

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の5 第1項の表の第1号
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年11月11日
【中間会計期間】	第44期中（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）
【会社名】	株式会社システム
【英訳名】	Systema Corporation
【代表者の役職氏名】	代表取締役会長 逸見 愛親
【本店の所在の場所】	東京都港区海岸一丁目2番20号
【電話番号】	03(6367)3840 (代)
【事務連絡者氏名】	常務取締役 小谷 寛
【最寄りの連絡場所】	東京都港区海岸一丁目2番20号
【電話番号】	03(6367)3840 (代)
【事務連絡者氏名】	常務取締役 小谷 寛
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

第一部【企業情報】

第1【企業の概況】

1【主要な経営指標等の推移】

回次	第43期 中間連結会計期間	第44期 中間連結会計期間	第43期
会計期間	自2024年4月1日 至2024年9月30日	自2025年4月1日 至2025年9月30日	自2024年4月1日 至2025年3月31日
売上高 (百万円)	40,092	46,967	83,621
経常利益 (百万円)	5,410	7,927	11,855
親会社株主に帰属する中間(当期) 純利益 (百万円)	3,726	5,502	8,480
中間包括利益又は包括利益 (百万円)	3,658	5,432	8,375
純資産額 (百万円)	30,720	36,228	32,950
総資産額 (百万円)	45,324	54,157	51,762
1株当たり中間(当期)純利益 (円)	9.95	15.39	23.17
潜在株式調整後1株当たり中間(当 期)純利益 (円)	-	-	-
自己資本比率 (%)	66.7	66.0	62.7
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	3,457	5,922	7,979
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	305	287	2,576
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	11,541	2,157	14,024
現金及び現金同等物の中間期末(期 末)残高 (百万円)	21,681	24,942	21,464

- (注) 1. 当社は中間連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載していません。
 2. 潜在株式調整後1株当たり中間(当期)純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
 3. 当社は株式報酬制度を導入しており、1株当たり中間(当期)純利益を算定する上で、自己株式数に、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式を含めております。

2【事業の内容】

当中間連結会計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)が営む事業の内容について、重要な変更はありません。

なお、当中間連結会計期間より報告セグメントの区分を変更しております。詳細は、「第4 経理の状況 1 中間連結財務諸表 注記事項(セグメント情報等)」に記載のとおりであります。

第2【事業の状況】

1【事業等のリスク】

当中間連結会計期間において、新たな事業等のリスクの発生、または、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

2【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当中間連結会計期間の末日現在において判断したものであります。

(1) 財政状態及び経営成績の状況

当中間連結会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで。以下、「当中間期」という。）におけるわが国経済は、春季賃上げの効果に段階的な浸透による個人消費の持ち直しや、堅調なインバウンド需要に支えられ、緩やかな回復基調を維持しました。一方で、依然として歴史的な円安水準が継続していることに加え、中東情勢の緊迫化など地政学リスクを背景とした原油・資源価格の変動が、輸入物価を通じて企業収益や家計の実質購買力を圧迫する懸念も高まりました。また、根強いインフレを背景とした米国をはじめとする主要国での金融政策の動向や、世界的なサプライチェーンの再編に向けた動きなど、先行きは依然として不透明な状況が続いています。

このような状況のもと、当社グループは、外部環境の変化に迅速に対応すべく、経営資源の再配置や生産性の向上に努めました。収益基盤の強化に向けては、安定的な収益が見込めるストック型ビジネスに引き続き注力しました。加えて、ソフトウェア開発ビジネスにおいては、生成AIの活用、企業のDX推進支援、高度なプロジェクト管理能力が求められるPMO案件など、付加価値の高い領域の拡大を積極的に推進しました。

人材育成については、コロナ禍で実施した新卒大量採用によって、経験の浅い人材が多くなり、裾野が異常に広いピラミッド型の人員構成となっていましたが、継続的なOJT（オンザジョブトレーニング）を通じた教育によって組織力が底上げされ、適材適所への配置最適化が進み、更に攻勢に転じる体制が整いました。採用方針については、この経験を踏まえ、経験者採用に軸足を移すことで教育・研修の効率化と採用ミスマッチの低減を図っています。

また、「開発・評価」主体で収益の柱であった（旧）ソリューションデザイン事業は、「プロジェクトマネジメント」主体のビジネスモデルへの構造改革に取り組んでまいりましたが、当中間期をもってほぼ完了しました。このビジネスモデルの進化を土台として、新たな成長エンジンとして位置づける「次世代モビリティ事業」および「プロジェクトマネジメントデザイン事業」は、今後、当社グループの成長を力強く牽引するものと見込んであります。

以上の結果、当中間期の連結業績は、売上高46,967百万円（前年同期比17.1%増）、営業利益7,593百万円（同36.2%増）、経常利益7,927百万円（同46.5%増）、親会社株主に帰属する中間純利益5,502百万円（同47.7%増）となりました。

各セグメントの事業内容や主力分野の変化に伴い、当期において「報告セグメント」の組替と一部名称の変更を行いました。セグメント別の業績は、次のとおりであります。なお、各セグメントの売上高にはセグメント間の内部売上高または振替高を含めています。

次世代モビリティ事業

当事業は、国内の完成車メーカーおよびメガサプライヤーを主要顧客とし、車載ソフトウェアのエンジニアリング、プロジェクト支援、MaaS関連の自社サービスを展開しています。

当中間期は、既存の主要顧客に加え、新たな国内の主要完成車メーカーとの直接取引が始まりました。また、当社米国子会社による日本の完成車メーカーとの直接取引も開始し、北米市場における案件創出基盤の強化につながっています。

現在、自動車業界ではSDV（Software Defined Vehicle）を前提とした設計・開発への移行が進んでおり、コックピット領域（IVI/HUD/CDC）からバックエンド（HVAC/ADAS）に至るまで、ソフトウェア開発の需要が拡大しています。この潮流を捉え、当事業はモバイル領域で培ったUXデザインやアジャイル開発の強みを車載領域に応用・展開することで、受注と稼働の安定化を実現しました。

さらに、完成車メーカーによる新たなモビリティ開発に企画・要件定義といった最上流段階から参画するとともに、OEMの開発プロセスがSDV前提へ移行するのに合わせ、上流工程から統合工程まで一貫して支援できる体制を構築しました。引き続きモビリティソフトウェアのTier1相当の役割を見据え、体制・プロセスの強化と国内外の連携を並行して進め、当事業のサービス提供範囲の拡大を図ります。

これらの結果、当事業の売上高は3,606百万円（前年同期比47.3%増）、営業利益は1,511百万円（同69.1%増）となりました。

*1 IVI: In-Vehicle Infotainment (情報・娯楽の両要素の提供を実現する一体化された車載システム)

*2 HUD : Head-Up Display (人間の視野の中に周囲の光景に溶け込むよう重ね合せ情報を投影させる表示装置)

*3 CDC: Cockpit Domain Controller (コクピットの様々な機能を一つの電子制御ユニットに集約したもの) (車載)

*4 HVAC: Heating, Ventilation, and Air Conditioning(自動車の空調システム全体を指す言葉)

*5 ADAS: Advanced Driver-Assistance Systems (自動車に搭載されたセンサーやカメラなどを活用し、運転中の事故のリスクを低減したり、運転の負担を軽減したりする機能)

プロジェクトマネジメントデザイン事業

当事業は、プロジェクトの計画策定・管理のみならず、進捗・品質・課題対応まで一貫して担う「実行型」のプロジェクト推進を強みとしています。社内の開発・検証機能を現場で活用し、課題解決を直接支援します。

当中間期は、注力分野である次世代通信およびAI領域において、プロジェクト支援体制を拡大し、あわせてプロジェクトの実行体制の強化に向けたリソースの再配置を実施しました。

通信分野では、新規サービス開発支援に加え、システムインフラ基盤の刷新における要件定義、進行管理、技術調査から移行支援まで一貫して実施しました。

AI分野では、生成AIを活用したプラットフォーム再構築や新サービス立ち上げにおけるマネジメント支援案件が増加したほか、AIの適用検討やPoC（概念実証）といった上流工程への関与も拡大しました。

その結果、当事業の売上高は7,834百万円（前年同期比1.0%増）、営業利益は1,698百万円（同44.2%増）となりました。

デジタルインテグレーション事業

当事業では、金融、公共、法人の各顧客に対して、多岐にわたるインテグレーションサービスを提供しています。業務アプリケーション開発を主軸に、基幹システム開発からクラウド・DXソリューションの導入支援、さらに先進技術に関するテクニカルコンサルティングまでを幅広く手掛けています。

金融分野では、生命保険や損害保険の契約管理システム、銀行の勘定系システムといったミッションクリティカルな基幹システム開発に長年携わり、確かなノウハウと実績を培ってまいりました。

近年は、クラウド移行やシステムマイグレーションといったDXニーズの拡大に応じ、関連案件が着実に増加しています。当連結会計年度は特に保険とネットバンク領域での受注拡大が続いており、当事業の売上拡大を牽引しています。

