



仙波糖化工業株式会社

証券コード：2916

2025年3月期 第1四半期決算補足説明資料

2024年8月9日

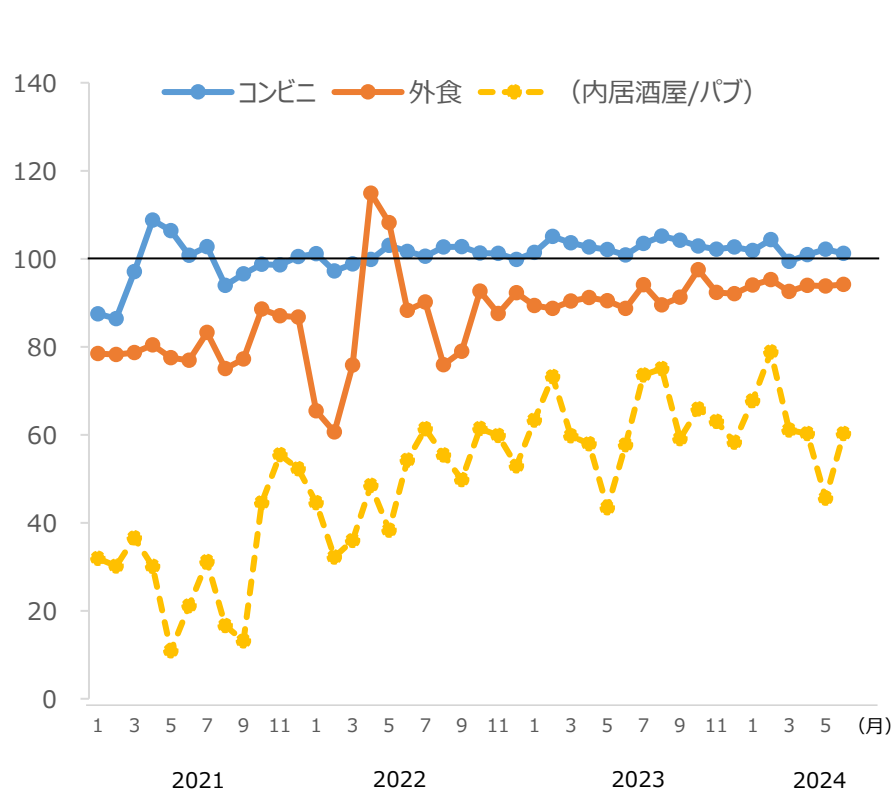
- ✓売上高は、健康食品受託と海外デザート落ち込みを
粉末茶やカラメルの伸びでカバーできず、1.9%減収
- ✓営業利益は、販売数量低迷に加え、販管費増加で23.1%減益

(単位：百万円、円)

	2024/3期 (1Q)		2025/3期 (1Q)		
	金額	前同比 伸び率	金額	前同比 伸び率	上期予想 進捗率
売上高	4,765	+3.5%	4,677	▲1.9%	49.2%
営業利益	175	+14.3%	135	▲23.1%	42.3%
経常利益	199	▲17.0%	196	▲1.5%	60.6%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	147	▲24.2%	103	▲29.9%	45.8%
1株純利益	12.93	-	9.06	-	-
減価償却費	221	▲5.5%	223	+1.0%	-
研究開発費	63	+4.2%	68	+7.7%	-

【コンビニ及び外食来店客数推移】(全店ベース) (2019 = 100)

