



# 2025年1月期 第2四半期（中間期） 決算説明資料

2024年9月11日

**モロゾフ株式会社**

（証券コード：2217）

代表取締役社長 山口 信二

# 第2四半期（中間期）決算サマリー【連結】

決算短信表紙ご参照

(単位：百万円・%)

|                  | 2024年1月期<br>第2四半期（中間期） |       | 2025年1月期<br>第2四半期（中間期） |       |       |        |           |
|------------------|------------------------|-------|------------------------|-------|-------|--------|-----------|
|                  | 金額                     | 売上比   | 金額                     | 売上比   | 対前年同期 |        |           |
|                  |                        |       |                        |       | 増減額   | 増減率    | 売上比増減(pt) |
| 売上高              | 15,748                 | 100.0 | 16,470                 | 100.0 | 721   | 4.6    | ---       |
| 営業利益             | 834                    | 5.3   | 727                    | 4.4   | △ 106 | △ 12.8 | △ 0.9     |
| 経常利益             | 856                    | 5.4   | 748                    | 4.5   | △ 107 | △ 12.6 | △ 0.9     |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 539                    | 3.4   | 486                    | 3.0   | △ 53  | △ 9.8  | △ 0.5     |

(単位：円)

|                 | 中間    | 期末 | 合計 | 中間    | 期末 | 合計 | 中間     | 期末   | 合計   |
|-----------------|-------|----|----|-------|----|----|--------|------|------|
| 一株あたりの 配当金      | 0     | 98 | 98 | 35    | 43 | 78 | + 35   | △ 55 | △ 20 |
| EPS（一株あたり中間純利益） | 76.63 |    |    | 70.28 |    |    | △ 6.35 |      |      |

# 第2四半期（中間期）の売上状況【連結】

決算短信 P2 「1. 当中間決算に関する定性的情報 (1)経営成績に関する説明」ご参照

売上面につきましては、人流の回復に伴い、バレンタインデーやホワイトデーなどのイベント商戦が堅調に推移したことに加え、昨年は卵の供給制限により販売を休止していた商品を本年は通常通り販売できたことなどにより、当中間連結会計期間の売上高は16,470百万円（前年同期比4.6%増）となりました。

単体では、15,629百万円（前年同期比103.0%増）となり、コロナ前の2020/1期を上回る水準まで回復しております。

【単体】売上高 2024/1期比・2020/1期比（単位：％） ※新収益認識基準

|          | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月    | 上期    |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024/1期比 | 102.6 | 106.1 | 102.2 | 101.7 | 102.2 | 102.7 | 103.0 |
| 2020/1期比 | 93.8  | 99.8  | 105.4 | 111.3 | 106.1 | 107.7 | 101.9 |

## 第2四半期（中間期）の損益状況【連結】

決算短信 P2 「1. 当中間決算に関する定性的情報 (1)経営成績に関する説明」ご参照

(単位：百万円・%)

|                  | 2024年1月期<br>第2四半期（中間期） |       | 2025年1月期<br>第2四半期（中間期） |       |       |              |           |
|------------------|------------------------|-------|------------------------|-------|-------|--------------|-----------|
|                  | 金額                     | 売上比   | 金額                     | 売上比   | 増減額   | 対前年同期<br>増減率 | 売上比増減(pt) |
| 売上高              | 15,748                 | 100.0 | 16,470                 | 100.0 | 721   | 4.6          | ---       |
| 売上原価             | 7,523                  | 47.8  | 7,915                  | 48.1  | 392   | 5.2          | 0.3       |
| 売上総利益            | 8,225                  | 52.2  | 8,554                  | 51.9  | 329   | 4.0          | △ 0.3     |
| 販売管理費            | 7,391                  | 46.9  | 7,827                  | 47.5  | 436   | 5.9          | 0.6       |
| 営業利益             | 834                    | 5.3   | 727                    | 4.4   | △ 106 | △ 12.8       | △ 0.9     |
| 経常利益             | 856                    | 5.4   | 748                    | 4.5   | △ 107 | △ 12.6       | △ 0.9     |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 539                    | 3.4   | 486                    | 3.0   | △ 53  | △ 9.8        | △ 0.5     |

損益面につきましては、増収や一部商品の価格改定に加え、店舗や工場の人員体制の最適化に努めたものの、原材料価格の高騰による売上原価率の上昇、賃金上昇による人件費の増加、倉庫や物流などの費用増加の影響により、営業利益は727百万円（前年同期比12.8%減）、経常利益は748百万円（前年同期比12.6%減）、親会社株主に帰属する中間純利益は486百万円（前年同期比9.8%減）となりました。

# セグメント別の販売実績（洋菓子製造販売事業）【連結】

（単位：百万円・％）

|             | 2024年1月期<br>第2四半期（中間期） |      | 2025年1月期<br>第2四半期（中間期） |      |              |       |
|-------------|------------------------|------|------------------------|------|--------------|-------|
|             | 金額                     | 構成比  | 金額                     | 構成比  | 対前年同期<br>増減額 | 増減率   |
| 干菓子         | 10,478                 | 66.5 | 11,059                 | 67.1 | 580          | 5.5   |
| 洋生菓子        | 3,935                  | 25.0 | 4,033                  | 24.5 | 97           | 2.5   |
| その他菓子       | 424                    | 2.7  | 407                    | 2.5  | △ 17         | △ 4.1 |
| 洋菓子製造販売事業 計 | 14,838                 | 94.2 | 15,499                 | 94.1 | 661          | 4.5   |

※ 商品群別の主な製品

- 干菓子群： バレンタイン・イベント専用商品、中元・歳暮ギフト商品・チョコレート・レトルト（日持ちのするゼリー）・クッキー 等  
洋生菓子群： マドレーヌ・フィナンシェ・カスタードプリン・ゼリー・ケーキ 等  
その他菓子群： 焼きたてクッキー・グラスオショコラ 等

干菓子につきましては、経済活動の正常化により需要が活性化したことで、バレンタインデーやホワイトデーの専用商品および「フェイバリット」などのレギュラーチョコレートに加え、土産やテーマパーク商品につきましても好調に推移しました。昨年新たに2店舗出店したバターにこだわった焼菓子ブランド「ガレット オ ブール」の売上貢献などもあり、売上高は順調に推移しました。

洋生菓子につきましても、昨年の卵不足により販売制限をかけていたカスタードプリンが好調であったことに加え、チーズケーキ発売55周年を記念した商品を発売し売上獲得に努めた結果、当事業の売上高は15,499百万円（前年同期比4.5%増）となりました。



# セグメント別の販売実績（喫茶・レストラン事業）【連結】

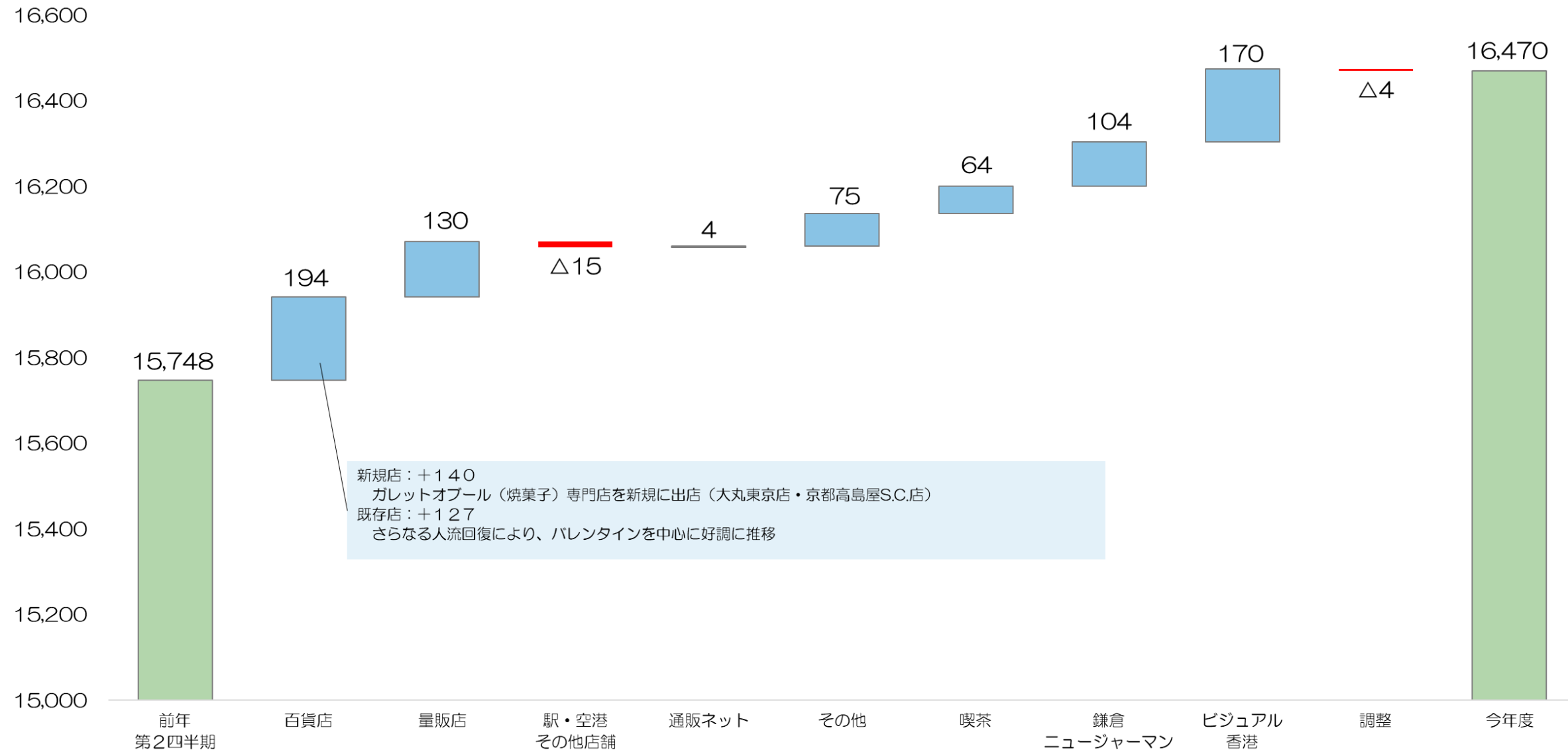
（単位：百万円・％）

|              | 2024年1月期<br>第2四半期（中間期） |       | 2025年1月期<br>第2四半期（中間期） |       |              |       |
|--------------|------------------------|-------|------------------------|-------|--------------|-------|
|              | 金額                     | 構成比   | 金額                     | 構成比   | 対前年同期<br>増減額 | 増減率   |
| 干菓子          | 10,478                 | 66.5  | 11,059                 | 67.1  | 580          | 5.5   |
| 洋生菓子         | 3,935                  | 25.0  | 4,033                  | 24.5  | 97           | 2.5   |
| その他菓子        | 424                    | 2.7   | 407                    | 2.5   | △ 17         | △ 4.1 |
| 洋菓子製造販売事業 計  | 14,838                 | 94.2  | 15,499                 | 94.1  | 661          | 4.5   |
| 喫茶・レストラン事業 計 | 909                    | 5.8   | 970                    | 5.9   | 60           | 6.7   |
| 合計           | 15,748                 | 100.0 | 16,470                 | 100.0 | 721          | 4.6   |

喫茶・レストラン事業につきましては、人流の回復に伴う売上高の増加に加え、メニューの改変等により売上拡大を図った結果、売上高は970百万円（前年同期比6.7%増）となりました。

# 売上高 対前年増減分析【連結】

(単位：百万円)



# 2025年1月期の通期業績予想【連結】

決算短信表紙ご参照

## ・ 下半期および通期の業績予想

(単位：百万円・%)

|                     | 2024年1月期 |        |        | 2025年1月期 |       |        |        |       |        |        |       |        |
|---------------------|----------|--------|--------|----------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
|                     | 上半期      | 下半期    | 通期     | 上半期実績    |       |        | 下半期予想  |       |        | 通期予想   |       |        |
|                     | 金額       | 金額     | 金額     | 金額       | 増減額   | 増減率    | 金額     | 増減額   | 増減率    | 金額     | 増減額   | 増減率    |
| 売上高                 | 15,748   | 19,185 | 34,933 | 16,470   | 721   | 4.6    | 19,379 | 194   | 1.0    | 35,850 | 916   | 2.6    |
| 営業利益                | 834      | 1,640  | 2,474  | 727      | △ 106 | △ 12.8 | 1,272  | △ 367 | △ 22.4 | 2,000  | △ 474 | △ 19.2 |
| 経常利益                | 856      | 1,661  | 2,517  | 748      | △ 107 | △ 12.6 | 1,271  | △ 390 | △ 23.5 | 2,020  | △ 497 | △ 19.8 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 539      | 1,176  | 1,715  | 486      | △ 53  | △ 9.8  | 863    | △ 312 | △ 26.6 | 1,350  | △ 365 | △ 21.3 |

## ・ 通期業績予想

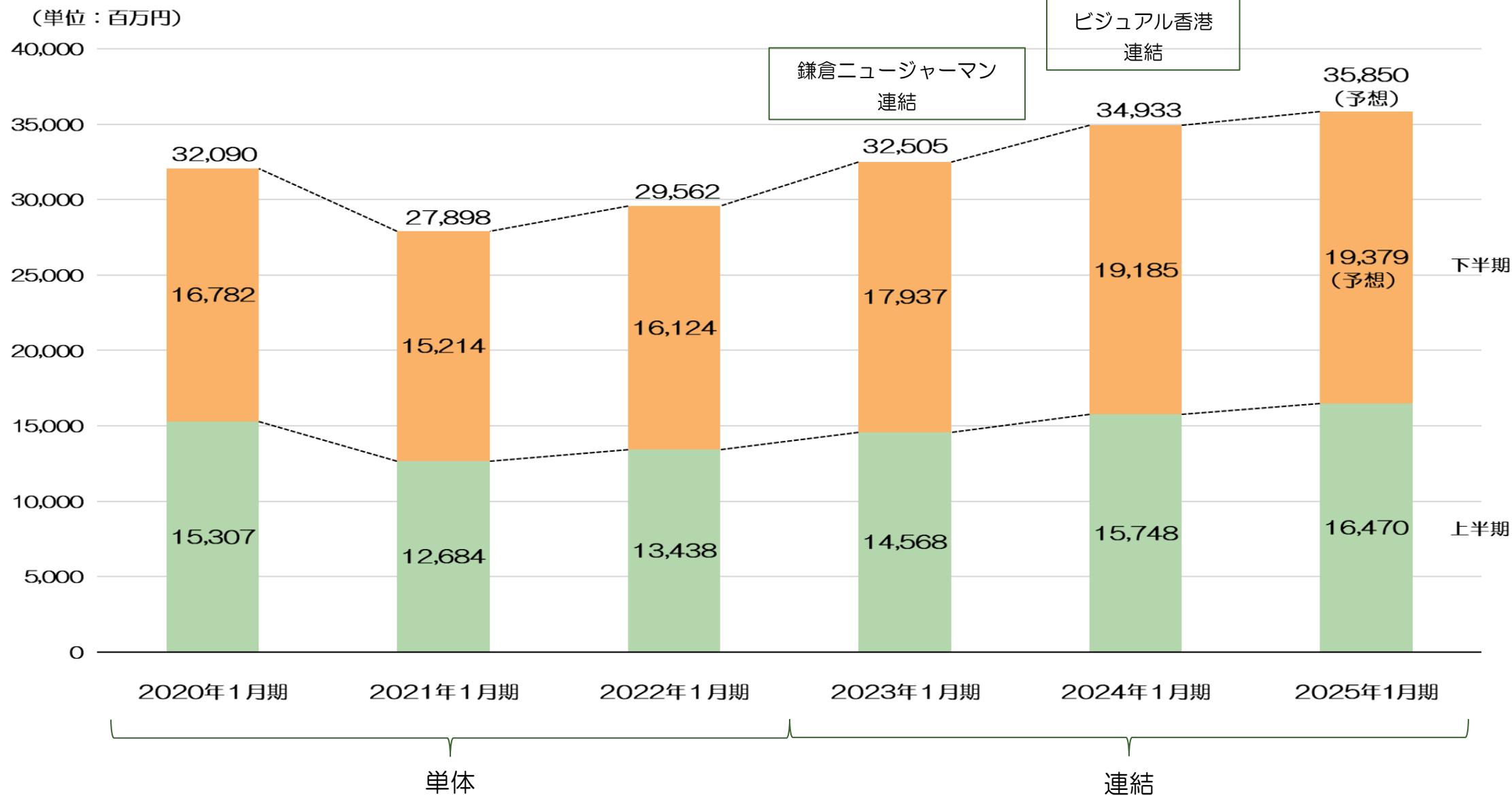
(単位：百万円・%)

|                     | 2024年3月15日公表 |       | 2024年9月11日修正 |       |                  |           |
|---------------------|--------------|-------|--------------|-------|------------------|-----------|
|                     | 金額           | 売上比   | 金額           | 売上比   | 対前回公表<br>増減額 増減率 | 売上比増減(pt) |
| 売上高                 | 35,370       | 100.0 | 35,850       | 100.0 | 480 1.4          | ---       |
| 営業利益                | 2,120        | 6.0   | 2,000        | 5.6   | △ 120 △ 5.7      | △ 0.4     |
| 経常利益                | 2,170        | 6.1   | 2,020        | 5.6   | △ 150 △ 6.9      | △ 0.5     |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 1,350        | 3.8   | 1,350        | 3.8   | 0 0.0            | 0.0       |

2025年1月期予想につきましては第2四半期（中間期）の業績の状況を踏まえつつ、今後さらなる原材料価格の高騰、人件費や物流費の上昇が大きく影響してくることを勘案し、売上高、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益を想定しております。



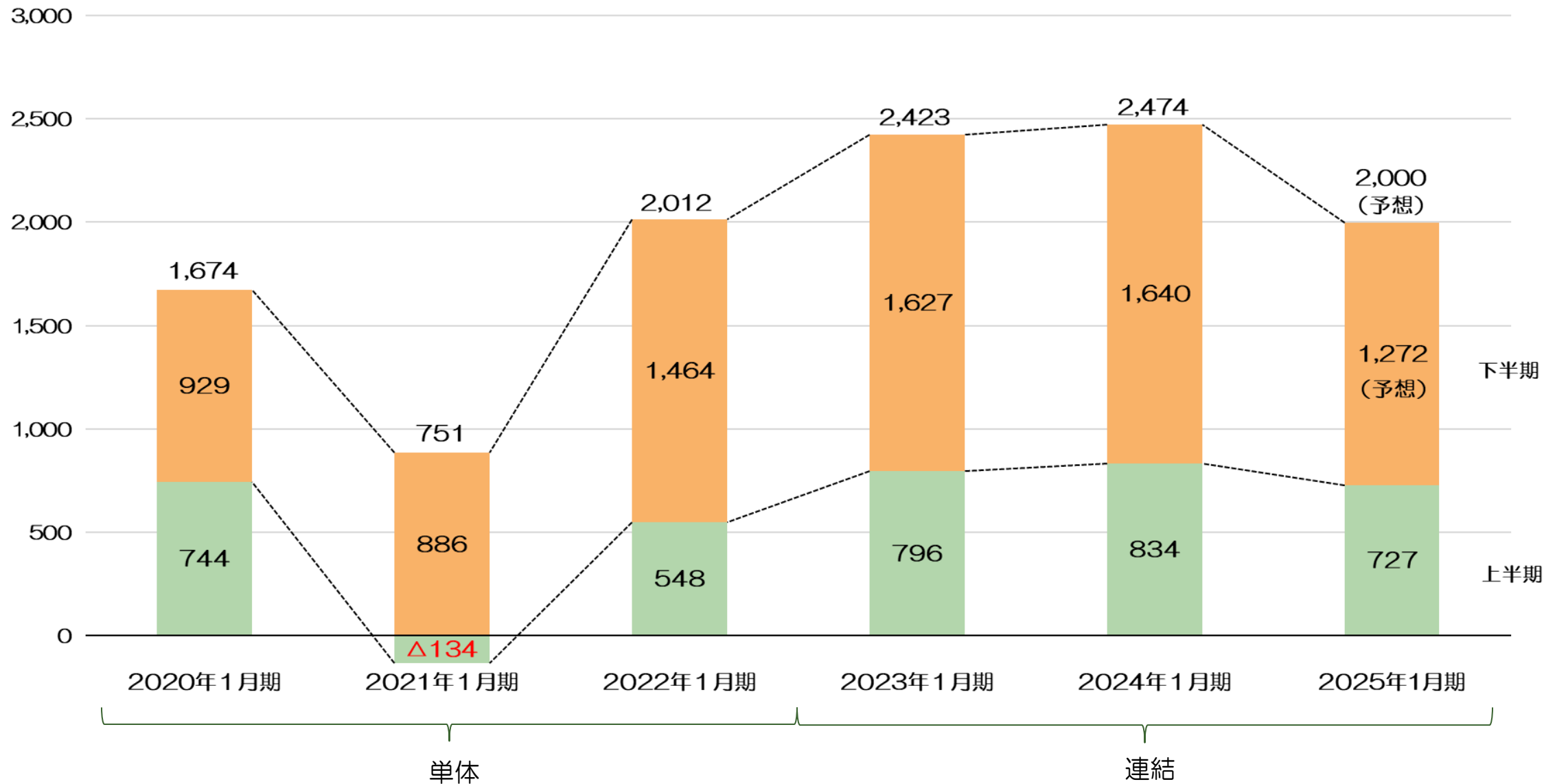
# 売上高の推移



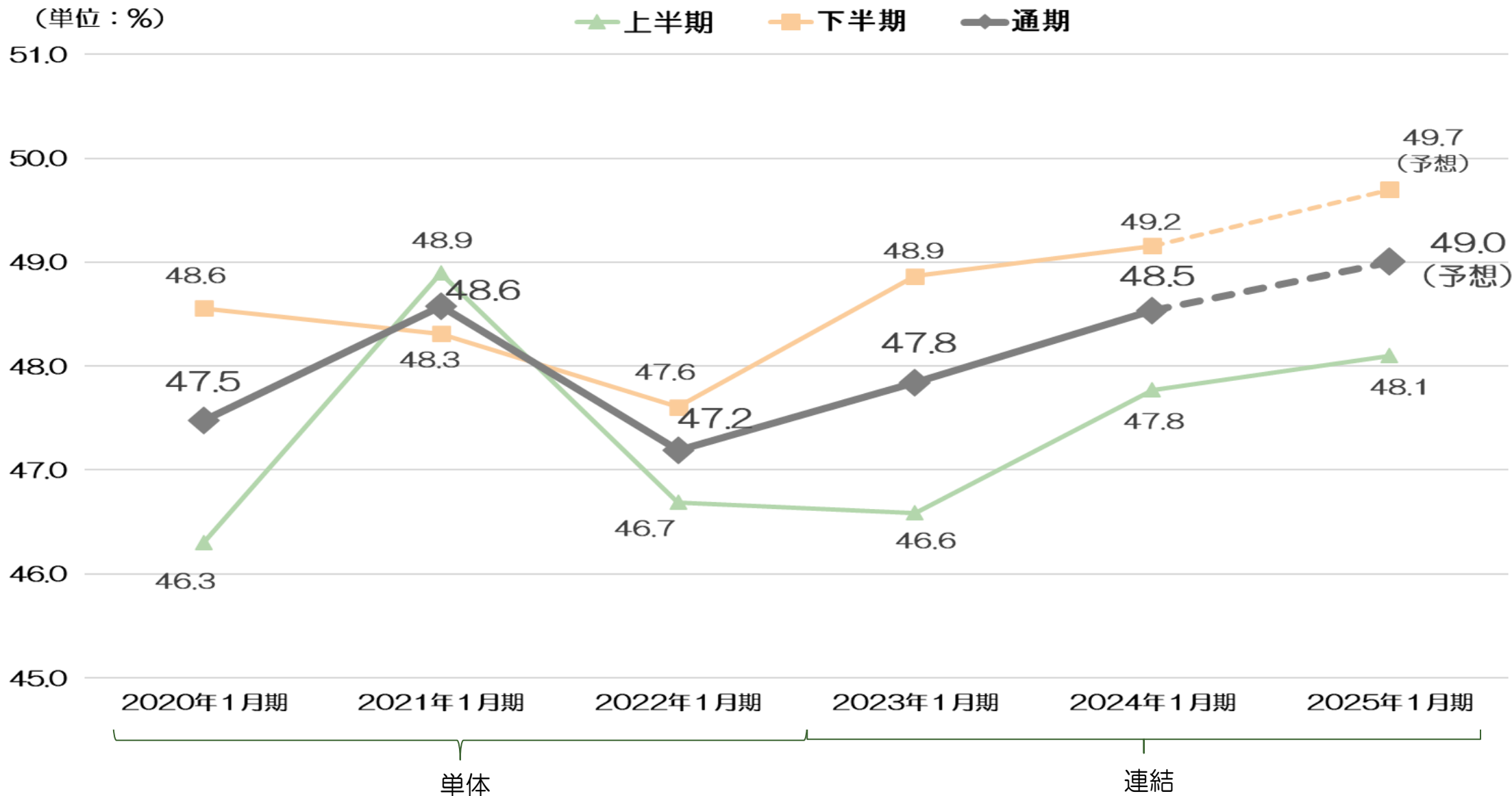
※2023年1月期から「収益認識に関する会計基準」等が適用されましたが、2022年1月期以前につきましても同基準等を遡って適用した後の数値となっております。

# 営業利益の推移

(単位：百万円)



## 売上原価率の推移



※2023年1月期から「収益認識に関する会計基準」等が適用されましたが、2022年1月期以前につきましても同基準等を遡って適用した後の数値となっております。

# 貸借対照表サマリー【連結・前期末対比】

決算短信表紙ご参照

(単位：百万円)

|           | 2024年<br>1月期 | 2025年<br>1月期<br>第2四半期<br>(中間期) | 増減額     |            | 2024年<br>1月期 | 2025年<br>1月期<br>第2四半期<br>(中間期) | 増減額     |
|-----------|--------------|--------------------------------|---------|------------|--------------|--------------------------------|---------|
| 流動資産      | 17,452       | 14,566                         | △ 2,885 | 負債         | 8,199        | 5,959                          | △ 2,240 |
| 現金及び預金    | 7,130        | 7,352                          | 221     | 流動負債       | 7,533        | 5,124                          | △ 2,409 |
| 受取手形及び売掛金 | 6,726        | 3,381                          | △ 3,345 | 支払手形及び買掛金  | 1,048        | 1,059                          | 11      |
| 商品及び製品    | 2,144        | 1,069                          | △ 1,075 | 電子記録債務     | 2,185        | 432                            | △ 1,753 |
| 仕掛品       | 338          | 1,235                          | 897     | 短期借入金      | 1,590        | 1,590                          | 0       |
| その他流動資産   | 1,111        | 1,528                          | 417     | 未払法人税等     | 553          | 188                            | △ 364   |
|           |              |                                |         | その他流動負債    | 2,156        | 1,853                          | △ 303   |
| 固定資産      | 10,467       | 11,148                         | 681     | 固定負債       | 666          | 834                            | 168     |
| 有形固定資産    | 7,598        | 7,556                          | △ 41    | 純資産        | 19,719       | 19,756                         | 36      |
| 無形固定資産    | 191          | 221                            | 30      | 株主資本       | 19,240       | 19,059                         | △ 180   |
| 投資その他の試算  | 2,677        | 3,370                          | 692     | その他包括利益累計額 | 479          | 696                            | 217     |
| 資産 合計     | 27,919       | 25,715                         | △ 2,204 | 負債・純資産 合計  | 27,919       | 25,715                         | △ 2,204 |

# 貸借対照表サマリー【連結・前第2四半期（中間期）末対比】

（単位：百万円）

|           | 2024年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 2025年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 増減額     |            | 2024年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 2025年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 増減額   |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|---------|------------|--------------------------------|--------------------------------|-------|
| 流動資産      | 15,209                         | 14,566                         | △ 643   | 負債         | 6,796                          | 5,959                          | △ 837 |
| 現金及び預金    | 8,838                          | 7,352                          | △ 1,486 | 流動負債       | 6,065                          | 5,124                          | △ 940 |
| 受取手形及び売掛金 | 3,343                          | 3,381                          | 37      | 支払手形及び買掛金  | 1,099                          | 1,059                          | △ 39  |
| 商品及び製品    | 766                            | 1,069                          | 303     | 電子記録債務     | 1,239                          | 432                            | △ 807 |
| 仕掛品       | 1,082                          | 1,235                          | 152     | 短期借入金      | 1,600                          | 1,590                          | △ 10  |
| その他流動資産   | 1,178                          | 1,528                          | 350     | 未払法人税等     | 383                            | 188                            | △ 195 |
|           |                                |                                |         | その他流動負債    | 1,742                          | 1,853                          | 110   |
| 固定資産      | 10,622                         | 11,148                         | 526     | 固定負債       | 730                            | 834                            | 103   |
| 有形固定資産    | 7,717                          | 7,556                          | △ 160   | 純資産        | 19,036                         | 19,756                         | 720   |
| 無形固定資産    | 129                            | 221                            | 92      | 株主資本       | 18,522                         | 19,059                         | 537   |
| 投資その他の資産  | 2,775                          | 3,370                          | 594     | その他包括利益累計額 | 513                            | 696                            | 183   |
| 資産 合計     | 25,832                         | 25,715                         | △ 116   | 負債・純資産 合計  | 25,832                         | 25,715                         | △ 116 |

2025年1月期  
第2四半期（中間期）決算  
参考資料（トピックス）

### ① ブランド開発

- 1、太陽のガレット
- 2、CUSTA（カスタ）
- 3、ガレットネージュ

### ② 商品開発

- 1、クリームチーズケーキ発売55周年記念商品
- 2、TEA BREAK（ティーブレイク）発売
- 3、CUSTA（カスタ）新商品

### ③ 新規オープン店舗

なんばウォーク リニューアルオープン 7/5

### ① ブランド開発

1、新ブランド「太陽のガレット」 5月22～28日 東京駅大丸催事





## ① ブランド開発

### 1、新ブランド「太陽のガレット」 5月22～28日 東京駅大丸催事

#### ブランド概要

北海道産発酵バター使用  
“太陽の恵み”を楽しむガレット専門店



太陽の恵みを受けた厳選素材  
(バター・小麦・くるみ・レーズン)

×



伝統菓子

## ① ブランド開発

### 1、新ブランド「太陽のガレット」5月22～28日 東京駅大丸催事

美味しさの秘密 — 伝統の味を大切に



#### サブレサンド

さつまいもとアーモンドクリームをあわせた  
クリーム・ダイヤモンドを焼いて、  
ホワイトチョコレートでコーティング。  
さくさくのサブレでサンドしたお菓子。



#### バレブルトン

フランス プルターニュ地方の伝統菓子。  
サクサクとした食感とバターが香る、  
甘じょっぱい味わいの厚焼きサブレ。  
プルターニュ地方では、この厚焼きサブレは  
「バレブルトン」と呼ばれています。



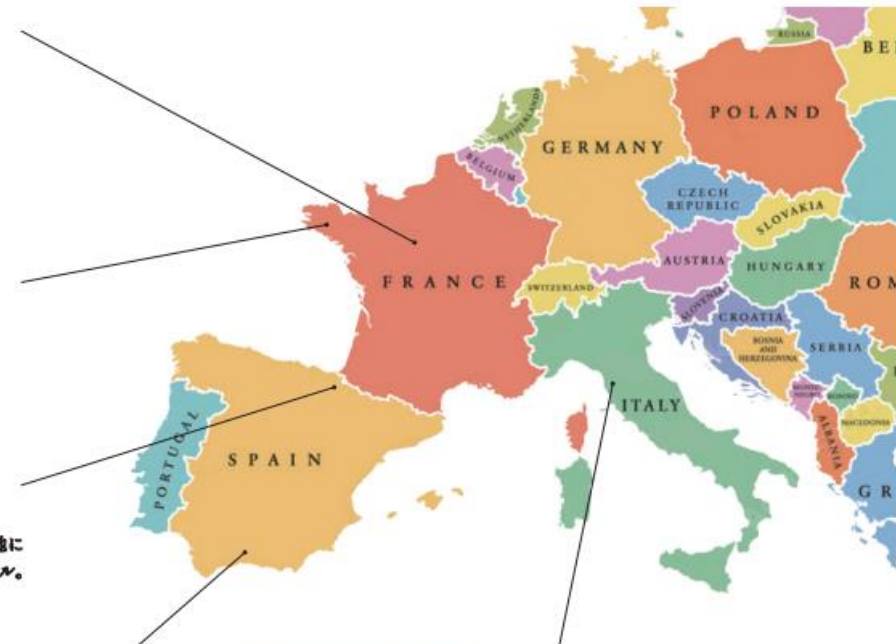
#### ガトーバスク

フランス南西部とスペイン北東部の間にある  
バスク地方に伝わるお菓子。  
厚めに伸ばしたアーモンド入りのクッキー生地  
にダークチェリーのジャムを入れるのがオリジナル。



#### ボルボロン

スペイン アンダルシア地方の伝統菓子。  
口に入れるとほろほろと崩れる  
繊細な食感からボルボロンと名付けられました。



#### フロランタン

イタリアからフランスに伝わった  
アーモンドと蜂蜜をベースにした生地を  
薄く焼いたお菓子。  
フロランタンとはフランス語で、  
「フィレンツェの、フィレンツェ人」のこと。

## ① ブランド開発

### 1、新ブランド「太陽のガレット」5月22～28日 東京駅大丸催事

商品ラインナップ案 <8SKU>



太陽のガレット  
4個入 税込¥1,296  
(本体価格 ¥1,200)

木の実のガトーパスク  
5個入 税込¥1,080  
(本体価格 ¥1,000)

大地のパレパルトン  
5個入 税込¥1,080  
(本体価格 ¥1,000)

花のポルボロン  
6個入 税込¥1,080  
(本体価格 ¥1,000)

木の葉のフロランタン  
6個入 税込¥1,080  
(本体価格 ¥1,000)



アソートメント  
10個入 税込¥2,160  
(本体価格 ¥2,000)



アソートメント  
15個入 税込¥3,240  
(本体価格 ¥3,000)



アソートメント  
25個入 税込¥5,400  
(本体価格 ¥5,000)

