



# 西松屋チェーン

## 会社説明会

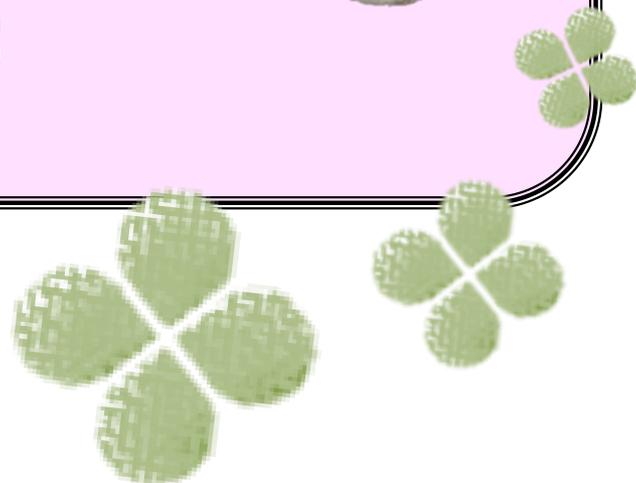


2017年12月10日

【証券コード:7545】

# 本日の内容

1. 事業内容
2. 経営戦略
3. 株主様への還元





# 1.事業内容

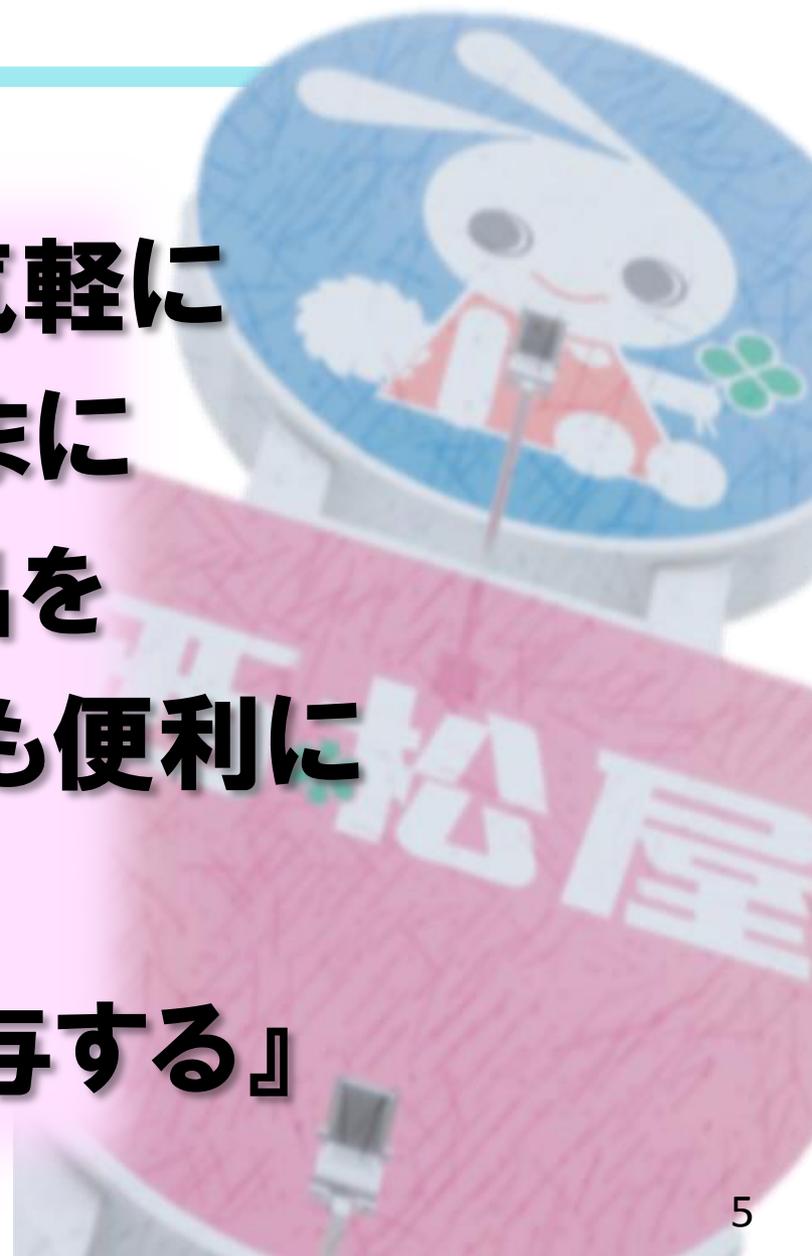
# 会社概要



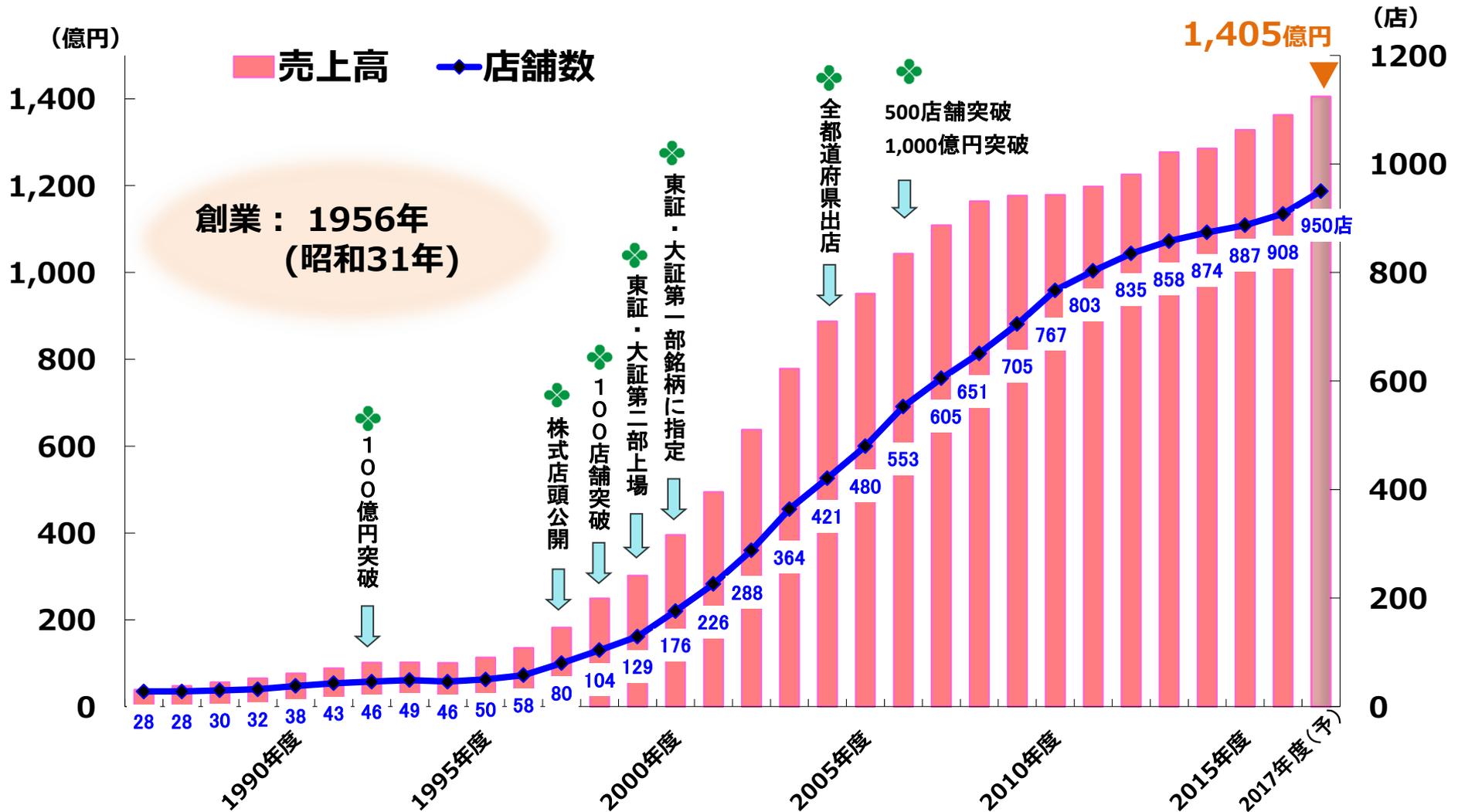
会社名	株式会社西松屋チェーン
設立	1956年（昭和31年）
本社所在地	兵庫県姫路市
事業内容	ベビー・子どもの暮らし用品専門店チェーン
売上高	1,362億7千万円（2017年2月期）
従業員数	4,678名（2017年2月20日）
店舗数	932店舗（全都道府県、全店直営）
上場市場	東証1部（証券コード 7545）

# 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

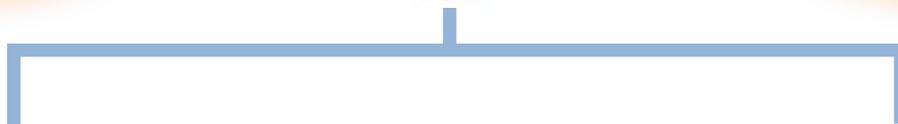


# 西松屋チェーンの販路



ベビー・子供用品 最大の店舗網

多彩なインターネット販売サイト



932店



公式オンラインストア 楽天市場

Amazon



Shop List

生協会員向け

中国越境EC



店舗数、インターネットサイトは、2017年10月20日時点

# 商品別売上高

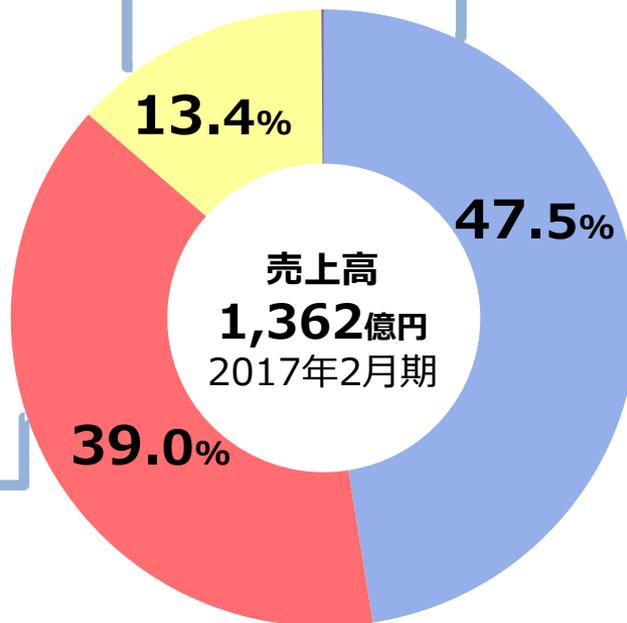
■ ベビー・マタニティ衣料



■ 子供衣料  
(未就学児童～小学生サイズ)



■ 育児・服飾雑貨



# フリースタANDING型 店舗



八尾太田橋店（大阪府八尾市）

生活道路沿いに 単独出店

# オープンモールSC型 店舗



三原円一店 (広島県三原市)



アクロスプラザ札幌石山店 (北海道札幌市)

**各店共有の広い駐車場**

# インモールSC型 店舗



LaLaテラス南千住店（東京都荒川区）



トライアル厚別店（北海道札幌市）

ビルインタイプや ホームセンター等のテナントにも

# 公式オンラインストア

メニュー



すべてのカテゴリ

西松屋の商品から探す

絞り込み

検索

マイメニュー  
かご

★4,500円以上送料無料！★12時までのご注文で最短当日発送！



## 西松屋プライベート・ブランド

出費をおさえても子育ては楽しむ“かしこママ”応援！トコット質にこだわって作った、価格も自慢の西松屋プライベートブランド商品をご紹介します

赤ちゃんのお肌に、  
水99%のやさしさを。  
西松屋オリジナル  
80枚x10個x6パック  
手・口ふき 4,674円(税込) 送料無料

SmartAngel)手口ふき4800枚 (80枚\*10個\*6)

4,674 円(税込)

こどもの知能と  
好奇心を  
育むおもちゃ！

SmartAngel)森のお  
もちゃ 動物かくれん

1,298 円(税込)

SmartAngel)森のお  
もちゃ スタッキング

999 円(税込)

トコット考えて  
作りました!!

西松屋のプライベートブランド商品は  
毎日の生活シーンに合わせて  
お使いいただけます!!

SmartAngel)くみあ  
わせマット (ブラウ

469 円(税込)

SmartAngel)ハイ  
チェアGlee Time

3,999 円(税込)

ベビーフェンス  
0\*24ヶ月

- Sサイズ ¥1,979
- Mサイズ ¥3,479
- Lサイズ ¥4,979

SmartAngel)ベビー  
フェンスMサイズ

3,479 円(税込)

SmartAngel)ベビー  
フェンスSサイズ

1,979 円(税込)

くみあわせマット  
柔らか素材で安心&清潔  
用途に合わせて使い方はいろいろ!

[ディズニー]デザイ  
ンマット ミッキーマ

798 円(税込)

多彩なカラーバリエーション!  
ストレッチパンツ  
80-90・95-100  
・110-120cm  
Stretch  
PARTS  
もっと自由にのびのび育て

[EFD]カラーストレッチパンツ 【80cm・90c

879 円(税込)

