

2026年3月期第1四半期決算

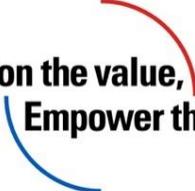
株式会社 野村総合研究所
取締役 常務執行役員

山崎 政明

2025年7月28日

NRI

Envision the value,
Empower the change



2026年3月期第1四半期決算発表のポイント

2026年3月期 第1四半期 業績概要

■ 中計2025達成に向け順調な滑り出し

- 金融IT、IT基盤を中心に増収
産業ITは、海外事業における為替影響等で減収も、国内事業は堅調
- 全セグメントにおいて収益性が向上

2026年3月期 通期見通し

■ 予想に対し順調に進捗、業績予想は据え置き

- コンサルティング・ITソリューション需要は引き続き堅調に推移
- 生産革新による収益性向上も進展

1

2026年3月期第1四半期決算について

2

参考資料

2026年3月期第1四半期決算について

決算ハイライト (前年同期との比較)

(百万円)

| | | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------------|-------|-------------------|-------------------|--------|-------|
| 売上収益 | | 188,110 | 195,770 | 7,659 | 4.1% |
| 営業利益 | | 32,643 | 37,246 | 4,602 | 14.1% |
| 営業利益率 | | 17.4% | 19.0% | 1.7P | |
| 税引前四半期利益 | | 32,050 | 37,978 | 5,928 | 18.5% |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | | 22,166 | 26,000 | 3,834 | 17.3% |
| うち、 国内 | 売上収益 | 158,028 | 168,249 | 10,220 | 6.5% |
| | 営業利益 | 33,001 | 37,608 | 4,607 | 14.0% |
| | 営業利益率 | 20.9% | 22.4% | 1.5P | |

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別業績 コンサルティング

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|-------------------|-------------------|------|-------|
| 売上収益 | 13,585 | 14,420 | 834 | 6.1% |
| 外部顧客向け | 12,579 | 13,404 | 824 | 6.6% |
| 内部向け | 1,005 | 1,015 | 9 | 1.0% |
| 営業利益 | 2,775 | 3,176 | 401 | 14.5% |
| 営業利益率 | 20.4% | 22.0% | 1.6P | |

・国内におけるコンサルティング案件の活況により、増収増益

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別業績 金融ITソリューション

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| 売上収益 | 90,604 | 96,343 | 5,738 | 6.3% |
| 外部顧客向け | 89,313 | 95,116 | 5,802 | 6.5% |
| 証券業 | 35,035 | 36,851 | 1,816 | 5.2% |
| 保険業 | 20,016 | 20,514 | 498 | 2.5% |
| 銀行業 | 19,002 | 20,429 | 1,427 | 7.5% |
| その他金融業 | 15,259 | 17,319 | 2,060 | 13.5% |
| 内部向け | 1,291 | 1,227 | △63 | △5.0% |
| 営業利益 | 15,424 | 17,634 | 2,209 | 14.3% |
| 営業利益率 | 17.0% | 18.3% | 1.3P | |

・基幹システム刷新案件やビジネスプラットフォーム導入案件の活況により増収、増益

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別業績 産業ITソリューション

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-----------|-------------------|-------------------|--------|-------|
| 売上収益 | 72,364 | 71,089 | △1,275 | △1.8% |
| 外部顧客向け | 70,599 | 68,877 | △1,721 | △2.4% |
| 流通業 | 16,513 | 15,050 | △1,462 | △8.9% |
| 製造・サービス業等 | 54,085 | 53,826 | △258 | △0.5% |
| 内部向け | 1,765 | 2,211 | 445 | 25.3% |
| 営業利益 | 6,682 | 7,342 | 659 | 9.9% |
| 営業利益率 | 9.2% | 10.3% | 1.1P | |
| うち、 国内 | | | | |
| 売上収益 | 45,892 | 47,387 | 1,495 | 3.3% |
| 営業利益 | 6,597 | 7,337 | 740 | 11.2% |
| 営業利益率 | 14.4% | 15.5% | 1.1P | |

