2025年11月期［第26期］第2四半期
決算説明資料

2025年7月11日
株式会社エスプール
東証プライム（2471）

目 次

1. FY2025 2Q 業績概要
2. FY2025 2Q 事業別概要
3. FY2025 業績予想
4. 配当・株式情報

© 2025 S-Pool, Inc.

1. FY2025 2Q 業績概要

© 2025 S-Pool, Inc.

連　　結

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。
下期の業績拡大に向けて、営業活動も順調に進む。

売上収益	営業利益	当期利益※
12,499 百万円	**806** 百万円	**410** 百万円
（前年同期比+3.4%）	（前年同期比+8.7%）	（前年同期比△40.1%）

※親会社の所有者に帰属する中間利益

ビジネスソリューション事業

売上収益
7,618 百万円
（前年同期比+15.8%）

障がい者雇用支援サービスの牽引により、二桁の増収増益を連続達成。

［障がい者雇用支援］管理収入の積み上げと設備販売の伸びにより、順調に拡大。
［広域行政BPO］閑散期のため売上は微増にとどまるも、利益改善は大きく進む。
［環境経営支援］カーボンクレジットの販売により大幅増収。下期に向けて営業好調。

人材ソリューション事業

売上収益
4,912 百万円
（前年同期比△11.6%）

減収となるものの計画通りの着地。売上の減少は縮小に向かう。

［コールセンター派遣］スタッフの新規採用や退職者抑制が進み、13四半期ぶりに増収に転じる。
［建設技術者派遣］1Qの黒字化以降も順調に拡大。

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 2Q 決算概要（前年同期比）

ビジネスソリューション事業の好調維持により、減益予想から一転して増収増益で着地。
中間利益は、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 2Q	FY2024 2Q	増減	前年同期比
売上収益	**12,499**	**12,093**	+405	+3.4%
売上総利益	**4,424**	**4,015**	+409	+10.2%
売上総利益率（%）	35.4%	33.2%	-	+2.2pt
販売管理費	**3,694**	**3,285**	+409	+12.5%
売上高販管費率（%）	29.6%	27.2%	-	+2.4pt
営業利益	**806**	**741**	+64	+8.7%
営業利益率（%）	6.4%	6.1%	-	+0.3pt
税引前利益	**670**	**650**	+19	+3.0%
親会社の所有者に帰属する中間利益	**410**	**684**	△274	△40.1%

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 2Q 決算概要（計画比）

ビジネスソリューション事業の上振れにより　利益面を中心に計画を大きく上回り着地。
売上増や原価の見直しなどにより、売上総利益が押し上げられる。

（百万円）	実績	計画	増減	計画比
売上収益	**12,499**	**12,313**	＋186	＋1.5%
売上総利益	**4,424**	**4,119**	＋305	＋7.4%
売上総利益率（%）	35.4%	33.5%	-	＋1.9pt
販売管理費	**3,694**	**3,662**	＋32	＋0.9%
売上高販管費率（%）	29.6%	29.7%	-	△0.1pt
営業利益	**806**	**502**	＋304	＋60.6%
営業利益率（%）	6.4%	4.1%	-	＋2.3pt
税引前利益	**670**	**367**	＋303	＋82.6%
親会社の所有者に帰属する中間利益	**410**	**250**	＋160	＋64.2%

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 2Q 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販売促進支援サービスが、増収増益を牽引。
人材ソリューション事業は、緩やかな需要回復により、減少幅は縮小に向かう。

（百万円）		FY2025 2Q	FY2024 2Q	増減	前年同期比
売上収益	ビジネスソリューション事業	**7,618**	6,577	+1,041	+15.8%
	人材ソリューション事業	**4,912**	5,556	△643	△11.6%
	調 整 額	(31)	(39)	-	-
	合　　計	**12,499**	12,093	+405	+3.4%
営業利益	ビジネスソリューション事業	**1,420**	1,182	+238	+20.1%
	人材ソリューション事業	**369**	424	△54	△13.0%
	調 整 額	(983)	(864)	-	-
	合　　計	**806**	741	+64	+8.7%
営業利益率	ビジネスソリューション事業	**18.6%**	18.0%	-	+0.6pt
	人材ソリューション事業	**7.5%**	7.6%	-	△0.1pt
	合　　計	**6.4%**	6.1%	-	+0.3pt

ビジネスソリューション事業 ： 障がい者雇用支援サービス、広域行政BPOサービス、環境経営支援サービスなど
人材ソリューション事業 ： 人材派遣サービス（コールセンター、販売支援、建設技術者など）
調整額（営業利益） ： 主に管理部門費用、グループ全体のシステム費など

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 2Q セグメント別業績（計画比）

ビジネスソリューション事業の利益の上振れは、主に障がい者雇用支援、環境経営支援サービスによるもの。
人材ソリューション事業は、ほぼ計画通りの進捗。

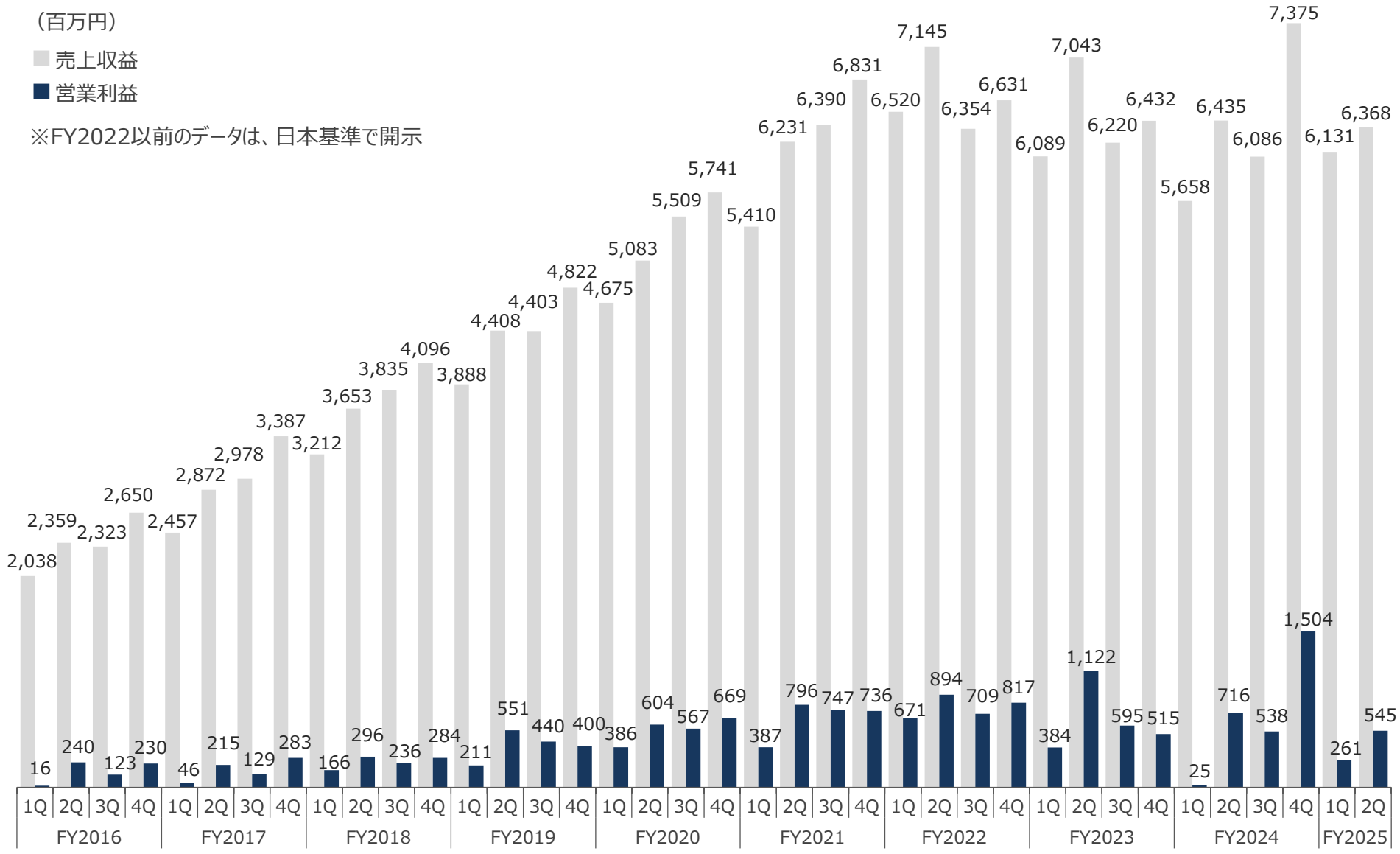
（百万円）		実績	計画	増減	計画比
売上収益	ビジネスソリューション事業	**7,618**	7,433	＋185	＋2.5%
	人材ソリューション事業	**4,912**	4,970	△57	△1.2%
	調 整 額	**(31)**	(90)	-	-
	合　　計	**12,499**	12,313	＋186	＋1.5%
営業利益	ビジネスソリューション事業	**1,420**	1,152	＋268	＋23.3%
	人材ソリューション事業	**369**	371	△1	△0.4%
	調 整 額	**(983)**	(1,021)	-	-
	合　　計	**806**	502	＋304	＋60.6%
営業利益率	ビジネスソリューション事業	**18.6%**	15.5%	-	＋3.1pt
	人材ソリューション事業	**7.5%**	7.5%	-	＋0.0pt
	合　　計	**6.4%**	4.1%	-	＋2.3pt

