

決算説明資料

2026年3月期 第一四半期

2025年8月13日

5期平均成長率 ①

受取利息＋受取配当金の成長率は35%

単位: 億円

		売上高	ストック 利益	営業利益	持分法 投資損益	受取利息＋ 受取配当金	支払利息	税引前 利益	純利益	包括利益	売却損益	含み益増減
21/3	1Q	1,292	325	224	8	36	13	244	136	299	3	165
	2Q	1,366	325	251	12	10	13	256	163	288	37	123
	3Q	1,391	317	183	14	25	15	230	136	268	26	132
	4Q	1,543	115	33	12	9	15	90	110	447	40	228
22/3	1Q	1,334	331	243	12	48	16	302	206	316	74	109
	2Q	1,379	336	246	12	15	17	306	195	321	13	121
	3Q	1,424	322	192	9	35	16	247	186	168	23	▲19
	4Q	1,592	279	152	29	12	18	229	286	334	28	▲92
23/3	1Q	1,434	303	182	17	62	18	405	276	226	8	▲63
	2Q	1,665	219	278	14	31	18	416	322	511	65	184
	3Q	1,605	330	200	16	56	20	121	67	156	17	96
	4Q	1,734	417	203	37	29	21	240	247	446	70	40
24/3	1Q	1,401	384	239	19	99	21	475	327	712	63	305
	2Q	1,563	391	245	30	50	21	396	290	512	154	29
	3Q	1,502	358	260	24	86	23	207	120	276	183	7
	4Q	1,552	375	200	56	69	23	600	483	1,157	98	544
25/3	1Q	1,461	385	272	30	151	24	657	458	742	47	206
	2Q	1,796	424	302	32	77	25	33	23	▲152	63	▲184
	3Q	1,730	434	291	51	102	33	749	545	924	66	238
	4Q	1,877	426	184	62	68	36	66	147	107	73	▲76
26/3	1Q	1,671	435	275	29	165	29	355	281	515	130	124
直前5期 年平均成長率		5%	6%	4%	27%	35%	16%	7%	15%	11%	108%	▲5%

5期平均成長率 ②

26/3期1Qの自己資本比率は40.9%

単位: 億円

		BS					1株当たり			株主還元		資本効率（直近12ヶ月）	
		純現金 資産	総資産	純資産	還元前 純資産※	自己資本	EPS （円）	BPS （円）	配当金 （円）	自社株 取得	配当金 支払額	仮想連結 ROA	仮想連結 ROE
21/3	1Q	2,243	9,725	3,431	3,957	3,086	¥297	¥6,727	¥105	0	48	-	-
	2Q	2,596	10,537	3,670	4,249	3,324	¥355	¥7,245	¥117	0	53	-	-
	3Q	2,875	11,095	3,886	4,519	3,539	¥298	¥7,715	¥117	0	53	-	-
	4Q	3,214	12,568	4,290	4,976	3,934	¥240	¥8,575	¥117	0	53	-	-
22/3	1Q	3,347	13,069	4,471	5,310	4,114	¥452	¥9,057	¥119	98	54	-	-
	2Q	3,740	13,125	4,682	5,577	4,358	¥431	¥9,594	¥121	0	54	-	-
	3Q	3,553	13,842	4,755	5,742	4,437	¥410	¥9,811	¥124	35	56	-	-
	4Q	3,436	14,513	4,993	6,050	4,686	¥610	¥10,380	¥127	13	57	11.1%	28%
23/3	1Q	3,500	14,733	5,099	6,264	4,806	¥615	¥10,725	¥131	50	58	10.5%	29%
	2Q	3,896	16,059	5,545	6,771	5,254	¥718	¥11,725	¥135	0	60	10.5%	29%
	3Q	3,930	16,211	5,622	6,910	5,346	¥182	¥11,931	¥138	0	61	10.4%	25%
	4Q	4,402	16,919	5,983	7,355	5,710	¥541	¥12,773	¥141	20	63	10.3%	21%
24/3	1Q	5,185	17,738	6,512	7,981	6,229	¥733	¥13,986	¥143	33	63	10.5%	21%
	2Q	5,825	18,230	6,908	8,488	6,624	¥653	¥14,940	¥145	46	64	9.5%	20%
	3Q	6,027	18,965	7,092	8,769	6,827	¥273	¥15,444	¥147	32	64	9.7%	20%
	4Q	7,740	20,789	8,192	9,952	7,904	¥1,108	¥17,907	¥203	17	89	9.1%	22%
25/3	1Q	8,375	21,734	8,838	10,691	8,571	¥1,040	¥19,415	¥156	0	68	9.1%	22%
	2Q	7,938	21,224	8,570	10,550	8,296	¥52	¥18,865	¥161	54	70	9.8%	19%
	3Q	8,619	22,848	9,389	11,487	9,108	¥1,244	¥20,768	¥167	45	73	9.9%	24%
	4Q	8,243	23,710	9,435	11,606	9,147	¥337	¥20,845	¥177	0	77	9.6%	20%
26/3	1Q	8,085	23,464	9,895	12,144	9,585	¥641	¥21,810	¥181	0	79	9.8%	17%
直前5期 年平均成長率		29%	19%	23%	25%	25%	16%	26%	11%	-	10%	-	-

業績

単位: 億円

	26/3 1Q			26/3 通期	
	実績	前期比	主な増減理由など	業績予想	進捗率
売上高	過去最高 1,671	+14%	電力・保険事業の獲得好調	7,600	21%
ストック利益	過去最高 435	+12%	同上	1,870	23%
営業利益	275	+1%		1,150	23%
税引前利益	355	▲45%	為替差損▲102億円(前期比▲326億円)	1,472	24%
為替差損益除く 税引前利益	457	+5%	受取配当金・利息165億円	1,543	29%
純利益	281	▲38%	-	1,000	28%
包括利益	515	▲30%	-	-	-
[参考] 一過性損益等除く営業利益	264	+2%	子会社取得益等10億円	1,140	23%

※ 一過性損益は、主に子会社の支配獲得/支配喪失に伴う損益、事業譲渡損益、固定資産の売却損益、減損損失を指します。

事業別損益

単位: 億円

売上高				ストック利益			獲得コスト			営業利益		
	25/3	26/3	前期比	25/3	26/3	前期比	25/3	26/3	前期比	25/3	26/3	前期比
	1Q	1Q		1Q	1Q		1Q	1Q		1Q	1Q	
合計	1,461	1,671	+14%	385	435	+12%	▲113	▲160	+41%	272	275	+1%
電気・ガス	512	643	+25%	129	150	+16%	▲56	▲72	+27%	72	78	+7%
通信	297	319	+7%	97	106	+8%	▲34	▲37	+6%	63	68	+9%
飲料	183	207	+12%	72	83	+14%	▲49	▲56	+16%	23	26	+10%
保険	62	81	+29%	30	39	+27%	▲10	▲19	+80%	20	20	+0%
金融	75	93	+22%	-	-	-	47	46	▲2%	47	46	▲2%
ソリューション	70	67	▲4%	19	22	+12%	▲6	▲10	+60%	13	11	▲12%
取次販売	260	259	+0%	34	34	▲2%	▲3	▲6	+73%	31	27	▲10%
一過性損益	-	-	-	-	-	-	13	10	-	13	10	-

- ・電気・ガス ⊕ 販売好調、保有増加
- ・通信 ⊕ ザッパラス社の連結子会社化
- ・飲料 ⊕ 販売好調、保有増加

- ・保険 ⊕ 販売好調、保有増加
- ・金融 ⊕ 海外事業堅調
- ・ソリューション ⊕ 販売堅調

売上・ストック利益ともに大幅増

単位: 億円

		25/3	26/3	前期比	
		1Q	1Q	金額	増減率
売上高		1,461	1,671	+210	+14%
	オーガニック	1,461	1,644	+184	+12%
	M&A	-	26	+26	+2%
ストック利益		385	435	+50	+12%
	オーガニック	385	427	+42	+10%
	M&A	-	8	+8	+2%

