

# 2025年3月期第3四半期決算

株式会社 野村総合研究所  
代表取締役 専務執行役員

安齋 豪格

2025年1月30日

**NRI**

Envision the value,  
Empower the change

## 2025年3月期第3四半期決算発表のポイント

### 2025年3月期 第3四半期 業績概要

- 増収増益、利益率は中計2025目標の水準へ
  - 国内事業は全セグメントで増収、収益性も大幅に向上
  - 海外事業はコスト削減効果により収支改善傾向継続

### 2025年3月期 通期見通し

- 売上予想を下方修正、利益予想を上方修正
  - 国内事業は産業ITの受注が回復基調、他セグメントも好調継続の見込み
  - 海外の売上回復遅延等を業績予想に織り込み

### 株主還元

- 期末配当予想を5円上方修正（通期で10円増配）
  - 配当性向は39.3%を見込む

**1** 2025年3月期第3四半期決算について

**2** 2025年3月期業績見通し

**3** 参考資料

## 決算ハイライト &lt; 第3四半期累計 &gt;

## ■ 前年同期との比較

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
売上収益	550,019	568,245	18,225	3.3%
営業利益	91,239	102,353	11,114	12.2%
営業利益率	16.6%	18.0%	1.4P	
EBITDAマージン	23.0%	24.9%	1.9P	
税引前四半期利益	89,274	101,587	12,312	13.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	61,093	71,795	10,701	17.5%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. NRI

3

- 売上収益は3.3%の増収  
海外の減収を、国内事業がカバー
- 営業利益は12.2%の増益  
国内の利益拡大に加え、海外においても収益性が改善
- 結果、営業利益率は中計の目標値並みの18%となり、採算性向上の傾向が定着

## 2025年3月期第3四半期決算について

# セグメント別外部売上収益

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	37,356	43,634	6,278	16.8%
金融ITソリューション	260,377	273,012	12,635	4.9%
証券業	106,302	108,134	1,831	1.7%
保険業	58,914	60,958	2,043	3.5%
銀行業	50,878	58,159	7,281	14.3%
その他金融業等	44,281	45,760	1,478	3.3%
産業ITソリューション	209,352	201,915	△7,437	△3.6%
流通業	54,475	47,262	△7,212	△13.2%
製造・サービス業等	154,877	154,652	△224	△0.1%
IT基盤サービス	40,633	47,157	6,524	16.1%
その他	2,299	2,525	225	9.8%
合計	550,019	568,245	18,225	3.3%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 4

- コンサルティングは、経営コンサルティング、システムコンサルティングが共に好調を継続し、16.8%の増収
- 金融ITソリューションは全業種向けで増収
  - 証券業向けは、大手証券向けSI案件を中心に1.7%の増加
  - 保険業向けは、各種SI案件の活況により3.5%の増加
  - 銀行業向けは、BaaS/CORE導入案件の進捗により14.3%の増加
  - その他金融業等向けは、資産運用会社向けのSI案件の寄与により3.3%の増加
- 産業ITソリューションは、国内が約7億円の増収、海外が約72億円の減収
  - 流通業向けは、国内の一部顧客の投資抑制の影響により13.2%の減収
  - 製造・サービス業等向けは、海外事業の減収影響が70億円程度あったが、国内の製造業、運輸業、不動産業向け案件が活況のため、前期並み
- IT基盤サービスは、情報セキュリティ事業、DWP事業により16.1%の増加

## 2025年3月期第3四半期決算について

# セグメント別外部売上収益（補足情報）

### ■ 海外売上収益

（百万円）

	2024年3月期 第3四半期	割合※1	2025年3月期 第3四半期	割合※1	増減額	増減率
海外売上収益	90,431	16.4%	85,836	15.1%	△4,594	△5.1%
北米※2	27,496	5.0%	22,556	4.0%	△4,940	△18.0%
オセアニア※2	55,328	10.1%	54,240	9.5%	△1,088	△2.0%
アジア・その他※2	7,605	1.4%	9,039	1.6%	1,433	18.9%
（平均為替レート）：	米ドル 豪ドル	143.33円 94.25円	152.64円 100.78円			

※1 外部売上収益（合計）に対する割合

※2 各子会社の本社所在地を基礎とし、国又は地域に分類したものを参考数値として記載しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 5

- ▶ 北米のマイナスはCore BTSの減収影響。ネットワーク機器販売の反動減の影響もあり、18%の減収
- ▶ オセアニアはコンサルティング中心に需要の伸び悩みが継続  
NRIオーストラリアは12月に新しく就任したマネジメントの下、成長戦略の見直しを実施中

## 2025年3月期第3四半期決算について

# セグメント別損益

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	39,365	47,098	7,733	19.6%
	営業利益	9,591	12,856	3,265	34.0%
	営業利益率	24.4%	27.3%	2.9P	
金融ITソリューション	売上収益	264,601	277,055	12,454	4.7%
	営業利益	41,726	46,541	4,815	11.5%
	営業利益率	15.8%	16.8%	1.0P	
産業ITソリューション	売上収益	214,114	207,684	△6,429	△3.0%
	営業利益	17,808	20,109	2,300	12.9%
	営業利益率	8.3%	9.7%	1.4P	
IT基盤サービス	売上収益	137,326	146,739	9,412	6.9%
	営業利益	21,927	22,702	774	3.5%
	営業利益率	16.0%	15.5%	△0.5P	
合計 (調整額控除後)	売上収益	550,019	568,245	18,225	3.3%
	営業利益	91,239	102,353	11,114	12.2%
	営業利益率	16.6%	18.0%	1.4P	

※ 当第1四半期より、報告セグメントごとの業績をより適切に管理するため、セグメント間取引の計上方法を変更しています。この変更に伴い、過去数値については、当該変更後の数値を記載しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

NRI 6

- コンサルティングは、国内事業の増収効果及び高付加価値案件の増加により34%の増益
- 金融ITソリューションは、銀行業向けSI案件の活況や、共同利用型サービスの運用料収入増等が寄与し、11.5%の増益
- 産業ITソリューションは、国内・海外別のスライドで説明
- IT基盤サービスは、第2四半期に発生したデータセンタ設備に関する減損処理の影響を跳ね返し、3.3%の増益。売上同様、情報セキュリティ事業やDWP事業が寄与

参考資料 2025年3月期第3四半期決算について

## セグメント別損益（うち国内分）

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	34,675	41,509	6,833	19.7%
	営業利益	9,681	12,661	2,980	30.8%
	営業利益率	27.9%	30.5%	2.6P	
金融ITソリューション	売上収益	255,012	266,071	11,059	4.3%
	営業利益	40,306	46,095	5,788	14.4%
	営業利益率	15.8%	17.3%	1.5P	
産業ITソリューション	売上収益	134,024	134,811	786	0.6%
	営業利益	19,353	18,798	△554	△2.9%
	営業利益率	14.4%	13.9%	△0.5P	
IT基盤サービス	売上収益	136,867	146,150	9,282	6.8%
	営業利益	21,838	22,531	693	3.2%
	営業利益率	16.0%	15.4%	△0.5P	
合計 (調整額控除後)	売上収益	459,588	482,408	22,820	5.0%
	営業利益	91,371	100,241	8,870	9.7%
	営業利益率	19.9%	20.8%	0.9P	

※ セグメント別損益（国内）＝セグメント別損益－セグメント別損益（海外）で算出しています。

※ 当第1四半期より、報告セグメントごとの業績をより適切に管理するため、セグメント間取引の計上方法を変更しています。この変更に伴い、過去数値については、当該変更後の数値を記載しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

NRI 7

- 国内の産業ITソリューションは2.9%の減益  
複数の新規案件を開始しているが、現在は上流工程にあるものが多く、大型化・高収益化するまでには至っていない。これらは来年度に利益貢献していく見込み
- 受注プロセスは進捗しており、受注残高のパートで詳しく説明



参考資料 2025年3月期第3四半期決算について

## セグメント別損益（うち海外分）

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	4,689	5,589	899	19.2%
	営業利益	△89	195	285	—
	営業利益率	△1.9%	3.5%	5.4P	
金融ITソリューション	売上収益	9,588	10,983	1,395	14.5%
	営業利益	1,419	446	△973	△68.5%
	営業利益率	14.8%	4.1%	△10.7P	
産業ITソリューション	売上収益	80,089	72,873	△7,215	△9.0%
	営業利益	△1,545	1,310	2,855	—
	営業利益率	△1.9%	1.8%	3.7P	
IT基盤サービス	売上収益	459	588	129	28.2%
	営業利益	88	170	81	91.8%
	営業利益率	19.4%	29.0%	9.6P	
合計 (調整額控除後)	売上収益	90,431	85,836	△4,594	△5.1%
	営業利益	△132	2,111	2,243	—
	営業利益率	△0.1%	2.5%	2.6P	

※各セグメントにおける海外子会社の売上収益及び営業利益を記載しています。なお、本社で負担しているグローバル関連の費用は含めていません。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

NRI

8

- コンサルティングは、ペースは緩やかながら収支は改善傾向
- 金融ITソリューションは、前期第3四半期に発生した約10億円の子会社売却益の剥落により減益。その影響を除けば前期並み
- 産業ITソリューションは、北米Core BTSにおける約30億円の収支改善により増益

## 2025年3月期第3四半期決算について

# 増減要因分析（前年同期との比較）

- セグメント別外部売上収益および、セグメント別損益の主な増減要因は以下の通り

（凡例）（+）増加要因、（-）減少要因

セグメント		外部売上収益	営業利益
コンサルティング		（+）国内コンサルティング案件	（+）増収効果による増益
金融IT ソリューション	証券業		（+）増収効果による増益 （+）共同利用型サービスの運用料増加
	保険業		
	銀行業	（+）NRI BaaS/CORE導入案件	
	その他金融業等		
産業IT ソリューション	流通業	（-）小売業向け、卸売業向け開発案件	（+）北米事業の収益性改善
	製造・サービス業等	（+）製造業、運輸業、不動産業向けシステム開発案件 （-）海外事業	
IT基盤サービス		（+）情報セキュリティ事業、DWP事業	

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 9

1 2025年3月期第3四半期決算について

2 2025年3月期業績見通し

3 参考資料

## セグメント別外部受注残高

(百万円)

	2023年12月末	2024年12月末	増減額	増減率
コンサルティング	16,439	19,700	3,261	19.8%
金融ITソリューション	91,938	114,090	22,151	24.1%
産業ITソリューション	58,657	58,797	140	0.2%
IT基盤サービス	13,081	17,219	4,137	31.6%
その他	578	525	△52	△9.1%
合 計	180,695	210,333	29,638	16.4%
うち、当期売上予定分	143,896	155,526	11,630	8.1%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 11

- 受注残高は前期比16.4%増加と着実に積みあがっている  
長期間の契約増加により、来期に売上計上される予定の受注残の増加が著しい。合計の増加額から当期売上予定分の増加額を差し引いた180億円が来期売上予定分の増加であり、来期に受注残高として繰り越されるものが着実に増加している
- 例年よりも来期の見通しは明るいものの、今期売上計上分の受注残高が充分積み上がっているとは言えないため、今期の着地については見直しが必要と認識

## セグメント別外部受注残高（国内/海外別）

## ■ 国内分受注残高

(百万円)

	2023年12月末	2024年12月末	増減額	増減率
コンサルティング	15,371	18,239	2,867	18.7%
金融ITソリューション	89,601	111,379	21,778	24.3%
産業ITソリューション	39,258	39,242	△16	△0.0%
IT基盤サービス	13,081	17,219	4,137	31.6%
その他	578	525	△52	△9.1%
合計	157,891	186,605	28,714	18.2%

## ■ 海外子会社分受注残高

(百万円)

	2023年12月末	2024年12月末	増減額	増減率
海外子会社※	22,804	23,727	923	4.0%

※ 本社所在地を海外とするグループ会社を分類しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. NRI 12

## ■ 国内分

- コンサルティングは、官公庁向けの長期案件を中心に増加。また、産業系顧客からのシステムコンサルティング案件の受注も進んでおり18.7%の増加
- 金融ITソリューションは、全業種向けで増加。マイナンバー関連や保険会社向けの案件などで複数年に亘る案件の受注も進んでおり、24.3%の増加。来期以降の成長にも期待ができる受注状況
- 産業ITソリューションは、流通業向けの減少を、製造業、運輸業等の新規顧客向け案件でカバーし、前期並み。期初にご説明した“顧客共創”の取り組みの成果が出てきていると評価
- IT基盤サービスは、セキュリティやDWP事業などで31.6%の増加

## ■ 海外子会社分

- 北米事業の増加が貢献  
Core BTSは需要の底打ちは確認できたが、本格回復にはまだ時間を要す見通し

## セグメント別外部受注高 <第3四半期> (国内/海外別)

### ■ 国内分受注高

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	9,193	10,838	1,645	17.9%
金融ITソリューション	43,170	49,780	6,609	15.3%
産業ITソリューション	24,520	26,731	2,210	9.0%
IT基盤サービス	9,974	12,437	2,463	24.7%
その他	684	802	117	17.2%
合計	87,544	100,590	13,046	14.9%

### ■ 海外子会社分受注高

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
海外子会社※	13,554	13,523	△31	△0.2%

※ 本社所在地を海外とするグループ会社を分類しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 13

### ■ 国内分

- コンサルティングは、経営コンサルティング、システムコンサルティング共に増加
- 金融ITソリューションは、全業種向けで増加
- 産業ITソリューションは第1四半期が前期比△94億円、第2四半期が前期比△44億円と低調だったが、第3四半期は新規顧客向けの案件を中心に増加。第2四半期末時点でパイプラインにあった製造業2社、運輸業1社の上流工程を受注。
- 第4四半期以降も現在パイプラインにある食品業、不動産業、運輸業、旅行業で新規顧客向け案件の受注を見込む
- IT基盤サービスは、セキュリティ、クラウドサービスを中心に増加

### ■ 海外子会社分

- 北米、豪州いずれも前期並み。  
需要の本格回復には至っていないが、底打ち感は見られる

## 2025年3月期業績見通し

# 通期業績予想

■ 第3四半期までの進捗を踏まえ、通期業績予想を修正しています

(億円)

