



empower the **s**ociety
evolution & **s**ustainability

第27期(2025年12月期) 第3四半期決算説明資料

2025年11月7日

株式会社エスネットワークス

 **業績概況**

 **成長戦略**

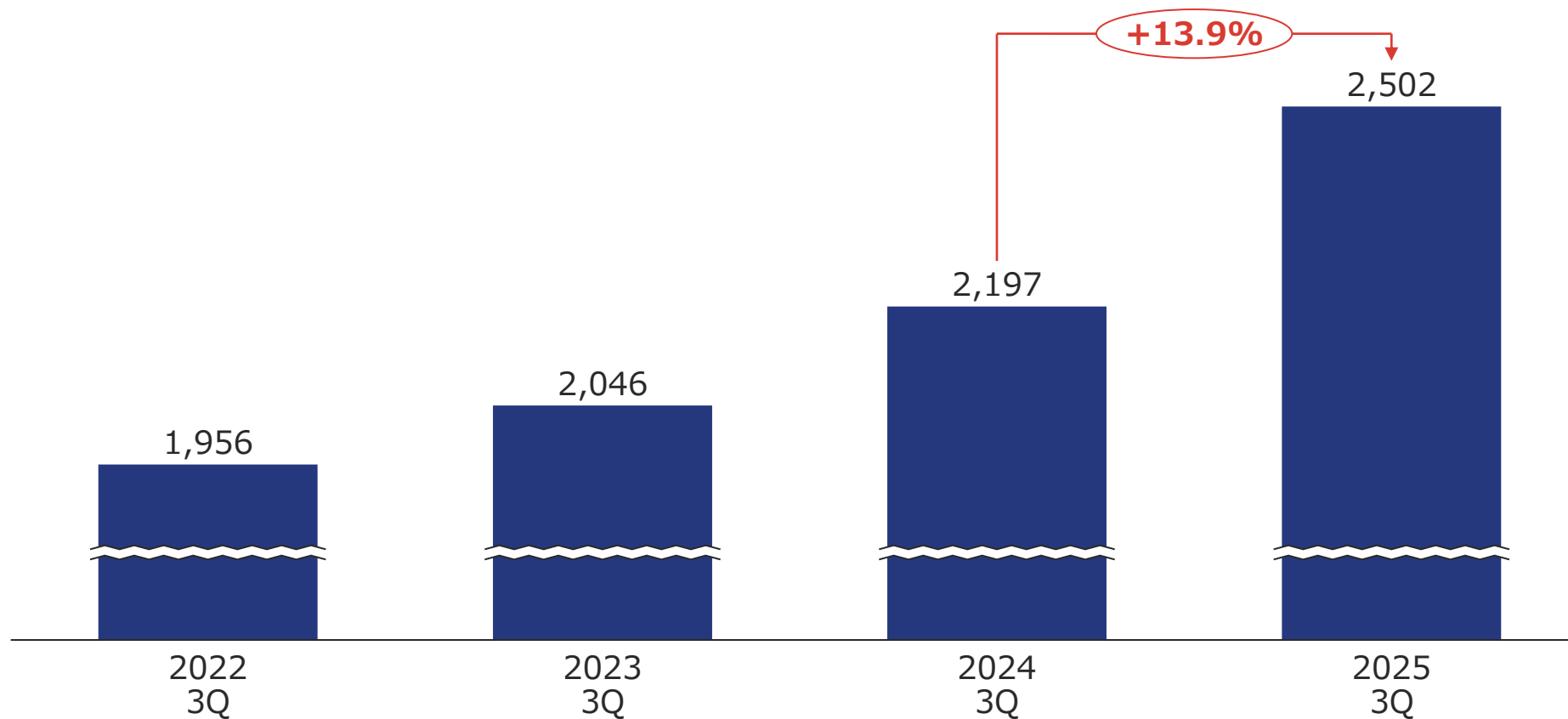
■ 業績概況

■ 成長戦略

引き続き旺盛なマーケット需要のもと、連結売上高は前年3Q比で**+13.9%増**

連結売上高

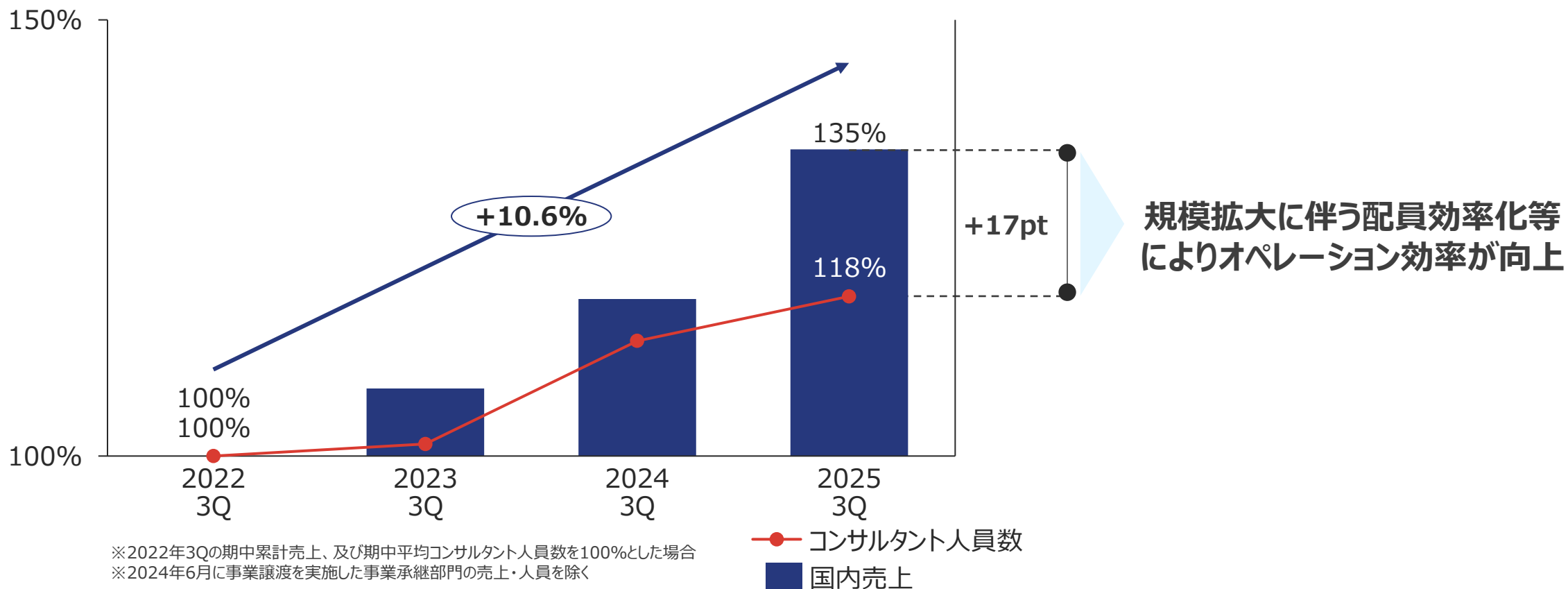
(百万円)



コンサルタント人員の純増に加え、それに伴う**オペレーション効率向上**(+17pt)により増収
国内売上高は**CAGR+10.6%**で成長

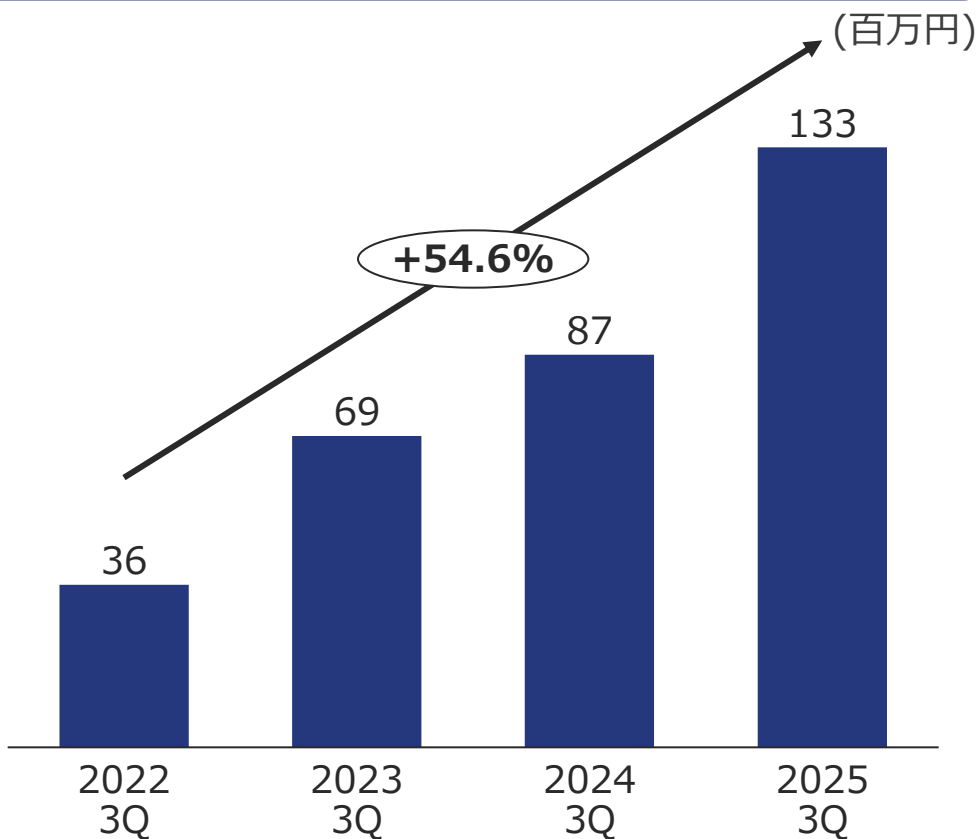
国内売上高・コンサルタント人員 増加率

(2022年3Q=100%)



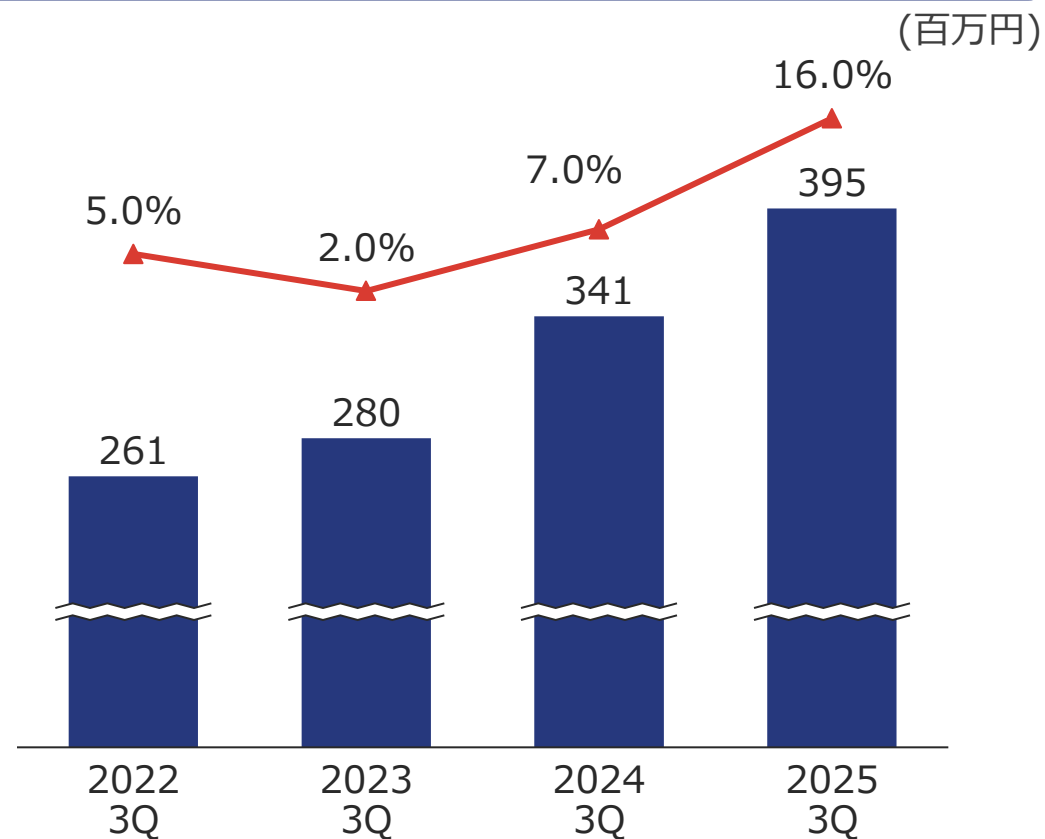
親子会社間の案件連携・ナレッジ共有により、収益性の高いコンサルティングサービスを拡大
海外コンサル売上高は**CAGR+54.6%**で成長し、海外全体の利益率向上を牽引

海外コンサルティング売上高



※2025年現在子会社である海外各社を対象に、コンサルティング売上を集計(アウトソーシングを除く)

海外売上・営業利益率



※2025年現在子会社である海外各社を対象に集計

▲ 営業利益率
■ 海外売上高

2025年業績予想を以下の通り修正

業績予想サマリ

	年間業績予想 (修正前)	年間業績予想 (修正後)	差異	差異率
売上高	3,273	3,410	137	4.2%
営業利益	200	238	38	19.2%
営業利益率	6.1%	7.0%	0.9%	-
経常利益	195	269	74	38.0%
経常利益率	6.0%	7.9%	1.9%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	136	167	30	22.6%

業績予想修正要因

✓ 売上高及び営業利益：

日本国内・海外共に引き合いが増加していること及び第3四半期に実施したペイロール事業の譲受により上振れを見込む。

✓ 経常利益：

上記要因に加えて、第2四半期までにおいて投資事業組合運用益（営業外収益）が発生したことにより、上振れを見込む。



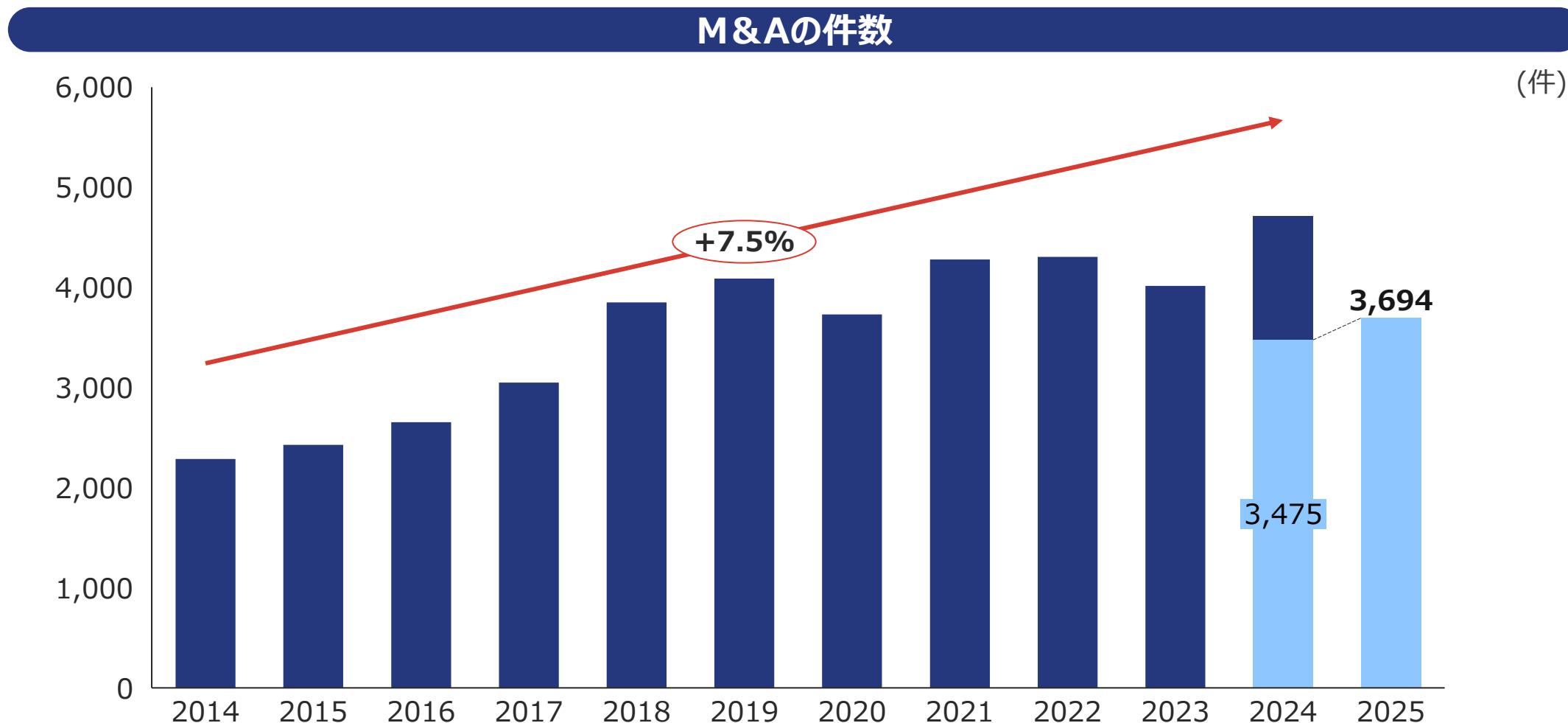
業績概況



成長戦略

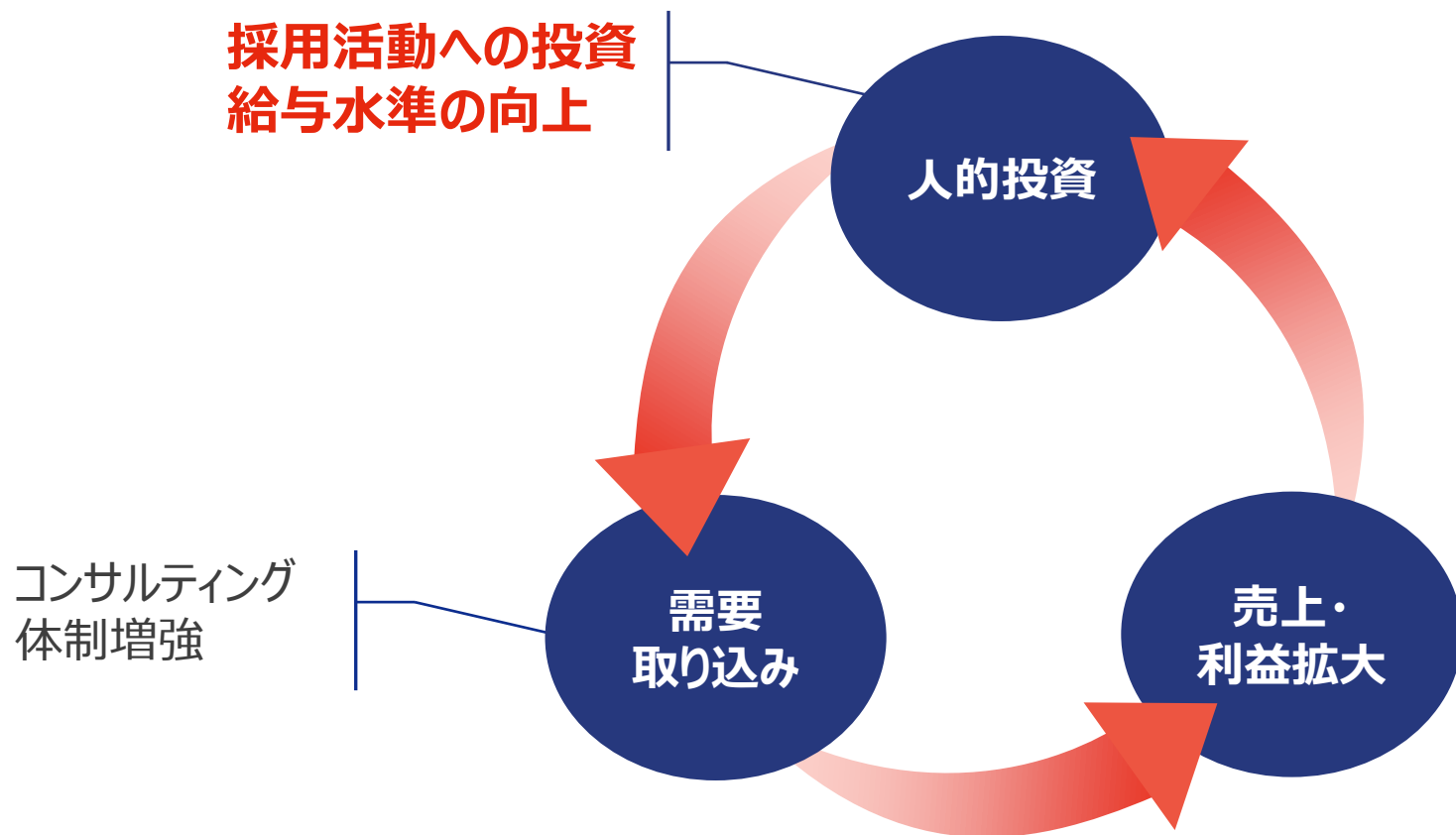
過去10年間に於いてM&Aの件数は倍増(CAGR7.5%)

2025年M&A件数は9月時点で累計3,694件(昨年同期比+219)と、**旺盛なマーケット需要が継続**

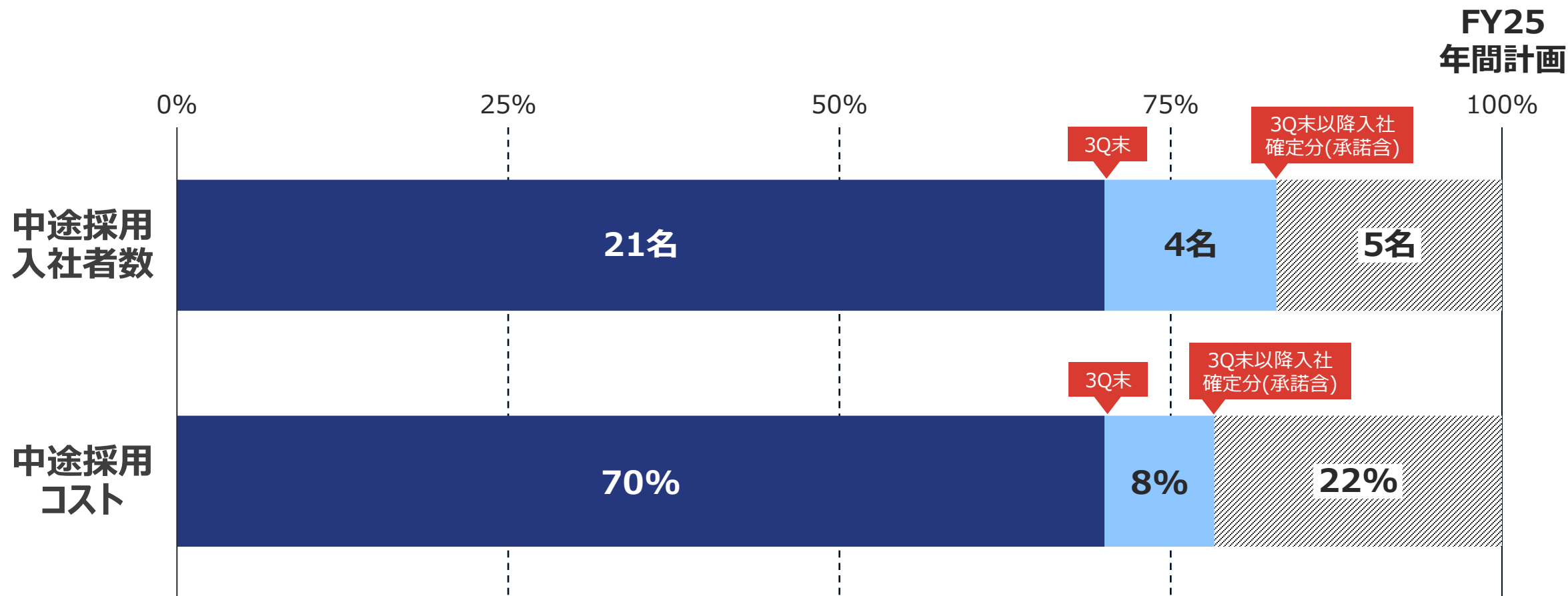


出所：M & A 専門誌MARR『2025年11月号 M&A統計（表とグラフ）』より当社作成 24年、25年水色部は1～9月累計

「人的投資の強化」によりコンサルティング体制を增強し、
「旺盛なマーケット需要を取り込む」ことにより継続的な企業価値向上を図る

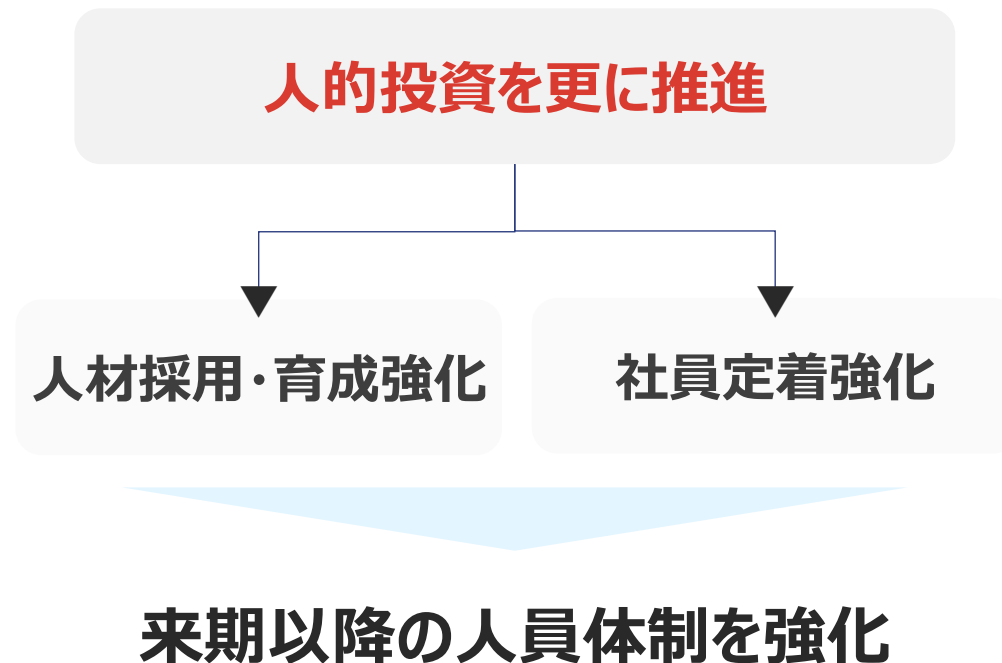
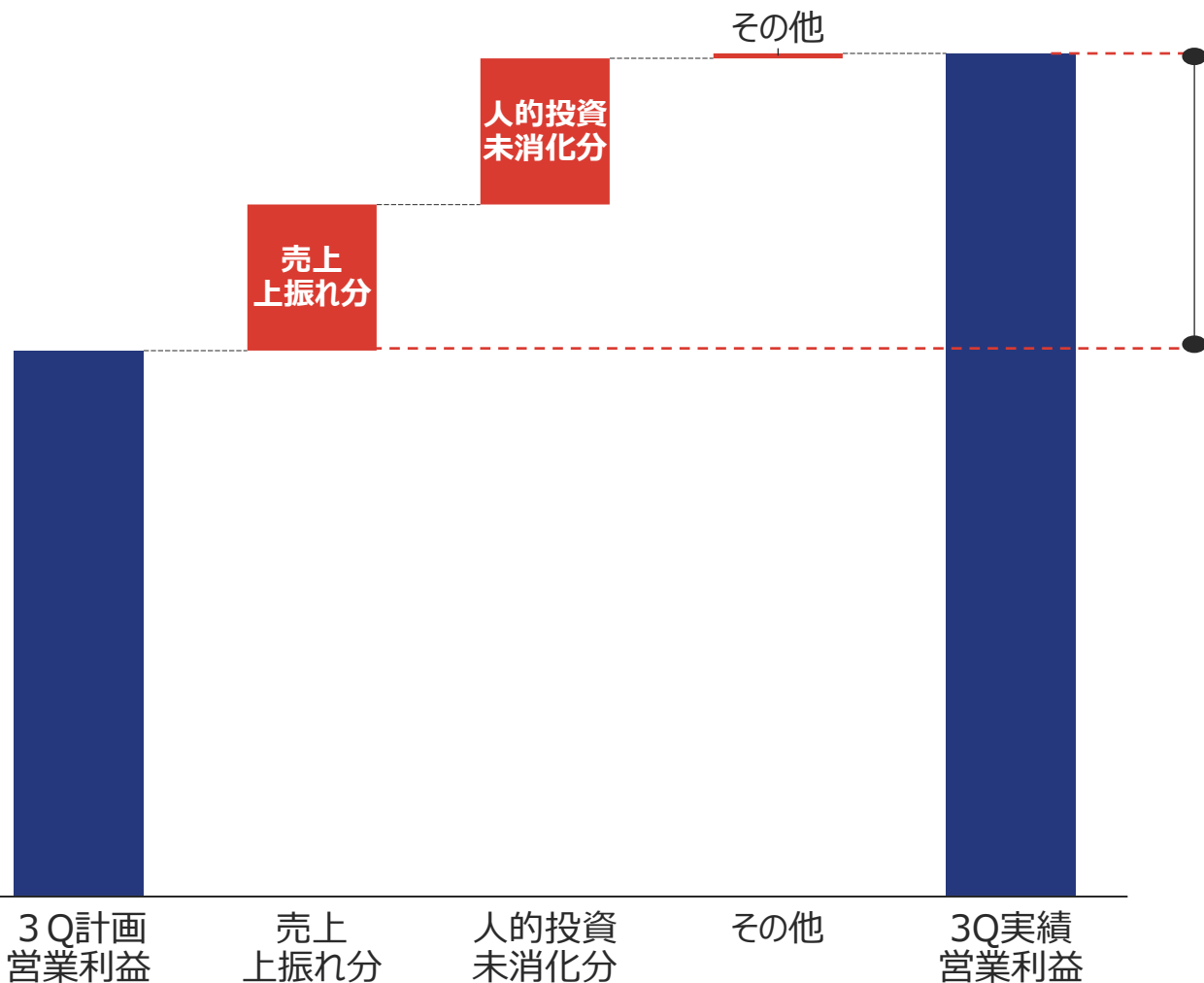


