



# 株式会社エプコ

**第 27 回経営計画説明会**

(説明内容書き起こし資料)

P.1 表紙



株式会社エプコ CFO の平川と申します。

本日は、エプコグループの決算説明会にご参加いただきまして、ありがとうございます。大川様のご講演に関心があって参加いただけた方も多く、過去最多の参加人数となっております。

本説明のあと、なるべくご質問の時間を多く確保したいと思いますので、これからポイントをしばってご説明させていただきます。

## P.2 目次

|                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><br><b>Challenge for Change</b><br><b>脱炭素 × 建築DX</b><br><br><b>HCDs</b> <small>HOUSING<br/>CARBON NEUTRALITY<br/>DIGITAL SOLUTIONS</small> | <br><b>01. 株式会社エプコ 会社説明</b><br><br><b>02. 2026年12月期 第2四半期 決算状況</b><br><b>03. 2026年12月期 第2四半期 トピックス</b><br><b>04. 株主還元</b><br><b>05. Appendix.</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

こちらが本日のご説明の順番となります。

ポイントを絞って、とはいっても、本日は弊社の経営計画説明会にはじめてご参加いただいた方も多数いらっしゃいますので、はじめに、簡単ではありますが弊社の事業紹介をさせていただきます。

その後、エプコグループにおける 2026 年 12 月期 第 2 四半期の決算状況についてご説明をさせていただきます。なかでも、今回の第 2 四半期決算におけるトピックスとして、当社グループの成長事業であります再エネサービス事業について、常務執行役員で再エネ事業本部長の下司の方からご説明をさせていただきます。

最後に、株主還元策について、私からご説明をし、そののちに質疑応答へと移らせていただきます。

ご質疑がなくなりましたら、または、19 時 40 分を目途に株主優待の抽選会を始めさせていただきます。

P.3 会社概要



## 会社概要



**経営理念**

我々は、エプコグループで働く情熱ある社員とその家族の幸福を追求します。  
エプコグループの存在目的は、社会問題を減らし、国民生活に貢献することです。  
エプコグループは、世界の人々の住まい、暮らしを支えるインフラ企業を目指します。



代表取締役グループCEO

岩崎 辰之

|        |                                                                 |                                 |
|--------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 会社名    | 株式会社 エプコ (Energy Plan Company)                                  |                                 |
| 本社     | 〒130-0012<br>東京都墨田区太平4-1-3 オリナスタワー 12階                          |                                 |
| 証券コード  | 2311 (東証スタンダード)                                                 |                                 |
| 設立     | 1990年4月12日                                                      |                                 |
| 資本金    | 87百万円                                                           |                                 |
| 従業員数   | 564名 (連結797名)<br>臨時社員・派遣社員含む ※2025年12月31日時点                     |                                 |
| 取締役    | 代表取締役グループCEO<br>社外取締役 (監査等委員)<br>社外取締役 (監査等委員)<br>社外取締役 (監査等委員) | 岩崎 辰之<br>秋野 卓生<br>田村 正<br>一木 裕佳 |
| 常務執行役員 | D-TECH 事業本部長<br>グループ営業本部長<br>CFO コーポレート本部長<br>再エネ事業本部長 兼 CEO室長  | 楊 超<br>浦山 貞継<br>平川 智久<br>下司 知夫  |
| 執行役員   | H-M 事業本部長<br>再エネ事業本部副本部長 ENE's代表取締役<br>THT取締役技術本部長              | 菊地 一浩<br>土屋 敦史<br>足立 有希         |

COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 3

こちらが弊社の会社概要でございます。

株式会社エプコという名前は、Energy Plan Company の頭文字、EPCO を取ってエプコと名付けております。

本社は東京都墨田区、錦糸町にオフィスを構えておりまして、東証スタンダード市場に上場している会社です。

1990 年に、写真に写っております、また冒頭にご挨拶させていただきました岩崎が創業しまして、現在では連結で約 800 名規模の会社に成長しました。

## P.4 エプコグループの構成



エプコグループは本体であるエプコに加えまして、連結子会社が3社、関連会社が3社あります。拠点は、日本では、エプコ本体が東京、沖縄、金沢に、100%子会社の ENE's は埼玉、神奈川、群馬に、関連会社の TEPCO ホームテックは東京、大阪に拠点がありまして、中国では、香港、吉林、広東、深圳に会社があります。

## P.5 エプコグループのコア事業 | 全体図



1990年の創業以来、住宅ライフラインを支える3つのコア事業を立上げ、安定した収益基盤を構築

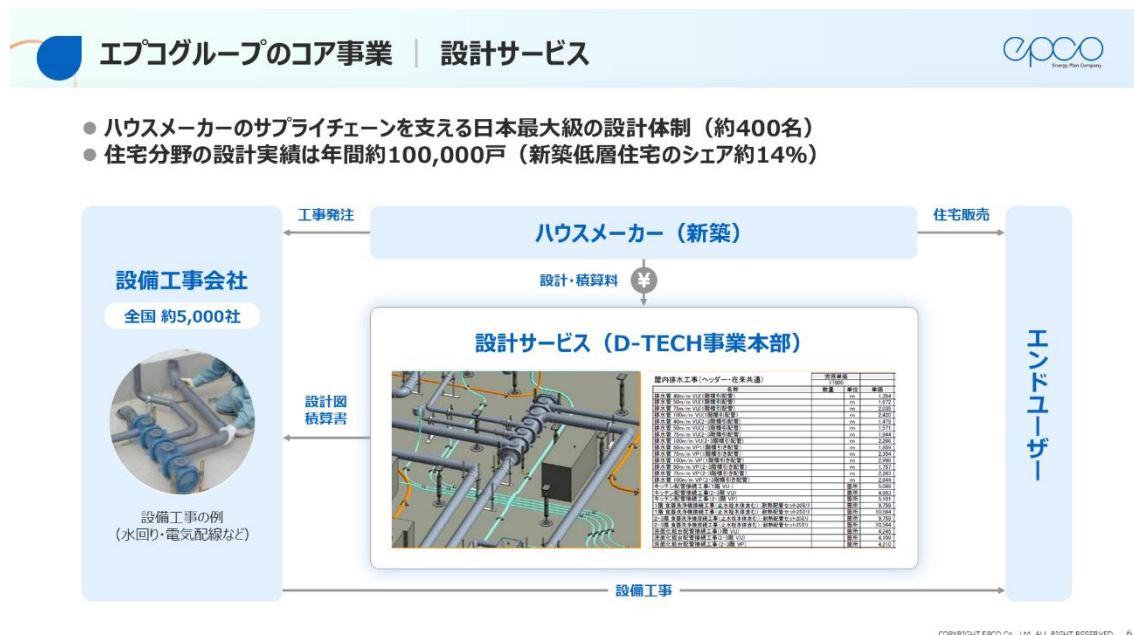


COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 5

つづいて、エプコグループの事業について、ご説明いたします。

エプコグループは3つの事業がありまして、大手のハウスメーカー様を主なお客様に、住宅のライフラインを支える設計サービス、メンテナンスサービス、再エネサービスの3つをコア事業として、安定的に成長を続けてまいります。

## P.6 エプコグループのコア事業 | 設計サービス



まず、設計サービスですが、こちらは創業時からの事業で、新築住宅の水回りや電気の設備設計を手掛けております。

設計と言いましても、図面を書いて終わり、ではなく、作図から、積算、部材発注、現場納品までをワンパッケージで行い、工事現場においては納めた部材をプラモデルのように組み立てるだけで完成させることができる、という点が高く評価していただいております。

当サービスは、顧客であるハウスメーカーに対して工事コストと工期の削減、工事品質の向上をもたらすことから、多くの大手ハウスメーカーに導入されており、年間約10万戸、新築低層住宅におけるトップシェアの設計受託実績があります。

## P.7 エプコグループのコア事業 | メンテナンスサービス



続きまして、メンテナンスサービスです。

こちらは、2000年代に開始した既存住宅向けのサービスで、ハウスメーカーの黒子となって、引き渡し後の住宅オーナー様からの問い合わせを受ける、コールセンターのサービスを提供しております。

こちらの特徴は2つありまして、当社では設計サービスも提供しているので、社内に住宅の図面データが蓄積されており、お電話をお受けした際、図面を見ながらお答えできるということで、お問い合わせにきめ細かな応対ができるという点を評価いただいております。

また、メンテナンスサービスと呼ばれているのは、お問い合わせの多くが住宅設備の不具合や住宅のメンテナンスに関するもので、当社に連絡いただければ、当社が直接、メンテナンス内容に応じて修理手配をしますので、ワンストップで、スピーディーに修理対応が完結する点が評価されております。

その結果、現在は年間70万件のメンテナンス受付、全国で175万世帯のアフターメンテナンスに対応しております。

## P.8 エプコグループのコア事業 | 再エネサービス（TEPCO ホームテック）



- TEPCOホームテックは東京電力エナジーパートナーとエプコの合併会社
- 再エネ設備のリースモデル（初期費用ゼロ円の定額利用）が大手分譲会社で採用拡大中



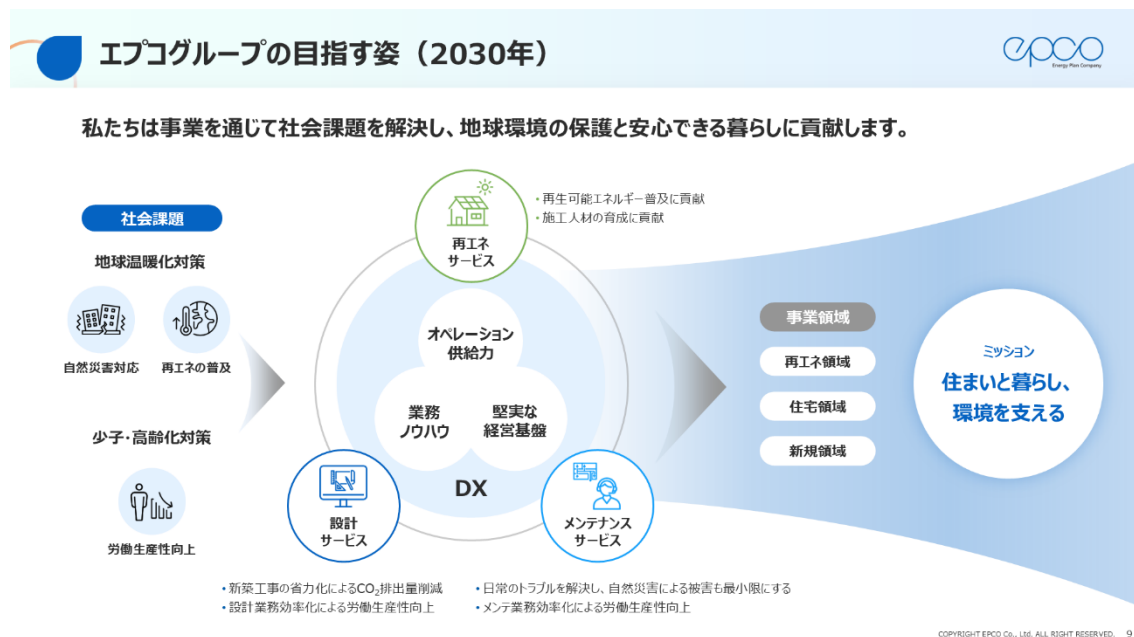
COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 8

再エネサービスについては、2010年代に開始した事業で、東京電力エナジーパートナー社との合併会社であるTEPCOホームテックと、エプコ100%子会社であるENE'sを通じて、太陽光パネルや蓄電池などの再エネ関連設備の設置工事を提供しております。

TEPCOホームテックでは、太陽光パネルや蓄電池といった再エネ設備を、初期費用ゼロ円でご利用いただくエネカリというサービスを提供しており、ENE'sでは再エネ設備を具体的に住宅に設置する工事の仕事をしております。

昨今、脱炭素化の流れが急速に進む中で、大手不動産会社や分譲住宅会社が太陽光パネルなどの設置を加速させており、再エネサービスは成長事業として、特に注力している事業となります。

## P.9 エプコグループの目指す姿（2030 年）

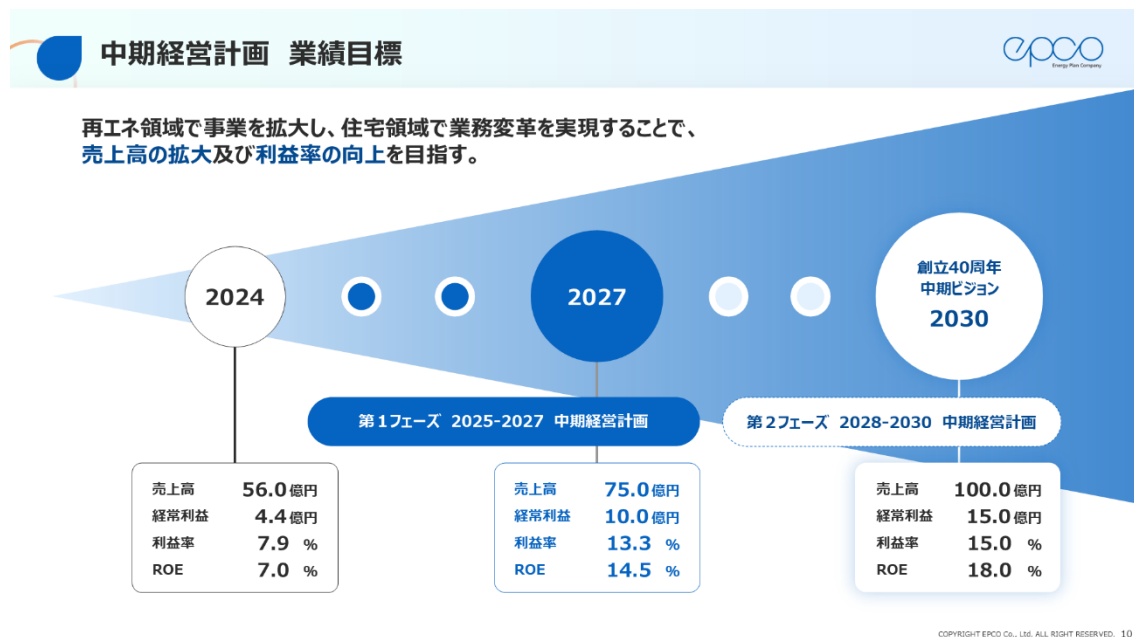


こちらは当社が中期経営計画にて掲げる 2030 年の目指す姿となります。

現在、私たちを取り巻く大きな社会課題としては、地球温暖化及び少子高齢化が挙げられ、それに伴う対策として、自然災害の激甚化への対応、再エネの普及、労働生産性の向上が求められています。

