

TYO 5290

VERTEX

株式会社ベルテクスコーポレーション

2025年3月期 通期 決算補足説明資料

2025年5月14日

Copyright © 2025 Vertex Corporation All Rights Reserved.

2025年3月期通期実績

売上高 (百万円)

38,918

前期比 +5.7%
計画比 △2.7%

営業利益 (百万円)

6,285

前期比 +9.8%
計画比 +4.8%

2026年3月期通期見込

売上高 (百万円)

41,000

前期比 5.3%

営業利益 (百万円)

6,350

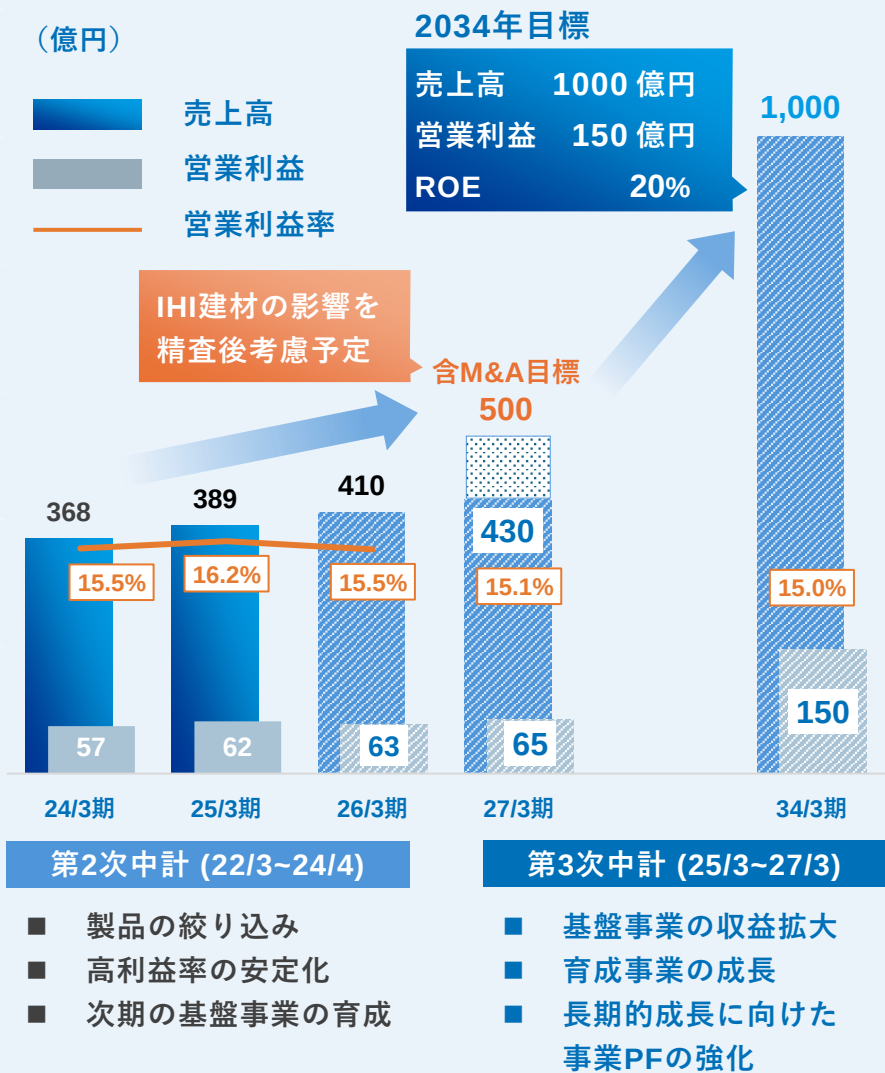
前期比 1.0%

業績概要

- 2025年3月期は売上高については計画対比で僅かに下振れも、収益性の高い大型案件が寄与し、営業利益では上振れ
- 中期経営計画に沿った各施策について実行中であり、中計目標達成に向けた中長期の見込案件については順調に積み上がっているという認識
- 2026年3月期に関しては大型案件剥落を吸収し増収増益の見込
配当は5円増額の65円/株を計画
- 2025年3月発表の(株) IHI建材工業の買収については精査中であり計画に織り込まずPMIを通じた中期経営計画への影響は精査後開示予定

売上高 1,000億円、営業利益 150億円 を目指すVERTEX Vision 2034 と合わせて第3次中期経営計画を策定
経営統合後の高利益体質の構築を終え、売上を拡大するとともに10年後を見据えた経営体制の構築に取り組む

■ 売上・営業利益推移及び中長期目標



■ 第3次中期経営計画の戦略概要

基盤事業	コンクリート事業 (雨水浸水対策、下水道など)	第2次中計にて絞り込んだ製品群の販売強化と付加価値化による成長と効率化
	斜面防災事業	防災・減災や国土強靱化に伴う需要の獲得による成長
育成事業	コンクリート事業 (インフラメンテナンス)	労働人口不足を背景とするワンストップ対応のニーズの獲得による成長
	コンクリート事業 (鉄道)	鉄道事業者・ゼネコンとの協力による顧客ニーズに合致した製品開発と拡販
	油圧ホース メンテナンス事業	関東圏で確立した事業モデルの他地域への横展開

■ 第3次中期経営計画におけるキャッシュ・アロケーション

ストック+キャッシュインフロー		キャッシュ・アロケーション戦略	
24/3期末における現預金	139億円	M&A	
		手元資金	100億円
		株主還元※	65億円
3か年の営業CF累計	156億円	成長投資	60億円+α
		更新投資	60億円
		長期借入返済	10億円

+

負債活用は成長投資やM&Aに活用予定
資本効率向上を意識

※ 配当性向30%、総還元性向50%以上

2025年3月期 通期決算概要 > P.5

Appendix > P.17

2025年3月期 通期決算概要 > P.5

Appendix > P.17

2025年3月期 通期 連結損益計算書

計画対比で売上は僅かに下振れも収益性の高い大型案件の計上により利益は計画対比で上振れ

グループ会社の資本関係再編により、過去の繰延譲渡損失の損金算入の影響で当期純利益は大きく上振れ

	2024/3期	2025/3期		前年同期比		計画対比	
	実績	計画	実績	(額)	(率)	(額)	(率)
(単位：百万円)							
売上高	36,833	40,000	38,918	+2,085	+5.7%	△1,082	△2.7%
営業利益	5,727	6,000	6,285	+558	+9.8%	+286	+4.8%
営業利益率	15.5%	15.0%	16.2%	—	+0.7pt	—	+1.2pt
経常利益	5,849	6,200	6,449	+600	+10.3%	+250	+4.0%
経常利益率	15.9%	15.5%	16.6%	—	+0.7pt	—	+1.1pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,728	4,050	4,826	+1,098	+29.4%	+776	+19.2%
当期純利益率	10.1%	10.1%	12.4%	—	+2.3pt	—	+2.3pt

2025年3月期 通期 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)	2024/3期	2025/3期	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	達成率
コンクリート	25,736	26,919	+1,183	+4.6%	28,500	94.5%
パイル	2,788	3,689	+900	+32.3%	3,000	123.0%
斜面防災	4,765	4,890	+125	+2.6%	5,000	97.8%
その他	3,623	3,454	△169	△4.7%	3,500	98.7%
連結合計	36,833	38,918	+2,084	+5.7%	40,000	97.3%

