

株式会社あらた

2025年3月期 決算説明



2025年3月期 業績



■2025年3月期 ハイライト

2025年3月期累計で
売上・利益すべてにおいて過去最高更新
しかし、利益面では計画未達



中計2026以降を見据えた戦略の見直しにより
2026年3月期 経常利益計画を180億円に下方修正
2027年3月期 経常利益200億円の目標達成を目指す



■連結損益計算書 売上・利益すべてにおいて過去最高更新

(百万円)	2024年3月期	2025年3月期	計画	計画比		前期比	
	実績	実績		差額	率(%)	増減額	率(%)
売上高	944,149	986,212	969,000	17,212	101.8	42,063	104.5
売上総利益	92,418	96,221	—	—	—	3,803	104.1
販売管理費	77,909	81,232	—	—	—	3,322	104.3
営業利益	14,508	14,989	16,300	▲1,310	92.0	480	103.3
経常利益	15,341	15,617	16,600	▲982	94.1	275	101.8
親会社株主に 帰属する 当期純利益	10,322	10,358	11,000	▲641	94.2	36	100.4



■2025年3月期 要因

売上高 10期連続 最高更新

売上高：986,212百万円 前期比：+42,063百万円 104.5%

2025年3月期 累計 売上高 前期比 **104.5%**

- ・ 従来からの注力カテゴリー(H&B・ペット)の奏功
- ・ 専売・優先流通品の売上拡大
- ・ 商品単価向上
→大容量品や高付加価値商品の売上増
- ・ メイクアップやスキンケア商品を中心とした化粧品の売上増
- ・ 新規小売業様との取引開始
- ・ インバウンド需要による売上拡大

成長の要となる売上拡大は順調に推移
中計2026戦略によりさらなる拡大へ



■2025年3月期 要因 経常利益 2期連続 最高更新

経常利益：15,617百万円 前期比：+275百万円 101.8%

売上総利益：96,221百万円 前期比：+3,803百万円 104.1%

売上総利益率：9.76% 前期比 ▲0.03ポイント

- ・化粧品等の専売品好調 / 商品単価の向上(前期比103.9%)
- ・メーカー機能における構造改革実施により在庫評価減

販管費：81,232百万円 前期比：+3,322百万円 104.3%

販管费率：8.24% 前期比 0.01ポイント改善

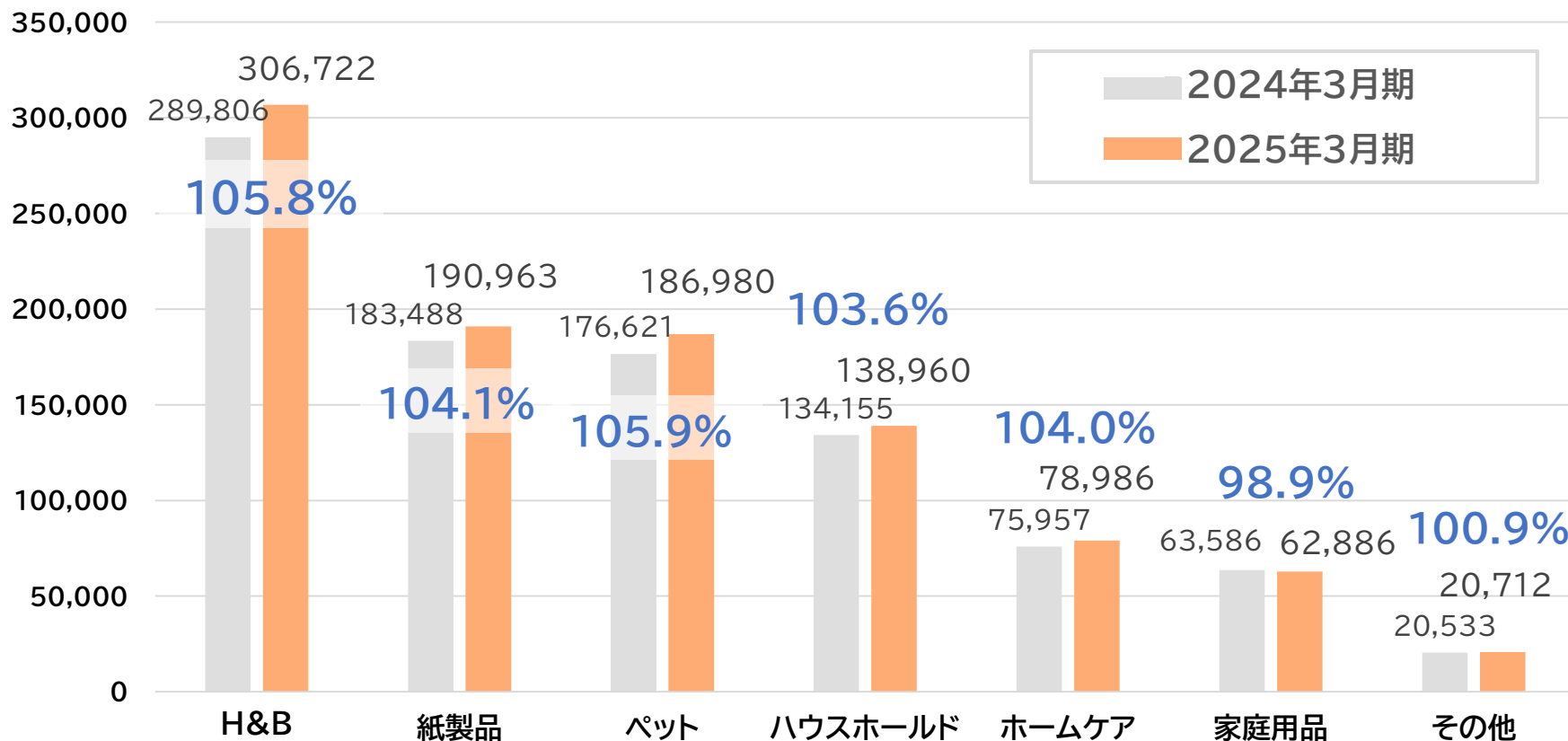
- ・人的資本投資による人件費の増加
 - － 将来に向けた人員計画による社員数の増加
 - － 正社員およびパート社員の待遇改善
- ・2024年問題の影響による想定以上の運賃の上昇
- ・メーカー機能における構造改革実施による経費増加

親会社株主に帰属する当期純利益：10,358百万円 前期比：+36百万円 100.4%



■カテゴリー別売上高（前年比較）

（百万円）

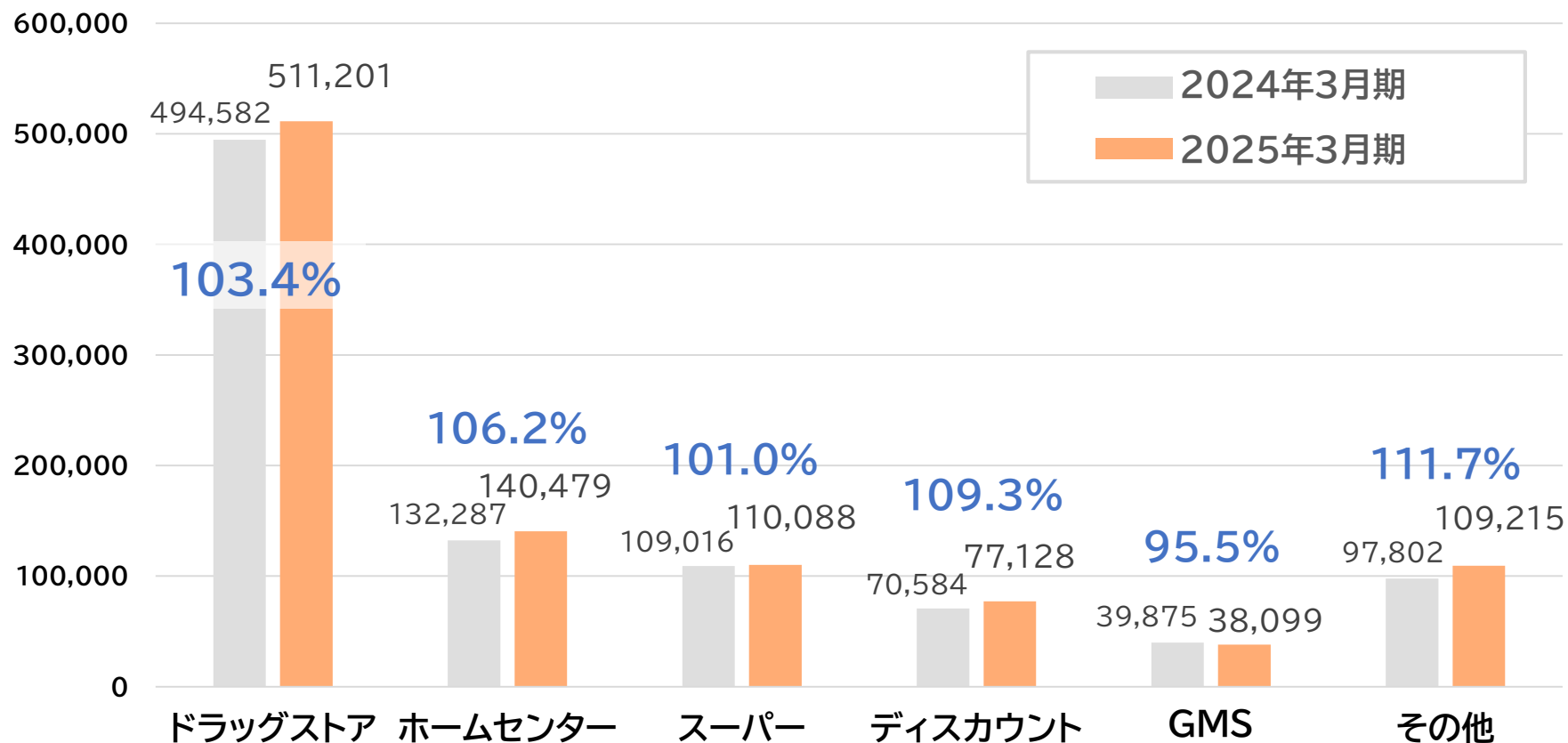


- ・ H&B：メイクアップやスキンケア商品を中心とした化粧品の売上増
- ・ ペット：商品単価の向上やペットの高齢化による高付加価値フードなど好調



■業態別売上高（前年比較）

（百万円）



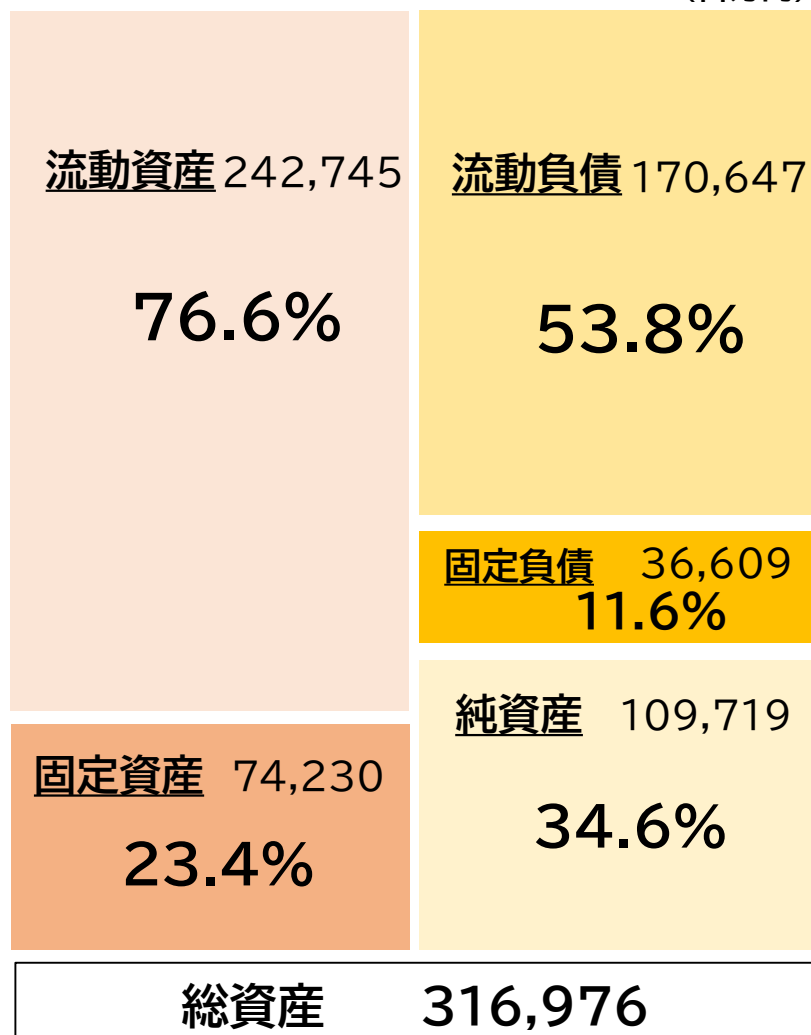
- ・インバウンド需要：ドラッグストア、ディスカウントストア
- ・新店・新規取引：ドラッグストア、ホームセンター、その他



■連結貸借対照表

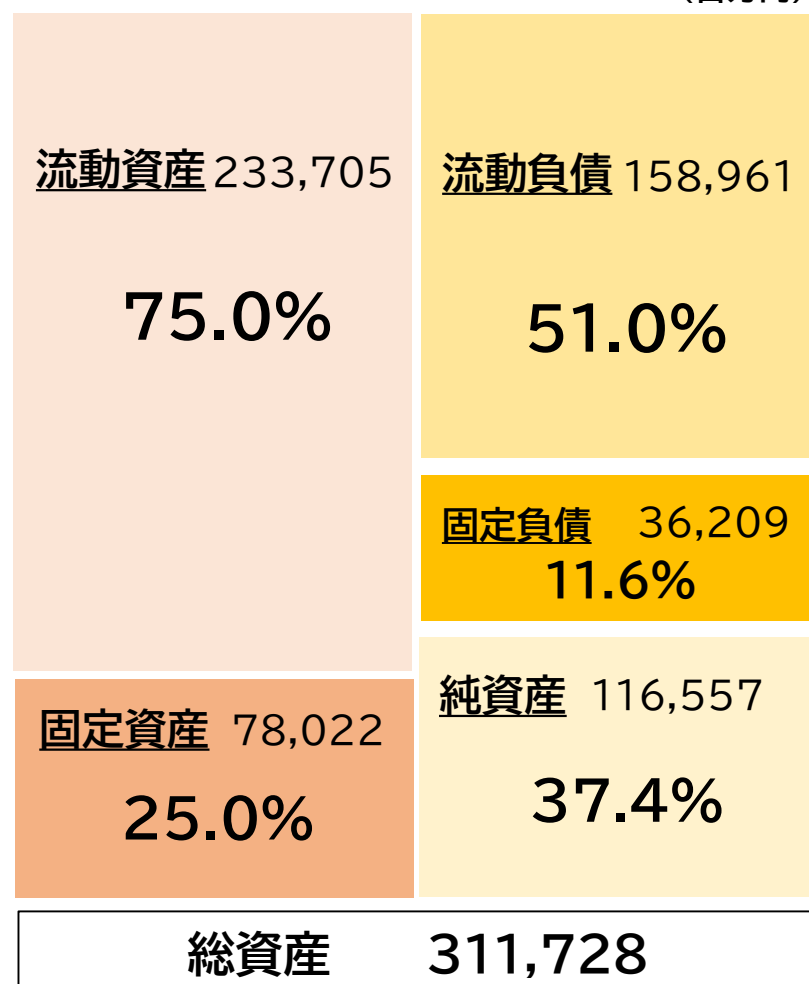
2024年3月期末

(百万円)



