

2025年11月期 第3四半期 決算説明資料

2025年10月14日

株式会社エスプール

東証プライム（2471）

1. FY2025 3Q 業績概要
2. FY2025 3Q 事業別概要
3. FY2025 業績予想
4. 配当・外部評価

1.

■ FY2025 3Q 業績概要

当社は、FY2024より国際会計基準（IFRS）を適用しています。

決算ハイライト

連結業績

売上収益
18,895百万円
前年同期比 +3.9%

営業利益
1,341百万円
前年同期比 +4.9%

当期利益 ※
756百万円
前年同期比 △27.8%

- ビジネスソリューション事業の好調維持により、売上・営業利益ともに増収増益で着地。
- 障がい者雇用支援サービスが、全体業績をけん引。

ビジネス ソリューション 事業

売上収益
11,663百万円
前年同期比 +14.7%

- [障がい者雇用支援] 堅調な需要に支えられ、設備販売は好調を維持。
- [広域行政BPO] 国策系業務の拡大が限定的となり、売上が伸び悩む。
- [環境経営支援] 排出量取引の活発化により、カーボンプレジットの販売が伸長。

人材 ソリューション 事業

売上収益
7,296百万円
前年同期比 △9.6%

- 派遣スタッフの獲得難により、需要の取り込みが想定通り進まず。
- 高単価案件への注力・販管費抑制により、営業利益は計画を上回る。

※親会社の所有者に帰属する四半期利益

決算概要（前年同期比）

- 環境経営支援サービスの納期変更の影響を除くと、売上・利益ともに概ね計画通りの進捗。
- 四半期利益は、繰延税金資産計上の一時的な押し上げ効果がなくなったことで減益に。

（百万円）	FY2025 3Q	FY2024 3Q	増減	前年同期比
売上収益	18,895	18,179	+ 715	+ 3.9%
売上総利益	6,708	6,183	+ 524	+ 8.5%
売上総利益率（%）	35.5%	34.0%	-	+ 1.5pt
販売管理費	5,459	4,921	+ 538	+ 10.9%
売上高販管費率（%）	28.9%	27.1%	-	+ 1.8pt
営業利益	1,341	1,279	+ 62	+ 4.9%
営業利益率（%）	7.1%	7.0%	-	+ 0.1pt
税引前利益	1,124	1,128	△3	△0.3%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	756	1,047	△290	△27.8%

セグメント別業績（前年同期比）

- ・ ビジネスソリューション事業は、障がい者雇用支援と環境経営支援が、増収増益をけん引。
- ・ 人材ソリューション事業は、利益率の改善により売上減の影響を抑制。

(百万円)		FY2025 3Q	FY2024 3Q	増 減	前年同期比
売上収益	ビジネスソリューション事業	11,663	10,164	+1,499	+14.7%
	人材ソリューション事業	7,296	8,073	△776	△9.6%
	調整額	(64)	(57)	-	-
	合 計	18,895	18,179	+715	+3.9%
営業利益	ビジネスソリューション事業	2,230	1,963	+266	+13.6%
	人材ソリューション事業	600	631	△30	△4.9%
	調整額	(1,489)	(1,315)	-	-
	合 計	1,341	1,279	+62	+4.9%
営業利益率	ビジネスソリューション事業	19.1%	19.3%	-	△0.2pt
	人材ソリューション事業	8.2%	7.8%	-	+0.4pt
	合 計	7.1%	7.0%	-	+0.1pt

ビジネスソリューション事業

障がい者雇用支援
広域行政BPO
環境経営支援など

人材ソリューション事業

人材アウトソーシング
(コールセンター、販売支援など)

