



アンフィローなら  
夏も、ラクだ！

U N F / L O  
2025 SPRING & SUMMER

2026年2月期（2025年度）  
第1四半期  
決算説明資料

2025年7月3日  
ONWARD HOLDINGS CO., LTD.

オンワードグループのミッションステートメント

# ホ シ ヒトと地球に潤いと彩りを

「社員の多様な個性をいかしたお客さま中心の経営」により  
地球と共生する「潤いと彩り」のある生活づくりに貢献する  
『生活文化創造企業』として前に進み続ける



|    |                     |     |
|----|---------------------|-----|
| 01 | 連結実績および連結業績予想ハイライト  | P4  |
| 02 | 2025年度 第1四半期 連結実績   | P8  |
| 03 | 2025年度 上期・通期 連結業績予想 | P12 |
| 04 | Appendix            | P15 |



01

連結実績および連結業績予想  
ハイライト

23 

## 売上高

**602** 億円

前年同期比 +17.1%  
+88億円

## 営業利益

**54** 億円

前年同期比 +5.5%  
+3億円

## 当期純利益

**43** 億円

前年同期比 +6.3%  
+3億円

## EBITDA※

**67** 億円

前年同期比 +6.9%  
+4億円

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費等

- 第1四半期期間の売上高は、前年同期比で17.1%増収の602億円となった。『アンフィーロ』（+49.1%増収）、『KASHIYAMA』（+24.5%増収）、『チャコット・コスメティクス』（+41.3%増収）等の戦略強化ブランドが、商品ラインナップの強化や新規出店の加速等により、売上高の拡大を牽引した。昨年秋に連結したウィゴー事業も、マーケティングの精度向上等により順調に進捗し、大幅増収に寄与した。
- 営業利益は5.5%増益の54億円となった。在庫管理の徹底等により、粗利益率が57.0%と0.3%改善した。社員の賃金アップ等の人的資本投資や、新たなDX関連投資の強化等により、経費率が48.1%と1.2%上昇したが、3億円の営業増益を確保した。
- 当期純利益は6.3%増益の43億円を着地した。為替差損の増加があったものの、事業構造改革等に伴う特別損失が縮小した。EBITDAは6.9%増の67億円となった。



## UNFILO

1Q増収率（前年同期比） **+49.1%**

新たな機能美商品の投入とデジタル販促を軸とした攻めの施策により、購買客数増。

UNFILO  
アンフィーロ

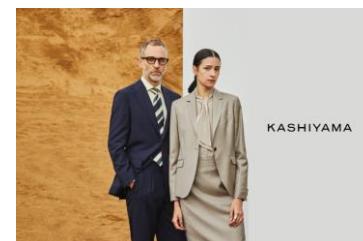


## KASHIYAMA

1Q増収率（前年同期比） **+24.5%**

予約獲得、ブランドの認知度向上の2軸を目的としたデジタルプロモーションを実施することで、新規・既存顧客が大幅増。

KASHIYAMA



## WEGO

1Q増収額 **+80億円**

※前年3Qより連結化の為、  
前年1Q実績なし

SNSを活用したお客様ニーズの分析により、最先端のカルチャーを発信し続けることで売上拡大。

WEGO  
YOUR FAN



## CHACOTT COSMETICS

1Q増収率（前年同期比） **+41.3%**

バレエ事業で培った確かな品質を背景に、定番ラステイングベースや季節限定品「クールシリーズ」が好調に推移し、売上を拡大。

Chacott  
COSMETICS



## 売上高

上期

**1,104** 億円

前年同期比 +16.1%  
+153億円

## 営業利益

**57** 億円

前年同期比 +8.5%  
+4億円

## 当期純利益

**45** 億円

前年同期比 +9.5%  
+4億円

## EBITDA

**85** 億円

前年同期比 +10.5%  
+8億円

## 売上高

通期

**2,300** 億円

前期比 +10.4%  
+216億円

## 営業利益

**115** 億円

前期比 +13.3%  
+13億円

## 当期純利益

**100** 億円

前期比 +17.4%  
+15億円

## EBITDA

**170** 億円

前期比 +10.0%  
+15億円

- 第2四半期期間において、夏季の長期化等に対応した商品施策や販売施策を強化すること等により、上期の売上高は、前年同期比で16.1%増収の1,104億円、営業利益は8.5%増益の57億円、当期純利益は9.5%増益の45億円、EBITDAは10.5%増の85億円を予想する。
- 通期の売上高は、前期比で10.4%増収の2,300億円、営業利益は13.3%増益の115億円、当期純利益は17.4%増益の100億円、EBITDAは10.0%増の170億円を予想する。「2026年度に当期純利益100億円以上」との中期経営計画の目標を、1年前倒しで達成する見通し。

