

株式会社 FOOD & LIFE COMPANIES

2024年9月期 上期決算説明資料

東証プライムコード 3563

2024年5月10日



FOOD & LIFE
COMPANIES

AGENDA

1. 総括

- ・ 上期総括と今後の展望

2. 詳細説明

- ・ FY24上期業績詳細説明

3. FY24通期業績予想修正

4. 株主還元



FOOD & LIFE
COMPANIES

上期総括と今後の展望



FOOD & LIFE
COMPANIES

**国内
スロー
事業**

各種キャンペーンが奏功し既存店売上が大幅に回復、上期累計で118.7%と高水準で推移

新店については、厳選したロケーションへの出店により、しっかりとした売上・利益を確保

**海外
スロー
事業**

中国大陸は景気低迷等により一部苦戦、厳選出店に切り替え出店は継続

中国大陸を除く地域の業績は非常に好調、新規出店数も順調に推移している

**杉玉
京樽
みさき**

杉玉は新GMで品揃えの魅力度アップ、出店も順調で上期末81店舗まで拡大

京樽ブランド・みさきブランド共に、人気の週・月販促に加えて赤シャリが好評

■ 国内スシロー事業

税込100円での商品提供など各種キャンペーンが奏功し、既存店売上が上期118.7% と計画を大幅に超えるまでに回復。

■ 海外スシロー事業

中国大陸は、特に厳しい事業環境下に置かれたものの、投資・コストの厳格な管理を実施し影響を抑制。台湾・タイでは出店数計画超過達成。海外セグメントの既存店売上は、概ね順調。シンガポールは利益が前年比でマイナスも、期初計画比では超過達成。

結果として FY24上期決算は、期初計画を大幅に上回る増収・増益で着地。

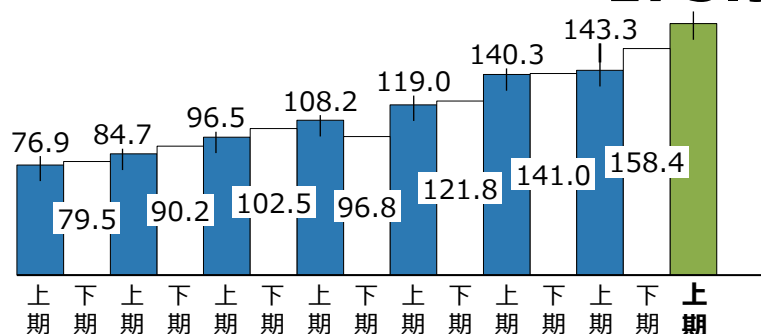
売上収益

(単位: 十億円)

前期比+23%の成長
半期ベースでは最高水準を達成

+23%

175.9



17 FY 18 FY 19 FY 20 FY 21 FY 22 FY 23 FY 24 FY

営業利益

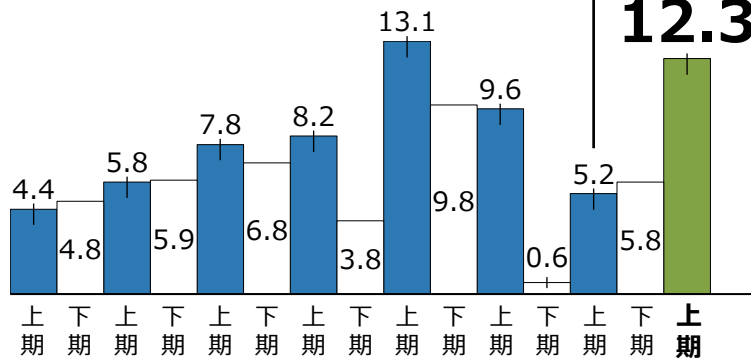
(単位: 十億円)

前期比+135%と大幅伸長

(注: FY21は助成金の影響あり)

+135%

12.3



17 FY 18 FY 19 FY 20 FY 21 FY 22 FY 23 FY 24 FY

営業利益率

コロナ前(FY19)と同水準まで伸長

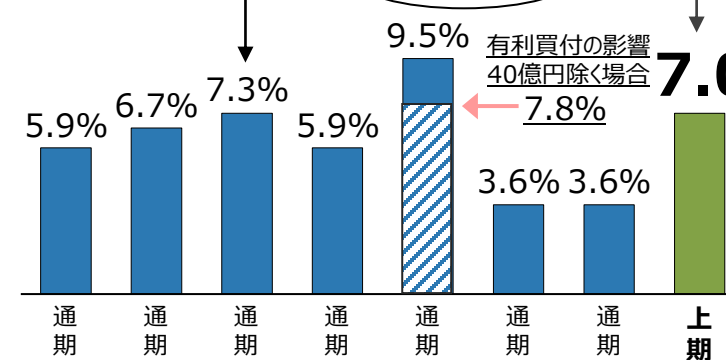
(注: FY21は助成金の影響あり)

ほぼ同水準

9.5%

有利買付の影響
40億円除く場合
7.8%

7.0%



17 FY 18 FY 19 FY 20 FY 21 FY 22 FY 23 FY 24 FY

キャンペーン奏功、既存店売上がコロナ前を超える水準に伸長

- 10月からのキャンペーン商品、税込100円の白皿やIPコラボの人气が高く、売上に大きく寄与
- お客様満足度も、10月に大幅な改善が見られ、以降も、高水準のまま推移



デジロー導入店舗の拡大を決定

- すしを選ぶ楽しさをデジタルで再現した「デジロー」は、トライアル期間を終え、下期中に新たに16店舗への導入が決定。
- “一歩先の回転寿司”を、世界の皆様にもお届けする為、海外店舗への下期中の導入も検討をすすめている。



海外事業

(上期) 出店数が中国大陸で計画未達も、その他では計画超過達成

[上期]

店数

事業環境・成果

NOTE



韓国

9 / 10店 (+0)

1月の価格改定以降、客単価が上昇。徹底したコスト管理により上期当期利益で黒字を確保。



台湾

40 / 45店 (+2)

VTuberとのコラボ企画により勢いが加速し、計画を大幅に上回る利益確保に成功。3月末に台湾40号店目をオープン。



香港

32 / 36店 (+4)

香港経済落ち込みによる影響を受けつつも、予算を上回るペースで出店を継続し、高売上・高利益率を維持。



シンガポール

9 / 11店 (+0)

通常 monthly 販促に加え週替わり企画実施が奏功し、集客が躍進。当期1月に続き3月にも平均月商が過去最高を更新した。



タイ

22 / 24店 (+5)

今期店舗数を伸ばした郊外エリアでは、都心エリアを上回る利益率を記録。上期累計で、既存店は全店利益予算を達成。



中国大陸

40 / 74店 (+6)

処理水影響に加え、景気低迷インパクトも大きく、売上が苦戦。エリアを絞り、厳選出店に切り替え、調整しつつ出店継続。



インドネシア

1 / 3店 (+1)

11月末に1号店をオープン。幅広い客層に好評を得ており、特に家族連れで賑わう週末は満席状態が続く。4号店まで契約完了。



インドネシア

■ インドネシア1号店が、11月、首都ジャカルタ南部の 'Pondok Indah Mall' "ショッピングモールにオープン。



[Note] (1) 店数 = 2024年3月末累計店舗数 / FY24末の目標累計店舗数(11月10日発表の目標数値)。 ()括弧は、FY24期首から上期末までの増減数

海外事業

(今後) 中国大陸は、事業環境を注視しつつ慎重に出店継続。一方、インドネシアに続き、マレーシアでの出店を実現し、ハラル圏への出店を強化する予定。

[下期 & Beyond]

店数

今後の取組み



韓国

9 / 10店 (+0)

繁華街立地への出店や最新DXの導入を進め、ブランドイメージの刷新とブランド認知拡大を進めていく。



台湾

40 / 48店 (+2)

出店が滞っている台北都市部での出店を加速していき、更なるブランディング強化を行う。



香港

32 / 39店 (+4)

出店ペースを堅持しつつ、マーケティング施策の強化により客数・客単価の押し上げを図る。



シンガポール

9 / 12店 (+0)

メインストリート・主要モールへの出店に注力する。4月にはTaste Orchard店を出店。



タイ

22 / 26店 (+5)

首都圏での出店を加速しつつ、今後は郊外での店舗開発にも注力し、タイ全体での認知度を高めていく。



中国大陸

40 / 40店 (+6)

「デジロー」店舗で、首都北京、天津への初出店を計画。



インドネシア

1 / 4店 (+1)

主要モールへの出店継続とマーケティング強化により、ブランド認知拡大を加速させる。

NOTE



U.S.A.

■ 米国ボストンで、杉玉をモデルにしたすし居酒屋「酒林」を4月にオープン。客単価は香港の杉玉の2倍近くあるが、コストパフォーマンスがよいとお声を多数いただいております。滑り出し。



マレーシア

■ マレーシアでの子会社の設立が4月に完了。今期中の出店に向けて着実に準備がすすんでいる。

[Note] (1) 店数 = 2024年3月末累計店舗数 / FY24末の目標累計店舗数(5月10日発表の新・目標数値)。 ()括弧は、FY24の増減数

FY24上期業績詳細說明



FOOD & LIFE
COMPANIES

	FY23/上期		FY24/上期		前期比	計画比 ^{*2}
	実績	売上比	実績	売上比		
(単位: 百万円)						
売上収益	143,298	—	175,989	—	22.8%	50.3%
EBITDA ^{*1}	11,358	7.9%	18,414	10.5%	62.1%	70.8%
営業利益	5,232	3.7%	12,295	7.0%	135.0%	106.9%
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	3,625	2.5%	7,278	4.1%	100.8%	112.0%
売上原価	64,154	44.8%	76,382	43.4%	▲ 1.4pt	—
店舗数	1,109	—	1,124	—	15	—

*1: EBITDAは、営業利益に減価償却費及び償却費(使用権資産の減価償却を除く)、減損損失を調整

*2: 「計画比」は、2023年11月10日に公表した FY24/9 予想比

ハイライト (セグメント別) FY24/上期 累計 前期対比

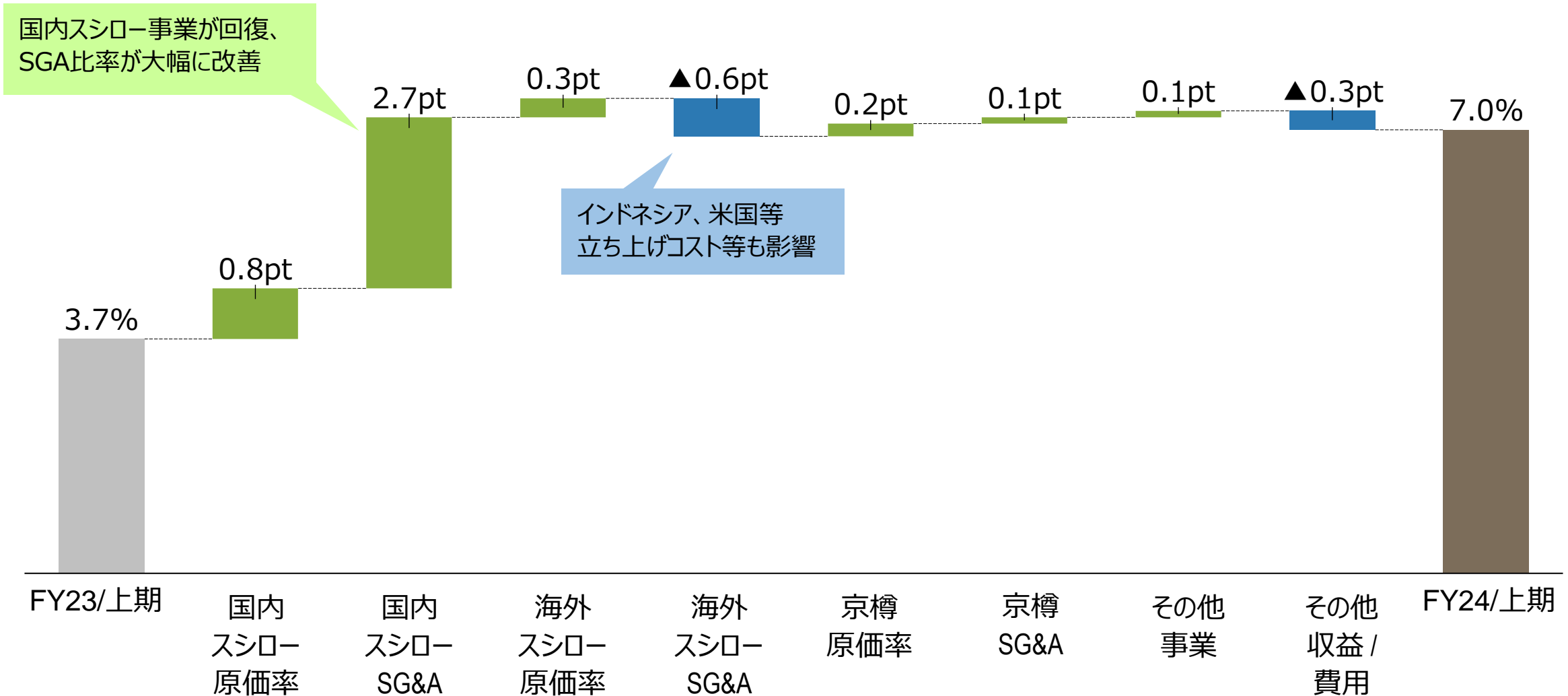
	国内スシロー事業			海外スシロー事業 ^{*2}			京樽事業			その他事業		
(単位: 百万円)	FY23 上期	FY24 上期	増減率 (増減数)	FY23 上期	FY24 上期	増減率 (増減数)	FY23 上期	FY24 上期	増減率 (増減数)	FY23 上期	FY24 上期	増減率 (増減数)
売上収益	98,749	118,993	20.5%	29,663	41,561	40.1%	12,333	12,325	▲0.1%	2,553	3,110	21.8%
EBITDA ^{*1}	8,885	14,667	65.1%	5,137	6,909	34.5%	70	544	681.7%	117	283	142.4%
営業利益 ^{*1}	4,888	11,560	136.5%	3,576	4,439	24.1%	▲87	419	—	▲106	175	—
減価償却費 及び償却費	7,957	8,061	1.3%	3,331	5,056	51.8%	820	851	3.8%	310	343	10.8%
減損損失	1,175	259	▲77.9%	98	162	66.1%	116	57	▲50.9%	152	24	▲83.9
店舗数	641	639	(▲2)	112	153	(41)	281	250	(▲31)	75	82	(7)