調整額

主に管理部門費用、
グループ全体のシステム費など

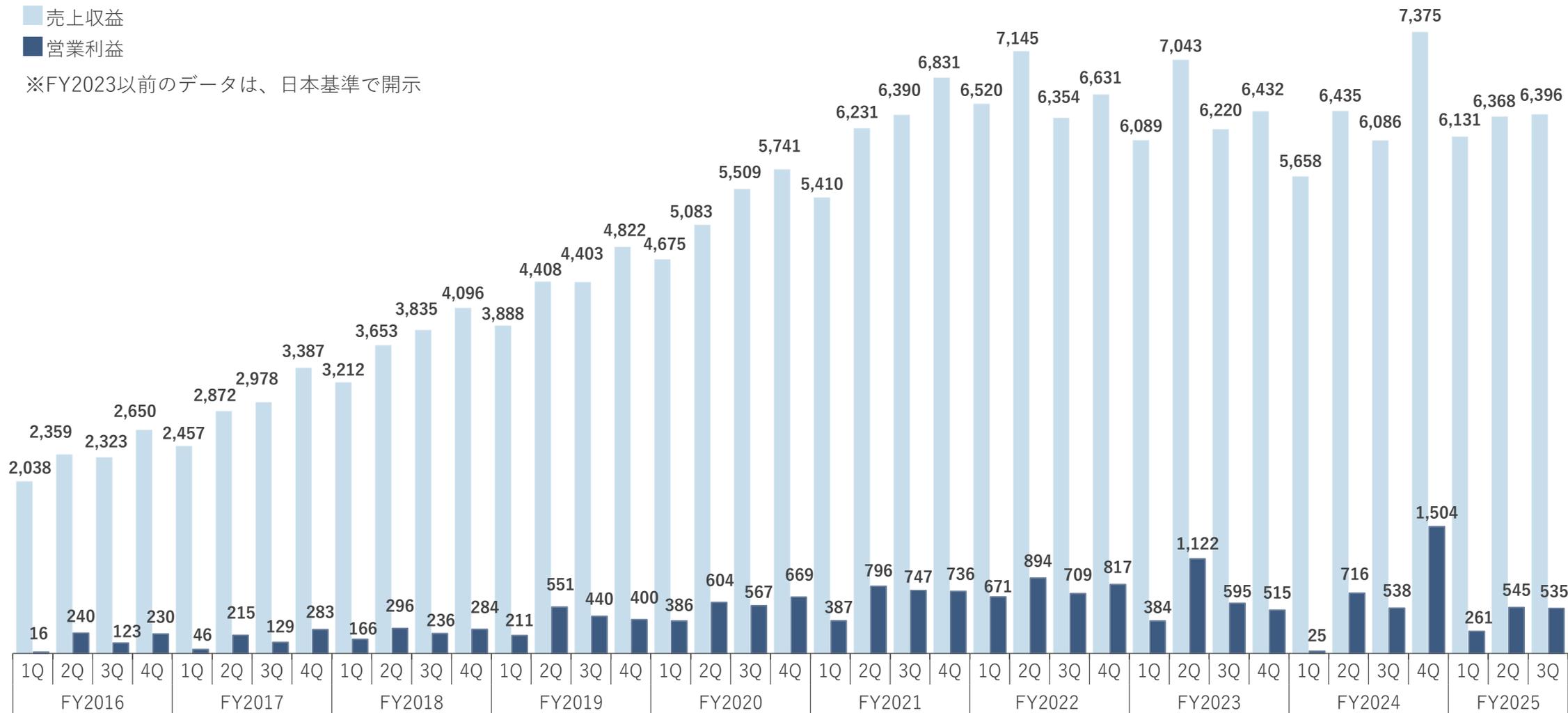
四半期別業績推移

- 3Qまでは、概ね計画通りの推移。

(百万円)

■ 売上収益
■ 営業利益

※FY2023以前のデータは、日本基準で開示



2.

