



Yamano Holdings

2025年3月期 第3四半期 決算説明資料

2025年2月13日

株式会社ヤマノホールディングス
(東証スタンダード 7571)

目次

- I. 2025年3月期 第3四半期決算 業績概要
- II. 通期業績予想
- III. Appendix

中期経営計画 ～Tsunageru2027～

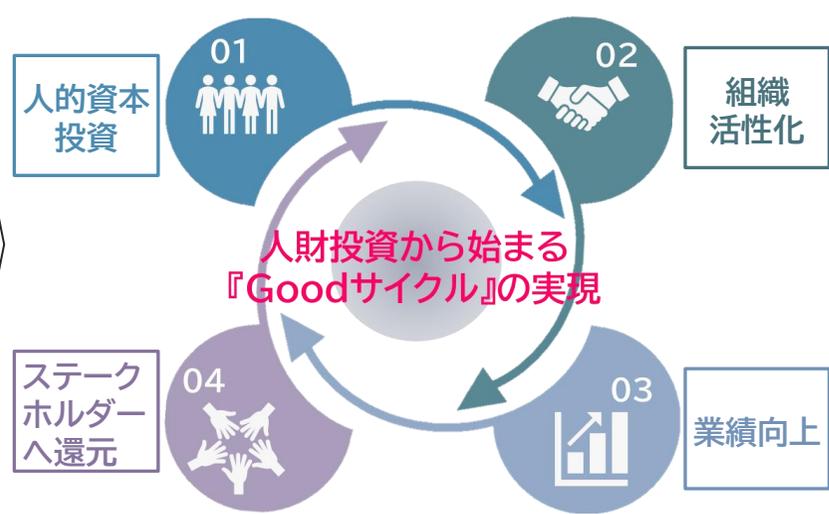
経営基盤のさらなる充実

■ 2027年3月期利益計画
売上高 175～185億円、EBITDA 7～8億円
 <重点取り組み>

- 人的資本をより活かす経営
 - 人事機能強化 → 方針策定 → 戦略推進
- 既存事業の収益安定化
 - 黒字化 → 基盤強化 → 成長準備
- 資本コストや株価を意識した経営
 - 収益改善
 - 資本効率化
 - IR強化

2030年ビジョン 従業員が投資したくなる会社へ

成長加速



人財投資から始まる
『Goodサイクル』の実現

当期目標：最終利益 黒字化の達成

「既存事業の収益安定化」に注力、3つの重点施策に取り組む

営業体制の
最適化

不振事業の
構造改革

伸長事業の
盤石化

目次

- I. 2025年3月期 第3四半期決算 業績概要
- II. 通期業績予想
- III. Appendix

2025年3Q累計実績

- 主力の和装宝飾事業の減収影響で減収減益となるも、課題の納品は、解消見込み、重点施策は順調であり、通期は概ね計画の範囲内で進捗

売上高 10,145百万円 (前年比△0.2%)

EBITDA 8百万円 (前年比△46百万円) 営業利益 △73百万円 (前年比△44百万円)

- 和装宝飾の減収は、3Qの季節性要因と4Qに商品引渡しが集中した影響
- 課題であった納品は、業務効率の改善により、解消に向け順調
 - ▶ 来期は、「新販売管理システム」を導入予定、業務効率の安定化をさらに推進
- 重点施策の「既存事業の収益安定化」は着実に進展
 - ▶ 美容、教育事業は増益確保、DSM事業、リユース事業は赤字幅縮小

通期業績予想

- 当期純利益は、投資有価証券評価損81百万円の発生により、下方修正
- 売上高、EBITDA、営業利益、経常利益及び配当予想は、前回から変更なし

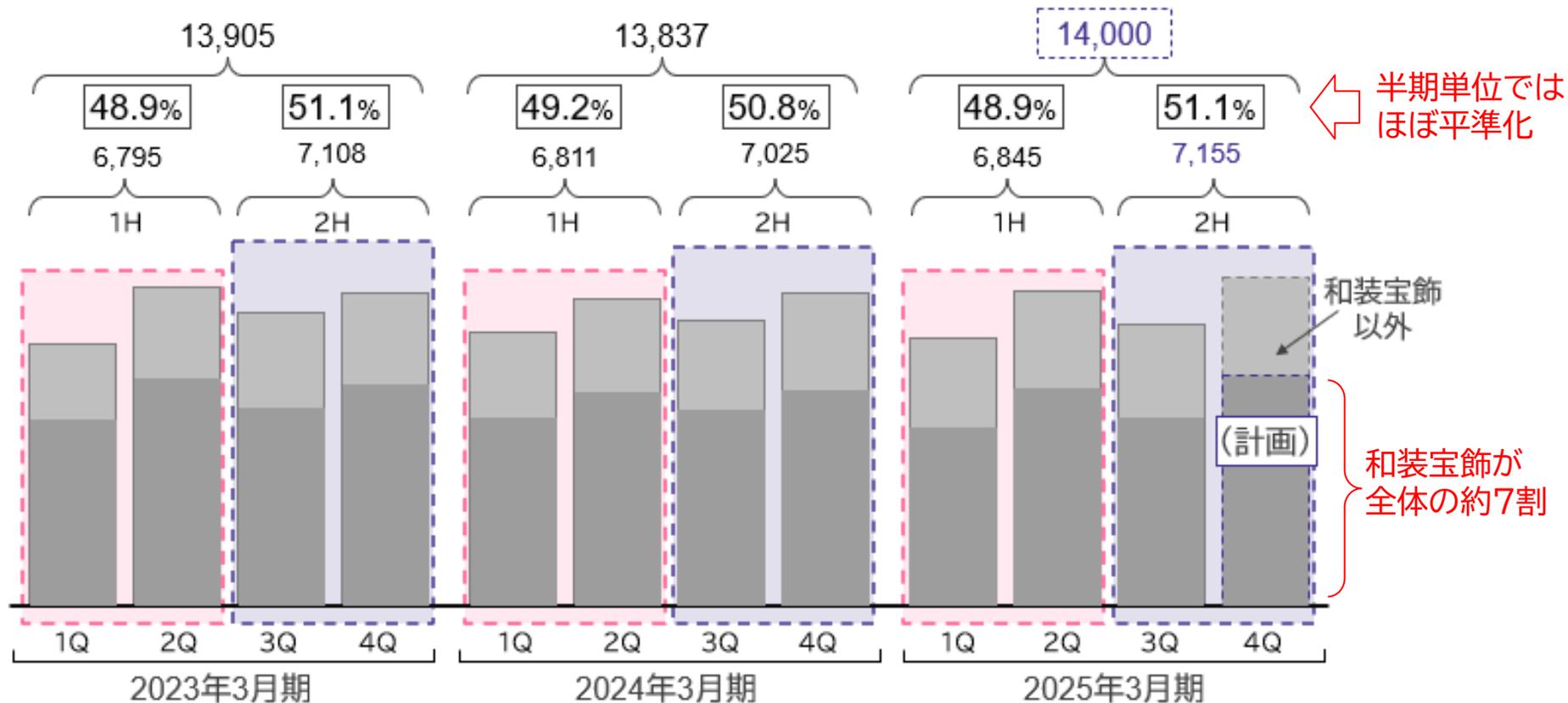
(参考)当社業績進捗の捉え方について

■ 業績進捗は半期の視点で捉えることで、より実態に即した理解が可能

当社ビジネスの特徴

- 四半期の売上高は、売上の7割を占める和装宝飾事業の季節性要因から変動が大きくなる
 - 一方、半期の視点では、平準化し安定するため、業績の進捗を正しく捉えることができる
- ※季節性要因・・・例年、第2四半期の前半および第3四半期後半に大型催事を開催

四半期／半期 売上高推移



2025年3月期3Q累計 連結業績サマリー



Yamano Holdings

- 売上高 前期グループ入りした学習塾経営「灯学舎」が期初より寄与するも、和装宝飾の3Qの季節性要因及び4Qに商品引渡し集中し、減収
- 営利/EBITDA 和装宝飾の減収及び販促強化の影響で粗利率が低下し、減益
- 当期純利益 投資有価証券評価損が発生し、△81百万円を特損計上

(単位:百万円)

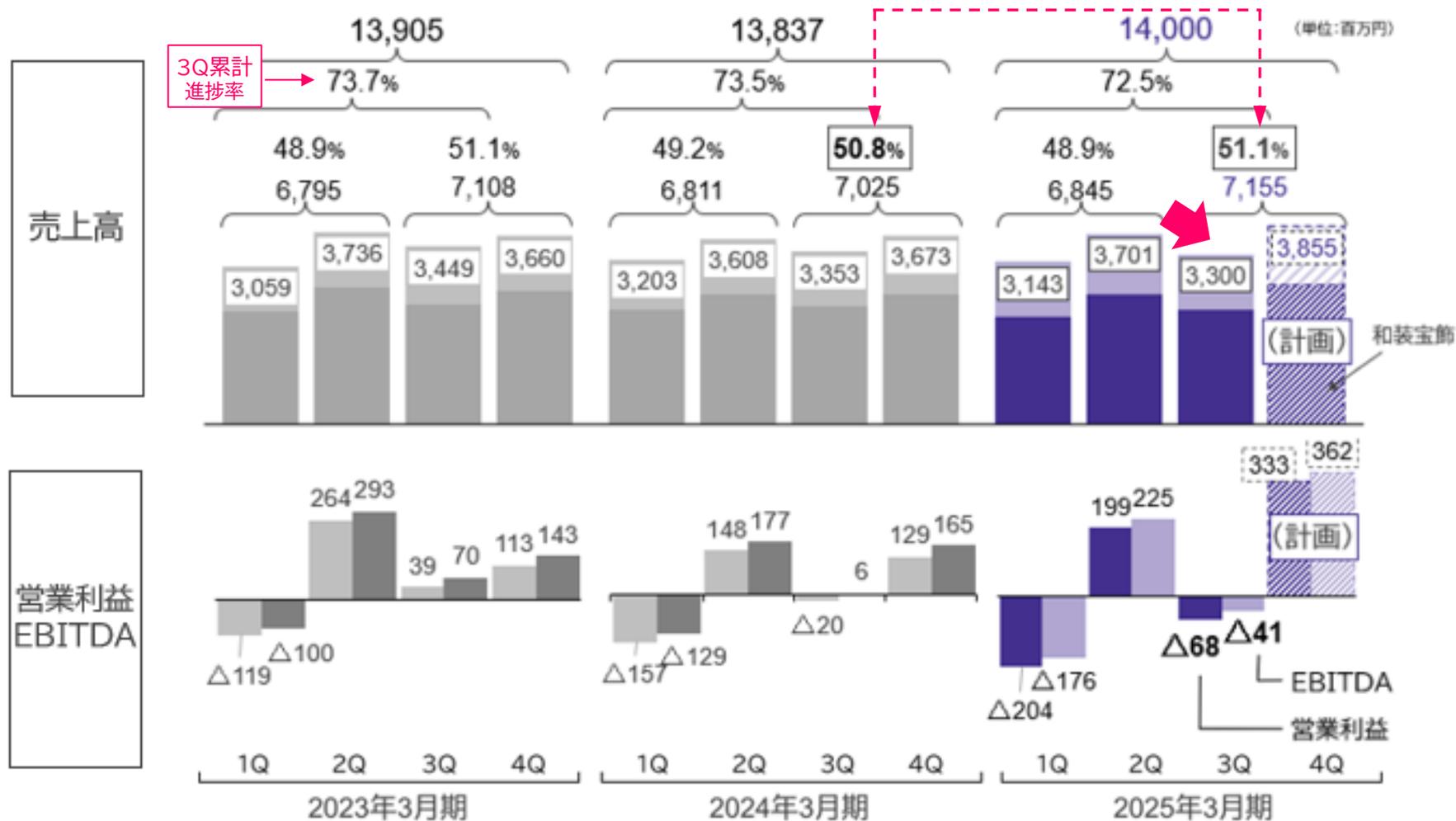
| | 2024/3Q累計 | 2025/3Q累計 | 増減 | 増減比 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| 売上高 | 10,164 | 10,145 | △18 | △0.2% |
| 売上総利益 (売上総利益率) | 5,182 (51.0%) | 5,087 (50.2%) | △94 (△0.8p) | △1.8% - |
| 販管費 (販管费率) | 5,211 (51.3%) | 5,161 (50.9%) | △49 (△0.4p) | △2.7% - |
| EBITDA (EBITDAマージン) | 55 (0.6%) | 8 (0.1%) | △46 (△0.5p) | △84.1% |
| 営業利益 (営業利益率) | △28 (△0.3%) | △73 (△0.7%) | △44 (△0.4p) | - |
| 経常利益 | △19 | △88 | △68 | - |
| 当期純利益 | △33 | △222 | △189 | - |