ビジネスソリューション事業 ： 障がい者雇用支援サービス、広域行政BPOサービス、環境経営支援サービスなど
人材ソリューション事業 ： 人材派遣サービス（コールセンター、販売支援、建設技術者など）
調整額（営業利益） ： 主に管理部門費用、グループ全体のシステム費など

© 2025 S-Pool, Inc.

四半期別業績推移

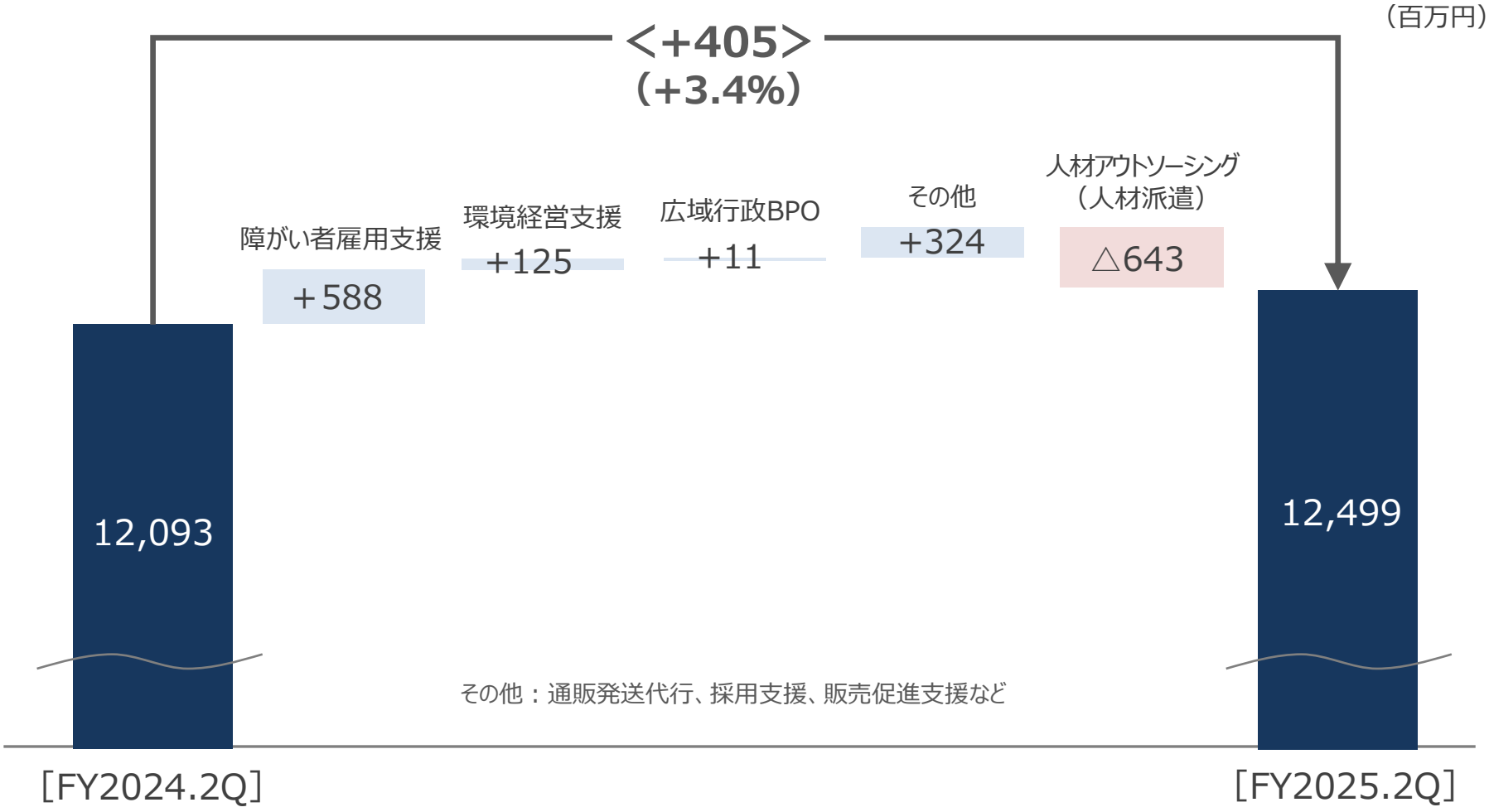
利益面を中心に、上期は順調な進捗



© 2025 S-Pool, Inc.

売上収益　増減分析

人材アウトソーシングサービスの減少幅は大きく改善。（前年同期は1,650百万円の減収）
環境経営支援サービスと広域行政BPOサービスは、下期偏重のため上期の増収は限定的となる。

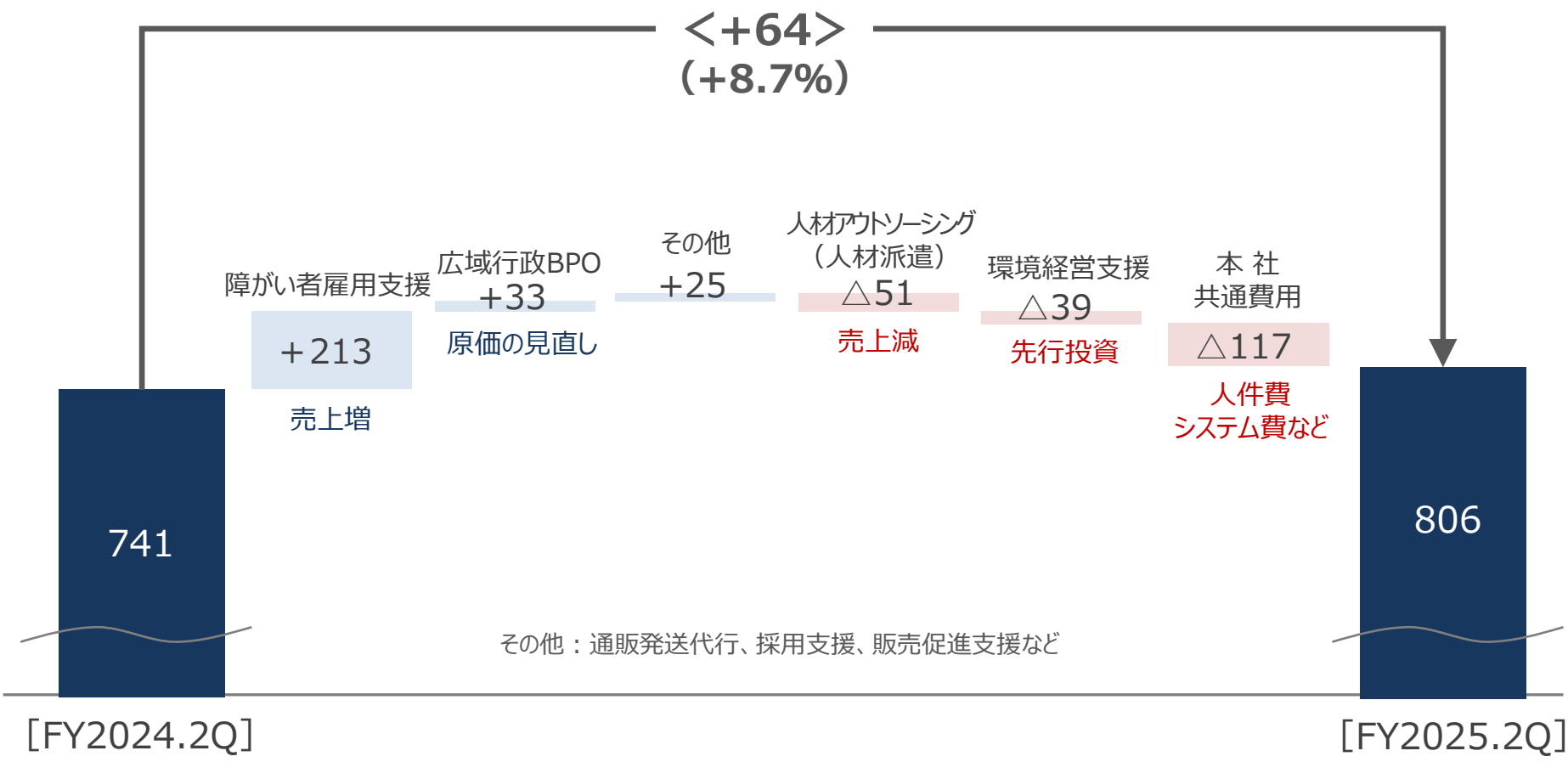


© 2025 S-Pool, Inc.

営業利益　増減分析

障がい者雇用支援サービスの安定成長が、全体利益を牽引。
環境経営支援サービスと広域行政BPOサービスは、下期から大きく伸びる見込み。

（百万円）



© 2025 S-Pool, Inc.

2. FY2025 2Q 事業別概要

© 2025 S-Pool, Inc.

［ビジネスソリューション事業］

© 2025 S-Pool, Inc.

障がい者雇用支援サービス［上期実績］

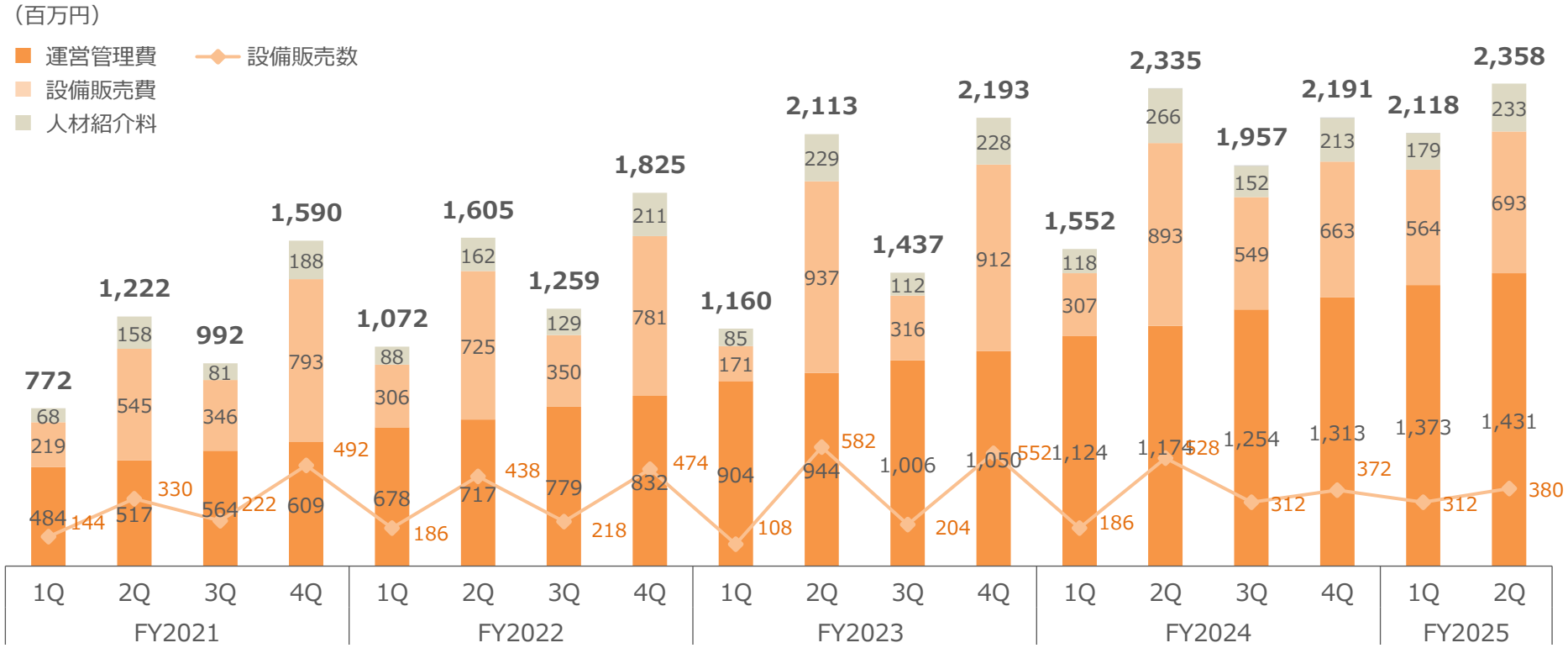
売上収益 **4,476** 百万円（前年同期比+15.1%）

管理収入の積み上げと設備販売の伸びにより、順調に拡大。

［設備販売］2Q：380区画（計画：325-375）　上期：692区画　　［顧客］697社

［農園］55農園（屋外39、屋内16）　［管理区画］9,375区画　　［就労者］4,688名（定着率92%）

- 異なる地域での農園展開により、新規の採用活動が順調に進んだ結果、設備販売も好調に推移。
- 欠員補充を最優先課題として取り組んだことにより、欠員数は減少に転じる。



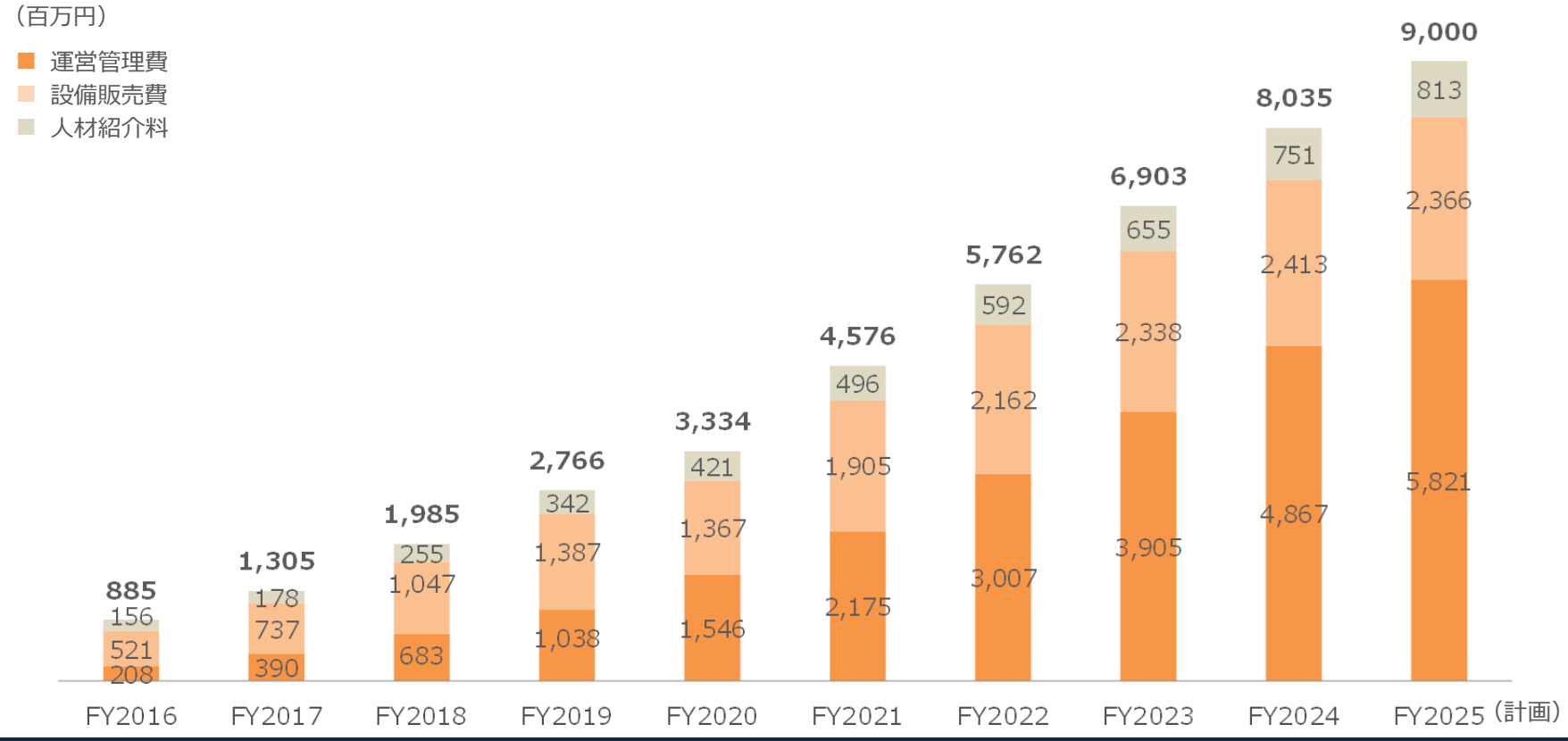
© 2025 S-Pool, Inc.