■ FY2025 3Q 業績別概要

障がい者雇用支援サービス／ビジネスソリューション事業

売上収益 **6,680**百万円／前年同期比 **+14.3%**

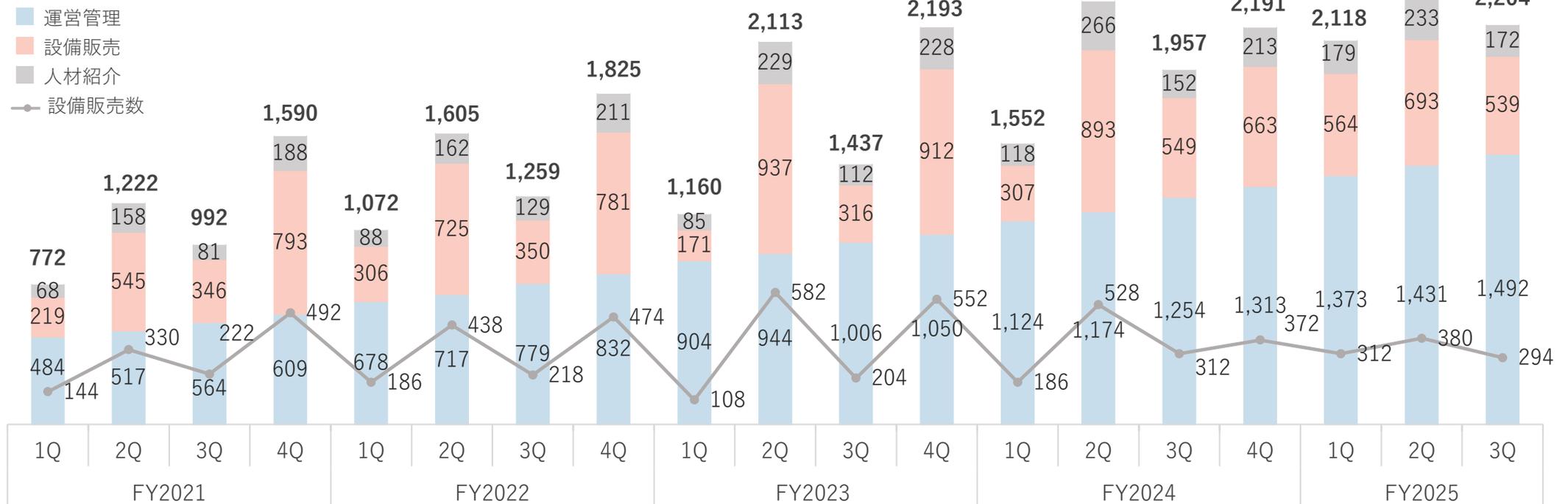
設備販売の前倒しが進み、順調に拡大。

[設備販売] 3Q：294区画（計画215-265区画） 3Q累計：986区画 [顧客] 702社（QoQ+5社）

[農園] 56農園（屋外39、屋内17） [管理区画] 9,615区画 [就労者] 4,808名（定着率92%）

- ・ 農園開設地域の工夫により、障がい者の採用が順調に進んだことで、設備販売の前倒しが進む。
- ・ 屋外型農園の暑さ対策を強化。新農園では新たな追加策も導入。

(百万円)



広域行政BPOサービス／ビジネスソリューション事業

売上収益 **871**百万円／前年同期比 $\Delta 5.0\%$

国策系業務の拡大が限定的にとどまる。

- 国策系業務が開始したものの、業務の拡大が限定的となった影響により、売上が伸び悩む結果に。
- 収益の安定化の鍵となる広域行政業務の営業は徐々に浸透。来期は基礎業務比率の50%超えを目指す。

(百万円)

■ 売上収益
● センター数



環境経営支援サービス／ビジネスソリューション事業

売上収益 **944**百万円／前年同期比 **+54.9%**

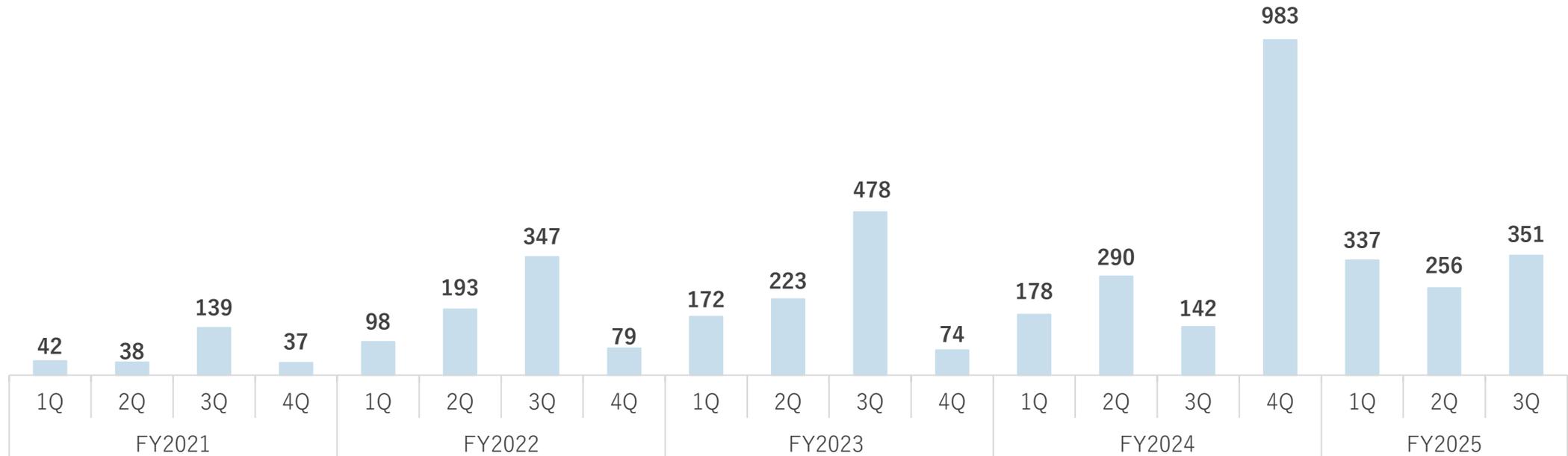
4Qの売上伸長に向け、概ね計画通りの進捗。

[企業向け] 796百万円（前年同期比+52.9%） [自治体向け] 148百万円（前年同期比+66.6%）

- GX推進法改正による排出量取引の活発化を見据えた動きから、カーボンプレジットの販売が伸長。
- 4Qの売上増に向け、企業向けのコンサル案件は順調に積み上がる。自治体向けはやや苦戦。

(百万円)

