



2025年3月期 第1四半期決算説明資料

2024.8.6



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



ハイライト

- 当第1四半期連結累計期間の売上高は4,597百万円（前年同期比▲4.3%）、営業利益は87百万円（同▲82.6%）と減収減益。
- 店舗売上高は、直営が前年同期比▲8.4%、FCが同▲4.6%。店舗数は前連結会計年度末比で増減なし（新規出店+1、退店-1）。前年4月に全国放映のテレビ番組に取り上げられたことが大きく影響し、4月の既存店（※）売上高（前年同期比▲21.3%）、お客様数（同▲18.4%）が減少。しかしながら、2023年12月より順次実施した商品の値戻し等の施策により、6月以降お客様数は前年比で増加傾向（6月+0.2%）にあり、またお客様一人当たりの購買点数が増加したことで、お客様単価も増加に転じている。
- EC売上高は前年同期比+2.6%。アプリやECサイトを通じて継続的にブランドのファンであるお客様の拡大に努めており、利用者数が継続して増加している。
- 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、一部商品の販売が苦戦を強いられており、前年同期比▲27.7%。
- グローバルの売上高は、米国既存ブランドの売上高増、アジア市場での売上高増に加え、2023年6月に事業譲受したPortlandia Foodsの売上計上により、当第1四半期連結累計期間で前年同期比+130.6%と大きく成長。
- チャネル別売上構成の変化や、2023年12月より順次実施した商品の値戻し等の施策により、当第1四半期連結累計期間の売上総利益率は34.7%と前年同期比5.5%の低下。

※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減収・減益。
- チャンネル別売上構成の変化、原料価格高騰、2023年12月より順次実施した商品の値戻し等の影響で売上総利益率の低下。
自社製造商品の原価低減に向けた取組を推進中。
- 販管費の増加は、物流コストの高騰、従業員へのベースアップによる人件費増加が主たる要因。

単位:千円	1Q(2024/4～2024/6)		
		前期実績	前年同期比
売上高	4,597,296	4,806,138	▲4.3%
売上原価	3,003,105	2,872,584	+4.5%
売上総利益	1,594,191	1,933,554	▲17.6%
売上総利益率	34.7%	40.2%	▲5.5%
販管費	1,506,889	1,430,922	+5.3%
営業利益	87,301	502,632	▲82.6%
営業利益率	1.9%	10.5%	▲8.6%
経常利益	168,004	555,056	▲69.7%
親会社株主に帰属する 当期純利益	79,639	364,188	▲78.1%

販売チャネル別売上高

- 店舗(直営・FC)……前年4月に全国放映のテレビ番組に取り上げられたことが大きく影響し、今期4月は既存店(※)売上高(前年同期比▲21.3%)、お客様数(同▲18.4%)が減少。しかしながら、2023年12月より順次実施した商品の値戻し等の施策により、6月以降お客様数は前年比で増加傾向(6月+0.2%)に転じている。当四半期の売上高は前年同期比▲6.4%。
- EC ……………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+2.6%と伸長。
- ホールセール ………大手小売チェーンへの販売が苦戦を強いられており、前年同期比▲27.7%。
- グローバル ………韓国、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+130.6%と成長。

単位:千円	1Q(2024/4～2024/6)				
			前期実績		前年同期比
		構成比		構成比	
直営	1,464,411	31.9%	1,599,483	33.3%	▲8.4%
FC	1,779,087	38.7%	1,864,836	38.8%	▲4.6%
EC	303,822	6.6%	296,048	6.1%	+2.6%
ホールセール	621,263	13.5%	859,861	17.9%	▲27.7%
グローバル	428,711	9.3%	185,908	3.9%	+130.6%
合計	4,597,296	100.0%	4,806,138	100.0%	▲4.3%

