



St.Cousair

サンクゼール

# 2025年3月期 決算説明資料

2025年5月13日

株式会社サンクゼール（証券コード：2937）

# 愛と喜びのある 食卓をいつまでも

Lasting love and joy at your table



Bonnie's Jams

DISCOVER the TASTE of FRUIT



**01 | 2025年3月期 連結決算**

**02 | 販売チャネル別業績**

**03 | 連結財務状況ほか**

**04 | Appendix**

# 01 | 2025年3月期 連結決算

## 02 | 販売チャネル別業績

## 03 | 連結財務状況ほか

## 04 | Appendix

# ハイライト

売上高

19,467百万円

前年同期比 +1.6%  
(前年同期 19,162 百万円)

売上総利益

6,779百万円

前年同期比 ▲3.9%  
(前年同期 7,053 百万円)

営業利益

835百万円

前年同期比 ▲35.2%  
(前年同期 1,289 百万円)

当期純利益

350百万円

前年同期比 ▲57.2%  
(前年同期 818 百万円)

**売上高は前年同期比で1.6%の増加。ECとグローバルの売上高は堅調に推移。**

- 店舗(直営・FC)売上高は、前年同期比+0.4%増の13,533百万円。第4四半期連結会計期間において寒波の影響等により、既存店※1お客様数が前年同期比で減少。
- EC売上高は前年同期比10.8%増の1,231百万円となり、堅調に推移。
- ホールセールは大手小売チェーンの販売苦戦が継続するも、前年同期比17.0%減と減少率は縮小傾向。
- グローバルは米国での売上高増及びアジアでの市場拡大に伴う売上高増により、前年同期比48.6%増。

**売上総利益率は34.8%となり、前年同期比で2.0pt減。**

- 自社製造商品の販売価格見直しや原価低減施策、またFC向け卸価格の適正化を推進する一方、チャネル別売上構成の変化や原材料価格の高騰により、売上総利益率は前年同期を下回って推移。

**営業利益率は4.3%となり、前年同期比で2.4pt減。**

- 売上総利益減と販管費増が営業利益に反映。

**当期純利益は第2四半期連結期間に計上したMeKEL長野若里店の退店に伴う減損損失により、前年同期比で57.2%減。**

※1 当社グループは、開店後18カ月以上経過した店舗を「既存店」としております。

# 連結業績概要

(単位:千円)	通期 (2024/4~2025/03)			4Q会計期間 (2025/01~2025/03)		
		前年実績	前年同期比		前年実績	前年同期比
売上高	19,467,260	19,162,919	1.6%	4,818,907	4,858,655	▲0.8%
売上原価	12,687,615	12,109,171	4.8%	3,151,333	3,245,219	▲2.9%
売上総利益	6,779,644	7,053,748	▲3.9%	1,667,573	1,613,436	3.4%
売上総利益率	34.8%	36.8%	▲ 2.0pt	34.6%	33.2%	+1.4pt
販管費	5,943,649	5,764,556	3.1%	1,446,278	1,412,242	2.4%
営業利益	835,995	1,289,191	▲35.2%	221,295	201,194	10.0%
営業利益率	4.3%	6.7%	▲ 2.4pt	4.6%	4.1%	+0.5pt
経常利益	845,069	1,401,636	▲39.7%	176,074	268,836	▲34.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	350,434	818,088	▲57.2%	47,579	93,510	▲49.1%

# 販管費の状況

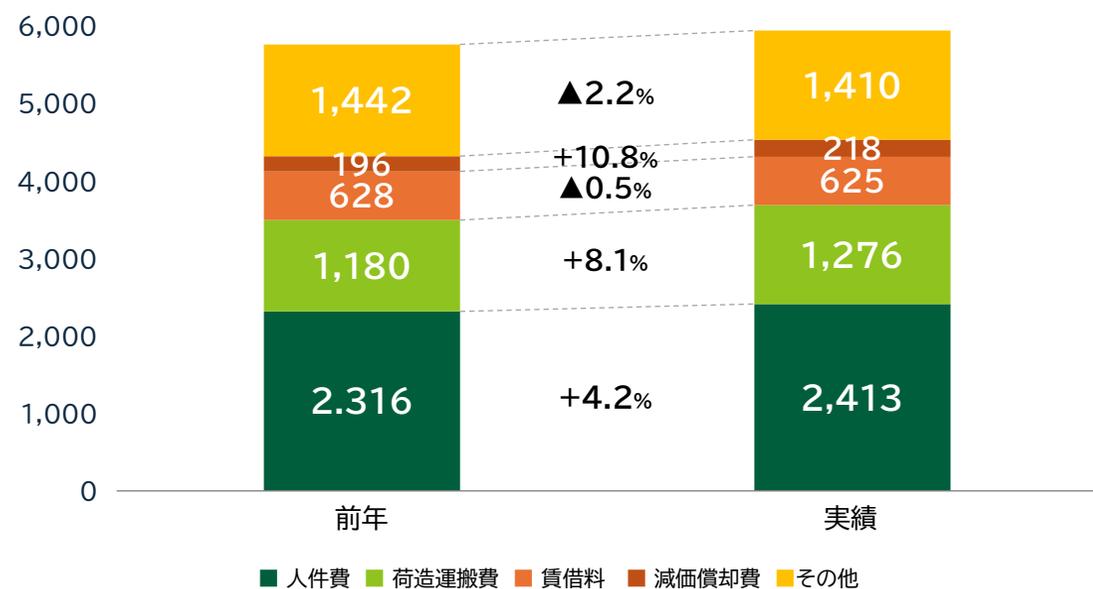
販管費は前期比で179百万円(3.1%)の増加。

- 人件費 …… バースアップの実施等により、前年同期比で97百万円(4.2%)の増加
- 荷造運搬費 … 出荷業務の外注化、倉庫管理費及び輸送費の増加等により、同96百万円(8.1%)の増加
- 減価償却費 … MeKEL1号店、商品開発ラボ新設投資費等により、同22百万円(10.8%)の増加

## 連結通期

(2024年4月～2025年3月)

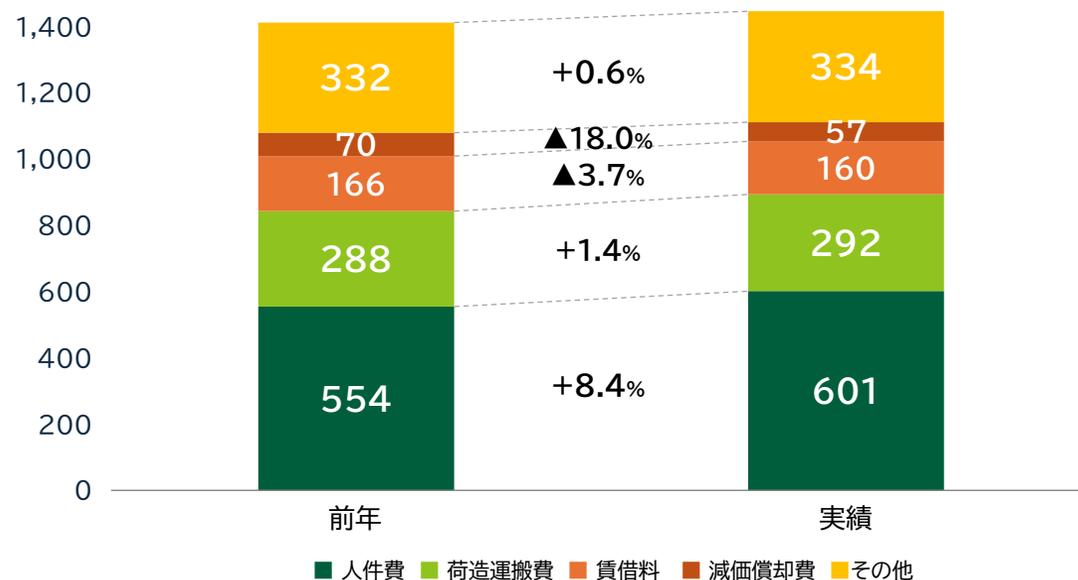
(単位:百万円)