障がい者雇用支援サービス［下期計画］

売上収益 **9,000** 百万円（前期比+12.0%）

規模拡大と顧客への提供価値の最大化を追求し、盤石な成長を目指す。

- 設備販売は、610区画を計画（通期1,300区画）［3Q］215-265区画 ［4Q］345-395区画
- 農園開設は、3Qに1農園（屋内）、4Qに3農園（屋外1、屋内2）を予定。
- 今期開設する農園の選定は全て完了。来期の農園選定に着手。



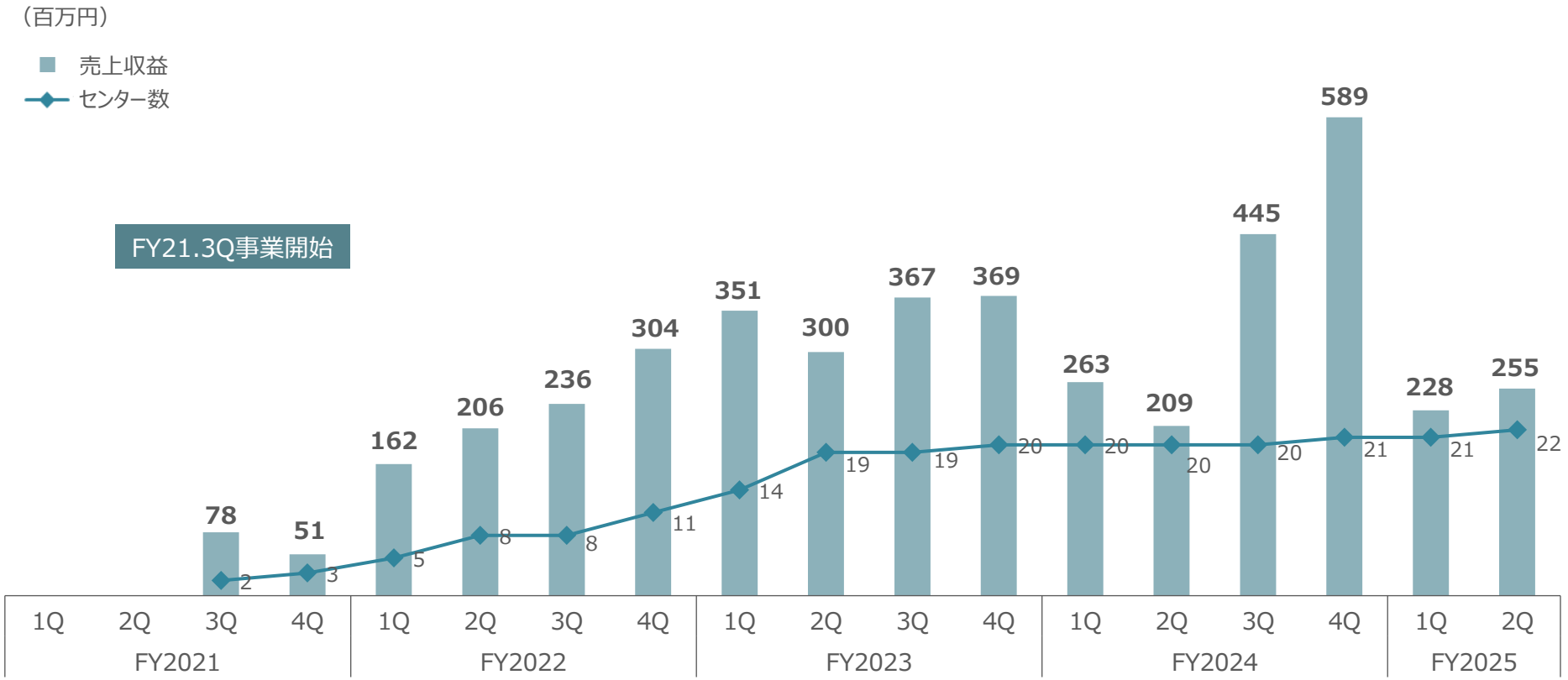
© 2025 S-Pool, Inc.

広域行政BPOサービス［上期実績］

売上収益 **483** 百万円（前年同期比+2.4%）

閑散期のため売上は微増にとどまるも、利益改善は大きく進む。

- 国策案件の谷間により、売上は前期と同水準となるも、原価の見直しにより利益改善が大きく進む。
- 山口県宇部市に新センター開設。受託した広域行政業務が、総務省から先駆的なモデル事業として採択。
- 下期の売上拡大に向けて案件の積み上げに注力。



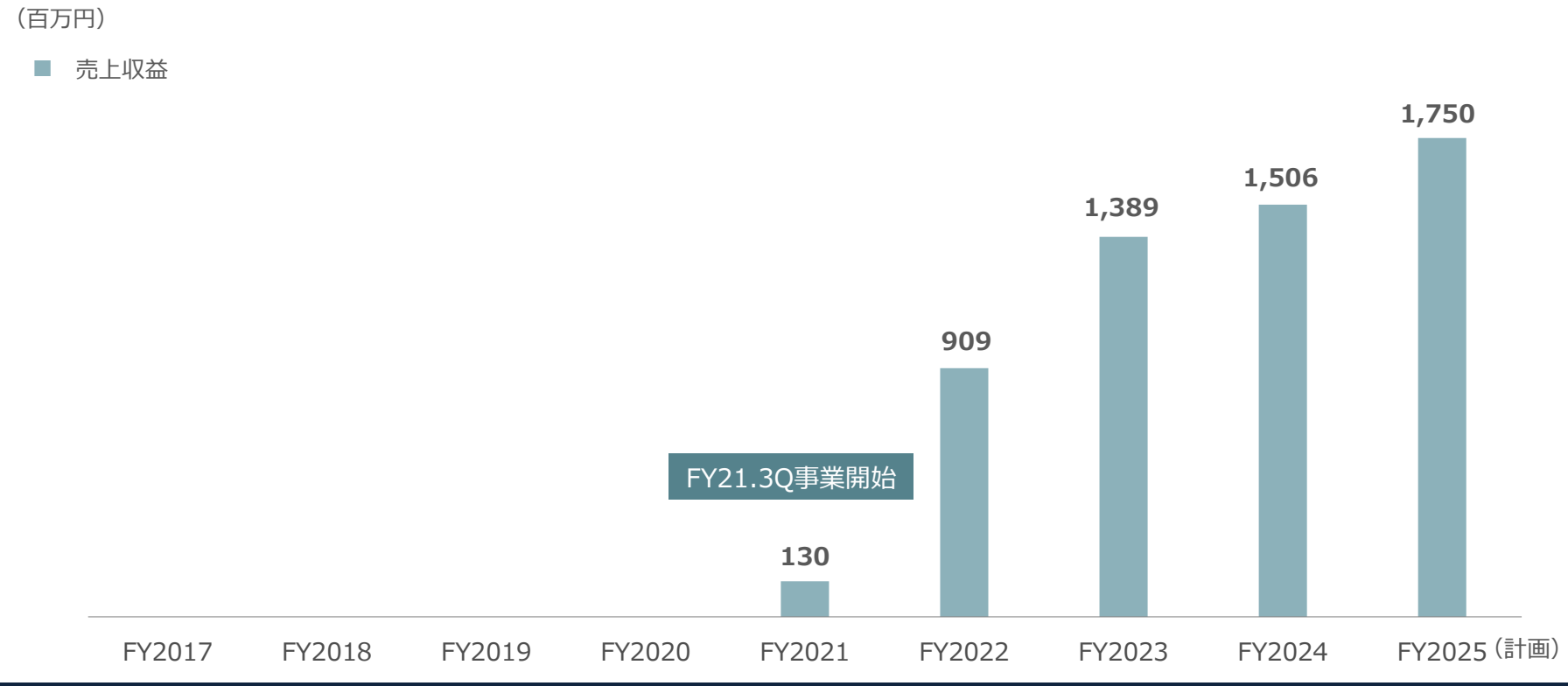
© 2025 S-Pool, Inc.

広域行政BPOサービス［下期計画］

売上収益 **1,750** 百万円（前期比+16.2%）

国策案件の開始により、売上は3Qから大きく反転へ。

・売上は、3Qで600百万円、4Qで667百万円を計画。
・大分県別府市で自治体ライドシェアの管理業務を受託。実績を足がかりに他地域での受注を目指す。
・広域行政業務は、総務省に採択されたモデル事業の水平展開を図る。



© 2025 S-Pool, Inc.

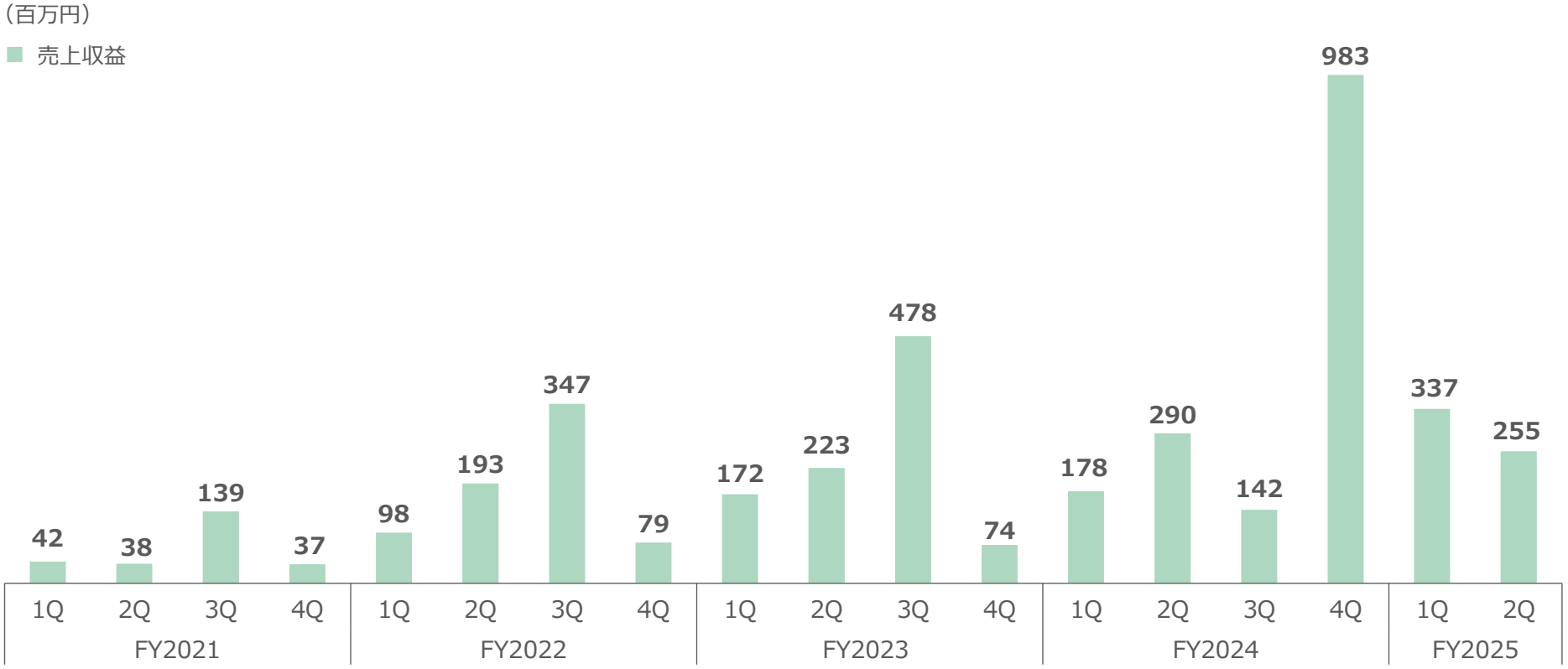
環境経営支援サービス［上期実績］

売上収益 **593** 百万円（前年同期比+26.9%）

カーボンクレジットの大口販売が売上を大きく押し上げ。下期に向けてコンサル案件の受注も進む。

［企業向け］523百万円（前年同期比+38.2%）　［自治体向け］69百万円（前年同期比△21.4%）

- カーボンクレジットの大口販売により、売上が大きく増加。
- コンサルティング案件の売上が集中する4Qに向けて、営業は新規・既存ともに好調に推移。



© 2025 S-Pool, Inc.

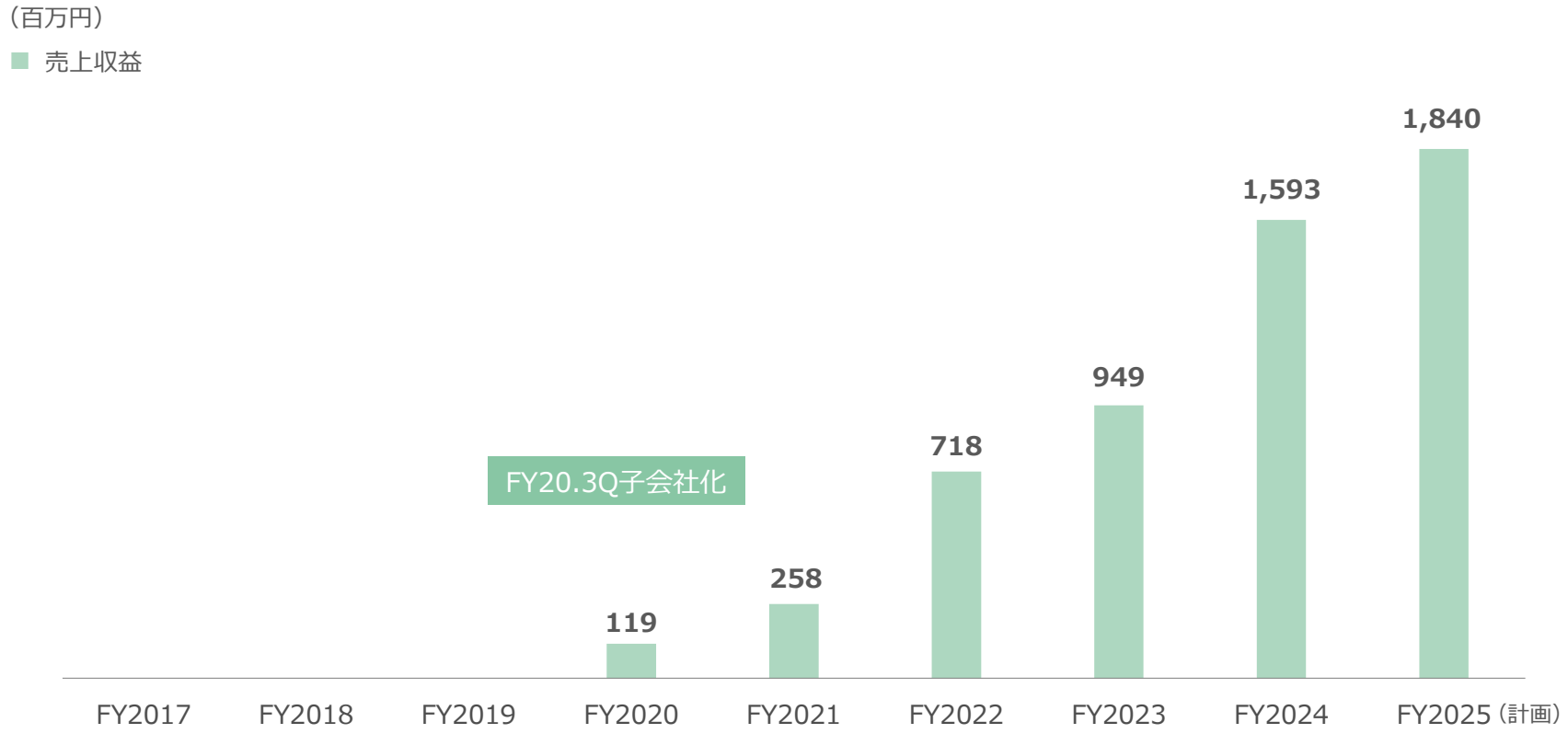
環境経営支援サービス［下期計画］

売上収益 **1,840** 百万円（前期比+15.5%）

売上が集中する4Qに向けて、企業向けのサービスを中心に好調に推移。

［企業売上］1,540百万円（前期比+17.5%）　［自治体売上］300百万円（前期比+5.7%）

- 売上は今期も4Qに集中。（3Q：121百万円、4Q：1,125百万円）
- 企業向けのコンサル案件は約9割が受注済み。自治体向けは、受注に向けてクロージング強化



© 2025 S-Pool, Inc.

その他サービス［上期実績］

通販発送代行サービス

売上収益 **653** 百万円（前年同期比+2.2%）

・主要顧客の拡大により、2期ぶりに増収に転換。
・新センターの収益改善は苦戦が続く。若干の赤字で着地。

販売促進支援サービス

売上収益 **679** 百万円（前年同期比+47.8%）

・対面型プロモーションが高い評価を得たことで、ナショナルクライアントとの取引が拡大。
・ナショナルクライアントとの取引により、全国規模の大型案件の受注が増加。

採用支援サービス

売上収益 **420** 百万円（前年同期比+12.0%）

・新サービス（健康診断事務代行）の導入により、売上を押し上げ。
・応募受付業務は、自動化による単価下落により前年と同水準にとどまる。

© 2025 S-Pool, Inc.

その他サービス［下期計画］

通販発送代行サービス

［通期］売上収益 **1,280** 百万円（前期比△3.8%）

・収益力改善に注力。物流センターの生産性向上と料金の適正化に取り組む。
・人材の採用・育成の強化、人事制度の見直しなどにより、戦力の底上げを図る。

販売促進支援サービス

［通期］売上収益 **1,430** 百万円（前期比+22.6%）

・主要顧客への営業を一層強化。複数案件の獲得を通じて取引拡大を目指す。
・ナショナルクライアントとの取引実績を活かし、新規顧客獲得に注力。

採用支援サービス

［通期］売上収益 **875** 百万円（前期比+11.1%）

・顧客から好反応を得ている新サービス（健康診断事務代行）の営業強化。
・AIを活用した採用支援サービスの本格展開を目指す。

© 2025 S-Pool, Inc.

［人材ソリューション事業］

© 2025 S-Pool, Inc.

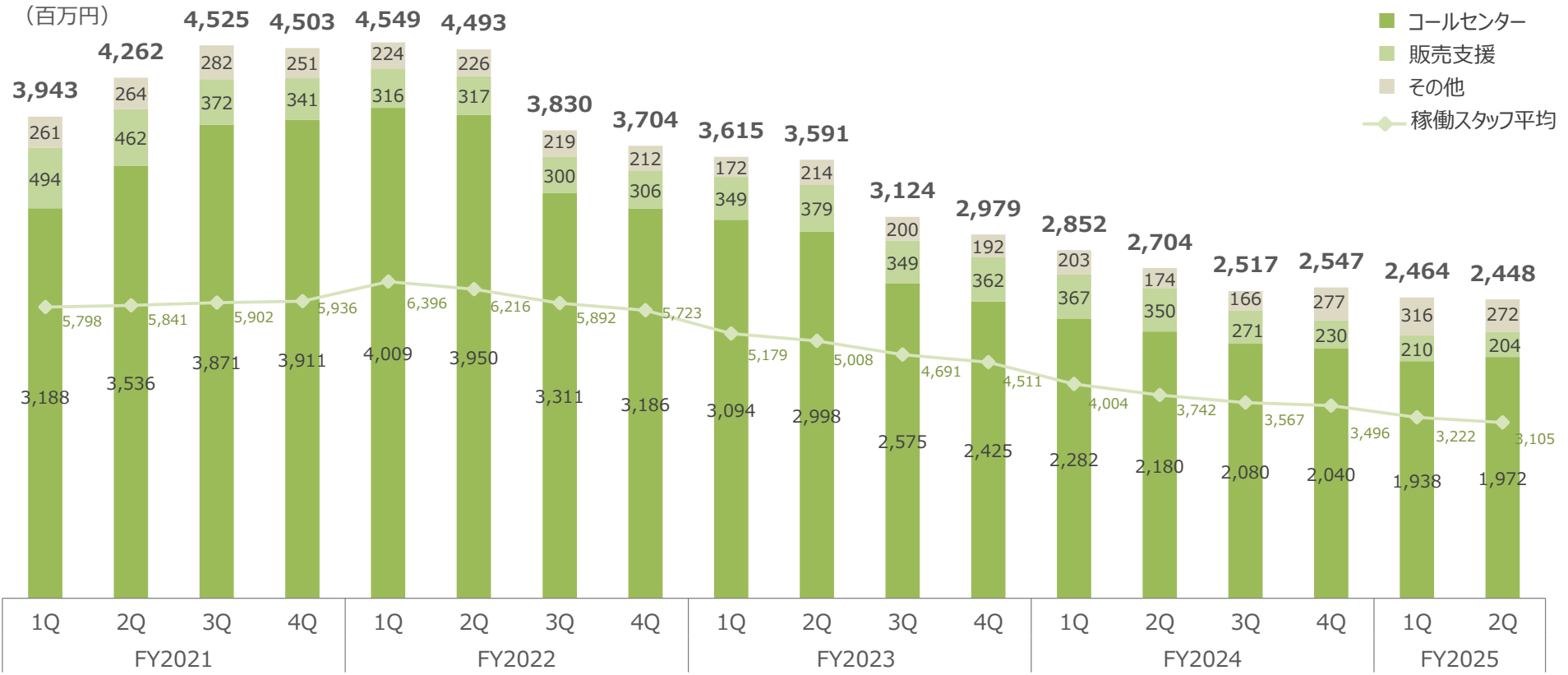
人材アウトソーシングサービス［上期実績］

売上収益 **4,912** 百万円（前年同期比△11.6%）

売上・営業利益ともに、ほぼ計画通りの進捗。減少幅も縮小に向かう。

［コールセンター］1,972百万円（前年同期比△9.5%）　［販売支援］204百万円（前年同期比△41.7%）

- コールセンター派遣は、スタッフの新規採用や退職者抑制が進み、13四半期ぶりに増収に転じる。
- 建設技術者派遣は、1Qの黒字化以降も順調に拡大。



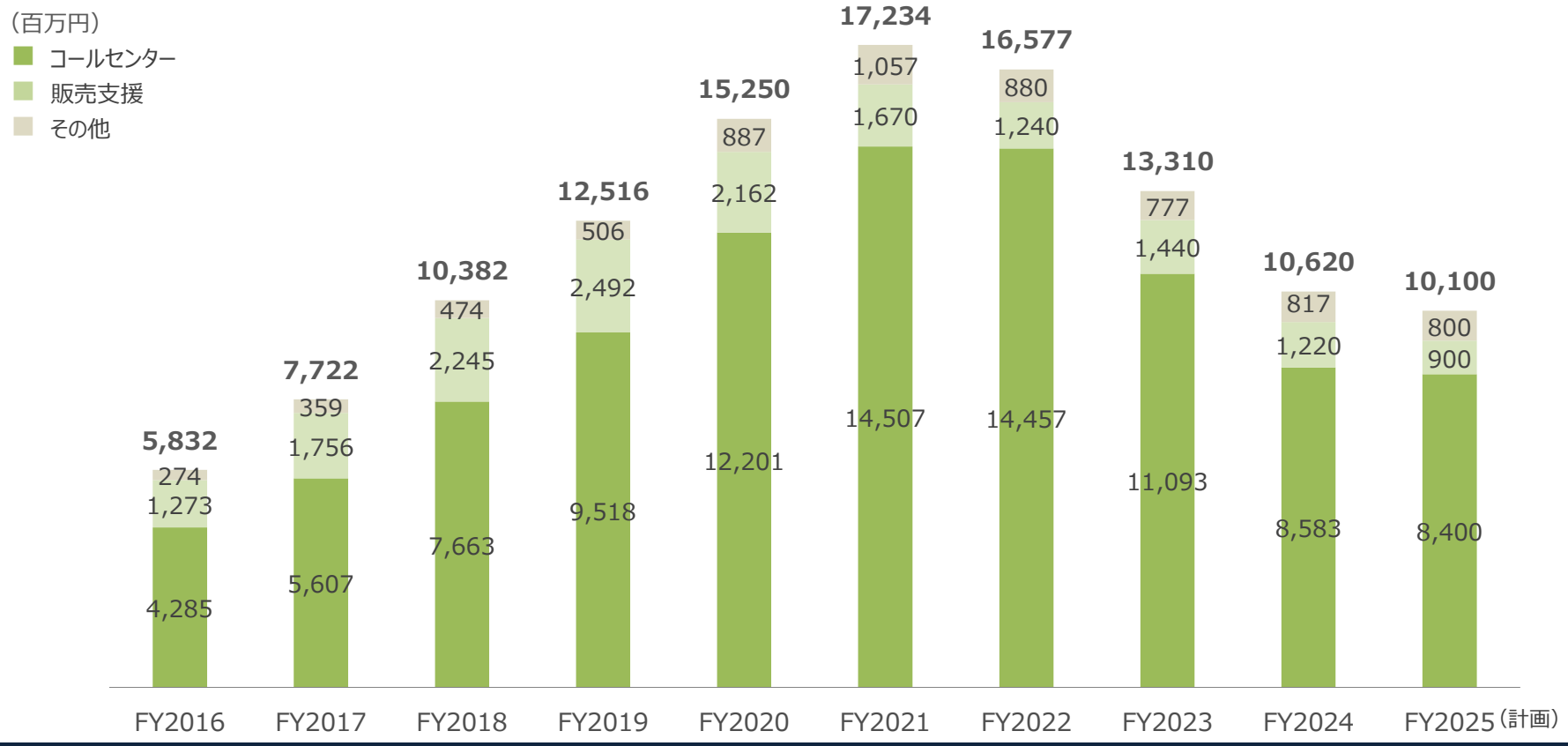
© 2025 S-Pool, Inc.

