

# 株式会社 ヤマザワ

## 2023年2月期 決算説明会

代表取締役社長  
古山 利昭

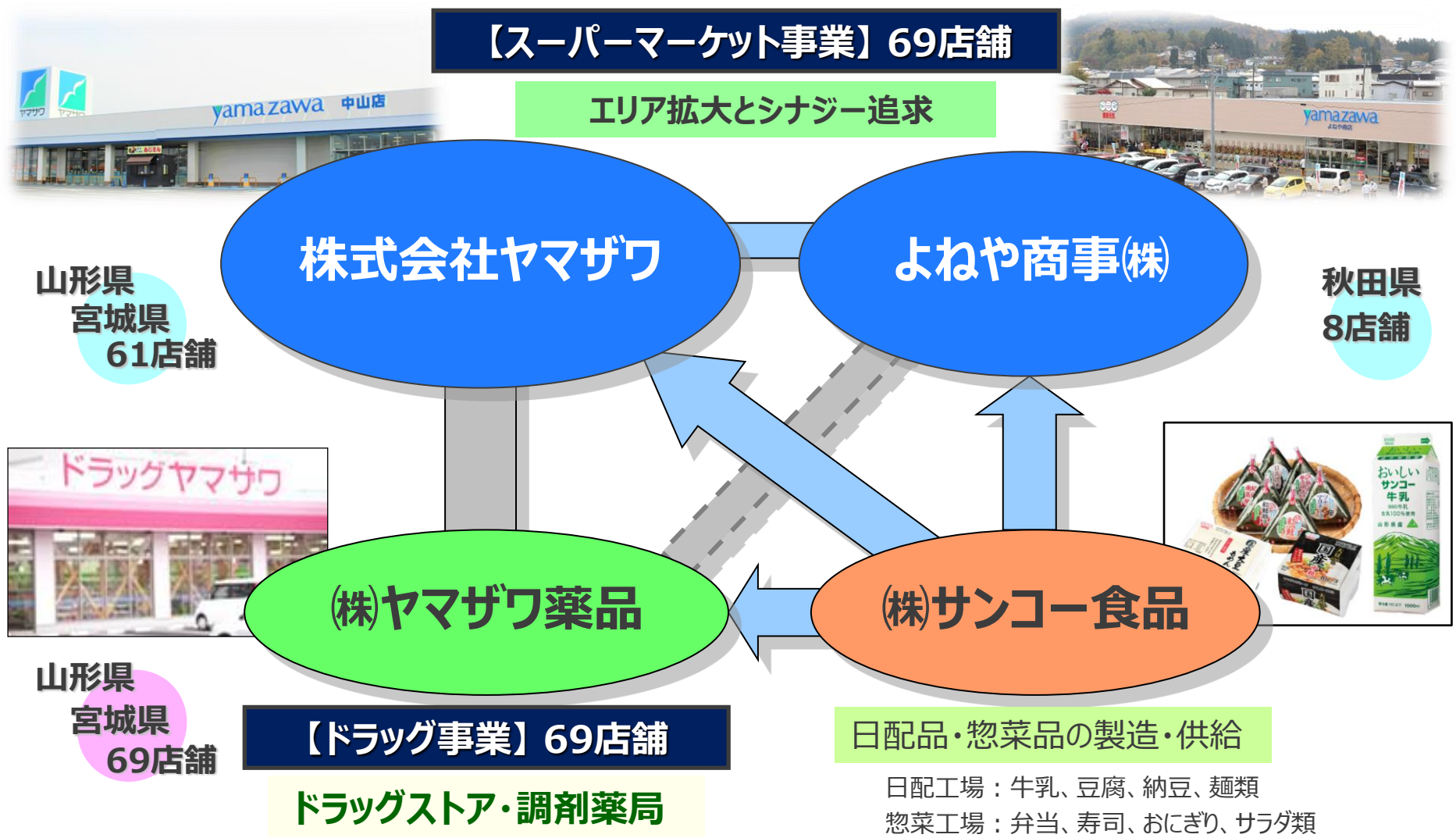
証券コード：9993

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. 株式会社ヤマザワ グループ概要</b>	
(1) グループ紹介	.. 3
<b>2. 2023年2月期 決算概況</b>	
(1) 業績概況	.. 6 ~ 9
(2) 出店・改装	.. 10
<b>3. 2024年2月期の見通し</b>	
(1) 通期業績見通し	.. 12
<b>4. 2024年2月期 考え方</b>	
(1) 経営環境	.. 14
(2) 取組み	.. 16 ~ 25
(3) 設備投資	.. 27
(4) 株主還元	.. 30

# 1. 株式会社ヤマザワ グループ概要

# ヤマザワグループ



※非連結子会社・・・(株)ヤマザワ保険サービス  
 ※店舗数・・・2023年2月末時点での状況

## 2023年3月1日 (株)ヤマザワ よねや商事(株) 合併



69店舗



# 2. 2023年2月期 決算概況

## 業績結果（連結）

# 連結業績概況 2023年2月期

【連結経営成績】

(単位：百万円，%)

	2023年2月期				2022年2月期
	新基準	前期比	旧基準	前期比	旧基準
営業収益	99,457	89.8	108,578	98.1	110,673
売上総利益	27,606	87.1	31,761	100.2	31,679
販管費	26,895	87.9	31,214	102.0	30,579
営業利益	710	64.5	677	61.5	1,100
経常利益	928	79.9	884	76.2	1,161
純利益	205	55.7	179	48.6	368

## 【連結財政状態】

(単位：百万円，%)

	実績	構成比	前期比	前期差
総資産	54,259	—	109.9	+4,885
純資産	28,636	52.8	99.3	△176

## 1.財政状況

- (1)ROE（自己資本当期利益率）  
0.7%( △0.6% )
- (2)ROA（総資産経常利益率）  
1.8%( △0.5% )
- (3)自己資本比率  
52.8%(△5.5%)

## 【連結キャッシュフローの状況】

(単位：百万円，%)

	実績	前期比	前期差
営業活動によるCF	1,931	85.7	△322
投資活動によるCF	△7,128	—	△4,014
財務活動によるCF	4,402	—	+5,101

## 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  
4,927百万(△794)
- (2)設備投資額  
6,902百万(+3,356)
- (3)減価償却費  
2,789百万(+7)



# 単体業績概況 2023年2月期

## 【単体経営成績】

(単位：百万円，%)

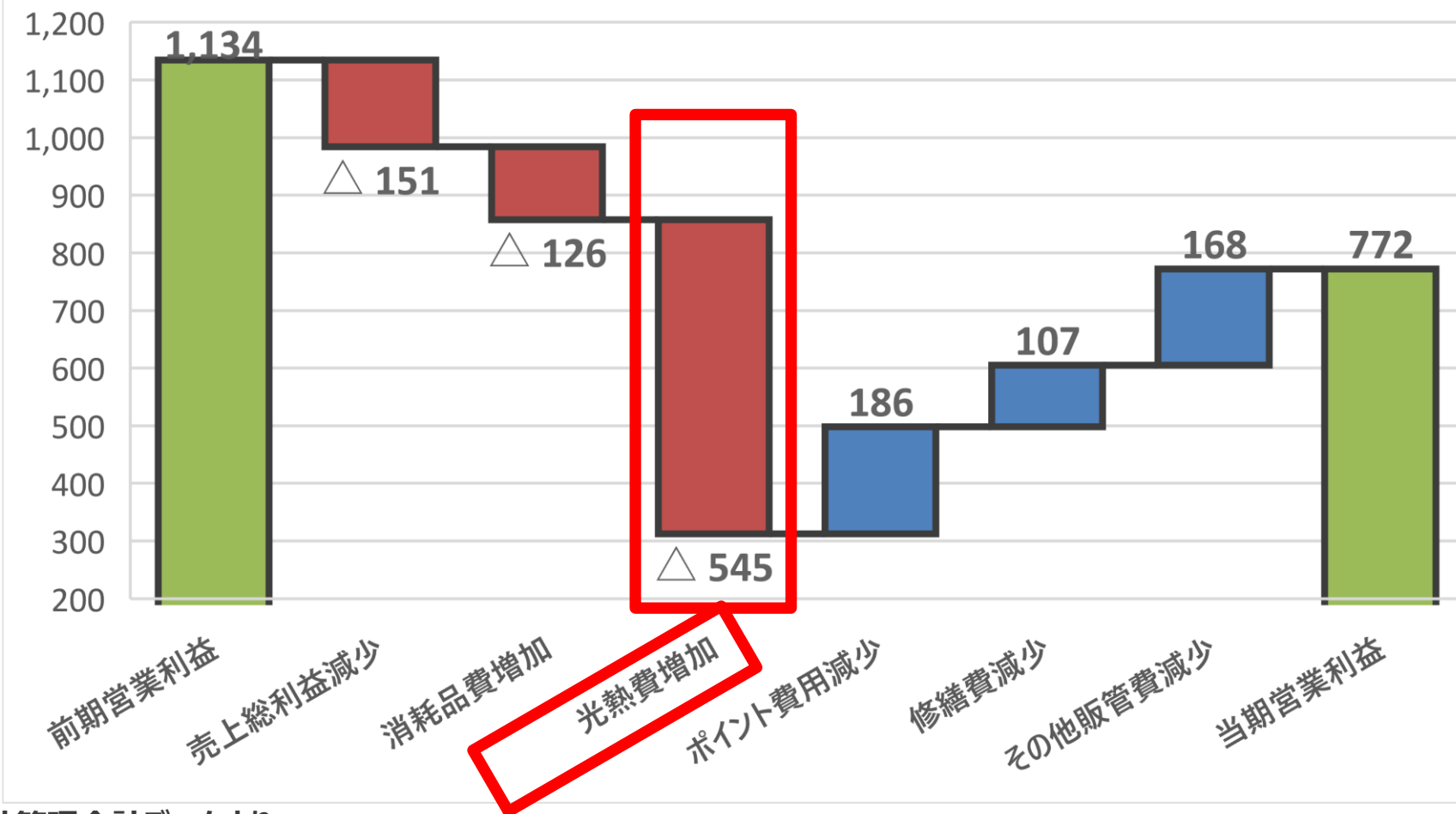
単体	新基準	前期比	旧基準	旧基準 前期比	旧基準 前期差
営業収益	78,943	89.3	86,924	98.3	△1,435
売上総利益	21,719	85.3	25,295	99.4	△151
販管費	20,915	86.0	24,523	100.8	+210
営業利益	803	70.8	772	68.0	△362
経常利益	859	75.1	828	72.3	△315

