

信和 (3447)

連結通期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する当期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
FY03/2023		14,757	1,501	1,434	1,007	72.49	32.00	1,117.56
FY03/2024		12,678	700	652	409	29.46	32.00	1,100.69
FY03/2025会予		16,500	1,620	1,496	1,000	71.96	32.00	-
FY03/2024	前年比	(14.1%)	(53.4%)	(54.5%)	(59.3%)	-	-	-
FY03/2025会予	前年比	30.1%	131.4%	129.3%	144.1%	-	-	-
連結第3四半期 (IFRS)		売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の所有者に帰属する四半期利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q-3Q FY03/2024		9,675	694	656	439	-	-	-
1Q-3Q FY03/2025		12,840	1,418	1,325	867	-	-	-
1Q-3Q FY03/2025	前年比	32.7%	104.3%	101.9%	97.5%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2025年2月14日)

大型物流倉庫案件

2025年2月14日、建設工事現場で用いられる仮設資材の製造・販売・施工を中心として事業を展開している信和は、2025年3月期第3四半期(4-12月)の実績を発表している。第4四半期(1-3月)に対して物流機器部門における大型物流倉庫案件の発生が見込まれるに至っていることなどから、2025年3月期に対する会社予想が増額修正されていることが明らかになっている。一方、仮設資材部門においては当初の会社予想の前提に沿った大幅な増収・増益が達成される見込みとのことである。第2四半期(4-9月)の段階においては一部において前倒しで売上収益が計上されているところがあるのだが、通期においてはこれの平準化が発生する模様である。また、2026年3月期及びそれ以降に向けては、中期経営計画(2025年3月期~2029年3月期)に沿った業績推移が引き続き方向性にあるとされている。2025年3月期の期初に実施しているヤグミグループ(東海地方で最大規模、全国でも有数の仮設施工企業)の子会社化に伴うシナジーの創出が本格的に立ち上がるとされていることに加えて、倉庫関連以外においても物流機器部門において大型案件の発生が見込まれるに至っているとのことである。

同社のビジネスモデル他: [信和 \(3447\) M&A の奏功 \(2025年1月14日\)](#)IR担当: 管理本部 経営企画部 経営企画課 課長 青木 宏道 (0584-66-4436/ir@shinwa-jp.com)

2.0 会社概要

仮設資材のリーディングカンパニー

商号	信和株式会社 Web サイト 投資家情報 最新株価	
設立年月日	2014年8月11日	
上場年月日	2022年4月4日：東証スタンダード市場／名証プレミア市場（証券コード：3447） 2019年3月20日：東京証券取引所1部／名古屋証券取引所1部 2018年6月21日：名古屋証券取引所2部 2018年3月20日：東京証券取引所2部	
資本金	153百万円（2024年12月末）	
発行済株式数	14,103,000株、自己株式内数193,484株（2024年12月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 建設工事現場における安全を足下から支援● 国内屈指の生産力、高い対応力と品質● 仮設資材の製造・販売に加えて施工サービスも	
代表者	代表取締役：則武 栗夫	
主要株主	アルインコ 4.95%、阪和興業 4.95%、日本マスター信託口 4.36%、鬼頭和也 1.71%、中山通商 0.99%（2024年9月末、自己株式を除く）	
本社	岐阜県海津市	
従業員数	単体：180名（2024年12月末：パート、嘱託含む）	

