



2026年1月期 第2四半期（中間期） 決算補足説明資料

2025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】

(単位：百万円・%)

決算短信表紙ご参照

	2025年1月期 第2四半期（中間期）		2026年1月期 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 増減率	売上比増減(pt)
売上高	16,470	---	16,192	---	△ 277	△ 1.7	---
営業利益	727	4.4	424	2.6	△ 303	△ 41.7	△ 1.8
経常利益	748	4.5	468	2.9	△ 279	△ 37.4	△ 1.7
親会社株主に帰属する 中間純利益	486	3.0	271	1.7	△ 214	△ 44.2	△ 1.3

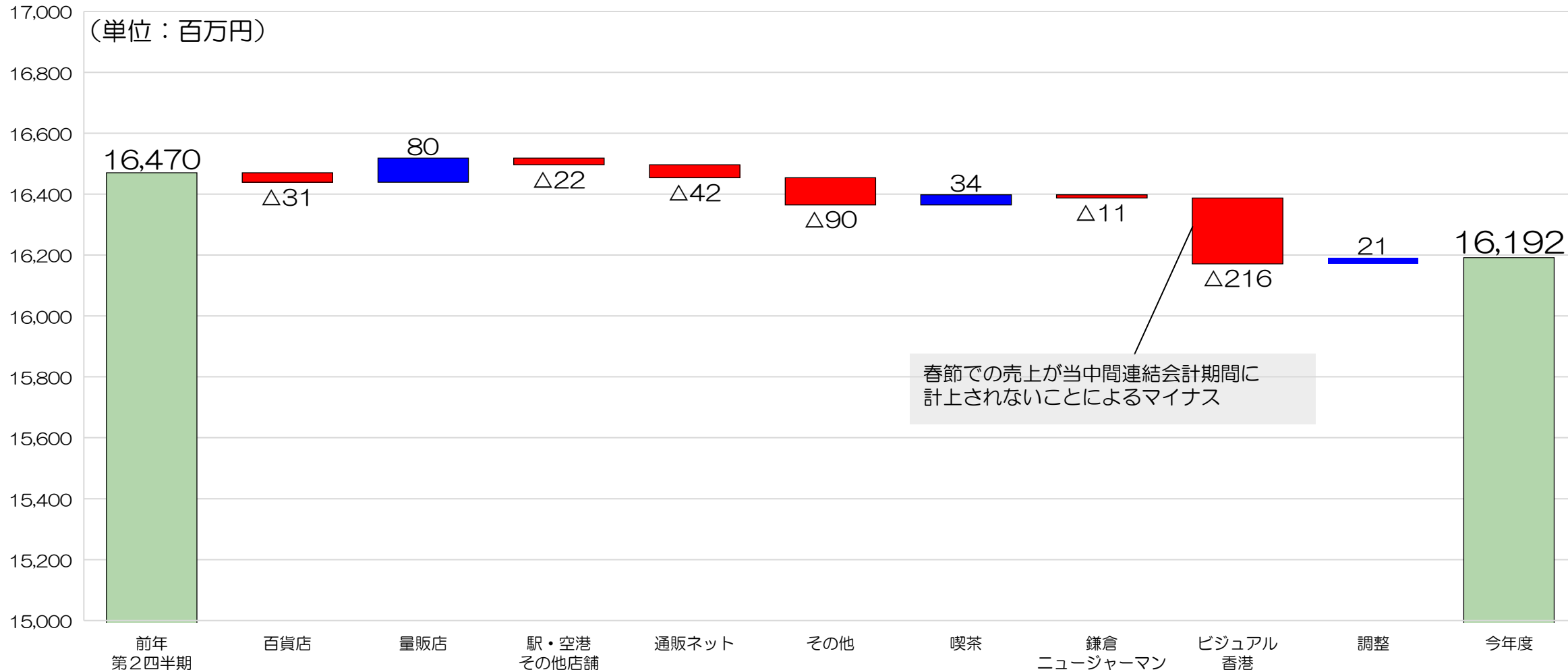
(単位：円)

	中間	期末	合計	中間 (予想)	期末 (予想)	合計	中間	期末	合計
一株当たり 配当金	11.6	15.6	27.3	6	8	14	△5.6	△7.6	△13.3
EPS（一株当たり中間純利益）	23.43			13.43			△ 10.00		

（注）2025年2月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を行っております。
2025年1月期については、当該株式分割を行ったと仮定して1株当たり中間純利益および配当額を記載しております。

第2四半期（中間期）の売上状況【連結】

決算短信 P 2 「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



クッキーなどの焼菓子は好調に推移したものの、バレンタイン商戦が前倒し傾向となったことや、消費者の節約志向の影響による洋生菓子の買い控え、香港の子会社の春節での売上が当中間連結会計期間に計上されないこともあり、当中間連結会計期間の売上高は16,192百万円（前年同期比1.7%減）となりました。

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・%)

	2025年1月期 第2四半期（中間期）		2026年1月期 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 増減率	売上比増減(pt)
売上高	16,470	100.0	16,192	100.0	△ 277	△ 1.7	---
売上原価	7,915	48.1	8,041	49.7	125	1.6	1.6
売上総利益	8,554	51.9	8,151	50.3	△ 403	△ 4.7	△ 1.6
販売管理費	7,827	47.5	7,727	47.7	△ 99	△ 1.3	0.2
営業利益	727	4.4	424	2.6	△ 303	△ 41.7	△ 1.8
経常利益	748	4.5	468	2.9	△ 279	△ 37.4	△ 1.7
親会社株主に帰属する 中間純利益	486	3.0	271	1.7	△ 214	△ 44.2	△ 1.3

店舗や工場の人員体制の最適化に努めるとともに一部商品の価格改定に取り組んだものの、減収に加え、力カ才を中心とした原材料価格の高騰、賃金の引上げによる人件費の増加、輸送費用の上昇や昨年、船橋の物流機能を外部委託に完全移行したことに伴う諸費用の計上などにより減益となりました。



セグメント別の販売実績【連結】

(単位：百万円・%)

	2025年1月期 第2四半期（中間期）		2026年1月期 第2四半期（中間期）		対前年同期	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	増減率
干菓子	11,059	67.1	10,889	67.2	△ 169	△ 1.5
洋生菓子	4,033	24.5	3,897	24.1	△ 136	△ 3.4
その他菓子	407	2.5	404	2.5	△ 2	△ 0.6
洋菓子製造販売事業 計	15,499	94.1	15,191	93.8	△ 308	△ 2.0
喫茶・レストラン事業 計	970	5.9	1,001	6.2	30	3.2
合計	16,470	100.0	16,192	100.0	△ 277	△ 1.7

※ 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、素材と製法にこだわった新体験カスタードスイーツ専門店「CUSTA」の3号店が2025年4月に日本橋三越本店へオープンしたことによる売上貢献に加え、「ファヤージュ」や「ガレット オ ブール」などの焼菓子が好調に推移したことや万博向け商品の発売による売上増加があったものの、前倒し傾向となったバレンタイン商戦の影響や香港の子会社での春節の売上が前期の計上となったこともあり、前年同期を下回る売上高となりました。洋生菓子につきましても、昨年に発売55周年の記念商品を販売したチーズケーキの反動減に加え、物価上昇に伴う節約志向による影響などにより、前年同期を下回る売上高となりました。その結果、当事業の売上高は15,191百万円（前年同期比2.0%減）となりました。

喫茶・レストラン事業につきましては、メニューの価格や内容の改変等により売上拡大を図った結果、売上高は1,001百万円（前年同期比3.2%増）となりました。

2026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・%)

	2025年1月期			2026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	16,470	19,547	36,017	16,192	△ 277	△ 1.7	19,727	180	0.9	35,920	△ 97	△ 0.3
営業利益	727	1,331	2,058	424	△ 303	△ 41.7	605	△ 725	△ 54.5	1,030	△ 1,028	△ 50.0
経常利益	748	1,349	2,098	468	△ 279	△ 37.4	591	△ 758	△ 56.2	1,060	△ 1,038	△ 49.5
親会社株主に帰属する 当期純利益	486	928	1,414	271	△ 214	△ 44.2	308	△ 620	△ 66.8	580	△ 834	△ 59.0

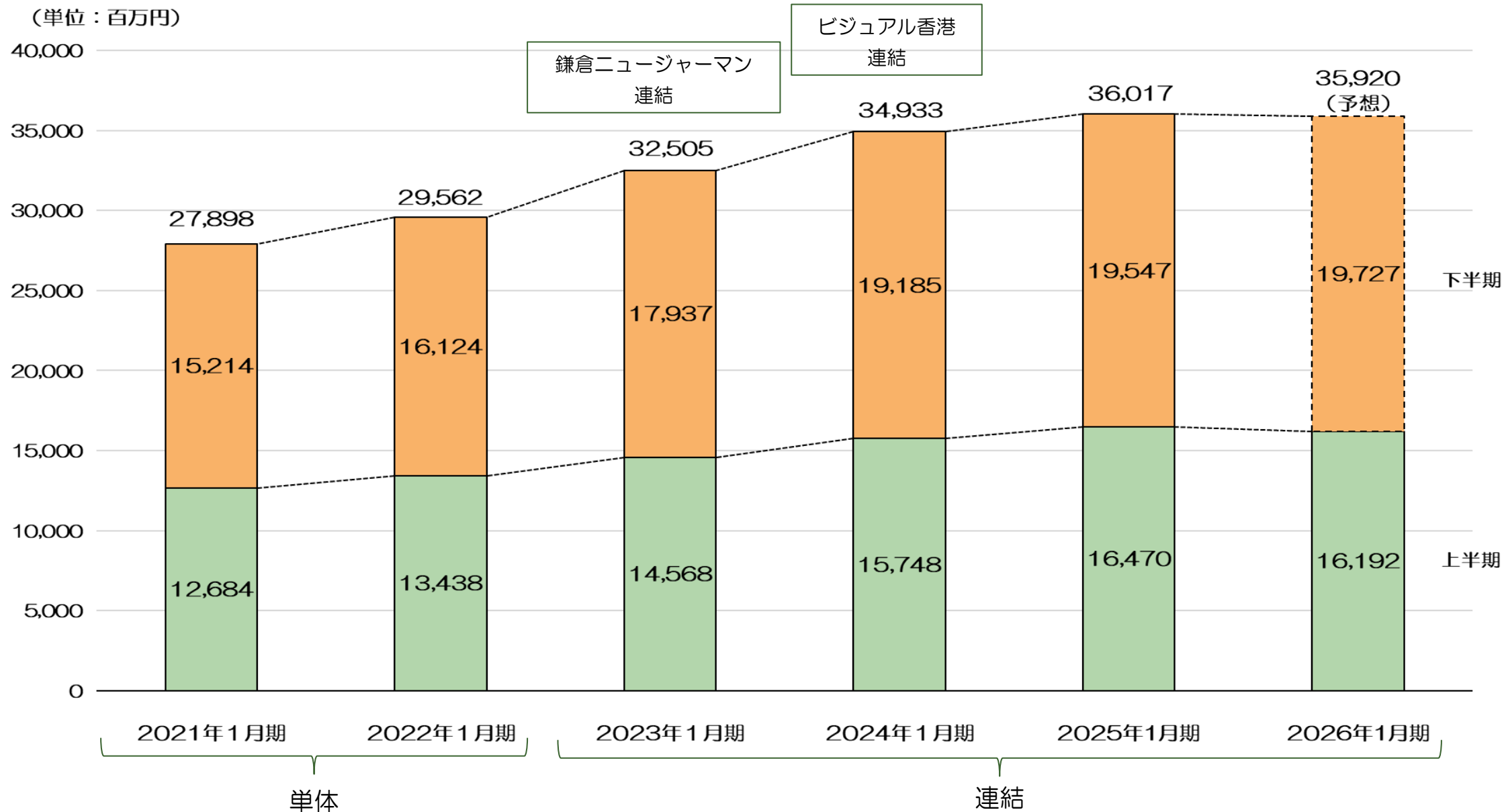
・ 通期業績予想の推移

(単位：百万円・%)

	2025年3月14日公表		2025年7月30日修正公表(2025年9月11日修正なし)				
	金額	売上比	金額	売上比	対前回公表 増減額	増減率	売上比増減(pt)
売上高	36,050	100.0	35,920	100.0	△ 130	△ 0.4	---
営業利益	1,020	2.8	1,030	2.9	10	1.0	0.0
経常利益	1,070	3.0	1,060	3.0	△ 10	△ 0.9	0.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	570	1.6	580	1.6	10	1.8	0.0

2025年7月30日に発表いたしました2026年1月期の連結業績予想について変更はございません。なお、今後の経営環境等の変化により、業績予想について見直しが必要と判断した場合には、速やかに公表いたします。

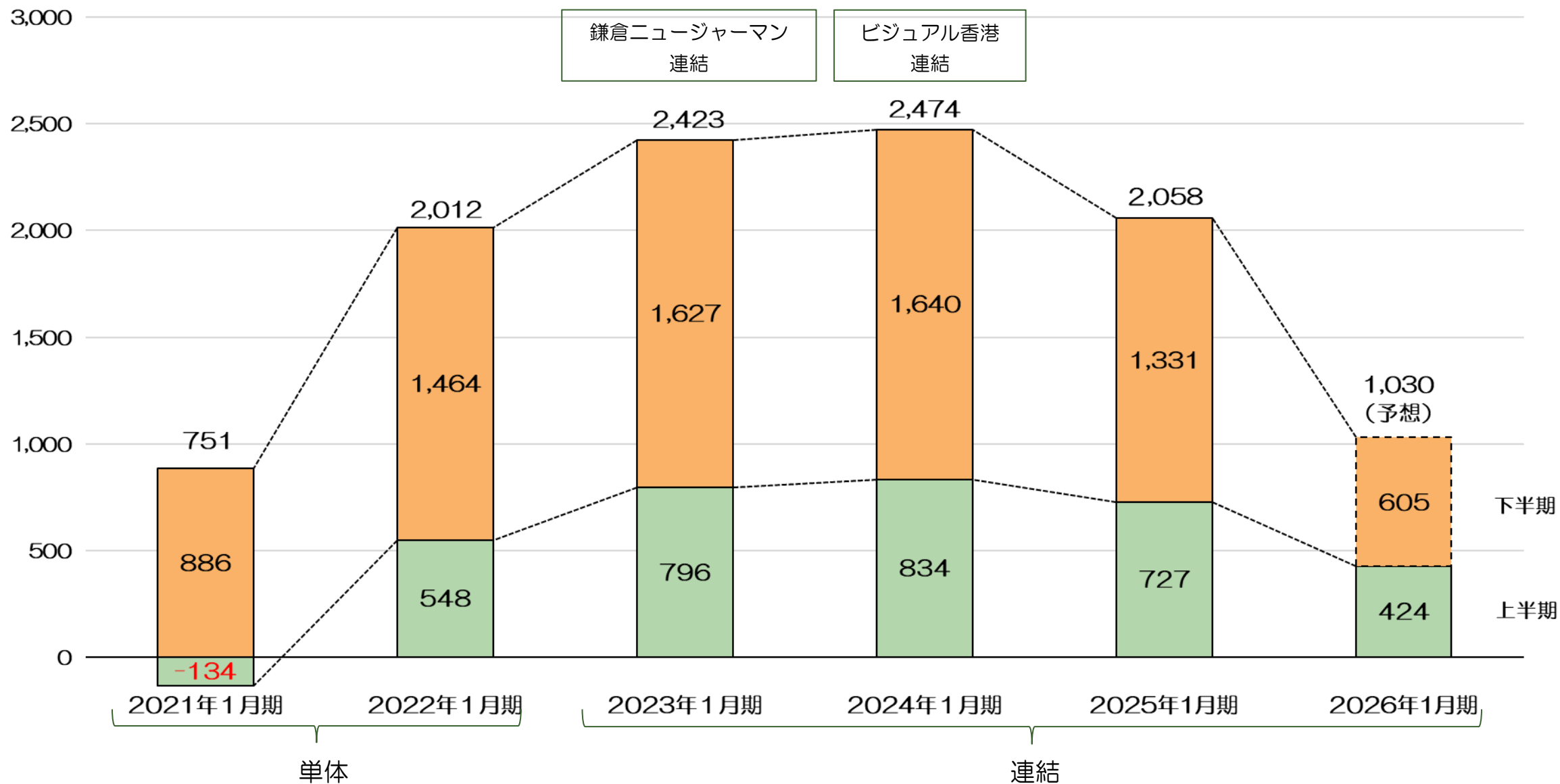
売上高の推移



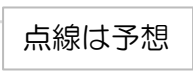
※2023年1月期から「収益認識に関する会計基準」等が適用されましたが、2022年1月期以前につきましても同基準等を遡って適用した後の数値となっております。

営業利益の推移

(単位：百万円)



✦ 上半期
 ✦ 下半期
 ✦ 通期



9

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)

	2025年 1月期	2026年 1月期 第2四半期 (中間期)	増減額		2025年 1月期	2026年 1月期 第2四半期 (中間期)	増減額
流動資産	15,293	13,648	△ 1,645	負債	6,107	6,600	492
現金及び預金	4,594	6,676	2,081	流動負債	5,412	5,809	397
受取手形及び売掛金	6,892	3,445	△ 3,447	支払手形及び買掛金	955	1,294	339
商品及び製品	2,372	1,037	△ 1,334	電子記録債務	529	420	△ 108
仕掛品	336	1,588	1,251	短期借入金	1,510	1,510	0
その他流動資産	1,097	900	△ 196	未払法人税等	214	195	△ 18
				その他流動負債	2,203	2,388	185
固定資産	10,297	12,419	2,122	固定負債	695	790	95
有形固定資産	7,104	8,954	1,850	純資産	19,483	19,467	△ 15
無形固定資産	219	210	△ 9	株主資本	18,939	18,906	△ 32
投資その他の資産	2,973	3,254	281	その他包括利益累計額	544	560	16
資産 合計	25,591	26,068	476	負債・純資産 合計	25,591	26,068	476

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）

	2025年 1月期 第2四半期 （中間期）	2026年 1月期 第2四半期 （中間期）	増減額		2025年 1月期 第2四半期 （中間期）	2026年 1月期 第2四半期 （中間期）	増減額
流動資産	14,566	13,648	△ 918	負債	5,959	6,600	641
現金及び預金	7,352	6,676	△ 675	流動負債	5,124	5,809	685
受取手形及び売掛金	3,381	3,445	63	支払手形及び買掛金	1,059	1,294	234
商品及び製品	1,069	1,037	△ 32	電子記録債務	432	420	△ 11
仕掛品	1,235	1,588	353	短期借入金	1,590	1,510	△ 80
その他流動資産	1,528	900	△ 628	未払法人税等	188	195	6
				その他流動負債	1,853	2,388	535
固定資産	11,148	12,419	1,270	固定負債	834	790	△ 43
有形固定資産	7,556	8,954	1,397	純資産	19,756	19,467	△ 289
無形固定資産	221	210	△ 11	株主資本	19,059	18,906	△ 152
投資その他の資産	3,370	3,254	△ 115	その他包括利益累計額	696	560	△ 136
資産 合計	25,715	26,068	352	負債・純資産 合計	25,715	26,068	352