- ・国内事業（製造業、サービス業向け）は活況も、海外事業が豪州における伸び悩みに加え、為替影響もあり、減収
- ・国内事業における増収効果により、増益

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別業績 IT基盤サービス

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|--------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| 売上収益 | 47,618 | 52,288 | 4,669 | 9.8% |
| 外部顧客向け | 14,745 | 17,648 | 2,903 | 19.7% |
| 内部向け | 32,873 | 34,639 | 1,766 | 5.4% |
| 営業利益 | 7,724 | 8,894 | 1,169 | 15.1% |
| 営業利益率 | 16.2% | 17.0% | 0.8P | |

・デジタルワークプレイス（DWP）事業等が増収増益に寄与

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別外部顧客向け受注残高

(百万円)

| | 2024年6月末 | 2025年6月末 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|--------|-------|
| コンサルティング | 27,222 | 27,043 | △178 | △0.7% |
| 金融ITソリューション | 189,709 | 218,522 | 28,813 | 15.2% |
| 産業ITソリューション | 111,213 | 107,429 | △3,783 | △3.4% |
| IT基盤サービス | 25,337 | 30,435 | 5,098 | 20.1% |
| その他 | 895 | 856 | △38 | △4.3% |
| 合 計 | 354,377 | 384,287 | 29,909 | 8.4% |
| うち、当期売上予定分 | 330,474 | 348,374 | 17,899 | 5.4% |

2026年3月期第1四半期決算について

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6月末 | 2025年6月末 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|--------|-------|
| 国内 | 307,277 | 340,697 | 33,420 | 10.9% |
| コンサルティング | 25,257 | 25,255 | △1 | △0.0% |
| 金融ITソリューション | 183,421 | 209,267 | 25,845 | 14.1% |
| 産業ITソリューション | 72,365 | 74,883 | 2,517 | 3.5% |
| IT基盤サービス | 25,337 | 30,435 | 5,098 | 20.1% |
| その他 | 895 | 856 | △38 | △4.3% |
| 海外 | 47,100 | 43,589 | △3,510 | △7.5% |

- 国内事業は、金融ITが全業種向けで増加、IT基盤もDWP案件等で増加
産業ITは、流通業、製造・サービス業等共に増加
- 為替影響により海外事業は減少。現地通貨ベースでは北米は増加、豪州は前期並み

2026年3月期第1四半期決算について

通期業績予想

■ 業績予想の修正はありません

(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 | |

2026年3月期第1四半期決算について

セグメント別外部顧客向け売上収益 業績予想

■ 業績予想の修正はありません

(億円)

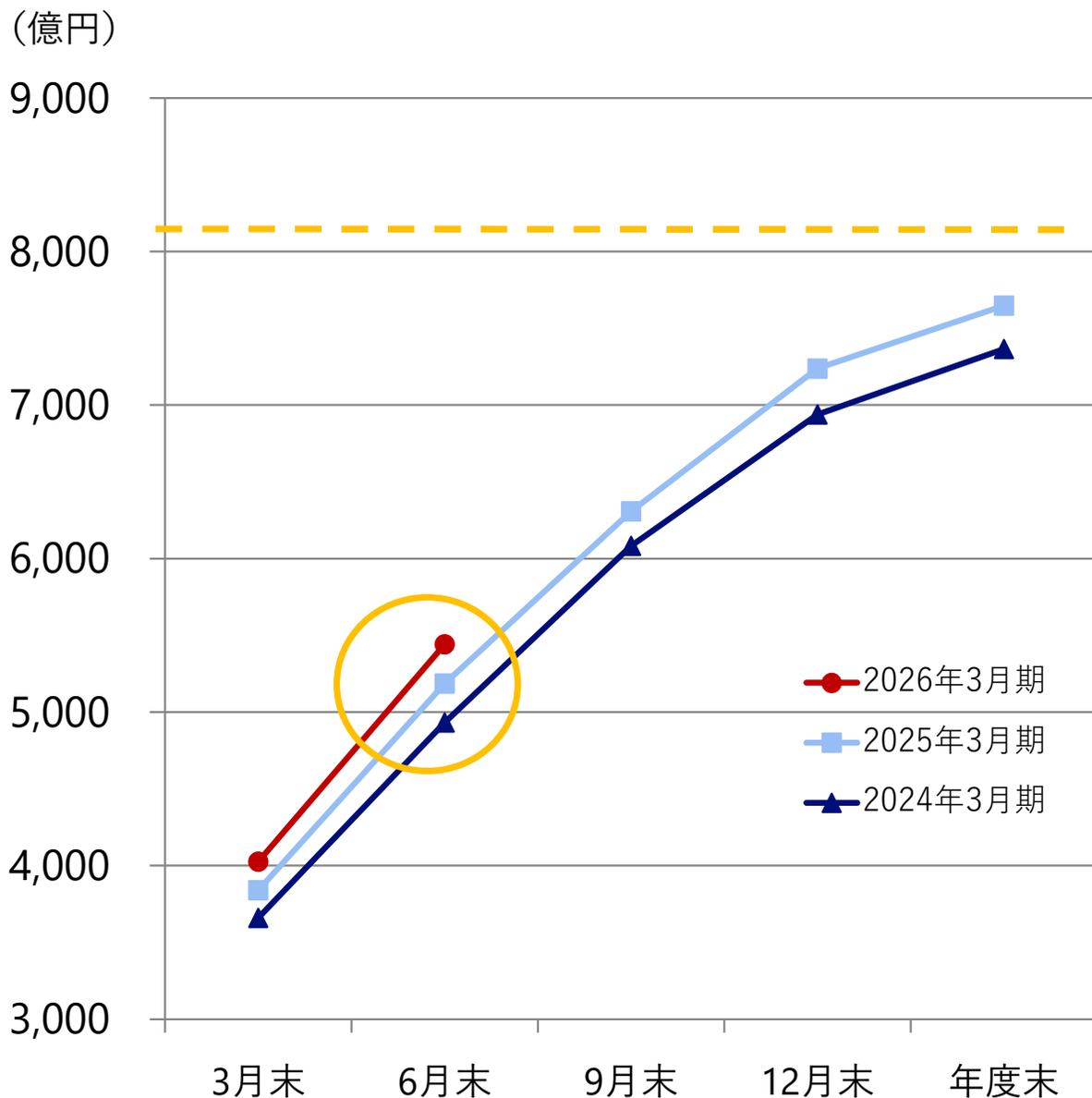
| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|-------------|---------------------|---------------------|-----|-------|
| コンサルティング | 603 | 680 | 76 | 12.7% |
| 金融ITソリューション | 3,666 | 3,800 | 133 | 3.7% |
| 証券業 | 1,457 | 1,500 | 42 | 2.9% |
| 保険業 | 825 | 850 | 24 | 3.0% |
| 銀行業 | 768 | 800 | 31 | 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% |

1 2026年3月期第1四半期決算について

2 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) | | |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|-------|
| | 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% |
| 売上収益 ^{※2} + 受注残高 ^{※3} | 5,185 | 5,441 | +4.9% |
| 進捗率 | 67.8% | 67.2% | △0.6P |

(※1) 2026年3月期は実績値、2026年3月期は予想値
 (※2) 第1四半期末時点の売上収益の実績値
 (※3) 第1四半期末時点の受注残高 (当期売上予定分)

連結P/Lハイライト

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|------------|-------------------|-------------------|--------|--------|
| 売上収益 | 188,110 | 195,770 | 7,659 | 4.1% |
| 売上原価 | 120,450 | 124,198 | 3,747 | 3.1% |
| 売上総利益 | 67,660 | 71,571 | 3,911 | 5.8% |
| 売上総利益率 | 36.0% | 36.6% | 0.6P | |
| 販管費及び一般管理費 | 36,470 | 34,864 | △1,606 | △4.4% |
| その他の収益・費用等 | 1,454 | 538 | △915 | △62.9% |
| 営業利益 | 32,643 | 37,246 | 4,602 | 14.1% |
| 営業利益率 | 17.4% | 19.0% | 1.7P | |

連結P/Lハイライト 続き

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| 営業利益 | 32,643 | 37,246 | 4,602 | 14.1% |
| 金融損益 | △593 | 732 | 1,325 | — |
| 税引前利益 | 32,050 | 37,978 | 5,928 | 18.5% |
| 法人所得税費用 | 9,717 | 11,858 | 2,141 | 22.0% |
| 親会社の所有者に帰属する 四半期利益 | 22,166 | 26,000 | 3,834 | 17.3% |

サービス別外部顧客向け売上収益

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|--------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| コンサルティングサービス | 40,902 | 40,829 | △72 | △0.2% |
| 開発・製品販売 | 58,985 | 62,056 | 3,071 | 5.2% |
| 運用サービス | 78,168 | 81,811 | 3,643 | 4.7% |
| 商品販売 | 10,054 | 11,072 | 1,017 | 10.1% |
| 合 計 | 188,110 | 195,770 | 7,659 | 4.1% |

海外地域別外部顧客向け売上収益、営業利益

(百万円)

| | | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---------|------|-------------------|-------------------|--------|--------|
| 北米 | 売上収益 | 7,940 | 8,857 | 916 | 11.5% |
| | 営業利益 | △353 | △324 | 29 | — |
| オセアニア | 売上収益 | 19,425 | 16,023 | △3,402 | △17.5% |
| | 営業利益 | △69 | △417 | △347 | — |
| アジア・その他 | 売上収益 | 2,715 | 2,639 | △75 | △2.8% |
| | 営業利益 | 66 | 379 | 313 | 472.0% |
| 合 計 | 売上収益 | 30,082 | 27,520 | △2,561 | △8.5% |
| | 営業利益 | △357 | △362 | △5 | — |

(平均為替レート) : 米ドル 155.86円 144.60円
 豪ドル 102.70円 92.57円

セグメント別外部顧客向け受注高 (合計)

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|-------------------|-------------------|--------|--------|
| コンサルティング | 28,276 | 25,963 | △2,313 | △8.2% |
| 金融ITソリューション | 48,571 | 64,244 | 15,673 | 32.3% |
| 産業ITソリューション | 50,324 | 47,732 | △2,592 | △5.2% |
| IT基盤サービス | 13,654 | 16,109 | 2,454 | 18.0% |
| その他 | 773 | 574 | △199 | △25.7% |
| 合 計 | 141,600 | 154,623 | 13,022 | 9.2% |

セグメント別外部顧客向け受注高 (国内/海外別)

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-------------|-------------------|-------------------|--------|--------|
| 国内 | 115,487 | 128,888 | 13,401 | 11.6% |
| コンサルティング | 26,413 | 24,293 | △2,120 | △8.0% |
| 金融ITソリューション | 45,548 | 58,741 | 13,193 | 29.0% |
| 産業ITソリューション | 29,098 | 29,170 | 71 | 0.2% |
| IT基盤サービス | 13,653 | 16,108 | 2,455 | 18.0% |
| その他 | 773 | 574 | △199 | △25.7% |
| 海外 | 26,113 | 25,735 | △378 | △1.4% |

連結キャッシュフロー

(百万円)

| | 2025年3月期 第1四半期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減率 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 32,089 | 49,138 | 53.1% |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △12,418 | △18,096 | — |
| （除く、資金運用目的投資） | △12,474 | △17,623 | — |
| フリー・キャッシュ・フロー | 19,670 | 31,041 | 57.8% |
| （除く、資金運用目的投資） | 19,614 | 31,514 | 60.7% |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △44,170 | △22,998 | — |
| 現金及び現金同等物の増減額 | △21,800 | 7,679 | — |
| （除く、資金運用目的投資） | △21,856 | 8,152 | — |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 152,134 | 176,277 | 15.9% |
| 現金及び現金同等物 + 資金運用目的投資残高 | 154,094 | 180,319 | 17.0% |