自由区

02

2025年度 第1四半期  
連結実績



- 『アンフィーロ』、『KASHIYAMA』、『チャコット・コスメティクス』等ブランド事業の好調やウィゴー事業の連結等により、売上高は前年同期比17.1%増収の602億円となった。また、社員の賃金アップ等の人的資本投資や、新たなDX関連投資の強化等により、経費率が1.2%上昇したが、在庫管理の徹底等により粗利益率が0.3%上昇したことから、営業利益は5.5%増益の54億円となった。
- 為替差損の拡大により経常利益は0.4%増益の52億円に留まったが、事業構造改革等に伴う特別損失が縮小したことから、当期純利益では6.3%増益の43億円となった。

|       |                     | 1Q実績    |         |        |          |
|-------|---------------------|---------|---------|--------|----------|
| (百万円) |                     | 2025年度  | 2024年度  | 増減額    | 増減率      |
| 1     | 売上高                 | 60,158  | 51,376  | +8,782 | +17.1%   |
| 2     | 売上総利益               | 34,307  | 29,144  | +5,163 | +17.7%   |
|       | (対売上高比率)            | (57.0%) | (56.7%) |        | (+0.3%)  |
| 3     | 販管費                 | 28,954  | 24,070  | +4,884 | +20.3%   |
|       | (対売上高比率)            | (48.1%) | (46.9%) |        | (+1.2%)  |
| 4     | 営業利益                | 5,353   | 5,074   | +279   | +5.5%    |
|       | (対売上高比率)            | (8.9%)  | (9.9%)  |        | (Δ 1.0%) |
| 5     | 経常利益                | 5,217   | 5,195   | +22    | +0.4%    |
|       | (対売上高比率)            | (8.7%)  | (10.1%) |        | (Δ 1.4%) |
| 6     | 当期純利益               | 4,271   | 4,019   | +252   | +6.3%    |
|       | (対売上高比率)            | (7.1%)  | (7.8%)  |        | (Δ 0.7%) |
| 7     | EBITDA <sup>※</sup> | 6,678   | 6,247   | +431   | +6.9%    |
|       | (対売上高比率)            | (11.1%) | (12.2%) |        | (Δ 1.1%) |

※ EBITDA = 営業利益+減価償却費等

# 2025年度 第1四半期 主要事業会社別実績

|    |                |       | 1Q実績   |        |        |         |
|----|----------------|-------|--------|--------|--------|---------|
|    |                | (百万円) | 2025年度 | 2024年度 | 増減額    | 増減率     |
| 1  | オンワード樫山+HD     | 売上高   | 30,794 | 30,523 | +271   | +0.9%   |
|    |                | 営業利益  | 3,098  | 3,387  | △ 289  | △ 8.5%  |
| 2  | オンワード          | 売上高   | 2,410  | 1,935  | +475   | +24.5%  |
|    | パーソナルスタイル      | 営業利益  | 177    | 141    | +36    | +25.5%  |
| 3  | ウィゴー           | 売上高   | 7,972  | -      | -      | -       |
|    |                | 営業利益  | 515    | -      | -      | -       |
| 4  | オンワード          | 売上高   | 5,396  | 5,201  | +195   | +3.7%   |
|    | コーポレートデザイン     | 営業利益  | 729    | 710    | +19    | +2.7%   |
| 5  | チャコット          | 売上高   | 2,745  | 2,607  | +138   | +5.3%   |
|    |                | 営業利益  | 389    | 290    | +99    | +34.1%  |
| 6  | クリエイティブヨーコ     | 売上高   | 1,594  | 1,564  | +30    | +1.9%   |
|    |                | 営業利益  | 178    | 172    | +6     | +3.5%   |
| 7  | 大和             | 売上高   | 5,996  | 5,356  | +640   | +11.9%  |
|    |                | 営業利益  | 748    | 554    | +194   | +35.0%  |
| 8  | 国内グループ会社小計     | 売上高   | 28,754 | 19,433 | +9,321 | +48.0%  |
|    | (オンワード樫山+HD除く) | 営業利益  | 2,882  | 2,173  | +709   | +32.6%  |
| 9  | ヨーロッパ計         | 売上高   | 2,539  | 2,638  | △ 99   | △ 3.8%  |
|    |                | 営業利益  | △ 329  | △ 313  | △ 16   | ↘       |
| 10 | アメリカ計          | 売上高   | 331    | 535    | △ 204  | △ 38.1% |
|    |                | 営業利益  | △ 43   | △ 62   | +19    | ↗       |
| 11 | アジア計           | 売上高   | 1,679  | 1,622  | +57    | +3.5%   |
|    |                | 営業利益  | 43     | 11     | +32    | +290.9% |
| 12 | 海外グループ会社小計     | 売上高   | 4,549  | 4,795  | △ 246  | △ 5.1%  |
|    |                | 営業利益  | △ 329  | △ 364  | +35    | ↗       |
| 13 | 連結合計           | 売上高   | 60,158 | 51,376 | +8,782 | +17.1%  |
|    |                | 営業利益  | 5,353  | 5,074  | +279   | +5.5%   |

※グループの内訳は単純合算 連結合計には相殺消去含む

# 2025年度 第1四半期 販路別売上高

- リアル販路（百貨店+SC他）については、前年同期比で22.9%の増収となった。
- ECについては17.5%の増収、EC化率は27.1%、自社EC比率は78.8%となった。
- ウィゴーを除く販路別売上高は、リアル販路計+2.1%増収、EC計+6.0%増収、自社EC比率は84.4%となった。

|   | (百万円)  | ①オンワード樫山 |        |      |        | ②国内EC対象事業会社8社 |        |        |         | 合計 (①+②) |        |        |        |
|---|--------|----------|--------|------|--------|---------------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|--------|
|   |        | 2025年度   | 2024年度 | 増減額  | 増減率    | 2025年度        | 2024年度 | 増減額    | 増減率     | 2025年度   | 2024年度 | 増減額    | 増減率    |
| 1 | 百貨店    | 11,141   | 11,915 | △774 | △ 6.5% | 3,094         | 2,801  | +293   | +10.5%  | 14,235   | 14,716 | △481   | △ 3.3% |
|   | 構成比    | 36.2%    | 39.0%  |      | △ 2.9% | 13.7%         | 20.8%  |        | △ 7.1%  | 26.7%    | 33.5%  |        | △ 6.8% |
| 2 | SC他    | 11,093   | 10,393 | +700 | +6.7%  | 13,541        | 6,519  | +7,022 | +107.7% | 24,634   | 16,912 | +7,722 | +45.7% |
|   | 構成比    | 36.0%    | 34.0%  |      | +2.0%  | 60.0%         | 48.5%  |        | +11.5%  | 46.2%    | 38.5%  |        | +7.7%  |
| 3 | リアル販路計 | 22,234   | 22,308 | △74  | △ 0.3% | 16,635        | 9,320  | +7,315 | +78.5%  | 38,869   | 31,628 | +7,241 | +22.9% |
|   | 構成比    | 72.2%    | 73.1%  |      | △ 0.9% | 73.7%         | 69.4%  |        | +4.4%   | 72.9%    | 72.0%  |        | +0.9%  |
| 4 | 他社EC   | 1,370    | 1,196  | +174 | +14.5% | 1,705         | 614    | +1,091 | +177.7% | 3,075    | 1,810  | +1,265 | +69.9% |
|   | 構成比    | 4.4%     | 3.9%   |      | +0.5%  | 7.6%          | 4.6%   |        | +3.0%   | 5.8%     | 4.1%   |        | +1.6%  |
| 5 | 自社EC   | 7,190    | 7,019  | +171 | +2.4%  | 4,218         | 3,501  | +717   | +20.5%  | 11,408   | 10,520 | +888   | +8.4%  |
|   | 構成比    | 23.3%    | 23.0%  |      | +0.4%  | 18.7%         | 26.1%  |        | △ 7.4%  | 21.4%    | 23.9%  |        | △ 2.5% |
| 6 | 自社EC比率 | 84.0%    | 85.4%  |      | △ 1.4% | 71.2%         | 85.1%  |        | △ 13.9% | 78.8%    | 85.3%  |        | △ 6.6% |
| 7 | EC計    | 8,560    | 8,215  | +345 | +4.2%  | 5,923         | 4,115  | +1,808 | +43.9%  | 14,483   | 12,330 | +2,153 | +17.5% |
|   | 構成比    | 27.8%    | 26.9%  |      | +0.9%  | 26.3%         | 30.6%  |        | △ 4.4%  | 27.1%    | 28.0%  |        | △ 0.9% |
| 8 | 売上高計   | 30,794   | 30,523 | +271 | +0.9%  | 22,558        | 13,435 | +9,123 | +67.9%  | 53,352   | 43,958 | +9,394 | +21.4% |

※Eコマースを運営している以下の国内事業会社8社

アイランド、ティアクラス、オンワードパーソナルスタイル、チャコット、クリエイティブヨーコ、大和、KOKOBUY、ウィゴー

A man and a woman are standing side-by-side in business attire. The man on the left is wearing a dark navy blue suit with a light blue and white striped tie. The woman on the right is wearing a light blue suit. They are standing in front of a background that is split: the left side is a plain light grey wall, and the right side shows a coastal landscape with cliffs and the ocean under a blue sky with light clouds.

KASHIYAMA

オーダーメイドのカシヤマ。

# 03

---

2025年度上期・通期  
連結業績予想

# 2025年度 上期・通期 連結業績予想

- 上期売上高は、前年同期比で16.1%増収の1,104億円、営業利益は8.5%増益の57億円、当期純利益は9.5%増益の45億円を予想。（通期業績予想は期初予想から変更なし。）

| (百万円) |                     | 上期予想    |         |         |         | 通期予想    |         |         |         |
|-------|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|       |                     | 2025年度  | 2024年度  | 増減額     | 増減率     | 2025年度  | 2024年度  | 増減額     | 増減率     |
| 1     | 売上高                 | 110,400 | 95,102  | +15,298 | +16.1%  | 230,000 | 208,393 | +21,607 | +10.4%  |
| 2     | 売上総利益               | 61,700  | 52,709  | +8,991  | +17.1%  | 126,000 | 113,575 | +12,425 | +10.9%  |
|       | (対売上高比率)            | (55.9%) | (55.4%) |         | (+0.5%) | (54.8%) | (54.5%) |         | (+0.3%) |
| 3     | 販管費                 | 56,000  | 47,454  | +8,546  | +18.0%  | 114,500 | 103,422 | +11,078 | +10.7%  |
|       | (対売上高比率)            | (50.7%) | (49.9%) |         | (+0.8%) | (49.8%) | (49.6%) |         | (+0.2%) |
| 4     | 営業利益                | 5,700   | 5,255   | +445    | +8.5%   | 11,500  | 10,153  | +1,347  | +13.3%  |
|       | (対売上高比率)            | (5.2%)  | (5.5%)  |         | (△0.3%) | (5.0%)  | (4.9%)  |         | (+0.1%) |
| 5     | 経常利益                | 5,500   | 5,213   | +287    | +5.5%   | 11,000  | 10,084  | +916    | +9.1%   |
|       | (対売上高比率)            | (5.0%)  | (5.5%)  |         | (△0.5%) | (4.8%)  | (4.8%)  |         | (±0.0%) |
| 6     | 当期純利益               | 4,500   | 4,108   | +392    | +9.5%   | 10,000  | 8,516   | +1,484  | +17.4%  |
|       | (対売上高比率)            | (4.1%)  | (4.3%)  |         | (△0.2%) | (4.3%)  | (4.1%)  |         | (+0.2%) |
| 7     | EBITDA <sup>※</sup> | 8,500   | 7,690   | +810    | +10.5%  | 17,000  | 15,452  | +1,548  | +10.0%  |
|       | (対売上高比率)            | (7.7%)  | (8.1%)  |         | (△0.4%) | (7.4%)  | (7.4%)  |         | (±0.0%) |

※ EBITDA = 営業利益 + 減価償却費等



# 2025年度 上期・通期 主要事業会社別予想

|       |                              |      | 上期予想    |        |         |         | 通期予想    |         |         |         |
|-------|------------------------------|------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (百万円) |                              |      | 2025年度  | 2024年度 | 増減額     | 増減率     | 2025年度  | 2024年度  | 増減額     | 増減率     |
| 1     | オンワード樫山+HD                   | 売上高  | 55,000  | 54,722 | +278    | +0.5%   | 116,500 | 113,613 | +2,887  | +2.5%   |
|       |                              | 営業利益 | 3,000   | 2,938  | +62     | +2.1%   | 7,600   | 7,190   | +410    | +5.7%   |
| 2     | オンワード                        | 売上高  | 3,630   | 3,051  | +579    | +19.0%  | 7,550   | 6,215   | +1,335  | +21.5%  |
|       | パーソナルスタイル                    | 営業利益 | 10      | △ 38   | +48     | ↗       | 140     | 18      | +122    | +677.8% |
| 3     | ウィゴー                         | 売上高  | 12,800  | -      | -       | -       | 26,300  | 12,828  | +13,472 | +105.0% |
|       |                              | 営業利益 | 450     | -      | -       | -       | 500     | 123     | +377    | +306.5% |
| 4     | オンワード                        | 売上高  | 9,100   | 8,952  | +148    | +1.7%   | 18,700  | 18,452  | +248    | +1.3%   |
|       | コーポレートデザイン                   | 営業利益 | 1,000   | 990    | +10     | +1.0%   | 1,750   | 1,726   | +24     | +1.4%   |
| 5     | チャコット                        | 売上高  | 5,800   | 5,358  | +442    | +8.2%   | 11,000  | 10,169  | +831    | +8.2%   |
|       |                              | 営業利益 | 660     | 645    | +15     | +2.3%   | 860     | 845     | +15     | +1.8%   |
| 6     | クリエイティブヨーコ                   | 売上高  | 3,420   | 3,140  | +280    | +8.9%   | 7,450   | 6,798   | +652    | +9.6%   |
|       |                              | 営業利益 | 320     | 303    | +17     | +5.6%   | 850     | 821     | +29     | +3.5%   |
| 7     | 大和                           | 売上高  | 11,810  | 10,108 | +1,702  | +16.8%  | 23,700  | 20,832  | +2,868  | +13.8%  |
|       |                              | 営業利益 | 1,160   | 795    | +365    | +45.9%  | 1,640   | 1,234   | +406    | +32.9%  |
| 8     | 国内グループ会社小計<br>(オンワード樫山+HD除く) | 売上高  | 52,140  | 35,959 | +16,181 | +45.0%  | 105,980 | 86,123  | +19,857 | +23.1%  |
|       |                              | 営業利益 | 4,030   | 3,159  | +871    | +27.6%  | 6,440   | 5,431   | +1,009  | +18.6%  |
| 9     | ヨーロッパ計                       | 売上高  | 6,200   | 6,116  | +84     | +1.4%   | 13,800  | 12,407  | +1,393  | +11.2%  |
|       |                              | 営業利益 | △ 240   | △ 259  | +19     | ↗       | 300     | 173     | +127    | +73.4%  |
| 10    | アメリカ計                        | 売上高  | 740     | 1,153  | △ 413   | △ 35.8% | 1,900   | 2,374   | △ 474   | △ 20.0% |
|       |                              | 営業利益 | △ 50    | △ 175  | +125    | ↗       | △ 60    | △ 379   | +319    | ↗       |
| 11    | アジア計                         | 売上高  | 3,750   | 3,613  | +137    | +3.8%   | 7,700   | 7,047   | +653    | +9.3%   |
|       |                              | 営業利益 | 130     | 120    | +10     | +8.3%   | 140     | 91      | +49     | +53.8%  |
| 12    | 海外グループ会社小計                   | 売上高  | 10,690  | 10,882 | △ 192   | △ 1.8%  | 23,400  | 21,828  | +1,572  | +7.2%   |
|       |                              | 営業利益 | △ 160   | △ 314  | +154    | ↗       | 380     | △ 115   | +495    | ↗       |
| 13    | 連結合計                         | 売上高  | 110,400 | 95,102 | +15,298 | +16.1%  | 230,000 | 208,393 | +21,607 | +10.4%  |
|       |                              | 営業利益 | 5,700   | 5,255  | +445    | +8.5%   | 11,500  | 10,153  | +1,347  | +13.3%  |

※グループの内訳は単純合算 連結合計には相殺消去含む



JOSEPH

04

Appendix

|   |       |          |          |        | ウィゴー社除く  |        |
|---|-------|----------|----------|--------|----------|--------|
|   | (百万円) | 2025年度1Q | 2024年度1Q | 増減率    | 2025年度1Q | 増減率    |
| 1 | 人件費   | 10,438   | 8,775    | +19.0% | 9,118    | +3.9%  |
| 2 | 賃借料   | 8,344    | 6,998    | +19.2% | 6,921    | △ 1.1% |
| 3 | 運賃運搬費 | 1,916    | 1,618    | +18.4% | 1,725    | +6.6%  |
| 4 | 広告宣伝費 | 2,281    | 1,667    | +36.8% | 2,002    | +20.1% |
| 5 | 減価償却費 | 918      | 779      | +17.8% | 842      | +8.1%  |
| 6 | その他   | 5,057    | 4,233    | +19.5% | 4,476    | +5.7%  |
| 7 | 販管費計  | 28,954   | 24,070   | +20.3% | 25,084   | +4.2%  |

## 【増減要因】

- 人件費 …… 賃金アップ等の人的資本投資強化による増加
- 賃借料 …… 流通経路の構成比の変化や店舗運営効率の改善による減少
- 運賃運搬費 …… EC売上、カタログギフト販売の増加等に伴う配送料の増加
- 広告宣伝費 …… プロモーション施策やデジタル広告施策など積極投資による増加
- 減価償却費 …… DX関連投資による償却費の増加

# 2025年度 第1四半期 当期純利益影響項目

| (百万円) |            | 2025年度1Q | 2024年度1Q | 増減率     |
|-------|------------|----------|----------|---------|
| 1     | 営業利益       | 5,353    | 5,074    | +5.5%   |
| 2     | 営業外収益      | 146      | 302      | △ 51.7% |
| 3     | 受取利息・配当金   | 18       | 66       | △ 72.7% |
| 4     | 為替差益       |          | 71       | -       |
| 5     | 持分法による投資利益 | 3        | 131      | △ 97.7% |
| 6     | その他        | 125      | 34       | +267.6% |
| 7     | 営業外費用      | 282      | 181      | +55.8%  |
| 8     | 支払利息       | 127      | 83       | +53.0%  |
| 9     | 為替差損       | 73       |          | -       |
| 10    | その他        | 82       | 98       | △ 16.3% |
| 11    | 営業外損益計     | △136     | 121      | -       |
| 12    | 経常利益       | 5,217    | 5,195    | +0.4%   |
| 13    | 特別利益       |          | 944      | -       |
| 14    | 固定資産売却益    |          | 944      | -       |
| 15    | 特別損失       | 310      | 1,482    | △ 79.1% |
| 16    | 減損損失       | 293      | 31       | +845.2% |
| 17    | 関係会社整理損    |          | 1,445    | -       |
| 18    | その他        | 17       | 6        | +183.3% |
| 19    | 特別損益       | △310     | △538     | -       |
| 20    | 税前利益       | 4,907    | 4,657    | +5.4%   |
| 21    | 法人税等       | 636      | 576      | +10.4%  |
| 22    | 少数株主損益     |          | 62       | -       |
| 23    | 当期純利益      | 4,271    | 4,019    | +6.3%   |

## 【 当期純利益影響項目 】

- 営業外収益は、ウィゴーが持分法対象企業ではなくなったことによる「持分法による投資利益」の減少等により1.5億円の減少。
- 営業外費用は、為替差損の計上や金利上昇に伴う支払利息の増加等により、1億円の増加。
- 以上の結果、経常利益は前年同期比+0.4%増の52億円となった。
- 特別損益は、前年同期から約2億円の改善。
- 以上の結果、当期純利益は前年同期比6.3%増の43億円となった。

# 2025年度 第1四半期 連結貸借対照表

|    | (億円)     | 2025年度1Q末 | 2024年度末 | 前期末比±  |
|----|----------|-----------|---------|--------|
| 1  | 資産合計     | 1,807     | 1,792   | +15    |
| 2  | 流動資産     | 811       | 801     | +10    |
| 3  | 現金及び預金   | 103       | 135     | △ 32   |
| 4  | 売掛金      | 182       | 159     | +23    |
| 5  | 棚卸資産     | 475       | 458     | +17    |
| 6  | 固定資産     | 996       | 991     | +5     |
| 7  | 有形固定資産   | 479       | 476     | +3     |
| 8  | 無形固定資産   | 125       | 128     | △ 3    |
| 9  | 投資その他の資産 | 391       | 385     | +6     |
| 10 | 負債合計     | 963       | 949     | +14    |
| 11 | 買掛金      | 250       | 197     | +53    |
| 12 | 借入金      | 437       | 485     | △ 48   |
| 13 | その他      | 276       | 267     | +9     |
| 14 | 純資産合計    | 844       | 842     | +2     |
| 15 | 自己資本比率   | 46.7%     | 47.0%   | △ 0.3% |
| 16 | 流動比率     | 124.6%    | 127.7%  | △ 3.1% |

## ■ 棚卸資産

ウィゴの仕入強化等による増加。

## ■ 買掛金

支払いサイトの短縮化による一時的な増加。

## ■ 借入金

返済による減少。

## ■ 自己資本比率

自己資本比率46.7%。前年度末より0.3%減少。

## ■ キャッシュ・フロー

- 営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前利益、および仕入債務の増加等により62億円の収入。
- 投資活動によるキャッシュ・フローは、固定資産の取得等により8億円の支出。
- 財務活動によるキャッシュ・フローは、借入金の減少および配当金の支払い等の結果、84億円の支出。

## ■ 設備投資

- 設備投資額は、前期と同水準の18億円。
- DX関連や出店関連など投資を厳選し、効率的に実施。

(百万円)

| 2025年度1Q | 2024年度1Q | 増減   | 増減率    |
|----------|----------|------|--------|
| 1,800    | 1,848    | △ 48 | △ 2.6% |

## ■ 減価償却費

- 減価償却費は、前期取得した大型DX投資等により、前期から1億円増加の11億円。

(百万円)

| 2025年度1Q | 2024年度1Q | 増減  | 増減率    |
|----------|----------|-----|--------|
| 1,060    | 964      | +96 | +10.0% |



# 2025年度 第1四半期 セグメント別実績

|                                               |    | 1Q実績              |                   |                   |        |                    |
|-----------------------------------------------|----|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------------------|
|                                               |    | (百万円)             | 2025年度            | 2024年度            | 増減額    | 増減率                |
| オンワード<br>+HD<br>+山                            | 1  | 売上高               | 30,794            | 30,523            | +271   | +0.9%              |
|                                               | 2  | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 18,494<br>(60.1%) | 18,134<br>(59.4%) | +360   | +2.0%<br>(+0.7%)   |
|                                               | 3  | 販管費<br>(対売上高比率)   | 15,396<br>(50.0%) | 14,747<br>(48.3%) | +649   | +4.4%<br>(+1.7%)   |
|                                               | 4  | 営業利益<br>(対売上高比率)  | 3,098<br>(10.1%)  | 3,387<br>(11.1%)  | △ 289  | △ 8.5%<br>(△ 1.0%) |
| 国内グル<br>+HD<br>+山<br>+会社小計<br>(オンワード+HD+山を除く) | 5  | 売上高               | 28,754            | 19,433            | +9,321 | +48.0%             |
|                                               | 6  | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 14,856<br>(51.7%) | 9,711<br>(50.0%)  | +5,145 | +53.0%<br>(+1.7%)  |
|                                               | 7  | 販管費<br>(対売上高比率)   | 11,974<br>(41.6%) | 7,538<br>(38.8%)  | +4,436 | +58.8%<br>(+2.8%)  |
|                                               | 8  | 営業利益<br>(対売上高比率)  | 2,882<br>(10.0%)  | 2,173<br>(11.2%)  | +709   | +32.6%<br>(△ 1.2%) |
| 海外グル<br>+会社小計                                 | 9  | 売上高               | 4,549             | 4,795             | △ 246  | △ 5.1%             |
|                                               | 10 | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 1,938<br>(42.6%)  | 2,150<br>(44.8%)  | △ 212  | △ 9.9%<br>(△ 2.2%) |
|                                               | 11 | 販管費<br>(対売上高比率)   | 2,267<br>(49.8%)  | 2,514<br>(52.4%)  | △ 247  | △ 9.8%<br>(△ 2.6%) |
|                                               | 12 | 営業利益<br>(対売上高比率)  | △ 329<br>-        | △ 364<br>-        | +35    | ↗                  |

# 2025年度 上期・通期 セグメント別予想

|                                      |    | (百万円)             | 上期予想              |                   |                   |                   | 下期予想              |                    |         |                   | 通期予想              |                    |         |        |
|--------------------------------------|----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------|-------------------|-------------------|--------------------|---------|--------|
|                                      |    |                   | 2025年度            | 2024年度            | 増減額               | 増減率               | 2025年度            | 2024年度             | 増減額     | 増減率               | 2025年度            | 2024年度             | 増減額     | 増減率    |
| オンワード<br>+HD<br>榎山                   | 1  | 売上高               | 55,000            | 54,722            | +278              | +0.5%             | 61,500            | 58,891             | +2,609  | +4.4%             | 116,500           | 113,613            | +2,887  | +2.5%  |
|                                      | 2  | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 32,400<br>(58.9%) | 31,898<br>(58.3%) | +502<br>(+0.6%)   | 34,550<br>(56.2%) | 33,413<br>(56.7%) | +1,137<br>(△ 0.5%) | +3.4%   | 66,950<br>(57.5%) | 65,311<br>(57.5%) | +1,639<br>(△ 0.0%) | +2.5%   |        |
|                                      | 3  | 販管費<br>(対売上高比率)   | 29,400<br>(53.5%) | 28,960<br>(52.9%) | +440<br>(+0.6%)   | 29,950<br>(48.7%) | 29,161<br>(49.5%) | +789<br>(△ 0.8%)   | +2.7%   | 59,350<br>(50.9%) | 58,121<br>(51.2%) | +1,229<br>(△ 0.3%) | +2.1%   |        |
|                                      | 4  | 営業利益<br>(対売上高比率)  | 3,000<br>(5.5%)   | 2,938<br>(5.4%)   | +62<br>(+0.1%)    | 4,600<br>(7.5%)   | 4,252<br>(7.2%)   | +348<br>(+0.3%)    | +8.2%   | 7,600<br>(6.5%)   | 7,190<br>(6.3%)   | +410<br>(+0.2%)    | +5.7%   |        |
|                                      |    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |         |                   |                   |                    |         |        |
| 国内グルー<br>プ会社小計<br>(オンワード<br>榎山+HD除く) | 5  | 売上高               | 52,140            | 35,959            | +16,181           | +45.0%            | 53,840            | 50,164             | +3,676  | +7.3%             | 105,980           | 86,123             | +19,857 | +23.1% |
|                                      | 6  | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 27,140<br>(52.1%) | 18,051<br>(50.2%) | +9,089<br>(+1.9%) | 26,000<br>(48.3%) | 24,337<br>(48.5%) | +1,663<br>(△ 0.2%) | +6.8%   | 53,140<br>(50.1%) | 42,388<br>(49.2%) | +10,752<br>(+0.9%) | +25.4%  |        |
|                                      | 7  | 販管費<br>(対売上高比率)   | 23,110<br>(44.3%) | 14,892<br>(41.4%) | +8,218<br>(+2.9%) | 23,590<br>(43.8%) | 22,065<br>(44.0%) | +1,525<br>(△ 0.2%) | +6.9%   | 46,700<br>(44.1%) | 36,957<br>(42.9%) | +9,743<br>(+1.2%)  | +26.4%  |        |
|                                      | 8  | 営業利益<br>(対売上高比率)  | 4,030<br>(7.7%)   | 3,159<br>(8.8%)   | +871<br>(△ 1.1%)  | 2,410<br>(4.5%)   | 2,272<br>(4.5%)   | +138<br>(+0.0%)    | +6.1%   | 6,440<br>(6.1%)   | 5,431<br>(6.3%)   | +1,009<br>(△ 0.2%) | +18.6%  |        |
|                                      |    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |         |                   |                   |                    |         |        |
| 海外グルー<br>プ会社小計                       | 9  | 売上高               | 10,690            | 10,882            | △ 192             | △ 1.8%            | 12,710            | 10,946             | +1,764  | +16.1%            | 23,400            | 21,828             | +1,572  | +7.2%  |
|                                      | 10 | 売上総利益<br>(対売上高比率) | 4,500<br>(42.1%)  | 4,718<br>(43.4%)  | △ 218<br>(△ 1.3%) | 5,920<br>(46.6%)  | 5,229<br>(47.8%)  | +691<br>(△ 1.2%)   | +13.2%  | 10,420<br>(44.5%) | 9,947<br>(45.6%)  | +473<br>(△ 1.1%)   | +4.8%   |        |
|                                      | 11 | 販管費<br>(対売上高比率)   | 4,660<br>(43.6%)  | 5,032<br>(46.2%)  | △ 372<br>(△ 2.6%) | 5,380<br>(42.3%)  | 5,030<br>(46.0%)  | +350<br>(△ 3.7%)   | +7.0%   | 10,040<br>(42.9%) | 10,062<br>(46.1%) | △ 22<br>(△ 3.2%)   | △ 0.2%  |        |
|                                      | 12 | 営業利益<br>(対売上高比率)  | △ 160<br>(-)      | △ 314<br>(-)      | +154<br>(↗)       | 540<br>(4.2%)     | 199<br>(1.8%)     | +341<br>(+2.4%)    | +171.4% | 380<br>(1.6%)     | △ 115<br>(-)      | +495<br>(↗)        |         |        |



本資料のいかなる情報も、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。  
また、本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、  
その情報の正確性を保証するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。  
この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、弊社および情報提供者は  
一切責任を負いませんのでご承知おきください。