



2019年2月期
(第37期)

第2四半期 決算補足資料

HANDOUTS (2018/8)

(2018/3/1～8/31)

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. 月度別売上既存比推移 (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、%)

	2018/8				2017/8			
	〔個別〕		〔連結〕		〔個別〕		〔連結〕	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	135,088	100.0	135,215	99.9	135,130	99.1	135,341	99.1
営業収益 Revenues	138,228	100.0	138,361	100.0	138,177	99.1	138,398	99.1
営業利益 Operating Income	1,259	55.9	1,169	55.8	2,252	74.6	2,095	73.0
経常利益 Ordinary Income	1,414	59.2	1,326	59.3	2,390	76.3	2,236	74.9
税引き前四半期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	939	40.2	941	43.1	2,340	73.1	2,185	73.8
四半期純利益 Net Income	816	54.9	824	60.8	1,488	82.3	1,356	85.3
1株当り四半期純利益(円)Yen EPS	31.12	54.8	31.43	60.8	56.76	82.2	51.73	85.2
1株当り純資産(円)Yen Net Assets per Share	1,907.07	101.4	1,896.73	101.6	1,881.57	106.6	1,866.85	107.6
総資産 Total Assets	98,415	100.3	99,001	100.7	98,074	103.7	98,322	103.9
純資産 Net Assets	50,115	101.4	49,859	101.6	49,423	106.6	49,070	107.6

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2019/2(予) Forecast		2018/2			
	〔連結〕		〔個別〕		〔連結〕	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
売上高 Sales	276,500	102.3	269,717	99.3	270,169	99.3
営業収益 Revenues	283,000	102.4	275,838	99.3	276,313	99.3
営業利益 Operating Income	5,500	117.0	5,003	74.0	4,702	73.1
経常利益 Ordinary Income	5,700	114.5	5,275	75.3	4,978	74.4
税引き前当期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	4,650	109.6	4,190	73.9	4,244	73.0
当期利益 Net Income	2,600	105.4	2,358	76.5	2,467	75.5
1株当り当期純利益(円)Yen EPS	99.06	105.3	89.89	76.4	94.06	75.5

※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)

※国外事業(MV青島)は、6/30日現在数値

(1)業態別売上高の状況 (Sales by Store Type)

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8					2017/8				
		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
国内	MV (Maxvalu)	143	86,228	63.8	98.4	97.5	141	87,602	64.7	99.1	98.6
	ザ・ビッグ (The Big)	40	48,859	36.1	102.8	98.6	38	47,527	35.1	99.0	99.5
	小計 Subtotal	183	135,088	99.9	100.0	97.9	179	135,130	99.8	99.1	98.9
国外	MV (Maxvalu)	1	126	0.1	60.1	-	2	210	0.2	170.0	-
	小計 Subtotal	1	126	0.1	60.1	-	2	210	0.2	170.0	-
合計 Total		184	135,215	100.0	99.9	-	181	135,341	100.0	99.1	-

(2)県別売上高の状況 (Sales by Area)

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8					2017/8				
		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
国内	兵庫県 Hyogo	88	56,850	42.0	100.0	98.5	87	56,837	42.0	99.9	99.0
	岡山県 Okayama	11	11,488	8.5	101.4	98.5	11	11,329	8.4	108.7	99.6
	広島県 Hiroshima	31	27,197	20.1	97.9	97.5	30	27,771	20.5	99.5	99.4
	山口県 Yamaguchi	38	25,720	19.0	99.5	96.7	37	25,853	19.1	101.4	97.0
	徳島県 Tokushima	3	3,832	2.8	96.8	96.8	3	3,960	2.9	100.6	100.5
	香川県 Kagawa	6	5,397	4.0	98.6	98.6	6	5,473	4.0	98.5	98.5
	愛媛県 Ehime	6	4,602	3.4	117.9	98.8	5	3,905	2.9	102.2	102.2
	小計 Subtotal	183	135,088	99.9	100.0	97.9	179	135,130	99.8	99.1	98.9
国外	青島 Qingdao	1	126	0.1	60.1	-	2	210	0.2	170.0	-
	小計 Subtotal	1	126	0.1	60.1	-	2	210	0.2	170.0	-
合計 Total		184	135,215	100.0	99.9	-	181	135,341	100.0	99.1	-

