

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)								
FY03/2024		12,678	700	652	409	29.46	32.00	1,100.69
FY03/2025		17,503	1,622	1,498	975	70.17	32.00	1,137.85
FY03/2026会予		17,800	1,650	1,520	1,000	71.96	32.00	-
FY03/2025	前年比	38.1%	131.7%	129.6%	138.0%	-	-	-
FY03/2026会予	前年比	1.7%	1.7%	1.4%	2.6%	-	-	-
連結中間期 (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中間利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
(百万円)								
1Q-2Q FY03/2025		8,542	871	815	530	-	-	-
3Q-4Q FY03/2025		8,960	750	682	444	-	-	-
1Q-2Q FY03/2026会予		8,800	880	840	550	-	-	-
3Q-4Q FY03/2026会予		9,000	770	680	450	-	-	-
1Q-2Q FY03/2026会予	前年比	3.0%	0.9%	3.0%	3.8%	-	-	-
3Q-4Q FY03/2026会予	前年比	0.4%	2.6%	(0.4%)	1.1%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2025年5月14日)

大幅な増収・増益

2025年5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月期の実績を発表している。当初の会社予想で見込まれていた通りの大幅な増収・増益が達成されていることが明らかになっている。2024年4月に全国でも有数規模の仮設施工企業である「ヤグミグループ」を子会社化したことが大きく寄与しているとのことである。また、損益面において特に大きなインパクトが発生している模様である。同子会社が展開する仮設資材の施工（仮設施工）は従来からの同社としての売上高の中心となっている仮設資材の製造・販売との比較でそもそもの売上総利益率が高いとされている。一方、2026年3月期に対する会社予想は保守的な前提を織り込んでいる模様である。弊社では更なる詳細を把握すべく、5月29日（木）に開催される決算説明会（WEB配信）に出席することに加えて同社の経営陣との取材を行うことを予定している。また、両者の内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し改めてリリースすることを計画している。

同社の「企業レポート」: [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（2025年3月末）	
発行済株式数	14,103,000株、自己株式内数180,434株（2025年3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%、鬼頭和也 1.71%、則武栗夫 1.28%、MSIP CLIENT SECURITIES 1.27%、BNYM 1.16%（2025年3月末、自己株式を除く）	
本社	岐阜県海津市	
従業員数	連結：259名（2025年3月末）	

出所：会社データ

2025年3月期 決算説明会（WEB配信）

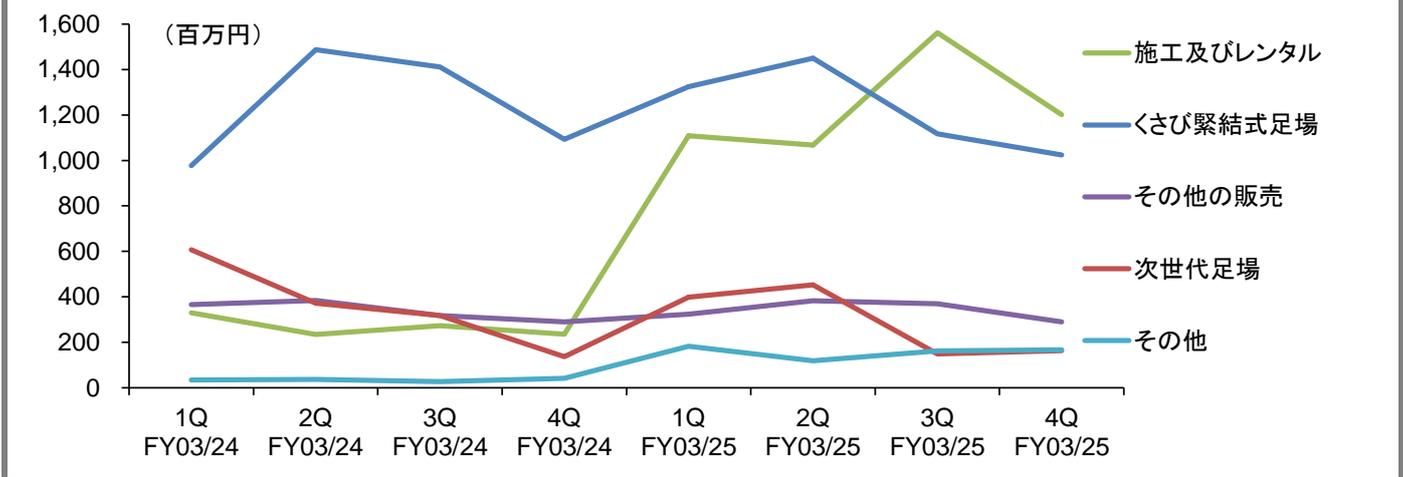
開催日時	：	2025年5月29日（木）16:00～17:00
内容	：	決算説明および質疑応答 ※ご質問はチャット形式にてお受けいたします。
出席者	：	代表取締役 則武 栗夫 常務取締役 執行役員 管理本部長 平澤 光良
ご参加お申込み	：	野村インベスター・リレーションズ株式会社（野村 IR）
お問い合わせ	：	マーケティング部 濱崎・黒沢・上坂（03-3276-3610／ nir@nomura-ir.co.jp ）

