



**2015年2月期  
(第33期)**

# **第2四半期 決算補足資料**

**HANDOUTS(2014/8)**

**(2014/3/1～8/31)**

**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

注記1) 2013年2月期は12ヶ月と8日の変則決算であったため、2014年2月期四半期の前期比並びに既存比は、以下の算出式に基づき記載しております。

前期比：2013/3/1～2013/8/31÷2012/2/21～2012/8/20  
 既存比：2013/3/1～2013/8/31÷2012/3/1～2012/8/31

注記2) 2014年2月期より連結決算へ移行したため、2013年8月連結数値の前期比は記載しておりません。

## 1. 決算概要 (Financial Highlights)

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2014/8				2013/8			
	〔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	131,678	102.0	131,934	102.2	129,111	103.7	129,111	-
営業収益 Revenues	134,681	102.0	134,942	102.2	132,067	103.7	132,067	-
営業利益 Operating Income	1,122	73.0	833	58.0	1,537	64.0	1,436	-
経常利益 Ordinary Income	1,286	77.9	997	64.4	1,651	65.6	1,549	-
税引き前四半期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	526	79.7	234	42.0	660	35.1	558	-
四半期純利益 Net Income	145	56.9	▲ 29	-	255	26.3	174	-
1株当り四半期純利益 (円)Yen EPS	5.56	56.9	▲ 1.12	-	9.78	26.3	6.66	-
1株当り純資産 (円)Yen Net Assets per Share	1,631.80	101.7	1,618.26	100.9	1,604.24	107.2	1,603.78	-
総資産 Total Assets	92,850	101.9	93,049	101.8	91,127	112.2	91,386	-
純資産 Net Assets	42,794	101.7	42,681	100.9	42,061	107.2	42,285	-

(単位: 百万円 Millions of Yen, %)

	2015/2(予) Forecast		2014/2			
	〔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	268,900	103.7	259,077	100.3	259,202	-
営業収益 Revenues	275,000	103.7	265,057	100.3	265,187	-
営業利益 Operating Income	4,600	111.9	4,511	81.0	4,109	-
経常利益 Ordinary Income	4,700	109.4	4,700	81.6	4,296	-
税引き前当期純利益 Income before Income Taxes and Minority Interests	3,800	116.3	3,589	80.4	3,266	-
当期利益 Net Income	1,800	107.5	1,917	84.4	1,674	-
1株当り当期純利益 (円)Yen EPS	68.80	107.5	73.30	84.3	64.02	-

※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、%)

		2014/8					2013/8				
		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)	138	84,425	64.0	99.8	97.8	138	84,580	65.5	101.8	98.6
	ザ・ビッグ (The Big)	38	47,252	35.8	106.1	99.4	34	44,531	34.5	107.6	100.1
	小計 Subtotal	176	131,678	99.8	102.0	98.3	172	129,111	100.0	103.7	99.1
国外	MV (Maxvalu)	2	256	0.2	-	-	-	-	-	-	-
	小計 Subtotal	2	256	0.2	-	-	-	-	-	-	-
合計 Total		178	131,934	100.0	102.2	98.3	172	129,111	100.0	-	-

### (2) 県別売上高の状況 (Sales by Area)

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2014/8					2013/8				
		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	86	55,511	42.1	98.7	97.7	87	56,265	43.6	104.6	98.5
	岡山県 Okayama	11	11,757	8.9	98.8	98.8	11	11,904	9.2	105.6	99.0
	広島県 Hiroshima	28	26,131	19.8	102.0	98.1	26	25,623	19.8	103.7	99.3
	山口県 Yamaguchi	36	25,128	19.0	105.9	100.1	34	23,732	18.4	98.8	98.0
	徳島県 Tokushima	3	3,784	2.9	145.3	99.2	2	2,604	2.0	107.6	106.7
	香川県 Kagawa	6	5,397	4.1	98.5	98.5	6	5,482	4.2	104.3	103.1
	愛媛県 Ehime	6	3,967	3.0	113.4	96.7	6	3,501	2.7	117.0	102.2
	小計 Subtotal	176	131,678	99.8	102.0	98.3	172	129,111	100.0	103.7	99.1
国外	青島 Qingdao	2	256	0.2	-	-	-	-	-	-	-
	小計 Subtotal	2	256	0.2	-	-	-	-	-	-	-
合計 Total		178	131,934	100.0	102.2	98.3	172	129,111	100.0	-	-

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

[連結]

