



2013年2月期 決算説明資料

2013年4月25日

株式会社スーパーバリュー
(JASDAQ:3094)



1. 当社の概要



- 1) スーパーバリューとは・・・
- 2) 売上・店舗数推移
- 3) 当社の特長
- 4) 基本戦略

① スーパーバリューとは・・・

SM

食品スーパー



(複合)

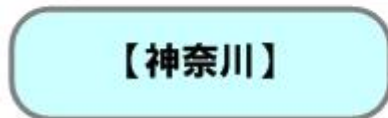
HC

ホームセンター

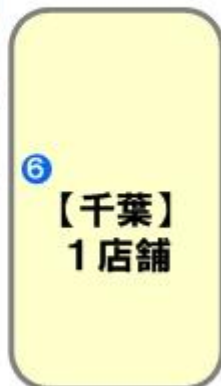
=



都市型スーパーセンター



注) 番号は出店順



【埼玉】

- ①草加店
- ②越谷店
- ③戸田店
- ⑤春日部武里店

- ⑧上尾愛宕店
- ⑨川口前川店
- ⑩入間春日町店
- ⑪東所沢店

- ⑬大宮天沼店
- ⑭見沼南中野店
- ⑰中浦和店

【東京】

- ④練馬大泉店
- ⑦杉並高井戸店
- ⑫荒川一丁目店
- ⑮志茂店

- ⑬等々力店
- ⑭府中新町店
- ⑮国立店

【千葉】

- ⑥南船橋店

⑯西尾久店(2012年3月2日開店)

【地域別売上高構成】

(2013年2月期)

千葉県

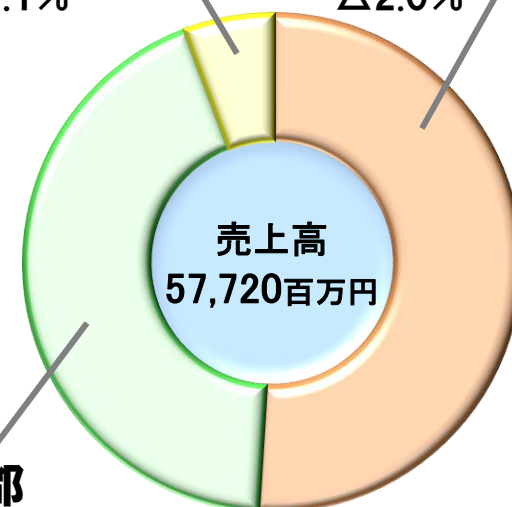
3,274百万円／5.7%
△1.1%

埼玉県

29,429百万円／51.0%
△2.0%

東京都

25,016百万円／43.3%
+27.7%



② 売上・店舗数推移

売上高の推移（億円）

新規出店 3店舗予定

朝霞泉水店(仮) 2013年秋
飯能柳町店(仮) 2013年冬
埼玉県内 時期未定

【1996年3月】
「㈱大川ホームセンター」
設立(同年7月営業開始)

