

2014年5月26日

2014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
四半期別業績(対前期比)	5

業績予想情報

業績予想情報	6
業績予想(セグメント別)	7

業界データ

(1)和・洋・デザート・アイス類総市場規模推移	8
(2)菓子推定小売金額推移	8

☆連結ハイライト情報

決算期		10/3期	11/3期	12/3期	13/3期	14/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	18,721	18,432	19,738	20,655	22,947
売上高伸長率	%	7.7	△ 1.5	7.1	4.6	11.1
売上総利益率	%	49.4	48.8	50.5	52.3	53.3
営業利益	百万円	1,777	1,254	1,565	1,871	2,342
経常利益	百万円	1,816	1,315	1,526	1,889	2,362
当期純利益	百万円	982	580	703	1,043	1,278
1株当たり当期純利益(EPS)	円	189.23	55.93	67.76	100.51	123.21
株価収益率(PER)	倍	9.96	14.27	12.16	11.87	16.30
自己資本利益率(ROE)	%	19.3	10.3	11.7	15.6	16.9
総資産経常利益率(ROA)	%	14.6	10.5	11.9	14.0	16.7
売上高経常利益率	%	9.7	7.1	7.7	9.1	10.3
(連結財政状態)						
総資産	百万円	12,636	12,317	13,306	13,755	14,558
純資産	百万円	5,476	5,774	6,239	7,090	8,049
1株当たり純資産(BPS)	円	1,055.66	556.61	601.48	683.47	775.95
株価純資産倍率(PBR)	倍	1.78	1.43	1.37	1.75	2.59
自己資本比率	%	43.3	46.9	46.9	51.5	55.3
(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	1,563	907	1,583	1,574	1,846
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 509	△ 809	△ 794	△ 708	△ 523
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 674	△ 531	△ 333	△ 741	△ 939
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	1,959	1,526	1,982	2,107	2,491
現金及び預金期末残高	百万円	2,509	2,067	2,523	2,648	2,691
(その他)						
有利子負債	百万円	3,935	3,700	3,664	3,170	2,581
ネット有利子負債	百万円	1,426	1,632	1,141	522	△ 110
設備投資額	百万円	457	736	640	555	854
減価償却費	百万円	530	545	601	591	625
従業員数	人	758	799	850	884	904
(外、平均臨時雇用者数)	人	(546)	(553)	(531)	(534)	(578)
1株当たり配当額	円	50.00	25.00	20.00	30.00	40.00
配当性向	%	26.4	44.7	29.5	29.8	32.5
期末発行済株式数(自己株含む)株	株	5,186,920	10,373,840	10,373,840	10,373,840	10,373,840
期末自己株式数	株	95	252	347	364	413
期中平均株式数	株	5,186,913	10,373,588	10,373,547	10,373,480	10,373,465
期末株価	円	※942	798	824	1,193	2,008

※2010年4月1日付で1:2の株式分割を実施いたしております。10/3期の期末株価は、権利落後の株価で、分割がなかったものとした場合における株価は1,884円です。

☆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	14/3期	8,267	4,913	59.4	3,834	1,079
	期初予想	7,700	4,670	60.6	3,716	954
	増減	567	243	△ 1.2	118	125
寿製菓	14/3期	7,880	2,975	37.8	2,203	772
	期初予想	7,500	2,747	36.6	2,150	597
	増減	380	228	1.1	53	175
販売子会社	14/3期	4,619	1,399	30.3	1,118	281
	期初予想	4,413	1,323	30.0	1,090	233
	増減	206	76	0.3	28	48
九十九島グループ	14/3期	3,104	1,271	40.9	1,102	169
	期初予想	3,200	1,293	40.4	1,084	209
	増減	△ 96	△ 22	0.5	18	△ 40
但馬寿	14/3期	1,125	328	29.2	243	86
	期初予想	1,100	315	28.6	233	82
	増減	25	13	0.6	10	4
シュクレイ	14/3期	2,336	1,247	53.4	1,174	74
	期初予想	1,900	985	51.8	935	50
	増減	436	262	1.6	239	24
ジャパルシー	14/3期	163	118	72.8	305	△ 186
	期初予想	385	320	83.1	416	△ 96
	増減	△ 222	△ 202	△ 10.3	△ 111	△ 90
その他	14/3期	35	35	100.0	89	△ 54
	期初予想	50	50	100.0	100	△ 50
	増減	△ 15	△ 15	0.0	△ 11	△ 4
セグメント計	14/3期	27,529	12,288	44.6	10,068	2,221
	期初予想	26,248	11,703	44.6	9,724	1,979
	増減	1,281	585	0.1	344	242
(調整額)	14/3期	△ 4,582	△ 49	-	△ 170	122
	期初予想	△ 4,498	△ 73	-	△ 194	121
	増減	△ 84	24	-	24	1
合計	14/3期	22,947	12,239	53.3	9,897	2,342
	期初予想	21,750	11,630	53.5	9,530	2,100
	増減	1,197	609	△ 0.1	367	242

(注)「その他」に含めていた「ジャパルシー」は、量的な重要性が増したため当期より報告セグメントとして記載する方法に変更しております。

☆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
ケイセイセイ	14/3期	8,267	4,913	59.4	3,834	1,079
	13/3期	7,494	4,584	61.2	3,678	906
	増減	773	330	△ 1.7	157	173
寿製菓	14/3期	7,880	2,975	37.8	2,203	772
	13/3期	7,127	2,583	36.2	2,054	529
	増減	752	392	1.5	149	243
販売子会社	14/3期	4,619	1,399	30.3	1,118	281
	13/3期	4,302	1,283	29.8	1,068	214
	増減	318	117	0.5	50	67
九十九島グループ	14/3期	3,104	1,271	40.9	1,102	169
	13/3期	3,060	1,196	39.1	998	198
	増減	44	75	1.9	104	△ 29
但馬寿	14/3期	1,125	328	29.2	243	86
	13/3期	1,027	297	28.9	225	72
	増減	98	31	0.3	18	14
シュクレイ	14/3期	2,336	1,247	53.4	1,174	74
	13/3期	1,667	862	51.7	811	52
	増減	669	385	1.7	363	22
ジャパルシー	14/3期	163	118	72.8	305	△ 186
	13/3期	40	34	85.1	216	△ 182
	増減	122	84	△ 12.3	88	△ 4
その他	14/3期	35	35	100.0	89	△ 54
	13/3期	18	18	100.0	31	△ 13
	増減	17	17	0.0	58	△ 41
セグメント計	14/3期	27,529	12,288	44.6	10,068	2,221
	13/3期	24,735	10,858	43.9	9,081	1,776
	増減	2,793	1,431	0.7	986	444
(調整額)	14/3期	△ 4,582	△ 49	-	△ 170	122
	13/3期	△ 4,080	△ 52	-	△ 146	95
	増減	△ 501	3	-	△ 24	27
合計	14/3期	22,947	12,239	53.3	9,897	2,342
	13/3期	20,655	10,806	52.3	8,935	1,871
	増減	2,292	1,434	1.0	963	471

(注)「その他」に含めていた「ジャパルシー」は、量的な重要性が増したため当期より報告セグメントとして記載する方法に変更しており、前期についても組替え後の数値を使用しております。

☆連結決算情報

各セグメントの売上明細(対前期比)

		13/3期	14/3期	対前期	
				増減額	増減率
ケイシイシイ	卸売	百万円 429	百万円 419	百万円 △ 10	% △ 2.3
	セグメント間内部売上	582	882	300	51.6
	小売				
	ルタオ店舗 ※	2,734	2,948	214	7.8
	グラッシェル店舗	-	78	78	-
	外商(道外催事等)	1,479	1,478	△ 1	△ 0.1
	通信販売	2,271	2,450	179	7.9
	小売計	6,483	6,953	470	7.2
その他	-	13	13	-	
計	7,494	8,267	773	10.3	