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2014/8				2013/8			
		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	120,114	91.0	101.5	98.1	118,385	91.7	103.2	98.9
	その他 Others	11,563	8.8	107.8	100.9	10,725	8.3	109.0	101.1
	小計 Subtotal	131,678	99.8	102.0	98.3	129,111	100.0	103.7	99.1
国外	食品 Food	229	0.2	-	-	-	-	-	-
	その他 Others	27	0.0	-	-	-	-	-	-
	小計 Subtotal	256	0.2	-	-	-	-	-	-
食品 Food		120,343	91.2	-	-	-	-	-	-
その他 Others		11,590	8.8	-	-	-	-	-	-
合計 Total		131,934	100.0	102.2	98.3	129,111	100.0	-	-

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

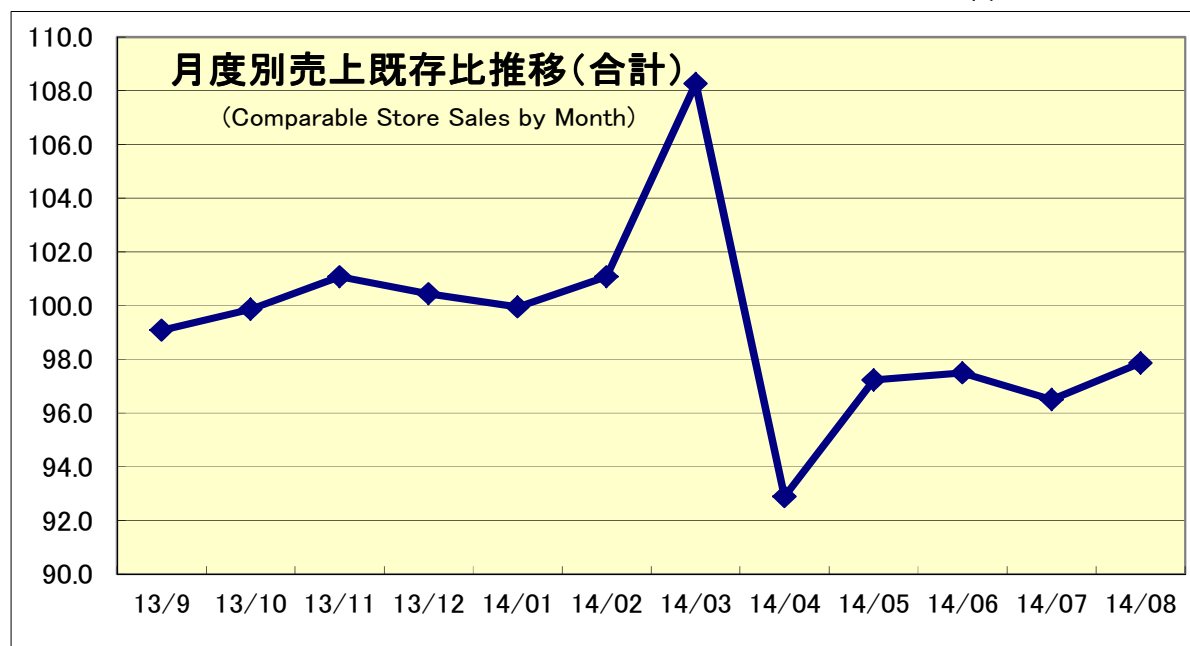
### 3. 月度別売上既存比推移 (Comparable Store Sales by Month)

〔個別〕

(単位:%)

	13/9	13/10	13/11	13/12	14/01	14/02	14/03	14/04	14/05	14/06	14/07	14/08
食品 Food	99.0	99.8	101.1	100.6	99.8	100.9	105.7	93.4	97.6	97.7	96.5	97.9
その他 Others	100.3	100.8	100.8	99.1	101.0	103.4	138.9	86.5	93.2	95.7	96.1	97.8
合計 Total	99.1	99.9	101.1	100.4	99.9	101.1	108.3	92.9	97.2	97.5	96.5	97.9

単位: %



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

〔個別〕

(単位:%)

	2014/8	2013/8
既存店売上高伸び率 Comparable Store Sales Growth	▲ 1.7	▲ 0.9

### 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)

	2014/8	2013/8
110%以上 110% and over	5	2
100%以上110%未満 Over 100%-under 110%	46	59
90%以上100%未満 Over 90%-under 100%	106	94
90%未満 Under 90%	11	6
合計 Total	168	161

## 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: %)

	2014/8		2013/8	
	既存比 Per Comp. Stores		既存比 Per Comp. Stores	
客数 Customer Growth Rate(Number of Customers)	97.8		99.1	
客単価 Average Spending per Customer	100.5		100.0	

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

〔個別〕

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2014/8			2013/8		
	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	120,114	101.5	23.0	118,385	103.2	23.1
その他 Others	11,563	107.8	20.5	10,725	109.0	21.3
合計 Total	131,678	102.0	22.9	129,111	103.7	23.0

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

〔個別〕

(単位: %)