※EBITDA 営業利益と減価償却費（のれんに係る償却費含む）の合計額

売上高／営業利益／EBITDA 推移



- 3Qの売上高は、和装宝飾事業の影響で減収となるも、下半期では概ね計画の範囲内
- 4Qの利益は、納品の集中に加え、各事業の収益改善効果も見込む

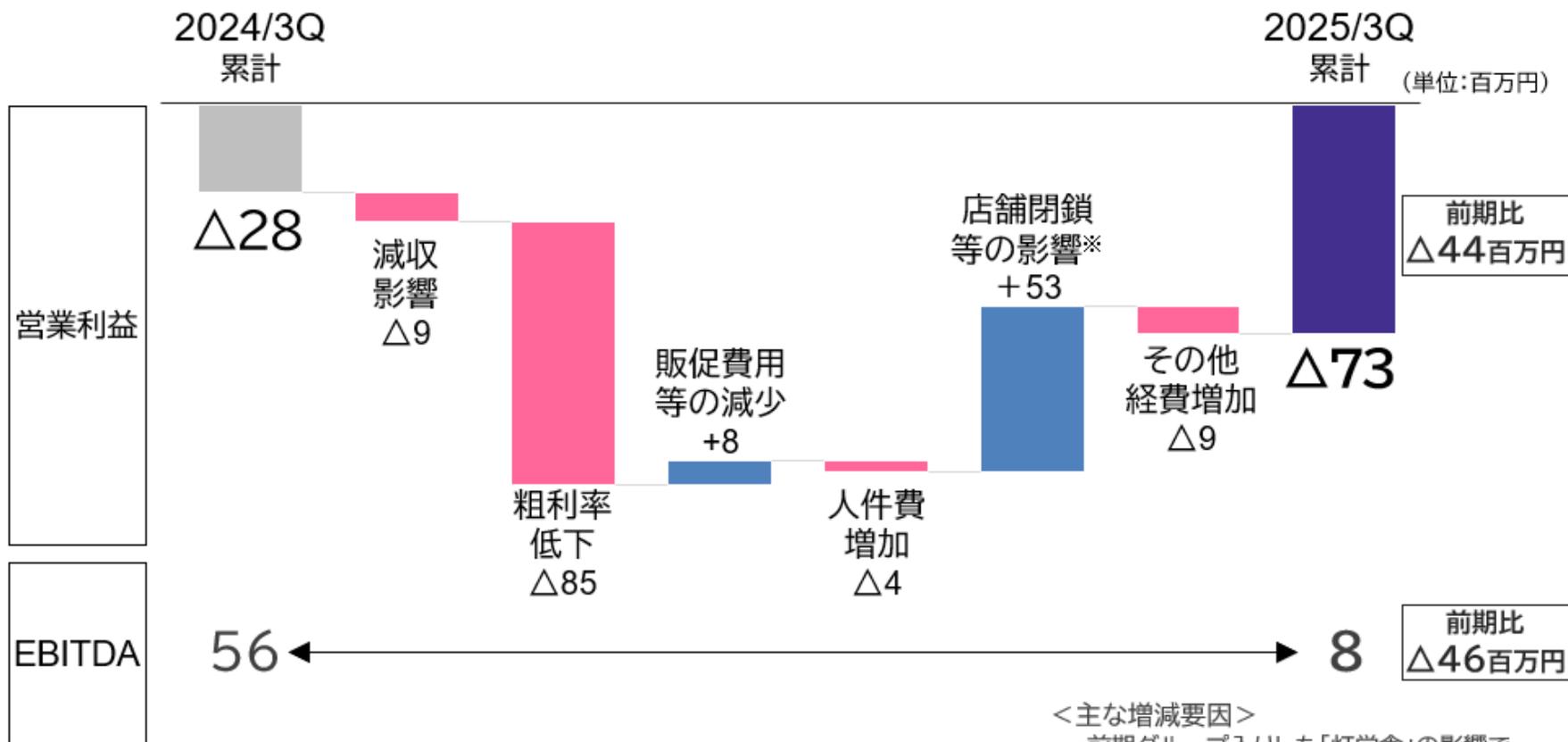


要素別 営業利益／EBITDA 増減要因



Yamano Holdings

- 売上構成比の高い和装宝飾事業の粗利率低下が影響し、売上総利益が減少
⇒キャンペーン施策の強化で粗利MIXが低下するも、新規顧客の獲得増に繋がる
- 販促費用等は重点施策の効果で減少、不採算店舗閉鎖により固定費が減少



※店舗閉鎖等による人件費減少分は除く

<主な増減要因>

・前期グループ入りした「灯学舎」の影響でのれん償却費が増加

セグメント別売上高・営業利益



Yamano Holdings

- 美容、DSM、教育、その他(リユース)事業は、増益を確保
- 利益率の高い教育事業の売上構成比が上昇(7.5→10.4p)

(単位:百万円)

| | 売上高 | | | | 営業利益 | | | |
|------|--------------------|------------------|-----------------|-------|----------------|---------------|-----------------|-------|
| | 2024/3Q | 2025/3Q | 前年比 | | 2024/3Q | 2025/3Q | 前年比 | |
| | 累計 | 累計 | 増減 | % | 累計 | 累計 | 増減 | % |
| 美容 | 1,470 ※1(14.5%) | 1,360 (13.4%) | △110 (△1.1p) | △7.5 | 17 ※2(1.2%) | 23 (1.7%) | +5 (+0.5p) | +32.6 |
| 和装宝飾 | 7,046 (69.3%) | 6,869 (67.7%) | △177 (△1.6p) | △2.5 | 19 (0.3) | △99 (△1.5) | △119 (△1.7p) | — |
| DSM | 655 (6.4%) | 617 (6.1%) | △37 (△0.4p) | △5.7 | △35 (△5.4) | △27 (△4.4) | +8 (+1.0p) | — |
| 教育 | 759 (7.5%) | 1,058 (10.4%) | +298 (+3p) | +39.3 | 60 (8.0) | 70 (6.7) | +9 (△1.3p) | +16.1 |
| その他 | 232 (2.3%) | 240 (2.4%) | +8 (+0.1p) | +3.5 | △56 (△24.3) | △17 (△7.1) | +39 (+17.2p) | — |
| 調整額 | — | — | — | — | △35 | △24 | +11 | — |
| 合計 | 10,164 | 10,145 | △18 | △0.2 | △28 | △73 | △44 | — |

※1売上高欄の()内の数字は、全社売上構成比を表す

※2営業利益欄の()内の数字は、各セグメントの利益率を表す

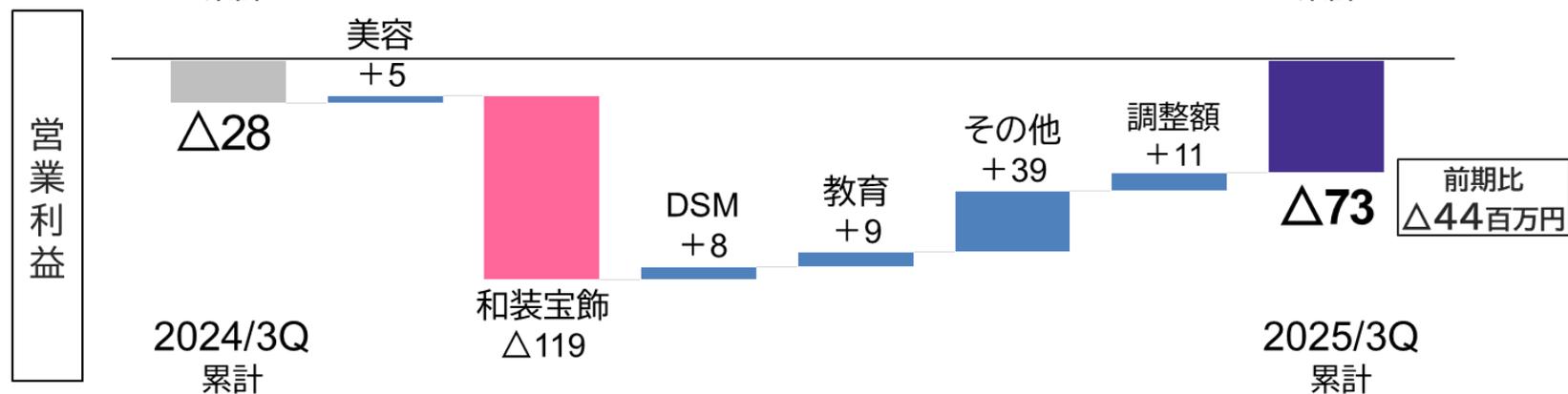
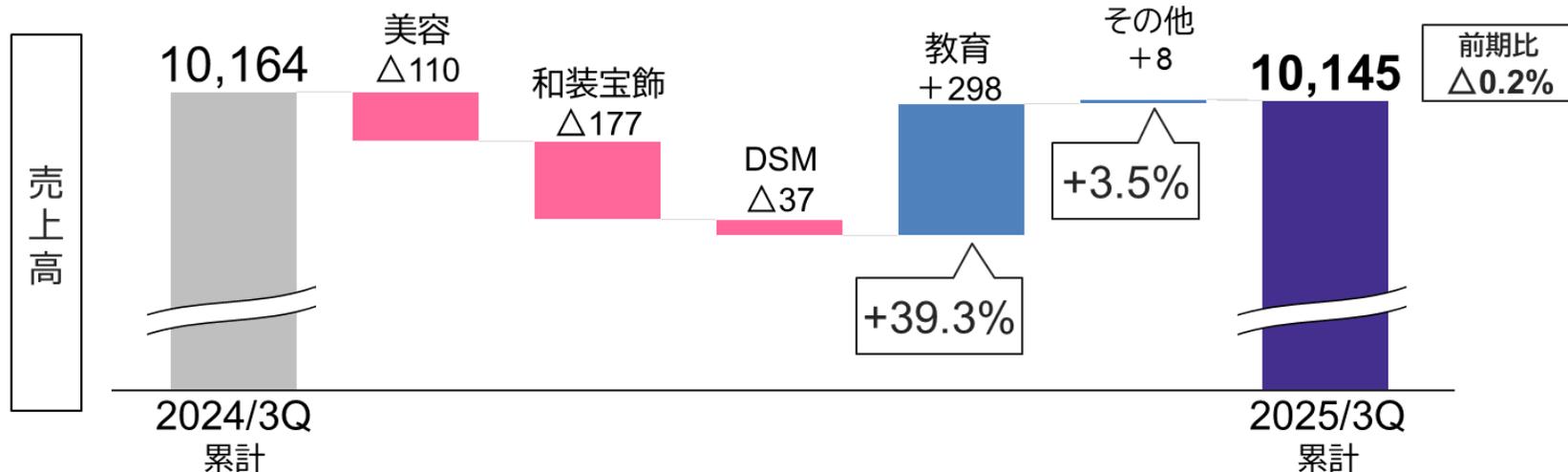
セグメント別 売上高／営業利益 増減