■セグメント別利益

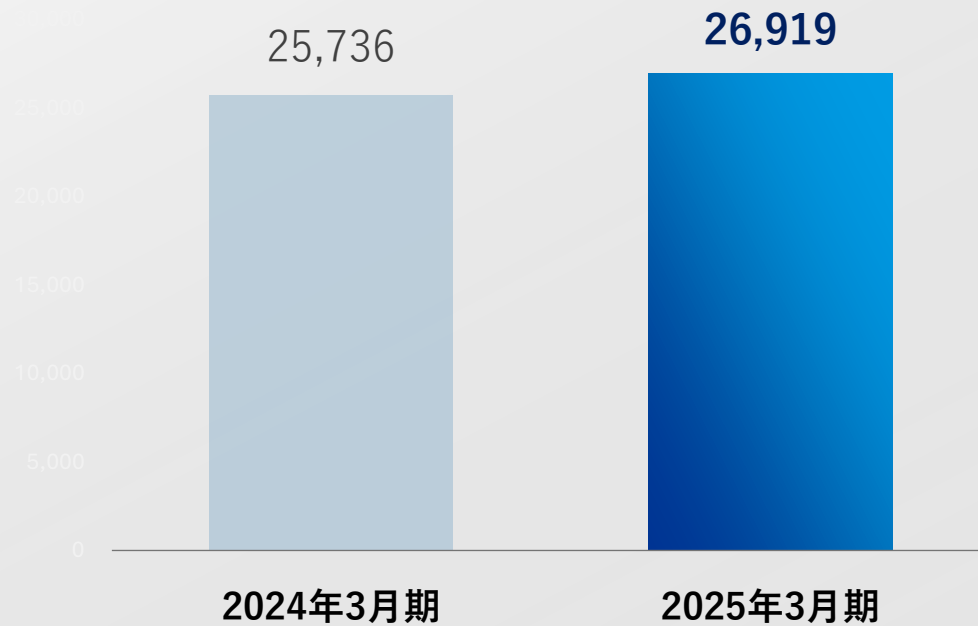
(単位：百万円)	2024/3期	2025/3期	対前年増減額	対前年増減率	通期計画	達成率
コンクリート	4,899	5,410	+511	+10.4%	5,350	101.1%
パイル	81	246	+164	+200.7%	150	164.2%
斜面防災	1,557	1,659	+102	+6.6%	1,350	122.9%
その他	788	779	△9	△1.2%	820	95.1%
全社共通費	△1,600	△1,810	△210	+13.1%	△1,670	108.4%
連結合計	5,727	6,285	+558	+9.8%	6,000	104.8%

※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。
※四捨五入の関係で合計が合わない場合があります。

九州地区における大型案件に加え、付加価値の高い製品の販売を通じた価格の適正化継続により増収増益

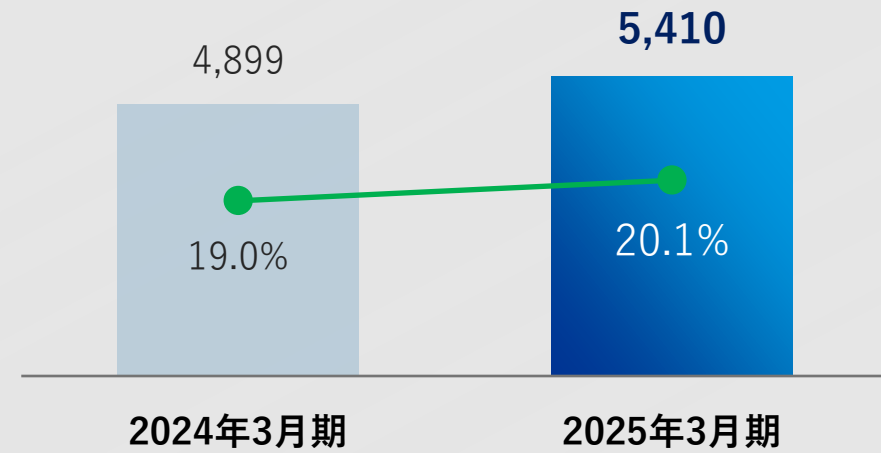
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

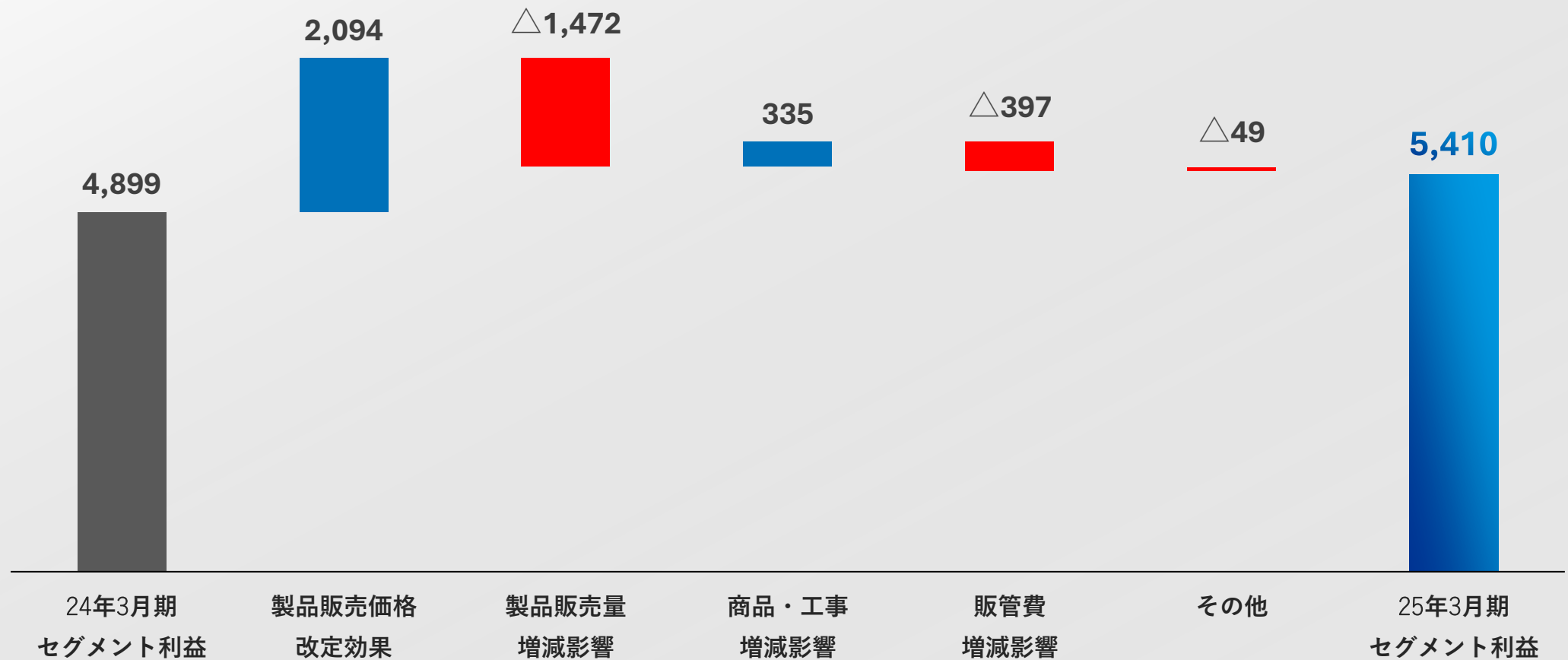
(百万円)