【2006年1月～12月】
経営の効率化と管理の
簡素化を目的として
子会社を吸収合併

【2011年7月】
「Value Plaza 上尾愛宕店」
の信託受益権(固定資産)
を(有)上尾企画より取得

※(有)上尾企画は
2011年12月8日清算

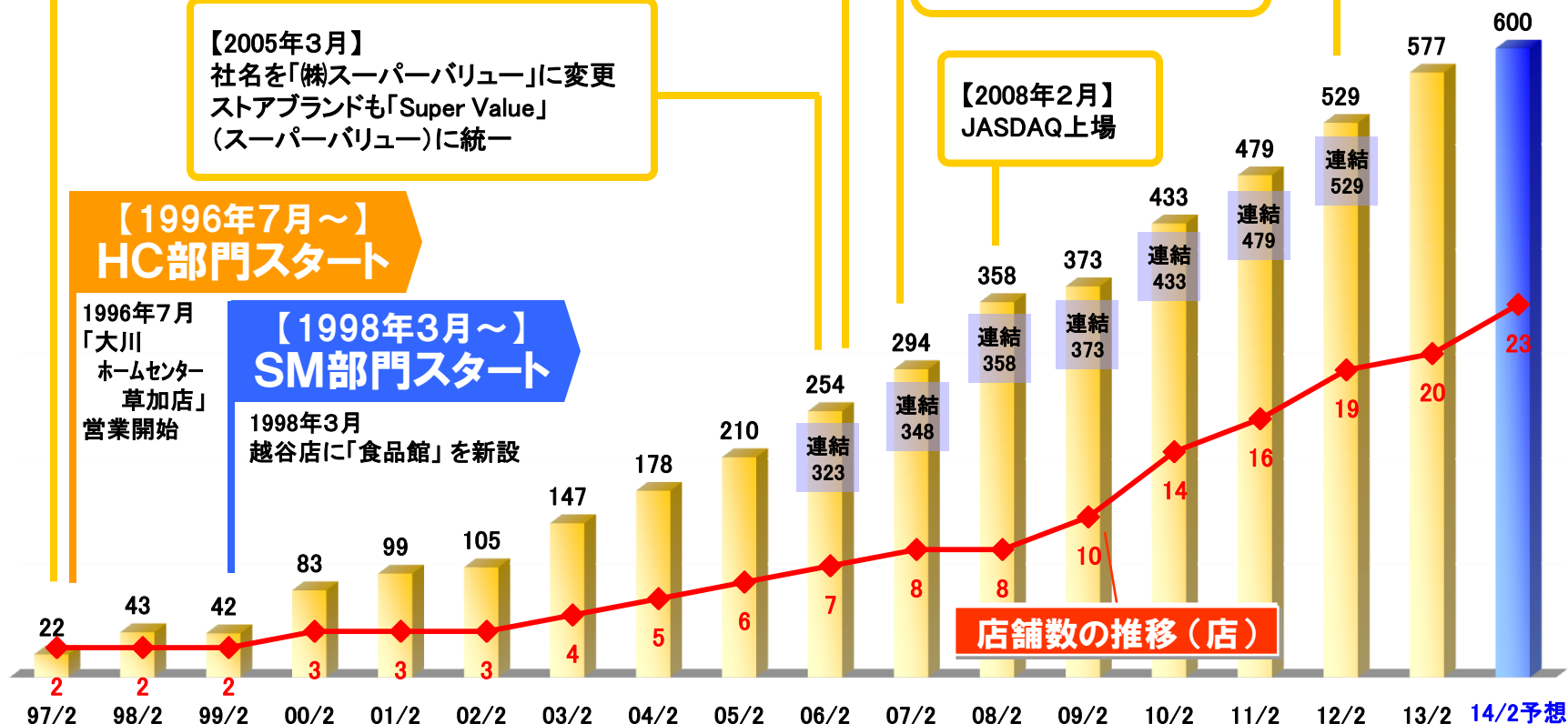
【2005年3月】
社名を「㈱スーパーバリュー」に変更
ストアブランドも「Super Value」
(スーパーバリュー)に統一

【1996年7月～】
HC部門スタート

1996年7月
「大川
ホームセンター
草加店」
営業開始

【1998年3月～】
SM部門スタート

1998年3月
越谷店に「食品館」を新設



③ 当社の特長

店舗への
大幅な権限委譲

+

よい商品をより安く

+

幅広い品揃え

強い
集客力

高い客単価

⇒2,314円(2013年2月期)

高い商品回転率

⇒SM 65.4回/年
HC 6.7回/年
(2013年2月期)

高い生産性

⇒1人当たり売上高
30,949千円(2013年2月期)

④ 基本戦略 ローコスト経営

常に競合店を上回る価格競争力

これを実現している
基本戦略

- 売上総利益率を下げて集客と売上を拡大する路線
- これを可能とする「ローコスト経営体質」の追求

【売上総利益率の競合比較】

当社（2013年2月期）		業界平均（競合上場会社）	
SM事業部	20.3%	25.4%	SM業界
HC事業部	21.6%	30.6%	HC業界

【売上高販管費率の競合比較】

当社（2013年2月期）	業界平均（競合上場会社）
19.5%	26.6% SM業界
	27.1% HC業界

注) 業界平均の数値は、(株)日本経済新聞社「日本の小売業調査」及び「日本の専門店調査」より、当社基準で選定した上位会社及び当社競合会社の有価証券報告書等より集計

▶▶▶ 2. 決算概況 ▶▶▶

- 1) 決算ハイライト
- 2) 既存店の状況
- 3) 売上の状況
- 4) 四半期の状況
- 5) コストの状況
- 6) 設備の状況／従業員の状況
- 7) 要約貸借対照表
- 8) 要約キャッシュ・フロー計算書

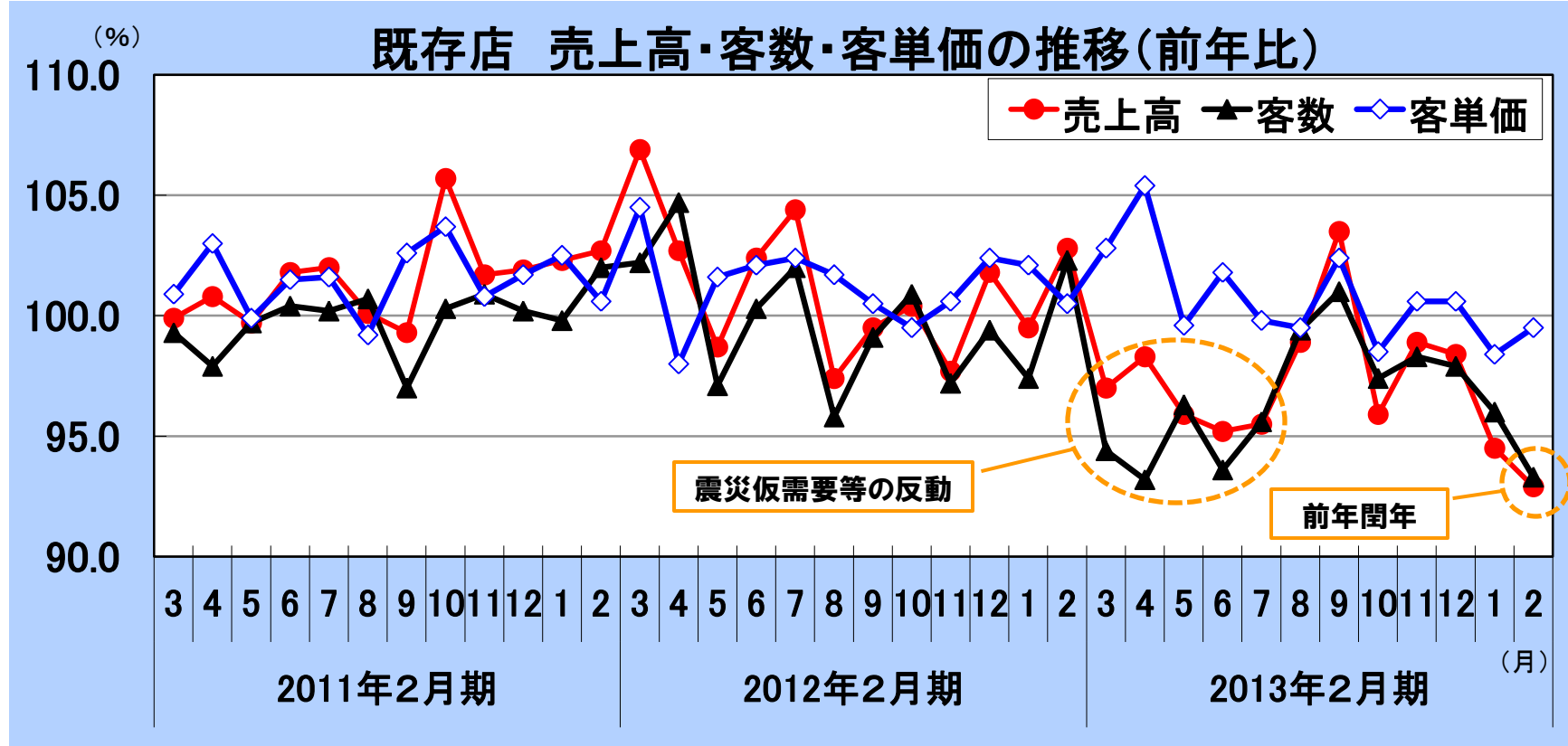
1 決算ハイライト

単位: 百万円、%

<単体>	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		
		売上比		売上比		売上比	前年同期比
売上高	47,975	100.0	52,933	100.0	57,720	100.0	+ 9.0
売上総利益	9,743	20.3	10,905	20.6	11,880	20.6	+ 8.9
営業収入	304	0.6	292	0.6	270	0.5	△ 7.6
営業総利益	10,048	20.9	11,198	21.2	12,150	21.1	+ 8.5
営業利益	925	1.9	1,071	2.0	899	1.6	△ 16.0
経常利益	959	2.0	1,043	2.0	866	1.5	△ 16.9
特別損益	△129	-	△186	-	2	0.0	-
当期純利益	480	1.0	486	0.9	504	0.9	+ 3.6
総資産	14,885	-	22,513	-	22,179	-	△ 1.5
純資産	3,714	-	4,105	-	4,556	-	+ 11.0
1株当たり 当期純利益	228.76円	-	231.52円	-	239.93円	-	+ 8.41円
1株当たり純資産	1,761.99円	-	1,947.80円	-	2,163.90円	-	+ 216.10円
1株当たり配当金	23.0円	-	24.0円	-	※ 30.0円	-	+ 6.0円

※ 2013年2月期の「1株当たり配当金」には、記念配当(5.0円)を含んでおります。

② 既存店の状況



出退店 の状況

- 出店：西尾久店(3月)
- 退店：なし
- 改装：なし

既存店 売上高 の状況

2013/2期	前年同期比
既存店売上高	97.1%
客数	96.4%
客単価	100.7%
