



# 2009年2月期中間決算説明資料

2008年10月24日

株式会社スーパバリュー  
(JASDAQ:3094)



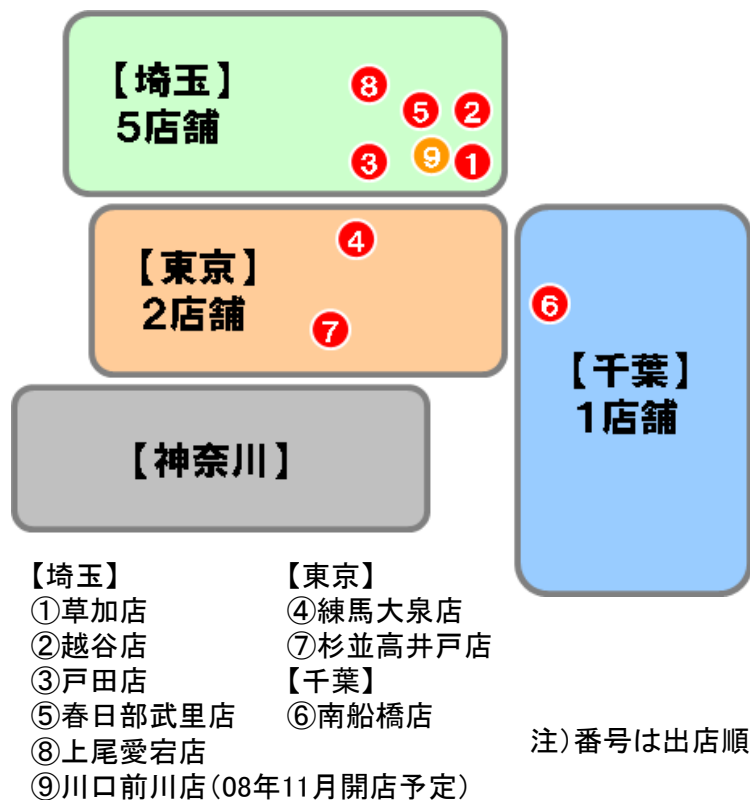
# 1. 当社の概要



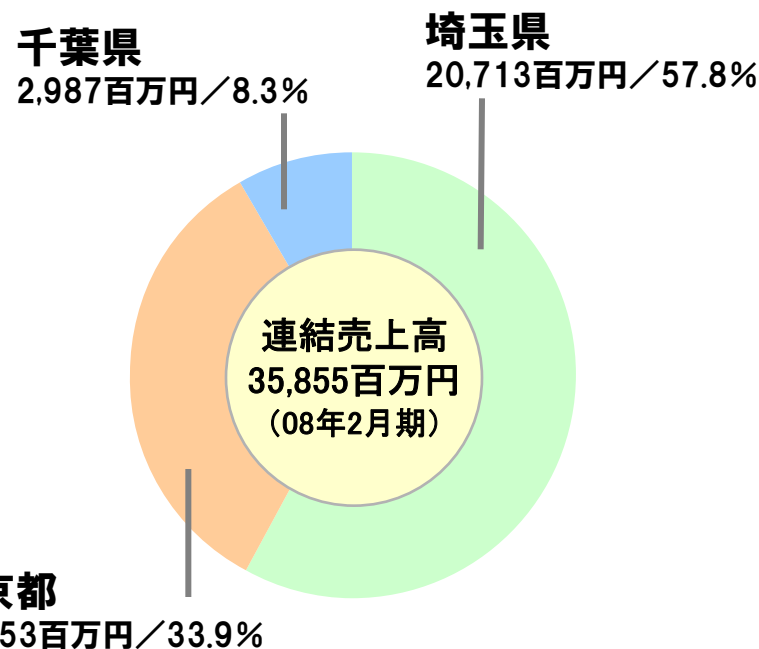
- 1) スーパーバリューとは・・・
- 2) 当社の特長
- 3) 基本戦略

# ① スーパーバリューとは・・・

$$\begin{array}{c}
 \text{SM} \times \text{HC} = \text{SV} \\
 \text{食品スーパー} \quad (\text{複合}) \quad \text{ホームセンター} \quad \text{都市型スーパーセンター}
 \end{array}$$



