

2020年5月19日

# 2020年3月期決算説明補足資料



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

### 業界データ

和洋菓子・デザート類市場規模推移	7
------------------	---

## ☆連結ハイライト情報

決算期		16/3期	17/3期	18/3期	19/3期	20/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	26,612	32,536	37,385	40,769	45,181
売上高伸長率	%	15.9	22.3	14.9	9.1	10.8
売上総利益率	%	55.2	56.0	56.9	58.6	59.1
営業利益	百万円	3,277	3,847	5,012	5,976	6,455
経常利益	百万円	3,326	3,898	5,049	6,012	6,475
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	2,305	2,572	3,534	3,972	4,100
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	74.08	82.66	113.56	127.64	131.76
株価収益率 (PER)	倍	34.11	33.11	49.31	33.22	36.92
自己資本利益率 (ROE)	%	23.3	21.9	25.1	23.5	20.8
総資産経常利益率 (ROA)	%	20.4	20.8	24.2	24.9	24.5
売上高経常利益率	%	12.5	12.0	13.5	14.7	14.3
(連結財政状態)						
総資産	百万円	17,937	19,500	22,277	25,954	26,814
純資産	百万円	10,772	12,734	15,472	18,294	21,165
1株当たり純資産 (BPS)	円	346.14	409.20	497.16	587.87	680.11
株価純資産倍率 (PBR)	倍	7.30	6.69	11.26	7.21	7.15
自己資本比率	%	60.1	65.3	69.5	70.5	78.9
(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	3,244	3,071	4,158	4,697	6,578
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 2,343	△ 967	△ 1,853	△ 2,434	△ 2,446
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 284	△ 1,809	△ 1,108	△ 1,352	△ 1,500
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	3,254	3,551	4,749	5,660	8,291
現金及び預金期末残高	百万円	3,454	3,551	4,749	5,660	8,291
(その他)						
有利子負債	百万円	2,178	1,011	693	433	180
設備投資額	百万円	797	1,472	1,948	2,185	2,041
減価償却費	百万円	736	879	1,049	1,234	1,459
従業員数	人	1,106	1,227	1,339	1,433	1,520
(外、平均臨時雇用者数)	人	(815)	(883)	(1,012)	(1,112)	(1,247)
1株当たり配当額	円	60.00	25.00	35.00	40.00	40.00
配当性向	%	27.0	30.2	30.8	31.3	30.4
期末発行済株式数(自己株含む) 株		31,121,520	31,121,520	31,121,520	31,121,520	31,121,520
期末自己株式数 株		1,605	1,625	1,798	1,863	1,905
期中平均株式数 株		31,119,987	31,119,906	31,119,842	31,119,688	31,119,638
期末株価 円		2,527	2,737	5,600	4,240	4,865

## ☆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	20/3期	16,199	9,893	61.1	7,834	2,059
	期初予想	16,000	10,120	63.3	7,640	2,480
	増減	199	△ 227	△ 2.2	194	△ 421
ケイセイシイ	20/3期	12,700	7,758	61.1	6,466	1,292
	期初予想	13,000	8,170	62.8	6,380	1,790
	増減	△ 300	△ 412	△ 1.8	86	△ 498
寿製菓・但馬寿	20/3期	10,572	4,199	39.7	2,847	1,352
	期初予想	10,680	4,026	37.7	2,870	1,156
	増減	△ 108	173	2.0	△ 23	196
販売子会社	20/3期	6,176	2,224	36.0	1,700	523
	期初予想	6,170	2,193	35.5	1,686	507
	増減	6	31	0.5	14	16
九十九島グループ	20/3期	4,522	2,127	47.0	1,753	374
	期初予想	4,300	1,990	46.3	1,770	220
	増減	222	137	0.8	△ 17	154
その他(注)	20/3期	812	529	65.1	706	△ 177
	期初予想	750	468	62.4	565	△ 97
	増減	62	61	2.7	141	△ 80
セグメント計	20/3期	50,980	26,729	52.4	21,306	5,423
	期初予想	50,900	26,967	53.0	20,911	6,056
	増減	80	△ 238	△ 0.6	395	△ 633
(調整額)	20/3期	△ 5,800	△ 27	-	△ 1,058	1,032
	期初予想	△ 5,700	△ 97	-	△ 1,011	914
	増減	△ 100	70	-	△ 47	118
合計	20/3期	45,181	26,702	59.1	20,248	6,455
	期初予想	45,200	26,870	59.4	19,900	6,970
	増減	△ 19	△ 168	△ 0.3	348	△ 515

(注)「その他」には、20/3期より、19/3期に連結の範囲に含めましたHoney Sucrey Limited(香港)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
シュクレイ	20/3期	16,199	9,893	61.1	7,834	2,059
	19/3期	13,860	8,682	62.6	6,592	2,090
	増減	2,338	1,211	△ 1.6	1,242	△ 31
ケイシイシイ	20/3期	12,700	7,758	61.1	6,466	1,292
	19/3期	12,012	7,479	62.3	5,927	1,553
	増減	688	279	△ 1.2	540	△ 261
寿製菓・但馬寿	20/3期	10,572	4,199	39.7	2,847	1,352
	19/3期	10,080	3,866	38.4	2,793	1,073
	増減	492	332	1.4	54	279
販売子会社	20/3期	6,176	2,224	36.0	1,700	523
	19/3期	5,829	2,057	35.3	1,590	467
	増減	346	167	0.7	110	57
九十九島グループ	20/3期	4,522	2,127	47.0	1,753	374
	19/3期	3,759	1,709	45.5	1,589	120
	増減	763	418	1.6	164	254
その他(注)	20/3期	812	529	65.1	706	△ 177
	19/3期	321	191	59.6	283	△ 91
	増減	491	337	5.5	423	△ 85
セグメント計	20/3期	50,980	26,729	52.4	21,306	5,423
	19/3期	45,862	23,985	52.3	18,774	5,211
	増減	5,119	2,745	0.1	2,532	212
(調整額)	20/3期	△ 5,800	△ 27	-	△ 1,058	1,032
	19/3期	△ 5,093	△ 102	-	△ 867	765
	増減	△ 707	75	-	△ 191	266
合計	20/3期	45,181	26,702	59.1	20,248	6,455
	19/3期	40,769	23,882	58.6	17,907	5,976
	増減	4,412	2,820	0.5	2,341	479

(注)「その他」には、20/3期より、19/3期に連結の範囲に含めましたHoney Sucrey Limited(香港)が含まれております。  
また、19/3期は持分法適用のため、上表には含まれておりません。

## ☆連結決算情報

### 各セグメントの売上明細(対前期比)

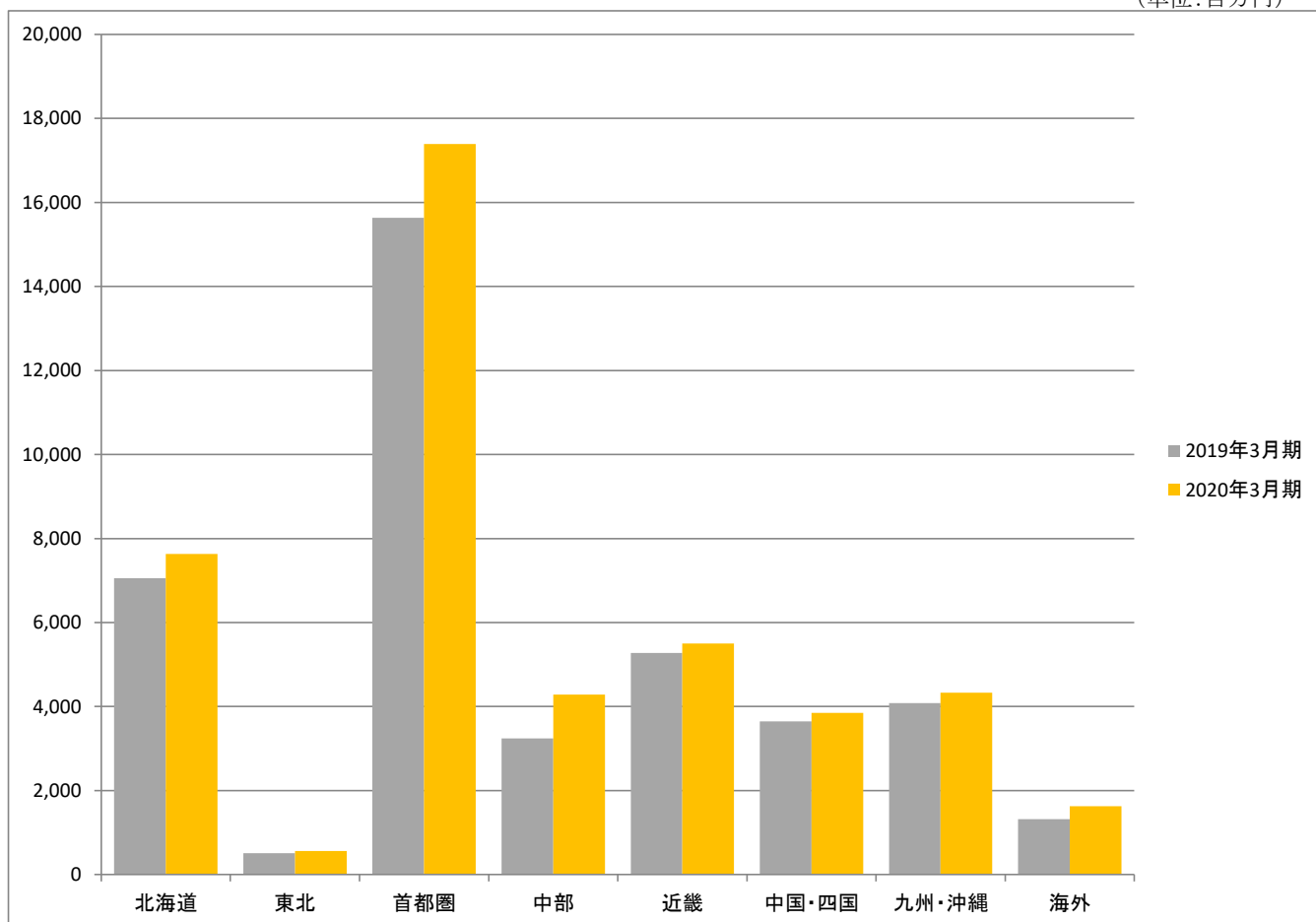
		19/3期	20/3期	対前期	
				増減額	増減率
		百万円	百万円	百万円	%
シュクレイ	店舗	6,552	7,273	721	11.0
	催事	2,534	3,150	616	24.3
	通販	276	356	79	28.7
	卸売	4,232	5,103	871	20.6
	セグメント間内部売上	266	318	52	19.6
	計	13,860	16,199	2,338	16.9
ケイセイシイ	卸売	2,780	3,129	349	12.6
	セグメント間内部売上	466	401	△ 65	△ 13.9
	小売				
	道内店舗	4,366	4,146	△ 220	△ 5.0
	道外店舗(グラッセル他)	312	489	177	56.7
	外商(道外催事等)	1,618	1,857	240	14.8
	通信販売	1,950	2,246	296	15.2
	小売計	8,245	8,738	493	6.0
その他(海外)	521	431	△ 89	△ 17.2	
計	12,012	12,700	688	5.7	
寿製菓・但馬寿	寿製菓 代理店	4,131	4,579	449	10.9
	山陰地区	1,567	1,662	95	6.1
	お菓子の壽城	893	811	△ 82	△ 9.2
	但馬寿 湯村地区・通販等	248	253	5	2.0
	セグメント間内部売上	3,241	3,267	25	0.8
	計	10,080	10,572	492	4.9
販売子会社	東海地区	1,584	1,803	219	13.8
	関西地区	2,915	3,036	122	4.2
	中・四国・九州地区	1,311	1,316	5	0.4
	セグメント間内部売上	19	20	0	1.5
	計	5,829	6,176	346	5.9
九十九島グループ	卸売	1,218	1,217	△ 1	△ 0.1
	小売	1,440	1,510	70	4.9
	セグメント間内部売上	1,101	1,795	694	63.0
	計	3,759	4,522	763	20.3
その他	ケーエスケー(損害保険代理業)	9	10	2	19.7
	純藍(健康食品事業)	36	49	13	34.9
	台湾北壽心股份有限公司(菓子事業)	277	379	102	37.0
	Honey Sucrey Limited(注)	-	374	374	-
	計	321	812	491	152.8