販売価格の改定による増益効果が販売量の減少と販管費の増加による減益効果を上回り増益

要因別セグメント利益増減

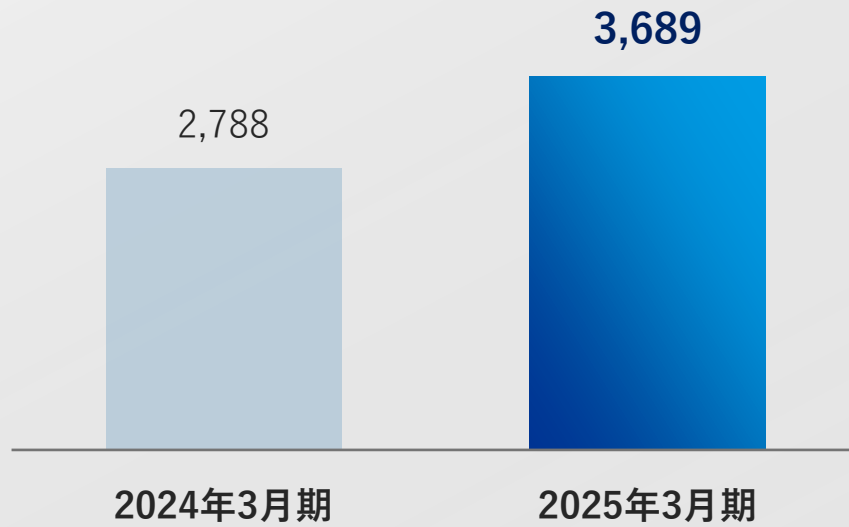
(百万円)



前年度からの繰り越し案件や期首に予定していた新規案件の計上により増収
売上規模の拡大を通じて収益性も改善

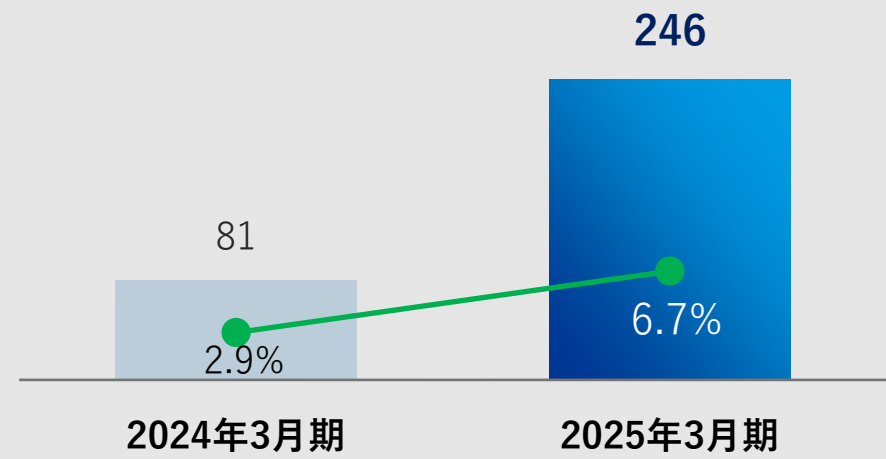
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

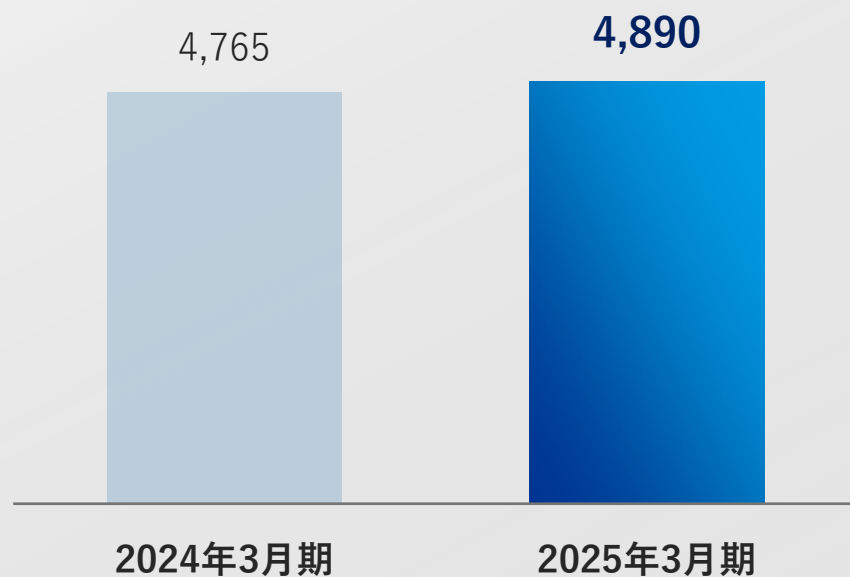
(百万円)



想定していた案件に加え、工事案件の計上があった結果、期初計画に対して利益が上振れて着地

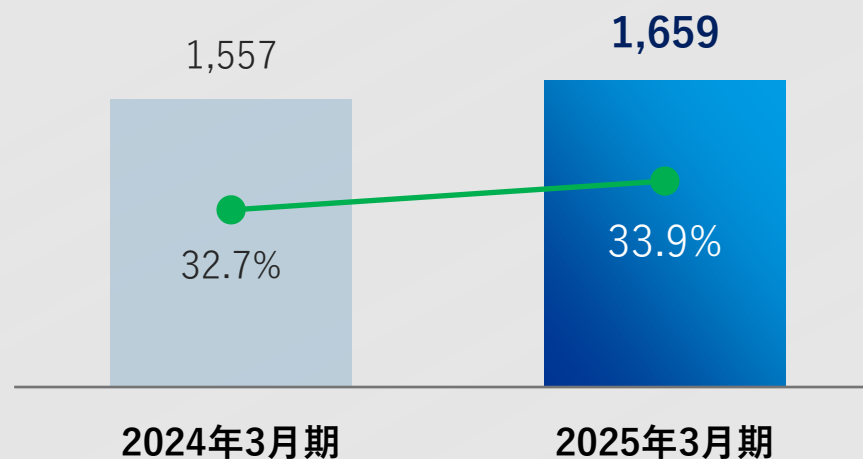
売上高

(百万円)



セグメント利益・利益率

(百万円)



2025年3月期 通期 セグメント業績 | その他

(油圧ホースメンテナンス事業、セラミックス事業、賃貸事業など)

前年比で微減収もほぼ同水準のセグメント利益で着地

売上高

(百万円)

3,623

3,454

2024年3月期

2025年3月期

セグメント利益・利益率

(百万円)

789

779

21.8%

22.6%

2024年3月期

2025年3月期

2026年3月期においては、大型案件剥落を吸収し増収および経常利益までの各段階利益は増益の計画
ただし、前年度の繰延譲渡損失の損金算入の影響により、最終利益は減益の計画

(単位：百万円)	通期			
	25/3期	26/3期	対前年 増減額	対前年 増減率
	実績	計画		
売上高	38,918	41,000	2,082	5.3%
営業利益	6,286	6,350	64	1.0%
営業利益率	16.2%	15.5%	—	△0.7pt
経常利益	6,450	6,500	50	0.8%
経常利益率	16.6%	15.9%	—	△0.7pt
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,826	4,290	△536	△11.1%
当期純利益率	12.4%	10.5%	—	△1.9pt

米国関税政策の影響想定について

当社の事業は大部分が国内公共工事に関連するものであり、内需に起因するものとなっているため、現時点ではトランプ政権における関税措置が実行された場合でも大きな影響は無いと考えております。

また、プレキャスト・コンクリートの原材料に関しても主に国内より調達しておりますので、為替の影響は無いと考えております。

■セグメント別売上高

	通期			
	25/3期	26/3期	対前年 増減額	対前年 増減率
	実績	計画		
(単位：百万円)				
コンクリート	26,919	28,100	1,181	4.4%
パイル	3,689	3,400	△289	△7.8%
斜面防災	4,890	5,500	610	12.5%
その他	3,454	4,000	546	15.8%

■セグメント別利益

	通期			
	25/3期	26/3期	対前年 増減額	対前年 増減率
	実績	計画		
(単位：百万円)				
コンクリート	5,410	5,400	△10	△0.2%
パイル	246	240	△6	△2.6%
斜面防災	1,659	1,760	101	6.1%
その他	779	850	71	9.0%
全社共通費	△1,810	△ 1,900	△90	4.9%