↑



## 2.経営戦略

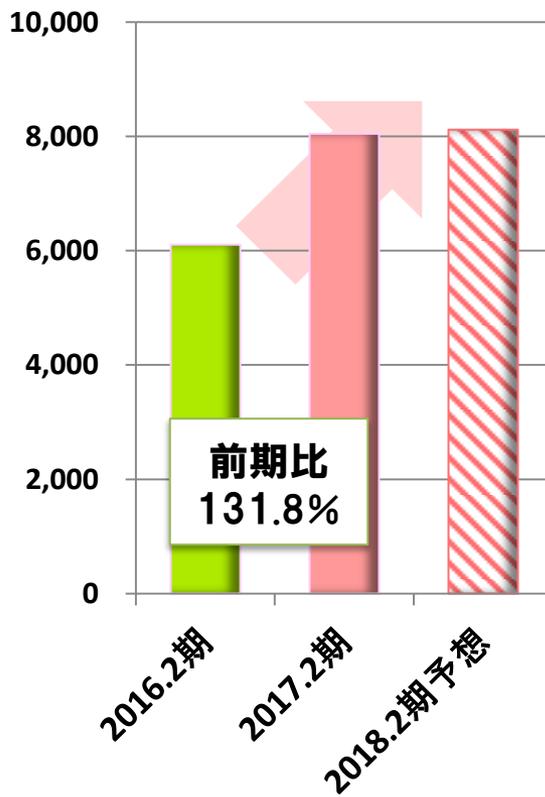
# 2017年2月期 業績

## 売上高

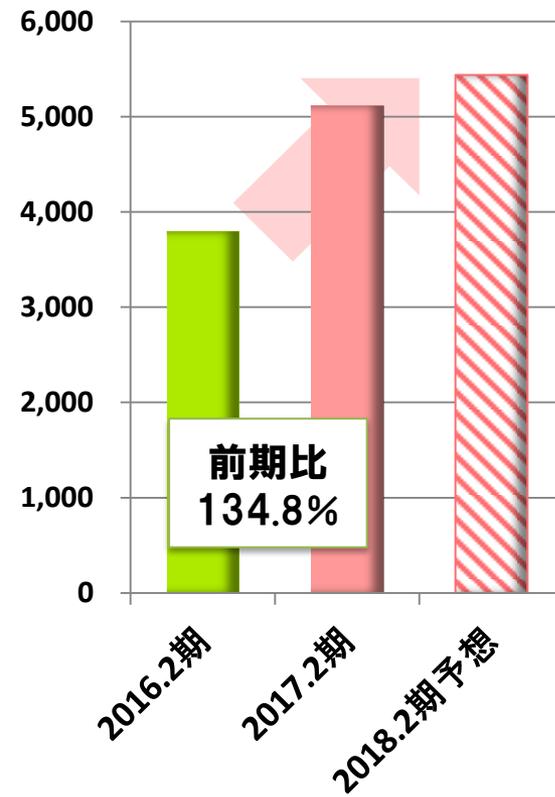
(単位：百万円)



## 経常利益



## 当期純利益



2018.2予想	140,530
2017.2期	136,273
2016.2期	132,810

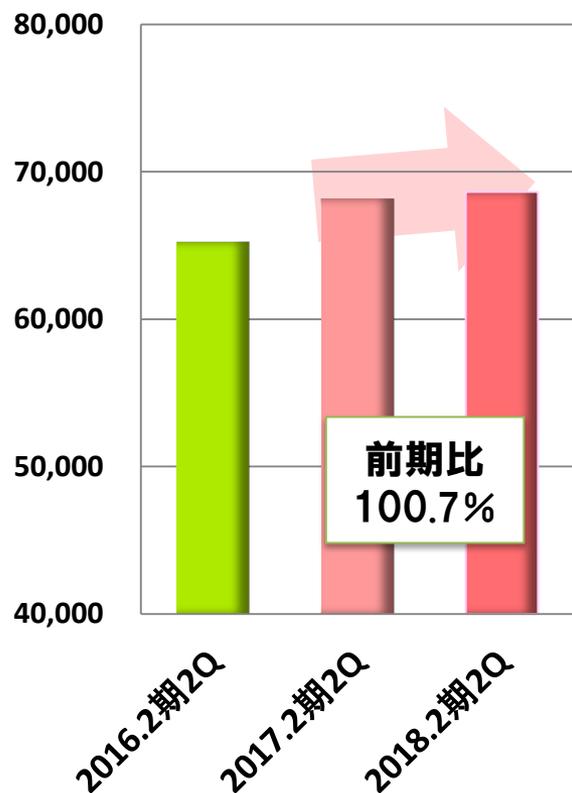
2018.2予想	8,120
2017.2期	8,048
2016.2期	6,106

2018.2予想	5,440
2017.2期	5,118
2016.2期	3,797

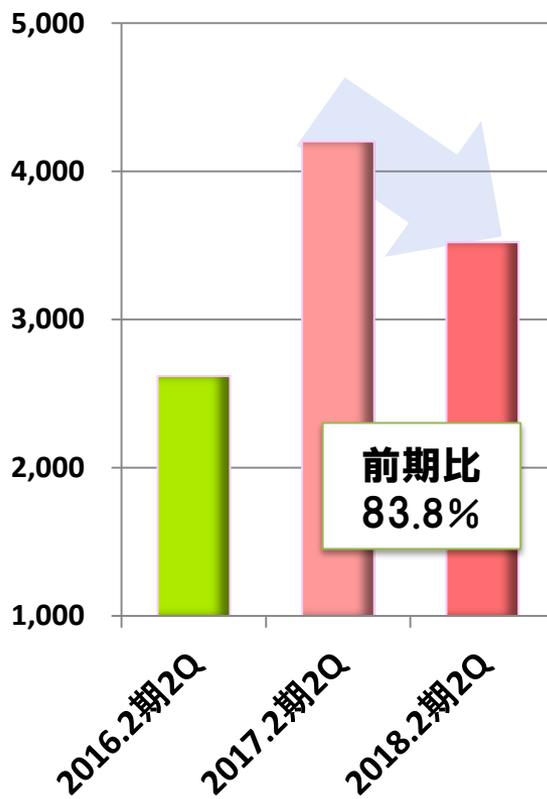
# 2018年2月期 第2四半期累計 業績

## 売上高

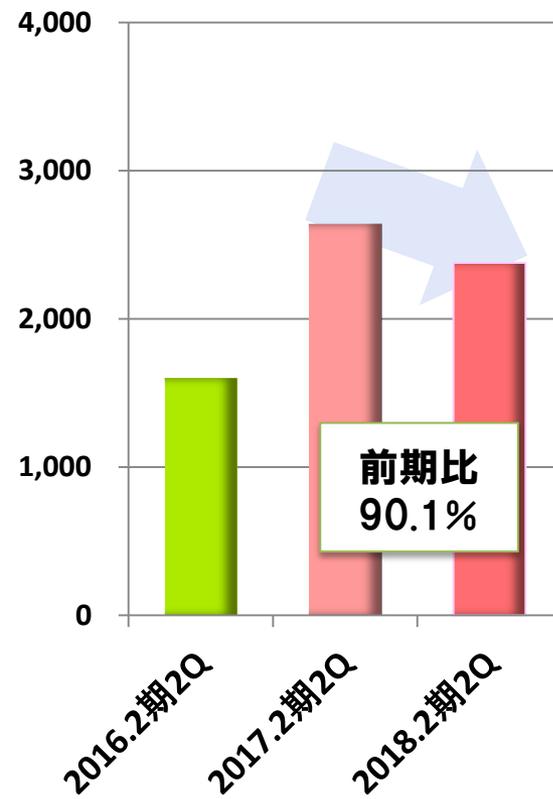
(単位：百万円)



