

2027年3月期　第2四半期(中間期)
≪決算補足説明資料≫

株式会社　木曽路

東証プライム【証券コード:8160】

2026年11月10日

会社概要

会　社　名	株式会社木曽路
本社所在地	名古屋市昭和区白金三丁目18番13号
創　　業	1950年（昭和25年）5月
設　　立	1952年（昭和27年）9月
資　本　金	126億48百万円（2026年9月30日現在）
代　表　者	代表取締役会長　吉江　源之 代表取締役社長　中川　晃成
従業員数	1，379名（2026年9月30日現在）
事業内容	木曽路（しゃぶしゃぶ・日本料理） 大将軍・くいどん（焼肉） 大穴・とりかく（居酒屋） 鈴のれん（和食旬彩処） からしげ（からあげ専門店） 食肉加工卸売、物販
連結子会社	株式会社建部食肉産業
上場証券取引所	東京証券取引所　プライム市場 名古屋証券取引所　プレミア市場
証券コード	8160
単元株式数	100株

目次

	ページ		ページ
決算サマリー	3P	店舗の配置状況	12P
中間期決算（連結ハイライト）	4P	通期業績予想・中期経営計画	13P
売上高増減要因	5P	業績推移	14P
営業損益増減要因	6P	株主還元（配当）	15P
貸借対照表（連結）	7P	株主優待制度	16P
キャッシュ・フロー（連結）	8P	株式情報	17P
業態別売上高	9P	株価の推移	18P
既存店の推移	10P	免責事項・問い合わせ	19P
設備投資	11P		



決算サマリー

1. 物価上昇や天候不順の影響を受けたものの、売上高は前年同期並み

・中東情勢等を背景とした物価上昇や台風・局地的な大雨等の影響もあり、連結売上高は24,310百万円（前年同期比0.3%減）、既存店売上高は前年同期比100.2%となった。
・木曽路部門では60周年記念企画や季節商品の展開等により、既存店売上高は前年同期比100.1%となった。また、焼肉部門は前期の4店舗の退店等により売上高が同5.2%減少したものの、既存店売上高は同100.2%となった。
・株式会社木曽路では、5月と8月に計4日間の全店一斉休業を実施し、休業日数は前年同期より1日増加した。

2. 原価率は改善したものの、人件費や修繕費、退店関連費用等の増加により営業損失が拡大

・仕入先・調達方法の見直しや廃棄ロスの削減等により、原価率は31.3%（前年同期比0.5ポイント改善）となった。
・賃金水準の上昇等により、人件費は前年同期比291百万円増加（売上比1.3ポイント上昇）となった。
・修繕費357百万円（同27百万円増）や退店関連費用等もあり、販管費率は70.4%（同1.8ポイント上昇）となり、営業損失は413百万円（同320百万円拡大）となった。

3. 純資産は減少したものの、自己資本比率は前期末比0.9ポイント上昇

・中間純損失の計上や配当金の支払いにより利益剰余金が前期末比812百万円減少した一方、その他有価証券評価差額金は710百万円増加し、純資産は31,482百万円（同104百万円減）となった。
・これに対し、総資産は47,665百万円（同832百万円減）と純資産よりも減少率が大きかったため、自己資本比率は前期末の65.1%から66.0%に上昇した。

4. 営業キャッシュ・フローは支出超過となり、現金残高は減少

・税金等調整前中間純損失の計上や仕入債務の減少等により、営業キャッシュ・フローは364百万円の支出となった。
・店舗改装等に伴う投資活動によるキャッシュ・フロー899百万円の支出、配当金の支払い等に伴う財務活動によるキャッシュ・フロー351百万円の支出もあり、現金及び現金同等物の中間期末残高は13,652百万円（前期末比1,615百万円減）となった。

中間期決算（連結ハイライト）

売上高
24,310百万円
前年同期比0.3%減

営業損失
413百万円
前年同期比320百万円拡大

自己資本比率
66.0%
前期末比0.9ポイント上昇

項目	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期	前年同期 増減額	前年同期比	2027/3期 通期予想
売上高	24,392	24,310	△82	△0.3%	55,000
売上総利益	16,649	16,708	＋59	＋0.4%	—
販売費及び一般管理費	16,743	17,122	＋379	＋2.3%	—
営業損益	△93	△413	△320	—	3,200
経常損益	△79	△403	△324	—	3,250
親会社株主に帰属する純損益	△61	△390	△328	—	2,100

※金額は百万円未満切捨て。増減額は切捨て前の数値から算出しているため表示値の差と一致しない場合があります。

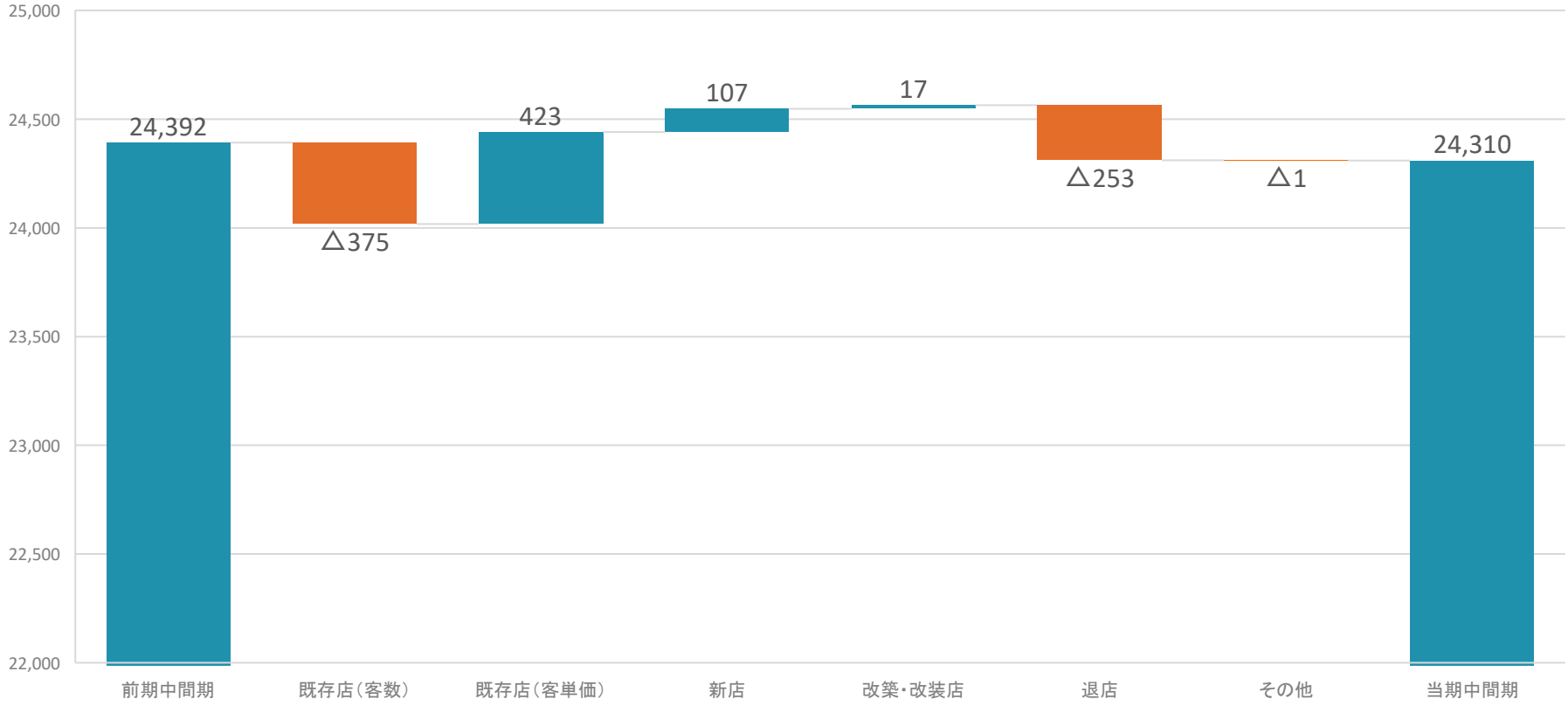
売上高増減要因

連結売上高は前年同期比82百万円減少（0.3%減）

・既存店では、客数減少による減収を客単価上昇による増収が補い、売上高はおおむね前年同期並みとなった。

・新店や改築・改装店が増収に寄与した一方、退店による減収が全体の売上高を押し下げた。

（単位：百万円）



※金額は百万円未満切捨て。増減額は切捨て前の数値から算出しているため、各増減要因の表示金額の合計と一致しない場合があります。

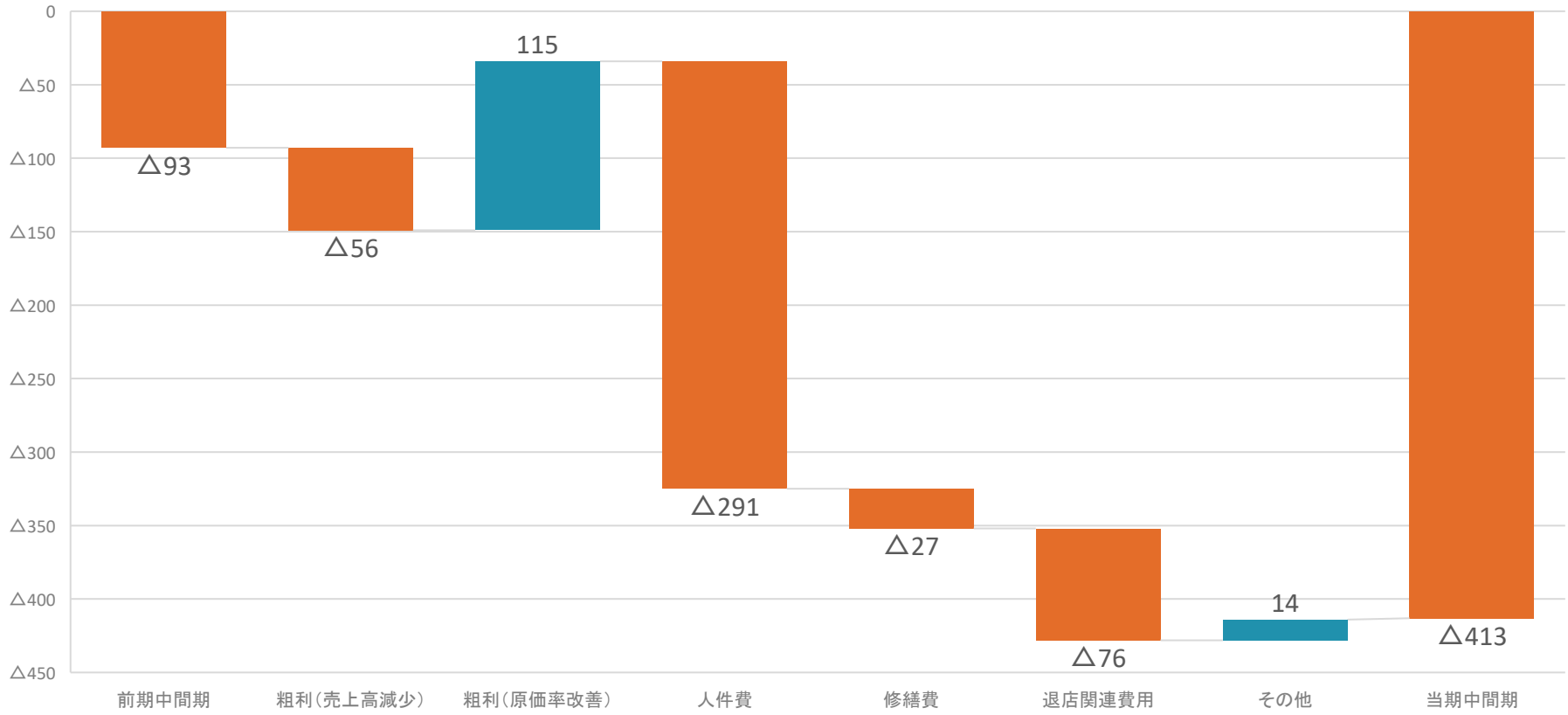
営業損益増減要因

連結営業損失は前年同期比320百万円拡大

・売上高の減少による粗利減56百万円を、原価率改善による粗利増115百万円が上回り、売上総利益は前年同期比59百万円増加した。

・一方、人件費が前年同期比291百万円、修繕費が同27百万円増加したほか、退店関連費用の計上等により、販管費は同379百万円増加した。

（単位：百万円）



※金額は百万円未満切捨て。増減額は切捨て前の数値から算出しているため、各増減要因の表示金額の合計と一致しない場合があります。

貸借対照表（連結）

総資産は前期末比832百万円減少、自己資本比率は0.9ポイント上昇

・設備投資等の支出や配当金の支払いにより、現金及び預金は前期末比1,615百万円減少した。

・中間純損失と配当金の支払いによる利益剰余金の減少を、その他有価証券評価差額金の増加が一部補った。

資産の部

	2026年9月末	前期末増減	主な要因
流動資産	**19,543**	**△1,267**	
現預金	13,652	△1,615	設備投資等の支出 配当金の支払い
売掛金	1,822	△127	
棚卸資産	2,933	＋87	
固定資産	**28,122**	**＋434**	
有形 固定資産	16,699	＋73	改装6店舗
無形 固定資産	1,617	△121	
投資その他 の資産	9,804	＋482	投資有価証券＋642 繰延税金資産△163
資産合計	**47,665**	△832	

負債・純資産の部

（単位：百万円）

	2026年9月末	前期末増減	主な要因
流動負債	**13,105**	△724	未払消費税△419 未払法人税等△314
買掛金	1,308	△236	
未払法人税等	251	△314	法人税等の納付370
固定負債	**3,077**	**△3**	
長期借入金	33	△33	
資産除去 債務	1,323	△9	
負債合計	**16,183**	△728	
純資産	31,482	△104	中間純損失△390 期末配当△422 評価差額金＋710
負債純資産 合計	**47,665**	△832	

キャッシュ・フロー（連結）

営業キャッシュ･フローは前年同期比1,435百万円減少

･税金等調整前中間純損失の計上や仕入債務の減少等により、営業キャッシュ･フローは364百万円の支出超過となった。

･投資活動および財務活動も支出超過となり、現金及び現金同等物は前期末比1,615百万円減少した。

（単位：百万円）

	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期	前年同期 増減額	主な内容
営業活動による キャッシュ･フロー	1,070	△364	△1,435	･税金等調整前中間純損失△475 ･仕入債務の減少△236 ･法人税等の支払い△370
投資活動による キャッシュ･フロー	△917	△899	＋17	･有形固定資産の取得△844 ･資産除去債務の履行△107
フリー キャッシュ･フロー	153	△1,264	△1,417	
財務活動による キャッシュ･フロー	△1,128	△351	＋776	･配当金の支払い△422 ･長期借入金の返済△83 ･短期借入金の純増＋200
現金及び現金同等物の 中間期末残高	12,414	13,652	＋1,238	･前期末残高15,268（前期末比△1,615）

※フリー･キャッシュ･フローは営業活動CFと投資活動CFの合計。金額は百万円未満切捨て。増減額は切捨て前の数値から算出しているため、表示値の差と一致しない場合があります。

業態別売上高

木曽路は前年同期並み、焼肉は減収、居酒屋は増収

- **木曽路**　60周年記念企画「キソジナイト」や季節商品の展開などに取り組み、売上高は前年同期並み。
- **焼肉**　商品提案・販売促進を強化したものの、前期4店舗の退店等により前年同期比5.2%減少。
- **居酒屋**　前期に出店した2店舗による増収に加え、「大穴」を中心に少人数での利用から宴会まで幅広い需要の獲得に取り組み、売上高は前年同期比19.4%増加。
- **鈴のれん**　御膳料理を中心とした商品展開に取り組み、前年同期比4.0%増加。

（単位：百万円）

業態	2026/3期 中間期	2027/3期 中間期	前年同期 増減額	前年同期比 増減率	店舗数 （前年中間期末比）
木曽路	19,002	19,004	＋2	＋0.0%	125（△1）
焼肉	3,933	3,727	△206	△5.2%	44（△4）
居酒屋	598	714	＋116	＋19.4%	10（＋1）
鈴のれん	341	354	＋13	＋4.0%	5（ー）
その他※	703	674	△29	△4.2%	4（ー）

※店舗数は2026年9月30日現在。括弧内は前年中間期末比。「その他」の店舗数は「からしげ」のみで、売上高には食肉加工卸売・物販等を含みます。
※部門別売上高は連結取引高の相殺消去前の数値です。金額は百万円未満切捨て。増減額は端数処理により表示値の差と一致しない場合があります。

業態別既存店売上・客数・客単価推移（前年同月比）

（単位：%）

売上高	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	累計
木曽路	104.9	109.3	102.7	104.4	99.0	97.2	98.3	105.9	94.6	101.9	97.3	102.7	101.7
焼肉	96.5	104.4	101.9	101.8	95.4	99.5	99.0	106.9	96.8	101.3	96.0	101.8	100.1
居酒屋	111.5	95.5	105.8	104.1	102.5	105.4	103.3	100.7	105.9	106.6	99.1	101.6	103.5
鈴のれん	113.7	118.4	112.7	122.1	106.9	105.5	107.2	107.9	97.9	102.2	101.6	107.0	108.7
全業態	104.0	108.4	102.8	104.3	98.7	97.7	98.6	105.9	95.3	101.9	97.2	102.5	101.5

客　数	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	累計
木曽路	103.1	103.5	101.3	102.6	98.4	95.7	97.8	105.2	95.8	100.6	95.2	100.1	100.0
焼肉	91.3	97.9	94.3	94.3	90.7	92.9	93.2	100.1	89.9	95.7	90.7	95.8	93.9
居酒屋	110.9	94.6	105.0	100.9	100.7	105.5	102.3	100.5	105.0	104.5	99.2	99.5	102.5
鈴のれん	118.7	122.8	116.2	117.9	114.4	112.7	109.0	110.4	101.8	105.0	105.8	106.4	111.5
全業態	101.8	102.7	100.6	101.4	97.4	96.0	97.3	104.0	95.2	99.9	94.8	99.5	99.2

客単価	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	累計
木曽路	101.7	105.6	101.4	101.8	100.7	101.5	100.5	100.7	98.8	101.4	102.3	102.6	101.7
焼肉	105.8	106.7	108.1	107.9	105.2	107.1	106.2	106.8	107.7	105.8	105.9	106.3	106.7
居酒屋	100.5	100.9	100.7	103.2	101.8	99.9	101.0	100.3	100.8	102.0	99.9	102.1	101.1
鈴のれん	95.8	96.4	97.0	103.6	93.5	93.6	98.4	97.7	96.2	97.3	96.1	100.6	97.5
全業態	102.1	105.6	102.2	102.8	101.3	101.9	101.3	101.8	100.1	102.0	102.5	103.1	102.3

※「累計」は、2025年10月～2026年9月の12か月間の実績を前年同期間と比較した数値です。

設備投資

実績と見込み

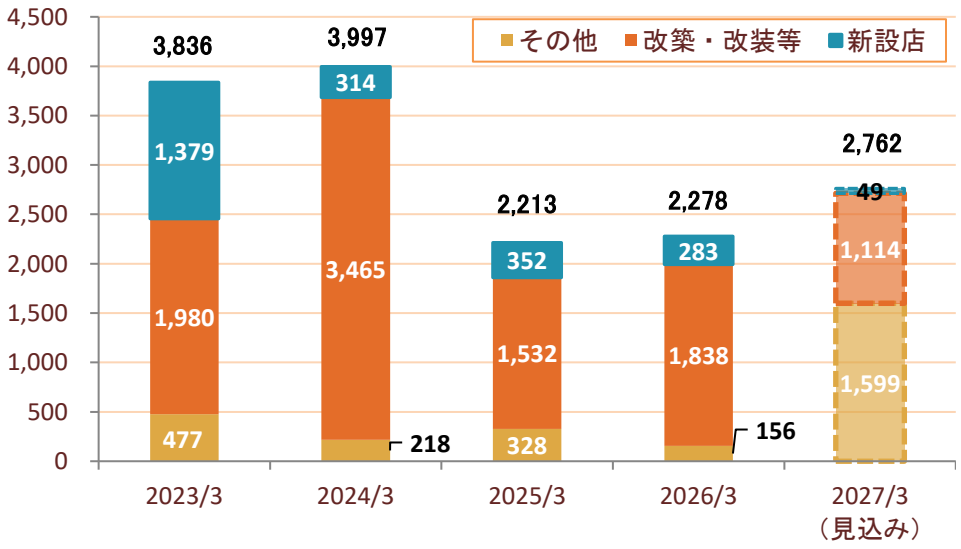
（単位：百万円、％）

	2027/3期上期（実績）		2027/3期下期（計画）		2027/3期通期（見込み）		
	金　額	前年同期増減率	金　額	前年同期増減率	金額	前期比増減率	備考
設備投資額 計	908	△35.0	1,853	110.6	2,762	21.2	
新設店	1	△99.5	47	153.6	49	△82.7	下期新規出店予定1店舗
改築･改装等	817	△24.8	296	△60.5	1,114	△39.4	上期実績6店舗 下期予定5店舗
その他	89	96.1	1,509	1,268.2	1,599	924.7	POS、基幹システム関連投資他
減価償却費	745	3.1	827	8.8	1,572	6.0	

※金額は百万円未満切捨て。合計額は端数処理前の金額から算出しているため、表示値の合計と一致しない場合があります。

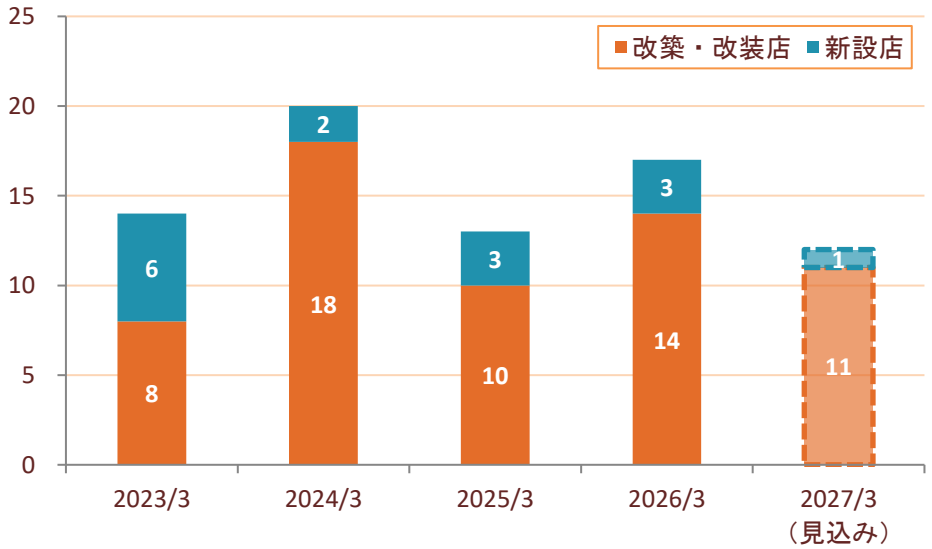
設備投資額推移

（単位：百万円）

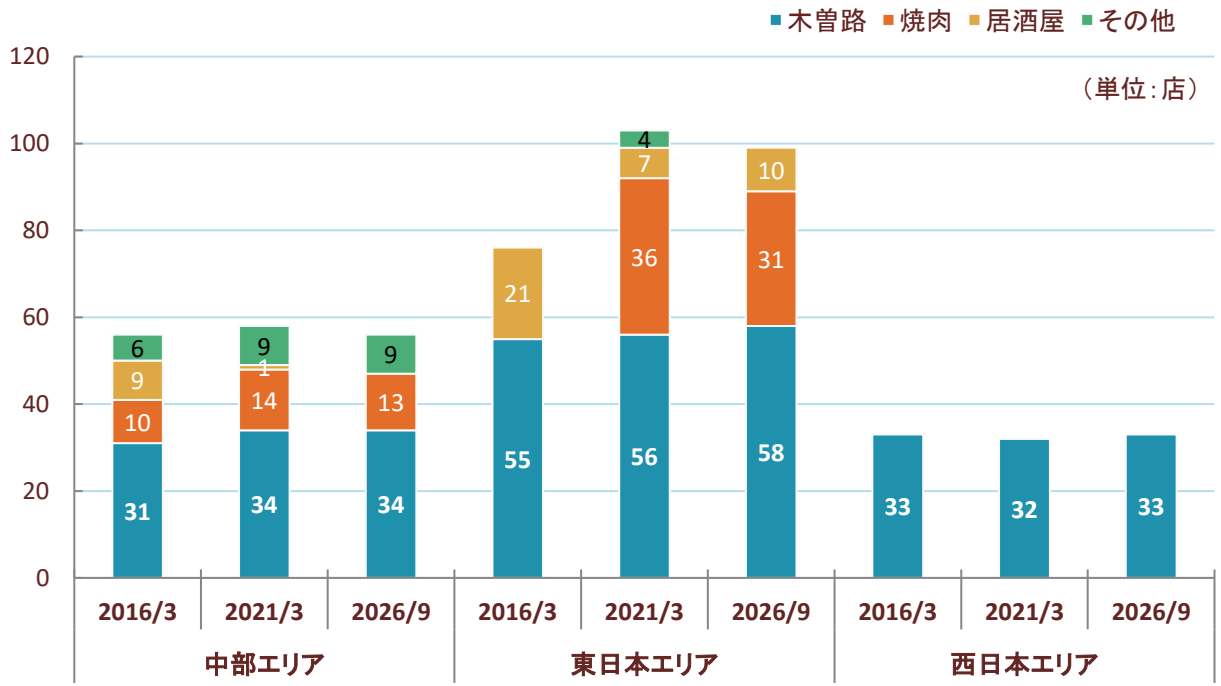


店舗異動推移

（単位：店）



店舗の配置状況


■木曽路 ■焼肉 ■居酒屋 ■その他
（単位：店）
120
100
80
60
40
20
0
31
10
9
6
34
14
1
9
34
13
9
55
21
56
36
7
4
58
31
10
33
32
33
2016/3
2021/3
2026/9
2016/3
2021/3
2026/9
2016/3
2021/3
2026/9
中部エリア
東日本エリア
西日本エリア

東日本エリア （99店舗）
東京都：35店　神奈川県：14店　千葉県：28店
埼玉県：16店　茨城県：　1店　群馬県：　3店
栃木県：　2店
中部エリア （56店舗）
愛知県：47店　岐阜県：4店
三重県：　4店　静岡県：1店
西日本エリア （33店舗）
大阪府：18店　兵庫県：　8店
奈良県：　2店　和歌山県：1店
岡山県：　1店　福岡県：　3店

通期業績予想・中期経営計画

1. 中期経営計画との比較

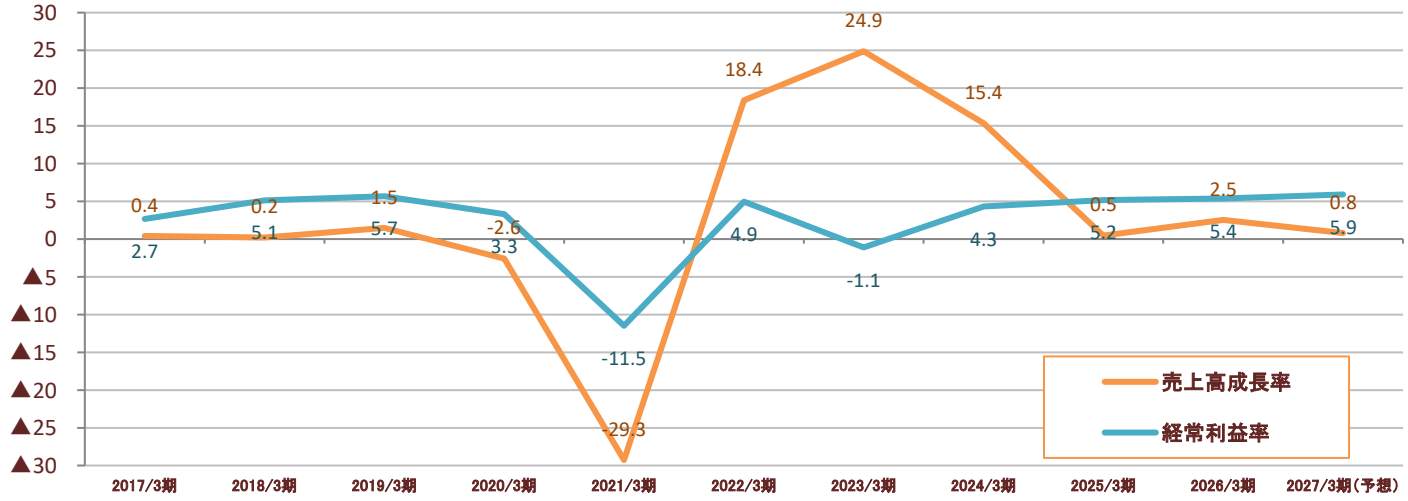
（単位：百万円）

	2025/3期		2026/3期		2027/3期	
	中期計画	実績	中期計画	実績	中期計画	予想
売上高	55,000	53,229	57,500	54,570	60,000	55,000
営業利益	2,500	2,708	2,850	2,913	3,200	3,200
営業利益率	4.5%	5.1%	5.0%	5.3%	5.3%	5.8%
経常利益	2,530	2,754	2,900	2,929	3,250	3,250
当期純利益	1,600	3,166	1,850	1,728	2,100	2,100
ROE	5.3%	10.9%	5.8%	5.6%	6.5%	―

※当期純利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を示しています。
※2027年3月期の売上高は中期経営計画の目標を5,000百万円下回る一方、営業利益は目標と同額の3,200百万円を見込んでおります。

2. 経営指標の推移

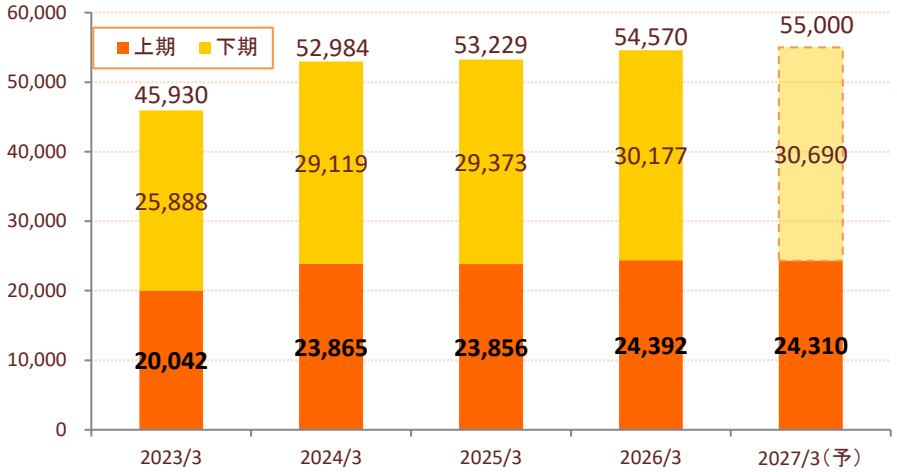
（単位：%）



業績推移

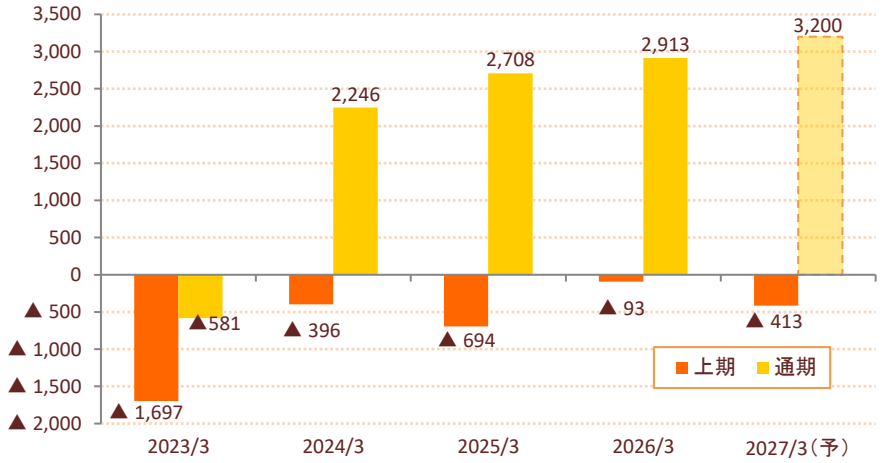
売上高

（単位：百万円）



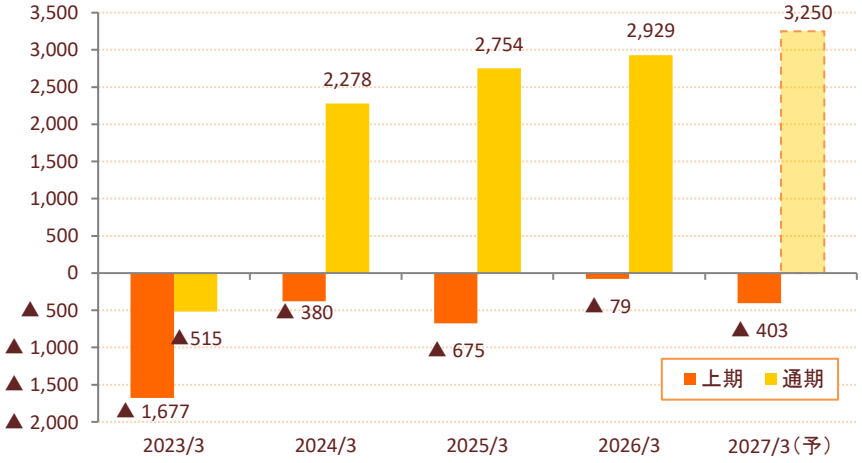
営業利益

（単位：百万円）



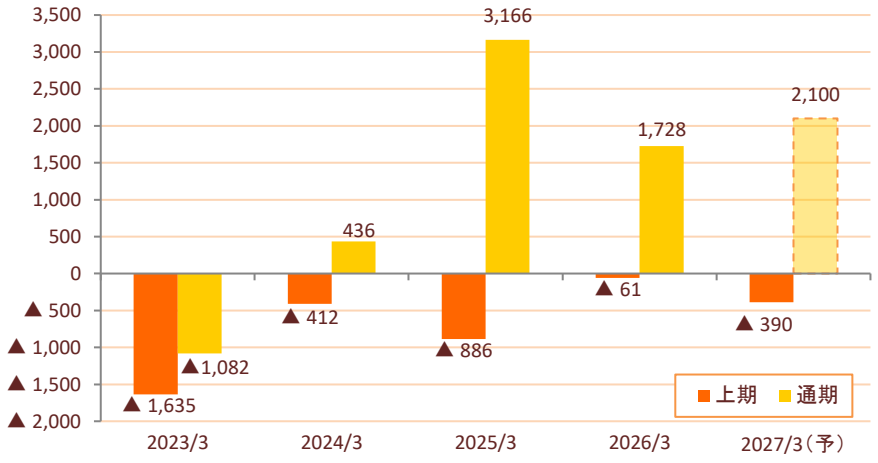
経常利益

（単位：百万円）



当期純利益

（単位：百万円）



株主還元（配当）

基本方針

利益配分については、将来の事業展開に備え内部留保の充実に努めると共に、株主各位への安定した配当を維持することを基本方針としております。

また、各期の収益状況や配当性向等を勘案して、増配や株式分割など 株主への還元を積極的に行っていく方針でございます。

配当予想と配当の推移

2027年3月期 中間実績 **15円／株** 期末予想 **15円／株** 配当性向 **40.2%**

	中間	期末	合計	配当性向	備考
2023年3月期実績	8円	8円	16円	―	
2024年3月期実績	8円	10円	18円	116.1%	
2025年3月期実績	12円	33円	45円	40.0%	普通配当30円 特別配当15円
2026年3月期実績	15円	15円	30円	48.9%	

株主優待制度

株主優待制度

基準日現在の株式名簿上に記載または記録された当社株式を100株（1単元）以上保有している株主を対象に
年2回実施し、保有株式数に応じて、当社の飲食店でご利用いただけるお食事券を贈呈いたします。

基準日		3月31日	9月30日	
贈呈時期		6月末	12月末	（年間合計）
保有株式数	100株～499株	お食事券 1,600円	お食事券 1,600円	お食事券 3,200円
	500株～999株	お食事券 8,000円	お食事券 8,000円	お食事券16,000円
	1,000株以上	お食事券16,000円	お食事券16,000円	お食事券32,000円

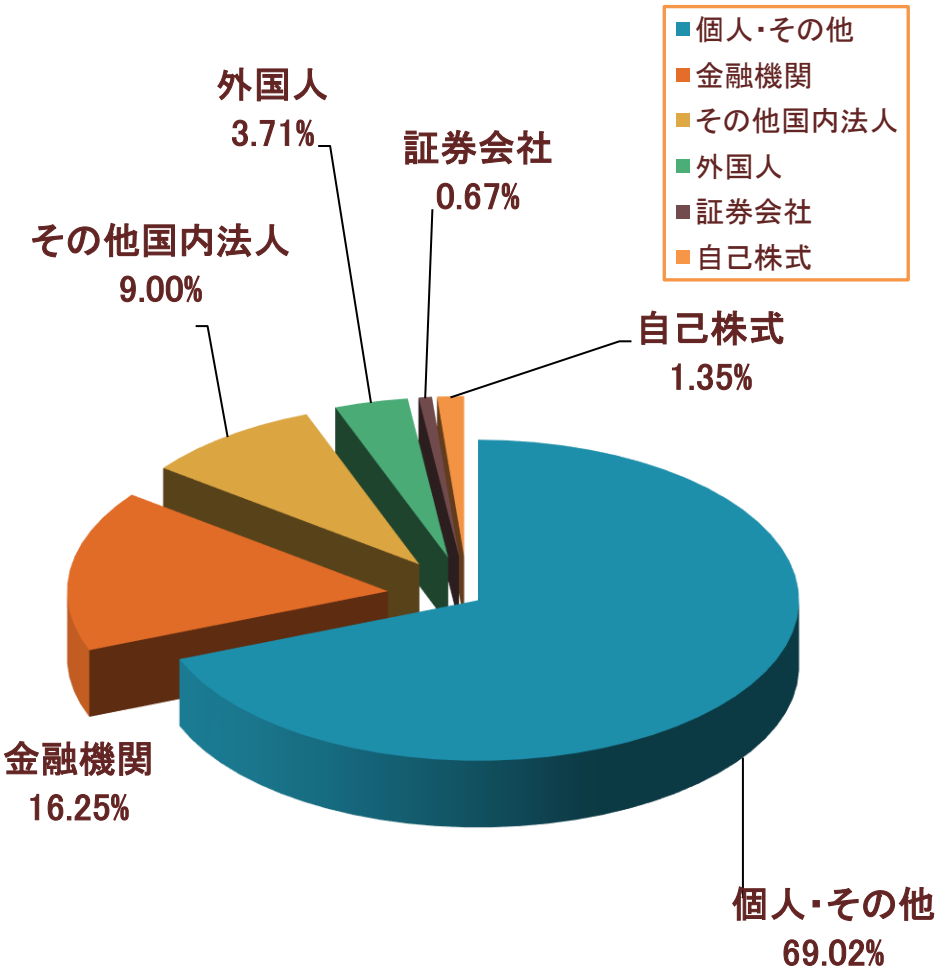




・3月31日現在　100株以上ご所有の株主様　　6月株主総会終了以降に贈呈　（有効期限：翌年7月31日まで）
・9月30日現在　100株以上ご所有の株主様　　12月末に贈呈　（有効期限：翌々年1月31日まで）
※本食事券のご利用時における釣銭のお返しと現金への換金はいたしかねます。

株式情報

所有者別株式



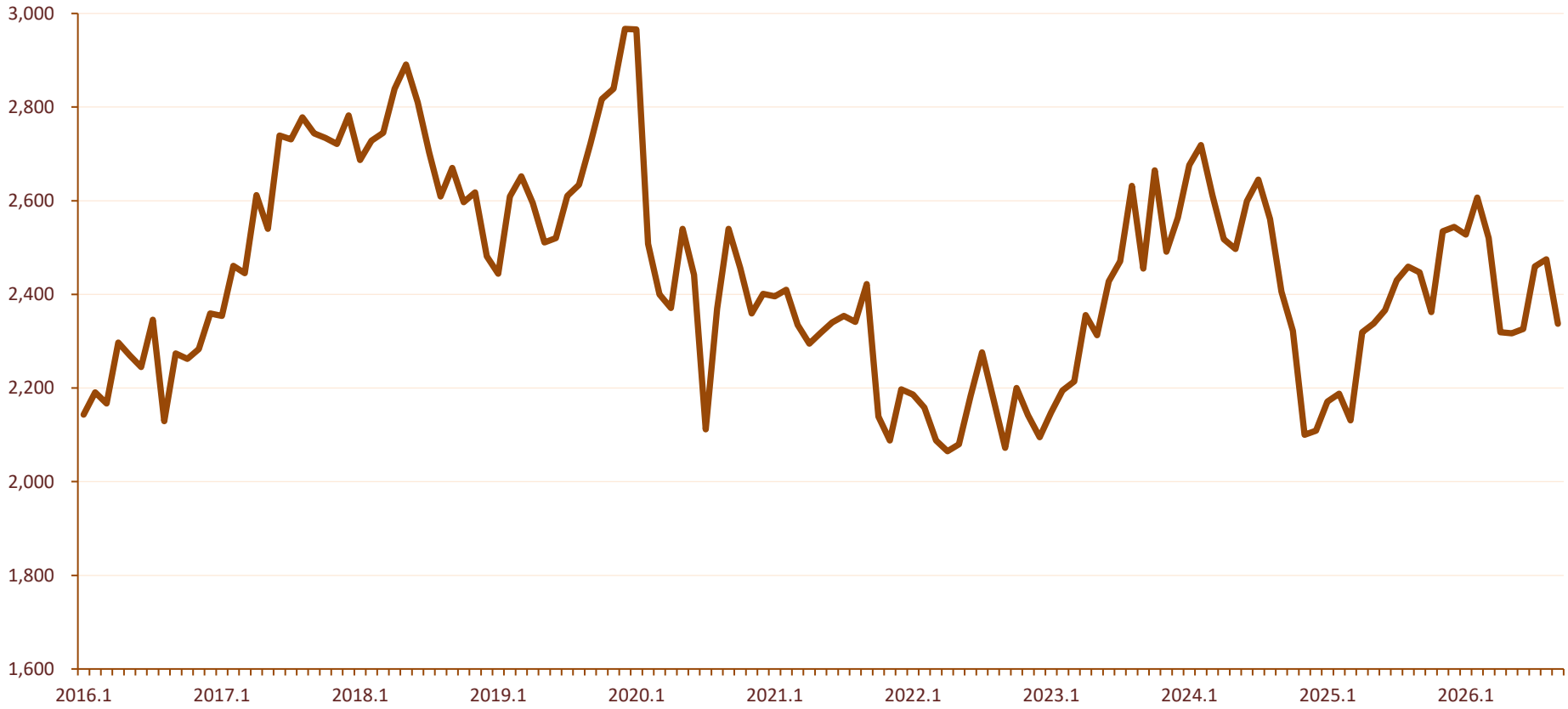
地域別分布状況

	株主数(名)	株式数(株)	株式数比率(%)
北海道地方	25	9,954	0.03
東北地方	63	36,081	0.13
関東地方	12,485	12,456,356	43.64
中部地方	14,216	10,813,915	37.89
近畿地方	5,926	3,451,381	12.09
中国地方	166	80,382	0.28
四国地方	58	33,359	0.12
九州地方	434	240,620	0.84
国外	61	1,037,210	3.63
合計	33,435	28,543,889	100.00

※合計には自己名義株式(1名・384,631株)を含んでおります。

株価の推移

（単位：円）


3,000
2,800
2,600
2,400
2,200
2,000
1,800
1,600
2016.1
2017.1
2018.1
2019.1
2020.1
2021.1
2022.1
2023.1
2024.1
2025.1
2026.1

免責事項・問い合わせ

※本資料は、株式会社木曽路（以下「当社」）の一般的な情報提供を目的としており、当社の発行する株式その他の有価証券への勧誘を目的とするものではありません。

※本資料に記載される業界、市場動向または経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、当社がその真実性、正確性、合理性及び網羅性について保証するものではありません。

※当社の計画・将来の見通し・戦略などのうち、過去または現在の事実に関する情報以外は現時点における当社の判断または考えに過ぎず、実際の経営成績や財政状態、その他の結果につきましては様々な要因により、予想内容またはそこから推測される内容と大幅に異なる可能性があります。

※掲載された情報やその誤りについて、その理由に関わらず当社は一切責任を負うものではありません。

※本資料は事前の通知なく変更されることがあります。

《IRに関する問い合わせ先》
株式会社　木曽路　経営企画部
TEL:　052-872-1818
E-mail:kouhou@kisoji.co.jp