



2025年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2025年2月13日

上場取引所 東

上場会社名 株式会社 山善
コード番号 8051 URL <https://www.yamazen.co.jp/>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 岸田 貢司
問合せ先責任者 (役職名) 取締役 専務執行役員 (氏名) 山添 正道 TEL 06-6534-3003
経営管理本部長
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無： 有
決算説明会開催の有無： 有 (機関投資家・アナリスト向けにオンラインにて開催予定)

(百万円未満切捨て)

1. 2025年3月期第3四半期の連結業績（2024年4月1日～2024年12月31日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第3四半期	382,579	1.2	6,050	△19.8	6,464	△18.9	5,692	11.8
2024年3月期第3四半期	378,130	△4.0	7,541	△37.9	7,975	△38.0	5,092	△41.1

(注) 包括利益 2025年3月期第3四半期 5,157百万円 (△31.8%) 2024年3月期第3四半期 7,562百万円 (△6.0%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2025年3月期第3四半期	65.52	59.81
2024年3月期第3四半期	57.32	52.53

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
2025年3月期第3四半期	295,774	128,395	43.0	1,487.27
2024年3月期	294,973	132,617	44.6	1,480.16

(参考) 自己資本 2025年3月期第3四半期 127,128百万円 2024年3月期 131,508百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年3月期	—	20.00	—	30.00	50.00
2025年3月期	—	20.00	—	—	—
2025年3月期（予想）	—	—	—	31.00	51.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無： 無

3. 2025年3月期の連結業績予想（2024年4月1日～2025年3月31日）

(%表示は、対前期増減率)

	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		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	510,000	0.6	10,000	1.1	10,000	△4.2	7,600	17.1	87.80

(注1) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

(注2) 当社は、2024年5月14日開催の取締役会決議に基づき、自己株式の取得を行っております。連結業績予想の「1株当たり当期純利益」については、当該自己株式の取得の影響を考慮しております。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更： 無
新規 一社 (社名)、除外 一社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用： 無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(注) 詳細は、添付資料P. 8「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項(会計方針の変更に関する注記)」をご覧ください。

(4) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	2025年3月期3Q	95,305,435株	2024年3月期	95,305,435株
② 期末自己株式数	2025年3月期3Q	9,827,753株	2024年3月期	6,458,153株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2025年3月期3Q	86,891,132株	2024年3月期3Q	88,844,819株

(注) 当社は「株式給付信託(BBT)」を導入しており、期末自己株式数には、「株式給付信託(BBT)」が保有する当社株式(2025年3月期3Q 170,900株、2024年3月期 176,100株)を含めております。また、期中平均株式数(四半期累計)の計算において控除する自己株式には、「株式給付信託(BBT)」が保有する当社株式(2025年3月期3Q 174,770株、2024年3月期3Q 178,300株)を含めております。

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー： 無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想に関する事項は、添付資料P. 3「1. 経営成績等の概況(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

(決算補足説明資料の入手方法)

決算補足説明資料は当社ウェブサイトに掲載する予定であります。

○添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当四半期の経営成績の概況	2
(2) 当四半期の財政状態の概況	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第3四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第3四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(会計方針の変更に関する注記)	8
(セグメント情報等の注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	10

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期の経営成績の概況

当社グループの主な事業領域は、生産財と消費財であり、「設備投資」と「個人消費」の動向が業績に影響を及ぼします。

当社グループを取り巻く事業環境として、国内においては、一部自動車メーカーの生産停止の影響により、関連製造業の新規設備投資の様子見が継続しました。また、半導体産業ではAI・パワー半導体への投資が期待されていますが、足元の設備投資は依然として踊り場の状態が続き、全体として厳しい状況となりました。一方で、人手不足対策として自動化・省人化へのニーズは様々な産業で高まりを見せました。海外においては、北米では12月開催の連邦公開市場委員会（FOMC）が利下げを決定したものの、依然として金利は高水準で企業の資金調達環境の厳しさは継続し、またアメリカ大統領選挙後を見据え、設備投資を控える動きもあり、製造業全般における景況感は弱含みで推移しました。中国では世界の貿易構造の変化による輸出型産業向けの受注回復の兆しが見られず、不動産市場の低調等を背景とした国内経済の停滞も継続しています。ASEANでは、電子部品・半導体産業が回復基調となり、また海外からの生産移管や生産拠点の移転に伴う設備投資需要が活発化する等の動きがありました。

国内の個人消費については、所得環境の改善に支えられ、今後は緩やかに持ち直す見通しではありますが、原材料や電気・ガス価格の高騰及び円安基調の継続等による様々な分野の商品やサービスの値上げに賃金の上昇が追い付かず、耐久消費財に対する節約志向や商品の選別傾向が継続しました。

また、住宅産業においては、新設住宅着工戸数が持家を中心に中長期的にはダウントレンドではありますが、住宅設備機器の更新需要は前年並みに推移しました。

これらの結果、当社グループの当第3四半期連結累計期間の売上高は382,579百万円（前年同期比1.2%増）となりました。利益面につきましては、営業利益は6,050百万円（同、19.8%減）、経常利益は6,464百万円（同、18.9%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益は5,692百万円（同、11.8%増）となりました。

セグメント別の概況は次のとおりであります。

【生産財関連事業】

国内生産財事業では、自動車産業においては新たな投資への活発な動きが依然として見られず、半導体産業でも生成AI関連等、一部活況を呈した分野はありましたが市場全体の需要回復までには至らず、自動車産業向け部品加工メーカー及び半導体装置部品メーカー向けの工作機械の売上は厳しい結果となりました。切削工具等の消耗品に関しては、一部自動車メーカーの生産停止等の影響を受けたものの、生産現場で使用される様々な作業用品や作業アシスト機器の販売が堅調に推移し、さらに航空機産業における三次元測定機等の販売も好調でした。また、人手不足が課題となる中、工場内の物流保管の自動化需要によるマテハン設備や生産自動化需要でメカトロ機器が好調に推移し、さらに省エネ機器や労働環境改善に対応する環境改善機器等の売上も好調に推移しました。営業活動としては、機械の販売においては生産現場の生産性向上に寄与する高付加価値設備の提案等に積極的に取り組み、切削工具等の販売においては、自社ECサイトを開設した他、技術営業担当者による加工改善や治具等の提案強化に努めました。このほか、脱炭素や労働負荷軽減・労働環境改善をテーマにした商談会を各地で積極的に開催し、製造現場の課題解決、需要喚起に努めました。また、機械・金属関連製造業のみならず、三品（食品・医薬品・化粧品）産業や物流・倉庫業等のユーザーを対象に、展示会等を通じて協働ロボットを活用した自動化ライン等のソリューション提案を精力的に行い、顧客接点を増やす様々な取り組みを行いました。さらに、「地域経済活性化のためのリアルプラットフォーム」として当社が企画する大型展示商談会を各地で開催することで、受注を獲得するとともに顧客との関係性をより深めました。

海外生産財事業は、北米支社では、設備投資意欲低迷の影響を受けたものの、医療・航空・宇宙産業向け高付加価値設備の売上が堅調に推移し、前年同期を上回る実績となりました。台湾支社では、主要産業である電子・半導体産業等の需要が回復基調にあり、当期の売上は前年同期を上回りました。中国支社では、内需型産業向けの売上が増加したものの、輸出型産業向けの売上が引き続き低調であり、前年同期を下回る結果となりました。アセアン支社では、他地域からの生産移管や生産拠点の移設への対応を行う等、新たな設備需要を取り込み、また停滞していた半導体業界などの投資も動き始め、前年同期を上回る結果となりました。(注)

その結果、生産財関連事業の売上高は242,320百万円（前年同期比0.4%増）となりました。

(注) 営業地域及び顧客属性ごとに事業を区分したビジネスユニットを支社と称しております。

【消費財関連事業】

〔住建事業〕

住建事業は、省エネ改修需要や猛暑の影響により空調設備の売上が好調に推移し、さらに光熱費高騰による消費者の節約志向に対応した高付加価値商材の提案に注力した結果、給湯器等の販売も堅調に推移しました。また、非住宅分野の開拓にも積極的に取り組み、中小企業のカーボンニュートラル対応及び光熱費削減へのニーズに向け、環境商材と施工をセットにした設備改修提案を強化したこと等により、販売が好調に推移しました。

その結果、住建事業の売上高は58,160百万円（前年同期比9.1%増）となりました。

〔家庭機器事業〕

家庭機器事業は、原材料や電気・ガス価格の高騰、円安基調の継続等に伴う商品やサービスの価格上昇等による消費者の購買意欲の落ち込みが売上高に影響しました。一方、プライベートブランド商品では消費者ニーズを捉えたスピーディーな企画・開発とラインアップの強化に組み込み、SNSや各種メディアを活用した情報発信によってYAMAZENブランドの浸透を図った結果、調理家電、AV家電、インテリア商品等の販売は堅調に推移しました。また、法人・個人事業主向け自社ECサイト「山善ビズコム」においても、売上高・会員数が順調に伸長し、家庭機器事業の売上高は前年同期並みとなりました。

その結果、家庭機器事業の売上高は79,097百万円（前年同期比0.4%減）となりました。

(2) 当四半期の財政状態の概況

当第3四半期連結会計期間末における資産合計は、前連結会計年度末に比べ800百万円増加し、295,774百万円となりました。これは、現金及び預金の減少(15,080百万円)、売上債権(受取手形、売掛金、電子記録債権)の減少(712百万円)、商品及び製品の増加(4,616百万円)、外貨建有価証券の取得や政策保有株式の縮減等による有価証券・投資有価証券の増加(7,893百万円)、物流投資による機械装置及び運搬具(純額)の増加(1,461百万円)や前渡金等の増加に伴うその他流動資産の増加(1,437百万円)が主な要因であります。

負債合計は、前連結会計年度末に比べ5,022百万円増加し、167,378百万円となりました。これは、仕入債務(支払手形及び買掛金、電子記録債務)の増加(1,669百万円)、契約負債の増加(4,286百万円)、支給に伴う賞与引当金の減少(1,236百万円)が主な要因であります。

純資産は、前連結会計年度末に比べ4,221百万円減少し、128,395百万円となりました。これは、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上等による利益剰余金の増加(1,309百万円)、取締役会決議に基づく自己株式の取得等による自己株式の増加(4,995百万円)、保有株式の売却や株価の下落によるその他有価証券評価差額金の減少(2,822百万円)、円安による為替換算調整勘定の増加(2,223百万円)が主な要因であります。その結果、自己資本比率は前連結会計年度末の44.6%から43.0%と1.6ポイント低下いたしました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年3月期の通期の連結業績予想につきましては、2024年11月14日付「業績予想の修正に関するお知らせ」において公表いたしました連結業績予想から変更しておりません。

実際の業績等は今後様々な要因によって大きく異なる可能性があります。今後業績予想に修正の必要が生じた場合には、速やかに開示いたします。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2024年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	79,692	64,611
受取手形	9,837	8,436
売掛金	76,092	73,270
電子記録債権	21,850	25,361
有価証券	9,400	11,620
商品及び製品	39,627	44,244
その他	5,433	6,871
貸倒引当金	△516	△356
流動資産合計	241,417	234,059
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	4,630	4,876
機械装置及び運搬具(純額)	802	2,263
工具、器具及び備品(純額)	823	772
土地	3,777	3,792
リース資産(純額)	2,498	2,203
その他(純額)	1,611	1,081
有形固定資産合計	14,144	14,990
無形固定資産		
投資その他の資産	9,506	10,189
投資有価証券	18,418	24,091
破産更生債権等	33	52
退職給付に係る資産	9,450	9,879
繰延税金資産	305	325
その他	1,770	2,274
貸倒引当金	△95	△102
投資その他の資産合計	29,883	36,521
固定資産合計	53,534	61,701
繰延資産		
社債発行費	21	13
繰延資産合計	21	13
資産合計	294,973	295,774

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2024年12月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	62,266	59,363
電子記録債務	58,165	62,737
短期借入金	19	18
リース債務	554	546
未払法人税等	1,387	1,176
契約負債	7,898	12,185
賞与引当金	3,006	1,769
商品自主回収関連費用引当金	119	48
その他	6,715	8,312
流動負債合計	140,134	146,160
固定負債		
転換社債型新株予約権付社債	10,020	10,013
長期借入金	66	52
リース債務	2,957	2,607
繰延税金負債	6,792	6,059
退職給付に係る負債	314	354
その他	2,070	2,131
固定負債合計	22,222	21,218
負債合計	162,356	167,378
純資産の部		
株主資本		
資本金	7,909	7,909
資本剰余金	7,561	7,561
利益剰余金	103,994	105,303
自己株式	△6,954	△11,949
株主資本合計	112,510	108,825
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	9,327	6,505
繰延ヘッジ損益	20	3
為替換算調整勘定	7,830	10,053
退職給付に係る調整累計額	1,819	1,740
その他の包括利益累計額合計	18,997	18,303
非支配株主持分	1,108	1,267
純資産合計	132,617	128,395
負債純資産合計	294,973	295,774

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
売上高	378,130	382,579
売上原価	322,305	325,672
売上総利益	55,824	56,906
販売費及び一般管理費	48,282	50,856
営業利益	7,541	6,050
営業外収益		
受取利息	132	317
受取配当金	314	325
補助金収入	87	71
投資事業組合運用益	137	-
その他	60	72
営業外収益合計	732	787
営業外費用		
支払利息	177	159
投資事業組合運用損	-	9
為替差損	78	85
自己株式取得費用	-	84
その他	43	33
営業外費用合計	299	373
経常利益	7,975	6,464
特別利益		
固定資産売却益	1	5
投資有価証券売却益	80	2,469
その他	2	-
特別利益合計	84	2,475
特別損失		
固定資産除却損	4	14
固定資産売却損	0	-
投資有価証券売却損	-	0
その他	6	-
特別損失合計	10	14
税金等調整前四半期純利益	8,048	8,925
法人税、住民税及び事業税	2,026	2,580
法人税等調整額	800	539
法人税等合計	2,827	3,120
四半期純利益	5,220	5,804
非支配株主に帰属する四半期純利益	128	111
親会社株主に帰属する四半期純利益	5,092	5,692

(四半期連結包括利益計算書)
(第3四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
四半期純利益	5,220	5,804
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	768	△2,822
繰延ヘッジ損益	73	△16
為替換算調整勘定	1,463	2,270
退職給付に係る調整額	36	△79
その他の包括利益合計	2,342	△647
四半期包括利益	7,562	5,157
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	7,385	4,998
非支配株主に係る四半期包括利益	177	158

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(会計方針の変更に関する注記)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号 2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。)等を第1四半期連結会計期間の期首から適用しております。

法人税等の計上区分(その他の包括利益に対する課税)に関する改正については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日。以下「2022年改正適用指針」という。)第65-2項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、当該会計方針の変更による四半期連結財務諸表への影響はありません。

また、連結会社間における子会社株式等の売却に伴い生じた売却損益を税務上繰り延べる場合の連結財務諸表における取扱いの見直しに関連する改正については、2022年改正適用指針を第1四半期連結会計期間の期首から適用しております。当該会計方針の変更は、遡及適用され、前年四半期及び前連結会計年度については遡及適用後の四半期連結財務諸表及び連結財務諸表となっております。なお、当該会計方針の変更による前年四半期の四半期連結財務諸表及び前連結会計年度の連結財務諸表への影響はありません。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第3四半期連結累計期間(自2023年4月1日至2023年12月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			調整額(注)2			四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3	
	生産財 関連事業 (注)4	消費財関連事業(注)4		計	その他 (注)1	消去等 前計		消去等
		住建	家庭機器					
売上高								
外部顧客への売上高	241,331	53,321	79,400	374,052	4,077	378,130	—	378,130
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	6,131	6,131	△6,131	—
計	241,331	53,321	79,400	374,052	10,208	384,261	△6,131	378,130
セグメント利益	5,623	1,736	4,669	12,029	△4,475	7,554	△12	7,541

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

II 当第3四半期連結累計期間(自2024年4月1日至2024年12月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			調整額(注)2			四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3	
	生産財 関連事業 (注)4	消費財関連事業(注)4		計	その他 (注)1	消去等 前計		消去等
		住建	家庭機器					
売上高								
外部顧客への売上高	242,320	58,160	79,097	379,578	3,000	382,579	—	382,579
セグメント間の内部 売上高又は振替高	—	—	—	—	6,792	6,792	△6,792	—
計	242,320	58,160	79,097	379,578	9,793	389,371	△6,792	382,579
セグメント利益	4,692	2,107	3,846	10,646	△4,637	6,009	40	6,050

(注) 1. 「調整額 その他」の区分は、事業セグメントに識別されない構成単位であるイベント企画等のサービス事業及び本社部門であります。

2. セグメント利益の「調整額」の主な内容は、次のとおりであります。

(単位:百万円)

	前第3四半期 連結累計期間	当第3四半期 連結累計期間
「その他」に含まれる各報告セグメント に帰属しない全社費用	△4,263	△4,512

3. セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

4. 「生産財関連事業」は、工作機械、機械工具等の供給を通じて「モノづくり」をサポートする事業分野、「消費財関連事業」は、住宅設備機器、ホームライフ用品等の供給を通じて「快適生活空間づくり」を提案する事業分野であります。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

当社は、2024年5月14日開催の取締役会決議に基づき、自己株式3,374,800株の取得を行いました。この結果、株式給付信託(BBT)の株式給付を含め、当第3四半期連結累計期間において自己株式が4,995百万円増加し、当第3四半期連結会計期間末において自己株式が11,949百万円となっております。

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費(のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。)は、次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
減価償却費	3,209百万円	3,561百万円