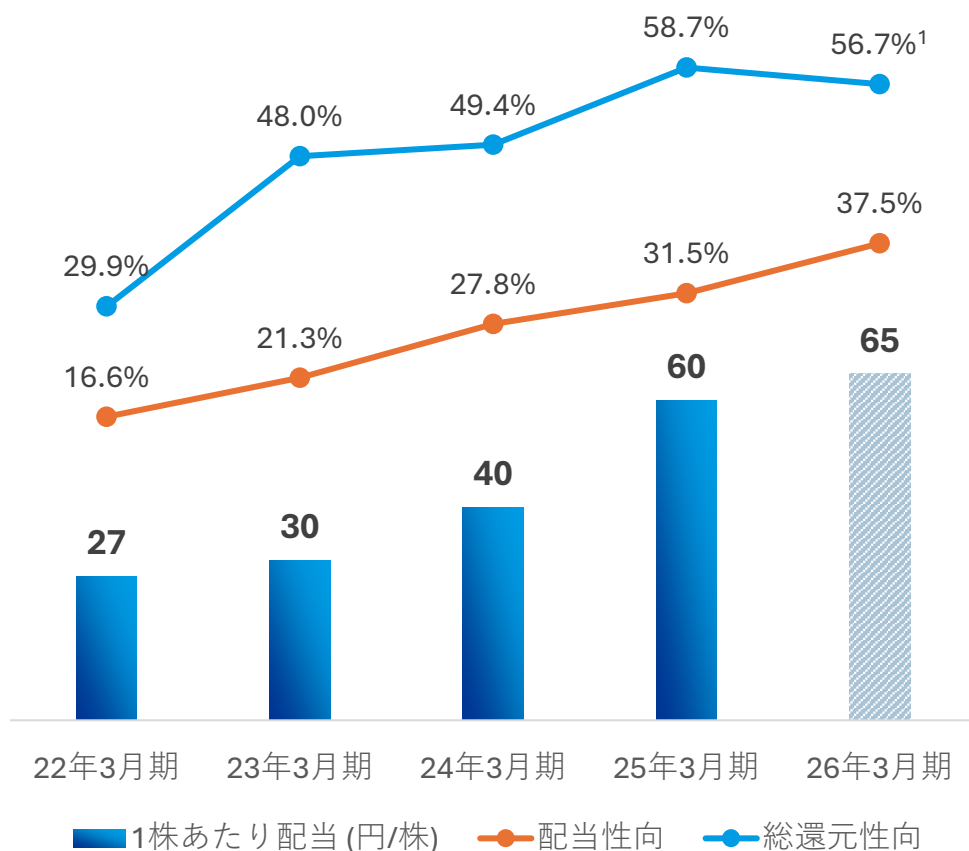
当期の配当は期初計画を上方修正し60円/株にて実施予定 (4/30開示)

配当性向31.5%、総還元性向58.7%と中期経営計画における目標水準と同程度で着地

来期は、当期純利益は減益の一方、配当は65円/株と増配の計画

自己株式については昨年8月、本年4月の株価急落時に機動的に実施するなど市場環境を注視しながら実施

株主還元



1: 4月9日発表の自己株取得8億円を考慮し算出

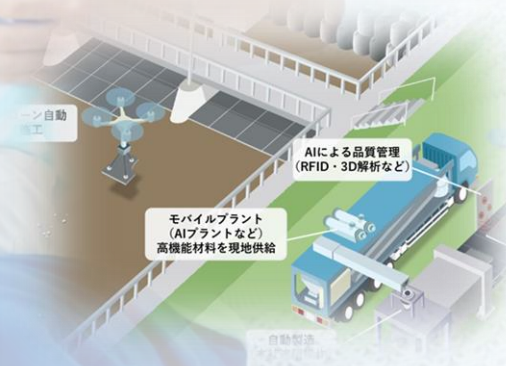
自己株式の取得



世界の人々の未来に安心の新しいカタチを生み出すために、
私たちベルテクスグループは挑み続けます。



VERTEX
安心のカタチを造る。



2025年3月期 通期決算概要 > P.5

Appendix > P.17

2025年3月期 通期連結貸借対照表

(単位：百万円)		2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	前期比
資産	現預金	13,921	17,323	3,402
	売上債権	13,283	10,935	△2,348
	棚卸資産	5,117	5,853	736
	その他流動資産	483	578	95
	有形固定資産	12,538	11,297	△1,241
	無形固定資産	3,784	3,424	△360
	投資その他の資産	2,898	2,455	△443
資産合計		52,024	51,866	△158
負債	仕入債務	7,486	6,292	△1,194
	有利子負債	4,755	3,909	△846
	その他負債	5,923	5,130	△793
	負債合計	18,165	15,332	△2,833
純資産	株主資本	31,861	34,456	2,595
	その他包括利益累計額	1,719	1,835	116
	新株予約権	278	242	△36
	純資産合計	33,859	36,534	2,675
純資産比率		65.1%	70.4%	—
負債・純資産合計		52,024	51,866	△158

