



2027年3月期 第1四半期 決算説明会

2026年8月13日（木）





SAAF
Support As A Foundation.

- 01 2027年3月期 第1四半期 決算概要
- 02 2027年3月期 第1四半期 セグメント別
- 03 2027年3月期 連結業績予想
- 04 4つのNo. 1 クラスの進捗



SAAF
Support As A Foundation.

01 2027年3月期 第1四半期 決算概要

決算ハイライト

営業利益は前年同期比約 3 倍の240百万円で本業は順調に成長
最終着地は赤字となるが、一過性の費用やキャッシュアウトが伴わない
取得株式の評価損によるもので収益力には影響なし

通期業績予想および配当予想は変更なし

本業の伸び

営業利益 240百万円

(前年同期比約3倍)

経常利益 196百万円

建設関連事業の収益性
改善が牽引

特別損失内訳

純損失[※] ▲1,299百万円
本業以外の特別損失による

Schoo株式減損 ▲1,018百万円
特別調査費用等 ▲339百万円

※親会社株主に帰属する四半期純損失

収益力への影響

Schoo減損は非資金支出
(キャッシュ影響なし)
特別調査費用等も一過性で
継続発生しない見込み

2027年3月期 第1四半期 決算ハイライト

売上高

6,668百万円
(前年同期比93.0%)

- 建設土木事業の受注拡大が牽引（前年同期比107.2%、+303百万円）
- 前期譲渡事業（アイニード）の影響を除く既存事業ベースでは増収（6,426→6,668百万円）

営業利益

240百万円
(前年同期比298.9%)

- 営業利益 前年同期比 約3倍、建設関連事業の収益性改善が牽引（+357百万円）
- 業務効率化（社内DX推進）によるコストDOWN（販管費 対前年同期▲164百万円）
- 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 当期純損失

▲1,299百万円
(前年同期 ▲14百万円)

- Schoo株式減損（▲1,018百万円）・特別調査費用等（▲339百万円）の一過性特別損失によるもの
- Schoo株式減損は非資金支出であり、キャッシュ・本業の収益力への影響なし
- 通期業績予想および配当予想は変更なし

2027年3月期 第1四半期 決算内容（連結損益計算書）

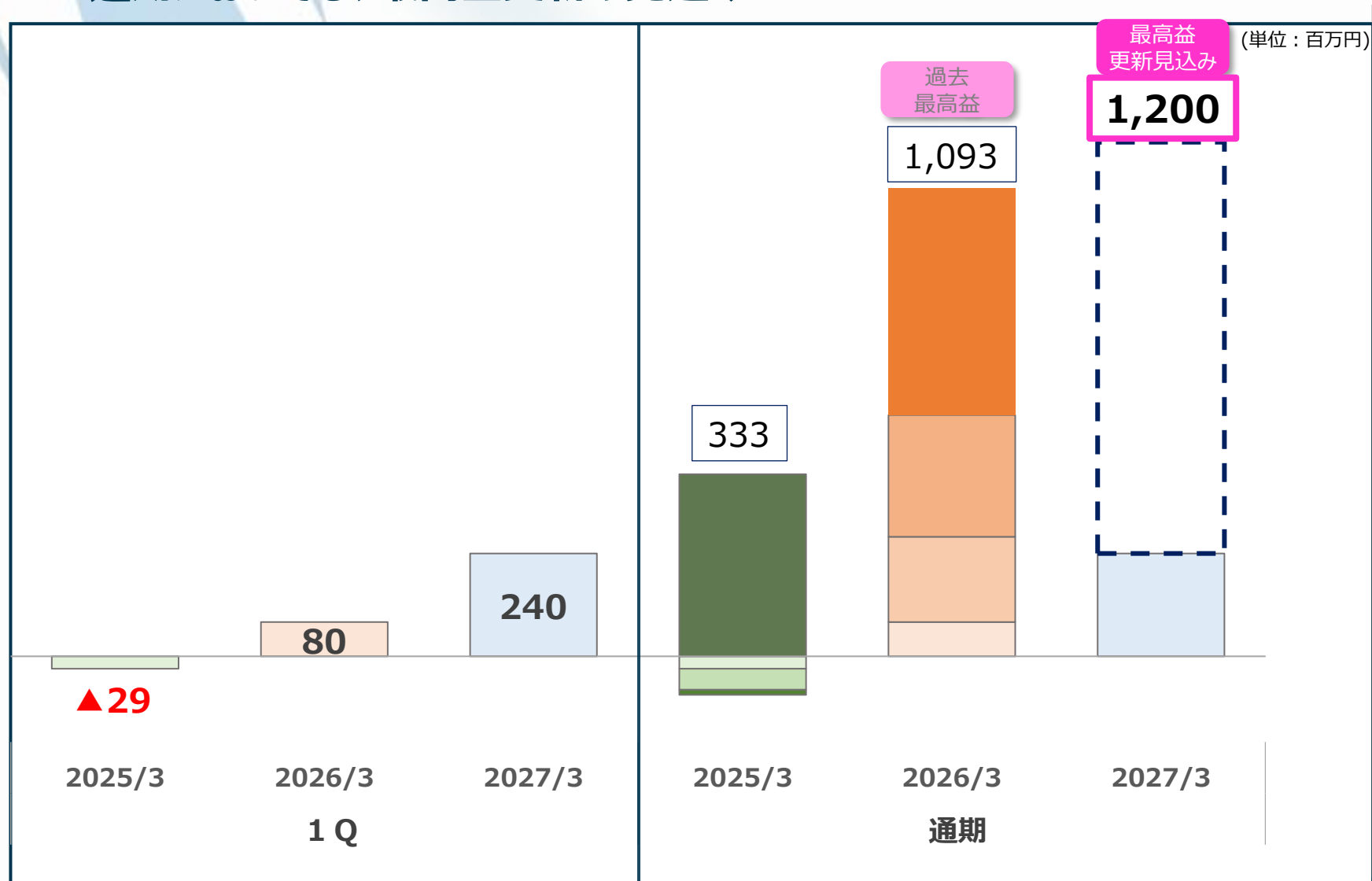
➤ 営業利益・経常利益は前年同期を大幅に上回り本業は成長、純損失は一過性の特別損失によるもの（通期予想は変更なし）

