



# 2024年3月期第1四半期 決算説明資料

2023.8.8



愛と喜びのある食卓をいつまでも

Lasting love and joy at your table



St.Cousair



久世福商店

KUZE FUKU & Co.



KUZE FUKU  
&  
SONS®

## ハイライト

- 当第1四半期連結累計期間の売上高は4,806百万円(前年同期比+14.5%)、営業利益は502百万円(同+13.0%)と増収増益を達成。
- 店舗チャネル売上高は、直営(前年同期比+7.2%)及びFC(+20.6%)と堅調な伸び。5月の新型コロナウイルス感染症の5類感染症への見直し後、外食及び旅行需要の高まりを受けて当社店舗の客数はやや減少するも、4月テレビ放映の効果もあり、既存店(※)客数は当四半期全体で+1.3%の増加。既存店客単価は、前連結会計年度を通して値上げを実施しており、当四半期全体で+9.1%の増加。店舗数は前連結会計年度末と比較して4店舗増加。
- EC(前年同期比+15.3%)及びホールセール(+15.4%)グローバル(前年同期比+17.8%)の売上高は、いずれも堅調な伸び。
- チャネル別売上構成の変化により、売上総利益率は40.2%と前第1四半期連結累計期間(41.2%)比で▲1.0ptの低下。
- 円安及び原料価格高騰の影響は前期に実施した値上げによってほぼ吸収。当第1四半期連結累計期間における影響は軽微。

※当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。

## 連結業績概要

- 売上高、各段階利益において増収・増益を達成。
- 円安及び原料価格高騰の影響は前期に実施した値上げによってほぼ吸収されており、当第1四半期連結累計期間における影響は軽微。
- 販管費の増加は、売上高増加による変動費増加が主要因であり、固定費はほぼ計画通りの水準。

| 単位:千円            | 1Q(2023/4~2023/6) |           |        |
|------------------|-------------------|-----------|--------|
|                  |                   | 前期実績      | 前年同期比  |
| 売上高              | 4,806,138         | 4,198,020 | +14.5% |
| 売上原価             | 2,872,584         | 2,469,257 | +16.3% |
| 売上総利益            | 1,933,554         | 1,728,763 | +11.8% |
| 売上総利益率           | 40.2%             | 41.2%     | ▲1.0pt |
| 販管費              | 1,430,922         | 1,283,876 | +11.5% |
| 営業利益             | 502,632           | 444,886   | +13.0% |
| 営業利益率            | 10.5%             | 10.6%     | ▲0.1pt |
| 経常利益             | 555,056           | 462,189   | +20.1% |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 364,188           | 319,508   | +14.0% |

## 販売チャネル別売上高

- 店舗(直営・FC) …… 5月の新型コロナウイルス感染症の5類感染症への見直し後、外食及び旅行需要の高まりを受けて当社店舗の客数はやや減少するも、4月テレビ放映の効果もあり、既存店(※)客数は当四半期全体で+1.3%の増加。既存店客単価は、前連結会計年度を通して値上げを実施しており、当四半期全体で+9.1%の増加。
- EC …… テレビ放映効果に加え、ファン顧客拡大のためのマーケティングを継続的に実行し、前年同期比+15.3%と伸長。
- ホールセール …… 大手小売チェーンへの販売が拡大し、前年同期比+15.4%と成長。
- グローバル …… 台湾での大手小売チェーンへの販売拡大により、前年同期比+17.8%と成長。

| 単位:千円  | 1Q(2023/4~2023/6) |        |           |        |        |
|--------|-------------------|--------|-----------|--------|--------|
|        |                   | 構成比    | 前期実績      |        | 前年同期比  |
|        |                   |        |           | 構成比    |        |
| 直営     | 1,599,483         | 33.3%  | 1,492,367 | 35.5%  | +7.2%  |
| FC     | 1,864,836         | 38.8%  | 1,546,058 | 36.8%  | +20.6% |
| EC     | 296,048           | 6.1%   | 256,748   | 6.1%   | +15.3% |
| ホールセール | 859,861           | 17.9%  | 744,994   | 17.8%  | +15.4% |
| グローバル  | 185,908           | 3.9%   | 157,852   | 3.8%   | +17.8% |
| 合計     | 4,806,138         | 100.0% | 4,198,020 | 100.0% | +14.5% |