私たちは、事業を通じてこれらの社会課題を解決し、地球環境の保護と安心できる暮らしに貢献することが目指す姿です。

## P.10 中期経営計画 業績目標



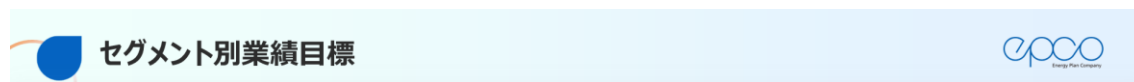
そして、これを数字目標として落とし込みましたのが、こちらの業績目標になります。

中期経営計画は、創設 40 周年を迎える 2030 年を見据えた計画として策定し、2025-2027 年を第 1 フェーズ、2028-2030 年を第 2 フェーズとして捉えております。

今年は第 1 フェーズの中間年でして、2027 年度には、売上高 75 億円、経常利益 10 億円を目指しております。

また、第 2 フェーズにおいては、2030 年度の業績目標として、売上高 100 億円、経常利益 15 億円を掲げており、これらの目標を実現するために経営活動に取り組んでおります。

## P.11 セグメント別業績目標



外部環境及び中長期事業戦略を踏まえて、各セグメントにおける業績目標を設定

【セグメント別 2026年度 売上高・経常利益計画】

| セグメント別<br>売上高 | 2024年実績 | 2025年実績 | 2026年見通し | 2027年目標 | 2024年～2026年<br>平均成長率 |
|---------------|---------|---------|----------|---------|----------------------|
| 売上高           | 56.0 億円 | 62.5 億円 | 72.1 億円  | 75.0 億円 | +13.4%               |
| 再エネ           | 13.8 億円 | 21.0 億円 | 29.7 億円  | 24.0 億円 | +46.9%               |
| メンテナンス        | 20.1 億円 | 19.3 億円 | 21.6 億円  | 27.0 億円 | +3.7%                |
| 設計            | 22.1 億円 | 22.1 億円 | 20.6 億円  | 24.0 億円 | ▲3.3%                |

| セグメント別<br>経常利益 | 2024年実績 | 2025年実績 | 2026年見通し | 2027年目標 | (参考) 売上高利益率 |          |
|----------------|---------|---------|----------|---------|-------------|----------|
|                |         |         |          |         | 2025年実績     | 2026年見通し |
| 経常利益           | 4.4 億円  | 4.8 億円  | 6.7 億円   | 10.0 億円 | 7.7%        | 9.3%     |
| 再エネ            | 1.8 億円  | 2.5 億円  | 3.7 億円   | 4.0 億円  | 12.3%       | 12.5%    |
| メンテナンス         | 3.1 億円  | 2.9 億円  | 4.3 億円   | 4.6 億円  | 15.1%       | 20.2%    |
| 設計             | 3.6 億円  | 3.4 億円  | 3.9 億円   | 6.2 億円  | 15.6%       | 19.3%    |
| 全社費用           | ▲4.1 億円 | ▲4.1 億円 | ▲5.3 億円  | ▲4.8 億円 |             |          |

COPYRIGHT EPCC CO., LTD. ALL RIGHT RESERVED. 11

こちらは第一フェーズにおける事業セグメント別の売上高、経常利益となります。

2026 年の見通しの数値は後ほどあらためてご説明いたしますが、24 年、25 年と売上・利益を順調に成長させ、2027 年の業績目標にむけて着実に歩みを進めております。

## P.12 2026 年 12 月期第 2 四半期決算状況



さて、ここからは 2026 年 12 月期 第 2 四半期の決算状況について、ご報告をさせていただきます。

P.13 2026/12 Q2 | 連結業績 概況（前年同期比）

|                                                                                   |                             |                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 2026/12 Q2   連結業績 概況（前年同期比） |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|

有価証券等売却益を除けば、売上高・経常利益・純利益ともに前期を上回るペースで順調に推移

| （単位：百万円）                            | FY25 Q2実績     | FY26 Q2実績 | 増減        | 増減率    |
|-------------------------------------|---------------|-----------|-----------|--------|
| 売上高                                 | 3,351         | 3,446     | +94       | +2.8%  |
| 経常利益                                | 235           | 251       | +15       | +6.4%  |
| 純利益                                 | 201           | 173       | ▲27       | ▲13.7% |
| ※純利益の増減要因<br>投資有価証券売却益<br>関係会社株式売却益 | 62 ※1<br>9 ※2 | -<br>-    | ▲62<br>▲9 |        |

※1 政策保有株式の売却益

※2 持分法適用関連会社である「期皓艾博科新能源設計（深圳）有限公司」の持分の一部をChina LESSO Groupに譲渡したことによる売却益

（「期皓艾博科新能源設計（深圳）有限公司」は2026年2月4日付けで「深圳聯豐艾博科工程設計有限公司」に社名変更しましたが、本説明資料においてはBanhao EPCOと表記します。）

SERVED. 13

2026 年 12 月期第 2 四半期の連結業績概況になります。

連結売上高は、34 億 46 百万円と前年同期比 2.8%の増収となりました。次に連結経常利益は 2 億 51 百万円、前年同期比 6.4%の増益、税引き後の純利益は 1 億 73 百万円と、前年から 13.7%マイナスという結果になりました。

売上高、経常利益が増収増益となりました理由は、このあとのスライドにてご説明いたします。

純利益が減益となった要因としては、昨年の第 1 四半期におきまして政策保有株式の一部を売却し、昨年の第 2 四半期におきまして当社の持分法適用会社の持分の一部を売却したことにより、昨年は株式売却益として特別利益を 71 百万円計上しましたが、今年度は同様の売却益の計上がないということになります。

一方、経常利益や営業利益は前年に比べ増加しているため、当社グループの本業における稼ぐ力は着実に身につけてきていると実感しております。


**2026/12 Q2 | 連結業績 セグメント別ハイライト**


|                    | 売上高<br>(前期比)           | 経常利益<br>(前期比)        | (単位: 百万円)                                                                                                                                   |
|--------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FY2026 Q2業績</b> | <b>3,446</b><br>+2.8%  | <b>251</b><br>+6.4%  | メンテナンスサービスが全体を牽引し増収増益                                    |
| <b>再エネサービス</b>     | <b>1,350</b><br>+2.8%  | <b>157</b><br>▲4.0%  | ENE'sは受注増加に備えた体制整備により減益、下半期は増益を見込む。THTは事業環境の変化により収益性が低下  |
| <b>メンテナンスサービス</b>  | <b>1,043</b><br>+13.2% | <b>210</b><br>+97.5% | 既存・新規の受託増に加え、AI・DXによる生産性向上が寄与し、増収増益                      |
| <b>設計サービス</b>      | <b>1,051</b><br>▲5.8%  | <b>154</b><br>▲17.9% | 市況の低迷等により減収。生産性向上施策が進む一方、円安により中国コストが増加                   |

COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 14

続きまして、セグメント別の連結業績ハイライトをご説明します。

先ほどお話しした通り、グループ全体の連結売上高、経常利益は増収増益を確保いたしました。

2行目以降が、各事業セグメントにおける売上・利益となります。

再エネサービス事業では、売上高は13億50百万円で、前年同期比2.8%の増収、経常利益では1億57百万円と、前年同期比マイナス4%と減益となっております。

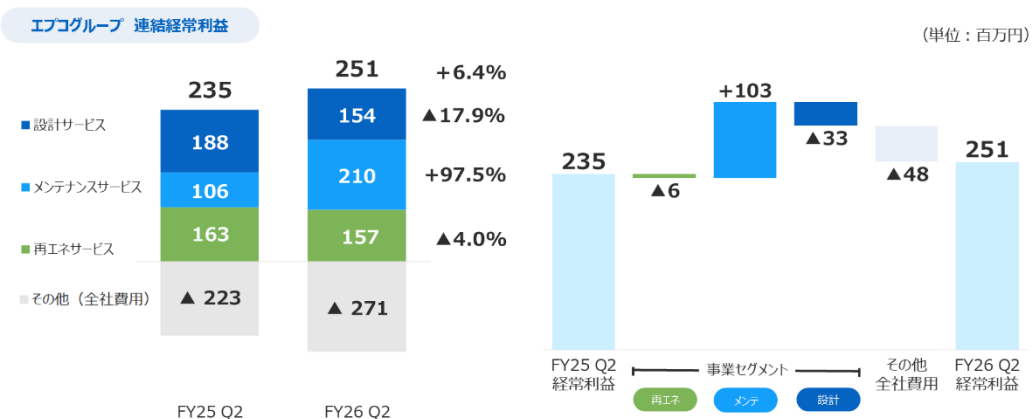
次に、メンテナンスサービス事業では、売上高が10億43百万円と前年同期比13.2%プラス、経常利益は2億10百万円で、前年同期比97.5%プラスとなり、増収増益を確保しております。

最後に、設計サービスですが、売上高が10億51百万円と前年同期比5.8%の減収、経常利益は1億54百万円、前年同期比17.9%の減益と苦戦しております。

再エネサービスは増収減益、メンテナンスサービスは増収増益、設計サービスは減収減益と、セグメントごとで業績の明暗が分かれる結果となりました。

2026/12 Q2 | セグメント別連結経常利益 

メンテナンスサービスの大幅増益が寄与し、全体では前年同期比6.4%の増益



COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 15

こちらは各セグメント別の連結経常利益額と増減額をグラフで示したスライドになります。  
次のページから、各事業セグメントの経常利益の増減理由についてご説明いたします。

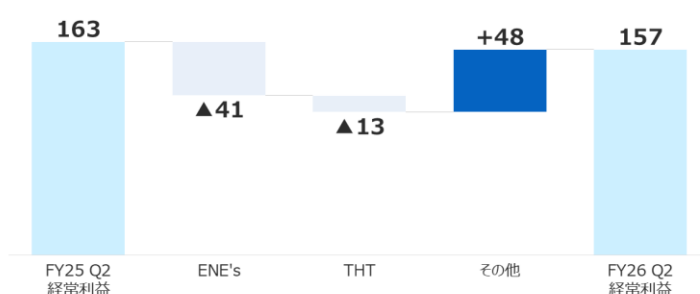
## 2026/12 Q2 | 再エネサービス 経常利益



ENE'sは今後の受注増加に備えた体制整備による費用増で減益となるも、下半期には増益の見通し  
TEPCOホームテック（THT）は事業環境の変化にともなう収益性低下により減益

再エネサービス 経常利益 グループ会社別増減分析

(単位：百万円)



### ■ ENE's

- ・大手ハウスメーカー案件を安定的に受注、DR蓄電池工事を複数社から受注開始

### ■ THT

- ・新築向け売上は増加中も、競争環境の変化にともない既築向け売上が減少

### ■ LESSO

- ・前年同期に損失を計上していたBanhao EPCOの持分譲渡により、今年は持分法適用外となり、Q2で45百万円の増益

<Banhao EPCOの業績への影響> (単位：百万円)

| 期間 | FY24 | FY25 | FY26 | 前期比 |
|----|------|------|------|-----|
| Q1 | ▲48  | ▲43  | -    | +43 |
| Q2 | ▲30  | ▲2   | -    | +2  |
| Q3 | ▲36  | -    | -    | -   |
| Q4 | 158  | -    | -    | -   |
| 通期 | 43   | ▲45  | -    | +45 |

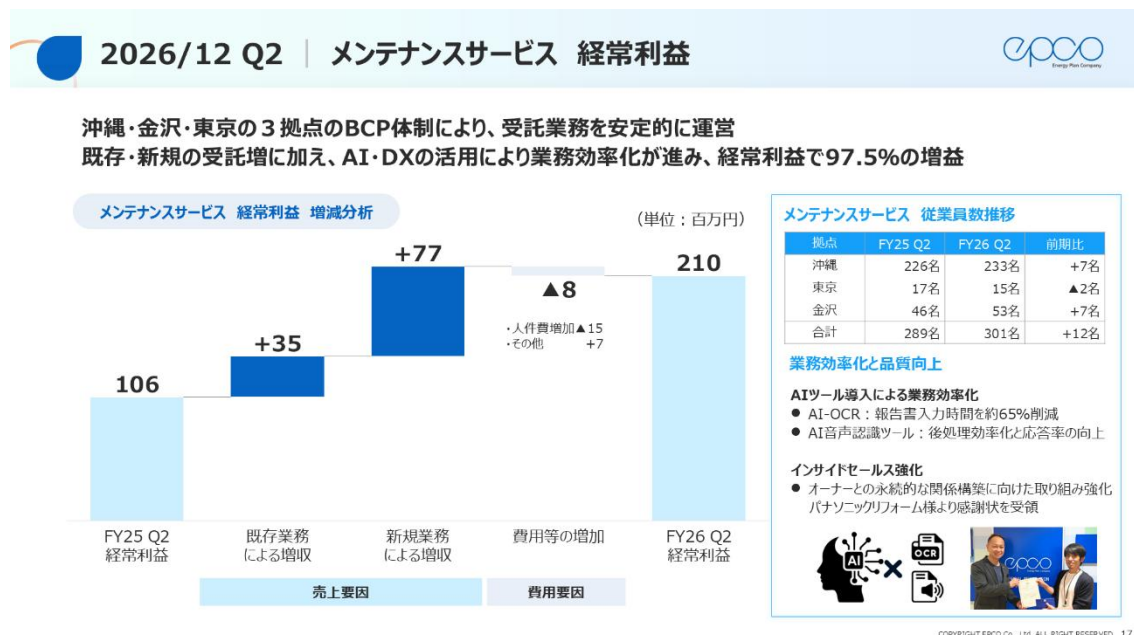
COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 16

こちらは再エネサービスの経常利益の増減要因をグラフ化したものです。

再エネサービスは、3つのグループ会社群により構成されており、エプコ 100%子会社の ENE's、東京電力グループとの合併会社である TEPCO ホームテック、中国大手管材メーカーの LESSO グループとの合併会社となります。

本第2四半期においては、ENE's・TEPCO ホームテックの両社が前年同期比でマイナスの41百万円、マイナスの13百万円と減益となり、LESSO グループとの合併会社の1社が昨年、持分法適用外となったことから、前年同期比でプラス48百万円となり、合計では前年同期比で若干のマイナスとなっております。

