



第64期 報告書

2019年2月21日から2020年2月20日まで

株主の皆様へ

平素は格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。

「第64期報告書」の発行に当たり、2020年2月期の業績、今後の戦略および業績見通し等につきましてご説明いたします。

当社は今後とも、子供たちのための専門店チェーンとして広く社会に貢献し、さらなる成長を目指してまいります。

株主の皆様には、変わらぬご愛顧と一層のご支援を賜りますようお願い申し上げます。

代表取締役社長 **大村 禎史**



Q | 2020年2月期の総括をお願いします。

わが国経済は、雇用・所得環境が緩やかに改善しながらも、新型コロナウイルス感染症の拡大などから先行きは予断を許さず、また、流通業界では、消費税増税や自然災害の影響、他社との競争の激化により、厳しい経営環境が続いております。

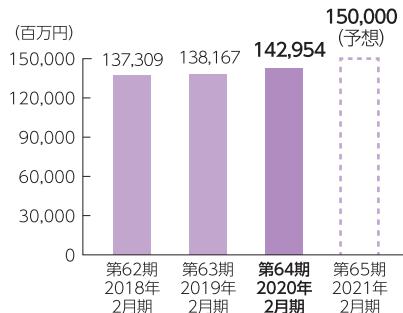
こうした中、当期におきましては、ご来店客数が前期を上回り、紙おむつ、粉ミルク等の消耗品・食品や服飾雑貨に加え、衣料品・育児用品のプライベートブランド

商品も販売が好調に推移したことから、売上高は1,429億円(前期比103.5%)となりました。

一方、利益面では、天候不順や暖冬などの影響による衣料品の値下げ販売の増加で、売上総利益が前期から僅かに減少、効率的な要員配置の推進などで経費の削減に努めたものの、営業利益、経常利益とも前期を下回り、当期純利益も10億円(前期比49.4%)と減益となりました。

なお、当期末の店舗数は1,006店舗で、期中に2店舗純増いたしました。

● 売上高



● 経常利益



● 当期純利益



Q | 今後の経営戦略について ご説明ください。

子育てをされているご家庭の日常の暮らしを豊かにするとの経営理念に則り、次の5つの戦略を実行いたします。

5つの戦略

1 | プライベートブランド商品の開発拡大

衣料品・服飾雑貨の「エルフィンドール」、育児用品の「スマートエンジェル」の両ブランドにおいて、生活必需品・消耗品（ベーシック商品）や息の長い売れ筋商品（クラシック商品）を、適正な品質・機能と、よりお求めいただきやすい価格でご提供し、プライベートブランド商品の売上高構成比を大きく引き上げます。

2 | 人口集中地域への出店と店舗の大型化

店舗の大型化を図りながら、郊外のショッピングセンターを中心に、新規出店や小規模店舗・老朽化店舗の置き換え出店に積極的に取り組みつつ、首都圏等の人口集中地域への都市型店舗の出店にも注力します。

3 | インターネット販売の収益性改善

衣料品・プライベートブランド商品を中心とした品揃え、配送料をはじめとする運営コストや物流システム全体の抜本的な見直しなどにより、収益性の改善に取り組みます。また、早期に自社サイトを立ち上げ、お客様の利便性の向上を図ります。

4 | 店舗運営の効率化

要員配置の最適化を図るほか、全店舗へのタブレット端末の導入など、作業効率改善のためのITシステム投資を積極的に進め、人時数（要員数×延べ作業時間ベースの作業量）の削減に取り組みます。

5 | 海外向け販売の拡大

プライベートブランド商品の海外向け販売の拡大に向け、これまで注力してきたアジア地域以外でも、卸売り先となる現地小売チェーン店等の開拓や、現地のインターネットショッピングサイトへの出店を推進します。

Q | 今後の業績見通し等について お話しください。

以上の5つの戦略を着実に実行することにより、早急に業績の改善に努めてまいります。

2021年2月期の通期の業績につきましては、売上高1,500億円（前期比104.9%）、営業利益47億円（同246.3%）、経常利益50億円（同212.9%）、当期純利益29億円（同269.1%）と増収増益を予想しております。

