

高収益成長が利益率向上を牽引

—全ての利益項目で9ヶ月進捗率が3年間平均を大幅に上回る

決算サマリー

▼ 日本ビジネスシステムズ(JBS)は、2025年8月8日の引け後に2025/9期Q3連結(24/9/1-25/6/30)決算を発表した。主な実績は、売上高が前年同期比24.5%増、営業利益が同73.6%増、親会社株主に帰属する当期純利益(以下、当期利益)は同7.9倍となった。国内IT市場において、労働人口の減少傾向や業務効率化ニーズを背景に、幅広い業種にわたり、各企業のデジタル変革(DX)に対する投資意欲は引き続き旺盛で、JBSグループはマイクロソフトライセンス提供者としての強みを活かし、製販一体の事業横断でのサービス提供の強化を加速しており、生成AIやセキュリティといった主要なドライバーによる新規案件の開拓を積極的に推進した。

▼ Q3の決算補足説明資料の営業利益の増減要因分析によると、営業利益の25.3億円の増加のうち、21.0億円は売上増加の効果によるもので、3つのセグメントすべてが2桁成長を達成した。さらに、売上総利益率の増加分として7億円が寄与しており、特にクラウドインテグレーション事業の売上総利益率が大きく回復した。これは、製販一体の体制を通じた顧客深耕によって顧客一社当たりの案件が拡大し、顧客単価が上昇したことや、案件管理を強化したことによる。売上高の進捗率は、Q2およびQ3の物販を含むライセンス&プロダクツ部門の好調により大きく押し上げられ、**すべての利益項目で進捗率が過去3年間の平均を大幅に上回った。**

Q3 Flash



アナリスト
クリス・シュライバー CFA
research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレマーをご覧ください。

JBS 9ヶ月累計および 25/9期Q3 連結決算サマリー

百万円、%	FY24/9	FY25/9	FY24/9	FY25/9	9ヶ月 3年間平均	9ヶ月 FY25/9	FY24/9	FY25/9	FY24/9	FY25/9
[J-GAAP]	9ヶ月実績	9ヶ月実績	Q3 実績	Q3 実績	進捗	進捗	Q4 実績	Q4 会予*	実績	修正予想
売上高	106,147	132,110	52,210	69,420	73.8%	80.1%	34,711	32,890	140,858	165,000
YoY	29.0	24.5	46.3	33.0			13.9	-5.2	24.9	17.1
●クラウドインテグレーション	17,174	20,561	5,541	6,410	72.8%	73.4%	6,419	7,439	23,593	28,000
YoY	3.4	19.7	-4.3	15.7			0.2	15.9	2.5	18.7
●クラウドサービス	13,782	16,029	4,746	5,400	73.0%	72.9%	5,140	5,971	18,922	22,000
YoY	20.6	16.3	26.3	13.8			29.7	16.2	23.0	16.3
●ライセンス&プロダクツ	75,181	95,512	41,920	57,609	74.3%	83.1%	23,149	19,488	98,330	115,000
YoY	38.5	27.0	60.3	37.4			15.1	-15.8	32.2	17.0
売上総利益	10,785	13,590	3,718	4,242	72.8%	74.7%	3,782	4,610	14,567	18,200
売上総利益率(%)	10.2%	10.3%	7.1%	6.1%			10.9%	14.0%	10.3%	11.0%
販管費	7,341	7,613	2,781	2,772	73.0%	71.1%	2,633	3,087	9,974	10,700
売上高比率(%)	6.9%	5.8%	5.3%	4.0%			7.6%	9.4%	7.1%	6.5%
営業利益	3,443	5,977	936	1,470	72.3%	79.7%	1,150	1,523	4,593	7,500
YoY	28.5	73.6	100.0	57.1			-24.0	32.4	9.6	63.3
営業利益率(%)	3.2%	4.5%	1.8%	2.1%			3.3%	4.6%	3.3%	4.5%
セグメント利益**										
●クラウドインテグレーション	2,069	3,771	465	789	70.6%	73.9%	916	1,329	2,985	5,100
消去前営業利益率(%)	12.0%	18.3%	8.4%	12.3%			14.3%	17.9%	12.7%	18.2%
●クラウドサービス	2,088	2,314	592	689	77.1%	77.1%	766	686	2,854	3,000
消去前営業利益率(%)	15.2%	14.4%	12.5%	12.8%			14.9%	11.5%	15.1%	13.6%
●ライセンス&プロダクツ	1,955	2,561	972	1,064	73.0%	85.4%	462	439	2,417	3,000
消去前営業利益率(%)	2.6%	2.7%	2.3%	1.8%			2.0%	2.3%	2.5%	2.6%
経常利益	3,468	5,815	998	1,338	72.9%	79.7%	1,119	1,485	4,587	7,300
当期利益	503	3,972	133	901	57.2%	79.4%	1,011	1,028	1,514	5,000
EBITDA	4,177	6,831	1,234	1,762	67.0%	79.0%	1,454	1,819	5,631	8,650

出所：同社IR決算説明会資料および決算短信よりSIR作成。*Q4会社予想の数値は、25/9期通期の会社修正予想値から、25/9期Q3までの累計9か月実績を差し引いて算出している。**セグメント利益率は消去/調整前の数値。

注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp