



FY25 Q2 決算説明資料

株式会社オープンアップグループ
2025年2月7日

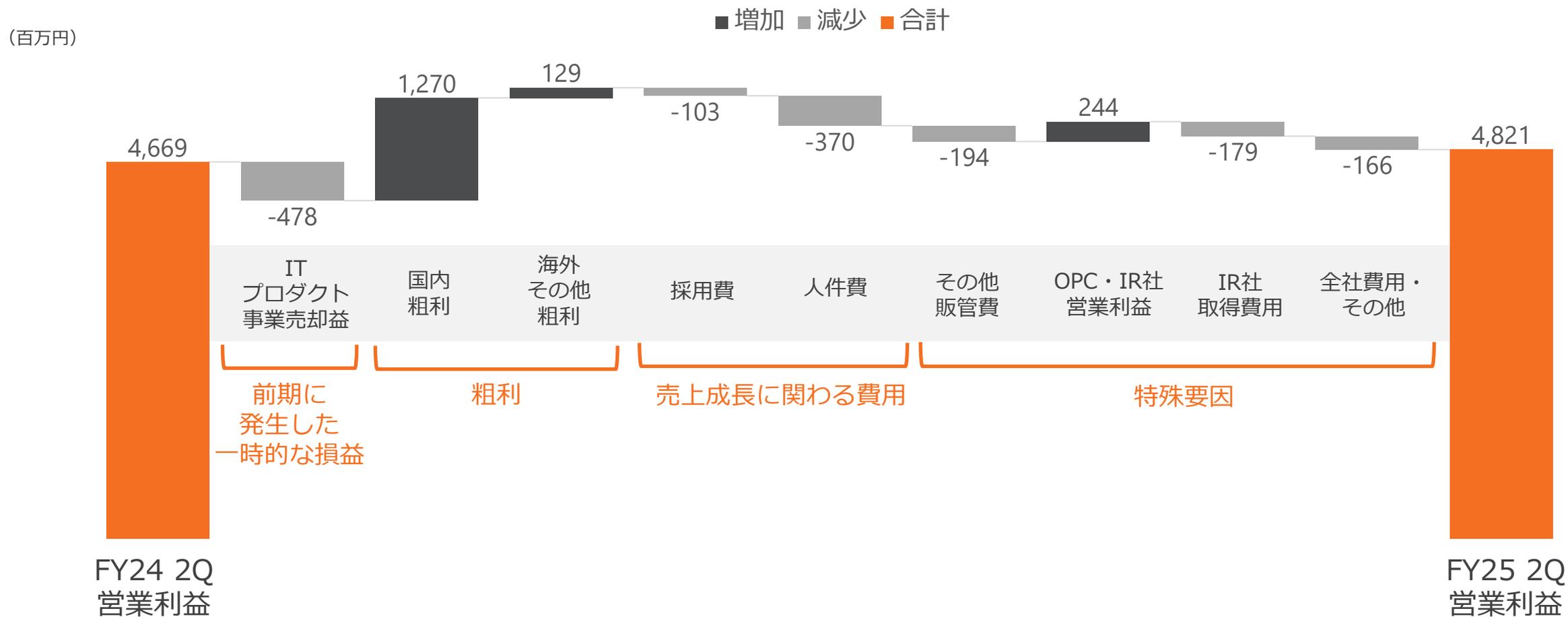


- 1Q比・前年同期比でも増収増益。営業利益は通期予想比で堅調に推移
- 現段階では通期予想は据え置き

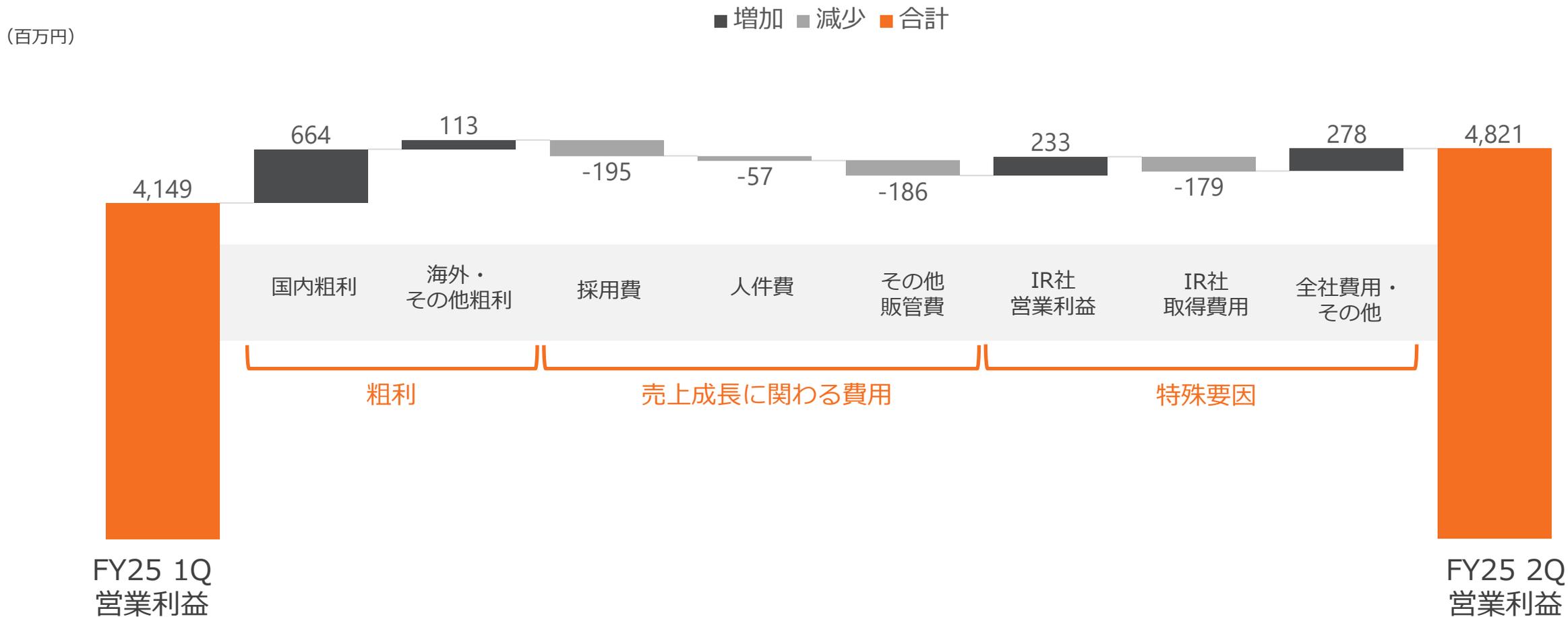
単位：百万円	FY24					FY25				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 累計	1Q	2Q	YoY	通期予想	進捗率
売上高	41,329	43,723	41,615	46,556	173,225	48,366	52,670	+20.5%	193,000	52.4%
売上総利益	9,730	10,785	10,393	11,091	42,001	11,727	13,029	+20.8%	48,250	51.3%
粗利率	23.5%	24.7%	25.0%	23.8%	24.2%	24.2%	24.7%		25.0%	
販管費	6,539	6,619	6,684	7,859	27,703	7,635	8,299	+25.4%	32,250	49.4%
販管費率	15.8%	15.1%	16.1%	16.9%	16.0%	15.8%	15.8%		16.7%	
事業利益	3,190	4,165	3,708	3,232	14,298	4,092	4,730	+13.6%	16,000	55.1%
事業利益率	7.7%	9.5%	8.9%	6.9%	8.3%	8.5%	9.0%		8.3%	
営業利益	3,242	4,668	3,737	2,644	14,293	4,149	4,821	+3.3%	16,000	56.1%
営業利益率	7.8%	10.7%	9.0%	5.7%	8.3%	8.6%	9.2%		8.3%	
当期利益	2,204	3,201	2,812	3,549	11,768	2,387	3,497	+9.2%	11,270	52.2%
純利益率	5.3%	7.3%	6.8%	7.6%	6.1%	4.9%	6.6%		5.8%	

単位：名	FY24					FY25			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	2Q YoY	通期予想	
国内技術社員数	19,706	20,083	20,374	22,690	22,678	24,348	+4,265 +21.2%	25,900	

- 前年2Qの事業売却益剥落、今期のIR社取得一時費用等を吸収して増益



● IR社の利益寄与がスタート



セグメント情報

単位：百万円		FY24					FY25				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	2Q YoY	通期予想	進捗率
機電・IT	売上高	21,473	22,572	22,342	24,717	91,105	24,733	25,649	+13.6%	105,300	+47.8%
	粗利	5,259	6,056	5,562	6,051	22,929	6,418	7,135	+17.8%	27,160	+49.9%
	粗利率	24.5%	26.8%	24.9%	24.5%	25.2%	26.0%	27.8%		25.8%	
	販管費	3,489	3,292	3,305	3,585	13,672	3,604	3,777	+14.7%	—	—
	販管費比率	16.2%	14.6%	14.8%	14.5%	15.0%	14.6%	14.7%			
	事業利益	1,769	2,764	2,257	2,466	9,256	2,814	3,358	+21.5%	11,000	+56.1%
	利益率	8.2%	12.2%	10.1%	10.0%	10.2%	11.4%	13.1%		10.4%	
セグメント利益	1,774	3,244	2,222	1,689	8,930	2,831	3,368	+3.8%	11,000	+56.4%	
利益率	8.3%	14.4%	9.9%	6.8%	9.8%	11.4%	13.1%		10.4%		
在籍人数	13,506	13,827	14,101	15,254		15,139	15,361	+11.1%	16,600		
建設	売上高	10,524	10,951	11,163	12,354	44,994	12,532	14,999	+37.0%	58,600	+47.0%
	粗利	3,110	3,267	3,619	3,671	13,670	3,832	4,303	+31.7%	17,400	+46.8%
	粗利率	29.6%	29.8%	32.4%	29.7%	30.4%	30.6%	28.7%		29.7%	
	販管費	1,446	1,578	1,551	2,213	6,791	1,928	2,341	+48.3%	—	—
	販管費比率	13.7%	14.4%	13.9%	17.9%	15.1%	15.4%	15.6%			
	事業利益	1,663	1,688	2,067	1,458	6,878	1,903	1,961	+16.2%	8,200	+47.1%
	利益率	15.8%	15.4%	18.5%	11.8%	15.3%	15.2%	13.1%		14.0%	
セグメント利益	1,673	1,700	2,070	1,433	6,878	1,905	2,002	+17.7%	8,200	+47.7%	
利益率	15.9%	15.5%	18.5%	11.6%	15.3%	15.2%	13.4%		14.0%		
在籍人数	6,200	6,256	6,273	7,438		7,539	8,987	+43.7%	9,300		
エンジニア計	売上高	31,997	33,523	33,505	37,071	136,099	37,265	40,648	+21.3%	163,900	+47.5%
	粗利	8,369	9,323	9,181	9,722	36,599	10,250	11,438	+22.7%	44,560	+48.7%
	粗利率	26.2%	27.8%	27.4%	26.2%	26.9%	27.5%	28.1%		27.2%	
	販管費	4,935	4,870	4,856	5,798	20,463	5,533	6,118	+25.6%	—	—
	販管費比率	15.4%	14.5%	14.5%	15.6%	15.0%	14.8%	15.1%			
	事業利益	3,433	4,453	4,325	3,924	16,135	4,717	5,320	+19.5%	19,200	+52.3%
	利益率	10.7%	13.3%	12.9%	10.6%	11.9%	12.7%	13.1%		11.7%	
セグメント利益	3,447	4,944	4,292	3,122	15,808	4,736	5,370	+8.6%	19,200	+52.6%	
利益率	10.8%	14.7%	12.8%	8.4%	11.6%	12.7%	13.2%		11.7%		
在籍人数	19,706	20,083	20,374	22,692		22,678	24,348	+21.2%	25,900		

