



2010年2月期
(第28期)

第2四半期 決算補足資料

HANDOUTS (2009/8)

(2009/2/21～8/20)

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、%)

	2009/8		2008/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	106,386	103.4	102,885	110.3
営業収益 Revenues	108,730	103.5	105,008	110.4
営業利益 Operating Income	2,933	77.2	3,799	108.5
経常利益 Ordinary Income	3,126	78.9	3,962	108.2
税引き前四半期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	2,602	73.2	3,554	102.2
四半期純利益 Net Income	1,466	71.9	2,040	105.8
1株当り四半期純利益 (円)Yen EPS	56.08	71.9	78.01	105.8
1株当り純資産 (円)Yen Net Assets per Share	1,229.40	106.9	1,149.90	109.7
総資産 Total Assets	71,361	103.6	68,902	118.8
純資産 Net Assets	32,192	107.0	30,095	109.8

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2010/2(予) Forecast		2009/2	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	225,000	106.2%	211,829	110.3
営業収益 Revenues	230,000	106.3%	216,286	110.4
営業利益 Operating Income	8,500	101.4%	8,384	109.3
経常利益 Ordinary Income	8,650	100.2%	8,633	108.6
当期利益 Net Income	4,300	100.3%	4,285	110.8
1株当り当期純利益 (円)Yen EPS	164.45	100.3%	163.88	110.9

※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、%)

	2009/8					2008/8				
	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	88	64,743	60.9	107.6	96.4	80	60,153	58.5	117.7	103.8
SM	37	18,505	17.4	91.0	93.8	39	20,341	19.8	95.4	102.7
CSM	7	1,593	1.5	76.7	91.2	7	2,076	2.0	86.9	99.0
ザ・ビッグ (The Big)	15	21,545	20.3	106.1	99.2	14	20,314	19.7	111.2	107.1
合計 Total	147	106,386	100.0	103.4	96.3	140	102,885	100.0	110.3	104.1

(2)県別売上高の状況 (Sales by Area)

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2009/8					2008/8				
	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	79	53,093	49.9	103.6	95.5	76	51,247	49.8	108.7	103.7
岡山県 Okayama	10	5,734	5.4	108.4	92.0	9	5,289	5.1	94.1	100.1
広島県 Hiroshima	21	22,685	21.3	101.0	98.9	21	22,462	21.8	111.0	105.9
山口県 Yamaguchi	33	22,596	21.2	102.8	96.6	31	21,974	21.4	115.2	104.4
香川県 Kagawa	2	1,128	1.1	149.4	89.9	1	754	0.7	181.2	—
愛媛県 Ehime	2	1,149	1.1	99.4	99.4	2	1,156	1.1	134.9	97.6
合計 Total	147	106,386	100.0	103.4	96.3	140	102,885	100.0	110.3	104.1

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

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

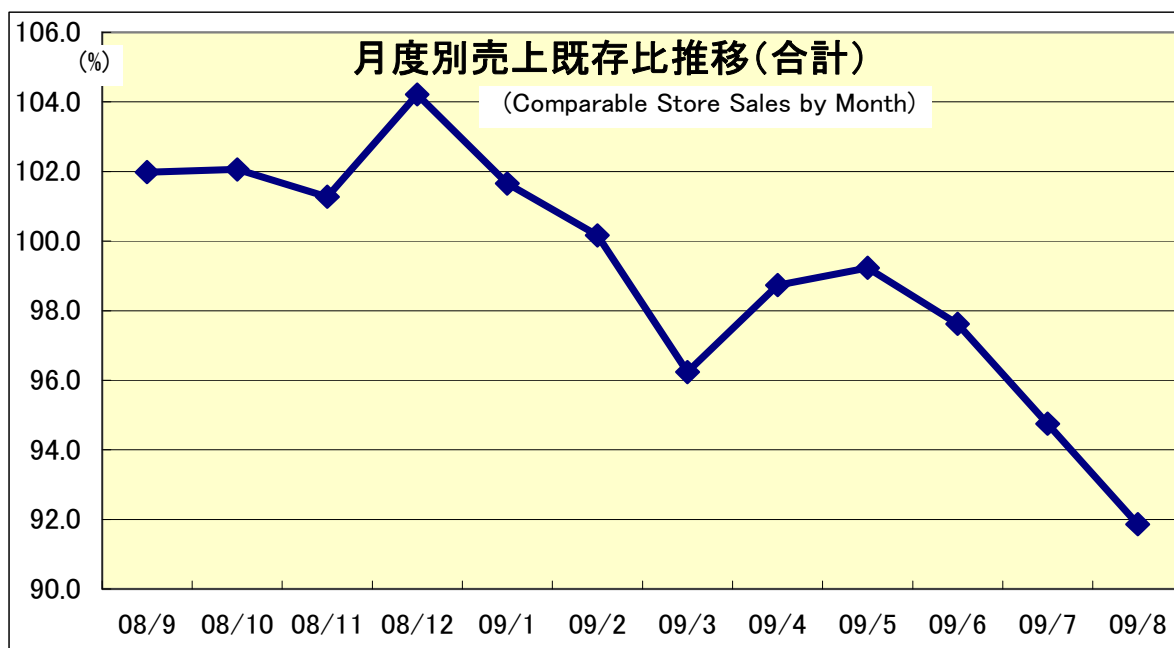
	2009/8				2008/8			
	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores	売上高 Sales	構成比 Share	前期比 YoY	既存比 Per Comp. Stores
食品 Food	99,024	93.1	103.5	96.4	95,696	93.0	110.8	104.5
その他 Others	7,362	6.9	102.4	95.8	7,189	7.0	104.1	99.5
合計 Total	106,386	100.0	103.4	96.3	102,885	100.0	110.3	104.1

※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: %)

	08/9	08/10	08/11	08/12	09/1	09/2	09/3	09/4	09/5	09/6	09/7	09/8
食品 Food	102.3	102.5	101.6	104.8	102.1	100.5	96.3	98.9	99.3	97.8	94.9	91.6
その他 Others	98.7	98.5	97.4	99.2	98.1	97.8	95.6	97.1	98.9	95.8	92.6	94.8
合計 Total	102.0	102.1	101.3	104.2	101.7	100.2	96.2	98.7	99.2	97.6	94.8	91.9



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

(単位: %)

	2009/8	2008/8
既存店売上高伸び率 Comparable Store Sales Growth	▲ 3.7	4.1

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

	2009/8	2008/8
110%以上 110% and over	1	12
100%以上110%未満 Over 100%-under 110%	30	84
90%以上100%未満 Over 90%-under 100%	76	25
90%未満 Under 90%	22	2
合計 Total	129	123

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: %)

	2009/8		2008/8	
	既存比 Per Comp. Stores		既存比 Per Comp. Stores	
客数 Customer Growth Rate(Number of Customers)	98.3		102.9	
客単価 Average Spending per Customer	98.0		101.2	

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

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2009/8			2008/8		
	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	99,024	103.5	24.8	95,696	110.8	24.8
その他 Others	7,362	102.4	19.9	7,189	104.1	20.5
合計 Total	106,386	103.4	24.5	102,885	110.3	24.7

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

(単位: %)

		2009/8		2008/8	
食品 Food	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	3.4		3.6	
	ロス率 Loss Ratio	4.3		4.4	
その他 Others	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	0.5		0.5	
	ロス率 Loss Ratio	5.4		5.1	
合計 Total	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	2.3		2.4	
	ロス率 Loss Ratio	4.4		4.5	

※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, %)

	2009/8				2008/8			
	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	12,376	11.6	105.1	97.1	11,776	11.4	107.2	99.3
販促費 Advertising Costs	2,333	2.2	115.3	100.2	2,023	2.0	122.9	107.9
設備費 Facilities Costs	8,882	8.3	110.9	98.3	8,008	7.8	113.8	100.0
一般費 General Expenditure	1,936	1.8	100.1	96.1	1,934	1.9	125.8	105.2
合計 Total	25,529	24.0	107.5	97.6	23,743	23.1	111.9	101.1

10. 従業員数 (Number of Employees)

(単位: 人 Number、%)

	2009/8			2008/8		
	人数 Number	構成比 Share	増減 Change	人数 Number	構成比 Share	増減 Change
社員 Full-timers	1,542	17.2	139	1,403	15.4	121
パートアルバイト Part-timers	7,441	82.8	▲ 261	7,702	84.6	492
合計 Total	8,983	100.0	▲ 122	9,105	100.0	613
労働分配率 Labor Share	43.5	—	0.7	42.8	—	-1.7

※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.

※社員は出向者を含み、受入出向者を除く勤務者です

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

11. 金融収支の状況 (Financial Position)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2009/8		2008/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
受取利息 Interest Income	5	46.2	12	158.8
受取配当金 Dividend Income	96	94.0	103	99.4
小計(A) Financial Income	102	88.9	115	103.5
支払利息 Interest Expenses	18	136.6	13	89.2
小計(B) Financial Expenses	18	136.6	13	89.2
金融収支(A)-(B) Net Financial Income	84	82.7	101	105.7

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

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2009/8		2008/8	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
固定資産売却益 Gain on Sales of Fixed Assets	1	—	0	—
閉店損失引当金戻入額 Reversal of Allowance for Closing Stores	1	51.4	3	10.3
特別利益合計 Total Extraordinary Profit	3	102.2	3	2.5
固定資産除売却損 Loss on disposal of fixed assets	53	356.0	15	95.4
閉店損失引当金繰入額 Loss on Store closure	26	33.4	78	290.0
減損損失 Impairment loss	397	192.8	206	84.9
その他特別損失 Other Extraordinary Losses	50	42.7	118	693.6
特別損失合計 Total Extraordinary Loss	527	126.3	417	138.1

13. 設備投資額の実績 (Capital Expenditures)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2009/8	2008/8	2007/8
新店投資 For New Stores	4,479	5,730	1,134
既存店投資 For Renovation	1,791	757	549
設備投資額計 Total Capital Expenditure	6,270	6,487	1,683
減価償却費 Depreciation and Amortization	2,022	1,593	1,220

14. 借入金の状況 (Debt Position)

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2009/8	2008/8	2007/8
短期借入金(1年内含) Short-term Loans	4,824	524	24
長期借入金 Long-term Loans	74	98	622
借入金計 Total	4,898	622	646
総資産有利子負債比率 Debt-to-Total Asset ratio	6.9	0.9	1.1

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

		2009/8	2008/8	2007/8
総資産経常利益率(ROI) Ordinary Income to Total Assets Ratio	%	4.5	6.2	6.2
総資産四半期純利益率((ROA) Net Income to Total Assets Ratio	%	2.1	3.2	3.2
自己資本四半期純利益率(ROE) Return on Equity	%	4.6	7.1	7.1
総資産回転率 Turnover to Total Assets	回 (times)	1.5	1.5	1.6
売上高経常利益率 Ordinary Income to Sales	%	2.9	3.9	3.9
売上高営業利益率 Operating Income to Sales	%	2.8	3.7	3.8
1株当り純資産 Net Assets per Share	円 (Yen)	1,229.40	1,149.90	1,048.49
自己資本比率 Shareholder's Equity Ratio	%	45.0	43.6	47.3

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

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2010/2 (予定) Forecast	2009/8	2009/2
新店投資 For New Stores	9,000	4,479	9,120
既存店投資 For Renovation	2,000	1,791	3,487
設備投資額計 Total Capital Expenditure	11,000	6,270	12,607
減価償却費 Depreciation and Amortization	4,500	2,022	3,462

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

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2009/8			2008/8		
	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	8,236	103.2	9.7	7,984	134.9	9.7
ザ・ビッグ (The Big)	1,230	140.4	5.7	876	131.5	4.3
合計 Total	9,467	106.8	8.9	8,861	134.5	8.6

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, %)

	2009/8			2008/8			2009/2		
	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	88	173,170	60.9	80	155,862	57.5	84	166,447	58.3
SM	37	39,868	17.4	39	42,019	20.7	39	42,019	19.9
CSM	7	3,451	1.5	7	3,451	2.0	7	3,451	1.8
ザ・ビッグ (The Big)	15	49,497	20.3	14	45,601	19.7	14	45,601	20.0
合計 Total	147	265,986	100.0	140	246,933	100.0	144	257,518	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, %)

	2009/8			2008/8			2009/2		
	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	79	122,439	49.9	76	113,913	49.8	78	120,372	49.9
岡山県 Okayama	10	21,881	5.4	9	17,985	5.1	9	17,985	5.1
広島県 Hiroshima	21	47,400	21.3	21	46,441	21.8	21	46,441	21.5
山口県 Yamaguchi	33	66,302	21.2	31	62,691	21.4	32	64,756	21.6
香川県 Kagawa	2	3,827	1.1	1	2,076	0.7	2	4,137	0.9
愛媛県 Ehime	2	4,137	1.1	2	3,827	1.1	2	3,827	1.1
合計 Total	147	265,986	100.0	140	246,933	100.0	144	257,518	100.0

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

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2009/8			2008/8			2009/2		
	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	48	97,121	32.5	44	86,807	30.5	50	100,390	32.8
5年超～10年 Over 5 yrs.-under 10 yrs.	48	86,821	34.5	47	80,409	34.5	46	78,894	33.3
10年超～15年 Over 10 yrs.-Under 15 yrs.	30	49,510	18.2	31	51,324	20.2	31	51,324	19.5
15年超～ Over 15yrs	21	32,534	14.8	18	28,393	14.9	17	26,910	14.4
合計 Total	147	265,986	100.0	140	246,933	100.0	144	257,518	100.0

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

(1)2010年2月期 開店(予定)店舗 (New Stores and New Store Operations planned for FY2009)

(単位:Area in m²)

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
3/12	MV 広東 MV Hiro-Higashi	SSM(NSC)	広島県呉市 Hiroshima	8,429	2,204	1,957
6/5	MVイオンタウン太子 MV AEON Town Taishi	SSM(NSC)	兵庫県揖保郡 Hyogo	19,182	2,105	2,067
6/5	MV 宮田町 MV Miyatamachi	SSM	山口県下関市 Yamaguchi	4,832	1,577	1,546
7/1	B 平島 The Big Hirajima	BIG	岡山県岡山市 Okayama	17,566	3,951	3,877
8/25	MV 平田 MV Hirata	SSM(NSC)	愛媛県松山市 Ehime	23,481	2,110	2,081
9/25	MV 多度津 MV Tadotsu	SSM(NSC)	香川県仲多度郡 Kagawa	67,724	2,288	2,202
未定 Undecided	MV フォレオ広島東 MV Foreo Hiroshima-Higashi	SSM	広島県広島市 Hiroshima	7,613	3,486	2,460
	MV 神河 MV Kamikawa	SSM(NSC)	兵庫県神崎郡 Hyogo	14,005	4,044	2,091
	MV 高瀬 MV Takase	SSM	香川県三豊市 Kagawa	8,760	2,107	2,072
	B 周東 The Big Shuto	BIG(GSC)	山口県岩国市 Yamaguchi	28,800	8,504	4,954
	B 寒川 The Big Sangawa	BIG(NSC)	香川県さぬき市 Kagawa	42,776	9,381	4,500
	他 2店舗予定(詳細は未定)(Details are Undecided)					
合計 Total				243,168	41,757	29,807

※店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ WM: ウエルマート
(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big WM: Wellmart

(2)2010年2月期 閉店店舗 (Store Closed Stores in FY2009)

(単位:Area in m²)

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	3/8 MV 広東 MV Hiro-higashi	SM	広島県呉市 Hiroshima	998
下期 2nd Half	その他 (詳細は未定)(Details are Undecided)			
計 Total				998

※店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ WM: ウエルマート
(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big WM: Wellmart