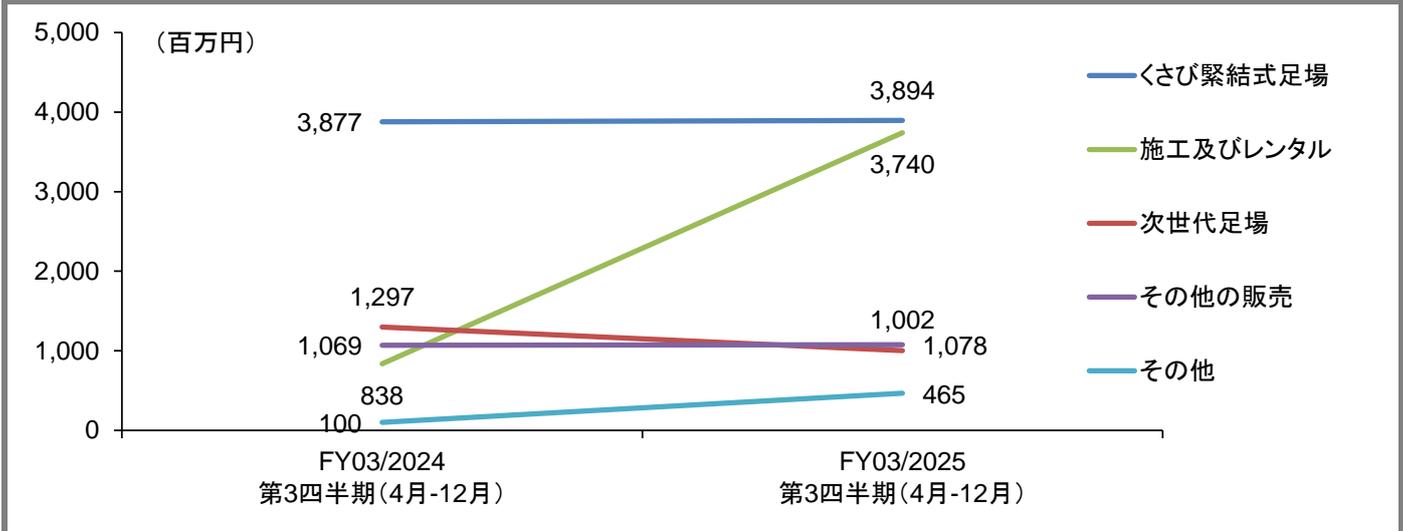
出所：会社データ

3.0 業績動向

2025年3月期第3四半期(4-12月)

2025年3月期第3四半期(4-12月)は、売上収益12,840百万円(前年同期比32.7%増)、営業利益1,418百万円(104.3%増)、税引前利益1,325百万円(101.9%増)、親会社の所有者に帰属する四半期利益867百万円(97.5%増)での着地である。また、売上総利益3,460百万円(59.6%増)、販売管理費2,022百万円(38.1%増)であり、売上総利益率27.0%(4.5%ポイント上昇)、売上収益販売管理比率15.8%(0.6%ポイント上昇)である。結果、営業利益率11.0%(3.9%ポイント上昇)である。

仮設資材部門の売上収益



出所：会社データ、弊社計算

仮設資材部門(売上収益構成比79.3%)

売上収益10,180百万円(41.7%増)での着地である。施工及びレンタルで売上収益3,740百万円(346.1%増)が達成されていることが大幅な増収の背景である。ヤグミグループが担う仮設資材の施工による売上収益が前年同期に対して純増となっていることに加えて、くさび緊結式足場及び次世代足場におけるレンタル注力の効果が表れている模様である。ヤグミグループにおいては、堅調な工事需要に対して豊富な人材力で着実に案件を獲得しているとのことである。一方、同社によれば、仮設資材に対する需要も堅調なものの、資材価格の高止まりや製品価格の高騰により、仮設資材をレンタルで調達する流れが続いているとされている。これに鑑みた同社は、販売とレンタルの双方における強みを組み合わせた営業展開しているとのことである。

物流機器部門(売上収益構成比20.7%)

