



証券コード：3150



エネルギーソリューションカンパニー

# 2026年3月期 第1四半期決算短信補足資料

株式会社グリムス（証券コード：3150）

2025年8月6日

<https://www.gremz.co.jp/>

# 2026年3月期 第1四半期決算概要

# 連結業績ハイライト（前年同期比）



| 単位：百万円           | 2025/3期1Q（実績） |        | 2026/3期1Q（実績） |        | 前年同期比 |        |
|------------------|---------------|--------|---------------|--------|-------|--------|
|                  | 実績            | 利益率（%） | 実績            | 利益率（%） | 増減額   | 増減率（%） |
| 売上高              | 7,653         |        | 7,962         |        | +309  | +4.0%  |
| 営業利益             | 1,663         | 21.7%  | 1,781         | 22.4%  | +118  | +7.2%  |
| 経常利益             | 1,709         | 22.3%  | 1,789         | 22.5%  | +79   | +4.7%  |
| 親会社株主<br>帰属四半期利益 | 1,155         | 15.1%  | 1,204         | 15.1%  | +48   | +4.2%  |

- 売上高は、ES事業が事業用太陽光の販売増により前年同期比103.9%、小売電気事業が販売量増により104.1%に伸長し、全社売上は309百万円増加（+4.0%）
- 全社営業利益は118百万円の増加（+7.2%）  
（小売電気事業の増益要因についてはP6で説明）
- 各セグメントとも、売上高・営業利益は計画以上で推移（全体営業利益の進捗率24.9%）

# 連結業績ハイライト（前年同期比）



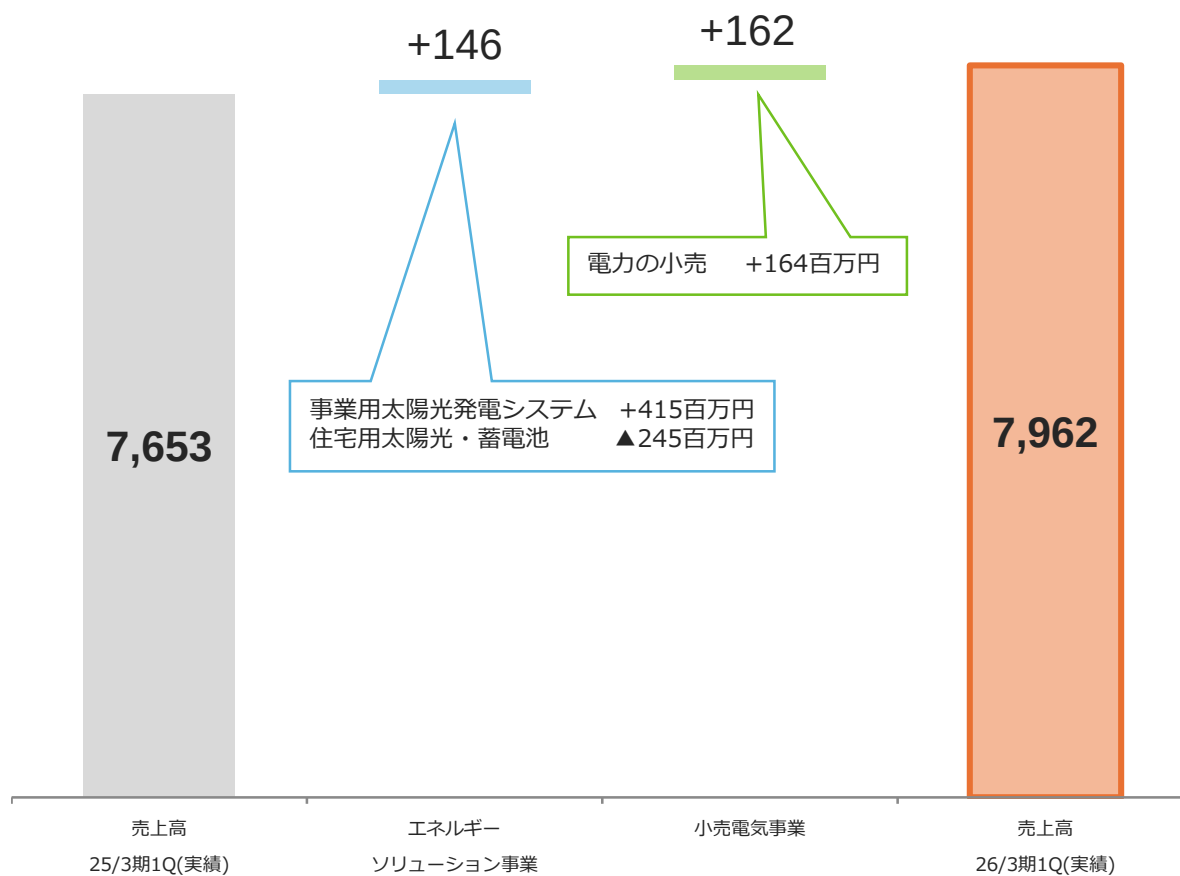
|        | 2025/3期1Q<br>(実績) |       | 2026/3期1Q<br>(実績) |       | 前年同期比  |                |
|--------|-------------------|-------|-------------------|-------|--------|----------------|
|        | (単位：百万円)          | 金額    | 対売上高              | 金額    | 対売上高   | 増減額<br>増減率     |
| 売上高    |                   | 7,653 | 100.0%            | 7,962 | 100.0% | +309<br>+4.0%  |
| ES事業   |                   | 3,715 | 48.5%             | 3,861 | 48.5%  | +146<br>+3.9%  |
| 小売電気事業 |                   | 3,938 | 51.5%             | 4,101 | 51.5%  | +162<br>+4.1%  |
| 売上総利益  |                   | 2,816 | 36.8%             | 3,036 | 38.1%  | +219<br>+7.8%  |
| ES事業   |                   | 2,019 | 54.4%             | 2,098 | 54.3%  | +79<br>+3.9%   |
| 小売電気事業 |                   | 797   | 20.2%             | 937   | 22.9%  | +140<br>+17.6% |
| 営業利益   |                   | 1,663 | 21.7%             | 1,781 | 22.4%  | +118<br>+7.2%  |
| ES事業   |                   | 1,280 | 34.5%             | 1,342 | 34.8%  | +61<br>+4.8%   |
| 小売電気事業 |                   | 652   | 16.6%             | 724   | 17.7%  | +71<br>+11.0%  |
| 管理共通費  |                   | ▲270  | -                 | ▲285  | -      | ▲14<br>-       |
| 経常利益   |                   | 1,709 | 22.3%             | 1,789 | 22.5%  | +79<br>+4.7%   |
| 四半期純利益 |                   | 1,155 | 15.1%             | 1,204 | 15.1%  | +48<br>+4.2%   |

※ES事業（エネルギーソリューション事業）：(株)GRコンサルティング、(株)グリムスエナジー、(株)グリムスパワー、(株)グリムスソーラー  
 2025/3期におけるES事業は旧ECS事業と旧SHP事業の合算値  
 ※小売電気事業：(株)グリムスパワー、(株)GRコンサルティング