	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (1/30予想)	増減額	増減率	2025年3月期 通期 (前回予想)	前回 予想差
売上収益	7,365	7,700	334	4.5%	7,800	△100
営業利益	1,204	1,340	135	11.3%	1,320	20
営業利益率	16.3%	17.4%	1.1P		16.9%	0.5P
税引前利益	1,172	1,320	147	12.6%	1,290	30
親会社の所有者に帰属する 当期利益	796	920	123	15.5%	880	40
基本的1株当たり当期利益 (EPS)	¥136.90	¥160.38	¥23.47	17.1%	¥153.13	¥7.24
1株当たり年間配当金	¥53.00	¥63.00	¥10.00		¥58.00	¥5.00
第2四半期末	¥24.00	¥29.00	¥5.00		¥29.00	—
期末	¥29.00	¥34.00	¥5.00		¥29.00	¥5.00
連結配当性向	38.8%	39.3%	0.6P		38.2%	1.1P

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 14

- 第3四半期までの進捗及び第3四半期末の受注残高の積み上げ状況を踏まえ、売上は100億円下方修正。うち50億円が海外事業
- 営業利益は、第3四半期までの上振れ分を反映して計画を20億円引き上げ。金融ITソリューションを中心に、国内事業の収益性改善が順調に進展。海外事業についてもコスト削減等により収益性が安定

## 資本効率向上のための株主還元施策

- 今期の1株当たり配当金（予想）を63円へ増配（今回発表）

## 配当金の推移

1株当たり年間配当金	20.3期	21.3期	22.3期	23.3期	24.3期	25.3期(予)
第2四半期末	15円	17円	19円	22円	24円	29円
期末	17円	19円	21円	23円	29円	34円
合計	32円	36円	40円	45円	53円	63円
配当性向(連結)	33.2%	41.3%	33.1%	34.9%	38.8%	39.3%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 15

- 今中計では、2026年3月期の配当性向目標を40%と掲げている  
今回発表した利益の上方修正もあり、下期の予想配当を5円上方修正し、年間で10円の増配とした
- 今期の配当性向は39.3%と予想している。来期に向けて更に株主還元の充実に努めていきたい



## 2025年3月期業績見通し

# セグメント別外部売上収益 業績予想参考値

■ 第3四半期までの進捗を踏まえ、セグメント別外部売上収益を修正しています

(億円)

	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (1/30予想)	増減額	増減率	2025年3月期 通期 (前回予想)	前回 予想差
コンサルティング	519	620	100	19.3%	620	—
金融ITソリューション	3,498	3,700	201	5.8%	3,700	—
証券業	1,437	1,470	32	2.3%	1,470	—
保険業	795	830	34	4.4%	830	—
銀行業	677	790	112	16.6%	790	—
その他金融業等	589	610	20	3.5%	610	—
産業ITソリューション	2,759	2,720	△39	△1.4%	2,810	△90
流通業	715	630	△85	△11.9%	670	△40
製造・サービス業等	2,043	2,090	46	2.3%	2,140	△50
IT基盤サービス	556	630	73	13.3%	630	—
その他	31	30	△1	△5.4%	40	△10
合計	7,365	7,700	334	4.5%	7,800	△100

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 16

- 売上100億円の修正は、産業ITソリューションが中心  
流通業向けは今期中は回復を織り込まず、第2四半期決算時に続き見通しを引き下げた
- 製造・サービス業等向けのマイナス50億円は、海外事業の下振れによるもので、今期中の需要回復はまだ織り込んでいない  
一方で国内事業は力強い回復を織り込んでいる

## 2025年3月期業績見通し

# 3Qまでの実績及び通期の業績見通し

(億円)

		1Q	2Q	3Q	4Q	通期
2022年3月期	売上収益	1,426	1,493	1,559	1,636	6,116
	営業利益	265	273	274	248	1,062
	営業利益率	18.6%	18.3%	17.6%	15.2%	17.4%
2023年3月期	売上収益	1,675	1,715	1,770	1,761	6,921
	営業利益	280	271	286	279	1,118
	営業利益率	16.8%	15.9%	16.2%	15.9%	16.2%
2024年3月期	売上収益	1,767	1,853	1,879	1,865	7,365
	営業利益	270	318	323	291	1,204
	営業利益率	15.3%	17.2%	17.2%	15.6%	16.3%
2025年3月期 1Q、2Q、3Qは実績 4Qは予想	売上収益	<b>1,881</b>	<b>1,886</b>	<b>1,914</b>	<b>2,017</b>	<b>7,700</b>
	営業利益	<b>326</b>	<b>329</b>	<b>367</b>	<b>316</b>	<b>1,340</b>
	営業利益率	<b>17.4%</b>	<b>17.5%</b>	<b>19.2%</b>	<b>15.7%</b>	<b>17.4%</b>