※ 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

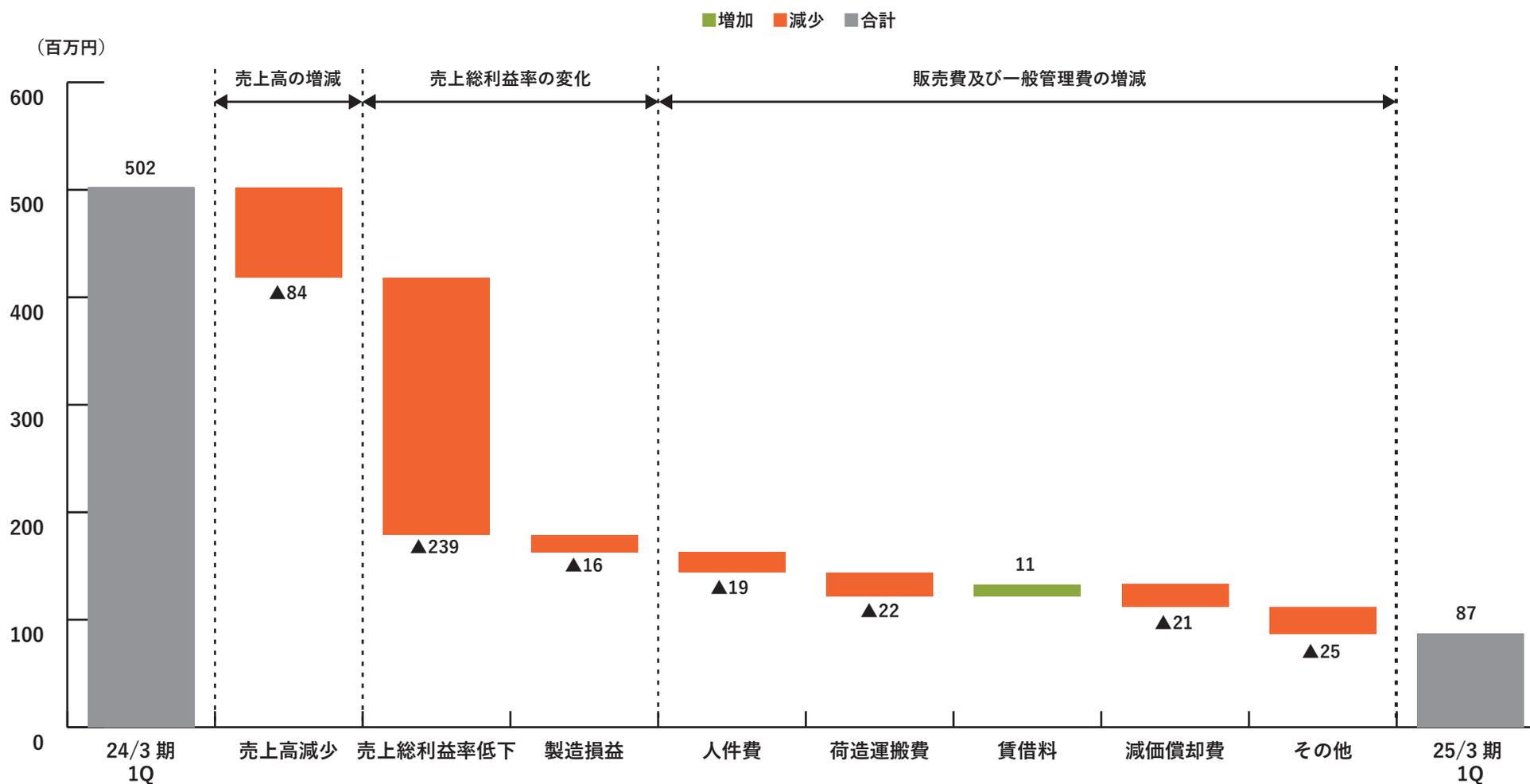
- 人件費……………ベースアップの実施(固定費増)等により、+19百万円増加。
- 減価償却費 ……MeKEL1号店、商品開発ラボ新設投資等により、+21百万円増加。
- その他……………ブランディングやマーケティングに関する費用、株主関連費用、社内IT関連費用などが増加。

単位:千円	1Q(2024/4~2024/6)				
		売上高比	前期実績		前年 同期比
				売上高比	
人件費	606,248	13.2%	587,232	12.2%	+3.2%
荷造運搬費	317,226	6.9%	295,506	6.1%	+7.4%
賃借料	145,743	3.2%	156,990	3.3%	▲7.2%
減価償却費	53,743	1.2%	32,660	0.7%	+64.6%
その他	383,928	8.3%	358,532	7.5%	+7.1%
合計	1,506,889	32.8%	1,430,922	29.8%	+5.3%

※1. 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。

連結営業利益 前年同期比

- チャネル別売上構成の変化に加えて、2023年12月以降の商品価格値下げにより、売上総利益率が悪化。
- コストはベースアップの実施に加えて、新店や開発ラボ新設などの投資で減価償却費も増加。



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

単位:百万円	1Q(2024/4~2024/6)		
		通期連結業績 予想	進捗率
売上高	4,597	20,913	21.9%
営業利益	87	1,342	6.4%
営業利益率	1.9%	6.4%	
経常利益	168	1,329	12.6%
親会社株主に帰属する 当期純利益	79	864	9.1%

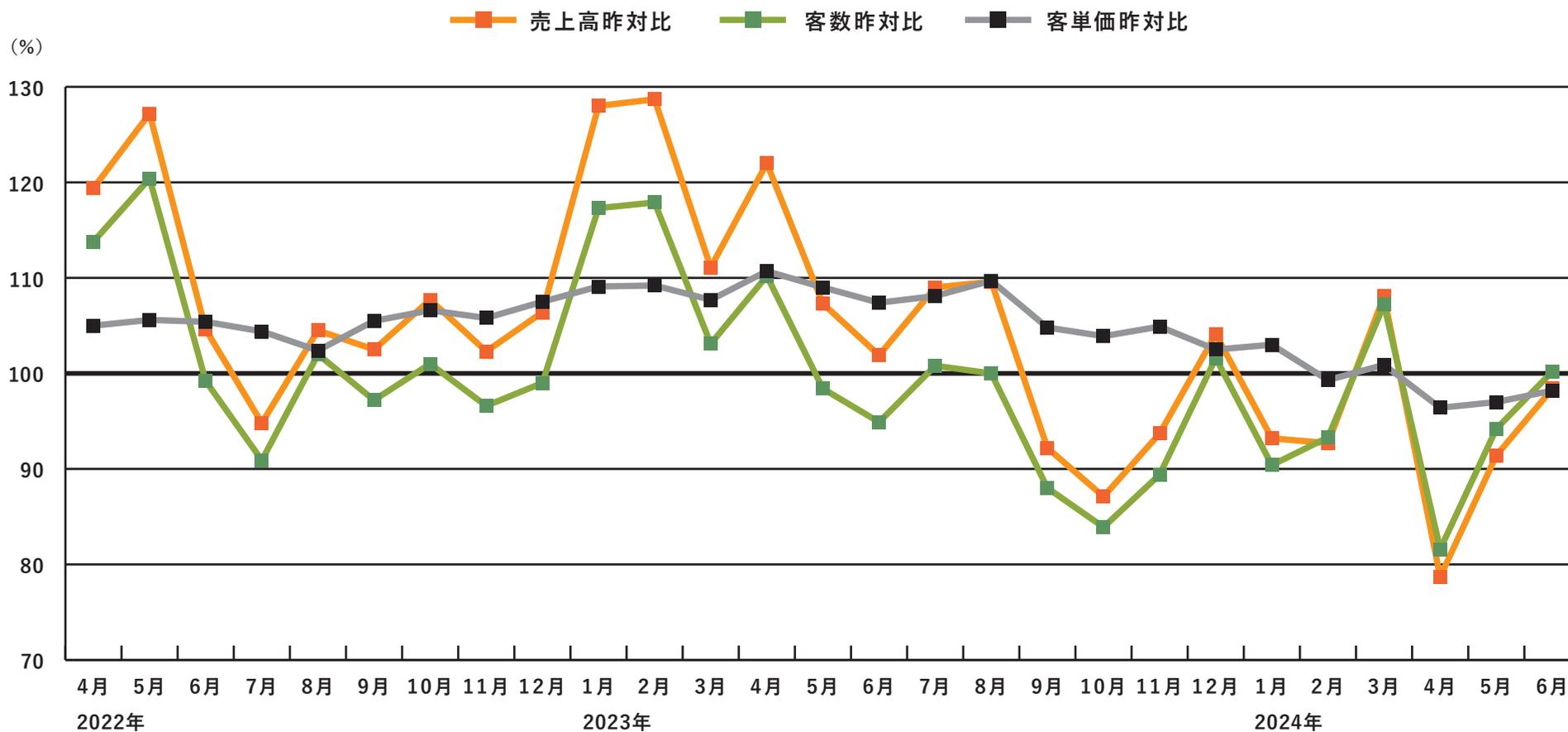
■ 販売チャネル別売上高予想

単位:百万円	1Q(2024/4~2024/6)		
		通期連結業績 予想	進捗率
直営	1,464	6,535	22.4%
FC	1,779	7,282	24.4%
EC	303	1,168	25.9%
ホールセール	621	3,842	16.1%
グローバル	428	2,084	20.5%
合計	4,597	20,913	21.9%

既存店(※)売上高・客数・客単価推移

当第1四半期連結累計期間の既存店客数は、前年同期比▲8.1%。

前年4月に大型テレビ番組への露出による反動減の影響が大きくあったが6月以降は再び上昇。



※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。

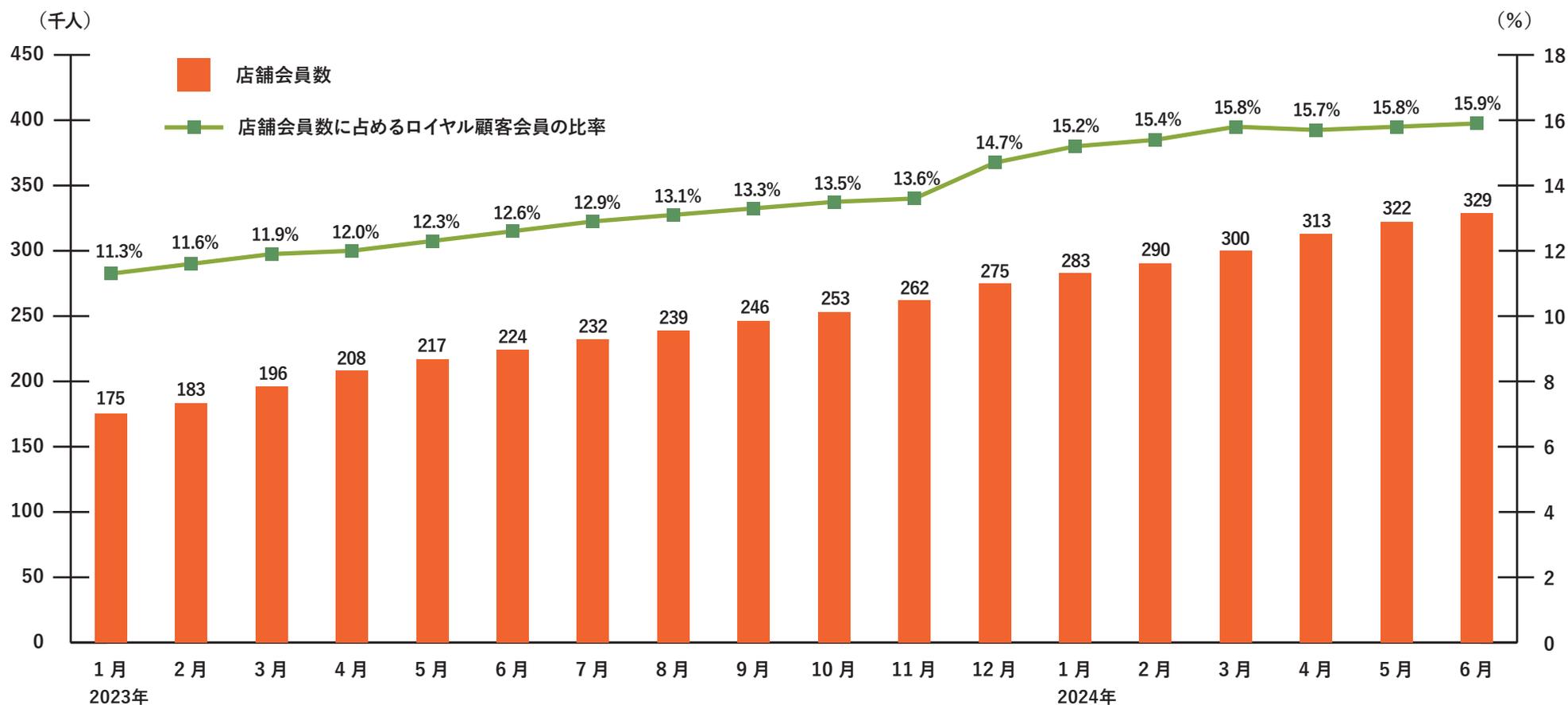
業態別店舗数

当第1四半期連結累計期間において、久世福商店業態1店舗（FC1店舗）を新規出店した一方、1店舗を退店（FC1店舗）し、前連結会計年度末からの店舗数増減はなし。

単位：店舗		2024年 3月末 店舗数	2024年6月末(2024/4~2024/6)		
			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	115	1	1	115
	合計	154	1	1	154
MeKEL業態	直営	1	-	-	1
	FC	-	-	-	-
	合計	1	-	-	1
全業態合計	直営	52	-	-	52
	FC	119	1	1	119
	合計	171	1	1	171

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。

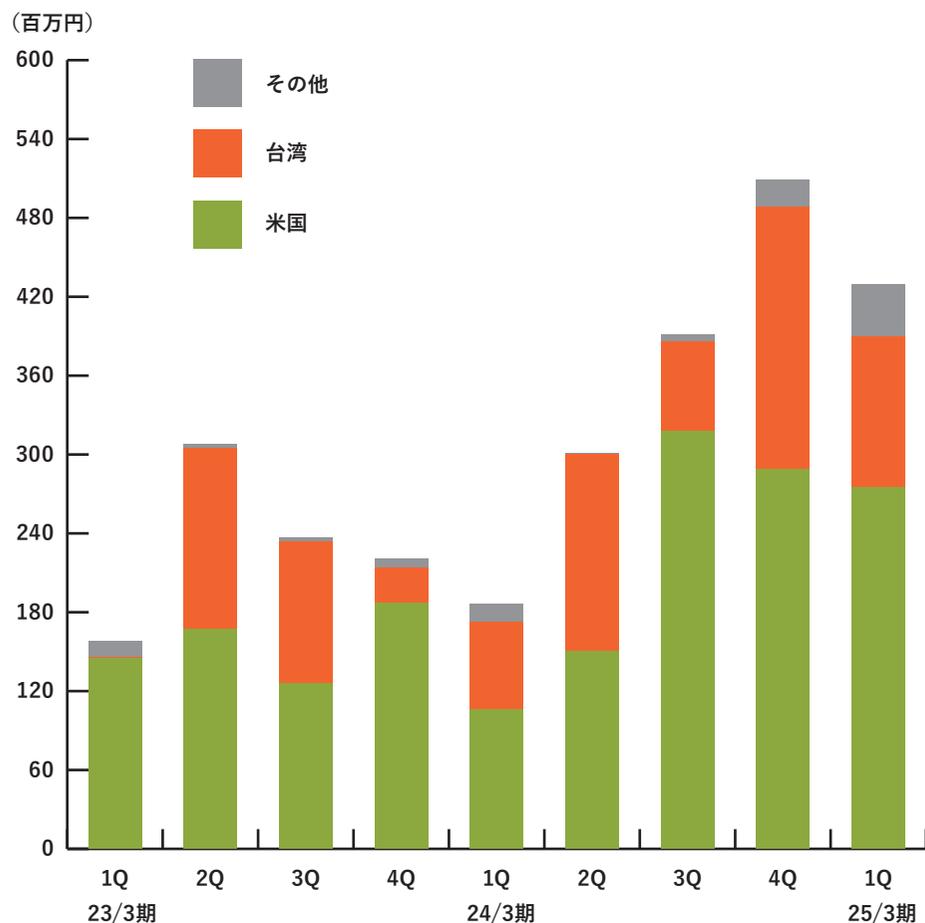


※1. 上記グラフはEC会員を含まない店舗をご利用いただいているお客様会員数を示しております。※2. 当社公式アプリにご登録いただいているお客様会員のうち、基準日(各月末)から起算して7ヶ月間の購入金額の合計金額が当社が定める基準金額を超えるお客様会員を「ロイヤル顧客」と定義しております。

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+169百万円、台湾向け売上が+47百万円とそれぞれ増加。

■ 国別売上高(※1、2)



■ 四半期ハイライト

米国

- 2023年6月に事業譲受したPortlandia Foodsブランド商品の売上計上、既存事業の成長により、当期1Q売上高(※3)は前年同期比+169百万円増加。
- 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148.63円(前年同期は132.42円)。

台湾

- 前期から継続して米系大手小売チェーンへの販売が好調であり、当期1Q売上高は前年同期比+47百万円増加。

その他

- オーストラリア、香港、カナダに加え、前期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24年1月から3月が該当します。

貸借対照表

MeKEL1号店、商品開発ラボ新設投資等により、固定資産の増加。

単位:千円	2023年6月末	2024年3月末	2024年6月末		
			前年同期比	前年同期比	
現金及び預金	3,411,039	2,660,149	2,229,453	▲34.6%	▲16.2%
売掛金	1,591,799	2,206,610	1,531,053	▲3.8%	▲30.6%
棚卸資産	1,900,192	1,523,707	1,881,667	▲1.0%	+23.5%
その他流動資産	110,611	124,792	111,183	+0.5%	▲10.9%
貸倒引当金	-74	-313	-9		
流動資産合計	7,013,568	6,514,945	5,753,347	▲18.0%	▲11.7%
固定資産合計	2,323,150	2,907,589	2,944,553	+26.7%	+1.3%
資産合計	9,336,719	9,422,534	8,697,901	▲6.8%	▲7.7%
負債合計	5,060,829	4,680,457	4,168,810	▲17.6%	▲10.9%
純資産合計	4,275,889	4,742,077	4,529,090	+5.9%	▲4.5%
自己資本比率	45.8%	50.3%	52.0%	+6.2%	+1.7%

ROIC・ROE

減収に伴う収益性の低下に加えて、設備投資の増加もあり、ROIC、ROEともに前年同四半期から低下しているが依然として一般的目安を上回っている。

■ ROIC(直近12ヵ月間)

10.1%

前連結会計年度 14.7%

計算式

営業利益 × (1 - 実効税率)

（株主資本 + 有利子負債）

■ ROE(直近12ヵ月間)

12.1%

前連結会計年度 18.3%

計算式

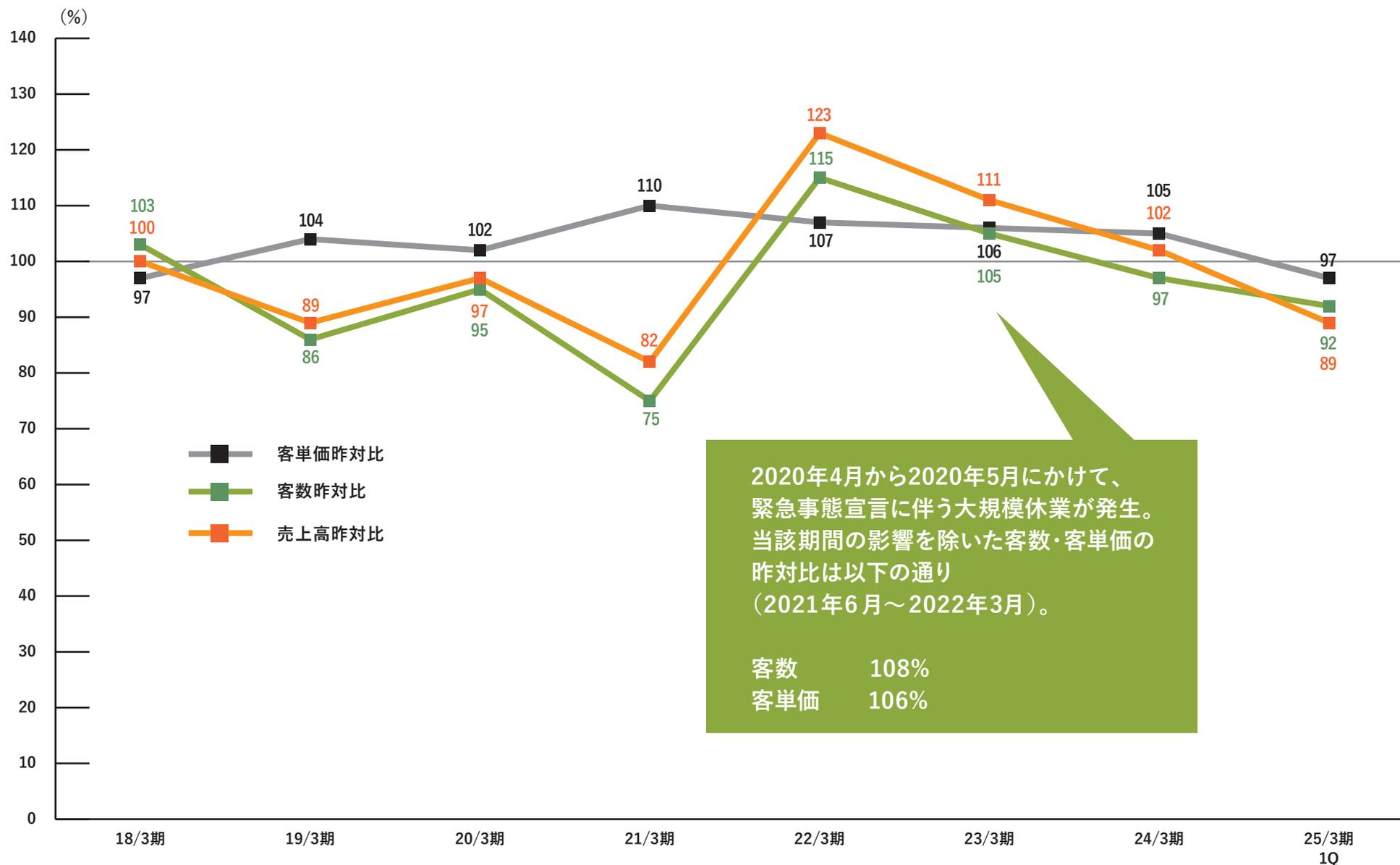
親会社株主に帰属する当期純利益

自己資本

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。

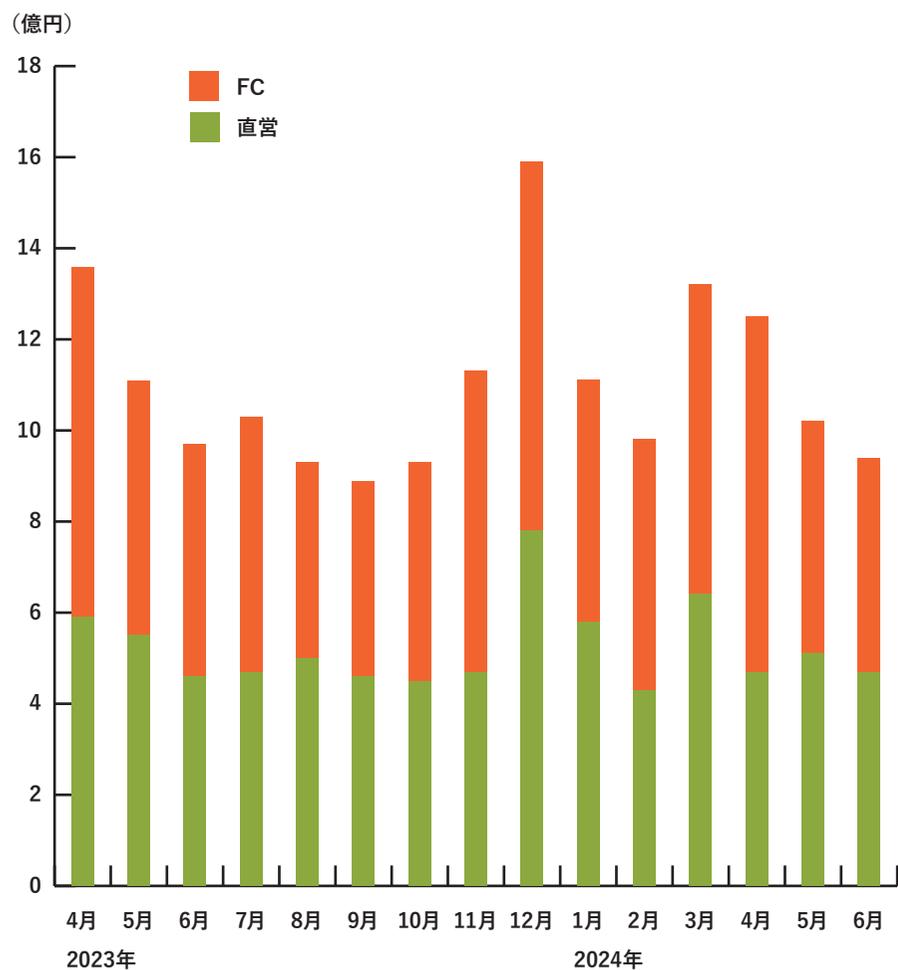
既存店(※1・2)売上高・客数・客単価昨対比



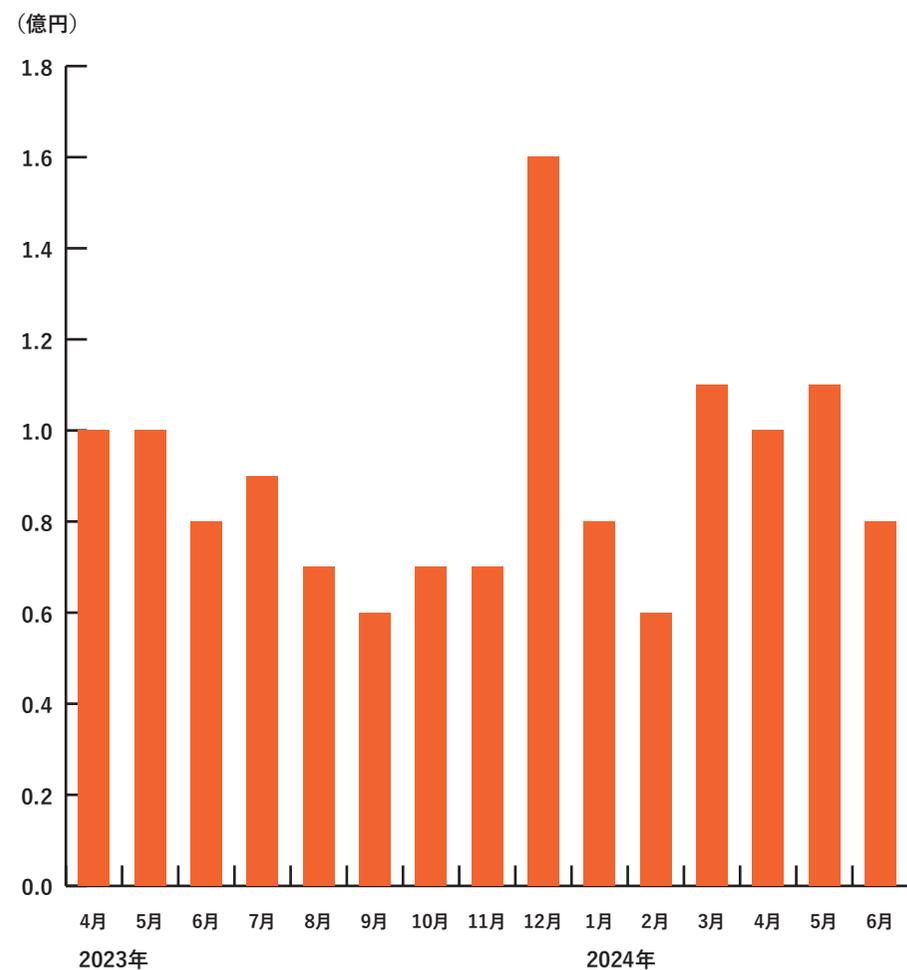
※1.当社グループは、開店後18か月以上経過した店舗を「既存店」としております。 ※2.各年度期首で開店後18か月以上経過している店舗を対象に売上高・客数・客単価の昨対比を計算しております。

販売チャネル別実績(店舗・EC)

■ 四半期売上高(店舗)

