



# 2027年1月期 第2四半期（中間期） 決算補足説明資料

2026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

|                  | 2026年1月期<br>第2四半期（中間期） |     | 2027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              | 16,192                 | --- | 16,355                 | --- | 163   | 1.0          | ---       |
| 営業利益             | 424                    | 2.6 | 50                     | 0.3 | △ 373 | △ 88.0       | △ 2.3     |
| 経常利益             | 468                    | 2.9 | 136                    | 0.8 | △ 332 | △ 70.9       | △ 2.1     |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 271                    | 1.7 | 59                     | 0.4 | △ 212 | △ 78.3       | △ 1.3     |

（単位：円）

|                 | 中間    | 期末 | 合計 | 中間<br>(予想) | 期末<br>(予想) | 合計 | 中間      | 期末 | 合計 |
|-----------------|-------|----|----|------------|------------|----|---------|----|----|
| 一株当たり 配当金       | 6     | 10 | 16 | 5          | 5          | 10 | △1      | △5 | △6 |
| EPS（一株当たり中間純利益） | 13.43 |    |    | 2.94       |            |    | △ 10.49 |    |    |

- 売上面につきましては、焼菓子レギュラー商品および新ブランド商品ともに好調に推移したものの、バレンタイン商戦が前期1月への前倒し傾向となったことや中元などの夏商戦が低調となり、国内はほぼ前年並みの結果となりました。海外では前期は計上されなかった香港の子会社での春節の売上が当該期間に計上され売上が増加しました。
- 損益面につきましては、店舗のローコストオペレーションの推進や工場の自動化などを進め、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や設計変更などの原価低減対策に取り組みましたが、カカオやナッツの仕入価格の上昇を中心とした原材料価格高騰、西神第2工場の改修および新船橋工場の稼働による減価償却費や設備の移設費が大きく影響しました。

# セグメント別の販売実績【連結】

(単位：百万円・%)

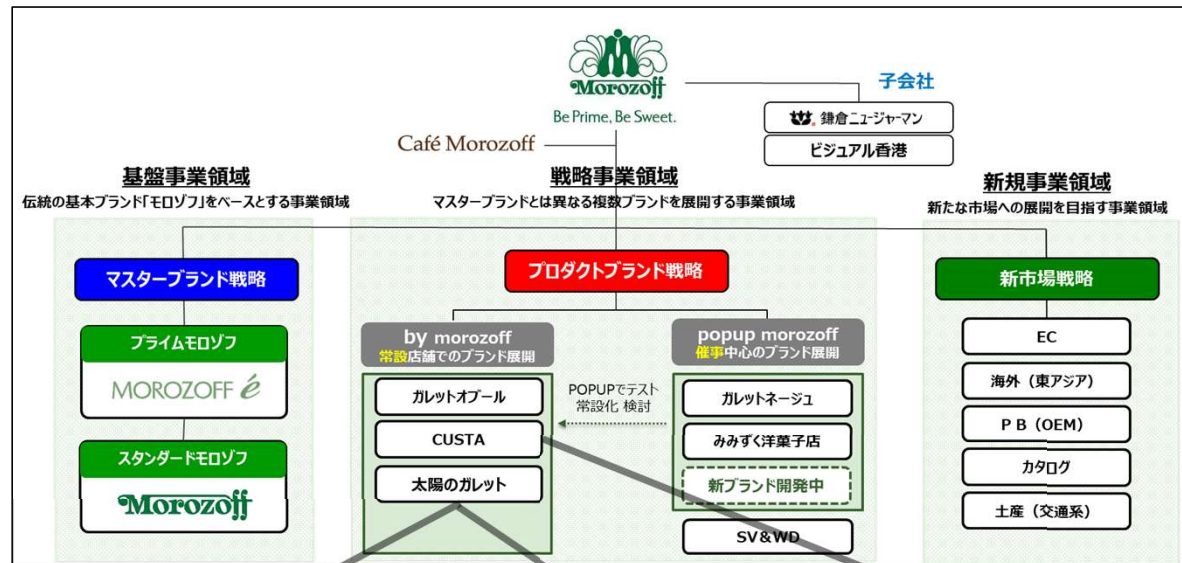
|              | 2026年1月期<br>第2四半期（中間期） |       | 2027年1月期<br>第2四半期（中間期） |       |              |     |
|--------------|------------------------|-------|------------------------|-------|--------------|-----|
|              | 金額                     | 構成比   | 金額                     | 構成比   | 対前年同期<br>増減額 | 増減率 |
| 干菓子          | 10,889                 | 67.2  | 10,936                 | 66.9  | 46           | 0.4 |
| 洋生菓子         | 3,897                  | 24.1  | 3,963                  | 24.2  | 65           | 1.7 |
| その他菓子        | 404                    | 2.5   | 410                    | 2.5   | 5            | 1.5 |
| 洋菓子製造販売事業 計  | 15,191                 | 93.8  | 15,309                 | 93.6  | 118          | 0.8 |
| 喫茶・レストラン事業 計 | 1,001                  | 6.2   | 1,045                  | 6.4   | 44           | 4.4 |
| 合計           | 16,192                 | 100.0 | 16,355                 | 100.0 | 163          | 1.0 |

※ 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、バレンタイン商戦の前期1月への前倒しの影響、昨年の万博商品の反動減、中元などの夏商品の低迷はありましたが、北海道産発酵バターを使用したガレット専門店「太陽のガレット」の1号店を2025年9月に西武池袋本店へ、2号店を2026年4月に松坂屋名古屋店へオープンしたこと、「ファヤージュ」や「オデット」などの主力焼菓子が好調に推移したこと、また香港の子会社で春節の売上計上があり、前年同期を上回る売上高となりました。
- 洋生菓子につきましては、創立95周年を記念して発売した「95thクリームカスタードプリン」が好調に推移したほか、「クリームリッチチーズケーキ」など期間限定商品が売上に貢献し、前年同期を上回る売上高となりました。
- 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りました。

# ブランド別店舗トピックス



2025年9月 西武池袋本店  
太陽のガレット常設出店

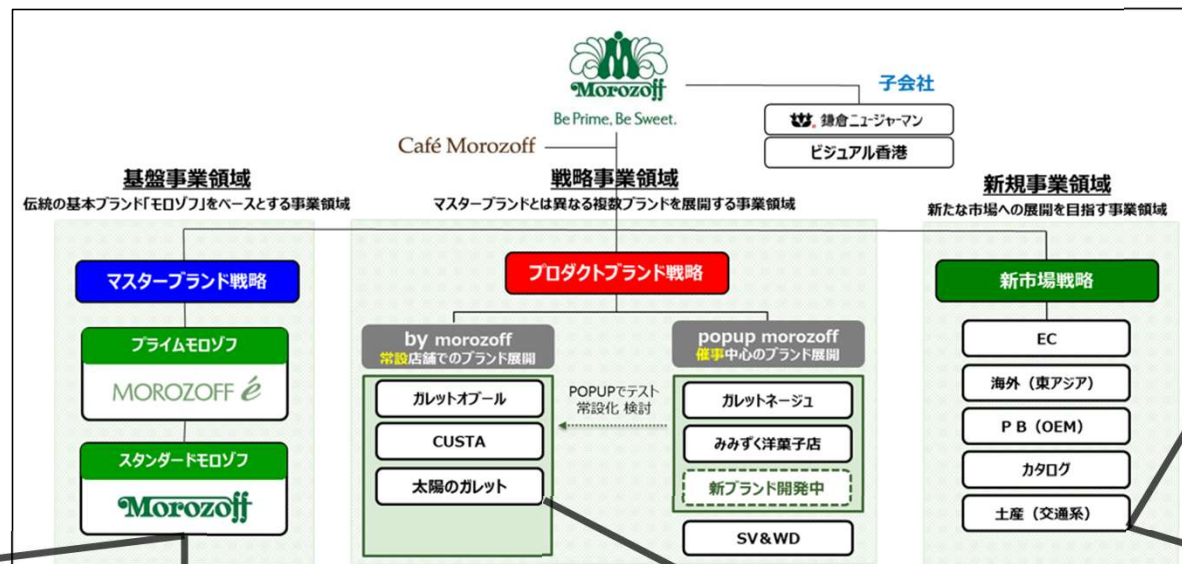


2026年4月 松坂屋名古屋店  
太陽のガレット常設出店



2026年5月 新宿伊勢丹店  
CUSTA常設出店

# ブランド別 商品トピックス



七味アルカディア  
※2026年3月～  
※信州名物 八幡屋儀五郎とコラボ



95thクリームカスタードプリン  
※2026年6月～7月



クリームリッチチーズケーキ  
（ほうじ茶＆あずき）  
※2026年2月～4月



太陽のガレット（レモン）  
※2026年4月～



神戸ポートタワー  
クリスピーショコラ（いちご）  
2025年11月～

## 第2四半期（中間期）の損益状況【連結】

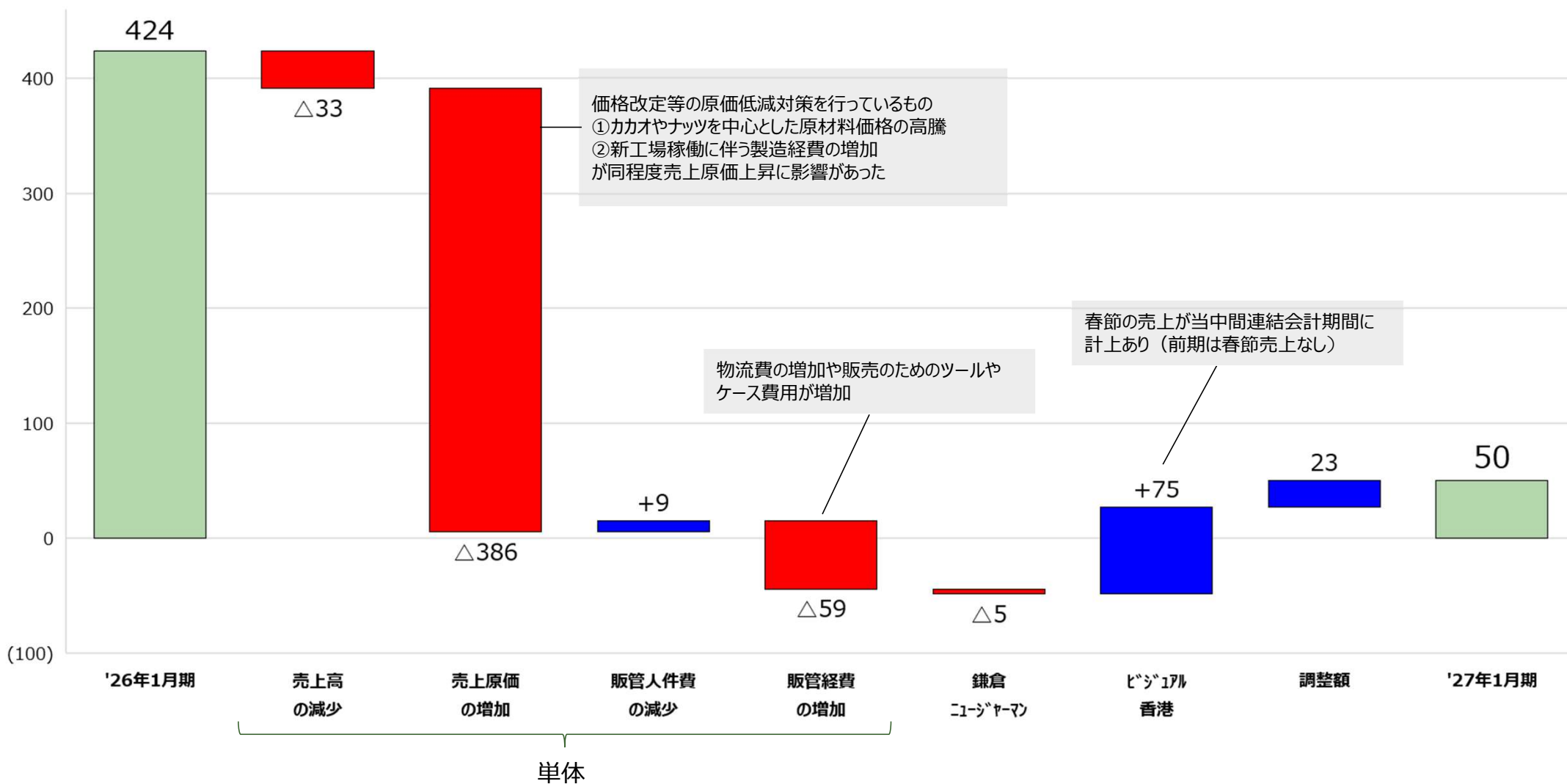
決算短信 P 2 「1. 当中間決算に関する定性的情報 (1)経営成績に関する説明」ご参照

(単位：百万円・%)

|                  | 2026年1月期<br>第2四半期（中間期） |       | 2027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              | 16,192                 | 100.0 | 16,355                 | 100.0 | 163   | 1.0          | ---       |
| 売上原価             | 8,041                  | 49.7  | 8,461                  | 51.7  | 420   | 5.2          | 2.1       |
| 売上総利益            | 8,151                  | 50.3  | 7,894                  | 48.3  | △ 257 | △ 3.2        | △ 2.1     |
| 販売管理費            | 7,727                  | 47.7  | 7,843                  | 48.0  | 115   | 1.5          | 0.2       |
| 営業利益             | 424                    | 2.6   | 50                     | 0.3   | △ 373 | △ 88.0       | △ 2.3     |
| 経常利益             | 468                    | 2.9   | 136                    | 0.8   | △ 332 | △ 70.9       | △ 2.1     |
| 親会社株主に帰属する 中間純利益 | 271                    | 1.7   | 59                     | 0.4   | △ 212 | △ 78.3       | △ 1.3     |

店舗のローコストオペレーションの推進や工場の自動化などを進め、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や設計変更などの原価低減対策に取り組みましたが、カカオやナッツの仕入価格の上昇を中心とした原材料価格高騰、西神第2工場の改修および新船橋工場の稼働による減価償却費や設備の移設費が大きく影響し、減益となりました。

## 第2四半期（中間期）の損益状況【連結】



# 2027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・%)

|                     | 2026年1月期 |        |        | 2027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                 | 16,192   | 20,080 | 36,273 | 16,355   | 163   | 1.0    | 20,314 | 233   | 1.2    | 36,670 | 396   | 1.1    |
| 営業利益                | 424      | 840    | 1,264  | 50       | △ 373 | △ 88.0 | 469    | △ 371 | △ 44.2 | 520    | △ 744 | △ 58.9 |
| 経常利益                | 468      | 817    | 1,286  | 136      | △ 332 | △ 70.9 | 483    | △ 333 | △ 40.8 | 620    | △ 666 | △ 51.8 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 271      | 371    | 642    | 59       | △ 212 | △ 78.3 | 230    | △ 140 | △ 37.8 | 290    | △ 352 | △ 54.9 |

## ・通期業績予想の推移

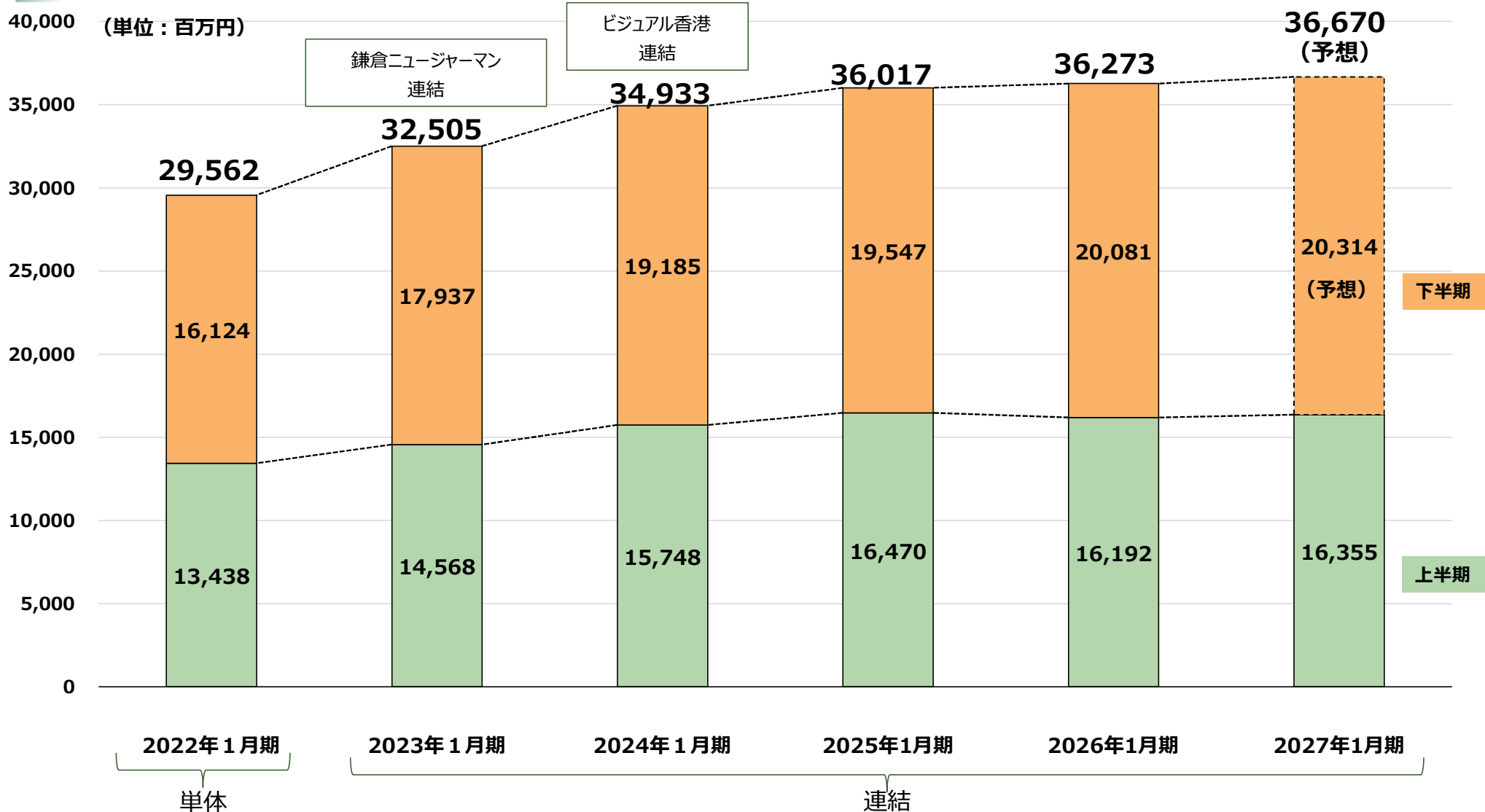
(単位：百万円・%)

|                     | 2026年3月13日公表 |       | 2026年7月30日修正公表(2026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                 | 36,820       | 100.0 | 36,670                         | 100.0 | △ 150 | △ 0.4  | ---       |
| 営業利益                | 1,310        | 3.6   | 520                            | 1.4   | △ 790 | △ 60.3 | △ 2.1     |
| 経常利益                | 1,350        | 3.7   | 620                            | 1.7   | △ 730 | △ 54.1 | △ 2.0     |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 770          | 2.1   | 290                            | 0.8   | △ 480 | △ 62.3 | △ 1.3     |

2026年7月30日に発表いたしました2027年1月期の連結業績予想について変更はございません。

通期連結業績予想につきましては、これまで以上に原価低減対策を進めつつ売上高を確保していく計画ですが、ナフサ由来の原材料の上昇が損益に大きく影響する見込みです。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。

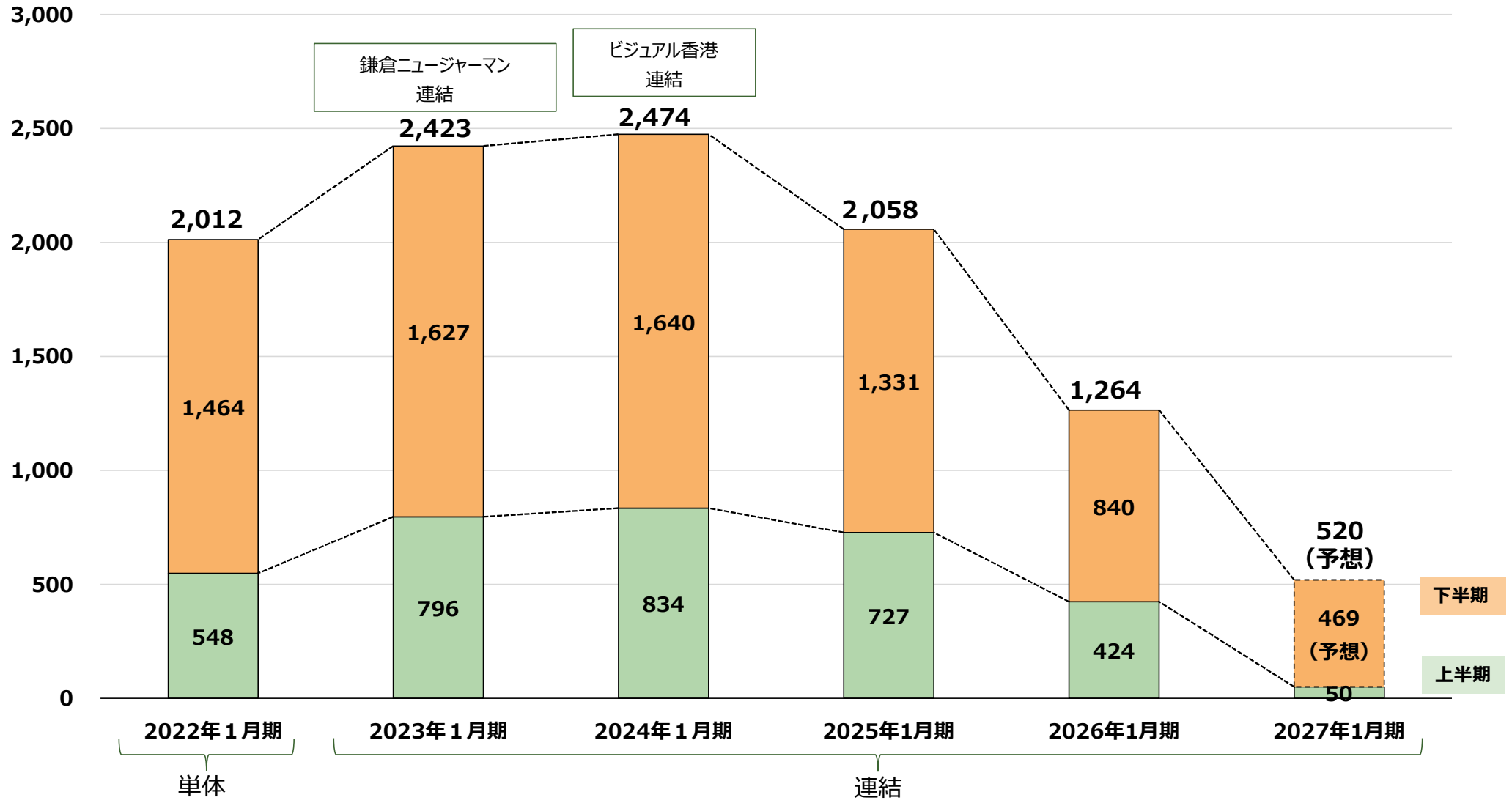
# 売上高の推移



※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。

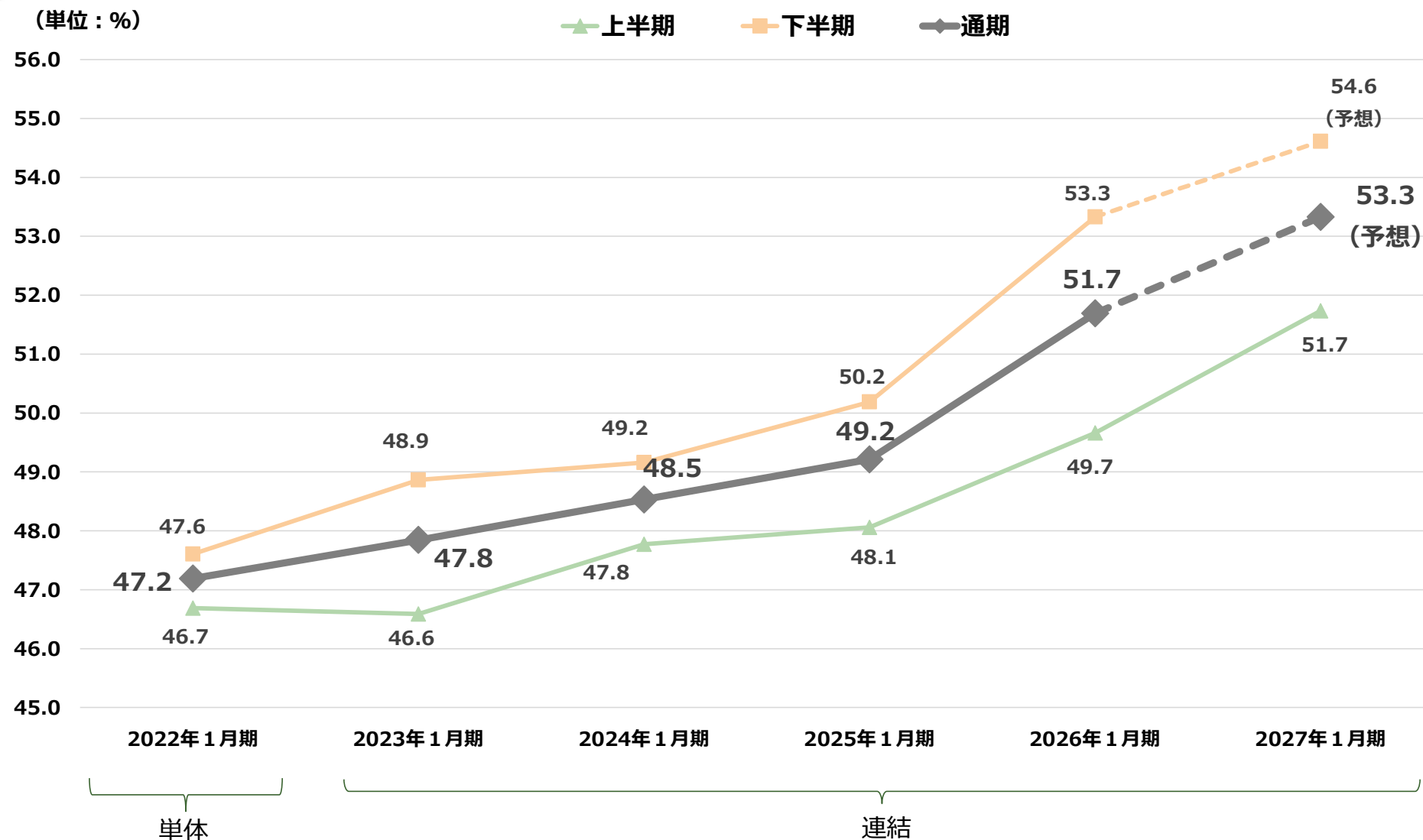
# 営業利益の推移

(単位：百万円)