※ 当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。

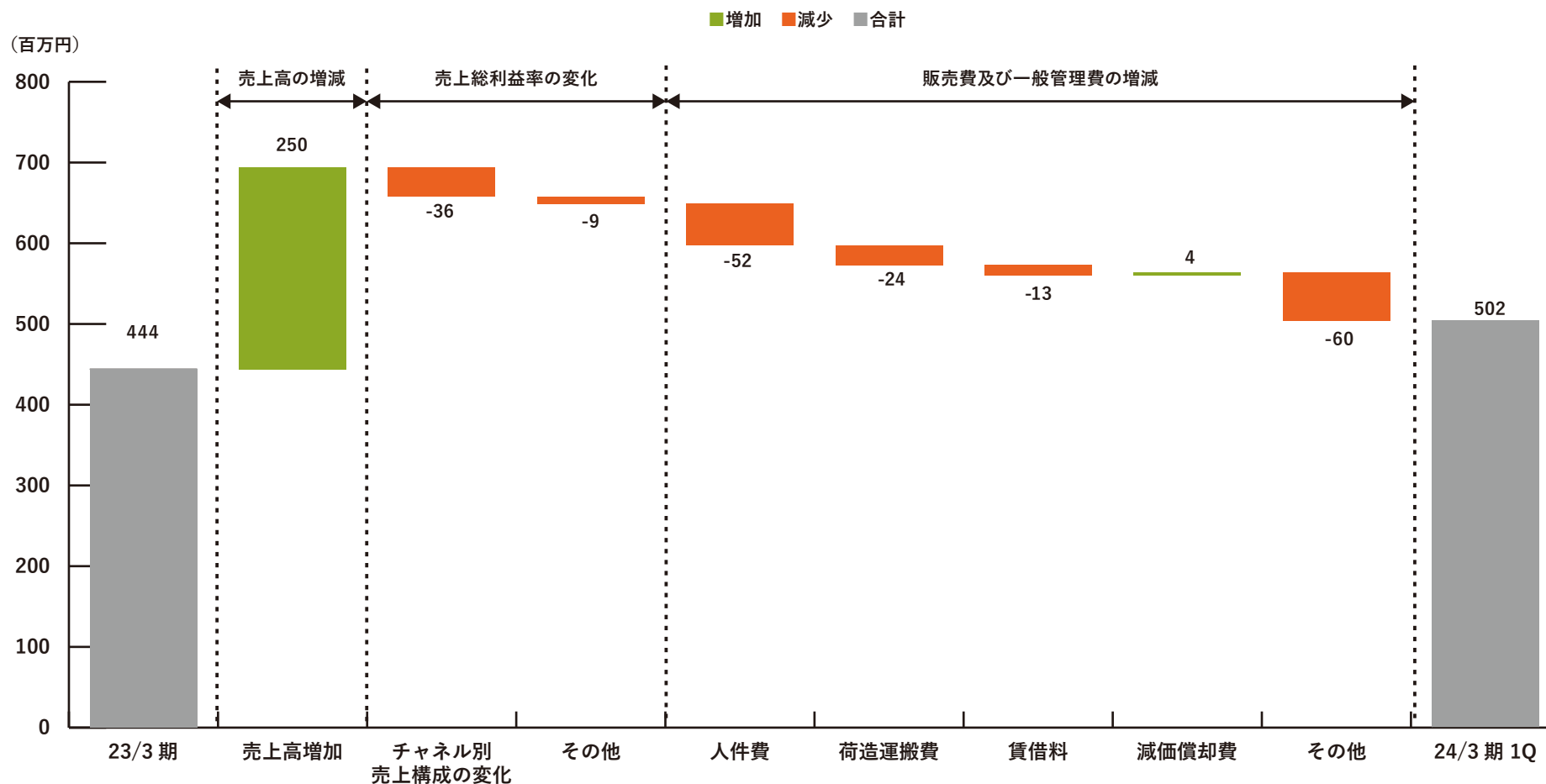
## 販管費の状況

- 人件費**…… ベースアップの実施（固定費増）に加えて、一部直営店舗において売上に連動する販売委託人件費の増加（変動費増）したことにより、+52百万円増加。
- その他**…… ブランディングやマーケティングに関する費用、株主関連費用、社内IT関連費用などが増加。

| 単位：千円 | 1Q (2023/4～2023/6) |       |           |       |        |
|-------|--------------------|-------|-----------|-------|--------|
|       |                    | 売上高比  | 前期実績      |       | 前年同期比  |
|       |                    |       |           | 売上高比  |        |
| 人件費   | 587,232            | 12.2% | 534,320   | 12.7% | +9.9%  |
| 荷造運搬費 | 295,506            | 6.1%  | 271,280   | 6.5%  | +8.9%  |
| 賃借料   | 156,990            | 3.3%  | 143,810   | 3.4%  | +9.2%  |
| 減価償却費 | 32,660             | 0.7%  | 36,664    | 0.9%  | ▲10.9% |
| その他   | 358,532            | 7.5%  | 297,799   | 7.1%  | +20.4% |
| 合計    | 1,430,922          | 29.8% | 1,283,876 | 30.6% | +11.5% |

## 連結営業利益 前年同期比

- 円安や原料価格高騰の影響は、前連結会計年度における値上げによってほぼ吸収。  
当第1四半期連結累計期間の売上総利益率の悪化は、チャンネル別売上構成の変化が主要因。
- 人件費は、ベースアップの実施（固定費増）に加えて、一部直営店舗において売上に連動する販売委託人件費が増加（変動費増）したことにより、+52百万円増加。



# 連結業績予想に対する進捗率

- 通期業績予想に対するグループ業績及び各チャネル別売上高の進捗は以下の通り。

## ■ 連結業績予想に対する進捗率

| 単位:百万円              | 2024年3月期 |        |       |
|---------------------|----------|--------|-------|
|                     |          | 業績予想   | 進捗率   |
| 売上高                 | 4,806    | 19,711 | 24.4% |
| 営業利益                | 502      | 1,681  | 29.9% |
| 営業利益率               | 10.5%    | 8.5%   | —     |
| 経常利益                | 555      | 1,661  | 33.4% |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 364      | 1,096  | 33.2% |

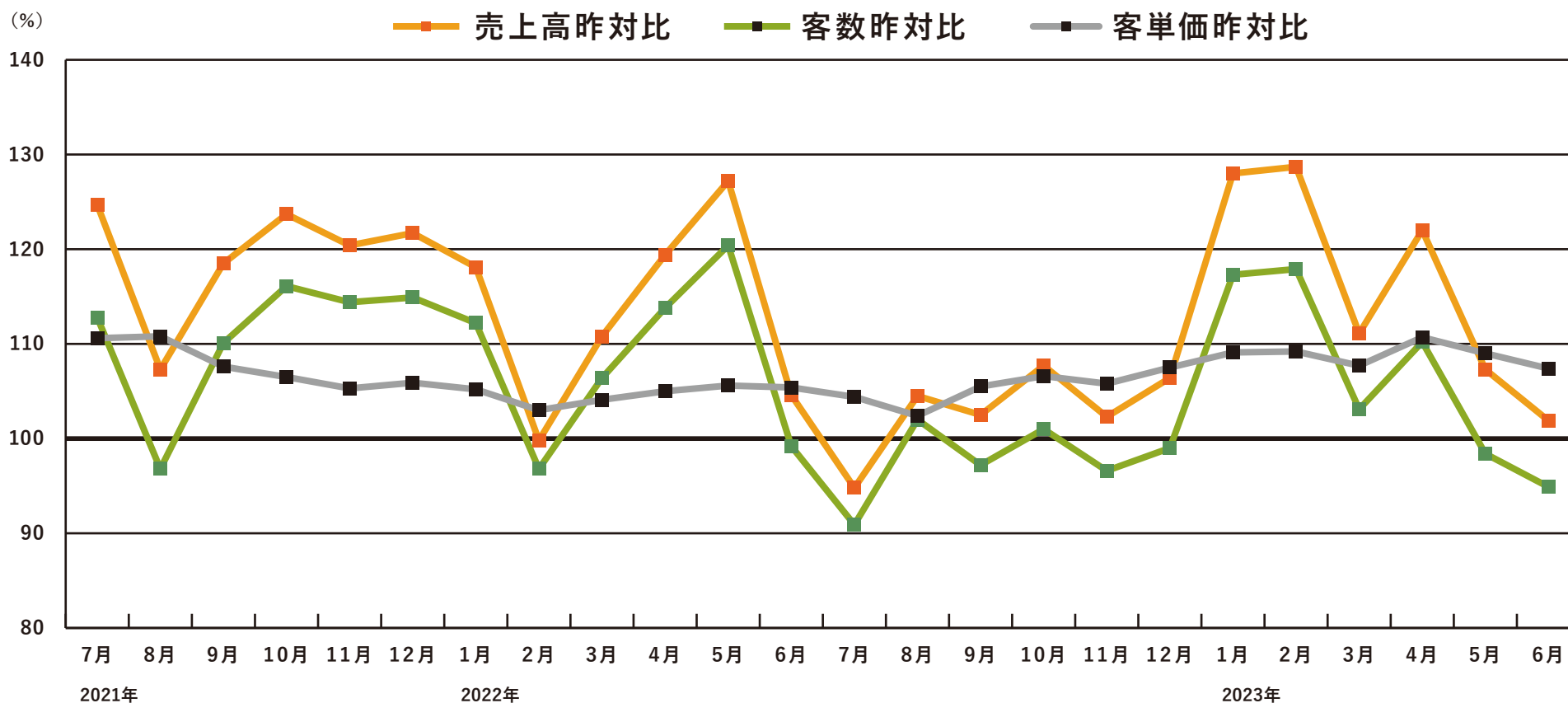
## ■ 販売チャネル別売上高予想に対する進捗率

| 単位:百万円 | 1Q(2023/4~2023/6) |        |       |
|--------|-------------------|--------|-------|
|        |                   | 業績予想   | 進捗率   |
| 直営     | 1,599             | 6,382  | 25.1% |
| FC     | 1,864             | 7,133  | 26.1% |
| EC     | 296               | 1,264  | 23.4% |
| ホールセール | 859               | 3,399  | 25.3% |
| グローバル  | 185               | 1,530  | 12.2% |
| 合計     | 4,806             | 19,711 | 24.4% |



## 既存店(※)売上高・客数・客単価推移

- 既存店客数は、4月に全国規模のテレビ放映の影響で増加した一方で、新型コロナウイルス感染症の5類感染症への見直しにより、外食及び旅行需要の増加という消費動向の変化に合わせて、5月以降には減少傾向。
- 既存店客単価は、円安や原料価格高騰の影響を受けて、2022年9月に値上げを実施し、その後も原料価格の動向に合わせて継続して値上げを行っていることにより、当第1四半期連結累計期間においては、安定して高い水準を維持。



※当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。

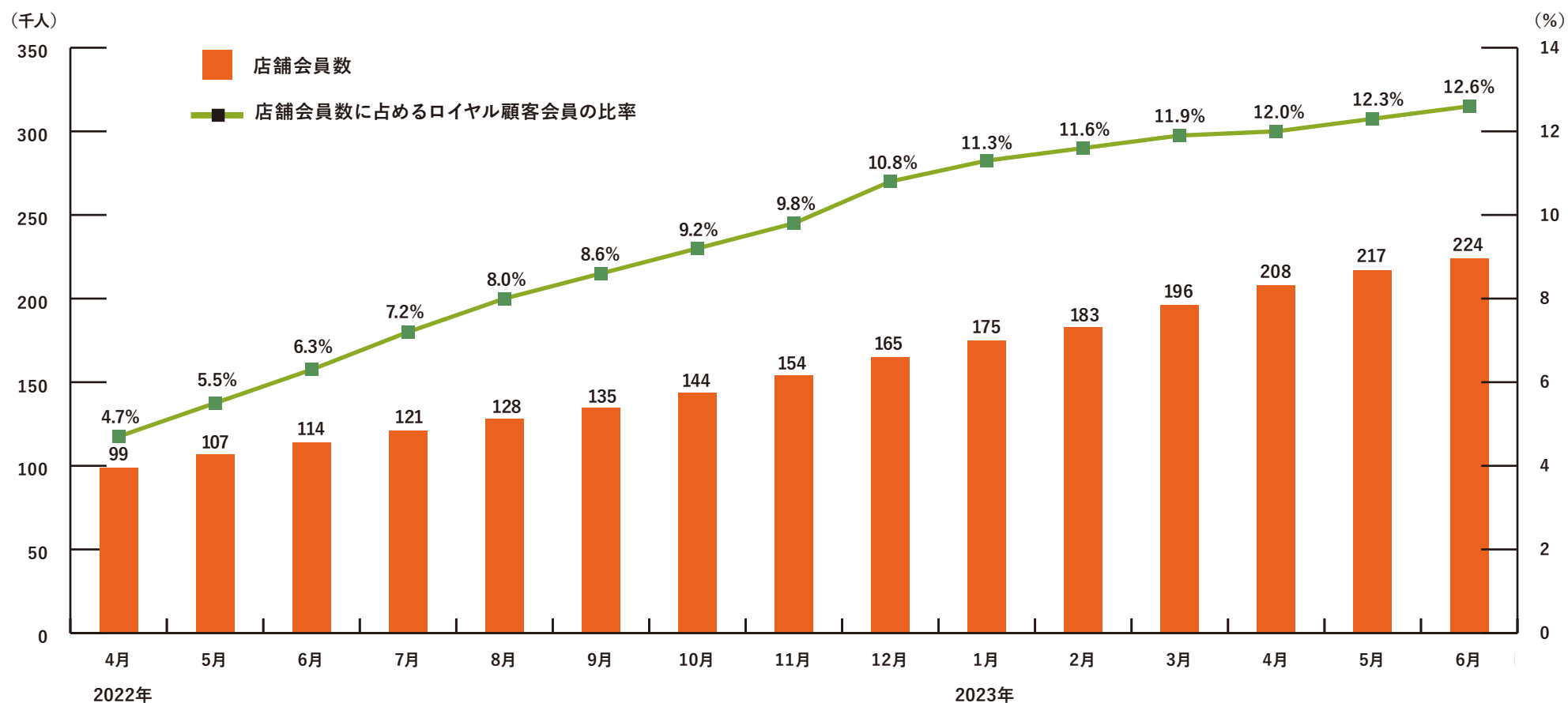
## 業態別店舗数

- 当第1四半期連結累計期間において、久世福商店業態4店舗（FC4店舗）を新規出店。  
当第1四半期連結累計期間における退店は無し。

| 単位：店舗    |    | 2022年<br>6月末<br>店舗数 | 2023年<br>3月末<br>店舗数 | 2023年6月末(2023/4~2023/6) |    |     |
|----------|----|---------------------|---------------------|-------------------------|----|-----|
|          |    |                     |                     | 出店                      | 退店 | 店舗数 |
| サンクゼール業態 | 直営 | 11                  | 12                  | -                       | -  | 12  |
|          | FC | 4                   | 4                   | -                       | -  | 4   |
|          | 合計 | 15                  | 16                  | -                       | -  | 16  |
| 久世福商店業態  | 直営 | 41                  | 39                  | -                       | -  | 39  |
|          | FC | 94                  | 103                 | 4                       | -  | 107 |
|          | 合計 | 135                 | 142                 | 4                       | -  | 146 |
| 全業態合計    | 直営 | 52                  | 51                  | -                       | -  | 51  |
|          | FC | 98                  | 107                 | 4                       | -  | 111 |
|          | 合計 | 150                 | 158                 | 4                       | -  | 162 |