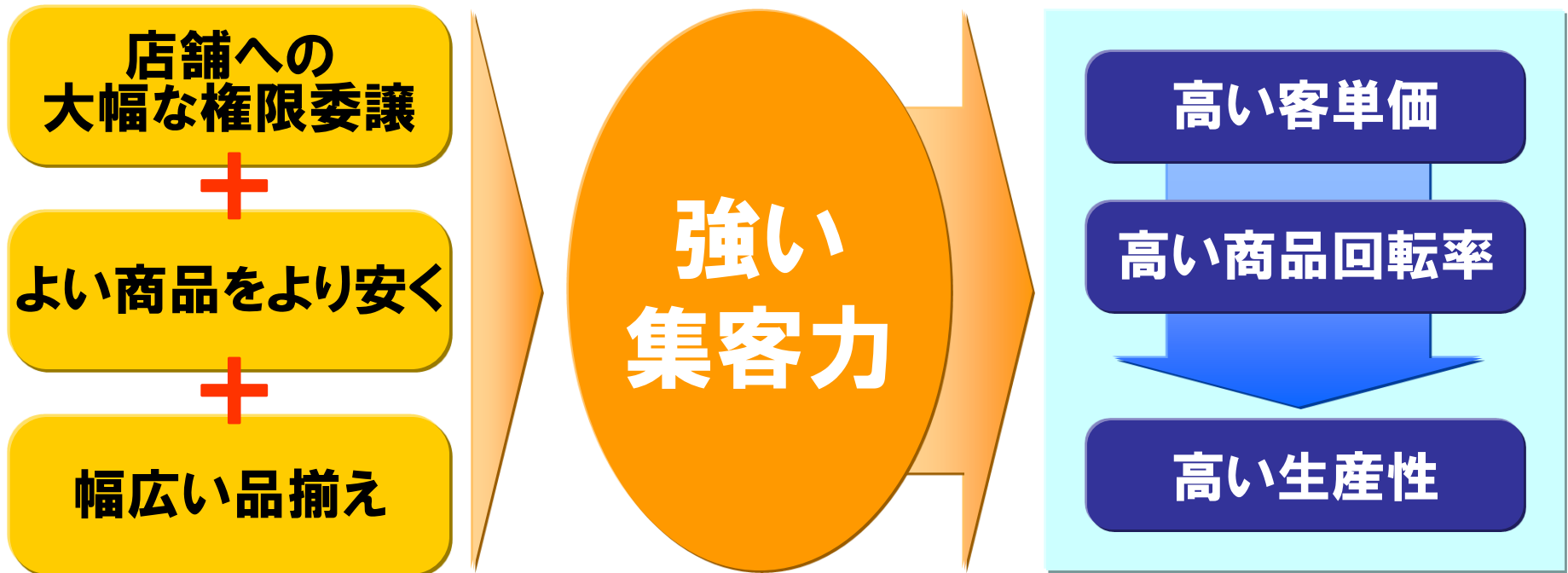
【地域別連結売上高構成】



## ② 当社の特長 ① 基本的な特長

### SM・HC複合型の雄

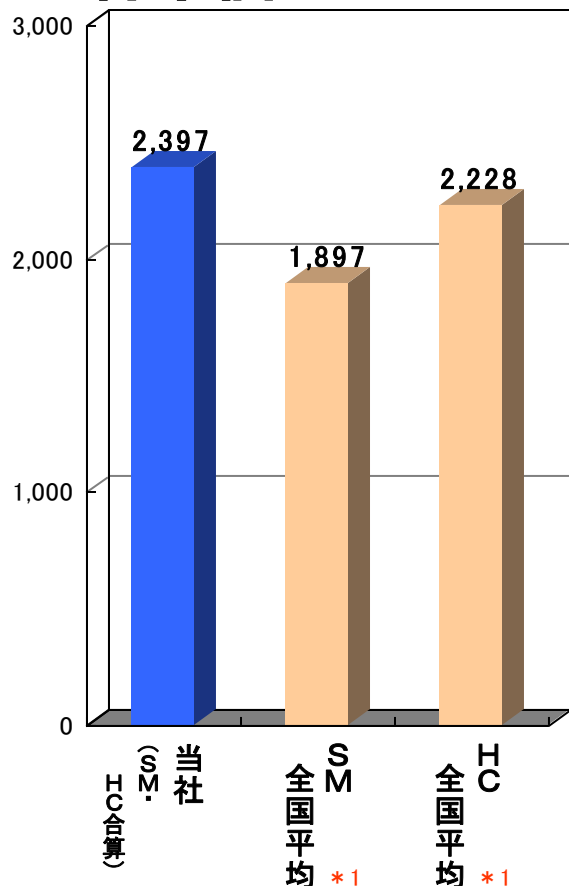
SM・HC複合型店舗を展開する企業の中で  
収益性のあるビジネスモデルを確立している企業は稀有



## ② 当社の特長 ②同業比較

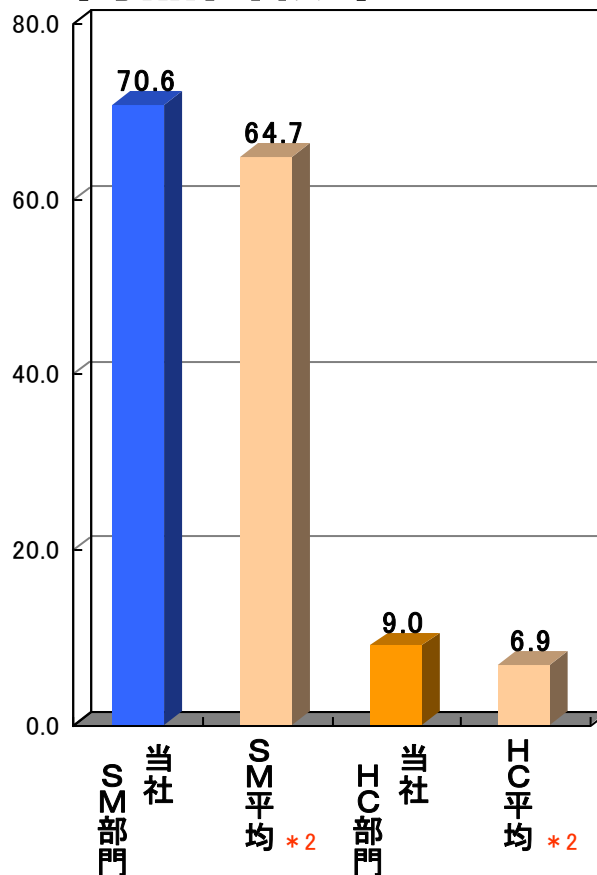
### 客単価

(単位:円)



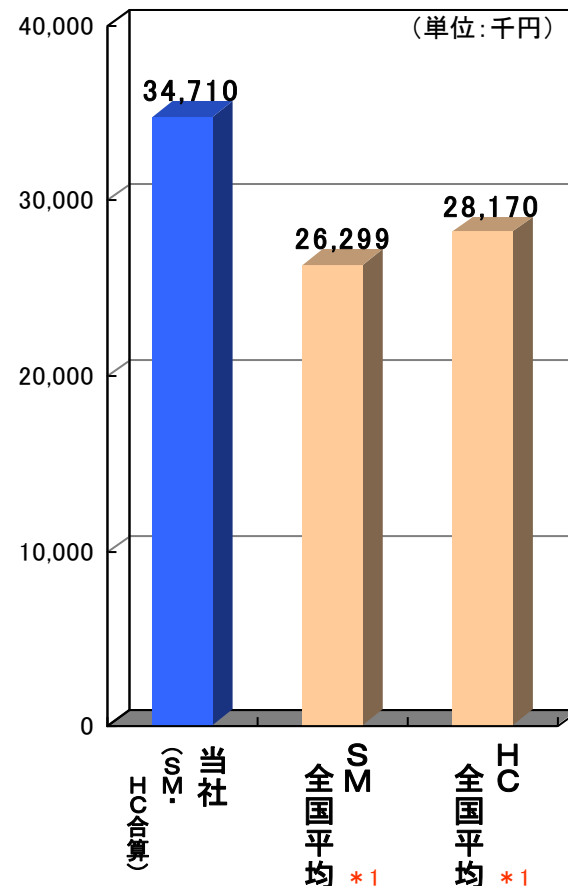
### 商品回転率

(単位:回/年)



### 1人当たり売上高

(単位:千円)



注1) 当社実績数値は2008年2月期データ 注2) 「\*1」の数値は(社)日本スーパーマーケット協会(2007年)及び(社)日本DIY協会(2006年度)より

注3) 「\*2」の数値は以下の基準で選定した会社の有価証券報告書より集計 \*トステムビバ(株)は決算公告より集計

SM: (株)日本経済新聞社「第40回日本の小売業調査」のSM業態区分「地方スーパー」上位10社のうち上場会社6社と当社と競合する主な上場会社6社

(株)タイヨー、(株)サンエー、(株)ホスフル(現イオン北海道(株))、(株)ヤマナカ、(株)関西スーパーマーケット、(株)天満屋ストア、(株)マルエツ、(株)ヤオコー、(株)エコス、(株)ベルク、(株)マミーマート、(株)オオセキ

HC: (株)日本経済新聞社「第40回日本の小売業調査」のHC業界上位10社のうち上場会社9社(持株会社上場のトステムビバ(株)含む)と当社と競合する主な上場会社1社

(コーナン商事(株))、(株)コメリ、(株)ケーヨー、(株)ナフコ、(株)島忠、トステムビバ(株)、アーケランド・サカモト(株)、(株)MrMax、(株)PLANT、(株)セキチュー

### ③ 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

- 粗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】

| 当社グループ（08年2月期） |       | 業界平均（競合上場会社） |      |
|----------------|-------|--------------|------|
| SM部門           | 19.8% | 24.6%        | SM業界 |
| HC部門           | 21.9% | 27.2%        | HC業界 |

#### 【売上高販管費率の競合比較】

| 当社グループ（08年2月期） |  | 業界平均（競合上場会社） |      |
|----------------|--|--------------|------|
| 18.4%          |  | 24.7%        | SM業界 |
|                |  | 25.3%        | HC業界 |

注）業界平均の数値は以下の基準で選定した会社の有価証券報告書より集計 \*トステムバ(株)は決算公告より集計

SM: (株)日本経済新聞社「第40回日本の小売業調査」のSM業態区分「地方スーパー」上位10社のうち上場会社6社と当社と競合する主な上場会社6社

(株)タイヨー、(株)サンエー、(株)ホスフル(現イオン北海道(株))、(株)ヤマナカ、(株)関西スーパーマーケット、(株)天満屋ストア、(株)マルエツ、(株)ヤオコー、(株)エコス、(株)ヘルク、(株)マミーマート、(株)オオゼキ

HC: (株)日本経済新聞社「第40回日本の小売業調査」のHC業界上位10社のうち上場会社9社(持株会社上場のトステムバ(株)含む)と当社と競合する主な上場会社1社

(コーナン商事(株))、(株)コメリ、(株)ケーヨー、(株)ナフコ、(株)島忠、トステムバ(株)、アーランド・サカモト(株)、(株)MrMax、(株)PLANT、(株)セキチュー



## 2. 決算概況と取り組み



- 1) 決算ハイライト
- 2) 売上の状況
- 3) コストの状況
- 4) 設備の状況／従業員の状況
- 5) 要約貸借対照表
- 6) 要約キャッシュ・フロー計算書
- 7) 通期業績予想
- 8) 今後の取り組み

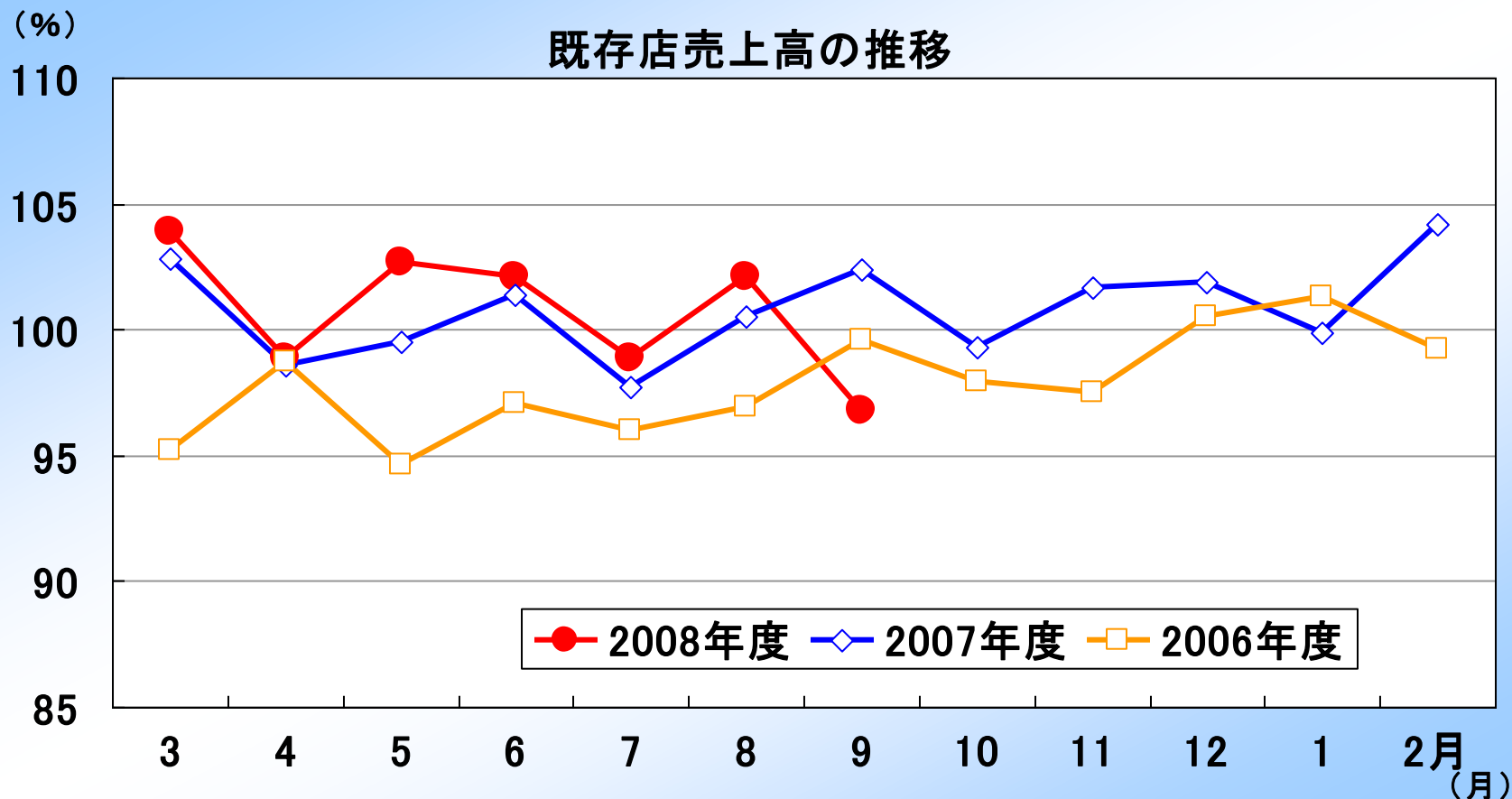
# 1 決算ハイライト

単位: 百万円、%

| <連結>           | 2007年8月中間期 |       | 2008年8月中間期 |       |        |
|----------------|------------|-------|------------|-------|--------|
|                |            | 百分比   |            | 百分比   | 前年増減比  |
| 売上高            | 18,042     | 100.0 | 18,299     | 100.0 | + 1.4  |
| 売上総利益          | 3,615      | 20.0  | 3,760      | 20.6  | + 4.0  |
| 営業収入           | 187        | 1.0   | 169        | 0.9   | △ 9.5  |
| 営業総利益          | 3,802      | 21.0  | 3,930      | 21.5  | + 3.4  |
| 営業利益           | 564        | 3.1   | 533        | 2.9   | △ 5.6  |
| 経常利益           | 475        | 2.6   | 460        | 2.5   | △ 3.1  |
| 中間純利益          | 281        | 1.6   | 276        | 1.5   | △ 1.9  |
| 総資産            | 17,120     | —     | 19,338     | —     | + 13.0 |
| 純資産            | 1,438      | —     | 2,499      | —     | + 73.8 |
| 1株当たり<br>中間純利益 | 156.40円    | —     | 131.53円    | —     | △ 15.9 |
| 1株当たり純資産       | 794.14円    | —     | 1,183.67円  | —     | + 49.1 |



## ② 売上の状況 ①既存店売上高



出退店  
の状況

- 出店 : なし
- 退店 : なし
- 改装 : 練馬大泉店(6月)

既存店  
売上高  
の状況

| 08/8中間期 | 前期比    |
|---------|--------|
| 既存店売上高  | 101.4% |
| 客数      | 97.2%  |
| 客単価     | 103.9% |

## ② 売上の状況 ②事業部門別売上高

単位: 百万円、%

| <連結>    | 2007年8月中間期 |       | 2008年8月中間期 |       |        |
|---------|------------|-------|------------|-------|--------|
|         |            | 百分比   |            | 百分比   | 前年増減比  |
| 売上高     | 18,042     | 100.0 | 18,299     | 100.0 | + 1.4  |
| SM部門    | 12,095     | 67.0  | 12,324     | 67.4  | + 1.9  |
| 生鮮食品    | 5,849      | 32.4  | 6,071      | 33.2  | + 3.8  |
| グロサリー   | 6,245      | 34.6  | 6,252      | 34.2  | + 0.1  |
| HC部門    | 5,947      | 33.0  | 5,974      | 32.6  | + 0.5  |
| 第一グループ※ | 1,142      | 6.3   | 1,163      | 6.3   | + 1.9  |
| 第二グループ※ | 1,499      | 8.3   | 1,557      | 8.5   | + 3.9  |
| 第三グループ※ | 3,171      | 17.6  | 3,140      | 17.2  | △ 1.0  |
| その他     | 134        | 0.8   | 112        | 0.6   | △ 16.2 |

※「第一」: 日曜大工・園芸・エクステリア用品 「第二」: カー・レジャー・ペット用品 「第三」: 家電製品、対面、インテリア用品、家庭・日用雑貨、文具、玩具、ドラッグ

### ③ コストの状況

単位: 百万円、%

| <連結>   | 2007年8月中間期 |       | 2008年8月中間期 |       |        |
|--------|------------|-------|------------|-------|--------|
|        |            | 百分比   |            | 百分比   | 前年増減比  |
| 売上高    | 18,042     | 100.0 | 18,299     | 100.0 | + 1.4  |
| 売上原価   | 14,427     | 80.0  | 14,538     | 79.4  | + 0.8  |
| 売上総利益  | 3,615      | 20.0  | 3,760      | 20.6  | + 4.0  |
| 営業収入   | 187        | 1.0   | 169        | 0.9   | △ 9.5  |
| 営業総利益  | 3,802      | 21.0  | 3,930      | 21.5  | + 3.4  |
| 販管費    | 3,238      | 17.9  | 3,397      | 18.6  | + 4.9  |
| (主なもの) |            |       |            |       |        |
| 広告宣伝費  | 163        | 0.9   | 156        | 0.9   | △ 4.6  |
| 人件費    | 1,484      | 8.2   | 1,598      | 8.7   | + 7.6  |
| 地代家賃   | 400        | 2.2   | 400        | 2.2   | + 0.2  |
| リース料   | 165        | 0.9   | 139        | 0.8   | △ 15.9 |
| 水道光熱費  | 185        | 1.0   | 191        | 1.0   | + 3.5  |

原価率: ▲0. 6pt

ロス削減

- ・廃棄ロスの削減
- ・無駄な値下げの見直し

仕入先の見直し(入替)

- ・直取引への変更による仕入原価削減
- ・新規取引先の開拓

販管费率: +0. 7pt

人件費の増加

- ・新店要員の早期採用

その他の増加

- ・上場関連費用の増加

## 4 設備の状況／従業員の状況

### ● 設備の状況

単位: 百万円、%

| <連結>    | 2007年8月<br>中間期 | 2008年8月中間期 |              |         | 2008年2月期 |         |
|---------|----------------|------------|--------------|---------|----------|---------|
|         |                |            | 前年同期比<br>増減額 | 前年増減比   |          | 前年増減比   |
| 新店・先行投資 | -              | 324        | + 324        | -       | 967      | △ 45.6  |
| 既存店活性化他 | 85             | 60         | △ 24         | △ 28.8  | 120      | + 154.0 |
| 設備投資計   | 85             | 385        | + 300        | + 352.6 | 1,087    | △ 40.4  |
| 減価償却費   | 160            | 153        | △ 6          | △ 4.1   | 324      | + 12.1  |

### ● 従業員の状況

単位: 人

| <連結>     | 2007年8月<br>中間期 | 2008年8月中間期 |              |       | 2008年2月期 |            |
|----------|----------------|------------|--------------|-------|----------|------------|
|          |                |            | 前年同期比<br>増減数 | 期中増減数 |          | 前期比<br>増減数 |
| 社員       | 254            | 287        | + 33         | + 19  | 268      | +17        |
| 契約・嘱託・臨時 | 777            | 778        | + 1          | + 13  | 765      | +13        |
| 合計       | 1,031          | 1,065      | + 34         | + 32  | 1,033    | +30        |

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)。

# 5 要約貸借対照表 ①資産の部

単位:百万円、%

| <連結>     | 2007年8月末 |       | 2008年2月末 |       | 2008年8月末 |       |         |
|----------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|---------|
|          |          | 構成比   |          | 構成比   |          | 構成比   | 期中増減額   |
| 流動資産     | 3,190    | 18.6  | 3,290    | 18.3  | 4,515    | 23.4  | + 1,225 |
| 現金・預金    | 1,106    | 6.5   | 1,136    | 6.3   | 2,305    | 11.9  | + 1,169 |
| たな卸資産    | 1,603    | 9.4   | 1,661    | 9.2   | 1,580    | 8.2   | △ 80    |
| 固定資産     | 13,839   | 80.9  | 14,652   | 81.3  | 14,758   | 76.3  | + 105   |
| 有形固定資産   | 12,033   | 70.3  | 12,872   | 71.4  | 12,875   | 66.6  | + 2     |
| 建物・構築物   | 5,293    | 30.9  | 5,159    | 28.6  | 5,009    | 25.9  | △ 150   |
| 土地       | 6,733    | 39.3  | 7,696    | 42.7  | 7,696    | 39.8  | ± 0     |
| 無形固定資産   | 29       | 0.2   | 29       | 0.2   | 29       | 0.1   | △ 0     |
| 投資その他の資産 | 1,776    | 10.4  | 1,750    | 9.7   | 1,853    | 9.6   | + 102   |
| 差入保証金    | 1,693    | 9.9   | 1,648    | 9.1   | 1,778    | 9.2   | + 130   |
| 繰延資産     | 90       | 0.5   | 77       | 0.4   | 64       | 0.3   | △ 13    |
| 総資産      | 17,120   | 100.0 | 18,020   | 100.0 | 19,338   | 100.0 | + 1,318 |

# ⑤ 要約貸借対照表 ②負債・純資産の部

単位: 百万円、%

| <連結>               | 2007年8月末 |       | 2008年2月末 |       | 2008年8月末 |       |         |
|--------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------|---------|
|                    |          | 構成比   |          | 構成比   |          | 構成比   | 期中増減額   |
| 流動負債               | 6,823    | 39.9  | 6,668    | 37.0  | 8,615    | 44.6  | + 1,946 |
| 仕入債務               | 2,992    | 17.5  | 2,705    | 15.0  | 4,485    | 23.2  | + 1,780 |
| 短期借入金              | 1,320    | 7.7   | 1,160    | 6.4   | 1,050    | 5.4   | △ 110   |
| 1年以内返済予定の<br>長期借入金 | 1,579    | 9.2   | 1,666    | 9.2   | 1,918    | 9.9   | + 251   |
| 固定負債               | 8,858    | 51.7  | 9,097    | 50.5  | 8,222    | 42.5  | △ 874   |
| 長期借入金              | 8,473    | 49.5  | 8,729    | 48.4  | 7,891    | 40.8  | △ 837   |
| 負債合計               | 15,681   | 91.6  | 15,766   | 87.5  | 16,838   | 87.1  | + 1,072 |
| 純資産合計              | 1,438    | 8.4   | 2,253    | 12.5  | 2,499    | 12.9  | + 246   |
| 負債・純資産合計           | 17,120   | 100.0 | 18,020   | 100.0 | 19,338   | 100.0 | + 1,318 |
| 有利子負債合計            | 11,373   | 66.4  | 11,555   | 64.1  | 10,859   | 56.2  | △ 695   |
| 有利子負債合計(単体)        | 5,423    | 48.7  | 5,730    | 47.1  | 5,159    | 38.0  | △ 570   |

# ⑥ 要約キャッシュ・フロー計算書

単位:百万円

|                         | 2007年8月中間期<br>金額 | 2008年8月中間期 |         |
|-------------------------|------------------|------------|---------|
|                         |                  | 金額         | 増減額     |
| <b>営業キャッシュ・フロー</b>      | 1,062            | 2,277      | + 1,215 |
| 税金等調整前中間純利益             | 475              | 467        | △ 7     |
| 減価償却費                   | 160              | 154        | △ 6     |
| たな卸資産の増(▲)減額            | 45               | 80         | + 35    |
| 仕入債務の増減(▲)額             | 389              | 1,780      | + 1,390 |
| 法人税等の支払額                | △ 196            | △ 266      | △ 70    |
| <b>投資キャッシュ・フロー</b>      | △ 83             | △ 381      | △ 298   |
| 有形固定資産の取得による支出          | △ 84             | △ 156      | △ 71    |
| <b>財務キャッシュ・フロー</b>      | △ 972            | △ 727      | + 245   |
| 短期借入金の純増減(▲)額           | △ 30             | △ 110      | △ 80    |
| 長期借入金の純増減(▲)額           | △ 924            | △ 585      | + 338   |
| <b>現金及び現金同等物の増減額</b>    | 7                | 1,169      | + 1,162 |
| <b>現金及び現金同等物の中間期末残高</b> | 1,106            | 2,305      | + 1,199 |

# 7 通期業績予想

単位:百万円、%

| <連結>  | 2007年2月期 |       | 2008年2月期 |       | 2009年2月期(予想) |       |           |
|-------|----------|-------|----------|-------|--------------|-------|-----------|
|       |          | 百分比   |          | 百分比   |              | 百分比   | 前年<br>増減比 |
| 売上高   | 34,832   | 100.0 | 35,855   | 100.0 | 37,250       | 100.0 | + 3.9     |
| 売上総利益 | 7,039    | 20.2  | 7,339    | 20.5  | 7,710        | 20.7  | + 5.0     |
| 営業利益  | 891      | 2.6   | 1,117    | 3.1   | 1,190        | 3.2   | + 6.5     |
| 経常利益  | 727      | 2.1   | 925      | 2.6   | 1,000        | 2.7   | + 8.1     |
| 当期純利益 | 362      | 1.0   | 538      | 1.5   | 580          | 1.6   | + 7.8     |

