

# 2012年3月期 決算説明会

2012年 6月 7日

喜びを創り喜びを提供する

寿心 寿スピリッツ

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



証券コード 2222



# 目次

2012年3月期 決算概要	P 1 ~ 16
今後の経営方針	P17 ~ 21
2013年3月期 通期業績予想	P22 ~ 41
株式の状況・株主還元	P42 ~ 46
参考情報	P47 ~ 64



# 2012年3月期 決算概要

## 2012年3月期の業績ハイライト

### ● 2期ぶりに最高売上更新

		増減額	増減率
売上高	19,738 百万円	+ 1,305 百万円	+ 7.1 %

### ● 売上総利益率 50%超える

		11/3期	増減率
売上総利益率	50.5 %	48.8 %	+ 1.7 %

### ● 経常利益 前期比 + 16.0%

		増減額	増減率
経常利益	1,526 百万円	+ 211 百万円	+ 16.0 %

# 下半期のトピックス

2011年12月 (株)シュクレイを設立、東京市場での再構築を図る

- ・「ルミネ有楽町店」( TSUKIJI CHITOSE) 10月28日オープン
- ・「東京駅京葉ストリート店」(東京ミルクチーズ工場) 12月2日オープン



「ルミネ有楽町店」



「東京駅京葉ストリート店」

# 最近5年間の業績トレンド

(単位:百万円)

	2008.3期	2009.3期	2010.3期	2011.3期	2012.3期
売上高 (対前期比)	17,203 (+4.3%)	17,387 (+1.1%)	18,721 (+7.7%)	18,432 (-1.5%)	19,738 (+7.1%)
営業利益 (対前期比)	773 (-25.1%)	1,314 (+69.9%)	1,777 (+35.2%)	1,254 (-29.4%)	1,565 (+24.7%)
経常利益 (対前期比)	753 (-27.3%)	1,328 (+76.4%)	1,816 (+36.8%)	1,315 (-27.6%)	1,526 (+16.0%)
当期純利益 (対前期比)	184 (-60.8%)	720 (+292.3%)	982 (+36.3%)	580 (-40.9%)	703 (+21.1%)
売上高経常利益率(%)	4.4	7.6	9.7	7.1	7.7
EPS (円)	17.49	68.87	94.62	55.93	67.76
BPS (円)	394.60	453.27	527.83	556.61	601.48
ROE (%)	4.5	16.3	19.3	10.3	11.7

(注) 2010.4.1付で株式分割(1:2)実施。2008.3~2010.3のEPS, BPSは分割後に調整

## 2012年3月期業績(対前期)

売上高 対前期比7.1%増、経常利益 対前期比16.0%増

(百万円、%)	11年3月期		12年3月期		対前期	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上高	18,432	-	19,738	-	1,305	7.1
売上総利益	8,989	48.8	9,963	50.5	973	10.8
販売管理費	7,735	42.0	8,398	42.5	663	8.6
営業利益	1,254	6.8	1,565	7.9	310	24.7
経常利益	1,315	7.1	1,526	7.7	211	16.0
当期純利益	580	3.1	703	3.6	123	21.1
EPS(円)	55.93		67.76		11.83	21.2
ROE(%)	10.3		11.7		1.40	13.6

## ( 補足説明 ) 前期比較から見た特殊減益要因

販売管理費	営業債権に対する貸倒引当金繰入額の増加	32百万円
営業外収益	賃貸の契約解除に伴う受取地代家賃等の減少	65百万円
営業外費用	破産更生債権等に対する貸倒引当金繰入額の計上	40百万円
特別損失	投資有価証券評価損 保有株式の時価下落に伴う 評価損の計上	30百万円
	関係会社整理損 子会社 2 社解散に伴う固定資産 除却損の計上など	22百万円
税金費用	法人税率変更に伴う繰延税金資産の取崩しによる 法人税等調整額の増額	55百万円

## セグメント別の業績(対前期)

ケイシイシイは新規出店やプロモーション展開など積極策が奏功し、増収・増益。

(百万円、%)	売上高				営業利益		
	11/3期	12/3期	増減額	増減率	11/3期	12/3期	増減額
ケイシイシイ	6,857	7,720	864	12.6	715	858	144
寿製菓	6,350	6,610	260	4.1	290	286	4
販売子会社	3,920	4,198	278	7.1	105	202	97
九十九島グループ	2,942	2,889	53	1.8	112	147	35
但馬寿	989	964	25	2.5	61	53	9
シュクレイ	593	913	320	53.9	74	20	54
その他	5	5	0	0.0	1	0	1
小計	21,656	23,299	1,643	7.6	1,210	1,527	316
(調整額)	(3,224)	(3,561)	(337)	10.5	44	38	6
合計	18,432	19,738	1,306	7.1	1,254	1,565	310

(注) 当期よりセグメント名称を「販売子会社(11社)」から「販売子会社」に、「つきじちとせ」から「シュクレイ」にそれぞれ変更しています。

## ( 2012年3月期の主要セグメントの状況 )

### ケイシイシイ

札幌三越店及びアマイワナ店を退店した一方、小樽市で6店舗目となる大型新店舗「パトス」と「新千歳空港店」をオープン。プロモーション展開では、有名タレントを起用したテレビCMの放映やテレビ番組との共同開発企画、通販企画の充実などに取り組む。主力商品「ドゥーブルフロマーージュ」の販売強化や新商品「シンデレラ デ フロマーージュ」、「ルタオプレミアまあある」などの投入、また昨年11月に紹介されたテレビ放映も相乗効果となりクリスマス商戦が好調に推移し、増収・増益となる。

### 寿製菓

地元山陰地区において発売4年目となる「白ウサギフィナンシェ」がPR展開などにより認知度が高まり続伸し、また、グループ会社向けの売上が「ラングドシャ」ライン商品を中心に堅調に推移。また新たな取り組みとして、3月に「枳の実茶」の新聞全国紙広告によるキャンペーン展開を行い、新規顧客獲得を図った結果、増収・減益となる。

### 販売子会社

交通機関市場を中心に販売強化に努め、名古屋地区で期初より発売した「小倉トーストラングドシャ」、関西地区ではコンディトライ神戸の「神戸バニラフロマーージュ」、宮崎地区では「宮崎マンゴーラングドシャ」などが堅調に推移し、増収・増益となる。

## 売上高(販売チャンネル別)

通信販売は「ルタオ」が牽引し、前期比10.8%増

	11年3月期		12年3月期		対前期	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
(百万円、%)						
<b>売上高</b>	18,432	-	19,738	-	1,305	7.1
<b>通信販売</b>	2,399	13.0	2,658	13.5	258	10.8
(内ルタオ通販)	2,110	11.4	2,331	11.8	220	10.4
<b>店舗販売</b>	6,948	37.7	7,534	38.2	586	8.4
<b>卸売</b>	9,085	49.3	9,546	48.3	462	5.1

(注) 店舗販売は、主に直営店舗、催事など

卸売は、主に小売店(交通機関、旅館、百貨店、テーマパークなど)向け、OEMなど

# 売上原価・売上総利益

売上総利益率 対前期比 1.7ポイント上昇！

(百万円、%)	11年3月期		12年3月期		対前期	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上高	18,432	-	19,738	-	1,305	7.1
材料費	5,206	28.2	5,644	28.6	438	8.4
労務費	2,562	13.9	2,618	13.3	56	2.2
製造経費	1,226	6.7	1,253	6.3	27	2.2
製造原価計	8,995	48.8	9,514	48.2	519	5.8
その他	448	2.4	261	1.3	187	41.7
売上原価合計	9,443	51.2	9,775	49.5	332	3.5
売上総利益	8,989	48.8	9,963	50.5	973	10.8

# 販売管理費・営業利益

売上高対販売管理費比率は、0.5ポイント増加

(百万円、%)	11年3月期		12年3月期		対前期	
	金額	売上比	金額	売上比	増減額	増減率
売上総利益	8,989	48.8	9,963	50.5	973	10.8
人件費	2,871	15.6	3,043	15.4	171	6.0
販売促進費	1,652	9.0	1,775	9.0	123	7.5
運賃	693	3.8	744	3.8	51	7.4
広告宣伝費	403	2.2	426	2.2	23	5.8
地代家賃	534	2.9	613	3.1	79	14.7
減価償却費	269	1.5	302	1.5	33	12.2
旅費交通費	211	1.1	243	1.2	32	15.1
その他	1,103	6.0	1,253	6.3	150	13.6
販売管理費	7,735	42.0	8,398	42.5	663	8.6
営業利益	1,254	6.8	1,565	7.9	310	24.7

人件費の増加は、ケイシイシイ + 46百万円(新店舗増に伴うもの)、シュクレイ + 83百万円(マネキンからアルバイトに採用変更)など。

販売促進費の増加は、主にケイシイシイの外商出店増によるマネキン代増125百万円、プレゼント振替増加等によるもの。

その他の増加は、新規出店の立上費用の発生、貸倒引当金繰入額の増加など。

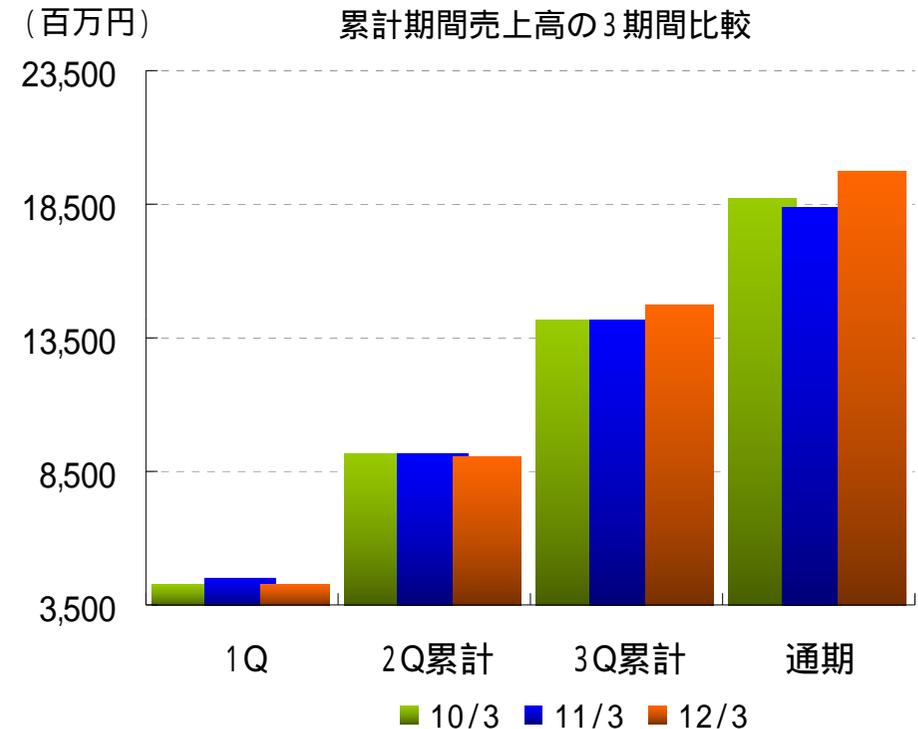
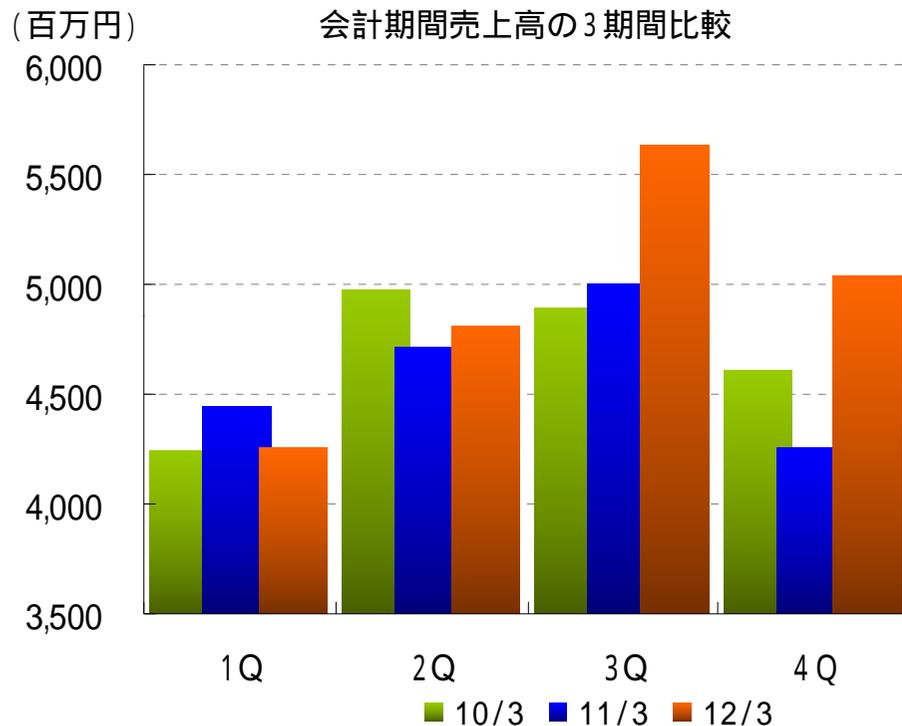
# 公表数字に対する達成率