※2023年2月期旧基準値は新基準から逆算しております。

# 【単体】営業利益増減（参考）

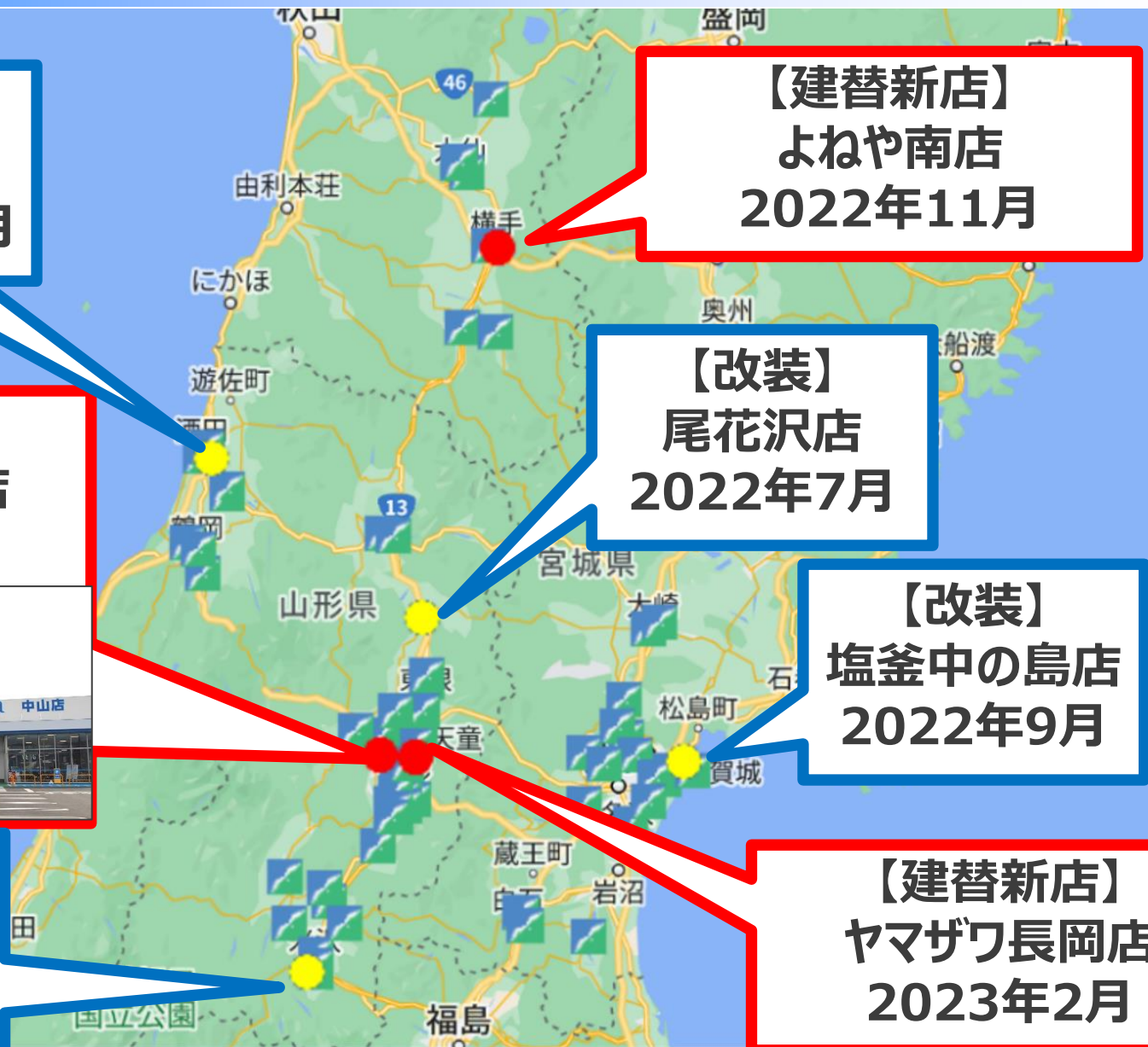
(百万円)