ネットキャッシュ（百万円）	9,166	13,413
D/Eレシオ（倍）	0.14	0.11

※ネットキャッシュ＝現預金－有利子負債
 ※D/Eレシオ＝有利子負債/純資産

2025年3月期 通期連結キャッシュフロー計算書と主な投資及び収入実績

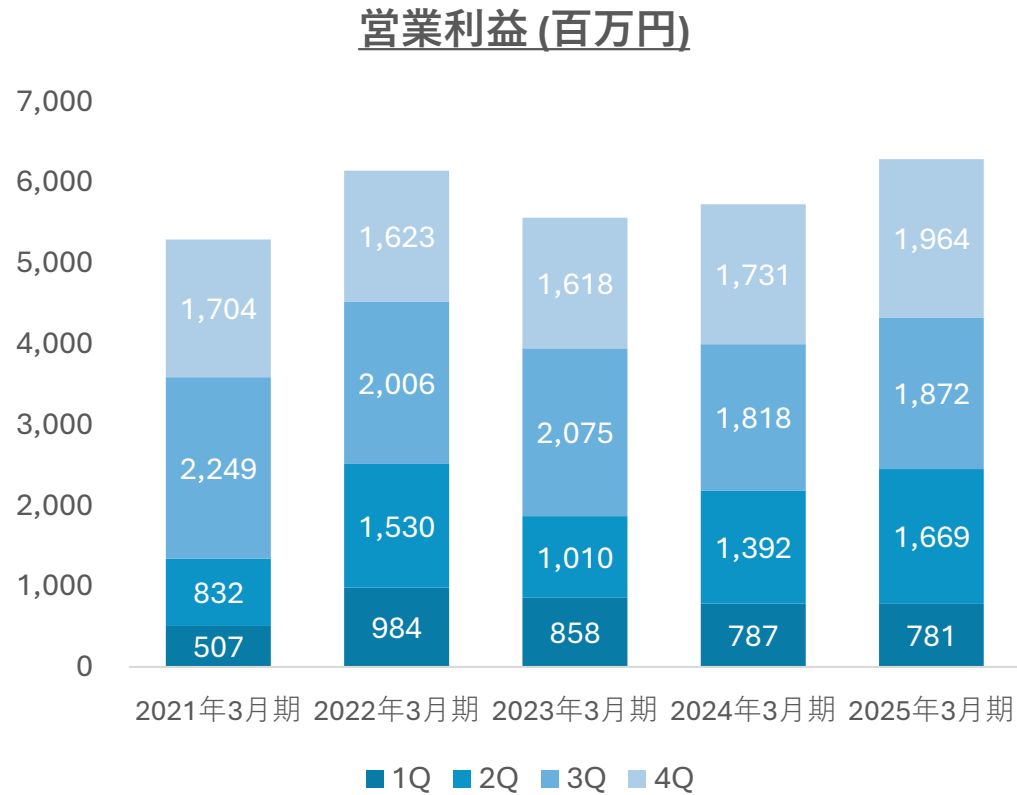
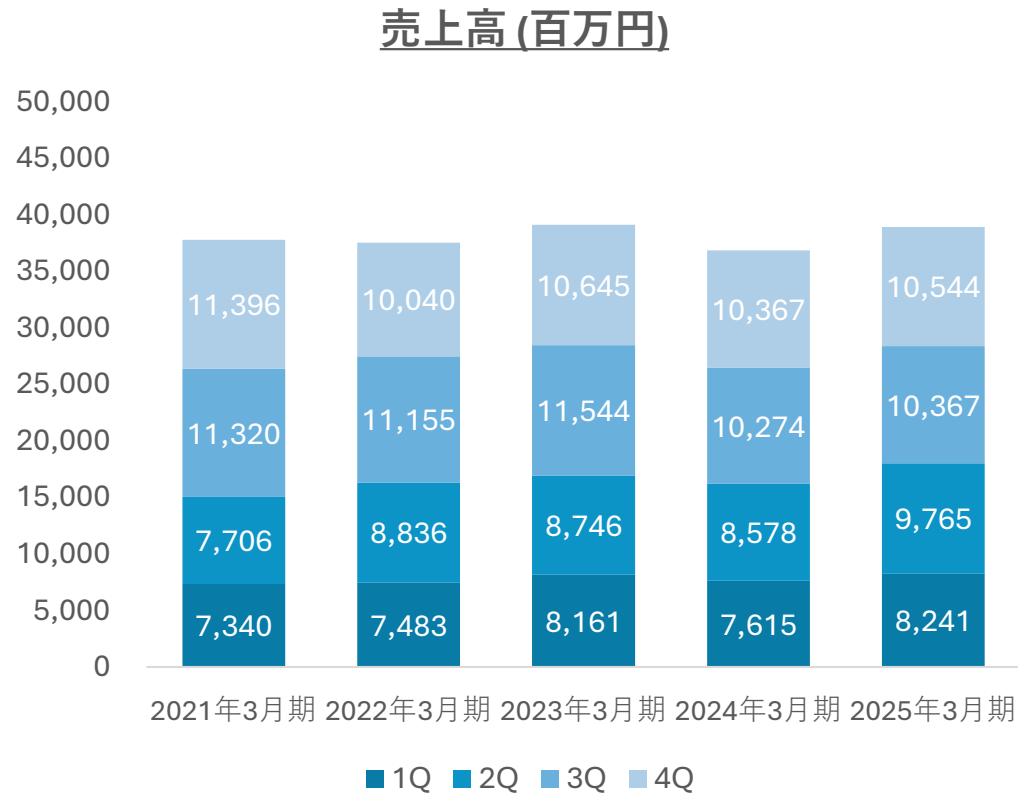
	2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	前期比
(単位：百万円)			
現金及び現金同等物の期首残高	10,982	13,896	2,914
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,592	6,376	784
（うち減価償却費）	1,349	1,448	99
投資活動によるキャッシュ・フロー	△526	215	741
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,152	△3,185	△1,033
現金及び現金同等物の増減額	2,914	3,406	492
現金及び現金同等物の期末残高	13,896	17,303	3,407

主な投資及び収入実績（単位：百万円）

有形固定資産の取得 ^{*1}	△1,056
有形固定資産の売却による収入 ^{*2}	270
事業譲渡による収入 ^{*3}	468
無形固定資産の取得 ^{*4}	△69

- * 1 ベルテクス(株)の工具器具・備品（型枠）等
- * 2 ベルテクス(株)遊休地の売却等
- * 3 北関コンクリート工業(株)の事業売却
- * 4 ベルテクス(株)における自社利用ソフトウェア開発

(単位：百万円)	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025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	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	8,241	9,765	10,367	10,544
売上総利益	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	2,645	3,398	3,548	3,646
売上総利益率	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%	32.1%	34.8%	34.2%	34.6%
販管費	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	1,864	1,729	1,676	1,682
営業利益	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	781	1,669	1,872	1,964
営業利益率	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%	9.5%	17.1%	18.1%	18.6%



