

## KeyHolder (4712)

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)								
FY12/2024		31,090	2,805	2,629	2,500	133.01	10.00	1,165.46
FY12/2025		35,630	1,573	1,058	857	45.56	10.00	1,201.11
FY12/2026会予		36,000	1,600	-	1,000	53.14	11.00	-
FY12/2025	前年比	14.6%	(43.9%)	(59.8%)	(65.7%)	-	-	-
FY12/2026会予	前年比	1.0%	1.7%	-	16.6%	-	-	-
連結四半期 (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 FY12/2025		7,993	487	360	296	-	-	-
2Q FY12/2025		8,839	141	11	(9)	-	-	-
3Q FY12/2025		9,383	519	395	290	-	-	-
4Q FY12/2025		9,413	425	290	279	-	-	-
1Q FY12/2026		8,327	515	396	317	-	-	-
1Q FY12/2026	前年比	4.2%	5.8%	10.0%	7.0%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

### 1.0 決算速報 (2026年5月20日)

#### 映像制作事業による寄与

2026年5月14日、乃木坂46を主力のIP(タレント・アーティスト・コンテンツ)とする、様々な企画・制作・展開・収益化を一貫運営するKeyHolderは、2026年12月期第1四半期(1-3月)の実績を発表している。映像コンテンツを企画・制作する、映像制作事業で大幅な増収・増益が達成されていることが明らかになっている。レギュラー番組が好調に推移したことに加え、想定外の案件に係る売上収益も寄与している。一方、主力の総合エンターテインメント事業では、アプリコンテンツや乃木坂46関連の売上収益が伸び悩んでいるものの、主力IP以外の既存IP関連が好調に推移していることに加え、新たに子会社化しているアオイコーポレーションによる寄与などで補完されている側面があり、減収幅及び減益幅が限定的に留まっている。また、広告代理店事業ではセグメント損失が拡大しており、物流事業では減益を余儀なくされている。ただし、映像制作事業の増収・増益によるインパクトがより大きいことから、同社としては増収・増益が確保されており、2026年12月期に対する会社予想の達成に向けて順調な業績推移が引き続いている。

- [2026年12月期第1四半期決算補足資料 \(2026年5月14日\)](#)
- 同社の「企業レポート」: [KeyHolder \(4712\) 再成長フェーズ \(2026年3月31日\)](#)

IR担当: 経営企画部 IR・広報 佐藤 彰宏 / 秋山 実優二 (03-5843-8888 / [ir@keyholder.co.jp](mailto:ir@keyholder.co.jp))

## 2.0 会社概要

### グループポリシー “豊かさの創造”

商号	株式会社 KeyHolder <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a> 
創立年月日	1967 年 12 月 25 日
上場年月日	1998 年 11 月 26 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：4712）
資本金	92 百万円（2026 年 3 月末）
発行済株式数	18,967,410 株、自己株式内数 148,834 株（2026 年 3 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 数々の M&amp;A を経ている、ホールディングカンパニー</li><li>● 「新たな独自 IP コンテンツの創出」を標榜</li><li>● トポスエンタープライズが担う物流事業が新たな収益源に</li></ul>
セグメント	I. 総合エンターテインメント事業 II. 映像制作事業 III. 広告代理店事業 IV. 物流事業 V. その他事業
代表者	代表取締役社長：大出 悠史
主要株主	J トラスト（株） 30.06%、秋元 康 7.65%、（株）表参道キャピタル 7.29%、（株）SMEJ Plus 2.61%、森田 篤 2.01%、（株）フォースリー 1.59%（2025 年 12 月末、自己株式を除く）
本社	東京都渋谷区
従業員数	連結：1,053 名（2025 年 12 月末）