■ 増加 ■ 減少 ■ 合計



※当社管理会計データより  
 ※前期対比の為、旧基準で比較しております。

# 新店・改装店 一覧



**【改装】  
東大町店  
2022年10月**

**【建替新店】  
よねや南店  
2022年11月**

**【改装】  
尾花沢店  
2022年7月**

**【改装】  
塩釜中の島店  
2022年9月**

**【建替新店】  
ヤマザワ中山店  
2022年12月**



**【改装】  
堀川町店  
2022年6月**

**【建替新店】  
ヤマザワ長岡店  
2023年2月**

# 3. 2024年2月期 見通し

## 【連結業績見通し】

(単位：百万円，%)

科目	上期	下期	通期
<b>営業収益</b>	<b>52,000</b>	<b>51,000</b>	<b>103,000</b>
前期比	103.4	103.7	103.6
前期差	+1,691	+1,852	+3,543
<b>営業利益</b>	<b>400</b>	<b>250</b>	<b>650</b>
前期比	58.5	925.9	91.5
前期差	△283	+223	△60
<b>経常利益</b>	<b>450</b>	<b>250</b>	<b>700</b>
前期比	61.9	123.7	75.4
前期差	△276	+48	△228
<b>当期純利益</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>160</b>
前期比	18.4	—	77.8
前期差	△353	+308	△45

## 1. 営業利益の増減要因

(単位：百万円)

① 2023年2月期通期 710

② 売上総利益増加 1,580

③ 販売管理費増加 1,640

④ 2024年2月期通期  
(①+②-③) **650**

## 4.2024年2月期の考え方

**(1) 取り巻く経営環境**

(2) ヤマザワの取り組み

(3) 新店・活性化計画

(4) 株主還元

## 社会環境の変化

### 1.物価高騰による影響

物価・光熱費上昇



家計収支の悪化・消費動向の変化  
(食品への家計支出減少)



**節約志向・品質志向の二極化**

### 2.生活環境の変化による影響

新生活様式の浸透 (withコロナ)



求められる商品・買物様式が変化



**「簡便」「時短」「保存性」**

## 経営環境の変化

### 3.円安・燃料費高騰による影響

仕入価格・光熱費上昇



価格転嫁の限界・販管費上昇による  
収益圧迫



**業務改善・コスト削減**

### 4.競争競合の激化

異業種との価格競争



同質化からの脱却



**「付加価値」「健康」「eco」**

## 4.2024年2月期の考え方

(1) 取り巻く経営環境

**(2) ヤマザワの取り組み**

(3) 新店・活性化計画

(4) 株主還元



# 価値訴求

山形県東根産  
佐藤錦・紅秀峰



## 東根産 三代目 ふじりんご

®登録商標 第4472949号  
甘さと香りが違う逸品  
良い花芽を創る葉が、  
美味しい実を育てる



健康



# 健康

ヤマザワのおすすめ勢ぞろい!

**だじが旨い!**

厳選だしだからおいしい。だしで塩分を控え、旨みを引き出しました。

日本たまり漬魚

焼きあごだし仕込み

**開きしまほつけ**

「ほつて」のあごだしで、旨みと旨味をアツクしました。

開き干し

真ほつけ

さば開き干し

かつお節だし香る!

**国産鶏使用の**

**タシ唐揚げ**

第11回 全日本タシコンテスト 金賞受賞

## 価格訴求

今いちばんの野菜や果物が勢揃い



お客様のお買い求め易さを追求



ニチリウ・くらしモア



サンコー食品

PB商品の  
拡販

# 地元商品

カタログ掲載商品

# 全国無料配送

2023 新生活応援キャンペーン

大切な人へ 田舎の味を贈りませんか?

