

2016年5月13日

2016年3月期決算説明会 補足資料



喜びを創り喜びを提供する
寿スピリッツ

目 次

連結決算情報

連結ハイライト情報	1
セグメント別業績(対期初予想比)	2
セグメント別業績(対前期比)	3
各セグメントの売上明細(対前期比)	4
地域別売上高	5
四半期別業績(対前期比)	6

業績予想情報

業績予想情報	7
業績予想(セグメント別)	8

業界データ

菓子推定小売金額推移	9
------------	---

☆連結ハイライト情報

決算期		12/3期	13/3期	14/3期	15/3期	16/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	19,738	20,655	22,947	22,967	26,612
売上高伸長率	%	7.1	4.6	11.1	0.1	15.9
売上総利益率	%	50.5	52.3	53.3	53.2	55.2
営業利益	百万円	1,565	1,871	2,342	2,034	3,277
経常利益	百万円	1,526	1,889	2,362	2,070	3,326
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	703	1,043	1,278	1,305	2,305
1株当たり当期純利益(EPS)	円	67.76	100.51	123.21	41.92 ※1	74.08 ※1
株価収益率(PER)	倍	12.16	11.87	16.30	19.96	34.11
自己資本利益率(ROE)	%	11.7	15.6	16.9	15.3	23.3
総資産経常利益率(ROA)	%	11.9	14.0	16.7	14.2	20.4
売上高経常利益率	%	7.7	9.1	10.3	9.0	12.5
(連結財政状態)						
総資産	百万円	13,306	13,755	14,558	14,695	17,937
純資産	百万円	6,239	7,090	8,049	8,979	10,772
1株当たり純資産(BPS)	円	601.48	683.47	775.95	288.53 ※1	346.14 ※1
株価純資産倍率(PBR)	倍	1.37	1.75	2.59	2.90	7.30
自己資本比率	%	46.9	51.5	55.3	61.1	60.1
(連結キャッシュ・フローの状況)						
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	1,583	1,574	1,846	1,896	3,244
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 794	△ 708	△ 523	△ 834	△ 2,343
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 333	△ 741	△ 939	△ 997	△ 284
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	1,982	2,107	2,491	2,555	3,254
現金及び預金期末残高	百万円	2,523	2,648	2,691	2,755	3,454
(その他)						
有利子負債	百万円	3,664	3,170	2,581	2,025	2,178
ネット有利子負債	百万円	1,141	522	△ 110	△ 730	△ 1,276
設備投資額	百万円	640	555	854	599	797
減価償却費	百万円	601	591	625	637	736
従業員数	人	850	884	904	936	1,106
(外、平均臨時雇用者数)	人	(531)	(534)	(578)	(573)	(815)
1株当たり配当額	円	20.00	30.00	40.00	40.00	60.00
配当性向	%	29.5	29.8	32.5	31.8	27.0
期末発行済株式数(自己株含む)株		10,373,840	10,373,840	10,373,840	31,121,520 ※1	31,121,520 ※1
期末自己株式数	株	347	364	413	1,419 ※1	1,605 ※1
期中平均株式数	株	10,373,547	10,373,480	10,373,465	10,373,372 ※1	10,373,372 ※1
期末株価	円	824	1,193	2,008	2,510	2,527 ※2

※1. 当社は、平成28年4月1日付で株式1株につき3株の株式分割を行っており、2015年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益、期末発行済株式数、期中平均株式数を算出しております。