*1: 本ページ以降の、セグメント別 EBITDAおよび営業利益は、全てロイヤリティ支払い前(ロイヤリティ支払いを抜いて算定した)数値を記載。
 *3: 連結合計営業利益とセグメント別営業利益の合計の差額は、主にセグメント間取引消去及び各報告セグメントに配分していない全社費用

*2: 「海外スシロー事業」には、香港の杉玉ブランドの店舗も含まれる。

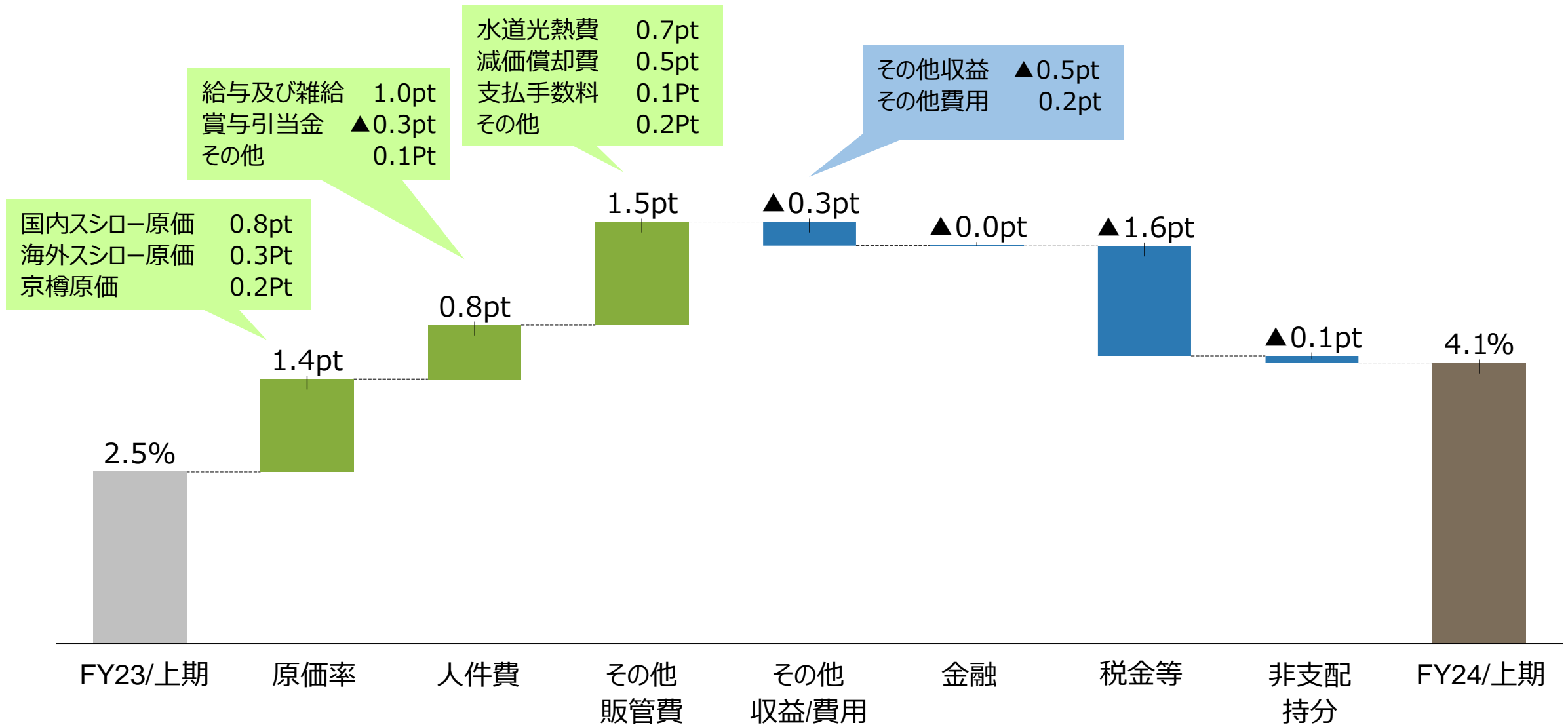
		国内スロー事業		海外スロー事業		京樽事業		その他事業	
		実績	比率 ⁽¹⁾	実績	比率 ⁽¹⁾	実績	比率 ⁽¹⁾	実績	比率 ⁽¹⁾
(単位: 百万円)									
Q1 FY24	売上収益	58,638	68.6%	19,068	22.3%	6,254	7.3%	1,573	1.8%
	EBITDA	7,847	13.4%	2,718	14.3%	358	5.7%	199	12.6%
	営業利益	6,213	10.6%	1,605	8.4%	293	4.7%	127	8.1%
	減価償却費	4,014	—	2,454	—	422	—	167	—
	減損損失	224	—	—	—	34	—	24	—
Q2 FY24	売上収益	60,355	66.7%	22,493	24.9%	6,071	6.7%	1,537	1.7%
	EBITDA	6,820	11.3%	4,191	18.6%	186	3.1%	84	5.5%
	営業利益	5,347	8.9%	2,833	12.6%	126	2.1%	48	3.1%
	減価償却費	4,047	—	2,602	—	429	—	176	—
	減損損失	35	—	162	—	23	—	—	—

