

2018年5月15日

2018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(対修正予想比)	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		14/3期	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	22,947	22,967	26,612	32,536	37,385
売上高伸長率	%	11.1	0.1	15.9	22.3	14.9
売上総利益率	%	53.3	53.2	55.2	56.0	56.9
営業利益	百万円	2,342	2,034	3,277	3,847	5,012
経常利益	百万円	2,362	2,070	3,326	3,898	5,049
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	1,278	1,305	2,305	2,572	3,534
1株当たり当期純利益(EPS)	円	123.21	41.92 ※1	74.08 ※1	82.66	113.56
株価収益率(PER)	倍	16.30	19.96	34.11	33.11	49.31
自己資本利益率(ROE)	%	16.9	15.3	23.3	21.9	25.1
総資産経常利益率(ROA)	%	16.7	14.2	20.4	20.8	24.2
売上高経常利益率	%	10.3	9.0	12.5	12.0	13.5
(連結財政状態)						
総資産	百万円	14,558	14,695	17,937	19,500	22,277
純資産	百万円	8,049	8,979	10,772	12,734	15,471
1株当たり純資産(BPS)	円	775.95	288.53 ※1	346.14 ※1	409.20	497.16
株価純資産倍率(PBR)	倍	2.59	2.90	7.30	6.69	11.26
自己資本比率	%	55.3	61.1	60.1	65.3	69.5
(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	1,846	1,896	3,244	3,071	4,158
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 523	△ 834	△ 2,343	△ 967	△ 1,853
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 939	△ 997	△ 284	△ 1,809	△ 1,108
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	2,491	2,555	3,254	3,551	4,749
現金及び預金期末残高	百万円	2,691	2,755	3,454	3,551	4,749
(その他)						
有利子負債	百万円	2,581	2,025	2,178	1,011	693
設備投資額	百万円	854	599	797	1,472	1,948
減価償却費	百万円	625	637	736	879	1,049
従業員数	人	904	936	1,106	1,227	1,339
(外、平均臨時雇用者数)	人	(578)	(573)	(815)	(883)	(1,012)
1株当たり配当額	円	40.00	40.00	60.00	25.00	35.00
配当性向	%	32.5	31.8	27.0	30.2	30.8
期末発行済株式数(自己株含む)株		10,373,840	31,121,520 ※1	31,121,520 ※1	31,121,520	31,121,520
期末自己株式数	株	413	1,419 ※1	1,605 ※1	1,625	1,798
期中平均株式数	株	10,373,465	31,120,116 ※1	31,119,987 ※1	31,119,906	31,119,842
期末株価	円	2,008	2,510 ※2	2,527 ※2	2,737	5,600

※1. 当社は、2016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(対修正予想比)

		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
ケイシイシイ	18/3期	11,841	7,230	61.1	5,573	1,657
	修正予想	11,366	6,926	60.9	5,337	1,589
	増減	475	304	0.1	236	68
シュクレイ(注)1.	18/3期	11,547	6,692	58.0	5,504	1,188
	修正予想	11,319	6,469	57.2	5,435	1,034
	増減	228	223	0.8	69	154
寿製菓・但馬寿	18/3期	10,428	3,958	38.0	2,729	1,230
	修正予想	10,159	3,885	38.2	2,859	1,026
	増減	269	73	△ 0.3	△ 130	204
販売子会社	18/3期	5,518	1,863	33.8	1,454	409
	修正予想	5,458	1,858	34.0	1,411	447
	増減	60	5	△ 0.3	43	△ 38
九十九島グループ ²	18/3期	3,319	1,383	41.7	1,596	△ 213
	修正予想	3,449	1,472	42.7	1,627	△ 155
	増減	△ 130	△ 89	△ 1.0	△ 31	△ 58
その他	18/3期	340	198	58.3	251	△ 53
	修正予想	395	248	62.8	284	△ 36
	増減	△ 55	△ 50	△ 4.5	△ 33	△ 17
セグメント計	18/3期	42,994	21,325	49.6	17,106	4,218
	修正予想	42,146	20,858	49.5	16,953	3,905
	増減	848	467	0.1	153	313
(調整額)	18/3期	△ 5,608	△ 47	-	△ 840	794
	修正予想	△ 5,406	△ 85	-	△ 850	765
	増減	△ 202	38	-	10	29
合計	18/3期	37,385	21,278	56.9	16,266	5,012
	修正予想	36,740	20,773	56.5	16,103	4,670
	増減	645	505	0.4	163	342

