

2026年5月15日

---

## 2026年3月期 決算説明会 補足資料

---



喜びを創り喜びを提供する

寿スピリッツ

# 目 次

## 連結決算情報

連結ハイライト情報	1
セグメント別業績(対期初予想比)	2
セグメント別業績(対前期比)	3
各セグメントの売上明細(対前期比)	4
地域別売上高	5
四半期別業績(対前期比)	6

## 業績予想情報

業績予想情報(対前期比)	7
業績予想(セグメント別・対前期比)	8

## 業界データ

和洋菓子・デザート類市場規模推移	9
------------------	---

※本資料中の金額は、「百万円未満切捨て」で記載しています。

## ☆連結決算情報

### ■連結ハイライト情報

決算期		22/3期	23/3期	24/3期	25/3期	26/3期
(連結経営成績)						
売上高	百万円	32,191	50,155	64,035	72,349	78,781
売上高伸長率	%	38.7	55.8	27.7	13.0	8.9
売上総利益率	%	54.7	60.0	62.2	61.9	61.4
営業利益	百万円	1,402	9,951	15,780	17,610	18,598
経常利益	百万円	2,921	10,295	15,867	17,686	18,733
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	1,915	7,018	10,831	12,122	12,557
1株当たり当期純利益 (EPS)	円	12.31	45.10	69.61	78.00	81.32 注
株価収益率 (PER)	倍	105.9	41.6	27.5	31.2	22.5
自己資本利益率 (ROE)	%	9.7	29.9	35.1	32.2	28.5
総資産経常利益率 (ROA)	%	11.1	32.0	38.0	35.9	33.4
売上高経常利益率	%	9.1	20.5	24.8	24.4	23.8
(連結財政状態)						
総資産	百万円	27,470	36,953	46,510	51,980	60,142
純資産	百万円	20,356	26,517	35,223	40,085	47,936
1株当たり純資産 (BPS)	円	130.83	170.43	226.38	259.67	310.37 注
株価純資産倍率 (PBR)	倍	10.0	11.0	8.5	9.4	5.9
自己資本比率	%	74.1	71.8	75.7	77.1	79.7
(連結キャッシュ・フローの状況)						
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	4,293	9,085	10,845	13,204	13,801
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 526	△ 1,615	△ 2,004	△ 3,438	△ 5,451
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△ 1,176	△ 1,223	△ 2,322	△ 7,372	△ 5,241
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	9,912	16,162	22,689	25,081	28,200
現金及び預金期末残高	百万円	9,912	17,162	23,689	26,081	32,200
(その他)						
有利子負債	百万円	725	440	300	300	-
設備投資額	百万円	402	572	1,926	3,357	2,570
減価償却費	百万円	1,220	1,137	1,164	1,462	1,691
従業員数	人	1,507	1,512	1,636	1,758	1,801
(外、平均臨時雇用者数)	人	(778)	(888)	(1,056)	(993)	(975)
1株当たり配当額	円	6.00	14.00	28.00	32.00	35.00 注
配当性向	%	48.7	31.0	40.2	41.0	43.0
期末発行済株式数 (自己株含む) 株		155,607,600	155,607,600	155,607,600	155,658,402	155,658,402 注
期末自己株式数 株		11,040	11,750	12,070	1,295,797	1,225,366 注
期中平均株式数 株		155,596,610	155,596,265	155,595,659	155,431,405	15,441,365 注
期末株価 円		1,304	1,874	1,917	2,430	1,830.5 注

(注) 当社は、2023年10月1日を効力発生日として、普通株行1株につき5株の株式分割を実施しており、2022年3月期の期首に株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益、1株当たり配当額、期末発行済み株式数、期中平均株式数、期末株価を算出しています。