※(ルタオ店舗の内訳)	小樽地区	ルタオ本店	506	546	40	7.9
		チーズケーキラボ	56	64	7	12.9
		ルショコラ	102	118	16	15.5
		ルタオプラス	168	180	12	7.3
		エキモルタオ	106	108	2	1.4
		パトス	460	516	57	12.3
	札幌・空港	札幌大丸	439	450	11	2.5
		ドレモルタオ	184	202	18	9.9
		道内空港	711	763	51	7.2
	計		2,734	2,948	214	7.8

		13/3期	14/3期	対前期	
				増減額	増減率
寿製菓	代理店	百万円 2,201	百万円 2,362	百万円 161	% 7.3
	山陰地区	1,338	1,644	307	22.9
	お菓子の壽城(カノザ一部含む)	1,102	1,279	177	16.1
	セグメント間内部売上	2,487	2,594	107	4.3
	計	7,127	7,880	752	10.6
販売子会社	東海地区	1,126	1,432	305	27.1
	関西地区	2,223	2,293	71	3.2
	中・四国・九州地区	949	892	△ 57	△ 6.0
	セグメント間内部売上	3	2	△ 1	△ 35.3
計	4,302	4,619	318	7.4	
九十九島グループ	卸売	2,006	1,847	△ 158	△ 7.9
	小売	757	976	220	29.0
	セグメント間内部売上	298	280	△ 17	△ 5.8
	計	3,060	3,104	44	1.4
但馬寿	地元・通販	317	304	△ 13	△ 4.1
	セグメント間内部売上	709	820	111	15.6
	計	1,027	1,125	98	9.5
シュクレイ	小売	1,366	2,063	697	51.1
	卸売	301	272	△ 29	△ 9.6
	計	1,667	2,336	669	40.1
ジャパルシー	直販	40	163	122	303.6
その他	ジュテックス(システムサービス業)	12	26	14	113.3
	ケーエスケー(損害保険代理業)	5	6	1	29.9
	セグメント間内部売上	1	2	2	200.0
	計	18	35	17	94.3

☆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)

	13/3期	14/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	4,604	5,185	581	12.6
売上原価	2,242	2,480	238	10.6
売上総利益	2,362	2,705	343	14.5
(売上総利益率)	51.3	52.2	0.9	
販売管理費	2,046	2,442	396	19.3
(販管費比率)	44.4	47.1	2.7	
営業利益	316	263	△ 53	△ 16.7
営業外収益	15	14	△ 1	
営業外費用	11	10	△ 1	
経常利益	319	266	△ 53	△ 16.6
(経常利益率)	6.9	5.1	△ 1.8	
特別利益	-	-	0	
特別損失	0	1	1	
税前当期純利益	319	265	△ 54	△ 16.9
税金費用	110	131	21	
当期純利益	209	134	△ 75	△ 36.0

第2四半期(7-9)

	13/3期	14/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,205	5,638	433	8.3
売上原価	2,574	2,705	131	5.1
売上総利益	2,631	2,932	302	11.5
(売上総利益率)	50.5	52.0	1.5	
販売管理費	2,125	2,308	183	8.6
(販管費比率)	40.8	40.9	0.1	
営業利益	506	624	118	23.4
営業外収益	17	19	2	
営業外費用	11	11	△ 1	
経常利益	511	632	121	23.7
(経常利益率)	9.8	11.2	1.4	
特別利益	-	-	0	
特別損失	0	4	4	
税前当期純利益	510	628	117	23.0
税金費用	222	269	47	
当期純利益	289	359	70	24.4

第3四半期(10-12)

	13/3期	14/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,689	6,304	615	10.8
売上原価	2,638	2,826	188	7.1
売上総利益	3,050	3,478	427	14.0
(売上総利益率)	53.6	55.2	1.5	
販売管理費	2,294	2,503	209	9.1
(販管費比率)	40.3	39.7	△ 0.6	
営業利益	757	975	218	28.8
営業外収益	16	14	△ 1	
営業外費用	12	11	△ 1	
経常利益	760	978	218	28.7
(経常利益率)	13.4	15.5	2.2	
特別利益	-	-	0	
特別損失	5	20	15	
税前当期純利益	755	958	203	26.9
税金費用	337	427	90	
当期純利益	418	531	113	27.0

