



2026年3月期 第2四半期 決算説明会

2025年11月27日（木）



証券コード:1447



- 01 2026年3月期 第2四半期 決算概要
- 02 2026年3月期 第2四半期 セグメント別
- 03 2026年3月期 連結業績予想
- 04 株主還元
- 05 topics



01 2026年3月期 第2四半期 決算概要

2026年3月期第2四半期決算ハイライト



売上高

14,680百万円
(前年同期比7.0%)

- システム開発事業および人材事業 前年同期比 110%超
- 建設土木事業 法改正による市場縮小直撃も、中規模以上場所杭打事業の受注大幅増

営業利益

280百万円
(前年同期 ▲79百万円)

- 営業利益見込値対比進捗率 48.3%
- 業務効率化（社内DX推進）によるコストDOWN
- 不採算事業の縮小および清算の効果

親会社株主に帰属する 当期純利益

69万円
(前年同期 ▲280百万円)

- 2018年設立以降初、第二四半期時点での黒字転換

2026年3月期第2四半期決算内容（連結損益計算書）



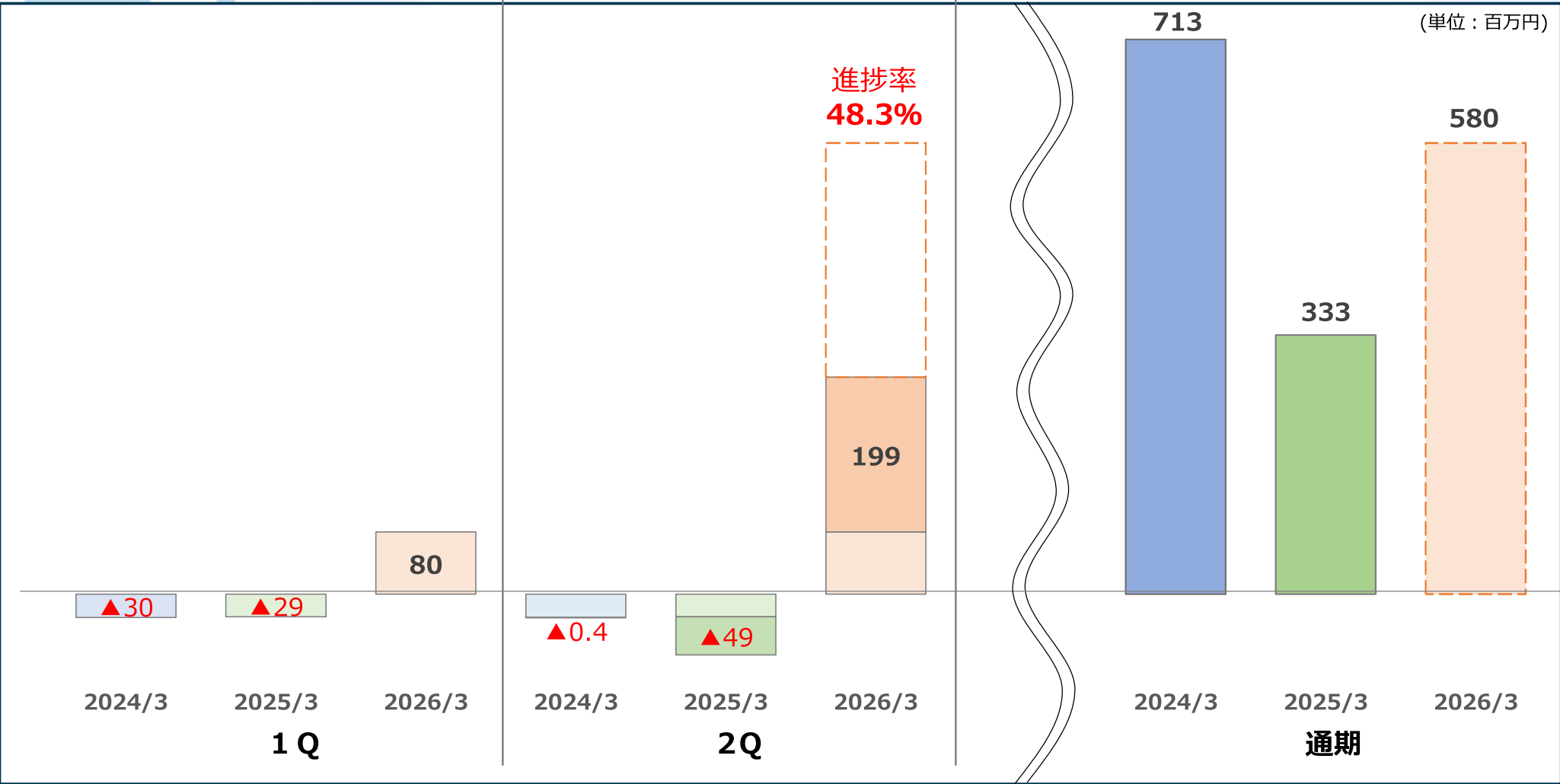
(単位：百万円)

	2025/3 2Q	2026/3 2Q	対前年同期比		対見込（2026/3）	
	実績	実績	増減額	増減率	見込値	進捗率
売上高	13,718	14,680	962	107.0%	30,000	48.9%
売上総利益	3,318	3,656	338	110.2%	—	—
販売費及び 一般管理費	3,397	3,376	▲21	99.4%	—	—
営業損益	▲79	280	359	—	580	48.3%
経常損益	▲169	267	436	—	380	70.4%
親会社株主に 帰属する 当期純損益	▲280	69	349	—	110	63.2%

営業損益 四半期推移



➤ 営業利益見込値対比進捗率 48.3%



2026年3月期第2四半期決算内容（連結貸借対照表）



▶ 前期末から現預金が976百万増加

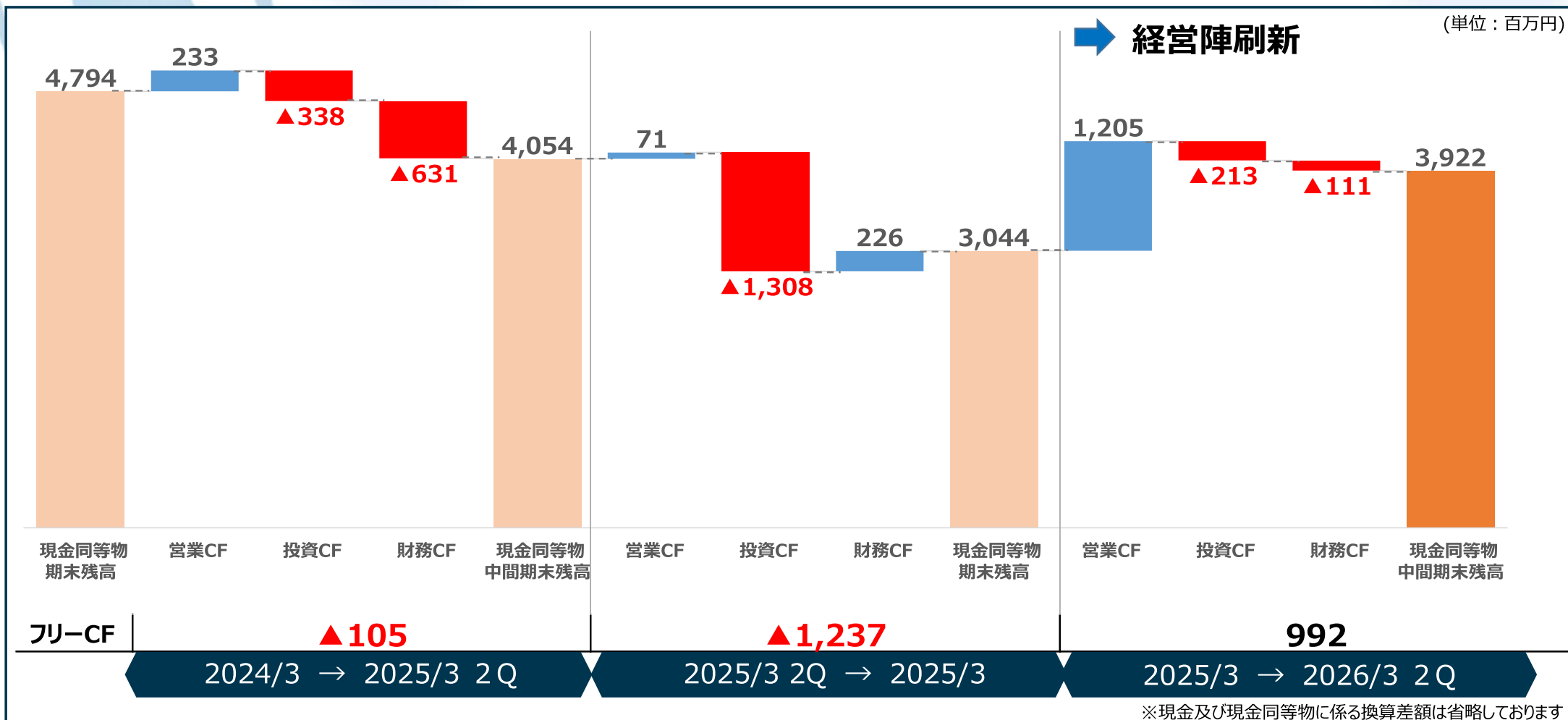
(単位：百万円)

	2025/3	2026/3 2Q	対前年増減額	主な増減要因
流動資産	10,803	10,962	159	
現預金	3,112	4,088	976	
その他流動資産	7,691	6,874	▲817	受取手形、売掛金及び契約資産 ▲990
固定資産	6,194	6,108	▲86	有形 + 24 (建物及び建築物 ▲125) 無形 ▲138 (のれん ▲115)
繰延資産	0	0	—	
資産合計	16,998	17,071	73	
流動負債	9,510	10,276	766	短期借入金 +680 未払法人税等 +148
固定負債	4,644	3,953	▲691	長期借入金 ▲690
負債合計	14,154	14,230	76	
純資産合計	2,843	2,841	▲2	非支配株主持分 ▲51
負債・純資産合計	16,998	17,071	73	
有利子負債	9,690	9,539		
ネットD/Eレシオ	2.51倍	2.09倍		
自己資本	2,648	2,692		
自己資本比率	15.6%	15.8%		

2026年3月期第2四半期決算内容（キャッシュフロー）



➤ 前年同期、前期下期に比して営業キャッシュフローの大幅改善達成





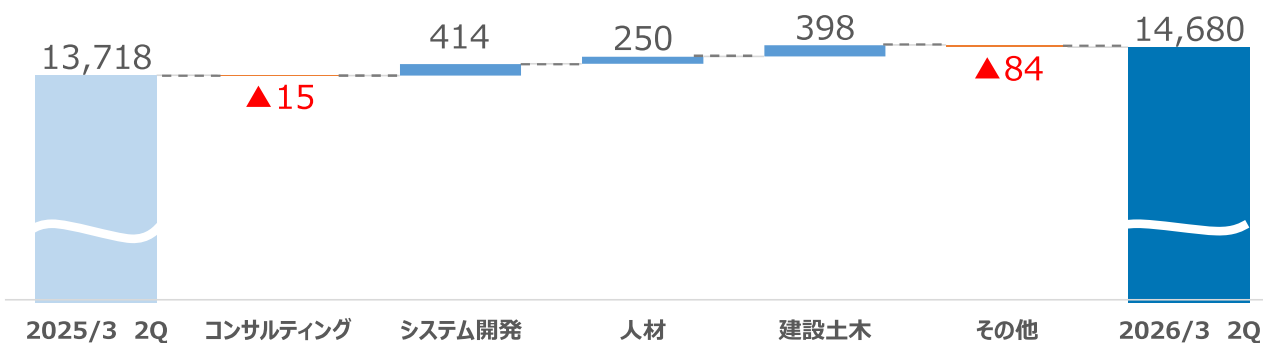
02 2026年3月期 第2四半期 セグメント別



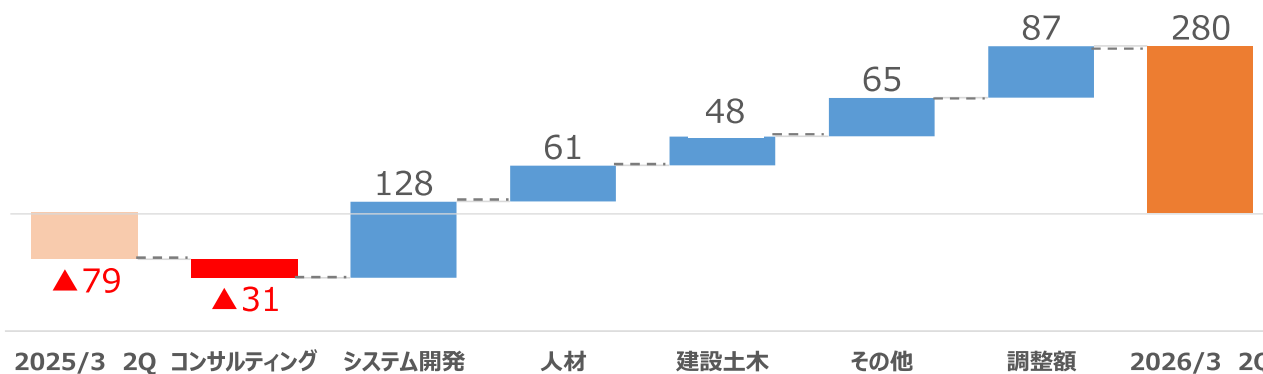
2026年3月期第2四半期決算内容（セグメント）

- コンサルティング事業以外の主力セグメント収益性を大幅改善達成
- コンサルティング事業についても下半期改善の見込み

売上高



営業利益



		2025/3 2Q	2026/3 2Q	増減額
コンサルティング	売上	720	705	▲15
	セグメント損益	▲75	▲106	▲31
システム 開発	売上	2,449	2,863	414
	セグメント損益	▲57	71	128
人材	売上	2,157	2,407	250
	セグメント損益	142	203	61
建設土木	売上	8,290	8,688	398
	セグメント損益	▲33	15	48
その他	売上	99	15	▲84
	セグメント損益	▲72	▲7	65
調整額		18	105	87

