sangetsu

# 2027年3月期 第2四半期（中間期）決算補足説明資料

2026年11月13日
株式会社サンゲツ
証券コード：8130
(東証プライム、名証プレミア)

©Copyright Sangetsu Corporation

# 業績ハイライト

## 実績

- 売上高および各利益は過去最高を更新。
- 売上高は、国内インテリアセグメントと海外セグメント（北米）が牽引し、前年同期比で増収。
- 営業利益は、第1四半期に続き、国内インテリアセグメントの伸長および海外セグメントの黒字転換により、前年同期比で増益。
- 中間純利益は、各利益の増益に加え、特別利益（助成金収入・退職給付制度終了益等：約9億円）計上もあり、前年同期比で大幅な増益。

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **売上高** | **1,050.2** | 億円 | YoY ＋6.2% | **営業利益率** | **9.8** % | YoY ＋1.5pt |
| **営業利益** | **102.7** | 億円 | YoY ＋25.5% | **中間純利益** | **83.1** | 億円 | YoY ＋31.8% |

## 業績予想（11月13日修正）

- 中東情勢の影響や価格改定の浸透等を踏まえ、連結売上高・各利益を上方修正。
- 中間時点では、1株当たり年間配当金予想155.0円（中間77.5円・期末77.5円）を据え置く。
  なお、成長投資・株主還元方針に基づき、期末に向けた業績進捗等を踏まえて、改めて判断する。

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **売上高** | **2,170** | 億円 | 期初計画比 ＋1.9% | **営業利益率** | **9.9** % | 期初計画比 ＋1.0pt |
| **営業利益** | **215** | 億円 | 期初計画比 +13.2% | **当期純利益** | **160** | 億円 | 期初計画比 ＋18.5% |

sangetsu ※中間（当期）純利益：親会社株主に帰属する中間（当期）純利益

©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結損益計算書

| | 2026年3月期 | | 2027年3月期 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2Q | 上期 | 2Q | 上期 | | 通期 | |
| | 実績 | | 実績 | | 前年同期比 | 予想<br>5月公表 | 進捗率 |
| **売上高** | 495.0 | 988.9 | **510.8** | **1,050.2** | +61.3<br>(+6.2%) | 2,130.0 | 49.3% |
| **売上総利益** | 153.9 | 306.2 | **165.2** | **332.6** | +26.4<br>(+8.6%) | 663.0 | 50.2% |
| **利益率** | 31.1% | 31.0% | **32.3%** | **31.7%** | +0.7pt | 31.1% | - |
| **販売費及び一般管理費** | 111.7 | 224.3 | **115.7** | **229.8** | +5.5<br>(+2.5%) | 473.0 | 48.6% |
| **営業利益** | 42.2 | 81.8 | **49.4** | **102.7** | +20.9<br>(+25.5%) | 190.0 | 54.1% |
| **利益率** | 8.5% | 8.3% | **9.7%** | **9.8%** | +1.5pt | 8.9% | - |
| **経常利益** | 44.7 | 85.2 | **50.9** | **107.6** | +22.4<br>(+26.3%) | 192.0 | 56.1% |
| **親会社株主に帰属する中間純利益** | 35.4 | 63.1 | **35.6** | **83.1** | +20.0<br>(+31.8%) | 135.0 | 61.6% |

単位：億円


©Copyright Sangetsu Corporation

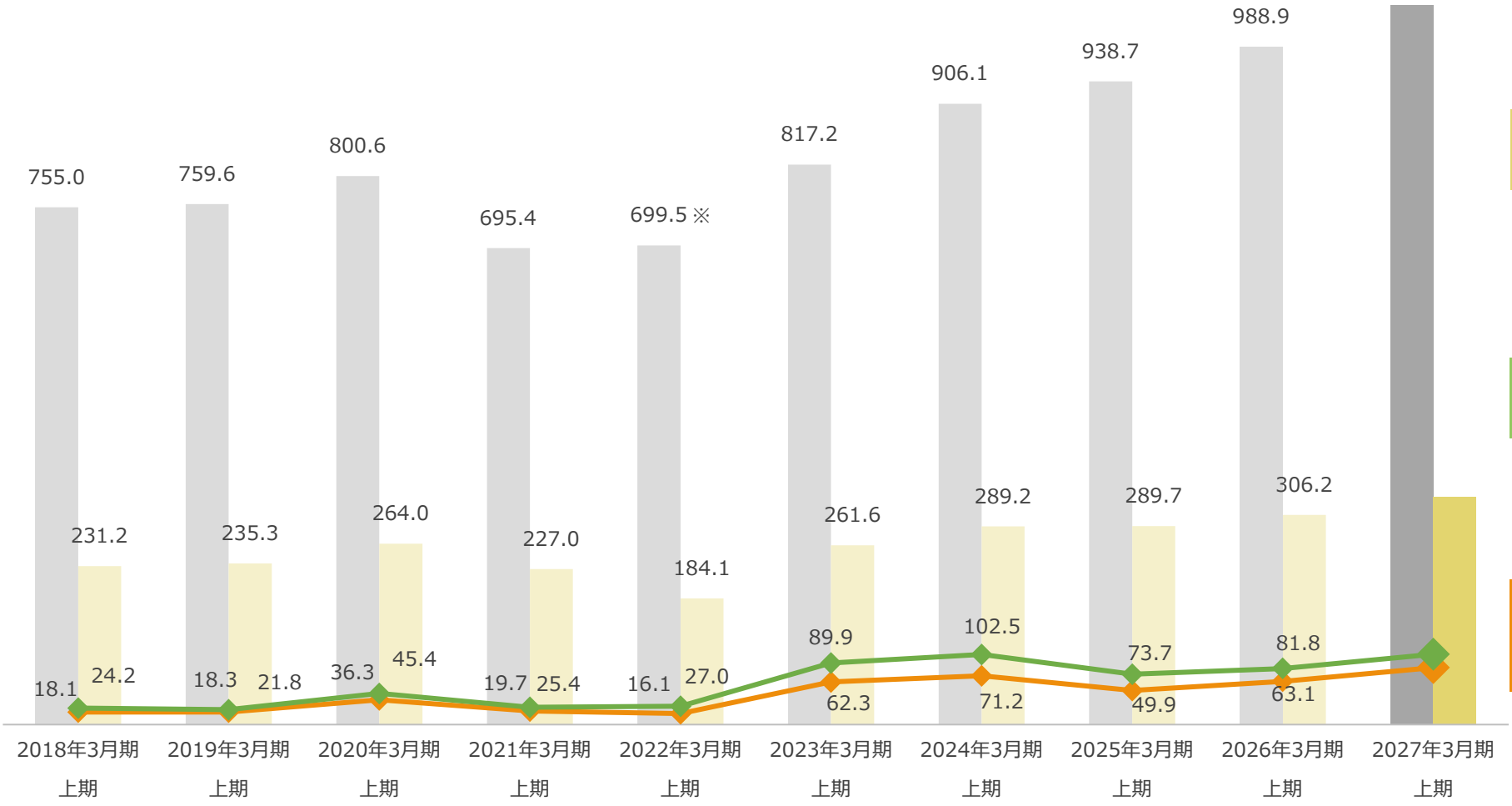
# 連結損益計算書

| | 2026年3月期 | | | | | 2027年3月期 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 |
| | 実績 | | | | | 実績 | | | | |
| **売上高** | 493.8 | 495.0 | 525.1 | 550.3 | 988.9 | 539.3 | **510.8** | | | **1,050.2** |
| **売上総利益** | 152.2 | 153.9 | 167.9 | 173.1 | 306.2 | 167.4 | **165.2** | | | **332.6** |
| **利益率** | 30.8% | 31.1% | 32.0% | 31.5% | 31.0% | 31.0% | **32.3%** | | | **31.7%** |
| **販売費及び一般管理費** | 112.6 | 111.7 | 113.7 | 115.0 | 224.3 | 114.1 | **115.7** | | | **229.8** |
| **営業利益** | 39.6 | 42.2 | 54.1 | 58.0 | 81.8 | 53.2 | **49.4** | | | **102.7** |
| **利益率** | 8.0% | 8.5% | 10.3% | 10.6% | 8.3% | 9.9% | **9.7%** | | | **9.8%** |
| **経常利益** | 40.5 | 44.7 | 55.3 | 60.9 | 85.2 | 56.7 | **50.9** | | | **107.6** |
| **親会社株主に帰属する中間純利益** | 27.7 | 35.4 | 38.7 | 44.5 | 63.1 | 47.5 | **35.6** | | | **83.1** |

単位：億円


©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結売上高・売上総利益・営業利益・中間純利益の推移




**売上高**

**1,050.2 億円**

（前年同期比：+6.2%）

**売上総利益**

**332.6 億円**

（前年同期比：+8.6%）

**営業利益**

**102.7 億円**

（前年同期比：+25.5%）

**親会社株主に帰属する中間純利益**

**83.1 億円**

（前年同期比：+31.8%）

※2022年3月期の期首より、「収益認識に関する会計基準」等を適用しております。

©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績

| | 2026年3月期 | | 2027年3月期 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2Q | 上期 | 2Q | 上期 | | 通期 | |
| | 実績 | | 実績 | | 前年同期比 | 予想（5月公表） | 進捗率 |
| **国内インテリア 売上高** | 390.2 | 780.1 | **405.2** | **844.6** | +64.5<br>(+8.3%) | 1,695.0 | 49.8% |
| 壁 装 ユニット | 193.5 | 393.4 | **192.8** | **410.3** | +16.8<br>(+4.3%) | - | - |
| 床 材 ユニット | 130.8 | 258.6 | **141.1** | **290.9** | +32.3<br>(+12.5%) | - | - |
| ファブリック ユニット | 24.6 | 48.2 | **25.5** | **50.7** | +2.4<br>(+5.1%) | - | - |
| 施 工・そ の 他 | 41.1 | 79.7 | **45.6** | **92.5** | +12.8<br>(+16.1%) | - | - |
| **営業利益** | 42.1 | 82.5 | **48.4** | **101.3** | +18.7<br>(+22.7%) | 182.0 | 55.7% |
| **国内エクステリア 売上高** | 17.0 | 33.8 | **16.0** | **32.4** | ▲1.3<br>(▲4.1%) | 73.0 | 44.4% |
| **営業利益** | 0.2 | 0.3 | **▲0.2** | **▲0.5** | ▲0.9<br>(-) | 1.0 | - |
| **海外 売上高** | 87.7 | 175.0 | **89.5** | **173.2** | ▲1.7<br>(▲1.0%) | 362.0 | 47.9% |
| **営業利益** | ▲0.2 | ▲1.0 | **1.3** | **1.9** | +3.0<br>(-) | 7.0 | 28.4% |
| セグメント間取引調整(売上高) | ▲0.0 | ▲0.0 | **▲0.0** | **▲0.0** | ▲0.0<br>(-) | - | - |
| セグメント間取引調整(営業利益) | 0.0 | 0.0 | **0.0** | **0.0** | +0.0<br>(+11.6%) | - | - |
| **連結売上高** | 495.0 | 988.9 | **510.8** | **1,050.2** | +61.3<br>(+6.2%) | 2,130.0 | 49.3% |
| **連結営業利益** | 42.2 | 81.8 | **49.4** | **102.7** | +20.9<br>(+25.5%) | 190.0 | 54.1% |

単位：億円


©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績

## 国内インテリアセグメント

- 中東情勢等に起因するコスト上昇が本格化する一方、2026年7月に商品価格改定を実施し、上期累計で単位当たり総利益が増益。
- 数量面では、価格改定前後で駆け込み需要や反動減が発生する中、パートナー企業との連携による安定供給に努めるほか、成長市場でのポジショニング向上により、上期累計で前年同期並みの推移。
- 第1四半期に続き、仕入先工場火災事故に伴う供給制約からの回復や、販管費の適切なコントロールも奏功。

単位：億円

| | 2026年3月期 | | | | | 2027年3月期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 前年同期比（上期） | 予想 5月公表 | 通期進捗率 5月公表 |
| **売上高** | 389.8 | 390.2 | 420.3 | 440.5 | 780.1 | 439.4 | **405.2** | | | **844.6** | +64.5 (+8.3%) | 1,695.0 | 49.8% |
| **営業利益** | 40.3 | 42.1 | 52.0 | 58.7 | 82.5 | 52.8 | **48.4** | | | **101.3** | +18.7 (+22.7%) | 182.0 | 55.7% |
| **利益率** | 10.4% | 10.8% | 12.4% | 13.3% | 10.6% | 12.0% | **12.0%** | | | **12.0%** | +1.4pt | 10.7% | - |


©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績

## 国内エクステリアセグメント

- グループ会社のサングリーンでは、主要メーカー品の販売伸び悩みや天候不順による施工延期、一部商品においては震災による納期遅延の影響が重なり、前年同期比で減収および営業損失を計上。
- 同社のプライベートブランド「Greenscape」の販売エリア拡大・市場浸透に努めたほか、当社と連携したインテリア・エクステリア一体での受注等が進捗。
- 業績予想比（5月公表）に対する進捗は厳しいものの、着実に受注も積み重ねており、下期での挽回を目指す。

単位：億円

| | 2026年3月期 | | | | | 2027年3月期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 前年同期比（上期） | 予想 5月公表 | 通期進捗率 5月公表 |
| **売上高** | 16.7 | 17.0 | 19.2 | 20.0 | 33.8 | 16.3 | **16.0** | | | **32.4** | ▲1.3 (▲4.1%) | 73.0 | 44.4% |
| **営業利益** | 0.1 | 0.2 | 0.3 | 0.4 | 0.3 | ▲0.2 | **▲0.2** | | | **▲0.5** | ▲0.9 (-) | 1.0 | - |
| **利益率** | 0.7% | 1.5% | 2.0% | 2.1% | 1.1% | - | - | | | - | - | 1.4% | - |


©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績

## 海外セグメント（連結累計期間は2026年1～6月）

- 北米は第2四半期も堅調に推移した一方、アジア（インテリア・海外空間総合事業）は、中国品との競合激化や中東情勢による需要減等の影響により減収。その結果、セグメント全体で前年同期比減収。
- 北米は増収に伴い利益が拡大。また、アジアは、中国・香港の構造改革・コスト圧縮と、海外空間総合事業における前期の一過性コストの剥落により損益改善。セグメント全体で前年同期比増益。
- 業績予想（5月公表）に対しては、 北米は堅調に推移したものの、東南アジアの不振により上期の進捗は厳しい状況。

単位：億円

| | 2026年3月期 | | | | | 2027年3月期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 上期 | 前年同期比（上期） | 予想 5月公表 | 通期進捗率 5月公表 |
| **売上高** | 87.2 | 87.7 | 85.4 | 89.8 | 175.0 | 83.6 | **89.5** | | | **173.2** | ▲1.7 (▲1.0%) | 362.0 | 47.9% |
| **営業利益** | ▲0.8 | ▲0.2 | 1.7 | ▲1.1 | ▲1.0 | 0.6 | **1.3** | | | **1.9** | +3.0 (-) | 7.0 | 28.4% |
| **利益率** | - | - | 2.0% | - | - | 0.8% | **1.5%** | | | **1.1%** | - | 1.9% | - |


©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績

## 海外セグメント（連結累計期間は2026年1～6月）

単位：億円

| | | 2026年3月期 | 2027年3月期 | |
|---|---|---|---|---|
| | | 上期 | 上期 | 前年同期比 |
| **売上高** | 北米 | 111.0 | **121.5** | +10.5 (+9.5%) |
| | 東南アジア(インテリア) | 19.4 | **20.3** | +0.9 (+4.9%) |
| | 東南アジア(空間総合) | 40.2 | **27.5** | ▲12.6 (▲31.5%) |
| | 中国・香港 | 4.5 | **4.2** | ▲0.3 (▲7.0%) |
| | 連結調整他 | ▲0.2 | **▲0.4** | ▲0.1 (-) |
| | 合計 | 175.0 | **173.2** | ▲1.7 (▲1.0%) |
| **営業利益** | 北米 | 3.1 | **6.6** | +3.5 (+114.7%) |
| | 東南アジア(インテリア) | ▲0.2 | **▲0.6** | ▲0.4 (-) |
| | 東南アジア(空間総合) | ▲1.2 | **▲0.0** | +1.2 (-) |
| | 中国・香港 | ▲0.9 | **▲0.3** | +0.6 (-) |
| | 連結調整他 | ▲1.7 | **▲3.6** | ▲1.9 (-) |
| | 合計 | ▲1.0 | **1.9** | +3.0 (-) |

