

株式会社大気社

決算説明資料

2025年3月期(2024年度)

2025年5月15日



目次

INDEX

| | |
|---------------------------------------|------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

目次

INDEX

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

工事の採算性改善などにより 過去最高の経常利益を達成

市場環境(海外)

世界経済の減速懸念はあるものの、各メーカーによる設備投資は堅調に推移した。

市場環境(国内)

半導体関連や自動車メーカー、またデータセンター関連の投資が継続しており、都市圏における再開発の需要も堅調に推移した。

受注工事高

2,774億円

〔前期比 +5.3%〕

完成工事高

2,762億円

〔前期比 -5.9%〕

経常利益

199億円

〔前期比 +0.4%〕

親会社株主に帰属する
当期純利益

110億円

〔前期比 -29.3%〕

受注工事高・完成工事高・経常利益において、予想を上回る

| (億円) | 2024年3月期 実績 | 2025年3月期 実績 | 前期比 増減 | 2025年3月期 予想※2 | 予想比 差異 |
|-----------------|----------------|----------------|-----------|------------------|-----------|
| 受注工事高 | 2,635 | 2,774 | 138 | 2,670 | 104 |
| 完成工事高 | 2,935 | 2,762 | -173 | 2,690 | 72 |
| 経常利益 | 198 | 199 | 0 | 180 | 19 |
| 経常利益率 | 6.8% | 7.2% | 0.5pt | 6.7% | 0.5pt |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 156 | 110 | -45 | 123 | -12 |
| 当期純利益率 | 5.3% | 4.0% | -1.3pt | 4.6% | -0.6pt |
| ROE | 11.6% | 7.6% | -4.0pt | 8.4% | -0.8pt |
| EPS※1 | 235.97円 | 169.44円 | -66.53円 | - | - |

※1 2025年4月1日付けで普通株式1株につき普通株式2株の割合で株式分割を実施。前連結会計年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定し、1株当たり当期純利益を算定。

※2 第3四半期決算時に修正

■ 主要拠点の為替レート

| (円) | ① 2024年3月期通期 | ② 2025年3月期通期 |
|--------|-----------------|-----------------|
| USドル | 140.55 | 151.47 |
| タイバーツ | 4.04 | 4.31 |
| 人民元 | 19.81 | 21.04 |
| インドルピー | 1.75 | 1.81 |

■ 為替影響額

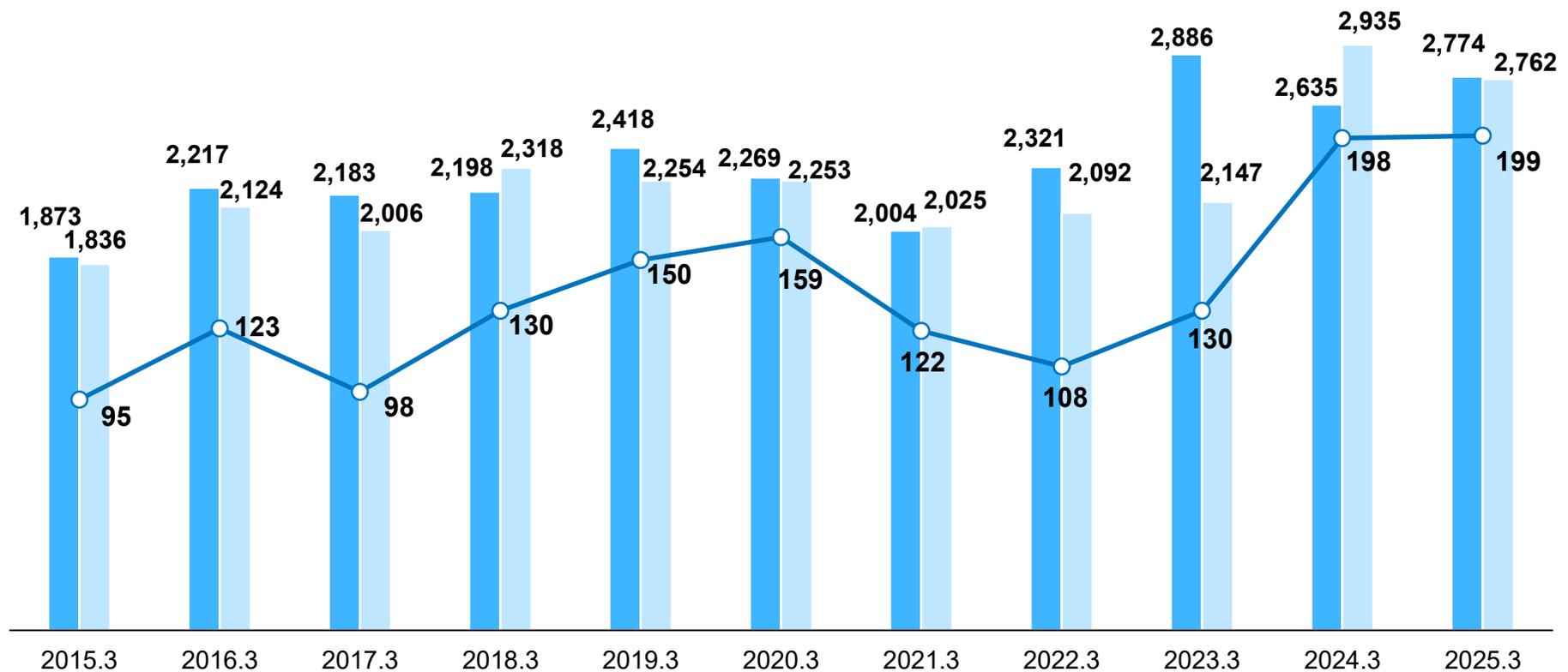
①と②の為替差による影響
完成工事高:70億円/経常利益:3億円

外部環境の影響を受けつつも、右肩上がりの成長を継続

■ 受注工事高・完成工事高・経常利益 推移

(億円)

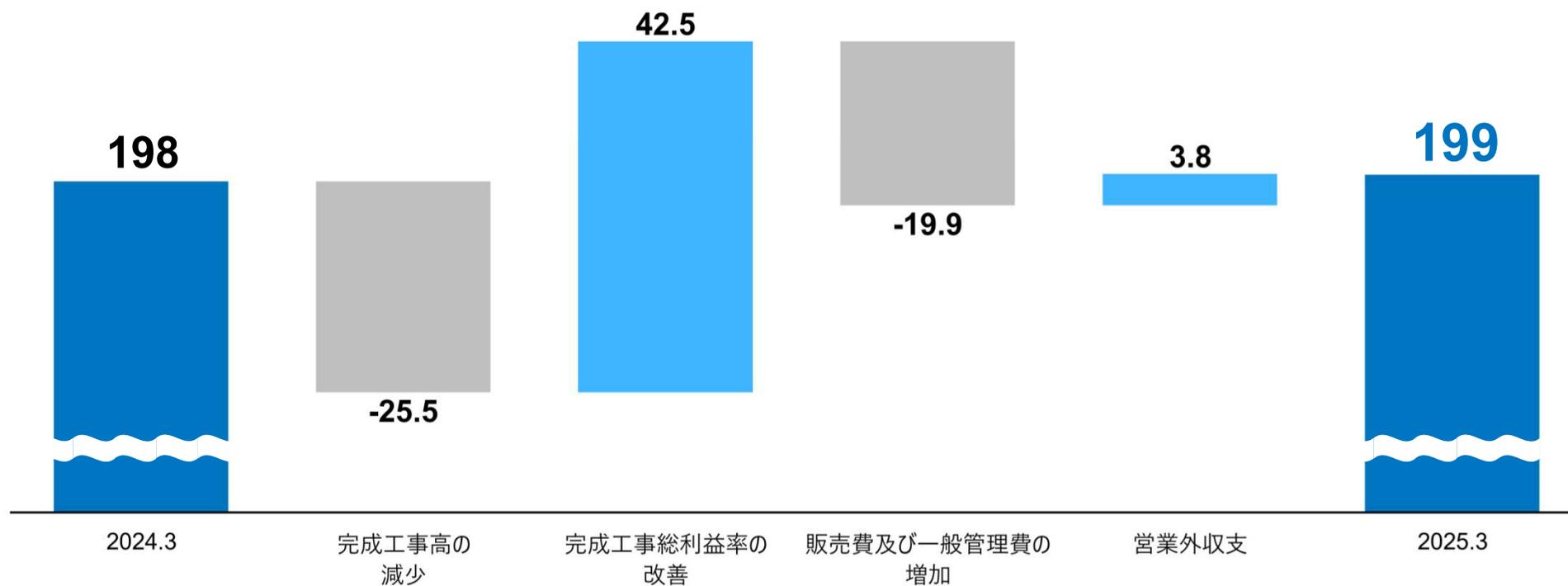
- 受注工事高
- 完成工事高
- 経常利益



工事の採算性改善により過去最高の経常利益水準を維持

■ 経常利益の主な増減要因(前期比)

(億円) ■ 増加
■ 減少
■ 合計



主に成長投資に伴う販管費増による経常利益減を見込むものの、 受注工事高は過去最高となる見通し

通期業績予想

| (億円) | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比 増減 |
|-----------------|----------------|----------------|-----------|
| 受注工事高 | 2,774 | 3,620 | 845 |
| 完成工事高 | 2,762 | 2,790 | 27 |
| 営業利益 | 179 | 171 | -8 |
| 経常利益 | 199 | 182 | -17 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 110 | 120 | 9 |
| ROE | 7.6% | 8.1% | 0.5pt |

主要拠点の為替レート

| (円) | 2025年3月期実績 | 2026年3月期想定 |
|--------|------------|------------|
| USドル | 151.47 | 146.00 |
| タイバーツ | 4.31 | 4.40 |
| 人民元 | 21.04 | 20.60 |
| インドルピー | 1.81 | 1.74 |

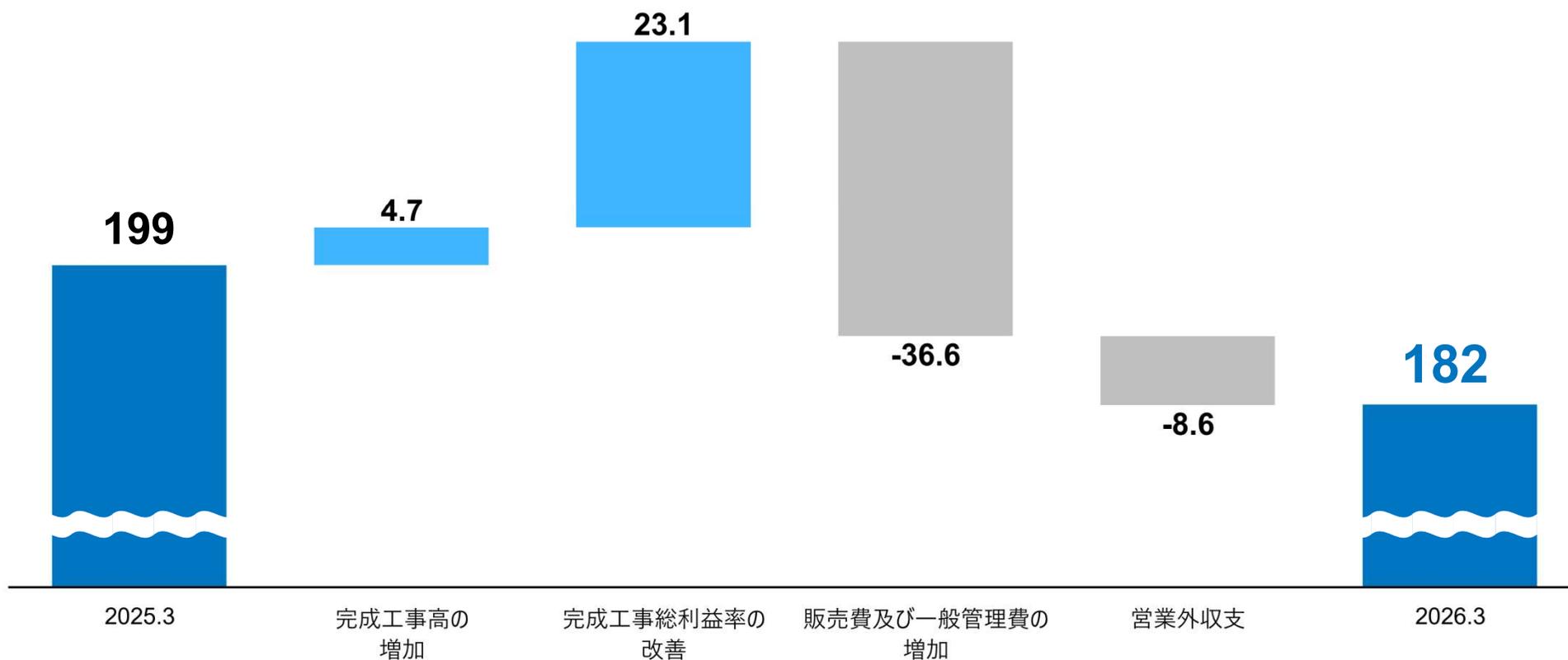
為替変動による影響額

2026年3月期業績予想において、
全為替レートが1%変動した場合の影響額
完成工事高:14億円/経常利益:0.7億円

成長投資に伴う販管費増により減益 採算性は改善しており、利益改善と成長戦略を両立させる

■ 経常利益予想の主な増減要因(前期比)

(億円) ■ 増加
■ 減少
■ 合計



目次

INDEX

| | |
|---------------------------------------|------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

環境システム事業、塗装システム事業ともに増加

| (億円) | 2024年3月期 実績 | 2025年3月期 実績 | 前期比 増減 | 2025年3月期 予想※ | 予想比 差異 |
|----------|----------------|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| 受注工事高合計 | 2,635 | 2,774 | 138 | 2,670 | 104 |
| うち国内 | 1,484 | 1,372 | -111 | 1,325 | 47 |
| うち海外 | 1,151 | 1,401 | 250 | 1,345 | 56 |
| 環境システム事業 | 1,719 | 1,791 | 72 | 1,750 | 41 |
| ビル空調 | 362 | 537 | 175 | 525 | 12 |
| 産業空調 | 1,356 | 1,254 | -102 | 1,225 | 29 |
| 塗装システム事業 | 916 | 982 | 65 | 920 | 62 |

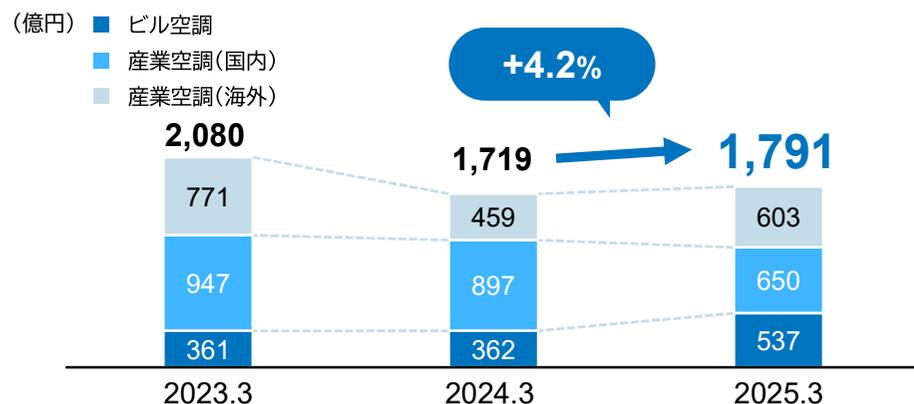
※ 第3四半期決算時に修正

国内はデータセンター案件が、 海外は電気電子関連の受注がけん引し、前期比で増加

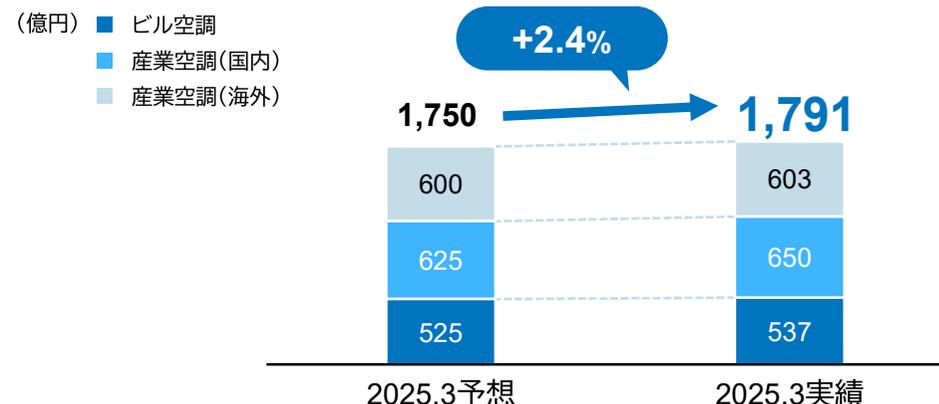
| (億円) | 2024年3月期実績 | 2025年3月期実績 | 前期比増減 | 2025年3月期予想* | 予想比差異 |
|----------------|------------|--------------|-------|-------------|--------|
| 環境システム事業 受注工事高 | 1,719 | 1,791 | 72 | 1,750 | 41 |
| ビル空調 | 362 | 537 | 175 | 525 | 12 |
| 産業空調 | 1,356 | 1,254 | -102 | 1,225 | 29 |
| うち国内 | 897 | 650 | -247 | 625 | 25 |
| うち海外 | 459 | 603 | 144 | 600 | 3 |
| 海外比率 | 26.7% | 33.7% | 7.0pt | 34.3% | -0.6pt |

※ 第3四半期決算時に修正

受注工事高 推移



受注工事高 予想比



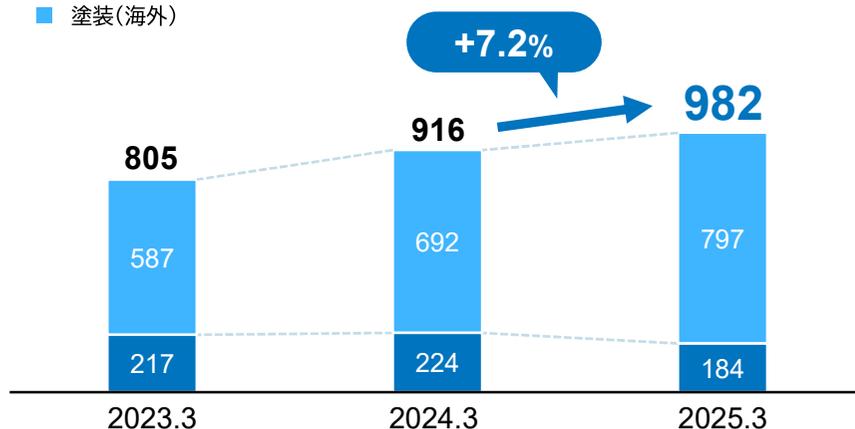
国内は減少したものの、海外はインドを中心に前期比で増加

| (億円) | 2024年3月期実績 | 2025年3月期実績 | 前期比増減 | 2025年3月期予想* | 予想比差異 |
|----------------|------------|--------------|-------|-------------|-------|
| 塗装システム事業 受注工事高 | 916 | 982 | 65 | 920 | 62 |
| うち国内 | 224 | 184 | -39 | 175 | 9 |
| うち海外 | 692 | 797 | 105 | 745 | 52 |
| 海外比率 | 75.5% | 81.2% | 5.7pt | 81.0% | 0.2pt |

※ 第3四半期決算時に修正

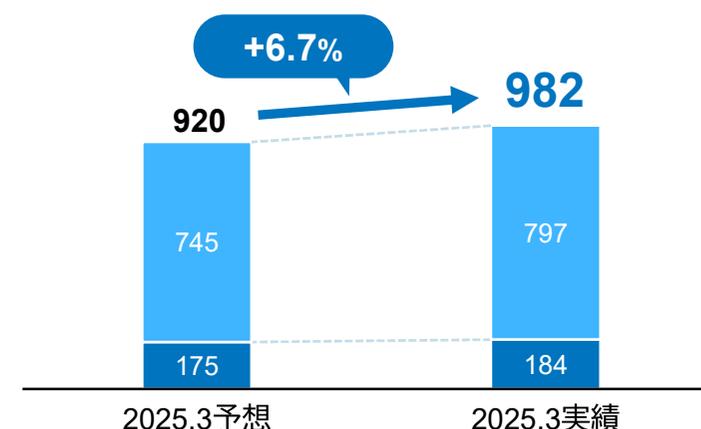
受注工事高 推移

(億円) ■ 塗装(国内)
■ 塗装(海外)



受注工事高 予想比

(億円) ■ 塗装(国内)
■ 塗装(海外)

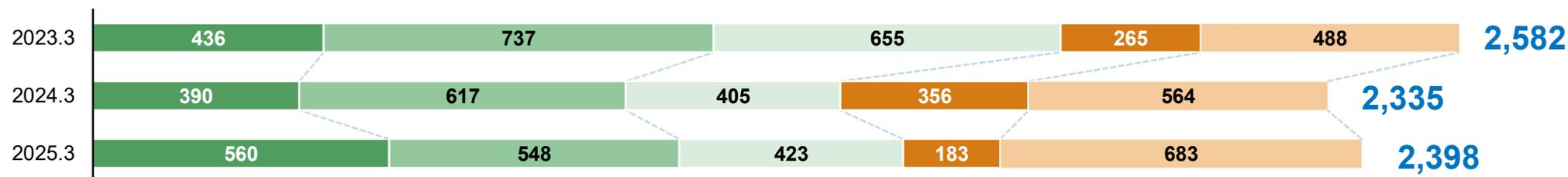


前期と同水準の繰越工事量を維持

| (億円) | 2023年3月期実績 A | 2024年3月期実績 B | 2025年3月期実績 C | 増減 B-A | 増減 C-B |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------|
| 受注工事高 | 2,886 | 2,635 | 2,774 | -251 | 138 |
| 完成工事高 | 2,147 | 2,935 | 2,762 | 787 | -173 |
| 繰越工事高 | 2,582 | 2,335 | 2,398 | -247 | 63 |
| 環境システム事業 | 1,828 | 1,414 | 1,532 | -414 | 118 |
| ビル空調 | 436 | 390 | 560 | -45 | 169 |
| 産業空調 | 1,392 | 1,023 | 972 | -369 | -51 |
| 塗装システム事業 | 754 | 921 | 866 | 167 | -55 |

事業別繰越工事高の内訳

(億円) ■ ビル空調 ■ 産業空調(国内) ■ 産業空調(海外) ■ 塗装(国内) ■ 塗装(海外)



環境システム事業の利益率改善と塗装システム事業の増収増益により 前期比で同水準を維持

| (億円) | 2024年3月期 実績 | 2025年3月期 実績 | 前期比 増減 | 2025年3月期 予想* | 予想比 差異 |
|-----------------|----------------|----------------|-----------|-----------------|-----------|
| 完成工事高合計 | 2,935 | 2,762 | -173 | 2,690 | 72 |
| うち国内 | 1,557 | 1,445 | -111 | 1,453 | -7 |
| うち海外 | 1,377 | 1,316 | -61 | 1,237 | 79 |
| 環境システム事業 | 2,165 | 1,694 | -470 | 1,690 | 4 |
| ビル空調 | 407 | 368 | -39 | 370 | -1 |
| 産業空調 | 1,757 | 1,325 | -431 | 1,320 | 5 |
| 塗装システム事業 | 770 | 1,067 | 297 | 1,000 | 67 |
| 経常利益合計 | 198 | 199 | 0 | 180 | 19 |
| 経常利益率 | 6.8% | 7.2% | 0.5pt | 6.7% | 0.5pt |
| 環境システム事業 | 170 | 152 | -17 | 136 | 16 |
| 経常利益率 | 7.9% | 9.0% | 1.2pt | 8.0% | 1.0pt |
| 塗装システム事業 | 28 | 42 | 14 | 41 | 1 |
| 経常利益率 | 3.6% | 4.0% | 0.3pt | 4.1% | -0.1pt |

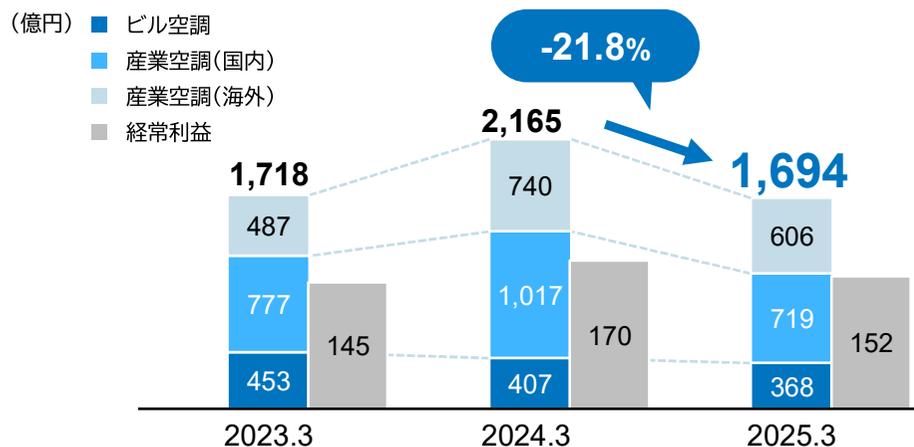
※ 第3四半期決算時に修正

大型案件の剥落により減収減益 工事の採算性改善により減益幅縮小

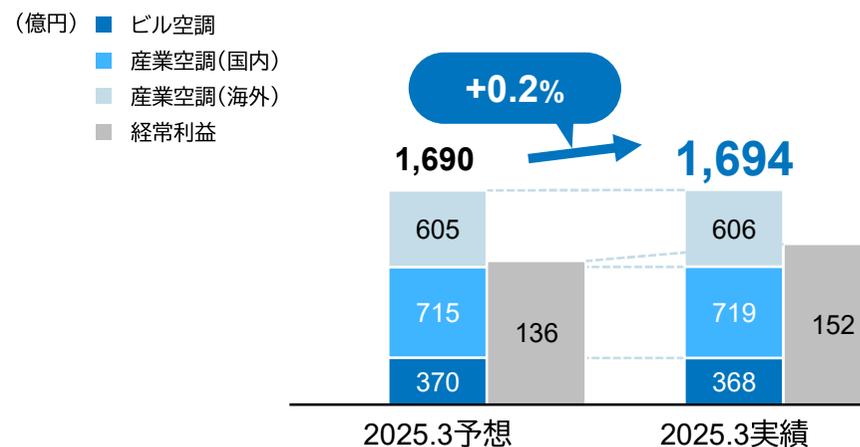
| (億円) | 2024年3月期実績 | 2025年3月期実績 | 前期比増減 | 2025年3月期予想* | 予想比差異 |
|----------------|------------|------------|-------|-------------|-------|
| 環境システム事業 完成工事高 | 2,165 | 1,694 | -470 | 1,690 | 4 |
| ビル空調 | 407 | 368 | -39 | 370 | -1 |
| 産業空調 | 1,757 | 1,325 | -431 | 1,320 | 5 |
| うち国内 | 1,017 | 719 | -297 | 715 | 4 |
| うち海外 | 740 | 606 | -133 | 605 | 1 |
| 海外比率 | 34.2% | 35.8% | 1.6pt | 35.8% | 0.0pt |
| 環境システム事業 経常利益 | 170 | 152 | -17 | 136 | 16 |
| 経常利益率 | 7.9% | 9.0% | 1.2pt | 8.0% | 1.0pt |

※ 第3四半期決算時に修正

完成工事高・経常利益 推移



完成工事高・経常利益 予想比

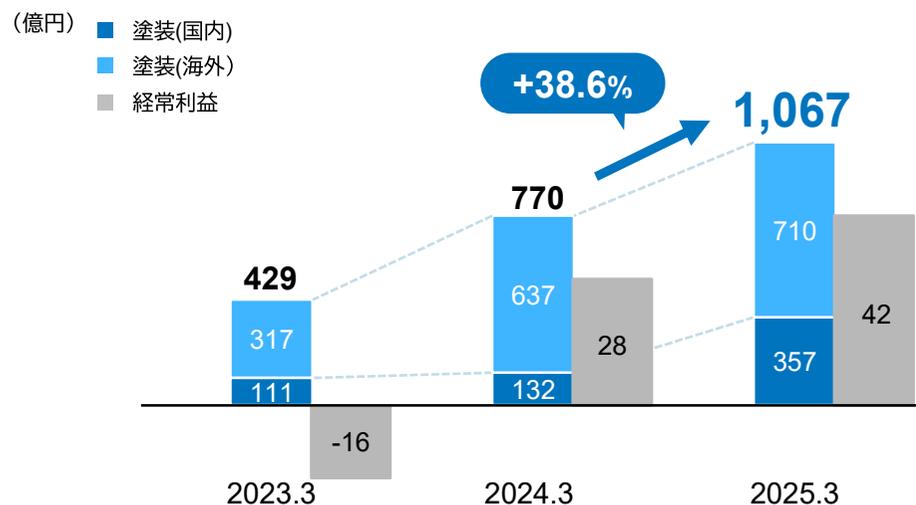


国内海外ともに完成工事高が増加し、増益

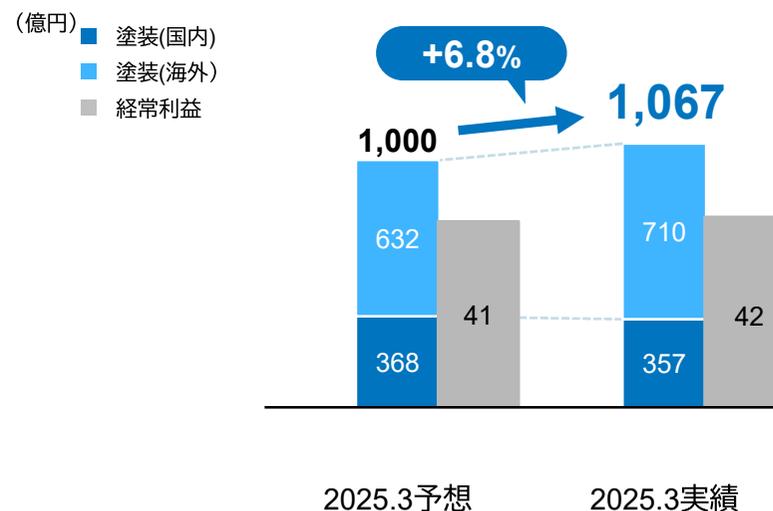
| (億円) | 2024年3月期実績 | 2025年3月期実績 | 前期比増減 | 2025年3月期予想* | 予想比差異 |
|----------------|------------|------------|---------|-------------|--------|
| 塗装システム事業 完成工事高 | 770 | 1,067 | 297 | 1,000 | 67 |
| うち国内 | 132 | 357 | 225 | 368 | -10 |
| うち海外 | 637 | 710 | 72 | 632 | 78 |
| 海外比率 | 82.8% | 66.5% | -16.3pt | 63.2% | 3.3pt |
| 塗装システム事業 経常利益 | 28 | 42 | 14 | 41 | 1 |
| 経常利益率 | 3.6% | 4.0% | 0.3pt | 4.1% | -0.1pt |

※ 第3四半期決算時に修正

完成工事高・経常利益 推移



完成工事高・経常利益 予想比



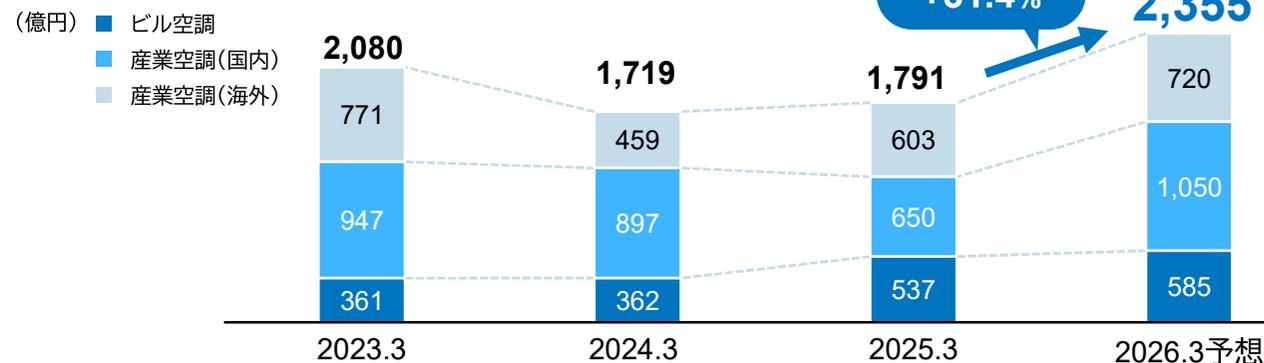
環境システム事業、塗装システム事業ともに増加を見込む

| (億円) | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比 増減 |
|----------|----------------|----------------|-----------|
| 受注工事高合計 | 2,774 | 3,620 | 845 |
| うち国内 | 1,372 | 1,829 | 456 |
| うち海外 | 1,401 | 1,791 | 389 |
| 環境システム事業 | 1,791 | 2,355 | 563 |
| ビル空調 | 537 | 585 | 47 |
| 産業空調 | 1,254 | 1,770 | 515 |
| 塗装システム事業 | 982 | 1,265 | 282 |

良好な市場環境のもと、過去最高の受注工事高を見込む

| | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比増減 |
|----------------|----------------|----------------|--------|
| (億円) | | | |
| 環境システム事業 受注工事高 | 1,791 | 2,355 | 563 |
| ビル空調 | 537 | 585 | 47 |
| 産業空調 | 1,254 | 1,770 | 515 |
| うち国内 | 650 | 1,050 | 399 |
| うち海外 | 603 | 720 | 116 |
| 海外比率 | 33.7% | 30.6% | -3.1pt |

受注工事高 推移

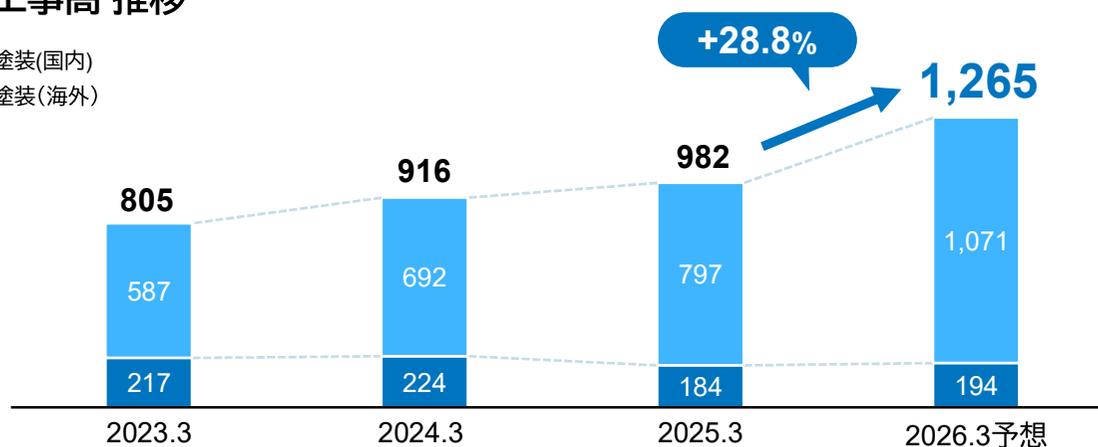


過去最高の受注工事高を見込む

| (億円) | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比増減 |
|----------------|----------------|----------------|-------|
| 塗装システム事業 受注工事高 | 982 | 1,265 | 282 |
| うち国内 | 184 | 194 | 9 |
| うち海外 | 797 | 1,071 | 273 |
| 海外比率 | 81.2% | 84.7% | 3.4pt |

■ 受注工事高 推移

(億円) ■ 塗装(国内)
■ 塗装(海外)



