

**Roland**

WE DESIGN THE FUTURE

# 2025年12月期 第3四半期 決算説明会資料

2025年11月11日

ローランド株式会社



『Aerophone Brisa』  
Digital Wind Instruments

- Q3累計実績は、為替影響を除き**増収・増益**
- Q3より関税影響本格化。コスト増あるも、**迅速な対応で打ち返し**
- 通期業績予想に変更なし
- 追加関税は来期もコスト増要因となるが、増加額は対策効果によりオフセット可能

**1** 2025年12月期 第3四半期決算概要

**2** 2025年12月期 通期業績見通し

**3** 補足資料

**1** 2025年12月期 第3四半期決算概要

**2** 2025年12月期 通期業績見通し

**3** 補足資料

## 決算のポイント

### 売上高

**695**億円

(対前期比：-0.1%)

- 為替影響を除き、前期比**+1.7%**
- 関税政策による需要への影響は、現時点では見られない

### 営業利益

**61**億円

(対前期比：-4.6%)

- 為替影響を除き、前期比**+8.0%**
- Q3より関税影響本格化も、価格適正化等に対応中

### 四半期純利益<sup>1</sup>

**54**億円

(対前期比：+26.8%)

- 特記無し

<sup>1</sup> 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

## 連結業績（Q3累計）

- 関税影響あるも、為替影響を除き利益率は改善
- 7-9月期（3か月間）実績は補足資料（P. 18）を参照

(単位: 百万円)	2024年12月期 Q3累計 <sup>1</sup>		2025年12月期 Q3累計 <sup>2</sup>		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
売上高	<b>69,611</b>	100.0%	<b>69,570</b>	100.0%	<b>-0.1%</b>
売上総利益	<b>30,245</b>	43.4%	<b>30,153</b>	43.3%	wo/Fx 44.1% <b>-0.3%</b>
販管費	<b>23,762</b>	34.1%	<b>23,969</b>	34.5%	<b>+0.9%</b>
営業利益	<b>6,482</b>	9.3%	<b>6,183</b>	8.9%	wo/Fx 9.9% <b>-4.6%</b>
四半期純利益 <sup>3</sup>	<b>4,288</b>	6.2%	<b>5,438</b>	7.8%	<b>+26.8%</b>
EBITDA	<b>8,626</b>	12.4%	<b>8,393</b>	12.1%	<b>-2.7%</b>

1 2024年12月期Q3累計期間の為替レート 米ドル/円：151.29、ユーロ/円：164.43、ユーロ/米ドル：1.087

2 2025年12月期Q3累計期間の為替レート 米ドル/円：148.24、ユーロ/円：165.60、ユーロ/米ドル：1.117

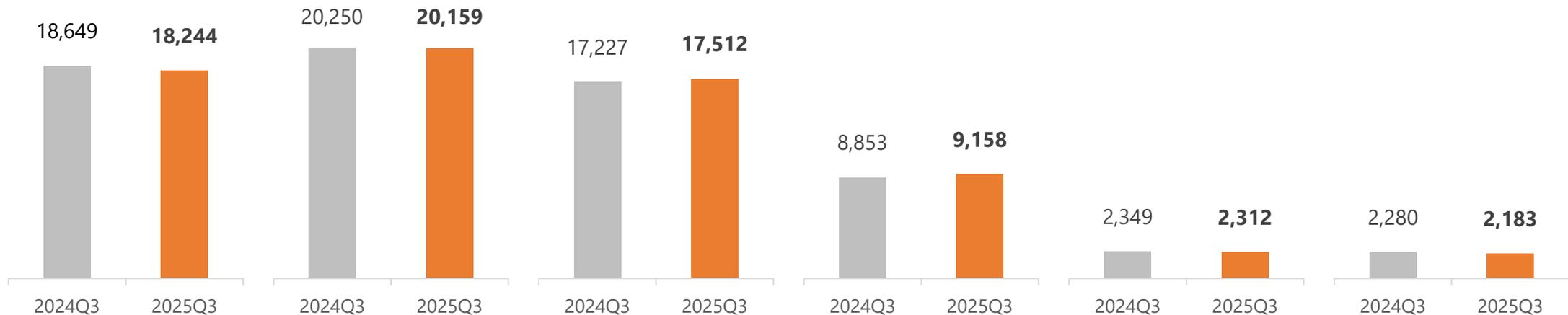
3 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

