

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年6月22日
【事業年度】	第48期（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）
【会社名】	株式会社カチタス
【英訳名】	KATITAS Co., Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 新井 健資
【本店の所在の場所】	群馬県桐生市美原町4番2号
【電話番号】	0277-43-1033
【事務連絡者氏名】	取締役管理本部長 横田 和仁
【最寄りの連絡場所】	東京都中央区新川二丁目9番11号 PMO八丁堀新川9階
【電話番号】	03-5542-3882
【事務連絡者氏名】	取締役管理本部長 横田 和仁
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等

回次	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
決算年月	2022年3月	2023年3月	2024年3月	2025年3月	2026年3月
売上高 (百万円)	101,269	121,341	126,718	129,537	151,851
経常利益 (百万円)	12,697	13,833	12,321	13,876	17,809
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	6,845	6,091	8,497	9,550	12,470
包括利益 (百万円)	6,845	6,091	8,497	9,550	12,470
純資産額 (百万円)	32,752	35,768	40,341	45,719	53,059
総資産額 (百万円)	62,644	66,304	77,366	83,329	93,245
1株当たり純資産額 (円)	421.45	458.69	516.73	584.67	678.15
1株当たり当期純利益 (円)	88.71	78.66	109.23	122.22	159.43
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	87.59	77.99	108.74	122.12	159.37
自己資本比率 (%)	52.0	53.8	52.1	54.9	56.9
自己資本利益率 (%)	22.6	17.9	22.4	22.2	25.2
株価収益率 (倍)	38.10	32.79	18.30	16.17	19.57
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	2,490	1,467	9,502	1,162	5,197
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	20	85	192	152	108
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	3,189	3,128	3,989	4,270	5,232
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	13,409	8,728	22,027	18,766	8,228
従業員数 (名)	783	832	859	922	1,002
[外、平均臨時従業員]	[62]	[63]	[73]	[65]	[74]

(注) 自己資本利益率は、親会社株主に帰属する当期純利益を自己資本(期首及び期末における連結純資産(新株予約権及び非支配株主持分控除後))の平均で除した数値です。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
決算年月	2022年3月	2023年3月	2024年3月	2025年3月	2026年3月
売上高 (百万円)	69,922	81,802	89,149	89,709	105,909
経常利益 (百万円)	9,616	10,912	10,426	11,458	14,277
当期純利益 (百万円)	4,894	5,469	7,247	7,965	10,075
資本金 (百万円)	3,778	3,778	3,778	3,778	3,778
発行済株式総数					
普通株式 (株)	78,650,640	78,650,640	78,650,640	78,650,640	78,650,640
純資産額 (百万円)	26,550	28,943	32,267	36,059	41,004
総資産額 (百万円)	54,199	56,517	67,495	71,435	78,321
1株当たり純資産額 (円)	341.17	370.90	413.18	461.14	524.08
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額) (円)	33.5 (16.0)	49.0 (24.0)	54.0 (27.0)	56.0 (28.0)	80.0 (39.0)
1株当たり当期純利益 (円)	63.43	70.63	93.17	101.94	128.81
潜在株式調整後1株当たり 当期純利益 (円)	62.63	70.02	92.75	101.85	128.76
自己資本比率 (%)	48.6	51.0	47.7	50.5	52.4
自己資本利益率 (%)	19.5	19.8	23.7	23.3	26.1
株価収益率 (倍)	53.29	36.51	21.46	19.38	24.22
配当性向 (%)	52.8	69.4	58.0	53.0	62.1
従業員数 〔外、平均臨時従業員〕 (名)	627 〔41〕	668 〔39〕	695 〔42〕	737 〔40〕	809 〔42〕
株主総利回り (比較指標：配当込み TOPIX) (%)	111.4 (102.0)	87.1 (107.9)	70.1 (152.5)	71.1 (150.2)	110.7 (202.2)
最高株価 (円)	4,850	3,760	2,795	2,304	3,640
最低株価 (円)	2,872	2,470	1,731	1,549	1,732

(注) 最高株価及び最低株価は、2022年4月4日より東京証券取引所プライム市場におけるものであり、それ以前については東京証券取引所市場第一部におけるものであります。

2【沿革】

年月	概要
1978年 9月	群馬県桐生市に資本金1,000万円で石材業を目的に株式会社やすらぎを設立
1988年12月	宅地建物取引業の免許を取得し、不動産の売買、代理業を開始
1989年 1月	建築部及び不動産部を開設し、戸建住宅の販売業を開始 事業領域の拡大のため不動産事業を開始
1990年 2月	賃貸部を開設し、不動産の賃貸業を開始
1998年 8月	民事執行法改正に伴い、不動産競売物件を落札し、リフォーム後に販売する事業形態（中古住宅再生事業）を確立 営業店舗を群馬県桐生市に開設
1999年 3月	高崎支店を開設
2001年 7月	東京本部を中央区八丁堀に開設
2003年 6月	事務処理能力の拡充のため群馬県みどり市笠懸町にマネジメントセンターを開設
2003年10月	株式会社プロパティを設立
2004年 2月	株式会社名古屋証券取引所セントレックス市場に上場
2004年 8月	株式会社YUTORI債権回収を設立
2004年 9月	株式会社バリュー・ローンを設立
2005年 4月	業容拡大に伴う事務処理能力の更なる拡充のため群馬県桐生市琴平町にマネジメントセンターを移転
2006年 2月	株式会社バンカー及びやすらぎ共済株式会社を設立
2006年11月	やすらぎ共済株式会社を解散
2008年 3月	株式会社YUTORI債権回収を売却
2008年 8月	株式会社バンカーを解散
2009年 7月	東京本部を中央区新川に移転
2009年10月	株式会社プロパティを吸収合併
2012年 3月	日本住宅再生株式会社による当社株式に対する公開買付の実施により当社は日本住宅再生株式会社の子会社となる
2012年 7月	株式会社名古屋証券取引所セントレックス市場上場廃止
2012年10月	株式会社バリュー・ローンを売却
2013年 1月	日本住宅再生株式会社を吸収合併
2013年 7月	社名を株式会社カチタスへ商号変更
2016年 2月	経済産業省により「先進的なリフォーム事業者表彰経済産業大臣賞」を受賞
2016年 3月	株式会社リプライス（現・連結子会社）の株式を全部取得 同社子会社である総合都市開発株式会社及び株式会社アークティブも連結子会社化
2016年 9月	総合都市開発株式会社及び株式会社アークティブを売却
2017年 4月	株式会社ニトリホールディングスと資本・業務提携契約を締結
2017年10月	第17回「ポーター賞（一橋大学大学院国際企業戦略研究科主催）」を受賞
2017年12月	東京証券取引所市場第一部に株式を上場
2022年 4月	東京証券取引所の市場区分の見直しにより、東京証券取引所の市場第一部からプライム市場に移行

3【事業の内容】

当社グループは、当社（株式会社カチタス）及び連結子会社1社（株式会社リプライス（以下、「リプライス」という。））の計2社で構成されております。

当社グループは、「未来への扉を。『家に価値タス』ことを通じて、地域とお客様に。」という経営理念のもと、「安心・清潔・実用的」な中古住宅を提供すべく、地域に根差した全国153（2026年3月31日時点）の店舗において中古住宅を自ら調査して仕入れ、リフォームし、さらに販売までを一気通貫で行っております。当社グループでの累計販売件数10万件以上の販売実績によって蓄積した中古住宅再生のノウハウを基に、2026年3月期では8,380件の物件を販売しております。このスケールメリットを活かしたリフォームを施すことにより、付加価値の高い中古再生住宅をお客様のお求めやすい価格で販売しております。

これにより、「新築」でも「現況の中古」でも「賃貸」でもない、「リフォーム済みの中古再生住宅」という「住まい選びの第4の選択肢」を社会に提供・提唱しております。

以上のように当社グループは中古の戸建住宅を中心に仕入れ、リフォームを行った上で販売する「中古住宅再生事業」を単一の報告セグメントとしており、その他の事業については量的重要性が乏しいため、セグメント別の記載を省略しております。

(1) 仕入れ

当社グループの物件の仕入方法には、「買取仕入」による方法及び「競売仕入」による方法があります。当社グループでは仕入の安定化と在庫回転率の向上を図るために特に買取仕入に注力しております。「買取仕入」及び「競売仕入」の詳細については以下の通りです。

買取仕入

買取仕入は、主に相続や住み替え等の売却事由に起因して売却ニーズが発生した売主個人が所有する物件を、売主本人から当社グループへの問合せ又は不動産仲介会社から当社グループへの紹介を通じて買い取る仕入れを言います。買取仕入では、事前に物件の内覧を行い、物件を適切に評価した上で仕入価格が決定できる利点と、競売仕入の様に法定の手続きや公告期間をはじめとする法定の期間がないことから、早期に商品化することができるという利点があります。

当社は、買取内覧時に自社だけでなく、リフォーム協会の会社及び白蟻調査会社の三者による立会検査を実施しております。これは、仕入後にリフォームを行う過程で想定外の追加工事が発生する事態を未然に防ぎ、さらにリフォーム業者が第三者的な立場から建物の劣化に対する評価を行うことで売主と当社間での査定価格の公平性を保つことを目的としております。2014年1月からこの三者による立会検査を開始した結果、導入前に比して仕入物件の品質が改善され、在庫回転率及び収益性が向上しております。

リプライスは、競合他社に比して査定金額を早期に提示することが仕入れにおける競争力になっています。具体的には物件に関する情報を分析する専門部署（市場戦略推進部）が物件情報を元に迅速に簡易査定を行い、それによって他社より早く内覧の約束を取り付けることで、買取仕入の機会を増やしております。

当社グループの2026年3月期における中古住宅の仕入件数9,804件のうち9,590件（仕入件数に対する割合97.8%）が買取仕入となっております。当社グループでは、安定した中古住宅の仕入れと、リフォーム費用の平準化、安定化のためにも買取仕入を仕入れにおける主たる方針としております。

競売仕入

競売仕入は、各地方裁判所より、競売物件として公告された物件に入札し、落札することによる仕入れを言います。競売物件は、前所有者が金融機関からの住宅ローンの返済遅滞等に起因して、債権者が債権回収のために裁判所に申立てを行い、受理されることで公告されます。各地方裁判所により若干の期間の相違はあるものの、民事執行法に基づいて、「競売情報の公告」、「入札」、「開札」、「代金納付」、「所有権移転登記」の順番に行われ、入札は入札書を郵送する方法で行っております。

競売仕入は買取仕入と比較し、売主への認知向上のための宣伝広告や、仲介訪問による物件情報の取得を行わずとも裁判所の公告によって売りに出される物件情報が入手できます。そのため近年では業者、個人を問わず競売入札に参加するケースが増えております。

当社グループでは、築古物件を内覧しない状態で仕入れると、当初想定していない瑕疵が発見されるリスクが高いことや競売価格が上昇傾向であることから仕入れの方法を買取仕入にシフトしております。

当社グループの仕入物件数の推移は以下のとおりであります。

仕入方法	2025年3月期		2026年3月期	
	件数(件)	比率(%)	件数(件)	比率(%)
買取仕入	8,184	98.3	9,590	97.8
競売仕入	139	1.7	214	2.2
仕入合計	8,323	100.0	9,804	100.0

(注) 上記のグループ合計の件数は、当社及びリプライスの数値を合算しております。

(2) 商品化

当社グループでは、仕入れた中古住宅を、清潔で快適なリフォーム済み中古再生住宅とするために、キッチン・トイレ・洗面台・ユニットバス等の水回り交換や、壁紙や床の張替え、間取り変更、外壁塗装、駐車場拡張等の外構工事までを企画・施工しています。仕入れた中古住宅は、前所有者の退去後に改めて営業担当者が物件の調査を行い、個々の物件の特徴を把握した上で一件毎にリフォーム商品企画を立ててリフォーム協力会社に工事を発注しています。リフォーム完了時には当社グループの営業担当者が工事内容を確認し、社内で定めた基準に基づく品質チェックを行った上で商品化完了としております。

当社グループでは、リフォーム工事に係る担当部署を設け、当社グループで使用する設備・資材の選定、リフォーム業者の調査及び選定、リフォーム内容への相談、過去のクレーム事案を題材とした研修会の実施等を行っております。リフォーム工事担当部署を設置し、工事管理の体制を整備することで、当社グループの中古再生住宅の付加価値向上及び安定的な品質確保に努めています。変化する住まい方の中でお客様のニーズに対応しながら、商品化のコストを削減することが当社グループの売上総利益率の改善に寄与することから、リフォームにおける資材コスト及び施工コストの削減にも取り組んでおります。資材コストに関しては、当社グループ全体で使用する資材を共通化し、資材の定期的な見直しやボリュームディスカウントによって、市場価格よりも安い価格で調達することを実現しています。施工コスト削減に関しては、リフォーム協力会社へ安定的かつ継続的に発注を行うことにより、お客様が個別に住宅リフォームを発注するよりも安価な価格でリフォーム工事を発注しています。

当社グループのリフォーム協力会社の選定では、リフォーム工事の外注価格のみならず、リフォーム工事の品質及び施工のスピード等を総合的に判断しております。

当社は、設立以来累計販売件数8万件以上の中古住宅の再生販売を行ってきたリフォームのノウハウを明文化することで、リフォーム協力会社や担当者に因らずリフォーム工事の品質を確保し、過去にクレームになってしまった事例等の再発防止に努めています。さらに、当社とリフォーム協力会社との勉強会を兼ねた会議も全国で定期的で開催し、質の高い施工を実施したリフォーム協力会社への表彰を制度化し、工事事例を掲載した会報誌を配付する等の取組みによって、当社のビジョンを共有し、リフォーム協力会社のスキル向上とともに関係性の強化に注力しております。

リプライスでは、比較的築浅物件を取り扱うため、水回り交換や壁紙交換というクリーニングリフォームを中心に施工しています。そのためリフォーム内容をパターン化して、企画～発注～施工の期間を短縮化することで早期商品化を図り、在庫回転率の向上を図っております。

(3) 販売

当社グループの中古再生住宅の販売は「自社販売」と「仲介販売」により行っており、その販売方法は、以下のとおりであります。

自社販売

自社販売は、当社又はリプライスの自社ホームページ及び不動産ポータルサイトによるWEB販売活動、現地での販促活動等により買主へ直接アプローチする販売活動を言います。

当社グループのうち、当社は、築年数の古い中古再生住宅を安心してお客様にご購入いただくために、自社ホームページや広告を掲載している不動産ポータルサイトにて物件のリフォーム進捗を週1回のペースで更新するよう努めており、お客様に常に最新の情報を提供するよう心掛けております。WEBサイトで提供する情報量を増やし、リフォーム内容を含めた物件詳細情報の充実化を図ることで当社の中古再生住宅が細部に渡りリフォームされていることをお客様にご納得いただき、購入いただくことが可能となっております。さらに当社は現地に来場されたお客様にアンケートを配付し同日に回収しております。アンケートにご回答いただいたお客様が物件購入に至らないとしても、今後購入いただける見込みのお客様としてリスト化し管理しております。このような取組みによりお客様からの問い合わせを増加させることで、リフォーム中の成約を増加すべく努めております。

仲介販売

仲介販売は、各地域の不動産仲介会社が買主に当社グループの物件を紹介して販売することを言います。全国に宅地建物取引業者は、約13万社あります（出典 国土交通省 令和6年度宅地建物取引業法の施行状況調査結果 - 国土交通省）。全国展開する当社グループは不動産仲介会社に販売協力を依頼することで、潜在顧客に対して幅広く当社の中古再生住宅の販売が可能となっております。

特にリプライスは、三大都市圏の郊外や地方都市の中心部という不動産仲介会社が多い地域の物件の取り扱いが多いことから不動産仲介会社を介した販売が多くなっております。

当社グループの販売物件数の推移は以下のとおりであります。

販売方法	2025年3月期		2026年3月期	
	件数（件）	比率（％）	件数（件）	比率（％）
仲介販売	3,304	44.8	3,759	44.9
自社販売	4,068	55.2	4,621	55.1
合計	7,372	100.0	8,380	100.0

（注）1．上記のグループ合計の件数は、当社及びリプライスの数値を合算しております。

2．「自社販売」の中には、法人に対して販売している場合も含まれていますが、反復継続して取引を行うのではなく単発的な取引であり、不動産登記の名義が法人名義であるとの認識のため、個人のお客様に合わせて集計を行っております。

なお、当社とリプライスでは、事業展開するエリア及び取り扱い物件等によりビジネスモデルが異なるため、各社で独立して事業運営を行っております。それぞれの事業内容の特徴は、以下の通りであります。

（当社）

当社の中古住宅再生事業の特徴は、地方都市の築20年～築40年という築年数の古い戸建の住宅を中心に安価に取得した上で、耐久性の確保と見栄えを良くすることを目的に外壁の塗り直し等の外装の修繕を行い、間取り変更や設備類の交換等で居室内を住みやすくし、さらに駐車スペースの拡大や庭木の伐採、門扉の刷新などまで含めて現代的な生活スタイルに合うリフォームを実施することで、そのままでは買い手が付かないような中古住宅を魅力ある住宅に蘇らせて販売することです。

また、ターゲットエリアを人口5万人から30万人規模の地方都市としております。当該エリアは人口流動性が低いことに起因して、築年の浅い良質な中古住宅の流通量が少なく、また新築住宅の供給も少ないことから、リフォーム済み中古住宅の顧客ニーズが高いエリアと言えます。一方、競合他社にとっては、築古の中古住宅、特に戸建住宅に潜む特有のリスク（隣地との境界不明瞭や蟻害の発生等）が大きいこと、取引事例が少なく参考情報が少ないこと等からビジネスリスクが大きく、進出が難しい市場であると認識しております。当社はこの他社が進出することが難しい市場で一定の販売価格を維持しながら事業を展開できているものと認識しております。

このような一般的には事業展開が難しいエリアでも当社が継続的にビジネスを拡大できている理由としましては、全国を網羅する138店舗（2026年3月31日時点）による物件仕入ルートの確保、及び地域に密着した現地従業員によるお客様ニーズの把握、1998年から約25年に渡り中古住宅再生事業を営んできたことによる住宅再生ノウハウの蓄積、設立以来累計販売件数8万件以上の実績、テレビCMを中心としたプロモーション活動による認知度の向上等が挙げられ、いち早く中古住宅再生事業に取り組んだ企業としての先行者利益を最大限に享受してきた結果と考えております。

なお、当社が全国に展開して高度なノウハウが必要な築古物件のリフォームを行い、清潔で快適な付加価値を付けた中古住宅として販売できているのは、時間をかけて全国各地のリフォーム協力会社と信頼関係を築き、強固なネットワークを構築してきたからでもあります。

(リプライス)

リプライスの中古住宅再生事業の特徴は、当社と異なり、都市郊外等の比較的築年数の浅い中古住宅を取り扱い、設備類を全面交換したり住宅の構造部分までリフォームを行ったりするのではなく、壁紙や床材交換、水回り設備の一部交換等といったパッケージ化された簡易的なリフォームを行い、清潔で快適なリフォーム済み中古再生住宅として販売することにあります。

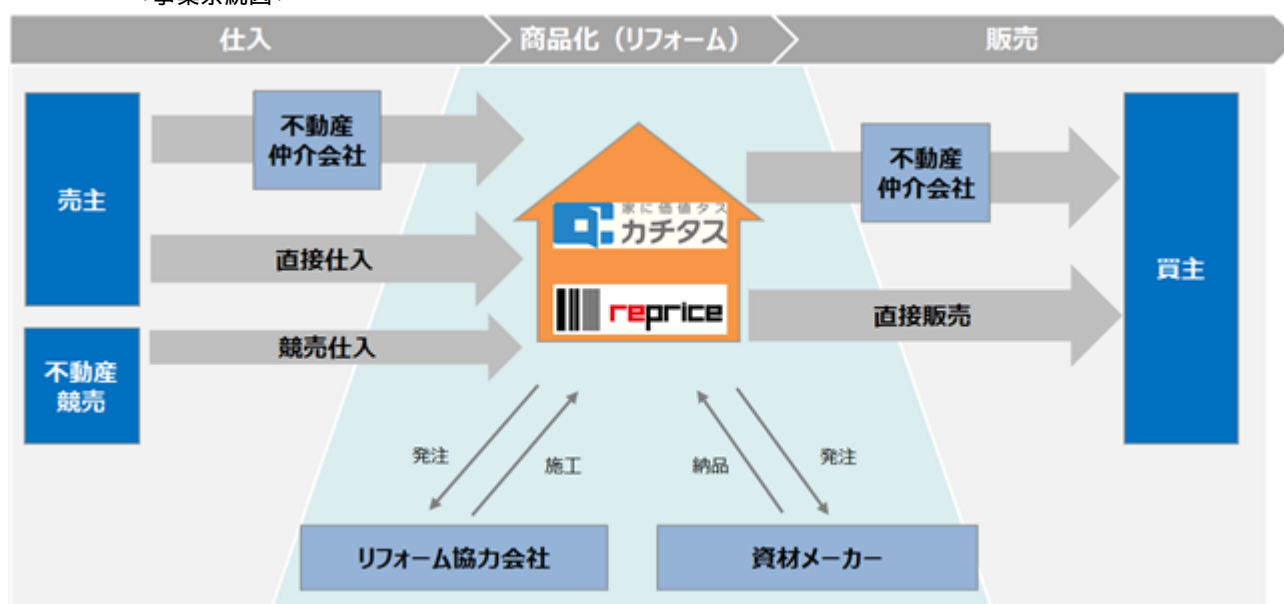
リプライスは、1989年以降に建築された築10年～35年の住宅を多く取り扱っているため、比較的築浅ゆえにリフォーム工事の期間を短縮化して在庫回転率を向上させるというビジネスモデルが確立されております。

また、ターゲットエリアを人口30万人から50万人の三大都市圏の郊外や地方都市の中心部としております。リプライスの取扱物件は築浅中心で、かつ、エリアが当社に比して都市部に寄ったエリアであることから、競合他社は多く存在するものの、物件に関する情報を分析する専門部署（市場戦略推進部）を設け、当該部署が独自の不動産売買のデータベースを基に中古住宅再生事業において重要な知見である「仕入・販売における適正な価格の算出」を行うことで、競争優位性を確保しております。

なお、当社の販売力を活かしてリプライスの物件を販売することで、不動産マーケットの影響を受けづらい販売チャネルを構築し、値引き・値下げの抑制と在庫回転率を向上させるというグループとしてのシナジー効果が発現できております。

当社グループの「中古住宅再生事業」の事業系統図は以下のとおりであります。

<事業系統図>



4【関係会社の状況】

名称	住所	資本金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の所有割合又は被所有割合(%)	関係内容
(連結子会社) 株式会社リプライス (注)1.2	愛知県名古屋市中区	75	中古住宅再生事業	100.0	リプライスの販売用不動産等の仲介取引あり 資金の貸付及び債務保証あり 役員の兼任あり
(その他の関係会社) 株式会社ニトリホールディングス(注)3	北海道札幌市北区	13,370	グループ会社の経営管理、並びにそれに付帯する業務 (家具・インテリア用品の販売)	被所有 34.1	リフォーム資材及び家具等の仕入取引あり 役員の兼任あり

(注)1. 「主要な事業の内容」欄には、セグメントの名称を記載しております。

2. 株式会社リプライスについては、売上高(連結会社相互間の内部売上高を除く)の連結売上高に占める割合が10%を超えております。

主要な損益情報等

売上高	46,147百万円
経常利益	3,531百万円
当期純利益	2,395百万円
純資産額	16,176百万円
総資産額	28,547百万円

3. 有価証券報告書を提出しております。

第2【事業の状況】

1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において当社グループが判断したものであります。

(1) 経営方針

当社は、以下の経営理念を掲げ、経営の基本方針としております。

経営理念

未来への扉を。『くらしに価値タス』ことを通じて、地域とお客様に。

事業に取り組む基本姿勢及び事業を通じて実現したいこと

- ・私たちは、お客様の顕在ニーズと潜在ニーズを把握することに努め、リフォームの企画と仕上がりにかけて引き続きることにより、持ち家を望むすべての人に、手の届く価格で、安心・清潔・実用的な住まいを提供する。
- ・私たちは、十分に活用されず地域に埋もれてしまっている家や、一般的な中古住宅市場では売りにくい家に対しても、潜在的な価値と需要を見出し、自ら買い取って付加価値を加えることで、中古住宅に新たな生命を吹き込む。
- ・私たちは、『くらしに価値タス』活動を通じて、地域とそこに暮らす人々の生活にひとつでも多くの『未来への扉』を提供し、土地開発を前提とした新築中心の日本の住まい方から、既存の家を再生して住みつなげるという新しい住まい方を提唱して、地域の活性化・発展を支援し続けていく。

(2) 経営戦略等

当社グループは、長期ビジョンとして「日本で一番、ひとびとの暮らしを豊かにする会社」を目指し、その中間目標として2035年には年間販売件数2万件への成長を実現すべく、第4次中期経営計画（2026年3月期から2028年3月期、以下「第4次中計」という。）を策定し、2025年5月に発表いたしました。第4次中計期間においては、「家を売るならカチタス。家を買うならカチタス」という世界観を実現すべく、年間販売件数1万件を目指しております。

当社グループを取り巻く環境は、少子高齢化や都市への人口集中を背景に多数の空き家が発生し続けていること、生活コスト上昇や多様化する世帯構成の変化を背景に低価格で高品質な住宅に対する需要が底堅いことから、仕入面・販売面ともにこれまで以上に大きな成長余地が存在すると判断しております。また、築古の中古の戸建住宅は、雨漏り、白蟻、隣地との権利関係等の特有のビジネスリスクを有しているため品質の担保が難しく、新規参入する会社は多いものの成長せずに撤退しております。このことから、地方・築古・戸建の領域では当社グループの競争優位性は引き続き高いものと判断しております。そのような外部環境の認識のもと、当社グループは、提供する住まいの品質と価値を維持・向上させるために引き続き急速な成長を志向せず、安定的に良質なリフォーム済み中古住宅を供給する能力を着実に拡充することが重要な課題であると認識しております。

そのような環境の中で、当社グループは第4次中計の策定時より「低価格で高品質の住宅に住みたい」というお客様のニーズは底堅く、また、空き家を中心とした当社グループの仕入対象となる物件も数多く存在していることから、当社グループの供給能力を向上させることで成長を実現できるものと判断しておりました。そのために、営業人員数の増加と育成、生産性の向上、リフォーム企画や仕入チャネルの多様化等の当社グループの各種基本戦略を推進してまいりました。その結果、2026年3月期の経営成績が期初計画を上回る進捗となったことから、今後も安定的な成長を実現するための営業人員数の増加と育成、生産性の向上等の各種基本戦略を力強く推進できるものと判断し、第4次中計の財務KGIを以下のとおり上方修正することといたしました。

	修正前	修正後
販売件数（平均成長率（CAGR））	10,000件（10.7%）	10,000件超（10.7%超）
営業利益（平均成長率（CAGR））	20,000百万円（12.0%）	23,000百万円（17.4%）
ROE（*）	20%以上	最低20%以上を維持。25%を目指す
配当性向	50.0%以上かつ累進配当	50.0%以上かつ累進配当

* 直近12カ月の親会社株主に帰属する当期純利益 ÷ 株主資本（期首及び期末における連結純資産（新株予約権及び非支配株主持分控除後））の平均

第4次中計での基本戦略は以下の通りです。

営業人員数の増加と育成強化

当社グループの事業成長には、営業人員数の増加と育成の強化が重要だと考えております。

営業人員数の増加については、新卒採用出身の店長の増加に伴い、育成キャパシティが充実したことを背景に新卒採用数を増加させるとともに、リテンションを強化することで加速を図ってまいります。育成とリテンションについては、課題のある店舗をサポートする目的で部門横断的にサポートする部門を設置し、若手社員の育成の促進と離職のリスクを低減する取組みを行ってまいります。

上記のような取組みにより人的資本の強化を図り、現在は展開ができていない未出店の地域や小規模・高収益エリアへの出店により国内における中古住宅の取扱可能エリアを拡充してまいります。

生産性の向上

当社グループの事業拡大には営業人員数の増加に加えて、生産性（営業人員一人当たりの売買件数）の向上が重要だと考えております。そのためにも、紙媒体や手作業などのアナログ作業が多い不動産業界においても各種システム関連への投資を通じて生産性の向上に努めてまいります。また、高回転での販売を期待できる物件に限定した戦略的な在庫枠を設けることで取扱件数の増加を図ってまいります。

リフォーム企画の多様化

住宅業界を取り巻く環境は、新築住宅の取得コストの上昇やインフレによる生活コストの上昇により低価格帯の住宅へのニーズが高まっております。また、ファミリー世帯減少による世帯構成の変化からお客様のニーズも多様化しております。そのため、従来のフルリフォーム企画以外にも、お客様の多様化するニーズに対応したリフォーム企画を行うことにより、新たな顧客層を獲得することを目指してまいります。

また、当社グループは、中古住宅のリフォームをリフォーム協会の会社に外注して施工しております。そのため、リフォーム協会の新規発掘を継続的に行い、リフォーム工事の施工能力の確保と拡充に取り組んでまいります。

仕入チャネルの多様化

当社グループの仕入チャネルは主に不動産仲介会社からの紹介による仕入れとなっております。既存の不動産仲介会社からの仕入れに加えて、地方自治体が抱える空き家問題に対する解決手段として、地方自治体経由で物件情報を紹介いただいたり、異業種の会社から、顧客の保有する不動産処分ニーズを紹介いただく等の連携を推進し、空き家情報を取得するチャネルの多様化に取り組んでまいります。

M & A

当社グループは、中古住宅再生事業でNo. 1にポジショニングしており、当社グループ独自のビジネスモデルの強みとノウハウを有していると自負しております。一方、上述の仕入チャネルの多様化に記載の通り、アプローチできていない中古住宅は依然として多くあると認識しております。当社グループの強みとノウハウを活用した取扱件数の増加と仕入チャネルの多様化により中古住宅再生事業の成長を加速させるためのM & Aを検討してまいります。

リプライスの収益の安定性アップ

リプライスは、主に不動産仲介会社を経由した仕入・販売のチャネルを構築しております。効率的な販売が実現できる一方で、市況の変化の影響を受けやすく業績に変動が生じやすい構造となっております。第3次中期経営計画期間中も市況変動の影響を低減するために、当社を経由した販売活動、リプライスにおける低価格帯商品の販売、利益に連動するインセンティブ制度の導入等の各種施策を講じてまいりました。

これらの取組みをより推進することに加えて、リフォーム協会の新規開拓等を通じてリフォームコストのコントロール力を強化することで、市況の影響に左右されない安定した収益体質の実現を図ってまいります。

(3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

販売件数、営業利益、ROE及び配当性向を経営目標の達成状況を判断するための客観的な指標等とし、これらの向上を図ってまいります。達成状況につきましては、月次の取締役会及び経営会議、週次での商況モニタリング会議等で定期的にモニタリングを行ってまいります。

(4) 経営環境

わが国経済の雇用や所得環境は緩やかに回復の見込みがあるものの、物価上昇、金融資本市場の変動の影響及び中東地域をめぐる情勢の長期化懸念など、景気の先行きは依然として不透明な状況が続くものと想定されております。

当社グループが展開する中古住宅再生事業におきましては、中長期的な視点では政府による中古住宅取得支援策の一層の充実等により伸長していくと見通しておりますが、国内の経済動向及び雇用・所得環境の先行き不透明感、食料品・エネルギー価格の高騰に伴う生活コストの上昇により可処分所得が減少し、短期的には住宅購入意欲の減退も懸念されております。

当社グループの仕入対象物件となる空き家におきましては、1978年には空き家数は268万戸、空き家率は7.6%であったものの、2023年には空き家数は900万戸、空き家率は13.8%となり、空き家数及び空き家率ともに年々増加しており、今後も増加されるものと見込まれることから、当社グループの仕入対象物件についても十分な供給量が確保できると見通しております。（出典：総務省資料「令和5年住宅・土地統計調査 速報集計」）

また、2026年3月27日に国土交通省が発表した「住生活基本計画（全国計画）」において既存住宅流通及びリフォームの市場規模を2023年時点の16.9兆円から2050年までに20兆円にすることを国家戦略として掲げていることから、中古住宅再生事業は今後の成長産業として期待されております。実際に、日本における既存住宅の流通シェアは約16.2%（2023年）と、米国の74.3%、英国（イングランドのみ）82.4%、仏国74.5%と欧米諸国と比べて少ない状況であり、市場規模の拡大余地は十分にある市場となっております（出典：国土交通省「住宅の利用活用機関と既存住宅の流通」（2024年9月25日））。加えて、首都圏のマンション販売戸数は、新築マンションは前年比30.9%、中古マンションは69.1%であり、中古マンションが新築マンションを上回っております（出典：公益財団法人東日本不動産流通機構「首都圏不動産流通市場の動向（2025年）」（2026年1月20日）、不動産経済研究所「全国新築分譲マンション市場動向2025年（年間のまとめ）」（2026年2月25日））。これは、住宅購入者は新築か中古という基準で住宅を購入するのではなく、安心、清潔、実用的な住宅を供給することができれば中古住宅の流通比率は向上できる余地があるという先行指標であると判断しております。

一方、三大都市圏への人口の集中と地方都市の高齢化が懸念されておりますが、中古住宅再生事業を行う競合他社や新築分譲会社、ホームビルダーが三大都市圏に集中する中で、当社グループは全国に事業展開を行い各地方都市で継続的に販売を行い成長しております。これは、三大都市圏に不動産会社が集中した結果、地方都市での住宅購入の需要に対して供給が不足するという状況が生じていることが背景にあり、今後も地方都市における中古再生住宅のニーズは拡大すると見立てております。新卒採用を中心に、優秀な人材の採用と育成により生産性を高めつつ、店舗あたり人員を増やすことでエリア展開のメッシュを細かくし、未開拓エリアへの進出を継続的に実行することで、今後も三大都市圏に依存せず、地方都市を中心とした事業展開によって一層の事業拡大を図ってまいります。

(5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

サステナビリティ経営

近年、サステナビリティ経営が企業の社会的責任として求められ、社会課題解決の取組みにおいて企業が果たす役割がますます重要となっております。当社グループの中古住宅再生事業は、新築住宅建築と比較してCO₂排出量や木材使用量を大幅に抑えていることから環境保護に寄与し、循環型経済の一翼を担う事業であると認識しております。現在においても、住宅の断熱性能の向上を図るために、一部の物件については内窓の設置、断熱材の充填や、床下断熱材の吹付などのリフォーム工事を実施しております。しかしながら、このような断熱性能を向上させるリフォームは、寒冷地を中心とした当社グループの一部の住宅に対しての取組みであり、今後、より多くの住宅に対して断熱性能向上のリフォームを実施するとともに、低コストで実現可能な住宅の省エネ性能向上のためのリフォーム工法を検討し、CO₂排出量の削減に一層努めてまいります。

社会面においては地方都市を中心に増加する空き家を再生して流通させることで、社会課題である全国の空き家問題の解決を図りながら、地域の活性化にも貢献できるものと考えております。また、当社の販売する住宅の平均販売価格は同エリアの新築の半額程度となっております。そのため、生活コストが上昇する中において、従来持ち家に手が届かなかったお客様にも清潔・安心かつ、手ごろな価格の住宅を提供しております。

ガバナンス面に関しましては、少数株主利益の保護を意識し、お客様視点・経済合理性の観点からの経営判断に努めております。なお、2026年3月期のニトリとの取引金額は62百万円で、販促活用で利用するニトリ商品券が48百万円を占めております。2022年4月にはサステナビリティ委員会を設置しており、同委員会を中心に今後も社会課題の解決を堅実に図りながら持続可能な成長の実現を目指すことをテーマに取り組んでまいります。

人材の確保と育成の強化

当社グループでは、仕入物件の選定・調査・仕入、リフォームの企画、販売活動といった一連の工程を従業員が一気通貫で行う独自の体制を取っており、優秀な人材を確保・育成していくことが成長に向けたドライバーであると認識しております。また、全国各地の販売網に人材を供給するため、優秀な人材を全国的に採用する必要があります。継続して新卒の定期採用活動を行っている結果、2026年3月31日時点で在籍する新卒入社員の従業員数は671名とグループ全体のうち半数以上が新卒定期採用により入社した社員となっております。また、社内教育・研修制度、業績評価に連動した報酬制度、リフレッシュ休暇制度、定期的なエンゲージメントサーベイの実施によるコンディションの測定等を実施することで、従業員個々人の能力向上を促し、従業員一人一人の長所を活かし、モチベーションを高めながら成長をサポートできる仕組みの強化を図ってまいります。

なお、このような取組みの結果、当社は、OpenWork（運営：オープンワーク株式会社）が公表した「働きがいのある企業ランキング2026」における部門別「20代成長環境」にて、第4位に選出されました。また、当社は、「Best Motivation Company 2026」（運営：株式会社リンクアンドモチベーション）にて、中堅企業部門（1,000名未満）において「Motivation Company」を2年連続で受賞いたしました。

生産性（従業員一人当たりの売買件数）の向上

当社グループでは、上記のとおり一連の工程を従業員が一気通貫で行う独自の体制を取っております。そのため、従業員一人当たりの売買件数を生産性と定義し、この件数の維持向上が成長に向けた経営課題であると認識しております。

また当社グループは仕入後にリフォーム工事を行い、販売を行うことから、販売用不動産等の仕入計上から売上計上までに一定の期間を要しております。物件取得からお客さまへの引渡しまでの期間が長期化することは資金効率の悪化を招くとともに生産性を低下させる可能性があります。そのため、ビジネスフローにおいて各種システムへの投資を実施し、生産性向上のための取組みを継続して実施してまいります。

また、当社グループは保有物件が地理的に散在しているために、従業員の物件に移動する時間を短縮することが生産性向上の課題となります。そのため、未出店エリアへの出店や小型店舗を出店することを通じて、移動効率の向上を図ってまいります。

商品力の向上・管理の徹底

当社は、仕入前に当社独自のチェックリストに基づいて営業担当者がリフォーム協力会社及び白蟻調査会社も交えた三者立会いによる入念な調査を可能な限り実施し、品質の良いリフォーム済み中古住宅の販売を行っております。また、当社は事業展開地域における旧耐震物件について新耐震への適合化を目的としたリフォームを推進することで、お客さまに安心してお住まいいただく取組みや、世帯の小規模化、多様化する住まい方など変化するお客さまのニーズに対応したリフォーム企画を行っております。

このような取組みを通じて、当社グループは、中古住宅も適切な調査とリフォームにより安心してお住まいいただけるという社会的認知度・お客さま満足度を高め、既存住宅流通を活性化させるという社会的責任を担っていると自負しております。商品力を更に高めるためには、住宅という商品作りの担い手であるパートナー工務店ネットワークの維持・拡充が重要であるとの認識から、定期的な事例研究の場を設け、品質の高いリフォーム済み住宅の安定的な提供に全力を傾けてまいります。

当社グループの認知度の向上

当社は「買取りのカチタス」としてブランディング戦略を立て、2013年7月より地方部を中心にテレビCMやラジオCMを行っており、2013年10月以降、3ヶ月に一度継続的に社名認知度調査（毎回、テレビCM実施エリアを中心とした10道県をローテーションして1,100件に対しWEBアンケートにて実施）を実施しております。

2026年2月調査では、テレビCM実施エリアに限れば49.0%の社名認知を獲得するに至りました。さらに「『家売る先の会社』と言われてどこが思い浮かびますか？」との設問（選択肢を提示しない純粋想起による回答）に対しては、大手不動産会社を抑えて当社が12.7%と1位の想起を得ております。引き続き認知度向上のため地方エリアにおけるCMを始めとするプロモーションを継続的に強化してまいります。

金融機関との安定した取引

当社グループは、不動産仕入等に要する運転資金調達のため金融機関からの融資を必要としております。また、現状、当社グループの借入は主にシンジケートローンによる借入であることから、シンジケートを構成する各金融機関との良好な関係維持が重要であります。当社グループは過去の実績により金融機関からの信用力が向上した結果、銀行借入の無担保化を実現し、機動的な仕入れが可能となっております。継続して健全な財務状況の確保と迅速かつ正確な適時開示を行うことで金融機関との強固かつ良好なパートナーシップを築き、安定的かつ継続的な融資取引を図ってまいります。

内部管理体制とコンプライアンスの強化

当社グループは、取締役会による内部統制の構築及び監査役による業務監査を行うことで、常に法令等を遵守するとともに適切な経営が行われる管理体制を構築しております。しかし、多様化・複雑化する法令・制度及び社内規程等に抵触するケースが生じる可能性は否定できません。これらの違反等に対応するために、代表取締役社長、管理本部長、営業部長、常勤監査役、内部監査室長、管理部長、顧問弁護士等が出席し、原則として毎月1回コンプライアンス委員会を開催しております。また管理担当役員をコンプライアンス担当役員に任命し、コンプライアンス担当役員、常勤監査役を中心に法令等の遵守状況を定期的に確認するためのセミナーや業界団体の勉強会に参加してまいります。また、社内に向けても定期的にコンプライアンス事例の共有等を図りながら注意喚起を行うことで、企業全体としてコンプライアンス意識を醸成し、倫理観の高い組織風土を継続的に構築してまいります。

ニトリとの業務提携

当社は、2017年4月に、ニトリとの間で、それぞれが有する技術、ノウハウ、商流・物流ネットワークその他経営資源を相互に利用し、両社の事業価値の最大化を図ることを目的に業務提携契約を締結しております。これまでの取組みとしてニトリ製エアコンを設置した住宅の販売や販売活動におけるニトリ商品券の活用等を行ってまいりました。また、当社グループの販売用不動産に付加価値を付けるとともに、お客様が購入後の生活空間をイメージし易くすることを目的として、ヴァーチャルでニトリの家具を設置し、その様子をWEB上でお客様が確認できるヴァーチャルホームステージングを実施しており、実際にお客様からのお問い合わせの増加並びに成約率向上等の効果が得られています。今後も、ニトリとの業務提携を通じたシナジー効果を発揮すべく、お客様の利便性向上及び両社のコストダウンに資する施策の具体化を進めてまいります。

2【サステナビリティに関する考え方及び取組】

当社グループは、中古住宅買取再販事業を通じた社会課題の解決に取組み、持続可能な社会づくりに貢献することで、当社グループも持続的に成長できるものと考えています。

具体的には、当社が買い取る住宅の約4分の3が空き家であり、日本で増加する空き家問題の解決に貢献しています。また、新築住宅に比べて約半額程度の価格で手ごろな住宅（アフォーダブル住宅）の提供を通じて、お客様のより良い暮らしの実現に貢献しています。さらに当社グループは都市郊外・地方都市で事業を営むことにより地域で雇用を創出しており、その結果、都心部への人口の一極集中を避けることに貢献しています。

上記のように、資源の有効利用・人的資本の活用・地域経済の活性化・家計等の様々な観点において循環型社会の実現とウェルビーイングの向上を目指し、事業成長と社会課題の解決の両立を実現してまいります。

（サステナビリティ基本方針）

ひとつでも多くの「より良い暮らし」を提供し続けることで、ステークホルダーの皆様へ貢献し、サステナブルな社会の実現を目指してまいります。

(1) ガバナンス及びリスク管理

ガバナンス

当社グループは、サステナビリティに関する取組みを推進するため、「サステナビリティ委員会」（以下、「本委員会」という。）を設置しております。

本委員会では、当社のサステナビリティ活動に関する全体計画の立案、進捗状況のモニタリング、達成状況の評価を行い、また取締役会に報告・提言を行っています。

本委員会は、取締役会の監督のもと、代表取締役社長を委員長とし、取締役及びESG/サステナビリティ推進室長により構成されており、原則として四半期に1回開催いたします。

本委員会は、環境・社会課題などの多岐にわたる経営課題に企業として継続的に対応していくための企業グループ横断的な組織として機能しております。具体的には、サステナビリティ課題への対応についての全体計画の立案、進捗状況のモニタリング、各部署への戦略立案や指示を行っています。

リスク管理

当社のリスク管理は、「リスク管理規程」に基づき、代表取締役社長が任命したリスク管理役員と各部門内の各種リスクの管理を行うリスク責任者が連携しながら、リスクを認識・評価し、適切な対応策を図るための全社的なリスクマネジメント体制を整備しております。リスク担当役員が、取締役会への報告を行い、その指示を受けます。

事業上のリスクと機会の特定及び評価にあたっては、経営戦略に大きな影響を与えると想定される重要なリスクとその具体的な影響を検討し、定期的な経営環境動向により、リスクの変化を把握するとともに、経営活動の進捗に基づいて戦略への影響を評価し、適時適切な対応を図っております。

(2) 重要な戦略並びに指標及び目標

サステナビリティ全般

イ) 戦略

i. サステナビリティに関する戦略

当社の戦略上重要なサステナビリティ上の課題（マテリアリティ）は以下のとおりです。

マテリアリティ	課題項目
社会的インパクトの創出	空き家問題の解決
	手ごろな住宅の提供
商品品質の向上	引渡し後の不具合の抑制
	お客様満足度の向上
	販売物件の耐震性能向上
人的資本の質的・量的向上	全社横断的な取組みによる生産性の向上
	働きやすい環境づくり
	優秀な人材のリテンション
	ダイバーシティの推進
持続的なパートナーシップによる地域コミュニティへの貢献	工務店など地域社会への経済便益還元
	工務店の事業継続支援
環境負荷の低減	事業活動に伴うCO ₂ 排出量の抑制
	断熱性能の向上

ii. 気候変動への取組みとTCFDへの対応

当社グループは、気候変動問題の重要性を認識し、当社グループのビジネスへの影響を分析し対応していくことが重要であると考え、「TCFD（気候関連財務情報開示タスクフォース）」提言への賛同を表明しております。TCFD提言に基づく情報開示を通じて、ステークホルダーの皆様との対話を進め、いただいたご意見を踏まえて今後も分析をさらに精緻化し取組みを深化させてまいります。

TCFD提言に基づく開示は、当社ウェブサイトにて詳細を開示しており、開示書類では、TCFD提言により開示が推奨されている「ガバナンス」「戦略」「リスク管理」「指標と目標」として開示しております。

なお、当社グループは、気候変動に伴うリスク及び機会を評価管理する指標として、Scope 1、2、3のCO₂ 排出量を算出しております。また、2023年3月期に比して2030年までのCO₂ 排出原単位（売上当たりのCO₂ 排出量）を10%削減する目標を設定しております。

（詳細については当社ウェブサイト（<https://katitas.co.jp/sustainability/>）をご覧ください。）

iii. インパクト創出に向けた取組み

当社グループは、中古住宅再生事業を通じて「この街に、ひとつでも多くの喜びを。」というパーパスを実現したいと考えております。パーパスを実現するための長期アウトカムとして「循環型社会の実現」と「ウェルビーイングの向上」を位置付けております。このように当社グループが社会に創出するインパクトを関連付けたロジックモデルを以下のように整理しております。

短期 アウトカム	中期 アウトカム	長期 アウトカム	パーパス
バージン材料の使用量 削減	空き家問題の解決	循環型社会の 実現	この街にひ とつでも多 くの喜び を。
	CO 削減とネイチャーポジ ティブへの貢献		
地方での雇用創出	地域経済の活性化	ウェルビー イングの向上	
施工と企画にこだわった販売 物件の品質向上	安くて品質の良い中古住宅流 通量の増加		
手頃な価格で住宅を提供（ア フォーダブルハウジング）			

上記のアウトカムを実現するための、当社のアウトプットは以下の通りです。

中古住宅仕入 件数（内、空 き家件数）	地元で働きた い新卒採用	工務店への発 注金額	耐震適合物 件数	住宅販売件数	住宅ローン年 収倍率
7,682件 （5,691件）	129名	18,450百万円	5,324件	6,422件	4.4倍

注：上記のアウトプットは、当社単体の数字です。

上記のようなインパクトロジックモデルを基に、今後も当社グループは、社会課題の解決と事業成長を両立しつつ社会に与えるポジティブインパクトを創出してまいります。

ロ) 指標と目標

当社の戦略上重要なサステナビリティ上の課題（マテリアリティ）の指標と目標の詳細は、当社ウェブサイトより「統合報告書 2025」をご覧ください。

(https://ssl4.eir-parts.net/doc/8919/ir_material_for_fiscal_ym3/186351/00.pdf)

人的資本の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備方針

今後の空き家増加及び「安くて良い家」への確かなニーズの存在が見込まれるため、当社の成長戦略は、「営業人員の増加」×「生産性（営業員一名あたりの売買件数）の向上」を掲げております。

イ) 戦略

i. 営業人員の増加

当社の営業人員は2026年3月31日時点では、713名（前事業年度末比8.5%増）となっております。

当社の営業人員の採用方針は、新卒採用を中心としております。これは、人員数を増加させるうえで中途採用よりも新卒入社の方が離職率を抑制しやすいことに加えて、地方の大学を卒業した学生の地元への貢献意欲と、地方には少ない業績成長を実現している上場企業という成長できる職場・安定した職場という条件面への学生のニーズを当社が満たすことから、優秀な学生を当社が求める人数を採用できると考えているためであります。

当社が新卒採用を中心とした採用方針とした2017年3月期以降は着実に営業員数を増加することができております。一方、新卒で入社した社員の多くが結婚・出産・育児といったライフイベントを迎える年齢層となってきたことから、ライフイベントも考慮した社員のリテンション施策が重要であると考えております。

そのため、営業員の定着を目的とした各種取組み（引き渡し後のお客様のお問合せ窓口の設置・シフト休の柔軟化・確定拠出年金の導入・エンゲージメントサーベイの定点観測）を実施しております。また、自社内の制度のみならず、社外のカウンセリングサービス・医療相談サービス等を導入しております。

なお、営業員の増加については、社内的には新卒採用数と中途採用数、従業員エンゲージメント指標、離職率について目標を設けながら運営しております。

ii. 生産性の向上

当社の営業員の生産性（営業員一名あたりの売買件数）は、2026年3月期の生産性は20.6件（前事業年度末比9.6%増）となっております。

当社の事業は、営業員一名が中古住宅の仕入～リフォームの企画～お客様への販売を一気通貫して担当しております。そのため、営業員に対する本部主導の研修プログラムと現場におけるOJTの両面による育成が重要となっております。当社における本部主導の研修プログラムは、入社時研修、階層別研修等、成功事例ナレッジ研修等を実施しております。また、現場におけるOJTについても本部主導で教育担当を選任し、かつ、月次での1on1面談の実施と回収を行うことで現場任せにならない工夫を行っております。

並びに、複数の物件について、それぞれの商品化フェーズや物件の特性に応じて異なる業務を同時並行的に行う必要があることから、業務の平準化と簡素化を図るために、各種システムの導入などにより業務改善を図っております。その実現のために、2024年10月には各種システムの導入を推進することを目的に、新たにDXチームを設置しております。

なお、営業員の生産性については、営業員の標準生産性を設けながら運営しております。

iii. 女性社員の活躍の促進

当社の営業員の成績上位20名には、女性の営業員が約4割（7名）を占めております。これは、当社の中古住宅再生事業では売主や買主とのコミュニケーションや家事の動線を意識したりリフォーム企画立案など、多様な視点や発想を活かすことが求められます。そのため、女性営業員が高い成果を発揮しており、女性の営業員の定着、育成及び登用は、当社の事業成長において重要な課題であると判断しております。

ロ) 指標と目標

女性の営業員の定着、育成及び登用に向けた目標及び実績は以下のとおりです。

i. 提出会社

指標	目標	実績
2030年の正社員占める女性比率	37%以上	36.2% (2026年3月31日時点)
2030年までの管理職への登用者に占める女性比率	30%以上	32.0% (2026年3月期)

ii. 連結子会社(リプライス)

指標	目標	実績
2030年の正社員に占める女性比率	37%以上	45.2% (2026年3月31日時点)
2030年までの管理職への登用者に占める女性比率	30%以上	注 0.0% (2026年3月期)

注) 管理職登用者数が2名と少数であり、女性登用者がいなかったためであります。

3【事業等のリスク】

有価証券報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、経営者が連結会社の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況に重要な影響を与える可能性があると認識している主要なリスクは、以下のとおりであります。

また、投資家の投資判断上、重要であると考えられる事項については、必ずしもリスク要因に該当しない事項でも積極的に開示しております。なお、当社グループはこれらのリスク発生の可能性を認識した上で、発生の回避及び発生した場合の損失最小化に努めておりますが、当社株式に関する投資判断は、本項及び本項以外の記載事項を慎重に検討した上で行われる必要があると考えております。以下の記載は、当社株式への投資に関する全てのリスクを網羅するものではありませんので、ご注意ください。

なお、文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において当社グループが判断したものであり、将来において発生の可能性がある全てのリスクを網羅するものではなく、実際の結果とは異なる場合があります。

(1) 経済情勢と不動産市況の動向について

当社グループの属する不動産業界は、経済情勢、地価動向、金利動向、住宅税制等の影響を受けやすいという特性があります。一般に、経済情勢の悪化や所得の低下等により将来設計の先行き不安等の状況が生じた場合には、お客様の住宅購入意欲の減退につながり、不動産市況全体の販売価格が下落することで、当社グループの中古再生住宅も当初計画した販売価格よりも値下げして販売する可能性があります。当社グループの中古再生住宅は、市場価格の影響を受けにくい地方での取り扱いが多いものの、市況の影響により値下げ販売を行う物件が増加した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。また、当社は地方都市、リプライスは三大都市圏の郊外及び地方都市の中心部をターゲットエリアとしていますが、ターゲットとする地域の経済環境の悪化や、地方都市から都市部への人口流入や少子高齢化等による日本全体の人口動態、中古再生住宅に対する消費者志向の変化等の影響を受けます。当社グループの属する既存住宅流通市場の全体規模が、当社グループが見込むほどに成長しない場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(2) 消費税等の増税について

当社グループが取り扱う商品である中古再生住宅は、一般家庭で購入する最も高額な耐久消費財とされていることから、消費税率の動向により需要が大きく左右される特性があります。消費税等は、住宅の土地・建物の建物部分に課されることから、経年により建物価格が償却された中古再生住宅は、新築住宅に比して消費税増税の影響は小さくなっております。しかしながら、消費税率が引き上げられた場合、家計の実質所得の目減りとなることから個人消費を抑制する要因として、お客様の住宅購入意欲の減退につながり、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(3) 住宅ローン金利の変動について

当社グループの中古再生住宅を取得・保有するにあたっては、約8割のお客様が住宅ローンを利用されております。住宅ローンの金利は、経済情勢の変動や日銀の政策的な金利調整により大幅に変動する可能性があります。住宅ローンの金利が大幅に上昇した場合には、月々の住宅ローン支払い負担の増加や金利変動への不安感から、お客様の住宅購入意欲の減退につながる可能性や、金融機関からの住宅ローンの貸し付け条件が厳しくなる可能性があります。これらの事象が発生した場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(4) 不動産に係る税制について

当社グループの中古再生住宅を取得・保有するにあたって不動産取得税、固定資産税等の各種の租税公課が発生します。現在、国策として住宅の取得を推進しているため、不動産取得税の税率軽減措置や固定資産税の負担調整措置等の税負担の軽減措置が講じられております。しかしながら、上記の税負担の軽減措置が行われなくなった場合、住宅の取得・保有にかかる負担が増加することから、お客様の住宅購入意欲の減退につながり、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(5) 自然災害及び人為的災害等について

当社グループの中古再生住宅は、地震・火災・水害等の自然災害や大規模な事故やテロ行為等による人為的災害により滅失又は毀損した場合には、販売不能になる又は販売価値が著しく低下する可能性があります。また、大規模地震対策特別措置法第3条第1項に定める地震防災対策強化地域として指定された地域での営業を行っていることから、当該地域にて自然災害が発生した場合には当社グループの中古再生住宅が販売不能又は販売価値が著しく低下する可能性があります。当社グループは、全国に事業展開を行っており、保有在庫を分散しているため在庫1件の損壊による影響は少ないと考えております。しかしながら、災害による損害が甚大に発生した場合や、災害等によりリフォーム協力会社・不動産仲介会社において事業を停止せざるを得ない状況が生じた場合等には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(6) 感染症や伝染病等の流行による影響について

感染症や伝染病等の流行により、本部機能の停止、店舗の営業活動の停止及び国内外での流通制限等により当社グループの事業活動に制限が生じる可能性があります。当社グループは、地方都市及び三大都市圏の郊外をターゲットエリアとしているため、人口密度や人の流れが都心部に比べて少ないため伝染病等の流行による影響は相対的に限定されるものと判断しております。しかしながら、感染者の拡大により社会的・政治的混乱の発生による経済活動に著しい停滞等が生じた場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(7) 競合他社の参入について

当社グループの属する不動産業界における主な法的規制は宅地建物取引業法であり、宅地建物取引業免許を有していれば参入することができます。そのため、過去には、大手のハウスメーカーと不動産仲介会社、パワービルダー等が中古住宅再生事業に参入してまいりました。しかし、築古の戸建住宅の品質コントロールや販売力のある不動産仲介の少ない地方での販売チャネルの課題があり、これらの競合が大きく成長せずに撤退しております。他方、リブライズがターゲットエリアとする三大都市圏の郊外及び地方都市の中心部については、比較的築浅の物件も多く、また販売力のある不動産仲介も存在するため競争が激しくなりやすい市場といえます。今後、当社グループより知名度や資金力等の経営資源に優れた競合他社が参入した場合、当社グループの優位性が低下し、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(8) 中古住宅の仕入について

当社グループが営む中古住宅再生事業においては、中古住宅を安価に仕入れることが重要となります。当社グループは、地方部での築年数の古い物件から都市部での築年数の浅い物件まで幅広い仕入とリフォームを行うノウハウを有しているものの、不動産市況や競争激化等による価格の変動、資金調達余力や労働力の不足、災害、風評被害等、何らかの事由により安定的に中古住宅の仕入が行えなくなる可能性や買取価格が上昇する可能性があります。当社グループは、安定的な中古住宅の仕入のために認知度の向上や不動産仲介会社との緊密な関係の構築を図っているものの、安定的な中古住宅の確保が困難になった場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(9) 棚卸資産の保有期間の長期化について

当社グループでは、中古住宅の仕入前に周辺の住環境の調査や不動産仲介会社へのヒアリングによるニーズ調査等を実施して、住宅購入ニーズがあるとの調査を行った上で仕入を行っているものの、不動産市況が悪化した場合、価格や立地等のニーズ調査の認識を誤った場合、商品化の過程で当初想定していない瑕疵が発見された場合、リフォーム中に事故等が生じた場合、リフォーム協力会社が倒産した場合等において、棚卸資産の保有期間が長期化する可能性があります。当社グループは、長期化した棚卸資産について、販売可能見込価格までの低価損の計上や経過期間に応じた評価損の計上により未然に会計上の手当てを行っているものの、長期化した棚卸資産の保有比率が高まる場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 訴訟等について

当社グループには、現段階において業績に重大な影響を及ぼす可能性のあるお客様との大きなトラブルはありません。また、物件1件当たりの住宅の価格は少額であり、訴訟となった場合でも訴額の金額的重要性は低いものと判断しております。しかしながら、当社グループの中古再生住宅は、中古住宅にリフォーム工事を行って販売するという商品特性から、契約不適合となる事由等により購入されたお客様とのトラブルが発生する可能性を内包しています。当社グループは、今後も継続して中古再生住宅の仕入前の物件の徹底した調査とリフォーム品質の徹底した管理によりお客様満足度の向上を図ってまいります。しかしながら、訴訟等が発生することで当社グループの信用を大きく毀損する可能性もあり、また、これに対応するための費用が発生した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(11) 会計及び税制について

当社グループは、日本における会計基準及び法人税をはじめとした各種の税制が適用されております。日本における新たな会計基準の適用や新たな税制の導入又は既存の税制の廃止・変更によって、当社グループの財政状態及び経営成績に影響を及ぼす可能性があります。

(12) 人材の確保と育成について

当社グループは全国展開を行っていることから全国での人材採用が必要となります。また当社グループの属する不動産業界での競争優位性を維持・向上させるためには不動産に関する専門的な知識を有し、事業成長のためにチームマネジメントを行うことのできる人材の確保が必要です。さらに仕入対象となる物件情報を入手するための不動産仲介会社への訪問から仕入対象物件の調査と選定、リフォームの企画、販売活動と一連の工程を当社グループの社員が一気通貫で行っていることから、確保した人材に対して一連の工程を高いレベルで実施する能力の育成が重要となっております。こうした観点から、「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」にも記載のとおり、当社グループは、2013年4月採用以降、継続して新卒の定期採用活動を行っており、今後も安定した新卒採用と即戦力となる中途採用を並行して行うことにより、さらなる事業規模の拡大を図ってまいります。しかしながら、計画に基づく採用ができなかった場合、教育研修の成果が発揮されなかった場合及び短期間に多くの人材が流出してしまった場合等には、競争力が低下する可能性、人材を確保するための採用コストや報酬額の増加等が生じる可能性があり、その結果、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(13) 経営陣への依存について

当社グループの戦略決定及び事業運営は、事業に関する豊富な経験と知識及びノウハウを有する現在の代表取締役及び業務執行取締役を中心とした経営陣による討議の結果、意思決定され、運営されております。当社グループでは組織的な経営体制の構築や人材育成を進めているものの、当該経営陣が当社グループから離脱する場合、代替的人材を迅速に確保することができない場合又は同水準のコストで確保できない可能性があり、その結果、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(14) 法的規制や免許・許認可事項について

当社グループの単一セグメントにおいては、以下のような法令等に基づいて事業を運営しており、これらの法的規制を受けております。

セグメントの名称	主な適用法令
中古住宅再生事業	宅地建物取引業法、建築基準法、都市計画法、不当景品類及び不当表示防止法、不動産の表示に関する公正競争規約、住宅の品質確保の促進等に関する法律、個人情報の保護に関する法律、民法等。

当社グループは、上記の法令等を遵守し、現時点において法令違反等の事象は発生しておりません。当社グループでは、コンプライアンス担当役員及び管理本部を中心に研修等を行うことで、役職員に対するコンプライアンスの徹底を図っております。しかしながら、将来に何らかの理由により、法令違反の事象が発生した場合や、規制の強化や費用負担を招きかねない法令等の大幅改正が行われた場合、何らかの理由により免許、登録、許可の取消等の処分を受けた場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

なお、法的規制について、その有効期間が法令等により定められているものは下表のとおりであります。

(許認可等の状況)

会社名	免許・許可等	有効期間	関係法令	取消条項
株式会社カチタス	宅地建物取引業者免許 国土交通大臣(7)第5475号	自 2024年3月29日 至 2029年3月28日	宅地建物 取引業法	同法第5条 及び第66条
株式会社リプライス	宅地建物取引業免許 国土交通大臣(4)第7920号	自 2024年10月21日 至 2029年10月20日	宅地建物 取引業法	同法第5条 及び第66条

(15) 契約不適合責任について

当社グループでは販売する中古再生住宅に対し、民法及び宅地建物取引業法の規定に基づき、引渡し後2年間の契約不適合責任を負っております。当社グループにおいては、品質管理を徹底するためにリフォーム工事が完工した際には、必ず独自のチェックリストを用いてリフォーム完了チェックを行っており、在庫1件当たりの契約不適合箇所の補修金額は少額となっております。また、工事保証引当金を計上することで契約不適合箇所の補修を含む将来の瑕疵の補修に要する費用を見込んでおります。しかしながら、新築時には他社が施工を行った物件を仕入れていることから初期施工の不具合や経年劣化による不具合等が潜んでいる可能性があります。当社グループから販売・引渡し後に多額の補修費用を要する契約不適合箇所が発見された場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(16) ブランドイメージの毀損による影響について

当社グループのブランドは、当社グループの事業の成功にとって重要な要素です。当社グループのブランドイメージは、提供する中古再生住宅の欠陥・品質不良又はその風評、顧客からの苦情及び当社グループの従業員やリフォーム協力会社・不動産仲介会社等の第三者が関与する不適切行為その他事故等が生じた場合に損なわれる可能性があります。また、ネガティブなイメージは、従業員の就労状況への不満等、メディア報道又はインターネット若しくはSNSサイトへの不適切な書き込み等によっても生じる可能性があります。

当社グループにとって好意的でない評判によりブランドイメージが毀損した場合には、その真偽にかかわらず、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 国が進める中古住宅に関する各種施策による影響について

当社グループの中古再生住宅は、自社で仕入前及び商品化後のチェックを重点的に行う等、品質の維持・向上に努めているとともに、引渡し後2年間の契約不適合責任を負っていることから第三者によるリフォーム・耐震診断は一律には実施しておりません。特に当社は、買取内覧時に自社だけでなく、リフォーム協力会社及び白蟻調査会社の三者による立会検査を行っており、リフォームの際にもグループ累計販売戸数10万件以上の中古住宅の再生販売を行ってきたリフォームのノウハウを明文化してリフォーム協力会社に開示し、リフォーム工場の品質を確保し、自社基準のインスペクションを実施しております。しかしながら、国が進める中古住宅に対する施策が、当社グループが想定する施策を超える内容となった場合等(例えば、中古住宅の流通時に全ての住宅に国が認定した第三者によるインスペクションの実施が義務化された場合、耐震診断の実施が義務化された場合、長期優良住宅制度や中古住宅の性能表示制度が義務化された場合、長期優良住宅制度や中古住宅の性能表示制度で求める品質基準が当社グループで標準としている中古再生住宅の品質基準と大幅に異なる基準に変更された場合、中古住宅の省エネ対策等が新築住宅と同等程度の省エネ基準を求められた場合、その他国が進める住宅取得促進の政策の中で中古住宅が除かれた場合等)は、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(18) 気候変動について

近年、気候変動が原因の一つとされる異常気象や自然災害が頻発しており、持続可能な社会の実現に向けて気候変動問題への取組みが重要な経営課題であると認識しております。当社グループは、日本の社会的なストック資源である中古住宅を、リフォーム済みの再生済み住宅として有効活用することを通じて、持続可能な社会の実現に貢献していると自負しております。しかしながら、全世界的な気候変動問題に対応するために、当社グループを取り巻く環境は大きく変化する可能性があります。

移行リスクにおいては、省エネルギー規制や廃棄物処理に関する規制等の政策的な規制、炭素税導入等による炭素集約度の高い建材や部材等の調達コストの上昇や水道光熱費の上昇のリスクがあると判断しております。

物理的リスクにおいては、高温多湿による住宅寿命の低下による中古住宅の仕入機会の減少、リフォーム協力が社が屋外で作業する際の作業効率の低下、空調コストの増加、自然災害の増加等のリスクがあると判断しております。

当社グループでは、中古住宅再生事業そのものが気候変動問題の解決に寄与するビジネスモデルであると判断しているものの、これに加えて当社グループにおける直接排出（Scope 1）及び間接排出（Scope 2）を削減すべく非化石証書付き実質再生可能エネルギーの電力への切り替え等により気候変動リスクに対応を行っております。

しかしながら、将来において環境規制の変更や気候変動の影響等により、さらに多くの対策コストが必要になった場合、あるいは想定外の経済・社会環境の変化が発生した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(19) 個人情報等の管理について

当社グループは、個人情報等、重要な情報を多数取り扱っております。当社グループにおいては、「個人情報の保護に関する法律」に基づき、社内規程の整備、管理体制の構築、外部からの侵入防止対策の実施等を講じるとともに、役職員等に対して個人情報保護に係る研修を定期的実施することで情報漏洩と不正使用を未然に防止するように努めております。しかしながら、人為的なミスや内外からの何らかの不正な方法で当社グループが保有する個人情報が漏洩したことにより、当社グループの信用力が低下した場合や多額の賠償責任を負った場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(20) リフォーム工事について

当社グループの中古再生住宅は、リフォーム協力的会社にリフォーム工事を外注して施工を行っております。これは、当社グループが全国に事業展開していることから、自社でリフォーム工事の施工部署を設けることによる人的コストや物件までの移動コストと外注コストを比較考量した結果です。当社は、リフォーム協力的会社のリフォーム工事の品質管理のために「当社の求めるリフォーム品質の明文化」、「独自に制定したリフォーム発注フォーマットに則った工事発注」、当社及びリプライスでは、「工事担当部署の設置」及び「独自のチェックリストでのリフォーム完了チェック」を行うことでリフォーム協力的会社のリフォーム工事の品質を確保しております。また、リフォーム工事担当部署及び営業現場である各店舗において、特定のリフォーム協力的会社が業務過多で工期を遵守できないといった状況を未然に防止する目的から、新規のリフォーム協力的会社の発掘を積極的に行っております。しかしながら、リフォーム工事を外注先に依存していることから、大工不足等により外注コストが増加した場合や、リフォーム工事の品質管理を十分に行わなかったこと等によりリフォームの品質すなわち販売物件の品質が低下した場合、工期が大幅に遅延した場合等には当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(21) 木材等の調達について

当社グループの中古再生住宅のリフォーム工事では、柱、梁、羽柄材、ベニヤ、構造用合板等の木材等を利用しております。当社が行うリフォーム工事は、上述の柱や梁といった構造部分に対する工事は限定的なため、新築住宅の竣工に用いる木材使用量に比して当社のリフォーム工事で用いる木材使用量は約1/7程度となっております。

上述の通り木材使用量が新築住宅の竣工に比して少ないことから、木材等の調達は当社グループでは行っており、リフォーム工事を発注するリフォーム協力的会社が地元の木材店やホームセンター等の大手量販店で購入しております。そのため、リフォーム協力的会社における木材等の調達が著しく遅延した場合や調達価格が著しく上昇した場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(22) 資材等の調達について

当社グループの中古再生住宅のリフォームに用いる資材（例えば、システムキッチン、トイレ、洗面台及びユニットバス、給湯器等の水回り資材、床材、クロス、木材及び接着剤等の内装資材、ペンキ、コンクリート及び敷石等の住宅外部用の資材）は、外部調達による方法で仕入れております。調達先の選定は、複数のメーカーと取引を行うことで特定少数の調達先に依存しないように努めております。しかしながら、調達先が何らかの事象により同時に受注・生産が停止して資材の調達が困難になった場合や資材の調達コストが著しく上昇して販売価格へ転嫁することが難しい場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(23) 多額の借入金、金利の変動及び財務制限条項への抵触について

当社グループの負債純資産合計の内、外部金融機関からの借入金額が占める割合は2026年3月末時点で28.4%となっております。当社グループは、外部金融機関からの調達に過度に依存しない財務体質にすべく在庫回転率の向上を図るとともに、金利交渉を行い、市場金利の変動により支払利息が増加することを可能な限り低減することに努めております。しかしながら、当社グループの財政状態が悪化した場合等、何らかの理由により取引金融機関の融資姿勢が変更され取引が行われなくなった場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループの借入金の変動金利であるため、経済情勢の変化等により市場金利が上昇した場合、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。加えて、多額の負債は円滑な資金調達を妨げ、また事業への十分な支出を困難にする等、当社グループの事業に重要な影響を与える可能性があります。

さらに、当社が締結している金銭消費貸借契約の中には、後記「5 重要な契約等」に記載した財務制限条項があり、これらに違反又は抵触する場合には、貸付人は当社の期限の利益を喪失させることができ、その場合、当社グループの財政状態及び資金繰りに影響を及ぼす可能性があります。

(24) 親会社等との関係について

当社は、2017年5月31日付でニトリから出資を受け入れ、2026年3月末時点でニトリは当社発行済株式総数の34.1%（議決権比率ベースでは34.2%）を保有するその他の関係会社に該当しております。また、当社はニトリの持分法適用関連会社となり、当社の取締役である白井俊之氏及び監査役である福田述氏はニトリから招聘しております。

また、「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」にも記載のとおり、当社とニトリは、業務提携契約を締結し、同契約に基づき、業務提携を開始しております。なお、ニトリとの取引については、他の企業の取引条件との比較等により取引条件の適正性等を確保する方針です。

当社グループの経営方針、事業展開等の重要事項の意思決定について事前の承諾又は協議を要する事項が含まれており、当社の経営意思決定に一定の影響を及ぼし得るものの、一方で、重要事項については取締役会における十分な審議及び独立社外取締役による監督を経て決定しており、経営の独立性及び少数株主利益の保護の観点から適切に管理しております。また、ニトリは当社株式を中長期にわたって保有する意向であると認識しておりますが、将来において、当社株式の保有比率に大きな変動があった場合、あるいはニトリの事業戦略が変更された場合やニトリとの業務提携が成功しなかった場合等には、当社株式の流動性及び株価形成、並びに当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。また、当社グループの経営その他の事項に関するニトリの利益は、他の株主の利益とは異なる可能性があります。

(25) 買収（M & A）及び事業提携等について

当社グループは、買収（M & A）や事業提携等の戦略投資を成長のための経営戦略の1つとして位置付けており、新規市場への参入や新領域事業の拡大等のために買収や事業提携等の戦略投資を実施する可能性があります。これらを行う際には、対象企業の詳細な調査を行い、十分にリスクを検討することとしておりますが、費用削減を含むシナジー効果が実現できない可能性、統合作業や費用等の増加、顧客・人材維持の失敗、対象企業の過大評価又は提携先へのノウハウ流出等、事前に十分把握できなかった問題が顕在化する可能性や、事業展開が計画どおりに進まない可能性があり、かかる場合には、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

(26) 中期経営計画について

当社グループは2025年5月に第4次中計（2025年度から2027年度）を発表し、2026年5月に財務KGIの目標値を上方修正いたしました。第4次中計の基本戦略としては、営業人員数増加と育成強化、生産性の向上、リフォーム企画の多様化、仕入チャネルの多様化、M & A及びリプライスの収益の安定性アップを掲げています。

しかしながら、当社グループがかかる目標を達成することができるかは、「第2 事業の状況 3 事業等のリスク」に記載された事項を含む多くのリスクや課題の影響を受けます。

中期経営計画を策定するための各種の前提が変化した場合に、当社グループが当該変化に対応した成長戦略の立案及び事業運営の実行を適切に行うことができない場合には、中期経営計画を達成できない可能性があります。

4【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社、連結子会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりであります。

財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度におけるわが国経済は、原材料価格や輸入物価上昇を販売価格に転嫁した企業の業績が改善し、所得や雇用環境も改善する中で、景気動向は緩やかな回復基調で推移いたしました。しかしながら、前述の物価上昇による消費者の生活コストの上昇、金融資本市場の変動の影響及び、中東地域をめぐる情勢の動向など、依然として景気の先行きは不透明な状態が続いております。

このような状況の中、当社グループは、中低所得者層を主な顧客層として「新築」「中古」「賃貸」に代わる「第四の選択肢」を提供することを目指し、商品化が難しい築古の戸建物件を取扱い、そのままでは住むことができない状態の物件にリフォームで価値を足して販売しております。

販売面においては、多様化する世帯構成の変化を背景に「低価格で高品質の住宅に住みたい」というニーズに対応した商品を提供することで好調に推移いたしました。具体的には、低価格帯の住宅をファミリー層以外へ提供することや、新築住宅を検討する顧客層向けの商品ラインナップの拡充などにより、お客様のニーズに合わせた住宅を提供することで反響数は堅調に推移いたしました。また、構造的な要因として、新築住宅が物価上昇及び環境規制の強化に対応するための建設コスト上昇を背景に販売価格が高騰しているため、当社グループが提供する中古住宅の価格競争力が上昇した結果、販売件数は8,380件となり前連結会計年度比13.7%増加となりました。

仕入面においては、中古住宅のリスクを見極め、再生可能かつ利益を確保できる物件を厳選して仕入れる方針としております。そのような中、今期から開始した第4次中計で掲げる以上の成長率の実現に向けて買取りの行動量を増やした結果、仕入件数は9,804件と前連結会計年度比で17.8%の増加となりました。その結果、販売用不動産及び仕掛販売用不動産は前連結会計年度末と比較して32.0%増加し、安定的な成長に向けた十分な量と質の在庫を確保いたしました。

利益面においては、前述の低価格帯の住宅を提供する施策をはじめとした粗利向上施策が継続的に寄与いたしました。一方、2025年5月13日に「当社が提起していた消費税の更正処分等の取消請求訴訟に係る上告不受理の決定に関するお知らせ」にて開示したとおり、販売費及び一般管理費に計上していた消費税等差額を上告不受理決定日以降、売上高より控除して計算をしております。当該計算方法の変更により、売上高及び売上総利益については減少し、売上総利益率は前連結会計年度比0.4ポイント下落いたしました。なお、前述の計算方法の変更による営業利益以下の段階損益に与える影響は一切ありません。また、当該消費税等差額による影響を除いた調整後売上総利益率は24.4%であり、前連結会計年度比0.7ポイント上昇いたしました。

販売費及び一般管理費は、今後の安定成長に向けた人材投資を継続したことに加え、社員のモチベーション向上を図るために当社グループで決算特別賞与513百万円の支給を決定したことにより人件費が増加した結果、前連結会計年度比3.7%増加となりました。

(財政状態)

当連結会計年度の資産合計は、93,245百万円となり、前連結会計年度末の83,329百万円から9,916百万円増加、負債合計は、40,186百万円となり、前連結会計年度末の37,610百万円から2,576百万円増加、純資産合計は、53,059百万円となり、前連結会計年度末の45,719百万円から7,340百万円増加となりました。

(経営成績)

当連結会計年度の経営成績については、販売件数は8,380件（前連結会計年度比13.7%増）、売上高は151,851百万円（前連結会計年度比17.2%増）、営業利益は18,279百万円（前連結会計年度比28.5%増）、経常利益は17,809百万円（前連結会計年度比28.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は12,470百万円（前連結会計年度比30.6%増）となりました。

なお、当社グループは中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしており、その他の事業については量的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物（以下、「資金」という。）は、前連結会計年度末に比べて10,538百万円減少して8,228百万円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況と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)

当連結会計年度の営業活動の結果使用した資金は5,197百万円（前連結会計年度は1,162百万円の獲得）となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益を17,802百万円計上した一方、棚卸資産の増加額が19,670百万円、未払消費税等の減少額12百万円及び法人税等の支払額4,789百万円がそれぞれあったことによります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度の投資活動の結果使用した資金は108百万円（前連結会計年度比28.7%減）となりました。これは主に、有形固定資産の取得による支出73百万円、無形固定資産の取得による支出35百万円がそれぞれあったことによります。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

当連結会計年度の財務活動により使用した資金は5,232百万円（前連結会計年度比22.5%増）となりました。これは主に、配当金の支払額が5,232百万円あったことによります。

生産、受注及び販売の実績

a．生産実績

当社グループは生産活動を行っておりませんので、該当事項はありません。

b．仕入実績

当連結会計年度の仕入実績は、次のとおりであります。

当社グループは中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしていることから、買取仕入と競売仕入の仕入方法別に記載を行っております。

セグメントの名称	仕入方法	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)		前年同期比(%)
		仕入件数(件)	仕入高(百万円)	
中古住宅再生事業	買取仕入	9,590	87,261	127.1
	競売仕入	214	2,897	150.8
	合計	9,804	90,158	127.7

(注) 1．上記金額には、外注加工費は含まれておりません。

2．前年同期比は、仕入高の金額で比較を行っております。

c．受注実績

当社グループは受注活動を行っておりませんので、該当事項はありません。

d．販売実績

当連結会計年度の販売実績は、次のとおりであります。

当社グループは中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしていることから、地域別の実績に分けて記載を行っております。

地域別	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)		前年同期比(%)
	販売件数(件)	販売高(百万円)	
東京圏	1,142	26,165	123.7
名古屋圏	946	18,063	118.6
大阪圏	548	12,694	120.2
北海道	536	8,694	126.6
東北	1,086	17,158	120.9
関東	693	10,604	111.0
中部	1,309	21,286	118.5
関西	103	1,884	94.7
中国	591	9,561	106.7
四国	384	6,125	107.7
九州	1,042	17,736	111.3
その他	-	1,877	130.0
合計	8,380	151,851	117.2

(注) 1．総販売実績に対する割合が10%以上の相手先はありません。

2．上記は、総務省で定める地域区分の三大都市圏、都道府県毎に集計を行っており、当社グループの店舗別販売実績とは異なります。

3．前年同期比は、販売高の金額で比較を行っております。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営者の視点による当社グループの経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容は次のとおりであります。

なお、文中の将来に関する事項は、本書提出日現在において判断したものであります。

財政状態及び経営成績等の状況に関する認識及び分析・検討内容

当社グループの当連結会計年度の財政状態及び経営成績等は、次のとおりであります。

(経営成績)

a. 売上高、売上原価及び売上総利益

当連結会計年度の売上高は、151,851百万円となり、前連結会計年度の129,537百万円から22,314百万円の増加(前連結会計年度比17.2%増)となりました。その主な要因は、新築住宅の環境規制強化やインフレによる影響で新築住宅の価格が上昇した結果、新築住宅より割安な中古住宅へのニーズが増加したことで販売件数が増加したことによります。

当連結会計年度の売上原価は、116,480百万円となり、前連結会計年度の98,835百万円から17,645百万円の増加(前連結会計年度比17.9%増)となりました。その主な要因は、上記のとおり販売件数が増加したことによります。

以上の結果により、当連結会計年度の売上総利益は、35,371百万円(前連結会計年度比15.2%増)となりました。

b. 販売費及び一般管理費、営業利益

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は、17,091百万円となり、前連結会計年度の16,479百万円から612百万円の増加(前連結会計年度比3.7%増)となりました。その主な要因は、将来の成長に向けた人的資源への投資により給料手当、賞与及び賞与引当金繰入並びに採用募集費等が1,107百万円増加した一方、2025年5月12日の上告不受理決定日以降、販売費及び一般管理費に計上していた消費税等差額を売上高から控除することにより、租税公課が1,645百万円減少したことによります。

以上の結果により、当連結会計年度の営業利益は、18,279百万円(前連結会計年度比28.5%増)となりました。

c. 営業外損益、経常利益

当連結会計年度の営業外収益は、受取手数料32百万円、受取保険金8百万円及び受取割引料4百万円等の計上により、65百万円となりました。また、当連結会計年度の営業外費用は、支払利息453百万円及びシンジケートローン手数料36百万円等の計上により、535百万円となりました。