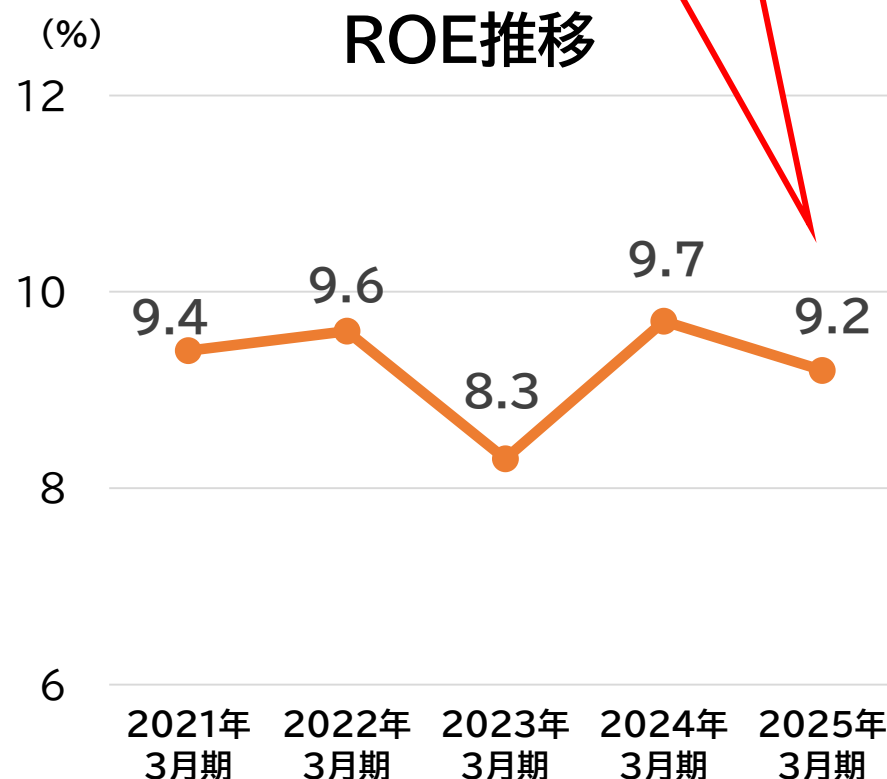
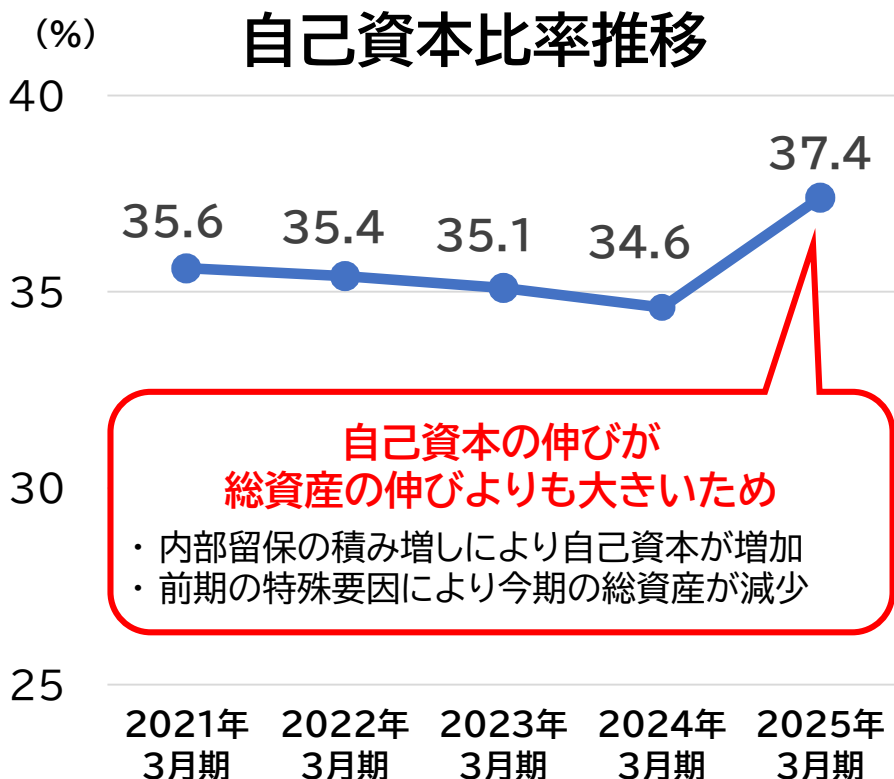
2025年3月期末

(百万円)





■自己資本比率とROE



財務健全性向上・収益性の確保

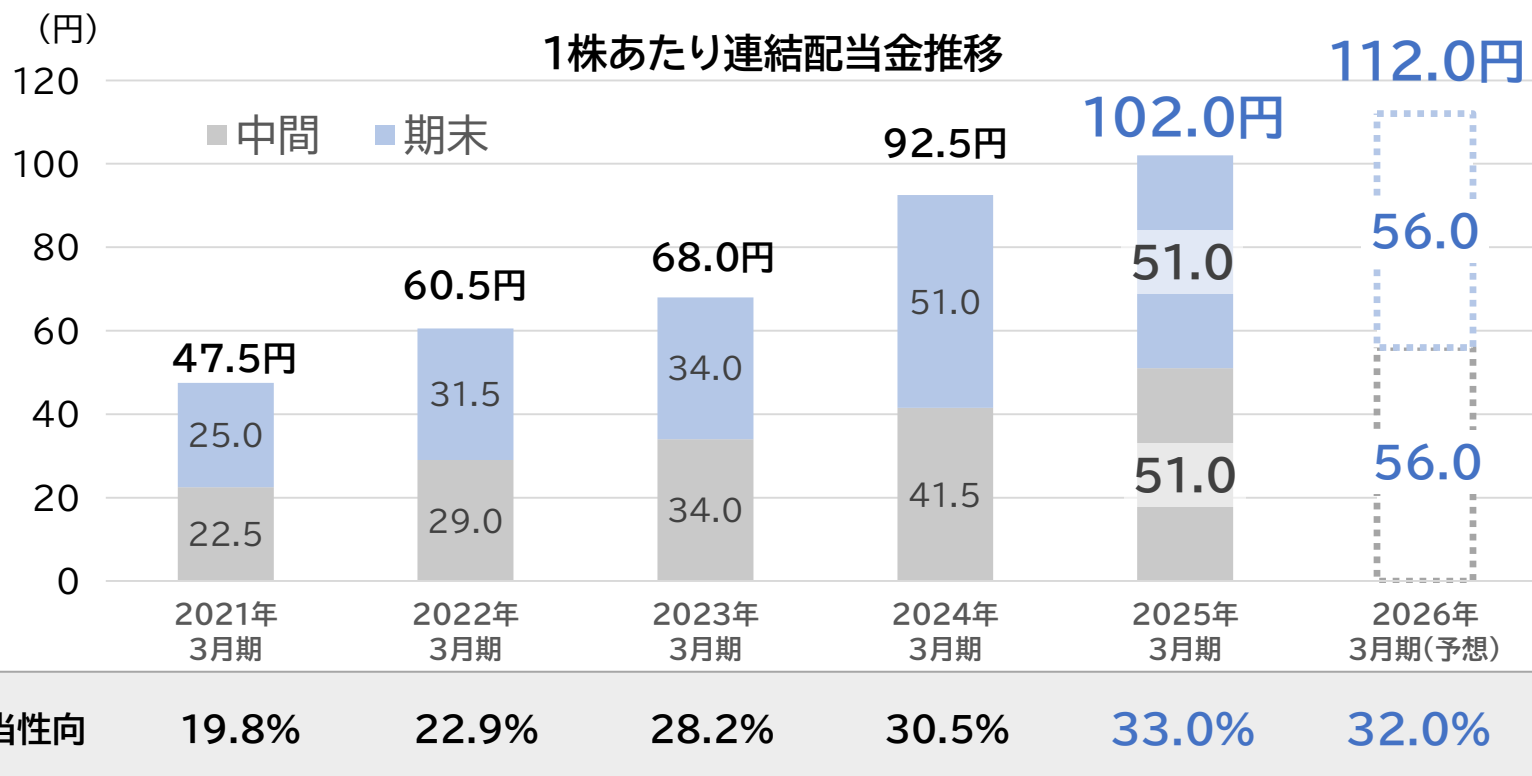


■株主還元

配当方針 : 配当性向30%を意識しながら安定配当・増配を図る

2025年3月期 : 中間51円、期末51円の102円（前期比+9.5円） **10期連続増配**

2026年3月期 : 中間56円、期末56円の112円を予想（前期比+10円）



※2024年1月1日付で当社普通株式を2:1に分割しております。それ以前の数値は分割後の金額に換算しております。



中期経営計画2026 進捗



中計2026戦略

2025年3月期 実績

成長戦略

- H&B・ペットカテゴリーの拡大
- 専売・優先流通品の拡大で独自性を強化
- 新規取引の獲得



- ・ 専売・優先流通品の売上拡大
- ・ コンビニ業態との新規取引開始
- ・ その他業態との新規取引開始

基盤強化

- IT中計施策の実践による
業務効率化と物流生産性の向上
- 人的資本経営への変革：
2023年4月より新人事制度施行



- ・ 給与制度改定による従業員の給与水準の向上
- ・ 2024年問題への対応として物流事業者との対話を実施

サステナビリティ

- サプライチェーンの中核として
お取引先様と協働しCO₂削減
- ガバナンス体制強化



- ・ CDP回答：昨年度C評価→ 今年度B評価
- ・ くるみん認定取得
- ・ 健康経営優良法人認定取得

計画との乖離と遅れ

- ・ メーカー機能における成長戦略の見直しにより構造改革を実施
- ・ 将来に向けた人事戦略として積極的な採用と制度の見直しを実施
- ・ 各種IT中計施策の実装遅れおよび想定以上の運賃上昇



■計画との乖離と遅れ①：メーカー機能の成長戦略の見直し

中計2026戦略として卸以外の領域拡大を目指しメーカー機能を推進



将来を見据えた戦略見直しによる構造改革(ブランドの集約)を実施

メーカー機能の構造改革等が与える一時的な影響額 880百万円(売上総利益+販管費)

連結損益計算書 ※一時的影響額を除いた場合

(百万円)	2025年3月期 実績	2025年3月期 一時的影響を除いた額	計画	実績に対する計画比		一時的影響を除いた 場合の計画比	
				差額	率(%)	差額	率(%)
売上高	986,212	986,212	969,000	17,212	101.8	17,212	101.8
営業利益	14,989	15,869	16,300	▲1,310	92.0	▲430	97.4
経常利益	15,617	16,497	16,600	▲982	94.1	▲102	99.4
親会社株主に 帰属する 当期純利益	10,358	11,239	11,000	▲641	94.2	239	102.2



