



2025年12月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2025年11月14日

上場会社名 株式会社kubell 上場取引所 東
コード番号 4448 URL <https://www.kubell.com/>
代表者 (役職名) 代表取締役兼社長上級執行役員CEO (氏名) 山本 正喜
問合せ先責任者 (役職名) 取締役兼上級執行役員CFO (氏名) 井上 直樹 (TEL) 050(1791)0683
配当支払開始予定日 —
決算補足説明資料作成の有無 : 有
決算説明会開催の有無 : 有 (機関投資家、アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 2025年12月期第3四半期の連結業績(2025年1月1日～2025年9月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		EBITDA		営業利益		経常利益		親会社株主に 帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年12月期第3四半期	6,948	12.4	931	52.3	274	48.6	251	48.4	45	△66.6
2024年12月期第3四半期	6,184	34.0	611	—	184	—	169	—	134	—

(注) 包括利益 2025年12月期第3四半期 37百万円(△57.5%) 2024年12月期第3四半期 88百万円(—%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2025年12月期第3四半期	1.08	1.05
2024年12月期第3四半期	3.30	3.23

(注) EBITDA=営業損益 + 減価償却費及び無形固定資産償却費 + 株式報酬費用

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2025年12月期第3四半期	6,169	1,769	28.7
2024年12月期	6,113	1,598	26.1

(参考) 自己資本 2025年12月期第3四半期 1,769百万円 2024年12月期 1,598百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年12月期	—	0.00	—	0.00	0.00
2025年12月期	—	0.00	—		
2025年12月期(予想)				0.00	0.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2025年12月期の連結業績予想(2025年1月1日～2025年12月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		EBITDA		営業利益		経常利益		親会社株主に 帰属する 当期純利益	1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	円 銭
通期	9,485	12.0	1,310	52.9	431	345.1	404	435.4	75	—

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
 - ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
 - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
 - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
 - ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2025年12月期 3 Q	42, 103, 383株	2024年12月期	41, 762, 101株
② 期末自己株式数	2025年12月期 3 Q	201, 236株	2024年12月期	100, 051株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2025年12月期 3 Q	41, 828, 031株	2024年12月期 3 Q	40, 882, 815株

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についての注意）

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実績の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等につきましては、添付資料P.3「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	5
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(会計方針の変更)	7
(セグメント情報等)	8
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	8
(企業結合等関係)	9

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当社グループは「働くをもっと楽しく、創造的に」というミッションのもと、人生の大半を過ごすことになる「働く」という時間において、ただ生活の糧を得るためだけではなく、1人でも多くの方がより楽しく、自由な創造性を存分に発揮できる社会を実現することを目指し、仕事の効率化や創造的な働き方を実現するサービスの開発・提供に取り組んでおります。

このようなミッションのもと、現在の主力サービスであるビジネスチャットツール「Chatwork」は国内中小企業を中心とした顧客企業の労働生産性の向上や働き方の多様性を提供しており、国内利用者数N01（注1）のサービスとなります。中長期のビジョンとしてこのビジネスチャットの中小企業市場における圧倒的なシェアを背景に、あらゆるビジネスの起点となるビジネス版スーパーアプリとしてプラットフォーム化していく事でさらなる中小企業のDX化に貢献してまいります。

このビジョンを実現するための取り組みとして、当社はBPaaS（Business Process as a Service）を展開しております。BPaaSとは業務プロセスそのものをクラウドサービスとして提供し、企業がクラウド経由で業務アウトソーシング（BPO）を活用できる仕組みです。これにより、企業の業務負担を軽減し、より創造的な業務に集中できる環境を実現します。当社のBPaaSはビジネスチャット「Chatwork」を顧客の業務プロセスに組み込むことで煩雑なコミュニケーションを効率化し、業務を型化してサービスを提供することで、低コストで中小企業の生産性を向上させることを強みとしております。今後も、BPaaSを通じて企業の業務プロセスを最適化し、Chatworkを中心としたプラットフォームの拡大を推進することで、さらなる中小企業のDX化を支援してまいります。