山形のおいしい「厳選大粒米」

山形 ヤマザワ

予約限定 全国配送無料

お米一粒をじっくり 大きく育てています。こだわっています。

一粒 理由 0.05mmの差

1.90mm 普通のお米  
1.95mm以上 厳選大粒米

この差によって、お米一粒一粒の輪郭がはっきりと感じられ、旨みがしっかり広がります。

飯豊山地からの理由 雪解け水で栽培

土づくりに理由 こだわり

生産者: 江口さん

YouTubeで産地の動画がご覧いただけます

山形おきたま農協 指定

厳選大粒米 1.95PREMIUM

つや姫 TSUYAHIME

山形おきたま農協指定

パールライス 5kg

つや姫 TSUYAHIME

厳選大粒米 1.95PREMIUM

雪若丸 YUKIWAKAMARU

山形おきたま農協指定

パールライス 5kg

雪若丸 YUKIWAKAMARU

山形 秋田 春の郷土スイーツ

今年から 山形・秋田の笹巻きが予約できます

山形のおすすめ一品

秋田のおすすめ一品

白、黄巻、粒巻、あんももちも食感黄色、笹巻も 緑色に輝くフルール食感黒蜜と青さなこをたっぷりかけてどうぞ

笹の香りがほのかに香るもちもちとした食感の白の笹巻を砂糖入り青さなこをたっぷりかけてどうぞ

2月10日まで予約受付中  
1冊お楽しみが当たるお楽しみキャンペーン

501 山形県庄内 庄内加工 手づくり笹巻きミックス(黄・白) (黄・白各10個入) 青さなこ・黒蜜 各2袋入

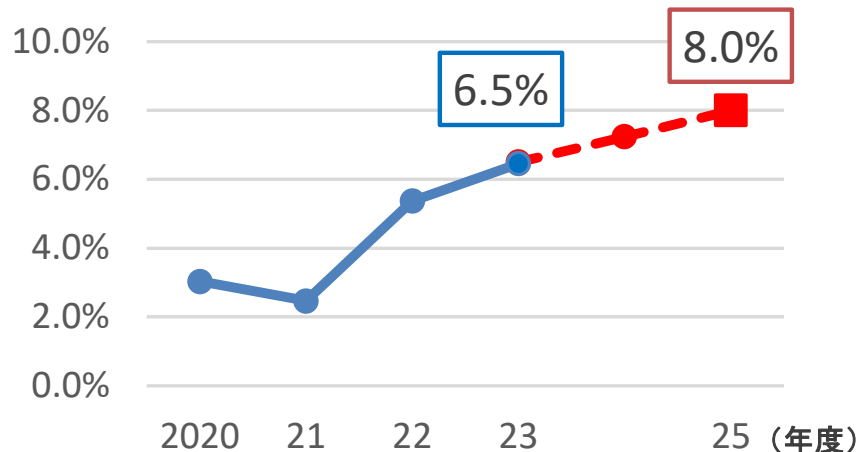
502 秋田県横手市 横手市加工 手づくり笹巻き(白) 青さなこ小袋 10袋入

# 職場環境

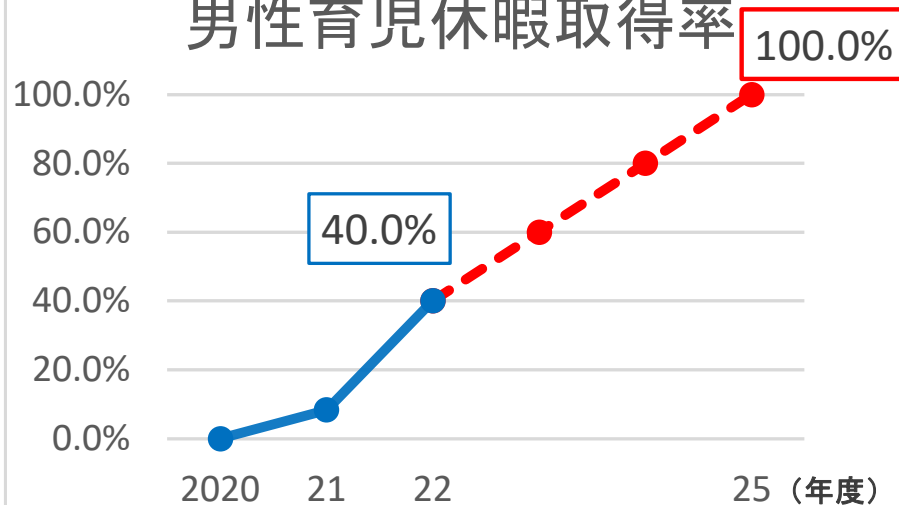


2023  
健康経営優良法人  
Health and productivity

女性管理職比率



男性育児休暇取得率



※女性管理職比率は期初（3月時点）の数値を示しています

**業務改善**

**サンコー新工場稼働**

**業務改善提案制度**

**DXの推進**

**新基幹システム更新**

**AI自動発注システム**

**コスト削減**

**コスト削減委員会**

## QCサークル活動

- 山形県知事賞 受賞
- 店舗ミニ発表会は通算100回達成



第6397回  
小集団改善活動事例発表会  
山形県知事賞・感動賞をダブル受賞  
村山駅西店 鮮魚:うみんちゅサークルさん



## 祝！第100回店舗発表会 in天童西店



2023年2月8日



## 環境への配慮 食品ロス削減

7 エネルギーをみんなに  
そしてクリーンに



11 住み続けられる  
まちづくりを



13 気候変動に  
具体的な対策を



(C) MONTEDIO YAMAGATA



太陽光パネルを設置



Jリーグ公式戦でフードドライブ活動

## CO<sub>2</sub>削減実績

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

12 持続可能な消費と生産 13 気候変動に具体的な対策を 14 海洋資源の持続可能な開発と保全 15 陸域生態系の持続可能な開発と保全

私たちは持続可能な開発目標(SDGs)を支援しています

ヤマザワ

店舗回収されたトレーは  
エコトレーにリサイクル  
されて生まれ変わります。

環境に配慮  
してCO<sub>2</sub>削減  
に貢献!

このパネルには、エコマーク取得のステンレ钢板を使用しています。