バランスシート

(百万円)

| | 2025年3月期 | 2026年3月期 第1四半期 | 増減額 | 増減率 |
|-----------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------|
| 資産 | 928,501 | 926,201 | △2,300 | △0.2% |
| 現金及び現金同等物等(a) | 172,010 | 180,319 | 8,309 | 4.8% |
| のれん及び無形資産 | 268,232 | 276,137 | 7,904 | 2.9% |
| うち、M&Aによるのれん等 | 140,602 | 143,594 | 2,992 | 2.1% |
| ソフトウェア | 127,558 | 132,474 | 4,916 | 3.9% |
| 負債 | 490,542 | 478,974 | △11,567 | △2.4% |
| 有利子負債(b) | 246,277 | 245,235 | △1,041 | △0.4% |
| 資本 | 437,959 | 447,226 | 9,267 | 2.1% |
| 親会社所有者帰属持分(c) | 434,040 | 443,603 | 9,563 | 2.2% |
| ネット有利子負債(d=b-a) | 74,267 | 64,915 | △9,351 | △12.6% |
| ネットD/Eレシオ (倍) (e=d/c) | 0.17 | 0.15 | △0.02 | |

設備投資、減価償却費 業績予想

■ 業績予想の修正はありません

(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% |

(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 |
|------------|---------------------|---------------------|-----|------|
| 減価償却費及び償却費 | 381 | 400 | 18 | 4.7% |

※ 設備投資、減価償却費及び償却費には使用権資産を含んでいません。

業績予想 < 収支モデル >

■ 売上収益8,100億円・営業利益1,500億円の収支モデル

(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

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

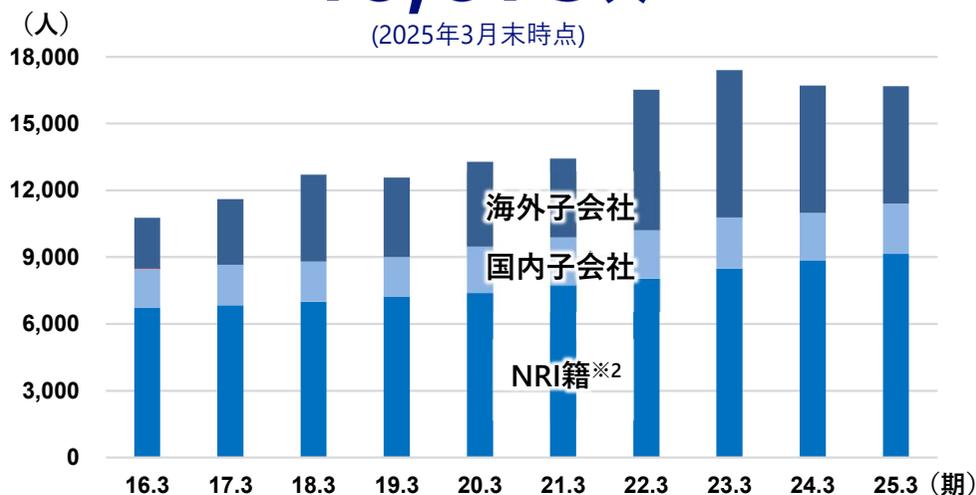
参考資料

社員数 + パートナー要員数

NRIグループ社員数

16,679人

(2025年3月末時点)

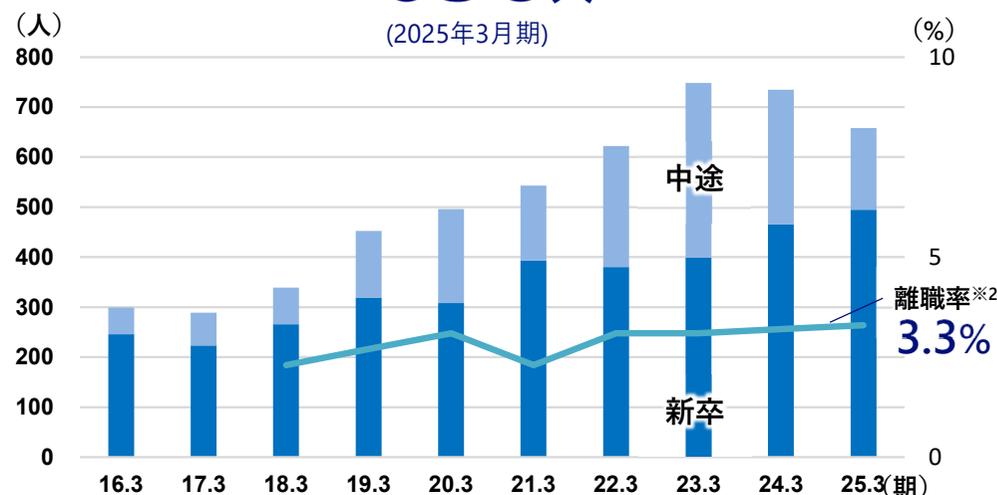


NRI籍^{※1}採用数 / 離職率

658人

新卒：495人
中途：163人

(2025年3月期)



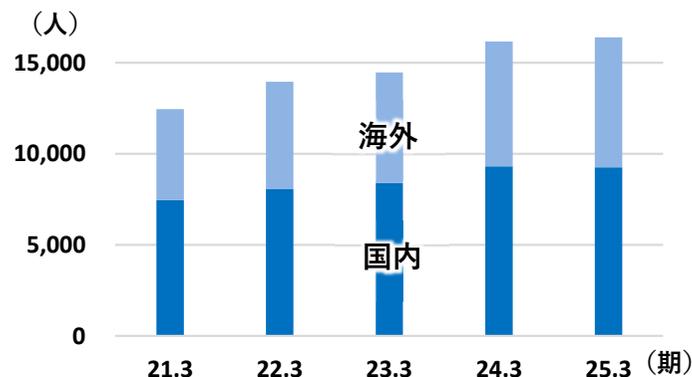
パートナー^{※3}

4ヶ国 29社

海外：約7,000人

国内：約9,500人

(2025年3月期)



※1 NRI本体採用のグループ会社社員等を含む

※2 定年退職者、継続雇用の期間満了者、他社からの出向者の受入解除者を含まない

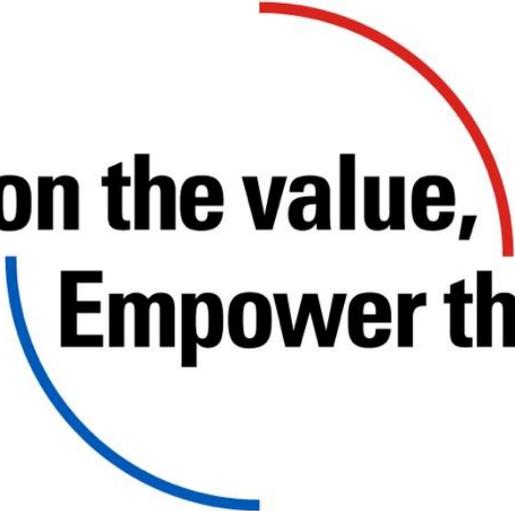
※3 人数は各期の平均。NRI本体契約のパートナーのみ

< 本資料の留意事項 >

- 2026年3月期第1四半期にセグメントの区分を一部変更しており、過去数値については、当該変更後の区分による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、当社が業績見通し等を常に見直すとは限りません。



**Envision the value,
Empower the change**