

TYO 5290

VERTEX

株式会社ベルテクスコーポレーション

2026年3月期 第2四半期（中間期） 決算補足説明資料

2025年11月13日

2026年3月期上期実績

売上高

17,653

前期比 $\triangle 2.0\%$
計画比 $+ 5.1\%$

営業利益

2,361

前期比 $\triangle 3.6\%$
計画比 $+ 3.1\%$

2026年3月期通期見込

売上高

41,000

前期比 5.3%

営業利益

6,350

前期比 1.0%

業績概要

- 2026年3月期上期では、前年の大型案件減少を補い、前年同期比では僅かに減収減益も、計画に対しては売上高及び営業利益共に上回る着地。公共事業の発注の波による影響のため、当社としては中期的に見た累計の業績を意識しており課題視せず
- (株) I K K の株式取得を10月1日に完了。P M I を通じた中期経営計画への影響は精査中であり、精査完了後に開示予定。のれん等に関する数値が確定後、当期計画の修正を予定
- 当期配当は当初計画の通り2.5円増額の32.5円/株を計画（8月31日を基準日とする2分割を反映）

2026年3月期 第2四半期(中間期)

決算概要

＞ P.3

Appendix

＞ P.13

2026年3月期 第2四半期(中間期) 連結損益計算書

前年同期比では僅かに減収減益も、計画に対しては売上高及び営業利益ともに上回る着地
公共事業に起因する業績変動の影響であり、当社としては中期的に見た累計の業績を意識しているため課題視
はせず

	2025/3期2Q	2026/3期2Q		前年同期比		計画対比	
	実績	計画	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
(単位：百万円)							
売上高	18,006	16,800	17,653	△353	△2.0%	853	5.1%
営業利益	2,450	2,290	2,361	△89	△3.6%	71	3.1%
営業利益率	13.6%	13.6%	13.4%	—	-0.2pt	—	-0.2pt
経常利益	2,539	2,360	2,428	△111	△4.4%	68	2.9%
経常利益率	14.1%	14.0%	13.8%	—	-0.3pt	—	-0.2pt
親会社株主に帰属 する中間純利益	1,451	1,560	1,442	△9	△0.7%	△118	△7.6%
中間純利益率	8.1%	9.3%	8.2%	—	0.1pt	—	△ 1.1pt

2026年3月期 第2四半期(中間期) セグメント別業績 まとめ

■セグメント別売上高

(単位：百万円)	2025/3期2Q	2026/3期2Q	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	進捗率
コンクリート	12,824	13,054	230	1.8%	28,100	46.5%
パイル	1,970	1,224	△746	△37.9%	3,400	36.0%
斜面防災	1,539	1,787	248	16.1%	5,500	32.5%
その他	1,672	1,587	△85	△5.1%	4,000	39.7%

■セグメント別利益

(単位：百万円)	2025/3期2Q	2026/3期2Q	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	進捗率
コンクリート	2,351	2,519	168	7.1%	5,400	46.7%
パイル	223	△20	△243	△109.4%	240	△8.7%
斜面防災	446	537	91	20.3%	1,760	30.5%
その他	375	385	10	2.5%	850	45.3%
(調整額)	△946	△1,059	△113	11.9%	△1,900	55.8%
連結合計	2,450	2,361	△89	△3.6%	6,350	37.2%

※売上高は外部顧客への売上高の数値を記載しております
 ※四捨五入の関係で合計が合わない場合があります

大型浸水対策案件の出荷が順調に進んだことに加えて、付加価値の高い製品の売上が堅調に推移した結果、昨年度上期の九州地区の大型案件減少を補い、収益性が向上し増収・増益

売上高

(百万円)

12,824

13,054

2025年3月期2Q

2026年3月期2Q

セグメント利益・利益率

(百万円)

2,351

2,519

18.3%

19.3%

2025年3月期2Q

2026年3月期2Q

2026年3月期 第2四半期(中間期) セグメント業績 | コンクリート事業

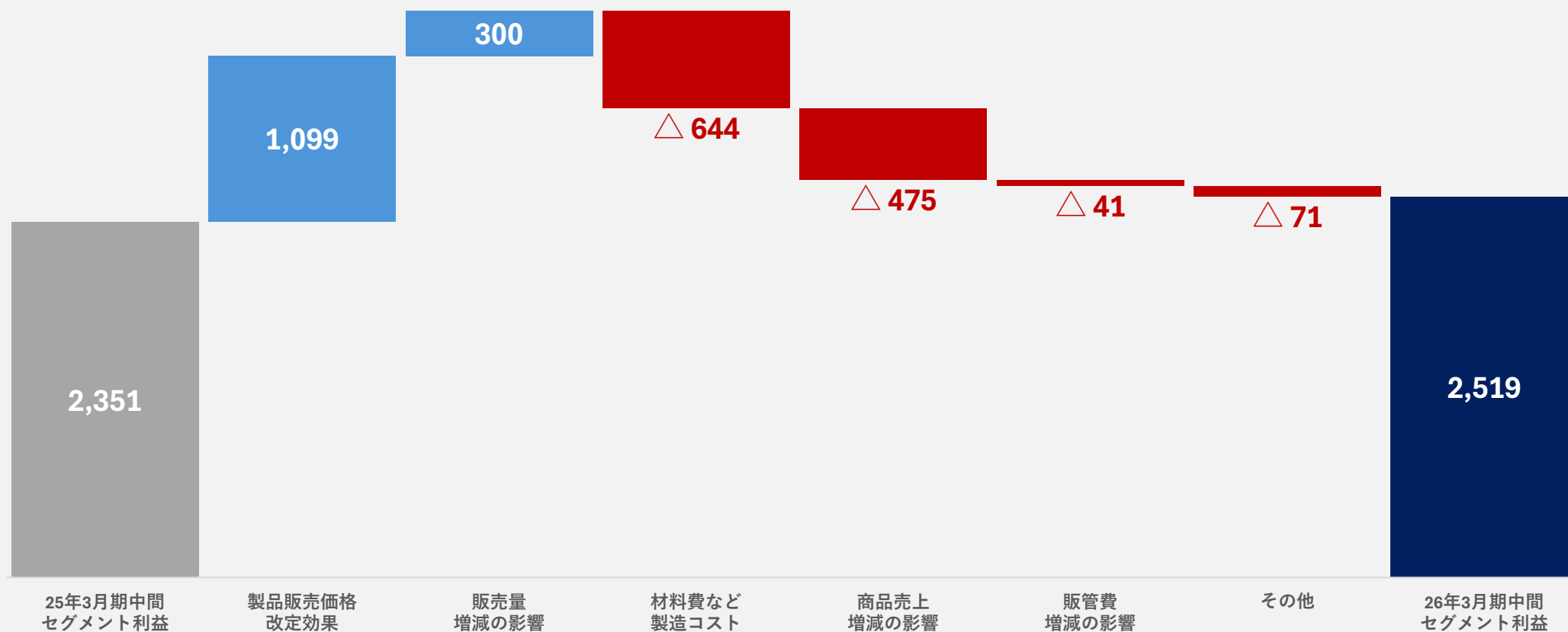
利益変動要因

増益要因は、各エリアの浸水対策案件の出荷が順調だったことに加え、雨水貯留槽やボックスカルバート等の付加価値の高い製品の販売価格改定効果

減益要因は、前年の九州地区大型案件の商品売上の減少の影響

要因別セグメント利益増減

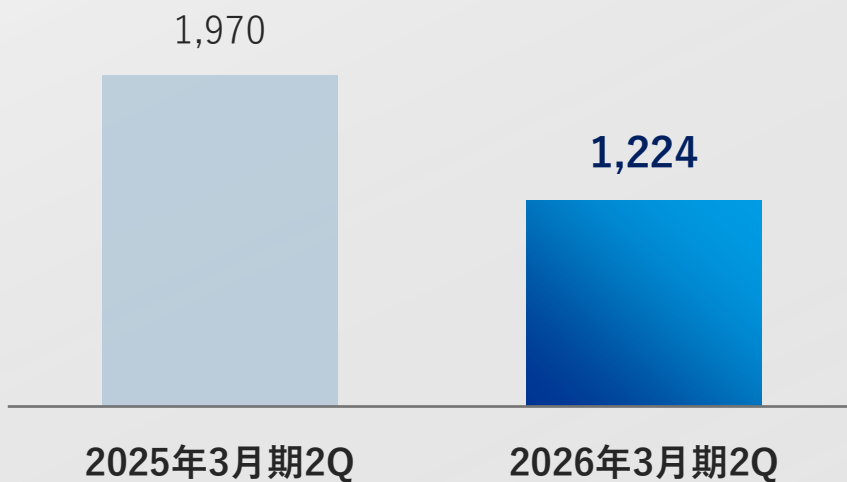
(百万円)



米関税の影響により民間投資が鈍化、期初に予定していた民間工事案件の中止や延期の影響を受け減収・減益

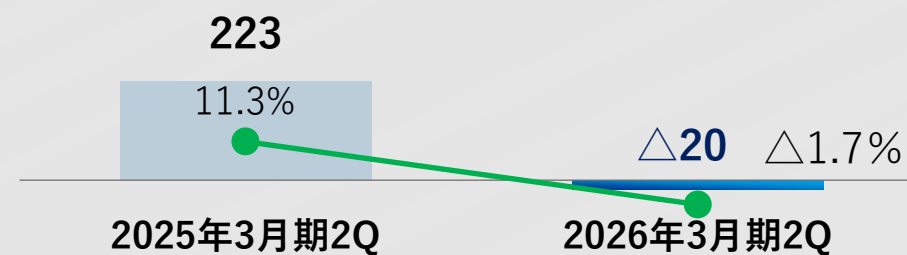
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

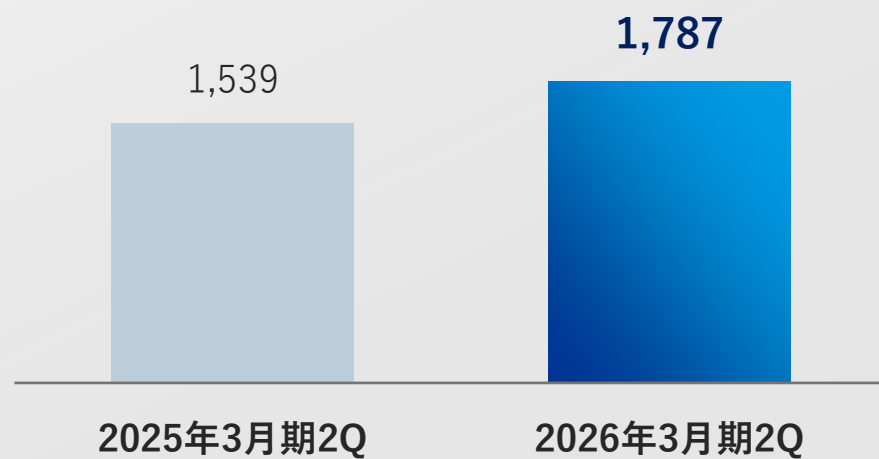
(百万円)



期初に予定していた案件の一部が上期に前倒しとなり増収・増益

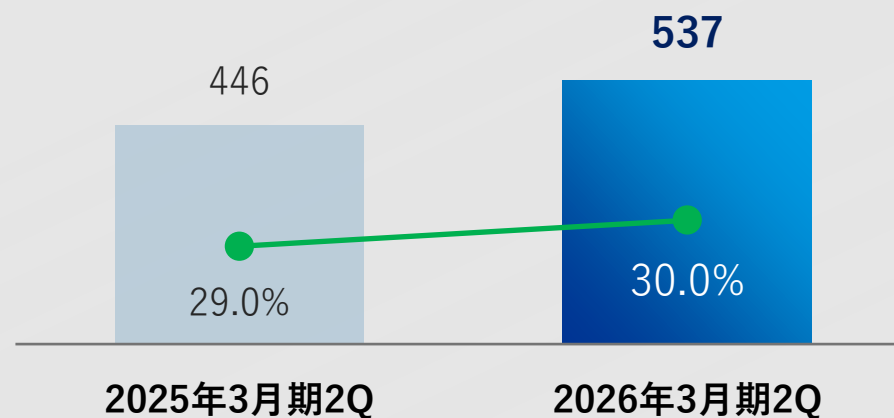
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

(百万円)



2026年3月期 第2四半期(中間期) セグメント業績 | その他

(油圧ホースメンテナンス事業、セラミックス事業、賃貸事業など)

油圧ホースメンテナンス事業において、期初の計画を下回ったものの、セラミックス事業において、半導体製造装置関連の出荷が順調に推移し減収・増益

売上高

(百万円)

1,672

1,587

2025年3月期2Q

2026年3月期2Q

セグメント利益・利益率

(百万円)

375

385

22.5%

24.3%

2025年3月期2Q

2026年3月期2Q

通期見通しに関しては大型案件減少を吸収し増収増益の見込。(株)IKKの株式取得を10月1日に完了
PMIを通じた中期経営計画への影響は精査中であり、精査完了後に開示予定。のれん等に関する数値が確定後、
当期計画の修正を予定