※2. 期末株価は、株式分割(2016年4月1日、1株→3株)による権利落後の最高・最低株価を示しております。

☆連結決算情報

セグメント別業績(対期初予想比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
ケイセイシイ	16/3期	9,095	5,535	60.9	4,245	1,290
	修正予想	8,639	5,216	60.4	4,194	1,022
	増減	456	319	0.5	51	268
寿製菓・但馬寿	16/3期	8,867	3,328	37.5	2,657	671
	修正予想	8,611	3,224	37.4	2,574	650
	増減	256	104	0.1	83	21
販売子会社	16/3期	4,868	1,550	31.8	1,221	330
	修正予想	4,708	1,468	31.2	1,173	295
	増減	160	82	0.7	48	35
シュクレイ	16/3期	3,818	2,202	57.7	1,766	436
	修正予想	3,431	1,944	56.7	1,648	296
	増減	387	258	1.0	118	140
九十九島グループ	16/3期	3,554	1,525	42.9	1,440	85
	修正予想	3,594	1,527	42.5	1,368	159
	増減	△ 40	△ 2	0.4	72	△ 74
フランセ	16/3期	917	465	50.7	336	129
	修正予想	-	-	#DIV/0!	-	-
	増減	917	465	#DIV/0!	336	129
その他	16/3期	227	160	70.5	205	△ 45
	修正予想	246	155	63.0	209	△ 54
	増減	△ 19	5	7.5	△ 4	9
セグメント計	16/3期	31,345	14,766	47.1	11,869	2,896
	修正予想	29,229	13,534	46.3	11,166	2,368
	増減	2,116	1,232	0.8	703	528
(調整額)	16/3期	△ 4,732	△ 64	-	△ 445	381
	修正予想	△ 4,669	△ 169	-	△ 476	307
	増減	△ 63	105	-	31	74
合計	16/3期	26,612	14,701	55.2	11,424	3,277
	修正予想	24,560	13,365	54.4	10,690	2,675
	増減	2,052	1,336	0.8	734	602

- (注)1. 修正予想は、2015年10月26日付の公表予想数値であります。
2. 従来、寿製菓及び但馬寿は、それぞれ独立セグメントとしておりましたが、2016年1月1日付の組織再編(会社分割)に伴い、当連結会計年度より統合し、セグメント区分を「寿製菓・但馬寿」に変更しております。
3. フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。
4. その他は、損害保険代理業、健康食品事業及び当連結会計年度より連結の範囲に含めた海外(台湾)における菓子事業が含まれております。

☆連結決算情報

セグメント別業績(対前期比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
ケイセイセイ	16/3期	9,095	5,535	60.9	4,245	1,290
	15/3期	8,331	4,947	59.4	3,991	957
	増減	764	588	1.5	254	333
寿製菓・但馬寿	16/3期	8,867	3,328	37.5	2,657	671
	15/3期	8,140	2,976	36.6	2,417	560
	増減	727	352	1.0	240	112
販売子会社	16/3期	4,868	1,550	31.8	1,221	330
	15/3期	4,434	1,355	30.6	1,130	225
	増減	433	195	1.3	90	105
シュクレイ	16/3期	3,818	2,202	57.7	1,766	436
	15/3期	2,795	1,537	55.0	1,388	149
	増減	1,023	665	2.7	378	286
九十九島グループ	16/3期	3,554	1,525	42.9	1,440	85
	15/3期	3,409	1,432	42.0	1,283	149
	増減	145	93	0.9	157	△ 64
フランセ	16/3期	917	465	50.7	336	129
	15/3期	-	-	#DIV/0!	-	-
	増減	917	465	#DIV/0!	336	129
その他	16/3期	227	160	70.5	205	△ 45
	15/3期	26	21	80.4	86	△ 64
	増減	201	139	△ 9.9	119	20
セグメント計	16/3期	31,345	14,766	47.1	11,869	2,896
	15/3期	27,136	12,270	45.2	10,294	1,976
	増減	4,209	2,496	1.9	1,575	921
(調整額)	16/3期	△ 4,732	△ 64	-	△ 445	381
	15/3期	△ 4,169	△ 55	-	△ 113	58
	増減	△ 563	△ 10	-	△ 332	323
合計	16/3期	26,612	14,701	55.2	11,424	3,277
	15/3期	22,967	12,215	53.2	10,181	2,034
	増減	3,646	2,486	2.1	1,243	1,243

- (注)1. 従来、寿製菓及び但馬寿は、それぞれ独立セグメントとしておりましたが、2016年1月1日付の組織再編(会社分割)に伴い、当連結会計年度より統合し、セグメント区分を「寿製菓・但馬寿」に変更しております。
2. フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。
3. その他は、損害保険代理業、健康食品事業及び当連結会計年度より連結の範囲に含めた海外(台湾)における菓子事業が含まれております。

☆連結決算情報

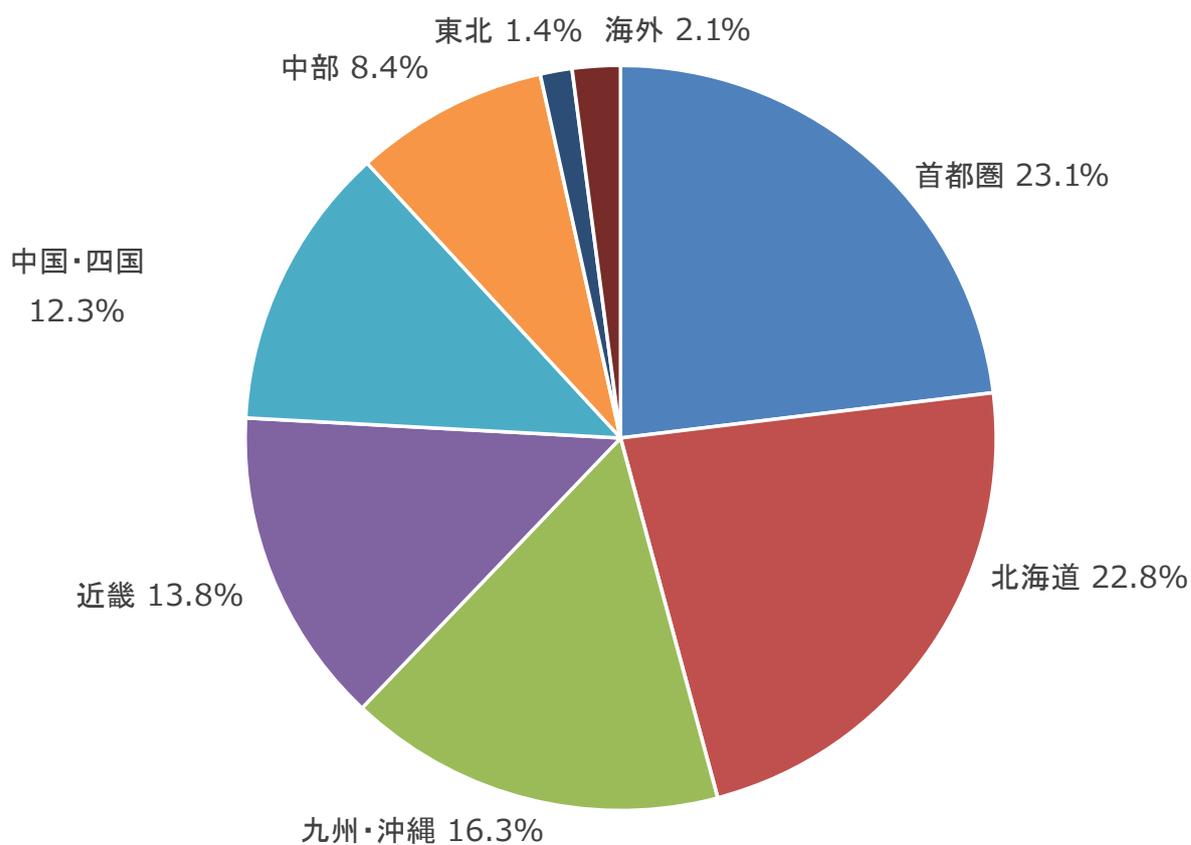
各セグメントの売上明細(対前期比)

		15/3期	16/3期	対前期	
				増減額	増減率
ケイシイシイ	卸売	百万円 573	百万円 832	百万円 258	% 45.1
	セグメント間内部売上	936	1,066	130	13.9
	小売				
	ルタオ道内店舗	3,097	3,442	344	11.1
	グラッセル店舗	128	94	△ 34	△ 26.9
	外商(道外催事等)	1,518	1,492	△ 26	△ 1.7
	通信販売	2,057	1,898	△ 158	△ 7.7
	小売計	6,800	6,926	125	1.8
その他	21	271	250	-	
計	8,331	9,095	764	9.2	
寿製菓・但馬寿	代理店	百万円 2,498	百万円 2,850	百万円 351	% 14.1
	山陰地区	1,399	1,430	31	2.2
	お菓子の壽城	1,049	988	△ 60	△ 5.8
	但馬寿 湯村地区・通販等	281	293	12	4.3
	セグメント間内部売上	2,913	3,306	393	13.5
	計	8,140	8,867	727	8.9
販売子会社	東海地区	1,254	1,351	97	7.8
	関西地区	2,309	2,476	167	7.2
	中・四国・九州地区	869	1,034	165	19.0
	セグメント間内部売上	3	6	3	99.6
	計	4,434	4,868	433	9.8
シュクレイ	小売	2,563	3,317	754	29.4
	卸売	232	501	268	115.6
	計	2,795	3,818	1,023	36.6
九十九島グループ	卸売	1,844	1,874	29	1.6
	小売	1,249	1,328	79	6.3
	セグメント間内部売上	316	352	36	11.5
	計	3,409	3,554	145	4.2
フランセ	小売	-	515	515	#DIV/0!
	卸売	-	402	402	#DIV/0!
	計	-	917	917	#DIV/0!
その他	ジャパルシー(健康食品事業)	9	-	△ 9	
	ジュテックス(システムサービス業)	7	-	△ 7	
	ケーエスケー(損害保険代理業)	7	8	1	
	純藍(健康食品事業)	2	19	16	
	台湾北壽心股份有限公司(菓子事業)	-	199	199	
	セグメント間内部売上	1	2	1	
計	26	227	201	763.0	

- (注)1. 従来、寿製菓及び但馬寿は、それぞれ独立セグメントとしておりましたが、2016年1月1日付の組織再編(会社分割)に伴い、当連結会計年度より統合し、セグメント区分を「寿製菓・但馬寿」に変更しております。
2. フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。
3. その他の「台湾北壽心股份有限公司」は、当連結会計年度より連結の範囲に含めております。

☆連結決算情報

地域別売上高



【地域別売上高】

(単位:百万円、%)

販売地域	合計	割合
北海道	6,060	22.8%
東北	364	1.4%
首都圏	6,138	23.1%
中部	2,225	8.4%
近畿	3,664	13.8%
中国・四国	3,285	12.3%
九州・沖縄	4,325	16.3%
海外	550	2.1%
合計	26,612	100.0%

(注)通販売上及び代理店売上は本社所在地に含めております。

☆連結決算情報

四半期別業績(対前期比)

(単位:百万円、%)

第1四半期(4-6)

	15/3期	16/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,001	5,542	541	10.8
売上原価	2,416	2,595	178	7.4
売上総利益	2,584	2,947	363	14.1
(売上総利益率)	51.7	53.2	1.5	
販売管理費	2,383	2,598	215	9.0
(販管費比率)	47.6	46.9	△ 0.8	
営業利益	202	350	148	73.4
営業外収益	14	24	10	
営業外費用	10	6	△ 4	
経常利益	206	368	162	78.6
(経常利益率)	4.1	6.6	2.5	
特別利益	-	2	2	
特別損失	1	11	9	
税前四半期純利益	205	359	154	75.5
税金費用	93	137	43	
四半期純利益	111	222	111	99.9

第2四半期(7-9)

	15/3期	16/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,889	6,569	680	11.5
売上原価	2,854	2,980	126	4.4
売上総利益	3,035	3,589	554	18.2
(売上総利益率)	51.5	54.6	3.1	
販売管理費	2,525	2,658	133	5.3
(販管費比率)	42.9	40.5	△ 2.4	
営業利益	510	931	420	82.3
営業外収益	14	13	△ 1	
営業外費用	9	6	△ 3	
経常利益	516	938	422	81.9
(経常利益率)	8.8	14.3	5.5	
特別利益	-	0	0	
特別損失	16	2	△ 14	
税前四半期純利益	499	937	437	87.5
税金費用	198	193	△ 5	
四半期純利益	302	744	442	146.5

第3四半期(10-12)

	15/3期	16/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	6,275	6,968	693	11.0
売上原価	2,844	3,040	196	6.9
売上総利益	3,431	3,927	497	14.5
(売上総利益率)	54.7	56.4	1.7	
販売管理費	2,564	2,779	215	8.4
(販管費比率)	40.9	39.9	△ 1.0	
営業利益	866	1,148	282	32.6
営業外収益	19	15	△ 4	
営業外費用	8	5	△ 3	
経常利益	877	1,158	280	32.0
(経常利益率)	14.0	16.6	2.6	
特別利益	0	-	△ 0	
特別損失	3	11	7	
税前四半期純利益	874	1,147	273	31.2
税金費用	345	426	81	
四半期純利益	529	721	191	36.1

第4四半期(1-3)

	15/3期	16/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,802	7,534	1,732	29.9
売上原価	2,637	3,297	660	25.0
売上総利益	3,165	4,238	1,073	33.9
(売上総利益率)	54.6	56.2	1.7	
販売管理費	2,710	3,390	680	25.1
(販管費比率)	46.7	45.0	△ 1.7	
営業利益	455	848	393	86.3
営業外収益	17	25	8	
営業外費用	2	11	9	
経常利益	471	862	391	83.1
(経常利益率)	8.1	11.4	3.3	
特別利益	3	180	177	
特別損失	9	212	203	
税前四半期純利益	465	830	365	78.5
税金費用	103	212	109	
四半期純利益	362	619	256	70.7

(注) 四半期純利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益であります。

☆業績予想情報

(単位:百万円、%)

		2016年3月期 実績	2017年3月期 予想	対前期 増減額	対前期 増減比
売上高	上期	12,111	14,380	2,269	18.7
	下期	14,502	16,990	2,488	17.2
	通期	26,612	31,370	4,758	17.9
売上総利益	上期	6,536	7,830	1,294	19.8
	下期	8,165	9,580	1,415	17.3
	通期	14,701	17,410	2,709	18.4
(売上総利益率)	上期	54.0	54.5	0.5	—
	下期	56.3	56.4	0.1	—
	通期	55.2	55.5	0.3	—
販売管理費	上期	5,256	6,610	1354	25.8
	下期	6,169	7,120	951	15.4
	通期	11,424	13,730	2306	20.2
(売上高販管費比率)	上期	43.4	46.0	2.6	—
	下期	42.5	41.9	△ 0.6	—
	通期	42.9	43.8	0.8	—
営業利益	上期	1,280	1,220	△ 60	△ 4.7
	下期	1,996	2,460	464	23.2
	通期	3,277	3,680	403	12.3
経常利益	上期	1,306	1,230	△ 76	△ 5.8
	下期	2,020	2,470	450	22.3
	通期	3,326	3,700	374	11.3
親会社株主に帰属する 当期純利益	上期	966	710	△ 256	△ 26.5
	下期	1,339	1,700	361	26.9
	通期	2,305	2,410	105	4.5
1株当たり当期純利益(円)	通期	74.08	77.44	※2	
1株当たり配当金(円)	通期	20.00	25.00	※2、3	
設備投資額(百万円)	通期	797	1,100		
減価償却費(百万円)	通期	736	930		

(注)

1. 第2四半期累計期間の業績予想は、平成28年2月に連結の範囲に含めたフランスの事業・製品特性による季節変動要因に加え、熊本地震の影響も鑑み、増収・減益を見込んでおります。
- ※2. 平成28年4月1日付で、普通株式1株につき3株の割合をもって株式分割を実施しております。28年3月期のEPS及び1株当たり配当金は、期首に当該分割が行われたと仮定して算出しております。
- ※3. 1株当たりの配当金予想は、分割前に遡及修正して換算すると1株当たり75円となり、28年3月期予定に対し15円の増配予想であります。

☆業績予想情報

業績予想(セグメント別)

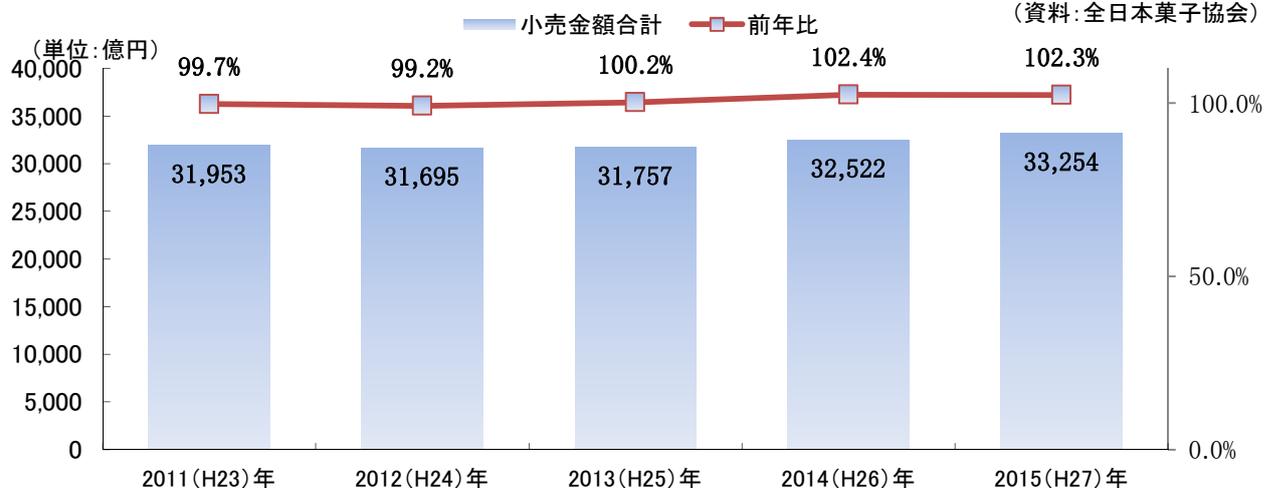
(単位:百万円、%)

		売上高				営業利益			
		16/3月期 実績	17/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比	16/3月期 実績	17/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
ケイシイシイ	上期	3,899	4,275	376	9.6	352	415	63	17.8
	下期	5,195	5,425	230	4.4	938	1,015	77	8.2
	通期	9,095	9,700	605	6.7	1,290	1,430	140	10.9
寿製菓・但馬 寿	上期	4,591	4,879	288	6.3	410	430	20	4.9
	下期	4,276	4,581	305	7.1	261	292	31	11.7
	通期	8,867	9,460	593	6.7	671	722	51	7.5
販売子会社	上期	2,469	2,560	91	3.7	175	190	15	8.8
	下期	2,399	2,580	181	7.5	155	205	50	32.3
	通期	4,868	5,140	272	5.6	330	395	65	19.8
シュクレイ	上期	1,781	2,119	338	19.0	186	200	14	7.8
	下期	2,037	2,261	224	11.0	250	280	30	11.9
	通期	3,818	4,380	562	14.7	436	480	44	10.1
九十九島グ ループ	上期	1,694	1,729	35	2.0	49	3	△ 46	△ 93.9
	下期	1,859	1,861	2	0.1	36	59	23	64.1
	通期	3,554	3,590	36	1.0	85	62	△ 23	△ 27.1
フランセ	上期	-	1,515	1,515	#DIV/0!	-	△ 234	△ 234	#DIV/0!
	下期	917	2,585	1,668	181.8	129	346	217	167.9
	通期	917	4,100	3,183	346.9	129	112	△ 17	△ 13.3
その他	上期	102	112	10	-	△ 28	△ 30	△ 1	-
	下期	125	198	73	-	△ 17	△ 35	△ 18	-
	通期	227	310	83	-	△ 45	△ 64	△ 19	-
セグメント計	上期	14,536	17,189	2,653	18.3	1,143	975	△ 169	△ 14.8
	下期	16,809	19,491	2,682	16.0	1,753	2,163	409	23.4
	通期	31,345	36,680	5,335	17.0	2,896	3,137	241	8.3
(調整額)	上期	△ 2,425	△ 2,809	△ 384		137	246	108	
	下期	△ 2,307	△ 2,501	△ 194		243	298	54	
	通期	△ 4,732	△ 5,310	△ 578		381	543	162	
合計	上期	12,111	14,380	2,269	18.7	1,280	1,220	△ 60	△ 4.7
	下期	14,502	16,990	2,488	17.2	1,996	2,460	464	23.2
	通期	26,612	31,370	4,758	17.9	3,277	3,680	403	12.3

- (注) 1. 2017年3月期上期の業績予想は、平成28年2月に連結の範囲に含めたフランセの事業・製品特性による季節変動要因に加え、熊本地震の影響も鑑み、増収・減益を見込んでおります。
2. フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。

菓子推定小売金額推移

(資料:全日本菓子協会)



年度 品目・項目	(単位:億円)				
	2011(H23)年 小売金額	2012(H24)年 小売金額	2013(H25)年 小売金額	2014(H26)年 小売金額	2015(H27)年 小売金額
飴菓子	2,560	2,510	2,390	2,460	2,510
チョコレート	4,440	4,445	4,520	4,860	5,040
チューインガム	1,435	1,325	1,220	1,150	1,113
せんべい	735	725	718	712	726
ビスケット	3,360	3,290	3,260	3,450	3,710
米菓	3,356	3,376	3,413	3,508	3,642
和生菓子	4,652	4,650	4,670	4,700	4,750
洋生菓子	4,395	4,317	4,248	4,175	4,167
スナック菓子	4,065	4,102	4,135	4,218	4,205
油菓子	525	515	499	498	516
その他	2,430	2,440	2,684	2,791	2,875
小売金額合計	31,953	31,695	31,757	32,522	33,254
前年比	99.7%	99.2%	100.2%	102.4%	102.3%

(資料出所元:全日本菓子協会)