



2018年2月期
(第36期)

第2四半期 決算補足資料

HANDOUTS(2017/8)

(2017/3/1～8/31)

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、%)

	2017/8				2016/8			
	〔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	135,130	99.1	135,341	99.1	136,386	101.3	136,510	101.2
営業収益 Revenues	138,177	99.1	138,398	99.1	139,477	101.3	139,610	101.2
営業利益 Operating Income	2,252	74.6	2,095	73.0	3,018	120.1	2,872	124.7
経常利益 Ordinary Income	2,390	76.3	2,236	74.9	3,133	118.1	2,983	122.4
税引き前四半期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	2,340	73.1	2,185	73.8	3,201	153.0	2,962	157.9
四半期純利益 Net Income	1,488	82.3	1,356	85.3	1,809	230.2	1,591	241.6
1株当り四半期純利益 (円)Yen EPS	56.76	82.2	51.73	85.2	69.03	229.9	60.71	241.2
1株当り純資産 (円)Yen Net Assets per Share	1,881.57	106.6	1,866.85	107.6	1,765.22	101.8	1,735.37	100.9
総資産 Total Assets	98,074	103.7	98,322	103.9	94,566	99.9	94,627	99.6
純資産 Net Assets	49,423	106.6	49,070	107.6	46,349	101.8	45,599	101.0

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2018/2(予) Forecast		2017/2			
	〔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	277,500	102.0	271,733	100.9	272,087	100.8
営業収益 Revenues	284,000	102.1	277,911	100.8	278,287	100.8
営業利益 Operating Income	6,600	102.6	6,757	104.7	6,431	106.0
経常利益 Ordinary Income	6,860	102.6	7,008	106.7	6,687	106.5
税引き前当期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	5,750	98.9	5,667	108.8	5,815	116.6
当期利益 Net Income	3,000	91.8	3,082	119.7	3,268	130.6
1株当り当期純利益 (円)Yen EPS	114.43	91.8	117.59	119.5	124.66	130.4

※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)

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2017/8					2016/8				
		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)	141	87,602	64.7	99.1	98.6	141	88,359	64.7	102.2	101.5
	ザ・ビッグ (The Big)	38	47,527	35.1	99.0	99.5	38	48,027	35.2	100.5	101.6
	小計 Subtotal	179	135,130	99.8	99.1	98.9	179	136,386	99.9	101.3	101.5
国外	MV (Maxvalu)	2	210	0.2	170.0	-	1	124	0.1	62.9	-
	小計 Subtotal	2	210	0.2	170.0	-	1	124	0.1	62.9	-
合計 Total		181	135,341	100.0	99.1	-	180	136,510	100.0	101.2	-

(2)県別売上高の状況 (Sales by Area)

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2017/8					2016/8				
		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	87	56,837	42.0	99.9	99.0	86	56,917	41.7	101.3	101.3
	岡山県 Okayama	11	11,329	8.4	108.7	99.6	11	11,233	8.2	97.1	101.7
	広島県 Hiroshima	30	27,771	20.5	99.5	99.4	31	28,297	20.7	103.8	101.9
	山口県 Yamaguchi	37	25,853	19.1	101.4	97.0	37	26,619	19.5	101.6	101.2
	徳島県 Tokushima	3	3,960	2.9	100.6	100.5	3	3,938	2.9	101.4	101.4
	香川県 Kagawa	6	5,473	4.0	98.5	98.5	6	5,558	4.1	101.4	101.4
	愛媛県 Ehime	5	3,905	2.9	102.2	102.2	5	3,821	2.8	104.3	104.3
	小計 Subtotal	179	135,130	99.8	99.1	98.9	179	136,386	99.9	101.3	101.5
国外	青島 Qingdao	2	210	0.2	170.0	-	1	124	0.1	62.9	-
	小計 Subtotal	2	210	0.2	170.0	-	1	124	0.1	62.9	-
合計 Total		181	135,341	100.0	99.1	-	180	136,510	100.0	101.2	-

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

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2017/8				2016/8			
		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	124,236	91.8	99.2	98.9	125,210	91.7	101.5	101.7
	その他 Others	10,893	8.0	97.5	98.6	11,175	8.2	98.7	99.8
	小計 Subtotal	135,130	99.8	99.1	98.9	136,386	99.9	101.3	101.5
国外	食品 Food	187	0.1	170.7	-	109	0.1	62.1	-
	その他 Others	23	0.0	164.4	-	14	0.0	70.3	-
	小計 Subtotal	210	0.2	170.0	-	124	0.1	62.9	-
食品 Food		124,423	91.9	99.3	-	125,320	91.8	101.4	-
その他 Others		10,917	8.1	97.6	-	11,190	8.2	98.6	-
合計 Total		135,341	100.0	99.1	-	136,510	100.0	101.2	-

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

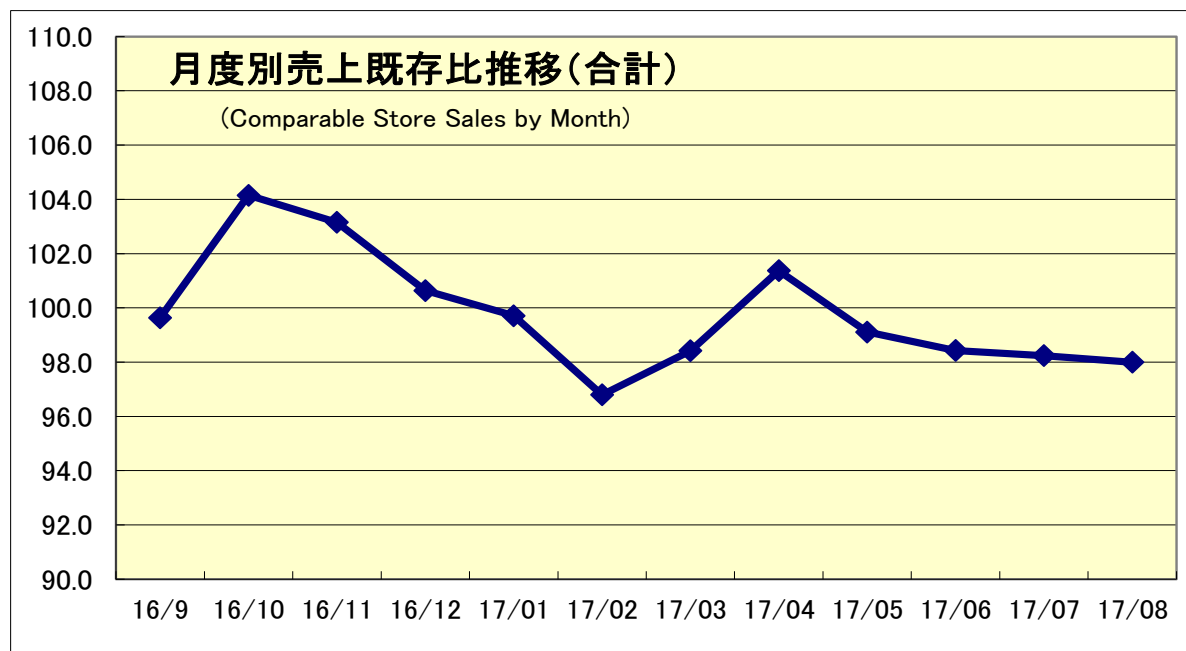
3. 月度別売上既存比推移 (Comparable Store Sales by Month)

〔個別〕

(単位:%)

	16/9	16/10	16/11	16/12	17/01	17/02	17/03	17/04	17/05	17/06	17/07	17/08
食品 Food	99.7	104.1	103.4	100.6	99.8	96.8	98.4	101.4	99.1	98.5	98.1	98.0
その他 Others	98.4	104.3	101.0	100.6	99.2	96.2	98.9	100.6	99.4	97.2	99.8	98.3
合計 Total	99.6	104.1	103.2	100.6	99.7	96.8	98.4	101.4	99.1	98.4	98.2	98.0

単位: %



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

〔個別〕

(単位:%)

	2017/8	2016/8
既存店売上高伸び率 Comparable Store Sales Growth	▲1.1	1.5

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)

	2017/8	2016/8
110%以上 110% and over	2	6
100%以上110%未満 Over 100%-under 110%	51	120
90%以上100%未満 Over 90%-under 100%	117	44
90%未満 Under 90%	4	2
合計 Total	174	172

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: %)

	2017/8		2016/8	
	既存比 Per Comp. Stores		既存比 Per Comp. Stores	
客数 Customer Growth Rate(Number of Customers)	98.3		99.6	
客単価 Average Spending per Customer	100.6		101.9	

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

〔個別〕

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2017/8			2016/8		
	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	124,236	99.2	23.8	125,210	101.5	23.8
その他 Others	10,893	97.5	22.3	11,175	98.7	21.9
合計 Total	135,130	99.1	23.8	136,386	101.3	23.7

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

〔個別〕

(単位: %)

	2017/8		2016/8	
	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	ロス率 Loss Ratio	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	ロス率 Loss Ratio
食品 Food	2.9	4.9	3.0	4.7
その他 Others	0.4	5.4	0.4	5.1
合計 Total	1.9	4.9	2.0	4.7

※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, %)

	2017/8								2016/8							
	〔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	15,959	11.8	101.6	101.5	16,051	11.9	101.7	-	15,701	11.5	98.3	102.4	15,785	11.6	98.1	-
販促費 Advertising Costs	3,866	2.9	106.3	103.9	3,874	2.9	106.4	-	3,637	2.7	110.4	111.4	3,642	2.7	110.1	-
設備費 Facilities Costs	10,783	8.0	100.3	98.6	10,847	8.0	100.3	-	10,752	7.9	99.0	99.6	10,815	7.9	98.9	-
一般費 General Expenditure	2,276	1.7	105.8	100.5	2,298	1.7	106.3	-	2,151	1.6	103.1	103.0	2,162	1.6	102.7	-
合計 Total	32,885	24.3	102.0	100.7	33,072	24.4	102.1	-	32,242	23.6	100.1	102.5	32,405	23.7	99.9	-

10. 従業員数 (Number of Employees)

〔個別〕

(単位:人 Number、%)

	2017/8			2016/8		
	人数 Number	構成比 Share	増減 Change	人数 Number	構成比 Share	増減 Change
社員 Full-timers	1,697	15.6	1	1,696	15.6	▲ 27
パートアルバイト Part-timers	9,160	84.4	▲ 42	9,202	84.4	332
合計 Total	10,857	100.0	▲ 41	10,898	100.0	305
労働分配率 Labor Share	45.4	—	0.9	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、%)

	2017/8				2016/8			
	〔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	5	63.6	6	101.0	9	76.4	6	49.0
受取配当金 Dividend Income	133	103.0	133	103.0	129	108.2	129	108.2
小計(A) Financial Income	139	100.4	140	102.9	138	105.3	136	102.1
支払利息 Interest Expenses	9	87.1	9	87.1	10	81.4	10	50.6
小計(B) Financial Expenses	9	87.1	9	87.1	10	81.4	10	50.6
金融収支(A)-(B) Net Financial Income	130	101.5	131	104.2	128	107.8	125	111.6

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

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

	2017/8				2016/8			
	〔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
店舗閉鎖損失引当金戻入額 Reversal of provision for loss on store	6	—	6	—	0	—	0	—
違約金収入 Penalty income	—	—	—	—	85	—	85	—
その他特別利益 Other Extraordinary income	0	0.3	0	0.3	18	—	18	—
特別利益合計 Total Extraordinary Profit	6	6.5	6	6.5	103	1,039.5	103	1,039.5
固定資産除却損 Loss on disposal of fixed assets	24	438.4	24	438.4	5	36.4	5	36.4
減損損失 Impairment loss	9	70.9	9	70.9	13	3.5	13	3.5
店舗閉鎖損失 Loss on closing of stores	9	684.1	9	684.1	1	—	1	—
店舗閉鎖損失引当金繰入額 Loss on Store closure	13	90.7	13	90.7	15	8.3	15	8.3
訴訟損失引当金繰入額 Provision for loss on litigation	—	—	—	—	0	—	90	—
その他特別損失 Other Extraordinary Losses	—	—	—	—	0	—	1	—
特別損失合計 Total Extraordinary Loss	57	162.2	57	45.6	35	6.2	125	22.0

13. 設備投資額の実績 (Capital Expenditures)

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2017/8	2016/8	2015/8
新店投資	For New Stores	1,258	178	1,268
既存店投資	For Renovation	1,557	1,706	963
設備投資額計	Total Capital Expenditure	2,816	1,884	2,231
減価償却費	Depreciation and Amortization	2,345	2,370	2,412

14. 借入金の状況 (Debt Position)

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2017/8	2016/8	2015/8
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)

		2017/8		2016/8		2015/8		
		〔個別〕	〔連結〕	〔個別〕	〔連結〕	〔個別〕	〔連結〕	
総資産経常利益率(ROI)	Ordinary Income to Total Assets Ratio	%	2.5	2.3	3.3	3.2	2.9	2.6
総資産四半期純利益率(ROA)	Net Income to Total Assets Ratio	%	1.5	1.4	1.9	1.7	0.9	0.7
自己資本四半期純利益率(ROE)	Return on Equity	%	3.0	2.8	3.9	3.5	1.7	1.5
総資産回転率	Turnover to Total Assets	回 (times)	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
売上高経常利益率	Ordinary Income to Sales	%	1.8	1.7	2.3	2.2	2.0	1.8
売上高営業利益率	Operating Income to Sales	%	1.7	1.5	2.2	2.1	1.9	1.7
1株当り純資産	Net Assets per Share	円 (Yen)	1,881.57	1,866.85	1,765.22	1,735.37	1,734.86	1,719.71
自己資本比率	Shareholder's Equity Ratio	%	50.3	49.8	48.9	48.1	48.0	47.4

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

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2018/2 (予定) Forecast	2017/8	2016/8
新店投資	For New Stores	4,500	1,258	178
既存店投資	For Renovation	2,500	1,557	1,706
設備投資額計	Total Capital Expenditure	7,000	2,816	1,884
減価償却費	Depreciation and Amortization	5,000	2,345	2,370

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、%)

	2017/8			2016/8		
	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)	9,607	92.0	11.0	10,443	83.5	11.8
ザ・ビッグ (The Big)	2,861	101.9	6.0	2,806	92.1	5.8
合計 Total	12,467	94.1	9.2	13,249	85.2	9.7

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)

[連結]

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

		2017/8			2016/8			2015/8		
		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)	141	236,337	64.7	141	235,777	64.7	144	239,016	64.5
	ザ・ビッグ (The Big)	38	154,296	35.1	38	150,258	35.2	38	153,517	35.4
国外	MV (Maxvalu)	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1	1	1,150	0.1
	合計 Total	181	393,009	100.0	180	387,185	100.0	183	393,683	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, %)

		2017/8			2016/8			2015/8		
		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 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	兵庫県 Hyogo	87	150,912	42.0	86	148,879	41.7	87	149,464	41.7
	岡山県 Okayama	11	33,890	8.4	11	30,884	8.2	11	33,753	8.6
	広島県 Hiroshima	30	70,809	20.5	31	72,017	20.7	31	72,001	20.3
	山口県 Yamaguchi	37	90,512	19.1	37	89,745	19.5	38	91,525	19.4
	徳島県 Tokushima	3	13,566	2.9	3	13,566	2.9	3	13,566	2.9
	香川県 Kagawa	6	17,592	4.0	6	17,592	4.1	6	17,592	4.1
	愛媛県 Ehime	5	13,352	2.9	5	13,352	2.8	6	14,633	2.9
	小計 Subtotal	179	390,633	99.8	179	386,035	99.9	182	392,533	99.9
国外	青島 Qingdao	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1	1	1,150	0.1
	小計 Subtotal	2	2,376	0.2	1	1,150	0.1	1	1,150	0.1
	合計 Total	181	393,009	100.0	180	387,185	100.0	183	393,683	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, %)

	2017/8			2016/8			2015/8		
	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 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	33	77,916	17.8	30	74,360	16.4	50	125,146	28.2
5年超～10年 Over 5 yrs.-under 10 yrs.	49	126,741	30.5	54	131,428	33.1	49	110,081	27.8
10年超～15年 Over 10 yrs.-Under 15 yrs.	41	77,840	22.0	45	81,696	23.5	44	81,522	23.5
15年超～ Over 15yrs	56	108,136	29.7	50	98,550	27.0	39	75,783	20.5
合計 Total	179	390,633	100.0	179	386,035	100.0	182	392,533	100.0

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

(1) 2018年2月期 開店店舗 (New Stores and New Store Operations planned for FY2017)

(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	4/22 B 倉敷 B Kurashiki	岡山県倉敷市 Okayama	27,145	3,951
	6/6 MV 東条 MV Tojo	兵庫県加東市 Hyogo	4,684	1,471
下期 2nd Half	10月予定 MV 南今宿 MV Minami-Imazyuku	兵庫県姫路市 Hyogo	4,454	1,538
	10月予定 B 今治ワールドプラザ B imabari-worldplaza	愛媛県今治市 Ehime	59,617	2,073
	11月予定 B 岩国 B Iwakuni	山口県岩国市 Yamaguchi	4,464	1,688
合計 Total			100,364	10,721

(2) 2018年2月期 閉店店舗 (Store Closed Stores in FY2017)

(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
上期 1st Half	3/31 B 倉敷(仮店舗) B Kurasiki	岡山県倉敷市 Okayama	998
	5/31 MV 東条 MV Tojo	兵庫県加東市 Hyogo	998
	7/30 MV 夜市 MV Yaji	山口県周南市 Yamaguchi	1,888
計 Total			3,884

※ 店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ

(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big