

# 株式会社 ヤマザワ

## 2024年2月期 決算説明会

代表取締役社長  
古山 利昭

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。

<b>1. ヤマザワ・グループ</b>		
(1) グループ概要	…	3
(2) ヤマザワグループ 店舗出店立地	…	4
<b>2. 業績概況 2024年2月期</b>		
(1) 《連結》業績	…	6 ~ 7
(2) 《単体》業績	…	9 ~ 17
(3) 株主還元	…	19
(4) 中期経営計画進捗	…	21
<b>3. 経営戦略方針</b>		
(1) “チャレンジ100”	…	23 ~ 24
(2) 設備投資概要	…	26
<b>4. 業績見通し 2025年2月期</b>		
(1) 《連結》通期見通し	…	28
(2) 《単体》通期見通し	…	30

# 1. ヤマザワ・グループ

## (1) グループ概要

## (2) ヤマザワグループ 店舗出店立地

# 1.(1) ヤマザワグループ概要



スーパーマーケット事業

ヤマザワ

71店舗

ドラッグストア・調剤

ヤマザワ薬品

69店舗

日配・総菜商品製造

サンコー食品

日配工場：  
牛乳・豆腐・納豆・麺類

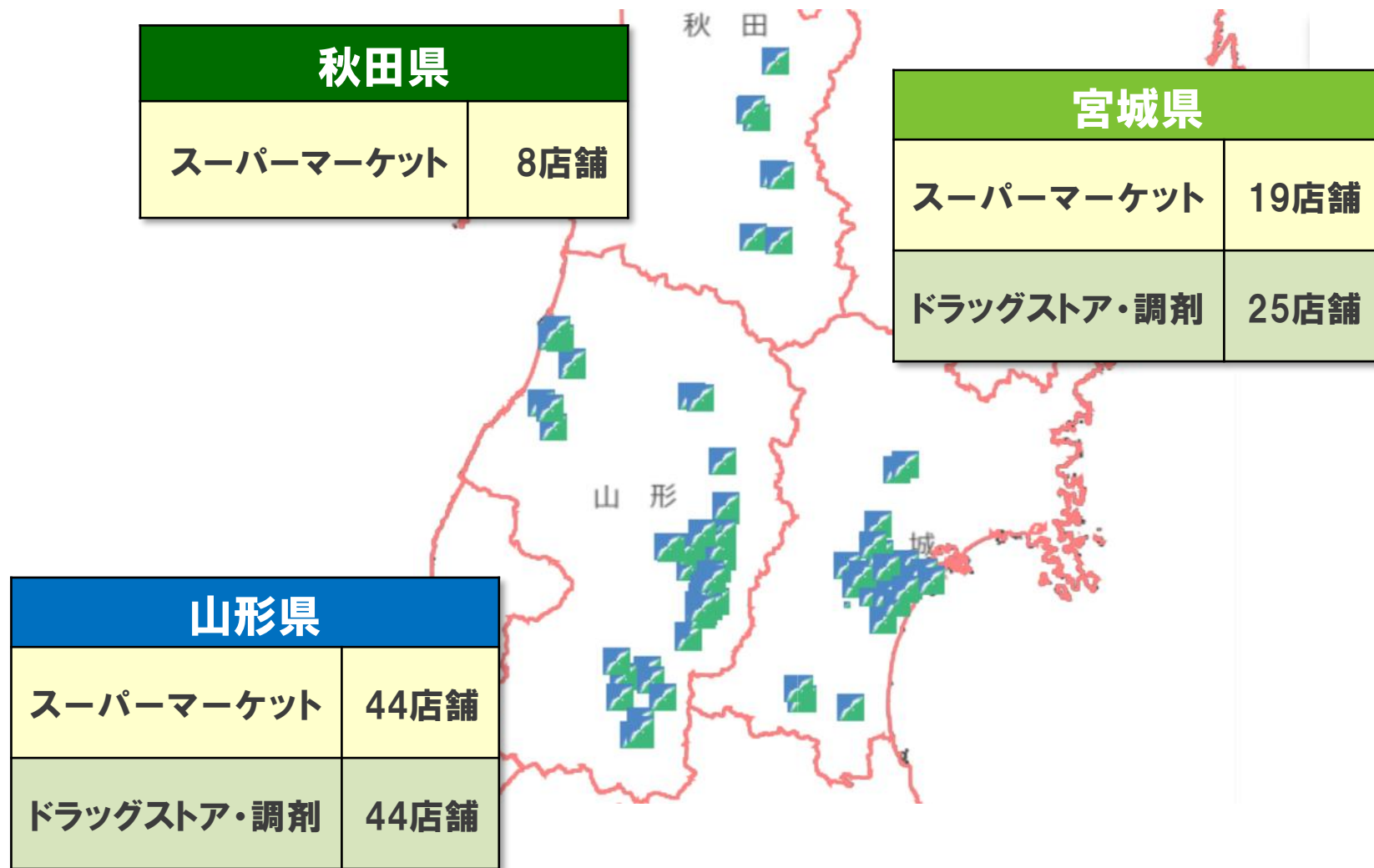
総菜工場：  
弁当・寿司・おにぎり・サラダ



株式会社ヤマザワ

非連結子会社  
(株)ヤマザワ保険サービス

# 1. (2) ヤマザワグループ 店舗出店立地



## 2. 業績概況 2024年2月期

(1) 《連結》業績

(2) 《単体》業績

(3) 株主還元

(4) 中期経営計画進捗

## 2. (1) 《連結》業績概況 2024年2月期

(単位:百万円)

前年同期		2024年2月期 通期	前年同期比 %	差
99,457	営業収益	101,891	102.4 %	+2,434
27,606	売上総利益	28,140	101.9 %	+534
26,895	販売管理費	27,514	102.3 %	+619
710	営業利益	625	88.1 %	△85
928	経常利益	677	73.0 %	△251
205	純利益	451	219.5 %	+246

## 【連結財政状態】

(単位:百万円)

前期末		2024年2月期 通期	構成比	前期末比 %	差
54,259	総資産	58,186	100.0 %	107.2 %	+3,927
25,622	負債	29,326	50.4 %	114.5 %	+3,704
28,636	純資産	28,859	49.6 %	100.8 %	+223

## 1. 財政状況

- (1) ROE (自己資本当期利益率)  
1.6% (+0.9%)
- (2) ROA (総資産経常利益率)  
1.2% (△0.6%)
- (3) 自己資本比率  
49.6% (△3.2%)

## 【連結キャッシュフローの状況】

(単位:百万円)

	実績	前年同期比 %	差
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,628	84.3 %	△303
投資活動によるキャッシュ・フロー	△3,542	49.6 %	+3,586
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,599	59.0 %	△1,803

## 2. キャッシュフロー関連

- (1) 現金及び現金同等物  
期末残高  
5,613百万 (+685)
- (2) 設備投資額  
4,317百万 (△2,418)  
※リース資産除く
- (3) 減価償却費  
3,327百万 (+482)



## 2. 業績概況 2024年2月期

(1) 《連結》業績

(2) 《単体》業績

(3) 株主還元

(4) 中期経営計画進捗

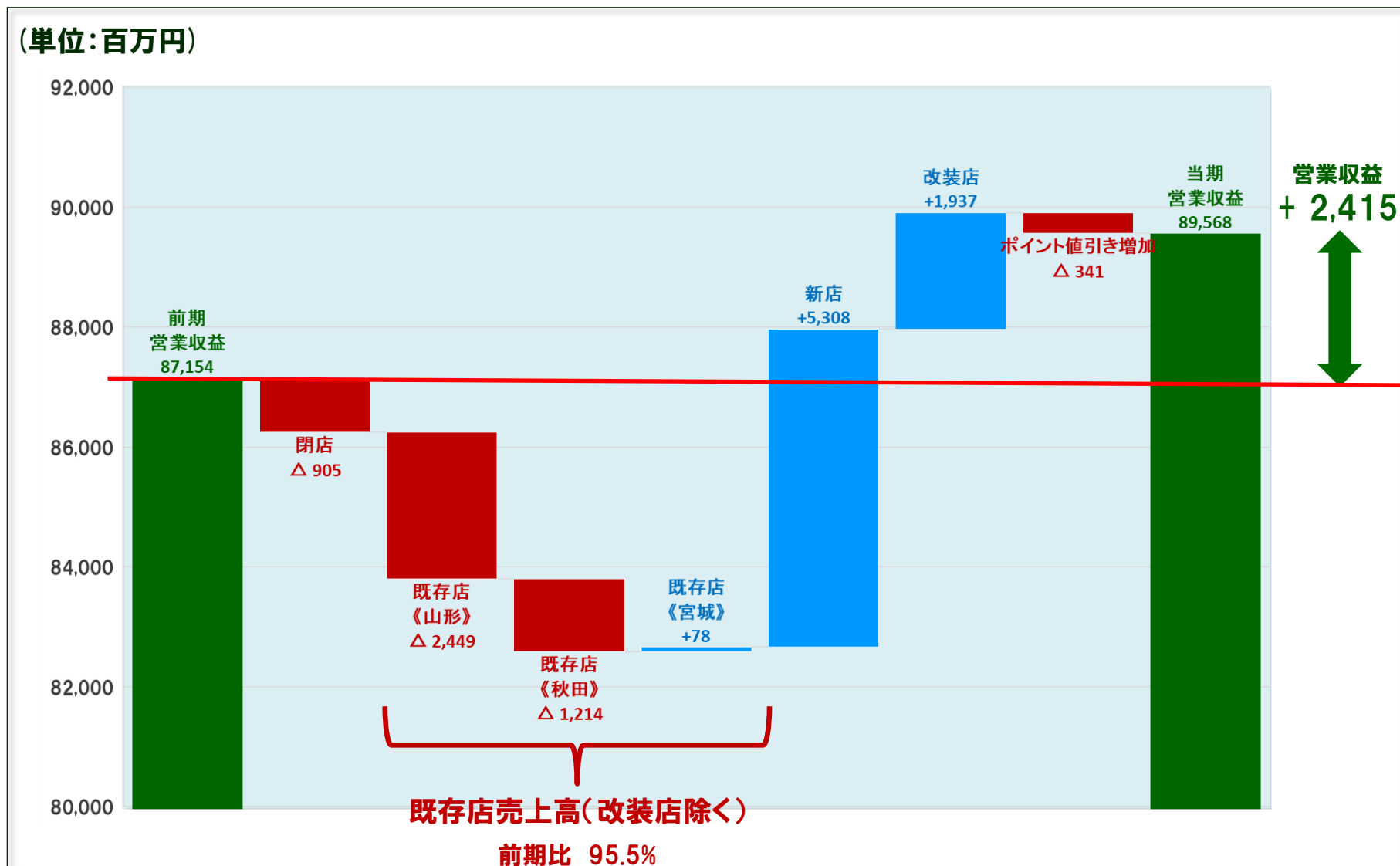
## 2. (2) 《単体》業績概況 2024年2月期

(単位:百万円)