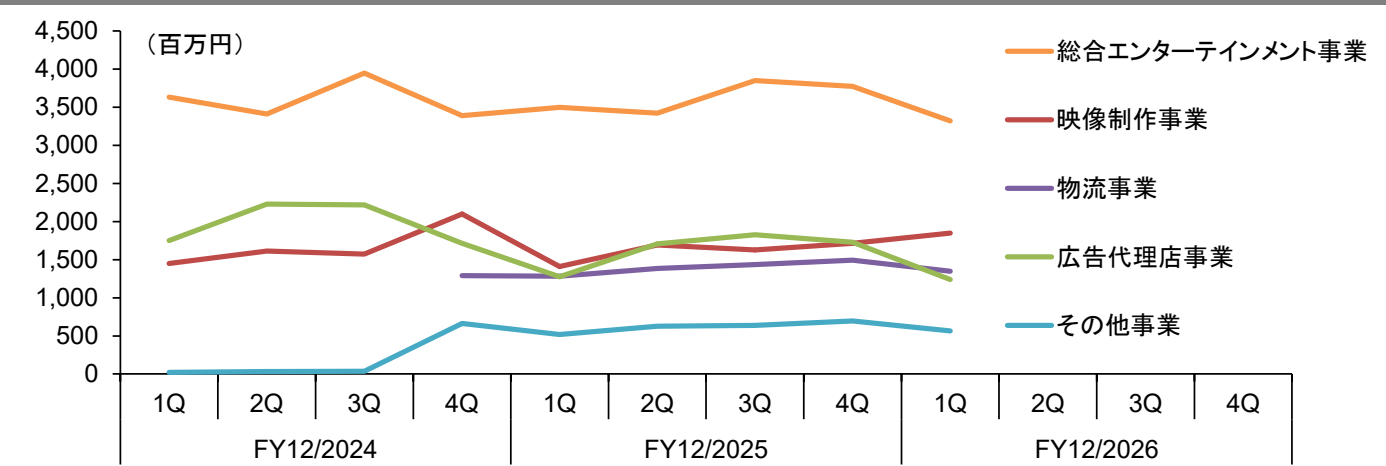
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

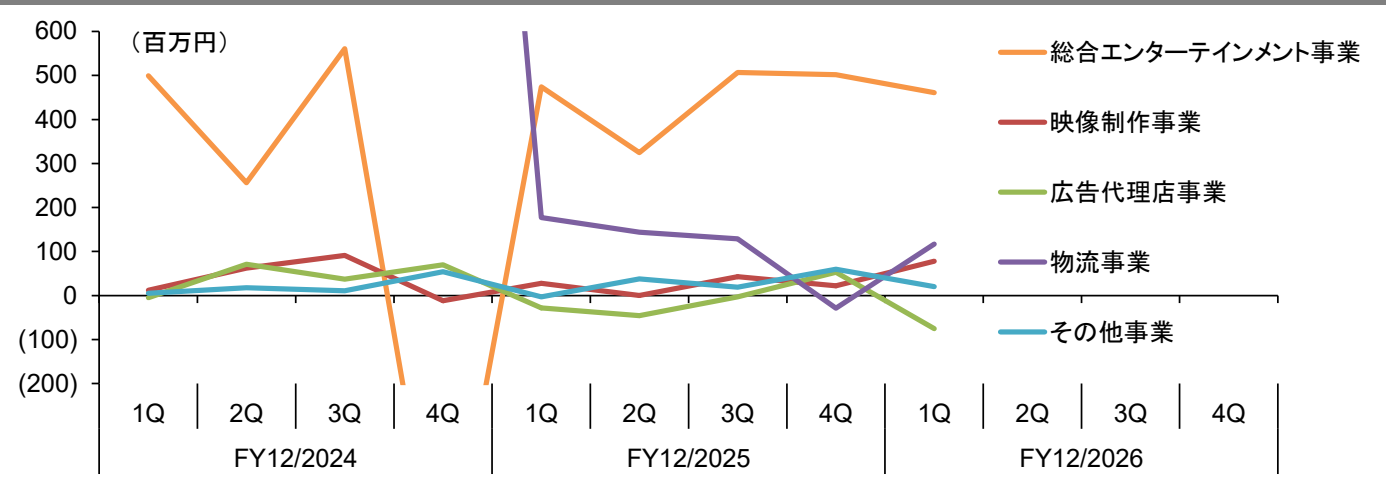
#### 2026年12月期第1四半期（1-3月）

2026年12月期第1四半期（1-3月）は、売上収益8,327百万円（前年同期比4.2%増）、営業利益515百万円（5.8%増）、税引前利益396百万円（10.0%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益317百万円（7.0%増）での着地である。また、営業利益率6.2%（0.1%ポイント上昇）である。通期の会社予想に対する進捗率は売上高にして23.1%、営業利益率にして32.2%であり、損益面において特に順調な業績推移が達成されている模様である。

売上収益（セグメント別）



セグメント利益



出所：会社データ、弊社計算

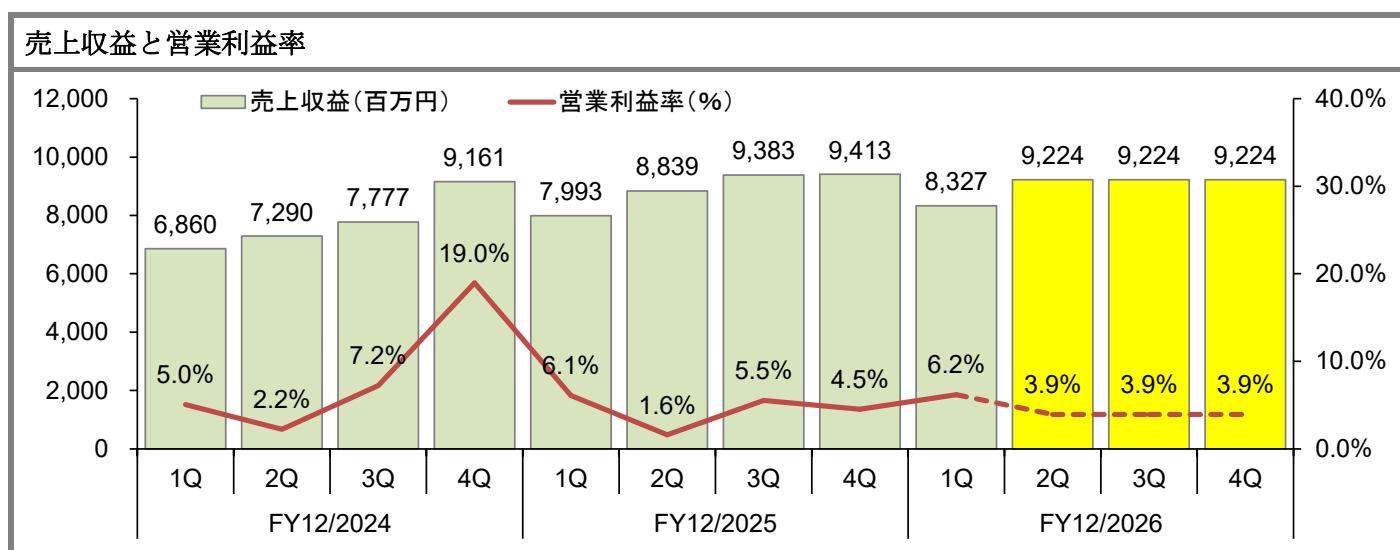
2024年12月期第4四半期（10-12月）のセグメント利益においては、総合エンターテインメント事業において減損損失909百万円が計上されている一方、物流事業においては負ののれん発生益2,551百万円が計上されている。双方ともにM&Aを通じた子会社の新規連結に際して発生している一過性のインパクトによるものである。当然ながら、2025年12月期の期初より双方によるインパクトは発生していない。これに鑑みれば、2025年12月期の期初より、同社としての実力値に沿った業績推移が続いていると考えられよう。また、2026年12月期第1四半期（1-3月）からは、前年同期に対する変化率に関しても同様となることになる。

第1四半期(1-3月)の実績における総合エンターテインメント事業では、減収・減益での着地ではあるものの、同社としての最大の収益源として位置付けられる側面においては何ら変化がある訳ではない。SKE48 に関しては、第14期生オーディションや各種ライブ・イベント活動が継続されている。乃木坂46に関しては、音楽・ライブ・メディア展開が継続されている。また、Novelbright に関しては、ライブ・音楽活動を推進しているとのことである。なお、新規施策としては、「bijoux 新人発掘オーディション 2026」が実施されていることに加え、新たに子会社化しているアオイコーポレーション(玉木宏などの俳優マネジメントに強い老舗プロダクション)においては、唐沢寿明・山口智子が所属する「TEAM KARASAWA」との業務提携が行われている。

物流事業においては、取扱量の増加に伴う増収が確保されているのだが、前年同期に対して計上されている「保証債務戻入益」が剥落していることから減益を余儀なくされている。ただし、比較的安定性がある新たな収益源としての位置付けに変わりはない。また、広告代理店事業においては、主要顧客による広告出稿が減少傾向にあり、売上収益の伸び悩み及びこれに伴うセグメント損失の拡大が発生している。

### 2026年12月期会社予想

2026年12月期に対する当初の会社予想(開示:2026年2月13日)は据え置かれている。売上収益36,000百万円(前年比1.0%増)、営業利益1,600百万円(1.7%増)、親会社の所有者に帰属する当期利益1,000百万円(16.6%増)と、増収・増益が見込まれている。また、営業利益率4.4%(0.0%ポイント上昇)が見込まれている。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2026年12月期に対して11.00円(期末のみ/配当性向20.7%)であり、2025年12月期に対する10.00円(期末のみ/配当性向21.9%)との比較では1.00円増配が計画されている。



出所: 会社データ、弊社計算 (2026年12月期の2Q/3Q/4Q: 通期会社予想から1Q実績を差し引き、均等に按分)

「新たな独自IPコンテンツの創出」を標榜している同社は、2026年12月期に対する「KeyHolderグループ展望」として「Dramatic Expansion & Development」を掲げている。同社によれば、他業種及び他業界との積極的なリレーションによる新たなIPの創出に注力することに加え、自社の既存IPの強化と発展及び独自IPの開発・獲得、更にはキャッシュポジションの有効活用を推進していくとのことである。また、これと同時に、既存事業における不採算案件の整理による収益体質の強化を図るとのことである。

## 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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025	1Q 12/2026	2Q累計 12/2026	3Q累計 12/2026	4Q累計 12/2026		
<b>売上収益</b>	<b>7,993</b>	<b>16,833</b>	<b>26,217</b>	<b>35,630</b>	<b>8,327</b>	-	-	-	-	<b>+333</b>
売上原価	6,572	13,825	21,425	29,299	6,757	-	-	-	-	+185
売上総利益	1,420	3,007	4,791	6,330	1,569	-	-	-	-	+148
販売費及び一般管理費	1,325	2,836	4,284	5,663	1,405	-	-	-	-	+80
持分法による投資利益	282	310	455	789	269	-	-	-	-	(13)
その他の収益・費用(純額)	109	147	184	116	82	-	-	-	-	(26)
<b>営業利益</b>	<b>487</b>	<b>628</b>	<b>1,148</b>	<b>1,573</b>	<b>515</b>	-	-	-	-	<b>+28</b>
金融収益・費用(純額)	(126)	(257)	(380)	(514)	(119)	-	-	-	-	+7
<b>税引前(中間／四半期)利益</b>	<b>360</b>	<b>371</b>	<b>767</b>	<b>1,058</b>	<b>396</b>	-	-	-	-	<b>+36</b>
法人所得税費用	73	70	119	59	84	-	-	-	-	+10
<b>当期(中間／四半期)利益</b>	<b>286</b>	<b>300</b>	<b>648</b>	<b>999</b>	<b>312</b>	-	-	-	-	<b>+25</b>
親会社の所有者	296	287	578	857	317	-	-	-	-	+20
非支配持分に帰属する利益	(9)	13	70	141	(5)	-	-	-	-	+4
<b>親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益</b>	<b>296</b>	<b>287</b>	<b>578</b>	<b>857</b>	<b>317</b>	-	-	-	-	<b>+20</b>
売上収益伸び率	+16.5%	+19.0%	+19.6%	+14.6%	+4.2%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+41.0%	+23.8%	+7.4%	(43.9%)	+5.8%	-	-	-	-	-
税引前(中間／四半期)利益伸び率	+9.2%	(22.2%)	(24.5%)	(59.8%)	+10.0%	-	-	-	-	-
当期(中間／四半期)利益伸び率	+25.2%	(14.6%)	(12.2%)	(56.0%)	+8.8%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益伸び率	(10.1%)	(40.4%)	(33.7%)	(65.7%)	+7.0%	-	-	-	-	-
売上総利益率	17.8%	17.9%	18.3%	17.8%	18.8%	-	-	-	-	+1.1%
売上収益販売管理費率	16.6%	16.8%	16.3%	15.9%	16.9%	-	-	-	-	+0.3%
営業利益率	6.1%	3.7%	4.4%	4.4%	6.2%	-	-	-	-	+0.1%
税引前(中間／四半期)利益率	4.5%	2.2%	2.9%	3.0%	4.8%	-	-	-	-	+0.3%
当期(中間／四半期)利益率	3.6%	1.8%	2.5%	2.8%	3.7%	-	-	-	-	+0.2%
親会社の所有者に帰属する当期(中間／四半期)利益率	3.7%	1.7%	2.2%	2.4%	3.8%	-	-	-	-	+0.1%
法人税率	20.4%	19.0%	15.5%	5.6%	21.3%	-	-	-	-	+0.9%
<b>損益計算書</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>前年比</b>
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	4Q	純増減
	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	
<b>売上収益</b>	<b>7,993</b>	<b>8,839</b>	<b>9,383</b>	<b>9,413</b>	<b>8,327</b>	-	-	-	-	<b>+333</b>
売上原価	6,572	7,253	7,599	7,874	6,757	-	-	-	-	+185
売上総利益	1,420	1,586	1,784	1,539	1,569	-	-	-	-	+148
販売費及び一般管理費	1,325	1,510	1,447	1,379	1,405	-	-	-	-	+80
持分法による投資利益	282	27	145	334	269	-	-	-	-	(13)
その他の収益・費用(純額)	109	37	37	(68)	82	-	-	-	-	(26)
<b>営業利益</b>	<b>487</b>	<b>141</b>	<b>519</b>	<b>425</b>	<b>515</b>	-	-	-	-	<b>+28</b>
金融収益・費用(純額)	(126)	(130)	(123)	(134)	(119)	-	-	-	-	+7
<b>税引前四半期利益</b>	<b>360</b>	<b>11</b>	<b>395</b>	<b>290</b>	<b>396</b>	-	-	-	-	<b>+36</b>
法人所得税費用	73	(3)	48	(59)	84	-	-	-	-	+10
<b>四半期利益</b>	<b>286</b>	<b>14</b>	<b>347</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	-	-	-	-	<b>+25</b>
親会社の所有者	296	(9)	290	279	317	-	-	-	-	+20
非支配持分に帰属する利益	(9)	23	56	71	(5)	-	-	-	-	+4
<b>親会社の所有者に帰属する四半期利益</b>	<b>296</b>	<b>(9)</b>	<b>290</b>	<b>279</b>	<b>317</b>	-	-	-	-	<b>+20</b>
売上収益伸び率	+16.5%	+21.3%	+20.7%	+2.7%	+4.2%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+41.0%	(12.9%)	(7.4%)	(75.5%)	+5.8%	-	-	-	-	-
税引前四半期利益伸び率	+9.2%	(92.5%)	(26.5%)	(82.0%)	+10.0%	-	-	-	-	-
四半期利益伸び率	+25.2%	(88.6%)	(10.0%)	(77.1%)	+8.8%	-	-	-	-	-
親会社の所有者に帰属する四半期利益伸び率	(10.1%)	-	(25.5%)	(82.9%)	+7.0%	-	-	-	-	-
売上総利益率	17.8%	17.9%	19.0%	16.3%	18.8%	-	-	-	-	+1.1%
売上収益販売管理費率	16.6%	17.1%	15.4%	14.7%	16.9%	-	-	-	-	+0.3%
営業利益率	6.1%	1.6%	5.5%	4.5%	6.2%	-	-	-	-	+0.1%
税引前四半期利益率	4.5%	0.1%	4.2%	3.1%	4.8%	-	-	-	-	+0.3%
四半期利益率	3.6%	0.2%	3.7%	3.7%	3.7%	-	-	-	-	+0.2%
親会社の所有者に帰属する四半期利益率	3.7%	(0.1%)	3.1%	3.0%	3.8%	-	-	-	-	+0.1%
法人税率	20.4%	(27.2%)	12.2%	(20.5%)	21.3%	-	-	-	-	+0.9%

出所: 会社データ、弊社計算

## セグメント情報（四半期累計／四半期）

セグメント情報 (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 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025	1Q 12/2026	2Q累計 12/2026	3Q累計 12/2026	4Q累計 12/2026		
総合エンターテインメント事業	3,500	6,923	10,775	14,550	3,321	-	-	-	(179)	
映像制作事業	1,409	3,103	4,730	6,445	1,850	-	-	-	+441	
広告代理店事業	1,277	2,987	4,816	6,547	1,239	-	-	-	(37)	
物流事業	1,285	2,672	4,110	5,605	1,349	-	-	-	+63	
その他事業	519	1,145	1,784	2,480	566	-	-	-	+46	
<b>売上収益</b>	<b>7,993</b>	<b>16,833</b>	<b>26,217</b>	<b>35,630</b>	<b>8,327</b>	-	-	-	<b>+333</b>	
総合エンターテインメント事業	474	800	1,307	1,808	461	-	-	-	(12)	
映像制作事業	28	28	72	94	78	-	-	-	+49	
広告代理店事業	(28)	(74)	(78)	(25)	(75)	-	-	-	(47)	
物流事業	177	321	450	421	117	-	-	-	(59)	
その他事業	(3)	34	54	114	20	-	-	-	+23	
<b>セグメント利益</b>	<b>648</b>	<b>1,110</b>	<b>1,806</b>	<b>2,414</b>	<b>602</b>	-	-	-	<b>(46)</b>	
(調整額)	(161)	(481)	(658)	(841)	(86)	-	-	-	+74	
<b>営業利益</b>	<b>487</b>	<b>628</b>	<b>1,148</b>	<b>1,573</b>	<b>515</b>	-	-	-	<b>+28</b>	
総合エンターテインメント事業	13.5%	11.6%	12.1%	12.4%	13.9%	-	-	-	+0.3%	
映像制作事業	2.0%	0.9%	1.5%	1.5%	4.2%	-	-	-	+2.2%	
広告代理店事業	(2.2%)	(2.5%)	(1.6%)	(0.4%)	(6.1%)	-	-	-	(3.9%)	
物流事業	13.8%	12.0%	11.0%	7.5%	8.7%	-	-	-	(5.1%)	
その他事業	(0.6%)	3.0%	3.1%	4.6%	3.7%	-	-	-	+4.3%	
<b>セグメント利益率</b>	<b>8.1%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.9%</b>	<b>6.8%</b>	<b>7.2%</b>	-	-	-	<b>(0.9%)</b>	
調整額	(2.0%)	(2.9%)	(2.5%)	(2.4%)	(1.0%)	-	-	-	+1.0%	
<b>営業利益率</b>	<b>6.1%</b>	<b>3.7%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.4%</b>	<b>6.2%</b>	-	-	-	<b>+0.1%</b>	
セグメント情報 (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 12/2025	2Q 12/2025	3Q 12/2025	4Q 12/2025	1Q 12/2026	2Q 12/2026	3Q 12/2026	4Q 12/2026			
総合エンターテインメント事業	3,500	3,423	3,851	3,775	3,321	-	-	-	(179)	
映像制作事業	1,409	1,693	1,627	1,714	1,850	-	-	-	+441	
広告代理店事業	1,277	1,709	1,828	1,731	1,239	-	-	-	(37)	
物流事業	1,285	1,386	1,437	1,494	1,349	-	-	-	+63	
その他事業	519	626	638	696	566	-	-	-	+46	
<b>売上収益</b>	<b>7,993</b>	<b>8,839</b>	<b>9,383</b>	<b>9,413</b>	<b>8,327</b>	-	-	-	<b>+333</b>	
総合エンターテインメント事業	474	325	507	501	461	-	-	-	(12)	
映像制作事業	28	-	43	22	78	-	-	-	+49	
広告代理店事業	(28)	(46)	(3)	53	(75)	-	-	-	(47)	
物流事業	177	144	129	(29)	117	-	-	-	(59)	
その他事業	(3)	38	19	59	20	-	-	-	+23	
<b>セグメント利益</b>	<b>648</b>	<b>461</b>	<b>696</b>	<b>607</b>	<b>602</b>	-	-	-	<b>(46)</b>	
(調整額)	(161)	(320)	(176)	(182)	(86)	-	-	-	+74	
<b>営業利益</b>	<b>487</b>	<b>141</b>	<b>519</b>	<b>425</b>	<b>515</b>	-	-	-	<b>+28</b>	
総合エンターテインメント事業	13.5%	9.5%	13.2%	13.3%	13.9%	-	-	-	+0.3%	
映像制作事業	2.0%	0.0%	2.7%	1.3%	4.2%	-	-	-	+2.2%	
広告代理店事業	(2.2%)	(2.7%)	(0.2%)	3.1%	(6.1%)	-	-	-	(3.9%)	
物流事業	13.8%	10.4%	9.0%	(1.9%)	8.7%	-	-	-	(5.1%)	
その他事業	(0.6%)	6.1%	3.1%	8.6%	3.7%	-	-	-	+4.3%	
<b>セグメント利益率</b>	<b>8.1%</b>	<b>5.2%</b>	<b>7.4%</b>	<b>6.5%</b>	<b>7.2%</b>	-	-	-	<b>(0.9%)</b>	
調整額	(2.0%)	(3.6%)	(1.9%)	(1.9%)	(1.0%)	-	-	-	+1.0%	
<b>営業利益率</b>	<b>6.1%</b>	<b>1.6%</b>	<b>5.5%</b>	<b>4.5%</b>	<b>6.2%</b>	-	-	-	<b>+0.1%</b>	