買上点数	98.3%

※前年比推移グラフ(上グラフ)の客数・客単価におきましては、2010年3月～10月の間は越谷店を除いております(2009年10月にSMとHCの売場を入れ替える大改装を実施のため)。

③ 売上の状況 事業部門別売上高・売上総利益率

単位:百万円、%

<単体>	2011年2月期			2012年2月期			2013年2月期			
	売上高	売上比	売上総利益率	売上高	売上比	売上総利益率	売上高	売上比	前年 同期比	売上総 利益率
合 計	47,975	100.0	20.3	52,933	100.0	20.6	57,720	100.0	+ 9.0	20.6
SM事業部	35,716	74.4	19.9	40,090	75.7	20.4	44,581	77.2	+ 11.2	20.3
生鮮食品	17,700	36.9	23.2	19,603	37.0	23.9	21,891	37.9	+ 11.7	23.9
グロサリー	18,016	37.5	16.7	20,486	38.7	17.0	22,689	39.3	+ 10.8	16.8
HC事業部	12,258	25.6	21.5	12,843	24.3	21.3	13,139	22.8	+ 2.3	21.6
第一グループ※	2,122	4.4	25.8	2,312	4.4	26.0	2,451	4.2	+ 6.0	26.1
第二グループ※	3,003	6.3	21.4	2,959	5.6	20.9	3,043	5.3	+ 2.8	21.5
第三グループ※	6,621	13.8	20.3	7,159	13.5	20.6	7,244	12.6	+ 1.2	20.6
第四グループ※	327	0.7	12.8	369	0.7	11.7	367	0.6	△ 0.5	13.4
その他	183	0.4	32.6	42	0.1	16.3	32	0.1	△ 24.1	16.8

