

ビジョナル株式会社 FY2026/7 第1四半期（1Q）決算発表 FAQ

2025年12月11日

連結業績関連

Q1 FY2026/7 1Q 実績及び通期業績見通しに対する進捗は？

FY2026/7 1Q の連結売上高は 233.3 億円 (+24.8% YoY 成長)、通期連結業績見通しに対する進捗率は 23.5% (前年同期実績に対する前年同期進捗率は 23.3%) となり、各事業が良好に推移し、計画通り進捗いたしました。

EBITDA は 75.9 億円 (+31.1% YoY 成長、マージン 32.5%)、連結営業利益は 70.6 億円 (+29.6% YoY 成長、利益率 30.3%) となり、1Q の利益水準は計画通り着地いたしました。

当社は、HR Tech セグメントと Incubation セグメントにより構成されております。

HR Tech セグメント：

BizReach：1Q 売上高は 196.5 億円 (+20.2% YoY 成長) となりました。プロフェッショナル人材への企業の採用ニーズや求職者の動向は引き続き好調に推移し、累計導入企業数も 2025 年 10 月末時点では 40,000 社超となり、前 4Q 末比で約 1,900 社増加いたしました。

1Q 営業利益（管理部門経費配賦前）は 88.3 億円 (+27.3% YoY 成長、利益率 45.0%) となりました。良好な市場環境に基づき、1Q も投資を継続し、求職者獲得に向けたマーケティングを中心に投資を実行いたしました。例年同様、下期偏重の投資計画に基づき、1Q は通期の中で最も小さい投資計画であるため、利益率は通期見通し比高くなることは計画通りであり、通期見通し 40% に対して順調に推移しております。

HRMOS：1Q 売上高は 17.8 億円 (+54.7% YoY 成長) となりました。各サービスにおいて売上高が伸長し、計画通りに着地いたしました。2025 年 10 月 1 日付で、当社グループにおいて Thinkings 株式会社の全株式を取得したことにより、1Q の HRMOS の会計数値は、「sonar ATS by HRMOS」の実績値を 1 カ月分含みます。

1Q 営業損失（管理部門経費配賦前）は 0.8 億円（前年同四半期は 0.7 億円の損失）となりました。今期は成長のための投資を継続し、通期で 2.0 億円程度の営業損失を見通しており、計画通り進捗しております。

HRMOS シリーズ合算（※1）ARR は 83.2 億円となりました。

その他 HR Tech：その他採用関連事業を含みます。

Incubation セグメント：

中長期的な企業価値向上を目指して、HR Tech 以外の成長事業領域において、事業創造をしております。

1Q セグメント売上高は、11.2 億円 (+98.8% YoY 成長) となりました。1Q セグメント営業損失は 4.6 億円（前年同四半期は 3.5 億円のセグメント営業損失）となりました。FY2026/7 においても、継続してコストをコントロールしながら、事業創造をしております。

（※1）FY2026/7 より、HRMOS 採用、HRMOS タレントマネジメント、社内版ビズリーチ by

HRMOS、HRMOS 勤怠、HRMOS 経費、HRMOS 労務給与及び sonar ATS by HRMOS を含む

Q2 FY2026/7 通期連結業績見通しの概要は？

2025 年 9 月 11 日に開示いたしました FY2026/7 通期連結業績見通しに変更はなく、通期連結業績見通しに対して順調に推移しております。

通期連結売上高は 992.0 億円 (+23.7% YoY 成長)、通期 EBITDA は 260.0 億円 (+12.1% YoY 成長、マージン 26.2%)、通期連結営業利益は 231.0 億円 (+7.7% YoY 成長、利益率 23.3%) を見通しております。当社グループは、中期的な企業価値向上に向けて、これまで通り規律ある事業運営を継続しながら、投資による事業拡大の余地が大きい環境を捉え、成長を続ける BizReach の安定した利益を基盤に、グループとして成長投資の実行と M&A の活用を目指します。

