

25/3期下期からの営業利益回復は26/3期Q1も継続 大阪・関西万博2025がインバウンド需要を後押し

決算サマリー

- シモジマは8月8日引け後に26/3期Q1決算を発表した。主要数値は、売上高が前年同期比4.9%増、営業利益が同18.3%増、親会社株主に帰属する当期純利益が同42.3%増となり、前期下期からの利益回復が続いている。25/3期Q1に円は13.4%と急激に下落し輸入原材料等のコストに負の影響を与えたが（右チャート参照）、26/3期Q1に円高が7.5%に反転し、さらに下期から実施された値上げと相まって、売上総利益率が32.0%から32.5%に上昇した。販管費は引き続き適切に抑制されており（売上高に対する比率は横ばい）、営業利益率は3.8%から4.3%に改善した。経常利益は、前期の5,700万円の為替差損が消失したことにより、前年同期比+35.6%増加した。下表からもわかるように、25/3期Q1の利益進捗率は、それぞれの項目でもQ1の5年平均の数値を上回る好成績を記録した。ただし、季節的にQ1は最も収益への貢献が低い点に留意すべきである。
- 販売チャネル別では、営業販売部門は、引き続き日本経済の緩やかな回復の兆しが見られる中で、既存の主力商品および特注品の販売拡大に注力するとともに、さらに付加価値の高い環境配慮型商品の需要拡大もあり、売上は増加した。店舗販売部門では、イベント需要やインバウンド需要が売上増加に寄与した。特に関西地区の店舗で、大阪・関西万博2025に関連した需要の増加が見られた。店舗外商では、新規開拓・既存深耕による特注品の獲得が奏功した。通信販売（EC）部門は、株式会社グローバルブランド（愛知、名古屋）が連結対象から外れたことにより、売上高が若干減少した。しかし、シモジマモールへの商品掲載点数が130万点に達したことや、新規顧客をサイトに誘導することを目的としたWEB広告の強化を背景として、長期トレンドは好調を維持している。

シモジマ 26/3期Q1連結決算

百万円、%	Q1 FY25/3	Q1 FY26/3	5年平均	Q1 FY26/3	FY25/3	FY26/3
[J-GAAP]	実績	実績	Q1進捗率		実績	期初予想
売上高	14,464	15,167	24.1%	23.9%	60,680	63,500
YoY	2.0	4.9			5.0	4.6
売上総利益	4,630	4,934	23.7%	—	19,436	—
YoY	-0.5	6.6			1.4	
売上総利益率	32.0%	32.5%			32.0%	
販管費	4,074	4,276	24.8%	—	16,449	—
YoY	6.1	5.0			3.4	
対売上高比率	28.2%	28.2%			27.1%	
営業利益	556	658	14.4%	18.4%	2,986	3,575
YoY	-31.4	18.3			-8.5	19.7
営業利益率	3.8%	4.3%			4.9%	5.6%
経常利益	571	774	15.1%	20.4%	3,303	3,800
YoY	-36.6	35.6			-8.8	15.0
当期純利益	366	521	16.6%	20.8%	2,088	2,500
YoY	-38.3	42.3			-12.0	19.7

出所：同社決算短信よりSIR作成。

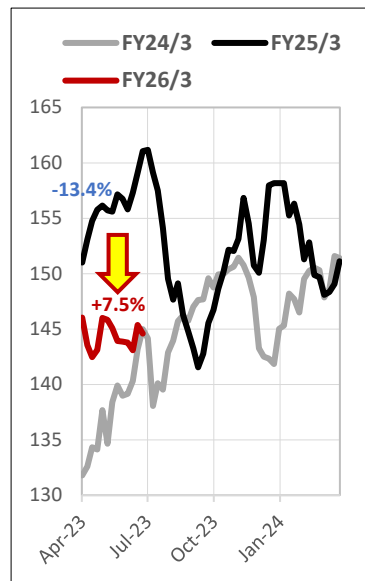
*5年平均進捗率は、SPEEDAの過去の業績データベースを基にSIRが算出。

注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

Q1 Flash



米ドル-円の週足推移



出所：SPEEDAよりSIR作成。

アナリスト
クリス・シュライバー CFA
research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレマーをご覧ください。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp