

2025年3月期第3四半期

# 決算説明資料

株式会社ベガコーポレーション

証券コード：3542





# INDEX

## 目次

- 1 2025年3月期 第3四半期決算概要
- 2 LOWYA事業の報告
- 3 DOKODEMO事業の報告
- 4 2025年3月期 業績予想
- 5 株主優待



# 1

**2025年3月期**

**第3 四半期決算概要**



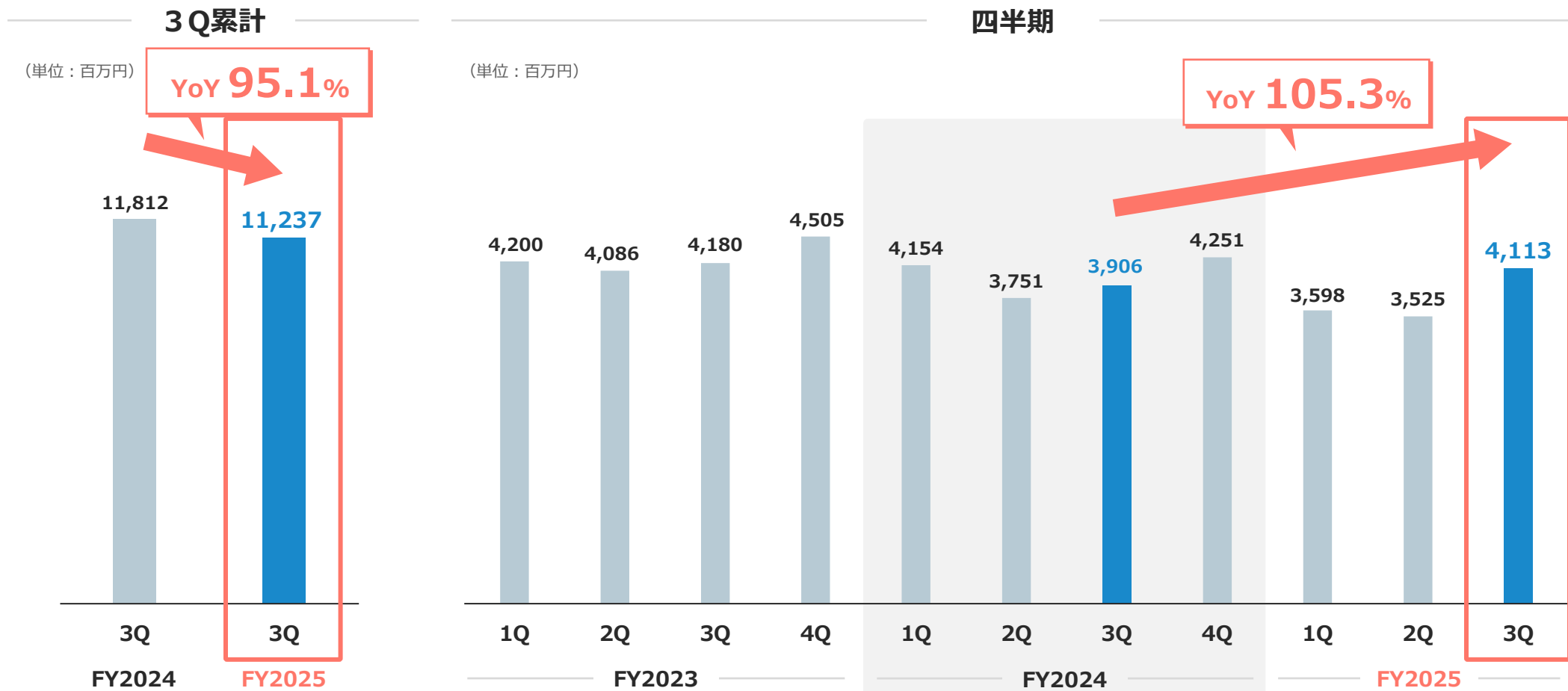
売上高は**11,237百万円（YoY 95.1%）**と減少したが、営業利益は**507百万円（YoY 167.8%）**と改善。

（単位：百万円）

	2024年3月期 第3四半期実績	2025年3月期 第3四半期実績	YoY	2025年1月31日修正	
				2025年3月期 通期計画	2025年3月期 進捗率
売上高	11,812	11,237	95.1%	16,000	70.2%
売上総利益	5,787	5,750	99.4%	—	—
売上総利益率	49.0%	51.2%	—	—	—
販管費	5,484	5,242	95.6%	—	—
販管費率	46.4%	46.7%	—	—	—
営業利益	302	507	167.8%	900	56.4%
営業利益率	2.6%	4.5%	—	—	—
経常利益	319	512	160.5%	900	56.9%
四半期純利益	110	327	295.2%	540	60.7%



売上高は3Q累計が**11,237百万円 (YoY 95.1%)**、3Qが**4,113百万円 (YoY 105.3%)**で着地。



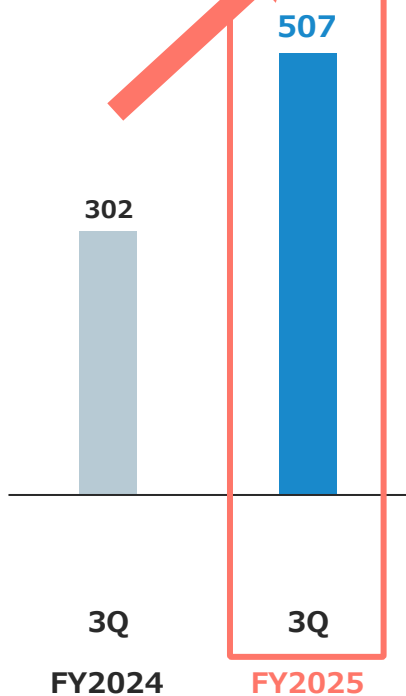


営業利益は3Q累計が507百万円 (YoY 167.8%)、3Qが212百万円 (YoY 77.4%) で着地。

## 3Q累計

(単位：百万円)

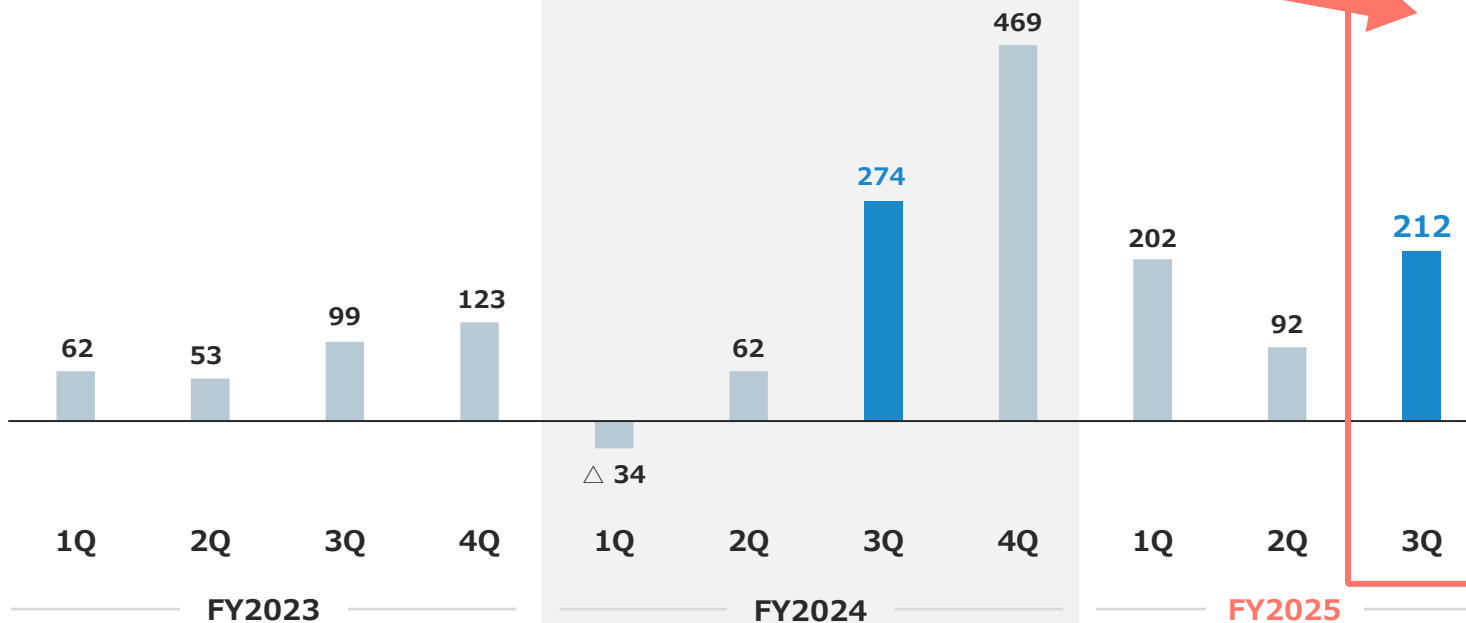
YoY **167.8%**



## 四半期

(単位：百万円)

YoY **77.4%**

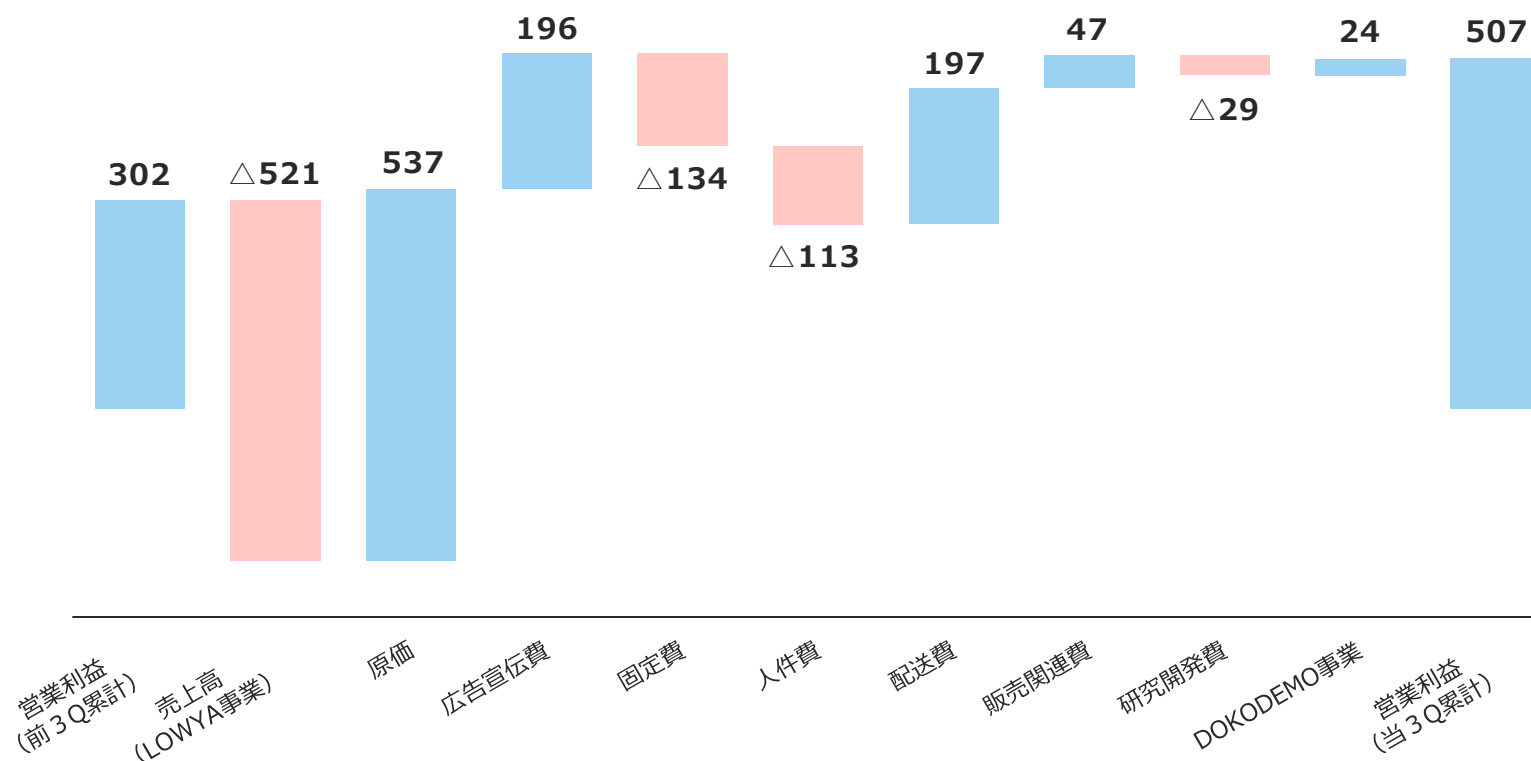




前第3四半期（累計期間）と比較して、収益を改善。

## 営業利益増減要因（前年同期比）

（単位：百万円）



### 売上高の減少

- 販売促進費や広告宣伝費の削減に伴う減少

### 売上原価の減少

- 売上高の減少に伴う減少
- 価格改定による原価率の改善に伴う減少

### 販売費及び一般管理費の減少

- 広告宣伝費の削減
- 売上高の減少に伴う配送費の減少

※算定基準となる売上高はDOKODEMO事業及び研究開発費に係る収益を除いた金額となるため、損益計算書上の販管費とは一致いたしません。



健全な財務基盤を維持。

(単位：百万円)

	2024年3月期	2025年3月期 第3四半期		2024年3月期	2025年3月期 第3四半期
流動資産	6,153	6,204	流動負債	1,586	1,542
うち、現預金	1,750	1,896	うち、借入債務	—	—
うち、売掛金	1,739	1,377	固定負債	56	58
うち、商品	2,110	2,296	負債合計	1,643	1,600
固定資産	1,056	1,325	株主資本	5,486	5,742
うち、有形・無形固定資産	518	688	純資産合計	5,566	5,929
資産合計	7,209	7,530	負債純資産合計	7,209	7,530



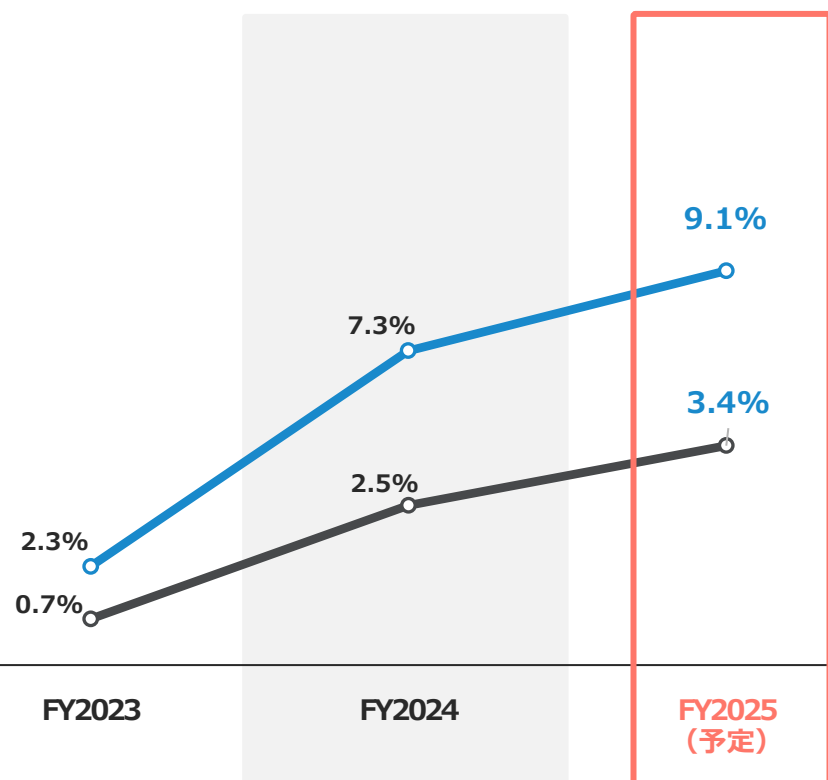


2025年3月期はROE 9.1%、当期純利益率 3.4%の計画。

配当は1株当たり11円を予定。DOE2.0%を目安とした継続的な配当を実施し、残りは成長投資へ回す方針。

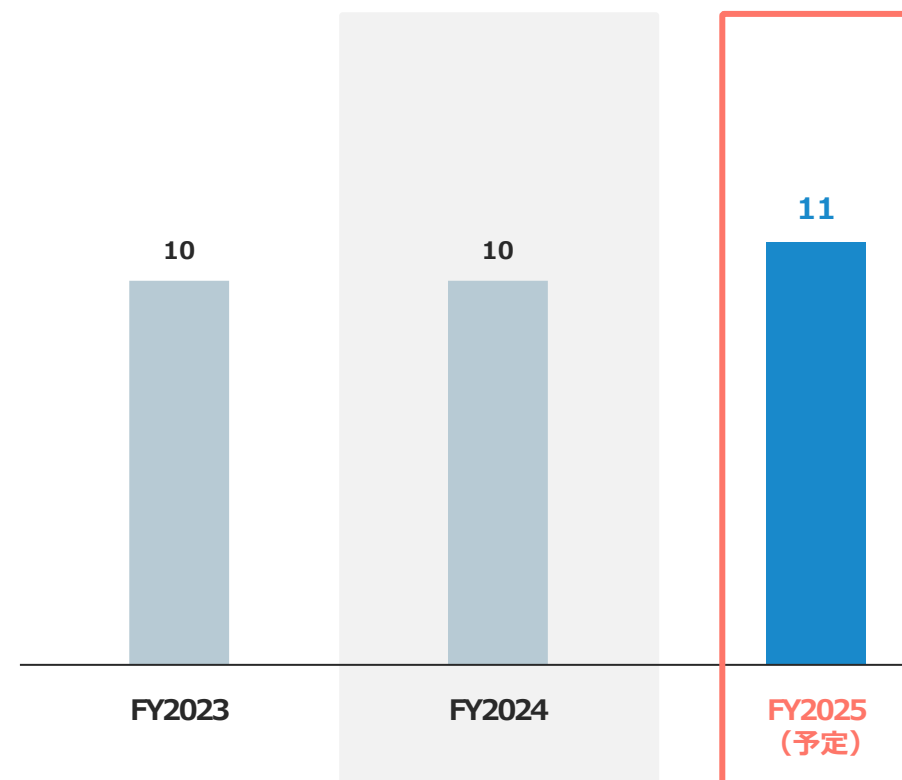
## ROE・当期純利益率の推移

(単位：%) ROE 当期純利益率



## 1株当たり配当金の推移

(単位：円)





ESGの中でも環境・社会に関する活動を実施。  
CO2排出量削減やガバナンス強化に向けた施策を含めて引き続き検討。

## 撮影品寄付

2024年11月

福岡県内の福祉施設へ  
撮影時に利用した家具を寄贈。



## 日常的に、長く使える サステナブルな商品のリリース

2024年10月

「丈夫なつくり」で「コンパクトに持ち運び」できる  
エコバッグを発売。



2024年10月

へたれにくいタフなスポンジを発売。





# 2

## LOWYA事業の報告



前第2四半期に利益重視の方針に転換し、販売促進費及びマーケティングコストの適正化を実施したことにより売上高は**10,973百万円（YoY 95.5%）**で着地。**旗艦店会員数**及び**エンゲージメントアカウント数**は順調に増加。2024年10月以降、実店舗を新たに**3店舗**オープンし、**計8店舗**を展開中。

## 売上高

10,973 百万円

YoY 95.5%

## 実店舗数

8 店舗

前期末比 +5店舗

## 客数 ※1

556 千人

YoY 90.3%

## 客単価 ※1、2

21,054 円

YoY 108.5%

## 旗艦店会員数 ※3

1,778 千人

YoY 115.1%

## APP DL数 ※3

1,680 千件

YoY 161.5%

## 取扱商品数 ※3

1,844 点

YoY 43.8%

エンゲージメント  
アカウント数 ※3、4

1,937 千アカウント

YoY 155.2%

※1. 第2四半期において算出方法を変更（実店舗分を加算）したため、遡及修正して表示

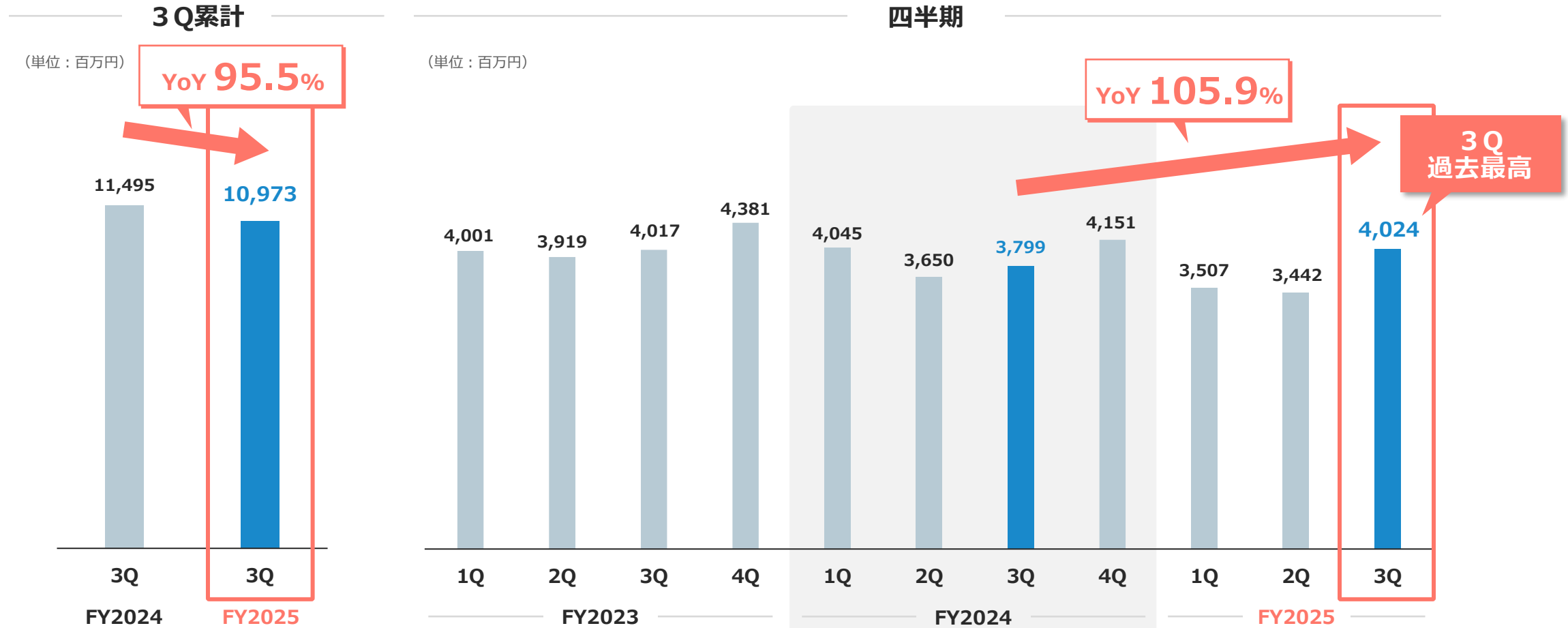
※2. 受注GMV（Gross Merchandise Value（流通総額））を受注件数で除すことにより算出

※3. 2024年12月末時点

※4. Instagram、TikTok、X、Lemon8、Threadsフォロワー数、YouTube登録者数、THE 608 HOTELアカウント数の合計。なお、Threadsは2024年11月より運用を開始しております。



実店舗出店や利益重視の施策に取り組んだ結果、売上高は3Q累計が**10,973百万円 (YoY 95.5%)**、**3Qが4,024百万円 (YoY 105.9%)**で着地。**3Qの過去最高を更新。**

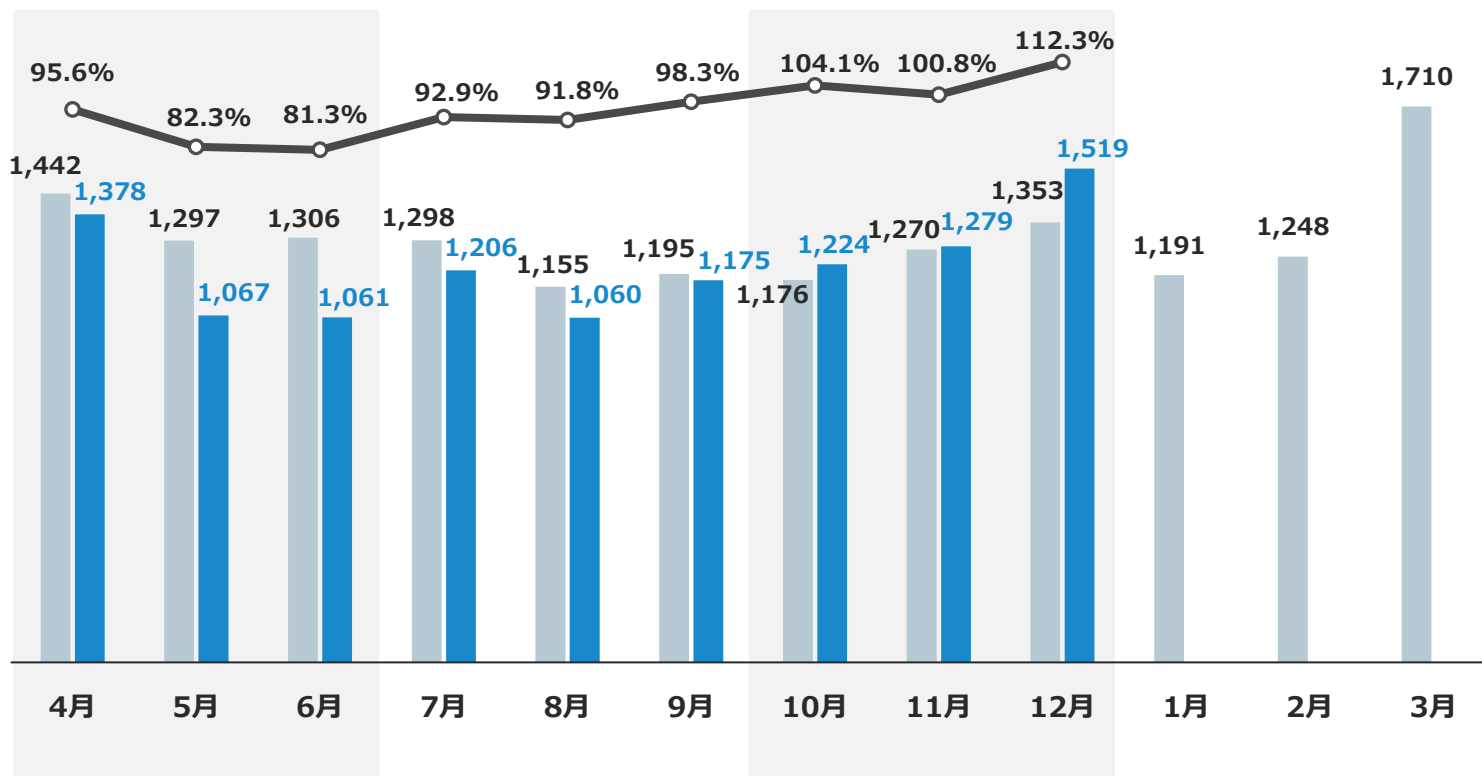




第3四半期は、全ての月でYoY 100%を上回り推移。  
特に12月は、YoY 112.3%と好調な結果となった。

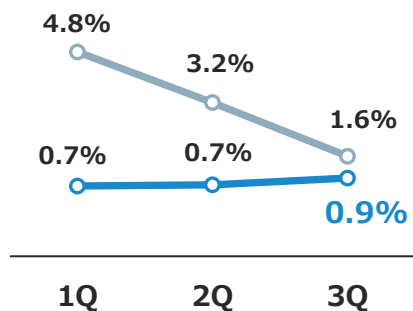
### 売上高 (月次)

(単位：百万円) 2024年3月期 2025年3月期 YoY



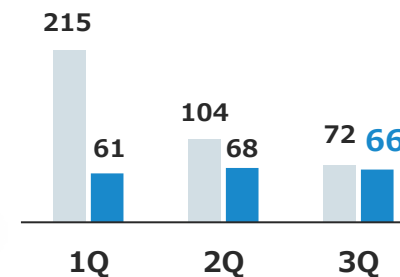
### 販促費率

2024年3月期 2025年3月期



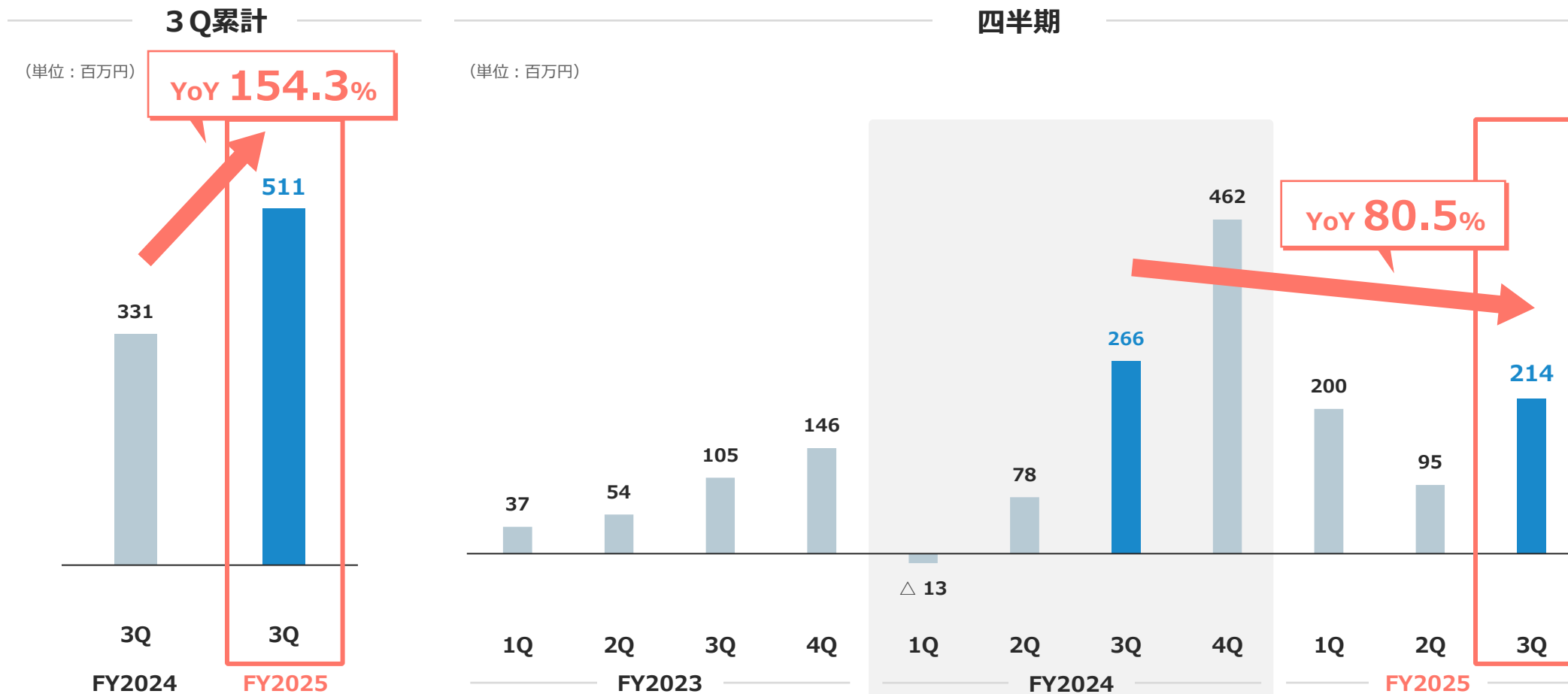
### 広告宣伝費

(単位：百万円) 2024年3月期 2025年3月期





3Q累計の営業利益は**511百万円 (YoY 154.3%)** で着地。また、実店舗の出店、倉庫移転、基幹システムリプレイスに向けた準備の実施により、3Qの営業利益は**214百万円 (YoY 80.5%)** となった。

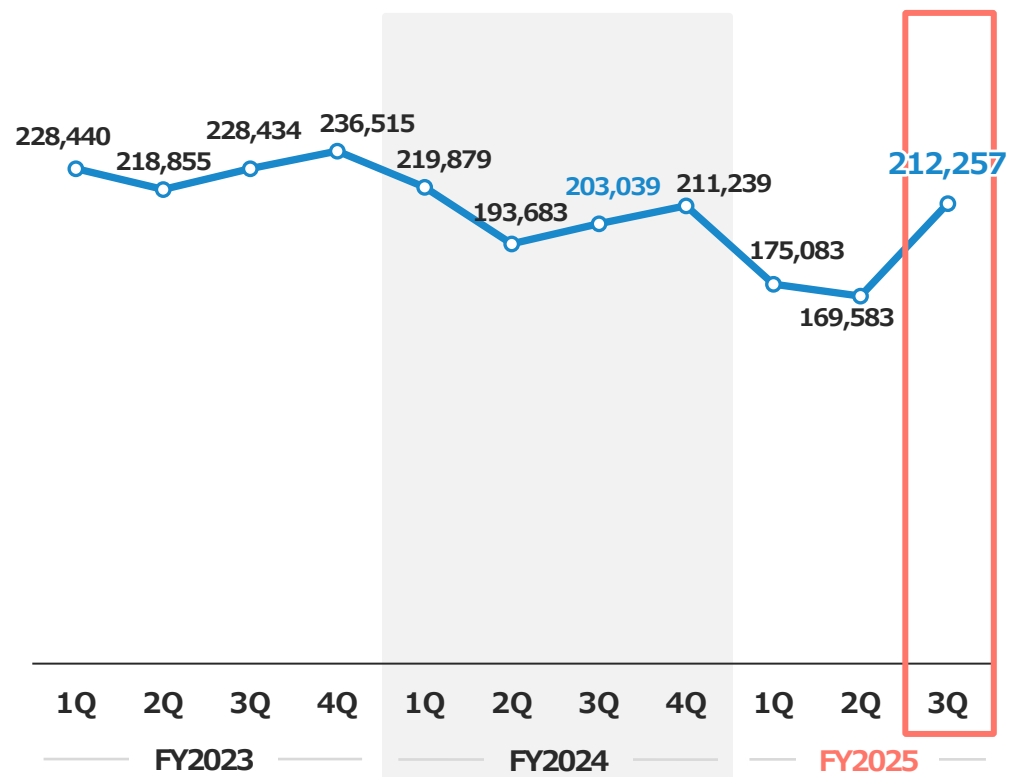




客数は、実店舗の増加により前年同四半期に比べ増加。  
また、客単価は安定的に推移。

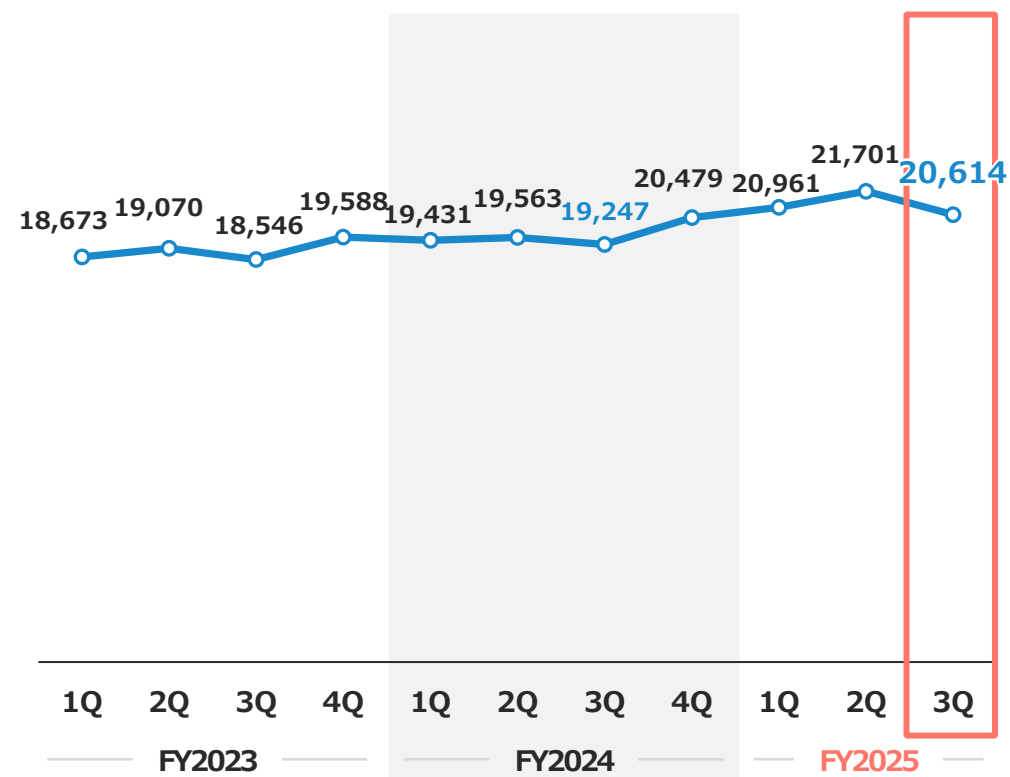
### 客数

(単位：人)



### 客単価

(単位：円)



※1. 客単価は、EC及び実店舗の受注GMV（Gross Merchandise Value（流通総額））を受注件数で除すことにより算出しております。

※2. 第2四半期において客数、客単価の算出方法を変更（実店舗分を加算）したことに伴い、遡及修正して表示しております。

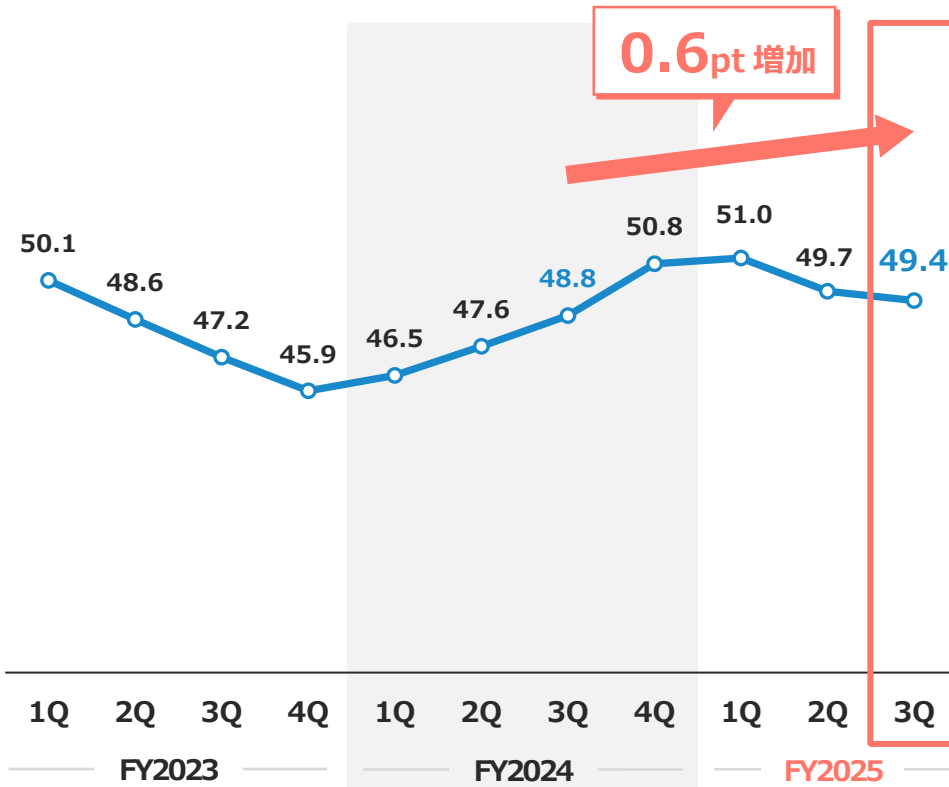




為替の影響はあったものの、販売促進費の削減及び価格転嫁の効果により、売上総利益率は**49.4%**（YoY 0.6pt増）で着地。

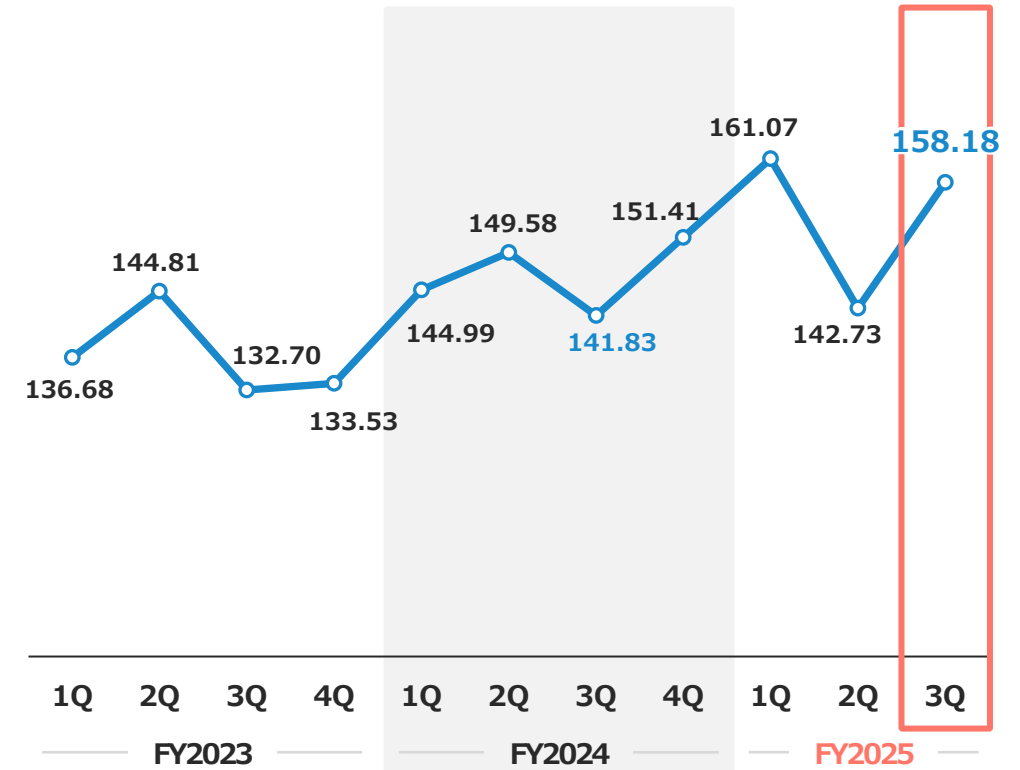
### 売上総利益率

(単位：%)



