



2024年3月期 決算説明資料

2024.5.7



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.

発見の食倉庫



メケル

THE WORLD GOURMET MARKET



KUZE FUKU
&
SONS®



ハイライト

- 当連結会計年度の売上高は19,162百万円（前年同期比+7.3%）、営業利益は1,289百万円（同▲19.4%）と増収減益。
- 店舗売上高は、直営が前年同期比▲1.4%、FCが同+12.6%。
店舗数は前連結会計年度末比で+13店舗（新規出店：直営1、FC13 退店：FC1）。
- 既存店※客数は、前年同期比▲3.1%。既存店客単価は、同+5.3%。
- EC売上高は、前年同期比+1.5%。
- 「商品価格が高い」というお客様のお声にお応えするため、2023年12月から2024年2月にかけて「久世福商店」「サンクゼール」及び「MeKEL」の定番商品の価格を値下げ。客数増加に加え、買い上げ点数も増加トレンドとなる。
- ホールセール売上高は、主要取引先である大手小売チェーンに対して、来期に向けた商品の入れ替えや新商品の投入に係る販促費等が増加したことにより、4Qの売上高が前年同期比で減少したものの、通期では前年同期比+4.0%。
- グローバルの売上高は、米国での大手小売チェーン向け売上の回復、2023年6月に買収したPortlandia Foodsブランド商品の売上計上により、当連結会計年度で前年同期比+50.2%と大きく成長。

※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

2023年秋口以降、前年大型テレビ番組への露出による反動減、及び食品価格高騰によるお客様の節約志向の高まりにより、既存店売上が鈍化。ホールセールの販促費増加等の要因もあり、前期比で増収減益。

単位:千円	通期(2023/4～2024/3)			4Q会計期間(2024/1～2024/3)		
		前期実績	前年同期比		前期実績	前年同期比
売上高	19,162,919	17,865,650	+7.3%	4,858,655	4,682,521	+3.8%
売上原価	12,109,171	10,835,575	+11.8%	3,245,219	2,857,725	+13.6%
売上総利益	7,053,748	7,030,074	+0.3%	1,613,436	1,824,796	▲11.6%
売上総利益率	36.8%	39.3%	+2.5pt	33.2%	39.0%	▲5.8pt
販管費	5,764,556	5,430,285	+6.2%	1,412,242	1,403,190	+0.6%
営業利益	1,289,191	1,599,789	▲19.4%	201,194	421,606	▲52.3%
営業利益率	6.7%	9.0%	+2.3pt	4.1%	9.0%	▲4.9pt
経常利益	1,401,636	1,620,612	▲13.5%	268,836	412,666	▲34.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益	818,088	1,058,878	▲22.7%	93,510	269,736	▲65.3%

販売チャネル別売上高

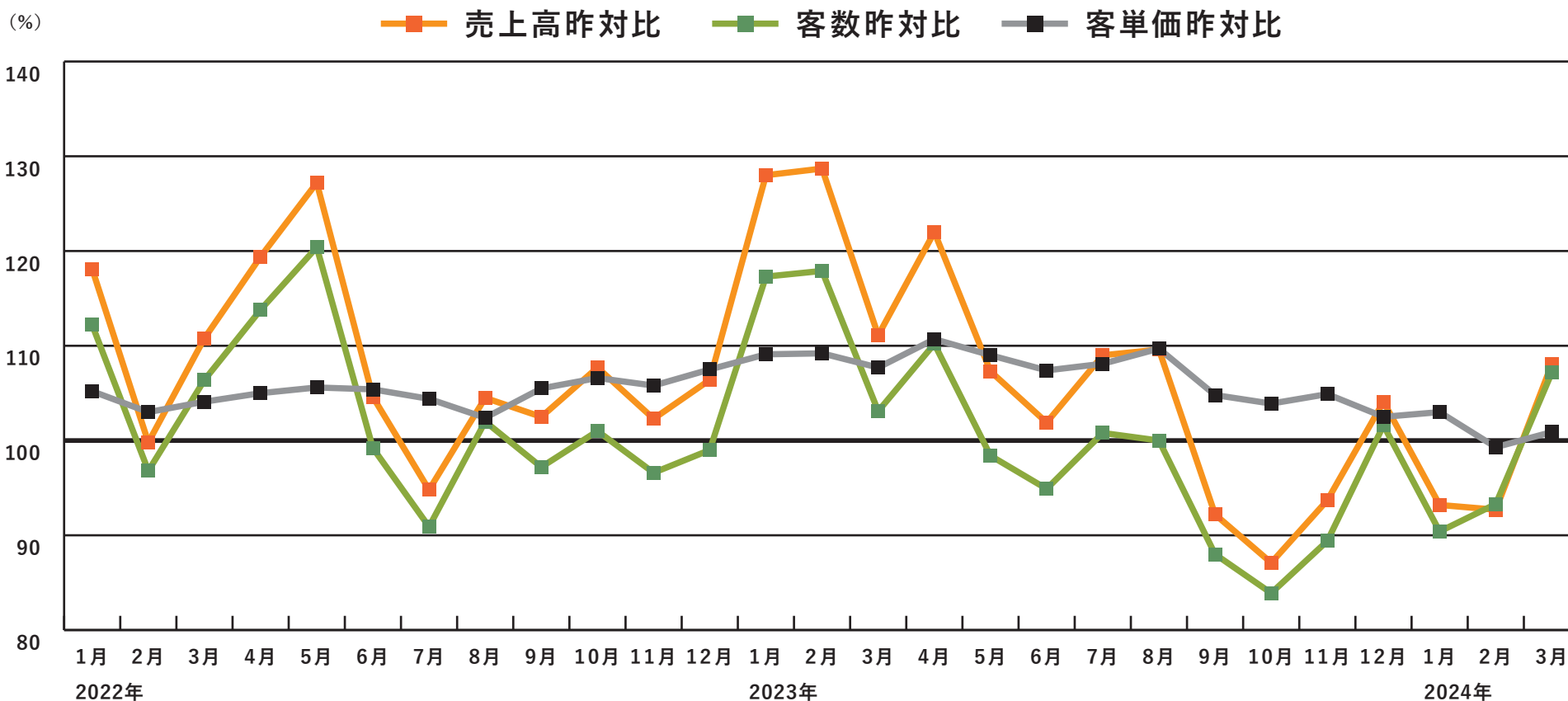
- 店舗(直営・FC) …… 昨年秋口以降に既存店客数が減少傾向となったが、定番商品の価格を値下げしたことで、その後の客数や買い上げ点数が増加。店舗数は前連結会計年度末比で+13店舗(新規出店:直営1、FC13退店:FC1)。既存店※客数は、前年同期比▲3.1%。既存店客単価は、同+5.3%。
- EC …… 前年大型テレビ番組への露出による反動減、及び食品価格高騰によるお客様の節約志向の高まりにより、前年同期比+1.5%と微増。
- ホールセール …… 主要取引先である大手小売チェーンに対して、来期に向けた商品の入れ替えや新商品の投入に係る販促費等の増加したことにより、4Qの売上高が前年同期比で減少したものの、通期では前年同期比+4.0%と伸長。
- グローバル …… 米国での大手小売チェーン向け売上の回復、2023年6月に買収したPortlandia Foodsブランド商品の売上計上により、当連結会計年度で前年同期比+50.2%と大きく成長

単位:千円	通期(2023/4～2024/3)					4Q会計期間(2024/1～2024/3)				
		前期実績		前年同期比		前期実績		前年同期比		
		構成比	構成比			構成比	構成比			
直営	6,455,786	33.7%	6,547,112	36.6%	▲1.4%	1,674,279	34.5%	1,776,123	37.9%	▲5.7%
FC	7,027,083	36.7%	6,239,748	34.9%	+12.6%	1,776,802	36.6%	1,673,964	35.7%	+6.1%
EC	1,111,681	5.8%	1,095,268	6.1%	+1.5%	267,439	5.5%	262,435	5.6%	+1.9%
ホールセール	3,181,343	16.6%	3,060,147	17.1%	+4.0%	631,251	13.0%	748,356	16.0%	▲15.6%
グローバル	1,387,024	7.2%	923,373	5.2%	+50.2%	508,882	10.5%	221,642	4.7%	+129.6%
合計	19,162,919	100.0%	17,865,650	100.0%	+7.3%	4,858,655	100.0%	4,682,521	100.0%	+3.8%

※ 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。

既存店(※)売上高・客数・客単価推移

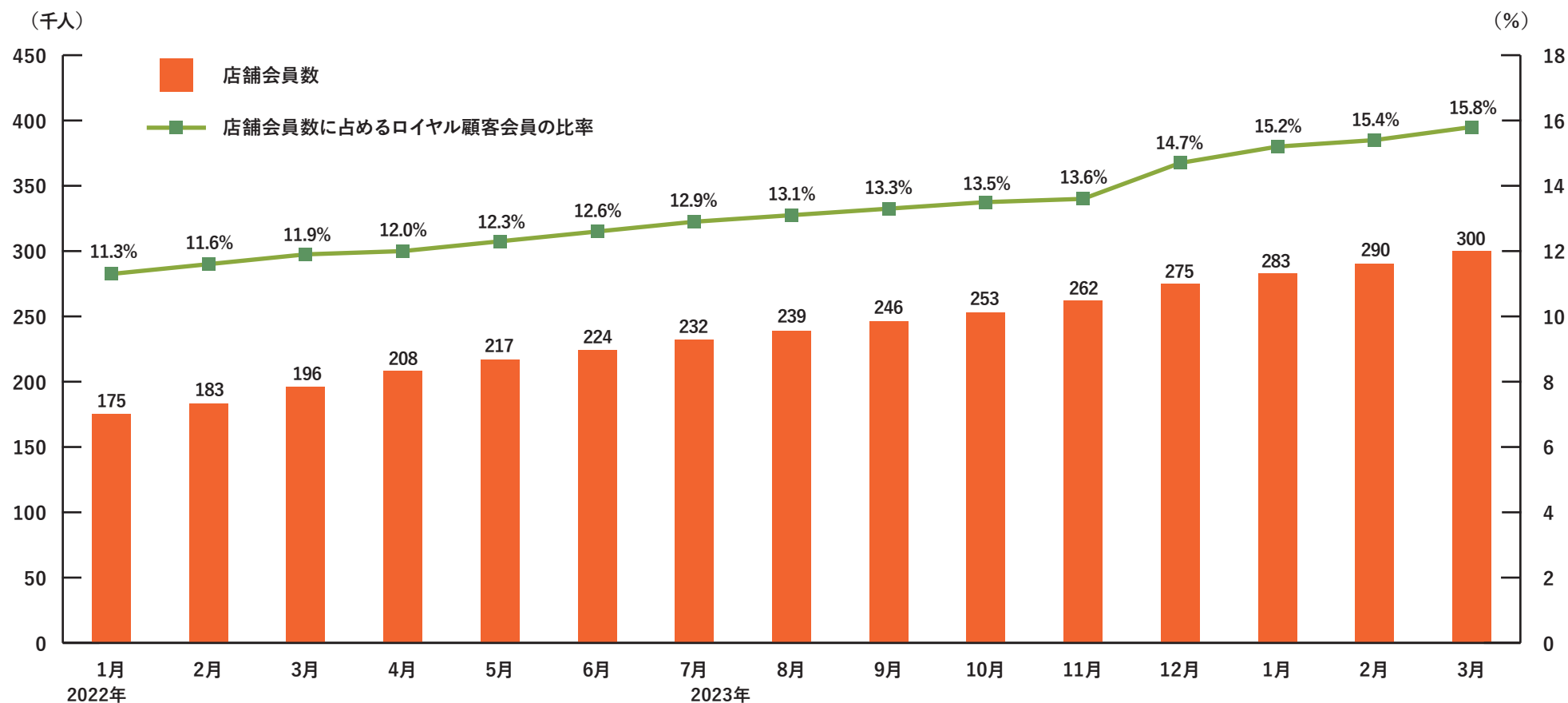
- 当連結会計年度の既存店客数は、前年同期比▲3.1%。前年大型テレビ番組への露出による反動減、及び食品価格高騰によるお客様の節約志向の高まりが要因。
- 「商品価格が高い」というお客様のお声にお応えするため、2023年12月から2024年2月にかけて「久世福商店」「サンクセール」及び「MeKEL」の定番商品の価格を値下げ。客数増加に加え、買い上げ点数も増加トレンドとなる。



※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。

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。



※1. 上記グラフはEC会員を含まない店舗をご利用いただいているお客様会員数を示しております。※2. 当社公式アプリにご登録いただいているお客様会員のうち、基準日(各月末)から起算して7ヶ月間の購入金額の合計金額が当社が定める基準金額を超えるお客様会員を「ロイヤル顧客」と定義しております。

業態別店舗数

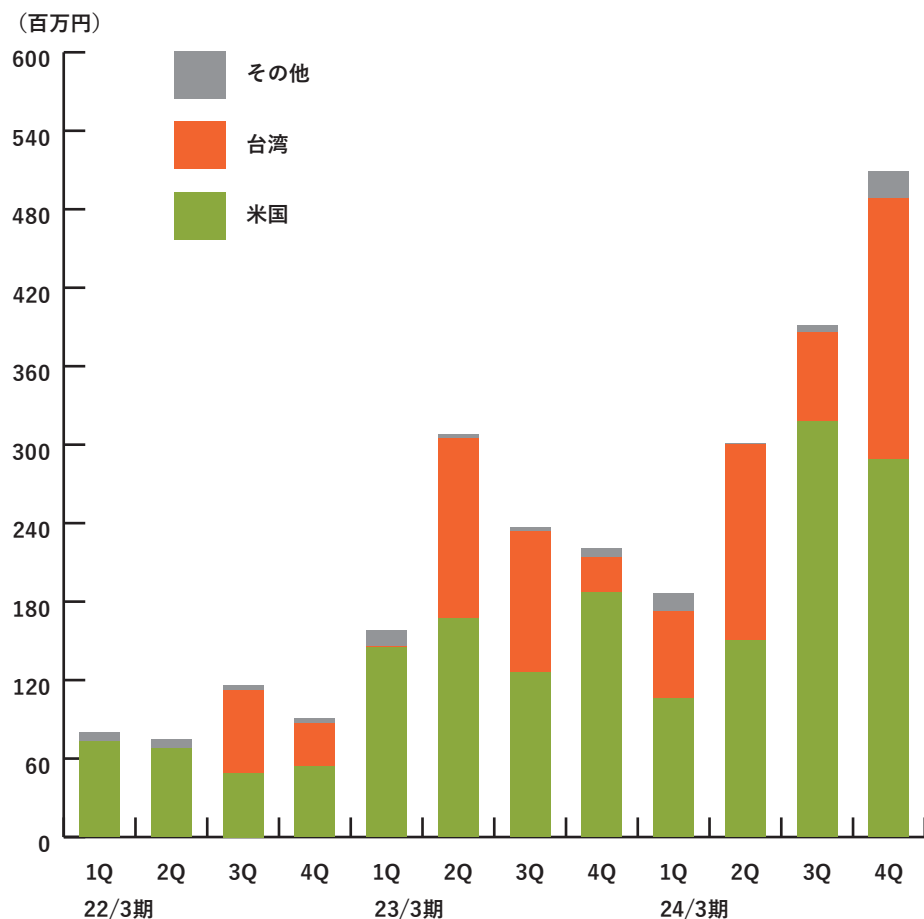
当連結会計年度において、久世福商店業態13店舗（FC13店舗）、MeKEL業態1店舗（直営1店舗）を新規出店。
当連結会計年度における退店は、久世福商店業態1店舗（FC1店舗）。

単位：店舗		2023年 3月末 店舗数	2024年3月末(2023/4~2024/3)		
			出店	退店	店舗数
サンクゼール業態	直営	12	-	-	12
	FC	4	-	-	4
	合計	16	-	-	16
久世福商店業態	直営	39	-	-	39
	FC	103	13	1	115
	合計	142	13	1	154
MeKEL業態	直営	-	1	-	1
	FC	-	-	-	-
	合計	-	1	-	1
全業態合計	直営	51	1	-	52
	FC	107	13	1	119
	合計	158	14	1	171

グローバルの状況：国別売上高

当連結会計年度の国別売上高は、米国向け売上が+237百万円、台湾向け売上が+210百万円とそれぞれ増加。

■ 国別売上高 (※1、2)



■ 四半期ハイライト

米国

- 米国での大手小売チェーン向け売上の回復、2023年6月に買収したPortlandia Foodsブランド商品の売上計上により、当期4Q売上高※3は前年同期比+101百万円増加。
- 当連結会計年度において、米国子会社損益の換算に用いた米ドル期中平均レートは140.67円(前年同期は131.62円)。

台湾

- 前期は2Q・3Qに参加した米系大手小売チェーンの販促イベントに、当期は2Q・4Qに参加したことで、当期4Q売上高は前年同期比+171百万円増加。

その他

- オーストラリア、香港に加え、当期4Qから韓国の顧客との取引を開始。

※1. 最終販売国別に集計しております。 ※2. 上記数値に関して外部監査人による四半期レビューは受けておりません。 ※3. 米国子会社における23年10月～12月が該当します。

販管費の状況

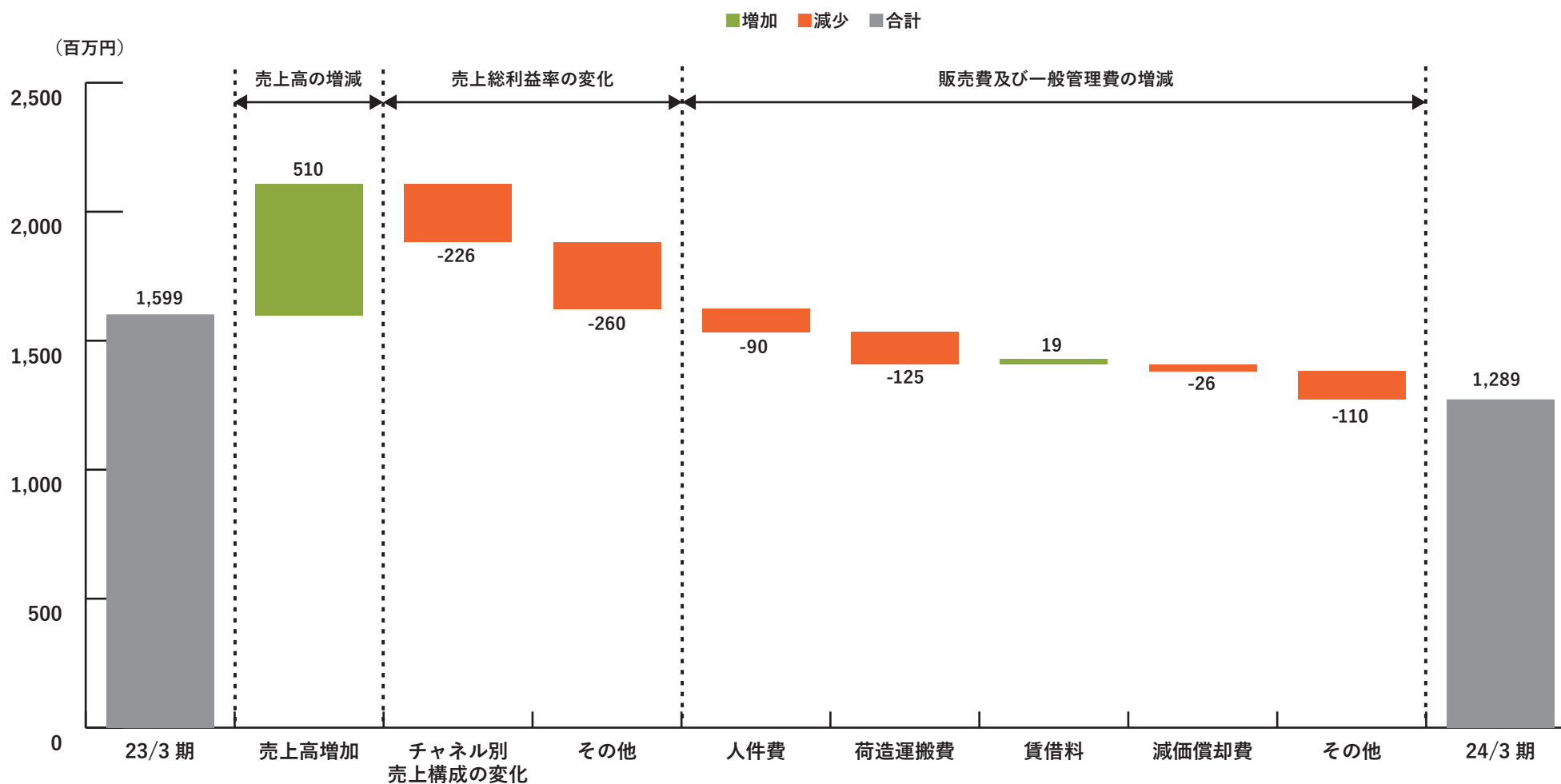
- 人件費…… ベースアップの実施(固定費増)及び新規採用により、+90百万円増加。
- その他…… ブランディングやマーケティングに関する費用、株主関連費用、社内IT関連費用、M&A関連費用などが増加。

単位:千円

	通期(2023/4~2024/3)					4Q会計期間(2024/1~2024/3)				
		前期実績		前年 同期比		前期実績		前年 同期比		
		売上高 比	売上高 比			売上高 比	売上高 比			
人件費	2,316,928	12.1%	2,226,097	12.5%	+4.1%	554,787	11.4%	568,656	12.1%	▲2.4%
荷造運搬費	1,180,415	6.2%	1,054,603	5.9%	+11.9%	288,153	5.9%	251,352	5.4%	+14.6%
賃借料	628,309	3.3%	648,082	3.6%	▲3.1%	166,192	3.4%	175,953	3.8%	▲5.5%
減価償却費	196,826	1.0%	169,898	1.0%	+15.8%	70,552	1.5%	51,692	1.1%	+36.5%
その他	1,442,077	7.5%	1,331,604	7.5%	+8.3%	332,556	6.8%	355,535	7.6%	▲6.5%
合計	5,764,556	30.1%	5,430,285	30.4%	+6.2%	1,412,242	29.1%	1,403,190	30.0%	+0.6%

連結営業利益 前年同期比

チャネル別売上構成比の変化に加えて、2023年12月以降の商品価格の値下げやホールセールチャネルにおける販促増加により、売上総利益率が悪化。



貸借対照表

2024年3月の売上増加により、売掛金残高が増加。

単位:千円	2023年3月末	2024年3月末	
			前期末比
現金及び預金	3,317,671	2,660,149	▲19.8%
売掛金	1,728,233	2,206,610	+27.7%
棚卸資産	1,635,730	1,523,707	▲6.8%
その他流動資産	132,815	124,792	▲6.0%
貸倒引当金	-92	313	
流動資産合計	6,814,358	6,514,945	▲4.4%
固定資産合計	2,360,079	2,907,589	+23.2%
資産合計	9,174,438	9,422,534	+2.7%
負債合計	4,948,426	4,680,457	▲5.4%
純資産合計	4,226,011	4,742,077	+12.2%
自己資本比率	46.0%	50.3%	+4.3pt

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)

14.7%

前連結会計年度 19.1%

■ROE(直近12ヵ月間)

18.3%

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か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。

2025年3月期 連結業績予想

2025年3月期の連結業績予想は以下の通り。

■ 連結業績予想

- **売上高**: 長期持続的な成長のため、每期安定して成長することを目標にしている。
- **営業利益**: 売上高が増加する一方で、持続的な成長に向けてファン醸成のためのマーケティング費用、賃金上昇を含む人的投資充実化を計画。結果、営業利益は4.1%の成長を予想。
- **経常利益及び親会社に帰属する当期純利益**: 2024年3月期の為替差損益等の特殊要因を除くと、成長率はそれぞれ▲5.2%、+5.6%と予想。

単位:百万円	2025年3月期		
		2024年3月期実績	前年同期比
売上高	20,913	19,162	+9.1%
営業利益	1,342	1,289	+4.1%
営業利益率	6.4%	6.7%	▲0.3pt
経常利益	1,329	1,401	▲5.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	864	818	+5.6%

■ 販売チャネル別売上高予想

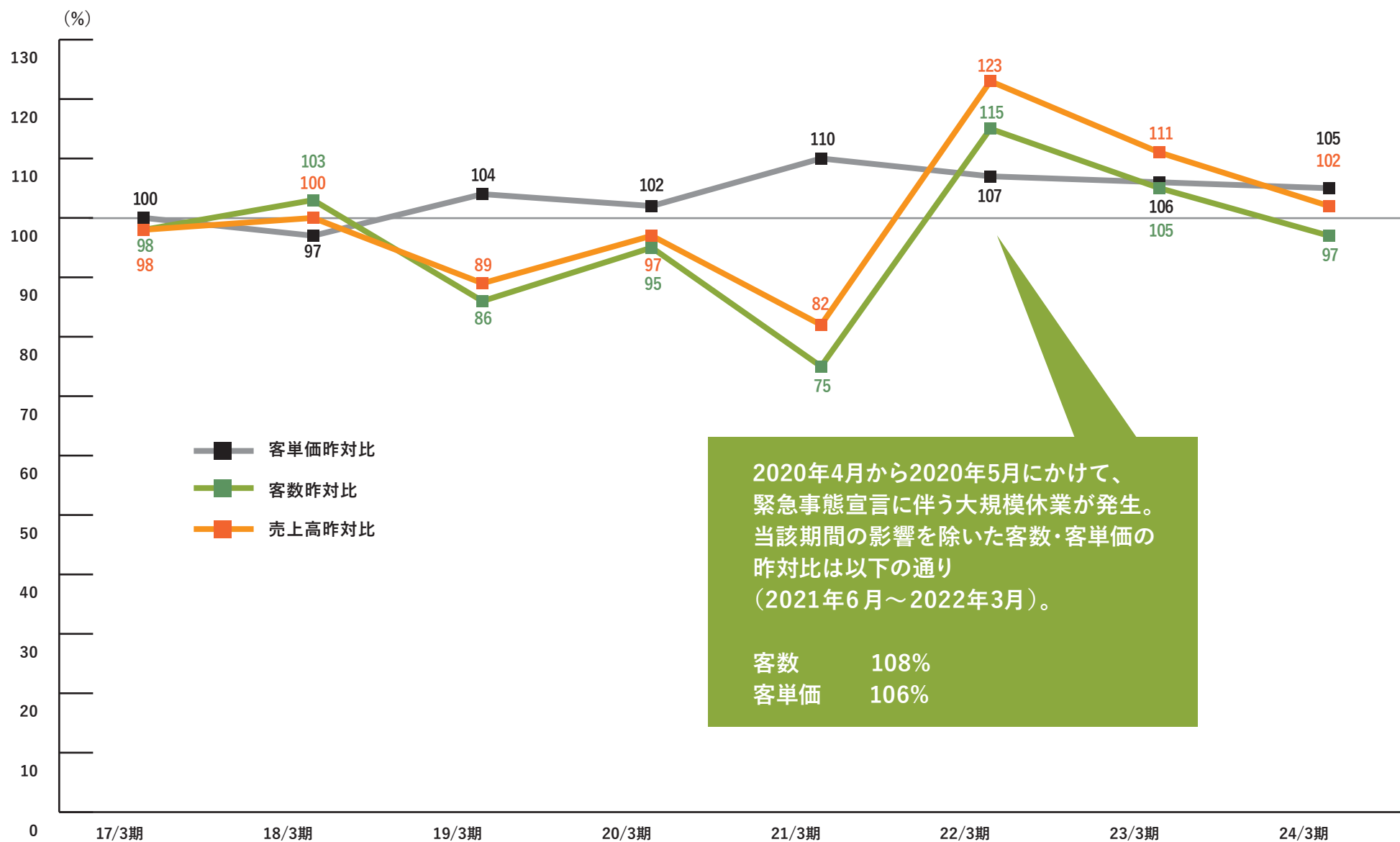
- **直営及びFC**… 既存店売上高昨対比は横ばい、新規出店は直営2店舗、FC9店舗を計画。
- **EC** …… ファン顧客の拡大による安定成長を予想。
- **ホールセール**… 主要顧客に対する採用商品数の増加、及び1商品当たり売上高の増加を計画。
- **グローバル**…… 米国における主要顧客に対する売上増、前期に買収したPortlandia Foodsブランドの成長を見込む。加えて、アジア(台湾・韓国)での継続的な成長を予想。

単位:百万円	2025年3月期		
		2024年3月期実績	前年同期比
直営	6,535	6,455	+1.2%
FC	7,282	7,027	+3.6%
EC	1,168	1,111	+5.1%
ホールセール	3,842	3,181	+20.8%
グローバル	2,084	1,387	+50.3%
合計	20,913	19,162	+9.1%

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。

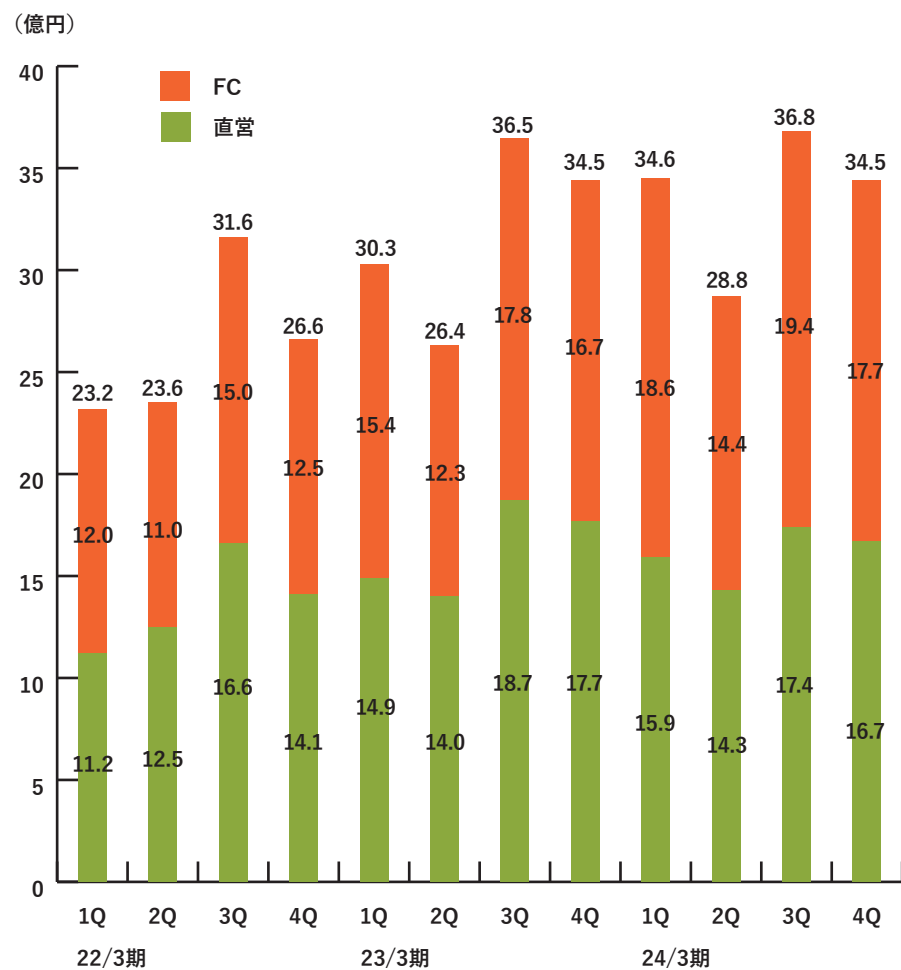
既存店(※1・2)売上高・客数・客単価昨対比



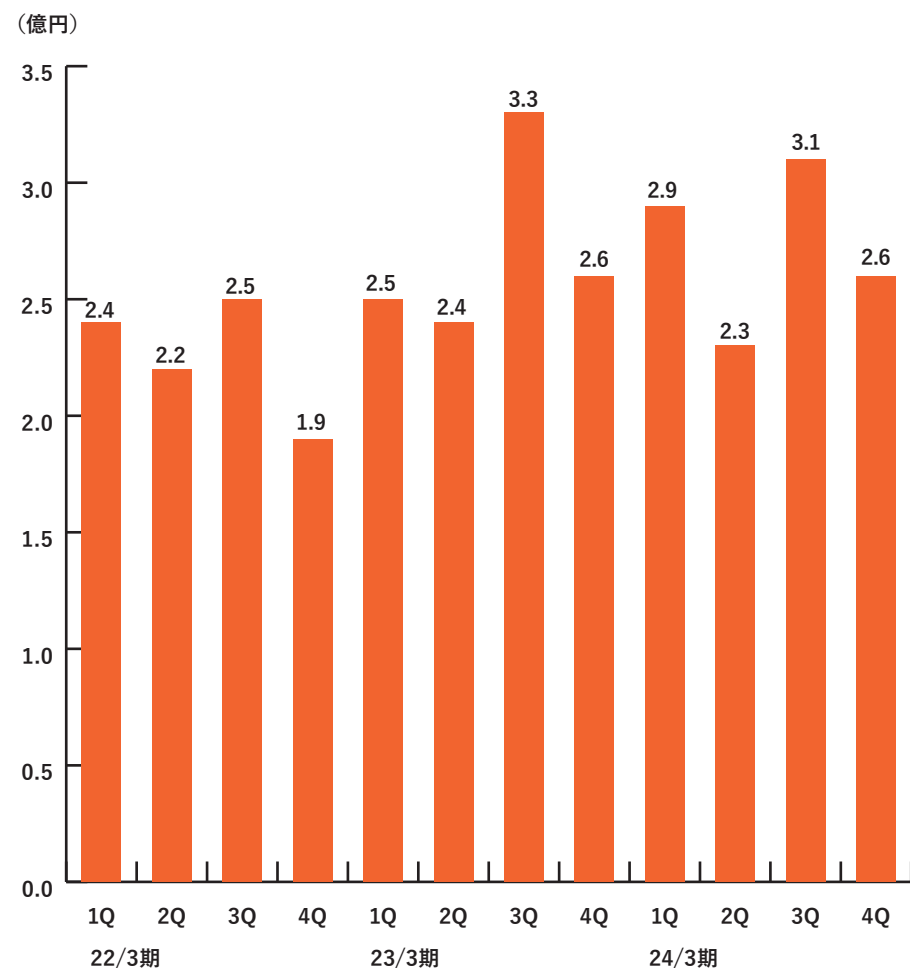
※1.当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。 ※2.各年度期首で開店後18か月以上経過している店舗を対象に売上高・客数・客単価の昨対比を計算しております。

販売チャネル別実績(店舗・EC)

■ 四半期売上高(店舗)

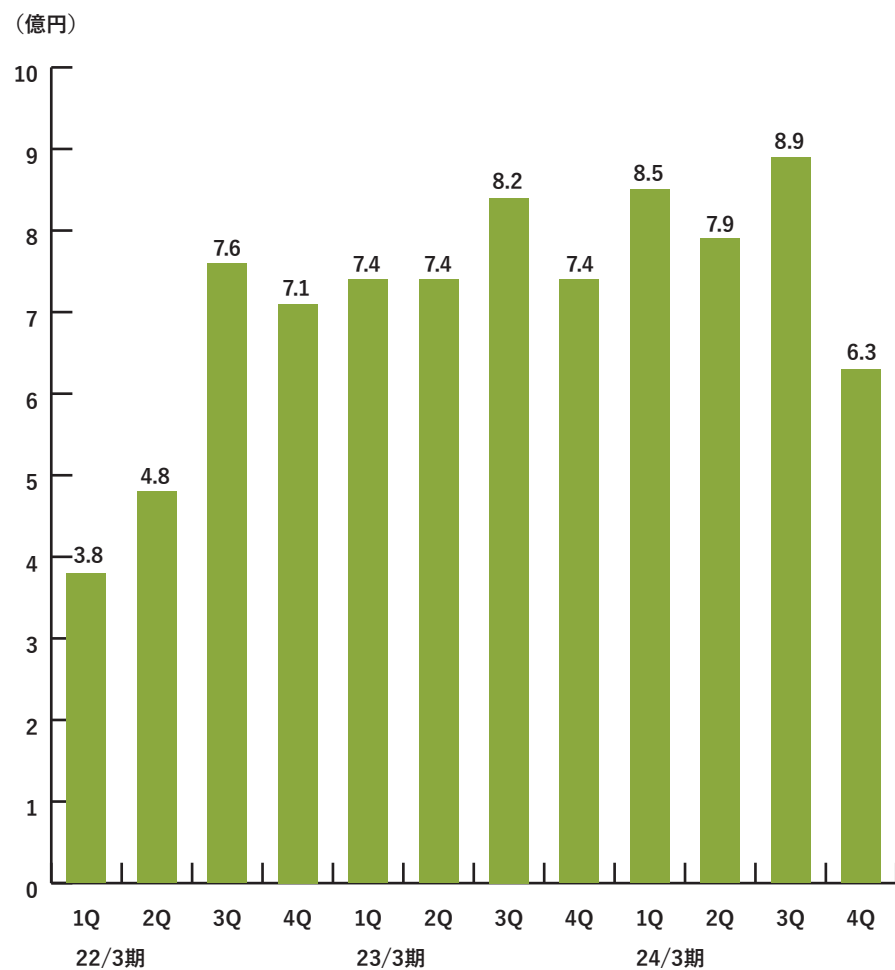


■ 四半期売上高(EC)