[NOTE] (1) 表中の「比率」について: 「売上収益」の「比率」は、連結の売上収益における構成比率。「営業利益」と「EBITDA」の「比率」は、セグメント内の、「売上収益」に対する構成比率。



連結

上期利益*1 変化要因分析 FY24/上期 累計 前期対比



*1: 親会社の所有者に帰属する当期利益

海外事業

地域別 売上・EBITDA

	FY24/上期			前年同期比		
	実績	海外総売上における 売上構成比率	地域別の売上における EBITDA比率 ^{*1}	増減 (額)	増減 (率)	為替影響を除く 実質成長率
(単位：百万円)						
海外 売上収益	41,561	—	—	+ 11,898	+ 40.1%	+ 30.5%
韓国	1,430	3.5%	—	+ 156	+ 12.2%	+ 4.3%
台湾	10,929	26.3%	—	+ 2,208	+ 25.3%	+ 18.9%
香港	15,311	36.8%	—	+ 4,568	+ 42.5%	+ 31.5%
シンガポール	2,748	6.6%	—	+ 416	+ 17.9%	+ 7.7%
タイ	5,254	12.6%	—	+ 1,919	+ 57.5%	+ 47.7%
中国大陸	5,697	13.7%	—	+ 2,439	+ 74.9%	+ 67.0%
インドネシア	192	0.5%	—	+ 192	—	—
新規国・地域	—	—	—	—	—	—
海外 EBITDA^{*1}	6,909	—	16.6%^{*1}	+ 1,772	+ 34.5%	+ 29.1%
韓国	99	—	6.9%	▲27	▲ 21.2%	▲ 26.8%
台湾	1,960	—	17.9%	+ 523	+ 36.4%	+ 29.4%
香港	3,075	—	20.1%	+ 630	+ 25.7%	+ 16.0%
シンガポール	480	—	17.5%	+ 10	+ 2.1%	▲ 6.7%
タイ	1,250	—	23.8%	+ 540	+ 76.0%	+ 65.0%
中国大陸	241	—	4.2%	+ 294	前年同期マイナス	前年同期マイナス
インドネシア	▲69	—	—	▲69	—	—
新規国・地域	▲128	—	—	▲128	—	—

*1：「海外 EBITDA」の比率は、海外総売上におけるEBITDA比率。その他は、各地域の売上におけるEBITDA比率

FY24通期業績予想修正



FOOD & LIFE
COMPANIES

業績予想

FY24/9 業績予想および半期業績推移 (連結)

(単位: 十億円)

