



株式会社 ヤマザワ

2020年2月期 第2四半期

決算説明会

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. 株式会社ヤマザワ グループ 概要

- ◆ グループ紹介 .. 3

2. 2020年2月期 上期 決算概況

- ◆ 2020年2月期 上期総括、決算ハイライト .. 5 ~ 8
- ◆ 単体 業績分析 .. 9 ~ 12
- ◆ 出店・閉店・店舗数 .. 13 ~ 17

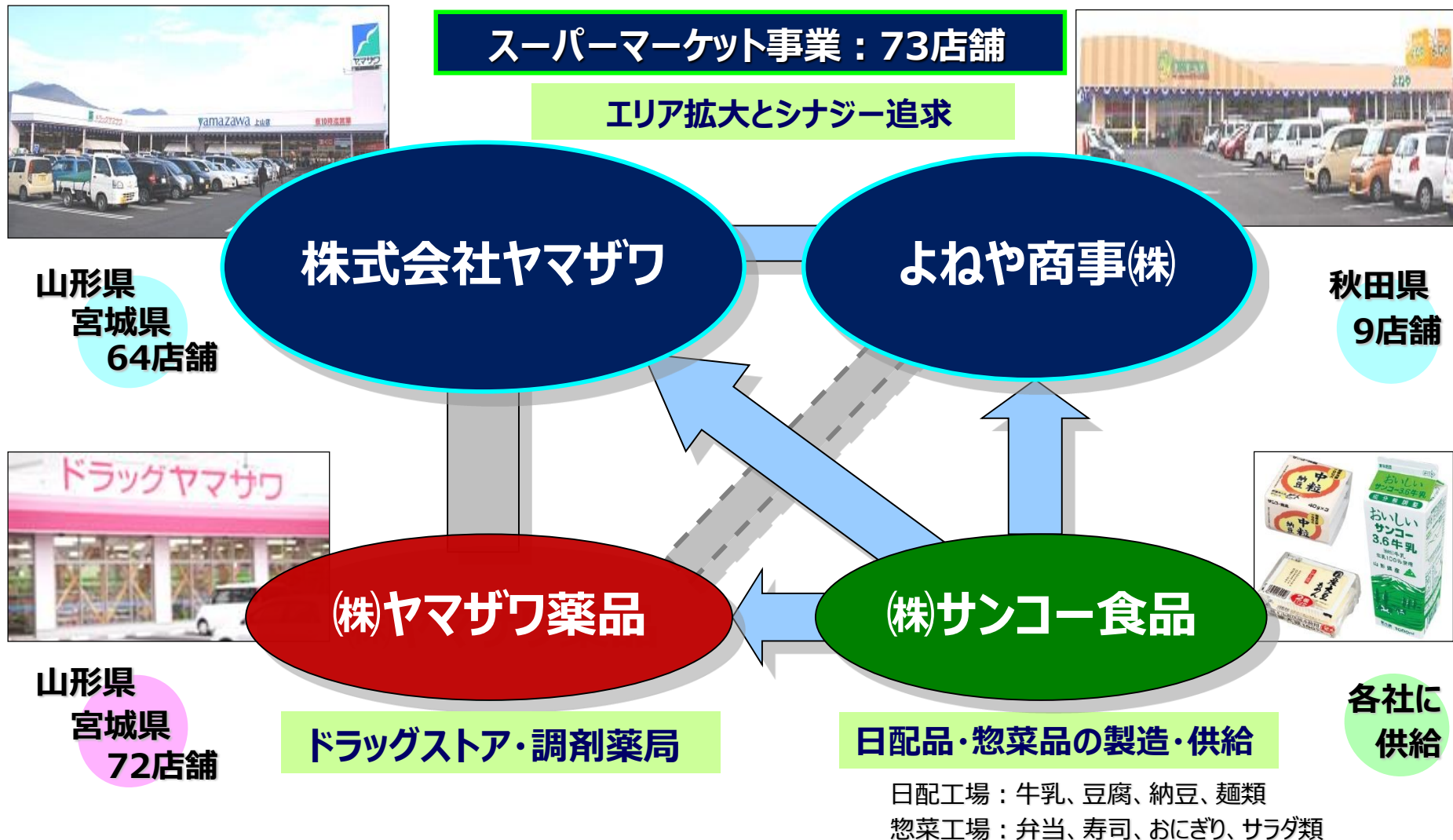
3. 通期の見通し

- ◆ 通期業績見通し、株主還元政策 .. 19 ~ 20

4. 中期経営計画 対応状況 (20年2月期～22年2月期)