## 店舗会員数・ロイヤル顧客比率

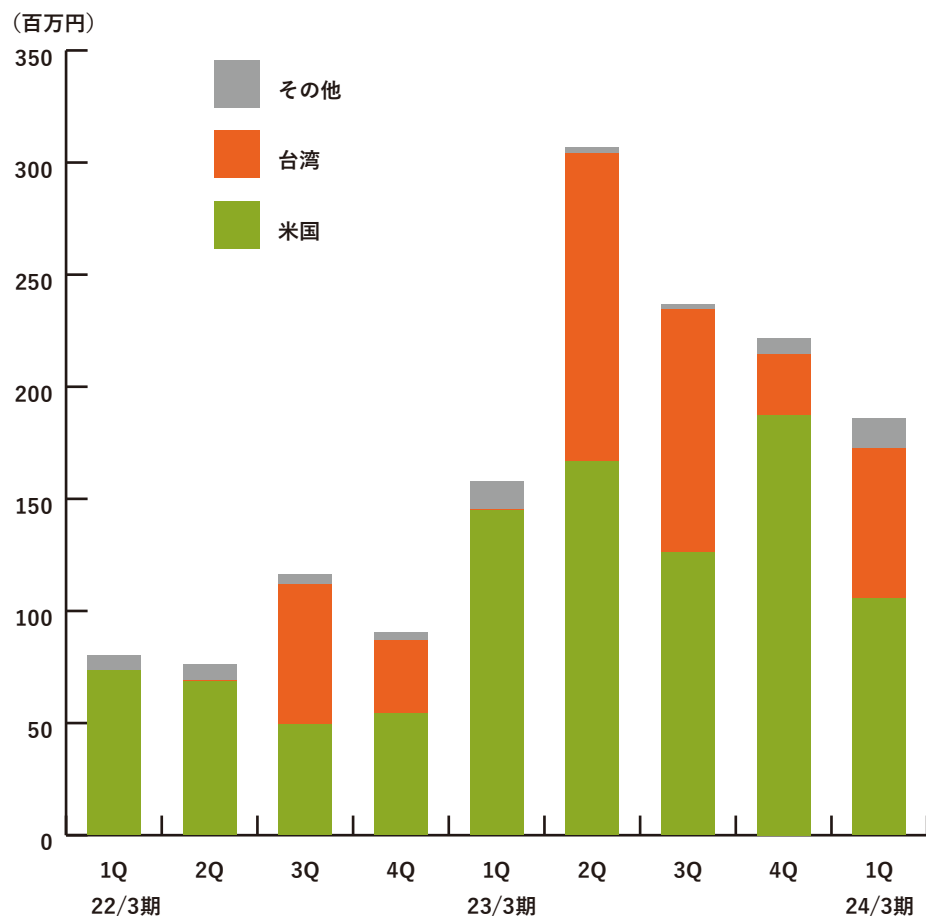
- 2021年4月に公式アプリを開始。以降、同アプリに登録しているお客様の数は、安定して増加。
- 当社のファンとなっただけのお客様を増やすために、自社小売店舗でのヒアリングやアンケートを通じてお客様のニーズを深掘り。店舗会員数に占めるロイヤル顧客の比率が上昇中。



## グローバルの状況：国別売上高

当第1四半期連結累計期間の国別売上高は、米国向け売上が▲39百万円減少となるも、台湾向け売上が+66百万円増加。

### ■ 国別売上高(※)



### ■ ハイライト

#### 米国

- 米系大手小売チェーンに対する売上が減少し、前年同期比▲39百万円。

#### 台湾

- 米系大手小売チェーンで前期2・3Qに実施した販促イベントで好評だった一部の商品が通年採用化。
- 当1Qは販促イベントの実施はないが、当該通年採用商品の販売増加により、前年同期比+66百万円。

#### その他

- オーストラリア、香港などの地域への売上高を含む。

※最終販売国別に集計しております。

## 貸借対照表

売上高の増加により、棚卸資産が増加。

| 単位:千円   | 2022年<br>6月末 | 2023年<br>3月末 | 2023年6月末  |         |        |
|---------|--------------|--------------|-----------|---------|--------|
|         |              |              | 前年同期比     | 前期末比    |        |
| 現金及び預金  | 1,304,656    | 3,317,671    | 3,411,039 | +161.5% | +2.8%  |
| 売掛金     | 1,384,802    | 1,728,233    | 1,591,799 | +14.9%  | ▲7.9%  |
| 棚卸資産    | 1,527,232    | 1,635,730    | 1,900,192 | +24.4%  | +16.2% |
| その他流動資産 | 117,292      | 132,815      | 110,611   | ▲5.7%   | ▲16.7% |
| 貸倒引当金   | -68          | -92          | -74       | —       | —      |
| 流動資産合計  | 4,333,915    | 6,814,358    | 7,013,568 | +61.8%  | +2.9%  |
| 固定資産合計  | 2,415,398    | 2,360,079    | 2,323,150 | ▲3.8%   | ▲1.6%  |
| 資産合計    | 6,749,314    | 9,174,438    | 9,336,719 | +38.3%  | +1.8%  |
| 負債合計    | 5,205,066    | 4,948,426    | 5,060,829 | ▲2.8%   | +2.3%  |
| 純資産合計   | 1,544,247    | 4,226,011    | 4,275,889 | +176.9% | +1.2%  |
| 自己資本比率  | 22.8%        | 46.0%        | 45.8%     | +23.0pt | ▲0.2pt |

## ROIC・ROE

- FCを中心とした新規出店に加え、EC・ホールセール・グローバルの店舗以外のチャネルの売上高が成長していることで、高いROICを実現。

### ■ROIC(直近12ヵ月間)

18.9%

前連結会計年度 19.1%

### ■ROE(直近12ヵ月間)

28.3%

前連結会計年度 28.0%

#### 計算式

営業利益 × (1 - 実効税率)

──────────  
(株主資本 + 有利子負債) (※)

#### 計算式

親会社株主に帰属する当期純利益

──────────  
自己資本 (※)

※ 直近12ヵ月間の計算期間の期首と期末に該当する四半期会計期間末残高の平均値により算出しております。なお、2022年12月グロース市場上場時の公募増資による株主資本の増加額については、各計算期間の期首に公募増資を行ったものと仮定し、各指標の計算を行っております。