## 経常利益



## 当期純利益



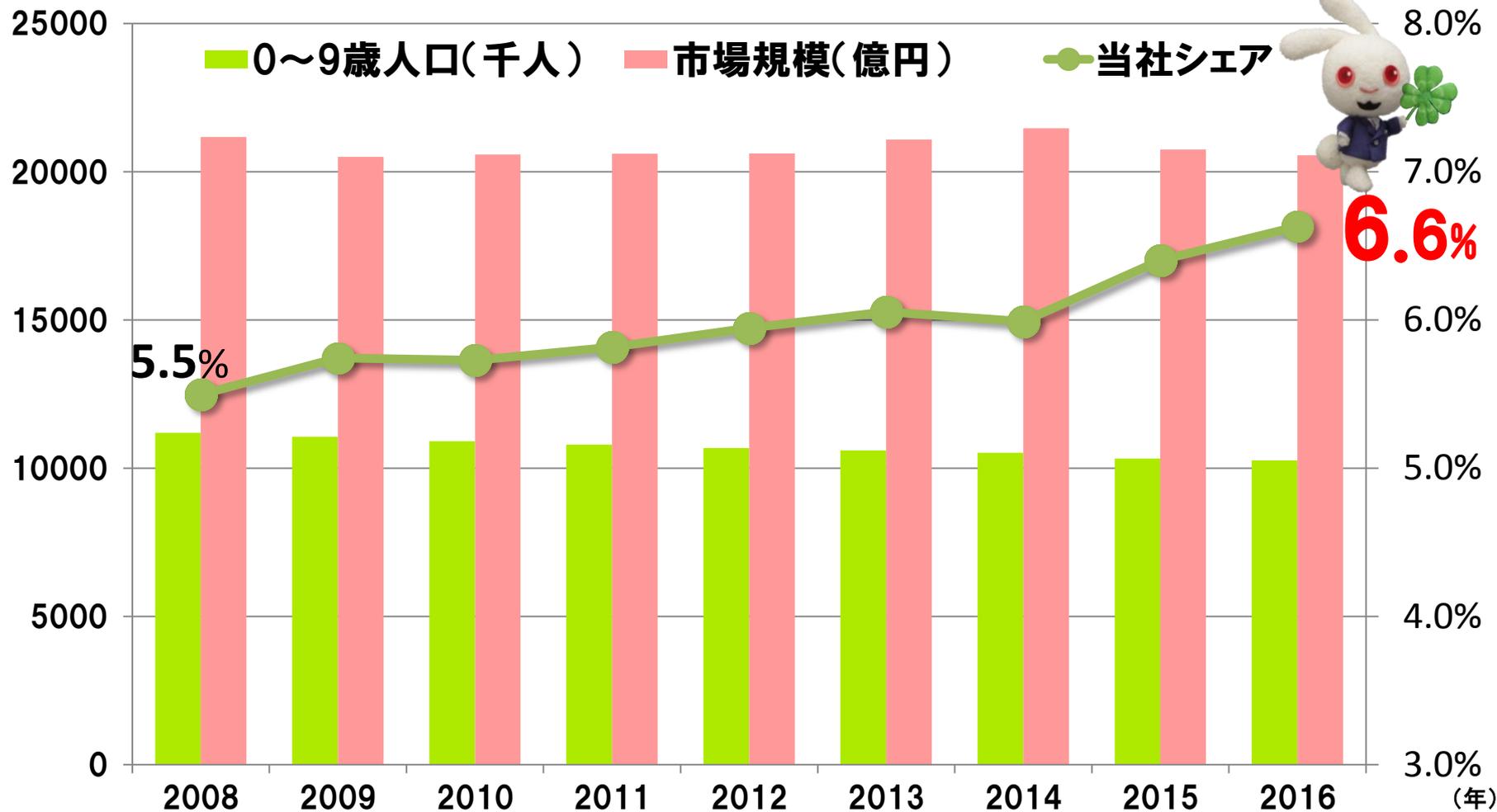
2018.2期2Q	68,639
2017.2期2Q	68,168
2016.2期2Q	65,252

2018.2期2Q	3,522
2017.2期2Q	4,202
2016.2期2Q	2,618

2018.2期2Q	2,379
2017.2期2Q	2,640
2016.2期2Q	1,601

# 市場規模・シェア

ベビー・子供用品店  
シェアNo.1



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

# 市場シェアを高めるための政策



- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②ドミナント(地域集中)出店
- ③インターネット販売の拡大
- ④ローコストオペレーション

# 市場シェアを高めるための政策



- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②ドミナント(地域集中)出店
- ③インターネット販売の拡大
- ④ローコストオペレーション

# 本格的P B商品の開発・拡大



ELFINDOLL

## 目的

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み、(Trade Off)  
低価格で使いやすい商品をご提供するため

## その為に

製造小売業(SPA)のビジネスモデルを構築  
大手家電メーカー出身 技術者90人 (H29.8.20現在)  
グローバルなソーシングルートの開拓  
売れ筋に絞り込み、一品大量生産で低価格を実現

## 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(Trade off)

 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

## 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(Trade off)

ベビー肩ベルト 守りまショルダー が赤ちゃんの落下事故を防ぎます。

ベビー肩ベルト「守りまショルダー」  
**業界初**※  
特許出願中

首カククン防止のフード

※SG基準(2015年3月改正)に適合する抱っこができる製品のうち、初の赤ちゃん用肩ベルト付製品(当社調べ)。

股あて 赤ちゃんをしっかりホールドします。

新SG基準認定製品  
(2015年改正基準)  
一般財団法人  
製品安全協会により、  
安全性が高く、  
安心してご使用できると  
認定された製品です。