- ◆ 概要 .. 22
- ◆ 重点課題への対応状況 .. 23 ~ 27
- ◆ 消費増税関連対応 .. 28 ~ 29

1. 株式会社 ヤマザワ グループ 概要



※非連結子会社 (株)粧苑ヤマザワ (株)ヤマザワ保険サービス

※店舗数・・2019年8月末時点での状況

2. 2020年2月期 上期 決算 概況

外部環境

新元号

消費増税

キャッシュレス
推進

- ◆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
- ◆仕入れ価格の上昇
- ◆設備費・物流費・人件費上昇

【連結業績】

(単位：百万円，％)

連 結	2019年2月期上期		2020年2月期上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
営 業 収 益	55,882	-	54,923	-	98.3
売 上 原 価	40,437	72.3	39,942	72.7	98.8
売上総利益	15,445	27.6	14,981	27.3	97.0
販売管理費	15,243	27.3	14,737	26.8	96.7
営 業 利 益	202	0.4	244	0.4	120.7
経 常 利 益	224	0.4	255	0.5	113.7
当期純利益	101	0.2	72	0.1	71.6

- ◇ 設備投資額 1,581百万 / 減価償却費 1,179百万 (93.0)
- ◇ 売上総利益：競合対策・相場高・低値入／SM△3店、ドラッグ△1店
- ◇ 当期純利益：投資有価証券評価損 計上 (77百万)

【連結業績（各社別）】

（単位：百万円，％）

連 結	2019年2月期上期			2020年2月期上期		
	実 績	売 比	前 比	実 績	売 比	前 比
営 業 収 益	55,882	-	96.6	54,923	-	98.3
ヤマザワ	44,372	-	96.5	43,602	-	98.3
ヤマザワ薬品	6,768	-	98.0	6,693	-	98.9
よねや商事	5,228	-	95.9	5,109	-	97.7
経 常 利 益	224	0.4	38.5	255	0.5	113.7
ヤマザワ	130	0.2	32.6	149	0.3	114.7
ヤマザワ薬品	-8	-	-	-	-	-
よねや商事	85	1.6	82.2	43	0.9	51.5
当期純利益	101	0.2	28.4	72	0.1	71.6
ヤマザワ	65	0.1	26.3	7	-	11.9
ヤマザワ薬品	-11	-	-	-3	-	-
よねや商事	54	1.0	82.0	27	0.5	49.6

【単体業績】

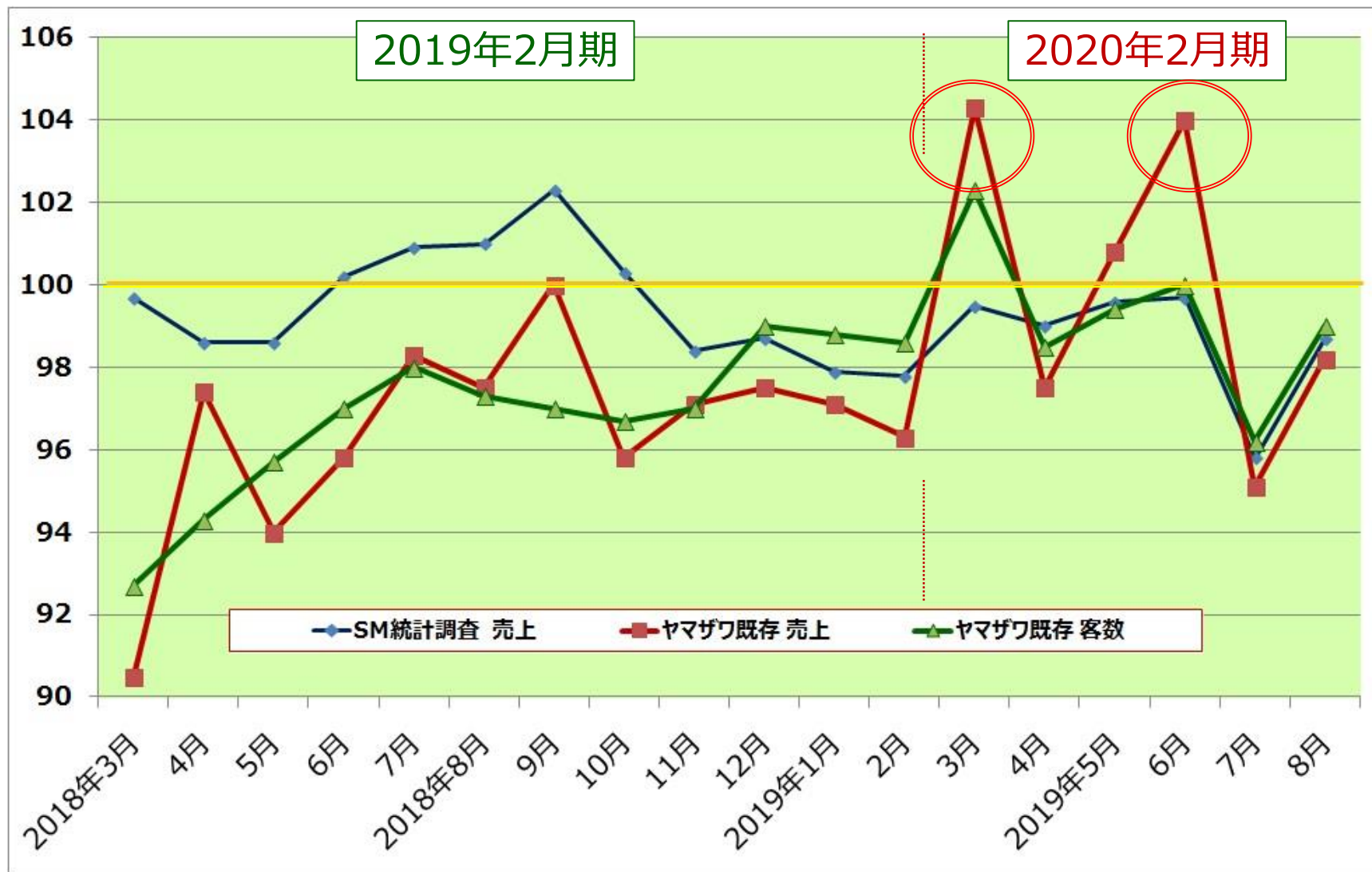
(単位：百万円，％)

単 体	2019年2月期上期		2020年2月期上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
売 上 高	42,347	-	41,582	-	98.3
売 上 原 価	32,118	75.8	31,701	76.2	98.7
売上総利益	10,228	24.2	9,881	23.8	96.6
販売管理費	12,141	28.7	11,755	28.3	96.8
営 業 利 益	112	0.3	145	0.3	129.4
経 常 利 益	130	0.3	149	0.4	114.7
当期純利益	65	0.2	7	0.0	11.9

◇ 設備投資額 1,111百万 / 減価償却費 997百万 (92.9)

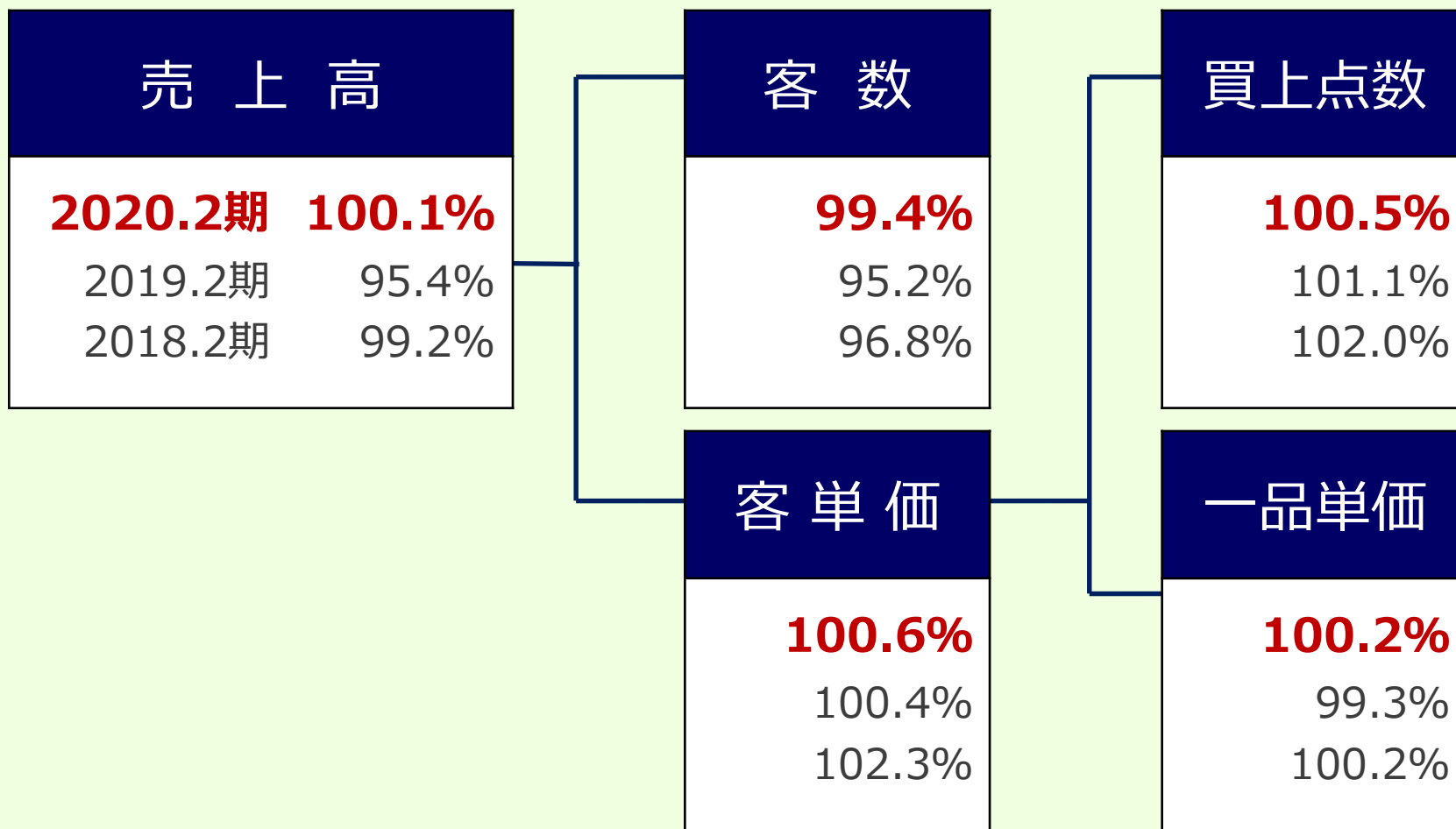
◇ 当期純利益 : 投資有価証券評価損 計上 (77百万)

◆ 3月客数反動増、6月客単価増により売上確保



◆ 客数微減を客単価でカバー、既存店売上確保

【上期累計実績】



【単体】 商品別 主要指標

◆ 商品別にメイン販促を区分、販促値下縮小

【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
生 鮮 計	98.6	99.3	+0.2	+0.5	-0.1
グロサリー計	98.1	97.4	-0.2	-1.4	0.0
全 部 門 計	98.2	98.4	0.0	-0.7	0.0

部門別状況

◆ 生鮮・・・日替わり強化(曜日市)、グロサリー・・・月間奉仕 (300品値下)

1. 生 鮮 曜日市の実施。(4月～) チラシ掲載

2. グロサリー 「300品値下」注力。酒・・・ポイント付与中止 (7月～)

【単体】 販売管理費の状況

◆経費縮小に一定の効果あり、売上比で減
 広告費・設備費縮小も、人件費高止まり

【販売管理費 上期累計実績】

(単位：百万円，%)

	2019年2月期上期			2020年2月期上期		
	実 績	売 比	前 比	実 績	売 比	前 比
販 売 費	1,398	3.3	100.6	1,320	3.2	94.4
人 件 費	5,503	13.0	100.5	5,397	13.0	98.1
設 備 費	4,522	10.7	97.5	4,334	10.4	95.8
管 理 費	716	1.7	95.0	703	1.7	98.2
販管費 計	12,141	28.7	99.1	11,755	28.3	96.8

◆新規出店（ヤマザワ薬品）

➤ドラッグ左沢（あてらざわ）店

（山形県西村山郡大江町）

2019年4月

◆閉店（前下期～当上期）

➤ヤマザワ : 3店舗 山形1/宮城2

仙台中山店 （宮城県仙台市） 2018年9月

南光台店 （宮城県仙台市） 2019年1月

バイパス店 （山形県山形市） 2019年8月

➤ヤマザワ薬品 : 2店舗 山形1/宮城1

住吉台店 （宮城県仙台市） 2019年5月

バイパス店 （山形県山形市） 2019年8月

※ 改装 小規模改装 1店実施

◆[新規] ドラッグ 1 [閉店] SM 3 / ドラッグ 2

セグメント / 地域			山 形			宮 城			秋 田			合 計		
S M 事業			42			22			9	よねや		73	(-3)	
新店	閉店	改装	0	1	0	0	2	0	0	0	0	0	3	0
ドラッグストア事業			49			23			—			72	(-1)	
新店	閉店	改装	1	1	0	0	1	0				1	2	0
地 域 別 合 計			91			45			9			145	(-4)	
新店	閉店	改装	1	2	0	0	3	0	0	0	0	1	5	0

※2019年8月末時点の状況。

3. 通期の見通し

連結業績予想

単位：百万円 %

連 結	2019年2月期 実績			2020年2月期 予想			
	上 期	下 期	通 期	上 期	下 期	通 期	前 比
営 業 収 益	55,882	54,806	110,688	54,923	54,400	109,323	98.8
営 業 利 益	202	18	220	244	250	494	224.5
経 常 利 益	224	59	283	255	260	515	182.0
当期純利益	101	-346	-245	72	108	180	-

2020年2月期 通期見通しの前提条件

1. 売 上

(1) SM事業：既存店 前年並みで計画。改装は小規模投資で実施

・新店 下期 宮城1 ・店舗閉店の影響を最小限に

(2) ドラッグストア事業：新店2（上1/下1）、閉店1（下1）

2. 営業利益

(1) 売上総利益：売上比 27.3% (△0.1%)、前年比 98.3%

(2) 販売管理費：売上比 26.8% (△0.4%)、前年比 97.2%

2020年2月期 中間配当金 13.5円予定（3円減配）

2020年2月期 年間配当金 27円予想

1 株 当 り 配 当 金 推 移	2016年 2 月 期 実 績	2017年 2 月 期 実 績	2018年 2 月 期 実 績	2019年 2 月 期 実 績	2020年 2 月 期 予 想
中 間 配 当 金	16.5	16.5	16.5	16.5	13.5
期 末 配 当 金	16.5	16.5	16.5	13.5	13.5
年 間 配 当 金	33.0	33.0	33.0	30.0	27.0
配 当 性 向	69.5	26.4	92.3	—	163.4

4. 中期経営計画 対応状況

(2020年2月期～2022年2月期)

1. 収益体質（経常利益率2%）に向けての 経営基盤づくり～生鮮・惣菜がいいと言われるヤマザワへ～

- 安定した利益を生み出せる経営基盤づくり
- 「ヤマザワブランド商品」の確立と、魅力的な売場づくり
- 不採算店舗のスクラップアンドビルドと店舗活性化
- 業務改善推進

2. 働きがいのあるヤマザワへ ～風土改革～

- 組織体制の見直し、役割分担の明確化と権限委譲
- 自ら考え責任を持って行動する社風および人づくり
- シニア・女性が安心して活躍できる体制づくり

3. 計数目標

2022年2月期末	連 結	単 体
営 業 収 益	1,150億円	910億円
経 常 利 益 高	16.5億円	15億円
S M 店 舗 数	77店舗	67店舗

6つの重点課題

ガバナンス・行動改革

商品力・差別化

売場づくり改革

店舗戦略

人材育成・
働きやすさ追求

業務改善・コスト削減

重点課題への対応 1.組織改革

◆組織改革～営業力強化～

1. 「店舗支援部」の設置→① S V + ② トレーナー

あるべき売場づくりのためのフォロー体制

- 関係各部と連携し、店舗運営を支援
- 基準通りの商品化、売場構築維持で顧客満足を実現

① S V・・・確認・指摘 ② トレーナー・・・現場での直接指導

2. 販売部を役割により区分

① 店舗運営部・・・店舗管理関連業務・お客様相談室

店舗・お客様の要望にスムーズに対応できる体制

② 販売促進部・・・多様な販促の運用・管理に特化

3. 惣菜商品部 子会社サンコー食品内へ移転

「お客様のため」の惣菜づくり・・・商品開発活性化のため

重点課題への対応 2.店舗戦略

◆老朽化店舗への対応が主

新 店 S M : 年次で2店 のペース (建替え含)
よねや商事 新店舗構想中

今 期 **角田店** (宮城県角田市) 9月
ドラッグヤマザワ 同時オープン (別棟)

来 期 山形県鶴岡市茅原 (建替) 7月予定
山形県河北町谷地 (建替) 9月予定

建 替 宮城県候補あり、改装と合わせて精査中

閉 店 **ドラッグ米沢金池店** (山形県米沢市) 10月
他、諸事情勘案の上、対応

そ の 他 営繕への投資額 上昇傾向
改装以外でも投資が大きくなると予測

重点課題への対応 2.店舗戦略

◆角田店（宮城県角田市） 9月26日オープン

- 宮城県南エリアへ出店
- SM新店は2年ぶり
- 店舗デザイン一新
- テナント：ドラッグヤマザワ、セリア



県南エリアでは 白石東・白石北 に次ぐ 3 店舗目



重点課題への対応 2.店舗戦略

◆角田店（宮城県角田市） 9月26日オープン



イトイン+軽食ひまわり+ベーカリー設置



地元商品+山形県産の商品

◆オリジナル商品の開発 → 売上・利益に貢献

➤ サンコー食品の牛乳を使用した商品

1. バウムクーヘン

- 菓子部門 4月発売
- 【4/6(土)～10/14(月)】 実績
販売数 55,726個 売上 1,000万
カテゴリー2番目の実績



2. コッペパン

- 日配部門 9月発売
- 【9/21(土)～10/14(月)】 実績
販売数 14,001個 売上 126万



消費増税関連対応

◆ 恩恵が少ない中強みを活かす。集客はポイントで

➤ 9月 増税前 まとめ買い喚起

- まとめ買い喚起のため **ポイントセール増加**
- チャージ機の利用促進、カード会員無料
- 増税前日9/30 **S Mは130%**の売上伸長
ドラッグは**月間で126%**の着地

➤ 10月増税後の買い控え対策

- ポイントセール・曜日別販促・・継続企画
- **500品値下げ**・・**品目増 (+200品)**
- キャッシュレス還元対策・・**プレミアムチャージ**
- **土曜日強化**・・チラシの立ち上げ連動



消費増税関連対応

◆ポイントカード利用率アップのために

好評につき 家計応援!!
10月も開催! **チャージ機限定!**
プレミアムチャージ キャンペーン

10/31木まで 毎日

チャージ機でのチャージ1万円ごとに **+100円プレゼント!**

●期間中、にこかステーション（チャージ機）で1万円以上チャージしてください。合算で1万円以上のチャージ、レジ・サービスカウンターでのチャージは対象外です。

チャージ機でのチャージがお得!

- プレミアムチャージ
毎週火曜→毎日
- 新規入会無料キャンペーン

電子マネー機能がついたポイントカード **（にこか） 会員募集中**

2019年 **10/31木**まで **期間限定** カード発行手数料 **無料**
(通常税込100円)

即時発行いたします お手続きは **カンタン!!**
サービスカウンターにて承り中!