（単位：百万円）

	2026/3 1Q	2027/3 1Q	対前年同期		対見込（2027/3）	
	実績	実績	増減額	増減率	見込値	進捗率
売上高	7,171	6,668	▲503	93.0%	28,327	23.5%
売上総利益	1,858	1,853	▲4	99.8%	—	—
販売費及び一般管理費	1,777	1,613	▲164	90.8%	—	—
営業損益	80	240	160	—	1,200	20.0%
経常損益	93	196	102	—	1,050	18.7%
親会社株主に 帰属する 当期純損益	▲14	▲1,299	▲1,284	—	441	—

2027年3月期 営業損益 推移

- 第1四半期 過去最高実績、通期見通しの20%の営業利益を確保
- 通期においても、最高益更新の見込み



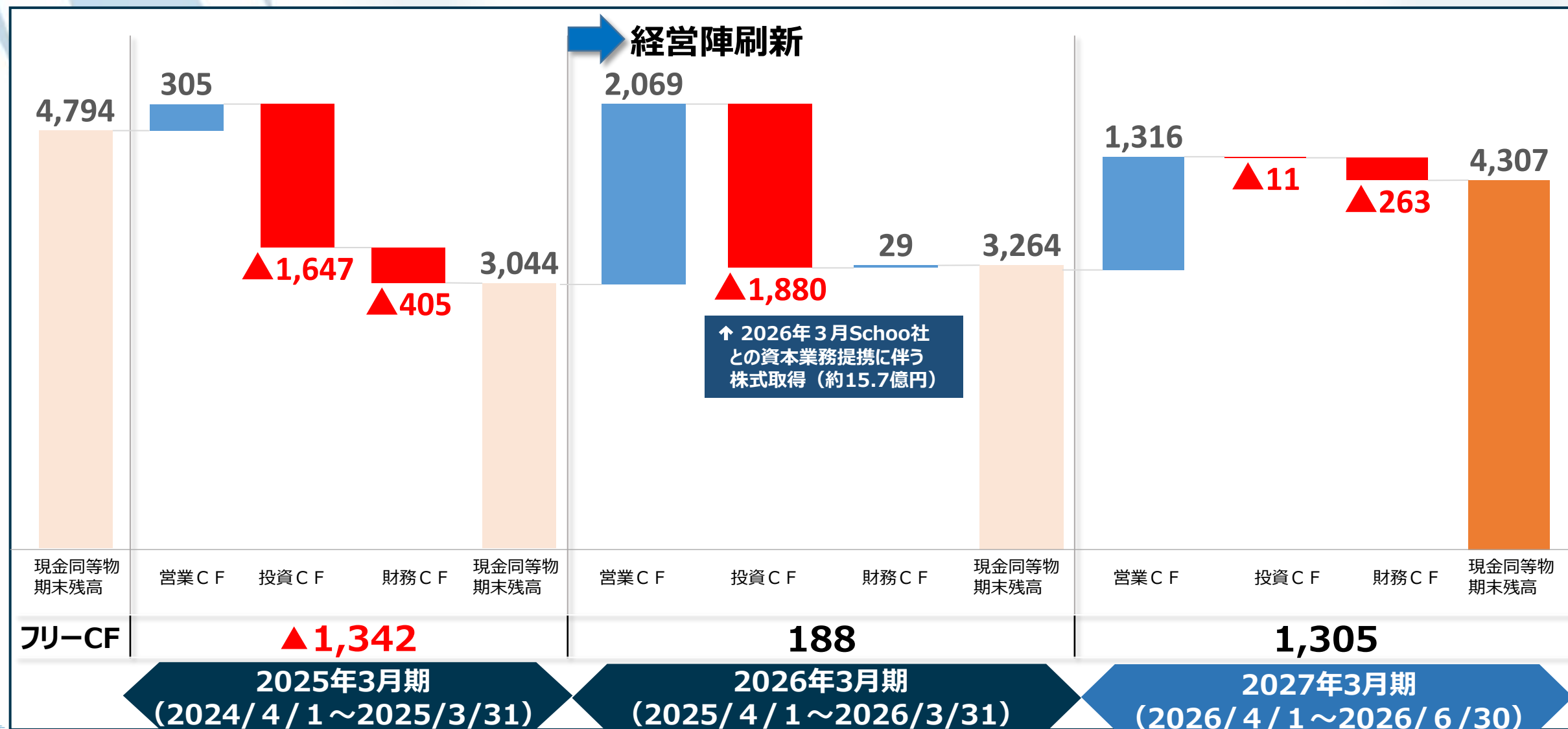
進捗率20.0%
 今期見通し1,200百万円
 のうち240百万円
 ※前年同期：7.3%