※ 2012年2月期よりポイント引当金を計上しており、上表の2012年2月期以降の数値はポイント引当金を差し引いた後の数値であります。

※「第一グループ」：日曜大工用品、園芸用品、エクステリア用品

「第二グループ」：カー用品、レジャー用品、ペット用品

「第三グループ」：家電製品、対面（時計・カメラ等）、インテリア用品、家庭・日用雑貨、文具・玩具、ドラッグ

「第四グループ」：リフォーム

4 四半期の状況

単位: 百万円、%

<単体>	第1四半期		第2四半期		第2四半期累計		第3四半期		第4四半期		通期合計	
		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比		前年同期比
売上高	14,596	+ 15.4	14,345	+ 13.6	28,941	+ 14.5	14,171	+ 9.1	14,607	△ 0.5	57,720	+ 9.0
SM	11,251	+ 18.3	11,033	+ 17.1	22,285	+ 17.7	10,985	+ 10.6	11,309	+ 0.8	44,581	+ 11.2
HC	3,344	+ 6.8	3,311	+ 3.4	6,655	+ 5.1	3,186	+ 4.5	3,297	△ 4.8	13,139	+ 2.3
売上総利益	3,032	+ 16.4	2,903	+ 15.7	5,935	+ 16.0	2,904	+ 8.1	3,039	△ 2.1	11,880	+ 8.9
SM	2,310	+ 19.4	2,175	+ 18.3	4,486	+ 18.8	2,206	+ 9.2	2,345	△ 1.0	9,038	+ 10.7
HC	722	+ 7.7	727	+ 8.7	1,449	+ 8.2	697	+ 4.9	694	△ 5.5	2,841	+ 3.7
売上総利益率	20.8	+ 0.2pt	20.2	+ 0.4pt	20.5	+ 0.3pt	20.5	△ 0.2pt	20.8	△ 0.3pt	20.6	0.0pt
SM	20.5	+ 0.2pt	19.7	+ 0.2pt	20.1	+ 0.2pt	20.1	△ 0.3pt	20.7	△ 0.4pt	20.3	△ 0.1pt
HC	21.6	+ 0.2pt	22.0	+ 1.1pt	21.8	+ 0.6pt	21.9	+ 0.1pt	21.1	△ 0.2pt	21.6	+ 0.3pt
営業利益	286	△ 28.7	129	+ 30.9	415	△ 16.9	153	+ 22.1	330	△ 25.8	899	△ 16.0
経常利益	292	△ 27.9	118	+ 16.8	410	△ 18.9	135	+ 28.3	320	△ 25.6	866	△ 16.9
当(四半)期純利益	171	+ 33.5	65	+ 14.1	237	+ 27.5	75	+ 24.1	191	△ 20.1	504	+ 3.6

西尾久店オープン
(3月)

※ 当期より非連結決算に移行しているため、「通期合計」以外の四半期及び四半期累計の前年同期比については、参考として記載しております。

5 コストの状況

単位: 百万円、%

<単体>	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		
		売上比		売上比		売上比	前年同期比
売上高	47,975	100.0	52,933	100.0	57,720	100.0	+ 9.0
売上総利益	9,743	20.3	10,905	20.6	11,880	20.6	+ 8.9
営業総利益	10,048	20.9	11,198	21.2	12,150	21.1	+ 8.5
販管費 (主なもの)	9,123	19.0	10,127	19.1	11,251	19.5	+ 11.1
広告宣伝費	325	0.68	327	0.62	389	0.67	+ 18.9
人件費	4,218	8.79	4,646	8.78	5,174	8.96	+ 11.4
地代家賃	1,472	3.07	1,466	2.77	1,566	2.71	+ 6.8
リース料	269	0.56	239	0.45	231	0.40	△ 3.3
水道光熱費	480	1.00	514	0.97	638	1.11	+ 23.9
開店一時経費	38	0.08	71	0.13	24	0.04	△ 66.2

売上総利益率: ±0.0pt

△価格競争の激化に対抗した価格戦略の強化
△現金ポイントカード会員様向けの販促

- 値引き・廃棄ロスの最小化
- 物流センターのDC化（一部商品の備蓄化）
- 仕入原価の引き下げ

販管費率: +0.4pt

- ・人件費の増加
 - ・新卒新入社員の入社
 - ・新店開店に伴うパート、アルバイトの増加
 - ・地代家賃の増加
 - ・新店開店によるもの（前期3店、当期1店）
 - ・水道光熱費の増加
 - ・新店開店によるもの
 - ・電気料金値上げの影響
- ⇒持続的な成長の為の投資

⑥ 設備の状況／従業員の状況

● 設備の状況

単位: 百万円、%

<単体>	2011年2月期	2012年2月期	前年同期比 増減額	2013年2月期		
				前年同期比 増減額	前年 同期比	
新店・先行投資	303	1,812	+ 1,509	218	-	-
既存店活性化他	237	440	+ 203	269	-	-
設備投資計	540	2,253	+ 1,713	488	-	-
減価償却費	337	575	+ 237	796	+ 221	+ 38.4

- ・新店の出店に係る投資(1店舗)
- ・今後の出店に係る投資(来期出店予定3店舗ほか)

- ・会社基盤強化のための投資
- ・売場照明のLED化

注) 2011年2月期及び2012年2月期の設備投資の数値(斜体表示)は、参考として連結数値を表示しております。

● 従業員の状況

単位: 人

<単体>	2011年2月期末	2012年2月期末	前年同期比 増減数	2013年2月期末	
				前年同期比 増減数	
社員	388	439	+ 51	476	+ 37
契約・嘱託・臨時	1,104	1,337	+ 233	1,389	+ 52
合計	1,492	1,776	+ 284	1,865	+ 89