※16歳未満の方は親権者同伴でのお申込みをお願いします。

本日のお買物からご利用できます。

使える! 電子マネー **貯まる! ポイントカード**

前もってご入金 **200円▶1ポイント**
(お買上げ税抜)

スムーズにお支払い **500ポイント▶500円分**
貯まると 翌日以降に自動チャージ

8月決済率 28.1%(+1.2)
9月決済率 31.1%(+3.0)

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

2020年2月期 上期 損益管理表

単位：百万円、%

連 結	2019年2月期上期		2020年2月期上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
営 業 収 益	55,882	-	54,923	-	98.3
売 上 原 価	40,437	72.4	39,942	72.7	98.8
売 上 総 利 益	15,445	27.6	14,981	27.3	97.0
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	15,243	27.2	14,737	26.8	96.7
営 業 利 益	202	0.4	244	0.4	120.7
営 業 外 収 益	39	0.1	33	0.0	85.9
営 業 外 費 用	17	0.0	22	0.0	132.7
経 常 利 益	224	0.4	255	0.5	113.7
当 期 純 利 益	101	0.2	72	0.1	71.6

2020年2月期 上期 損益管理表

単位：百万円、%

単 体	2019年2月期上期		2020年2月期上期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
売 上 高	42,347	-	41,582	-	98.2
売 上 原 価	32,118	75.8	31,701	76.2	98.7
売 上 総 利 益	10,228	24.2	9,881	23.8	96.6
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	12,141	28.7	11,755	28.3	96.8
営 業 利 益	112	0.3	145	0.3	129.4
営 業 外 収 益	30	0.1	23	0.1	78.9
営 業 外 費 用	12	0.0	19	0.0	162.3
経 常 利 益	130	0.3	149	0.4	114.7
当 期 純 利 益	65	0.2	7	0.0	11.9

自己資本比率：55.2%（前年差 △1.3%）

単位：百万円、%

連 結		2019年2月期上期		2020年2月期上期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		12,770	24.7	14,748	28.5
	現 金 預 金	6,044	11.7	8,203	15.8
	商 品 製 品	4,657	9.0	4,379	8.5
固 定 資 産		38,914	75.3	37,070	71.5
	有形固定資産	33,365	64.6	31,646	61.1
資 産 合 計		51,685	100.0	51,819	100.0
流 動 負 債		18,291	35.4	19,121	36.9
	支 払 債 務	8,130	15.7	9,311	18.0
固 定 負 債		4,167	8.1	4,101	7.9
純 資 産		29,226	56.5	28,596	55.2
有 利 子 負 債		4,570	8.8	3,910	7.5

2020年2月期 上期 貸借対照表

自己資本比率：60.7%（前年差 △1.1%）

単位：百万円、%

単 体		2019年2月期上期		2020年2月期上期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		7,268	16.7	8,981	20.7
	現 金 預 金	3,420	7.9	5,573	12.9
	商 品 製 品	2,590	5.9	2,150	5.0
固 定 資 産		36,274	83.3	34,308	79.3
	有形固定資産	29,726	68.3	27,861	64.4
資 産 合 計		43,543	100.0	43,290	100.0
流 動 負 債		13,876	31.9	14,477	33.4
	支 払 債 務	5,896	13.5	6,929	16.0
固 定 負 債		2,742	6.3	2,542	5.9
純 資 産		26,924	61.8	26,270	60.7
有 利 子 負 債		2,550	5.9	1,845	4.3

単体 : 県別売上・店舗数推移

閉 店 3 (山 形 1 、 宮 城 2)

		2018年2月期上期			2019年2月期上期			2020年2月期上期		
		出店	退店	店数	出店	退店	店数	出店	退店	店数
山形県	店舗数	1	1	42	1	0	43	0	1	42
	売上高	29,679	前比 101.2		28,861	前比 97.2		28,763	前比 99.7	
宮城県	店舗数	0	0	24	0	0	24	0	2	22
	売上高	14,223	前比 99.1		13,486	前比 94.8		12,818	前比 95.0	
合 計	店舗数	1	1	66	1	0	67	0	3	64
	売上高	43,903	前比 100.6		42,347	前比 96.5		41,582	前比 98.2	