なお、通期連結業績見通しには、2025 年 10 月 1 日以降の Thinkings 株式会社の業績や、株式取得に伴うのれん償却費約 11 億円を含みます。

(単位：百万円)	FY26/7 1Q	FY26/7	進捗率
	実績	通期見通し	
売上高	23,338	99,200	23.5%
HR Tech セグメント	22,215	93,600	23.7%
うち、BizReach	19,655	80,300	24.5%
うち、HRMOS	1,787	9,000	19.9%
Incubation セグメント	1,122	5,600	20.0%
EBITDA	7,592	26,000	29.2%
営業利益	7,069	23,100	30.6%
経常利益	8,165	23,530	34.7%
親会社株主に帰属する当期（四半期）純利益	5,478	16,081	34.1%

HR Tech セグメント：

BizReach：経済動向は不透明であるものの、プロフェッショナル人材への採用ニーズや求職者の動向が良好に推移していることを織り込み、FY2026/7 通期売上高は 803.0 億円 (+17.0% YoY 成長、+116.8 億円 YoY) を見通しております。增收額は拡大する見込みです。営業利益率（管理部門経費配賦前）は 40%を見通しております。

HRMOS：各サービスの拡大及び一気通貫型シリーズ展開に加えて、「sonar ATS by HRMOS」(Thinkings 株式会社) を合算し、FY2026/7 通期売上高は 90.0 億円 (+72.6% YoY 成長、+37.8 億円 YoY) を見通しております。営業損失（管理部門経費配賦前）は、成長のための投資を継続し、2.0 億円を見通しております。

Incubation セグメント：

中長期的な企業価値向上を実現するための事業創造を継続しており、成長投資とコストコントロールのバランスを重視しております。FY2026/7 の通期セグメント売上高は 56.0 億円 (+78.4% YoY 成長、+24.6 億円 YoY) を見通しております。新規事業創造に伴い、四半期売上高は凸凹する可能性がございます。通期セグメント損失は、28.0 億円程度を見通しております。

今後の経済動向等により業績修正を行う必要がある際には、速やかに開示をいたします。

Q3 営業外収益に計上されている違約金収入とは何か？

即戦力人材と企業をつなぐ転職サイト「BizReach」の利用に際して、支払い漏れをはじめとした利用規約への違反行為があった場合、当該違反行為に対して課される利用約款に定められた違約金は、違約金収入として営業外収益に計上されます。

FY2026/7 1Qにおいては、違約金収入が9.9億円計上されております。当四半期計上額はより実態に即した会計処理の変更による一時的な影響を含んでおります。

Q4 Thinkings 株式会社の株式取得の背景は？

当社グループは、2025年10月1日付で、大企業の新卒領域を中心に採用管理クラウド市場をけん引してきたThinkings 株式会社の全株式を取得いたしました。

当社グループは、採用管理領域を BizReach と HRMOS の結節点として、人的資本データプラットフォームを構築していく戦略上重要な位置づけとしております。Thinkings 株式会社は、クラウドシステム「sonar ATS」を主力サービスとして 2012 年にサービスを開始し、変化し続ける市場において、顧客ニーズに応えるプロダクト開発力で、大手企業の新卒採用領域を中心に確かな地位と強固な顧客基盤を築き、採用管理クラウド市場をけん引してきました。Thinkings 株式会社を迎えることにより、当社グループは中小・中堅企業から大企業の新卒及び中途採用領域の採用管理クラウドサービスのマーケットリーダーとしての地位を強固なものとすることを目指しております（※2）。

加えて、BizReach、ビズリーチ・キャンパス、HRMOS シリーズ、sonar ATS 各サービス間の機能連携やクロスセルによる事業の拡大、両社が保有するプロダクト開発力を通して人的資本データプラットフォームの実現を加速させることは、当社グループの中長期的な企業価値向上に資すると判断いたしました。

なお、2025年10月1日付で株式取得をしたのち、12月に「sonar ATS by HRMOS」へのリブランドを発表し、HRMOSとの事業連携を開始いたしました。今後、事業を推進しながら戦略を更に精査してまいります。

本件に関する詳細は、2025年7月23日付適時開示文（<https://www.visional.inc/ja/ir.html>）をご参照ください。

（※2）デロイトトーマツミック経済研究所株式会社「HRTech クラウド市場の実態と展望 2024 年度版」より、株式会社ビズリーチで推計

Q5 Thinkings 株式会社の株式取得による業績影響は？

株式取得は2025年10月1日付で完了しており、当社のFY2026/7 1Qには1カ月分の連結影響が含まれます。また、FY2026/7 通期連結業績見通しにも、本影響を織り込んでおります。

なお、「sonar ATS by HRMOS」は HRMOS 業績に含まれます。

また、Thinkings 株式会社の株式取得によって、FY2026/7 通期連結業績見通しに計上されるのれん償却費については、約11億円を織り込んでおります。

Q6 ストック・オプションによる株式への影響はどうなっているか？

当社は、業績向上に対する意欲や士気を高めること及び、当社グループに優秀な人材を確保することにより当社グループ全体の企業価値をより一層高めるために、取締役及び一部の従業員に税制適格ストック・オプション及び有償ストック・オプションを付与しており、FY2030/7まで順次行使が可能となります。

発行済株式総数は、2025年10月末時点で40,136,500株（2025年7月末時点より39,100株増加）と

なりました。2025年10月末時点の潜在株式を含む発行済株式総数は41,487,500株です。

Q7 管理部門経費配賦前営業利益とは何か？

製品やサービスに直接紐づく費用は原則計上された上で、経理、法務、人事機能等の経営管理に携わる人件費や付随する外注費等の費用及び、情報システム部門やデザイン部門のうち直接製品に費用を賦課することの出来ない人件費や付随する外注費等の費用を事業に負担させる前の事業の営業利益又は営業損失です。

Q8 貸借対照表における「持分法適用に伴う負債」とはどのような取り組みから発生する勘定科目か？

持分法適用関連会社である株式会社スタンバイについて、LINE ヤフー株式会社（旧：Z ホールディングス株式会社）と合弁事業を開始した際に発生した勘定科目です。合弁事業開始にあたり、株式会社ビズリーチで計上された事業分離における移転利益を、当社連結処理上、当社持ち分相当を連結企業集団間の未実現損益として消去した際に発生しております。

BizReach

Q9 BizReach の 1Q 売上高成長率+20.2% YoY をどう評価するか？

BizReach の 1Q 売上高成長率は+20.2% YoY、+33.0 億円 YoY となりました。企業の採用意欲に濃淡はあるものの、良好な市場環境を的確に捉え、日系企業においてダイレクトリクルーティングが更に浸透し、1Q において、BizReach を新たにご利用くださる直接採用企業様は約 1,900 社増加し、累計導入企業数は 40,000 社超となりました。

FY2026/7 の売上高成長率は、足元の良好な事業環境を織り込み、+17.0% YoY、增收額が FY2025/7 より拡大し、+116.8 億円 YoY を見通しております。通期見通しに対して計画通り進捗しております。中期的な成長率は 15%程度を想定しております。

Q10 コスト構造はどうなっているか？

当社のコストは、主にマーケティング費用と人件費により構成されております。BizReach は成長ステージにあるため、積極的な人材採用による営業組織の拡大、生成 AI を活用したプロダクト開発及び、オンライン・オフラインマーケティング施策やテレビ CM 等の投資を、投資リターンを測りながら戦略的に行っております。

Q11 今後の BizReach の展望は？

企業寿命と労働寿命のミスマッチにより、一社で勤め上げるキャリアモデルが限界を迎つつあること、企業における成果主義への移行や COVID-19 による社会的な構造変化により、雇用の流動化は今後益々加速することが想定されます。実際に、就業者に占める転職等希望者は 2023 年に初めて 1,000 万人を超えていました（※3）。こうした中、人材獲得競争も更に加速し、能動的な採用「ダイレクトリクルーティング」はより一層不可欠なものになると考えております。

引き続き、プロフェッショナル領域における採用支援市場の拡大と、求職者や直接採用企業の新規顧客獲得、既存顧客のアクティベーション施策、マッチング向上施策や生成 AI への投資を通じて当社サービスの利用拡大を促してまいります。

（※3） 総務省「労働力調査（詳細集計）」に基づく。就業者とは、15 歳以上の労働人口のうち、完全失業者と非労働人口以外を指す。転職等希望者とは、現在就業者である者のうち、現在の仕事を辞めてほかの仕事に変わりたいと希望している者及び現在の仕事のほかに別の仕事もしたいと希望してい

る者を示す。

- Q12 募集情報等提供事業者に対する規制強化（いわゆる「お祝い金」の規制）によって、BizReach は影響を受けるか？

2025 年 4 月 1 日付で、職業安定法に基づく指針の一部が改正されました。これにより、募集情報等提供事業者は、労働者に金銭やギフト券等を提供することが原則禁止となりました。

採用支援サービスにおいて、少額の金銭の提供は不正防止の役割等も果たしており、当社においてもそのような施策を導入しておりましたが、現在は、規制の趣旨を踏まえたスキームで不正防止に対応しております。

- Q13 ヘッドハンター向けの料金改定による業績への影響は？

BizReach をご利用されるヘッドハンター様向けの料金体系について、2026 年 2 月以降の契約より順次料金改定を予定しております。成功報酬料率の変更であるため、FY2026/7 業績への影響は限定的です。

BizReach では、2009 年のサービス提供開始以来、サービスの継続的な機能拡張および UI/UX の改善を行ってまいりました。中長期的な視点での積極的な技術投資によるサービス運営基盤の更なる強化をこれからも行ってまいります。

HRMOS

- Q14 HRMOS のサービスラインアップはどうなっているか？

HRMOS 採用、HRMOS タレントマネジメント、社内版ビズリーチ by HRMOS、HRMOS 勤怠、HRMOS 経費、HRMOS 労務給与に加えて、「sonar ATS by HRMOS」が新たにサービスラインアップに加わりました。

「sonar ATS by HRMOS」は、2025 年 10 月 1 日付で株式取得を完了した Thinkings 株式会社が提供しているサービスであり、2025 年 12 月にサービスのリブランドを発表し、HRMOS との事業連携を開始いたしました。

全ての HRMOS サービス合算の 1Q 末時点 ARR は 83.2 億円となりました。

- Q15 FY2026/7 1Q の HRMOS KPI が大幅に変動しているのはなぜか？

HRMOS KPI として開示される数値に含まれる HRMOS サービスが、FY2025/7 までと、FY2026/7 1Q からで変更されているためです。

HRMOS は一気通貫型の人的資本データプラットフォームをシリーズで展開することを目指す過程において、M&A を活用し、「IEYASU（現：HRMOS 勤怠）」を提供する IEYASU 株式会社、「eKeihi（現：HRMOS 経費）」を提供するイージーソフト株式会社を子会社化し、サービスを拡充してまいりました。その後、両サービスにおいて PMI を継続的に行い、2024 年 11 月 1 日付で IEYASU 株式会社を、2025 年 8 月 1 日付でイージーソフト株式会社を株式会社ビズリーチに統合しております。更に、2025 年 10 月 1 日付で Thinkings 株式会社の全株式を取得いたしました。

これにより、FY2025/7 と FY2026/7 1Q の開示において、下記変更がございました。

	会計数値	SaaS KPI
FY25/7	<ul style="list-style-type: none"> • HRMOS 採用管理 • HRMOS タレントマネジメント • 社内版ビズリーチ by HRMOS • HRMOS 勤怠 • HRMOS 経費 • HRMOS 労務給与 	<ul style="list-style-type: none"> • HRMOS 採用管理 • HRMOS タレントマネジメント • 社内版ビズリーチ by HRMOS
FY26/7	上記 + sonar ATS by HRMOS	同左