# セグメント別業績ハイライト（売上高・営業利益）

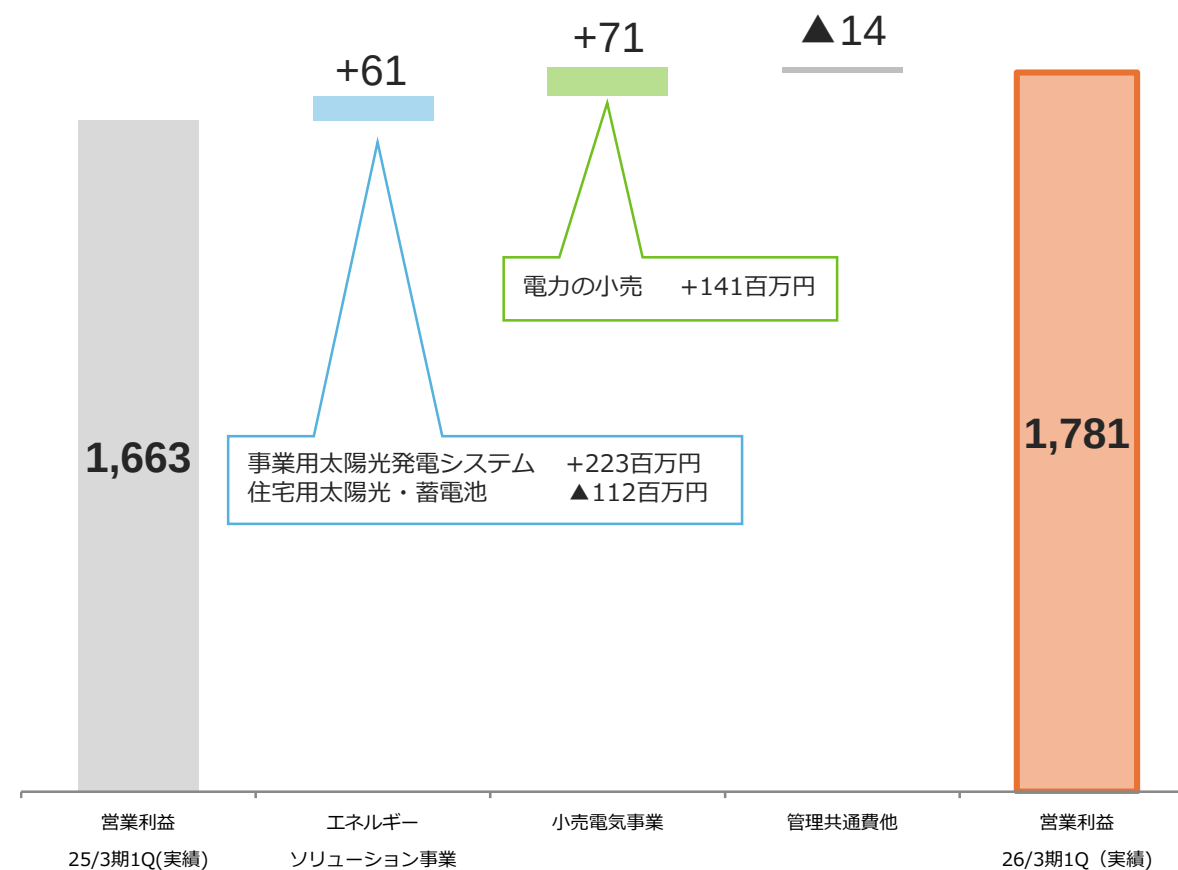
（百万円）

## 売上高の増減要因（前年同期比）



（百万円）

## 営業利益の増減要因（前年同期比）



# 小売電気事業の増益要因



## ■ 前期比の増益要因

前期粗利797百万円と当期粗利937百万円の増益分140百万円のうち、下記①＋②＋③で＋119百万円となった。

### ① 販売量の増加による粗利増加

|    | 販売量 (MWh) | 粗利影響 (百万円)  |
|----|-----------|-------------|
| 当期 | 133,164   | <b>+139</b> |
| 前期 | 126,909   |             |

### ② 市況変動の差引による粗利減少 (価格：円/kWh)

前期は市況が非常に良かったため、マイナスに働いた。

|    | 燃調価格 | 市場価格  | 相対価格  | 粗利影響 (百万円)  |
|----|------|-------|-------|-------------|
| 当期 | 3.32 | 10.85 | 13.58 | <b>▲181</b> |
| 前期 | 4.07 | 10.44 | 13.42 |             |

### ③ 容量市場抛出台金(※1)の負担減少 (単位：百万円)

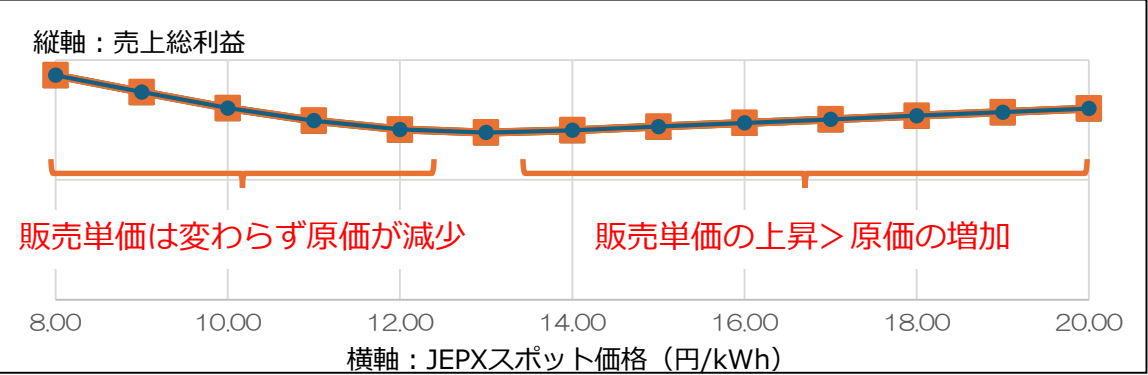
容量市場の粗利影響は大幅に改善 (②とトレードオフの関係)

|    | 容量供出台金売上 | 容量抛出台金原価 | 粗利影響 (百万円)  |
|----|----------|----------|-------------|
| 当期 | 98       | 128      | <b>+161</b> |
| 前期 | 215      | 406      |             |

## ■ 電力市場価格の変化が利益に与える影響について

低圧販売は市場価格が一定金額（平均13円/kWh程度）を上回ると顧客転嫁が始まる「独自燃調費制度」を全顧客へ採用している。

当社が顧客転嫁せずリスクを負っている割合よりも多くの割合を相対電源と先物でリスクヘッジしているため、市場価格が高騰しても「売上増加＞原価増加」となり、下落しても「売上減少＜原価減少」となる状況。



### ・ 市場価格の推移 (単位：円/kWh)

| 市場価格 | 4月           | 5月           | 6月    |
|------|--------------|--------------|-------|
| 実績   | 10.41        | 9.62         | 12.53 |
| 計画   | 10.98        | 10.03        | 11.56 |
| 差異   | <b>▲0.57</b> | <b>▲0.41</b> | +0.97 |

※1 発電事業者に安定供給のために必要な電源への投資を促し、小売電気事業者等に負担を求める制度

# 貸借対照表 (B/S)



自己資本比率は64.9% 良好な財務基盤を維持

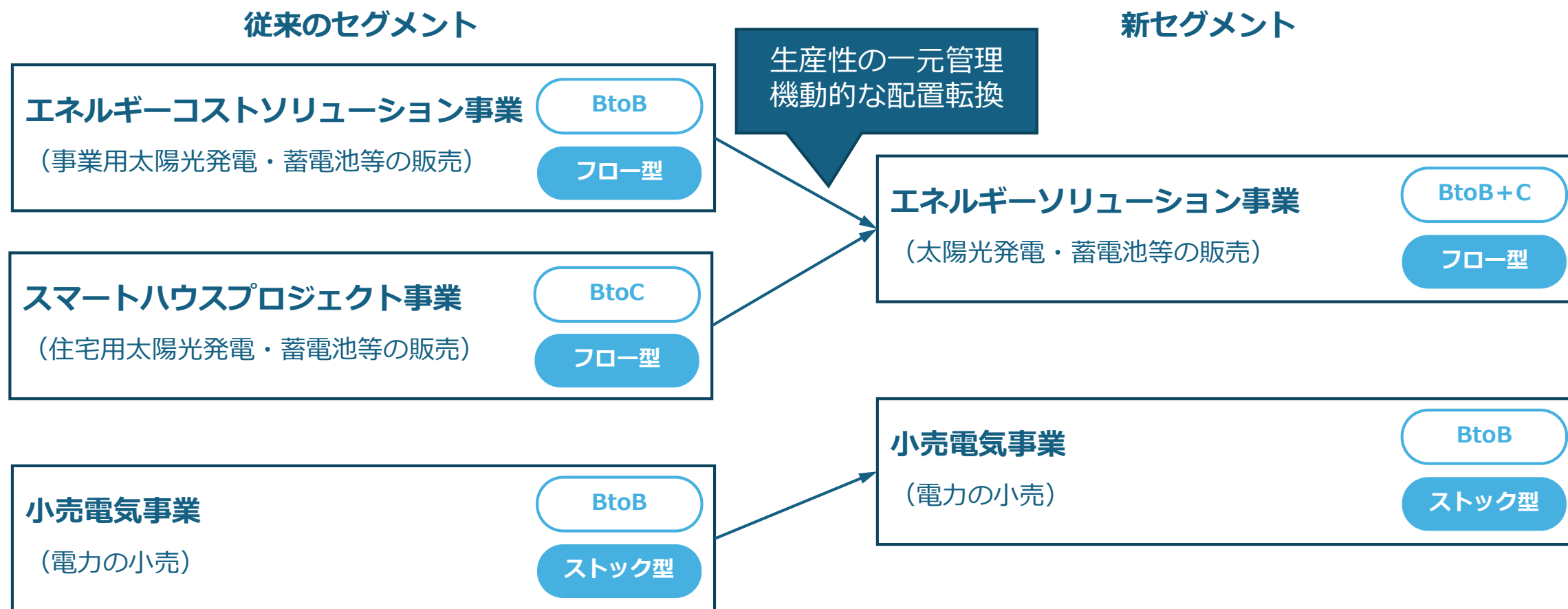
| (単位：百万円) | 2025/3/末 | 2025/6/末 | 増減額    | 主な増減要因               |                      |
|----------|----------|----------|--------|----------------------|----------------------|
| 流動資産     | 21,518   | 19,964   | ▲1,553 | 現金及び預金<br>売掛金<br>商品  | ▲705<br>▲716<br>▲209 |
| 固定資産     | 4,516    | 4,799    | +283   | 建設仮勘定                | +320                 |
| 資産合計     | 26,034   | 24,764   | ▲1,270 |                      |                      |
| 流動負債     | 7,048    | 5,406    | ▲1,641 | 買掛金<br>未払金<br>未払法人税等 | ▲552<br>▲407<br>▲830 |
| 固定負債     | 2,676    | 3,200    | +523   | 長期借入金                | +534                 |
| 負債合計     | 9,725    | 8,607    | ▲1,117 |                      |                      |
| 純資産合計    | 16,309   | 16,156   | ▲152   | 包括利益<br>剰余金の配当       | +1,210<br>▲1,363     |
| 負債・純資産合計 | 26,034   | 24,764   | ▲1,270 |                      |                      |

