



# 2026年3月期 決算説明会

2026年5月11日（月）



証券コード: 1447



**SAAF**  
Support As A Foundation.

- 01 2026年3月期 決算概要
- 02 2026年3月期 セグメント別
- 03 2027年3月期 連結業績予想
- 04 株主還元
- 05 Topics



**SAAF**  
Support As A Foundation.

# 01 2026年3月期 決算概要

# 2026年3月期決算ハイライト

## 売上高

**29,580**百万円  
(前期比102.5%)

- コア事業・全セグメントで増収達成
- コンサルティング事業110%超、重点分野（防災・教育DX等）の受注拡大

## 営業利益

**1,093**百万円  
(前期比327.5%)

- 営業利益 前年比 約3.2倍／過去最高益更新
- 業務効率化（社内DX推進）によるコストDOWN
- 不採算事業の縮小および清算の効果

親会社株主に帰属する

## 当期純利益

**460**百万円  
(前期+589百万円)

- 前年赤字から黒字転換、V字回復

# 2026年3月期 決算内容（連結損益計算書）

## ➤ 営業利益、経常利益、当期純利益 2018年設立以降最高益達成

(単位：百万円)

|                         | 2025/3      | 2026/3        | 対前期比        |        | 対見込（2026/3）    |        |
|-------------------------|-------------|---------------|-------------|--------|----------------|--------|
|                         | 実績          | 実績            | 増減額         | 増減率    | 見込値<br>(上方修正後) | 進捗率    |
| 売上高                     | 28,855      | <b>29,580</b> | 725         | 102.5% | 29,580         | 100.0% |
| 売上総利益                   | 7,163       | <b>7,569</b>  | 406         | 105.7% | —              | —      |
| 販売費及び<br>一般管理費          | 6,829       | <b>6,476</b>  | <b>▲353</b> | 94.8%  | —              | —      |
| 営業損益                    | 333         | <b>1,093</b>  | 759         | 327.5% | 980            | 111.6% |
| 経常損益                    | 142         | <b>1,001</b>  | 858         | 701.5% | 891            | 112.4% |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純損益 | <b>▲129</b> | <b>460</b>    | 589         | —      | 420            | 109.6% |

過去最高

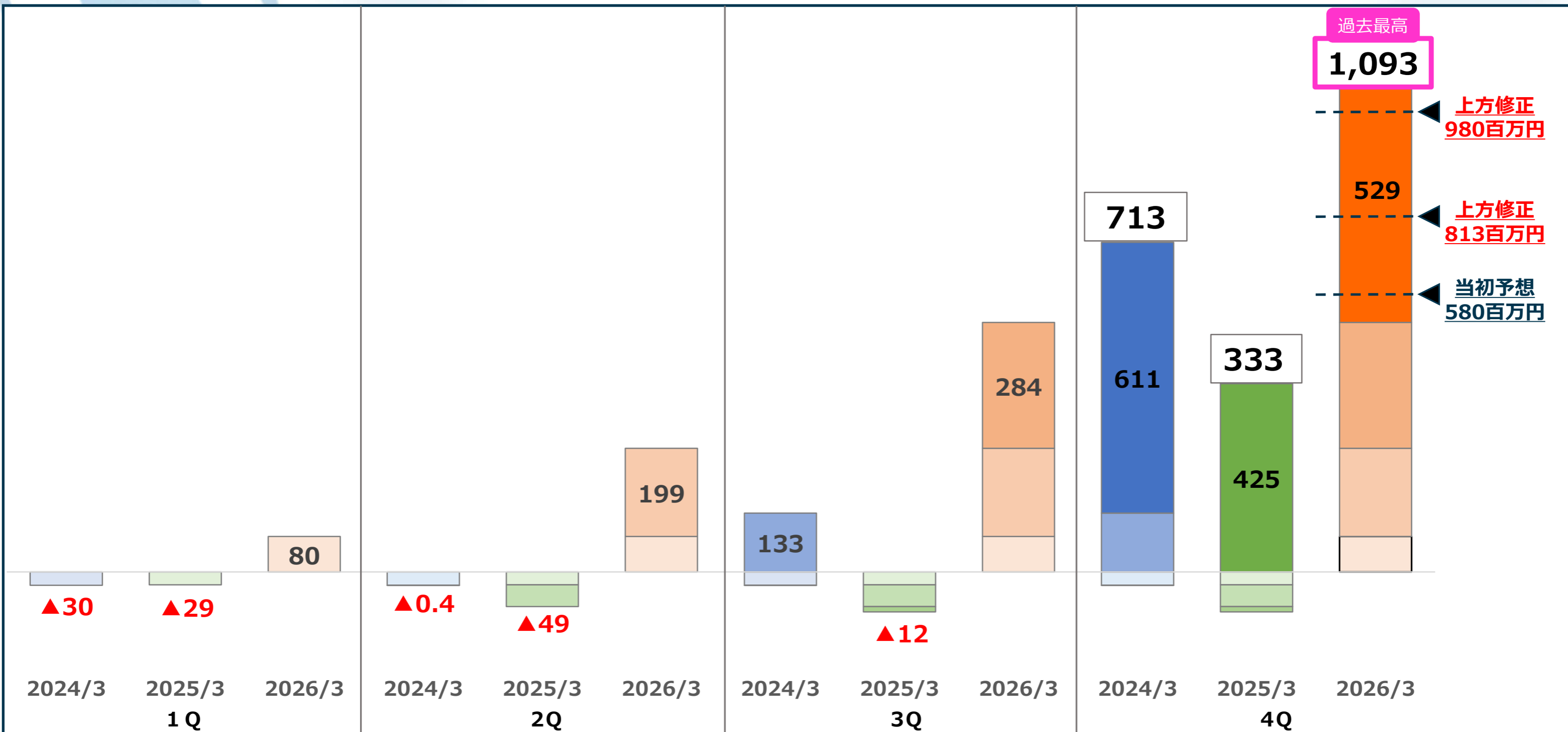
過去最高

過去最高

# 営業損益 四半期推移

➤ 第4四半期の積み上げで上方修正を重ね、過去最高益を達成

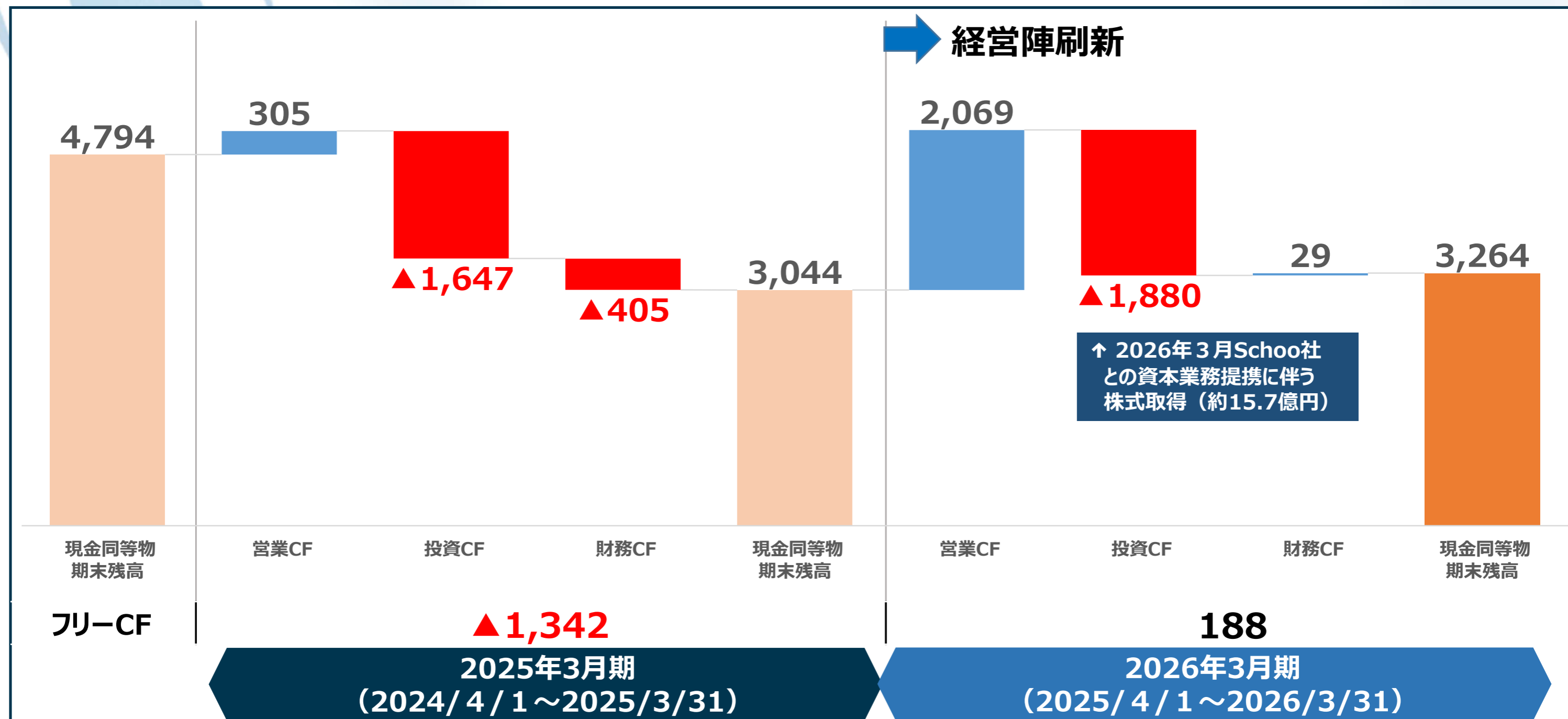
(単位：百万円)