## ☆連結決算情報

### ■セグメント別業績(対期初予想比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
シュクレイ グループ (注1)	26/3期	37,054	23,918	64.5	16,830	7,087
	期初予想	38,110	24,745	64.9	16,990	7,755
	増減	△ 1,055	△ 826	△ 0.4	△ 159	△ 667
ケイセイセイ	26/3期	23,184	14,117	60.9	9,283	4,833
	期初予想	23,800	14,840	62.4	9,220	5,620
	増減	△ 615	△ 722	△ 1.5	63	△ 786
寿製菓 グループ (注1)	26/3期	16,298	6,954	42.7	3,131	3,823
	期初予想	15,730	6,677	42.4	3,180	3,497
	増減	568	277	0.2	△ 48	326
販売子会社	26/3期	7,804	3,042	39.0	1,953	1,089
	期初予想	7,800	3,020	38.7	1,980	1,040
	増減	4	22	0.3	△ 26	49
その他 (注2)	26/3期	674	479	71.1	450	28
	期初予想	690	488	70.7	440	48
	増減	△ 15	△ 8	0.3	10	△ 19
セグメント計	26/3期	85,016	48,511	57.1	31,648	16,862
	期初予想	86,130	49,770	57.8	31,810	17,960
	増減	△ 1,113	△ 1,258	△ 0.7	△ 161	△ 1,097
(調整額)	26/3期	△ 6,235	△ 123	-	△ 1,859	1,735
	期初予想	△ 6,460	△ 170	-	△ 1,860	1,690
	増減	224	46	-	0	45
合計	26/3期	78,781	48,388	61.4	29,789	18,598
	期初予想	79,670	49,600	62.3	29,950	19,650
	増減	△ 888	△ 1,211	△ 0.8	△ 160	△ 1,051

(注1) 従来「シュクレイ」及び「九十九島グループ」は、それぞれ独立セグメントとしておりましたが、2025年4月1日付で実施した連結子会社間の組織再編(会社分割)に伴い、セグメント区分を「シュクレイグループ」に変更しております。また、「寿製菓・但馬寿」としていた報告セグメントの名称を「寿製菓グループ」に変更しております。

(注2) 「その他」には、損害保険代理業、健康食品事業、海外(台湾)における菓子事業が含まれております。

## ☆連結決算情報

### ■セグメント別業績(対前期比)

		売上高	売上総利益	売上総利益率	販管費	営業利益
		百万円	百万円	%	百万円	百万円
シュクレイ グループ	26/3期	37,054	23,918	64.5	16,830	7,087
	25/3期	34,698	22,286	64.2	15,489	6,797
	増減	2,356	1,631	0.3	1,341	289
ケイセイセイ	26/3期	23,184	14,117	60.9	9,283	4,833
	25/3期	21,482	13,378	62.3	8,354	5,024
	増減	1,701	738	△ 1.4	928	△ 190
寿製菓 グループ	26/3期	16,298	6,954	42.7	3,131	3,823
	25/3期	14,545	6,104	42.0	2,863	3,240
	増減	1,752	849	0.7	267	582
販売子会社	26/3期	7,804	3,042	39.0	1,953	1,089
	25/3期	7,227	2,796	38.7	1,850	946
	増減	576	246	0.3	102	143
その他	26/3期	674	479	71.1	450	28
	25/3期	692	494	71.4	438	55
	増減	△ 18	△ 15	△ 0.3	11	△ 26
セグメント計	26/3期	85,016	48,511	57.1	31,648	16,862
	25/3期	78,647	45,060	57.3	28,996	16,064
	増減	6,369	3,450	△ 0.2	2,652	798
(調整額)	26/3期	△ 6,235	△ 123	-	△ 1,859	1,735
	25/3期	△ 6,297	△ 256	-	△ 1,803	1,546
	増減	62	133	-	△ 55	188
合計	26/3期	78,781	48,388	61.4	29,789	18,598
	25/3期	72,349	44,804	61.9	27,193	17,610
	増減	6,431	3,583	△ 0.5	2,596	987