売上面・利益面ともに修正予想数値を達成！

	期初予想		修正公表		12年3月期		対修正公表	
	H.23.5.12公表		H.23.11.2公表					
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	増減額	達成率
(百万円、%)								
<b>売上高</b>	18,200	-	18,850	-	19,738	-	888	104.7
<b>売上総利益</b>	8,930	49.1	9,370	49.7	9,963	50.5	593	106.3
<b>販売管理費</b>	7,830	43.0	8,050	42.7	8,398	42.5	348	104.3
<b>営業利益</b>	1,100	6.0	1,320	7.0	1,565	7.9	245	118.5
<b>経常利益</b>	1,090	6.0	1,300	6.9	1,526	7.7	226	117.4
<b>当期純利益</b>	570	3.1	670	3.6	703	3.6	33	104.9

# 四半期業績の推移(売上高)

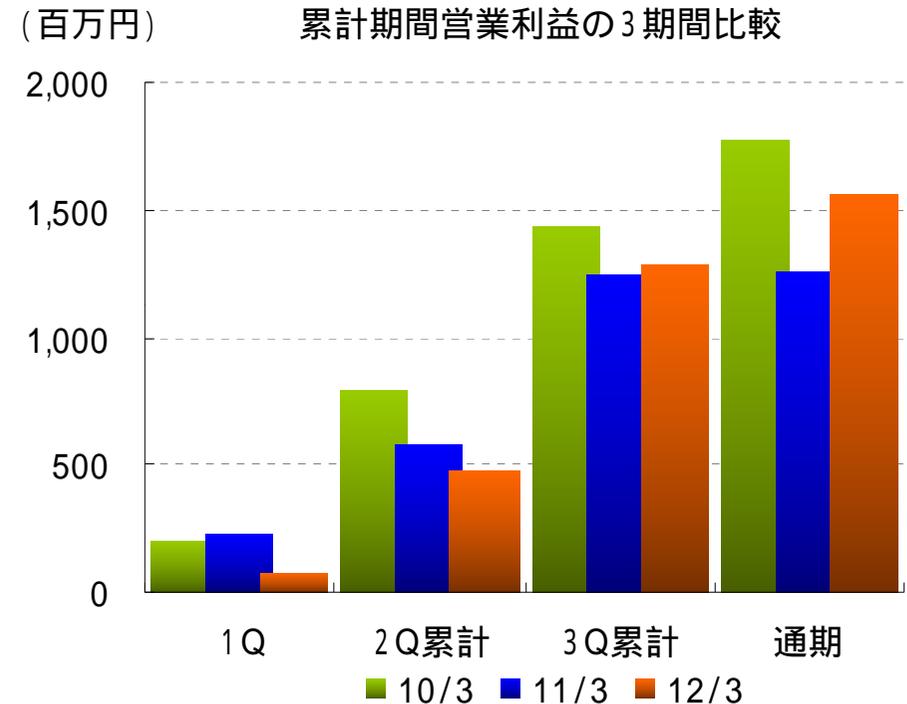
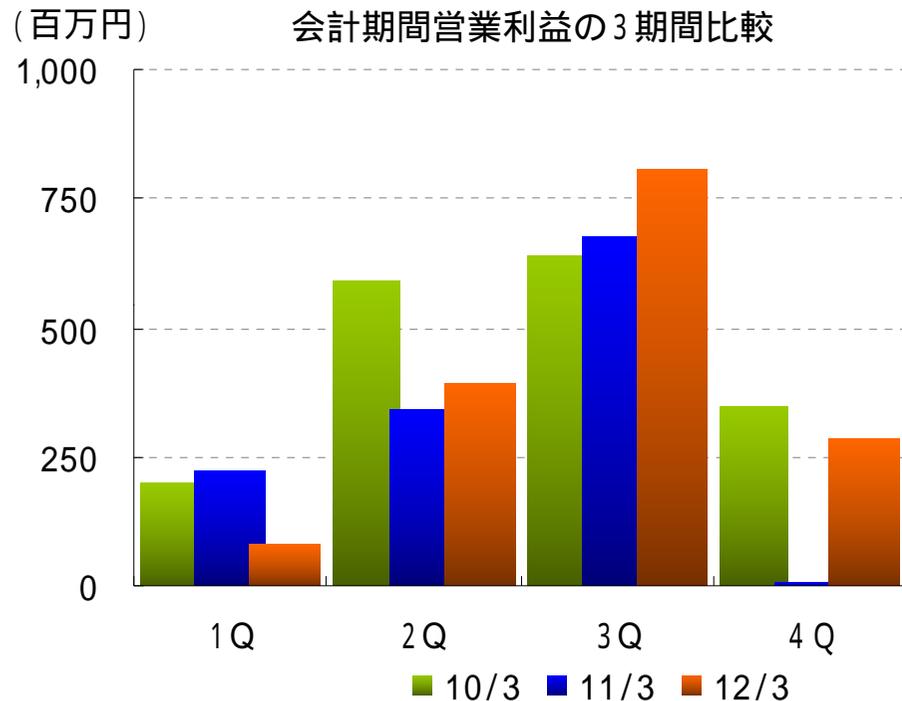
## 第2四半期以降、3四半期連続増収で推移



(百万円)	会計期間				累計期間			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
10/3	4,245	4,970	4,896	4,610	4,245	9,216	14,112	18,721
11/3	4,451	4,719	5,000	4,262	4,451	9,170	14,170	18,432
12/3	4,253	4,805	5,641	5,038	4,253	9,059	14,700	19,738
増減率	-4.4%	1.8%	12.8%	18.2%	-4.4%	-1.2%	3.7%	7.1%

# 四半期業績の推移(営業利益)

**第4四半期は、前期震災影響による落ち込みの反動により大幅増益に**



(百万円)	会計期間				累計期間			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q累計	3Q累計	通期
10/3	200	592	639	345	200	793	1,432	1,777
11/3	227	345	675	6	227	574	1,249	1,254
12/3	81	394	805	285	81	475	1,280	1,565
増減率	-64.3%	14.4%	19.3%	-	-64.3%	-17.3%	2.5%	24.7%

# 貸借対照表

自己資本比率は、前期末と同水準の46.9%

(百万円、%)	10年3月期		11年3月期		12年3月期		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	5,394	42.7	4,882	39.6	5,767	43.3	885	18.1
固定資産	7,242	57.3	7,435	60.4	7,539	56.7	104	1.4
資産合計	12,636	100.0	12,317	100.0	13,306	100.0	989	8.0
流動負債	5,038	39.9	4,560	37.0	4,847	36.4	287	6.3
固定負債	2,122	16.8	1,982	16.1	2,219	16.7	237	12.0
負債合計	7,160	56.7	6,543	53.1	7,066	53.1	523	8.0
純資産	5,476	43.3	5,774	46.9	6,239	46.9	465	8.1
負債純資産合計	12,636	100.0	12,317	100.0	13,306	100.0	989	8.0
BPS(円)	527.83 (注)		556.61		601.48		44.87	8.1
設備投資額	457		736		640		96	13.0
減価償却費	530		545		601		56	10.3

(注) 平成22年4月1日、株式分割(1:2)を実施、09/3期及び10/3期BPSは分割後に調整

# キャッシュ・フロー計算書

フリー・キャッシュフローは営業収入増などにより大幅に増加  
有利子負債及びネット有利子負債が減少

(百万円、%)	10年3月期	11年3月期	12年3月期	対前期	
	通期	通期	通期	増減額	増減率
営業活動CF	1,563	907	1,583	675	74.4
投資活動CF	509	809	794	16	1.9
フリーCF	1,054	98	789	691	704.8
財務活動CF	674	531	333	197	37.2
cash増減	379	433	456	888	205.3
cash期首	1,579	1,959	1,526	433	22.1
cash期末	1,959	1,526	1,982	456	29.8
有利子負債	3,935	3,700	3,664	36	1.0
現金・預金	2,509	2,067	2,523	456	22.0
ネット有利子負債	1,426	1,632	1,141	491	30.1

ネット有利子負債(有利子負債 - 現金・預金)



# 今後の経営方針

# 今後の経営方針

(企業ビジョン = 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の  
**総合プロデューサー**

”地域性”および”専門店性”を追求した地域限定有店舗と  
通信販売によるブランド戦略を推進

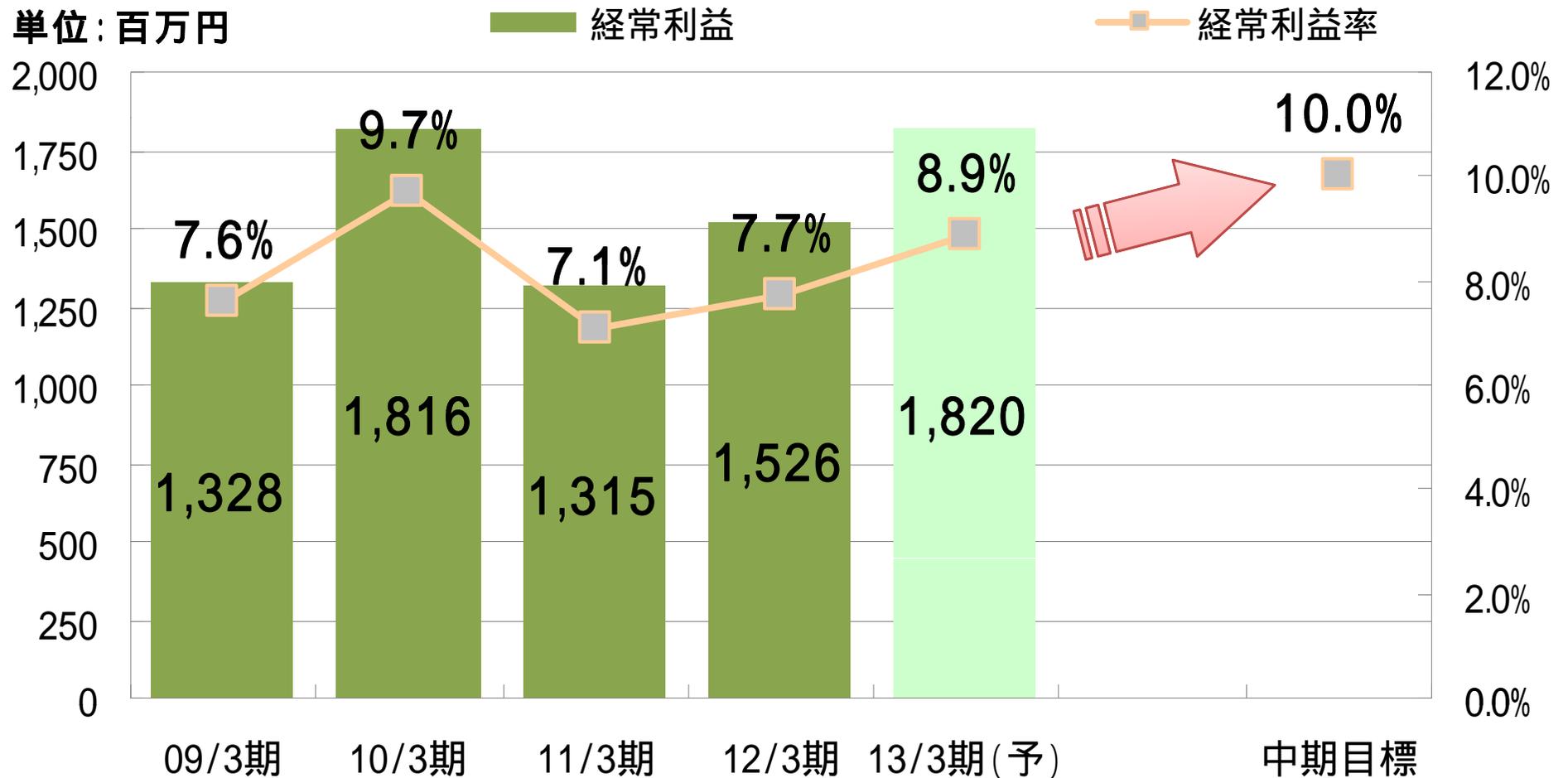
**経営理念の具現化 = 熱狂的ファン創り**

## 新成長エンジン創り

新商品開発      新規出店      新市場・需要の開拓  
人材の補強・育成      コンプライアンスの一層の強化

# 目標とする経営指標

## 売上高経常利益率 10%以上

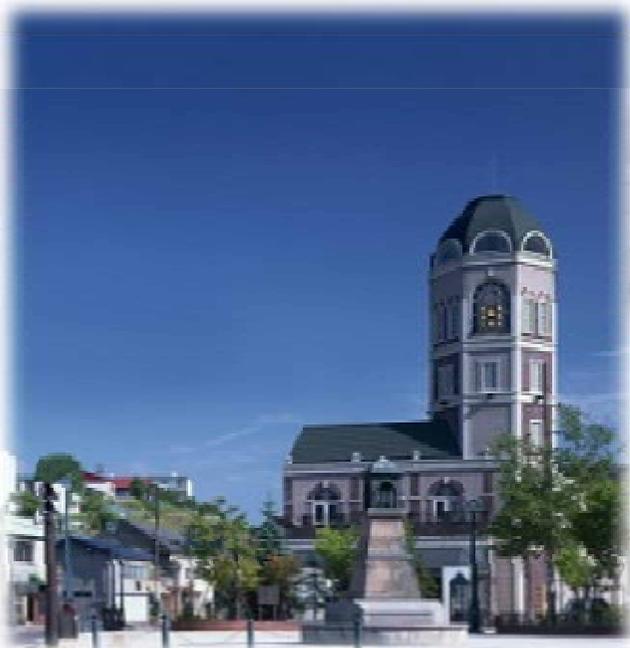




# 重点市場

## 北海道「LeTAO」の強固なブランド確立

- ・小樽のこだわりと高付加価値の創造
- ・リアル(店舗)とバーチャル(通販)の融合



「ルタオ本店」



“ドゥーブルフロマーージュ”



新商品“ルーローパン”  
(15周年記念菓)

# 重点市場

## 東京事業の再構築

- ・洋菓子系ブランドの開発・出店
- ・自家需要チャンネルへの展開



「東京ミルクチーズ工場」  
“クッキー(ソルト&カマンベール)”



「コート・クール・シュクレ」  
“アールグレイブラウニー”



# 2013年3月期 通期業績予想

## 2013年3月期 通期業績予想(前年対比)

売上高20,500百万円(前期比3.9%増)、経常利益1,820百万円(前期比19.3%増)

**過去最高売上・最高利益の達成を目指す！！**

(百万円、%)	12年3月期		13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	19,738	-	20,500	-	762	3.9
売上総利益	9,963	50.5	10,600	51.7	637	6.4
販売管理費	8,398	42.5	8,780	42.8	382	4.5
営業利益	1,565	7.9	1,820	8.9	255	16.3
経常利益	1,526	7.7	1,820	8.9	294	19.3
当期純利益	703	3.6	1,080	5.3	377	53.6
EPS(円)	67.76		104.11		36.35	53.6
1株当たり配当金(円)	20.00		25.00		5.00	25.0
設備投資	640		500		140	21.9
減価償却費	601		600		1	0.2

## (2013年3月期 通期業績予想のポイント)

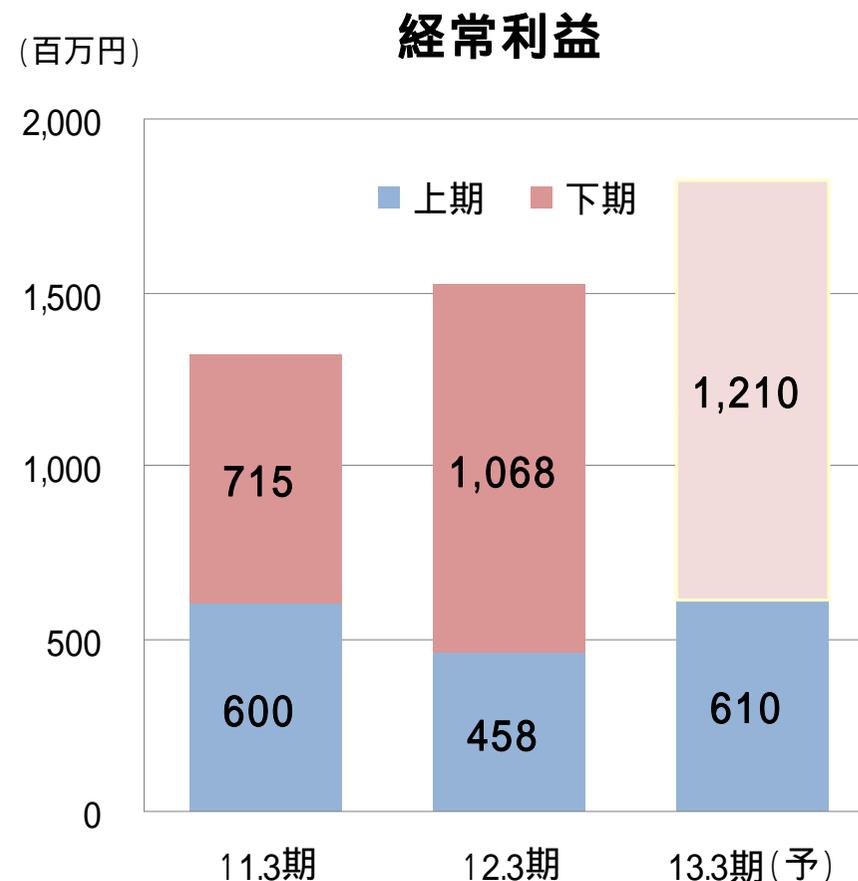
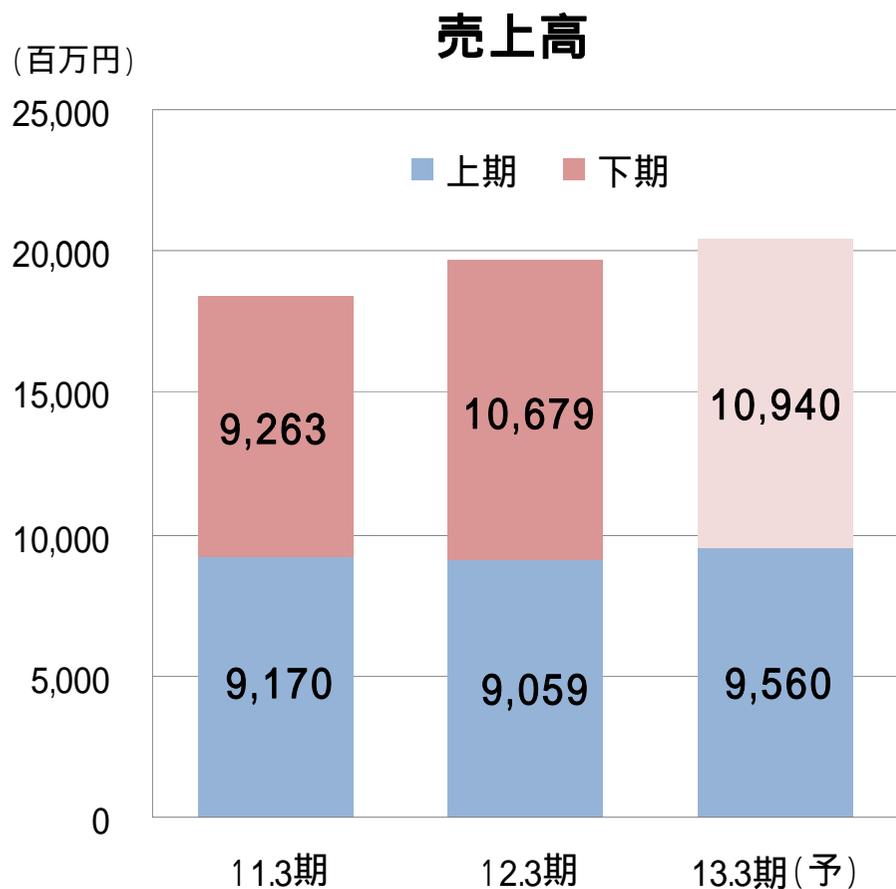
震災復興需要などにより緩やかな回復基調が期待される一方、雇用や所得環境への不安や食の安全に対する消費者意識の高まりなどにより、消費者の商品やサービスに対する選別の目は、一層厳しくなり、個人消費は消極的な動向が予想される。

売上総利益率は、生産性の向上、高付加価値製品の開発などにより1.2ポイント増加を見込む。

販売管理費は、経費の効率的使用に努めながらプロモーション展開、人材の採用・教育など戦略的投資により増加。

当期純利益は、特別損失の解消、法人税率引下げの影響などにより大幅な増益を見込む。予想EPSは104円11銭。

# 2013年3月期 通期業績予想(上期・下期比較)



	売上高						経常利益					
	11.3期	構成比	12.3期	構成比	13.3期(予)	構成比	11.3期	構成比	12.3期	構成比	13.3期(予)	構成比
上期	9,170	49.7%	9,059	45.9%	9,560	46.6%	600	45.6%	458	30.0%	610	33.5%
下期	9,263	50.3%	10,679	54.1%	10,940	53.4%	715	54.4%	1,068	70.0%	1,210	66.5%
通期	18,432	100.0%	19,738	100.0%	20,500	100.0%	1,315	100.0%	1,526	100.0%	1,820	100.0%

## 2013年3月期 通期業績予想(セグメント別)

震災発生後の消費自粛の反動に加え、主力商品の拡販、店ブランド展開強化などの事業施策の推進により、各事業セグメントともに増収・増益を見込む。

(百万円、%)	売上高				営業利益		
	12/3月期	13/3月期予	増減額	増減率	12/3月期	13/3月期予	増減額
ケイシイシイ	7,720	7,800	80	1.0	858	957	99
寿製菓	6,610	6,974	364	5.5	286	441	155
販売子会社	4,198	4,401	203	4.8	202	224	22
九十九島グループ	2,889	3,000	111	3.8	147	169	22
但馬寿	964	1,060	96	10.0	53	80	27
シュクレイ	913	1,118	205	22.5	20	0	20
その他	5	105	100	-	0	149	149
セグメント計	23,299	24,458	1,159	5.0	1,527	1,722	195
(調整額)	(3,561)	(3,958)	(397)	-	38	98	60
合計	19,738	20,500	762	3.9	1,565	1,820	255

(注) 当期よりセグメント名称を「販売子会社(11社)」から「販売子会社」に、「つきじちとせ」から「シュクレイ」にそれぞれ変更しています。

その他は、新規事業立上げに伴う費用発生を見込む。

## セグメント別概況

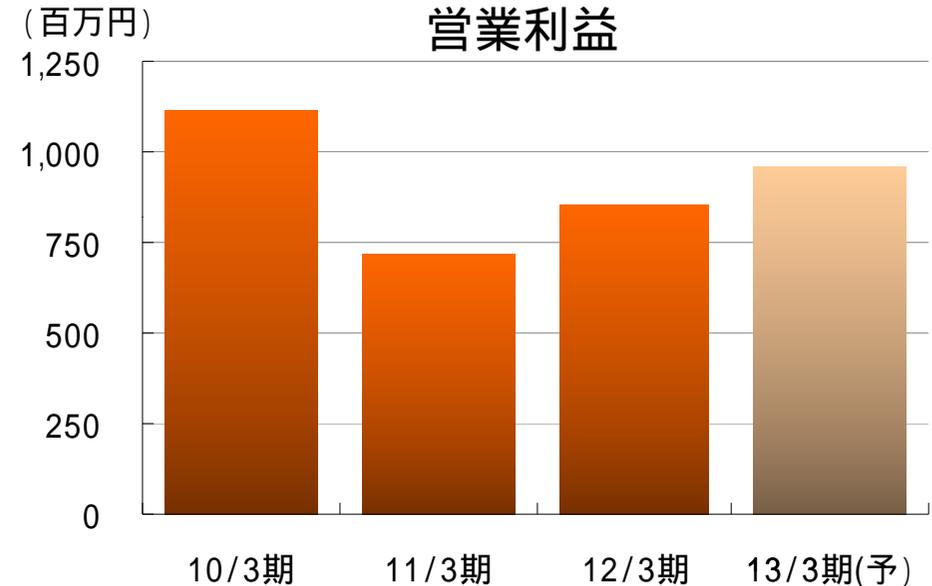
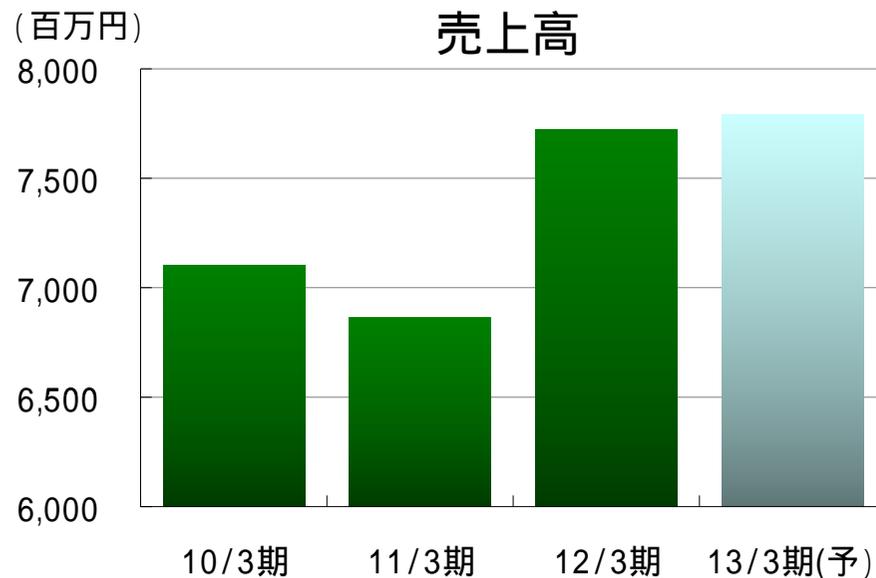


- ケイセイセイ
- 寿製菓
- 販売子会社
- 九十九島グループ
- 但馬寿
- シュクレイ

# ケイシイシイ

## ルタオブランドの更なる知名度向上を図る

- ・プロモーション展開による新規顧客の獲得と新商品開発、DM企画の充実に取り組む。
- ・生産効率化、採算管理の強化による経費の抑制などにより、増益を見込む。



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	7,104	6,857	7,720	864	12.6	7,800	80	1.0
売上総利益	4,280	4,042	4,703	661	16.4	4,758	55	1.2
粗利率	60.3	58.9	60.9	2.0		61.0	0.1	
販売管理費	3,165	3,327	3,844	517	15.6	3,801	43	1.1
営業利益	1,116	715	858	144	20.1	957	99	11.5

# ケイセイシイ部門別売上

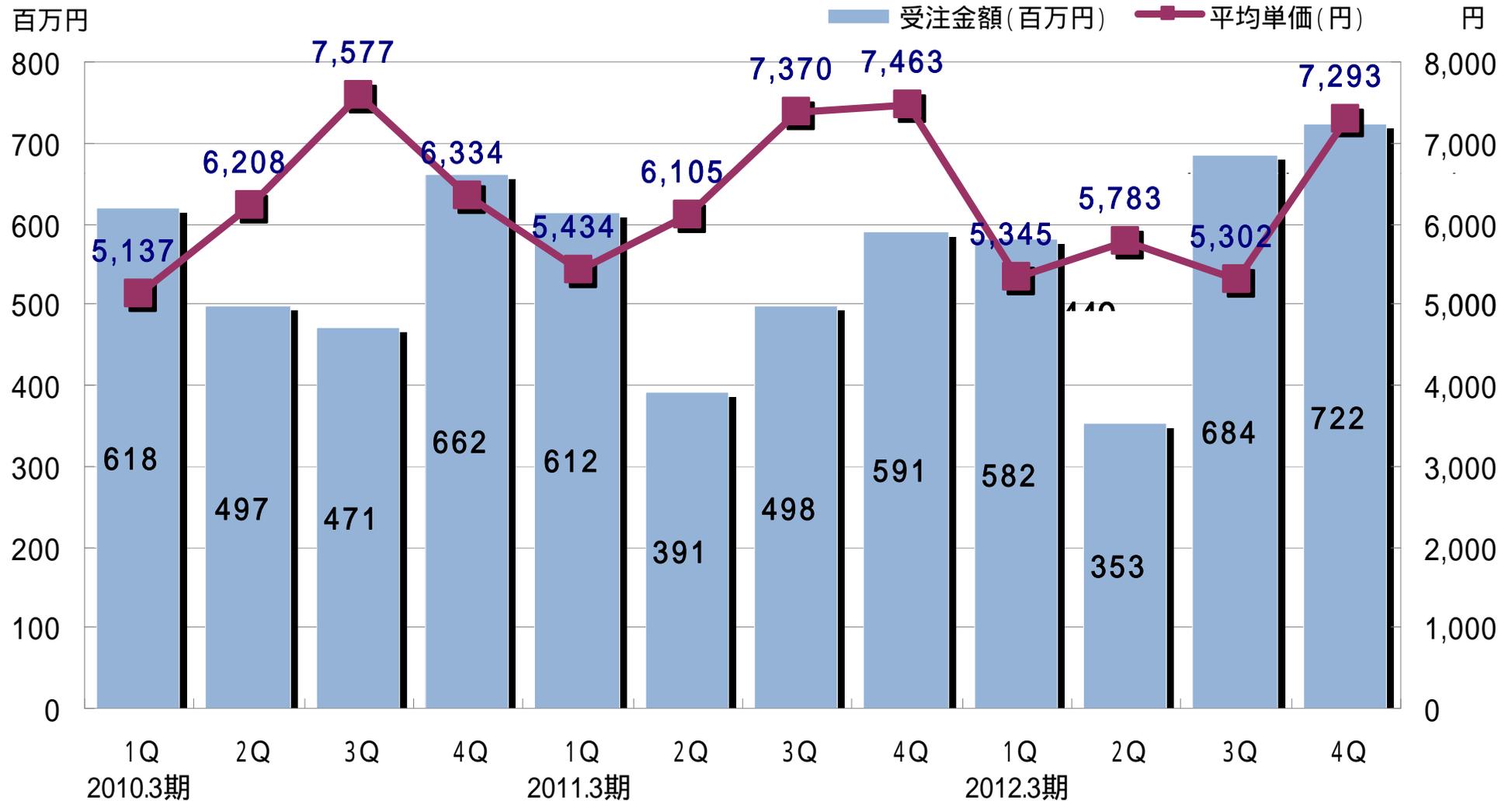
2013年3月期は、通販売上25億円を目指す！

	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減	増減率	金額	増減額	増減率
(百万円、%)								
代理店	417	340	265	75	22.0	275	10	3.6
グループ向け	579	526	491	34	6.6	525	34	6.8
LeTAO								
道内店舗	2,188	2,281	2,657	376	16.5	2,750	93	3.5
外商(道外催事等)	1,712	1,599	1,976	377	23.6	1,750	226	11.4
通信販売	2,208	2,110	2,331	220	10.4	2,500	169	7.3
LeTAO計	6,108	5,990	6,964	973	16.2	7,000	36	0.5
合計	7,104	6,857	7,720	864	12.6	7,800	80	1.0

# ルタオ通販の受注動向(四半期別)

年間10回程度DMを発送。新聞広告・チラシで新規顧客を獲得。  
 ネット受注環境の再構築、DM企画充実に向け、新商品開発強化。

ルタオ通販の受注金額・1件当たりの平均単価の推移



# ケイセイシイ

- ・ルタオ最大級店舗「パトス」(2011年5月)・「新千歳空港店」(同年7月)オープン！
- ・自家製の天然椿酵母を白樺樹液で育て上げた食パンを通販で発売。



「パトス」



“北海道ブレッドペア”

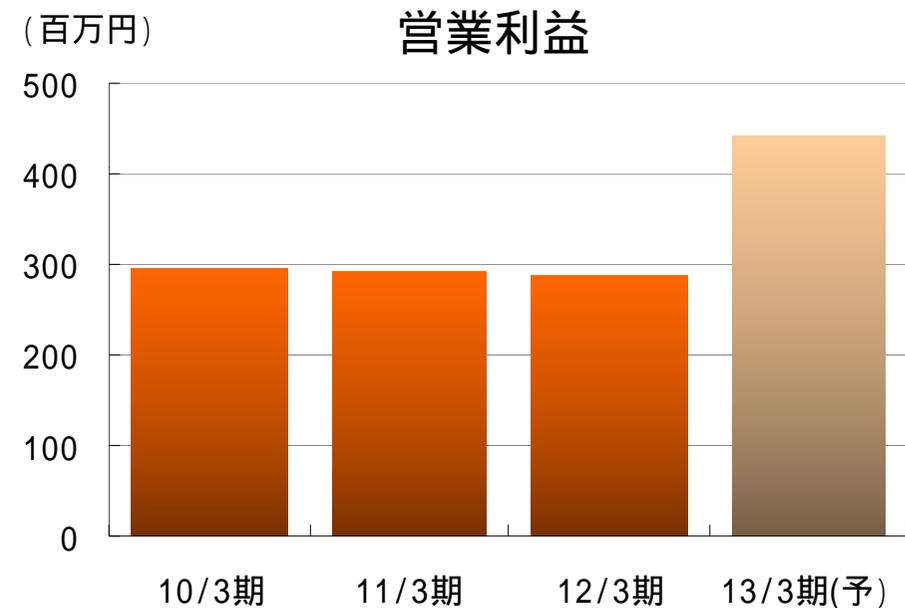
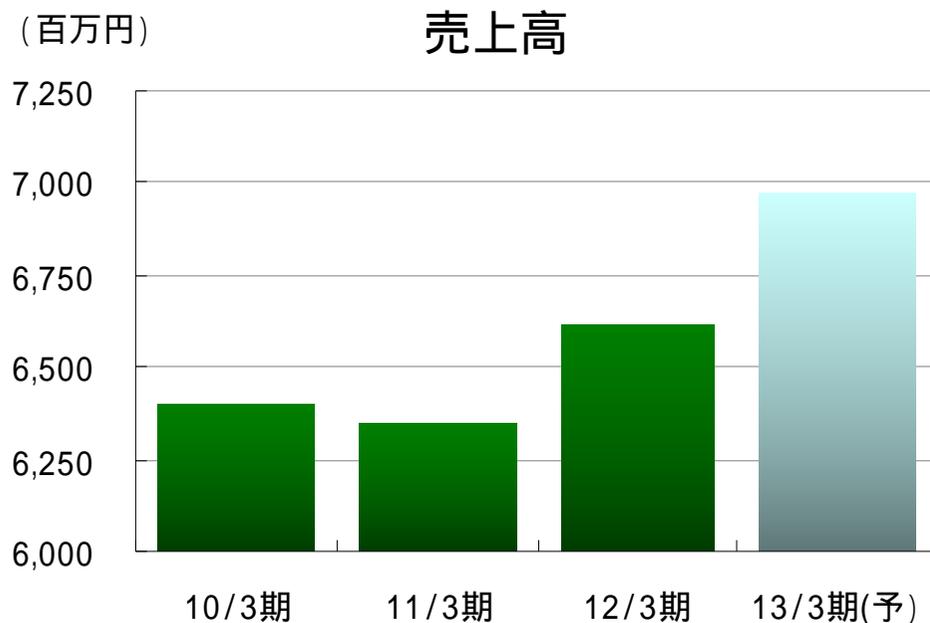


「新千歳空港店」

# 寿製菓

## グループ会社・代理店との連携強化と新商品開発を推進

- ・第二東名開通による代理店向け新商品の投入。
- ・古事記編纂1300年イベント等、地元山陰地区での販売強化を図る。
- ・「栃の実茶」通販対策強化。



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	6,398	6,350	6,610	260	4.1	6,974	364	5.5
売上総利益	2,193	2,207	2,290	83	3.8	2,474	184	8.0
粗利率	34.3	34.8	34.6	0.1		35.5	0.8	
販売管理費	1,896	1,917	2,004	87	4.5	2,033	29	1.4
営業利益	297	290	286	4	1.3	441	155	54.1

# 寿製菓

- ・「因幡の白うさぎ」古事記編纂1300年記念商品発売！
- ・「白ウサギフィナンシェ」モンドセレクション2年連続最高金賞受賞！
- ・「栃の実茶」通販対策を強化。



“因幡の白うさぎ”

古事記編纂1300年記念商品



“白ウサギフィナンシェ”

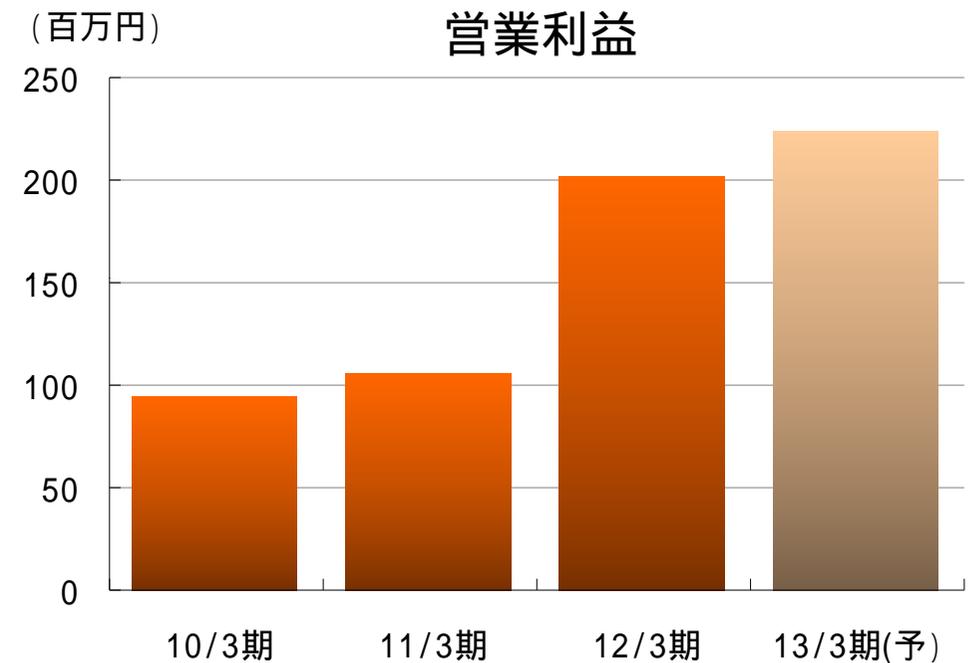
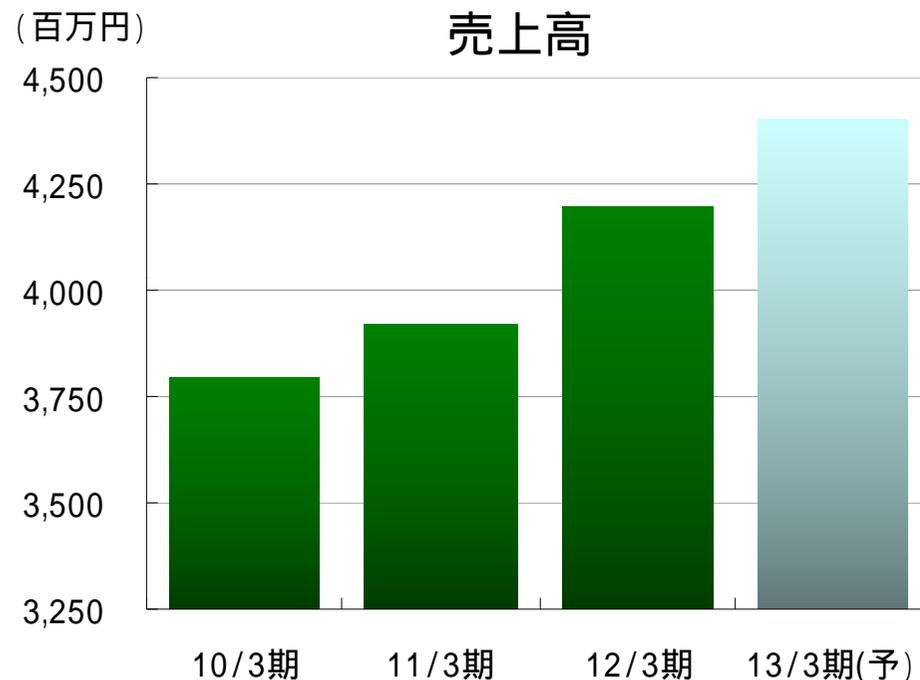


“栃の実茶”

# 販売子会社

## 駅・空港・サービスエリアなどの交通拠点チャンネルでの展開強化

・関西地区 新ブランド投入により売上拡大を目指す。



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	3,790	3,920	4,198	278	7.1	4,401	203	4.8
売上総利益	1,079	1,132	1,232	100	8.8	1,307	75	6.1
粗利率	28.5	28.9	29.3	0.5		29.7	0.4	
販売管理費	983	1,028	1,030	3	0.2	1,083	53	5.1
営業利益	97	105	202	97	92.8	224	22	10.9

(注) 当期よりセグメント名称を「販売子会社(11社)」から「販売子会社」に変更しています。

# 販売子会社



「コンディトライ神戸 新大阪店」



南寿製菓 “宮崎マンゴーラングドシャ”



「KYOTO VENETO」(6月1日～)  
“宇治抹茶ティラミス” & “焙じ茶ティラミス”

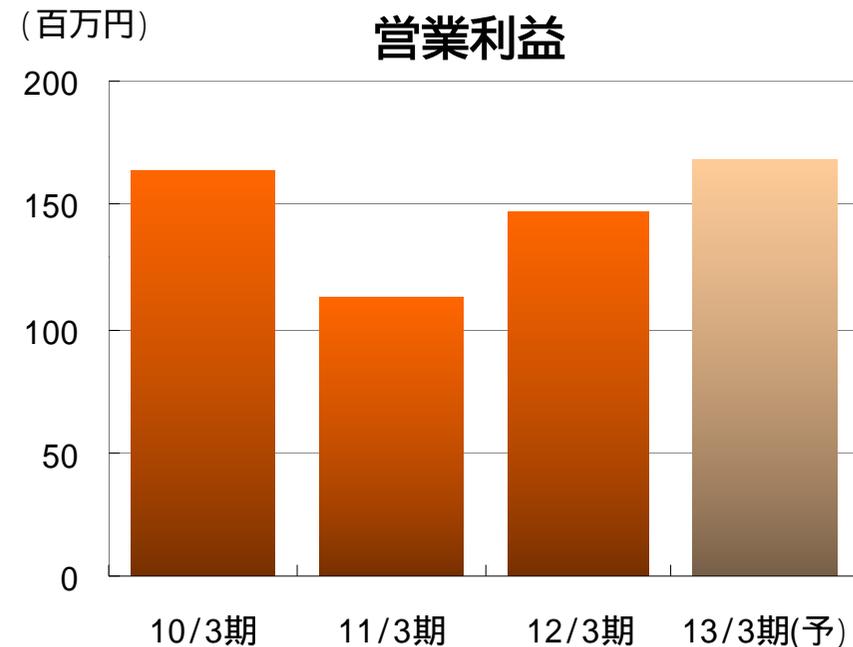
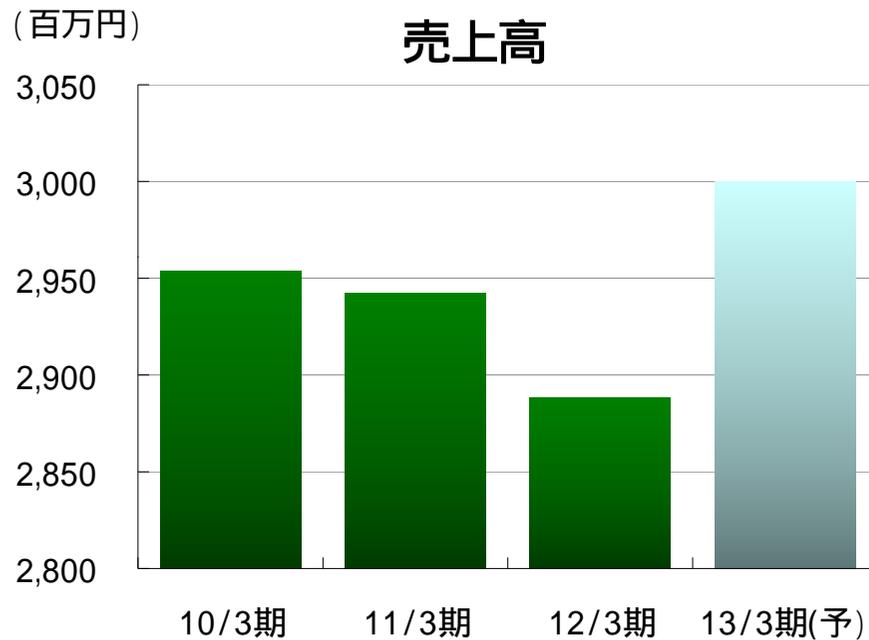


東海寿 “小倉トーストラング”

# 九十九島グループ

## 売上拡大に向け、主力製品販促強化と新製品開発に注力

・モンドセレクション最高金賞3年連続W受賞 PR展開。



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	2,954	2,942	2,889	53	1.8	3,000	111	3.8
売上総利益	1,165	1,136	1,120	15	1.4	1,183	63	5.6
粗利率	39.4	38.6	38.8	0.2		39.4	0.7	
販売管理費	1,001	1,023	973	50	4.9	1,014	41	4.2
営業利益	164	112	147	35	31.0	169	22	14.8

# 九十九島グループ

・主力商品“九十九島せんぺい”と“はなかご” 3年連続のモンドセレクション  
最高金賞・国際優秀品質賞受賞！



“はなかご”



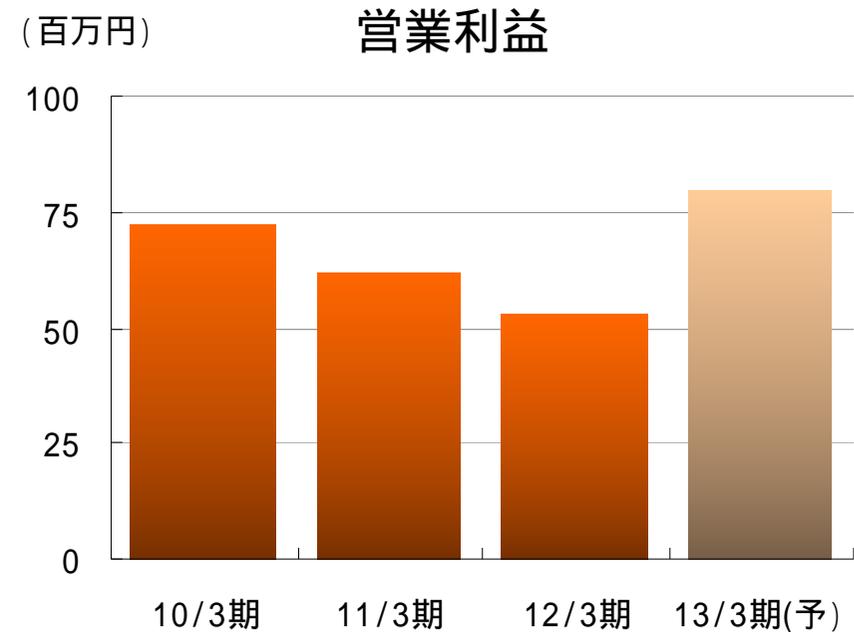
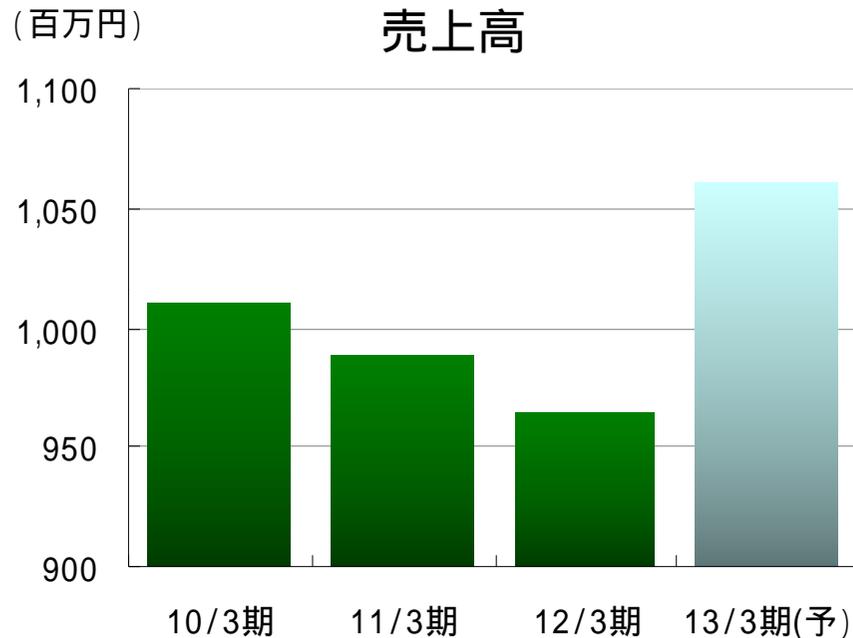
“九十九島せんぺい”



授賞式の模様  
(写真は2011年度のもので)

# 但馬寿

## ”遊月亭” 田舎の温もりをコンセプトに通販と新商品開発を推進



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	1,010	989	964	25	2.5	1,060	96	10.0
売上総利益	274	263	263	0	0.0	296	33	12.3
粗利率	27.1	26.6	27.3	0.7		27.9	0.6	
販売管理費	202	202	211	9	4.4	216	5	2.4
営業利益	72	61	53	9	14.5	80	27	52.2

# 但馬寿

## ・「遊月亭」ブランド 黒豆茶を中心に通販強化

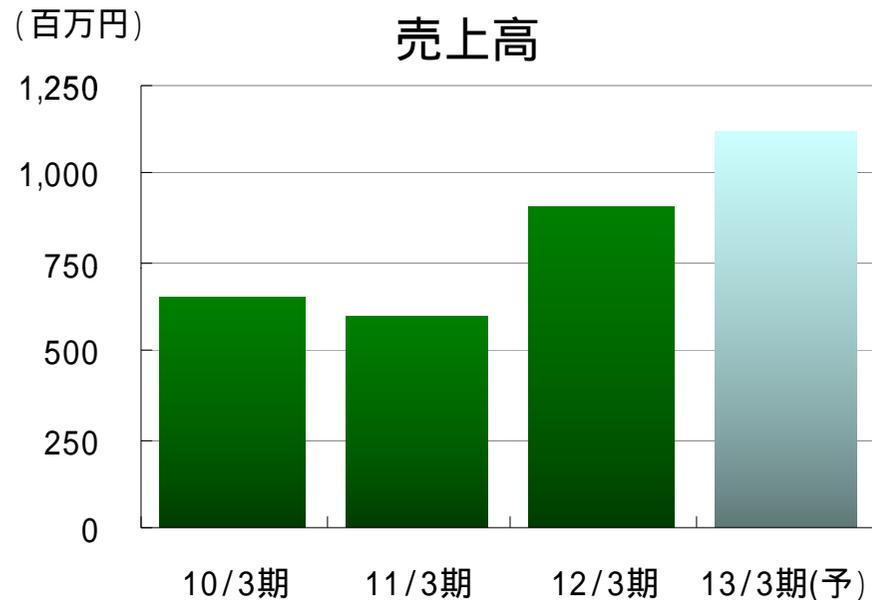
“田舎らしさ”を追求し、手作り感あふれるこだわりの通信販売を徹底



# シュクレイ

## 売上拡大と新ブランド開発に注力

・4月にルミネ大宮店、5月に東急百貨店渋谷店に出店！



(百万円,%)	10/3期	11/3期	12/3期	対前期		13/3期(予)	対前期	
	金額	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率
売上高	651	593	913	320	53.9	1,118	205	22.5
売上総利益	295	250	406	156	62.6	578	172	42.4
粗利率	45.3	42.1	44.5	2.4		51.7	7.2	
販売管理費	359	323	426	103	31.7	578	152	35.7
営業利益	65	74	20	54	-	0	20	-

(注) 当期よりセグメント名称を「つきじちとせ」から「シュクレイ」に変更しています。

# シュクレイ

- ・「ルミネ大宮店」4月28日・「渋谷東急百貨店」5月30日オープン！
- ・「羽田空港 スタースイーツ」新ブランド「ザ・メープルマニア」6月1日オープン！



「ルミネ大宮店」



「羽田空港 スタースイーツ」



「渋谷東急百貨店」



# 株式の状況・株主還元

# 株式の状況

(2012年3月31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

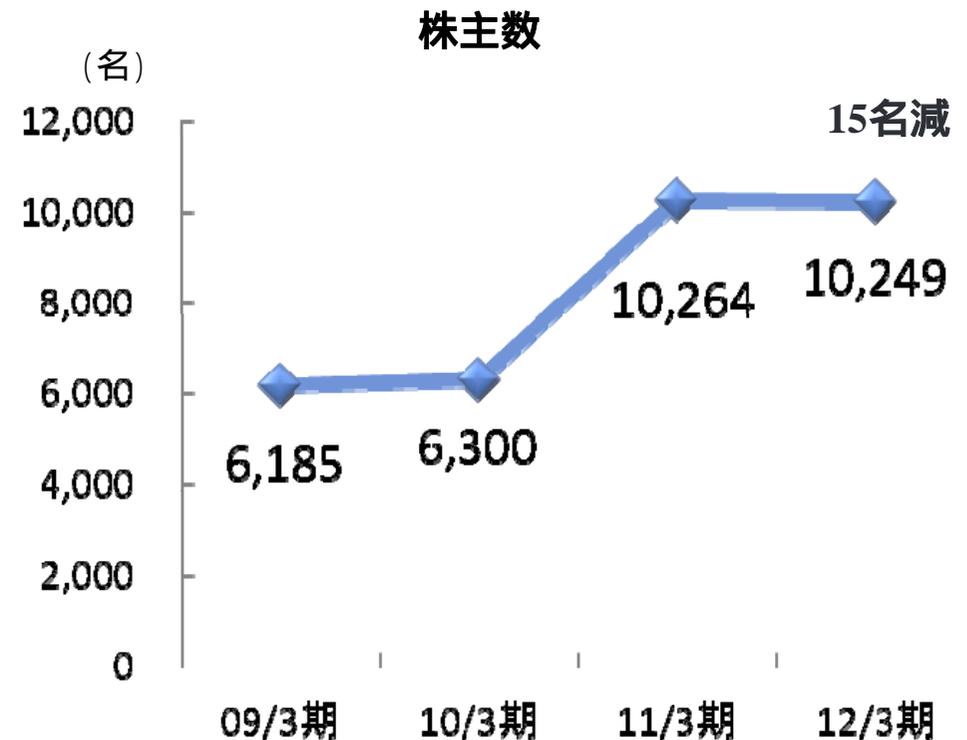
株主数 10,249名

(対前期末比 15名減)

大株主(上位5位)

株主名	持株数(株)	出資比率(%)
河越誠剛	3,546,400	34.19
寿スピリッツ従業員持株会	427,800	4.12
株式会社山陰合同銀行	300,000	2.89
株式会社鳥取銀行	254,000	2.45
河越庄市	247,600	2.39

注) 出資比率は、自己株式347株を除く

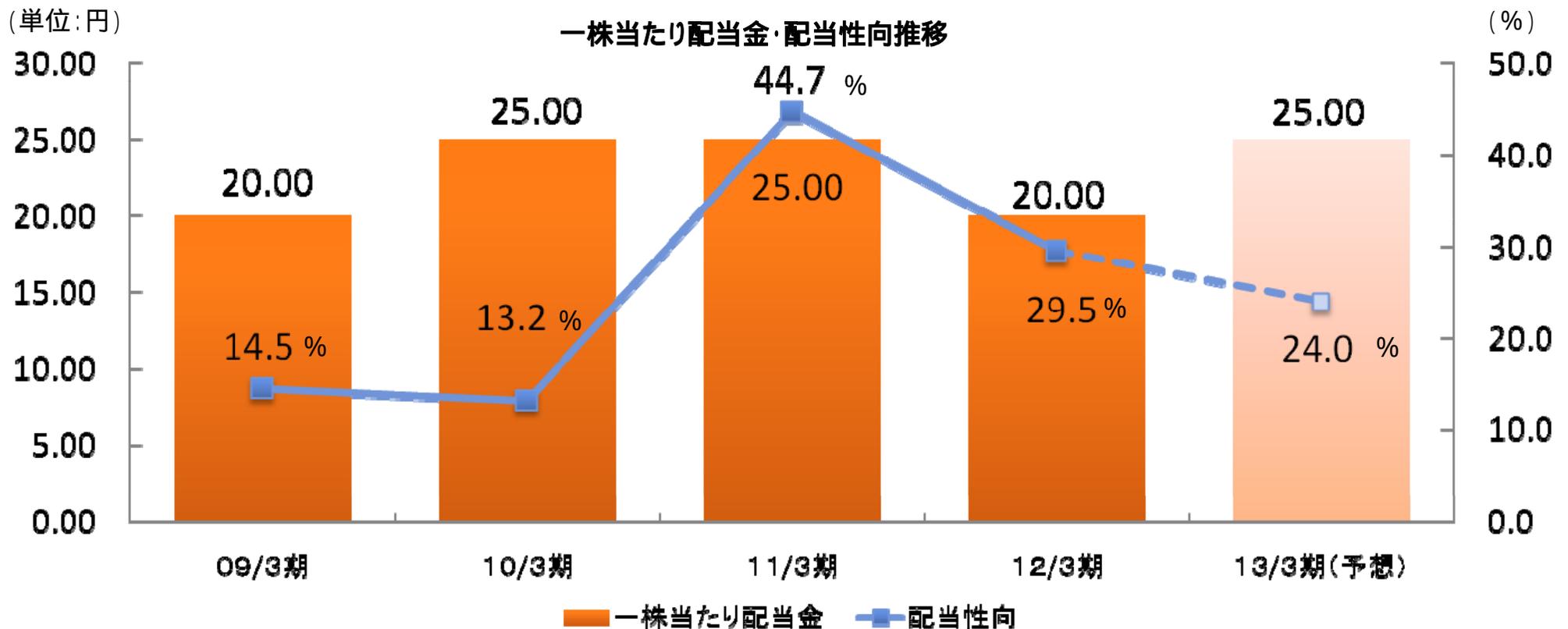


# 株主還元

## 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。

2013年3月期1株当たり配当金予想 **25円**



(注)2010年4月1日付で、普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を実施しております。09年3月及び10年3月期は、分割後の数字に修正して算出しております。

# 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)

## 【2011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



- ・ 本日は、決算説明会にご出席いただき誠に有難うございました。
- ・ 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

E-mai kotgrptop@okashinet.co.jp

URL <http://www.okashinet.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。





# 〈参考情報〉



# 会社概要

商号	寿スピリッツ株式会社
証券コード	2222 (JASDAQ スタンダード)
会社所在地	〒683-0845 鳥取県米子市旗ヶ崎2028番地
設立	1952年4月25日
資本金	12億1,780万円
代表取締役社長	河越 誠剛
従業員数	単体6名・連結850名
グループ会社	製造子会社4社・販売子会社11社・その他3社 計18社
連結売上高	197億円(2012年3月期)

# 沿革(1)

- 1952年4月 (昭和27年) 鳥取県米子市角盤町に**寿製菓株式会社**を設立し、飴菓子等の製造を開始。
- 1959年4月 (昭和34年) 観光土産菓子部門に進出。
- 1968年11月 (昭和43年) 銘菓**"因幡の白うさぎ"**を発売し、観光土産用菓子の高級化に取り組む。
- 1972年4月 (昭和47年) 石川県加賀市に株式会社コトブキ(現 株式会社北陸寿)を設立。その後西日本を中心に販売子会社を順次設立し全国に販売網を広げる。
- 1979年5月 (昭和54年) 現在地(鳥取県米子市)に本社工場を新築移転。
- 1987年3月 (昭和62年) 兵庫県美方郡新温泉町に**株式会社但馬寿**を設立。
- 1988年 (昭和63年) 地元特産の果物を使い、その土地限定で販売する「草冠のない菓子 = 果子」をコンセプトに、他社との差別化展開を図る。【旅の味覚の演出家】
- 1993年4月 (平成5年) 鳥取県米子市に製造工程を見学できる大型販売施設「お菓子の壽城」を設置。小売事業に本格着手。



“因幡の白うさぎ”



寿製菓(株) 本社工場



お菓子の壽城

## 沿革(2)

- 1994年11月 (平成6年) ジャスダック上場
- 1996年4月 (平成8年) 北海道千歳市に株式会社コトブキチョコレートカンパニー(現株式会社ケイシイシイ)を設立し北海道へ本格進出。製造拠点としてチョコレート、ラングドシャのアイテムが加わる。
- 1998年6月 (平成10年) 創業100年老舗商標を譲受け、東京都中央区に株式会社つきじちとせを設立。東京和菓子ブランド展開に着手。  
北海道小樽市に株式会社ケイシイシイが「小樽洋菓子舗ルタオ」を設置。洋菓子小売専門店立上げ。
- 2005年2月 (平成17年) 営業譲受けにより株式会社九十九島エスケイファーム他3社より菓子の製造・販売事業を継承し、「株式会社九十九島グループ」スタート。
- 2006年10月 (平成18年) 寿スピリッツ株式会社に社名変更、会社分割により純粹持株会社体制に移行。
- 2011年12月 (平成23年) 東京都港区に株式会社シュクレイを設立。
- 2012年1月 (平成24年) 株式会社つきじちとせが、株式会社シュクレイに事業の一部を譲渡し解散。



小樽洋菓子舗ルタオ



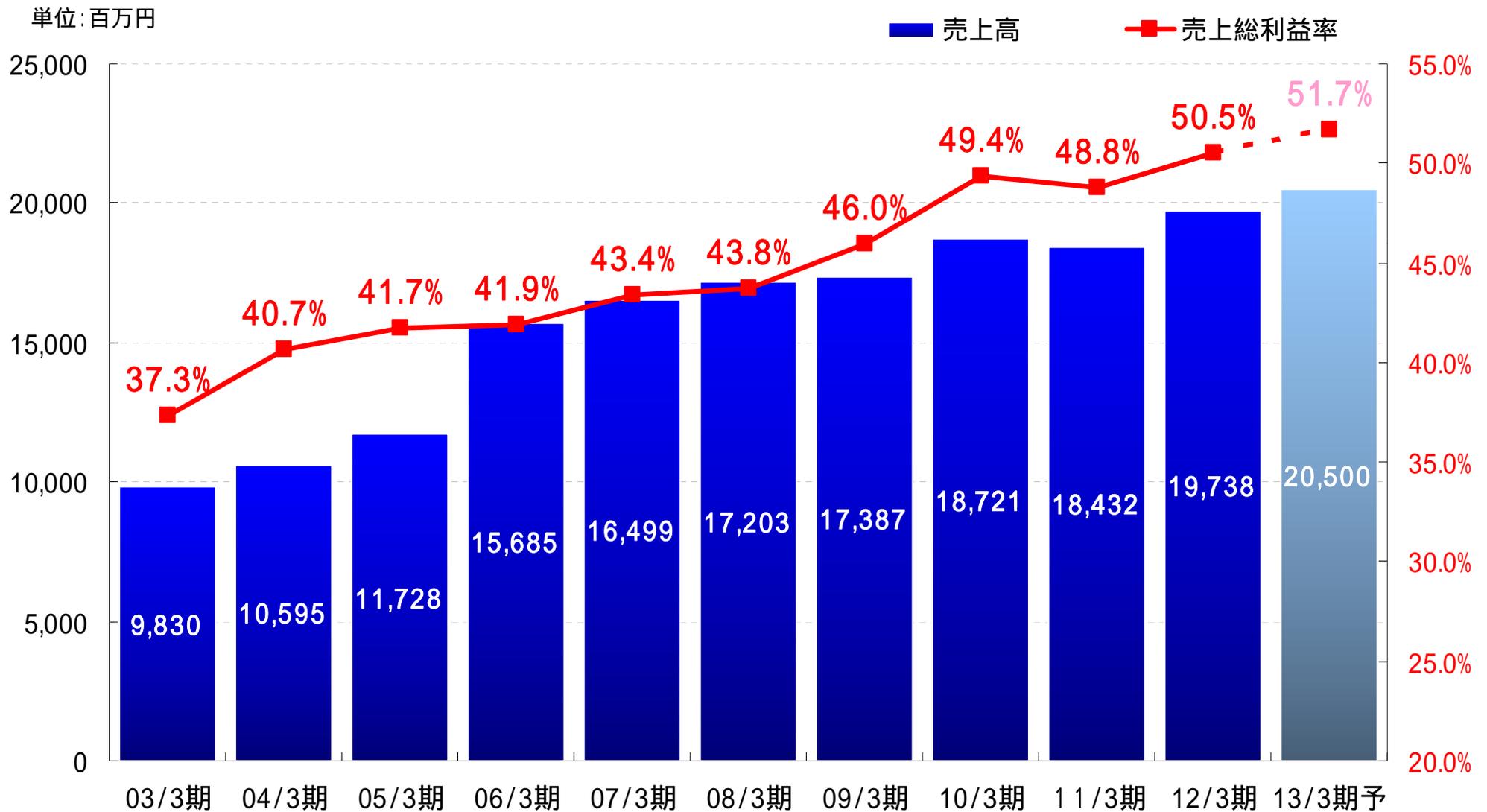
御菓子司 築地 ちとせ 本店



“九十九島せんべい”

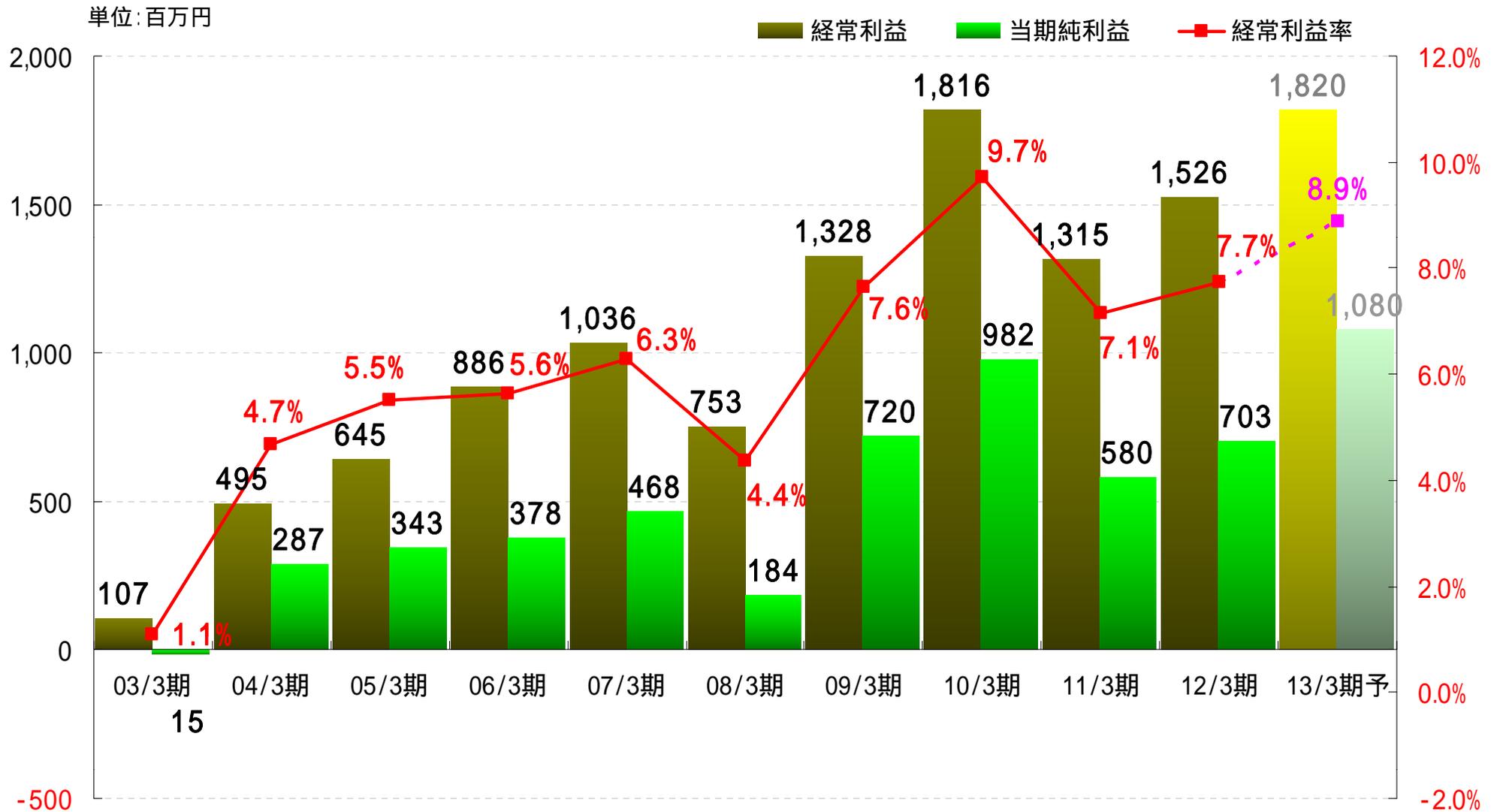
# 10年間の業績推移(売上高・売上総利益率)

## 売上高・売上総利益率



# 10年間の業績推移(経常利益(率)・当期純利益)

経常利益(率)・当期純利益



# 経営理念について

## 経営理念

# 喜びを創り喜びを提供する

寿スピリッツグループは、「喜びを創り喜びを提供する」を経営の基本理念に、これをすべての事業活動の指針として、地域社会に貢献する企業集団として事業活動を行っております。

### シンボルマーク



### 「寿スピリッツ」社名の由来

当社グループが積極果敢で熱い精神を引き継ぎ、  
これからの時代を全力を切り拓き、  
より大きな喜びを創造していく会社へ。  
そのような念いで新社名『寿スピリッツ株式会社』を制定し、  
シンボルマークには  
社員一人ひとりの気持ちが重なって“輪”になるという意味が込められています。

# 経営理念をベースとした全員参画型経営を構築

1996年3月期より京セラ様の経営管理手法「アメーバ経営」を導入

2003年1月、経営哲学(フィロソフィー)を明文化した経営理念手帳「こづち」を作成し、すべての従業員に周知徹底、経営理念の浸透と企業倫理の徹底に努めています。

## こづち発表全国大会

経営理念を徹底実践し、それぞれの実践による成果を全従業員が共有化し、更なる大きな成果を生み出していくことを目的に毎年1回開催しています。



# 寿 心

## 寿スピリッツグループとは(企業ビジョン)

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の総合プロデューサーです。

- ~ お菓子を通して地域文化を全国に発信 ~
- ~ 新たな価値を創造するチャレンジ企業 ~



( 寿製菓株 )



(株)但馬寿



(株)ケイシイシイ

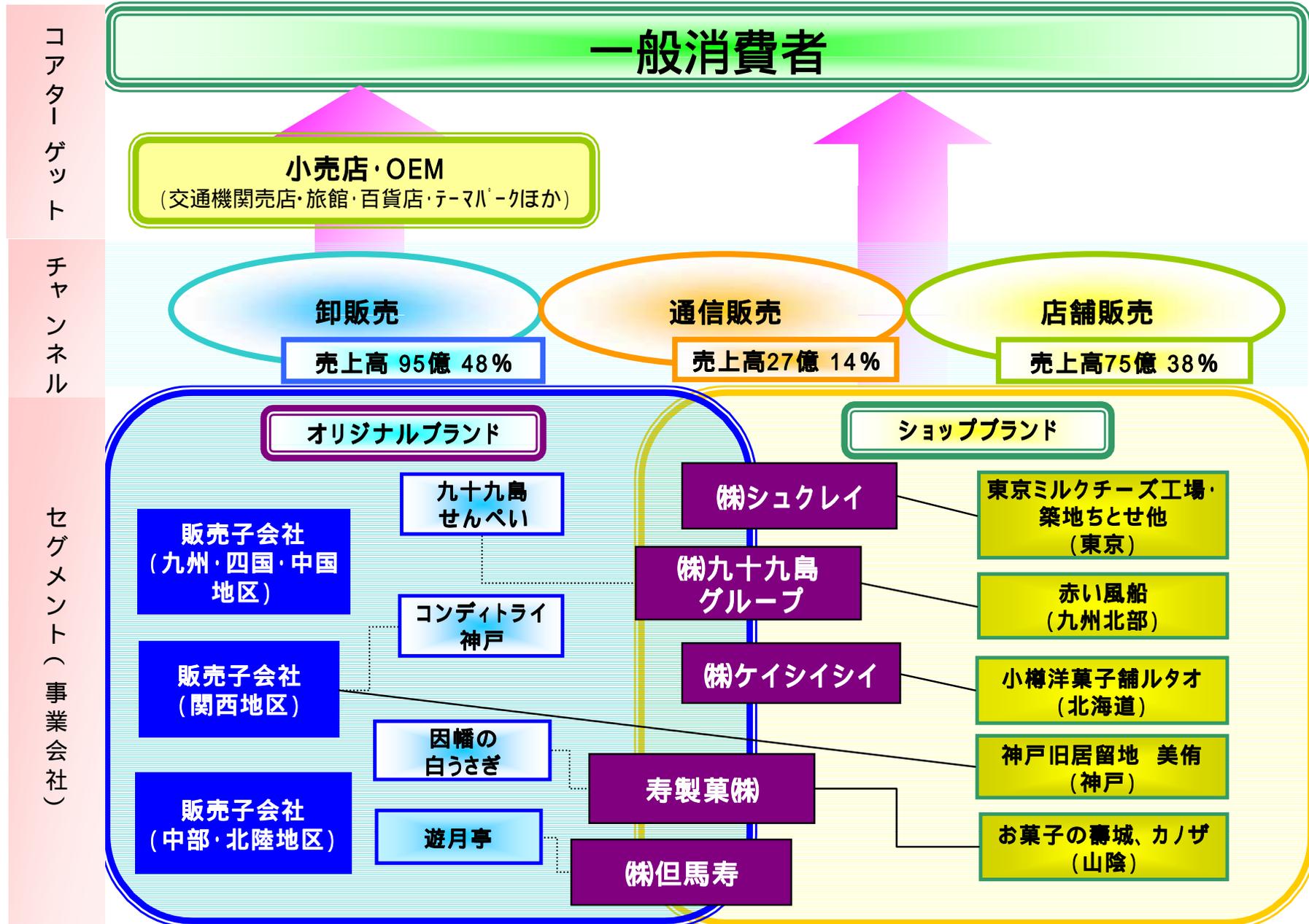


(株)九十九島グループ



# 事業概要

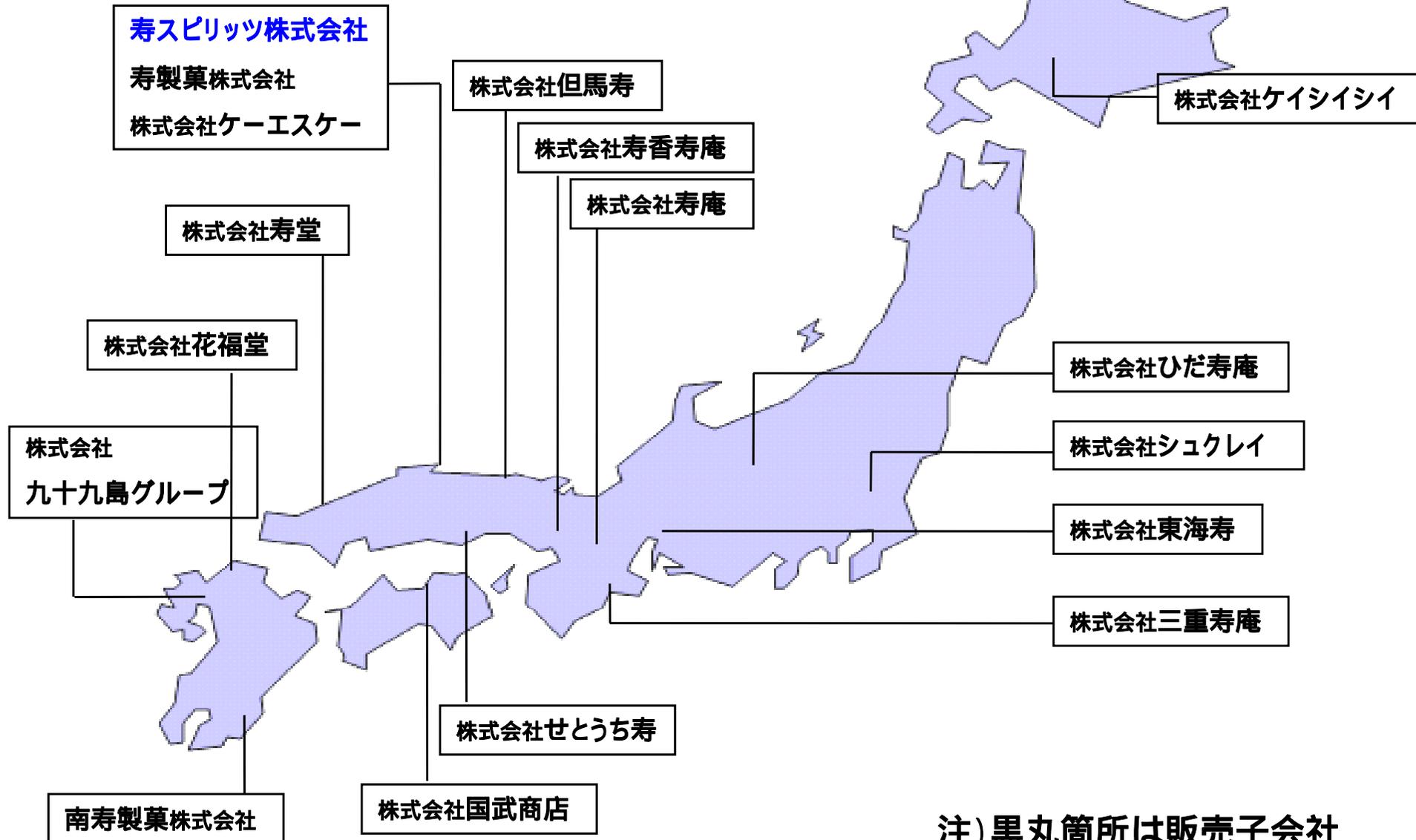
チャンネル数値は12/3期実績と連結業績に占めるシェア



特徴 1

# 独自のビジネスモデルを構築

北海道から九州まで全国を網羅する販売プラットフォーム、製造拠点を活用し、地域限定ブランドを各地に創造するカンパニーの連合体  
(企画・製造・販売の一貫したサービスをお客様に提供)

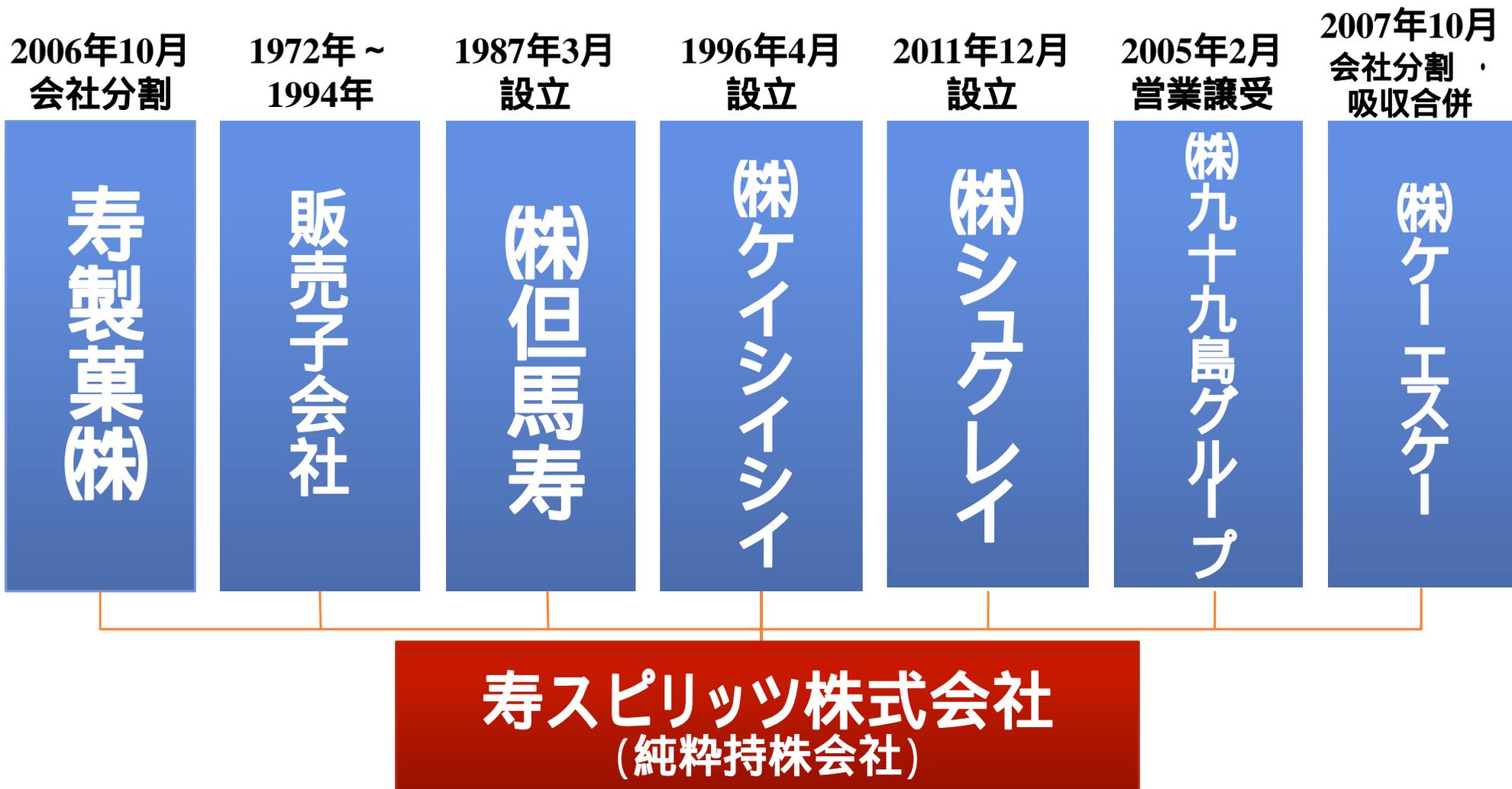


注) 黒丸箇所は販売子会社

## 特徴 2

## 純粋持株会社体制に移行 (06年10月～)

グループ各社の専門性を活かし、相乗効果を最大限に発揮した連結経営により更なる成長を目指します。





## 熱狂的ファンづくりの取り組み事例

「熱狂的ファンづくり」とは、経営理念「喜びを創り喜びを提供する」の行動指針を言い現した標語であります。

# ケイシイシイ ( LeTAO )

## ルタオ14周年記念イベント

2012年5月28・29日に、上顧客様のご招待会を開催し、2日間で128名のお客様が参加されました。



## 母の日似顔絵コンテスト(2012年)



## 料理教室開催(2012年)



# 寿製菓

「お菓子の壽城 大感謝祭」を開催！

2011年10月1・2日、日頃のご 顧に感謝して、地元のお客様に向けた様々な催し物でご来城のお客様をおもてなしました。



ガイナレ鳥取(JFL)とクラブスポンサー契約

2010年シーズンよりガイナレ鳥取のユニフォームに寿製菓のロゴが付きました。

2011年よりシーズンJ2に昇格！



# 九十九島グループ

## 「九十九島の日」キャンペーン実施

2011年9月18・19日の「九十九島感謝デー」に、得意先120名をお招きしてクルージング企画実施。



## 九十九島よさこいチーム活躍！

2011年も「YOSAKOI させぼ祭り」に参加。4年連続ファイナルに進出し「西海パールシーリゾート賞」を受賞。



# 但馬寿

2011年7月31日、お客様40名をご招待し、「遊月亭夏の集い」を実施。

バーベキュー、すいか割り大会等のイベントでお楽しみ頂きました。



# 株主懇談会での取組み

2011年6月24日に定時株主総会終了後に開催された株主様との 談会  
グループのパティシエ4名の実演によるオリジナルデザートが大好評