# 2026年3月期 業績予想及び配当予想



# 事業セグメントの変更について（2026年3月期より）

人的資本効率を高めるため、エネルギーコストソリューション事業とスマートハウスプロジェクト事業を統合し、「エネルギーソリューション事業」に変更いたします。



## ■ エネルギーソリューション事業

主として中小企業の工場等の屋根に太陽光発電システムを設置し、創った電気を工場で自家消費していただくことで電力コストを削減いたします。

太陽光発電システム設置済み事業所（当社累計実績4,500件）へ、蓄電池のクロスセルを強化することで、顧客のライフタイムバリューを高め、着実な成長を図ります。

## ■ 小売電気事業

前期に実施したリスクヘッジ策が再現できており、市場環境も前期よりやや好転していることから、安定的なストック収益が得られるものと予想しております。

積極的な人材投資を行うことで、前期より供給口数の増加ペースを高め、中期的な観点で成長を図ります。

## ■ 全社業績

積極的な人材投資を図り、エネルギーソリューション事業の拡大と小売電気事業の着実な成長により、今期も過去最高営業利益の更新を見込みます。

# 2026年3月期業績予想



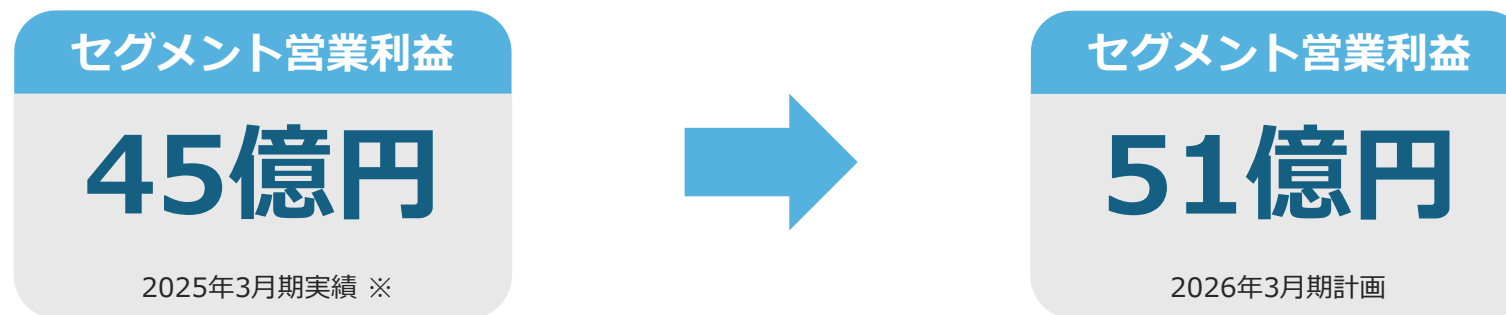
| (単位：百万円)   | 2026/3期1Q<br>(実績) |        | 2026/3期2Q累計<br>業績予想<br>(2025年5月15日発表) |        | 2026/3期業績予想<br>(2025年5月15日発表) |        | 1 Q<br>進捗率<br>(対通期) | 2025/3期業績<br>(実績) |        |
|------------|-------------------|--------|---------------------------------------|--------|-------------------------------|--------|---------------------|-------------------|--------|
|            | 金額                | 対売上高   | 金額                                    | 対売上高   | 金額                            | 対売上高   |                     | 金額                | 対売上高   |
| 売上高        | 7,962             | 100.0% | 17,387                                | 100.0% | 35,816                        | 100.0% | 22.2%               | 33,340            | 100.0% |
| ES事業       | 3,861             | 48.5%  | 7,497                                 | 43.1%  | 15,346                        | 42.8%  | 25.2%               | 13,939            | 41.8%  |
| 小売電気事業     | 4,101             | 51.5%  | 9,889                                 | 56.9%  | 20,469                        | 57.2%  | 20.0%               | 19,401            | 58.2%  |
| 売上総利益      | 3,036             | 38.1%  | 6,050                                 | 34.8%  | 12,312                        | 34.4%  | 24.7%               | 10,984            | 32.9%  |
| ES事業       | 2,098             | 54.3%  | 4,214                                 | 56.2%  | 8,478                         | 55.2%  | 24.8%               | 7,502             | 53.8%  |
| 小売電気事業     | 937               | 22.9%  | 1,836                                 | 18.6%  | 3,834                         | 18.7%  | 24.5%               | 3,481             | 17.9%  |
| 営業利益       | 1,781             | 22.4%  | 3,510                                 | 20.2%  | 7,150                         | 20.0%  | 24.9%               | 6,500             | 19.5%  |
| ES事業       | 1,342             | 34.8%  | 2,598                                 | 34.7%  | 5,159                         | 33.6%  | 26.0%               | 4,533             | 32.5%  |
| 小売電気事業     | 724               | 17.7%  | 1,395                                 | 14.1%  | 2,924                         | 14.3%  | 24.8%               | 2,798             | 14.4%  |
| 管理共通費      | ▲285              | -      | ▲482                                  | -      | ▲932                          | -      |                     | ▲832              | -      |
| 経常利益       | 1,789             | 22.5%  | 3,553                                 | 20.4%  | 7,195                         | 20.1%  | 24.9%               | 6,645             | 19.9%  |
| 当期（四半期）純利益 | 1,204             | 15.1%  | 2,396                                 | 13.8%  | 4,865                         | 13.6%  | 24.8%               | 4,558             | 13.7%  |

※ES事業（エネルギーソリューション事業）：(株)GRコンサルティング、(株)グリムスエナジー、(株)グリムスパワー、(株)グリムスソーラー  
2025/3期におけるES事業は旧ECS事業と旧SHP事業の合算値  
※小売電気事業：(株)グリムスパワー、(株)GRコンサルティング

# エネルギーソリューション事業



クロスセルにより、顧客のライフタイムバリューを高める営業手法で、着実な成長を図ります。

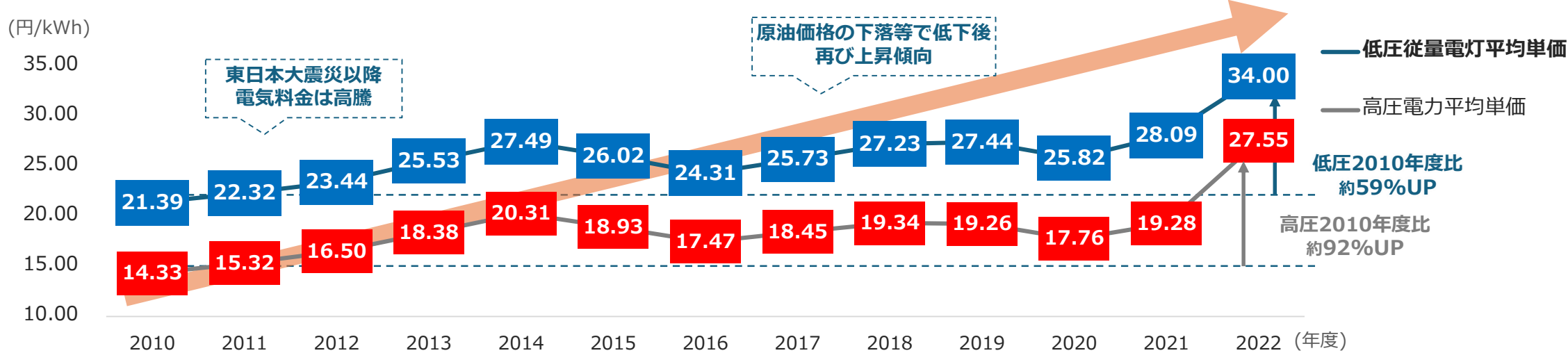


※ 2025年3月期実績は旧ECS事業とSHP事業の合算値



# 事業用太陽光が拡大する背景

東日本大震災以降、電気料金の高騰が継続。太陽光導入による顧客の経済メリットが傾向的に拡大



## ■ 当社のターゲットである低圧顧客の電気料金

東京電力エナジーパートナー(株)の従量電灯B・Cの場合 (2025年5月現在)

|        |            | 単位  | 単価(税込)  |
|--------|------------|-----|---------|
| 基本料金   |            | kVA | 311.75円 |
| 電力量料金  | ～120kWh    | kWh | 29.80円  |
|        | 120～300kWh | kWh | 36.40円  |
|        | 300kWh～    | kWh | 40.49円  |
| 燃料調整額  |            | kWh | 月毎に変動   |
| 再エネ賦課金 |            | kWh | 3.98円   |

