

SHOBIDO

2023年9月期 決算説明会資料

2023年11月29日

粧美堂株式会社
(証券コード：7819)



2023年9月期 決算説明会サマリー

- ◆ 2023年9月期は、アフターコロナの緩やかな景気回復により当社商品のメインユーザーである若年層の女性の外出機会が増えたことや前期から戦略的に進めてきた重点販売先に対する営業強化が奏功したことなどを受けて、売上高は対前期比18.3%増の20,443百万円、営業利益は同36.9%増の869百万円と大幅な増収増益となりました。
- ◆ 商品戦略については引き続き「粧美堂」ブランド価値向上とニッチ分野での重点カテゴリーを定めた商品開発の両面を推進しました。また販売戦略については重点販売先に対する取組み強化が奏功し、売上拡大と営業効率向上に寄与しておりますが、今後は各小売業界のトップ企業との深いつながりをさらに活かし取引先各社にとってなくてはならない「モノづくりのパートナー」としての地位を築いて参ります。
- ◆ 2024年9月期については、真のメーカー化を進め「SHOBIDO」ブランド向上と重点販売先への更なる営業強化によるOEMビジネスの拡大などの施策を引き続き推進します。一方で円安や原材料価格の上昇に対してはコスト上昇分の商品価格への転嫁、仕入れ先の見直しなどを実践し収益向上を目指して参ります。



2023/9期決算の概要

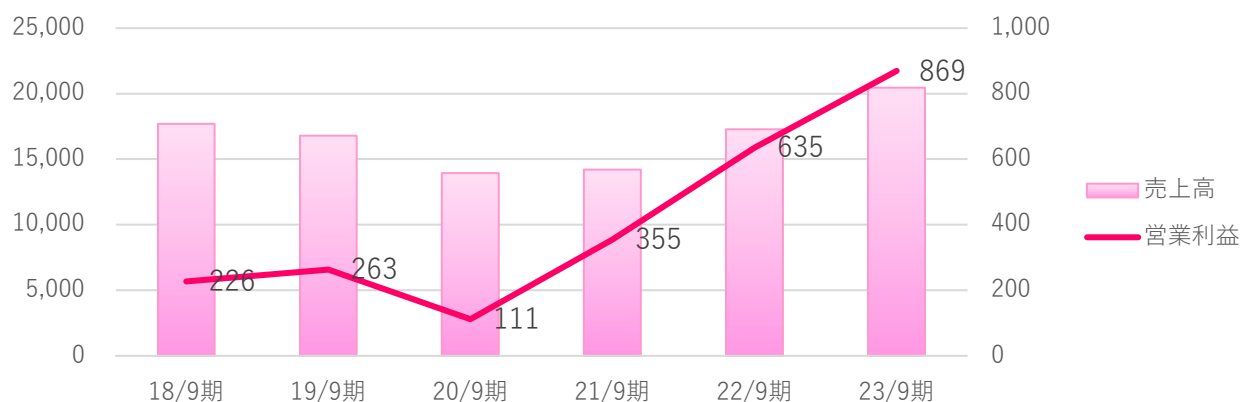
(百万円)	22/9期		23/9期		対前年比
	金額	構成比	金額	構成比	
売上高	17,280	100.0%	20,443	100.0%	118.3%
自社企画商品	13,620	78.8%	17,048	83.4%	125.2%
売上総利益	4,804	27.8%	5,369	26.3%	111.8%
販売管理費	4,169	24.1%	4,500	22.0%	107.9%
営業利益	635	3.7%	869	4.3%	136.9%
経常利益	616	3.6%	972	4.6%	157.7%
親会社株主に帰属する純利益	511	3.0%	475	2.3%	92.9%

◆ **売上高**はアフターコロナの緩やかな景気回復により当社商品のメインユーザーである若年層の女性の外出機会が増えたことや前期から戦略的に進めてきた重点販売先に対する営業強化が奏功したことなどを受けて、対前期比18.3%増の20,443百万円と大幅な増加となりました。

◆ **売上総利益**については5,369百万円で対前期比11.8%増となりました。返品リスクがない一方で粗利益率が低いO E M商品の割合が増加したことや年度後半にかけて為替が大幅に円安傾向となり売上原価が上昇したことなどを受けて、同利益率は26.3%と対前期比1.5ポイント減少しました。

◆ **販売管理費**は、売上増に伴い物流費などが増加したことと業績好調に伴い従業員向けインセンティブの増加を主因として対前期比7.9%増の4,500百万円となりました。

売上高と営業利益の推移 (百万円)



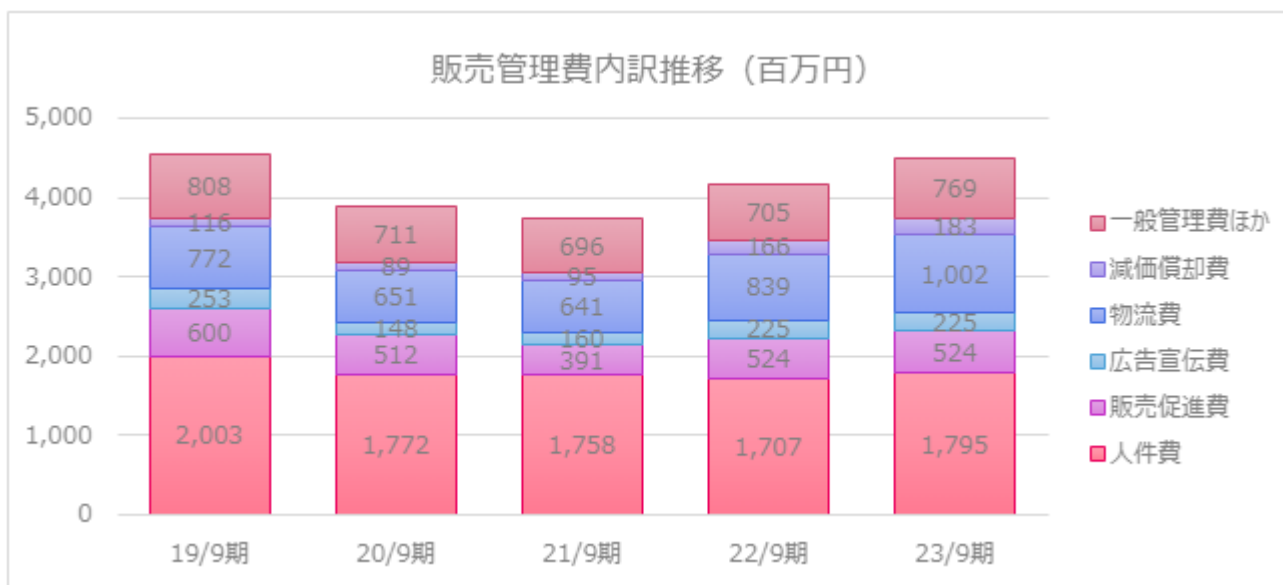
*上記グラフの18/9期から20/9期の各計数については新収益認識基準の調整を行っておりません

販売管理費



(百万円)	22/9期	23/9期	前年比
人件費	1,707	1,795	105.1%
販売促進費	524	524	100.0%
広告宣伝費	225	225	99.8%
物流費	839	1,002	119.4%
減価償却費	166	183	110.5%
一般管理費ほか	705	769	109.0%
販売管理費	4,169	4,500	107.9%

- ◆ 販売管理費は、前年比7.9%増の4,500百万円となった。
- ◆ 人件費は、従業員数は抑制しながら成果主義に基づくメリハリをつけた人事評価運営の下、業績好調を受けインセンティブが増加し前年比5.1%増の1,795百万円となった。
- ◆ 物流費は、売上高拡大に伴い商流が大幅に拡大したため前年比19.4%増の1,002百万円となった。
- ◆ 減価償却費は、その一部を賃貸の用に供していた箕面の物流施設を自社利用に切り替えたことから前年比10.5%増の183百万円となった。



B/S&キャッシュフロー

(百万円)		22/9末	23/9末	差
B/S	流動資産	11,483	12,003	519
	棚卸資産	1,552	1,944	391
	固定資産	3,274	3,193	-80
	資産合計	14,757	15,197	439
	有利子負債	5,179	5,227	48
	その他負債	3,598	3,669	71
	負債合計	8,777	8,897	119
	純資産合計	5,980	6,300	320
		22/9期	23/9期	差
キャッシュフロー	税金等調整前純利益	778	862	84
	減価償却費	206	192	-13
	その他増減	-653	-1,023	-369
	営業CF	331	32	-299
	投資CF	895	-88	-984
	フリーCF	1,227	-56	-1,283
	財務CF	-734	-85	648

B/S

- ◆ 流動資産は商流の改善に伴い売掛金ならびに商品および製品が増加し、前期末比519百万円増加。
- ◆ 有利子負債は、必要な運転資金の借入を継続し5,227百万円となった。

C/F

- ◆ 営業CFは商流の拡大に伴う売上債権ならびに棚卸資産の増加などから前年比▲299百万円減の32百万円となった。
- ◆ 投資CFは有形固定資産取得に伴う支出などにより▲88百万円となった。
- ◆ 財務CFはキャッシュポジションの調整により▲85百万円となった。



2023/9期レビュー



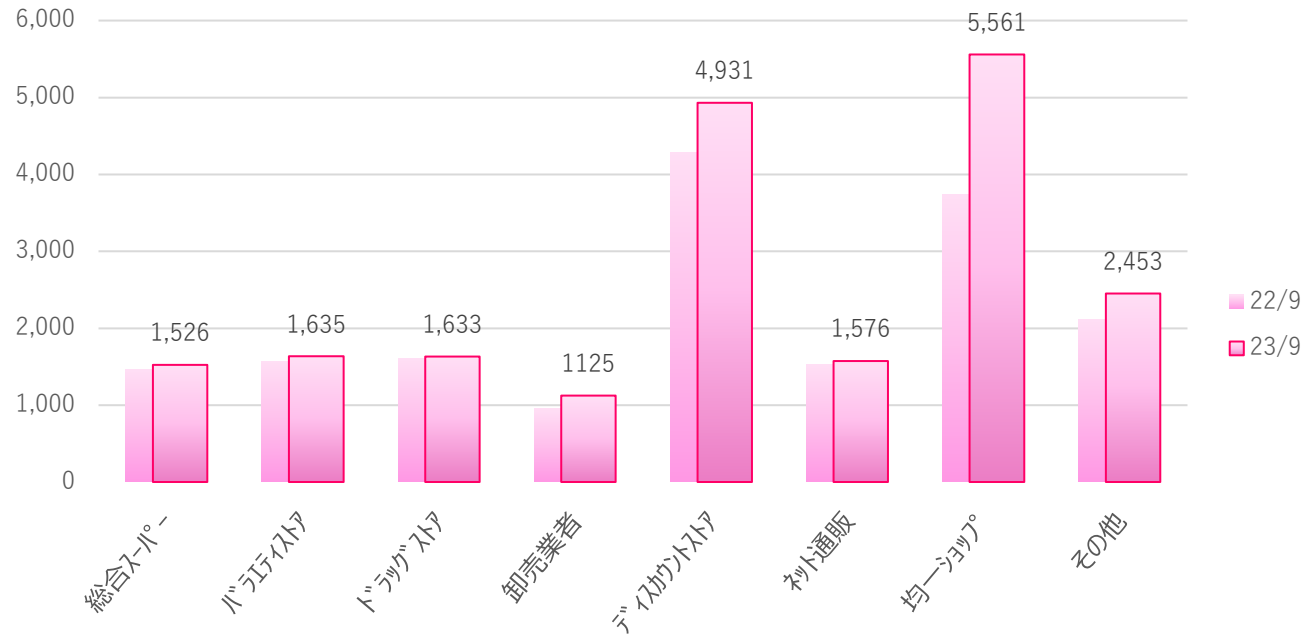
業態別売上高 総括

- ◆ すべての業態で増収となった。
- ◆ 特に均一ショップ・ディスカウントストアは重点販売先に対する取組み強化が奏功し大幅増収となった。

(百万円 %)

(百万円)

業態別売上高推移

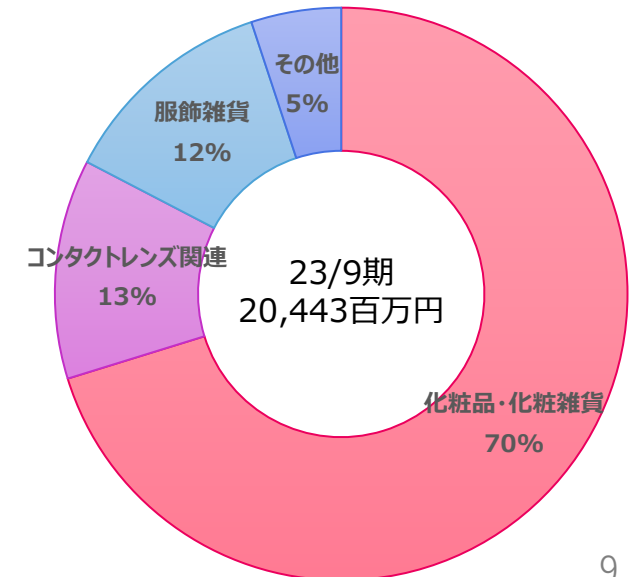
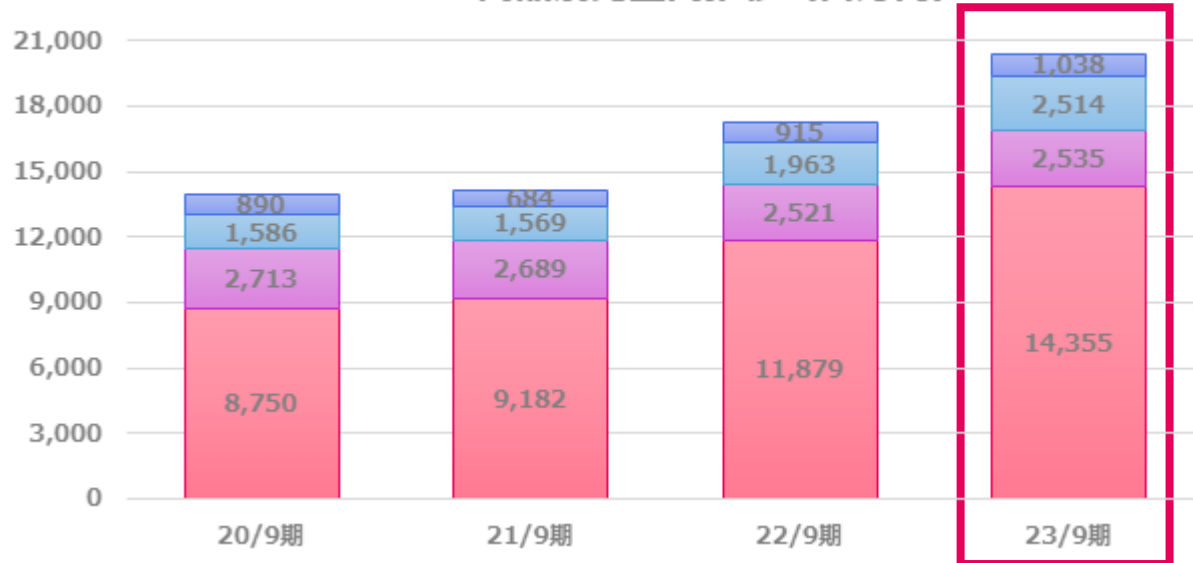


業態別	22/9	23/9	前年比
総合スーパー	1,464	1,526	4.3%
バラエティストア	1,574	1,635	3.9%
ドラッグストア	1,613	1,633	1.3%
卸売業者	954	1,125	17.9%
ディスカウントストア	4,284	4,931	15.1%
ネット通販	1,523	1,576	3.4%
均一ショップ	3,746	5,561	48.4%
その他	2,119	2,453	15.8%

商品別売上げ動向

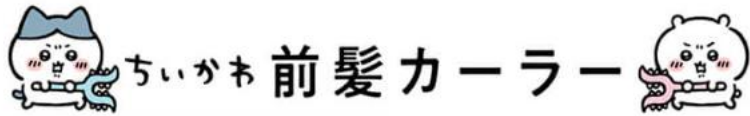
- ◆ 主力の化粧品・化粧雑貨はアフターコロナの景気回復により当社商品のメインユーザーである若年層の女性の外出機会が引き続き増加した流れを受けて、好調を継続しました。当社の重点販売先である均一ショップからの化粧品受注が順調に推移し14,355百万円（対前年同期比20.8%増）と大幅増収となりました。
- ◆ コンタクトレンズ関連は業態や地域によってばらつきがあったものの、全体としては2,535百万円（対前年同期比0.6%増）となりました。
- ◆ 服飾雑貨は重点販売先であるディスカウントストアやテーマパーク向けのキャラクターをあしらったバッグ、ポーチ類が好調に推移し2,514百万円（対前年同期比28.1%増）となりました。

商品別売上高推移（百万円）





メイクアップ



限定ちかわバージョン
かわいいプリント入り
「前髪カーラー」
が新登場



©n / cc

はさんで あがる ヒートカーラー

USB充電式

Color Pink

すぐに
カールが
作れて便利!



© Mercis bv



キッズコスメ



はがせるマニキュア

除光液をつかわずにはがせる水性マニキュア。
こどもの爪に負担がかりません。





ヘアケア

天然毛で
ツヤっとまとまる

×

ナイロンピンで
ほどいてほぐす

×

スプリング構造で
頭の丸みにフィット



髪つややか
天然毛
×
ナイロン毛
ミックス植毛
登場!

スプリングフィットブラシ 天然毛ミックス

髪为天敵
静電気対策に

静電気から

キューティクルを守って

フラットな髪に

FLAT HAIR



ロングタイプ 新登場!

髪をやさしく守る、
しっとりシルク



おやすみ
ヘアキャップ
SILK NIGHT CAP LONG TYPE

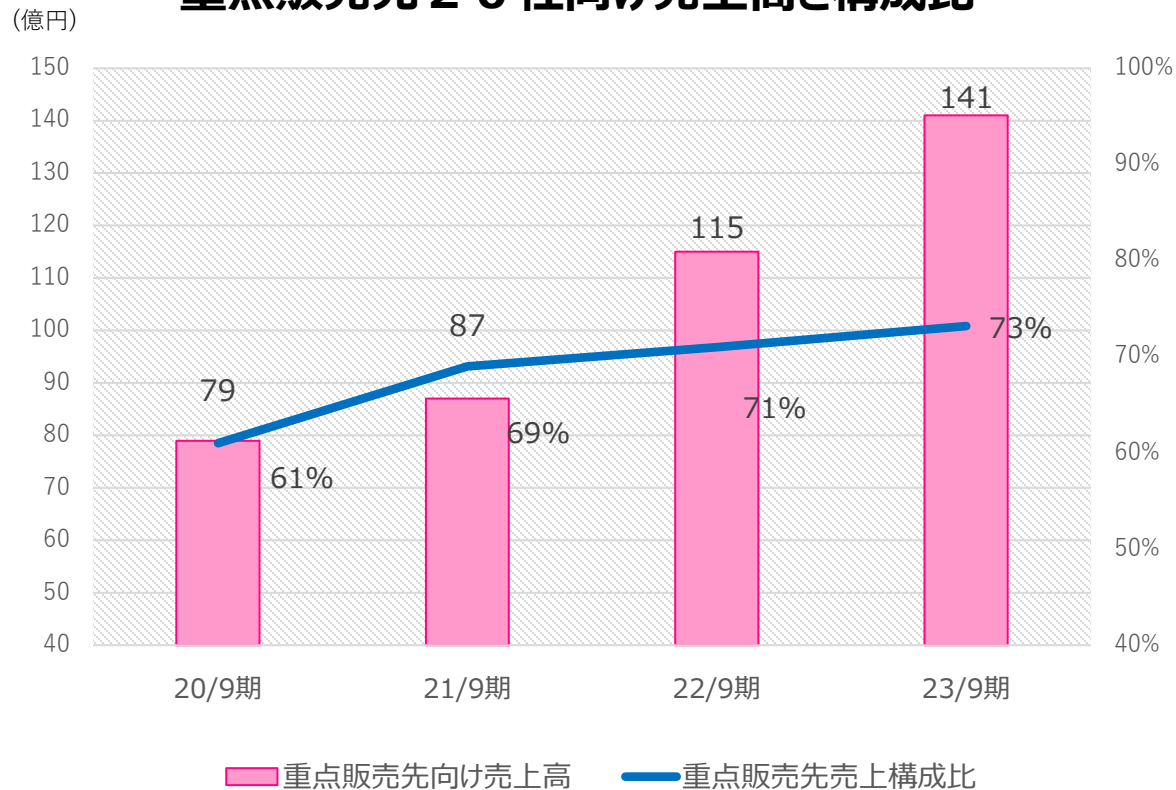
SILK NIGHT CAP LONG TYPE



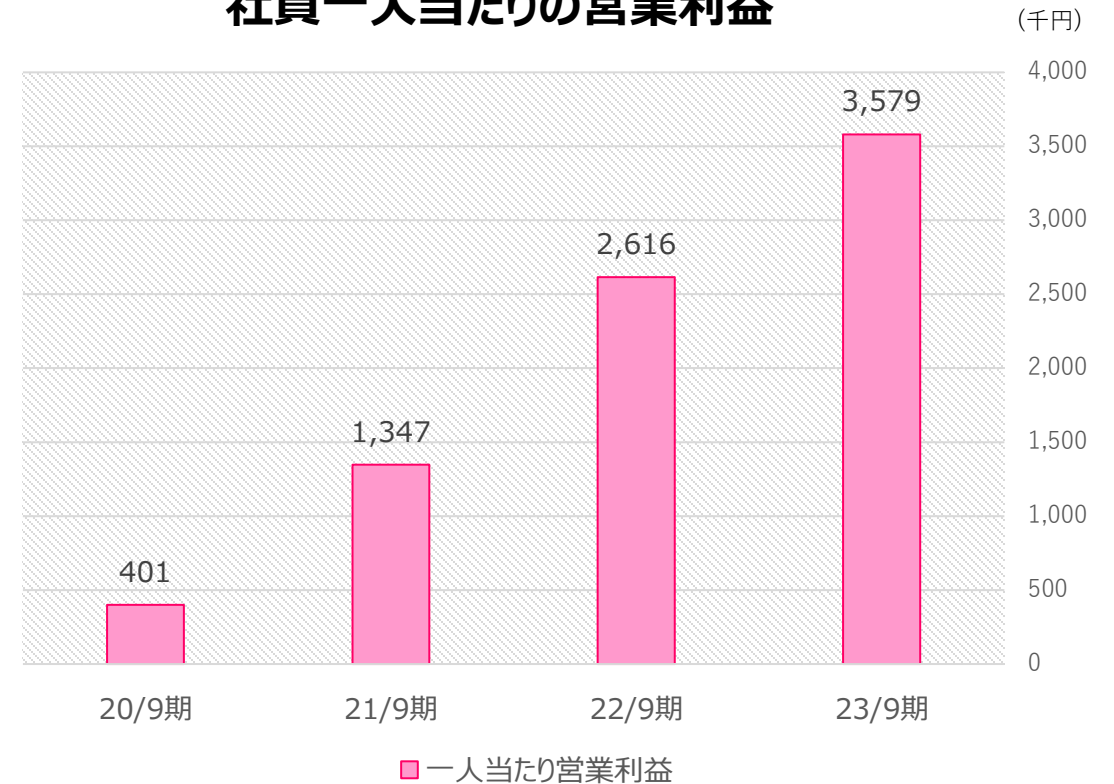
「モノづくりのパートナー」としての重点販売先戦略

◆ 高い売上高成長と営業効率の向上を両立させる戦略で大きな成果が表れています

重点販売先 20社向け売上高と構成比



社員一人当たりの営業利益



粧美堂の強み

SHOBIDO



マーケティングから企画・デザイン・開発・販売・物流の全てに **一気通貫で対応可能な総合企画メーカー**
重点得意先のバイヤー様から**モノづくりのパートナー**として**ファーストコール**して頂ける存在を目指す

幅広い小売業態におけるPOS情報へのアクセス

各小売業態のトップ企業との太いパイプ

消費者ニーズを見据えた次の企画

豊富なキャラクターライセンス

マーケティング・商品企画・デザイン

- ・ マーケティング・企画・デザイン50名
- ・ ライセンサー 25社
- ・ 許諾IP 80以上

販売

- ・ BtoBチャネル 220社
- ・ 15,000店舗以上
- ・ BtoCチャネル 8店舗

SHOBIDO

●●● 充実した研究開発・品質管理体制

●●● 国内外の幅広い調達先

自社物流で数千店舗規模の各店配送も可能

物流

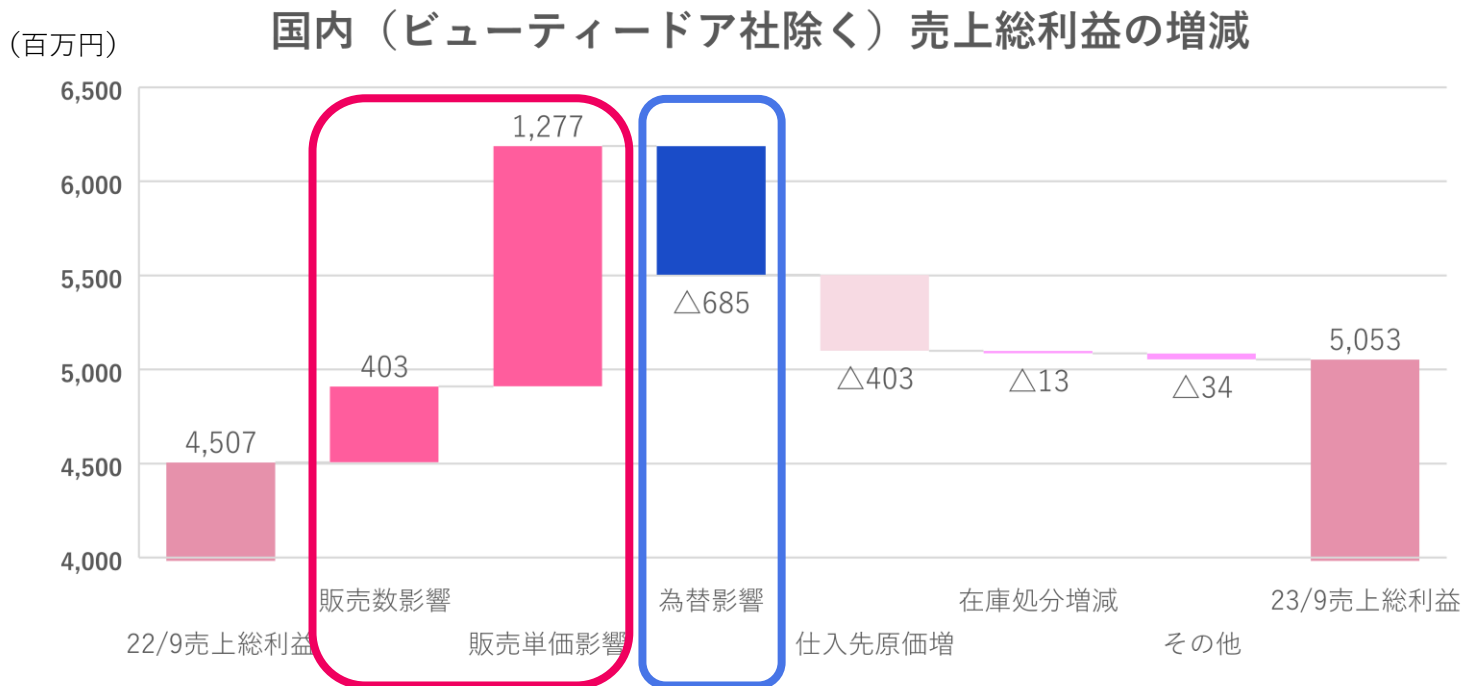
- ・ 物流拠点 2ヶ所
- ・ 委託物流拠点 5ヶ所

商品開発・仕入

- ・ 研究開発子会社 2社
- ・ 国内外協力工場 100社
- ・ 仕入メーカー 80社

※上記数値については一部概数です

為替変動への対応について



当社の平均決済レートが前期対比（2022/9期対比）**16円円安**と大幅な減益要因（▲685百万円）にもかかわらず、増益となったのは販売数増加（403百万円）販売単価上昇（1,277百万円）による。これを支えるのは・・・

当社独自の高回転型商品提案と企画

+

キャラクター商品を含めた高付加価値化進展

と自己分析しており、今後も一層注力していく。

当社業績の季節性について

◆ OEM売上額増加により季節性が改善

下期売上額の下降をカバー、売上高に対する在庫処分の比率も低位で安定推移。

2023.9期

	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	24%	25%	24%	27%
営業利益	28%	38%	26%	8%

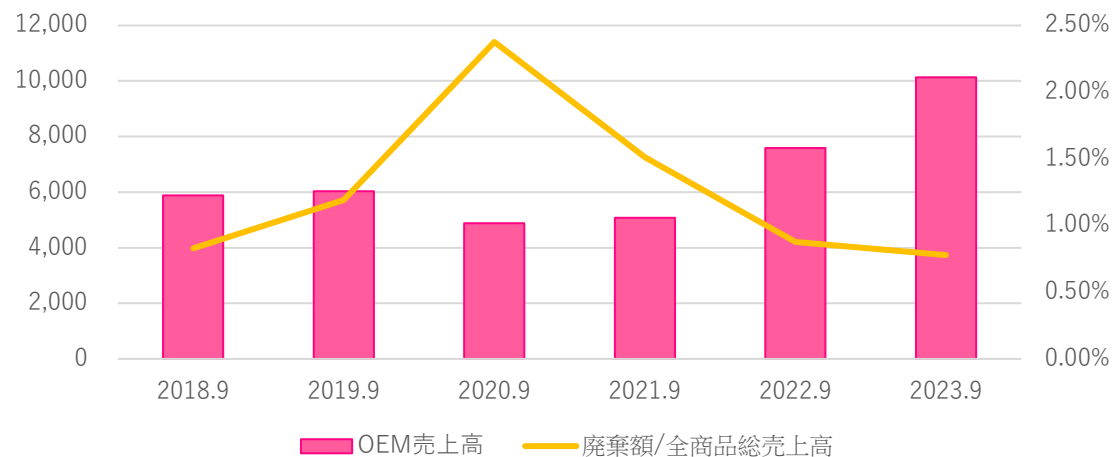
・年末年始イベントが多い

・新入園・入学対応

・健全性を保つための在庫処分

・決算賞与

(百万円) OEM売上高と全商品売上高に対する廃棄の率の推移



従来季節性 (18/9期から21/9期までの4期平均値)

	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	28%	24%	24%	24%
営業利益	55%	35%	30%	-20%

・年末年始イベントが多い

・新入園・入学対応

・商売の閑散期

・健全性を保つための在庫処分

・決算賞与



2024/9期業績見込み



2024/9期業績見込み

(百万円)	22/9期		23/9期		24/9期予	
	金額	対前年比	金額	対前年比	金額	対前年比
売上高	17,280	22.3%	20,443	18.3%	21,000	2.7%
営業利益	635	78.8%	869	36.9%	1,000	15.0%
経常利益	616	59.0%	972	57.7%	990	1.8%
親会社株主に帰属する当期純利益	511	146.6%	475	-7.1%	720	51.4%
一株当たり利益	38.75	-----	35.99	-----	54.51	-----

◆ 商品力アップによる需要の拡大、重点販売先への更なる営業強化による売上高の拡大、円安等によるコスト上昇分の商品価格への転嫁、仕入れ先の見直しによる原価低減など多岐にわたる対策を検討、実践し収益向上を目指します。



<ご参考> 配当方針について

- ◆ 当社は配当性向40%を目途とし、今後の利益成長に合わせて積極的に株主還元を行っていく予定

	2022/9期実績	2023/9期実績	2024/9期予想
連結売上高（百万円）	17,280	20,443	21,000
営業利益（百万円）	635	869	1,000
当期利益（百万円）	511	475	720
EPS（円）	38.75	35.99	54.51
配当性向	26%	47%	37%
配当（円）	10.00	17.00	20.00

* 2022/9期は固定資産売却益として特別利益192百万円

2023/9期は中国子会社リストラ費用として特別損失109百万円をそれぞれ計上しております



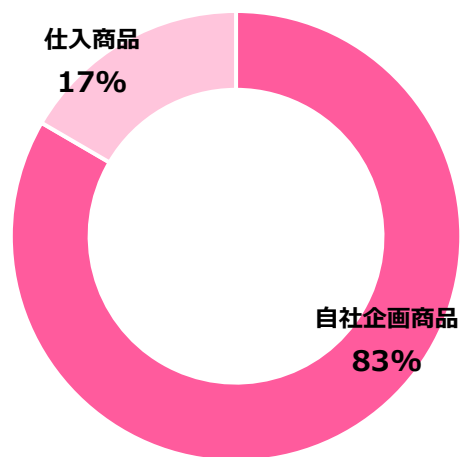
ご参考

1. 過年度データ
2. 当社業績の季節性について
3. 株価チャート

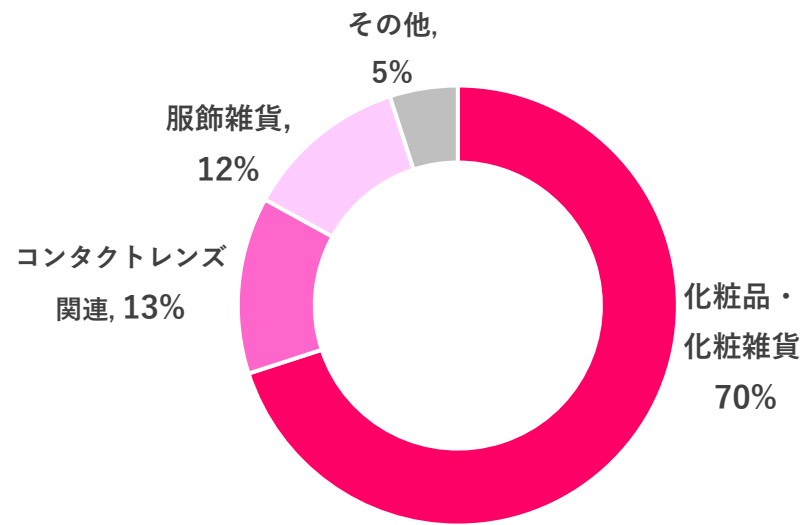
売上構成 (2023/9期)



