

決算説明資料

2026年3月期 第三四半期

2026年2月12日

業績予想の修正

単位: 億円

	25/3 通期	26/3 通期		
	実績	修正前	修正後	前期比
売上収益	6,865	7,600	7,600	+10%
営業利益	1,050	1,150	1,150	+9%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,175	1,150	1,200	+2%

※想定ドル円為替レート=150円(期初想定146円から変更)

当期利益を+50億円上方修正

5期平均成長率 ①

当期利益の直近5期成長率は25%

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	包括利益の内訳	
											売却損益	含み益増減
21/3	3Q	1,391	317	183	14	25	15	230	136	268	18	114
	4Q	1,543	115	33	12	9	15	90	110	447	28	308
22/3	1Q	1,334	331	243	12	48	16	302	206	316	59	57
	2Q	1,379	336	246	12	15	17	306	195	321	9	112
	3Q	1,424	322	192	9	35	16	247	186	168	16	▲35
	4Q	1,592	279	152	29	12	18	229	286	334	20	26
23/3	1Q	1,434	303	182	17	62	18	405	276	226	6	▲69
	2Q	1,665	219	278	14	31	18	416	322	511	45	139
	3Q	1,605	330	200	16	56	20	121	67	156	12	84
	4Q	1,734	417	203	37	29	21	240	247	446	48	153
24/3	1Q	1,401	384	239	19	99	21	475	327	712	43	324
	2Q	1,563	391	245	30	50	21	396	290	512	107	76
	3Q	1,502	358	260	24	86	23	207	120	276	127	64
	4Q	1,552	375	200	56	69	23	600	483	1,157	68	574
25/3	1Q	1,461	385	272	30	151	24	657	458	742	33	221
	2Q	1,796	424	302	32	77	25	33	23	▲152	44	▲164
	3Q	1,730	434	291	51	102	33	749	545	924	46	258
	4Q	1,877	426	184	62	68	36	66	147	107	49	▲51
26/3	1Q	1,671	435	275	29	165	29	355	281	515	89	165
	2Q	1,945	485	300	57	98	42	526	421	1,086	89	578
	3Q	1,808	455	309	60	127	43	677	423	800	102	142
直前5期年平均成長率		5%	7%	10%	32%	37%	22%	24%	25%	24%	40%	4%

5期平均成長率 ②

26/3期3Q末時点の自己資本比率41.6%

単位:億円

		BS						1株当たり			株主還元	
		純現金 資産	総資産	純資産	還元前 純資産※	自己資本	自己資本 比率	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)	自社株 取得	配当金 支払額
21/3	3Q	2,875	11,095	3,886	4,519	3,539	31.9%	¥298	¥7,715	¥117	0	53
	4Q	3,214	12,568	4,290	4,976	3,934	31.3%	¥240	¥8,575	¥117	0	53
22/3	1Q	3,347	13,069	4,471	5,310	4,114	31.5%	¥452	¥9,057	¥119	98	54
	2Q	3,740	13,125	4,682	5,577	4,358	33.2%	¥431	¥9,594	¥121	0	54
	3Q	3,553	13,842	4,755	5,742	4,437	32.0%	¥410	¥9,811	¥124	35	56
	4Q	3,436	14,513	4,993	6,050	4,686	32.2%	¥610	¥10,380	¥127	13	57
23/3	1Q	3,500	14,733	5,099	6,264	4,806	32.6%	¥615	¥10,725	¥131	50	58
	2Q	3,896	16,059	5,545	6,771	5,254	32.7%	¥718	¥11,725	¥135	0	60
	3Q	3,930	16,211	5,622	6,910	5,346	32.9%	¥182	¥11,931	¥138	0	61
	4Q	4,402	16,919	5,983	7,355	5,710	33.7%	¥541	¥12,773	¥141	20	63
24/3	1Q	5,185	17,738	6,512	7,981	6,229	35.1%	¥733	¥13,986	¥143	33	63
	2Q	5,825	18,230	6,908	8,488	6,624	36.3%	¥653	¥14,940	¥145	46	64
	3Q	6,027	18,965	7,092	8,769	6,827	35.9%	¥273	¥15,444	¥147	32	64
	4Q	7,740	20,789	8,192	9,952	7,904	38.0%	¥1,108	¥17,907	¥203	17	89
25/3	1Q	8,375	21,734	8,838	10,691	8,571	39.4%	¥1,040	¥19,415	¥156	0	68
	2Q	7,938	21,224	8,570	10,550	8,296	39.0%	¥52	¥18,865	¥161	54	70
	3Q	8,619	22,848	9,389	11,487	9,108	39.8%	¥1,244	¥20,768	¥167	45	73
	4Q	8,243	23,710	9,435	11,606	9,147	38.5%	¥337	¥20,845	¥177	0	77
26/3	1Q	8,085	23,464	9,895	12,144	9,585	40.8%	¥641	¥21,810	¥181	0	79
	2Q	9,675	25,828	10,917	13,253	10,597	41.0%	¥960	¥24,128	¥185	0	81
	3Q	10,111	27,166	11,626	14,067	11,319	41.6%	¥964	¥26,517	¥190	21	83
直前5期 年平均成長率		28%	19%	24%	25%	26%	-	26%	28%	10%	-	9%

業績 全指標で過去最高 (3Q累計)

当期利益を
さらに上方修正

単位: 億円

	26/3 3Q累計			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	5,425	+8%	電力・保険事業の獲得好調	7,600	71%
ストック利益	1,376	+10%	同上	1,870	73%
営業利益	885	+2%		1,150	76%
税引前利益	1,559	+8%	為替差益194億円(前期比+9億円) 受取配当金・利息390億円(同+60億円)	1,730	90%
為替差損益除く 税引前利益	1,365	+8%	同上	1,691	80%
純利益	1,126	+9%	-	1,200	93%
包括利益	2,402	+58%	含み益前期末比+886億円	-	-
[参考] 一過性損益等除く営業利益	864	+3%	子会社取得益・売却益等20億円	1,140	75%

※ 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
	3Q 累計	3Q 累計		3Q 累計	3Q 累計		3Q 累計	3Q 累計		3Q 累計		
合計	4,988	5,425	+8%	1,245	1,376	+10%	▲379	▲491	+29%	865	885	+2%
電気・ガス	2,047	2,317	+13%	451	496	+9%	▲183	▲236	+29%	268	259	▲3%
通信	914	952	+4%	295	316	+7%	▲97	▲103	+6%	198	212	+7%
飲料	596	643	+7%	233	263	+13%	▲157	▲173	+10%	76	90	+18%
保険	195	253	+29%	94	128	+35%	▲31	▲54	+71%	63	74	+17%
金融	245	323	+31%	-	-	-	144	167	+15%	144	167	+15%
ソリューション	209	202	▲3%	62	69	+10%	▲30	▲42	+36%	31	27	▲14%
取次販売	780	732	▲6%	106	101	▲5%	▲17	▲25	+43%	88	75	▲15%
一過性損益	-	-	-	-	-	-	34	20	-	34	20	-

・電気・ガス ⊕ 低圧販売好調、保有増加

・通信 ⊕ コンテンツ販売好調、保有増加

・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、ストック増加

販売好調

26/3期3Q累計 獲得件数の前期比

電気		
高圧	低圧	電気合計
91%	134%	133%

通信		飲料	保険	保険・コンテンツ除く 自社商材合計
回線	コンテンツ	ビールサーバー	少額短期保険	
93%	155%	101%	113%	111%

引き続き、低圧(個人)、コンテンツ、保険の獲得が好調

税引前利益

税引前利益は前期比+8%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	3Q 累計	3Q 累計	
税引前利益	821	1085	1,184	1,680	1,507	1,440	1,559	+8%
為替差損益除く	806	980	1,126	1,399	1,534	1,256	1,365	+8%
営業利益	692	835	866	945	1,050	865	885	+2%
持分法による投資損益 ^(※)	48	63	94	130	177	115	147	+28%
受取配当金・受取利息	81	111	180	305	398	330	390	+18%
支払利息	▲58	▲69	▲77	▲90	▲119	▲83	▲115	▲38%
その他	43	39	64	106	27	27	56	-
為替差損益	15	104	57	280	▲27	184	194	+5%

キャッシュフロー

受取配当金・受取利息は前期比21%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	3Q	3Q	
事業CF	732	743	824	1,243	756	494	▲85	▲117%
EBITDA	856	1,002	1,028	1,090	1,191	971	1,010	+3%
営業利益	692	835	866	945	1,050	865	885	+2%
減価償却費	164	167	162	145	140	105	125	+18%
債権債務増減等	▲125	▲259	▲204	153	▲434	▲412	※1 ▲885	+129%
3ヶ月超定期預金	-	-	-	-	-	▲65	▲211	-
受取配当金・受取利息	106	142	209	338	449	357	434	+21%
株主還元	▲203	▲366	▲308	▲389	▲402	▲329	▲260	▲21%
上場株式投資・債券投資	▲847	▲882	▲875	▲817	▲1,466	▲1,328	※2 ▲1,541	+16%
資金調達	1,156	991	1,022	1,027	1,078	604	888	+46%
その他（税金・支払利息等）	▲431	▲576	▲424	▲494	▲673	▲549	▲322	▲41%

自己資本の増減

1兆円超を維持、前期比+24%

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	3Q	3Q	
自己資本	3,934	4,686	5,710	7,904	9,147	9,108	11,319	+24%
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	+1,203	+2,171	+80%
純利益	+546	+875	+913	+1,222	+1,175	+1,027	+1,126	+9%
有価証券売却損益	+75	+96	+112	+346	+172	+178	+280	+57%
含み益増減	+682	+162	+308	+1,040	+264	+261	+886	+238%
株主還元	▲203	▲366	▲309	▲386	▲402	▲342	▲260	▲24%
その他	▲23	▲15	▲1	▲28	+32	+77	+137	-

純投資 主要指標

直近8年のIRR(税引前) 18%

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	3Q	3Q	
取得額	3,573	4,560	5,326	5,902	7,254	6,978	8,319	+19%
含み益	1,484	1,620	2,266	4,111	4,446	4,900	6,150	+25%
時価	5,058	6,180	7,592	10,013	11,700	11,878	14,469	+21%
持分営業利益(直近12ヶ月)	446	708	803	832	1,148	1,077	1,367	+26%
Earnings Yield	12.5%	15.5%	15.1%	14.1%	15.8%	15.4%	16.4%	+6%
配当利回り (対取得額、CF、直近12ヶ月)	2.7%	3.0%	3.4%	4.1%	3.9%	3.9%	4.1%	+2%
受取配当金(PL)	73	106	145	186	215	192	255	+32%
売却益(包括利益、税前)	108	139	162	546	257	178	366	+105%
受取配当金+売却益	181	246	307	732	472	370	621	+67%

※ 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÷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12月末時点、43社

(25/9末時点より+2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	43.1%	15	TVE	27.9%	29	暁飯島工業	22.5%
2	シナネンHD	42.2%	16	特殊電極	26.7%	30	エイジス	22.4%
3	INEST	40.8%	17	エックスネット	26.2%	31	ファンコミュニケーションズ	22.4%
4	くすりの窓口	39.3%	18	サンセイ	25.4%	32	マルゼン	22.4%
5	MS&Consulting	37.0%	19	フォーバル	25.2%	33	テクノスマート	22.1%
6	ラストワンマイル	36.4%	20	データ・アプリケーション	25.2%	34	東北特殊鋼	22.0%
7	ベルパーク	34.7%	21	西川計測	24.7%	35	イーレックス	21.8%
8	エムティーアイ	34.2%	22	CEホールディングス	24.2%	36	エスプール	21.3%
9	東名	33.1%	23	エンカレッジ・テクノロジー	23.9%	37	東建コーポレーション	20.9%
10	うるる	31.5%	24	インバウンドテック	23.2%	38	アルバイトタイムズ	20.7%
11	サンネクスタグループ	31.2%	25	カイノス	23.2%	39	東邦システムサイエンス	20.5%
12	ディービーエックス	29.8%	26	ERIホールディングス	23.0%	40	フルキャストホールディングス	20.4%
13	第一実業	29.4%	27	幼児活動研究会	23.0%	41	オリジナル設計	20.4%
14	翻訳センター	28.3%	28	レイズネクスト	22.6%	42	メディアドゥ	20.4%
						43	ユアサ・フナシヨク	20.0%

配当予想の修正（増配）

		25/3	26/3		
			11月発表	2月発表	前期比
1株当たり配当金	合計	¥661	¥736	¥746	+12%
	1Q	¥156	¥181	¥181	+16%
	2Q	¥161	¥185	¥185	+14%
	3Q	¥167	¥185	¥190	+13%
	4Q	¥177	¥185	¥190	+7%