ENE'sおよびTEPCO ホームテックの業績につきましては、後ほど決算トピックスのスライドで、事業本部長の下司からご説明いたします。



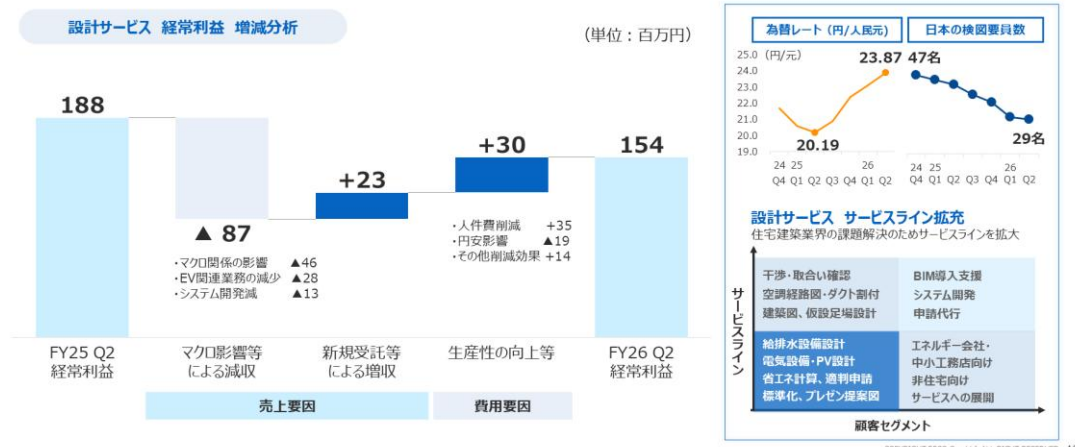
続いて、メンテナンスサービスの経常利益ですが、昨年 2025 年第 2 四半期では 1 億 6 百万円の経常利益でありましたが、既存業務の増収、新規業務の増収、および生産性の向上により、2026 年第 2 四半期では 2 億 10 百万円と、大幅な増益となりました。

既存の増収は、本年 1 月から一部のメンテナンスサービスの価格を見直しさせていただいたのでその効果が大きく、新規業務についてはすでに取り引のある大手ハウスメーカー様から弊社のサービス品質を評価いただき、全てのコールセンター業務を弊社にお任せいただけたことから売上拡大につながっております。

生産性向上については、右の枠内、なかほどに記載させてもらっていますが AI や DX を活用した効率化が少しずつ進展しており、それらの効果が少しずつ収益性に効いてきているといえます。

## 2026/12 Q2 | 設計サービス 経常利益

住宅市場の低迷、EV充電器関連業務の受託減少、円安による中国コストの増加により減収減益  
「D-TECH2.0プロジェクト」による生産性向上やサービスラインの拡充により、売上・利益の回復を目指す



続きまして、設計サービスにおける経常利益の増減要因をご説明いたします。

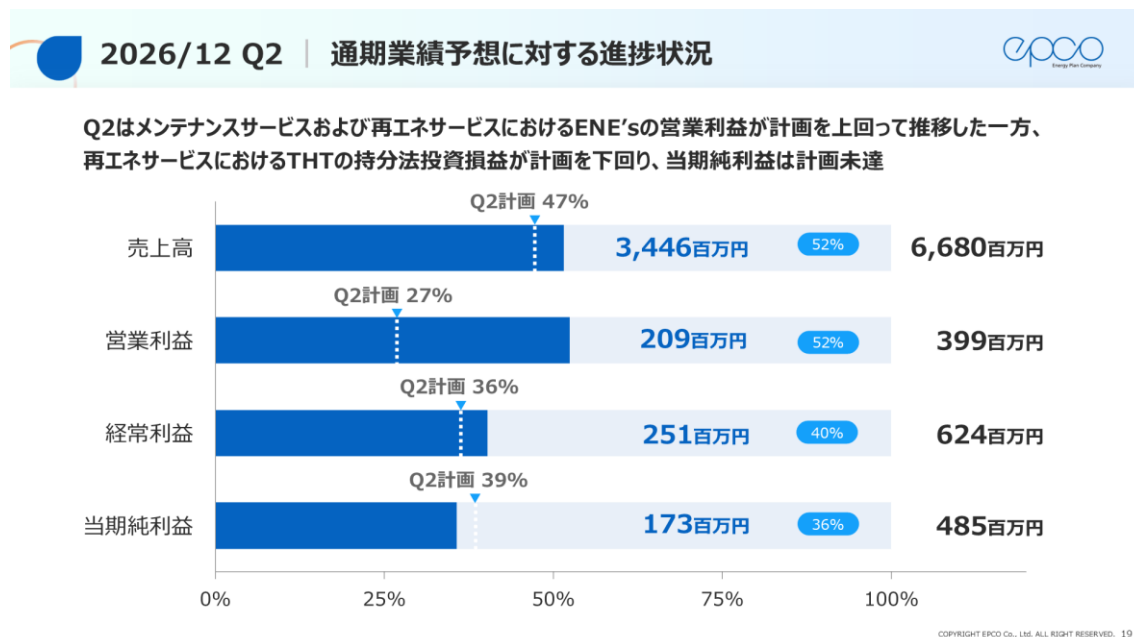
設計サービスは昨年、2025 年第 2 四半期で 1 億 88 百万円の経常利益でしたが、2026 年度第 2 四半期では 1 億 54 百万円と減益で着地しております。

売上面の要因としては、本年も依然として新築住宅着工戸数の影響があるのに加え、EV 充電機設置における補助金申請図面の作図業務をいただいていた取引先の一社が本年 5 月に民事再生法の適用を申請されたことから、見込んでいた売上を失った影響があります。

また費用面においては、右のグラフ、為替レートのところをご覧いただきたいのですが、昨年 6 月以降円安が進んでしまった結果、円ベースで中国での拠点費用が 2 割近く増加してしまった結果、全体としての生産性向上は進んでいるものの、コスト削減施策の成果が限定的という状況がございます。

一方、設計サービスにおいてはお客様の多様なニーズにお応えするため、サービスラインの拡充を進め、また従来の大手ハウスメーカー様以外にも、顧客セグメントを広げ、トップラインの回復にも取り組んできてございます。

P.19 2026/12 Q2 | 通期業績予想に対する進捗状況



これらを踏まえまして通期業績予想に対する進捗状況は、こちらは期首の計画に対する進捗のグラフでございまして、特に営業利益が計画を大きく上回っており、通期においても上回る見通しであることから、7月27日に業績予想の修正について公表させていただきました。



## 2026年12月期（通期）の売上高及び営業利益・経常利益を上方修正

| (単位：百万円)  | 売上高   | 営業利益   | 経常利益  | 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純利益 | 1株当たり<br>当期純利益<br>(円 銭) |
|-----------|-------|--------|-------|-------------------------|-------------------------|
| 前回発表予想(A) | 6,680 | 399    | 624   | 485                     | 54.27                   |
| 今回修正予想(B) | 7,215 | 527    | 671   | 485                     | 54.27                   |
| 増減額(B-A)  | +534  | +128   | +46   | 0                       | —                       |
| 増減率       | +8.0% | +32.2% | +7.5% | 0.0%                    | —                       |

※2026年7月27日付で、2026年12月期第2四半期累計期間及び通期連結業績予想の修正を公表

COPYRIGHT EPSCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 20

こちらが修正しました業績予想となります。

2026年12月期通期の業績は、売上高が72億15百万円と、期首計画から5億34百万円上方修正し、営業利益は5億27百万円と期首計画から1億28百万円、経常利益は6億71百万円と期首計画から46百万円の上方修正をさせていただきました。