(注) 1. セグメント区分の変更

平成29年4月1日付で連結子会社であります株式会社シュクレイは、連結子会社であります株式会社フランセを吸収合併いたしました。これに伴い、従来、報告セグメントとしておりました「フランセ」を「シュクレイ」に統合いたしております。

2. 修正予想は、2017年11月1日付の公表予想数値であります。

☆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
ケイセイシイ	18/3期	11,841	7,230	61.1	5,573	1,657
	17/3期	10,376	6,280	60.5	4,834	1,446
	増減	1,466	951	0.5	739	212
シュクレイ	18/3期	11,547	6,692	58.0	5,504	1,188
	17/3期	9,275	4,990	53.8	4,379	611
	増減	2,271	1,701	4.2	1,125	576
寿製菓・但馬寿	18/3期	10,428	3,958	38.0	2,729	1,230
	17/3期	9,635	3,748	38.9	2,682	1,065
	増減	793	211	△ 0.9	46	164
販売子会社	18/3期	5,518	1,863	33.8	1,454	409
	17/3期	5,120	1,706	33.3	1,329	377
	増減	399	157	0.4	125	33
九十九島グループ [○]	18/3期	3,319	1,383	41.7	1,596	△ 213
	17/3期	3,287	1,389	42.2	1,519	△ 131
	増減	32	△ 6	△ 0.6	76	△ 82
その他	18/3期	340	198	58.3	251	△ 53
	17/3期	278	175	62.9	250	△ 75
	増減	62	24	△ 4.5	1	23
セグメント計	18/3期	42,994	21,325	49.6	17,106	4,218
	17/3期	37,971	18,287	48.2	14,994	3,293
	増減	5,022	3,038	1.4	2,112	925
(調整額)	18/3期	△ 5,608	△ 47	-	△ 840	794
	17/3期	△ 5,435	△ 73	-	△ 627	554
	増減	△ 173	27	-	△ 213	240
合計	18/3期	37,385	21,278	56.9	16,266	5,012
	17/3期	32,536	18,214	56.0	14,367	3,847
	増減	4,849	3,064	0.9	1,899	1,165