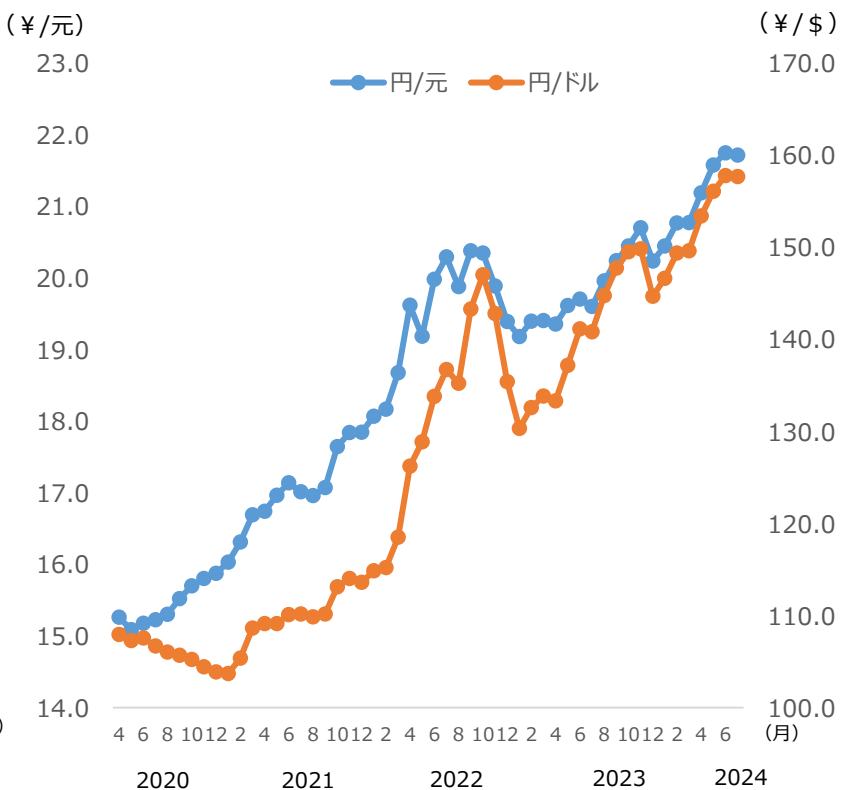
居酒屋/パブ来客数は店舗数減の影響で回復途上



(出所) 日本フランチャイズチェーン協会、日本フードサービス協会

【為替推移】

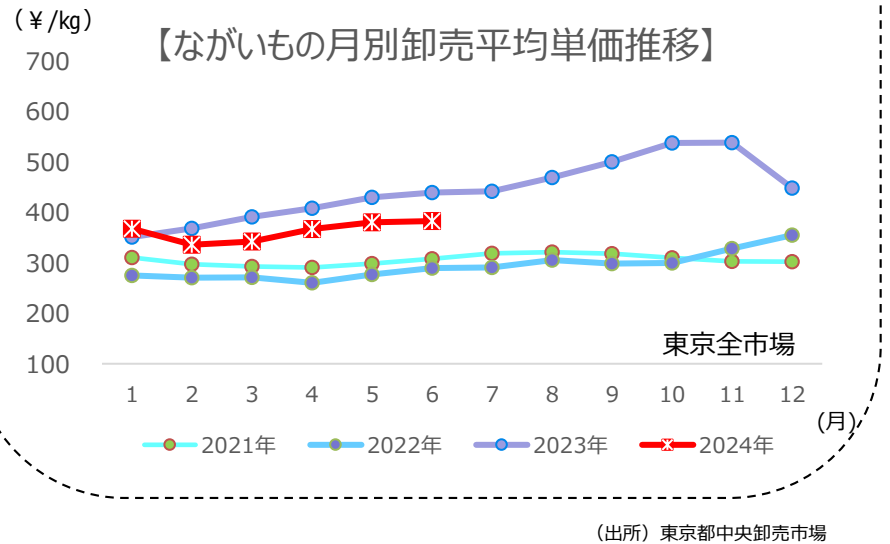
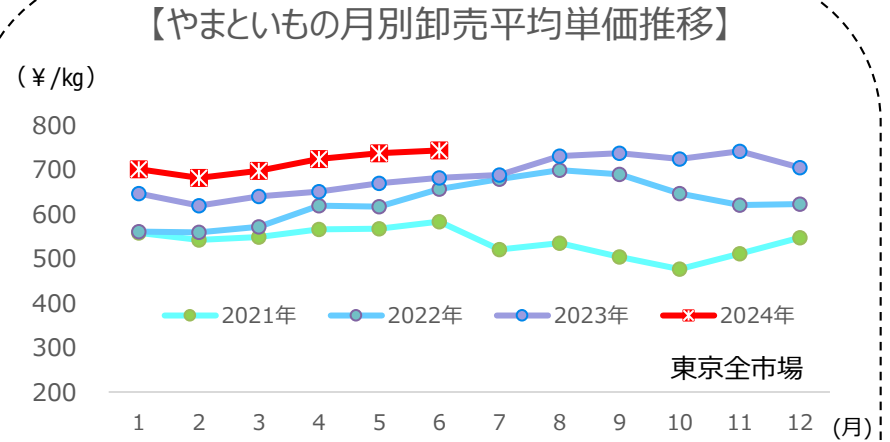
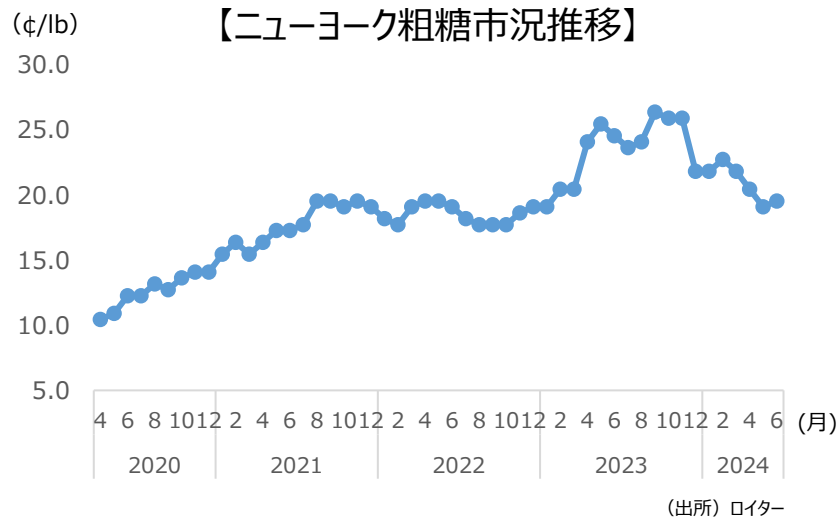
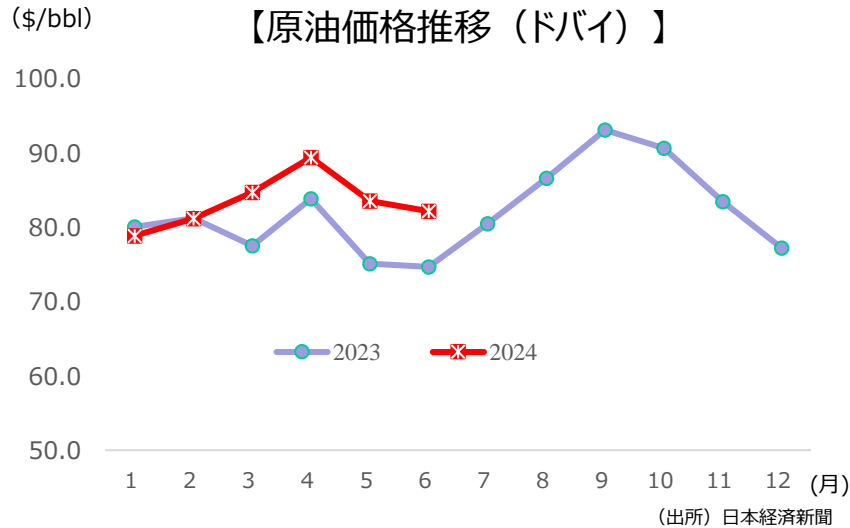
日銀の為替介入あるも円安進行



(出所) 日本経済新聞

原・燃料価格動向

2025/3期第1四半期実績



- ✓カaramel製品は、国内の一般食品向けが牽引
- ✓乾燥製品類は、粉末茶回復とベトナム新設備立上げ効果
- ✓組立製品類は、健康食品受託の大幅減少が続く
- ✓冷凍製品は、冷凍和菓子堅調だが海外の冷凍デザートが半減

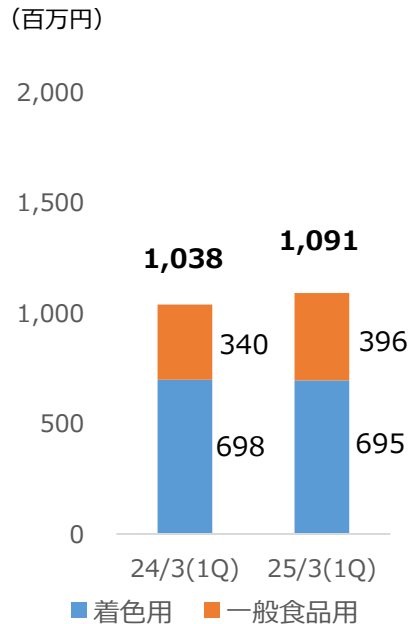
(単位：百万円)

	2024/3期 (1Q)			2025/3期 (1Q)		
	金額	構成比	前同比 (伸び率)	金額	構成比	前同比 (伸び率)
売上高	4,765	100.0%	+3.5%	4,677	100.0%	▲1.9%
カaramel製品	1,038	21.8%	+5.0%	1,091	23.3%	+5.1%
乾燥製品類	1,416	29.7%	▲1.5%	1,667	35.6%	+17.7%
組立製品類	1,007	21.1%	▲3.8%	780	16.7%	▲22.5%
冷凍製品	1,035	21.8%	+22.6%	871	18.6%	▲15.9%
その他	267	5.6%	▲5.9%	267	5.8%	▲0.0%
自社商材	3,050	64.0%	+3.9%	3,236	69.2%	+6.1%
受託商材	1,715	36.0%	+2.9%	1,441	30.8%	▲16.0%
海外売上高	487	10.2%	+91.6%	311	6.7%	▲36.1%

製品区分別売上詳細

2025/3期第1四半期実績

キャラメル製品



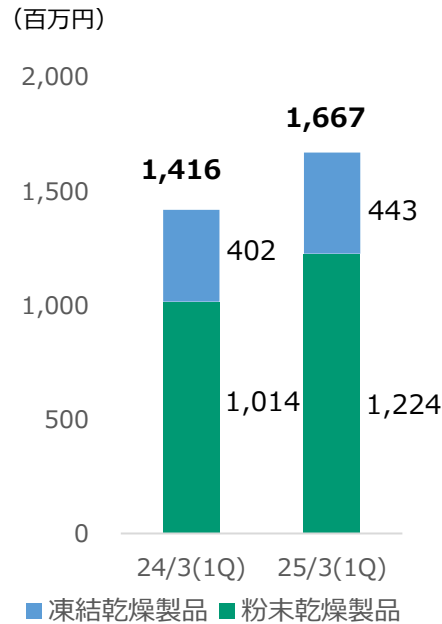
一般食品用

- ・プリン向け回復と他のデザート向け堅調

着色用

- ・飲料向け期ズレ

乾燥製品類



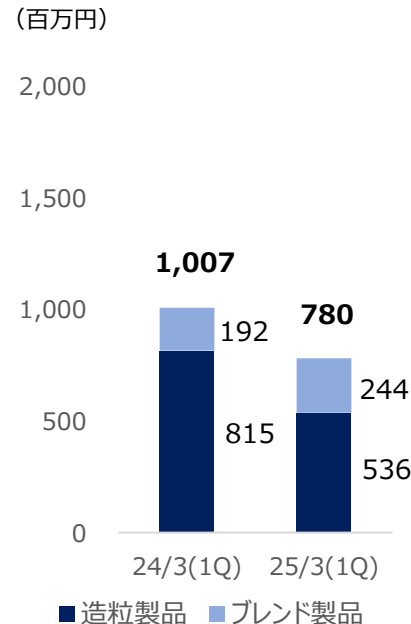
凍結乾燥製品

- ・即席めん向けが回復

粉末乾燥製品

- ・粉末茶回復
- ・粉末調味料堅調
- ・ベトナム稼働効果

組立製品類



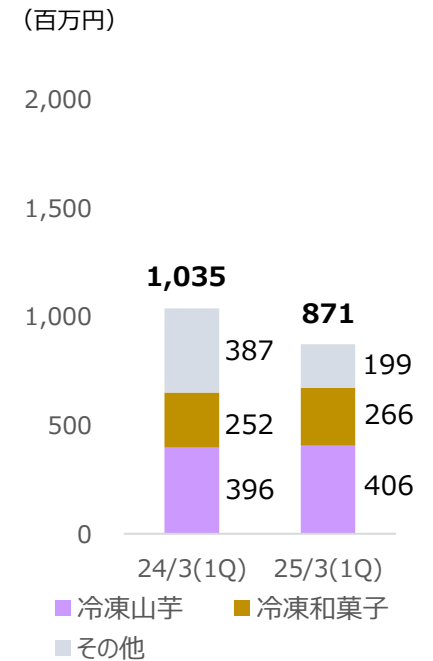
ブレンド製品

- ・スープ・ソース類堅調

造粒製品

- ・健康食品受託売上高の減少継続

冷凍製品



その他

- ・中国冷凍デザート半減

冷凍和菓子

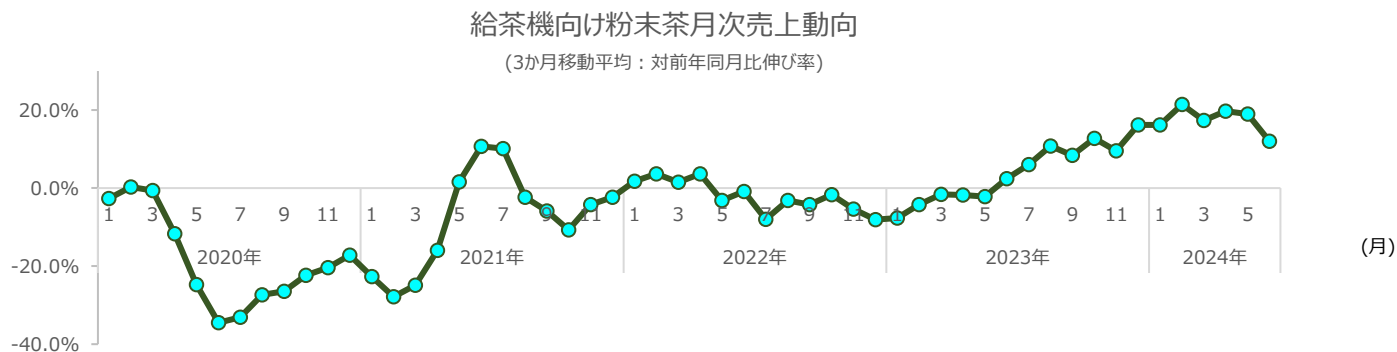
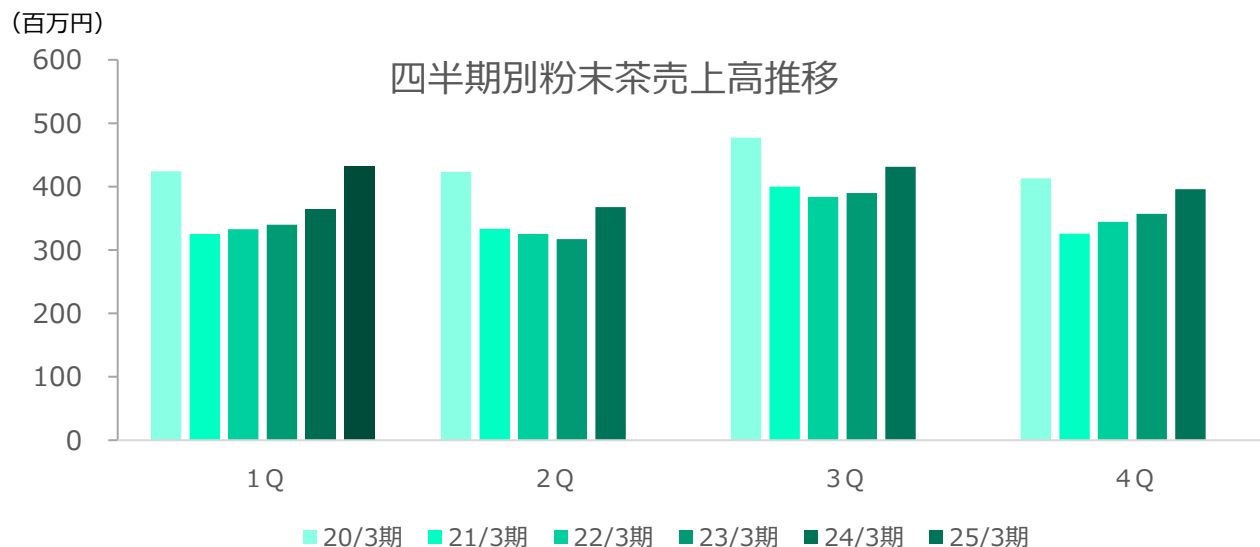
- ・どら焼き・ドームケーキ堅調