# 2026年3月期 決算内容（キャッシュフロー）

- 営業CF改善（通期累計+2,069百万円）を背景に資金効率向上
- 第4四半期において資本業務提携を含む成長投資を実行

(単位：百万円)



※現金及び現金同等物に係る換算差額は省略しております

# 2026年3月期 決算内容（連結貸借対照表）

➤ 売掛金回収の進展により資金堅調も有価証券評価の影響で純資産は減少

(単位：百万円)

|           | 2025/3 | 2026/3 | 対前年増減額 | 主な増減要因  |
|-----------|--------|--------|--------|---|
| 流動資産      | 10,803 | 10,339 | ▲463   |   |
| 現預金       | 3,112  | 3,437  | 325    |   |
| その他流動資産   | 7,691  | 6,902  | ▲788   | 受取手形、売掛金及び契約資産 ▲705                                 |
| 固定資産      | 6,194  | 6,828  | 634    | 有形 +131 (機械装置及び運搬具 (純額) +157)<br>無形 ▲320 (のれん ▲269) |
| 繰延資産      | 0      | 0      | 0      |   |
| 資産合計      | 16,998 | 17,168 | 170    |   |
| 流動負債      | 9,510  | 11,069 | 1,559  | 短期借入金 +1,484<br>未払法人税等 +214                         |
| 固定負債      | 4,644  | 3,502  | ▲1,141 | 長期借入金 ▲1,061  |
| 負債合計      | 14,154 | 14,572 | 417    |   |
| 純資産合計     | 2,843  | 2,596  | ▲247   | 利益剰余金 +460 その他有価証券評価差額金 ▲618                        |
| 負債・純資産合計  | 16,998 | 17,168 | 170    |   |
| 有利子負債     | 9,690  | 9,956  |        |   |
| ネットD/Eレシオ | 2.48倍  | 2.67倍  |        |   |
| 自己資本      | 2,648  | 2,442  |        |   |
| 自己資本比率    | 15.6%  | 14.2%  |        |   |



**SAAF**  
Support As A Foundation.

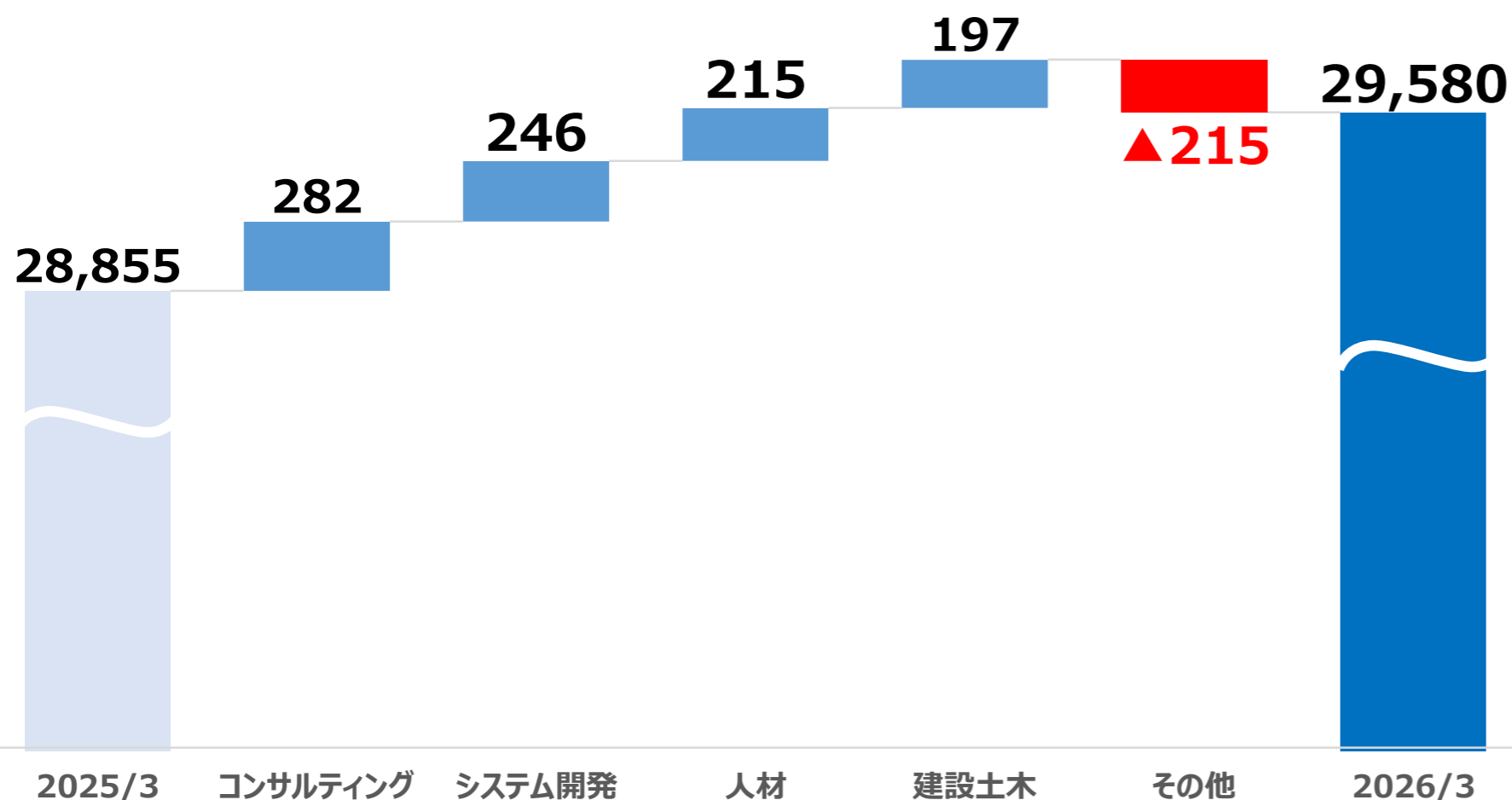
## 02 2026年3月期 セグメント別

# 2026年3月期 決算内容 (セグメント)

- 主力セグメント全領域で増収達成、コンサルティング事業 前期比110%超増収
- 本社費用削減により調整額が大幅改善 前期比+367百万円

(単位：百万円)

## 売上高



|          |         | 2025/3 | 2026/3 | 増減額  |
|----------|---------|--------|--------|------|
| コンサルティング | 売上      | 1,994  | 2,276  | 282  |
|          | セグメント損益 | 249    | 254    | 5    |
| システム開発   | 売上      | 5,434  | 5,681  | 246  |
|          | セグメント損益 | 203    | 195    | ▲8   |
| 人材       | 売上      | 4,212  | 4,427  | 215  |
|          | セグメント損益 | 141    | 150    | 8    |
| 建設土木     | 売上      | 16,982 | 17,179 | 197  |
|          | セグメント損益 | ▲53    | 237    | 291  |
| その他      | 売上      | 231    | 15     | ▲215 |
|          | セグメント損益 | ▲101   | ▲6     | 95   |
| 調整額      |         | ▲105   | 261    | 367  |

# 2026年3月期 決算内容（営業利益の増減分析）

## ➤ 収益構造改革の成果発現、事業成長フェーズへ

(単位：百万円)

