

2019年5月14日

## 2019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

### 業界データ

菓子推定小売金額推移	9
------------	---

## ☆連結ハイライト情報

決算期		15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	22,967	26,612	32,536	37,385	40,769
売上高伸長率	%	0.1	15.9	22.3	14.9	9.1
売上総利益率	%	53.2	55.2	56.0	56.9	58.6
営業利益	百万円	2,034	3,277	3,847	5,012	5,976
経常利益	百万円	2,070	3,326	3,898	5,049	6,012
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	1,305	2,305	2,572	3,534	3,972
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	41.92 ※1	74.08 ※1	82.66	113.56	127.64
株価収益率 (PER)	倍	19.96	34.11	33.11	49.31	33.22
自己資本利益率 (ROE)	%	15.3	23.3	21.9	25.1	23.5
総資産経常利益率 (ROA)	%	14.2	20.4	20.8	24.2	24.9
売上高経常利益率	%	9.0	12.5	12.0	13.5	14.7
(連結財政状態)						
総資産	百万円	14,695	17,937	19,500	22,277	25,954
純資産	百万円	8,979	10,772	12,734	15,472	18,294
1株当たり純資産 (BPS)	円	288.53 ※1	346.14 ※1	409.20	497.16	587.87
株価純資産倍率 (PBR)	倍	2.90	7.30	6.69	11.26	7.21
自己資本比率	%	61.1	60.1	65.3	69.5	70.5
(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	1,896	3,244	3,071	4,158	4,697
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 834	△ 2,343	△ 967	△ 1,853	△ 2,434
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 997	△ 284	△ 1,809	△ 1,108	△ 1,352
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	2,555	3,254	3,551	4,749	5,660
現金及び預金期末残高	百万円	2,755	3,454	3,551	4,749	5,660
(その他)						
有利子負債	百万円	2,025	2,178	1,011	693	433
設備投資額	百万円	599	797	1,472	1,948	2,185
減価償却費	百万円	637	736	879	1,049	1,234
従業員数	人	936	1,106	1,227	1,339	1,433
(外、平均臨時雇用者数)	人	(573)	(815)	(883)	(1,012)	(1,112)
1株当たり配当額	円	40.00	60.00	25.00	35.00	40.00
配当性向	%	31.8	27.0	30.2	30.8	31.3
期末発行済株式数 (自己株含む) 株		31,121,520 ※1	31,121,520 ※1	31,121,520	31,121,520	31,121,520
期末自己株式数	株	1,419 ※1	1,605 ※1	1,625	1,798	1,863
期中平均株式数	株	31,120,116 ※1	31,119,987 ※1	31,119,906	31,119,842	31,119,688
期末株価	円	2,510 ※2	2,527 ※2	2,737	5,600	4,240

- ※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
シュクレイ	19/3期	13,860	8,682	62.6	6,592	2,090
	期初予想	13,400	8,060	60.1	6,500	1,560
	増減	460	622	2.5	92	530
ケイシイシイ	19/3期	12,012	7,479	62.3	5,927	1,553
	期初予想	12,500	7,630	61.0	5,880	1,750
	増減	△ 488	△ 151	1.2	47	△ 197
寿製菓・但馬寿	19/3期	10,080	3,866	38.4	2,793	1,073
	期初予想	10,430	3,980	38.2	2,760	1,220
	増減	△ 350	△ 114	0.2	33	△ 147
販売子会社	19/3期	5,829	2,057	35.3	1,590	467
	期初予想	5,774	1,964	34.0	1,504	460
	増減	55	93	1.3	86	7
九十九島グループ <sup>ア</sup>	19/3期	3,759	1,709	45.5	1,589	120
	期初予想	3,650	1,700	46.6	1,690	10
	増減	109	9	△ 1.1	△ 101	110
その他	19/3期	321	191	59.6	283	△ 91
	期初予想	330	210	63.6	240	△ 30
	増減	△ 9	△ 19	△ 4.0	43	△ 61
セグメント計	19/3期	45,862	23,985	52.3	18,774	5,211
	期初予想	46,084	23,544	51.1	18,574	4,970
	増減	△ 222	441	1.2	200	241
(調整額)	19/3期	△ 5,093	△ 102	-	△ 867	765
	期初予想	△ 5,484	△ 94	-	△ 924	830
	増減	391	△ 8	-	57	△ 65
合計	19/3期	40,769	23,882	58.6	17,907	5,976
	期初予想	40,600	23,450	57.8	17,650	5,800
	増減	169	432	0.8	257	176