売上高は前期比で+210億円の増収、ストック利益は+46億円の増益

税引前利益

単位: 億円

為替差損益除く税引前利益は前期比+5%増

	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	25/3	26/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	1Q	1Q	
税引前利益	821	1085	1,184	1,680	1,507	657	355	▲45%
為替差損益除く	806	980	1,126	1,399	1,534	433	457	+5%
営業利益	692	835	866	945	1,050	272	275	+1%
持分法による投資損益 ^(※1)	48	63	94	130	177	30	29	▲4%
受取配当金・受取利息 ^(※2)	81	111	180	305	398	151	165	+9%
支払利息	▲58	▲69	▲77	▲90	▲119	▲24	▲29	+18%
その他	43	39	64	106	27	3	17	-
為替差損益 ^(※2)	15	104	57	280	▲27	224	▲102	▲145%

※1 負ののれんや持分変動益等を除く、持分法による損益取り込みのみです。

※2 表示区分の変更により、25/3期1Qの受取利息ならびに為替差損益の数値を遡及修正しています。

キャッシュフロー

受取配当金・受取利息は前期比13%増

単位: 億円

	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	25/3	26/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	1Q	1Q	
事業CF	732	743	824	1,243	756	171	124	▲27%
EBITDA	856	1,002	1,028	1,090	1,191	307	317	+3%
営業利益	692	835	866	945	1,050	272	275	+1%
減価償却費	164	167	162	145	140	35	42	+21%
債権債務増減等	▲125	▲259	▲204	153	▲434	▲135	※1 ▲192	-
受取配当金・受取利息	106	142	209	338	449	168	190	+13%
株主還元	▲203	▲366	▲308	▲389	▲402	▲84	▲74	+12%
上場株式投資・債券投資	▲847	▲882	▲875	▲817	▲1,466	▲511	※2 ▲893	▲74%
資金調達	1,156	991	1,022	1,027	1,078	423	▲484	▲214%
その他（税金・支払利息等）	▲431	▲576	▲424	▲494	▲673	▲266	▲252	+5%

※1 主に金融事業における債権増加による減少です。

※2 主に債券の取得による減少です。

自己資本の増減

自己資本は前期末から437億円増加

単位: 億円

		21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	25/3	26/3	前期比
		通期	通期	通期	通期	通期	1Q	1Q	
自己資本		3,934	4,686	5,710	7,904	9,147	8,571	9,585	+11%
	前期末残高	2,857	3,934	4,686	5,710	7,904	7,904	9,147	+15%
	当期増減	+1,076	+752	+1,023	+2,194	+1,242	+666	+437	▲34%
	純利益	+546	+875	+913	+1,222	+1,175	+458	+281	▲38%
	有価証券売却損益	+108	+139	+162	+499	+252	+50	+130	+157%
	含み益増減	+649	+119	+258	+887	+185	+178	+124	▲30%
	株主還元	▲203	▲366	▲309	▲386	▲402	▲89	▲77	▲8%
	その他	▲23	▲15	▲1	▲28	+32	+68	▲21	-

純投資 主要指標

直近8年のIRR(税引前)は17%

単位: 億円

	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	25/3	26/3	前期比
	通期	通期	通期	通期	通期	1Q	1Q	
投資簿価(取得額)	3,573	4,560	5,326	5,902	7,254	6,364	7,666	+20%
含み益	1,484	1,620	2,266	4,111	4,446	4,678	4,893	+4%
時価	5,058	6,180	7,592	10,013	11,700	11,042	12,559	+13%
持分営業利益(直近12ヶ月)	446	708	803	832	1,148	885	1,225	+38%
Earnings Yield	12.5%	15.5%	15.1%	14.1%	15.8%	13.9%	15.9%	+14%
配当利回り (対投資簿価、CF、直近12ヶ月)	2.7%	3.0%	3.4%	4.1%	3.9%	4.5%	4.0%	▲11%
受取配当金(PL)	73	106	145	186	215	101	125	+24%
売却益(包括利益)	108	139	162	546	257	50	130	+157%
受取配当金+売却益	181	246	307	732	472	151	255	+68%

※ 持分営業利益とは、各投資先の営業利益に当社の保有比率を乗算し、合算したものです。

※ 直近12ヶ月とは、基準日の直近12ヶ月に決算発表された4四半期を指します。

※ Earnings Yieldとは、持分営業利益÷投資簿価(取得額)により計算したものです。

上場持分法適用会社 2025年6月末時点、37社

(25/3末時点より+1社)

	会社名	議決権 比率		会社名	議決権 比率		会社名	議決権 比率
1	ベネフィットジャパン	43.2%	14	TVE	27.9%	27	暁飯島工業	22.5%
2	INEST	40.7%	15	エックスネット	27.6%	28	ERIホールディングス	22.4%
3	シナネンHD	40.6%	16	特殊電極	26.7%	29	テクノスマート	22.1%
4	MS & Consulting	38.3%	17	データ・アプリケーション	25.7%	30	マルゼン	22.0%
5	ラストワンマイル	36.7%	18	翻訳センター	25.2%	31	エイジス	21.9%
6	ベルパーク	33.9%	19	サンセイ	25.2%	32	東北特殊鋼	21.8%
7	エムティーアイ	33.5%	20	フォーバル	25.1%	33	ファンコミュニケーションズ	21.4%
8	東名	30.6%	21	西川計測	24.7%	34	オリジナル設計	21.2%
9	うるる	29.9%	22	CEホールディングス	24.3%	35	カイノス	20.7%
10	サンネクスタグループ	29.7%	23	レイズネクスト	24.0%	36	東邦システムサイエンス	20.6%
11	くすりの窓口	29.3%	24	エンカレッジ・テクノロジー	23.5%	37	イーレックス	20.4%
12	第一実業	29.2%	25	インバウンドテック	23.2%			
13	ディーブイエックス	28.4%	26	幼児活動研究会	22.6%			

配当予想の修正（増配）

		25/3	26/3		
			5月発表	8月発表	前期比
1株当たり配当金	合計	¥661	¥708	¥724	+9%
	1Q	¥156	¥177	¥181	+15%
	2Q	¥161	¥177	¥181	+11%
	3Q	¥167	¥177	¥181	+7%
	4Q	¥177	¥177	¥181	+1%
	普通配当				
	普通配当				
	普通配当				
	普通配当				