### 営業利益

#### <主な成果>

不採算事業整理の効果

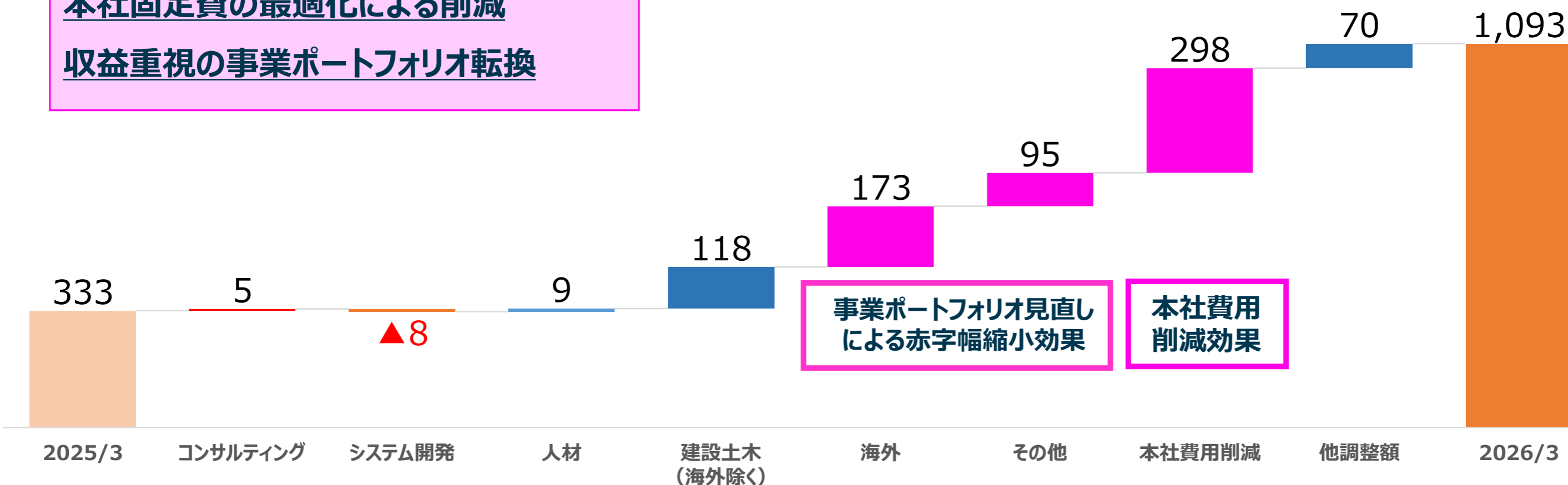
本社固定費の最適化による削減

収益重視の事業ポートフォリオ転換

収益構造改革にて+566百万円

事業ポートフォリオ見直しによる赤字幅縮小効果

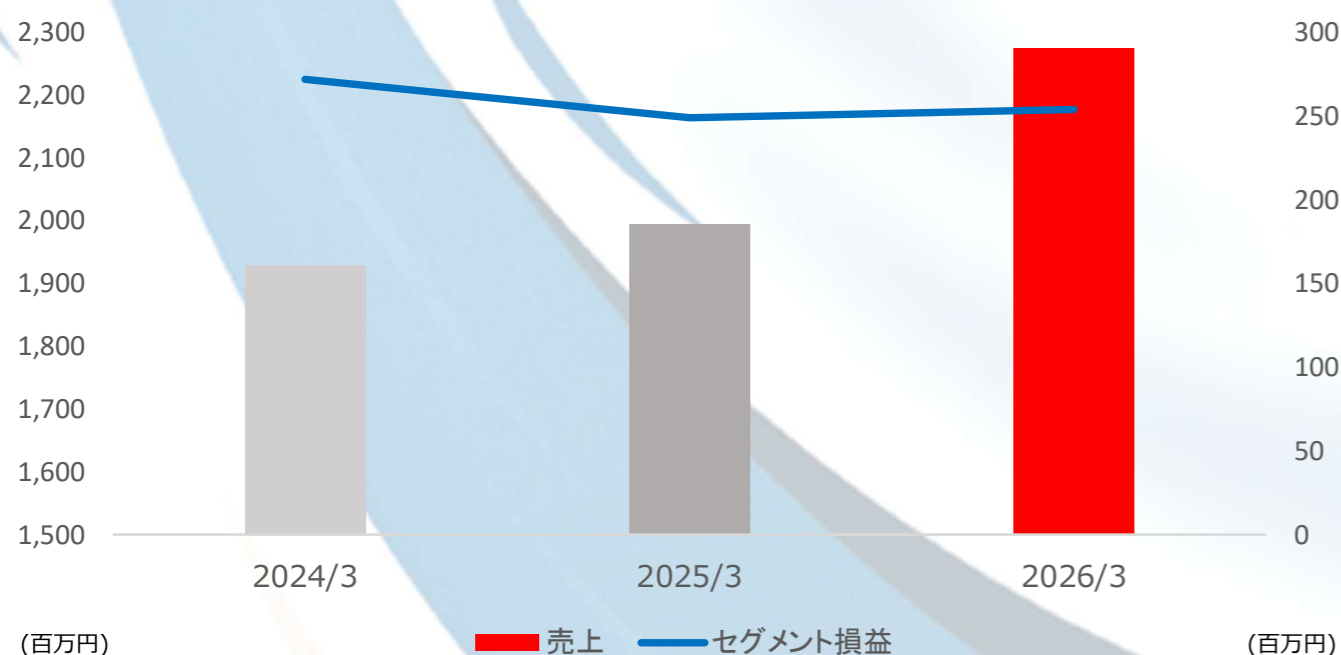
本社費用削減効果



# コンサルティング事業

売上高 : 2,276百万円 (前期比 **114.1%**)

セグメント利益 : 254百万円 (前期比 **102.1%**)



|             | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 売上高         | 1,929  | 1,994  | 2,276  |
| セグメント<br>損益 | 272    | 249    | 254    |

※ コンサルティング事業の2024/3については進行基準を採用しておりません。

## ITbook 売上高 前期比 118.2%

- 重点分野（防災・教育DX等）の受注拡大により大幅増収
- AI利活用の推進による生産性向上を実現
- 来期のコンサル強化に向け、ISO/IEC42001認証取得（2026年4月）
- 上級コンサルタントの採用拡大により、組織力・品質を強化

## みらい 売上高 前期比 107.0%

- コンサルティング事業の人材育成分野およびシステムインテグレーション事業の受注拡大により増収
- 新規事業の人材紹介事業において地方企業の受注拡大、さらに地方公共団体向けのサービスも提供開始し、収益貢献
- (株)フォーバルとの業務提携により、中四国エリアで地域DX・産業高度化を推進

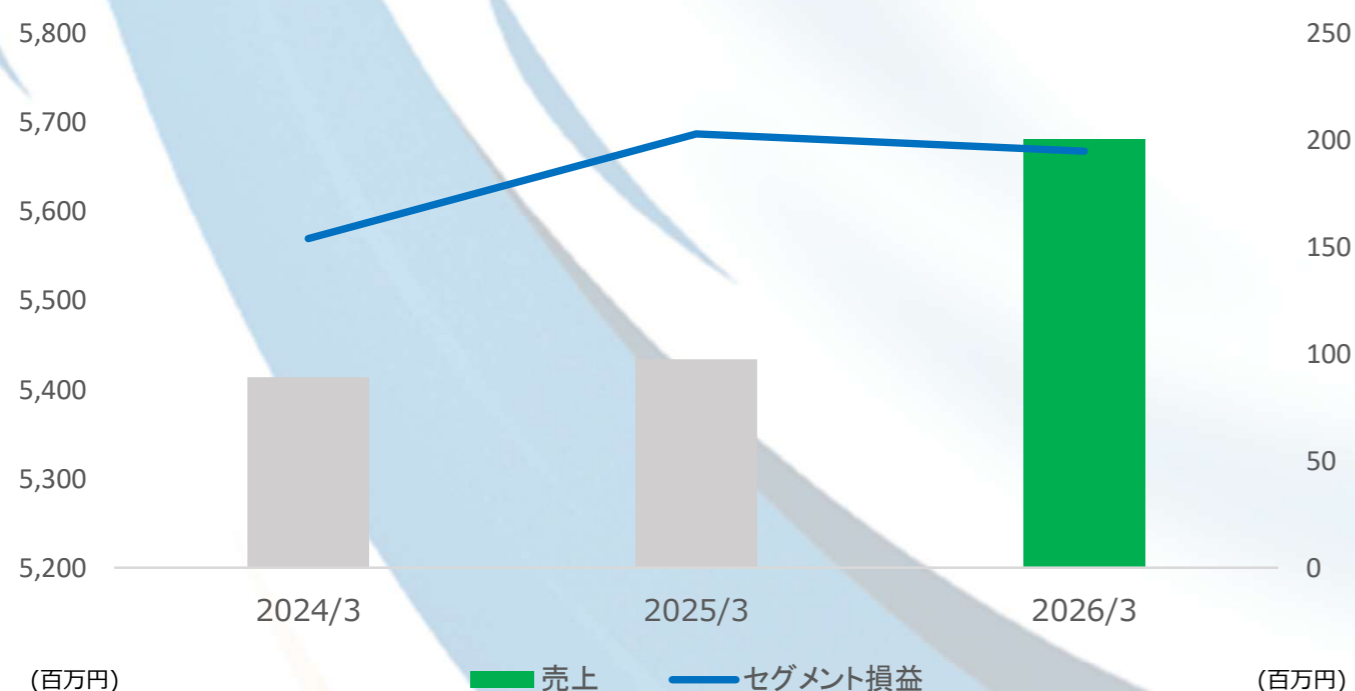
# システム開発事業

売上高 : 5,681百万円 (前期比

セグメント利益 : 195百万円 (前期比

104.5%)

96.0%)



|         | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|---------|--------|--------|--------|
| 売上高     | 5,414  | 5,434  | 5,681  |
| セグメント利益 | 154    | 203    | 195    |

※ システム開発事業の2024/3の数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

**NXTech** 売上高 前期比 102.9%

- ・ 高単価、高収益企業へのリソース集約の成功
- ・ IoTサービス「みまわり伝書鳩」が好調、第12回ジャパン・レジリエンス・アワード（強靱化大賞）において、最優秀賞受賞（2026年4月）熱中症対策義務化、3Gサービス終了が追い風となり、受注拡大

**東京アプリケーションシステム** 売上高 前期比 119.6%

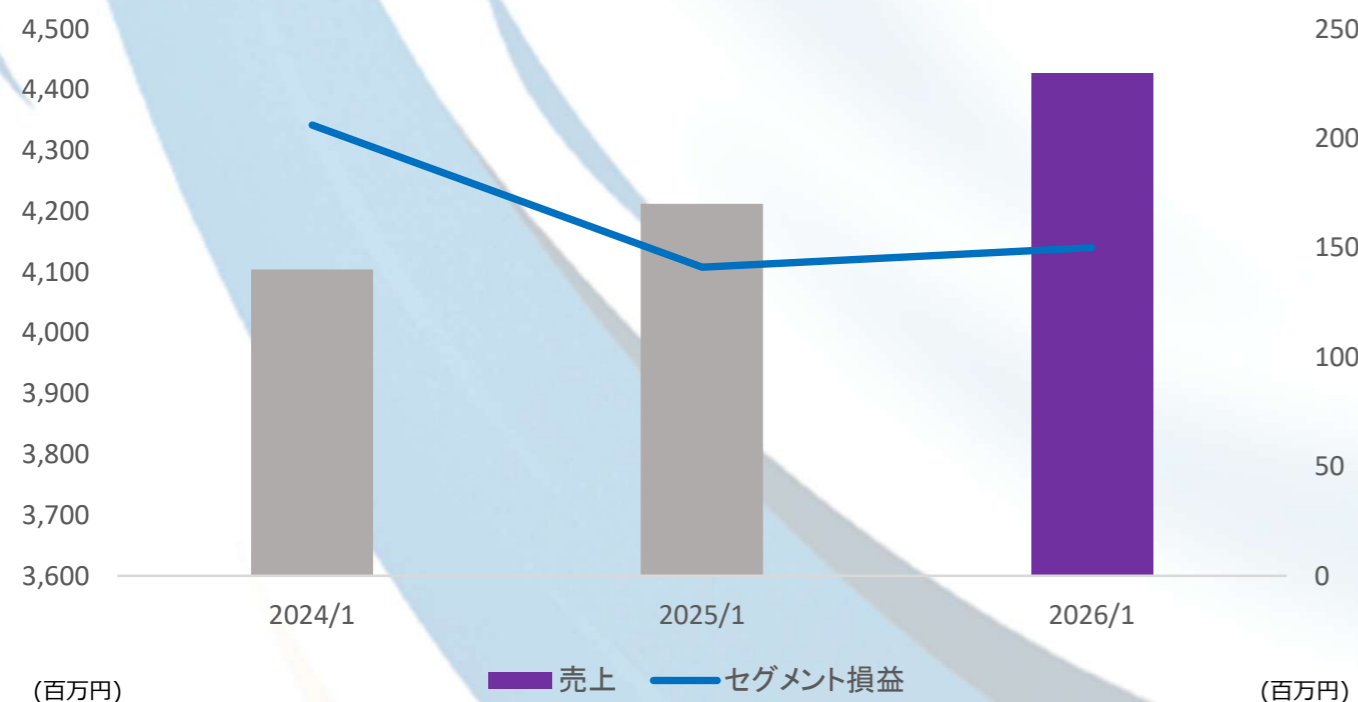
- ・ 成果の出ているチーム営業のスキームに注力、売上増・粗利改善
- ・ 安定受注（ニアショア・ラボ・SES・保守）の拡大、機器販売の拡大
- ・ 大型案件の納期延伸に伴う追加対応コストによる費用増加

**ジオサイン** 売上高 前期比 115.0%

- ・ 元請会社（ハウスメーカーや保証会社）からの開発受注拡大
- ・ 主力製品「GeoWeb System」「4DKanKan Meta」の販路拡大

# 人材事業

売上高 : 4,427百万円 (前年比 **105.1%**)  
 セグメント利益 : 150百万円 (前年比 **106.0%**)



|         | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|---------|--------|--------|--------|
| 売上高     | 4,104  | 4,212  | 4,427  |
| セグメント利益 | 206    | 141    | 150    |

※ 人材事業の2024/3の数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

**アイニード\*** 売上高 前期比 **99.0%**

- ・ 新規受注の順調な進捗と人員供給力を背景に増収
- ・ 成長投資を継続しながら、収益性回復に向けた体制最適化を推進

\* 2026年2月13日付適時開示「連結子会社の異動（株式譲渡）に関するお知らせ」にて公表いたしましたとおり、株式会社富士ロジテックホールディングスに2026年3月2日に譲渡いたしました。

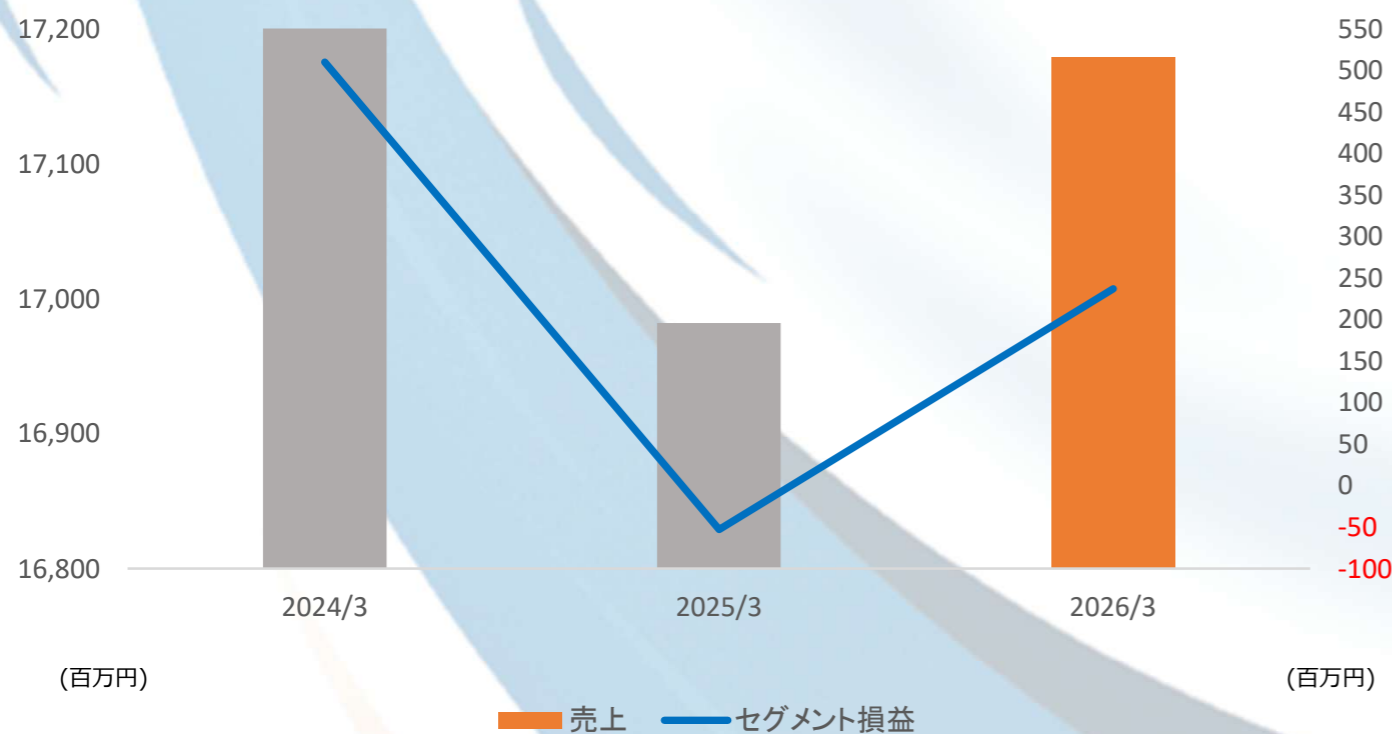
**イスト** 売上高 前期比 **116.3%**

- ・ 社員数増加を背景に、紹介・派遣ともに受注が伸長し、増収
- ・ 教員免許保持者および教員登録数の増加により、紹介可能領域の拡大を実現
- ・ マーケティング戦略の刷新および新商品（大学受験・高校受験向け）の投入により契約率上昇