(注)「その他」には、20/3期より、19/3期に連結の範囲に含めましたHoney Sucrey Limited(香港)が含まれております。

# ☆連結決算情報

## 地域別売上高

(単位:百万円)



(単位:百万円、%)

	2019年3月期		2020年3月期		増減
	売上高	構成比	売上高	構成比	
北海道	7,056	17.3	7,633	16.9	578
東北	510	1.3	563	1.2	53
首都圏	15,633	38.3	17,392	38.5	1,759
中部	3,242	8.0	4,283	9.5	1,041
近畿	5,278	12.9	5,499	12.2	221
中国・四国	3,649	9.0	3,851	8.5	202
九州・沖縄	4,083	10.0	4,332	9.6	249
海外	1,318	3.2	1,628	3.6	310
合計	40,769	100.0	45,181	100.0	4,412

# ☆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)

	19/3期	20/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	8,601	10,627	2,025	23.5
売上原価	3,761	4,307	546	14.5
売上総利益	4,840	6,320	1,480	30.6
(売上総利益率)	56.3	59.5	3.2	
販売管理費	4,010	4,765	755	18.8
(販管費比率)	46.6	44.8	△ 1.8	
営業利益	830	1,555	725	87.4
営業外収益	13	19	5	
営業外費用	8	6	△ 2	
経常利益	835	1,567	732	87.7
(経常利益率)	9.7	14.8	5.0	
特別利益	0	0	△ 0	
特別損失	4	1	△ 3	
税前四半期純利益	831	1,566	735	88.4
税金費用	321	544	223	
四半期純利益	510	1,023	513	100.5

### 第2四半期(7-9)

	19/3期	20/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	9,747	11,761	2,014	20.7
売上原価	4,171	4,820	649	15.6
売上総利益	5,576	6,941	1,365	24.5
(売上総利益率)	57.2	59.0	1.8	
販売管理費	4,255	4,977	722	17.0
(販管費比率)	43.7	42.3	△ 1.3	
営業利益	1,321	1,964	643	48.6
営業外収益	14	19	5	
営業外費用	13	2	△ 11	
経常利益	1,322	1,981	659	49.8
(経常利益率)	13.6	16.8	3.3	
特別利益	0	0	△ 0	
特別損失	46	92	46	
税前四半期純利益	1,276	1,889	613	48.0
税金費用	459	644	185	
四半期純利益	818	1,246	428	52.3

### 第3四半期(10-12)

	19/3期	20/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	11,268	13,287	2,020	17.9
売上原価	4,498	5,342	844	18.8
売上総利益	6,770	7,946	1,176	17.4
(売上総利益率)	60.1	59.8	△ 0.3	
販売管理費	4,603	5,274	671	14.6
(販管費比率)	40.9	39.7	△ 1.2	
営業利益	2,167	2,672	505	23.3
営業外収益	36	28	△ 8	
営業外費用	11	6	△ 5	
経常利益	2,192	2,694	502	22.9
(経常利益率)	19.5	20.3	0.8	
特別利益	-	-	-	
特別損失	7	54	47	
税前四半期純利益	2,185	2,640	455	20.8
税金費用	671	938	267	
四半期純利益	1,514	1,702	188	12.4

