



2025年12月期 決算 補足説明資料

証券コード：3968

2026年2月13日

本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。
さまざまな要因の変化により実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

ハイライト：業績概況

売上高および各段階利益項目において過去最高値を大幅に更新！
 超大型の政府系案件(GSS案件)の売上計上により業績が大幅伸長
 対前年比営業利益は約2.6倍・経常利益は約1.9倍

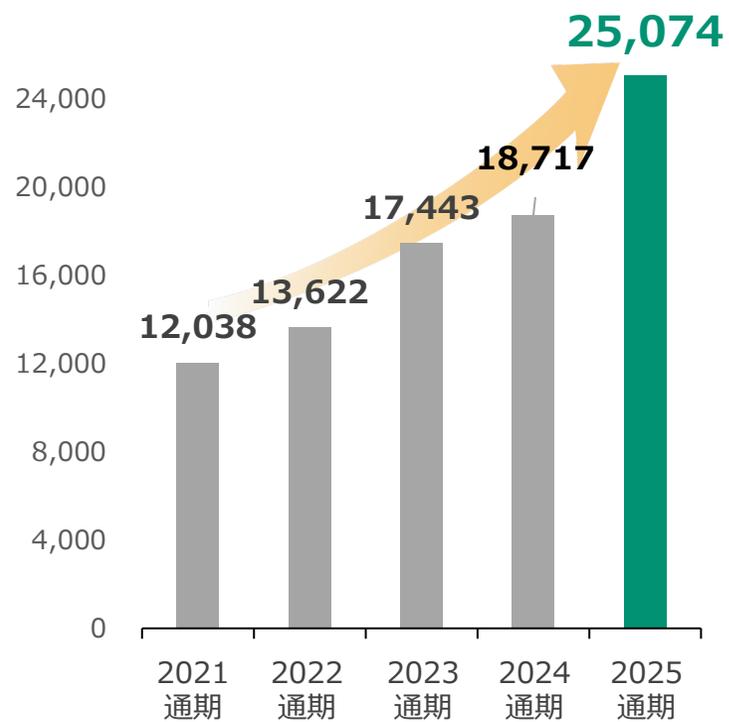


業績概要

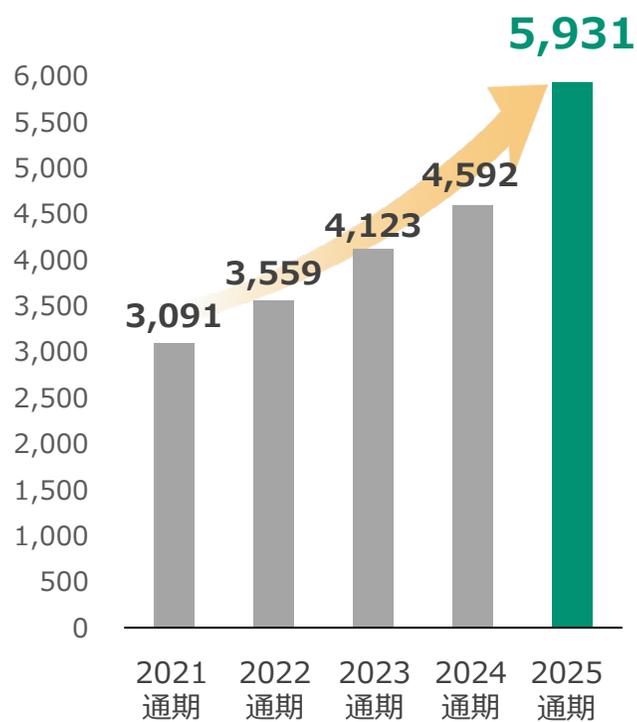
- 売上高： GSS案件や他大型案件の受注によってVADビジネスを中心に好調に推移
- 売上総利益： 売上高の大幅伸長により増益
- 営業利益： 売上総利益の大幅な増加に加え販管費の最適化を主な要因とし過去最高益に
- 経常利益： 営業利益の大幅な増加に加え、保有する投資有価証券の売却等により過去最高益に

国策のGSS案件及び複数の大型案件が売上計上されたことにより、通期をとおして業績が大きく進捗し
売上高、売上総利益、営業利益、全て過去最高値を更新

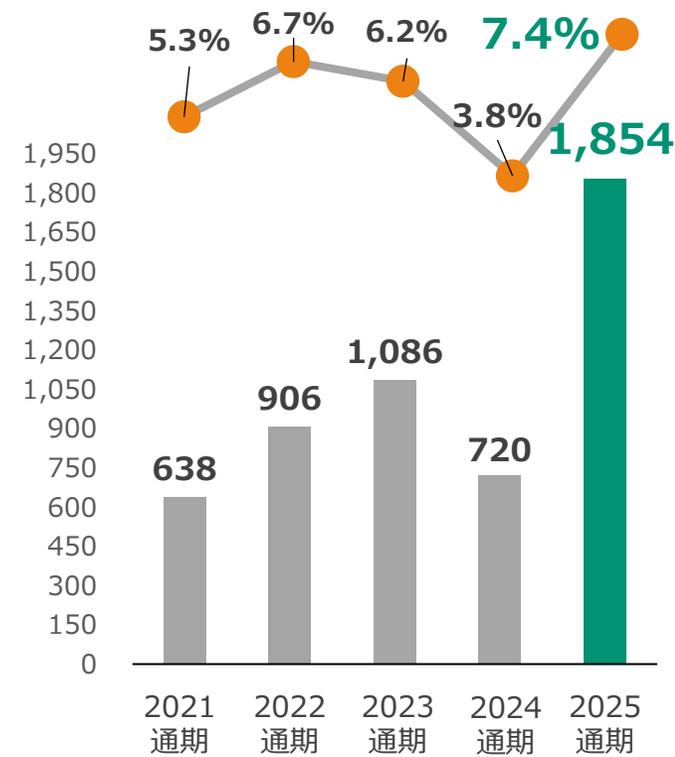
売上高 (百万円)



売上総利益 (百万円)



営業利益 (百万円) 営業利益率 (%)



受注の状況

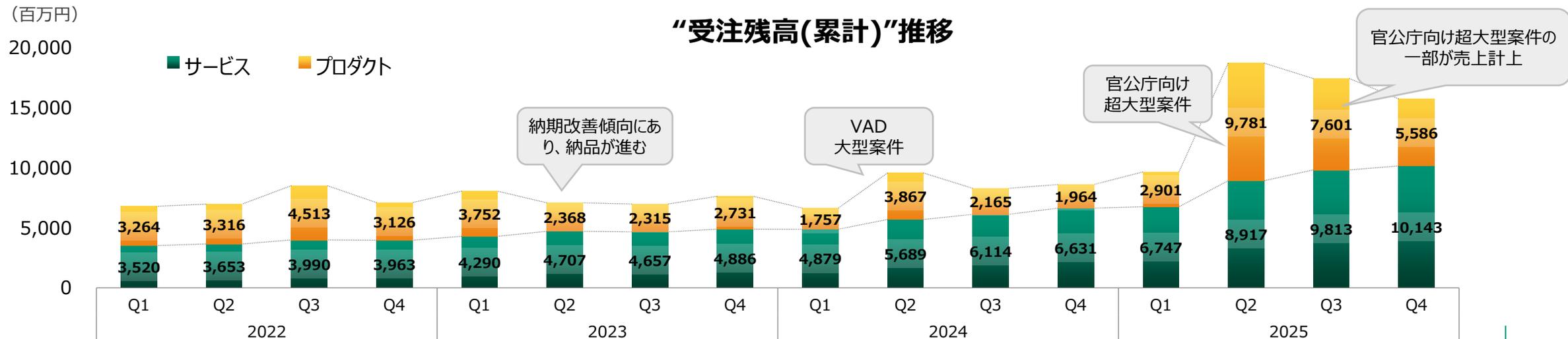
社会的なDX、セキュリティニーズの高まりに加え、GSS案件の受注により
 年間通期受注額は324億円(164%)、受注残高157億円(183%)ともに前年同期比大幅増となる
 受注残高は来期以降の業績に寄与する見通しであり、将来の収益拡大に向けた基盤となる

“受注高(累計)”推移

単位：百万円

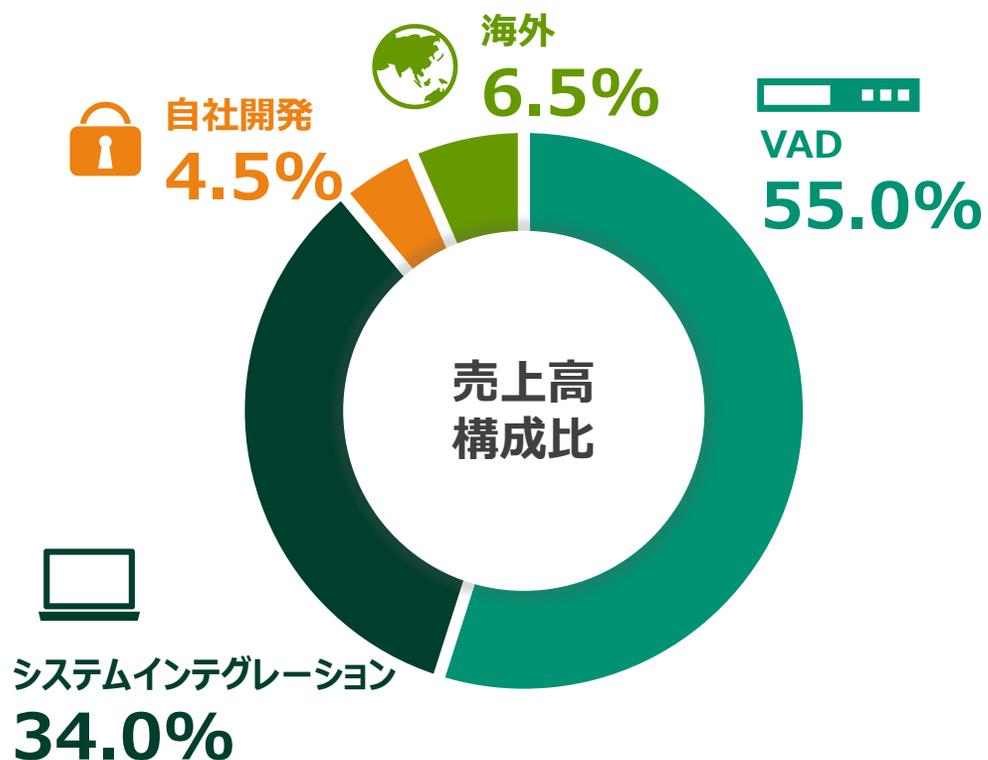
	2022.通期	2023.通期	2024.通期	2025.通期	前年同期比
プロダクト	8,620	10,361	10,233	20,255	197.9%
サービス	5,652	7,608	9,463	12,111	128.0%
合計	14,272	17,970	19,696	32,367	164.3%

“受注残高(累計)”推移



ビジネス別数値

VADはGSS案件及び複数の大型案件の売上計上により大幅増収し業績をけん引
 システムインテグレーションは大型案件獲得が寄与したものの、他の一部大型案件が利益率押し下げの要因に
 自社開発はストック型売上のRevoWorksクラウドやセグエセキュリティのサービスが着実に伸長し
 売上高は堅調に推移したが、一部案件の売上計上が来期となったため軟調基調
 海外はFirst One Systemsが加わり、売上高・売上総利益ともに増加



VAD ビジネス	売上高 137.66億円 +43.8%	売上総利益 33.86億円 +53.5%
システム インテグレーション ビジネス	売上高 85.37億円 +21.9%	売上総利益 14.79億円 +2.2%
自社開発 ビジネス	売上高 11.35億円 +4.7%	売上総利益 5.80億円 ▲2.8%
海外 ビジネス	売上高 16.34億円 +55.3%	売上総利益 4.84億円 +42.0%

※パーセンテージは前年同期比増減率

■ VADビジネス

- ✓ GSS案件をQ2に受注、Q3より本格的に売上への計上が開始
- ✓ サイバーセキュリティ需要により、中央省庁を中心に高度なセキュリティ商材の受注が好調に推移
- ✓ スtock型収益となる保守サービスは堅調に推移するとともに収益性も改善

■ システムインテグレーションビジネス

- ✓ サービス業の大型案件獲得が寄与し売上高増加、他の一部大型案件が利益率押し下げの要因に
- ✓ 技術を中心とした人件費増により利益が軟調となった

■ 自社開発ビジネス

- ✓ 地方自治体や医療機関向けの諸案件を着実に獲得した他、RevoWorksクラウドは、大手金融機関向けの提供が寄与
- ✓ 来期以降に向けた政府系案件及び新製品RevoWorks シリーズの受注拡大に注力
- ✓ 秘密分散技術を搭載したRevoWorks ZENMU-Storageを発表
- ✓ セグエセキュリティはAIを活用した新サービスの開発に注力

■ 海外ビジネス

- ✓ ISS Resolutionは新規事業の立ち上がりが遅れるも、First One Systemsが連結対象として加わり、前期比増収増益
- ✓ ISS Resolutionにおいて1.1億円ののれん減損を期末に計上