(注) 2025年3月期4Qの数字は、通期業績予想から3Qまでの実績を差し引いた数字

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 17

- 修正後の営業利益予想1,340億円に対し、第4四半期は316億円の予想  
第4四半期は、第3四半期比で海外事業の利益水準は変化ないと見ているが、国内事業は産業ITソリューション中心に更なる盛り上がりを期待している。一方で税金費用等の第4四半期特有の費用や人員増によるオフィスの再編費用計上などを予定しているため、利益水準はやや低下する見込み
- 事業環境には大きな変化はなく、国内の産業ITソリューションも回復しつつあり、海外の収益状況も落ち着いているため、この勢いを中計最終年度にあたる2026年3月期の成長にしっかりとつなげていきたい

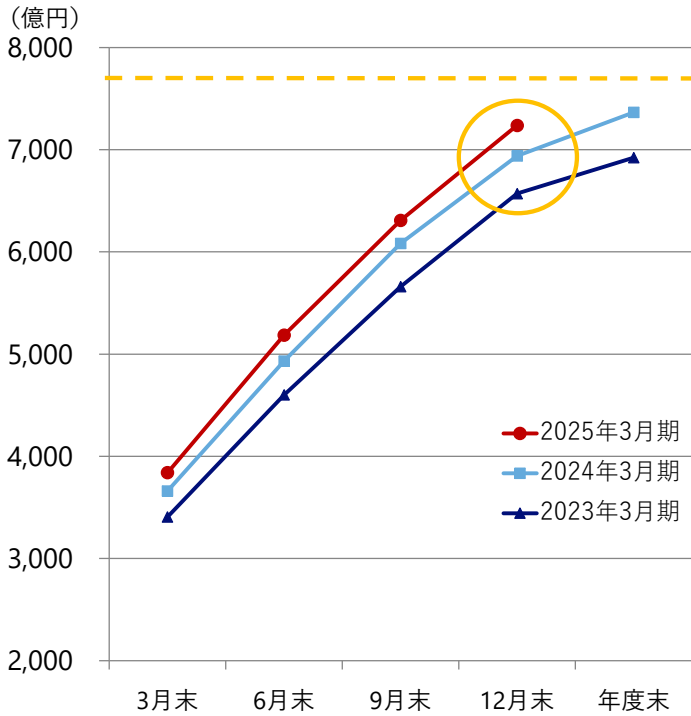
1 2025年3月期第3四半期決算について

2 2025年3月期業績見通し

3 参考資料

参考資料

# 売上収益 + 受注残高（当期売上予定分）



	（億円）		
	2024年 3月期	2025年 3月期	増減
売上収益(通期) <sup>※1</sup>	7,365	7,700	+4.5%
売上収益 <sup>※2</sup> + 受注残高 <sup>※3</sup>	6,939	7,237	+4.3%
進捗率	94.2%	94.0%	△0.2P

（※1）2024年3月期は実績値、2025年3月期は予想値  
 （※2）第3四半期末時点の売上収益の実績値  
 （※3）第3四半期末時点の受注残高（当期売上予定分）

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

参考資料

## サービス別外部売上収益

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティングサービス	119,554	127,970	8,416	7.0%
開発・製品販売	173,663	180,329	6,665	3.8%
運用サービス	228,949	235,171	6,222	2.7%
商品販売	27,852	24,773	△3,078	△11.1%
合 計	550,019	568,245	18,225	3.3%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 20

## 連結P/Lハイライト

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
売上収益	550,019	568,245	18,225	3.3%
売上原価	355,038	362,659	7,620	2.1%
売上総利益	194,980	205,586	10,605	5.4%
売上総利益率	35.4%	36.2%	0.7P	
販管費及び一般管理費	105,343	106,500	1,156	1.1%
その他の収益・費用等	1,601	3,267	1,665	104.0%
営業利益	91,239	102,353	11,114	12.2%
営業利益率	16.6%	18.0%	1.4P	

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
営業利益	91,239	102,353	11,114	12.2%
金融損益	△1,964	△766	1,198	—
税引前利益	89,274	101,587	12,312	13.8%
法人所得税費用	27,833	29,384	1,550	5.6%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	61,093	71,795	10,701	17.5%

参考資料

## セグメント別外部受注高 < 第3四半期累計 >

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	41,828	51,828	9,999	23.9%
金融ITソリューション	139,481	156,767	17,285	12.4%
産業ITソリューション	136,724	130,052	△6,672	△4.9%
IT基盤サービス	33,026	37,949	4,922	14.9%
その他	2,081	2,055	△25	△1.2%
合 計	353,142	378,653	25,511	7.2%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 23



参考資料

## セグメント別外部受注高 < 第3四半期累計 > (国内/海外別)

### ■ 国内分受注高

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
コンサルティング	37,741	46,735	8,993	23.8%
金融ITソリューション	134,999	151,320	16,321	12.1%
産業ITソリューション	88,900	81,707	△7,193	△8.1%
IT基盤サービス	32,605	37,377	4,771	14.6%
その他	2,081	2,055	△25	△1.2%
合計	296,328	319,196	22,868	7.7%

### ■ 海外子会社分受注高

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
海外子会社※	56,814	59,457	2,643	4.7%