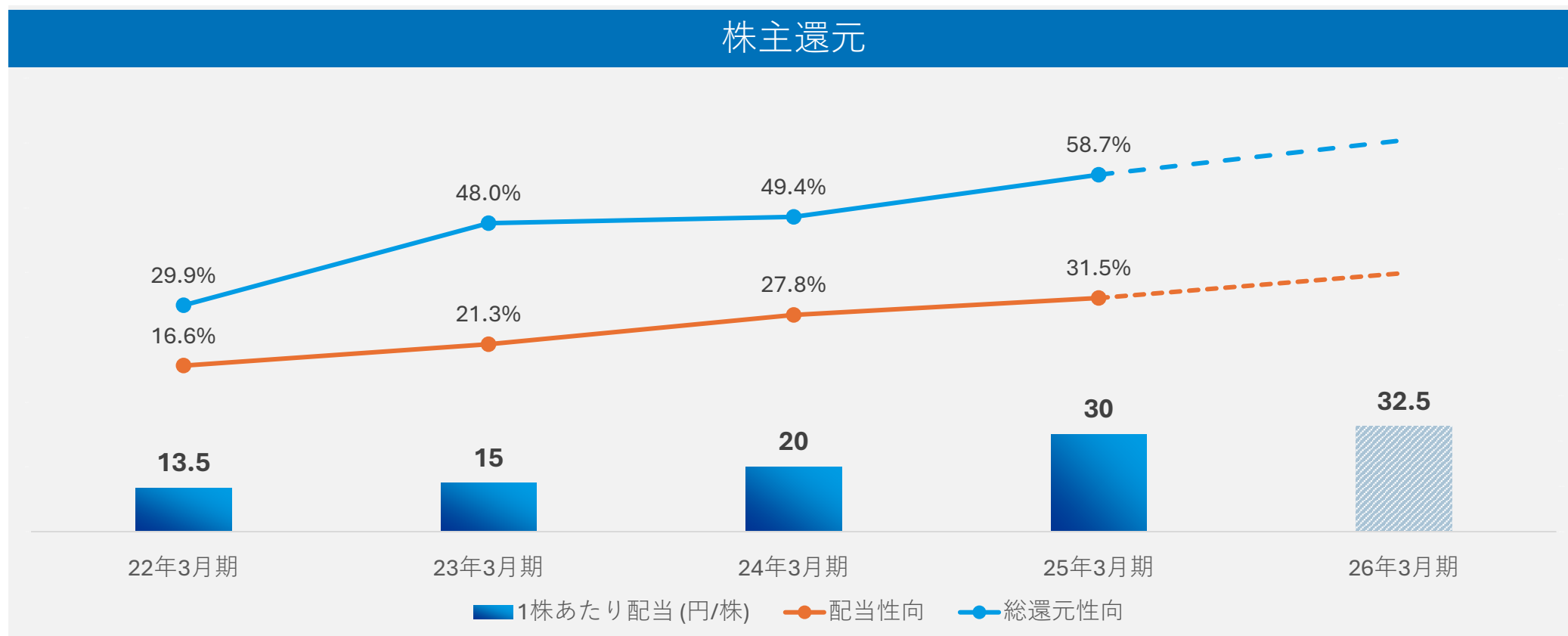
	通期				2Q				
	25/3期	26/3期	対前年 増減額	対前年 増減率	25/3期	26/3期		前年同期比	
	実績	計画			実績	計画	実績	(額)	(率)
売上高	38,918	41,000	+2,082	+5.3%	18,006	16,800	17,653	△353	△2.0%
営業利益	6,285	6,350	+65	+1.0%	2,450	2,290	2,361	△89	△3.6%
営業利益率	16.2%	15.5%	—	△ 0.7pt	13.6%	13.6%	13.4%	—	△ 0.2pt
経常利益	6,449	6,500	+51	+0.8%	2,539	2,360	2,428	△111	△4.4%
経常利益率	16.6%	15.9%	—	△ 0.7pt	14.1%	14.0%	13.8%	—	△ 0.3pt
親会社株主に帰属 する当期中間純利益	4,826	4,290	△536	△11.1%	1,451	1,560	1,442	△9	△0.7%
当期中間純利益率	12.4%	10.5%	—	△ 1.9pt	8.1%	9.3%	8.2%	—	+0.1pt

■ 株主還元方針（現中期経営計画期間：2025年3月期～2027年3月期）

- ・ 配当性向 : 30%
- ・ 総還元性向 : 50%以上

■ 自己株式の取得状況

- ・ 取得期間 : ① 4月11日～7月31日 ② 9月19日
- ・ 取得総額 : 12.56億円（①：8億円 ②：4.56億円）



2026年3月期 第2四半期(中間期)

決算概要

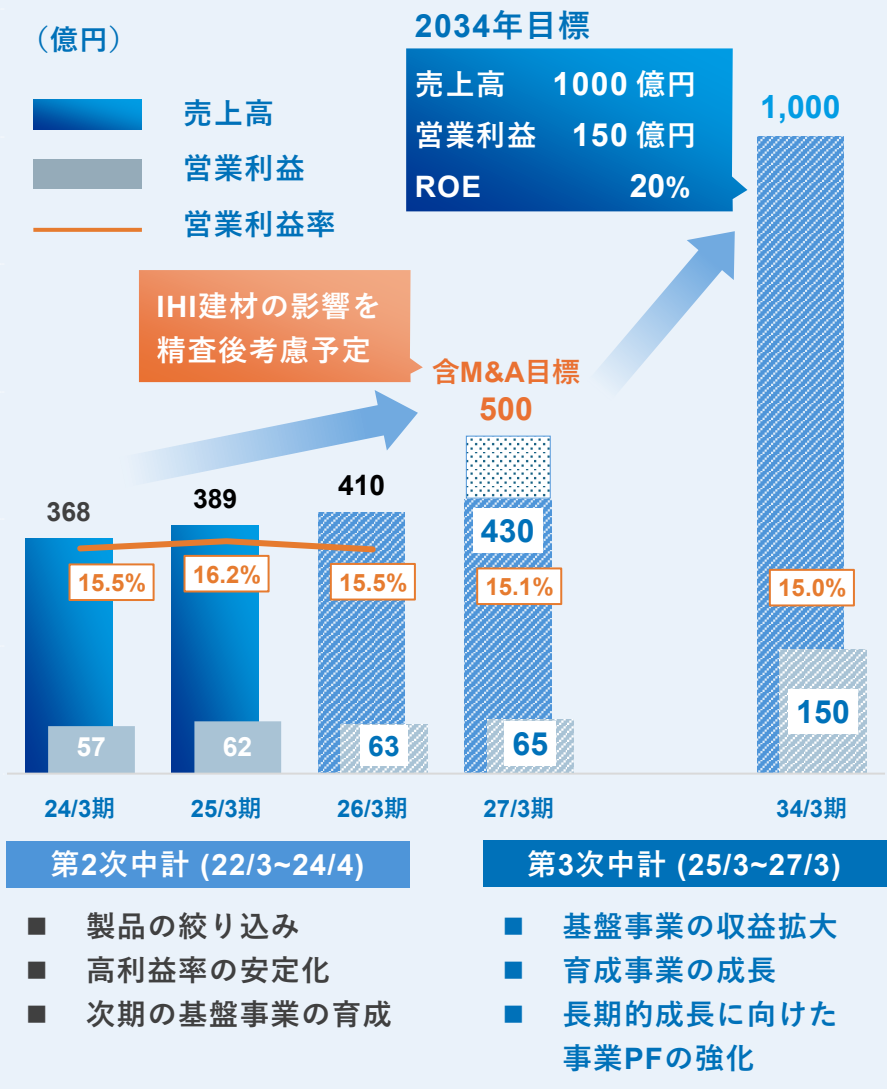
› P.3

Appendix

› P.13

売上高 1,000億円、営業利益 150億円 を目指すVERTEX Vision 2034 と合わせて第3次中期経営計画を策定
経営統合後の高利益体質の構築を終え、売上を拡大するとともに10年後を見据えた経営体制の構築に取り組む

■ 売上・営業利益推移及び中長期目標



■ 第3次中期経営計画の戦略概要

基盤事業	コンクリート事業 (雨水浸水対策、下水道など)	第2次中計にて絞り込んだ製品群の販売強化と付加価値化による成長と効率化
	斜面防災事業	防災・減災や国土強靱化に伴う需要の獲得による成長
育成事業	コンクリート事業 (インフラメンテナンス)	労働人口不足を背景とするワンストップ対応のニーズの獲得による成長
	コンクリート事業 (鉄道)	鉄道事業者・ゼネコンとの協力による顧客ニーズに合致した製品開発と拡販
	油圧ホース メンテナンス事業	関東圏で確立した事業モデルの他地域への横展開

■ 第3次中期経営計画におけるキャッシュ・アロケーション

ストック+キャッシュインフロー		キャッシュ・アロケーション戦略	
24/3期末における現預金	139億円	M&A	
		手元資金	100億円
		株主還元※	65億円
3か年の営業CF累計	156億円	成長投資	60億円+α
		更新投資	60億円
		長期借入返済	10億円

+

負債活用は成長投資やM&Aに活用予定
資本効率向上を意識

※ 配当性向30%、総還元性向50%以上

2026年3月期 第2四半期(中間期)連結貸借対照表

(単位：百万円)		2025年3月期2Q	2026年3月期2Q	前期比
		実績	実績	
	現預金	13,693	16,932	3,239
	売上債権	11,033	9,882	△1,151
	棚卸資産	5,707	5,935	228
	その他流動資産	511	421	△89
	有形固定資産	11,591	11,235	△356
	無形固定資産	3,586	3,226	△360
	投資その他の資産	2,807	2,561	△246
資産合計		48,931	50,196	1,265
	仕入債務	6,498	5,443	△1,055
	有利子負債	4,102	3,786	△316
	その他負債	5,182	5,526	344
負債合計		15,783	14,756	△1,027
	株主資本	31,211	33,132	1,921
	その他包括利益累計額	1,692	1,998	306
	新株予約権	242	308	66
純資産合計		33,147	35,439	2,292
純資産比率		67.7%	70.6%	—
負債・純資産合計		48,931	50,196	1,265

ネットキャッシュ（百万円）	9,591	13,146
D/Eレシオ（倍）	0.12	0.11

※ネットキャッシュ＝現預金－有利子負債
 ※D/Eレシオ＝有利子負債/純資産

2025年3月期 通期連結キャッシュフロー計算書と主な投資及び収入実績

(単位：百万円)	2025年3月期2Q	2026年3月期2Q	前期比
	実績	実績	
現金及び現金同等物の期首残高	13,896	17,303	3,407
営業活動によるキャッシュ・フロー	2,592	2,852	260
（うち減価償却費）	523	513	△10
投資活動によるキャッシュ・フロー	32	△338	△370
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,847	△2,903	△56
現金及び現金同等物の増減額	△223	△390	△167
現金及び現金同等物の期末残高	13,673	16,912	3,239

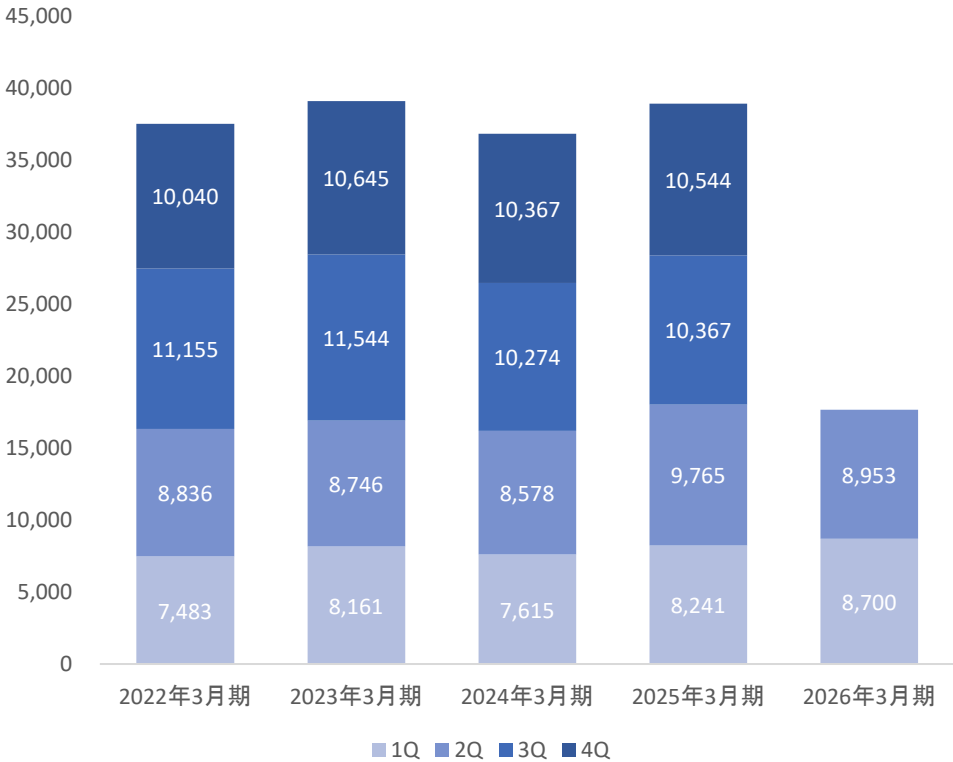
主な投資実績（単位：百万円）

有形固定資産の取得 ^{*1}	△413
-------------------------	------

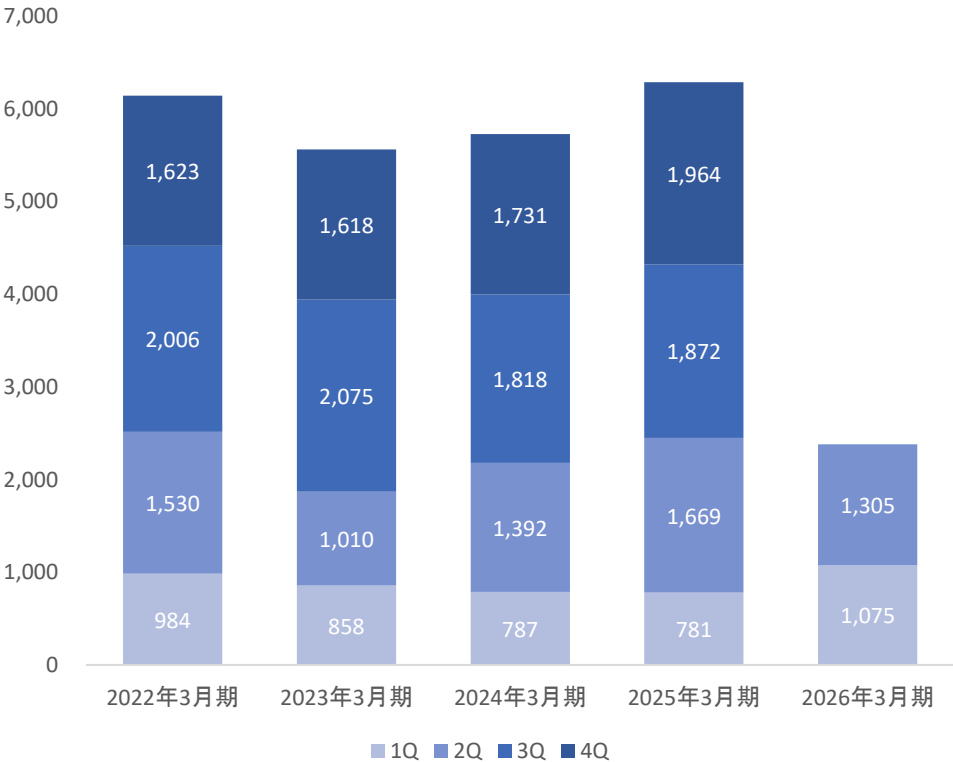
* 1 ベルテクス(株)の工具器具・備品（型枠）等

(単位：百万円)	2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期				2026年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	7,483	8,836	11,155	10,040	8,161	8,746	11,544	10,645	7,615	8,578	10,274	10,367	8,241	9,765	10,367	10,544	8,700	8,953
売上総利益	2,463	3,009	3,426	3,009	2,386	2,558	3,656	3,218	2,465	3,048	3,438	3,223	2,645	3,398	3,548	3,646	2,891	3,120
売上総利益率	32.9%	34.1%	30.7%	30.0%	29.2%	29.2%	31.7%	30.2%	32.4%	35.5%	33.5%	31.1%	32.1%	34.8%	34.2%	34.6%	33.2%	34.9%
販管費	1,479	1,480	1,420	1,386	1,528	1,548	1,581	1,600	1,678	1,656	1,621	1,492	1,864	1,729	1,676	1,682	1,816	1,816
営業利益	984	1,530	2,006	1,623	858	1,010	2,075	1,618	787	1,392	1,818	1,731	781	1,669	1,872	1,964	1,075	1,305
営業利益率	13.2%	17.3%	18.0%	16.2%	10.5%	11.5%	18.0%	15.2%	10.3%	16.2%	17.7%	16.7%	9.5%	17.1%	18.1%	18.6%	12.4%	14.6%

売上高（百万円）



営業利益（百万円）



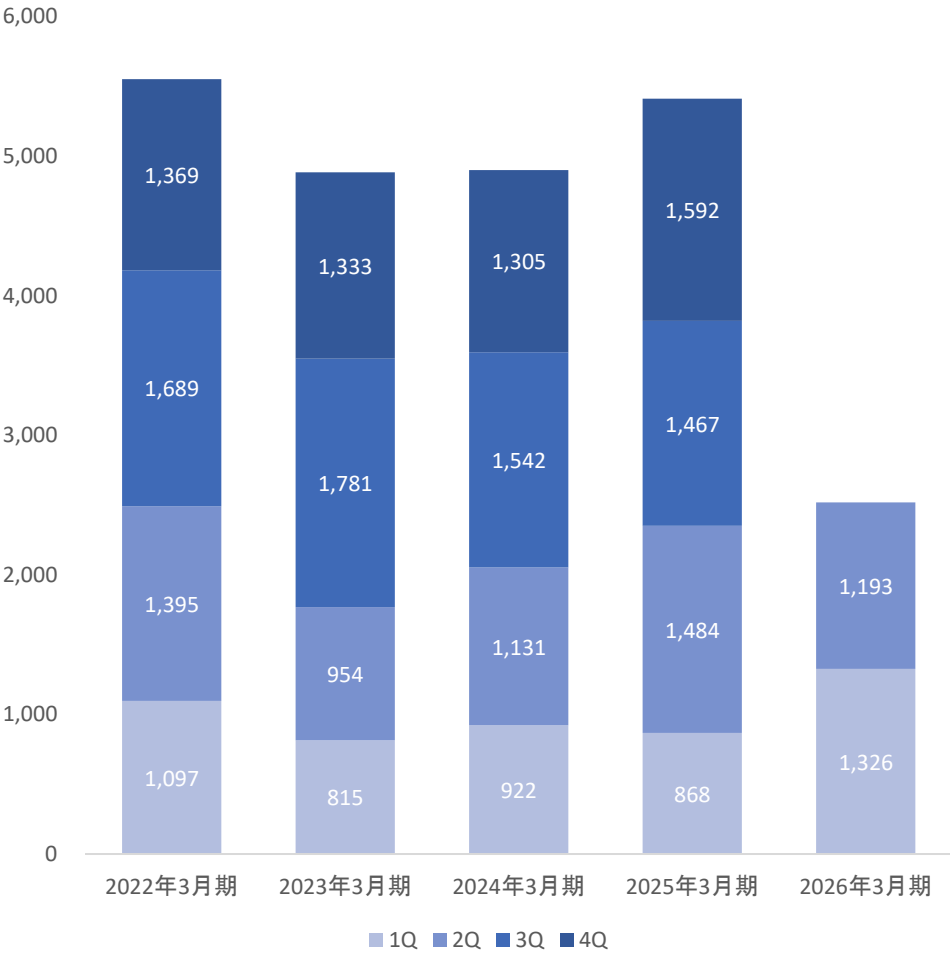
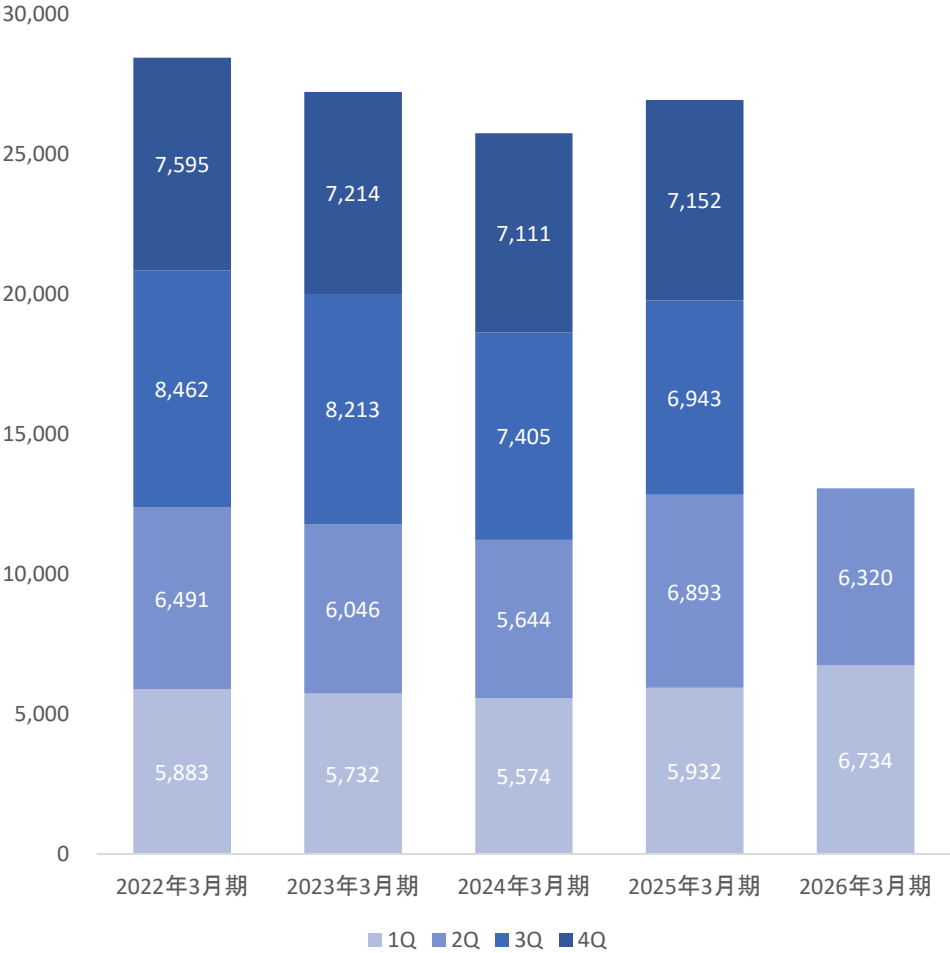
四半期別、セグメント別実績 ①コンクリート事業