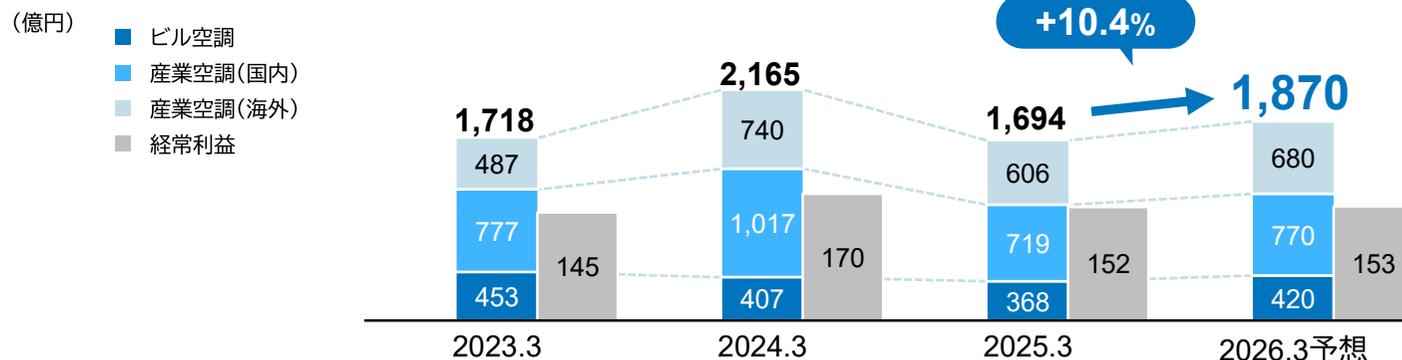
環境システム事業は増収増益、 塗装システム事業は減収減益を見込む

| (億円) | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比増減 |
|-----------------|----------------|----------------|--------|
| 完成工事高合計 | 2,762 | 2,790 | 27 |
| うち国内 | 1,445 | 1,393 | -52 |
| うち海外 | 1,316 | 1,397 | 80 |
| 環境システム事業 | 1,694 | 1,870 | 175 |
| ビル空調 | 368 | 420 | 51 |
| 産業空調 | 1,325 | 1,450 | 124 |
| 塗装システム事業 | 1,067 | 920 | -147 |
| 経常利益合計 | 199 | 182 | -17 |
| 経常利益率 | 7.2% | 6.5% | -0.7pt |
| 環境システム事業 | 152 | 153 | 0 |
| 経常利益率 | 9.0% | 8.2% | -0.8pt |
| 塗装システム事業 | 42 | 30 | -12 |
| 経常利益率 | 4.0% | 3.3% | -0.7pt |

増収を想定も、成長投資を中心とした販管費の増加により 経常利益は2025年3月期と同水準を見込む

| (億円) | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比増減 |
|-----------------------|----------------|----------------|--------|
| 環境システム事業 完成工事高 | 1,694 | 1,870 | 175 |
| ビル空調 | 368 | 420 | 51 |
| 産業空調 | 1,325 | 1,450 | 124 |
| うち国内 | 719 | 770 | 50 |
| うち海外 | 606 | 680 | 73 |
| 海外比率 | 35.8% | 36.4% | 0.6pt |
| 環境システム事業 経常利益 | 152 | 153 | 0 |
| 経常利益率 | 9.0% | 8.2% | -0.8pt |

完成工事高・経常利益 推移



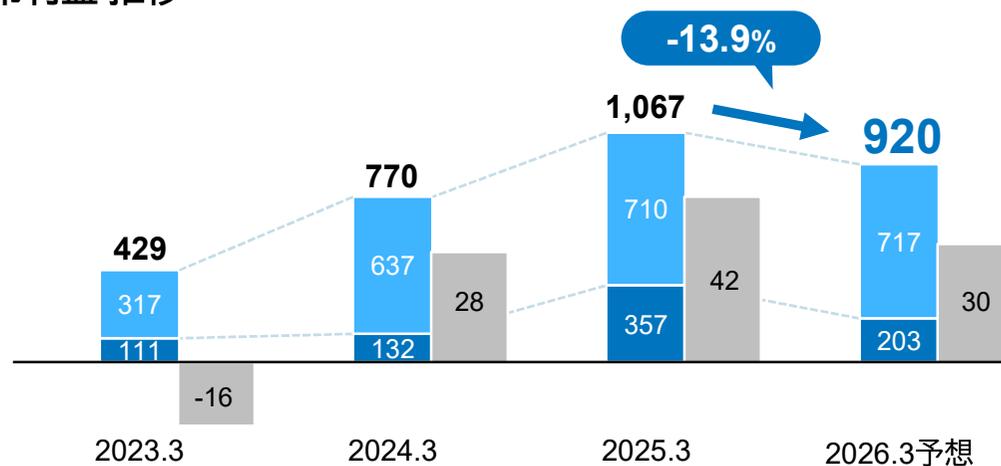
主に減収と成長投資を中心とした販管費の増加により減益を見込む

| | 2025年3月期 実績 | 2026年3月期 予想 | 前期比増減 |
|----------------|----------------|----------------|--------|
| 塗装システム事業 完成工事高 | 1,067 | 920 | -147 |
| うち国内 | 357 | 203 | -154 |
| うち海外 | 710 | 717 | 6 |
| 海外比率 | 66.5% | 77.9% | 11.4pt |
| 塗装システム事業 経常利益 | 42 | 30 | -12 |
| 経常利益率 | 4.0% | 3.3% | -0.7pt |

完成工事高・経常利益 推移

(億円)

- 塗装(国内)
- 塗装(海外)
- 経常利益

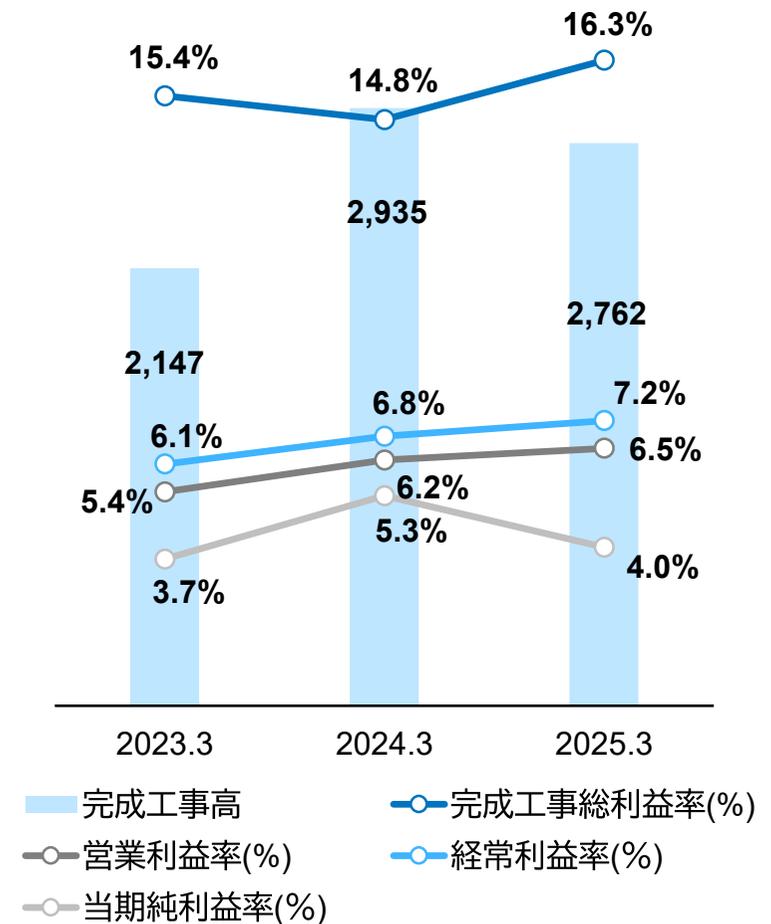


目次

INDEX

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

| (億円) | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 |
|---------------------|----------|----------|--------------|
| 完成工事高 | 2,147 | 2,935 | 2,762 |
| 完成工事総利益 | 330 | 433 | 450 |
| 完成工事総利益率 | 15.4% | 14.8% | 16.3% |
| 営業利益 | 115 | 182 | 179 |
| 営業利益率 | 5.4% | 6.2% | 6.5% |
| 経常利益 | 130 | 198 | 199 |
| 経常利益率 | 6.1% | 6.8% | 7.2% |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 79 | 156 | 110 |
| 当期純利益率 | 3.7% | 5.3% | 4.0% |
| ROE | 6.3% | 11.6% | 7.6% |



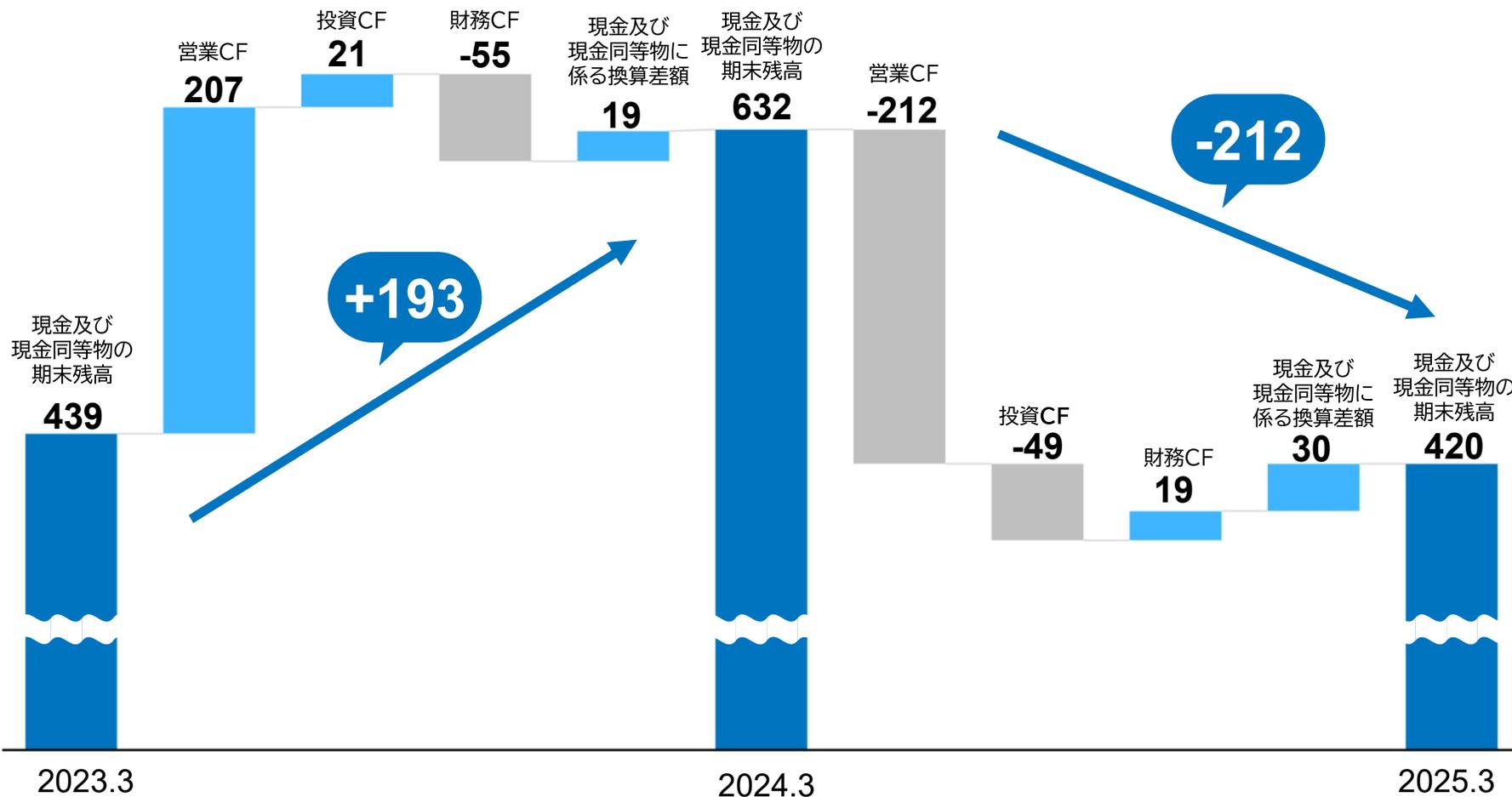
| 科目 | 2024年 3月期 | 2025年 3月期 | 増減 |
|----------------|--------------|--------------|-----|
| (億円) | | | |
| 流動資産 | 2,033 | 2,109 | 75 |
| 現金預金 | 554 | 475 | -79 |
| 受取手形・完成工事未収入金等 | 1,253 | 1,519 | 265 |
| 有価証券 | 90 | - | -90 |
| 未成工事支出金及び材料貯蔵品 | 33 | 34 | 0 |
| その他 | 112 | 92 | -19 |
| 貸倒引当金 | -10 | -12 | -2 |
| 固定資産 | 631 | 575 | -56 |
| 有形固定資産 | 116 | 137 | 20 |
| のれん | 35 | 7 | -28 |
| その他無形固定資産 | 24 | 12 | -11 |
| 投資有価証券 | 308 | 263 | -45 |
| 繰延税金資産 | 8 | 8 | -0 |
| その他 | 144 | 147 | 3 |
| 貸倒引当金 | -7 | -1 | 6 |
| 資産合計 | 2,664 | 2,684 | 19 |

| 科目 | 2024年 3月期 | 2025年 3月期 | 増減 |
|----------------|--------------|--------------|------|
| 流動負債 | 1,035 | 1,010 | -24 |
| 支払手形・工事未払金等 | 648 | 495 | -152 |
| 短期借入金 | 37 | 132 | 94 |
| 未成工事受入金 | 138 | 196 | 57 |
| 工事損失引当金 | 3 | 3 | -0 |
| その他 | 206 | 182 | -24 |
| 固定負債 | 114 | 109 | -4 |
| 負債合計 | 1,149 | 1,119 | -29 |
| 純資産 | 1,515 | 1,564 | 49 |
| 資本金 | 64 | 64 | - |
| 資本剰余金 | 36 | 37 | 1 |
| 利益剰余金 | 1,118 | 1,182 | 64 |
| 自己株式 | -29 | -49 | -20 |
| その他有価証券評価差額金 | 143 | 116 | -26 |
| 繰延ヘッジ損益 | -0 | -0 | 0 |
| 為替換算調整勘定 | 77 | 103 | 26 |
| 退職給付に係る調整累計額 | 29 | 24 | -5 |
| 非支配株主持分 | 75 | 84 | 9 |
| 負債純資産合計 | 2,664 | 2,684 | 19 |

