Walden Research Japan

URL: https://walden.co.jp/
執筆者：室谷 吉行 ／ 前田 裕介
Email: info@walden.co.jp
Tel: 03-3553-3769

KeyHolder（4712）

連結通期（IFRS） （百万円）		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）
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%	-	-	-
連結第3四半期（IFRS） （百万円）		**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）**
1Q-3Q FY12/2025		26,217	1,148	767	578	-	-	-
1Q-3Q FY12/2026		26,180	1,581	1,210	837	-	-	-
1Q-3Q FY12/2026	前年比	(0.1%)	37.8%	57.7%	44.8%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2026 年 11 月 17 日）

収益基盤の拡充

2026 年 11 月 13 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 3 四半期累計期間（1-9 月）の実績を発表している。主力の総合エンターテインメント事業における収益力の向上を背景として、営業利益が大幅な増益での着地となり、通期の会社予想に対して上振れ余地が相応に大きいことが明らかになっている。さらには、今後の持続的な成長に向けた収益基盤の拡充が進んでいることも重要である。乃木坂 46 を中心とする既存 IP については、ライブ・イベント、ファンクラブ、デジタルコンテンツなど、多様な収益機会を組み合わせることで収益力の向上が図られている。一方、2025 年 8 月に傘下に収めているアオイコーポレーションを通して、俳優・タレントのマネジメント領域にも業務基盤が広がっており、既存のアーティスト関連に加えて、新たな収益機会を創出する余地が拡大している。また、映像制作事業を有していることも踏まえれば、IP の企画・制作から展開・収益化に至る各機能を組み合わせることで、事業間の連携を深めていく方向性も現れ始めている模様である。今後に向けては、既存 IP の収益力を維持・向上させるとともに、新たな IP やコンテンツの育成・展開を進めることが、中長期的な成長を持続させるうえで重要になる。

同社のビジネスモデル他：新たな収益機会の創出（2026 年 9 月 17 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）

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 Web サイト IR 情報 最新株価
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 9 月末）
発行済株式数	18,967,410 株、自己株式内数 149,044 株（2026 年 9 月末）
特色	● 数々の M&A を経ている、ホールディングカンパニー ● 「新たな独自 IP コンテンツの創出」を標榜 ● アーティストや俳優のマネジメントからライブツアー開催、テレビ番組や映画などの映像制作、SNS 向け広告運用など、総合的 IP ビジネスを展開
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
大株主	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%（2026 年 6 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）