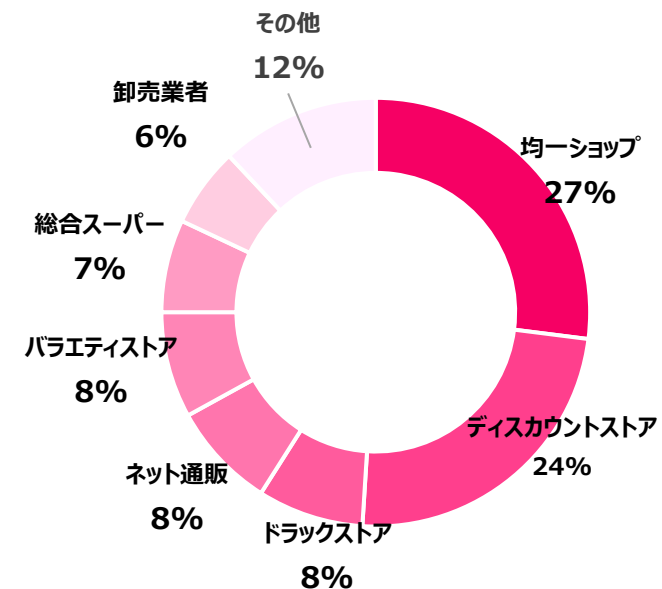
自社企画商品売上比率



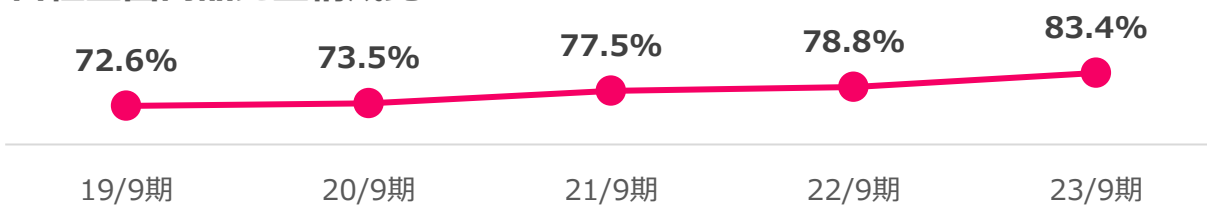
商品分類別売上構成比



業態別売上構成比



自社企画商品売上構成比



売上構成（連結）

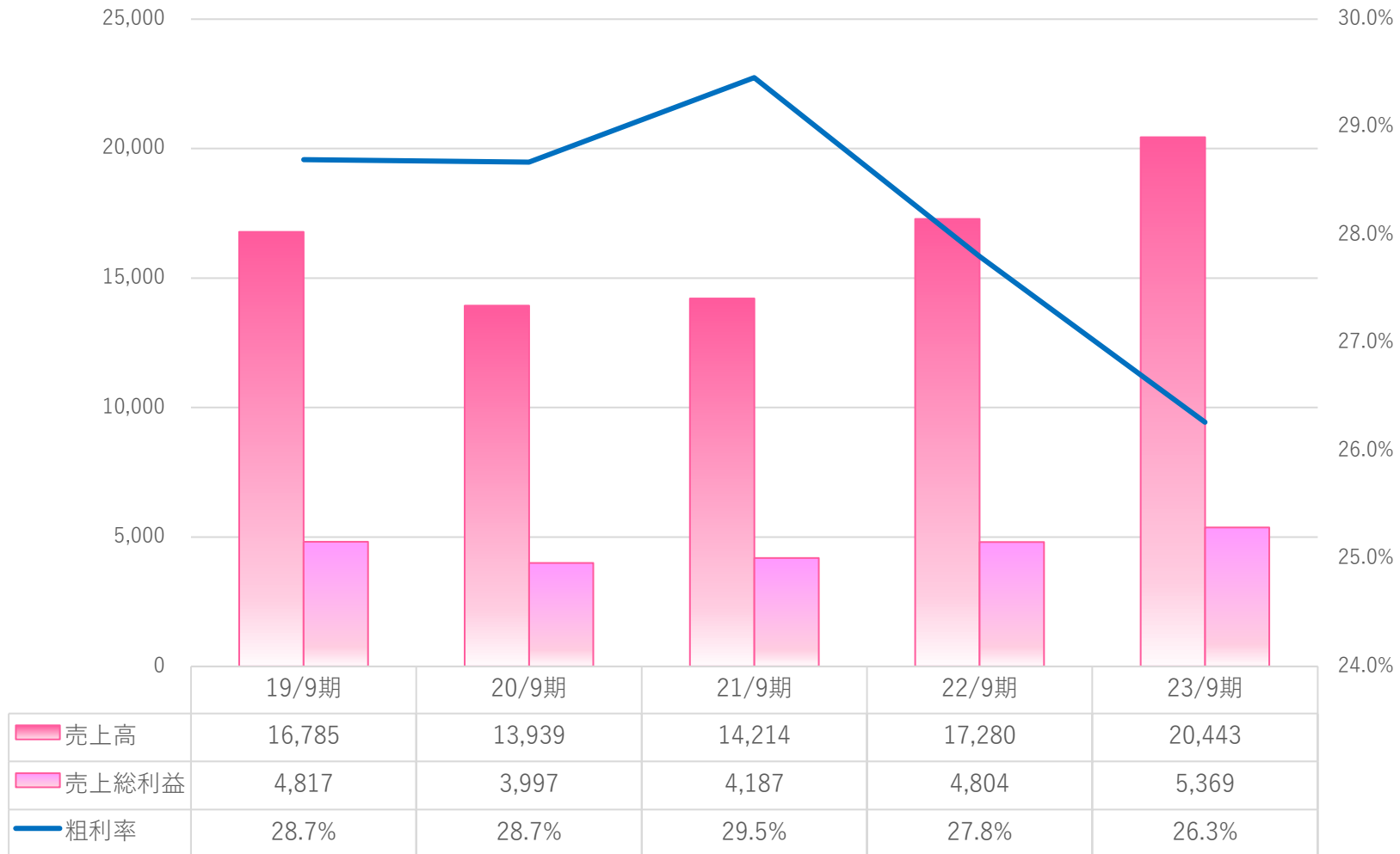


(百万円)	19/9	20/9	21/9	22/9	23/9
売上高計	16,785	13,940	14,215	17,280	20,443
自社企画商品	12,189	10,249	10,946	13,620	17,048
自社企画商品比率	72.62%	73.52%	77.01%	78.82%	83.40%
製品及びサービス別					
化粧雑貨	9,956	8,750	9,182	11,879	14,355
コンタクトレンズ関連	3,314	2,714	2,689	2,521	2,535
服飾雑貨	2,205	1,586	1,570	1,963	2,514
その他	1,310	890	773	915	1038
業態別					
総合スーパー	1,775	1,441	1,339	1,464	1,526
バラエティストア	2,321	1,488	1,202	1,574	1,635
ドラッグストア	2,719	2,090	1,551	1,613	1,633
卸売業者	1,585	1,119	955	954	1,125
ディスカウントストア	2,705	2,492	3,013	4,284	4,931
ネット通販	1,746	1,261	1,280	1,523	1,576
均一ショップ	2,183	2,049	2,449	3,746	5,561
その他	1,750	1,999	2,425	2,119	2,453



売上高、粗利額、粗利率推移（通期）

(百万円)



株価チャート (2022/10-2023/11)

SHOBIDO



SHOBIDO Corp

7819:JP

Tokyo (JPY)

As of 1:00 AM EST 11/28/23. Market closed.

642.00 ▲ +31.00 +5.07%





本資料で使用したデータは、社内管理用の数値が含まれ、その正確性・他データとの整合性を保証するものではありません。

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。将来の業績は、経営環境の変化などにより、計画数値と異なる可能性があることにご留意ください。

本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的としておりません。

SHOBIDO



お問い合わせ先
総務人事部 IR担当
TEL : 03-3472-7890