



FY2026/4 Q2決算説明

2025.11.28

株式会社ラクーンホールディングス 東証プライム市場：3031

アドバンテッジパートナーズ社との事業提携及び資金調達を決定

長期ビジョンである「BtoBネットワーク構想」の実現の加速化が目的

FY2026/4 Q2サマリ

売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
3,134 百万円 (YoY +2.7%)	574 百万円 (YoY -7.3%)	519 百万円 (YoY -13.4%)	322 百万円 (YoY +11.5%)

- ・ 売上高はEC事業、フィナンシャル事業ともに概ね想定に近い水準で進捗
(前期Q3から家賃保証事業が連結子会社から除外された影響でQ2までのYoYは低い水準での推移を想定)
- ・ 営業利益はEC事業の1Qにおける海外送料の増加や、2Qにおける株主優待コストの計上など費用が増加した一方でフィナンシャル事業の売上原価率の低下が利益増加に貢献した結果、全体では想定に近い水準での進捗

アドバンテッジパートナーズ社との 事業提携及び資金調達について

ラクーンBtoBネットワークの実現に向け、
成長戦略の加速及び実行力を高めるため
アドバンテッジパートナーズと事業提携のうえ、資金調達を実施



アドバンテッジパートナーズ上場企業成長支援プライベートソリューションズについて
国内のプライベート・エクイティ・ファンド（PEファンド）のパイオニアであるアドバンテッジパートナーズグループの中で、上場企業成長支援プライベート投資を担うチーム*。これまで多数の上場企業へのコンサルティング、成長支援実績を持つ

* 上場企業を対象に株式、転換社債、新株予約権等を通じて投資し、経営陣と一体となって企業価値向上に取り組むチーム

支援テーマ	活動内容
M&A推進・PMI支援	<ul style="list-style-type: none">● M&Aによる事業領域の拡大● 資本業務提携や事業提携の加速による既存事業とのシナジー創出
EC事業の成長加速支援	<ul style="list-style-type: none">● マーケティング活動および営業活動に係るKPI管理の強化● 海外事業(SD export)の成長強化
フィナンシャル事業の成長加速支援	<ul style="list-style-type: none">● マーケティング活動および営業活動に係るKPI管理の強化● 大企業向け営業組織強化
経営管理高度化支援	<ul style="list-style-type: none">● 全社戦略（ポートフォリオ経営）の推進● 中途人材採用支援

	転換社債型 新株予約権付社債（CB）	新株予約権
発行日		2025年12月17日
調達予定額	20 億円	約30 億円
満期	5 年	-
転換・行使 可能期間		2026年6月～2030年11月
転換・行使価額		645 円
利率	0 %	-
割当先		AAGS S8, L.P.
資金使途	<ul style="list-style-type: none"> ■ M&A等による事業成長 ■ 事業拡大に向けた広告宣伝費 ■ 事業拡大に向けた人件費及び開発費 	

具体的な使途	金額 (百万円)	支出予定期
M&A等による事業拡大	3,010	<ul style="list-style-type: none">● EC事業・フィナンシャル事業の強化のためのM&A● BtoBネットワーク参加企業の拡大のためのM&A
事業拡大に向けた広告宣伝費及び販売促進費	1,500	<ul style="list-style-type: none">● EC事業の成長加速に向けて、主に会員小売店の獲得のための広告・販促投資● フィナンシャル事業の成長加速に向けて、主に加盟企業の獲得のための広告投資
事業拡大に向けた人件費及び開発費	488	<ul style="list-style-type: none">● 経営管理高度化に向けた管理部門強化及び事業強化のための人件費及び開発費

FY2026/4期 Q2決算

ポイント

売上高はEC事業、フィナンシャル事業とともに概ね想定に近い水準で進捗

営業利益はEC事業の1Qにおける海外送料の増加や、2Qにおける株主優待コストの計上など費用が増加した一方でフィナンシャル事業の売上原価率の低下が利益増加に貢献した結果、全体では想定に近い水準での進捗

売上高 3,134百万円 (YoY +2.7%)

- 前期Q3から家賃保証事業が連結子会社から除外された影響でQ2までのYoYは低い水準での推移を想定
- 家賃保証事業売却の影響を除外した連結売上高はYoY +9.8%
フィナンシャル事業は、PaidのGMV成長が想定を下回ったが、ティクレートの上昇により売上高は想定に近い水準となった
- EC事業は国内は購入客単価のプラス転換と購入客数の順調な増加により想定を上回る成長となった。一方で海外においては購入客単価が増加したものの、購入客数の減少によりGMV成長はYoY +6.0%と想定を下回る成長となった。

営業利益 574百万円 (YoY -7.3%)

- Q2で今期からスタートの株主優待コスト（46百万円）の計上と海外送料増加が減益の主な理由
- フィナンシャル事業でのデフォルトの低下に伴い引当金の引当率を見直した結果、売上原価率は20.2%と低水準となり利益に貢献
- EC事業の海外送料が関税の影響で増加しYoYで増加（チューニングにより徐々に減少中）

FY2026/4期 Q2連結業績

家賃保証事業売却の影響（前期Q3より連結除外）により売上高はYoY+2.7%、家賃保証事業除外の売上高はYoY+9.8%
 株主優待コスト(46百万円)を販売費及び一般管理費に計上した影響もあり、営業利益はYoY-7.3%
 今期からスタートの株主優待コストを除外した営業利益はYoY+0.1%

(単位：百万円)	FY2025/4期		FY2026/4期			
	Q2実績	Q2実績	YoY	進捗率	業績予想 (通期)	
売上高	3,052	3,134	2.7%	46.5%	6,740	
EC事業	1,724	1,841	6.8%	-	-	
フィナンシャル事業	1,328	1,293	-2.6%	-	-	
売上総利益	2,459	2,601	5.8%	-	-	
EC事業	1,334	1,466	9.9%	-	-	
フィナンシャル事業	1,117	1,126	0.8%	-	-	
連結調整	7	8	-	-	-	
営業利益	619	574	-7.3%	40.8%	1,410	
EC事業	587	582	-0.8%	-	-	
フィナンシャル事業	375	402	7.2%	-	-	
連結調整	-342	-410	-	-	-	
営業利益率	20.3%	18.3%	-2.0pt	-	-	
経常利益	599	519	-13.4%	37.1%	1,400	
当期純利益	289	322	11.5%	35.8%	900	
利益率	9.5%	10.3%	0.8pt	-	-	

広告宣伝費・販売促進費はYoY + 6.8%

家賃保証事業売却の影響（前期Q3より除外）により、広告宣伝費・販売促進費除きの営業利益はYoY-1.3%

さらに今期からスタートの株主優待コストも除外した営業利益はYoY + 3.0%

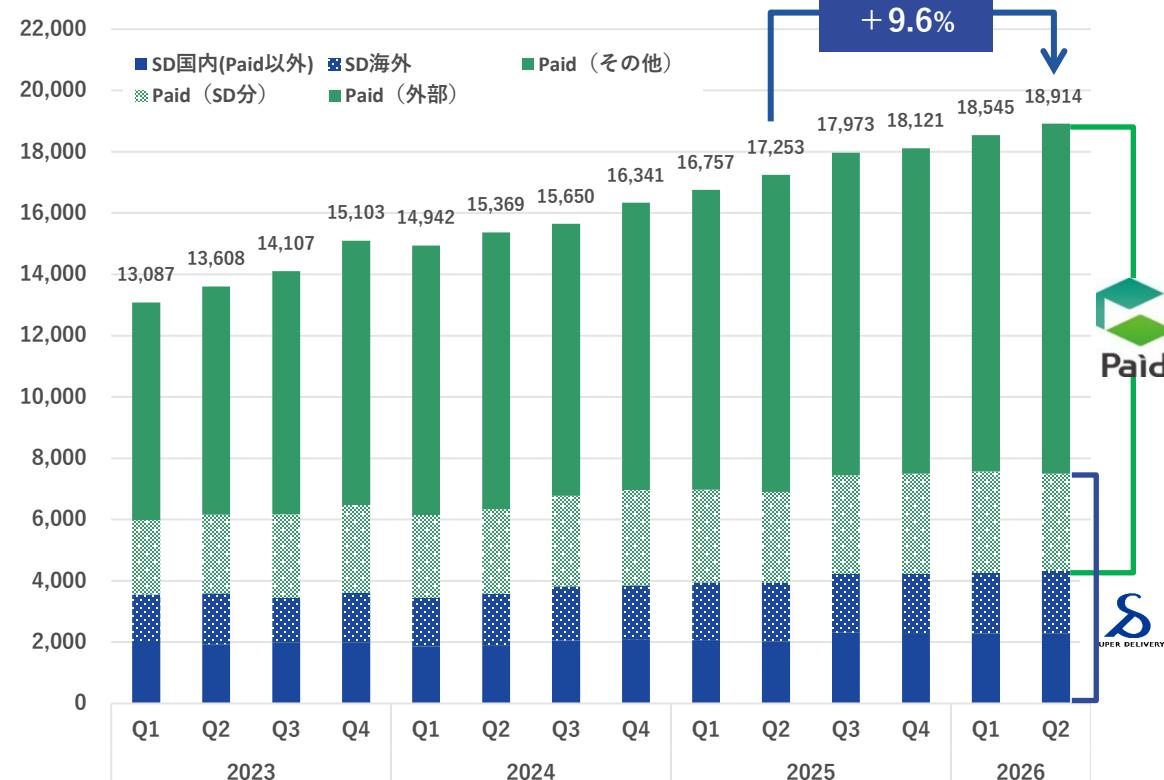
（単位：百万円）

	FY2025/4期	FY2026/4期		YoY
	Q2実績	Q2実績		
売上高	3,052	3,134	2.7%	
EC事業	1,724	1,841	6.8%	
フィナンシャル事業	1,328	1,293	-2.6%	
広告宣伝費・販売促進費	485	518	6.8%	
EC事業	368	392	6.6%	
フィナンシャル事業	115	125	8.5%	
営業利益 (広告宣伝費・販売促進費除き)	1,105	1,092	-1.1%	
EC事業	955	974	2.0%	
フィナンシャル事業	490	527	7.5%	
営業利益率	36.2%	34.9%	-1.3%	

グループGMVは18,914百万円（YoY+9.6%）、URIHO保証残高は70,078百万円（YoY+21.0%）と順調に拡大

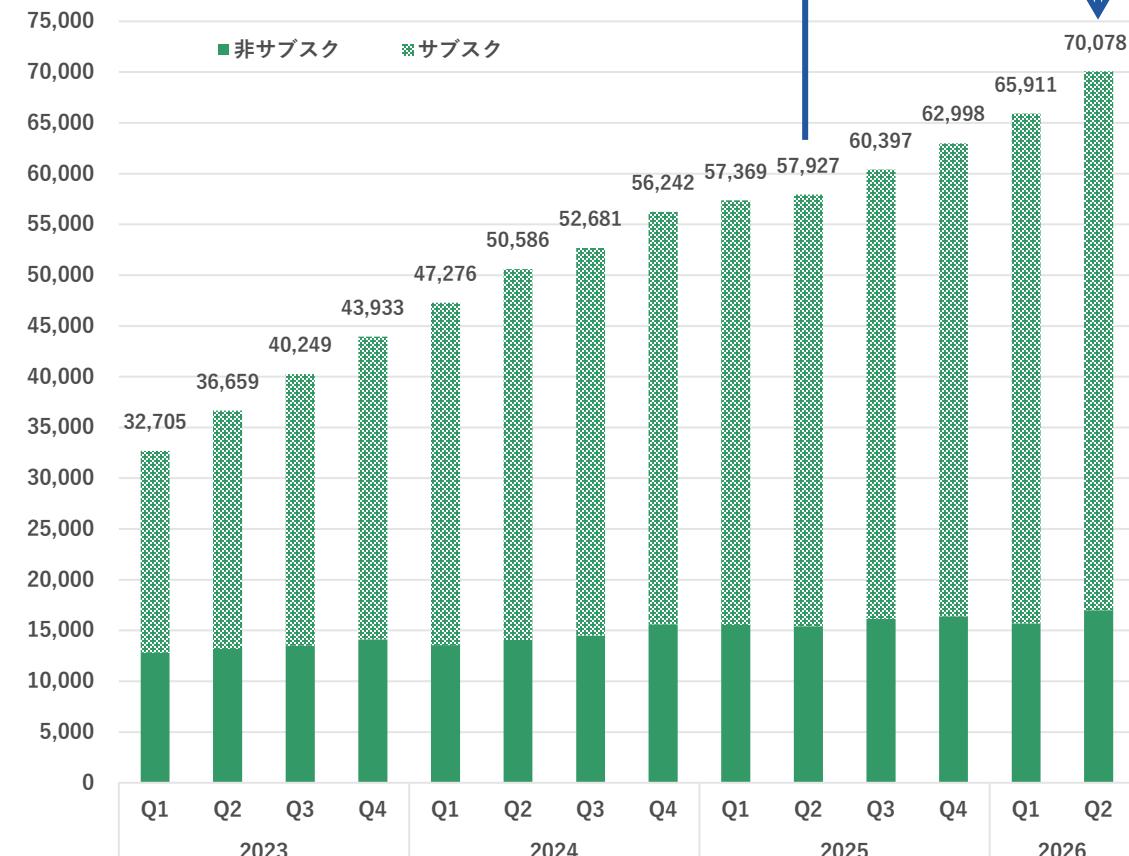
グループGMV推移

(単位：百万円)