第1四半期の配当を1株当たり4円増加。年間の配当合計は、前期比プラス9%

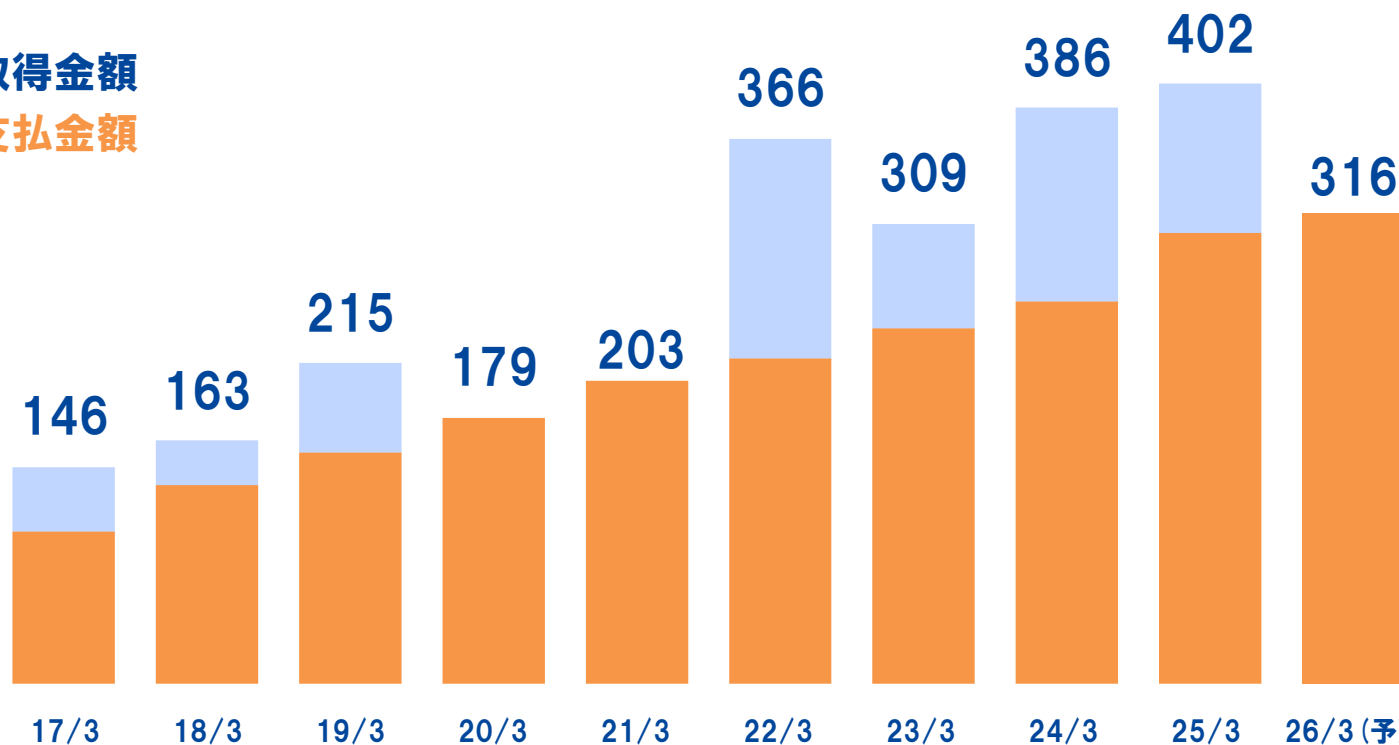
株主還元額の推移

10年間累計
総還元性向

35%

単位: 億円

■ 自己株取得金額
■ 配当金支払金額



	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3	26/3 (予)	累計
配当金 支払金額	102	133	155	178	203	218	238	256	302	316	2,106
自己株式 取得総額	43	30	60	0	0	147	70	130	100	0	583
総還元性向	37%	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	34%	31%	35%

1Q総括

事業

- ① 売上高は前期比+14%、+210億円の増収
- ② ストック利益は前期比+12%、+46億円の増益

純投資

- ① EY15.9%、持分営業利益は前期比+38%の1,225億円
- ② 受取配当金+受取利息(P/L)は、前期比9%増

株主還元

- ① 前回予想+4円の増配。過去最高の1株当たり配当金
- ② 15期連続増配予想。10年間累計総還元性向は35%見込み

用語説明・免責事項等

■ 用語説明

表記	日本基準	IFRS
売上高	売上高	売上収益
純利益	当期純利益	親会社の所有者に帰属する当期利益
自己資本	自己資本	親会社所有者帰属持分
EPS	1株当たり当期純利益	基本的1株当たり当期利益
BPS	1株当たり純資産	1株当たり親会社所有者帰属持分

※ 15/3期以前は日本基準、16/3期以降はIFRS

※ 18/3期以前の自社商材・他社商材の業績は、報告セグメント変更前のため暫定値

※ 純現金資産 = 現預金－有利子負債＋上場投資有価証券＋債券

※ ROA = 営業利益÷総資産(期中平均)

※ ROE = 純利益÷自己資本(期中平均)

※ 仮想連結業績とは、連結業績と持分業績(当社の投資先の業績に当社の持分比率を乗算し集計したもの)の合計値。当社の業績をより適切に表す指標と考えています。

※ 仮想連結ROE: 仮想連結純利益÷自己資本(期中平均)

※ 1人あたり売上高: 売上高÷従業員数(期中平均)

※ 1人あたり営業利益: 営業利益÷従業員数(期中平均)

■ 免責事項等

・ 免責事項

本資料に記載の内容は、過去及び現在の事実に関するものを除き、当社が現時点で入手可能な情報及び仮説に基づいて判断されたものであり、当該仮説や判断に含まれる不確定要素や、将来の経済環境の変化等により影響を受ける可能性があり、結果として当社および当社グループの将来の業績と異なる可能性があります。なお、本資料における将来情報に関する記述は上記のとおり本資料の日付(またはそこに別途明記された日付)時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。また、本資料に記載されている当社ないし当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

・ インサイダー取引に関するご注意

企業から直接、未公開の重要事実の伝達を受けた投資家(第一次情報受領者)は、当該情報が「公表」される前に株式売買等を行うことが禁じられています(金融商品取引法166条)。同法施行令第30条等の定めにより、二つ以上の報道機関に対して企業が当該情報を公開してから12時間が経過した時点、または金融証券取引所に通知しかつ内閣府令で定める電磁的方法(TDnetの適時開示情報閲覧サービスおよびEDINET公開WEBサイト)により掲載された時点を以って「公表」されたものとみなされます。