単位：百万円		FY24					FY25				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	2Q YoY	通期予想	進捗率
製造	売上高	2,668	2,750	2,579	—	7,998	—	—	—	—	—
	粗利	438	516	425	—	1,380	—	—	—	—	—
	粗利率	16.4%	18.8%	16.5%	—	17.3%	—	—	—	—	—
	事業利益	22	106	36	—	165	—	—	—	—	—
	利益率	0.8%	3.9%	1.4%	—	2.1%	—	—	—	—	—
	セグメント利益	25	111	45	1,880	2,063	—	—	—	—	—
利益率	0.9%	4.0%	1.8%	25.8%	—	—	—	—	—	—	
海外	売上高	9,034	9,847	7,735	9,085	35,701	10,680	11,636	+18.2%	27,000	82.7%
	粗利	1,129	1,175	905	1,041	4,251	1,130	1,265	+7.7%	2,430	98.6%
	粗利率	12.5%	11.9%	11.7%	11.5%	11.9%	10.6%	10.9%	—	9.0%	—
	販管費	947	967	913	964	3,791	957	1,009	+4.4%	—	—
	販管費比率	10.5%	9.8%	11.8%	10.6%	10.6%	9.0%	8.7%	—	—	—
	事業利益	182	208	▲8	77	459	172	256	+23.0%	—	—
	利益率	2.0%	2.1%	▲0.1%	0.9%	1.3%	1.6%	2.2%	—	—	—
セグメント利益	217	221	14	116	570	184	344	+55.9%	330	160.3%	
利益率	2.4%	2.2%	0.2%	1.3%	1.6%	1.7%	3.0%	—	1.2%	—	
その他・調整	売上高	296	350	373	399	1,419	420	384	+9.8%	2,100	38.3%
	セグメント利益	▲338	▲428	▲499	▲548	▲1,814	▲760	▲806	+88.3%	▲3,531	44.4%
利益率	▲114.3%	▲122.3%	▲133.8%	▲137.2%	▲127.8%	▲181.0%	▲209.7%	—	▲168.1%	—	
合計	売上高	43,996	46,471	44,194	46,556	181,219	48,366	52,670	+13.3%	193,000	52.4%
	粗利	10,167	11,299	10,818	11,091	43,377	11,727	13,029	+15.3%	48,250	51.3%
	粗利率	23.1%	24.3%	24.5%	23.8%	23.9%	24.2%	24.7%	—	25.0%	—
	販管費	6,906	6,980	7,025	7,859	28,771	7,635	8,333	+19.4%	32,250	49.5%
	販管費比率	15.7%	15.0%	15.9%	16.9%	15.9%	15.8%	15.8%	—	16.7%	—
	事業利益	3,260	4,319	3,792	3,232	14,605	4,092	4,696	+8.7%	16,000	54.9%
	利益率	7.4%	9.3%	8.6%	6.9%	8.1%	8.5%	8.9%	—	8.3%	—
セグメント利益	3,352	4,849	3,853	4,571	16,627	4,149	4,821	+0.0%	16,000	56.1%	
利益率	7.6%	10.4%	8.7%	9.8%	9.2%	8.6%	9.2%	—	8.3%	—	

単位：百万円		FY24					FY25				
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	2Q YoY	通期予想	進捗率
非継続事業へ 振り替え	売上高	2,666	2,747	2,578	—	7,992	—	—	—	—	—
	粗利	437	514	424	—	1,375	—	—	—	—	—
	事業利益	70	153	83	—	307	—	—	—	—	—
	セグメント利益	73	158	93	▲1,880	▲1,554	—	—	—	—	—
連結合計	売上高	41,329	43,723	41,615	46,556	173,225	48,366	52,670	+20.5%	193,000	+52.4%
	粗利	9,730	10,785	10,393	11,091	42,001	11,727	13,029	+20.8%	48,250	+51.3%
	粗利率	23.5%	24.7%	25.0%	23.8%	24.2%	24.2%	24.7%		25.0%	
	販管費	6,539	6,619	6,684	7,859	27,703	7,635	8,333	+25.9%	32,250	+49.5%
	販管費比率	15.8%	15.1%	16.1%	16.9%	16.0%	15.8%	15.8%		16.7%	
	事業利益	3,190	4,165	3,708	3,232	14,298	4,092	4,696	+12.7%	16,000	+54.9%
	利益率	7.7%	9.5%	8.9%	6.9%	8.3%	8.5%	8.9%		8.3%	
	セグメント利益	3,279	4,690	3,760	2,691	14,293	4,149	4,821	+2.8%	16,000	+56.1%
利益率	7.9%	10.7%	9.0%	5.8%	8.3%	8.6%	9.2%		8.3%		

● IR社取得で50億円の借入を実施

貸借対照表

単位：百万円	FY24.6	FY24.12	前期末比		FY24.6	FY24.12	前期末比
流動資産	50,780	50,074	▲1.4%	負債	43,218	47,849	+10.7%
現金預金	21,506	17,544	▲18.4%	有利子負債	1,636	6,261	+282.7%
営業債権・ その他流動資産	24,705	27,057	+9.5%	営業債務・ その他流動負債	41,582	41,586	+0.0%
非流動資産	65,785	73,225	+11.3%	資本	73,347	75,450	+2.9%
のれん	51,075	58,304	+14.2%	自己株式	▲8,176	▲8,073	+1.3%
総資産	116,566	123,299	+5.8%	負債及び資本	116,566	123,299	+5.8%

※ 営業その他債権 = 流動資産 - 現金預金

※ 営業その他債務 = 流動負債 - 流動負債に含まれる有利子負債及びリース負債

※ その他負債 = 非流動負債 - 非流動負債に含まれる有利子負債及びリース負債

財務指標

ネットキャッシュ	11,283百万円
DEレシオ	0.37倍
営業利益 (予想)	16,000百万円
当期利益 (予想)	11,270百万円
簡易投下資本	81,711百万円
ROE	14.9%
簡易ROIC	13.8%
WACC	4.6%

※ DEレシオ = 有利子負債 ÷ (資本 - のれん)

※ ROE = 当期利益予想 ÷ 資本 (FY25Q2時点)

※ 簡易投下資本 = 有利子負債 + 資本

※ 簡易ROIC = 当期利益予想 ÷ 投下資本 (FY25Q2時点)

※ 実行税率31%

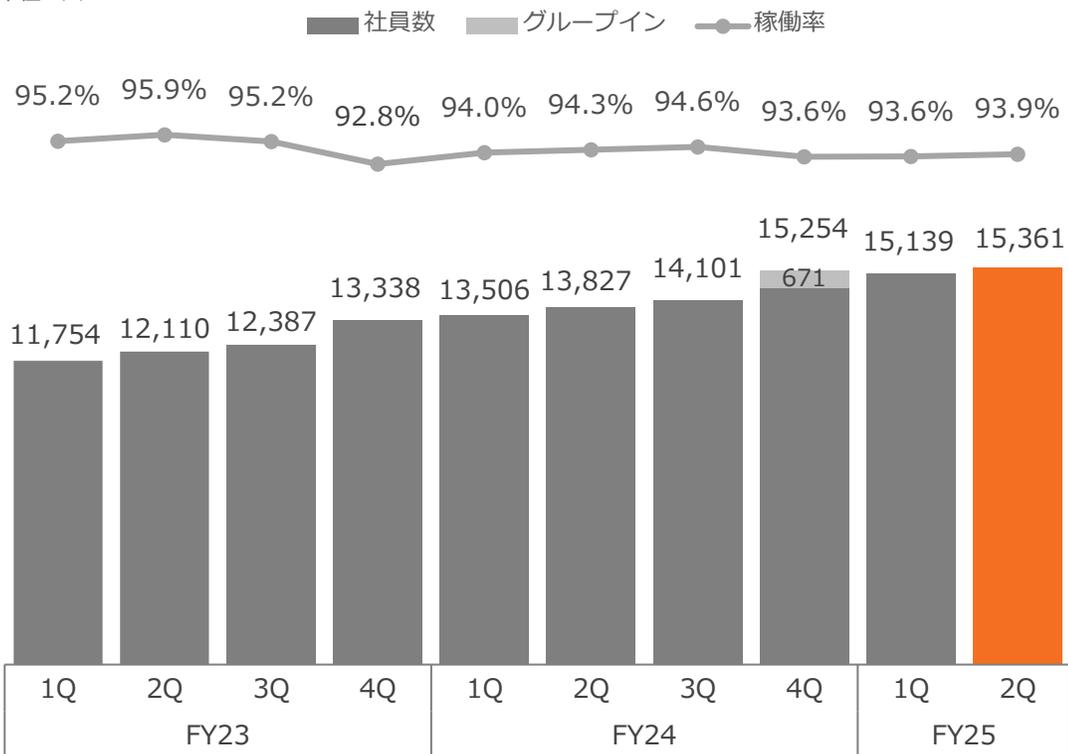
※ WACCは株価週足2年間の修正βを使用
(月足5年間の修正βを使用すると8.6%)

