



株式会社 ヤマザワ

平成31年2月期 第2四半期

決算説明会

平成30年10月26日

証券コード:9993

本資料で記述しております業績予想並びに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づいて算定しておりますが、需要動向などの業況の変化、物価変動等、多分に不確実要素を含んでおります。そのため、実際の業績は、様々な要因の変化により業績予想と乖離することもありますので、ご承知おきいただきますようお願いいたします。

1. <u>株式会社ヤマザワ グループ 概要</u>	
◆ グループ紹介	… 3
2. <u>平成31年2月期 上期 概況</u>	
◆ 平成31年2月期 上期総括、決算概況	… 5 ~ 7
◆ 単体 業績分析	… 8 ~ 12
◆ 出店・改装・店舗数	… 13 ~ 14
3. <u>平成31年2月期 下期 考え方</u>	
◆ 今後の考え方と営業政策	… 16 ~ 22
◆ 新規出店・改装、販売管理費について	… 23 ~ 24
4. <u>通期の見通し</u>	
◆ 平成31年2月期 通期業績見通し	… 26
◆ 株主還元政策	… 27

1. 株式会社 ヤマザワ グループ 概要



スーパーマーケット事業：76店舗

エリア拡大とシナジー追求



山形県
宮城県
67店舗

秋田県
9店舗



山形県
宮城県
73店舗

株式会社ヤマザワ

よねや商事(株)

(株)ヤマザワ薬品

(株)サンコー食品

ドラッグストア・調剤薬局

日配品・惣菜品の製造・供給



各社に
供給

日配工場：牛乳、豆腐、納豆、麺類

惣菜工場：弁当、寿司、おにぎり、サラダ類

※非連結子会社 (株)粧苑ヤマザワ (株)ヤマザワカスタマーサービス

※店舗数・平成30年8月末時点での状況

2. 平成31年2月期 上期 概況

外部環境

- ◆人口減少、高齢化
- ◆節約志向の高まり、消費の両極化
- ◆業種・業態を超えた競合激化

内部環境

- ◆人手不足、採用難
- ◆値上げ要請、仕入れ価格の上昇
- ◆設備費・物流費・人件費の高騰

【連結業績】

(単位：百万円，%)

連 結	H30年2月期上期		平成31年2月期上期		
	実績	売 比	実績	売 比	前 比
営業収益	57,824	-	55,882	-	96.6
売上原価	41,899	72.5	40,437	72.3	96.5
売上総利益	15,925	27.5	15,455	27.7	97.0
販売費及び 一般管理費	15,370	26.6	15,243	27.3	99.2
営業利益	554	1.0	202	0.4	36.6
経常利益	583	1.0	224	0.4	38.6
当期純利益	355	0.6	101	0.2	28.5

平成31年2月期 上期 設備投資額 1,454 減価償却費 1,267 (100.7)

【連結業績（各社別）】

(単位：百万円，%)

連 結	H30年2月期上期			H31年2月期上期		
	実績	売 比	前 比	実績	売 比	前 比
営業収益	57,824	-	101.1	55,882	-	96.6
ヤマザワ	45,956	-	100.9	44,372	-	96.5
ヤマザワ薬品	6,903	-	101.7	6,768	-	98.0
よねや商事	5,447	-	102.4	5,228	-	95.9
経常利益	583	1.0	65.6	224	0.4	38.5
ヤマザワ	399	0.9	59.8	130	0.2	32.6
ヤマザワ薬品	33	0.5	394.5	-8	-	-
よねや商事	103	1.9	134.4	85	1.6	82.2
当期純利益	355	0.6	90.3	101	0.6	28.4
ヤマザワ	252	0.5	88.9	65	0.1	26.3
ヤマザワ薬品	26	0.4	-	-11	-	-
よねや商事	66	1.2	142.6	54	1.0	82.0

【単体業績】

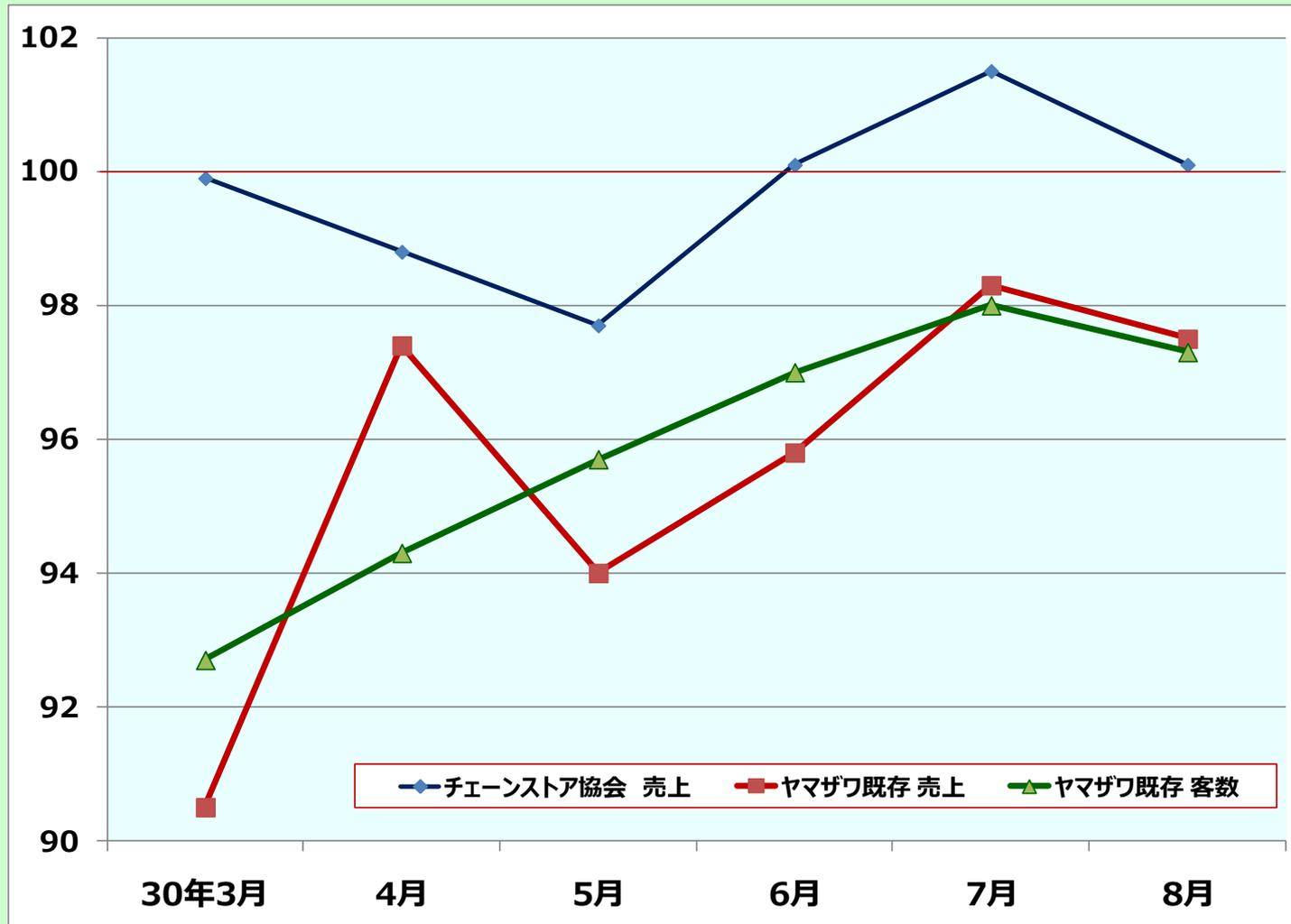
(単位：百万円，%)

単 体	H30年2月期上期		H31年2月期上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
売 上 高	43,903	-	42,347	-	96.4
売 上 原 価	33,322	75.9	32,118	75.8	96.3
売上総利益	10,581	24.1	10,228	24.2	96.6
販売費及び 一般管理費	12,256	27.9	12,141	28.7	99.0
営 業 利 益	377	0.9	112	0.3	29.7
経 常 利 益	399	0.9	130	0.3	32.6
当期純利益	252	0.6	65	0.2	26.0

平成31年2月期 上期 設備投資額 1,081 減価償却費 1,074 (102.4)

【単体】既存店売上高・客数前年比推移

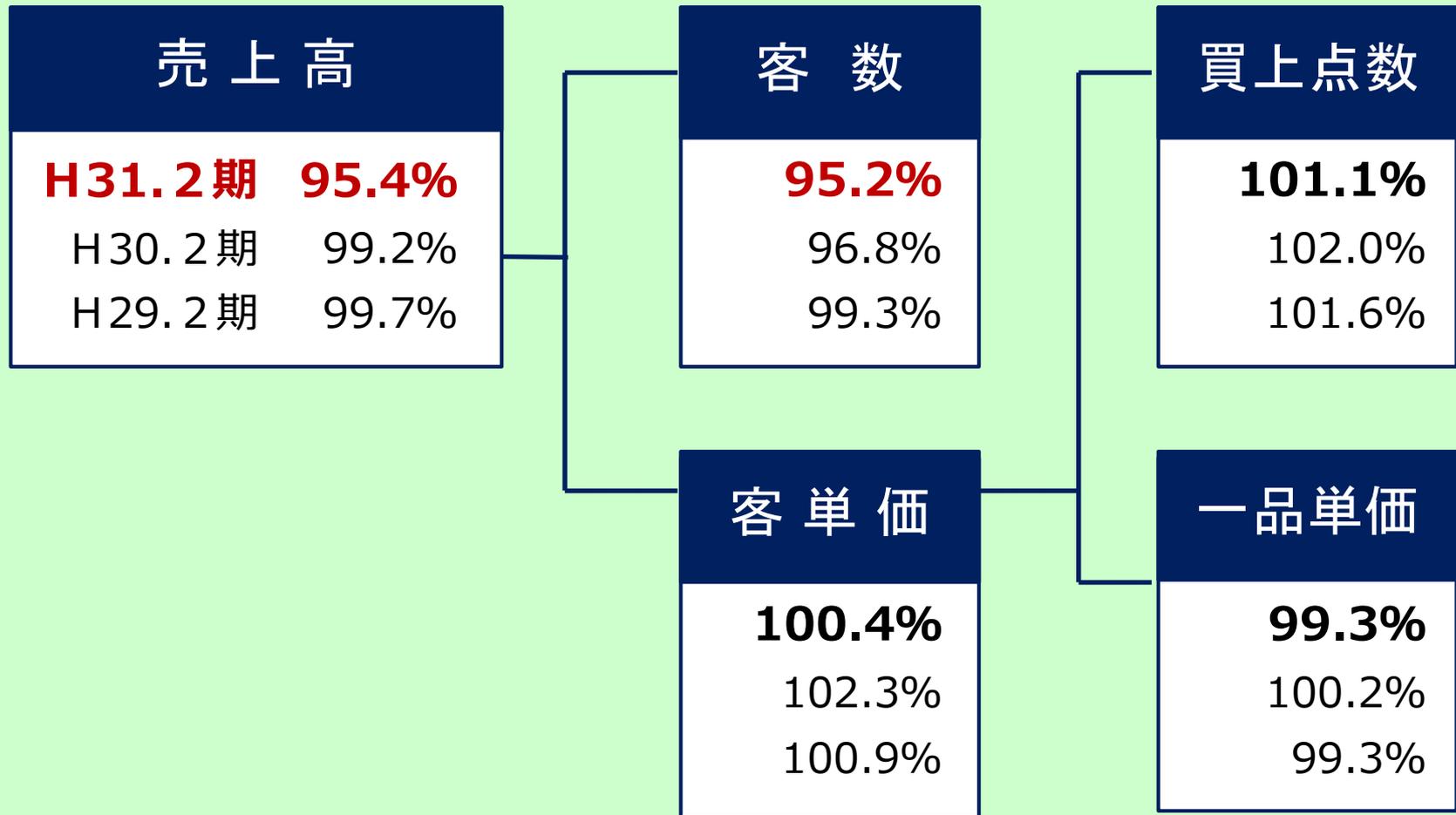
◆ 3月の客数減の影響顕著。徐々に上向きも前年未達



【単体】 売上構成指標の既存店前年比

◆ 客数減の影響顕著。客単価でカバーするに至らず

【上期累計実績】



【単体】商品別 主要指標の概要

◆販促値下・見切廃棄ともに増。荒利確保青果のみ

【上期累計実績】

(単位：%)

	売上高 前期比	荒利高 前年比	荒利率 前年差	販促値下 前年差	見切値下 廃棄計 前年差
青果	98.7	101.2	0.5	0.5	0.1
鮮魚	94.1	92.5	△ 0.5	0.1	1.0
精肉	97.0	97.7	0.2	1.0	0.9
惣菜	97.1	96.0	△ 0.4	△ 0.1	0.0
生鮮計	97.0	97.0	△ 0.0	0.4	0.4
一般食品	97.1	95.2	△ 0.3	0.2	0.1
菓子	93.7	90.8	△ 0.8	1.3	0.1
家庭用品	91.7	91.0	△ 0.1	△ 0.8	0.2
全部門計	96.5	96.3	△ 0.0	0.3	0.3

【単体】 販売管理費の状況

◆ 当社計画内の管理で高は減も、売上比では大きく増加

【販売管理費 上期累計実績】

(単位：百万円，%)

	H30年2月期 上期			H31年2月期 上期		
	実績	売比	前比	実績	売比	前比
販売費	1,389	3.2	101.0	1,398	3.3	100.6
人件費	5,476	12.5	104.5	5,503	13.0	100.5
設備費	4,636	10.6	104.4	4,522	10.7	97.5
管理費	754	1.7	109.8	716	1.7	95.0
販管費計	12,256	27.9	104.4	12,141	28.7	99.1

◆ 上期実績：建替 1、改装 1

建 替

宮内店（山形県南陽市）

平成30年 3月開店
 売場面積 SM 282坪
 駐車台数 96台
 ベーカリー・イトイン新規導入

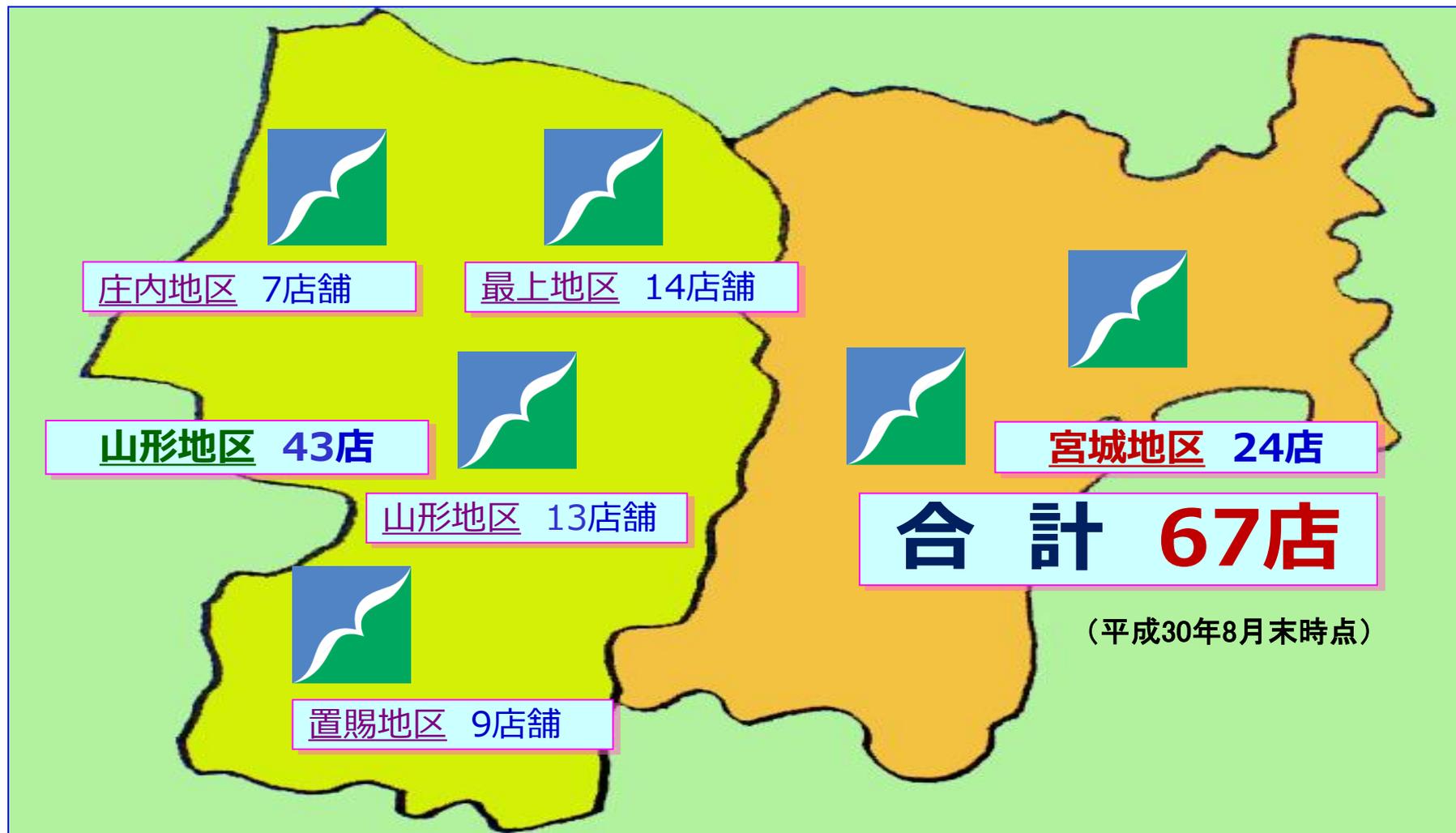


改 装

南陽店（山形県南陽市）

平成30年7月新装開店





3. 平成31年 2月期 下期 考え方

【消費動向】

- 購入商品に対する選別の目、依然として厳しい。
- 物価上昇、ガソリン価格上昇→食品への支出低下

【競合状況】