## 前提条件

- 新規出店:1店予定(08/11 川口前川店)
- 下期既存店売上高:+1.9%(客数△1.5%、客単価:+3.0%)  
「安さ」での競合店徹底対抗 ⇒ 「地域一番店」のアピール  
新店協賛セール、年末年始商戦に向けた企画強化
- 下期既存店粗利率:+0.3%  
重点取り組み事項の継続 ⇒ ロスの削減・仕入先の見直し(入替)



## ⑧ 今後の取り組み ①出店戦略 1/2

### 【新規出店戦略】

#### ● 確実な需要が見込める市街地への出店

→現在の出店エリアを中心に「国道16号線」内側の市街地・人口密集地をメインターゲットに「ドミナント出店」を推進

#### ● 一店一店の収益性・効率性・地域性を重視

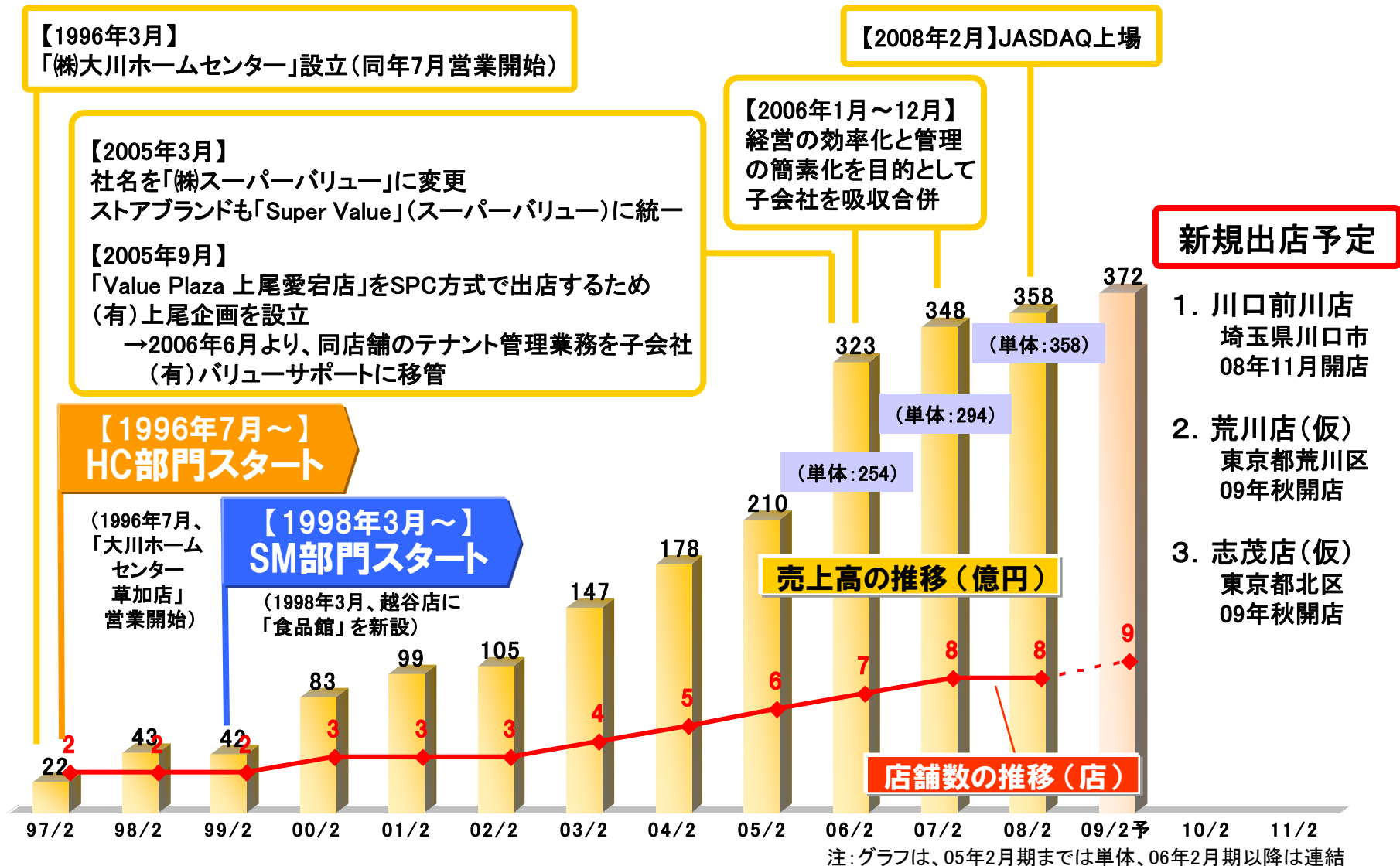
#### ● 独自の出店基準に基づいた無理のない出店

→採算面・運営面で少しでも懸念のある出店は行わない

#### ● 新規出店のスピードアップ

→SM複合業態での居抜き出店による新規出店のスピードアップ

# 8 今後の取り組み ①出店戦略 2/2



## ⑧ 今後の取り組み ②既存店の強化

### ● 競合店と徹底して戦えるMD戦略

- MDは生鮮での価格・鮮度で差別化
- SMで集客 + 土・日はHCで広域商圈化
- 地域のニーズに合わせて、商品構成・売価を現場レベルで決定

### ● マーケット変化に対応したMD戦略

- 顧客層は、30代ファミリーと50～60代の熟年ファミリーの二極化
- 素材・材料売場から、ライフスタイル型品揃えの追求
- エコ・スタンプカード導入による、レジ袋削減への取り組み
- 一部店舗・売場への電子棚札導入による、お客様サービスの向上と効率化の追求