ELFINDOLL  
ダッコール  
*D'accord* シリーズ

ダッコール  
6,799円



メッシュ生地でムレにくい  
汗っかきの赤ちゃんの為に内側は  
通気性の良いメッシュ生地。



幅広く、厚いパットで腰・肩をサポート。  
着衣ウエストサイズは135cmまで  
なのでパパも使えます。

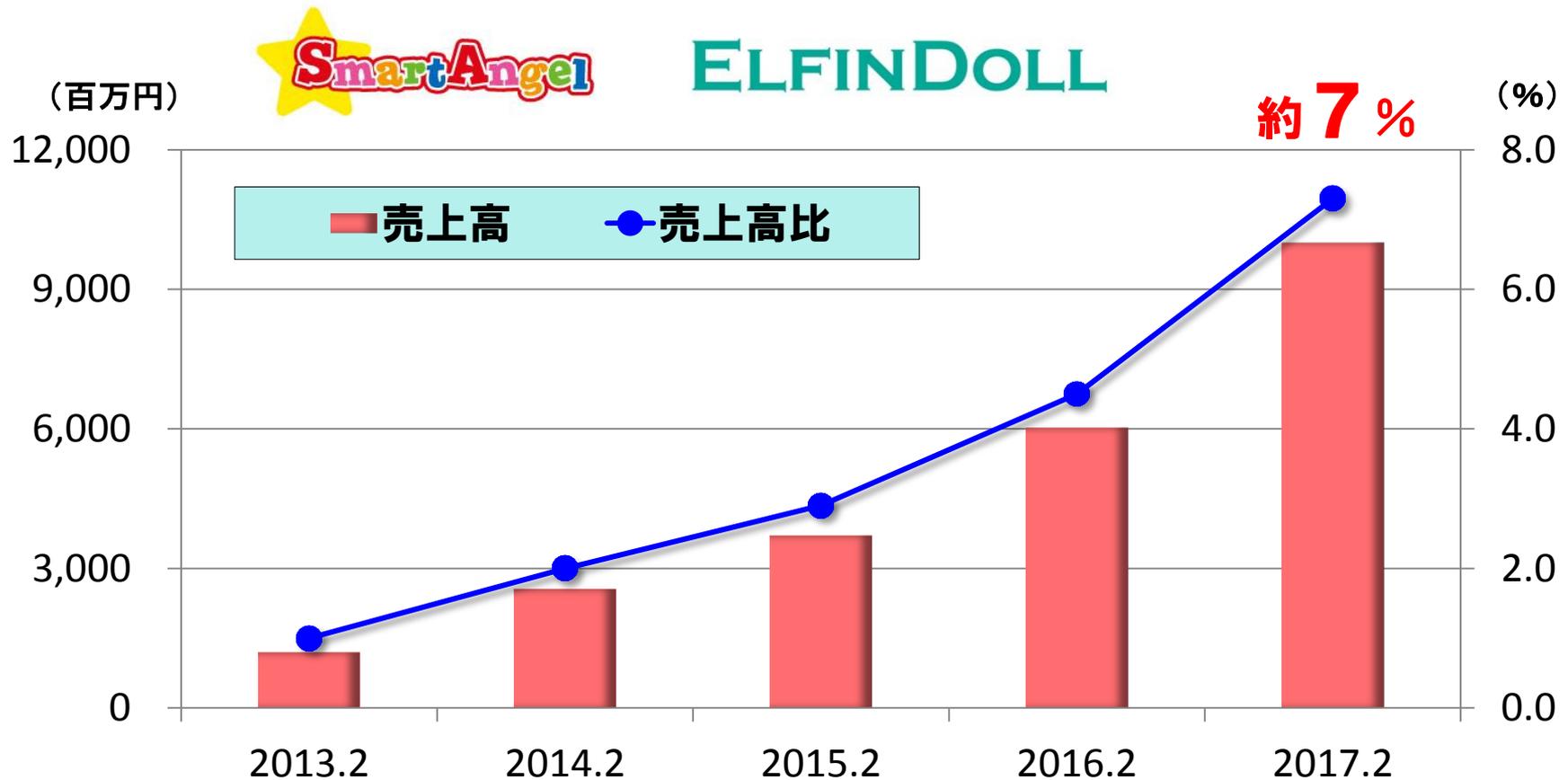


換気窓で調節  
こもった熱を逃がす換気窓。  
換気ファスナーで開け閉めできます。



丸める収納  
使用しない時はボリュームのある  
抱っこひもを腰にまとめて  
収納できます。

# 本格的 P B 商品の売上推移



➡ 中期的に売上高構成比を 50% に

# 様々な販売促進策

## ◇ テレビCM・WEB広告



## ◇ ギフトカード



## ◇ 西松屋LINE 公式アカウント



## ◇ 西松屋アプリ

お買い物をもっと便利に

### 西松屋アプリ

ショッピングがもっと楽しくなる！  
お得な機能満載の楽しめるアプリ！

- チラシ  
お気に入り店舗登録で  
チラシ情報が届く
- 最寄りの店舗を  
カンタン検索！
- セールや特集など  
ミミより情報満載
- おうちでのんびり  
ネットでお買物
- チラシや店内POPなどから  
AR情報ナビ機能で見れる  
商品説明動画

※掲載内容は変更になる場合があります。

# 市場シェアを高めるための政策



- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②**ドミナント(地域集中)出店**
- ③インターネット販売の拡大
- ④ローコストオペレーション

