

2025年3月期第2四半期決算

株式会社 野村総合研究所

代表取締役 社長
柳澤 花芽

2024年10月30日



2025年3月期第2四半期決算発表のポイント

2025年3月期 第2四半期 業績概要

■ 国内事業の伸長に加え、海外の収益性回復もあり、増収増益

- 国内事業は、コンサルティングや金融ITが引き続き好調、産業ITは一部顧客の投資抑制影響を新規顧客向け案件獲得でカバーし前期並み
- 海外事業は顧客の投資抑制傾向は続くも、コスト削減により収支改善

2025年3月期 通期見通し

■ 上期予想に対し順調に進捗、通期業績予想は据え置き

- 国内における堅調な需要は継続
- 海外における需要回復ペースはスローだが、収支改善は継続

1 2025年3月期第2四半期決算について

2 最近の取組み

3 2025年3月期業績見通し

4 参考資料

決算ハイライト <第2四半期累計>

■ 前年同期との比較

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
売上収益	362,065	376,778	14,713	4.1%
営業利益	58,865	65,635	6,769	11.5%
営業利益率	16.3%	17.4%	1.2P	
EBITDAマージン	23.0%	24.5%	1.5P	
税引前四半期利益	57,539	65,435	7,896	13.7%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	37,662	45,653	7,990	21.2%

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

3

- 売上は4%の増収
海外事業は2%の減収であったが、国内事業が堅調
- 営業利益は12%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、営業利益率は今期の計画値16.9%を超えて17%台となり、収益性向上に手応えを感じる決算であった

2025年3月期第2四半期決算について

決算ハイライト <第2四半期累計>

■ 2024年4月25日発表予想との比較

(億円)

	2025年3月期 第2四半期(予想)	2025年3月期 第2四半期(実績)	乖離額	乖離率
売上収益	3,800	3,767	△32	△0.8%
営業利益	640	656	16	2.6%
営業利益率	16.8%	17.4%	0.6P	
税引前四半期利益	620	654	34	5.5%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	410	456	46	11.3%

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

- 売上は、概ね計画通りの着地
産業ITソリューションの下振れを主に金融ITソリューション、IT基盤サービスでカバーした
- 営業利益は、16億円上振れて着地
海外事業は概ね計画通りの進捗だが、国内事業では金融ITソリューションを中心に計画比で収益性が向上

2025年3月期第2四半期決算について

セグメント別外部売上収益

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	23,747	27,445	3,698	15.6%
金融ITソリューション	170,919	179,947	9,027	5.3%
証券業	70,099	71,375	1,276	1.8%
保険業	38,187	40,095	1,908	5.0%
銀行業	33,285	38,037	4,752	14.3%
その他金融業等	29,347	30,438	1,090	3.7%
産業ITソリューション	140,057	137,419	△2,637	△1.9%
流通業	37,127	32,287	△4,840	△13.0%
製造・サービス業等	102,930	105,132	2,202	2.1%
IT基盤サービス	25,828	30,253	4,424	17.1%
その他	1,512	1,712	200	13.2%
合 計	362,065	376,778	14,713	4.1%

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

5

- コンサルティングは、経営コンサル、システムコンサル共に好調を継続
- 金融ITソリューションは、銀行業向けがBaaS/COREの導入案件で高い伸び
それ以外の業種向けも全般的に好調で、極めて順調な推移
 - 証券業向けは、大手証券向けSI案件を中心に増加
 - 保険業向けは、各種SI案件活況により増加
 - 銀行業向けは、BaaS/Core導入案件の進捗により増加
 - その他金融業等向けは、資産運用会社向けSI案件で増加
- 産業ITソリューション全体では、国内事業が前期並みで海外が減収
国内は流通業の一部顧客向けで、前期のインボイス対応の反動減やいくつかの顧客における投資抑制の影響があり、大きく減収したが、運輸業向け、グローバル製造業向けなどは好調を維持
- IT基盤サービスは、情報セキュリティ事業、クラウドソリューション事業等で好調を維持し、増加

2025年3月期第2四半期決算について

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2四半期	割合※1	2025年3月期 第2四半期	割合※1	増減額	増減率
海外売上収益	60,504	16.7%	59,140	15.7%	△1,364	△2.3%
北米※2	18,018	5.0%	15,655	4.2%	△2,363	△13.1%
オセアニア※2	37,590	10.4%	37,567	10.0%	△22	△0.1%
アジア・その他※2	4,895	1.4%	5,916	1.6%	1,021	20.9%
（平均為替レート）：		米ドル 豪ドル	141.06円 93.24円	152.77円 101.43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

6

- 北米のマイナスはCore BTSの減収によるもの。前期あった半導体不足解消によるネットワーク事業の特需の反動減に加え、Core BTSはクラウド事業の伸び悩みが継続
- オセアニアはコンサルティング中心に需要が伸び悩んでいるが、円安影響により前期並み

2025年3月期第2四半期決算について

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2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	25,010	29,694	4,684	18.7%
	営業利益	5,773	7,523	1,749	30.3%
	営業利益率	23.1%	25.3%	2.3P	
金融ITソリューション	売上収益	173,663	182,470	8,806	5.1%
	営業利益	26,374	30,134	3,759	14.3%
	営業利益率	15.2%	16.5%	1.3P	
産業ITソリューション	売上収益	143,483	141,217	△2,265	△1.6%
	営業利益	12,321	14,108	1,787	14.5%
	営業利益率	8.6%	10.0%	1.4P	
IT基盤サービス	売上収益	89,683	96,455	6,771	7.6%
	営業利益	14,293	13,815	△477	△3.3%
	営業利益率	15.9%	14.3%	△1.6P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	362,065	376,778	14,713	4.1%
	営業利益	58,865	65,635	6,769	11.5%
	営業利益率	16.3%	17.4%	1.2P	

※ 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

- 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が増えたことにより増益
- 金融ITソリューションは、銀行業向け案件の活況や、共同利用型サービスの運用料収入増等が寄与し、増益
- IT基盤サービスは約5億円の減益だが、これはサーバ等のデータセンター設備（ハードウェア及び一部のソフトウェア）で減損処理を行ったことによる一時的な費用の増加によるもの。影響額は約20億円であり、その影響なければ10%超の増益。
ここ数年、共同利用型システム基盤のOCI Dedicated Cloudへの移管を進めてきた。今回の処理は当初計画よりも移管が前倒しで進んだことによる現行基盤での減損処理を行ったもの。

参考資料 2025年3月期第2四半期決算について

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2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	22,088	26,287	4,198	19.0%
	営業利益	5,918	7,605	1,686	28.5%
	営業利益率	26.8%	28.9%	2.1P	
金融ITソリューション	売上収益	167,388	175,449	8,061	4.8%
	営業利益	26,165	30,097	3,931	15.0%
	営業利益率	15.6%	17.2%	1.5P	
産業ITソリューション	売上収益	89,674	90,316	641	0.7%
	営業利益	13,203	12,765	△438	△3.3%
	営業利益率	14.7%	14.1%	△0.6P	
IT基盤サービス	売上収益	89,366	96,068	6,701	7.5%
	営業利益	14,219	13,696	△522	△3.7%
	営業利益率	15.9%	14.3%	△1.7P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	301,560	317,638	16,077	5.3%
	営業利益	59,611	64,228	4,616	7.7%
	営業利益率	19.8%	20.2%	0.5P	

※ 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

8

- 国内の産業ITソリューションは第1四半期に引き続き減益。前回決算時の説明の通り、インボイスなど比較的大きな案件の反動減の影響があり、それに代わる新規案件は始まっているものの、端境期にあるため、大型化・高収益化するまでには至ってないため。

コンサルティングやシステム開発の上流工程にある案件は着実に増えてきており、下期以降本格化することは十分に期待できる状況。

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2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	2,921	3,407	485	16.6%
	営業利益	△145	△82	62	—
	営業利益率	△5.0%	△2.4%	2.6P	
金融ITソリューション	売上収益	6,275	7,020	745	11.9%
	営業利益	208	37	△171	△82.2%
	営業利益率	3.3%	0.5%	△2.8P	
産業ITソリューション	売上収益	53,808	50,901	△2,907	△5.4%
	営業利益	△882	1,343	2,225	—
	営業利益率	△1.6%	2.6%	4.3P	
IT基盤サービス	売上収益	317	387	69	22.0%
	営業利益	73	118	45	61.4%
	営業利益率	23.2%	30.7%	7.5P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	60,504	59,140	△1,364	△2.3%
	営業利益	△746	1,406	2,152	—
	営業利益率	△1.2%	2.4%	3.6P	

※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

9

- 産業ITソリューションは、北米Core BTSの収支改善に加え、豪州子会社において前期発生した一時費用の剥落影響もあり、増益
- コンサルティングは、ペースは緩やかながらアジアを中心に回復しつつある
- 金融ITソリューションは、前期並み。減益は前期第3四半期にあった子会社売却による影響。

2025年3月期第2四半期決算について

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による寄与
	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 （+）M&Aに関する一時費用剥落
	製造・サービス業等	（+）運輸業、グローバル製造業向けシステム開発	
IT基盤サービス		（+）情報セキュリティ事業、クラウド事業	（-）データセンター設備に係る減損損失計上

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 10

1 2025年3月期第2四半期決算について

2 最近の取組み

3 2025年3月期業績見通し

4 参考資料

最近の取組み

AI活用（概況）

- AI活用の拡大にむけた投資は計画どおり進捗。関連受注も着実に増加
- 2025年3月期上期、**AI関連で49億円の投資・R&Dを実施**（年間計画100億円）

個社向け事業（コンサル／SI）

- AIコンサルメニューを拡充し受注拡大
- 顧客とのAI活用ビジネスPoCが活況

自主事業（ビジネスプラットフォーム）

- 「NRI金融AIプラットフォーム」構築に着手
- 金融BPFヘルプデスクで生成AI利用開始
(問合せ対応時間51%削減)

生産革新

- STEP1(テスト支援)、STEP2(プログラム生成)の適用案件拡大
- STEP3(全体適用)は自社事業のシステム開発でR&D進行中

セキュリティ

運用

環境

- LLMに対応したセキュリティ監視サービスの提供開始
- DC内にGPUを設置。AI活用拡大にむけたAI向け運用基盤を整備

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

最近の取組み

AI活用（TMP(タレントマーケットプレイス)）

- TMPは、生成AIにより人的資本情報を可視化し、業務情報と人材情報のマッチングを提案する最適化ソリューション
- NRIのコンサルティング部門が持つ人事関連業務の知見と生成AIのデータ分析力の組合せで、企業に眠っている膨大なテキスト情報・数値情報からなる**人材データの有効活用**が可能に



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。

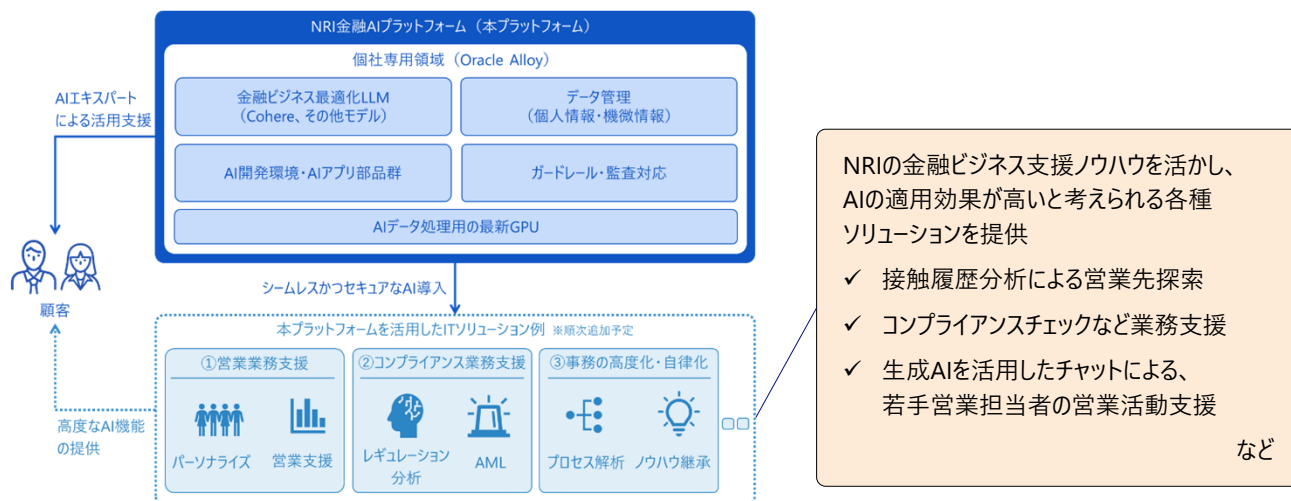
Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

NRI 13

最近の取組み

AI活用（NRI金融AIプラットフォーム）

- 金融ビジネスに最適化されたLLMを採用し、**データ主権を確保したAI支援プラットフォーム**を2026年3月期上期に提供予定
- 金融機関が求める高いセキュリティ水準に対応するため、NRIデータセンターで各社専用環境を構築し、データ処理をデータセンター内で完結。**堅牢かつ柔軟に活用できるAI環境を提供**