# 建設土木事業

売上高 : 2,276百万円 (前期比 **114.1%**)

セグメント利益 : 237百万円 (対前期 **+291百万円\***) \*ユーシンののれん償却費は本社費用にて計上



|         | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|---------|--------|--------|--------|
| 売上高     | 17,315 | 16,982 | 17,179 |
| セグメント利益 | 510    | ▲53    | 237    |

※ 建設土木事業の2024/3の数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。なお、海外事業（次ページで説明）については、2026年3月期より報告セグメントは建設土木事業に含まれております。

**サムシング** 売上高 前期比 **91.2%**

- ・ 建築基準法改正に伴う市場遅延の影響下においても、単価向上と固定費最適化を推進
- ・ 不採算支店におけるコスト削減を通じ、損益分岐点の改善を推進

**GIR Something Re** 売上高 前期比 **95.3%**

- ・ 施工件数減少の影響下でも、重点顧客の深耕が奏功し保証事業が伸長

**アースプライム** 売上高 前期比 **95.5%**

- ・ 公共案件の停滞を補い、新規開拓と販売強化によりゼネコン案件の受注が進展

**ユーシン** 売上高 前期比 **—** ※2024年12月参画

- ・ 都心部のマンション・商業施設需要の増加を背景に、計画超の受注を獲得
- ・ 大型案件に対応する設備投資を実行し、受注拡大に進展

**東名** 売上高 前期比 **127.6%**

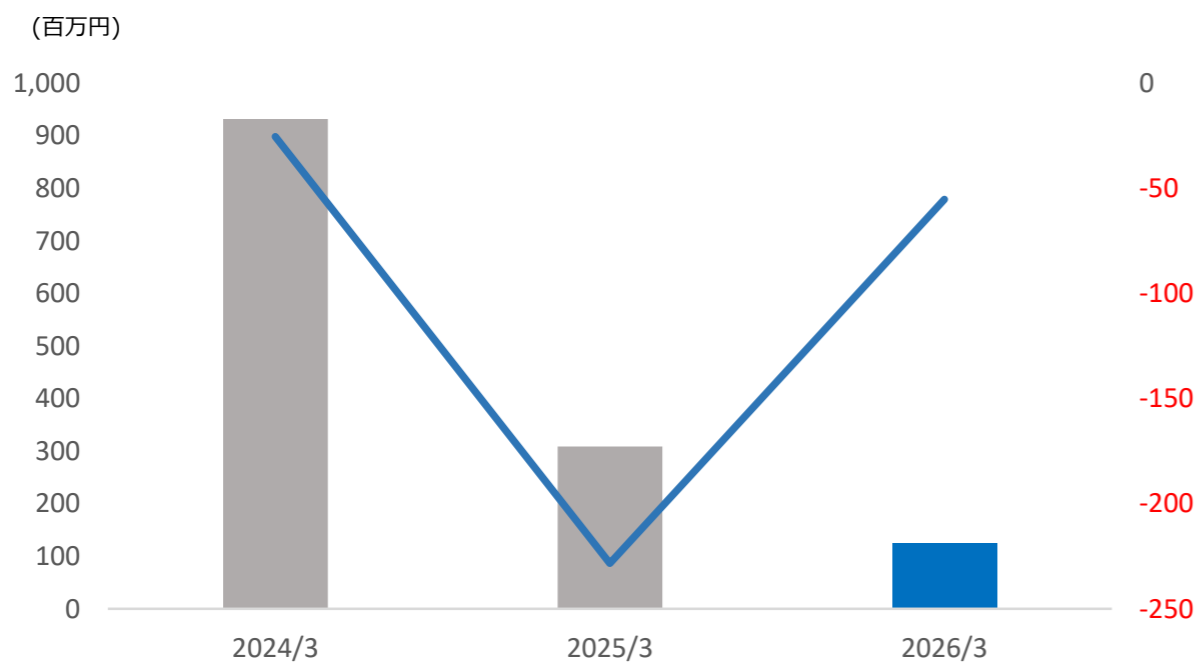
- ・ 鉄道工事の安定受注を軸に、計画を上回る水準で着地

# 海外・その他事業

➤ 不採算事業整理により前期比 **2億6,800万円** の利益改善

## 海外事業

- SOMETHING VIETNAM CO.,LTD.の事業閉鎖
- セグメント損益は前期より**約1億7,300万円**改善

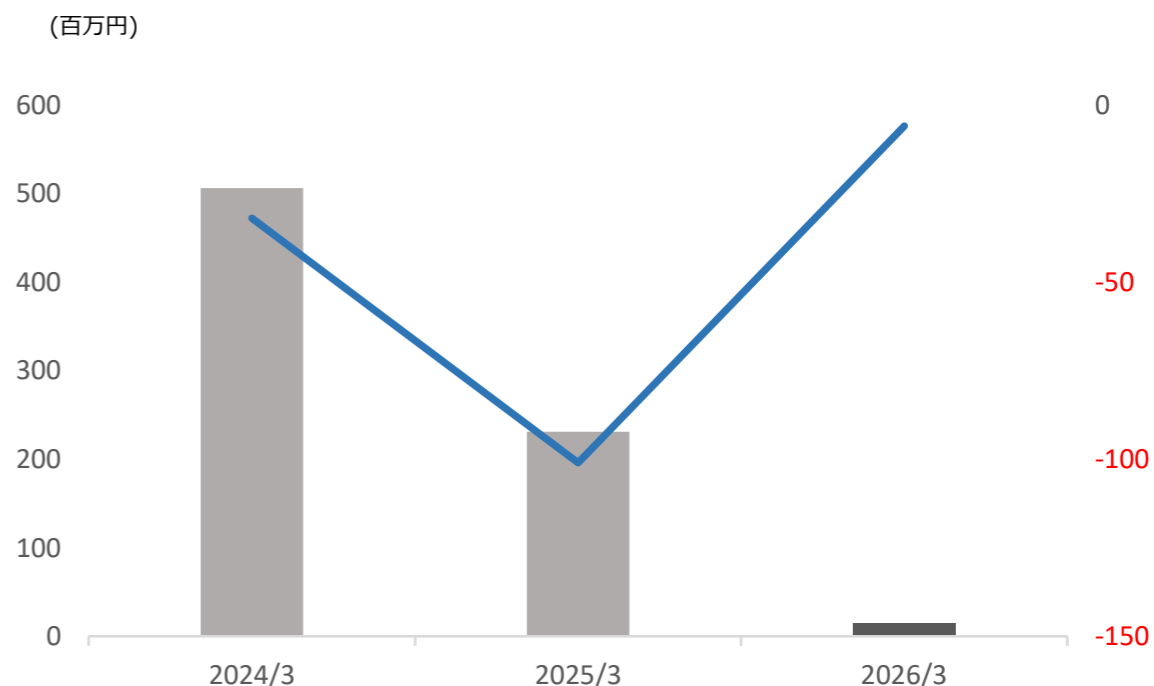


|         | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|---------|--------|--------|--------|
| 売上高     | 932    | 309    | 124    |
| セグメント損益 | ▲25    | ▲228   | ▲55    |

※2026年3月期第1四半期より、海外事業は建設土木事業に統合しましたが、本数値は SOMETHING VIETNAM CO.,LTD.とJAPANEL HOME (CAMBODIA) CO.,LTD.の数値です。

## その他事業

- 新経営陣の事業ポートフォリオ見直しにより事業廃止へ
- セグメント損益は前期より**約9,500万円**改善



|         | 2024/3 | 2025/3 | 2026/3 |
|---------|--------|--------|--------|
| 売上高     | 506    | 231    | 22     |
| セグメント損益 | ▲32    | ▲101   | ▲6     |

