



西松屋チェーン

会社説明会

2017年7月29日

【証券コード:7545】

目 次



1. 会 社 概 要
2. 業 績
3. 店 舗 概 要
4. 今後の成長戦略（出店政策・商品政策）
5. 株主様への還元



1.会社概要

会社概要

設立	1956年(昭和31年)10月
事業内容	ベビー・子供・マタニティ用品専門店チェーン
売上高	1,362億7千万円(2017年2月期)
従業員数	4,678名(2017年2月20日) (契約社員・派遣社員・パート等を含む)
店舗数	922店舗(全都道府県、全店直営)

札幌市内店舗一覧

店 名	住 所	電話番号	駐車場 台数
パストラル星置店	手稲区手稲山口478番地1 E-3	(011)681-2170	625
札幌発寒店	西区発寒九条十四丁目516番411	(011)665-6631	31
札幌中央店	中央区北十条西23丁目2番1	(011)615-1125	33
札幌屯田店	北区屯田8条7丁目10-27	(011)774-5231	32
札幌新琴似店	北区新琴似1条13丁目16-25	(011)765-5508	88
札幌東店	東区北三十条東十九丁目2-15	(011)787-0676	32
札幌東雁来店	東区東雁来9条4丁目7番14号	(011)791-8203	40
札幌白石店	白石区菊水8条4丁目2-15	(011)815-6267	31
トリアル厚別店	厚別区厚別西4条2丁目8番7号	(011)894-2560	557
札幌豊平店	豊平区西岡四条12丁目1-1	(011)581-3161	31
札幌清田店	清田区北野6条2丁目14番2	(011)881-3373	59
アクロスプラザ札幌石山店	南区石山二条9丁目7番62号	(011)593-4119	327

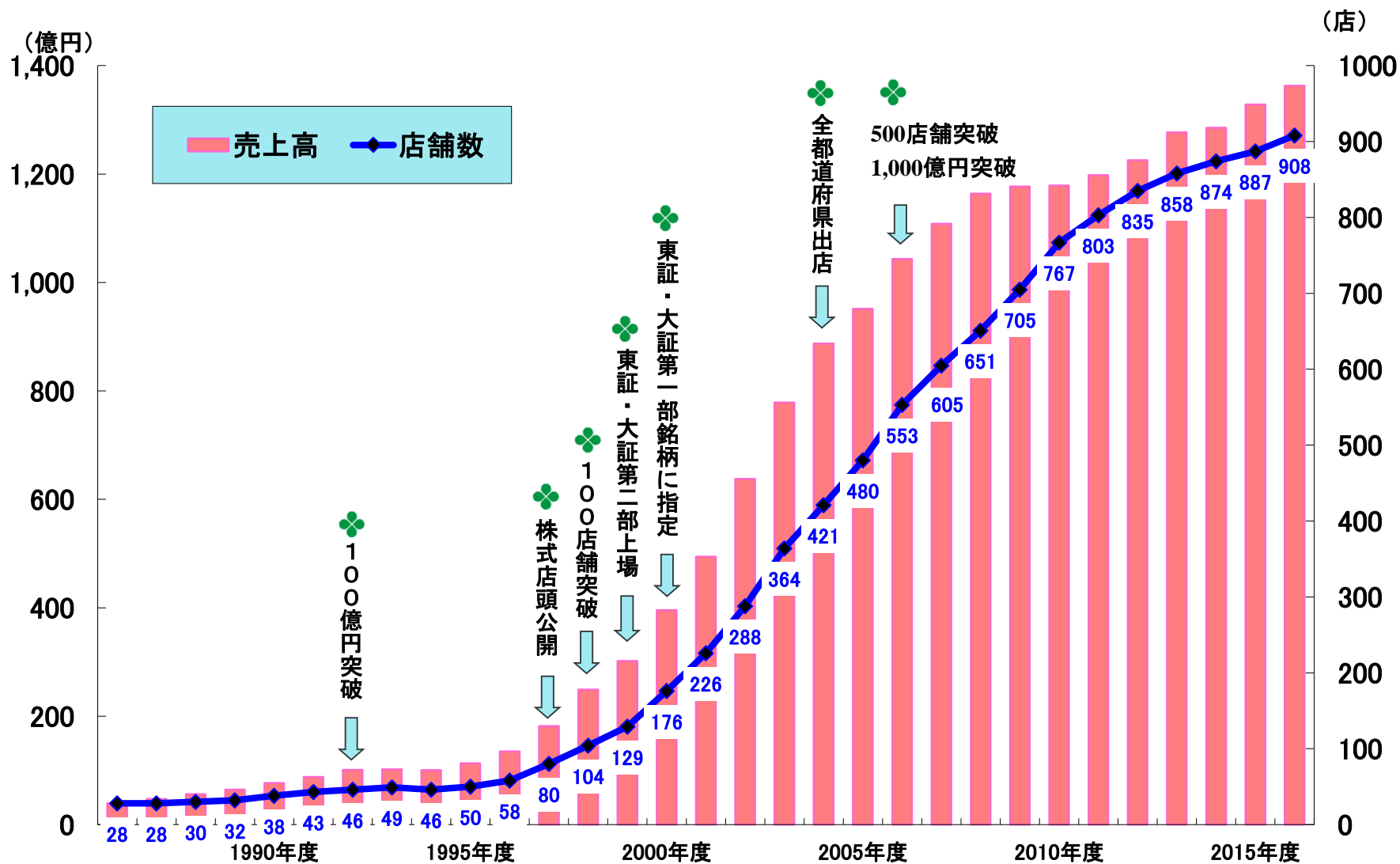
◎札幌市内の店舗の営業時間は、7月29日現在すべてAM10:00～PM8:00です。

