

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期連結累計期間の経営成績の概況

当社は、2026年度を最終年度とする3ヵ年中期経営計画「熱く、高く、そして優しく2026」において「利益重視経営による更なる企業価値向上」を基本方針に掲げ、「収益力の強化」、「成長戦略の推進」並びに「経営基盤の強化」を推し進め、利益を伴った事業拡大と経営体質の更なる強化を目指しています。また、成長戦略の推進に向けて当期初にセグメント再編を実施し、「エネルギー」に設備工事分野を編入しシステム事業の強化、「インダストリー」に器具分野を編入しFAコンポーネントとのシナジー創出に取り組んでいます。

当第3四半期連結累計期間における当社を取り巻く市場環境は、米国の通商政策の影響等により世界経済の見通しの不透明感が継続したほか、需給の逼迫等により原材料価格が高騰した一方で、脱炭素社会の実現に向けたGX投資や、生成AI・デジタル技術の活用拡大に伴うエネルギー需要の増大を背景として、電力、製造業及びデータセンター等における設備投資が堅調に推移しました。

このような環境のもと、当社は、エネルギー需要の増大に伴う再生可能エネルギーや電力の安定供給システムの拡大及び、省エネ・電化のニーズを捉えてプラント、システム事業の拡大を推進したほか、デジタル技術を活用した生産現場の生産性向上による収益力の強化や、サプライチェーンの強靭化等に取り組みました。また、旺盛な需要に対応するための電機盤・電源盤、変圧器・開閉装置の生産能力増強に取り組んだほか、SiCパワー半導体については、将来の市場拡大を見据えて設備投資計画を推進しました。

当第3四半期連結累計期間の連結業績の売上高は、エネルギー、インダストリーにおけるプラント、システムや、ITソリューション分野が牽引し、前年同期に比べ600億円増加(8%増加)の8,511億円となり、過去最高を更新しました。

損益面では、人的投資の拡充に伴う人件費の増加や、銀や銅の高騰等があったものの、プラント、システムの需要増加等が利益を押し上げ、営業損益は前年同期に比べ56億円増加の740億円となりました。経常損益は、営業損益の増加に伴い、前年同期に比べ58億円増加の742億円となり、営業損益、経常損益ともに過去最高を更新しました。親会社株主に帰属する四半期純損益は、前年同期に投資有価証券の一部を売却し特別利益に計上した影響により、前年同期に比べ69億円減少の485億円となりました。

当第3四半期連結累計期間の連結経営成績は次のとおりです。

(単位：億円)

	2025年3月期 第3四半期連結累計期間	2026年3月期 第3四半期連結累計期間	増 減
売上高	7,911	8,511	600
営業損益	684	740	56
経常損益	684	742	58
親会社株主に帰属する 四半期純損益	554	485	△69

当第3四半期連結累計期間の報告セグメント別の状況は次のとおりです。

(単位：億円)

	2025年3月期 第3四半期連結累計期間		2026年3月期 第3四半期連結累計期間		増 減	
	売上高	営業損益	売上高	営業損益	売上高	営業損益
エネルギー	2,340	203	2,611	331	271	128
インダストリー	2,888	171	3,213	197	324	26
半導体	1,667	215	1,727	150	60	△66
食品流通	855	123	796	93	△59	△30
その他	416	24	425	25	9	1
消去又は全社	△255	△52	△261	△57	△6	△4
合計	7,911	684	8,511	740	600	56

《エネルギー》

エネルギー・マネジメント分野、施設・電源分野における需要増加等を主因として、売上高、営業損益とともに前年同期を上回りました。

- ・発電プラント分野は、水力発電設備の大口案件の増加等により、売上高、営業損益とともに前年同期を上回りました。
- ・エネルギー・マネジメント分野は、蓄電システム案件の増加や、電力及び産業向け変電機器、産業向け電源機器の大口案件の増加等により、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。
- ・施設・電源システム分野は、データセンター向け需要の増加により、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。
- ・設備工事分野は、大口案件の増加や、案件差及び原価低減の推進等により、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。

《インダストリー》

ITソリューション分野の大口案件の増加等を主因として、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。

- ・FAコンポーネント分野は、計測機器の需要増により、売上高は前年同期を上回りましたが、低圧インバータの需要減等により、営業損益は前年同期と同水準となりました。
- ・オートメーション分野は、鉄鋼分野向け需要の増加等により売上高は前年同期を上回りましたが、大口案件の費用増により、営業損益は前年同期を下回りました。
- ・社会ソリューション分野は、輸送システムの需要増により、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。
- ・器具分野は、機械セットメーカー向け需要の緩やかな回復により、売上高は前年同期を上回りましたが、原材料価格の高騰影響により、営業損益は前年同期と同水準となりました。
- ・ITソリューション分野は、文教分野の大口案件の増加により、売上高、営業損益ともに前年同期を上回りました。