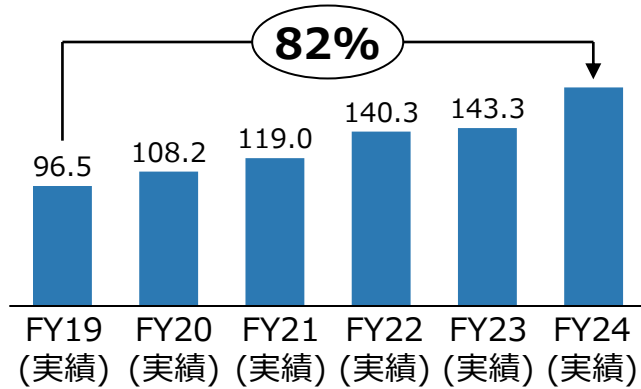
上期

下期

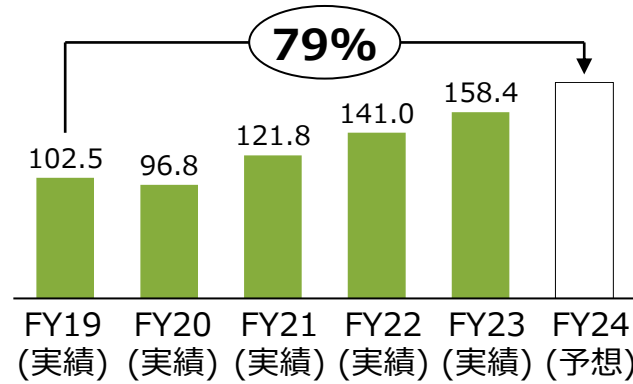
通期

売上
収益

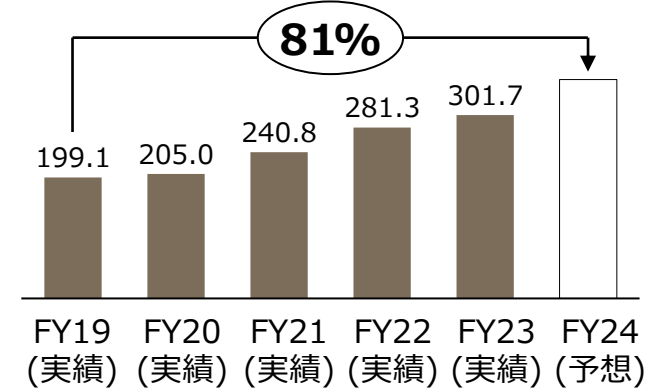
175.9



184.0

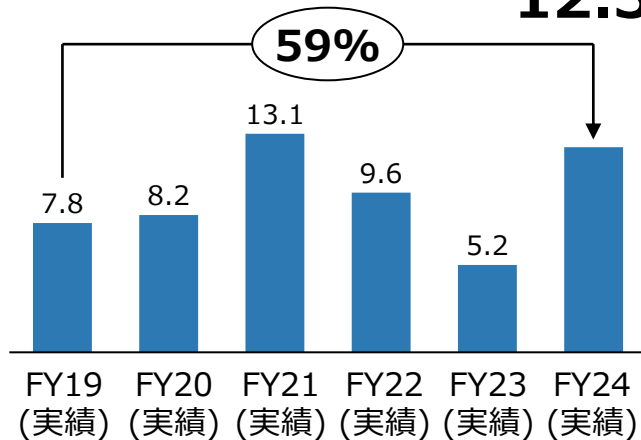


360.0

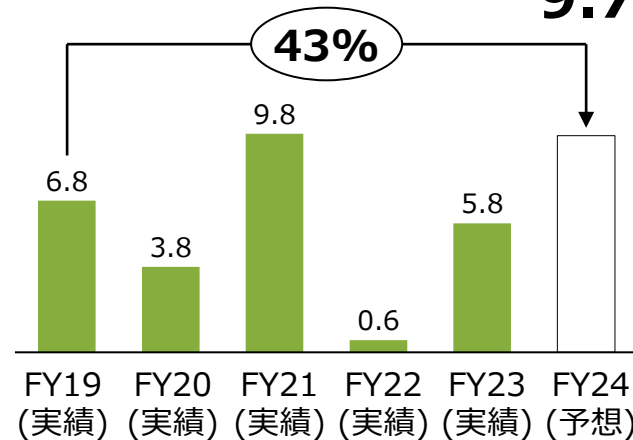


営業
利益

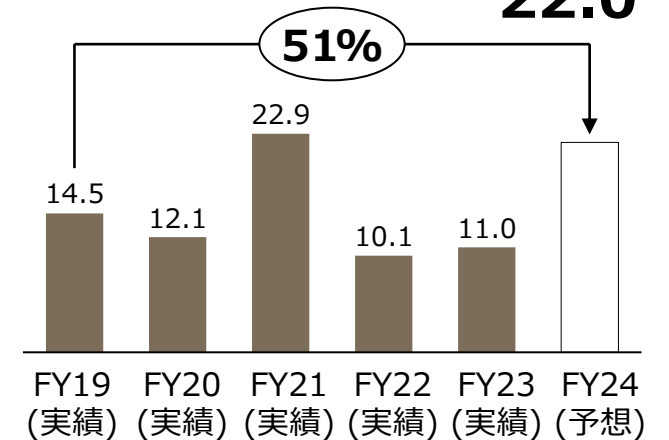
12.3



9.7



22.0



業績予想

FY24/9 通期業績予想の修正 (連結)

(単位: 百万円)

	FY22/9 実績	FY23/9 実績 ①	FY24/9 業績予想 (11月10日)	FY24/9 業績予想 ② (5月10日)	成長率 ②/①
売上収益	281,301	301,747	350,000	360,000	19.3%
EBITDA	25,174	25,659	26,000	36,000	40.3%
EBITDA %	8.9%	8.5%	7.4%	10.0%	1.5pt ^{*3}
営業利益	10,123	11,001	11,500	22,000	100.0%
営業利益 %	3.6%	3.6%	3.3%	6.1%	2.5pt ^{*3}
当期利益 ^{*1}	3,607	7,899	6,500	13,000	64.6%
当期利益%	1.3%	2.6%	1.9%	3.6%	1.0pt ^{*3}
1株当たり当期利益	31.16	68.28	56.19	112.36	44.08
既存店売上昨対 (国内 スロー)	96.6%	91.6%	108.5%	114.5%	22.9pt ^{*3}
出店数	116	104	100~110	85~90	-
原価率	46.3%	44.5%	44.1%	43.6%	▲0.9pt ^{*3}
従業員給付費用率	27.6%	27.7%	28.2%	27.7%	-
その他販管費	21.4%	22.8%	24.1%	22.0%	▲0.8pt ^{*3}
その他収益・費用率 ^{*2}	▲1.0%	▲1.3%	▲0.3%	▲0.6%	0.7pt ^{*3}

*1: 当期利益=親会社の所有者に帰属する当期利益

*2: その他収益・費用率: その他収益-その他費用を売上収益で除したもの

*3: 「成長率」の列ではあるが、②から①を引いた増減数値を表示

業績予想

FY24/9 業績予想および半期業績推移 (国内スシロー事業)

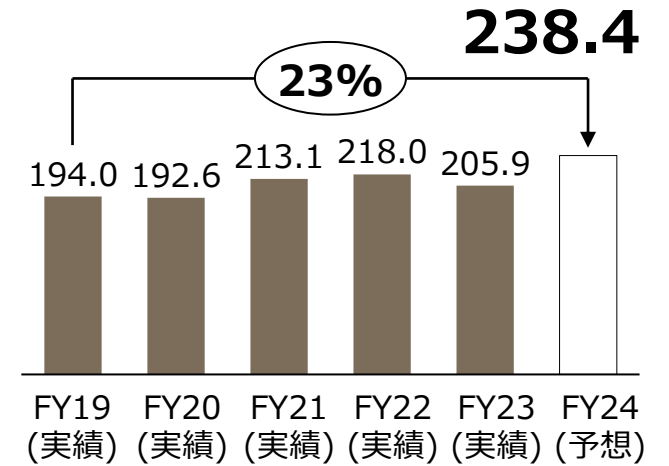
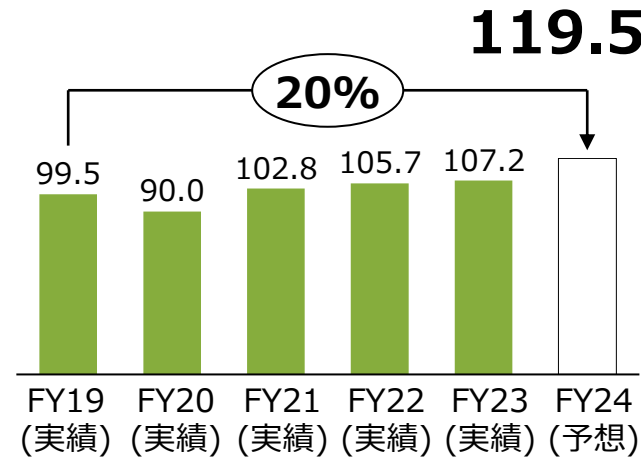
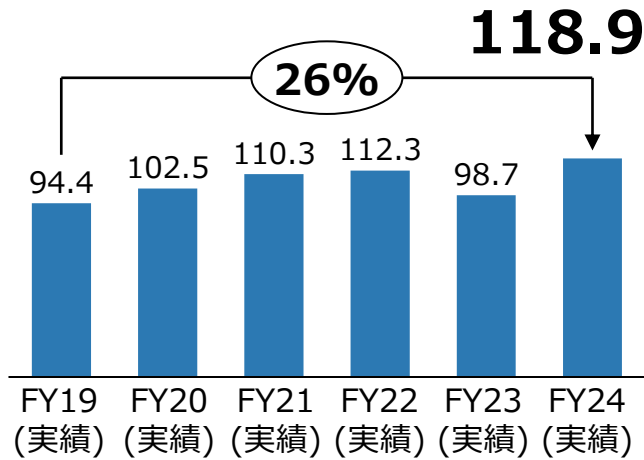
(単位: 十億円)

売上 収益

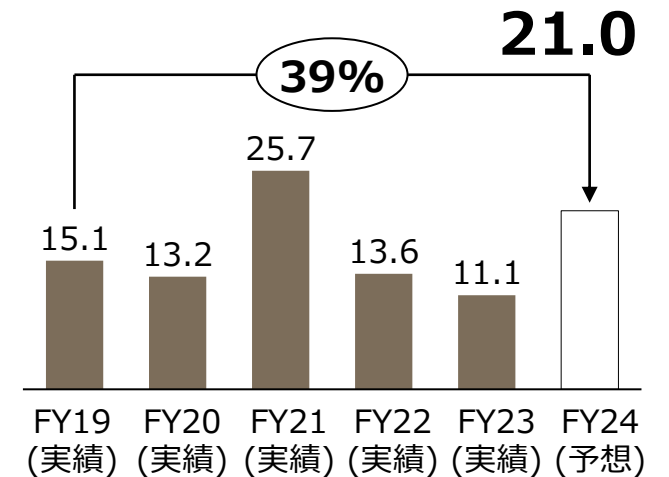
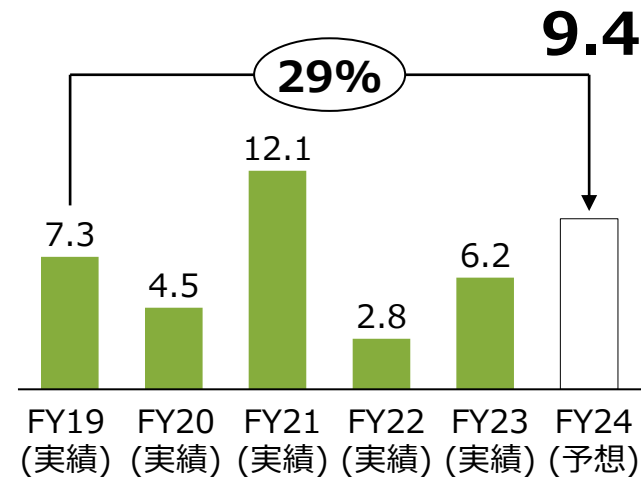
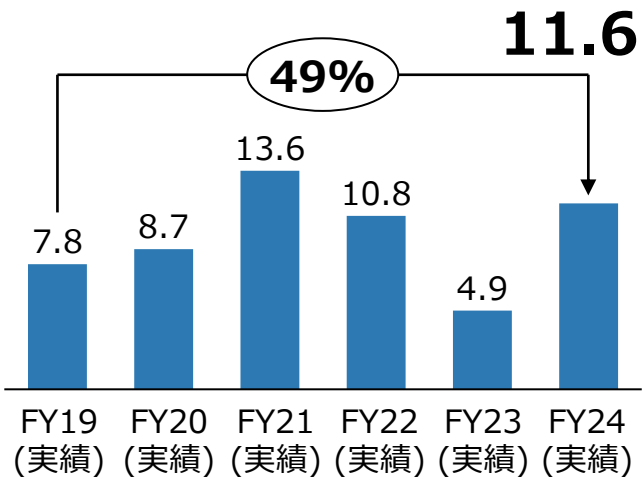
上期

下期

通期



営業 利益



業績予想

FY24/9 業績予想および半期業績推移 (海外スシロー事業)

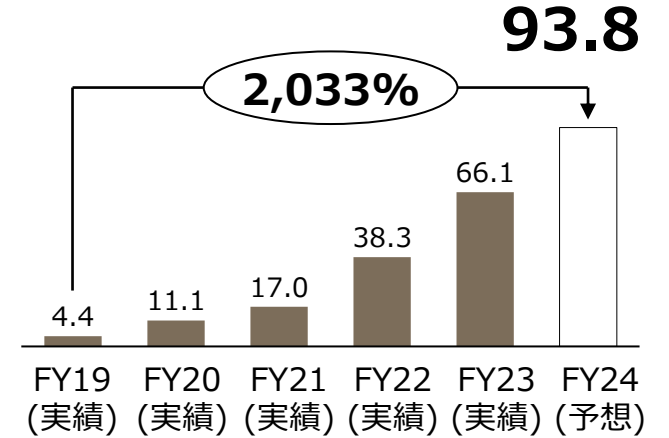
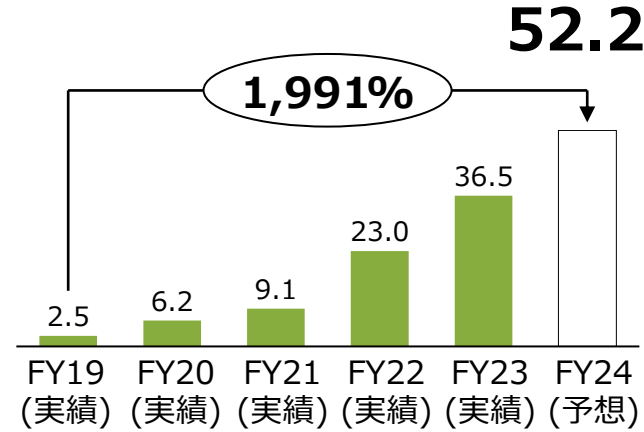
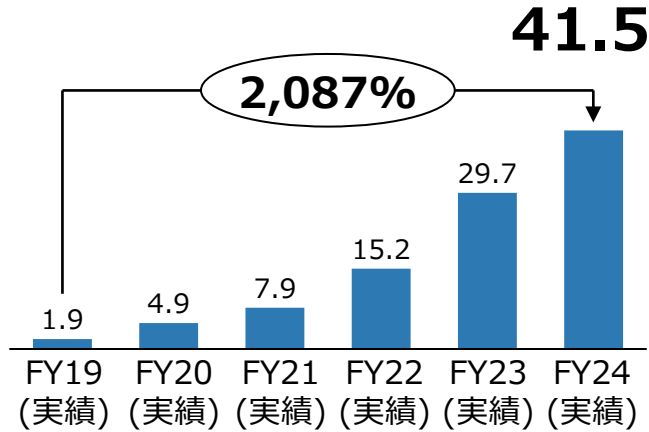
(単位: 十億円)