経営理念

『日常のくらし用品を、気軽に
自由に、そしてお客さまに
満足される品質の商品を
どこよりも低価格で最も便利に
提供することによって
社会生活の向上に寄与する』



売上高・店舗数の過去30年間の推移



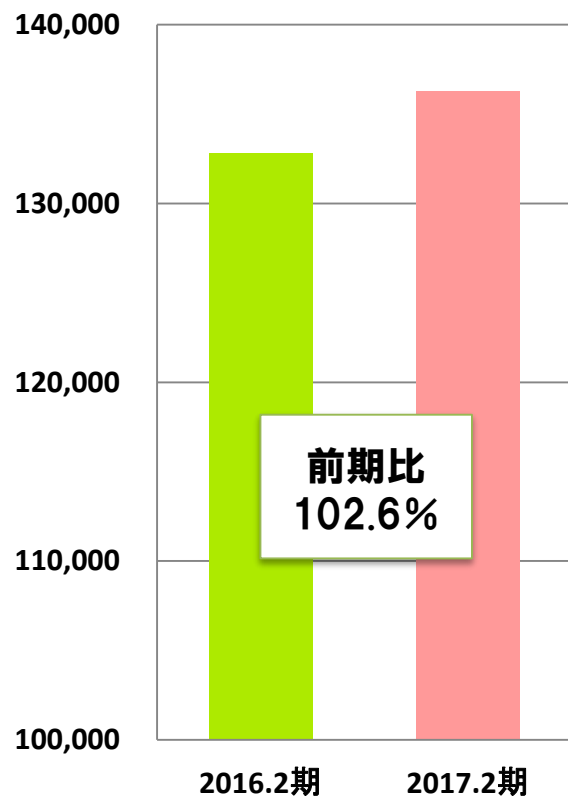


2.業績

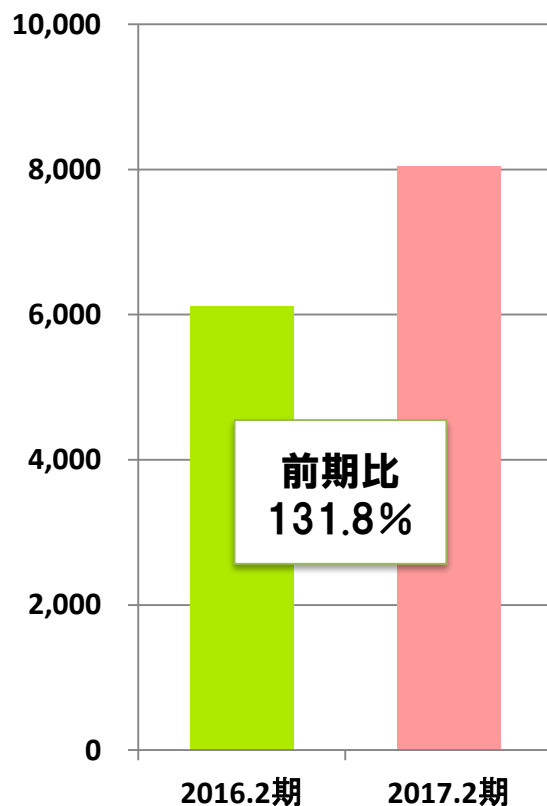
2017年2月期経営成績

売上高

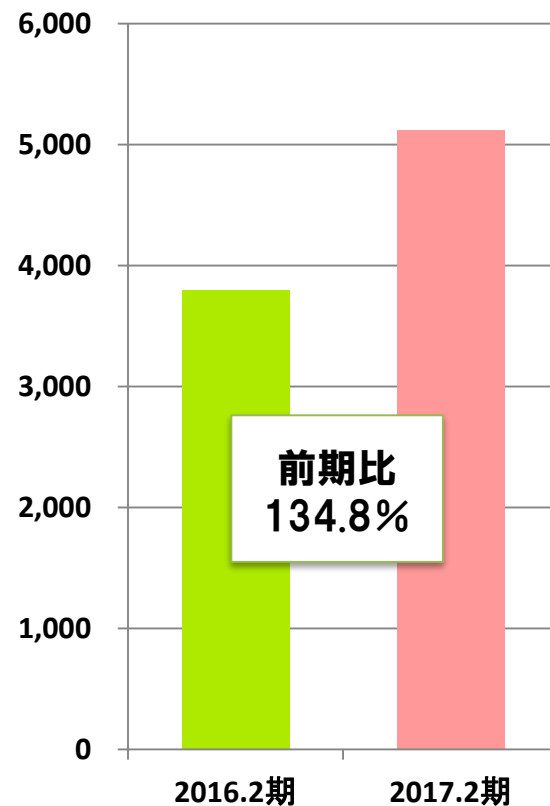
(単位：百万円)