○種類別削減量 (単位：t-CO<sub>2</sub>)

		2022年
レジ袋	削減	1,906
牛乳パック	回収	91
発泡トレー	回収	719
透明トレー	回収	401
ペットボトル	回収	959
アルミ缶	回収	941

## 4.2024年2月期の考え方

(1) 取り巻く経営環境

(2) ヤマザワの取り組み

**(3) 新店・活性化計画**

(4) 株主還元

## ◆ 2024年2月期も、建替え新店および改装による既存店活性化を計画

### 【設備投資概要】

(単位：百万円)

	2023年2月期 実績 〔SM69店、ドラッグ69店〕		2024年2月期 (予定) 〔SM71店舗、ドラッグ70店〕	
新店	2,642	SM 3 店舗 (下期) 中山店 (山形) 長岡店 (山形) よねや南店 (秋田) ドラッグ 2 店舗 調剤荒井店 (宮城) ドラッグ中山店 (山形)	2,000	SM2店舗 川西メディカルタウン店 (山形) (仮) 東根蟹沢店 (山形) ドラッグ1店舗 上山店 (山形)
改装	1,067	ヤマザワ4店舗 ドラッグ3店舗	400	ヤマザワ2店舗
他	3,193	サンコーデリカセンター 空調更新・IT投資等	2,000	サンコーデリカセンター 空調更新・IT投資等
合計	6,902		4,400	

# 設備投資 店舗配置・新店・改装店



**【新店】  
東根蟹沢店（仮称）  
2023年下期予定**

**【新店】  
川西メディカルタウン店  
（仮称）  
2023年4月**

**【改装予定】  
田子店**

**【改装予定】  
茂庭店**

## 4.2024年2月期の考え方

(1) 取り巻く経営環境

(2) ヤマザワの取り組み

(3) 新店・活性化計画

**(4) 株主還元**

## ◆ 2024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

1株当り 配当金推移	2021年 2月期 実績	2022年 2月期 実績	2023年 2月期 見込み	2024年 2月期 予想
中間配当金	13.5	13.5	13.5	13.5
期末配当金	13.5	13.5	13.5	13.5
年間配当金	27.0	27.0	27.0	27.0
配当性向	33.5	80.0	142.2	183.7

地域に愛される  
健康元気な100年企業へ





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

# 参 考 資 料

# 2023年2月期 損益管理表

単位：百万円、%

連 結	2022年2月期決算期		2023年2月期決算期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
営 業 収 益	110,673	-	99,457	-	89.8
売 上 原 価	78,993	71.4	71,850	72.2	90.9
売 上 総 利 益	31,679	28.6	27,606	27.8	87.1
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	30,579	27.6	26,895	27.0	87.9
営 業 利 益	1,100	1.0	710	0.7	64.5
営 業 外 収 益	152	0.1	250	0.3	164.3
営 業 外 費 用	91	0.1	32	0.0	34.9
経 常 利 益	1,161	1.0	928	0.9	79.9
当 期 純 利 益	368	0.3	205	0.2	55.7