No	社 名	VC	店舗数	食品販売高	シェア	前年比
1	ヤマザワ	ニトリ	43	50,755	24.8	-0.2
2	ヨークベニマル	7&i	21	37,178	18.2	1.4
3	マックスバリュ東北	イオン	24	24,374	11.9	-0.2
4	イオンリテール	イオン	7	17,111	8.4	-0.6
5	おーばーん	CGC	12	15,433	7.5	0.8
6	生協（共立社）		10	14,616	7.1	-0.1
7	主婦の店鶴岡	CGC	9	8,038	3.9	-0.3
8	トー屋	CGC	8	5,703	2.8	0.0
9	うめや	CGC	6	5,011	2.5	0.2
10	本間物産(株)		7	4,904	2.4	0.0
	その他		40	21,306	10.5	-0.7
	計		187	204,428	100.0	-

参考データ			食品市場規模	3,276億	-7.4%
人口（人）	1,095,383	-1.0%	内スーパー食品販売高	2,044億	-0.1%

No	社 名	VC	店舗	食品販売高	シェア	前年比
1	ヨークベニマル	7&i	59	91,011	21.6	-0.2
2	みやぎ生協		51	77,893	18.4	-0.7
3	ウジエスーパー	CGC	31	32,895	7.8	-0.2
4	イオンリテール	イオ	12	28,538	6.8	0.2
5	マックスバリュ南東北	イオ	17	26,904	6.4	-0.1
6	ヤマザワ	ニトリ	22	23,574	5.6	-0.7
7	(同)西友		18	23,100	5.5	-0.1
8	イオンSC	イオ	6	15,900	3.8	1.2
9	イトーチェーン	CGC	9	11,787	2.8	0.4
10	フレスコ	CGC	9	11,090	2.6	0.0
	その他		99	79,589	18.7	0.3
	計		333	422,281	100.0	

参考データ			食品市場規模	8,024億	2.7%
人口(人)	2,303,098	-0.4%	内スーパー食品販売高	4,223億	3.5%

東北 主要S M 店舗数

ヤマザワ 65



山形 43

宮城 22

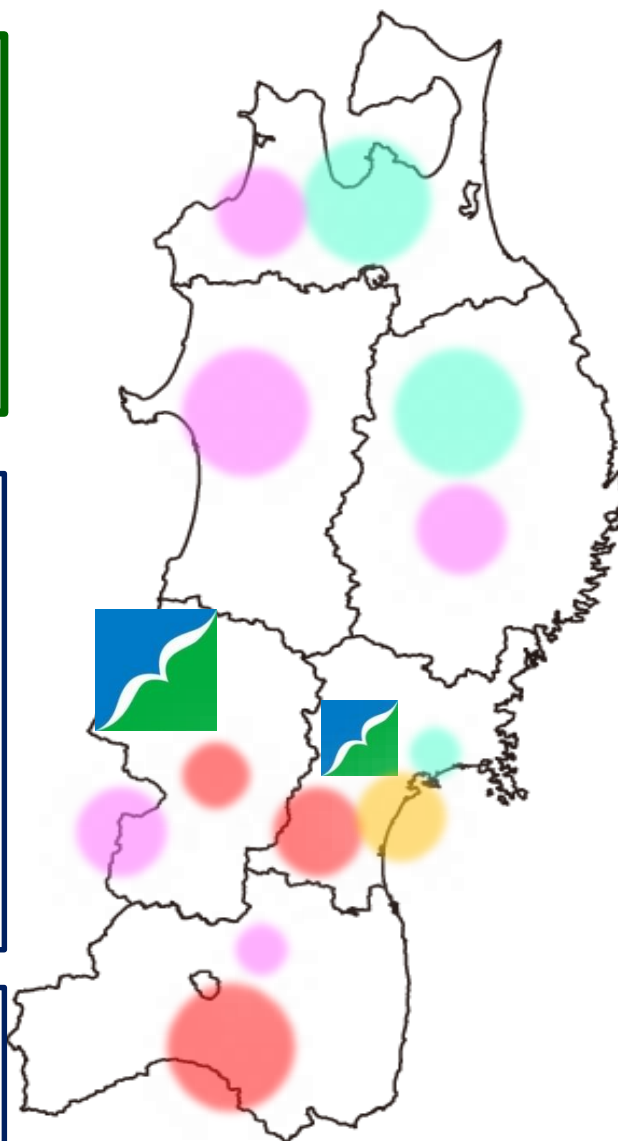
ヨークベニマル 225

山形 21

宮城 59

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