機電・ITセグメント

- 年間退職率は若干改善した（今回から四半期退職率を開示）
- 在籍人数は堅調に拡大（YoY+1,534名）

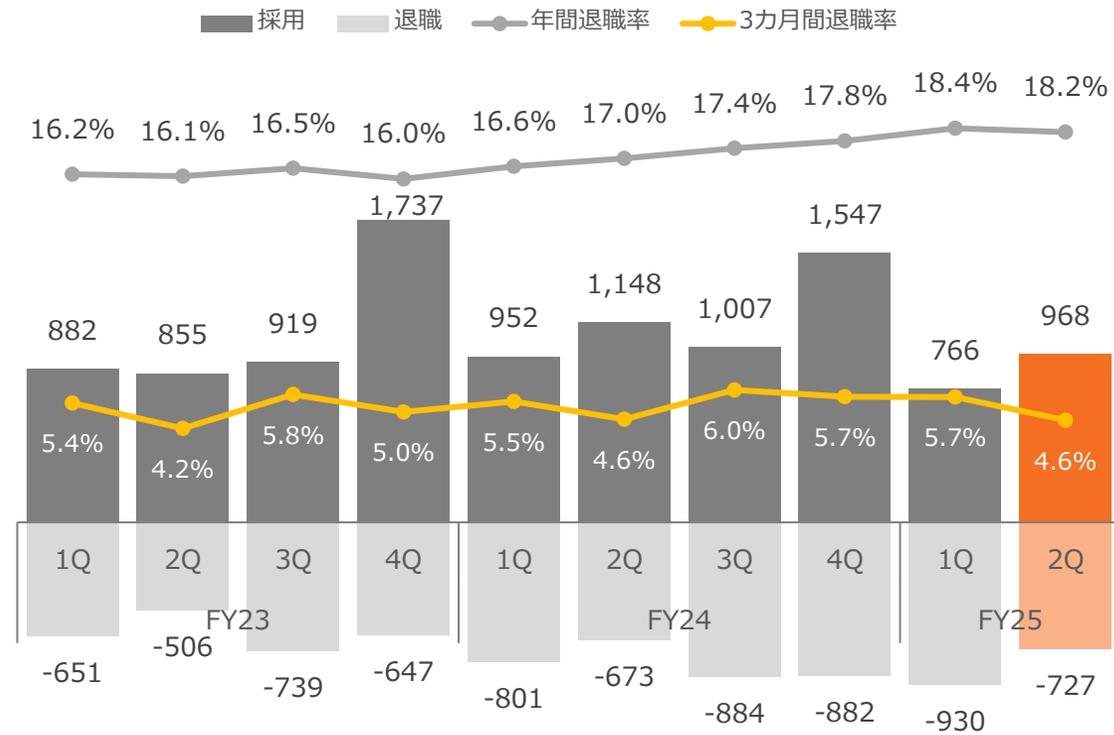
国内技術社員数・稼働率

単位：人



※稼働率=(稼働社員数+BP)÷(社員数+BP-休職者数)
 ※期末退職は含まない

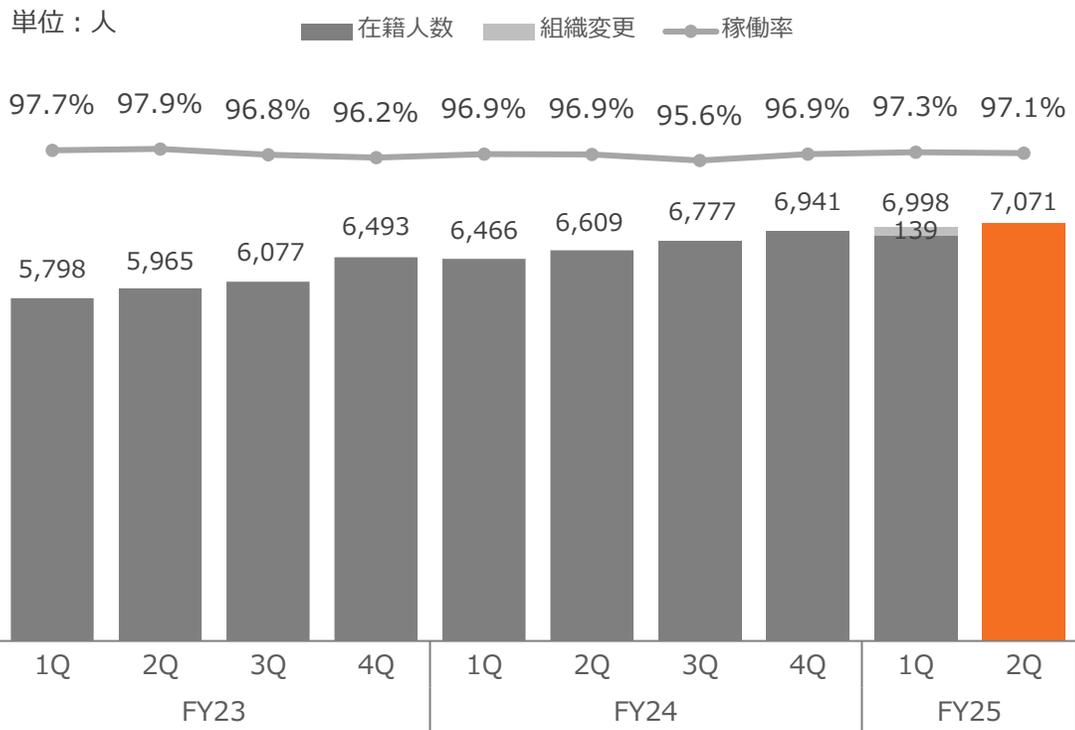
採用数・退職数・退職率



※年間退職率=1年間退職人数÷(1年前期末在籍人数+1年間採用人数)
 ※3カ月間退職率=3カ月間退職人数÷(3カ月前期末在籍人数+3カ月間採用人数)
 ※期末退職は含む

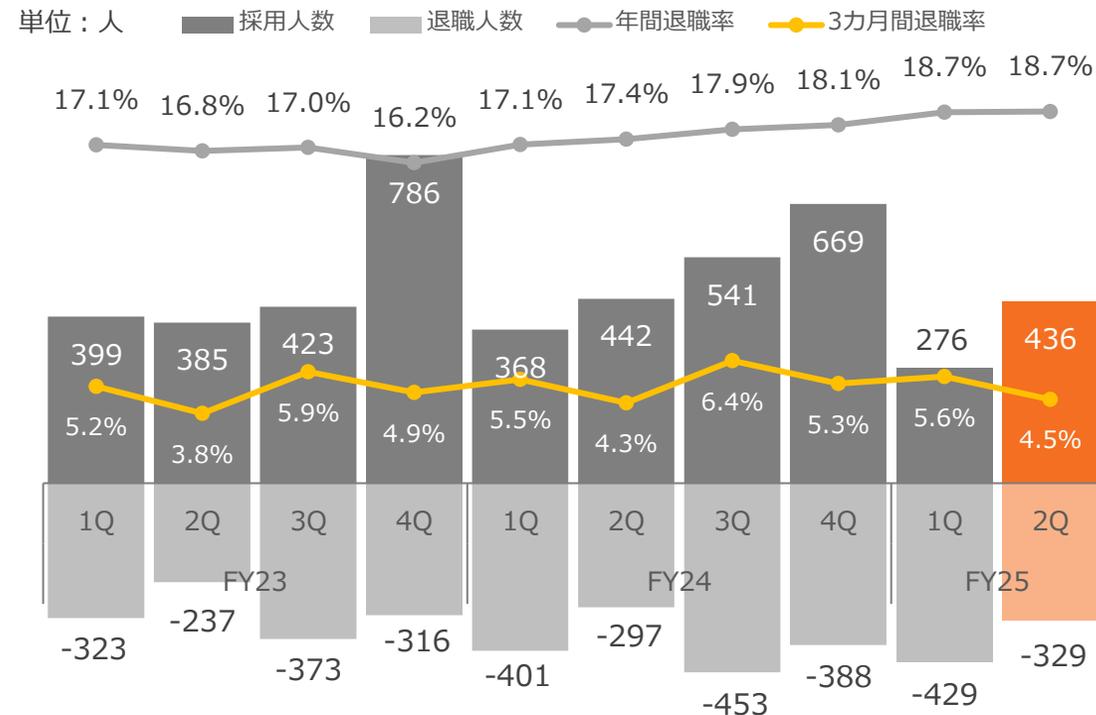
- 積極的な採用活動を再開した結果、稼働率はやや減少も年間退職率は横ばい（四半期退職率は改善）

