



2008年9月期決算説明

2008年12月

株式会社 篠崎屋 2926

<http://www.shinozakiya.com>

2008年9月期決算ハイライト

単位:百万円	08/9期 連結	百分比 (%)	08/9期 単体	百分比 (%)	連単倍率
売上高	8,636	100.0%	6,317	100.0%	1.4
売上原価	6,273	72.6%	4,398	69.6%	1.4
売上総利益	2,363	27.4%	1,919	30.4%	1.2
販管費	2,864	33.2%	2,276	36.0%	1.3
営業利益	501	5.8	357	5.7%	-
営業外収益	32	0.4%	21	0.3%	1.5
営業外費用	290	3.4%	76	1.2%	3.8
経常利益	759	8.8%	412	6.5%	-
特別利益	221	2.6%	126	2.0%	1.8
特別損失	773	9.0%	750	11.9%	1.0
当期純利益	1,315	-15.2%	1,056	16.7%	-

連結対象会社
持分法適用会社

楽陽食品(株)(87.9%)
(株)ミスホ(49.0%)

計画差異要因

単位: 百万円	08/9期 連結実績	08/9期 連結計画	増減額
売上高	8,636	9,019	383
営業利益	501	102	399
経常利益	759	81	678
当期利益	1,315	47	1,362

単位: 百万円	08/9期 単体実績	08/9期 単体計画	増減額
売上高	6,317	6,605	288
営業利益	357	7	364
経常利益	412	0	412
当期利益	1,056	10	1,046

売上高要因

価格見直しの浸透に時間を要し、需要期となる8月・9月に特売を見合わせる
 楽陽食品において、1月末発生した中国餃子問題の影響が想定以上に長引く

利益要因

粗利益率低下

原材料等の製造コスト増加分を価格見直しにより、下期8ポイント改善を計画するものの、
 価格見直しに時間を要したことに加えて、継続的に上昇する原材料等のコストを吸収できず、
 4ポイントの改善に留まる(単体: 上期28.2% 下期32.5%)

