第63期報告書

2018年2月21日から2019年2月20日まで

株式会社西松屋チェーン

証券コード：7545

西松屋

株主の皆様へ

平素は格別のご高配を賜り、厚くお礼申しあげます。

「第63期報告書」の発行に当たり、2019年2月期の業績および今後の見通し等につきましてご説明いたします。

おかげさまで昨年12月に店舗数が1,000店舗に到達いたしましたのも、関係者の皆様のご愛顧とお力添えがあればこそと、深く感謝いたしております。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、より一層のご支援を賜りますようお願い申しあげます。

代表取締役社長 **大村 禎史**

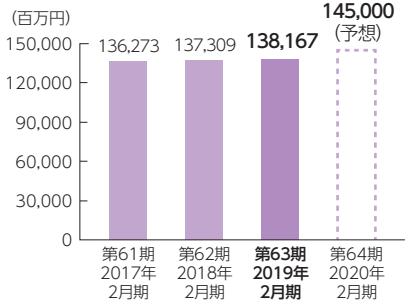
Q 2019年2月期の総括をお願いします。

わが国経済が海外経済の減速の影響を一部に見せながらも緩やかに回復する中、当業界では他社との競争が激しさを増し、厳しい経営環境が続いております。

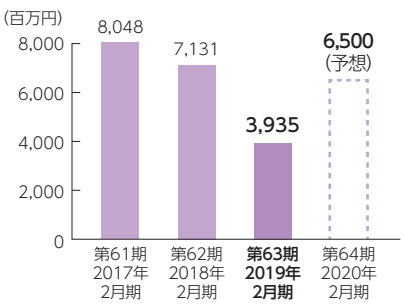
こうした中、当社におきましては、期中に53店舗の純増と出店が進み、インターネット販売も順調に拡大しました。また、売上高は、紙おむつ、ベビーフード等の消耗品の販売が好調であった一方で、衣料品の売上が伸び悩んだことから、1,381億円（前期比100.6%）となりました。

利益面では、衣料品の売上不振による値下げ販売の増加等により売上総利益が減少したため、効率的な要員配置の推進などで人件費等を削減したものの、営業利益、経常利益とも前期を下回り、当期純利益も21億円（前期比45.8%）と減益となりました。

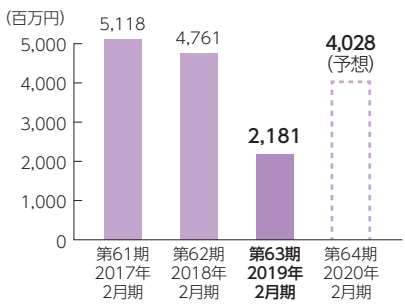
●売上高



●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いう、当社の経営理念に則り、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

育児用品の「スマートエンジェル」、衣料品・服飾雑貨の「エルフィンドール」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

小学生向け商品のサイズ・品揃えの拡充等、取り扱い品種の拡大にも対応できるよう、売場面積の拡大を図りながら、首都圏等の人口集中地域への重点的な新規出店や、老朽化した店舗や小規模な店舗の置き換えとしての出店を行い、お客様にとってより便利な店舗網とお買い物環境をご提供します。

3 インターネット販売の拡大

2018年11月に開設した国内2ヶ所目となるインターネット販売専用の配送センター「ネット西日本センター」がフル稼働することも踏まえ、ショッピングサイトに出店した店舗の収益性向上と売上拡大を図ります。また、自社サイトの立ち上げについても検討を進めます。

4 店舗運営の効率化

店舗の人時数（要員数×延べ作業時間ベースの作業量）を本部で一元管理し、あるべき人時数を割り出したうえで、引き続き各店舗への最適な要員配置を行うほか、ITシステムの導入による作業効率の改善等に取り組みます。

5 海外向け販売の強化

アジア地域を中心に、国内外の事業パートナーを通じた現地小売チェーン店への卸売りや、現地のインターネットショッピングサイトへの出店等を推進し、プライベートブランド商品の海外向け販売を拡大します。

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。

2020年2月期の通期の業績につきましては、売上高1,450億円（前期比104.9%）、営業利益62億円（同174.0%）、経常利益65億円（同165.2%）、当期純利益40億円（同184.7%）と増収増益を予想しております。

また、中期的には、2024年2月期におきまして、以下の目標の達成を目指してまいります。

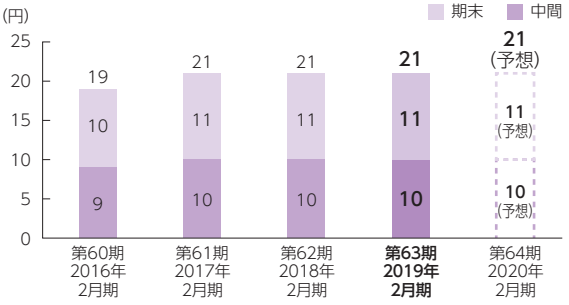
- 売上高：1,800億円
- 経常利益：180億円
- 期末店舗数：1,200店舗
- インターネット販売売上高：150億円

Q 配当についてお話しください。

2019年2月期の期末配当は、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、2020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 (2018年2月20日)	当期末 (2019年2月20日)
流動資産	77,225	75,790
固定資産	25,379	27,476
有形固定資産	8,762	9,663
無形固定資産	865	970
投資その他の資産	15,751	16,843
1 資産合計	102,605	103,267
2 負債	40,459	41,454
流動負債	37,037	38,098
固定負債	3,421	3,356
3 純資産	62,145	61,812
うち株主資本	61,483	61,259
負債純資産合計	102,605	103,267

[要約損益計算書]

(単位:百万円)

科目	前期 (2018年2月期)	当期 (2019年2月期)
売上高	137,309	138,167
売上原価	85,099	88,120
4 売上総利益	52,210	50,046
5 販売費及び一般管理費	45,353	46,444
営業利益	6,857	3,602
営業外収益	309	356
営業外費用	35	23
経常利益	7,131	3,935
6 特別利益	–	50
7 特別損失	37	262
税引前当期純利益	7,093	3,723
法人税等	2,332	1,542
当期純利益	4,761	2,181

貸借対照表のポイント

1. 新規出店に伴う商品(流動資産)の増加、投資有価証券(投資その他の資産)・建物(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662百万円増加いたしました。
2. 商品の仕入れ等の増加に伴う電子記録債務(流動負債)の増加等により、負債は前期末比995百万円増加いたしました。
3. 当期純利益による増加、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333百万円減少いたしました。

損益計算書のポイント

4. 当期の売上総利益率(荒利益率)は、暖冬による冬物衣料の売上不振で値下げ販売が増加した影響等から、前期比1.8ポイント低下し、36.2%となりました。
5. 人件費や広告費等が減少したものの、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1,090百万円増加いたしました。
6. 当期の特別利益には、西日本豪雨・台風21号による災害に係る受取保険金50百万円を計上しております。
7. 店舗の閉鎖に伴う損失や西日本豪雨・台風21号による災害損失等の増加により、特別損失は前期比224百万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。

西松屋 IR　検索

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

「パラリンアート」を応援しています

三日月 克年『夏!ひまわり!』

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。

これまでにも、個人投資家向けのイベントにおいて、当社の会社説明会等にご参加いただいた方へ、パラリンアートをデザインしたノベルティグッズをお配りしたほか、昨年の「第62期報告書」のトピックス欄では、「子ども」をテーマとした作品を紹介しました。

今回は、まもなく訪れる「夏」をテーマに描かれた作品の一つをご紹介します。鮮やかな色をまとって咲く大輪のひまわりが、見る人に元気を与えてくれるような、爽快で力強い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

コーポレートムービーをご覧ください

本年2月より、コーポレートムービー～当社の株主様、お客様、お取引先をはじめ、当社株式への投資や当社の人財募集への応募をご検討中の方々など、様々な形で当社とご関係がおありの皆様に、当社に対するご理解を深めていただくための動画～をホームページに掲載しています。