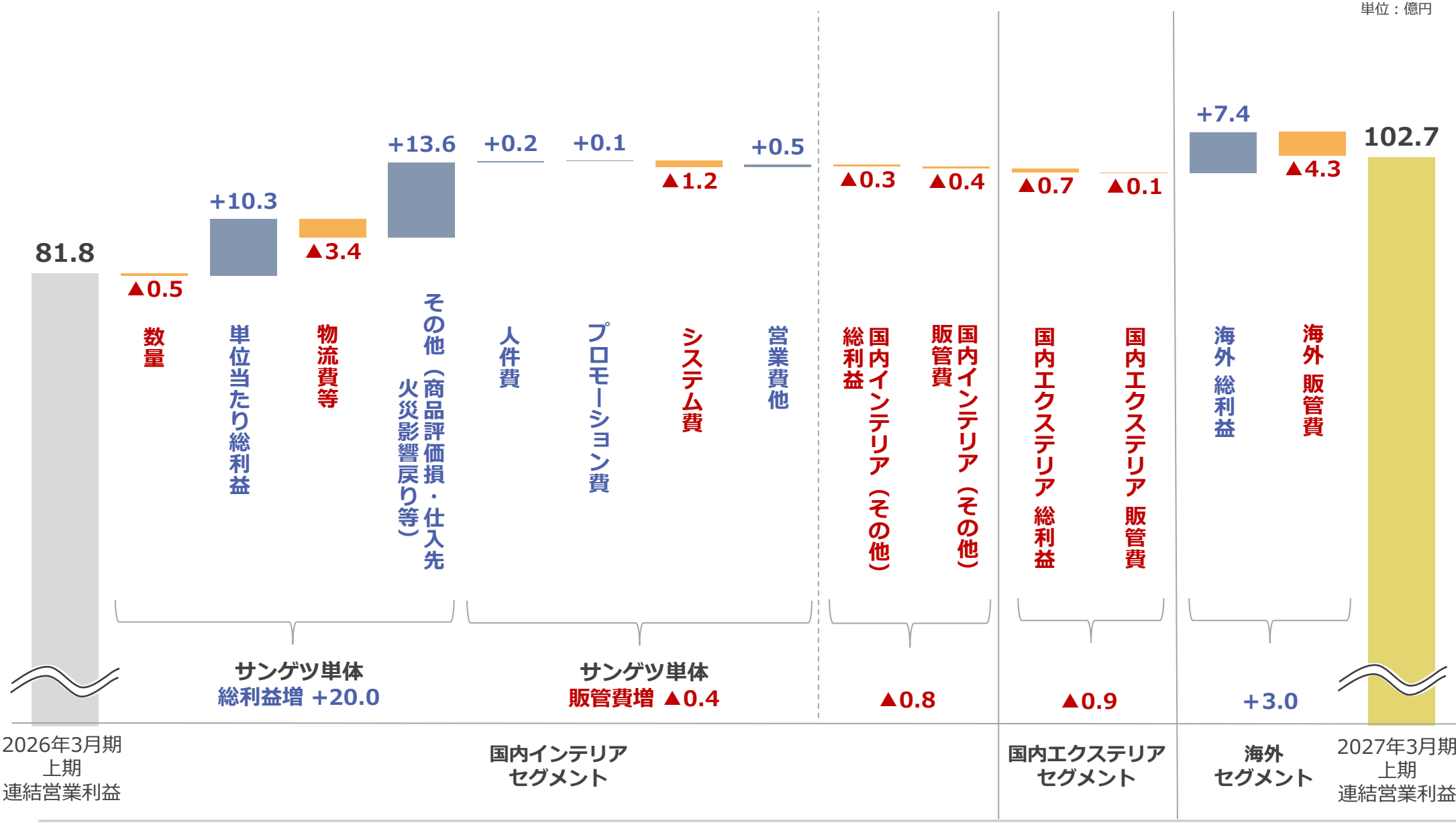




©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結営業利益増減（前年同期比 4-9月）

単位：億円

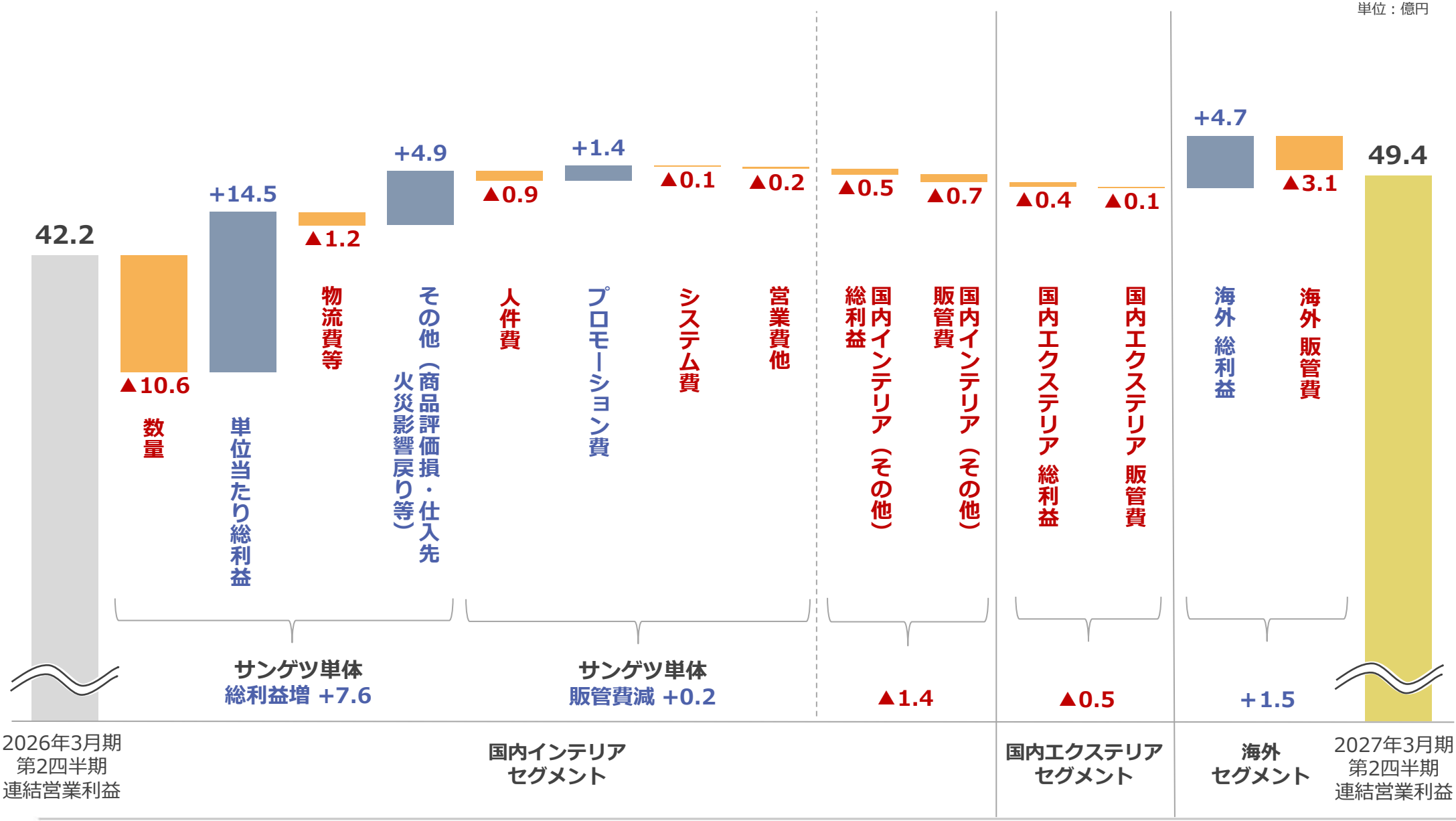




©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結営業利益増減（前年同期比 7-9月）

単位：億円

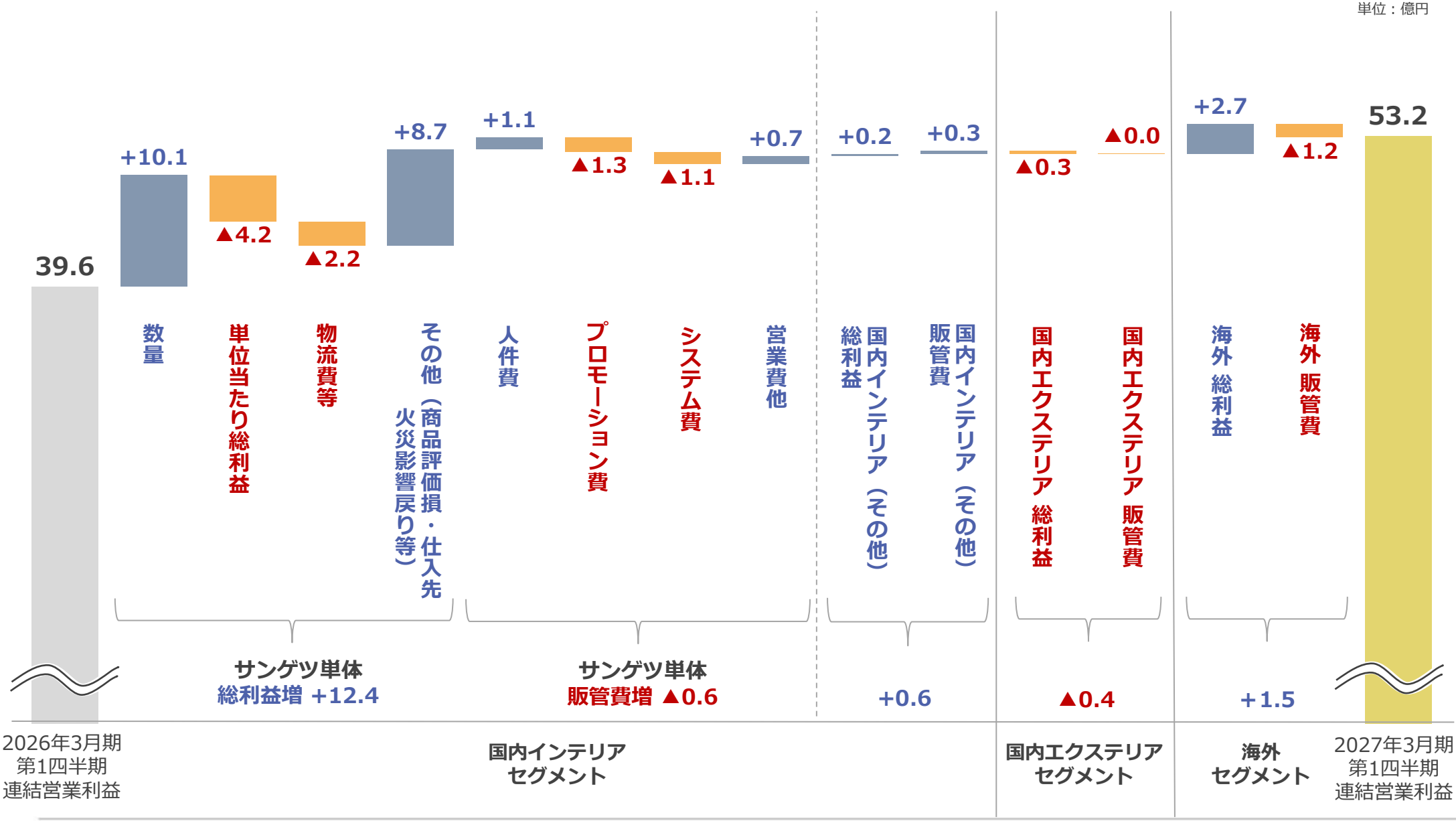




©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結営業利益増減（前年同期比 4-6月）

単位：億円





©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結貸借対照表

単位：億円

| | | 2026年3月末 | 2026年9月末 | 増減額 | 主な増減要因 |
|---|---|---|---|---|---|
| **流動資産** | | 1,180.2 | **1,201.1** | +20.9 | |
| | 現金及び預金 | 354.1 | **369.6** | +15.5 | |
| | 売上債権及び契約資産 | 589.1 | **555.6** | ▲33.4 | |
| | 棚卸資産 | 218.1 | **256.8** | +38.6 | |