■ コンクリート (単位：百万円)	2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期				2026年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	5,883	6,491	8,462	7,595	5,732	6,046	8,213	7,214	5,574	5,644	7,405	7,111	5,932	6,893	6,943	7,152	6,734	6,320
セグメント利益	1,097	1,395	1,689	1,369	815	954	1,781	1,333	922	1,131	1,542	1,305	868	1,484	1,467	1,592	1,326	1,193

売上高（百万円）

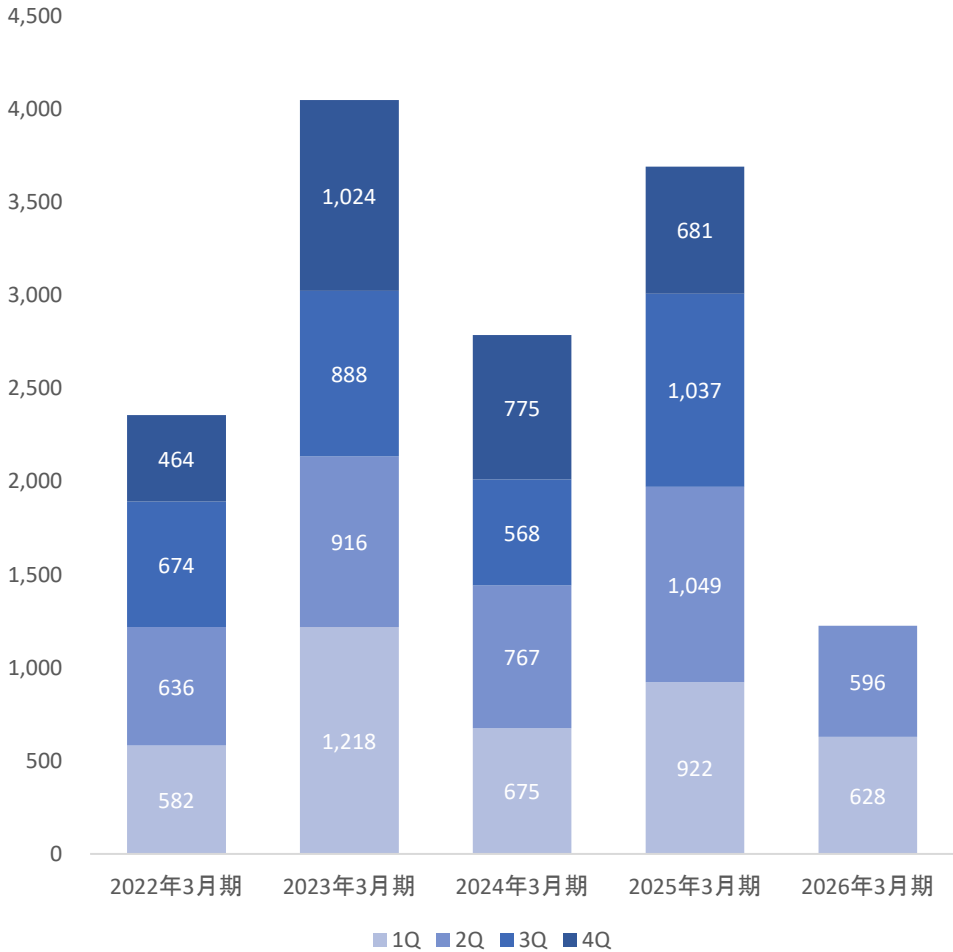
営業利益（百万円）



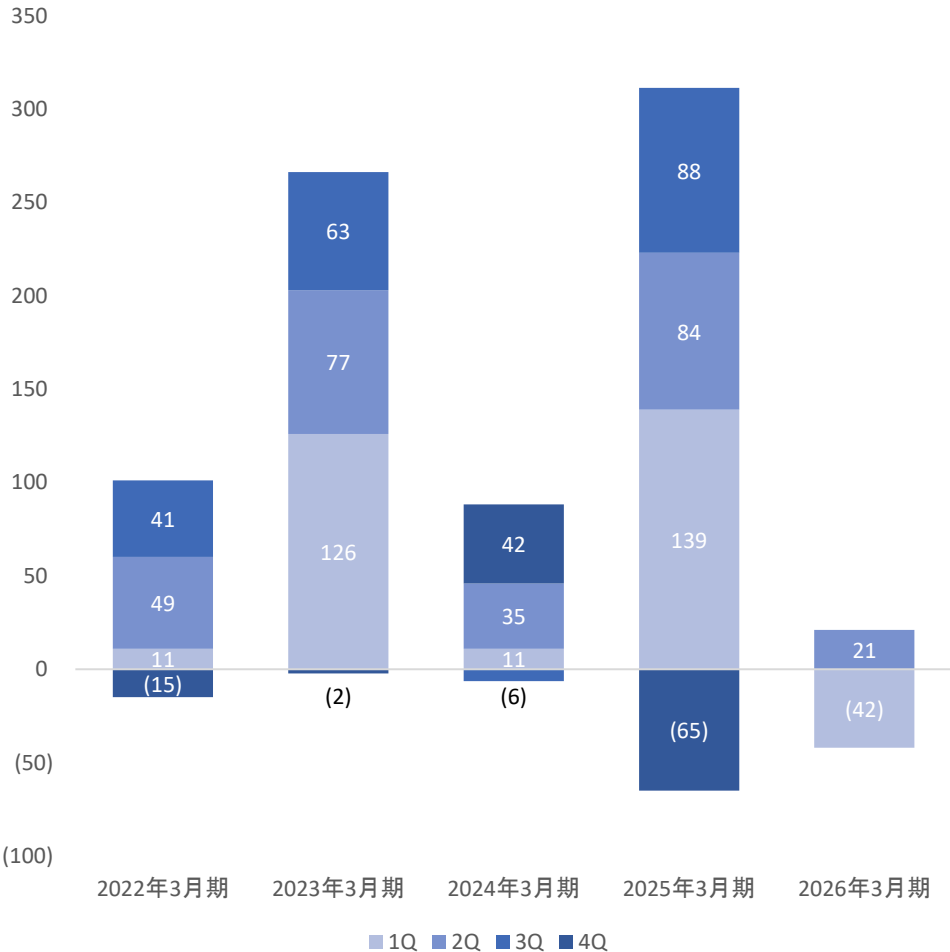
四半期別、セグメント別実績 ②パイル事業

■ パイル (単位：百万円)	2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期				2026年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	582	636	674	464	1,218	916	888	1,024	675	767	568	775	922	1,049	1,037	681	628	596
セグメント利益	11	49	41	-15	126	77	63	-2	11	35	-6	42	139	84	88	-65	-42	21