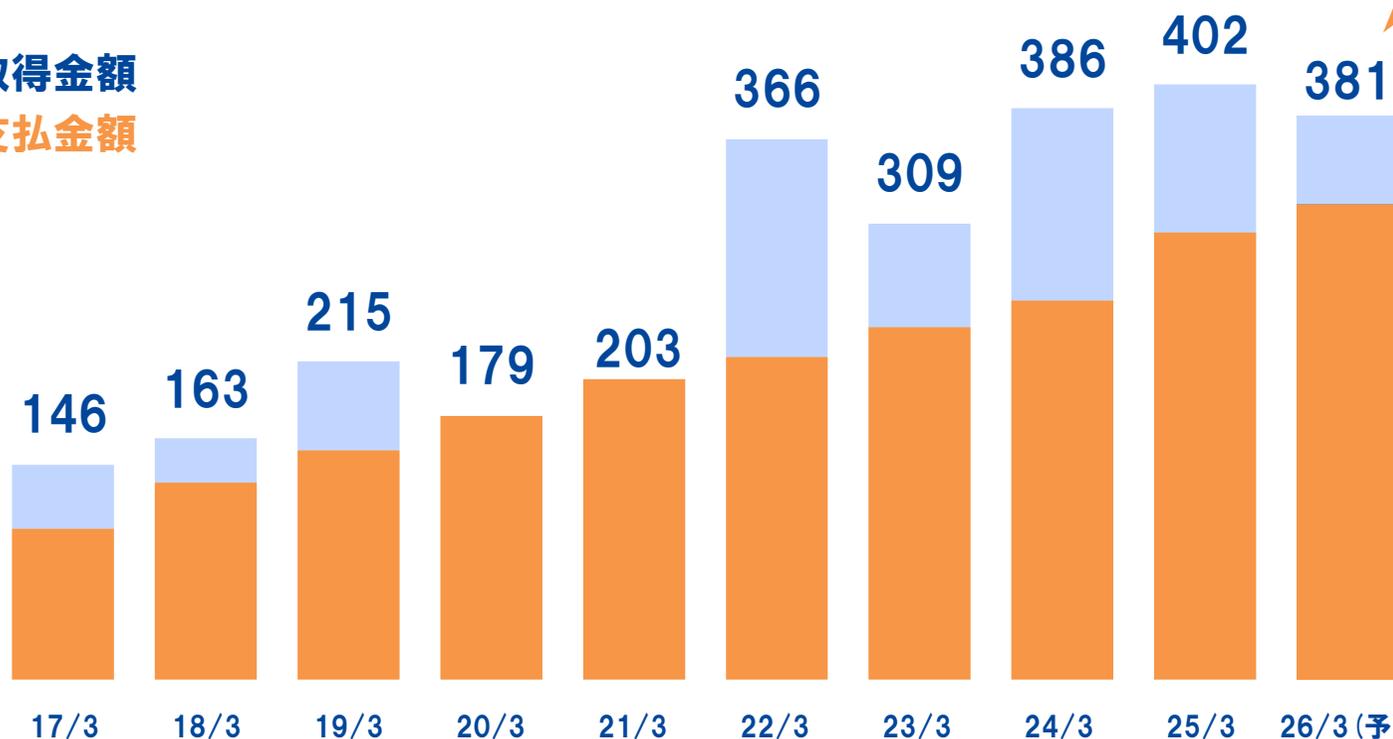
第3四半期の配当を1株当たり5円増配。15期連続増配、23期連続減配なし予想。

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



増配を決議

	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	321	2,112
自己株式 取得総額	43	30	60	0	0	147	70	130	100	※ 60	643
総還元性向	37%	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	34%	31%	35%

3Q総括

事業

- ① **ストック利益は前期比+10.5%増**
- ② **売上高、ストック利益、営業利益 3Q累計で過去最高**

純投資

- ① **EY16.4%、持分営業利益は前期比+26%の1,367億円**
- ② **受取配当金+受取利息(P/L)は、前期比+18%の390億円**

株主還元

- ① **前回予想+5円の増配。過去最高の1株当たり配当金**
- ② **15期連続増配、23期連続減配なし予想。総還元性向35% (10年累計)**
- ③ **自己株式取得枠100億円のうち、21.5億円実施済(12月末時点)**

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。