## 製品別売上高（Q3累計）

- ギター関連機器、管打楽器、クリエイション関連は、新製品効果もあり実質増収
- 鍵盤楽器は、商談の期ズレが影響。Q4に回復見込み

単位：百万円

	鍵盤楽器	管打楽器	ギター関連機器	クリエイション関連	映像音響機器	その他	合計
YoY <sup>1</sup>	-2.2% <b>(-0.7%)</b>	-0.5% <b>(+1.5%)</b>	+1.7% <b>(+3.4%)</b>	+3.4% <b>(+5.4%)</b>	-1.6% <b>(+0.0%)</b>	-4.3% <b>(-2.9%)</b>	-0.1% <b>(+1.7%)</b>



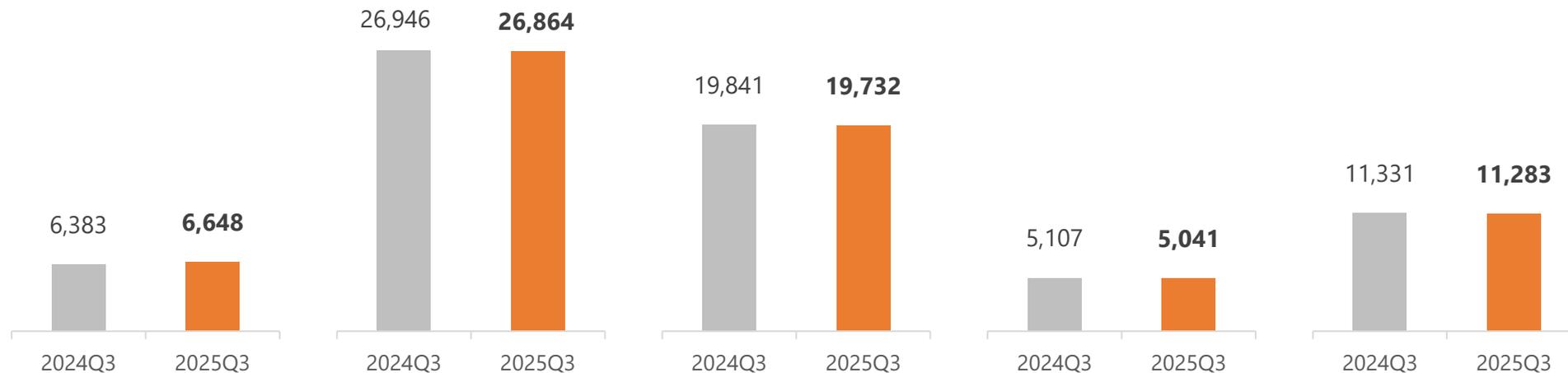
1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

## 地域別売上高（Q3累計）

- 米国では値上げ実施済。新製品効果もありセルスルー上昇傾向
- 欧州はDealer間の競争激化により、一部のDealerが倒産。しばらくは影響が残る見込み
- 中国は回復傾向継続（Q1:-15.9%、Q2:-0.5%、Q3:+23.1%）

単位：百万円

	日本	北米	欧州	中国	その他	合計
YoY <sup>1</sup>	+4.1% <b>(+4.2%)</b>	-0.3% <b>(+2.0%)</b>	-0.6% <b>(-1.1%)</b>	-1.3% <b>(+1.8%)</b>	-0.4% <b>(+4.2%)</b>	-0.1% <b>(+1.7%)</b>

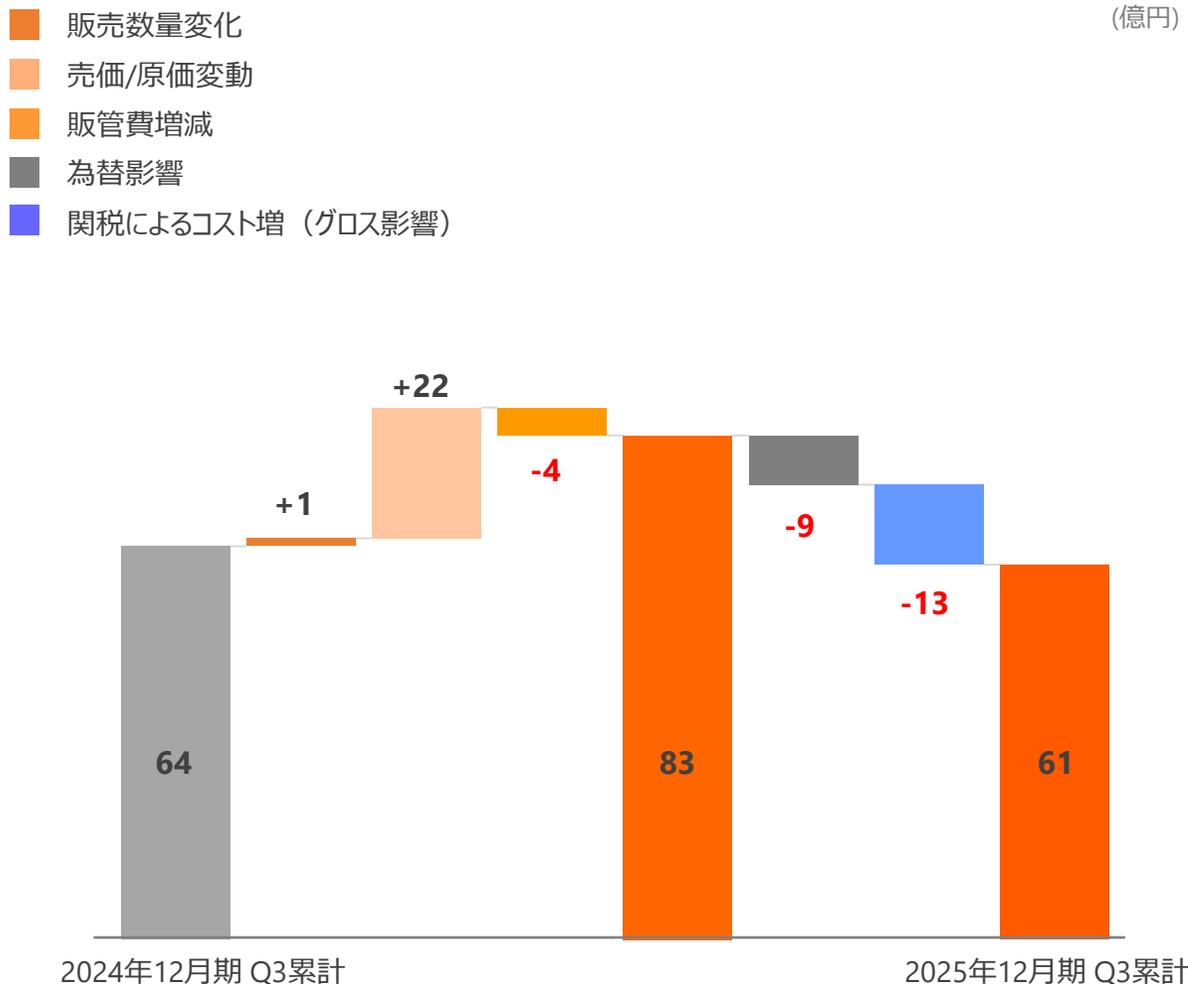


1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

# 連結営業利益（Q3累計）

増減 (対前期比)

主な要因 (対前期比)



## 販売数量変化

- ✓ 関税に対応した価格適正化による影響あるも、新製品の貢献等により前期並を確保

## 売価/原価変動

- ✓ 価格適正化効果
- ✓ プロダクトミックス改善等

## 販管費増減

- ✓ 人件費、広告販促費等の増加
- ✓ 設備保守修繕費等

## トピックス：第3四半期発表の主な新製品

### 管打楽器

#### V-Drums

『TD516』『TD316』『VAD516』『VAD316』

- 発売以来好評のフラッグシップ・モデルと同等のサウンドと表現力を持つミドルクラス&ホームユースクラスの4モデル
- Wi-Fi接続によるRoland Cloudアプリからのコンテンツダウンロードに対応



『TD516』演奏イメージ



コンテンツダウンロードイメージ

#### デジタル管楽器

『Aerophone Brisa』

- フルート・スタイルの**新しいデジタル管楽器**
- 新開発の音源やデュアル・ブレスセンサーにより表現豊かな演奏が可能
- 100種類の豊富な音色を内蔵し、Roland Cloudから音色拡張も可能



『Aerophone Brisa』演奏イメージ



新開発のデュアル・ブレスセンサーを搭載したマウスピース

# トピックス：第3四半期発表の主な新製品

## ギター関連機器

### ギター・エフェクター

#### 『PX-1』

- ボスのアイコンックなエフェクトを**1台で体験できる革新的なコンパクト・ペダル**
- 16種類の個性的なボス・コンパクト・ペダルを忠実に再現
- 将来追加される「モデル・パス」（有償）の購入により**エフェクトの拡張が可能**



