 YoY (%)	2008/9	前年 同期比 YoY (%)	2009/9	前年 同期比 YoY (%)	2010/3 予測 (Est.)	前年 同期比 YoY (%)
売上高 Net sales	55,856	105.9	58,203	104.2	59,330	101.9	119,000	102.4
営業利益 Operating income	1,738	80.3	1,432	82.4	1,619	113.1	3,600	111.8
経常利益 Recurring income	1,830	80.8	1,373	75.1	1,538	112.0	3,500	114.6
当期純利益 Net income	504	69.8	579	114.8	772	133.4	1,800	169.0
総資産 Total assets	47,995	107.4	50,100	104.4	51,548	102.9	—	—
純資産 Shareholders' equity	20,455	103.0	21,513	105.2	22,409	104.2	—	—
一株当たり当期純利益 (円) Net income per share (Yen)	28.0	69.8	32.2	114.8	42.9	133.2	—	—
一株当たり純資産 (円) Shareholders' equity per share (Yen)	1,136.1	103.3	1,194.7	105.2	1,244.8	104.2	—	—

2. 主要財務指標 Major Financial Indicators

	2007/9	増減 Change	2008/9	増減 Change	2009/9	増減 Change
総資産利益率 (%) Return on total assets	2.1	-1.1	2.3	0.2	3.0	0.7
純資産利益率 (%) Return on shareholders' equity	5.0	-2.4	5.4	0.4	6.9	1.5
流動比率 (%) Current ratio	67.1	-4.7	70.0	2.8	77.6	7.7
固定比率 (%) Ratio of fixed assets to shareholders' equity	183.3	11.8	174.9	-8.4	173.5	-1.4
純資産比率 (%) Shareholders' equity ratio	42.6	-2.5	42.9	0.3	43.5	0.5
総資産回転率 (回) Turnover ratio of total assets (Times)	2.3	0.0	2.3	0.0	2.3	0.0
純資産回転率 (回) Turnover ratio of shareholders' equity (Times)	5.6	0.2	5.4	-0.2	5.3	-0.1
インタレスト・カバレッジ (倍) Interest coverage (Times)	21.7	-12.6	16.4	-5.2	13.7	-2.7

* インタレスト・カバレッジ (営業利益+受取利息+受取配当金) ÷ (支払利息+社債利息)

Interest coverage (Operating income + Interest received + Dividends received) ÷ (Interest paid + Bond interest)

主要財務指標は年間換算値です Major financial indicators are presented on an annualized basis.

3.販売費及び一般管理費の内訳 Selling, General and Administrative Expenses

(単位：百万円 Millions of yen)

	2007/9			2008/9			2009/9		
	金額 Expenses	前年 同期比 YoY (%)	営業 収益比 % of total revenues	金額 Expenses	前年 同期比 YoY (%)	営業 収益比 % of total revenues	金額 Expenses	前年 同期比 YoY (%)	営業 収益比 % of total revenues
販促費 Sales promotion costs	736	111.5	1.3	705	95.8	1.2	667	94.7	1.1
人件費 Personnel expenses	7,354	108.6	13.2	7,766	105.6	13.3	7,789	100.3	13.1
販売費 Selling expenses	1,161	117.1	2.1	1,248	107.5	2.1	1,139	91.3	1.9
店舗費 Store-related expenses	3,696	106.3	6.6	3,794	102.7	6.5	3,736	98.4	6.3
その他管理費 Other administrative expenses	591	88.5	1.1	636	107.5	1.1	687	108.1	1.2
合計 Total	13,537	107.7	24.2	14,148	104.5	24.3	14,019	99.1	23.6

4.従業員の状況 Employees

	2007/9	増減 Change	2008/9	増減 Change	2009/9	増減 Change
正社員 (人) A Regular staff (Number)	1,164	54	1,256	92	1,315	59
パートナー社員 (人) B Part-time staff (Number)	3,154	250	3,230	76	3,380	150
パートナー比率 (%) B/(A+B) Ratio of part-time to total staff	73.0	0.7	72.0	-1.0	72.0	0.0
労働分配率 (%) Personnel expenses/Gross profit	48.1	2.2	49.8	1.7	49.8	0.0

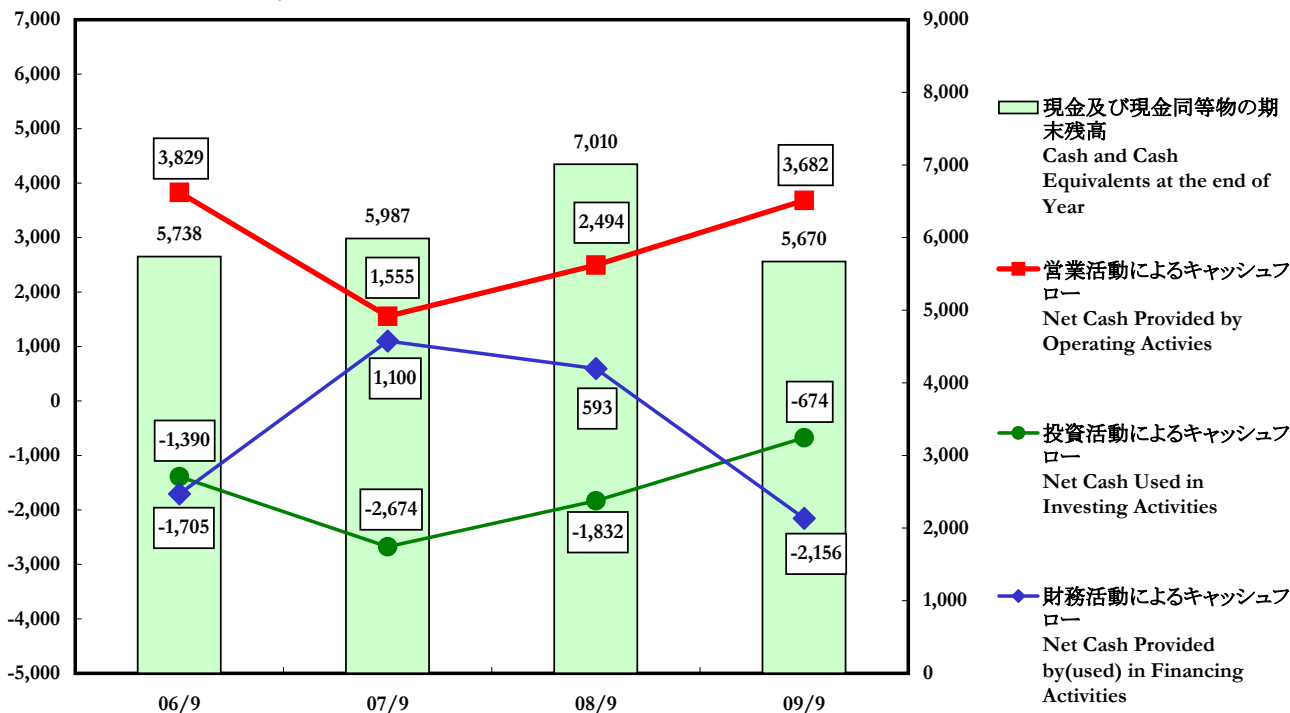
パートナー社員は月200時間換算による期中平均人員

Total monthly working hours of part-time staff

$$\text{Number of part-time staff} = \frac{\text{Total monthly working hours of part-time staff}}{200 \text{ (hours)} \times 6 \text{ (months)}}$$

5. キャッシュフローの状況 Cash Flows from Operating Activities

(単位: 百万円 Millions of yen)



6. 借入金・金融収支の状況

Debts Outstanding and Interest Income and Expenses

(1) 借入金の状況 Debts Outstanding

(単位: 百万円 Millions of yen)

	2007/9	増減 Change	2008/9	増減 Change	2009/9	増減 Change
短期借入金 Short-term debt	5,645	2,174	5,418	-227	4,520	-898
*長期借入金 Long-term debt	5,425	1,465	7,363	1,938	8,662	1,299
計 Subtotal	11,070	3,639	12,781	1,711	13,182	401
社債 Bonds outstanding						
無担保社債 Domestic issue of unsecured bonds	2,414	-368	2,050	-364	1,500	-550
計 Subtotal	2,414	-368	2,050	-364	1,500	-550
合計 Total	13,484	3,269	14,831	1,347	14,682	-149

*2009年9月よりリース債務を含んでおります。 The lease obligation is included from September 2009.

(2) 金融収支の状況 Interest Income and Expenses

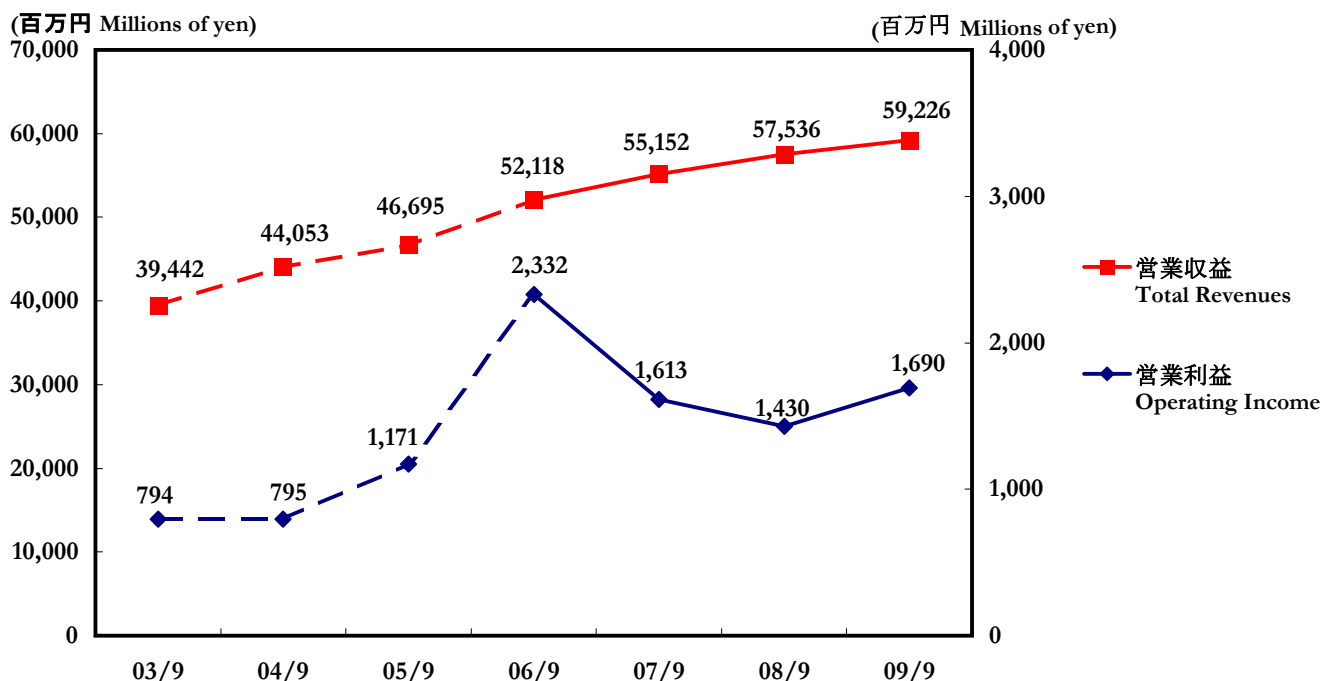
(単位: 百万円 Millions of yen)

	2007/9	前年同期比 YoY(%)	2008/9	前年同期比 YoY(%)	2009/9	前年同期比 YoY(%)
受取利息 Interest income	26	139.2	33	126.9	34	103.0
受取配当金 Dividend income	28	133.7	18	64.3	17	94.4
合計 Total	54	136.3	51	94.4	51	100.0
借入金利息 Interest expenses	67	104.2	75	111.9	112	149.3
社債利息 Bond interest paid	16	114.3	15	93.8	9	60.0
合計 Total	83	105.5	90	108.4	121	134.4
金融収支 Net interest expenses	-29	74	-39	134	-70	179
改善額 Change	10		-10		-31	