価格・ラインナップは変更の可能性があります。



## ① ブランド開発

### 1、新ブランド「太陽のガレット」 5月22～28日 東京駅大丸催事



## 2024年度上期

### ① ブランド開発

#### 2、CUSTA (カスタ)

4月24～30日 銀座三越催事

5月8～14日 JR名古屋高島屋催事

6月26～7月2日 日本橋三越催事

7月3～9日 新宿伊勢丹催事

JR名古屋高島屋



銀座三越



新宿伊勢丹



日本橋三越





## ① ブランド開発

### 3、ガレットネージュ 4月3～9日 札幌大丸催事

北海道の素材を使い  
丁寧に作り上げたガレット専門店



## ② 商品開発

### 1、クリームチーズケーキ発売55周年記念商品

第1弾 4月～5月



55thチーズケーキ（クリームリッチ）

税込 1,620円（本体価格 1,500円）

商品サイズ：直径約11cm

モロゾフのクリームチーズケーキ発売55周年を記念してとろりと濃厚でクリーミーなクリームチーズケーキが誕生。

デンマーク王室御用達ブランド「Arla BUKO」のクリームチーズと北海道産の生クリームを合わせ、とろりとクリーミーに焼き上げました。ホワイトチョコレートと、マダガスカル産のバニラがミルク感を引き立てます。



② 商品開発

1、クリームチーズケーキ発売55周年記念商品

第2弾 7月



55thチーズケーキ（メルティスフレ）

税込 1,620円（本体価格 1,500円）

商品サイズ：直径約11.5cm

モロゾフのクリームチーズケーキ発売55周年を記念してふわり、なめらかな口どけのチーズケーキが誕生。

じっくりと時間をかけて蒸し焼きにすることで生まれるしっとり、ふわふわな食感となめらかな口どけ。

ミルキーなクリームチーズとコクのあるチェダーチーズ、2種類のチーズが生み出す奥深い味わいの、贅沢なスフレチーズケーキです。



## ② 商品開発

2、TEA BREAK (ティーブレイク) 新発売

5月23～6月3日 横浜そごう催事

7月4～10日 池袋東武催事

6月より下記店舗で展開開始

町田小田急・船橋東武・香林坊大和・四日市近鉄・京都大丸

なんばウォーク・ららぽーと福岡・熊本鶴屋・鹿児島山形屋



## ② 商品開発

### 2、TEA BREAK (ティーブレイク) 新発売

個性豊かな焼き菓子を楽しむ



Pie  
パイ

フランス産小麦に国産バターをたっぷり。良質な素材をふんだんに使い、幾重にも織り込んだ生地をひとつひとつ丁寧に焼き上げたサクサク食感のパイ。



ブレーンパルミエ



キャラメルパルミエ



リーフパイ



Garret  
ガレット

フランス、ブルターニュ地方生まれの伝統菓子。濃厚なバターの味わいと香りをミネラル豊富な塩がさらに引き立てる厚焼きタイプのガレット。



ガレットブルトンス



Cookie  
クッキー

伝統的なオールドファッションタイプのクッキー。ザクザクと噛むたびにひろがるオートミールの香ばしさにチョコやナッツの素材の甘味を組み合わせる。



アーモンド



マカデミア



チョコチップ



Sablé  
サブレ

フランス語の「sable (砂)」が名前の由来と言われる焼き菓子「サブレ」。ほろっとほどける食感が特長のサブレは、お土産やおやつにもぴったり。



濃密ショコラ



香るバニラ



② 商品開発

2、TEA BREAK (ティーブレイク) 新発売

袋入り クッキー・パイ・サブレ 3袋 税込1,080円



リーフパイ  
4個入  
税込 378円



パイ (キャラメルパルミエ)  
3個入  
税込 378円



パイ (プレーンパルミエ)  
3個入  
税込 378円



ガレットブルトンヌ  
3個入  
税込 378円



サブレ (濃密ショコラ)  
4個入  
税込 378円



サブレ (香るバニラ)  
4個入  
税込 378円



クッキー  
(マカデミアナッツ)  
4個入  
税込 378円



クッキー  
(チョコレートチップ)  
4個入  
税込 378円



クッキー  
(アーモンド)  
4個入  
税込 378円

## ② 商品開発

### 2、TEA BREAK (ティーブレイク) 新発売



クッキー・パイ・サブレ詰合せ  
29個入  
税込 3,240円



クッキー・パイ・サブレ詰合せ  
19個入  
税込 2,160円



パイ詰合せ  
8個入  
税込 1,296円



クッキー・パイ詰合せ  
10個入  
税込 1,296円

## ② 商品開発

### 3、CUSTA（カスタ）新商品

2周年記念 オリジナルトートバッグセット 税込2,970円  
(本体価格2,700円)

阪神梅田本店限定

#### 【セット内容】

キャラメルガレット3個入  
カスタードクーヘン2個入  
クレームブール3個入





## ② 商品開発

### 3、CUSTA（カスタ）新商品

#### CUSTA カスタードプリン

税込：378円（本体価格：350円）

7月3～9日（新宿伊勢丹、期間限定）

なめらかな舌触りと贅沢な卵のコクを感じられるカスタードプリン。厳選した素材をガラス製の容器でじっくり蒸し焼きにすることで独特のなめらかな食感を生み出しました。ほろ苦いカラメルソースがカスタードプリンの味わいを引き締めます。



## ③ 新規オープン店舗

2024年7月5日 なんばウォーク リニューアル

