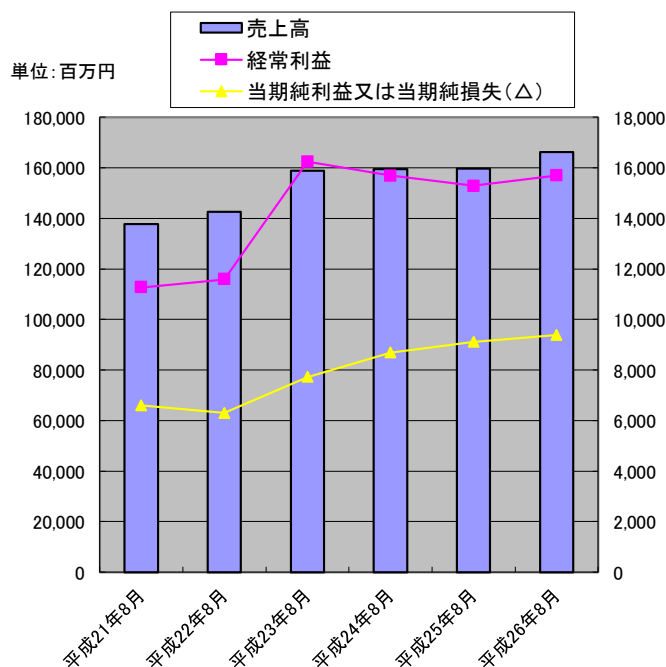


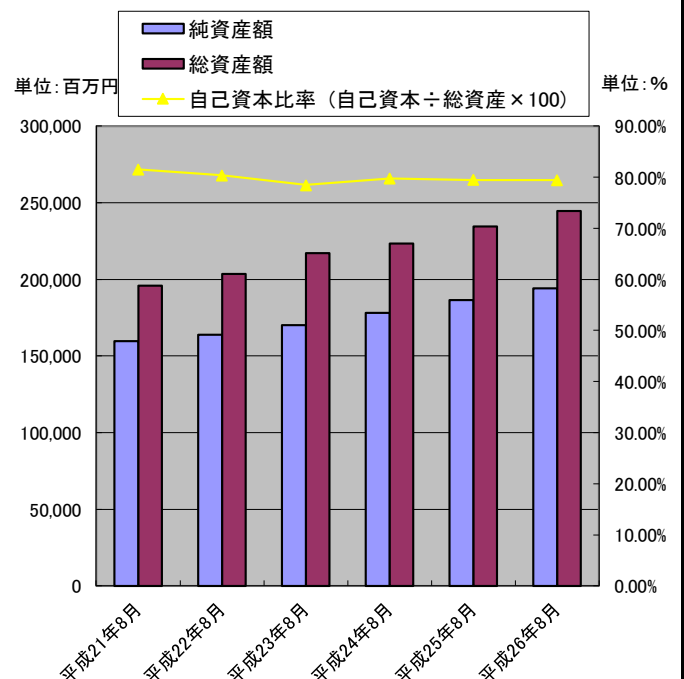
# (株)島忠

主要な経営指標等の推移(連結)		決算年月	2009年8月	2010年8月	2011年8月	2012年8月	2013年8月	2014年8月
回次		第50期	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	
決算年月		平成21年8月	平成22年8月	平成23年8月	平成24年8月	平成25年8月	平成26年8月	
売上高	(百万円)	137,851	142,721	158,982	159,480	159,708	166,214	
営業利益	(百万円)	10,708	10,419	14,694	13,653	12,309	12,735	
売上高営業利益率	(%)	7.77%	7.30%	9.24%	8.56%	7.71%	7.66%	
経常利益	(百万円)	11,271	11,592	16,247	15,690	15,287	15,706	
売上高経常利益率	(%)	8.18%	8.12%	10.22%	9.84%	9.57%	9.45%	
当期純利益又は当期純損失(△)	(百万円)	6,608	6,297	7,727	8,693	9,112	9,385	
売上高当期純利益率	(%)	4.79%	4.41%	4.86%	5.45%	5.71%	5.65%	
包括利益	(百万円)	-	-	-	-	-	-	
資本金 *	(百万円)	16,533	16,533	16,533	16,533	16,533	16,533	
発行済株式総数 *	(千株)	51,389	51,389	51,389	51,389	51,389	51,389	
純資産額	(百万円)	159,524	163,704	170,207	177,989	186,449	194,114	
総資産額	(百万円)	195,784	203,683	216,951	223,228	234,596	244,437	
1株当たり純資産額	(円)	3,222.23	3,306.59	3,437.96	3,595.24	3,765.42	3,919.08	
1株当たり当期純利益	(円)	133.48	127.21	156.09	175.61	184.06	189.51	
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	133.47	127.20	156.09	-	184.04	189.50	
自己資本比率(自己資本÷総資産×100)	(%)	81.47%	80.36%	78.44%	79.72%	79.47%	79.41%	
自己資本利益率(当期純利益÷自己資本×100)	(%)	4.2%	3.9%	4.6%	5.0%	5.0%	4.9%	
株価収益率(PER)	(倍)	16.4	13.0	11.4	9.2	13.0	12.6	
配当性向 *	(%)	26.2%	27.5%	22.4%	28.5%	27.2%	31.7%	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	16,761	13,460	19,323	12,163	13,644	13,519	
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 13,619	△ 15,658	△ 8,030	△ 8,345	△ 15,726	△ 10,860	
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 1,780	△ 1,789	△ 1,787	△ 1,787	△ 2,875	△ 2,459	
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	22,148	17,842	27,043	29,146	24,959	25,369	
従業員数	(名)	1,346	1,314	1,347	1,407	1,508	1,620	
(臨時従業員数)	(名)	2,435	2,589	2,655	2,783	2,727	2,888	
ROA 総資本当期純利益率	(%)	3.38	3.09	3.56	3.89	3.88	3.84	
売上高経常利益率	(%)	8.18	8.12	10.22	9.84	9.57	9.45	
売上高当期純利益率	(%)	4.79	4.41	4.86	5.45	5.71	5.65	
総資本回転率	(回)	0.70	0.70	0.73	0.71	0.68	0.68	
売上高成長率(対基準比率)		100	104	115	116	116	121	
経常利益成長率(対基準比率)		100	103	144	139	136	139	
総資本成長率(対基準比率)		100	104	111	114	120	125	
従業員一人当たり売上高	(千円)	36,459	36,567	39,726	38,062	37,711	36,871	
キャッシュ・フロー パターン								
SAF2002モデルによる格付け					A	A	A	

