



2026年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2025年8月5日

上場会社名 山田コンサルティンググループ株式会社 上場取引所 東
コード番号 4792 URL https://www.yamada-cg.co.jp
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 増田 慶作
問合せ先責任者 (役職名) 取締役管理本部長 (氏名) 首藤 秀司 TEL 03-6212-2500
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無：無
決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 2026年3月期第1四半期の連結業績（2025年4月1日～2025年6月30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	%
2026年3月期第1四半期	6,567	△9.6	1,035	△47.6	988	△51.5	665	△57.3
2025年3月期第1四半期	7,269	34.0	1,978	228.5	2,040	219.6	1,559	215.9

(注) 包括利益 2026年3月期第1四半期 631百万円 (△63.3%) 2025年3月期第1四半期 1,720百万円 (174.1%)

	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
2026年3月期第1四半期	円 銭 34.84	円 銭 34.84
2025年3月期第1四半期	81.82	81.78

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
2026年3月期第1四半期	百万円 24,013	百万円 18,476	% 74.4
2025年3月期	23,470	18,580	76.8

(参考) 自己資本 2026年3月期第1四半期 17,888百万円 2025年3月期 18,035百万円

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
2025年3月期	円 銭 —	円 銭 38.00	円 銭 —	円 銭 39.00	円 銭 77.00
2026年3月期	—	—	—	—	—
2026年3月期（予想）	—	38.00	—	39.00	77.00

(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. 2026年3月期の連結業績予想（2025年4月1日～2026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	26,000	14.2	3,800	△8.0	3,700	△9.7	2,750	△4.5	143.86

(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

2. 売上高は14.2%増、売上総利益は0.9%増と予想しております。これは投資事業において2025年3月期は投資株式・投資不動産の売却等により売上高2,410百万円、売上原価1,176百万円、売上総利益1,234百万円計上したのに対し2026年3月期の同事業の売上高は5,200百万円、売上原価4,030百万円、売上総利益1,170百万円と予想しているためであります。コンサルティング事業は売上高2.1%増、売上総利益1.3%増と予想しております。営業利益は8.0%減と予想しておりますが、人員増加及び既存人員の昇給による人件費増加等により販売費及び一般管理費を3.3%増と予想しているためであります。

3. 当社グループは、M&Aアドバイザー等の成功報酬型コンサルティング案件の売上実現時期により期中での業績変動が大きく、第2四半期（累計）での連結業績予想数値の算出が困難であること、及び業績管理は年次ベースで行っていることから、第2四半期（累計）の連結業績予想は記載いたしません。

※ 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 ー社 (社名) ー、 除外 ー社 (社名) ー

(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 : 無
- 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

(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)	2026年3月期1Q	19,896,000株	2025年3月期	19,896,000株
② 期末自己株式数	2026年3月期1Q	795,422株	2025年3月期	797,022株
③ 期中平均株式数 (四半期累計)	2026年3月期1Q	19,099,066株	2025年3月期1Q	19,061,099株

※ 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等の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って大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用に当たっての注意事項については、添付資料P.5「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。

○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	4
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	5
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	6
(1) 四半期連結貸借対照表	6
(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	7
四半期連結損益計算書	7
四半期連結包括利益計算書	8
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	9
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(セグメント情報等の注記)	11

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期の経営成績の概況

当社グループの当第1四半期連結累計期間(自2025年4月1日 至2025年6月30日)の業績は、売上高6,567,167千円(前年同期比9.6%減)、売上総利益4,859,796千円(同13.1%減)、営業利益1,035,411千円(同47.6%減)、経常利益988,397千円(同51.5%減)、親会社株主に帰属する四半期純利益665,553千円(同57.3%減)となりました。

前年同期比で減収減益となっておりますが、これは前連結会計年度は未上場株式投資事業において投資先株式の売却が第1四半期で全て実現したこと(第2四半期以降は投資先株式の売却実現なし)、及びM&Aアドバイザー事業において大型成功報酬売上を第1四半期で計上したことにより、営業利益の計上が第1四半期に偏ったことによるものであります(前期通期営業利益実績4,132,677千円、前第1四半期営業利益実績1,978,659千円 通期営業利益実績に対して47.8%の営業利益を第1四半期で計上)。

当第1四半期連結累計期間につきましては、営業利益実績の通期業績予想に対する進捗率が27.2%となっております、順調な業績となりました。

※当第1四半期連結累計期間の実績及び通期連結業績予想

(単位:千円)

	当第1四半期 累計期間の実績	前第1四半期 累計期間の実績	前年同期比		通期 業績予想	通期業績予想に 対する進捗率	前期 通期実績
			増減額	増減率			
売上高	6,567,167	7,269,282	△702,114	△9.6%	26,000,000	25.2%	22,761,078
売上総利益	4,859,796	5,594,595	△734,798	△13.1%	19,600,000	24.7%	19,423,533
営業利益	1,035,411	1,978,659	△943,248	△47.6%	3,800,000	27.2%	4,132,677
経常利益	988,397	2,040,305	△1,051,908	△51.5%	3,700,000	26.7%	4,099,798
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益	665,553	1,559,718	△894,165	△57.3%	2,750,000	24.2%	2,882,297

各セグメント別の業績概況は次のとおりであります。

(コンサルティング事業)

コンサルティング事業の当第1四半期連結累計期間の業績は、売上高4,913,503千円(前年同期比4.1%減)、売上総利益4,432,699千円(同2.1%減)、営業利益679,729千円(同31.2%減)となりました。

前年同期比で減収減益となっておりますが、これは前第1四半期はM&Aアドバイザー事業において大型案件を売上実現したこと、及び人件費増等により販売費及び一般管理費が前年同期比212,923千円増加したことによるものであります。

当第1四半期は事業承継コンサルティング事業及び不動産コンサルティング事業が順調であり、経営コンサルティング事業及びM&Aアドバイザー事業においても案件相談・受注が引き続き堅調に推移しており、営業利益の通期業績予想に対する進捗率は23.1%と順調に推移しております。

※コンサルティング事業の当第1四半期連結累計期間の実績及び通期業績予想

(単位:千円)

	当第1四半期 累計期間の実績	前第1四半期 累計期間の実績	前年同期比		通期 業績予想	通期業績予想に 対する進捗率	前期 通期実績
			増減額	増減率			
売上高	4,913,503	5,124,738	△211,234	△4.1%	20,800,000	23.6%	20,355,559
売上総利益	4,432,699	4,529,150	△96,450	△2.1%	18,430,000	24.0%	18,187,587
営業利益	679,729	989,103	△309,374	△31.2%	2,930,000	23.1%	3,177,147

※(参考数値) コンサルティング事業の売上高、売上総利益の事業分野別内訳 (単位: 百万円)

事業分野		当第1四半期累計 期間の実績	前第1四半期累計 期間の実績	前年同期比 (増減率)
経営コンサルティング事業	売上高	1,715	1,858	△7.7%
	売上総利益	1,585	1,667	△4.8%
M&Aアドバイザー事業	売上高	2,382	2,619	△9.0%
	売上総利益	2,230	2,355	△5.3%
	(注)成約件数	27件	28件	△1件
事業承継コンサルティング事業	売上高	444	392	+13.0%
	売上総利益	403	355	+13.5%
不動産コンサルティング事業	売上高	371	253	+46.4%
	売上総利益	212	150	+41.3%
合計	売上高	4,913	5,124	△4.1%
	売上総利益	4,432	4,529	△2.1%

(注) M&Aアドバイザー事業の成約件数は、仲介業務の場合、1案件を1件とカウントしております。

(投資事業)

投資事業の当第1四半期連結累計期間の業績は、売上高1,657,906千円(前年同期比22.6%減)、売上総利益431,057千円(同59.5%減)、営業利益359,642千円(同63.6%減)となりました。

前年同期比で減収減益となっておりますが、これは前連結会計年度については未上場株式投資事業における投資先株式の売却が第1四半期で全て実現したことによるものであります(第2四半期以降は投資先株式の売却実現なし)。

当第1四半期は、未上場株式投資事業において投資先株式の売却があったこと、不動産投資事業においても投資不動産の売却があったことから順調な業績となり、営業利益の通期業績予想に対する進捗率は41.3%と順調に推移しております。

※2025年6月末営業投資有価証券残高7,313,251千円、投資不動産残高1,529,373千円

※投資事業の当第1四半期連結累計期間の実績及び通期業績予想 (単位: 千円)

	当第1四半期 累計期間の実績	前第1四半期 累計期間の実績	前年同期比		通期 業績予想	通期業績予想に 対する進捗率	前期 通期実績
			増減額	増減率			
売上高	1,657,906	2,144,727	△486,821	△22.6%	5,200,000	31.8%	2,410,351
売上総利益	431,057	1,065,445	△634,387	△59.5%	1,170,000	36.8%	1,234,229
営業利益	359,642	989,556	△629,914	△63.6%	870,000	41.3%	953,813

(注) 各セグメントの売上高には、セグメント間の内部売上高4,242千円(コンサルティング事業4,242千円)、内部売上原価282千円が含まれております。

(従業員の状況)

連結従業員数

(単位：名)

	2025年3月末	2025年6月末
総合コンサル職	656	701
専門コンサル職	214	231
コーポレート職	197	205
合計	1,067	1,137

(注) 役員、顧問、出向受入を除く。臨時従業員を含む。

入社数・退職数

(単位：名)

	2025年3月期	2026年3月期第1四半期累計		
		単体及び国内子会社	海外子会社	計
新卒入社数	21	29	—	29
中途入社数	157	48	23	71
退職数	121	16	14	30

(注) 役員、顧問、出向受入を除く。臨時従業員を含む。

(2) 当四半期の財政状態の概況

(キャッシュ・フローの状況)

当第1四半期連結累計期間における現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、営業活動によるキャッシュ・フローが565,096千円の資金減、投資活動によるキャッシュ・フローが498,133千円の資金減、財務活動によるキャッシュ・フローが1,160,299千円の資金増となったことから、全体では27,426千円の資金増（前年同期は377,570千円の資金増）となりました。その結果、当第1四半期連結会計期間末の資金残高は8,897,864千円になりました。

当第1四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

当第1四半期連結累計期間における営業活動による資金の減少は、565,096千円（前年同期は1,943,659千円の資金増）となりました。

これは、税金等調整前四半期純利益が988,397千円あったこと等の資金増加要因があったものの、営業投資有価証券の増加額308,852千円（主として未上場株式投資事業での株式投資実行）、棚卸資産の増加額131,319千円（主として不動産投資事業での投資不動産の投資実行）、法人税等の支払額427,503千円、その他の負債の減少額688,482千円等の資金減少要因があったことによるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当第1四半期連結累計期間における投資活動による資金の減少は、498,133千円（前年同期は871,818千円の資金減）となりました。

これは、敷金及び保証金の差入による支出472,988千円等の資金減少要因があったことによるものであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

当第1四半期連結累計期間における財務活動による資金の増加は、1,160,299千円（前年同期は830,863千円の資金減）となりました。

これは、配当金の支払額744,860千円の資金減少要因があったものの、短期借入金の増加額1,896,000千円等の資金増加要因があったことによるものであります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当第1四半期の営業利益が1,035百万円と通期営業利益予想に対する進捗率が27.2%となりました。引き続き、以下のそれぞれの分野に注力し、各事業を進めてまいります。