第4四半期(1-3)

	13/3期	14/3期	対前期	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	5,157	5,820	663	12.9
売上原価	2,394	2,696	302	12.6
売上総利益	2,763	3,124	362	13.1
(売上総利益率)	53.6	53.7	0.1	
販売管理費	2,470	2,644	174	7.0
(販管費比率)	47.9	45.4	△ 2.5	
営業利益	293	480	188	64.1
営業外収益	17	19	2	
営業外費用	10	14	3	
経常利益	299	486	186	62.3
(経常利益率)	5.8	8.3	2.5	
特別利益	-	-	0	
特別損失	96	23	△ 74	
税前当期純利益	203	463	260	128.2
税金費用	76	209	133	
当期純利益	127	254	128	100.7

☆業績予想情報

(単位:百万円、%)

		2014年3月期 実績	2015年3月期 予想	対前期 増減額	対前期 増減比
売上高	上期	10,823	11,100	277	2.6
	下期	12,124	12,400	276	2.3
	通期	22,947	23,500	553	2.4
売上総利益	上期	5,637	5,830	193	3.4
	下期	6,602	6,810	208	3.1
	通期	12,239	12,640	401	3.3
(売上総利益率)	上期	52.1	52.5	0.4	—
	下期	54.5	54.9	0.5	—
	通期	53.3	53.8	0.4	—
販売管理費	上期	4,750	4,870	120	2.5
	下期	5,147	5,270	123	2.4
	通期	9,897	10,140	243	2.5
(売上高販管費比率)	上期	43.9	43.9	△ 0.0	—
	下期	42.5	42.5	0.0	—
	通期	43.1	43.1	0.0	—
営業利益	上期	887	960	73	8.2
	下期	1,455	1,540	85	5.8
	通期	2,342	2,500	158	6.7
経常利益	上期	898	960	62	6.9
	下期	1,464	1,540	76	5.2
	通期	2,362	2,500	138	5.8
当期純利益	上期	493	530	37	7.6
	下期	786	940	154	19.7
	通期	1,278	1,470	192	15.0

1株当たり当期純利益(円)	通期	123.21	141.71
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	854	800
減価償却費(百万円)	通期	625	630

☆業績予想情報

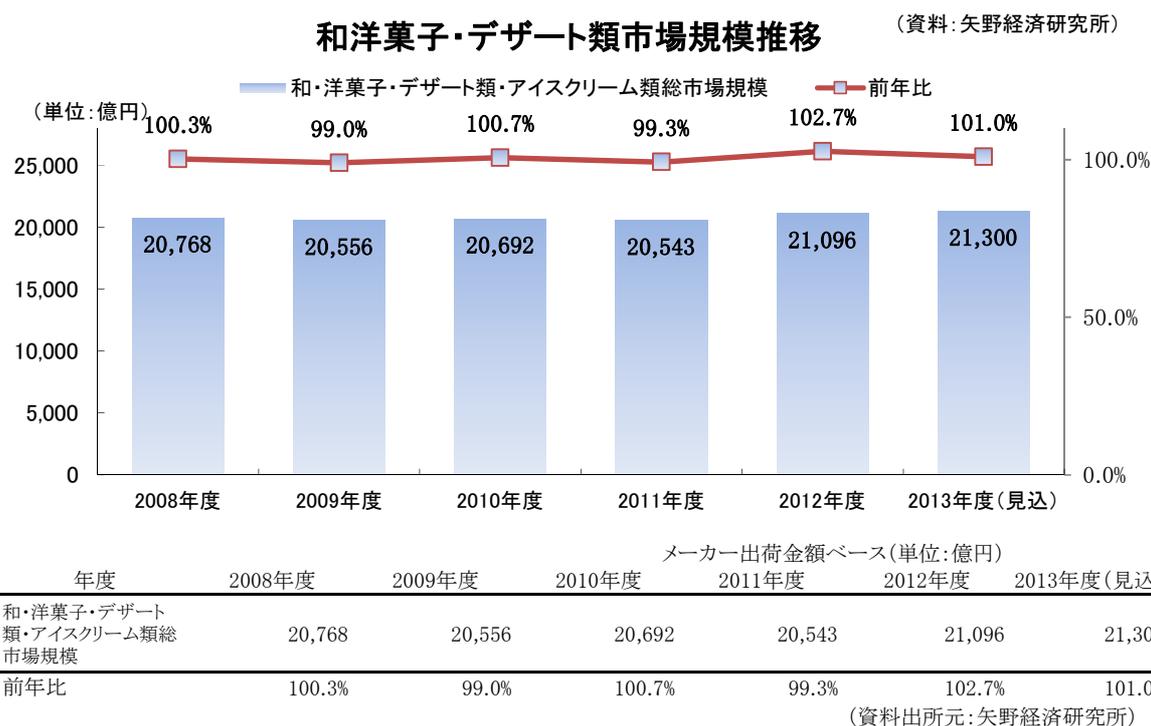
業績予想(セグメント別)