## ☆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
シュクレイ	19/3期	13,860	8,682	62.6	6,592	2,090
	18/3期	11,547	6,692	58.0	5,504	1,188
	増減	2,313	1,991	4.7	1,089	902
ケイシイシイ	19/3期	12,012	7,479	62.3	5,927	1,553
	18/3期	11,841	7,230	61.1	5,573	1,657
	増減	170	249	1.2	353	△ 105
寿製菓・但馬寿	19/3期	10,080	3,866	38.4	2,793	1,073
	18/3期	10,428	3,958	38.0	2,729	1,230
	増減	△ 348	△ 92	0.4	64	△ 157
販売子会社	19/3期	5,829	2,057	35.3	1,590	467
	18/3期	5,518	1,863	33.8	1,454	409
	増減	311	193	1.5	136	57
九十九島グループ <sup>ア</sup>	19/3期	3,759	1,709	45.5	1,589	120
	18/3期	3,319	1,383	41.7	1,596	△ 213
	増減	440	326	3.8	△ 7	333
その他	19/3期	321	191	59.6	283	△ 91
	18/3期	340	198	58.3	251	△ 53
	増減	△ 19	△ 7	1.3	32	△ 39
セグメント計	19/3期	45,862	23,985	52.3	18,774	5,211
	18/3期	42,994	21,325	49.6	17,106	4,218
	増減	2,868	2,660	2.7	1,668	992
(調整額)	19/3期	△ 5,093	△ 102	-	△ 867	765
	18/3期	△ 5,608	△ 47	-	△ 840	794
	増減	515	△ 56	-	△ 27	△ 28
合計	19/3期	40,769	23,882	58.6	17,907	5,976
	18/3期	37,385	21,278	56.9	16,266	5,012
	増減	3,384	2,604	1.7	1,641	964