■セグメント別の主な注力分野のポイント

①コンサルティング事業（セグメント）

<経営コンサルティング事業>

- ・経営戦略・IT戦略・人材戦略等を複合的に一貫して支援し、中堅企業の持続的成長を支援するコンサルティング
- ・財務再生にとどまらず、顧客企業の収益力向上や組織変革まで伴走する事業再生コンサルティング
- ・顧客企業の海外展開を、戦略策定から各国の現地社員によるリサーチに基づく検証・戦略遂行まで、日本と海外を一体となってサポートする海外成長戦略支援

<M&Aアドバイザー事業>

- ・投資前のデューデリジェンスから投資後の成長戦略策定まで、一貫したM&Aサービスを提供
- ・上場企業の非公開化やPEファンドによる投資案件をはじめとする、特に高い専門性を必要とするファイナンシャルアドバイザー支援

<事業承継コンサルティング事業>

- ・会計・財務・税務・事業の専門家による、顧客企業（中小・中堅・上場）に対する事業承継支援
- ・顧客企業の資産運用ニーズに幅広く応える資産運用支援

②投資事業（セグメント）

<未上場株式投資事業>

- ・各種コンサルティングと併せた資金面のソリューション提供による資本政策上の課題解決と企業の持続的発展サポート
- ・投資先に関する定期的なモニタリングと、経営コンサルティング機能も活用した企業価値向上への貢献

<不動産投資事業>

- ・換金性の低い底地等について新規投資案件の発掘
- ・投資物件の権利関係調整等による付加価値向上及び売却体制の強化

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：千円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2025年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	9,147,114	9,167,834
売掛金	1,569,274	1,533,814
有価証券	37,133	43,739
営業投資有価証券	7,004,398	7,313,251
商品及び製品	1,415,048	1,546,367
その他	989,755	989,458
貸倒引当金	△14,231	△8,134
流動資産合計	20,148,493	20,586,330
固定資産		
有形固定資産	527,535	509,154
無形固定資産		
のれん	633,748	587,891
その他	28,972	28,459
無形固定資産合計	662,720	616,350
投資その他の資産		
投資有価証券	562,609	557,606
敷金及び保証金	738,119	1,208,659
繰延税金資産	404,878	121,399
その他	426,171	413,579
投資その他の資産合計	2,131,778	2,301,245
固定資産合計	3,322,034	3,426,750
資産合計	23,470,528	24,013,080
負債の部		
流動負債		
買掛金	311,193	199,336
短期借入金	1,600,000	3,496,000
未払費用	1,480,082	612,582
未払法人税等	488,473	75,317
賞与引当金	65,000	—
役員賞与引当金	60,000	48,000
その他	769,597	985,084
流動負債合計	4,774,347	5,416,320
固定負債		
退職給付に係る負債	43,853	44,061
繰延税金負債	35,326	39,046
その他	36,974	37,276
固定負債合計	116,153	120,383
負債合計	4,890,500	5,536,704
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,599,538	1,599,538
資本剰余金	1,588,838	1,590,467
利益剰余金	14,978,175	14,898,868
自己株式	△466,417	△465,480
株主資本合計	17,700,134	17,623,392
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	21,590	16,212
為替換算調整勘定	313,425	249,033
その他の包括利益累計額合計	335,016	265,246
新株予約権	4,991	5,131
非支配株主持分	539,886	582,605
純資産合計	18,580,027	18,476,376
負債純資産合計	23,470,528	24,013,080

(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)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)
売上高	7,269,282	6,567,167
売上原価	1,674,686	1,707,370
売上総利益	5,594,595	4,859,796
販売費及び一般管理費	3,615,935	3,824,385
営業利益	1,978,659	1,035,411
営業外収益		
受取利息	13,864	6,403
為替差益	68,188	—
新株予約権戻入益	1,605	—
その他	3,501	7,180
営業外収益合計	87,160	13,583
営業外費用		
支払利息	6,060	5,972
為替差損	—	33,967
支払手数料	5,445	18,131
その他	14,008	2,526
営業外費用合計	25,514	60,598
経常利益	2,040,305	988,397
税金等調整前四半期純利益	2,040,305	988,397
法人税、住民税及び事業税	189,516	719
法人税等調整額	240,864	288,601
法人税等合計	430,381	289,320
四半期純利益	1,609,923	699,076
非支配株主に帰属する四半期純利益	50,205	33,523
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,559,718	665,553

(四半期連結包括利益計算書)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)
四半期純利益	1,609,923	699,076
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	33,659	△5,377
為替換算調整勘定	77,069	△62,271
その他の包括利益合計	110,728	△67,649
四半期包括利益	1,720,652	631,427
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	1,663,651	595,783
非支配株主に係る四半期包括利益	57,001	35,643

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年6月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	2,040,305	988,397
減価償却費	42,668	40,557
のれん償却額	28,261	27,164
賞与引当金の増減額(△は減少)	85,571	△65,000
受取利息及び受取配当金	△13,864	△6,403
支払利息	6,060	5,972
為替差損益(△は益)	△68,188	33,967
営業投資有価証券の増減額(△は増加)	967,359	△308,852
売上債権の増減額(△は増加)	180,309	35,460
貸倒引当金の増減額(△は減少)	941	△6,096
棚卸資産の増減額(△は増加)	38,746	△131,319
仕入債務の増減額(△は減少)	△29,896	△111,857
その他の資産の増減額(△は増加)	231,524	44,788
その他の負債の増減額(△は減少)	△663,168	△688,482
小計	2,846,630	△141,702
利息及び配当金の受取額	21,032	10,909
利息の支払額	△2,933	△6,799
法人税等の支払額	△921,070	△427,503
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,943,659	△565,096
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△10,945	△20,133
有形固定資産の売却による収入	105,075	—
無形固定資産の取得による支出	△451	△5,760
投資有価証券の取得による支出	△10,062	△202
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△841,779	—
敷金及び保証金の差入による支出	△113,655	△472,988
その他	—	952
投資活動によるキャッシュ・フロー	△871,818	△498,133
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の増減額(△は減少)	—	1,896,000
非支配株主からの出資受入による収入	—	7,076
非支配株主への分配金の支払額	△11,236	—
自己株式の処分による収入	—	2,083
配当金の支払額	△819,627	△744,860
財務活動によるキャッシュ・フロー	△830,863	1,160,299
現金及び現金同等物に係る換算差額	136,593	△69,643
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	377,570	27,426
現金及び現金同等物の期首残高	9,687,844	8,870,438
現金及び現金同等物の四半期末残高	10,065,415	8,897,864

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

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)

該当事項はありません。

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第1四半期連結累計期間(自2024年4月1日至2024年6月30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:千円)

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
売上高			
外部顧客への売上高	5,124,554	2,144,727	7,269,282
セグメント間の内部売上高又は振替高	184	—	184
計	5,124,738	2,144,727	7,269,466
セグメント利益	989,103	989,556	1,978,659

2. 報告セグメントの利益の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

報告セグメントの利益の金額の合計額と四半期連結損益計算書の営業利益は一致しております。

3. 報告セグメントごとののれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

当第1四半期連結会計期間において、Takenaka Partnersの全株式を取得し同社を連結の範囲に含めております。当該事象に伴い、コンサルティング事業セグメントにおいて、のれん4,606千円ドル(697,555千円)が発生しております。

II 当第1四半期連結累計期間(自2025年4月1日至2025年6月30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:千円)

	報告セグメント		合計
	コンサルティング事業	投資事業	
売上高			
外部顧客への売上高	4,909,261	1,657,906	6,567,167
セグメント間の内部売上高又は振替高	4,242	—	4,242
計	4,913,503	1,657,906	6,571,409
セグメント利益	679,729	359,642	1,039,371

2. 報告セグメントの利益の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位:千円)

利益	金額
報告セグメント計	1,039,371
未実現利益の調整額	△3,960
四半期連結損益計算書の営業利益	1,035,411