

2017年5月16日

2017年3月期決算説明会 補足資料



喜びを創り喜びを提供する
寿スピリッツ

目 次

連結決算情報

連結ハイライト情報	1
セグメント別業績(対期初予想比)	2
セグメント別業績(対前期比)	3
各セグメントの売上明細(対前期比)	4
地域別売上高	5
四半期別業績(対前期比)	6

業績予想情報

業績予想情報	7
業績予想(セグメント別)	8

☆連結ハイライト情報

決算期		13/3期	14/3期	15/3期	16/3期	17/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	20,655	22,947	22,967	26,612	32,536
売上高伸長率	%	4.6	11.1	0.1	15.9	22.3
売上総利益率	%	52.3	53.3	53.2	55.2	56.0
営業利益	百万円	1,871	2,342	2,034	3,277	3,847
経常利益	百万円	1,889	2,362	2,070	3,326	3,898
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	1,043	1,278	1,305	2,305	2,572
1株当たり当期純利益(EPS)	円	100.51	123.21	41.92	74.08	82.66 ※1
株価収益率(PER)	倍	11.87	16.30	19.96	34.11	33.11
自己資本利益率(ROE)	%	15.6	16.9	15.3	23.3	21.9
総資産経常利益率(ROA)	%	14.0	16.7	14.2	20.4	20.8
売上高経常利益率	%	9.1	10.3	9.0	12.5	12.0
(連結財政状態)						
総資産	百万円	13,755	14,558	14,695	17,937	19,500
純資産	百万円	7,090	8,049	8,979	10,772	12,734
1株当たり純資産(BPS)	円	683.47	775.95	288.53	346.14	409.20 ※1
株価純資産倍率(PBR)	倍	1.75	2.59	2.90	7.30	6.69
自己資本比率	%	51.5	55.3	61.1	60.1	65.3
(連結キャッシュ・フローの状況)						
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	1,574	1,846	1,896	3,244	3,071
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 708	△ 523	△ 834	△ 2,343	△ 967
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 741	△ 939	△ 997	△ 284	△ 1,809
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	2,107	2,491	2,555	3,254	3,551
現金及び預金期末残高	百万円	2,648	2,691	2,755	3,454	3,551
(その他)						
有利子負債	百万円	3,170	2,581	2,025	2,178	1,011
ネット有利子負債	百万円	522	△ 110	△ 730	△ 1,276	△ 2,540
設備投資額	百万円	555	854	599	797	1,472
減価償却費	百万円	591	625	637	736	879
従業員数	人	884	904	936	1,106	1,227
(外、平均臨時雇用者数)	人	(534)	(578)	(573)	(815)	(883)
1株当たり配当額	円	30.00	40.00	40.00	60.00	25.00
配当性向	%	29.8	32.5	31.8	27.0	30.2
期末発行済株式数(自己株含む)株		10,373,840	10,373,840	31,121,520	31,121,520	31,121,520 ※1
期末自己株式数	株	364	413	1,419	1,605	1,625 ※1
期中平均株式数	株	10,373,480	10,373,465	31,120,116	31,119,987	31,119,906 ※1
期末株価	円	1,193	2,008	2,510	2,527	2,737 ※2

※1. 当社は、2016年4月1日付で株式1株につき3株の株式分割を行っており、2015年3月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益、期末発行済株式数、期中平均株式数を算出しております。

※2. 期末株価は、株式分割(2016年4月1日、1株→3株)による権利落後の最高・最低株価を示しております。

☆連結決算情報

セグメント別業績(対期初予想比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
ケイセイセイ	17/3期	10,376	6,280	60.5	4,834	1,446
	期初予想	9,700	5,924	61.1	4,494	1,430
	増減	676	356	△ 0.5	340	16
寿製菓・但馬寿	17/3期	9,635	3,748	38.9	2,682	1,065
	期初予想	9,460	3,487	36.9	2,765	722
	増減	175	261	2.0	△ 83	343
販売子会社	17/3期	5,120	1,706	33.3	1,329	377
	期初予想	5,140	1,695	33.0	1,300	395
	増減	△ 20	11	0.3	29	△ 18
シュクレイ	17/3期	5,501	3,180	57.8	2,438	743
	期初予想	4,380	2,478	56.6	1,998	480
	増減	1,121	702	1.2	440	263
九十九島グループ	17/3期	3,287	1,389	42.2	1,519	△ 131
	期初予想	3,590	1,542	43.0	1,480	62
	増減	△ 303	△ 153	△ 0.7	39	△ 193
フランセ	17/3期	3,774	1,810	48.0	1,941	△ 131
	期初予想	4,100	2,160	52.7	2,048	112
	増減	△ 326	△ 350	△ 4.7	△ 107	△ 243
その他	17/3期	278	175	62.9	250	△ 75
	期初予想	310	206	66.5	270	△ 64
	増減	△ 32	△ 31	△ 3.6	△ 20	△ 11
セグメント計	17/3期	37,971	18,287	48.2	14,994	3,293
	期初予想	36,680	17,492	47.7	14,355	3,137
	増減	1,291	795	0.5	639	156
(調整額)	17/3期	△ 5,435	△ 73	-	△ 627	554
	期初予想	△ 5,310	△ 82	-	△ 625	543
	増減	△ 125	9	-	△ 2	11
合計	17/3期	32,536	18,214	56.0	14,367	3,847
	期初予想	31,370	17,410	55.5	13,730	3,680
	増減	1,166	804	0.5	637	167

(注) その他は、損害保険代理業、健康食品事業及び海外(台湾)における菓子事業が含まれております。

☆連結決算情報

セグメント別業績(対前期比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
ケイセイシイ	17/3期	10,376	6,280	60.5	4,834	1,446
	16/3期	9,095	5,535	60.9	4,245	1,290
	増減	1,281	745	△ 0.3	589	156
寿製菓・但馬寿	17/3期	9,635	3,748	38.9	2,682	1,065
	16/3期	8,867	3,328	37.5	2,657	671
	増減	768	420	1.4	26	394
販売子会社	17/3期	5,120	1,706	33.3	1,329	377
	16/3期	4,868	1,550	31.8	1,221	330
	増減	252	156	1.5	109	47
シュクレイ	17/3期	5,501	3,180	57.8	2,438	743
	16/3期	3,818	2,202	57.7	1,766	436
	増減	1,683	978	0.1	672	307
九十九島グループ	17/3期	3,287	1,389	42.2	1,519	△ 131
	16/3期	3,554	1,525	42.9	1,440	85
	増減	△ 267	△ 136	△ 0.7	80	△ 216
フランセ	17/3期	3,774	1,810	48.0	1,941	△ 131
	16/3期	917	465	50.7	336	129
	増減	2,857	1,345	△ 2.8	1,605	△ 260
その他	17/3期	278	175	62.9	250	△ 75
	16/3期	227	160	70.5	205	△ 45
	増減	51	15	△ 7.6	45	△ 30
セグメント計	17/3期	37,971	18,287	48.2	14,994	3,293
	16/3期	31,345	14,766	47.1	11,869	2,896
	増減	6,626	3,521	1.1	3,124	397
(調整額)	17/3期	△ 5,435	△ 73	1.4	△ 627	554
	16/3期	△ 4,732	△ 64	1.4	△ 445	381
	増減	△ 703	△ 9	1.3	△ 182	173
合計	17/3期	32,536	18,214	56.0	14,367	3,847
	16/3期	26,612	14,701	55.2	11,424	3,277
	増減	5,924	3,512	0.7	2,942	570

- (注)1. フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。また、フランセは、当期より寿スピリッツ(株)への経営指導料の支払いが発生しており、当該取引額を除いた場合、営業損失は18百万円となります。なお、当該取引は、連結上相殺されるものであります。
2. その他は、損害保険代理業、健康食品事業及び海外(台湾)における菓子事業が含まれております。

☆連結決算情報

各セグメントの売上明細(対前期比)