3.0 業績動向

2025年3月期

2025年3月期は、売上収益17,503百万円（前年比38.1%増）、営業利益1,622万円（131.7%増）、税引前利益1,498百万円（129.6%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益975百万円（138.0%増）での着地である。また、売上総利益4,418百万円（57.9%増）、販売管理費2,763百万円（32.9%増）であり、売上総利益率25.2%（3.2%ポイント上昇）、売上収益販売管理比率15.8%（0.6%ポイント低下）である。結果、営業利益率9.3%（3.7%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74.4%）

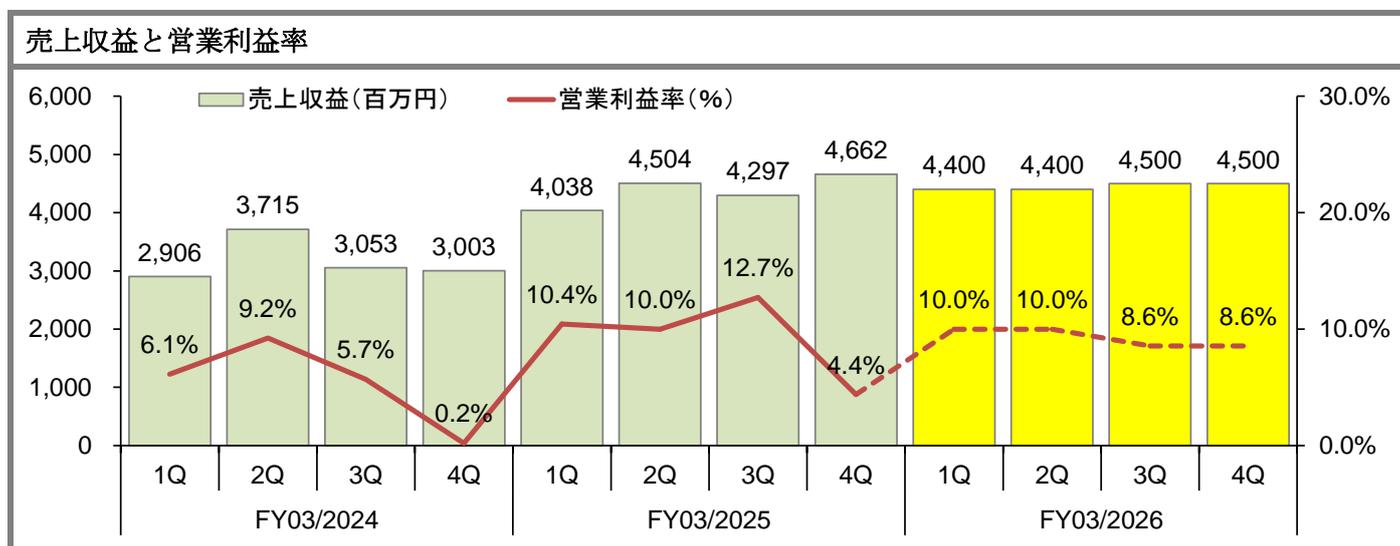
売上収益13,028百万円（45.1%増）での着地である。大幅な増収の背景として挙げられているのは、「ヤグミグループ」が展開する仮設施工が主な構成要素となっている施工及びレンタルの売上収益で4,943百万円（359.8%増）が達成されていることである。一方、戸建住宅から高層建物までをターゲットとして同社が製造・販売している、くさび緊結式足場や次世代足場の売上収益は伸び悩んでいる。こういった仮設資材に対する需要は堅調な推移を示しているものの、原材料価格の高止まりを背景とした製品価格の高騰により、仮設資材をレンタルで調達する流れが続いており、同社においても仮設資材の販売に伴う売上収益は減少せざるを得ないことがあるとされている。このような流れのなか同社はレンタルへの注力のみならず販売とレンタル双方の強みを組み合わせた営業展開を推進しているとのことである。なお、仮設資材のレンタルに際して計上される売上収益は、施工及びレンタルの売上収益に含まれており、ここでの増収が施工及びレンタルの増収に寄与している側面もある模様である。

物流機器部門（売上収益構成比 25.6%）

売上収益 4,474 百万円（21.0%増）での着地である。物流機器部門においては建設業界のみならず、自動車や物流倉庫など幅広い産業に向けてオーダーメイドの製品提供を通じて運搬・収納の効率化や安全性の向上を実現するソリューションが提供されている。2025 年 3 月期においては、液体搬送用バルクコンテナケースの受注量が堅調に推移し、物流機器部門としての増収に最も大きく寄与しているとのことである。また、大型物流倉庫案件のほか、自動車、ガラス土石製品、自動倉庫など幅広い業界から多くの案件を獲得していることも寄与しているとのことである。

2026 年 3 月期会社予想

2026 年 3 月期に対する会社予想（開示：2025 年 5 月 14 日）においては、売上収益 17,800 百万円（前年比 1.7%増）、営業利益 1,650 百万円（1.7%増）、税引前利益 1,520 百万円（1.4%増）、親会社の所有者に帰属する当期利益 1,000 百万円（2.8%増）が見込まれている。また、営業利益率 9.3%（0.0%ポイント上昇）が見込まれている。一方、2026 年 3 月期に対して年間配当金予定 32.00 円（第 2 四半期末で 16.00 円、期末で 16.00 円／配当性向 44.5%）である。



出所：会社データ、弊社計算（2026 年 3 月期の四半期：半期会社予想を均等に按分）

会社予想の前提においては、仮設資材部門で売上収益 13,036 百万円（0.1%増）、物流機器部門で売上収益 4,763 百万円（6.5%増）が織り込まれている。基本的に保守的な見込みが反映されている模様である。物流機器部門に関しては、2025 年 5 月 1 日に子会社化している鳳金属工業（アルミ素材を活かした提案に強み）による寄与が織り込まれている。

一方、2025 年 5 月 14 日、同社は、配当方針を変更することに加えて、自己株式を取得することを開示している。配当方針に関しては、従来の「配当性向 40%以上を目標」から「年間配当金の下限を 32.00 円とする累進配当の実施」に変更するとのことである。同社によれば、将来に向けての成長投資や財務基盤改善のために必要な内部留保、配当や自己株式の取得を通じた株主還元のバランスを総合的に考慮した結果とのことである。また、自己株式の取得に関しては、取得期間を 2025 年 5 月 15 日から 2025 年 9 月 30 日とする一方、発行済株式総数（自己株式を除く）に対する比率で 3.09%に相当する普通株式 430,000 株を取得するとのことである。ただし、金額ベースで 300 百万円を上限とするとのことである。

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実績	2025年5月14日	4Q決算発表	17,503	1,622	1,498	975
		増減額	1,003	2	2	(25)
		増減率	6.1%	0.1%	0.1%	(2.5%)
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実績	2025年5月14日	4Q決算発表	17,503	1,622	1,498	975
		増減額	1,503	22	4	(25)
		増減率	9.4%	1.4%	0.3%	(2.5%)
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実績	2025年5月14日	4Q決算発表	8,960	750	682	444
		増減額	1,002	1	1	(26)
		増減率	12.6%	0.1%	0.1%	(5.5%)
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実績	2025年5月14日	4Q決算発表	8,960	750	682	444
		増減額	(393)	(355)	(371)	(260)
		増減率	(4.2%)	(32.1%)	(35.2%)	(36.9%)

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	17,503	+4,824
売上原価	2,224	5,154	7,507	9,880	2,987	6,305	9,379	13,084	+3,204
売上総利益	681	1,467	2,168	2,797	1,050	2,237	3,460	4,418	+1,620
販売費及び一般管理費	503	944	1,465	2,078	631	1,351	2,022	2,763	+684
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(8)	(19)	2	(13)	(19)	(32)	(13)
営業利益	177	520	694	700	421	871	1,418	1,622	+922
金融収益・費用(純額)	(12)	(23)	(37)	(47)	(25)	(56)	(92)	(123)	(76)
税引前利益	165	496	656	652	395	815	1,325	1,498	+845
法人所得税費用	56	154	215	241	131	285	459	525	+284
当期利益	109	342	441	411	264	529	865	972	+561
親会社の所有者	110	339	439	409	265	530	867	975	+565
非支配持分に帰属する利益	(1)	2	2	1	(0)	(0)	(1)	(2)	(3)
親会社の所有者に帰属する当期利益	110	339	439	409	265	530	867	975	+565
売上収益伸び率	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	+29.0%	+32.7%	+38.1%	-
営業利益伸び率	(67.5%)	(53.2%)	(50.0%)	(53.4%)	+137.0%	+67.4%	+104.3%	+131.7%	-
税引前利益伸び率	(68.7%)	(53.9%)	(50.9%)	(54.5%)	+138.9%	+64.2%	+101.9%	+129.6%	-
当期利益伸び率	(70.3%)	(54.5%)	(52.2%)	(58.3%)	+142.2%	+54.7%	+96.2%	+136.7%	-
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%	+138.0%	-
売上総利益率	23.4%	22.2%	22.4%	22.1%	26.0%	26.2%	27.0%	25.2%	+3.2%
売上収益販売管理費率	17.3%	14.3%	15.1%	16.4%	15.6%	15.8%	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%	9.3%	+3.7%
税引前利益率	5.7%	7.5%	6.8%	5.1%	9.8%	9.5%	10.3%	8.6%	+3.4%
当期利益率	3.8%	5.2%	4.6%	3.2%	6.6%	6.2%	6.7%	5.6%	+2.3%
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%	5.6%	+2.3%
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%	35.1%	(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	4,662	+1,659
売上原価	2,224	2,929	2,352	2,373	2,987	3,317	3,074	3,705	+1,331
売上総利益	681	785	701	629	1,050	1,187	1,223	957	+327
販売費及び一般管理費	503	441	520	613	631	720	671	740	+127
その他の収益・費用(純額)	(0)	(1)	(7)	(10)	2	(16)	(5)	(12)	(2)
営業利益	177	342	173	5	421	450	546	204	+198
金融収益・費用(純額)	(12)	(11)	(13)	(10)	(25)	(30)	(36)	(31)	(21)
税引前利益	165	331	159	(4)	395	419	510	172	+176
法人所得税費用	56	97	61	26	131	154	174	65	+39
当期利益	109	233	98	(30)	264	265	336	106	+137
親会社の所有者	110	229	99	(29)	265	264	337	107	+137
非支配持分に帰属する利益	(1)	4	(0)	(0)	(0)	0	(1)	(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	107	+137
売上収益伸び率	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	+21.2%	+40.7%	+55.3%	-
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%	20.5%	(0.4%)
売上収益販売管理費率	17.3%	11.9%	17.0%	20.4%	15.6%	16.0%	15.6%	15.9%	(4.5%)
営業利益率	6.1%	9.2%	5.7%	0.2%	10.4%	10.0%	12.7%	4.4%	+4.2%
税引前利益率	5.7%	8.9%	5.2%	(0.1%)	9.8%	9.3%	11.9%	3.7%	+3.8%
当期利益率	3.8%	6.3%	3.2%	(1.0%)	6.6%	5.9%	7.8%	2.3%	+3.3%
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%	2.3%	+3.3%
法人所得税費用／税引前利益	34.0%	29.5%	38.3%	-	33.1%	36.8%	34.2%	38.1%	-

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	4,918	(51)	
次世代足場	607	979	1,297	1,434	398	852	1,002	1,165	(268)	
施工及びレンタル	330	564	838	1,075	1,109	2,178	3,740	4,943	+3,868	
その他の販売	366	751	1,069	1,359	324	708	1,078	1,368	+9	
その他	34	72	100	141	183	302	465	632	+490	
仮設資材部門	2,317	4,834	7,182	8,981	3,342	6,818	10,180	13,028	+4,047	
物流機器部門	589	1,787	2,493	3,697	696	1,724	2,659	4,474	+776	
売上収益	2,906	6,621	9,675	12,678	4,038	8,542	12,840	17,503	+4,824	
くさび緊結式足場	(48.2%)	(36.5%)	(24.8%)	(15.3%)	+35.6%	+12.6%	+0.4%	(1.0%)	-	
次世代足場	+23.6%	+11.2%	+1.5%	(16.3%)	(34.3%)	(13.0%)	(22.7%)	(18.8%)	-	
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	+285.7%	+346.1%	+359.8%	-	
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	(5.7%)	+0.9%	+0.7%	-	
その他	-	-	-	-	+429.2%	+317.8%	+364.8%	+347.1%	-	
仮設資材部門	(25.2%)	(21.6%)	(15.3%)	(13.6%)	+44.2%	+41.0%	+41.7%	+45.1%	-	
物流機器部門	(53.6%)	(34.8%)	(31.7%)	(15.3%)	+18.1%	(3.5%)	+6.7%	+21.0%	-	
売上収益(前年比)	(33.5%)	(25.7%)	(20.2%)	(14.1%)	+38.9%	+29.0%	+32.7%	+38.1%	-	
くさび緊結式足場	33.6%	37.2%	40.1%	39.2%	32.8%	32.5%	30.3%	28.1%	-	
次世代足場	20.9%	14.8%	13.4%	11.3%	9.9%	10.0%	7.8%	6.7%	-	
施工及びレンタル	11.4%	8.5%	8.7%	8.5%	27.5%	25.5%	29.1%	28.2%	-	
その他の販売	12.6%	11.4%	11.0%	10.7%	8.0%	8.3%	8.4%	7.8%	-	
その他	1.2%	1.1%	1.0%	1.1%	4.5%	3.5%	3.6%	3.6%	-	
仮設資材部門	79.7%	73.0%	74.2%	70.8%	82.8%	79.8%	79.3%	74.4%	-	
物流機器部門	20.3%	27.0%	25.8%	29.2%	17.2%	20.2%	20.7%	25.6%	-	
売上収益(構成比)	100.0%	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	1,024	(68)	
次世代足場	607	372	317	137	398	453	149	163	+25	
施工及びレンタル	330	234	273	236	1,109	1,068	1,562	1,202	+966	
その他の販売	366	384	317	290	324	383	369	290	(0)	
その他	34	37	27	41	183	119	162	167	+125	
仮設資材部門	2,317	2,517	2,348	1,798	3,342	3,476	3,362	2,847	+1,048	
物流機器部門	589	1,198	705	1,204	696	1,028	934	1,815	+610	
売上収益	2,906	3,715	3,053	3,003	4,038	4,504	4,297	4,662	+1,659	
くさび緊結式足場	(48.2%)	(25.5%)	+11.0%	+53.8%	+35.6%	(2.5%)	(20.8%)	(6.3%)	-	
次世代足場	+23.6%	(4.4%)	(20.2%)	(68.5%)	(34.3%)	+21.9%	(52.8%)	+18.8%	-	
施工及びレンタル	-	-	-	-	+235.6%	+356.5%	+470.8%	+408.4%	-	
その他の販売	-	-	-	-	(11.5%)	(0.3%)	+16.6%	(0.1%)	-	
その他	-	-	-	-	+429.2%	+215.4%	+487.7%	+304.3%	-	
仮設資材部門	(25.2%)	(17.9%)	+1.3%	(5.8%)	+44.2%	+38.1%	+43.2%	+58.3%	-	
物流機器部門	(53.6%)	(18.7%)	(22.0%)	+68.0%	+18.1%	(14.2%)	+32.5%	+50.7%	-	
売上収益(前年比)	(33.5%)	(18.2%)	(5.2%)	+14.4%	+38.9%	+21.2%	+40.7%	+55.3%	-	
くさび緊結式足場	33.6%	40.0%	46.2%	36.4%	32.8%	32.2%	26.0%	22.0%	-	
次世代足場	20.9%	10.0%	10.4%	4.6%	9.9%	10.1%	3.5%	3.5%	-	
施工及びレンタル	11.4%	6.3%	9.0%	7.9%	27.5%	23.7%	36.4%	25.8%	-	