## 第4四半期連結会計期間

(2025年1月～2025年3月)

(単位:百万円)

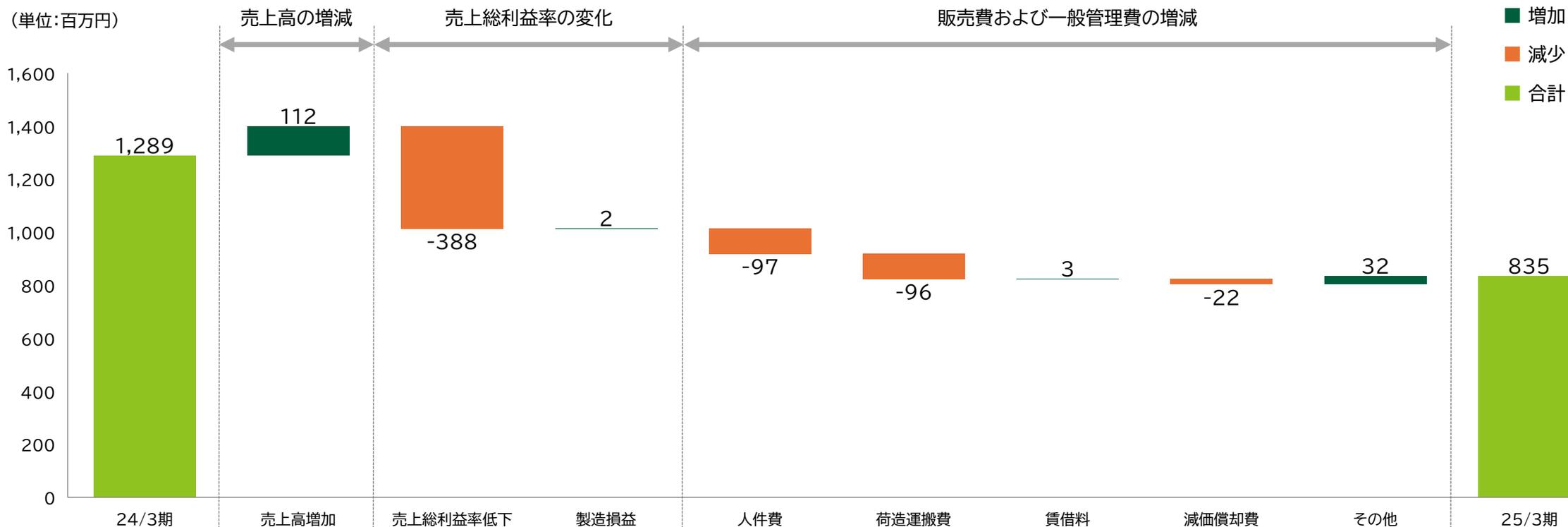


# 連結営業利益 前年同期比

チャネル別売上構成比の変化に加え、原材料価格の高騰等により売上総利益率が悪化。

人件費や荷造運搬費等の増加による販管費増により、営業利益は前年同期比で453百万円の減少。

## 連結営業利益の増減要因



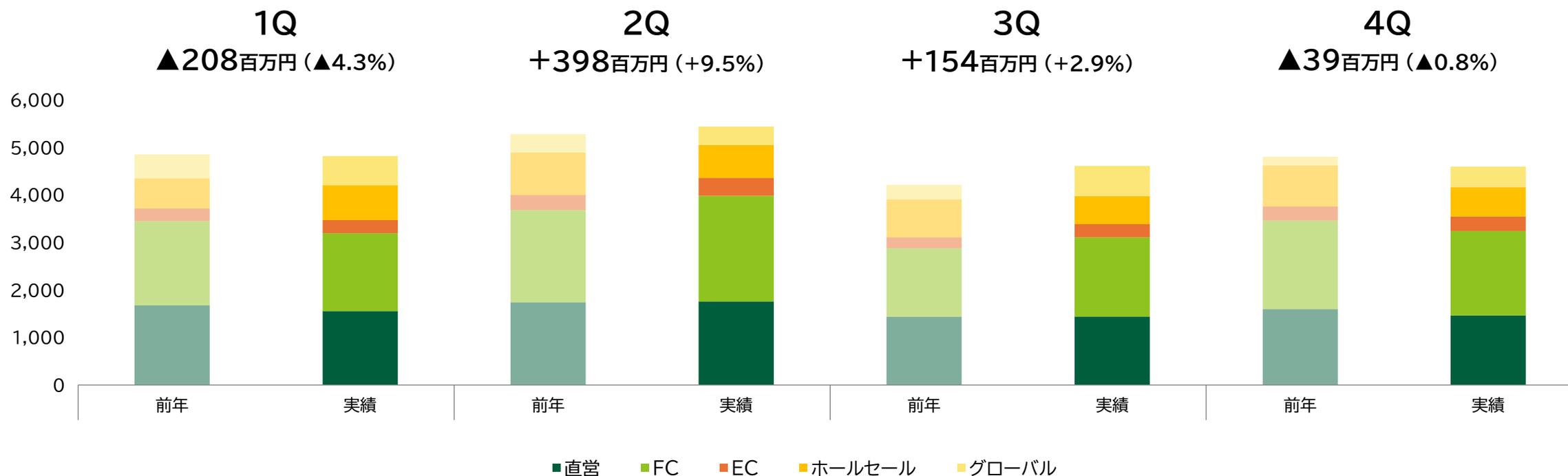
# 連結売上高推移

25年1～3月の連結売上高は前年同期比で0.8%の減少。

- BtoCの販売チャネルである店舗(直営・FC)の売上高は、2月の寒波による営業時間の短縮等により前年同期比を下回る。
- グローバルは堅調に推移。ホールセールは第3四半期連結会計期間に引き続き一部商品の販売不振に苦しむものの、第4四半期後半は堅調に推移。

## 連結売上高の四半期実績

(単位:百万円)