経常利益



当期純利益



2017.2期	136,273
---------	---------

2016.2期	132,810
---------	---------

2017.2期	8,048
---------	-------

2016.2期	6,106
---------	-------

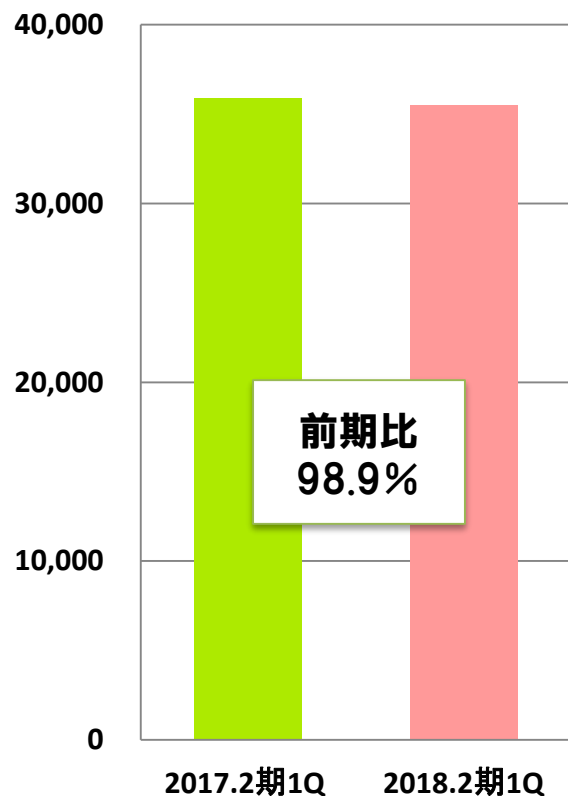
2017.2期	5,118
---------	-------

2016.2期	3,797
---------	-------

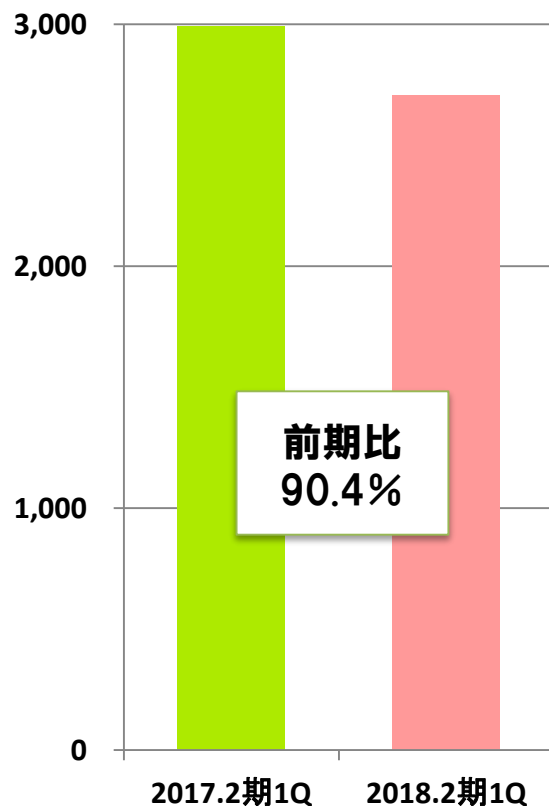
2018年2月期 第1四半期累計 経営成績

売上高

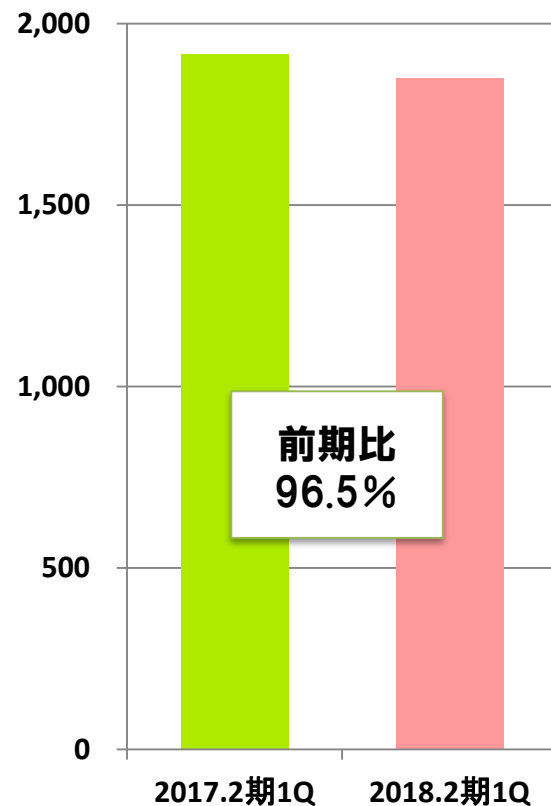
(単位：百万円)