以上の結果により、当連結会計年度の経常利益は、17,809百万円(前連結会計年度比28.3%増)となりました。

d. 特別損益、税金等調整前当期純利益

当連結会計年度の特別損失は、減損損失6百万円となりました。

以上の結果により、当連結会計年度の税金等調整前当期純利益は、17,802百万円(前連結会計年度比28.4%増)となりました。

e. 親会社株主に帰属する当期純利益

当連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益は、12,470百万円(前連結会計年度比30.6%増)となりました。

(財政状態)

a. 流動資産

当連結会計年度末における流動資産は、90,620百万円となり、前連結会計年度末の81,050百万円から9,570百万円の増加となりました。これは主に、販売用不動産及び仕掛販売用不動産が19,667百万円増加した一方、現金及び預金が10,538百万円減少したことによります。

b. 固定資産

当連結会計年度末における固定資産は、2,624百万円となり、前連結会計年度末の2,278百万円から346百万円の増加となりました。これは主に、有形固定資産が10百万円、繰延税金資産が290百万円それぞれ増加したことによります。

c. 流動負債

当連結会計年度末における流動負債は、32,108百万円となり、前連結会計年度末の11,028百万円から21,079百万円の増加となりました。これは主に、1年内返済予定の長期借入金が18,500百万円、未払法人税等が860百万円増加した一方、未払消費税等が12百万円減少したことによります。

d. 固定負債

当連結会計年度末における固定負債は、8,077百万円となり、前連結会計年度末の26,581百万円から18,503百万円の減少となりました。これは主に、長期借入金が18,500百万円減少したことによりです。

e. 純資産

当連結会計年度末における純資産は、53,059百万円となり、前連結会計年度末の45,719百万円から7,340百万円の増加となりました。これは主に、親会社株主に帰属する当期純利益を12,470百万円計上した一方、剰余金の配当を5,240百万円行ったことによりです。この結果、自己資本比率は56.9%となりました。

当社グループの経営成績に重要な影響を与える要因については、「第2 事業の状況 3 事業等のリスク」をご参照ください。

(経営方針・経営戦略、経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等の達成・進捗状況)

当連結会計年度(2026年3月期)の事業計画について。

指標	2026年3月期			
	期初計画	2025年11月7日 修正計画	実績	修正計画比 (達成率(%))
売上高	146,000百万円	147,500百万円	151,851百万円	4,351百万円 (103.0%)
営業利益	16,200百万円	17,800百万円	18,279百万円	479百万円 (102.7%)

当連結会計年度は、2025年4月の新築住宅の環境規制の強化やインフレによる影響で新築住宅の価格が上昇した結果、新築住宅より割安な中古住宅へのニーズが増加した結果、販売件数が増加いたしました。また、低価格商品の販売や値引き値下げの抑制などの利益向上施策の実施により1物件当たりの粗利単価が上昇いたしました。その結果、第2四半期連結会計期間における業績が期初計画に比して超過して推移したため、期初計画を上方修正いたしました。その後も、販売環境が好調に推移するとともに、1物件の当たりの粗利単価も修正計画以上で推移した結果、当社グループの重要目標達成指標(財務KGI)である営業利益は、期初に公表した16,200百万円から17,800百万円へと上方修正しただけでなく、従業員への決算特別賞与513百万円を支給したうえで18,279百万円(前連結会計年度比28.5%増)と超過達成することができました。

その結果、販売件数は修正計画8,250件に対して8,380件と130件増(達成率101.6%)、売上高は修正計画比4,351百万円増(達成率103.0%)、営業利益は修正計画比479百万円(達成率102.7%)となりました。

キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容並びに資本の財源及び資金の流動性に係る情報

(キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容)

キャッシュ・フローについては、「第2 事業の状況 4 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (1) 経営成績等の状況の概要 キャッシュ・フローの状況」をご参照ください。

(資本の財源及び資金の流動性)

当社グループの運転資金につきましては、内部資金または借入により資金調達しております。このうち、借入による資金調達は、限度額12,000百万円のコミットメントラインを含む総額38,500百万円のシンジケートローンを組成して調達しております。

当連結会計年度末における1年内長期借入金の残高は18,500百万円、長期借入金の残高は8,000百万円となっております。また、当連結会計年度末における現金及び現金同等物の残高は8,228百万円となっております。

重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

連結財務諸表の作成に当たって用いた会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定のうち、重要なものについては、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項(重要な会計上の見積り)」に記載のとおりであります。

5【重要な契約等】

(1) 企業・株主間のガバナンスに関する合意

当社の株主である株式会社ニトリホールディングス（以下、「ニトリ」という。）との間で、当社及び当社の完全子会社である株式会社リプライス（以下、「リプライス」という。）に関する一定の重要事項について同社の事前の承諾又は協議を要する旨を含む、グループ会社の管理に関する協定書（以下「本協定」といいます。）を締結しております。

本協定に関する内容等は次のとおりであります。

契約の概要

契約締結日	相手先の名称	相手先の住所	合意の内容
2021年2月3日	株式会社ニトリホールディングス	北海道札幌市北区新琴似七条一丁目2番39号	当社及びリプライスは、組織再編、M & A、資本業務提携、株式、新株予約権の発行、定款の変更その他の重要事項について、書面による事前の承諾を得るほか、剰余金の配当、役員を選任、事業計画その他の事項について事前に協議する旨を合意しております。

合意の目的

ニトリ及び提出会社に関する業務の適正かつ円滑な遂行を確保するとともに、その事業の発展を図ることを目的としております。

取締役会における検討状況その他の当社における合意に係る意思決定に至る過程

本協定の締結に先立ち、当社の取締役会においては、長期にわたり安定的な資本業務提携関係を構築し得る相手先について検討を行ってまいりました。

その検討の過程において、手頃な価格で良質な商品・サービスの提供を通じて人々の暮らしを豊かにするという当社とニトリの目指す方向性が一致したこと及びニトリにおいて当社の経営の独立性を尊重する旨が確認されたことから、両社の資本業務提携関係の一環として、本協定を締結するに至りました。

本協定が当社の企業統治に及ぼす影響

本協定には、当社及びリプライスの重要事項についてニトリの事前の承諾又は協議を要する事項が含まれており、当社の経営意思決定に一定の影響を及ぼす可能性があります。

一方で、当社は取締役7名のうち3名を独立社外取締役として選任し、重要事項については取締役会における十分な審議及び独立社外取締役による監督を経て決定しており、経営の独立性及び少数株主利益の保護の観点から適切に管理されているものと判断しております。

(2) 株式会社みずほ銀行等との借入契約

当社は、2022年3月25日付で株式会社みずほ銀行をエージェントとする取引金融機関と、シンジケートローンによる「金銭消費貸借契約」（以下、「本契約」という。）を締結しました。本契約におけるトランシェA（コミットメントライン）は、2026年3月26日付で、貸付極度額が従前8,000百万円のところ12,000百万円に増額し、18社の取引金融機関と追加契約を締結しております。また、2023年11月28日付で株式会社みずほ銀行をエージェントとする7行の取引金融機関と、シンジケートローンによる「金銭消費貸借契約」（以下、「本契約」という。）を締結しております。

主な契約内容は、以下のとおりであります。

(本契約)

1. 契約の相手先

株式会社みずほ銀行、株式会社三菱UFJ銀行、株式会社三井住友銀行、株式会社りそな銀行、株式会社静岡銀行、株式会社足利銀行、株式会社第四北越銀行、株式会社西日本シティ銀行、株式会社千葉銀行、株式会社八十二長野銀行、株式会社京都銀行、株式会社京葉銀行、株式会社四国銀行、株式会社徳島大正銀行、第一生命保険株式会社、兵庫県信用農業協同組合連合会、株式会社南都銀行及び株式会社七十七銀行。

2. 当初借入金額及び元本残高

区分	当初借入金額	元本残高（2026年3月31日現在）
トランシェB	15,200百万円	15,200百万円
トランシェC	3,300百万円	3,300百万円

3. 借入枠

トランシェA（コミットメントライン）：12,000百万円

4. 返済期限

トランシェB：2027年3月31日

トランシェC：2027年3月31日

5. 主な借入人の義務

(ア) 借入人の決算書、四半期決算書等を定期的に提出すること

(イ) 借入人は、以下の財務制限条項の各事項を遵守すること

・ 純資産維持

各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部（ただし、新株予約権がある場合は当該金額を除いて判定する。）が、それぞれ直前の各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部の90%以上であること。

・ 利益維持

a. 各四半期の末日(累計)における連結の損益計算書に示される経常損益及び当期損益が2四半期連続で損失とならないようにすること。

b. 各年度の決算期の末日(累計)における連結の損益計算書に示される経常損益または当期損益のいずれか一方または両方が損失とならないようにすること。

(本契約)

1. 契約の相手先

株式会社みずほ銀行、株式会社三菱UFJ銀行、株式会社足利銀行、株式会社千葉銀行、株式会社八十二長野銀行、株式会社京葉銀行及び株式会社四国銀行

2. 当初借入金額及び元本残高

当初借入金額	元本残高（2026年3月31日現在）
8,000百万円	8,000百万円

3. 返済期限

2028年11月30日

4. 主な借入人の義務

本契約に基本準じるが、本契約は、株式会社みずほ銀行の依頼に基づき、みずほリサーチ&テクノロジーズ株式会社が「インパクト評価フレームワーク」を用いて借入人の社会的インパクトを評価し、株式会社日本格付研究所が当該フレームワークの「ポジティブ・インパクト金融原則」への適合性を確認したことを踏まえ、借入金が「Mizuhoポジティブ・インパクトファイナンス」として採択されていることから、新たに以下の義務が課されております。

借入人は、毎年3月の末日を基準日とする「Mizuhoポジティブ・インパクトファイナンス」で設定したKPIに係る実績モニタリングのため、統合報告書またはそれに準ずるものを、発行後速やかにエージェント及び全貸付人に提出すること。

6【研究開発活動】

該当事項はありません。

第3【設備の状況】

1【設備投資等の概要】

当社グループの当連結会計年度において、重要な設備の取得、除却、売却等はありません。

2【主要な設備の状況】

当社グループにおける主要な設備は、次のとおりであります。

(1) 提出会社

2026年3月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)					従業員数 (名)
			建物及び 構築物	土地 (面積)	リース資産	その他	合計	
本社 (群馬県桐生市)	中古住宅再生 事業	本社、事務所	10	34 (393.00㎡)	-	0	44	3
M S I マネジメントセンター (群馬県桐生市)	同上	事務所	33	219 (6,545.89㎡)	-	10	263	78

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。
2. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。
3. 帳簿価額のうち「その他」は、「器具及び備品」、「車両運搬具」であります。
4. 従業員数には、臨時従業員を含む人数を記載しております。
5. 上記の他、主要な賃借物件は以下のとおりであります。

事業所名(所在地)	セグメントの名称	設備の内容	年間賃借料 (百万円)
東京本部(東京都中央区)	中古住宅再生事業	事務所	38

(2) 国内子会社

2026年3月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額(百万円)					従業員数 (名)
				建物及び 構築物	土地 (面積)	リース資産	その他	合計	
リプライス	本社 (愛知県名古屋市中区)	中古住宅再生 事業	本社、事務所	8	-	-	2	10	92
リプライス	事業所 (東京都港区) ほか7事業所	同上	事務所ほか	33	-	-	3	36	115

- (注) 1. 現在休止中の主要な設備はありません。
2. 上記の金額には消費税等は含まれておりません。
3. 帳簿価額のうち「その他」は、「器具及び備品」、「車両運搬具」であります。
4. 従業員数には、臨時従業員を含む人数を記載しております。
5. 上記の他、主要な賃借物件は以下のとおりであります。

事業所名(所在地)	セグメントの名称	設備の内容	年間賃借料 (百万円)
本社(愛知県名古屋市中区)	中古住宅再生事業	本社、事業所	21
東京大門事務所(東京都港区)	同上	事務所	12
神奈川事務所(神奈川県横浜市)	同上	同上	10
兵庫事務所(兵庫県神戸市)	同上	同上	7

3【設備の新設、除却等の計画】

当社グループの当連結会計年度末現在において、重要な設備の新設、除却等の計画はありません。

第4【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	160,000,000
計	160,000,000

【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数 (株) (2026年3月31日)	提出日現在発行数(株) (2026年6月22日)	上場金融商品取引所名又は 登録認可金融商品取引業協 会名	内容
普通株式	78,650,640	78,650,640	東京証券取引所 プライム市場	単元株式数100株
計	78,650,640	78,650,640	-	-

(注) 普通株式は完全議決権株式であり、株主としての権利内容に制限のない、標準となる株式であります。

(2) 【新株予約権等の状況】
【ストックオプション制度の内容】
第2回新株予約権

決議年月日	2016年9月29日臨時株主総会決議
付与対象者の区分及び人数(名)	当社従業員 32 子会社取締役 2 子会社従業員 46
新株予約権の数(個)	490
新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)	普通株式 29,400 (注)1.6
新株予約権の行使時の払込金額(円)	325 (注)2.6
新株予約権の行使期間	自 2018年9月30日 至 2026年9月29日
新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)	発行価格 325 資本組入額 163 (注)6
新株予約権の行使の条件	(注)3
新株予約権の譲渡に関する事項	新株予約権を譲渡により取得するときは、取締役会の承認を要する。
組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項	(注)5

当事業年度の末日(2026年3月31日)における内容を記載しております。提出日の前月末現在(2026年5月31日)において、記載すべき内容が当事業年度の末日における内容から変更がないため、提出日の前月末現在に係る記載を省略しております。

- (注)1. 新株予約権を割り当てる日(以下、「割当日」という。)後、当社が当社普通株式につき、株式分割(当社普通株式の株式無償割当てを含む。以下、株式分割の記載につき同じ。)又は株式併合を行う場合には、次の算式により付与株式数を調整し、調整の結果生じる1株未満の端数は、これを切り捨てる。

調整後付与株式数 = 調整前付与株式数 × 株式分割・株式併合の比率

また、割当日後、当社が合併又は会社分割を行う場合その他これらの場合に準じて付与株式数の調整を必要とする場合には、当社は合理的な範囲で適切に付与株式数の調整を行うことができるものとする。

2. 新株予約権の割当日後、当社が株式分割又は株式併合を行う場合は、次に定める算式(以下、「行使価額調整式」という。)により調整し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{1}{\text{株式分割・株式併合の比率}}$$

また、新株予約権の割当日後、時価を下回る価額で新株式の発行又は自己株式の処分を行う場合(無償割当ての場合も含む。)、次の行使価額調整式により算定し、調整により生じる1円未満の端数は切り上げる。

$$\text{調整後行使価額} = \text{調整前行使価額} \times \frac{\text{既発行株式数} + \frac{\text{新規発行株式数} \times 1 \text{株当たり払込金額}}{1 \text{株当たりの時価}}}{\text{既発行株式数} + \text{新規発行株式数}}$$

なお、上記算式において、「既発行株式数」とは、当社の発行済株式総数から当社が保有する自己株式の総数を控除した数とし、また、自己株式の処分を行う場合には、「新規発行株式数」を「処分する自己株式数」に、「払込金額」を「処分価額」に読み替えるものとする。

3. 新株予約権の行使の条件は以下のとおりである。

新株予約権者は、当社又は当社の子会社の取締役、監査役又は従業員たる地位をいずれも失ったときは、新株予約権を行使することができない。ただし、取締役会の決議により当該地位の喪失につき正当な事由があると認められた場合はこの限りではない。

新株予約権者が死亡した場合、その相続人は新株予約権を行使することができないものとする。ただし、取締役会の決議により認められた場合はこの限りではない。

各新株予約権の一部行使はできないものとする。

4. 当社が消滅会社となる合併契約、当社が完全子会社となる株式交換契約若しくは株式移転計画、又は当社が分割会社となる分割契約若しくは分割計画について株主総会の承認がなされた場合(株主総会の承認を要しない場合は取締役会による決議がなされた場合)、取締役会の決議によって別途定める日に、当社は新株予約権の全部を無償にて取得することができる。

5. 当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割若しくは新設分割(それぞれ当社が分割会社となる場合に限る。)、又は株式交換若しくは株式移転(それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る。)

る。) (以上を総称して以下、「組織再編行為」という。)を行う場合において、組織再編行為の効力発生日(吸収合併につき吸収合併がその効力を生ずる日、新設合併につき新設合併設立株式会社の成立の日、吸収分割につき吸収分割がその効力を生ずる日、新設分割につき新設分割設立株式会社の成立の日、株式交換につき株式交換がその効力を生ずる日、及び株式移転につき株式移転設立完全親会社の成立の日をいう。以下同じ。)の直前において残存する新株予約権を有する新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下、「再編対象会社」という。)の新株予約権をそれぞれ交付することとする。ただし、以下の各号に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めることを条件とする。

- (1) 交付する再編対象会社の新株予約権の数
新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付する。
 - (2) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類
再編対象会社の普通株式とする。
 - (3) 新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数
組織再編行為の条件を勘案のうえ、上記注1に準じて決定する。
 - (4) 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額
交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記注2で定められる行使価額を調整して得られる再編後行使価額に、上記注1に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じた額とする。
 - (5) 新株予約権を行使することができる期間
上記の表内の「新株予約権の行使期間」に定める募集新株予約権を行使することができる期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうち、いずれか遅い日から上記の表内の「新株予約権の行使期間」に定める募集新株予約権を行使することができる期間の末日までとする。
 - (6) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項
上記の表内の「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」に準じて決定する。
 - (7) 譲渡による新株予約権の取得の制限
譲渡による取得の制限については、再編対象会社の取締役会の決議による承認を要するものとする。
 - (8) その他新株予約権の行使の条件
上記注3に準じて決定する。
 - (9) 新株予約権の取得事項
上記注4に準じて決定する。
6. 2017年9月22日付で普通株式1株につき30株の割合で株式分割、及び2020年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割しております。これにより「新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数」、「新株予約権の行使時の払込金額」及び「新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額」が調整されております。

【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】
該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式総数 増減数(株)	発行済株式総数 残高(株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金増減 額(百万円)	資本準備金残 高(百万円)
2020年4月1日 (注)	普通株式 39,325,320	普通株式 78,650,640	-	3,778	-	3,640

(注) 2020年3月13日開催の取締役会決議により、2020年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。

(5) 【所有者別状況】

2026年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満 株式の状 況(株)
	政府及び 地方公共 団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	-	24	30	60	209	23	5,062	5,408	-
所有株式数 (単元)	-	175,320	7,648	267,860	292,999	582	41,911	786,320	18,640
所有株式数 の割合 (%)	-	22.30	0.97	34.07	37.26	0.07	5.33	100.00	-

(注) 自己株式409,434株は、「個人その他」に4,094単元、「単元未満株式の状況」に34株含めて記載しております。

(6)【大株主の状況】

2026年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (株)	発行済株式(自己株式を除く。)の 総数に対する所有 株式数の割合 (%)
株式会社ニトリホールディングス	北海道札幌市北区新琴似七条1丁目2番39号	26,712,420	34.14
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区赤坂1丁目8番1号	8,452,700	10.80
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8番12号	6,776,100	8.66
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001 (常任代理人 みずほ銀行決済営業部)	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON, MASSACHUSETTS (東京都港区港南2丁目15-1品川インターシティA棟)	5,306,015	6.78
STICHTING PENSIOENFONDS ZORG EN WELZIJN (常任代理人 シティバンク エヌ・エイ東京支店カストディ業務部)	UTRECHTSEWEG 91 ZEIST NL 3702 AA (東京都新宿区新宿6丁目27番30号)	2,044,000	2.61
THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 (常任代理人 みずほ銀行決済営業部)	240 GREENWICH STREET, NEW YORK, NY 10286, U.S.A. (東京都港区港南2丁目15-1品川インターシティA棟)	1,998,026	2.55
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505223 (常任代理人 みずほ銀行決済営業部)	P.O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U.S.A. (東京都港区港南2丁目15-1品川インターシティA棟)	1,577,727	2.02
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505301 (常任代理人 みずほ銀行決済営業部)	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON, MASSACHUSETTS (東京都港区港南2丁目15-1品川インターシティA棟)	1,055,682	1.35
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE UKUC UCITS CLIENTS NON LENDING 10PCT TREATY ACCOUNT (常任代理人 香港上海銀行東京支店セキュリティーズ・サービス・オペレーションズ部)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (東京都中央区日本橋3丁目11-1)	952,400	1.22
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103 (常任代理人 みずほ銀行決済営業部)	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON, MASSACHUSETTS (東京都港区港南2丁目15-1品川インターシティA棟)	818,519	1.05
計	-	55,693,589	71.18

(注) 1. 上記のほか、自己株式が409,434株あります。

2. 2026年3月31日における信託業務に係る株式数については、当社として把握することができないため記載しておりません。

3. 2025年9月19日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書（変更報告書）において、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社及び共同保有者であるアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社が、2025年9月15日現在で以下の株式を所有している旨が記載されているものの、当社として2026年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。
なお、大量保有報告書（変更報告書）の内容は次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数（株）	株券等保有割合（％）
三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社	東京都港区芝公園1丁目1番1号	株式 1,819,500	2.31
アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社	東京都港区赤坂九丁目7番1号	株式 2,417,800	3.07

4. 2025年12月3日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書（変更報告書）において、ハリス・アソシエイツ・エルピー株式会社が、2025年11月28日現在で以下の株式を保有している旨が記載されているものの、当社として2026年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。
なお、大量保有報告書（変更報告書）の内容は次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数（株）	株券等保有割合（％）
ハリス・アソシエイツ・エル・ピー	60606、アメリカ合衆国イリノイ州シカゴ市スイート4600、サウスワッカードライブ111番地	株式 3,030,800	3.85

(7) 【議決権の状況】
【発行済株式】

2026年3月31日現在

区分	株式数（株）	議決権の数（個）	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式（自己株式等）	-	-	-
議決権制限株式（その他）	-	-	-
完全議決権株式（自己株式等）	普通株式 409,400	-	-
完全議決権株式（その他）	普通株式 78,222,600	782,226	-
単元未満株式	普通株式 18,640	-	-
発行済株式総数	78,650,640	-	-
総株主の議決権	-	782,226	-

【自己株式等】

2026年3月31日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数（株）	他人名義所有株式数（株）	所有株式数の合計（株）	発行済株式総数に対する所有株式数の割合（％）
株式会社カチタス	群馬県桐生市美原町4番2号	409,400	-	409,400	0.52
計	-	409,400	-	409,400	0.52

(注) 上記の他、単元未満株式が34株あります。なお、当該株式は上記「発行済株式」の「単元未満株式」の欄に含まれております。

2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第13号による普通株式の取得

(1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(百万円)
当事業年度における取得自己株式	4,900	-
当期間における取得自己株式	-	-

(注) 当期間における取得自己株式には、2026年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めておりません。

(4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(百万円)	株式数(株)	処分価額の総額(百万円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他 (新株予約権の権利行使等)	49,190	23	20,400	9
保有自己株式数	409,434	-	20,400	9

(注) 当期間における取得自己株式の処理状況及び保有状況には、2026年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含まれておりません。

3【配当政策】

当社は、長期的な企業価値の最大化のため、株主の皆様への利益還元を経営上の重要政策の一つと考えており、業績に応じた利益還元を行うことを重要な経営課題として認識しております。

配当については、将来の事業規模の拡大と経営基盤の強化のために必要な内部留保の充実等を総合的に勘案したうえで、長期にわたり安定した配当を継続して実施していくことを基本方針としております。具体的には、連結業績に連動した利益還元をすべく、連結配当性向は50%以上かつ累進配当とする方針として、株主の皆様へ安定的な利益還元を行ってまいります。

内部留保資金につきましては、今後予想される経営環境の変化に対応すべく、当社グループの経営方針に沿って、将来の事業規模の拡大と経営基盤の強化のための財源として活用してまいります。

当社は、中間配当と期末配当の年2回の剰余金の配当を行うことを基本方針としております。

また、当社は、会社法第459条第1項の規定に基づき、期末配当は3月末日、中間配当は9月末日をそれぞれ基準日として、剰余金の配当を取締役会の決議により行うことができることを定款に定めております。

なお、当事業年度に係る剰余金の配当は以下の通りであります。

決議年月日	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）
2025年11月7日 臨時取締役会決議	3,051	39.00
2026年5月8日 臨時取締役会決議	3,207	41.00

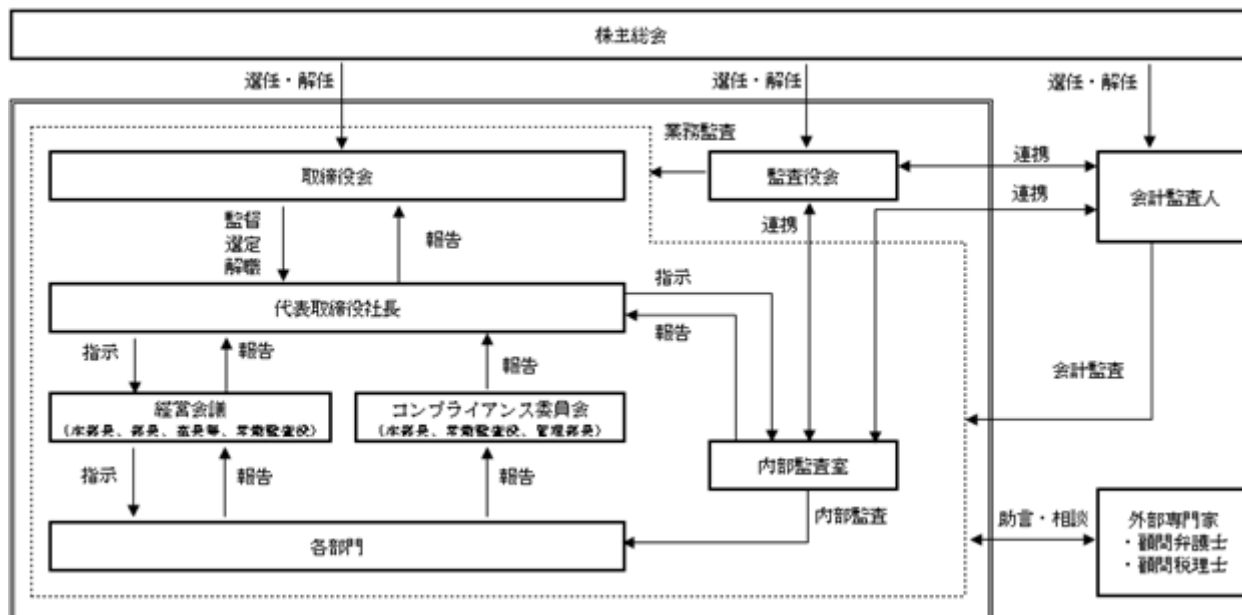
4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、経営の健全性と透明性を高め、ステークホルダーからの社会的信頼に応え、企業価値を安定的に向上させるためにも、コーポレート・ガバナンスの強化が重要な経営課題と認識しております。また、「未来への扉を。『家に価値タス』ことを通じて、地域とお客様に。」という経営理念の下、常に目まぐるしく変化する事業環境の中でもいち早く変化を捉え、経営意思決定の迅速化と効率化に努めてまいります。

当社のコーポレート・ガバナンスの体制図は以下のとおりであります。



企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

当社は、会社法に基づく機関として、株主総会及び取締役会、監査役会を設置するとともに、独自の経営会議体として経営会議及びコンプライアンス委員会を設置しております。

当社は、当社の事業に精通している者が、取締役として業務執行に当たると同時に、経営の意思決定の迅速化のため、取締役会のメンバーとして経営上の意思決定及び各取締役の業務執行を相互に監督し、かつ、監査役会による監査を行うことが、最も適切な経営体制であると考えております。

(取締役会)

- a. 目的：経営戦略・計画・方針の決定、重要な業務執行の意思決定とその執行モニタリング等
- b. 権限：経営・資金・組織等に関する事項の決定・承認
- c. 議長：新井健資（代表取締役社長）

構成員：横田和仁、牛嶋孝之、白井俊之、佃秀昭（社外取締役）、須藤実和（社外取締役）、中尾隆一郎（社外取締役）

- d. 出席者：高橋徹郎、福田述、角田朋子（社外監査役）、福島かなえ（社外監査役）

当社の取締役会は、定例取締役会を原則として毎月1回開催するほか、臨時取締役会を必要に応じて開催し、迅速な経営上の意思決定が行える体制をとっております。

社外取締役・監査役には、企業経営者やビジネス・財務・会計・法務などの幅広い見識を有する人材を招聘し、より広い視野に基づいた経営意思決定と社外からの経営監視を可能とする体制作りを推進しております。

・取締役会の活動状況

当連結会計年度において、当社は取締役会を12回開催し、定例の審議事項のほか、中期経営計画の進捗の確認、資金調達計画、資本政策等につき討議いたしました。なお、個々の取締役の出席状況については次のとおりです。

氏名	開催回数	出席回数
新井 健資	12回	12回
横田 和仁	12回	12回
牛嶋 孝之	12回	12回
白井 俊之	12回	12回
佃 秀昭	12回	11回
須藤 実和	12回	11回
中尾 隆一郎	10回	9回

(監査役会)

- a. 目的：取締役の業務執行の適法性、妥当性の監査
- b. 権限：監査の方針、業務及び財産の状況の調査の方法その他の監査役の職務の執行に関する事項の決定等
- c. 議長：高橋徹郎（常勤監査役）

構成員：福田述、角田朋子（社外監査役）、福島かなえ（社外監査役）

当社の監査役会は、定例監査役会を原則として毎月1回開催するほか、臨時監査役会を必要に応じて開催し、取締役の職務の遂行を含む日常的活動の監査を行っております。

常勤監査役は、株主総会、取締役会、経営会議、その他の会議に必要なに応じて出席することで経営方針等を把握するとともに、監査役監査において発見された重要事項等を伝達することによって、コーポレート・ガバナンスの実効性の確保に努めております。また、各監査役は、監査計画に基づき監査を実施し、内部監査担当者及び会計監査人と定期的に情報共有を図ることで監査役監査機能の強化に努めております。

(経営会議)

- a. 目的：経営全般に亘る重要事項の審議、営業戦略の遂行状況の報告等
- b. 権限：重要な業務執行上の決定
- c. 議長：新井健資（代表取締役社長）

構成員：横田和仁、高橋徹郎、田中俊之、中西徳之、森川晶、佐巻康共、田中伸幸、藤島健太郎、川島淳右、大野文洋、岡広記、渡邊竜二、松本昌也、上田陽一、野嶋幸太郎、坂元弘一郎、早瀬敏希、横田明久、岸田邦裕、小林千紗

定例経営会議を原則として毎月1回開催するほか、臨時経営会議を必要に応じて開催しております。

(コンプライアンス委員会)

- a. 目的：コンプライアンス体制の確立、浸透、定着
- b. 権限：重大なコンプライアンス違反（不祥事件を含む）に関する再発防止策の審議・決定、重大なクレームに関する再発防止策の審議、決定等
- c. 議長：新井健資（代表取締役社長）

構成員：横田和仁、早瀬敏希、渡邊竜二、五月女恵利、三木菜々美、市川祐生（顧問弁護士）、高橋徹郎、中西徳之

原則として毎月1回開催しております。当委員会では、社内で発生したコンプライアンス違反事象やハラスメント報告、内部通報や外部通報等の情報について報告を行っております。また、クレーム報告の内容を確認し、コンプライアンス違反や訴訟への進展を未然に防止するための体制を整備し、コンプライアンス全般に渡る重要事項の有無の確認を行っております。

企業統治に関するその他の事項

(内部統制システムの整備の状況)

当社は、会社法第362条第4項第6号に規定する「取締役の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制その他株式会社の業務の適正を確保するために必要なものとして法務省令で定める体制」（内部統制システム）の整備に向けて、取締役会において「内部統制システムの構築に関する基本方針」を決議しております。その概要は以下のとおりです。

- a. 取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制
 - (a) 取締役及び使用人の職務の執行が法令及び定款を遵守し、かつ企業理念を尊重し社会的責任を果たすため「基本理念」を定め、これを全取締役及び使用人に周知徹底させております。
 - (b) 業務執行部門から独立した「コンプライアンス委員会」を設置し、定期的に全店舗の事業活動につき精査・分析を行い、結果は取締役会に報告するなどコンプライアンス体制の維持・向上に努めております。

- (c) 法令・定款及び社内規程に反する行為の未然防止、あるいは早期に発見し是正するための「内部通報制度」を設置しております。
- (d) 内部監査室の機能を高め、取締役及び使用人の職務執行が法令、定款及び社内規程に適合しているか確認し、その執行状況を監視しております。内部監査の結果は、代表取締役社長及び監査役会へ報告しております。
- b. 取締役の職務の執行にかかる情報の保存及び管理に関する体制
「文書管理規程」を始め社内諸規程に基づき情報を適切に保存・管理を行うとともに、取締役及び監査役はこれらの情報を常時閲覧できることとしております。
- c. 損失の危険の管理に関する規程その他の体制
コンプライアンス、災害、品質、情報セキュリティ等に関わるリスクを回避あるいは最小限に抑えるため、コンプライアンス委員会において組織横断的にリスク状況の管理・監視を行うとともに全社対応については人事総務部長が各部門担当役員と連携して規則、ガイドラインの制定、マニュアルの作成等を行うなどの管理体制を確立しております。
- d. 取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制
 - (a) 取締役会を月1回開催する他、必要な場合は臨時取締役会を開催し機動的かつ迅速な会社の意思決定並びに情報の共有、取締役の業務執行状況の監督を行っております。
 - (b) 取締役会では、事業部門の実績を基に、毎期の予算と実績及び中期経営計画の進捗状況を定期的に検証し業績向上を図っております。
- e. 監査役がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合における当該使用人に関する事項
監査役会がその職務を補助すべき使用人を置くことを求めた場合、監査役と協議の上、社内から適切な選任を行い、補助者を任命することとしておりますが、現在監査役からのその職務を補助する使用人の要求は行われておりません。
- f. 取締役及び使用人が監査役に報告するための体制その他の監査役への報告に関する事項
取締役及び使用人は、重大な法令・定款違反のみならず当社及び当社グループの業務又は業績に重大な影響を与える事項、内部監査の実施状況、内部通報状況等を監査役会に都度報告することとしております。
- g. その他監査役会の監査が実効的に行われることを確保するための体制
 - (a) 監査役会は月1回以上開催しております。
 - (b) 監査役会と代表取締役社長との定期的な意見交換会を開催しております。
 - (c) 監査役会は内部監査室、会計監査人及び子会社監査役と定期的に意見・情報の交換を行い、連携して監査の実効性を確保しております。
 - (d) 監査役は、取締役会、コンプライアンス委員会等の重要な会議に出席し、必要に応じて取締役又は使用人から説明を求めることとしております。

(リスク管理体制の整備の状況)

当社は、事業経営上で発生しうるリスクについて未然に防止するため、かつ、発生した場合の損失を最小限に抑えるために「リスク管理規程」を制定し、リスク管理体制を整備・運用しております。代表取締役社長がリスク管理担当役員を任命し、リスク管理を効果的かつ効率的に行うように指示しております。リスク管理担当役員は、リスク管理に関する社員教育を継続的に行うことで危機意識の向上を図っております。

また、クレーム報告の内容を確認し、コンプライアンス違反や訴訟への進展を未然に防止するために「コンプライアンス委員会規程」を制定し、コンプライアンス全般に亘る重要事項の有無を確認しております。コンプライアンス委員会は、原則毎月1回開催し、代表取締役社長、管理本部長、営業部長、常勤監査役、内部監査室長、管理部長、顧問弁護士等の委員が出席しており、社内発生したコンプライアンス違反事象やハラスメント報告、内部通報や外部通報等の情報について報告を行うことで、リスクを未然あるいは最小限に抑えるよう努めております。

(子会社の業務の適正を確保するための体制整備の状況)

当社は、子会社の業務の適正を確保するため、所管部署を人事総務部とし、「関係会社管理規程」に基づき子会社への適切な経営指導を行いグループ企業全体の経営効率の向上を図っております。

また、内部監査室による子会社監査役と連携した定期的な監査を実施するとともに、結果は当社取締役及び監査役に報告する体制を構築しております。

(責任限定契約の内容の概要)

当社と各取締役(業務執行取締役等を除く)及び各監査役は、会社法第427条第1項の規定に基づき、会社法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令が定める最低責任限度額としております。

(役員等賠償責任保険契約の内容の概要等)

当社は、会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結しております。当該保険契約の被保険者の範囲は当社取締役及び当社監査役であり、被保険者は保険料を負担しておりません。当該保険契約により被保険者がその地位に基づいて行った行為に起因して損害賠償請求された場合に負担することになる法律上の損害賠償金及び訴訟費用等が補填されることとなります。

(取締役の定数)

当社の取締役は10名以内とする旨を定款に定めております。

(取締役の選任及び解任の決議要件)

当社は、取締役の選任決議について、株主総会において議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数の決議により定款で定めております。

また、取締役の選任決議は、累積投票によらない旨を定款で定めております。

(取締役及び監査役の責任免除)

当社は、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議をもって同法第423条第1項の行為に関する取締役(取締役であった者を含む。)及び監査役(監査役であった者を含む。)の責任を法令の限度において免除することができる旨を定款に定めております。これは、取締役及び監査役が職務を遂行するにあたり、その能力を十分に発揮して、期待される役割を果たしうる環境を整備することを目的とするものであります。

(取締役会で決議できる株主総会決議事項)

当社は、剰余金の配当及び自己株式の取得等、会社法第459条第1項各号に定める事項について、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会の決議により定める旨を定款に定めております。これは、剰余金の配当及び自己株式の取得等を取締役会の権限とすることにより、株主への機動的な利益還元及び経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行を可能とすることを目的とするものであります。

また、会社法第454条第5項の規定により、取締役会の決議によって毎年9月30日を基準日として、中間配当を行うことができる旨を定款に定めております。これは、株主への機動的な利益還元を可能にするためであります。

(株主総会の特別決議要件)

当社は、会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することにより、株主総会の円滑な運営を行うことを目的とするものであります。

(2) 【役員の状況】

役員一覧

a. 2026年6月22日(有価証券報告書提出日)現在の当社の役員の状況は、以下のとおりであります。

男性8名 女性3名(役員のうち女性の比率27.3%)

役職名	氏名	生年月日	略 歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役 社長	新井 健資	1968年12月2日	1993年4月 株式会社三和銀行(現 株式会社三菱UFJ銀行) 入行 1997年9月 衆議院議員古川元久事務所 秘書 1999年2月 ベイン・アンド・カンパニー・ジャパン・インク 入社 2004年8月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2012年6月 株式会社やすらぎ(現 株式会社カチタス) 入社 代表取締役社長 (現任) 2016年3月 株式会社リプライス 代表取締役会長 2017年3月 株式会社リプライス 代表取締役社長 2022年6月 株式会社リプライス 代表取締役会長 (現任) 2025年6月 株式会社シコメルフードテック社外取締役 (現任)	(注)3	561,853
取締役 管理本部長	横田 和仁	1967年10月29日	1988年4月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2006年10月 株式会社キャリアデザインセンター 代表取締役副社長 2012年8月 株式会社やすらぎ(現 株式会社カチタス) 入社 管理本部長 2016年3月 株式会社リプライス 取締役 (現任) 2017年6月 当社 取締役管理本部長兼総務部長 2020年4月 当社 取締役管理本部長 (現任)	(注)3	240,805
取締役	牛嶋 孝之	1984年1月30日	2008年4月 株式会社ワイキューブ 入社 2009年5月 株式会社ライク(現 株式会社リプライス) 入社 2014年8月 同社 取締役営業部長 2017年4月 同社 取締役副社長兼営業企画部長 2017年6月 当社 取締役 (現任) 2019年4月 株式会社リプライス 取締役副社長兼営業部長 2022年6月 株式会社リプライス 代表取締役社長兼業務推進室長 2023年7月 当社 グループ戦略推進室長 (現任) 株式会社リプライス 代表取締役社長兼営業部長兼業務推進室長 2024年7月 株式会社リプライス 代表取締役社長兼営業部長 2026年4月 株式会社リプライス 代表取締役社長 (現任)	(注)3	56,671

役職名	氏名	生年月日	略 歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	白井 俊之	1955年12月21日	1979年4月 株式会社ニトリ（現 株式会社ニトリホールディングス） 入社 2001年5月 同社 取締役 2010年5月 同社 取締役専務執行役員 2014年5月 株式会社ニトリホールディングス 代表取締役副社長 株式会社ニトリ 代表取締役社長 2016年2月 株式会社ニトリホールディングス 代表取締役社長 （現任） 2017年5月 当社 取締役 （現任） 2018年12月 株式会社Nプラス 取締役 （現任） 2019年3月 株式会社ニトリファニチャー 取締役 （現任） 2020年2月 株式会社ニトリ 取締役 （現任） 2020年3月 株式会社ニトリパブリック 取締役 （現任） 2023年6月 株式会社島忠 取締役 （現任） 2023年8月 株式会社ホームロジスティクス 代表取締役会長 （現任） 2024年9月 株式会社ニトリデジタルベース 代表取締役会長 （現任）	(注) 3	-
取締役	佃 秀昭	1964年1月20日	1986年4月 株式会社三和銀行（現 株式会社三菱UFJ銀行） 入行 1999年1月 マクラガンパートナーズアジアインク 入社 2000年8月 エゴンゼンダー株式会社 入社 2006年1月 同社 パートナー 2010年11月 同社 代表取締役社長 2015年1月 同社 スイス本社経営委員会委員 2018年9月 株式会社産業革新投資機構 代表取締役専務COO （非常勤） 2018年11月 株式会社ボードアドバイザーズジャパン （現 株式会社ボードアドバイザーズ） 代表取締役 社長 （現任） 2019年6月 当社 社外取締役 （現任）	(注) 1、3	8,000

役職名	氏名	生年月日	略 歴	任期	所有株 式数 (株)
取締役	須藤 実和	1963年 8月17日	1988年 4月 株式会社博報堂 入社 1991年10月 アーサー・アンダーセン(現 有限責任あずさ監査法人) 入所 1996年10月 シュローダー・ピーティヴィ・パートナーズ株式会社(現 株式会社MKSパートナーズ) 入社 1997年11月 ベイン・アンド・カンパニー 入社 2006年 4月 株式会社プラネットブラン 設立 代表取締役(現任) 2017年 6月 公益財団法人日本バレーボール協会 理事 2018年 3月 株式会社アシックス 社外監査役 2019年 4月 慶應義塾大学大学院政策・メディア研究科 特任教授 2020年 3月 株式会社アシックス 社外取締役(監査等委員) 2021年 6月 当社 社外取締役(現任) 公益財団法人日本オリンピック委員会理事(現任) 2023年 3月 株式会社コーセー(現 株式会社コーセーホールディングス) 社外取締役(現任) 2023年 6月 株式会社関電工 社外取締役(現任) 公益財団法人日本バレーボール協会 副会長(現任) 2024年 3月 株式会社アシックス 社外取締役(現任) 公益財団法人日本サッカー協会理事(現任)	(注) 1、3	-
取締役	中尾 隆一郎	1964年 5月15日	1989年 4月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2006年10月 同社 事業統括室カンパニーパートナー 2007年 4月 同社 住まいカンパニー執行役員 2013年 4月 株式会社リクルートテクノロジーズ(現 株式会社リクルート) 代表取締役社長 2017年 4月 株式会社リクルートホールディングス リクルートワークス研究所 副所長 2017年 6月 株式会社旅工房 社外取締役 2019年 1月 株式会社中尾マネジメント研究所 代表取締役(現任) 2019年12月 株式会社LIFULL 社外取締役(現任) 2020年 9月 リンクス株式会社 社外取締役(現任) 2022年 7月 株式会社ZUU 社外取締役 2025年 2月 株式会社CaSy 取締役監査等委員(現任) 2025年 5月 METATEAM株式会社 社外取締役(現任) 2025年 6月 当社 社外取締役(現任)	(注) 1、3	2,400
監査役	高橋 徹郎	1966年 7月29日	1992年 4月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2014年 3月 当社 入社 2014年 7月 当社 情報システム部長 2016年 1月 当社 情報システム部長兼仕入・販売サポート部長 2017年 1月 当社 業務サポート部長 2022年 4月 当社 情報システム部長 2024年 4月 当社 内部監査室長 2025年 6月 当社 監査役(現任)	(注) 4	60,000

役職名	氏名	生年月日	略 歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	角田 朋子	1971年4月9日	2001年10月 監査法人トーマツ(現 有限責任監査法人トーマツ) 監査部門 入所 2004年10月 個人会計事務所 開所 2008年10月 有限責任監査法人トーマツ アドバイザリー事業本部 入所 2014年2月 角田朋子公認会計士事務所 開所 同所 代表公認会計士 (現任) 2017年8月 株式会社シン・コーポレーション 社外取締役 2018年6月 ハウスコム株式会社 社外取締役 2018年8月 株式会社Lumiere 設立 代表取締役 (現任) 2021年6月 当社 社外監査役 (現任) 2024年6月 太陽誘電株式会社 社外取締役監査等委員 (現任)	(注) 2、4	-
監査役	福島 かなえ	1974年3月30日	1998年4月 最高裁判所司法研修所 入所 2000年4月 東京地方裁判所判事補任官 2004年8月 横浜地方・家庭裁判所小田原支部判事補 2005年4月 那覇家庭・地方裁判所判事補 2008年4月 東京地方裁判所判事補 2010年4月 東京地方裁判所判事 2012年4月 神戸地方裁判所判事 2014年4月 東京高等裁判所判事 2016年4月 司法研修所教官 2019年4月 宇都宮・清水・陽来法律事務所 入所 2022年6月 株式会社WOW WORLD 社外取締役(監査等委員) 2022年8月 株式会社イクシス 社外監査役 (現任) 2022年10月 株式会社WOW WORLD GROUP 社外取締役(監査等委員) 2023年1月 宇都宮・清水・陽来法律事務所パートナー (現任) 2023年6月 株式会社ワールド 社外取締役(監査等委員) (現任) 2023年12月 東京都労働委員会公益委員 (現任) 2024年6月 株式会社ソラスト 社外監査役 (現任) 2025年6月 当社 社外監査役 (現任)	(注) 2、4	-
監査役	福田 述	1977年3月7日	2001年4月 日本航空株式会社 入社 2012年6月 株式会社ニトリ 入社 2014年10月 同社 店舗営業部仙台港店店長 2017年6月 株式会社ニトリホールディングス 予算管理室長 2018年9月 同社 経営計画推進室室長 2019年6月 当社 監査役 2022年5月 株式会社ニトリホールディングス アライアンス推進室室長	(注)4	-
計					929,729

- (注) 1. 取締役 佃秀昭、須藤実和及び中尾隆一郎は、社外取締役であります。3氏は、東京証券取引所の定める独立役員であります。
2. 監査役 角田朋子及び福島かなえは、社外監査役であります。両氏は、東京証券取引所の定める独立役員であります。
3. 2025年6月24日開催の2025年3月期に係る定時株主総会の時から、2026年3月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。
4. 2025年6月24日開催の2025年3月期に係る定時株主総会の時から、2029年3月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

b. 2026年6月23日開催予定の定時株主総会の議案（決議事項）として「取締役7名選任の件」、「監査役1名選任の件」を提案しており、当該議案が原案どおり承認可決されると、当社の役員の状況は、以下のとおりとなる予定です。なお、当該定時株主総会の直後に開催が予定される取締役会の決議事項の内容（役職等）を含めて記載してあります。

男性 8名 女性 3名 （役員のうち女性の比率 27.3%）

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
代表取締役 社長	新井 健資	1968年12月2日	1993年4月 株式会社三和銀行（現 株式会社三菱UFJ銀行） 入行 1997年9月 衆議院議員古川元久事務所 秘書 1999年2月 ベイン・アンド・カンパニー・ジャパン・インク 入社 2004年8月 株式会社リクルート（現 株式会社リクルートホール ディングス）入社 2012年6月 株式会社やすらぎ（現 株式会社カチタス）入社 代表取締役社長（現任） 2016年3月 株式会社リプライス 代表取締役会長 2017年3月 株式会社リプライス 代表取締役社長 2022年6月 株式会社リプライス 代表取締役会長（現任） 2025年6月 株式会社シコメルフードテック社外取締役（現任）	(注)3	561,853
取締役 管理本部長	横田 和仁	1967年10月29日	1988年4月 株式会社リクルート（現 株式会社リクルートホール ディングス）入社 2006年10月 株式会社キャリアデザインセンター 代表取締役副社 長 2012年8月 株式会社やすらぎ（現 株式会社カチタス）入社 管理本部長 2016年3月 株式会社リプライス 取締役（現任） 2017年6月 当社 取締役管理本部長兼総務部長 2020年4月 当社 取締役管理本部長（現任）	(注)3	240,805
取締役	牛嶋 孝之	1984年1月30日	2008年4月 株式会社ワイキューブ 入社 2009年5月 株式会社ライク（現 株式会社リプライス）入社 2014年8月 同社 取締役営業部長 2017年4月 同社 取締役副社長兼営業企画部長 2017年6月 当社 取締役（現任） 2019年4月 株式会社リプライス 取締役副社長兼営業部長 2022年6月 株式会社リプライス 代表取締役社長兼業務推進室長 2023年7月 当社 グループ戦略推進室長（現任） 株式会社リプライス 代表取締役社長兼営業部長兼業 務推進室長 2024年7月 株式会社リプライス 代表取締役社長兼営業部長 2026年4月 株式会社リプライス 代表取締役社長（現任）	(注)3	56,671

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	白井 俊之	1955年12月21日	1979年4月 株式会社ニトリ（現 株式会社ニトリホールディングス） 入社 2001年5月 同社 取締役 2010年5月 同社 取締役専務執行役員 2014年5月 株式会社ニトリホールディングス 代表取締役副社長 株式会社ニトリ 代表取締役社長 2016年2月 株式会社ニトリホールディングス 代表取締役社長 （現任） 2017年5月 当社 取締役（現任） 2018年12月 株式会社Nプラス 取締役（現任） 2019年3月 株式会社ニトリファニチャー 取締役（現任） 2020年2月 株式会社ニトリ 取締役（現任） 2020年3月 株式会社ニトリパブリック 取締役（現任） 2023年6月 株式会社島忠 取締役（現任） 2023年8月 株式会社ホームロジスティクス 代表取締役会長 （現任） 2024年9月 株式会社ニトリデジタルベース 代表取締役会長 （現任）	(注) 3	-
取締役	佃 秀昭	1964年1月20日	1986年4月 株式会社三和銀行（現 株式会社三菱UFJ銀行） 入行 1999年1月 マクラガンパートナーズアジアインク 入社 2000年8月 エゴンゼンダー株式会社 入社 2006年1月 同社 パートナー 2010年11月 同社 代表取締役社長 2015年1月 同社 スイス本社経営委員会委員 2018年9月 株式会社産業革新投資機構 代表取締役専務COO （非常勤） 2018年11月 株式会社ボードアドバイザーズジャパン （現 株式会社ボードアドバイザーズ） 代表取締役 社長（現任） 2019年6月 当社 社外取締役（現任）	(注) 1、3	8,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
取締役	須藤 実和	1963年 8月17日	1988年 4月 株式会社博報堂 入社 1991年10月 アーサー・アンダーセン(現 有限責任あずさ監査法人) 入所 1996年10月 シュローダー・ピーティヴィ・パートナーズ株式会社(現 株式会社MKSパートナーズ) 入社 1997年11月 ベイン・アンド・カンパニー 入社 2006年 4月 株式会社プラネットプラン 設立 代表取締役(現任) 2017年 6月 公益財団法人日本バレーボール協会 理事 2018年 3月 株式会社アシックス 社外監査役 2019年 4月 慶應義塾大学大学院政策・メディア研究科 特任教授 2020年 3月 株式会社アシックス 社外取締役(監査等委員) 2021年 6月 当社 社外取締役(現任) 公益財団法人日本オリンピック委員会理事(現任) 2023年 3月 株式会社コーセー(現 株式会社コーセーホールディングス) 社外取締役(現任) 2023年 6月 株式会社関電工 社外取締役(現任) 公益財団法人日本バレーボール協会 副会長(現任) 2024年 3月 株式会社アシックス 社外取締役(現任) 公益財団法人日本サッカー協会理事(現任)	(注) 1、3	-
取締役	中尾 隆一郎	1964年 5月15日	1989年 4月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2006年10月 同社 事業統括室カンパニーパートナー 2007年 4月 同社 住まいカンパニー執行役員 2013年 4月 株式会社リクルートテクノロジーズ(現 株式会社リクルート) 代表取締役社長 2017年 4月 株式会社リクルートホールディングス リクルートワークス研究所 副所長 2017年 6月 株式会社旅工房 社外取締役 2019年 1月 株式会社中尾マネジメント研究所 代表取締役(現任) 2019年12月 株式会社LIFULL 社外取締役(現任) 2020年 9月 リンクス株式会社 社外取締役(現任) 2022年 7月 株式会社ZUU 社外取締役 2025年 2月 株式会社CaSy 取締役監査等委員(現任) 2025年 5月 METATEAM株式会社 社外取締役(現任) 2025年 6月 当社 社外取締役(現任)	(注) 1、3	2,400
監査役	高橋 徹郎	1966年 7月29日	1992年 4月 株式会社リクルート(現 株式会社リクルートホールディングス) 入社 2014年 3月 当社 入社 2014年 7月 当社 情報システム部長 2016年 1月 当社 情報システム部長兼仕入・販売サポート部長 2017年 1月 当社 業務サポート部長 2022年 4月 当社 情報システム部長 2024年 4月 当社 内部監査室長 2025年 6月 当社 監査役(現任)	(注) 4	60,000

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (株)
監査役	角田 朋子	1971年4月9日	2001年10月 監査法人トーマツ(現 有限責任監査法人トーマツ) 監査部門 入所 2004年10月 個人会計事務所 開所 2008年10月 有限責任監査法人トーマツ アドバイザリー事業本部 入所 2014年2月 角田朋子公認会計士事務所 開所 同所 代表公認会計士 (現任) 2017年8月 株式会社シン・コーポレーション 社外取締役 2018年6月 ハウスコム株式会社 社外取締役 2018年8月 株式会社Lumiere 設立 代表取締役 (現任) 2021年6月 当社 社外監査役 (現任) 2024年6月 太陽誘電株式会社 社外取締役監査等委員 (現任)	(注) 2、4	-
監査役	福島 かなえ	1974年3月30日	1998年4月 最高裁判所司法研修所 入所 2000年4月 東京地方裁判所判事補任官 2004年8月 横浜地方・家庭裁判所小田原支部判事補 2005年4月 那覇家庭・地方裁判所判事補 2008年4月 東京地方裁判所判事補 2010年4月 東京地方裁判所判事 2012年4月 神戸地方裁判所判事 2014年4月 東京高等裁判所判事 2016年4月 司法研修所教官 2019年4月 宇都宮・清水・陽来法律事務所 入所 2022年6月 株式会社WOW WORLD 社外取締役(監査等委員) 2022年8月 株式会社イクシス 社外監査役 (現任) 2022年10月 株式会社WOW WORLD GROUP 社外取締役(監査等委員) 2023年1月 宇都宮・清水・陽来法律事務所パートナー (現任) 2023年6月 株式会社ワールド 社外取締役(監査等委員) (現任) 2023年12月 東京都労働委員会公益委員 (現任) 2024年6月 株式会社ソラスト 社外監査役 (現任) 2025年6月 当社 社外監査役 (現任)	(注) 2、4	-
監査役	永井 弘	1964年9月10日	1988年4月 トヨタ自動車株式会社 入社 2001年4月 株式会社ファーストリテイリング 入社 2015年9月 株式会社ニトリ 入社 2016年10月 同社 店舗運営部八千代店店長 2018年7月 株式会社ニトリホールディングス 執行役員 株式会社ニトリ 営業企画室室長 2021年5月 株式会社ニトリホールディングス 上席執行役員 2022年5月 同社 常務執行役員 (現任) 2024年2月 株式会社ニトリ 取締役専務 (現任) 2025年2月 株式会社島忠 取締役 (現任) 2026年6月 当社 社外監査役 (現任)	(注) 5	-
計					929,729

- (注) 1. 取締役 佃秀昭、須藤実和及び中尾隆一郎は、社外取締役であります。3氏は、東京証券取引所の定める独立役員であります。
2. 監査役 角田朋子及び福島かなえは、社外監査役であります。両氏は、東京証券取引所の定める独立役員であります。
3. 2026年6月23日開催の2026年3月期に係る定時株主総会の時から、2027年3月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

4. 2025年6月24日開催の2025年3月期に係る定時株主総会の時から、2029年3月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。
5. 2026年6月23日開催の2026年3月期に係る定時株主総会の時から、2029年3月期に係る定時株主総会の終結の時までであります。

社外役員の状況

社外取締役及び社外監査役との関係

当社は、社外取締役3名、社外監査役2名を選任しており、当社と社外取締役及び社外監査役との間には、記載すべき人的関係、資本的关系または取引関係その他の利害関係はありません。

社外取締役の佃秀昭氏は、株式会社ボードアドバイザーズの代表取締役社長としての今まで培ってきた経営・財務・ガバナンスに関する豊富な知識と経験を有していることから社外取締役として招聘しており、広い視野に基づいた経営意思決定と独立した立場からの経営監視を可能としております。なお、当社と同氏との間には、利害関係はありません。

社外取締役の須藤実和氏は、公認会計士としての専門的見地並びに企業・ビジネスの研究実績及び戦略コンサルティング活動を通じた豊富な知識・経験等を有していることから社外取締役として招聘しており、広い視野に基づいた経営意思決定と独立した立場からの経営監視を可能としております。なお、当社と同氏との間には、利害関係はありません。

社外取締役の中尾隆一郎氏につきましては、株式会社中尾マネジメント研究所の代表取締役社長として、経営全般に關しての豊富な知識・経験等の他に、事業開発、ITデジタル、組織活性化、KPIマネジメント等幅広い分野についての知識と経験を活かして特に住宅市場における戦略等について専門的な観点から取締役の職務執行に対する監督、助言等いただくことを期待したためであります。なお、当社と同氏との間には、利害関係はありません。

社外監査役の角田朋子氏は、公認会計士としての専門的見地並びに企業経営者としての幅広い見識と豊富な経験を有していることから社外監査役として招聘しており、客観的視点かつ独立性をもってコーポレート・ガバナンス体制の監視を可能としております。なお、当社と同氏との間には、利害関係はありません。

社外監査役の福島かなえ氏は、これまでの裁判官・弁護士としての豊富な司法経験と幅広い見識を有しており、過去に社外役員となること以外の方法で直接会社経営に關与した経験はありませんが、その知見を当社のコーポレートガバナンス・コンプライアンス遵守体制に活かしていただくことで、主に法的な観点から経営全般の監督機能及び利益相反の監督機能の強化等に尽力いただけることを期待したためであります。なお、当社と同氏との間には、利害関係はありません。

当社は、社外取締役及び社外監査役を選任するための独立性に関する基準又は方針を明確に定めてはおりませんが、選任に当たっては経歴や当社との関係性を踏まえて、社外役員としての職務を遂行できる十分な独立性が確保できることを前提に判断しております。なお、社外取締役及び社外監査役は、株式会社東京証券取引所が定める独立役員の独立性に関する判断基準を参考にして、独立役員として選任しております。

社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

当社は、取締役会の役割における経営執行のモニタリングの実効性を確保するために社外取締役を3名、社外監査役を2名選任し、アドバイス機能の充実と監督機能の強化を図っております。

監査役会においては、常勤監査役と共同し、内部統制システムを利用して、監査方針に基づき、取締役及び各業務執行部門の活動が、法令、諸規程及び経営方針・計画に準拠し、適正かつ効率的に運営されているか否かを検討し、経営の合理化・業務効率の改善向上に資することを目指し、業務執行に対する一層の監督機能の強化を図っております。なお、監査において発見された問題点については、発見の都度情報共有を行い、必要な対策または改善措置を立案・実行しております。

また、当社が監査契約を締結している会計監査人から年間会計監査計画の提出・会計監査実施結果の報告を受けるほか、必要に応じて会計監査人による監査に立ち会い、定期的な意見交換を行う等、緊密な相互連携を取っております。

並びに、内部監査室による監査結果の監査役会への報告や常勤監査役と意見交換を行う等、緊密な相互連携を取っております。

(3)【監査の状況】

監査役監査の状況

当社の監査役会は、監査役4名(うち社外監査役2名)で構成されており、原則月1回監査役会を開催しております。年度の監査方針・監査計画・監査の方法等の決定、取締役及び各部門へのヒアリングや重要書類の閲覧を行い、取締役の職務執行及び意思決定についての監査を行うとともに、会計監査人の評価と再任同意、監査法人から年度監査計画の説明を受け、監査法人の監査報酬に対する同意を行っております。また、常勤監査役は、経営会議等の会社の重要な会議に出席し、会社の運営状況を監視しているなど各監査役は定められた業務分担に基づき監査を行い、監査役会において情報共有を図っております。

なお、社外監査役の角田朋子は公認会計士の資格を有し財務・会計に関する相当程度の知見を有しております。また、社外監査役の福島かなえは弁護士の資格を有し企業法務に関する相当程度の知見を有しております。当事業年度の監査役会における各監査役の出席状況は以下のとおりであります。

氏名	開催回数	出席回数
高橋 徹郎	10回	10回
福田 述	12回	12回
角田 朋子	12回	12回
福島かなえ	10回	10回

内部監査の状況

a. 内部監査の状況

当社は、代表取締役社長の直轄の組織として、内部監査室を設置し、内部監査担当者2名を配置しております。内部監査室と監査役は、それぞれが連携しあうことで企業経営の健全性をチェックする機能を担っております。

内部監査室は、「内部監査実施規程」に基づき内部監査計画を策定し、代表取締役社長の承認を得て監査を実施しております。内部監査室は取締役会に対して直接報告を行う体制は取っていませんが、内部監査担当者は、監査結果の報告を代表取締役社長に行い、代表取締役社長の確認後に各部署の責任者に対して監査結果を報告しております。その後、フォローアップに関する方針を各部署の責任者が提出を行い、その後必要に応じてフォローアップ監査を実施しております。

b. 内部監査、監査役監査及び会計監査の相互連携の状況

当社グループでは、内部統制部門業務を担う内部監査室、監査役及び会計監査人と相互に情報・意見交換を行っており、連携して監査の実効性と効率性の向上に努めております。

常勤監査役は、内部監査室から内部監査報告書を受領するとともに、定期的に内部統制監査の状況と結果の説明を受ける等、情報・意見交換を行っており、連携して監査の実効性を高めることに努めております。また、監査役は、内部監査室及び会計監査人のそれぞれの監査計画、監査体制、監査実施状況、監査手続の実施結果について定期的に情報・意見交換を行っております。

常勤監査役、内部監査室、会計監査人は四半期毎に、監査計画や監査手続に重要な変更を検討すべき事項が生じていないか等の情報・意見交換の場を設け、監査の質的向上に努めております。

会計監査の状況

a. 監査法人の名称

有限責任監査法人トーマツ

b. 継続監査期間

13年間

c. 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員・業務執行社員 広瀬 勉

指定有限責任社員・業務執行社員 大村 広樹

(注) 会計監査業務を執行した公認会計士の継続監査年数については、全員が7年以内であるため記載を省略しております。また、同監査法人及び当社監査に従事する同監査法人の業務執行社員と当社の間には特別な利害関係はありません。

d. 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は公認会計士7名、公認会計士試験合格者3名、その他5名であります。

e. 監査法人の選定方針と理由

監査役会は、同監査法人が会計監査人として必要とされる専門性、独立性、品質管理体制を有していることや国際的に会計監査業務を展開している「Deloitte.」のグローバルネットワークを持つこと等を総合的に勘案し決定しております。

f. 監査役及び監査役会による監査法人の評価

監査役及び監査役会は、日本監査役協会が公表する「会計監査人の評価及び選定基準策定に関する監査役等の実務指針」を参考にして、経理部より会計監査人の活動実態について報告聴取するほか、自ら事業年度を通して、監査計画、監査体制、監査実施状況、監査手続の実施結果について、会計監査人と情報、意見交換を行い、会計監査人が監査品質を維持し適切に監査しているかを総合的に評価しております。また、会計監査人の独立性、法令等の遵守状況についても検討を行っております。

g. 監査法人の異動

該当事項はありません。

監査報酬の内容等

a. 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）
提出会社	37	-	38	-
連結子会社	-	-	-	-
計	37	-	38	-

（注）監査証明業務に基づく報酬については、上記以外に、前連結会計年度に係る追加報酬が5百万円あります。

b. 監査公認会計士等と同一のネットワークに属する組織に対する報酬（a.を除く）

該当事項はありません。

c. その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

該当事項はありません。

d. 監査報酬の決定方針

当社の監査報酬の決定方針としましては、当社の事業規模及び特性、監査日数等を総合的に判断し、監査役会同意のもと、取締役会にて決定しております。

e. 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

取締役会が提案した会計監査人に対する報酬等に対して、当社の監査役会は、監査計画における監査時間及び監査報酬の推移並びに過去の監査計画と実績の状況を確認し、報酬額の見積りの妥当性を検討した結果、会社法第399条第1項の同意を行っております。

（4）【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社の役員の報酬限度額については、2002年1月15日開催の臨時株主総会により、取締役年間報酬総額300百万円以内、監査役年間報酬総額30百万円以内と決議されております。なお、取締役については、個人別の報酬等の内容に係る決定方針を以下のとおり定めております。また、監査役については、その職務の独立性という観点から業績に左右されない固定報酬のみとし、職務と職責に応じた報酬額を監査役会の協議により決定しております。

1. 基本方針

当社の取締役の報酬は、株主総会で決議された年間報酬総額の枠内（注）で、企業価値の持続的な向上を図るインセンティブとして十分に機能する報酬体系とし、個々の取締役の報酬の決定に際しては、役職、役割、貢献度、目標到達度、業績等を加味し、適正な水準とすることを基本方針とする。

具体的には、業務執行取締役の報酬は、固定報酬としての基本報酬、個人別業績に連動する金銭報酬及び譲渡制限付株式報酬により構成し、監督機能を担う社外取締役については、その職務に鑑み、基本報酬のみを支払うこととする。

（注） 2002年1月15日開催の臨時株主総会決議において、年間報酬総額300百万円以内

2021年6月25日開催の定時株主総会決議において、上記の枠内で譲渡制限付株式報酬を年額40百万円以内、かつ2万株以内

2. 基本報酬（金銭報酬）の個人別の報酬等の額の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む。）

当社の取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、役職、役割、貢献度、目標到達度等を加味しながら、決定するものとする。

なお、退職慰労金制度については、2021年6月25日開催の定時株主総会終結の時までの在任期間に応じた退職慰労金の打切り支給（支給は各取締役の退任時）をもって終了する。

3. 業績連動報酬等ならびに非金銭報酬等の内容及び額または数の算定方法の決定に関する方針（報酬等を与える時期または条件の決定に関する方針を含む。）

業績連動報酬等は、中長期的な業績向上に貢献する意識を高めることも目的とした、個人別業績に連動する金銭報酬とし、売上・営業利益の単年度の予算達成度（取締役の職掌により連結か単体かは異なり、また、売上の予算達成度を指標とするのは一部の取締役のみ。）、予算達成のために重視する主要KPI達成度（取締役の職掌によりKPIの内容は異なる。）及び中長期の安定成長を実現するための基盤づくりに対する評価（定性的要素）、サステナビリティKPIの達成度を考慮して1年分の金銭報酬額を決定し、12等分したうえで、上記2.の月例の固定報酬とともに支給する。

また、非金銭報酬等は譲渡制限付株式報酬とする。取締役に対し割り当てる譲渡制限付株式報酬としての株式の数または額については、譲渡制限付株式報酬制度の目的、各対象取締役の職責の範囲、役位その他諸般の事情を勘案した上で、株主総会で決議された枠内で、毎年1回、取締役会の決議によって決定し、割り当てる。報酬として付与される譲渡制限付株式は、支給対象となる取締役が、当社の取締役その他当社の取締役会で定める地位を退任または退職する日まで、譲渡、担保権の設定その他の処分をしてはならない。また、当社の取締役会が定める期間（役務提供期間）中、継続して、当社の取締役その他当社の取締役会で定める地位にあったことを条件として、その全ての株式について、譲渡制限期間が満了した時点をもって譲渡制限を解除する。ただし、当該取締役が、当社の取締役会が正当と認める理由により、役務提供期間が満了する前に当社の取締役その他一定の地位を喪失した場合、譲渡制限を解除する株式の数及び譲渡制限を解除する時期を、必要に応じて合理的に調整するものとする。また、正当な理由によらない役務提供期間中の退任、法令または社内規則の違反その他の割当株式を無償取得することが相当である事由として当社の取締役会で定める事由に該当した場合、割当株式を無償で取得する。

なお、基本報酬の額、業績連動報酬等の額及び非金銭報酬等の額の割合の目安は、概ね7：2：1（個人別業績指標100%達成の場合。なお取締役により比率は異なる。）とする。

4. 取締役の個人別の報酬等の内容についての決定に関する事項

個人別の報酬額については、取締役会の決議に基づき、個人別の報酬額の具体的内容の決定につき委任を受けた代表取締役社長が、代表取締役社長及び独立社外取締役を含む指名・報酬委員会の審議を受けて、決定するものとする。

また、指名・報酬委員会は適宜開催し、活動内容は、役員報酬制度、評価制度、株式報酬制度の構築にかかわる審議や、評価結果、固定報酬の妥当性に関する審議であります。

なお、当事業年度の活動として、以下の内容について審議いたしました。

- ・2025年度の各役員の報酬額について

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)		対象となる役員 の員数(人)
		固定報酬	譲渡制限付株式報酬	
取締役 (社外取締役を除く)	78	61	17	3
常勤監査役 (社外監査役を除く)	10	10	-	2
社外取締役	17	17	-	4
社外監査役	8	8	-	3

(注) 1. 上記には無報酬の取締役1名を除いております。

2. 上記には無報酬の監査役1名を除いております。

使用人兼務役員の使用人分給与のうち重要なもの
該当事項はありません。

(5) 【株式の保有状況】

当社は、現在、政策保有株式は保有しておりません。

しかし、事業戦略の遂行、取引先との関係、中長期的な企業価値の向上等を総合的に勘案し、政策保有株式としての保有の可否を検討してまいります。

5【従業員の状況等】

(1)【人材戦略に関する基本方針等】

当社グループは、持続的な成長及び中長期的な企業価値向上の実現に向け、「人材」を重要な経営資本と位置づけ、営業員の増加×生産性（営業員1名あたりの売買件数）の向上を成長戦略の柱としております。戦略を支える人材基盤の強化に向け、当社の理念や価値観に共感し、高い成長意欲、行動力及びチーム意識を持つ人材の採用・育成を推進するとともに、多様な人材の確保にも取り組んでおります。また、従業員一人ひとりが能力を最大限発揮できるよう、従業員エンゲージメントの向上並びに働きやすい職場環境づくりを人材戦略の基本方針としております。

また、従業員の給与その他の給付の額及び内容については、上記の人材戦略の基本方針に基づき、職務内容、役割、成果及び能力等を総合的に勘案するとともに、経営環境や他社動向等も踏まえ、公正かつ競争力のある水準となるよう決定する方針としております。なお、当社は、不動産・住宅業界においては比較的高い水準となる固定給比率を採用しており、給与総額の約7割が固定給及び手当となっております。これは、当社が事業を営む地方では、一時的に住宅需要がないタイミングもあり業績が変動する場合があるため、従業員が安心して継続的に働くことができる環境の整備を目的としているためです。

今後も多様な人材の確保、定着並びに従業員の意欲の向上を図るため、各種手当、福利厚生制度を整備するとともに柔軟な働き方に関する制度の整備・充実に努めてまいります。

(2)【従業員の状況】

連結会社の状況

2026年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数（名）
中古住宅再生事業	910 (39)
全社（共通）	92 (35)
合計	1,002 (74)

(注) 1. 従業員数は、就業人員数であります。

2. 従業員数の()は、臨時従業員数の年間平均雇用人員数を外数で記載しております。

3. 全社（共通）は、総務及び経理等の管理部門の従業員数であります。

提出会社の状況

2026年3月31日現在

従業員数（名）	平均年齢（歳）	平均勤続年数（年）	平均年間給与（千円）	平均年間給与の対前事業年度増減率（%）
809 (42)	32.3	6.2	5,910	9.1

セグメントの名称	従業員数（名）
中古住宅再生事業	752 (21)
全社（共通）	57 (21)
合計	809 (42)

(注) 1. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

2. 従業員数の()は、臨時従業員数の年間平均雇用人員数を外数で記載しております。

3. 全社（共通）は、総務及び経理等の管理部門の従業員数であります。

労働組合の状況

当社グループの労働組合は結成されておりませんが、労使関係は安定しております。

管理的地位にある労働者に占める女性労働者の割合、男性労働者の育児休業取得率及び労働者の男女の賃金の額の差異

ア.提出会社

- 1 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定に基づき算出

当事業年度						
管理的地位にある労働者に占める女性労働者の割合(%)	男性労働者の育児休業取得率(%) (注)1.	労働者の男女の賃金の額の差異(%)				
		全労働者	うち正規雇用労働者 (注)2.		うちパート・有期労働者 (注)2.3.	
			管理職	一般職	管理職	一般職
7.5%	100.0%	84.2%	104.3%	93.0%	-	101.0%

- 2 「労働基準法」(昭和22年法律第49号)第41条第2号に規定する管理監督者の規定に基づき算出

当事業年度						
管理的地位にある労働者に占める女性労働者の割合(%)	男性労働者の育児休業取得率(%) (注)1.	労働者の男女の賃金の額の差異(%)				
		全労働者	うち正規雇用労働者 (注)2.		うちパート・有期労働者 (注)2.3.	
			管理職	一般職	管理職	一般職
18.9%	100.0%	84.2%	94.7%	96.3%	-	101.0%

(注)1. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」(平成3年労働省令第25号)第71条の6第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。

2. 当社は、性別を問わず能力や実績を重視する人材登用を行い、給与体系についても同一の基準を適用しております。全労働者の賃金の差異が生じているのは、女性のパート・有期労働者の割合が約10%を占めており、パート・有期労働者が男性の割合に比して相対的に高いためであります。また、管理職における男女間賃金差異については、「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」の管理職及び「労働基準法」の管理監督者に基づきそれぞれ算出しており、対象範囲が異なることから、差異が生じております。当社としては、実態把握の観点では「労働基準法」に基づく集計の方が当社の賃金実態に近いものと認識しております。そのうえで、管理職における男女間賃金差異の主な要因は、近年、女性の管理職登用が進展している一方で、管理職としての在職年数に差があることによるものです。

3. パート・有期労働者には、管理職に該当する者はありません。

イ.連結子会社

当事業年度							
名称	管理的地位にある労働者に占める女性労働者の割合(%) (注)1.	男性労働者の育児休業取得率(%) (注)2.	労働者の男女の賃金の額の差異(%) (注)1.				
			全労働者	うち正規雇用労働者 (注)3.		うちパート・有期労働者 (注)4.	
				管理職	一般職	管理職	一般職
リプライス	12.0%	66.7%	63.5%	110.6%	84.4%	-	128.5%

(注)1. 「女性の職業生活における活躍の推進に関する法律」(平成27年法律第64号)の規定及び「労働基準法」(昭和22年法律第49号)第41条第2号に規定する管理監督者の規定に基づき算出したものであります。

2. 「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律」(平成3年法律第76号)の規定に基づき、「育児休業、介護休業等育児又は家族介護を行う労働者の福祉に関する法律施行規則」(平成3年労働省令第25号)第71条の6第1号における育児休業等の取得割合を算出したものであります。

3. リプライスは、性別を問わず能力や実績を重視する人材登用を行い、給与体系についても同一の基準を適用しております。全労働者の賃金に差異が生じているのは、複数の女性管理職が育児休業取得したこと及び女性のパート・有期労働者の割合が約25%を占めており、パート・有期労働者が男性の割合に比して相対的に高いためであります。

4. パート・有期労働者には、管理職に該当する者はありません。

第5【経理の状況】

1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しております。
- (2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。以下、「財務諸表等規則」という。)に基づいて作成しております。
また、当社は、特例財務諸表提出会社に該当し、財務諸表等規則第127条の規定により財務諸表を作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2025年4月1日から2026年3月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2025年4月1日から2026年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組について

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組を行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しております。また、同機構、監査法人を含む専門的情報を有する団体等が主催する研修会への参加、顧問税理士等の助言並びに関連専門書等の購読による知識の習得等を継続的に実施しております。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	18,766	8,228
販売用不動産	39,141	48,390
仕掛販売用不動産	22,394	32,813
未収還付法人税等	5	3
その他	745	1,187
貸倒引当金	3	2
流動資産合計	81,050	90,620
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物(純額)	1,147	1,172
土地	565	558
その他(純額)	186	178
有形固定資産合計	800	810
無形固定資産	155	145
投資その他の資産		
繰延税金資産	992	1,282
その他	331	387
貸倒引当金	1	1
投資その他の資産合計	1,322	1,668
固定資産合計	2,278	2,624
資産合計	83,329	93,245

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	4,534	5,038
契約負債	509	831
未払法人税等	2,667	3,527
未払消費税等	81	68
1年内返済予定の長期借入金	-	18,500
賞与引当金	557	780
工事保証引当金	378	508
訴訟損失引当金	2	17
災害損失引当金	54	51
その他	2,241	2,783
流動負債合計	11,028	32,108
固定負債		
長期借入金	26,500	8,000
役員退職慰労引当金	71	66
その他	9	11
固定負債合計	26,581	8,077
負債合計	37,610	40,186
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,778	3,778
資本剰余金	3,763	3,850
利益剰余金	38,395	45,625
自己株式	219	195
株主資本合計	45,719	53,059
純資産合計	45,719	53,059
負債純資産合計	83,329	93,245

【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】
【連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
売上高	1 129,537	1 151,851
売上原価	2 98,835	2 116,480
売上総利益	30,702	35,371
販売費及び一般管理費	3, 4 16,479	3, 4 17,091
営業利益	14,222	18,279
営業外収益		
受取手数料	5	32
受取保険金	0	8
受取割引料	4	4
受取賠償金	9	3
その他	14	16
営業外収益合計	34	65
営業外費用		
支払利息	306	453
シンジケートローン手数料	28	36
その他	46	45
営業外費用合計	380	535
経常利益	13,876	17,809
特別利益		
固定資産売却益	0	0
特別利益合計	0	0
特別損失		
固定資産売却損	6	-
減損損失	-	6
固定資産除却損	0	-
特別損失合計	6	6
税金等調整前当期純利益	13,870	17,802
法人税、住民税及び事業税	4,497	5,622
法人税等還付税額	0	-
法人税等調整額	177	290
法人税等合計	4,319	5,332
当期純利益	9,550	12,470
親会社株主に帰属する当期純利益	9,550	12,470

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
当期純利益	9,550	12,470
包括利益	9,550	12,470
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	9,550	12,470

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本					新株予約権	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計		
当期首残高	3,778	3,703	33,139	332	40,289	52	40,341
当期変動額							
剰余金の配当			4,294		4,294		4,294
親会社株主に帰属する当期純利益			9,550		9,550		9,550
自己株式の取得				0	0		0
自己株式の処分		60		113	173		173
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）					-	52	52
当期変動額合計	-	60	5,256	113	5,429	52	5,377
当期末残高	3,778	3,763	38,395	219	45,719	-	45,719

当連結会計年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本					純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計	
当期首残高	3,778	3,763	38,395	219	45,719	45,719
当期変動額						
剰余金の配当			5,240		5,240	5,240
親会社株主に帰属する当期純利益			12,470		12,470	12,470
自己株式の処分		86		23	110	110
当期変動額合計	-	86	7,229	23	7,340	7,340
当期末残高	3,778	3,850	45,625	195	53,059	53,059

【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	13,870	17,802
減価償却費	102	115
減損損失	-	6
貸倒引当金の増減額(は減少)	1	1
賞与引当金の増減額(は減少)	201	223
工事保証引当金の増減額(は減少)	34	129
役員退職慰労引当金の増減額(は減少)	-	4
訴訟損失引当金の増減額(は減少)	3	14
災害損失引当金の増減額(は減少)	11	3
支払利息	306	453
有形固定資産売却損益(は益)	6	0
固定資産除却損	0	-
株式報酬費用	55	67
棚卸資産の増減額(は増加)	9,284	19,670
売上債権の増減額(は増加)	2	2
仕入債務の増減額(は減少)	188	504
未収消費税等の増減額(は増加)	74	256
未払消費税等の増減額(は減少)	499	12
その他	470	671
小計	4,981	36
利息の支払額	294	445
法人税等の支払額	3,524	4,789
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,162	5,197
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	111	73
有形固定資産の売却による収入	7	-
無形固定資産の取得による支出	48	35
貸付金の回収による収入	0	0
その他	-	0
投資活動によるキャッシュ・フロー	152	108
財務活動によるキャッシュ・フロー		
ファイナンス・リース債務の返済による支出	4	1
配当金の支払額	4,297	5,232
自己株式の取得による支出	0	-
自己株式の処分による収入	31	1
財務活動によるキャッシュ・フロー	4,270	5,232
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	3,260	10,538
現金及び現金同等物の期首残高	22,027	18,766
現金及び現金同等物の期末残高	18,766	8,228

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1 連結の範囲に関する事項

- (1) 連結子会社の数 1社
- (2) 連結子会社の名称 株式会社リプライス

2 持分法の適用に関する事項

該当事項はありません。

3 連結子会社の事業年度等に関する事項

連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

4 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

棚卸資産

販売用不動産、仕掛販売用不動産

個別法による原価法（貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定）を採用しております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く）

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物及び構築物 2年～39年

また、2007年3月31日以前に取得したのものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法を採用しております。

無形固定資産（リース資産を除く）

自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数として、残存価額を零とする定額法を採用しております。

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に備えるため、支給見込額に基づき当連結会計年度負担額を計上しております。