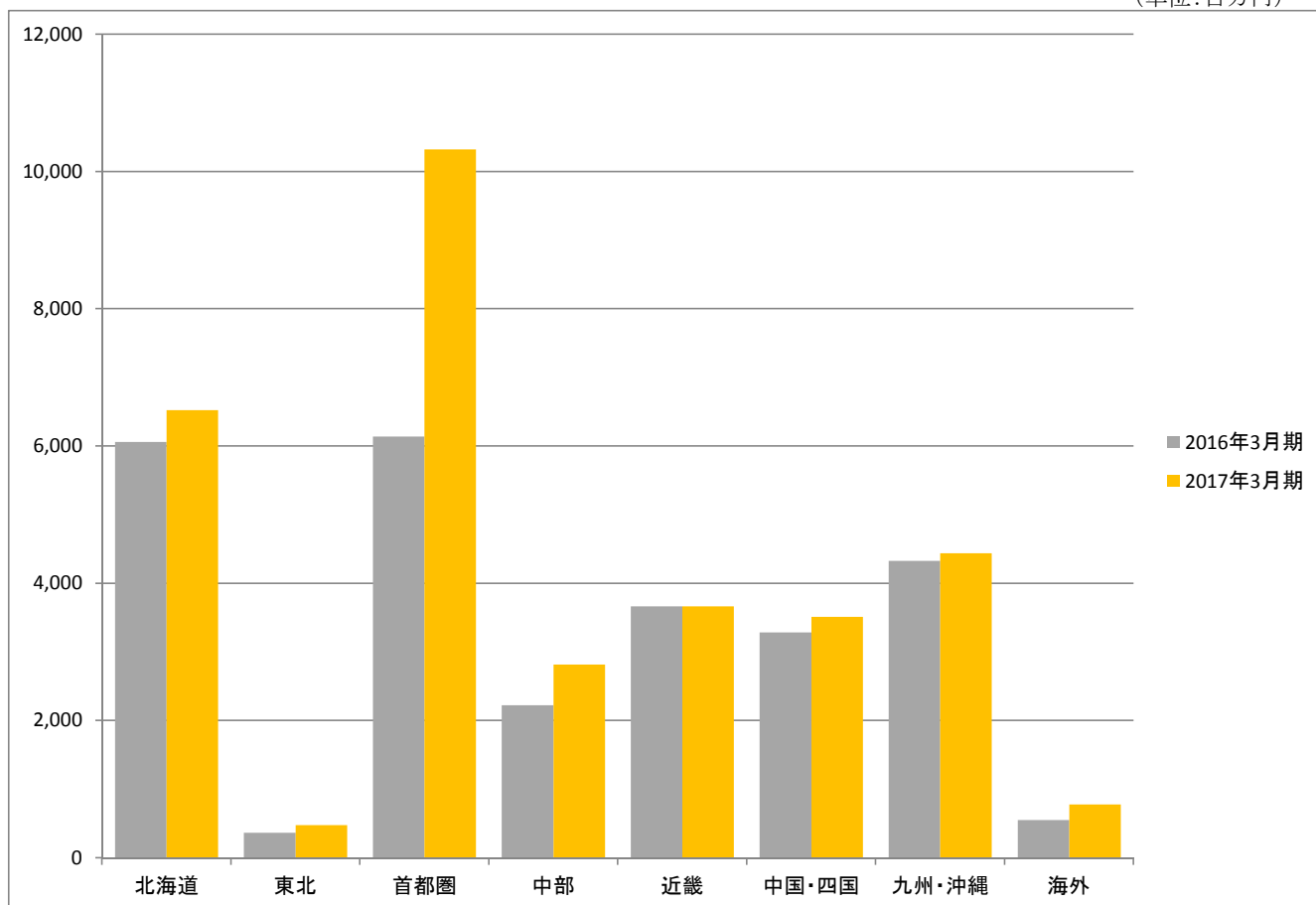
		16/3期	17/3期	対前期	
				増減額	増減率
ケイシイシイ	卸売	百万円 832	百万円 1,506	百万円 674	% 81.1
	セグメント間内部売上	1,066	1,084	18	1.7
	小売				
	道内店舗	3,442	3,692	250	7.3
	グラッセル(東京)	94	122	28	30.4
	外商(道外催事等)	1,492	1,681	189	12.6
	通信販売	1,898	1,891	△ 7	△ 0.4
	小売計	6,926	7,386	460	6.6
その他(海外)	271	400	129	47.5	
計	9,095	10,376	1,281	14.1	
寿製菓・但馬寿	寿製菓 代理店	2,850	3,105	256	9.0
	山陰地区	1,430	1,503	73	5.1
	お菓子の壽城	988	860	△ 128	△ 13.0
	その他	-	96	96	-
	但馬寿 湯村地区・通販等	293	289	△ 4	△ 1.4
	セグメント間内部売上	3,306	3,782	476	14.4
計	8,867	9,635	768	8.7	
販売子会社	東海地区	1,351	1,453	102	7.5
	関西地区	2,475	2,458	△ 17	△ 0.7
	中・四国・九州地区	1,034	1,184	150	14.5
	セグメント間内部売上	8	25	17	224.3
	計	4,868	5,120	252	5.2
シュクレイ	小売	3,317	4,259	942	28.4
	卸売	501	1,220	720	143.7
	セグメント間内部売上	-	22	22	-
	計	3,818	5,501	1,683	44.1
九十九島グループ	卸売	1,874	1,689	△ 184	△ 9.8
	小売	1,328	1,315	△ 13	△ 1.0
	セグメント間内部売上	352	283	△ 69	△ 19.5
	計	3,554	3,287	△ 267	△ 7.5
フランセ	小売	515	2,030	1,515	293.9
	卸売	402	1,507	1,105	274.8
	セグメント間内部売上	-	238	238	-
	計	917	3,774	2,857	568.7
その他	ケーエスケー(損害保険代理業)	8	9	1	18.9
	純藍(健康食品事業)	20	29	9	43.2
	台湾北壽心股份有限公司(菓子事業)	199	239	40	20.2
	セグメント間内部売上	-	1	1	-
	計	227	278	51	22.5