- 利益の中核をなすエリアへの出店激化
- 他業態との競争→同質化（DGS、CVS）

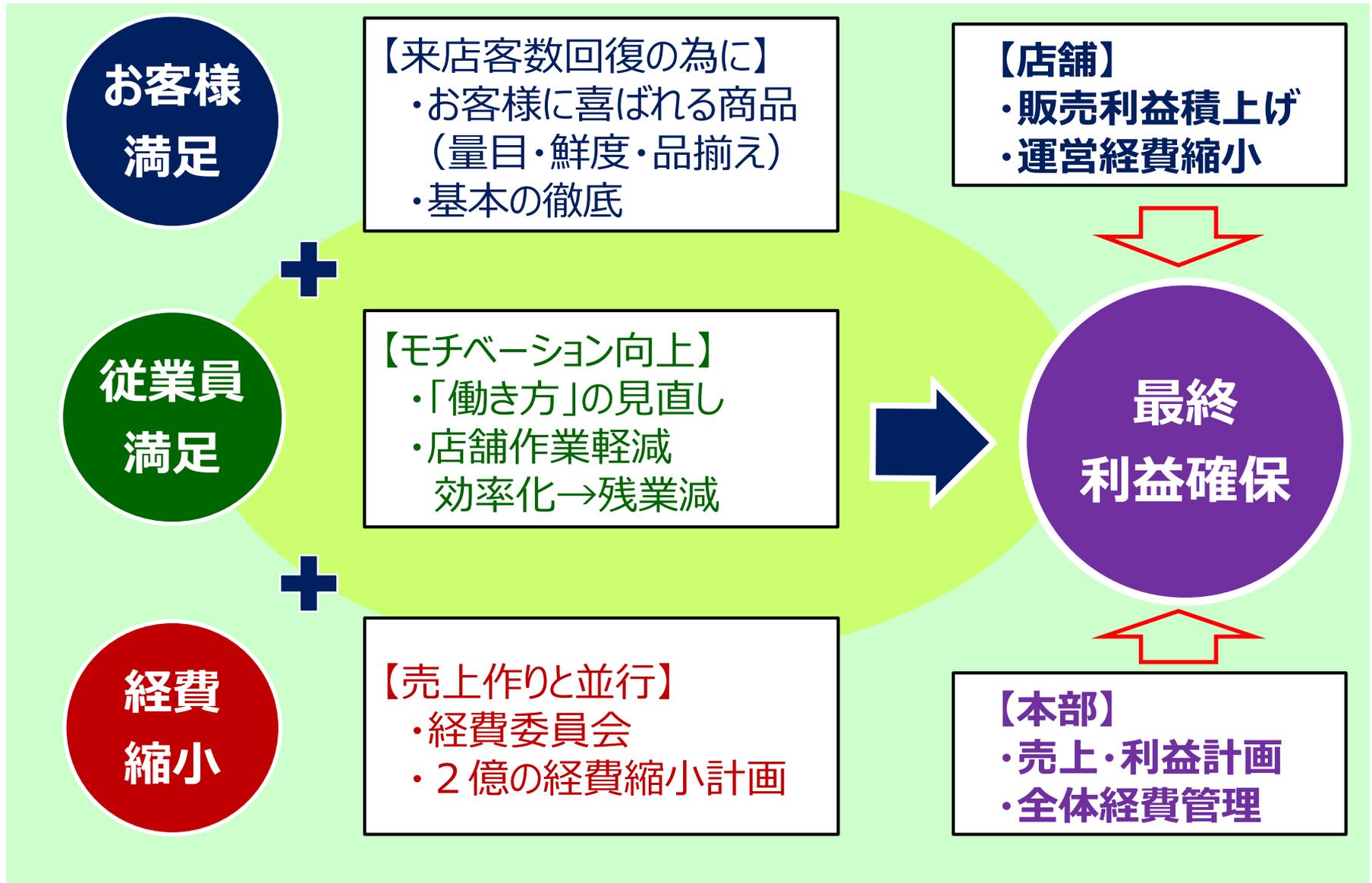
【販売環境】

- 生鮮食品・猛暑・自然災害の影響→仕入れ価格高騰
- 加工食品・日用品・原料値上げによる実質値上げ

【経費想定】

- 原油高による電気料金の上昇懸念
- 人件費・高止まりの傾向。基本給引き上げ、宮城の時給改定（10月～）

今期 下期の考え方



◆ お客様に喜ばれる商品提供・価格訴求

【品揃え・品質】・・・“選べる、楽しい”

◆ 〈基本〉+〈競合にない〉+〈地域対応〉

- ・品揃えアイテムのバランス検討〈基本品揃え〉
- ・ヤマザワ独自の商品〈競合にない〉
- ・各地域特有の事情に合わせた対応

【価格】・・・“「集客」と「利益」”

- ・「EDLP」「ハイ＆ロー」の使い分け

◆売上・利益最大化のために

【既存店強化】・“夕方の売場”

◆「16時の売場づくり」への取り組み

- ・17～18時の店舗最大ピークに合わせた品揃え

【荒利改善】・“値入改善” & “ロス縮小”

◆「見切り値下・廃棄」前期比1%減目標

【カード戦略】・“決済率30%へ”

- ・チャージ機活用「プレミアムチャージ」
- ・加盟店契約準備中

システム面の対応状況

◆セルフレジの導入

導入状況

27店舗

(10月26日現在)



直近の大型店導入の様子

今後の考え方

- コスト、地域性等勘案し、セルフ導入or通常レジの検討
- 今後も設置店舗数増加の予定

人材育成

外部研修への積極的な派遣・人材交流

- ・〈部下育成〉 店長・チーフ勉強会（A J S）
- ・〈本部研修〉 睦会、ニチリウ部会

採用関連

自社ホームページ案内強化

※ H P アクセス実績
：前年比 **+20%**

パート・アルバイト採用

私たちが一緒に働きませんか？

笑顔で楽しむ。

パート・アルバイト採用

- ・ 未経験者歓迎
- ・ 採用の流れ
- ・ 給与・研修制度
- ・ 採用窓口
- ・ 会社説明会
- ・ 合同企業説明会 参加予定日程一覧
- ・ 企業情報

パート・アルバイト採用

- ・ パート・アルバイト採用

正社員採用

- ・ 正社員採用

私たちが一緒に働きませんか？

パート・アルバイト採用

はこちら

正社員採用

はこちら

新卒採用

はこちら

明るく、健康・元気なスーパーマーケット「ヤマザワ」であなたも働いてみませんか。

◎土・日・祝日勤務できる方歓迎！！
◎明るく元気に勤務できる方歓迎！！

募集の有無に関しては、御希望の店舗まで直接お問い合わせいただくか、下記の各地区別外部リンクよりお申込みください。

◆ 直近のトピックス



「はこぽす」(宅配ボックス) 実証実験

- 環境省・山形県との取り組み
- CO2削減事業の一環。9月末より
- 山形市内6店舗にて実施（年度末まで）

サポートカート導入

- 高齢者の買い物負担減のため
- 10月より導入開始
- 大型店中心。23店舗 50台導入



◆下期計画 改装1、閉店1

改装

中田店 (宮城県仙台市)

平成30年9月開店
イトイン移設、増設

閉店

仙台中山店 (宮城県仙台市)

平成30年9月末閉店
平成24年3月～6年半営業

・【当初予定】 新店 1店 → 来期に変更

・既存店改装・店舗の閉鎖については、

競合状況・収益状況等勘案の上、上記他検討中

◆環境は非常に厳しいが、徹底的に縮小を図る

下期与件

- ① **改装 1、閉店 1**（前年：建替 1、改装 1）
- ② **宮城 パート時給の引き上げ（10月～）** ※宮城最低賃金改定による

下期対策

ランニングコスト縮小に軸足

販売費

- チラシサイズ見直し
- 地区別の号外チラシ一部中止

人件費

- 残業最小化（時間内の仕事）
- 職務内容見直し

設備費

- 警備料、保守料、清掃料等
店舗運営に関するコスト見直し

4. 通期の見通し

平成31年2月期 通期連結業績見通し

各社予測

ヤマザワ単体 97.3% 荒利+0.2%で計画

単位：%

	売上高（既存店）前年比			荒利率	販管費	店舗増減
	上期実	下期予	通期予	前年差	前年差	新店（改装）
ヤマザワ	96.5	98.3	97.3	+0.2	+0.2	建替1、改装2、閉店1
よねや商事	95.9	96.2	96.0	+0.3	+0.5	改装1
ヤマザワ薬品	98.0	98.0	98.0	-0.2	-0.5	閉店2

連結業績予想

単位：百万円 %

連結	平成30年2月期			平成31年2月期 予想			
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	前比
営業収益	57,824	56,479	114,303	55,882	55,618	111,500	97.5
営業利益	554	605	1,159	202	148	350	30.2
経常利益	583	648	1,231	224	176	400	32.5
当期純利益	355	34	389	101	29	130	33.4