■ 売上収益



その他サービス／ビジネスソリューション事業

通販発送代行サービス

売上収益 **993**百万円
前年同期比 +1.6%

- 主要顧客の出荷増により、売上は若干増加。
- 物流センターの現場改善と顧客への請求価格見直しにより、収益改善が徐々に進む。

採用支援サービス

売上収益 **636**百万円
前年同期比 +12.3%

- 新サービスが順調に拡大。閑散期の売上を補う。
- 採用領域のサービス拡充に注力。AIを基軸とした新サービスの開発に取り組む。

販売促進支援サービス

売上収益 **1,050**百万円
前年同期比 +27.9%

- 対面型プロモーションの評価が高く、大手顧客との取引拡大が続く。
- 新規顧客の獲得、既存顧客の拡大に向け、営業を強化。

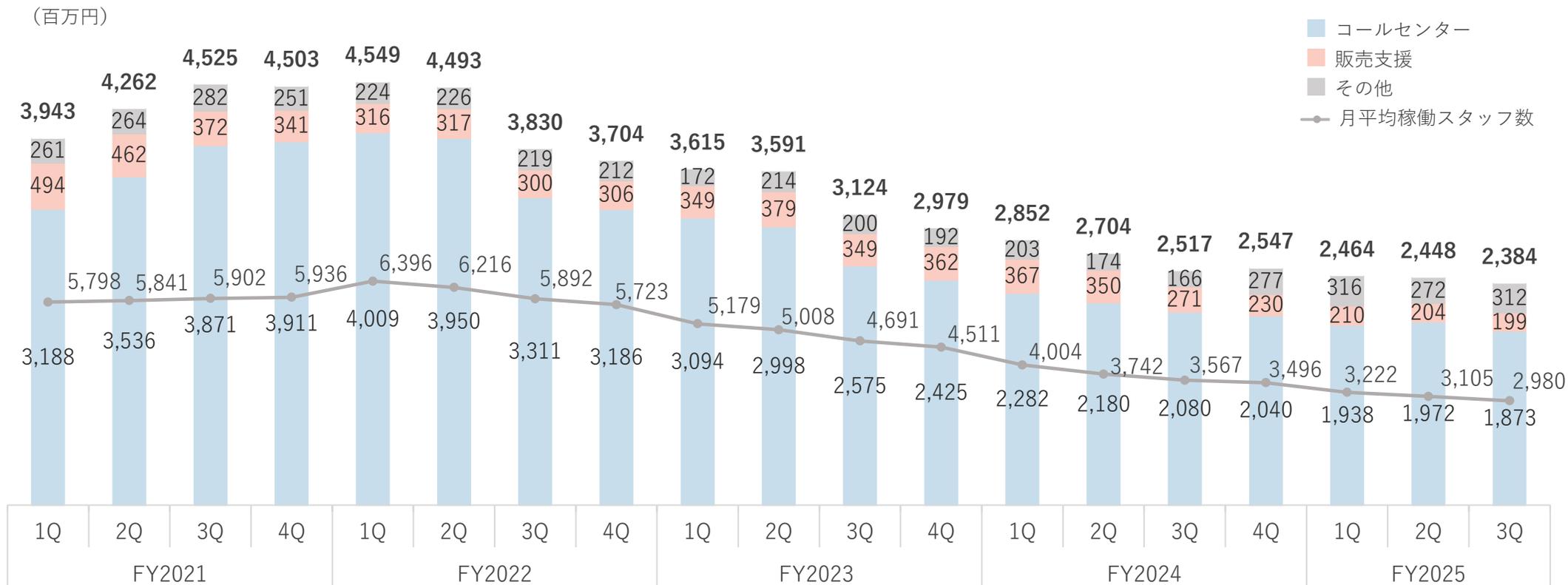
人材アウトソーシングサービス／人材ソリューション事業

売上収益 **7,296**百万円／前年同期比 $\Delta 9.6\%$

売上は未達となるも、営業利益は計画を上回る。

[コールセンター] 5,783百万円（前年同期比 $\Delta 11.6\%$ ） [販売支援] 613百万円（前年同期比 $\Delta 38.0\%$ ）

- コールセンター派遣、販売支援派遣は、スタッフの獲得難により、需要の取り込みが想定通り進まず。
- 高需要が続く建設技術者派遣は、1Qの黒字化以降も順調に拡大。



3.

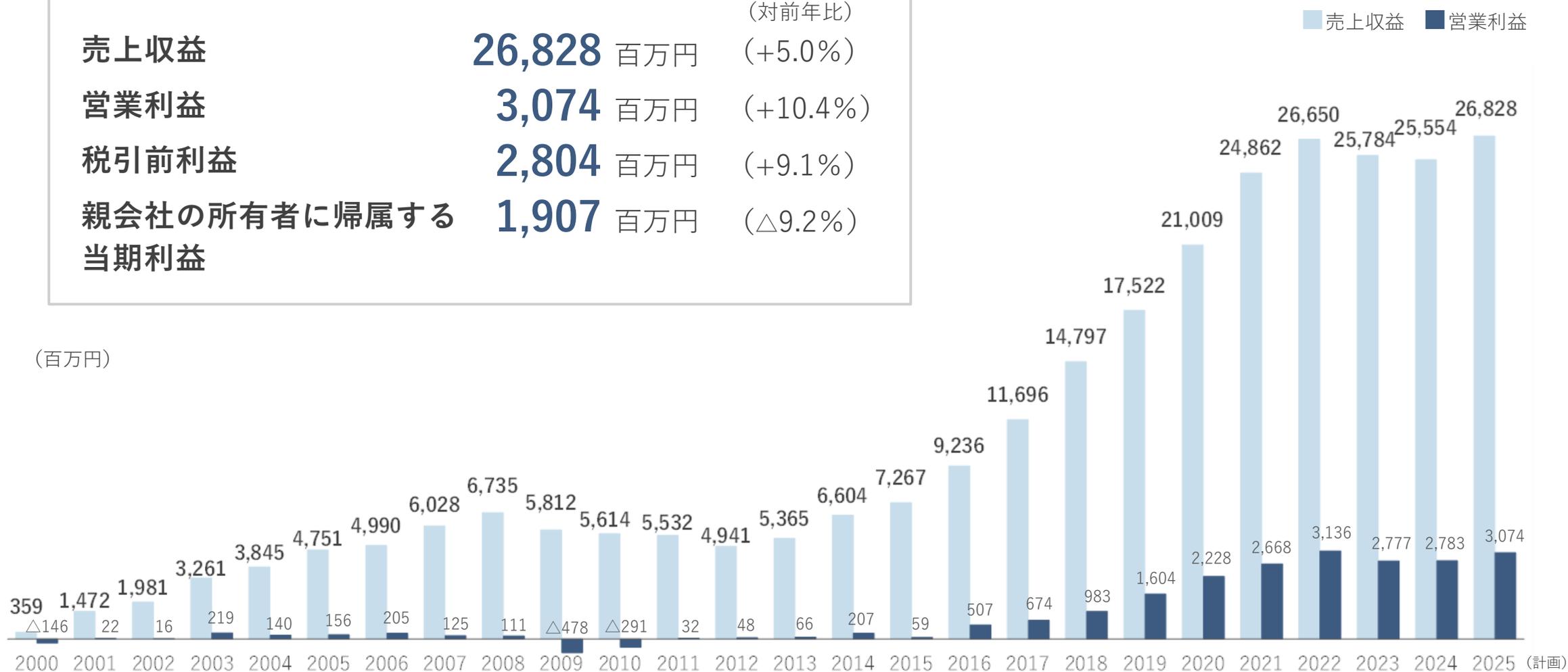
■ FY2025 業績予想

FY2025 業績予想

- 次の10年を見据え、事業基盤の強化を図り、成長を再加速させる。

売上収益	26,828	百万円	(対前年比) (+5.0%)
営業利益	3,074	百万円	(+10.4%)
税引前利益	2,804	百万円	(+9.1%)
親会社の所有者に帰属する 当期利益	1,907	百万円	(△9.2%)

(百万円)



FY2025 業績予想（詳細）

- ・ 繁忙期となる4Qの追い込みにより、通期計画の達成を目指す。

(百万円)	FY2025 計画	FY2024 実績	増減	前年比
売上収益	26,828	25,554	+ 1,273	+ 5.0%
売上総利益	10,306	9,454	+ 851	+ 9.0%
売上総利益率 (%)	38.4%	37.0%	-	+ 1.4pt
販売管理費	7,322	6,709	+ 612	+ 9.1%
売上高販管費率 (%)	27.3%	26.3%	-	+ 1.0pt
営業利益	3,074	2,783	+ 290	+ 10.4%
営業利益率 (%)	11.5%	10.9%	-	+ 0.6pt
税引前利益	2,804	2,569	+ 234	+ 9.1%
親会社の所有者に帰属する当期利益	1,907	2,099	△192	△9.2%

FY2025 セグメント別業績予想

- ビジネスソリューション事業は、計画達成に向け、広域行政BPOサービスの挽回に注力。
- 人材ソリューション事業は、採用手法の改善により、売上回復に努める。

(百万円)		FY2025 計画	FY2024 実績	増減	前年比
売上収益	ビジネスソリューション事業	16,908	15,016	+1,891	+12.6%
	人材ソリューション事業	10,100	10,620	△520	△4.9%
	調整額	(180)	(81)	-	-
	合計	26,828	25,554	+1,273	+5.0%
営業利益	ビジネスソリューション事業	4,229	3,699	+529	+14.3%
	人材ソリューション事業	795	867	△72	△8.3%
	調整額	(1,950)	(1,783)	-	-
	合計	3,074	2,783	+290	+10.4%
営業利益率	ビジネスソリューション事業	25.0%	24.6%	-	+0.4pt
	人材ソリューション事業	7.9%	8.2%	-	△0.3pt
	合計	11.5%	10.9%	-	+0.6pt

