



TYO 5290

株式会社ベルテクスコーポレーション

2024年3月期 決算説明資料

2024年5月10日

1

2024年3月期通期 決算概要

P.02

2

2025年3月期 業績予想

P.15

参考資料

P.18

1 2024年3月期通期 決算概要

2. 2025年3月期 業績予想

参考資料

1-1. 2024年3月期 連結損益計算書

- 売上高は、期初予想値を下回りました。
- 一方、販売価格アップを進めていた効果により、各段階利益は修正した業績予想を上回りました。

(単位:百万円)	2023年3月期	2024年3月期		前年同期比		期初予想対比		
	実績	期初予想値	2月8日 修正予想値	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
売上高	39,095	41,000	37,200	36,833	△2,262	△5.8%	△4,167	△10.2%
営業利益	5,560	6,100	5,500	5,727	167	3.0%	△373	△6.1%
営業利益率	14.2%	14.9%	14.8%	15.5%	—	1.3pt	—	0.6pt
経常利益	5,837	6,300	5,720	5,849	12	0.2%	△451	△7.1%
経常利益率	14.9%	15.4%	15.4%	15.9%	—	1.0pt	—	0.5pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,742	4,200	3,650	3,728	△14	△0.4%	△472	△11.2%
当期純利益率	9.6%	10.2%	9.8%	10.1%	—	0.5pt	—	△ 0.1pt

1-2. 2024年3月期 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)	2023年3月期	2024年3月期		前年同期比		期初予想値	
	実績	期初予想値	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
コンクリート	27,202	29,080	25,726	△1,476	△5.4%	△3,354	△11.5%
パイル	4,045	3,370	2,783	△1,262	△31.2%	△587	△17.4%
防災	4,909	4,950	4,765	△144	△2.9%	△185	△3.7%
その他	2,938	3,600	3,557	619	21.1%	△43	△1.2%

■ セグメント別利益

(単位:百万円)	2023年3月期	2024年3月期		前年同期比		期初予想値	
	実績	期初予想値	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
コンクリート	4,882	5,580	4,899	17	0.3%	△681	△12.2%
パイル	263	210	81	△182	△69.0%	△129	△61.0%
防災	1,276	1,180	1,557	281	22.0%	377	32.0%
その他	544	590	788	244	44.8%	198	33.7%
(調整額)	△1,407	△1,460	△1,600	△193	13.7%	△140	9.6%
連結合計	5,560	6,100	5,727	167	3.0%	△373	△6.1%

※1 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。
 ※2 四捨五入の関係で合計が合わない場合があります。

コンクリート事業

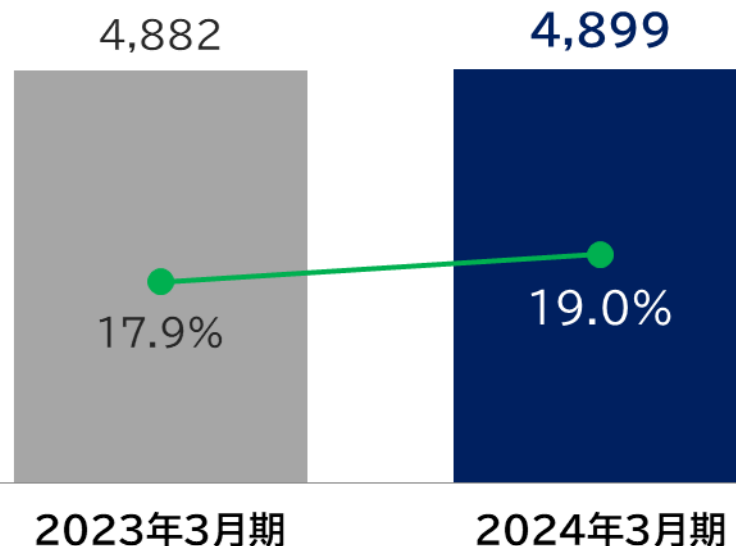
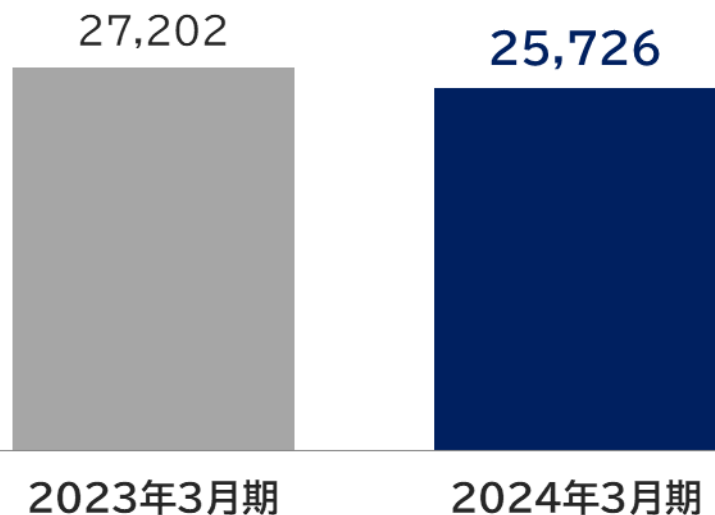
- 工事進捗の遅れなどにより売上は低下し前期比減収となったものの、戦略的な高付加価値製品へのシフトを加速させ進めてきた結果、利益額については前期比同水準となりました。

売上高

(百万円)

セグメント利益・利益率

(百万円)



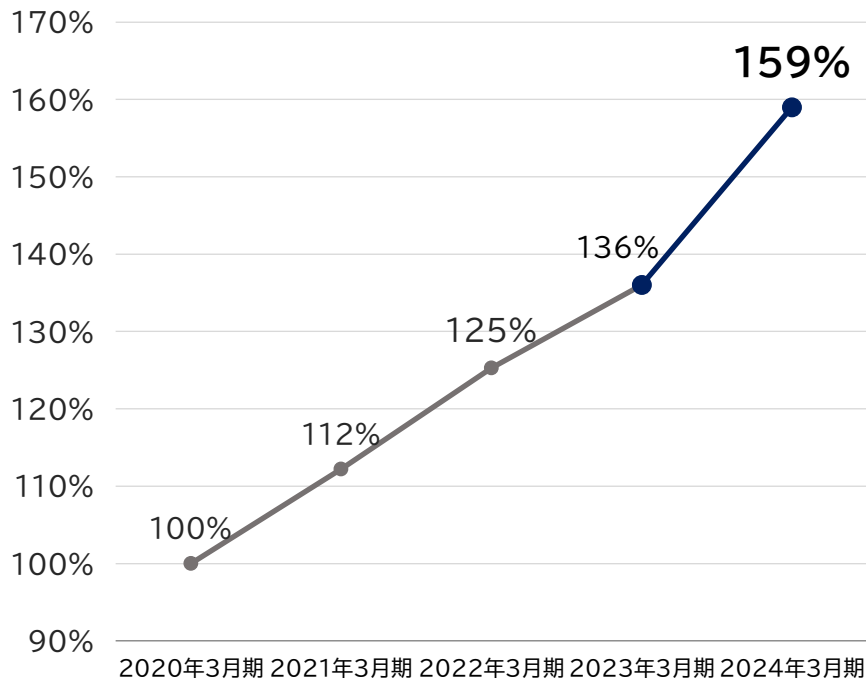
1-3. 2024年3月期 セグメント別業績

- 製品販売単価アップと製品ミックスの改善の推進状況(コンクリート事業)