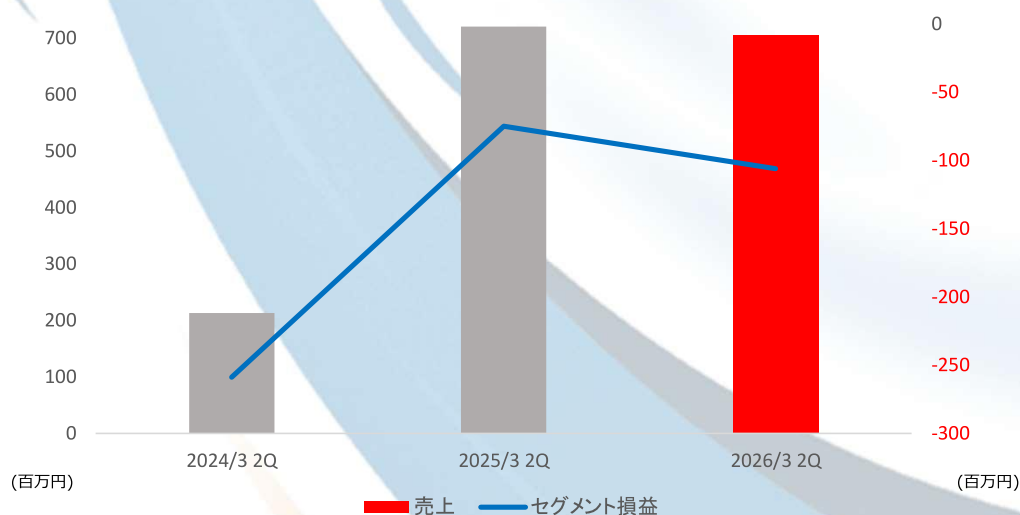
（単位：百万円）

コンサルティング事業



売上高 : 705百万円 (前年同期比 97.9%)

セグメント損失 : ▲106百万円 (対前年同期 ▲31百万円)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q
売上高	213	720	705
セグメント 損益	▲259	▲75	▲106

※ コンサルティング事業の2024/3については進行基準を採用しておりません。

ITbook

売上高 前年同期比 93.2%

- ・ 重点分野（教育・防災・運用管理）の受注獲得
- ・ 積極的なブランディング実施にて、前年同期に比して公告宣伝費増（総務省等後援イベントにコンサルタント登壇、AWS/Oracle社パートナー認定）
- ・ コンサルタントは前期末から増加するも採用目標を下回る

みらい

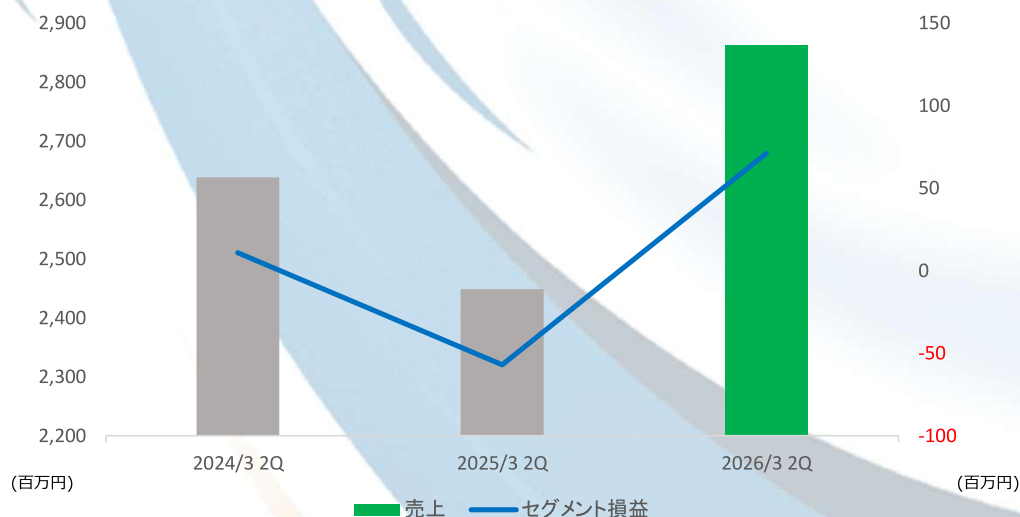
売上高 前年同期比 117.9%

- ・ システムインテグレーション事業が好調
循環型モデル（コンサル→構築→保守→追加）にて総契約額の拡大実現
- ・ 経費および外注コストの増加により利益圧迫

システム開発事業



売上高 : 2,863百万円 (前年同期比 116.9%)
セグメント利益 : 71百万円 (対前年同期 +128百万円)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q
売上高	2,638	2,449	2,863
セグメント 損益	11	▲57	71

※ システム開発事業の2024/3 2Qの数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

NXTech

売上高 前年同期比 106.0%

- ・ 高単価、高収益企業へのリソース集約の成功
- ・ IoTサービス「みまわり伝書鳩」が好調（熱中症対策義務化が追い風）

東京アプリケーション システム

売上高 前年同期比 131.5%

- ・ 成果の出ているチーム営業のスキームに注力、売上増・粗利改善
- ・ 安定受注（ニアショア・ラボ・SES・保守）の拡大、機器販の拡大

ジオサイン

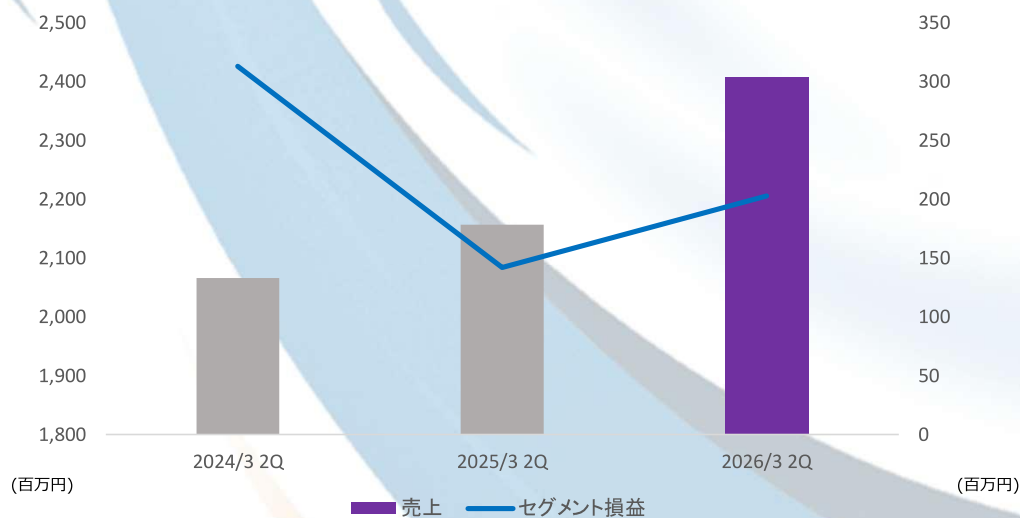
売上高 前年同期比 118.3%

- ・ 元請会社（ハウスメーカーや保証会社）からの開発受注拡大
- ・ 主力製品「GeoWeb System」「4DKanKan Meta」の販路拡大

人材事業



売上高 : 2,407百万円 (前年同期比 111.6%)
セグメント利益 : 203百万円 (前年同期比 142.9%)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q
売上高	2,066	2,157	2,407
セグメント 損益	313	142	203

※ 人材事業の2024/3 2Qの数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

アイニード 売上高 前年同期比 107.7%

- ・ 人員供給力の強さにより、売上・利益ともに順調に推移
- ・ 大型受注の獲得

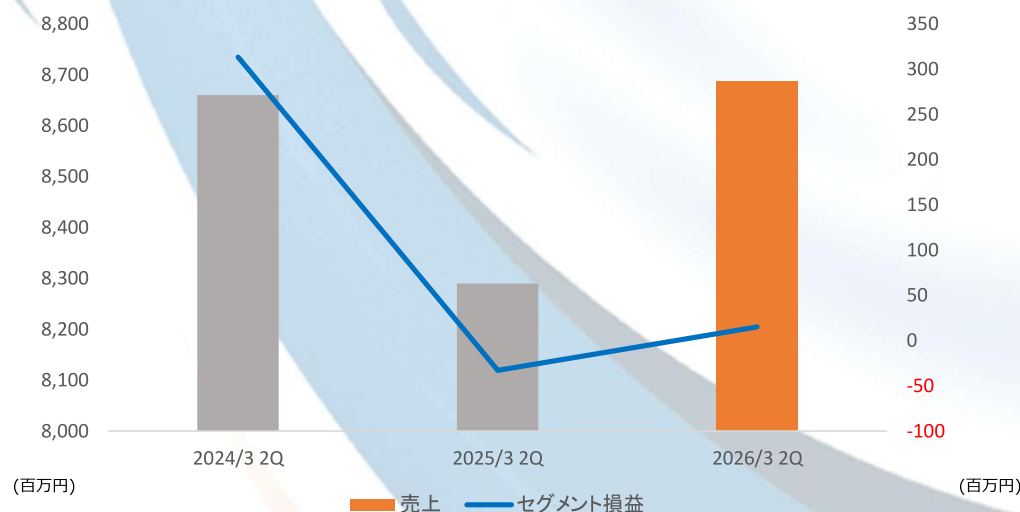
イスト 売上高 前年同期比 117.7%

- ・ EMPS事業 地方校への紹介事業営業開始
- ・ 代々木進学会事業 売上回復
- ・ 各事業の人員強化による販管費増も順調推移、下期売上に期待

建設土木事業



売上高 : 8,688百万円 (前年同期比 104.8%)
セグメント利益 : 15百万円 (対前年同期 +48百万円)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q
売上高	8,660	8,290	8,688
セグメント損益	313	▲33	15

※ 建設土木事業の2024/3 2Qの数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

サムシング 売上高 前年同期比 92.4%

- ・ 単価交渉による粗利改善も、建築基準法改正による市場縮小の直撃
- ・ 採算の取れない案件、不採算支店運営の歪みが露呈

GIR
Something Re 売上高 前年同期比 91.3%

- ・ 施工減少の影響受け減収・減益、保証事業が堅調

アースプライム 売上高 前年同期比 95.1%

- ・ 大型案件失注、小口案件の拾い上げ不足等営業面での停滞が顕著

ユーシン 売上高 前年同期比 — ※2024年12月参画

- ・ 都心を中心にマンション・商業施設の需要増⇒計画を上回る受注増
- ・ 連結子会社化を契機により更なる販管費低減にて高い収益性を保持

東名 売上高 前年同期比 121.2%

- ・ 長期工事での安定受注確保を軸に、計画を上回るペースで進展

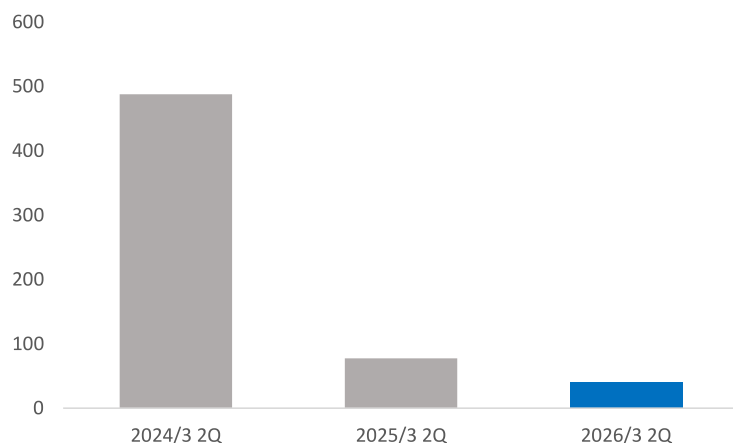
海外・その他事業

海外事業

- SOMETHING VIETNAM CO.,LTDは、2025年9月末にて材料費高騰等による赤字要因である**土木工事案件の事業廃止**

- 社内・現場管理体制の立て直しを実施

(百万円)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q※
売上高	487	78	39
セグメント 損益	9	▲36	▲22

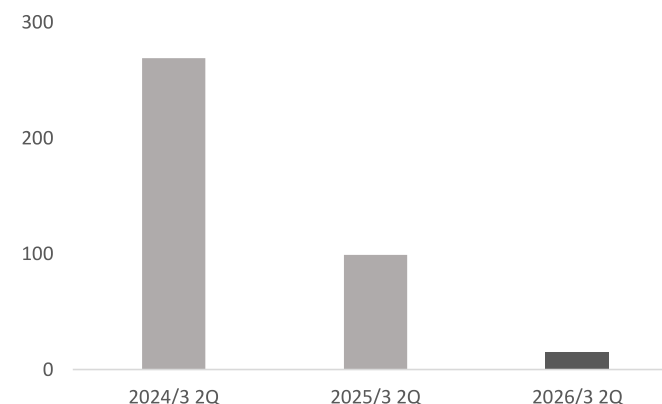
※2026年3月期第1四半期より、海外事業は建設土木事業に統合しましたが、本数値はSOMETHING VIETNAM CO.,LTD.とJAPANEL HOME (CAMBODIA) CO.,LTD.の数値です。

➡ **ベトナムは2026年3月期中に閉鎖**
2025年11月26日付適時開示

その他事業

- 2025年3月期本決算で6期連続の赤字
新経営陣の事業ポートフォリオ見直しにより事業廃止決定

(百万円)



	2024/3 2Q	2025/3 2Q	2026/3 2Q
売上高	269	99	15
セグメント 損益	▲0.7	▲72	▲7

※その他事業の2024/3 2Qの数値は、本資料作成に際し、2026年3月期より変更した報告セグメントの区分に基づき、算出した参考値となります。

➡ **事業譲渡・廃業完了済 一部清算手続き中**



03 2026年3月期 連結業績予想

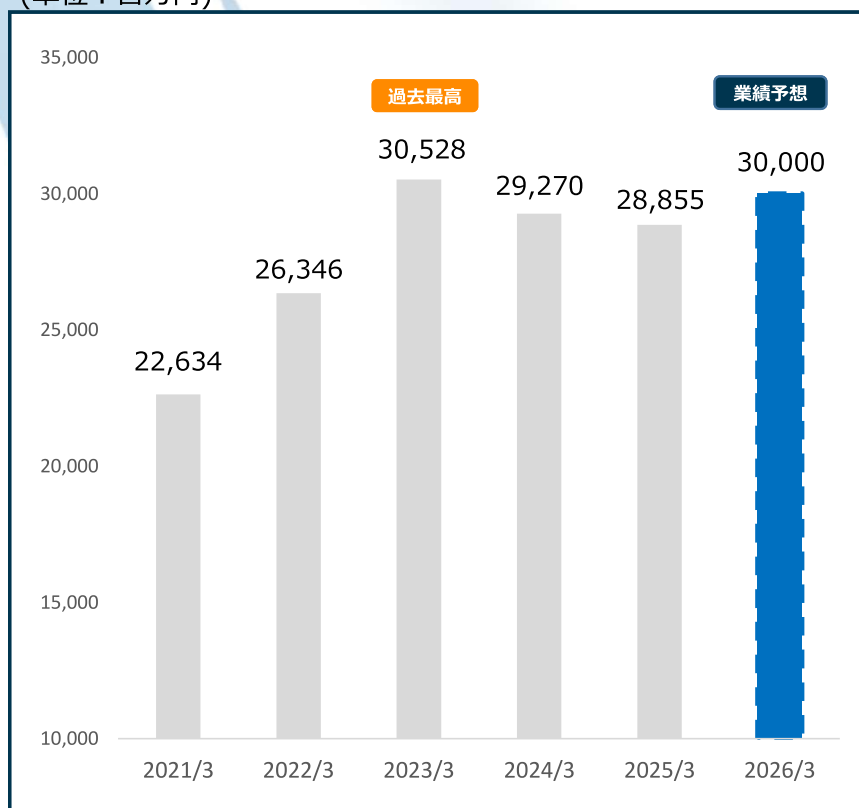
2026年3月期業績予想

➤ 2026年3月期 業績見込みに変更なし



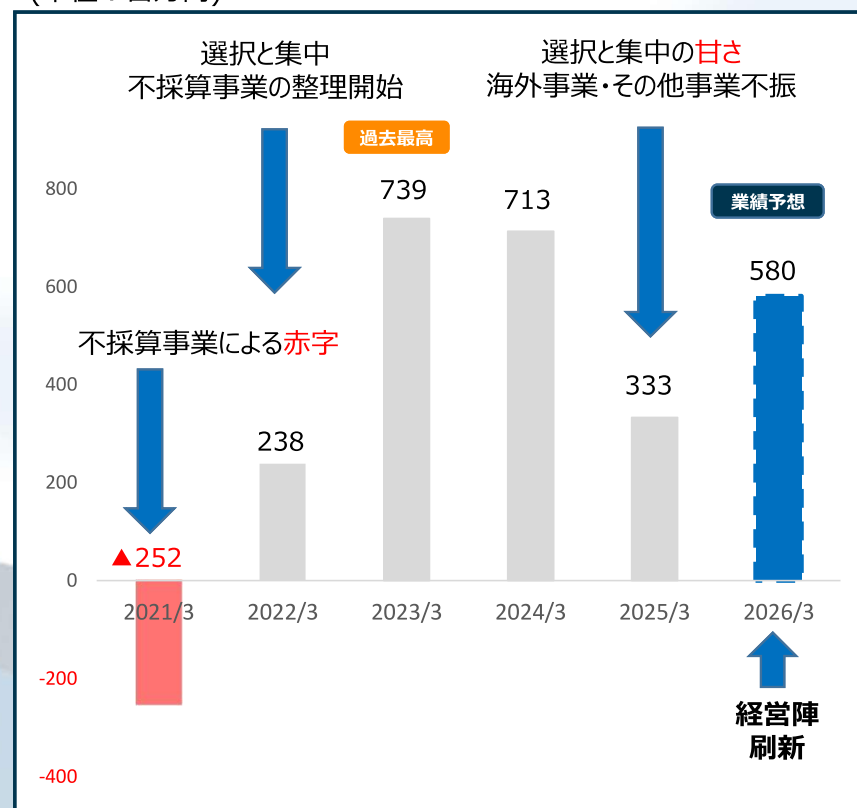
連結売上高

(単位：百万円)



連結営業利益

(単位：百万円)





SAAF
Support As A Foundation.

04 株主還元

株主還元方針



基本方針

安定的な経営基盤の確保に努めるとともに、株主への利益還元を経営の重要課題の一つと認識。財務体質の強化と今後の事業展開に備えた内部留保の充実を図りつつ、業績や景況等を総合的に勘案して、株主への配当を実施することを基本方針としております。

株主還元計画

収益基盤強化とキャッシュ創出力に基づく財務体制の改善を達成させることを前提として、次期中期経営計画「MTG2028」の開示時に具体的な株主還元計画を発表させていただきます。



SAAF
Support As A Foundation.