最高益更新見込み
 対前期比 109.8%
 ※1,093百万円から1,200百万円
 に伸長

2027年3月期 第1四半期 決算内容（キャッシュフロー）

➤ 特別調査費用等339百万円の支出があったものの、営業CFは1,316百万円のプラス

（単位：百万円）



※現金及び現金同等物に係る換算差額は省略しております

2027年3期 第1四半期 決算内容（連結貸借対照表）

- 売掛金回収の進展により現預金は増加（+1,041百万円）
- 純資産はSchoo株式実質減損額 383百万円の影響により減少

（単位：百万円）

-	2026/3	2027/3 1Q	対前年増減額	主な増減要因
流動資産	10,339	9,601	▲738	
現預金	3,437	4,478	1,041	
その他流動資産	6,902	5,123	▲1,779	受取手形、売掛金及び契約資産 ▲1,538
固定資産	6,828	6,460	▲368	有形+12、無形 ▲72、投資有価証券 ▲381
資産合計	17,168	16,061	▲1,106	
流動負債	11,069	10,920	▲149	未払法人税等 ▲179、未払消費税等 ▲44
固定負債	3,502	3,312	▲189	長期借入金 ▲149
負債合計	14,572	14,233	▲338	
純資産合計	2,596	1,828	▲768	Schoo減損実質インパクト ▲383、配当分 ▲110
負債・純資産合計	17,168	16,061	▲1,106	
有利子負債	9,956	9,677		
ネットD/Eレシオ	2.67倍	3.11倍		
自己資本	2,442	1,672		
自己資本比率	14.2%	10.4%		



SAAF
Support As A Foundation.

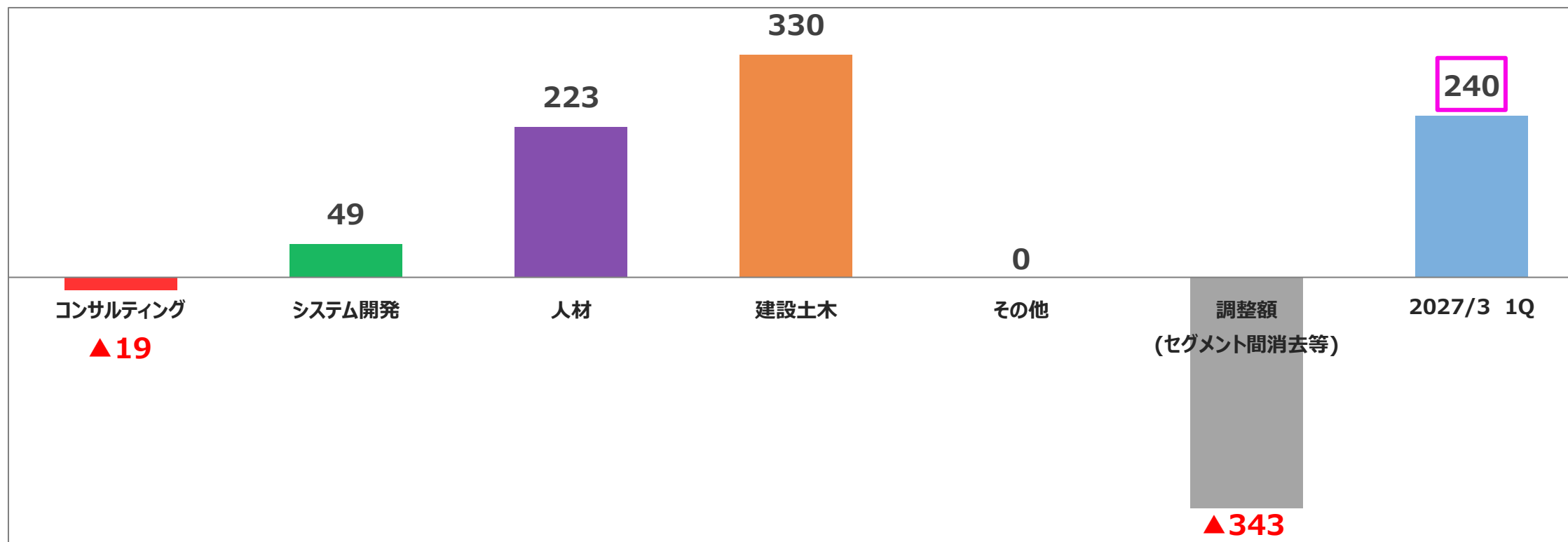
02 2027年3月期 第1四半期 セグメント別

2027年3月期 第1四半期 決算内容（セグメント損益）

- 全セグメントでセグメント損益が改善（改善額合計+517百万円）、システム開発・建設土木は黒字転換
- 建設土木事業は大幅増益（対前年同期+357百万円）で全社業績を牽引