YoY
+9.6%

URIHO保証残高推移

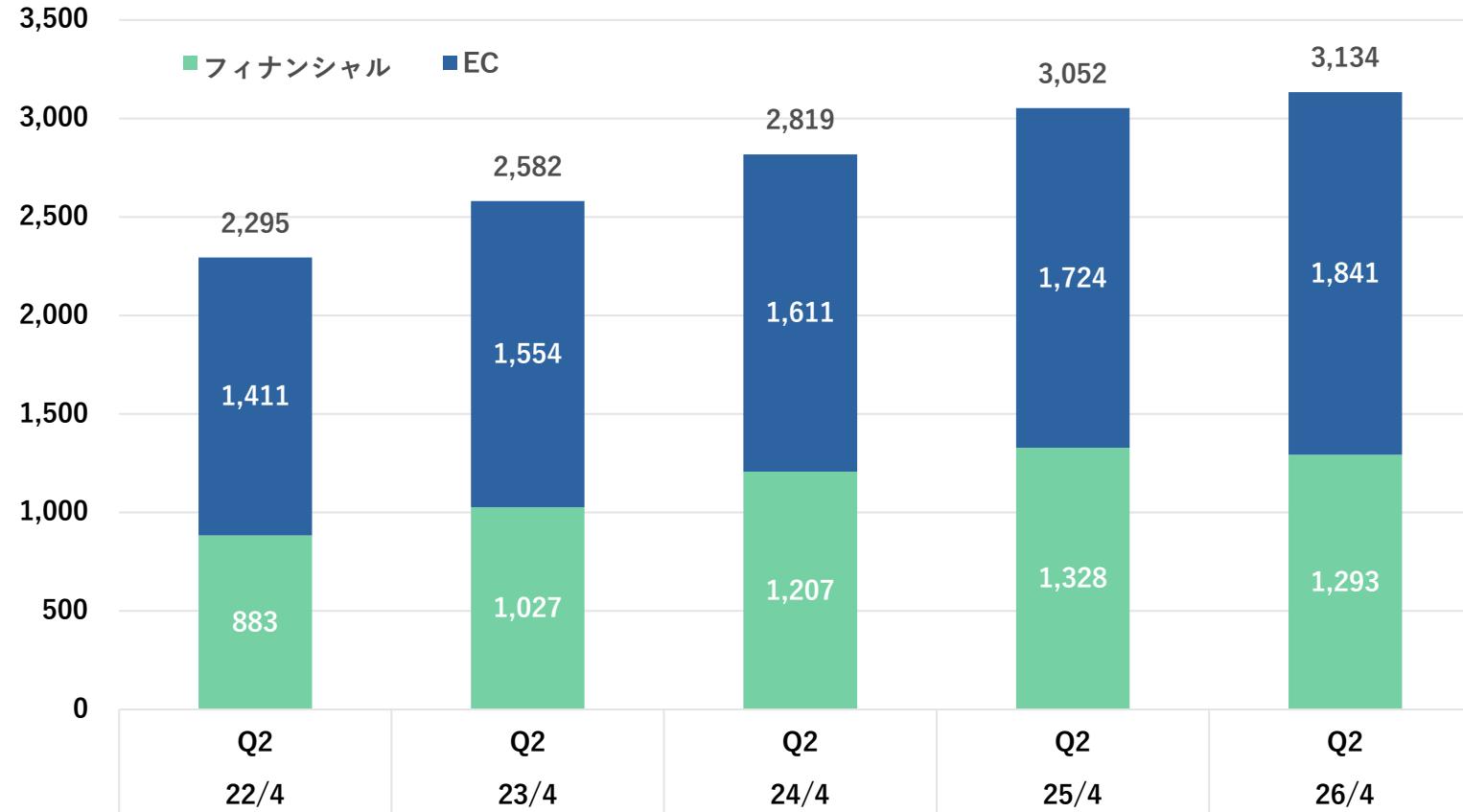
(単位：百万円)

YoY
+21.0%

連結業績 | 売上高推移（累計）

連結売上高は3,134百万円（YoY +8.3%）
、家賃保証事業除きの売上高はYoY +9.8%

(単位：百万円)



FY2025/4
YoY
+8.3%

FY2025/4
EC YoY
+7.0%

FY2025/4
フィナンシャル YoY
+10.0%

FY2025/4
家賃保証事業除き
フィナンシャル YoY
+15.2%

FY2026/4
YoY
+2.7%

FY2026/4
EC YoY
+6.8%

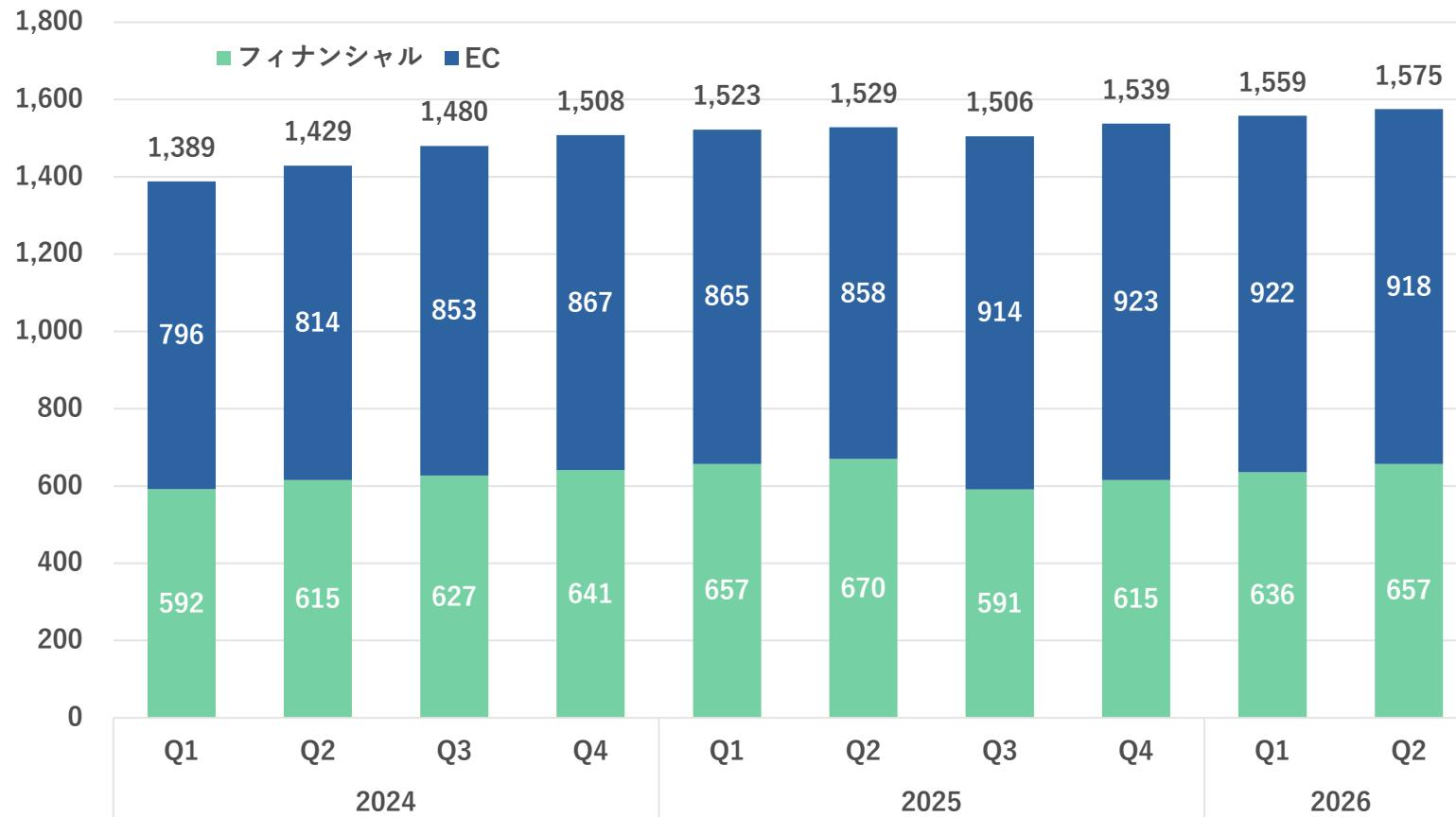
FY2026/4
フィナンシャル YoY
-2.6%

FY2026/4
家賃保証事業除き
フィナンシャル YoY
+14.4%

連結業績 | 売上高推移（四半期）

連結売上高は1,575百万円（QoQ + 1.0%）、
セグメント別の売上高はEC事業はQoQ - 0.5%、フィナンシャル事業はQoQ + 3.2%

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
+ 3.0%

FY2026/4 Q2
EC YoY
+ 7.0%

FY2026/4 Q2
フィナンシャル YoY
- 2.0%

FY2026/4 Q2
家賃保証事業除き
フィナンシャル YoY
+ 14.3%

FY2026/4 Q2
QoQ
+ 1.0%

FY2026/4 Q2
EC QoQ
- 0.5%

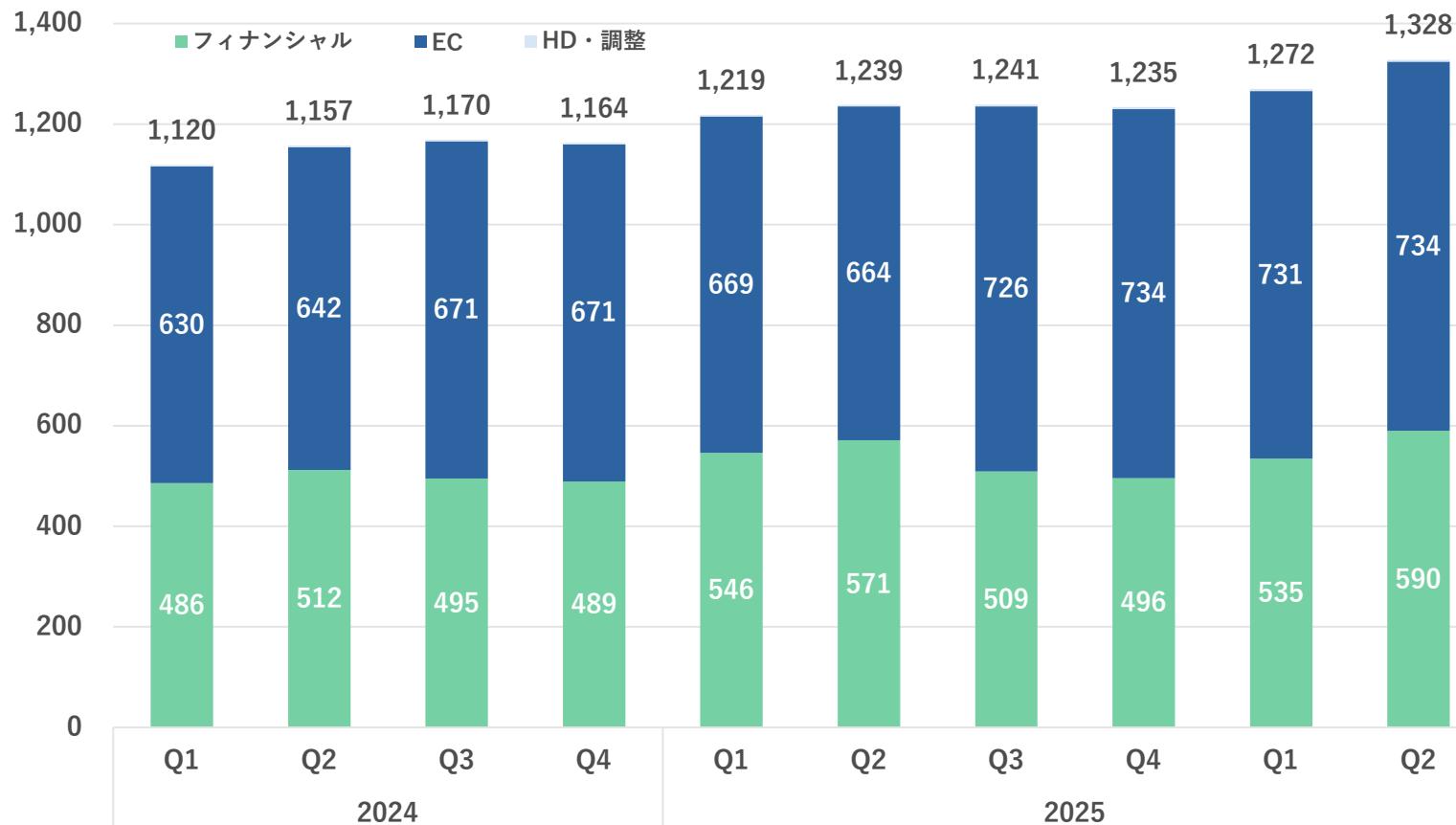
FY2026/4 Q2
フィナンシャルQoQ
+ 3.2%

FY2026/4 Q2
家賃保証事業除き
フィナンシャルQoQ
+ 3.2%

Q2四半期ベースの売上総利益は1,328百万円 (YoY +7.4%、 QoQ +4.4%)

家賃保証事業売却の影響（前期Q3より除外）がある中でフィナンシャル事業の売上総利益はYoY +3.3%、 QoQ +10.2%と、ともにプラス成長 家賃保証影響除きの売上総利益はYoY +13.9%