- ・新卒採用活動に伴う新入社員の入社

- ・新店(西尾久店)の開店に伴う増加

注) 契約・嘱託・臨時の人員数は、期中平均雇用人数(8時間換算)。

7 要約貸借対照表 ①資産の部

単位:百万円、%

<単体>	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		
		構成比		構成比		構成比	増減額
流動資産	3,889	26.1	4,753	21.1	4,430	20.0	△ 322
現金及び預金	1,203	8.1	1,191	5.3	1,121	5.1	△ 69
商品(及び製品)	2,072	13.9	2,704	12.0	2,567	11.6	△ 136
固定資産	10,996	73.9	17,759	78.9	17,748	80.0	△ 11
有形固定資産	7,797	52.4	14,456	64.2	14,516	65.4	+ 59
建物	2,313	15.5	5,402	24.0	5,237	23.6	△ 164
土地	5,043	33.9	8,053	35.8	8,302	37.4	+ 249
リース資産	320	2.1	561	2.5	772	3.5	+ 210
無形固定資産	137	0.9	33	0.1	40	0.2	+ 6
投資その他の資産	3,061	20.6	3,269	14.5	3,192	14.4	△ 77
差入保証金	1,925	12.9	2,796	12.4	2,736	12.3	△ 60
総資産	14,885	100.0	22,513	100.0	22,179	100.0	△ 334

7 要約貸借対照表 ②負債・純資産の部

単位:百万円、%

<単体>	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		
		構成比		構成比		構成比	増減額
流動負債	7,383	49.6	9,796	43.5	9,576	43.2	△ 219
仕入債務	3,444	23.1	4,287	19.0	3,969	17.9	△ 318
短期借入金	1,450	9.7	1,950	8.7	1,750	7.9	△ 200
1年内返済予定の長期借入金	1,253	8.4	1,890	8.4	2,022	9.1	+ 131
ポイント引当金	—	—	155	0.7	171	0.8	+ 15
固定負債	3,787	25.4	8,611	38.3	8,045	36.3	△ 565
長期借入金	3,088	20.7	7,625	33.9	6,892	31.1	△ 732
資産除去債務	—	—	223	1.0	244	1.1	+ 20
負債合計	11,171	75.0	18,407	81.8	17,622	79.5	△ 785
純資産合計	3,714	25.0	4,105	18.2	4,556	20.5	+ 451
負債・純資産合計	14,885	100.0	22,513	100.0	22,179	100.0	△ 334
有利子負債合計	5,792	38.9	11,466	50.9	10,665	48.1	△ 800

注) 有利子負債合計には、リース債務を含んでおりません。

⑧ 要約キャッシュ・フロー計算書

単位:百万円

<単体>	2011年2月期	2012年2月期	2013年2月期	
				増減額
営業活動によるキャッシュ・フロー	-	-	1,508	-
税引前当期純利益	-	-	869	-
減価償却費	-	-	796	-
たな卸資産の増(▲)減額	-	-	140	-
仕入債務の増減(▲)額	-	-	△ 318	-
法人税等の支払額	-	-	△ 402	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	-	-	△ 500	-
有形固定資産の取得による支出	-	-	△ 398	-
差入保証金の差入による支出	-	-	△ 87	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	-	-	△ 1,077	-
短期借入金の純増減(▲)額	-	-	△ 200	-
長期借入金の純増減(▲)額	-	-	△ 600	-
現金及び現金同等物の増減額	-	-	△ 69	-
現金及び現金同等物の期末残高	-	-	1,121	-

※ 当期より非連結決算に移行しているため、2012年2月期以前の数値は表示しておりません。



3. 業績予想と取り組み



- 1) 通期業績予想
- 2) 今後の取り組み
 - ① 出店戦略
 - ② 2014年2月期のテーマ
 - ③ 継続取り組み事項

1 通期業績予想

単位：百万円、%

<単体>	2012年2月期		2013年2月期		2014年2月期(予想)		
		売上比		売上比		売上比	前年 同期比
売上高	52,933	100.0	57,720	100.0	60,000	100.0	+ 3.9
売上総利益	10,905	20.6	11,880	20.6	12,516	20.9	+ 5.4
営業利益	1,071	2.0	899	1.6	924	1.5	+ 2.7
経常利益	1,043	2.0	866	1.5	871	1.5	+ 0.5
特別損益	△ 186	-	2	0.0	-	-	-
当期純利益	486	0.9	504	0.9	507	0.8	+ 0.6

● 新規出店：3店予定

朝霞泉水店(仮)	埼玉県朝霞市	SM店	2013年秋開店予定
飯能柳町店(仮)	埼玉県飯能市	SM店	2013年冬開店予定
店舗名未定	埼玉県内	SM店	開店時期未定