01 | 2025年3月期 連結決算

**02 | 販売チャネル別業績**

03 | 連結財務状況ほか

04 | Appendix

# 販売チャネル別売上高

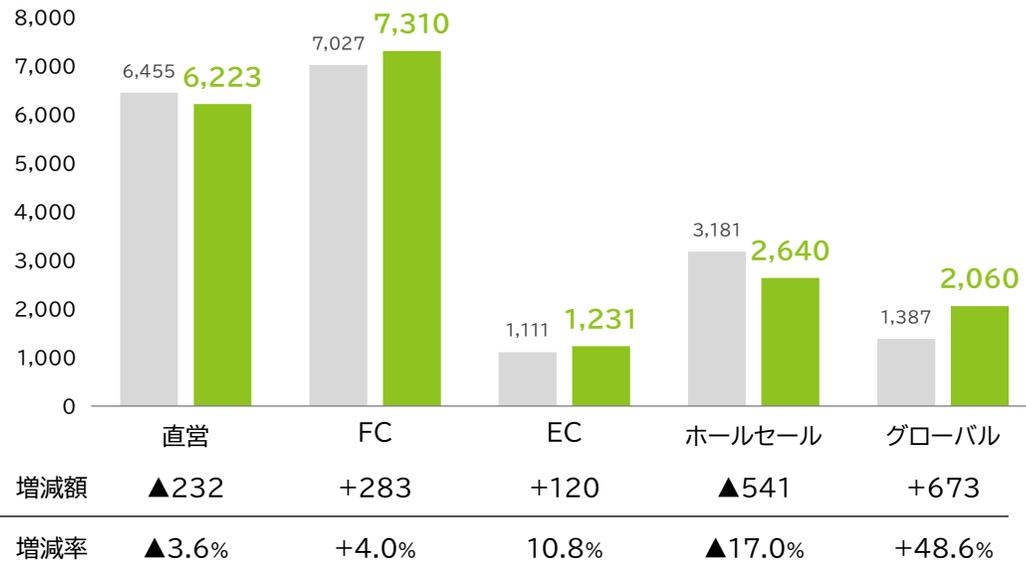
- 店舗（直営・FC）…… 物価高騰による買い控えと寒波による影響を受けたが、直営とFCを合計した店舗の前年同期比は+0.4%（直営は▲3.6%、FCは+4.0%）。
- EC …………… ギフト需要の高まりに応じた商品ラインナップの充実を推進したほか、デジタル広告やSNSでの情報発信にも注力し、売上高は前年同期比10.8%増と好調を維持。
- ホールセール …………… 大手小売チェーンに対しては、商品ラインナップの充実や販促活動等を継続。第4四半期連結会計期間では前年同期比を上回り、通期では減少率が17.0%と縮小。
- グローバル …………… Portlandia Foodsの売上増に加え、2024年10月に事業譲受したBonnie's Jamsの売上計上、またアジア市場の拡大も加速しており、売上高は前年同期比で48.6%の増加。

## 連結通期

（2024年4月～2025年3月）

（単位：百万円）

■ 前年 ■ 実績

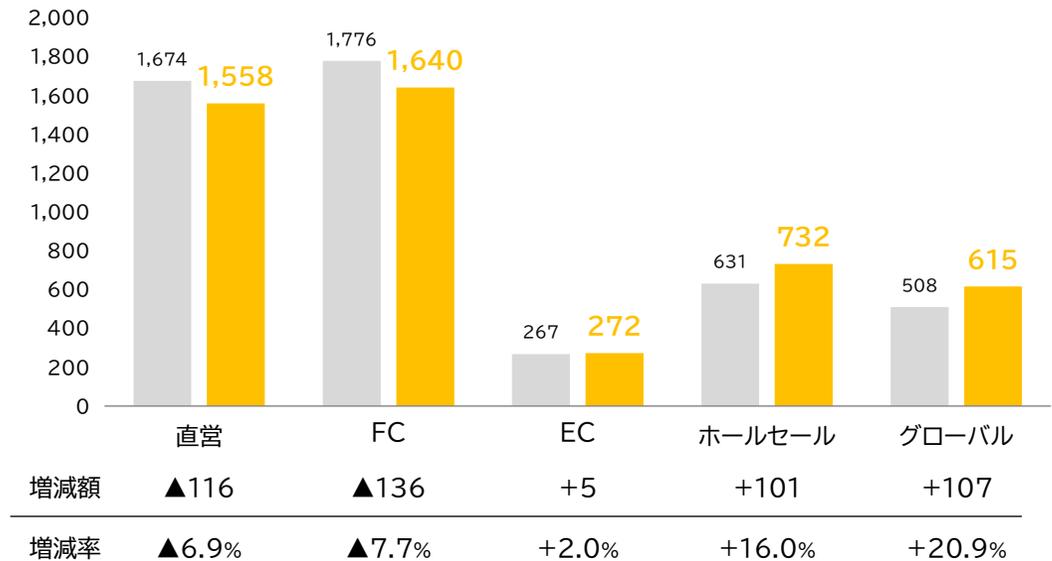


## 第4四半期連結会計期間

（2025年1月～2025年3月）

（単位：百万円）

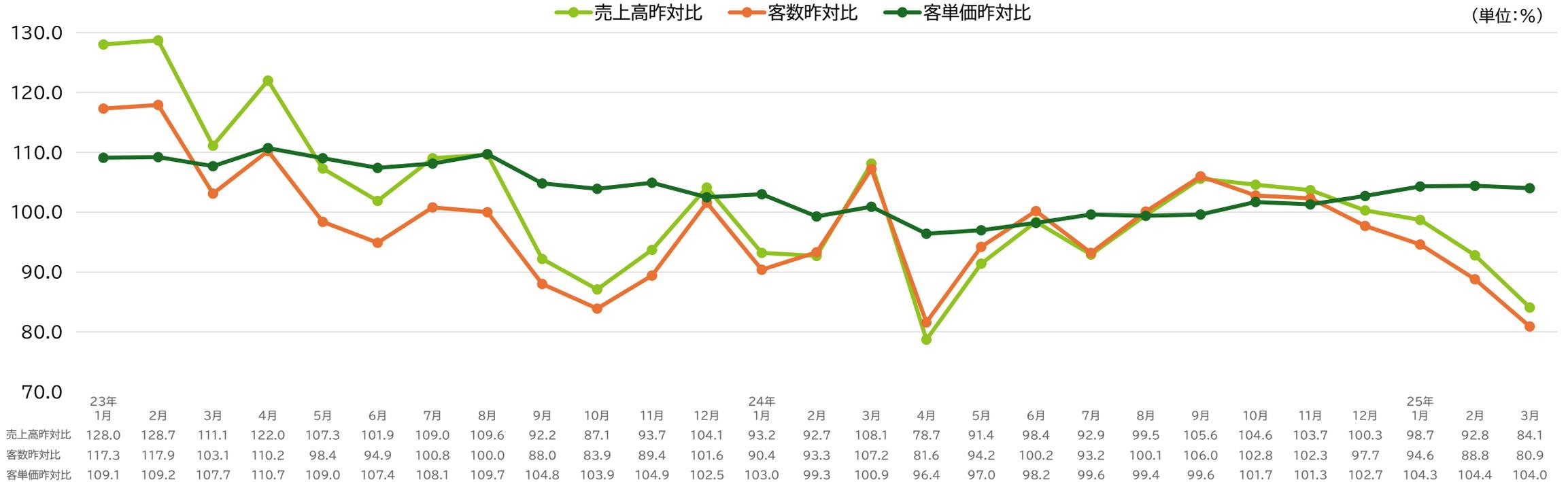
■ 前年 ■ 実績



# 既存店 売上高・客数・客単価 推移

当連結会計期間(25年1月～3月)の既存店お客様数は、物価高騰等による買い控えが始まったことに加え、2月の寒波の影響等により減少トレンドに。一方でお客様単価は、価格改定等により増加傾向が続く。