※その他事業の2024/3 3Qの数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。



**SAAF**  
Support As A Foundation.

# 03 2027年3月期 連結業績予想

# 2027年3月期 連結業績予想

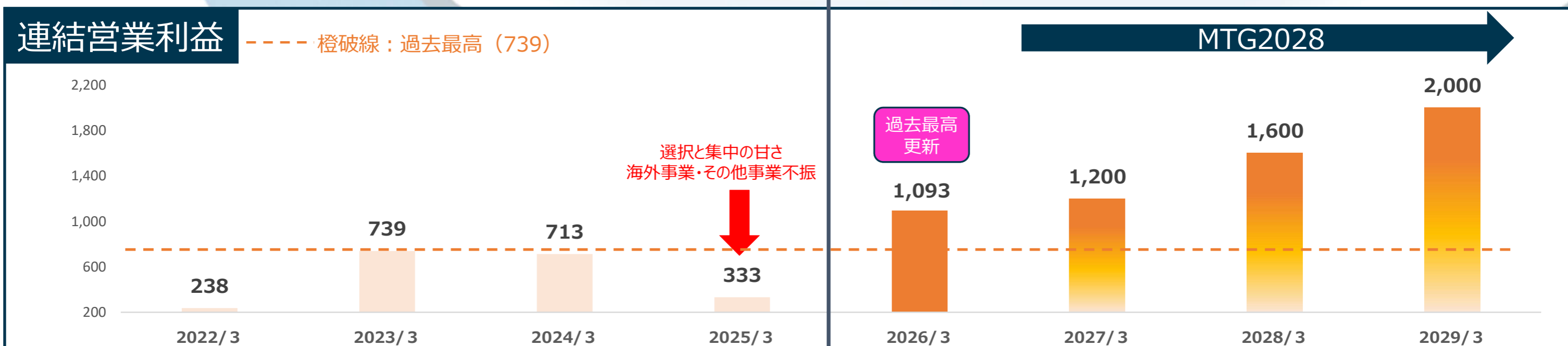
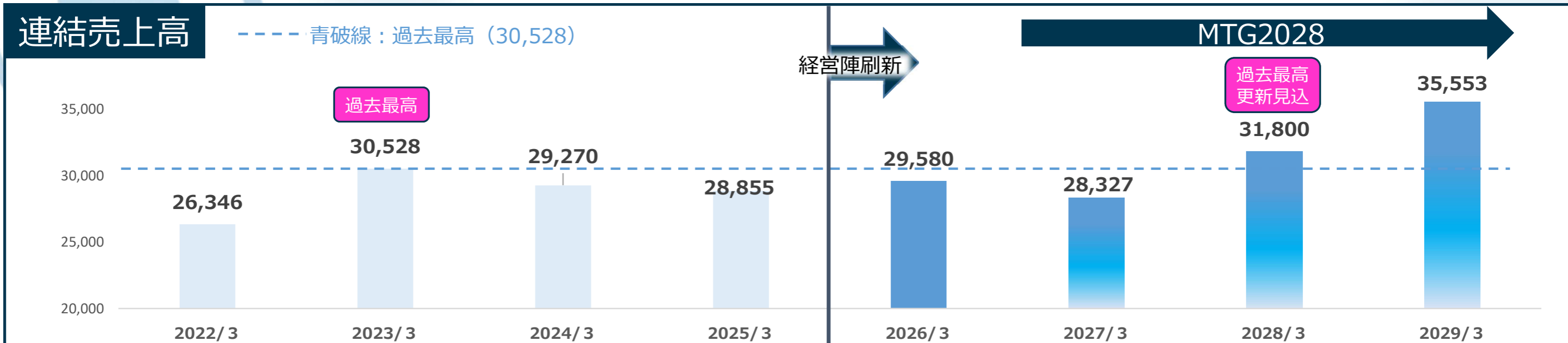
➤ 2027年3月期は、中期経営計画「MTG2028」の初年度として着実な成長を目指す

(単位：百万円)

|                 | 2026/3 | 2027/3        | 前期比    |       |
|-----------------|--------|---------------|--------|-------|
|                 | 実績     | 予想            | 増減額    | 増減率   |
| 売上高             | 29,580 | <b>28,327</b> | ▲1,253 | ▲4.2% |
| 営業利益            | 1,092  | <b>1,200</b>  | 108    | 9.8%  |
| 営業利益率           | 3.7%   | <b>4.2%</b>   | +0.5p  | —     |
| 経常利益            | 1,000  | <b>1,050</b>  | 50     | 5%    |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 462    | <b>441</b>    | ▲21    | ▲4.2% |

# 2027年3月期業績予想

➤ 「MTG2028」最終年度である2029年3月期 売上 355億円・営業利益 20億円達成を目指す



成長戦略および中長期的な数値目標は、2026年4月28日付開示「MTG2028（中期経営計画アウトライン）」参照

# MTG2028 業績目標

- 「MTG2028」を基盤とし、長期ビジョン（2032年3月期）において  
売上500億円・営業利益35億円達成を目指す

(単位：百万円)

|                 | 26/3期         | 27/3期         | 28/3期         | 29/3期         | 32/3期         |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 実績            | 計画            | 計画            | 計画            | 計画            |
| 売上              | <b>29,580</b> | <b>28,327</b> | <b>31,800</b> | <b>35,300</b> | <b>50,000</b> |
| コンサルティング事業      | 2,276         | 2,463         | 2,968         | 4,368         | 9,197         |
| システム開発事業        | 5,681         | 6,412         | 7,165         | 7,905         | 11,302        |
| 人材事業            | 4,427         | 1,883         | 1,958         | 2,089         | 2,620         |
| 建設土木事業          | 17,179        | 17,789        | 19,928        | 21,190        | 27,080        |
| その他事業           | 15            | -             | -             | -             | -             |
| 連結調整(セグメント間消去等) | -             | ▲221          | ▲220          | ▲253          | ▲200          |
| 営業利益            | <b>1,093</b>  | <b>1,200</b>  | <b>1,600</b>  | <b>2,000</b>  | <b>3,500</b>  |
| コンサルティング事業      | 254           | 441           | 608           | 886           | 2,593         |
| システム開発事業        | 195           | 474           | 570           | 619           | 1,706         |
| 人材事業            | 150           | 278           | 301           | 383           | 682           |
| 建設土木事業          | 237           | 349           | 663           | 728           | 1,842         |
| その他事業           | ▲6            | -             | -             | -             | -             |
| 連結調整(セグメント間消去等) | 261           | ▲343          | ▲542          | ▲617          | ▲3,325        |
| 営業利益率           | 3.7%          | 4.2%          | 5.0%          | 5.7%          | 7.0%          |
| 税引後当期純利益        | 460           | 441           | 800           | 1,000         | 1,750         |
| EPS             | 18.8          | 16.1          | 29.1          | 36.4          | 63.8          |
| ROE             | 18.8%         | 12.3%         | 16.5%         | 18.3%         | 21.0%         |



**SAAF**  
Support As A Foundation.

## 04 株主還元

# 株主還元方針

## 基本方針

安定的な経営基盤の確保に努めるとともに、株主への利益還元を経営の重要課題の一つと認識しております。財務体質の強化と今後の事業展開に備えた内部留保の充実を図りつつ、業績や景況等を総合的に勘案して、株主への配当を実施することを基本方針といたします。

2026年3月期は、基本方針に基づいた普通配当に加え、設立以来過去最高益となる達成見込みを踏まえた記念配当を実施することとし、配当予想を修正いたします。

|                | 年間配当金  |                                       |  | 配当性向  |
|----------------|--------|---------------------------------------|--|-------|
|                | 第2四半期末 | 期末                                    | 合計                                     |       |
| 2025/3         | 0円00銭  | 0円00銭                                 | 0円00銭                                  | -     |
| 2026/3         | 0円00銭  | <b>4円50銭</b><br>・普通配当2円<br>・記念配当2円50銭 | <b>4円50銭</b><br><small>設立以来初配当</small> | 23.8% |
| 2027/3<br>(予想) | 0円00銭  | <b>4円80銭</b>                          | 4円80銭                                  | 26.5% |

MTG2028（～2029年3月期）は配当性向30%を目安とし、利益成長に応じた継続的な増配を目指します。



**SAAF**  
Support As A Foundation.

# 05 Topics



# 事業ポートフォリオの見直し

## 事業持株会社体制への移行について

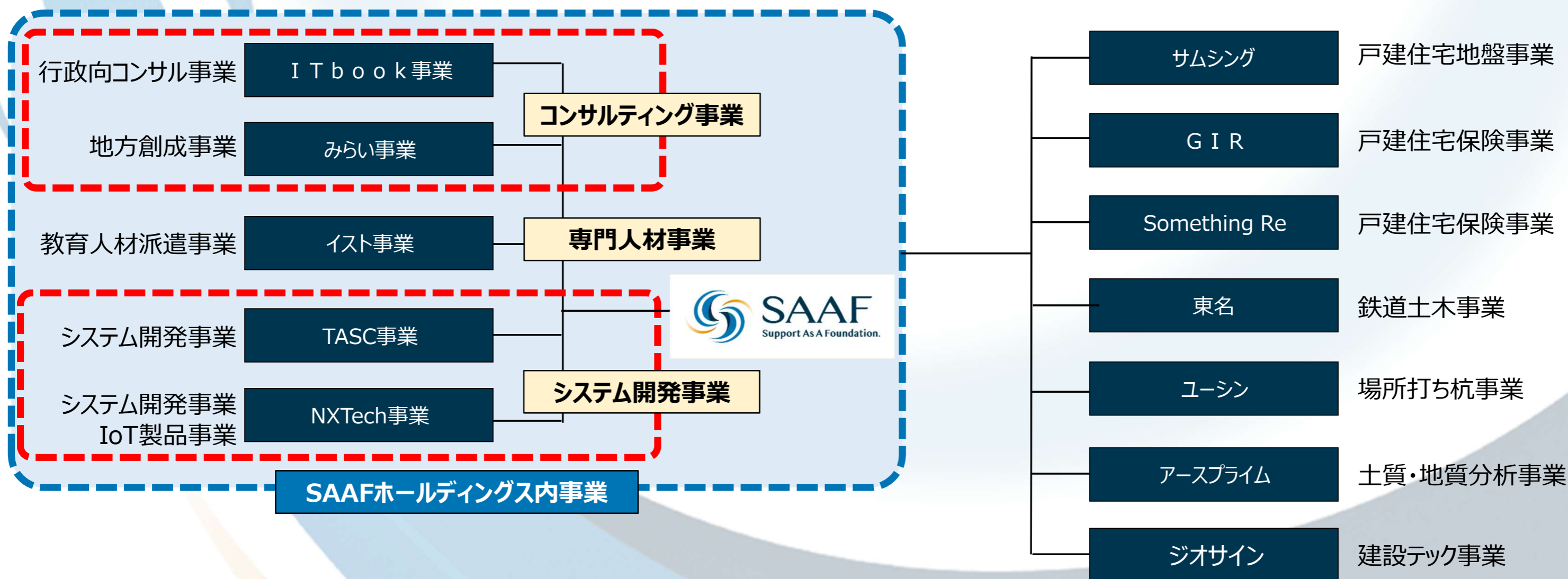
2025年11月26日付適時開示

**目的：グループ全体の経営効率の改善と成長に向けた体制の安定化**

### 4つの重点施策

- 事業環境の変動へ柔軟に対応する組織体制基盤の構築
- 迅速な経営判断実行の為の戦略策定機能と事業運営現場の一体化
- 管理機能一体化による重複している間接コストの削減
- 事業持株会社として傘下子会社群の現場生産性改善主導

# 事業持株会社化（2026年7月1日予定）



|                   |      |      |          |       |      |
|-------------------|------|------|----------|-------|------|
| 海外地盤事業<br>海外BPO事業 | 海外事業 | 事業閉鎖 | 一般人材派遣事業 | アイニード | 事業譲渡 |
|-------------------|------|------|----------|-------|------|

# 事業持株会社化後「現場デジタルプロバイダー」への進化

## 現場デジタルプロバイダーとは

自ら建設土木の施工現場を持つ当グループが、デジタル人材プラットフォームを通じて現場のデジタル変革を実装しさらにその知見を自治体・地域企業等の顧客市場へ展開するプロバイダー型事業

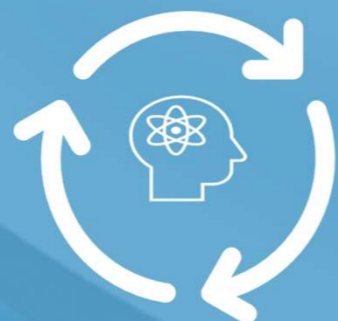
### 新生SAAFホールディングス

- 地方創成支援コンサル  
みらい
- 行政DX支援コンサル  
ITbook

一般社団法人  
デジタル人材育成学会  
Development of Digital Human Resources

2026/2/1入会

デジタル人材プラットフォーム



現場デジタル化推進

- 教育専門人材プラットフォーム  
イスト
- DX支援SES  
NXTech
- AI活用型システム受託開発  
TASC・NXTech
- IoTシステム開発・製造・販売  
NXTech

デジタル人材を育てる

デジタル関連事業の拡大  
IoT事業の拡大  
データベース事業の拡大  
地方自治体・地域企業へ展開

### グループ各社

- 地盤保証・調査  
GIR
- 地質調査  
アースプライム
- 場所打杭工事  
ユーシン
- 鉄道土木  
東名

事業連携

地盤改良・調査  
サムシング

事業連携

デジタル記録・デジタル測量  
ジオサイン

建設土木事業

現場を持つ強みを活かす  
建設土木の施工現場を  
デジタルの力で生産性を改善

# Schooとの資本業務提携による効果

## 株式会社Schooとの資本業務提携に関する覚書の締結に関するお知らせ

2026年3月16日付適時開示

### 本提携を「リスクリング／自治体コンサル拡充／デジタル人材採用」の3エンジンに転換

|   |  |   |
|---|--|---|
| <p><b>1</b> <b>リスクリング効果</b><br/>既存人材の高付加価値化</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 既存のSES人材を、AI活用型SES人材・DXコンサルタントへとリスクリング</li> <li>- Schooの9,000本超の教育コンテンツで加速し、単価向上と利益率改善を同時実現</li> </ul> <p>KPI (2029年3月期時点)<br/><b>デジタル人材比率</b><br/>30%程度 → 50%程度</p> | <p><b>2</b> <b>自治体コンサル拡充の効果</b><br/>提供メニューの拡充で案件機会を拡大</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 約300自治体の顧客基盤に対し、Schoo提携で4つの新サービスを追加 <ul style="list-style-type: none"> <li>・AIリテラシー研修</li> <li>・伴走型AIコンサル</li> <li>・地域中小企業AI活用</li> <li>・地域活性化</li> </ul> </li> <li>- 提供メニューの拡充により、客単価と案件機会を拡大</li> </ul> <p>KPI (2029年3月期時点)<br/><b>Schoo提携活用による新規案件</b> 130案件程度</p> | <p><b>3</b> <b>デジタル人材の採用効果</b><br/>採用ゲートウェイ確立</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- SAAFがSchoo上で「建設DX」等の独自講座を展開し、受講者・企業を通じて得られるブランド認知を活用</li> <li>- リスクリング制度×明確なキャリアパスと組み合わせ、採用応募の増加と離職率改善を同時に実現</li> </ul> <p>KPI (2029年3月期時点)<br/><b>デジタル人材総人員</b><br/>300名規模 → 700名規模</p> |
|---|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
| <p><b>3年累計インパクト</b></p> <p>MTG2028 期間中<br/>(2027年3月期～2029年3月期)</p> | <p><b>既存 × Schooビジネス 売上</b></p> <p>累計 <b>25</b>億円<br/>(2027年3月期 2億 → 2028年3月期 5億 → 2029年3月期 18億)</p> | <p><b>利益貢献</b></p> <p>累計 約 <b>10</b>億円 (売上高対比 約40%)</p> |
|--|--|---|

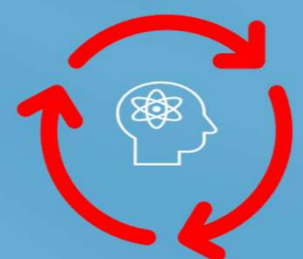
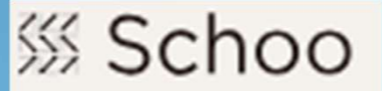
# Schooとの資本業務提携による効果


 一般社団法人  
**デジタル人材育成学会**  
 Development of Digital Human Resources  
 2026/2/1入会

## 新生SAAFホールディングス

- 地方創成支援コンサル  
みらい
- 行政DX支援コンサル  
ITbook

## デジタル人材プラットフォーム



## 現場デジタル化推進

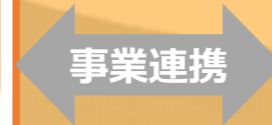
- 教育専門人材プラットフォーム  
イスト
- DX支援SES  
NXTech
- AI活用型システム受託開発  
TASC・NXTech
- IoTシステム開発・製造・販売  
NXTech

## グループ各社

- 地盤保証・調査  
GIR
- 地質調査  
アースプライム
- 場所打杭工事  
ユーシン
- 鉄道土木  
東名



地盤改良・調査  
サムシング



デジタル記録・デジタル測量  
ジオサイン

## 建設土木事業

**デジタル人材を育てる**



**デジタル関連事業の拡大**  
IoT事業の拡大  
データベース事業の拡大  
地方自治体・地域企業へ展開



**現場を持つ強みを活かす**  
建設土木の施工現場を  
デジタルの力で生産性を改善

# デジタル人材プラットフォームへの進化

## 建設土木事業 <サムシング> 2026/4/21 PR開示



### 猛暑対策展

猛暑・豪雨対策ソリューションを「猛暑対策展」に出展 ～遮熱・浸水対策で“気候変動リスク”に対応～

- 豪雨・浸水対策製品 <DASSUI工法・JSドレーン広報> 熱中症対策関連製品 <遮熱シート> 展示
- <九州・マリンメッセ福岡> 6月24日・25日 <関東・東京ビッグサイト> 7月15日～17日

## システム開発事業 <NXTech> 2026/4/1・4/27 PR開示



- **【新機能 雷検知・予報IoTサービス】**2026年4月リリース開始
- 第12回ジャパン・レジリエンス・アワード（強靱化大賞）にて最優秀賞を受賞！  
学校等の教育現場を中心に多数反響・受注拡充



## コンサルティング事業 <ITbook> 2026/4/30 PR開示



AI マネジメントシステム国際規格『ISO/IEC 42001』\*認証を取得

—信頼されるAIの社会実装に向け、AIMS導入支援を本格展開—  
官公庁・地方自治体・民間企業に対するAIマネジメントシステム（AIMS）の導入支援を  
本格化するとともに、実務に即した人材の育成・提供を推進

\* ISO/IEC 42001 は、AI の開発・提供・利用におけるリスク管理やガバナンス体制の確立を目的とした、AI マネジメントシステム（AIMS）に関する国際規格です。

本資料に関する本資料に記載されている計画、見通し、戦略は、作成時点において  
入手可能な情報に基づく将来に関する見通しであり、さまざまなリスクおよび不確実性が内在しています。  
実際の業績は経営環境の変動などにより、これら見通しと大きく異なる可能性があります。  
従いまして、将来の事業戦略・業績見通しに関する情報に全面的に依拠して、投資判断を決定することは避けるようお願いします。

本資料に記載されている当社および当社グループ以外の企業などにかかわる情報は、  
公開情報等から引用したものであり、情報の正確性等について保証するものではありません。

本資料は、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投資勧誘を目的とするものではありません。

SAAFホールディングス株式会社 経営管理本部  
TEL : 03-6770-9970 Mail : ir@saaf-hd.co.jp



**SAAF**  
Support As A Foundation.



**SAAF**  
Support As A Foundation.

# Appendix



# 参考資料 BS・CF

| (単位/千円)        | 2021/3      | 2022/3      | 2023/3      | 2024/3      | 2025/3      | 2026/3      |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 総資産の部          | 14,928,342  | 18,098,268  | 16,771,396  | 18,051,775  | 16,998,056  | 17,168,538  |
| 流動資産           | 10,644,938  | 13,089,410  | 11,835,308  | 11,888,738  | 10,803,735  | 10,339,973  |
| 現金及び預金         | 3,894,837   | 5,782,758   | 3,794,009   | 4,994,190   | 3,112,252   | 3,437,318   |
| 受取手形及び売掛金      | 4,744,636   | 5,433,275   | 6,049,224   | 5,847,730   | 6,281,908   | 5,576,480   |
| 固定資産           | 4,263,885   | 4,993,394   | 4,935,088   | 4,743,111   | 6,194,320   | 6,828,565   |
| 有形固定資産         | 1,720,706   | 2,138,188   | 2,497,448   | 2,425,562   | 2,753,915   | 2,885,794   |
| 無形固定資産         | 1,296,876   | 1,349,895   | 1,185,360   | 1,068,713   | 2,260,589   | 1,940,207   |
| 投資その他          | 1,246,302   | 1,505,310   | 1,252,278   | 1,248,836   | 1,179,815   | 2,002,562   |
| 負債の部           | 12,408,414  | 15,899,009  | 13,793,925  | 14,931,077  | 14,154,677  | 14,572,166  |
| 流動負債           | 7,699,000   | 11,891,382  | 10,086,915  | 11,848,427  | 9,510,505   | 11,069,984  |
| 支払手形及び買掛金      | 1,445,395   | 1,882,525   | 1,922,726   | 1,717,276   | 1,929,642   | 1,731,679   |
| 短期借入金          | 2,661,723   | 6,856,950   | 4,869,635   | 6,922,409   | 4,530,000   | 6,014,000   |
| 1年内 長期借入金      | 1,009,857   | 388,236     | 453,542     | 365,460     | 636,011     | 623,028     |
| 固定負債           | 4,709,414   | 4,007,627   | 3,707,009   | 3,082,649   | 4,644,171   | 3,502,182   |
| 長期借入金          | 4,056,269   | 3,345,376   | 2,856,160   | 2,305,286   | 3,865,174   | 2,803,530   |
| 純資産の部          | 2,519,927   | 2,199,258   | 2,977,471   | 3,120,698   | 2,843,379   | 2,596,371   |
| 資本金            | 1,293,008   | 1,489,224   | 1,866,314   | 1,909,570   | 1,909,570   | 1,909,570   |
| 資本剰余金          | 2,412,565   | 2,582,917   | 2,953,034   | 2,991,881   | 751,590     | 704,918     |
| 利益剰余金          | ▲ 1,381,486 | ▲ 2,209,724 | ▲ 2,109,529 | ▲ 1,881,601 | 23,209      | 483,449     |
| 株主資本合計         | 2,314,707   | 1,852,610   | 2,699,813   | 3,019,849   | 2,684,246   | 3,097,794   |
| 非支配株主持分        | 139,813     | 330,088     | 346,143     | 218,728     | 194,523     | 153,570     |
| (単位/千円)        | 2021/3      | 2022/3      | 2023/3      | 2024/3      | 2025/3      | 2026/3      |
| 営業CF           | ▲ 862,501   | 129,304     | 369,398     | 572,269     | 305,192     | 2,069,349   |
| 投資CF           | ▲ 1,051,337 | ▲ 601,404   | ▲ 498,715   | ▲ 5,125     | ▲ 1,647,104 | ▲ 1,880,651 |
| 財務CF           | 2,539,145   | 2,111,356   | ▲ 1,843,113 | 925,146     | 405,012     | 29,439      |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 3,536,578   | 5,235,065   | 3,293,359   | 4,794,906   | 3,044,362   | 3,264,028   |
| フリーCF          | ▲ 1,913,839 | ▲ 472,100   | ▲ 129,317   | 567,143     | ▲ 1,341,912 | 188,697     |

# 参考資料 PL (四半期別)

| (単位/千円)             | 2024/3    |           |           |           | 2025/3    |           |           |           | 2026/3    |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                     | 1Q        | 2Q        | 3Q        | 4Q        | 1Q        | 2Q        | 3Q        | 4Q        | 1Q        | 2Q        | 3Q        | 4Q        |
| 売上高                 | 6,851,298 | 6,997,415 | 7,220,710 | 8,200,790 | 6,977,159 | 6,741,759 | 7,429,968 | 7,706,771 | 7,171,798 | 7,508,429 | 7,404,976 | 7,495,470 |
| 売上原価                | 5,095,020 | 5,301,400 | 5,440,007 | 5,864,288 | 5,264,596 | 5,136,216 | 5,691,542 | 5,600,044 | 5,313,767 | 5,710,149 | 5,575,613 | 5,411,153 |
| 売上総利益               | 1,756,277 | 1,696,014 | 1,780,702 | 2,336,502 | 1,712,562 | 1,605,542 | 1,738,425 | 2,106,726 | 1,858,030 | 1,798,280 | 1,829,363 | 2,084,317 |
| 販管費及び<br>一般管理費      | 1,787,242 | 1,696,448 | 1,646,949 | 1,725,094 | 1,742,182 | 1,654,924 | 1,751,050 | 1,681,098 | 1,777,542 | 1,598,705 | 1,545,344 | 1,554,532 |
| － 減価償却費             | 37,342    | 40,000    | 39,838    | 40,126    | 29,310    | 26,887    | 27,897    | 33,864    | 31,995    | 31,821    | 32,825    | 33,502    |
| － のれん償却             | 35,929    | 35,929    | 35,929    | 35,929    | 35,929    | 35,955    | 35,728    | 58,174    | 51,757    | 58,751    | 52,933    | 47,877    |
| 営業損益                | ▲ 30,965  | ▲ 434     | 133,753   | 611,407   | ▲ 29,620  | ▲ 49,382  | ▲ 12,624  | 425,627   | 80,487    | 199,574   | 284,018   | 529,784   |
| 経常損益                | 20,120    | ▲ 8,315   | 63,564    | 692,391   | ▲ 4,662   | ▲ 164,543 | ▲ 91,642  | 403,662   | 93,024    | 174,588   | 240,122   | 494,076   |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純損益 | 2,907     | ▲ 199,679 | ▲ 170,928 | 550,838   | ▲ 101,311 | ▲ 179,190 | ▲ 233,153 | 384,478   | ▲ 14,690  | 84,265    | 172,225   | 218,440   |

# 参考資料 PL (年度別)

| (単位/千円)             | 2022/3     | 2023/3     | 2024/3     | 2025/3     | 2026/3     |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 売上高                 | 26,346,996 | 30,528,153 | 29,270,215 | 28,855,658 | 29,580,675 |
| 売上原価                | 19,698,212 | 22,714,228 | 21,700,717 | 21,692,401 | 22,010,683 |
| 売上総利益               | 6,648,783  | 7,813,924  | 7,569,497  | 7,163,256  | 7,569,991  |
| 販管費及び一般管理費          | 6,410,080  | 7,074,499  | 6,855,735  | 6,829,256  | 6,476,125  |
| — 減価償却費             | 134,213    | 157,674    | 157,307    | 117,960    | 130,145    |
| — のれん償却             | 131,751    | 144,782    | 143,717    | 165,788    | 211,320    |
| 営業損益                | 238,703    | 739,425    | 713,762    | 333,999    | 1,093,865  |
| 経常損益                | 157,244    | 708,457    | 767,760    | 142,814    | 1,001,811  |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純損益 | ▲ 766,064  | 162,492    | 183,138    | ▲ 129,176  | 460,240    |