経常利益



四半期純利益



2018.2期1Q	35,492
-----------	--------

2017.2期1Q	35,894
-----------	--------

2018.2期1Q	2,705
-----------	-------

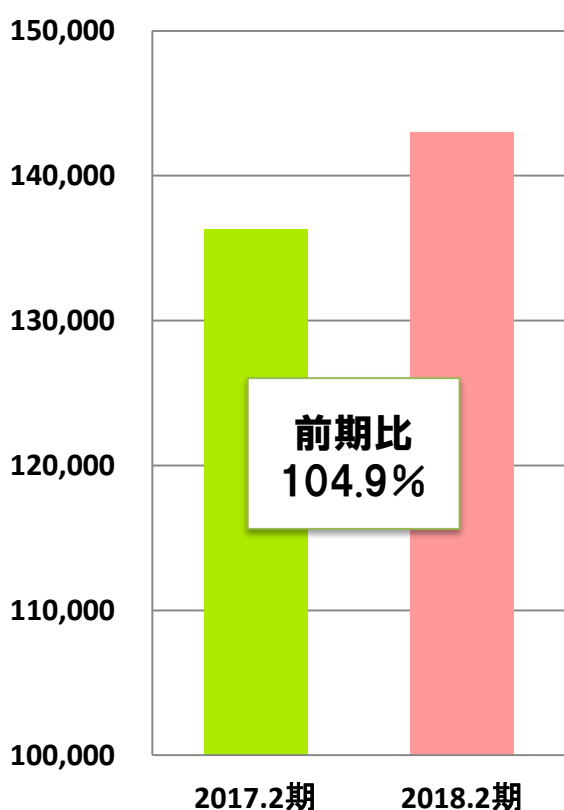
2017.2期1Q	2,992
-----------	-------

2018.2期1Q	1,850
-----------	-------

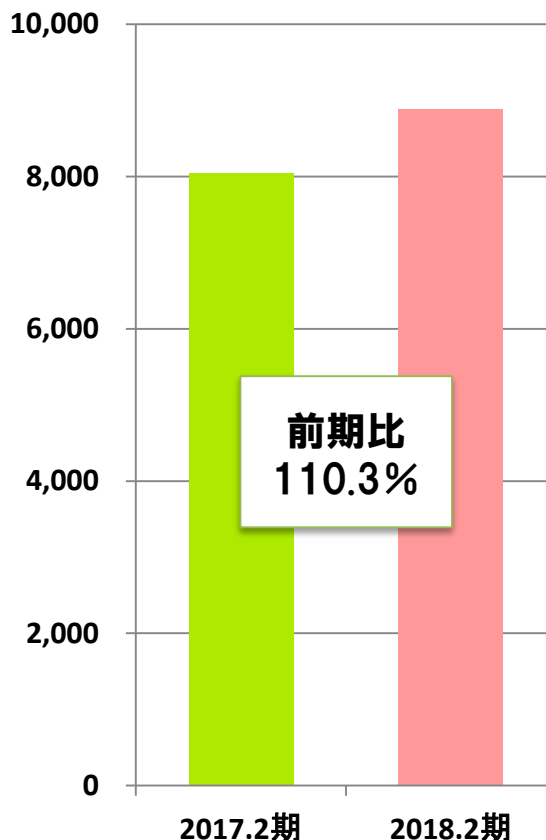
2017.2期1Q	1,917
-----------	-------

2018年2月期の業績予想

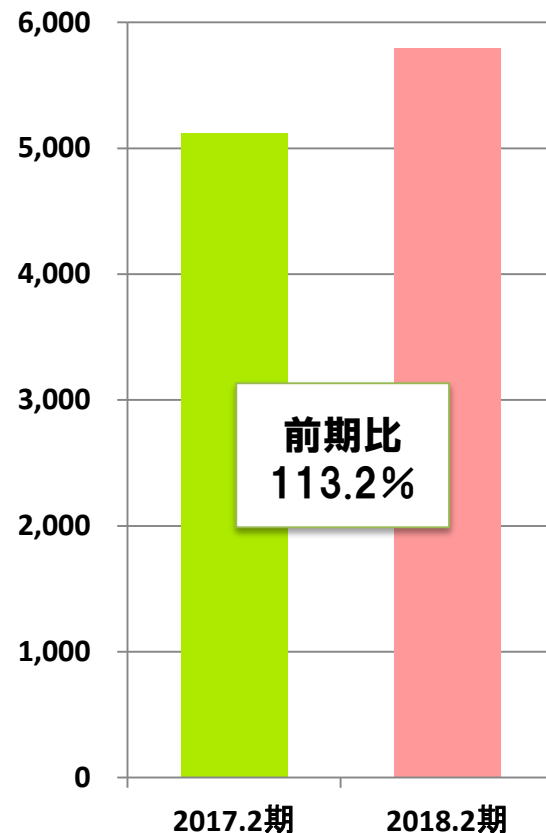
(単位：百万円) **売上高**



経常利益



当期純利益



2018.2期 143,000

2017.2期 136,273

2018.2期 8,880

2017.2期 8,048

2018.2期 5,795

2017.2期 5,118

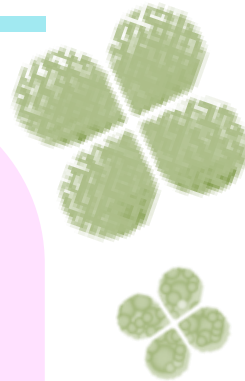


3.店舖概要

出店形態① フリースタANDING型



入りやすく広い駐車場



出店形態② オープンモールSC型



目的の店のすぐ前まで
車で移動できる

出店形態③ インモールS C型

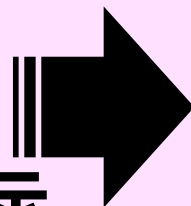


都心部を中心に
ビルインタイプも

店内レイアウトの特徴①



- ❖ 高い陳列線
- ❖ 長くて広い直線通路
- ❖ ハンガー掛けで立体展示

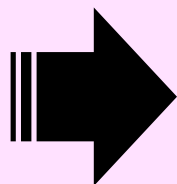


- ❖ お買い物しやすい
- ❖ 作業をしやすい

店内レイアウトの特徴②



- ❖ 売場案内表示
- ❖ サイズ適合表



ショートタイム
ショッピング

店舗の統一化

複雑な作業は本部に集約
(商品発注・レイアウトの決定など)

店舗作業を単純化・マニュアル化

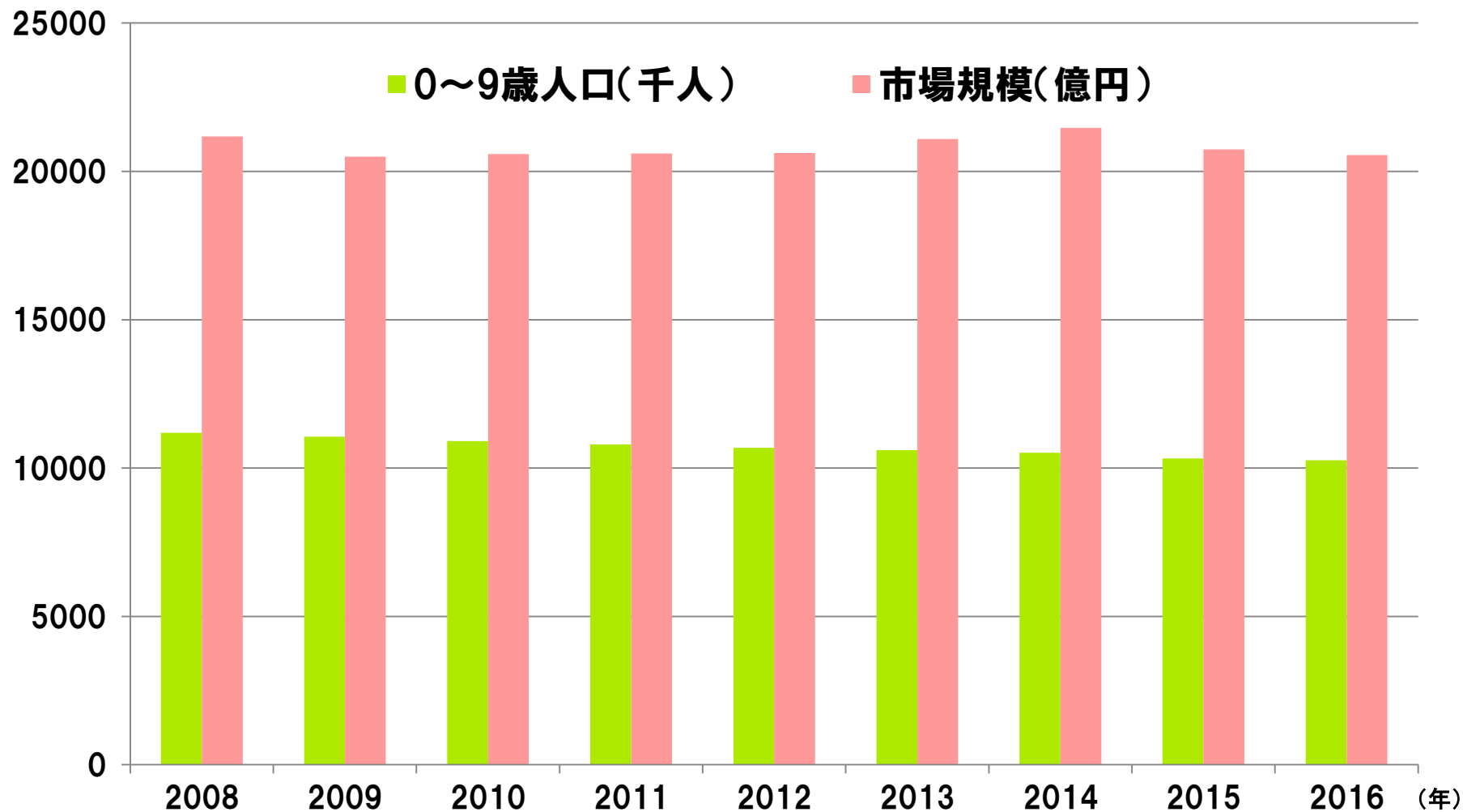
**会社全体の効率が上がると共に
多店舗展開が可能に**

**1人の店長が複数店舗を
無理なく管理 (スーパーインテンデント制)**



4.今後の成長戦略

市場環境



注1. 人口推移データは総務省統計局「人口推計」より一部抜粋

注2. 市場規模データは株式会社矢野経済研究所「ベビー関連市場マーケティング年鑑」「子供市場総合マーケティング年鑑」より一部抜粋し、算出・作成
出所: 総務省、株式会社矢野経済研究所