既存店 売上高・客数・客単価 昨対比 推移 ※1



※1 当社グループは、開店後18カ月以上経過した店舗を「既存店」としております。

## 業態別店舗数

「久世福商店」業態で8店舗を新規出店した一方、「サンクゼール」業態で1店舗、「久世福商店」業態で2店舗、そして「MeKEL」業態で1店舗を退店。また「サンクゼール」業態の3店舗を「久世福商店」業態へ切り替えを実施。以上の結果、2024年3月末からは4店舗の増加。

(単位:店舗)

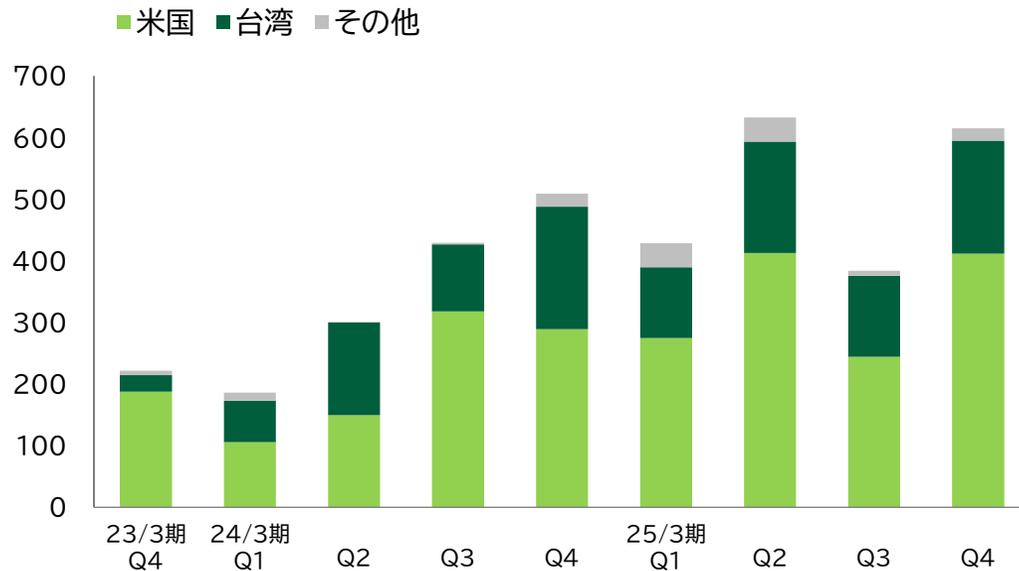
業態名	区分	2024年3月末	増加	減少	2025年3月末
サンクゼール	直営店	12	—	3	9
	FC加盟店	4	—	1	3
	計	16	—	4	12
久世福商店	直営店	39	4	—	43
	FC加盟店	115	7	2	120
	計	154	11	2	163
MeKEL	直営店	1	—	1	—
	FC加盟店	—	—	—	—
	計	1	—	1	—
全業態合計	直営店	52	4	4	52
	FC加盟店	119	7	3	123
	計	171	11	7	175

# グローバルの状況：国別売上高

- 米国……Portlandia Foodsの売上増に加え、2024年10月に事業譲受したBonnie's Jamsの売上計上により、売上高※1,2,3は前年同期比55.8%の増加。
- 台湾……米系大手小売チェーンへの販売が好調であり、売上高は前年同期比26.0%の増加。
- その他…韓国、カナダ、メキシコ、香港に加え、オーストラリアでの取引が計上され、売上高は前年同期比164.1%の増加。

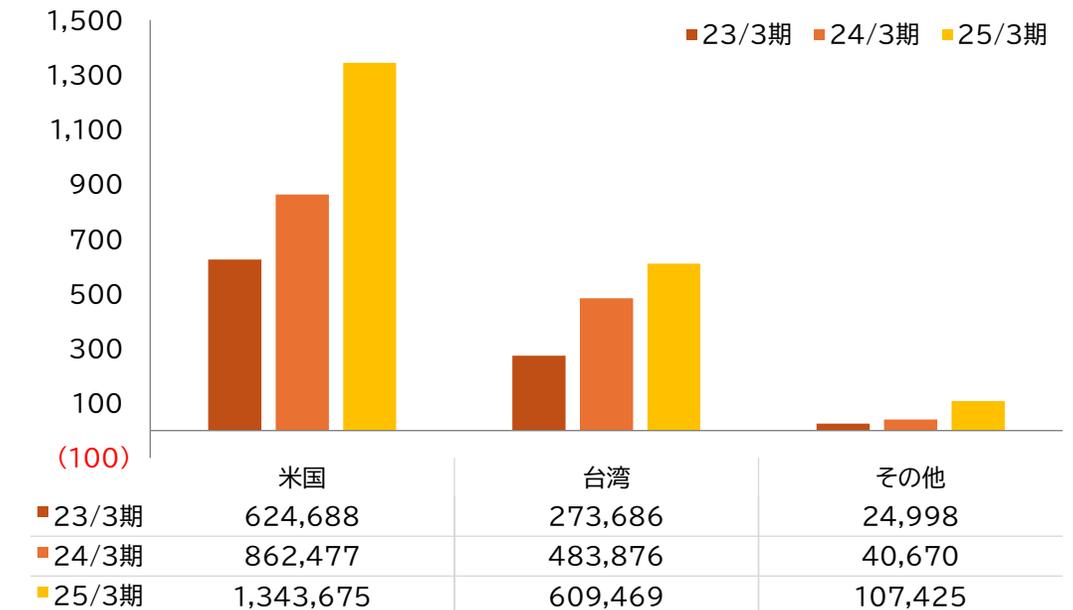
## 売上高推移

(単位:百万円)



## 国別売上高推移※4

(単位:千円)



※1 24年10月に事業譲受したBonnie's Jamsは第4四半期決算より反映 ※2 米子会社における24年1月～12月が該当  
 ※3 当連結会計年度において、米子会社損益の換算に用いた米ドル期中平均レートは151.69円(前年同期は140.67円)

※4 最終販売国別に集計しております。

01 | 2025年3月期 連結決算

02 | 販売チャネル別業績

**03 | 連結財務状況ほか**

04 | Appendix

# 貸借対照表

(単位:千円)	2024年3月末	2025年3月末	
			前期末比
現金及び預金	2,660,149	1,936,046	▲27.2%
売掛金	2,206,610	1,995,898	▲9.5%
棚卸資産	1,523,707	2,008,426	31.8%
その他流動資産	124,792	183,187	46.8%
貸倒引当金	▲ 313	▲484	54.6%
流動資産合計	6,514,945	6,123,073	▲6.0%
固定資産合計	2,907,589	3,122,255	7.4%
資産合計	9,422,534	9,245,329	▲1.9%
負債合計	4,680,457	4,284,156	▲8.5%
純資産合計	4,742,077	4,961,173	4.6%
自己資本比率	50.3%	53.6%	+3.3pt