1月末発生中国冷凍餃子問題の影響を楽陽食品が受けたことによる工場稼働率の低下

特別損益の計上

当初想定されていた事業環境が変化したことによる減損損失381百万円計上

- ・かすみがうら工場におけるのれん(飯村商事の事業譲渡の際に発生)210百万円

- ・楽陽食品の連結調整勘定171百万円

関係会社株式評価損としてミズホ株式等で252百万円(単体)計上

投資有価証券清算損として151百万円計上

工場稼働率の推移

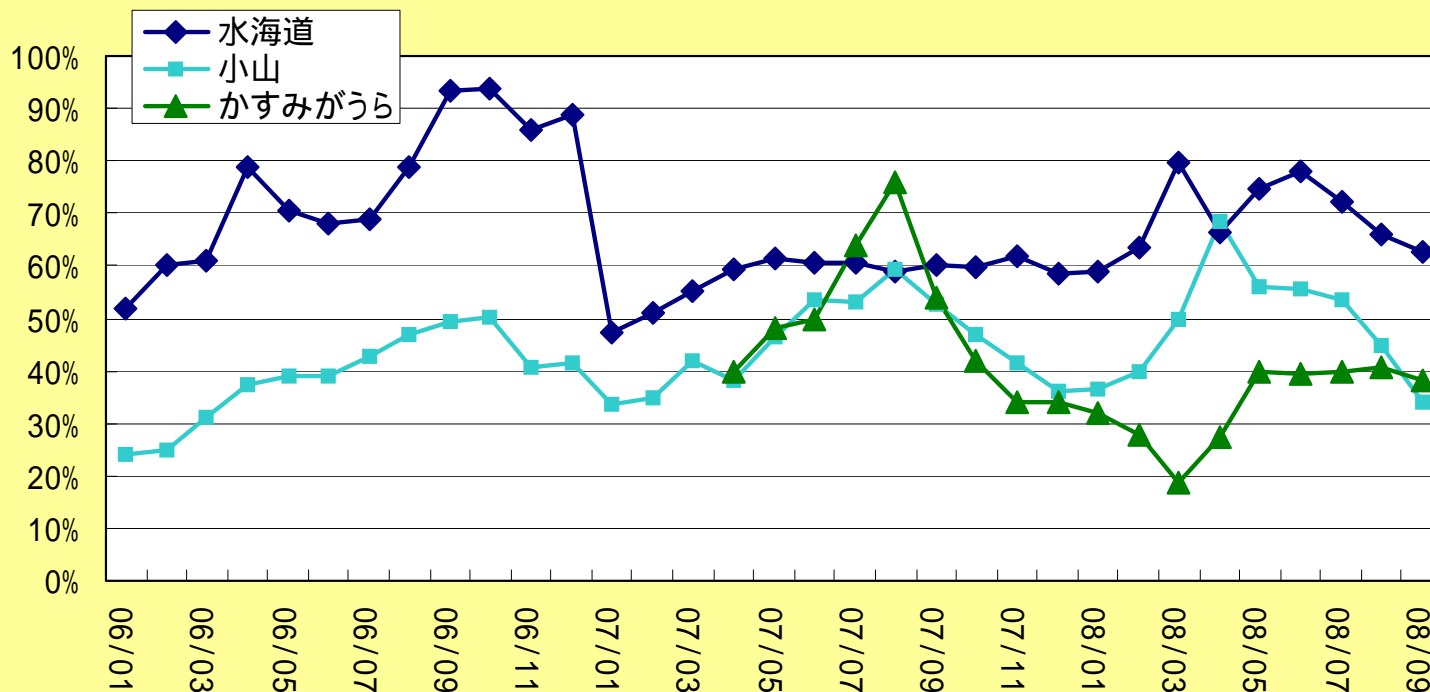
【08/9期時点における自社工場稼働率100%時における生産量】

小山工場 日産最大生産量20万丁
水海道工場 日産最大生産量35万丁
かすみがうら工場 日産最大生産量15万丁

70万丁体制の構築

日産最大生産量は、300g豆腐換算で算出

稼働率推移実績



2008年9月期 連結P L

単位：千円	08/9期連結	百分比	07/9期連結	百分比	前年同期比
売上高	8,636,437	100.0%	8,487,725	100.0%	101.8%
小売事業	1,046,380	12.1%	1,041,835	12.3%	100.4%
外食事業	737,339	8.5%	871,326	10.3%	84.6%
卸事業他	6,852,718	79.3%	6,574,563	77.5%	104.2%
売上原価	6,273,068	72.6%	6,236,902	73.5%	100.6%
売上総利益	2,363,369	27.4%	2,250,823	26.5%	105.0%
販管費	2,864,946	33.2%	2,809,390	33.1%	102.0%
人件費	853,068	9.9%	829,107	9.8%	102.9%
運賃	724,550	8.4%	756,272	8.9%	95.8%
地代家賃	189,937	2.2%	165,685	2.0%	114.6%
減価償却費	28,884	0.3%	44,752	0.5%	64.5%
営業利益	501,576	5.8%	558,567	6.6%	-
経常利益	759,502	8.8%	680,232	8.0%	-
当期純利益	1,315,499	15.2%	1,643,577	19.4%	-

2008年9月期 単体 P L

単位：千円	08/9期単体	百分比	07/9期単体	百分比	前年同期比
売上高	6,317,500	100.0%	5,191,667	100.0%	121.7%
小売事業	1,046,380	16.6%	853,285	16.4%	122.6%
外食事業	737,339	11.7%	602,597	11.6%	122.4%
卸事業他	4,533,780	71.8%	3,735,784	72.0%	121.4%
売上原価	4,398,380	69.6%	3,671,811	70.7%	119.8%
売上総利益	1,919,120	30.4%	1,519,856	29.3%	126.3%
販管費	2,276,618	36.0%	1,858,267	35.8%	122.5%
人件費	696,761	11.0%	563,998	10.9%	123.5%
運賃	519,792	8.2%	468,717	9.0%	110.9%
地代家賃	176,769	2.8%	115,505	2.2%	153.0%
減価償却費	39,328	0.6%	45,737	0.9%	86.0%
営業利益	357,498	5.7%	338,410	6.5%	-
経常利益	412,966	6.5%	359,851	6.9%	-
当期純利益	1,056,862	16.7%	1,590,505	30.6%	-