冷凍山芋

- ・外食・CVS向け堅調

①粉末茶

回復する給茶機向け需要



(注*) 20/3期は旧会計基準、21/3期は新会計基準に基づく試算値

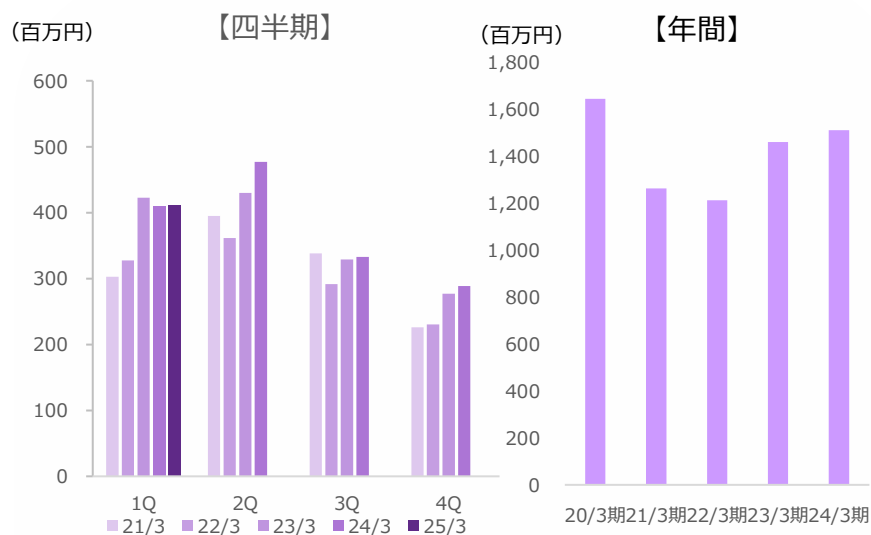
主力商材の動向②

2025/3期第1四半期実績

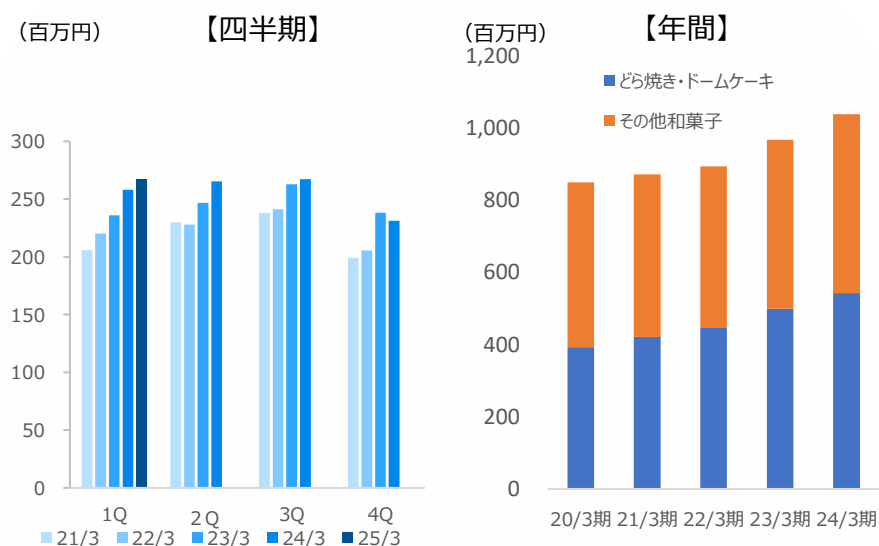
②冷凍製品

- ✓ 冷凍山芋は、CVS・外食向け堅調
- ✓ 冷凍和菓子は、どら焼き・ドームケーキの堅調続く

冷凍山芋売上高

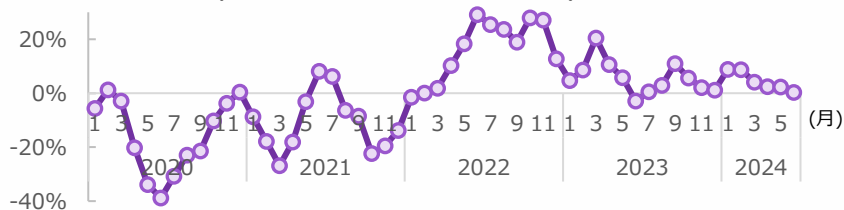


冷凍和菓子売上高



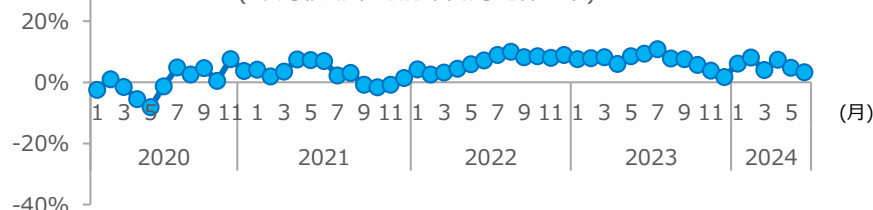
【月次動向】

(3か月移動平均前年同月比伸び率)



【月次動向】

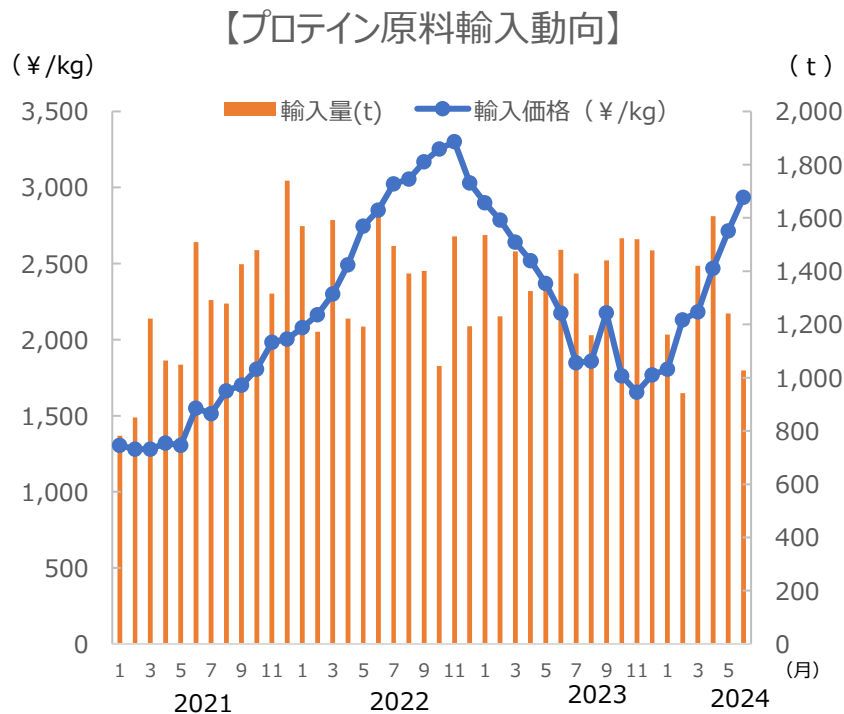
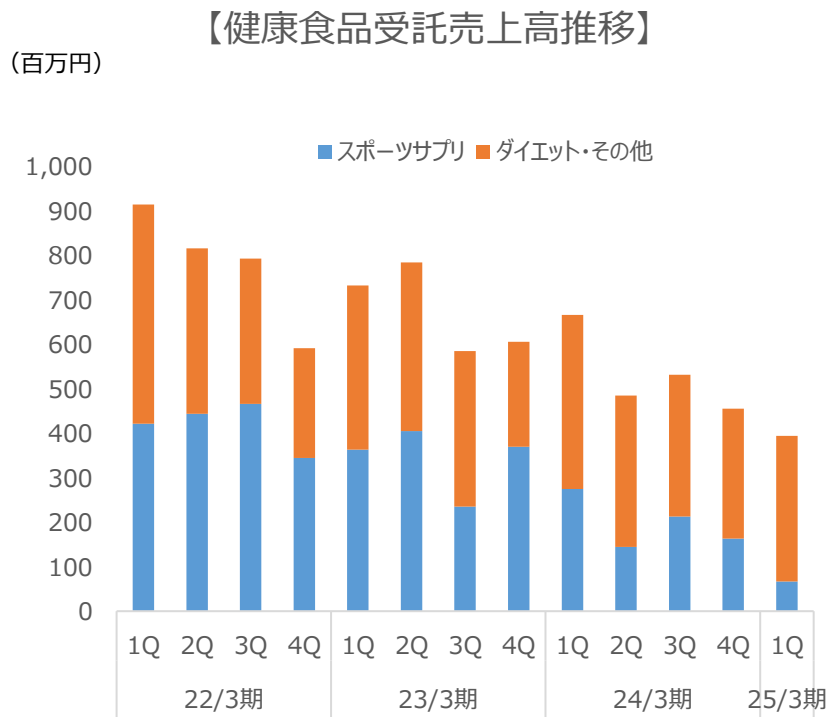
(3ヶ月移動平均前年同月比伸び率)