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

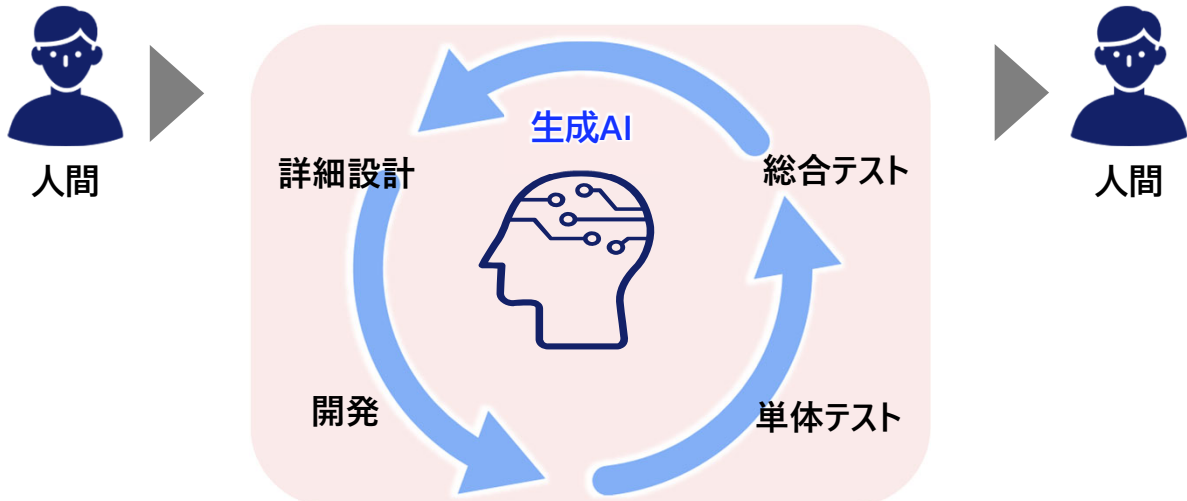
最近の取組み

AI活用（生産革新 STEP3(全体適用)）

- AI活用の効果を最大限に引き出すため、工程や設計情報を見直し、**AIに最適化された新たなシステム開発手法**のトライアルを実施中
- 詳細設計書からコードを自動生成するタスクでは、**精度8割以上**という結果も

AIに最適化された設計書作成

AIの特性を踏まえた品質管理



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

1 2025年3月期第2四半期決算について

2 最近の取組み

3 2025年3月期業績見通し

4 参考資料

セグメント別外部受注残高

(百万円)

	2023年9月末	2024年9月末	増減額	増減率
コンサルティング	19,233	23,362	4,128	21.5%
金融ITソリューション	136,921	156,045	19,124	14.0%
産業ITソリューション	92,238	86,509	△5,728	△6.2%
IT基盤サービス	17,808	21,491	3,683	20.7%
その他	680	535	△144	△21.3%
合 計	266,882	287,945	21,063	7.9%
うち、当期売上予定分	246,169	254,003	7,833	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 17

- 受注残は前期比約8%増加と着実に積みあがっている。
うち、コンサルティングや金融ITソリューションを中心に来期売上として計上される
予定のものが大きく増えており、来期以降の更なる成長も期待できる状況。

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9月末	2024年9月末	増減額	増減率
コンサルティング	18,268	21,643	3,374	18.5%
金融ITソリューション	133,293	151,576	18,282	13.7%
産業ITソリューション	58,323	55,538	△2,785	△4.8%
IT基盤サービス	17,808	21,491	3,683	20.7%
その他	680	535	△144	△21.3%
合 計	228,374	250,785	22,410	9.8%

■ 海外子会社分受注残高

（百万円）

	2023年9月末	2024年9月末	増減額	増減率
海外子会社※	38,507	37,159	△1,347	△3.5%

※ 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 18

■ 国内

- コンサルティングは、官公庁向け中心に増加
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
将来ITソリューションへの波及も期待ができる状況
- 金融ITソリューションは、全業種向けで好調
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わたる案件の受注も
進んでおり、来期以降の成長にも期待ができる状況
- 産業ITソリューションは、流通業向けが減少
今期は新規大型顧客獲得を強化しており、下期以降の大型案件受注に向けて
営業・提案活動を進めている
- IT基盤サービスは、セキュリティやクラウドソリューション事業などで増加

■ 海外

- 北米、豪州共に減少
米豪共に顧客の投資抑制傾向は継続しており、本格的な売上面の回復は
来期にずれ込む可能性も出てきている

2025年3月期業績見通し

通期業績予想

■ 通期業績予想の修正はありません

(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
売上収益	7,365	7,800	434	5.9%
営業利益	1,204	1,320	115	9.6%
営業利益率	16.3%	16.9%	0.6P	
税引前利益	1,172	1,290	117	10.0%
親会社の所有者に帰属する当期利益	796	880	83	10.5%
基本的1株当たり当期利益(EPS)	¥136.90	¥153.13	¥16.22	11.9%
1株当たり年間配当金	¥53.00	¥58.00	¥5.00	
第2四半期末	¥24.00	¥29.00	¥5.00	
期末	¥29.00	¥29.00	¥0.00	
連結配当性向	38.8%	38.2%	△0.5P	

(注) 2025年3月期 予想策定時為替レート 米ドル=141.83円、豪ドル=96.90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 19

- 上期が概ね計画通り進捗したこと、下期に向けた事業環境も概ね良好なことから、業績予想は変更せず、期初計画の通り進めていく。
- 但し、海外事業は期初時点では下期に売上面含めた回復を見込んでいたものの、本格回復はまだ見通せていない状況。
顧客の投資マインドが戻ってくるまでは、リーンな体制を維持し、ボトムラインはしっかりと守っていく。
- 国内事業は、金融ITを中心に良好な事業環境が継続する見込みであり、海外の下振れ分は十分カバーできると考えている。

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2四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 (10/30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%	610	10
金融ITソリューション	3,498	3,700	201	5.8%	3,600	100
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%	690	100
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	2,810	50	1.8%	2,960	△150
流通業	715	670	△45	△6.3%	760	△90
製造・サービス業等	2,043	2,140	96	4.7%	2,200	△60
IT基盤サービス	556	630	73	13.3%	590	40
その他	31	40	8	26.1%	40	—
合 計	7,365	7,800	434	5.9%	7,800	—

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

- 全社業績は変更無しだが、セグメント・業種別については修正を行う
- 上期好調かつ受注残・パイプラインも豊富なコンサルティング、金融ITソリューション、IT基盤サービスを上方修正
- 産業ITソリューションのマイナス150億円のうち、海外分は約100億円
国内は上期の着地下振れを反映したもので、下期分は概ね変更なし

2025年3月期業績見通し

2Q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は実績 3Q以降は予想	売上収益	1,881	1,886	4,032		7,800
	営業利益	326	329	663		1,320
	営業利益率	17.4%	17.5%	16.5%		16.9%

(注) 2025年3月期下期の数字は、通期業績予想から上期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。

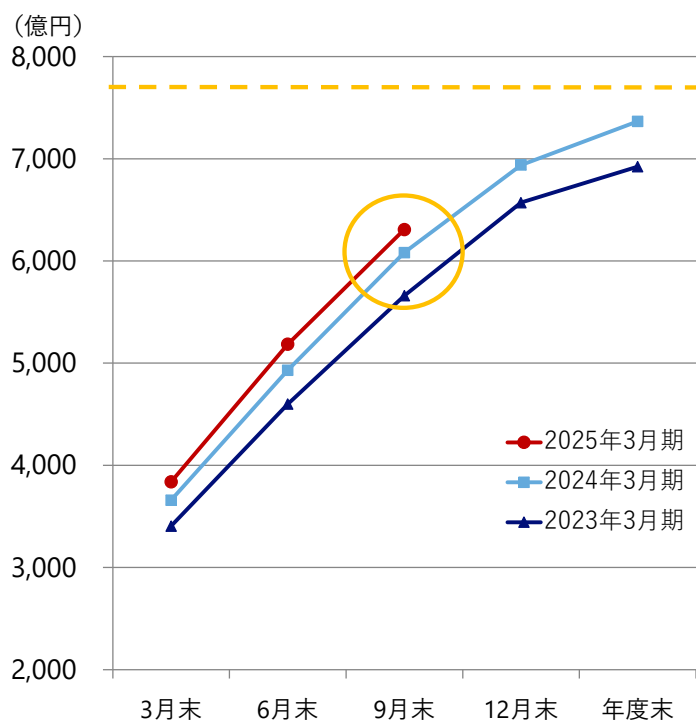
Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved. **NRI** 21

- 上期は概ね計画を達成できたが、下期は更に高いハードルとなるため、新たな受注の掘り起こしや、生産性の改善などをしっかりと進めていくことで通期予想達成に向けて気を引き締めて取り組んでいく

- 1 2025年3月期第2四半期決算について
- 2 最近の取組み
- 3 2025年3月期業績見通し
- 4 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) ^{※1}	7,365	7,800	+5.9%
売上収益 ^{※2} + 受注残高 ^{※3}	6,082	6,307	+3.7%
進捗率	82.6%	80.9%	△1.7P

(※1) 2024年3月期は実績値、2025年3月期は予想値
 (※2) 第2四半期末時点の売上収益の実績値
 (※3) 第2四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。