※ 本社所在地を海外とするグループ会社を分類しています。

参考資料

# 連結キャッシュフロー

(百万円)

	2024年3月期 第3四半期	2025年3月期 第3四半期	増減率
営業活動によるキャッシュ・フロー	99,729	95,315	△4.4%
投資活動によるキャッシュ・フロー	△43,118	△38,430	—
(除く、資金運用目的投資)	△43,311	△36,046	—
フリー・キャッシュ・フロー	56,610	56,884	0.5%
(除く、資金運用目的投資)	56,418	59,268	5.1%
財務活動によるキャッシュ・フロー	△43,586	△88,239	—
現金及び現金同等物の増減額	15,047	△29,948	—
(除く、資金運用目的投資)	14,855	△27,564	—
現金及び現金同等物の期末残高	144,304	143,986	△0.2%
現金及び現金同等物 + 資金運用目的投資残高	146,310	148,286	1.4%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 25

参考資料

バランスシート

(百万円)

	2024年3月期末	2025年3月期 第3四半期	増減額	増減率
資産	922,773	885,426	△37,346	△4.0%
現金及び現金同等物等(a)	175,874	148,286	△27,587	△15.7%
のれん及び無形資産	265,334	273,942	8,607	3.2%
うち、M&Aによるのれん等	148,588	148,888	300	0.2%
ソフトウェア	116,654	124,978	8,323	7.1%
負債	519,752	458,859	△60,892	△11.7%
有利子負債(b)	268,104	247,901	△20,202	△7.5%
資本	403,021	426,567	23,546	5.8%
親会社所有者帰属持分(c)	399,532	422,886	23,353	5.8%
ネット有利子負債(d=b-a)	92,230	99,615	7,385	8.0%
ネットD/Eレシオ(倍)(e=d/c)	0.23	0.24	0.00	

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 26

参考資料

決算ハイライト（前年同期との比較） < 第3四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
売上収益	187,954	191,466	3,512	1.9%
営業利益	32,373	36,718	4,344	13.4%
営業利益率	17.2%	19.2%	2.0P	
EBITDAマージン	23.1%	25.8%	2.7P	
税引前四半期利益	31,734	36,151	4,416	13.9%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	23,431	26,142	2,710	11.6%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 27

参考資料

# セグメント別外部売上収益 < 第3四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	13,609	16,189	2,579	19.0%
金融ITソリューション	89,458	93,065	3,607	4.0%
証券業	36,203	36,758	555	1.5%
保険業	20,727	20,862	134	0.6%
銀行業	17,593	20,122	2,529	14.4%
その他金融業等	14,934	15,321	387	2.6%
産業ITソリューション	69,294	64,495	△4,799	△6.9%
流通業	17,347	14,974	△2,372	△13.7%
製造・サービス業等	51,947	49,520	△2,426	△4.7%
IT基盤サービス	14,804	16,904	2,099	14.2%
その他	786	812	25	3.3%
合計	187,954	191,466	3,512	1.9%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 28

参考資料

セグメント別外部売上収益 < 第3四半期 > (補足情報)

■ 海外売上収益

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	割合※1	2025年3月期 3Q(10~12月)	割合※1	増減額	増減率
海外売上収益	29,926	15.9%	26,696	13.9%	△3,230	△10.8%
北米※2	9,478	5.0%	6,901	3.6%	△2,576	△27.2%
オセアニア※2	17,738	9.4%	16,672	8.7%	△1,065	△6.0%
アジア・その他※2	2,710	1.4%	3,122	1.6%	412	15.2%

(平均為替レート) : 米ドル 143.33円 / 豪ドル 94.25円 (2024年3月期) ; 米ドル 152.64円 / 豪ドル 100.78円 (2025年3月期)

※1 外部売上収益 (合計) に対する割合

※2 各子会社の本社所在地を基礎とし、国又は地域に分類したものを参考数値として記載しています。

参考資料

## セグメント別損益 < 第3四半期 >

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	14,354	17,404	3,049	21.2%
	営業利益	3,817	5,333	1,515	39.7%
	営業利益率	26.6%	30.6%	4.0P	
金融ITソリューション	売上収益	90,937	94,585	3,647	4.0%
	営業利益	15,351	16,406	1,055	6.9%
	営業利益率	16.9%	17.3%	0.5P	
産業ITソリューション	売上収益	70,630	66,467	△4,163	△5.9%
	営業利益	5,487	6,001	513	9.4%
	営業利益率	7.8%	9.0%	1.3P	
IT基盤サービス	売上収益	47,643	50,283	2,640	5.5%
	営業利益	7,634	8,886	1,252	16.4%
	営業利益率	16.0%	17.7%	1.6P	
合 計 (調整額控除後)	売上収益	187,954	191,466	3,512	1.9%
	営業利益	32,373	36,718	4,344	13.4%
	営業利益率	17.2%	19.2%	2.0P	