製品販売単価の伸び率 : **159%**

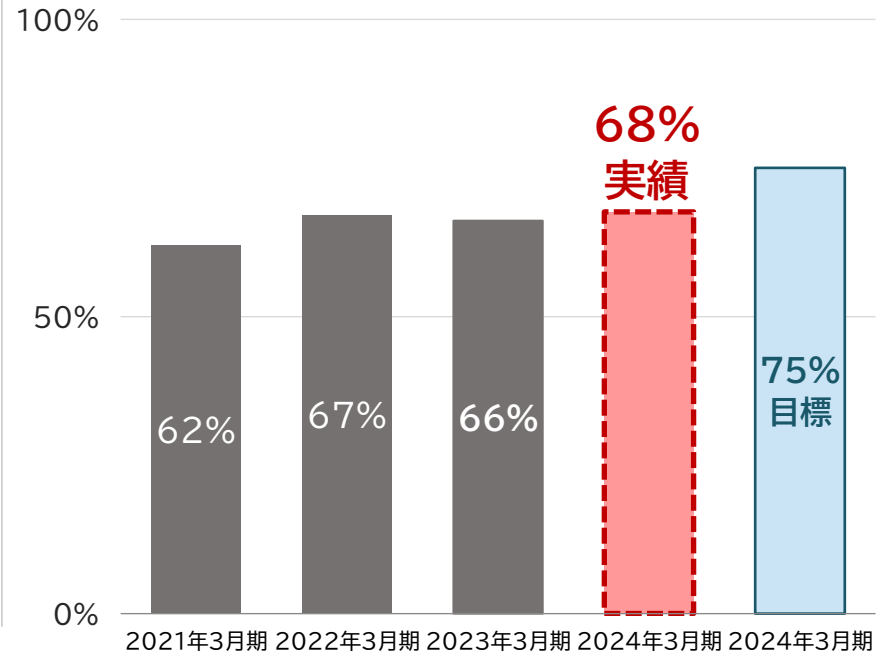
(2020年3月期比)

*対前年比 高付加価値製品 117%
汎用品 116%



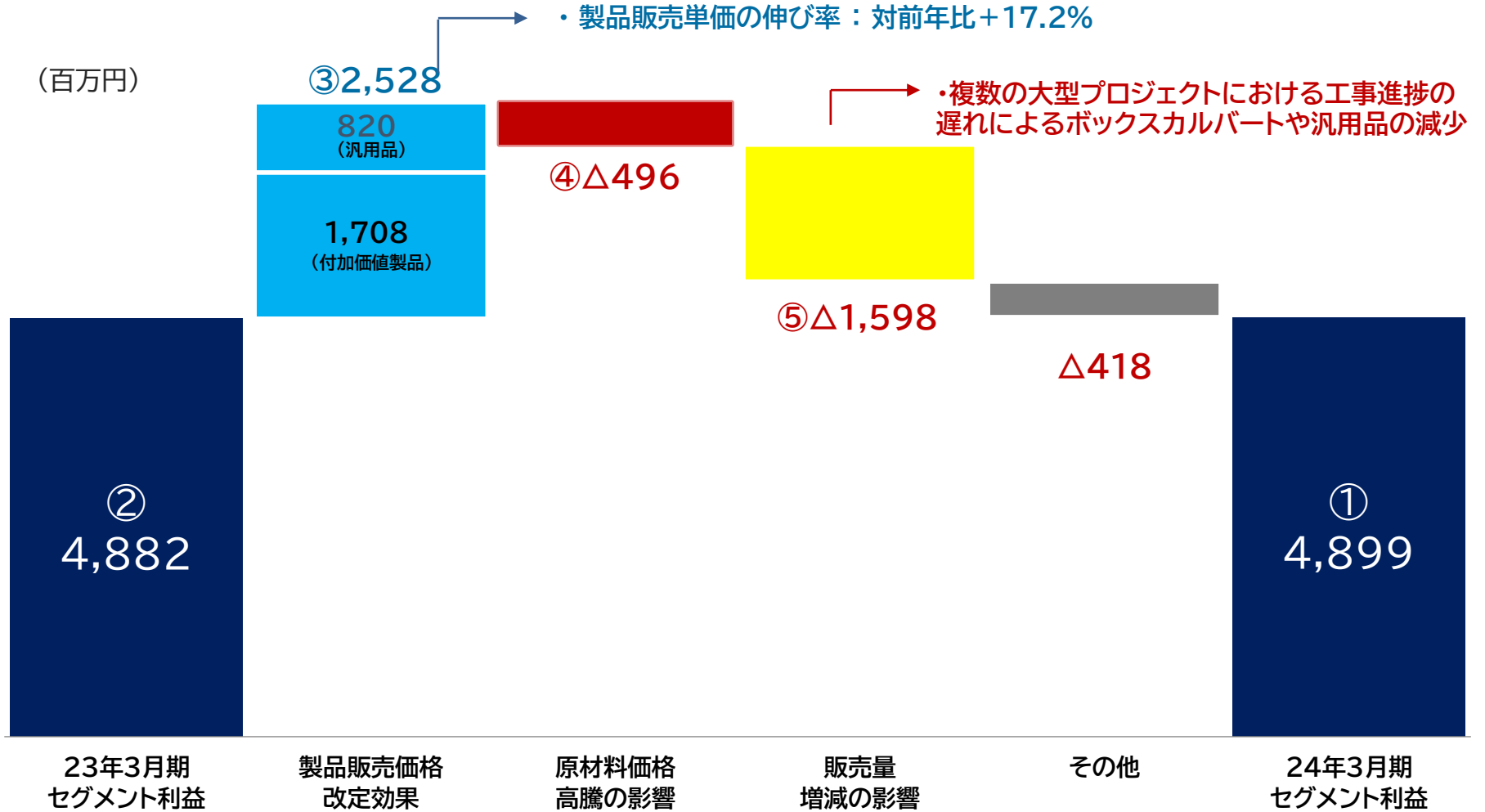
高付加価値製品比率 : **68%**

(対前年比 +2%)



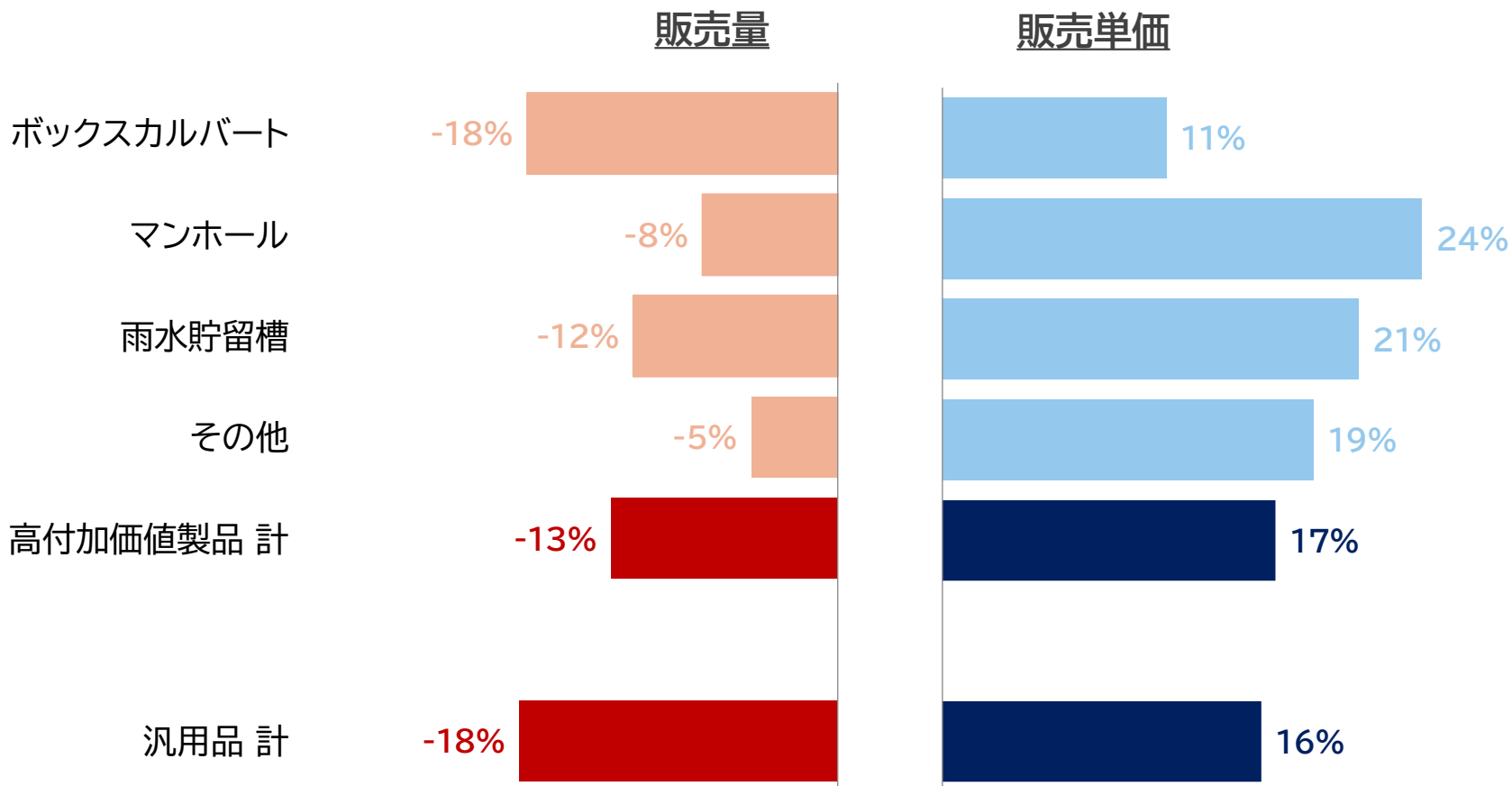
1-3. 2024年3月期 セグメント別業績

■ セグメント利益差異要因 (コンクリート事業)



■ 販売量・販売単価の前年対比（コンクリート事業）

マンホールや雨水貯留槽などの販売単価の上昇率は堅調に推移したものの、複数の大型プロジェクトにおける工事進捗の遅れなどの影響による、ボックスカルバートや汎用品の数量減少が減収の要因となっております。

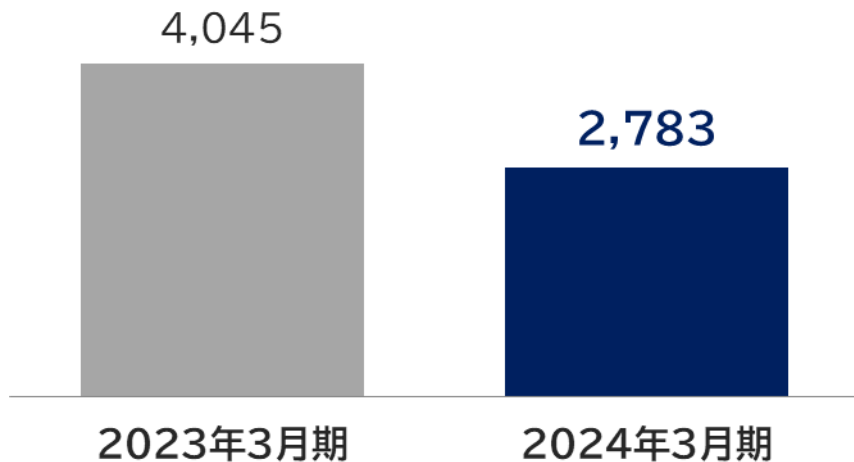


*ベルテクス(株)のみの集計値となります。

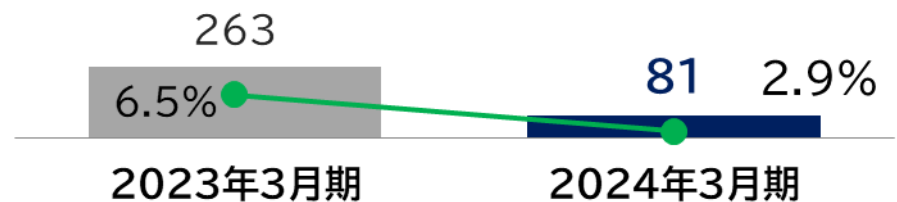
パイル事業

- 販売地域と案件の絞り込みによる効率化と強みに特化した受注活動を進めてきましたが、前年同期と比べ大型案件の減少などにより、**前期比減収・減益**となりました。

売上高 (百万円)



セグメント利益・利益率 (百万円)

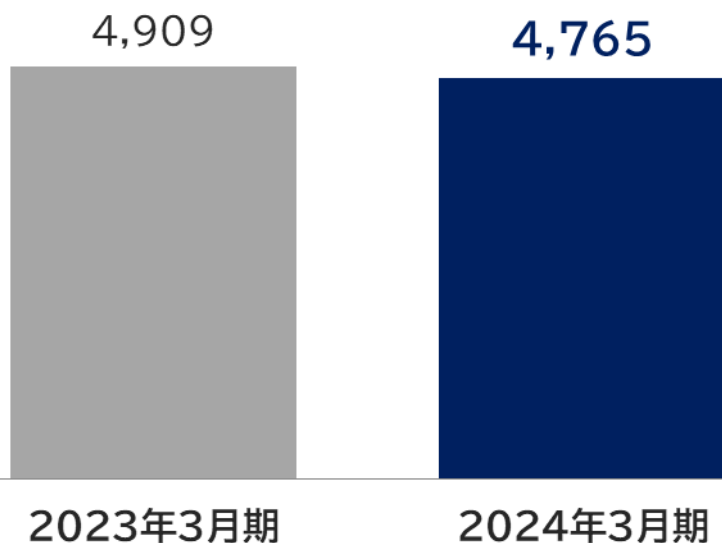


防災事業

- 防災・減災、国土強靱化対策の推進に伴う堅調な成長を追い風としつつ、原材料価格上昇分の販売価格への転嫁が進んだものの、予想していた案件が発注されなかったことにより、**前期比減収・増益**となりました。

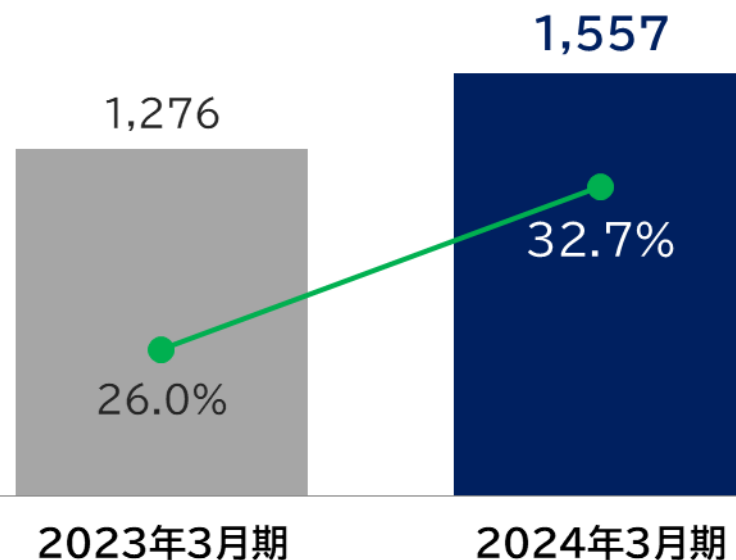
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

(百万円)

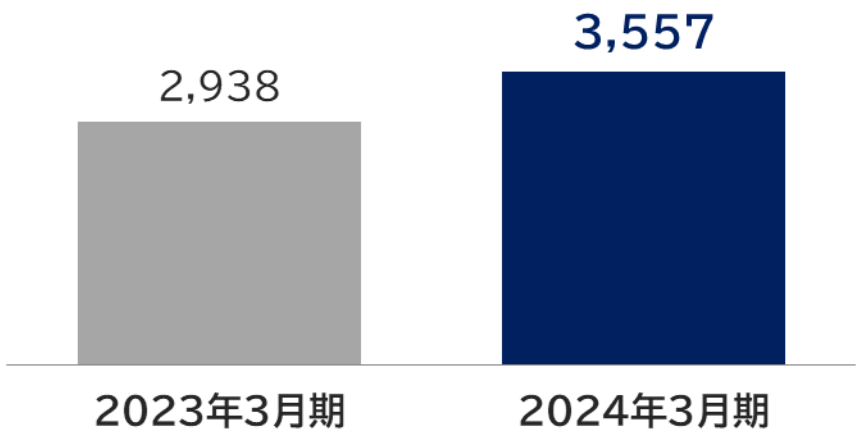


1-3. 2024年3月期 セグメント別業績

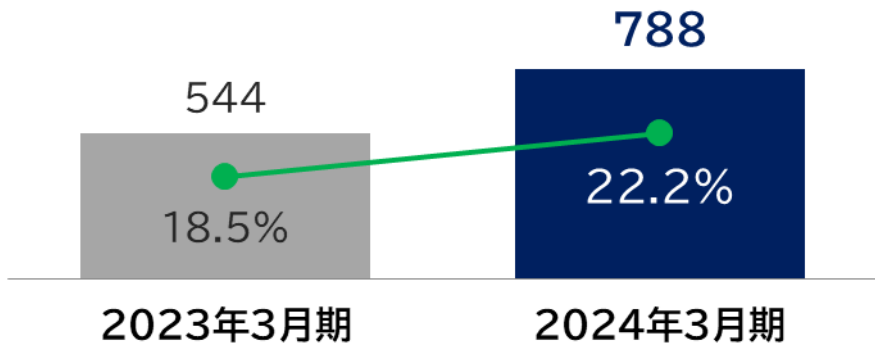
その他（セラミックス事業、賃貸事業、油圧ホースメンテナンス事業等）

- 2022年10月4日付で完全子会社化したプロフレックス株式会社の買収効果などにより、**前期比増収・増益**となりました。

売上高 (百万円)



セグメント利益・利益率 (百万円)



1-4. 2024年3月期 連結貸借対照表

(単位:百万円)	2023年3月期	2024年3月期	前期比
	実績	実績	
現預金	11,017	13,921	2,904
売上債権	12,720	13,283	563
棚卸資産	5,309	5,117	△192
その他流動資産	933	483	△450
流動資産 計	29,977	32,803	2,826
有形固定資産	12,596	12,538	△58
無形固定資産	4,105	3,784	△321
投資その他の資産	3,163	2,898	△265
固定資産 計	19,866	19,221	△645
資産合計	49,843	52,024	2,181

(単位:百万円)	2023年3月期	2024年3月期	前期比
	実績	実績	
仕入債務	6,234	7,486	1,252
有利子負債	5,306	4,755	△551
その他負債	6,718	5,923	△795
負債 計	18,258	18,165	△93
株主資本	29,946	31,861	1,915
その他包括利益累計額	1,387	1,719	332
新株予約権	249	278	29
純資産 計	31,584	33,859	2,275
負債・純資産合計	49,843	52,024	2,181

流動資産 28.3億円

- ・現預金の増加
- ・未収法人税の減少

固定資産 △6.5億円

- ・のれん消却額の減少
- ・繰延税金資産の減少

負債 △0.9億円

- ・長期借入金の減少
- ・退職給付に係る負債の減少

純資産 22.8億円

- ・利益剰余金の増加

	2023年3月期	2024年3月期
自己資本比率	62.9%	64.5%
ネットキャッシュ	5,711	9,166
D/Eレシオ	0.17倍	0.14倍

※1 ネットキャッシュ=現預金-有利子負債

※2 D/Eレシオ=有利子負債/純資産

- 製品製造に必要な型枠、機械、金型類及びセラミックスの製造設備など、減価償却費同程度の設備投資を行いました（セグメント別の投資実績は下表ご参照）。

	(単位:百万円)		
	2023年3月期 実績	2024年3月期 実績	前期比
現金及び現金同等物の期首残高	12,130	10,982	△1,148
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,859	5,592	1,733
(うち減価償却費)	906	1,071	165
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,941	△526	2,415
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,066	△2,152	△86
現金及び現金同等物の増減額	△1,147	2,914	4,061
現金及び現金同等物の期末残高	10,982	13,896	2,914

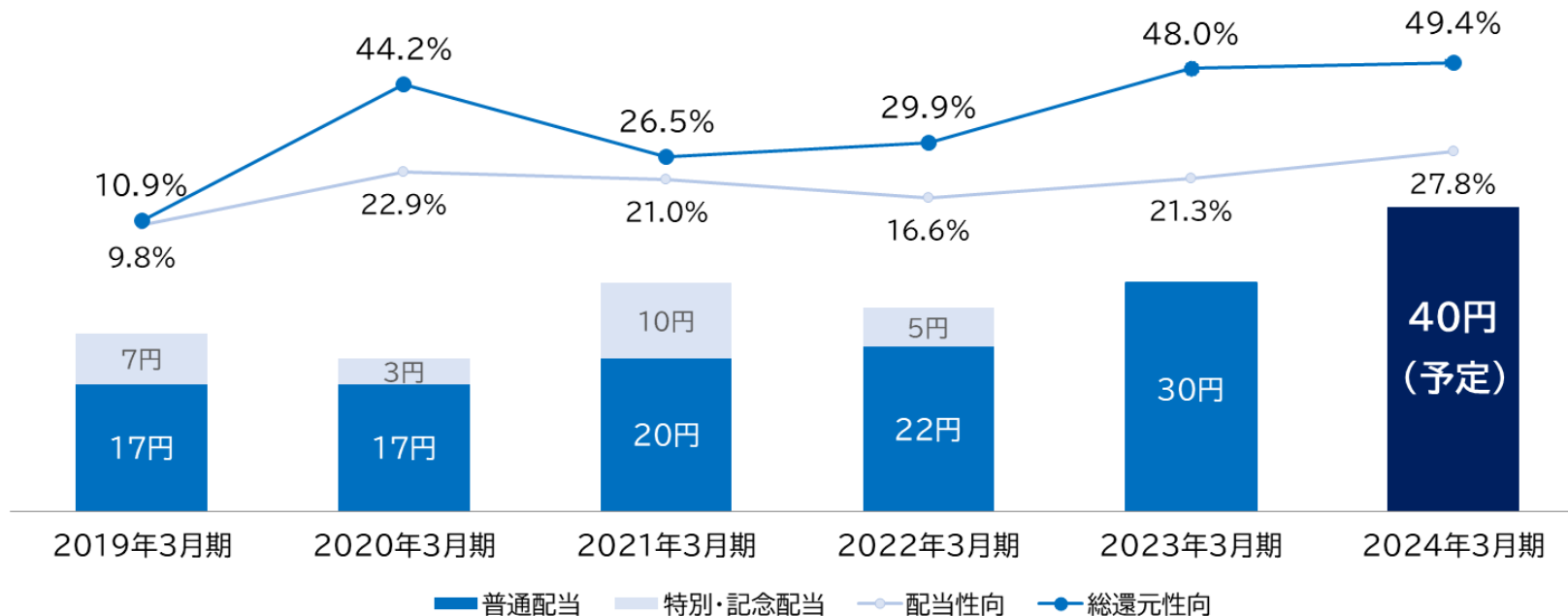
■ 主な投資実績 (単位:百万円)

コンクリート事業(型枠、機械等)	685
パイル事業(機械等)	44
防災事業(機械等)	20
その他(セラミックス金型、工場改修等)	293
全社共通(基幹システム構築等)	173
合計	1,217

<株主還元方針>

安定的な普通配当に加え、適宜、特別配当・記念配当を検討するほか、自己株式の取得により、総還元性向30%を目処として実施する方針としています。

- 2024年3月期の配当金は、1株あたり 40円 を予定しています。



※ 2022年7月1日を効力発生日として普通株式1株につき3株の株式分割を行っています。

※ 上記グラフの1株当たりの配当金については、過年度分においても当該株式分割が行われたと仮定して記載しています。

1. 2024年3月期通期 決算概要

2 2025年3月期 業績予想

参考資料

2-1. 2025年3月期 業績予想

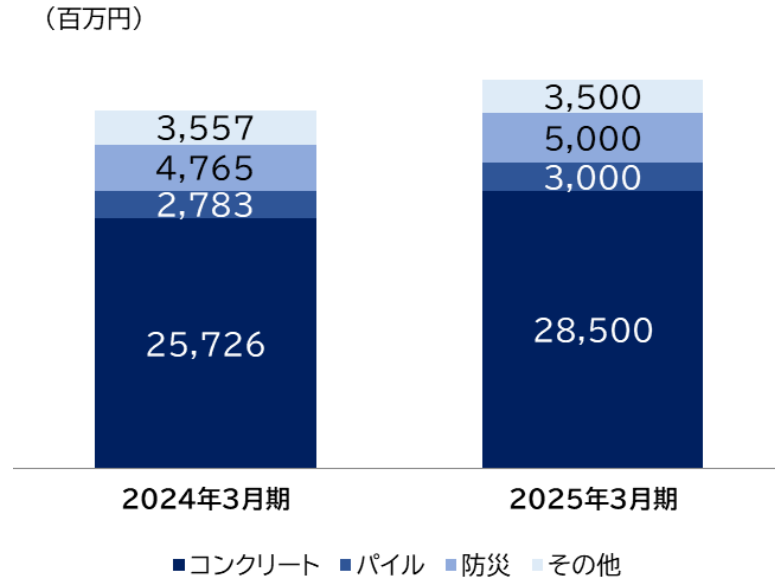
- 既存製品・新製品の販売強化と絞り込んだ製品群の更なる付加価値化により、**前期比増収・増益**の計画です。

	2024年3月期	2025年3月期	増減	
	(単位:百万円) 実績	計画	(額)	(率)
売上高	36,833	40,000	3,167	8.6%
営業利益	5,727	6,000	273	4.8%
営業利益率	15.5%	15.0%	—	△ 0.5pt
経常利益	5,849	6,200	351	6.0%
経常利益率	15.9%	15.5%	—	△ 0.4pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,728	4,050	322	8.6%
当期純利益率	10.1%	10.1%	—	0.0pt

2-2. 2025年3月期 セグメント別業績予想

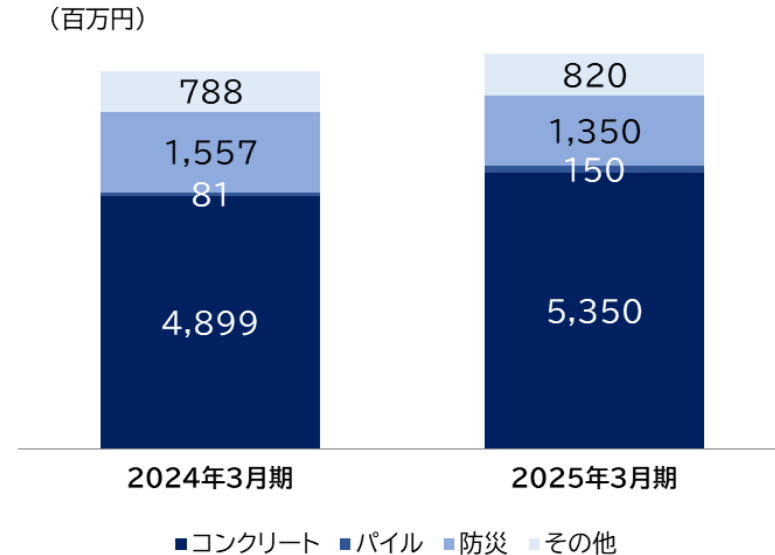
■ セグメント別売上高

(単位:百万円)	2024年3月期	2025年3月期
	実績	計画
コンクリート	25,726	28,500
パイル	2,783	3,000
斜面防災(※)	4,765	5,000
その他	3,557	3,500



■ セグメント別利益

(単位:百万円)	2024年3月期	2025年3月期
	実績	計画
コンクリート	4,899	5,350
パイル	81	150
斜面防災(※)	1,557	1,350
その他	788	820
(調整額)	△1,600	△1,670
連結合計	5,727	6,000



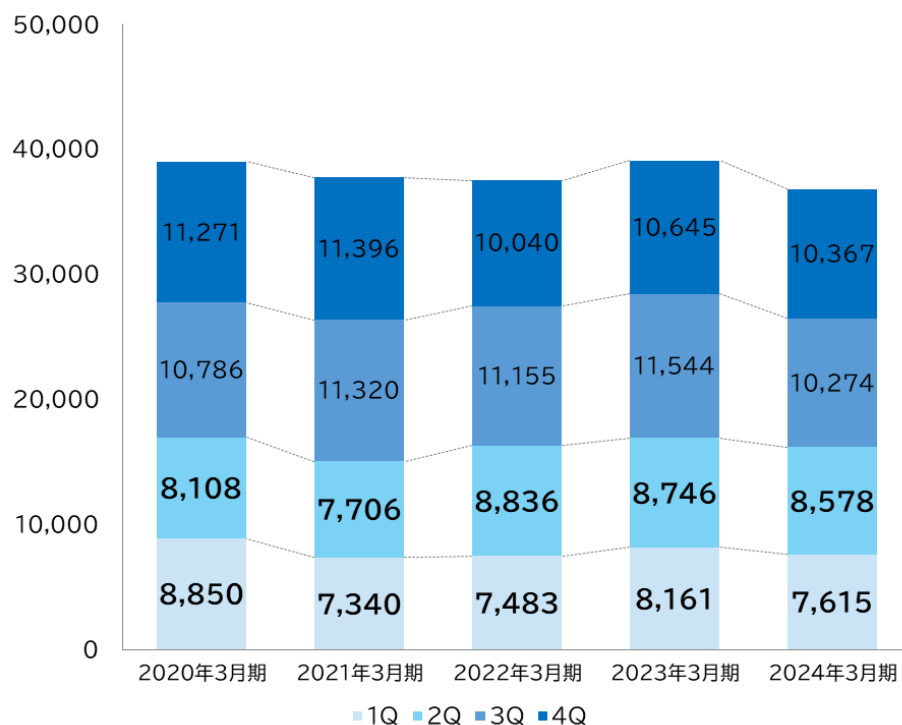
※防災事業は、今年度より斜面防災事業に名称変更しています。

1. 2024年3月期通期 決算概要
2. 2025年3月期 業績予想

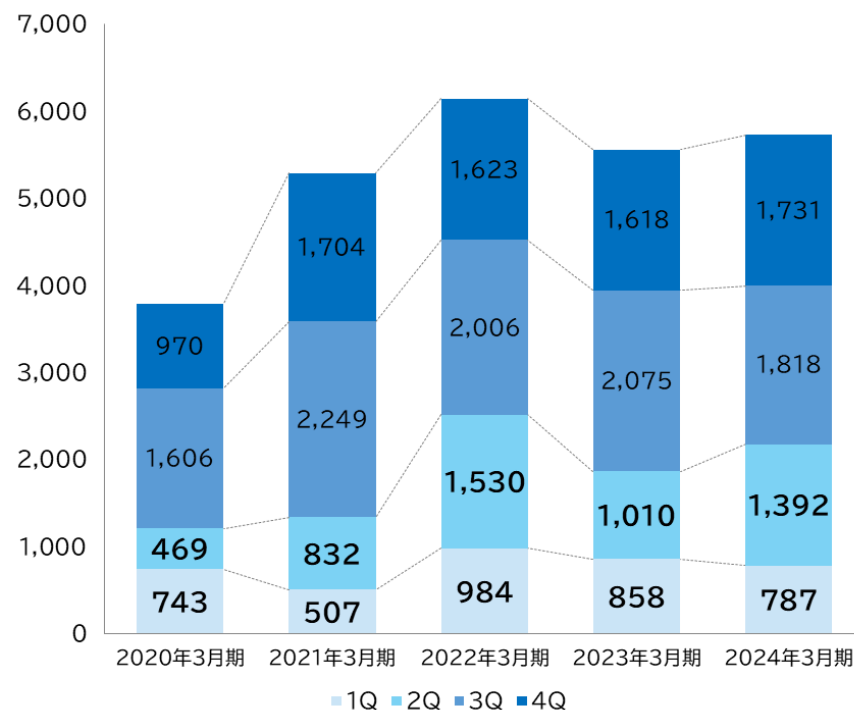
参考資料

(単位:百万円)	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024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	8,850	8,108	10,786	11,271	7,340	7,706	11,320	11,396	7,483	8,836	11,155	10,040	8,161	8,746	11,544	10,645	7,615	8,578	10,274	10,367
売上総利益	2,212	2,023	3,068	2,844	1,928	2,282	3,610	3,428	2,463	3,009	3,426	3,009	2,386	2,558	3,656	3,218	2,465	3,048	3,438	3,223
売上総利益率	25.0%	24.9%	28.4%	25.2%	26.3%	29.6%	31.9%	30.1%	32.9%	34.1%	30.7%	30.0%	29.2%	29.2%	31.7%	30.2%	32.4%	35.5%	33.5%	31.1%
販管費	1,469	1,553	1,461	1,874	1,421	1,451	1,361	1,725	1,479	1,480	1,420	1,386	1,528	1,548	1,581	1,600	1,678	1,656	1,621	1,492
営業利益	743	469	1,606	970	507	832	2,249	1,704	984	1,530	2,006	1,623	858	1,010	2,075	1,618	787	1,392	1,818	1,731
営業利益率	8.4%	5.8%	14.9%	8.6%	6.9%	10.8%	19.9%	14.9%	13.2%	17.3%	18.0%	16.2%	10.5%	11.5%	18.0%	15.2%	10.3%	16.2%	17.7%	16.7%

売上高

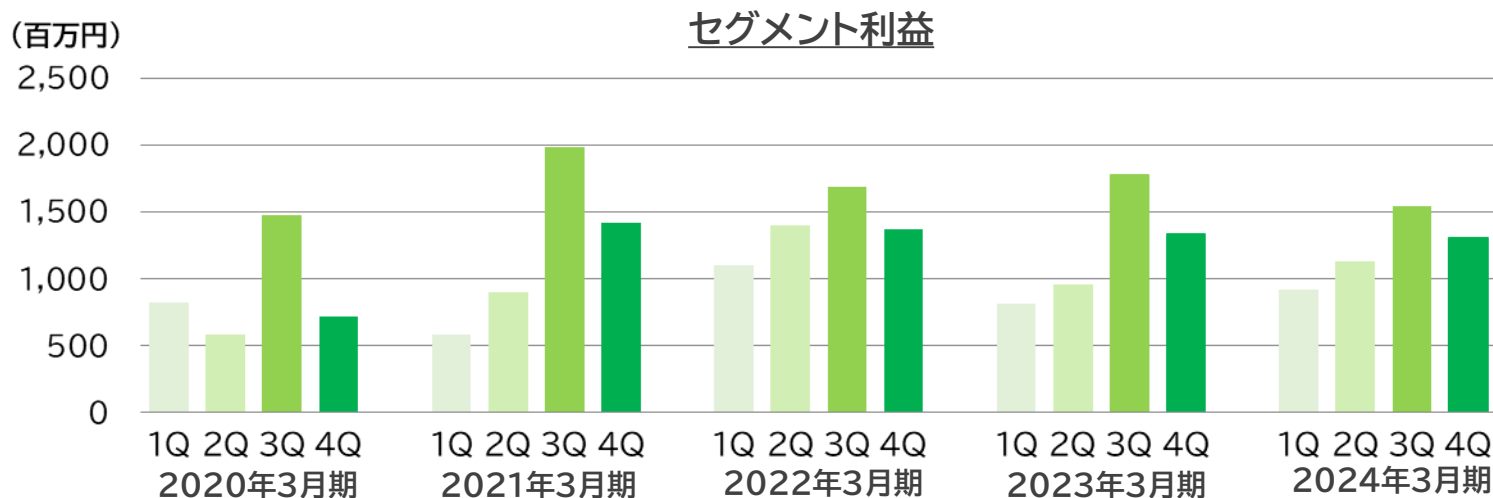
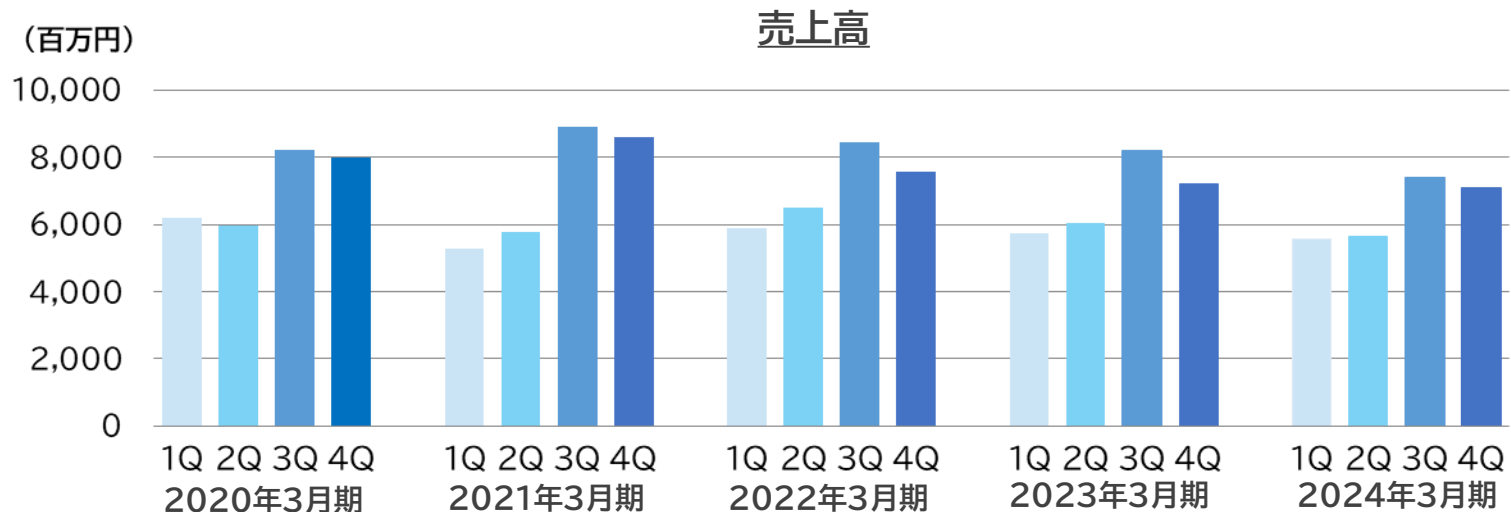


営業利益



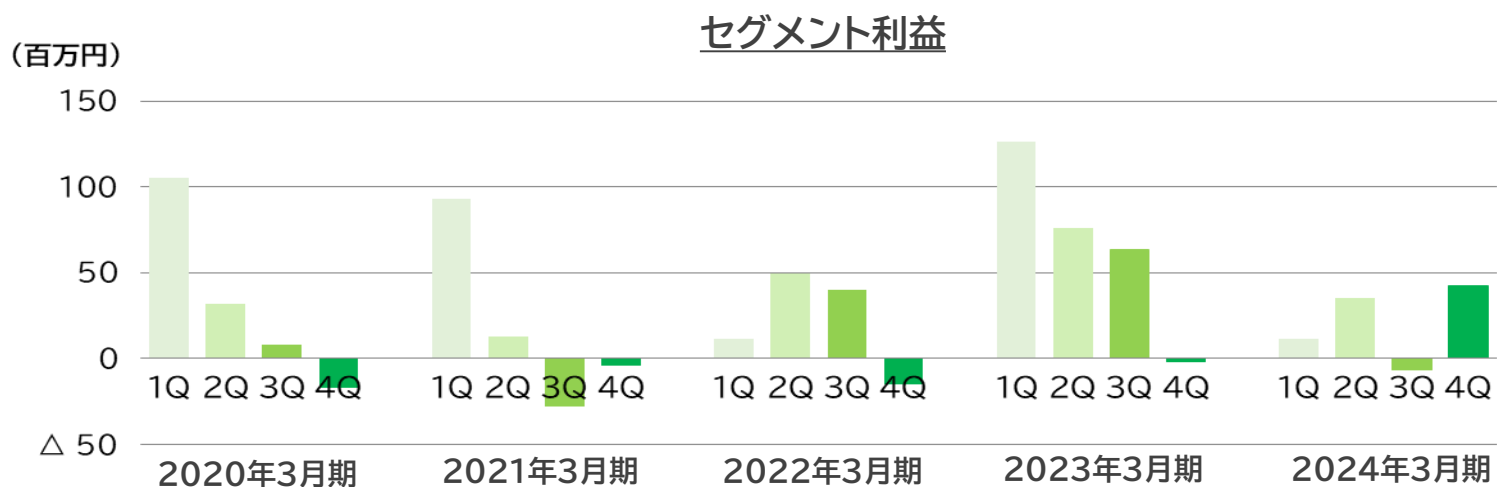
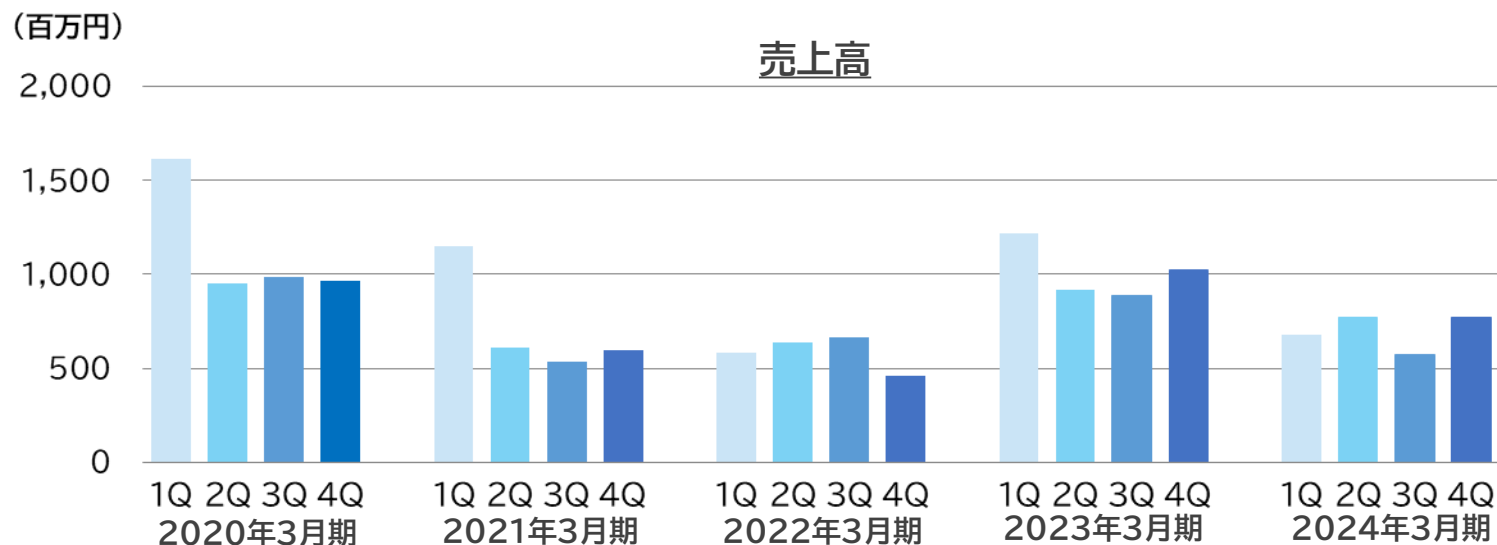
四半期別、セグメント別業績 ①コンクリート

■ コンクリート (単位:百万円)	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024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	6,209	5,969	8,238	7,998	5,282	5,790	8,899	8,586	5,883	6,491	8,462	7,595	5,732	6,046	8,213	7,214	5,574	5,644	7,405	7,111
セグメント利益	825	582	1,479	717	585	901	1,979	1,420	1,097	1,395	1,689	1,369	815	954	1,781	1,333	922	1,131	1,542	1,305



四半期別、セグメント別業績 ②パイル

■ パイル (単位:百万円)	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024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	1,612	954	987	967	1,149	609	538	597	582	636	674	464	1,218	916	888	1,024	677	767	568	775
セグメント利益	105	32	8	△17	93	13	△28	△4	11	49	41	△15	126	77	63	△2	11	35	△6	42



四半期別、セグメント別業績 ③防災

■ 防災

(単位:百万円)

	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024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	605	754	1,086	1,638	442	847	1,354	1,527	506	1,225	1,483	1,352	682	1,309	1,579	1,340	503	1,370	1,446	1,446
セグメント利益	114	118	294	535	85	197	411	481	61	315	445	373	120	345	426	386	90	501	459	507

(百万円)

売上高

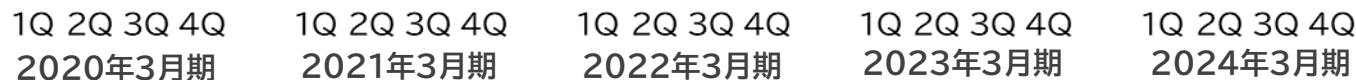
2,000

1,500

1,000

500

0



(百万円)

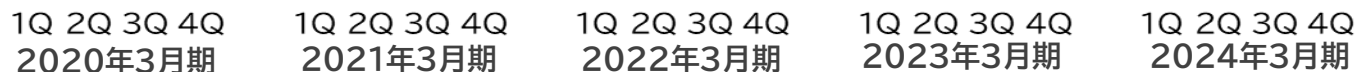
セグメント利益

600

400

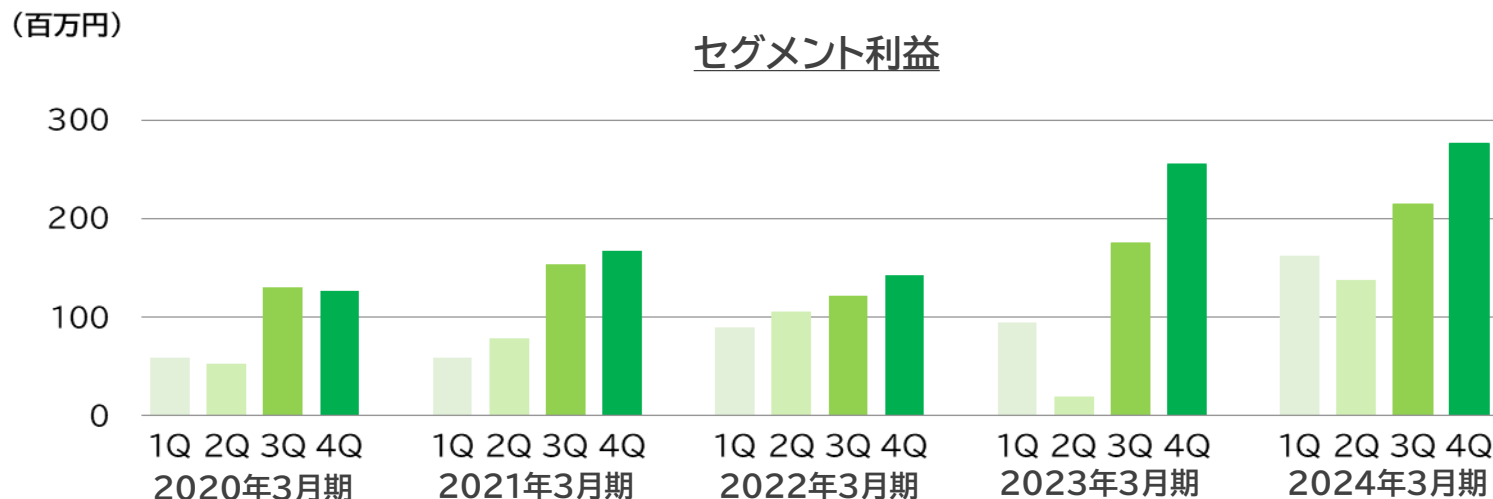
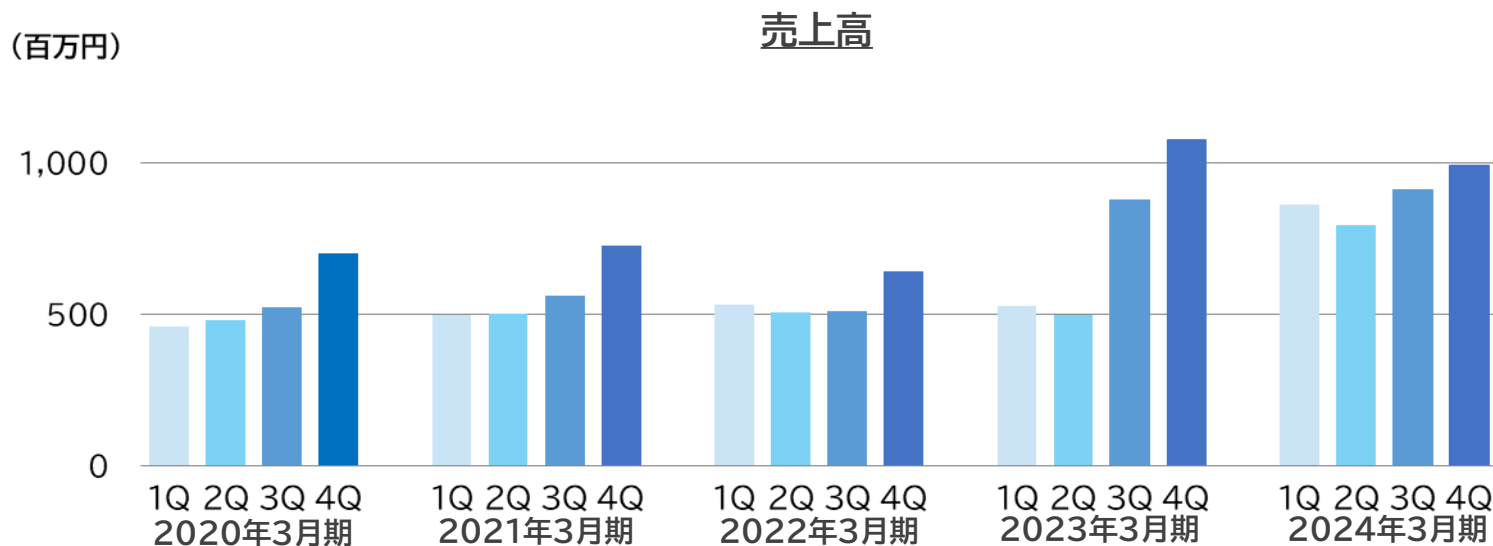
200

0



四半期別、セグメント別業績 ④その他

■ その他 (単位:百万円)	2020年3月期				2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024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	462	480	523	703	498	502	561	729	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056
セグメント利益	59	52	130	126	59	78	154	167	90	105	123	142	95	19	176	255	162	137	214	276



<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

本資料中の業績予想、事業計画等に関する記述は、本決算発表日時点における合理的な将来予測に基づいて作成されたものであり、今後様々な要因で変更される場合がございます