

インターライフホールディングス（1418）

連結通期 （百万円）		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS （円）	DPS （円）	BPS （円）
FY02/2024		12,626	270	245	384	24.82	8.00	234.45
FY02/2025		16,940	875	875	705	45.43	20.00	271.55
FY02/2026会予		16,500	800	790	600	38.66	20.00	-
FY02/2025	前年比	34.2%	223.7%	256.0%	83.2%	-	-	-
FY02/2026会予	前年比	(2.6%)	(8.6%)	(9.7%)	(14.9%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報（2025 年 4 月 22 日）

中長期的な成長

2025 年 4 月 15 日、内装工事及び音響・照明設備の設計・施工を展開するインターライフホールディングスは、2025 年 2 月期の決算説明会を開催している。中長期的な観点における大きな利益成長ポテンシャルがあることが明らかになっている。2025 年 2 月期から 2026 年 2 月期に向けての業績動向としては、大型案件の売上高の集中と事業再編による変動が予測されるのだが、同社が示唆するところに基づいて弊社が試算する中長期的な営業利益の年平均成長率は 40%に近い水準に及んでいる。2025 年 2 月期の実績においては、大阪万博関連工事や都市部の再開発に伴う大型案件の完工がかなり好調に推移していることから、顕著に大幅な増収・増益が達成されている。一方、計画以上に売上高の計上が集中した側面もあるとされており、翌年度である 2026 年 2 月期における業績推移は調整局面を余儀なくされる見込みである。ただし、大型案件の売上高が集中する前の段階である 2024 年 2 月期の実績との比較における営業利益は概ね 3 倍増に相当する水準が達成される見込みとのことである。弊社では、同社の経営陣との取材を通して更なる詳細を把握することを予定している一方、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し改めてリリースすることを計画している。

同社の「企業レポート」：[売上総利益率の引き上げ（2025 年 2 月 26 日）](#)

IR 担当：常務取締役 加藤 雅也（03-3547-3227 / kato-masanari@n-interlife.co.jp）

2.0 会社概要

街と人をささえる仕事

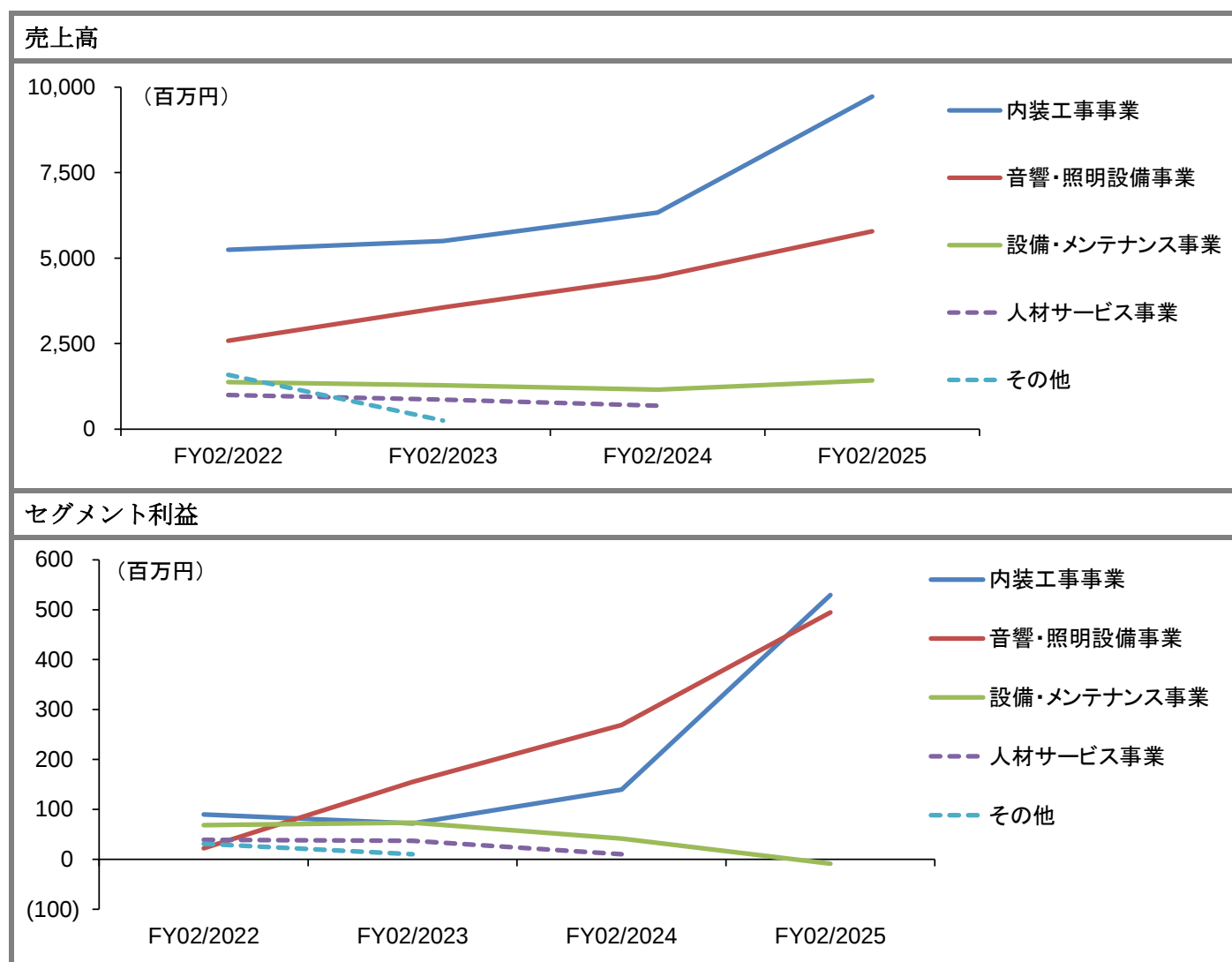
商号	インターライフホールディングス株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価 
設立年月日	2010 年 10 月 5 日
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：1418） 2013 年 7 月 16 日：東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード） 2010 年 10 月 5 日：大阪証券取引所（JASDAQ 市場・スタンダード）
資本金	2,979 百万円（2025 年 2 月末）
発行済株式数	17,010,529 株、自己株式内数 1,489,880 株（2025 年 2 月末）
特色	● 商業施設・公共施設の設計・施工に深く関与 ● 管理メンテナンスなども含めたトータルサービスを展開 ● 持株会社として傘下のグループ会社を経営管理
セグメント	I. 内装工事事業 II. 音響・照明設備事業 III. 設備・メンテナンス事業
代表者	代表取締役会長 CEO 庄司 正英 / 代表取締役社長 貴田 晃司
主要株主	(株)辰巳 42.76%、日本カストディ信託口 4.72%、乃村工藝社 2.73%、社員持株会 2.71%、取引先持株会 2.54%（2025 年 2 月末、自己株式を除く）
本社	東京都中央区
従業員数	連結 255 名（2025 年 2 月末）

出所：会社データ

3.0 業績動向

2025 年 2 月期

2025 年 2 月期は、売上高 16,940 百万円（前年比 34.2%増）、営業利益 875 百万円（223.7%増）、経常利益 875 百万円（256.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 705 百万円（83.2%増）での着地である。また、営業利益率 5.2%（3.0%ポイント上昇）である。主力の内装工事業及び音響・照明設備事業の双方において大幅な増収・増益が達成されている。また、両セグメントにおける大阪拠点を通した売上高の合計は 2,573 百万円（104.3%増）に及んでいるとのことである。