## ☆連結決算情報

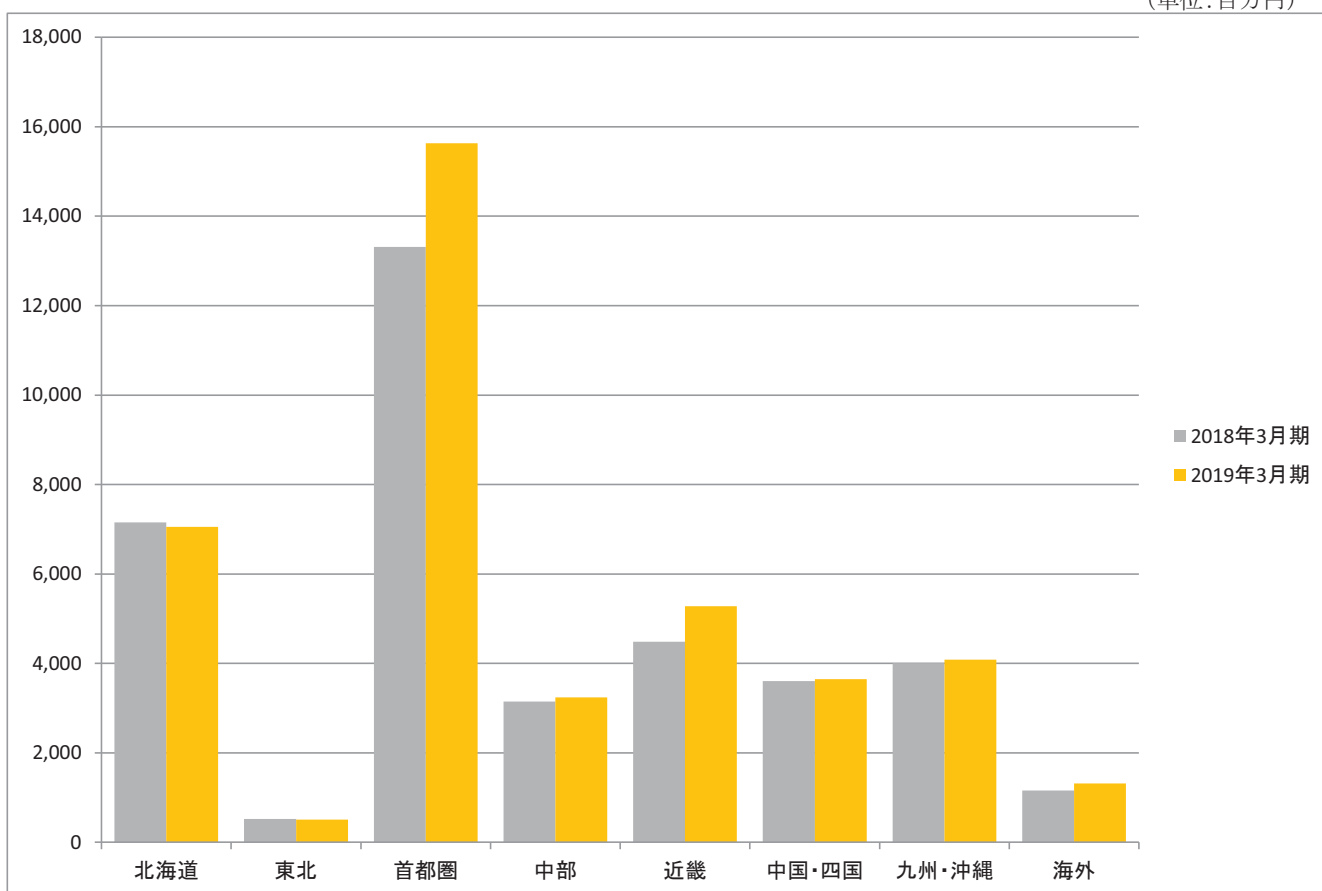
### 各セグメントの売上明細(対前期比)

		18/3期	19/3期	対前期	
				増減額	増減率
		百万円	百万円	百万円	%
シュクレイ	店舗	5,907	6,552	644	10.9
	僱事	1,999	2,534	535	26.8
	通販	216	276	60	27.8
	卸売	3,249	4,232	983	30.3
	セグメント間内部売上	175	266	91	51.7
	計	11,547	13,860	2,313	20.0
ケイセイシイ	卸売	2,279	2,780	500	22.0
	セグメント間内部売上	980	466	△ 515	△ 52.5
	小売				
	道内店舗	4,117	4,366	248	6.0
	道外店舗(グラッシェル他)	120	312	193	160.8
	外商(道外僱事等)	1,901	1,618	△ 283	△ 14.9
	通信販売	2,011	1,950	△ 61	△ 3.0
	小売計	8,149	8,245	97	1.2
その他(海外)	433	521	88	20.3	
計	11,841	12,012	170	1.4	
寿製菓・但馬寿	寿製菓 代理店	3,707	4,131	423	11.4
	山陰地区	1,535	1,567	33	2.1
	お菓子の壽城	869	893	24	2.7
	但馬寿 湯村地区・通販等	264	248	△ 16	△ 6.0
	セグメント間内部売上	4,052	3,241	△ 811	△ 20.0
	計	10,428	10,080	△ 348	△ 3.3
販売子会社	東海地区	1,584	1,584	△ 0	△ 0.0
	関西地区	2,637	2,915	278	10.5
	中・四国・九州地区	1,266	1,311	45	3.5
	セグメント間内部売上	31	19	△ 12	△ 38.1
	計	5,518	5,829	311	5.6
九十九島グループ	卸売	1,611	1,218	△ 392	△ 24.4
	小売	1,339	1,440	101	7.5
	セグメント間内部売上	369	1,101	732	198.2
	計	3,319	3,759	440	13.3
その他	ケーエスケー(損害保険代理業)	9	9	△ 0	△ 2.5
	純藍(健康食品事業)	40	36	△ 4	△ 10.1
	台湾北壽心股份有限公司(菓子事業)	291	277	△ 14	△ 4.9
	計	340	321	△ 19	△ 5.5