当期セグメント損益

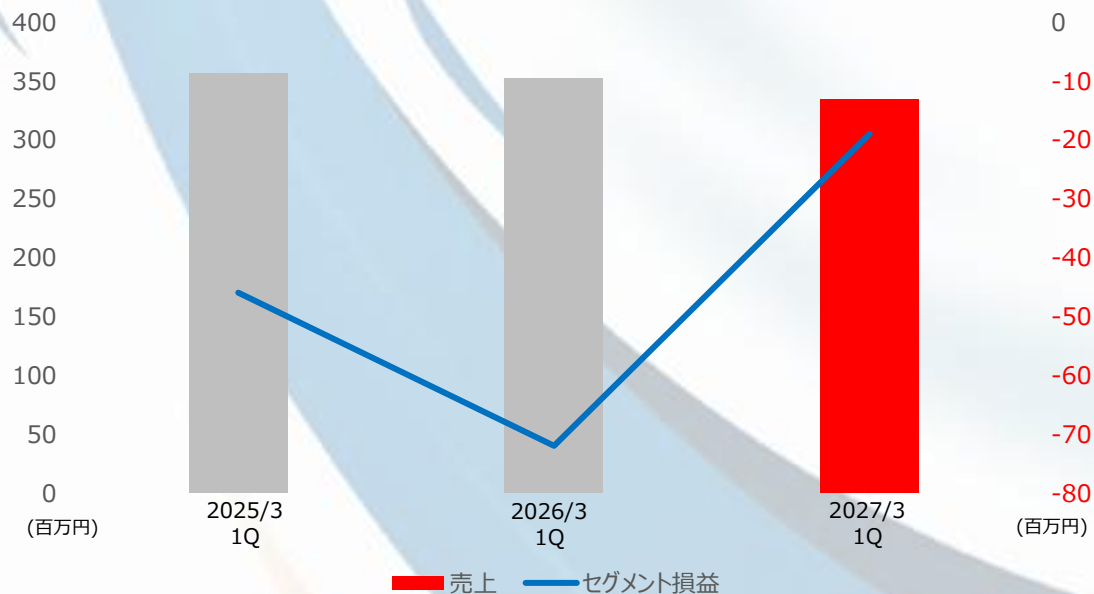
コンサルティング	システム開発	人材	建設土木	その他	調整額	合計
▲19	49	223	330	0	▲343	240



コンサルティング事業

売上高 : 334百万円（前年同期比 **94.8%**）

セグメント利益 : **▲19百万円**（対前年同期 **+52百万円**）



ITbook

売上高 前年同期比 **94.6%**

- 重点分野(防災・教育DS等)は前年を上回るペースで推移
- 生成AIの活用拡大により、生産性および顧客サービスの向上を実現
- AIマネジメント国際規格「ISO/IEC 42001」認証を取得

みらい

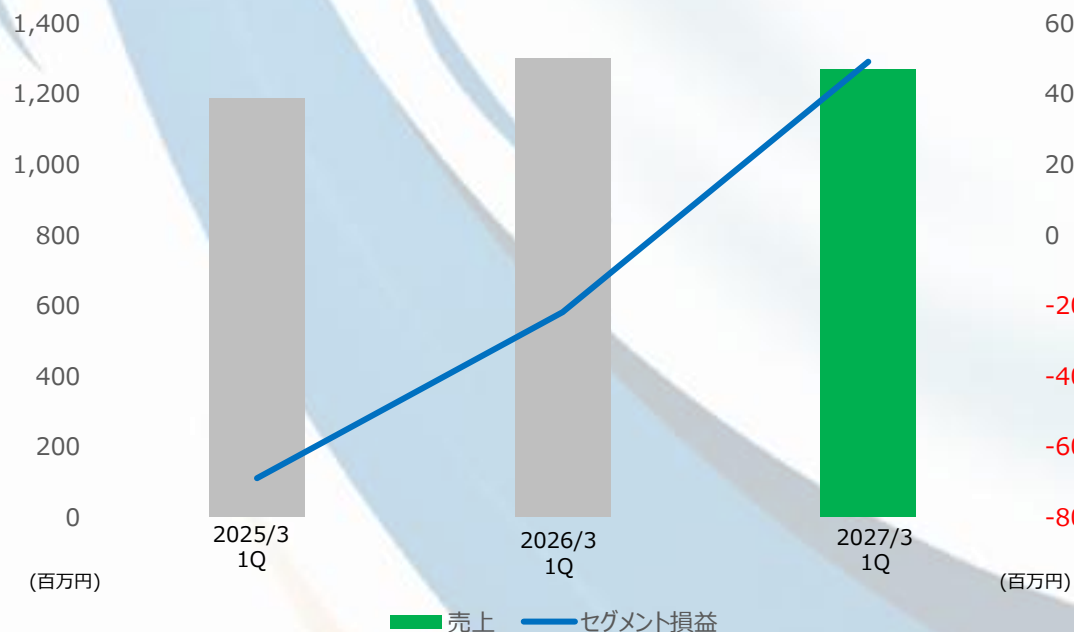
売上高 前年同期比 **101.6%**

- 自治体向けDX・AX人材育成を推進し、Schooとの連携でリスキリング領域を拡大
- バックオフィスAIエージェントの開発を検討し、自社サービス化を計画
- 人材還流サービスで、地方の大手・中堅企業との契約が増加
- 半導体・フィジカルAI等の成長分野で受注開拓を開始

	2025/3 1Q	2026/3 1Q	2027/3 1Q
売上高	356	352	334
セグメント 損益	▲46	▲72	▲19

システム開発事業

売上高 : 1,268百万円 (前年同期比 **97.6%**)
 セグメント利益 : 49百万円 (対前年同期 **+71百万円**)



	2025/3 1Q	2026/3 1Q	2027/3 1Q
売上高	1,186	1,299	1,268
セグメント 損益	▲69	▲22	49

NXTech 売上高 前年同期比 **106.4%**

- IoT環境計測製品の販売が堅調に推移
- AIデータセンター需要拡大により分光器基板出荷が大幅増 (前年同期比3倍)
- 高付加価値案件への集中により収益基盤を強化
- 請負開発案件の受注拡大が業績に貢献

**東京アプリケーション
システム** 売上高 前年同期比 **90.3%**

- ニアショア開発・ラボ開発・SES・保守サービスを中心に安定した受注を継続
- 大型案件の検収時期変更により、一部売上計上が翌四半期へ移行
- DDR4メモリー供給不足による機器納期遅延の影響で機器販売が減少

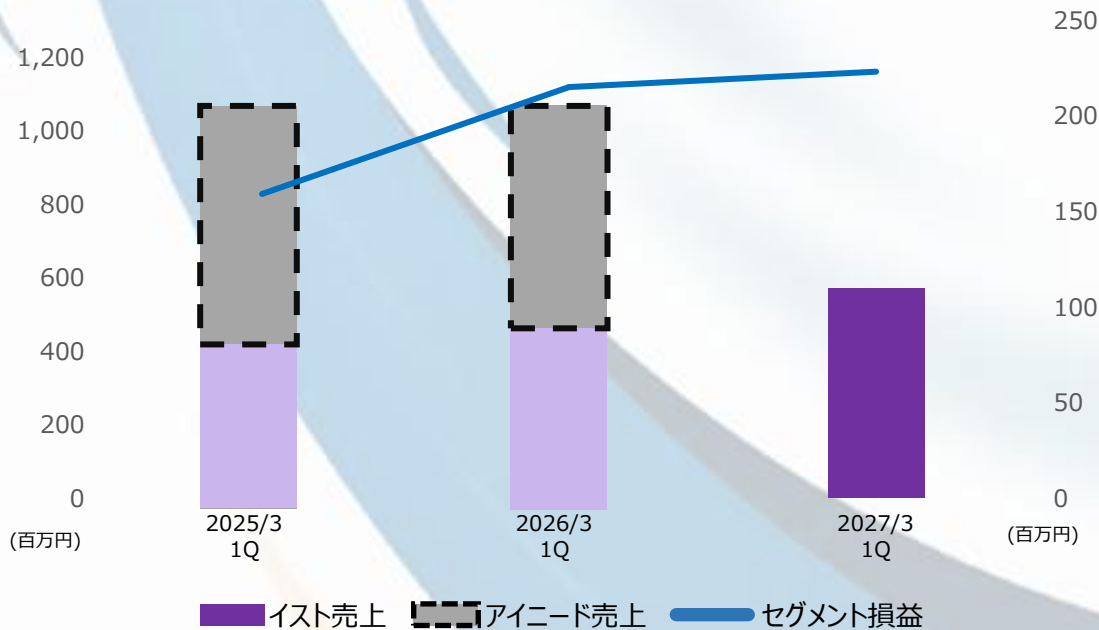
ジオサイン 売上高 前年同期比 **115.0%**

- 中古ジオカルテ市場の拡大に伴い、校正・メンテナンスサービスの売上が増加
- 販売代理店網の活用により、「4DKanKan Meta」の販売・短期レンタルが伸長
- 4DKanKan関連の受託開発・撮影案件を継続受注し、安定した売上を確保

人材事業

売上高 : 571百万円（前年同期比 100.6%）
 セグメント利益 : 223百万円（前年同期比 107.3%）

※ イストのみの前年実績との比較。



イスト 売上高 前年同期比 100.6%

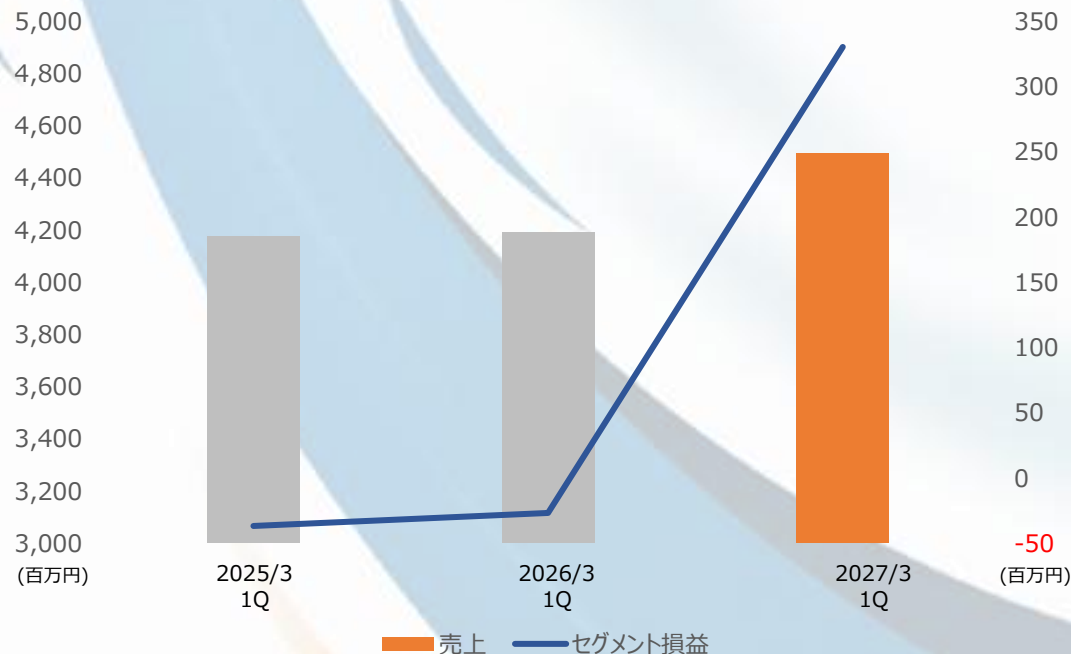
- ・ 教員派遣に対する旺盛な需要を背景に、派遣売上が伸長
- ・ マーケティング機能の強化により、講師獲得数および顧客からの問い合わせが増加
- ・ ウェブサイトのリニューアルを通じて集客力を高め、新規顧客基盤を拡大