# ドミナント(地域集中)出店

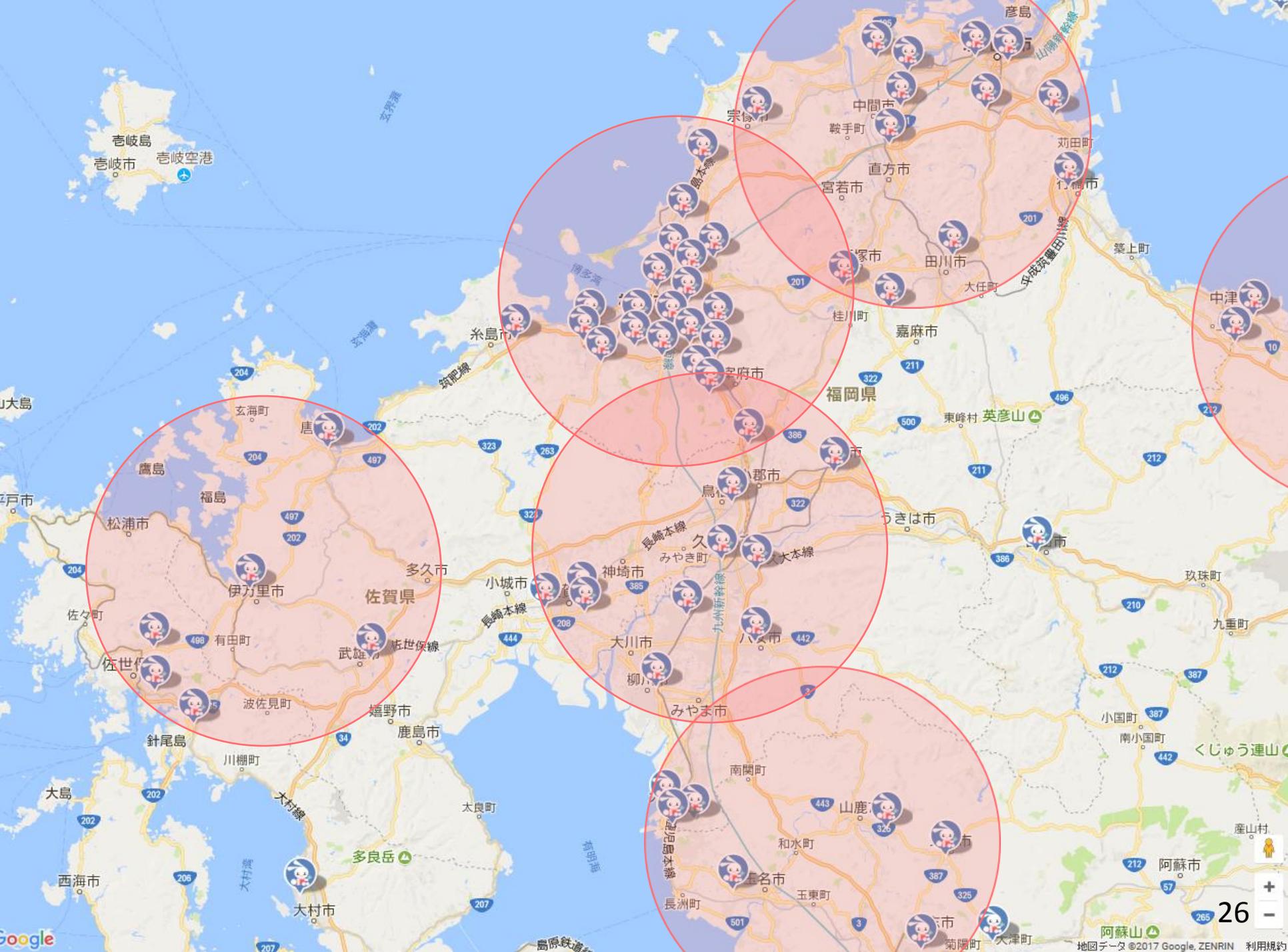
年間50～60店舗の積極的な出店

- 1店舗あたり商圈人口 約10万人
- 居抜き物件の活用
- スクラップ&ビルド

さらなる店舗網の拡大

ドミナント出店による地域寡占化のイメージ





舌岐島  
舌岐市  
舌岐空港

宗像市  
中間市  
鞍手町  
直方市  
宮若市  
家市  
田川市  
大任町

唐  
玄海町  
島  
松浦市  
福島  
伊万里市

糸島市  
早府市  
鳥

福岡県  
嘉麻市  
東峰村  
英彦山  
うきは市

佐世  
有田町  
波佐見町  
佐々町

長崎本線  
小城市  
神埼市  
大川市  
柳

郡市  
八木市  
みやま市  
南関町

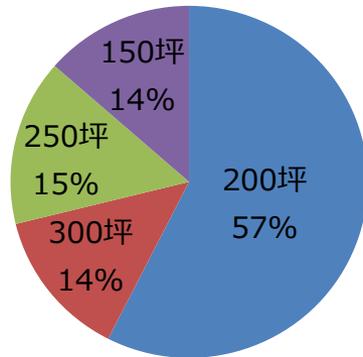
針尾島  
川棚町  
大村市  
大島  
西海市

長洲町  
山鹿  
和水町  
玉東町

阿蘇市  
久津町  
産山村

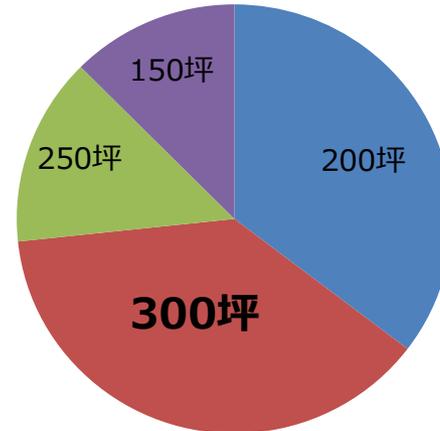
# 店舗の大型化

売場面積別 店舗数



300坪の新しい店舗モデルを拡大

将来的には



※イメージ

- 新品種の導入
- 本格的PB商品の大量陳列
- サイズ延長(小学校高学年までをカバー)

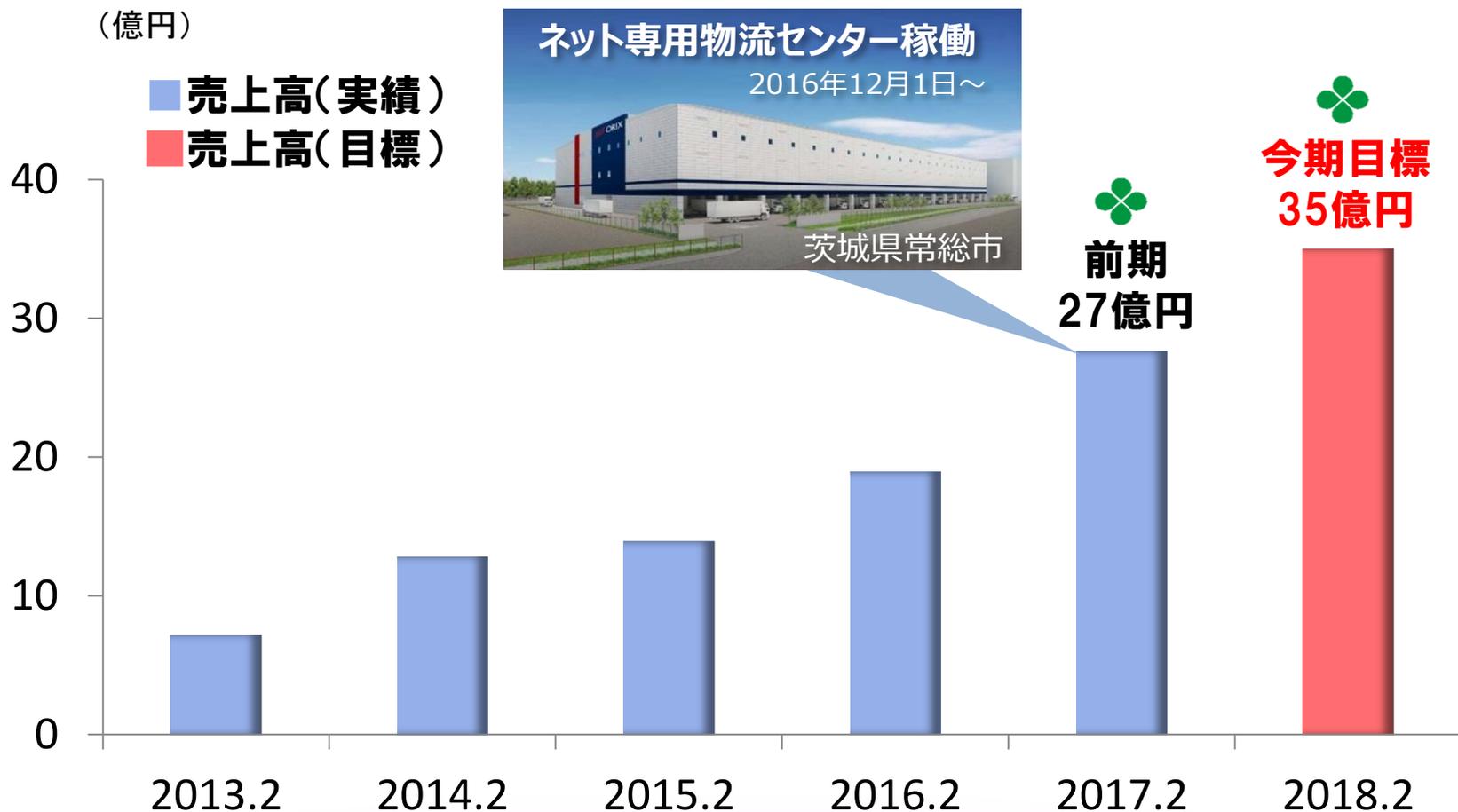
**大型化した300坪モデルの出店拡大**

# 市場シェアを高めるための政策



- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②ドミナント(地域集中)出店
- ③インターネット販売の拡大**
- ④ローコストオペレーション

# インターネット販売の拡大



⇒ 中期的な売上目標は100億円

# 市場シェアを高めるための政策



- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②ドミナント(地域集中)出店
- ③インターネット販売の拡大
- ④ローコストオペレーション