# ☆連結決算情報

## 地域別売上高

(単位:百万円)



(単位:百万円、%)

	2018年3月期		2019年3月期		増減
	売上高	構成比	売上高	構成比	
北海道	7,150	19.1	7,056	17.3	-94
東北	520	1.4	510	1.3	-10
首都圏	13,315	35.6	15,633	38.3	2,318
中部	3,147	8.4	3,242	8.0	94
近畿	4,487	12.0	5,278	12.9	791
中国・四国	3,606	9.7	3,649	9.0	43
九州・沖縄	4,003	10.7	4,083	10.0	80
海外	1,156	3.1	1,318	3.2	162
合計	37,385	100.0	40,769	100.0	3,384

# ☆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)

	18/3期	19/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	7,920	8,601	681	8.6
売上原価	3,604	3,761	157	4.4
売上総利益	4,316	4,840	524	12.1
(売上総利益率)	54.5	56.3	1.8	
販売管理費	3,781	4,010	229	6.1
(販管費比率)	47.7	46.6	△ 1.1	
営業利益	535	830	295	55.1
営業外収益	18	13	△ 4	
営業外費用	5	8	4	
経常利益	548	835	287	52.4
(経常利益率)	6.9	9.7	2.8	
特別利益	75	0	△ 75	
特別損失	4	4	0	
税前四半期純利益	619	831	212	34.2
税金費用	66	321	255	
四半期純利益	553	510	△ 43	△ 7.8

### 第2四半期(7-9)

	18/3期	19/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	9,299	9,747	448	4.8
売上原価	4,041	4,171	130	3.2
売上総利益	5,259	5,576	317	6.0
(売上総利益率)	56.5	57.2	0.7	
販売管理費	3,945	4,255	310	7.9
(販管費比率)	42.4	43.7	1.2	
営業利益	1,314	1,321	7	0.5
営業外収益	17	14	△ 3	
営業外費用	10	13	3	
経常利益	1,322	1,322	0	0.0
(経常利益率)	14.2	13.6	△ 0.6	
特別利益	0	0	0	
特別損失	2	46	44	
税前四半期純利益	1,320	1,276	△ 43	△ 3.3
税金費用	422	459	36	
四半期純利益	897	818	△ 80	△ 8.9

### 第3四半期(10-12)

	18/3期	19/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	10,328	11,268	940	9.1
売上原価	4,295	4,498	203	4.7
売上総利益	6,033	6,770	737	12.2
(売上総利益率)	58.4	60.1	1.7	
販売管理費	4,151	4,603	452	10.9
(販管費比率)	40.2	40.9	0.7	
営業利益	1,882	2,167	285	15.2
営業外収益	16	36	20	
営業外費用	7	11	4	
経常利益	1,891	2,192	301	15.9
(経常利益率)	18.3	19.5	1.1	
特別利益	0	-	△ 0	
特別損失	4	7	3	
税前四半期純利益	1,887	2,185	298	15.8
税金費用	656	671	15	
四半期純利益	1,231	1,514	283	23.0