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
+ 7.2%

FY2026/4 Q2
EC YoY
+ 10.4%

FY2026/4 Q2
フィナンシャル YoY
+ 3.3%

FY2026/4 Q2
QoQ
+ 4.4%

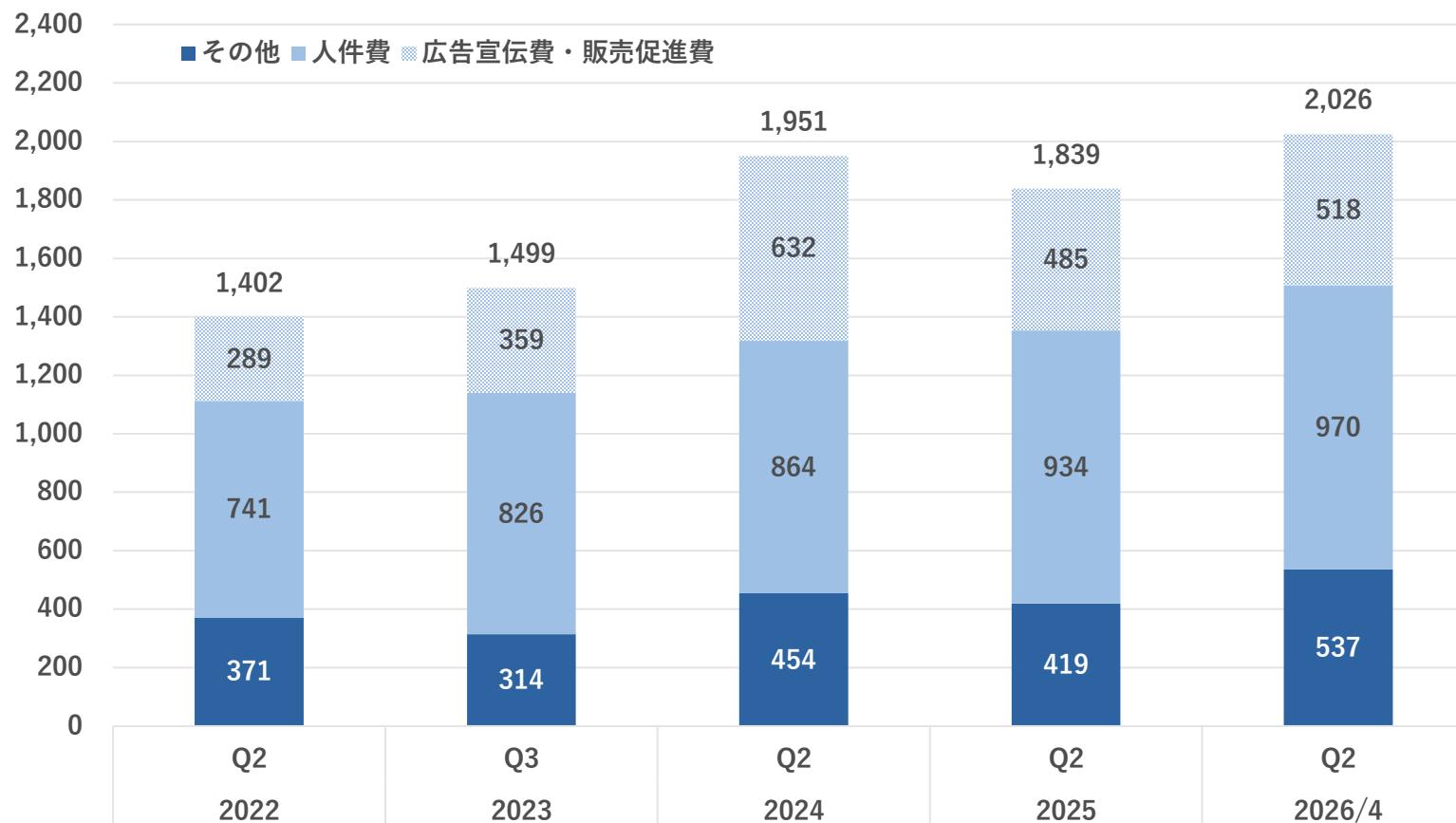
FY2026/4 Q2
EC QoQ
+ 0.3%

FY2026/4 Q2
フィナンシャル QoQ
+ 10.2%

連結業績 | 費用（販売費及び一般管理費）構成推移（累計）

今期からスタートの株主優待コストの計上とEC事業の海外送料の増加の影響でその他経費はYoY + 28.2%に増加
人件費、広告宣伝費は一桁増となった結果、販売費及び一般管理費はYoY + 10.2%に

(単位：百万円)



