

通期見通しを大幅上方修正

ークラウドインテグレーション事業の堅調な回復が牽引

決算サマリー

▼ 日本ビジネスシステムズ(JBS)は、2025年5月13日の引け後に2025/9期Q2連結決算を発表した。主な実績は、売上高が前年同期比16.2%増の62,690百万円、営業利益が同79.8%増の4,507百万円、経常利益が同81.3%増の4,477百万円、親会社株主に帰属する当期純利益（以下、当期利益）は同8.3倍増の3,071万円となった（前年同期は1,720百万円の減損損失を計上）。下表に示すとおり、収益性は大幅に改善した。上期の売上総利益率は13.1%→14.9%と1.8pp上昇、販管費の売上高比率は8.5%→7.7%と0.8pp低下、営業利益率は4.6%→7.2%と2.6pp上昇したが、これはクラウドインテグレーション事業の収益性回復によるところが大きい。上期連結営業利益の増加額2,000百万円のうち、消去・全社調整前利益は1,378百万円（構成比69%）だった。通期業績予想は売上高が10.0%増、営業利益が31.6%増の上方修正となった。

▼ クラウドインテグレーション事業の売上高は前年同期比21.6%増の14,151百万円、セグメント利益は同85.9%増の2,982百万円となった。セグメント利益率（消去・全社調整前）は13.8%から21.1%へと7.3pp上昇した。主な要因は、1）製販一体の体制を通じて顧客深耕が進み、顧客1社当たりの売上が拡大したこと、2）前期から開発スケジュールに変更があった案件の収益性が改善したこと、3）子会社のネクストスケープで新規案件が順調に増加したことである。ライセンス&プロダクツ事業では、顧客企業のクラウド活用促進により既存顧客に対するライセンス販売のアップセル及びクロスセルが進んだことに加え、大口案件により物販の販売が好調に推移した結果、セグメント利益率は大幅に改善した。

JBS 25/9期Q1 連結決算サマリー

百万円、%	FY24/9	FY24/9	FY24/9	FY24/9	FY25/9	FY25/9	FY24/9	FY25/9	FY22/9	FY23/9	FY24/9	FY25/9	FY25/9
[J-GAAP]	Q1 実績	Q2 実績	Q3 実績	Q4 実績	Q1 実績	Q2 実績	上期実績	上期実績	単体実績	実績	実績	期初予想	修正予想
売上高	25,883	28,054	52,210	34,711	27,920	34,770	53,937	62,690	86,325	112,800	140,858	150,000	165,000
YoY	11.8	19.6	46.3	13.9	7.9	23.9	★ 15.7	16.2	★ 15.2	30.7	24.9	6.5	17.1
●クラウドインテグレーション	5,653	5,980	5,541	6,419	6,474	7,677	11,633	14,151	18,344	23,015	23,593	26,000	28,000
YoY	15.7	0.9	-4.3	0.2	14.5	28.4	★ 7.6	21.6	★ 8.2	25.5	2.5	10.2	18.7
●クラウドサービス	4,395	4,641	4,746	5,140	5,194	5,435	9,036	10,629	13,371	15,389	18,922	21,500	22,000
YoY	19.5	16.4	26.3	29.7	18.2	17.1	17.9	17.6	24.4	15.1	23.0	13.6	16.3
●ライセンス&プロダクツ	15,832	17,429	41,920	23,149	16,248	21,655	33,261	37,903	54,593	74,381	98,330	102,500	115,000
YoY	8.6	28.7	60.3	15.1	2.6	24.2	18.3	14.0	15.6	36.2	32.2	4.2	17.0
売上総利益	3,466	3,601	3,718	3,782	4,247	5,101	7,067	9,348	10,877	13,077	14,567	16,700	18,200
売上総利益率(%)	13.4%	12.8%	7.1%	10.9%	15.2%	14.7%	13.1%	14.9%	12.6%	11.6%	10.3%	11.1%	11.0%
販管費	2,289	2,271	2,781	2,633	2,345	2,496	4,560	4,841	6,825	8,884	9,974	11,000	10,700
売上高比率(%)	8.8%	8.1%	5.3%	7.6%	8.4%	7.2%	8.5%	7.7%	7.9%	7.9%	7.1%	7.3%	6.5%
営業利益	1,176	1,331	936	1,150	1,902	2,605	2,507	4,507	4,052	4,192	4,593	5,700	7,500
YoY	4.3	22.8	100.0	-24.0	61.7	95.7	★ 13.4	79.8	★ 78.3	3.5	9.6	24.1	63.3
営業利益率(%)	4.5%	4.7%	1.8%	3.3%	6.8%	7.5%	4.6%	7.2%	4.7%	3.7%	3.3%	3.8%	4.5%
セグメント利益*													
●クラウドインテグレーション	703	901	465	916	1,155	1,827	1,604	2,982	2,800	3,537	2,985	3,700	5,100
消去前営業利益率(%)	12.4%	15.1%	8.4%	14.3%	17.8%	23.8%	★ 13.8%	21.1%	★ 15.3%	15.4%	12.7%	14.2%	18.2%
●クラウドサービス	665	831	592	766	826	799	1,496	1,625	1,781	1,983	2,854	2,900	3,000
消去前営業利益率(%)	15.1%	17.9%	12.5%	14.9%	15.9%	14.7%	16.6%	15.3%	13.3%	12.9%	15.1%	13.5%	13.6%
●ライセンス&プロダクツ	582	401	972	462	708	789	983	1,497	1,835	2,045	2,417	2,800	3,000
消去前営業利益率(%)	3.7%	2.3%	2.3%	2.0%	4.4%	3.6%	3.0%	3.9%	3.4%	2.7%	2.5%	2.7%	2.6%
経常利益	1,152	1,318	998	1,119	1,949	2,528	2,470	4,477	4,252	4,349	4,587	5,500	7,300
当期利益	680	-310	133	1,011	1,339	1,732	370	3,071	2,647	3,350	1,514	3,700	5,000

出所：同社IR決算説明会資料および決算短信よりSIR作成。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。
セグメント利益＝消去調整前営業利益。

Q2 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。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレター／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