ビジネスソリューション事業

障がい者雇用支援
広域行政BPO
環境経営支援など

人材ソリューション事業

人材アウトソーシング
(コールセンター、販売支援など)

調整額

主に管理部門費用、
グループ全体のシステム費など

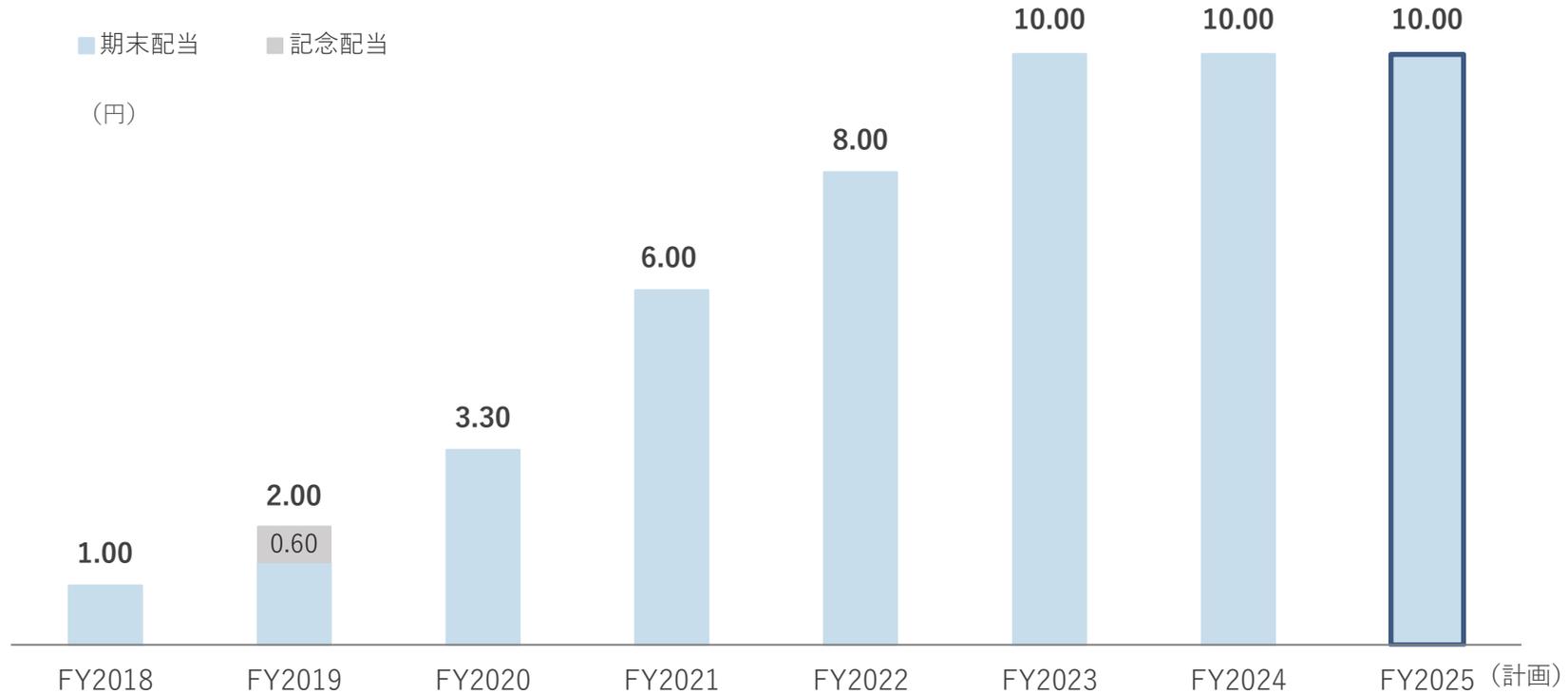
4.

■ 配当・外部評価

配当計画・配当方針

- 配当は10円を維持。（連結配当性向41.4%）

配当計画



配当方針

連結配当性向30%以上
(減益の場合でも単年度での連結配当性向60%を超えるまで減配しない)

ESG外部評価

- GPIFが採用するESG投資指数6つのうち、3つに選定。

FTSE Russell
ESG Rating 「3.8」



採用指数
FTSE Blossom Japan Index (405社)
FTSE Blossom Japan Sector Relative Index (682社)



FTSE Blossom Japan
FTSE Blossom Japan Sector Relative Index

M S C I



ESG Rating 「A」

C D P



Score 「A-」

SUSTAINALYTICS



ESG Risk Rating 「Low Risk」



株式会社エスプール

問い合わせ窓口 社長室IR担当 E-mail kouhou@spool.co.jp

本資料に掲載されている業績見通し等の将来に関する記述は、本資料の発表日において、当社が入手可能な情報により策定したものであり、実際の業績等は様々な要因により予想数値と異なる可能性があり、将来の計画数値や施策の実現を確約したり、保証したりするものではありません。

会社概要

会社名	株式会社エスプール (S-Pool, Inc.)
社名の由来	Solution・System・Staff・Sustainability を“ POOL ”する
本社所在地	東京都千代田区外神田1-18-13 秋葉原ダイビル6F
資本金	3億7,220万円
設立	1999年12月1日
代表	代表取締役会長兼社長 浦上 壮平
役員	取締役 佐藤 英朗 (公認会計士) 取締役 荒井 直 社外取締役 赤浦 徹 社外取締役 宮沢 奈央 (弁護士) 社外取締役 仲井 一彦 (公認会計士)
上場	東証プライム (証券コード: 2471)
従業員数	連結: 1,295名 (2025年8月末現在)
拠点数	100拠点 (2025年9月末現在)



