

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 通期決算 補足説明資料

Consolidated Financial Results
for FY2026/3 annual

2026年5月14日



2026年3月期通期実績

売上高 (百万円)

46,519

前期比 +19.5%
計画比 +13.5%

営業利益 (百万円)

7,058

前期比 +12.3%
計画比 +11.2%

2027年3月期通期見込

売上高 (百万円)

52,000

前期比 +11.8%

営業利益 (百万円)

7,100

前期比 +0.6%

業績概要

- 2026年3月期通期業績は、**売上高・各段階利益とも過去最高を達成**
- **中期経営計画に沿った各施策について着実に実行中**であり、次期中計目標達成に向け**見込案件は順調に積み上がっている**という認識
- 2027年3月期は、(株)I K Kの**通年寄与等**により、負ののれん発生益(60.19億円)を控除した実質ベースでは**増収増益の見込**
- 株主還元については、**中長期的な累進配当を基本**としつつ、資本効率向上の観点から、現中計で掲げた、**配当性向30%の目安を40%に引き上げ、配当は5円増額の40円/株を計画**
- 自己株式取得は、**上限10億円を目途に**、資本構成の適正化に加え、投資案件、キャッシュフロー、株価水準等を総合的に勘案し**機動的に実施し、配当とあわせて総還元の充実を図る**

2026年3月期 決算概要 > P.4

2027年3月期 業績予想・株主還元 > P.11

Appendix > P.15

2026年3月期 通期実績（連結）

- ・2026年3月期通期業績は増収増益。通期の売上高・各段階利益としては過去最高を達成
- ・売上高は、(株) I K K の新規連結効果に加え、コンクリート事業の浸水対策製品を中心とした売上増により増収
- ・営業利益は、原材料価格高騰の影響を受けた一方、付加価値製品を中心とした製品ミックス効果や価格改定効果および退職引当金の数理差異の影響などにより増益
- ・親会社株主に帰属する当期純利益は、(株) I K K 買収に伴う負ののれん発生益60.19億円を特別利益として計上したことにより大幅増益

	2025/3期		2026/3期		前期比		期初予想比	
	実績	期初予想値	2月12日 修正予想値	実績	増減額	増減率	増減額	増減率
(単位：百万円)								
売上高	38,918	41,000	46,000	46,519	+7,601	+19.5%	+5,519	+13.5%
営業利益	6,285	6,350	6,800	7,058	+772	+12.3%	+708	+11.2%
営業利益率	16.2%	15.5%	14.8%	15.2%	—	△1.0pt	—	△0.3pt
経常利益	6,449	6,500	6,900	7,109	+660	+10.2%	+609	+9.4%
経常利益率	16.6%	15.9%	15.0%	15.3%	—	△1.3pt	—	△0.6pt
親会社株主に帰属 する当期純利益	4,826	4,290	10,500	10,315	+5,488	+113.7%	+6,025	+140.4%
当期純利益率	12.4%	10.5%	22.8%	22.2%	—	+9.8pt	—	+11.7pt
EPS	95円30銭	—	—	207円95銭	—	—	—	—
ROE	13.8%	—	—	25.7%	—	—	—	—

2026年3月期 通期実績 (セグメント別)

■セグメント別売上高

	2025/3期	2026/3期		前期比		期初予想比	
	実績	期初予想値	実績	増減額	増減率	増減額	増減率
(単位：百万円)							
コンクリート	26,918	28,100	30,028	+3,110	+11.6%	+1,928	+6.9%
パイル	3,689	3,400	2,828	△860	△23.3%	△571	△16.8%
斜面防災	4,890	5,500	4,635	△255	△5.2%	△864	△15.7%
セグメント	--	--	5,623	--	--	--	--
その他	3,419	4,000	3,403	△16	△0.5%	△596	△14.9%
連結合計	38,918	41,000	46,519	+7,601	+19.5%	+5,519	+13.5%

■セグメント別利益

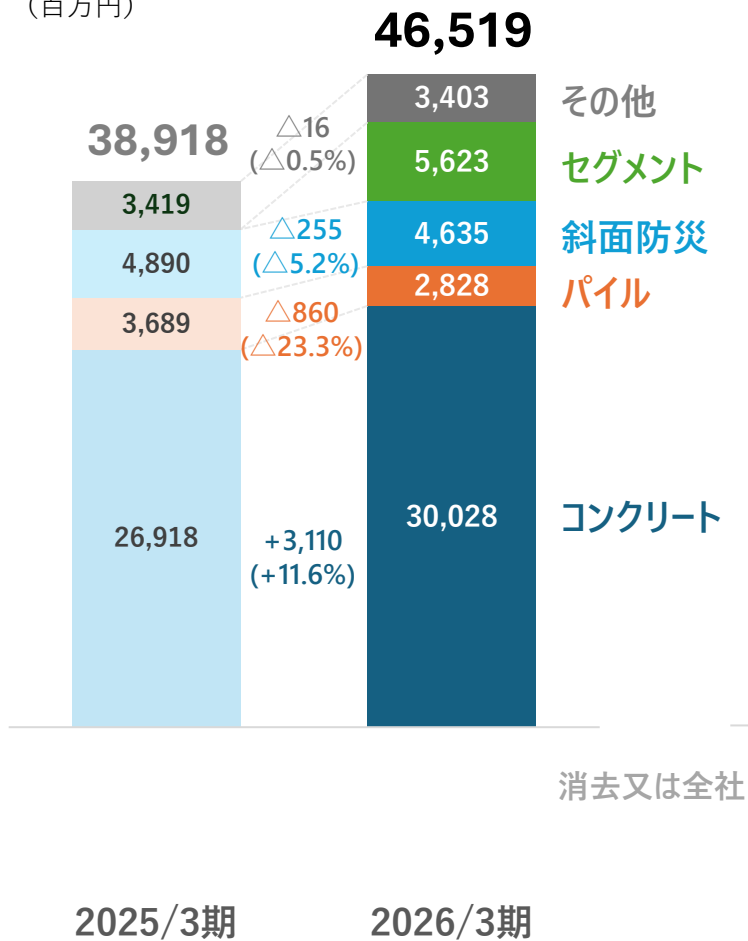
	2025/3期	2026/3期		前期比		期初予想比	
	実績	期初予想値	実績	増減額	増減率	増減額	増減率
(単位：百万円)							
コンクリート	5,410	5,400	6,341	+930	+17.2%	+941	+17.4%
パイル	246	240	70	△175	△71.4%	△169	△70.6%
斜面防災	1,659	1,760	1,595	△63	△3.8%	△164	△9.3%
セグメント	--	--	286	--	--	--	--
その他	779	850	893	+113	+14.6%	+43	+5.1%
全社共通費	△1,810	△1,900	△2,130	△319	+17.6%	△230	+12.1%
連結合計	6,285	6,350	7,058	+772	+12.3%	+708	+11.2%