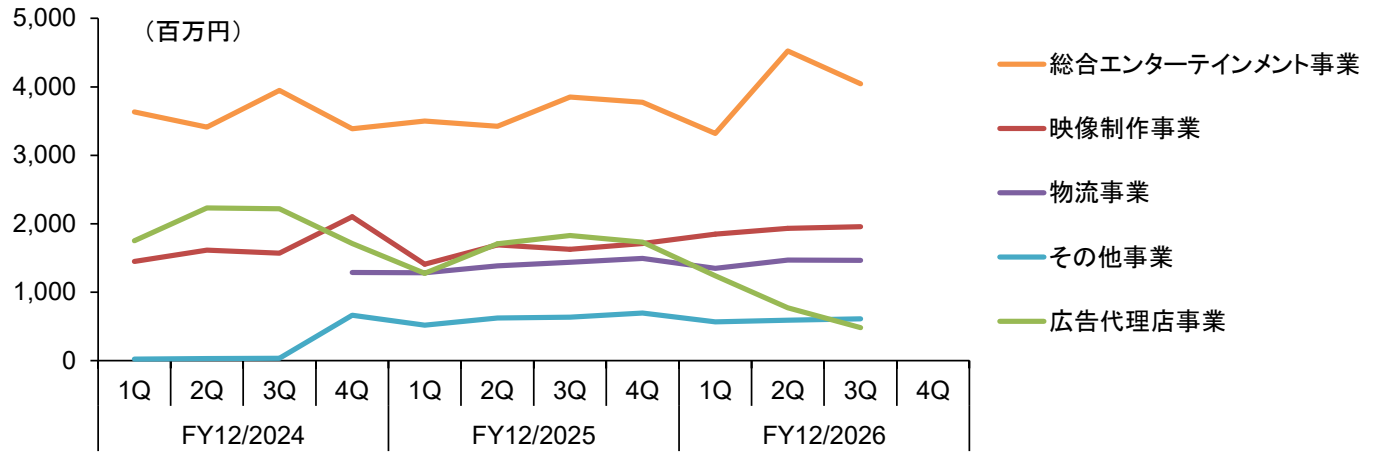
出所：会社データ

3.0 業績動向

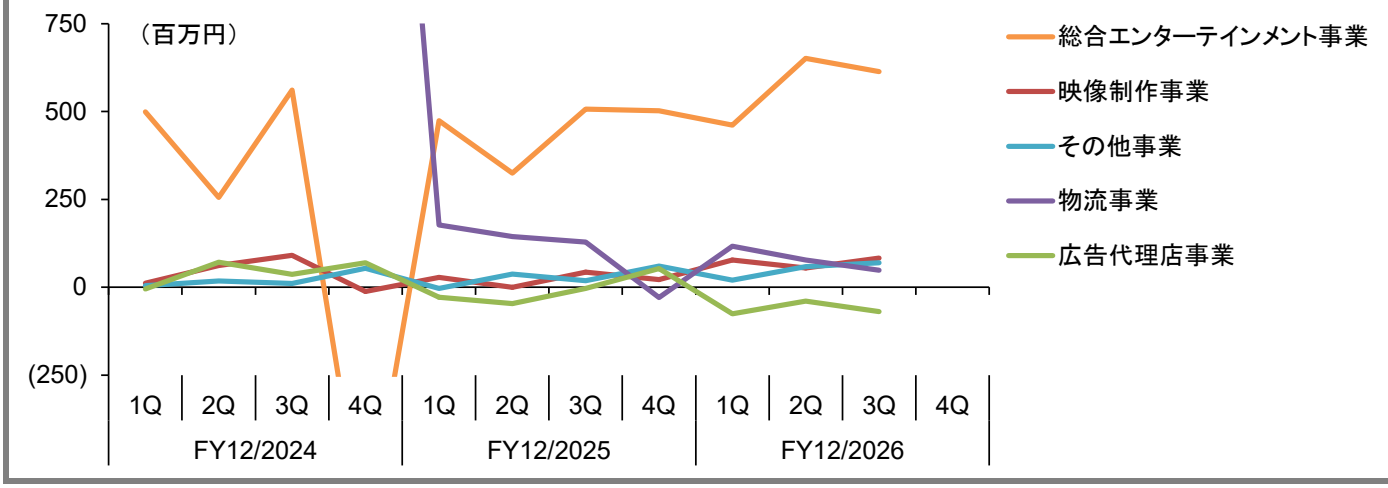
2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）

2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）は、売上収益 26,180 百万円（前年同期比 0.1%減）、営業利益 1,581 百万円（37.8%増）、税引前四半期利益 1,210 百万円（57.7%増）、親会社の所有者に帰属する四半期利益 837 百万円（44.8%増）での着地である。また、営業利益率 6.0%（1.7%ポイント上昇）である。

売上収益



セグメント利益



出所：会社データ、弊社計算

主力の総合エンターテインメント事業における大幅な増益が、同社としての大幅な増益を牽引している。売上収益 11,888 百万円（10.3%増／1,112 百万円増）、セグメント利益 1,727 百万円（32.1%増／419 百万円増）、セグメント利益率 14.5%（2.4%ポイント上昇）での着地である。増収の内訳としては、乃木坂 46 関連で 574 百万円、2025 年 8 月に傘下に収めたアオイコーポレーションの期初からの寄与で 372 百万円、その他の既存コンテンツで 165 百万円の増収である。乃木坂 46 については、ライブ・イベントやファンクラブ関連などの活動が好調に推移しているほか、アオイコーポレーションでは、所属俳優・タレントのドラマや映画への出演、広告起用などを通して収益機会が創出されている。

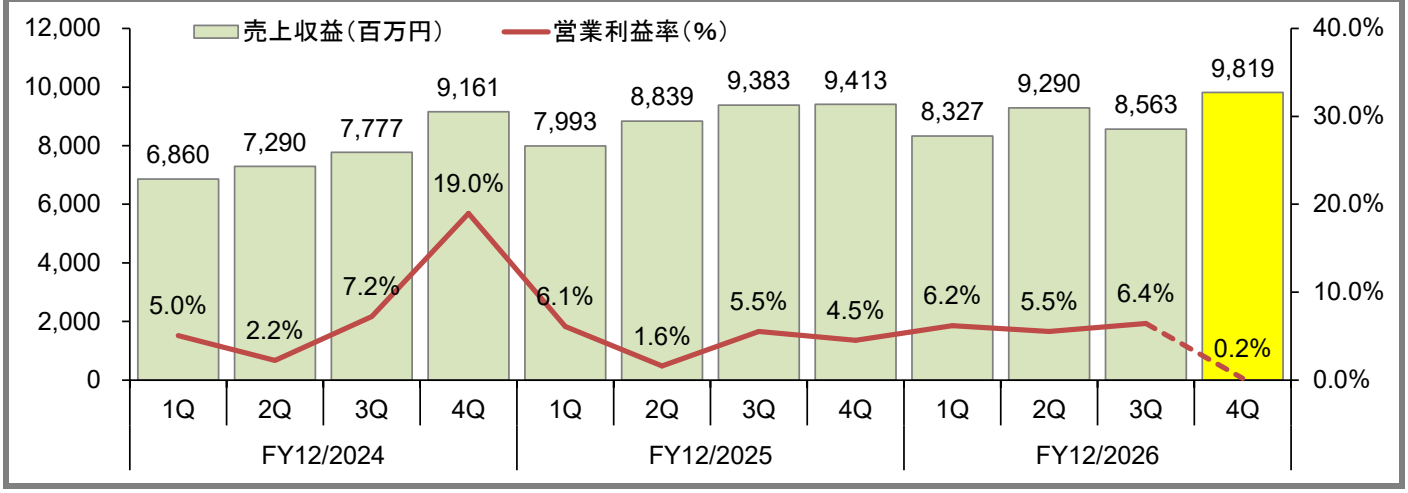
一方、利益面では、主として乃木坂 46 合同会社に係る持分法投資利益が前年同期比で 294 百万円増加しているほか、“乃木坂関連及びデジタルコンテンツ”では 129 百万円の増益となっている。デジタルコンテンツでは、株式会社 10ANTZ が運営する「乃木恋」「ひなこい」「サクコイ」などの既存ゲームアプリに関連するリアルイベントの効果的な展開やコストコントロールが奏功し、収益性の改善が引き続いている。

また、第 3 四半期（7-9 月）で売上収益 4,043 百万円（5.0%増）、セグメント利益 614 百万円（21.1%増）、セグメント利益率 15.2%（2.0%ポイント上昇）と、利益率の向上を伴う増収・増益の基調が引き続いている。こうした実績に鑑みれば、主力 IP である乃木坂 46 を中心とした既存コンテンツの収益力に、アオイコーポレーションの寄与が加わり、同事業としての収益基盤が拡大していると考えられよう。

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）の見込みである。また、営業利益率 4.4%（0.0%ポイント上昇）の見込みである。年間配当金予定も据え置かれており、2026 年 12 月期に対して 11.00 円（期末のみ／配当性向 20.7%）と、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 円の増配となる。

売上収益と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算

第 3 四半期累計期間（1-9 月）の実績においては、会社予想に対する進捗率は売上収益にして 72.7%、営業利益にして 98.8%と、利益面では既に会社予想の前提が実質的に達成されているともいえる水準に達している。一方、主力の総合エンターテインメント事業では、乃木坂 46 や SKE48 などのライブ・イベントが第 4 四半期（10-12 月）にも予定されているほか、映像制作事業でも制作案件の積み上げが進められている。こうした事業の進捗に鑑みれば、会社予想に対して上振れた着地となる余地が相応に大きいと考えられよう。

2026年12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
FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
FY12/2026会予	2026年8月7日	2Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
		増減額	0	0	-	0
		増減率	0.0%	0.0%	-	0.0%
FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	36,000	1,600	-	1,000
		増減額	0	0	-	0
		増減率	0.0%	0.0%	-	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 FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026実績	2026年8月7日	2Q決算発表	17,617	1,030	787	520
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	-	-	-	-
1Q-2Q FY12/2026実績	2026年8月7日	2Q決算発表	17,617	1,030	787	520
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-

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 FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年5月14日	1Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年8月7日	2Q決算発表	18,382	569	-	479
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	18,382	569	-	479
		増減額	0	0	-	0
		増減率	0.0%	0.0%	-	0.0%
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年2月13日	4Q決算発表	-	-	-	-
3Q-4Q FY12/2026会予	2026年11月13日	3Q決算発表	18,382	569	-	479
		増減額	-	-	-	-
		増減率	-	-	-	-

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 1Q 12/2025	連結実績 2Q累計 12/2025	連結実績 3Q累計 12/2025	連結実績 4Q累計 12/2025	連結実績 1Q 12/2026	連結実績 2Q累計 12/2026	連結実績 3Q累計 12/2026	連結実績 4Q累計 12/2026	前年比 純増減
売上収益	**7,993**	**16,833**	**26,217**	**35,630**	**8,327**	**17,617**	**26,180**	-	**(36)**
売上原価	6,572	13,825	21,425	29,299	6,757	14,126	20,992	-	(432)
売上総利益	1,420	3,007	4,791	6,330	1,569	3,491	5,188	-	+396
販売費及び一般管理費	1,325	2,836	4,284	5,663	1,405	3,010	4,463	-	+179
持分法による投資利益	282	310	455	789	269	456	750	-	+294
その他の収益・費用（純額）	109	147	184	116	82	93	107	-	(77)
営業利益	**487**	**628**	**1,148**	**1,573**	**515**	**1,030**	**1,581**	-	**+433**
金融収益・費用（純額）	(126)	(257)	(380)	(514)	(119)	(243)	(371)	-	+9
税引前（中間／四半期）利益	**360**	**371**	**767**	**1,058**	**396**	**787**	**1,210**	-	**+442**
法人所得税費用	73	70	119	59	84	222	260	-	+141
当期（中間／四半期）利益	**286**	**300**	**648**	**999**	**312**	**564**	**949**	-	**+301**
親会社の所有者	296	287	578	857	317	520	837	-	+259
非支配持分に帰属する利益	(9)	13	70	141	(5)	43	112	-	+42
親会社の所有者に帰属する当期（中間／四半期）利益	**296**	**287**	**578**	**857**	**317**	**520**	**837**	-	**+259**
売上収益伸び率	+16.5%	+19.0%	+19.6%	+14.6%	+4.2%	+4.7%	(0.1%)	-	-
営業利益伸び率	+41.0%	+23.8%	+7.4%	(43.9%)	+5.8%	+63.9%	+37.8%	-	-
税引前（中間／四半期）利益伸び率	+9.2%	(22.2%)	(24.5%)	(59.8%)	+10.0%	+111.9%	+57.7%	-	-
当期（中間／四半期）利益伸び率	+25.2%	(14.6%)	(12.2%)	(56.0%)	+8.8%	+87.6%	+46.4%	-	-
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%	+81.3%	+44.8%	-	-
売上総利益率	17.8%	17.9%	18.3%	17.8%	18.8%	19.8%	19.8%	-	+1.5%
売上収益販売管理費率	16.6%	16.8%	16.3%	15.9%	16.9%	17.1%	17.0%	-	+0.7%
営業利益率	6.1%	3.7%	4.4%	4.4%	6.2%	5.9%	6.0%	-	+1.7%
税引前（中間／四半期）利益率	4.5%	2.2%	2.9%	3.0%	4.8%	4.5%	4.6%	-	+1.7%
当期（中間／四半期）利益率	3.6%	1.8%	2.5%	2.8%	3.7%	3.2%	3.6%	-	+1.2%
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%	3.0%	3.2%	-	+1.0%
法人税率	20.4%	19.0%	15.5%	5.6%	21.3%	28.3%	21.5%	-	+6.0%

損益計算書 （百万円）	連結実績 1Q 12/2025	連結実績 2Q 12/2025	連結実績 3Q 12/2025	連結実績 4Q 12/2025	連結実績 1Q 12/2026	連結実績 2Q 12/2026	連結実績 3Q 12/2026	連結実績 4Q 12/2026	前年比 純増減
売上収益	**7,993**	**8,839**	**9,383**	**9,413**	**8,327**	**9,290**	**8,563**	-	**(820)**
売上原価	6,572	7,253	7,599	7,874	6,757	7,368	6,866	-	(732)
売上総利益	1,420	1,586	1,784	1,539	1,569	1,922	1,696	-	(88)
販売費及び一般管理費	1,325	1,510	1,447	1,379	1,405	1,605	1,452	-	+4
持分法による投資利益	282	27	145	334	269	186	293	-	+148
その他の収益・費用（純額）	109	37	37	(68)	82	10	13	-	(23)
営業利益	**487**	**141**	**519**	**425**	**515**	**514**	**551**	-	**+31**
金融収益・費用（純額）	(126)	(130)	(123)	(134)	(119)	(123)	(128)	-	(4)
税引前四半期利益	**360**	**11**	**395**	**290**	**396**	**390**	**423**	-	**+27**
法人所得税費用	73	(3)	48	(59)	84	138	38	-	(10)
四半期利益	**286**	**14**	**347**	**350**	**312**	**252**	**385**	-	**+37**
親会社の所有者	296	(9)	290	279	317	203	316	-	+25
非支配持分に帰属する利益	(9)	23	56	71	(5)	49	68	-	+11
親会社の所有者に帰属する四半期利益	**296**	**(9)**	**290**	**279**	**317**	**203**	**316**	-	**+25**
売上収益伸び率	+16.5%	+21.3%	+20.7%	+2.7%	+4.2%	+5.1%	(8.7%)	-	-
営業利益伸び率	+41.0%	(12.9%)	(7.4%)	(75.5%)	+5.8%	+264.1%	+6.1%	-	-
税引前四半期利益伸び率	+9.2%	(92.5%)	(26.5%)	(82.0%)	+10.0%	-	+6.8%	-	-
四半期利益伸び率	+25.2%	(88.6%)	(10.0%)	(77.1%)	+8.8%	-	+10.8%	-	-
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%	-	+8.8%	-	-
売上総利益率	17.8%	17.9%	19.0%	16.3%	18.8%	20.7%	19.8%	-	+0.8%
売上収益販売管理費率	16.6%	17.1%	15.4%	14.7%	16.9%	17.3%	17.0%	-	+1.5%
営業利益率	6.1%	1.6%	5.5%	4.5%	6.2%	5.5%	6.4%	-	+0.9%
税引前四半期利益率	4.5%	0.1%	4.2%	3.1%	4.8%	4.2%	4.9%	-	+0.7%
四半期利益率	3.6%	0.2%	3.7%	3.7%	3.7%	2.7%	4.5%	-	+0.8%
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%	2.2%	3.7%	-	+0.6%
法人税率	20.4%	(27.2%)	12.2%	(20.5%)	21.3%	35.4%	9.0%	-	(3.2%)

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
総合エンターテインメント事業	3,500	6,923	10,775	14,550	3,321	7,844	11,888	-	+1,112
映像制作事業	1,409	3,103	4,730	6,445	1,850	3,785	5,741	-	+1,010
広告代理店事業	1,277	2,987	4,816	6,547	1,239	2,011	2,494	-	(2,321)
物流事業	1,285	2,672	4,110	5,605	1,349	2,818	4,285	-	+175
その他事業	519	1,145	1,784	2,480	566	1,157	1,770	-	(13)
売上収益	**7,993**	**16,833**	**26,217**	**35,630**	**8,327**	**17,617**	**26,180**	**-**	**(36)**
総合エンターテインメント事業	474	800	1,307	1,808	461	1,112	1,727	-	+419
映像制作事業	28	28	72	94	78	134	217	-	+145
広告代理店事業	(28)	(74)	(78)	(25)	(75)	(115)	(184)	-	(106)
物流事業	177	321	450	421	117	196	245	-	(204)
その他事業	(3)	34	54	114	20	80	150	-	+96
セグメント利益	**648**	**1,110**	**1,806**	**2,414**	**602**	**1,408**	**2,157**	**-**	**+350**
（調整額）	(161)	(481)	(658)	(841)	(86)	(377)	(575)	-	+83
営業利益	**487**	**628**	**1,148**	**1,573**	**515**	**1,030**	**1,581**	**-**	**+433**
総合エンターテインメント事業	13.5%	11.6%	12.1%	12.4%	13.9%	14.2%	14.5%	-	+2.4%
映像制作事業	2.0%	0.9%	1.5%	1.5%	4.2%	3.5%	3.8%	-	+2.3%
広告代理店事業	(2.2%)	(2.5%)	(1.6%)	(0.4%)	(6.1%)	(5.7%)	(7.4%)	-	(5.8%)
物流事業	13.8%	12.0%	11.0%	7.5%	8.7%	7.0%	5.7%	-	(5.2%)
その他事業	(0.6%)	3.0%	3.1%	4.6%	3.7%	6.9%	8.5%	-	+5.4%
セグメント利益率	**8.1%**	**6.6%**	**6.9%**	**6.8%**	**7.2%**	**8.0%**	**8.2%**	**-**	+1.3%
調整額	(2.0%)	(2.9%)	(2.5%)	(2.4%)	(1.0%)	(2.1%)	(2.2%)	-	+0.3%
営業利益率	**6.1%**	**3.7%**	**4.4%**	**4.4%**	**6.2%**	**5.9%**	**6.0%**	**-**	**+1.7%**

セグメント情報	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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
総合エンターテインメント事業	3,500	3,423	3,851	3,775	3,321	4,523	4,043	-	+191
映像制作事業	1,409	1,693	1,627	1,714	1,850	1,934	1,956	-	+328
広告代理店事業	1,277	1,709	1,828	1,731	1,239	772	482	-	(1,346)
物流事業	1,285	1,386	1,437	1,494	1,349	1,469	1,467	-	+29
その他事業	519	626	638	696	566	590	613	-	(24)
売上収益	**7,993**	**8,839**	**9,383**	**9,413**	**8,327**	**9,290**	**8,563**	**-**	**(820)**
総合エンターテインメント事業	474	325	507	501	461	651	614	-	+107
映像制作事業	28	-	43	22	78	55	83	-	+40
広告代理店事業	(28)	(46)	(3)	53	(75)	(39)	(69)	-	(65)
物流事業	177	144	129	(29)	117	78	49	-	(79)
その他事業	(3)	38	19	59	20	59	70	-	+50
セグメント利益	**648**	**461**	**696**	**607**	**602**	**805**	**748**	**-**	**+52**
（調整額）	(161)	(320)	(176)	(182)	(86)	(290)	(197)	-	(20)
営業利益	**487**	**141**	**519**	**425**	**515**	**514**	**551**	**-**	**+31**
総合エンターテインメント事業	13.5%	9.5%	13.2%	13.3%	13.9%	14.4%	15.2%	-	+2.0%
映像制作事業	2.0%	0.0%	2.7%	1.3%	4.2%	2.9%	4.3%	-	+1.6%
広告代理店事業	(2.2%)	(2.7%)	(0.2%)	3.1%	(6.1%)	(5.1%)	(14.4%)	-	(14.2%)
物流事業	13.8%	10.4%	9.0%	(1.9%)	8.7%	5.4%	3.4%	-	(5.6%)
その他事業	(0.6%)	6.1%	3.1%	8.6%	3.7%	10.1%	11.5%	-	+8.4%
セグメント利益率	**8.1%**	**5.2%**	**7.4%**	**6.5%**	**7.2%**	**8.7%**	**8.7%**	**-**	+1.3%
調整額	(2.0%)	(3.6%)	(1.9%)	(1.9%)	(1.0%)	(3.1%)	(2.3%)	-	(0.4%)
営業利益率	**6.1%**	**1.6%**	**5.5%**	**4.5%**	**6.2%**	**5.5%**	**6.4%**	**-**	**+0.9%**

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	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	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	498	1,276	2,898	3,178	716	1,603	2,529	-	(369)
投資活動によるキャッシュフロー	592	505	292	251	(225)	110	(8)	-	(300)
営業活動CF＋投資活動CF	**1,090**	**1,781**	**3,190**	**3,430**	**490**	**1,713**	**2,520**	**-**	**(669)**
財務活動によるキャッシュフロー	(691)	(1,158)	(1,995)	(2,444)	(743)	(1,186)	(1,868)	-	+126

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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	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	886	925	-	(695)
投資活動によるキャッシュフロー	592	(87)	(212)	(40)	(225)	336	(118)	-	+94
営業活動CF＋投資活動CF	**1,090**	**691**	**1,408**	**239**	**490**	**1,222**	**807**	**-**	**(601)**
財務活動によるキャッシュフロー	(691)	(467)	(836)	(448)	(743)	(443)	(682)	-	+154