工事保証引当金

販売済中古住宅に係る補修費用の支出に備えるため、売上高に対する補修見込額を計上しております。

訴訟損失引当金

損害賠償等による損失に備えるため、事実関係や進行状況等を考慮して、当社グループが負うべき損失の見込額を計上しております。

災害損失引当金

災害を受けた資産に係る補修費用の支出に備えるため、補修見込額を計上しております。

役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく期末要支給額を計上しております。なお、2021年6月25日開催の定時株主総会の終結の時をもって、役員退職慰労金制度を廃止したことに伴い、制度廃止までの在任期間に対応する相当額を計上しております。

(4) 重要な収益及び費用の計上基準

中古住宅再生事業においては、中古住宅の販売を行っており、顧客との不動産売買契約に基づき当該物件の引渡しを行う義務を負っております。当該履行義務は、物件が引き渡される一時点で充足されるものであり、当該引渡時点において収益を計上しております。

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

手許現金、随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期的な投資からなっております。

(6) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税等の会計処理

控除対象外消費税及び地方消費税は、当連結会計年度の費用として処理しております。

(重要な会計上の見積り)

販売用不動産、仕掛販売用不動産の評価

当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前連結会計年度	当連結会計年度
販売用不動産	39,141	48,390
仕掛販売用不動産	22,394	32,813
売上原価に計上した棚卸資産評価損	750	963

棚卸資産評価損の算出方法

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

仕入日から起算して保有期間が1年を超える棚卸資産について、当初の取得原価に10%（保有期間が3年を超える棚卸資産は20%）を乗じた金額に販売までに発生すると見込まれる販売広告費を加えた金額を棚卸資産評価損として計上しております。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

新築時の初期施工の不具合、経年劣化による不具合など商品化の過程で識別した想定外の瑕疵等による収益性の低下や災害発生により環境に変化が生じ、正味売却価額が帳簿価額を下回る棚卸資産について、両者の差額を棚卸資産評価損として計上しております。

棚卸資産評価損の算出に用いた主要な仮定

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

当社グループの棚卸資産の多くは仕入日後1年以内に販売・引渡しが行われますが、売出価格や立地等のニーズ調査の認識を誤った場合等に棚卸資産の保有期間が1年を超える場合があります。過去の販売実績において、棚卸資産の保有期間が長期化している物件ほど売価が下落している傾向にあった事実を踏まえ、仕入日から起算して保有期間が1年を超える棚卸資産については当初の取得原価に10%（保有期間が3年を超える棚卸資産は20%）を乗じた金額を控除した金額を見込まれる売価と仮定しています。また、販売広告費については、過去一定期間の実績と同水準の金額が発生すると仮定しています。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

棚卸資産の正味売却価額については、過去に生じた類似事例から想定される売価や近隣相場と一定の相関性があると仮定し、新築時の初期施工の不具合、経年劣化による不具合など商品化の過程で識別した想定外の瑕疵等による収益性の低下や災害発生による環境変化等の物件固有の事情を勘案して見積もっています。

翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

不動産市況が著しく好転または悪化した場合、翌連結会計年度の損益に影響を及ぼす可能性があります。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

正味売却価額の見積りと実績に乖離が生じた場合、翌連結会計年度の損益に影響を及ぼす可能性があります。

(未適用の会計基準等)

- ・「リースに関する会計基準」(企業会計基準第34号 2024年9月13日 企業会計基準委員会)
- ・「リースに関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日 企業会計基準委員会) 等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要となることを目指したリース会計基準等が公表されました。

借手の会計処理として、借手のリースの費用配分の方法については、IFRS第16号と同様に、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、全てのリースについて使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上する単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028年3月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「リースに関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中でありませ

(追加情報)

(財務制限条項)

当社は、2022年3月25日付で、株式会社みずほ銀行をエージェントとして、「2022年3月25日付金銭消費貸借契約書」を締結しております。また、「2023年11月28日付金銭消費貸借契約書」を締結し追加で融資を受けております。

この契約にはいずれも下記の財務制限条項が付されております。

(1)純資産維持

各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部(ただし、新株予約権がある場合は当該金額を除いて判定する。)が、それぞれ直前の各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部の90%以上であること。

(2)利益維持

各四半期末(累計)において当社グループ会社の連結ベースで経常損益及び当期損益が2四半期連続して損失とならないこと。

各決算期末(累計)において当社グループ会社の連結ベースで経常損益または当期損益のいずれか一方または両方が損失とならないこと。

(国税当局から受領した更正処分等の取消しを求める訴訟の判決の進捗について)

当社は、2020年4月28日に関東信越国税局(以下、「国税当局」という。)より受領した「消費税及び地方消費税の更正通知書並びに加算税の賦課決定通知書」(以下、「本件更正処分等」という。)について、国税当局に対し本件更正処分等の取消しを求める訴訟(以下、「本件訴訟」という。)を提起していましたが、2025年5月9日、最高裁判所より上告審として受理しない旨の決定がなされ、2025年5月12日付で決定書の送達を受けました。これにより、当社の請求を棄却した東京地方裁判所の判決を維持した、2024年5月30日付の東京高等裁判所の判決(敗訴)が確定いたしました。

本決定を踏まえ、売買契約書等の売買金額の算定から国税当局が主張する計算方法により実施し、税抜きの販売価格に反映しております。そのため、本決定日以降の消費税等差額相当額は、2025年3月期まで行っていた販売費及び一般管理費に計上する処理ではなく、売上高より控除しております。その結果、営業利益以下の段階損益に与える影響はありません。

なお、当社の子会社である株式会社リプライス(以下「リプライス」という。)も当社とは別に更正処分等を受けており、2025年3月26日付で名古屋地方裁判所に対して当社子会社に対する更正処分等の取消しを求める訴訟(以下、「リプライス本件訴訟」という。)を別途提起しております。

リプライスについても、既に当社と同様の会計処理を行っており、本決定日以降は売上高から消費税等差額相当額を控除しております。

リプライス本件訴訟については、当社の本件訴訟とは一部論点が異なることから訴訟を継続する意義はあるものと判断し、リプライス本件訴訟は継続しております。

(連結貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当連結会計年度 (2026年3月31日)
減価償却累計額	490百万円	556百万円

2 貸出コミットメント契約

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社は、地方銀行を含む取引金融機関と2022年3月25日にシンジケートローンによる金銭消費貸借契約を締結(以下、「本契約」という。)しております。

本契約は、2023年3月31日に変更契約が締結され、コミットメントライン極度額が従前の40億円から80億円へ増額されました。なお、コミットメントラインについては、株式会社みずほ銀行、株式会社りそな銀行、株式会社足利銀行、株式会社三井住友銀行、株式会社静岡銀行、株式会社西日本シティ銀行、株式会社千葉銀行及び株式会社八十二銀行で組成されておりましたが、2023年11月28日付で株式会社南都銀行が加わり9行で組成されております。

前連結会計年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2025年3月31日)
コミットメントライン 極度額	8,000百万円
借入実行額	-
差引額	8,000百万円

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

当社は、地方銀行を含む取引金融機関と2022年3月25日にシンジケートローンによる金銭消費貸借契約を締結(以下、「本契約」という。)しております。

本契約は、2026年3月26日に変更契約が締結され、コミットメントライン極度額が従前の80億円から120億円へ増額されました。なお、コミットメントラインについては、株式会社みずほ銀行、株式会社りそな銀行、株式会社足利銀行、株式会社三井住友銀行、株式会社静岡銀行、株式会社西日本シティ銀行、株式会社千葉銀行、株式会社八十二長野銀行及び株式会社南都銀行で組成されておりましたが、2026年3月26日付で株式会社七十七銀行が加わり10行で組成されております。

当連結会計年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	当連結会計年度 (2026年3月31日)
コミットメントライン 極度額	12,000百万円
借入実行額	-
差引額	12,000百万円

(連結損益計算書関係)

1 顧客との契約から生じる収益

売上高については、顧客との契約から生じる収益及びそれ以外の収益に区分しておりません。顧客との契約から生じる収益の金額は、連結財務諸表「注記事項(収益認識関係) 1.顧客との契約から生じる収益を分解した情報」に記載しております。

2 期末棚卸高は収益性の低下による簿価切下後の金額であり、次の棚卸資産評価損が売上原価に含まれております。

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
	750百万円	963百万円

3 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
給料手当及び賞与	4,977百万円	5,819百万円
賞与引当金繰入額	557 "	780 "
仲介手数料	1,700 "	1,940 "
租税公課	3,396 "	1,750 "
広告宣伝費	1,057 "	1,245 "
工事保証引当金繰入額	282 "	329 "

4 消費税等差額

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社グループは、東京地方裁判所の判決を受けて、当社グループの按分方法により計算した金額と国税当局の主張する方法により計算した金額の差額を算定しております。

この結果、消費税等差額1,965百万円を販売費及び一般管理費に計上しております。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

当社グループは、東京地方裁判所の判決を受けて、当社グループの按分方法により計算した金額と国税当局の主張する方法により計算した金額の差額を算定しております。

この結果、消費税等差額181百万円を販売費及び一般管理費に計上しております。

なお、2025年5月9日付で最高裁判所より上告不受理の決定がなされ、本決定日以降の消費税差額相当額は売上高より控除しております。

(連結包括利益計算書関係)

該当事項はありません。

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
発行済株式				
普通株式(株)	78,650,640	-	-	78,650,640
合計	78,650,640	-	-	78,650,640
自己株式				
普通株式(株) (注)1.2.	681,315	4,977	232,568	453,724
合計	681,315	4,977	232,568	453,724

(注)1.自己株式の数の増加は、主に譲渡制限付株式の無償取得によるものであります。

2.自己株式の数の減少は、主に新株予約権の権利行使によるものであります。

2 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

3 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2024年4月30日 取締役会	普通株式	2,105	27.0	2024年3月31日	2024年6月11日
2024年10月22日 取締役会	普通株式	2,189	28.0	2024年9月30日	2024年11月26日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2025年4月25日 取締役会	普通株式	利益剰余金	2,189	28.0	2025年3月31日	2025年6月10日

当連結会計年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

1 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首 株式数	当連結会計年度 増加株式数	当連結会計年度 減少株式数	当連結会計年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	78,650,640	-	-	78,650,640
合計	78,650,640	-	-	78,650,640
自己株式				
普通株式（株） （注）1．2．	453,724	4,900	49,190	409,434
合計	453,724	4,900	49,190	409,434

（注）1．自己株式の数の増加は、譲渡制限付株式の無償取得によるものであります。

2．自己株式の数の減少は、主に譲渡制限付株式報酬としての自己株式の処分によるものであります。

2 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

3 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 （百万円）	1株当たり配当額 （円）	基準日	効力発生日
2025年4月25日 取締役会	普通株式	2,189	28.0	2025年3月31日	2025年6月10日
2025年11月7日 臨時取締役会	普通株式	3,051	39.0	2025年9月30日	2025年11月26日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 （百万円）	1株当たり配当額 （円）	基準日	効力発生日
2026年5月8日 臨時取締役会	普通株式	利益剰余金	3,207	41.0	2026年3月31日	2026年6月9日

（連結キャッシュ・フロー計算書関係）

現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 （自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）	当連結会計年度 （自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）
現金及び預金	18,766百万円	8,228百万円
現金及び現金同等物	18,766百万円	8,228百万円

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、中古住宅再生事業を行うための資金繰り計画に照らして、仕入に必要な資金を銀行借入により調達しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

未収還付法人税等は、法人税、住民税及び事業税に係る債権であり、1年以内に還付期日が到来します。

営業債務である買掛金、未払法人税等、未払消費税等は、すべて1年以内の支払期日であります。

借入金は、主に仕入に必要な資金の調達を目的としたものであり、返済日は決算日後、最長3年以内であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社グループは、各部署からの報告に基づき、適時に資金繰り計画を作成・更新するとともに手許流動性を維持することなどにより、資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払を実行できなくなるリスク)を管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動する場合があります。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前連結会計年度(2025年3月31日)

(単位:百万円)

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
長期借入金	26,500	26,672	172

当連結会計年度(2026年3月31日)

(単位:百万円)

	連結貸借対照表計上額	時価	差額
長期借入金 (1年内返済予定含む)	26,500	26,660	160

(注) 1 金融商品の時価の算定方法に関する事項

前連結会計年度(2025年3月31日)

現金は記載を省略しており、預金、未収還付法人税等、買掛金、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

当連結会計年度(2026年3月31日)

1. 現金は記載を省略しており、預金、未収還付法人税等、買掛金、未払法人税等、未払消費税等は短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、注記を省略しております。

2. 1年内返済予定の長期借入金は、長期借入金に含めております。

2 金銭債権の連結決算日後の償還予定額
前連結会計年度（2025年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
未収還付法人税等	5	-	-	-
合計	5	-	-	-

当連結会計年度（2026年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
未収還付法人税等	3	-	-	-
合計	3	-	-	-

3 長期借入金の連結決算日後の返済予定額
前連結会計年度（2025年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	-	18,500	-	8,000	-	-
合計	-	18,500	-	8,000	-	-

当連結会計年度（2026年3月31日）

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
長期借入金	18,500	-	8,000	-	-	-
合計	18,500	-	8,000	-	-	-

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価で連結貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品
前連結会計年度（2025年3月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金	-	26,672	-	26,672
負債計	-	26,672	-	26,672

当連結会計年度（2026年3月31日）

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期借入金	-	26,660	-	26,660
負債計	-	26,660	-	26,660

（注）1．時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

長期借入金

借入金の時価は、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しており、レベル2の時価に分類しております。

2．1年内返済予定の長期借入金は、長期借入金に含めております。

（退職給付関係）

1．採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、確定拠出制度として企業型の確定拠出年金制度を採用しております。

2．確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度61百万円、当連結会計年度67百万円であります。

(ストック・オプション等関係)

1. スtock・オプションに係る費用計上額及び科目名

該当事項はありません。

2. スtock・オプションの内容、規模及びその変動状況

(1) スtock・オプションの内容

	第2回新株予約権
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 32名 子会社取締役 2名 子会社従業員 46名
株式の種類別のストック・オプションの数(注)1	普通株式 1,703,100株
付与日	2016年10月31日
権利確定条件	(注)2
対象勤務期間	定めはありません。
権利行使期間	自 2018年9月30日 至 2026年9月29日

(注)1. 株式数に換算して記載しております。なお、2017年9月22日付株式分割(1株につき30株の割合)及び2020年4月1日付株式分割(1株につき2株の割合)による分割後の株式数に換算して記載しております。

2. 権利確定条件は、次のとおりであります。

新株予約権の割当を受けた者(以下、「新株予約権者」という。)は、権利行使時において、当社または当社子会社の取締役、監査役または従業員たる地位のいずれかを有していること。

なお、当社の取締役会の決議により認められた場合、上記にかかわらず、新株予約権者は新株予約権を行使することができる。

(2) スtock・オプションの規模及びその変動状況

当連結会計年度(2026年3月期)において存在したストック・オプションを対象とし、ストック・オプションの数については、株式数に換算して記載しております。

ストック・オプションの数

	第2回新株予約権
権利確定前 (株)	
前連結会計年度末	-
付与	-
失効	-
権利確定	-
未確定残	-
権利確定後 (株)	
前連結会計年度末	35,400
権利確定	-
権利行使	6,000
失効	-
未行使残	29,400

単価情報

	第2回新株予約権
権利行使価格(円)	325
行使時平均株価(円)	3,350
付与日における公正な評価単価(円)	-

(注)2017年9月22日付株式分割(1株につき30株の割合)及び2020年4月1日付株式分割(1株につき2株の割合)による分割後の価格に換算して記載しております。

3. ストック・オプションの権利確定数の見積り方法

基本的には、将来の失効数の合理的な見積りは困難であるため、実績の失効数のみ反映させる方法を採用しております。

4. ストック・オプションの単位当たりの本源的価値により算定を行う場合の当連結会計年度末における本源的価値の合計額及び当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

(1) 当連結会計年度末における本源的価値の合計額

82百万円

(2) 当連結会計年度において権利行使されたストック・オプションの権利行使日における本源的価値の合計額

18百万円

5. 譲渡制限付株式報酬の内容

(1) 譲渡制限付株式報酬に係る費用計上額及び科目名

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
販売費及び一般管理費	55	67

(2) 譲渡制限付株式報酬の内容

	2019年5月23日付与 譲渡制限付株式報酬	2021年6月28日付与 譲渡制限付株式報酬
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 3名	当社従業員 3名 子会社従業員 1名
付与数	普通株式 8,100株	普通株式 12,000株
付与日	2019年5月23日	2021年6月28日
譲渡制限期間	自 2019年5月23日 至 2026年5月22日	自 2021年6月28日 至 2028年6月27日
解除条件	<p>対象従業員が本譲渡制限期間中、継続して当社グループの取締役、監査役又は従業員の地位にあることを条件として、本譲渡制限期間が満了した時点において対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限期間が満了した時点で本譲渡制限を解除する。</p> <p>対象従業員が本譲渡制限期間中に当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役、監査役又は従業員のいずれの地位も喪失した場合には、本譲渡制限期間満了時点をもって、対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>	
付与日における公正な評価単価(円)	3,460	3,005

	2022年8月26日付与 譲渡制限付株式報酬	2023年8月25日付与 譲渡制限付株式報酬
付与対象者の区分及び人数	当社従業員 2名 子会社従業員 1名	当社従業員 3名 子会社従業員 4名
付与数	普通株式 8,400株	普通株式 24,500株
付与日	2022年8月26日	2023年8月25日
譲渡制限期間	自 2022年8月26日 至 2029年8月25日	自 2023年8月25日 至 2030年8月24日
解除条件	<p>対象従業員が、それぞれ以下の(1)から(3)に定める期日の前日まで継続して当社グループの取締役、監査役又は従業員の地位にあることを条件として、以下の(1)から(3)に定める期日がそれぞれ到来したときに、それぞれ以下の(1)から(3)に記載する数の本株式について、本譲渡制限を解除する。</p> <p>(1)2027年8月26日 ：割当てを受けた本株式数を300で除して算出された数(ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる)に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(2)2028年8月26日 ：本譲渡制限が解除されていない本株式数を200で除して算出された数(ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる)に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(3)2029年8月26日 ：本譲渡制限が解除されていない残りすべての本株式数</p> <p>対象従業員が本譲渡制限期間中に当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役、監査役又は従業員のいずれの地位も喪失した場合には、本譲渡制限期間満了時点をもって、対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>	<p>対象従業員が、それぞれ以下の(1)から(3)に定める期日の前日まで継続して当社グループの取締役、監査役又は従業員の地位にあることを条件として、以下の(1)から(3)に定める期日がそれぞれ到来したときに、それぞれ以下の(1)から(3)に記載する数の本株式について、本譲渡制限を解除する。</p> <p>(1)2028年8月25日 ：割当てを受けた本株式数を300で除して算出された数(ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる)に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(2)2029年8月25日 ：本譲渡制限が解除されていない本株式数を200で除して算出された数(ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる)に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(3)2030年8月25日 ：本譲渡制限が解除されていない残りすべての本株式数</p> <p>対象従業員が本譲渡制限期間中に当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役、監査役又は従業員のいずれの地位も喪失した場合には、本譲渡制限期間満了時点をもって、対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>
付与日における公正な評価単価(円)	3,300	2,588

	2024年7月25日付与 譲渡制限付株式報酬	2024年8月23日付与 譲渡制限付株式報酬
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 2名 子会社取締役 1名	当社従業員 5名 子会社従業員 3名
付与数	普通株式 9,468株	普通株式 39,200株
付与日	2024年7月25日	2024年8月23日
譲渡制限期間	自 2024年7月25日 至 2025年7月24日	自 2024年8月23日 至 2031年8月23日
解除条件	<p>対象取締役が本給付期日の直前の当社の定時株主総会（対象取締役が子会社取締役の場合は当社子会社の定時株主総会）の日から翌年に開催される当社の定時株主総会（対象取締役が子会社取締役の場合は当社子会社の定時株主総会）の日までの間（以下「本役務提供期間」という。）、継続して当社グループの取締役の地位にあることを条件として、退任日時点において対象取締役が保有する本株式の全部につき、退任日翌日に本譲渡制限を解除する。</p> <p>対象取締役が本役務提供期間中に、死亡その他当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役のいずれも退任した場合、当該退任日翌日に本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>	<p>対象従業員が、それぞれ以下の(1)から(3)に定める期日の前日まで継続して当社グループの取締役、監査役又は従業員の地位にあることを条件として、以下の(1)から(3)に定める期日がそれぞれ到来したときに、それぞれ以下の(1)から(3)に記載する数の本株式について、本譲渡制限を解除する。</p> <p>(1)2029年8月23日 ：割当てを受けた本株式数を300で除して算出された数（ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる）に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(2)2030年8月23日 ：本譲渡制限が解除されていない本株式数を200で除して算出された数（ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる）に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(3)2031年8月23日 ：本譲渡制限が解除されていない残りすべての本株式数</p> <p>対象従業員が本譲渡制限期間中に当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役、監査役又は従業員のいずれの地位も喪失した場合には、本譲渡制限期間満了時点をもって、対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>
付与日における公正な評価単価 (円)	1,705	1,869

	2025年7月24日付与 譲渡制限付株式報酬	2025年8月29日付与 譲渡制限付株式報酬
付与対象者の区分及び人数	当社取締役 2名 子会社取締役 1名	当社従業員 8名 子会社従業員 2名
付与数	普通株式 7,190株	普通株式 36,000株
付与日	2025年7月24日	2025年8月29日
譲渡制限期間	自 2025年7月24日 至 2026年7月23日	自 2025年8月29日 至 2032年8月28日
解除条件	<p>対象取締役が本給付期日の直前の当社の定時株主総会（対象取締役が子会社取締役の場合は当社子会社の定時株主総会）の日から翌年に開催される当社の定時株主総会（対象取締役が子会社取締役の場合は当社子会社の定時株主総会）の日までの間（以下「本役務提供期間」という。）、継続して当社グループの取締役の地位にあることを条件として、退任日時点において対象取締役が保有する本株式の全部につき、退任日翌日に本譲渡制限を解除する。</p> <p>対象取締役が本役務提供期間中に、死亡その他当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役のいずれも退任した場合、当該退任日翌日に本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>	<p>対象従業員が、それぞれ以下の(1)から(3)に定める期日の前日まで継続して当社グループの取締役、監査役又は従業員の地位にあることを条件として、以下の(1)から(3)に定める期日がそれぞれ到来したときに、それぞれ以下の(1)から(3)に記載する数の本株式について、本譲渡制限を解除する。</p> <p>(1)2030年8月29日 ：割当てを受けた本株式数を300で除して算出された数（ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる）に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(2)2031年8月29日 ：本譲渡制限が解除されていない本株式数を200で除して算出された数（ただし、1未満の端数が生ずる場合には、これを切り上げる）に100を乗じて算出された株式数</p> <p>(3)2032年8月29日 ：本譲渡制限が解除されていない残りすべての本株式数</p> <p>対象従業員が本譲渡制限期間中に当社の取締役会が正当と認める事由により当社グループの取締役、監査役又は従業員のいずれの地位も喪失した場合には、本譲渡制限期間満了時点をもって、対象従業員が保有する本株式の全部につき、本譲渡制限を解除する。</p>
付与日における公正な評価単価（円）	2,490	2,514

(3) 譲渡制限付株式の規模及び変動状況

当連結会計年度において存在した譲渡制限付株式を対象とし、記載しております。

	2019年5月23日付与 譲渡制限付株式報酬	2021年6月28日付与 譲渡制限付株式報酬
譲渡制限解除前(株)		
前連結会計年度末	8,100	12,000
付与	-	-
失効(無償取得)	-	-
譲渡制限解除	-	-
未確定数	8,100	12,000

	2022年8月26日付与 譲渡制限付株式報酬	2023年8月25日付与 譲渡制限付株式報酬
譲渡制限解除前(株)		
前連結会計年度末	5,600	24,500
付与	-	-
失効(無償取得)	-	-
譲渡制限解除	-	-
未確定数	5,600	24,500

	2024年7月25日付与 譲渡制限付株式報酬	2024年8月23日付与 譲渡制限付株式報酬
譲渡制限解除前(株)		
前連結会計年度末	9,468	34,300
付与	-	-
失効(無償取得)	-	4,900
譲渡制限解除	9,468	-
未確定数	-	29,400

	2025年7月24日付与 譲渡制限付株式報酬	2025年8月29日付与 譲渡制限付株式報酬
譲渡制限解除前(株)		
前連結会計年度末	-	-
付与	7,190	36,000
失効(無償取得)	-	-
譲渡制限解除	-	-
未確定数	7,190	36,000

(4) 公正な評価単価の見積方法

譲渡制限付株式の付与に係る取締役会決議日の前営業日の東京証券取引所における当社の普通株式の終値としております。

(税効果会計関係)

1 . 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2025年 3月31日)	当連結会計年度 (2026年 3月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	158百万円	222百万円
未払金	149 "	169 "
貸倒引当金	1 "	1 "
株式報酬費用	49 "	59 "
賞与引当金	185 "	264 "
工事保証引当金	117 "	161 "
棚卸資産評価損	178 "	239 "
関係会社株式取得関連費用	38 "	38 "
減損損失	64 "	65 "
その他	87 "	98 "
繰延税金資産小計	1,030百万円	1,321百万円
評価性引当額	38 "	38 "
繰延税金資産合計	992百万円	1,282百万円

2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前連結会計年度 (2025年 3月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当連結会計年度 (2026年 3月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

(資産除去債務関係)

金額的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

(収益認識関係)

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

(単位:百万円)

	報告セグメント		その他 (注)2	合計
	中古住宅再生事業	計		
東京圏(注)1	21,148	21,148	-	21,148
名古屋圏	15,232	15,232	-	15,232
大阪圏	10,563	10,563	-	10,563
北海道	6,865	6,865	-	6,865
東北	14,188	14,188	-	14,188
関東	9,551	9,551	-	9,551
中部	17,966	17,966	-	17,966
関西	1,989	1,989	-	1,989
中国	8,959	8,959	-	8,959
四国	5,688	5,688	-	5,688
九州	15,939	15,939	-	15,939
その他(注)3	-	-	1,389	1,389
顧客との契約から生じる 収益	128,093	128,093	1,389	129,483
その他の収益(注)4	-	-	54	54
外部顧客への売上高	128,093	128,093	1,444	129,537

(注)1. 上記は、総務省で定める地域区分の三大都市圏、都道府県毎に集計を行っております。

2. 「その他」の区分は報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、賃貸事業、仲介事業及び保険代理店事業等の不動産関連事業を含んでおります。

3. 仲介事業及び保険代理店事業等に係るものであり、量的重要性が乏しいため、地域別に分解は行わず、地域別のその他の区分に一括して記載しております。

4. 賃貸事業に係るものであります。

当連結会計年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント		その他 (注) 2	合計
	中古住宅再生事業	計		
東京圏(注) 1	26,165	26,165	-	26,165
名古屋圏	18,063	18,063	-	18,063
大阪圏	12,694	12,694	-	12,694
北海道	8,694	8,694	-	8,694
東北	17,158	17,158	-	17,158
関東	10,604	10,604	-	10,604
中部	21,286	21,286	-	21,286
関西	1,884	1,884	-	1,884
中国	9,561	9,561	-	9,561
四国	6,125	6,125	-	6,125
九州	17,736	17,736	-	17,736
その他(注) 3	-	-	1,829	1,829
顧客との契約から生じる 収益	149,974	149,974	1,829	151,803
その他の収益(注) 4	-	-	48	48
外部顧客への売上高	149,974	149,974	1,877	151,851

(注) 1. 上記は、総務省で定める地域区分の三大都市圏、都道府県毎に集計を行っております。

2. 「その他」の区分は報告セグメントに含まれていない事業セグメントであり、賃貸事業、仲介事業及び保険代理店事業等の不動産関連事業を含んでおります。
3. 仲介事業及び保険代理店事業等に係るものであり、量的重要性が乏しいため、地域別に分解は行わず、地域別のその他の区分に一括して記載しております。
4. 賃貸事業に係るものであります。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項 4. 会計方針に関する事項 (4) 重要な収益及び費用の計上基準」に記載のとおりであります。

3. 当連結会計年度及び翌連結会計年度以降の収益の金額を理解するための情報

(1) 契約資産及び契約負債の残高等

	前連結会計年度	当連結会計年度
顧客との契約から生じた契約負債（期首残高）	327百万円	509百万円
顧客との契約から生じた契約負債（期末残高）	509百万円	831百万円

契約負債は、主に中古住宅販売の不動産売買契約に基づいて、顧客から受け取った手付金等の前受金に関するものであります。契約負債は、収益の認識に伴い取り崩されます。なお、不動産売買契約における通常の支払時期は、履行義務の充足時点であります。

前連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、327百万円であります。

当連結会計年度に認識された収益の額のうち期首現在の契約負債残高に含まれていた額は、509百万円であります。

(2) 残存履行義務に配分した取引価格

当社グループにおいては、契約期間が1年を超える重要な取引がないため、実務上の便法を適用し、残存履行義務に関する情報の記載を省略しております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

当社グループは、中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしており、その他の事業については量的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

【関連情報】

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高が連結損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、連結損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社グループは、中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしており、その他の事業については量的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

当社グループは、中古住宅再生事業を単一の報告セグメントとしており、その他の事業については量的重要性が乏しいため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

該当事項はありません。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社と関連当事者との取引

連結財務諸表提出会社の役員及び主要株主（個人の場合に限る。）等

前連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等の 所有（被所有）割合 (%)	関連当事 者との関 係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
役員	新井 健資	-	-	当社代表取締役社長	(被所有) 直接 0.7	-	新株予約権 の行使 (注)	29	-	-

(注)2017年3月30日に発行決議がなされた第4回及び2017年9月22日に発行決議がなされた第6回新株予約権の権利行使によるものであります。

当連結会計年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
1株当たり純資産額	584.67円	678.15円
1株当たり当期純利益	122.22円	159.43円
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	122.12円	159.37円

(注)1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当連結会計年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	9,550	12,470
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	9,550	12,470
普通株式の期中平均株式数(株)	78,143,221	78,220,078
潜在株式調整後1株当たり当期純利益		
普通株式増加数(株)	64,190	30,555
(うち新株予約権(株))	(64,190)	(30,555)
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額の算定に含めなかった潜在株式の概要		

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【連結附属明細表】

【社債明細表】

該当事項はありません。

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	-	-	-	-
1年以内に返済予定の長期借入金	-	18,500	2.1	-
1年以内に返済予定のリース債務	1	-	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)	26,500	8,000	1.6	2028年11月
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く)	-	-	-	-
合計	26,501	26,500	-	-

(注) 1. 平均利率については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

2. リース債務の平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を定額法により各連結会計年度に配分しているため、記載しておりません。

3. 長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く)の連結決算日後5年間の返済予定額は以下のとおりであります。

	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	-	8,000	-	-

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2) 【その他】

当連結会計年度における半期情報等

	中間連結会計期間	当連結会計年度
売上高(百万円)	72,415	151,851
税金等調整前中間(当期)純利益(百万円)	8,784	17,802
親会社株主に帰属する中間(当期)純利益(百万円)	5,986	12,470
1株当たり 中間(当期)純利益(円)	76.56	159.43

2【財務諸表等】

(1)【財務諸表】

【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	16,639	5,928
売掛金	16	18
販売用不動産	25,010	33,284
仕掛販売用不動産	15,338	22,650
貯蔵品	29	32
前渡金	83	133
前払費用	166	169
関係会社短期貸付金	5,000	9,500
未収還付法人税等	5	3
その他	53	274
貸倒引当金	3	2
流動資産合計	62,339	71,994
固定資産		
有形固定資産		
建物	121	122
構築物	7	7
器具及び備品	83	68
土地	565	558
リース資産	1	-
建設仮勘定	-	2
その他	0	0
有形固定資産合計	779	760
無形固定資産		
商標権	8	7
ソフトウェア	138	123
ソフトウェア仮勘定	-	7
その他	6	6
無形固定資産合計	152	144
投資その他の資産		
関係会社株式	4,122	4,122
関係会社長期貸付金	3,000	-
長期前払費用	113	139
繰延税金資産	775	999
その他	154	162
貸倒引当金	1	1
投資その他の資産合計	8,164	5,422
固定資産合計	9,096	6,327
資産合計	71,435	78,321

(単位：百万円)

	前事業年度 (2025年3月31日)	当事業年度 (2026年3月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	3,741	4,145
リース債務	1	-
未払金	1,091	1,451
未払費用	697	784
未払法人税等	2,106	2,769
未払消費税等	69	60
1年内返済予定の長期借入金	-	18,500
契約負債	319	465
賞与引当金	384	530
工事保証引当金	317	448
訴訟損失引当金	2	15
災害損失引当金	54	51
その他	19	28
流動負債合計	8,806	29,250
固定負債		
長期借入金	26,500	8,000
役員退職慰労引当金	60	55
資産除去債務	3	5
その他	6	5
固定負債合計	26,569	8,066
負債合計	35,375	37,317
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,778	3,778
資本剰余金		
資本準備金	3,640	3,640
その他資本剰余金	123	210
資本剰余金合計	3,763	3,850
利益剰余金		
利益準備金	22	22
その他利益剰余金		
別途積立金	152	152
繰越利益剰余金	28,561	33,395
利益剰余金合計	28,736	33,570
自己株式	219	195
株主資本合計	36,059	41,004
純資産合計	36,059	41,004
負債純資産合計	71,435	78,321

【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
売上高	1 89,709	1 105,909
売上原価	1 64,953	1 77,872
売上総利益	24,755	28,036
販売費及び一般管理費	1, 2, 3 13,053	1, 2, 3 13,499
営業利益	11,701	14,537
営業外収益		
受取利息及び配当金	93	191
受取手数料	3	21
その他	24	42
営業外収益合計	120	255
営業外費用		
支払利息	306	453
シンジケートローン手数料	28	36
その他	30	24
営業外費用合計	364	515
経常利益	11,458	14,277
特別損失		
固定資産売却損	6	-
減損損失	-	6
固定資産除却損	0	-
特別損失合計	6	6
税引前当期純利益	11,451	14,270
法人税、住民税及び事業税	3,609	4,419
法人税等還付税額	0	-
法人税等調整額	123	223
法人税等合計	3,485	4,195
当期純利益	7,965	10,075

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)		当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)	
		金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
販売用不動産仕入高	1	42,098	58.9	57,674	61.7
リフォーム工事外注費		26,261	36.7	31,526	33.7
経費		3,162	4.4	4,246	4.5
当期販売用不動産費用		71,522	100.0	93,446	100.0
期首販売用不動産棚卸高		22,654		25,010	
期首仕掛販売用不動産棚卸高		11,107		15,338	
小計		105,284		133,796	
期末販売用不動産棚卸高		25,010		33,284	
期末仕掛販売用不動産棚卸高		15,338		22,650	
他勘定振替高		2	1		5
当期販売用不動産原価	64,933			77,854	
その他	20			18	
当期売上原価		64,953		77,872	

原価計算の方法

原価計算の方法は、実際原価による個別原価計算であります。

(注) 1. 主な内訳は、次のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
不動産取得税(百万円)	719	952
登録免許税(百万円)	724	919
登記料(百万円)	246	270
仲介手数料(百万円)	1,190	1,760

2. 他勘定振替高の内訳は次のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)	当事業年度 (自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)
寄付金(百万円)	1	5
合計(百万円)	1	5

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	3,778	3,640	63	3,703
当期変動額				
剰余金の配当				-
当期純利益				-
自己株式の取得				-
自己株式の処分			60	60
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				-
当期変動額合計	-	-	60	60
当期末残高	3,778	3,640	123	3,763

	株主資本					新株予約権	純資産合計	
	利益剰余金				自己株式			株主資本合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計				
		別途積立金	繰越利益剰余金					
当期首残高	22	152	24,890	25,065	332	32,215	52	32,267
当期変動額								
剰余金の配当			4,294	4,294		4,294		4,294
当期純利益			7,965	7,965		7,965		7,965
自己株式の取得				-	0	0		0
自己株式の処分				-	113	173		173
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）				-		-	52	52
当期変動額合計	-	-	3,670	3,670	113	3,844	52	3,792
当期末残高	22	152	28,561	28,736	219	36,059	-	36,059

当事業年度（自 2025年4月1日 至 2026年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	3,778	3,640	123	3,763
当期変動額				
剰余金の配当				-
当期純利益				-
自己株式の処分			86	86
当期変動額合計	-	-	86	86
当期末残高	3,778	3,640	210	3,850

	株主資本					純資産合計	
	利益剰余金				自己株式		株主資本合計
	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計			
		別途積立金	繰越利益剰余金				
当期首残高	22	152	28,561	28,736	219	36,059	36,059
当期変動額							
剰余金の配当			5,240	5,240		5,240	5,240
当期純利益			10,075	10,075		10,075	10,075
自己株式の処分				-	23	110	110
当期変動額合計	-	-	4,834	4,834	23	4,945	4,945
当期末残高	22	152	33,395	33,570	195	41,004	41,004

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 資産の評価基準及び評価方法

(1) 有価証券の評価基準及び評価方法

関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) 棚卸資産の評価基準及び評価方法

販売用不動産、仕掛販売用不動産

個別法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

貯蔵品

最終仕入原価法による原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)を採用しております。

2. 固定資産の減価償却の方法

有形固定資産(リース資産を除く)

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物	2年～38年
構築物	10年～20年
器具及び備品	3年～20年

また、2007年3月31日以前に取得したものについては、償却可能限度額まで償却が終了した翌年から5年間で均等償却する方法を採用しております。

無形固定資産(リース資産を除く)

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

商標権 10年

また、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法を採用しております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数として、残存価額を零とする定額法を採用しております。

3. 引当金の計上基準

貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に備えるため、支給見込額に基づき当事業年度負担額を計上しております。

工事保証引当金

販売済中古住宅に係る補修費用の支出に備えるため、売上高に対する補修見込額を計上しております。

訴訟損失引当金

損害賠償等による損失に備えるため、事実関係や進行状況等を考慮して、当社が負うべき損失の見込額を計上しております。

災害損失引当金

災害を受けた資産に係る補修費用の支出に備えるため、補修見込額を計上しております。

役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく期末要支給額を計上しております。なお、2021年6月25日開催の定時株主総会の終結の時をもって、役員退職慰労金制度を廃止したことに伴い、制度廃止までの在任期間に対応する相当額を計上しております。

4. 収益及び費用の計上基準

中古住宅再生事業においては、中古住宅の販売を行っており、顧客との不動産売買契約に基づき当該物件の引渡しを行う義務を負っております。当該履行義務は、物件が引き渡される一時点で充足されるものであり、当該引渡時点において収益を計上しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

控除対象外消費税及び地方消費税は、当事業年度の費用として処理しております。

(重要な会計上の見積り)

販売用不動産、仕掛販売用不動産の評価
当事業年度の財務諸表に計上した金額

(単位：百万円)

	前事業年度	当事業年度
販売用不動産	25,010	33,284
仕掛販売用不動産	15,338	22,650
売上原価に計上した棚卸資産評価損	618	816

棚卸資産評価損の算出方法

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

仕入日から起算して保有期間が1年を超える棚卸資産について、当初の取得原価に10%（保有期間が3年を超える棚卸資産は20%）を乗じた金額に販売までに発生すると見込まれる販売広告費を加えた金額を棚卸資産評価損として計上しております。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

新築時の初期施工の不具合、経年劣化による不具合など商品化の過程で識別した想定外の瑕疵等による収益性の低下や災害発生により環境に変化が生じ、正味売却価額が帳簿価額を下回る棚卸資産について、両者の差額を棚卸資産評価損として計上しております。

棚卸資産評価損の算出に用いた主要な仮定

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

当社の棚卸資産の多くは仕入日後1年以内に販売・引渡しが行われますが、売価や立地等のニーズ調査の認識を誤った場合等に棚卸資産の保有期間が1年を超える場合があります。過去の販売実績において、棚卸資産の保有期間が長期化している物件ほど売価が下落している傾向にあった事実を踏まえ、仕入日から起算して保有期間が1年を超える棚卸資産については当初の取得原価に10%（保有期間が3年を超える棚卸資産は20%）を乗じた金額を控除した金額を見込まれる売価と仮定しています。また、販売広告費については、過去一定期間の実績と同水準の金額が発生すると仮定しています。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

棚卸資産の正味売却価額については、過去に生じた類似事例から想定される売価や近隣相場と一定の相関性があると仮定し、新築時の初期施工の不具合、経年劣化による不具合など商品化の過程で識別した想定外の瑕疵等による収益性の低下や災害発生による環境変化等の物件固有の事情を勘案して見積もっています。

翌事業年度の財務諸表に与える影響

イ. 保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法

不動産市況が著しく好転または悪化した場合、翌事業年度の損益に影響を及ぼす可能性があります。

ロ. 帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法

正味売却価額の見積りと実績に乖離が生じた場合、翌事業年度の損益に影響を及ぼす可能性があります。

(追加情報)

(財務制限条項)

当社は、2022年3月25日付で、株式会社みずほ銀行をエージェントとして、「2022年3月25日付金銭消費貸借契約書」を締結しております。また、「2023年11月28日付金銭消費貸借契約書」を締結し追加で融資を受けております。

この契約にはいずれも下記の財務制限条項が付されております。

(1)純資産維持

各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部(但し、新株予約権がある場合は当該金額を除いて判定する。)が、それぞれ直前の各決算期末における当社グループ会社の連結ベース及び当社単体ベースでの純資産の部の90%以上であること。

(2)利益維持

各四半期末(累計)において当社グループ会社の連結ベースで経常損益及び当期損益が2四半期連続して損失とならないこと。

各決算期末(累計)において当社グループ会社の連結ベースで経常損益または当期損益のいずれか一方または両方が損失とならないこと。

(国税当局から受領した更正処分等の取消しを求める訴訟の判決の進捗について)

当社は、2020年4月28日に関東信越国税局(以下、「国税当局」という。)より受領した「消費税及び地方消費税の更正通知書並びに加算税の賦課決定通知書」(以下、「本件更正処分等」という。)について、国税当局に対し本件更正処分等の取消しを求める訴訟(以下、「本件訴訟」という。)を提起していましたが、2025年5月9日、最高裁判所より上告審として受理しない旨の決定がなされ、2025年5月12日付で決定書の送達を受けました。これにより、当社の請求を棄却した東京地方裁判所の判決を維持した、2024年5月30日付の東京高等裁判所の判決(敗訴)が確定いたしました。

本決定を踏まえ、売買契約書等の売買金額の算定から国税当局が主張する計算方法により実施し、税抜きの販売価格に反映しております。そのため、本決定日以降の消費税等差額相当額は、2025年3月期まで行っていた販売費及び一般管理費に計上する処理ではなく、売上高より控除しております。その結果、営業利益以下の段階損益に与える影響はありません。

(貸借対照表関係)

1 貸出コミットメント契約

前事業年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)

当社は、地方銀行を含む取引金融機関と2022年3月25日にシンジケートローンによる金銭消費貸借契約を締結(以下、「本契約」という。)しております。

本契約は、2023年3月31日に変更契約が締結され、コミットメントライン極度額が従前の40億円から80億円へ増額されました。なお、コミットメントラインについては、株式会社みずほ銀行、株式会社りそな銀行、株式会社足利銀行、株式会社三井住友銀行、株式会社静岡銀行、株式会社西日本シティ銀行、株式会社千葉銀行及び株式会社八十二銀行で組成されておりましたが、2023年11月28日付で株式会社南都銀行が加わり9行で組成されております。

前事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2025年3月31日)
コミットメントライン 極度額	8,000百万円
借入実行額	-
差引額	8,000百万円

当事業年度(自 2025年4月1日 至 2026年3月31日)

当社は、地方銀行を含む取引金融機関と2022年3月25日にシンジケートローンによる金銭消費貸借契約を締結(以下、「本契約」という。)しております。

本契約は、2026年3月26日に変更契約が締結され、コミットメントライン極度額が従前の80億円から120億円へ増額されました。なお、コミットメントラインについては、株式会社みずほ銀行、株式会社りそな銀行、株式会社足利銀行、株式会社三井住友銀行、株式会社静岡銀行、株式会社西日本シティ銀行、株式会社千葉銀行、株式会社八十二長野銀行及び株式会社南都銀行で組成されておりましたが、2026年3月26日付で株式会社七十七銀行が加わり10行で組成されております。

当事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	当事業年度 (2026年3月31日)
コミットメントライン 極度額	12,000百万円
借入実行額	-
差引額	12,000百万円

(損益計算書関係)

1 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当事業年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)
営業取引による取引高		
売上高	115百万円	194百万円
リフォーム工事外注費	0 "	- "
販売促進費	52 "	48 "
販管費	12 "	10 "
営業取引以外の取引による取引高	98 "	216 "

2 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額並びにおおよその割合は、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月 31日)	当事業年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)
給料手当及び賞与	4,222百万円	4,867百万円
賞与引当金繰入額	384 "	530 "
減価償却費	91 "	102 "
租税公課	2,750 "	1,450 "
広告宣伝費	1,047 "	1,233 "
工事保証引当金繰入額	228 "	285 "
おおよその割合		
販売費	72%	68%
一般管理費	28 "	32 "

3 消費税等差額

前事業年度 (自 2024年 4月 1日 至 2025年 3月 31日)

当社は、東京地方裁判所の判決を受けて、国税当局の主張する計算方法と当社グループの会計処理と乖離する差額を算定しております。

この結果、消費税等差額1,575百万円を販売費及び一般管理費に計上しております。

当事業年度 (自 2025年 4月 1日 至 2026年 3月 31日)

当社は、東京地方裁判所の判決を受けて、国税当局の主張する計算方法と当社グループの会計処理と乖離する差額を算定しております。

この結果、消費税等差額150百万円を販売費及び一般管理費に計上しております。

なお、2025年 5月 9日付で最高裁判所より上告不受理の決定がなされ、本決定日以降の消費税差額相当額は売上高より控除しております。

(有価証券関係)

前事業年度 (2025年 3月 31日)

子会社株式 (貸借対照表計上額 4,122百万円) は、市場価格のない株式等のため、時価を記載しておりません。

当事業年度 (2026年 3月 31日)

子会社株式 (貸借対照表計上額 4,122百万円) は、市場価格のない株式等のため、時価を記載しておりません。

(税効果会計関係)

1 . 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2025年 3 月31日)	当事業年度 (2026年 3 月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	108百万円	147百万円
未払金	117 "	136 "
貸倒引当金	1 "	1 "
賞与引当金	117 "	166 "
工事保証引当金	96 "	140 "
棚卸資産評価損	141 "	192 "
減損損失	64 "	65 "
その他	129 "	148 "
繰延税金資産合計	775百万円	999百万円

2 . 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度 (2025年 3 月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

当事業年度 (2026年 3 月31日)

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報は、「重要な会計方針 4 . 収益及び費用の計上基準」に同一の内容を記載しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	当期末減価償却累計額又は償却累計額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	差引当期末残高 (百万円)
有形固定資産							
建物	429	12	1	440	318	10	122
構築物	14	1	-	15	7	0	7
器具及び備品	199	33	2	230	162	48	68
土地	565	-	6 (6)	558	-	-	558
建設仮勘定	-	2	-	2	-	-	2
リース資産	21	-	-	21	21	1	-
その他	0	-	-	0	0	0	0
有形固定資産計	1,231	50	9 (6)	1,271	511	61	760
無形固定資産							
商標権	-	-	-	27	20	0	7
ソフトウェア	-	-	-	404	281	41	123
ソフトウェア仮勘定	-	-	-	7	-	-	7
その他	-	-	-	6	0	-	6
無形固定資産計	-	-	-	445	301	42	144
長期前払費用	113	87	61	139	-	-	139

(注) 1. 「当期減少額」欄の()内は内書きで、減損損失の計上額であります。

2. 無形固定資産の金額が資産の総額の1%以下であるため「当期首残高」、「当期増加額」及び「当期減少額」の記載を省略しております。

【引当金明細表】

科目	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	5	0	1	3
賞与引当金	384	530	384	530
工事保証引当金	317	285	153	448
訴訟損失引当金	2	13	1	15
災害損失引当金	54	0	3	51
役員退職慰労引当金	60	-	4	55

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	毎年4月1日から3月31日まで
定時株主総会	毎年6月中
基準日	毎年3月31日
剰余金の配当の基準日	毎年3月31日、9月30日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り	
取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
取次所	-
買取手数料	無料
公告掲載方法	当社の公告方法は、電子公告としております。 ただし事故その他やむを得ない事由により電子公告をすることができないときは、日本経済新聞に掲載しております。 当社の公告掲載URLは次のとおりであります。 https://katitas.co.jp/
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができない旨、定款に定めております。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

第7【提出会社の参考情報】

1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しております。

(1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書

事業年度（第47期）（自2024年4月1日 至 2025年3月31日）2025年6月24日関東財務局長に提出

(2) 内部統制報告書及びその添付書類

2025年6月24日関東財務局長に提出

(3) 半期報告書及び確認書

（第48期中）（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）2025年11月12日関東財務局長に提出

(4) 臨時報告書

2025年6月26日関東財務局長に提出

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2（株主総会決議における議決権行使の結果）に基づく臨時報告書であります。

(5) 有価証券報告書の訂正報告書及びその添付書類並びに確認書

2025年6月24日関東財務局長に提出

事業年度（第47期）（自2024年4月1日 至 2025年3月31日）の有価証券報告書に係る訂正報告書及びその添付書類並びに確認書であります。

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2026年6月22日

株式会社 カチタス

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 広瀬 勉

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 大村 広樹

< 連結財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社カチタスの2025年4月1日から2026年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社カチタス及び連結子会社の2026年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

販売用不動産・仕掛販売用不動産の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>当連結会計年度の連結貸借対照表に計上されている販売用不動産・仕掛販売用不動産はそれぞれ48,390百万円、32,813百万円であり、総資産の52%、35%を占めている。</p> <p>また、連結財務諸表【注記事項】（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、会社は、販売用不動産・仕掛販売用不動産の帳簿価額について、「イ.保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法」、及び「ロ.帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法」によって棚卸資産評価損を算定している。その結果、連結財務諸表【注記事項】（重要な会計上の見積り）及び（連結損益計算書関係）に記載のとおり、当連結会計年度において棚卸資産評価損963百万円を計上している。</p> <p>棚卸資産評価損の算出のために会社が採用するイ.の方法は、収益性の低下の事実を反映するために、仕入日から起算して保有期間が1年を超える棚卸資産については当初の取得原価に10%（保有期間が3年を超える棚卸資産は20%）を乗じた金額を控除した金額を見込まれる売価と仮定して、定期的に簿価を引き下げているが、当該仮定については経営者による判断を伴う。ロ.の方法は、正味売却価額が帳簿価額を下回る棚卸資産について両者の差額を棚卸資産評価損として計上しているが、正味売却価額は物件ごとに近隣の取引事例や直近の販売実績をもとに決定している。正味売却価額の見積りに使用された重要な仮定は経営者の主観的な判断を伴う。</p> <p>以上より、当監査法人は当該事項を監査上の主要な検討事項に該当する事項であるものと判断した。</p>	<p>当監査法人は、販売用不動産・仕掛販売用不動産の評価を検討するにあたり、主として以下の監査手続を実施した。</p> <p>(1) 内部統制の整備・運用状況の検討 帳簿価額や保有期間の正確性及び正味売却価額の算定に関連する内部統制の整備及び運用状況の有効性について、特に以下の内部統制に焦点を当てて検討を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・仕入金額、仕入日が物件ごとに正確に物件管理システムに登録されていることを確かめる統制 ・経営者がロ.の方法で正味売却価額を見積る際に使用するデータに係る対象資産の網羅性及び正確性の検討 ・営業部門責任者を含む会議体または営業部門責任者の承認により正味売却価額の見積りの合理性を確保するための統制 <p>(2) 棚卸資産評価損の検討</p> <ul style="list-style-type: none"> ・経営者が実施する棚卸資産評価損の見積りプロセスの有効性を検討するために、前連結会計年度の見積りの適及的な検証を実施した。なお、具体的には、不動産市場や直近の販売実績を踏まえ、販売物件の粗利益をもとにイ.保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法において取得原価に乗ずる割合が妥当であるかを検討した。また、赤字販売物件の有無を把握することによりロ.の方法において正味売却価額に反映すべき事項が網羅的に考慮されているかどうかについて検討した。 ・イ.保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法に対する手続として、保有期間を基礎に分類した物件の母集団ごとに棚卸資産評価損を再計算し、会社の計上額と重要な乖離がないかどうかを検証した。 ・ロ.帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法に対する手続として、統計的手法により抽出した物件について、正味売却価額を一般に公表されている近隣の取引事例や直近の販売実績と照合した上で、棚卸資産評価損の再計算を行い、正確性を検証した。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の連結財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

連結財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と連結財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうかを検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明する

ことにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、連結財務諸表の監査を計画し実施する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 内部統制監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、株式会社カチタスの2026年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、株式会社カチタスが2026年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手するために、内部統制の監査を計画し実施する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

< 報酬関連情報 >

当監査法人及び当監査法人と同一のネットワークに属する者に対する、会社及び子会社の監査証明業務に基づく報酬及び非監査業務に基づく報酬の額は、「提出会社の状況」に含まれるコーポレート・ガバナンスの状況等(3)【監査の状況】に記載されている。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1 . 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2026年6月22日

株式会社 カチタス

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 広瀬 勉

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 大村 広樹

< 財務諸表監査 >

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている株式会社カチタスの2025年4月1日から2026年3月31日までの第48期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社カチタスの2026年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

販売用不動産・仕掛販売用不動産の評価

当事業年度の貸借対照表に計上されている販売用不動産、仕掛販売用不動産はそれぞれ33,284百万円、22,650百万円であり、総資産の42%、29%を占めている。

また、財務諸表【注記事項】（重要な会計上の見積り）に記載されているとおり、会社は、販売用不動産・仕掛販売用不動産の帳簿価額について、「イ.保有期間に基づいて定期的に帳簿価額を切り下げる方法」、及び「ロ.帳簿価額を正味売却価額まで切り下げる方法」によって棚卸資産評価損を算定しており、当事業年度において棚卸資産評価損816百万円を計上している。

監査上の主要な検討事項の内容、決定理由及び監査上の対応については、連結財務諸表の監査報告書に記載されている監査上の主要な検討事項（販売用不動産・仕掛販売用不動産の評価）と同一内容であるため、記載を省略している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書に含まれる情報のうち、連結財務諸表及び財務諸表並びにこれらの監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。また、監査役及び監査役会の責任は、その他の記載内容の報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

< 報酬関連情報 >

報酬関連情報は、連結財務諸表の監査報告書に記載されている。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1 . 上記の監査報告書の原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。

2 . X B R L データは監査の対象には含まれていません。