※ 当第1四半期より、報告セグメントごとの業績をより適切に管理するため、セグメント間取引の計上方法を変更しています。この変更に伴い、過去数値については、当該変更後の数値を記載しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 30

参考資料

## セグメント別損益（うち国内分） < 第3四半期 >

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	12,586	15,222	2,635	20.9%
	営業利益	3,762	5,055	1,293	34.4%
	営業利益率	29.9%	33.2%	3.3P	
金融ITソリューション	売上収益	87,624	90,622	2,997	3.4%
	営業利益	14,140	15,997	1,856	13.1%
	営業利益率	16.1%	17.7%	1.5P	
産業ITソリューション	売上収益	44,349	44,494	145	0.3%
	営業利益	6,150	6,033	△116	△1.9%
	営業利益率	13.9%	13.6%	△0.3P	
IT基盤サービス	売上収益	47,500	50,082	2,581	5.4%
	営業利益	7,618	8,834	1,215	16.0%
	営業利益率	16.0%	17.6%	1.6P	
合 計 (調整額控除後)	売上収益	158,027	164,770	6,742	4.3%
	営業利益	31,759	36,013	4,253	13.4%
	営業利益率	20.1%	21.9%	1.8P	

※ セグメント別損益（国内） = セグメント別損益 - セグメント別損益（海外）で算出しています。

※ 当第1四半期より、報告セグメントごとの業績をより適切に管理するため、セグメント間取引の計上方法を変更しています。この変更に伴い、過去数値については、当該変更後の数値を記載しています。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 31



参考資料

## セグメント別損益（うち海外分） < 第3四半期 >

■ 各セグメントの売上収益は内部売上収益を含む（合計行を除く）

（百万円）

		2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	1,767	2,181	413	23.4%
	営業利益	55	277	222	402.8%
	営業利益率	3.1%	12.7%	9.6P	
金融ITソリューション	売上収益	3,313	3,962	649	19.6%
	営業利益	1,210	409	△801	△66.2%
	営業利益率	36.6%	10.3%	△26.2P	
産業ITソリューション	売上収益	26,281	21,972	△4,308	△16.4%
	営業利益	△663	△32	630	—
	営業利益率	△2.5%	△0.1%	2.4P	
IT基盤サービス	売上収益	142	201	59	41.8%
	営業利益	15	51	36	237.3%
	営業利益率	10.8%	25.7%	14.9P	
合 計 (調整額控除後)	売上収益	29,926	26,696	△3,230	△10.8%
	営業利益	613	704	91	14.9%
	営業利益率	2.1%	2.6%	0.6P	

※各セグメントにおける海外子会社の売上収益及び営業利益を記載しています。なお、本社で負担しているグローバル関連の費用は含めていません。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 32

参考資料

## 増減要因分析 < 第3四半期 >

- セグメント別外部売上収益および、セグメント別損益の主な増減要因は以下の通り

(凡例) (+) 増加要因、(-) 減少要因

セグメント		外部売上収益	営業利益
コンサルティング		(+) 国内コンサルティング案件	(+) 増収効果による増益
金融IT ソリューション	証券業		(+) 増収効果による増益 (+) 共同利用型サービスの運用料増加
	保険業		
	銀行業	(+) NRI BaaS/CORE導入案件	
	その他金融業等		
産業IT ソリューション	流通業	(-) 小売業向け、卸売業向け開発案件	(+) 北米事業の収益性改善
	製造・サービス業等	(+) 製造業、運輸業、不動産業向けシステム開発案件 (-) 海外事業	
IT基盤サービス		(+) 情報セキュリティ事業、DWP事業	

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 33

参考資料

サービス別外部売上収益 < 第3四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティングサービス	40,826	44,317	3,490	8.6%
開発・製品販売	59,575	61,065	1,489	2.5%
運用サービス	77,568	78,876	1,308	1.7%
商品販売	9,984	7,207	△2,776	△27.8%
合 計	187,954	191,466	3,512	1.9%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 34

参考資料

連結P/Lハイライト < 第3四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
売上収益	187,954	191,466	3,512	1.9%
売上原価	121,346	120,601	△744	△0.6%
売上総利益	66,607	70,865	4,257	6.4%
売上総利益率	35.4%	37.0%	1.6P	
販管費及び一般管理費	36,198	34,954	△1,244	△3.4%
その他の収益・費用等	1,964	806	△1,157	△58.9%
営業利益	32,373	36,718	4,344	13.4%
営業利益率	17.2%	19.2%	2.0P	

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 35

参考資料

連結P/Lハイライト < 第3四半期 > 続き

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
営業利益	32,373	36,718	4,344	13.4%
金融損益	△638	△566	71	—
税引前利益	31,734	36,151	4,416	13.9%
法人所得税費用	8,179	9,878	1,699	20.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	23,431	26,142	2,710	11.6%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. NRI 36

参考資料

## セグメント別外部受注高 <第3四半期>

(百万円)

	2024年3月期 3Q(10~12月)	2025年3月期 3Q(10~12月)	増減額	増減率
コンサルティング	10,803	12,526	1,723	16.0%
金融ITソリューション	44,415	51,146	6,730	15.2%
産業ITソリューション	35,117	37,006	1,889	5.4%
IT基盤サービス	10,078	12,632	2,553	25.3%
その他	684	802	117	17.2%
合 計	101,098	114,113	13,015	12.9%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 37

参考資料

# 設備投資、減価償却費 業績予想参考値

■ 業績予想の修正はありません

## ■ 設備投資

(億円)

	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (予想)	増減額	増減率
設備投資	567	570	2	0.4%
有形固定資産	145	100	△45	△31.2%
無形資産	422	470	47	11.3%

## ■ 減価償却費

(億円)

	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (予想)	増減額	増減率
合計	481	500	18	3.8%

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

NRI 38

参考資料

## 業績予想参考値 < 収支モデル >

### ■ 売上収益7,700億円・営業利益1,340億円の収支モデル

(億円)

	2023年3月期 通期 (実績)	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (1/30予想)*	前期比		2025年3月期 通期 (前回予想)*	前回 予想差
				増減額	増減率		
売上収益	6,921	7,365	7,700	334	4.5%	7,800	△100
売上原価	4,523	4,755	4,940	184	3.9%	5,010	△70
うち労務費	1,620	1,674	1,630	△44	△2.6%	1,770	△140
うち外注費	2,141	2,219	2,300	81	3.7%	2,330	△30
うち減価償却費	335	356	400	44	12.4%	380	20
売上総利益	2,398	2,610	2,760	149	5.7%	2,790	△30
売上総利益率	34.6%	35.4%	35.8%	0.4P		35.8%	0.1P
販管費	1,315	1,423	1,450	26	1.8%	1,470	△20
営業利益	1,118	1,204	1,340	135	11.2%	1,320	20
営業利益率	16.2%	16.3%	17.4%	1.1P		16.9%	0.5P

※ 収支モデル作成のための想定値

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 39

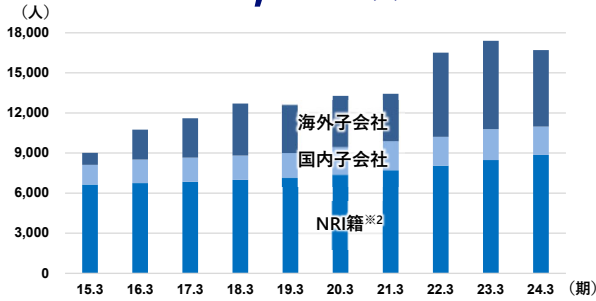


参考資料

# 社員数 + パートナー要員数

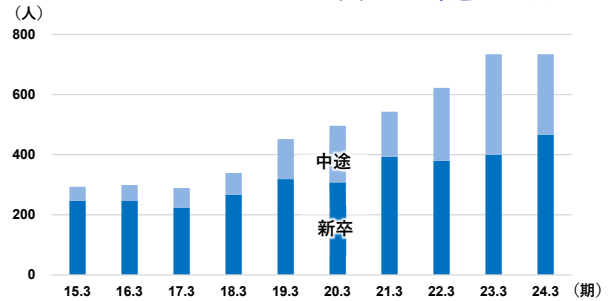
## NRIグループ社員数

16,708人 ※1



## NRI籍 ※2 採用数

735人 ※1 新卒：466人  
中途：269人

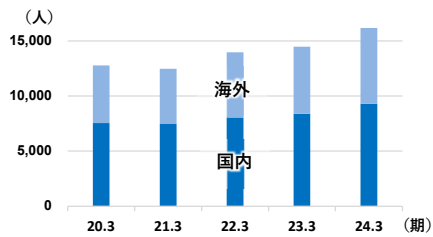


## パートナー ※3

4ヶ国 27社

海外： 約7,000人


国内： 約9,500人



※1 人数は2024年3月末時点 ※2 NRI本体採用のグループ会社社員等を含む ※3 人数は各期の平均。NRI本体契約のパートナーのみ。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

- 本資料は、株式会社野村総合研究所が業績および今後の経営戦略に関する情報の提供を目的として作成したものです。
- 本資料は、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的として作成されたものではありません。
- 本資料に掲載されております事項は、資料作成時点における当社の見解であり、その情報の正確性および完全性を保証または約束するものではなく、また今後、予告無しに変更されることがあります。
- 本資料の一切の権利は別段の記載がない限り株式会社野村総合研究所に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、当社の書面による承諾を得ずに複製または転送等を行わないようお願いいたします。
- 業績予想に関する参考値は当社の現状及び見通しをご理解いただくために目安となる値を表示したものです。なお、新たな情報や事象が生じた場合において、当社が業績見直し等を常に見直すとは限りません。



**Envision the value,  
Empower the change**