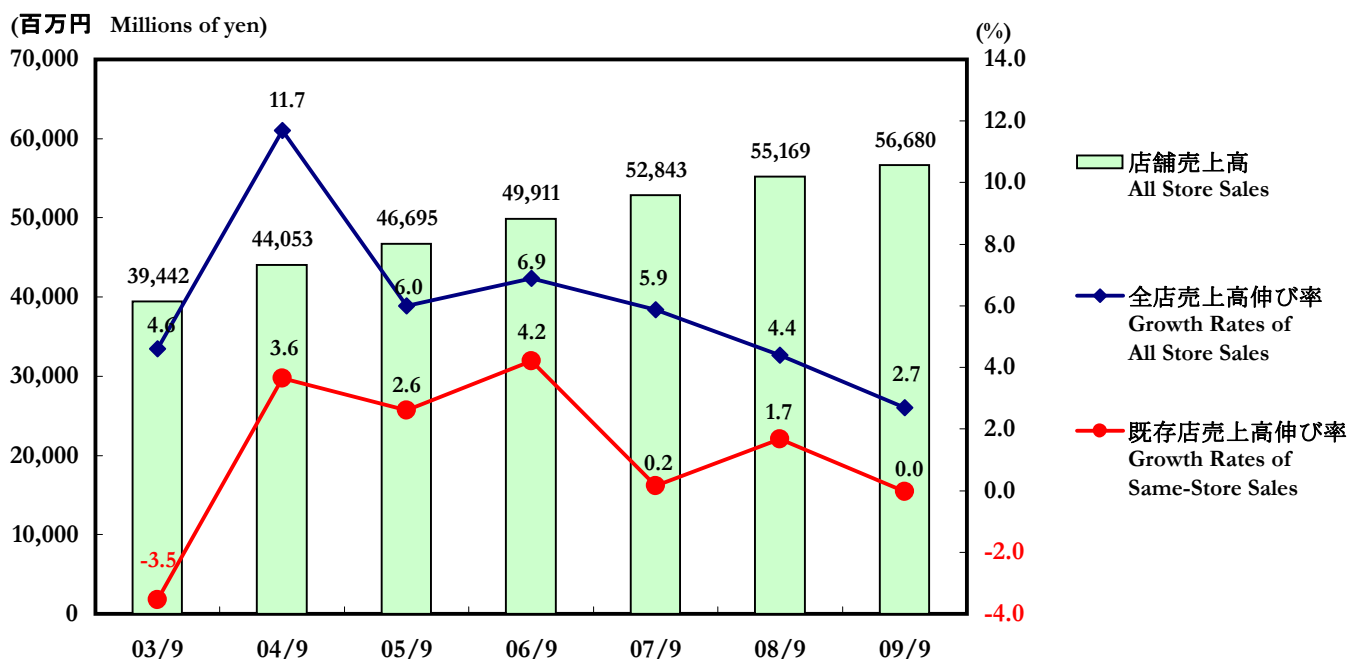
II.スーパーマーケット事業 Supermarket Business

1.業績推移 Supermarket Sales Performance

(1)営業収益、営業利益の推移 Total Revenues and Operating Income Performance *



(2)店舗売上高伸び率の推移 Rate of Growth in Store Sales



*05/9までは旧株式会社原信と株式会社ナルスとの合算数字です

Figures up to and including the year ended September 30, 2005 are the simple totals of Harashin Co., Ltd and Narus Co., Ltd.

06/9以降は連結セグメント情報のスーパーマーケット事業の数字です

Figures from the year ended September 30, 2006 are the supermarket business results in the consolidated segment information.

