

2015年3月期 第3四半期決算説明資料

2015年 2月 12日

喜びを創り喜びを提供する



<http://www.kotobukispirits.co.jp/>

目次

- 2015年3月期 第3四半期決算概要 P1～11
- 今後の経営方針と2015年3月期 通期業績予想 P12～16
- セグメント別概況 P17～23
- 株式の状況・株主還元 P24～28

2015年3月期 第3四半期決算概要

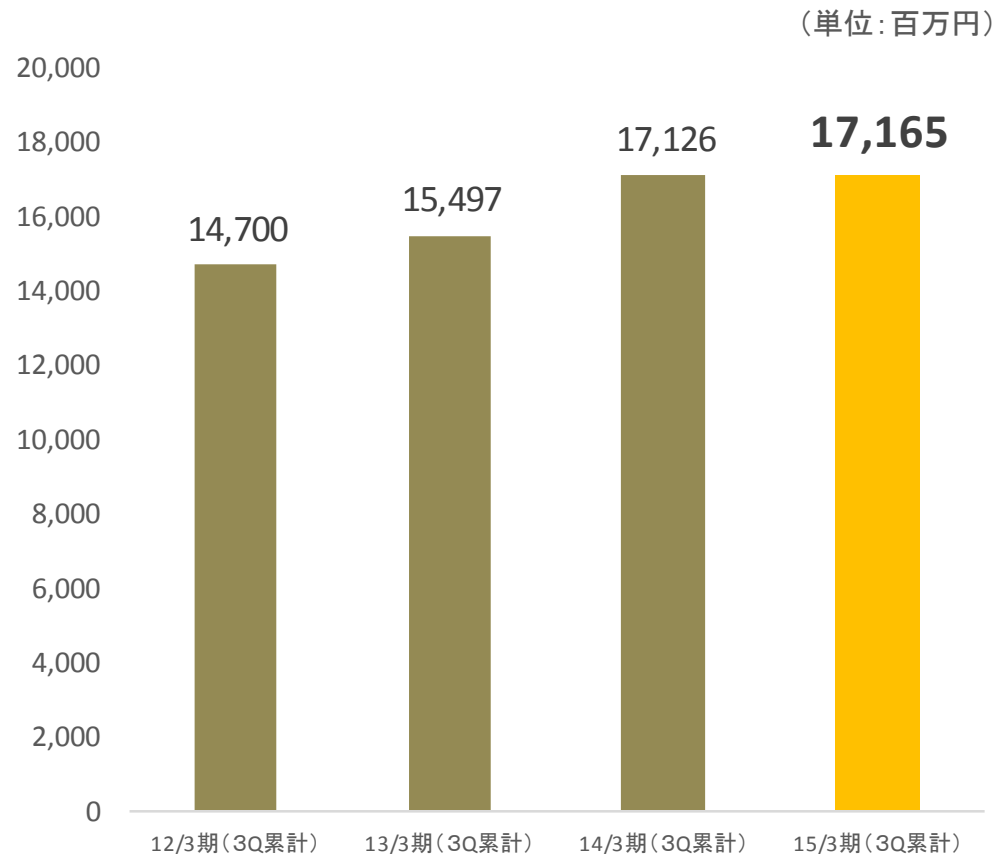
2015年3月期第3四半期(累計)の業績ハイライト①

売上高



17,165 百万円
(前年同期比0.2%増)

●出雲・伊勢の遷宮特需の反動減、消費税増税に伴う駆け込み需要の反動、夏場の天候不順など厳しい市場環境の中、首都圏でのブランド展開強化などにより、僅かながら前年同期を上回る。(3期連続で過去最高を更新)



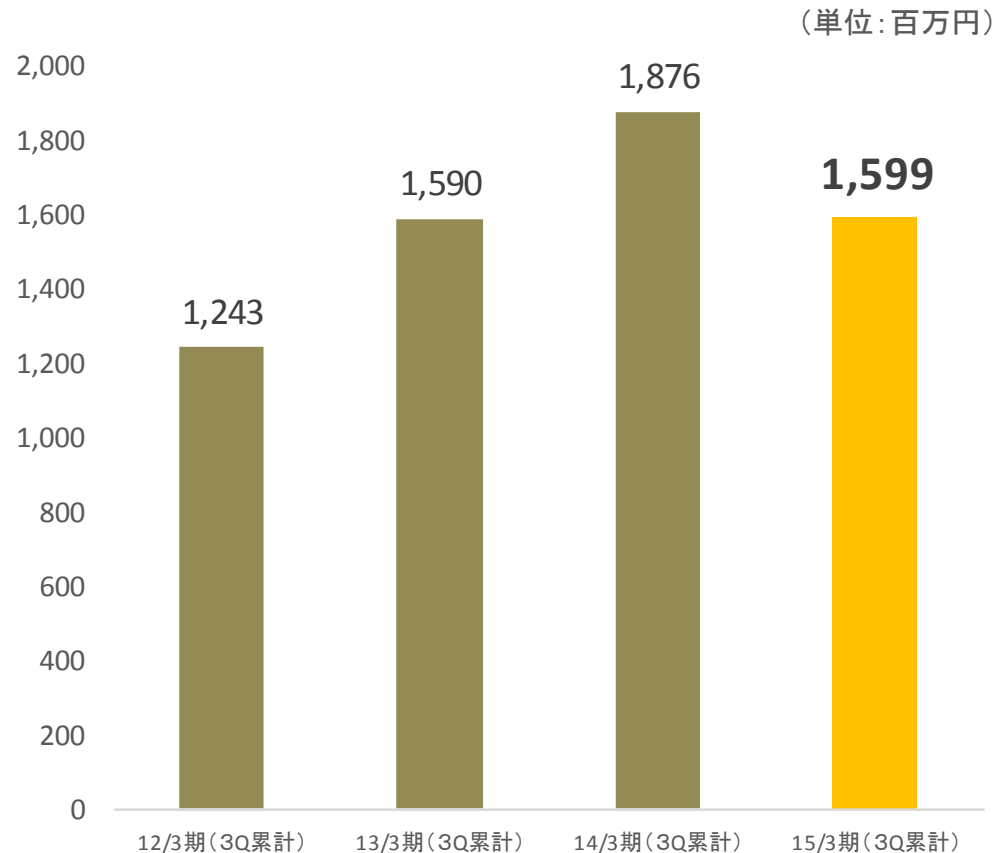
2015年3月期第3四半期(累計)の業績ハイライト②

経常利益



1,599 百万円
(前年同期比14.8%減)

●3期ぶりの減益。首都圏での展開強化及び販売力強化に向け、積極的な人材採用を行ったことなどに伴い人件費が増加。



第3四半期累計期間(4~12月)のトピックス

首都圏への積極攻勢、着実に成果に結びつく

①「シュクレイ」販促強化でブランド認知向上

(シュクレイ 3Q累計売上高 **2,066**百万円 前年同期比 **+18.3%** 当初計画比 **+4.1%**)
 「ザ・メープルマニア」続伸/築地ちとせ「天ぷらせんべい」ヒット
 新ブランド「東京フィナンシェ」東京駅「銘菓紀行」出店(2014.9)

築地 ちとせ



②「Ivorish(アイボリッシュ)」2号店 東京進出(2014.4)

(Ivorish 3Q累計売上高 **215**百万円 前年同期比 **+264.6%** 当初計画比 **+17.2%**)
 全国区メディアに多数取り上げられ、認知度向上



2015年3月期第3四半期(累計)業績(対前年同期)

經常利益 前年同期比14.8%減

(百万円、%)	前第3四半期 (13年4月～12月)		当第3四半期 (14年4月～12月)		対前年同期		前期(参考) (13年4月～14年3月)	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率	金額	売上比
売上高	17,126	—	17,165	—	38	0.2	22,947	—
売上総利益	9,115	53.2	9,050	52.7	△ 65	△ 0.7	12,239	53.3
販売管理費	7,253	42.3	7,472	43.5	219	3.0	9,897	43.1
営業利益	1,862	10.9	1,578	9.2	△ 284	△ 15.2	2,342	10.2
經常利益	1,876	11.0	1,599	9.3	△ 277	△ 14.8	2,362	10.3
四半期(当期)純利益	1,024	6.0	942	5.5	△ 81	△ 8.0	1,278	5.6
EPS(円)	98.68		90.84		△ 7.84	△ 7.9	123.21	

販売管理費・営業利益

販売管理費 対売上高比率1.2ポイント増加

(百万円、%)	前第3四半期累計		当第3四半期累計		対前年同期		前期(参考)	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率	通期	売上比
売上総利益	9,115	53.2	9,050	52.7	△ 65	△ 0.7	12,239	53.3
人件費	2,894	16.9	3,095	18.0	201	7.0	3,879	16.9
販売促進費	1,344	7.8	1,336	7.8	△ 8	△ 0.6	1,889	8.2
運賃	565	3.3	583	3.4	18	3.2	780	3.4
広告宣伝費	284	1.7	174	1.0	△ 109	△ 38.6	357	1.6
地代家賃	686	4.0	770	4.5	84	12.2	924	4.0
減価償却費	231	1.4	230	1.3	△ 1	△ 0.5	326	1.4
旅費交通費	236	1.4	277	1.6	41	17.3	323	1.4
その他	1,012	5.9	1,006	5.9	△ 7	△ 0.7	1,419	6.2
販売管理費	7,253	42.3	7,472	43.5	219	3.0	9,897	43.1
営業利益	1,862	10.9	1,578	9.2	△ 284	△ 15.2	2,342	10.2

●人件費の増加は、首都圏での展開強化及び販売強化に向けた積極的な人材採用と賞与の増額などが主要因。

セグメント別の業績(前年同期比)

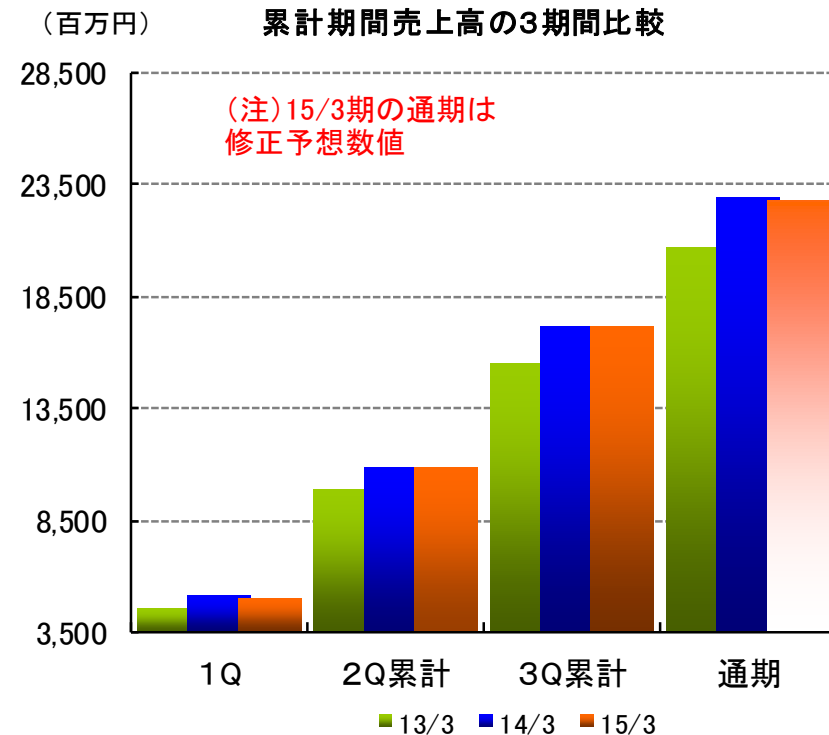
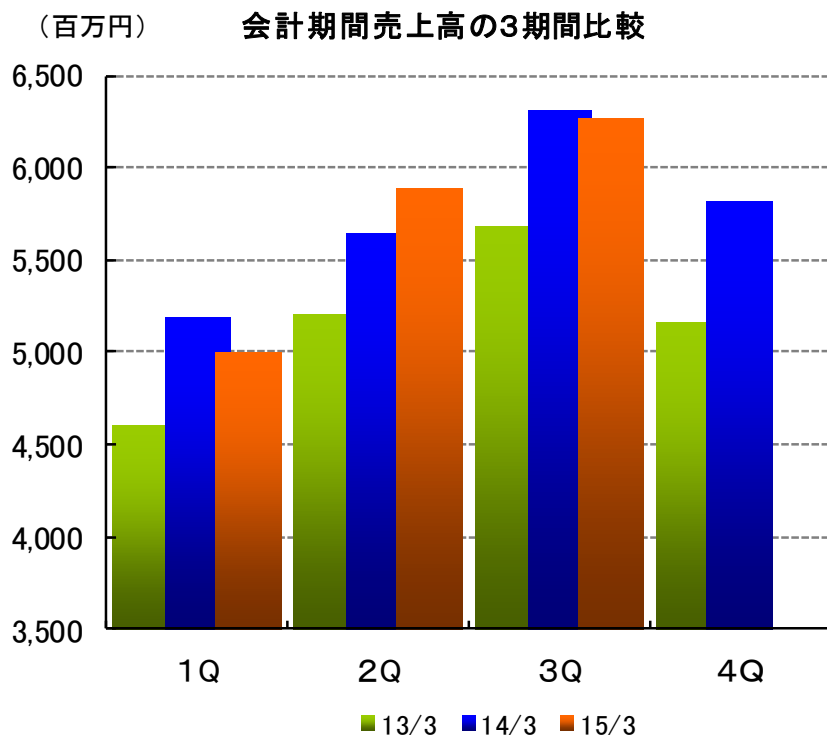
寿製菓 遷宮効果の反動減により減収・減益/シュクレイ 増収・増益

(百万円、%)	売上高				営業利益		
	前第3Q累計	当第3Q累計	増減額	増減率	前第3Q累計	当第3Q累計	増減額
ケイシイシイ	5,769	5,906	137	2.4	621	590	△ 31
寿製菓	6,346	5,980	△ 366	△ 5.8	807	564	△ 243
販売子会社	3,539	3,402	△ 136	△ 3.9	224	180	△ 44
九十九島グループ	2,323	2,589	266	11.5	150	139	△ 11
但馬寿	915	810	△ 104	△ 11.4	93	44	△ 49
シュクレイ	1,747	2,066	319	18.3	65	130	65
その他	168	20	△ 148	△ 88.0	△ 147	△ 52	95
セグメント計	20,806	20,773	△ 33	△ 0.2	1,811	1,595	△ 217
(調整額)	(3,680)	(3,608)	71	△ 1.9	51	(16)	△ 67
合計	17,126	17,165	38	0.2	1,862	1,578	△ 284

(注)「ジャパルシー」は、量的な重要性が乏しくなったため、「その他」に含めて記載する方法に変更しております。

四半期業績の推移(売上高)

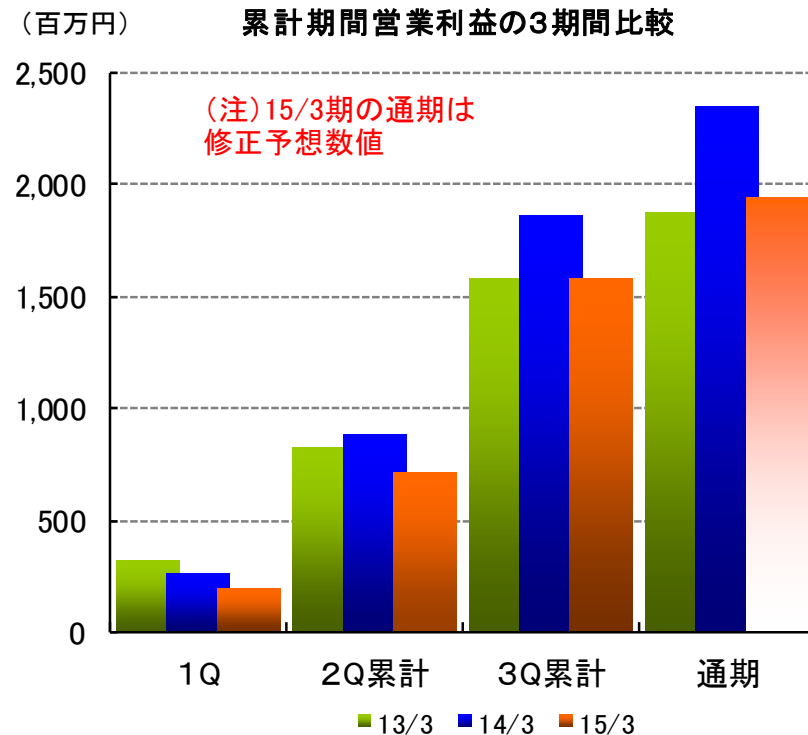
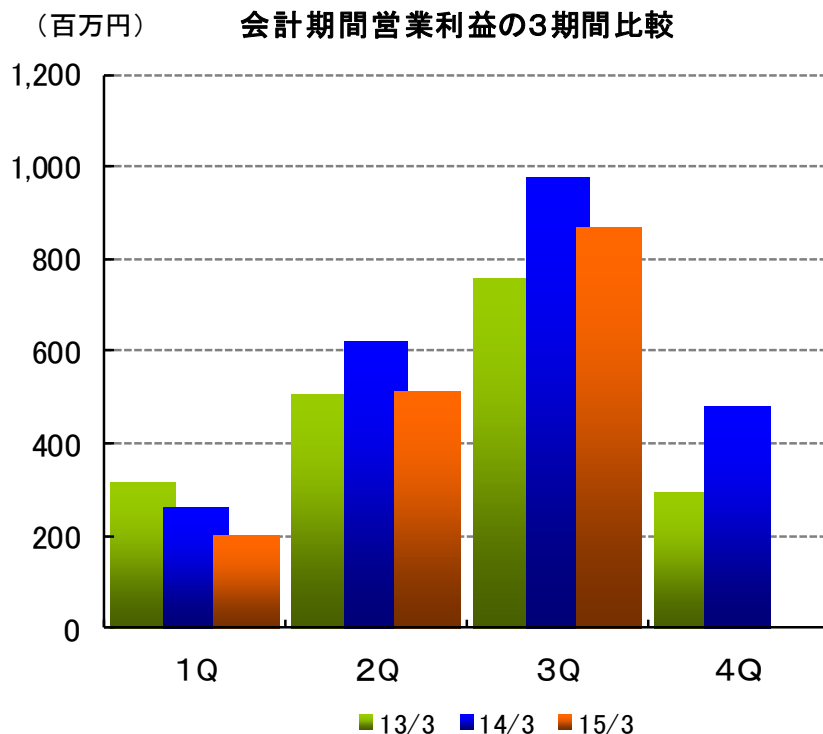
売上高 第3四半期会計期間0.5%減 累計期間 0.2%増



	会計期間				累計期間			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
13/3	4,604	5,205	5,689	5,157	4,604	9,809	15,497	20,655
14/3	5,185	5,638	6,304	5,820	5,185	10,823	17,126	22,947
15/3	5,001	5,889	6,275	-	5,001	10,890	17,165	22,800
増減率	△3.6%	4.5%	△0.5%	-	△3.6%	0.6%	0.2%	△0.6%

四半期業績の推移(営業利益)

営業利益 第3四半期会計期間11.1%減 累計期間 15.2%減



	会計期間				累計期間			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
13/3	316	506	757	293	316	822	1,578	1,871
14/3	263	624	975	480	263	887	1,862	2,342
15/3	202	510	866	-	202	712	1,578	1,940
増減率	△23.3%	△18.2%	△11.1%	-	△23.3%	△19.7%	△15.2%	△17.2%

貸借対照表

自己資本比率53.5%と上昇

(百万円、%)	13年3月期		14年3月期		15年3月期3Q		対前期末	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
流動資産	6,120	44.5	6,580	45.2	6,537	44.8	△ 44	△ 0.7
固定資産	7,635	55.5	7,977	54.8	8,038	55.2	61	0.8
資産合計	13,755	100.0	14,558	100.0	14,575	100.0	17	0.1
流動負債	5,070	36.9	4,852	33.3	4,484	30.8	△ 368	△ 7.6
固定負債	1,595	11.6	1,656	11.4	1,488	10.2	△ 168	△ 10.1
負債合計	6,665	48.5	6,508	44.7	5,972	41.0	△ 536	△ 8.2
純資産	7,090	51.5	8,049	55.3	8,603	59.0	554	6.9
負債純資産合計	13,755	100.0	14,558	100.0	14,575	100.0	17	0.1
BPS(円)	683.47		775.95		829.33		53.38	6.9
設備投資額	555		854		477			
減価償却費	591		625		470			

今後の経営方針と2015年3月期 通期業績予想

ビジョン(目指すべき方向性)

全国各地のお菓子のオリジナルブランドとショップブランドを創造する

「お菓子の総合プロデューサー」

General Producer of the Sweets

- 「**高い価値の創造**」をテーマに美味しさ、品質に徹底的にこだわり、「**地域性** (Local)」と「**専門店性** (Specialty)」を追求した独創性のあるお店及びお菓子創りを推進
- 地域ごとのマーケット特性にマッチしたお土産、パーソナル・ギフトから自家用まで多様な**プレミアムスイーツ** (Premium Sweets) の需要にブランドポートフォリオで適応

今後の経営方針

(2015年経営スローガン)

ワールド サプライジング リゾート宣言

The Declaration of World Surprising Resort

商品力、売場力、接客力、営業力、イベント力、キャンペーン力
そしてブランド力をWSR化する。

(ワールド サプライジング リゾート宣言とは)

ワールド(W) = **世界**へ

サプライジング (S) = ありえないほどの**驚き**の

リゾート (R) = 非日常 (**超感動**) を提供する

(対策キーワード) **首都圏展開/海外進出/インバウンド/M&A活用**

目標指標

売上高経常利益率 **20%**

持続的な成長に向け、更なる粗利率の改善と成長戦略の遂行に注力

2015年3月期 通期業績予想(前年対比)

消費税増税の影響、天候不順などにより地方が苦戦、通期予想を減収・減益に修正

(百万円、%)	14年3月期		15年3月期(予想)		対前期	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上高	22,947	—	22,800	—	△ 147	△ 0.6
売上総利益	12,239	53.3	12,020	52.7	△ 219	△ 1.8
販売管理費	9,897	43.1	10,080	44.2	183	1.8
営業利益	2,342	10.2	1,940	8.5	△ 402	△ 17.2
経常利益	2,362	10.3	1,960	8.6	△ 402	△ 17.0
当期純利益	1,278	5.6	1,150	5.0	△ 128	△ 10.0
EPS(円)	123.21		110.86		△ 12.35	△ 10.0
1株当たり配当金(円)	40.00		40.00		—	—
設備投資	854		800		△ 54	△ 6.3
減価償却費	625		630		5	0.8

●通期業績予想については、第3四半期累計業績及び今後の見通しを踏まえ、本年2月2日に売上面・利益面ともに減額修正いたしております。

通期業績予想に対する進捗状況

公表予想に対する進捗率 売上高75.3%、経常利益81.6%

(百万円、%)	15年3月期 3Q累計		15年3月期(予想)		進捗率
	金額	売上比	金額	売上比	
売上高	17,165	—	22,800	—	75.3
売上総利益	9,050	52.7	12,020	52.7	75.3
販売管理費	7,472	43.5	10,080	44.2	74.1
営業利益	1,578	9.2	1,940	8.5	81.4
経常利益	1,599	9.3	1,960	8.6	81.6
当期純利益	942	5.5	1,150	5.0	81.9

(ご参考)過去の通期実績に対する第3四半期累計比率

	売上高	経常利益
2014年3月期	74.6%	79.4%
2013年3月期	75.0%	84.2%

2015年3月期 通期業績予想(セグメント別)

寿製菓は減収・減益/首都圏展開のシュクレイは、増収・増益を見込む
「その他」は健康食品事業見直し等により赤字縮小

(百万円、%)	売上高				営業利益		
	14/3月期	15/3月期予	増減額	増減率	14/3月期	15/3月期予	増減額
ケイシイシイ	8,267	8,250	△ 17	△ 0.2	1,079	930	△ 149
寿製菓	7,880	7,450	△ 430	△ 5.5	772	510	△ 262
販売子会社	4,619	4,450	△ 169	△ 3.7	281	224	△ 57
九十九島グループ	3,104	3,415	311	10.0	169	154	△ 15
但馬寿	1,125	1,015	△ 110	△ 9.7	86	31	△ 55
シュクレイ	2,336	2,730	394	16.9	74	140	66
その他	198	20	△ 178	—	△ 240	△ 61	179
セグメント計	27,529	27,330	△ 199	△ 0.7	2,221	1,928	△ 293
(調整額)	(4,582)	(4,530)	52	—	122	12	△ 110
合計	22,947	22,800	△ 147	△ 0.6	2,342	1,940	△ 402

(注)「ジャパルシー」は、量的な重要性が乏しくなったため、「その他」に含めて記載する方法に変更しております。

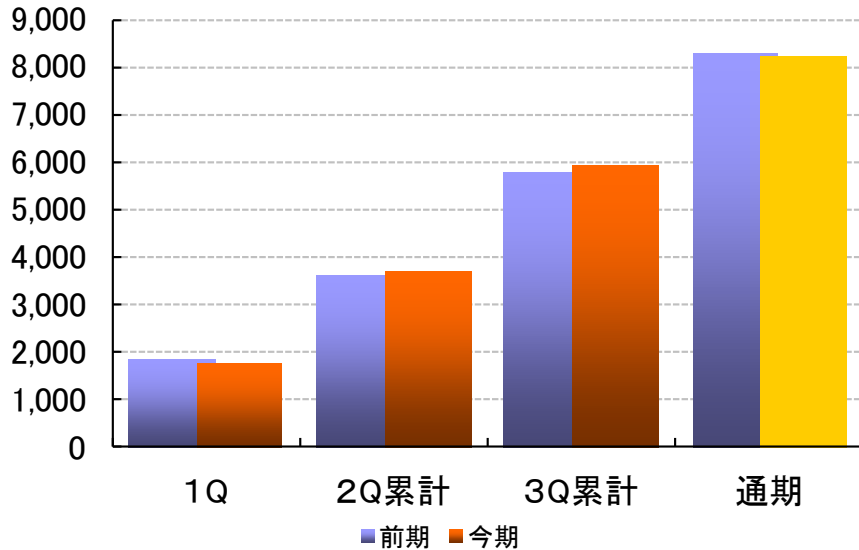
セグメント別概況

- ケイセイセイ
- 寿製菓
- 販売子会社
- 九十九島グループ
- 但馬寿
- シュクレイ

《ケイシイシイ》

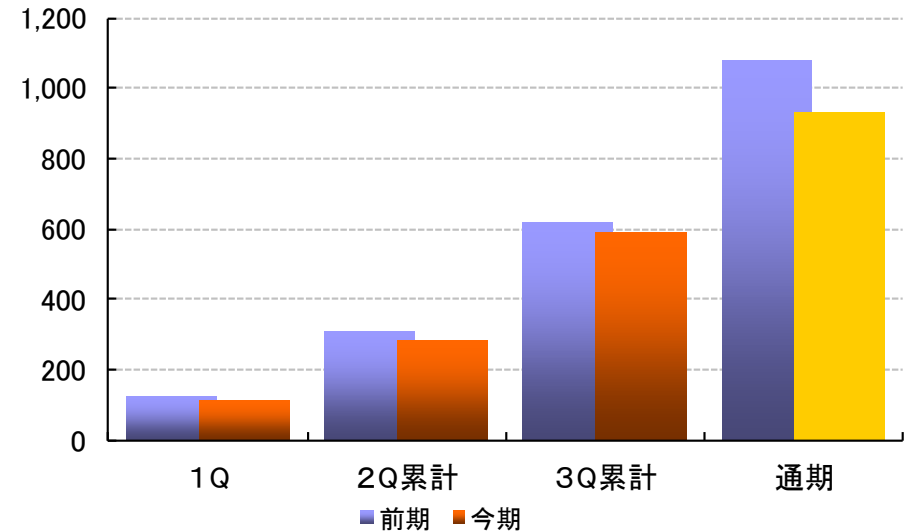
今期の売上高の進捗

(単位:百万円)



今期の営業利益の進捗

(単位:百万円)



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	1,833	3,611	5,769	8,267	126	307	621	1,079
今期	1,766	3,688	5,906	8,250	111	285	590	930

(今期の通期は、修正予想数値)

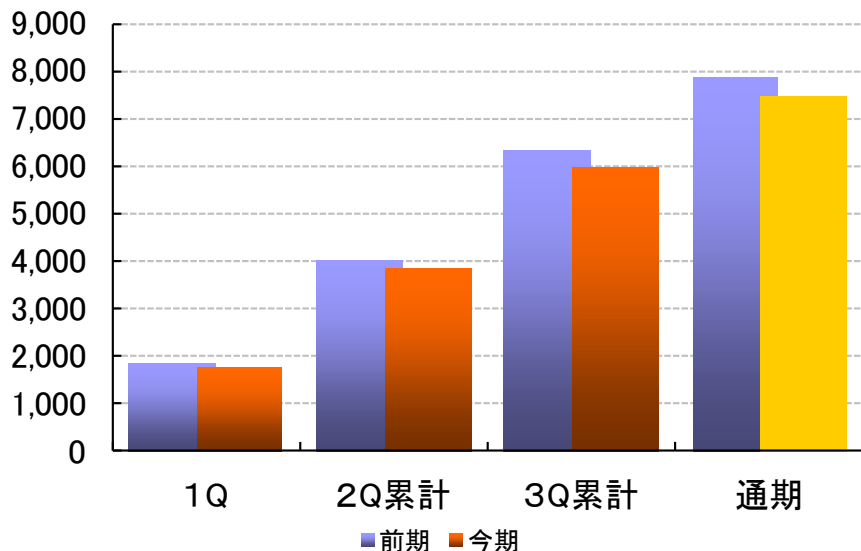
(第3四半期累計のポイント)

主力商品「ルタオプレミアまあある」の道内での卸展開を強化。
アントルメグラスセ専門店「GLACIEL」の認知度向上に向け、通販・催事展開など販売チャンネルを拡大。

《寿製菓》

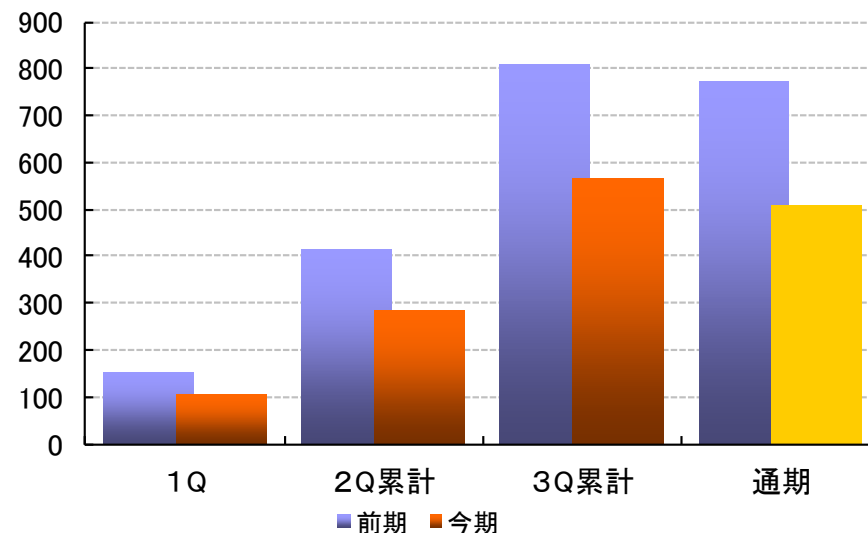
(単位:百万円)

今期の売上高の進捗



(単位:百万円)

今期の営業利益の進捗



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	1,847	4,006	6,346	7,880	153	414	807	772
今期	1,751	3,850	5,980	7,450	105	283	564	510

(今期の通期は、修正予想数値)

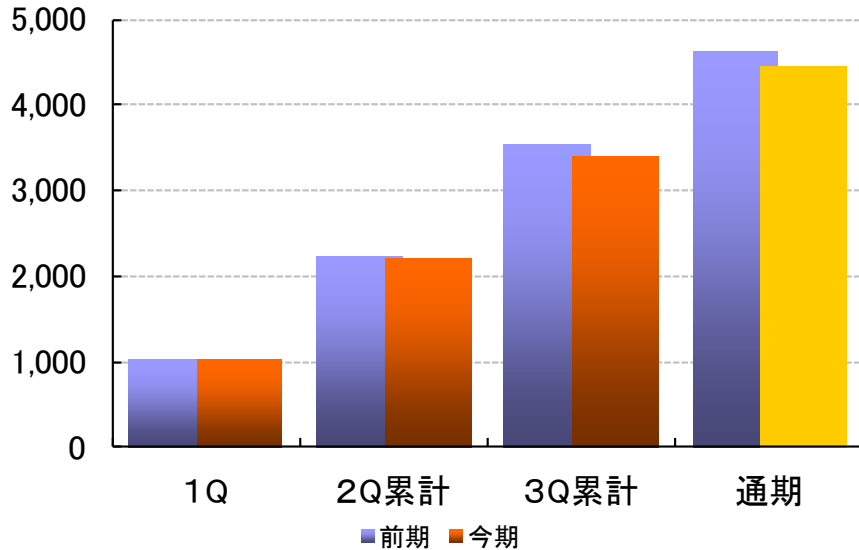
(第3四半期累計のポイント)

新商品開発及び販路拡大に注力したものの、出雲大社の式年遷宮の反動による山陰地区の低迷などにより減収・減益。

《販売子会社》

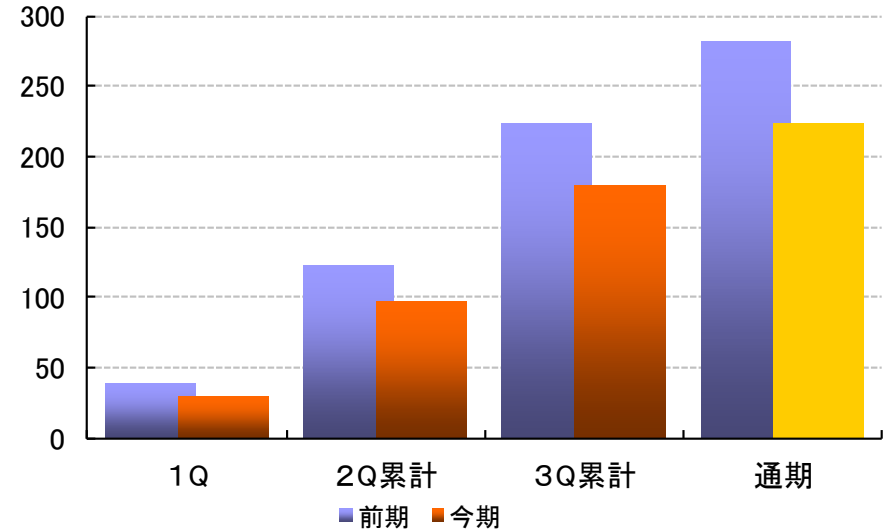
(単位:百万円)

今期の売上高の進捗



(単位:百万円)

今期の営業利益の進捗



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	1,035	2,249	3,539	4,619	38	123	224	281
今期	1,030	2,217	3,402	4,450	30	96	180	224

(今期の通期は、修正予想数値)

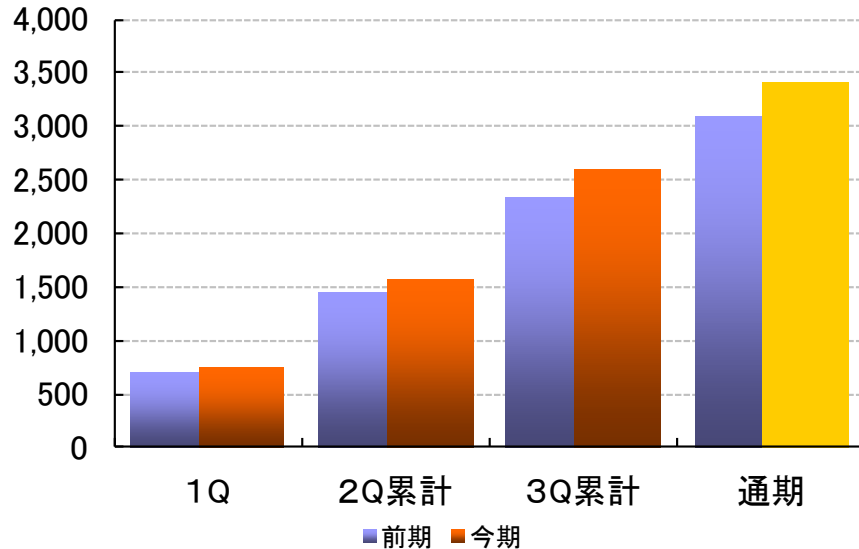
(第3四半期累計のポイント)

関西地区は新商品の拡販により堅調。一方、東海地区は伊勢神宮の遷宮イベントの反動減で苦戦。

《九十九島グループ》

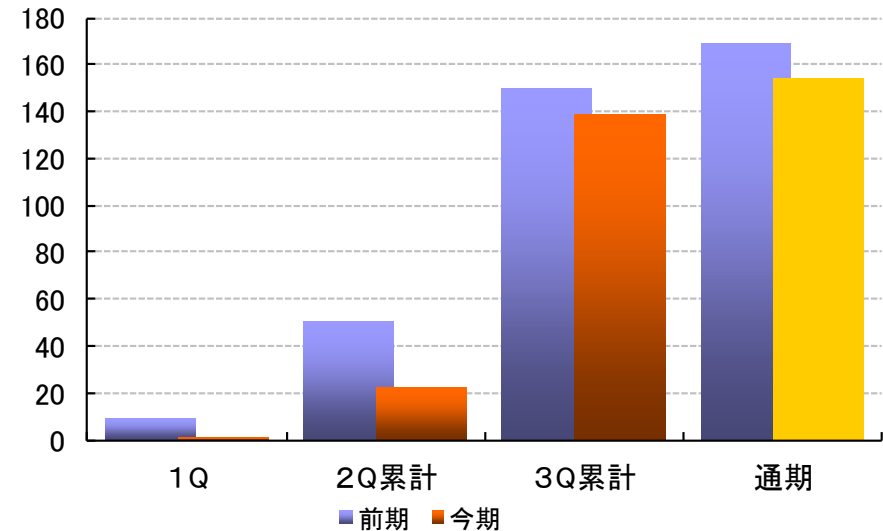
(単位:百万円)

今期の売上高の進捗



(単位:百万円)

今期の営業利益の進捗



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	698	1,453	2,323	3,104	9	51	150	169
今期	735	1,575	2,589	3,415	1	22	139	154

(今期の通期は、修正予想数値)

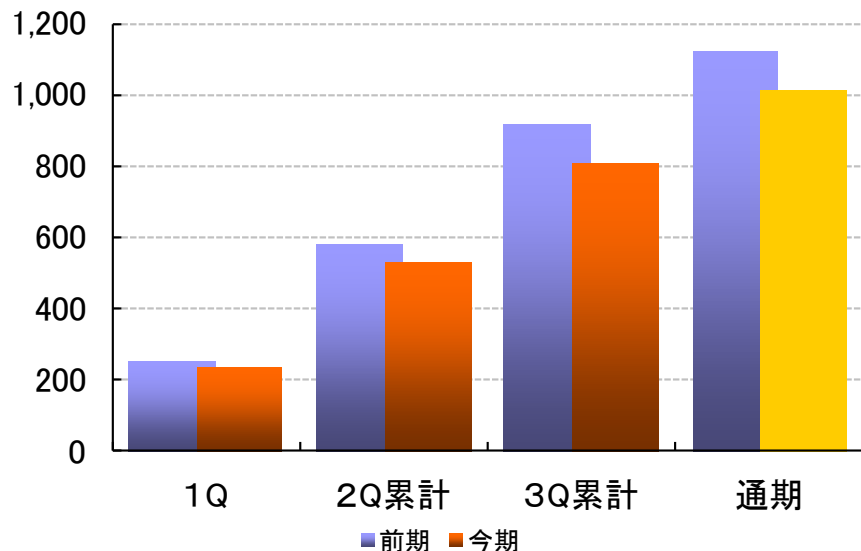
(第3四半期累計のポイント)

2014年4月、フレンチトースト専門店「Ivorish」の2号店を東京・渋谷にオープン。全国メディアに取り上げられ認知度が向上。

《但馬寿》

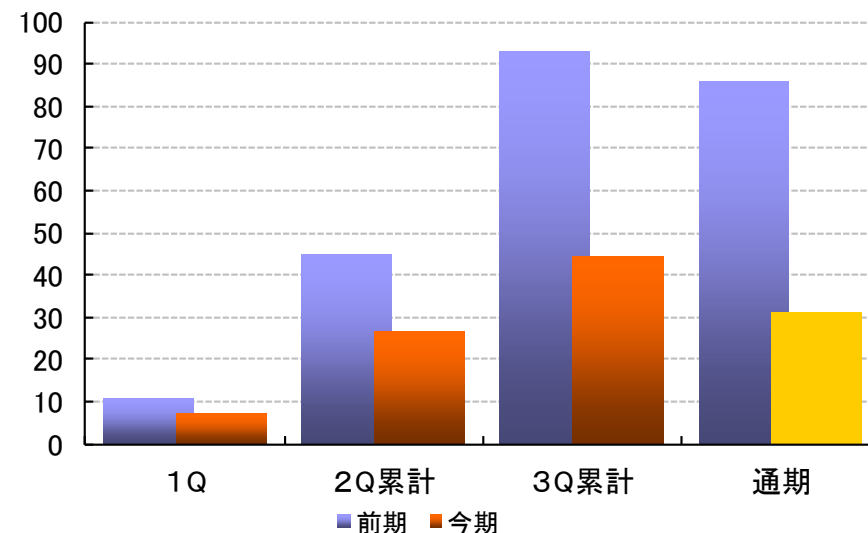
今期の売上高の進捗

(単位:百万円)



今期の営業利益の進捗

(単位:百万円)



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	252	576	915	1,125	11	45	93	86
今期	235	530	810	1,015	7	27	44	31

(今期の通期は、修正予想数値)

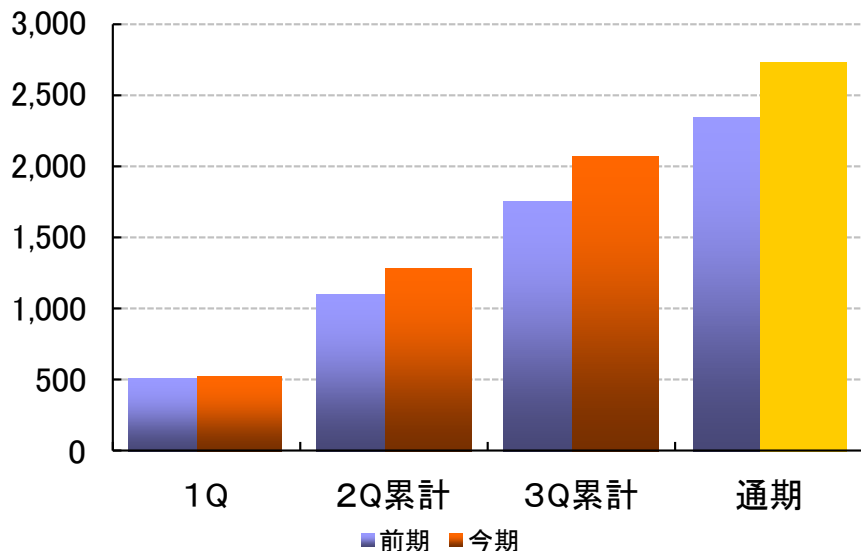
(第3四半期累計のポイント)

伊勢神宮の遷宮効果の反動減に伴うグループ向け売上の低迷などにより、減収・減益。

《シュクレイ》

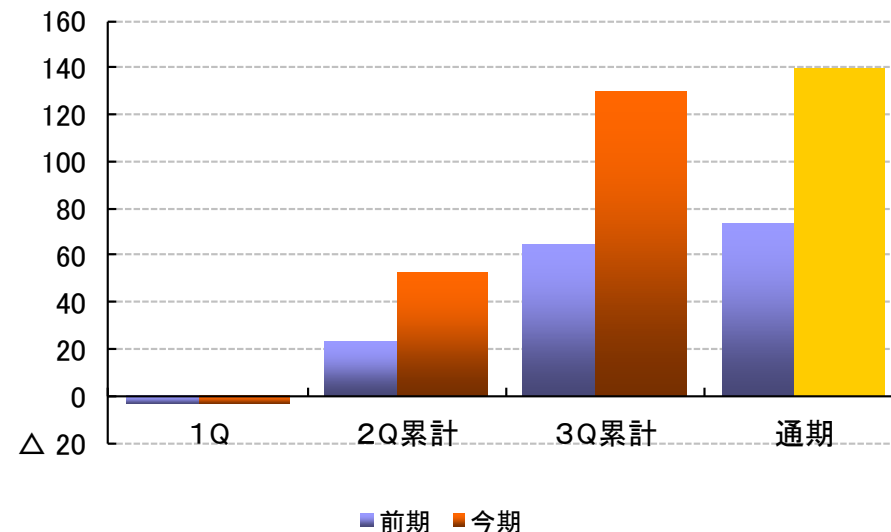
(単位:百万円)

今期の売上高の進捗



(単位:百万円)

今期の営業利益の進捗



	売上高				営業利益			
	1Q	2Q累計	3Q累計	通期	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
前期	512	1,095	1,747	2,336	△ 3	23	65	74
今期	532	1,287	2,066	2,730	△ 4	53	130	140

(今期の通期は、修正予想数値)

(第3四半期累計のポイント)

「ザ・メープルマニア」が引き続き好調。2014年9月、新ブランド「東京フィナンシェ」を東京駅「銘菓紀行」に出店。



株式の状況・株主還元

株式の状況

(2014年9月30日現在)