出所：会社データ、弊社計算（人材サービス事業及びその他からは撤退済み）

内装工事業（売上高構成比 57.4%/セグメント利益構成比 52.1%）

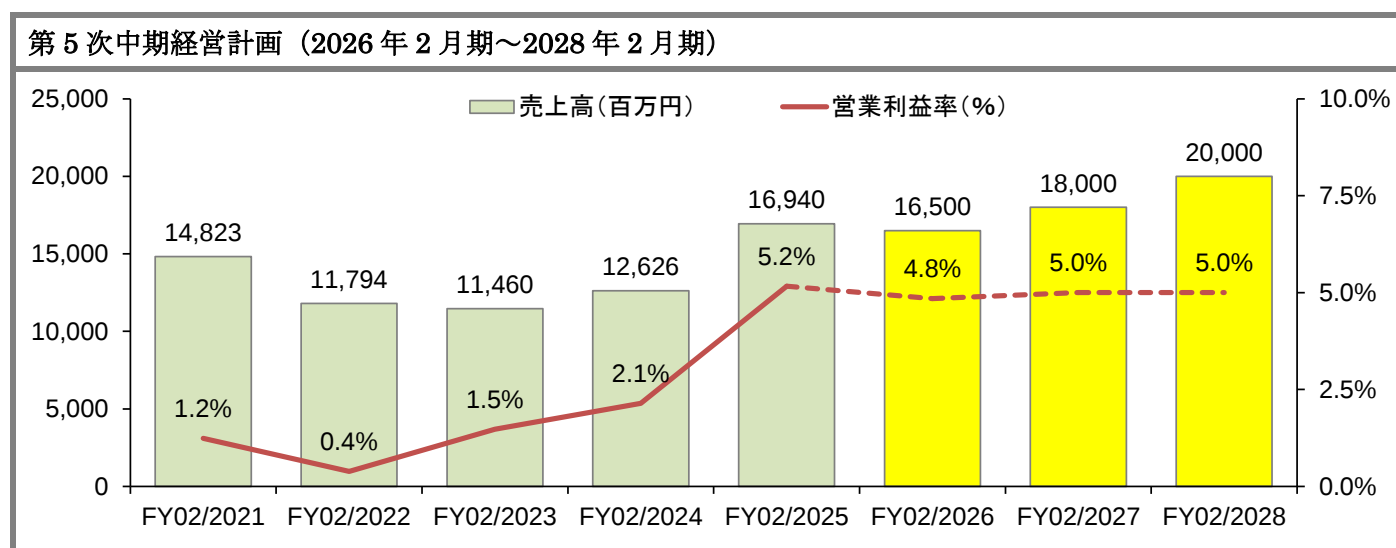
株式会社日商インターライフ（100%子会社）が展開する内装工事業においては、売上高 9,728 百万円（53.6%増）、セグメント利益 529 百万円（278.8%増）、セグメント利益率 5.4%（3.2%ポイント上昇）での着地である。大幅な増収の背景として挙げられているのは、商環境部門（商業施設などの企画デザイン、設計、施工）及び専門部門（内装の下地工事）の双方において受注済み案件の完工や大型工事の進行が計画以上に進んだことである。更には、大阪万博に関連した周辺地域における再開発の進捗を背景とする受注件数の増加が発生しており、これも寄与しているとのことである。一方、損益面においては、採算の良い大型工事の完工や社内運送体制の整備に伴う効率化などによる寄与が発生しており、セグメント利益率は大幅に向上している。

音響・照明設備事業（売上高構成比 34.1％／セグメント利益構成比 48.7％）

株式会社システムエンジニアリング（100％子会社）及び株式会社サンケンシステム（100％子会社）が展開する音響・照明設備事業においては、売上高 5,784 百万円（30.0％増）、セグメント利益 494 百万円（83.7％増）、セグメント利益率 8.5％（2.5％ポイント上昇）での着地である。ホテルなどの演出特殊設備（音響・映像・照明・吊物）、議場の会議システムなどの企画・設計・施工・保守までの総合プロデュースする領域においては、大阪万博関連工事やホテルなどの新規大型案件の獲得、更には保守サービス部門での新規取引増加が発生しており、セグメントとして増収に大きく貢献しているとのことである。一方、AVC（オーディオ・ビジュアル&コントロール）機器設備のシステム構築販売・企画・設計から製作・施工・保守管理までを一貫支援する領域において、受注済み案件の完工に加えて新規取引先の拡大に伴う受注が進捗していることから売上高が拡大しているとのことである。

2026 年 2 月期会社予想

2026 年 2 月期に対する会社予想（公表：2025 年 4 月 14 日）では、売上高 16,500 百万円（前年比 2.6％減）、営業利益 800 百万円（8.6％減）、経常利益 790 百万円（9.7％減）、親会社株主に帰属する当期純利益 600 百万円（14.9％減）が見込まれている。また、営業利益率 4.8％（0.3％ポイント低下）が見込まれている。一方、2026 年 2 月期に対して年間配当金予定 20.00 円（期末のみ／配当性向 51.7％）である。



