

人員増とM&Aで成長を加速、Non-GAAPベースでは増益継続

Q4 Flash



サマリー: 5月15日(金)の引け後に2026/3期の通期決算が発表された。売上高および主要利益は2桁の増収増益となり、過去最高を更新した。また、2026年3月1日付で、建設技術者派遣ビジネスを展開するトライトエンジニアリングを買収し、子会社化している。2027/3期の連結ベースのGAAP指標による主要数値(下記の業績サマリー)は、この買収に伴うのれん償却費などの増加により、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益(以下、当期純利益)は減益となる見込みである。一方、Non-GAAP指標ベースでは、これらの主要利益はいずれも増益の予想となっている。

■ 2026/3期業績概要

主要連結子会社であり、同社のコア事業である建設技術者派遣を展開する**コプロコンストラクション**では、積極的な人材採用を実施した。この結果、売上高は31,396百万円(前期比17.4%増)となった。トップライン成長に伴う売上総利益の拡大により、採用費や人件費の増加を吸収し、営業利益は4,926百万円(同21.5%増)を達成した。なお、トライトエンジニアリングの新規連結により、建設技術者派遣事業の期末技術者在籍人数は、前期比65.9%増の7,220人に拡大した。

機電・半導体技術者派遣および請負事業を展開する**コプロテクノロジー**においては、売上高が3,668百万円(同12.0%増)となった。利益面では、採用数拡大を目的とした広告宣伝費の積極投入に伴う先行投資負担はあったものの、この売上高の伸長により営業損失は7百万円(2025/3期は47百万円の損失)までに縮小している。機電・半導体技術者派遣および請負事業の期末技術者在籍人数は、前期比23.2%増の409人となった。

■ 2027/3期業績見通し

コア事業の建設技術者派遣を中心に、採用費などの成長投資は継続的に強化し、業界平均を上回る成長率を目指すとしている。Non-GAAP指標ベースでは、償却前営業利益は5,500百万円(同30.8%増)、のれん償却前EPSは102.86円(同27.3%増)を見込んでいる。また、一株当たり年間配当金は5.0円増配の45.0円を計画している。SIRでは取材後にフォローアップレポートを発行する予定である。

百万円、%、円	売上高	YoY	営業利益	YoY	経常利益	YoY	当期純利益	YoY	EPS ⁽¹⁾	DPS ⁽¹⁾
2024/3期	24,098	28.2	2,141	62.0	2,211	67.0	1,463	69.3	37.20	25.50
2025/3期	30,015	24.6	2,763	29.1	2,784	25.9	1,820	24.4	47.09	30.00
2026/3期	36,661	22.1	3,632	31.4	3,665	31.6	2,880	58.2	74.64	40.00
2027/3期(会予)	57,000	55.5	3,000	-17.4	2,550	-30.4	1,658	-42.5	43.25	45.00
2026/3 Q2	16,980	19.3	1,481	19.7	1,480	17.7	935	17.3	24.27	15.00
2027/3 Q2(会予)	27,500	61.9	900	-39.2	670	-54.7	436	-53.5	11.36	15.00

出所：同社決算短信よりSIR作成。SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

(1): 株式分割を反映した遡及修正後のEPSとDPSを記載している。EPSは潜在株式調整後の数値。

中嶋 俊彦
シニアアナリスト

research@sessapartners.co.jp



ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp