



2012年2月期  
(第30期)

# 第2四半期 決算補足資料

HANDOUTS (2011/8)

(2011/2 /21~8/20)

マックスバリュ西日本株式会社

MAXVALU NISHINIHON CO.,LTD.



# 目次 CONTENTS

1. 決算概要 (Financial Highlights)	.....	1
2. 売上高の状況 (Sales of Breakdown)	.....	2
3. 月度別既存店売上高推移 (Comparable Store Sales by Month)	.....	3
4. 既存店売上高伸び率推移 (Comparable Store Sales Growth)		
5. 既存店売上高伸び率区分店舗数 (Number of Stores by Comparable Store Sales Growth)		
6. 既存店客数・客単価伸び率	.....	4
(Comparable Store: Customer Growth Rate, Change in Average Spending per Customer)		
7. 部門別荒利益率 (Gross Margin Ratio by Product Category)		
8. 在庫回転率とロス率 (Inventory Turnover and Loss Ratios)		
9. 経費明細 (Selling, General and Administrative Expenses)		
10. 従業員数 (Number of Employees)	.....	5
11. 金融収支の状況 (Financial Position)		
12. 特別利益・特別損失 (Extraordinary Profit and Loss)		
13. 設備投資額の実績 (Capital Expenditures)	.....	6
14. 借入金の状況 (Debt Position)		
15. 主要経営指標 (Major Financial Indicators)		
16. 設備投資額見通し (Capital Expenditure Forecasts)		
17. トップバリュ売上実績 (Sales Results of TOPVALU)	.....	7
18. 店舗の状況 (Store Operations)	.....	8
19. 開閉店の状況 (New Store and Closed Store Details)	.....	9

# 1. 決算概要 (Financial Highlights)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8		2010/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	122,111	106.5	114,712	107.8
営業収益 Revenues	124,998	106.5	117,335	107.9
営業利益 Operating Income	2,901	107.2	2,706	92.3
経常利益 Ordinary Income	3,021	107.2	2,819	90.2
税引き前四半期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	1,325	51.6	2,567	98.7
四半期純利益 Net Income	567	40.4	1,403	95.7
1株当り四半期純利益 (円)Yen EPS	21.69	40.4	53.68	95.7
1株当り純資産 (円)Yen Net Assets per Share	1,423.05	106.1	1,341.49	109.1
総資産 Total Assets	84,199	106.8	78,812	110.4
純資産 Net Assets	37,287	106.1	35,143	109.2

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2012/2(予) Forecast		2011/2	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	251,400	105.2	238,902	109.3
営業収益 Revenues	257,000	105.1	244,436	109.4
営業利益 Operating Income	7,900	104.7	7,545	109.7
経常利益 Ordinary Income	8,000	103.6	7,722	106.8
当期利益 Net Income	3,200	90.5	3,536	83.5
1株当り当期純利益 (円)Yen EPS	122.36	90.5	135.23	83.5

※百万円未満は切り捨て表示としています (Figures are rounded down in millions.)

## 2. 売上高の状況 (Sales of Breakdown)

### (1)業態別売上高の状況 (Sales by Store Type)

(単位:百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8					2010/8				
	期末 店舗数 Number of Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores	期末 店舗数 Number of Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores
SSM	91	65,111	53.3	99.0	98.7	91	65,772	57.3	101.6	95.6
SM	40	17,493	14.3	101.2	96.6	39	17,278	15.1	93.4	91.5
CSM	4	882	0.7	91.6	99.8	4	963	0.8	60.5	85.3
ザ・ビッグ (The Big)	30	38,623	31.7	125.8	100.7	24	30,697	26.8	142.5	97.4
合計 Total	165	122,111	100.0	106.5	98.9	158	114,712	100.0	107.8	95.2

### (2)県別売上高の状況 (Sales by Area)

(単位:百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8					2010/8				
	期末 店舗数 Number of Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores	期末 店舗数 Number of Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores
兵庫県 Hyogo	85	53,999	44.2	102.6	98.6	82	52,609	45.9	99.1	95.1
岡山県 Okayama	11	10,358	8.5	139.8	96.9	9	7,410	6.5	129.2	90.4
広島県 Hiroshima	23	23,992	19.6	104.4	99.5	23	22,972	20.0	101.3	94.9
山口県 Yamaguchi	34	23,645	19.4	100.4	99.4	34	23,551	20.5	104.2	96.2
徳島県 Tokushima	2	2,382	2.0	102.2	102.2	2	2,330	2.0	-	-
香川県 Kagawa	6	4,931	4.0	121.4	96.8	5	4,060	3.5	360.0	94.9
愛媛県 Ehime	4	2,801	2.3	157.6	96.0	3	1,777	1.6	154.7	100.5
合計 Total	165	122,111	100.0	106.5	98.9	158	114,712	100.0	107.8	95.2

### (3)部門別売上高の状況 (Sales by Product Category)

(単位:百万円 Millions of Yen, %)

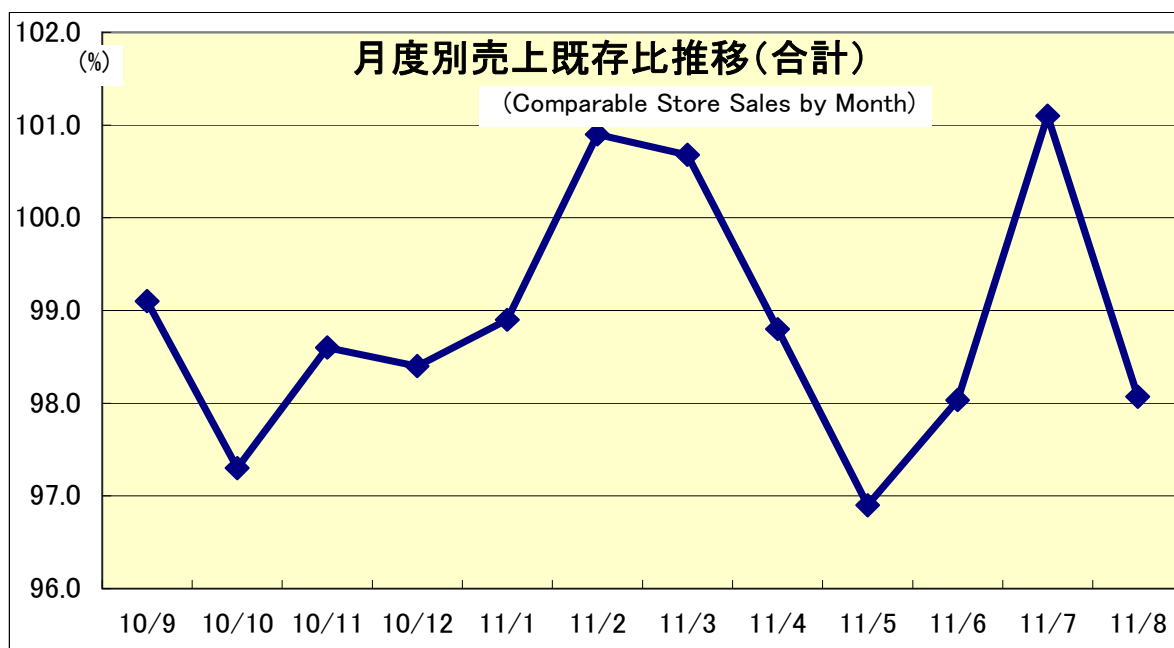
	2011/8				2010/8			
	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores
食品 Food	112,647	92.3	106.0	98.6	106,383	92.7	107.4	95.2
その他 Others	9,463	7.7	112.0	102.7	8,328	7.3	113.1	95.0
合計 Total	122,111	100.0	106.5	98.9	114,712	100.0	107.8	95.2

※百万円未満は切り捨て表示としています (Figures are rounded down in millions.)

### 3. 月度別既存店売上高推移 (Comparable Store Sales by Month)

(単位: %)

	10/9	10/10	10/11	10/12	11/1	11/2	11/3	11/4	11/5	11/6	11/7	11/8
食品 Food	99.4	97.5	98.4	98.4	98.7	100.6	100.2	98.5	96.5	97.7	100.7	98.0
その他 Others	94.8	95.8	101.2	99.3	102.2	104.4	107.3	101.7	101.5	101.6	105.7	98.9
合計 Total	99.1	97.3	98.6	98.4	98.9	100.9	100.7	98.8	96.9	98.0	101.1	98.1



### 4. 既存店売上高伸び率推移 (Comparable Store Sales Growth)

(単位: %)

	2011/8	2010/8
既存店売上高伸び率 Comparable Store Sales Growth	▲ 1.1	▲ 4.8

### 5. 既存店売上高伸び率区分店舗数 (Number of Stores by Comparable Store Sales Growth)

	2011/8	2010/8
110%以上 110% and over	4	1
100%以上110%未満 Over 100%-under 110%	53	20
90%以上100%未満 Over 90%-under 100%	73	91
90%未満 Under 90%	14	23
合計 Total	144	135

## 6. 既存店客数・客単価伸び率

(Comparable Store: Customer Growth Rate, Change in Average Spending per Customer)

(単位: %)

	2011/8		2010/8	
	既存比 Per Comp. Stores		既存比 Per Comp. Stores	
客数 Customer Growth Rate(Number of Customers)	98.8		96.8	
客単価 Average Spending per Customer	100.1		98.3	

## 7. 部門別荒利益率 (Gross Margin Ratio by Product Category)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8			2010/8		
	売上高 Sales	前期比 YoY	荒利率 Gross margin ratio	売上高 Sales	前期比 YoY	荒利率 Gross margin ratio
食品 Food	112,647	106.0	23.5	106,383	107.4	24.2
その他 Others	9,463	112.0	21.3	8,328	113.1	20.9
合計 Total	122,111	106.5	23.5	114,712	107.8	24.1

※前事業年度まで食品に含めて表示しておりましたガーデニングを当事業年度よりその他に含めて表示しております。そのため、前年同四半期比較については、前年同四半期の金額を変更後の区分に組替えて表示しております。

## 8. 在庫回転率とロス率 (Inventory Turnover and Loss Ratios)

(単位: %)

		2011/8		2010/8	
食品 Food	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	3.4		3.3	
	ロス率 Loss Ratio	4.6		4.6	
その他 Others	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	0.5		0.4	
	ロス率 Loss Ratio	6.0		5.4	
合計 Total	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	2.3		2.2	
	ロス率 Loss Ratio	4.7		4.6	

※在庫回転率=売上原価÷平均在庫(原価ベース)

Inventory Turnover ratio : Calculated by the average balance of inventories(at cost).

※ロス率=(売価変更高+不明ロス高)÷商品売上高

Loss ratio = (Markdown + Abandonment and others) / Sales

## 9. 経費明細 (Selling, General and Administrative Expenses)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8				2010/8			
	金額 Amount	売比 % of Sales	前期 比 YoY	既存比 Per Comp. Stores	金額 Amount	売比 % of Sales	前期 比 YoY	既存比 Per Comp. Stores
人件費 Personnel Costs	13,813	11.3	105.2	99.7	13,136	11.5	106.1	94.3
販促費 Advertising Costs	2,759	2.3	104.1	97.5	2,651	2.3	113.6	101.4
設備費 Facilities Costs	9,961	8.2	102.8	99.1	9,692	8.4	109.1	92.8
一般費 General Expenditure	2,053	1.7	105.4	100.5	1,948	1.7	100.6	93.2
合計 Total	28,588	23.4	104.2	99.2	27,428	23.9	107.4	94.3

## 10. 従業員数 (Number of Employees)

(単位: 人 Number、%)

	2011/8			2010/8		
	人数 Number	構成比 Share	増減 Change	人数 Number	構成比 Share	増減 Change
社員 Full-timers	1,662	16.3	73	1,589	16.4	47
パートアルバイト Part-timers	8,526	83.7	429	8,097	83.6	656
合計 Total	10,188	100.0	502	9,686	100.0	703
労働分配率 Labor Share	43.9	—	0.3	43.6	—	0.1

※従業員は期末ベース、パート・アルバイトは月間168時間換算です

The number of part-timers is calculated at the term-end by dividing the total working hours by 168 hours.

※社員は出向者を除き、受入出向者を含む勤務者です

The number of full-timers includes seconded staff but excludes those moved to other companies.

## 11. 金融収支の状況 (Financial Position)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8		2010/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
受取利息 Interest Income	6	87.3	7	135.6
受取配当金 Dividend Income	93	96.1	97	100.7
小計(A) Financial Income	100	95.5	105	102.6
支払利息 Interest Expenses	43	88.5	49	271.4
小計(B) Financial Expenses	43	88.5	49	271.4
金融収支(A)-(B) Net Financial Income	56	101.7	55	66.2

## 12. 特別利益・特別損失 (Extraordinary Profit and Loss)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8		2010/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
閉店損失引当金戻入額 Reversal of Allowance for Closing Stores	—	—	35	2,294.3
特別利益合計 Total Extraordinary Profit	5	15.1	35	1,153.3
固定資産除売却損 Loss on disposal of fixed assets	12	20.0	61	115.1
減損損失 Impairment loss	190	100.7	189	47.7
その他特別損失 Other Extraordinary Losses	1,498	4,213.7	35	46.4
特別損失合計 Total Extraordinary Loss	1,701	593.6	286	54.4

### 13. 設備投資額の実績 (Capital Expenditures)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8	2010/8	2009/8
新店投資 For New Stores	1,500	5,289	4,479
既存店投資 For Renovation	1,057	0	1,791
設備投資額計 Total Capital Expenditure	2,557	5,289	6,270
減価償却費 Depreciation and Amortization	2,557	2,461	2,022

### 14. 借入金の状況 (Debt Position)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8	2010/8	2009/8
短期借入金(1年内含) Short-term Loans	1,024	1,024	4,824
長期借入金 Long-term Loans	2,276	3,300	74
借入金計 Total	3,300	4,324	4,898
総資産有利子負債比率 Debt-to-Total Asset ratio	3.9	5.5	6.2

### 15. 主要経営指標 (Major Financial Indicators)

		2011/8	2010/8	2009/8
総資産経常利益率(ROI) Ordinary Income to Total Assets Ratio	%	3.6	3.6	4.5
総資産四半期純利益率(ROA) Net Income to Total Assets Ratio	%	0.7	1.8	2.1
自己資本四半期純利益率(ROE) Return on Equity	%	1.5	4.0	4.6
総資産回転率 Turnover to Total Assets	回 (times)	1.5	1.5	1.5
売上高経常利益率 Ordinary Income to Sales	%	2.5	2.5	2.9
売上高営業利益率 Operating Income to Sales	%	2.4	2.4	2.8
1株当り純資産 Net Assets per Share	円 (Yen)	1,423.05	1,341.49	1,229.40
自己資本比率 Shareholder's Equity Ratio	%	44.2	44.5	45.0

### 16. 設備投資額見通し (Capital Expenditure Forecasts)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2012/2 (予定) Forecast	2011/8	2011/2
新店投資 For New Stores	5,000	1,500	6,521
既存店投資 For Renovation	2,000	1,057	687
設備投資額計 Total Capital Expenditure	7,000	2,557	7,208
減価償却費 Depreciation and Amortization	5,000	2,557	4,836

## 17. トップバリュ売上実績 (Sales Results of TOPVALU)

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2011/8			2010/8		
	売上高 Sales	前期比 YoY	売上比 % of Sales	売上高 Sales	前期比 YoY	売上比 % of Sales
SSM	9,858	114.3	10.9	8,623	104.7	9.7
ザ・ビッグ (The Big)	1,971	129.8	6.2	1,519	123.4	5.9
合計 Total	11,830	116.6	9.7	10,142	107.1	8.8

## 18. 店舗の状況 (Store Operations)

### (1) 業態別店舗数と売場面積の推移 (Number of Stores by Store Types and Retail Space)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8			2010/8			2011/2		
	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales
SSM	91	179,153	53.3	91	179,146	57.3	90	177,596	55.4
SM	40	43,930	14.3	39	42,843	15.1	39	42,843	14.7
CSM	4	1,972	0.7	4	1,972	0.8	4	1,972	0.8
ザ・ビッグ (The Big)	30	100,796	31.7	24	82,643	26.8	28	96,725	29.1
合計 Total	165	325,851	100.0	158	306,604	100.0	161	319,136	100.0