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

参考資料

サービス別外部売上収益

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティングサービス	78,728	83,653	4,925	6.3%
開発・製品販売	114,088	119,264	5,176	4.5%
運用サービス	151,381	156,294	4,913	3.2%
商品販売	17,867	17,565	△302	△1.7%
合 計	362,065	376,778	14,713	4.1%

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** 24

連結P/Lハイライト

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
売上収益	362,065	376,778	14,713	4.1%
売上原価	233,692	242,057	8,365	3.6%
売上総利益	128,373	134,720	6,347	4.9%
売上総利益率	35.5%	35.8%	0.3P	
販管費及び一般管理費	69,145	71,546	2,401	3.5%
その他の収益・費用等	△362	2,460	2,823	—
営業利益	58,865	65,635	6,769	11.5%
営業利益率	16.3%	17.4%	1.2P	

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 25

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
営業利益	58,865	65,635	6,769	11.5%
金融損益	△1,326	△199	1,126	—
税引前利益	57,539	65,435	7,896	13.7%
法人所得税費用	19,653	19,505	△148	△0.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	37,662	45,653	7,990	21.2%

セグメント別外部受注高 <第2四半期累計>

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	31,025	39,302	8,276	26.7%
金融ITソリューション	95,066	105,621	10,554	11.1%
産業ITソリューション	101,607	93,046	△8,561	△8.4%
IT基盤サービス	22,948	25,317	2,368	10.3%
その他	1,396	1,253	△143	△10.2%
合 計	252,043	264,539	12,496	5.0%

参考資料

セグメント別外部受注高 <第2四半期累計> (国内/海外別)

■ 国内分受注高

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
コンサルティング	28,548	35,896	7,348	25.7%
金融ITソリューション	91,828	101,539	9,711	10.6%
産業ITソリューション	64,380	54,976	△9,403	△14.6%
IT基盤サービス	22,631	24,939	2,308	10.2%
その他	1,396	1,253	△143	△10.2%
合 計	208,784	218,605	9,821	4.7%

■ 海外子会社分受注高

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
海外子会社※	43,259	45,934	2,674	6.2%

※ 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。

連結キャッシュフロー

(百万円)

	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	増減率
営業活動によるキャッシュ・フロー	68,005	58,656	△13.7%
投資活動によるキャッシュ・フロー	△31,128	△25,956	—
（除く、資金運用目的投資）	△31,791	△23,644	—
フリー・キャッシュ・フロー	36,876	32,700	△11.3%
（除く、資金運用目的投資）	36,214	35,012	△3.3%
財務活動によるキャッシュ・フロー	△43,650	△58,202	—
現金及び現金同等物の増減額	△4,048	△26,673	—
（除く、資金運用目的投資）	△4,711	△24,360	—
現金及び現金同等物の期末残高	125,208	147,262	17.6%
現金及び現金同等物 + 資金運用目的投資残高	126,840	151,410	19.4%

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 29

バランスシート

(百万円)

	2024年3月期末	2025年3月期 第2四半期	増減額	増減率
資産	922,773	892,982	△29,790	△3.2%
現金及び現金同等物等(a)	175,874	151,410	△24,464	△13.9%
のれん及び無形資産	265,334	264,838	△496	△0.2%
うち、M & Aによるのれん等	148,588	142,937	△5,651	△3.8%
ソフトウェア	116,654	121,821	5,167	4.4%
負債	519,752	483,245	△36,506	△7.0%
有利子負債(b)	268,104	250,818	△17,285	△6.4%
資本	403,021	409,737	6,715	1.7%
親会社所有者帰属持分(c)	399,532	406,186	6,653	1.7%
ネット有利子負債(d=b-a)	92,230	99,408	7,178	7.8%
ネットD/Eレシオ（倍）(e=d/c)	0.23	0.24	0.01	

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

決算ハイライト（前年同期との比較）＜第2四半期＞

（百万円）

	2024年3月期 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
売上収益	185,355	188,667	3,311	1.8%
営業利益	31,838	32,991	1,153	3.6%
営業利益率	17.2%	17.5%	0.3P	
EBITDAマージン	23.9%	25.4%	1.4P	
税引前四半期利益	30,958	33,385	2,426	7.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	20,451	23,486	3,034	14.8%

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 31

参考資料

セグメント別外部売上収益 < 第2四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7~9月)	2025年3月期 2Q(7~9月)	増減額	増減率
コンサルティング	13,092	14,865	1,773	13.5%
金融ITソリューション	87,511	90,634	3,123	3.6%
証券業	35,939	36,340	401	1.1%
保険業	19,426	20,079	652	3.4%
銀行業	17,099	19,034	1,935	11.3%
その他金融業等	15,045	15,180	134	0.9%
産業ITソリューション	70,631	66,992	△3,639	△5.2%
流通業	18,781	15,773	△3,007	△16.0%
製造・サービス業等	51,850	51,218	△631	△1.2%
IT基盤サービス	13,338	15,335	1,996	15.0%
その他	782	839	57	7.4%
合 計	185,355	188,667	3,311	1.8%

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

セグメント別外部売上収益 < 第2四半期 > (補足情報)

■ 海外売上収益

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7～9月)	割合※1	2025年3月期 2Q(7～9月)	割合※1	増減額	増減率
海外売上収益	31,238	16.9%	29,058	15.4%	△2,180	△7.0%
北米※2	9,897	5.3%	7,714	4.1%	△2,182	△22.1%
オセアニア※2	18,768	10.1%	18,141	9.6%	△626	△3.3%
アジア・その他※2	2,572	1.4%	3,201	1.7%	629	24.5%

(平均為替レート) : 米ドル
豪ドル141.06円
93.24円152.77円
101.43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。

参考資料

セグメント別損益 < 第2四半期 >

■ 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 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	13,791	16,108	2,317	16.8%
	営業利益	3,626	4,747	1,121	30.9%
	営業利益率	26.3%	29.5%	3.2P	
金融ITソリューション	売上収益	88,913	91,908	2,994	3.4%
	営業利益	14,202	14,730	527	3.7%
	営業利益率	16.0%	16.0%	0.1P	
産業ITソリューション	売上収益	72,249	69,108	△3,141	△4.3%
	営業利益	6,430	7,436	1,006	15.7%
	営業利益率	8.9%	10.8%	1.9P	
IT基盤サービス	売上収益	45,721	48,887	3,166	6.9%
	営業利益	7,543	6,058	△1,484	△19.7%
	営業利益率	16.5%	12.4%	△4.1P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	185,355	188,667	3,311	1.8%
	営業利益	31,838	32,991	1,153	3.6%
	営業利益率	17.2%	17.5%	0.3P	

※ 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 34

参考資料

セグメント別損益（うち国内分） < 第2四半期 >

■ 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 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	12,126	14,070	1,944	16.0%
	営業利益	3,601	4,472	870	24.2%
	営業利益率	29.7%	31.8%	2.1P	
金融ITソリューション	売上収益	85,572	88,458	2,886	3.4%
	営業利益	13,907	14,607	700	5.0%
	営業利益率	16.3%	16.5%	0.3P	
産業ITソリューション	売上収益	44,683	44,392	△291	△0.7%
	営業利益	6,311	6,148	△163	△2.6%
	営業利益率	14.1%	13.9%	△0.3P	
IT基盤サービス	売上収益	45,546	48,676	3,130	6.9%
	営業利益	7,480	5,977	△1,503	△20.1%
	営業利益率	16.4%	12.3%	△4.1P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	154,117	159,609	5,492	3.6%
	営業利益	31,339	31,227	△111	△0.4%
	営業利益率	20.3%	19.6%	△0.8P	

※ 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 35

参考資料

セグメント別損益（うち海外分）＜第2四半期＞

■ 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 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
コンサルティング	売上収益	1,665	2,038	373	22.4%
	営業利益	24	275	250	—
	営業利益率	1.5%	13.5%	12.0P	
金融ITソリューション	売上収益	3,341	3,449	108	3.2%
	営業利益	295	122	△172	△58.4%
	営業利益率	8.8%	3.6%	△5.3P	
産業ITソリューション	売上収益	27,565	24,716	△2,849	△10.3%
	営業利益	118	1,288	1,169	987.9%
	営業利益率	0.4%	5.2%	4.8P	
IT基盤サービス	売上収益	175	210	35	20.4%
	営業利益	62	81	19	30.4%
	営業利益率	35.8%	38.8%	3.0P	
合 計 （調整額控除後）	売上収益	31,238	29,058	△2,180	△7.0%
	営業利益	499	1,763	1,264	253.5%
	営業利益率	1.6%	6.1%	4.5P	

※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** 36

参考資料

増減要因分析 < 第2四半期 >

- 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		
	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		
IT基盤サービス		(+) 情報セキュリティ事業、クラウド事業	(-) データセンター設備に係る減損損失計上

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** 37

参考資料

サービス別外部売上収益 < 第2四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
コンサルティングサービス	41,663	42,751	1,088	2.6%
開発・製品販売	59,164	60,278	1,114	1.9%
運用サービス	76,009	78,126	2,116	2.8%
商品販売	8,518	7,511	△1,007	△11.8%
合 計	185,355	188,667	3,311	1.8%