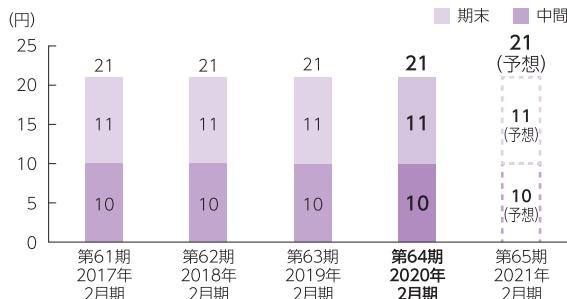
また、中期的には、2025年2月期におきまして、売上高2,000億円、経常利益200億円の達成を目指してまいります。

Q | 配当についてお話しください。

2020年2月期の当期純利益は前期比で減益となりましたが、株主様に対して安定した配当を行うとの基本方針に則り、期末配当は、期初の予想通り、1株当たり11円といたしました。中間配当（1株当たり10円）と合わせた年間配当は1株当たり21円でございます。

また、2021年2月期の配当予想につきましては、1株当たり年間21円（中間配当10円、期末配当11円）としております。

● 配当金の推移



財務の状況

[要約貸借対照表]

(単位:百万円)

科目	前期末 (2019年2月20日)	当期末 (2020年2月20日)
流動資産	75,434	75,747
固定資産	27,832	28,680
有形固定資産	9,663	10,398
無形固定資産	970	1,027
投資その他の資産	17,199	17,254
資産合計	103,267	104,428
負債	41,454	43,669
流動負債	38,098	40,315
固定負債	3,356	3,354
純資産	61,812	60,758
うち株主資本	61,259	60,022
負債純資産合計	103,267	104,428

貸借対照表のポイント

- 商品(流動資産)、売掛金(流動資産)、出店に伴う建物・土地(ともに有形固定資産)の増加、現金及び預金(流動資産)の減少等により、総資産(資産合計)は前期末比1,161百万円増加いたしました。
- 商品の仕入れ等に係る電子記録債務・買掛金(ともに流動負債)の増加等により、負債は前期末比2,214百万円増加いたしました。
- 当期純利益の増加、配当金の支払い、自己株式の取得等の結果、株主資本が減少したこと等により、純資産は前期末比1,053百万円減少いたしました。

[要約損益計算書]

(単位:百万円)

科目	前期 (2019年2月期)	当期 (2020年2月期)
売上高	138,167	142,954
売上原価	88,120	93,178
売上総利益	50,046	49,776
販売費及び一般管理費	46,444	47,867
営業利益	3,602	1,908
営業外収益	356	462
営業外費用	23	21
経常利益	3,935	2,348
特別利益	50	105
特別損失	262	351
税引前当期純利益	3,723	2,102
法人税等	1,542	1,025
当期純利益	2,181	1,077

損益計算書のポイント

- 当期の売上総利益率(荒利益率)は、天候・気温要因等から衣料品の値下げ販売が増加したことで、前期比1.4ポイント低下し、34.8%となりました。
- 新規出店に伴う地代家賃の増加等により、販売費及び一般管理費は前期比1,423百万円増加いたしました。
- 受取利息・受取配当金の増加等により、営業外収益は前期比105百万円増加いたしました。

最新の財務情報などは、
当社のホームページをご覧ください。

<https://www.24028.jp/ir/>



プライベートブランド商品

品質と価格にトコトンこだわってつくった西松屋オリジナルの商品です。

衣料品・服飾雑貨はエルフィンドール、育児用品はスマートエンジェルのブランド名で展開しています。
様々な商品を取り揃えていますので、是非、当社のホームページもご覧ください。

ELFINDOLL
CLASSIC

マルチボーダーTシャツ ベーシックTシャツ

各¥399 80~160cm

飽きのこないシンプルなデザイン

- さらにお求めやすい価格になりました
- 160cmまでの幅広いサイズ展開!



EL
FIN
DOLL

やわらかボーダーパジャマ

¥1,772 M・L・LL

素材の微起毛処理でやわらかな肌触り

- 診察にも授乳にも便利な前開きタイプ
- 産前産後の体型変化に合わせてウエスト調節可能



エルフィンドール

検索



<https://www.24028.jp/product/original/elfindoll>

Smart
Angel

ベビーパンツ

L : 44枚入(左)

ビッグ : 38枚入(右)

各¥679

薄型なのでゴワゴワしない
持ち運びにもかさばらない

- 高吸収だからモレずに安心
- 取り替え時期がひと目でわかる
お知らせライン付き



抗菌やわらかつみき

¥909

滑りにくく崩れにくいので
小さなお子様にもおすすめ

- 軽い素材で持ち運び楽々
- 柔らかいので間違っても踏んでも
痛くない



スマートエンジェル

検索



<https://www.24028.jp/smartangel/>

※価格は2020年5月現在(全て本体価格表示)

株主ご優待制度

長期保有優遇制度がスタートしました。

2020年2月20日基準のご優待より、長期保有株主様(3年以上継続して100株以上保有)を対象とする長期保有優遇制度を開始いたしました。

100株以上保有の全株主様に対しましては、これまで同様、通常の優待制度として、保有株数に応じた優待金額を入金(チャージ)したプリペイドカード形式の「株主ご優待カード」を、年2回贈呈いたします。

一方、長期保有株主様に対しましては、今後、長期保有優遇制度として、年1回(2月20日の基準日)、保有株数に応じて、優待金額を通常の優待制度に上積みいたします。

なお、2月20日基準で贈呈するカードは、2020年2月分より、表面の色をブルーとし、券面に長期保有優遇制度による優待金額の上積み分を内書き表記(上積みなしの場合は「---」と表記)しております。

通常の優待制度	
対象	100株以上保有の全株主様
実施回数(基準日)	年2回(2月20日・8月20日)
優待金額	100株以上 1,000円/回
	500株以上 3,000円/回
	1,000株以上 5,000円/回



長期保有優遇制度 (2020年2月20日基準の贈呈分より実施)	
対象	長期保有株主様
実施回数(基準日)	年1回(2月20日)
優待金額	100株以上 500円/回
	500株以上 1,000円/回
	1,000株以上 3,000円/回
	3,000株以上 4,000円/回
	5,000株以上 5,000円/回

2月20日基準の贈呈分



8月20日基準の贈呈分



詳細は当社のホームページをご覧ください。

西松屋 株主優待

検索

https://www.24028.jp/ir/stock_holder



「パラリンアート」を応援しています

配当方針

当社は、株主様に対する利益還元を経営の最重要課題の一つと位置付けており、業績や今後の出店計画等を考慮したうえで、年2回、中間配当および期末配当として、安定した配当を行うことを基本方針としております。

自己株式の取得

当社は、継続的に自己株式を取得し、配当以外での株主様への還元に努めております。

	2016年 2月期	2017年 2月期	2018年 2月期	2019年 2月期	2020年 2月期
取得した株式の 総数(万株)	54	45	58	106	104
取得総額(億円)	6	6	7	11	10

●株主メモ

事業年度：2月21日から翌年2月20日まで

基準日：定時株主総会 2月20日

期末配当金 2月20日

中間配当金 8月20日

株主名簿管理人：三菱UFJ信託銀行株式会社

同連絡先：三菱UFJ信託銀行株式会社 大阪証券代行部
〒541-8502 大阪市中央区伏見町三丁目6番3号
TEL 0120-094-777(通話料無料)

単元株式数：100株



あきら 「しあわせとハッピーの世界」

当社は、CSR活動の一環として、一般社団法人 障がい者自立推進機構が取り組んでいる、障がい者アーティストを支援する社会貢献型事業「パラリンアート」を応援しています。