当第3四半期連結累計期間においては、主力サービスであるChatworkの顧客基盤をグループ全体のマーケティングエンジンとして活用するため、体制の整備を推進しています。BPaaSサービス「タクシタ」においては新規顧客の約6割をChatwork経由で獲得するなど、着実に成果が現れています。また、外部SaaSとの連携によるユーザー基盤を拡大する施策として、社労士事務所向けシェアトップクラスSaaS「社労夢」を提供する株式会社エムケイシステムとAPI連携を開始しました。これにより、全国約3,000の社労士事務所、労働保険事務組合およびその顧問先企業約55万社、顧問先従業員数約930万人へのアプローチを推進し、Chatworkの新たなユーザー獲得と顧客基盤の拡大を図ります。さらに、プロダクト主導の成長（PLG）を加速させるため、2025年7月にCP0（最高製品責任者）およびCTO（最高技術責任者）を新設し、経営体制を強化しました。この新体制のもと、新規ユーザーの利用開始ハードルを下げる「パスワードレス機能」および「初期登録情報の最小化」をリリースし、将来的な登録ID数・DAU数の伸長を目指します。BPaaS事業においては、サービスラインナップ強化として2025年8月より新たに採用代行サービス「タクシタ採用」の提供を開始し、中小企業のHR領域における課題解決支援を拡充しました。

以上の結果、当第3四半期連結累計期間における売上高は6,948,051千円（前年同四半期比12.4%増）、EBITDA（注2）931,020千円（前年同四半期比52.3%増）、営業利益274,164千円（前年同四半期比48.6%増）、経常利益251,754千円（前年同四半期比48.4%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は45,038千円（前年同四半期比66.6%減）となりました。

なお、当社グループの報告セグメントは、従来「Chatworkセグメント」と「セキュリティセグメント」の2つに区分して報告しておりましたが、当第1四半期連結会計期間より「プラットフォーム事業」の単一セグメントに変更しておりますので、セグメント別の記載を省略しております。

Chatworkアカウント事業のARR（注3）、課金ID数、ARPU推移

	2022年12月期 第4四半期	2023年12月期 第4四半期	2024年12月期 第4四半期	2024年12月期 第3四半期	2025年12月期 第3四半期
ARR（百万円）	4,314	5,876	6,873	6,731	7,224
課金ID数（万）	66.8	73.1	78.8	76.8	83.4
ARPU（円）	547.4	672.4	731.7	735.9	725.3

（注）1. Nielsen NetView 及びNielsen Mobile NetView Customized Report 2024年4月度調べ月次利用者（MAU:Monthly Active User）調査。調査対象はChatwork、Microsoft Teams、Slack、LINE WORKS、Skypeを含む41サービスを株式会社kubellにて選定。

2. EBITDA=営業損益+減価償却費及び無形固定資産償却費+株式報酬費用

3. ChatworkにおけるAnnual Recurring Revenue（年間経常収益）。各四半期のChatwork売上高×4

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第3四半期連結会計期間末における資産は、前連結会計年度末に比べて55,355千円増加し、6,169,338千円となりました。これは主に、現金及び預金が144,009千円増加、前払費用が217,003千円増加、投資その他の資産が319,674千円減少したことによるものであります。

(負債)

当第3四半期連結会計期間末における負債は、前連結会計年度末に比べて114,959千円減少し、4,400,232千円となりました。これは主に、1年内返済予定の長期借入金が336,870千円減少、長期借入金が165,604千円増加、株式報酬引当金が121,875千円増加したことによるものであります。

(純資産)

当第3四半期連結会計期間末における純資産は、前連結会計年度末に比べて170,314千円増加し、1,769,106千円となりました。これは主に、資本金が66,258千円増加、資本剰余金が66,258千円増加、利益剰余金が45,038千円増加したことによるものであります。この結果、自己資本比率は28.7%(前連結会計年度末は26.1%)となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

当社グループの中期経営計画では2026年12月期までに中小企業No.1 BPaaSカンパニーのポジションを確立し、長期的には中小企業市場における圧倒的なシェアを背景に、あらゆるビジネスの起点となるビジネス版スーパーアプリとしてプラットフォーム化していくことを目標としております。2024年12月期から2026年12月期では、中小企業No.1 BPaaSカンパニーの目標に向けてグループ全体の成長を加速させると共に、利益を生み出せる体制の構築を進めてまいります。中期目標としては2024年12月期から2026年12月期までの連結売上高CAGR30%以上、2026年12月期において売上高150億円、EBITDAマージン10～15%を目指しております。