● 店舗改装：越谷店HC館 増床 2013年秋予定

● 既存店売上高：+1.0%

② 今後の取り組み ①出店戦略

● 確実な需要が見込める市街地への出店

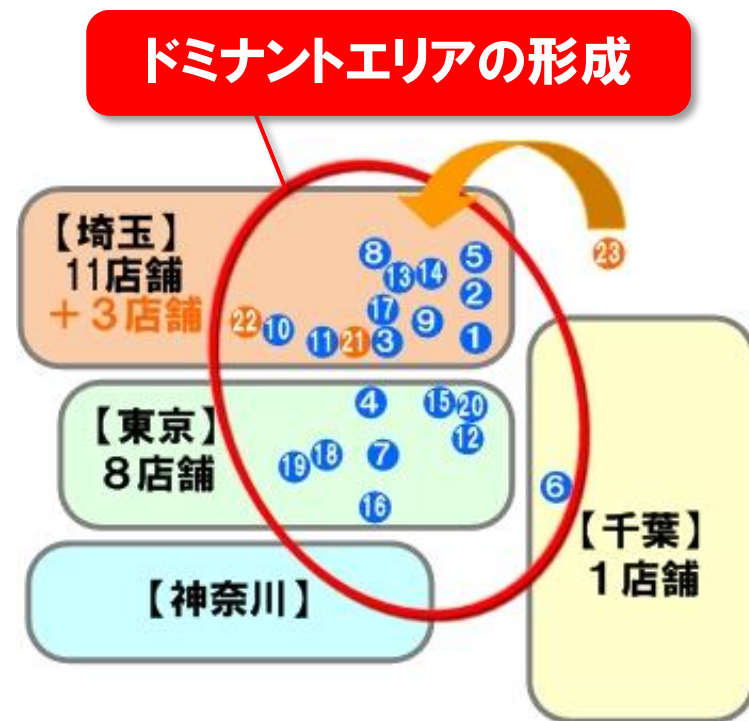
- ◆ 1都3県(埼玉県・東京都・千葉県・神奈川県)の市街地・人口密集地をターゲットに「ドミナント出店」

● 一店一店の収益性・効率性・地域性を重視し、独自の出店基準に基づいた無理のない出店

- ◆ 売場構成・品揃え・店舗サービスなど、出店地域にあわせた柔軟な店舗フォーマット

● 新規出店は年間3～4店舗を目標

- ◆ 2014年2月期は、3店舗を出店予定
- ◆ 居抜物件への出店も検討
- ◆ SM・HC複合店の出店



② 今後の取り組み ②2014年2月期のテーマ

お客様が気持ち良くお買い物できる魅力ある店舗づくり
～「お客様目線」と「現場力の強化」により、地域一番店へ

● 価格戦略

- ◆ 「よい商品をより安く」の徹底追及
- ◆ 付加価値商品の拡充(価値に見合った価格設定)

● 商品戦略

- ◆ SM・HC複合のメリットを最大限活かした売場づくり
- ◆ 出来立て・作り立て商品の提供

● 売場戦略

- ◆ 高齢者の方へ配慮した“見やすい”・“分かりやすい”商品陳列と価格表示
- ◆ お買い物しやすい売場(回遊性の向上)

● 従業員教育

- ◆ 新たな教育体系の導入による従業員教育の強化

② 今後の取り組み ③ 継続取り組み事項

● 「強い会社づくり」へ向けた取り組み

◆ ロスの撲滅(販売・値下げ・廃棄)

◆ 物流センターの拡大強化

◆ 生産性の向上

● その他の取り組み

◆ 仕入先の見直し、仕入条件の改善

◆ 現金ポイントカードを活用した優良顧客の囲い込み



参考情報



- 1) 店舗の状況
- 2) 新店紹介(西尾久店)

1 店舗の状況

売場面積 140坪(大宮天沼店)～3,650坪(上尾愛宕店)

駐車場 10台(等々力店)～1,330台(上尾愛宕店)

営業時間 10:00*～20:00(又は21:00) *一部店舗は7時又は9時

府中新町店(SM店)



国立店(SM・HC複合店)