なお、従来開示と比較して利用中企業数と ARPU の水準が変化している要因は、幅広い規模の顧客層を持つ HRMOS 勤怠が合算された影響です。

Q16 「社内版ビズリーチ by HRMOS」とはどういうサービスか？

転職がキャリア形成のためのポジティブな選択肢となった昨今、多くの企業において、退職者が増加しています。新たな経営課題である「人材流出」に対して、社員にキャリアの選択肢と可能性を提供する「社内スカウト」活動を推進することで、社員が働き続けたくなる会社作りを目指す新サービスが「社内版ビズリーチ by HRMOS」です。BizReach で蓄積されたデータを学習した生成 AI を搭載し、社内レジュメや社内ポジション要件の自動生成、高精度な人材検索とレコメンデーションを通じて、社内人材と社内ポジションの最適なマッチングを実現する BizReach を要する当社グループならではのサービスです。

Q17 「社内版ビズリーチ by HRMOS」の業績への影響は？

「社内版ビズリーチ by HRMOS」は、HRMOS タレントマネジメントと一体的に数値管理をしており、HRMOS に含まれております。企業からの関心は高く、受注・導入に向けてリードは順調に積みあがっている一方、大手企業を中心に関心をいただいているため、トライアル利用を含めた導入期間（運用ルール策定やシステム構築）が長いことから、FY2026/7 の売上高影響は軽微です。

HRMOS の FY2026/7 通期営業損失（管理部門経費配賦前）は、2.0 億円程度を見通しております。なお、HRMOS の黒字化はいつでも可能であるという認識のもと、今後の更なる成長のため各サービスの機能開発、人材採用及びマーケティング投資等の先行投資を継続する方針です。投資計画は、事業環境次第で拡大する可能性がございます。

Q18 FY2026/7 の HRMOS 通期売上高成長率見通しが FY2025/7 と比較して加速しているように見えるのはなぜか？

FY2026/7 は HRMOS シリーズの各サービスの拡大及び一気通貫型シリーズ展開に加えて、2025 年 10 月 1 日付で当社連結子会社となった Thinkings 株式会社（sonar ATS by HRMOS）の業績見通しを含むため、HRMOS 通期売上高成長率は、+72.6% YoY (+37.8 億円) を見通しております。

【免責事項】

本資料は、ビジョナル株式会社（以下「当社」といいます）の企業情報等の提供のために作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他有価証券の勧誘を構成するものではありません。

本資料には、当社の計画や戦略、業績の見通し等、将来の見通しに関する記述が含まれています。将来の見通しに関する記述には、別段の記載がない限り本資料の発表日現在における当社が入手可能な情報並びに当社の計画及び見込みに基づいた当社の想定、将来の見通し及び推測が含まれますが、これらが達成される保証はありません。経済状況の変化、当社サービスのユーザー様の嗜好及びニーズの変化、他社との競合、法規制の変化環境、その他の様々な要因により、将来の予測・見通しに関する記述は実際の業績と大幅に異なる場合があります。したがって、これらの将来に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。また、独立した公認会計士または監査法人による監査またはレビューを受けていない、過去の財務諸表または計算書類に基づく財務情報及び財務諸表または計算書類に基づかない管理数値が含まれていることをご了承ください。当社は、適用ある法令又は証券取引所の規則により要求される場合を除き、本資料に含まれるいかなる情報についても、今後生じる事象に基づき更新又は改訂する義務を負うものではありません。

本資料には、当社が事業を行っている市場に関する情報を含む、外部の情報源に由来し又はそれに基づく情報が記述されています。これらの記述は、本資料に引用されている外部の情報源から得られた統計その他の情報に基づいており、それらの情報については当社は独自に検証を行っておらず、その正確性又は完全性を保証することはできません。