当期純利益については、持分法適用会社のTEPCOホームテックの利益計画を見直したことから、全体として期首計画から変更なしとして公表をさせていただいております。


**2026/12 Q2 | 通期業績予想の修正について セグメント別**



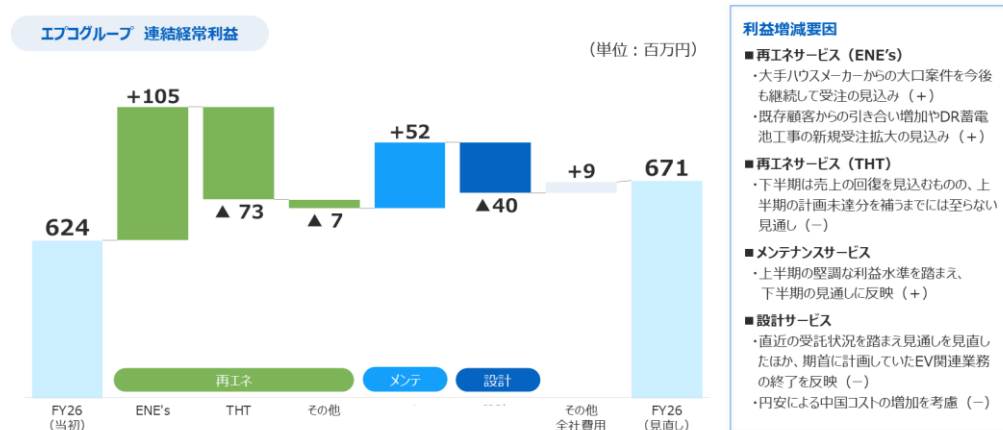
再エネサービスおよびメンテナンスサービスは当初計画を上回る見通しである一方、設計サービスは保守的に見込む

| (単位：百万円)         | FY26 (当初)    | FY26 (見直し)   | 増減          | 増減率          |
|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>売上高 (連結)</b>  | <b>6,680</b> | <b>7,215</b> | <b>+534</b> | <b>+8.0%</b> |
| 再エネサービス          | 2,327        | 2,979        | +652        | +28.0%       |
| メンテナンスサービス       | 2,132        | 2,166        | +33         | +1.5%        |
| 設計サービス           | 2,221        | 2,069        | ▲151        | ▲6.8%        |
| <b>経常利益 (連結)</b> | <b>624</b>   | <b>671</b>   | <b>+46</b>  | <b>+7.5%</b> |
| 再エネサービス          | 346          | 371          | +24         | +7.1%        |
| メンテナンスサービス       | 385          | 438          | +52         | +13.7%       |
| 設計サービス           | 439          | 399          | ▲40         | ▲9.1%        |
| その他 (全社費用等)      | ▲547         | ▲537         | +9          | —            |

COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 21

セグメント別に分けますとこちらの表のとおりで、再エネサービス、メンテナンスサービスは期首計画を上回る見通しである一方、設計サービスは保守的に見込んでおります。

再エネサービス（ENE's）およびメンテナンスサービスがさらに伸長し、全体では7.5%増益の見通し



COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 22

経常利益の増減要因をセグメント別に分けたのがこちらのグラフとなります。

再エネサービスのうち、ENE's は、昨年から続く大手ハウスメーカーからの大口案件を継続受注しており、また既存顧客からの引き合いや、のちほどご説明します D R 蓄電池工事の新規受注などが見込まれることから期首計画を超える見込みとしております。

一方、再エネサービスの TEPCO ホームテックについては、上半期の業績が苦戦をしており、下半期にむけ施策を打っているものの、上半期のビハインドを取り戻すには難しいと見込んでおります。

メンテナンスサービスは、上半期の堅調な利益水準を踏まえ計画を上方修正し、設計サービスについては、逆に現在の市場環境、為替水準を踏まえ、下方修正させていただきました。

結果、経常利益は通期で 6 億 71 百万円となる見通しでございます。

以上が今期の決算の概況となります。

このあとの決算トピックスについては、再エネ事業本部長の下司より説明いたします。

## P.25 2026 年 12 月期 第 2 四半期 トピックス

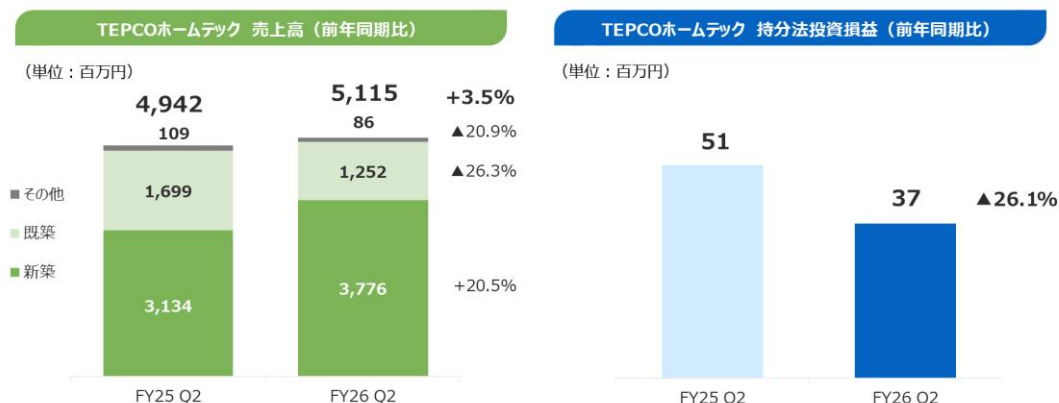


再エネ事業本部長の下司でございます。

私からは再エネサービス領域のトピックスについてご説明いたします。



既築向けは競争環境の変化を受けて減少も、新築向けの売上が増加したことにより、全体では増収を維持  
金利上昇に伴うリース料率の上昇や工事費の増加により収益性が低下し、持分法投資損益は減益



COPYRIGHT EPSCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 26

まず、TEPCO ホームテックの実績についてご報告します。

今年度第2四半期の実績は、売上については前期から3.5%の増収、持分法投資損益は26.1%の減益となっております。

売上については、新築向けが前年同期比20.5%増と堅調に成長している一方で、競争環境の変化から既築向けの売上が前年同期比26.3%減となり、全体として3.5%増という結果となりました。

続いて、減益の要因であります。

TEPCO ホームテックの提供している太陽光・蓄電池などの定額利用サービス「エネカリ」は、金融機関のリースを活用したサービスとなっております。

この「エネカリ」について、近年の金利上昇にともない、リース料率も増加する一方で、お客様から頂戴するエネカリサービス利用料は、機器導入に伴う電気代削減効果の範囲内で設定しているため、コスト増加分の価格転嫁が難しく、利益を圧迫しております。

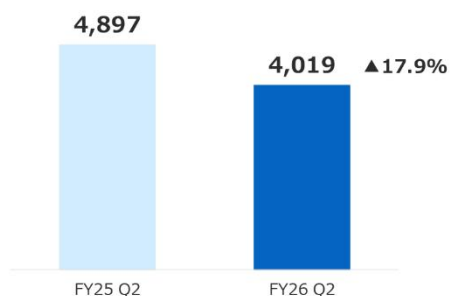
このような状況を踏まえ、今後、リース以外のスキームの検討を含め、各種コストダウンにより、利益率の確保を進めてまいります。