出所：会社データ、弊社計算

## 財政状態計算書（四半期）

財政状態計算書 (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 12/2025	2Q 12/2025	3Q 12/2025	4Q 12/2025	1Q 12/2026	2Q 12/2026	3Q 12/2026	4Q 12/2026		
現金及び現金同等物	4,510	4,734	5,305	5,096	4,844	-	-	-	-	+334
営業債権及びその他の債権	4,239	4,522	4,605	5,261	4,411	-	-	-	-	+171
その他の金融資産	658	726	782	759	759	-	-	-	-	+101
棚卸資産	502	391	513	681	680	-	-	-	-	+178
その他	434	361	362	465	477	-	-	-	-	+42
<b>流動資産合計</b>	<b>10,344</b>	<b>10,736</b>	<b>11,569</b>	<b>12,265</b>	<b>11,172</b>	-	-	-	-	<b>+828</b>
有形固定資産	22,802	22,791	22,467	22,004	20,701	-	-	-	-	(2,101)
のれん	5,637	5,831	5,915	5,915	5,915	-	-	-	-	+277
無形資産	1,162	1,074	982	906	819	-	-	-	-	(343)
投資不動産	3,206	3,184	3,212	3,190	3,236	-	-	-	-	+30
持分法で会計処理している投資	8,068	7,795	7,941	8,275	8,544	-	-	-	-	+476
その他の金融資産	1,767	1,974	2,009	1,907	2,066	-	-	-	-	+299
その他	367	342	372	364	356	-	-	-	-	(11)
<b>非流動資産合計</b>	<b>43,011</b>	<b>42,995</b>	<b>42,900</b>	<b>42,564</b>	<b>41,640</b>	-	-	-	-	<b>(1,371)</b>
<b>資産合計</b>	<b>53,356</b>	<b>53,732</b>	<b>54,470</b>	<b>54,830</b>	<b>52,813</b>	-	-	-	-	<b>(542)</b>
営業債務及びその他の債務	3,897	4,044	4,735	5,212	4,293	-	-	-	-	+395
社債及び借入金	1,198	1,246	1,184	1,281	1,374	-	-	-	-	+175
その他の金融負債	1,860	1,824	1,859	1,913	1,796	-	-	-	-	(64)
その他	1,205	1,292	1,636	1,495	1,704	-	-	-	-	+498
<b>流動負債合計</b>	<b>8,162</b>	<b>8,407</b>	<b>9,415</b>	<b>9,903</b>	<b>9,168</b>	-	-	-	-	<b>+1,005</b>
社債及び借入金	3,138	3,232	3,031	3,048	3,020	-	-	-	-	(118)
その他の金融負債	18,170	18,163	17,599	17,198	15,940	-	-	-	-	(2,230)
その他	1,848	1,882	2,028	1,929	1,822	-	-	-	-	(26)
<b>非流動負債合計</b>	<b>23,157</b>	<b>23,277</b>	<b>22,659</b>	<b>22,176</b>	<b>20,782</b>	-	-	-	-	<b>(2,374)</b>
<b>負債合計</b>	<b>31,319</b>	<b>31,685</b>	<b>32,075</b>	<b>32,079</b>	<b>29,950</b>	-	-	-	-	<b>(1,369)</b>
<b>親会社の所有者に帰属する持分合計</b>	<b>22,040</b>	<b>22,027</b>	<b>22,319</b>	<b>22,603</b>	<b>22,733</b>	-	-	-	-	<b>+692</b>
非支配持分	(3)	19	76	147	129	-	-	-	-	+133
<b>資本合計</b>	<b>22,036</b>	<b>22,047</b>	<b>22,395</b>	<b>22,750</b>	<b>22,862</b>	-	-	-	-	<b>+826</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>53,356</b>	<b>53,732</b>	<b>54,470</b>	<b>54,830</b>	<b>52,813</b>	-	-	-	-	<b>(542)</b>
親会社の所有者に帰属する持分	22,040	22,027	22,319	22,603	22,733	-	-	-	-	+693
有利子負債	4,336	4,478	4,216	4,330	4,394	-	-	-	-	+57
ネットデット	(173)	(255)	(1,089)	(766)	(450)	-	-	-	-	(276)
親会社所有者帰属持分比率	41.3%	41.0%	41.0%	41.2%	43.0%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(0.8%)	(1.2%)	(4.9%)	(3.4%)	(2.0%)	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	11.7%	10.9%	10.2%	3.9%	3.9%	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	6.5%	6.0%	5.5%	1.9%	2.1%	-	-	-	-	-
当座比率	107%	110%	105%	105%	101%	-	-	-	-	-
流動比率	127%	128%	123%	124%	122%	-	-	-	-	-

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 12/2025	2Q累計 12/2025	3Q累計 12/2025	4Q累計 12/2025	1Q 12/2026	2Q累計 12/2026	3Q累計 12/2026	4Q累計 12/2026		
営業活動によるキャッシュフロー	498	1,276	2,898	3,178	716	-	-	-	-	+218
投資活動によるキャッシュフロー	592	505	292	251	(225)	-	-	-	-	(818)
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>1,090</b>	<b>1,781</b>	<b>3,190</b>	<b>3,430</b>	<b>490</b>	-	-	-	-	<b>(599)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	(691)	(1,158)	(1,995)	(2,444)	(743)	-	-	-	-	(52)
<b>キャッシュフロー計算書</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>前年比</b>
(百万円)	1Q 12/2025	2Q 12/2025	3Q 12/2025	4Q 12/2025	1Q 12/2026	2Q 12/2026	3Q 12/2026	4Q 12/2026	4Q 12/2026	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	498	778	1,621	280	716	-	-	-	-	+218
投資活動によるキャッシュフロー	592	(87)	(212)	(40)	(225)	-	-	-	-	(818)
<b>営業活動CF+投資活動CF</b>	<b>1,090</b>	<b>691</b>	<b>1,408</b>	<b>239</b>	<b>490</b>	-	-	-	-	<b>(599)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	(691)	(467)	(836)	(448)	(743)	-	-	-	-	(52)

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/>

Email：[info@walden.co.jp](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769