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

連結P/Lハイライト < 第2四半期 >

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7~9月)	2025年3月期 2Q(7~9月)	増減額	増減率
売上収益	185,355	188,667	3,311	1.8%
売上原価	120,153	121,607	1,453	1.2%
売上総利益	65,202	67,060	1,858	2.8%
売上総利益率	35.2%	35.5%	0.3P	
販管費及び一般管理費	33,802	35,075	1,272	3.8%
その他の収益・費用等	438	1,006	568	129.6%
営業利益	31,838	32,991	1,153	3.6%
営業利益率	17.2%	17.5%	0.4P	

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

連結P/Lハイライト < 第2四半期 > 続き

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7~9月)	2025年3月期 2Q(7~9月)	増減額	増減率
営業利益	31,838	32,991	1,153	3.6%
金融損益	△ 879	394	1,273	—
税引前利益	30,958	33,385	2,426	7.8%
法人所得税費用	10,367	9,787	△ 579	△ 5.6%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	20,451	23,486	3,034	14.8%

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** 40

参考資料

セグメント別外部受注高 <第2四半期>

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7～9月)	2025年3月期 2Q(7～9月)	増減額	増減率
コンサルティング	10,664	11,025	361	3.4%
金融ITソリューション	48,038	57,051	9,012	18.8%
産業ITソリューション	49,665	42,892	△6,772	△13.6%
IT基盤サービス	9,844	11,489	1,644	16.7%
その他	592	479	△112	△18.9%
合 計	118,805	122,938	4,133	3.5%

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** 41

参考資料

セグメント別外部受注高 <第2四半期> (国内/海外別)

■ 国内分受注高

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7~9月)	2025年3月期 2Q(7~9月)	増減額	増減率
コンサルティング	9,034	9,483	448	5.0%
金融ITソリューション	46,709	55,990	9,281	19.9%
産業ITソリューション	30,327	25,878	△4,449	△14.7%
IT基盤サービス	9,669	11,285	1,616	16.7%
その他	592	479	△112	△18.9%
合 計	96,333	103,117	6,784	7.0%

■ 海外子会社分受注高

(百万円)

	2024年3月期 2Q(7~9月)	2025年3月期 2Q(7~9月)	増減額	増減率
海外子会社※	22,472	19,821	△2,651	△11.8%

※ 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

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 43

業績予想参考値 <収支モデル>

■ 売上収益7,800億円・営業利益1,320億円の収支モデル

(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 (予想)*	前期比	
				増減額	増減率
売上収益	6,921	7,365	7,800	434	5.9%
売上原価	4,523	4,754	5,010	254	5.4%
うち労務費	1,620	1,674	1,770	95	5.7%
うち外注費	2,141	2,219	2,330	110	5.0%
うち減価償却費	335	356	380	23	6.5%
売上総利益	2,398	2,610	2,790	179	6.9%
売上総利益率	34.6%	35.4%	35.8%	0.3P	
販管費	1,315	1,423	1,470	46	3.3%
営業利益	1,118	1,204	1,320	115	9.6%
営業利益率	16.2%	16.3%	16.9%	0.6P	

※ 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

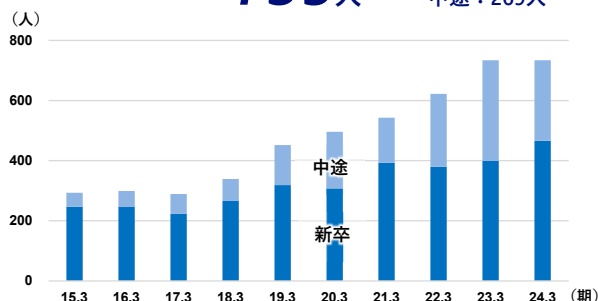
NRIグループ社員数

16,708人 ※1



NRI籍※2採用数

735人 ※1 新卒：466人
中途：269人

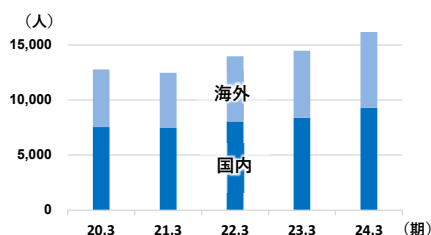


パートナー※3

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

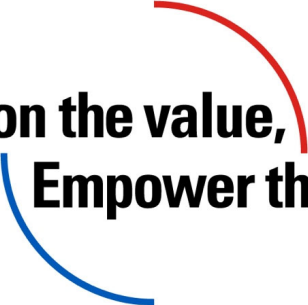
※3 人数は各期の平均。NRI本体契約のパートナーのみ。

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。

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

NRI 45

- 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**