経済メリット

大きい >> 小さい

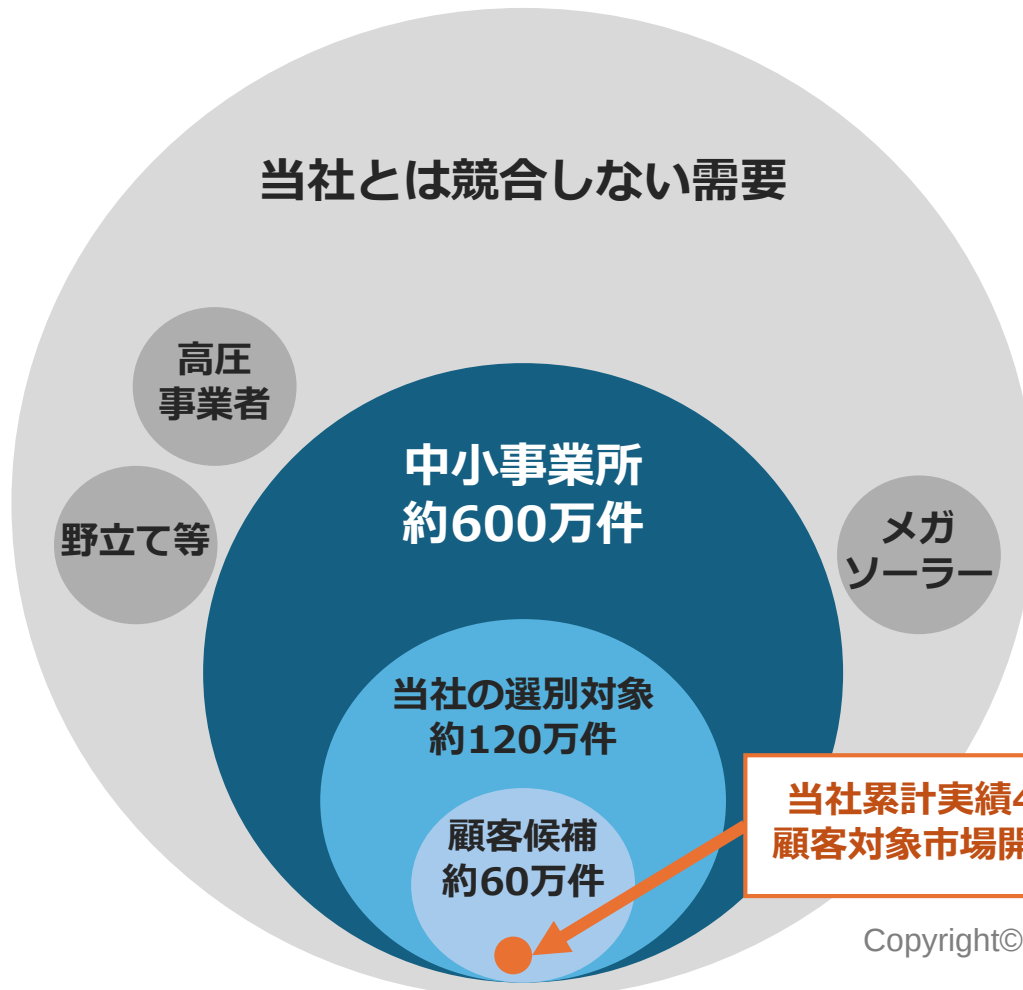
## ■ 他社がターゲットにしている高圧顧客の電気料金

東京電力エナジーパートナー(株)の高圧電力Aの場合 (2025年5月現在)

|        |      | 単位  | 単価(税込)    |
|--------|------|-----|-----------|
| 基本料金   |      | kVA | 1,466.50円 |
| 電力量料金  | 夏季   | kWh | 19.76円    |
|        | その他季 | kWh | 18.63円    |
| 燃料調整額  |      | kWh | 月毎に変動     |
| 再エネ賦課金 |      | kWh | 3.98円     |

太陽光発電システムを導入することで、枠内の単価で電気を購入する代わりに、10円台前半/kWhで電気を創ることができる。当社のターゲットは低圧顧客であるため、顧客の経済メリットは大きく、顧客満足度は高いものとする。

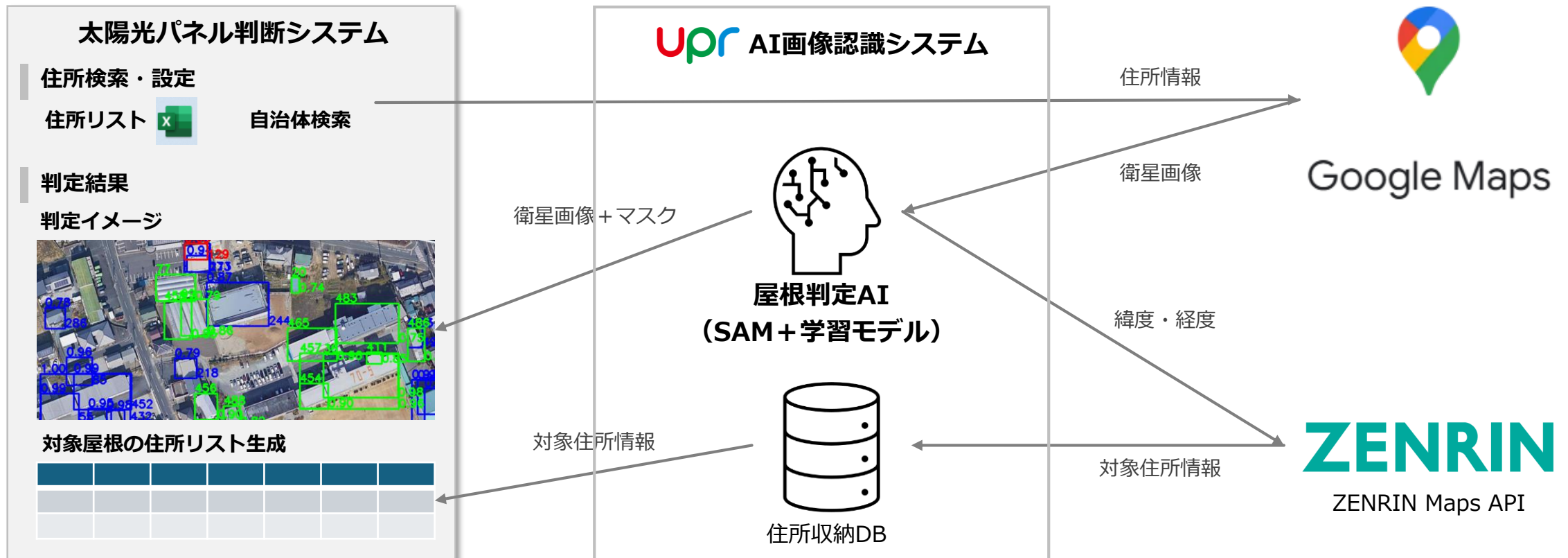
- 当社がターゲットとする市場は中小企業であり、顧客の導入目的は電気料金の削減ニーズが高い
- 現在の顧客開拓実績は顧客候補の0.8%に過ぎず、拡大余地は大きい



- 当社のターゲットは中小企業で主に製造業（工場等）、農畜産業（飼育建屋等）、サービス業（飲食店等）
- 中小企業の裾野は広く、潜在需要は膨大。  
主に事業者が契約する低圧電力（200V）契約は約600万件であり、ほとんどは中小事業所と推測。
- 屋根の形状等から600万件の約20%が選別対象と想定し、更にこの半分を顧客候補と想定すれば60万件。  
当社の累計実績は約4,500件（25/3期約1,700件）と、市場開拓率は依然0.8%に過ぎない。
- ここでは大手の競合が存在せず、当社がトップランナーと考えるが、シェアは依然0.8%と上昇余地は大きい。
- 野立てのオフサイト太陽光や大企業の小規模拠点（コンビニ等）といった需要は当社にとってはターゲット外

# 画像認識AIの導入によるマーケティングDXの推進

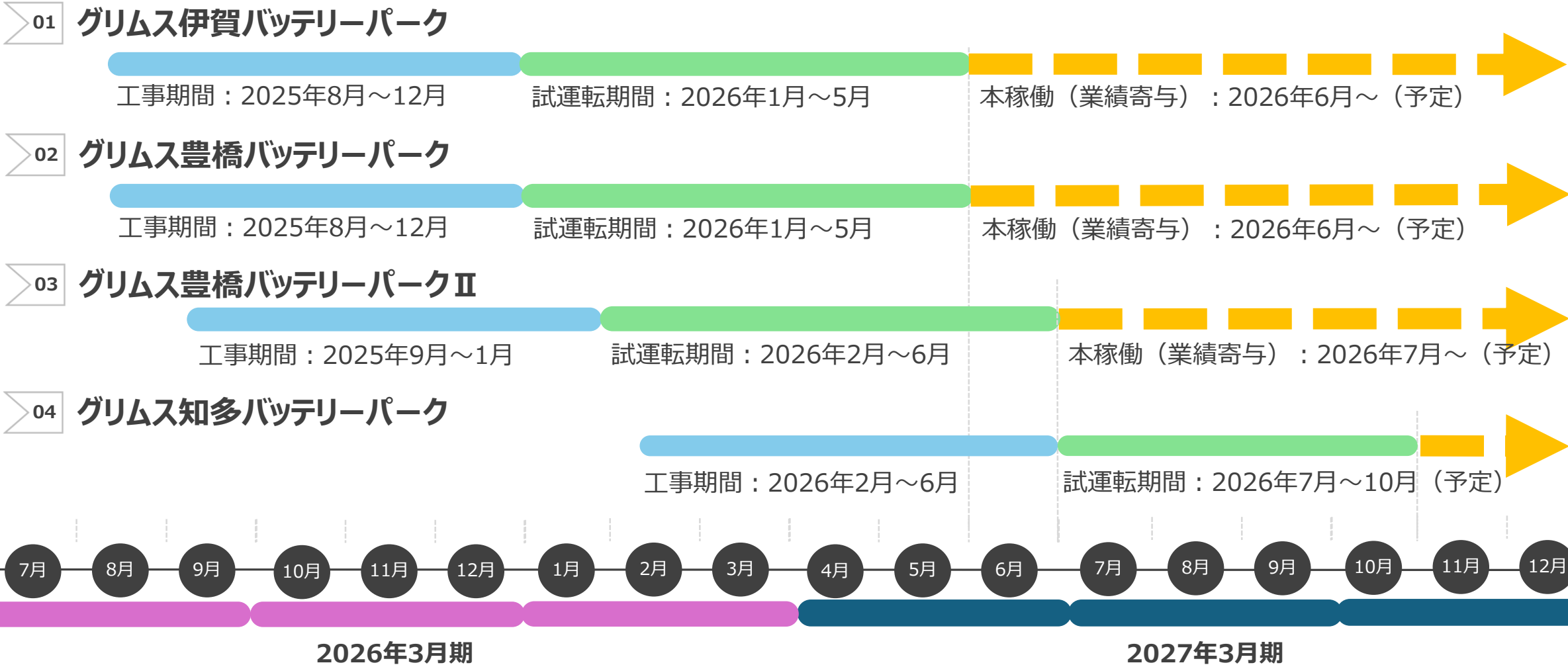
- ユーピーアール（株）のAI画像認識システムを導入し、事業用太陽光のテレマーケティング時に営業マンが衛星画像で屋根形状を確認していた作業を自動化して、生産性を向上
- 新規顧客開拓において、衛星画像から見込み顧客リストを生成することにも成功



# 系統用蓄電池事業の進捗状況



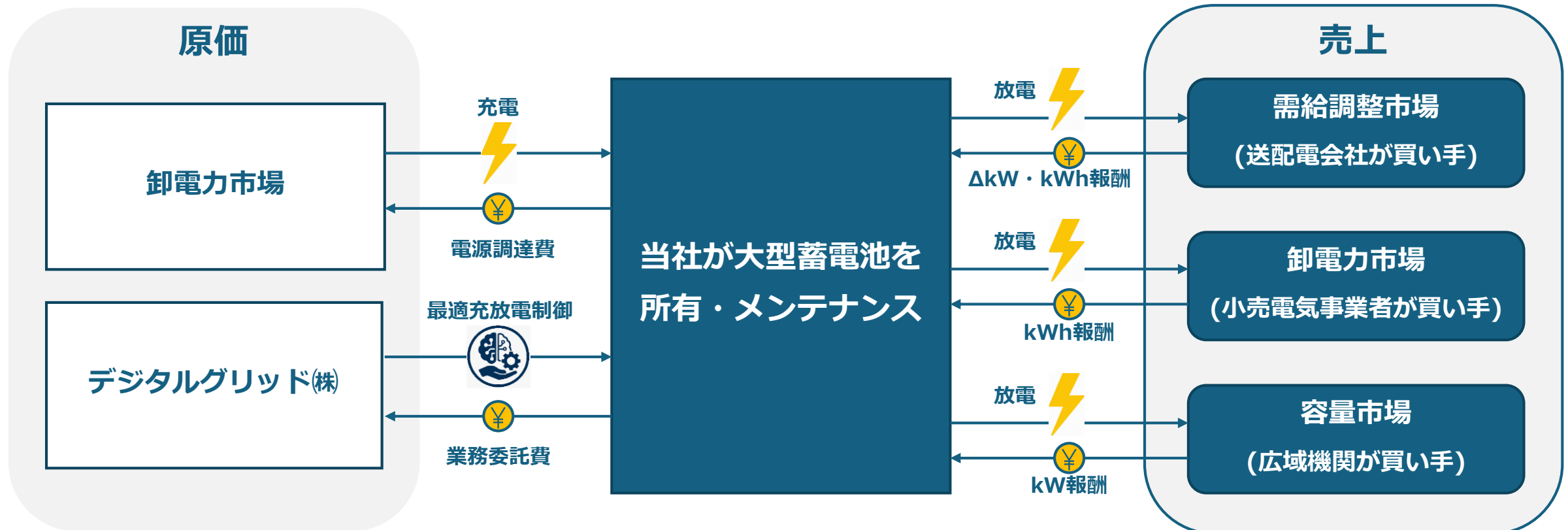
高圧蓄電所（2MW／8MWh）の建設を全国で4箇所進めており、追加案件も数箇所検討中





# 系統用蓄電池事業のビジネスモデル

- 需給調整市場は2021年創設、特に蓄電池の長所が発揮される付加価値の高い「一次調整力」は2024年度から取引開始したばかりのため、現在は募集量に対して入札量が不足する状況
- 再生可能エネルギーの普及拡大に伴う、需給安定化のための系統用蓄電池ニーズの高まり



## 戦略①：負荷率の低い顧客を選別受注

当社はプッシュ型営業の強みを活かし、調達リスクが比較的少なく、利益率が高く見込める顧客を選別受注している。

### 負荷率の高い顧客

|                                          |
|------------------------------------------|
| 基本料金<br>(容量に応じて固定)                       |
| 電力量料金                                    |
| 基本料金の割合が下がるため、1kWhあたりの基本料金が小さくなり、販売単価が低下 |

