

# 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 &lt; 第2四半期累計 &gt;

## ■ 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%

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%

# 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%

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 141.06円 152.77円  
豪ドル 93.24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。

# 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。



# 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。

# 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。

# 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

**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

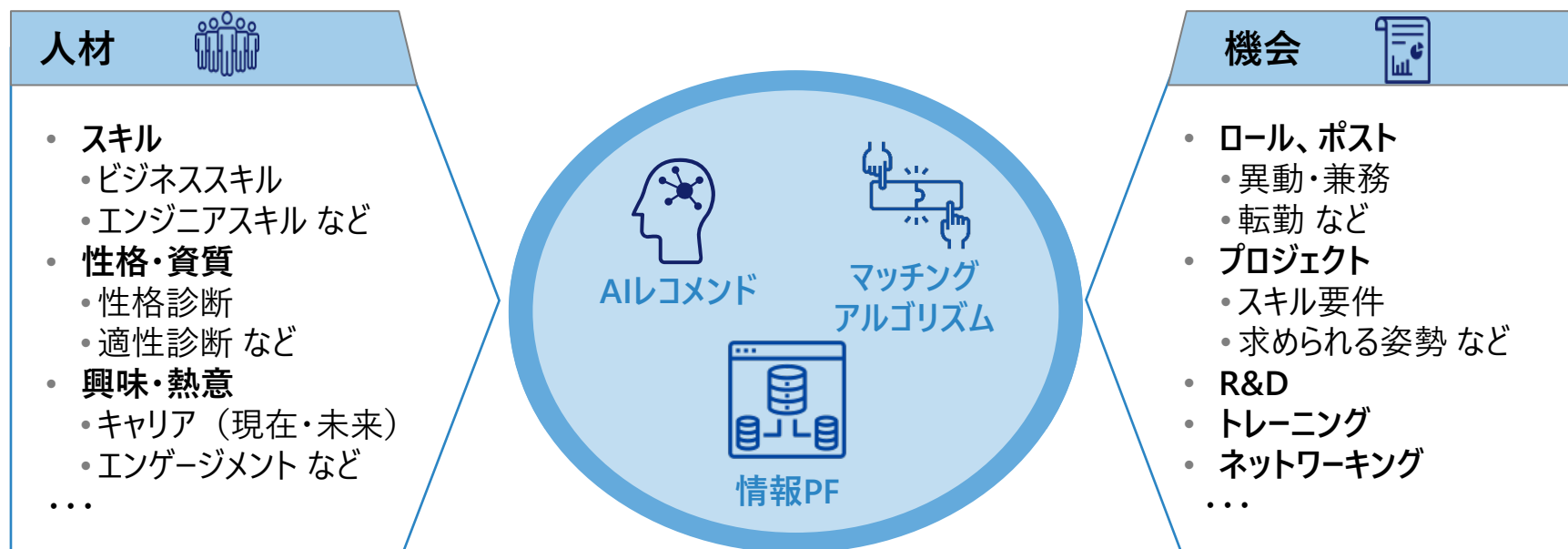
- LLMに対応したセキュリティ監視サービスの提供開始
- DC内にGPUを設置。AI活用拡大にむけたAI向け運用基盤を整備

## 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

現状のスキル・実績だけでなく、本人意向や資質など多様な観点をカバ―



業務だけでなく、研修や人脈まで含め、企業が提供できる様々な機会を提示

## AI活用（NRI金融AIプラットフォーム）

- The diagram illustrates the architecture of the NRI Financial AI Platform (Main Platform). It is organized into a hierarchical structure with a central header, a sub-header, and four main functional blocks arranged in a 2x2 grid, all contained within a larger container. The top header is 'NRI金融AIプラットフォーム（本プラットフォーム）'. Below it is the sub-header '個社専用領域（Oracle Alloy）'. The four main blocks are: '金融ビジネス最適化LLM（Cohere、その他モデル）', 'データ管理（個人情報・機微情報）', 'AI開発環境・AIアプリ部品群', and 'ガードレール・監査対応'. At the bottom, a wide block represents 'AIデータ処理用の最新GPU'.

```
graph TD; A[NRI金融AIプラットフォーム（本プラットフォーム）] --> B[個社専用領域（Oracle Alloy）]; B --> C[金融ビジネス最適化LLM（Cohere、その他モデル）]; B --> D[データ管理（個人情報・機微情報）]; B --> E[AI開発環境・AIアプリ部品群]; B --> F[ガードレール・監査対応]; C --- G[AIデータ処理用の最新GPU]; D --- G; E --- G; F --- G;
```

NRI金融AIプラットフォーム（本プラットフォーム）

個社専用領域（Oracle Alloy）

金融ビジネス最適化LLM  
（Cohere、その他モデル）

データ管理  
（個人情報・機微情報）

AI開発環境・AIアプリ部品群

ガードレール・監査対応

AIデータ処理用の最新GPU

本プラットフォームを活用したITソリューション例 ※順次追加予定

①営業業務支援	②コンプライアンス業務支援	③事務の高度化・自律化
 <p>パーソナライズ 営業支援</p>	 <p>レギュレーション 分析 AML</p>	 <p>プロセス解析 ノウハウ継承</p>

など

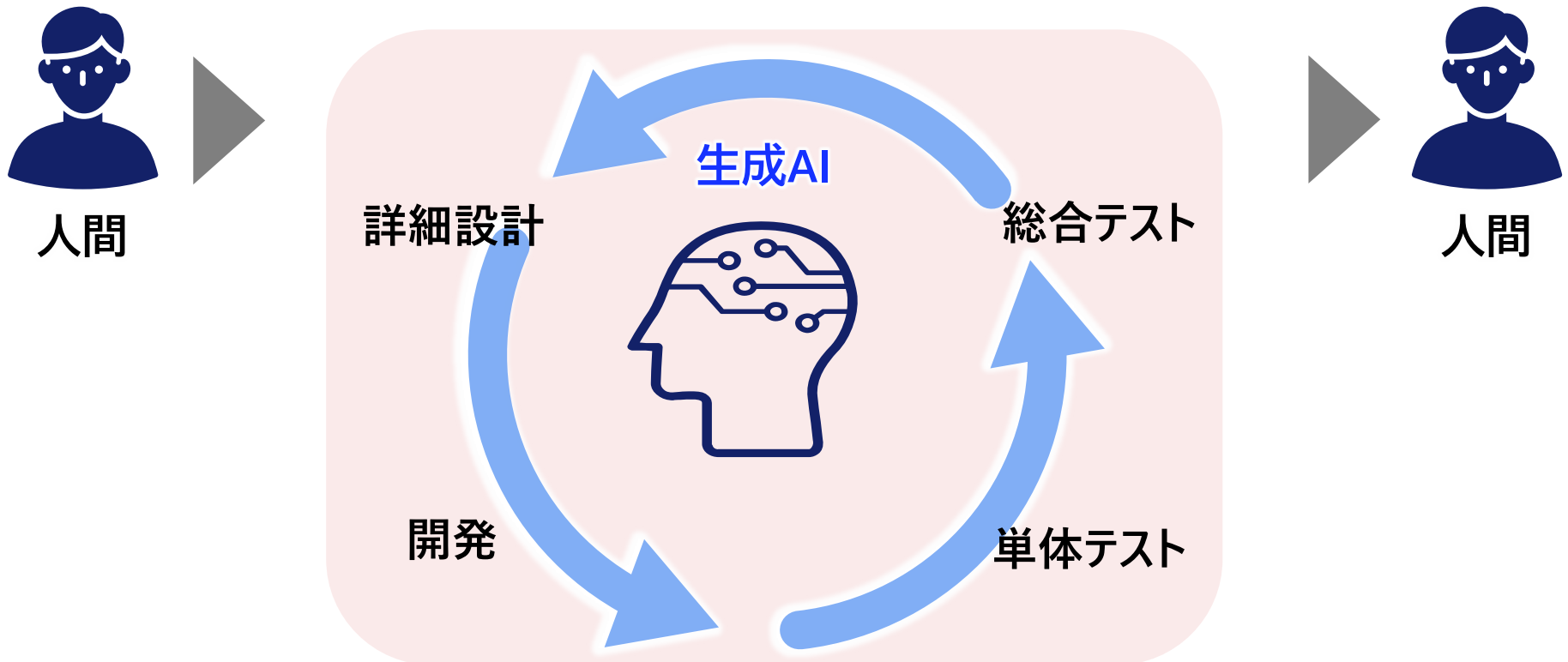
## 最近の取組み

# 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





**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

2025年3月期業績見通し

# 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%

## 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。

# 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

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	—

## 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

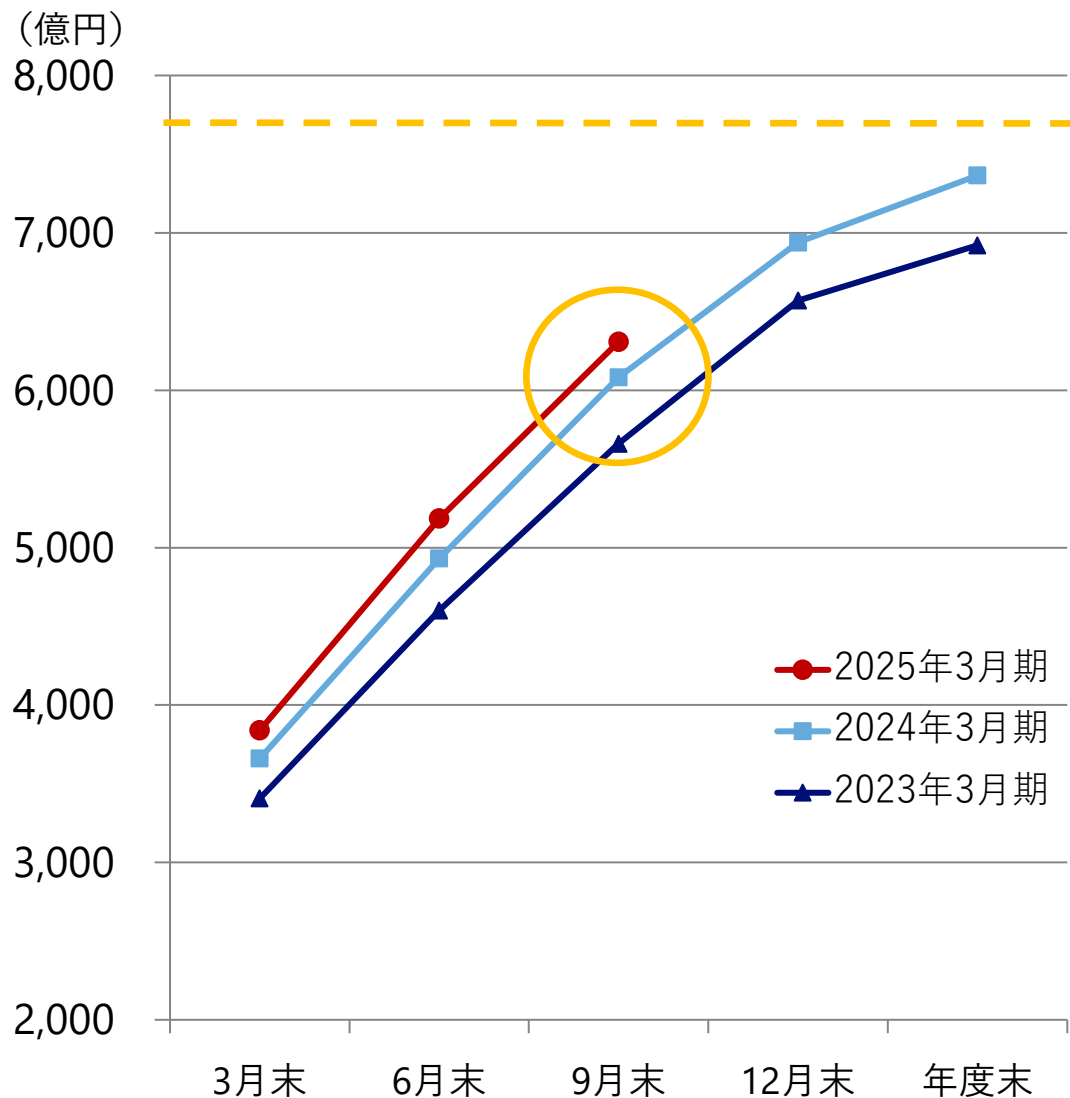
**1** 2025年3月期第2四半期決算について

**2** 最近の取組み

**3** 2025年3月期業績見通し

**4** 参考資料

# 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	7,800	+5.9%
売上収益 <sup>※2</sup> + 受注残高 <sup>※3</sup>	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）



# 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%

## 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	

## 連結P/Lハイライト 続き

(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 &lt;第2四半期累計&gt;

(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%

## セグメント別外部受注高 &lt;第2四半期累計&gt; (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%

## バランシート

(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	

## 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%



## セグメント別外部売上収益 &lt;第2四半期&gt;

(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%

## セグメント別外部売上収益 &lt;第2四半期&gt; (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。

## セグメント別損益 &lt; 第2四半期 &gt;

■ 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。

## 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。

## 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。

# 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

# 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%

# 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	



## 連結P/Lハイライト &lt;第2四半期&gt; 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%

## セグメント別外部受注高 &lt;第2四半期&gt;

(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%

## セグメント別外部受注高 &lt;第2四半期&gt; (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。

# 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%

## 業績予想参考値 &lt;収支モデル&gt;

## ■ 売上収益7,800億円・営業利益1,320億円の収支モデル

(億円)

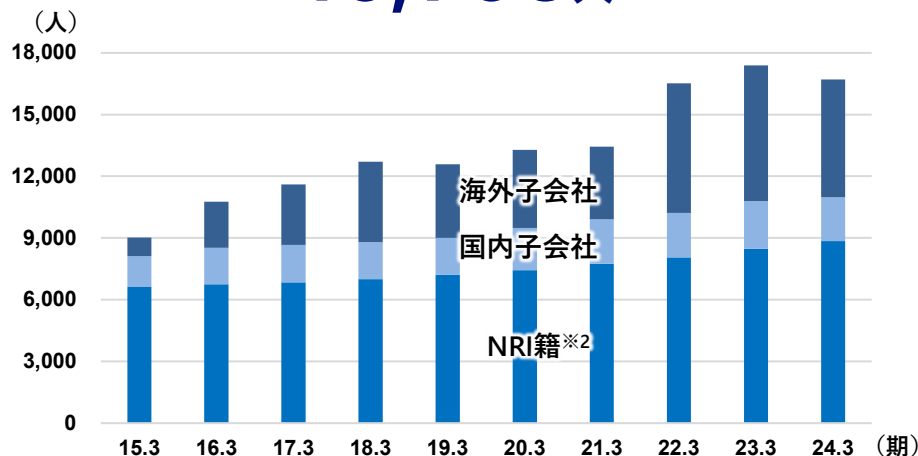
	2023年3月期 通期 (実績)	2024年3月期 通期 (実績)	2025年3月期 通期 (予想)※	前期比	
				増減額	増減率
売上収益	6,921	7,365	7,800	434	5.9%
売上原価	4,523	4,754	5,010	254	5.4%
うち労務費	1,620	1,674	1,770	95	5.7%
うち外注費	2,141	2,219	2,330	110	5.0%
うち減価償却費	335	356	380	23	6.5%
売上総利益	2,398	2,610	2,790	179	6.9%
売上総利益率	34.6%	35.4%	35.8%	0.3P	
販管費	1,315	1,423	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

# 社員数＋パートナー要員数

## NRIグループ社員数

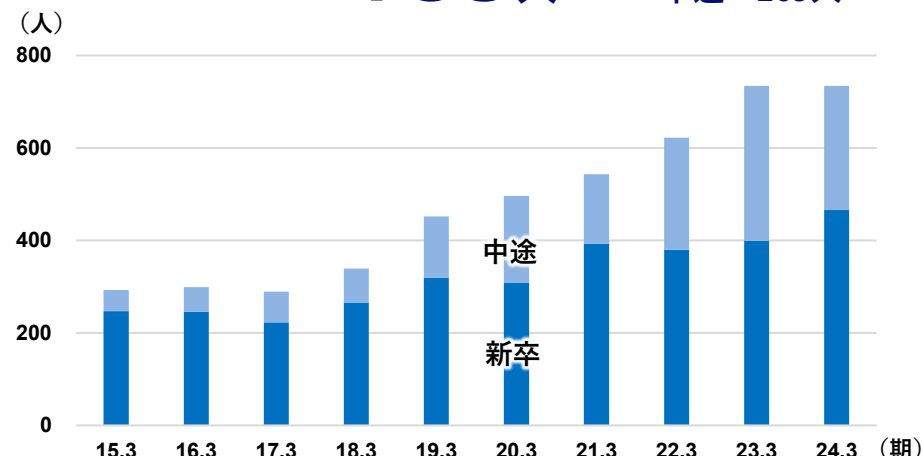
16,708人 ※1



## NRI籍※2採用数

735人 ※1

新卒：466人  
中途：269人

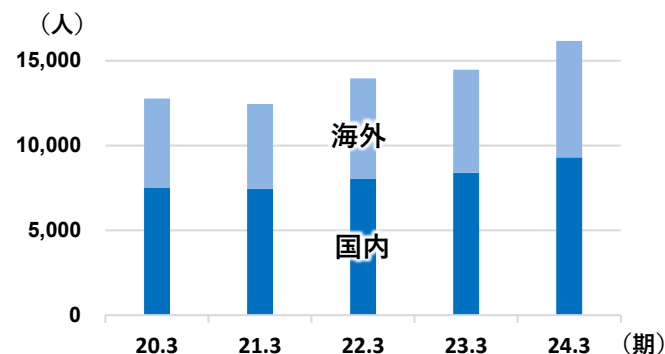


## パートナー※3

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。

- 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、当社が業績見通し等を常に見直すとは限りません。



**Envision the value,  
Empower the change**