# ローコストオペレーション

**複雑な作業は本部に集約**

商品発注・レイアウト決定・ハンガー掛け・POP作成など

**店舗作業を単純化・合理化して  
少人数で運営可能に**

**1人の店長が複数店舗を無理なく管理  
スーパーインテンドント制を確立**

**1店当たりのコストを削減して  
多店舗展開が可能に**



# 店舗レイアウトの工夫



# 市場シェアを高めるための政策

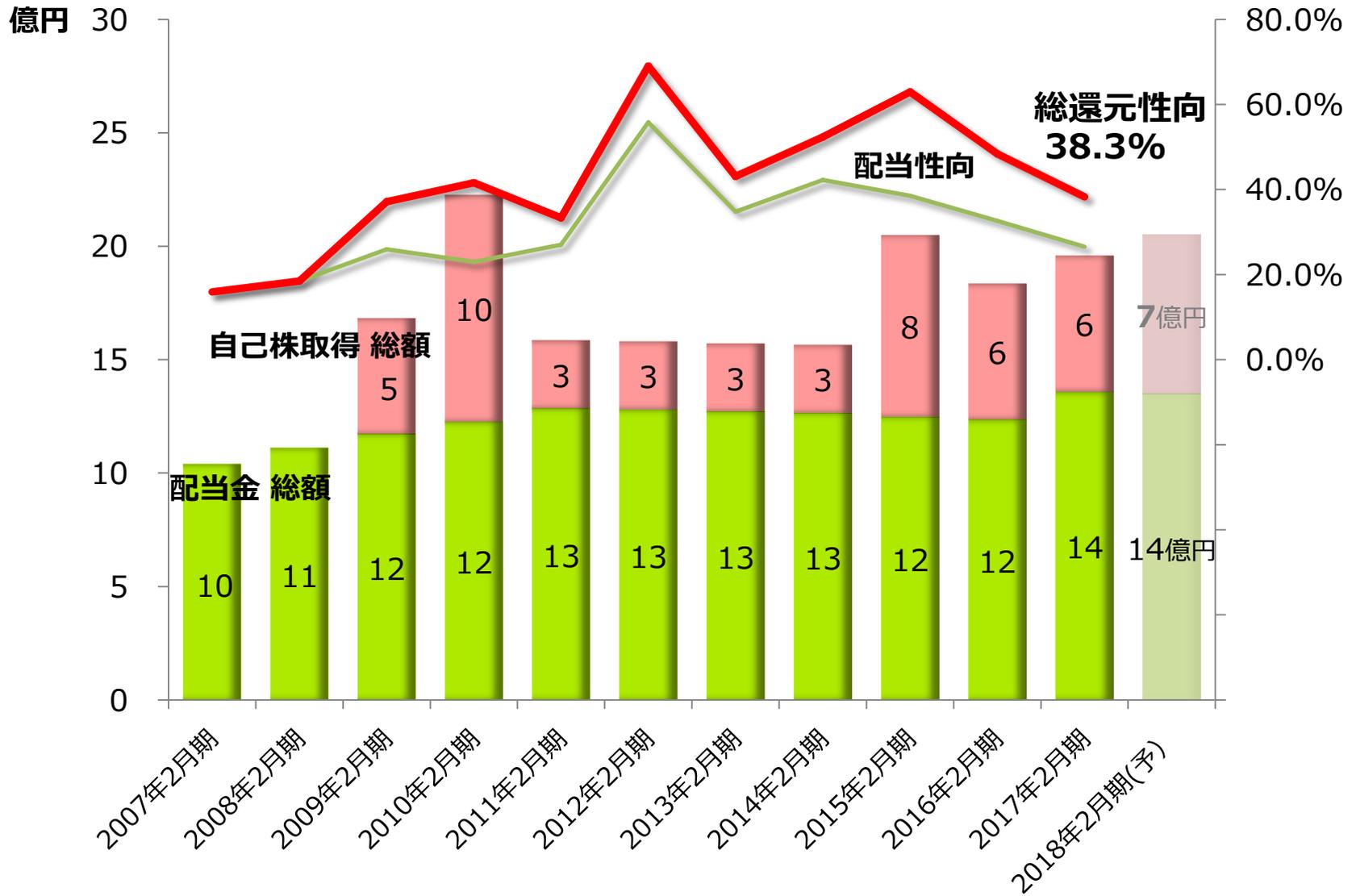


- ①本格的P B商品の開発・拡大
- ②ドミナント(地域集中)出店
- ③インターネット販売の拡大
- ④ローコストオペレーション



### 3. 株主様への還元

# 配当金総額・自社株式取得の推移



# 株主優待制度①

## 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

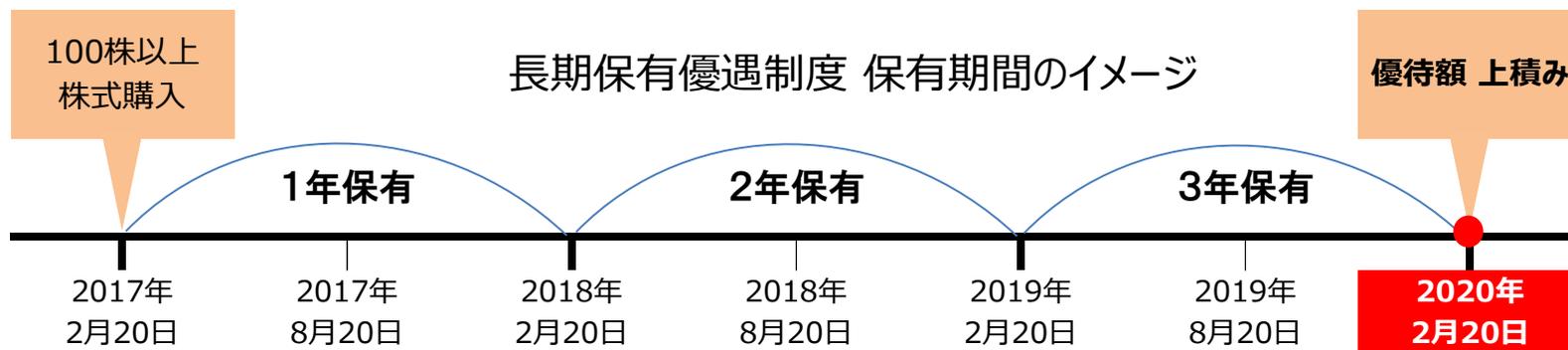
# 株主優待制度②

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、通常の優待制度に加えて長期保有優遇制度を実施。

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



詳しくは当社ホームページへ → [https://www.24028.jp/ir/stock\\_holder](https://www.24028.jp/ir/stock_holder)