売上高（百万円）



営業利益（百万円）



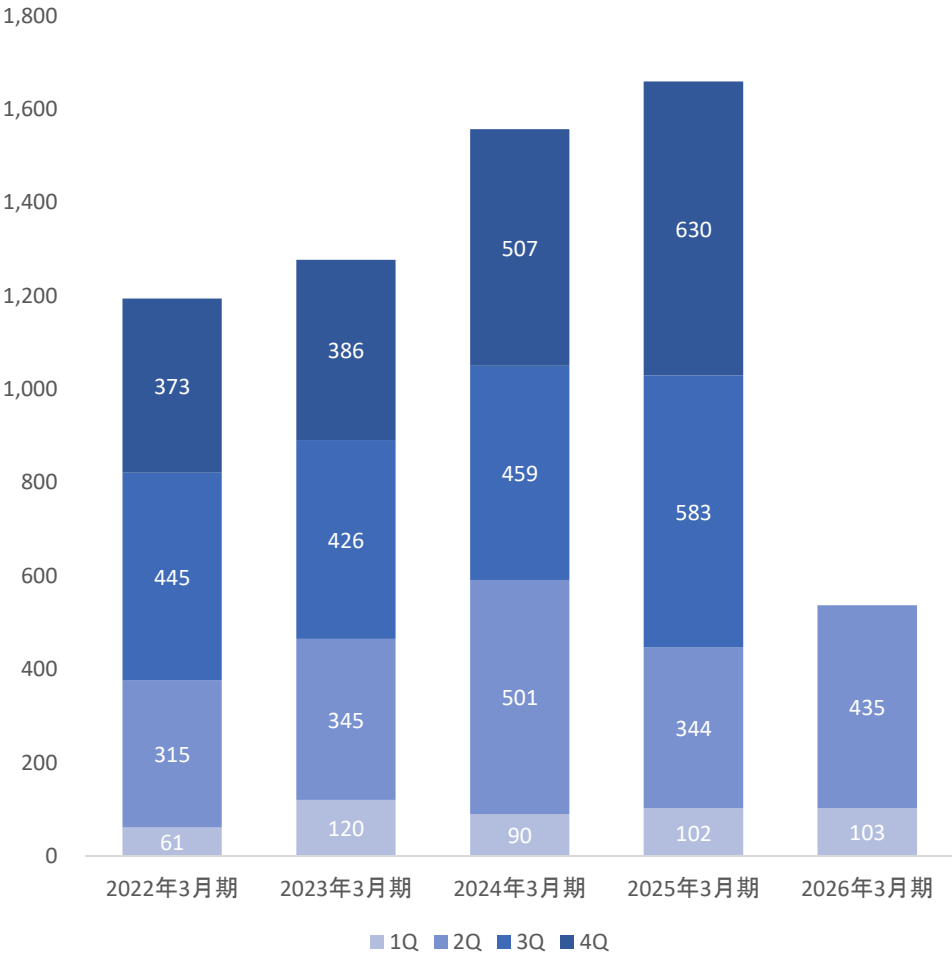
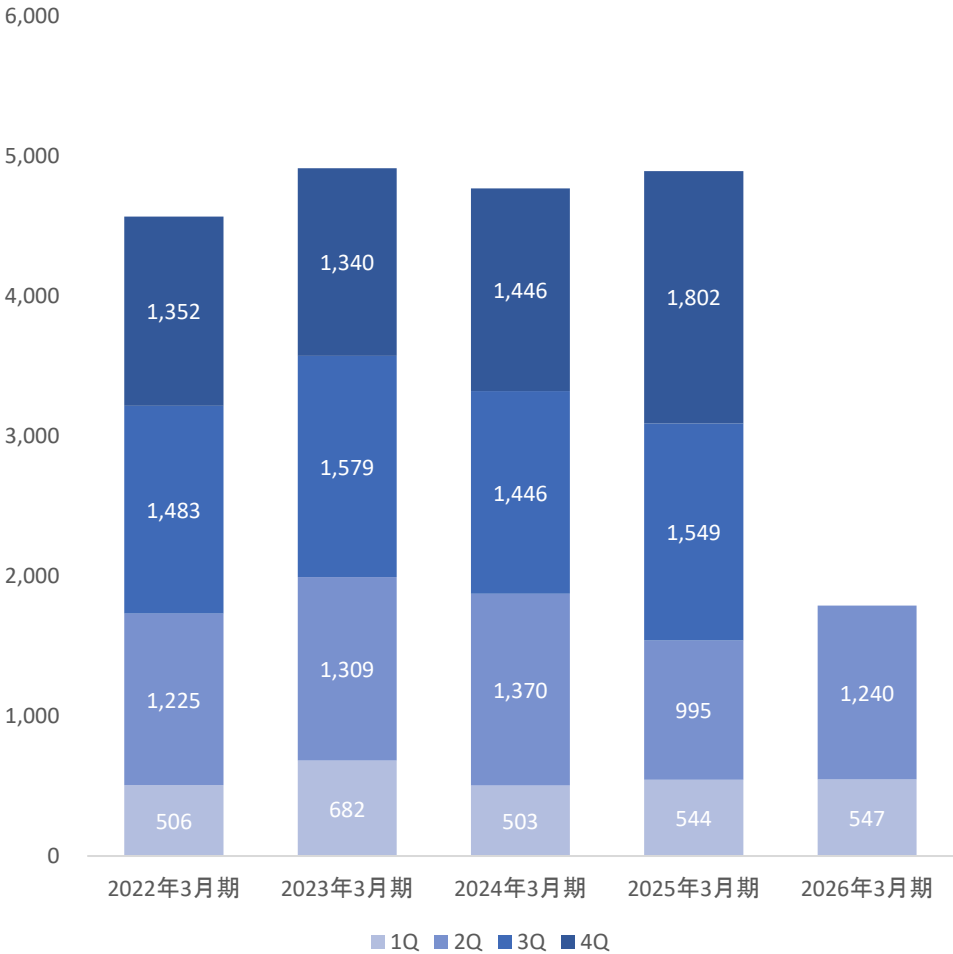
四半期別、セグメント別実績 ③斜面防災事業



■ 斜面防災 (単位：百万円)	2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期				2026年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	506	1,225	1,483	1,352	682	1,309	1,579	1,340	503	1,370	1,446	1,446	544	995	1,549	1,802	547	1,240
セグメント利益	61	315	445	373	120	345	426	386	90	501	459	507	102	344	583	630	103	435