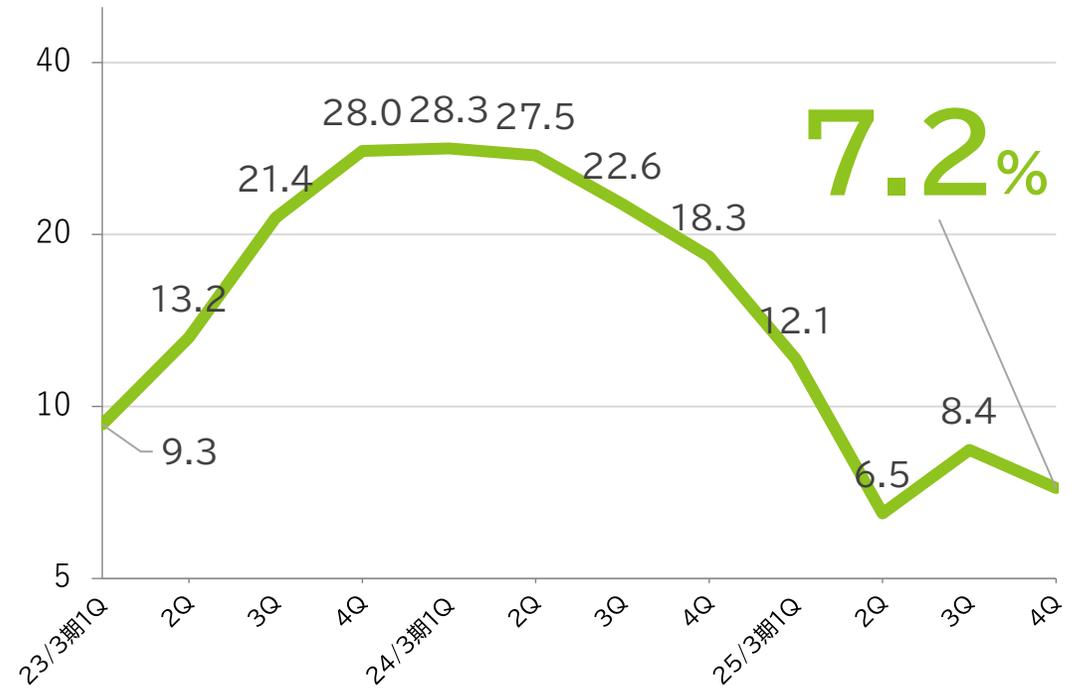
# ROIC・ROE

## ROIC (直近12カ月間)



$$\text{計算式} = \frac{\text{営業利益} \times (1 - \text{実効税率})}{(\text{株主資本} + \text{有利子負債})}$$

## ROE (直近12カ月間)



$$\text{計算式} = \frac{\text{親会社株主に帰属する当期純利益}}{\text{自己資本}}$$

# 2026年3月期 連結業績予想

2026年3月期連結業績予想は以下の通り。

## 連結業績予想

- **売上高**  
長期持続的な成長のため、毎期安定して成長することを目標としている。
- **営業利益**  
売上高が増加する一方で、物流コストや賃金上昇も計画。結果、営業利益は9.9%の成長を予想。
- **経常利益及び親会社株主に帰属する当期純利益**  
前年同期比でそれぞれ+8.4%、38.3%を予想。

単位:百万円	2026年3月期		
		2025年3月期実績	前年同期比
売上高	20,716	19,467	6.4%
営業利益	918	835	9.9%
営業利益率	4.4%	4.3%	-
経常利益	916	845	8.4%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	484	350	38.3%

## 販売チャネル別売上高予想

- **直営及びFC**  
新規出店は直営6店舗、FC2店舗を計画。
- **ホールセール**  
主要顧客に対する採用商品の増加を計画。
- **EC**  
ファン顧客の拡大により安定成長を予想。
- **グローバル**  
2025年4月に事業譲受したKELLEY'S JELLYの売上増加。

単位:百万円	2026年3月期		
		2025年3月期実績	前年同期比
直営	6,600	6,223	6.1%
FC	7,544	7,310	3.2%
EC	1,329	1,231	8.0%
ホールセール	2,773	2,640	5.0%
グローバル	2,469	2,060	19.9%
合計	20,716	19,467	6.4%