FY2025/4 Q2
YoY
- 5.7%

FY2026/4 Q2
YoY
+ 10.2%

広告宣伝費
販売促進費
YoY

- 23.3%

人件費
YoY

+ 8.1%

その他
YoY

- 7.6%

広告宣伝費
販売促進費
YoY

+ 6.8%

人件費
YoY

+ 3.9%

その他
YoY

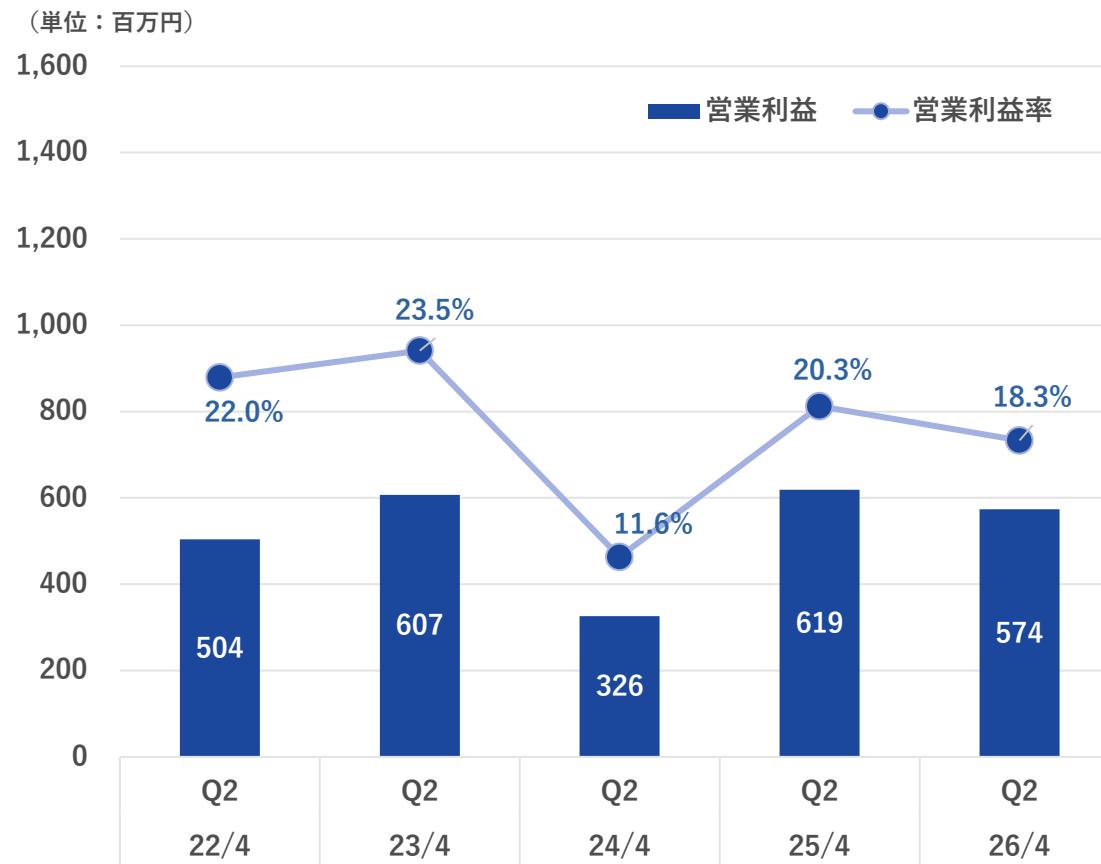
+ 28.2%

連結業績 | 営業利益推移（累計）

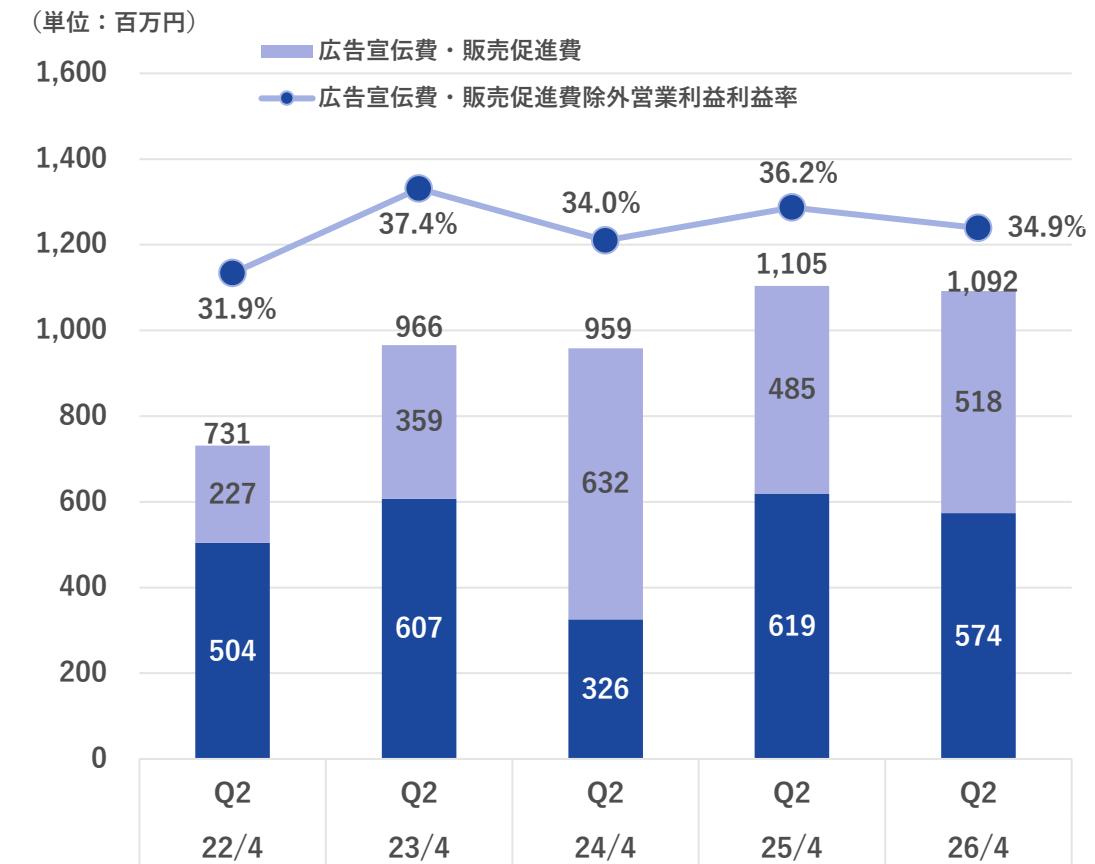
EC事業の海外送料の増加とQ2の株主優待コストの計上が減益の要因

営業利益は574百万円（YoY -7.3%）、営業利益率は18.3%（YoY -2.0pt）

営業利益（累計）



営業利益（広告宣伝費・販売促進費除き）（累計）

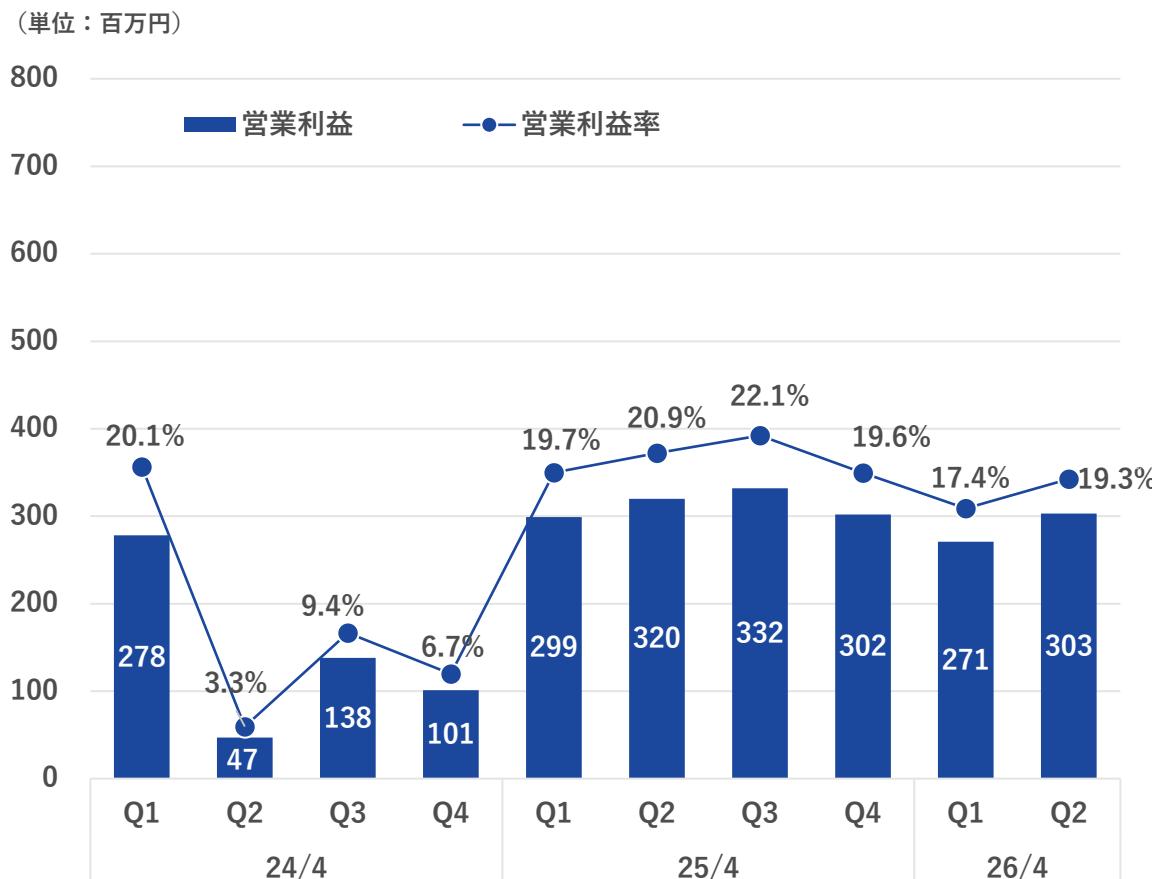


連結業績 | 営業利益推移（四半期）

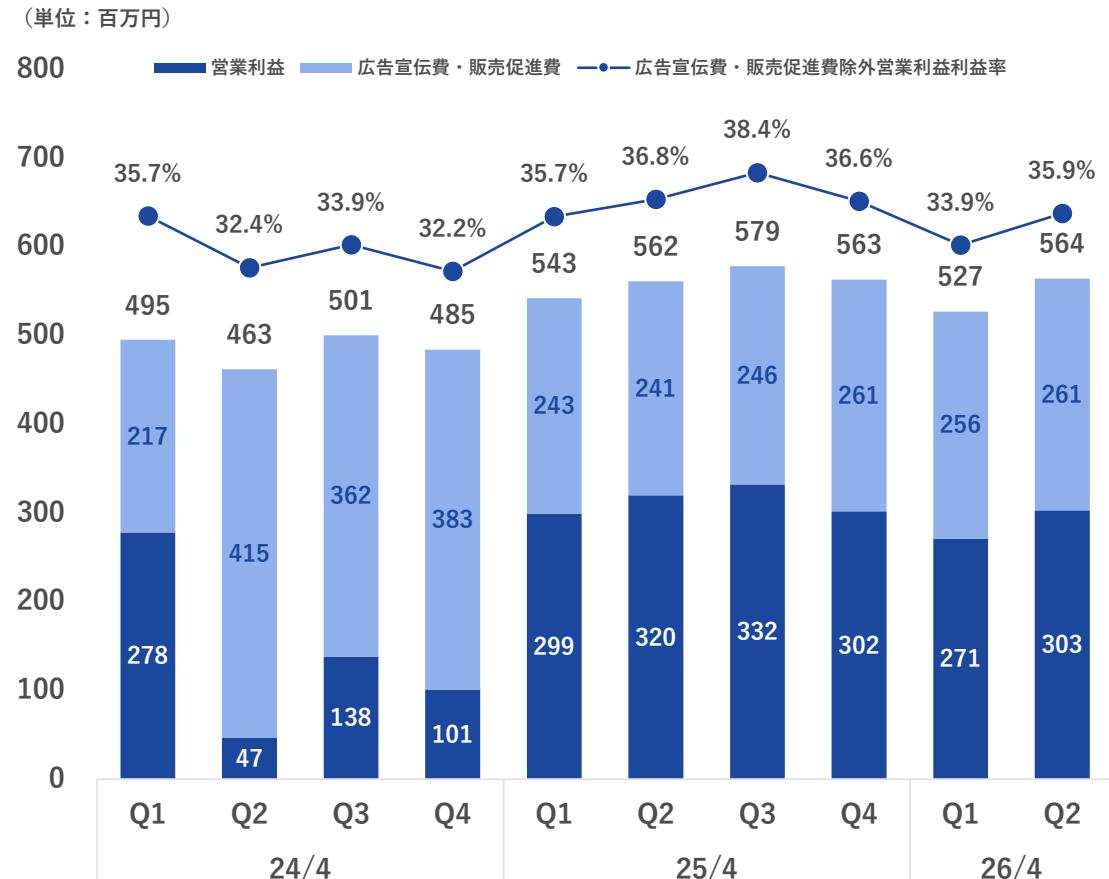
株主優待コストを販売費及び一般管理費に計上

Q2の営業利益は266百万円（QoQ -1.7%）、営業利益率は16.9%（QoQ -2.7pt）

営業利益



営業利益（広告宣伝費・販売促進費除き）

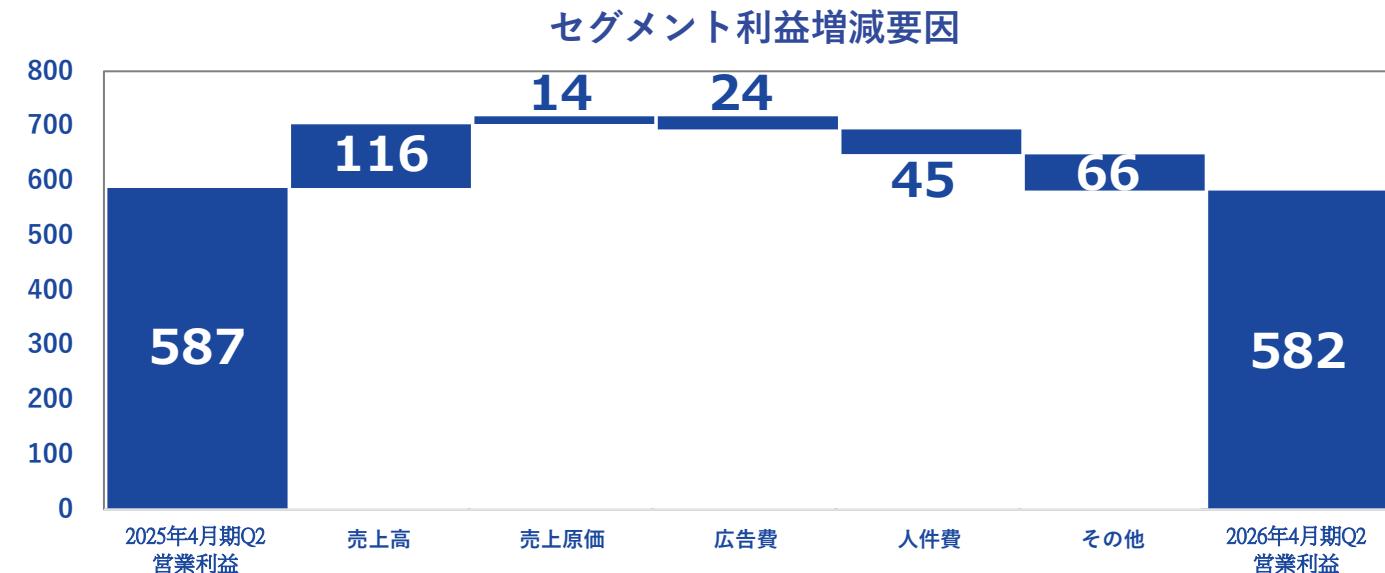


セグメント別概要 EC事業

セグメント売上高 1,841 百万円	セグメント利益 582 百万円
YoY +6.8%	YoY -0.8%

KPI		
GMV 14,475 百万円	YoY +8.6%	(FY2026/4通期目標 YoY+10.8%)
国内GMV 10,453 百万円	YoY +9.7%	(FY2026/4通期目標 YoY+9.4%)
海外GMV 4,022 百万円	YoY +6.0%	(FY2026/4通期目標 YoY+14.5%)

国内GMVは購入客単価、購入客数の伸びが順調で目標を超える水準となった。海外GMVは低迷が続く占有率の高い香港等マイナス成長となる国がある一方で、EU・オーストラリア圏は高い成長率で推移を継続。関税の影響を受けているアメリカは購入客単価の伸びに牽引され成長を維持。海外全体では目標未達となった。費用面において、海外送料の増加がセグメント利益に影響。チューニングの効果により徐々に低下しており、引き続き細やかなチューニングを継続。



購入客単価は料金プラン変更（FY2024/4Q2）後、初のプラス転換となりGMV成長を下支えした結果、
国内GMV（四半期）はYoY +9.4%と順調に成長

FY2026/4 Q2（四半期）結果

国内GMV **5,160** 百万円 YoY +9.4%

購入客数 **32,238** 店 YoY +9.2%

購入客単価 **160,062** 円 YoY +0.2%

- オーガニック流入による会員の方がLTVが高い傾向があるため、SEO対策の強化中
広告宣伝費の増加を抑えながら、LTVの高い会員の増加を目指す
- SEO対策の強化 + 各種施策により購入客単価は堅調に回復が継続しており、Q2でプラス転換となった

-YoY推移

FY2025				FY2026	
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
-15.5%	-8.7%	-1.8%	-8.5%	-1.3%	+0.2%

関税の影響等により購入客数の減少している一方で、購入客単価は引き続き過去最高の更新を継続
 購入客単価の増加（YoY +14.6%）が、海外成長を牽引した結果海外GMV（四半期）はYoY +7.1%、QoQ +3.7%に

FY2026/4 Q2（四半期）結果

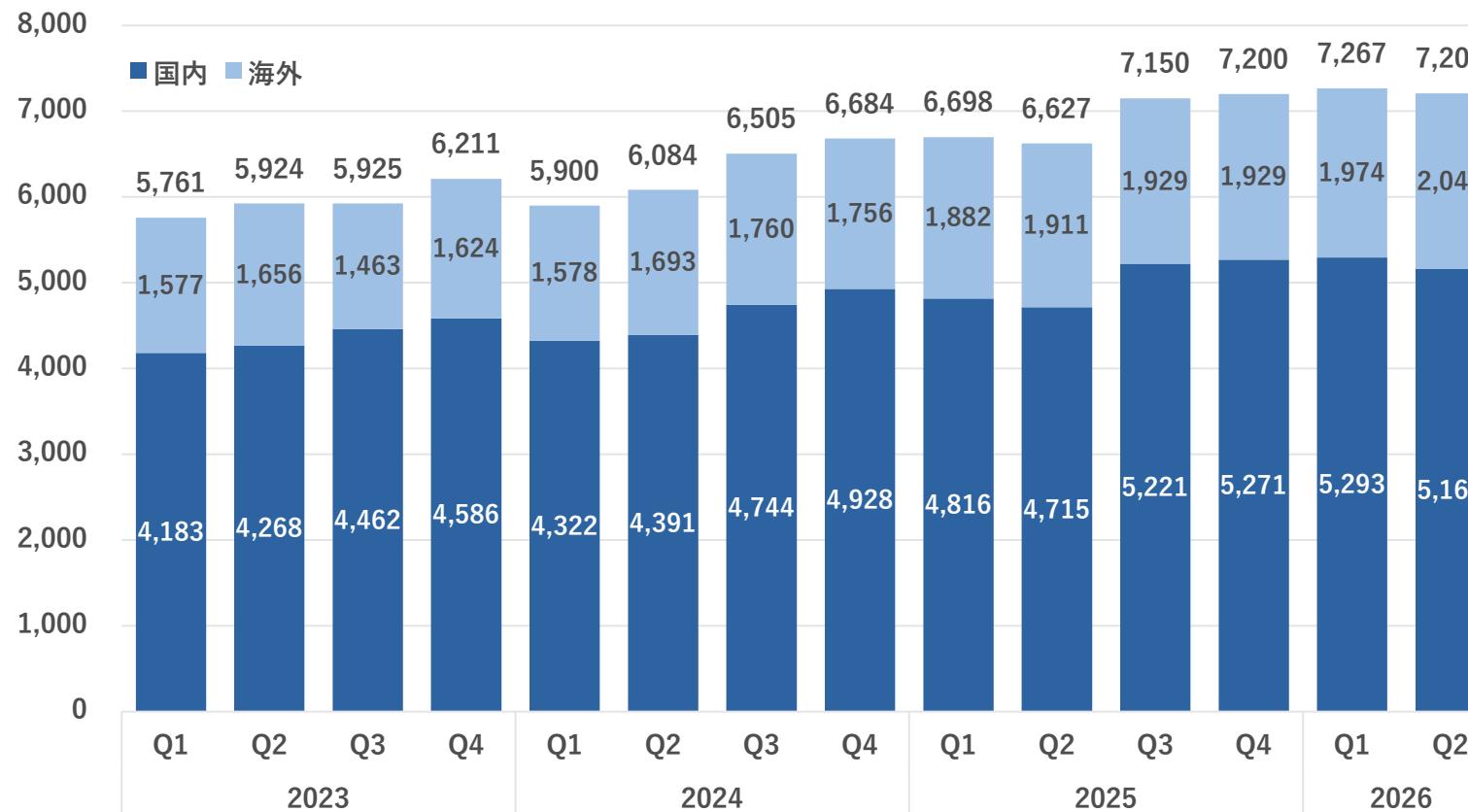
	GMV構成比	GMV成長率 (YoY)	GMV成長率 寄与度
台湾	33.8%	+1.2%	+0.4%
アメリカ	10.8%	+15.5%	+1.7%
香港	10.1%	-23.6%	-2.4%
韓国	9.7%	+9.1%	+0.9%
購入客数	6,261店	(YoY - 6.6%)	
購入客単価	327,152円	(YoY + 14.6%)	

- ・台湾のGMVはプラス成長を継続、香港の低迷は継続
- ・アメリカは関税の影響による新規登録の減少で購入客数が減少一方で、リピート顧客の客単価は大幅に上昇し、アメリカの購入客単価は50万超と過去最高を更新
- ・韓国のGMVはYoY +9.1%と順調に成長
カカオトークの公式チャンネルの運用を開始（9月）、今後に期待
- ・広告宣伝費を振り分けている効果によりEU・オーストラリア圏は高い成長率で推移を継続
高い成長率が続くフランス（YoY +92.8%）はフランス語のYouTube広告、記事広告を開始
- ・関税の影響によりQ1に高騰した海外送料等は、継続的なチューニングの効果により徐々に低下してきている。引き続き細やかなチューニングの実施を継続（Q1：31百万、Q2：20百万）

EC事業 | スーパーデリバリー流通額(GMV)推移 (四半期)

国内GMVの季節的変動要因の影響がある中、海外GMVは購入客単価の大幅な上昇が成長を牽引
全体のGMVはYoY +8.8%、QoQ -0.8%に

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
+ 8.8%

FY2026/4 Q2
QoQ
- 0.8%

FY2026/4 Q2
海外 YoY
+ 7.1%

FY2026/4 Q2
海外 QoQ
+ 3.7%

FY2026/4 Q2
国内 YoY
+ 9.4%

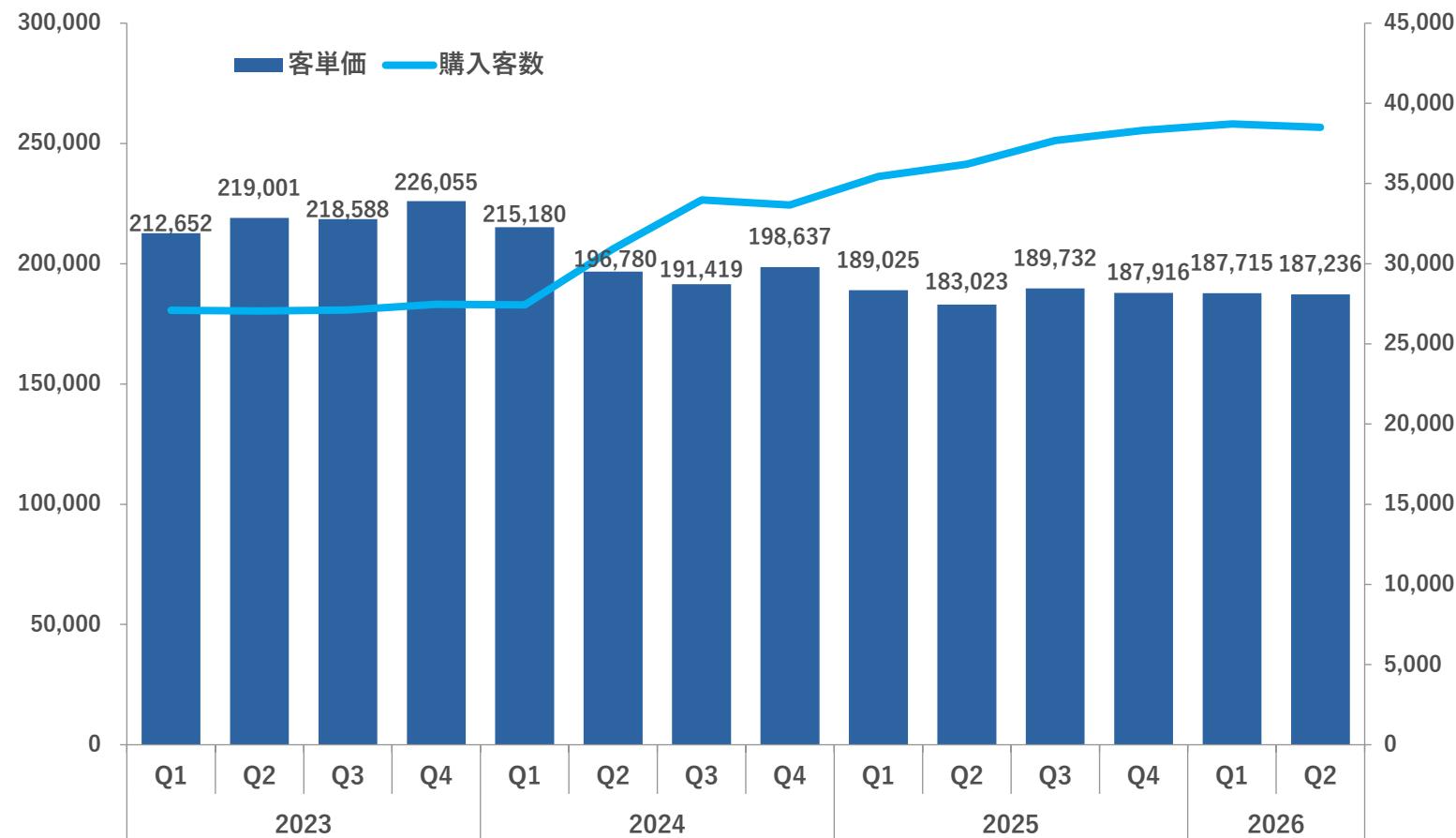
FY2026/4 Q2
国内 QoQ
- 2.5%

EC事業 | 購入客数と客単価（四半期）

購入客数は堅調な増加で推移、客単価はYoY + 2.3%とプラスへ転換

(単位：円)