# 還元利回り



❖ 100株 132,700円 ご購入の場合・・・

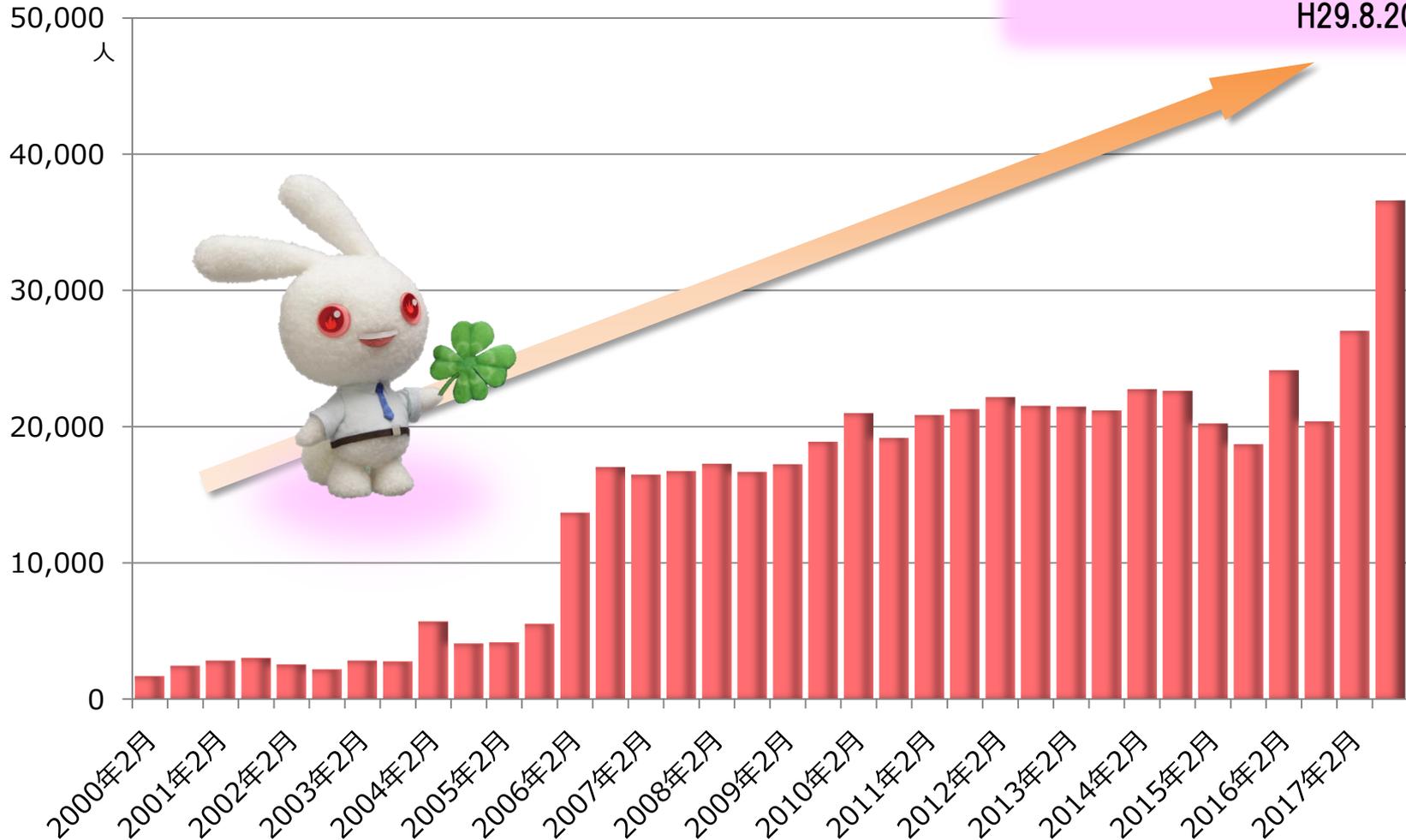
年間配当(予想)+優待 +長期保有優遇制度

3.09% → 3.47%

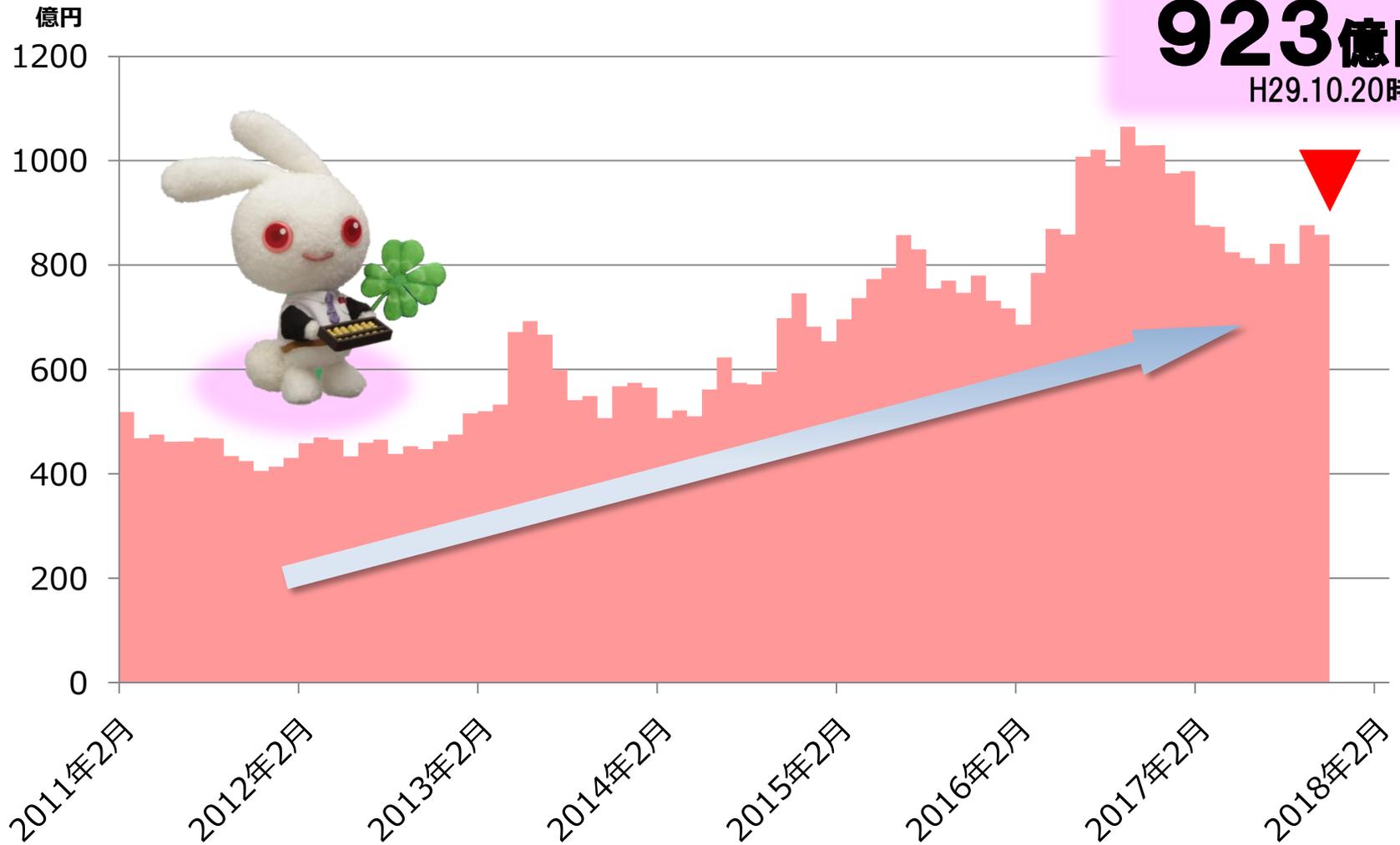
		100株	500株	1,000株	
ご購入予算	1株 = 1,327円で計算	13.27万円	66.35万円	132.7万円	
配当金 (年間)	1株当たり配当金 = 21円	2,100円	10,500円	21,000円	
株主優待 (年間)	株主ご優待 カードへの入金額	通常の優待制度	2,000円	6,000円	10,000円
		<b>長期保有優遇制度</b> 2020年2月20日基準日以降	<b>500円を追加</b>	1,000円を追加	3,000円を追加
配当金 (年間) + 株主優待 (年間) 合計 + <b>長期保有優遇制度</b>		還元金額	<b>4,600円</b>	17,500円	34,000円

# 株主数の推移

**約36,000人**  
H29.8.20時点



# 時価総額の推移



# 株価の推移(月足)

NISHIMATSUYA CHAIN Co.,Ltd.

2017/11/22



(C) 2017 Yahoo Japan Corporation.

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



# 西松屋チェーン

## 会社説明会

ありがとうございました。



### 【業績予想に関する留意事項】

本資料に記載されている業績予想に関する記述は、本資料の発表日時点において入手可能な情報に基づき当社が判断したものでございます。今後様々な要因によって予想値と異なる可能性があります。