(注*) 20/3期は旧会計基準、21/3期は新会計基準に基づく試算値

③健康食品受託

- ✓ ダイエット・その他は底打ちだが、スポーツサプリは下げ止まらず
- ✓ スポーツサプリは原料高もあり、競争激化で受託低迷続く



プロテイン原料：ミルカアルブミン（2以上のホエイたんぱく質の濃縮物を含む）
 (出所) 財務省貿易統計

- ✓原価率は、プロダクトミックス改善、値上げ効果などで0.7ポイント向上
- ✓運賃や研究開発費などが増加し、営業利益率は2.9%に悪化

(単位：百万円)

	2024/3期(1Q)		2025/3期(1Q)		
	金額	構成比(%)	金額	構成比(%)	構成比変化
売上高	4,765	100.0	4,677	100.0	-
売上原価	3,755	78.8	3,654	78.1	▲0.7ポイント
売上総利益	1,009	21.2	1,023	21.9	+0.7ポイント
販管費	833	17.5	887	19.0	+1.5ポイント
営業利益	175	3.7	135	2.9	▲0.8ポイント
営業外損益	23	0.5	61	1.3	+0.8ポイント
経常利益	199	4.2	196	4.2	+0.0ポイント
特別損益	-	-	6	0.0	+0.1ポイント
税引前利益	199	4.2	203	4.3	+0.1ポイント
親会社株主に帰属する 四半期純利益	147	3.1	103	2.2	▲0.9ポイント

営業外損益

営業外収益
43百万円→83百万円
(うち為替差益)