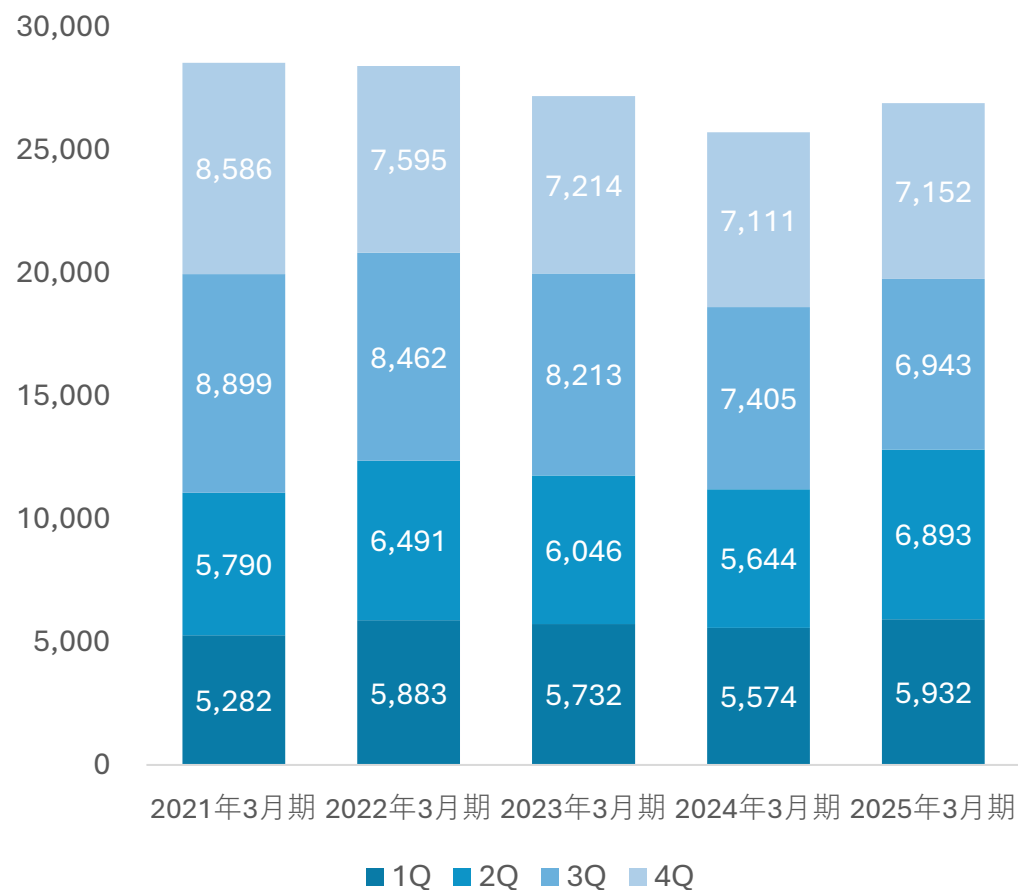
四半期別、セグメント別実績 ①コンクリート事業

■ コンクリート

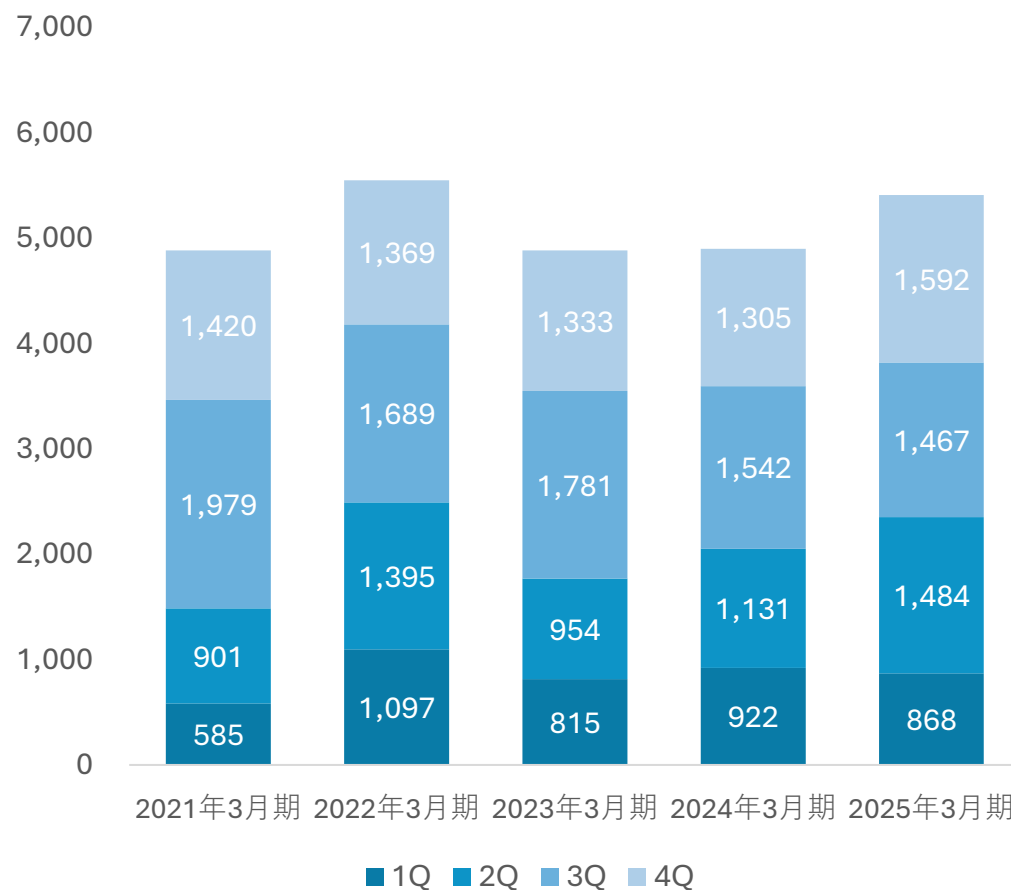
(単位：百万円)

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025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	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	5,932	6,893	6,943	7,152
セグメント利益	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	868	1,484	1,467	1,592

売上高 (百万円)



営業利益 (百万円)



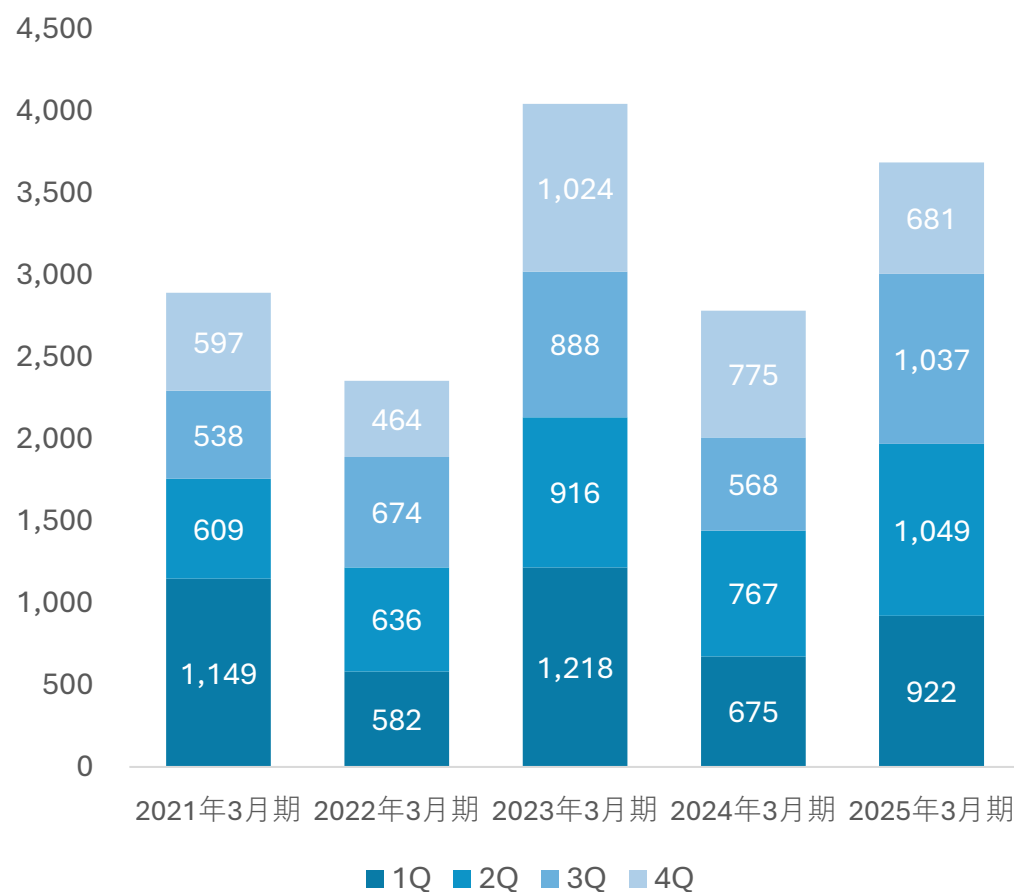
四半期別、セグメント別実績 ②パイル事業

■ パイル

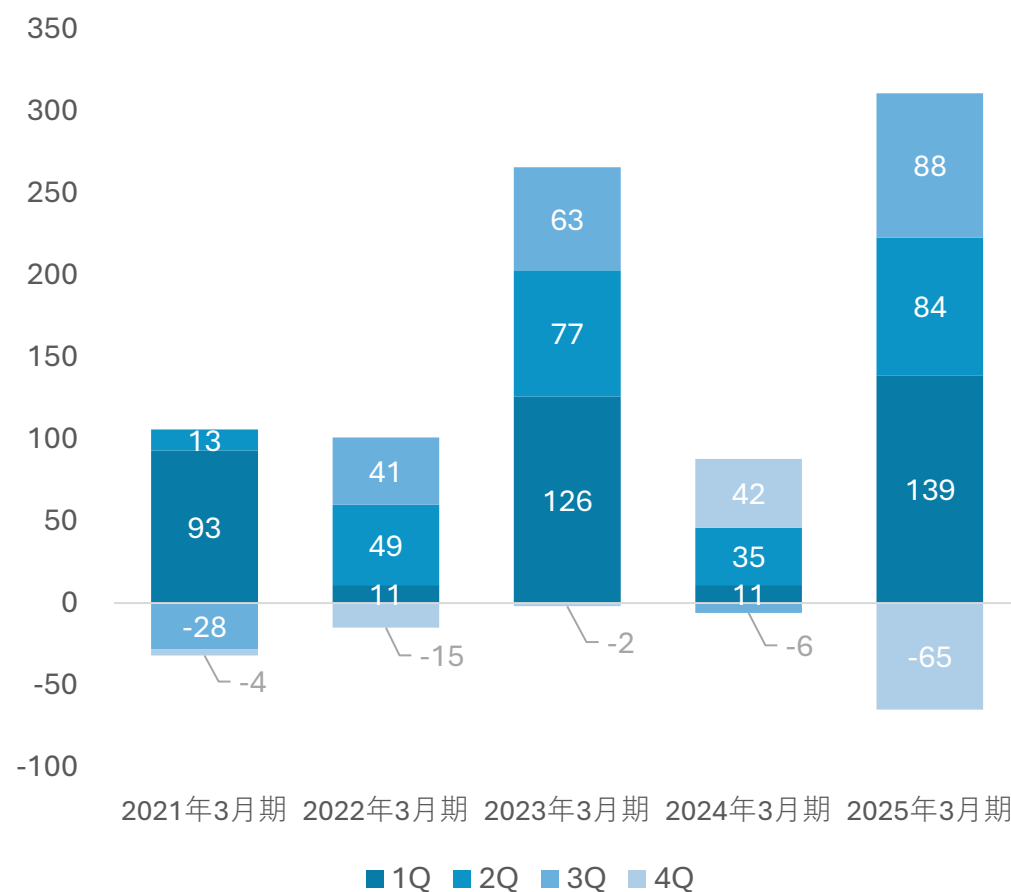
(単位：百万円)