売上高/経常利益/当期純利益



純資産額/総資産額/自己資本比率

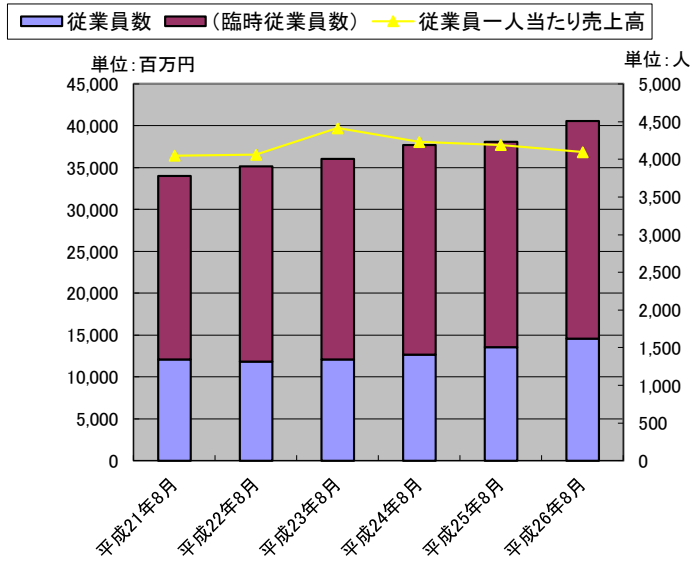


(株)島忠

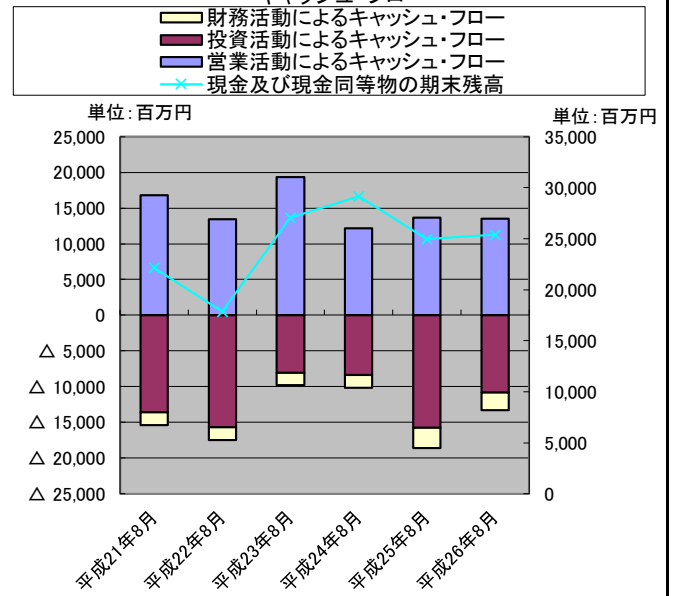
--	--

# (株)島忠

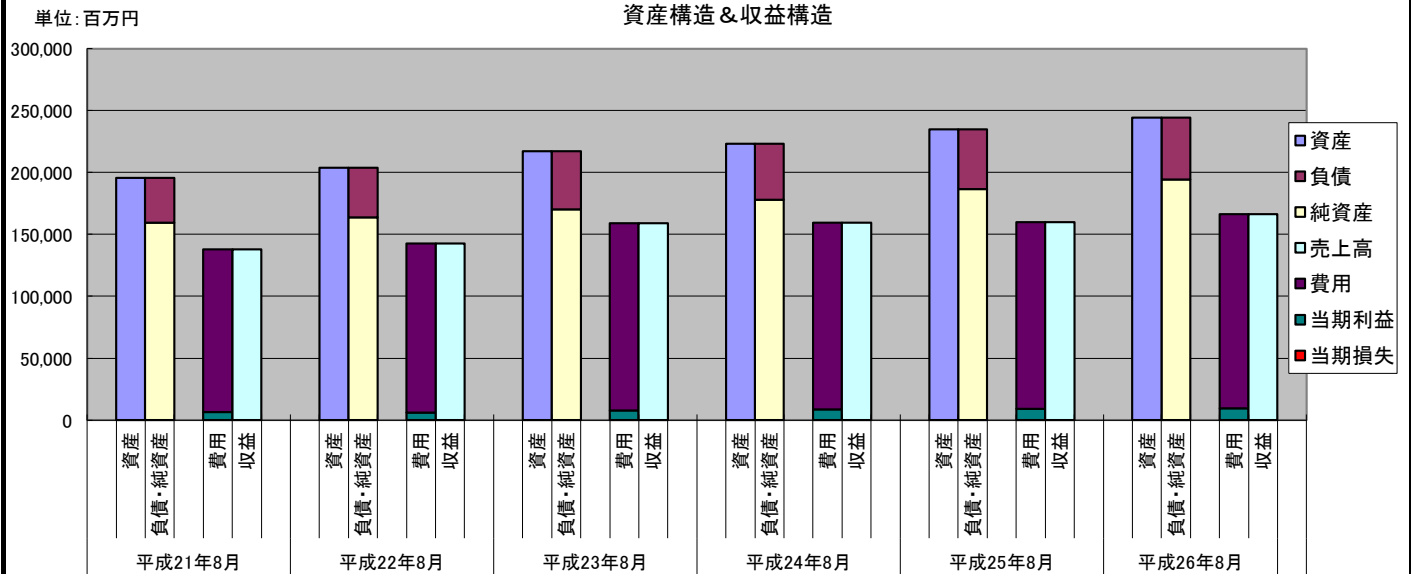
従業員数と一人当たり売上高



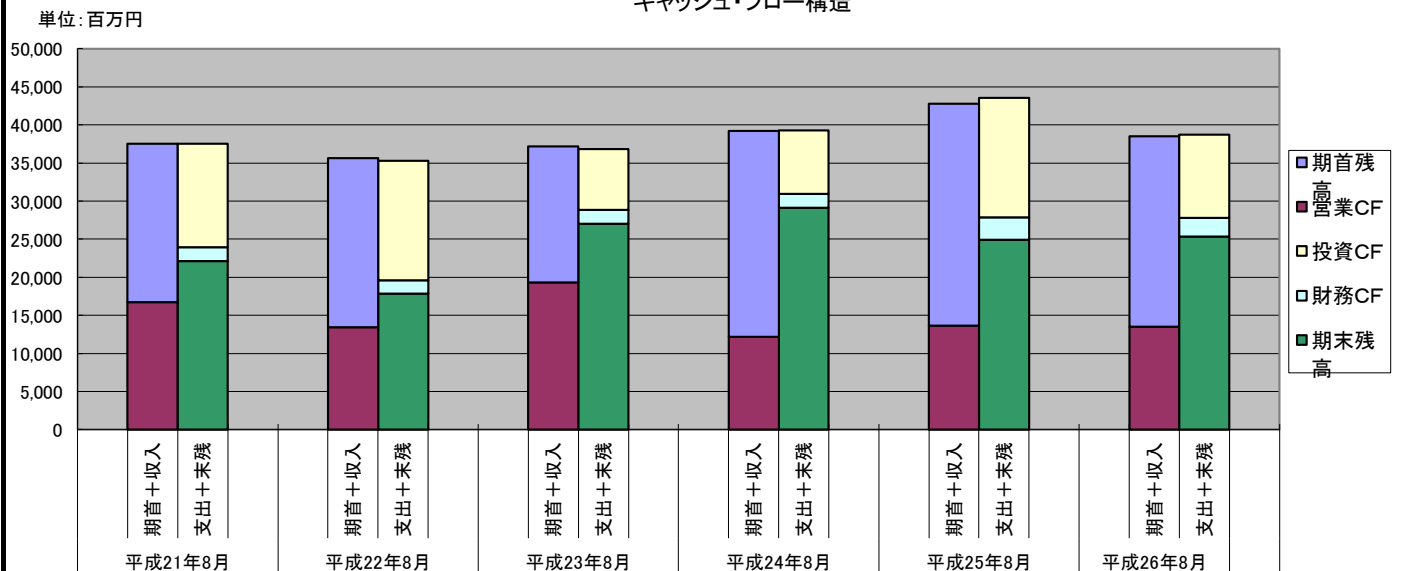
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



## (株)島忠

## 比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H21/50期	H22/51期	H23/52期	H24/53期(A)	H25/54期(B)	H26/55期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
売上高	137,851	142,721	158,982	159,480	159,708	166,214	6,506	4.1%	6,734	4.2%
							0		0	
							0		0	
売上高合計				159,480	159,708	166,214	6,506	4.1%	6,734	4.2%
売上原価	93,540	97,042	107,411	108,025	107,601	111,288	3,687	3.4%	3,263	3.0%
							0		0	
							0		0	
							0		0	
							0		0	
売上原価	93,540	97,042	107,411	108,025	107,601	111,288	3,687	3.4%	3,263	3.0%
売上総利益	44,310	45,678	51,571	51,454	52,106	54,926	2,820	5.4%	3,472	6.7%
広告宣伝費	2,174	2,595	2,685	-	-	-	-	-	-	-
運賃・倉庫保管料	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
運搬費	1,830	1,834	2,142	-	-	-	-	-	-	-
販売促進費	16	17	21	-	-	-	-	-	-	-
役員報酬	143	127	140	-	-	-	-	-	-	-
給与諸手当	9,909	10,246	10,723	-	-	12,406	-	-	-	-
給与手当及び賞与	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
賞与引当金繰入額	412	426	647	-	-	629	-	-	-	-
減価償却費	2,450	3,066	3,578	-	-	3,777	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	4	5	2	-	-	0	-	-	-	-
賃借料	5,984	5,955	5,891	-	-	5,789	-	-	-	-
支払手数料	948	1,047	1,228	-	-	-	-	-	-	-
役員賞与引当金繰入額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退職給付費用	831	742	689	-	-	291	-	-	-	-
役員退職慰労金引当金繰入額	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	8,891	9,198	9,130	37,801	39,796	19,298	▲20,498	▲51.5%	▲18,503	▲48.9%
販売費及び一般管理費	33,601	35,258	36,876	37,801	39,796	42,190	2,394	6.0%	4,389	11.6%
営業利益	10,708	10,419	14,694	13,653	12,309	12,735	426	3.5%	▲918	▲6.7%
受取利息及び配当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取利息	86	40	29	26	22	18	▲4	▲18.2%	▲8	▲30.8%
受取配当金	55	61	61	57	63	74	11	17.5%	17	29.8%
有価証券売却益	-	-	-	-	12	-	-	-	-	-
持分法による投資利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取賃貸料	2,949	3,528	3,902	4,265	4,326	4,871	545	12.6%	606	14.2%
為替差益	-	-	-	72	770	209	▲561	▲72.9%	137	190.3%
受取家賃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
デリバティブ評価益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業外収益	4,093	4,508	4,866	5,292	6,241	6,323	82	1.3%	1,031	19.5%
支払利息	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
支払補償費	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為替差損	641	317	304	-	-	-	-	-	-	-
賃貸収入原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業外費用	3,530	3,334	3,313	3,255	3,263	3,353	90	2.8%	98	3.0%
経常利益	11,271	11,592	16,247	15,690	15,287	15,706	419	2.7%	16	0.1%
固定資産売却益	101	1	2	649	8	91	83	1037.5%	▲558	▲86.0%
投資有価証券売却益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
補助金収入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
国庫補助金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
受取保険金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	46	-	-	73	-	16	-	-	▲57	▲78.1%
特別利益	413	56	24	723	8	218	210	2625.0%	▲505	▲69.8%
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産売却損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産廃棄損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
固定資産圧縮損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
減損損失	-	95	-	49	78	-	-	-	-	-
出資金評価損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
災害による損失	-	-	403	-	-	-	-	-	-	-
ゴルフ会員権評価損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
店舗閉鎖損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金繰入額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
							0		0	
							0		0	
その他	0	▲95	▲403	1,037	-	22	-	-	▲1,015	▲97.9%
特別損失				1,086	320	587	267	83.4%	▲499	▲45.9%
税金等調整前当期純利益	11,370	10,879	13,222	15,327	14,976	15,337	361	2.4%	10	0.1%
法人税、住民税及び事業税	4,812	5,051	6,294	6,318	5,902	6,336	434	7.4%	18	0.3%
法人税等調整額 他	▲50	▲470	▲798	315	▲39	▲384	▲345	884.6%	▲699	▲221.9%
少数株主損益調整前当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
少数株主利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
当期純利益	6,608	6,297	7,727	8,693	9,112	9,385	273	3.0%	692	8.0%
期末従業員数	1,346	1,314	1,347	1,407	1,508	1,620	112	7.4%	213	15.1%
加工高	20,617	20,665	-	25,920	25,125	26,061	936	3.7%	141	0.5%

## 比較包括利益計算書(連結)

少数株主損益調整前当期純利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の有価証券評価差額金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
繰延ヘッジ損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為替換算調整勘定	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
持分法適用会社に対する持分相当額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
退職給付に係る調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の包括利益合計	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
包括利益	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	-	#VALUE!	-	#VALUE!
(内訳)							0		0	
親会社株式に係る包括利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
少数株主に係る包括利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

人件費	9,909	10,246	10,723	0	0	12,406
設備関連費(固定経費)	6,896	7,665	8,143	18,901	19,898	13,426
業務活動費(調整可能経費)	7,588	8,263	8,501	18,901	19,898	9,649
販売費及び一般管理費	24,392	26,174	27,367	37,801	39,796	35,481

(株)島忠

[比較貸借対照表\(連結\)](#)

單位:百萬元

科 目		金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
		H21/50期	H22/51期	H23/52期	H24/53期(A)	H25/54期(B)	H26/55期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
流動資産	現金及び預金	10,323	8,211	22,618	24,555	19,195	18,747	▲ 448	▲2.3%	▲ 5,808	▲23.7%
	受取手形及び売掛金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	有価証券	22,731	19,256	13,760	10,534	11,214	12,116	902	8.0%	1,582	15.0%
	商品及び製品	15,952	16,802	17,903	19,006	19,819	21,523	1,704	8.6%	2,517	13.2%
	仕掛品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	原材料及び貯蔵品	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	繰延税金資産	2,173	2,704	2,786	1,952	1,316	1,090	▲ 226	▲17.2%	▲ 862	▲44.2%
	その他	7	319	322	65	10	3,838	3,828	38280.0%	3,773	5804.6%
	貸倒引当金	▲ 4	▲ 5	▲ 6	▲ 5	▲ 6	▲ 4	2	▲33.3%	1	▲20.0%
	流動資産合計	57,201	54,422	65,005	64,222	63,684	64,392	708	1.1%	170	0.3%
有形固定資産	建物及び構築物(純額)	-	-	-	56,136	59,470	66,693	7,223	12.1%	10,557	18.8%
	機械装置及び運搬具(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	工具、器具及び備品(純額)	591	705	679	740	828	1,011	183	22.1%	271	36.6%
	土地	59,170	65,265	65,364	70,377	76,688	80,694	4,006	5.2%	10,317	14.7%
	リース資産(純額)	238	182	126	71	15	-	-	-	-	-
	建設仮勘定	11,287	7,186	3,619	4,275	6,636	3,490	▲ 3,146	▲47.4%	▲ 785	▲18.4%
	その他(純額)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	有形固定資産合計	113,021	123,477	125,940	131,604	143,640	151,890	8,250	5.7%	20,286	15.4%
	無形固定資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	のれん	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
リース資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
その他	-	-	-	75	70	74	4	0	▲ 1	▲ 0	
無形固定資産合計	421	535	546	299	328	406	78	23.8%	107	35.8%	
投資その他の資産	投資有価証券	4,139	3,500	3,655	4,124	4,244	4,804	560	13.2%	680	16.5%
	長期貸付金	11	8	6	4	3	1	▲ 2	▲66.7%	▲ 3	▲75.0%
	出資金	0	0	0	0	0	0	0	-	0	-
	長期貸付金	11	8	6	4	3	1	▲ 2	▲66.7%	▲ 3	▲75.0%
	繰延税金資産	979	1,183	1,620	1,384	865	1,076	211	24.4%	▲ 308	▲22.3%
	差入補償金	13,161	11,203	10,596	13,011	12,612	-	-	-	-	-
	投資用不動産(純額)	5,282	7,987	7,873	7,784	7,969	-	-	-	-	-
	その他	315	281	279	266	266	20,783	20,517	7713.2%	20,517	7713.2%
	貸倒引当金	▲ 208	▲ 206	▲ 206	▲ 206	▲ 206	▲ 206	0	0.0%	0	0.0%
	投資その他の資産合計	25,140	25,248	25,459	27,101	26,943	27,747	804	3.0%	646	2.4%
固定資産合計	138,583	149,261	151,946	159,005	170,912	180,045	9,133	5.3%	21,040	13.2%	
繰延資産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
資産合計	195,784	203,683	216,951	223,228	234,596	244,437	9,841	4.2%	21,209	9.5%	
流動負債	支払手形及び買掛金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	短期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1年以内返済予定の長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	リース債務	55	55	55	55	15	-	-	-	-	-
	未払金	1,591	2,018	2,388	2,050	2,583	3,189	606	23.5%	1,139	55.6%
	未払法人税等	1,820	2,786	3,519	3,334	2,832	3,646	814	28.7%	312	9.4%
	賞与引当金	412	426	647	475	569	629	60	10.5%	154	32.4%
	役員賞与引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他	11	32	12	7	8	16	8	100.0%	9	128.6%
	流動負債合計	32,795	36,240	41,236	39,103	41,056	41,942	886	2.2%	2,839	7.3%
固定負債	長期借入金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	リース債務	182	126	71	15	-	-	-	-	-	-
	繰延税金負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	再評価に係る繰延税金負債	979	1,183	1,620	1,384	865	1,076	211	24.4%	▲ 308	▲22.3%
	退職給付引当金	1,099	1,380	1,610	1,887	2,244	2,119	▲ 125	▲5.6%	232	12.3%
	役員退職慰労引当金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	退職給付に係る負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	資産除去債務	-	-	1,522	1,737	1,960	2,105	145	7.4%	368	21.2%
	その他	71	70	38	30	30	3,660	3,630	12100.0%	3,630	12100.0%
	固定負債合計	3,464	3,738	5,507	6,135	7,090	8,380	1,290	18.2%	2,245	36.6%
負債合計	36,260	39,978	46,743	45,238	48,146	50,323	2,177	4.5%	5,085	11.2%	
株主資本	資本金	16,533	16,533	16,533	16,533	16,533	16,533	0	0.0%	0	0.0%
	資本剰余金	19,344	19,344	19,344	19,344	19,344	19,344	0	0.0%	0	0.0%
	利益剰余金	132,214	136,779	142,774	149,734	155,983	162,871	6,888	4.4%	13,137	8.8%
	自己株式	▲ 6,124	▲ 6,127	▲ 6,129	▲ 6,131	▲ 6,085	▲ 6,029	56	▲0.9%	102	▲1.7%
	株主資本合計	161,968	166,530	172,522	179,481	185,776	192,720	6,944	3.7%	13,239	7.4%
	その他の有価証券評価差額金	▲ 2,454	▲ 2,845	▲ 2,338	▲ 1,515	664	1,393	729	109.8%	2,908	▲191.9%
	繰延ヘッジ損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	土地再評価差額金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	為替換算調整勘定	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	退職給付に係る調整累計額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他の包括利益累計額	▲ 2,454	▲ 2,845	▲ 2,338	▲ 1,515	664	1,393	729	109.8%	2,908	▲191.9%	
新株予約権	11	19	23	23	9	-	-	-	-	-	
少数株主持分	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
純資産合計	159,524	163,704	170,207	177,989	186,449	194,114	7,665	4.1%	16,125	9.1%	
負債・純資産合計	195,784	203,683	216,951	223,228	234,596	244,437	9,841	4.2%	21,209	9.5%	
受取手形割引高	-	-	-	-	-	-	0	-	-	0	
借入金	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
有利子負債	237	181	126	70	15	0	▲ 15	▲100.0%	▲ 70	▲100.0%	

借入金：長短借入金＋社債

有利子負債：借入金＋リース債務

## (株)島忠

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額			金 額		
	H21/50期	H22/51期	H23/52期	H24/53期(A)	H25/54期(B)	H26/55期(C)
営業活動によるキャッシュ・フロー						
税金等調整前当期純利益	11,370	10,879	13,222	15,327	14,976	15,337
減価償却費	3,378	4,129	4,812	4,616	4,476	4,883
減損損失	-	95	-	49	78	-
のれん償却額	-	-	-	-	-	-
負ののれん償却額	-	-	-	-	-	-
負ののれん発生益	-	-	-	-	-	-
貸倒引当金の増減額(△は減少)	0	1	0	0	0	▲ 1
退職給付引当金の増減額(△は減少)	704	281	229	277	356	▲ 125
役員退職慰労引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
賞与引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
受取利息及び受取配当金	▲ 294	▲ 173	▲ 117	▲ 91	▲ 277	▲ 398
支払利息	0	0	-	-	-	-
為替差損益(△は益)	641	317	304	▲ 72	▲ 770	▲ 209
デリバティブ評価損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
固定資産除却損	-	-	-	-	-	-
持分による投資利益(△は益)	-	-	-	-	-	-
有形固定資産処分損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
固定資産圧縮損	-	-	-	-	-	-
投資有価証券売却損益(△は益)	-	-	-	1,007	▲ 12	-
投資有価証券評価損益(△は益)	-	562	298	0	-	-
持分変動損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
株式交付費	-	-	-	-	-	-
社債発行費償却	-	-	-	-	-	-
事業譲渡損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
店舗閉鎖損失	-	-	-	-	-	-
訴訟和解金	-	-	-	-	-	-
関係会社株式売却損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
金利スワップ評価損益(△は益)	-	-	-	-	-	-
売上債権の増減額(△は増加)	518	▲ 422	▲ 231	▲ 350	▲ 1,398	3
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 1,204	▲ 850	▲ 1,101	▲ 1,102	▲ 813	▲ 1,704
仕入債務の増減額(△は減少)	7,024	665	3,305	▲ 464	647	▲ 1,747
未払金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
未払消費税等の増減額(△は増加)	-	-	-	-	-	-
預り敷金及び保証金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
その他	796	1,598	1,392	▲ 105	2,019	2,586
その他の資産の増加額(△は増加)	-	-	-	-	-	-
その他の負債の増加額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
小計	22,792	17,419	25,169	18,577	19,771	18,649
利息及び配当金の受取額	313	172	115	90	277	398
利息の支払額	0	0	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
法人税等の支払額	▲ 6,344	▲ 4,131	▲ 5,591	▲ 6,504	▲ 6,403	▲ 5,528
法人税等の還付額	-	-	-	-	-	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	16,761	13,460	19,323	12,163	13,644	13,519
投資活動によるキャッシュ・フロー						
定期預金の預入による支出	-	-	-	-	-	-
定期預金の払戻による収入	-	-	-	-	-	-
有価証券の取得による支出	-	-	-	-	-	-
有価証券の売却及び償還による収入	-	-	-	-	-	-
有形固定資産の取得による支出	▲ 21,852	▲ 16,864	▲ 8,332	▲ 13,477	▲ 16,535	▲ 12,281
有形固定資産の売却による収入	984	4	96	3,859	0	289
無形固定資産の取得による支出	▲ 37	▲ 151	▲ 126	▲ 129	▲ 80	▲ 181
無形固定資産の売却による収入	-	-	-	-	-	-
投資有価証券の取得による支出	-	-	-	-	-	-
投資有価証券の売却及び償還による収入	-	-	-	-	-	-
投資有価証券の売却による収入	-	-	-	2,924	1,258	-
子会社株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
貸付による支出	-	-	-	-	-	-
貸付金の回収による収入	3,725	-	-	-	-	-
関係会社株式の取得による支出	-	-	-	-	-	-
関係会社出資金の払込による支出	-	-	-	-	-	-
関係会社株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
投資不動産の取得による支出	-	-	-	-	-	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	-	-	-	-	-	-
その他	179	709	298	440	▲ 285	▲ 990
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 13,619	▲ 15,658	▲ 8,030	▲ 8,345	▲ 15,726	▲ 10,860
財務活動によるキャッシュ・フロー						
短期借入れによる収入	-	-	-	-	-	-
短期借入金の返済による支出	-	-	-	-	-	-
短期借入金の増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
短期借入金の純増減額(△は減少)	-	-	-	-	-	-
長期借入れによる収入	-	-	-	-	-	-
長期借入金の返済による支出	-	-	-	-	-	-
社債の償還による支出	-	-	-	-	-	-
新株予約権の発行による収入	-	-	-	-	-	-
株式の発行による支出	-	-	-	-	-	-
自己株式の売却による収入	-	-	-	-	-	-
自己株式の取得による支出	▲ 7	▲ 2	▲ 1	▲ 1	▲ 3	▲ 5
リース債権の返済による支出	-	-	-	-	-	-
配当金の支払額	▲ 1,729	▲ 1,730	▲ 1,729	▲ 1,729	▲ 2,843	▲ 2,472
少数株主からの払込みによる収入	-	-	-	-	-	-
少数株主への払戻による支出	-	-	-	-	-	-
少数株主への配当金の支払額	-	-	-	-	-	-
その他	▲ 43	▲ 56	▲ 55	▲ 55	▲ 55	▲ 15
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 1,780	▲ 1,789	▲ 1,787	▲ 1,787	▲ 2,875	▲ 2,459
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 641	▲ 317	▲ 304	72	770	209
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	718	▲ 4,306	9,201	2,102	▲ 4,187	409
現金及び現金同等物の期首残高	21,430	22,148	17,842	27,044	29,146	24,960
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額	-	-	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	22,148	17,842	27,043	29,146	24,959	25,369

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H24/53期(A)		H25/54期(B)		H26/55期(C)	
売上高	(百万円)	159,480		159,708		166,214	
支払利息	(百万円)	—		—		—	
税引前当期利益	(百万円)	15,327		14,976		15,337	
棚卸資産	(百万円)	19,006		19,819		21,523	
留保利益	(百万円)	149,734		155,983		162,871	
総資本	(百万円)	223,228		234,596		244,437	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{149,734}{223,228} \times 100$	67.08	$\frac{152,859}{228,912} \times 100$	66.78	$\frac{159,427}{239,517} \times 100$	66.56
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{15,327}{223,228} \times 100$	6.87	$\frac{14,976}{228,912} \times 100$	6.54	$\frac{15,337}{239,517} \times 100$	6.40
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{19,006}{159,480} \times 12$	1.43	$\frac{19,819}{159,708} \times 12$	1.49	$\frac{21,523}{166,214} \times 12$	1.55
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{0}{159,480} \times 100$	0.00	$\frac{0}{159,708} \times 100$	0.00	$\frac{0}{166,214} \times 100$	0.00
SAF値		—————	1.49226	—————	1.47656	—————	1.46634
格付			A		A		A

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

SAF値＝0.01036X1＋0.02682X2－0.06610X3－0.02368X4＋0.70773	
X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息＋社債利息＋手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

## (株)島忠

## 経営指標比較表

金額単位:百万円

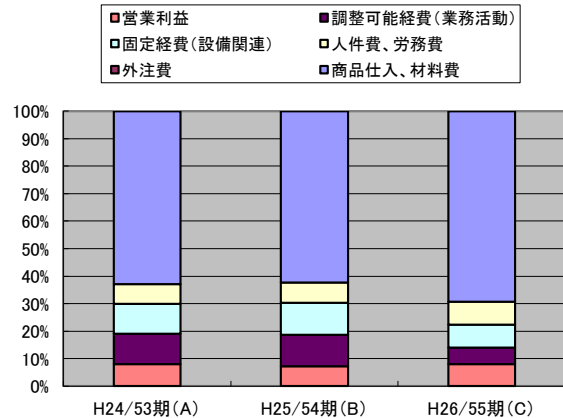
経営指標	(単位)	経営指標の推移						評価	
		H24/53期(A)		H25/54期(B)		H26/55期(C)		傾向	判定
(1) 総合収益性分析									
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{8,693}{223,228} \times 100$	3.89	$\frac{9,112}{234,596} \times 100$	3.88	$\frac{9,385}{244,437} \times 100$	3.84		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{8,693}{177,989} \times 100$	4.88	$\frac{9,112}{186,449} \times 100$	4.89	$\frac{9,385}{194,114} \times 100$	4.83		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{51,454}{159,480} \times 100$	32.26	$\frac{52,106}{159,708} \times 100$	32.63	$\frac{54,926}{166,214} \times 100$	33.05		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{13,653}{159,480} \times 100$	8.56	$\frac{12,309}{159,708} \times 100$	7.71	$\frac{12,735}{166,214} \times 100$	7.66		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{15,690}{159,480} \times 100$	9.84	$\frac{15,287}{159,708} \times 100$	9.57	$\frac{15,706}{166,214} \times 100$	9.45		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{8,693}{159,480} \times 100$	5.45	$\frac{9,112}{159,708} \times 100$	5.71	$\frac{9,385}{166,214} \times 100$	5.65		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{37,801}{159,480} \times 100$	23.70	$\frac{39,796}{159,708} \times 100$	24.92	$\frac{42,190}{166,214} \times 100$	25.38		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高(採算点)	百万円	$\frac{37,801}{32.3\%}$	117,161	$\frac{39,796}{32.6\%}$	121,975	$\frac{42,190}{33.0\%}$	127,673		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{117,161}{159,480} \times 100$	26.54	$\frac{121,975}{159,708} \times 100$	23.63	$\frac{127,673}{166,214} \times 100$	23.19		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{159,480}{223,228}$	0.71	$\frac{159,708}{234,596}$	0.68	$\frac{166,214}{244,437}$	0.68		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{159,480}{159,005}$	1.00	$\frac{159,708}{170,912}$	0.93	$\frac{166,214}{180,045}$	0.92		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{4,860}{159,480} \times 365$	11.12	$\frac{6,258}{159,708} \times 365$	14.30	$\frac{6,255}{166,214} \times 365$	13.74		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{19,006}{159,480} \times 365$	43.50	$\frac{19,819}{159,708} \times 365$	45.29	$\frac{21,523}{166,214} \times 365$	47.26		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{29,191}{159,480} \times 365$	66.81	$\frac{30,904}{159,708} \times 365$	70.63	$\frac{30,096}{166,214} \times 365$	66.09		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{159,480}{4,190}$	38,062	$\frac{159,708}{4,235}$	37,711	$\frac{166,214}{4,508}$	36,871		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{8,693}{4,190}$	2,075	$\frac{9,112}{4,235}$	2,152	$\frac{9,385}{4,508}$	2,082		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{64,222}{39,103} \times 100$	164.24	$\frac{63,684}{41,056} \times 100$	155.11	$\frac{64,392}{41,942} \times 100$	153.53		
B. 当座比率	(%)	$\frac{39,949}{39,103} \times 100$	102.16	$\frac{36,667}{41,056} \times 100$	89.31	$\frac{37,118}{41,942} \times 100$	88.50		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{177,966}{223,228} \times 100$	79.72	$\frac{186,440}{234,596} \times 100$	79.47	$\frac{194,114}{244,437} \times 100$	79.41		
B. 負債比率	(%)	$\frac{45,238}{177,989} \times 100$	25.42	$\frac{48,146}{186,449} \times 100$	25.82	$\frac{50,323}{194,114} \times 100$	25.92		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{159,005}{184,124} \times 100$	86.36	$\frac{170,912}{193,539} \times 100$	88.31	$\frac{180,045}{202,494} \times 100$	88.91		
B. 固定比率	(%)	$\frac{159,005}{177,989} \times 100$	89.33	$\frac{170,912}{186,449} \times 100$	91.67	$\frac{180,045}{194,114} \times 100$	92.75		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{228}{159,480} \times 100$	0.14	$\frac{6,506}{159,708} \times 100$	4.07		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{▲403}{15,690} \times 100$	▲2.57	$\frac{419}{15,287} \times 100$	2.74		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{1,995}{37,801} \times 100$	5.28	$\frac{2,394}{39,796} \times 100$	6.02		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{101}{1,407} \times 100$	7.18	$\frac{112}{1,508} \times 100$	7.43		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{11,368}{223,228} \times 100$	5.09	$\frac{9,841}{244,437} \times 100$	4.03		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{25,920}{159,480} \times 100$	16.25	$\frac{25,125}{159,708} \times 100$	15.73	$\frac{26,061}{166,214} \times 100$	15.68		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{12,267}{25,920} \times 100$	47.33	$\frac{12,816}{25,125} \times 100$	51.01	$\frac{13,326}{26,061} \times 100$	51.13		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{25,920}{223,228} \times 100$	11.61	$\frac{25,125}{234,596} \times 100$	10.71	$\frac{26,061}{244,437} \times 100$	10.66		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{25,920}{1,407}$	18,422	$\frac{25,125}{1,508}$	16,661	$\frac{26,061}{1,620}$	16,087		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{0}{223,228} \times 100$	0.00	$\frac{0}{234,596} \times 100$	0.00	$\frac{0}{244,437} \times 100$	0.00		