# 2023年2月期 損益管理表

単位：百万円、%

単 体	2022年2月期決算期		2023年2月期決算期		
	実 績	売 比	実 績	売 比	前 比
売 上 高	88,360	-	78,943	-	89.3
売 上 原 価	62,912	71.2	57,224	72.4	90.9
売上総利益	25,447	28.8	21,719	27.5	85.3
販売費及び 一般管理費	24,313	27.5	20,915	26.4	86.0
営 業 利 益	1,134	1.2	803	1.0	70.8
営業外収益	95	0.1	83	0.1	87.6
営業外費用	85	0.1	27	0.0	31.8
経 常 利 益	1,144	1.3	859	1.0	75.1
当期純利益	583	0.6	170	0.2	29.2

# 2023年2月期 貸借対照表

自己資本比率：52.8%（前年差 △5.5%）

単位：百万円、%

連 結		2022年2月期決算期		2023年2月期決算期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		12,393	25.1	12,996	23.9
	現 金 預 金	6,147	12.4	5,352	9.9
	商 品 製 品	3,830	7.7	4,148	7.6
固 定 資 産		36,980	74.8	41,262	76.0
	有形固定資産	31,728	64.2	35,767	65.9
資 産 合 計		49,373	100.0	54,259	100.0
流 動 負 債		16,327	33.0	20,924	38.6
	買 掛 金	6,914	14.0	6,741	12.4
固 定 負 債		4,233	8.5	4,697	8.7
純 資 産		28,812	58.3	28,636	52.8
有 利 子 負 債		4,195	8.4	9,390	17.3

# 2023年2月期 貸借対照表

自己資本比率：54.3%（前年差 △7.1%）

単位：百万円、%

単 体		2022年2月期決算期		2023年2月期決算期	
		実 績	構成比	実 績	構成比
流 動 資 産		8,749	19.7	10,900	22.7
	現 金 預 金	4,288	9.6	4,198	8.7
	商 品 製 品	1,948	4.4	2,207	4.6
固 定 資 産		35,574	80.2	37,010	77.2
	有形固定資産	28,444	64.1	30,584	63.8
資 産 合 計		44,324	100.0	47,910	100.0
流 動 負 債		14,528	32.7	18,433	38.4
	買 掛 金	4,999	11.2	5,034	10.5
固 定 負 債		2,577	5.8	3,438	7.1
純 資 産		27,218	61.4	26,037	54.3
有 利 子 負 債		4,521	10.2	8,863	18.5

# 単体：県別売上・店舗数推移

## 新店 2 (山形 2)

		2021年2月期決算期			2022年2月期決算期			2023年2月期決算期		
		出店	退店	店数	出店	退店	店数	出店	退店	店数
山形県	店舗数	2	2	42	0	1	41	2	1	42
	売上高	59,509	前比 104.5		59,358	前比 99.7		58,463	前比 98.5	
宮城県	店舗数	0	4	18	1	0	19	0	0	19
	売上高	26,281	前比 101.3		24,902	前比 94.8		24,416	前比 98.0	
全店	店舗数	2	6	60	1	1	60	2	1	61
	売上高	85,791	前比 103.5		84,261	前比 98.3		82,880	前比 98.4	
秋田県	店舗数	-	-	-	0	1	9	1 (建替)	2	8
	売上高	-	-		9,699	前比 97.5		8,632	前比 88.9	

※当社管理会計データより  
 ※前期対比の為、旧基準で比較しております。

単位：百万円、%

No	社名	VC	店舗数	食品販売高	シェア	増減
1	ヤマザワ	ニチリウ	41	53,482	24.8	△0.1
2	イオン東北	イオン	31	41,738	19.4	△0.6
3	ヨークベニマル	7&i	22	38,979	18.1	△0.5
4	おーばん	CGC	13	15,626	7.3	△0.8
5	生協（共立社）		10	15,576	7.2	±0
6	主婦の店鶴岡	CGC	8	7,200	3.3	△0.1
7	オーシャンシステム		10	5,916	2.7	-
8	トー屋	CGC	8	5,743	2.7	±0
9	ウメヤ	CGC	6	5,151	2.4	±0
10	本間物産		7	4,624	2.1	△0.1
	その他		34	21,306	10.0	+1.5
	計		190	215,342	100.0	

人口（人）	1,056,682	△1.2%	食品市場規模	3,661億	1.5%
世帯数	420,046	0.3%	内入ル <sup>o</sup> -食品販売高	2,153億	0.2%