■発行可能株式総数 30,400,000株

■発行済株式総数 10,373,840株

■単元株式数 100株

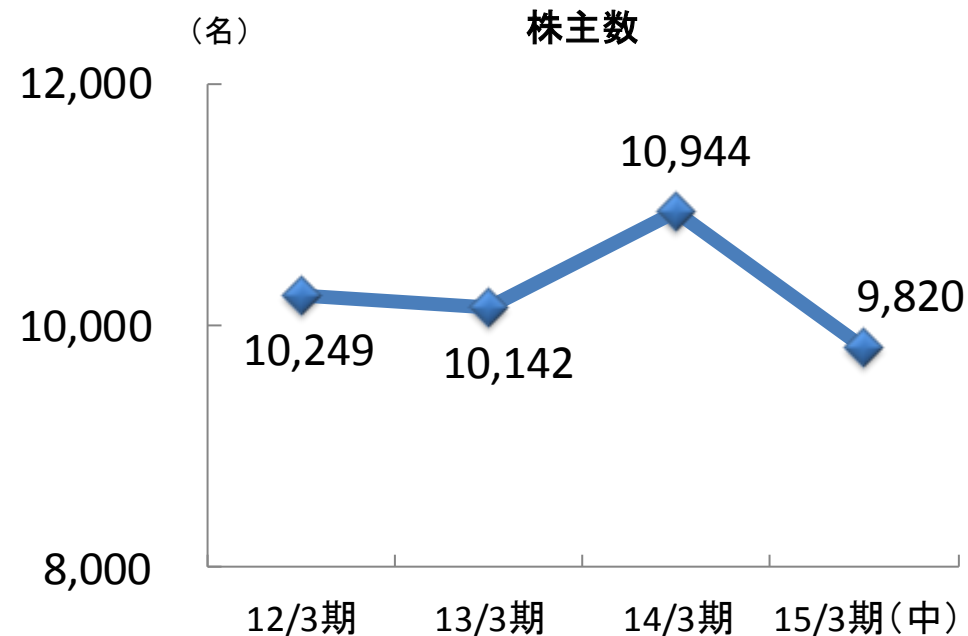
■株主数 9,820名

(対前期末比 1,124名減)

■大株主(上位5位)

株主名	持株数(株)	出資比率(%)
エスカワゴエ株式会社	2,600,000	25.06
河越誠剛	527,400	5.08
寿スピリッツ従業員持株会	392,300	3.78
株式会社山陰合同銀行	300,000	2.89
とりぎんリース株式会社	254,000	2.44

注)出資比率は、自己株式473株を除く

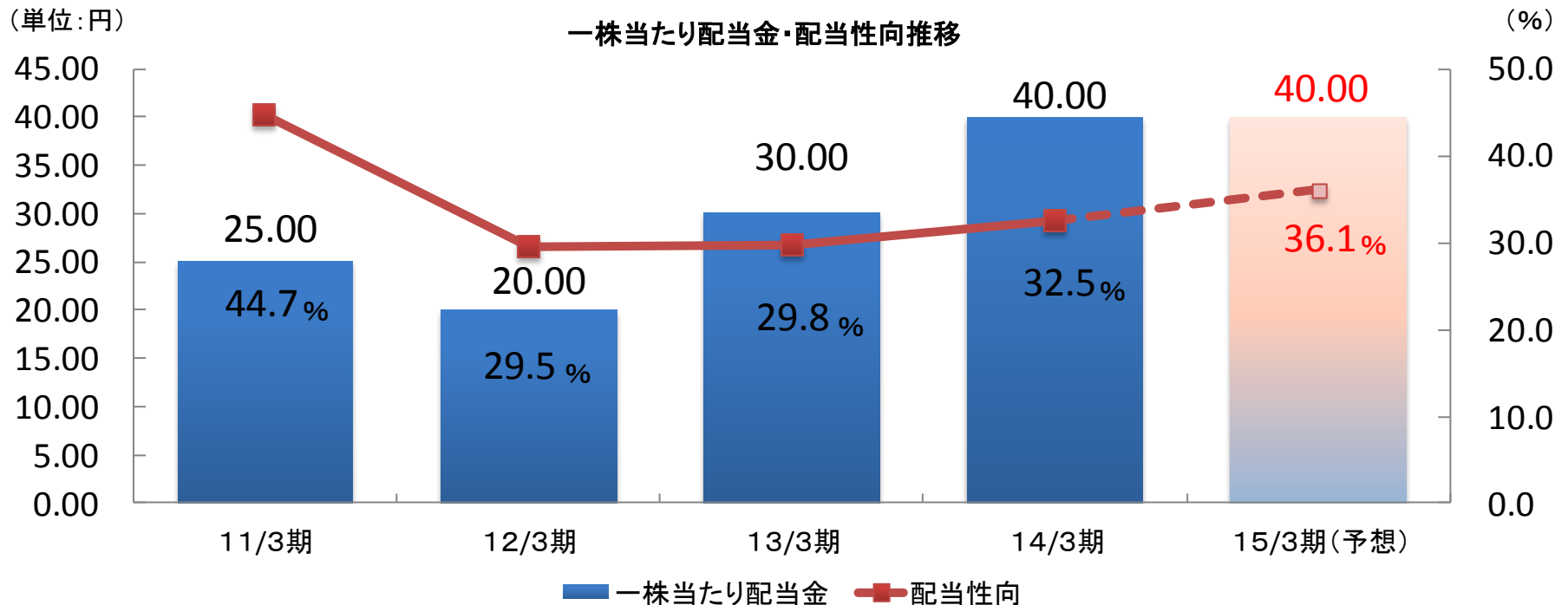


株主還元

■ 配当方針

長期にわたり、安定して利益還元ができるよう、内部留保、業績水準ならびに配当性向等を総合的に勘案し、利益還元を努めることを基本方針としております。

■ 2015年3月期1株当たり配当金予想 **40円**



株主優待制度について

当社では、毎期3月末現在、当社株式を100株以上ご所有の株主様に対し、次のとおり株主優待をお贈りいたします。

100株以上ご所有すべての株主様に2,000円相当の自社グループ製品を贈呈

200株以上ご所有すべての株主様に4,000円相当の自社グループ製品を贈呈
更に

1,000株以上ご所有の株主様に3,000円分のグループ直営店舗優待券を贈呈
(優待券の代わりに指定商品への交換も可)

【2014年度の株主優待商品】

100株以上ご所有の株主様
2,000円相当の当社グループ商品



200株以上ご所有の株主様
4,000円相当の当社グループ商品



【株主優待券】

1,000株以上ご所有の株主様



- ・ 今後とも寿スピリッツグループを
何卒宜しくお願い致します。

＜お問い合わせ＞

寿スピリッツ株式会社 経営企画部

TEL 0859-22-7477

URL <http://www.kotobukispirits.co.jp/>

注意事項

この資料は、投資勧誘を目的として作成したものではありません。
また、業績予想につきましては、発表日現在において入手可能な情報に基づいたものであり、
記載された将来の計画数値、施策実現を確約したり、保証するものではありません。