## 株主優待制度の新設

下記の通り、株主優待制度を新設。

### ①対象となる株主様

毎年3月31日現在において、当社株主名簿に記載または記録された株主様のうち、100株以上を同一株主番号で半年以上継続保有されている株主様を対象といたします。

### ②優待内容

| 保有株式数 | 100株～499株  | 500株以上   |
|-------|--|--|
| 優待内容  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 2,500円相当の当社商品詰め合わせギフト</li> <li>● 当社店舗又は当社オンラインショップで利用可能なサービス券500円分</li> </ul> <p style="text-align: center;">or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 上記優待品相当の寄付。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 5,000円相当の当社商品詰め合わせギフト</li> <li>● 当社店舗又は当社オンラインショップで利用可能なサービス券1,000円分</li> </ul> <p style="text-align: center;">or</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 上記優待品相当の寄付。</li> </ul> |

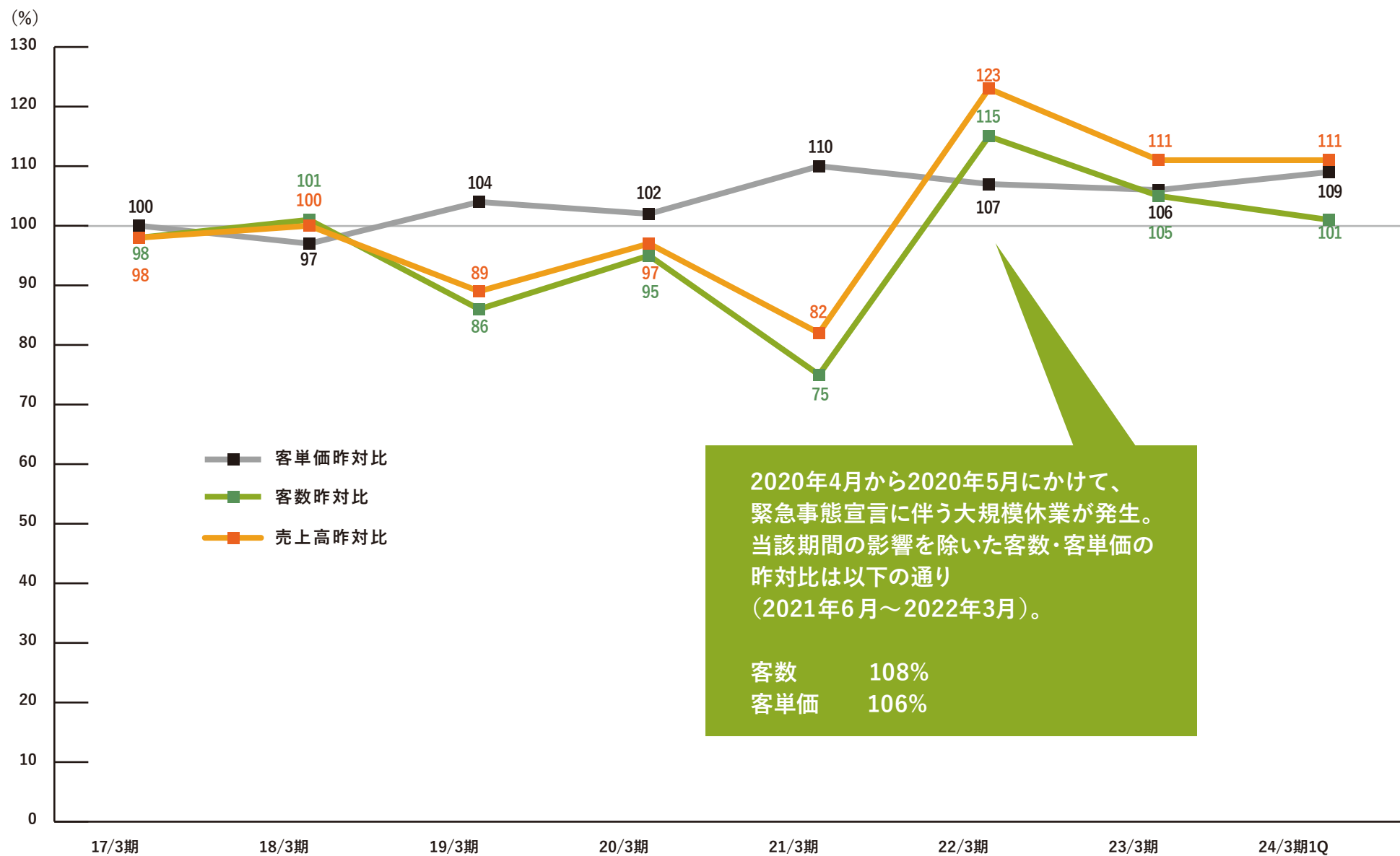
※「当社オンラインショップ」には楽天市場は含みません。

## ご注意事項

本資料に記述されている当社の業績予想、将来予測などは、当社が作成時点で入手可能な情報に基づいて判断したものであり、今後の国内及び海外の経済情勢、内外の状況変化や様々な外部要因・内部要因の変化により、実際の業績、成果はこれら見通しと大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さいますよう、お願いいたします。



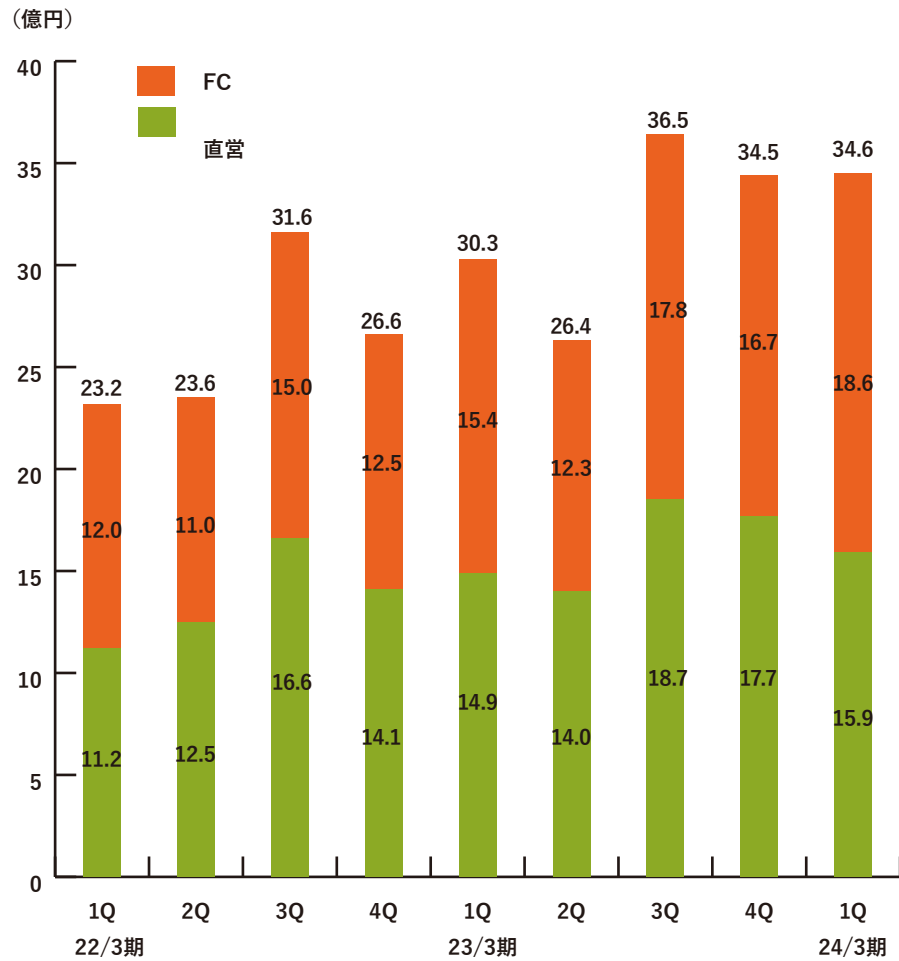
## 既存店(※1・2)売上高・客数・客単価昨対比



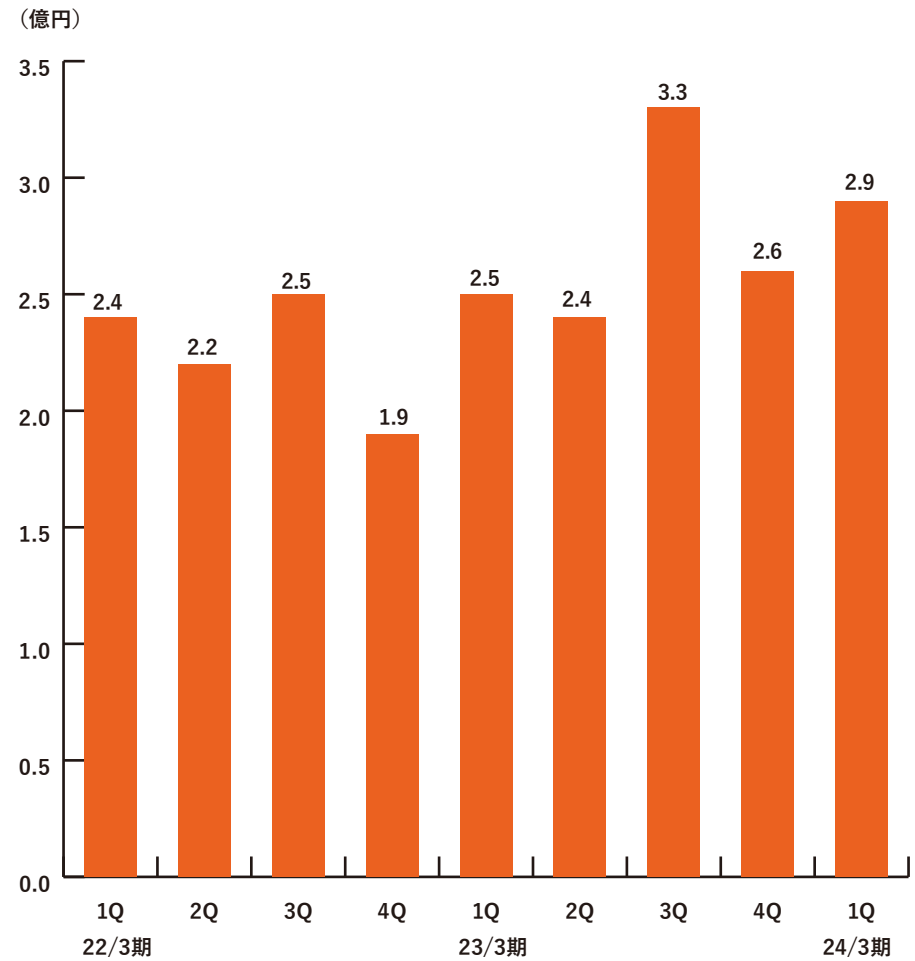
※1.当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。 ※2.各年度期首で開店後18か月以上経過している店舗を対象に売上高・客数・客単価の昨対比を計算しております。

# 販売チャネル別実績（店舗・EC）

■ 四半期売上高（店舗）

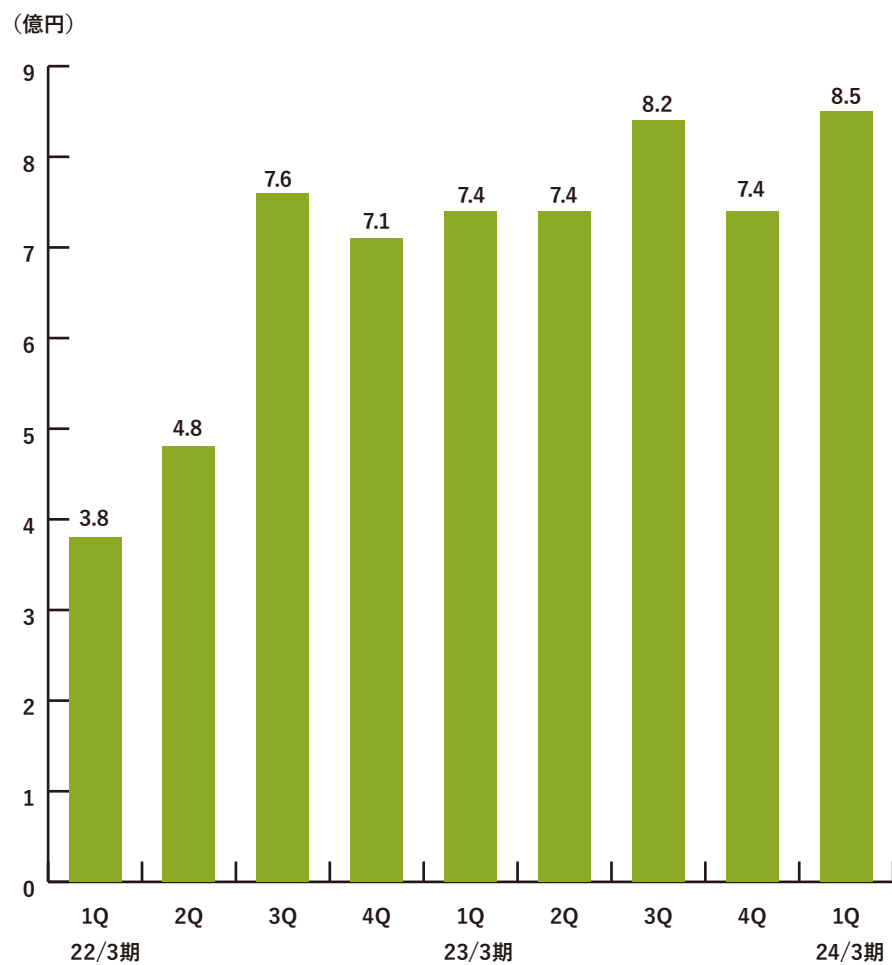


■ 四半期売上高（EC）

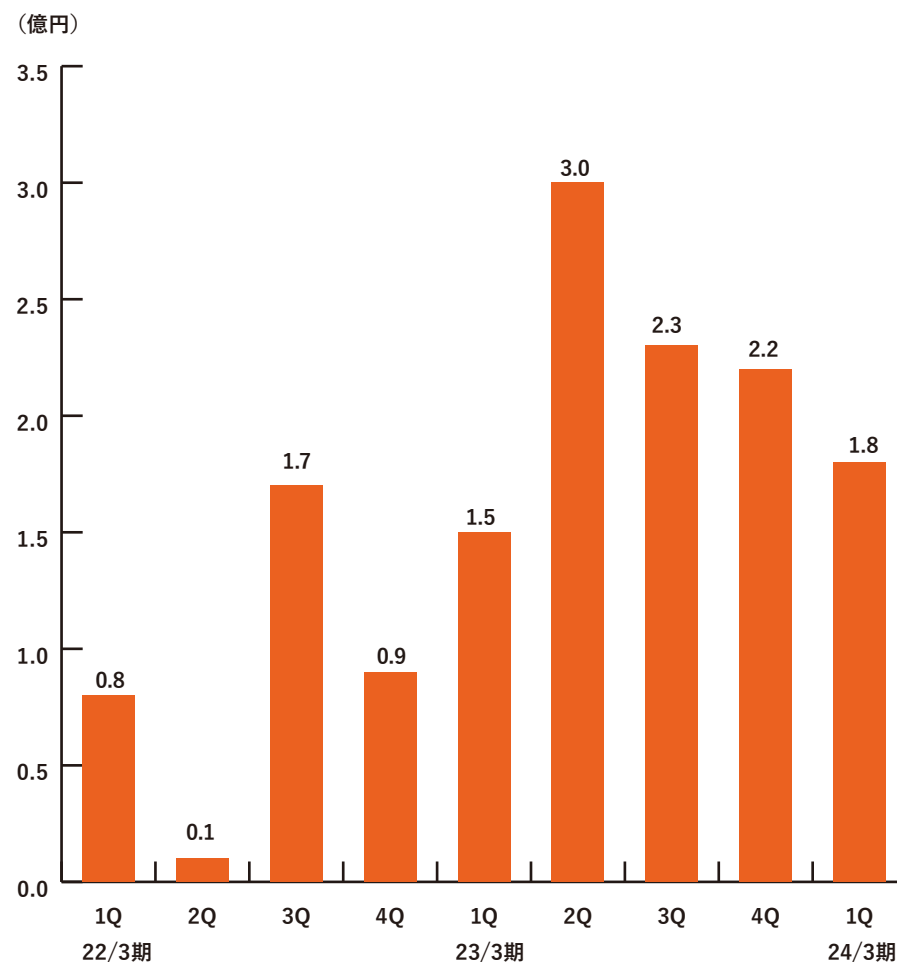


## 販売チャネル別実績（ホールセール・グローバル）

■ 四半期売上高（ホールセール）



■ 四半期売上高（グローバル）



## 過年度四半期連結業績

| 単位：千円 | 2023年3月期  |        |           |        |           |        |           |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 1Q        |        | 2Q        |        | 3Q        |        | 4Q        |        |
|       |           | 構成比    |           | 構成比    |           | 構成比    |           | 構成比    |
| 売上高   | 4,198,020 | 100.0% | 3,929,212 | 100.0% | 5,055,894 | 100.0% | 4,682,521 | 100.0% |
| 売上総利益 | 1,728,763 | 41.2%  | 1,502,712 | 38.2%  | 1,973,802 | 39.0%  | 1,824,796 | 39.0%  |
| 営業利益  | 444,886   | 10.6%  | 223,073   | 5.7%   | 510,222   | 10.1%  | 421,606   | 9.0%   |

| 単位：千円 | 2022年3月期  |        |           |        |           |        |           |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|       | 1Q        |        | 2Q        |        | 3Q        |        | 4Q        |        |
|       |           | 構成比    |           | 構成比    |           | 構成比    |           | 構成比    |
| 売上高   | 3,038,023 | 100.0% | 3,154,253 | 100.0% | 4,304,157 | 100.0% | 3,668,625 | 100.0% |
| 売上総利益 | 1,256,263 | 41.4%  | 1,355,158 | 43.0%  | 1,760,638 | 40.9%  | 1,408,964 | 38.4%  |
| 営業利益  | 262,915   | 8.7%   | 302,264   | 9.6%   | 503,547   | 11.7%  | 247,726   | 6.8%   |