(注) フランセの2016年3月期実績は、連結の範囲に含めた2016年2月から3月までの2ヶ月間が計上されております。

☆連結決算情報

地域別売上高

(単位:百万円)



(単位:百万円、%)

	2016年3月期		2017年3月期		増減
	売上高	構成比	売上高	構成比	
北海道	6,060	22.8	6,525	20.1	465
東北	364	1.4	478	1.5	113
首都圏	6,138	23.1	10,323	31.7	4,185 (注)
中部	2,225	8.3	2,816	8.6	591
近畿	3,664	13.8	3,667	11.3	2
中国・四国	3,285	12.3	3,512	10.8	227
九州・沖縄	4,325	16.2	4,438	13.6	113
海外	550	2.1	778	2.4	228
合計	26,612	100.0	32,536	100.0	5,924

(注) 首都圏の増加の内、フランスの影響は2,159百万円であります。

☆連結決算情報

四半期別業績(対前期比)

(単位:百万円、%)

第1四半期(4-6)

	16/3期	17/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,542	6,724	1,182	21.3
売上原価	2,595	3,075	480	18.5
売上総利益	2,947	3,650	702	23.8
(売上総利益率)	53.2	54.3	1.1	
販売管理費	2,598	3,277	679	26.1
(販管費比率)	46.9	48.7	1.9	
営業利益	350	373	23	6.6
営業外収益	24	17	△ 7	
営業外費用	6	7	1	
経常利益	368	383	15	4.1
(経常利益率)	6.6	5.7	△ 0.9	
特別利益	2	0	△ 2	
特別損失	11	5	△ 5	
税前四半期純利益	359	378	18	5.1
税金費用	137	191	54	
四半期純利益	222	186	△ 36	△ 16.2

第2四半期(7-9)

	16/3期	17/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	6,569	8,077	1,508	23.0
売上原価	2,980	3,617	637	21.4
売上総利益	3,589	4,460	871	24.3
(売上総利益率)	54.6	55.2	0.6	
販売管理費	2,658	3,380	722	27.2
(販管費比率)	40.5	41.8	1.4	
営業利益	931	1,080	149	16.0
営業外収益	13	15	2	
営業外費用	6	6	1	
経常利益	938	1,088	150	16.0
(経常利益率)	14.3	13.5	△ 0.8	
特別利益	0	0	0	
特別損失	2	37	35	
税前四半期純利益	937	1,052	115	12.3
税金費用	193	376	183	
四半期純利益	744	676	△ 67	△ 9.1

第3四半期(10-12)

	16/3期	17/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	6,968	8,984	2,016	28.9
売上原価	3,040	3,869	829	27.3
売上総利益	3,927	5,114	1,187	30.2
(売上総利益率)	56.4	56.9	0.6	
販売管理費	2,779	3,685	906	32.6
(販管費比率)	39.9	41.0	1.1	
営業利益	1,148	1,430	281	24.5
営業外収益	15	11	△ 3	
営業外費用	5	6	0	
経常利益	1,158	1,436	278	24.0
(経常利益率)	16.6	16.0	△ 0.6	
特別利益	-	-	-	
特別損失	11	3	△ 8	
税前四半期純利益	1,147	1,433	286	24.9
税金費用	426	506	79	
四半期純利益	721	927	206	28.6

第4四半期(1-3)

	16/3期	17/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	7,534	8,751	1,217	16.2
売上原価	3,297	3,762	465	14.1
売上総利益	4,238	4,990	752	17.7
(売上総利益率)	56.2	57.0	0.8	
販売管理費	3,390	4,025	635	18.7
(販管費比率)	45.0	46.0	1.0	
営業利益	848	965	117	13.8
営業外収益	25	30	5	
営業外費用	11	3	△ 8	
経常利益	862	992	129	15.0
(経常利益率)	11.4	11.3	△ 0.1	
特別利益	180	-	△ 180	
特別損失	212	3	△ 209	
税前四半期純利益	830	989	158	19.1
税金費用	212	206	△ 6	
四半期純利益	619	783	164	26.5

