

2025年3月期決算 および2026年3月期業績見通し

株式会社 野村総合研究所

代表取締役 社長
柳澤 花芽

2025年4月24日

NRI

Envision the value,
Empower the change

2025年3月期（通期）決算発表のポイント

2025年3月期 業績概要

- 中計2025達成に向け順調に進捗
 - 金融分野はビジネスプラットフォーム導入やレガシー・モダナイズ案件が進展
 - 産業分野における顧客の裾野拡大に道筋
 - 生産革新の進展による収益性向上に成果

2026年3月期 業績予想

- V2030達成に向け、中計2025の目標を上回る計画
 - 国内顧客の投資意欲は旺盛、新規顧客獲得も着実に進展
 - AI活用は、投資の拡大と並行してビジネス変革の実績を積み上げ

株主還元

- 11円増配、配当性向は中計目標の40%へ（2026年3月期）

1

2025年3月期決算について

2

2026年3月期の注力施策

3

2026年3月期業績見通し

4

参考資料

2025年3月期決算について

決算ハイライト (前年同期との比較)

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 | |
|------------------|----------|----------|---------|--------|-------|
| 売上収益 | 736,556 | 764,813 | 28,257 | 3.8% | |
| 営業利益 | 120,411 | 134,907 | 14,496 | 12.0% | |
| 営業利益率 | 16.3% | 17.6% | 1.3P | | |
| 税引前利益 | 117,224 | 134,161 | 16,936 | 14.4% | |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 79,643 | 93,762 | 14,118 | 17.7% | |
| 基本的1株当たり当期利益 | ¥136.90 | ¥163.57 | ¥26.66 | | |
| 1株当たり年間配当金 | ¥53.00 | ¥63.00 | ¥10.00 | | |
| 連結配当性向 | 38.8% | 38.6% | △0.1P | | |
| ROE | 19.9% | 22.5% | 2.5P | | |
| うち、 国内 | 売上収益 | 618,981 | 652,263 | 33,282 | 5.4% |
| | 営業利益 | 119,524 | 132,758 | 13,233 | 11.1% |
| | 営業利益率 | 19.3% | 20.4% | 1.0P | |

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

3

- 売上は、3.8%増加の7,648億円。
営業利益は、12.0%増加の1,349億円。
結果、営業利益率は17.6%となり、中計目標値の17.9%に迫る水準となった。
- 年間を通じて日本国内における顧客のコンサルティング・IT投資に対する需要が強く推移した。また、生産性向上の取り組みも前倒しで進めることができた。
その結果、国内事業の営業利益率が20%を超えることとなった。
- 配当は10円増配の63円。
- ROEは22.5%となり、中計の目標達成に向け順調に進展。

2025年3月期決算について

決算ハイライト (業績予想との比較)

(億円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | | |
|----------------------|----------|----------|-------|------|
| | 実績 | 予想※ | 実績 | 予想差 |
| 売上収益 | 7,365 | 7,700 | 7,648 | △51 |
| 営業利益 | 1,204 | 1,340 | 1,349 | 9 |
| 営業利益率 | 16.3% | 17.4% | 17.6% | 0.2P |
| 税引前利益 | 1,172 | 1,320 | 1,341 | 21 |
| 親会社の所有者に帰属する 当期利益 | 796 | 920 | 937 | 17 |

※ 予想は、2025年1月30日発表の2025年3月期業績予想

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

- 概ね今年1月に修正した業績予想通りに着地
- 中計2025の2年目にあたる2024年度をほぼ計画通り終えることができ、中計達成に向けて手応えが出てきた一年であった

2025年3月期決算について

セグメント別業績 コンサルティング

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------|----------|--------|-------|
| 売上収益 | 54,843 | 65,376 | 10,532 | 19.2% |
| 外部顧客向け | 51,959 | 60,333 | 8,374 | 16.1% |
| 内部向け | 2,884 | 5,042 | 2,158 | 74.8% |
| 営業利益 | 13,929 | 18,398 | 4,468 | 32.1% |
| 営業利益率 | 25.4% | 28.1% | 2.7P | |

- 経営コンサルティング案件、システムコンサルティング案件が共に活況
- 高付加価値案件の増加により、売上成長に加え、収益性が大幅に向上

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

- 経営コンサル・システムコンサル、公共・民間のいずれも活況。
また高付加価値案件へのシフトが進み、売上成長を大きく上回る利益成長が実現。その結果、営業利益率が28%となり、収益性向上に大きな成果があった

2025年3月期決算について

セグメント別業績 金融ITソリューション

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------|----------|--------|-------|
| 売上収益 | 355,652 | 372,314 | 16,661 | 4.7% |
| 外部顧客向け | 349,872 | 366,599 | 16,726 | 4.8% |
| 証券業 | 143,707 | 145,718 | 2,011 | 1.4% |
| 保険業 | 79,527 | 82,504 | 2,976 | 3.7% |
| 銀行業 | 67,726 | 76,884 | 9,157 | 13.5% |
| その他金融業 | 58,910 | 61,492 | 2,581 | 4.4% |
| 内部向け | 5,780 | 5,714 | △65 | △1.1% |
| 営業利益 | 54,651 | 61,493 | 6,841 | 12.5% |
| 営業利益率 | 15.4% | 16.5% | 1.2P | |

・銀行業向け、保険業向けのビジネスプラットフォーム導入案件の進展等により、増収増益

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

- 銀行の勘定系システムのBaaS/COREや、2025年1月にリリースした自賠責保険の加入手続きや契約管理を行う損害保険会社向けビジネスプラットフォーム”One-JIBAI”の導入案件進展等により増収増益となった

2025年3月期決算について

セグメント別業績 産業ITソリューション

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 | |
|-----------|----------|----------|---------|--------|-------|
| 売上収益 | 282,496 | 274,853 | △7,642 | △2.7% | |
| 外部顧客向け | 275,923 | 266,787 | △9,136 | △3.3% | |
| 流通業 | 71,528 | 61,957 | △9,571 | △13.4% | |
| 製造・サービス業等 | 204,395 | 204,830 | 434 | 0.2% | |
| 内部向け | 6,572 | 8,066 | 1,494 | 22.7% | |
| 営業利益 | 23,405 | 24,247 | 841 | 3.6% | |
| 営業利益率 | 8.3% | 8.8% | 0.5P | | |
| うち、 国内 | 売上収益 | 178,706 | 179,689 | 982 | 0.5% |
| | 営業利益 | 24,576 | 23,925 | △650 | △2.6% |
| | 営業利益率 | 13.8% | 13.3% | △0.4P | |

・流通業向けは、小売業、卸売業向けの開発案件が減少

・製造・サービス業等向けは北米・豪州での減少影響を、国内の製造業、運輸業、不動産業向け案件でカバー

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

- 売上は、国内事業は小売業・卸売業の一部のお客様向けの減少を複数の新規案件でカバーし前期並みだったが、海外事業の減収影響が86億円あり、全体としては76億円の減少
- 営業利益は、北米事業の収支が改善したものの、国内の新規顧客向け案件が上流工程にあり、大型化・高収益化までにはもう少し時間がかかる状況であること、またソフトウェア資産の評価替による一時費用の影響もあり、全体としては増益だが、国内事業は減益となった。なお、ソフトウェア資産の一時費用の影響を除くと国内事業も増益であった。