(単位：社)



FY2026/4 Q2
購入小売店数
YoY
+ 6.3%

FY2026/4 Q2
購入小売店数
QoQ
- 0.6%

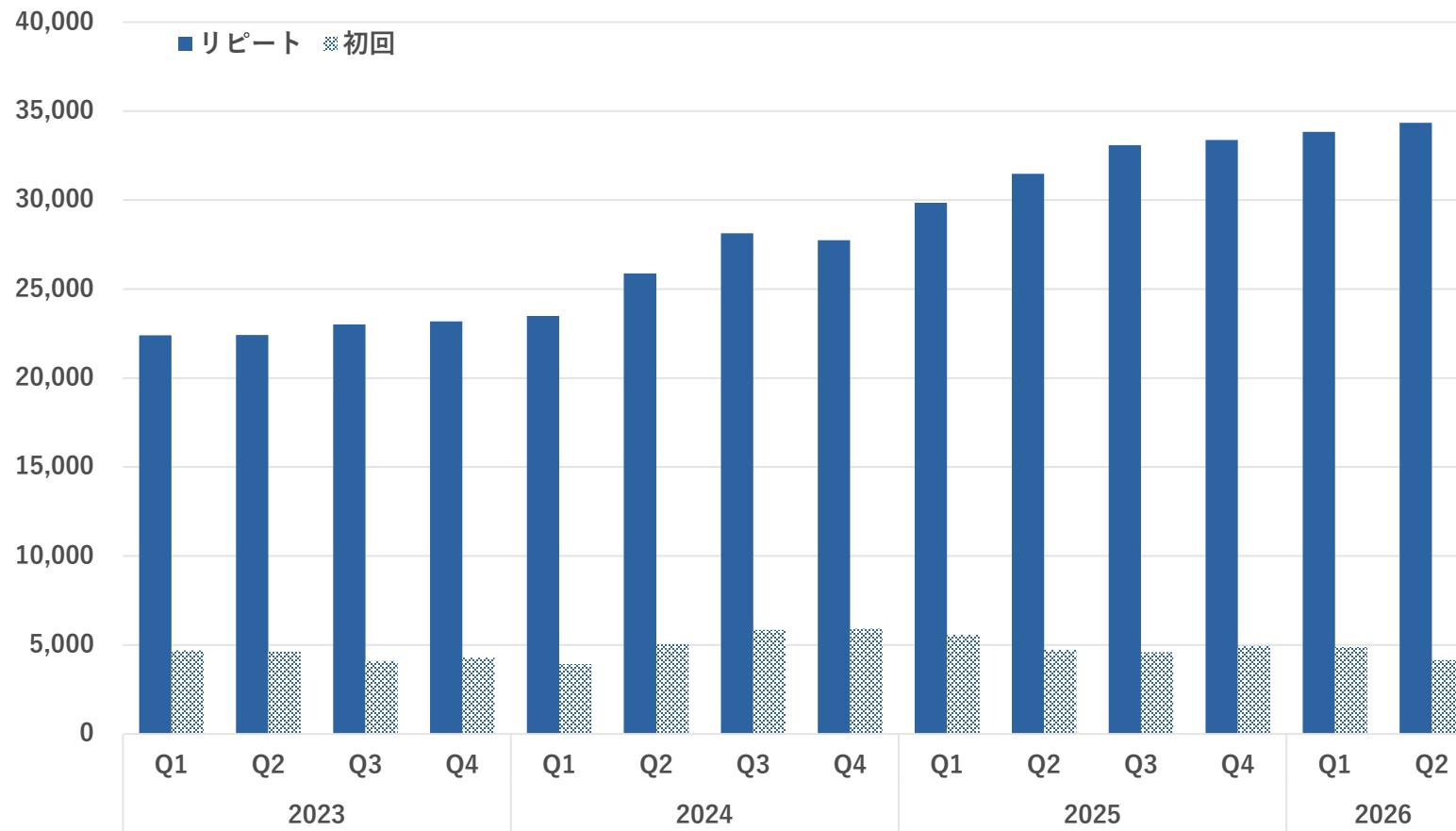
FY2026/4 Q2
客単価
YoY
+ 2.3%

FY2026/4 Q2
客単価
QoQ
- 0.3%

リピート購入者数は国内購入者の堅調な増加により、QoQ +1.5%に

(単位：社)

初回購入者・リピート購入者数推移



FY2026/4 Q2
リピート購入者数
YoY

+ 9.1%

FY2026/4 Q2
リピート購入者
QoQ

+ 1.5%

FY2026/4 Q2
初回購入者数
YoY

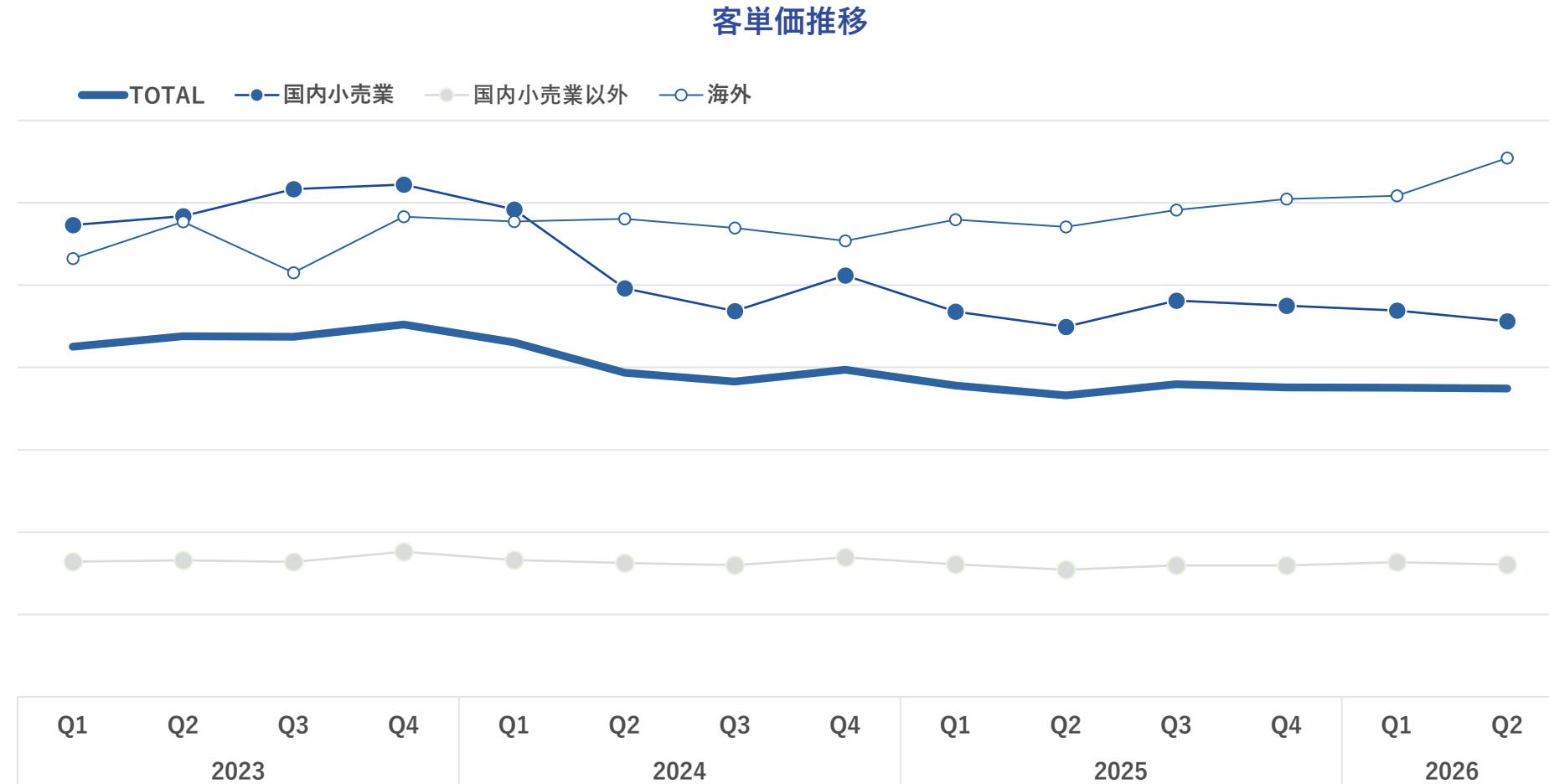
- 12.2%

FY2026/4 Q2
初回購入者数
QoQ

- 15.0%

EC事業 | 購入客単価推移（四半期）

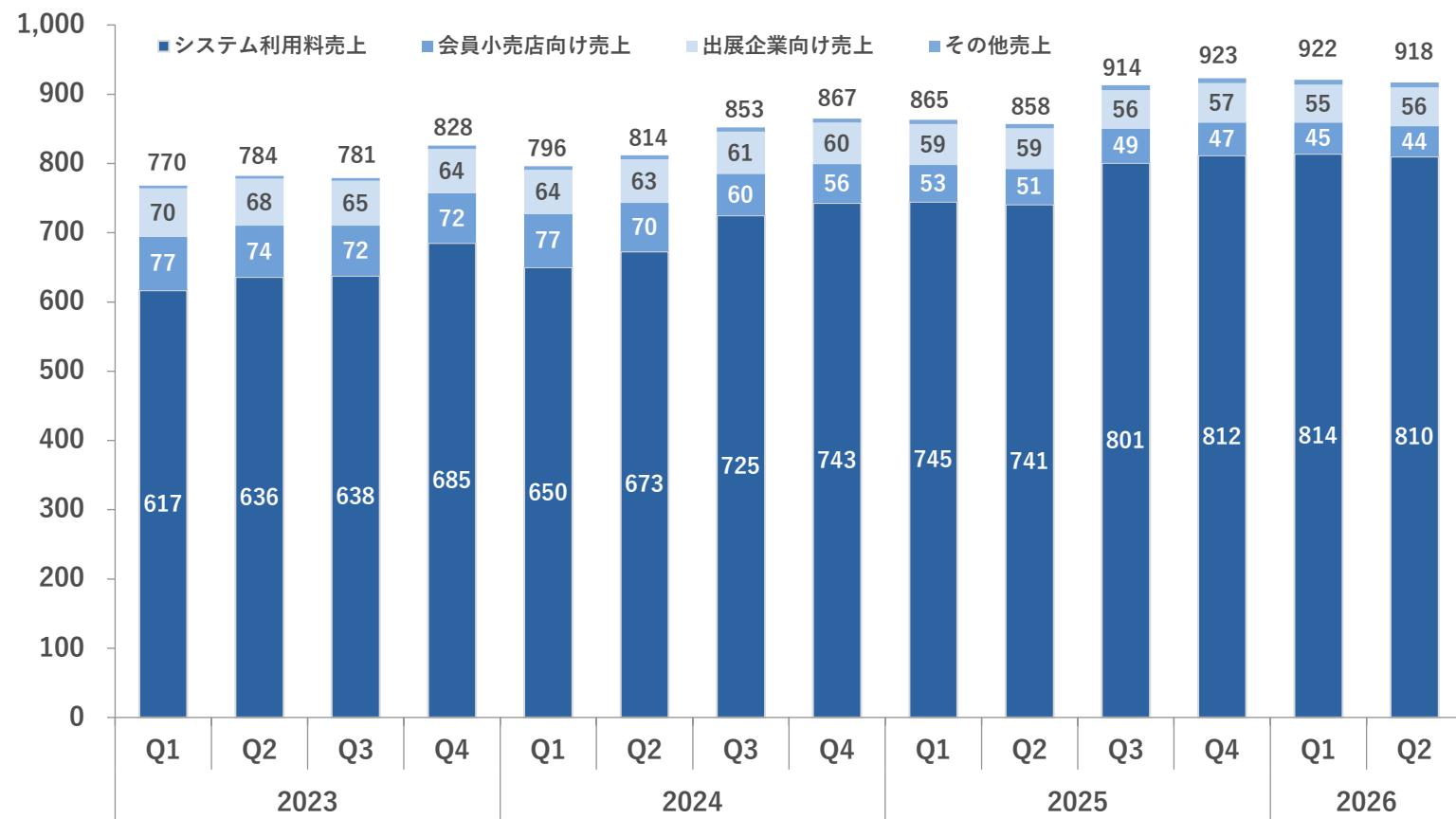
海外はアメリカのリピート顧客の客単価が上昇した要因で全体の客単価も引き上がり最高値の更新を継続
国内小売業の客単価はYoYはQ1に続き、Q2もプラス成長を継続



EC事業 | 売上高推移（四半期）

システム利用料売上高はYoY +9.4%堅調に推移、ティクレートは11.23%と緩やかな上昇を継続

(単位：百万円)