05 Topics

事業ポートフォリオの見直し



事業持株会社体制への移行について

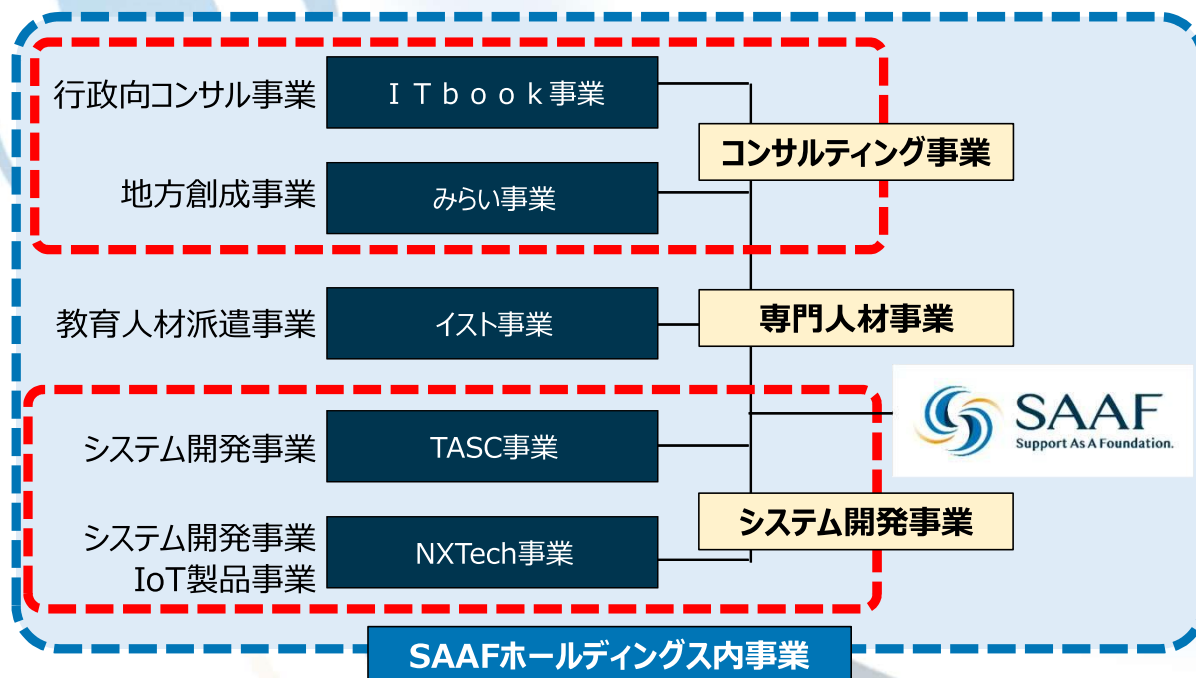
2025年11月26日付適時開示

目的：グループ全体の経営効率の改善と成長に向けた体制の安定化

4つの重点施策

- 事業環境の変動へ柔軟に対応する組織体制基盤の構築
- 迅速な経営判断実行の為の戦略策定機能と事業運営現場の一体化
- 管理機能一体化による重複している間接コストの削減
- 事業持株会社として傘下子会社群の現場生産性改善主導

事業持株会社化（来期見込）



SAAFホールディングス株式会社 グループ構成図（2026年4月1日付予定） 21

事業持株会社化後「現場デジタルプロバイダー」へ

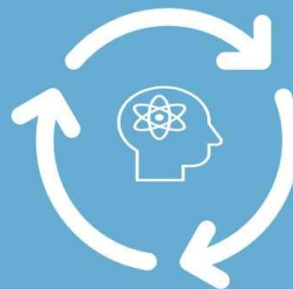


新生事業持株会社

デジタル人材プラットフォーム

地方創成支援コンサル
みらい

行政DX支援コンサル
ITbook



教育専門人材プラットフォーム
イスト

DX支援SES
NXTech

AI活用型システム受託開発
TASC・NXTech

IoTシステム開発・製造・販売
NXTech

現場デジタル化推進

子会社群

地盤保証・調査
GIR

地質調査
アースプライム

場所打杭工事
ユーシン

鉄道土木
東名

事業連携

地盤改良・調査
サムシング

事業連携

デジタル記録・デジタル測量
ジオサイン

一般人材派遣
アイニード

建設土木事業



ベトナム事業の見直しについて

2025年11月26日付適時開示

当該事業子会社：SOMETHING VIETNAM CO.,LTD.

- 土砂不足の影響等で土木工事の工期延期等による業績悪化
⇒土木工事事業廃止済
- 当該事業の市場・資本条件、競争環境の変化による利益確保難
⇒2026年3月期中の事業閉鎖を決定

2025/9/30

2025/11/26

2026年3月末
第4四半期中

土木工事
事業廃止

事業閉鎖
取締役会決議

事業閉鎖

建設土木事業（体制強化）



顧問招聘による建設土木事業の体制・戦略強化を図る



2025年10月1日より丹羽克彦氏と顧問契約締結
（前 内閣官房 内閣審議官（国土強靱化推進室次長）
／元 国土交通省 道路局長）

■専門領域

道路行政、国土強靱化、公共事業評価、物流政策、防災・減災主として、高規格道路／外環・環状道路、事業評価、老朽化対策、災害対応に取り組む

本資料に関する本資料に記載されている計画、見通し、戦略は、作成時点において
入手可能な情報に基づく将来に関する見通しであり、さまざまなリスクおよび不確実性が内在しています。

実際の業績は経営環境の変動などにより、これら見通しと大きく異なる可能性があります。
従いまして、将来の事業戦略・業績見通しに関する情報に全面的に依拠して、投資判断を決定することは避けるようお願いします。

本資料に記載されている当社および当社グループ以外の企業などにかかわる情報は、
公開情報等から引用したものであり、情報の正確性等について保証するものではありません。

本資料は、一般的な情報提供を目的としており、
当社の発行する株式その他の有価証券への投資勧誘を目的とするものではありません。

SAAFホールディングス株式会社 経営管理本部
TEL : 03-6770-9970 Mail : ir@saaf-hd.co.jp



SAAF
Support As A Foundation.



SAAF
Support As A Foundation.

Appendix



参考資料 BS・CF



(単位/千円)	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3	
						1Q	2Q
総資産の部	14,928,342	18,098,268	16,771,396	18,051,775	16,998,056	18,920,687	17,071,408
流動資産	10,644,938	13,089,410	11,835,308	11,888,738	10,803,735	12,668,434	10,962,620
現金及び預金	3,894,837	5,782,758	3,794,009	4,994,190	3,112,252	6,725,873	4,088,218
受取手形及び売掛金	4,744,636	5,433,275	6,049,224	5,847,730	6,281,908	4,648,266	5,291,121
固定資産	4,263,885	4,993,394	4,935,088	4,743,111	6,194,320	6,252,252	6,108,787
有形固定資産	1,720,706	2,138,188	2,497,448	2,425,562	2,753,915	2,803,130	2,855,939
無形固定資産	1,296,876	1,349,895	1,185,360	1,068,713	2,260,589	2,215,944	2,069,401
投資その他	1,246,302	1,505,310	1,252,278	1,248,836	1,179,815	1,233,177	1,183,446
負債の部	12,408,414	15,899,009	13,793,925	14,931,077	14,154,677	16,180,920	14,230,079
流動負債	7,699,000	11,891,382	10,086,915	11,848,427	9,510,505	11,730,788	10,337,605
支払手形及び買掛金	1,445,395	1,882,525	1,922,726	1,717,276	1,929,642	1,780,422	1,899,836
短期借入金	2,661,723	6,856,950	4,869,635	6,922,409	4,530,000	6,500,000	5,210,000
1年内 長期借入金	1,009,857	388,236	453,542	365,460	636,011	652,444	550,773
固定負債	4,709,414	4,007,627	3,707,009	3,082,649	4,644,171	4,450,132	3,892,473
長期借入金	4,056,269	3,345,376	2,856,160	2,305,286	3,865,174	3,713,452	3,174,596
純資産の部	2,519,927	2,199,258	2,977,471	3,120,698	2,843,379	2,739,767	2,841,329
資本金	1,293,008	1,489,224	1,866,314	1,909,570	1,909,570	1,909,570	1,909,570
資本剰余金	2,412,565	2,582,917	2,953,034	2,991,881	751,590	704,918	704,918
利益剰余金	▲ 1,381,486	▲ 2,209,724	▲ 2,109,529	▲ 1,881,601	23,209	8,518	89,787
株主資本合計	2,314,707	1,852,610	2,699,813	3,019,849	2,684,246	2,622,883	2,704,152
非支配株主持分	139,813	330,088	346,143	218,728	194,523	138,436	148,915

(単位/千円)	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3	2Q
営業CF	▲ 862,501	129,304	369,398	572,269	305,192	1,205,052	
投資CF	▲ 1,051,337	▲ 601,404	▲ 498,715	▲ 5,125	▲ 1,647,104	▲ 213,541	
財務CF	2,539,145	2,111,356	▲ 1,843,113	925,146	405,012	▲ 111,455	
現金及び現金同等物の期末残高	3,536,578	5,235,065	3,293,359	4,794,906	3,044,362	3,922,197	
フリーCF	▲ 1,913,839	▲ 472,100	▲ 129,317	567,143	▲ 1,341,912	991,510	

参考資料 PL（四半期別）



(単位/千円)	2023/3				2024/3				2025/3				2026/3	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	6,705,778	7,625,423	7,495,616	8,701,336	6,851,298	6,997,415	7,220,710	8,200,790	6,977,159	6,741,759	7,429,968	7,706,771	7,171,798	7,508,429
売上原価	5,039,452	5,886,197	5,631,341	6,157,238	5,095,020	5,301,400	5,440,007	5,864,288	5,264,596	5,136,216	5,691,542	5,600,044	5,313,767	5,710,149
売上総利益	1,666,326	1,739,225	1,864,275	2,544,098	1,756,277	1,696,014	1,780,702	2,336,502	1,712,562	1,605,542	1,738,425	2,106,726	1,858,030	1,798,280
販管費及び一般管理費	1,869,862	1,844,205	1,661,339	1,699,093	1,787,242	1,696,448	1,646,949	1,725,094	1,742,182	1,654,924	1,751,050	1,681,098	1,777,542	1,598,705
— 減価償却費	38,901	35,198	39,349	44,224	37,342	40,000	39,838	40,126	29,310	26,887	27,897	33,864	31,995	31,821
— のれん償却	36,195	36,195	36,195	36,195	35,929	35,929	35,929	35,929	35,929	35,955	35,728	58,174	51,757	58,751
営業損益	▲ 203,536	▲ 104,979	202,936	845,004	▲ 30,965	▲ 434	133,753	611,407	▲ 29,620	▲ 49,382	▲ 12,624	425,627	80,487	199,574
経常損益	▲ 130,575	▲ 107,813	142,123	804,722	20,120	▲ 8,315	63,564	692,391	▲ 4,662	▲ 164,543	▲ 91,642	403,662	93,024	174,588
親会社株主に帰属する当期純損益	▲ 286,287	▲ 249,932	89,730	608,981	2,907	▲ 199,679	▲ 170,928	550,838	▲ 101,311	▲ 179,190	▲ 233,153	384,478	▲ 14,690	84,265

参考資料 PL（年度別）



（単位/千円）	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上高	22,634,593	26,346,996	30,528,153	29,270,215	28,855,658
売上原価	16,528,399	19,698,212	22,714,228	21,700,717	21,692,401
売上総利益	6,106,193	6,648,783	7,813,924	7,569,497	7,163,256
販管費及び一般管理費	6,359,048	6,410,080	7,074,499	6,855,735	6,829,256
－ 減価償却費	135,818	134,213	157,674	157,307	117,960
－ のれん償却	146,223	131,751	144,782	143,717	165,788
営業損益	▲ 252,854	238,703	739,425	713,762	333,999
経常損益	▲ 208,537	157,244	708,457	767,760	142,814
親会社株主に帰属する 当期純損益	▲ 843,457	▲ 766,064	162,492	183,138	▲ 129,176



持続可能な社会の実現とグループの持続的企業価値成長を目指す ー 様々な社会課題に対してソリューションを提供する企業 ー

「SAAF」は（**Support As A Foundation**）の頭文字をとって「SAAF（サーフ）」と名付けています。
直訳の「土台として支える」のとおり、さまざまな分野でお客様に寄り添い、
心のこもったサービスを提供するプロフェッショナルとして、
安定的・長期的に社会を支える存在でありたいとの想いを込めております。

会社概要



社 名	SAAFホールディングス株式会社
所在地	東京都江東区豊洲三丁目2番24号 豊洲フォレシア 9F
設立	2018年10月1日
上場取引場	東京証券取引所 グロース
証券コード	1 4 4 7
資本金	1,909百万円（2025年3月末時点）
グループ会社数	連結子会社19社、関連会社1社（2025年3月末時点）
従業員数	連結2,328名（2025年3月末時点）