12百万円→60百万円

営業外費用
19百万円→22百万円

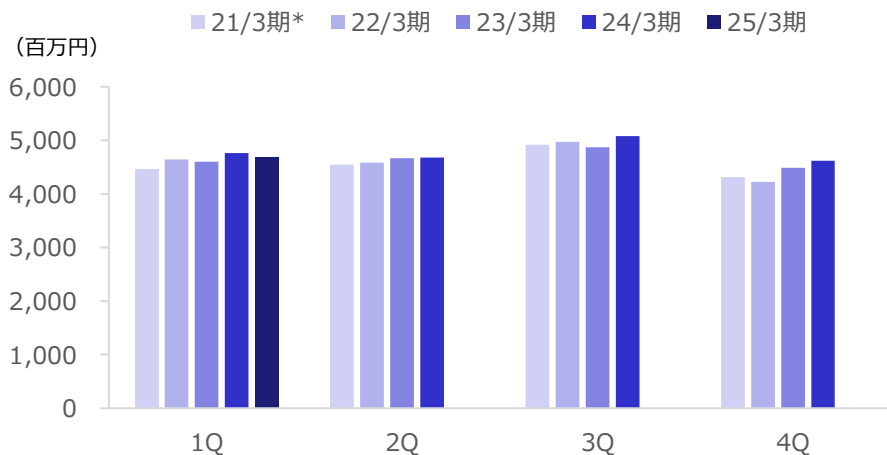
特別利益
(投資有価証券売却益)
- →23百万円

特別損失
(関係会社出資金売却損)
- →16百万円

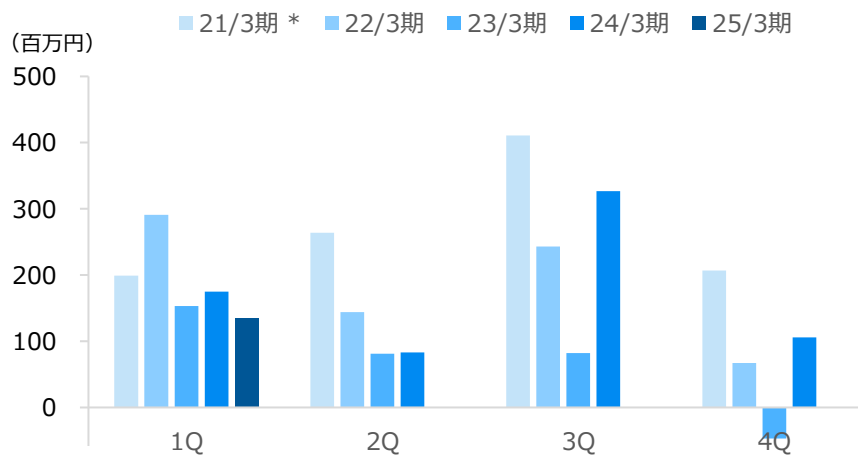
四半期業績推移

2025/3期第1四半期実績

四半期売上高推移



四半期営業利益推移



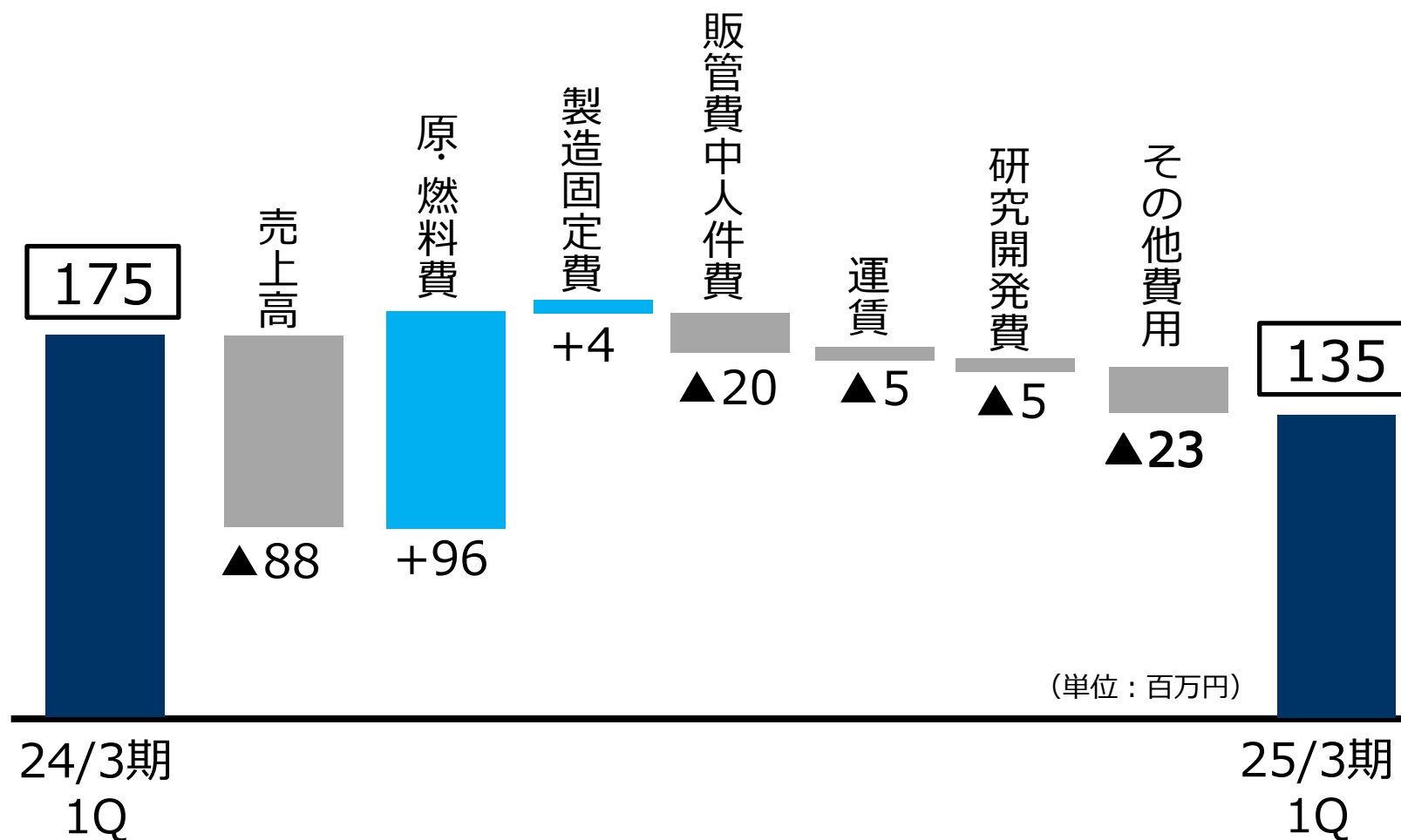
(注*) 21/3期は新会計基準に基づく試算値

(単位：百万円)

	22/3期				23/3期				24/3期				25/3期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	4,641	4,582	4,970	4,225	4,603	4,669	4,868	4,479	4,765	4,677	5,077	4,617	4,677
カaramel製品	902	921	1,030	899	988	998	1,076	958	1,038	1,019	1,176	998	1,091
乾燥製品類	1,423	1,366	1,556	1,424	1,438	1,381	1,616	1,480	1,416	1,495	1,683	1,590	1,667
組立製品類	1,231	1,208	1,241	972	1,046	1,095	938	910	1,007	811	984	960	780
冷凍製品	808	815	839	655	845	923	906	851	1,035	1,054	895	796	871
その他	276	271	304	276	283	270	330	277	267	296	338	273	267
営業利益	291	144	243	67	153	81	82	▲46	175	84	325	105	135

営業利益増減分析

2025/3期第1四半期実績



要約貸借対照表

2025/3期第1四半期実績

(単位：百万円)

	2024/3末	2024/6末	増減額
流動資産	11,847	11,497	▲350
現金及び預金	3,449	3,100	▲349
受取手形及び売掛金※	4,594	4,439	▲155
棚卸資産	3,434	3,509	+75
固定資産	11,158	9,477	▲1,681
有形固定資産	7,113	5,163	▲1,950
無形固定資産	729	571	▲158
投資その他資産	3,314	3,742	+427
資産合計	23,006	20,974	▲2,031

棚卸資産 +75 百万円
 ・商品・製品 +172 百万円
 ・仕掛品 +21 百万円
 ・原材料・貯蔵品 ▲118 百万円

※電子記録債権を含む

流動負債	7,818	6,990	▲828
支払手形及び買掛金※	2,405	2,173	▲232
短期借入金	3,809	3,542	▲266
固定負債	2,470	2,187	▲282
長期借入金	571	532	▲39
負債合計	10,289	9,178	▲1,111
純資産合計	12,716	11,796	▲920

有利子負債 ▲306 百万円
 ・短期借入金 ▲266 百万円
 ・長期借入金 ▲39 百万円

⇒自己資本比率 56.2%
 (+4.5ポイント)

※電子記録債務を含む

- ✓カaramel製品は、国内需要堅調と海外需要取り込みを見込む
- ✓乾燥製品類は、業務用粉末や即席麺向け製品の回復を計画
- ✓組立製品類は、健康食品受託加工が底打ちへ
- ✓冷凍製品は、国内冷凍和菓子堅調だが海外売上高減少

(単位：百万円)

	2024/3期			2025/3期予想*			
	上期	下期	通期	上期(予)	下期(予)	通期(予)	伸び率
売上高	9,442	9,694	19,137	9,500	10,300	19,800	+3.5%
カaramel製品	2,057	2,174	4,231	2,200	2,600	4,800	+13.4%
乾燥製品類	2,912	3,272	6,184	3,030	3,620	6,650	+7.5%
組立製品類	1,818	1,945	3,763	1,840	2,160	4,000	+6.3%
冷凍製品	2,090	1,691	3,782	1,840	1,310	3,150	▲16.7%
その他	563	612	1,175	590	610	1,200	+2.1%