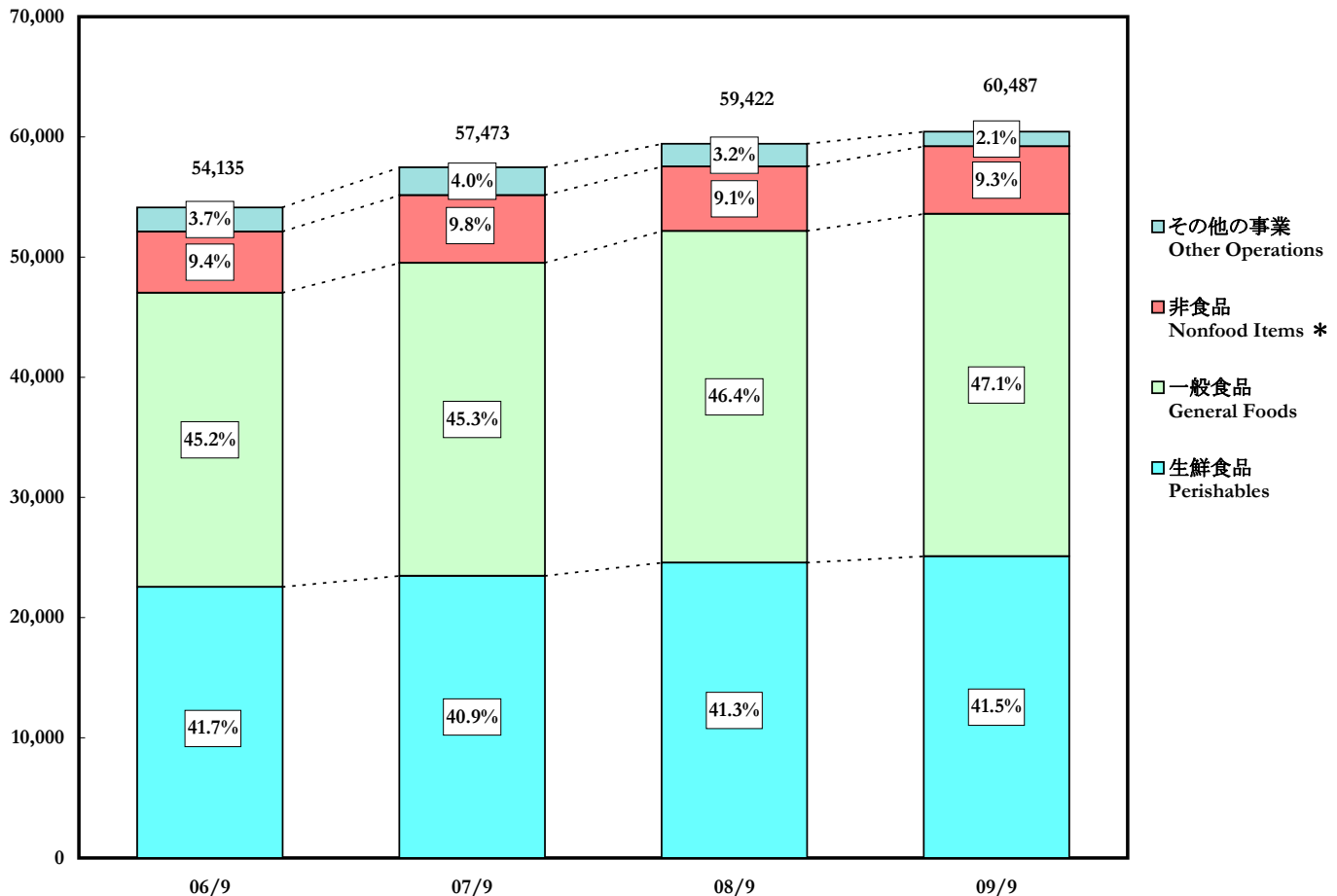
2.売上高の状況 In-store Sales Volumes

(1) 分類別売上高 Net In-Store Sales by Product Category

(単位:百万円 Millions of yen)

	2007/9			2008/9			2009/9		
	売上高 Sales	前年 同期比 YoY(%)	構成比 % of all store sales	売上高 Sales	前年 同期比 YoY(%)	構成比 % of all store sales	売上高 Sales	前年 同期比 YoY(%)	構成比 % of all store sales
生鮮食品 計 Perishables - total	23,473	104.1	40.9	24,574	104.7	41.3	25,110	102.2	41.5
一般食品 計 General foods - total	26,044	106.4	45.3	27,605	106.0	46.4	28,494	103.2	47.1
住居 Sundries	2,904	106.3	5.1	2,829	97.4	4.8	2,935	103.8	4.8
衣料品 Clothing	136	85.1	0.2	134	98.5	0.2	129	95.9	0.2
その他 Other merchandise	2,595	118.0	4.5	2,395	92.3	4.1	2,558	106.8	4.3
スーパーマーケット事業計 Supermarkets - total	55,152	105.8	96.0	57,536	104.3	96.8	59,226	102.9	97.9
その他の事業 Other Operations	2,321	115.1	4.0	1,886	80.9	3.2	1,261	66.9	2.1
合計 Total	57,473	106.2	100.0	59,422	103.4	100.0	60,487	101.8	100.0

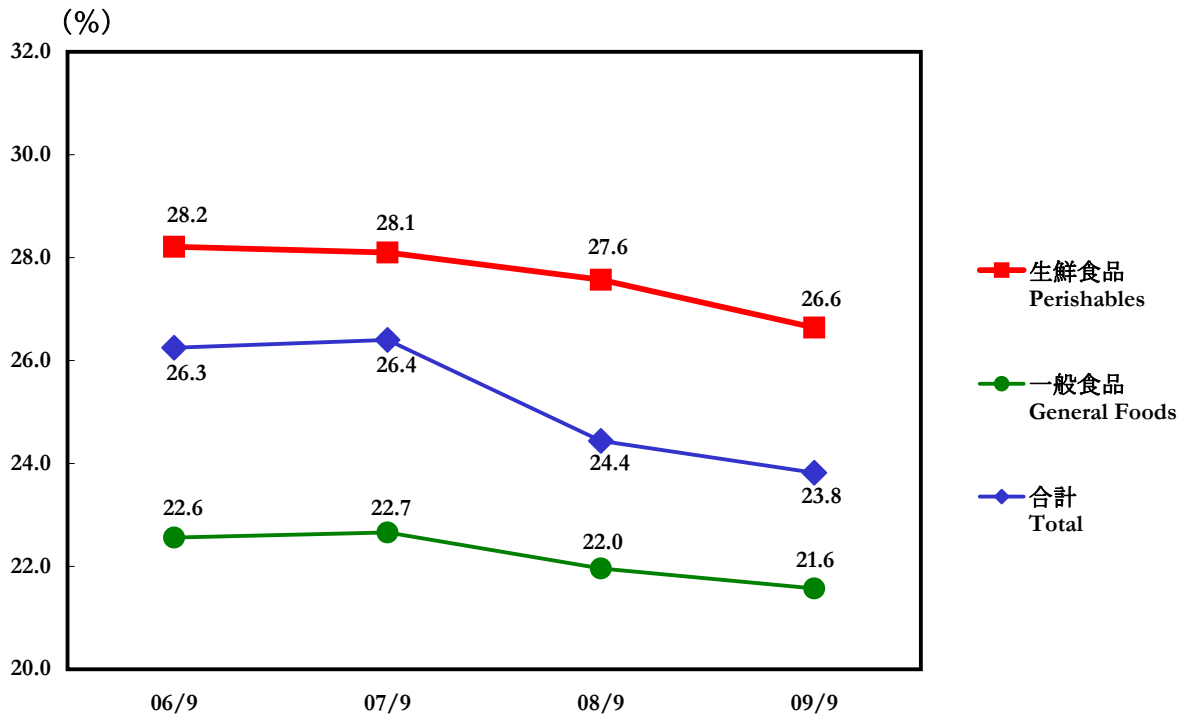
(売上 Sales:百万円 Millions of yen 構成比 % of all store sales: %)