技術社員数・稼働率



※稼働率=(稼働社員数+BP)÷(社員数+BP-休職者数)
 ※期末退職は含まない

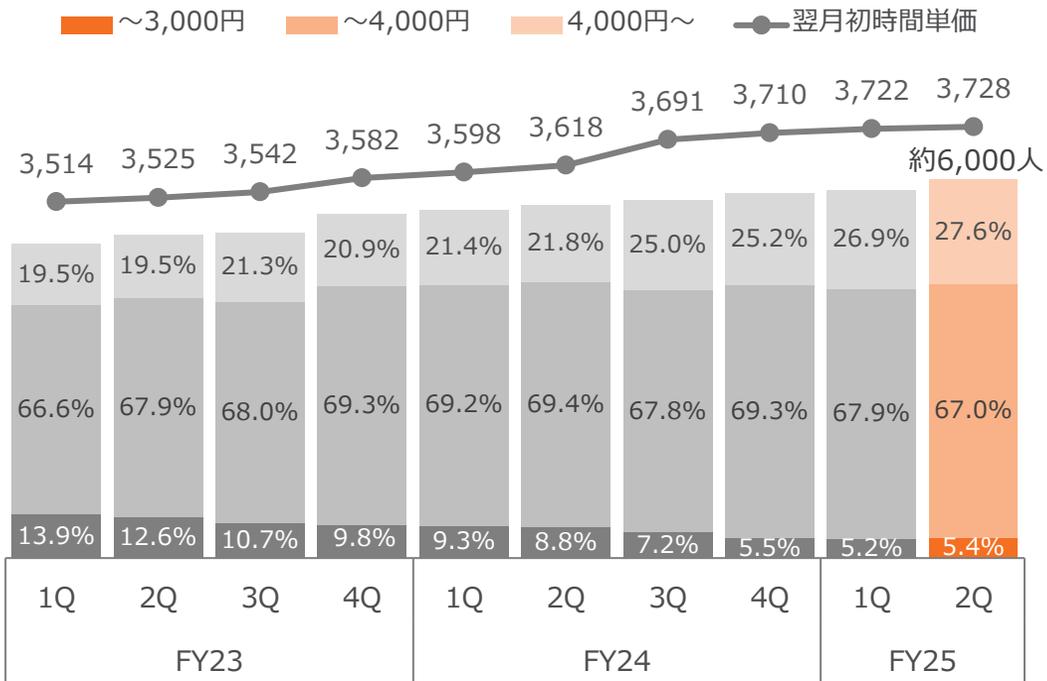
採用人数・退職人数・退職率



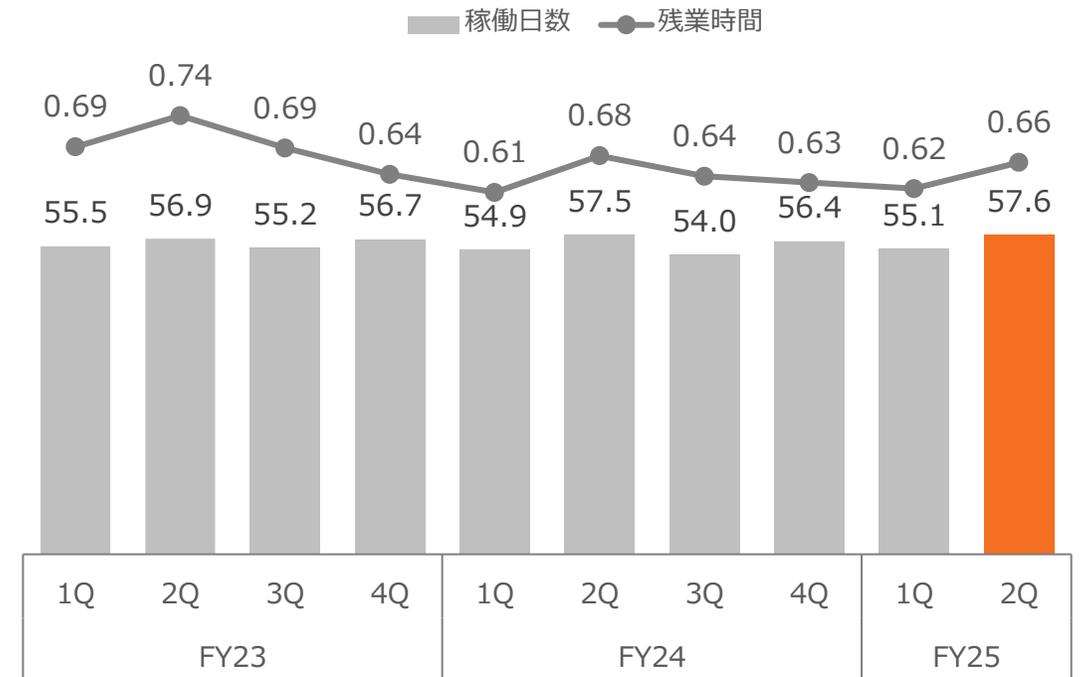
※年間退職率=年間退職人数÷(1年前期末在籍人数+1年間採用人数)
 ※3カ月間退職率=3カ月間退職人数÷(3カ月前期末在籍人数+3カ月間採用人数)
 ※期末退職は含む

- 契約単価は順調に上昇。単価4,000円以上の稼働者の割合が拡大
- 残業時間は若干増加

派遣単価別稼働割合(請負除く)



稼働日数・残業時間



単位：円/時間/人

※四半期末時点

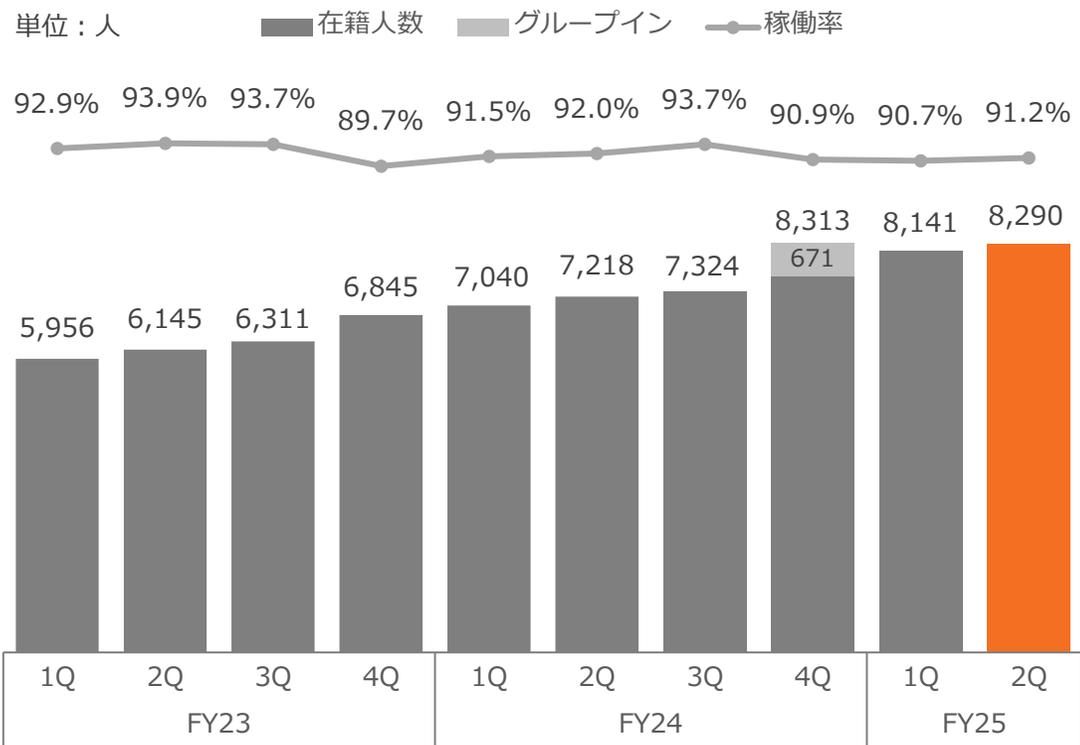
※ビーネックステクノロジーズのみ集計

※稼働日数 = 総出勤日数 ÷ 派遣稼働人数

※残業時間 = (3ヶ月間累計残業時間 + 3ヶ月間累計深夜残業時間 × 0.25) ÷ 3ヶ月間総出勤日数

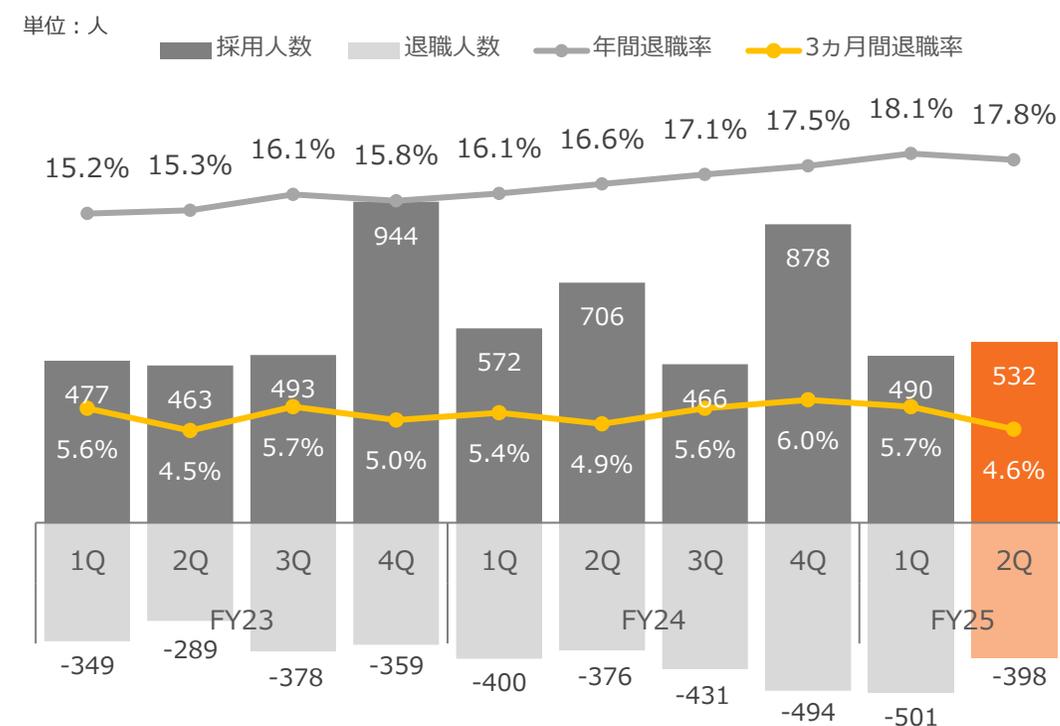
- ITインフラ事業は統合の影響で調整続く
- ITセグメント全体では、開発系部門が好調で退職率も改善