※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。

売上高 前期比

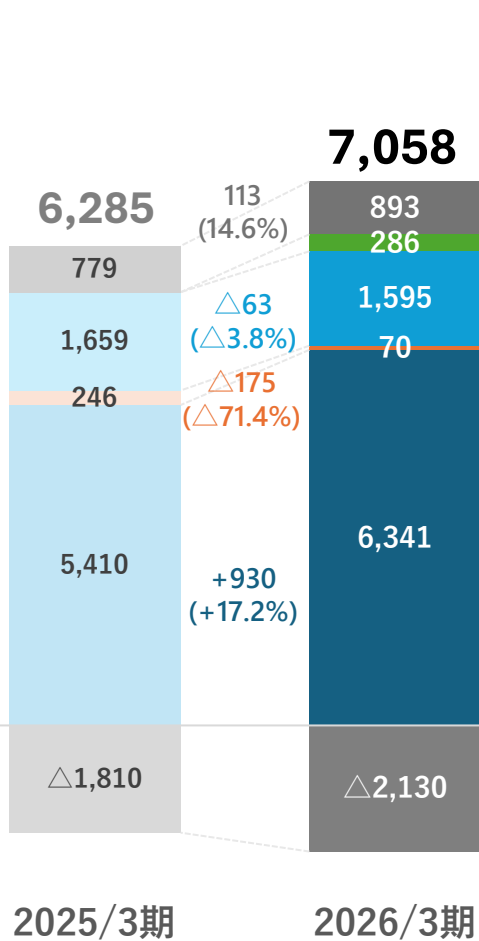
+7,601 百万円 (+19.5%)

(百万円)



営業利益 前期比

+772 百万円 (+12.3%)

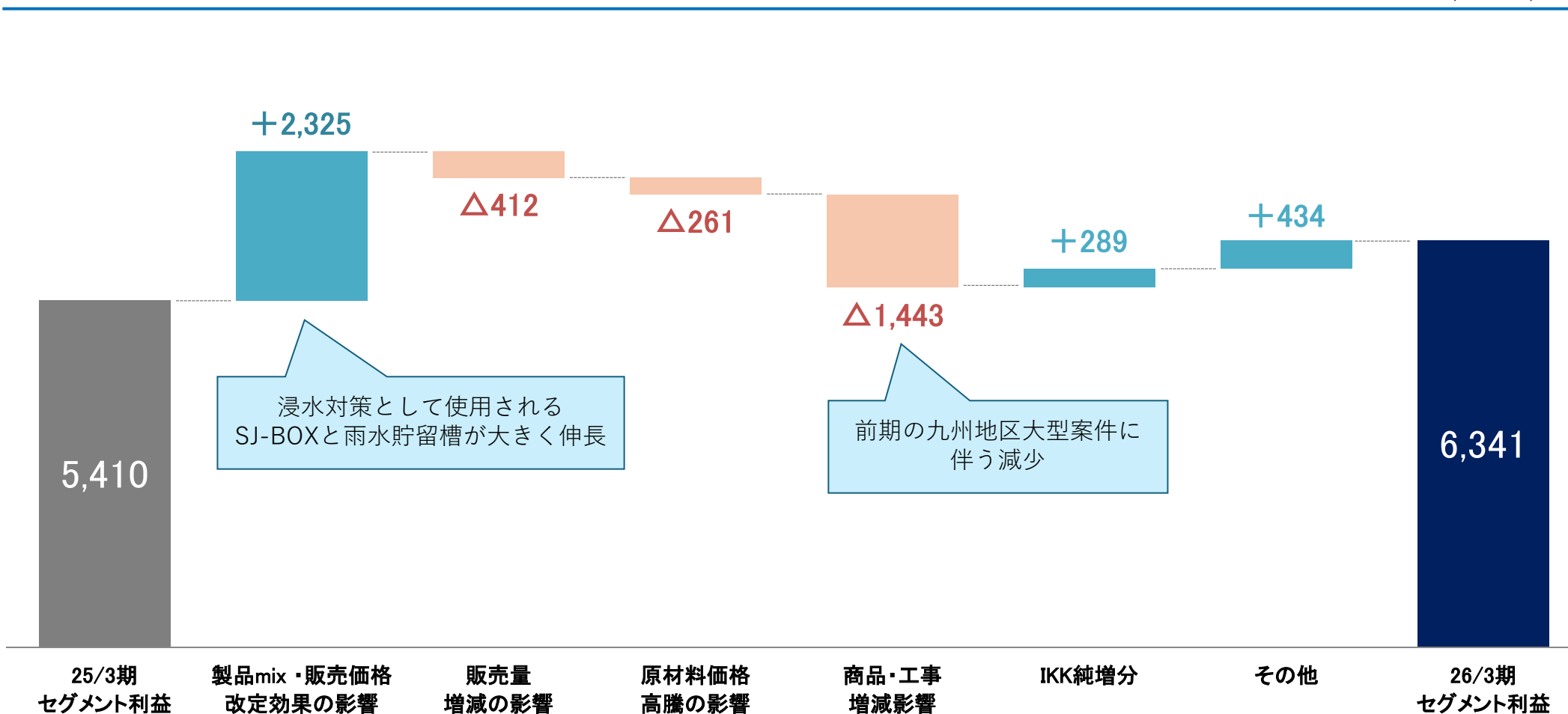


■ 営業利益の主な増減要因



要因別セグメント利益増減

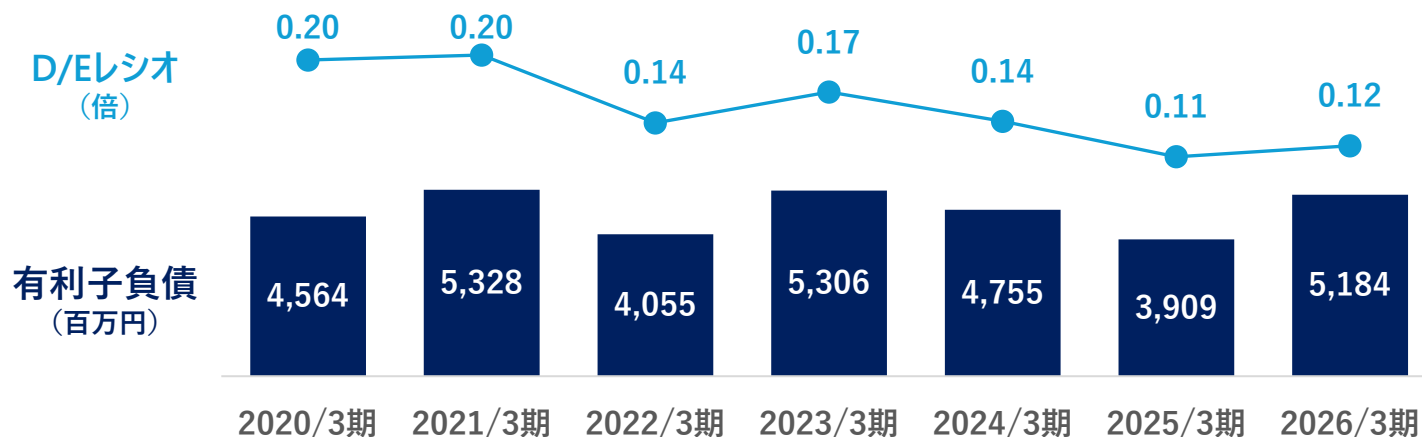
(百万円)