会員小売店向け売上 = スタンダードプラン会員から徴収する月会費、出展企業向け売上 = 旧プラン適用の出展企業から徴収する基本料（月課金）や更新料（年課金）

FY2026/4 Q2
YoY
+ 7.0%

FY2026/4 Q2
QoQ
- 0.5%

FY2026/4 Q2
出展企業 YoY
- 5.3%

FY2026/4 Q2
出展企業 QoQ
+ 0.8%

FY2026/4 Q2
会員小売店 YoY
- 13.9%

FY2026/4 Q2
会員小売店 QoQ
- 3.2%

FY2026/4 Q2
システム利用料 YoY
+ 9.4%

FY2026/4 Q2
システム利用料 QoQ
- 0.4%

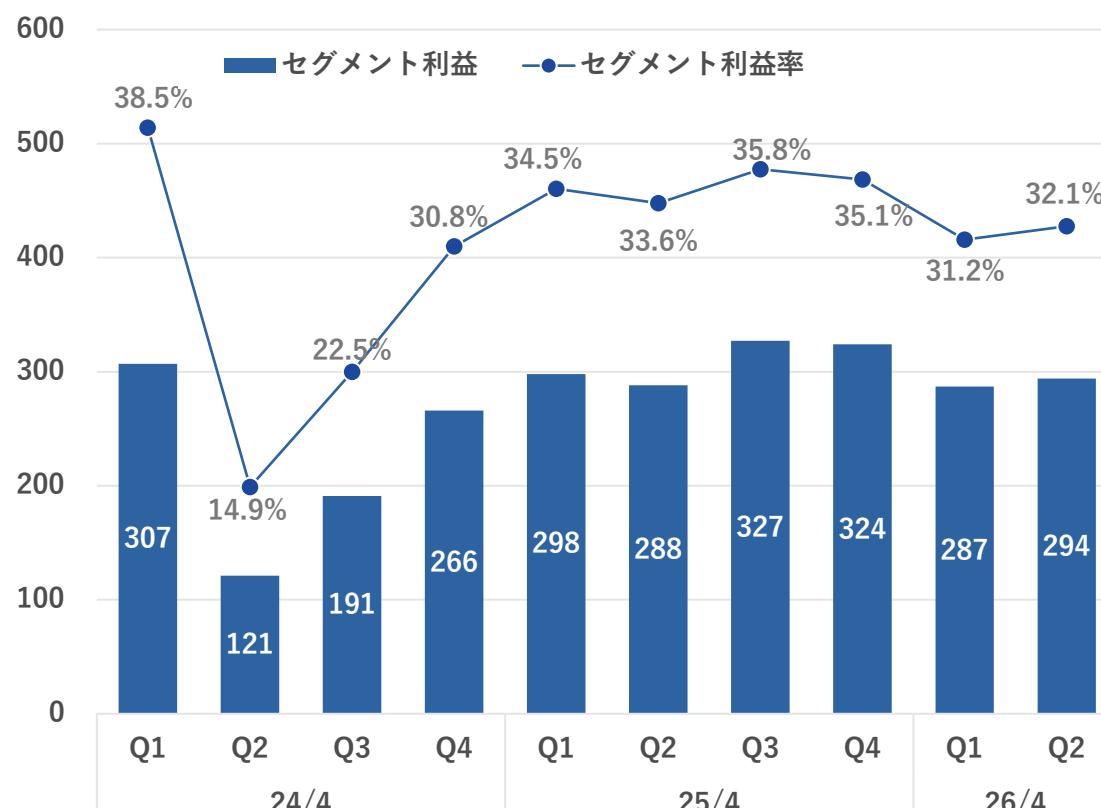
EC事業 | セグメント利益推移（四半期）

海外送料の増加の影響は徐々に低下しているがQ2でも続いていることで、セグメント利益は294百万円

(YoY +2.2%、QoQ +2.4%)、セグメント利益率は32.1% (YoY-1.5pt、QoQ +0.9pt)

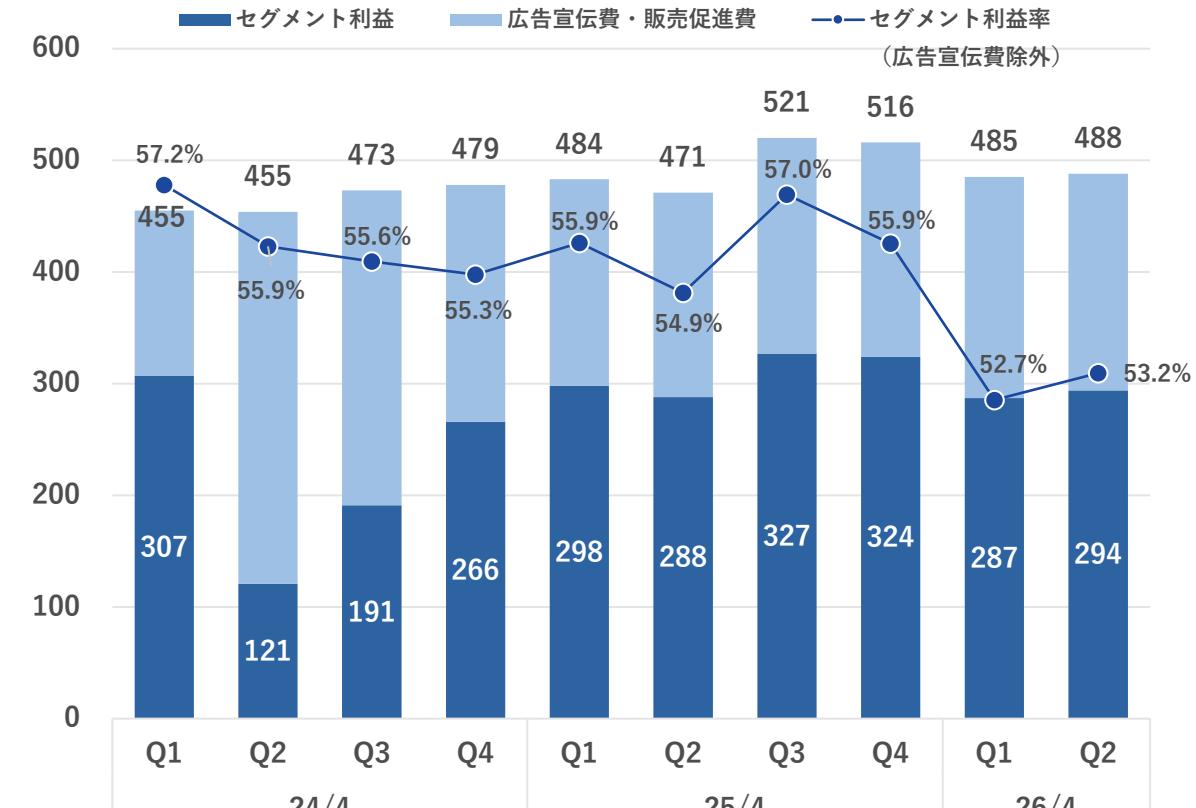
セグメント利益

(単位：百万円)



セグメント利益（広告宣伝費・販売促進費除き）

(単位：百万円)



セグメント別概要 フィナンシャル事業

セグメント売上高

1,293 百万円

YoY -2.6%

セグメント利益

402 百万円

YoY +7.2%

Paid売上高

535 百万円 YoY +15.8%

URIHO売上高

758 百万円 YoY +13.5%家賃保証事業除き
売上高

YoY +14.4%

KPI

Paid取扱高*

22,390 百万円 YoY +11.2%

(FY2026/4通期目標 YoY +19.5%)

URIHO保証残高

70,093 百万円 YoY +14.9%

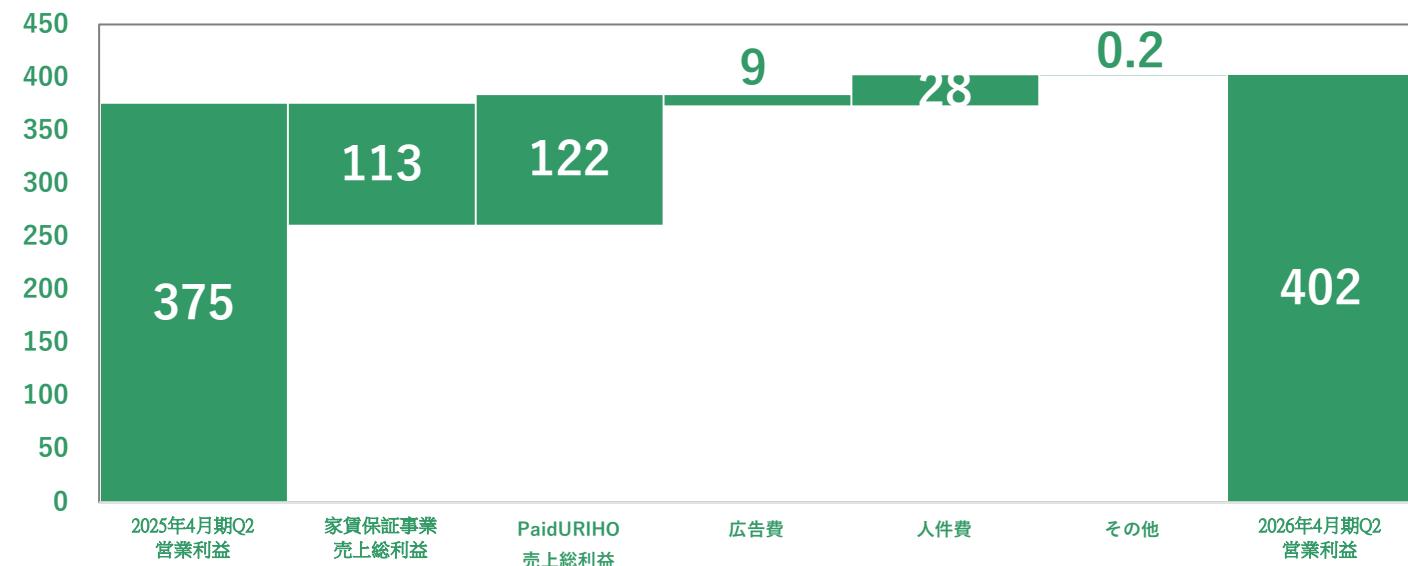
(FY2026/4通期目標 YoY +17.0%)