その他の販売	12.6%	10.4%	10.4%	9.7%	8.0%	8.5%	8.6%	6.2%	-	
その他	1.2%	1.0%	0.9%	1.4%	4.5%	2.6%	3.8%	3.6%	-	
仮設資材部門	79.7%	67.7%	76.9%	59.9%	82.8%	77.2%	78.2%	61.1%	-	
物流機器部門	20.3%	32.3%	23.1%	40.1%	17.2%	22.8%	21.8%	38.9%	-	
売上収益(構成比)	100.0%	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	2,908	+1,065	
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	4,410	+2,184	
棚卸資産	3,637	2,368	3,103	3,182	3,466	2,720	3,004	2,439	(743)	
その他	33	30	107	39	131	79	205	118	+79	
流動資産合計	8,022	8,023	7,583	7,291	8,093	8,275	9,093	9,876	+2,585	
有形固定資産	2,254	2,360	2,394	2,488	3,901	4,179	4,575	5,163	+2,674	
使用権資産	222	226	210	204	384	1,024	1,002	993	+789	
のれん	9,221	9,221	9,221	9,221	12,521	12,521	12,521	12,264	+3,042	
無形資産	1,378	1,370	1,362	1,352	1,344	1,341	1,351	1,438	+86	
その他	91	96	99	117	355	224	228	230	+113	
非流動資産合計	13,168	13,275	13,287	13,384	18,507	19,291	19,679	20,090	+6,706	
資産合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	27,566	28,772	29,967	+9,292	
営業債務及びその他の債務	833	799	1,278	1,045	1,280	1,077	1,587	1,603	+557	
借入金	4,244	3,996	1,490	1,490	6,149	3,105	3,281	4,589	+3,098	
その他	434	566	309	407	442	570	453	500	+93	
流動負債合計	5,511	5,362	3,078	2,943	7,871	4,754	5,322	6,693	+3,749	
借入金	-	-	1,960	1,963	2,639	5,821	6,207	5,897	+3,933	
その他	452	473	493	449	726	1,373	1,509	1,530	+1,080	
非流動負債合計	452	473	2,453	2,413	3,365	7,195	7,717	7,427	+5,014	
負債合計	5,964	5,836	5,532	5,357	11,237	11,949	13,039	14,121	+8,763	
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	15,841	+531	
非支配持分	5	9	8	8	12	7	6	5	(3)	
資本合計	15,227	15,462	15,339	15,318	15,363	15,616	15,732	15,846	+528	
負債及び資本合計	21,191	21,298	20,871	20,675	26,600	27,566	28,772	29,967	+9,292	
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	15,841	+531	
有利子負債	4,244	3,996	3,450	3,454	8,788	8,927	9,489	10,487	+7,032	
ネットデット	2,445	1,586	1,795	1,611	7,654	7,082	7,072	7,578	+5,967	
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%	52.9%	-	
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%	47.8%	-	
ROE(12ヵ月)	5.0%	3.9%	3.3%	2.7%	3.7%	3.9%	5.4%	6.3%	-	
ROA(12ヵ月)	4.9%	3.9%	3.6%	3.1%	3.7%	4.0%	5.3%	5.9%	-	
在庫回転日数	149	74	120	122	106	75	89	60	-	
当座比率	79%	105%	142%	138%	57%	115%	111%	109%	-	
流動比率	146%	150%	246%	248%	103%	174%	171%	148%	-	

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	-	848	(1,124)	
投資活動によるキャッシュフロー	(21)	(226)	(396)	(626)	-	(3,605)	-	(4,318)	(3,692)	
営業活動CF+投資活動CF	195	1,090	1,133	1,347	-	(3,293)	-	(3,469)	(4,817)	
財務活動によるキャッシュフロー	(461)	(745)	(1,543)	(1,569)	-	(3,295)	-	4,536	+6,105	
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