事業部門別実績

連結

単位：千円	08/9期連結	07/9期連結	前年同期比	コメント
小売事業	1,046,380	1,041,835	100.4%	
直営店売上	845,017	732,984	115.3%	・工場直売所パイロット店舗を9店出店
FC卸売上	198,855	285,445	69.7%	・Tofu Sweets 茂蔵16店舗減、茂蔵Deli 1店舗減
FC工事収入	-	17,223	-	
FC加盟金収入	-	1,600	-	
FCその他収入	2,507	4,581	54.7%	・ロイヤルティ、チラシ、店舗備品等
外食事業	737,339	871,326	84.6%	
直営店売上	520,459	492,089	105.8%	・8店舗純増
FC卸売上	162,860	275,605	59.1%	・マンダラハウスとの提携解消により28店舗減
FC工事収入	-	-	-	
FC加盟金収入	-	-	-	
FCその他収入	54,018	103,631	52.1%	・ロイヤルティ、店舗備品等
卸事業その他	6,852,718	6,574,563	104.2%	・連結子会社、楽陽食品

単体

単位：千円	08/9期単体	07/9期単体	前年同期比	コメント
小売事業	1,046,380	853,285	122.6%	
直営店売上	845,017	563,437	150.0%	・工場直売所パイロット店舗を9店出店
FC卸売上	198,855	285,445	69.7%	
FCその他収入	2,507	4,401	57.0%	・チラシ、店舗備品等
外食事業	737,339	602,597	122.4%	
直営店売上	520,459	228,360	227.9%	・8店舗純増
FC卸売上	162,860	275,605	59.1%	・マンダラハウスとの提携解消により28店舗減
FCその他収入	54,018	98,631	54.8%	・ロイヤルティ、店舗備品等
卸事業その他	4,533,780	3,735,784	121.4%	

2008年9月期 連結BS

単位：千円		08/9期連結	08/3中間期連結	増減額	増減比	コメント
流動資産		1,431,485	1,537,378	105,893	93.1%	
現預金		192,792	258,473	65,681	74.6%	
受取手形・売掛金		1,012,840	965,340	47,500	104.9%	
たな卸資産		164,895	174,455	9,560	94.5%	
固定資産		2,832,690	3,857,804	1,025,114	73.4%	
有形固定資産		2,440,831	2,518,215	77,384	96.9%	
無形固定資産		76,454	481,381	404,927	15.9%	・かすみがうら工場214百万円、 連結調整勘定（楽陽）176百万円減損
投資その他の資産		315,404	858,207	542,803	36.8%	・投資組合205百万円解約および減損
資産合計		4,264,175	5,395,182	1,131,007	79.0%	
流動負債		1,568,854	1,379,395	189,459	113.7%	
支払手形・買掛金		612,779	469,388	143,391	130.5%	
短期借入金		0	0	0	-	・短期借入金返済
固定負債		1,176,445	1,323,342	146,897	88.9%	・長期借入金減少
長期借入金		470,917	595,961	125,044	79.0%	
長期未払金		362,535	409,721	47,186	88.5%	・工場設備リース等
負債合計		2,745,300	2,702,738	42,562	101.6%	
純資産		1,518,875	2,692,444	1,173,569	56.4%	
株主資本		1,482,428	2,653,109	1,170,681	55.9%	・資本金2,705百万円
評価・換算差額等		22,332	22,171	161	100.7%	
新株予約権		0	0	0	-	
少数株主持分		58,779	61,506	2,727	95.6%	
負債・純資産合計		4,264,175	5,395,182	1,131,007	79.0%	

2008年9月期 連結株主資本等変動計算書

(単位:千円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
07/09末日残高	2,705,926	2,606,612	2,514,610	2,797,928
連結会計年度中の変動額				
当期純損失			1,315,499	1,315,499
株主資本以外の項目の連結 会計年度中の変動額(純額)				
連結会計年度中の変動額合計			1,315,499	1,315,499
08/09末日残高	2,705,926	2,606,612	3,830,109	1,482,428

	評価・換算差額等	新株予約権	少数株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金			
07/09末日残高	3,304	33,212	74,599	2,909,044
連結会計年度中の変動額				
当期純損失				1,315,499
株主資本以外の項目の連結 会計年度中の変動額(純額)	25,637	33,212	15,819	74,668
連結会計年度中の変動額合計	25,637	33,212	15,819	1,390,168
08/09末日残高	22,332	0	58,779	1,518,875

2008年9月期 連結CF

単位：千円	08/9期	07/9期
営業活動によるキャッシュフロー	323,504	229,774
投資活動によるキャッシュフロー	169,384	117,199
フリーキャッシュフロー	154,120	346,973
財務活動によるキャッシュフロー	410,523	722,272
現金及び現金同等物の期末残高	192,792	449,196

営業活動によるキャッシュフロー

減価償却費等408百万円、減損損失380百万円、持分方投資損失209百万円、等

投資活動によるキャッシュフロー

貸付による支出127百万円、有形固定資産の取得171百万円、等

財務活動によるキャッシュフロー

長期未払金の支払104百万円、長期借入金の返済286百万円、等

2009年9月期業績予想

連結

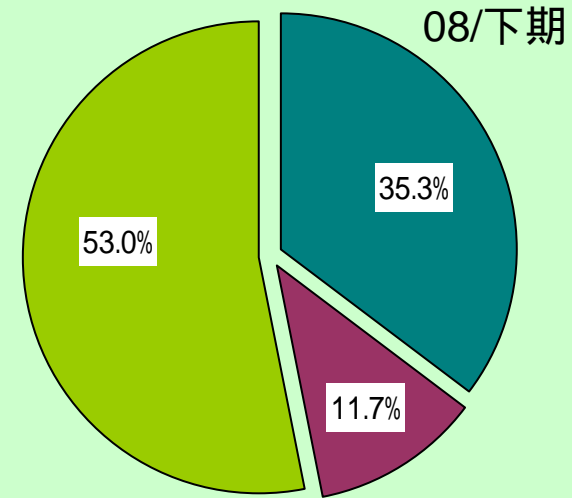
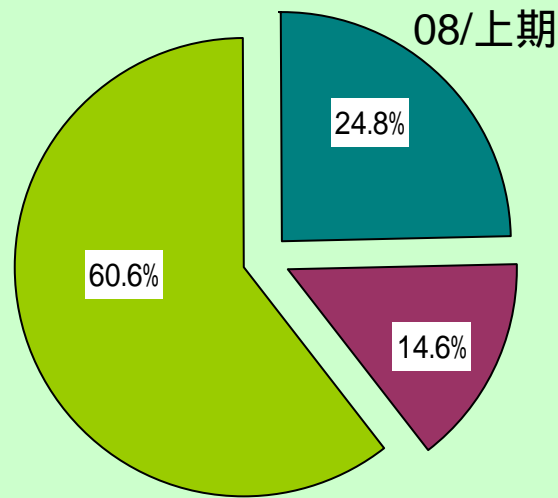
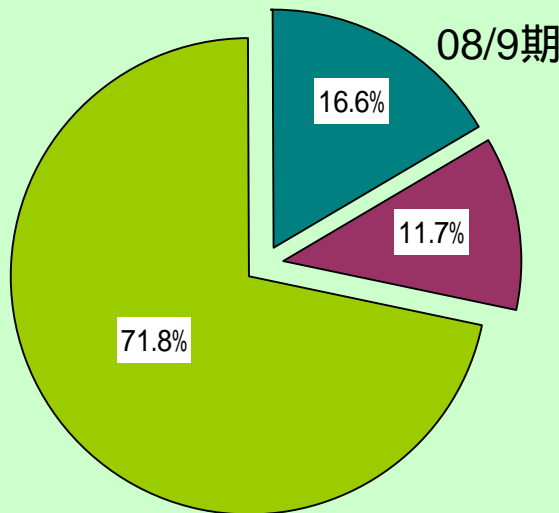
	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
中間期	3,444 百万円	-44 百万円	-49 百万円	-108 百万円
通期	6,879 百万円	157 百万円	148 百万円	80 百万円