出店政策①

年間50～60店舗の積極的な出店

- 1店舗あたり商圈人口 約10万人
- ドミナント（地域集中）出店
- 居抜き物件の活用

➡ 目標1,000店舗以上

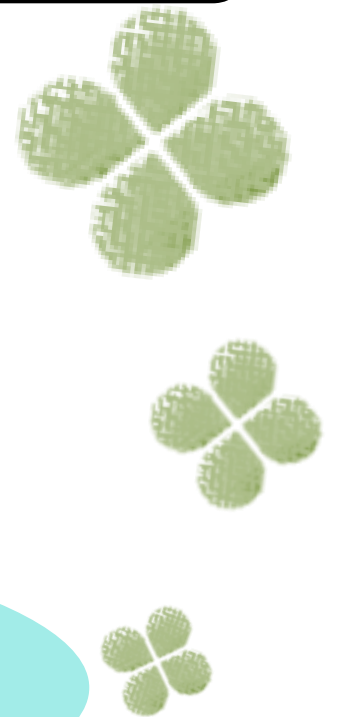


出店政策②

300坪の大型店舗を標準的な店舗に

- 新品種の導入
- プライベートブランド商品の大量陳列
- 取扱商品のサイズ延長

⇒ 新たな顧客層の獲得



商品政策

製造小売業のビジネスモデルへ

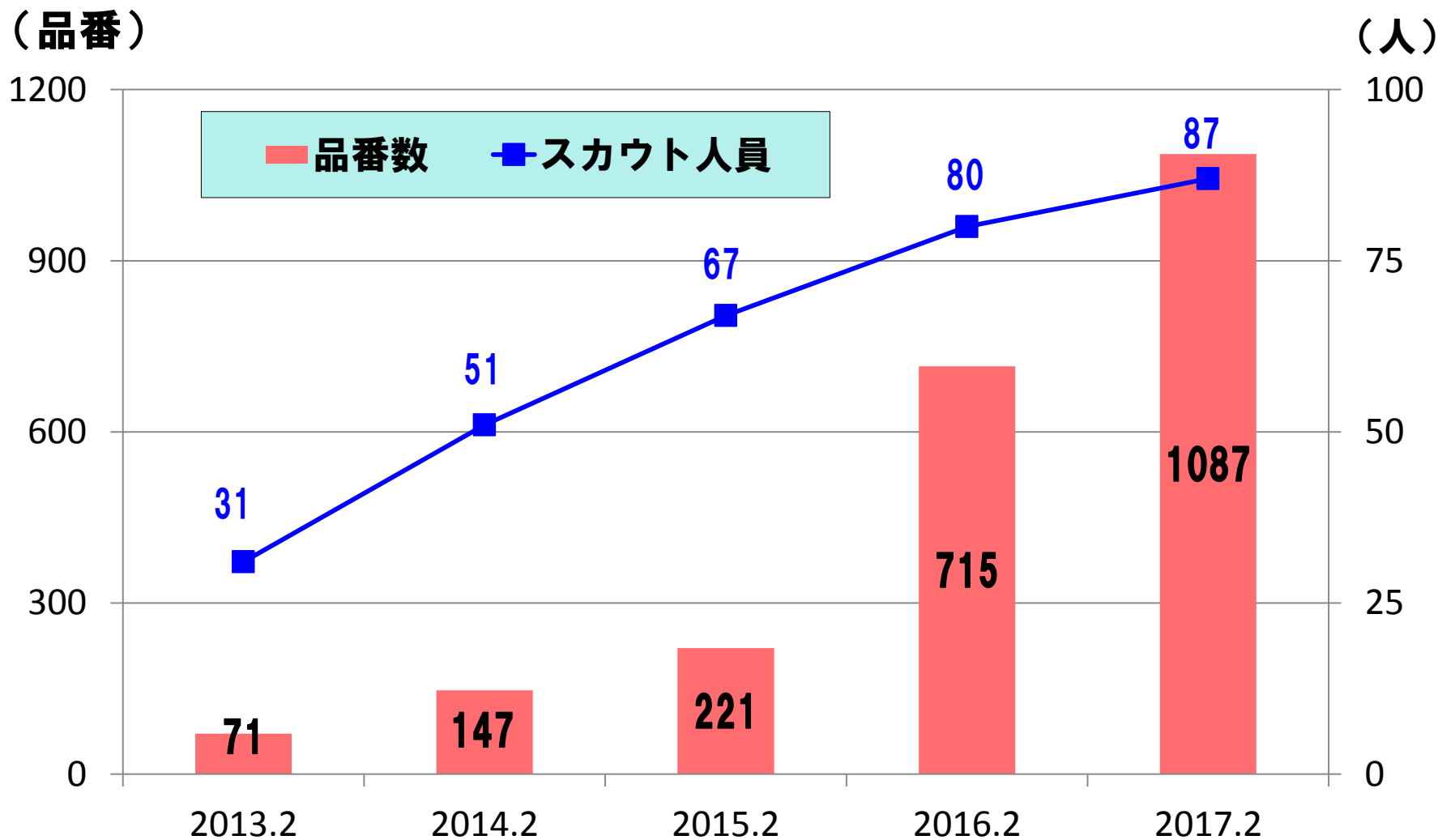
PB商品 開発拡大

- 大手電機メーカー出身の技術者をスカウト
- 必要な機能に絞り込み他社と差別化

低価格政策

- 多店舗展開による大量仕入・大量生産
- グローバルな商品調達ルートの開拓

スカウト人員と開発品番数の推移



商品開発の考え方

お客様の立場・使う側の立場に立って 本当に必要な機能だけに絞り込む

 GOOD DESIGN AWARD 2016



指はさみ防止フレーム
背面パイプをカーブさせたフレームや関節部のヒンジを大型化し、指はさみを防止



大きいタイヤ
大きめタイヤを採用し
安定走行が可能



大きく広がる幌
大きな日よけで前方や
横からの紫外線をしっかりカット



着脱式クッションシート