効率的な経営や多店舗展開を図るために取り入れているアメリカのチェーンストアの経営手法のご紹介、当社社長による経営理念や成長戦略のご説明のほか、プライベートブランド商品の開発担当者へのインタビューなど、約12分間のショートムービーながら、盛りだくさんの内容となっています。

動画の制作には、赤ちゃん・子供の写真の提供、職場風景や笑顔のアップの撮影などを通じて、本部や全国の店舗の社員が数多くかかわりました。

ご関係者の皆様への全社を挙げてのメッセージです。是非、ご覧ください。

西松屋 IR　検索

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。

● 育児用品はスマートエンジェル、衣料品・服飾雑貨はエルフィンドールのブランド名で展開しています。

Smart Angel

歩行器
エンジョイエクスプローラー（上）
エンジョイレーサー（下）
各¥5,979

お子様の成長に合わせて
長く使える機能が充実

- お子様をしっかりガードする安全ベルト付き
- 動きをしっかり固定する大型ストッパー
- フローリングでも静かな消音キャスター採用

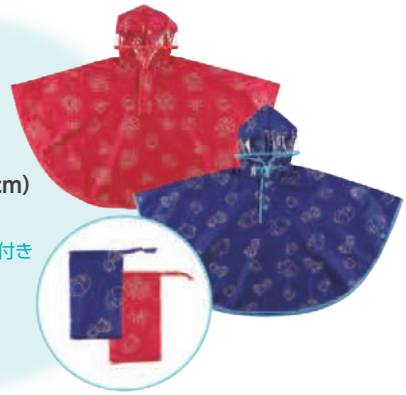
ライトやメロディ、効果音で遊べるおもちゃボード
（おもちゃボードを外すとテーブルになります）

ELFINDOLL

レインポンチョ
¥899
90cm（適応身長80～100cm）

お子様の安全を考えた
袖・裾反射ステッチと透明フード付き

- はっ水加工
- 便利な収納バッグ付き



ELFINDOLL CLASSIC

小花柄タンクトップ（上段左）
ボーダーTシャツ（上段右）
ストレッチレギンス（下段左・右）
各¥448　80・90・95cm

- 色々なコーディネートが楽しめるカラーバリエーション
- さらにお求めやすい価格になりました

Smart Angel

手指消毒ジェル
¥999
500ml

感染対策に
0ヶ月から使えるたっぷりサイズの消毒剤

- 使いやすいポンプタイプ
- 残量がわかりやすい目盛り付き
- 弱酸性

※価格は2019年5月現在（全て税込表示）

この他にも様々なプライベートブランド商品を取り揃えています。是非、当社のホームページをご覧ください。

スマートエンジェル　検索
https://www.24028.jp/smartangel/

エルフィンドール　検索
https://www.24028.jp/product/original/elfindoll

株主還元情報

株主ご優待制度

保有株数に応じた優待金額相当のお買物カードを贈呈いたします。

通常の優待制度として、100株以上保有の株主様に対して、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。

また、2020年2月20日現在の長期保有株主様(3年以上継続して100株以上保有)への贈呈分からは、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。