### 第4四半期(1-3)

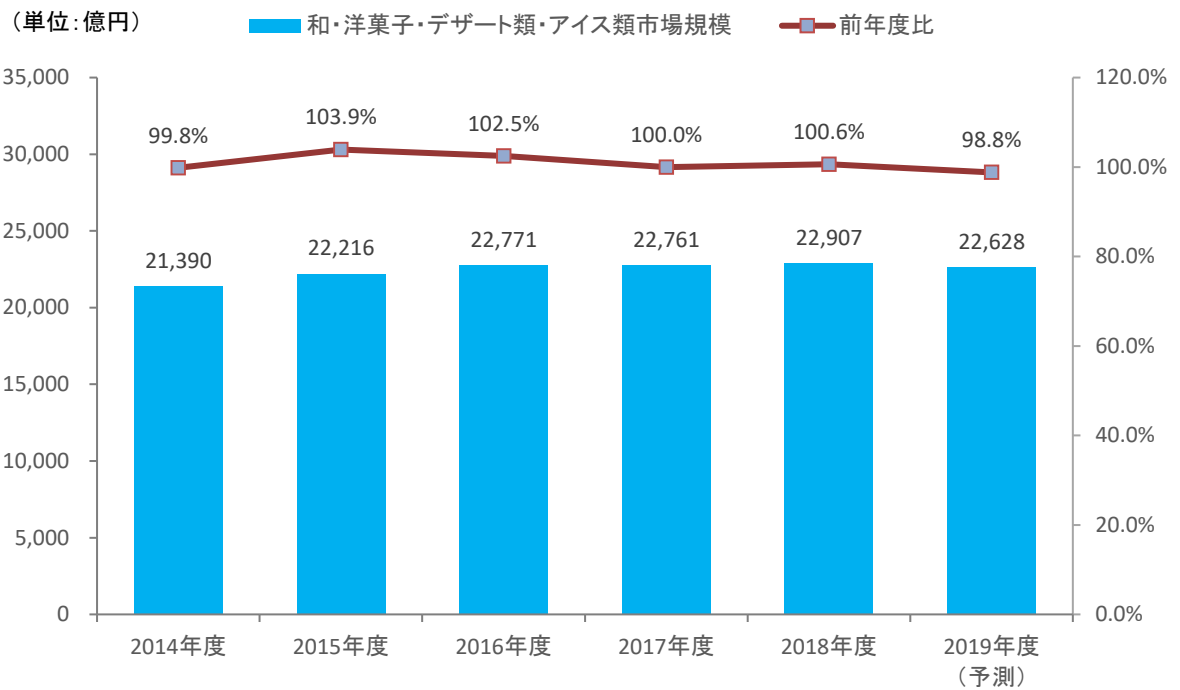
	19/3期	20/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	11,153	9,506	△ 1,647	△ 14.8
売上原価	4,457	4,009	△ 447	△ 10.0
売上総利益	6,696	5,496	△ 1,200	△ 17.9
(売上総利益率)	60.0	57.8	△ 2.2	
販売管理費	5,039	5,232	194	3.8
(販管費比率)	45.2	55.0	9.9	
営業利益	1,658	264	△ 1,394	△ 84.1
営業外収益	16	14	△ 2	
営業外費用	10	45	34	
経常利益	1,663	233	△ 1,430	△ 86.0
(経常利益率)	14.9	2.5	△ 12.5	
特別利益	0	-	△ 0	
特別損失	48	383	335	
税前四半期純利益	1,615	△ 150	△ 1,765	△ 109.3
税金費用	485	△ 280	△ 765	
四半期純利益	1,130	130	△ 1,000	△ 88.5

(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。



## ☆業界データ

### 和洋菓子・デザート類市場規模推移



(注1) メーカー出荷金額ベース

(注2) 2019年度は予測値

出典: (株) 矢野経済研究所「和洋菓子・デザート類市場に関する調査(2020年)」(2020年1月29日発表)