## ☆連結決算情報

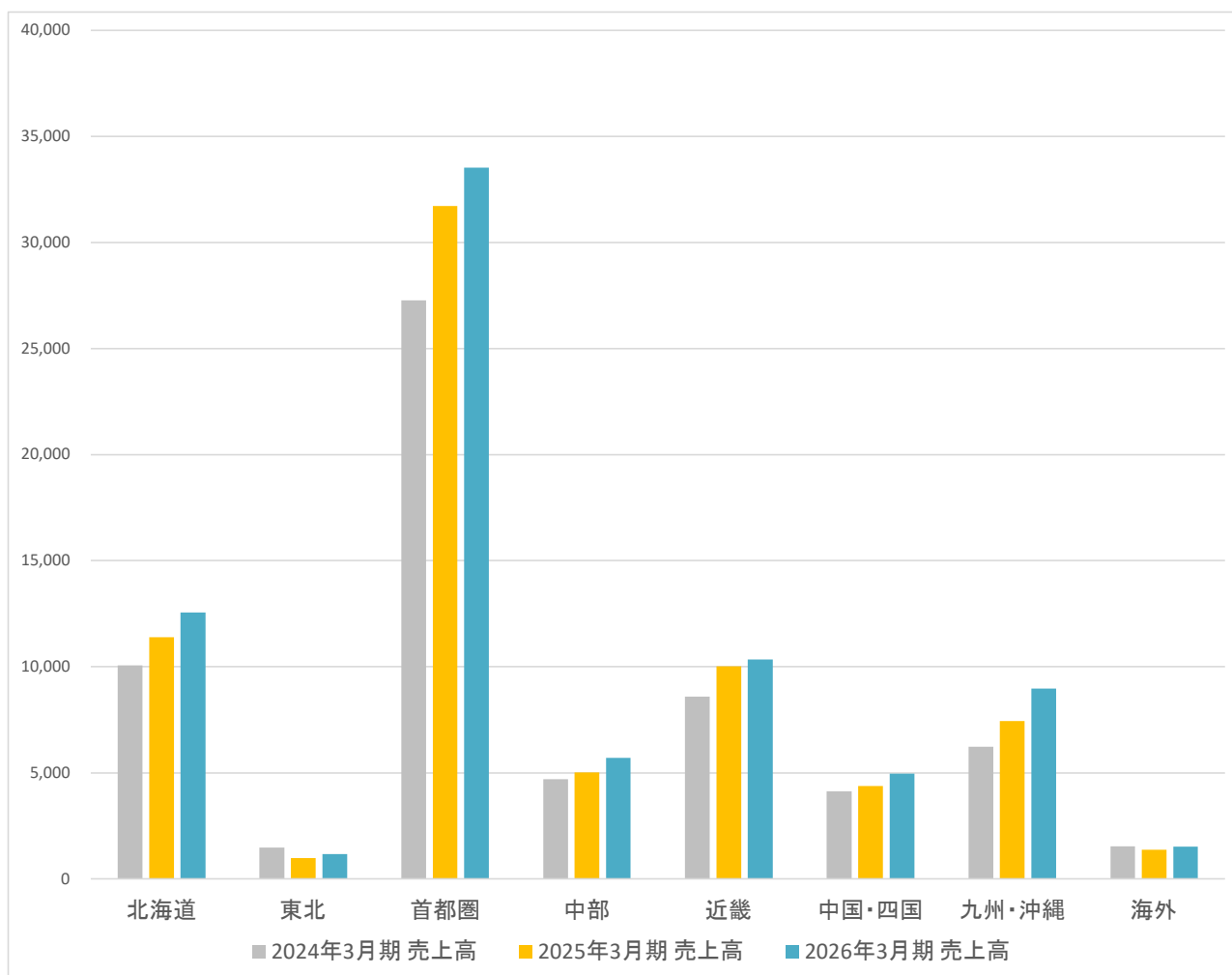
### ■各セグメントの売上明細(対前期比)