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

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8				2017/8			
		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
国内	食品 Food	124,176	91.8	100.0	97.9	124,236	91.8	99.2	98.9
	その他 Others	10,912	8.1	100.2	98.5	10,893	8.0	97.5	98.6
	小計 Subtotal	135,088	99.9	100.0	97.9	135,130	99.8	99.1	98.9
国外	食品 Food	113	0.1	60.6	-	187	0.1	170.7	-
	その他 Others	13	0.0	56.6	-	23	0.0	164.4	-
	小計 Subtotal	126	0.1	60.1	-	210	0.2	170.0	-
食品 Food		124,289	91.9	99.9	-	124,423	91.9	99.3	-
その他 Others		10,925	8.1	100.1	-	10,917	8.1	97.6	-
合計 Total		135,215	100.0	99.9	-	135,341	100.0	99.1	-

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

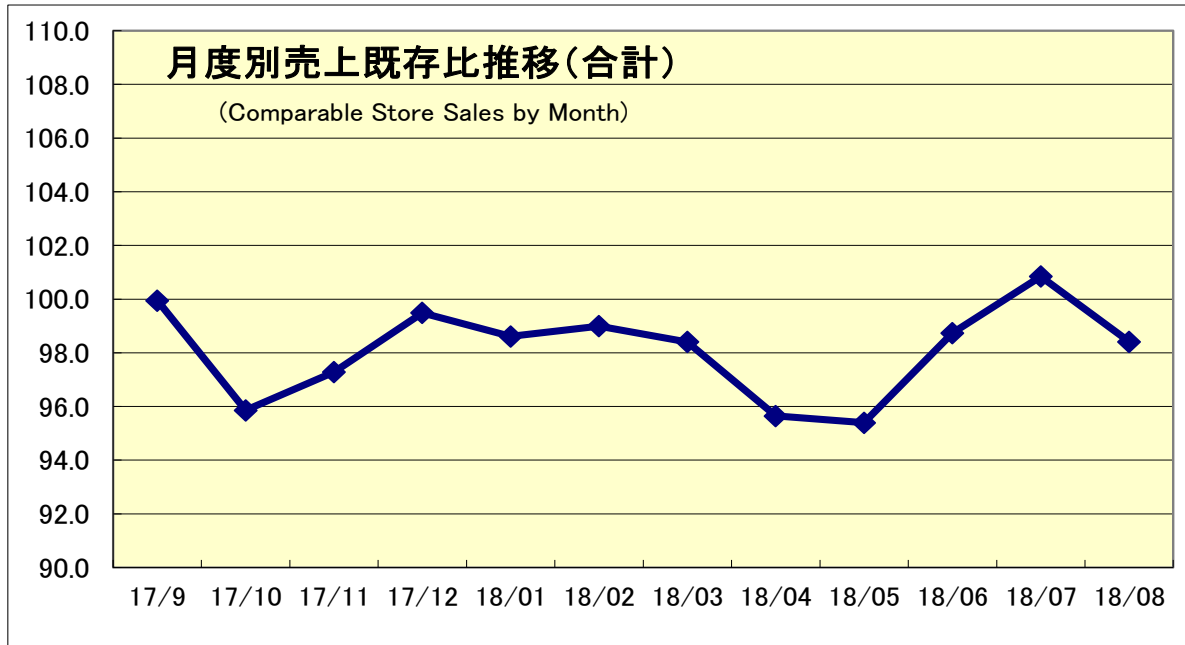
3. 月度別売上既存比推移 (Comparable Store Sales by Month)

〔個別〕

(単位:%)

	17/9	17/10	17/11	17/12	18/01	18/02	18/03	18/04	18/05	18/06	18/07	18/08
食品 Food	99.7	95.8	97.3	99.5	98.8	99.1	98.5	95.5	95.3	98.3	101.0	98.5
その他 Others	103.3	96.6	97.3	99.4	96.8	97.6	97.2	97.3	96.7	103.2	99.1	97.3
合計 Total	99.9	95.9	97.3	99.5	98.6	99.0	98.4	95.6	95.4	98.7	100.8	98.4

単位: %



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

〔個別〕

(単位:%)

	2018/8	2017/8
既存店売上高伸び率 Comparable Store Sales Growth	▲2.1	▲1.1

5. 既存店売上高伸び率区分店舗数

〔個別〕

(Number of Stores by Comparable Store Sales Growth)

	2018/8	2017/8
110%以上 110% and over	4	2
100%以上110%未満 Over 100%-under 110%	46	51
90%以上100%未満 Over 90%-under 100%	117	117
90%未満 Under 90%	9	4
合計 Total	176	174

6. 既存店客数・客単価伸び率

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

〔個別〕

(単位: %)

	2018/8		2017/8	
	既存比 Per Comp. Stores		既存比 Per Comp. Stores	
客数 Customer Growth Rate(Number of Customers)	96.8		98.3	
客単価 Average Spending per Customer	101.1		100.6	

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

〔個別〕

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2018/8			2017/8		
	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	124,176	100.0	23.2	124,236	99.2	23.8
その他 Others	10,912	100.2	22.2	10,893	97.5	22.3
合計 Total	135,088	100.0	23.2	135,130	99.1	23.8

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

〔個別〕

(単位: %)

	2018/8		2017/8	
	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)		在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	
食品 Food	2.7		2.9	
	ロス率 Loss Ratio	5.3	ロス率 Loss Ratio	4.9
その他 Others	0.4		0.4	
	ロス率 Loss Ratio	6.4	ロス率 Loss Ratio	5.4
合計 Total	1.8		1.9	
	ロス率 Loss Ratio	5.4	ロス率 Loss Ratio	4.9

※在庫回転率(月平均) = 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, %)

	2018/8								2017/8							
	〔個別〕				〔連結〕				〔個別〕				〔連結〕			
	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	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	16,097	11.9	100.9	100.5	16,164	12.0	100.7	-	15,959	11.8	101.6	101.5	16,051	11.9	101.7	-
販促費 Advertising Costs	3,741	2.8	96.8	95.0	3,746	2.8	96.7	-	3,866	2.9	106.3	103.9	3,874	2.9	106.4	-
設備費 Facilities Costs	11,070	8.2	102.7	100.9	11,100	8.2	102.3	-	10,783	8.0	100.3	98.6	10,847	8.0	100.3	-
一般費 General Expenditure	2,276	1.7	100.0	98.4	2,282	1.7	99.3	-	2,276	1.7	105.8	100.5	2,298	1.7	106.3	-
合計 Total	33,185	24.6	100.9	99.7	33,293	24.6	100.7	-	32,885	24.3	102.0	100.7	33,072	24.4	102.1	-

10. 従業員数 (Number of Employees)

〔個別〕

(単位: 人 Number、%)

	2018/8			2017/8		
	人数 Number	構成比 Share	増減 Change	人数 Number	構成比 Share	増減 Change
社員 Full-timers	1,698	15.5	2	1,696	15.6	▲ 27
パートアルバイト Part-timers	9,261	84.5	59	9,202	84.4	332
合計 Total	10,959	100.0	61	10,898	100.0	305
労働分配率 Labor Share	46.7	—	2.2	44.5	—	▲ 1.5

※従業員は期末ベース、パート・アルバイトは月間166時間換算です

The number of part-timers is calculated at the term-end by dividing the total working hours by 166hours.

※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、%)

	2018/8				2017/8			
	〔個別〕		〔連結〕		〔個別〕		〔連結〕	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY
受取利息 Interest Income	4	76.5	5	80.5	5	63.6	6	101.0
受取配当金 Dividend Income	135	101.4	135	101.4	133	103.0	133	103.0
小計(A) Financial Income	139	100.3	140	100.4	139	100.4	140	102.9
支払利息 Interest Expenses	7	84.2	6	71.7	9	87.1	9	87.1
小計(B) Financial Expenses	7	84.2	6	71.7	9	87.1	9	87.1
金融収支(A)-(B) Net Financial Income	132	101.4	134	102.3	130	101.5	131	104.2

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

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2018/8				2017/8			
	〔個別〕		〔連結〕		〔個別〕		〔連結〕	
	金額 Amount	前期比 YoY	金額 Amount	前期比 YoY	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 noncurrent assets	—	—	0	—	—	—	—	—
店舗閉鎖損失引当金戻入額 Reversal of provision for loss on store	—	—	—	—	6	—	6	—
受取保険金 Insurance income	218	—	218	—	—	—	—	—
その他特別利益 Other Extraordinary income	—	—	—	—	0	0.3	0	0.3
特別利益合計 Total Extraordinary Profit	218	3,235.0	218	3,242.0	6	6.5	6	6.5
固定資産除却損 Loss on disposal of fixed assets	8	37.2	8	37.2	24	438.4	24	438.4
減損損失 Impairment loss	305	3,251.3	313	3,337.0	9	70.9	9	70.9
店舗閉鎖損失 Loss on closing of stores	—	—	—	—	9	684.1	9	684.1
店舗閉鎖損失引当金繰入額 Loss on Store closure	6	47.8	112	825.2	13	90.7	13	90.7
関係会社出資金評価損 Loss on valuation of investments in capital subsidiaries and affiliates	250	—	—	—	—	—	—	—
災害による損失 Loss on disaster	121	—	121	—	—	—	—	—
その他特別損失 Other Extraordinary Losses	—	—	48	—	—	—	—	—
特別損失合計 Total Extraordinary Loss	692	1,212.8	604	1,057.9	57	162.2	57	45.6

13. 設備投資額の実績 (Capital Expenditures)

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8	2017/8	2016/8
新店投資	For New Stores	1,306	1,258	178
既存店投資	For Renovation	845	1,557	1,706
設備投資額計	Total Capital Expenditure	2,151	2,816	1,884
減価償却費	Depreciation and Amortization	2,321	2,345	2,370

14. 借入金の状況 (Debt Position)

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8	2017/8	2016/8
短期借入金(1年内含)	Short-term Loans	-	-	-
長期借入金	Long-term Loans	-	-	-
借入金計	Total	-	-	-
総資産有利子負債比率	Debt-to-Total Asset ratio	-	-	-

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

		2018/8		2017/8		2016/8	
		〔個別〕	〔連結〕	〔個別〕	〔連結〕	〔個別〕	〔連結〕
総資産経常利益率(ROI)	%	1.4	1.3	2.5	2.3	3.3	3.2
Ordinary Income to Total Assets Ratio							
総資産四半期純利益率(ROA)	%	0.8	0.8	1.5	1.4	1.9	1.7
Net Income to Total Assets Ratio							
自己資本四半期純利益率(ROE)	%	1.6	1.7	3.0	2.8	3.9	3.5
Return on Equity							
総資産回転率	回	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
Turnover to Total Assets	(times)						
売上高経常利益率	%	1.0	1.0	1.8	1.7	2.3	2.2
Ordinary Income to Sales							
売上高営業利益率	%	0.9	0.9	1.7	1.5	2.2	2.1
Operating Income to Sales							
1株当り純資産	円	1,907.07	1,896.73	1,881.57	1,866.85	1,765.22	1,735.37
Net Assets per Share	(Yen)						
自己資本比率	%	50.9	50.3	50.3	49.8	48.9	48.1
Shareholder's Equity Ratio							

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

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2019/2 (予定) Forecast	2018/8	2017/8
新店投資	For New Stores	4,100	1,306	1,258
既存店投資	For Renovation	1,900	845	1,557
設備投資額計	Total Capital Expenditure	6,000	2,151	2,816
減価償却費	Depreciation and Amortization	5,000	2,321	2,345

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

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2018/8			2017/8		
	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
MV (Maxvalu)	9,495	98.8	11.0	9,607	92.0	11.0
ザ・ビッグ (The Big)	3,221	112.6	6.6	2,861	101.9	6.0
合計 Total	12,717	102.0	9.4	12,467	94.1	9.2

18. 店舗の状況 (Store Operations)