01 | 2025年3月期 連結決算

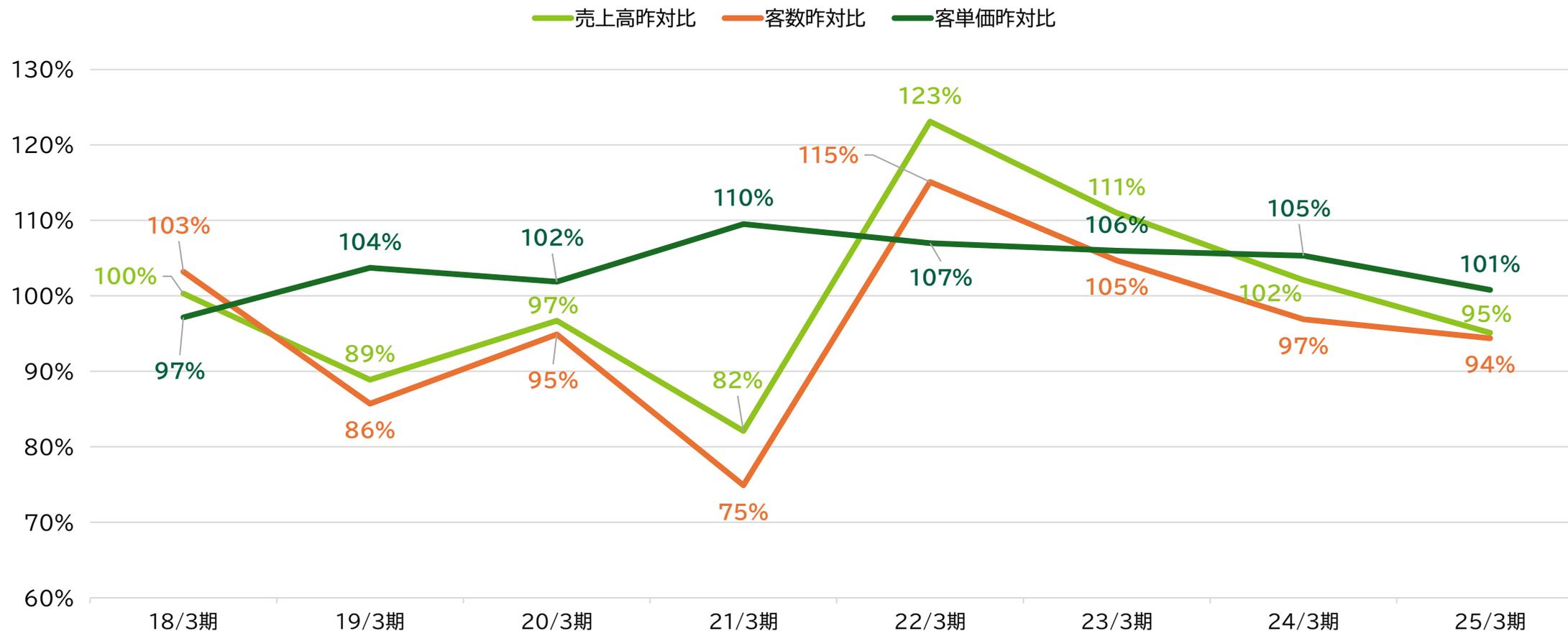
02 | 販売チャネル別業績

03 | 連結財務状況ほか

**04 | Appendix**

# 既存店 売上高・客数・客単価 推移

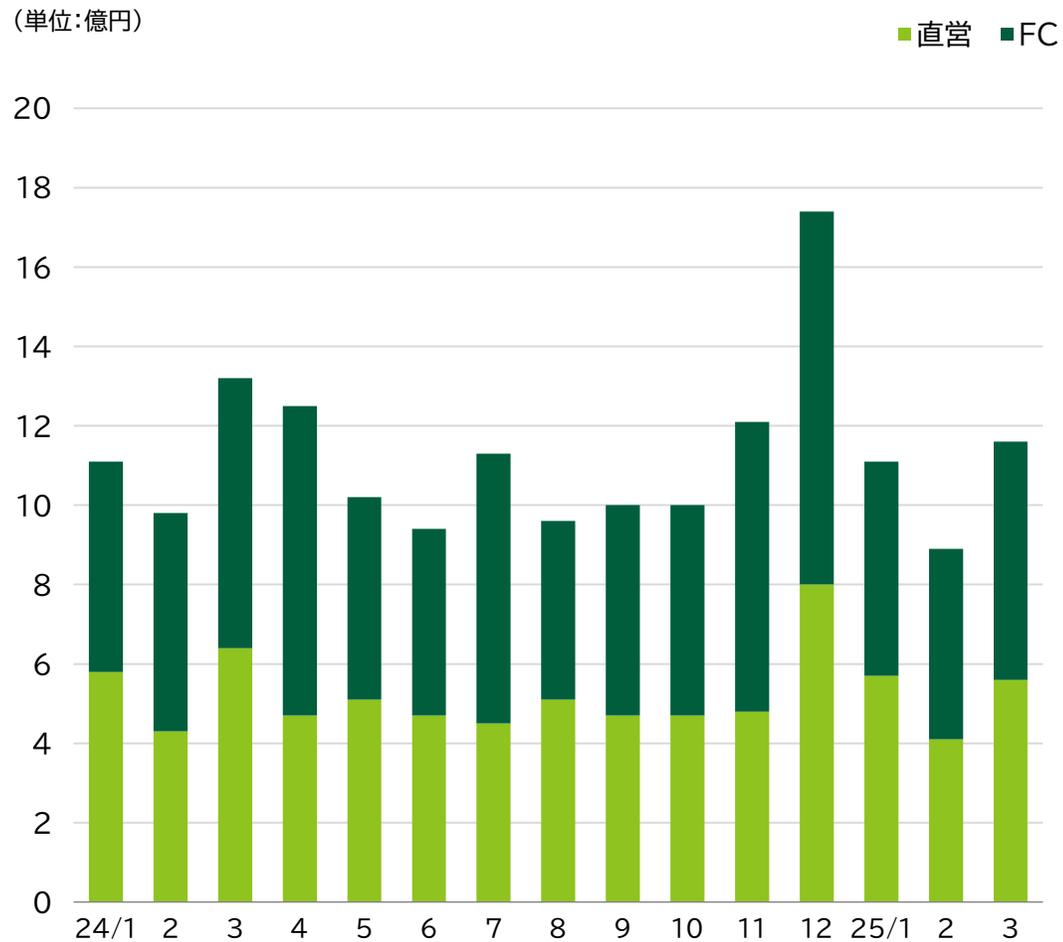
既存店 売上高・客数・客単価 昨対比 推移 ※1,2



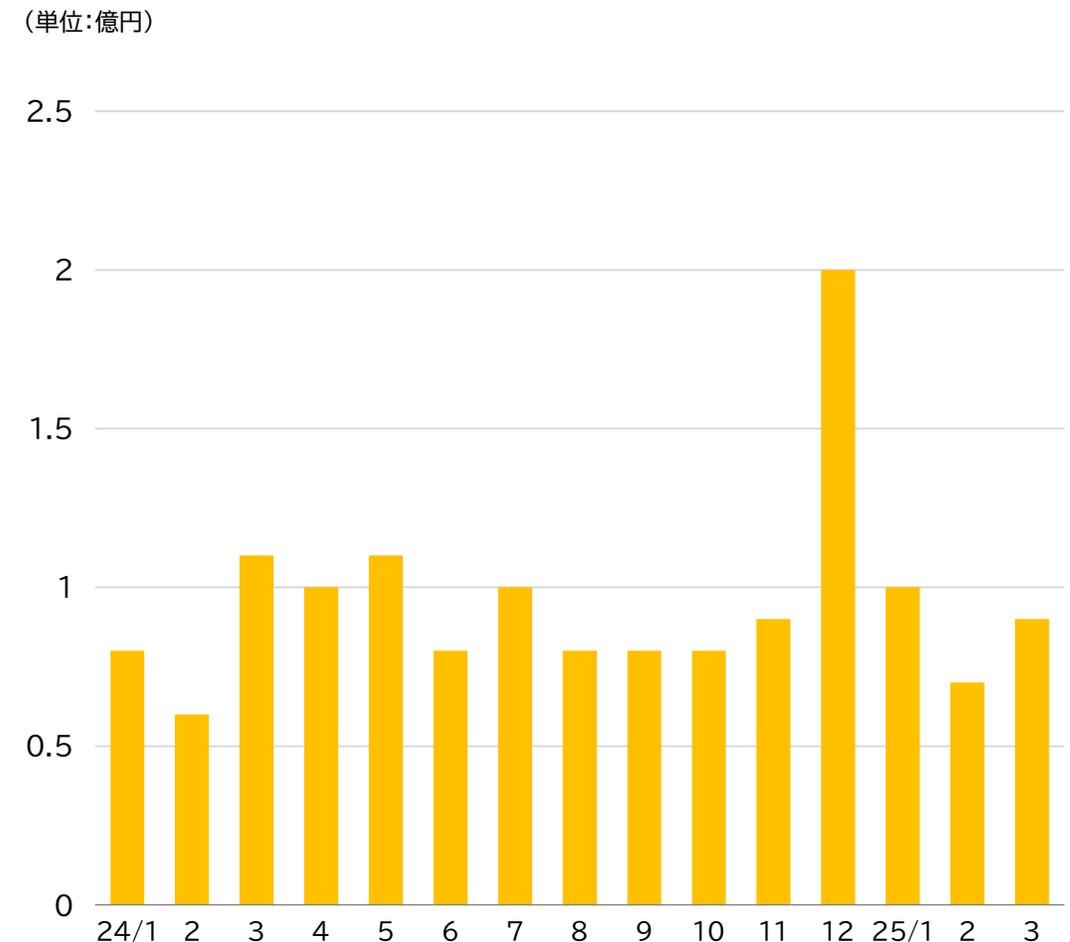
※1 当社グループは、開店後18カ月以上経過した店舗を「既存店」としております。 ※2 各年度期首で開店後18カ月以上経過している店舗を対象に売上高・客数・客単価の昨対比を計算しております。