(単位:百万円、%)

		売上高				営業利益			
		14/3期 実績	15/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比	14/3期 実績	15/3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
ケイシイシイ	上期	3,611	3,708	97	2.7	307	331	24	7.7
	下期	4,657	4,792	135	2.9	772	771	△ 1	△ 0.1
	通期	8,267	8,500	233	2.8	1,079	1,102	23	2.1
寿製菓	上期	4,006	4,140	134	3.3	414	395	△ 19	△ 4.5
	下期	3,873	3,860	△ 13	△ 0.3	359	305	△ 54	△ 15.0
	通期	7,880	8,000	120	1.5	772	700	△ 72	△ 9.4
販売子会社	上期	2,249	2,323	74	3.3	123	136	13	10.5
	下期	2,370	2,416	46	2.0	158	167	9	5.7
	通期	4,619	4,739	120	2.6	281	303	22	7.8
九十九島グループ	上期	1,453	1,630	177	12.1	51	56	5	10.6
	下期	1,651	1,830	179	10.8	118	134	16	13.2
	通期	3,104	3,460	356	11.5	169	190	21	12.4
但馬寿	上期	576	650	74	12.8	45	50	5	11.2
	下期	548	600	52	9.5	41	50	9	23.2
	通期	1,125	1,250	125	11.2	86	100	14	16.9
シュクレイ	上期	1,095	1,218	123	11.2	23	32	9	39.4
	下期	1,240	1,432	192	15.5	51	66	15	30.5
	通期	2,336	2,650	314	13.5	74	98	24	33.3
ジャパルシー	上期	86	-	△ 86	-	△ 79	△ 47	32	-
	下期	76	-	△ 76	-	△ 107	△ 47	60	-
	通期	163	-	△ 163	-	△ 186	△ 94	92	-
その他	上期	21	-	△ 21	-	△ 25	△ 18	7	-
	下期	14	-	△ 14	-	△ 29	△ 7	22	-
	通期	35	-	△ 35	-	△ 54	△ 25	29	-
セグメント計	上期	13,100	13,669	569	4.3	858	935	77	8.9
	下期	14,429	14,930	501	3.5	1,362	1,439	77	5.6
	通期	27,529	28,599	1,070	3.9	2,221	2,374	153	6.9
(調整額)	上期	△ 2,277	△ 2,569	△ 292		29	25	△ 4	
	下期	△ 2,305	△ 2,530	△ 225		93	101	8	
	通期	△ 4,582	△ 5,099	△ 517		122	126	4	
合計	上期	10,823	11,100	277	2.6	887	960	73	8.2
	下期	12,124	12,400	276	2.3	1,455	1,540	85	5.8
	通期	22,947	23,500	553	2.4	2,342	2,500	158	6.7

☆業界データ

(1)和・洋・デザート・アイス類総市場規模推移



(2)菓子推定小売金額推移