株主還元政策

- ・ 安定配当を基本方針として、継続。
- ・ 平成30年2月期においても1株当たり33円の配当

1株当り 配当金推移	H 26 年 2 月 期 実 績	H 27 年 2 月 期 実 績	H 28 年 2 月 期 実 績	H 29 年 2 月 期 実 績	H 30 年 2 月 期 実 績
中間配当金	16.5	16.5	16.5	16.5	16.5
期末配当金	16.5	16.5	16.5	16.5	16.5
年間配当金	33.0	33.0	33.0	33.0	33.0
配当性向	152.9	90.6	69.5	26.4	92.3

ご清聴ありがとうございました

お問い合わせ

株式会社 ヤマザワ

経営企画室

kanri@yamazawa.co.jp

参 考 資 料

平成31年2月期 上期 損益管理表

単位：百万円、%

連 結	前 上 期		当 上 期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
営 業 収 益	57,824	-	55,882	-	96.6
売 上 原 価	41,899	72.5	40,437	72.4	96.5
売 上 総 利 益	15,925	27.5	15,445	27.6	96.9
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	15,370	26.6	15,243	27.2	99.1
営 業 利 益	554	1.0	202	0.4	36.5
営 業 外 収 益	37	0.1	39	0.1	104.5
営 業 外 費 用	8	0.0	17	0.0	199.0
経 常 利 益	583	1.0	224	0.4	38.5
当 期 純 利 益	355	0.6	101	0.2	28.4

平成31年2月期 上期 損益管理表

単位：百万円、%

単 体	前 上期		当 上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
売 上 高	43,903	-	42,347	-	96.4
売 上 原 価	33,322	75.9	32,118	75.8	96.3
売上総利益	10,581	24.1	10,228	24.2	96.6
販売費及び 一般管理費	12,256	27.9	12,141	28.7	99.0
営 業 利 益	377	0.9	112	0.3	29.7
営業外収益	27	0.1	30	0.1	109.1
営業外費用	5	0.0	12	0.0	228.0
経 常 利 益	399	0.9	130	0.3	32.6
当期純利益	252	0.6	65	0.2	26.0

自己資本比率：56.5%（前年差△0.7%）

単位：百万円、%

連 結		前 上 期		当 上 期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		13,056	25.4	13,199	25.5
	現 金 預 金	6,089	11.8	6,044	11.7
	商 品 製 品	4,469	8.7	4,657	9.0
固 定 資 産		38,396	74.6	38,486	74.5
	有 形 固 定 資 産	32,972	64.1	33,365	64.6
資 産 合 計		51,453	100.0	51,685	100.0
流 動 負 債		18,084	35.1	18,291	35.4
	支 払 債 務	8,276	16.1	8,130	15.7
固 定 負 債		3,917	7.6	4,167	8.1
純 資 産		29,452	57.2	29,226	56.5
有 利 子 負 債		4,535	8.8	4,570	8.4

自己資本比率：61.8%（前年差△0.5%）

単位：百万円、%

単 体		前 上 期		当 上 期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		7,953	18.2	7,644	17.6
	現 金 預 金	3,864	8.9	3,420	7.9
	商 品 製 品	2,447	5.6	2,590	5.9
固 定 資 産		35,687	81.8	35,898	82.4
	有 形 固 定 資 産	29,377	67.3	29,726	68.2
資 産 合 計		43,641	100.0	43,543	100.0
流 動 負 債		13,955	32.0	13,876	31.9
	支 払 債 務	6,039	13.8	5,896	13.5
固 定 負 債		2,475	5.7	2,742	6.3
純 資 産		27,209	62.3	26,924	61.8
有 利 子 負 債		2,750	6.3	2,550	5.9

改装 1 店舗実施 : 中田店 (宮城県仙台市)

		H29年 2 月期上期			H30年 2 月期上期			H30年 2 月期上期		
		出店	退店	店舗数	出店	退店	店舗数	出店	退店	店舗数
山形県	店舗数	0	0	42	1	1	42	1	0	43
	売上高	29,305	前比 100.4		29,679	前比 101.3		28,861	前比 97.2	
宮城県	店舗数	0	0	24	0	0	24	0	0	24
	売上高	14,346	前比 99.8		14,223	前比 99.1		13,486	前比 94.8	
合計	店舗数	0	0	66	1	1	66	1	0	67
	売上高	43,651	前比 100.3		43,903	前比 100.6		42,347	前比 96.4	

No	社名	VC	店舗数	食品販売高	シェア	前回差
1	ヤマザワ	ニトリ	43	51,091	25.0	0.1
2	ヨークベニマル	7&i	19	34,455	16.8	-0.2
3	マックスバリュ東北	イオ	24	24,834	12.1	-0.2
4	イオンリテール	イオ	7	18,342	9.0	0.2
5	生協（共立社）		10	14,758	7.2	0.0
6	おーばん	CGC	12	13,657	6.7	0.2
7	主婦の店鶴岡	CGC	9	8,674	4.2	-0.2
8	トー屋	CGC	8	5,755	2.8	0.0
9	エコープ庄内		12	5,355	2.6	0.0
10	本間物産(株)		7	4,958	2.4	0.1
	その他		31	22,797	11.2	0.0
	計		182	204,675	100.0	-

参考データ			食品市場規模	3,539億	+1.3%
人口（人）	1,106,984	-1.0%	内スーパー-食品販売高	2,047億	0.0%

No	社名	VC	店舗	食品販売高	シェア	前回差
1	ヨークベニマル	7&i	58	89,113	21.8	0.5
2	みやぎ生協		49	77,829	19.1	-0.5
3	ウジエスーパー	CGC	31	32,619	8.0	0.5
4	イオンリテール	イオ	11	26,839	6.6	0.2
5	マックスバリュ南東北	イオ	16	26,700	6.5	-0.2
6	ヤマザワ	ニトリ	24	25,682	6.3	-0.1
7	(同)西友		18	22,820	5.6	0.2
8	(株)キクチ	CGC	9	10,603	2.6	0.1
9	イオンSC	イオ	6	10,500	2.6	-0.1
10	ベルジョイス	CGC	7	10,197	2.5	0.1
	その他		83	75,294	18.4	-0.7
	計		312	408,196	100.0	

参考データ			食品市場規模	7,816億	-0.9%
人口(人)	2,312,080	-0.3%	内スーパー-食品販売高	4,082億	2.0%

東北 主要 S M 店舗数

ヤマザワ 66

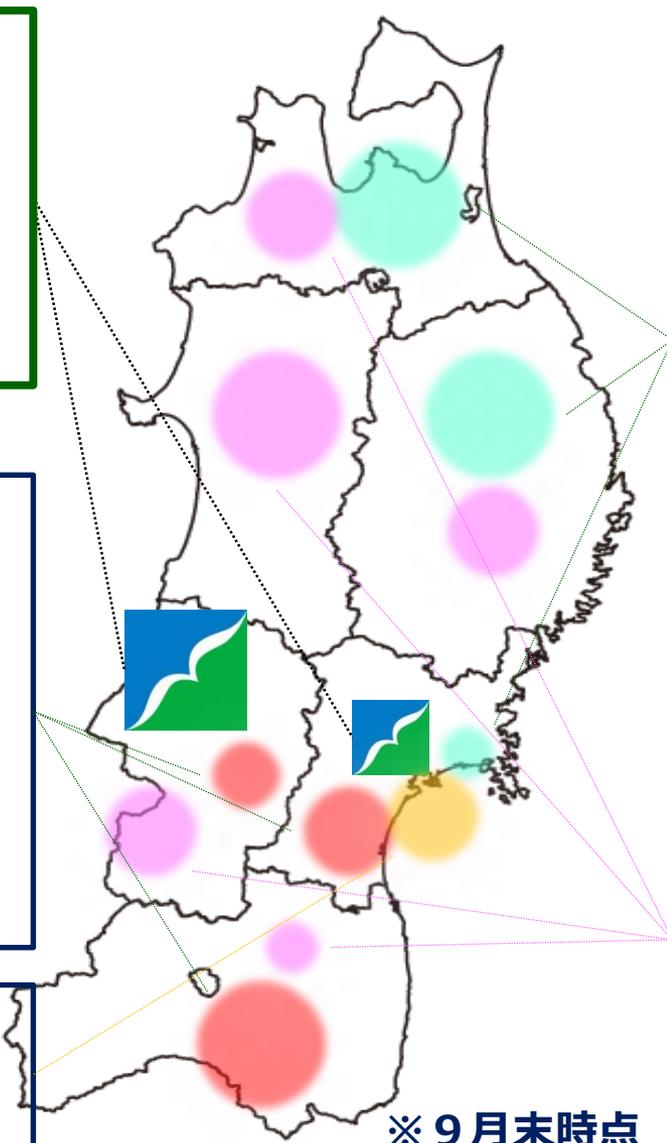


山形	42
宮城	24

ヨークベニマル 224

山形	21
宮城	58
福島	77

みやぎ生協 49



アークス 336

ユニバース 57

青森	38
岩手	18
秋田	1

ベルジョイス 60

岩手	52
青森	1
宮城	7

イオン系 184
(MV各社、スーパーセンター含む)

青森	29	岩手	25
秋田	50	宮城	35
山形	31	福島	14

※ 9月末時点