# 販売チャネル別業績（店舗・EC）

## 月次売上高（店舗）



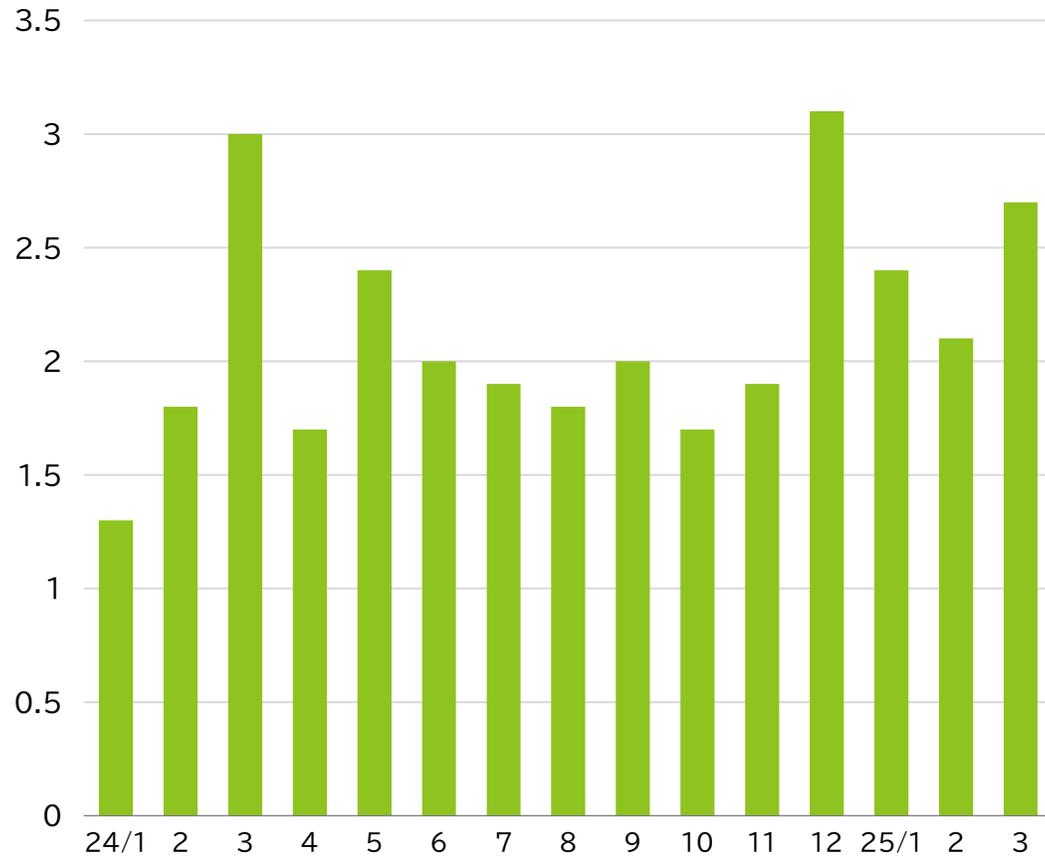
## 月次売上高（EC）



## 販売チャネル別業績（ホールセール・グローバル）

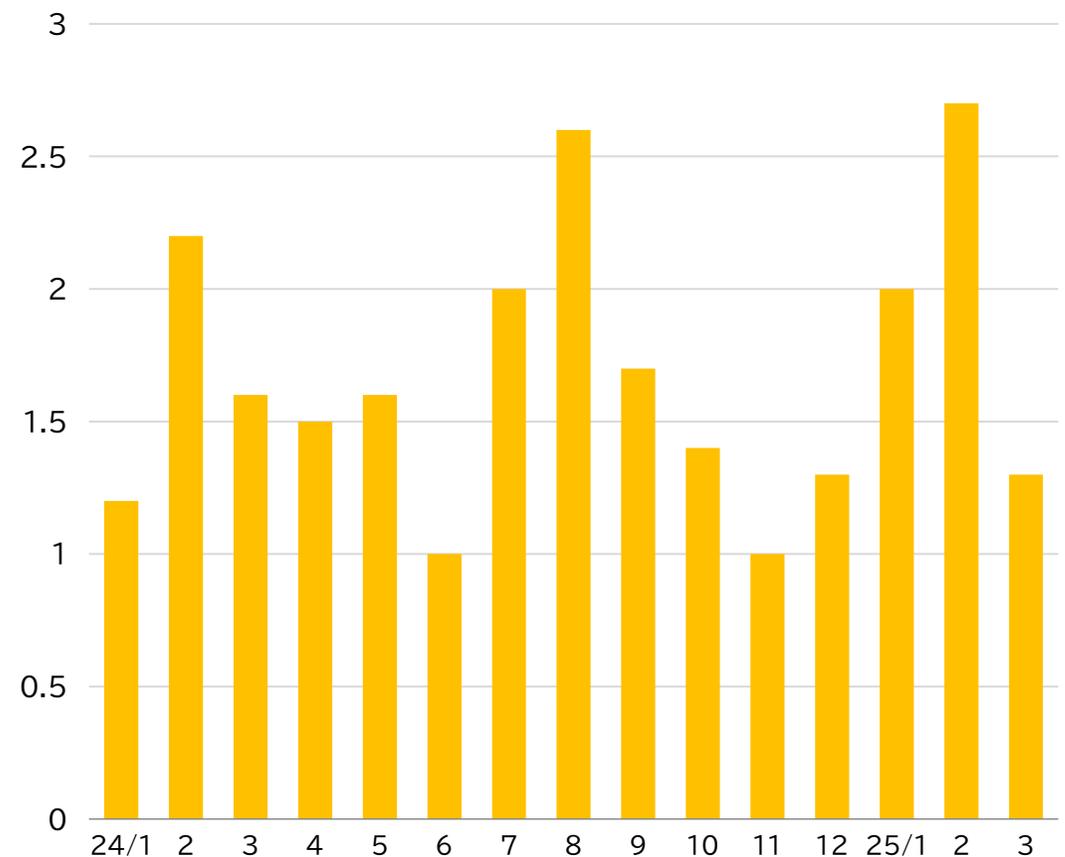
### 月次売上高（ホールセール）

（単位：億円）



### 月次売上高（グローバル）

（単位：億円）



# 過年度四半期連結業績

(単位:千円)	2025年3月期							
	1Q		2Q		3Q		4Q	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	4,597,296	100.0%	4,611,672	100.0%	5,439,383	100.0%	4,818,907	100.0%
売上総利益	1,594,191	34.7%	1,595,602	34.6%	1,922,276	35.3%	1,667,573	34.6%
営業利益	87,301	1.9%	148,069	3.2%	379,328	7.0%	221,295	4.6%

(単位:千円)	2024年3月期							
	1Q		2Q		3Q		4Q	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	4,806,138	100.0%	4,212,860	100.0%	5,285,263	100.0%	4,858,655	100.0%
売上総利益	1,933,554	40.2%	1,621,506	38.5%	1,885,250	35.7%	1,613,436	33.2%
営業利益	502,632	10.5%	243,836	5.8%	341,528	6.5%	201,194	4.1%

(単位:千円)	2023年3月期							
	1Q		2Q		3Q		4Q	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	4,198,020	100.0%	3,929,212	100.0%	5,055,894	100.0%	4,682,521	100.0%
売上総利益	1,728,763	41.2%	1,502,712	38.2%	1,973,802	39.0%	1,824,796	39.0%
営業利益	444,886	10.6%	223,073	5.7%	510,222	10.1%	421,606	9.0%