# 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選り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】

(単位：百万円)

|          | 2026年<br>1月期 | 2027年<br>1月期<br>第2四半期<br>(中間期) | 増減額     |           | 2026年<br>1月期 | 2027年<br>1月期<br>第2四半期<br>(中間期) | 増減額     |
|----------|--------------|--------------------------------|---------|-----------|--------------|--------------------------------|---------|
| 流動資産     | 13,426       | 10,340                         | ▲ 3,085 | 負債        | 8,289        | 7,222                          | ▲ 1,067 |
| 現金及び預金   | 2,109        | 2,544                          | + 434   | 流動負債      | 6,954        | 5,826                          | ▲ 1,127 |
| 売掛金      | 7,788        | 3,421                          | ▲ 4,366 | 支払手形及び買掛金 | 1,016        | 1,419                          | + 403   |
| 商品及び製品   | 2,419        | 1,228                          | ▲ 1,191 | 電子記録債務    | 517          | 464                            | ▲ 52    |
| その他流動資産  | 1,109        | 3,146                          | + 2,037 | 短期借入金     | 2,145        | 1,685                          | ▲ 460   |
| 固定資産     | 14,736       | 16,834                         | + 2,097 | その他流動負債   | 3,276        | 2,256                          | ▲ 1,019 |
| 有形固定資産   | 10,661       | 12,449                         | + 1,787 | 固定負債      | 1,335        | 1,396                          | + 60    |
| 無形固定資産   | 230          | 213                            | ▲ 16    | 純資産       | 19,873       | 19,952                         | + 79    |
| 投資その他の資産 | 3,844        | 4,171                          | + 327   | 株主資本      | 18,918       | 18,826                         | ▲ 92    |
| 資産合計     | 28,163       | 27,175                         | ▲ 988   | その他純資産    | 954          | 1,126                          | + 171   |
|          |              |                                |         | 負債・純資産合計  | 28,163       | 27,175                         | ▲ 988   |



## 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）

|            | 2026年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 2027年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 増減額     |             | 2026年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 2027年<br>1月期<br>第2四半期<br>（中間期） | 増減額     |
|------------|--------------------------------|--------------------------------|---------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|---------|
| 流動資産       | 13,648                         | 10,340                         | ▲ 3,307 | 負債          | 6,600                          | 7,222                          | + 621   |
| 現金 及び 預金   | 6,676                          | 2,544                          | ▲ 4,132 | 流動負債        | 5,809                          | 5,826                          | + 16    |
| 売掛金        | 3,445                          | 3,421                          | ▲ 23    | 支払手形 及び 買掛金 | 1,294                          | 1,419                          | + 125   |
| 商品 及び 製品   | 1,037                          | 1,228                          | + 191   | 電子記録債務      | 420                            | 464                            | + 44    |
| その他 流動資産   | 2,489                          | 3,146                          | + 657   | 短期借入金       | 1,510                          | 1,685                          | + 175   |
| 固定資産       | 12,419                         | 16,834                         | + 4,414 | その他 流動負債    | 2,584                          | 2,256                          | ▲ 327   |
| 有形固定資産     | 8,954                          | 12,449                         | + 3,494 | 固定負債        | 790                            | 1,396                          | + 605   |
| 無形固定資産     | 210                            | 213                            | + 2     | 純資産         | 19,467                         | 19,952                         | + 485   |
| 投資 その他の 資産 | 3,254                          | 4,171                          | + 917   | 株主資本        | 18,906                         | 18,826                         | ▲ 80    |
| 資産 合計      | 26,068                         | 27,175                         | + 1,107 | その他 純資産     | 560                            | 1,126                          | + 566   |
|            |                                |                                |         | 負債・純資産 合計   | 26,068                         | 27,175                         | + 1,107 |