		2014/8		2013/8	
		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	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	2.9		2.8	
	ロス率 Loss Ratio	4.5		4.9	
その他 Others	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	0.4		0.4	
	ロス率 Loss Ratio	6.6		6.8	
合計 Total	在庫回転率(回) Inventory Turnover(times)	1.9		1.9	
	ロス率 Loss Ratio	4.7		5.1	

※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、%)

	2014/8								2013/8							
	〔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	15,254	11.6	99.8	98.3	15,363	11.6	100.2	98.3	15,279	11.8	106.1	103.1	15,335	11.9	-	-
販促費 Advertising Costs	3,527	2.7	110.2	107.6	3,557	2.7	111.1	107.6	3,200	2.5	106.7	102.1	3,200	2.5	-	-
設備費 Facilities Costs	10,966	8.3	105.6	100.0	11,102	8.4	106.7	100.0	10,385	8.0	102.8	98.2	10,407	8.1	-	-
一般費 General Expenditure	2,152	1.6	98.0	97.4	2,174	1.6	98.0	97.4	2,196	1.7	101.2	97.2	2,219	1.7	-	-
合計 Total	31,900	24.2	102.7	99.7	32,196	24.4	103.3	99.7	31,062	24.1	104.7	100.6	31,163	24.1	-	-

## 10. 従業員数 (Number of Employees)

〔個別〕

(単位: 人 Number、%)

	2014/8			2013/8		
	人数 Number	構成比 Share	増減 Chage	人数 Number	構成比 Share	増減 Chage
社員 Full-timers	1,785	16.0	▲ 55	1,840	16.2	142
パートアルバイト Part-timers	9,375	84.0	▲ 137	9,512	83.8	600
合計 Total	11,160	100.0	▲ 192	11,352	100.0	742
労働分配率 Labor Share	46.2	—	▲ 0.7	46.9	—	2.0

※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、%)

	2014/8				2013/8			
	〔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	6	88.9	7	83.1	6	114.3	8	—
受取配当金 Dividend Income	119	111.2	119	111.2	107	116.2	107	—
小計(A) Financial Income	126	109.9	127	109.2	114	116.1	116	—
支払利息 Interest Expenses	19	66.2	19	66.2	30	84.0	30	—
小計(B) Financial Expenses	19	66.2	19	66.2	30	84.0	30	—
金融収支(A)-(B) Net Financial Income	106	125.4	107	124.2	84	134.4	86	—

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

(単位: 百万円 Millions of Yen、%)

	2014/8				2013/8			
	〔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
特別利益合計 Total Extraordinary Profit	—	—	—	—	—	—	—	—
固定資産除売却損 Loss on disposal of fixed assets	25	135.1	25	135.1	18	23.0	18	—
減損損失 Impairment loss	708	74.3	708	74.3	953	187.6	953	—
その他特別損失 Other Extraordinary Losses	26	143.3	29	160.7	18	40.3	18	—
特別損失合計 Total Extraordinary Loss	759	76.7	763	77.0	990	156.0	990	—

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

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2014/8	2013/8	2012/8
新店投資	For New Stores	2,627	1,430	319
既存店投資	For Renovation	869	893	483
設備投資額計	Total Capital Expenditure	3,496	2,324	802
減価償却費	Depreciation and Amortization	2,570	2,524	2,548

### 14. 借入金の状況 (Debt Position)

〔個別〕

(単位:百万円 Millions of Yen、%)

		2014/8	2013/8	2012/8
短期借入金(1年内含)	Short-term Loans	250	1,000	1,026
長期借入金	Long-term Loans	0	250	1,250
借入金計	Total	250	1,250	2,276
総資産有利子負債比率	Debt-to-Total Asset ratio	0.3	1.4	2.8

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

		2014/8		2013/8		2012/8	2011/8
		〔個別〕	〔連結〕	〔個別〕	〔連結〕		
総資産経常利益率(ROI)	%	1.4	1.1	1.8	1.7	3.1	3.6
Ordinary Income to Total Assets Ratio							
総資産四半期純利益率(ROA)	%	0.2	▲ 0.0	0.3	0.2	1.2	0.7
Net Income to Total Assets Ratio							
自己資本四半期純利益率(ROE)	%	0.3	▲ 0.1	0.6	0.4	2.5	1.5
Return on Equity							
総資産回転率	回	1.4	1.4	1.4	1.4	1.5	1.5
Turnover to Total Assets	(times)						
売上高経常利益率	%	1.0	0.8	1.3	1.2	2.0	2.5
Ordinary Income to Sales							
売上高営業利益率	%	0.9	0.6	1.2	1.1	1.9	2.4
Operating Income to Sales							
1株当り純資産	円	1,631.80	1,618.26	1,604.24	1,603.78	1,496.76	1,423.05
Net Assets per Share	(Yen)						
自己資本比率	%	46.0	45.5	46.1	45.9	48.2	44.2
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、%)

		2015/2 (予定) Forecast	2014/8	2014/2
新店投資	For New Stores	3,500	2,627	2,500
既存店投資	For Renovation	1,000	869	2,494
設備投資額計	Total Capital Expenditure	4,500	3,496	4,994
減価償却費	Depreciation and Amortization	5,300	2,536	5,064



## 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、%)

	2014/8			2013/8		
	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)	13,028	93.5	15.4	13,927	105.5	16.4
ザ・ビッグ (The Big)	3,231	99.9	6.8	3,233	108.9	7.3
合計 Total	16,259	94.8	12.3	17,160	106.1	13.3

## 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, %)

		2014/8			2013/8			2014/2		
		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
国内	MV (Maxvalu)	138	233,406	64.0	138	231,911	65.4	141	237,430	65.2
	ザ・ビッグ (The Big)	38	143,002	35.8	34	122,478	34.6	35	127,602	34.7
国外	MV (Maxvalu)	2	3,028	0.2	-	-	-	1	1,878	0.0
合計 Total		178	379,436	100.0	172	354,389	100.0	177	366,910	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, %)

		2014/8			2013/8			2014/2		
		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
国内	兵庫県 Hyogo	86	150,680	42.1	87	146,592	41.4	88	148,327	43.1
	岡山県 Okayama	11	32,015	8.9	11	32,015	9.0	11	32,015	9.1
	広島県 Hiroshima	28	62,937	19.8	26	60,114	17.0	27	61,956	19.9
	山口県 Yamaguchi	36	85,472	19.0	34	76,380	21.6	35	81,504	18.7
	徳島県 Tokushima	3	13,445	2.9	2	7,304	2.1	2	7,304	2.0
	香川県 Kagawa	6	17,593	4.1	6	17,593	5.0	6	17,593	4.2
	愛媛県 Ehime	6	14,266	3.0	6	14,391	4.1	7	16,333	2.9
	小計 Subtotal	176	376,408	99.8	172	354,389	100.0	176	365,032	100.0
国外	青島 Qingdao	2	3,028	0.2	-	-	-	1	1,878	0.0
小計 Subtotal		2	3,028	0.2	-	-	-	1	1,878	0.0
合計 Total		178	379,436	100.0	-	-	-	177	366,910	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, %)

	2014/8			2013/8			2014/2		
	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	49	136,070	32.0	48	122,799	32.3	52	136,069	32.6
5年超～10年 Over 5 yrs.-under 10 yrs.	46	94,361	24.4	45	99,345	25.6	46	93,750	25.9
10年超～15年 Over 10 yrs.-Under 15 yrs.	41	75,762	22.7	41	76,055	21.5	40	68,014	20.7
15年超～ Over 15yrs	40	70,215	20.8	38	56,190	20.6	39	69,077	20.9
合計 Total	176	376,408	100.0	172	354,389	100.0	177	366,910	100.0

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

(1)2015年2月期 開店(予定)店舗 (New Stores and New Store Operations planned for FY2014)

(単位:Area in m<sup>2</sup>)

開店日 Open Date	店舗名 Store Name	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	4/17	B. エクストラ阿南 The Big Extra Anan	徳島県阿南市 Tokushima	26,728	6,563	6,141
	6/5	B. 美弥 The Big Mine	山口県美祢市 Yamaguchi	18,437	5,407	3,968
	7/10	B. 篠山 The Big Sasayama	兵庫県篠山市 Hyogo	24,360	5,879	5,291
	7/30	MV エクスプレス庚午 MV Express Kogo	広島県広島市西区 Hiroshima	2,898	1,378	981
下期 2nd Half	9/5	MV 祇園 MV Gion	広島県広島市安佐南区 Hiroshima	5,775	1,536	1,507
	9/5	MV 高取 MV Takatori	広島県広島市安佐南区 Hiroshima	5,913	1,179	1,179
国外 1st Half	3/1	MV 青島中心広場 MV Qingdao Center Plaza Store	中国山東省青島市 China	18,000	36,000	1,150
合計 Total			102,111	57,942	20,217	

※ 店舗名: MV: マックスバリュ B: ザ・ビッグ

(Store Name) MV: Maxvalu B: The Big

(2)2015年2月期 閉店店舗 (Store Closed Stores in FY2014)

(単位:Area in m<sup>2</sup>)

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	MV 御国野 MV Mikunino	兵庫県姫路市 Hyogo	984
	3/31	MV 御立 MV Mitachi	兵庫県姫路市 Hyogo	978
	8/24	MV 西条大町 MV Saijo-Omachi	愛媛県西条市 Ehime	2,067
	8/31	MV 太子北 MV Taishikita	兵庫県揖保郡 Hyogo	976
計 Total			5,005	

※店舗名: MV: マックスバリュ

(Store Name) MV: Maxvalu