	2025/3 1Q	2026/3 1Q	2027/3 1Q
売上高	465	568	571
セグメント 損益	162	208	223

※ 表中の実績には、2026年3月期に譲渡したアイニードの実績は含まれません。

売上高 : 4,494百万円（前年同期比 **107.2%**）
セグメント利益 : 330百万円（対前年同期 **+358百万円**）

* ユーシンののれん償却費は本社費用にて計上



サムシング

売上高 前年同期比 **104.2%**

- ・粗利改善と固定費削減により収益性が大幅に改善し、前年同期の損失から黒字転換
- ・バックオフィス生産性向上による経営変革プロジェクトを始動

GIR

Something Re

売上高 前年同期比 **110.6%**

- ・保証事業は重点顧客の深耕を継続し、完成保証への集中を推進

アースプライム

売上高 前年同期比 **108.4%**

- ・大手ゼネコンとの取引拡大および公共案件の受注拡大に注力（自動圧密試験機の増設等、調査・土質分析体制を強化）

ユーシン

売上高 前年同期比 **119.2%**

- ・都心部の中高層マンション等の基礎工事需要を捉え、受注が堅調に推移（案件・工程管理のシステム化を推進）

東名

売上高 前年同期比 **109.4%**

- ・大手ゼネコンからの鉄道関連工事を軸に、安定受注が継続

	2025/3 1Q	2026/3 1Q	2027/3 1Q
売上高	4,176	4,191	4,494
セグメント 損益	▲37	▲27	330

※ 当第1四半期より海外事業は「その他事業」に区分変更しております。

※ 各社別コメントは確認中のドラフトを含みます。



SAAF
Support As A Foundation.

03 2027年3月期 連結業績予想

2027年3月期 連結業績予想

➤ 連結業績予想は変更なし

(単位：百万円)

	2026/3	2027/3	前期比	
	実績	予想	増減額	増減率
売上高	29,580	28,327	▲1,253	▲4.2%
営業利益	1,093	1,200	108	9.8%
営業利益率	3.7%	4.2%	+0.5Pt	—
経常利益	1,001	1,050	50	5%
親会社株主に帰属する当期純利益	460	441	▲21	▲4.6%

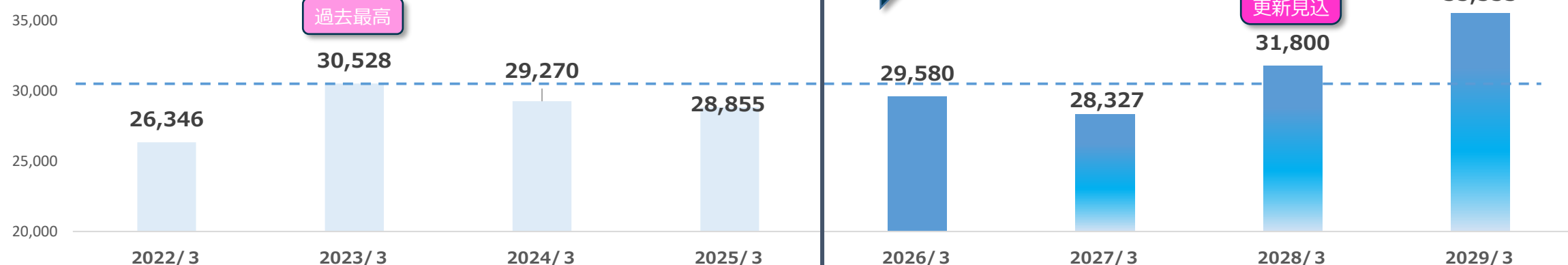
2027年3月期業績予想

➤ 「MTG2028」最終年度である2029年3月期 売上 353億円・営業利益 20億円達成を目指す

連結売上高

----- 青破線：過去最高（30,528）

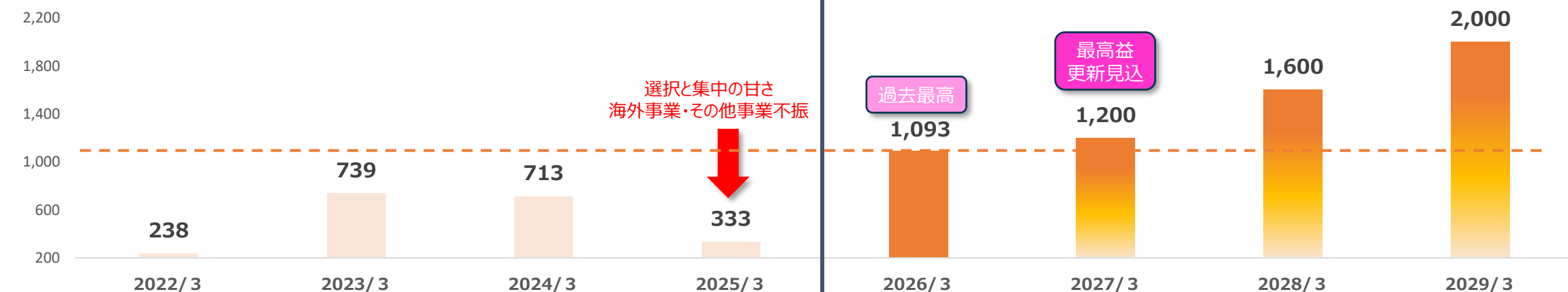
経営陣刷新



連結営業利益

----- 橙破線：過去最高（1,093）

選択と集中の甘さ
海外事業・その他事業不振



成長戦略および中長期的な数値目標は、2026年4月28日付開示「MTG2028（中期経営計画アウトライン）」参照

MTG2028 業績目標

- 「MTG2028」を基盤とし、長期ビジョン（2032年3月期）において
売上500億円・営業利益35億円達成を目指す

(単位：百万円)

	26/3期	27/3期	28/3期	29/3期	32/3期
	実績	計画	計画	計画	計画
売上	29,580	28,327	31,800	35,300	50,000
コンサルティング事業	2,276	2,463	2,968	4,368	9,197
システム開発事業	5,681	6,412	7,165	7,905	11,302
人材事業	4,427	1,883	1,958	2,089	2,620
建設土木事業	17,179	17,789	19,928	21,190	27,080
その他事業	15	-	-	-	-
連結調整(セグメント間消去等)	-	▲221	▲220	▲253	▲200
営業利益	1,093	1,200	1,600	2,000	3,500
コンサルティング事業	254	441	608	886	2,593
システム開発事業	195	474	570	619	1,706
人材事業	150	278	301	383	682
建設土木事業	237	349	663	728	1,842
その他事業	▲6	-	-	-	-
連結調整(セグメント間消去等)	261	▲343	▲542	▲617	▲3,325
営業利益率	3.7%	4.2%	5.0%	5.7%	7.0%
税引後当期純利益	460	441	800	1,000	1,750
EPS	18.8	16.1	29.1	36.4	63.8
ROE	18.8%	12.3%	16.5%	18.3%	21.0%



SAAF
Support As A Foundation.

04 4つのNo. 1 クラスの進捗

4つのNo. 1 クラス 1 Qの取り組み

① 地方自治体コンサル No. 1 クラス

みらいが奈良県の「オンライン学習促進事業」の事業者にて採択

② 現場IoTシステム No. 1 クラス

「みまわり伝書鳩」がジャパン・レジリエンス・アワード 2026最優秀賞を受賞し、採用が拡大

③ 教育人材派遣事業 No. 1 クラス

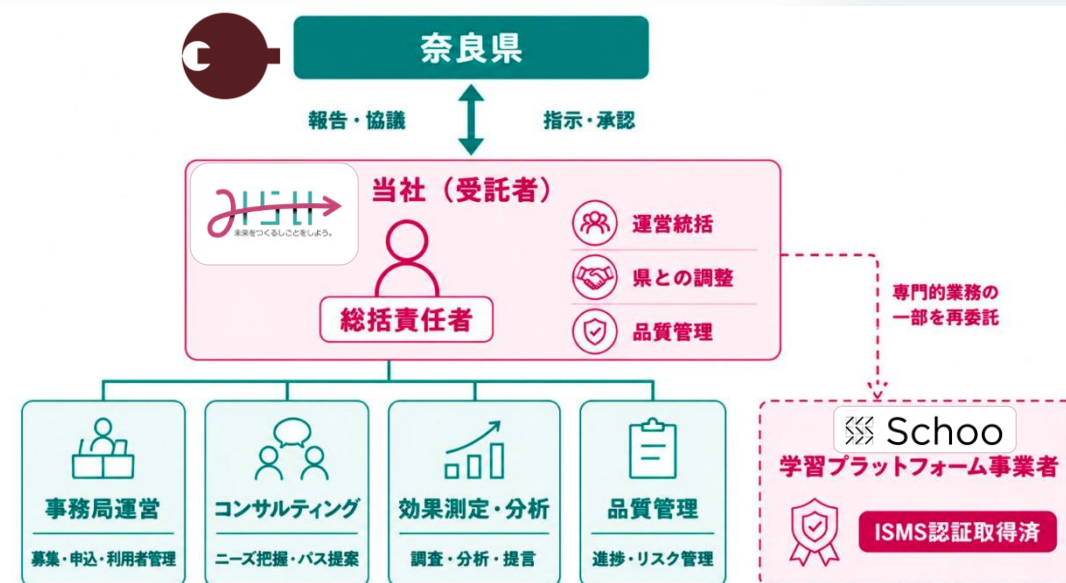
イスト、新体制となり現場稼働教員への支援体制を拡充

④ 地質データベース No. 1 クラス

アースプライム、データ基盤の整備に着手

① 地方自治体コンサル

みらいが奈良県の「オンライン学習促進事業」の事業者にて採択
Schoo教材を活用した自治体向けサービス展開が始動 — 中計(MTG2028)に掲げたSchoo連携が
実行フェーズへ



- ITスキル、AI/IoT、OA、経営、ビジネススキル、ヒューマンスキル、観光地域など県内在職者様向けスキルアップの支援を実施予定
- 学習プラットフォーム事業者としてSchoo教材を活用し連携を強化

②現場IoTシステム

政府の「国土強靱化基本計画」に沿った先進的な取り組みとして、
「みまわり伝書鳩」がジャパン・レジリエンス・アワード2026 最優秀賞を受賞し採用が拡大



授賞式の様子

計画比で300%超えの受注※

4月提供開始の新機能雷検知・雷予報クラウド
サービスはすでに学校施設などで稼働中

国際学会へ出展などアカデミックな発信も実施予定

※26年度1Q販売計画との比較

②現場IoTシステム 製品概要(防災領域へ展開)



みまわり
伝書鳩

昨今の激甚化・頻発化する気象災害に対応し、環境計測IoTで培った技術を防災領域へ展開



気象災害リスクを事前に予測・検知し、現場へ即座に知らせることで、
学校や建設現場など屋外で活動する人々の安全を守る

気象

8 項目の気象データ + WBGT

騒音・振動

業界標準のリオン/アコー社製に対応

水位

河川、橋脚工事の安全管理

濁度

河川工事の環境配慮

雷

学校、イベント施設、土木工事の安全配慮



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)	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3	2027 1Q
資産の部	18,098,268	16,771,396	18,051,775	16,998,056	17,168,538	16,061,769
流動資産	13,089,410	11,835,308	11,888,738	10,803,735	10,339,973	9,601,676
現金及び預金	5,782,758	3,794,009	4,994,190	3,112,252	3,437,318	4,478,603
受取手形及び売掛金	5,433,275	6,049,224	5,847,730	6,281,908	5,576,480	4,037,582
固定資産	4,993,394	4,935,088	4,743,111	6,194,320	6,828,565	6,460,092
有形固定資産	2,138,188	2,497,448	2,425,562	2,753,915	2,885,794	2,898,760
無形固定資産	1,349,895	1,185,360	1,068,713	2,260,589	1,940,207	1,867,822
投資その他	1,505,310	1,252,278	1,248,836	1,179,815	2,002,562	1,693,510
負債の部	15,899,009	13,793,925	14,931,077	14,154,677	14,572,166	14,233,488
流動負債	11,891,382	10,086,915	11,848,427	9,510,505	11,069,984	10,920,716
支払手形及び買掛金	1,882,525	1,922,726	1,717,276	1,929,642	1,731,679	1,814,173
短期借入金	6,856,950	4,869,635	6,922,409	4,530,000	6,014,000	5,941,000
1年内 長期借入金	388,236	453,542	365,460	636,011	623,028	617,242
固定負債	4,007,627	3,707,009	3,082,649	4,644,171	3,502,182	3,312,771
長期借入金	3,345,376	2,856,160	2,305,286	3,865,174	2,803,530	2,654,225
純資産の部	2,199,258	2,977,471	3,120,698	2,843,379	2,596,371	1,828,280
資本金	1,489,224	1,866,314	1,909,570	1,909,570	1,909,570	1,909,570
資本剰余金	2,582,917	2,953,034	2,991,881	751,590	704,918	704,918
利益剰余金	▲ 2,209,724	▲ 2,109,529	▲ 1,881,601	23,209	483,449	▲ 925,326
株主資本合計	1,852,610	2,699,813	3,019,849	2,684,246	3,097,794	1,689,018
非支配株主持分	330,088	346,143	218,728	194,523	153,570	155,703
(単位/千円)	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3	2027 1Q
営業CF	129,304	369,398	572,269	305,192	2,069,349	1,316,849
投資CF	▲ 601,404	▲ 498,715	▲ 5,125	▲ 1,647,104	▲ 1,880,651	▲ 11,385
財務CF	2,111,356	▲ 1,843,113	925,146	405,012	29,439	▲ 263,119
現金及び現金同等物の期末残高	5,235,065	3,293,359	4,794,906	3,044,362	3,264,028	4,307,281
フリーCF	▲ 472,100	▲ 129,317	567,143	▲ 1,341,912	188,697	1,305,464

参考資料 PL（四半期別）

(単位/千円)	2024/3				2025/3				2026/3				2027/3
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	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	7,404,976	7,495,470	6,668,685
売上原価	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	5,575,613	5,411,153	4,814,970
売上総利益	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	1,829,363	2,084,317	1,853,715
販売費及び一般管理費	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	1,545,344	1,554,532	1,613,155
－ 減価償却費	139,940	114,286	133,218	140,906	123,840	125,543	131,890	142,456	132,142	134,564	137,303	149,119	113,504
－ のれん償却	35,929	35,929	35,929	35,929	35,929	35,955	35,728	58,174	51,757	58,751	52,933	47,877	47,877
営業損益	▲ 30,965	▲ 434	133,753	611,407	▲ 29,620	▲ 49,382	▲ 12,624	425,627	80,487	199,574	284,018	529,784	240,560
経常損益	20,120	▲ 8,315	63,564	692,391	▲ 4,662	▲ 164,543	▲ 91,642	403,662	93,024	174,588	240,122	494,076	196,013
親会社株主に帰属する当期純損益	2,907	▲ 199,679	▲ 170,928	550,838	▲ 101,311	▲ 179,190	▲ 233,153	384,478	▲ 14,690	84,265	172,225	218,440	▲ 1,299,139

参考資料 PL (年度別)

(単位/千円)	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高	26,346,996	30,528,153	29,270,215	28,855,658	29,580,675
売上原価	19,698,212	22,714,228	21,700,717	21,692,401	22,010,683
売上総利益	6,648,783	7,813,924	7,569,497	7,163,256	7,569,991
販売費及び一般管理費	6,410,080	7,074,499	6,855,735	6,829,256	6,476,125
－ 減価償却費	601,192	467,303	528,351	523,729	553,130
－ のれん償却	131,751	144,782	143,717	165,788	211,320
営業損益	238,703	739,425	713,762	333,999	1,093,865
経常損益	157,244	708,457	767,760	142,814	1,001,811
親会社株主に帰属する 当期純損益	▲ 766,064	162,492	183,138	▲ 129,176	460,240



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。

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
上場取引所	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（2026年 3 月末時点）
グループ会社数	連結子会社17社、関連会社 1 社 （2026年 3 月末時点）
従業員数	連結1,315名（2026年 3 月末時点）

取締役会 メンバー



代表取締役

左奈田 直幸
Naoyuki SANADA



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



社外取締役

馬場 乃里子
Noriko BABA

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

青木 伸文 Tadafumi AOKI

執行役員

- ・社長執行役員
- ・副社長執行役員
- ・専務執行役員

左奈田 直幸
坂口 岳洋
和田 洋

- ・常務執行役員
- ・常務執行役員
- ・常務執行役員
- ・上席執行役員
- ・執行役員

廣沢 利英
山口 法弘
宗宮 伸英
松本 征洋
門野 靖弘