営業CF:売上債権の増加および仕入債務の減少などによりマイナス
 財務CF:短期借入金増加などによりプラス

現金及び現金同等物の期末残高推移

(億円)



目次

INDEX

| | |
|---|-------------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

前中期経営計画で設定した 5年後の目指す姿(2027年3月期)を達成

(億円)

| 前中期経営計画目標 | 中期経営計画期間 | | | 5年後の目指す姿 |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 2027年3月期 |
| 受注工事高 | 2,150 | 2,230 | 2,360 | 2,700 |
| 完成工事高 | 2,125 | 2,235 | 2,380 | 2,650 |
| 経常利益 | 120 | 135 | 150 | 165 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 86 | 91 | 96 | |
| ROE | 6.8% | 7.0% | 7.2% | |
| 実績 | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 | |
| 受注工事高 | 2,886 | 2,635 | 2,774 | |
| 完成工事高 | 2,147 | 2,935 | 2,762 | |
| 経常利益 | 130 | 198 | 199 | |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 79 | 156 | 110 | |
| ROE | 6.3% | 11.6% | 7.6% | |

概ね計画通りに実施

| | |
|----------------------|--|
| <p>株主還元</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・DOE3.2%を維持し、安定配当を継続。 ・自己株式取得は当初計画より10億円増額の合計70億円実施。 |
| <p>政策保有株式</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・株高の影響を受け、中期経営計画期間の2年目までに対純資産比率20%未満の目標を達成できなかったものの、2025年3月期では対純資産比率20%未満を達成。(2025年3月期実績18.0%) |
| <p>非財務目標</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・当社の温室効果ガス排出量の削減目標について、国際的なイニシアチブであるSBTiより、科学的根拠に基づく目標として認定。取り組みを継続実施。 |

合計158億円実施

M & A案件が想定より進まなかったことで当初計画の200億円未達

| | 主な実施内容 | 中期経営計画期間 実績 | 中期経営計画期間 計画 |
|---------|---|----------------|----------------|
| 事業関連投資 | <ul style="list-style-type: none"> インドの連結子会社 Nicomac Taikisha Clean Rooms Private Limitedの追加出資および工場投資 2024年7月にドイツに連結子会社「Taikisha Deutschland GmbH」を設立 | 57億円 | |
| 設備・人材投資 | <ul style="list-style-type: none"> BIMを始めとする現場DX運用検証費用 グローバルな基幹業務システムの構築費用 経営職候補者育成プログラムなど各種教育による人材の育成 | 34億円 | 200億円 |
| 技術開発投資 | <ul style="list-style-type: none"> 環境システム事業の新技术開発センター(TISA)、R&Dサテライト(TIGS)を開設 塗装システム事業のドライ加飾システムをはじめとするカーボンニュートラル向け研究開発投資 | 67億円 | |
| | | 3か年合計 158億円 | |

余剰分41億円は新中期経営計画の分配可能資金として活用

長期的な付加価値創造のため 筋肉質な事業構造へ転換する施策を実施

主な成果

継続課題

| | 主な成果 | 継続課題 |
|-----------------------------------|--|--|
| <p>1. コア事業のさらなる強化</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・「プロダクトマネジメント部」を新設し、現場業務のフロントローディングを行い、業務プロセスの変革、BIM推進、人材育成、現場支援拡大を通じ、現場ロード低減を推進。 ・欧州市場への進出のため、ドイツに連結子会社「Taikisha Deutschland GmbH」を設立。 | |
| <p>2. 新たな価値創出への挑戦</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・新技術開発センター(TISA)、R&Dサテライト(TIGS)の稼働開始。国内外の顧客に対して技術提案を継続実施中。 ・国内R&D施設にドライ加飾システムのデモライン設置完了。自動車メーカーによる早期採用に向けて試作依頼・請負等に対応中。 | <p>環境システム事業</p> <ul style="list-style-type: none"> ・国内の施工キャパシティ拡充 ・オープンイノベーションの深化 ・顧客ポートフォリオの拡大（非日系顧客の拡大） <p>塗装システム事業</p> <ul style="list-style-type: none"> ・欧州市場での顧客基盤の拡大 ・顧客のカーボンニュートラル対応 ・事業ポートフォリオの拡大 |
| <p>3. 変革・成長を支える経営基盤の強化</p> | <ul style="list-style-type: none"> ・大気社グループとして人的資本強化方針を策定。新卒、キャリア採用の強化および、グローバル人材を早期に育成する海外トレーニー制度の導入完了。 ・デジタル戦略委員会を設置。DX戦略推進のため各種取り組みを継続して実施。 ・事業ごとの資本収益性を図る経営指標(ROIC)の導入やM&Aなどの事業投資に関して資本コストを加味した可否判断の仕組みを導入するなど、資本コストを意識した経営を推進。 | |

目次

INDEX

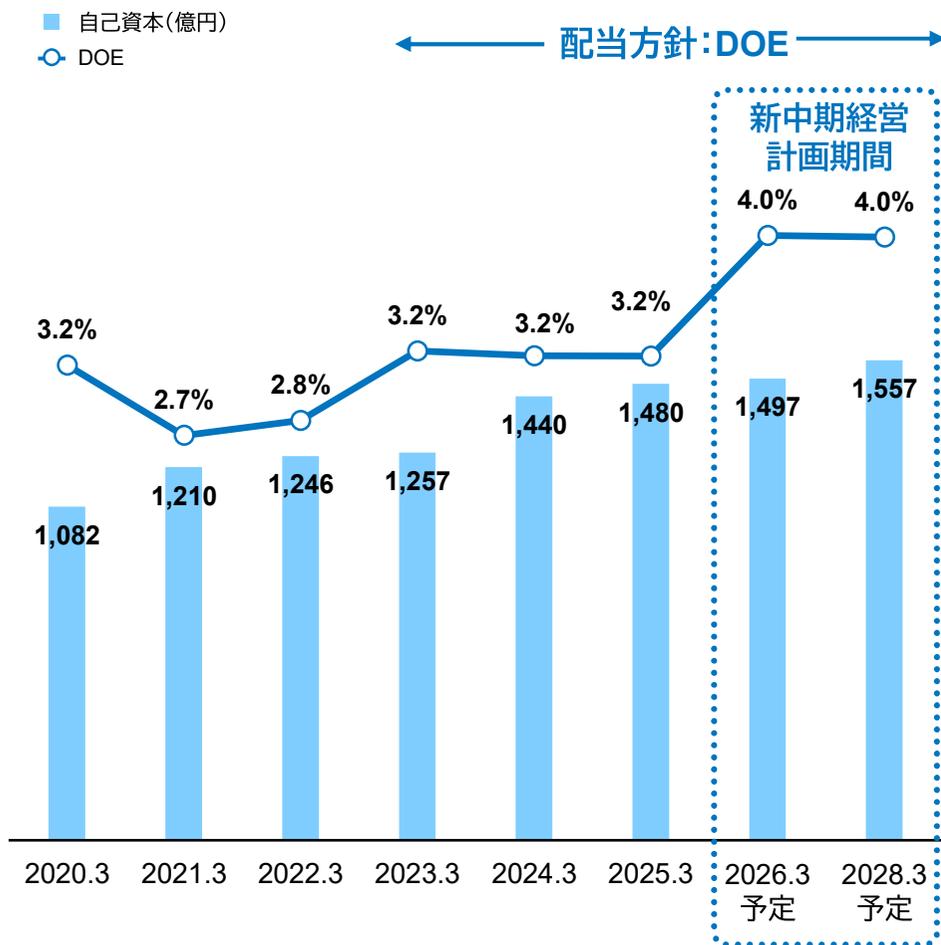
| | |
|---------------------------------------|-------------|
| 1. 連結業績の概要 | P.03 |
| 2. セグメント別業績の概要 | P.10 |
| 3. 連結財務諸表 | P.24 |
| 4. 中期経営計画の振り返り (2023年3月期～2025年3月期) | P.28 |
| 5. Appendix | P.33 |

【配当方針】 連結自己資本配当率 (DOE) 4.0%を目標とし、安定的な配当を実施(2026年3月期より比率を見直し)

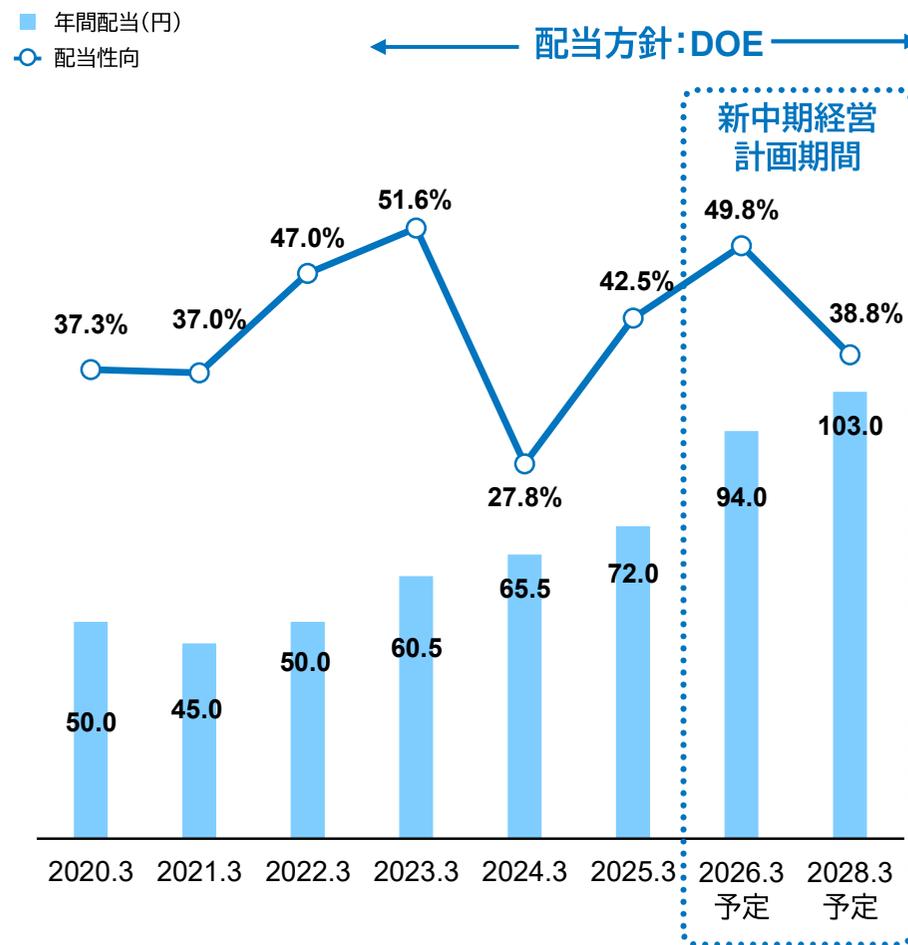
$$\text{DOE } 4.0\% = \text{目指すROE水準 } 10\% \times \text{配当性向 } 40\%$$

2026年3月期年間配当金は、94円に増配予定

自己資本・DOE 推移



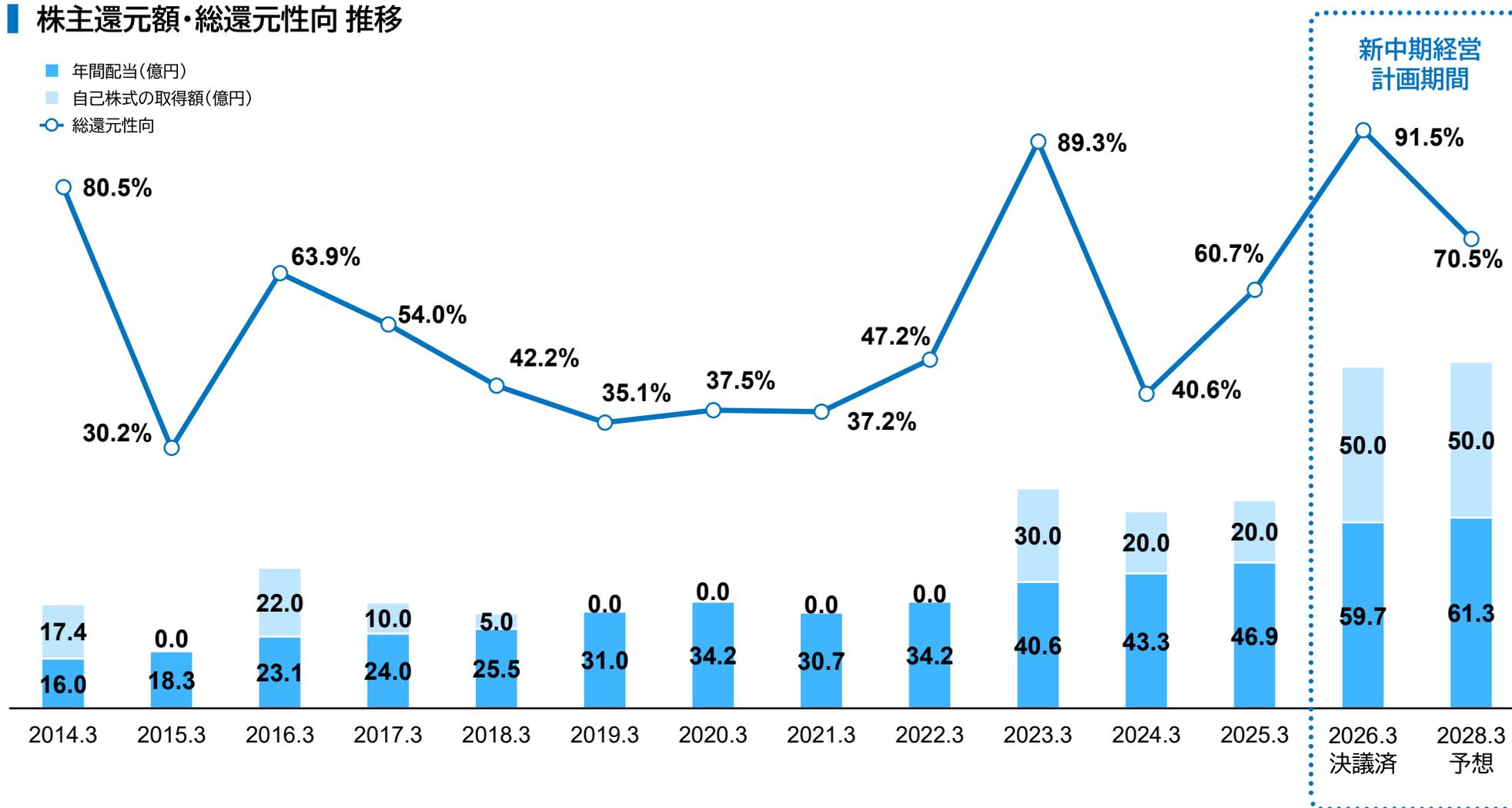
配当・配当性向 推移



【自己株式取得の方針】

資本効率の向上と機動的な財務政策の実現を目的として、2026年3月月期から始まる新中期経営計画期間で自己株式の取得を年間50億円実施する計画
(2026年3月期は、2025年5月15日の取締役会において50億円決議済み)

株主還元額・総還元性向 推移

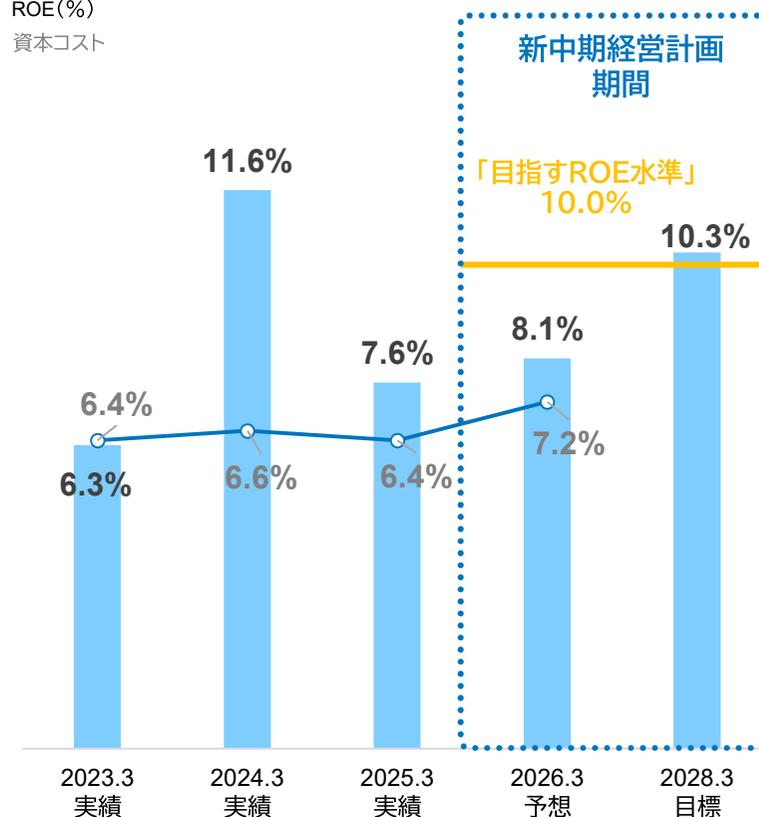


※ 自己株式の取得額には、単元未満株式の買取りによる取得を含む

| | | |
|------|------------|--|
| 現状分析 | | <ul style="list-style-type: none"> ROEを重要な経営指標として設定。2026年3月期のROEは8.1%を見込む 株主資本コストをCAPM理論を用いて算出。2026年3月期は7.2%。 ROEは、コロナ禍の時期を除き、株主資本コストを上回る水準 ただし、当社の算定する株主資本コストは、投資者の期待する最低水準と捉え、市場との認識のすり合わせが必要であるという認識 2025年3月期のPBRは1倍を超え、現在も1倍以上の水準を維持。今後も1倍以上の維持と、さらなる資本効率の向上の必要性を認識 |
| 目標 | | <ul style="list-style-type: none"> 2026年3月期～2028年3月期の新中期経営計画において、「目指すROE水準」として10.0%を設定 |
| 取組み | 経営指標 | <ul style="list-style-type: none"> 事業ごとの資本収益性を図る経営指標(ROIC)を導入 |
| | 経営資源の適切な配分 | <ul style="list-style-type: none"> M&Aなどの事業投資に関して資本コストを加味した可否判断の仕組みを導入 新中期経営計画のキャッシュアロケーション方針に基づき成長投資(380億円)と株主還元を推進 政策保有株式の縮減(新中期経営計画期間中に50億円の売却を予定) 事業ポートフォリオの見直し、キャッシュアロケーションなど資本効率の改善に向けた方針を策定・運用 |
| | 株主還元 | <ul style="list-style-type: none"> 安定的な配当を実施(2026年3月期よりDOE4.0%、2029年3月期より4.5%、2032年3月期より5.0%と段階的に水準を引き上げ予定) 資本効率の向上と機動的な財務政策の実現を目的として、自己株式取得・消却を弾力的に実施(新中期経営計画期間中に150億円の取得を予定) |
| | IR活動 | <ul style="list-style-type: none"> 投資家との積極的な対話と経営へのフィードバックの継続的な実施 IR施策の充実を図り、投資家とのエンゲージメント強化 |
| | 持続的な成長 | <ul style="list-style-type: none"> 2024年2月、社外取締役を委員長とするサステナビリティ委員会を設置。カーボンニュートラルや人的資本・多様性に関する取り組みを推進 非財務情報の開示の強化 |

ROE推移

■ ROE(%)
○ 資本コスト

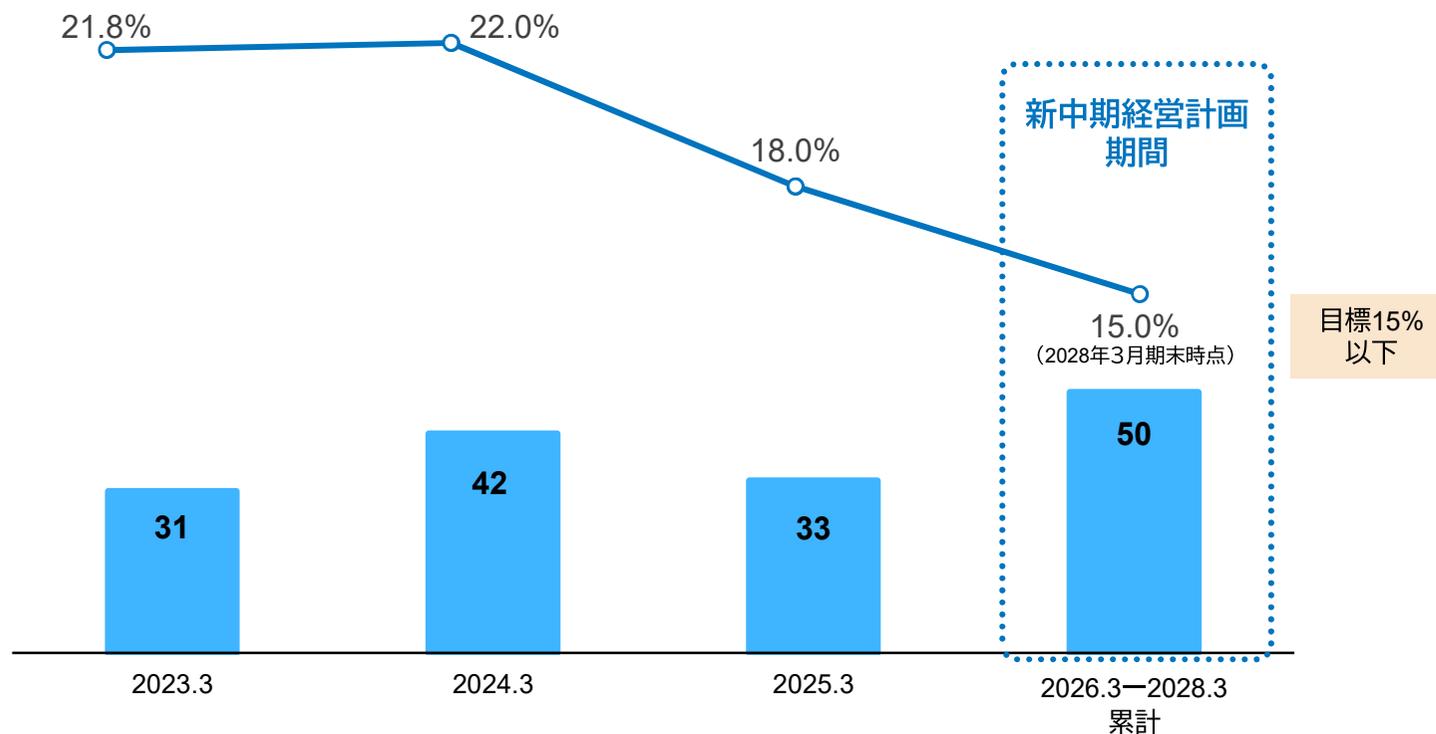


| | 前中期経営計画期間 実績 | | | 新中期経営計画期間 計画 |
|-------|-----------------|----------|----------|------------------------|
| | 2023年3月期 | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 2026年3月期－2028年3月期 |
| 売却金額 | 31億円 | 42億円 | 33億円 | 累計50億円 |
| 純資産比率 | 21.8% | 22.0% | 18.0% | 15%以下 (2028年3月期末時点) |