『PX-1』



『PX-1』使用イメージ

## クリエイション関連機器 & サービス

### Roland Cloud

	2025Q2	2025Q3
<b>Roland Account</b>	3.3M	3.5M
<b>R. Cloud User<sup>1</sup></b>	1.9M	2.1M
<b>Paid User<sup>2</sup></b>	168K	177K
<b>Subscriber</b>	33.4K	33.6K

1 「Roland Cloud」のサービス利用者の累計数  
 2 各年度末でのサブスクリプション登録者数 + 年度内の単品購入者数

# トピックス：第3四半期発表の主な新製品

## クリエイション関連機器 & サービス

### リズム・クリエイター

#### 『TR-1000』

- 伝説的な「TR-808」「TR-909」サウンドを継承する**リズムマシンのフラッグシップ・モデル**
- リズム・マシンとして**約40年ぶりにアナログ音源を搭載**
- 最新デジタル音源とサンプリング技術も兼ね備えるプロ仕様



『TR-1000』



『TR-808』  
(1980年発売)

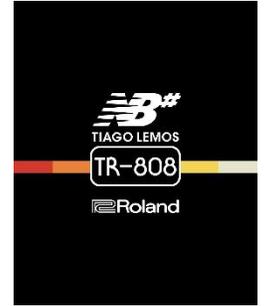


『TR-909』  
(1983年発売)

## その他

### アパレルブランドとのコラボレーション

NEW BALANCE NUMERICとの「TR-808」モチーフのスニーカー



XLARGEとの「TR-808」モチーフのアパレル・コレクション



ISNESS MUSICとのアパレル・コレクション



**1** 2025年12月期 第3四半期決算概要

**2** 2025年12月期 通期業績見通し

**3** 補足資料

## 通期業績予想

- 2025年5月13日に修正発表した業績予想を維持
- 関税影響を適切に見積もるには更なる精査が必要なためレンジ予想を継続

(単位：億円)

	前年実績	通期業績予想 <sup>1</sup>	増減率
売上	994	969 ~1,009	-2.5% ~ +1.5%
営業利益	99	81 ~101	-18.2% ~ +1.5%
当期純利益 <sup>2</sup>	59	57 ~72	-3.4% ~ +20.5%

<sup>1</sup> 当期想定為替レート 米ドル/円：147.7、ユーロ/円：166.7、ユーロ/米ドル：1.129

<sup>2</sup> 当期純利益は、「親会社株主に帰属する当期純利益」を指す

- 前提関税率（2025年10月～12月）

生産地	追加関税率
Malaysia	19%
China	30%
Taiwan	20%
Japan	15%
Vietnam	20%
Thailand	19%
Indonesia	19%
U.S.	-

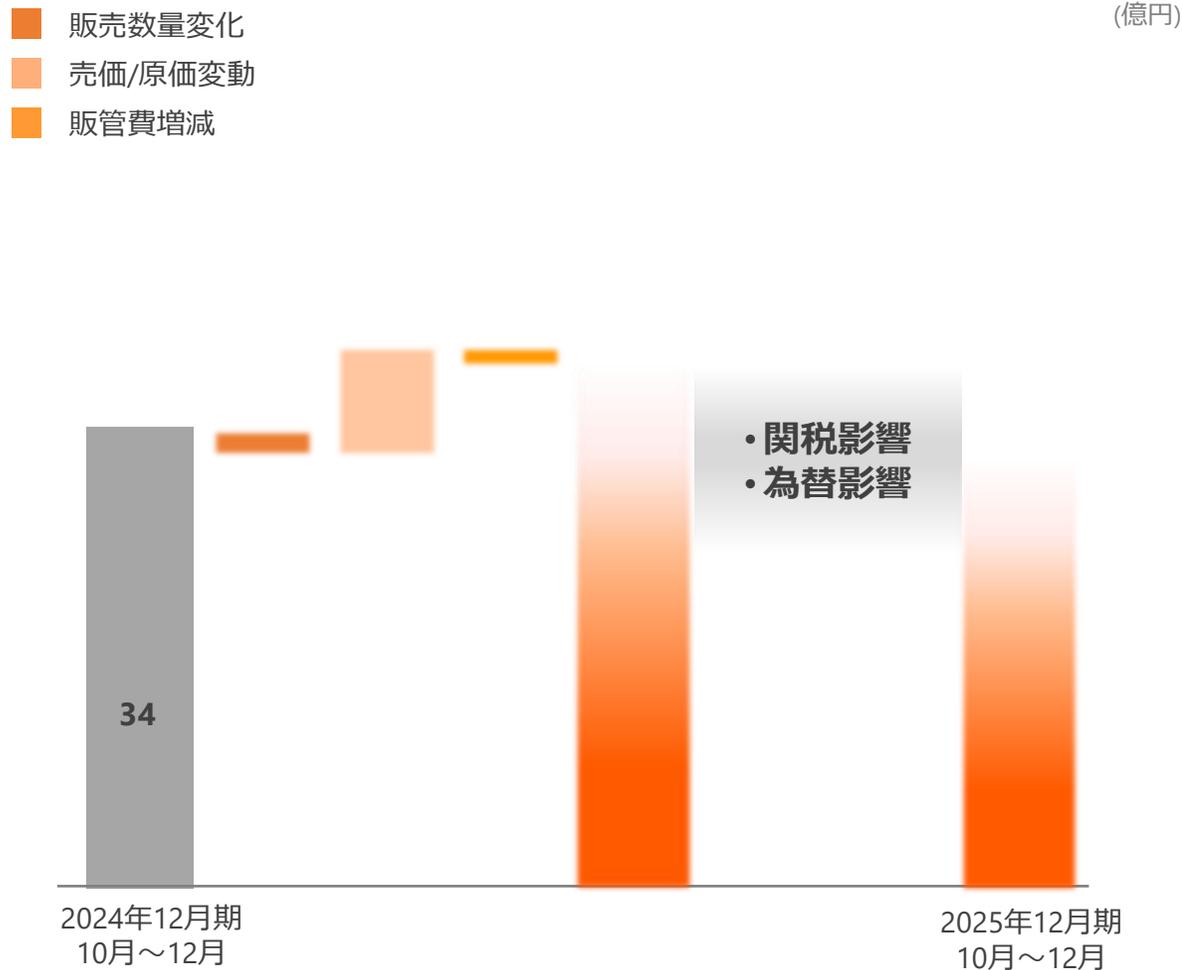
上記関税率が継続する前提においては、  
来期想定される関税影響も対策で吸収可能

- 前提為替レート（2025年10月～12月）  
米ドル/円：146円、ユーロ/米ドル：1.164  
ユーロ/円：170円

## ご参考：10月～12月の連結営業利益増減イメージ

- 関税影響、為替影響を除き増益を見込む

### 増減イメージ



### 主な要因

- **販売数量変化**
  - ✓ 値上げ影響、欧州でのDealer倒産影響等により前年並～若干の減少を見込む
- **売価/原価変動**
  - ✓ 価格適正化効果が継続的に貢献
  - ✓ 管打楽器販売増によるプロダクトミックス改善
- **販管費増減**
  - ✓ 関税対応としての計画比削減は実行済（約10億円）
  - ✓ Q4は期初計画並み（前期比増額）の執行となる見込み

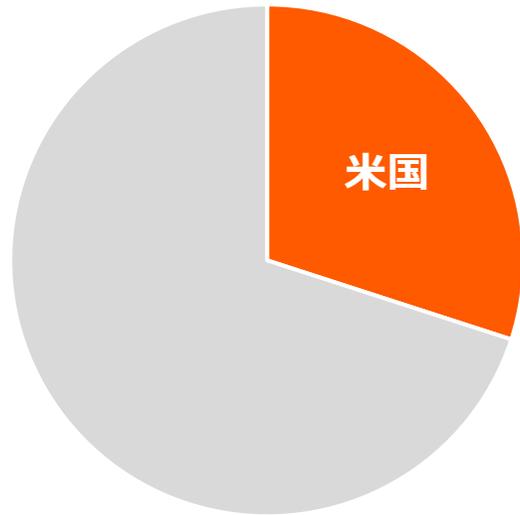
**1** 2025年12月期 第3四半期決算概要

**2** 2025年12月期 通期業績見通し

**3** 補足資料

## 米国関税政策の直接的な影響範囲と追加関税率

連結売上に占める米国販売比率  
約30%<sup>1</sup>



米国販売製品の主な生産地および追加関税率の状況（2025年11月6日現在）

生産地	米国内 <sup>1</sup> 販売比率	追加関税率	主な輸入品目
Malaysia	62%	19%	管打楽器、鍵盤楽器 ギター関連、クリエイション
China	14%	20%	管打楽器、鍵盤楽器 クリエイション
Taiwan	8%	20%	管打楽器 ギター関連
Japan	4%	15%	映像関連 ギター関連
Vietnam	4%	20%	鍵盤楽器、ギター関連
Thailand	3%	19%	ギター関連機器、管打楽器
Indonesia	2%	19%	鍵盤楽器
U.S.	2%	-	管打楽器

<sup>1</sup> 当期4月以降の期初販売計画ベース

## 連結業績（7-9月期／3か月間）

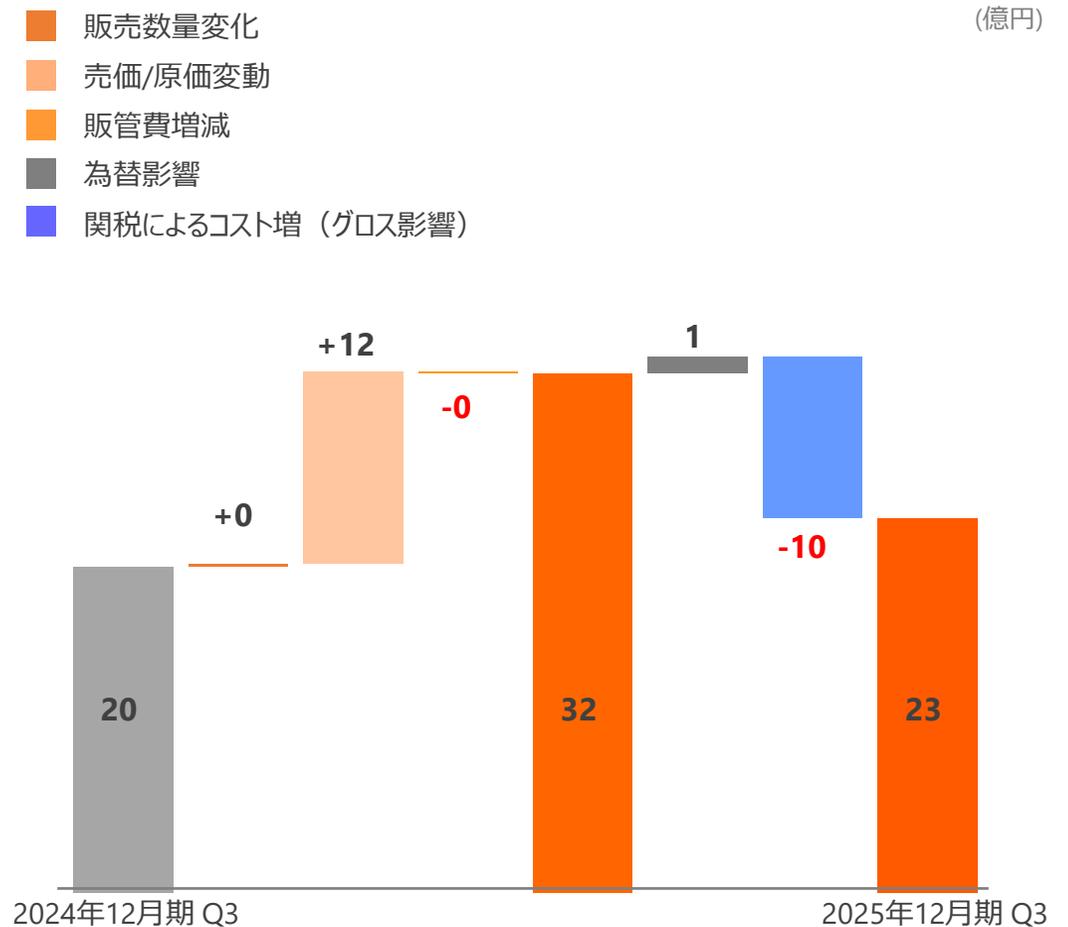
(単位: 百万円)	2024年12月期 Q3 3M <sup>1</sup>		2025年12月期 Q3 3M <sup>2</sup>		
	実績	売上比	実績	売上比	前期比
売上高	22,906	100.0%	23,763	100.0%	+3.7%
売上総利益	10,062	43.9%	10,396	43.8%	+3.3%
販管費	8,008	35.0%	8,038	33.8%	+0.4%
営業利益	2,053	9.0%	2,358	9.9%	+14.8%
四半期純利益 <sup>3</sup>	594	2.6%	1,524	6.4%	+156.5%
EBITDA	2,766	12.1%	3,093	13.0%	+11.8%