2025年3月期決算について

セグメント別業績 IT基盤サービス

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------|----------|--------|-------|
| 売上収益 | 185,549 | 201,306 | 15,756 | 8.5% |
| 外部顧客向け | 55,628 | 67,746 | 12,118 | 21.8% |
| 内部向け | 129,921 | 133,559 | 3,638 | 2.8% |
| 営業利益 | 28,167 | 30,470 | 2,302 | 8.2% |
| 営業利益率 | 15.2% | 15.1% | △0.0P | |

・デジタルワークプレイス（DWP）事業などが増収増益に寄与

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

➤ DWP事業などが継続的に好調に推移し、増収増益となった

1 2025年3月期決算について

2 2026年3月期の注力施策

3 2026年3月期業績見通し

4 参考資料

2026年3月期の注力施策

2025年3月期の振り返り

コア領域

- 国内既存ビジネスは、当初目標を超える進捗
産業ITソリューションの受注も回復
- 生産革新に成果。AI活用も想定以上に進捗し、AI開発の道筋を確立

DX進化

- AI活用コンサルが引き続き活況
- ソーシャルDX（マイナンバー関連）ビジネスのサービス領域を順調に拡大

グローバル

- 北米、豪州ともに、低調な投資環境を受けて厳しい状況が継続
- 地域ごとの課題を明確にし、対応策を推進中

マネジメント

- さらなる事業成長のための優秀人材の確保に注力
- サステナビリティ経営は、外部からの高評価を維持

企業の経営課題解決にはIT活用、特にAI活用がますます重要に

| 企業をとりまく 社会環境の変化 | 産業への影響と企業の動き |
|---------------------|--|
| 人口減少の加速 | <ul style="list-style-type: none">既存ビジネスが成熟するなか、企業は 他産業への進出、経済圏化を模索労働人口減少による働き手不足を、省人化などデジタルで解決 |
| 生成AIなど テクノロジーの進化 | <ul style="list-style-type: none">ビジネスとITの一体化が進み、付加価値はハードからソフトへAI活用が拡大し、AIを前提としたシステムのモダナイゼーションが加速 |
| 社会課題解決への対応 | <ul style="list-style-type: none">グローバル企業においては環境規制強化への対応が課題社会課題を解決する、企業間のデータ連携や共通機能の協業の取組みが始まる |
| 多様化するリスク | <ul style="list-style-type: none">外部からの攻撃、社内の情報漏洩などセキュリティリスクへの対応が急務に地政学リスク、資源価格変動に対するサプライチェーン強靱化も課題 |

経営方針

人員数に依存しない成長モデルと、高付加価値ビジネスの追求

現状認識

- コア領域は、産業の**大型顧客獲得**など、顧客共創の取組みが計画以上に進捗
- 順調な受注状況をふまえると、今期の営業利益は**中計2025目標を上回る見通し**
- **AI活用**など、注力すべき領域も見えてきた

- 経営層で議論し、今期の経営方針と**3つの注力施策**を策定
- 中計2025最終年度となる今期から、次期中計に先立って**前倒し**で着手

注力施策①

「AIによるビジネス変革」を
NRIの成長エンジンに

注力施策②

知的資本への投資による
新たなサービスの創出

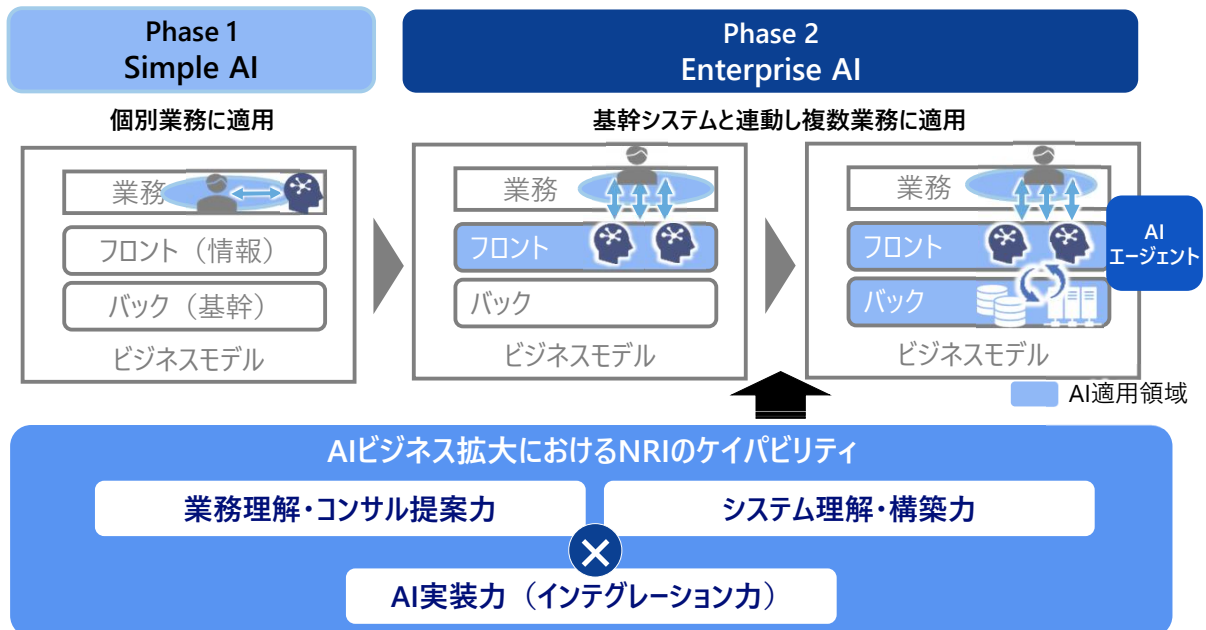
注力施策③

人的資本への投資拡大

注力施策①「AIによるビジネス変革」をNRIの成長エンジンに

いよいよ活用本格化で、NRIらしいAIビジネスの確立へ

- 業務プロセス全体にAIを適用してワークフローを大きく変え、顧客のビジネス構造を変革
- NRIの持つコンソリューション力にAI実装力を加えることで、NRIらしいAIビジネスの確立をめざす



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.

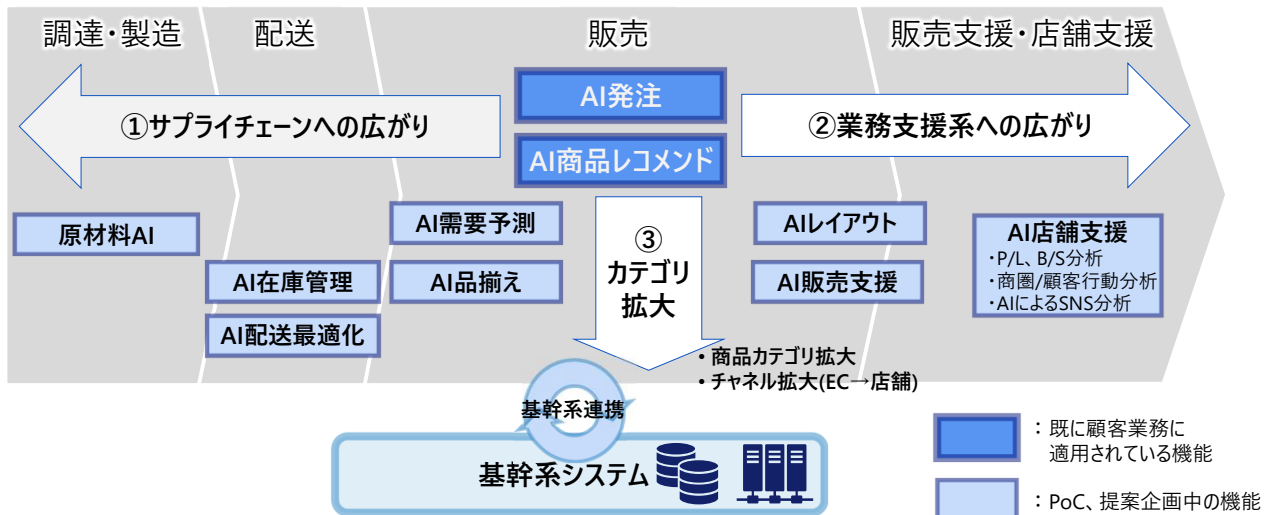
NRI 13

- 現状、多くのお客様は図中央（Phase 2左）のフェーズにある。様々なAI活用を試行しており、本格的に導入するお客様にあっても一部業務への適用が多いため、当社のビジネスにおいてもコンサルティングを中心に活況。お客様のニーズをしっかりと捉え、対応しながらPhase 2の右の状態に移行していきたい。
- そのための環境整備やお客様側での準備は整いつつある。ひとつは、AIエージェントという新技術の出現により、様々なプロセスを組み合わせながらAI活用が可能となった。加えて、AIエンジンにおいても、大型LLMだけではなく業界特化型の小型LLMも組み合わせながら、お客様に最適な形でインテグレートしながら提供する技術や私たち自身のケイパビリティも整ってきた。
- 我々が保有するお客様の業務理解や業務変革に対するコンサルティングの提案力、既存システムやデータの構成に対するシステム理解力、また現在蓄積しているAI実装力、これらを組み合わせることで、お客様にとって効果の高いAIの全面適用を進めていくことができると考えている。

注力施策①「AIによるビジネス変革」をNRIの成長エンジンに 個別適用から、バリューチェーン全体へ領域を拡大

- 個別業務へのAI適用からスタートして、段階的にAI活用領域を拡大。
 同時に、NRIの業界知見や業務知識を活かし、顧客の業務プロセス全体の変革へ
- コンサルティング能力、顧客変革の提案力、ミッションクリティカルなシステムの構築力など
 総合力を活かしたNRIらしいAI変革モデルで顧客に訴求

例) 流通業・小売業におけるAIの展開イメージ



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

- これは、部分的に導入を進めている複数のお客様の例をまとめたもの。流通業あるいは小売業におけるAI展開のイメージを示しており、店舗での発注業務の自動化やECサイトで追加購入を促すレコメンドエンジンにAIを活用しているお客様もいらっしゃる。
- このような既存のAIソリューションを在庫管理や配送の最適化などのサプライチェーンや店舗の様々な業務支援に広げていく。あるいは、商品のカテゴリーを拡大する。さらには、基幹系のシステムと接続し、お客様が全面的に効果を得られる形で拡大していくイメージを持っている。
- 現在は、お客様と適用の順番や方法について議論を進めている。

注力施策①「AIによるビジネス変革」をNRIの成長エンジンに

AIを活用した生産革新で、事業成長に必要な余力を創出

- AIを活用しながらシステム開発プロセス全体を見直し、NRI自身の強みをより強化



※BPF（ビジネスプラットフォーム）：複数顧客による共同利用を前提とした基幹業務を提供するシステム群

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

- 社内の生産革新に対するAI活用も順調に進捗。今期は成果も刈り取りながら進めていきたい。
- 以前にもお示した、STEP1のテスト支援やSTEP2のプログラム生成ではAI活用が進んでいる。部分的活用や試行の段階も含めると、テスト支援では100件近く、プログラム生成についても50件程度のプロジェクトに適用している。
- STEP3のAI開発プロセスは、昨年度R&Dプロジェクトが終了し、概ね想定通りの効果を確認した。現在は、当社のソフトウェア資産である金融BPFのモダナイゼーションでの活用について実案件への適用が具体化しつつある。ある程度進捗した後は、部分的であるかもしれないがSIにも展開していきたい。
- これらの取り組みは、コスト削減だけではなく、短納期化も実現することから、お客様にとってもメリットが大きい。品質を底上げし、人為的なミスを防ぐことでシステムを安定化させる点においても大きな効果が得られるため、しっかり刈り取っていききたい。

注力施策② 知的資本への投資による新たなサービスの創出

知的資本への投資による、既存サービスの価値向上と新サービス創出

- NRIが強みを持つ**金融ビジネスプラットフォームへの投資を強化**するとともに、AIなどの**新機能を取り込んだサービス創出**に注力

既存ビジネスプラットフォームの価値向上

- 金融ビジネスプラットフォームの業態横断サービスや新規参入対応
- 既存サービスへの顧客ニーズ取り込みなど、付加価値向上による競争力強化

顧客拡大に資する新たなサービスの創出

- マルチクラウドなどのインフラへの、デジタルトラスト機能やAIの組み込み
- ソーシャルDXを起点にした周辺サービスの拡大

- 注力施策2点目は、知的資本への投資で新たなサービスの創出を意図したもの。
- 当社はBPF事業を長く展開しており、強みでもある。BPFは今後も範囲を拡大し、高度に成長させていくことができると考えている。加えて、新たなサービスを展開しながら進めていきたい。

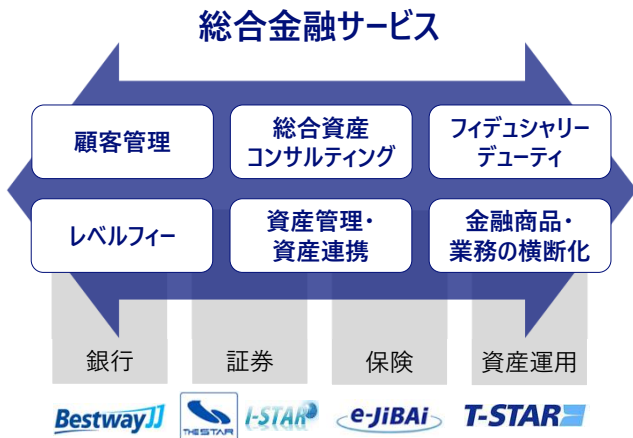
注力施策② 知的資本への投資による新たなサービスの創出

金融ビジネスプラットフォームは、業態・業界を超えて拡大

金融ビジネスPFの「業態横断化」と「金融参入事業者対応」

業態横断型SaaSのラインナップ拡充

事業会社向け金融接点の強化



BaaS/CORE
 (銀行向け勘定系サービス)



金融参入
 事業者へ
 展開

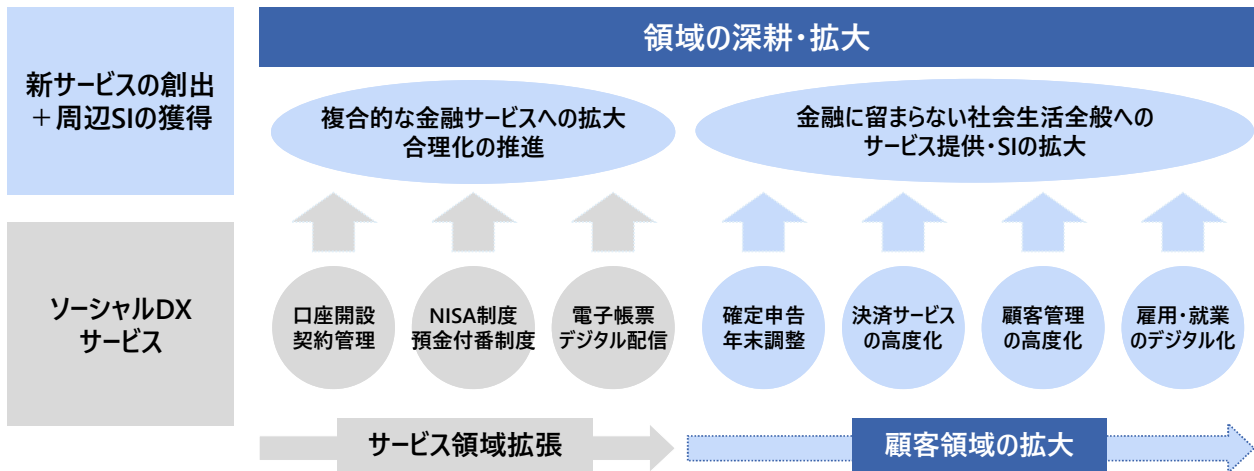
この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

- 金融機関においても業態横断の様々なニーズが出てきている。このニーズを捉え、当社のBPFへの機能追加や新たなBPFの創出も狙いたい。
- 既に複数のお客様で導入を進めているBaaS/Coreに代表されるように、非金融のお客様が金融サービスを創る事例も増加すると想定しており、成長領域のひとつと考えている。

注力施策② 知的資本への投資による新たなサービスの創出

ソーシャルDXは、金融機関向けから生活シーンへサービス浸透を加速

- ソーシャルDX は、金融機関向けから、社会生活を担う顧客領域へ拡大
- **NRIのコンサルティング力**で、個人確認やID管理などソーシャルDXの特性を活かすことができる新たなサービスを創出し、**NRIのソリューション力**で実装



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** 18

- ソーシャルDXでは、金融機関における口座開設時の本人確認の義務化に対して、マイナンバーを活用するサービスを提供してきた。
- 現在は活用領域が広がり、例えば確定申告や年末調整時に利用いただく仕組みや、様々な売買や賃貸等での本人確認、顧客管理の高度化、雇用や就業のデジタル化など、様々な利用シーンを新たに開発しながら進めている。
- これらは新しい領域であり、お客様からRFPが出てくるものではない。活用可能な場面や効果を発揮する場面をコンサルティングのケイパビリティを活かして探索し、お客様に様々な提案を行いながら展開している。コンサルティングとソリューションのコンビネーションが活きる領域であると考えている。

注力施策③ 人的資本への投資拡大

処遇改善による優秀人材確保と、社員のアップスキリング

- 人材の獲得やリテンションなど、**人的資本への投資を拡大**し、成長領域の専門能力を兼ね備えた人材を拡充

優秀人材獲得の競争力を上げるための、処遇引上げ

- 初任給・月例給アップ 大卒初任給 276,500円→336,500円
- メリハリある業績評価により、トップ層社員の処遇を大幅に引き上げ
- 優秀な若手社員の早期抜擢

AI・セキュリティなど成長領域の人材開発（アップスキリング）

◆ AI人材育成

- ・ AIを活用したコンサルティングやソリューションを提供できる人材の拡充（3年後目標：2,000名）
- ・ 社員全員が業務にAIを活用できる環境整備と研修実施

◆ セキュリティ人材育成

- ・ セキュリティスペシャリストの増強（3年後目標：1,100名）

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** 19

- 注力施策の3点目として、人的資本にも継続して投資をしていきたい。
- 新卒は、依然として競争力はあるが油断できる状況ではない。初任給のアップやメリハリある業績評価によるトップ層社員の処遇の大幅引き上げなど、処遇面でも魅力のある形にしたい。
- また、成長領域であるAIやセキュリティの人材を揃えるため、人材育成や機会付与にも投資をしていきたい。

1 2025年3月期決算について

2 2026年3月期の注力施策

3 2026年3月期業績見通し

4 参考資料

2026年3月期業績見通し

セグメント別外部顧客向け受注残高

(百万円)

| | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|--------|-------|
| コンサルティング | 11,457 | 14,520 | 3,062 | 26.7% |
| 金融ITソリューション | 229,988 | 249,908 | 19,919 | 8.7% |
| 産業ITソリューション | 128,275 | 131,173 | 2,897 | 2.3% |
| IT基盤サービス | 26,427 | 31,974 | 5,546 | 21.0% |
| その他 | 995 | 1,004 | 9 | 0.9% |
| 合 計 | 397,145 | 428,582 | 31,436 | 7.9% |
| うち、翌期売上予定分 | 383,924 | 402,550 | 18,625 | 4.9% |

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** 21

2026年3月期業績見通し

セグメント別外部顧客向け受注残高 (国内/海外別)

(百万円)

| | 2024年3月末 | 2025年3月末 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| 国内 | 349,818 | 380,059 | 30,240 | 8.6% |
| コンサルティング | 10,200 | 13,173 | 2,973 | 29.2% |
| 金融ITソリューション | 224,215 | 242,365 | 18,149 | 8.1% |
| 産業ITソリューション | 87,979 | 91,540 | 3,561 | 4.0% |
| IT基盤サービス | 26,427 | 31,974 | 5,546 | 21.0% |
| その他 | 995 | 1,004 | 9 | 0.9% |
| 海外 | 47,326 | 48,522 | 1,196 | 2.5% |

- ・国内事業は全セグメントで増加
産業ITは、流通業向けは前期並みだが、製造・サービス業等向けが伸びを牽引
- ・海外事業は前期並みとなり、減少傾向底打ち

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** 22

➤ 国内分

- ・ コンサルティングは、民間・公共、経営コンサルティング・システムコンサルティングいずれも好調であり、前期に続き今期も高成長が期待できる受注残高の水準
- ・ 金融ITソリューションは、保険業向けを中心に、全業種向けで受注残高が増加
- ・ 産業ITソリューションは、流通業向けは前期並みとなり、減少トレンドは一巡したと見ており、今期業績は前期並みに落ち着くと見込んでいる。一方で流通業以外では、下期に受注した大型案件や、受注の準備段階にある案件を含め、パイプラインは積みあがっている。多くの案件が既に上流工程にあり、下期中心ではあると予想しているが、今期中に開発工程が本格化することは見えつつある。
- ・ IT基盤サービスは、DWPなどを中心に増加

- 海外は、豪州向けの減少を北米向けでカバーし、全体としては増加。本格回復の時期は見通せていないが、底打ちは確認。

2026年3月期業績見通し

通期業績予想

(億円)

| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|
| 売上収益 | 7,648 | 8,100 | 451 | 5.9% |
| 営業利益 | 1,349 | 1,500 | 150 | 11.2% |
| 営業利益率 | 17.6% | 18.5% | 0.9P | |
| 税引前利益 | 1,341 | 1,510 | 168 | 12.6% |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 937 | 1,040 | 102 | 10.9% |
| 基本的1株当たり当期利益(EPS) | ¥163.57 | ¥181.78 | ¥18.21 | 11.1% |
| 1株当たり年間配当金 | ¥63.00 | ¥74.00 | ¥11.00 | |
| 第2四半期末 | ¥29.00 | ¥35.00 | ¥6.00 | |
| 期末 | ¥34.00 | ¥39.00 | ¥5.00 | |
| 連結配当性向 | 38.6% | 40.8% | 2.2P | |

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

- 中計2025の最終年度にあたる今期の業績について、営業利益予想は中計目標を50億円上回る1,500億円とした
- 受注状況は獲得見込みの案件も含めて考えると極めて堅調であり、米国の通商政策によるマクロ経済の動向に不透明感はあるものの、当社の顧客の多くは内需中心であるため影響は軽微であると想定している。加えて、人材の獲得にも不安はないことから、海外事業での下振れリスクを織り込んだ上で、約6%増収の売上8,100億円の達成は充分可能と考えている。
- 今中計の2年間でAI活用を含めた生産革新に対するノウハウの蓄積が進んだことで効率的なデリバリーの体制が整いつつあり、今期はその成果の刈り取りも進め、2桁%の利益成長を計画している
- 配当は11円の増配を予定。これにより配当性向は40%を超え、業績面とあわせて中計目標を達成する計画。

2026年3月期業績見通し

セグメント別外部顧客向け売上収益 業績予想

(億円)

| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|-------------|---------------------|---------------------|-----|-------|
| コンサルティング | 603 | 680 | 76 | 12.7% |
| 金融ITソリューション | 3,666 | 3,800 | 133 | 3.7% |
| 証券業 | 1,457 | 1,500 | 42 | 2.9% |
| 保険業 | 825 | 850 | 24 | 3.0% |
| 銀行業 | 768 | 800 | 31 | 4.1% |
| その他金融業等 | 614 | 650 | 35 | 5.7% |
| 産業ITソリューション | 2,674 | 2,900 | 225 | 8.4% |
| 流通業 | 619 | 650 | 30 | 4.9% |
| 製造・サービス業等 | 2,055 | 2,250 | 194 | 9.5% |
| IT基盤サービス | 670 | 680 | 9 | 1.4% |
| その他 | 33 | 40 | 6 | 19.5% |
| 合 計 | 7,648 | 8,100 | 451 | 5.9% |

※ 2025年4月のセグメント変更に伴い、新セグメントに組み替えて表示しています。

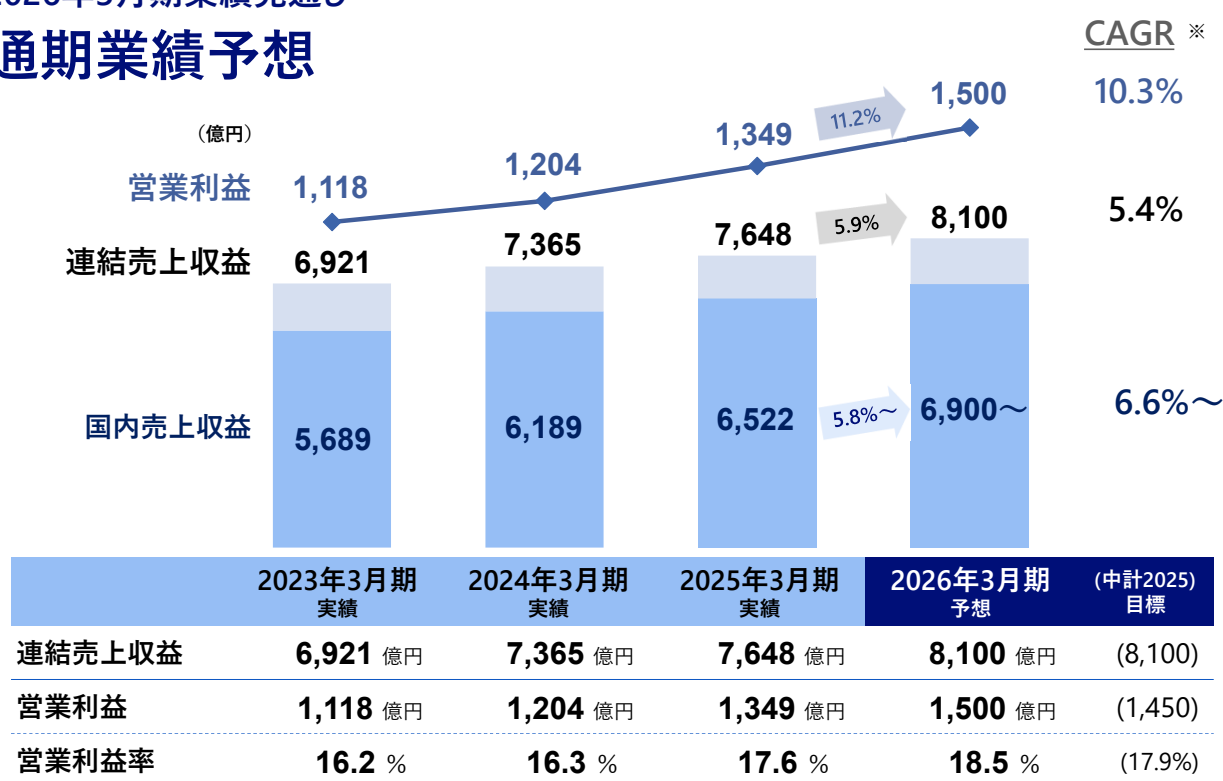
この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 24

- ▶ コンサルティングは、今期も高成長を見込む
- ▶ 金融ITソリューションは、複数の業種・顧客でモダナイゼーション案件が進展
- ▶ 産業ITソリューションは、製造業、運輸業、不動産業など複数顧客で大型案件が既に始まっている。案件の本格化については、下期と見込んでいる。
- ▶ IT基盤サービスの伸び率が低いですが、前期はDWP事業における機器販売が多かったためであり、その影響を除くと引き続き一桁%後半の高い成長率を維持する見込み
- ▶ 中計2025の最終年であり、しっかりと目標値を目指していきたい

2026年3月期業績見通し

通期業績予想



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

- 中計2025の最終年度である今期は、生産性向上の成果の刈り取りにより中計目標以上の利益予想を達成すると共に、トップライン成長にも力を入れ、業績予想の達成を目指していきたい

2026年3月期の資本配分方針

既存事業投資

- ソフトウェア投資を中心に約800億円（R&Dを含む）
- うち、AI関連は約170億円（同上）

外部成長投資

- 国内における事業創造を目的とした外部成長投資の機会を探索
- 海外における大規模M&Aは実施しない（方針継続）

株主還元

- 中計2025目標（配当性向40%、ROE20%以上）を達成し資本効率の継続的向上を目指す

- 既存事業については、生産革新やAI等を中心に800億円を投資する計画。これは前期比で約100億円の増加であり、うちAI関連は70億円の増加。
- 外部成長については、国内における機会を積極的に探っていきたい
- 株主還元については、中計目標達成に向けて、配当性向と資本効率向上を実現してきている。今後も必要に応じて更なる還元施策を検討していく。