取り外し可能で通気性の良いメッシュシート



収納カゴ
最大積載量5kgでお買い物にも便利

バギーfanロングプラス
6,999円

プライベートブランド商品開発事例



デ・ヨーネ レジェ
19,798円



くみあわせマット8枚入り
469円

ELFINDOLL



ストレッチパンツ 879円



おしりふき (80枚×12個パック)
799円
1枚あたり約0.84円

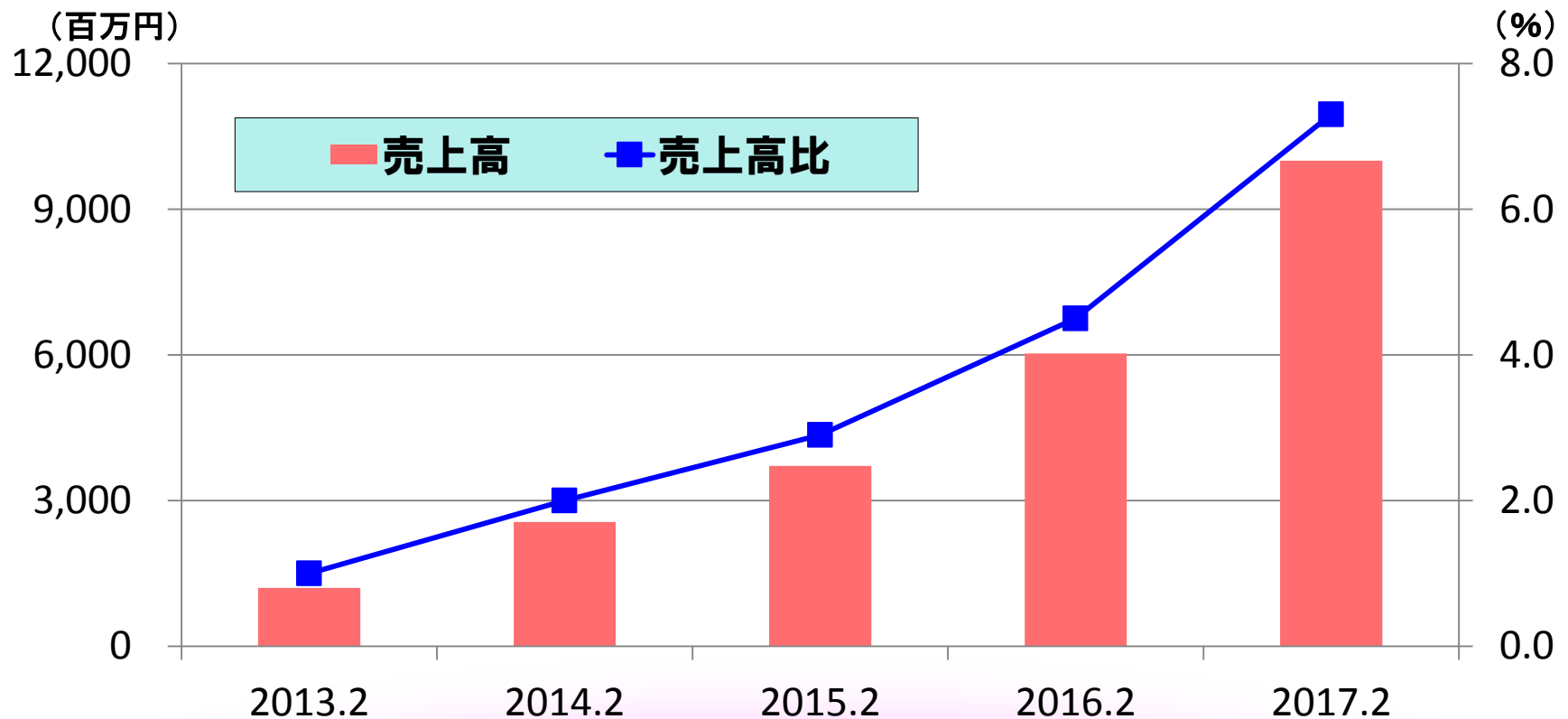


ダッコール抱っこひも
6,799円

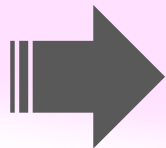


グラスファイバー傘
798円

プライベートブランド商品の売上推移



プライベートブランド商品の売上比率：約7%



今後さらなる拡大へ

様々な販売促進策

◇ テレビCM・WEB広告



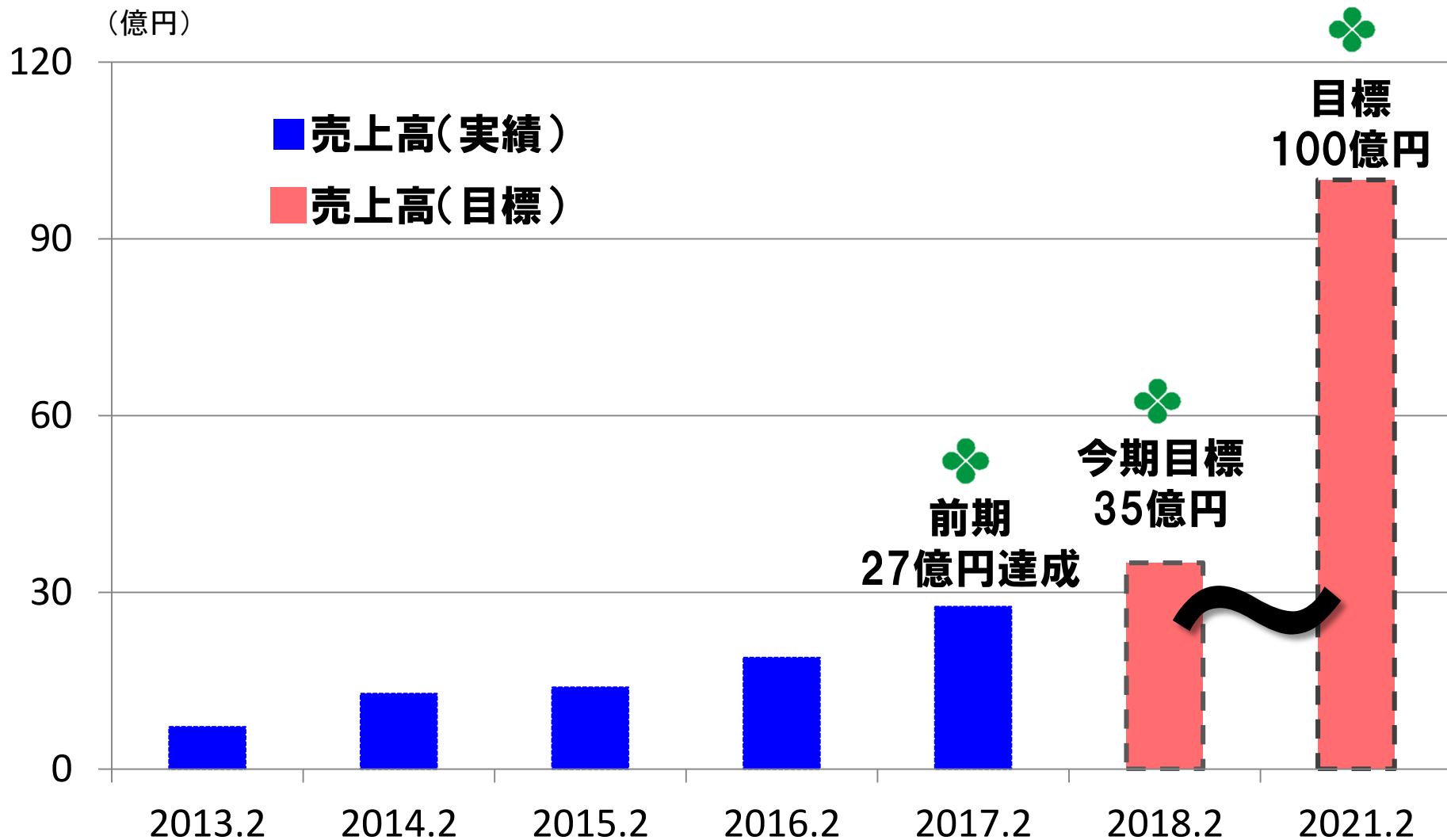
◇ 西松屋チェーンギフトカード



◇ 西松屋アプリ

◇ 西松屋LINE公式アカウント

インターネット販売の拡大





5. 株主様への還元

配当金について

❖ **配当** (2017年2月期 年間配当実績)

1株当たり21円



❖ **配当性向** (年間配当総額 ÷ 当期純利益 × 100)

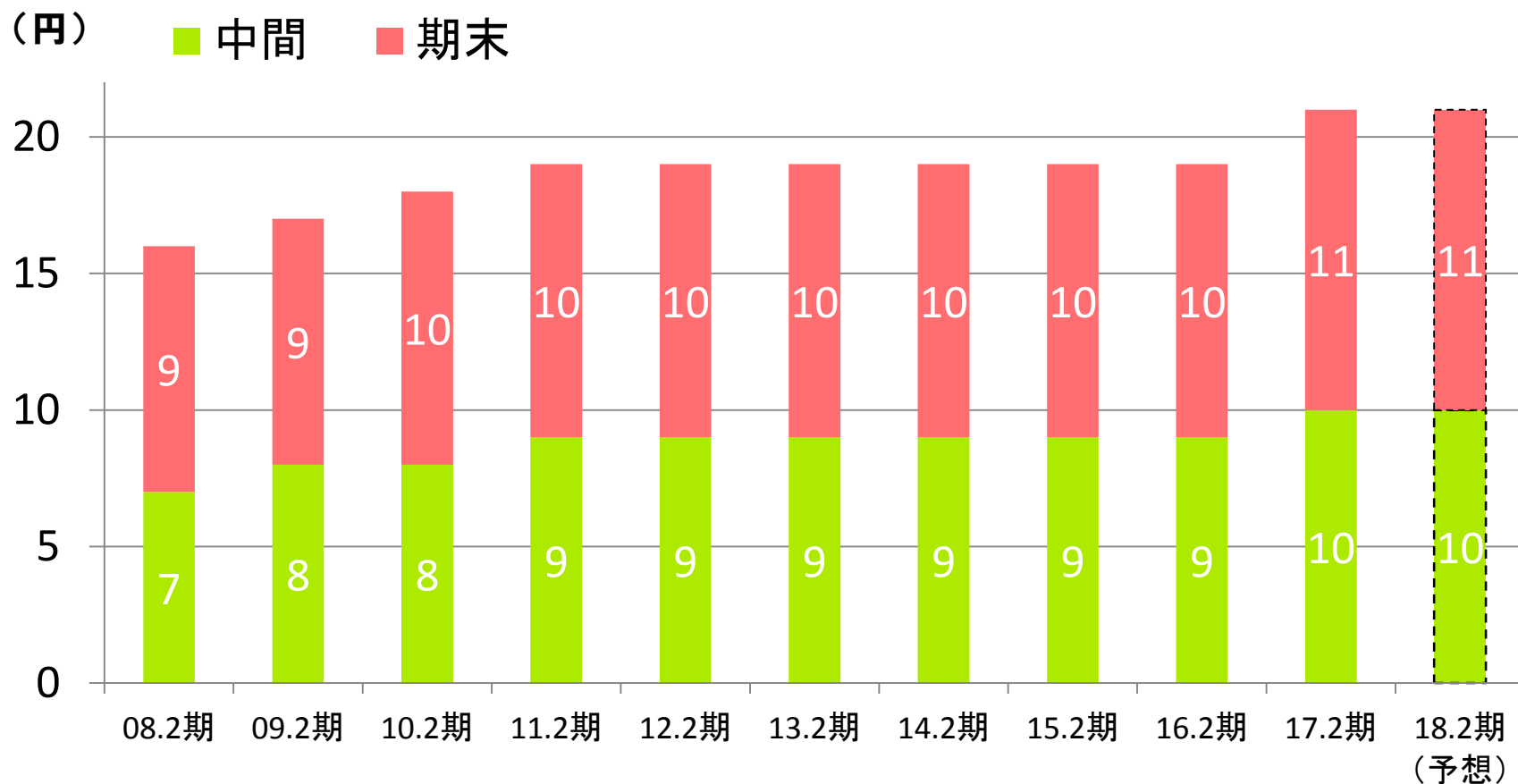
26.6% (2017年2月期実績)

❖ **予想配当利回り** (1株当たり年間配当予想21円 ÷ 株価 × 100)

1.79% (株価は2017年7月19日終値1,172円で算定)

配当金の推移

安定配当が基本方針。前期は中間、期末ともに増配。



自己株式の取得

●直近5年間の取得状況

年	2013	2014	2015	2016	2017*
取得した株式総数 (万株)	35	89	54	45	41
取得総額(億円)	3	8	6	6	5

*2017年の実績は第1四半期末時点のものです。

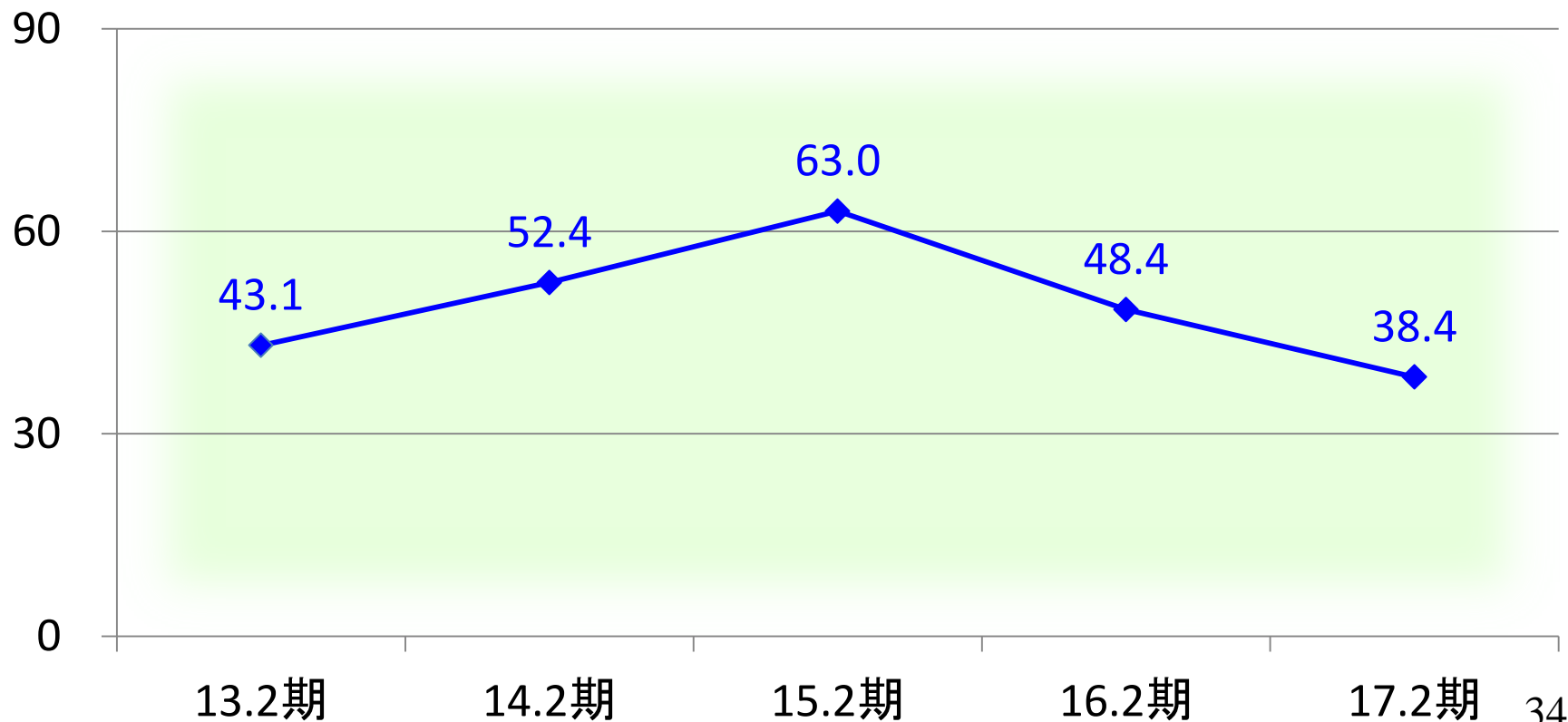
**自己株式数:約529万株
(発行済株式総数の7.6%)**

総還元性向の推移

総還元性向 38.4% (2017年2月期実績)

$(\text{年間配当総額} + \text{自社株取得総額}) \div \text{当期純利益} \times 100$

(単位: %)



株主優待制度①

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

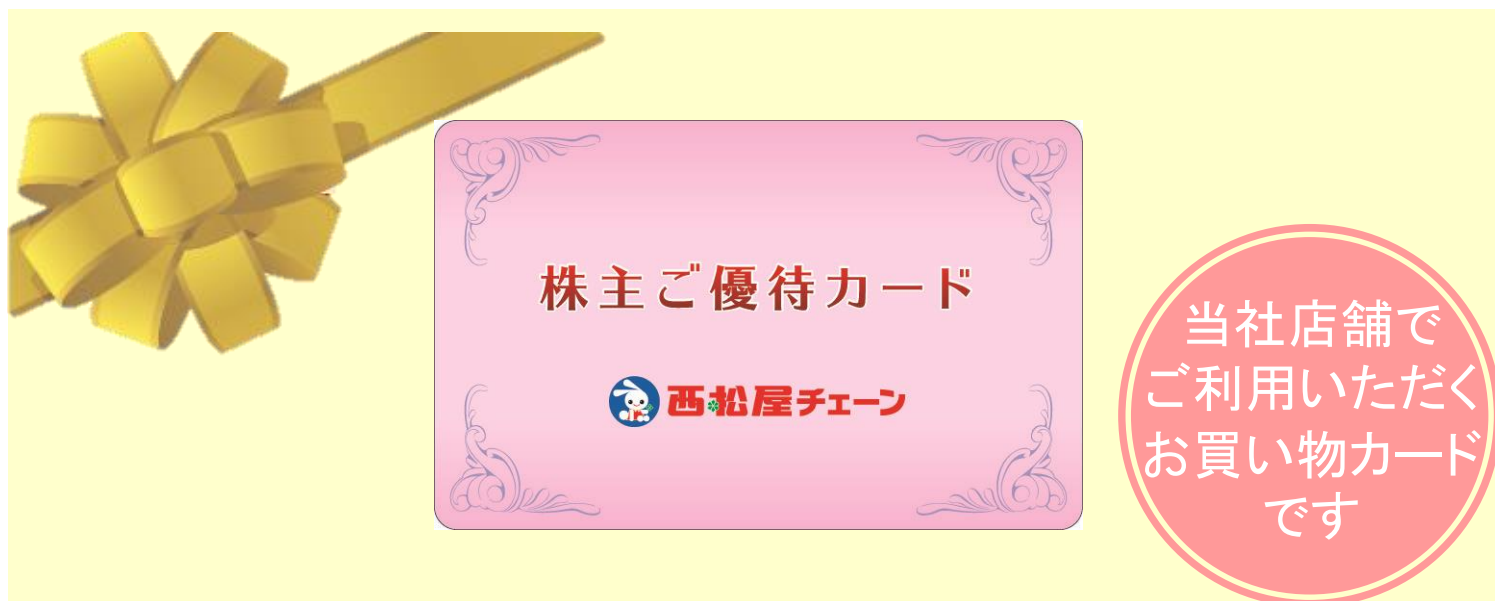


長期保有優遇制度 (2020 年 2 月 20 日基準の贈呈分より実施)		
対象		長期保有株主様
実施回数 (基準日)		年 1 回 (2月20日)
優待金額	100 株以上	500 円／回
	500 株以上	1,000 円／回
	1,000 株以上	3,000 円／回
	3,000 株以上	4,000 円／回
	5,000 株以上	5,000 円／回

- 通常の優待制度として、年2回、保有株数に応じた優待金額相当のお買物カード「株主ご優待カード」を贈呈。
- 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)への贈呈分より、通常の優待制度に加えて長期保有優遇制度を実施。

株主優待制度②

株主優待券を紙製の金券から
プリペイドカード形式の「株主ご優待カード」
に変更



- 2月20日基準と8月20日基準の年2回贈呈
- 有効期間：6ヶ月間

株主優待制度③

◇ 長期保有株主様の判定方法

設 例	■: 同一株主番号で100株以上の保有株式数が株主名簿に記載または記録あり								長期保有 株主様に 該当する: ○ 該当しない: ×
	2016年 8月20日	2017年 2月20日	2017年 8月20日	2018年 2月20日	2018年 8月20日	2019年 2月20日	2019年 8月20日	2020年 2月20日	
(1)	■	■	■	■	■	■	■		×
(2)	■	■	■	■	■	■	■	■	○
(3)	■	■	■	■	■	■		■	×
(4)		■	■	■	■	■	■	■	○
(5)		■	■	■		■	■	■	×

- ◆ 2020年2月20日以降の毎年2月20日(判定日)から遡って、2月20日および8月20日の株主名簿に、同一株主番号で7回以上連続して100株以上の保有株式数が記載または記録されている株主様が長期保有株主様に該当。

還元利回り

✪ 年間配当(予想)+優待



3.50%

※株価1,172円、100株ご購入の場合。

(配当金2,100円(予想)+優待金額2,000円)

株価の推移(月足)

2017年7月19日の終値:1,172円



(C) 2017 Yahoo Japan Corporation.

<https://stocks.finance.yahoo.co.jp>



最後に

本日のまとめ



✦ **堅調な業績**

✦ **充実した株主還元**

- ✓ 配当金
- ✓ 自己株式取得
- ✓ 株主優待制度

✦ **長期的に堅調な株価**



西松屋チェーン

会社説明会

ありがとうございました。



2017年7月29日

【証券コード:7545】