前年同期		2024年2月期 通期	前年同期比 %	差
87,152	営業収益	89,568	102.8 %	+2,415
24,002	売上総利益	24,672	102.8 %	+669
23,490	販売管理費	23,921	101.8 %	+430
512	営業利益	750	146.7 %	+238
681	経常利益	764	112.3 %	+83

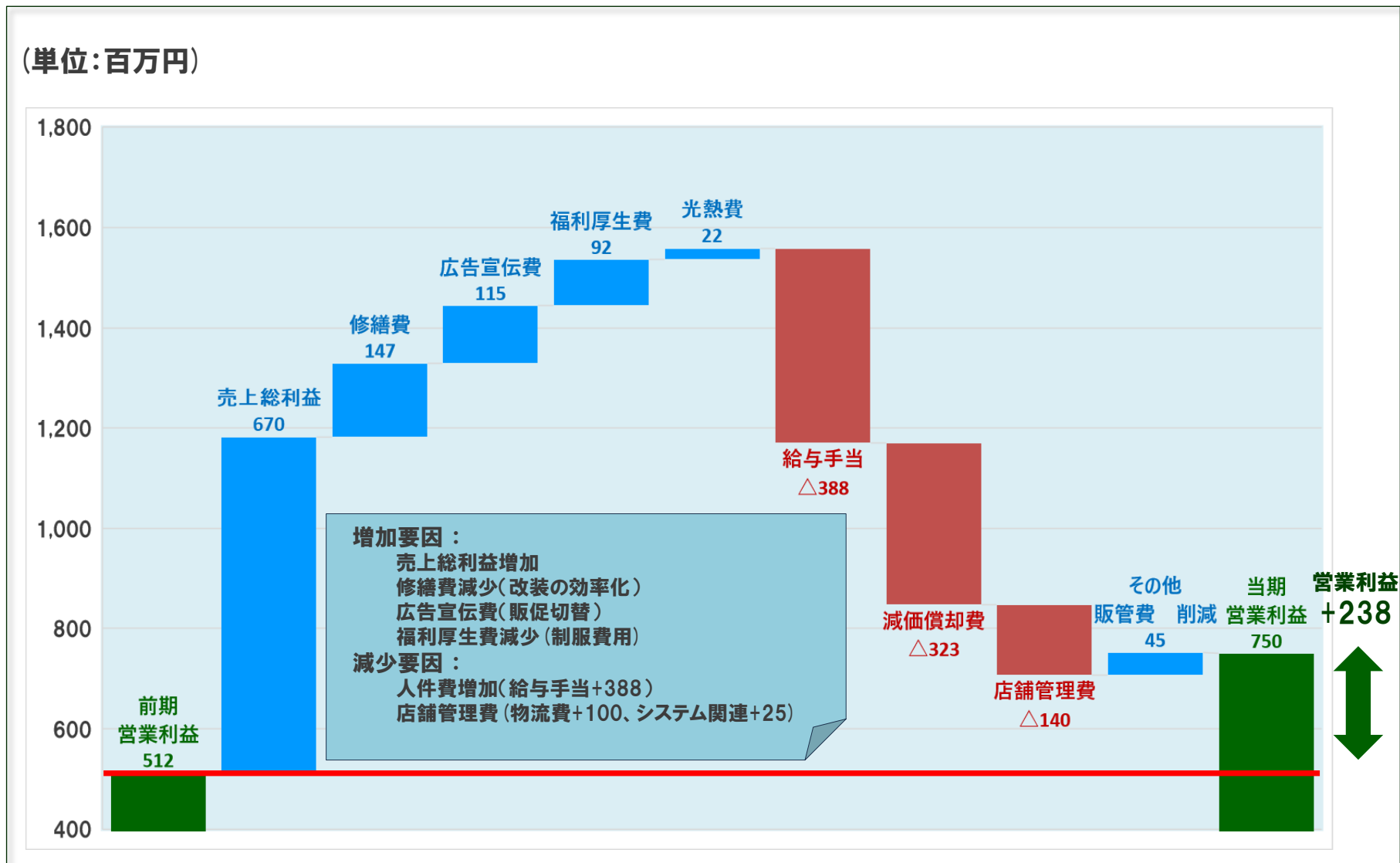
※前年数値はよねやを含んでおります。

## 2. (2) 《单体》 営業収益 増減要因



※当社管理会計データより ※よねやを含んでおります。

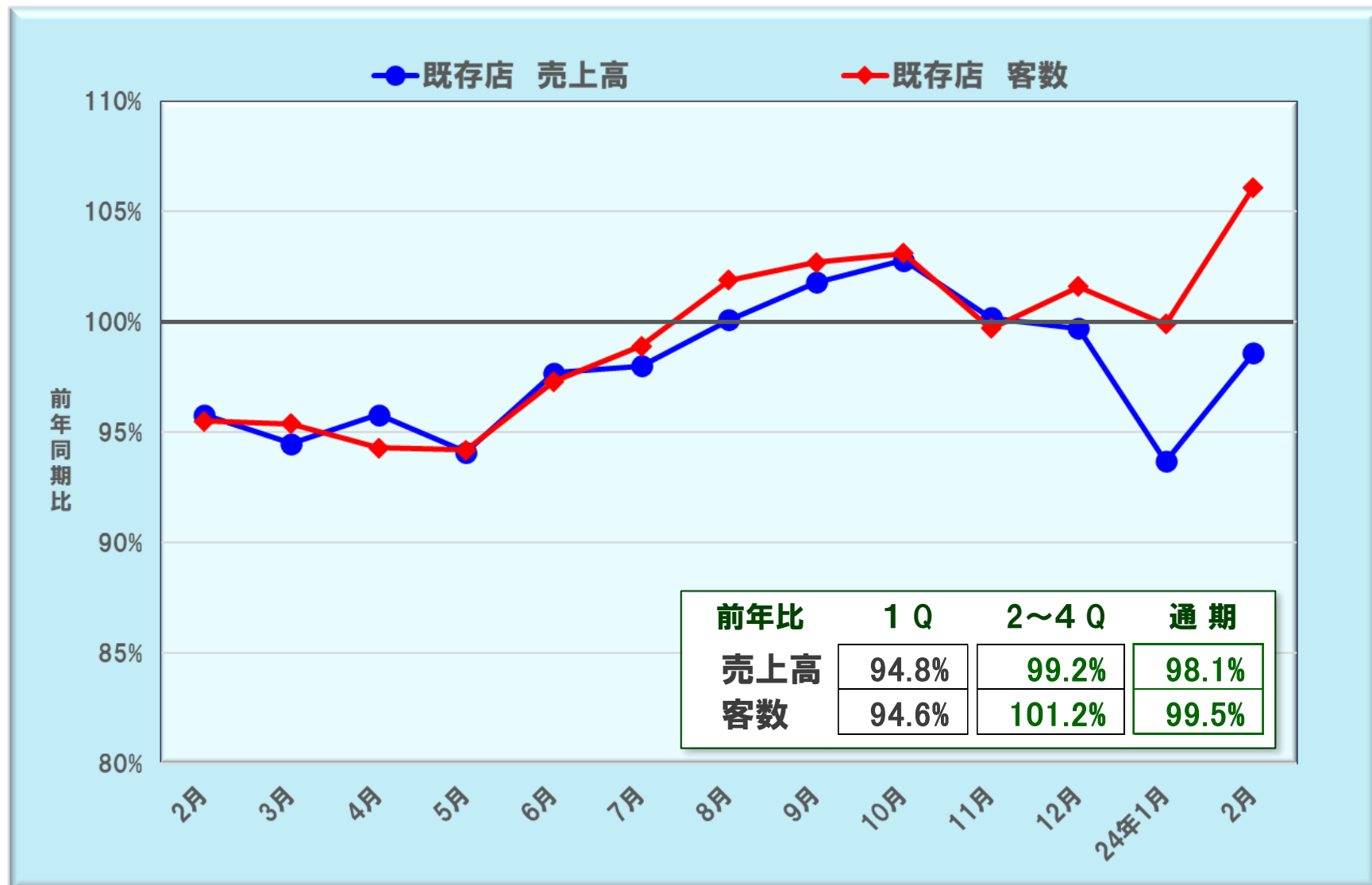
## 2. (2) 《单体》 営業利益 増減要因



※当社管理会計データより ※よねやを含んでおります。

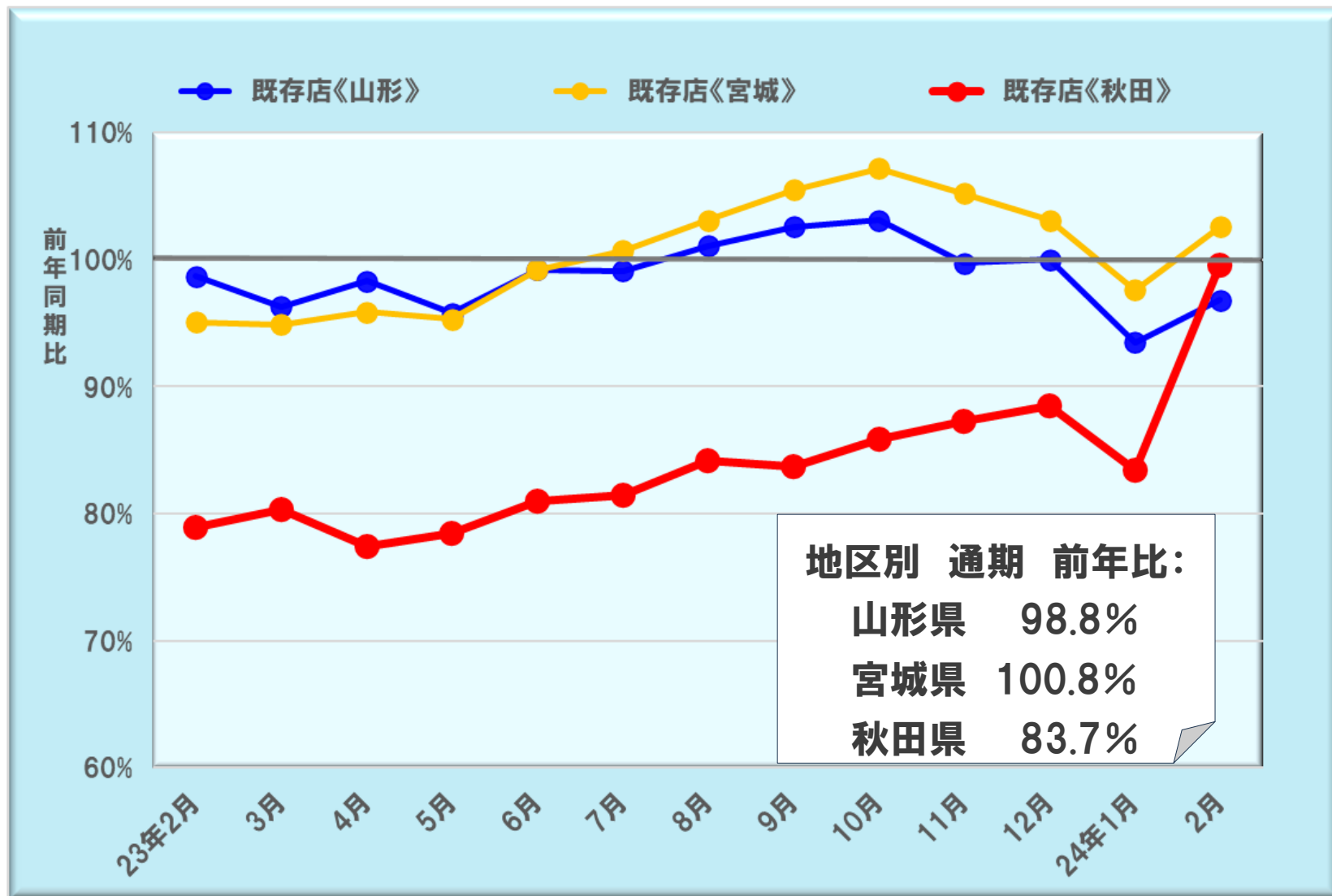
## 2.(2) 《単体》既存店売上高・客数 月次推移

◆ 価格訴求・集客策が奏功、下期は前年並みに回復。



## 2.(2) 《单体》既存店売上高(地区別) 月次推移

### ◆ 秋田地区:徐々に回復



## 2.(2) 《单体》既存店 売上高 内訳 (前年同期比)

前期	売上高	2024年2月期
99.1 %	通期	98.1 %
100.2 %	上期	96.8 %
97.5 %	下期	99.5 %

前期	客数	2024年2月期
96.7 %	通期	99.5 %
97.7 %	上期	97.0 %
95.3 %	下期	102.1 %

前期	客単価	2024年2月期
102.5 %	通期	99.0 %
102.6 %	上期	99.9 %
102.3 %	下期	98.0 %

前期	買上点数	2024年2月期	前期	一品単価	2024年2月期
97.5 %	通期	95.4 %	105.1 %	通期	103.7 %
98.2 %	上期	95.3 %	104.5 %	上期	104.7 %
96.6 %	下期	95.4 %	105.9 %	下期	102.6 %

### 【実績】

売上高前年比	上期	下期	通期
全部門	96.8%	99.5%	98.1%
生鮮食品	96.4%	101.0%	98.6%
グロサリー	97.6%	99.2%	98.4%
その他	90.7%	89.1%	89.8%

荒利益率前期差	上期	下期	通期
全部門	▲ 0.2%	▲ 0.7%	▲ 0.4%
生鮮食品	▲ 0.1%	▲ 1.1%	▲ 0.6%
グロサリー	▲ 0.2%	▲ 0.6%	▲ 0.4%
その他	+ 0.0%	▲ 1.2%	▲ 0.7%

※当社管理会計データより

※その他部門:ストアフロント・宝くじが含まれます

### ■ 好調カテゴリ

(前年比)

#### 【即食・簡便商品】

惣菜部門	+5.3%
焼魚	+18.7%
精肉デリカ	+33.7%
冷凍食品	+6.2%

### ■ 不調カテゴリ

(前年比)

#### 【嗜好品】

和菓子	▲12.5%
スープ類	▲ 8.5%
インスタントコーヒー	▲ 8.0%



## 1. 惣菜強化：新デリカセンター稼働

2023年11月7日稼働

総投資額 3,815百万円



	旧惣菜工場	新デリカセンター	
延床面積	3層 930坪	3層 1,346坪(約1.4倍)	
出荷量	2022年度 33,500パック/日	初年度	37,500パック/日
		5年後	42,000パック/日
出荷金額	2022年度 6.5百万円/日	初年度	8.0百万円/日
		5年後	9.0百万円/日

## 2. 秋田ブロック立て直し

販売価格見直し・品揃え(地元商品)の復旧


秋田全体 前年比	上期	下期
売上高	82.4%	89.8%
客数	83.3%	93.7%

➔

### 3. 店舗活性化強化

下期は4店舗の活性化を実施

前年比	改装前	改装後
売上高	101.4 %	106.9 %
客数	100.0 %	110.5 %



### 4. 生産性向上による収益貢献

- (1) AI自動発注システム部門拡大
- (2) セルフレジ導入店舗拡大 15店舗

## 2. 業績概況 2024年2月期

(1) 《連結》業績

(2) 《単体》業績

(3) 株主還元

(4) 中期経営計画進捗

### ・ 2025年2月期 年間27円見込み

引き続き、安定配当の方針。前期同様の配当見込み

2月期	2月期 実績	2月期		2月期 (予想)
13.5	13.5	13.5	中間配当金	13.5
13.5	13.5	13.5	期末配当金	13.5
27.0	27.0	27.0	年間配当金	27.0

## 2. 業績概況 2024年2月期

(1) 《連結》業績

(2) 《単体》業績

(3) 株主還元

(4) 中期経営計画進捗

## 2.(4) 第三次 中期経営計画 進捗

【2023年2月期～2025年2月期計数実績・見通し】

(単位:百万円, %)

2023年2月期		2024年2月期			2025年2月期	
計画	実績	計画	実績		計画	見通し
102,500	99,400	105,000	101,891	営業収益	107,500	102,700
1,100	900	1,300	678	経常利益	1,650	650
1.0	0.9	1.2	0.7	経常利益率	1.4	0.6

1. **営業収益 減 ▲48億円**
  - ・店舗数 計画差 ▲3店舗 (出店▲1店舗 閉店2店舗)
2. **経常利益 減 ▲10億円**
  - ・光熱費 計画差 +8億円

# 3. 経営戦略方針

(1) “チャレンジ100”

(2) 出店 他設備投資概要





## 1. 顧客の創造

- (1) ブランド戦略室設置  
ブランドコンセプト(美味しさ・地元・健康・便利)の追求
- (2) ポイント戦略の見直し  
楽天ポイントカードへの切替

## 2. 新たな生産性の獲得

- (1) サンコーデリカセンターの活用  
供給部門拡大(惣菜・鮮魚・精肉)、アウトパック比率の拡大
- (2) 自動化
  - ・ 日配AI自動発注全店導入
  - ・ セルフレジ 3ヵ年計画の2年

## 3. サステナビリティ

- (1) マテリアリティに対する取り組み方針、アクションプラン策定
  - ・ 環境対策: 省エネ+創エネ 物流改革プロジェクト
  - ・ 人的資本: 人事制度改革プロジェクト発足

# 3. 経営戦略方針

(1) “チャレンジ100”

(2) 出店 他、設備投資概要

### 3.(2) 出店 他、設備投資概要

2024年2月期 実績

2025年2月期 (予定)

71店舗 SM  
69店舗 ドラッグ



71店舗  
70店舗  
(単位:百万円)

実績

SM	2 店舗	2,113
ドラッグ	1 店舗	
SM	5 店舗	293
デリカセンター		1,911
空調更新		
IT投資 等		

新店

改装

合計

4,317

計画

ドラッグ	1 店舗	30
SM	7 店舗	950
空調更新		650
IT投資等		

1,630

## 4. 業績概況 2025年2月期

(1) 《連結》通期見通し

(2) 《単体》通期見通し

## 【連結業績見通し】

(単位:百万円, %)

	上 期	下 期	通 期
営業収益	51,600	51,100	102,700
前期比	101.9	99.7	100.8
前期差	+949	△141	+ 809
営業利益	300	150	450
前期比	56.3	160.8	71.8
前期差	△233	+57	△176
経常利益	450	200	650
前期比	78.9	186.2	95.9
前期差	△120	+93	△28
当期純利益	120	0	+ 120
前期比	11.7	-	26.6
前期差	△905	+573	△332

## 1.営業利益の増減要因

(単位:百万円)

① 2024年2月期通期	625
② 2025年2月期通期	450
③ 減少額	△175
内訳	
売上総利益 (委託販売手数料含む)	+ 1,300
その他収入(テナント収入他)	△100
販売管理費	+ 1,375

## 4. 業績概況 2025年2月期 通期

(1) 《連結》通期見通し

(2) 《単体》通期見通し

## 4.(2) 《単体》2025年2月期 通期業績見通し

### 【単体業績見通し】

(単位:百万円, %)

	上 期	下 期	通 期
<b>営業収益</b>	45,000	45,000	90,000
前期比	101.2	99.7	100.5
前期差	+546	△114	+ 432
<b>営業利益</b>	400	180	580
前期比	97.1	53.3	77.3
前期差	△12	△158	△170
<b>経常利益</b>	525	225	750
前期比	122.7	-	98.2
前期差	+97	△111	△14

※前期比:比較対象のいずれかがマイナス、または対比が1000を超える場合は“-”で表記しています。

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

財務・経営企画部

kanri@yamazawa.co.jp



# APPENDIX

以下ご参考

## 《連結》

## 《単体》

(単位:百万円, %)

2023年2月期末 構成比			2024年2月期末 構成比	
12,996	24.0	<b>流動資産</b>	14,099	24.2
5,352	9.9	現金預金	6,033	10.4
4,148	7.6	商品製品	4,376	7.5
41,262	76.1	<b>固定資産</b>	44,086	75.8
35,767	65.9	有形固定資産	37,658	64.7
<b>54,259</b>	100.0	<b>資産合計</b>	<b>58,186</b>	100.0
20,924	38.6	<b>流動負債</b>	20,386	35.0
6,741	12.4	買掛金	6,766	11.6
4,697	8.7	<b>固定負債</b>	8,939	15.4
<b>25,622</b>	47.2	<b>負債合計</b>	<b>29,326</b>	50.4
<b>28,636</b>	52.8	<b>純資産</b>	<b>28,859</b>	49.6
9,390	17.3	<b>有利子負債</b>	12,653	21.8

2023年2月期末 構成比			2024年2月期期末 構成比	
11,654	22.8	<b>流動資産</b>	10,755	20.8
4,395	8.6	現金預金	5,295	10.2
2,350	4.6	商品製品	2,440	4.7
39,408	77.2	<b>固定資産</b>	40,956	79.2
32,971	64.6	有形固定資産	32,512	62.9
<b>51,063</b>	100.0	<b>資産合計</b>	<b>51,712</b>	100.0
21,082	41.3	<b>流動負債</b>	18,549	35.9
5,469	10.7	買掛金	5,395	10.4
4,102	8.0	<b>固定負債</b>	6,812	13.2
<b>25,186</b>	49.3	<b>負債合計</b>	<b>25,362</b>	49.0
<b>25,876</b>	50.7	<b>純資産</b>	<b>26,349</b>	51.0
11,089	21.7	<b>有利子負債</b>	12,653	24.5

自己資本比率:49.6%(前年差 △3.2%)

自己資本比率:51.0%(前年差 +0.3%)

## 《連結》

## 《単体》

(単位:百万円, %)

2023年2月期		決算期	2024年2月期		
実績	売比		実績	売比	前期比
99,457	100.0	営業収益	101,891	100.0	102.4
71,850	72.2	売上原価	73,751	72.4	102.6
27,606	27.8	売上総利益	28,140	27.6	101.9
26,895	27.0	販売費 一般管理費	27,514	27.0	102.3
710	0.7	営業利益	625	0.6	88.0
250	0.3	営業外収益	117	0.1	46.8
32	0.0	営業外費用	65	0.1	203.1
928	0.9	経常利益	677	0.7	73.0
205	0.2	当期純利益	451	0.4	220.0

2023年2月期		決算期	2024年2月期		
実績	売比		実績	売比	前期比
87,152	100.0	営業収益	89,568	100.0	102.8
63,149	72.5	売上原価	64,896	72.5	102.8
24,002	27.5	売上総利益	24,672	27.5	102.8
23,490	27.0	販売費 一般管理費	23,921	26.7	101.8
512	0.6	営業利益	750	0.8	146.5
202	0.2	営業外収益	76	0.1	37.6
32	0.0	営業外費用	62	0.1	193.8
681	0.8	経常利益	764	0.9	112.2

## 2024年2月期 新規出店 (山形県 2店舗)

2022年2月期 通期

2023年2月期 通期

2024年2月期 通期

	出店	退店	期末店数
山形県	0	1	41
宮城県	0	0	19
秋田県	0	1	9

	出店	退店	期末店数
山形県	2	1	42
宮城県	0	0	19
秋田県	1	2	8

	出店	退店	期末店数
山形県	2	0	44
宮城県	0	0	19
秋田県	0	0	8

山形県	売上高	59,381
	前期比	99.7
宮城県	売上高	24,908
	前期比	94.7
秋田県	売上高	9,598
	前期比	—
全 店	売上高	93,887
	前期比	—

山形県	売上高	58,485
	前期比	98.4
宮城県	売上高	24,421
	前期比	98.0
秋田県	売上高	8,528
	前期比	88.8
全 店	売上高	91,434
	前期比	97.3

山形県	売上高	61,287
	前期比	104.7
宮城県	売上高	24,634
	前期比	100.8
秋田県	売上高	7,339
	前期比	86.0
全 店	売上高	93,260
	前期比	101.9

※当社管理会計データより

(単位:百万円, %)

(単位:百万円)

No	社名	VC	店舗	食品販売高	シェア%	増減%
1	ヤマザワ	ニチリウ	42	53,378	23.6	△ 1.2
2	イオン東北	イオン	31	45,592	20.1	+ 0.7
3	ヨークベニマル	7&i	22	44,488	19.6	+ 1.5
4	おーばん	CGC	14	17,205	7.6	+ 0.3
5	生協(共立社)		10	15,724	6.9	△ 0.3
6	主婦の店鶴岡	CGC	8	6,397	2.8	△ 0.5
7	オーシャンシステム		10	6,310	2.8	+ 2.8
8	ト一屋	CGC	7	5,763	2.5	△ 0.2
9	ウメヤ	CGC	6	5,070	2.2	△ 0.2
10	たかき		4	4,601	2.0	± 0.0
	その他		36	22,052	9.9	△ 0.3
	計		190	226,580	100.0	