業績は好調に推移し上方修正を2回実施
 売上高及び各段階利益は大幅に増加し過去最高値を更新！
 上半期受注のGSS案件は、2026年度以降も引き続き業績に寄与

単位：百万円

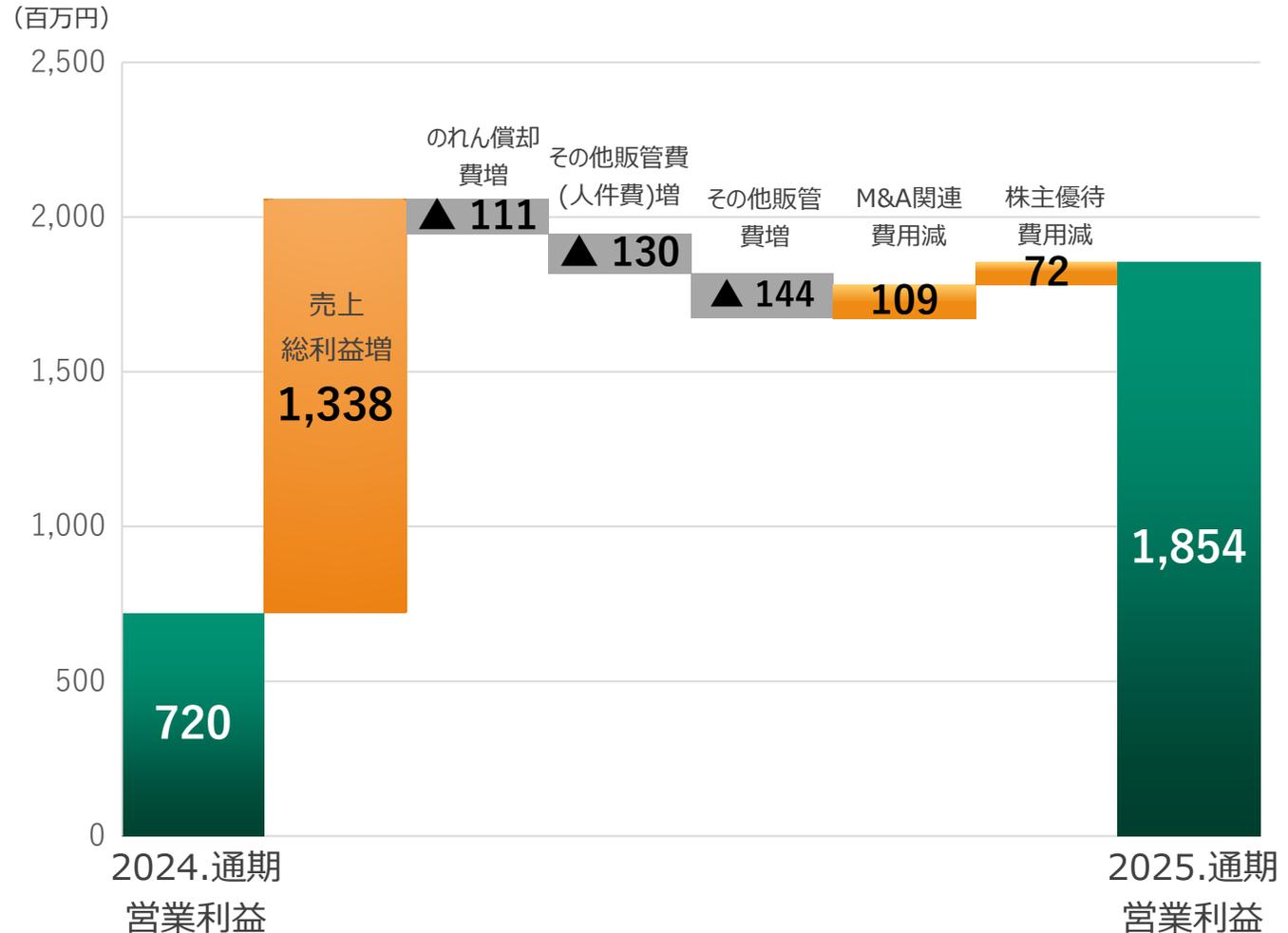
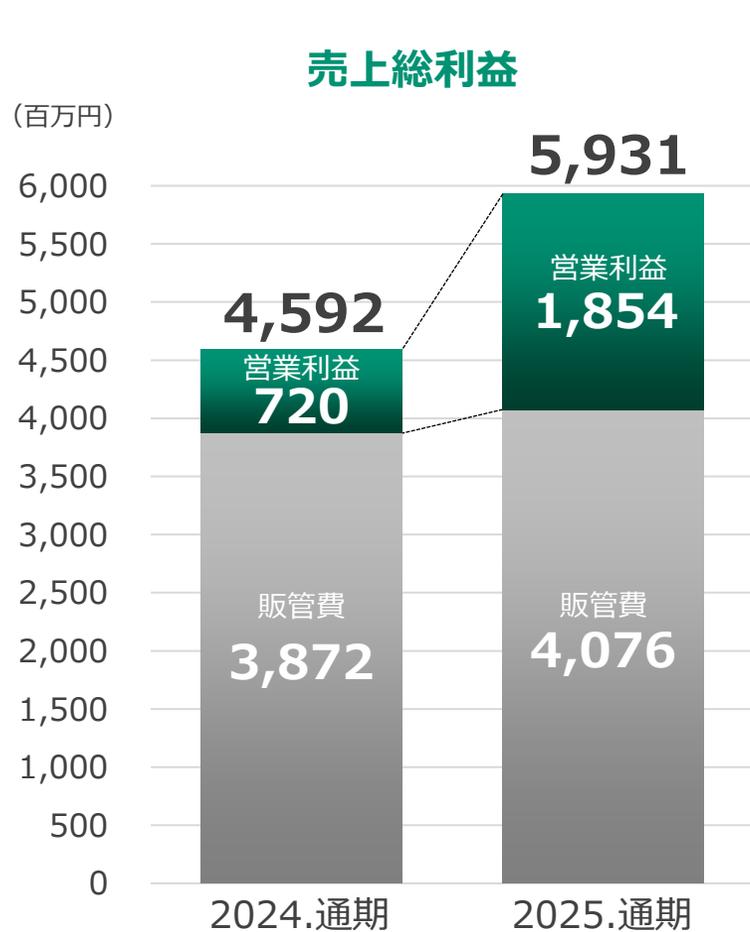
	2024.12 通期	2025.12 通期	前期比		通期予想※ (修正後)	進捗率
			増減額	増減率		
売上高	18,717	25,074	+6,356	+34.0%	25,070	100.0%
売上総利益	4,592	5,931	+1,338	+29.2%		
(利益率)	24.5%	23.7%	▲0.8pt			
販売費及び 一般管理費	3,872	4,076	+204	+5.3%		
営業利益	720	1,854	+1,134	+157.5%	1,880	98.6%
(利益率)	3.8%	7.4%	+3.6pt		7.5%	
経常利益	1,060	2,001	+941	+88.8%	2,030	98.6%
(利益率)	5.7%	8.0%	+2.3pt		8.1%	
純利益※	507	1,191	+683	+134.6%	1,170	101.8%
EBITDA※	1,026	2,300	+1,274	+124.2%		

※2026年1月23日付「2025年12月期の連結業績予想の修正(上方修正)および中期経営計画(2026年12月期)の数値目標変更(上方修正)に関するお知らせ」にて開示

※親会社株主に帰属する当期純利益 ※EBITDAは「営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費」にて算出

営業利益増減内訳

超大型(GSS)案件獲得の他、売上高の大幅増加により売上総利益が大幅に増加
結果、営業利益が大きく増加（前年同期比257%）



将来の売上となる前受金が大幅に増加

GSS案件及び複数の大型案件を上半期に受注したことを主な要因として

棚卸資産、売掛金及び買掛金、短期借入金が増加

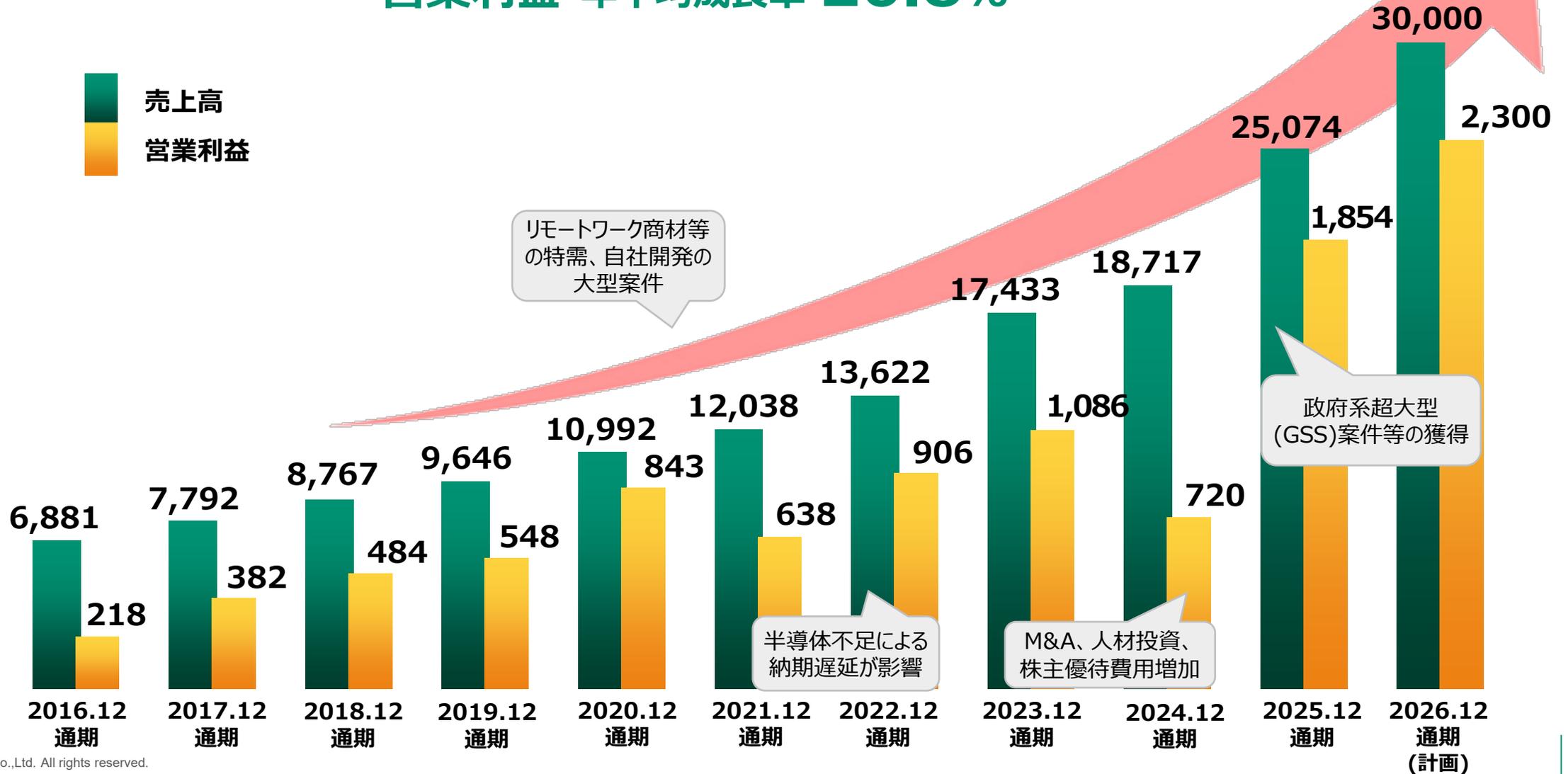
単位：百万円

	2024.12 期末	2025.12 期末	増減額
流動資産	10,795	15,579	4,783
現金・預金	3,909	2,382	▲1,527
受取手形、売掛金及び 電子記録債権	3,094	5,501	2,406
棚卸資産	1,687	3,909	2,221
その他	2,104	3,787	1,683
固定資産	2,837	3,067	230
有形固定資産	377	432	54
無形固定資産	1,575	1,345	▲229
投資その他資産	884	1,289	404
資産合計	13,633	18,647	5,014

	2024.12 期末	2025.12 期末	増減額