# 2024年3月期第1四半期 新商品情報①



サンク  
ゼール

バーニャカウダ



久世福  
商店

ぬか床追い出し用  
旨み足しぬか



サンク  
ゼール

夏ジャム  
マンゴーパッション



サンク  
ゼール

夏ジャム  
キウイ



サンク  
ゼール

夏ジャム  
ラズベリーライチ

## 2024年3月期第1四半期 新商品情報②



久世福  
商店

久世福の冷や汁  
天然真鯛



久世福  
商店

久世福の冷や汁  
国産鯖



久世福  
商店

昆布だし仕立て  
沖縄もずくと比叡ゆばのスープ



久世福  
商店

野菜だし仕立て  
淡路島玉ねぎのこくうまスープ



久世福  
商店

野菜だし仕立て  
国産鶏と高知生姜のスープ

# 2024年3月期第1四半期 新商品情報③



KUZEYUKU  
&  
SONS

ゆずカクテルシロップ



KUZEYUKU  
&  
SONS

ゆずみそソース



KUZEYUKU  
&  
SONS

ゆずテリヤキソース



KUZEYUKU  
&  
SONS

ゆず味噌



KUZEYUKU  
&  
SONS

ピリ辛ゆず味噌



KUZEYUKU  
&  
SONS

大豆の肉味噌

# 2024年3月期第1四半期 新店情報

04/17  
OPEN



久世福  
商店

久世福商店  
ららぽーと門真店

04/28  
OPEN



久世福  
商店

久世福商店  
イオンモール新居浜店



04/28  
OPEN



久世福  
商店

久世福商店  
イオンモール木曽川店



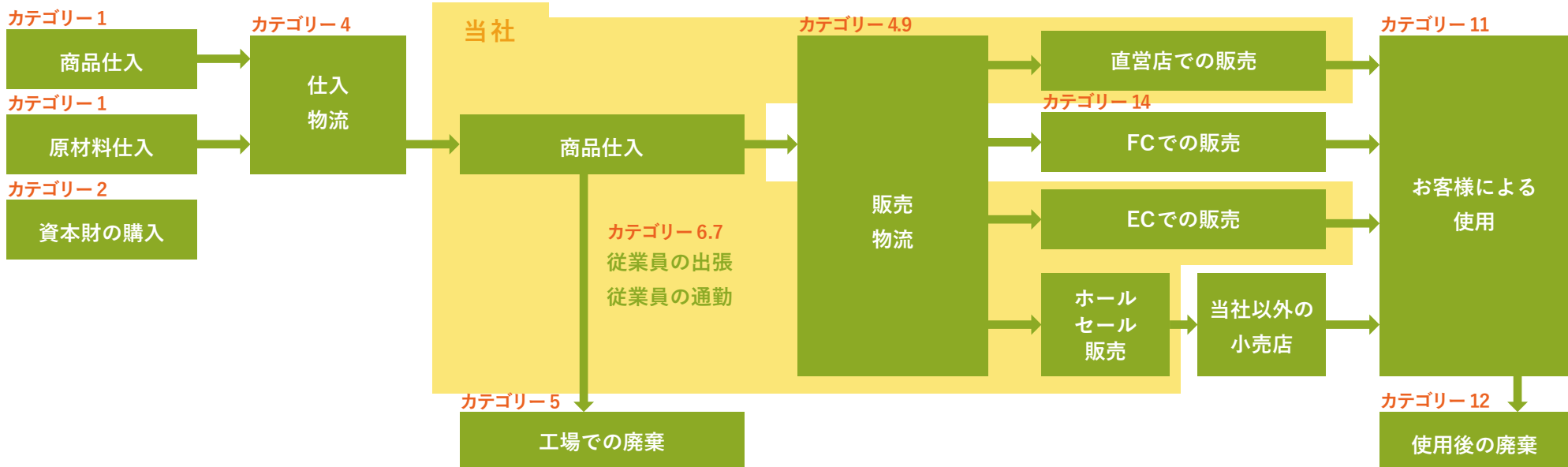


# 温室効果ガス排出量の測定と精度向上

2030年のScope1+2の50%削減の達成に加えて、Scope3の測定及び削減計画の策定を進める。

| 項目        | 目標   |
|-----------|--|
| Scope 1+2 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 2030年までに50%削減。(2021年比)</li> </ul>                                     |
| Scope 3   | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Scope3を十分な精度を持って測定可能な体制の構築。</li> <li>● ホットスポットの特定と削減計画を策定。</li> </ul> |

## ■ 当社グループにおけるScope3の考え方





## 人的資本の充実化

パートナー（※）一人ひとりが、中長期的に成長・自己実現を果たしながら企業価値の向上に貢献できるよう、会社全体のサポート体制を充実化。

### ■ 数値目標

女性管理職比率

19% → 30%

2023年3月末

2030年度

### ■ 多様な働き方

- リモートワーク
- 地域限定勤務
- 短時間勤務

拡充

- 各種休業取得

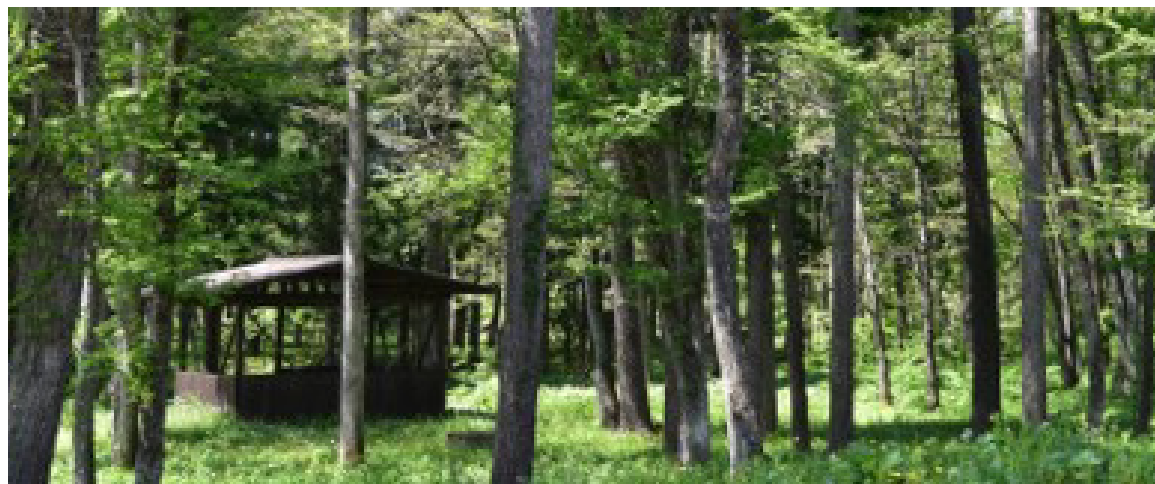
支援と推奨





## 森林保護プロジェクト

当社信濃町センター（長野県上水内郡信濃町）敷地内にある森。



人間が手を入れないことで、森は自然に荒廃していく。  
地域住民を始め、多くの人々が訪問するエリアに生まれ変わることで、森の自然荒廃を防ぎ、森と人が共生することにより、自然や生態系が長期に持続できる。

### エリア活用検討例

- 遊歩道
- 野外デスク（屋外会議スペース）
- 屋外キャンプ場
- 保育園
- 図書館
- カフェ



## 食品ロス削減の取り組み

事業活動において発生する食品ロス削減に取り組む。

### ■ 自社工場・店舗における食品廃棄物の削減

自社工場・店舗から発生する食品廃棄物の削減を目的とした改善活動 (PDCA) を推進。



### ■ 「ワイン用ぶどう」残渣(ざんさ)の活用

「ワイン用ぶどう」を絞った後の残渣(ざんさ)を、化粧品の原料や家畜の飼料として他社へ提供。



### 数値目標

自社工場・店舗から発生する食品廃棄物の削減率

**2030年に50%削減** (2021年比)

# タンザニア支援



タンザニアで孤児になった子どもたちの支援を行うNPO法人ムワンガザファウンデーションに対し、当社商品の生産金額の一部を寄附。



■ 2023年4月～6月の寄付額

# 245万円