上期

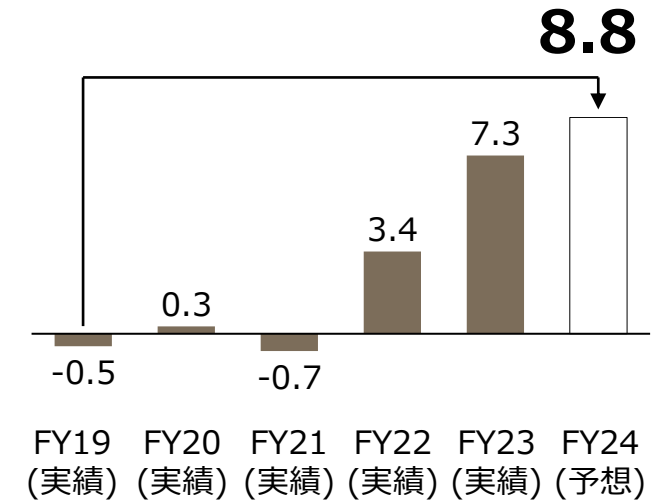
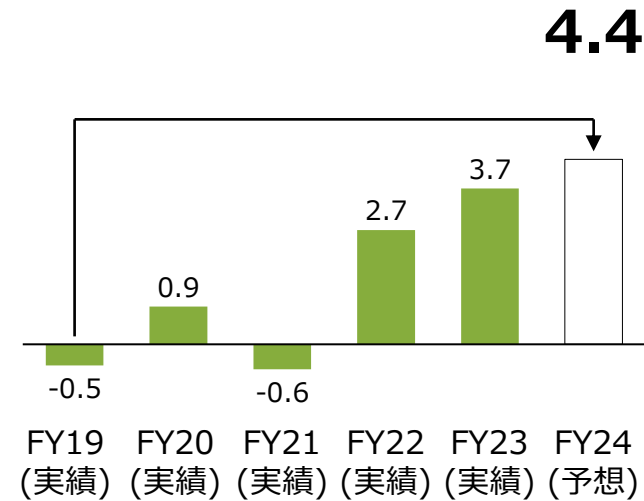
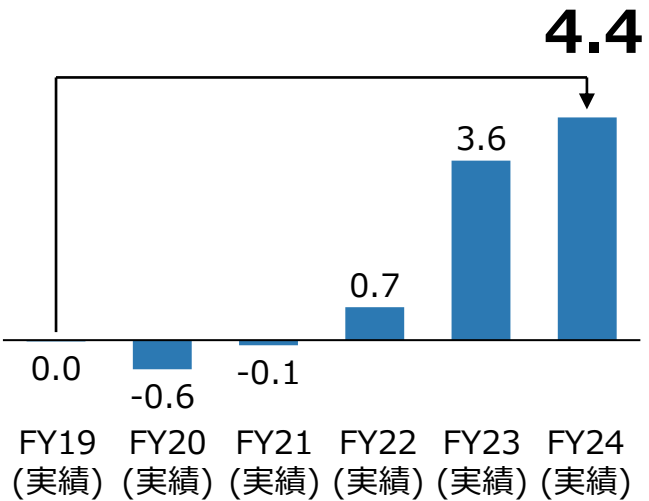
下期

通期

売上
収益



営業
利益



[Note] 「海外スシロー事業」には、香港の杉玉ブランドの店舗も含まれる。

国内スシロー事業

海外スシロー事業^{*1}

(単位: 百万円)

	FY22/9 実績	FY23/9 実績 ①	FY24/9 業績予想 ② (5月10日)	成長率 ②/①	FY22/9 実績	FY23/9 実績 ①	FY24/9 業績予想 ② (5月10日)	成長率 ②/①
売上収益	217,990	205,906	238,400	15.8%	38,298	66,132	93,800	41.8%
EBITDA	23,600	20,668	28,200	36.4%	5,901	10,937	15,400	40.8%
EBITDA %	10.8%	10.0%	11.8%	1.8pt^{*2}	15.4%	16.5%	16.4%	▲0.1pt^{*2}
営業利益	13,571	11,051	20,900	89.1%	3,351	7,257	8,800	21.3%
営業利益 %	6.2%	5.4%	8.8%	3.4pt^{*2}	8.8%	11.0%	9.4%	▲1.6pt^{*2}
店舗数	644	644	646	+2^{*2}	88	135	180~185	+45~50^{*2}

[Note] *1: 「海外スシロー事業」には、杉玉ブランドの店舗も含まれる。

*2: 「成長率」の列ではあるが、②から①を引いた増減数値を表示

株主還元



FOOD & LIFE
COMPANIES

■ 自己株式の取得 330万株 75億円（上限） （配当方針に変更なし）

■ 株主優待の拡充

- 株主優待を増額
- 長期保有メリット付与

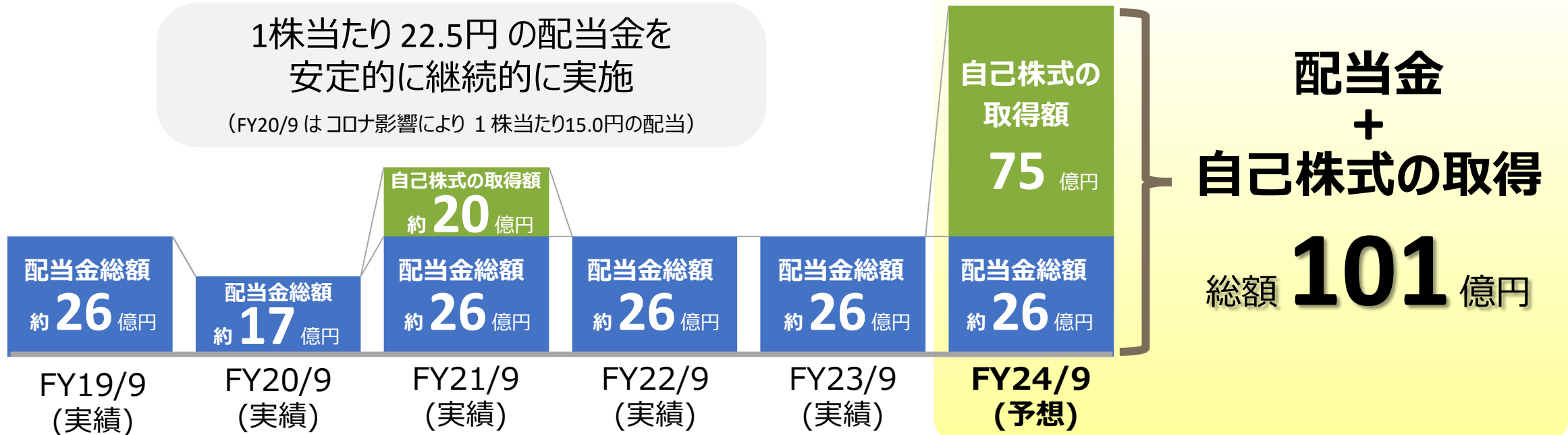
株主優待券を
電子化^{（※1）}

※1 2024年9月末基準日贈呈分より

株主還元

配当・自己株式の取得

- 業績、および、事業の**持続的な成長投資への充当**等を総合的に勘案しながら、年1回の配当を安定的かつ継続的に実施するという株主還元方針に基づき、**2024年9月期は1株あたり 22.5円の配当を予定**しています。
- 2024年5月10日、株主還元水準および資本効率の向上を目的とし、発行済み株式総数の 2.85%にあたる 330万株 **75億円を上限に自己株式を取得することを発表**いたしました。**配当金 26億円を含めた 101億円の株主還元は、2017年の上場以来、最高額の還元**となります。自己株式の取得については、今後も資本政策のツールとして、機動的に実施を検討してまいります。



株主還元

優待制度の電子化と拡充

- 優待券の破損や紛失のリスクを無くす等ご利用時の利便性の向上、環境への配慮、を目的とする取り組みを推進する為、2024年9月末基準日贈呈分より、株主優待券(1枚550円の株主御優待割引券)を電子化いたします。
- また、株主の皆様の日頃のご支援に対する感謝の気持ちを表すとともに、当社株式の投資魅力を高め、より多くの投資家の皆様に、より継続して保有いただきたいとの考えから、2024年9月末基準日贈呈分より下記の通り株主優待制度を拡充いたします。

現行の株主優待制度

(2024年3月末基準日贈呈分まで)

保有株数	贈呈枚数 年2回贈呈分の合計数
100株～199株	4枚 (2,200円)
200株～399株	6枚 (3,300円)
400株～799株	8枚 (4,400円)
800株～1999株	16枚 (8,800円)
2000株以上	40枚 (22,000円)

贈呈枚数が
保有3年未満の場合
現行制度の
約1.5倍に増加

3年超の保有で
年間4枚
(2200円)
を更に追加

新・株主優待制度

(2024年9月末基準日贈呈分より適用)

保有株数	贈呈枚数 年2回贈呈分の合計数	
	保有期間3年未満	保有期間3年超
100株～199株	6枚 (3,300円)	10枚 (5,500円)
200株～399株	8枚 (4,400円)	12枚 (6,600円)
400株～799株	12枚 (6,600円)	16枚 (8,800円)
800株～1999株	24枚 (13,200円)	28枚 (15,400円)
2000株以上	60枚 (33,000円)	64枚 (35,200円)

參考資料



FOOD & LIFE
COMPANIES

財務状況

連結 BS・CF

連結財政状態計算書

(単位：百万円)	FY23/9 ^{*1}	FY24/上期	増減
流動資産	71,401	81,005	9,604
[現預金]	[51,228]	[56,135]	[4,907]
非流動資産	280,217	281,222	1,005
[のれん]	[30,371]	[30,371]	[-]
資産	351,619	362,227	10,609
流動負債	81,491	77,073	▲4,418
[社債及び借入金]	[24,007]	[9,006]	[▲15,001]
非流動負債	197,468	206,851	9,383
[社債及び借入金]	[64,952]	[77,507]	[12,554]
負債	278,960	283,925	4,965
資本	72,659	78,303	5,644
負債資本	351,619	362,227	10,609
自己資本比率	20.1%	21.0%	0.9
Net Debt/EBITDA	1.9x	0.8x	▲1.1x
株価純資産倍率	4.2x	4.4x	0.2x

*1：FY23/9 BS は、IAS12号(改訂)「法人所得税」遡及適用後の数値を記載。

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)	FY23/上期	FY24/上期	増減
営業CF	19,171	28,766	9,594
投資CF	▲ 8,202	▲ 9,364	▲ 1,162
財務CF	▲ 12,939	▲ 14,618	▲ 1,679
キャッシュ増減	▲ 2,550	4,907	7,456

■連結BS

資産：(主な増加) 現預金、営業債権、棚卸資産 (主な減少) 特になし
負債：(主な増加) 営業債務、未払法人所得税
資本：(主な増加) 四半期利益 (主な減少) 配当支払

■連結CF

営業CF：税引前四半期利益69億円増加
投資CF：出店/省人化投資継続 (海外投資比率40%)
財務CF：リース債務返済支出12億円増加

■経営指標

自己資本比率は改善、NetDebt/EBITDA改善 (直近12カ月EBITDA実績値を使用)、ROEは、FY23/上期：5.6% → FY24/上期：9.9%と上昇

店数

国内・海外 店舗数

			FY23/9 前期末	FY24/上期 累計	増減
外食	スシロー	日本	641	639	▲2
		韓国	9	9	0
		台湾	38	40	+2
		香港	25	28	+3
		シンガポール	9	9	0
		タイ	17	22	+5
		中国大陸	34	40	+6
		インドネシア	-	1	+1
	杉玉	日本	79	81	+2
		海外	3	4	+1
	回転寿司みさき／三崎丸	日本	95	94	▲1
テイクアウト	スシロー	日本	12	9	▲3
	京樽	日本	113	105	▲8
	マルチブランド	日本	25	23	▲2
その他			23	20	▲3
合 計			1,123	1,124	+1



FOOD & LIFE
COMPANIES

本件に関する注意事項

本資料は、株式会社FOOD & LIFE COMPANIES（以下「当社」）の企業情報等の提供のために作成されたものであり、日本、米国その他の法域における当社の発行する株式その他の有価証券への勧誘を構成するものではありません。

当社は、本資料に含まれる情報または意見の公平性、正確性、完全性または正当性について、明示的または黙示的に表明または保証をするものではありませんので、これらに依拠することのないようお願いいたします。本資料の使用または内容等に関して生じたいかなる損害について、当社は一切の責任を負いません。また、本資料の内容は事前の通知なく大幅に変更されることがあります。

本資料は、本資料の作成時点における業界、市場動向または経済情勢等に基づき作成されたものであり、その後が発生する事象に基づき影響を受ける可能性があります。当社は、それらの情報を最新のものに更新するという義務を有していません。

本資料には、当社の現在の見通し、予想、目標、計画などを含む将来に関する見通しが含まれています。このような将来に関する見通しは、経営陣による将来の業績の保証を表すものではありません。これらの見通しは、将来の予想を議論し、戦略を特定し、経営成績または当社の財務状態の予測を含み、または当社の事業および業界、将来の事業戦略ならびに将来において当社が営業を行う環境に関する当社の現在における予想、想定、見積もりおよび予測に基づくその他の将来に関する情報を記載するものです。既知および未知のリスク、不確実性およびその他の要因により、当社の実際の業績は、将来に関する見通しに記載されまたは示唆されるものとは大幅に異なる可能性があります。当社は、これらの将来に関する見通しに記載される予想が正確なものであることを保証することはできません。実際の業績は予想とは大幅に異なる可能性があります。