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	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	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
（百万円）	12/2025	12/2025	12/2025	12/2025	12/2026	12/2026	12/2026	12/2026	純増減
現金及び現金同等物	4,510	4,734	5,305	5,096	4,844	5,624	5,749	-	+443
営業債権及びその他の債権	4,239	4,522	4,605	5,261	4,411	4,788	4,365	-	(240)
その他の金融資産	658	726	782	759	759	840	913	-	+130
棚卸資産	502	391	513	681	680	817	724	-	+210
その他	434	361	362	465	477	415	484	-	+121
流動資産合計	**10,344**	**10,736**	**11,569**	**12,265**	**11,172**	**12,485**	**12,236**	**-**	**+666**
有形固定資産	22,802	22,791	22,467	22,004	20,701	20,303	19,416	-	(3,050)
のれん	5,637	5,831	5,915	5,915	5,915	5,915	5,915	-	0
無形資産	1,162	1,074	982	906	819	733	646	-	(335)
投資不動産	3,206	3,184	3,212	3,190	3,236	3,214	3,193	-	(18)
持分法で会計処理している投資	8,068	7,795	7,941	8,275	8,544	8,431	8,725	-	+784
その他の金融資産	1,767	1,974	2,009	1,907	2,066	1,994	1,968	-	(41)
その他	367	342	372	364	356	339	322	-	(50)
非流動資産合計	**43,011**	**42,995**	**42,900**	**42,564**	**41,640**	**40,933**	**40,189**	**-**	**(2,711)**
資産合計	**53,356**	**53,732**	**54,470**	**54,830**	**52,813**	**53,418**	**52,425**	**-**	**(2,045)**
営業債務及びその他の債務	3,897	4,044	4,735	5,212	4,293	4,340	3,926	-	(808)
社債及び借入金	1,198	1,246	1,184	1,281	1,374	1,504	1,407	-	+223
その他の金融負債	1,860	1,824	1,859	1,913	1,796	1,748	1,657	-	(201)
その他	1,205	1,292	1,636	1,495	1,704	2,182	2,124	-	+487
流動負債合計	**8,162**	**8,407**	**9,415**	**9,903**	**9,168**	**9,775**	**9,115**	**-**	**(299)**
社債及び借入金	3,138	3,232	3,031	3,048	3,020	3,020	3,001	-	(30)
その他の金融負債	18,170	18,163	17,599	17,198	15,940	15,637	14,888	-	(2,710)
その他	1,848	1,882	2,028	1,929	1,822	1,867	1,918	-	(109)
非流動負債合計	**23,157**	**23,277**	**22,659**	**22,176**	**20,782**	**20,526**	**19,808**	**-**	**(2,850)**
負債合計	**31,319**	**31,685**	**32,075**	**32,079**	**29,950**	**30,302**	**28,924**	**-**	**(3,150)**
親会社の所有者に帰属する持分合計	**22,040**	**22,027**	**22,319**	**22,603**	**22,733**	**22,938**	**23,253**	**-**	**+934**
非支配持分	(3)	19	76	147	129	178	246	-	+170
資本合計	**22,036**	**22,047**	**22,395**	**22,750**	**22,862**	**23,116**	**23,500**	**-**	**+1,105**
負債及び資本合計	**53,356**	**53,732**	**54,470**	**54,830**	**52,813**	**53,418**	**52,425**	**-**	**(2,045)**
親会社の所有者に帰属する持分	22,040	22,027	22,319	22,603	22,733	22,938	23,253	-	+934
有利子負債	4,336	4,478	4,216	4,330	4,394	4,525	4,409	-	+192
ネットデット	(173)	(255)	(1,089)	(766)	(450)	(1,098)	(1,339)	-	(250)
親会社所有者帰属持分比率	41.3%	41.0%	41.0%	41.2%	43.0%	42.9%	44.4%	-	-
ネットデットエクイティ比率	(0.8%)	(1.2%)	(4.9%)	(3.4%)	(2.0%)	(4.8%)	(5.8%)	-	-
ROE（12ヵ月）	11.7%	10.9%	10.2%	3.9%	3.9%	4.9%	4.9%	-	-
ROA（12ヵ月）	6.5%	6.0%	5.5%	1.9%	2.1%	2.8%	2.8%	-	-
在庫回転日数	7	5	6	8	9	10	10	-	-
当座比率	107%	110%	105%	105%	101%	107%	111%	-	-
流動比率	127%	128%	123%	124%	122%	128%	134%	-	-

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

Tel: 03-3553-3769

Copyright © 2026 株式会社ウォールデンリサーチジャパン／Walden Research Japan Incorporated