Yamano Holdings

- 売上高 美容、和装宝飾事業等は減少するも、教育事業は大幅増収を継続
- 営業利益 和装宝飾事業は減益となったが、そのほか4事業すべて増益を確保

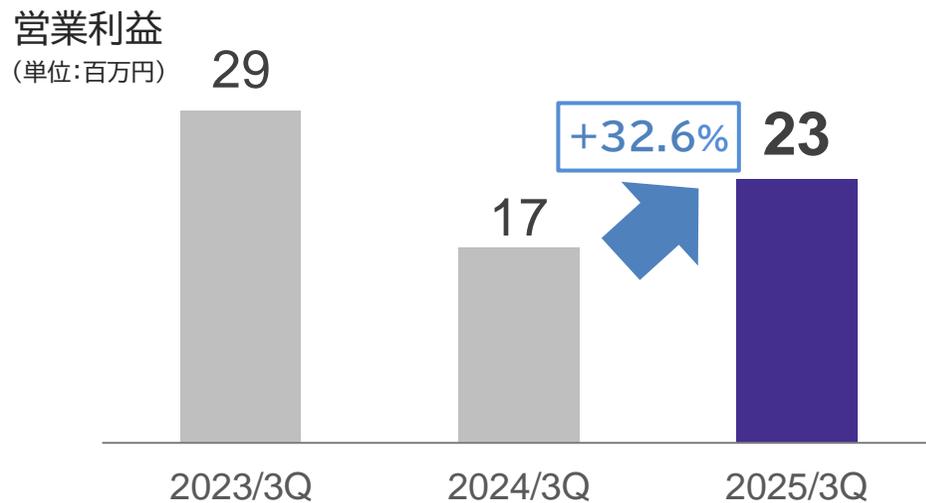
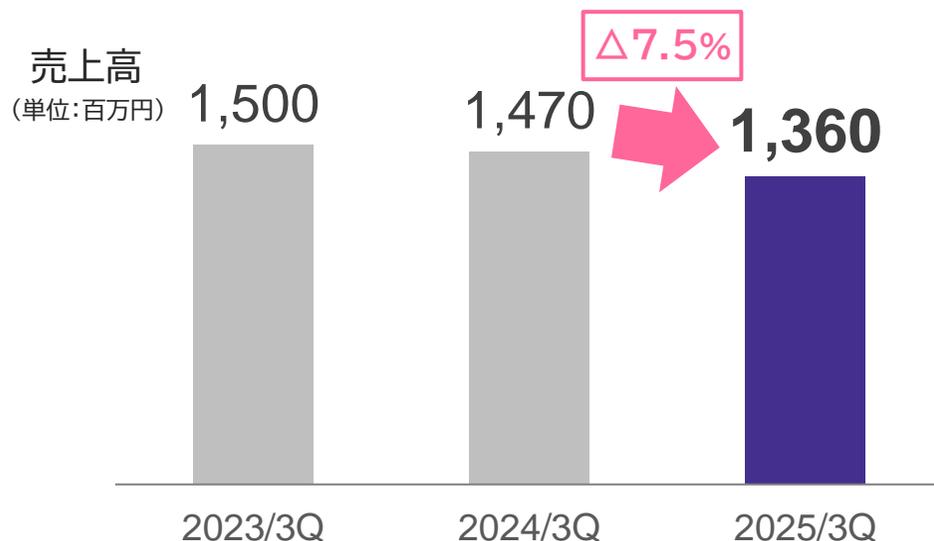
(単位:百万円)



■ 3つの重点施策は着実に進展しており、各事業の収益性向上に繋がる

| セグメント | 重点施策 | | 状況・効果 |
|---------------|-------------|--------------|--|
| 美容 | 営業体制 最適化 | | <ul style="list-style-type: none"> 収益性改善、増益を確保 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 1店舗当り利益率上昇、損益分岐点改善 |
| 和装宝飾 | 営業体制 最適化 | | <ul style="list-style-type: none"> 不採算店舗の閉鎖実行、資産効率高まる <ul style="list-style-type: none"> ➢ 1店舗当り売上高上昇、固定費減少 |
| DSM | 営業体制 最適化 | 不振事業 構造改革 | <ul style="list-style-type: none"> 収益性改善、赤字幅縮小 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 1拠点当り売上・利益率上昇、損益分岐点改善 |
| 教育 | 営業体制 最適化 | 伸長事業 盤石化 | <ul style="list-style-type: none"> 増収・増益を継続 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 高収益率を維持しつつ、事業規模拡大 |
| その他 (リユース) | 営業体制 最適化 | 不振事業 構造改革 | <ul style="list-style-type: none"> 収益性改善、赤字幅大幅縮小 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 粗利率改善、固定費減少、損益分岐点改善 |

■ 不採算店舗閉鎖の影響で減収となるも、収益性は向上し増益を確保



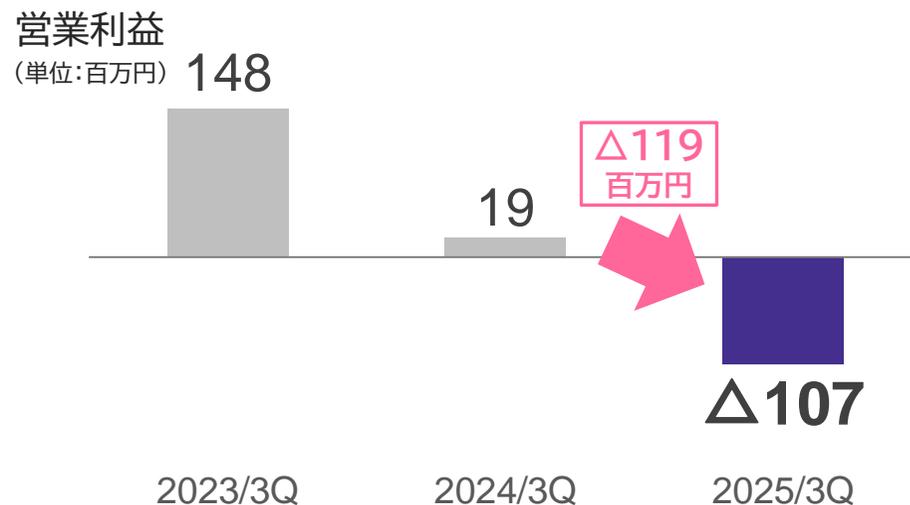
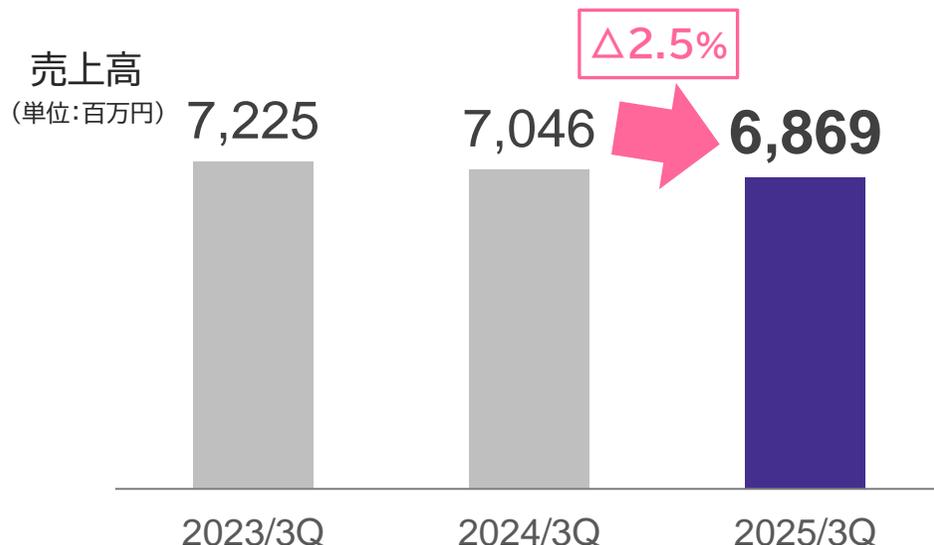
<3Q時点の進捗状況>

| 主要KPI | 前年比 | 評価 |
|----------------|--------|------|
| 1店舗当り 平均売上高 | 99.5% | 維持 ➡ |
| 1店舗当り 平均営利率 | +0.6pt | 改善 ⬆ |
| 損益分岐点 | △8.6% | 改善 ⬆ |

<重点施策の効果>

- 事業環境の変化に対し、店舗業態転換やFC化等を推進、1店舗当り平均売上高は維持
- 不採算店舗の閉鎖を実行、営業資源の最適化が進み、収益性向上に繋がる
- 育成強化による店舗稼働率の上昇、店舗閉鎖による固定費削減効果等により、収益力改善

■ 受注は順調に増加、4Qに商品引き渡し集中したことで3Q時点では減収減益



<3Q時点の進捗状況>

| 主要KPI | 前年比 | 評価 |
|----------------|--------|------|
| 1店舗当り 平均売上高 | 101.7% | 上昇 ↑ |
| 1店舗当り 平均営利率 | △1.8pt | 悪化 ↓ |
| 損益分岐点 | +1.2% | 悪化 ↓ |

<重点施策の効果>

- 大型展示販売会等が好調に推移し受注は改善。4Qに商品引き渡しが集中し、3Q時点では減収
- 不採算店舗の閉鎖を進めたことで、1店舗当りの平均売上高は上昇し、改善
- 新規顧客獲得に向けた施策の影響で粗利率が低下、不採算店舗の閉鎖により固定費は減少

和装宝飾事業(2) 売上高／営業利益推移



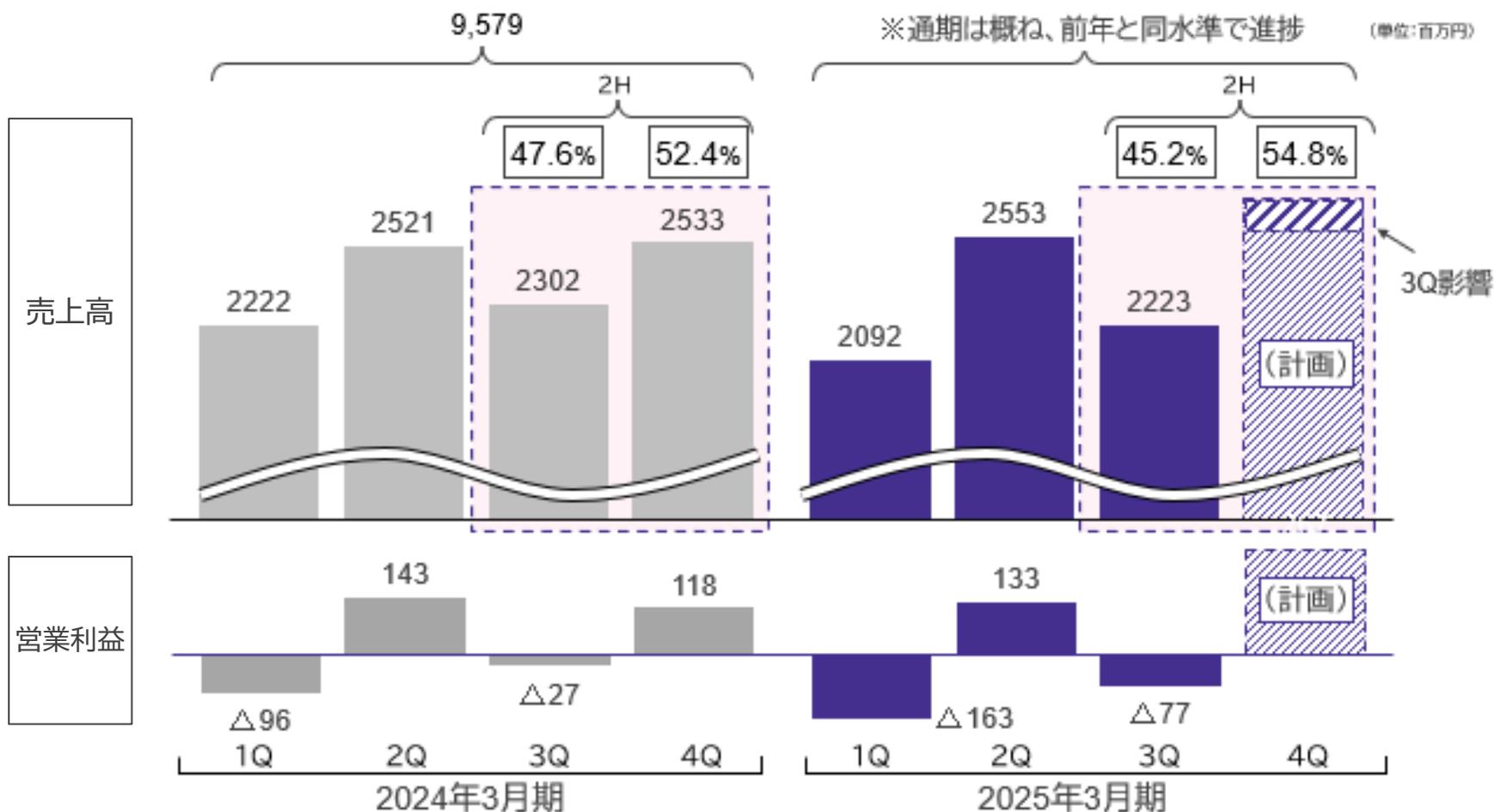
Yamano Holdings

売上高

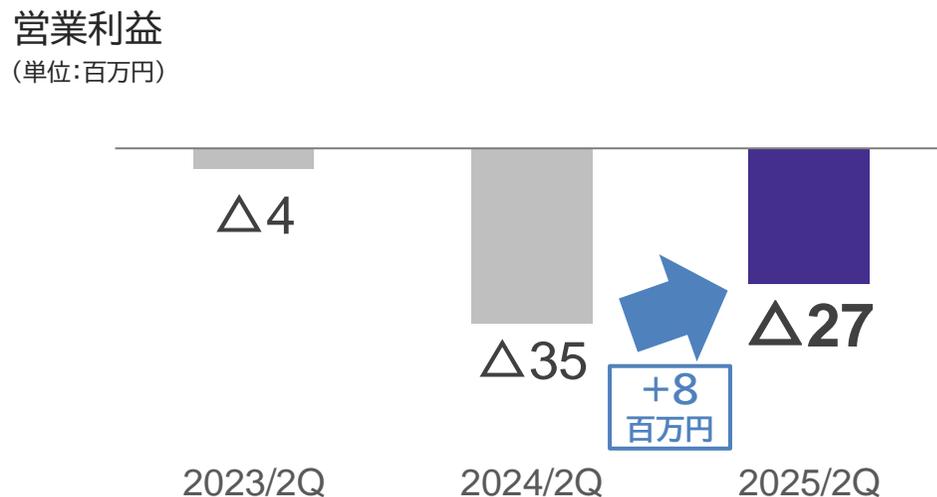
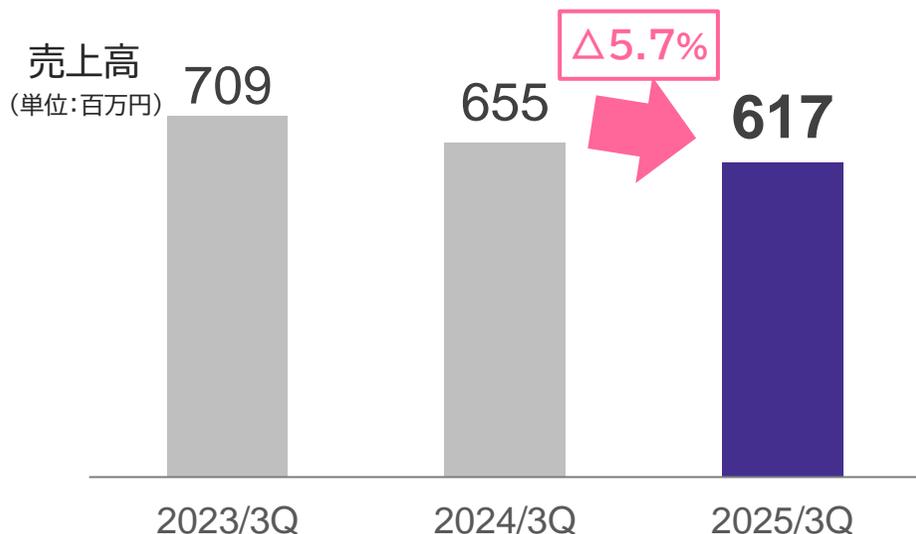
- 3Qは季節性要因による減少に加え、3Q後半に受注が増加により、4Qに商品引渡し集中
- 3、4Qのバランスは若干変化するが、半期ではほぼ平準化し、通期では概ね前期並みを見込む

営業利益

- 新規顧客獲得に向けた店頭企画の強化等の影響により、粗利率が低下
- 4Qは粗利のコントロールを強化、加工サービスの値上げ、施策効果等で利益増を見込む



■ 拠点統廃合の影響で減収となるも、損益面は回復傾向、赤字幅は縮小



<3Q時点の進捗状況>

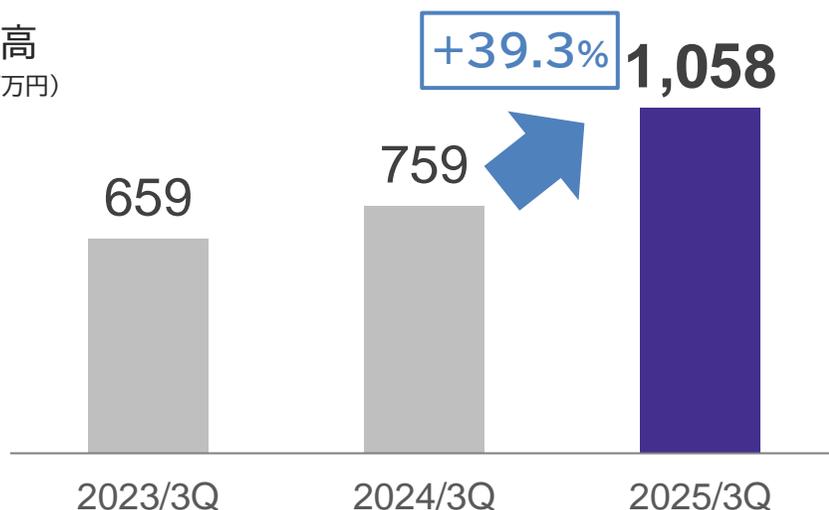
| 主要KPI | 前年比 | 評価 |
|----------------|--------|------|
| 1拠点当り 平均売上高 | 109.3% | 上昇 ↑ |
| 1店舗当り 平均営利率 | +1.3pt | 改善 ↑ |
| 損益分岐点 | △7.9% | 改善 ↑ |

<重点施策の効果>

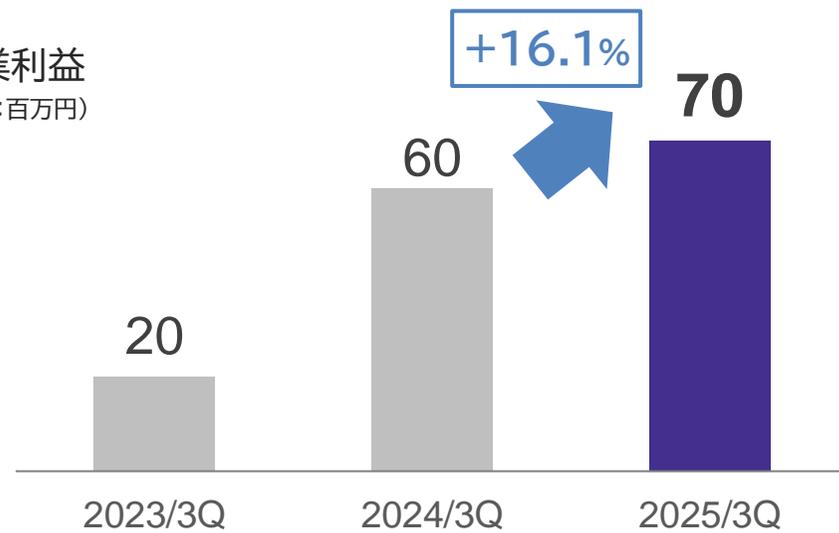
- 新規紹介キャンペーン、休眠顧客の活性化、合同催事の強化等で1拠点当り平均売上高は改善
- 販売員稼働率の低下による影響はあった一方で、拠点の統廃合による固定費の減少、販売費用の抑制等で赤字幅は縮小

■ 前期グループ入りした「灯学舎」が期初より寄与、既存2社も順調に推移し増益継続

売上高
(単位:百万円)



営業利益
(単位:百万円)



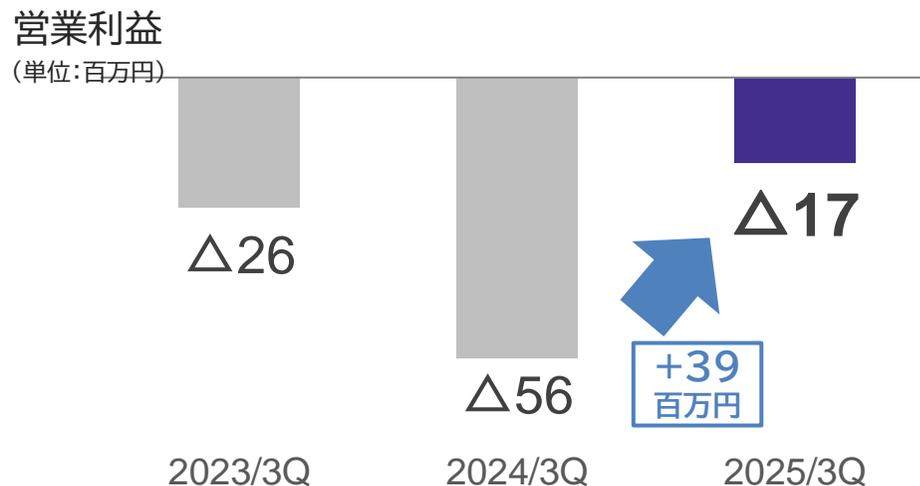
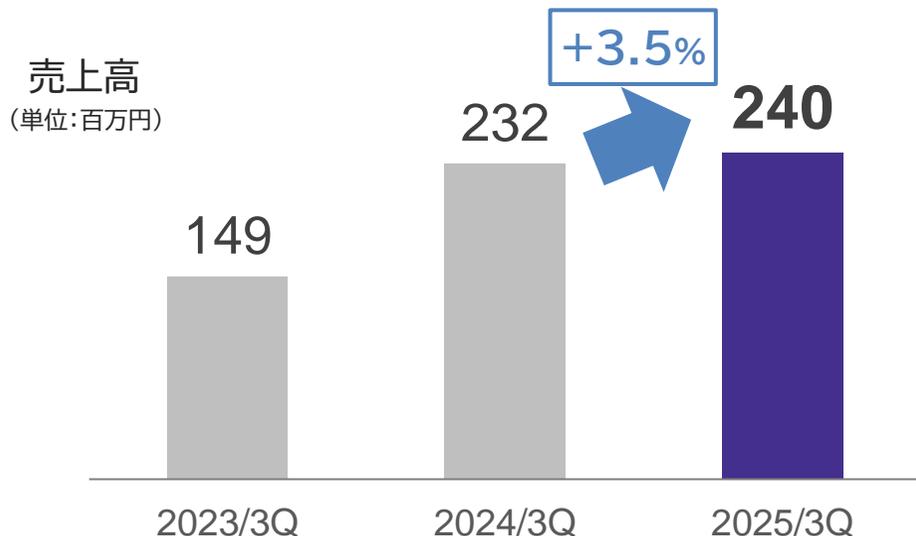
<3Q時点の進捗状況> ※既存2社対象

| 主要KPI | 前年比 | 評価 |
|----------------|--------|------|
| 1教室当り 平均売上高 | 105.3% | 上昇 ↑ |
| 1店舗当り 平均営利率 | +2.2pt | 改善 ↑ |
| 損益分岐点 | △4.5% | 改善 ↑ |