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

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

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

※2020年2月期の実績は2019年3月27日時点のものです。

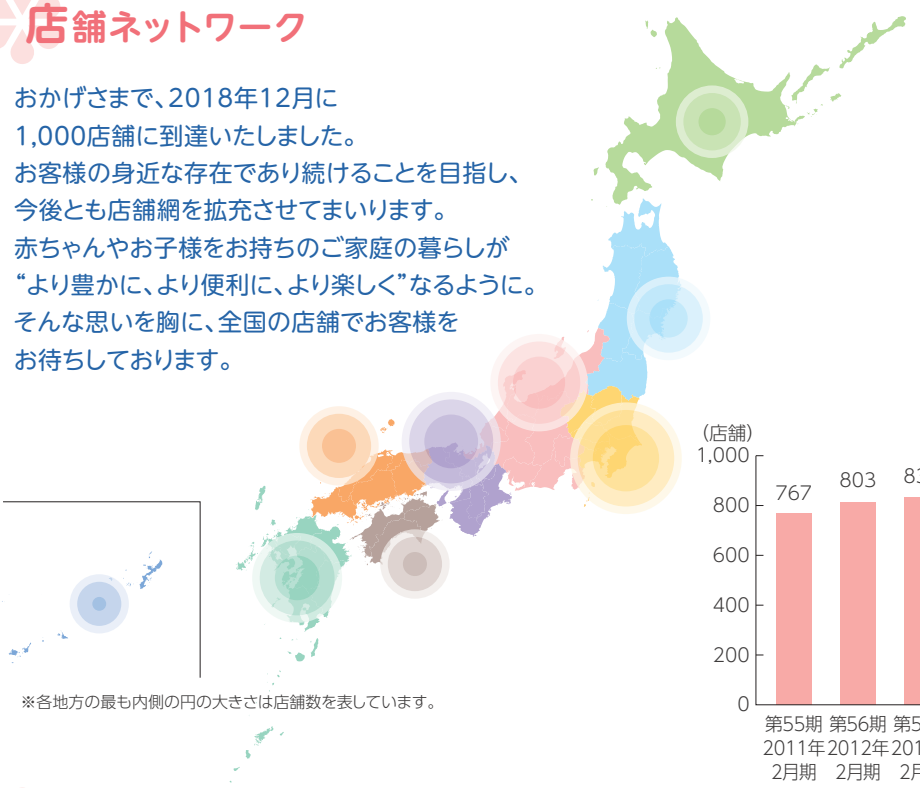
●株主メモ

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

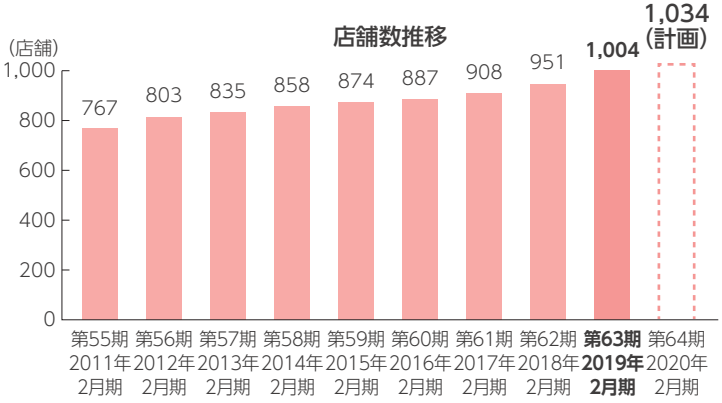
店舗ネットワーク

おかげさまで、2018年12月に
1,000店舗に到達いたしました。
お客様の身近な存在であり続けることを目指し、
今後とも店舗網を拡充させてまいります。
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。

1,004店舗
(2019年2月20日現在)



会社情報

●会社の概要 (2019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	4,668名
URL	https://www.24028.jp/

西松屋 検索

●役員 (2019年5月14日現在)

代表取締役社長	大村禎史	監査役(常勤)	長谷川壽人	執行役員	桝本雅一
取締役常務執行役員	坂本和徳	社外監査役(常勤)	大橋一喜	執行役員	富田一範
取締役執行役員	大村禎昭	社外監査役	森かおる	執行役員	石井義人
取締役執行役員	松尾光晃			執行役員	尼子文章
取締役執行役員	大村浩一	執行役員	北中秀穂	執行役員	春井克公
社外取締役	菅尾英文	執行役員	小紫靖	執行役員	髙橋宗隆
社外取締役	濱田聡	執行役員	飛永龍生	執行役員	大塚隼

西松屋
お問い合わせ先
TEL 079-252-3305 (総務部)

UD FONT
FSC www.fsc.org ミックス 責任ある木質資源を使用した紙 FSC® C011109
VEGETABLE OIL INK