2026年3月期 通期実績（連結貸借対照表）

- ・(株) I K K の新規連結などにより、総資産が約141億円増加
- ・同社の運転資金需要などに伴い有利子負債は約12.7億円増加したものの、D/Eレシオは0.12倍と低位に留まっており、今後のM&A等成長投資に向けた負債活用余地を十分に確保

(単位：百万円)	2025/3期	2026/3期	前期比 増減額		2025/3期	2026/3期	前期比 増減額
	実績	実績			実績	実績	
流動資産	34,690	44,321	+9,631	負債	15,332	21,600	+6,268
現預金	17,323	18,013	+690	仕入債務	6,292	6,047	△244
売上債権	10,935	16,159	+5,223	有利子負債	3,909	5,184	+1,274
棚卸資産	5,853	9,417	+3,564	その他負債	5,130	10,368	+5,238
その他流動資産	577	731	+153	純資産	36,534	44,432	+7,897
固定資産	17,176	21,711	+4,534	株主資本	34,456	42,016	+7,559
有形固定資産	11,297	15,462	+4,165	その他包括利益累計額	1,835	2,106	+271
無形固定資産	3,424	3,043	△380	新株予約権	242	308	+66
投資その他の資産	2,455	3,204	+749				
資産合計	51,866	66,032	+14,165	負債・純資産合計	51,866	66,032	+14,165
				純資産比率	70.4%	67.3%	△3.2pt



**第3次中期経営計画
キャッシュアロケーション**

- ・負債活用余地：100～150億円
- ・D/Eレシオ：0.5x程度

2026年3月期 通期実績（連結キャッシュフロー計算書）

- ・ 営業CFは、(株) I K K の参画および取適法※適用に伴う運転資金の増加により、キャッシュインが減少
- ・ 投資CFは、設備更新投資や本社移転に伴う有形固定資産投資に加え、(株) I K K 株式の取得により、キャッシュアウトが増加

	2025/3期 実績	2026/3期 実績	前期比 増減額
(単位：百万円)			
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	6,376	5,351	△1,025
(うち減価償却費)	1,448	1,584	+135
投資活動によるキャッシュ・フロー	215	△3,146	△3,361
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,185	△1,526	+1,658
現金及び現金同等物の増減額	3,406	678	△2,728
現金及び現金同等物の期末残高	17,303	17,981	+678

※取適法：中小受託取引適正化法を示します。

2026年3月期 決算概要 > P.4

2027年3月期 業績予想・株主還元 > P.11

Appendix > P.15

2027年3月期 通期業績予想（連結）

- ・(株) I K K の通年寄与により、売上高は増収、経常利益までの各段階利益は増益を計画
- ・一方、前期の負ののれん発生益（60.19億円）の剥落により、最終利益は減益計画となるが、負ののれん発生益を控除した実質ベースでは、最終利益も増益を見込む

	26/3期	27/3期	前期比	
	実績	計画	増減額	増減率
(単位：百万円)				
売上高	46,519	52,000	+5,480	+11.8%
営業利益	7,058	7,100	+41	+0.6%
営業利益率	15.2%	13.7%	—	△1.5pt
経常利益	7,109	7,250	+140	+2.0%
経常利益率	15.3%	13.9%	—	△1.3pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	10,315	4,700	△5,615	△54.4%
当期純利益率	22.2%	9.0%	—	△13.1pt

イラン・中東情勢の影響想定について

当社主力製品であるコンクリート等の無機材料への直接的影響は、現時点では限定的とみております。

他方、継手に使用するゴム製品等の副資材については、原油・ナフサ価格の上昇や需給逼迫の影響を受ける可能性があるため、今後の中東情勢や資源価格の推移を踏まえ、供給動向およびコストへの影響を継続的に注視してまいります。

2027年3月期 通期業績予想 (セグメント別)

■セグメント別売上高

(単位：百万円)

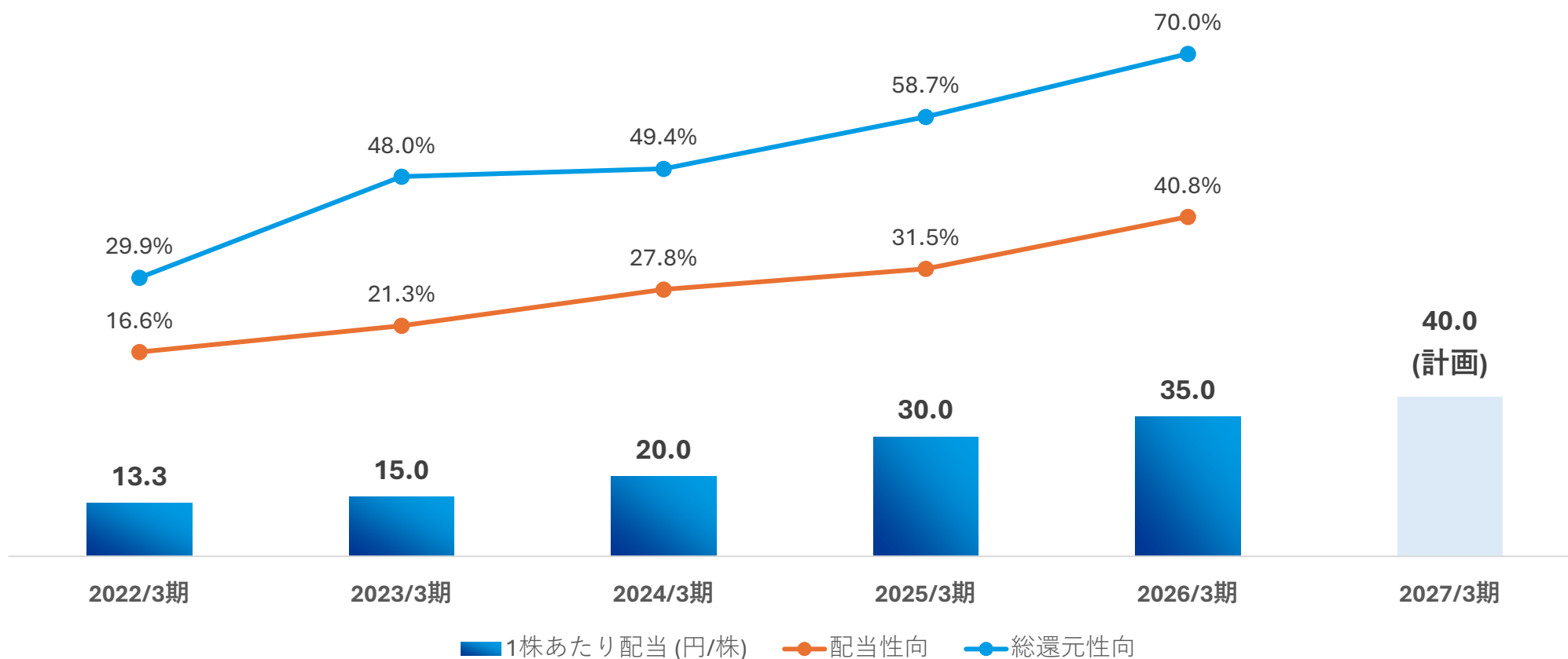
	通期			
	26/3期	27/3期	前期比	
	実績	計画	増減額	増減率
コンクリート	30,028	29,800	△228	△0.8%
パイル	2,828	3,300	+471	+16.7%
斜面防災	4,635	5,300	+664	+14.3%
セグメント	5,623	10,000	+4,376	+77.8%
その他	3,403	3,600	+196	+5.8%