<重点施策の効果>

- 前期グループ入りした「灯学舎」が期初より売上に寄与。PMIも順調に進捗。
- 若手従業員の積極採用、継続的な現場力の改善活動等により、1教室当り平均売上高は上昇
- 上期ポイントの夏期講習の売上は堅調に推移し、利益率も上昇

■ 商品仕入、店舗オペレーションの改善等の構造改革が進展し、損益が大きく改善



<3Q時点の進捗状況>

| 主要KPI | 前年比 | 評価 |
|----------------|--------|------|
| 1店舗当り 平均売上高 | 101.6% | 上昇 ↑ |
| 店舗販売 売上高 | +22.5% | 改善 ↑ |
| 損益分岐点 | Δ22.3% | 改善 ↑ |

<重点施策の効果>

- 仕入先の安定化により、商材不足が解消。販売価格の上昇、仕入原価の低下に繋がり収益性改善
- 販売オペレーションの改善が進み、高粗利商品が多い店舗販売が上昇
- 粗利率の改善に加え、倉庫・店舗作業の内製化が進み固定費が減少、損益分岐点が大幅に改善

※ポップアップストアの場合は営業日数で換算

連結貸借対照表サマリー



Yamano Holdings

(単位:百万円)

| | 2024/3末 | 構成比 | 2024/12末 | 構成比 | 増減 |
|----------|---------|--------|----------|--------|------|
| 資産合計 | 8,647 | 100.0% | 8,367 | 100.0% | △279 |
| 流動資産 | 6,865 | 79.4 | 6,571 | 78.5 | △293 |
| 固定資産 | 1,781 | 20.6 | 1,796 | 21.5 | +14 |
| 有形固定資産 | 317 | 3.7 | 326 | 3.9 | +8 |
| 無形固定資産 | 363 | 4.2 | 400 | 4.8 | +36 |
| 投資その他 | 1,100 | 12.7 | 1,069 | 12.8 | △30 |
| 負債・純資産合計 | 8,647 | 100.0% | 8,367 | 100.0% | △279 |
| 負債合計 | 7,423 | 85.9 | 7,308 | 87.3 | △115 |
| 流動負債 | 5,560 | 64.3 | 5,464 | 65.3 | △95 |
| 短期借入金※ | 1,753 | 23.8 | 1,506 | 18.0 | △246 |
| 固定負債 | 1,863 | 21.5 | 1,843 | 22.0 | △19 |
| 長期借入金 | 1,462 | 16.9 | 1,384 | 16.5 | △78 |
| 純資産合計 | 1,223 | 14.1 | 1,059 | 12.7 | △164 |

主な変動要因

流動資産

- 有利子負債減等による現預金の減少(△158)
- 売掛金の減少(△193)
- 未引渡し商品の増加(+40)

固定資産

- 呉服販売管理システム開発に伴うソフトウェア仮勘定の増加(+83)
- 構造改革実行に伴う店舗閉鎖等による敷金・保証金の減少(△43)
- 償却に伴うのれんの減少(△42)

流動負債

- 短期借入金※の返済による減少(△246)
- 受注残増等による前受金の増加(+148)

固定負債

- 長期借入金の返済等によるの減少(△78)

純資産

- 当第3四半期累計期間の純利益(△222)
- その他有価証券評価差額金の増加(+58)

自己資本比率 12.7%(△1.4pt)

※1年以内返済予定長期借入金含む

目次

- I. 2025年3月期 第3四半期決算 業績概要
- II. 通期業績予想
- III. Appendix

2025年3月期 通期業績予想の修正

- 当期純利益は、投資有価証券評価損81百万円の発生により、下方修正
- 売上高、営業利益、経常利益及び配当予想は、前回予想から変更なし

(単位:百万円)

| | 2024年3月期 (実績) | 2025年3月期 | | 2025年3月期 | | 前回予想 からの増減 (B-A) |
|--------------|------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------------------|
| | | 前回予想 (A) | 前期比 (%) | 今回予想 (B) | 前期比 (%) | |
| 売上高 | 13,837 | 14,000 | +1.2 | 14,000 | +1.2 | — |
| EBITDA※ | 220 | 370 | +68.1 | 370 | +67.6 | — |
| (EBITDAマージン) | (1.6%) | (2.6%) | — | (2.6%) | — | |
| 営業利益 | 100 | 260 | +157.8 | 260 | +157.8 | — |
| 経常利益 | 102 | 230 | +125.2 | 230 | +125.2 | — |
| 当期純利益 | △28 | 120 | — | 40 | — | △80 |
| EPS(円) | △0.83円 | 3.44円 | — | 1.15円 | — | — |

※EBITDA 営業利益と減価償却費(のれんに係る償却費含む)の合計額

各個別事業における収益基盤の強化をさらに進める一方で、
全社戦略の強化により、事業改革の加速を図る

■ 和装宝飾事業の新販売管理システムの導入準備

- 2025年4月からの運用開始に向け、受け入れテストを開始
- 本番運用に向けた各現場単位での導入研修の実施

■ 全社戦略の強化を図り、来期以降の事業改革を推進

- 事業間シナジーの促進に向けた組織体制の強化を検討
- グループ人事体制の最適化を目指した課題抽出、対応策の検討

目次

- I. 2025年3月期 第3四半期決算 業績概要
- II. 通期業績予想
- III. Appendix

| | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|--|----------|---|---------------|-------|------|-------|----------------|------|------------|------|------|------|
| 会社名 | 株式会社ヤマノホールディングス | 事業内容 | <ul style="list-style-type: none"> ・美容室、ネイルサロンの運営 ・和装品、宝飾品、毛皮、洋装品、寝装品、健康関連商品の販売 ・学習塾の運営 ・古着の買取/販売 | | | | | | | | | | |
| 設立 | 1987年2月20日 | 本社所在地 | 東京都渋谷区代々木1-30-7 ヤマノ24ビル | | | | | | | | | | |
| 資本金 | 10,000,000円 | 主要株主 | <table border="0"> <tr> <td>株式会社ヤマノネットワーク</td> <td>13.7%</td> </tr> <tr> <td>山野義友</td> <td>10.9%</td> </tr> <tr> <td>山野愛子どろんこ美容株式会社</td> <td>9.7%</td> </tr> <tr> <td>山野美容商事株式会社</td> <td>4.2%</td> </tr> <tr> <td>山野功子</td> <td>4.1%</td> </tr> </table> <p>※2024年9月末日現在</p> | 株式会社ヤマノネットワーク | 13.7% | 山野義友 | 10.9% | 山野愛子どろんこ美容株式会社 | 9.7% | 山野美容商事株式会社 | 4.2% | 山野功子 | 4.1% |
| 株式会社ヤマノネットワーク | 13.7% | | | | | | | | | | | | |
| 山野義友 | 10.9% | | | | | | | | | | | | |
| 山野愛子どろんこ美容株式会社 | 9.7% | | | | | | | | | | | | |
| 山野美容商事株式会社 | 4.2% | | | | | | | | | | | | |
| 山野功子 | 4.1% | | | | | | | | | | | | |
| 株式上場 | 1997年11月 日本証券業協会 (現 東京証券取引所JPXスタンダード) 証券コード：7571 | 発行済株式数 | 35,830,058株(自己株式を含む) ※2024年3月末日現在 | | | | | | | | | | |
| 業種 | 小売業 | 株主数 | 5,437名 (2024年3月末日現在) | | | | | | | | | | |
| 決算月 | 3月 | 主要グループ会社 | <ul style="list-style-type: none"> 株式会社ヤマノプラス 株式会社すずのき 株式会社マンツーマンアカデミー 東京ガイダンス株式会社 株式会社灯学舎 株式会社OLD FLIP 株式会社ヤマノセイビング | | | | | | | | | | |
| 代表者名 | 代表取締役社長CEO 山野 義友 | | | | | | | | | | | | |
| 従業員数 | 単体224名、連結575名 (2024年3月31日現在、女性比率 約70%) | | | | | | | | | | | | |

美道五原則

(髪、顔、装い、精神美、健康美)

企業理念

こころが明るく美しくなければ、外観の美しさは作られない。

心身の健康が外観の美を形作り、外観が美しくなることによって、また、心身ともに穏やかな状態が作られていく。

創業者山野愛子が生涯をかけて提唱し続けた美道五原則とは、

「髪」「顔」「装い」「精神美」「健康美」という五つの要素が内面と外見の両方で調和し合い、相互に影響し合って、真の人間の本当の美しさが生まれると定義した人類学における理念です。

Mission(私たちの使命)

豊かさや彩りあるライフスタイルを創造し続けます

Vision(2030年に向けてのビジョン)

従業員が投資したくなる会社へ

Value(私たちの価値観と行動規範)