1 2024年12月期Q3 3Mの為替レート 米ドル/円：149.34、ユーロ/円：164.01、ユーロ/米ドル：1.098

2 2025年12月期Q3 3Mの為替レート 米ドル/円：147.49、ユーロ/円：172.38、ユーロ/米ドル：1.169

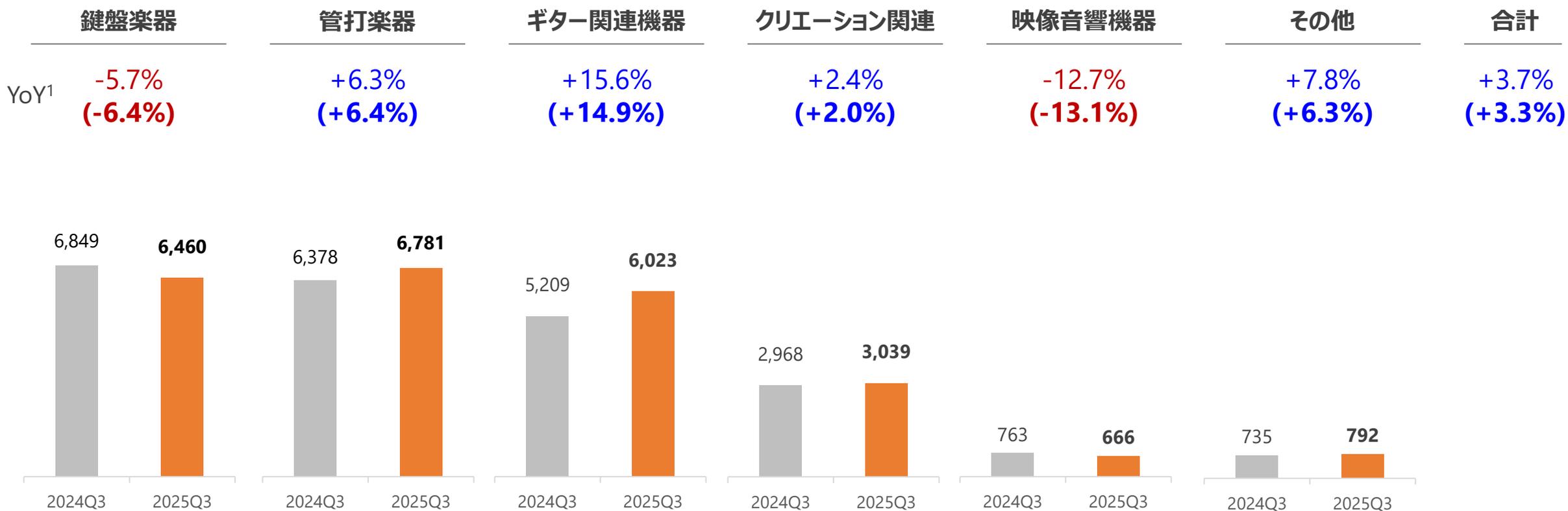
3 四半期純利益は、「親会社株主に帰属する四半期純利益」を指す

## 営業利益増減要因 (対前期比)



# 製品別売上高（7-9月期／3か月間）

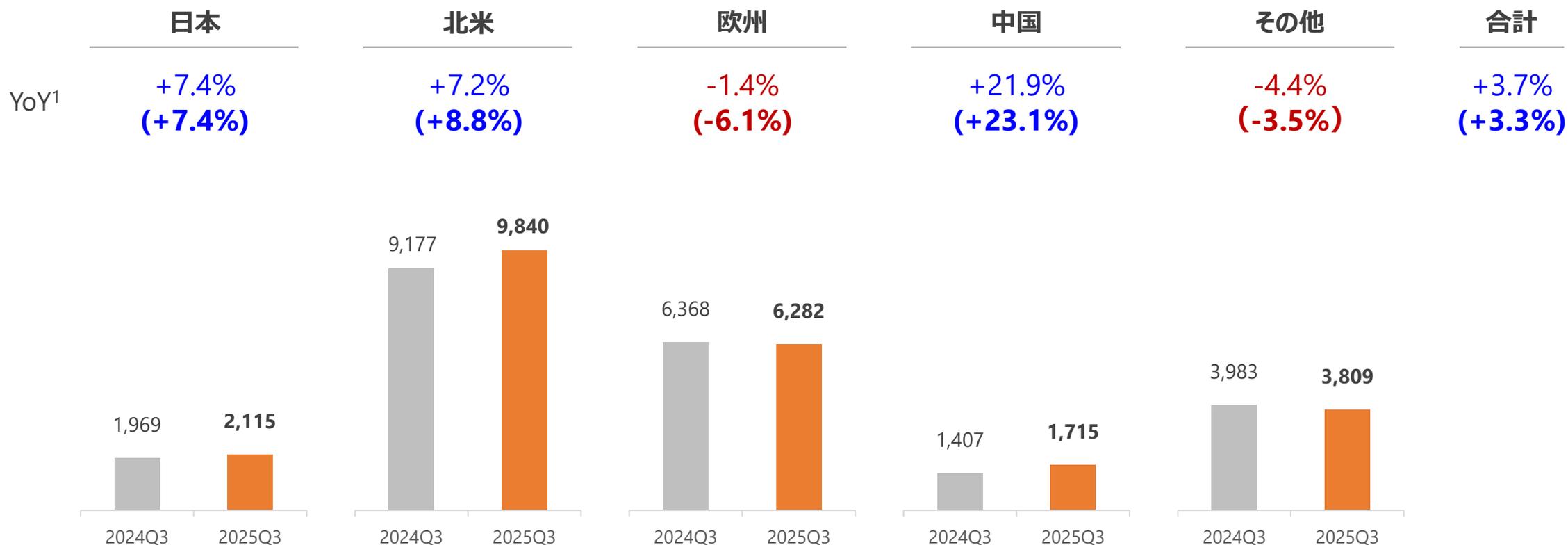
単位：百万円



1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

# 地域別売上高（7-9月期／3か月間）

単位：百万円



1 カッコ内は、為替影響を除外した比較

## 主要連結財務数値

(単位: 百万円)	2024年12月期 Q3	2025年12月期 Q3	(単位: 百万円)	2024年12月期 期末	2025年12月期 Q3末
売上高	69,611	69,570	現金及び預金	14,478	13,304
売上総利益	30,245	30,153	受取手形及び売掛金	12,538	12,510
販売費及び一般管理費	23,762	23,969	棚卸資産合計	29,147	30,509
営業利益	6,482	6,183	その他流動資産	1,827	1,265
経常利益	5,322	5,876	流動資産合計	57,993	57,590
税金等調整前四半期純利益	5,705	6,038	有形固定資産合計	9,566	12,168
親会社株主に帰属する四半期純利益	4,288	5,438	のれん	3,087	2,620
EBITDA	8,626	8,393	その他固定資産	10,939	10,652