| **固定資産** | | 708.8 | **709.1** | +0.3 | |
| | 有形固定資産 | 423.0 | **423.5** | +0.5 | |
| | 無形固定資産 | 49.6 | **46.3** | ▲3.2 | |
| | 投資その他の資産 | 236.2 | **239.2** | +2.9 | |
| **資産合計** | | 1,889.0 | **1,910.2** | +21.2 | |
| **流動負債** | | 450.1 | **434.3** | ▲15.7 | |
| | 仕入債務 | 271.2 | **274.9** | +3.6 | |
| | 短期借入金・リース債務 | 9.2 | **7.5** | ▲1.6 | |
| **固定負債** | | 216.3 | **216.3** | +0.0 | |
| | 長期借入金・リース債務 | 136.1 | **134.7** | ▲1.3 | |
| **負債合計** | | 666.4 | **650.7** | ▲15.7 | |
| | 株主資本 | 1,104.1 | **1,142.3** | +38.2 | |
| | その他の包括利益累計額 | 111.3 | **109.9** | ▲1.3 | |
| **純資産合計** | | 1,222.5 | **1,259.5** | +36.9 | |


©Copyright Sangetsu Corporation

# 業績予想のポイント

2026年11月13日公表

## 業績予想

- **国内建設市場**
  建設コスト高騰等により新設市場は弱含みで推移する一方、リフォーム・リニューアルは底堅く推移すると見込む。
  （期初見通しから変更なし）
- **連結業績**
  各セグメントの見通しを反映し、売上高・各利益ともに上方修正。
- **国内インテリア**
  他社に先行した価格改定に伴う一時的な数量低下と中東情勢の影響を含むコスト上昇を見込むものの、
  価格改定の浸透等を踏まえ、セグメント業績を上方修正。
- **国内エクステリア**
  上期の下振れを下期の受注積み上げによりカバーする見通しであり、期初予想を据え置き。
- **海外**
  北米については引き続き底堅く推移し、期初予想水準となる見通し。しかしながら、アジアにおける中東情勢の影響を含む
  売上減少を織り込み、セグメント業績を下方修正。

| | 期初予想（５月13日） | | | 今回予想（11月13日） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高 | 2,130 | 億円 | YoY ＋3.2% | 2,170 | 億円 | YoY ＋5.1% |
| 営業利益 | 190 | 億円 | YoY ▲2.1% | 215 | 億円 | YoY +10.8% |
| 営業利益率 | 8.9 | % | YoY ▲0.5pt | 9.9 | % | YoY +0.5pt |
| 当期純利益 | 135 | 億円 | YoY ▲7.8% | 160 | 億円 | YoY +9.3% |