■計画との乖離と遅れ②：想定以上の人件費増加

- ・ 人的資本投資の強化として社員の給与水準向上を早期に実施
 - － 正社員1人当たり給与は2022年3月期と比較して
2025年3月期:約20%UP 2026年3月期:27%UP予定
- ・ パート人件費増加(時給アップ、短期雇用増加分含む)



離職率低下・積極的な採用につながらり人事戦略は順調

■計画との乖離と遅れ③：想定以上の物流費増加

- ・ 2024年問題への対応等による継続的な運賃上昇
 - － 運賃の売上高比率 2024年3月期:1.95% 2025年3月期:1.99%



庫内の物流生産性向上・サプライチェーン全体での効率化を進める

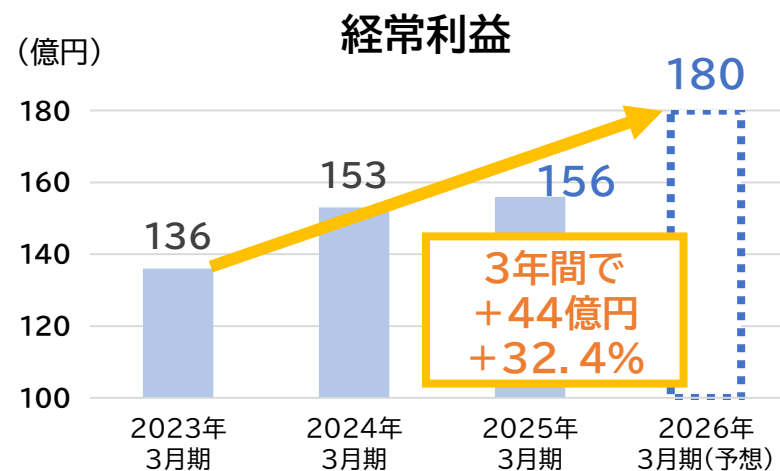
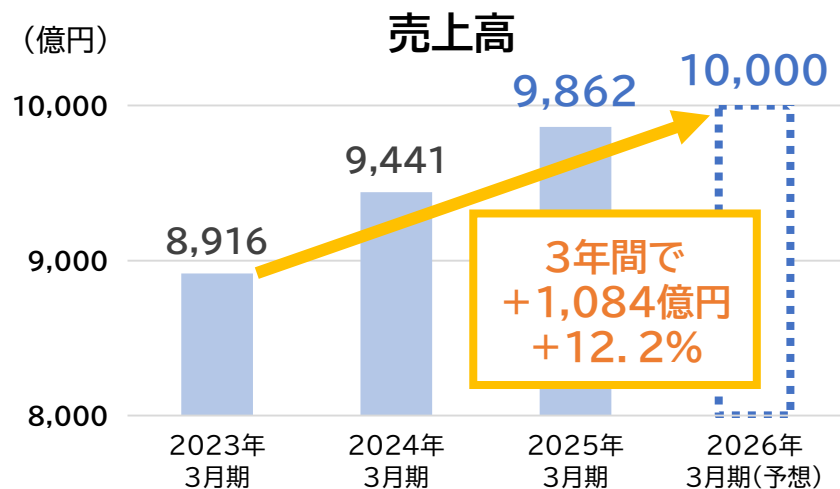


■2026年3月期 連結業績予想 下方修正

(百万円)	2026年3月期 当初予想	2026年3月期 修正予想	増減額
売上高	1,000,000	1,000,000	±0
営業利益	—	17,280	—
経常利益	20,000	18,000	▲2,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	—	11,700	—

経常利益200億円は2027年3月期に達成予定

中計3か年での業績拡大





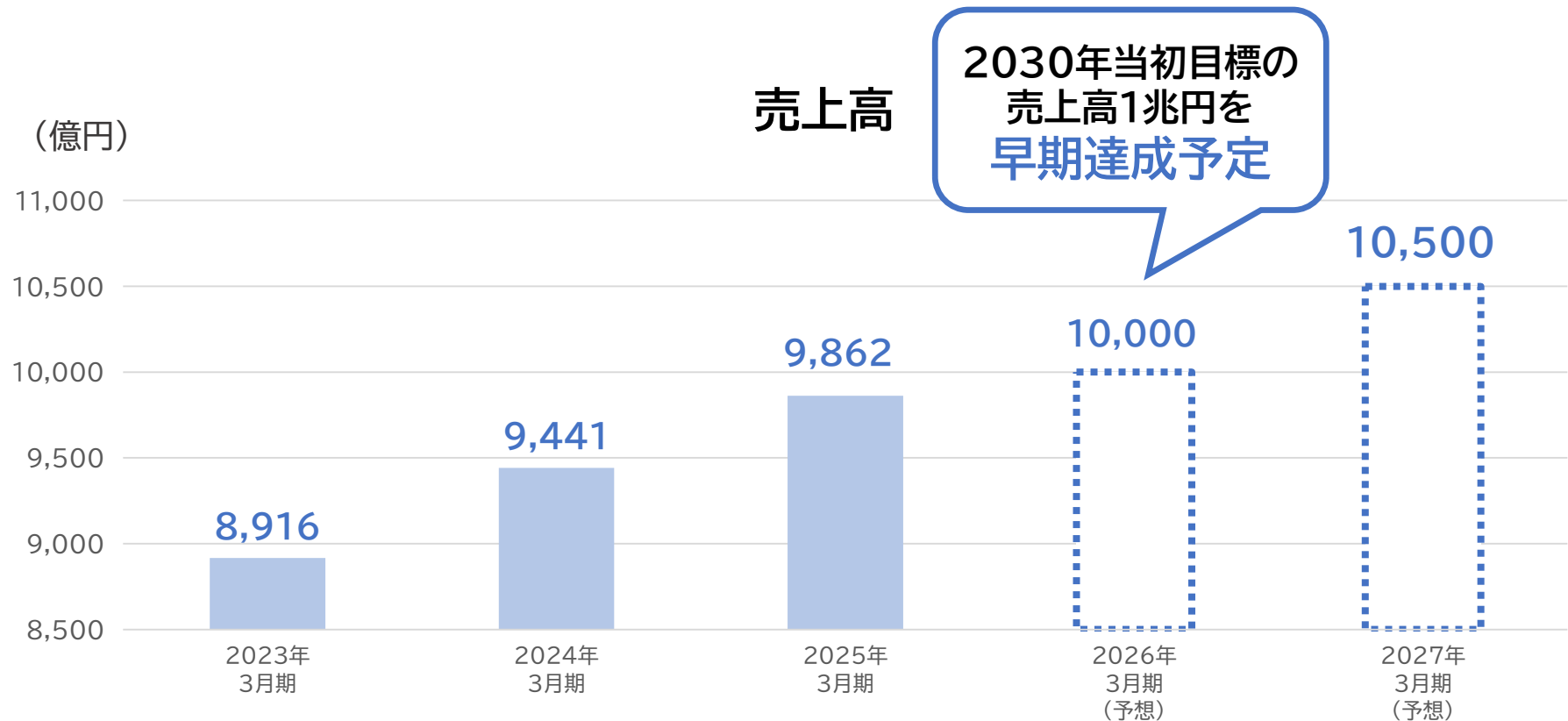
次期中計を見据えて

■ 2027年経常利益200億円に向けて:売上高

2025年3月期：計画を上回り好調

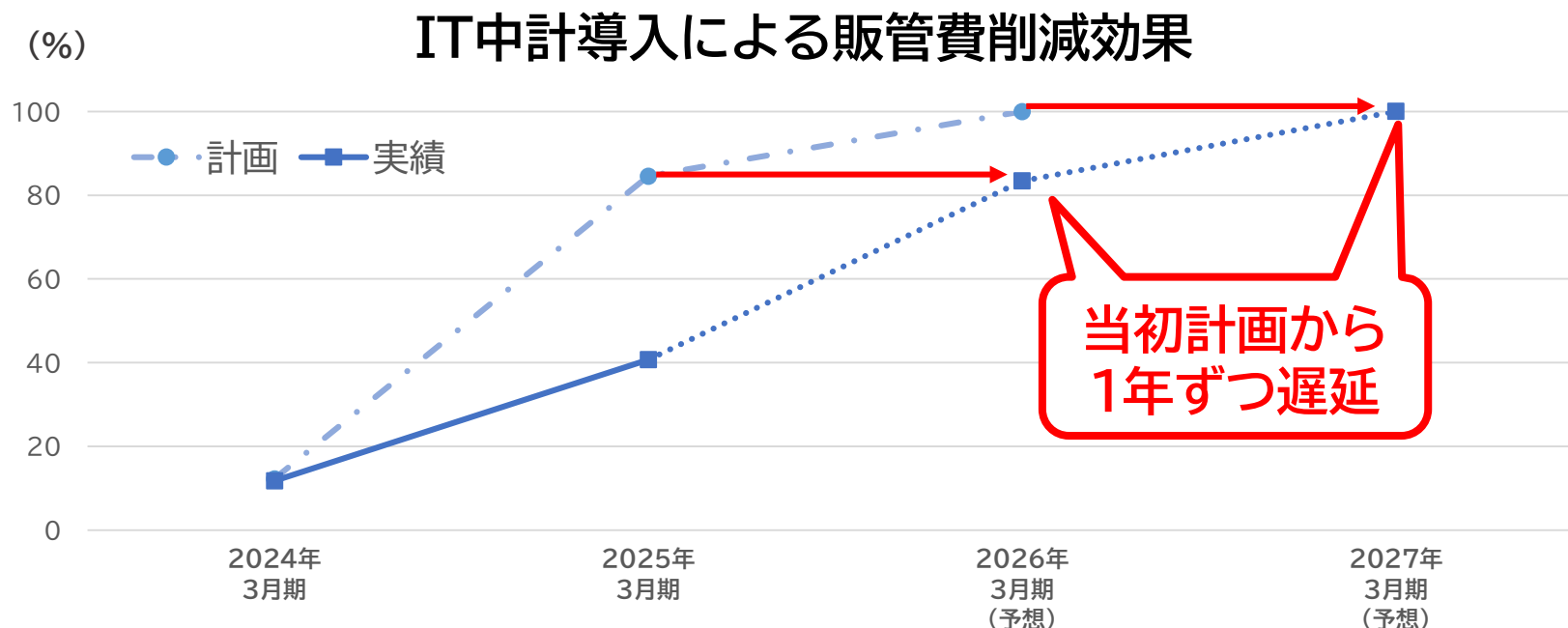
2026年3月期：当初は2030年目標であった1兆円を早期達成予定

2027年3月期：さらなる売上拡大で1兆500億円を目指す



■ 2027年経常利益200億円に向けて:販管費

IT中計の実装遅れにより当初計画から1年ずつ遅延



2025年3月期の当初計画は2026年3月期に達成予定
2027年3月期にIT中計効果を最大化



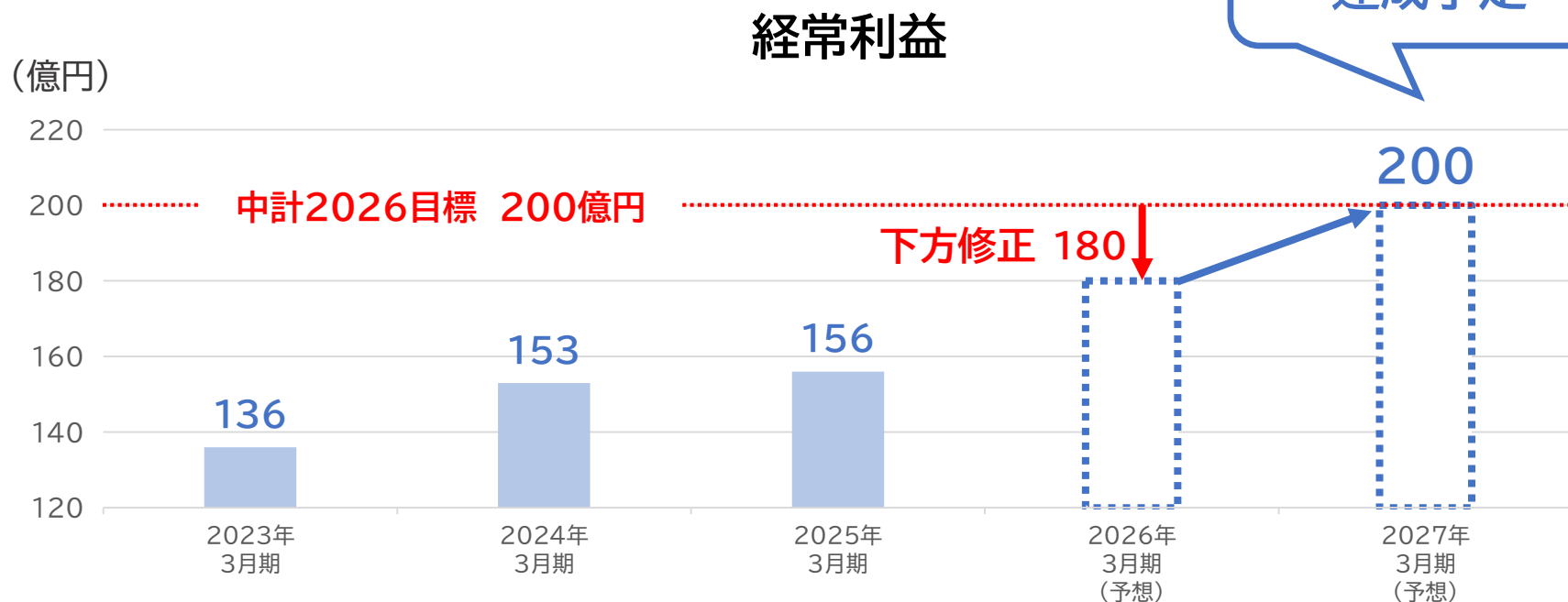
■ 2027年経常利益200億円に向けて

2025年3月期：構造改革・基盤強化の見直しにより計画未達

2026年3月期：利益獲得の遅延により中計目標の200億円を180億円へ下方修正

2027年3月期：200億円の達成を目指す

- ・売上高拡大に伴う利益獲得
- ・基盤強化戦略の見直し後の効果
- ・メーカー機能のブランド集約効果(集中投資)





トピックス

■ESG関連 2025年3月期ポイント

- ・ CDP回答
昨年度C評価 → 今年度B評価
- ・ 2025年1月31日『くるみん認定』取得
子育てサポート企業として厚生労働大臣より認定
- ・ 2025年3月『健康経営優良法人 大規模法人部門』認定取得
特に優良な健康経営を実践している法人として経済産業省と日本健康会議より認定
→ 2024年3月に取得した『えるぼし 2つ星』を含めて働きやすい職場づくりを推進
- ・ 2025年6月 株主総会にて女性取締役比率 27.3%予定(11名中3名)
- ・ 2025年6月 株主総会にて社外取締役比率 54.5%予定(11名中6名)

外部からの評価





- 本資料は情報の提供を目的としており、本資料による何らかの行動を勧誘するものではありません。本資料(業績計画を含む)は、現時点で入手可能な信頼できる情報に基づいて当社が作成したものでありますが、リスクや不確実性を含んでおり、当社はその正確性・完全性に関する責任を負いません。
- ご利用に際しては、ご自身の判断にてお願いいたします。本資料に記載されている見通しや目標数値等に全面的に依存して投資判断を下すことによって生じ得るいかなる損失に関しても、当社は責任を負いません。

IRに関するお問合せアドレス

kouhou-honsya@arata-gr.jp

※IR以外のお問い合わせには返信いたしかねます

決算に関するご質問やIR面談のご依頼お待ちしております