	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025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	1,149	609	538	597	582	636	674	464	1,218	916	888	1,024	675	767	568	775	922	1,049	1,037	681
セグメント利益	93	13	-28	-4	11	49	41	-15	126	77	63	-2	11	35	-6	42	139	84	88	-65

売上高 (百万円)



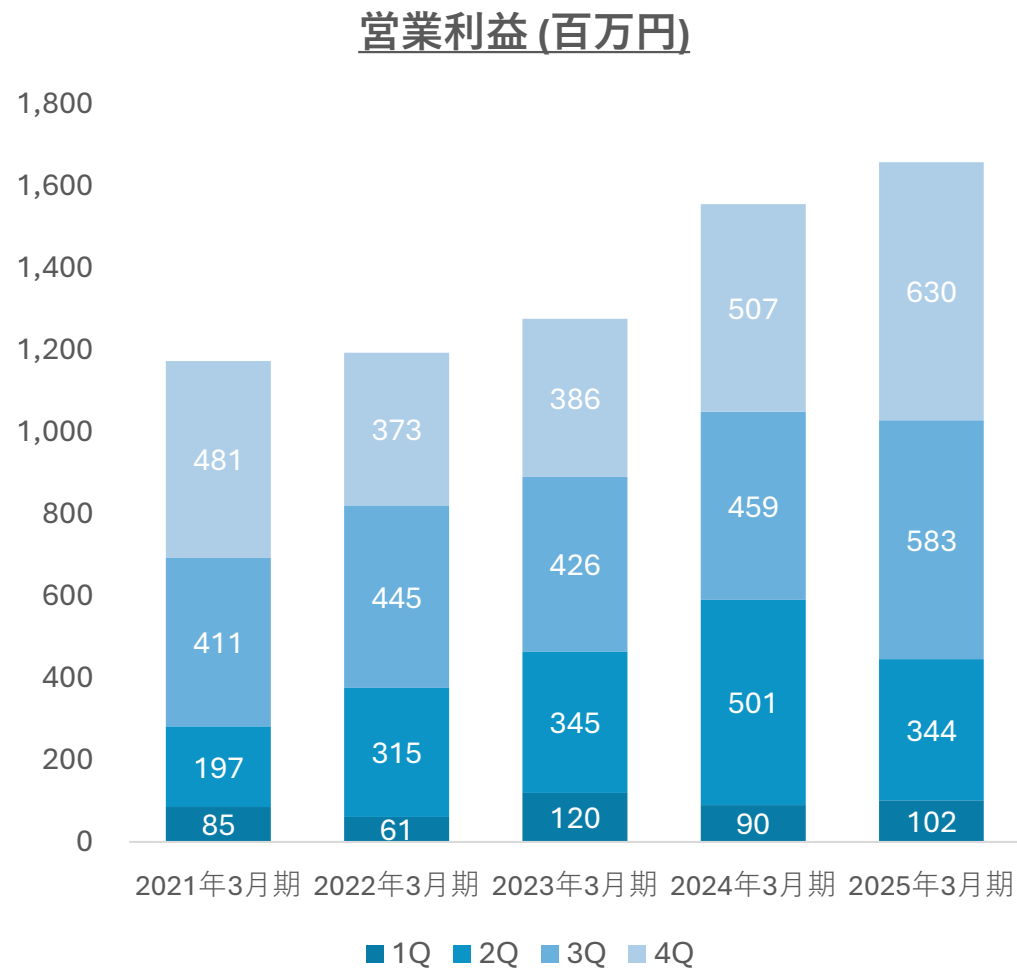
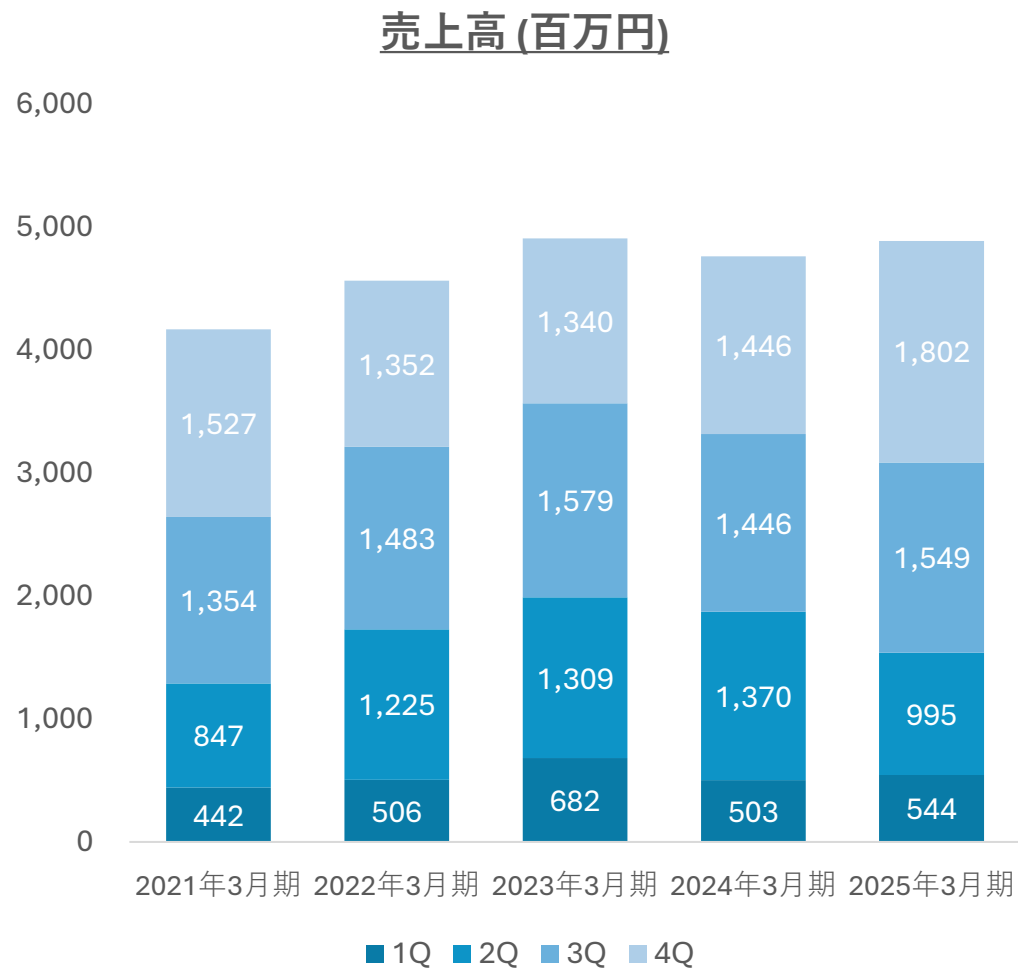
営業利益 (百万円)