技術社員数・稼働率



※稼働率=(稼働社員数+BP)÷(社員数+BP-休職者数)
 ※期末退職は含まない

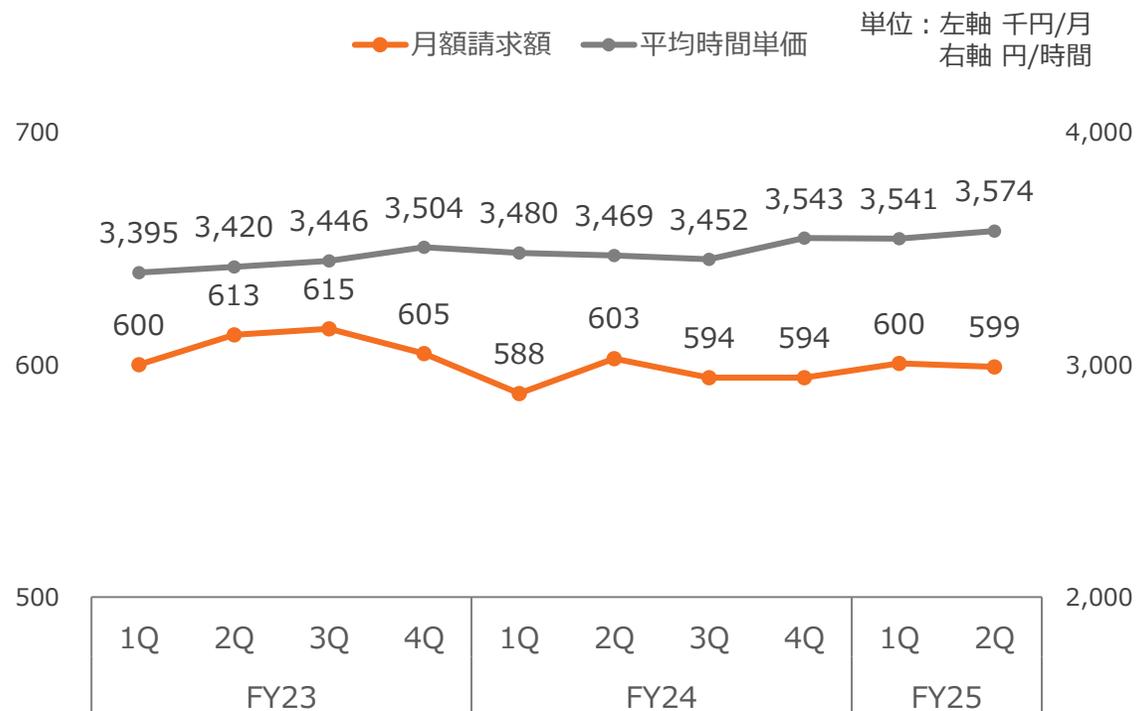
年次別在籍割合・退職率



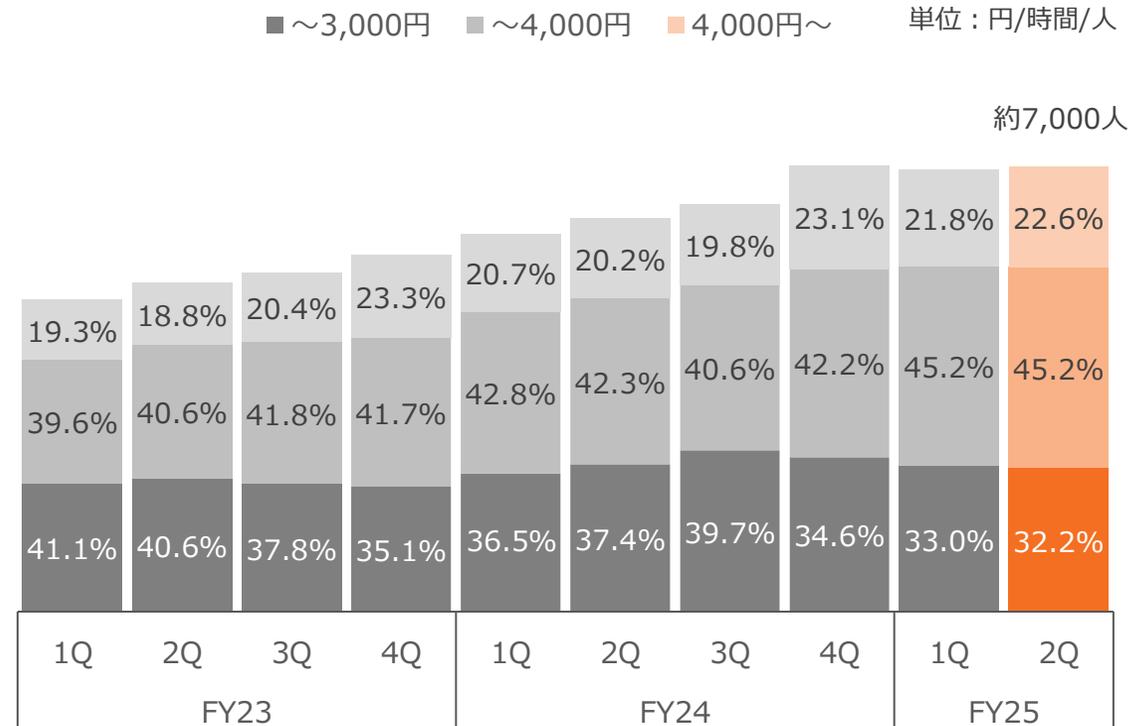
※年間退職率=1年間退職人数÷(1年前期末在籍人数+1年間採用人数)
 ※3カ月間退職率=3カ月間退職人数÷(3カ月前期末在籍人数+3カ月間採用人数)
 ※期末退職は含む

- 時間単価は順調に上昇
- ITエンジニアの約3割が時間単価契約 → 残業時間抑制の影響による請求額は横ばい

月額請求額・契約時間単価（請負除く）



派遣単価別稼働割合(請負除く)