グループ会社一覧

親会社

事業持株会社 & 新規事業開発



(株)エスプール

子会社

人材アウトソーシングサービス



(株)エスプールヒューマンソリューションズ

障がい者雇用支援サービス



(株)エスプールプラス

広域行政BPOサービス



(株)エスプールグローバル

環境経営支援サービス



(株)エスプールブルードットグリーン

採用支援サービス



(株)エスプールリンク

通販発送代行サービス



(株)エスプールロジスティクス

事業承継支援サービス



(株)エスプールブリッジ

販売促進支援サービス



(株)エスプールセールスサポート

グループネットワーク（全100拠点）

エスプール

[グループ本社] 秋葉原

エスプールブルードットグリーン

[本社] 秋葉原

エスプールブリッジ

[本社] 秋葉原

エスプールロジスティクス

[本社] 秋葉原

2物流センター

品川、流山

エスプールセールスサポート

[本社] 秋葉原

4支店

札幌、名古屋、大阪、福岡

エスプールリンク

[本社] 秋葉原

5BPOセンター

北見、弘前、小松島、日南、西都

エスプールプラス

[本社] 秋葉原

58農園

関東 41（東京6、千葉18、埼玉13、神奈川4）

東海 10（愛知10）

関西 7（大阪7）

エスプールグローバル

[本社] 秋葉原

22BPOセンター

北海道 2（北見、札幌）

東北 5（むつ、弘前、大仙、大船渡、南相馬）

中部 3（かほく、小松、魚津）

近畿 4（長浜、志摩、田辺、神戸）

中国 3（浜田、岩国、宇部）

四国 1（三豊）

九州 4（飯塚、中津、武雄、宜野湾）

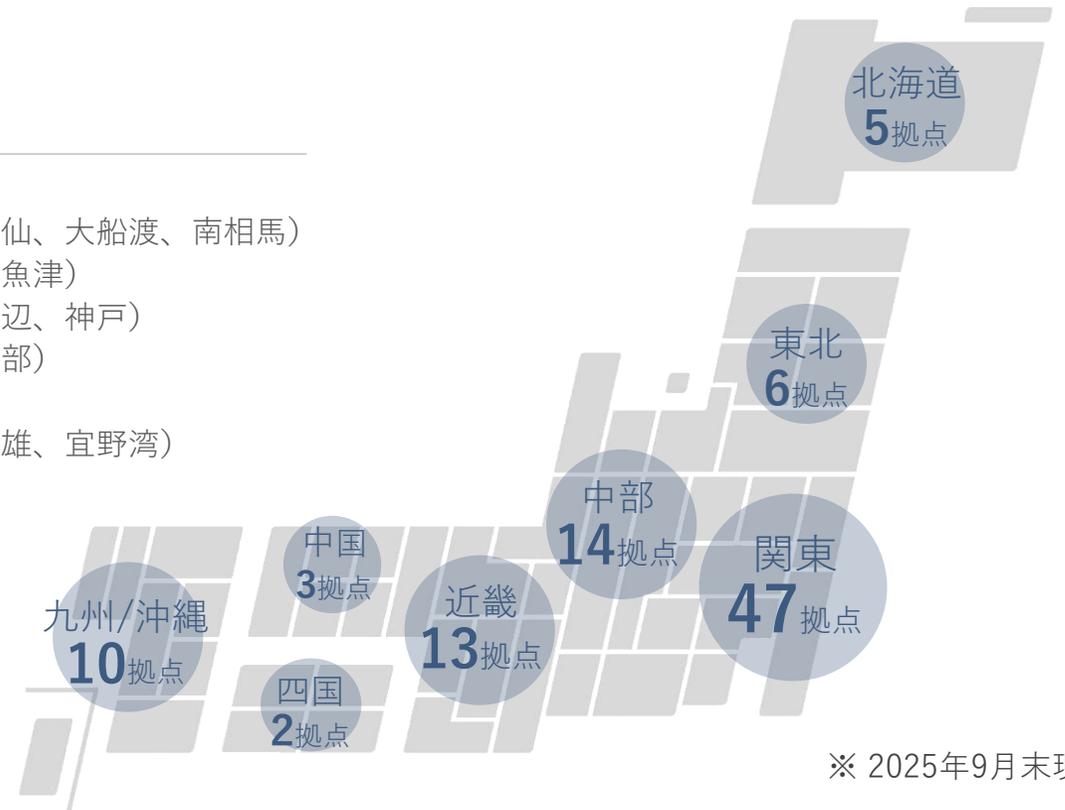
エスプールヒューマンソリューションズ

[本社] 秋葉原

9支店

札幌、仙台、新宿、池袋、名古屋

大阪、福岡、熊本、那覇



※ 2025年9月末現在

事業セグメント

ビジネスソリューション事業

150億
売上収益

56.4%
構成比

障がい者雇用支援 80.3億

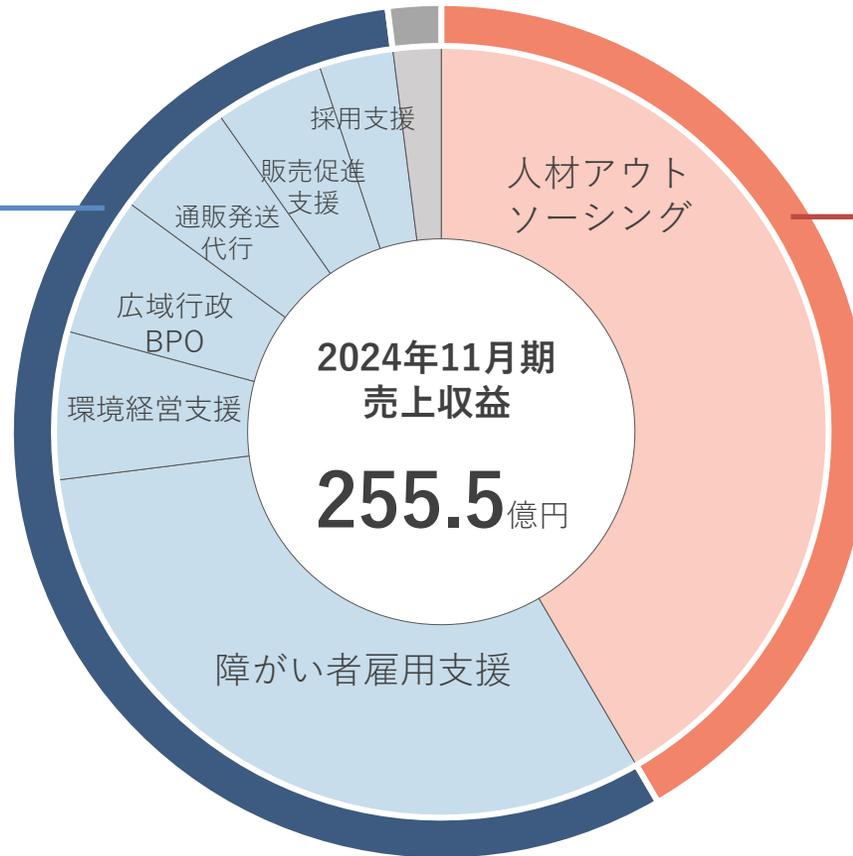
- ・ 企業向け貸し農園の運営
- ・ 障がい者の就労支援（人材紹介）

環境経営支援 15.9億

- ・ CO2排出量算定、情報開示支援
- ・ 自治体向け脱炭素支援

広域行政BPO 15.0億

- ・ シェアード型BPOセンターの運営
- ・ オンライン窓口業務



人材ソリューション事業

106億
売上収益

41.6%
構成比

人材アウトソーシング

- ・ 人材派遣/紹介サービス
 - ↳ 販売、営業スタッフ
(スマートフォン/家電など)
 - ↳ オフィスワークスタッフ
(コールセンター/事務)
 - ↳ 建設技術者
(施工管理技士/CADオペレーター)
- ・ アウトソーシングサービス
 - ↳ コールセンター、事務センター

※ 売上収益、セグメント比率はFY2024実績