《半導体》

- ・売上高は、産業分野では、中国向けの需要増加と為替影響により、前年同期を上回りました。電装分野では、電動車(xEV)向けパワーハーフトランジistorの需要減少により、前年同期を下回りました。営業損益は、産業分野における売上高の増加があったものの、電装分野における需要減少に加え、生産能力増強等に係る費用の増加や原材料価格の高騰等により、前年同期を下回りました。

《食品流通》

- ・自販機分野は、国内自販機の需要減少により、売上高、営業損益ともに前年同期を下回りました。
- ・店舗流通分野は、コンビニエンスストアの改装増加に伴う店舗設備機器の需要増があった一方で、前年同期の改修対応特需の反動減の影響により、売上高、営業損益ともに前年同期を下回りました。

(注) 第1四半期連結会計期間より、組織構造の変更に伴い、「エネルギー」及び「インダストリー」の各報告セグメントにおいて、集約する事業セグメントを変更しております。なお、各セグメントの前年同期との比較値は、前年同期の数値を変更後の報告セグメントの区分に組み替えたうえで算出しております。

(2) 当四半期連結累計期間の財政状態の概況



当第3四半期末の総資産は13,792億円となり、前期末に比べ670億円増加しました。流動資産は、売掛金が減少した一方、契約資産、棚卸資産の増加などを主因として、232億円増加しました。固定資産は、その他有価証券の時価評価差額相当分の増加などを主因として、438億円増加しました。

有利子負債残高は、当第3四半期末では1,270億円となり、前期末に比べ221億円の増加となりました。なお、有利子負債残高から現金及び現金同等物を控除したネット有利子負債残高は、当第3四半期末では576億円となり、前期末に比べ154億円の増加となりました。

純資産は、その他有価証券評価差額金及び利益剰余金の増加を主因として増加し、当第3四半期末では7,935億円となり、前期末に比べ628億円の増加となりました。なお、純資産合計から非支配株主持分を控除した自己資本は前期末に比べ608億円増加し、7,526億円となりました。D/E レシオ（「有利子負債残高」 ÷ 「自己資本」）は、前期末と同じ0.2倍となりました。なお、ネットD/E レシオ（「ネット有利子負債残高」 ÷ 「自己資本」）は、前期末と同じ0.1倍となっております。

当第3四半期連結累計期間における連結ベースのフリー・キャッシュ・フロー（「営業活動によるキャッシュ・フロー」 + 「投資活動によるキャッシュ・フロー」）は、121億円の資金の増加（前年同期は544億円の増加）となり、前年同期に対して423億円の資金流入額の減少となりました。

[営業活動によるキャッシュ・フロー]

営業活動による資金の増加は799億円（前年同期は962億円の増加）となりました。これは、棚卸資産が増加し、仕入債務が減少した一方で、税金等調整前四半期純利益の計上並びに売上債権及び契約資産が減少したことなどによるものです。

前年同期に対しては、163億円の資金流入額の減少となりました。

[投資活動によるキャッシュ・フロー]

投資活動による資金の減少は678億円（前年同期は418億円の減少）となりました。これは、有形固定資産を取得したことなどによるものです。

前年同期に対しては、260億円の資金流出額の増加となりました。

[財務活動によるキャッシュ・フロー]

財務活動による資金の減少は78億円（前年同期は615億円の減少）となりました。これは主として、コマーシャル・ペーパーが増加した一方で、配当金の支払並びにリース債務の返済等によるものです。

これらの結果、当第3四半期末における連結ベースの現金及び現金同等物は、前期末残高に対して67億円増加し、694億円となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

第3四半期連結累計期間の連結業績動向等を踏まえ、部門別には次のとおり差異がありますが、2025年10月30日の決算発表時に公表した2026年3月期通期の連結業績予想は修正しておりません。

第4四半期の為替レートは、140円／US\$、164円／EURO、19.8円／RMBを前提としています。

(2026年3月期通期 連結業績見通し)

(単位：億円)

	前回発表	今回発表	増 減
売上高	11,850	11,850	0
営業損益	1,285	1,285	0
経常損益	1,280	1,280	0
親会社株主に帰属する当期純損益	890	890	0

(参考：部門別)

(単位：億円)

	前回発表		今回発表		増 減	
	売上高	営業損益	売上高	営業損益	売上高	営業損益
エネルギー	3,880	525	3,880	545	0	20
インダストリー	4,500	435	4,500	420	0	△15
半導体	2,220	230	2,220	230	0	0
食品流通	1,080	130	1,080	130	0	0
その他	590	40	590	40	0	0
消去又は全社	△420	△75	△420	△80	0	△5
合計	11,850	1,285	11,850	1,285	0	0