### 為替レート

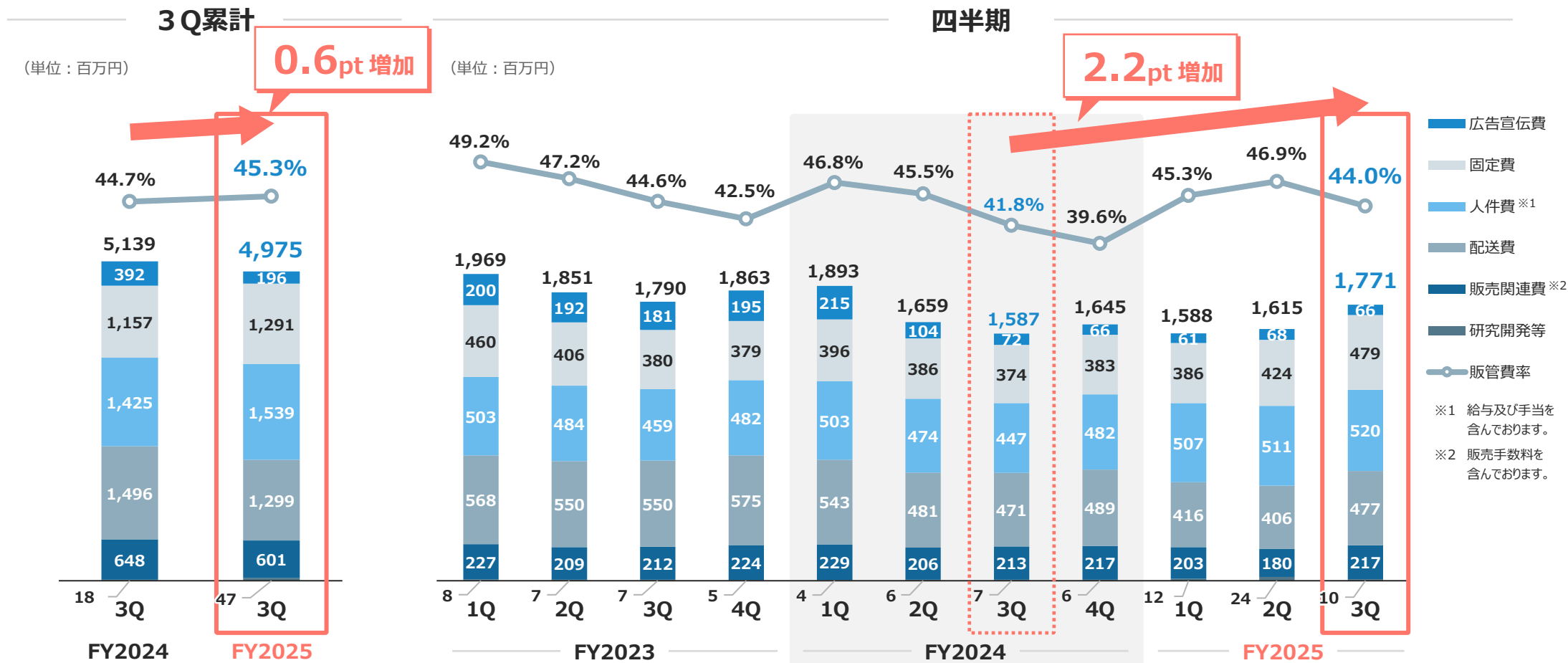
(単位：円/USD)



※為替レートは、四半期末日レートです。



実店舗の出店、倉庫移転、基幹システムリプレイスに向けた準備の実施によるコスト増加の影響で  
 販管費率は3Q累計が**45.3%** (YoY 0.6pt増)、3Qが**44.0%** (YoY 2.2pt増) で着地。



※算定基準となる売上高はDOKODEMO事業及び研究開発費に係る収益を除いた金額となるため、損益計算書上の販管費比率とは一致いたしません。

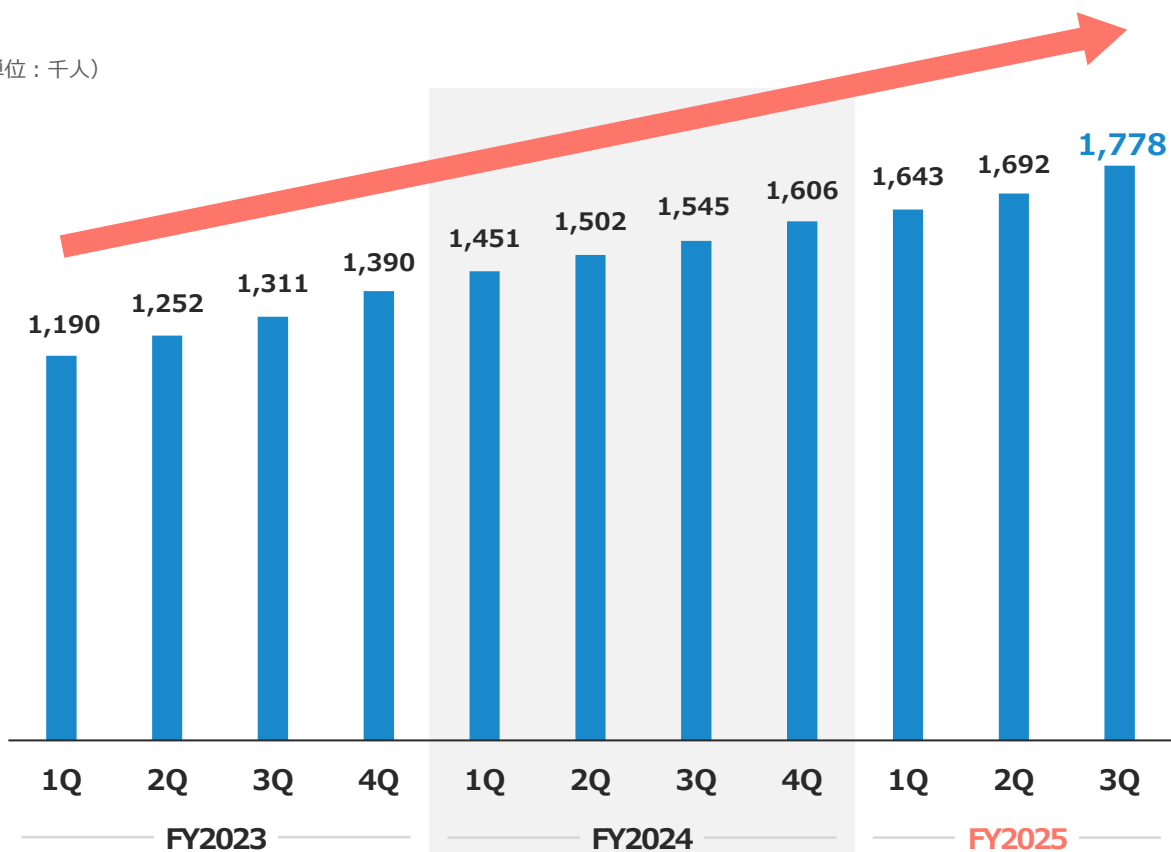
※2024年3月期より販売関連費に含めていた販売促進費を広告宣伝費に計上することにしたため、2023年3月期も遡及修正して表示しております。



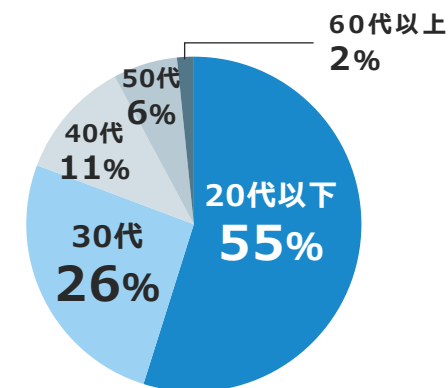
20代～30代の支持が厚く、旗艦店の会員数は着実に増加している。

旗艦店の会員数推移

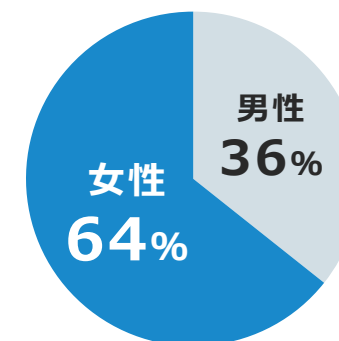
(単位：千人)



世代分布



男女比



※会員数は旗艦店で会員登録した全ての会員。

※世代分布及び男女比は、直近四半期から過去12か月の旗艦店における購入者のうち、属性を回答している会員のデータ。



デザイン性・トレンド性にこだわった自社PB商品を中心に投下し、コスト競争力でリーズナブルな価格訴求。

## 家具



円形ダイニングセット  
109,970円(税込)～



サイドテーブル付きソファセット  
129,000円(税込)～



木目調キッチンボード  
109,990円(税込)～

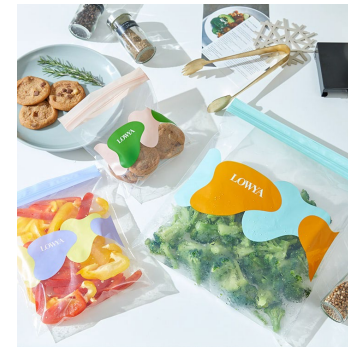


折りたたみ式ドレッサーワゴン  
15,990円(税込)

## その他



回転シーリングライト  
19,990円(税込)