		25/3期	26/3期	対前年同期	
		通期	通期	増減額	増減率
シュクレイ グループ		百万円	百万円	百万円	%
	国内卸売	9,332	9,845	513	5.5
	国内小売	22,273	24,239	1,966	8.8
	通信販売	1,746	1,657	△ 89	△ 5.1
	海外卸売	308	377	68	22.3
	セグメント間内部売上	1,036	934	△ 101	△ 9.8
	計	34,698	37,054	2,356	6.8
ケイシイシイ	国内卸売	5,900	6,922	1,022	17.3
	国内小売	10,840	11,197	356	3.3
	通信販売	3,834	4,156	321	8.4
	海外卸売	450	552	101	22.5
	セグメント間内部売上	456	356	△ 99	△ 21.9
	計	21,482	23,184	1,701	7.9
寿製菓グループ	国内卸売	8,775	10,269	1,493	17.0
	国内小売	857	938	80	9.4
	通信販売	248	248	0	△ 0.3
	海外卸売	-	5	5	-
	セグメント間内部売上	4,663	4,837	173	3.7
	計	14,545	16,298	1,752	12.1
販売子会社	国内卸売	5,824	6,315	490	8.4
	国内小売	969	1,067	98	10.2
	通信販売	293	314	20	7.1
	セグメント間内部売上	140	106	△ 33	△ 24.1
	計	7,227	7,804	576	8.0
	その他	損害保険代理業	10	13	2
健康食品事業		71	73	1	2.7
海外(台湾)菓子事業		609	586	△ 22	△ 3.7
セグメント間内部売上		0	0	0	-
計		692	674	△ 18	△ 2.6

## ☆連結決算情報

### ■地域別売上高

(単位:百万円)



(単位:百万円、%)

	2024年3月期		2025年3月期		2026年3月期		増減 (対前期)	増減率 (対前期)
	売上高	構成比	売上高	構成比	売上高	構成比		
北海道	10,062	15.7	11,394	15.7	12,559	15.9	1,165	10.2
東北	1,488	2.3	983	1.4	1,177	1.5	194	19.8
首都圏	27,271	42.6	31,729	43.8	33,520	42.6	1,791	5.6
中部	4,697	7.4	5,022	6.9	5,706	7.2	684	13.6
近畿	8,595	13.4	10,025	13.9	10,353	13.1	327	3.3
中国・四国	4,138	6.5	4,381	6.1	4,964	6.3	583	13.3
九州・沖縄	6,243	9.7	7,441	10.3	8,975	11.4	1,533	20.6
海外	1,537	2.4	1,370	1.9	1,522	1.9	152	11.1
合計	64,035	100.0	72,349	100.0	78,781	100.0	6,431	8.9

## ☆連結決算情報

### ■四半期別業績(対前期比)

(単位:百万円、%)

#### 第1四半期(4-6)

	25/3期	26/3期	対前年	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	15,526	16,976	1,449	9.3
売上原価	5,811	6,670	859	14.8
売上総利益	9,715	10,305	590	6.1
(売上総利益率)	62.6	60.7	△ 1.9	
販売管理費	6,287	6,865	578	9.2
(販管費比率)	40.5	40.4	△ 0.0	
営業利益	3,428	3,439	11	0.3
営業外収益	24	34	9	
営業外費用	5	1	△ 4	
経常利益	3,447	3,472	24	0.7
(経常利益率)	22.2	20.5	△ 1.8	
特別利益	-	0	0	
特別損失	4	2	△ 1	
税前四半期純利益	3,443	3,469	26	0.8
税金費用	1,177	1,166	△ 11	△ 0.9
四半期純利益	2,265	2,303	37	1.7
非支配株主損益	-	△ 0	△ 0	
親会社帰属純利益	2,265	2,303	37	1.7

#### 第2四半期(7-9)

	25/3期	26/3期	対前年	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	17,379	18,811	1,432	8.2
売上原価	6,718	7,591	872	13.0
売上総利益	10,660	11,220	559	5.3
(売上総利益率)	61.3	59.6	△ 1.7	
販売管理費	6,612	7,219	606	9.2
(販管費比率)	38.0	38.4	0.3	
営業利益	4,048	4,001	△ 46	△ 1.2
営業外収益	26	45	18	
営業外費用	2	2	0	
経常利益	4,072	4,044	△ 27	△ 0.7
(経常利益率)	23.4	21.5	△ 1.9	
特別利益	0	0	0	
特別損失	1	3	2	
税前四半期純利益	4,071	4,042	△ 29	△ 0.7
税金費用	1,347	1,329	△ 18	△ 1.4
四半期純利益	2,724	2,712	△ 11	△ 0.4
非支配株主損益	-	0	0	
親会社株主帰属利益	2,724	2,712	△ 11	△ 0.4

#### 第3四半期(10-12)

	25/3期	26/3期	対前年	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	20,901	22,697	1,795	8.6
売上原価	7,838	8,544	706	9.0
売上総利益	13,063	14,152	1,088	8.3
(売上総利益率)	62.5	62.4	△ 0.1	
販売管理費	6,994	7,581	587	8.4
(販管費比率)	33.5	33.4	△ 0.1	
営業利益	6,069	6,570	501	8.3
営業外収益	18	26	7	
営業外費用	1	1	0	
経常利益	6,086	6,595	509	8.4
(経常利益率)	29.1	29.1	△ 0.1	
特別利益	-	0	0	
特別損失	0	85	85	
税前四半期純利益	6,086	6,510	424	7.0
税金費用	2,052	2,195	143	7.0
四半期純利益	4,034	4,314	280	7.0
非支配株主損益	△ 0	△ 0	△ 0	
親会社帰属純利益	4,034	4,315	280	7.0

#### 第4四半期(1-3)

	25/3期	26/3期	対前年	
	金額	金額	増減額	増減率
売上高	18,541	20,295	1,754	9.5
売上原価	7,177	7,586	409	5.7
売上総利益	11,364	12,709	1,345	11.8
(売上総利益率)	61.3	62.6	1.3	
販売管理費	7,298	8,123	824	11.3
(販管費比率)	39.4	40.0	0.7	
営業利益	4,065	4,586	520	12.8
営業外収益	27	38	11	
営業外費用	13	4	△ 8	
経常利益	4,079	4,620	540	13.3
(経常利益率)	22.0	22.8	0.8	
特別利益	0	122	122	
特別損失	40	20	△ 20	
税前四半期純利益	4,040	4,723	683	16.9
税金費用	941	1,497	556	59.1
四半期純利益	3,098	3,226	127	4.1
非支配株主損益	△ 0	△ 0	△ 0	
親会社株主帰属利益	3,098	3,226	127	4.1

(注)非支配株主損益=被支配株主に帰属する四半期純利益  
親会社帰属純利益=親会社株主に帰属する四半期純利益

## ☆業績予想情報

### ■業績予想(対前期比)

(単位:百万円、%)

		2026年3月期 実績	2027年3月期 予想	対前年 増減額	対前年 増減比
売上高	上期	35,787	38,300	2,512	7.0
	下期	42,993	46,200	3,206	7.5
	通期	78,781	84,500	5,718	7.3
売上総利益	上期	21,526	23,320	1,793	8.3
	下期	26,862	29,200	2,337	8.7
	通期	48,388	52,520	4,131	8.5
(売上総利益率)	上期	60.1	60.9	0.7	—
	下期	62.5	63.2	0.7	—
	通期	61.4	62.2	0.7	—
販売管理費	上期	14,085	15,130	1,044	7.4
	下期	15,704	16,840	1,135	7.2
	通期	29,789	31,970	2,180	7.3
(売上高販管費比率)	上期	39.4	39.5	0.1	—
	下期	36.5	36.5	△ 0.1	—
	通期	37.8	37.8	0.0	—
営業利益	上期	7,441	8,190	748	10.1
	下期	11,157	12,360	1,202	10.8
	通期	18,598	20,550	1,951	10.5
経常利益	上期	7,517	8,220	702	9.3
	下期	11,216	12,390	1,173	10.5
	通期	18,733	20,610	1,876	10.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	上期	5,016	5,500	483	9.6
	下期	7,541	8,310	768	10.2
	通期	12,557	13,810	1,252	10.0