出所：会社データ、弊社計算

また、第 5 次中期経営計画（公表：2025 年 4 月 14 日／2026 年 2 月期～2028 年 2 月期）においては、最終年度である 2028 年 2 月期に対して売上高 20,000 百万円、営業利益 1,000 百万円、営業利益率 5.0％を達成することが業績目標として掲げられている。大型案件の売上高が集中的に計上されている 2025 年 2 月期の前年である 2024 年 2 月期の実績を起点とした場合においては、最終年度である 2028 年 2 月期に向けて右肩上がりでの業績推移が見込まれていることになる。年平均成長率（CAGR）は売上高にして 12.2％であり、営業利益にして 38.7％である。同社によれば、2030 年までの成長目線で、首都圏の建設需要、大阪での IR 統合型リゾート関連需要を取り込みながら収益力を高めていくとのことである。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
売上高	2,993	5,916	8,902	12,626	4,257	8,160	13,083	16,940	+4,314
売上原価	2,385	4,689	7,137	10,107	3,306	6,566	10,577	13,560	+3,452
売上総利益	608	1,227	1,764	2,518	950	1,593	2,505	3,380	+862
販売費及び一般管理費	538	1,088	1,689	2,247	564	1,145	1,748	2,504	+257
営業利益	69	138	75	270	385	448	757	875	+605
営業外損益	5	3	(27)	(24)	3	2	1	(0)	+24
経常利益	74	141	48	245	389	451	758	875	+629
特別損益	-	23	237	236	-	-	(4)	(23)	(259)
税金等調整前純利益	74	165	285	482	389	451	753	852	+369
法人税等合計	23	52	73	97	75	66	171	146	+49
親会社株主に属する当期純利益	51	113	212	384	314	384	582	705	+320
売上高伸び率	(7.3%)	+5.0%	+11.9%	+10.2%	+42.2%	+37.9%	+47.0%	+34.2%	-
営業利益伸び率	(48.6%)	+122.5%	-	+60.4%	+455.3%	+224.0%	+896.7%	+223.7%	-
経常利益伸び率	(47.2%)	+101.0%	-	+38.6%	+419.1%	+218.4%	-	+256.0%	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(57.0%)	+133.9%	-	+114.6%	+515.1%	+239.7%	+173.9%	+83.2%	-
売上総利益率	20.3%	20.7%	19.8%	19.9%	22.3%	19.5%	19.1%	20.0%	+0.0%
売上高販売管理費率	18.0%	18.4%	19.0%	17.8%	13.3%	14.0%	13.4%	14.8%	(3.0%)
営業利益率	2.3%	2.3%	0.9%	2.1%	9.1%	5.5%	5.8%	5.2%	+3.0%
経常利益率	2.5%	2.4%	0.5%	1.9%	9.1%	5.5%	5.8%	5.2%	+3.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	1.7%	1.9%	2.4%	3.0%	7.4%	4.7%	4.5%	4.2%	+1.1%
法人税等合計／税金等調整前純利益	31.9%	31.5%	25.6%	20.2%	19.3%	14.7%	22.7%	17.2%	(2.9%)
損益計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
売上高	2,993	2,923	2,985	3,723	4,257	3,902	4,923	3,857	+133
売上原価	2,385	2,304	2,447	2,970	3,306	3,259	4,011	2,982	+11
売上総利益	608	618	537	753	950	643	911	875	+121
販売費及び一般管理費	538	549	600	558	564	581	602	756	+197
営業利益	69	68	(62)	194	385	62	308	118	(76)
営業外損益	5	(2)	(30)	2	3	(0)	(1)	(2)	(4)
経常利益	74	66	(92)	197	389	62	307	116	(80)
特別損益	-	23	213	(0)	-	-	(4)	(18)	(17)
税金等調整前純利益	74	90	120	196	389	62	302	98	(97)
法人税等合計	23	28	21	23	75	(8)	104	(24)	(48)
親会社株主に属する当期純利益	51	62	99	172	314	70	197	122	(49)
売上高伸び率	(7.3%)	+21.5%	+28.5%	+6.3%	+42.2%	+33.5%	+64.9%	+3.6%	-
営業利益伸び率	(48.6%)	-	-	(4.7%)	+455.3%	(9.3%)	-	(39.1%)	-
経常利益伸び率	(47.2%)	-	-	(3.9%)	+419.1%	(6.9%)	-	(40.9%)	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(57.0%)	-	-	(23.0%)	+515.1%	+13.8%	+98.9%	(28.9%)	-
売上総利益率	20.3%	21.2%	18.0%	20.2%	22.3%	16.5%	18.5%	22.7%	+2.5%
売上高販売管理費率	18.0%	18.8%	20.1%	15.0%	13.3%	14.9%	12.2%	19.6%	+4.6%
営業利益率	2.3%	2.4%	(2.1%)	5.2%	9.1%	1.6%	6.3%	3.1%	(2.2%)
経常利益率	2.5%	2.3%	(3.1%)	5.3%	9.1%	1.6%	6.2%	3.0%	(2.3%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	1.7%	2.1%	3.3%	4.6%	7.4%	1.8%	4.0%	3.2%	(1.4%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	31.9%	31.2%	17.6%	12.2%	19.3%	-	34.7%	-	-