人材アウトソーシングサービス［下期計画］

売上収益 **10,100** 百万円（前期比△4.9%）

売上収益100億円でのボトム形成を目指し、足場固めに注力。

- コールセンター派遣は、長期・高単価案件の拡大に注力。
- 販売支援派遣は、再拡大を目指し、専用拠点を整備。
- 建設技術者派遣は、首都圏エリアの体制強化により、さらなる拡大を目指す。



© 2025 S-Pool, Inc.

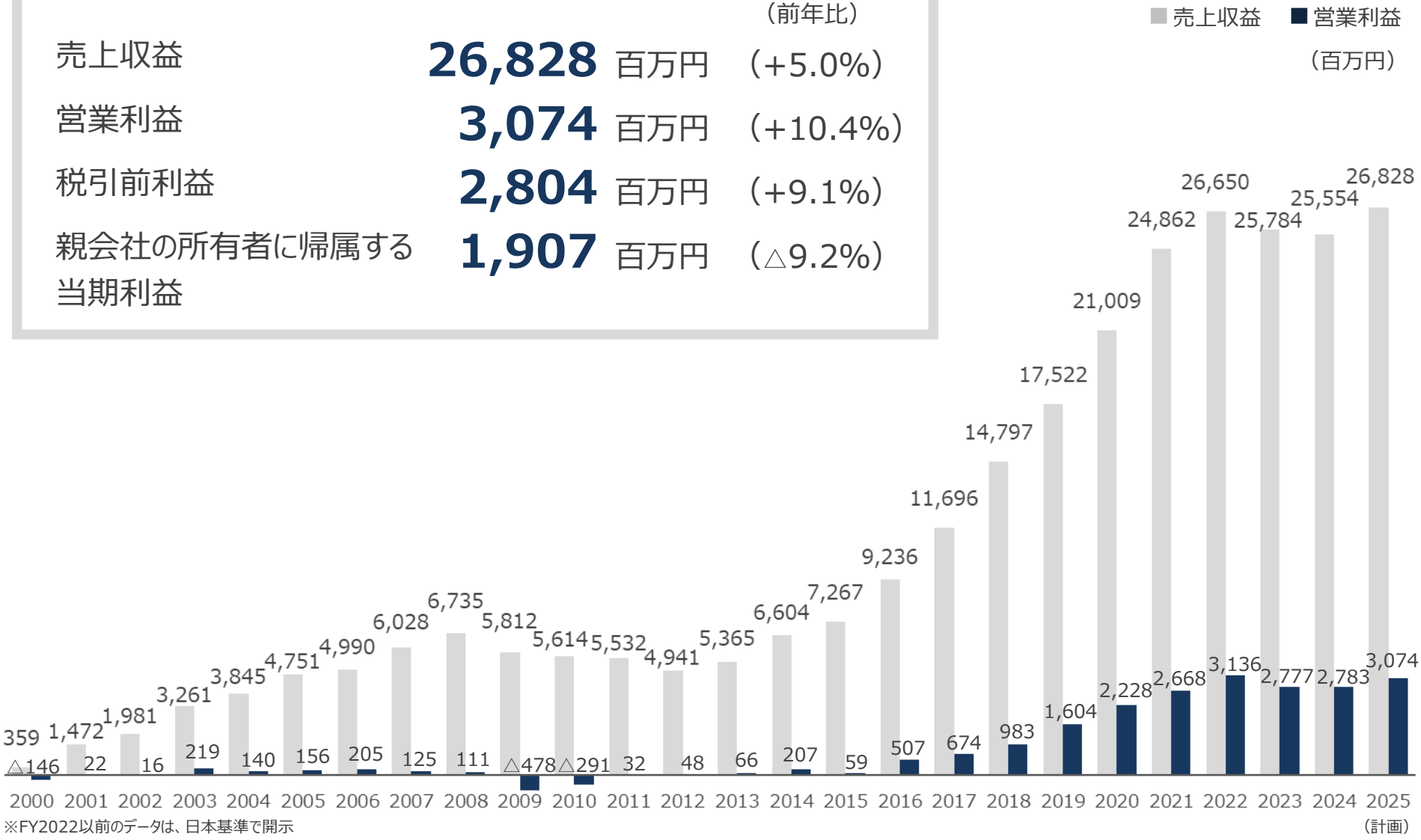
3. FY2025 業績予想

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 業績予想

売上収益・営業利益ともに、3期ぶりの増収増益を目指す。

			（前年比）
売上収益	**26,828**	百万円	（+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%）



※FY2022以前のデータは、日本基準で開示

© 2025 S-Pool, Inc.

FY2025 業績予想（詳細）

環境経営支援サービス、障がい者雇用支援サービスの偏重により、営業利益は4Qに集中する見込み。
営業利益は、3Qで約400百万円、4Qで約1,868百万円を計画。

（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%	-	+0.4pt
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%

© 2025 S-Pool, Inc.

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、13期連続での増収増益を見込む。
人材ソリューション事業は、売上収益100億円でのボトム形成を目指す。

（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 ： 障がい者雇用支援サービス、広域行政BPOサービス、環境経営支援サービスなど
人材ソリューション事業 ： 人材派遣サービス（コールセンター、販売支援、建設技術者など）
調整額（営業利益） ： 主に管理部門費用、グループ全体のシステム費など

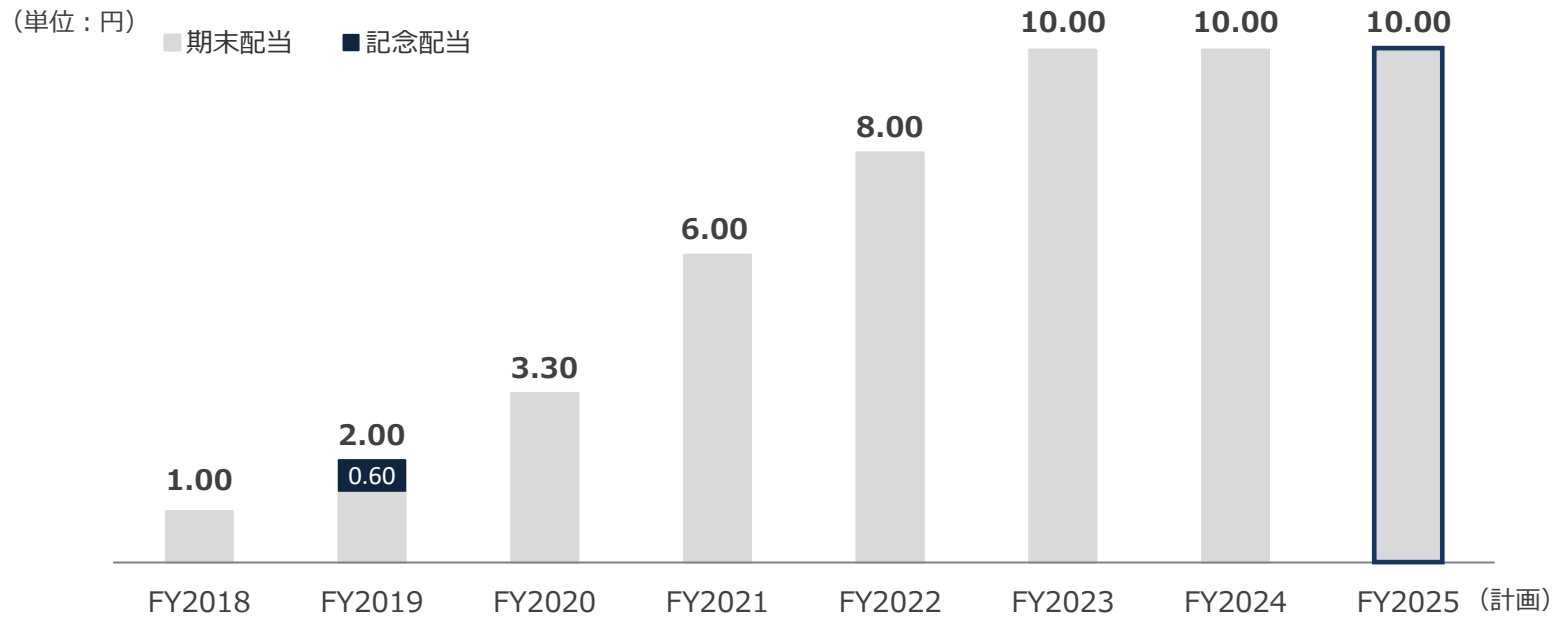
© 2025 S-Pool, Inc.

4. 配当・株式情報

© 2025 S-Pool, Inc.

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）

© 2025 S-Pool, Inc.

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。

© 2025 S-Pool, Inc.

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：1,298名（2025年5月末現在）
拠 点 数	98拠点（2025年6月末現在）

© 2025 S-Pool, Inc.

事業セグメント

ビジネスソリューション事業（58.6%）

■障がい者雇用支援サービス ［80.3億円］
- 障がい者専用の企業向け貸し農園の運営
- 障がい者の就労支援（人材紹介）

■環境経営支援サービス ［15.9億円］
- CO_2排出量算定支援、環境情報開示支援
- 自治体向け脱炭素支援

■広域行政BPOサービス ［15.0億円］
- 自治体向けシェアード型BPOセンターの運営
- オンライン窓口業務

■通販発送代行サービス ［13.3億円］
- EC通販の発送代行、越境EC支援

■販売促進支援サービス ［11.6億円］
- キャンペーン、プロモーション支援

■採用支援サービス ［7.8億円］
- 応募受付代行、WEB面接代行

人材ソリューション事業（41.4%）

■人材アウトソーシング ［106.2億円］
- 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

© 2025 S-Pool, Inc.

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**」（上位20%に該当）

［採用指数］

FTSE Blossom Japan Index（354社）

FTSE Blossom Japan Sector Relative Index（666社）

FTSE Blossom Japan

FTSE Blossom Japan Sector Relative Index

M S C I

MSCI ESG RATINGS

CCC B BB BBB A AA AAA

ESG Rating「**A**」

C D P

DISCLOSURE INSIGHT ACTION

Score「**A-**」

（8段階のうち上から2番目）

SUSTAINALYTICS

Rated MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS

ESG Risk Rating

「**Low Risk**」

© 2025 S-Pool, Inc.

主要株主（2025年5月末現在）

株主総数：14,905名（2024年11月末：16,238名）
機関投資家比率：32.4%（2024年11月末：33.3%）

順位	株 主 名	所有株数	持株比率
1	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	8,775,100	11.23%
2	浦上 壮平	8,040,700	10.29%
3	株式会社UH Partners 2	5,937,300	7.60%
4	株式会社UH5	5,925,200	7.58%
5	株式会社日本カストディ銀行（信託口）	5,066,600	6.48%
6	エスプール従業員持株会	2,645,300	3.38%
7	赤浦 徹	2,358,100	3.01%
8	佐藤 英朗	1,982,100	2.53%
9	光通信株式会社	1,913,000	2.44%
10	JP JPMSE LUX RE NOMURA INT PLC 1 EQ CO	1,016,680	1.30%

※当社は、自己株式903,855株を保有しておりますが、持株比率は自己株式を控除して計算しております。

© 2025 S-Pool, Inc.

グループネットワーク（98拠点）

㈱エスプール
・事業持株会社＆新規事業開発

㈱エスプールプラス
・障がい者雇用支援

㈱エスプールリンク
・採用支援
5拠点 | 北見、弘前、小松島、日南、西都

㈱エスプールヒューマンソリューションズ
・人材アウトソーシング
9支店 | 札幌、仙台、新宿、池袋、名古屋
大阪、福岡、熊本、那覇

56農園 | 関東**40**農園
（東京6、千葉18、埼玉12、神奈川4）
東海**10**農園
（愛知10）
関西**6**農園
（大阪6）

㈱エスプールブルードットグリーン
・環境経営支援

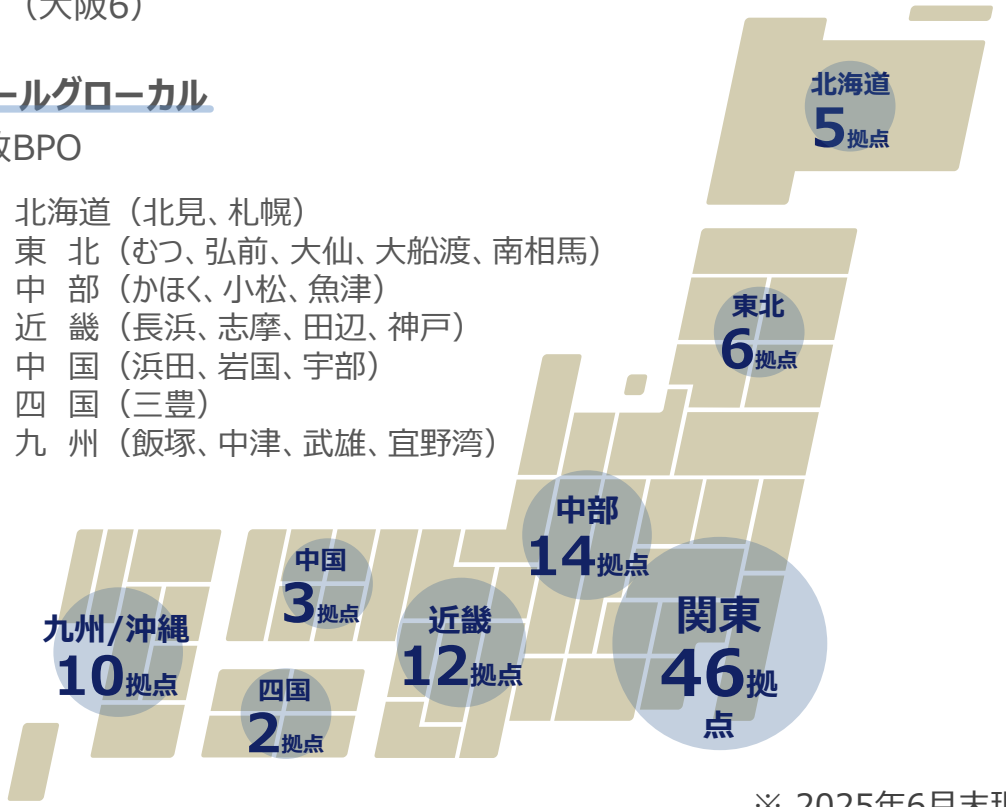
㈱エスプールグローカル
・広域行政BPO

㈱エスプールブリッジ
・事業承継支援

22拠点 | 北海道（北見、札幌）
東　北（むつ、弘前、大仙、大船渡、南相馬）
中　部（かほく、小松、魚津）
近　畿（長浜、志摩、田辺、神戸）
中　国（浜田、岩国、宇部）
四　国（三豊）
九　州（飯塚、中津、武雄、宜野湾）

㈱エスプールロジスティクス
・通販発送代行
2拠点 | 品川、流山

㈱エスプールセールスサポート
・販売促進支援
5拠点 | 札幌、秋葉原、名古屋、大阪、福岡



※ 2025年6月末現在

© 2025 S-Pool, Inc.

グループ会社一覧

親会社

S-POOL［事業持株会社＆新規事業開発］

㈱エスプール

グループ会社

S-POOL Human Solutions［人材派遣・アウトソーシング］

㈱エスプールヒューマンソリューションズ

S-POOL Plus［障がい者雇用支援］

㈱エスプールプラス

S-POOL Glocal［広域行政BPO］

㈱エスプールグローカル

blue.green［環境経営支援］

㈱エスプールブルードットグリーン

S-POOL Link［採用支援］

㈱エスプールリンク

S-POOL Logistics［通販発送代行］

㈱エスプールロジスティクス

S-POOL Bridge［事業承継支援］

㈱エスプールブリッジ

S-POOL Sales Support［販売促進支援］

㈱エスプールセールスサポート

© 2025 S-Pool, Inc.