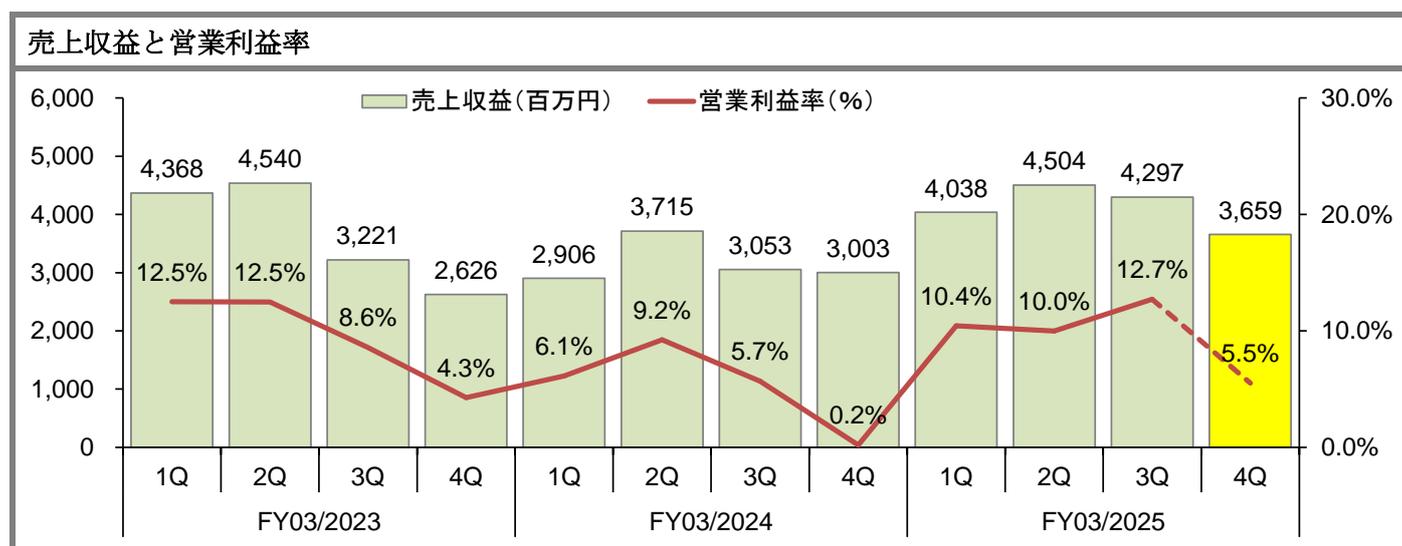
売上収益2,659百万円(6.7%増)での着地である。前年同期に対する増収の背景として挙げられているのは、自動倉庫や官公庁など幅広い業界から多くの案件を獲得していること、更には、液体搬送用バルクコンテナケースの受注量が回復傾向にあることである。また、第3四半期(4-12月)の実績における大型物流倉庫案件は売上収益を計上していないのだが、第4四半期(1-3月)に対して売上収益を計上する見込みに至っているとされており、通期の物流機器部門においては当初の会社予想の前提を上回る売上収益を計上できる見込みとのことである。

損益動向

前年同期に対して営業利益率が大幅に上昇している背景として挙げられているのは、セールスマックスの向上が発生していることである。2025年3月期の期初より子会社化しているヤグミグループの主な事業内容は仮設資材の施工であり、従来からの同社における主な事業内容である仮設資材の製造・販売との比較で売上総利益率がそもそもより高いとされている。結果、第3四半期（4-12月）においては、同社としての売上総利益率が大きく上昇しており、営業利益率の上昇においてもこれが大きな影響を及ぼしている。また、レンタル注力の方針を打ち出している同社においては、これを加速させることを目的としてレンタル資産の減価償却期間を3年から8年へと変更している側面があり、これに際する減価償却費の減少も影響を及ぼしているとのことである。

2025年3月期会社予想

2025年3月期に対する会社予想（開示：2025年2月14日）においては、売上収益16,500百万円（前年比30.1%増）、営業利益1,620百万円（131.4%増）、税引前利益1,496百万円（129.3%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益1,000百万円（144.1%増）が見込まれている。また、営業利益率9.8%（4.3%ポイント上昇）が見込まれている。当初の会社予想（開示：2024年5月10日）との比較における増額修正幅は売上収益にして500百万円（3.1%）、営業利益にして20百万円（1.3%）である。一方、年間配当金予定は据え置かれている。2025年3月期に対して32.00円（中間配当16.00円、期末配当16.00円／配当性向44.5%）である。



出所：会社データ、弊社計算

2025年3月期に対する会社予想と実績

連結通期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の 所有者に帰属する 当期利益
FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	16,000	1,600	1,494	1,000
FY03/2025会予	2024年8月9日	1Q決算発表	16,000	1,600	1,494	1,000
FY03/2025会予	2024年11月11日	業績予想修正	16,000	1,600	1,494	1,000
FY03/2025会予	2024年11月14日	2Q決算発表	16,000	1,600	1,494	1,000
FY03/2025会予	2025年2月14日	3Q決算発表	16,500	1,620	1,496	1,000
		増減額	500	20	2	0
		増減率	3.1%	1.3%	0.1%	0.0%
FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	16,000	1,600	1,494	1,000
FY03/2025会予	2025年2月14日	3Q決算発表	16,500	1,620	1,496	1,000
		増減額	500	20	2	0
		増減率	3.1%	1.3%	0.1%	0.0%
連結半期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の 所有者に帰属 する中間利益
1Q-2Q FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	6,647	495	441	296
1Q-2Q FY03/2025会予	2024年8月9日	1Q決算発表	6,647	495	441	296
1Q-2Q FY03/2025会予	2024年11月11日	業績予想修正	8,542	871	815	530
		増減額	1,895	376	374	234
		増減率	28.5%	76.0%	84.8%	79.1%
1Q-2Q FY03/2025実績	2024年11月14日	2Q決算発表	8,542	871	815	530
		増減額	0	0	0	0
		増減率	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1Q-2Q FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	6,647	495	441	296
1Q-2Q FY03/2025実績	2024年11月14日	2Q決算発表	8,542	871	815	530
		増減額	1,895	376	374	234
		増減率	28.5%	76.0%	84.8%	79.1%
連結半期(IFRS) (百万円)	発表日	イベント	売上収益	営業利益	税引前利益	親会社の 所有者に帰属 する中間利益
3Q-4Q FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	9,353	1,105	1,053	704
3Q-4Q FY03/2025会予	2024年8月9日	1Q決算発表	9,353	1,105	1,053	704
3Q-4Q FY03/2025会予	2024年11月11日	業績予想修正	7,458	729	679	470
		増減額	(1,895)	(376)	(374)	(234)
		増減率	(20.3%)	(34.0%)	(35.5%)	(33.2%)
3Q-4Q FY03/2025会予	2024年11月14日	2Q決算発表	7,458	729	679	470
3Q-4Q FY03/2025会予	2025年2月14日	3Q決算発表	7,958	749	681	470
		増減額	500	20	2	0
		増減率	6.7%	2.7%	0.3%	0.0%
3Q-4Q FY03/2025会予	2024年5月10日	4Q決算発表	9,353	1,105	1,053	704
3Q-4Q FY03/2025会予	2025年2月14日	3Q決算発表	7,958	749	681	470
		増減額	(1,395)	(356)	(372)	(234)
		増減率	(14.9%)	(32.2%)	(35.3%)	(33.2%)

出所：会社データ、弊社計算

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025	
売上収益	2,906	6,621	9,675	12,678	4,038	8,542	12,840	-	+3,164
売上原価	2,224	5,154	7,507	9,880	2,987	6,305	9,379	-	+1,872
売上総利益	681	1,467	2,168	2,797	1,050	2,237	3,460	-	+1,292
販売費及び一般管理費	503	944	1,465	2,078	631	1,351	2,022	-	+557
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(8)	(19)	2	(13)	(19)	-	(10)
営業利益	177	520	694	700	421	871	1,418	-	+724
金融収益・費用(純額)	(12)	(23)	(37)	(47)	(25)	(56)	(92)	-	(54)
税引前利益	165	496	656	652	395	815	1,325	-	+669
法人所得税費用	56	154	215	241	131	285	459	-	+244
当期利益	109	342	441	411	264	529	865	-	+424
親会社の所有者	110	339	439	409	265	530	867	-	+428
非支配持分に帰属する利益	(1)	2	2	1	(0)	(0)	(1)	-	(3)
親会社の所有者に帰属する当期利益	110	339	439	409	265	530	867	-	+428
売上収益伸び率	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	+29.0%	+32.7%	-	-
営業利益伸び率	(67.5%)	(53.2%)	(50.0%)	(53.4%)	+137.0%	+67.4%	+104.3%	-	-
税引前利益伸び率	(68.7%)	(53.9%)	(50.9%)	(54.5%)	+138.9%	+64.2%	+101.9%	-	-
当期利益伸び率	(70.3%)	(54.5%)	(52.2%)	(58.3%)	+142.2%	+54.7%	+96.2%	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	(69.4%)	(54.3%)	(52.9%)	(59.3%)	+139.6%	+56.0%	+97.5%	-	-
売上総利益率	23.4%	22.2%	22.4%	22.1%	26.0%	26.2%	27.0%	-	+4.5%
売上収益販売管理費率	17.3%	14.3%	15.1%	16.4%	15.6%	15.8%	15.8%	-	+0.6%
営業利益率	6.1%	7.9%	7.2%	5.5%	10.4%	10.2%	11.0%	-	+3.9%
税引前利益率	5.7%	7.5%	6.8%	5.1%	9.8%	9.5%	10.3%	-	+3.5%
当期利益率	3.8%	5.2%	4.6%	3.2%	6.6%	6.2%	6.7%	-	+2.2%
親会社の所有者に帰属する当期利益率	3.8%	5.1%	4.5%	3.2%	6.6%	6.2%	6.8%	-	+2.2%
法人所得税費用／税引前利益	34.0%	31.0%	32.8%	37.0%	33.1%	35.0%	34.7%	-	+1.9%

損益計算書 (百万円)	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	
売上収益	2,906	3,715	3,053	3,003	4,038	4,504	4,297	-	+1,243
売上原価	2,224	2,929	2,352	2,373	2,987	3,317	3,074	-	+721
売上総利益	681	785	701	629	1,050	1,187	1,223	-	+521
販売費及び一般管理費	503	441	520	613	631	720	671	-	+150
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(7)	(10)	2	(16)	(5)	-	+1
営業利益	177	342	173	5	421	450	546	-	+372
金融収益・費用(純額)	(12)	(11)	(13)	(10)	(25)	(30)	(36)	-	(22)
税引前利益	165	331	159	(4)	395	419	510	-	+350
法人所得税費用	56	97	61	26	131	154	174	-	+113
当期利益	109	233	98	(30)	264	265	336	-	+237
親会社の所有者	110	229	99	(29)	265	264	337	-	+237
非支配持分に帰属する利益	(1)	4	(0)	(0)	(0)	0	(1)	-	(0)
親会社の所有者に帰属する当期利益	110	229	99	(29)	265	264	337	-	+237
売上収益伸び率	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	+21.2%	+40.7%	-	-
営業利益伸び率	(67.5%)	(39.5%)	(37.2%)	(94.7%)	+137.0%	+31.4%	+215.0%	-	-
税引前利益伸び率	(68.7%)	(39.6%)	(38.7%)	-	+138.9%	+26.8%	+219.1%	-	-
当期利益伸び率	(70.3%)	(39.2%)	(42.2%)	-	+142.2%	+13.7%	+240.3%	-	-
親会社の所有者に帰属する当期利益伸び率	(69.4%)	(40.1%)	(47.2%)	-	+139.6%	+15.6%	+239.3%	-	-
売上総利益率	23.4%	21.1%	23.0%	21.0%	26.0%	26.4%	28.5%	-	+5.5%
売上収益販売管理費率	17.3%	11.9%	17.0%	20.4%	15.6%	16.0%	15.6%	-	(1.4%)
営業利益率	6.1%	9.2%	5.7%	0.2%	10.4%	10.0%	12.7%	-	+7.0%
税引前利益率	5.7%	8.9%	5.2%	(0.1%)	9.8%	9.3%	11.9%	-	+6.6%
当期利益率	3.8%	6.3%	3.2%	(1.0%)	6.6%	5.9%	7.8%	-	+4.6%
親会社の所有者に帰属する当期利益率	3.8%	6.2%	3.3%	(1.0%)	6.6%	5.9%	7.8%	-	+4.6%
法人所得税費用／税引前利益	34.0%	29.5%	38.3%	-	33.1%	36.8%	34.2%	-	(4.1%)

出所：会社データ、弊社計算

部門別売上収益（四半期累計／四半期）

部門別売上収益 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
くさび緊結式足場	977	2,465	3,877	4,970	1,325	2,776	3,894	-	+16	
次世代足場	607	979	1,297	1,434	398	852	1,002	-	(294)	
施工及びレンタル	330	564	838	-	1,109	2,178	3,740	-	+2,902	
その他の販売	366	751	1,069	-	324	708	1,078	-	+9	
その他	34	72	100	-	183	302	465	-	+364	
その他の仮設資材	-	-	-	2,576	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	2,317	4,834	7,182	8,981	3,342	6,818	10,180	-	+2,998	
物流機器部門	589	1,787	2,493	3,697	696	1,724	2,659	-	+166	
売上収益	2,906	6,621	9,675	12,678	4,038	8,542	12,840	-	+3,164	
くさび緊結式足場	(48.2%)	(36.5%)	(24.8%)	(15.3%)	+35.6%	+12.6%	+0.4%	-	-	
次世代足場	+23.6%	+11.2%	+1.5%	(16.3%)	(34.3%)	(13.0%)	(22.7%)	-	-	
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	+285.7%	+346.1%	-	-	
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	(5.7%)	+0.9%	-	-	
その他	-	-	-	-	+429.2%	+317.8%	+364.8%	-	-	
その他の仮設資材	-	-	-	(8.4%)	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	(25.2%)	(21.6%)	(15.3%)	(13.6%)	+44.2%	+41.0%	+41.7%	-	-	
物流機器部門	(53.6%)	(34.8%)	(31.7%)	(15.3%)	+18.1%	(3.5%)	+6.7%	-	-	
売上収益(前年比)	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	+29.0%	+32.7%	-	-	
くさび緊結式足場	33.6%	37.2%	40.1%	39.2%	32.8%	32.5%	30.3%	-	-	
次世代足場	20.9%	14.8%	13.4%	11.3%	9.9%	10.0%	7.8%	-	-	
施工及びレンタル	11.4%	8.5%	8.7%	-	27.5%	25.5%	29.1%	-	-	
その他の販売	12.6%	11.4%	11.0%	-	8.0%	8.3%	8.4%	-	-	
その他	1.2%	1.1%	1.0%	-	4.5%	3.5%	3.6%	-	-	
その他の仮設資材	-	-	-	20.3%	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	79.7%	73.0%	74.2%	70.8%	82.8%	79.8%	79.3%	-	-	
物流機器部門	20.3%	27.0%	25.8%	29.2%	17.2%	20.2%	20.7%	-	-	
売上収益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	
部門別売上収益 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025		
くさび緊結式足場	977	1,487	1,411	1,093	1,325	1,450	1,117	-	(293)	
次世代足場	607	372	317	137	398	453	149	-	(167)	
施工及びレンタル	330	234	273	-	1,109	1,068	1,562	-	+1,288	
その他の販売	366	384	317	-	324	383	369	-	+52	
その他	34	37	27	-	183	119	162	-	+134	
その他の仮設資材	-	-	-	568	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	2,317	2,517	2,348	1,798	3,342	3,476	3,362	-	+1,014	
物流機器部門	589	1,198	705	1,204	696	1,028	934	-	+229	
売上収益	2,906	3,715	3,053	3,003	4,038	4,504	4,297	-	+1,243	
くさび緊結式足場	(48.2%)	(25.5%)	+11.0%	+53.8%	+35.6%	(2.5%)	(20.8%)	-	-	
次世代足場	+23.6%	(4.4%)	(20.2%)	(68.5%)	(34.3%)	+21.9%	(52.8%)	-	-	
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	+356.5%	+470.8%	-	-	
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	(0.3%)	+16.6%	-	-	
その他	-	-	-	-	+429.2%	+215.4%	+487.7%	-	-	
その他の仮設資材	-	-	-	(25.5%)	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	(25.2%)	(17.9%)	+1.3%	(5.8%)	+44.2%	+38.1%	+43.2%	-	-	
物流機器部門	(53.6%)	(18.7%)	(22.0%)	+68.0%	+18.1%	(14.2%)	+32.5%	-	-	
売上収益(前年比)	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	+21.2%	+40.7%	-	-	
くさび緊結式足場	33.6%	40.0%	46.2%	36.4%	32.8%	32.2%	26.0%	-	-	
次世代足場	20.9%	10.0%	10.4%	4.6%	9.9%	10.1%	3.5%	-	-	
施工及びレンタル	11.4%	6.3%	9.0%	-	27.5%	23.7%	36.4%	-	-	
その他の販売	12.6%	10.4%	10.4%	-	8.0%	8.5%	8.6%	-	-	
その他	1.2%	1.0%	0.9%	-	4.5%	2.6%	3.8%	-	-	
その他の仮設資材	-	-	-	18.9%	-	-	-	-	-	
仮設資材部門	79.7%	67.7%	76.9%	59.9%	82.8%	77.2%	78.2%	-	-	
物流機器部門	20.3%	32.3%	23.1%	40.1%	17.2%	22.8%	21.8%	-	-	
売上収益(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	

出所: 会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	前年比 純増減								
	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025		
現金及び現金同等物	1,798	2,409	1,654	1,843	1,133	1,844	2,416	-	+762	
営業債権及びその他の債権	2,553	3,213	2,718	2,225	3,361	3,630	3,467	-	+749	
棚卸資産	3,637	2,368	3,103	3,182	3,466	2,720	3,004	-	(98)	
その他	33	30	107	39	131	79	205	-	+97	
流動資産合計	8,022	8,023	7,583	7,291	8,093	8,275	9,093	-	+1,509	
有形固定資産	2,254	2,360	2,394	2,488	3,901	4,179	4,575	-	+2,181	
使用権資産	222	226	210	204	384	1,024	1,002	-	+791	
のれん	9,221	9,221	9,221	9,221	12,521	12,521	12,521	-	+3,299	
無形資産	1,378	1,370	1,362	1,352	1,344	1,341	1,351	-	(11)	
その他	91	96	99	117	355	224	228	-	+129	
非流動資産合計	13,168	13,275	13,287	13,384	18,507	19,291	19,679	-	+6,391	
資産合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	27,566	28,772	-	+7,900	
営業債務及びその他の債務	833	799	1,278	1,045	1,280	1,077	1,587	-	+308	
借入金	4,244	3,996	1,490	1,490	6,149	3,105	3,281	-	+1,791	
その他	434	566	309	407	442	570	453	-	+143	
流動負債合計	5,511	5,362	3,078	2,943	7,871	4,754	5,322	-	+2,244	
借入金	-	-	1,960	1,963	2,639	5,821	6,207	-	+4,247	
その他	452	473	493	449	726	1,373	1,509	-	+1,016	
非流動負債合計	452	473	2,453	2,413	3,365	7,195	7,717	-	+5,263	
負債合計	5,964	5,836	5,532	5,357	11,237	11,949	13,039	-	+7,507	
親会社の所有者に帰属する持分合計	15,221	15,452	15,330	15,310	15,350	15,609	15,726	-	+395	
非支配持分	5	9	8	8	12	7	6	-	(2)	
資本合計	15,227	15,462	15,339	15,318	15,363	15,616	15,732	-	+393	
負債及び資本合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	27,566	28,772	-	+7,900	
親会社の所有者に帰属する持分	15,221	15,452	15,330	15,310	15,350	15,609	15,726	-	+396	
有利子負債	4,244	3,996	3,450	3,454	8,788	8,927	9,489	-	+6,038	
ネットデット	2,445	1,586	1,795	1,611	7,654	7,082	7,072	-	+5,276	
親会社所有者帰属持分比率	71.8%	72.5%	73.5%	74.0%	57.7%	56.6%	54.7%	-	-	
ネットデットエクイティ比率	16.1%	10.3%	11.7%	10.5%	49.9%	45.4%	45.0%	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.0%	3.9%	3.3%	2.7%	3.7%	3.9%	5.4%	-	-	
ROA(12ヵ月)	4.9%	3.9%	3.6%	3.1%	3.7%	4.0%	5.3%	-	-	
在庫回転日数	149	74	120	122	106	75	89	-	-	
当座比率	79%	105%	142%	138%	57%	115%	111%	-	-	
流動比率	146%	150%	246%	248%	103%	174%	171%	-	-	

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計／四半期）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 03/2024	2Q累計 03/2024	3Q累計 03/2024	4Q累計 03/2024	1Q 03/2025	2Q累計 03/2025	3Q累計 03/2025	4Q累計 03/2025		
営業活動によるキャッシュフロー	217	1,316	1,529	1,973	-	312	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	(21)	(226)	(396)	(626)	-	(3,605)	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	195	1,090	1,133	1,347	-	(3,293)	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	(461)	(745)	(1,543)	(1,569)	-	(3,295)	-	-	-	-
キャッシュフロー計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比
(百万円)	1Q 03/2024	2Q 03/2024	3Q 03/2024	4Q 03/2024	1Q 03/2025	2Q 03/2025	3Q 03/2025	4Q 03/2025	4Q 03/2025	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	217	1,098	213	443	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	(21)	(204)	(170)	(229)	-	-	-	-	-	-
営業活動CF+投資活動CF	195	894	43	213	-	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	(461)	(283)	(798)	(26)	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769