### ● 安心・安全なMD戦略

- より充実したトレーサビリティ強化によりお客様の信頼を高める



## 参考情報



- 1) 店舗の状況
- 2) 売場ゾーニング
- 3) 売場展開例

# 1 店舗の状況

|      |                                    |
|------|------------------------------------|
| 売場面積 | 700坪(春日部武里店)～2,760坪(上尾愛宕店)         |
| 駐車場  | 130台(春日部武里店)～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 |

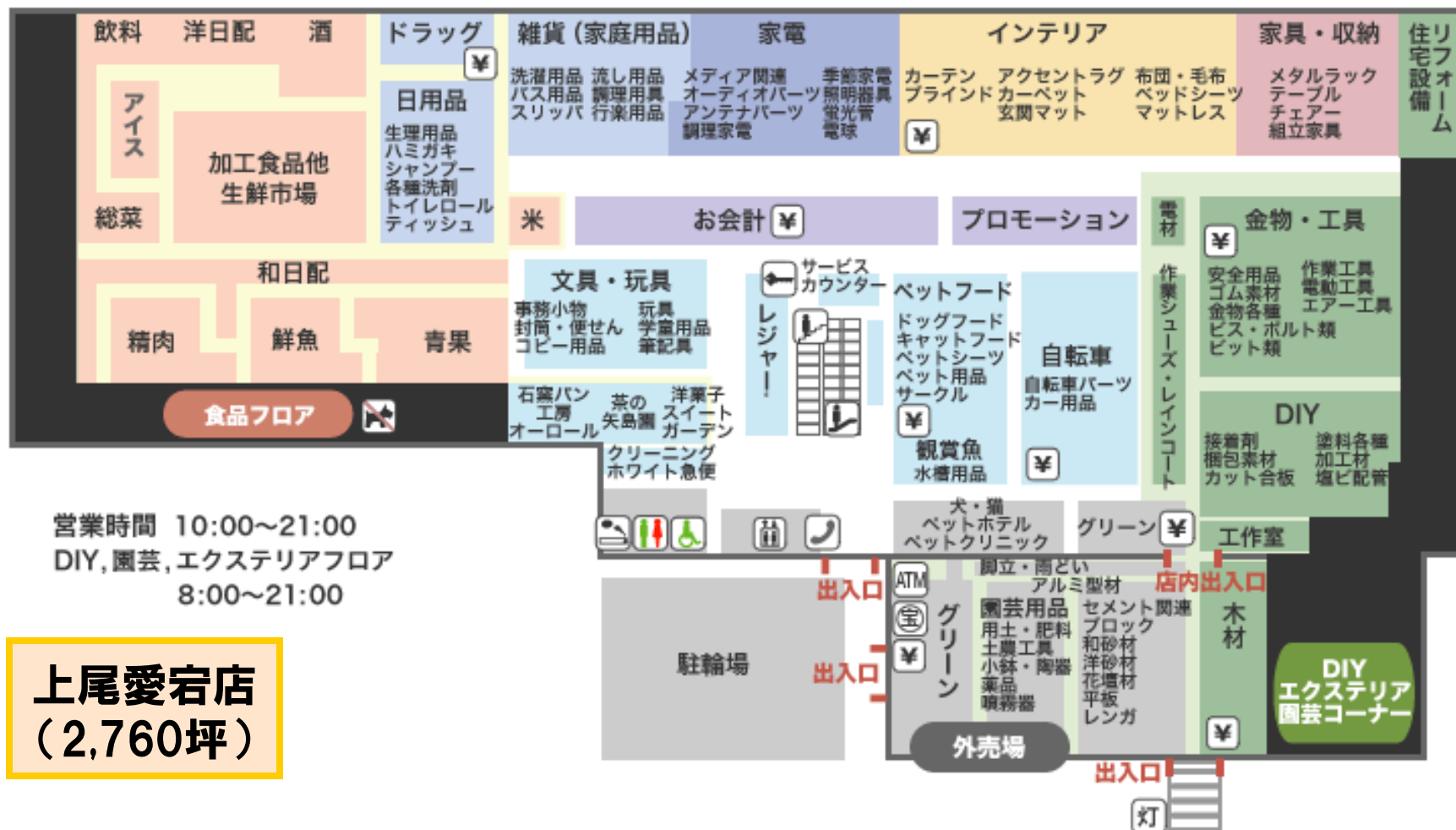


上尾愛宕店  
(他のテナントとの共同出店)

練馬大泉店(単独出店)



## ② 売場ゾーニング



お手洗い 
 多目的トイレ 
 階段 
 エスカレーター 
 エレベーター 
 お会計 
 ATM 
 鍵 
 宝くじ 
 公衆電話

ペット同伴禁止区域（食品衛生法により食品フロア付近へのペットのご入店は禁じられています） 
 喫煙所 
 灯油



# ③ 売場展開例 ①SM部門

## SM部門



加工食品コーナー(生鮮市場)

洋日配コーナー



青果コーナー

和日配コーナー





# ③ 売場展開例 ②HC部門

## HC部門



園芸コーナー

インテリア  
コーナー



ペットコーナー



DIYコーナー



自転車コーナー



灯油コーナー





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、2008年10月24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 : 048-650-5622

E-MAIL: [ir@supervalue.co.jp](mailto:ir@supervalue.co.jp)