D/Eレシオ	0.5x	0.6x	固定資産合計	23,592	25,441
自己資本比率	51.6%	48.3%	資産合計	81,586	83,032
Debt / EBITDA <sup>1</sup>	1.6x	2.1x	支払手形及び買掛金	4,730	6,717
ROE <sup>1</sup>	16.2%	17.3%	短期借入金	5,300	4,200
ROIC <sup>1</sup>	15.2%	15.8%	1年内返済予定の長期借入金	2,358	2,570
研究開発費	3,934	3,778	その他流動負債	8,696	7,562
設備投資額 <sup>2</sup>	1,209	3,871	長期借入金	10,832	19,132
減価償却費	2,144	2,210	その他固定負債	2,985	2,465
フリー・キャッシュ・フロー <sup>3</sup>	2,413	1,713	負債合計	34,903	42,648
			純資産合計	46,682	40,384
			負債純資産合計	81,586	83,032

1 Debt/EBITDA、ROE、ROICは年換算（直近12か月累計）値

2 有形固定資産に関する金額

3 フリー・キャッシュ・フローは営業キャッシュ・フローと投資キャッシュ・フローの合計

## 将来見通しに関する注意事項

本資料はローランド株式会社の「将来予想に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来予測に関する記述に該当します。これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、実際の業績と大きく異なる可能性があります。実際の業績に影響を及ぼす可能性がある要因には、当社の事業を取り巻く経済情勢、需要動向、為替相場の変動等が含まれます。