1 2025年3月期決算について



















2 2026年3月期の注力施策

3 2026年3月期業績見通し

4 参考資料

参考資料

マテリアリティ指標と取組みの状況

| マテリアリティ | | 指標・取組み状況 | |
|-----------|---|---|---|
| 創出する価値 | デジタル社会資本の充実を通じた活力ある未来社会の共創  | 法人向け生成AI提供、金融機関とITコンサルに特化したJV設立等、 顧客共創が進展 KPI) 業界・社会変革を実現するDX2.0/3.0総投資額 173億円 |  |
| | 社会資源の有効活用を通じた最適社会の共創  | 金融機関向けSaaS等、 金融ビジネスプラットフォームが拡大 KPI) 最適社会に貢献するビジネスプラットフォーム売上高 1,386億円 |  |
| | 社会インフラの高度化を通じた安全安心社会の共創  | 生成AIセキュリティ監視サービス、プライベートGPU環境等、 安全安心なクラウド活用を推進 KPI) 強くてしなやかな社会を支える安全安心関連売上高 2,013億円 |  |
| | | KPI) 価値共創共感度(国内グループ) 69% |  |
| 価値を生み出す資本 | 多様なプロフェッショナルの挑戦・成長による人的資本の拡充  | 女性リーダー 向け研修充実化。子会社(セキュア)とのトレーニングによるリスキリングを実施 KPI) 従業員エンゲージメントスコア(NRI単体) 73 女性への機会付与率(NRI単体) 16% |  |
| | 卓越したビジネスモデルへの進化を続ける知的資本の創出・蓄積  | AIを活用した開発プラットフォーム を開発中、一部プロジェクトで試行 KPI) 知的資本創出・蓄積のための投資額 160億円 |  |
| 経営基盤(ESG) | ビジネスパートナーとの協働による地球環境への貢献  | SBTiより「 ネットゼロ目標 」認定取得。全DCでAIにより空調最適化、大幅な省エネを実現 KPI) GHG排出量削減率(Scope1+2) 86% (2023実績) 再エネ利用率95% (2023実績) |  |
| | ステークホルダーとの関係強化による社会的責任の遂行  | 投資家とNRI経営層とのサステナビリティに特化した 双方向対話 イベントを初開催 KPI) 「NRIグループビジネスパートナー行動規範」への同意または同等規範の保有率 85% |  |
| | 戦略的なリスクコントロールを実現するガバナンスの高度化  | グループガバナンス 実施要領を海外拠点に適用。日経平均株価の構成銘柄にNRI採用 KPI) 重大なリスクの発現件数(規制当局への報告またはそれに準ずるNRIグループ責の事案) 1件 |  |
| | KPI) 外部評価指標 Dow Jones Best-in-Class Indices [※] World選定継続 スコア90 |  | |

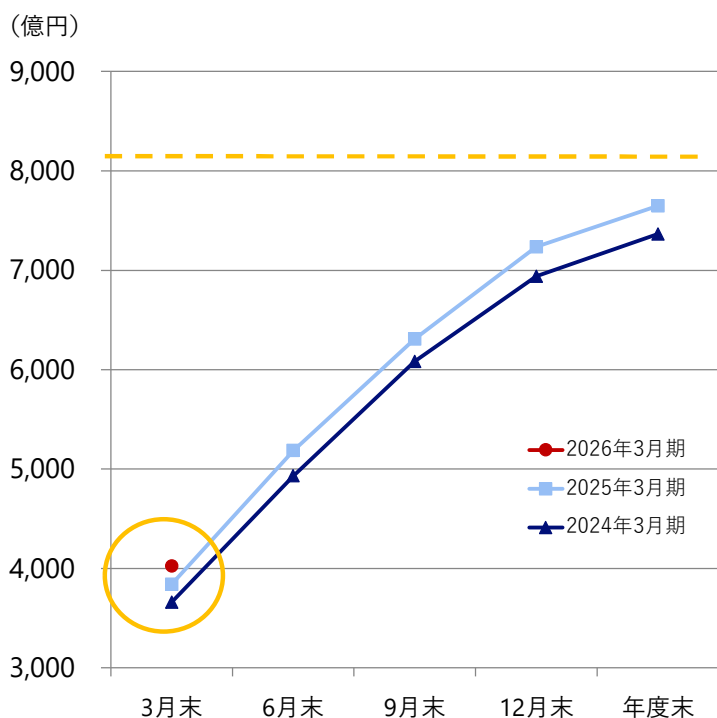
※旧称 DJSI (Dow Jones Sustainability Indices)

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

売上収益 + 受注残高 (当期売上予定分)



| | (億円) | | |
|------------------------|--------------|--------------|-------|
| | 2025年 3月期 | 2026年 3月期 | 増減 |
| 売上収益(通期) ^{※1} | 7,648 | 8,100 | +5.9% |
| 受注残高 ^{※2} | 3,839 | 4,025 | +4.9% |
| 進捗率 | 50.2% | 49.7% | △0.5P |

(※1) 2025年3月期は実績値、2026年3月期は予想値
 (※2) 期初時点の受注残高 (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。

連結P/Lハイライト

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|------------|----------|----------|--------|--------|
| 売上収益 | 736,556 | 764,813 | 28,257 | 3.8% |
| 売上原価 | 475,549 | 489,517 | 13,967 | 2.9% |
| 売上総利益 | 261,006 | 275,295 | 14,289 | 5.5% |
| 売上総利益率 | 35.4% | 36.0% | 0.6P | |
| 販管費及び一般管理費 | 142,353 | 144,071 | 1,717 | 1.2% |
| その他の収益・費用等 | 1,757 | 3,682 | 1,924 | 109.5% |
| 営業利益 | 120,411 | 134,907 | 14,496 | 12.0% |
| 営業利益率 | 16.3% | 17.6% | 1.3P | |

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|----------------------|----------|----------|--------|-------|
| 営業利益 | 120,411 | 134,907 | 14,496 | 12.0% |
| 金融損益 | △3,186 | △746 | 2,440 | — |
| 税引前利益 | 117,224 | 134,161 | 16,936 | 14.4% |
| 法人所得税費用 | 37,062 | 39,778 | 2,715 | 7.3% |
| 親会社の所有者に帰属する 当期利益 | 79,643 | 93,762 | 14,118 | 17.7% |

参考資料

サービス別外部顧客向け売上収益

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|--------------|----------|----------|--------|------|
| コンサルティングサービス | 161,803 | 172,570 | 10,766 | 6.7% |
| 開発・製品販売 | 230,582 | 240,035 | 9,452 | 4.1% |
| 運用サービス | 308,422 | 315,359 | 6,937 | 2.2% |
| 商品販売 | 35,748 | 36,848 | 1,100 | 3.1% |
| 合 計 | 736,556 | 764,813 | 28,257 | 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** 32

海外地域別外部顧客向け売上収益、営業利益

(百万円)

| | | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|------|------------|-------------------|-------------------|--------|
| 北米 | 売上収益 | 34,540 | 31,396 | △3,143 | △9.1% |
| | 営業利益 | △3,159 | △556 | 2,602 | — |
| オセアニア | 売上収益 | 72,593 | 68,925 | △3,668 | △5.1% |
| | 営業利益 | 1,163 | 213 | △950 | △81.7% |
| アジア・その他 | 売上収益 | 10,440 | 12,227 | 1,787 | 17.1% |
| | 営業利益 | 2,881 | 2,491 | △389 | △13.5% |
| 合 計 | 売上収益 | 117,574 | 112,549 | △5,024 | △4.3% |
| | 営業利益 | 886 | 2,148 | 1,262 | 142.5% |
| (平均為替レート) : | | 米ドル 豪ドル | 144.59円 95.06円 | 152.62円 99.60円 | |

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

セグメント別外部顧客向け受注高 <通期> (合計)

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|--------|-------|
| コンサルティング | 51,440 | 63,351 | 11,911 | 23.2% |
| 金融ITソリューション | 366,979 | 386,238 | 19,258 | 5.2% |
| 産業ITソリューション | 272,482 | 267,696 | △4,786 | △1.8% |
| IT基盤サービス | 61,367 | 73,293 | 11,925 | 19.4% |
| その他 | 3,370 | 3,355 | △15 | △0.5% |
| 合 計 | 755,641 | 793,934 | 38,293 | 5.1% |