☆連結決算情報

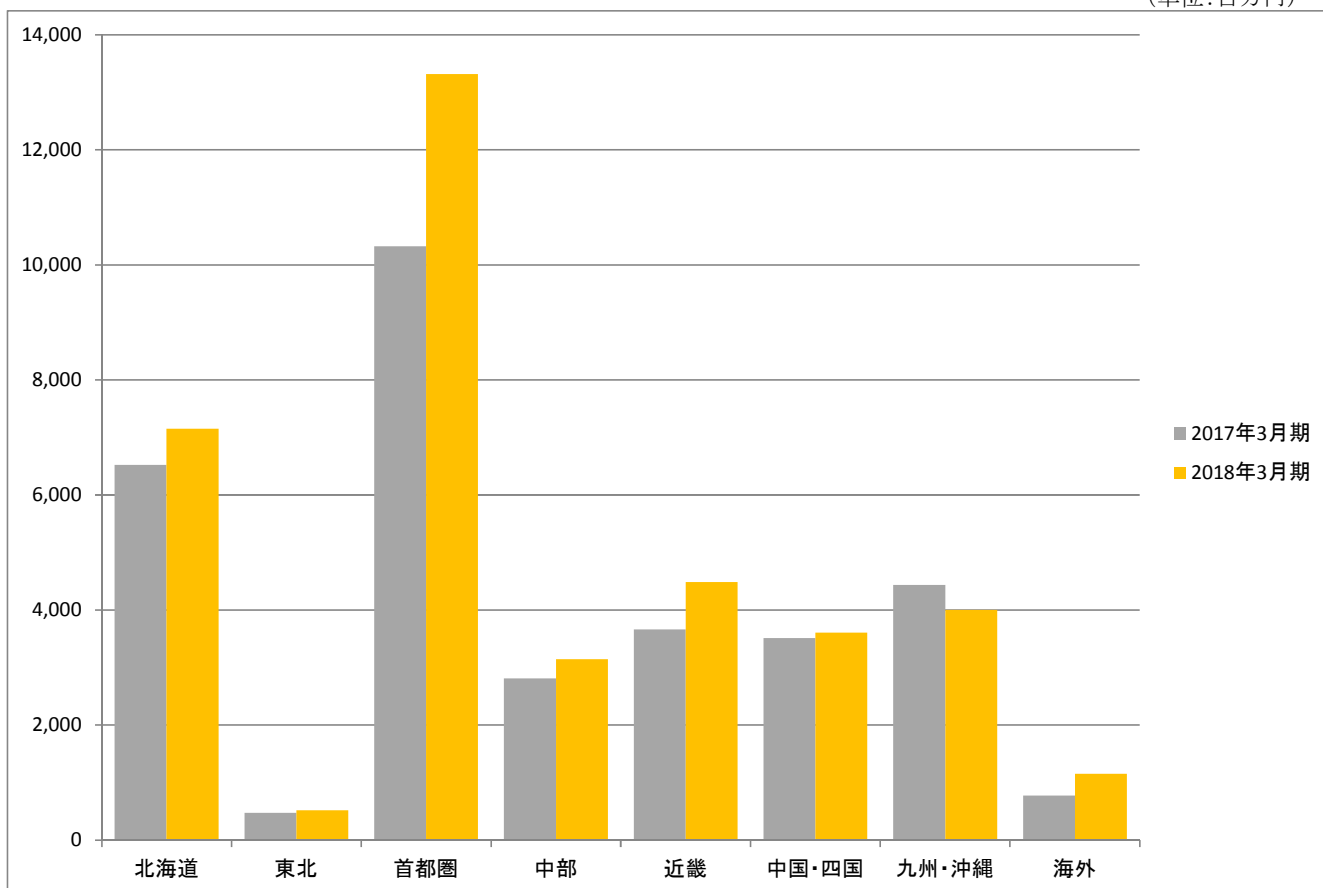
各セグメントの売上明細(対前期比)

		17/3期	18/3期	対前期	
				増減額	増減率
ケイセイシイ	卸売	百万円 1,506	百万円 2,279	百万円 773	% 51.4
	セグメント間内部売上	1,084	980	△ 103	△ 9.5
	小売				
	道内店舗	3,692	4,117	425	11.5
	グlassian(東京)	122	120	△ 2	△ 2.0
	外商(道外催事等)	1,681	1,901	220	13.1
	通信販売	1,891	2,011	119	6.3
	小売計	7,386	8,149	763	10.3
	その他(海外)	400	433	33	8.3
	計	10,376	11,841	1,466	14.1
シュクレイ	店舗	4,731	5,907	1,177	24.9
	催事	1,416	1,999	582	41.1
	通販	141	216	75	53.6
	卸売	2,728	3,249	521	19.1
	セグメント間内部売上	259	175	△ 84	-
	計	9,275	11,547	2,271	24.5
寿製菓・但馬寿	寿製菓 代理店	3,105	3,598	493	15.9
	山陰地区	1,503	1,535	32	2.1
	お菓子の壽城	860	869	9	1.1
	その他	96	109	13	13.7
	但馬寿 湯村地区・通販等	289	264	△ 25	△ 8.6
	セグメント間内部売上	3,782	4,052	270	7.1
計	9,635	10,428	793	8.2	
販売子会社	東海地区	1,453	1,584	131	9.0
	関西地区	2,458	2,637	179	7.3
	中・四国・九州地区	1,184	1,266	82	6.9
	セグメント間内部売上	25	31	6	25.3
	計	5,120	5,518	399	7.8
九十九島グループ	卸売	1,689	1,611	△ 78	△ 4.6
	小売	1,315	1,339	25	1.9
	セグメント間内部売上	283	369	86	30.3
	計	3,287	3,319	32	1.0
その他	ケーエスケー(損害保険代理業)	9	9	△ 0	△ 2.5
	純藍(健康食品事業)	29	40	11	36.8
	台湾北壽心股份有限公司(菓子事業)	239	291	52	21.8
	セグメント間内部売上	1	-	△ 1	-
	計	278	340	62	22.3

☆連結決算情報

地域別売上高

(単位:百万円)



(単位:百万円、%)

	2017年3月期		2018年3月期		増減
	売上高	構成比	売上高	構成比	
北海道	6,525	20.1	7,150	19.1	625
東北	478	1.5	520	1.4	43
首都圏	10,323	31.7	13,315	35.6	2,992
中部	2,816	8.6	3,147	8.4	331
近畿	3,667	11.3	4,487	12.0	820
中国・四国	3,512	10.8	3,606	9.7	94
九州・沖縄	4,438	13.6	4,003	10.7	△435
海外	778	2.4	1,156	3.1	378
合計	32,536	100.0	37,385	100.0	4,849

☆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)

	17/3期	18/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	6,724	7,920	1,195	17.8
売上原価	3,075	3,604	529	17.2
売上総利益	3,650	4,316	666	18.3
(売上総利益率)	54.3	54.5	0.2	
販売管理費	3,277	3,781	504	15.4
(販管費比率)	48.7	47.7	△ 1.0	
営業利益	373	535	162	43.6
営業外収益	17	18	0	
営業外費用	7	5	△ 2	
経常利益	383	548	165	43.1
(経常利益率)	5.7	6.9	1.2	
特別利益	0	75	75	
特別損失	5	4	△ 1	
税前四半期純利益	378	619	242	64.0
税金費用	191	66	△ 125	
四半期純利益	186	553	367	196.5

第2四半期(7-9)

	17/3期	18/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	8,077	9,299	1,222	15.1
売上原価	3,617	4,041	424	11.7
売上総利益	4,460	5,259	799	17.9
(売上総利益率)	55.2	56.5	1.3	
販売管理費	3,380	3,945	565	16.7
(販管費比率)	41.8	42.4	0.6	
営業利益	1,080	1,314	234	21.7
営業外収益	15	17	3	
営業外費用	6	10	4	
経常利益	1,088	1,322	233	21.4
(経常利益率)	13.5	14.2	0.7	
特別利益	0	0	△ 0	
特別損失	37	2	△ 35	
税前四半期純利益	1,052	1,320	268	25.5
税金費用	376	422	47	
四半期純利益	676	897	221	32.7

第3四半期(10-12)

	17/3期	18/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	8,984	10,328	1,344	15.0
売上原価	3,869	4,295	426	11.0
売上総利益	5,114	6,033	919	18.0
(売上総利益率)	56.9	58.4	1.5	
販売管理費	3,685	4,151	467	12.7
(販管費比率)	41.0	40.2	△ 0.8	
営業利益	1,430	1,882	452	31.6
営業外収益	11	16	5	
営業外費用	6	7	2	
経常利益	1,436	1,891	455	31.7
(経常利益率)	16.0	18.3	2.3	
特別利益	-	0	0	
特別損失	3	4	1	
税前四半期純利益	1,433	1,887	454	31.7
税金費用	506	656	150	
四半期純利益	927	1,231	305	32.9

第4四半期(1-3)

	17/3期	18/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	8,751	9,838	1,087	12.4
売上原価	3,762	4,168	406	10.8
売上総利益	4,990	5,670	681	13.6
(売上総利益率)	57.0	57.6	0.6	
販売管理費	4,025	4,389	364	9.1
(販管費比率)	46.0	44.6	△ 1.4	
営業利益	965	1,281	316	32.8
営業外収益	30	21	△ 9	
営業外費用	3	13	10	
経常利益	992	1,289	297	30.0
(経常利益率)	11.3	13.1	1.8	
特別利益	-	0	0	
特別損失	3	79	76	
税前四半期純利益	989	1,210	221	22.3
税金費用	206	358	152	
四半期純利益	783	852	69	8.8

(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、%)

		2018年3月期 実績	2019年3月期 予想	対前期 増減額	対前期 増減比
売上高	上期	17,219	18,600	1,381	8.0
	下期	20,166	22,000	1,834	9.1
	通期	37,385	40,600	3,215	8.6
売上総利益	上期	9,575	10,530	955	10.0
	下期	11,703	12,920	1,217	10.4
	通期	21,278	23,450	2,172	10.2
(売上総利益率)	上期	55.6	56.6	1.0	—
	下期	58.0	58.7	0.7	—
	通期	56.9	57.8	0.8	—
販売管理費	上期	7,725	8,300	575	7.4
	下期	8,541	9,350	809	9.5
	通期	16,266	17,650	1,384	8.5
(売上高販管費比率)	上期	44.9	44.6	△ 0.2	—
	下期	42.4	42.5	0.1	—
	通期	43.5	43.5	△ 0.0	—
営業利益	上期	1,849	2,230	381	20.6
	下期	3,163	3,570	407	12.9
	通期	5,012	5,800	788	15.7
経常利益	上期	1,870	2,250	380	20.3
	下期	3,180	3,600	420	13.2
	通期	5,049	5,850	801	15.9
親会社株主に帰属する 当期純利益	上期	1,450	1,470	20	1.4
	下期	2,083	2,350	267	12.8
	通期	3,534	3,820	286	8.1
1株当たり当期純利益(円)	通期	113.56	122.75		
1株当たり配当金(円)	通期	35.00	35.00		
設備投資額(百万円)	通期	1,948	1,700		
減価償却費(百万円)	通期	1,049	1,200		

(注)

<補足コメント>

(注) 2019年3月期上期の予想純利益が前期並みの要因は、2018年3月期上期実績が繰延税金資産の評価見直しなどにより、税負担が一時的に抑えられた反動によるもの。

☆業績予想情報

業績予想(セグメント別)

(単位:百万円、%)