### 第4四半期(1-3)

	18/3期	19/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	9,838	11,153	1,315	13.4
売上原価	4,168	4,457	289	6.9
売上総利益	5,670	6,696	1,026	18.1
(売上総利益率)	57.6	60.0	2.4	
販売管理費	4,389	5,039	649	14.8
(販管費比率)	44.6	45.2	0.6	
営業利益	1,281	1,658	376	29.4
営業外収益	21	16	△ 5	
営業外費用	13	10	△ 3	
経常利益	1,289	1,663	374	29.0
(経常利益率)	13.1	14.9	1.8	
特別利益	0	0	0	
特別損失	79	48	△ 31	
税前四半期純利益	1,210	1,615	406	33.5
税金費用	358	485	127	
四半期純利益	852	1,130	278	32.7

(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、%)

		2019年3月期 実績	2020年3月期 予想	対前期 増減額	対前期 増減比
売上高	上期	18,348	21,200	2,852	15.5
	下期	22,421	24,000	1,579	7.0
	通期	40,769	45,200	4,431	10.9
売上総利益	上期	10,416	12,300	1,884	18.1
	下期	13,466	14,570	1,104	8.2
	通期	23,882	26,870	2,988	12.5
(売上総利益率)	上期	56.8	58.0	1.2	—
	下期	60.1	60.7	0.6	—
	通期	58.6	59.4	0.9	—
販売管理費	上期	8,265	9,600	1,335	16.2
	下期	9,642	10,300	658	6.8
	通期	17,907	19,900	1,993	11.1
(売上高販管費比率)	上期	45.0	45.3	0.2	—
	下期	43.0	42.9	△ 0.1	—
	通期	43.9	44.0	0.1	—
営業利益	上期	2,151	2,700	549	25.5
	下期	3,825	4,270	445	11.6
	通期	5,976	6,970	994	16.6
経常利益	上期	2,157	2,720	563	26.1
	下期	3,855	4,280	425	11.0
	通期	6,012	7,000	988	16.4
親会社株主に帰属する 当期純利益	上期	1,328	1,740	412	31.0
	下期	2,644	2,810	166	6.3
	通期	3,972	4,550	578	14.5
1株当たり当期純利益(円)	通期	127.64	146.21		
1株当たり配当金(円)	通期	40.00	40.00		
設備投資額(百万円)	通期	2,185	2,200		
減価償却費(百万円)	通期	1,233	1,450		

## ☆業績予想情報

### 業績予想(セグメント別)

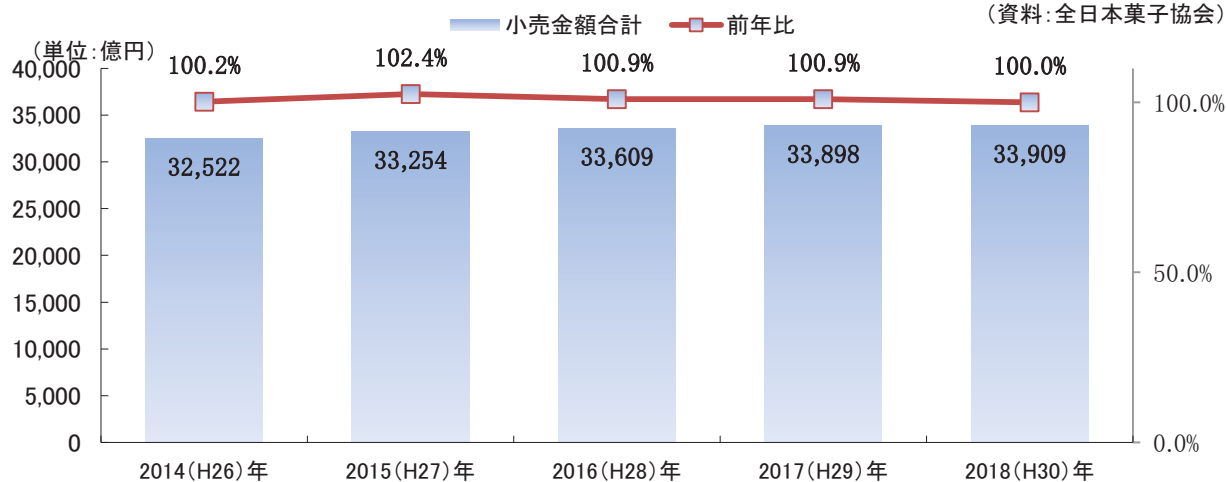
(単位:百万円、%)

		売上高				営業利益			
		19/3月期 実績	20/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比	19/3月期 実績	20/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
シュクレイ	上期	5,988	7,360	1,372	22.9	792	970	178	22.5
	下期	7,872	8,640	768	9.8	1,298	1,510	212	16.4
	通期	13,860	16,000	2,140	15.4	2,090	2,480	390	18.7
ケイセイセイ	上期	5,034	5,620	586	11.6	455	580	125	27.5
	下期	6,978	7,380	402	5.8	1,098	1,210	112	10.2
	通期	12,012	13,000	988	8.2	1,553	1,790	237	15.3
寿製菓・ 但馬寿	上期	5,131	5,450	319	6.2	564	600	36	6.3
	下期	4,949	5,230	281	5.7	509	556	47	9.3
	通期	10,080	10,680	600	6.0	1,073	1,156	83	7.7
販売子会社	上期	2,825	3,060	235	8.3	211	240	29	13.7
	下期	3,004	3,110	106	3.5	256	267	11	4.5
	通期	5,829	6,170	341	5.8	467	507	40	8.6
九十九島 グループ	上期	1,564	2,000	436	27.9	△ 102	10	112	—
	下期	2,196	2,300	104	4.8	222	210	△ 12	△ 5.4
	通期	3,759	4,300	541	14.4	120	220	100	83.8
その他(注)	上期	109	400	291	267.1	△ 102	△ 70	32	—
	下期	212	350	138	64.8	10	△ 27	△ 37	—
	通期	321	750	429	133.4	△ 91	△ 97	△ 6	—
セグメント計	上期	20,651	23,890	3,239	15.7	1,819	2,330	511	28.1
	下期	25,211	27,010	1,799	7.1	3,392	3,726	334	9.8
	通期	45,862	50,900	5,038	11.0	5,211	6,056	845	16.2
(調整額)	上期	△ 2,303	△ 2,690	△ 387	16.8	332	370	38	11.3
	下期	△ 2,790	△ 3,010	△ 220	7.9	433	544	111	25.7
	通期	△ 5,093	△ 5,700	△ 607	11.9	765	914	149	19.5
合計	上期	18,348	21,200	2,852	15.5	2,151	2,700	549	25.5
	下期	22,421	24,000	1,579	7.0	3,825	4,270	445	11.6
	通期	40,769	45,200	4,431	10.9	5,976	6,970	994	16.6

(注)「その他」の2020年3月期予想には、連結子会社となりましたHoney Sucrey Limited(香港)が含まれております。

菓子推定小売金額推移

(資料:全日本菓子協会)



年度 品目・項目	(単位:億円)				
	2014(H26)年 小売金額	2015(H27)年 小売金額	2016(H28)年 小売金額	2017(H29)年 小売金額	2018(H30)年 小売金額
飴菓子	2,460	2,510	2,610	2,620	2,680
チョコレート	4,860	5,040	5,260	5,500	5,370
チューインガム	1,150	1,113	1,058	1,005	970
せんべい	712	726	734	736	725
ビスケット	3,450	3,710	3,685	3,650	3,800
米菓	3,508	3,642	3,643	3,757	3,705
和生菓子	4,700	4,750	4,750	4,750	4,725
洋生菓子	4,175	4,167	4,250	4,229	4,196
スナック菓子	4,218	4,205	4,225	4,284	4,361
油菓子	498	516	510	503	504
その他	2,791	2,875	2,884	2,864	2,873
小売金額合計	32,522	33,254	33,609	33,898	33,909
前年比	100.2%	102.4%	100.9%	100.9%	100.0%

(資料出所元:全日本菓子協会)