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** 34

参考資料

セグメント別外部顧客向け受注高 <通期> (国内/海外別)

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|--------|-------|
| 国内 | 647,648 | 682,504 | 34,855 | 5.4% |
| コンサルティング | 45,535 | 56,312 | 10,777 | 23.7% |
| 金融ITソリューション | 356,429 | 373,026 | 16,596 | 4.7% |
| 産業ITソリューション | 181,524 | 177,273 | △4,250 | △2.3% |
| IT基盤サービス | 60,788 | 72,535 | 11,746 | 19.3% |
| その他 | 3,370 | 3,355 | △15 | △0.5% |
| 海外 | 107,992 | 111,430 | 3,438 | 3.2% |

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** 35

参考資料

連結キャッシュフロー <通期>

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減率 |
|---------------------------|----------|----------|-------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 142,277 | 130,196 | △8.5% |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △53,422 | △47,590 | — |
| (除く、資金運用目的投資) | △53,594 | △45,978 | — |
| フリー・キャッシュ・フロー | 88,854 | 82,606 | △7.0% |
| (除く、資金運用目的投資) | 88,682 | 84,217 | △5.0% |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △47,575 | △87,314 | — |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 44,678 | △5,337 | — |
| (除く、資金運用目的投資) | 44,506 | △3,726 | — |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 173,935 | 168,597 | △3.1% |
| 現金及び現金同等物 + 資金運用目的投資残高 | 175,874 | 172,010 | △2.2% |

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** 36

参考資料

バランスシート

(百万円)

| | 2024年3月期 | 2025年3月期 | 増減額 | 増減率 |
|---------------------|----------|----------|---------|--------|
| 資産 | 922,773 | 928,501 | 5,727 | 0.6% |
| 現金及び現金同等物等(a) | 175,874 | 172,010 | △3,863 | △2.2% |
| のれん及び無形資産 | 265,334 | 268,232 | 2,897 | 1.1% |
| うち、M&Aによるのれん等 | 148,588 | 140,602 | △7,986 | △5.4% |
| ソフトウェア | 116,654 | 127,558 | 10,903 | 9.3% |
| 負債 | 519,752 | 490,542 | △29,209 | △5.6% |
| 有利子負債(b) | 268,104 | 246,277 | △21,827 | △8.1% |
| 資本 | 403,021 | 437,959 | 34,937 | 8.7% |
| 親会社所有者帰属持分(c) | 399,532 | 434,040 | 34,508 | 8.6% |
| ネット有利子負債(d=b-a) | 92,230 | 74,267 | △17,963 | △19.5% |
| ネットD/Eレシオ(倍)(e=d/c) | 0.23 | 0.17 | △0.06 | |

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

決算ハイライト < 第4四半期 > (前年同期との比較)

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 | |
|-------------------|----------------------|----------------------|---------|--------|-------|
| 売上収益 | 186,536 | 196,567 | 10,031 | 5.4% | |
| 営業利益 | 29,172 | 32,554 | 3,382 | 11.6% | |
| 営業利益率 | 15.6% | 16.6% | 0.9P | | |
| 税引前四半期利益 | 27,950 | 32,574 | 4,623 | 16.5% | |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | 18,549 | 21,967 | 3,417 | 18.4% | |
| うち、 国内 | 売上収益 | 159,393 | 169,854 | 10,461 | 6.6% |
| | 営業利益 | 28,153 | 32,516 | 4,363 | 15.5% |
| | 営業利益率 | 17.7% | 19.1% | 1.5P | |

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

セグメント別業績 コンサルティング < 第4四半期 >

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------------------|----------------------|-------|-------|
| 売上収益 | 15,478 | 18,277 | 2,799 | 18.1% |
| 外部顧客向け | 14,602 | 16,698 | 2,096 | 14.4% |
| 内部向け | 876 | 1,579 | 702 | 80.2% |
| 営業利益 | 4,338 | 5,541 | 1,203 | 27.7% |
| 営業利益率 | 28.0% | 30.3% | 2.3P | |

- 経営コンサルティング案件、システムコンサルティング案件が共に活況
- 高付加価値案件の増加により、売上成長に加え、収益性が大幅に向上

セグメント別業績 金融ITソリューション <第4四半期>

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|---------|----------------------|----------------------|-------|-------|
| 売上収益 | 91,051 | 95,258 | 4,206 | 4.6% |
| 外部顧客向け | 89,494 | 93,586 | 4,091 | 4.6% |
| 証券業 | 37,404 | 37,583 | 179 | 0.5% |
| 保険業 | 20,612 | 21,546 | 933 | 4.5% |
| 銀行業 | 16,848 | 18,724 | 1,876 | 11.1% |
| その他金融業等 | 14,629 | 15,731 | 1,102 | 7.5% |
| 内部向け | 1,556 | 1,671 | 115 | 7.4% |
| 営業利益 | 12,924 | 14,951 | 2,026 | 15.7% |
| 営業利益率 | 14.2% | 15.7% | 1.5P | |

・銀行業向け、保険業向けのビジネスプラットフォーム導入案件の進展等により、増収増益

参考資料

セグメント別業績 産業ITソリューション <第4四半期>

(百万円)

| | | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|-----------|-----------|----------------------|----------------------|--------|--------|
| 売上収益 | | 68,382 | 67,169 | △1,212 | △1.8% |
| 外部顧客向け | | 66,571 | 64,872 | △1,698 | △2.6% |
| | 流通業 | 17,053 | 14,695 | △2,358 | △13.8% |
| | 製造・サービス業等 | 49,518 | 50,177 | 659 | 1.3% |
| 内部向け | | 1,810 | 2,296 | 485 | 26.8% |
| 営業利益 | | 5,597 | 4,138 | △1,459 | △26.1% |
| 営業利益率 | | 8.2% | 6.2% | △2.0P | |
| うち、 国内 | 売上収益 | 44,682 | 44,878 | 195 | 0.4% |
| | 営業利益 | 5,222 | 5,126 | △95 | △1.8% |
| | 営業利益率 | 11.7% | 11.4% | △0.3P | |

- ・国内流通業向け、海外事業の減収影響を、国内製造・サービス業等向け案件でカバーし、売上収益は前期並み
- ・営業利益は、豪州事業の減収影響等により減益

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 41

参考資料

セグメント別業績 IT基盤サービス < 第4四半期 >

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|--------|----------------------|----------------------|-------|-------|
| 売上収益 | 48,222 | 54,566 | 6,344 | 13.2% |
| 外部顧客向け | 14,995 | 20,589 | 5,593 | 37.3% |
| 内部向け | 33,227 | 33,977 | 750 | 2.3% |
| 営業利益 | 6,240 | 7,768 | 1,528 | 24.5% |
| 営業利益率 | 12.9% | 14.2% | 1.3P | |

・デジタルワークプレイス（DWP）事業などが増収増益に寄与

参考資料

サービス別外部顧客向け売上収益 < 第4四半期 >

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|--------------|----------------------|----------------------|--------|-------|
| コンサルティングサービス | 42,249 | 44,599 | 2,350 | 5.6% |
| 開発・製品販売 | 56,918 | 59,705 | 2,787 | 4.9% |
| 運用サービス | 79,472 | 80,187 | 714 | 0.9% |
| 商品販売 | 7,896 | 12,075 | 4,178 | 52.9% |
| 合 計 | 186,536 | 196,567 | 10,031 | 5.4% |

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** 43

参考資料

連結P/Lハイライト < 第4四半期 >

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|------------|----------------------|----------------------|--------|--------|
| 売上収益 | 186,536 | 196,567 | 10,031 | 5.4% |
| 売上原価 | 120,510 | 126,858 | 6,347 | 5.3% |
| 売上総利益 | 66,025 | 69,709 | 3,683 | 5.6% |
| 売上総利益率 | 35.4% | 35.5% | 0.1P | |
| 販管費及び一般管理費 | 37,009 | 37,570 | 560 | 1.5% |
| その他の収益・費用等 | 156 | 415 | 259 | 166.0% |
| 営業利益 | 29,172 | 32,554 | 3,382 | 11.6% |
| 営業利益率 | 15.6% | 16.6% | 0.9P | |

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** 44

参考資料

連結P/Lハイライト < 第4四半期 > 続き

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-------|-------|
| 営業利益 | 29,172 | 32,554 | 3,382 | 11.6% |
| 金融損益 | △1,221 | 19 | 1,241 | — |
| 税引前四半期利益 | 27,950 | 32,574 | 4,623 | 16.5% |
| 法人所得税費用 | 9,229 | 10,394 | 1,164 | 12.6% |
| 親会社の所有者に帰属する 四半期利益 | 18,549 | 21,967 | 3,417 | 18.4% |

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** 45

参考資料

セグメント別外部顧客向け受注高 <第4四半期> (合計)

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------------------|----------------------|--------|-------|
| コンサルティング | 9,611 | 11,522 | 1,911 | 19.9% |
| 金融ITソリューション | 227,498 | 229,470 | 1,972 | 0.9% |
| 産業ITソリューション | 135,757 | 137,643 | 1,885 | 1.4% |
| IT基盤サービス | 28,341 | 35,344 | 7,002 | 24.7% |
| その他 | 1,289 | 1,299 | 10 | 0.8% |
| 合計 | 402,498 | 415,281 | 12,782 | 3.2% |

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** 46

参考資料

セグメント別外部顧客向け受注高 <第4四半期> (国内/海外別)

(百万円)

| | 2024年3月期 4Q(1~3月) | 2025年3月期 4Q(1~3月) | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------------------|----------------------|--------|-------|
| 国内 | 351,320 | 363,308 | 11,987 | 3.4% |
| コンサルティング | 7,793 | 9,577 | 1,783 | 22.9% |
| 金融ITソリューション | 221,430 | 221,706 | 275 | 0.1% |
| 産業ITソリューション | 92,623 | 95,565 | 2,942 | 3.2% |
| IT基盤サービス | 28,183 | 35,158 | 6,975 | 24.7% |
| その他 | 1,289 | 1,299 | 10 | 0.8% |
| 海外 | 51,177 | 51,973 | 795 | 1.6% |

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** 47

設備投資、減価償却費 業績予想

■ 設備投資

(億円)

| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|--------|---------------------|---------------------|-----|-------|
| 設備投資 | 489 | 580 | 90 | 18.5% |
| 有形固定資産 | 59 | 110 | 50 | 84.7% |
| 無形資産 | 429 | 470 | 40 | 9.4% |

■ 減価償却費及び償却費

(億円)

| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|-----|---------------------|---------------------|-----|------|
| 合 計 | 381 | 400 | 18 | 4.7% |

※ 2026年3月期より、設備投資及び減価償却費には使用権資産から生じた金額を含んでいません。過年度についても当該変更後の数値を記載しています。

参考資料

業績予想 <収支モデル>

(億円)

| | 2024年3月期 通期 (実績) | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) [※] | 前期比 | |
|--------|---------------------|---------------------|----------------------------------|------|-------|
| | | | | 増減額 | 増減率 |
| 売上収益 | 7,365 | 7,648 | 8,100 | 451 | 5.9% |
| 売上原価 | 4,755 | 4,895 | 5,070 | 174 | 3.6% |
| うち労務費 | 1,674 | 1,663 | 1,820 | 156 | 9.4% |
| うち外注費 | 2,219 | 2,249 | 2,340 | 90 | 4.0% |
| 売上総利益 | 2,610 | 2,752 | 3,030 | 277 | 10.1% |
| 売上総利益率 | 35.4% | 36.0% | 37.4% | 1.4P | |
| 販管費 | 1,423 | 1,440 | 1,530 | 89 | 6.2% |
| 営業利益 | 1,204 | 1,349 | 1,500 | 150 | 11.2% |
| 営業利益率 | 16.3% | 17.6% | 18.5% | 0.9P | |

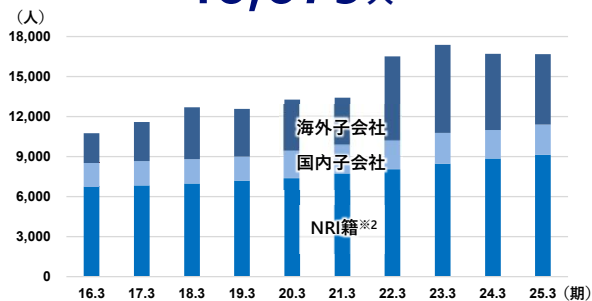
※ 収支モデル作成のための想定値

参考資料

社員数 + パートナー要員数

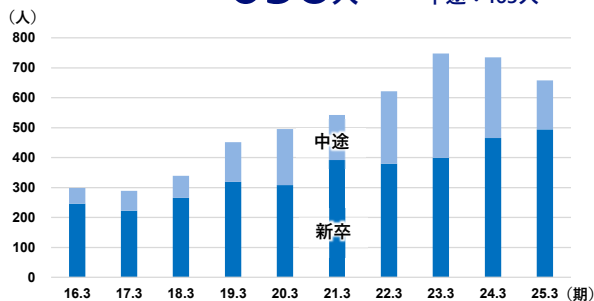
NRIグループ社員数

16,679人 ※1



NRI籍採用数

658人 ※1 新卒：495人
中途：163人

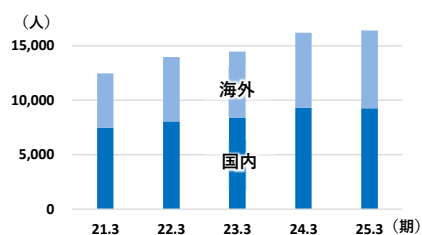


パートナー

4ヶ国 29社

海外：約7,000人

国内：約9,500人



※1 人数は2025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。

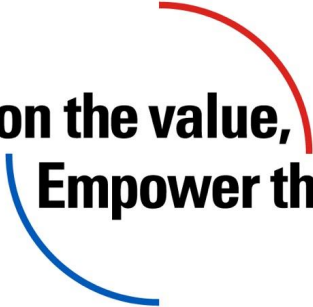
Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. NRI 50

<本資料の留意事項>

- 2025年3月期第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。
- 海外の業績（売上・営業利益・受注残高・受注高）は、本社所在地を海外とする子会社を分類しています。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。
- 決算ハイライトおよびセグメント別業績の国内分は、全体から海外を控除して算出しています。
- 2026年3月期の業績予想策定にあたり、海外の業績の円換算は以下の為替レートを前提としています。
1米ドル = 158.15円
1豪ドル = 98.46円

<免責事項>

- 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**