我らに奉仕の心あり

私たちは、謙虚に学ぶ姿勢を忘れずに、感謝する心を大切にします。

我らに団結の力あり

私たちは、自己成長に励み、互いに個性を尊重し、信頼し合い、結束する力をもちます。

我らに実践の斗志あり

私たちは、最善の成果が得られるよう、誇りと情熱をもって、やり抜く強い意志をもちます。

我らに必勝の信念あり

私たちは、いかなる状況においても、自分の能力・努力を信じ、必ず成功すると確信します。

我らに目標達成の行動あり

私たちは、コンプライアンスを遵守し、「行動なくして成果なし」の精神で、迅速かつ柔軟に考動します。

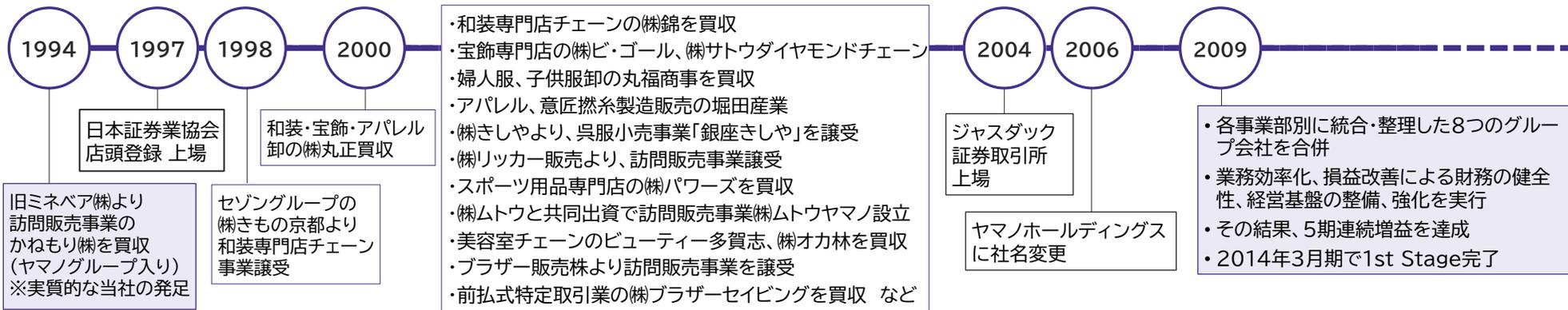
創業

M&Aで事業領域の拡大に乗り出す

第2創業1st Stage

<2001~2007年に買収、事業譲受した主な会社、事業>

<持株会社制から事業本部制に移行>



第2創業2st Stage

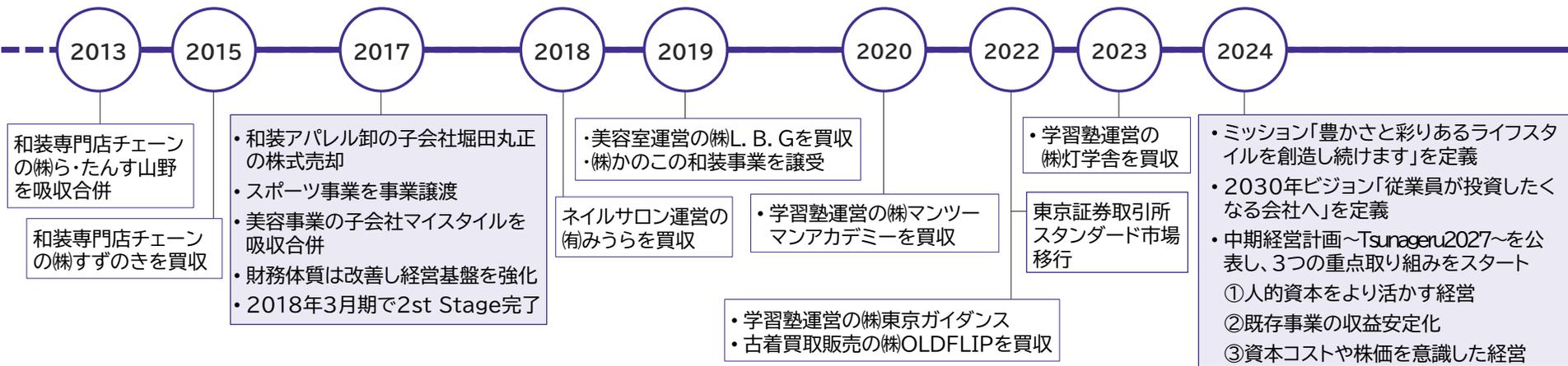
第2創業3rd Stage

中期経営計画 2027

<本格的な事業再編を移行>

<既存事業のM&Aを継続、M&Aで事業領域の拡大>

<経営基盤のさらなる充実を目指す>

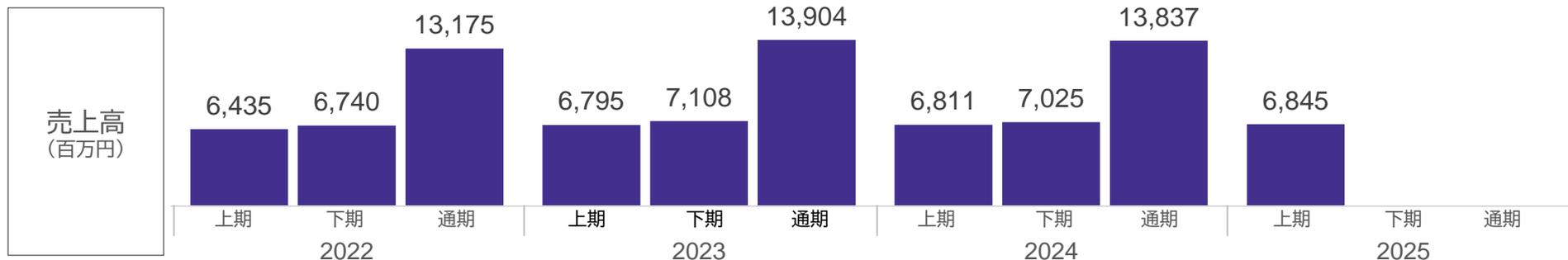


連結業績推移



Yamano Holdings

| (百万円) | 2022年3月期 | | | 2023年3月期 | | | 2024年3月期 | | | 2025年3月期 | | |
|------------|----------|-------|--------|----------|-------|--------|----------|-------|--------|----------|----|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 売上高 | 6,435 | 6,740 | 13,175 | 6,795 | 7,108 | 13,904 | 6,811 | 7,025 | 13,837 | 6,845 | | |
| EBITDA | 87 | 262 | 349 | 192 | 214 | 407 | 48 | 172 | 220 | 49 | | |
| 営業利益 | 54 | 226 | 281 | 144 | 153 | 297 | △8 | 109 | 100 | △5 | | |
| 経常利益 | 44 | 220 | 265 | 140 | 146 | 286 | 4 | 97 | 102 | △13 | | |
| 当期純利益 | △29 | 131 | 101 | 54 | 119 | 173 | △9 | △19 | △28 | △63 | | |
| EBITDAマージン | 1.4% | 3.9% | 2.7% | 2.8% | 3.0% | 2.9% | 0.7% | 2.5% | 1.6% | 0.7% | | |
| 営業利益率 | 0.8% | 3.4% | 2.1% | 2.1% | 2.2% | 2.1% | △0.1% | 1.6% | 0.7% | △0.1% | | |
| 経常利益率 | 0.7% | 3.3% | 2.0% | 2.1% | 2.1% | 2.1% | 0.1% | 1.4% | 0.7% | △0.2% | | |
| 当期純利益率 | △0.5% | 1.9% | 0.8% | 0.8% | 1.7% | 1.2% | △0.1% | △0.3% | △0.2% | △0.9% | | |



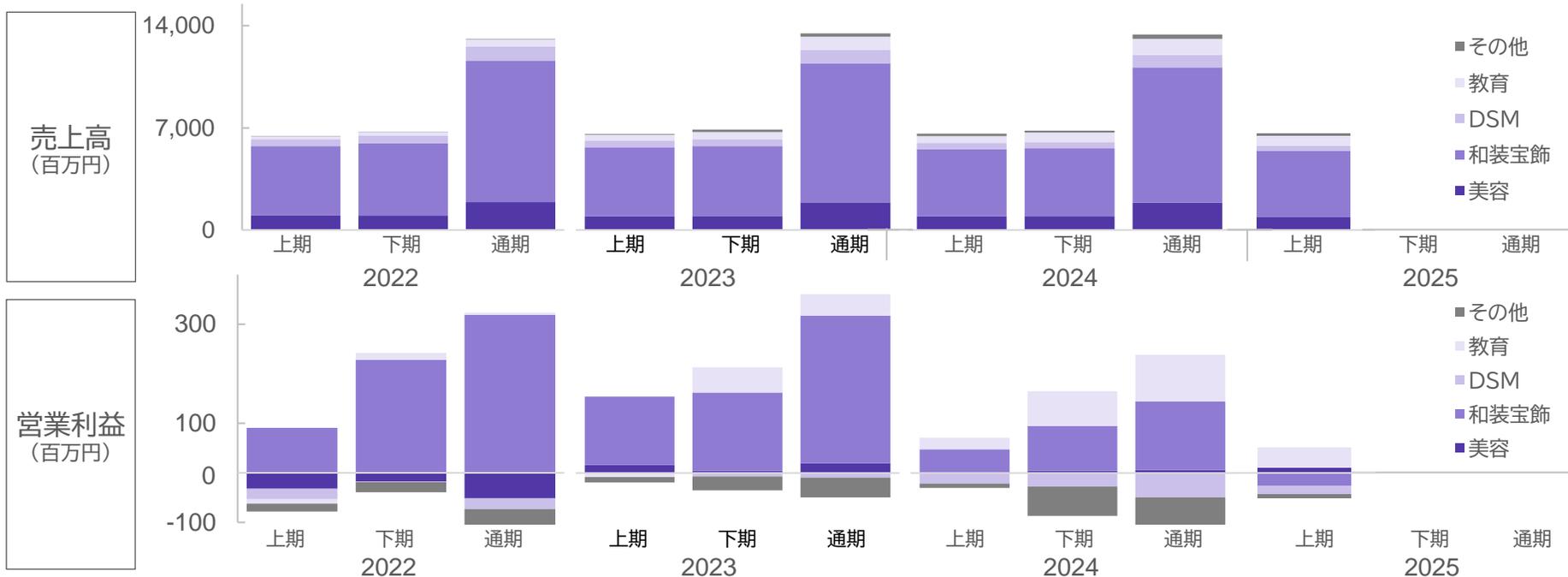
セグメント別業績推移



Yamano Holdings

| 売上高 | 2022年3月期 | | | 2023年3月期 | | | 2024年3月期 | | | 2025年3月期 | | |
|------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|-------|-------|----------|----|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 美容 | 1,011 | 980 | 1,991 | 968 | 991 | 1,960 | 971 | 960 | 1,931 | 916 | | |
| 和装宝飾 | 4,731 | 4,974 | 9,706 | 4,883 | 4,937 | 9,821 | 4,743 | 4,836 | 9,579 | 4,646 | | |
| DSM | 464 | 504 | 968 | 473 | 472 | 946 | 439 | 429 | 868 | 404 | | |
| 教育 | 222 | 252 | 474 | 407 | 534 | 941 | 493 | 656 | 1,150 | 714 | | |
| その他 | 5 | 28 | 34 | 62 | 171 | 234 | 164 | 142 | 307 | 163 | | |

| 営業利益 | 2022年3月期 | | | 2023年3月期 | | | 2024年3月期 | | | 2025年3月期 | | |
|------|----------|-----|-----|----------|-----|-----|----------|-----|-----|----------|----|----|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 |
| 美容 | △32 | △18 | △51 | 16 | 4 | 20 | 1 | 4 | 6 | 12 | | |
| 和装宝飾 | 91 | 228 | 319 | 138 | 158 | 297 | 47 | 91 | 138 | △29 | | |
| DSM | △21 | △1 | △22 | △1 | △7 | △9 | △21 | △27 | △49 | △19 | | |
| 教育 | △9 | 14 | 4 | △7 | 51 | 43 | 23 | 70 | 94 | 45 | | |
| その他 | △16 | △20 | △37 | △11 | △28 | △40 | △39 | △29 | △69 | △8 | | |

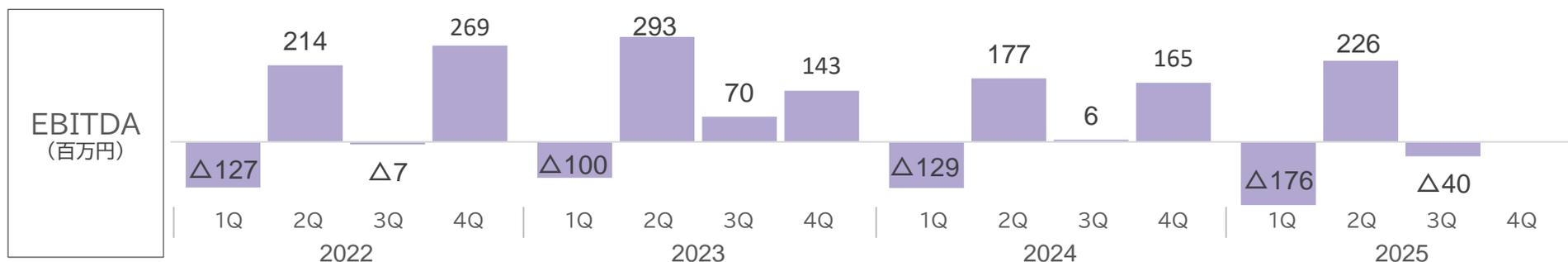
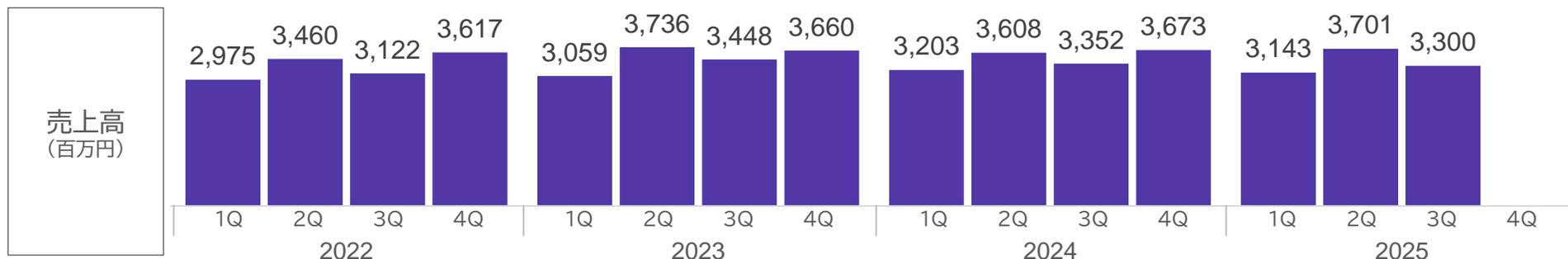