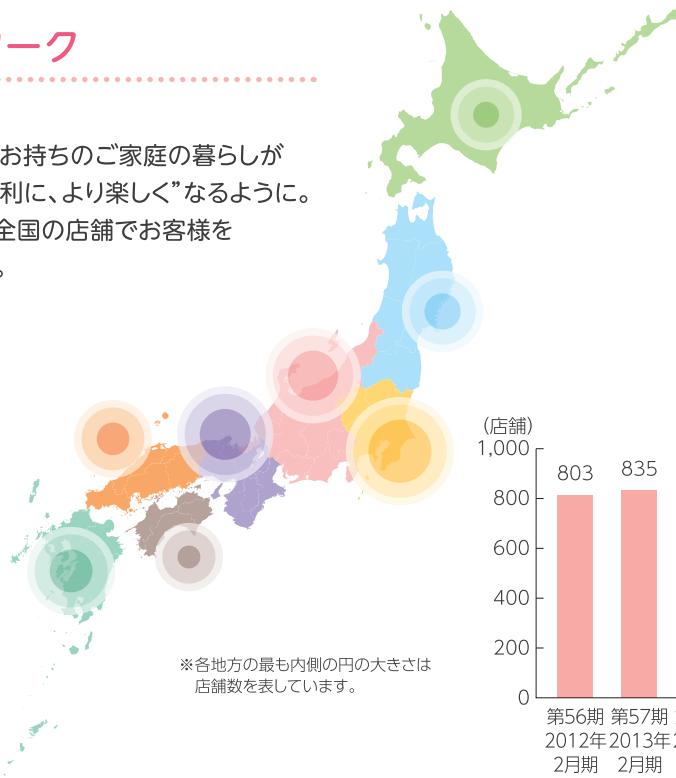
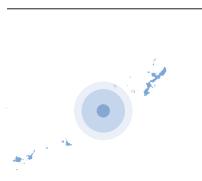
期末報告書のトピックス欄での作品紹介を第62期から続けているほか、個人投資家向けイベント用のノベルティグッズには、パラリンアートをデザインに取り入れたものもあります。

今回は、当社ロゴマークの中でマスコットキャラクターの「ミミちゃん」が手にしている、四つ葉のクローバーが描かれた作品の一つをご紹介します。ハートと組み合わせたデザインや鮮やかな色づかいによって、幸運のシンボルとしてのイメージが強く印象付けられる作品ではないでしょうか。

 **Paralym Art**[®]
障がい者アートを応援しています

店舗ネットワーク

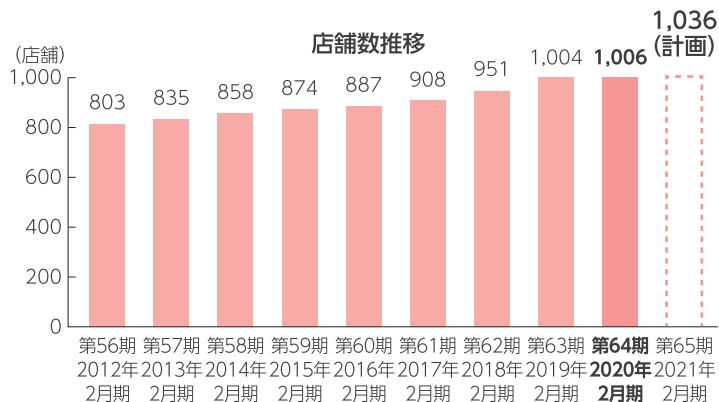
赤ちゃんやお子様をお持ちのご家庭の暮らしが
“より豊かに、より便利に、より楽しく”なるように。
そんな思いを胸に、全国の店舗でお客様を
お待ちしております。



※各地方の最も内側の円の大きさは
店舗数を表しています。

1,006店舗

(2020年2月20日現在)



会社情報

● 会社の概要 (2020年2月20日現在)

商号 株式会社西松屋チェーン
NISHIMATSUYA CHAIN Co., Ltd.

本社所在地 兵庫県姫路市飾東町庄266-1

設立 1956年(昭和31年)10月3日

資本金 2,523百万円

従業員数 4,689名

URL
<https://www.24028.jp/>



● 役員 (2020年5月12日現在)

代表取締役社長 大村 禎 史

取締役専務執行役員 大村 浩 一

取締役常務執行役員 坂本 和 徳

取締役執行役員 大村 禎 昭

取締役執行役員 松尾 光 晃

社外取締役 菅尾 英 文

社外取締役 濱田 聡

監査役(常勤) 長谷川 壽 人

社外監査役(常勤) 大橋 一 喜

社外監査役 森 か お る

執行役員 飛 永 龍 生

執行役員 小 紫 靖

執行役員 榎 本 雅 一

執行役員 池之上 靖成

執行役員 石 井 義 人

執行役員 尼 子 文 章

執行役員 春 井 克 公

執行役員 高 橋 宗 隆

執行役員 大 塚 隼



お問い合わせ先
TEL 079-252-3305 (総務部)