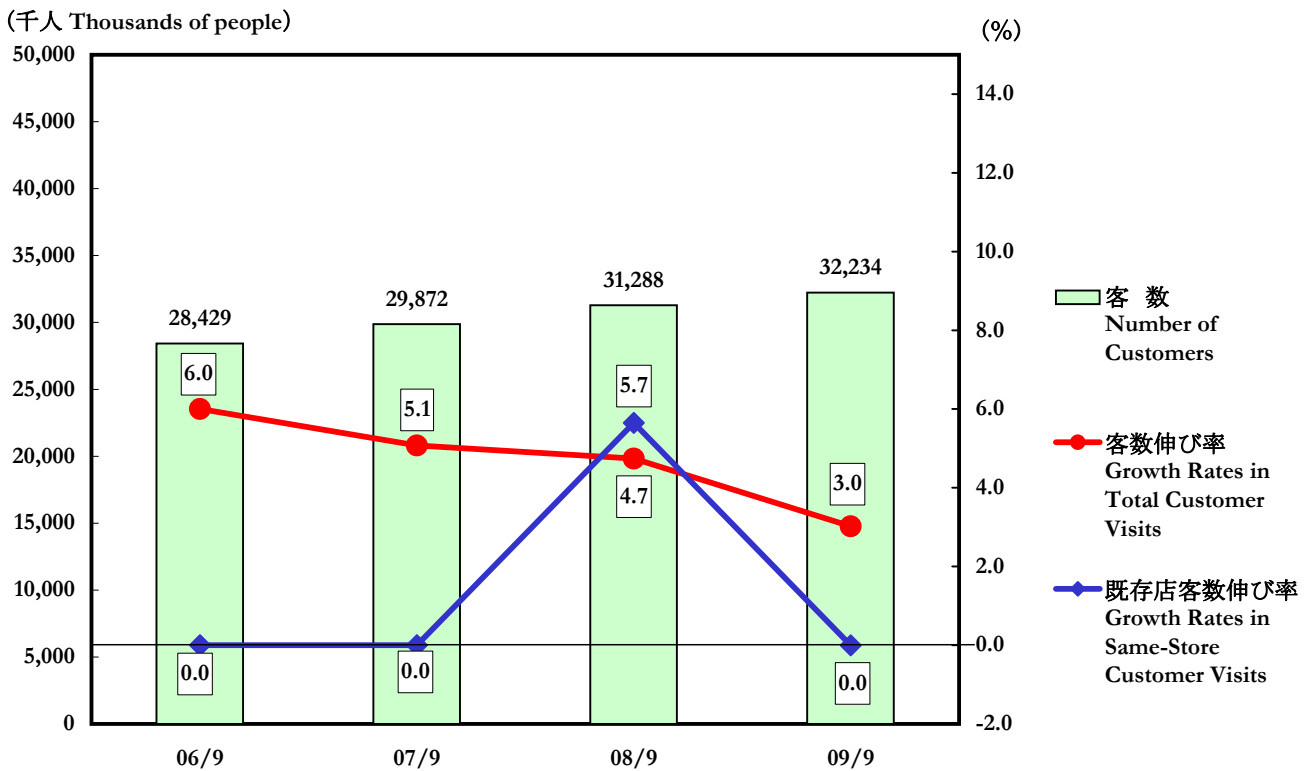
*非食品には住居・衣料・その他を含んでおります。

* Nonfood items include sundries, clothing and other merchandise.

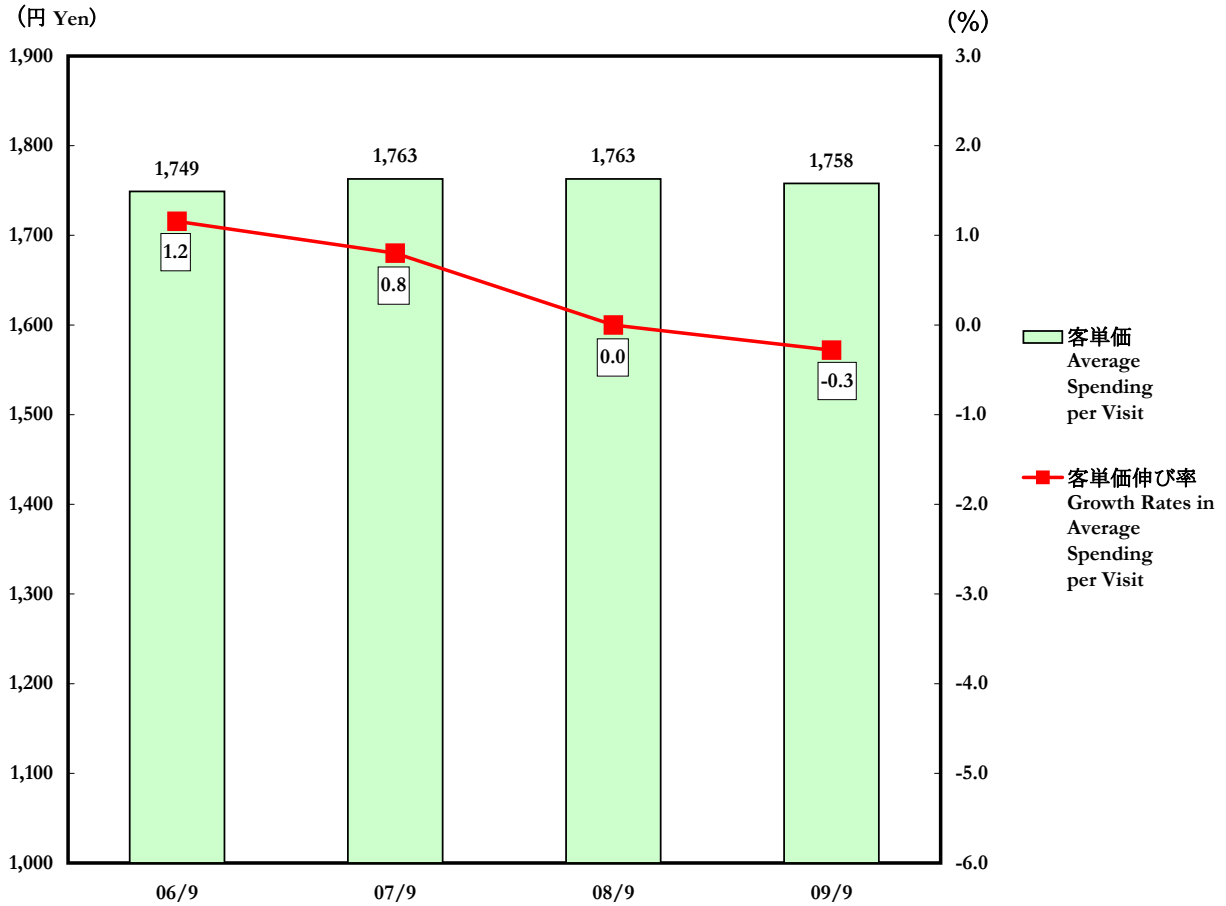
(2) 主要商品別店舗荒利益率 Store Gross Profit Margin by Main Product Category



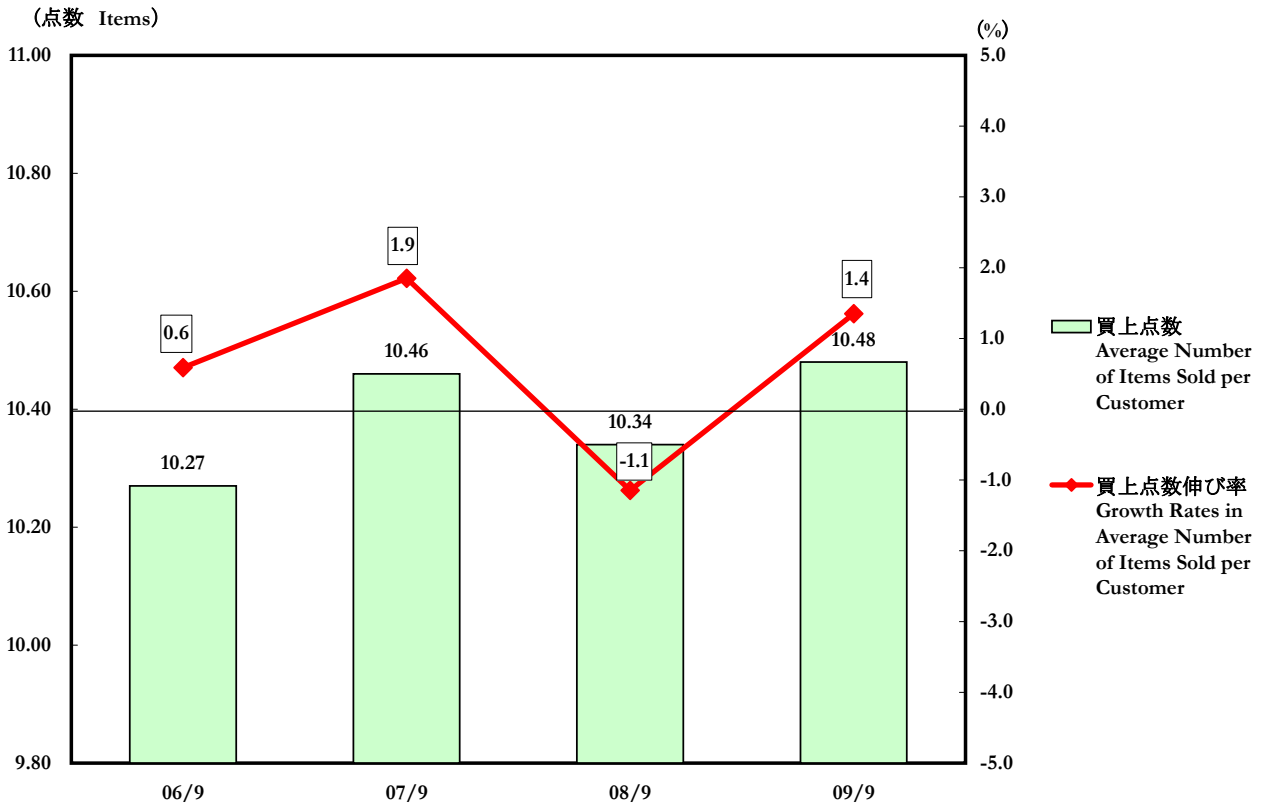
(3) 客数伸び率の推移 Total Customer Visits



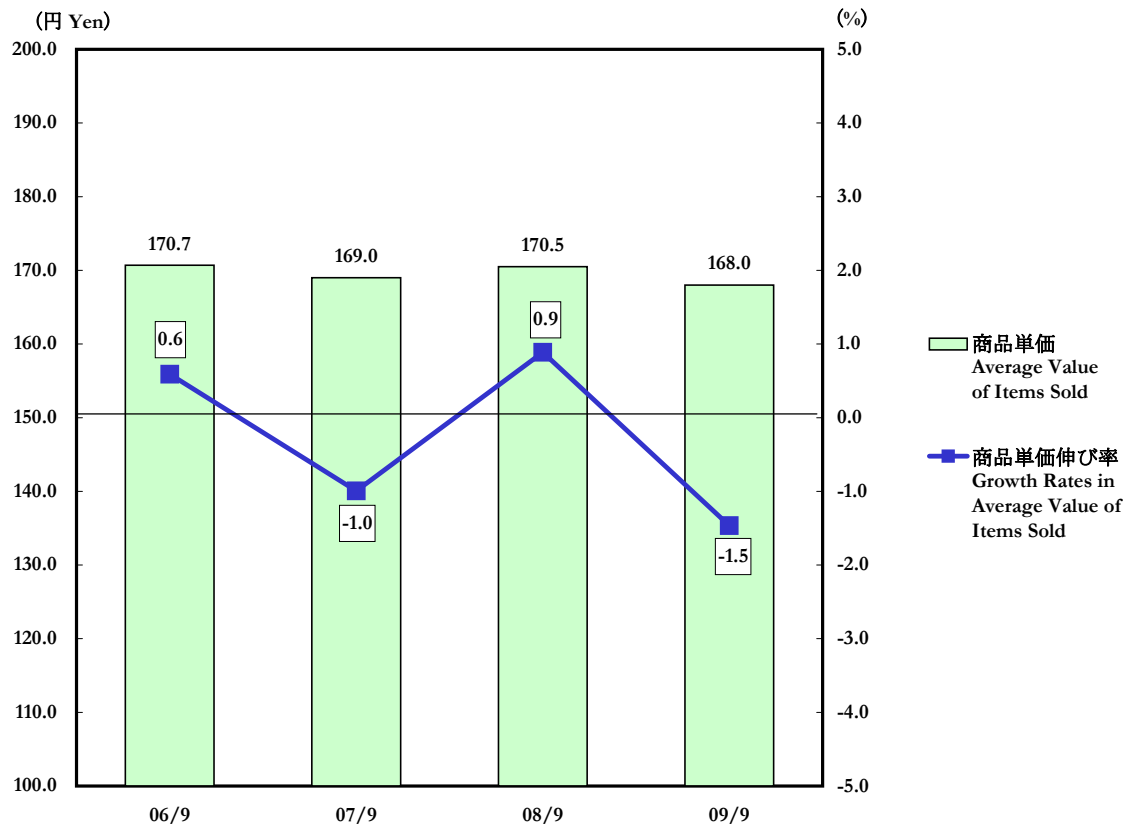
(4) 客単価伸び率の推移 Average Spending per Visit



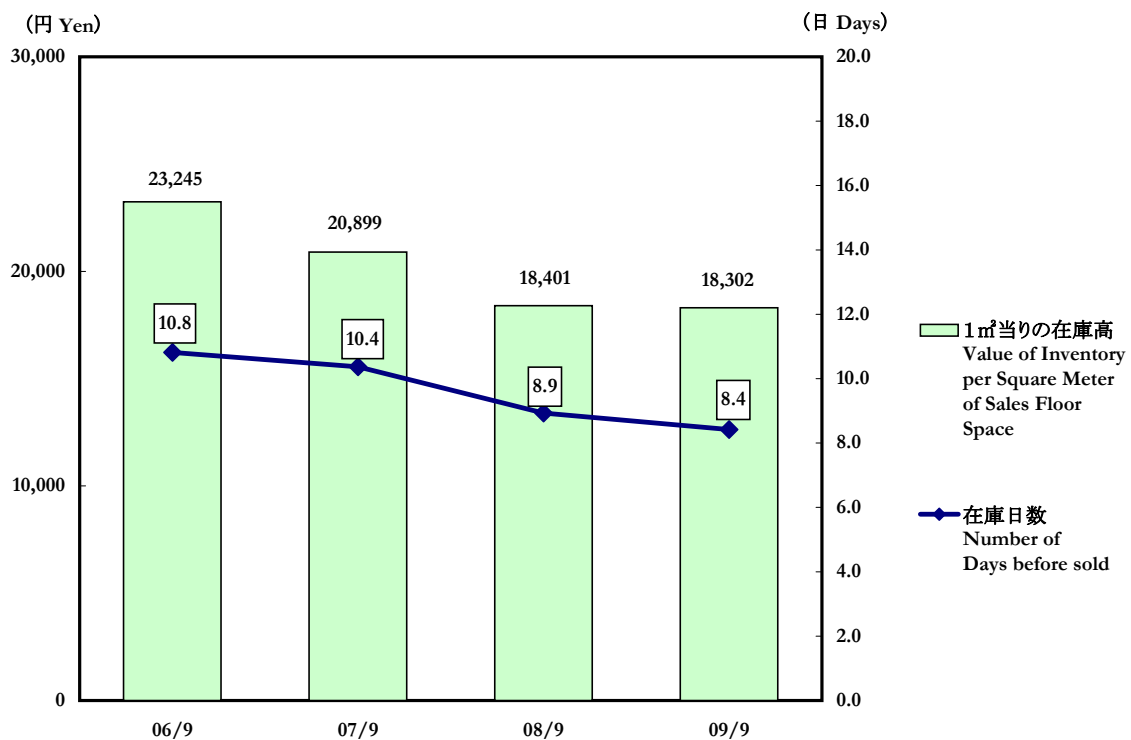
(5) 買上点数伸び率の推移 Average Number of Items Sold



(6) 商品単価伸び率の推移 Average Value of Items Sold



3. 在庫日数の推移 Inventory Turnover Trends (Number of Days before sold)



4. 店舗の状況 Store Expansion

(1) 店舗形態別出店状況 Store Expansion by Type

(単位: 店 Number of stores)

	2005/9			2006/9			2007/9			2008/9			2009/9		
	閉店	開店	店舗数	閉店	開店	店舗数	閉店	開店	店舗数	閉店	開店	店舗数	閉店	開店	店舗数
	Closed	Opened	Total	Closed	Opened	Total	Closed	Opened	Total	Closed	Opened	Total	Closed	Opened	Total
スーパーマーケット Supermarkets	-	4	21	-	-	21	-	-	22	1	-	21	-	-	21
スーパー・ スーパーマーケット Super-supermarkets	-	-	34	-	-	35	-	2	38	-	1	41	-	1	42
その他 Other stores	(*1) 2	-	3	-	-	3	-	-	3	(*2) 2	-	1	-	-	(*3) 1
計 Total	2	4	58	0	0	59	0	2	63	3	1	63	0	1	64

*1 ビックハウスが閉店し、スーパーマーケットへ業態変更しております。

Super ware house stores were closed and changed into Supermarkets.

*2 ホームセンターが営業を取りやめております。"Home centers" were closed.

*3 100円ショップが営業しております。100-yen shop opened.

(2) 稼働状況 Hours of Operation

	原信 Harashin Co., Ltd.	ナルス Narus Co., Ltd.
	午前9:00～午後9:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 9:00 p.m.	1店舗 1 store
	午前9:00～午後10:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 10:00 p.m.	8店舗 8 stores
	午前9:00～午後10:30迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 10:30 p.m.	2店舗 2 stores
営業時間別 Business hours	午前9:00～午後11:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 11:00 p.m.	2店舗 2 stores
	午前9:00～午前0:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 12:00 a.m.	18店舗 18 stores
	午前7:00～午後11:00迄営業店 Stores open to 7:00 a.m. to 11:00 p.m.	1店舗 1 store
	午前7:00～午前0:00迄営業店 Stores open to 7:00 a.m. to 12:00 a.m.	5店舗 5 stores
	24時間営業店 Twenty-four hour stores	11店舗 11 stores
		午前9:00～午後8:00迄営業店(*4) Stores open to 9:00 a.m. to 8:00 p.m.
		1店舗 1 store
		午前9:00～午後9:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 9:00 p.m.
		2店舗 2 stores
		午前9:00～午後10:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 10:00 p.m.
		7店舗 7 stores
		午前7:00～午前0:00迄営業店 Stores open to 7:00 a.m. to 12:00 a.m.
		1店舗 1 store
		午前9:00～午前0:00迄営業店 Stores open to 9:00 a.m. to 12:00 a.m.
		3店舗 3 stores
		24時間営業店 Twenty-four hour stores
		2店舗 2 stores

*4 100円ショップが営業しております。100-yen shop opened.

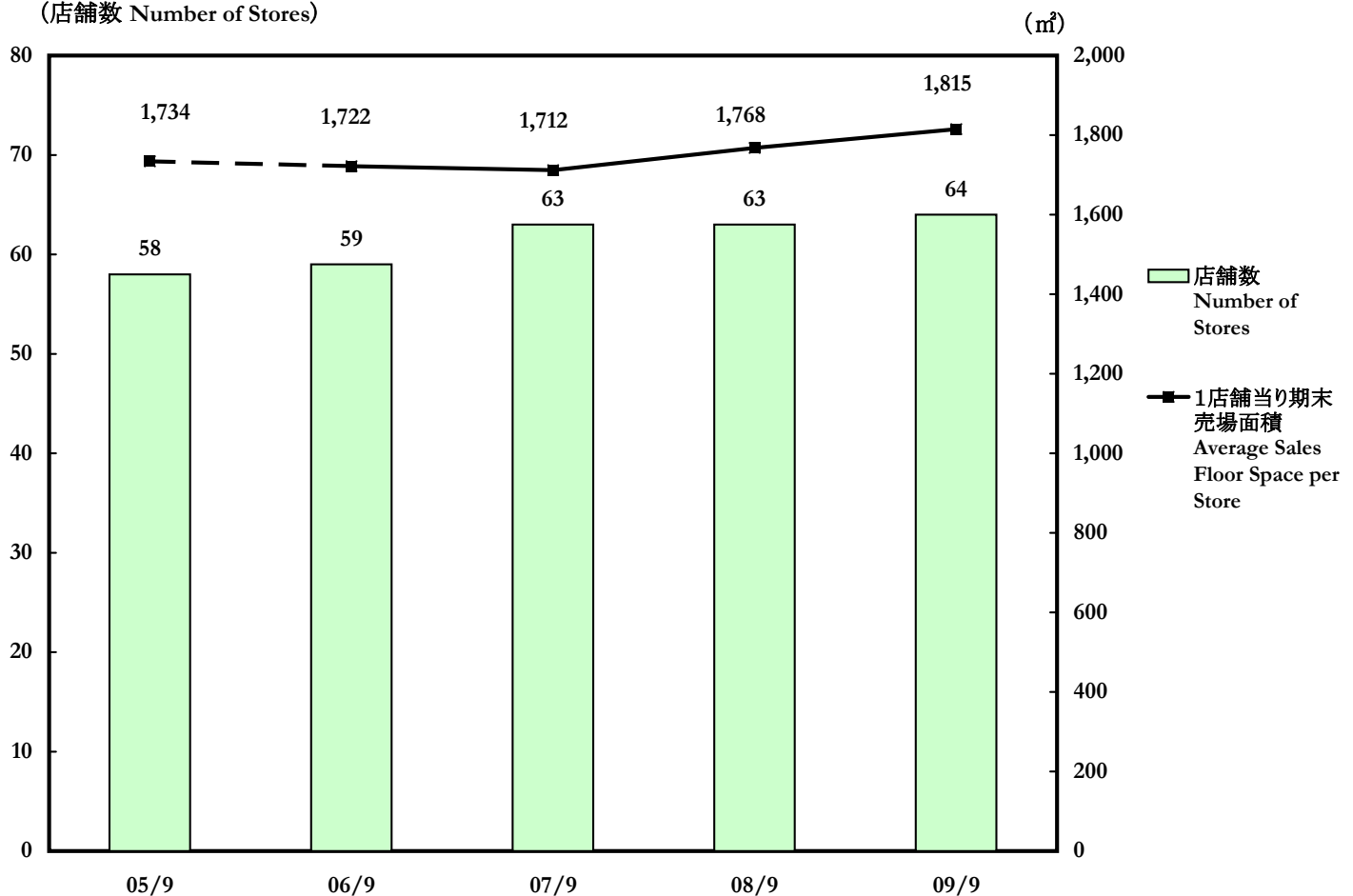
(3)売場面積 Sales Floor Space

	2005/9	前年 同期比 YoY(%)	2006/9	前年 同期比 YoY(%)	2007/9	前年 同期比 YoY(%)	2008/9	前年 同期比 YoY(%)	2009/9	前年 同期比 YoY(%)
平均売場面積 (㎡) Average total floor space during year (㎡)	100,629	103.6	101,637	101.0	107,868	106.1	111,424	103.3	116,214	104.3
1㎡当り年間売上高* (千円) Annual total revenues per square meters of sales floor space* (Thousands of yen)	479	104.6	496	103.5	494	99.6	495	100.2	494	99.8

*年間売上高÷平均売場面積

*Annual total revenues / Average total floor space during the year

(4) 店舗数と期末売場面積 Number of Stores and Average Sales Floor Space per Store
(店舗数 Number of Stores)



(5)出店状況 Store Openings

2009年9月期 For Six-Month Period Ended September 30, 2009

	店名 Store name		所在地 Location	時期 Date	売場面積 Sales floor space (㎡)			当期売上 Store sales (Millions of yen)	年商見込 Projected annual turnover (Millions of yen)
					自営 Directly operated	テナント Operated by tenants	合計 Total		
開店 Opened	原信 Harashin	村上西店 Murakaminishi	新潟県村上市 Murakami City, Niigata Pref.	June. 2009	1,985	20	2,005	1,170	1,450

2010年3月期(予定) For Fiscal Year Ending March 31, 2010 (Projected)

	店名 Store name		所在地 Location	時期 Date	売場面積 Sales floor space (㎡)			当期期売上見込 Projected net sales (Millions of yen)	年商見込 Projected annual turnover (Millions of yen)
					自営 Directly operated	テナント Operated by tenants	合計 Total		
開店 Planned opening	原信 Harashin	*壇生店 *Hanyu	長野県千曲市 Chikuma City, Nagano Pref.	Oct. 2009	2,021	23	2,044	690	1,500
	原信 Harashin	*四郎丸店 *Shiroumaru	新潟県長岡市 Nagaoka City, Niigata Pref.	Mar. 2010	2,083	0	2,083	60	1,700

*開店予定の店舗の名称は仮称であります。

*Intended or planned name at time of publication