## 2025年3月期 連結決算 販売チャネル別売上高

(単位:千円)	通期(2024/4~2025/3)					4Q会計期間(2025/1~2025/3)				
		構成比	前年実績	構成比	前年同期比		構成比	前年実績	構成比	前年同期比
直営	6,223,893	32.0%	6,455,786	33.7%	▲3.6%	1,558,448	32.3%	1,674,279	34.5%	▲6.9%
FC	7,310,904	37.6%	7,027,083	36.7%	4.0%	1,640,211	34.0%	1,776,802	36.6%	▲7.7%
EC	1,231,398	6.3%	1,111,681	5.8%	10.8%	272,680	5.7%	267,439	5.5%	2.0%
ホールセール	2,640,493	13.6%	3,181,343	16.6%	▲17.0%	732,474	15.2%	631,251	13.0%	16.0%
グローバル	2,060,570	10.6%	1,387,024	7.2%	48.6%	615,092	12.8%	508,882	10.5%	20.9%
<b>合計</b>	<b>19,467,260</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,162,919</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.6%</b>	<b>4,818,907</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,858,655</b>	<b>100.0%</b>	<b>▲0.8%</b>

注. 前4Q数値に関して、外部監査法人による四半期レビューは受けておりません。

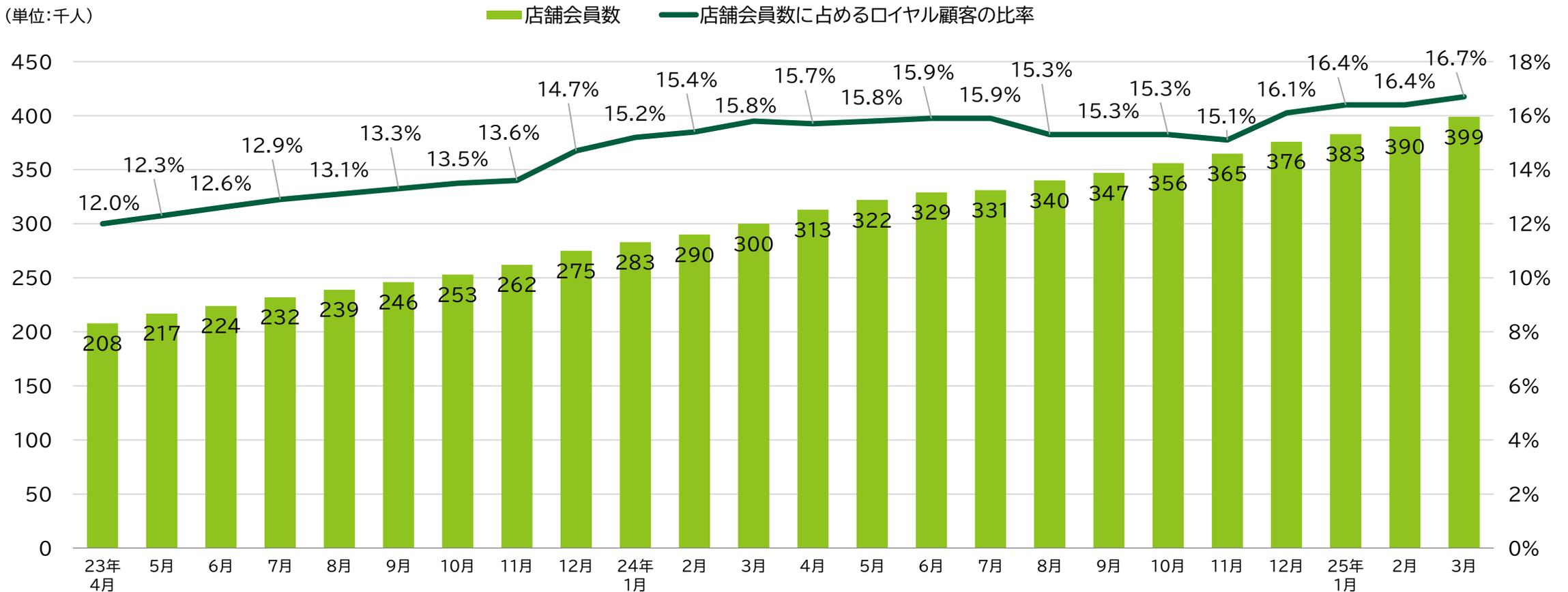
## 2025年3月期 販管費の状況

(単位:千円)	通期(2024/4~2025/3)						4Q会計期間(2025/1~2025/3)					
	前年実績		前年実績		前年 差異	前年 同期比	前年実績		前年実績		前年 差異	前年 同期比
	売上 高比	前年実績	売上 高比	前年実績			売上 高比	前年実績				
人件費	2,413,592	12.4%	2,316,928	12.1%	96,664	4.2%	601,236	12.5%	554,787	11.4%	46,449	8.4%
荷造運搬費	1,276,208	6.6%	1,180,415	6.2%	95,793	8.1%	292,199	6.1%	288,153	5.9%	4,046	1.4%
賃借料	625,152	3.2%	628,309	3.3%	▲3,157	▲0.5%	160,055	3.3%	166,192	3.4%	▲6,137	▲3.7%
減価償却費	218,254	1.1%	196,826	1.0%	21,428	10.8%	57,915	1.2%	70,552	1.5%	▲12,637	▲18.0%
その他	1,410,443	7.3%	1,442,077	7.5%	▲31,634	▲2.2%	334,873	6.9%	332,556	6.8%	2,317	0.6%
<b>合計</b>	<b>5,943,649</b>	<b>30.5%</b>	<b>5,764,556</b>	<b>30.1%</b>	<b>179,093</b>	<b>3.1%</b>	<b>1,446,278</b>	<b>30.0%</b>	<b>1,412,242</b>	<b>29.1%</b>	<b>34,036</b>	<b>2.4%</b>

# 店舗会員数・ロイヤル顧客比率

店舗会員数・ロイヤル顧客比率 推移 ※1,2

(単位:千人)



※1 上記グラフはEC会員を含まない店舗をご利用いただいているお客様会員数を示しております。 ※2 当社公式アプリにご登録いただいているお客様会員のうち、基準日(各月末)から起算して7カ月間の購入金額の合計金額が当社が定める基準金額を超えるお客様会員を「ロイヤル顧客」と定義しております。

# 2025年3月期 第4四半期 新商品情報 | サンクゼール



通年  
販売

わたしのおうちバル  
ゴルゴンゾーラチーズのパテ



通年  
販売

わたしのおうちバル  
国産チキンのレバーパテ



通年  
販売

わたしのおうちバル  
トリュフ香る チーズのパテ



季節  
限定

春ジャム  
あまおう



季節  
限定

春ジャム  
ストロベリーチーズケーキ



季節  
限定

春ジャム  
塩バニラいちご

# 2025年3月期 第4四半期 新商品情報 | 久世福商店



通年  
販売

和の食育  
こどものトマト肉みそ



通年  
販売

和の食育  
こどもの甘口つなカレー



通年  
販売

パンに塗る  
ピスタチオ



通年  
販売

混ぜご飯の素  
味わい豊かな四種のきのこ



通年  
販売

混ぜご飯の素  
エリンギバター醤油



通年  
販売

混ぜご飯の素  
ぶなしめじちりめん山椒

# 2025年3月期 第4四半期 新商品情報 | 久世福商店



季節  
限定

風味豊かな  
万能だし さくら



季節  
限定

国産オクラと玉ねぎの  
とうもろこしスープ



季節  
限定

小松菜と桜海老の  
軽やか合わせ味噌

# 2025年3月期 第4四半期 新商品情報 | KUZE FUKU & SONS



通年販売

**TAIYAKI**  
JAPANESE PANCAKES

# 2025年3月期 第4四半期 新店情報



兵庫  
久世福商店  
イオンモール伊丹