公共分野では、マイナンバー制度を背景とした中央省庁関連案件が引き続き堅調に推移しており、システム更改、インフラ構築、運用保守といった広範な領域で事業を拡大しています。地方自治体におけるDX推進の動きも活発化しており、公共分野は当事業の主要な柱の一つとなっています。

法人分野では、ローコード開発ツールを活用した迅速な技術支援サービスと、顧客のDX推進を加速するシステム開発案件の獲得に注力しています。システム企画から開発後の運用保守まで一貫したサポートは、顧客から高い評価を得ており、競争力強化に繋がっています。

さらに、生成AIの活用においては、業務効率化だけでなく、開発生産性の向上を目指したAI駆動開発のニーズも高まっています。当事業では、人材育成への積極的な投資を含め、技術力の強化を一層推進しています。

これらの結果、当事業の売上高は4,938百万円（前年同期比17.5%増）、営業利益は1,205百万円（同37.7%増）となりました。

IT&DXサービス事業

ITプロジェクト推進・PMO、DX推進支援、システム構築から運用サポートまでを手掛ける当事業は、各企業のデジタルビジネス化に向けたIT投資意欲の高まりを背景に、幅広い業界でシステム更改や導入の引き合いが続いているほか、近年は「業務プロセスの最適化（標準化・自動化）」や「各種ツール導入後の利活用・運用推進」といった需要が特に高まっています。

このような市況において、当事業は顧客のIT投資計画を把握した上で、ツール導入支援、導入後の利活用推進、業務プロセス再構築といった「伴走型PMOサービス」の更なる拡大に注力いたしました。

DX検証サービス事業においては、ネットビジネス/ゲーム領域での知見を活かし、エンタープライズ領域顧客へのシフトを進めています。人材配置の適正化と即戦力人材の調達を強化し、既存顧客の深掘りと新規顧客の開拓を推進しました。

また、特例子会社である東京都ビジネスサービス株式会社では、障がい者一人ひとりの能力やキャリア形成を支援する制度構築を進めました。これにより適材適所化が実現し、BPO業務を中心に幅広いサービス案件の受注に繋がりました。

これらの結果、当事業の売上高は10,917百万円（前年同期比8.4%増）、営業利益は1,510百万円（同15.9%増）となりました。

ビジネスソリューション事業

IT関連商品の法人向け販売および外資・中堅企業向けを中心としたシステムインテグレーションを主な業務とする当事業は、円安、原材料や物価の高騰など先行き不透明感はあるものの、DXやAIによるデジタル化や生産性の向上、コスト削減、競争力強化に向けた案件が活性化しています。

具体的には、クラウドへのリフト&シフト案件をはじめ、クラウドの利活用案件の増大、更にはマネージドサービスの拡大と、クラウド関連のシステムインテグレーションビジネスを数多く受注しました。

また、RPAやデータ連携ツールを活用した企業のデジタル化に向けたシステム開発、保守運用案件、またセキュリティサービスやサポートサービスについて多くの引き合いがあり、受注が増加しました。

さらにはクライアントビジネスに関しても、Windows10のサポート終了(2025年10月)に伴うリプレース案件が大幅に増加しました。

これらの結果、当事業の売上高は18,066百万円（前年同期比30.2%増）、営業利益は1,566百万円（同43.4%増）となりました。

DX&ストック型ビジネス事業

当事業では、ノーコードDXプラットフォーム『Canbus.』を主軸としたサブスクリプションビジネスを推進しております。特定業種向けパッケージや、AIを活用したDX伴走支援サービスを組み合わせることで、お客様の事業成長を強力にサポートしています。

当中間期におきましては、特に大手企業からの『Canbus.』導入に関する引き合いが好調に推移しており、この需要に対応すべく、今後は『Canbus.』の機能強化、並びに開発・サポート体制の強化を一層加速させてまいります。

また、新たな取り組みとして医療業界向けパッケージの受注を開始し、『Canbus.』シリーズのソリューション提供範囲を拡大いたしました。

引き続き、モビリティ業界をはじめとする他分野への展開やアライアンスを含む事業連携を深め、ストック型ビジネスの基盤強化に注力してまいります。

これらの結果、当事業の売上高は1,609百万円（前年同期比7.7%増）、営業利益は134百万円（同40.2%減）となりました。

その他事業

米国子会社では、次世代モビリティ事業と連携して営業活動を拡大させており、車載インフォティメント関連の開発業務を中心に着実に受注が増加しました。完成車メーカー・サプライヤー向けに、米国現地でシステム開発やブリッジSE業務を行い、業務の開発領域を拡大しました。

株式会社GaYalは、PC・スマホ向けゲーム『競馬伝説』シリーズの運営やスマホ・タブレット向けアプリの設計・開発を行なっています。

当中間期はスマホゲーム『競馬伝説PRIDE』においてリリース3周年を記念したキャンペーンとして新たな強化要素「併せ特訓」を実装し、ゲーム内の動向がより活性化するよう推進しました。受託/SES開発では主にゲーム系開発のPMO支援、全体の工数管理、運用保守開発を行なっています。今後はこれまでのゲーム系開発で培ったノウハウをゲーミフィケーション領域等へ展開する取組を推進してまいります。

これらの結果、当事業の売上高は328百万円（前年同期比23.4%減）、営業損失は32百万円（前年同期は営業利益6百万円）となりました。

(2) 当中間期の財政状態の状況

(資産)

当中間連結会計期間末における総資産は54,157百万円（前期末は51,762百万円）となり、前期末と比較して2,394百万円の増加となりました。流動資産は45,935百万円（前期末は44,184百万円）となり、前期末と比較して1,751百万円の増加となりました。これは主に現金及び預金2,796百万円の増加、商品821百万円の減少によるものであります。固定資産は8,221百万円（前期末は7,578百万円）となり、前期末と比較して643百万円の増加となりました。有形固定資産は1,417百万円（前期末は1,321百万円）となり、前期末と比較して96百万円の増加となりました。無形固定資産は152百万円（前期末は169百万円）となり、前期末と比較して16百万円の減少となりました。投資その他の資産は6,651百万円（前期末は6,087百万円）となり、前期末と比較して563百万円の増加となりました。

(負債)

負債の合計は17,928百万円（前期末は18,812百万円）となり、前期末と比較して883百万円の減少となりました。これは主に買掛金1,013百万円の減少によるものであります。

(純資産)

純資産は36,228百万円（前期末は32,950百万円）となり、前期末と比較して3,278百万円の増加となりました。これは主に親会社株主に帰属する中間純利益5,502百万円、剰余金の配当2,154百万円によるものであります。自己資本比率につきましては、前期末と比較して3.3ポイント上昇し66.0%となりました。

(3) キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下、「資金」という。）は、前期末に比べ3,478百万円増加し、24,942百万円となりました。

当中間連結会計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの増減要因は、次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果、得られた資金は5,922百万円（前年同期は3,457百万円の獲得）となりました。

この主な増加要因は、税金等調整前中間純利益7,927百万円、棚卸資産の減少額821百万円によるものであり、主な減少要因は、仕入債務の減少額1,013百万円、法人税等の支払額2,009百万円によるものであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果、使用した資金は287百万円（前年同期は305百万円の使用）となりました。

この主な減少要因は、有価証券の取得による支出5,446百万円によるものであり、主な増加要因は、有価証券の売却による収入6,152百万円であります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果、使用した資金は2,157百万円（前年同期は11,541百万円の使用）となりました。

この主な減少要因は、配当金の支払額2,157百万円によるものであります。

(4) 会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

前事業年度の有価証券報告書に記載した「経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定の記載について重要な変更はありません。

(5) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当中間連結会計期間において、当社グループが対処すべき課題について重要な変更はありません。

(6) 研究開発活動

当中間連結会計期間におけるグループ全体の研究開発活動の金額はありません。

なお、当中間連結会計期間において、当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

3【重要な契約等】

該当事項はありません。

第3【提出会社の状況】

1【株式等の状況】

(1)【株式の総数等】

【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	1,478,400,000
計	1,478,400,000

【発行済株式】

種類	中間会計期間末 現在発行数(株) (2025年9月30日)	提出日現在発行数(株) (2025年11月11日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	425,880,000	425,880,000	東京証券取引所 (プライム市場)	単元株式数100株
計	425,880,000	425,880,000	-	-

(2)【新株予約権等の状況】

【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4)【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (株)	発行済株式 総数残高 (株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2025年4月1日～ 2025年9月30日	-	425,880,000	-	1,513	-	1,428

(5) 【大株主の状況】

2025年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数(株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)
S M S ホールディングス有限会社	東京都港区白金 6 丁目16 - 25 グランドメゾン白金の杜ザ・タワー 1410号室	104,047,200	28.98
日本マスター・トラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区赤坂 1 丁目 8 番 1 号 赤坂インターシティAIR	41,648,600	11.60
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海 1 丁目 8 - 12	21,963,400	6.11
NORTHERN TRUST CO.(AVFC)RE FIDELITY FUNDS (常任代理人 香港上海銀行東京支店)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5 NT,UK (東京都中央区日本橋 3 丁目11 - 1)	16,093,900	4.48
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON MASSACHUSETTS (東京都港区港南 2 丁目15 - 1 品川インターシティA棟)	10,092,892	2.81
システム社員持株会	東京都港区海岸 1 丁目 2 - 20	6,831,581	1.90
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	1776 HERITAGE DRIVE, NORTH QUINCY, MA 02171, U.S.A (東京都港区港南 2 丁目15 - 1 品川インターシティA棟)	3,929,400	1.09
JP MORGAN CHASE BANK 385781 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	25 BANK STREET, CANARY WHARF, LONDON, E14 5 JP, UNITED KINGDOM (東京都港区港南 2 丁目15 - 1 品川インターシティA棟)	3,683,652	1.02
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103 (常任代理人 株式会社みずほ銀行 決済営業部)	ONE CONGRESS STREET, SUITE 1, BOSTON MASSACHUSETTS (東京都港区港南 2 丁目15 - 1 品川インターシティA棟)	3,447,026	0.96
三浦 賢治	神奈川県横浜市中区	2,919,800	0.81
計	-	214,657,451	59.79

(注) 1. 上記所有株式数のうち、信託業務に係る株式数は次のとおりであります。

日本マスター・トラスト信託銀行株式会社(信託口)	41,648,600株
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	21,963,400株
NORTHERN TRUST CO.(AVFC)RE FIDELITY FUNDS	16,093,900株
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505001	10,092,892株
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	3,929,400株
JP MORGAN CHASE BANK 385781	3,683,652株
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	3,447,026株

2. 上記のほか、当社は自己株式を66,871,573株所有し、その発行済株式数に対する割合は15.70%であります。

3. 株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する21,963,400株には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として保有する当社株式1,552,600株が含まれております。

(6) 【議決権の状況】

【発行済株式】

2025年9月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	普通株式 66,871,500	-	-
完全議決権株式(その他)	普通株式 358,756,100	3,587,561	-
単元未満株式	普通株式 252,400	-	-
発行済株式総数	425,880,000	-	-
総株主の議決権	-	3,587,561	-

(注) 1. 「単元未満株式」の欄には、当社所有の自己株式が73株含まれております。

2. 「完全議決権株式(その他)」の欄には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式1,552,600株(議決権の数15,526個)が含まれております。

【自己株式等】

2025年9月30日現在

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有株式数(株)	他人名義所有株式数(株)	所有株式数の合計(株)	発行済株式総数に対する所有株式数の割合(%)
(自己保有株式) 株式会社システム	東京都港区海岸1 丁目2番20号	66,871,500	-	66,871,500	15.70
計	-	66,871,500	-	66,871,500	15.70

(注) 1. 上記以外に自己名義所有の単元未満株式73株を所有しております。

2. 自己名義所有株式数には「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式1,552,600株を含めておりません。

2 【役員の状況】

該当事項はありません。

第4【経理の状況】

1. 中間連結財務諸表の作成方法について

当社の中間連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1976年大蔵省令第28号。以下「連結財務諸表規則」という。)に基づいて作成しております。
また、当社は、金融商品取引法第24条の5第1項の表の第1号の上欄に掲げる会社に該当し、連結財務諸表規則第1編及び第3編の規定により第1種中間連結財務諸表を作成しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間連結会計期間(2025年4月1日から2025年9月30日まで)に係る中間連結財務諸表について、有限責任あずさ監査法人による期中レビューを受けております。

1 【中間連結財務諸表】

(1) 【中間連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	21,860	24,656
受取手形、売掛金及び契約資産	18,605	18,187
有価証券	833	248
商品	2,053	1,231
その他	830	1,611
流動資産合計	44,184	45,935
固定資産		
有形固定資産		
建物（純額）	688	749
工具、器具及び備品（純額）	509	549
土地	97	97
その他（純額）	25	21
有形固定資産合計	1,321	1,417
無形固定資産		
ソフトウェア	153	125
ソフトウェア仮勘定	12	24
その他	3	3
無形固定資産合計	169	152
投資その他の資産		
投資有価証券	3,293	3,388
関係会社長期貸付金	417	332
敷金及び保証金	1,676	2,176
繰延税金資産	1,020	998
その他	97	87
貸倒引当金	417	332
投資その他の資産合計	6,087	6,651
固定資産合計	7,578	8,221
資産合計	51,762	54,157

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2025年3月31日)	当中間連結会計期間 (2025年9月30日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	9,063	8,049
短期借入金	1,550	1,550
未払金及び未払費用	2,530	2,532
未払法人税等	2,167	2,580
賞与引当金	2,068	1,810
その他	1,241	1,190
流動負債合計	18,621	17,714
固定負債		
株式報酬引当金	169	192
その他	21	21
固定負債合計	190	213
負債合計	18,812	17,928
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,513	1,513
資本剰余金	2,188	2,188
利益剰余金	39,817	43,166
自己株式	11,099	11,099
株主資本合計	32,419	35,768
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	72	127
為替換算調整勘定	117	114
その他の包括利益累計額合計	45	13
非支配株主持分	485	473
純資産合計	32,950	36,228
負債純資産合計	51,762	54,157

(2) 【中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書】

【中間連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
売上高	40,092	46,967
売上原価	30,140	34,762
売上総利益	9,952	12,205
販売費及び一般管理費	14,378	14,611
営業利益	5,573	7,593
営業外収益		
受取利息	26	45
受取配当金	5	27
有価証券売却益	16	20
有価証券評価益	-	154
持分法による投資利益	12	42
為替差益	-	0
その他	20	62
営業外収益合計	81	354
営業外費用		
支払利息	4	7
有価証券評価損	206	-
投資有価証券売却損	2	-
投資事業組合運用損	12	8
為替差損	10	-
その他	8	3
営業外費用合計	245	20
経常利益	5,410	7,927
特別損失		
関係会社清算損	9	-
特別損失合計	9	-
税金等調整前中間純利益	5,400	7,927
法人税、住民税及び事業税	1,570	2,390
法人税等調整額	123	46
法人税等合計	1,693	2,437
中間純利益	3,707	5,490
非支配株主に帰属する中間純損失()	19	12
親会社株主に帰属する中間純利益	3,726	5,502

【中間連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
中間純利益	3,707	5,490
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	5	54
為替換算調整勘定	54	4
持分法適用会社に対する持分相当額	11	1
その他の包括利益合計	48	58
中間包括利益	3,658	5,432
(内訳)		
親会社株主に係る中間包括利益	3,677	5,444
非支配株主に係る中間包括利益	19	12

(3)【中間連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前中間純利益	5,400	7,927
減価償却費	217	226
貸倒引当金の増減額（　は減少）	0	43
賞与引当金の増減額（　は減少）	136	257
株式報酬引当金の増減額（　は減少）	15	23
受取利息及び受取配当金	32	73
支払利息	4	7
有価証券売却損益（　は益）	16	20
有価証券評価損益（　は益）	206	154
投資有価証券売却損益（　は益）	2	-
投資事業組合運用損益（　は益）	12	8
持分法による投資損益（　は益）	12	42
為替差損益（　は益）	10	0
関係会社清算損益（　は益）	9	-
売上債権の増減額（　は増加）	195	419
棚卸資産の増減額（　は増加）	272	821
未収入金の増減額（　は増加）	18	10
仕入債務の増減額（　は減少）	448	1,013
未払金及び未払費用の増減額（　は減少）	85	157
未払消費税等の増減額（　は減少）	161	73
前受金の増減額（　は減少）	17	150
その他	414	82
小計	4,819	7,837
利息及び配当金の受取額	32	73
利息の支払額	4	7
法人税等の支払額	1,388	2,009
法人税等の還付額	-	29
営業活動によるキャッシュ・フロー	3,457	5,922
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の純増減額（　は増加）	2	27
有形及び無形固定資産の取得による支出	203	357
有価証券の取得による支出	3,403	5,446
有価証券の売却による収入	3,220	6,152
投資有価証券の取得による支出	-	113
投資有価証券の売却による収入	33	-
投資事業組合からの分配による収入	18	23
敷金及び保証金の差入による支出	5	518
敷金及び保証金の回収による収入	35	18
関係会社株式の取得による支出	-	65
その他の支出	0	0
その他の収入	0	46
投資活動によるキャッシュ・フロー	305	287
財務活動によるキャッシュ・フロー		
自己株式の取得による支出	9,606	0
自己株式の売却による収入	6	-
配当金の支払額	1,941	2,157
財務活動によるキャッシュ・フロー	11,541	2,157
現金及び現金同等物に係る換算差額	21	0
現金及び現金同等物の増減額（　は減少）	8,410	3,478
現金及び現金同等物の期首残高	30,092	21,464
現金及び現金同等物の中間期末残高	1 21,681	1 24,942

【注記事項】

(中間連結損益計算書関係)

1. 販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は次のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
給与手当	1,593百万円	1,571百万円
賞与引当金繰入額	88百万円	101百万円
退職給付費用	132百万円	123百万円
株式報酬引当金繰入額	9百万円	23百万円

(中間連結キャッシュ・フロー計算書関係)

1. 現金及び現金同等物の中間期末残高と中間連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
現金及び預金勘定	20,993百万円	24,656百万円
預入期間が3ヶ月を超える定期預金	515百万円	554百万円
預け金(流動資産「その他」)	1,204百万円	840百万円
現金及び現金同等物	21,681百万円	24,942百万円

(株主資本等関係)

前中間連結会計期間(自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)

配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2024年5月17日 取締役会	普通株式	1,945	5.0	2024年3月31日	2024年6月7日	利益剰余金

(注)配当金の総額には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式に対する配当金7百万円が含まれております。

(2) 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2024年10月31日 取締役会	普通株式	2,158	6.0	2024年9月30日	2024年12月3日	利益剰余金

(注)配当金の総額には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式に対する配当金9百万円が含まれております。

(3) 株主資本の著しい変動

当社は、2024年5月13日および2024年8月21日の取締役会決議に基づき、自己株式29,277,800株の取得を行い、当中間連結会計期間において自己株式が9,601百万円増加しました。

また、2024年8月21日の取締役会決議に基づき、自己株式25,000,000株の消却を行い、当中間連結会計期間において資本剰余金および自己株式がそれぞれ3,805百万円減少しております。

この結果、当中間連結会計期間において資本剰余金が2,217百万円、自己株式が10,811百万円となっております。

当中間連結会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2025年5月16日 取締役会	普通株式	2,154	6.0	2025年3月31日	2025年6月6日	利益剰余金

(注) 配当金の総額には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式に対する配当金9百万円が含まれております。

(2) 基準日が当中間連結会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間連結会計期間の末日後となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日	配当の原資
2025年10月30日 取締役会	普通株式	2,154	6.0	2025年9月30日	2025年12月2日	利益剰余金

(注) 配当金の総額には、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式に対する配当金9百万円が含まれております。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前中間連結会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：百万円)

	次世代モビリティ事業	プロジェクトマネジメントデザイン事業	デジタルインテグレーション事業	IT&DXサービス事業	ビジネスソリューション事業	DX&ストック型ビジネス事業	その他事業	調整額	中間連結損益計算書計上額(注)
売上高 外部顧客への 売上高	2,447	7,752	4,201	9,959	13,866	1,485	378	-	40,092
セグメント間の 内部売上高又は 振替高	-	3	-	114	11	8	50	188	-
計	2,447	7,756	4,201	10,073	13,878	1,494	428	188	40,092
セグメント利益	893	1,178	875	1,302	1,092	224	6	-	5,573

(注) セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と一致しております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

当中間連結会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位：百万円)

	次世代モビリティ事業	プロジェクトマネジメントデザイン事業	デジタルインテグレーション事業	IT&DXサービス事業	ビジネスソリューション事業	DX&ストック型ビジネス事業	その他事業	調整額	中間連結損益計算書計上額(注)
売上高 外部顧客への 売上高	3,606	7,834	4,938	10,673	18,056	1,602	255	-	46,967
セグメント間の 内部売上高又は 振替高	-	0	-	243	10	7	72	334	-
計	3,606	7,834	4,938	10,917	18,066	1,609	328	334	46,967
セグメント利益	1,511	1,698	1,205	1,510	1,566	134	32	-	7,593

(注) セグメント利益は、中間連結損益計算書の営業利益と一致しております。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

当中間連結会計期間より、各セグメントの事業内容や主力分野の変化に伴い、「報告セグメント」の組替一部名称の変更を行いました。

前連結会計年度において事業区分されていた「ソリューションデザイン事業」は、単一の事業部門で捉えるのではなく、それぞれの専門性を高めることで事業ドメインを再構築いたしました。これにより、「ソリューションデザイン事業」に区分されていた事業を「次世代モビリティ事業」、「プロジェクトマネジメントデザイン事業」、「デジタルインテグレーション事業」、「IT&DXサービス事業」、「ビジネスソリューション事業」へ区分変更しております。また、「フレームワークデザイン事業」を「デジタルインテグレーション事業」へ名称変更しております。

前中間連結会計期間のセグメント情報は、変更後の報告セグメント区分に基づき作成したものを開示しております。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報 該当事項はありません。

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前中間連結会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

(単位：百万円)

	報告セグメント							合計
	次世代モビリティ事業	プロジェクトマネジメントデザイン事業	デジタルインテグレーション事業	IT&DXサービス事業	ビジネスソリューション事業	DX&ストック型ビジネス事業	その他事業	
一定の期間にわたり移転される財又はサービス 一時点で移転される財又はサービス	2,477	7,752	4,201	9,959	619	374	122	25,478
顧客との契約から生じる収益	-	-	-	-	13,247	1,111	255	14,614
外部顧客への売上高	2,477	7,752	4,201	9,959	13,866	1,485	378	40,092

当中間連結会計期間（自 2025年4月1日 至 2025年9月30日）

(単位：百万円)

	報告セグメント							合計
	次世代モビリティ事業	プロジェクトマネジメントデザイン事業	デジタルインテグレーション事業	IT&DXサービス事業	ビジネスソリューション事業	DX&ストック型ビジネス事業	その他事業	
一定の期間にわたり移転される財又はサービス 一時点で移転される財又はサービス	3,606	7,834	4,938	10,673	752	499	118	28,423
顧客との契約から生じる収益	-	-	-	-	17,303	1,103	137	18,544
外部顧客への売上高	3,606	7,834	4,938	10,673	18,056	1,602	255	46,967

(注) 当中間連結会計期間より報告セグメントの区分を変更しております。詳細は、「第4 経理の状況 1 中間連結財務諸表 注記事項(セグメント情報等)」に記載のとおりであります。

前中間連結会計期間のセグメント情報は、変更後の報告セグメント区分に基づき作成したものを開示しております。

(1 株当たり情報)

1 株当たり中間純利益及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前中間連結会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)	当中間連結会計期間 (自 2025年4月1日 至 2025年9月30日)
1 株当たり中間純利益	9円95銭	15円39銭
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する中間純利益(百万円)	3,726	5,502
普通株主に帰属しない金額(百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する中間純利益(百万円)	3,726	5,502
普通株式の期中平均株式数(株)	374,578,247	357,455,830

- (注) 1. 潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
 2. 当社は株式報酬制度を導入しており、普通株式の期中平均株式数を算出する上で、自己株式数に、「取締役向け株式交付信託」及び「執行役員向け株式交付信託」の信託財産として株式会社日本カストディ銀行(信託口)が保有する当社株式を含めております。
 なお、当中間連結会計期間および前中間連結会計期間の期末自己株式数に含まれる当該信託が保有する自己株式の期末自己株式数は1,552,600株であり、期中平均株式数の計算において控除した当該信託が保有する自己株式の期中平均株式数は1,552,600株および1,563,375株であります。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

2 【その他】

(1) 期末配当

2025年5月16日開催の取締役会において、2025年3月31日の最終の株主名簿に記載又は記録された株主に対し、次のとおり剰余金の配当を行うことを決議いたしました。

- | | |
|-----------------------|-----------|
| (1) 配当金の総額 | 2,154百万円 |
| (2) 1株当たりの金額 | 6円00銭 |
| (3) 支払請求の効力発生日及び支払開始日 | 2025年6月6日 |

(2) 中間配当

2025年10月30日開催の取締役会において、2025年9月30日の最終の株主名簿に記載又は記録された株主に対し、次のとおり中間配当を行うことを決議いたしました。

- | | |
|-----------------------|------------|
| (1) 中間配当による配当金の総額 | 2,154百万円 |
| (2) 1株当たりの金額 | 6円00銭 |
| (3) 支払請求の効力発生日及び支払開始日 | 2025年12月2日 |

第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の中間連結財務諸表に対する期中レビュー報告書

2025年11月11日

株式会社システム

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 大木 正志
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 潑浦 晶平
業務執行社員

監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている株式会社システムの2025年4月1日から2026年3月31日までの連結会計年度の中間連結会計期間（2025年4月1日から2025年9月30日まで）に係る中間連結財務諸表、すなわち、中間連結貸借対照表、中間連結損益計算書、中間連結包括利益計算書、中間連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について期中レビューを行った。

当監査法人が実施した期中レビューにおいて、上記の中間連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、株式会社システム及び連結子会社の2025年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間連結会計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に準拠して期中レビューを行った。期中レビューの基準における当監査法人の責任は、「中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定（社会的影響度の高い事業体の財務諸表監査に適用される規定を含む。）に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

中間連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して中間連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間連結財務諸表の期中レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した期中レビューに基づいて、期中レビュー報告書において独立の立場から中間連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる期中レビューの基準に従って、期中レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の期中レビュー手続を実施する。期中レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。
- ・継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、中間連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、期中レビュー報告書において中間連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、期中レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・中間連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。
- ・中間連結財務諸表に対する結論表明の基礎となる、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、中間連結財務諸表の期中レビューに関する指揮、監督及び査閲に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した期中レビューの範囲とその実施時期、期中レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記の期中レビュー報告書の原本は当社(半期報告書提出会社)が別途保管しております。
2. X B R Lデータは期中レビューの対象には含まれておりません。