売上高（百万円）

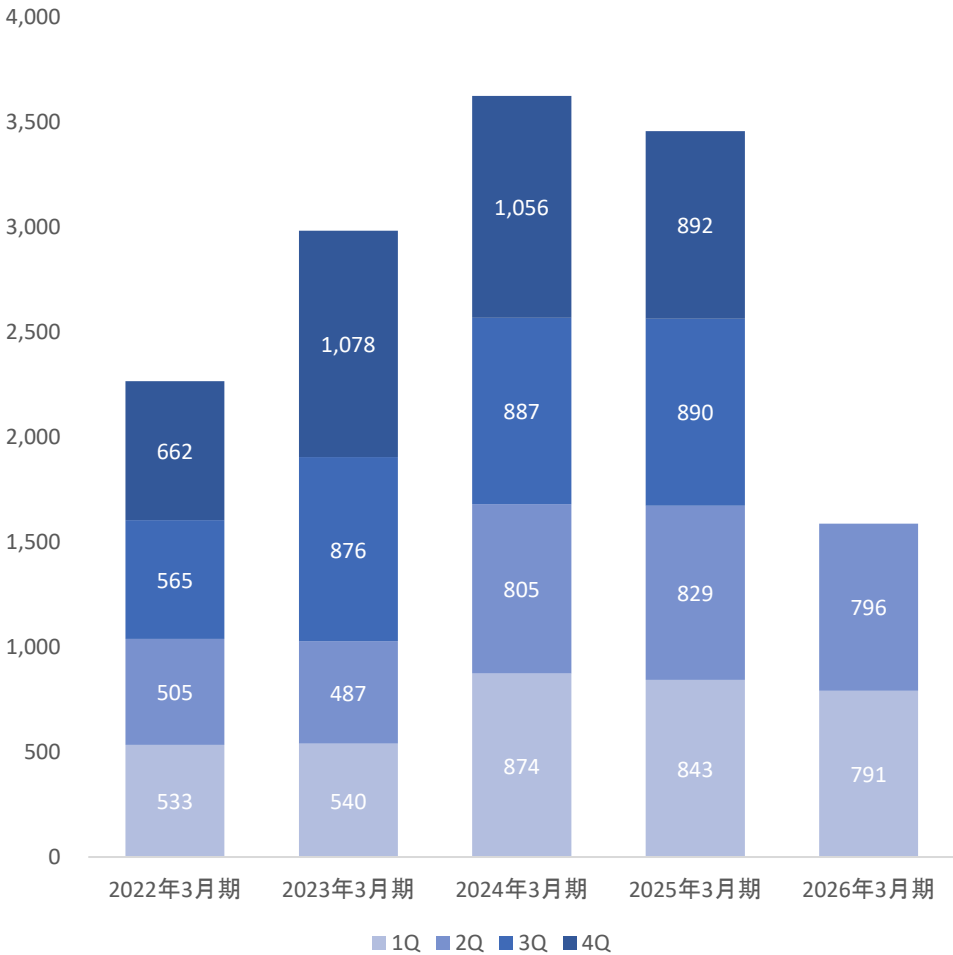
営業利益（百万円）



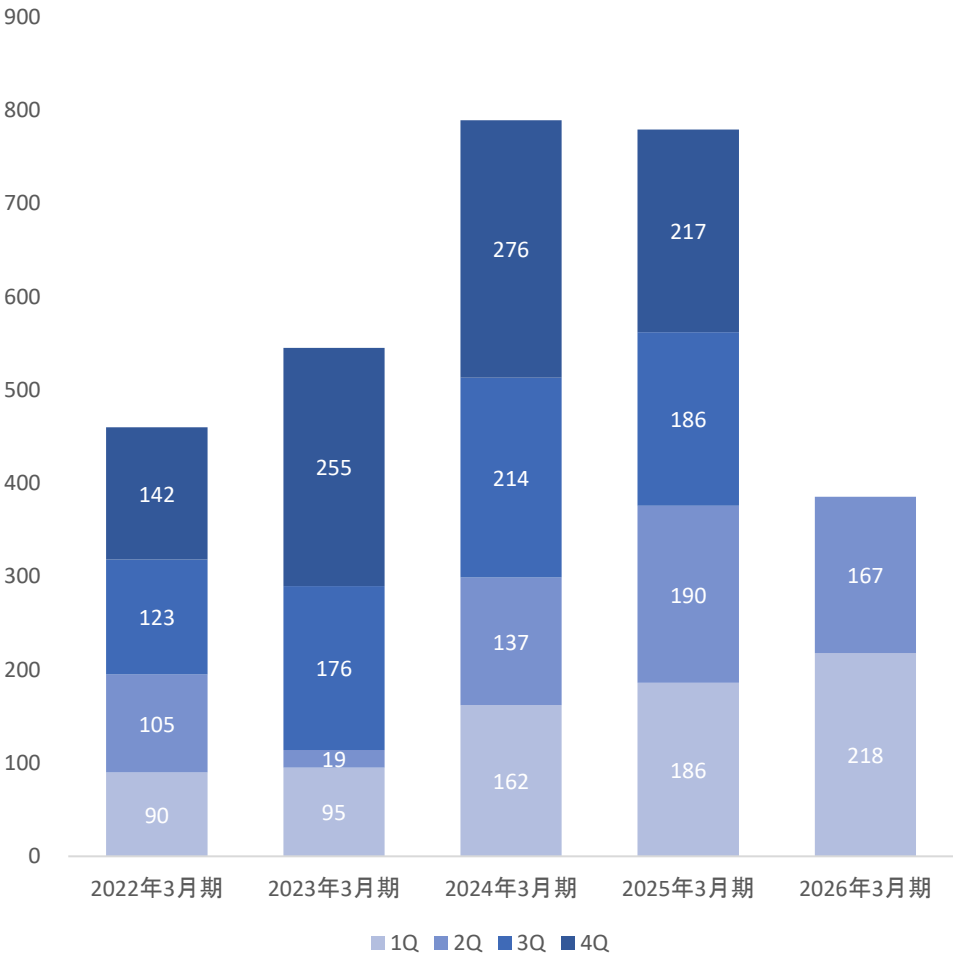
四半期別、セグメント別実績 ④その他

■ その他 (単位：百万円)	2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期				2026年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056	843	829	890	892	791	796
セグメント利益	90	105	123	142	95	19	176	255	162	137	214	276	186	190	186	217	218	167

売上高（百万円）



営業利益（百万円）





本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。将来の見通しに関する記述は、本資料の日付時点の情報に基づいて作成されています。これらの記述は、将来の結果や業績を保証するものではありません。

将来予想に関する記述には様々なリスクや不確実性が含まれており、その結果、実際の業績や財務状況は、将来予想に関する記述によって明示的または黙示的に示された将来の業績や結果の予測とは大きく異なる可能性があります。

これらの記述に記載された結果と大きく異なる可能性のある要因には、国内及び国際的な経済状況の変化や、当社が事業を展開する業界の動向などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。また当社以外の事項・組織に関する情報は、一般に公開されている情報に基づいており、当社はそのような一般に公開されている情報の正確性や適切性を検証しておらず、保証していません。

本資料に関するお問い合わせ先

株式会社ベルテクスコーポレーション

経営企画本部 経営企画部

Tel: 03-3556-2801