*注) 龍和食品の持分法適用会社への移行で、冷凍製品と乾燥製品合計で年間ベースの売上高は約13億円減少
25/3期予想では、持分法適用会社への移行に伴い、2Q以降で9.5億円の減少を織り込み

- ✓円安進行でコストは上昇するも、値上浸透とベトナム事業の黒字転換で営業利益は27.4%増益を予想
- ✓為替差益が減少するも、経常利益は19.2%増益へ

(単位：百万円、円)

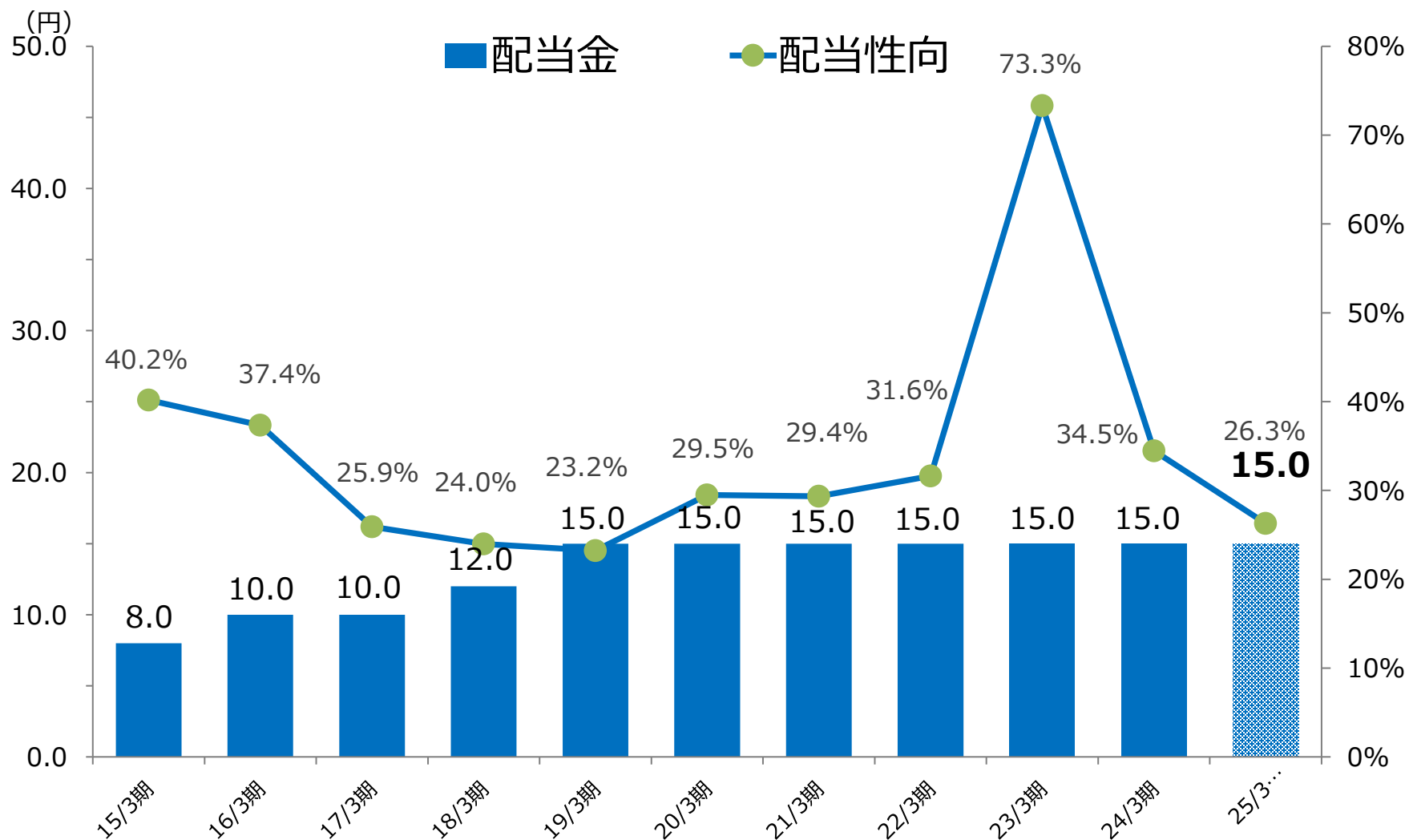
	2024/3期			2025/3期予想			
	上期	下期	通期	上期 (予)	下期 (予)	通期 (予)	伸び率
売上高	9,442	9,695	19,137	9,500	10,300	19,800	+3.5%
営業利益	259	431	690	320	560	880	+27.4%
経常利益	386	369	755	325	575	900	+19.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	303	192	495	225	425	650	+31.2%
1株純利益	26.70	16.82	43.52	19.75	37.34	57.09	-
設備投資額			576			1,126	
減価償却費			932			851	
研究開発費			271			304	

〈為替レート前提〉 24/3期:19.82円/元、145円/ドル、25/3期(予) : 21.5円/元、155円/ドル

配当金予想

15円/株を据置く

【2025/3期予想】



〈お問い合わせ先〉
仙波糖化工業株式会社
総務部 IR担当

TEL: 0285-82-2171

FAX: 0285-84-3283

E-Mail : ir@sembatohka.co.jp

当社IRサイトもご覧ください。 <https://www.sembatohka.co.jp/>

本資料には当社の計画、見通し、経営戦略および経営方針に基づいた「将来予測に関する記載」が含まれております。この「将来予測に関する記載」には発表日時点までに入手可能な情報に基づいた経営判断や前提が述べられております。そのため諸与件の変化により、実際の業績は「将来予測に関する記載」とは異なる結果となる可能性があります。従って本資料における業績予想などの「将来予測に関する記載」が将来に亘って正確であることを保証するものではないことを、ご了解いただきますようお願い致します。なお、掲載内容について当社はあらゆる面から細心の注意を払っておりますが、それらには誤りやタイプミス等が含まれる可能性があります。