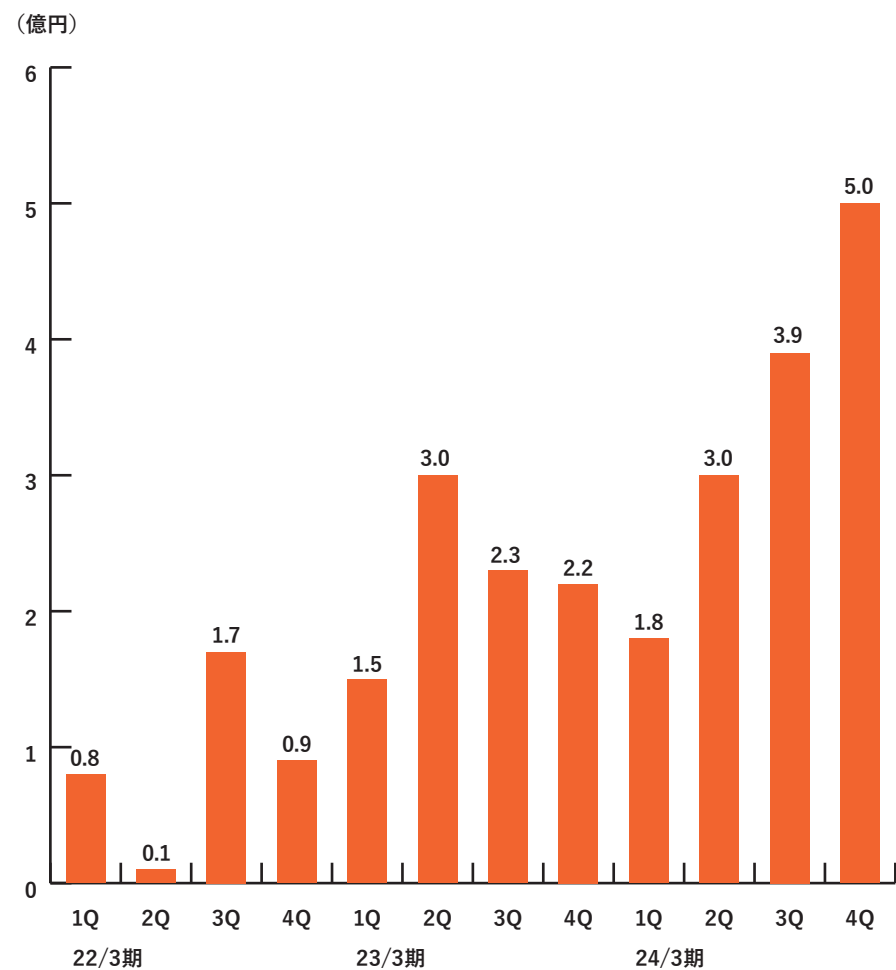


販売チャネル別実績(ホールセール・グローバル)

■ 四半期売上高(ホールセール)



■ 四半期売上高(グローバル)



四半期連結業績

単位：千円	2024年3月期							
	1Q		2Q		3Q		4Q	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	4,806,138	100.0%	4,212,860	100.0%	5,285,263	100.0%	4,858,655	100.0%
売上総利益	1,933,554	40.2%	1,621,506	38.5%	1,885,250	35.7%	1,613,436	33.2%
営業利益	502,632	10.5%	243,836	5.8%	341,528	6.5%	201,194	4.1%

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4四半期 新商品情報 サンクゼール



通年
少量サイズ
全3種

オニオンマスタード
マヨネーズソース

通年
少量サイズ
全3種

韓国風味噌 旨辛だれ



季節限定
春ジャム
全3種

ストロベリーチーズケーキ



長野竜眼
2023

2024年3月期第4四半期 新商品情報 久世福商店



通年販売
切替

食べる、梅だし醤油



季節
再販

奈良県産いちごの
パールホワイト



三河の佃煮 さんま甘露煮



減塩 万能だし



NB品

八幡屋礒五郎七味
オリジナルブレンド

2024年3月期第4四半期 新商品情報 MeKEL



豊炊飯の枝豆わかめおにぎり



豊炊飯の梅ちりめんおにぎり



菓子

メケルのかたぬきバウム
(スプーンくま)プレーン



輸入米粉
カップ麺

統一米粉カップ



冷凍
菓子

熊本いきなり団子 さくら

2024年3月期第4四半期 新商品情報 KUZE FUKU & SONS



KUZE FUKU
&
SONS

STRAWBERRY
ANKO SPREAD



KUZE FUKU
&
SONS

YUZU
ANKO SPREAD

2024年3月期第4四半期 新店情報



サンク
ゼール

サンクゼール
OL佐野店



久世福
商店

久世福商店
柏高島屋ステーションモール店



久世福
商店

久世福商店
ららぽーと富士見店



久世福
商店

久世福商店
池袋ショッピングパーク店

2024年3月期第4四半期 販促・イベント



支援 「能登半島地震 食べて応援しよう！」
フェア



久世福商店 久世福の節分



サンクゼール 訳ありセール



MeKEL ガレージセール



MeKEL 新春福探し