2 新店紹介

西尾久店

SM店（2012年3月2日開店）



鮮魚
コーナー



店内
*店内照明は
LED化

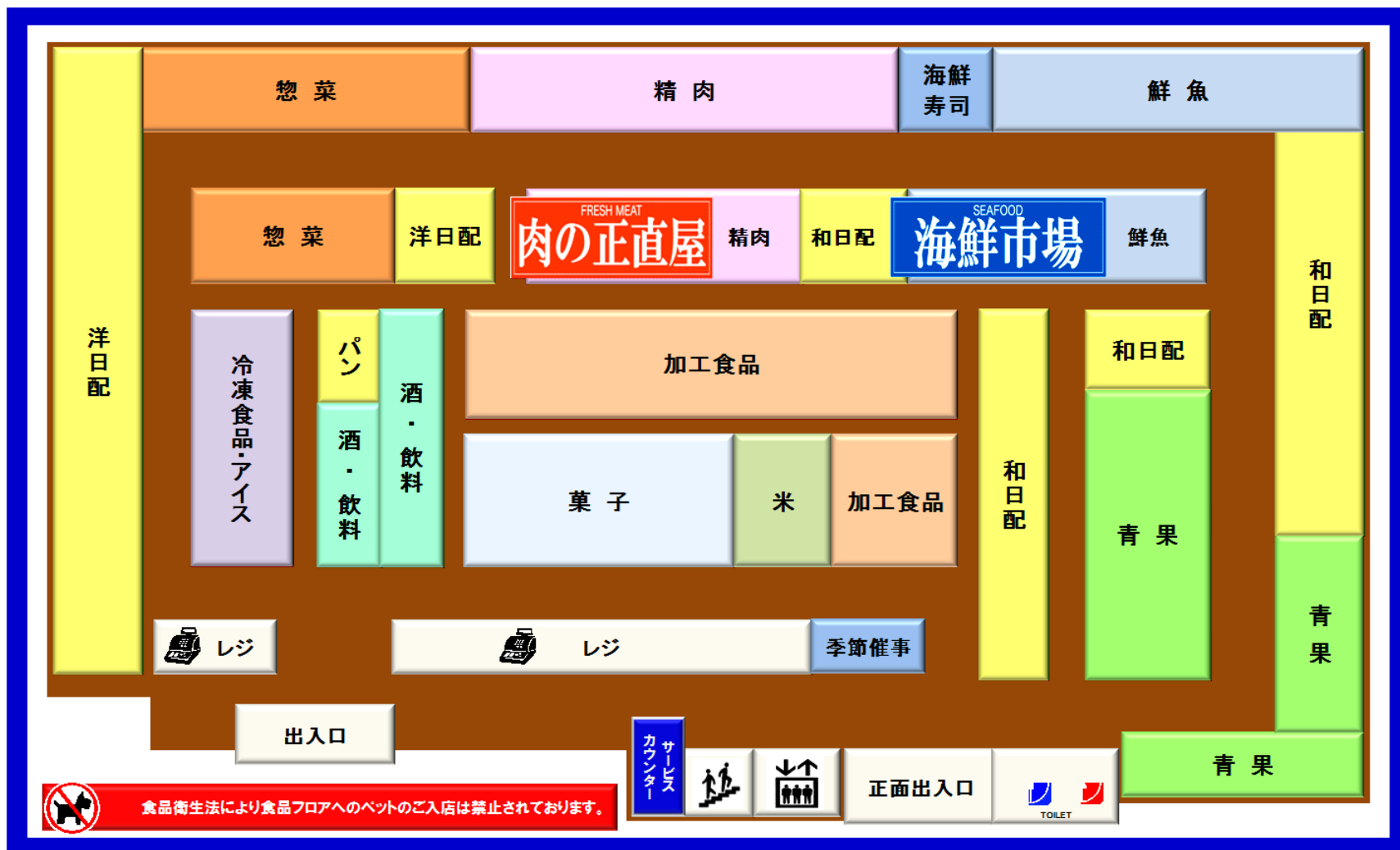


青果
コーナー



② 新店紹介 売場ゾーニング

西尾久店





この資料は投資家の参考に資するため、株式会社スーパーバリュー（以下、当社）の現状をご理解いただくことを目的として、当社が作成したものです。

当資料に記載された内容は、2013年4月25日現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。投資を行う際は、投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

本資料に関するお問合せ先



株式会社スーパーバリュー 社長室

TEL : 048-778-3222

E-MAIL: ir@supervalue.co.jp