役員体制



取締役会 メンバー



代表取締役
左奈田 直幸
Naoyuki SANADA



取締役会長
松場 清志
Kiyoshi MATSUBA



取締役
坂口 岳洋
Takehiro SAKAGUCHI



取締役
和田 洋
Hiroshi WADA



社外取締役
塚本 勲
Isao TSUKAMOTO



社外取締役
森本 千賀子
Chikako MORIMOTO



社外取締役
仲岡 一紀
Kazunori NAKAOKA

監査役会 メンバー



常勤監査役
西山 靖 Yasushi NISHIYAMA



社外監査役
三谷 総雄 Fusao MITANI



社外監査役
岡田 憲治 Kenji OKADA

執行役員

・社長執行役員
・専務執行役員 海外事業セクター長
・常務執行役員 コンサル・人材事業セクター長

左奈田 直幸
坂口 岳洋
和田 洋

・常務執行役員
・常務執行役員
・上席執行役員
・執行役員

システム開発事業セクター長
建設土木事業セクター長
経営管理本部長
人事部長

廣沢 利英
山口 法弘
宗宮 伸英
門野 靖弘

自己紹介



代表取締役 社長執行役員
左奈田 直幸

1984年	ソニーケミカル株式会社（現デクセリアルズ株式会社）入社
1989年	SonyChemicals（Singapore）Pte.Ltd. （現Dexerials Singapore Pte.Ltd.）Director就任
2006年	ソニーケミカル株式会社（現デクセリアルズ株式会社） 回路デバイス事業部事業部長就任
2012年	デクセリアルズ株式会社グローバル営業部門部門長就任
2016年	同社上席執行役員総合企画部門部門長就任
2019年	同社上席執行役員CFO総合企画部門長 プロセス改革推進担当就任就任
2021年	日本電産株式会社入社
2021年	日本電産エレシス株式会社（出向） 常務執行役員管理統括 事業企画室長就任
2023年	当社執行役員経営企画室長就任
2024年	NEXT株式会社（現NXTech株式会社）取締役 副社長就任
2025年	当社上席執行役員経営管理本部長就任
2025年	当社代表取締役 社長執行役員就任（現任）





1. 成長基盤は社員自身であること

社員・役員自身の自己研鑽、
タフアサインメント、見聞、感動体験にこそ
SAAFホールディングスグループの成長基盤はある

経営 基本方針

2. ガバナンス経営の実践

ガバナンス（企業統治）体制が
あってこそ公器としての企業があり、
資本市場からの信頼が得られることを
認識し続けること

3. 社員とその家族の安心と 希望の実現

会社が存続、成長し続けること、
社員の皆が自身の成長を託せると
自信を持てること、
働きがいと成果を家族と共有できること

事業方針



事業モデル

定義する市場で
収益の上がる事業の仕組み
(勝ちパターン、
勝利の方程式など)

技術主導 付加価値

自社の付加価値に
必要な技術の明確化
と開発・導入

成長ストーリー

時間軸を考慮した
市場の選択、転換、
事業の拡大・質的転換

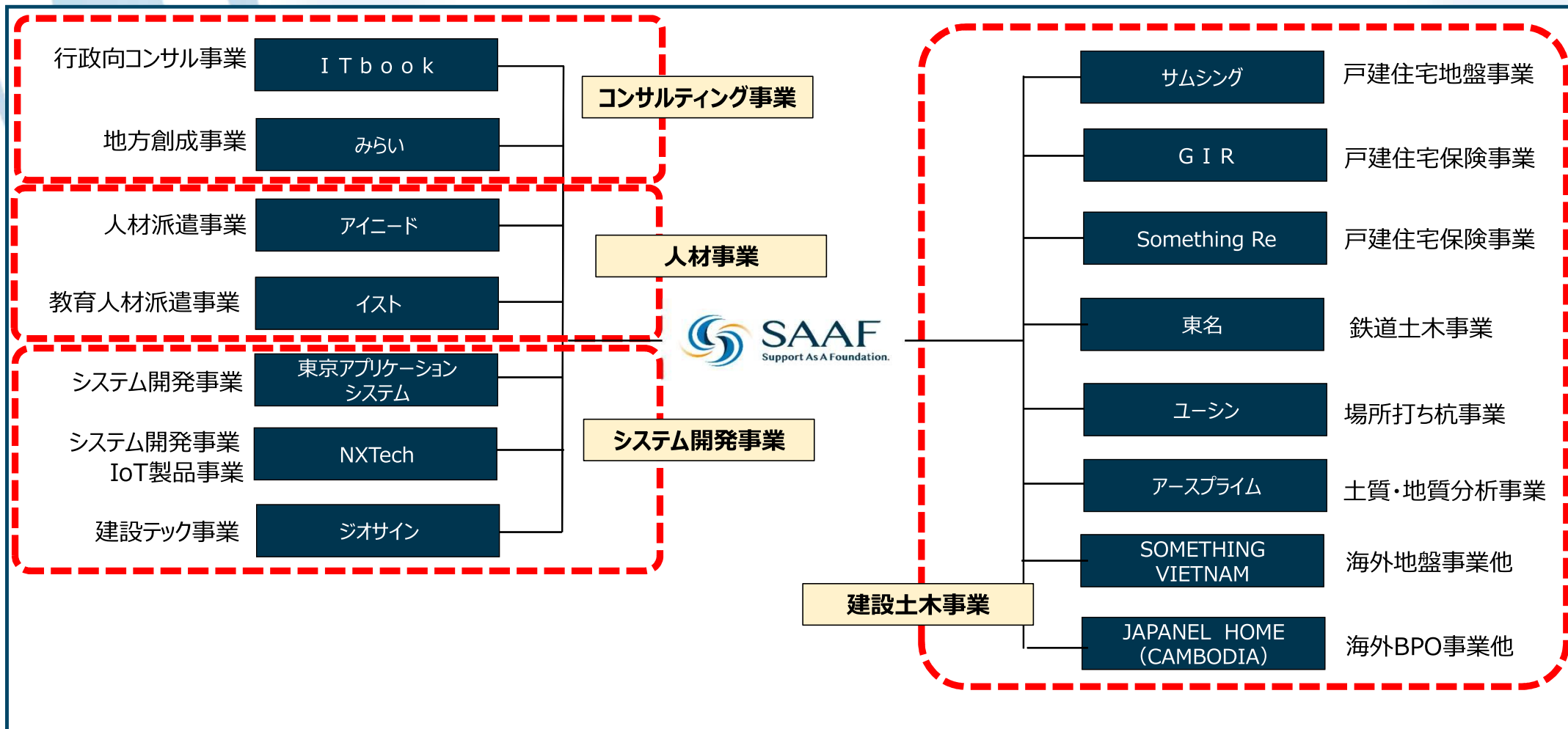
(事業モデル) × (技術主導付加価値) × (成長ストーリー)

= SAAF型企業価値創造モデル<MTG>



MTGを基にして『新中期経営計画 MTG2028』策定開始

事業ポートフォリオ再構築（移行前）





SAAF HOLDINGS