1株当たり当期純利益(円)	通期	81.32	89.42
1株当たり配当金(円)	通期	35.00	35.00

設備投資額(百万円)	通期	2,570	4,000
減価償却費(百万円)	通期	1,691	1,750

## ☆業績予想情報

### ■業績予想(セグメント別・対前期比)

(単位:百万円、%)

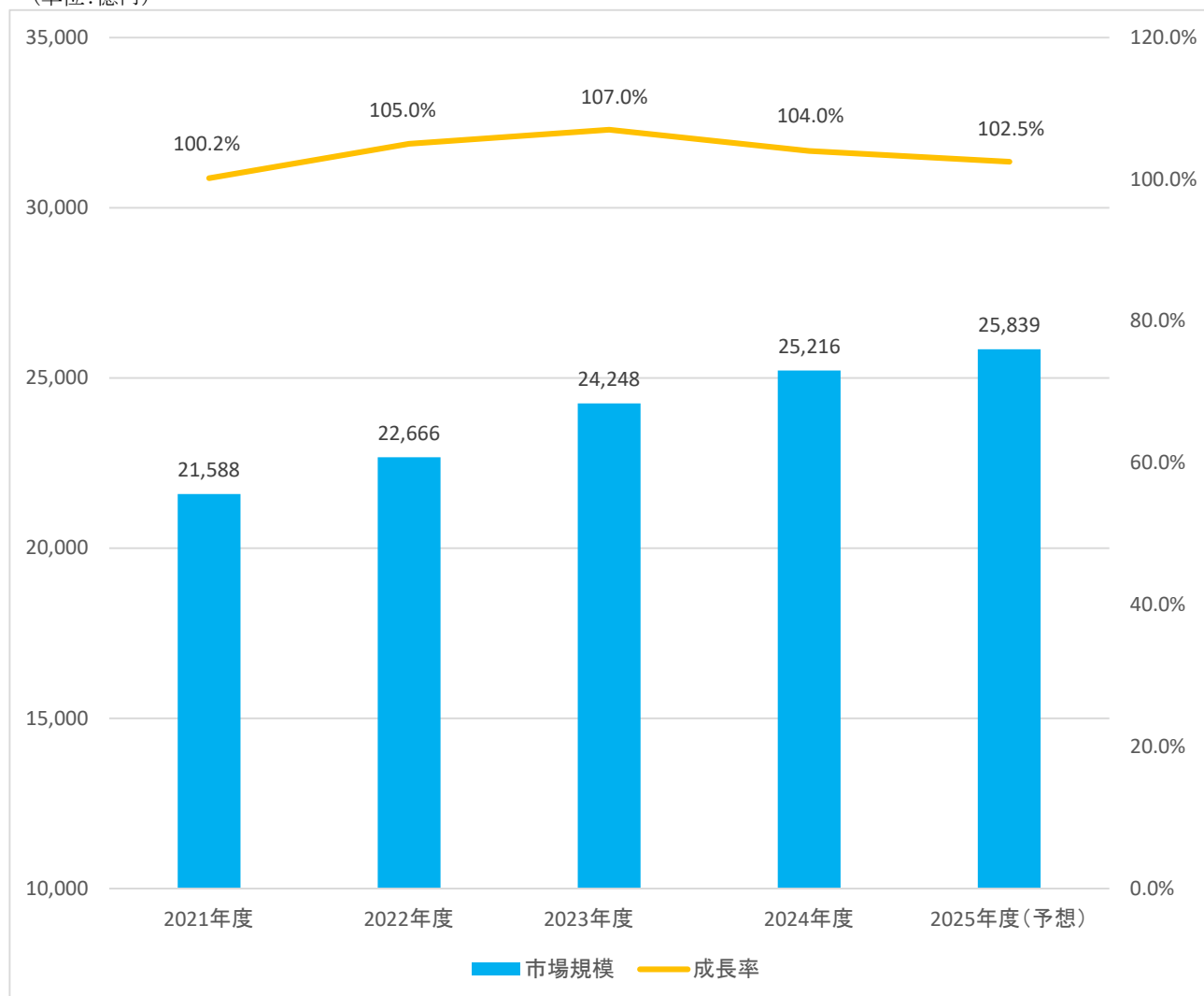
		売上高				営業利益			
		26/3期 実績	27/3期 予想	対26/3期 増減額	対26/3期 増減比	26/3期 実績	27/3期 予想	対26/3期 増減額	対26/3期 増減比
シュクレイ グループ	上期	16,563	17,604	1,040	6.3	2,641	2,810	168	6.4
	下期	20,491	22,096	1,604	7.8	4,445	4,950	504	11.3
	通期	37,054	39,700	2,645	7.1	7,087	7,760	672	9.5
ケイシイシイ グループ (注)	上期	10,272	10,920	647	6.3	1,830	2,026	195	10.7
	下期	12,911	13,880	968	7.5	3,003	3,324	320	10.7
	通期	23,184	24,800	1,615	7.0	4,833	5,350	516	10.7
寿製菓 グループ	上期	8,141	8,840	698	8.6	1,789	2,077	287	16.1
	下期	8,156	8,710	553	6.8	2,033	2,190	156	7.7
	通期	16,298	17,550	1,251	7.7	3,823	4,267	443	11.6
販売子会社	上期	3,741	3,980	238	6.4	474	530	55	11.6
	下期	4,062	4,330	267	6.6	614	668	53	8.6
	通期	7,804	8,310	505	6.5	1,089	1,198	108	9.9
その他	上期	310	320	9	3.0	5	3	△ 2	△ 47.5
	下期	363	380	16	4.5	23	25	1	7.7
	通期	674	700	25	3.8	28	28	△ 0	△ 3.2
セグメント計	上期	39,030	41,664	2,633	6.7	6,742	7,446	703	10.4
	下期	45,986	49,396	3,409	7.4	10,120	11,157	1,036	10.2
	通期	85,016	91,060	6,043	7.1	16,862	18,603	1,740	10.3
(調整額)	上期	△ 3,242	△ 3,364	△ 121	3.8	698	744	45	6.5
	下期	△ 2,993	△ 3,196	△ 202	6.8	1,036	1,203	166	16.0
	通期	△ 6,235	△ 6,560	△ 324	5.2	1,735	1,947	211	12.2
合計	上期	35,787	38,300	2,512	7.0	7,441	8,190	748	10.1
	下期	42,993	46,200	3,206	7.5	11,157	12,360	1,202	10.8
	通期	78,781	84,500	5,718	7.3	18,598	20,550	1,951	10.5

(注)当社子会社のケイシイシイが、2026年4月1日付で株式会社箱根ときのみを100%出資により設立したことに伴い、セグメント名称を「ケイシイシイグループ」に変更いたしました。

## ☆業界データ

### ■和・洋菓子・デザート類総市場規模の推移

(単位:億円)



(注1)メーカー出荷金額ベース

(注2)2025年度は予想

(注3)2021年度以降の市場規模は新会計基準ベース

出典:(株)矢野経済研究所 2026年版菓子産業年鑑(和・洋菓子、デザート編)