※外部取引（グループ外の取扱高）

家賃保証事業の連結子会社除外の影響を受けるQ2もセグメント売上高はマイナス成長となったが、セグメント利益はQ2会計期間で増加した結果、+7.2%とプラス成長に

売上原価率は、最近の低いデフォルト状況を反映し引当金を見直した結果、売上原価率は20.2%と低水準となりセグメント利益の増益に貢献

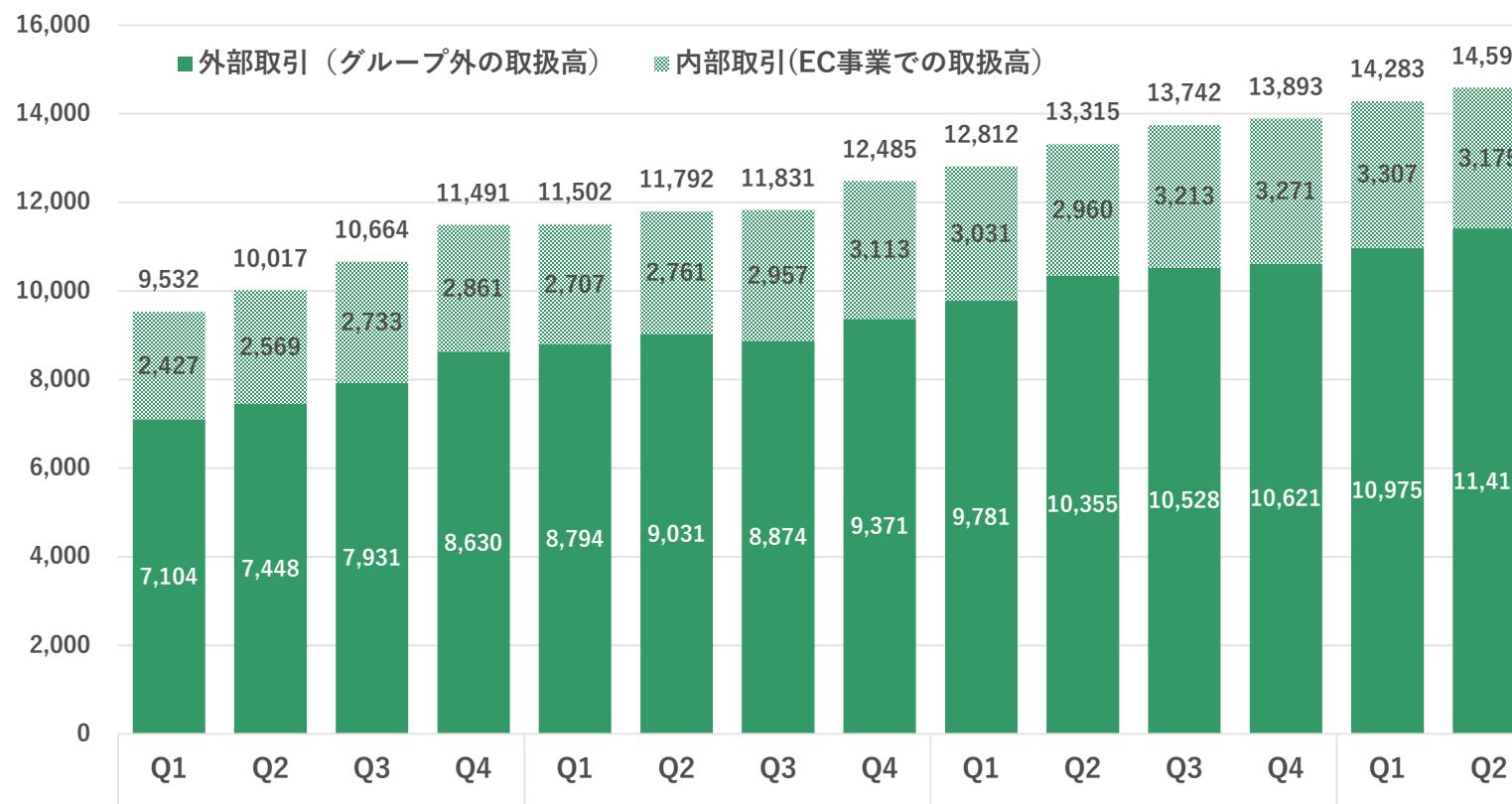
セグメント利益増減要因



フィナンシャル事業 | Paid取扱高推移（四半期）

外部取扱高は11,415百万円（YoY +10.2%、QoQ +4.0%）と二桁成長を継続

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
+ 9.6%

FY2026/4 Q2
QoQ
+ 2.2%

FY2026/4 Q2
内部取引 YoY
+ 7.3%

FY2026/4 Q2
内部取引 QoQ
- 4.0%

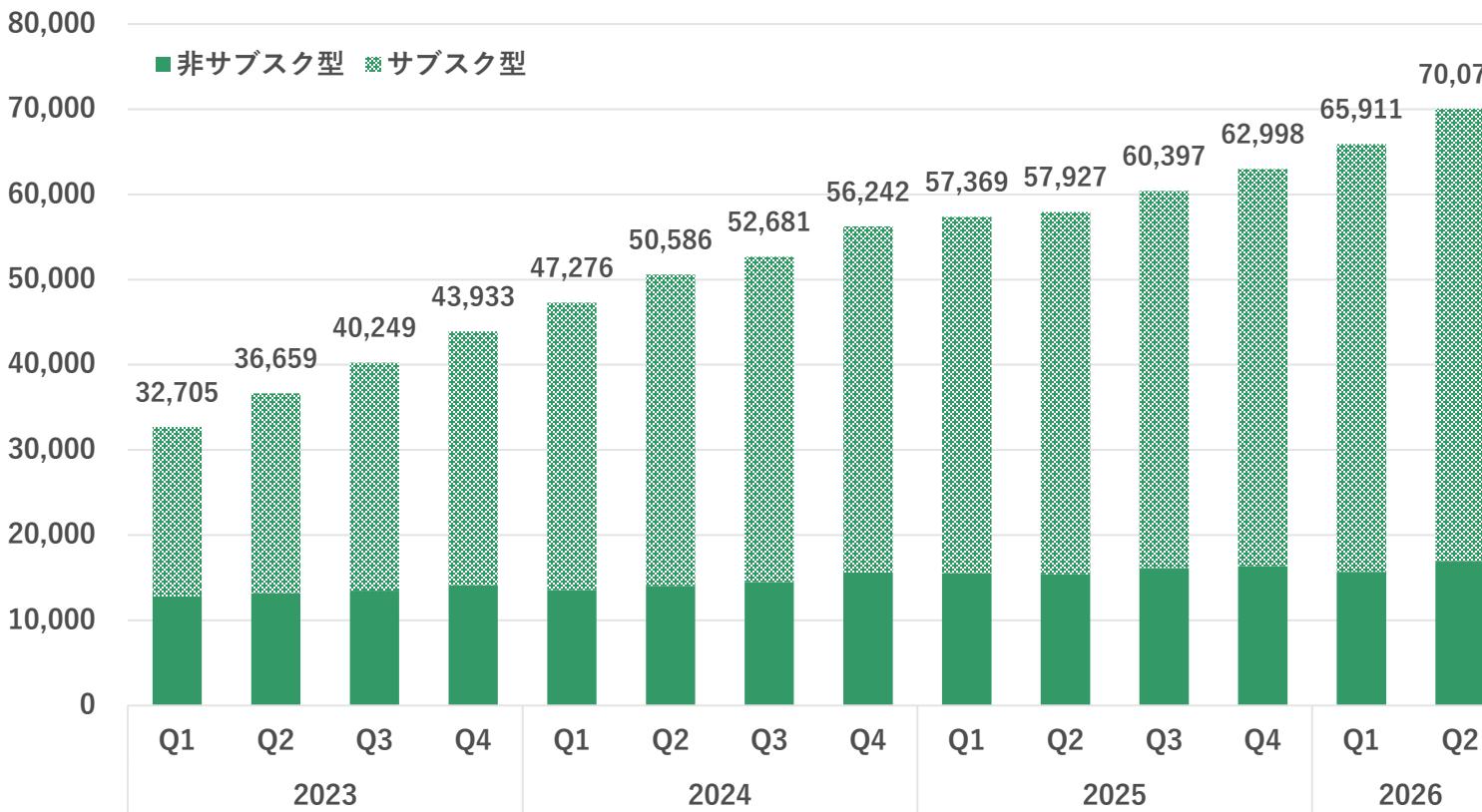
FY2026/4 Q2
外部取引 YoY
+ 10.2%

FY2026/4 Q2
外部取引 QoQ
+ 4.0%

フィナンシャル事業 | URIHO保証残高推移（四半期）

保証残高は、サブスク型YoY+24.9%、非サブスク型YoY+10.2%とともに順調な積み上げ
URIHO全体の保証残高はYoY+21.1%、QoQ+6.3%

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
+ 21.0%

FY2026/4 Q2
QoQ
+ 6.3%

FY2026/4 Q2
サブスク YoY
+ 24.9%

FY2026/4 Q2
サブスク QoQ
+ 5.7%

FY2026/4 Q2
非サブスク YoY
+ 10.2%

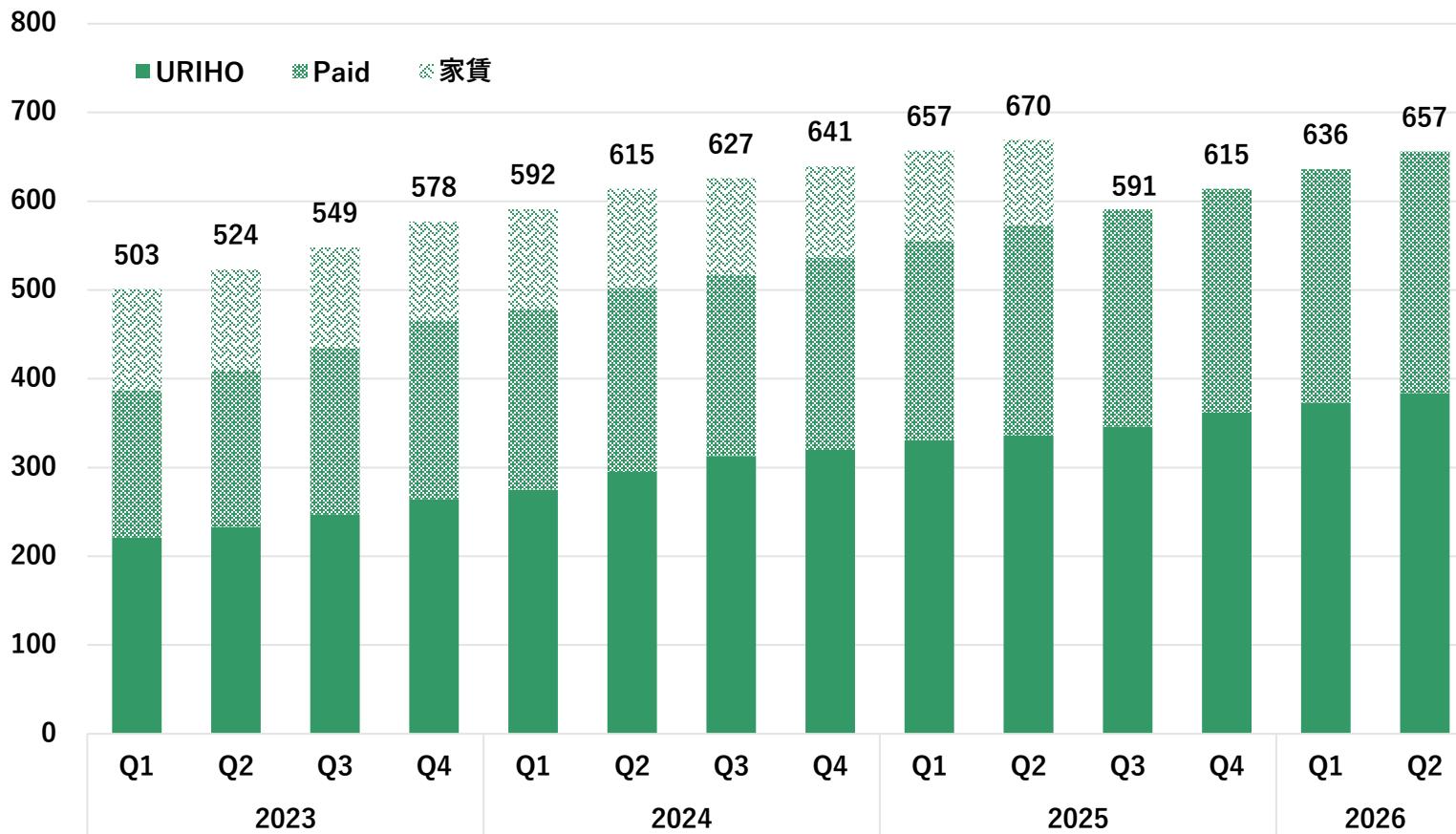
FY2026/4 Q2
非サブスク QoQ
+ 8.2%

フィナンシャル事業 | 四半期売上高推移（四半期）

Paid(YoY+14.5%)、URIHO (YoY+14.2%)と二桁成長を継続

家賃保証(前期Q3から連結除外)除きの売上高はYoY+14.3%、QoQ+3.2%と順調に推移

(単位：百万円)



セグメント間の売上高を除外しております。

FY2026/4 Q2
YoY
-2.0%

FY2026/4 Q2
家賃保証事業除き
YoY
+14.3%

FY2026/4 Q2
Paid YoY
+14.5%

FY2026/4 Q2
URIHO YoY
+14.2%

FY2026/4 Q2
QoQ
+3.2%

FY2026/4 Q2
家賃保証事業除き
QoQ
+3.2%

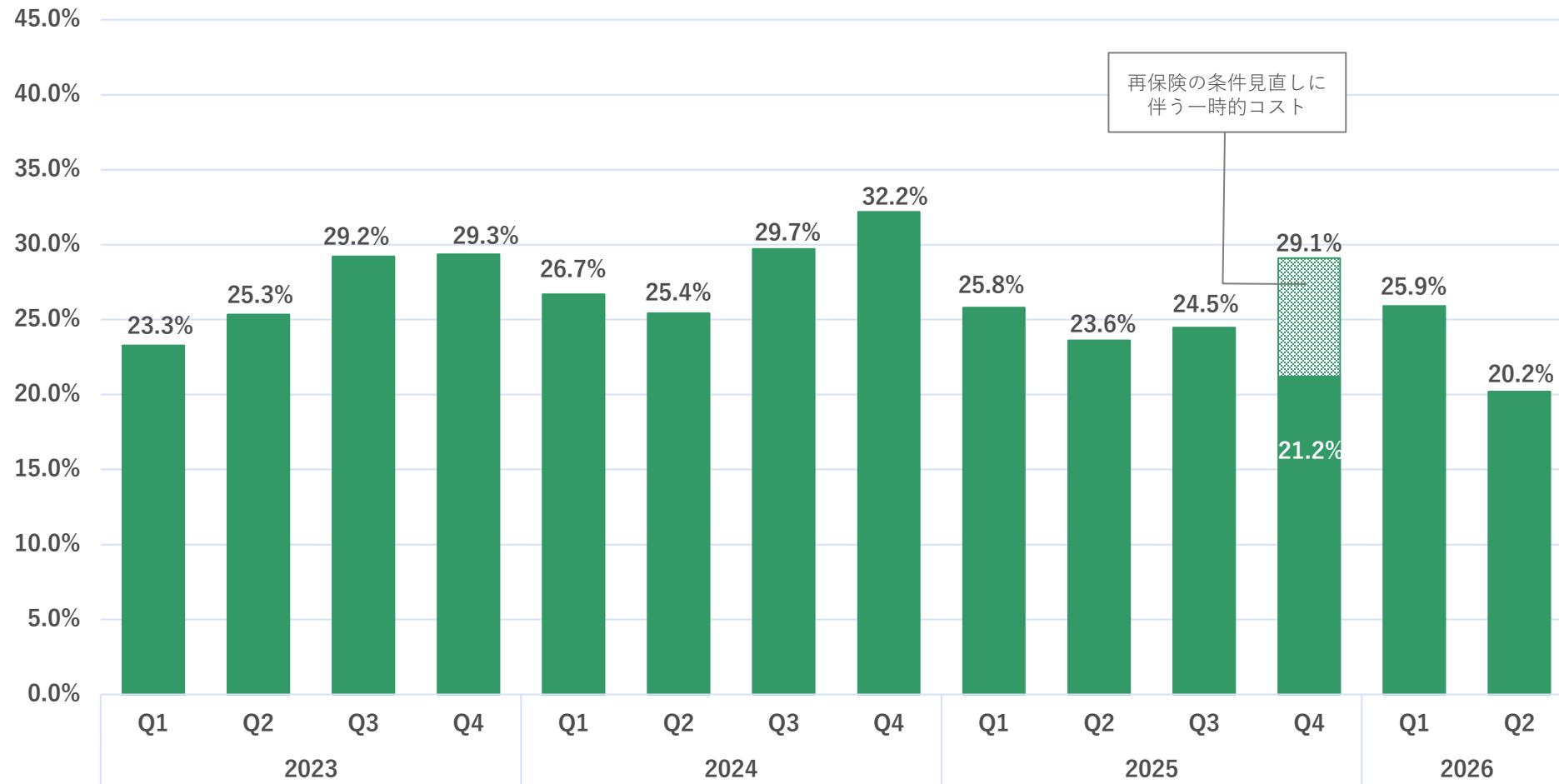
FY2026/4 Q2
Paid QoQ
+3.6%

FY2026/4 Q2
URIHO QoQ
+2.9%

フィナンシャル事業 | 売上原価率推移（四半期）

最近の低いデフォルト状況を反映し引当金を見直した結果、売上原価率は20.2%に低下

(単位：百万円)