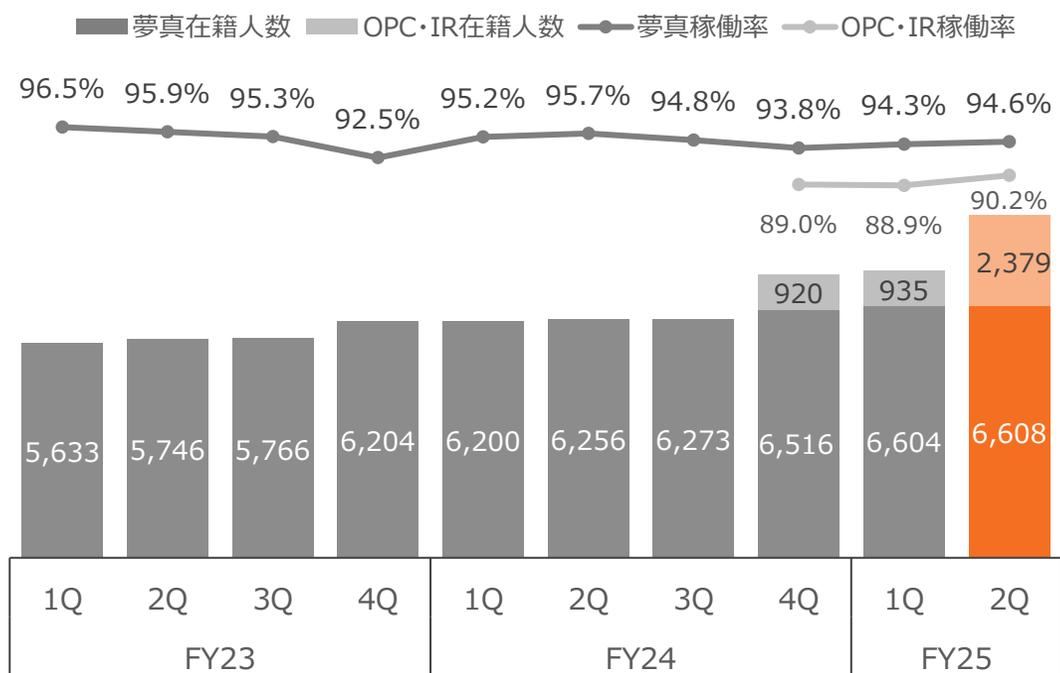


※請求額=売上高÷平均稼働社員数（BPを除いた稼働社員）
 ※平均稼働社員数は過去6カ月間の平均（前四半期合計と当四半期合計の平均）

- 在籍人数がYoY+2,731人（うちIR社による増員は約1,370人）
- 今四半期からIR社連結

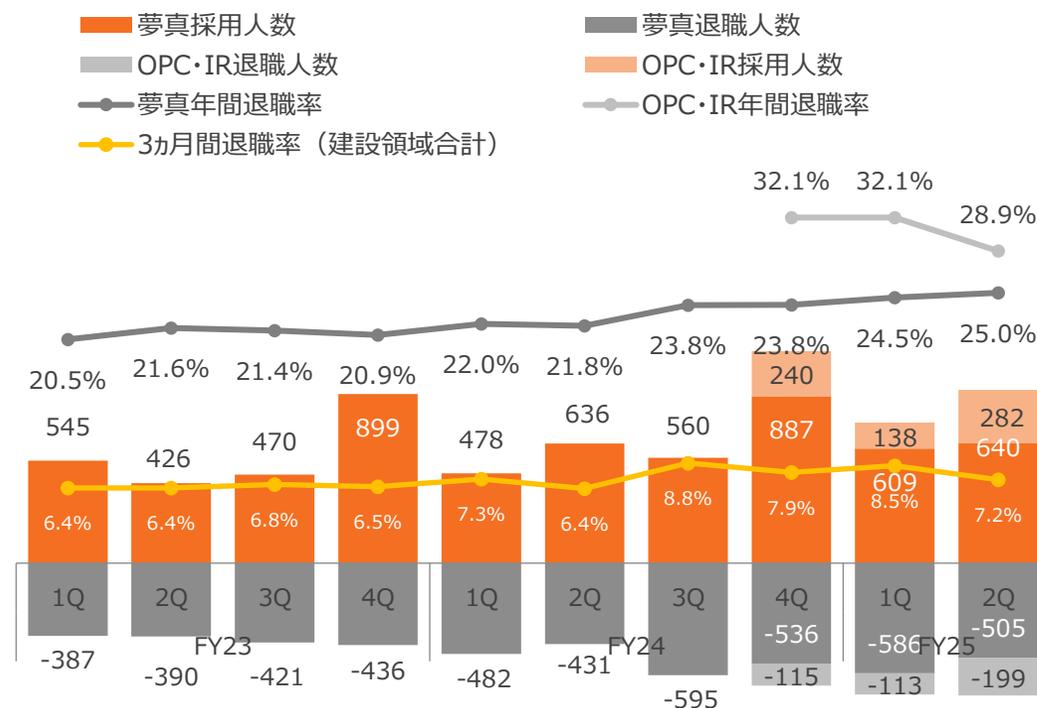
国内技術社員数・稼働率

単位：人



※稼働率：稼働人数÷（在籍人数－休職人数）
 ※期末退職は含まない
 ※FY25 2QよりIR社を加算

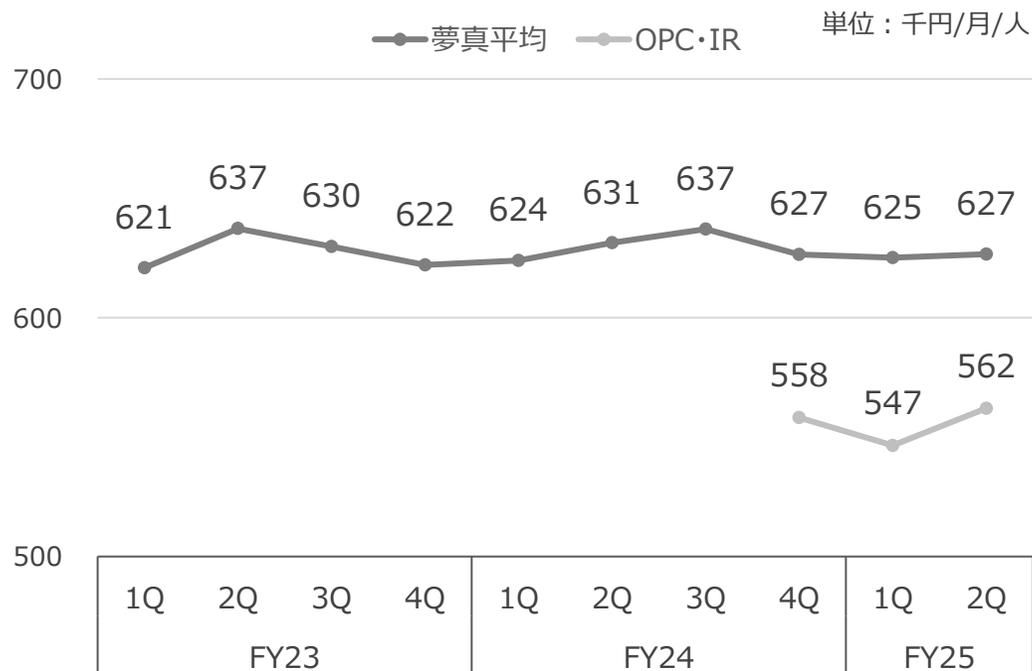
採用・退職・退職率



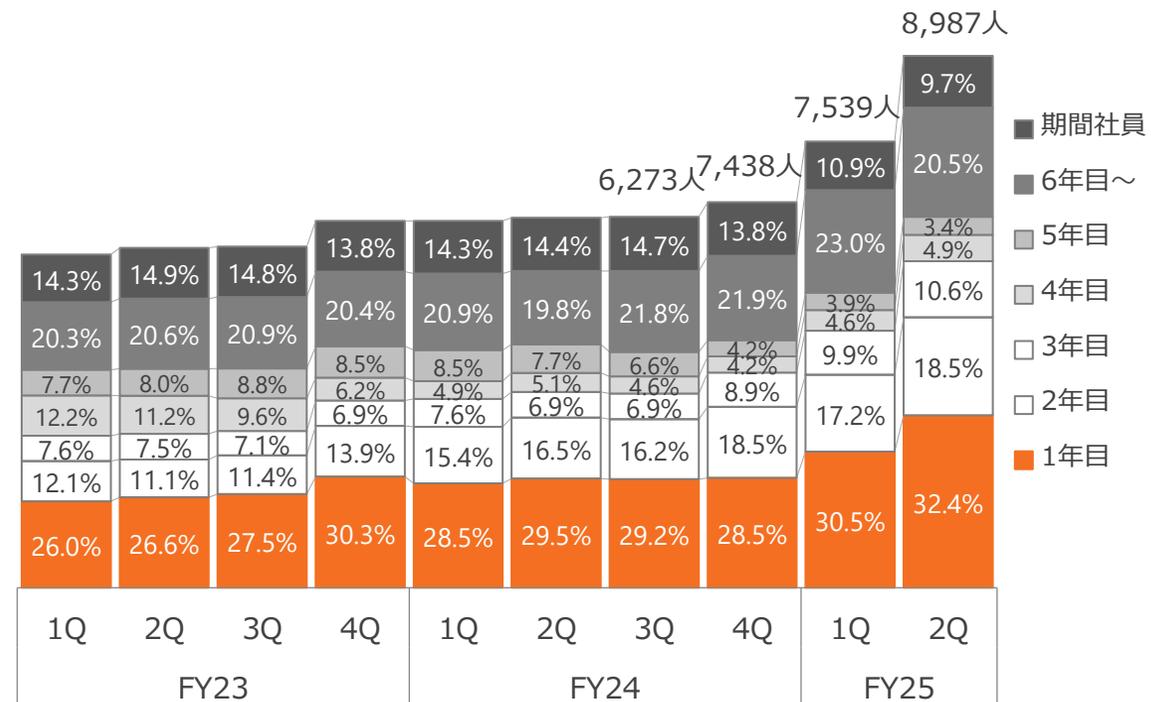
※年間退職率＝1年間退職人数÷（1年前期末在籍人数＋1年間採用人数）
 ※3ヵ月間退職率＝3ヵ月間退職人数÷（3ヵ月前期末在籍人数＋3ヵ月間採用人数）
 ※期末退職含む
 ※退職率はFY24 4Q～FY25 1QはOPCのみ。FY25 2QからIR加算。

- 年次別在籍割合は、IR社がグループインしたことで全体の50%を1～2年目の若年次が占めることに

月額請求額



年次別在籍割合



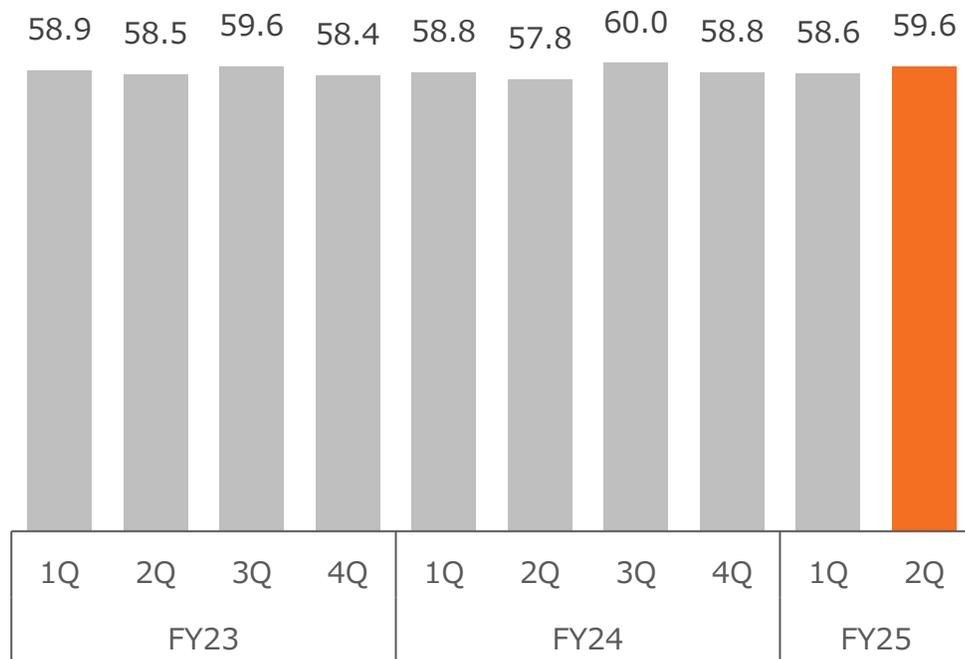
※請求額=3ヶ月売上高÷平均稼働社員数
 ※平均稼働社員数は過去6カ月間の平均 (前四半期合計と当四半期合計の平均)