出所：会社データ、弊社計算

報告セグメント（四半期累計／四半期）

報告セグメント	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
内装工事業	1,489	3,064	4,570	6,334	2,615	4,894	7,657	9,728	+3,393
音響・照明設備事業	1,051	1,886	2,882	4,451	1,294	2,519	4,326	5,784	+1,333
設備・メンテナンス事業	220	501	763	1,153	347	746	1,098	1,427	+274
人材サービス事業	231	464	686	686	-	-	-	-	(686)
売上高	2,993	5,916	8,902	12,626	4,257	8,160	13,083	16,940	+4,314
内装工事業	56	143	135	139	265	335	498	529	+389
音響・照明設備事業	45	64	91	269	142	150	385	494	+225
設備・メンテナンス事業	9	7	(6)	41	2	22	(34)	(8)	(50)
人材サービス事業	7	6	10	10	-	-	-	-	(10)
セグメント利益	117	222	230	460	410	508	848	1,015	+554
調整額	(48)	(84)	(154)	(189)	(24)	(60)	(91)	(139)	+50
営業利益	69	138	75	270	385	448	757	875	+605
内装工事業	3.8%	4.7%	3.0%	2.2%	10.1%	6.8%	6.5%	5.4%	+3.2%
音響・照明設備事業	4.3%	3.4%	3.2%	6.0%	11.0%	6.0%	8.9%	8.5%	+2.5%
設備・メンテナンス事業	4.1%	1.6%	(0.8%)	3.6%	0.8%	3.1%	(3.2%)	(0.6%)	(4.2%)
人材サービス事業	3.3%	1.4%	1.5%	1.5%	-	-	-	-	-
セグメント利益率	3.9%	3.8%	2.6%	3.6%	9.6%	6.2%	6.5%	6.0%	+2.3%
調整額	(1.6%)	(1.4%)	(1.7%)	(1.5%)	(0.6%)	(0.7%)	(0.7%)	(0.8%)	+0.7%
営業利益率	2.3%	2.3%	0.9%	2.1%	9.1%	5.5%	5.8%	5.2%	+3.0%
報告セグメント	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
内装工事業	1,489	1,574	1,505	1,764	2,615	2,278	2,763	2,070	+306
音響・照明設備事業	1,051	834	995	1,568	1,294	1,225	1,807	1,457	(111)
設備・メンテナンス事業	220	280	262	390	347	399	351	329	(60)
人材サービス事業	231	233	222	-	-	-	-	-	-
売上高	2,993	2,923	2,985	3,723	4,257	3,902	4,923	3,857	+133
内装工事業	56	87	(8)	4	265	70	163	31	+26
音響・照明設備事業	45	19	27	177	142	8	234	109	(68)
設備・メンテナンス事業	9	(1)	(14)	47	2	19	(57)	26	(21)
人材サービス事業	7	(1)	3	-	-	-	-	-	-
セグメント利益	117	104	8	229	410	98	339	166	(63)
調整額	(48)	(35)	(70)	(35)	(24)	(35)	(31)	(48)	(12)
営業利益	69	68	(63)	194	385	62	308	118	(76)
内装工事業	3.8%	5.5%	(0.5%)	0.3%	10.1%	3.1%	5.9%	1.5%	+1.2%
音響・照明設備事業	4.3%	2.3%	2.7%	11.3%	11.0%	0.7%	13.0%	7.5%	(3.8%)
設備・メンテナンス事業	4.1%	(0.4%)	(5.4%)	12.2%	0.8%	5.0%	(16.4%)	8.0%	(4.2%)
人材サービス事業	3.3%	(0.5%)	1.6%	-	-	-	-	-	-
セグメント利益率	3.9%	3.6%	0.3%	6.2%	9.6%	2.5%	6.9%	4.3%	(1.9%)
調整額	(1.6%)	(1.2%)	(2.4%)	(0.9%)	(0.6%)	(0.9%)	(0.6%)	(1.3%)	(0.3%)
営業利益率	2.3%	2.4%	(2.1%)	5.2%	9.1%	1.6%	6.3%	3.1%	(2.2%)

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
現金及び預金	2,323	2,503	2,121	1,419	2,471	2,296	2,087	1,513	+93
受取手形、完成工事未収入金及び契約資産等	2,080	1,817	2,249	3,363	2,759	3,205	4,274	4,117	+753
たな卸資産	4	4	13	14	13	9	12	18	+4
未成工事支出金	560	579	955	833	656	660	730	1,172	+338
その他	140	114	140	176	162	91	103	135	(41)
流動資産	5,109	5,018	5,482	5,808	6,063	6,264	7,207	6,957	+1,148
有形固定資産	1,149	1,120	1,139	1,111	1,114	1,142	1,183	1,184	+72
無形固定資産	278	270	553	543	543	538	530	536	(6)
投資その他の資産合計	643	644	678	672	695	710	695	759	+87
固定資産	2,072	2,035	2,371	2,326	2,353	2,391	2,409	2,480	+154
資産合計	7,181	7,054	7,853	8,135	8,417	8,655	9,617	9,438	+1,302
支払手形・工事未払金等	1,467	1,411	1,481	1,653	1,364	1,616	2,350	1,767	+114
短期借入金	529	489	450	450	580	515	450	650	+200
1年内返済予定の長期借入金	353	361	459	472	433	396	379	339	(132)
その他	858	658	665	714	971	1,025	1,121	1,291	+577
流動負債	3,208	2,921	3,056	3,290	3,349	3,553	4,301	4,049	+759
長期借入金	423	511	1,013	867	901	828	832	759	(108)
その他	271	277	329	340	343	380	406	415	+74
固定負債	694	788	1,343	1,207	1,244	1,209	1,238	1,174	(33)
負債合計	3,902	3,710	4,399	4,497	4,593	4,762	5,540	5,223	+725
株主資本	3,313	3,375	3,477	3,652	3,835	3,907	4,105	4,228	+576
その他合計	(35)	(32)	(24)	(15)	(13)	(16)	(29)	(14)	+1
純資産	3,278	3,344	3,453	3,637	3,823	3,892	4,077	4,214	+577
負債純資産合計	7,181	7,054	7,853	8,135	8,417	8,655	9,617	9,438	+1,302
自己資本	3,278	3,344	3,453	3,637	3,823	3,892	4,077	4,214	+577
有利子負債	1,305	1,363	1,923	1,789	1,914	1,739	1,662	1,749	(40)
ネットデット	(1,018)	(1,140)	(199)	370	(557)	(557)	(426)	235	(134)
自己資本比率	45.7%	47.4%	44.0%	44.7%	45.4%	45.0%	42.4%	44.7%	-
ネットデットエクイティ比率	(31.1%)	(34.1%)	(5.7%)	10.2%	(14.6%)	(14.3%)	(10.4%)	5.6%	-
ROE(12ヵ月)	3.4%	7.5%	13.3%	11.1%	18.2%	18.1%	20.0%	18.0%	-
ROA(12ヵ月)	1.5%	3.5%	3.5%	3.2%	7.2%	7.1%	10.9%	10.0%	-
在庫回転日数	21	23	36	26	18	18	16	36	-
当座比率	137%	148%	143%	145%	156%	155%	148%	139%	-
流動比率	159%	172%	179%	177%	181%	176%	168%	172%	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	前年比
(百万円)	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025	純増減
営業活動によるキャッシュフロー	-	791	-	(623)	-	1,149	-	484	+1,107
投資活動によるキャッシュフロー	-	(28)	-	(58)	-	(48)	-	(151)	(94)
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	764	-	(681)	-	1,102	-	334	+1,014
財務活動によるキャッシュフロー	-	(51)	-	261	-	(191)	-	(197)	(459)

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号： 株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL：<https://walden.co.jp/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769