フリーザーバッグ  
ダブルジッパー [S/M/L]  
290円(税込)～

※2025年1月時点での販売価格を記載しております。そのため現在の販売価格とは異なる場合がございます。



内製化している公式アプリやSNS運用が、集客の要として機能。

スマホアプリダウンロード数は**168万**、Instagramフォロワー数は**113万**を突破し、順調に増加中。

世界観を広範なユーザーに届けるエンゲージメント・チャンネルの規模（2024年12月末現在）



スマホアプリ

**168**万ダウンロード（累計）



Instagram

**113**万フォロワー



TikTok

**34**万フォロワー



YouTube

**17**万チャンネル登録者

### LOWYAの公式アプリ



### LOWYAの公式SNS

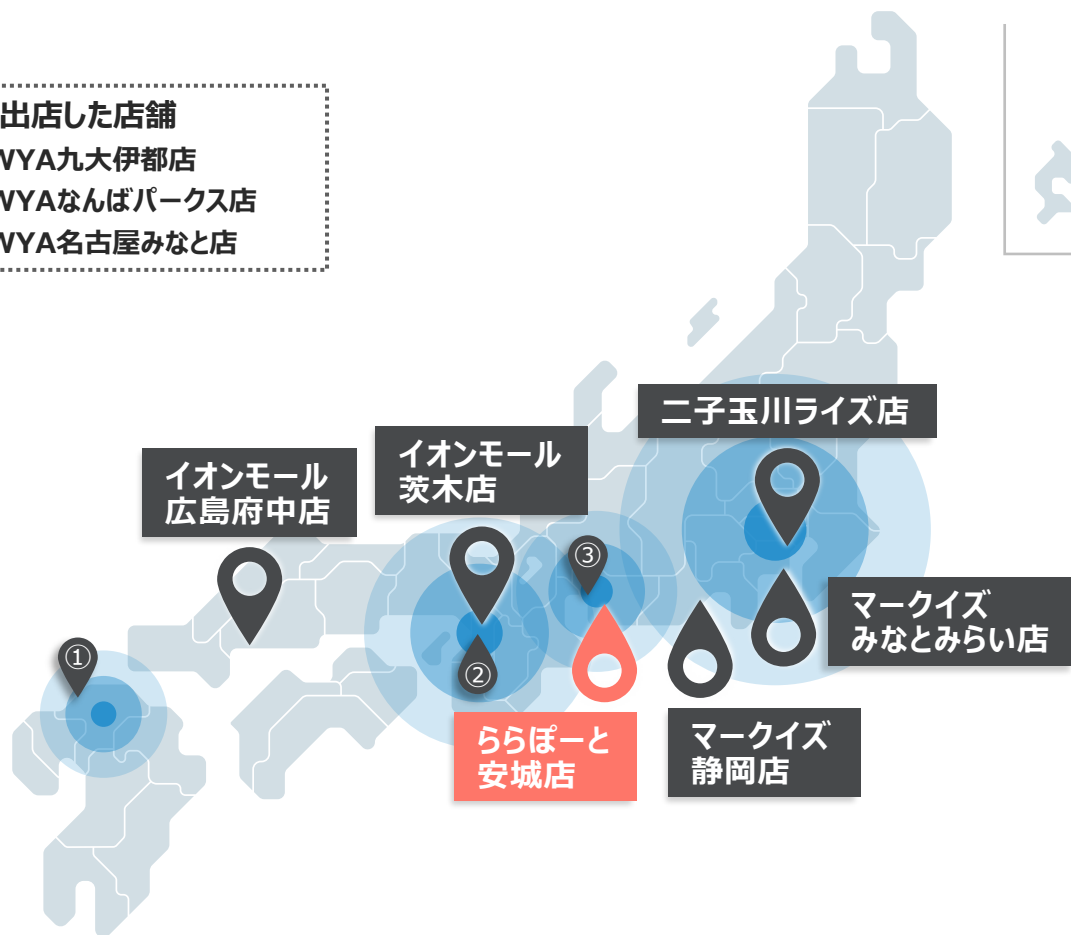




2024年10月に**広島**、2024年11月に**大阪（茨木）**、**静岡**へ出店し、これまでに合計8店舗を出店済み。  
また、2025年4月には**愛知（安城）**へ出店予定。

前期に出店した店舗

- ① LOWYA九大伊都店
- ② LOWYAなんばパークス店
- ③ LOWYA名古屋みなと店



出店済み

**店舗名** : LOWYAマークイズみなとみらい店  
**開業日** : 2024年8月10日  
**出店場所** : MARK IS みなとみらい (神奈川県横浜市西区)

**店舗名** : LOWYA二子玉川ライズ店  
**開業日** : 2024年9月14日  
**出店場所** : 二子玉川ライズ S.C. タウンフロント (東京都世田谷区)

**店舗名** : LOWYAイオンモール広島府中店  
**開業日** : 2024年10月5日  
**出店場所** : イオンモール広島府中 (広島県安芸郡)

**店舗名** : LOWYAイオンモール茨木店  
**開業日** : 2024年11月2日  
**出店場所** : イオンモール茨木 (大阪府茨木市)

**店舗名** : LOWYAマークイズ静岡店  
**開業日** : 2024年11月30日  
**出店場所** : MARK IS 静岡 (静岡県静岡市)

出店予定

**店舗名** : LOWYAららぽーと安城店 (仮称)  
**開業日** : 2025年4月 (予定)  
**出店場所** : 三井ショッピングパーク ららぽーと安城 (愛知県安城市)



2024年10月に1店舗、2024年11月に2店舗をオープン。  
当期は出店目標4～6店舗のうち、5店舗を出店。

6号店  
(LOWYAイオンモール広島府中店)

2024年10月  
広島県安芸郡  
「イオンモール広島府中」にオープン。



7号店  
(LOWYAイオンモール茨木店)

2024年11月  
大阪府茨木市  
「イオンモール茨木」にオープン。



8号店  
(LOWYAマークイズ静岡店)

2024年11月  
静岡県静岡市  
「MARK IS 静岡」にオープン。





2024年11月 自社開発の3D家具配置シミュレーションアプリ「おくROOM®」をローンチ。  
2024年12月までに累計8万ダウンロードを突破。

## スマホひとつで理想のお部屋づくり 3D家具配置シミュレーションアプリ

特許出願中

インテリア知識ゼロでも大丈夫！ 部屋のサイズや予算を入力するだけで自動でお好みの部屋を無限に生成できる！  
プロが用意した部屋コーディネートが3D空間で体感できる！



### Point

- ・無料
- ・簡単操作
- ・AI自動コーデ生成機能あり
- ・プロが作ったコーデを参考にできる
- ・家具はすべてLOWYA公式アプリから購入可能





# 3

## DOKODEMO事業の報告



利益改善の取組みとして販売促進費及びマーケティングコストの適正化を実施した影響により、GMVは1,688百万円（YoY 81.4%）、売上高は263百万円（YoY 83.4%）で着地。会員数やアプリダウンロード数は順調に推移。

GMV ※1

1,688 百万円

YoY 81.4%

売上高

263 百万円

YoY 83.4%

会員数 ※2

1,146 千人

YoY 107.8%

APP DL数 ※2

1,653 千件

YoY 107.4%

客単価

12,210 円

YoY 93.5%

ブランド数 ※2

1,289 点

YoY 101.9%

取扱商品数 ※2

46,954 点

YoY 102.3%

配送実績 ※2、3

122 か国

YoY 101.7%

※1. Gross Merchandise Value（流通総額）

※2. 2024年12月末時点

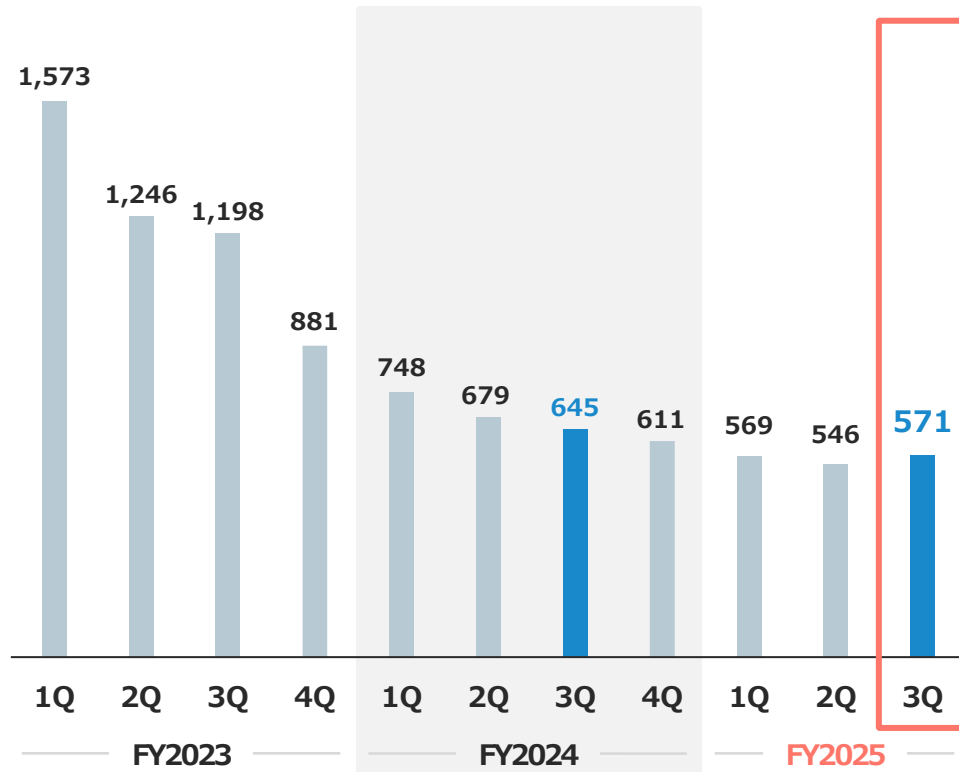
※3. 国と地域の配送実績数（過去累積）



集客施策の見直しや、利益率改善の取組みとして販売促進費及びマーケティングコストの適正化を実施した結果GMVは**571百万円**、事業収支は**△2百万円**で着地。

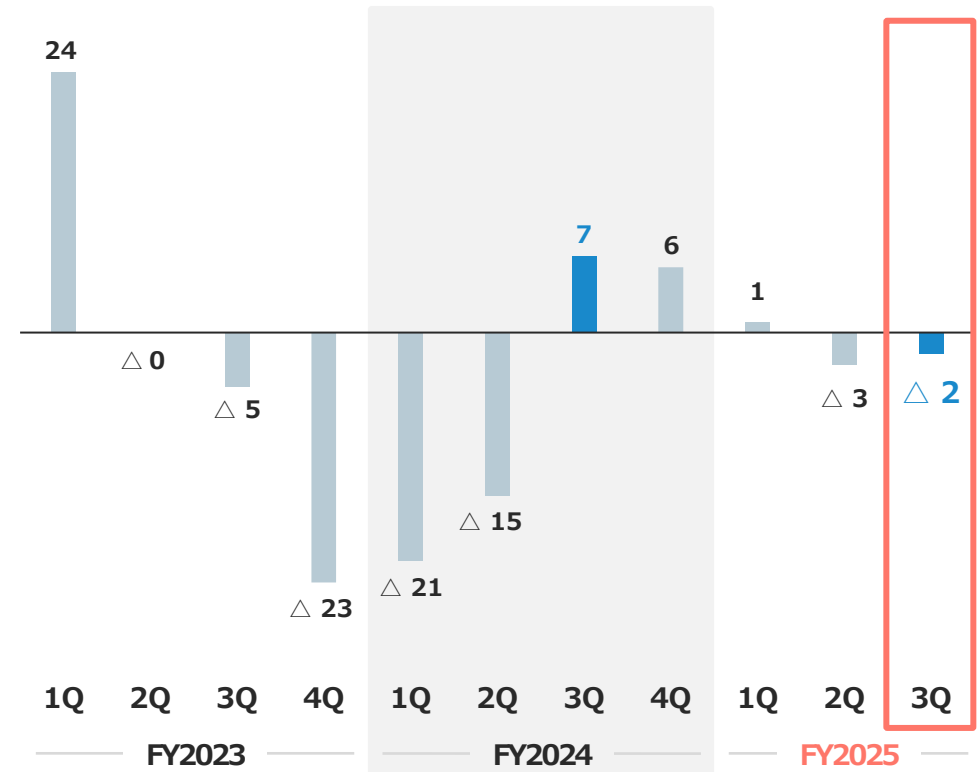
GMV

(単位：百万円)



事業収支

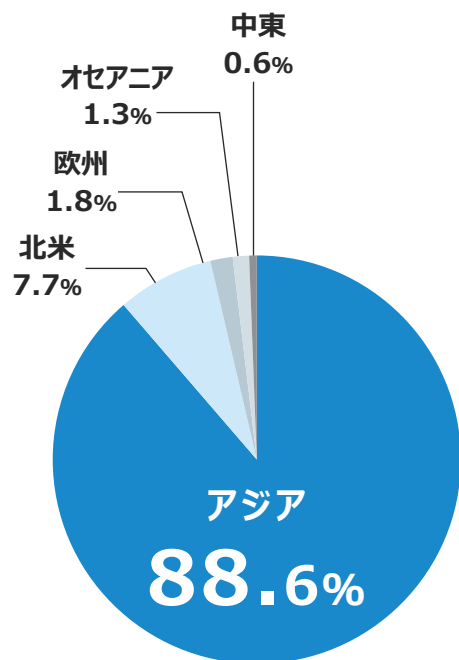
(単位：百万円)



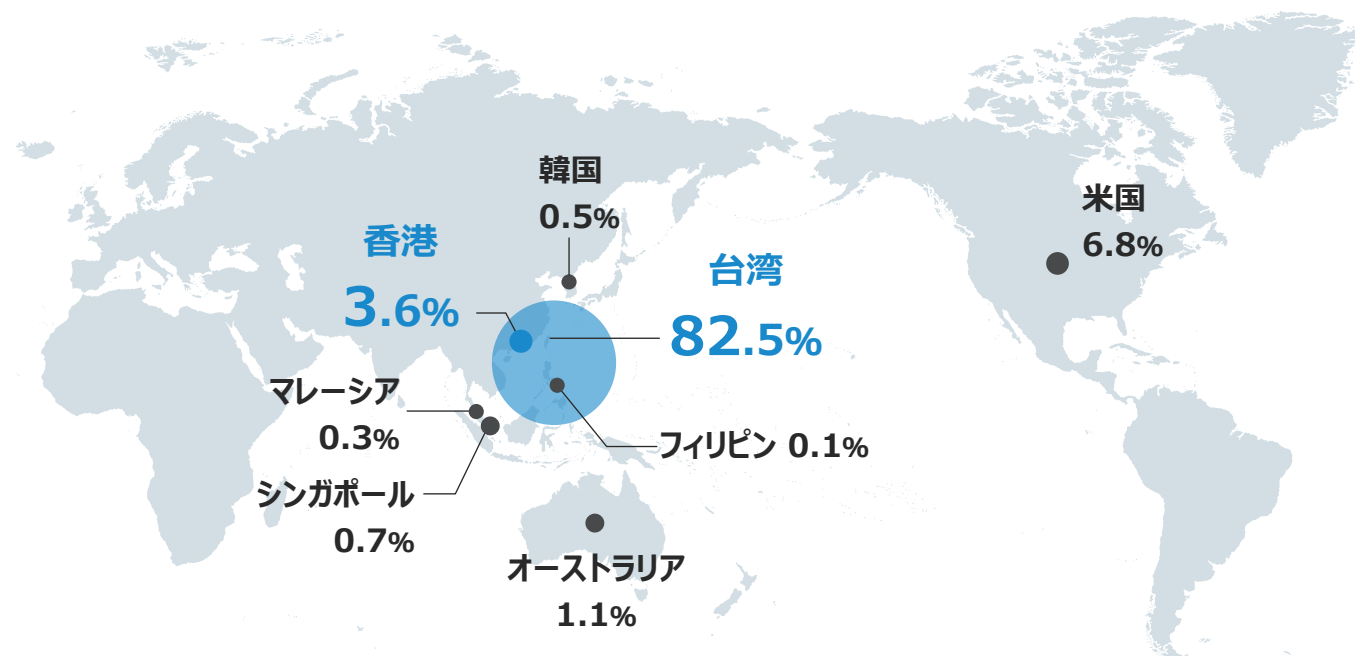


台湾を中心にアジア向けの配送がGMVの約9割を占めている。

### 地域別



### 国別





# 4

## 2025年3月期 業績予想



第3四半期累計期間における業績の進捗を踏まえて、業績予想を修正。  
売上高が当初計画を下回る見込み。これに伴い利益も下振れ。

	2024年3月期 実績	2025年3月期 期初計画	2025年3月期 業績修正	対期初計画	
				増減額	増減比
売上高（百万円）	16,063	17,000	16,000	△1,000	94.1%
営業利益（百万円）	771	1,200	900	△300	75.0%
経常利益（百万円）	790	1,200	900	△300	75.0%
当期純利益（百万円）	394	720	540	△180	75.0%
1株当たり当期純利益（円）	37.82	69.66	52.17	—	—



# 5

## 株主優待



2025年3月31日現在の株主様（1単元（100株）以上保有）を対象として、以下の株主優待を実施。  
 多くの株主様に当社の商品に触れていただく機会を提供したく、LOWYA旗艦店と直営の実店舗で利用できる  
**5,000円分の割引クーポン**を贈呈。

2024年3月期（基準日：2024年3月31日）

保有株式数	優待内容	
100株以上	全員	LOWYA 20%割引クーポン
	選択	①クオカード 1,000円分 ②寄付 1,000円分 （公益財団法人 オイスカ「子供の森」計画）



2025年3月期（基準日：2025年3月31日）

保有株式数	優待内容	
100株以上	全員	LOWYA 5,000円分割引クーポン



## IRに関するお問い合わせ

<https://www.vega-c.com/contact/ir/>

当資料に記載されている意見や予測は、当資料作成時点における当社の判断に基づき作成しております。

これらは、現在における見込み、予測及びリスクを伴う想定に基づくものであり、実質的にこれらの記述とは異なる結果を招く不確実性を含んでおります。

それらリスクや不確実性には、一般的な業界ならびに市場の状況といった一般的な国内及び国際的な経済状況が含まれます。

今後、新しい情報・将来の出来事等があった場合であっても、当社は本資料に含まれる情報の更新・修正をおこなう義務を負うものではありません。