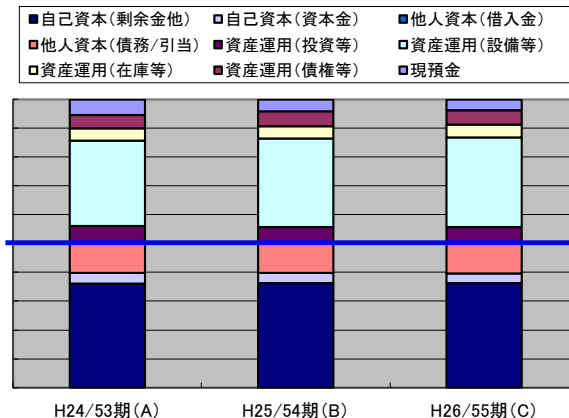
総合評価 2  
(株)島忠

		H24/53期(A)	H25/54期(B)	H26/55期(C)	H24/53期(A)	H25/54期(B)	H26/55期(C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	159,480	159,708	166,214	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	108,025	107,601	111,288	67.7%	67.4%	67.0%
外注費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
人件費、労務費	(百万円)	12,267	12,816	13,326	7.7%	8.0%	8.0%
固定経費(設備関連)	(百万円)	18,901	19,898	13,426	11.9%	12.5%	8.1%
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	18,901	19,898	9,649	11.9%	12.5%	5.8%
営業利益	(百万円)	13,653	12,309	12,735	8.6%	7.7%	7.7%
経常利益	(百万円)	15,690	15,287	15,706	9.8%	9.6%	9.4%
当期純利益	(百万円)	8,693	9,112	9,385	5.5%	5.7%	5.6%
期末従業員数	(人)	1,407	1,508	1,620			
<貸借対照表>					(百分比)		
現金	(百万円)	24,555	19,195	18,747	11.0%	8.2%	7.7%
資産運用(債権等)	(百万円)	20,661	24,670	24,122	9.3%	10.5%	9.9%
資産運用(在庫等)	(百万円)	19,006	19,819	21,523	8.5%	8.4%	8.8%
資産運用(設備等)	(百万円)	131,903	143,968	152,296	59.1%	61.4%	62.3%
資産運用(投資等)	(百万円)	27,101	26,943	27,747	12.1%	11.5%	11.4%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	45,238	48,146	50,323	20.3%	20.5%	20.6%
他人資本(借入金)	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
自己資本(資本金)	(百万円)	16,533	16,533	16,533	7.4%	7.0%	6.8%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	161,456	169,916	177,581	72.3%	72.4%	72.6%
うち利益剰余金	(百万円)	149,734	155,983	162,871	67.1%	66.5%	66.6%
うち評価換算差額	(百万円)	△ 1,515	664	1,393	-0.7%	0.3%	0.6%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
総資産額	(百万円)	223,228	234,596	244,437	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	3.9	3.9	3.8			
自己資本比率	(%)	79.7	79.5	79.4			
自己資本利益率	(%)	4.9	4.9	4.8			
借入金依存度	(%)	0.0	0.0	0.0			
従業員一人当たり売上高	(千円)	113,348	105,907	102,601			
加工高	(百万円)	25,920	25,125	26,061			
売上高対加工高比率	(%)	16.3	15.7	15.7			
労働分配率	(%)	47.3	51.0	51.1			
付加価値生産性	(千円)	18,422	16,661	16,087			

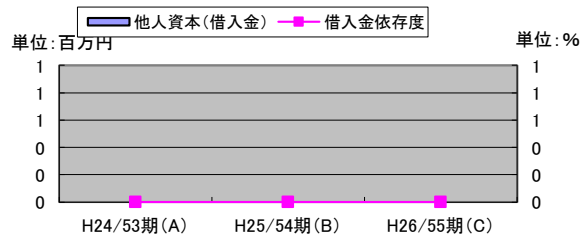
収益(コスト)構造



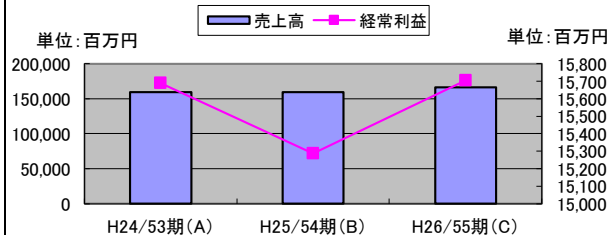
資産構造



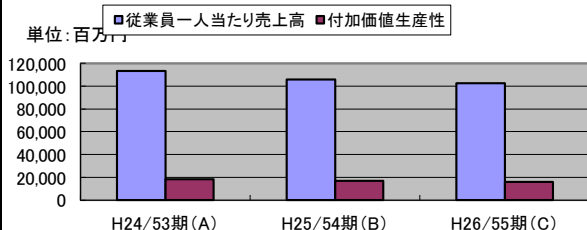
借入金残高と借入金依存度



売上高と経常利益



従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



加工高と労働分配率