四半期別、セグメント別実績 ③斜面防災事業

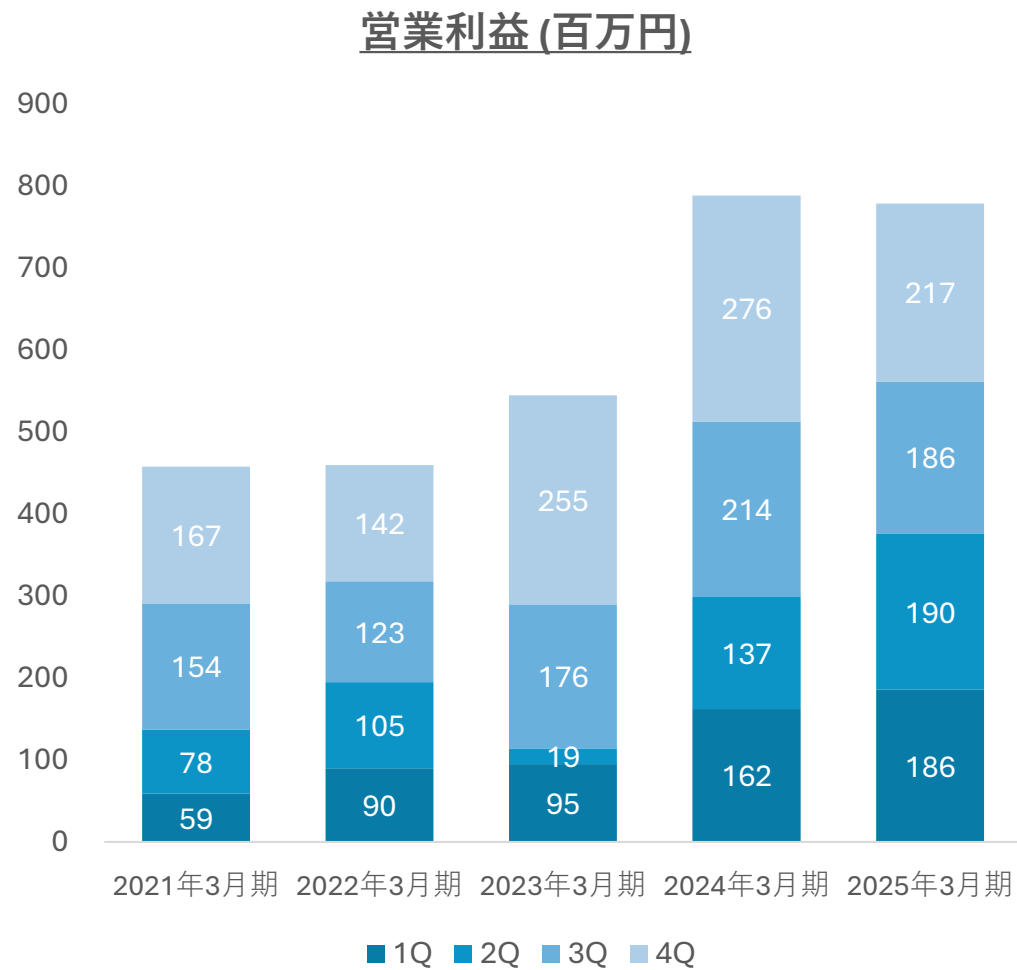
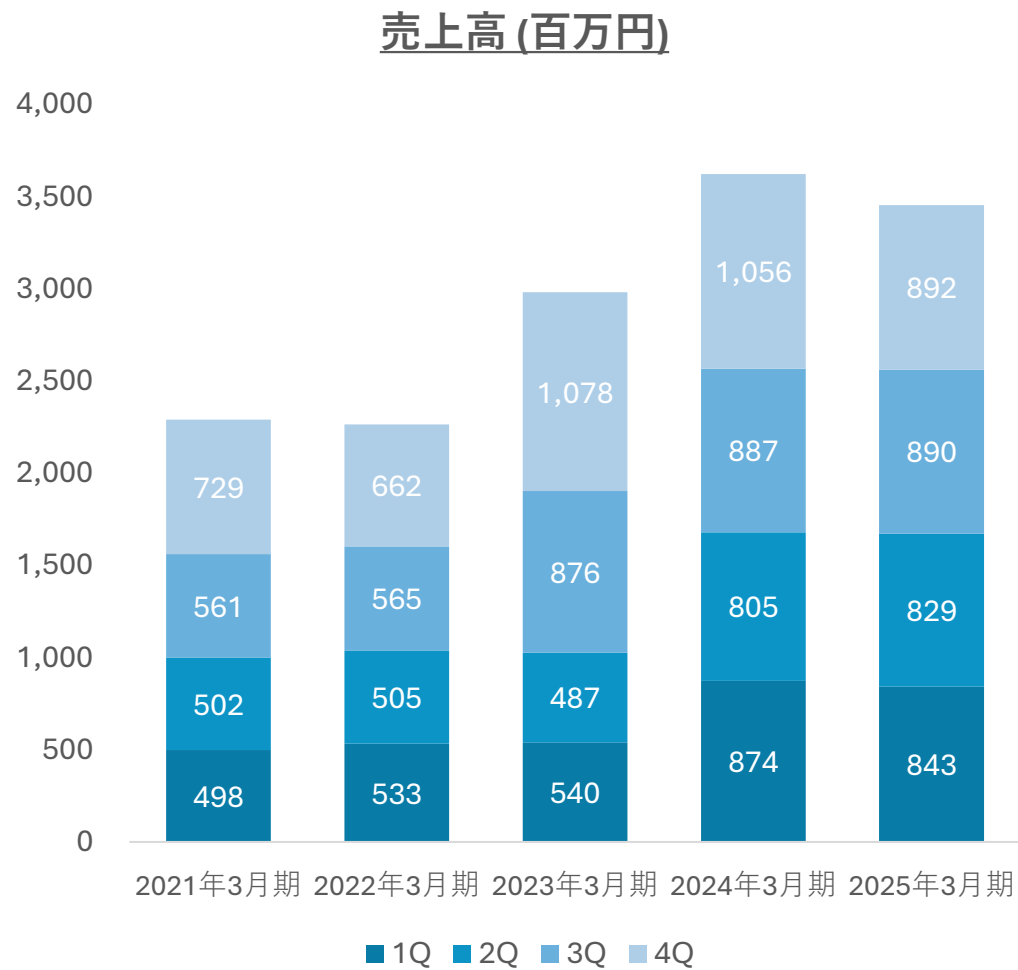


■ 斜面防災 (単位：百万円)	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	442	847	1,354	1,527	506	1,225	1,483	1,352	682	1,309	1,579	1,340	503	1,370	1,446	1,446	544	995	1,549	1,802
セグメント利益	85	197	411	481	61	315	445	373	120	345	426	386	90	501	459	507	102	344	583	630



四半期別、セグメント別実績 ④その他

■ その他 (単位：百万円)	2021年3月期				2022年3月期				2023年3月期				2024年3月期				2025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	498	502	561	729	533	505	565	662	540	487	876	1,078	874	805	887	1,056	843	829	890	892
セグメント利益	59	78	154	167	90	105	123	142	95	19	176	255	162	137	214	276	186	190	186	217





本資料の取り扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれています。将来の見通しに関する記述は、本資料の日付時点の情報に基づいて作成されています。これらの記述は、将来の結果や業績を保証するものではありません。

将来予想に関する記述には様々なリスクや不確実性が含まれており、その結果、実際の業績や財務状況は、将来予想に関する記述によって明示的または黙示的に示された将来の業績や結果の予測とは大きく異なる可能性があります。

これらの記述に記載された結果と大きく異なる可能性のある要因には、国内及び国際的な経済状況の変化や、当社が事業を展開する業界の動向などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。また当社以外の事項・組織に関する情報は、一般に公開されている情報に基づいており、当社はそのような一般に公開されている情報の正確性や適切性を検証しておらず、保証しておりません。

本資料に関するお問い合わせ先

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