人口	1,031,444	△2.3%	食品市場規模	3,601億	△1.6%
世帯数	414,160	△1.4%	内スーパー食品販売高	2,266億	5.2%

(単位:百万円)

No	社名	VC	店舗	食品販売高	シェア%	増減%
1	ヨークベニマル	7&i	63	111,451	23.5	+ 2.7
2	みやぎ生協		49	83,431	17.6	△ 0.6
3	イオン東北	イオン	28	46,330	9.8	+ 1.4
4	(株)ウジエスーパー	CGC	30	32,709	6.9	△ 0.3
5	マックスバリュ南東北	イオン	20	31,246	6.6	△ 0.4
6	ヤマザワ	ニチリウ	19	22,292	4.7	△ 0.2
7	(株)西友	CGC	18	19,950	4.2	△ 0.1
8	フレスコ	CGC	12	15,718	3.3	+ 0.1
9	イトーチェーン	CGC	10	12,789	2.7	△ 0.2
10	(株)マルニ		5	11,459	2.4	± 0.0
	その他		96	86,494	18.3	△ 2.4
	計		350	473,869	100.0	

人口	2,233,374	△1.5%	食品市場規模	8,718億	0.4%
世帯数	1,015,307	△0.8%	内スーパー食品販売高	4,739億	3.9%

(単位:百万円)

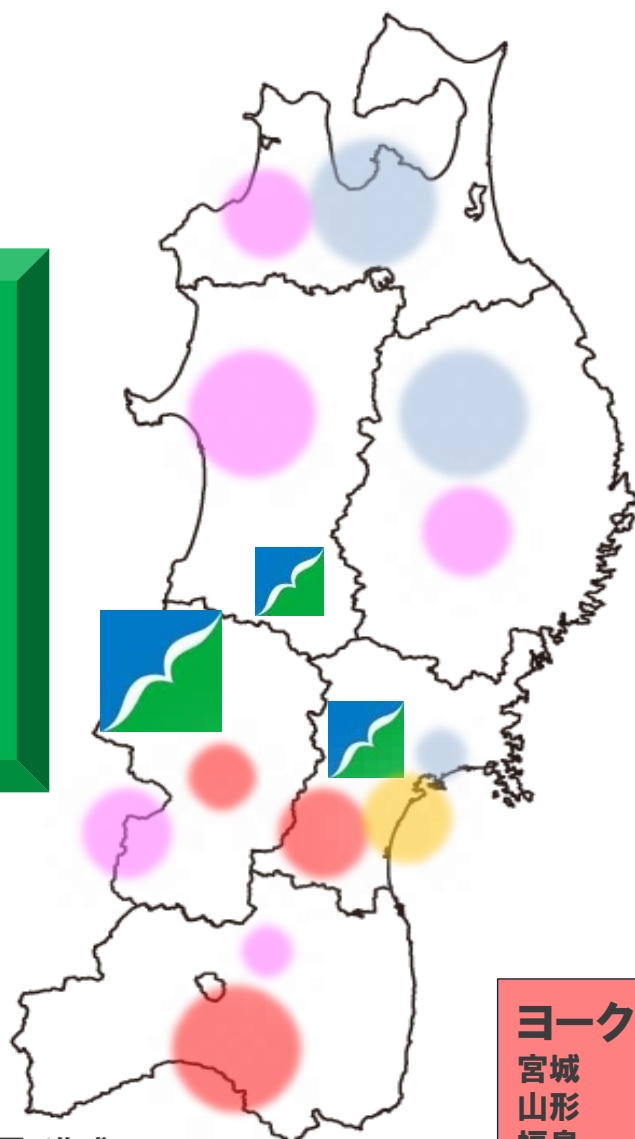
No	社名	VC	店舗	食品販売高	シェア%	増減%
1	イオン東北	イオン	46	54,194	23.5	+ 1.9
2	伊徳	CGC	22	44,772	19.4	+ 0.8
3	タカヤナギ	CGC	15	24,025	10.4	+ 0.6
4	ナイス		11	16,910	7.3	± 0.0
5	イオンSC	イオン	6	10,175	4.4	△ 3.4
6	中央市場	AJS	8	10,051	4.4	+ 0.1
7	コープあきた		2	9,563	4.1	± 0.0
8	よねや		8	8,028	3.5	△ 0.5
9	マルエーうちや		6	7,558	3.3	+ 0.2
10	バザール		5	7,429	3.2	± 0.0
	その他		39	38,327	16.5	+ 0.3
	計		168	231,032	100.0	

人口(人)	936,509	△2.1%	食品市場規模	3,455億	△0.8%
世帯数	421,600	△0.9%	内スーパー食品販売高	2,310億	△1.2%

# 東北地区 主要スーパーマーケット社 (各社店舗数)

**ヤマザワ**  
71

山形 44  
宮城 19  
秋田 8



**アークスグループ**

ユニバース 59  
青森 39  
岩手 19  
秋田 1

ベルジョイス 58  
岩手 50  
青森 1  
宮城 7

イトーチェーン 9

**イオングループ 289**

青森 51  
岩手 34  
秋田 68  
宮城 81  
山形 31  
福島 24

**みやぎ生協 51**

宮城 51

**ヨークベニマル 254**

宮城 66  
山形 22  
福島 82

※2024年2月末時点で収集できる範囲で作成