※国外事業(MV青島)は、6/30日現在数値

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

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8			2017/8			2016/8		
		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
国内	MV (Maxvalu)	143	239,691	63.8	141	236,337	64.7	141	235,777	64.7
	ザ・ビッグ (The Big)	40	157,900	36.1	38	154,296	35.1	38	150,258	35.2
国外	MV (Maxvalu)	1	1,226	0.1	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1
	合計 Total	184	398,816	100.0	181	393,009	100.0	180	387,185	100.0

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

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/8			2017/8			2016/8		
		期末 店舗数 Number of	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of	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
国内	兵庫県 Hyogo	88	153,379	42.0	87	150,912	42.0	86	148,879	41.7
	岡山県 Okayama	11	33,890	8.5	11	33,890	8.4	11	30,884	8.2
	広島県 Hiroshima	31	71,696	20.1	30	70,809	20.5	31	72,017	20.7
	山口県 Yamaguchi	38	92,216	19.0	37	90,512	19.1	37	89,745	19.5
	徳島県 Tokushima	3	13,566	2.8	3	13,566	2.9	3	13,566	2.9
	香川県 Kagawa	6	17,592	4.0	6	17,592	4.0	6	17,592	4.1
	愛媛県 Ehime	6	15,252	3.4	5	13,352	2.9	5	13,352	2.8
	小計 Subtotal	183	397,590	99.9	179	390,633	99.8	179	386,035	99.9
国外	青島 Qingdao	1	1,226	0.1	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1
	小計 Subtotal	1	1,226	0.1	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1
	合計 Total	184	398,816	100.0	181	393,009	100.0	180	387,185	100.0

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

[個別]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2018/8			2017/8			2016/8		
	期末 店舗数 Number of	売場面積 Directly Operated Area	売上 構成比 Share of Sales	期末 店舗数 Number of	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	26	55,390	12.2	33	77,916	17.8	30	74,360	16.4
5年超～10年 Over 5 yrs.-under 10 yrs.	49	129,182	31.3	49	126,741	30.5	54	131,428	33.1
10年超～15年 Over 10 yrs.-Under 15 yrs.	44	90,861	22.9	41	77,840	22.0	45	81,696	23.5
15年超～ Over 15yrs	64	122,157	33.6	56	108,136	29.7	50	98,550	27.0
合計 Total	183	397,590	100.0	179	390,633	100.0	179	386,035	100.0

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

(1) 2019年2月期 開店店舗 (New Stores and New Store Operations planned for FY2018)

(単位: Area in m²)

開店日 Open Date	店舗名 Store Name	所在地 Location	総敷地面積 Total Area	直営面積 Directly Operated
上期 1st Half	4/17 MV 井吹台 MV Ibukidai	兵庫県神戸市 Hyogo	5,279	1,991
	6/8 MV 大州 MV Ozu	広島県広島市 Hiroshima	2,795	887
下期 2nd Half	9/26 MV 城北 MV Johoku	兵庫県姫路市 Hyogo	8,531	1,193
	9/26 MV 三輪 MV Miwa	兵庫県三田市 Hyogo	6,333	1,496
	10/13 予定 B 津山平福 B Tsuyama-hirafuku	岡山県津山市 Okayama	18,221	4,144
	10/16 予定 MV 楽々園 MV Rakurakuen	広島県広島市 Hiroshima	37,868	1,723
	10/16 予定 MV 千田 MV Senda	広島県広島市 Hiroshima	4,660	1,599
	10/23 予定 MV 矢野 MV Yano	広島県広島市 Hiroshima	3,379	1,117
	10/23 予定 MV 江波 MV Eba	広島県広島市 Hiroshima	19,834	1,265
	10/23 予定 MV 牛田 MV Ushita	広島県広島市 Hiroshima	2,636	867
	11月予定 MV シーモール MV Seamall	山口県下関市 Yamaguchi	57,279	2,010
合計 Total			166,815	18,292

※MV井吹台店直営面積は2階部分のみ

(2) 2019年2月期 閉店店舗 (Store Closed Stores in FY2018)

(単位: Area in m²)

閉店日 Closed Date	店舗名 Store Name	所在地 Location	直営面積 Directly Operated
下期 2st Half	9/24 MV 城北 MV Johoku	兵庫県姫路市 Hyogo	1,099
計 Total			1,099

※ 店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ

(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big