### (2) 県別店舗数と売場面積の推移 (Number of Stores by Area and Retail Space)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8			2010/8			2011/2		
	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales
兵庫県 Hyogo	85	136,513	44.2	82	131,327	45.9	81	129,777	44.7
岡山県 Okayama	11	26,613	8.5	9	19,697	6.5	11	26,613	7.4
広島県 Hiroshima	23	55,293	19.6	23	55,293	20.0	23	55,293	20.0
山口県 Yamaguchi	34	71,514	19.4	34	71,535	20.5	34	71,535	20.1
徳島県 Tokushima	2	7,304	2.0	2	7,304	2.0	2	7,304	2.0
香川県 Kagawa	6	17,593	4.0	5	15,540	3.5	6	17,593	3.8
愛媛県 Ehime	4	11,021	2.3	3	5,908	1.6	4	11,021	2.0
合計 Total	165	325,851	100.0	158	306,604	100.0	161	319,136	100.0

### (3) 店舗年齢別分類 (Classification by Store Age and Sales)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2011/8			2010/8			2011/2		
	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of Stores	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales
～5年以内 Under 5 years	60	142,796	39.6	52	121,999	33.5	56	136,081	35.8
5年超～10年 Over 5 yrs.-under 10 yrs.	46	82,711	27.0	47	84,261	30.6	46	82,711	29.3
10年超～15年 Over 10 yrs.-Under 15 yrs.	34	53,059	16.4	34	53,059	17.7	34	53,059	17.1
15年超～ Over 15yrs	25	47,285	17.0	25	47,285	18.2	25	47,285	17.8
合計 Total	165	325,851	100.0	158	306,604	100.0	161	319,136	100.0

# 19. 開閉店の状況 (New Store and Closed Store Details)

(1)2012年2月期 開店(予定)店舗 (New Stores and New Store Operations planned for FY2011)

(単位: Area in m<sup>2</sup>)

開店日 Open Date	店舗名 Store Name	業態 Type	所在地 Location	総敷地面積 Total Area	商業施設面積 Commercial Facility	直営面積 Directly Operated
上期 1st Half	2/26	MVグランドイオンタウン姫路 MV Grand-AT-Himeji	兵庫県姫路市 Hyogo	31,300	2,415	2,415
	3/4	MV 中島 MV Nakashima	兵庫県高砂市 Hyogo	5,275	1,441	1,417
	4/16	B丸亀城南 The Big Marugame-Jonan	香川県丸亀市 Kagawa	56,508	2,126	2,076
	4/21	B防府東 The Big Hofu-Higashi	山口県防府市 Yamaguchi	89,350	2,032	1,995
	6/7	MV溝口 MV Mizoguchi	兵庫県姫路市 Hyogo	7,120	1,844	1,817
	7/5	MV宮上 MV Miyauae	兵庫県姫路市 Hyogo	2,427	1,087	1,087
下期 2nd Half	9/8	Bエクストラ萩 The Big EX Hagi	山口県萩市 Yamaguchi	27,406	7,994	5,761
	9/21	MV段原 MV Danbara	広島市南区 Hiroshima	17,054	2,845	2,845
	10月予定	MV城の西 MV Shirono-Nishi	兵庫県姫路市 Hyogo	6,116	1,633	1,608
	未定	B岡山一宮 The Big Okayama-Ichinomiya	岡山市北区 Okayama	35,004	6,432	3,931
	他 1店舗予定(詳細は未定)(Details are Undecided)					
合計 Total				277,560	29,849	24,952

※店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ  
(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big

(2)2012年2月期 閉店(予定)店舗 (Store Closed Stores in FY2011)

閉店日 Closing Date	店舗名 Store Name	業態 Type	所在地 Location	直営面積 Directly Operated
上期 1st Half	4/7	MV防府東 MV Hofu-Higashi	山口県防府市 Yamaguchi	2,016
	4/10	MV丸亀城南 MV Marugame-Jonan	香川県丸亀市 Kagawa	2,076
下期 2st Half	未定	MV岡山一宮 MV Okayama-Ichinomiya	岡山市北区 Okayama	2,009
	その他 (詳細は未定)(Details are Undecided)			
計 Total				6,101

※店舗名: MV: マックスバリュ  
(Store Name) MV: Maxvalu