四半期業績推移



Yamano Holdings

| | 2022年3月期 | | | | 2023年3月期 | | | | 2024年3月期 | | | | 2025年3月期 | | | |
|------------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 売上高 | 2,975 | 3,460 | 3,122 | 3,617 | 3,059 | 3,736 | 3,448 | 3,660 | 3,203 | 3,608 | 3,352 | 3,673 | 3,143 | 3,701 | 3,300 | |
| EBITDA | △127 | 214 | △7 | 269 | △100 | 293 | 70 | 143 | △129 | 177 | 6 | 165 | △176 | 226 | △40 | |
| 営業利益 | △143 | 197 | △25 | 252 | △119 | 264 | 39 | 113 | △157 | 148 | △20 | 129 | △204 | 199 | △68 | |
| 経常利益 | △148 | 193 | △27 | 248 | △124 | 264 | 36 | 109 | △158 | 163 | △24 | 121 | △209 | 196 | △74 | |
| 当期純利益 | △179 | 150 | △51 | 182 | △162 | 217 | 1 | 117 | △124 | 115 | △23 | 4 | △171 | 107 | △158 | |
| EBITDAマージン | △4.3% | 6.2% | △0.2% | 7.4% | △3.3% | 7.8% | 2.0% | 3.9% | △4.0% | 4.9% | 0.2% | 4.5% | △5.6% | 6.1% | △1.2% | |
| 営業利益率 | △4.8% | 5.7% | △0.8% | 7.0% | △3.9% | 7.1% | 1.1% | 3.1% | △4.9% | 4.1% | △0.6% | 3.5% | △6.5% | 5.4% | △2.1% | |
| 経常利益率 | △5.0% | 5.6% | △0.9% | 6.9% | △4.1% | 7.1% | 1.0% | 3.0% | △4.9% | 4.5% | △0.7% | 3.3% | △6.6% | 5.3% | △2.2% | |
| 当期純利益率 | △6.0% | 4.3% | △1.6% | 5.0% | △5.3% | 5.8% | 0.0% | 3.2% | △3.9% | 3.2% | △0.7% | 0.1% | △5.4% | 2.9% | △4.8% | |



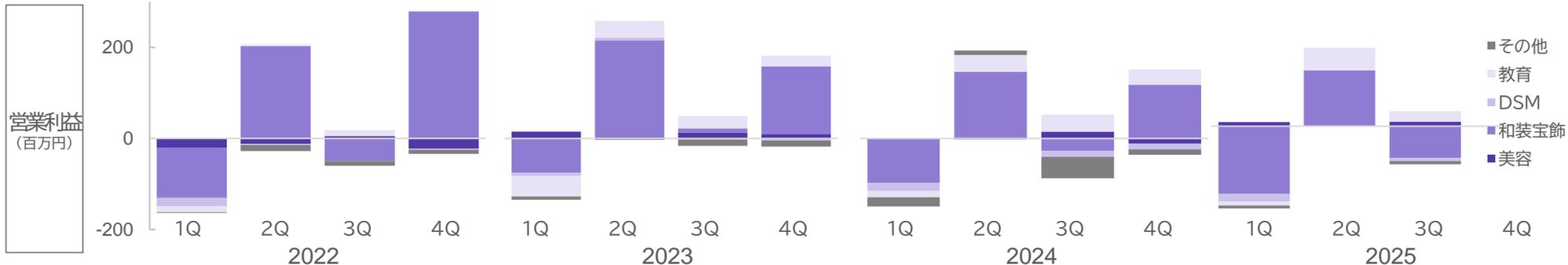
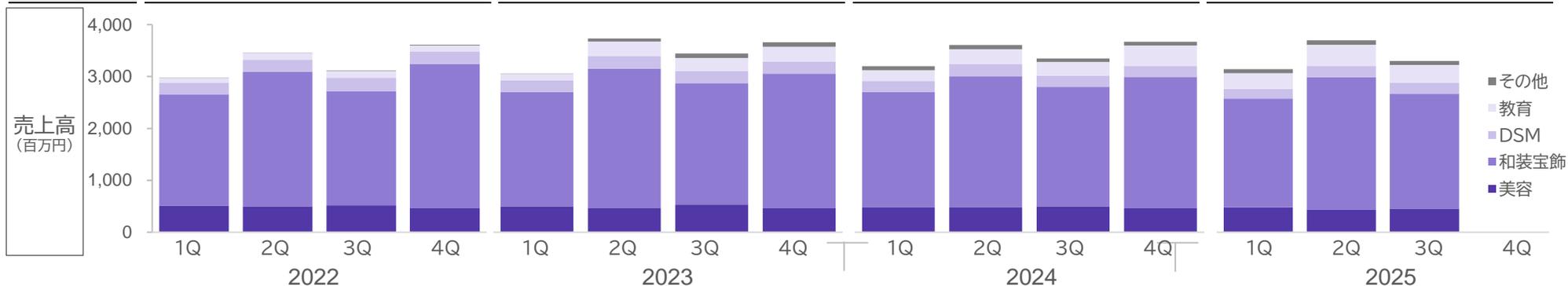
セグメント別 四半期業績推移



Yamano Holdings

| 売上高 | 2022年3月期 | | | | 2023年3月期 | | | | 2024年3月期 | | | | 2025年3月期 | | | |
|------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 美容 | 511 | 499 | 517 | 462 | 497 | 471 | 531 | 460 | 484 | 486 | 499 | 460 | 481 | 434 | 444 | |
| 和装宝飾 | 2,142 | 2,589 | 2,199 | 2,774 | 2,203 | 2,679 | 2,341 | 2,596 | 2,222 | 2,521 | 2,302 | 2,533 | 2,092 | 2,553 | 2,223 | |
| DSM | 225 | 238 | 261 | 242 | 227 | 246 | 236 | 236 | 208 | 231 | 215 | 213 | 187 | 216 | 212 | |
| 教育 | 94 | 128 | 131 | 120 | 129 | 277 | 252 | 282 | 206 | 286 | 266 | 390 | 305 | 408 | 343 | |
| その他 | 2 | 3 | 11 | 16 | 2 | 60 | 86 | 84 | 81 | 83 | 67 | 74 | 76 | 87 | 76 | |

| 営業利益 | 2022年3月期 | | | | 2023年3月期 | | | | 2024年3月期 | | | | 2025年3月期 | | | |
|------|----------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|-----|----------|-----|-----|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 美容 | △20 | △12 | 5 | △23 | 15 | 1 | 13 | △9 | △1 | 3 | 15 | △11 | 10 | 1 | 11 | |
| 和装宝飾 | △111 | 203 | △50 | 279 | △75 | 214 | 9 | 149 | △96 | 143 | △27 | 118 | △163 | 133 | △77 | |
| DSM | △18 | △2 | 1 | △2 | △7 | 6 | △2 | △4 | △18 | △3 | △13 | △13 | △18 | 0 | △7 | |
| 教育 | △13 | 4 | 12 | 1 | △45 | 37 | 27 | 23 | △14 | 37 | 37 | 33 | △10 | 55 | 25 | |
| その他 | △2 | △14 | △10 | △9 | △7 | △3 | △14 | △14 | △20 | 10 | △47 | △12 | △7 | 0 | △8 | |



連結貸借対照表/キャッシュフロー計算書推移



Yamano Holdings

(単位:百万円)

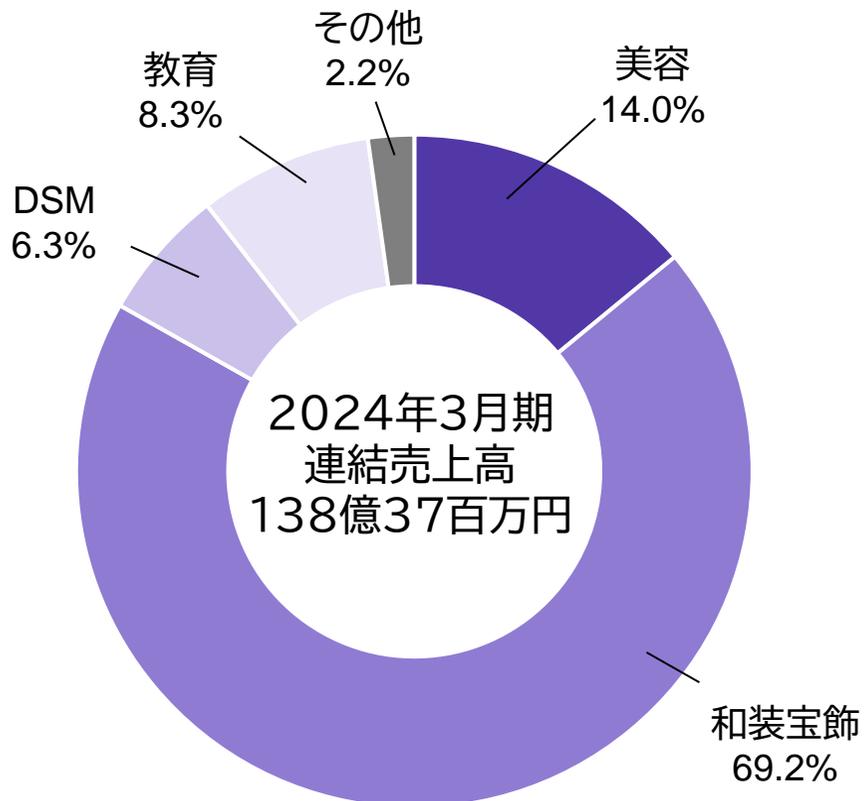
| B/S | 2022年3月期 | | | | 2023年3月期 | | | | 2024年3月期 | | | | 2025年3月期 | | | |
|--------------|----------|-------|--------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|-------|----------|-------|-------|----|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
| 流動資産合計 | 8,615 | 8,226 | 8,836 | 7,831 | 7,740 | 7,624 | 7,900 | 7,477 | 7,482 | 7,699 | 7,153 | 6,865 | 6,790 | 6,135 | 6,571 | |
| 現金及び預金 | 4,624 | 4,197 | 4,520 | 3,777 | 3,373 | 3,499 | 3,581 | 3,194 | 3,249 | 3,525 | 2,898 | 2,732 | 2,585 | 2,384 | 2,573 | |
| 売掛金 | 2,198 | 2,299 | 2,492 | 2,421 | 2,550 | 2,486 | 2,621 | 2,561 | 2,495 | 2,533 | 2,627 | 2,551 | 2,407 | 2,109 | 2,357 | |
| 固定資産合計 | 1,559 | 1,545 | 1,495 | 1,465 | 1,864 | 1,853 | 1,855 | 1,880 | 1,901 | 1,865 | 2,001 | 1,781 | 1,830 | 1,767 | 1,796 | |
| 有形固定資産合計 | 433 | 435 | 429 | 372 | 389 | 382 | 375 | 339 | 337 | 323 | 341 | 317 | 316 | 319 | 326 | |
| 無形固定資産合計 | 19 | 17 | 16 | 23 | 388 | 377 | 360 | 344 | 328 | 339 | 426 | 363 | 369 | 353 | 400 | |
| のれん | 3 | 2 | 2 | 9 | 368 | 354 | 339 | 325 | 311 | 318 | 395 | 338 | 322 | 306 | 291 | |
| 投資その他の資産の合計 | 1,107 | 1,091 | 1,050 | 1,069 | 1,086 | 1,093 | 1,119 | 1,196 | 1,234 | 1,201 | 1,233 | 1,100 | 1,144 | 1,095 | 1,069 | |
| 資産合計 | 10,174 | 9,772 | 10,332 | 9,297 | 9,604 | 9,477 | 9,756 | 9,357 | 9,383 | 9,564 | 9,155 | 8,647 | 8,620 | 7,903 | 8,367 | |
| 流動負債合計 | 7,202 | 6,638 | 7,253 | 6,168 | 6,282 | 5,965 | 6,345 | 5,901 | 6,248 | 6,449 | 5,977 | 5,560 | 5,761 | 5,043 | 5,464 | |
| 仕入債務 | 1,568 | 1,495 | 1,870 | 1,593 | 1,557 | 1,633 | 1,838 | 1,475 | 1,652 | 1,827 | 1,637 | 1,684 | 1,789 | 1,491 | 1,640 | |
| 短期借入金(1年以内含) | 2,772 | 2,614 | 2,659 | 2,285 | 2,153 | 2,151 | 2,108 | 2,134 | 2,333 | 2,492 | 2,089 | 1,753 | 1,674 | 1,547 | 1,506 | |
| 固定負債合計 | 2,065 | 2,072 | 2,085 | 1,962 | 2,356 | 2,310 | 2,202 | 2,124 | 1,984 | 1,852 | 1,944 | 1,863 | 1,800 | 1,707 | 1,843 | |
| 長期借入金 | 1,603 | 1,622 | 1,638 | 1,548 | 1,924 | 1,879 | 1,756 | 1,707 | 1,584 | 1,465 | 1,535 | 1,462 | 1,379 | 1,300 | 1,384 | |
| 負債合計 | 9,267 | 8,710 | 9,339 | 8,131 | 8,639 | 8,275 | 8,547 | 8,025 | 8,232 | 8,301 | 7,922 | 7,423 | 7,562 | 6,751 | 7,308 | |
| 純資産合計 | 906 | 1,061 | 992 | 1,165 | 965 | 1,201 | 1,208 | 1,331 | 1,151 | 1,262 | 1,232 | 1,223 | 1,058 | 1,152 | 1,059 | |
| 株主資本 | 939 | 1,089 | 1,038 | 1,221 | 1,023 | 1,240 | 1,242 | 1,359 | 1,182 | 1,297 | 1,273 | 1,278 | 1,107 | 1,214 | 1,055 | |
| 評価・換算差額等 | △32 | △28 | △45 | △55 | △57 | △38 | △33 | △28 | △31 | △34 | △41 | △54 | △48 | △62 | 3 | |
| 負債及び純資産合計 | 10,174 | 9,772 | 10,332 | 9,297 | 9,604 | 9,477 | 9,756 | 9,357 | 9,383 | 9,564 | 9,155 | 8,647 | 8,620 | 7,903 | 8,367 | |

(単位:百万円)

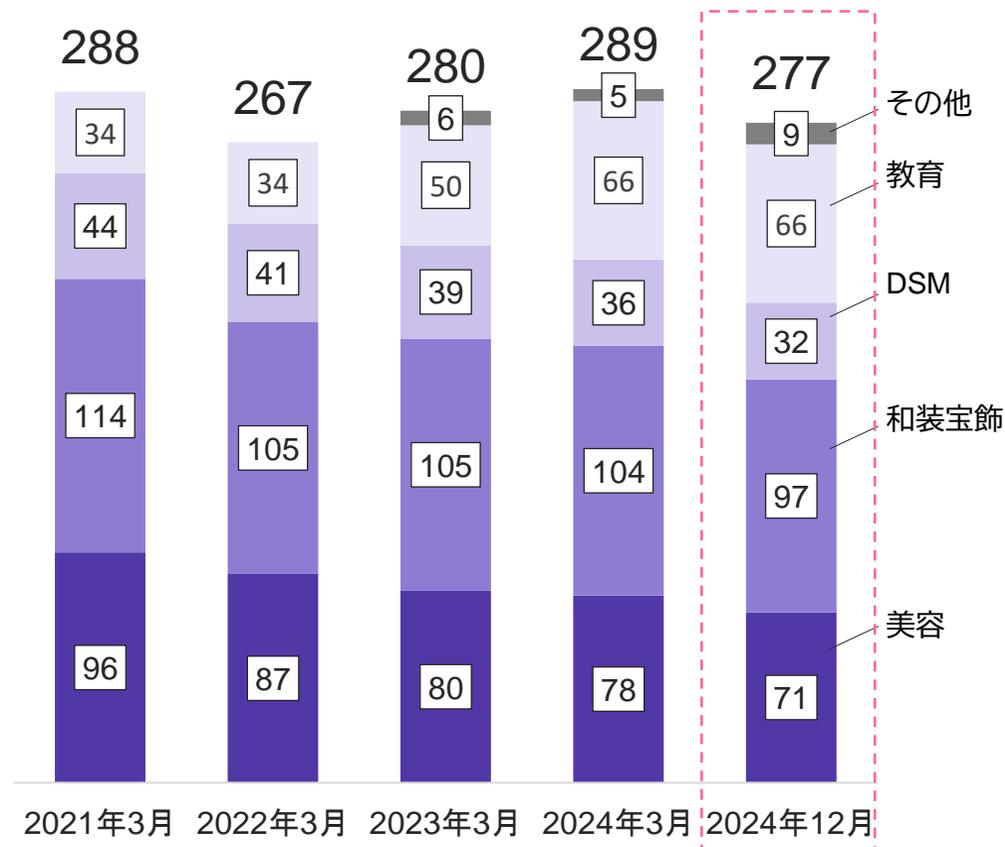
| C/F | 2022年3月期 | | 2023年3月期 | | 2024年3月期 | | 2025年3月期 | |
|------------|----------|--------|----------|-------|----------|-------|----------|----|
| | 中間 | 期末 | 中間 | 期末 | 中間 | 期末 | 中間 | 期末 |
| 営業活動によるC/F | △1,241 | △1,264 | △120 | △108 | 199 | 209 | 129 | |
| 投資活動によるC/F | △43 | △19 | △211 | △219 | △48 | 9 | △98 | |
| 財務活動によるC/F | 8 | △412 | 54 | △129 | 54 | △806 | △378 | |
| フリーC/F | △1,284 | △1,283 | △331 | △328 | 151 | 219 | 31 | |
| C/F増減額 | △1,276 | △1,696 | △277 | △457 | 205 | △587 | △347 | |
| C/F期末残高 | 3,709 | 3,288 | 3,010 | 2,830 | 3,036 | 2,243 | 1,896 | |

セグメント別売上構成比・店舗推移

連結売上高構成比率



セグメント別店舗・教室数推移



■美容事業

「美容室・ネイルサロンの運営」

運営:株式会社ヤマノプラス

※2022年10月に当社の美容部門と子会社2社の統合により設立

●美容室(67店舗)

- 首都圏、関西圏を中心に全国に美容室を展開
- 地域に密着した人に優しい『エイジングサロン』
- お子様・両親と一緒に家族でご利用頂ける『ファミリーサロン』
- 天然素材を使ったオーガニックヘッドスパ(山野式ヘッドスパ)
- 和装部門と連携した安心の着付けサービス

●ネイルサロン(4店舗)

- 手足のお手入れ専門のパイオニアが創業、約30年の歴史があるネイルサロンを都内好立地に展開
- ネイルサロン業界の先駆けとしてブランドを構築



ブランド名

My jStyle
by yamano

PLAZA
HAIR
by yamano


La Bonheur

NAIL CARE SALON
miura

セグメント別の事業概要

■和装宝飾事業

「和装品・宝飾品・毛皮等の販売」

運営：当社の和装宝飾・きもの部門、株式会社すずのき

- 呉服和装品専門店(87店舗)、宝飾専門店(6店舗)、毛皮レザー専門店(4店舗)
- 全国に呉服和装品専門店を展開、和装品等を販売
- きものを着て楽しむ「きもの会」を各店舗等で開催
- 「前楽結び着方教室」を各店舗で展開
- きものクリニックメンテナンスサービス(お手入れ)を提供
- 関東を中心に宝飾品専門店チェーンを展開
- レザー&ファー専門店等を展開



ブランド名



■DSM事業

「家電、洋装品、宝飾品、健康関連商品等の催事販売及び訪問販売」

運営：当社の訪問販売・展示販売部門

- 展示販売会や訪問販売によるダイレクトセールスを全国32拠点で展開
- 全国の販売員は、日々お客様のもとを訪ね、新商品や話題商品等を紹介
- 取扱商品は洋装品、宝飾品、健康商材、ミシン、各種家電など幅広いラインナップ
- アパレル、毛皮やレザーコート、バック、ウィッグなど多様な商品を取り揃えた「トータルファッションフェア」やジュエリーフェア等のテーマ絞った催事を随時開催



■教育事業

「学習塾の運営」

運営部門：株式会社マンツーマンアカデミー
東京ガイダンス株式会社
株式会社灯学舎

- やる気スイッチグループ「スクールIE」のFC加盟店事業を主力事業とするメガフランチャイジー個別指導教室を首都圏を中心に66教室で展開
- ・ 目標に向かって1人ずつ学習カリキュラムを作成
- ・ 万全のバックアップ体制と家庭へのフィードバックでサポート
- ・ 志望校のレベルに合わせて必要な学習を重点的にできる体制
- ・ 性格と学力を考慮、無理・無駄なく楽しく続けられる
- ・ 何年生からでも実力に合わせて合格への道筋を立てられる仕組み



■その他の事業

「リユース事業、前払式特定取引業、着物着付に関する普及、検定等」

株式会社OLD FLIP(古着の買い取りおよび販売事業)

株式会社ヤマノセイビング(前払い式特定取引業)

社団法人日本技術技能教育協会(着物着付け教室の運営)

● リユース事業

- 気軽に立ち寄れる古着店舗を関東中心に店舗展開
- ファッション雑貨が店頭を彩る新しいスタイルのUSED&セレクトショップ
- 店舗やグループ会社の店頭等で古着回収BOXを設置
- 回収品は「京都紋付」職人による黒染めやリメイク等でアップサイクル実現
- 店舗販売のほか、ネット販売、卸販売を展開



ブランド名

ゴー!ゴー!古着

zivun

recollect

リコレクト

KUROZOME REWEAR
FROM KYOTO

株式会社京都紋付
×
ゴー!ゴー!古着

■株主の皆様のご支援に感謝するとともに、当社に対するご理解を一層深めていただき、中長期的な株式保有の促進や株主数の増加等を目的として、株主優待制度を導入

- 毎年3月31日時点において1,000株以上所有の株主様を対象に、当社グループ各店舗でご利用いただける株主様ご優待券を年1回贈呈
- 株主優待券は、各店舗での利用及び当社指定の美容商品でも利用可

| 所有株式数 | ご優待券の内容 |
|----------|-----------------------|
| 1,000株以上 | 2,000円券(1,000円券×2枚) |
| 3,000株以上 | 5,000円券(1,000円券×5枚) |
| 5,000株以上 | 10,000円券(1,000円券×10枚) |

- 2,000円、5,000円、10,000円コースの美容商品をご用意し、ご希望の商品をお選びいただけます。



※当社の単元株式数は100株

■ 2024年7月30日にコーポレートサイトを全面リニューアルいたしました。

<リニューアルポイント>

- 経営理念、事業内容等の企業情報の充実
- 多様な人財を迎えるための採用情報の充実
- サステナビリティへの取り組みの共有
- ビジュアルの強化
- ユーザービリティの向上



※トップページ(「豊かさと彩り」)をテーマにしたWebデザインを採用)

当社ホームページ
はこちら ⇒



※創始者 山野愛子キャラクターが求職者に向けて当社を紹介するページ

ディスクレーム

本資料は、当社の業績概要、ならびに今後の経営ビジョンに関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。また、本資料は注記のない限り開示時点の決算データ及び直近の事業データに基づいて作成されております。

本資料に記載された意見や予測などは、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し又は約束するものではなく、また今後、予告なしに変更されることがあります。

お問い合わせ
経営企画部
Tel: 03-6743-9377
Mail: ir@yhc-net.com