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	61	95,078	20.8	△0.4
2	みやぎ生協		49	83,120	18.2	△1.0
3	イオン東北	イオン	27	38,458	8.4	+0.8
4	(株)ウジエスーパー	CGC	30	32,774	7.2	△0.2
5	マックスバリュ南東北	イオン	20	31,797	7.0	+0.1
6	ヤマザワ	ニチリウ	19	22,437	4.9	△0.3
7	(株)西友	CGC	18	19,670	4.3	△0.3
8	イオンSC	イオン	6	16,775	3.7	+0.1
9	フレスコ	CGC	12	14,517	3.2	+0.2
10	イトーチェーン	CGC	10	13,348	2.9	△0.2
	その他		97	88,139	19.4	+1.2
	計		349	456,113	100.0	


人口（人）	2,268,355	△0.6%	食品市場規模	8,682億	0.8%
世帯数	1,023,972	0.7%	内入ル-食品販売高	4,561億	1.0%

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	50,431	21.6	△1.3
2	伊徳	CGC	21	43,456	18.6	+0.3
3	タカヤナギ	CGC	15	23,002	9.8	+0.3
4	イオンSC	イオン	6	18,239	7.8	+0.2
5	ナス		11	16,984	7.3	+0.2
6	中央市場	AJS	8	10,146	4.3	△0.1
7	コープあきた		2	9,498	4.1	+0.2
8	よねや		10	9,372	4.0	△0.1
9	バザール		5	7,505	3.2	+0.1
10	マルエーうちや		6	7,362	3.1	+0.1
	その他		39	37,977	16.2	+0.1
	計		169	233,971	100.0	

人口（人）	956,836	△1.5%	食品市場規模	3,458億	△0.6%
世帯数	425,716	0.0%	内入ル°-食品販売高	2,340億	△0.5%

# 東北 主要 S M 店舗数

**ヤマザワ 69**

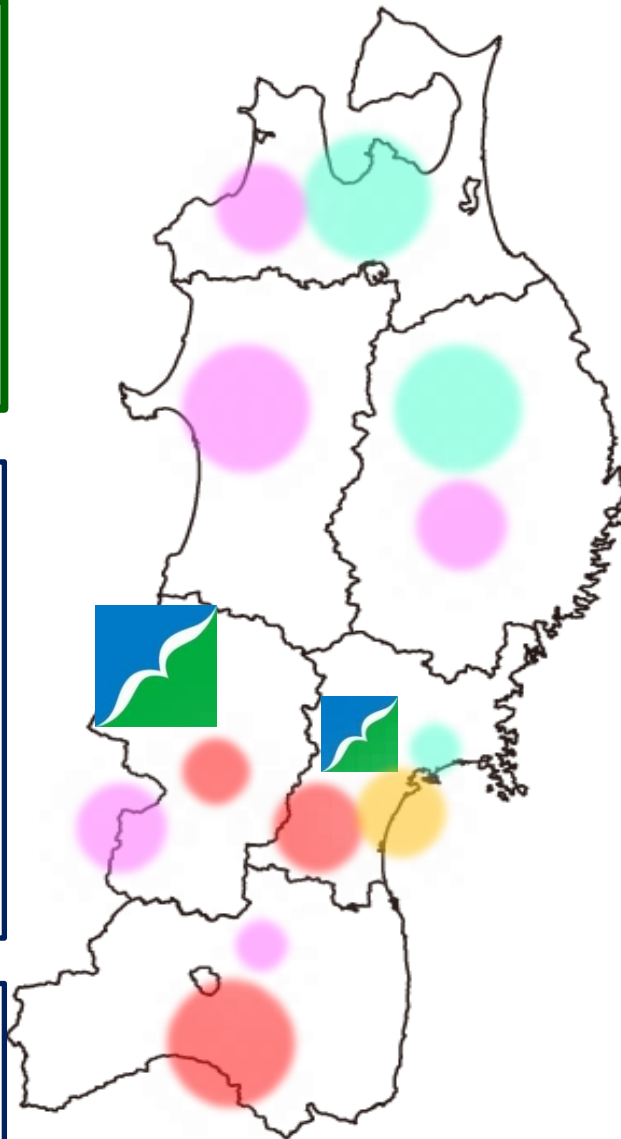


山形	42
宮城	19
秋田	8

**ヨークベニマル 244**

山形	22
宮城	63
福島	80

**みやぎ生協 51**



**アークスグループ°**

ユニバース	57		
青森	37	岩手	19
秋田	1		
ベルジョイス	59		
岩手	51	青森	1
宮城	7		
イトーチェーン	10		

**イオン系**

イオン東北	158		
青森	30	岩手	15
秋田	46	宮城	28
山形	31	福島	8

※2023年3月末時点で収集できる範囲で作成