FY2026/4 Q2
YoY
- 3.4pt

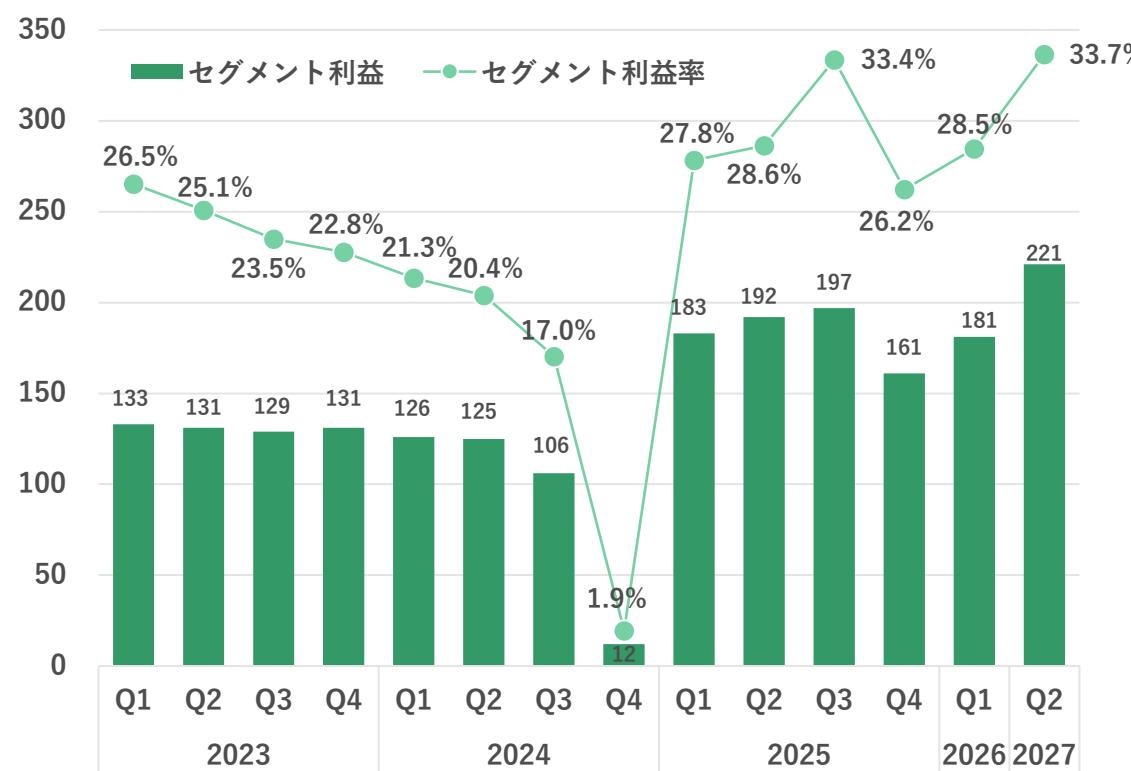
FY2026/4 Q2
QoQ
- 5.7pt

フィナンシャル事業 | セグメント利益推移（四半期）

セグメント利益は221百万円（YoY +15.1%、QoQ+22.0%）、セグメント利益率は33.7%（YoY+5.1pt、QoQ+5.2pt）

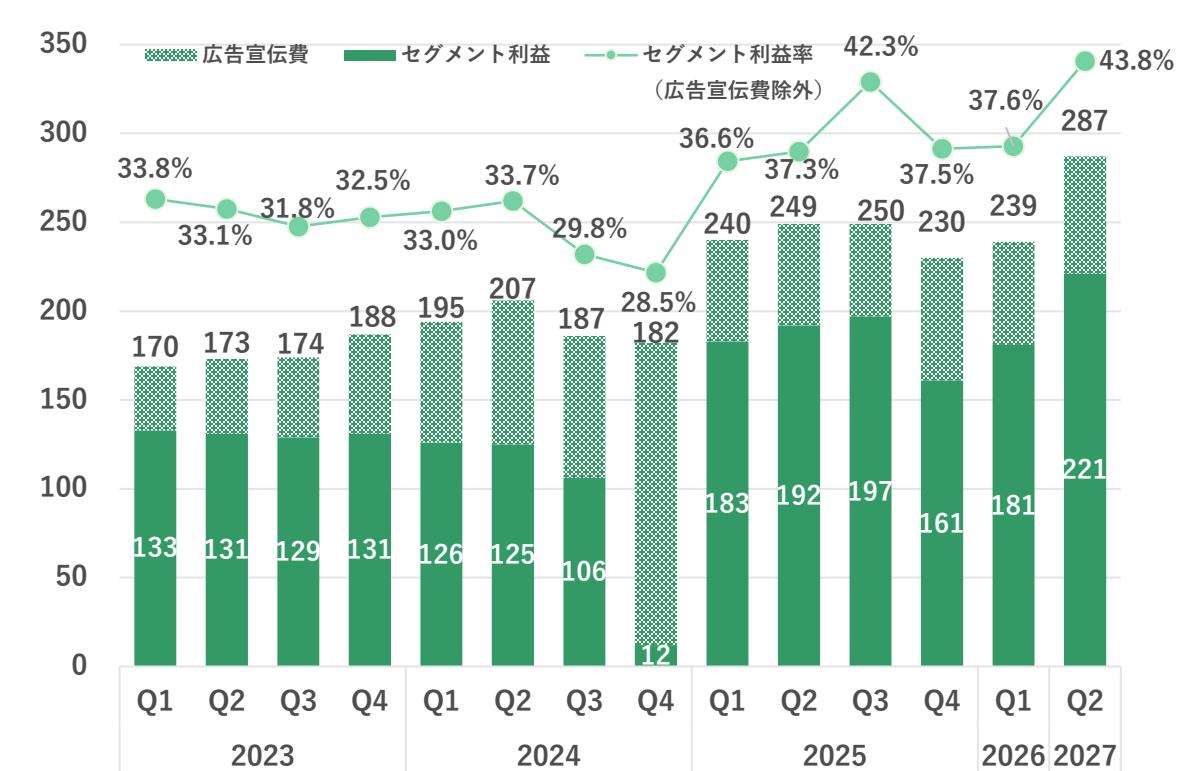
セグメント利益（四半期）

(単位：百万円)



セグメント利益（広告宣伝費除き）（四半期）

(単位：百万円)



Appendix

(単位：千円)

2020					2021					2022				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
EC	455,214	472,263	476,792	558,665	688,464	655,525	673,588	702,650	697,548	714,229	760,062	778,836		
フィナンシャル	362,899	377,467	386,461	387,906	395,763	409,649	423,019	416,060	436,585	446,940	464,588	491,192		
合計	818,113	849,730	863,254	946,571	1,084,227	1,065,175	1,096,607	1,118,710	1,134,133	1,161,169	1,224,651	1,270,028		
2023					2024					2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
EC	770,222	784,414	781,893	828,788	796,974	814,418	853,236	867,046	865,654	858,624	914,855	923,768		
フィナンシャル	503,005	524,498	549,607	578,553	592,558	615,147	627,357	641,326	657,928	670,723	591,447	615,402		
合計	1,273,227	1,308,913	1,331,500	1,407,341	1,389,533	1,429,566	1,480,593	1,508,373	1,523,582	1,529,348	1,506,303	1,539,170		
2026														
	1Q	2Q												
EC	922,739	918,435												
フィナンシャル	636,625	657,098												
合計	1,559,365	1,575,534												

(単位：千円)

	2020				2021				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	186,422	201,232	203,865	267,602	333,001	283,910	258,746	273,772	266,643	252,695	325,573	333,849
フィナンシャル	73,979	75,589	46,154	-8,196	119,745	149,092	156,609	97,068	116,433	103,780	113,023	98,347
調整	-84,626	-87,353	-88,140	-80,443	-107,999	-115,067	-118,415	-134,296	-123,752	-111,402	-108,200	-140,909
合計	175,775	189,468	161,878	178,963	344,748	317,936	296,940	236,544	259,324	245,073	330,395	291,287
2023				2024				2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
EC	330,732	308,053	307,239	331,675	307,218	121,526	191,888	266,626	298,936	288,258	327,584	324,568
フィナンシャル	133,418	131,575	129,173	131,779	126,488	125,496	106,816	12,498	183,051	192,146	197,250	161,373
調整	-149,447	-146,806	-150,990	-163,173	-155,030	-199,168	-160,027	-177,371	-182,132	-160,283	-192,517	-183,509
合計	314,702	292,821	285,421	300,281	278,676	47,855	138,678	101,753	299,854	320,120	332,317	302,432
2026												
	1Q	2Q										
EC	287,678	294,606										
フィナンシャル	181,250	221,125										
調整	-197,849	-212,194										
合計	271,079	303,537										

(単位：百万円)

	2026年4月期Q2	2025年4月期Q2	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	527	626	-99
投資活動によるキャッシュ・フロー	-178	-116	-62
フリーキャッシュ・フロー	348	510	-161
財務活動によるキャッシュ・フロー	-574	-174	-399
現金及び現金同等物の増減額	-226	335	-561
現金及び現金同等物の期末残高	4,104	4,948	-844

(単位：千円)

	2020				2021				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	300,684	316,377	316,321	398,846	529,040	483,696	514,329	544,552	538,446	555,520	602,578	622,737
会員小売店向け売上	61,814	61,801	62,315	62,285	63,129	66,147	69,678	72,320	75,702	77,266	80,136	79,748
出展企業向け売上	90,066	91,213	95,092	94,418	92,962	102,087	85,787	81,772	79,199	77,072	72,793	71,656
合計	452,564	469,392	473,730	555,550	685,132	651,931	669,794	698,644	693,347	709,859	755,507	774,141
流通額	2,927,620	2,957,307	3,069,019	3,854,776	5,127,935	4,669,605	4,915,725	5,140,681	5,072,675	5,170,706	5,623,323	5,821,213
2023				2024				2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
システム利用料売上	617,971	636,012	638,985	685,838	650,072	673,600	725,048	743,313	745,604	741,170	801,680	812,051
会員小売店向け売上	77,118	74,468	72,464	72,676	77,014	70,864	60,664	56,492	53,480	51,180	49,200	47,356
出展企業向け売上	70,263	68,952	65,543	64,841	64,151	63,952	61,101	60,714	59,871	59,442	56,820	57,140
合計	765,353	779,432	776,992	823,356	791,237	808,416	846,813	860,519	858,955	851,793	907,700	916,547
流通額	5,761,178	5,924,639	5,925,910	6,211,309	5,900,884	6,084,836	6,505,575	6,684,538	6,698,109	6,627,063	7,150,603	7,200,932
2026												
	1Q	2Q										
システム利用料売上	814,000	810,634										
会員小売店向け売上	45,518	44,072										
出展企業向け売上	55,806	56,270										
合計	915,324	910,976										
流通額	7,267,370	7,208,386										

	2020				2021				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	13,249	13,621	14,358	16,586	19,684	20,163	21,517	22,942	23,902	24,516	25,252	26,294
客単価(円)	220,969	217,113	213,749	232,411	260,512	231,592	228,457	224,072	212,228	210,912	222,688	221,389
	2023				2024				2025			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
購入者数(店舗)	27,092	27,053	27,110	27,477	27,423	30,922	33,986	33,652	35,435	36,209	37,688	38,320
客単価(円)	212,652	219,001	218,588	226,055	215,180	196,780	191,419	198,637	189,025	183,023	189,732	187,916
2026												
	1Q	2Q										
購入者数(店舗)	38,715	38,499										
客単価(円)	187,715	187,236										

Appendix | フィナンシャル事業 サービス別売上高推移

(単位：千円)

	2020				2021				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Paid	113,519	120,817	119,948	116,461	119,563	125,908	129,883	137,703	136,191	140,933	154,409	167,040
URIHO	148,983	154,368	161,997	172,438	171,857	171,727	178,205	182,102	191,685	199,289	204,911	218,287
家賃保証	100,397	102,281	104,515	99,006	104,342	112,013	114,930	96,254	108,708	106,717	105,267	105,864
合計	362,899	377,467	386,461	387,906	395,763	409,649	423,019	416,060	436,585	446,940	464,588	491,192
2023				2024				2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
Paid	166,728	175,899	187,020	202,245	203,671	207,038	204,452	216,389	224,746	237,943	245,091	252,874
URIHO	221,664	233,195	247,626	264,971	275,053	295,961	313,136	320,976	331,046	336,772	346,356	362,527
家賃保証	114,612	115,403	114,960	111,336	113,833	112,148	109,768	103,961	102,135	96,007	—	—
合計	503,005	524,498	549,607	578,553	592,558	615,147	627,357	641,326	657,928	670,723	591,447	615,402
2026												
	1Q	2Q										
Paid	263,062	272,563										
URIHO	373,562	384,535										
家賃保証	—	—										
合計	636,625	657,098										

セグメント間の売上高を除外しております。

(単位：千円)

	2020				2021				2022			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	1,670,517	1,737,978	1,713,416	1,802,943	2,408,086	2,242,342	2,271,979	2,276,493	2,063,159	2,080,501	2,429,434	2,477,309
外部取引	4,549,949	4,848,632	4,891,303	4,802,197	4,894,563	5,186,738	5,501,080	5,862,713	5,847,946	6,021,341	6,623,795	7,107,072
合計	6,220,467	6,586,611	6,604,719	6,605,141	7,302,650	7,429,081	7,773,059	8,139,206	7,911,105	8,101,843	9,053,230	9,584,381
2023				2024				2025				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
内部取引	2,427,775	2,569,578	2,733,035	2,861,010	2,707,621	2,761,392	2,957,288	3,113,932	3,031,356	2,960,102	3,213,504	3,271,698
外部取引	7,104,559	7,448,331	7,931,172	8,630,562	8,794,414	9,031,495	8,874,143	9,371,854	9,781,435	10,355,075	10,528,861	10,621,519
合計	9,532,335	10,017,910	10,664,208	11,491,572	11,502,035	11,792,887	11,831,432	12,485,786	12,812,792	13,315,178	13,742,365	13,893,217
2026												
	1Q	2Q										
内部取引	3,307,887	3,175,413										
外部取引	10,975,180	11,415,699										
合計	14,283,067	14,591,113										

(単位：千円)

2020													2021			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
サブスク型	5,507,915	5,997,040	6,587,784	7,853,489	8,667,930	9,014,900	9,979,000	11,334,440	12,922,340	14,275,360	15,647,050	17,954,560				
非サブスク型	8,565,549	9,096,267	9,423,813	10,176,279	9,735,669	9,820,816	10,886,449	11,742,354	11,405,967	11,770,743	12,009,924	12,800,663				
合計	14,073,465	15,093,308	16,011,597	18,029,768	18,403,599	18,835,716	20,865,449	23,076,794	24,328,307	26,046,103	27,656,974	30,755,223				
2023													2024			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
サブスク型	19,894,320	23,486,460	26,748,430	29,793,220	33,706,380	36,537,080	38,190,460	40,620,020	41,834,740	42,517,240	44,240,540	46,612,600				
非サブスク型	12,810,918	13,173,350	13,500,845	14,140,065	13,570,015	14,048,994	14,491,359	15,622,780	15,534,771	15,410,638	16,157,313	16,386,044				
合計	32,705,238	36,659,810	40,249,275	43,933,285	47,276,395	50,586,074	52,681,819	56,242,800	57,369,511	57,927,878	60,397,853	62,998,644				
2026																
	1Q	2Q														
サブスク型	50,223,010	53,097,200														
非サブスク型	15,688,002	16,981,366														
合計	65,911,012	70,078,566														



FY2026/4 Q2
決算説明