※FY24までは夢真のみ集計、FY25 1QよりOPC加算、FY25 2QよりIR社加算

- 残業時間の減少は継続するも、稼働日数の減少には繋がらず

稼働日数

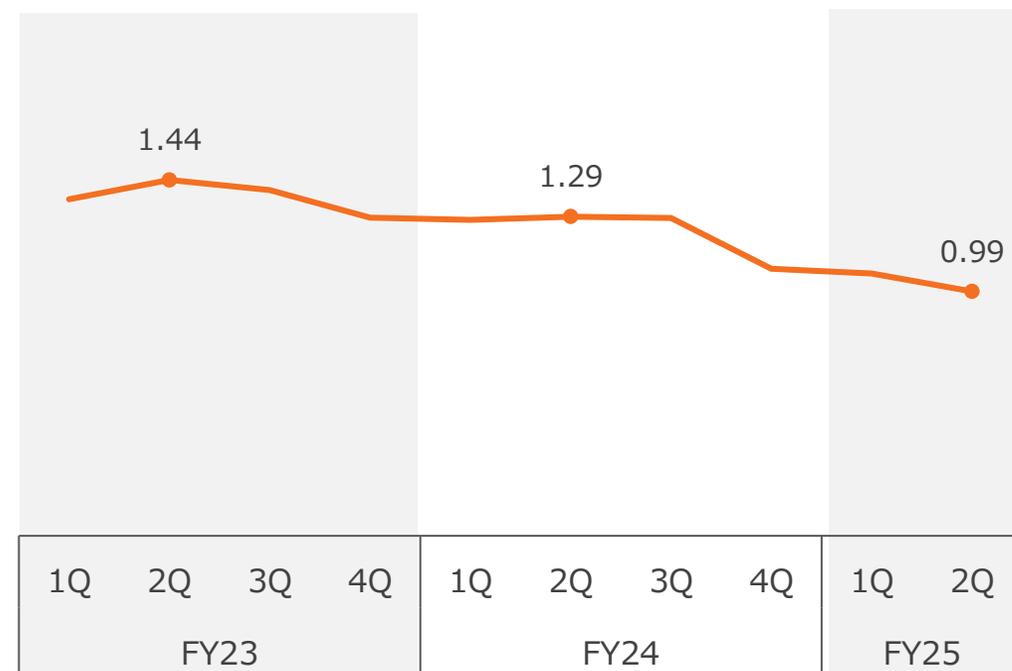
単位：日



※稼働日数 = 総出勤日数 ÷ 派遣稼働人数
 ※FY24までは夢真のみ、FY25よりOPC加算

残業時間

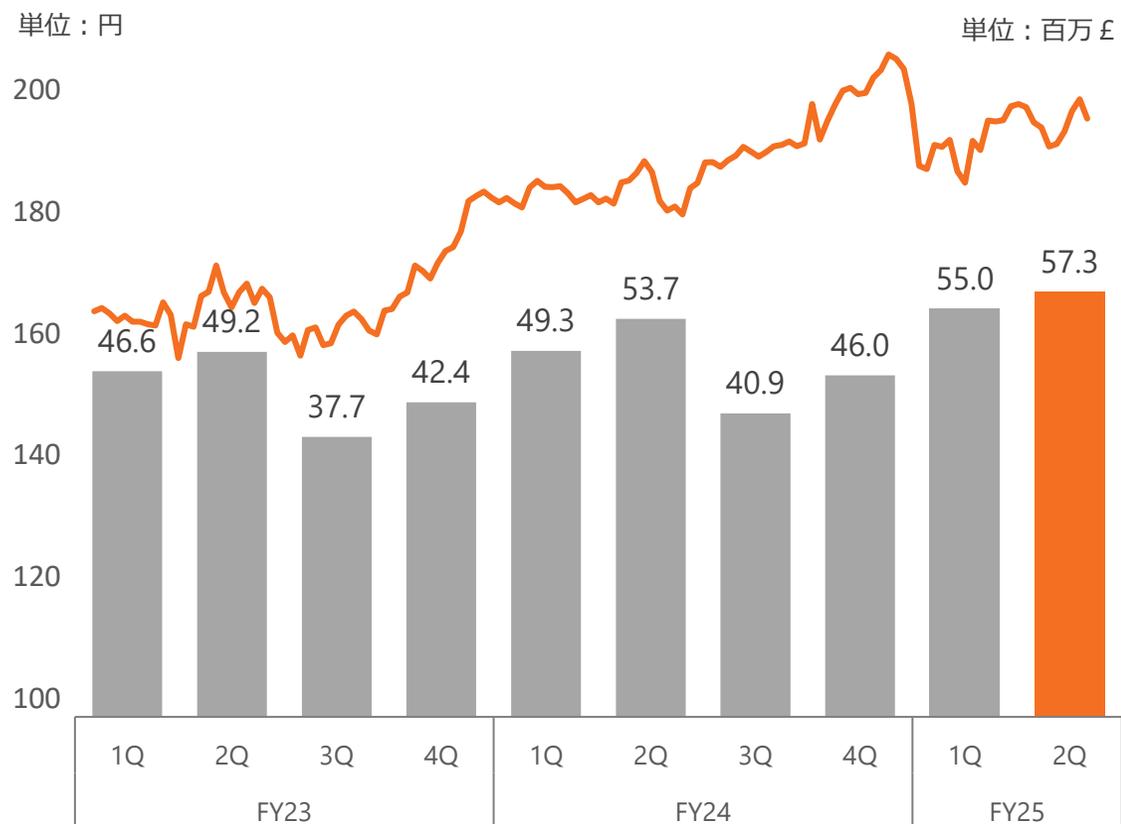
単位：時間



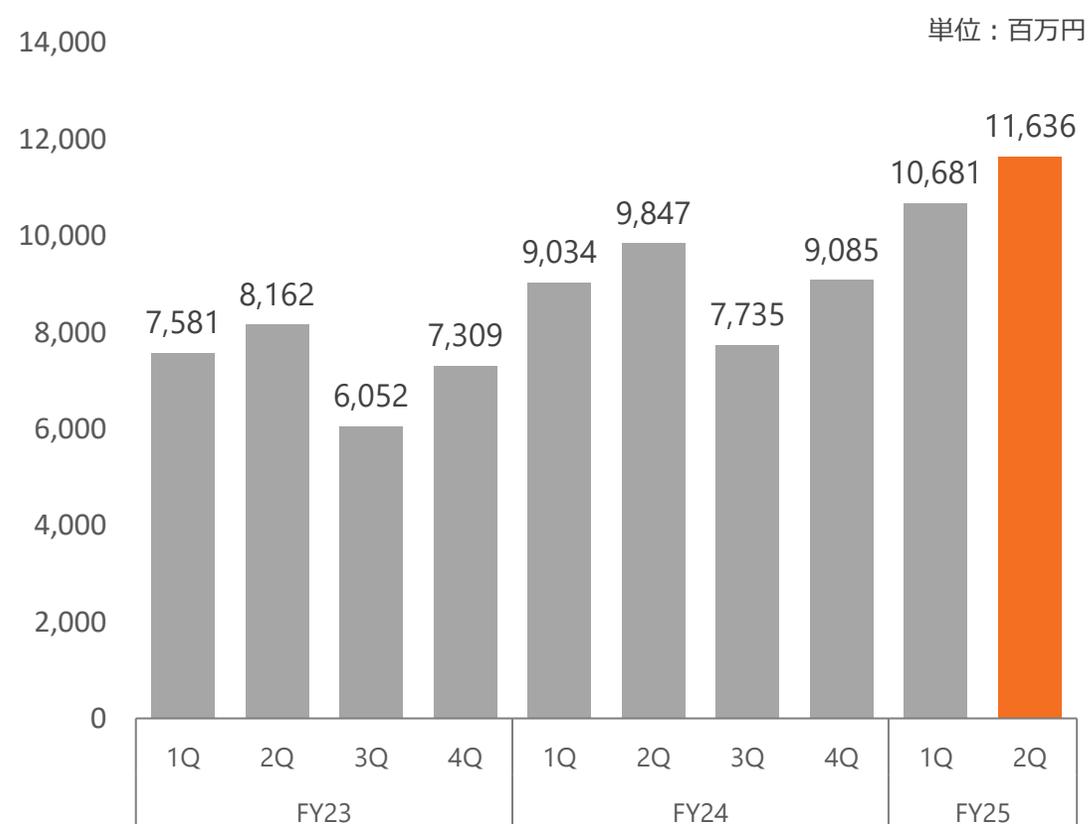
※残業時間 = 残業時間 ÷ 稼働日数 ÷ 出勤日数
 ※FY24までは夢真のみ、FY25よりOPC加算

- 海外領域のうち約99%が英国事業
- FY25の予想為替レートはFY23並みで想定するも、2Q累計期中平均レートは194.9円

為替レート推移・想定売上高（£）推移



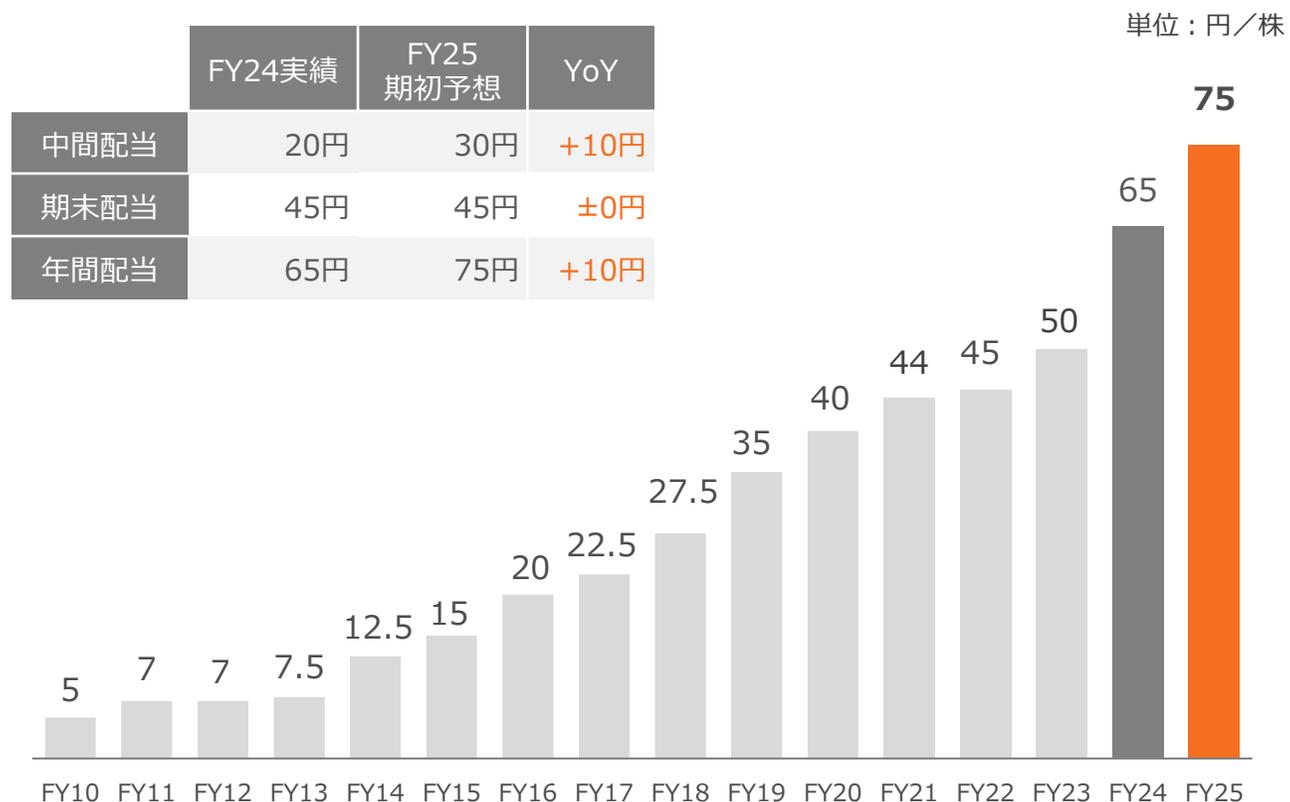
海外セグメント売上高（円）の推移



配当予想

- 株主還元方針は、①配当性向50%以上、②累進配当（現在13期連続）
- 今年度は10円増配

配当



配当性向・総還元性向

単位：円, 百万円

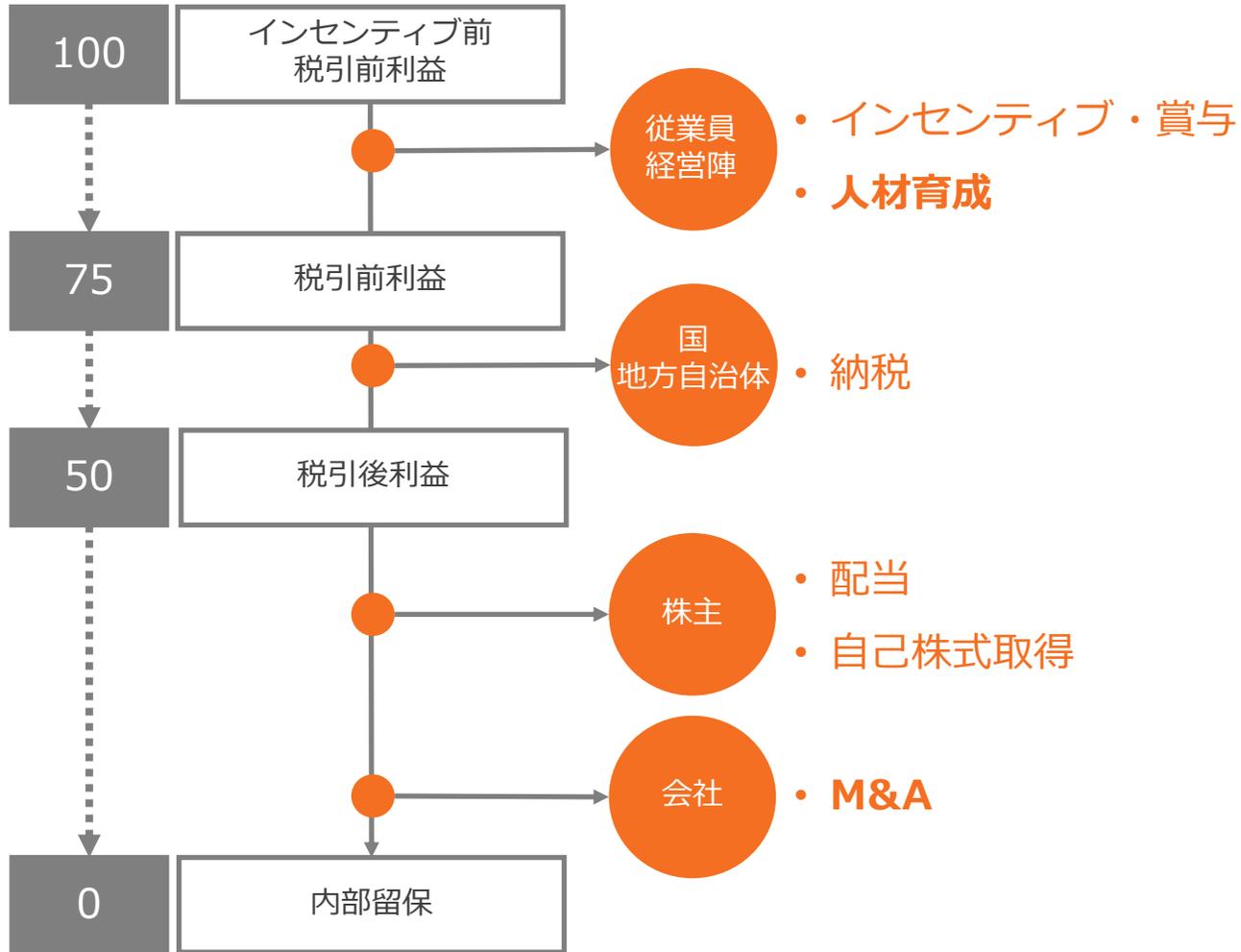
	FY23.6	FY24.6	FY25.6
①配当金	50	65	75
②EPS	109.13	135.76	129.82
配当性向	45.8%	47.9%	57.8%
③配当金総額	4,348	5,653	6,513 (予想)
④自己株式取得額	4,000	0	-
⑤当期利益	9,533	11,778	11,270
総還元性向	87.6%	48.0%	-

※ 配当性向=①÷②

※ 総還元性向=(③+④)÷⑤

※ 当期純利益は親会社の所有者に帰属する当期利益

利益の還元（※数値はイメージ）



キャッシュフローの使途

オーガニック成長への投資

- ・ 採用投資
- ・ 人材育成投資（リスクリング）
- ・ LTVを高める投資

株主還元

- ・ 配当性向50%以上を目標
- ・ 累進配当
- ・ 自己株式取得

M&A投資

- ・ 付加価値の高いエンジニア事業

- 中期経営方針をより反映するOPIを新たに設定予定のため、FY25についてはOPIの更新はしない
- 新OPIは統合レポート（今後発行）にて発表予定

OPI	社員数	仕事との出会い	ステップアップ	定着率	エンゲージメント
FY25目標	30,000名	50,000件	6,000名	85%	1.2倍
FY24実績	22,690名	46,751件	4,591名	81.8%	1.1倍
FY23実績	22,105名	29,948件	3,184名	82.7%	1.0倍