政策保有株式 実績・予想推移

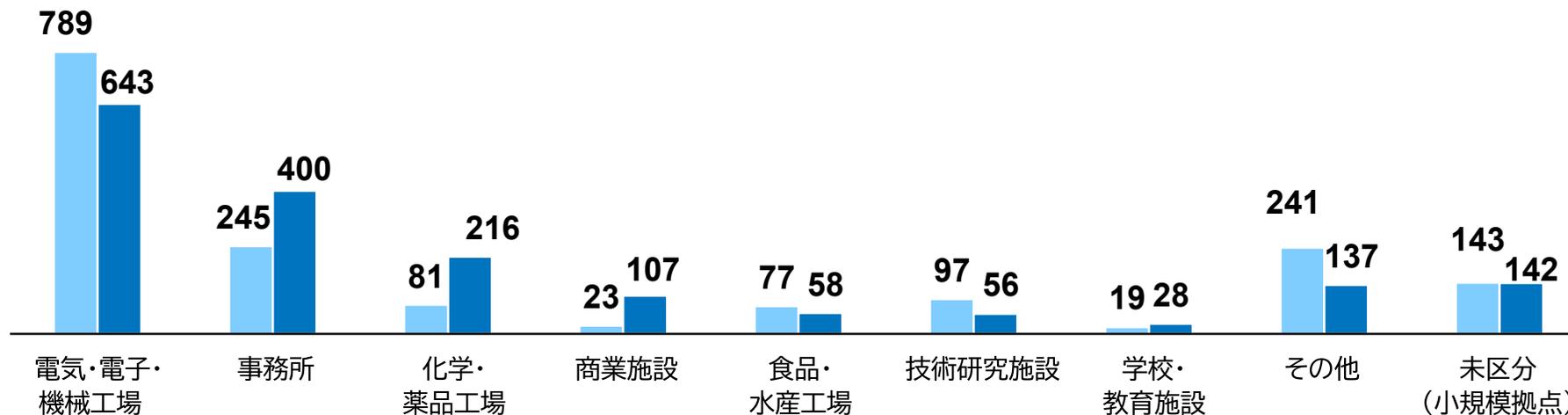
(億円)

- 売却金額
- 純資産比率



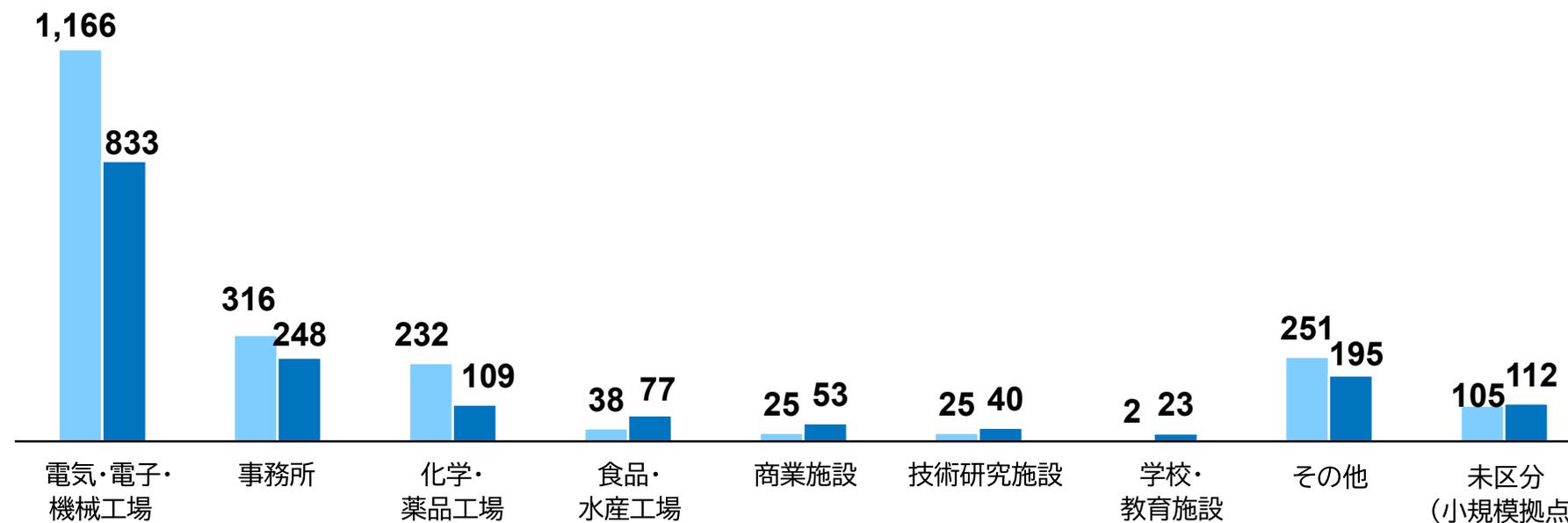
■ 受注工事高

(億円) ■ 2024.3 ■ 2025.3



■ 完成工事高

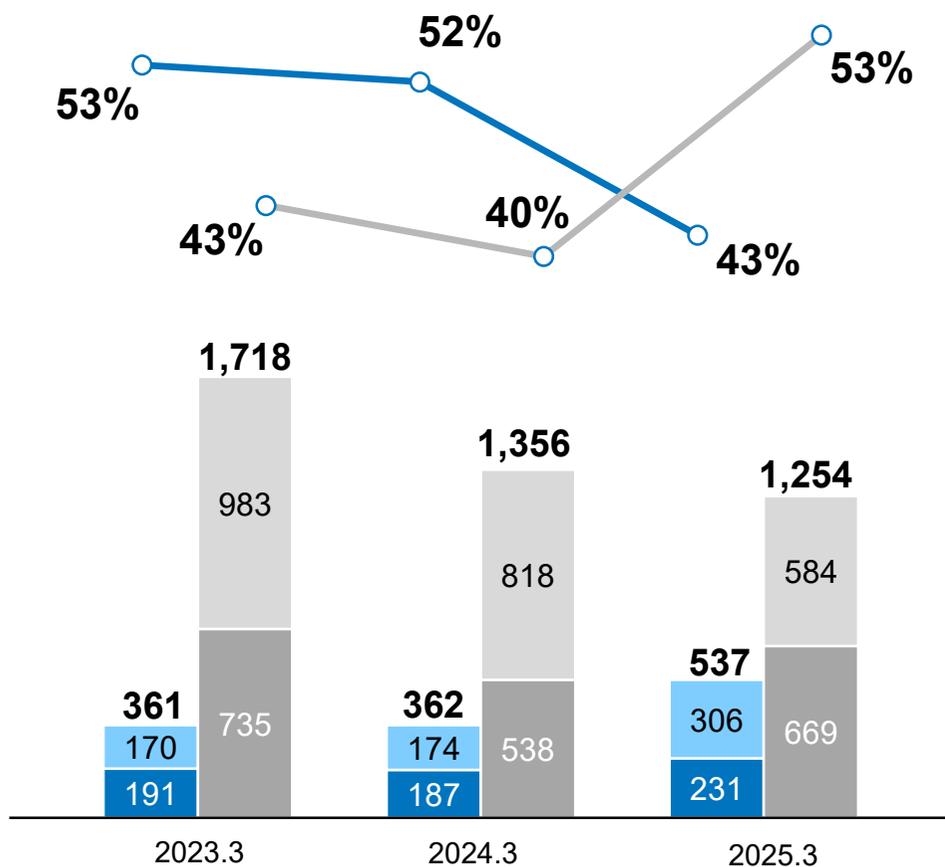
(億円) ■ 2024.3 ■ 2025.3



受注工事高

(億円)

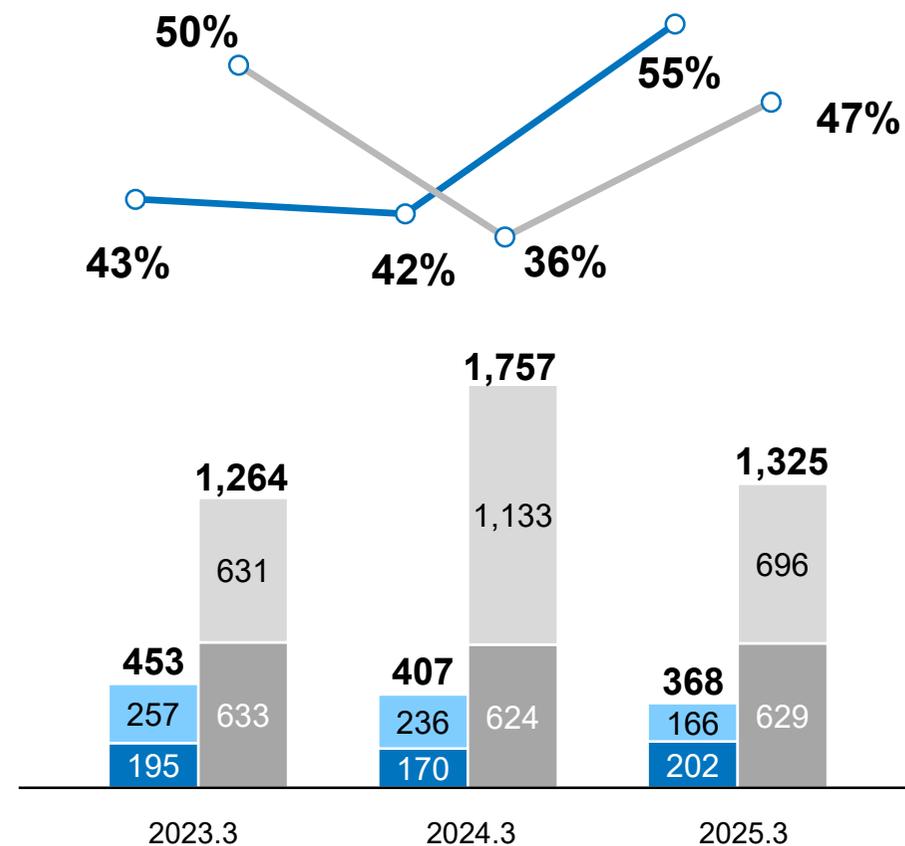
- ビル空調(リニューアル)
- ビル空調(新築)
- ビル空調リニューアル比率
- 産業空調(リニューアル)
- 産業空調(新築)
- 産業空調リニューアル比率



完成工事高

(億円)

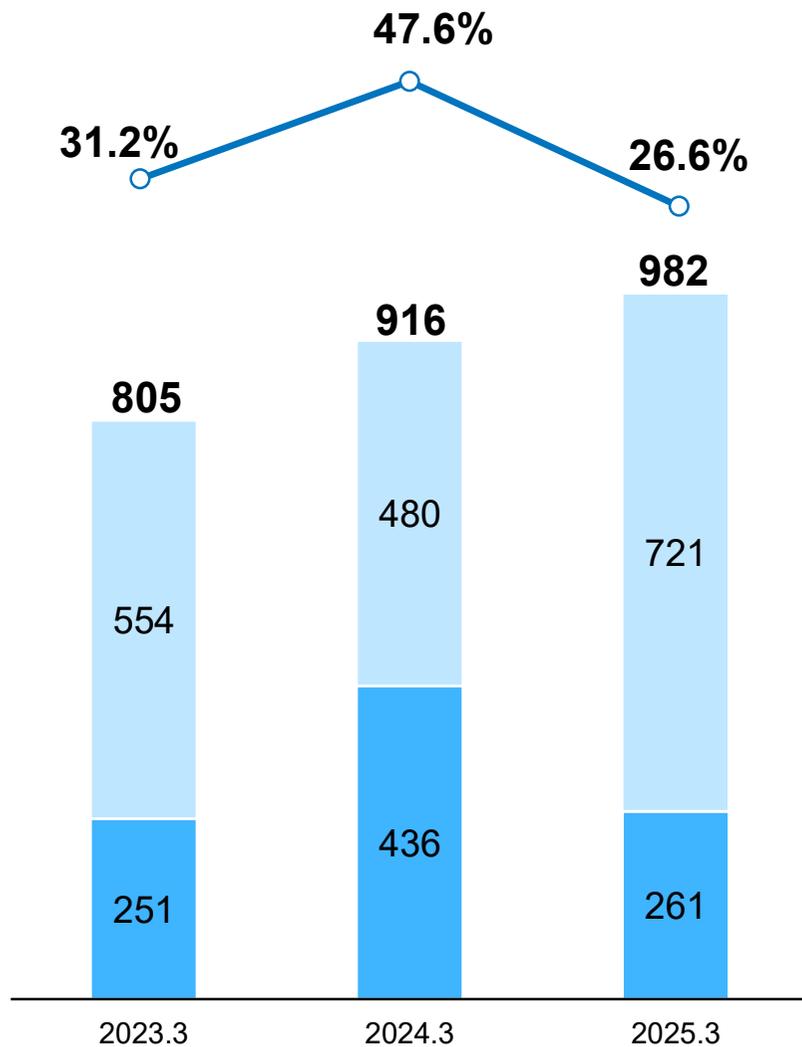
- ビル空調(リニューアル)
- ビル空調(新築)
- ビル空調リニューアル比率
- 産業空調(リニューアル)
- 産業空調(新築)
- 産業空調リニューアル比率



■ 受注工事高

(億円)

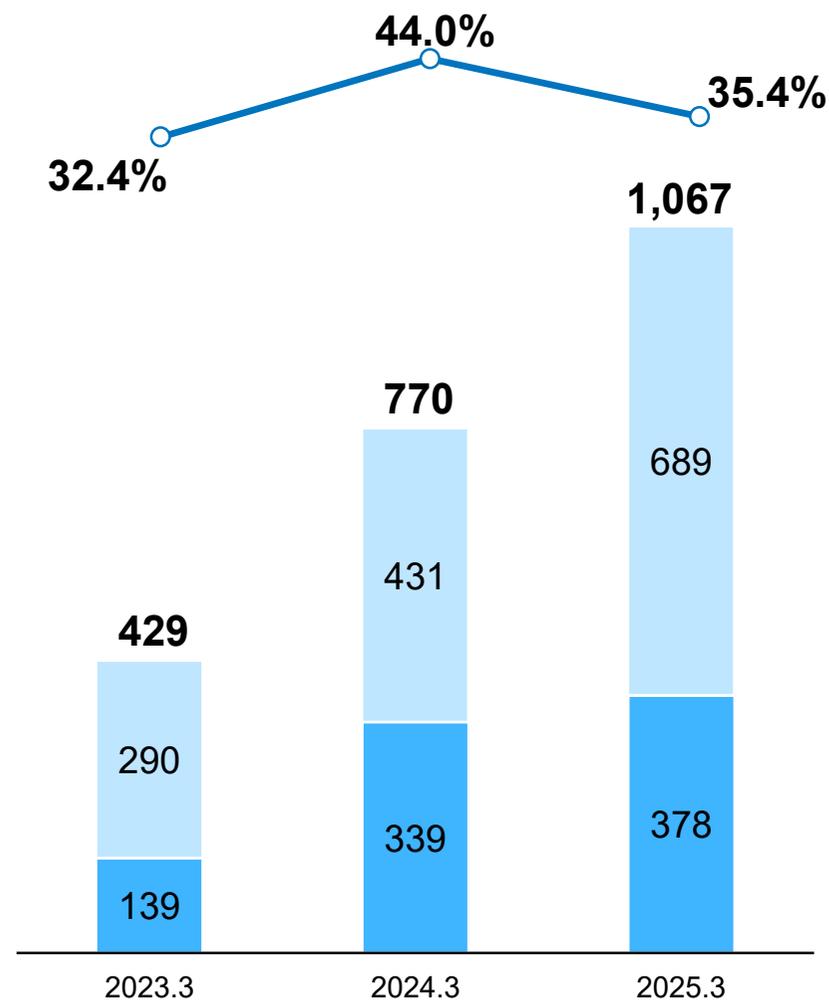
- 日系
- 非日系
- 非日系比率



■ 完成工事高

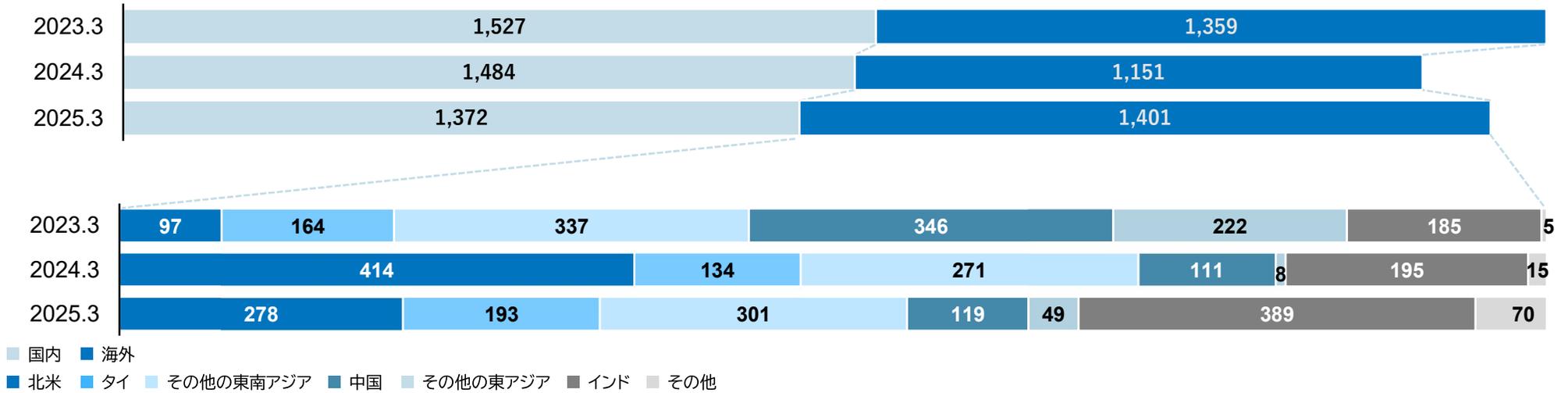
(億円)

- 日系
- 非日系
- 非日系比率

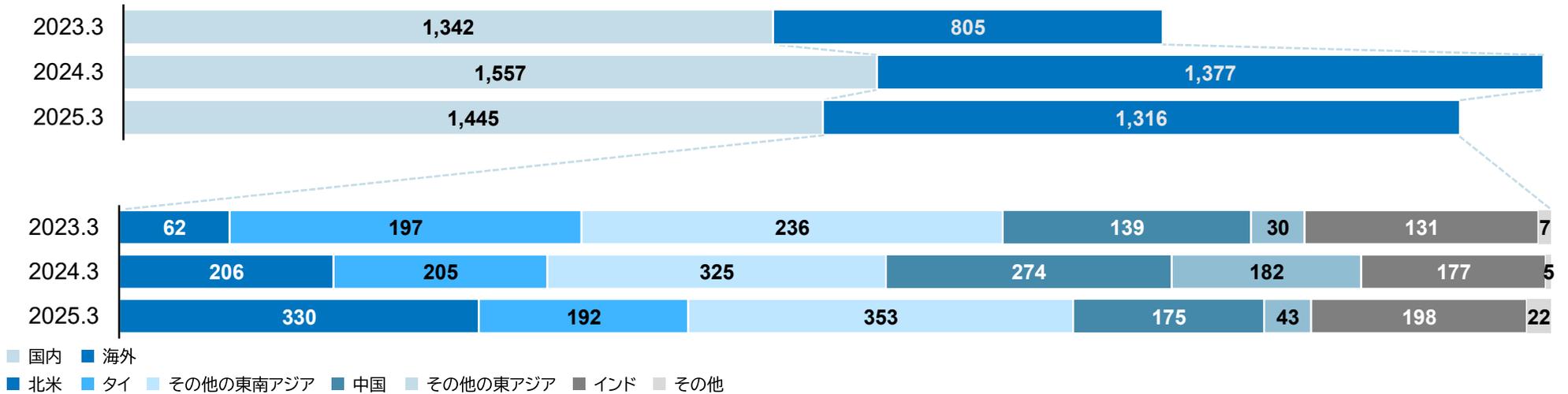


※ 日系メーカーの集計値には、海外日系合弁会社(日系メーカー出資会社の全てを含む)の受注・完工を含む

受注工事高



完成工事高

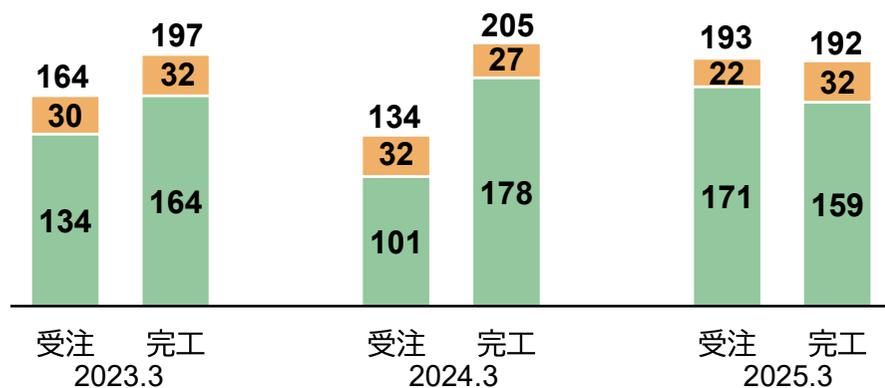


※当セグメントデータは、外部顧客への受注・完成工事高のみの数値

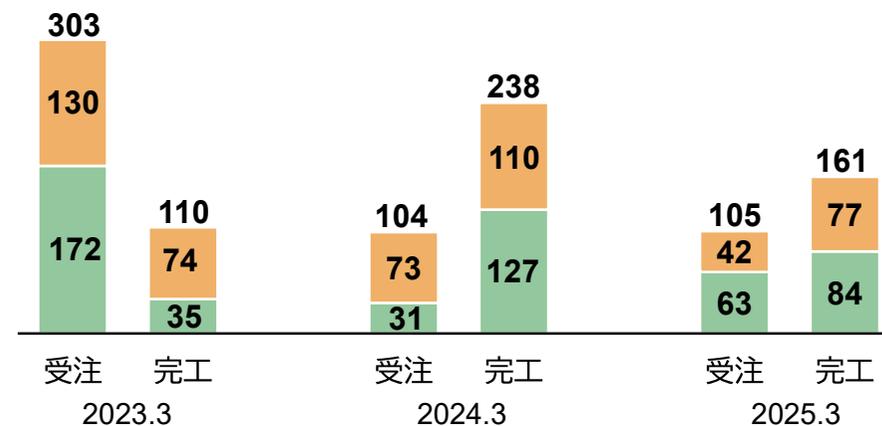
※主な国または地域 ・東南アジア:シンガポール、マレーシア、インドネシア、フィリピン、ベトナム、他 ・東アジア:台湾、韓国 ・北米:アメリカ、カナダ、メキシコ ・その他地域:欧州、南米、他

(億円) ■ 産業空調 ■ 塗装システム

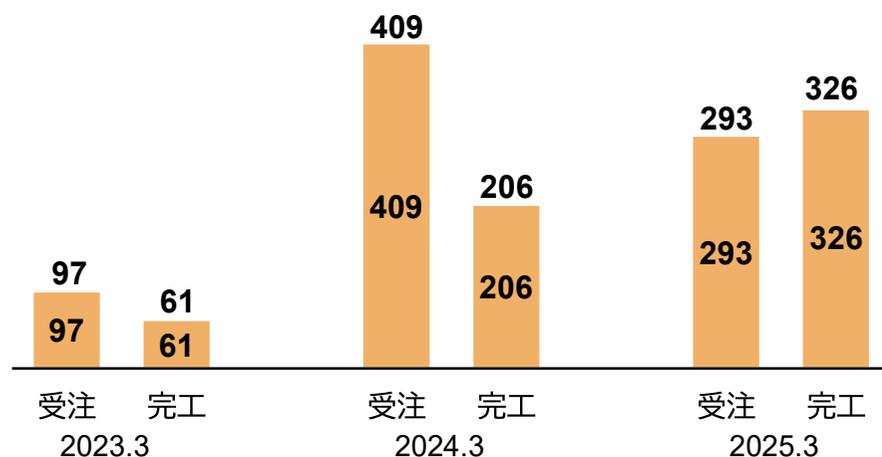
Taikisha (Thailand) Co., Ltd. (タイ)グループ



Wu-Zhou Taikisha Engineering Co., Ltd. (中国)



Taikisha USA, Inc. (米国)グループ



Taikisha Engineering India Private Ltd. (インド)



※ 大気社とグループ会社間の内部取引額を除いた金額

将来の見通しに関するご注意事項

本資料にて開示されているデータや将来予測は、本資料の発表日現在の判断や入手可能な情報に基づくもので、種々の要因により変化することがあり、これらの目標や予想の達成、および将来の業績を保証するものではありません。またこれらの情報が、今後予告なしに変更されることがあります。

従いまして、本情報および資料のご利用は、他の方法により入手された情報とも照合・確認し、ご利用者の判断によって行ってくださいますようお願いいたします。

本資料ご利用の結果、生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

本資料に関するお問合せ先

株式会社大気社 経営企画本部 経営企画部 IR課

TEL:03-5338-5052 FAX:03-5338-5195