※当期純利益：親会社株主に帰属する当期純利益

©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結業績予想

2026年11月13日公表

単位：億円

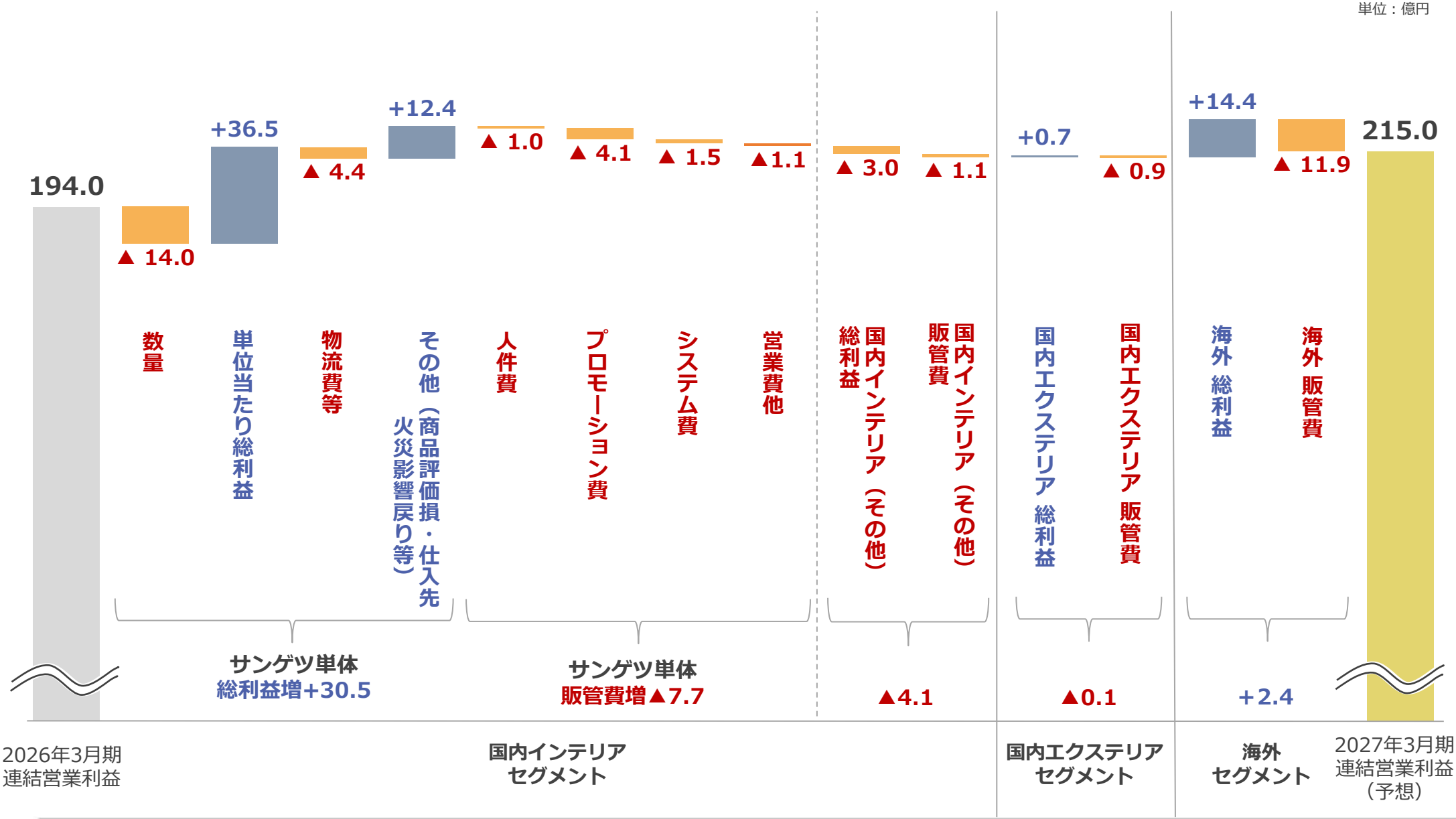
| | 2026年3月期 | | | 2027年3月期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | | | |
| | 実績 | | | 実績 | 今回予想 | 期初予想 | 今回予想 | 前年同期比 | 期初予想比 |
| **売上高** | 988.9 | 1,075.4 | 2,064.4 | 1,050.2 | 1,119.7 | 2,130.0 | **2,170.0** | +105.5<br>(+5.1%) | +40.0<br>(+1.9%) |
| **売上総利益** | 306.2 | 341.0 | 647.2 | 332.6 | 357.3 | 663.0 | **690.0** | +42.7<br>(+6.6%) | +27.0<br>(+4.1%) |
| **利益率** | 31.0% | 31.7% | 31.4% | 31.7% | 31.9% | 31.1% | **31.8%** | +0.4pt | +0.7pt |
| **販売費及び一般管理費** | 224.3 | 228.8 | 453.2 | 229.8 | 245.1 | 473.0 | **475.0** | +21.7<br>(+4.8%) | +2.0<br>(+0.4%) |
| **営業利益** | 81.8 | 112.2 | 194.0 | 102.7 | 112.2 | 190.0 | **215.0** | +20.9<br>(+10.8%) | +25.0<br>(+13.2%) |
| **利益率** | 8.3% | 10.4% | 9.4% | 9.8% | 10.0% | 8.9% | **9.9%** | +0.5pt | +1.0pt |
| **経常利益** | 85.2 | 116.2 | 201.5 | 107.6 | 114.3 | 192.0 | **222.0** | +20.4<br>(+10.2%) | +30.0<br>(+15.6%) |
| **親会社株主に帰属する当期純利益** | 63.1 | 83.2 | 146.4 | 83.1 | 76.8 | 135.0 | **160.0** | +13.5<br>(+9.3%) | +25.0<br>(+18.5%) |


©Copyright Sangetsu Corporation

# 連結営業利益予想の増減（前年同期比 4-3月）

2026年11月13日公表

単位：億円






©Copyright Sangetsu Corporation

# セグメント別業績予想

2026年11月13日公表

単位：億円

| | | 2026年3月期 | | | 2027年3月期 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 上期 | 下期 | 通期 | 上期 | 下期 | 通期 | | | |
| | | 実績 | | | 実績 | 今回予想 | 期初予想 | 今回予想 | 前年同期比 | 期初予想比 |
| **国内インテリア** | **売上高** | 780.1 | 860.9 | 1,641.0 | 844.6 | 897.3 | 1,695.0 | **1,742.0** | +100.9<br>(+6.2%) | +47.0<br>(+2.8%) |
| | **営業利益** | 82.5 | 110.7 | 193.3 | 101.3 | 110.6 | 182.0 | **212.0** | +18.6<br>(+9.7%) | +30.0<br>(16.5%) |
| | **利益率** | 10.6% | 12.9% | 11.8% | 12.0% | 12.3% | 10.7% | **12.2%** | +0.4pt | +1.5pt |
| **国内エクステリア** | **売上高** | 33.8 | 39.2 | 73.1 | 32.4 | 40.5 | 73.0 | **73.0** | ▲0.1<br>(▲0.1%) | -<br>(-) |
| | **営業利益** | 0.3 | 0.8 | 1.1 | ▲0.5 | 1.5 | 1.0 | **1.0** | ▲0.1<br>(▲15.4%) | -<br>(-) |
| | **利益率** | 1.1% | 2.1% | 1.6% | - | 3.8% | 1.4% | **1.4%** | ▲0.2pt | - |
| **海外** | **売上高** | 175.0 | 175.2 | 350.2 | 173.2 | 181.7 | 362.0 | **355.0** | +4.7<br>(+1.3%) | ▲7.0<br>(▲1.9%) |
| | **営業利益** | ▲1.0 | 0.6 | ▲0.4 | 1.9 | 0.0 | 7.0 | **2.0** | +2.4<br>(-) | ▲5.0<br>(▲71.4%) |
| | **利益率** | - | 0.3% | - | 1.1% | 0.0% | 1.9% | **0.6%** | - | ▲1.3pt |
| セグメント間<br>取引調整 | 売上高 | ▲0.0 | ▲0.0 | ▲0.0 | ▲0.0 | - | - | - | - | - |
| | 営業利益 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | - | - | - | - | - |
| **合計** | **売上高** | 988.9 | 1,075.4 | 2,064.4 | 1,050.2 | 1,119.7 | 2,130.0 | **2,170.0** | +105.5<br>(+5.1%) | +40.0<br>(+1.9%) |
| | **営業利益** | 81.8 | 112.2 | 194.0 | 102.7 | 112.2 | 190.0 | **215.0** | +20.9<br>(+10.8%) | +25.0<br>(+13.2%) |
| | **利益率** | 8.3% | 10.4% | 9.4% | 9.8% | 10.0% | 8.9% | **9.9%** | +0.5pt | +1.0pt |


©Copyright Sangetsu Corporation

# 株主還元実績・予想

2026年11月13日公表

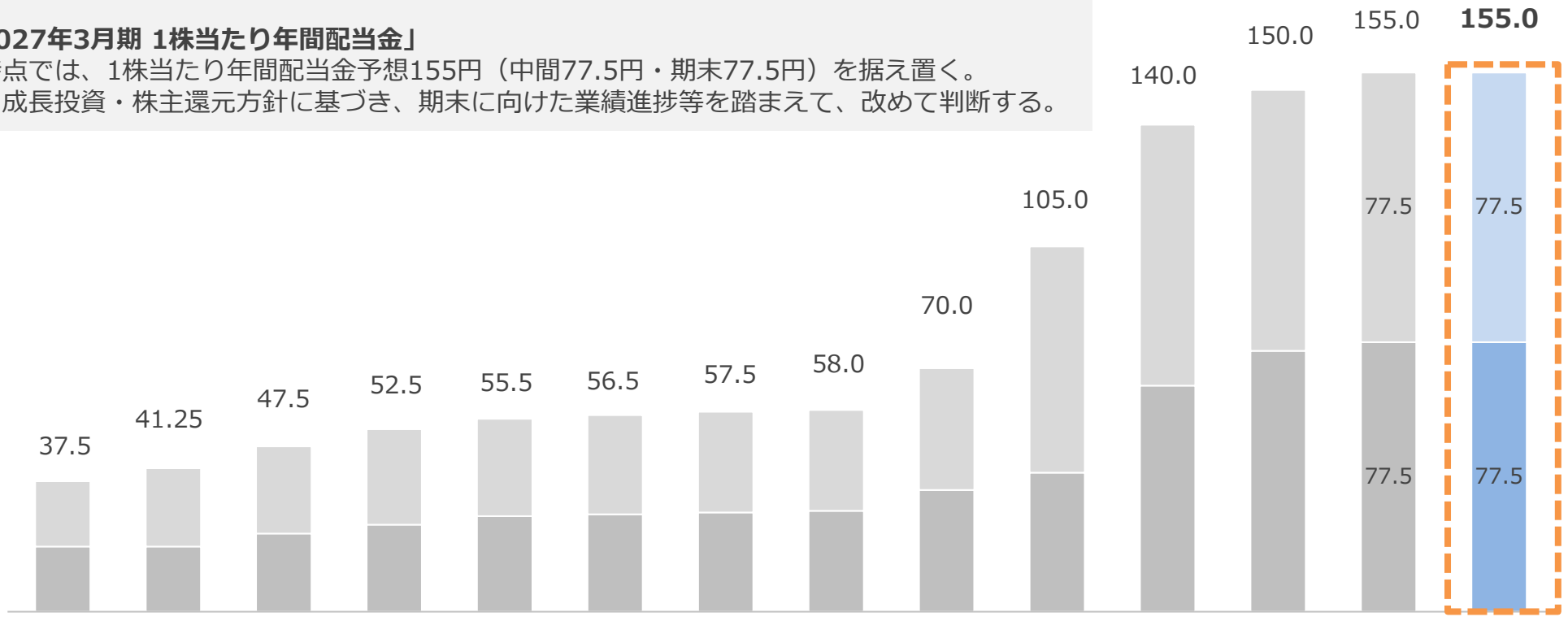
▶「中期経営計画 2029」｜株主還元方針

- 株主還元は安定配当を基本とし、1株当たり年間配当金155円の下限設定と配当性向※60%以上を目安に増配を目指す
- 市場環境や資本効率、成長投資等の状況を鑑み、適宜自己株式の取得を検討する

▶「2027年3月期 1株当たり年間配当金」

中間時点では、1株当たり年間配当金予想155円（中間77.5円・期末77.5円）を据え置く。
なお、成長投資・株主還元方針に基づき、期末に向けた業績進捗等を踏まえて、改めて判断する。

単位：円




| | 2014年3月期 | 2015年3月期 | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 2020年3月期 | 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 | 2026年3月期 | 2027年3月期 (予想) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 配当性向 | 52.3% | 70.7% | 52.8% | 53.8% | 80.5% | 98.6% | 244.1% | 73.4% | 1,503.5% | 44.0% | 57.5% | 70.2% | 62.2% | **57.0%** |

※配当性向の算出における利益は「一過性の特殊要因」を控除したものをベースとします。

©Copyright Sangetsu Corporation

# 将来見通しに関する注意事項

本資料には当社の「将来に関する記述に該当する情報」が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、将来予測に関する記述に該当します。
これら将来予測に関する記述は、現在入手可能な情報に鑑みてなされた当社の仮定および判断に基づくものであり、これには既知または未知のリスクおよび不確実性ならびにその他の要因が内在しており、それらの要因による影響を受ける恐れがあります。


©Copyright Sangetsu Corporation

# Joy of Design