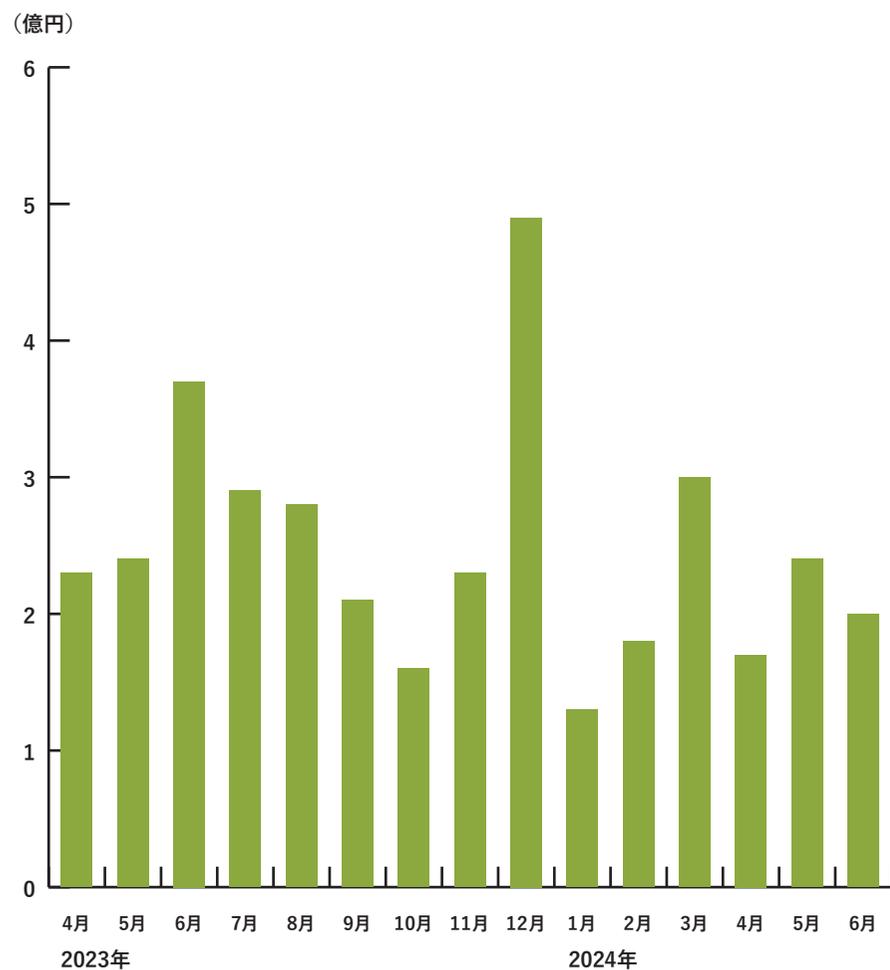


■ 四半期売上高(EC)

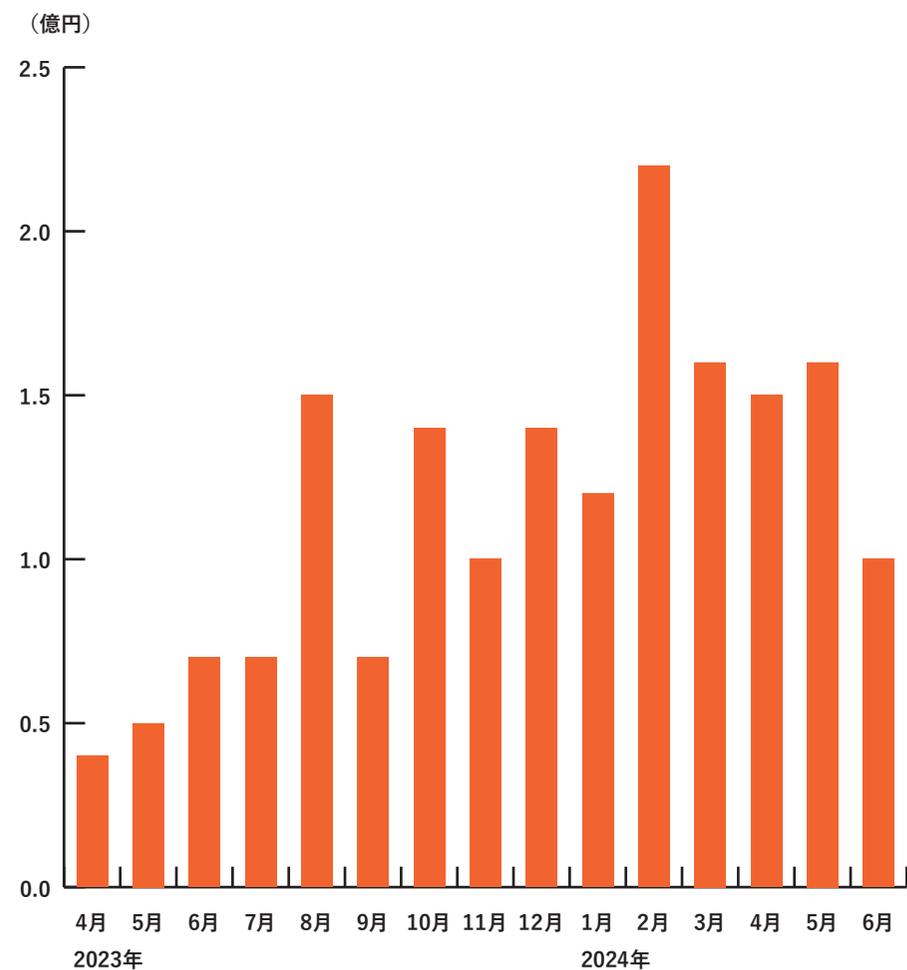


販売チャネル別実績(ホールセール・グローバル)

■ 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

單位：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%

單位：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%

單位：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%

2025年3月期第1四半期 新商品情報 サンクゼール



通年

全3種

飲む酢

ザクロ・カベルネソーヴィニヨン・ベルガモットレモン



季節限定

夏ジャム
全3種

マンゴーシトラス



梅酒
2024

2025年3月期第1四半期 新商品情報 久世福商店



通年

経めんつゆ



季節
限定

ポロショコラ
さわやか塩レモン



通年

久世福の冷や汁
島根のどぐろ



通年

飲むジュレ
不知火/温州みかん/きよみ/梅

2025年3月期第1四半期 新商品情報 久世福商店・ホールセール



久世福
商店

小さなたい焼き

2025年3月期第1四半期 新店情報



久世福
商店

久世福商店
イオンモール草津店