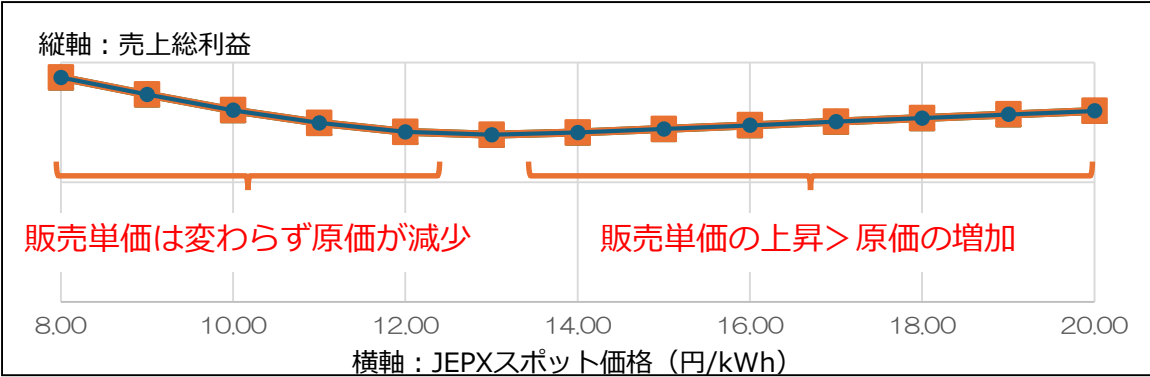
### 負荷率の低い顧客

|                                          |
|------------------------------------------|
| 基本料金<br>(容量に応じて固定)                       |
| 電力量料金                                    |
| 基本料金の割合が上がるため、1kWhあたりの基本料金が大きくなり、販売単価が上昇 |

## 戦略②：再現性の高いリスクヘッジ策

低圧販売は市場価格が一定金額（平均13円/kWh程度）を上回ると顧客転嫁が始まる「独自燃調費制度」を全顧客へ採用している。

前期と同様、当社が顧客転嫁せずリスクを負っている割合よりも多くの割合を相対電源と先物でリスクヘッジ済みのため、市場価格が高騰しても「売上増加＞原価増加」となり、下落しても「売上減少＜原価減少」となる状況。



※ 負荷率：年間消費電力量【kWh】÷（契約電力【kW】×24時間×365日）×100

## 市場環境：26年3月期は相対電源価格が前期より高くなったが、総合的に見るとやや好転

| 調達種別     | 24年3月期 実績   | 25年3月期 期初計画 | 25年3月期 実績   | 26年3月期 計画   |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 市場価格     | 11.50 円/kWh | 13.71 円/kWh | 13.56 円/kWh | 12.84 円/kWh |
| 相対電源価格   | 22.31 円/kWh | 12.91 円/kWh | 13.14 円/kWh | 14.22 円/kWh |
| 容量供出金負担額 | 0.00 円/kWh  | 2.80 円/kWh  | 2.77 円/kWh  | 0.72 円/kWh  |

※ 25年3月期 期初計画の市場価格は、2024年4月30日時点のTOCOM電力先物価格を当社の調達計画で加重平均  
26年3月期 計画の市場価格は、2025年4月22日時点のTOCOM電力先物価格を当社の調達計画で加重平均

# 小売電気事業の複数ライセンス戦略

- GRコンサルティングが新たにライセンスを取得し、2025年4月より供給開始
- グリムスパワーは小売電気事業を専業とし、グループのノウハウ構築と電気による顧客開拓に強み
- GRコンサルティングは事業用太陽光との兼業により、別チャネルによる効率的な顧客開拓に強み



ノウハウ・ナレッジの共有

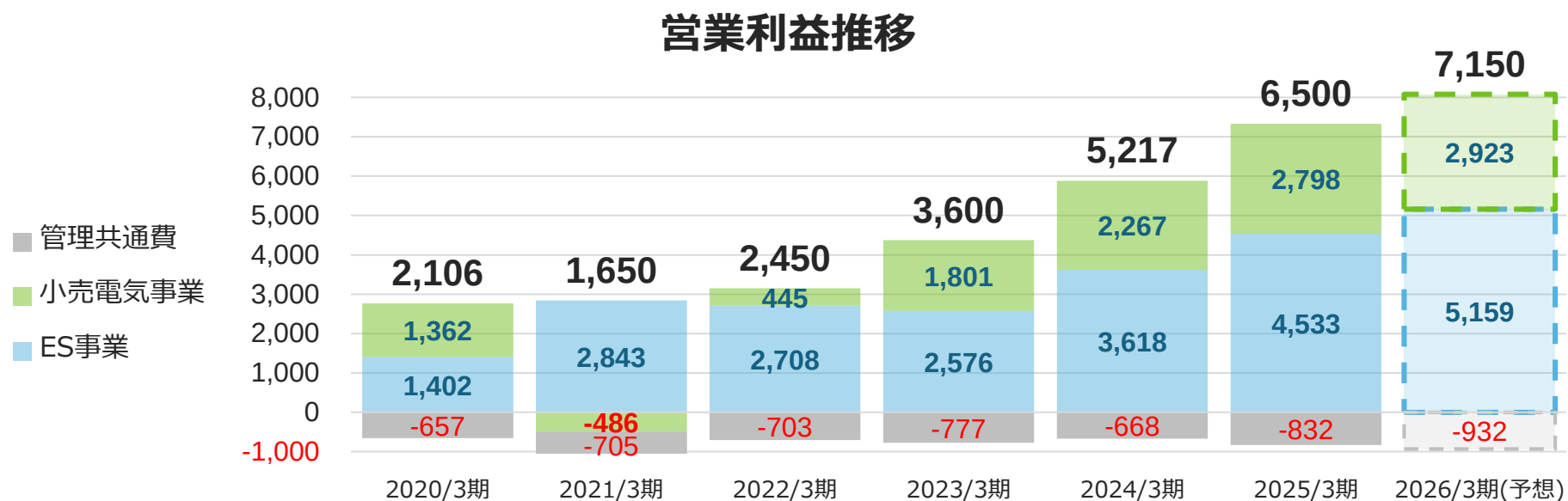
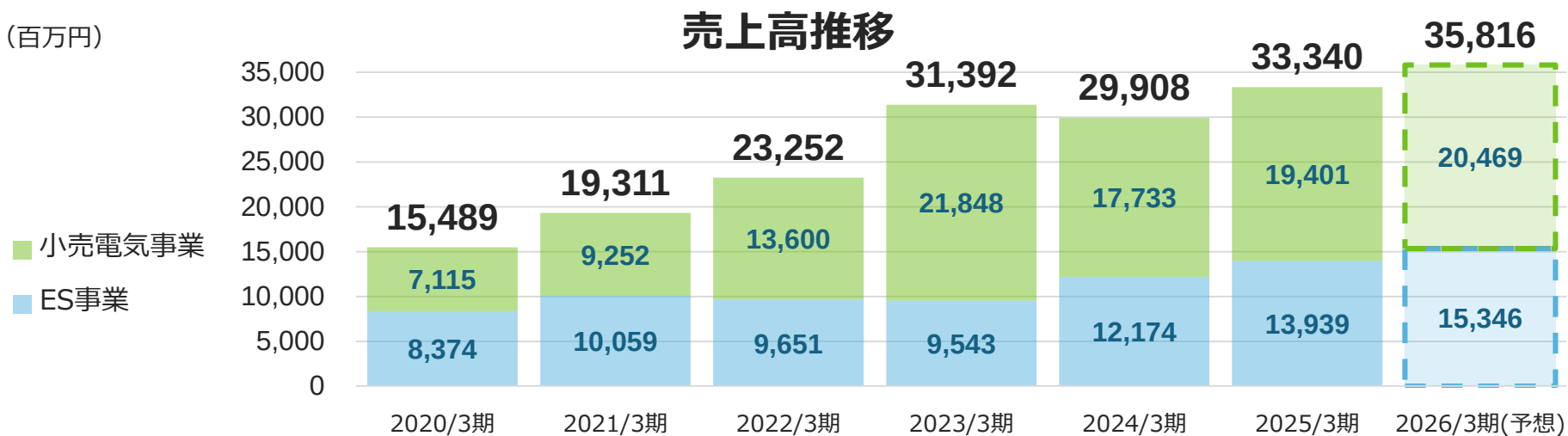