資格取得数 (IT)	合計	Azure	AWS	LPIC	その他
FY25 2Q累計	1,735	167	287	560	721
FY24	3,258	313	264	996	1,685
FY23	2,387	189	240	612	1,346

就業機会・ダイバーシティ	グループ内配属	グループ内転籍	顧客先転職	女性比率	外国籍人材比率	障がい者雇用比率
FY25 2Q累計	—	—	239名	(年度末更新)	(年度末更新)	(年度末更新)
FY24実績	416名	5名	474名	28.2%	2.2%	2.6%
FY23実績	420名	13名	404名	26.9%	2.7%	2.3%

資格取得数 (建設)	合計	施工管理技士1級	施工管理技士1級技士補	施工管理技士2級	施工管理技士2級技士補	その他
FY25 2Q累計	1,602	0	121	1	196	1,284
FY24	1,868	9	46	68	363	1,382
FY23	1,715	13	30	60	217	1,395

① 第2四半期業績：

売上高：+20.5%、営業利益：+3.3%、技術社員数：+4,265名
1 Q比・前年同期比でも増収増益。通期予想比も堅調に推移

② グループ再編進捗

10月1日付でIR社がグループイン
今後も最適な事業ポートフォリオを引き続き検討する

免責事項

本資料は、当社の事業説明の提供を目的としており、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。

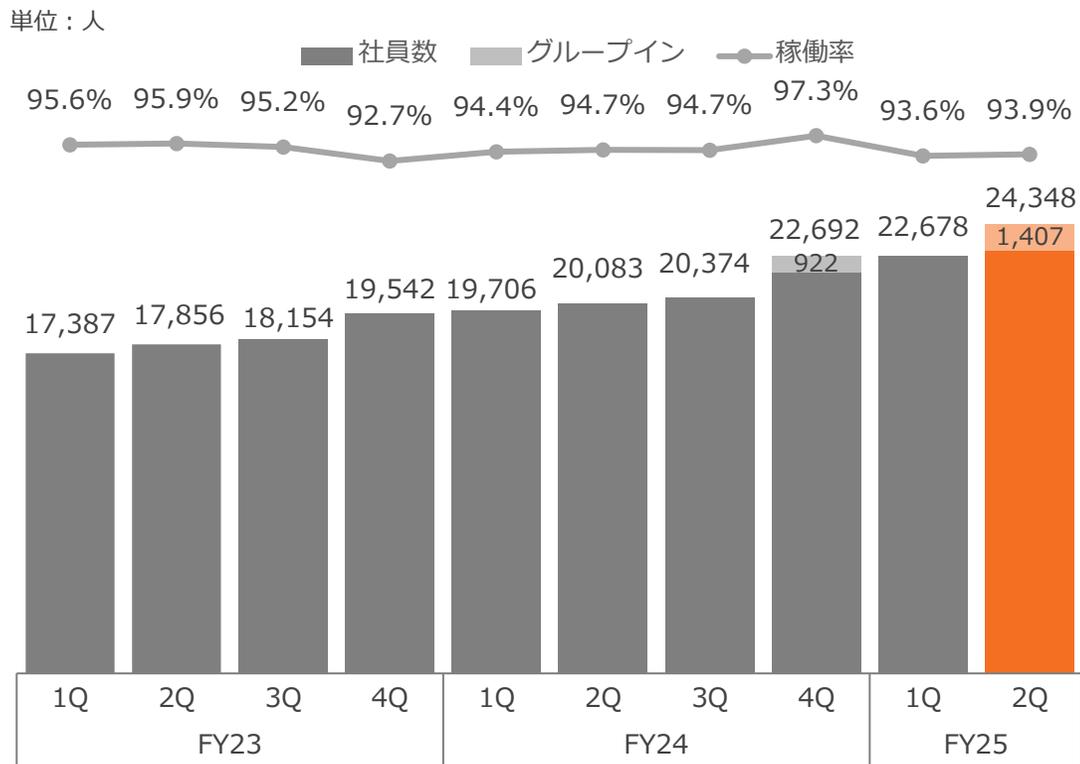
本資料に記載された推測や予測等は、本資料作成時点における当社の判断であり、情報の正確性を保証するものではありません。また、今後、予告なしに変更される場合があります。

万が一この情報に基づいて被ったいかなる損害についても、当社及び情報提供者は一切責任を負いませんので、ご承知ください。

appendix

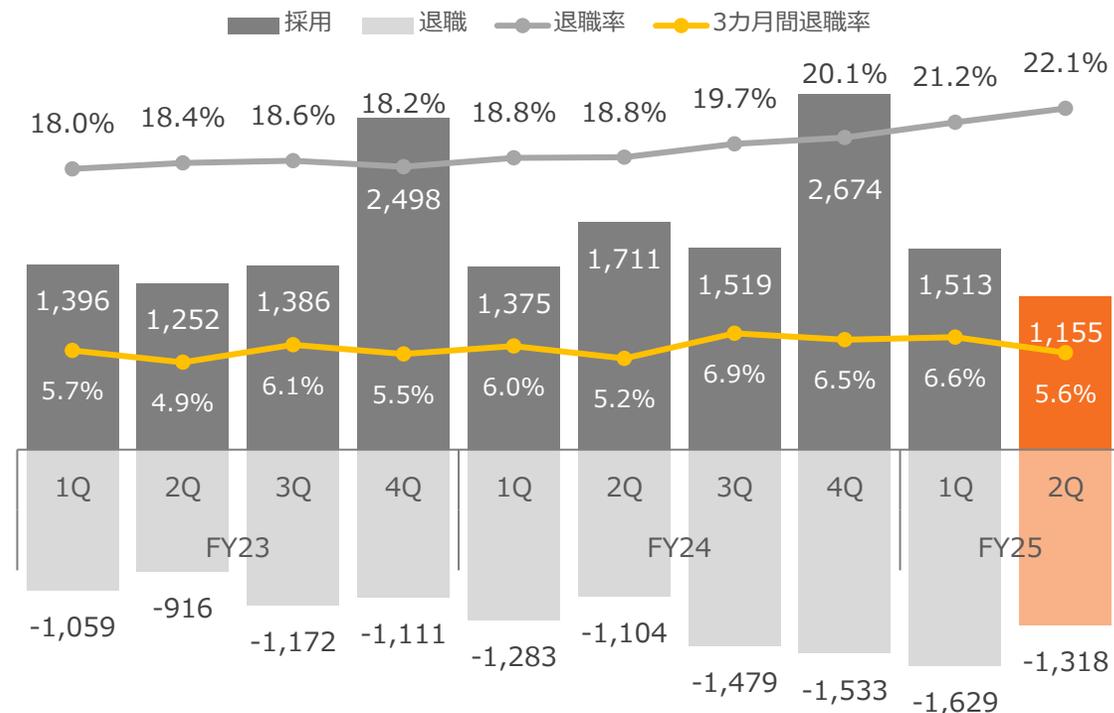
● 在籍人数は堅調に拡大 (YoY+1,670名)

国内技術社員数・稼働率



※稼働率=(稼働社員数+BP)÷(社員数+BP-休職者数)
 ※期末退職は含まない

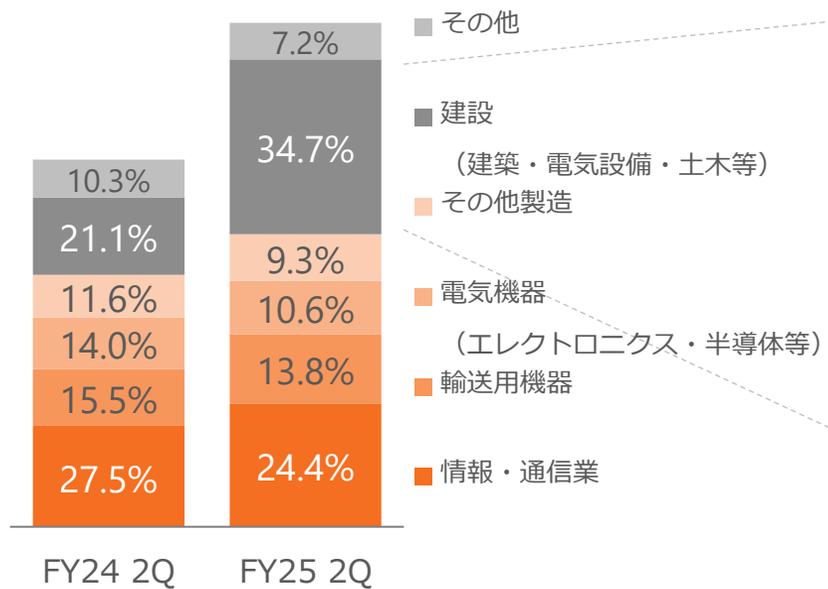
採用数・退職数・退職率



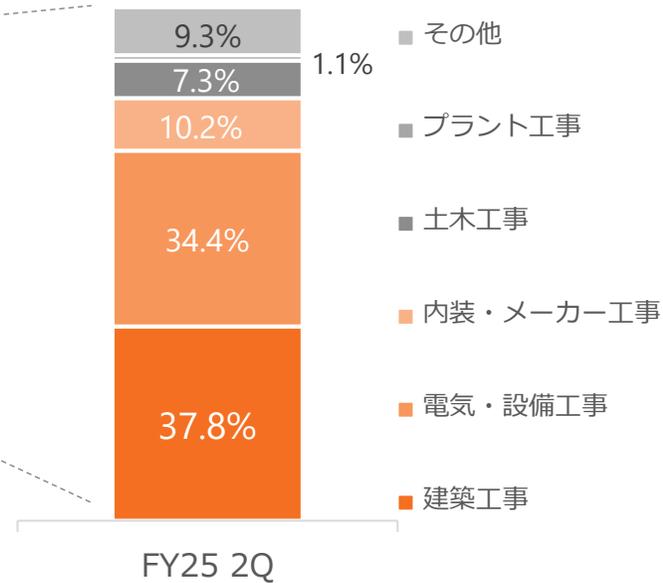
※統合以前の数値は参考値 ※期末退職は含む

● 機電、IT、建設の各領域がバランス良く配置されたポートフォリオを形成

国内技術領域 業種別売上高構成比



建設工事種別売上高比率



セグメント別売上高構成比

領域	領域別上位10社の売上高構成比	
	FY24 2Q	FY25 2Q
機電領域	17.8%	17.8%
IT領域	21.1%	19.4%
建設領域	24.9%	24.3%

- 情報・通信業のうち大手SIerの売上が13.5%
- 輸送用機器のうち完成品メーカーの売上が27.4%
- 電気機器のうち半導体関連企業の売上が47.1%
- 建設のうち建設大手ゼネコン（23社）で28.0%