2026/12 Q2 | 再エネサービス TEPCOホームテック 

新築向け・既築向けともに競争環境の変化を受け、成約金額が前年同期比で減少。薄型太陽光パネルなどの新商品投入や、東京電力グループと協働したマーケティング施策の強化を通じ、受注拡大による挽回を目指す

TEPCOホームテック 成約金額（前年同期比）

（単位：百万円）



超軽量・薄型太陽光パネルを活用した太陽光発電サービスを開始

超軽量・薄型太陽光パネルを活用した新サービス「すみふ×エネカリFLEXIBLE」を発売。既存住宅への導入を促進。

※住友不動産、住友不動産ハウジング、東京電力EP、TEPCOホームテック、電巧社の5社



東京電力グループと協働したメディア露出強化（SNS・TV出演）

●SNS（Instagram等）による情報発信を強化



ショートドラマ「江森家の悲劇」 (@tepcot.short) 「エネカリ情報発信部」 (@enekar\_jouhouhassinbu)

●NHK総合『クローズアップ現代 <イラン情勢で揺れる“エネルギー” 脱中東依存の行方は？>』番組内でTHT代表取締役社長青木のインタビューが放送

COPYRIGHT EPSCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 27

続いて、TEPCO ホームテックの成約獲得状況です。

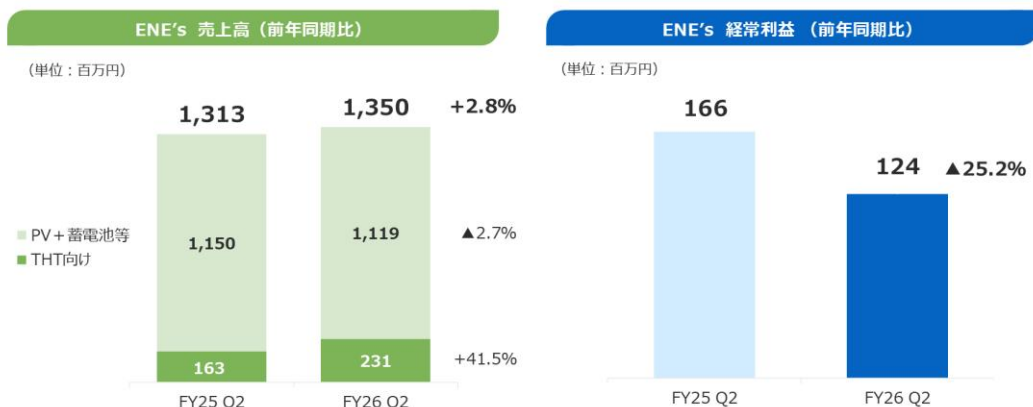
今年度第2四半期の成約実績は、競争環境の変化を受けて新築向け、既築向けともに減少し、前年から17.9%の減少となっております。

この状況を踏まえまして、今後の主流になると思われる超軽量・薄膜型の太陽光パネルの導入や、リースによらないエネカリサービスなど、商品・サービスの提供価値を高め、エネカリを一層魅力あるサービスとすることで競争力を向上する施策を検討してまいります。

加えて、親会社である東京電力グループと協働したマーケティングも強化するなど、下期以降の受注挽回を目指してまいります。

2026/12 Q2 | 再エネサービス ENE's epco Energy Plan Company

THTからの安定的な受注に加えて、大手ハウスメーカーからの大口案件の継続受注により若干の増収  
一方、施工管理要員の採用および社屋移転などの計画的な費用増により、経常利益は減益



COPYRIGHT EPSCO CO., LTD. ALL RIGHT RESERVED. 28

続いて、当社の100%子会社である電気工事会社 ENE's の状況をご説明いたします。

今年度第2四半期の実績は、売上については前期から2.8%の「増収」、経常利益は25.2%の「減益」となっております。

売上につきましては、引き続きTEPCOホームテックからの受注を順調に拡大できていることに加えて、昨年度に獲得しました大手ハウスメーカー様からの大口案件を、今年度も継続受注することに成功したことにより、増収を維持しております。

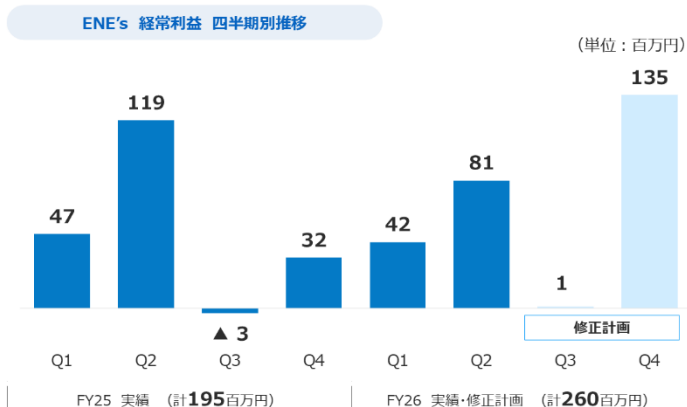
利益につきましては、昨年度来の工事案件数の大幅増加に対応するため、工事管理要員の増員や、これに伴う社屋の移転など、計画的な費用が発生していることから、前年同期比では減益となっております。

一方で、下半期も順調な工事受注が見込まれており、利益については今後回復していく見通しです。

これについては次のスライドでご説明いたします。

## 2026/12 Q2 | 再エネサービス ENE's epco Energy Plan Company

大口案件の継続受注に加え、新電力各社からの低圧DRリソース向け家庭用蓄電池設置工事の新規受注および、事業所向け太陽光発電設備案件により、体制整備費用の影響も含めて収益が拡大する見込み



**DR対応蓄電池設置工事の受注開始**  
新電力各社が推進するDR（デマンドレスポンス）対応蓄電池の設置工事を受注開始。太陽光・蓄電池工事で培った施工力を活かし、災害対策と再エネ活用の促進に貢献。

●auエネルギー＆ライフ社「auでんち」

●東急パワーサプライ社「てるまるでんちプロジェクト」

COPYRIGHT EPSCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 29

こちら ENE's の下期の利益見通しであります。

現時点における ENE's の今年度の経常利益の見通しは、昨年度比 3 割増の 260 百万円となっております。

下期に積みあがる新たな受注案件として、この上半期に、新電力の「au エネルギー＆ライフ」様、ならびに「東急パワーサプライ」様から、大口の蓄電池設置工事を受注しております。この事業は、新電力様が、無料で戸建て住宅にお住まいのお客様に蓄電池を配布し、その電池を利用して、電気の安い時間帯に電気を貯め、電気の高い時間帯に貯めた電気を放電することで利益を得るビジネスであります。

家庭用の比較的容量の小さな蓄電池を活用することから、数千台以上の導入が必要となります。

ENE's ではこの蓄電池設置工事を新電力様から請け負っております。

こういった低圧リソースを活用した DR（デマンドレスポンス）関連ビジネスは、この 4 月の法改正をきっかけとして広がりを見せていることから、ENE's としても今後も積極的に受注を図ってまいります。

これらの新たな受注案件に加え、年末には事業所向けの大型の太陽光発電設備の引き渡しも予定されており、年末に向けて利益の拡大を予定しておりますことから、現時点における ENE's の今年度の経常利益の見通しは、昨年度比 3 割増の 260 百万円となっております。

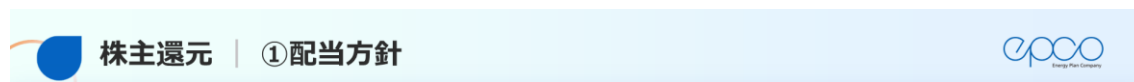
再エネサービスについては以上です。

## P.30 株主還元

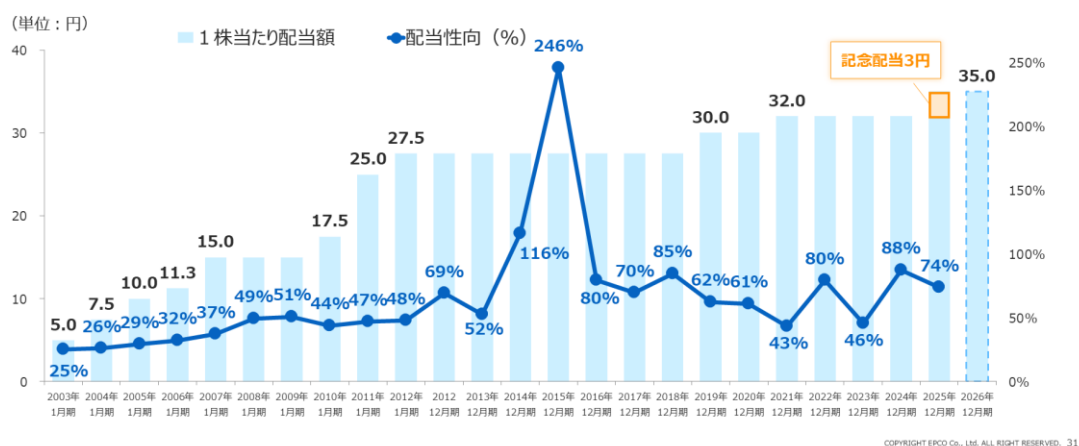


それでは、最後に、エプコグループの株主還元策についてご説明いたします。

## P.31 株主還元 | ①配当方針



上場以来、23年間減配実績なしの累進配当方針は今後も維持  
 (配当方針：連結配当性向50%及び純資産配当率(DOE)8%を目安とした利益還元を安定的に実施)



まず、配当方針をご説明いたします。

当社の配当方針は、配当性向 50%、純資産配当率 8 %を目安とした利益還元を安定的に実施する方針です。その特徴としては、グラフをご覧くださいとおわりのとおり、23 年間減配をしたことがなく、じわじわと配当水準を切り上げております。

これは弊社が盤石な経営基盤と、独自性の高い事業モデル、そして安定的な顧客基盤があるからこそ継続的に実現できているものと自負しております。

そうしたなかで、2026 年 12 月期の配当計画は、記念配当をした前期と同額の、年間 35 円配当の予定でございます。

**株主還元 | ②抽選式株主優待制度の概要**

**2025年下半年から、100万円相当の再エネ設備を無償設置するカテゴリーAに加え、手軽に使える15万円相当のカテゴリーBを新設し、当選者数を計10名（カテゴリーA 5名、カテゴリーB 5名）へと拡充**

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>抽選式株主優待の内容</b></p> | <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 45%;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>カテゴリーA（100万円相当）</b></li> <li>「太陽光発電システム」</li> <li>「蓄電池」</li> <li>「エコキュート」のいずれかの無償設置</li> <li>● <b>カテゴリーB（15万円相当）</b></li> <li>「ポータブルソーラーパネル・ポータブル電源」</li> <li>「ポータブル蓄電池」</li> <li>「電動アシスト自転車」のいずれかを贈呈</li> </ul> </div> <div style="width: 50%;"> <div style="background-color: #d9e1f2; padding: 5px; margin-bottom: 10px; text-align: center;"> <b>カテゴリーA（再エネ設備の無償設置）</b> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> </div> <div style="background-color: #d9e1f2; padding: 5px; margin-bottom: 10px; text-align: center;"> <b>カテゴリーB（防災・暮らしに役立つ商品）</b> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> </div> </div> </div> <div style="margin-top: 10px; text-align: center;"> <p><b>2026年度上半期は当選者10名</b></p> <p><b>抽選会は2026年8月28日</b></p> <p>「第27回 経営計画説明会（2026年12月期 第2四半期）」にて実施</p> </div> |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

※注 商品画像はイメージです。実際のものとは異なります。

詳細につきましては当社ホームページの「株主優待」をご参照ください [https://www.epcco.co.jp/ir/shareholder\\_benefits](https://www.epcco.co.jp/ir/shareholder_benefits)

COPYRIGHT EPCCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 32

もうひとつの株主還元である抽選式株主優待制度についてご説明いたします。

多くの株主様がこの抽選式株主優待にご注目いただいていることを嬉しく思いますが、当社は、半年に一度、6月末・12月末の株主様を対象にして、抽選で株主優待品を贈呈しております。

前回より、当選者数を5名から10名へと倍に増やし、優待品の種類を増やしまして、カテゴリーAでは、太陽光、蓄電池、エコキュート、100万円相当の無償設置の権利を贈呈、カテゴリーBでは、15万円相当のポータブルソーラーパネルやポータブル蓄電池、電動アシスト自転車も選べるようにいたしました。

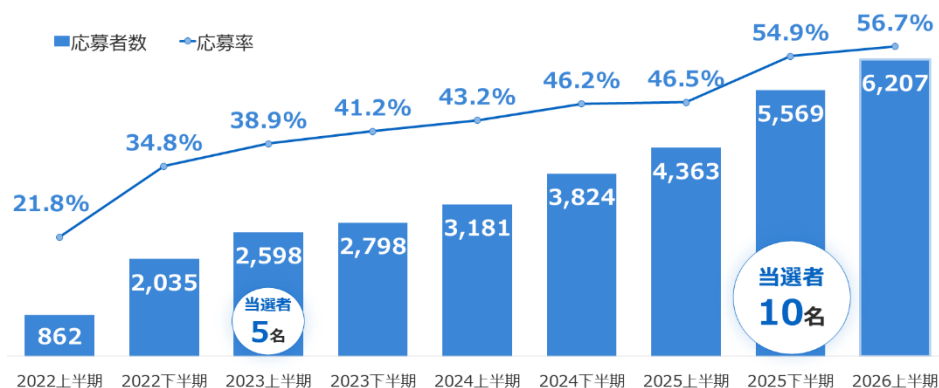
本日、19時40分頃を目途に、2026年6月末の株主様で本制度に応募いただいた方々を対象にした抽選会を実施させていただきます。

### P.33 株主還元 | ③抽選式株主優待制度の応募状況

#### 株主還元 | ③抽選式株主優待制度の応募状況



本優待制度の応募件数・応募率は共に増加傾向にあり、2025年下半年はいずれも過去最高を更新



COPYRIGHT EPCO Co., Ltd. ALL RIGHT RESERVED. 33

こちらでは、抽選式株主優待制度の応募状況についてご説明いたします。

この抽選式株主優待は今回で9回目となります。

今回の応募件数は、6,207名、応募率は56.7%ということで、いずれも過去最高の水準となりました。本制度が株主の皆様にも認知されていく中、多くの株主様にご支持いただいていること、大変感謝しております。

今回の応募者数と当選者の割合では、約620名に1名の割合で当選することになりますので、ご応募いただいた株主の皆様は、この後の抽選会を楽しみにしていただければと存じます。

弊社からのご説明は以上となります。ご清聴ありがとうございました。