|       |                          |
|-------|--------------------------|
| 登録番号  | A0372                    |
| 登録年月日 | 2016年11月22日              |
| 供給開始  | 2017年2月                  |
| 特徴    | 小売電気事業専業<br>電気による顧客開拓に強み |

|       |                      |
|-------|----------------------|
| 登録番号  | A0910                |
| 登録年月日 | 2024年11月18日          |
| 供給開始  | 2025年4月              |
| 特徴    | 事業用太陽光とのセット<br>販売に強み |

# 連結業績ハイライト（売上高・営業利益）

（百万円）



## 2026/3期計画

- 売上高 35,816百万円  
（前期比+7.4%）
- 営業利益 7,150百万円  
（前期比 +10.0%）

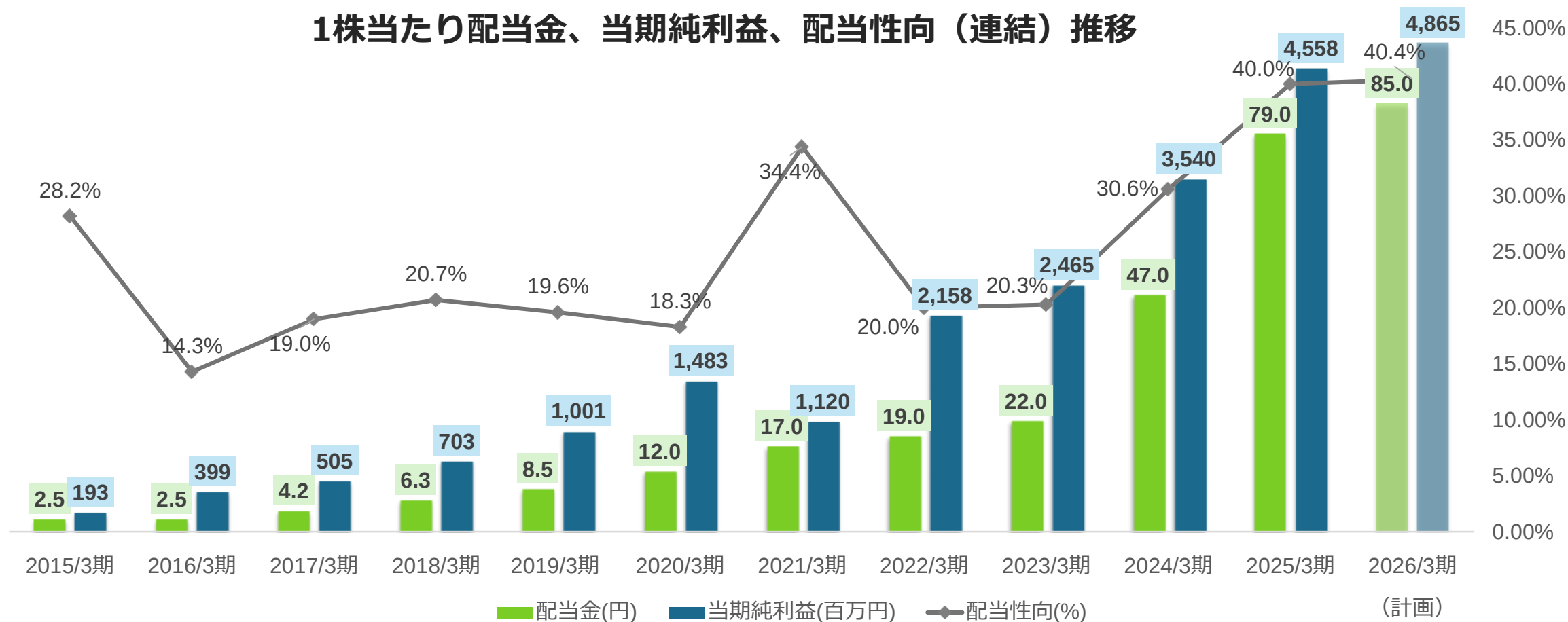
過去最高売上高・利益を更新

※ 2025/3期以前におけるES事業は  
旧ECS事業と旧SHP事業の合算値

# 2026年3月期配当予想

2025/3期より配当性向40%を目安として配当を実施  
2026/3期の配当予想は中間配当25円+期末配当60円

## 1株当たり配当金、当期純利益、配当性向（連結）推移



※1株当たり配当金は、2017年10月1日の1：1.5、2018年8月1日の1：2、2020年9月1日の1：2の株式分割の影響を遡及して調整しております。

# グリムスのESG

グリムスは、「省エネ・創エネ・蓄エネ」を事業領域として、  
環境に優しい商品・サービスを提供することで成長を続け、  
豊かで安心して暮らせる社会の構築と持続的な発展に貢献いたします。

## Environment

- 省エネ性能の高い商品の販売を通じて、エネルギー効率の改善に貢献いたします。
- 太陽光発電システムや蓄電池など再生可能エネルギー関連商品の販売を通じて、脱炭素社会の構築に貢献いたします。
- 気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）の提言への賛同を表明しています。

## Society

- 社会のニーズを意識した商品・サービスを提供することで、常に社会と共に発展することを目指します。

## Governance

- 取締役会メンバーの1/3以上を社外取締役で構成（うち1名は女性）することで取締役の職務執行の適正性を保持するとともに、コンプライアンス委員会及びリスク管理委員会において経営上の重要な課題の評価と管理を行っています。

関連するSDGs目標



## すべての人に感動と喜びを

## Filling the World with Inspiration and Joy

変化する環境の中で常に感謝、応援され永続的に社会と共存する企業群を目指します。  
情報格差をなくし高い価値の普及に尽力し、豊かで安心して暮らせる社会の構築に寄与します。

### 経営ビジョン

#### 顧客

お客様が当社グループからのサービスを安心して享受出来る企業群を目指します。

#### 社員

社員が当社に勤めることを誇りに思い、自分の人生を懸けて働ける企業群を目指します。

#### 株主

株主様にとって当社の成長が永続的な喜びとなる企業群を目指します。

#### 社会

常に社会のニーズを敏感に察知し、求められた価値を提供する企業群を目指します。



## 本資料に関するお問い合わせ

TEL 03-5769-3500

ir@gremz.co.jp

### (免責事項)

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、安全性を保障するものではありません。また、特定の商品についての募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。

本資料に記載された見解、見通し、ならびに予測等は、資料作成時点での弊社の判断であり、今後予告なしに変更されることがあります。予めご了承ください。