上記方針に基づき、2025年12月期においてはビジネスチャットツール「Chatwork」の普及とBPaaSへの投資と利益を生み出す体制の構築を進めることで、高い成長率の維持と収益性の改善を同時に進めております。今回、通期の業績見通しの確度が高まったことを受け、通期業績予想を金額レンジでの開示から具体的な金額での開示に修正をおこなっております。

今回、通期の業績見通しの確度が高まったことを受け、通期業績予想を成長率でのレンジでの開示から単一金額での開示に修正をおこなっております。通期見通しは以下の通りでございます。売上高は労務管理BPaaSの受注が想定より遅れていることで、前年比+12%の成長を見込みます。セキュリティ事業廃止による影響を除いた実質的な成長率は同+14.0%となります。EBITDAは13.1億円(前年比+52.9%)、営業利益は4.3億円(同+345.1%)といずれも前回業績予想を上回っての着地を見込みます。

(単位:百万円)

	2024年12月期 実績	2025年12月期 予想	前年同期比
売上高	8,470	9,485	+12.0%
売上総利益	5,843	6,469	+10.7%
EBITDA	856	1,310	+52.9%
営業利益	96	431	+345.1%
経常利益	75	404	+435.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	△1,172	75	—

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2024年12月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2025年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	2,912,928	3,056,938
売掛金	354,506	338,018
前払費用	723,553	940,556
その他	34,924	15,263
貸倒引当金	△194	△3,118
流動資産合計	4,025,718	4,347,658
固定資産		
有形固定資産	2,697	40,487
無形固定資産		
ソフトウェア	1,039,150	816,605
のれん	—	91,833
その他	54,962	200,973
無形固定資産合計	1,094,112	1,109,412
投資その他の資産	991,455	671,780
固定資産合計	2,088,265	1,821,680
資産合計	6,113,983	6,169,338
負債の部		
流動負債		
未払金	353,355	370,213
未払費用	256,513	188,979
未払法人税等	230,584	130,464
契約負債	1,982,545	2,093,648
賞与引当金	47,126	54,076
1年内返済予定の長期借入金	706,316	369,446
その他	249,314	283,783
流動負債合計	3,825,756	3,490,612
固定負債		
長期借入金	456,928	622,532
株式報酬引当金	156,249	278,124
退職給付に係る負債	3,459	—
その他	72,798	8,963
固定負債合計	689,435	909,620
負債合計	4,515,191	4,400,232
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,922,256	2,988,515
資本剰余金	2,908,116	2,974,375
利益剰余金	△4,232,517	△4,187,478
自己株式	△115	△115
株主資本合計	1,597,741	1,775,297
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	△1,768	2,365
繰延ヘッジ損益	2,818	△8,556
その他の包括利益累計額合計	1,050	△6,190
純資産合計	1,598,791	1,769,106
負債純資産合計	6,113,983	6,169,338

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第3四半期連結累計期間

	(単位：千円)	
	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年9月30日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年9月30日)
売上高	6,184,212	6,948,051
売上原価	1,921,026	2,190,308
売上総利益	4,263,185	4,757,743
販売費及び一般管理費	4,078,699	4,483,579
営業利益	184,485	274,164
営業外収益		
受取利息	269	4,114
ポイント収入額	4,122	4,417
雑収入	113	382
営業外収益合計	4,506	8,914
営業外費用		
支払利息	13,026	15,981
投資有価証券売却損	—	6,536
為替差損	654	5,384
株式交付費	1,365	465
その他	4,306	2,957
営業外費用合計	19,352	31,324
経常利益	169,639	251,754
税金等調整前四半期純利益	169,639	251,754
法人税、住民税及び事業税	128,890	197,900
法人税等調整額	△94,214	8,815
法人税等合計	34,675	206,715
四半期純利益	134,964	45,038
親会社株主に帰属する四半期純利益	134,964	45,038

四半期連結包括利益計算書

第3四半期連結累計期間

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年9月30日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年9月30日)
四半期純利益	134,964	45,038
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	—	4,134
繰延ヘッジ損益	△46,101	△11,374
その他の包括利益合計	△46,101	△7,240
四半期包括利益	88,862	37,797
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	88,862	37,797

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(会計方針の変更)

(「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」等の適用)

「法人税、住民税及び事業税等に関する会計基準」(企業会計基準第27号 2022年10月28日。以下「2022年改正会計基準」という。)等を当第1四半期連結会計期間の期首から適用しております。法人税等の計上区分(その他の包括利益に対する課税)に関する改正については、2022年改正会計基準第20-3項ただし書きに定める経過的な取扱い及び「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2022年10月28日。以下「2022年改正適用指針」という。)第65-2項(2)ただし書きに定める経過的な取扱いに従っております。なお、四半期連結財務諸表に与える影響はありません。

また、連結会社間における子会社株式等の売却に伴い生じた売却損益を税務上繰り延べる場合の連結財務諸表における取扱いの見直しに関連する改正については、2022年改正適用指針を当第1四半期連結会計期間の期首から適用しております。当該会計方針の変更は、遡及適用され、前年四半期及び前連結会計年度については遡及適用後の四半期連結財務諸表及び連結財務諸表となっております。なお、前年四半期の四半期連結財務諸表及び前連結会計年度の連結財務諸表に与える影響はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I. 前第3四半期連結累計期間(自 2024年1月1日 至 2024年9月30日)

「II. 当第3四半期連結累計期間(報告セグメントの変更等に関する事項)」に記載のとおりであります。

II. 当第3四半期連結累計期間(自 2025年1月1日 至 2025年9月30日)

当社グループは、「プラットフォーム事業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

(報告セグメントの変更等に関する事項)

当社グループの報告セグメントは、従来「Chatworkセグメント」と「セキュリティセグメント」の2つに区分して報告しておりましたが、2024年12月31日にセキュリティ事業を廃止いたしましたので、当第1四半期連結会計期間より、報告セグメントを単一セグメントに変更しております。

また、報告セグメントの変更に合わせて「Chatworkセグメント」の名称を「プラットフォーム事業」へ変更しております。当該セグメントの名称変更によるセグメント情報に与える影響はありません。

この変更により、当社グループの報告セグメントは単一セグメントとなることから、前第3四半期連結累計期間及び当第3四半期連結累計期間のセグメント情報の記載を省略しております。

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第3四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第3四半期連結累計期間に係る減価償却費(のれんを除く無形固定資産に係る償却費を含む。)及びのれんの償却額は、次のとおりであります。

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年9月30日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年9月30日)
減価償却費	233,826千円	403,259千円
のれんの償却額	91,180千円	3,166千円

(企業結合等関係)

(連結子会社間の吸収合併)

当社は2025年2月14日開催の取締役会において、2025年7月1日を効力発生日として当社連結子会社である株式会社kubellパートナーを吸収合併存続会社、同社の子会社で当社連結子会社（当社の孫会社）である株式会社ミナジンを吸収合併消滅会社とする吸収合併について決議し、2025年7月1日付で吸収合併いたしました。

1. 取引の概要

(1) 結合当時企業の名称及び当該事業の内容

吸収合併存続会社

結合企業の名称 株式会社kubellパートナー

事業の内容 各種業務の代行・支援等

吸収合併消滅会社

結合企業の名称 株式会社ミナジン

事業の内容 給与計算アウトソーシング、就業管理システム企画・販売等

(2) 企業結合日

2025年7月1日

(3) 企業結合の法的形式

株式会社kubellパートナーを存続会社、株式会社ミナジンを消滅会社とする吸収合併

(4) 結合後企業の名称

株式会社kubellパートナー

(5) その他取引の概要に関する事項

本合併は、株式会社kubellパートナーと株式会社ミナジンを法人として一体化させることで、売上及び利益の成長スピードの更なる向上並びに当社グループ管理の効率化を図ることを目的としております。

2. 実施する会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 2019年1月16日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 2019年1月16日）に基づき、共通支配下の取引として会計処理を行っております。