■セグメント別利益

(単位：百万円)

	通期			
	26/3期	27/3期	前期比	
	実績	計画	増減額	増減率
コンクリート	6,341	5,750	△591	△9.3%
パイル	70	200	+129	+183.6%
斜面防災	1,595	1,800	+204	+12.8%
セグメント	286	600	+313	+109.1%
その他	893	950	+56	+6.3%
全社共通費	△2,130	△2,200	△69	+3.3%

- ・ 当期配当は、期初計画を上方修正し、35円/株を予定（2026/3/10公表）
- ・ (株) I K K 買収に伴う負ののれん影響を控除後ベースでは、配当性向40.8%、総還元性向70.0%
- ・ 株主還元については、中長期的な累進配当を基本としつつ、資本効率向上の観点から、現中計で掲げた配当性向30%の目安を40%に引き上げ、40円/株（前期比5円増配）の配当を計画しており、配当性向は42%を見込む
- ・ 自己株式取得については、上限10億円を目途に資本構成の適正化に加え、投資案件、キャッシュフロー、株価水準等を総合的に勘案し機動的に実施し、配当とあわせて総還元の充実を図る



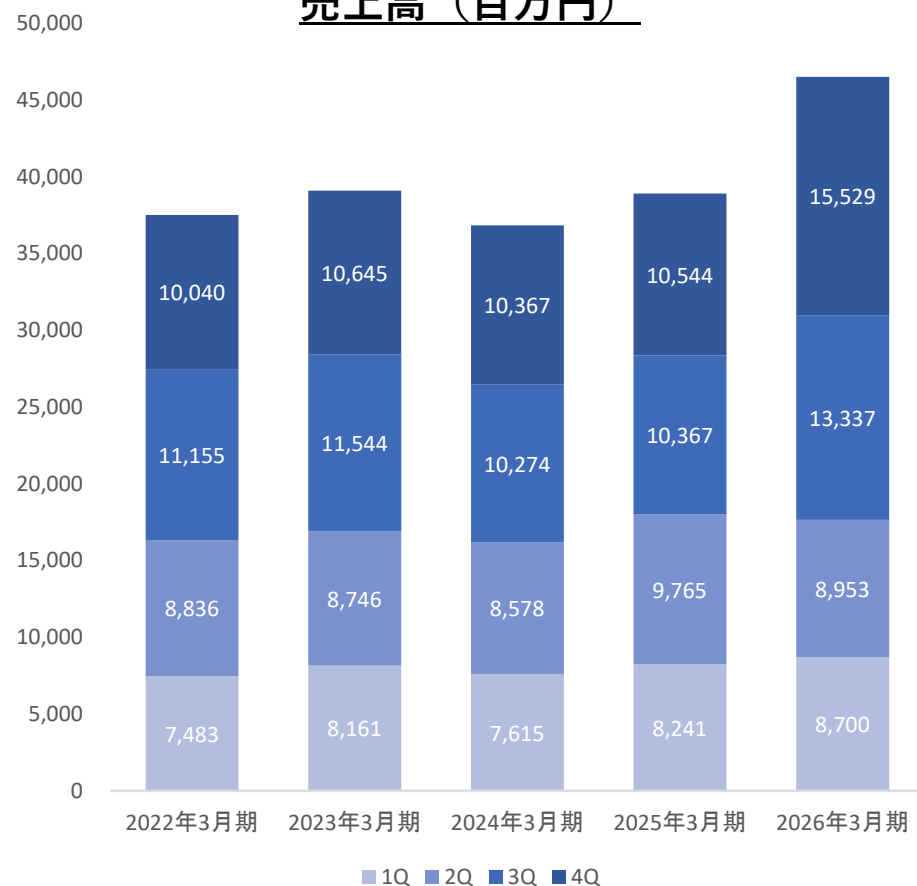
2026年3月期 決算概要 > P.4

2027年3月期 業績予想・株主還元 > P.11

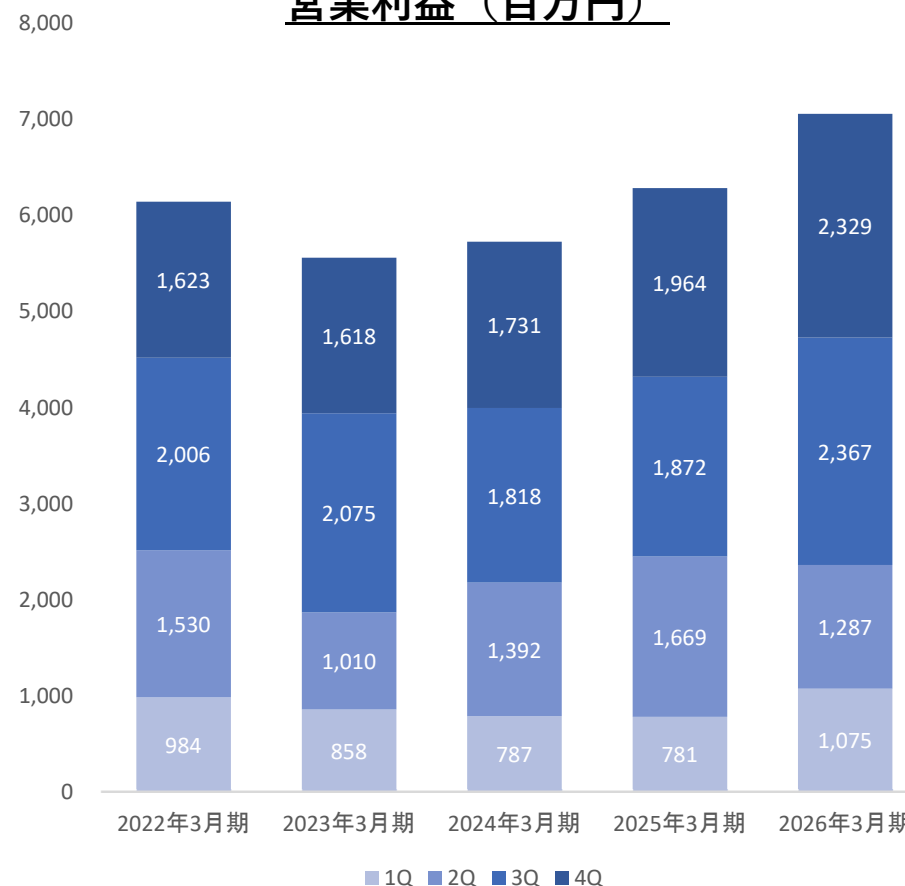
Appendix > **P.15**

(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	3Q	4Q
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	13,337	15,529
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	3,102	4,493	4,460
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%	34.7%	33.7%	28.7%
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	2,126	2,130
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	1,287	2,367	2,329
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%	14.4%	17.8%	15.0%

売上高 (百万円)



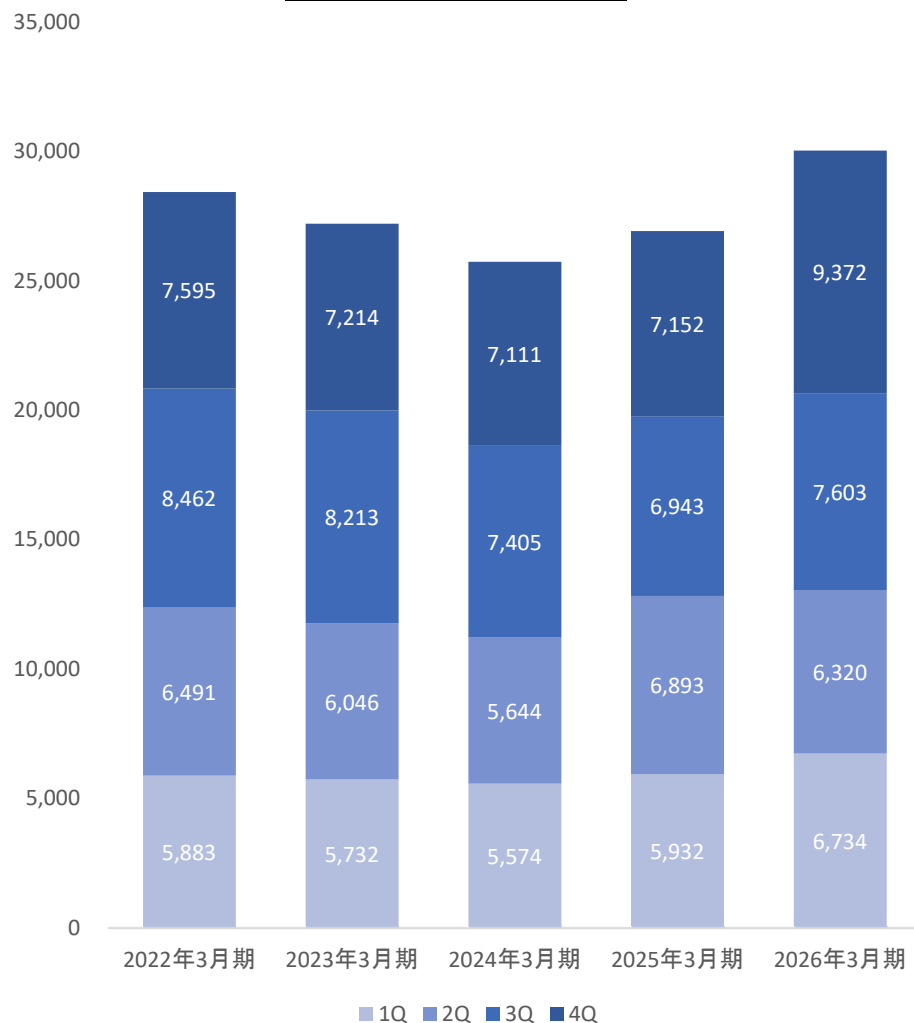
営業利益 (百万円)



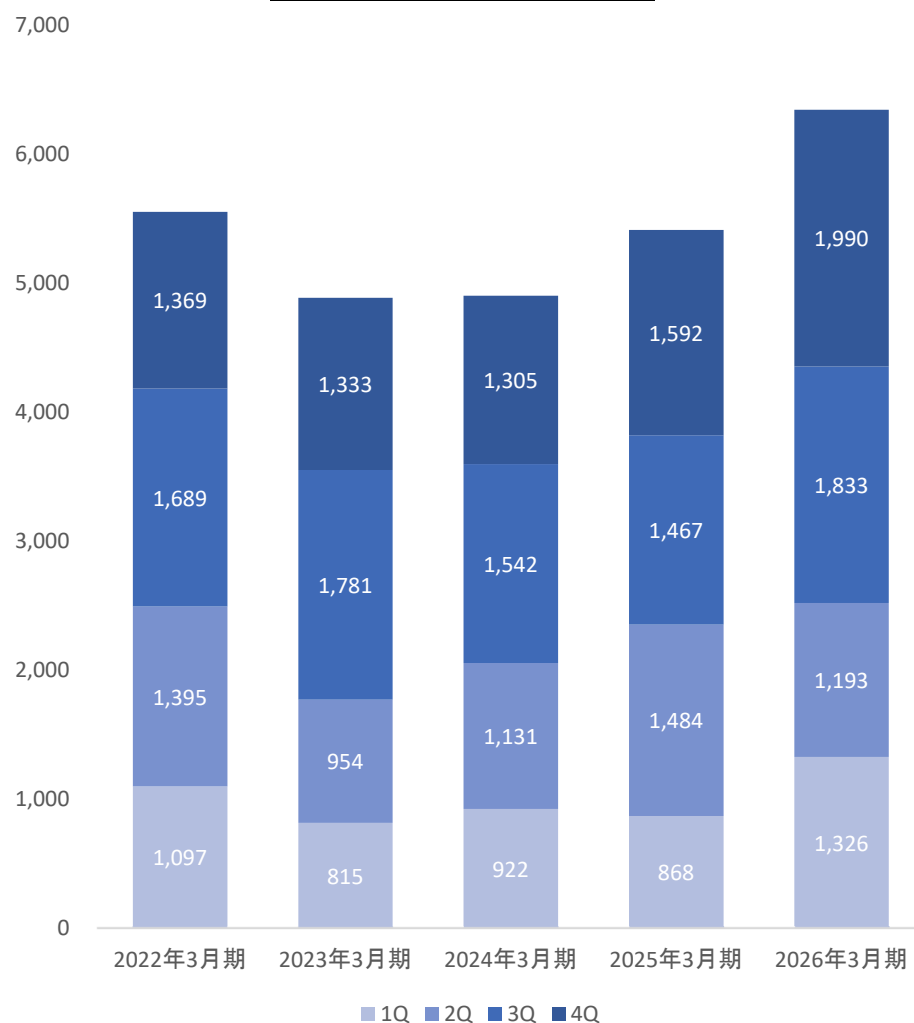
四半期別、セグメント別実績 ①コンクリート事業

■ 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	3Q	4Q
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	7,603	9,372
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	1,833	1,990

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)



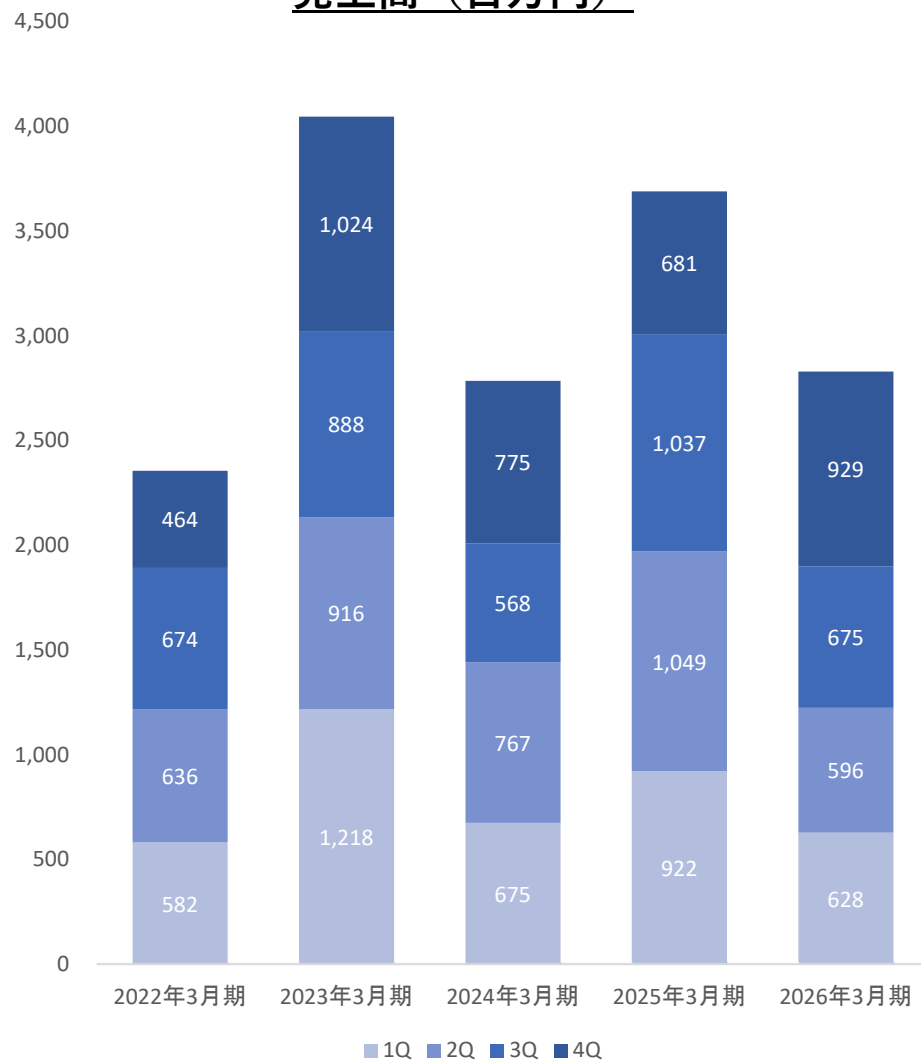
四半期別、セグメント別実績 ②パイル事業

■ パイル

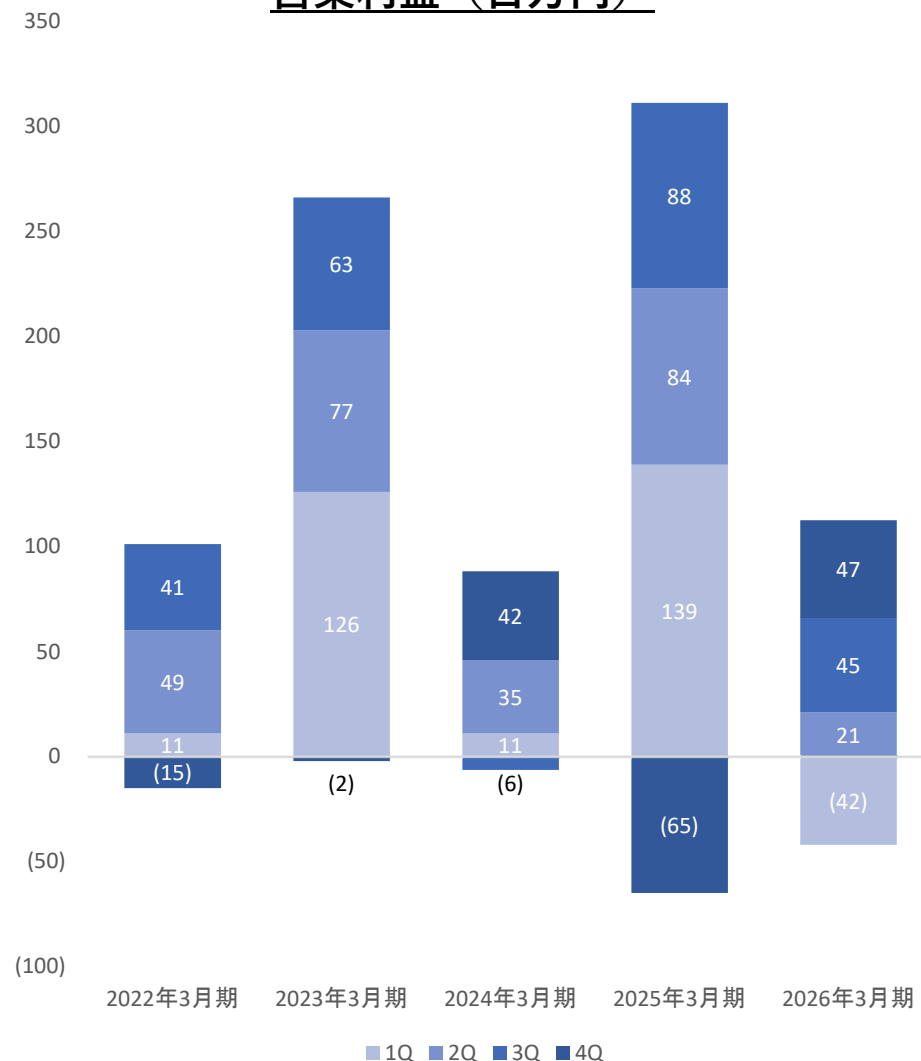
(単位：百万円)

	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	3Q	4Q
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	675	929
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	45	47

売上高 (百万円)

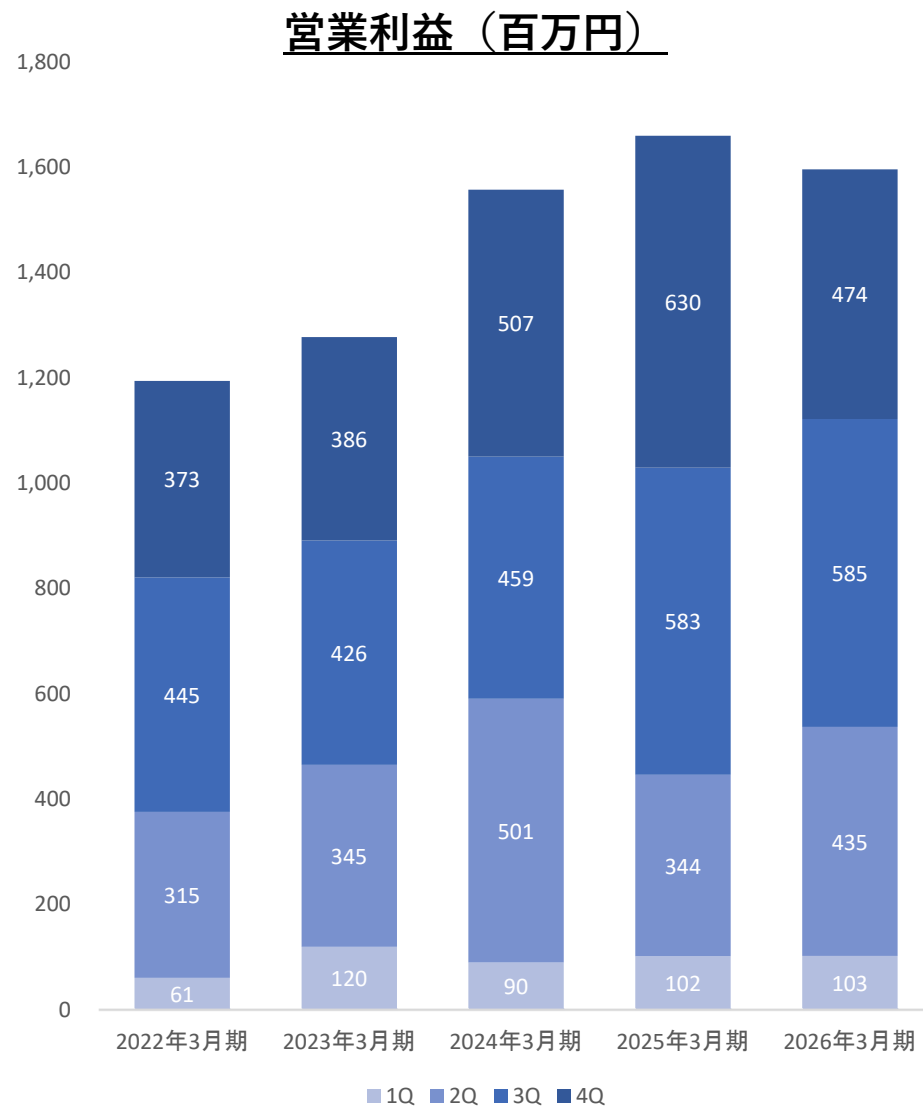
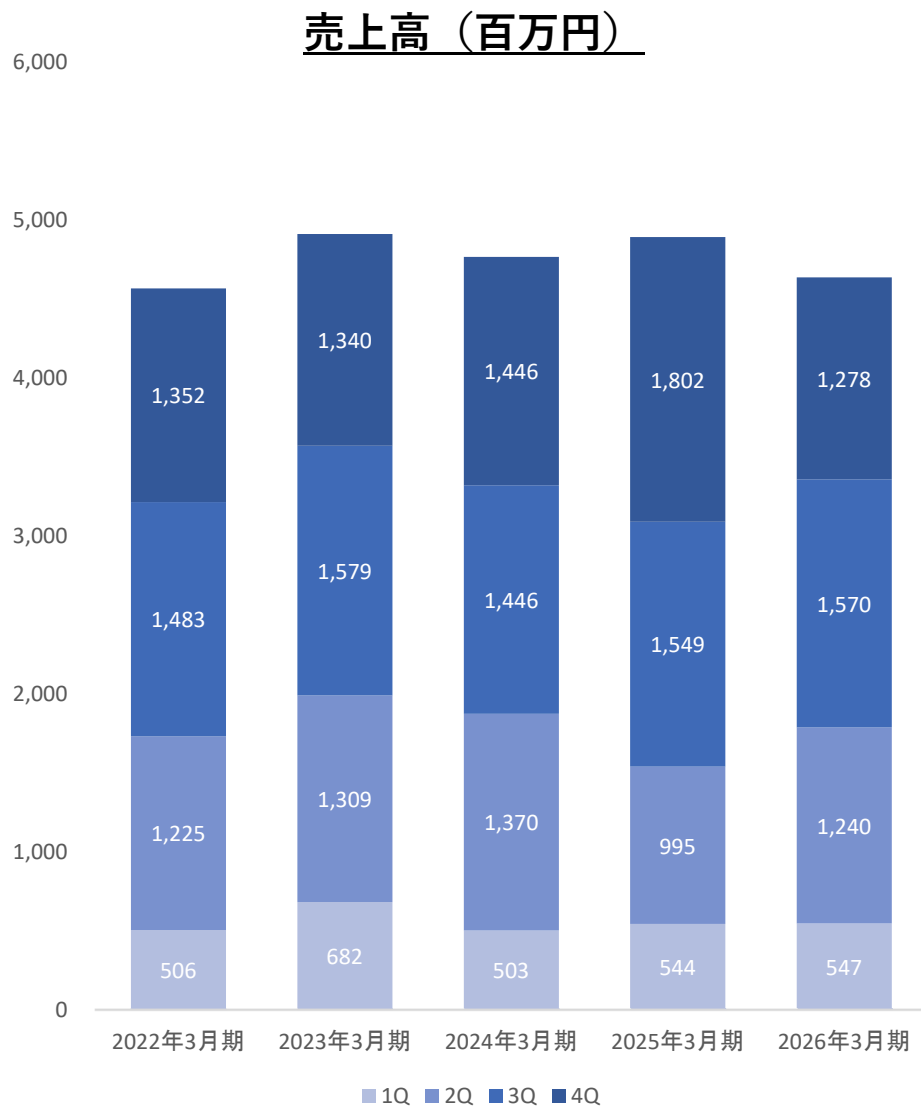


営業利益 (百万円)



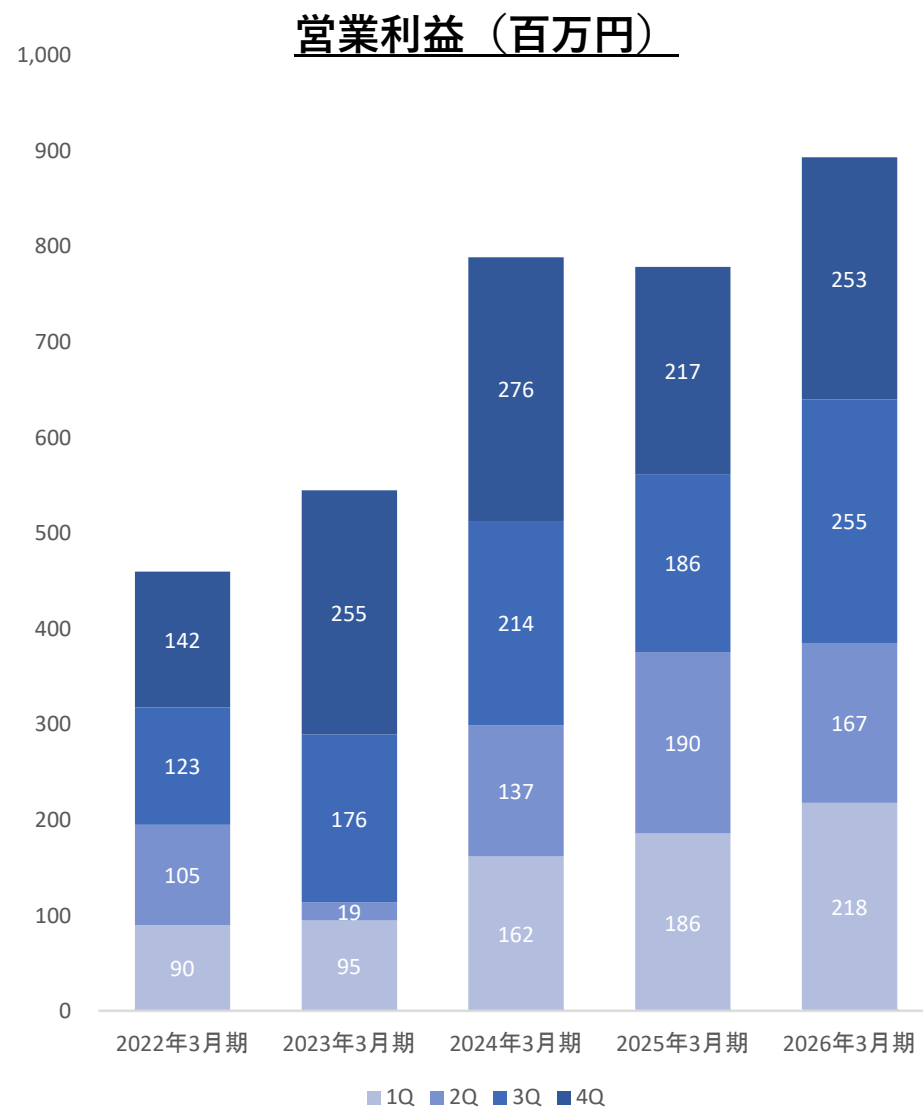
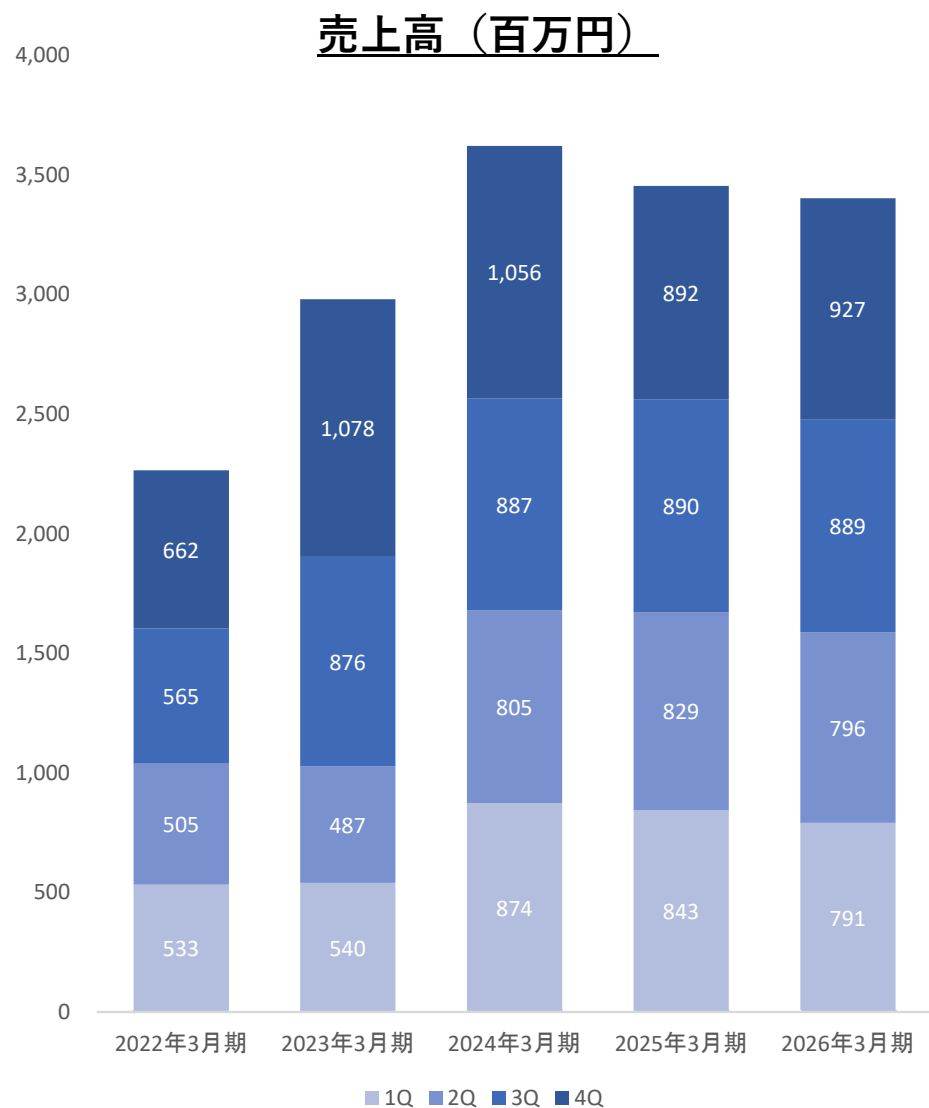
四半期別、セグメント別実績 ③斜面防災事業

■ 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	3Q	4Q
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	1,570	1,278
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	585	474



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	3Q	4Q
売上高	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056	843	829	890	892	791	796	889	927
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	255	253



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