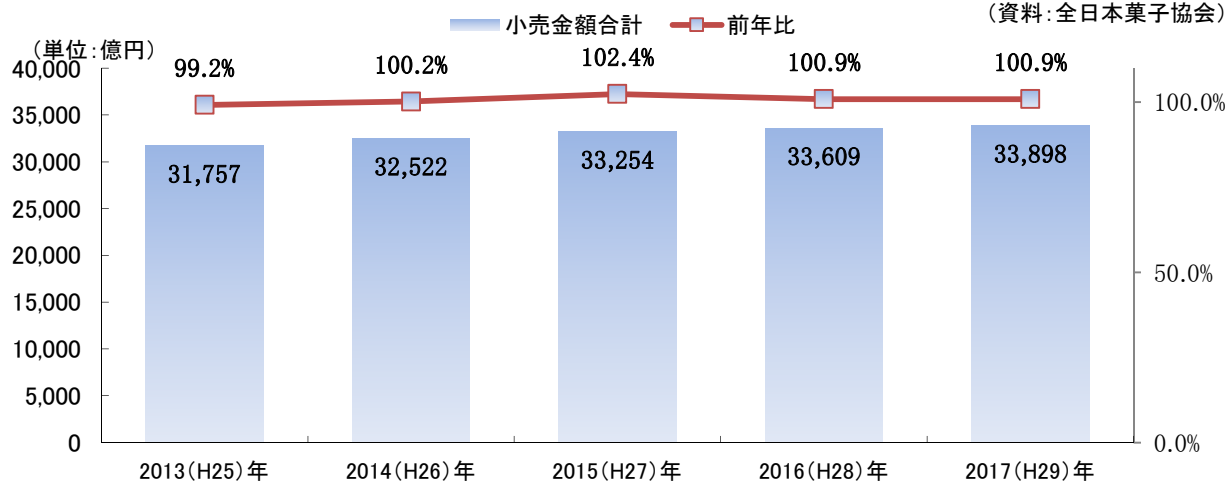
		売上高				営業利益			
		18/3月期 実績	19/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比	18/3月期 実績	19/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
ケイシイシイ	上期	5,096	5,290	194	3.8	499	530	31	6.3
	下期	6,745	7,210	465	6.9	1,159	1,220	62	5.3
	通期	11,841	12,500	659	5.6	1,657	1,750	93	5.6
シュクレイ	上期	5,029	5,920	891	17.7	344	540	196	57.1
	下期	6,517	7,480	963	14.8	844	1,020	176	20.9
	通期	11,547	13,400	1,853	16.0	1,188	1,560	372	31.3
寿製菓・ 但馬寿	上期	5,319	5,353	34	0.6	582	660	78	13.5
	下期	5,108	5,077	△ 31	△ 0.6	648	560	△ 88	△ 13.6
	通期	10,428	10,430	2	0.0	1,230	1,220	△ 10	△ 0.8
販売子会社	上期	2,758	2,870	112	4.0	228	225	△ 3	△ 1.5
	下期	2,760	2,904	144	5.2	181	235	54	30.0
	通期	5,518	5,774	256	4.6	409	460	51	12.4
九十九島 グループ	上期	1,649	1,740	91	5.5	△ 105	△ 50	55	—
	下期	1,671	1,910	239	14.3	△ 108	60	168	—
	通期	3,319	3,650	331	10.0	△ 213	10	223	—
その他	上期	175	135	△ 40	△ 23.0	△ 31	△ 21	10	—
	下期	165	195	30	18.5	△ 22	△ 9	13	—
	通期	340	330	△ 10	△ 2.9	△ 53	△ 30	23	—
セグメント計	上期	20,027	21,308	1,281	6.4	1,517	1,884	367	24.2
	下期	22,966	24,776	1,810	7.9	2,701	3,086	385	14.2
	通期	42,994	46,084	3,090	7.2	4,218	4,970	752	17.8
(調整額)	上期	△ 2,808	△ 2,708	100	△ 3.6	332	346	14	4.2
	下期	△ 2,800	△ 2,776	24	△ 0.9	462	484	22	4.9
	通期	△ 5,608	△ 5,484	124	△ 2.2	794	830	36	4.6
合計	上期	17,219	18,600	1,381	8.0	1,849	2,230	381	20.6
	下期	20,166	22,000	1,834	9.1	3,163	3,570	407	12.9
	通期	37,385	40,600	3,215	8.6	5,012	5,800	788	15.7

<補足コメント>

「寿製菓・但馬寿」が売上面・利益面ともに前期並みの予想の要因は、グループ全体における製造キャパシティ増大の観点から、グループ向け製造売上の一部を他のグループ製造拠点に移管させる影響によるもの。九十九島グループは、この影響なども加わり、黒字転換を予想。

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)				
	2013(H25)年 小売金額	2014(H26)年 小売金額	2015(H27)年 小売金額	2016(H28)年 小売金額	2017(H29)年 小売金額
飴菓子	2,390	2,460	2,510	2,610	2,620
チョコレート	4,520	4,860	5,040	5,260	5,500
チューインガム	1,220	1,150	1,113	1,058	1,005
せんべい	718	712	726	734	736
ビスケット	3,260	3,450	3,710	3,685	3,650
米菓	3,413	3,508	3,642	3,643	3,757
和生菓子	4,670	4,700	4,750	4,750	4,750
洋生菓子	4,248	4,175	4,167	4,250	4,229
スナック菓子	4,135	4,218	4,205	4,225	4,284
油菓子	499	498	516	510	503
その他	2,684	2,791	2,875	2,884	2,864
小売金額合計	31,757	32,522	33,254	33,609	33,898
前年比	99.2%	100.2%	102.4%	100.9%	100.9%

(資料出所元:全日本菓子協会)