(注) 四半期純利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益であります。

☆業績予想情報

(単位:百万円、%)

		2017年3月期 実績	2018年3月期 予想	対前期 増減額	対前期 増減比
売上高	上期	14,801	16,480	1,679	11.3
	下期	17,735	19,520	1,785	10.1
	通期	32,536	36,000	3,464	10.6
売上総利益	上期	8,110	9,100	990	12.2
	下期	10,104	11,200	1,096	10.8
	通期	18,214	20,300	2,086	11.5
(売上総利益率)	上期	54.8	55.2	0.4	—
	下期	57.0	57.4	0.4	—
	通期	56.0	56.4	0.4	—
販売管理費	上期	6,657	7,470	813	12.2
	下期	7,710	8,380	670	8.7
	通期	14,367	15,850	1483	10.3
(売上高販管費比率)	上期	45.0	45.3	0.4	—
	下期	43.5	42.9	△ 0.5	—
	通期	44.2	44.0	△ 0.1	—
営業利益	上期	1,453	1,630	177	12.2
	下期	2,395	2,820	425	17.8
	通期	3,847	4,450	603	15.7
経常利益	上期	1,471	1,650	179	12.1
	下期	2,427	2,850	423	17.4
	通期	3,898	4,500	602	15.4
親会社株主に帰属する 当期純利益	上期	863	1,270	407	47.2
	下期	1,710	1,880	170	10.0
	通期	2,572	3,150	578	22.4
1株当たり当期純利益(円)	通期	82.66	101.22		
1株当たり配当金(円)	通期	25.00	30.00		
設備投資額(百万円)	通期	1,472	1,200		
減価償却費(百万円)	通期	879	1,050		

☆業績予想情報

業績予想(セグメント別)

(単位:百万円、%)

		売上高				営業利益			
		17/3月期 実績	18/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比	17/3月期 実績	18/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
ケイシイシイ	上期	4,264	4,630	366	8.6	423	480	57	13.4
	下期	6,112	6,270	158	2.6	1,023	1,090	67	6.6
	通期	10,376	10,900	524	5.1	1,446	1,570	124	8.6
寿製菓・ 但馬寿	上期	4,948	5,180	232	4.7	635	635	0	0.0
	下期	4,687	4,840	153	3.3	430	445	15	3.4
	通期	9,635	10,020	385	4.0	1,065	1,080	15	1.4
シュクレイ	上期	3,921	4,700	779	19.9	78	110	32	41.4
	下期	5,354	6,070	716	13.4	534	690	156	29.3
	通期	9,275	10,770	1,495	16.1	611	800	189	30.9
販売子会社	上期	2,505	2,670	165	6.6	180	204	24	13.0
	下期	2,615	2,700	85	3.3	196	219	23	11.6
	通期	5,120	5,370	250	4.9	377	423	46	12.3
九十九島 グループ	上期	1,612	1,630	18	1.1	△ 20	△ 40	△ 20	-
	下期	1,675	1,800	125	7.4	△ 111	△ 50	61	-
	通期	3,287	3,430	143	4.3	△ 131	△ 90	41	-
その他	上期	113	130	17	15.5	△ 38	△ 19	19	-
	下期	165	220	55	33.0	△ 37	△ 6	31	-
	通期	278	350	72	25.9	△ 75	△ 25	50	-
セグメント計	上期	17,362	18,940	1,578	9.1	1,258	1,370	112	8.9
	下期	20,609	21,900	1,291	6.3	2,035	2,388	353	17.4
	通期	37,971	40,840	2,869	7.6	3,293	3,758	465	14.1
(調整額)	上期	△ 2,561	△ 2,460	101	△ 3.9	194	260	66	33.8
	下期	△ 2,874	△ 2,380	494	△ 17.2	360	432	72	20.1
	通期	△ 5,435	△ 4,840	595	△ 10.9	554	692	138	24.9
合計	上期	14,801	16,480	1,679	11.3	1,453	1,630	177	12.2
	下期	17,735	19,520	1,785	10.1	2,395	2,820	425	17.8
	通期	32,536	36,000	3,464	10.6	3,847	4,450	603	15.7

(注) 従来、独立セグメントとしておりました「フランセ」は、2017年4月1日付の組織再編(吸収合併)に伴い、シュクレイに統合いたします。また、2017年3月期実績のシュクレイの金額は当該報告セグメントの区分に基づき組み替えた数値を使用しております。