3Q末時点では**21名**が入社済みであり、現時点では累計**25名**が入社済・入社承諾済み



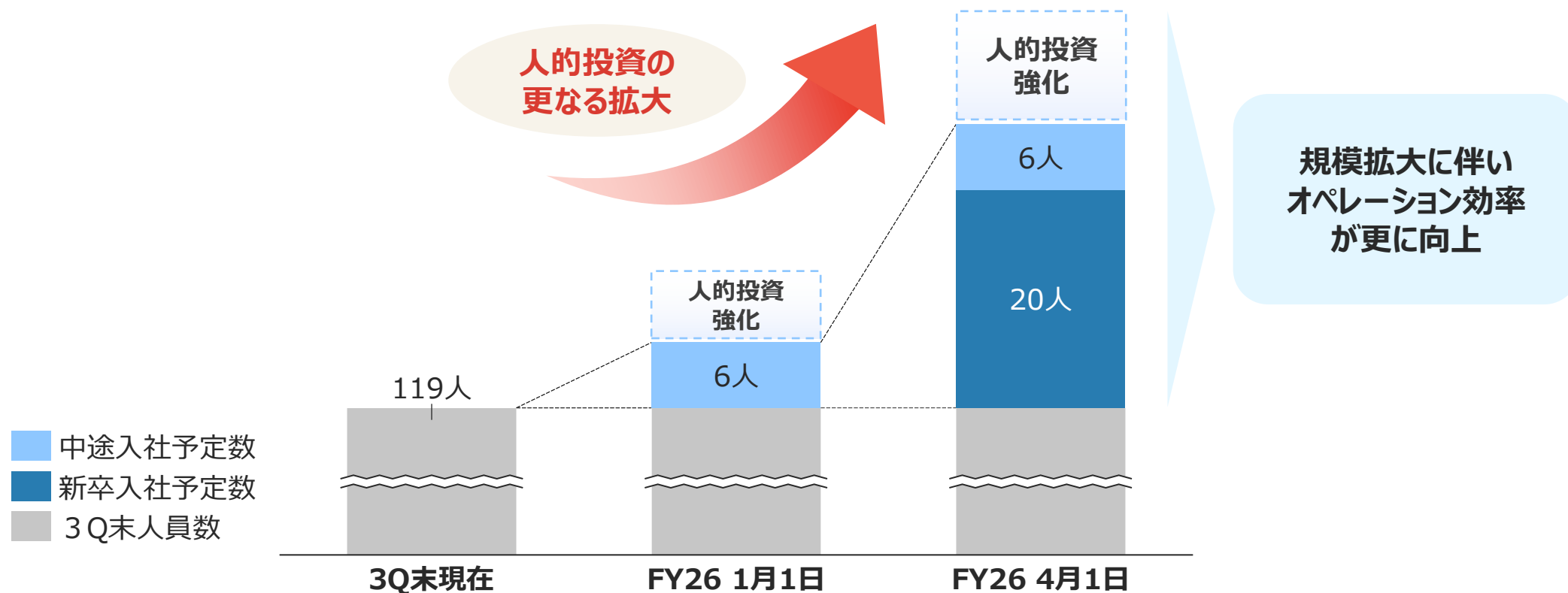
※中途採用コストは、採用時に発生する「エージェントへの紹介手数料」と「採用者への一時金支給」の合計

旺盛な需要環境を踏まえ、**4Qは人的投資を更に推進**
 今期収益を主原資として、**来期以降の人員体制を強化**



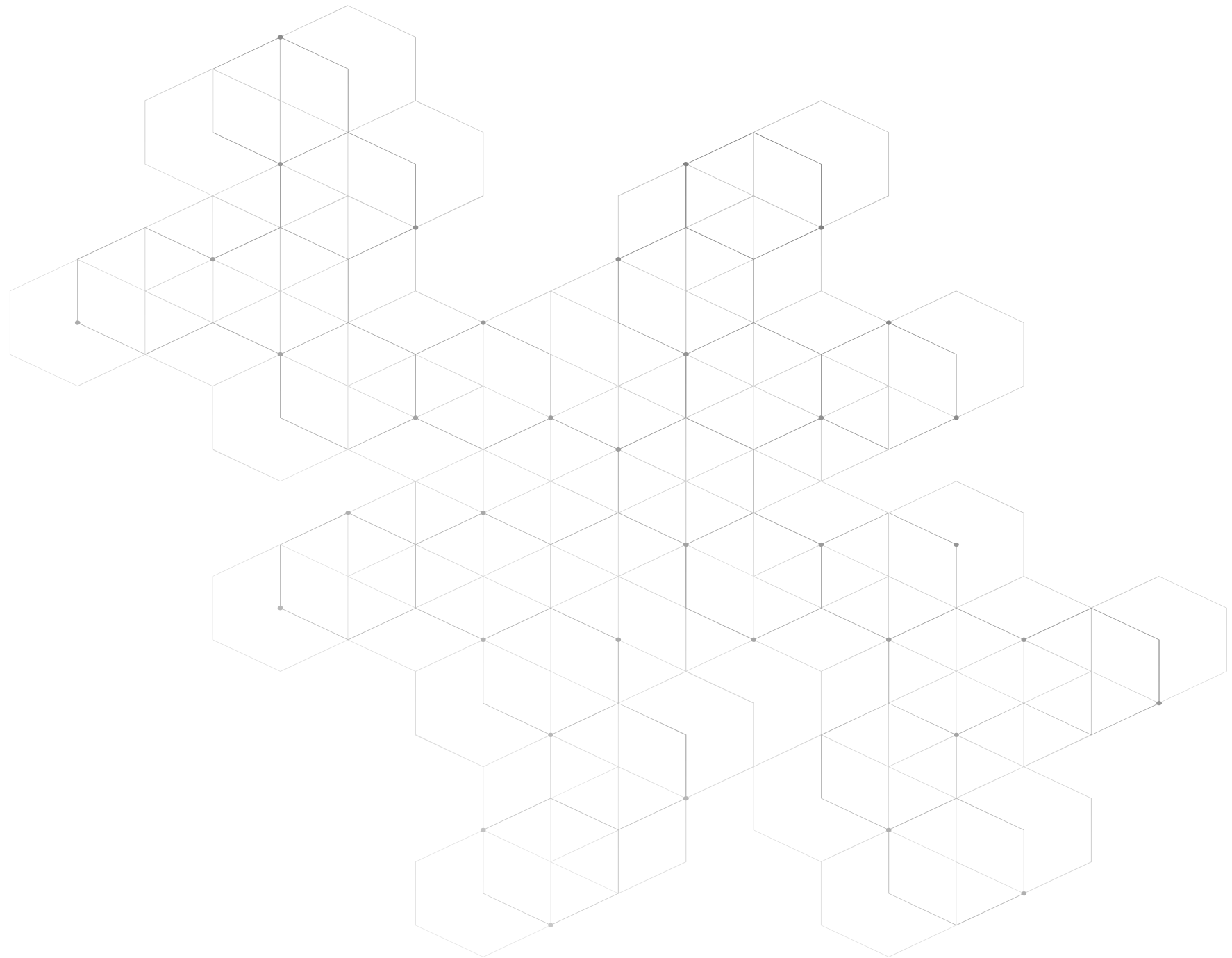
4Qから来期初にかけて中途6名、来期4月には過去最高の新卒20名が入社予定
人数増及びそれに伴うオペレーション効率向上の両面で来期の成長を加速

コンサルタント人員推移



※更なる中途採用など、現状未確定である人員増減はグラフ上考慮していない
※グラフ上の人数はいずれもコンサルタント人員のみを対象としている

Appendix



決算年月		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年3Q
売上高	(千円)	2,334,022	2,649,914	2,711,258	2,950,803	2,502,785
経常利益	(千円)	164,349	235,228	251,751	293,709	252,657
親会社株主に帰属する当期純利益	(千円)	122,645	143,149	136,800	301,663	161,329
資本金	(千円)	567,000	567,000	567,000	567,000	567,000
発行済株式総数(自己株式含)	(株)	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,048,100
純資産額	(千円)	1,192,356	1,259,083	1,395,645	1,571,920	1,617,565
総資産額	(千円)	2,400,699	2,379,947	2,218,179	2,281,921	2,176,868
1株当たり純資産額	(円)	400.78	411.16	444.62	500.80	508.64
1株当たり配当額	(円)	39.00	39.00	41.00	45.00	-
1株当たり当期純利益	(円)	43.97	49.41	46.43	100.25	53.49
自己資本比率	(%)	48.33	50.87	60.03	65.78	70.99
自己資本利益率	(%)	10.83	12.08	10.76	21.30	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	218,639	132,045	124,453	374,699	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	149,182	△315,241	△66,098	218,445	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	△195,380	△178,735	△315,475	△442,603	-
現金及び現金同等物の期末残高	(千円)	1,671,622	1,333,342	1,098,645	1,260,249	1,190,565

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれております。これらは本資料の作成時点の情報に基づいて作成されており、将来の結果や業績を保証するものではありません。また、このような将来予想に関する記述には、様々なリスクや不確定要素が含まれており、その結果、実際の業績は、予想とは大きく異なる可能性があります。

また、本資料には当社以外の情報も含まれておりますが、当社はこれらの情報の正確性や適切性等について独自の検証を行っておらず、当該情報についてこれらを保証するものではありません。

なお、本資料の権利は当社に属しており、無断での複写、転写、転載、改竄または配布を行わないようお願いいたします。