流動負債	8,312	12,789	4,476
買掛金	1,410	1,368	▲42
短期借入金等	632	3,029	2,397
前受金	4,873	6,759	1,886
その他	1,396	1,631	234
固定負債	2,127	1,457	▲669
長期借入金	1,652	925	▲727
その他	474	531	57
負債合計	10,440	14,246	3,806
純資産合計	3,193	4,400	1,207
負債純資産合計	13,633	18,647	5,014

業績推移と予想

上場以降の 売上高 年平均成長率 **15.5%**
 営業利益 年平均成長率 **26.8%** (2016~2025年)

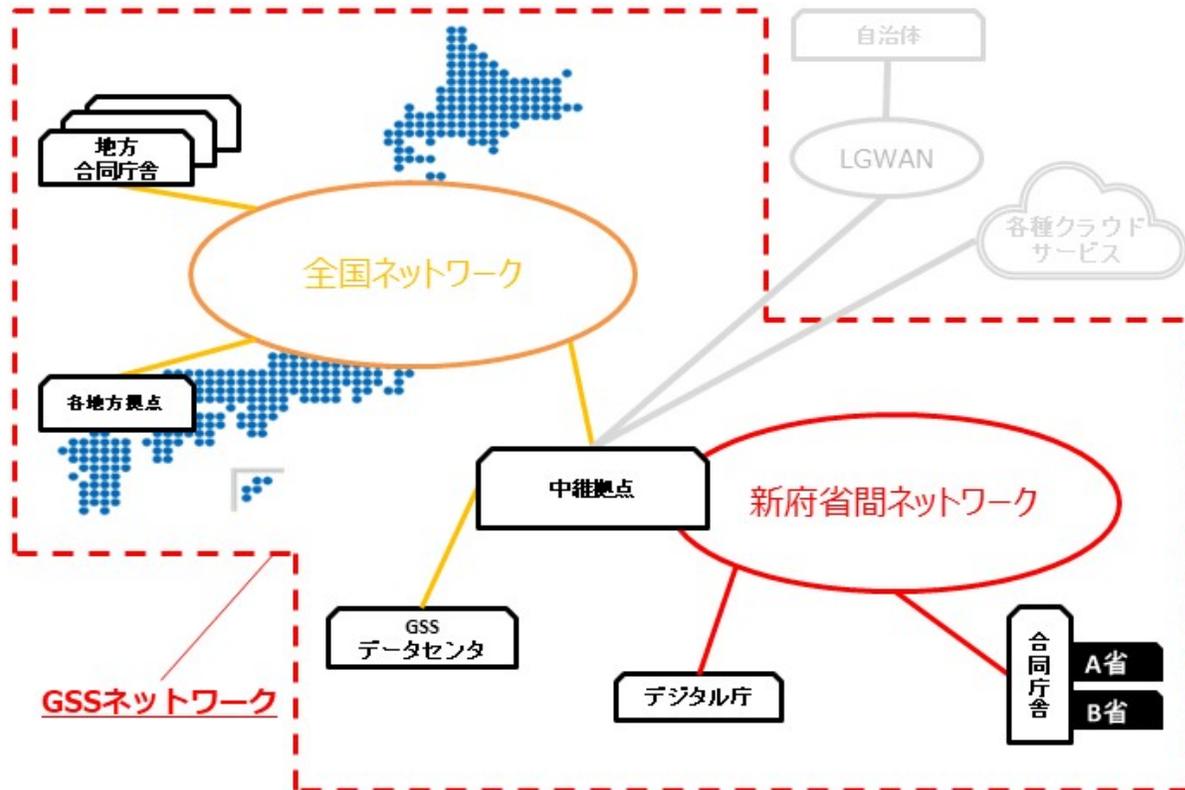


ガバメントソリューションサービス (GSS) とは

資料出所：デジタル庁
有識者会議資料2024/5/29より

デジタル社会の実現に向け、行政機関の利用するデジタル基盤の高度化が必要となっている。

ガバメントソリューションサービス (GSS) では、その中の重要な要素である、政府の共通基盤となる、柔軟で合理的なネットワークの構築と運用を行う。



「デジタル社会の実現に向けた重点計画」(閣議決定)の記載事項の概要

【ネットワーク面】

- ✓ 現在利用する「政府共通ネットワーク」は廃止し、新たな府省間ネットワークを構築、運用
- ✓ 国と地方支分部局等との接続に際して、整備が完了した独自の回線網 (全国広域ネットワーク)の利用、運用を開始する。

【業務実施環境面】

- ✓ 政府共通の標準的な業務実施環境を提供
各府省庁はネットワーク更改を契機にこの環境に統合

(参考)2026年12月期 通期業績予想

最近の業績動向を踏まえ2024年5月発表の中期経営計画における2026年12月期数値を上方修正※

また、株主還元重視の観点から年間5円の増配予想

単位：百万円

	通期	予想	増減額	増減率
売上高	25,074	30,000	+4,926	+19.6%
営業利益	1,854	2,300	+446	+24.0%
(利益率)	7.4%	7.7%		
経常利益	2,001	2,299	+298	+14.8%
(利益率)	8.0%	7.7%		
純利益※	1,191	1,403	+212	+17.8%
配当金 (円)				
中間	6	9		
期末	7	9		
通期	13	18		
配当性向	35.1%	47.2%		

※2026年1月23日付「2025年12月期の連結業績予想の修正(上方修正)および中期経営計画(2026年12月期)の数値目標変更(上方修正)に関するお知らせ」にて開示

※親会社株主に帰属する当期純利益

(参考)2026年1月23日のコーポレートアクションについて

公募・売出し

2026年1月23日、当社は新株式の発行及び売出しの実施を決定し、同2月2日付「発行価格及び売出価格等の決定に関するお知らせ」にて開示したとおり、約22.7億円*を調達しました。

新株式発行数	公募：4,600,000株、第三者割当：上限783,700株（※）
調達金額	公募：約22.7億円、第三者割当：上限約3.8億円（※）
目的と背景	<p>当社は、2025年12月期において官公庁向けのGSS（ガバメントソリューションサービス）を受注したことにより、売上高、売上総利益、営業利益以下各段階利益において全て過去最高値を更新することとなりました。</p> <p>このような状況のもと、当該新株式発行による資金調達を実施することで上記GSS案件を積極的かつ継続的に獲得することができ、さらなる成長スピードを加速させることを企図しております。</p> <p>加えて、M&Aによるさらなる業績並びに企業価値の拡大を目指す他、流通株式時価総額の観点から当社普通株式の流動性のさらなる向上と株主層の拡大を企図して当社普通株式の売出しを実施いたしました。</p>
資金使途	<p>調達資金上限約26.4億円について、</p> <p>①2026年12月期末までに官公庁向け大型受注案件に係る資金需要に約19.8億円を充当予定。</p> <p>②2027年12月期末までに当社グループの事業拡大に資するM&A待機資金に約6.6億円を充当する予定。</p>

*：2026年2月9日時点

※：第三者割当の株数及び金額は、主幹事会社から申し込みがあった場合の上限

株主優待の変更

当株式流動性のさらなる向上および保有株式数に見合った株主優待制度の実現、ならびに株主様との中長期的な関係構築の観点から以下のとおり変更いたしました。

	(変更前)	(変更後) 2026年12月期より
最低保有単元	10単元(1,000株以上)	変更なし
基準日	12月末（半年前継続保有特典あり）	12月末のみ
金額	保有株数関係なく一律10,000円（半年前継続保有特典あり）	保有株数に応じて5,000～60,000ポイント
優待品	デジタルギフト® ※QUOカードも選択可	5,000種類以上の中からお好みの優待商品と交換できる株主優待ポイントを贈呈 ※一部電子ギフトも可

✓ 2029年12月期まで(4年間)は、株主優待制度のさらなる変更もしくは廃止は行わない予定

(参考) 2025年12月期 お知らせ一覧(1/3)

発表日付	タイトル
2025/1/17	セグエグループのセグエセキュリティ、エンドポイントセキュリティとデータ保護をセットで提供するマネージドEDRサービスの提供を開始
2025/1/23	当社スポンサードリサーチレポート発行について
2025/2/5	当社グループでサイバーセキュリティ事業を担うセグエセキュリティのホームページをリニューアルいたしました
2025/2/13	プライム市場上場維持基準への適合に関するお知らせ
2025/2/13	株主優待制度の変更に関するお知らせ
2025/2/13	取締役に対する株式報酬型ストック・オプション（新株予約権）発行に関するお知らせ
2025/2/13	業績予想と実績値との差異に関するお知らせ
2025/2/20	定款の一部変更に関するお知らせ
2025/2/20	剰余金の配当に関するお知らせ
2025/2/25	セグエグループの資本業務提携先であるZenmuTechが東京証券取引所グロース市場への上場承認を取得
2025/2/28	ストックオプション（新株予約権）の内容確定に関するお知らせ
2025/3/3	スポンサードリサーチレポート（2024年12月期決算フォローアップ）発行に関するお知らせ
2025/3/12	独立役員届出書
2025/3/27	セグエグループの資本業務提携先であるZenmuTechが東京証券取引所グロース市場に新規上場
2025/4/3	自社開発製品RevoWorks ZONE販売開始に関するお知らせ
2025/4/23	セグエセキュリティがアジア初のアクロニスMSSP認定を取得

(参考) 2025年12月期 お知らせ一覧(2/3)

発表日付	タイトル
2025/5/28	スポンサーリサーチレポート発行に関するお知らせ (2025年12月期Q1決算フォローアップ)
2025/6/24	完全子会社の吸収合併(簡易合併・略式合併)に関するお知らせ
2025/6/27	法定事前開示書類(合併) (ジェイズ・ソリューション株式会社)
2025/6/27	IRスモールミーティング(機関投資家・アナリスト向け) 資料
2025/7/11	ジェイズ・コミュニケーションがジュニパーネットワークスより「Japan Partner Driven Distributor of the Year 2024」を受賞
2025/8/13	通期連結業績予想の修正(上方修正)に関するお知らせ
2025/8/15	法定事後開示書類(合併) (ジェイズ・ソリューション株式会社)
2025/8/20	当社連結子会社による事業譲受に関するお知らせ
2025/8/26	2025年12月期 第2四半期決算説明会 ログミーFinance書き起こし記事公開のお知らせ
2025/9/24	ジェイズ・コミュニケーションによる金融機関のセキュリティ移行に関する調査結果に関して
2025/9/24	スポンサーリサーチレポート発行に関するお知らせ (2025年12月期Q2決算フォローアップ)
2025/9/24	投資有価証券の一部売却に関するお知らせ
2025/10/1	セグエセキュリティ株式会社 代表取締役社長 子川英昭が「サイバーセキュリティセミナー沖縄 in ResorTech EXPO 2025」に登壇
2025/10/7	国産発、秘密分散技術を搭載した次世代ファイル共有システム「RevoWorks ZENMU-Storage」の提供に関するお知らせ
2025/10/21	株式会社フィスコより企業調査レポートが配信されました
2025/10/22	サプライチェーンリスク管理の「Black Kiteプラットフォーム」の取扱いを開始

(参考) 2025年12月期 お知らせ一覧(3/3)

発表日付	タイトル
2025/11/13	ジェイズ・コミュニケーションがラッカスネットワークスより「Distributor of the Year 2024」を受賞
2025/11/13	セグエグループ従業員持株会会員に対する特別奨励金支給に関するお知らせ
2025/11/13	2025年12月期第3四半期決算補足説明資料
2025/11/21	連結子会社からの配当金受領に関するお知らせ
2025/11/27	株主優待制度の一部変更に関するお知らせ
2025/12/8	ジェイズ・コミュニケーションの代表取締役の異動に関するお知らせ
2025/12/11	Extreme Networks「FY26 Diamond Elite Partner」認定のお知らせ
2025/12/15	ジェイズ・コミュニケーションがFortraより「Long-standing Excellence Partnership」を受賞
2025/12/19	スポンサードリサーチレポート発行に関するお知らせ (2025年12月期Q3決算フォローアップ)
2026/1/23	株主優待制度の変更に関するお知らせ (2026年12月期以降)
2026/1/23	新株式発行及び株式売出しに関するお知らせ
2026/1/23	2025年12月期の連結業績予想の修正(上方修正) および 中期経営計画(2026年12月期)の数値目標変更 (上方修正) に関するお知らせ
2026/2/2	発行価格及び売出価格等の決定に関するお知らせ
2026/2/2	発行価格等の決定に関するお知らせ (金融商品取引法第15条第5項に基づく公表文)

本資料は、情報提供のみを目的として作成するものであり、当社株式の購入を含め、特定の商品の募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。

本資料で提供している情報は、金融商品取引法、内閣府令、規則並びに東京証券取引所上場規則等で要請され、またはこれらに基づく開示書類ではありません。

本資料には財務状況、経営結果、事業に関する一定の将来予測並びに当社の計画及び目的に関する記述が含まれます。このような将来に関する記述には、既知または未知のリスク、不確実性、その他実際の結果または当社の業績が、明示的または黙示的に記述された将来予測と大きく異なるものとなる要因が内在することにご留意ください。これらの将来予測は、当社の現在と将来の経営戦略及び将来において当社の事業を取り巻く政治的、経済的環境に関するさまざまな前提に基づいて行われています。

本資料で提供している情報に関しては、万全を期しておりますが、その情報の正確性、確実性、妥当性及び公正性を保証するものではありません。また予告なしに内容が変更または廃止される場合がありますので、予めご了承ください。

IRについてのお問い合わせ先

セグエグループ株式会社 経営企画部 IR担当

<https://segue-g.jp/ir/contact/>