単体

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
中間期	2,787 百万円	-48 百万円	-52 百万円	-483 百万円
通期	6,221 百万円	153 百万円	146 百万円	-294 百万円

単体における、売上構成比の実績及び計画

■ 小売事業 ■ 外食事業 ■ 卸事業



09/9期 事業方針

今期主要課題

製造卸モデルの収益基盤確立

- WIN - WINの取引先との関係強化
- 提案型営業力の強化による業務用取引先の拡大

製造小売モデルの再スタート元年

- 直営店舗で25店舗程度の出店
- 進化したビジネスモデルの検証

製造原価の改善(生産性の向上)

- 製造工程・製造ラインの徹底的な見直し
 - 原材料等の安定確保・コスト低減のために仕入先との関係強化
-

製造卸モデルの収益基盤確立

【収益基盤確立】

Win-Winな関係の取引先とは、より関係強化を深めてパートナー化する
 原材料等の価格変動に際しては、相互に利益を共存できる取引先

【当社のコミットメント】

商品の安定供給
 いいものを適正価格で提供

原材料を安定的に確保し、継続的に商品提供する
 安心・安全な商品を適正価格で提供する

【提案型営業の強化】

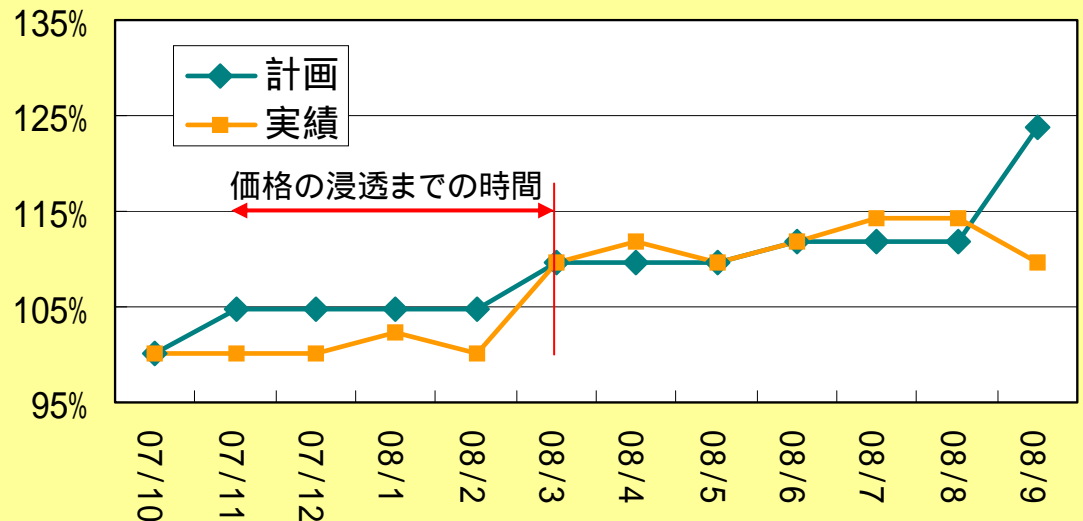
強み 豆腐、油揚げ、がんも、蒟蒻等の総合豆腐メーカー
 家庭用マーケットにおいては、大豆加工食品アイテムの半分以上を提案可能
 業務用マーケットにおいては、様々なPB商品に対応可能

【販売単価の計画 および実績動向】

値上げ実施時期

11月	豆腐類
3月	蒟蒻類
6月	油揚げ類、
9月	全アイテム

* 右図は、集計上、値上げを
 していないアイテムも含めて計算



製造小売モデルの再スタート元年

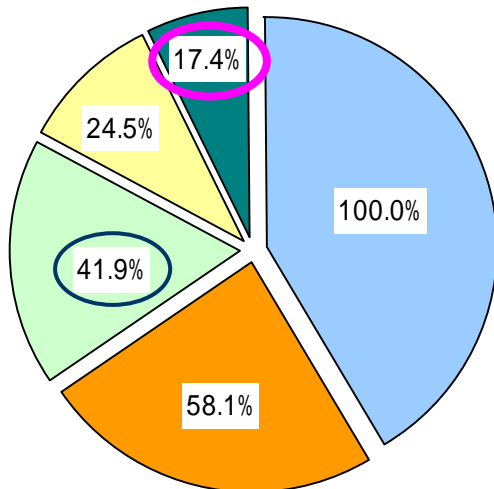
工場直売所のビジネスモデル再構築を検証し『商店街型モデル』を構築

【 出店条件 】

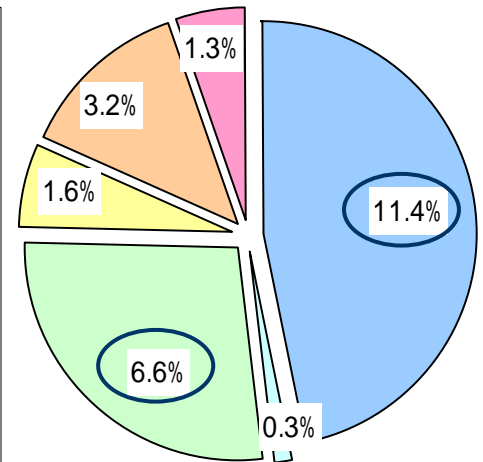
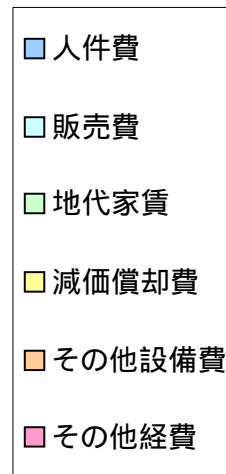
活力のある商店街
20坪程度の店舗
冷ケース5本以上
初期投資250万円程度

『商店街型モデル』として
月商300万円以上のモデル構築

08/4月～9月 店舗当たり収益構成及び販管費内訳（直営15店舗平均、本部経費は含まず）



製品売上増加
粗利率改善
固定比率低下
(販管費比率低下)
利益率上昇

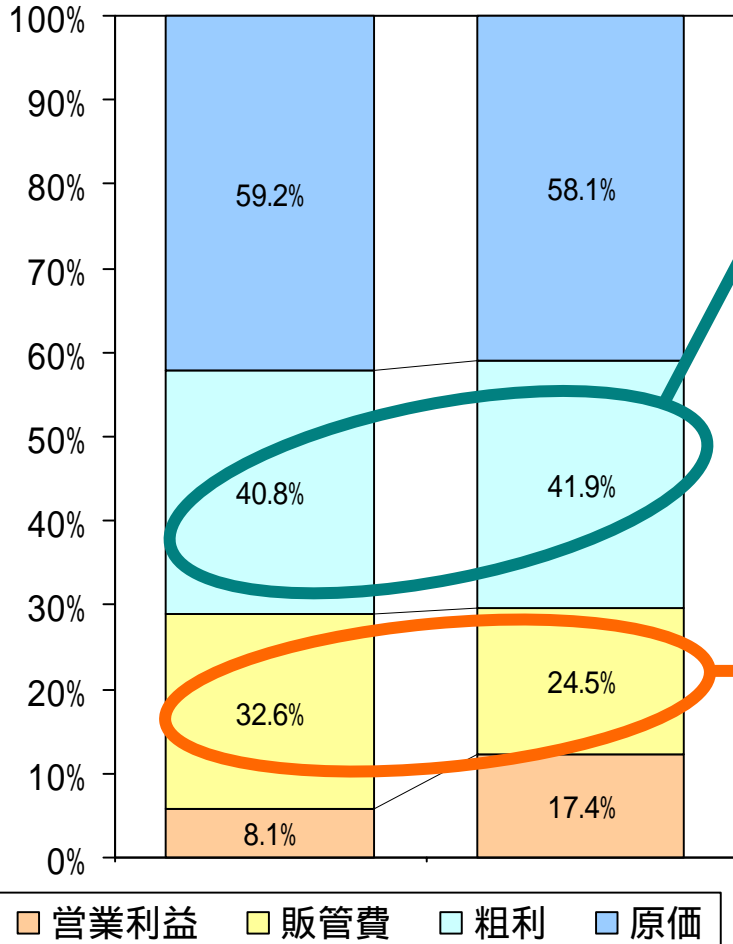


小売モデルの収益比較

07/下期
直営6店舗平均

08/下期
直営15店舗平均

売上高構成比



07/下期と比較

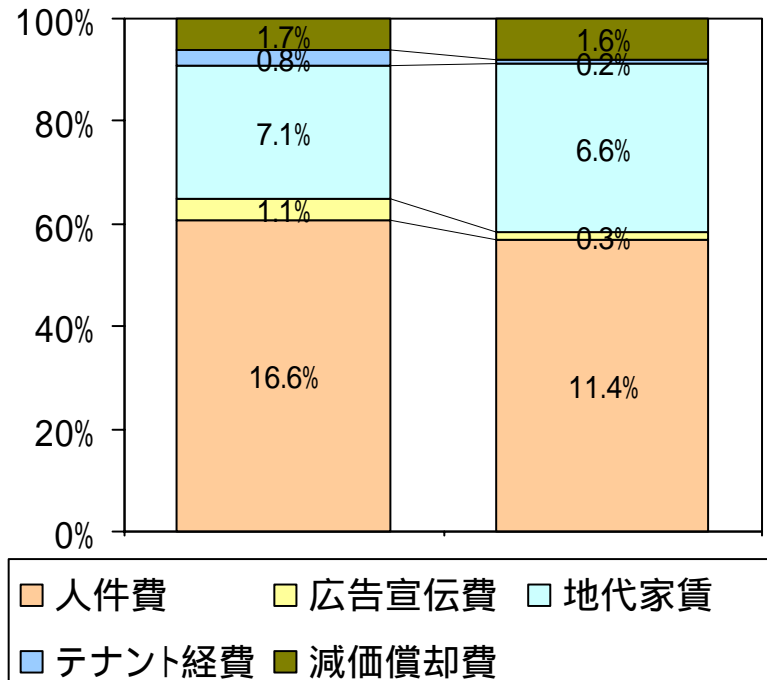
原材料
販売価格

大豆、食用油、重油大幅上昇
主要製品を半額

粗利率は悪化するどころか1ポイント程度改善
製造効率の改善と製品販売高の増加

07/下期
直営6店舗平均

08/下期
直営15店舗平均



出店計画

出店対象商店街

東京都	世田谷区	11		文京区	1
	品川区	8		東村山市	1
	大田区	8		八王子市	1
	杉並区	5		立川市	1
	渋谷区	4		墨田区	1
	板橋区	4		荒川区	1
	練馬区	3		横浜市	8
	豊島区	3	川崎市	4	
	目黒区	2	神奈川県	相模原市	2
	中野区	2	鎌倉市	1	
	調布市	2	藤沢市	1	
	台東区	2	埼玉県	さいたま市	3
	新宿区	2	川越市	1	
	北区	2	所沢市	1	
	江戸川区	2	川口市	1	
	足立区	2	千葉県	柏市	1
	武蔵野市	1	船橋市	1	
	三鷹市	1	合計	95	
	町田市	1			



08/9期実績

2008.2	下赤塚直売所	東京都板橋区赤塚
2008.3	北千住直売所	東京都足立区千住
	大山直売所	東京都板橋区大山町
2008.4	仲宿直売所	東京都板橋区仲宿
2008.6	武蔵小山直売所	東京都品川区荏原
2008.7	新小岩直売所	東京都葛飾区新小岩
2008.8	十条直売所	東京都北区十条仲原
2008.9	弘明寺直売所	神奈川県横浜市
	川口直売所	埼玉県川口市



上記対象から30箇所位を選別して出店
上期10店舗、下期15店舗の合計25店舗を計画

製造小売進化モデルの検証スタート

『郊外型モデル』を検証スタート

【 出店条件 】

大型駐車場完備 男性顧客の比率向上
委託販売併設 野菜を中心に地場のメーカー等が参加
コンビニ跡地で30坪程度
初期投資300万円程度

月商400万円以上のモデルを検証
(今期3店舗程度で検証)

今期は、『商店街型モデル』、『郊外型モデル』以外に
出店余地のある場所で進化モデルを検証予定

松伏店 10/18検証開始



お問合せ先

【担当者】

経営企画部長
兼 IR室長

沼寄 昭宏

TEL : 048・970・4949 FAX : 048・970・4889

E-Mail : ir@shinozakiya.com

URL : <http://www.shinozakiya.com/>

本資料は、当社の企業説明に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は2008年9月末現在の財務データに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

主要工場概要

小山工場

最大日産量： 20万丁

主要製造アイテム： 絹ごし豆富、豆乳、おから、湯葉豆富等

水海道工場

最大日産量： 35万丁

主要製造アイテム： もめん、寄せ、盛り豆富、油揚げ、がんも等

かすみがうら工場

最大日産量： 15万丁

主要製造アイテム： 国産絹ごし、もめん豆富等

下仁田工場

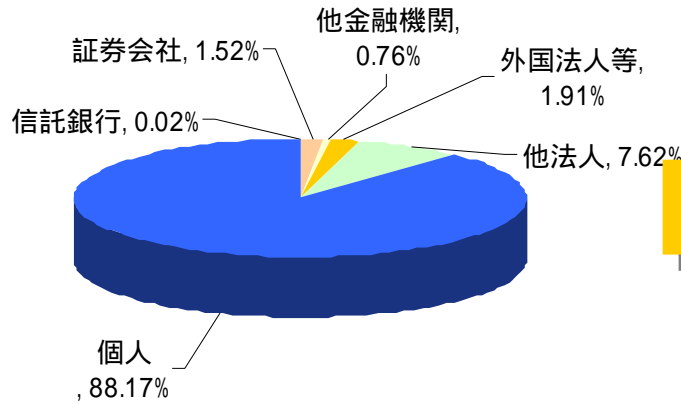
主要製造アイテム： こんにゃく、ところてん、もずく等



株主状況

2008年3月中間期

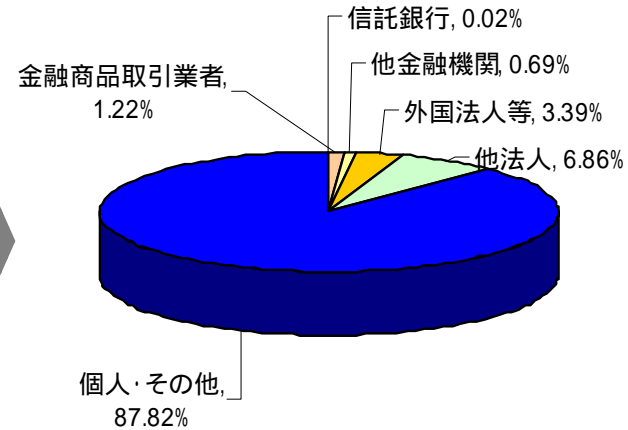
株主数8,210名



(2008年9月末現在)

2008年9月期

株主数8,204名



(2008年9月末現在)

設立	1987年1月24日
代表者	代表取締役社長 樽見茂
資本金	27億592万6,641円
発行済株式数	143,166株
従業員数	182名

株主名	持株比率
樽見茂	24.41%
樽見浩	2.09%
株式会社鈴木物産	2.09%
株式会社ホンダトレーディング	2.09%
中山文博	1.71%
バンクジュリウスベアアンドカンパニーリミテッド	1.39%
矢立実	1.15%
エンジェル式号投資事業有限責任組合	0.83%
渡辺達哉	0.80%
樽見明	0.78%