



empower the society
evolution & sustainability

第27期(2025年12月期) 第4四半期決算説明資料

2026年2月13日

株式会社エスネットワークス



FY25業績



FY26業績予想



Appendix



FY25業績



FY26業績予想

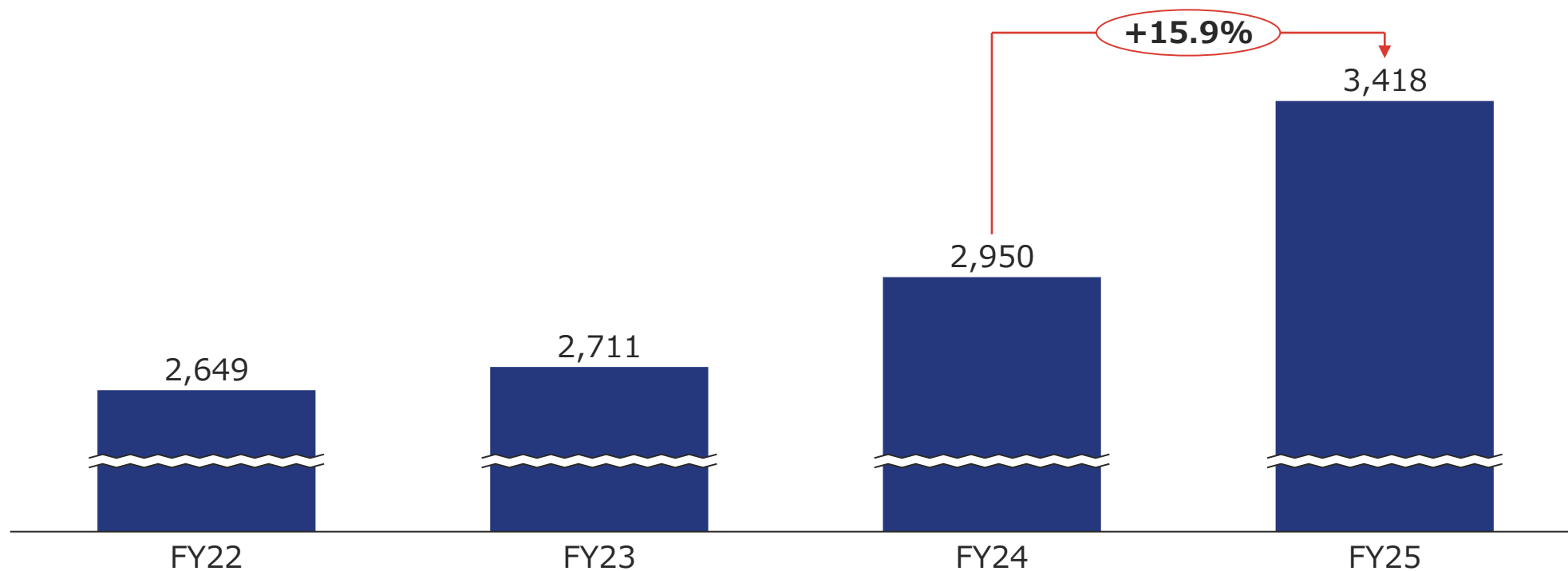


Appendix

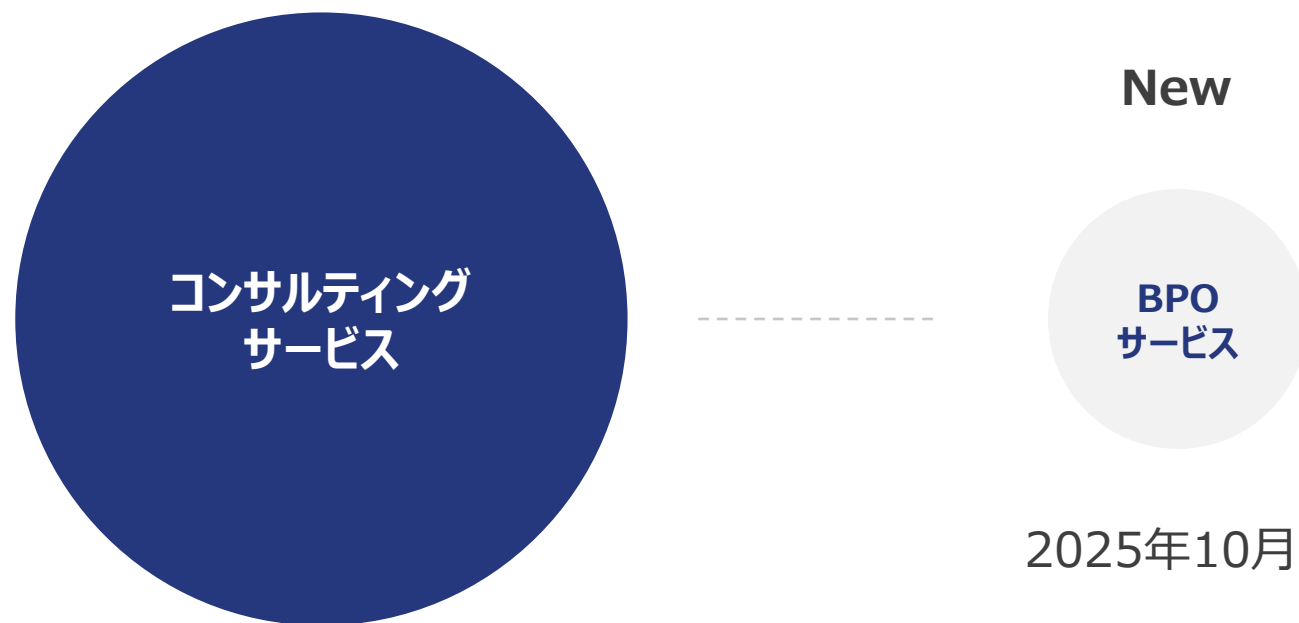
引き続き旺盛なマーケット需要のもと、連結売上高は**前年比+15.9%増**

連結売上高

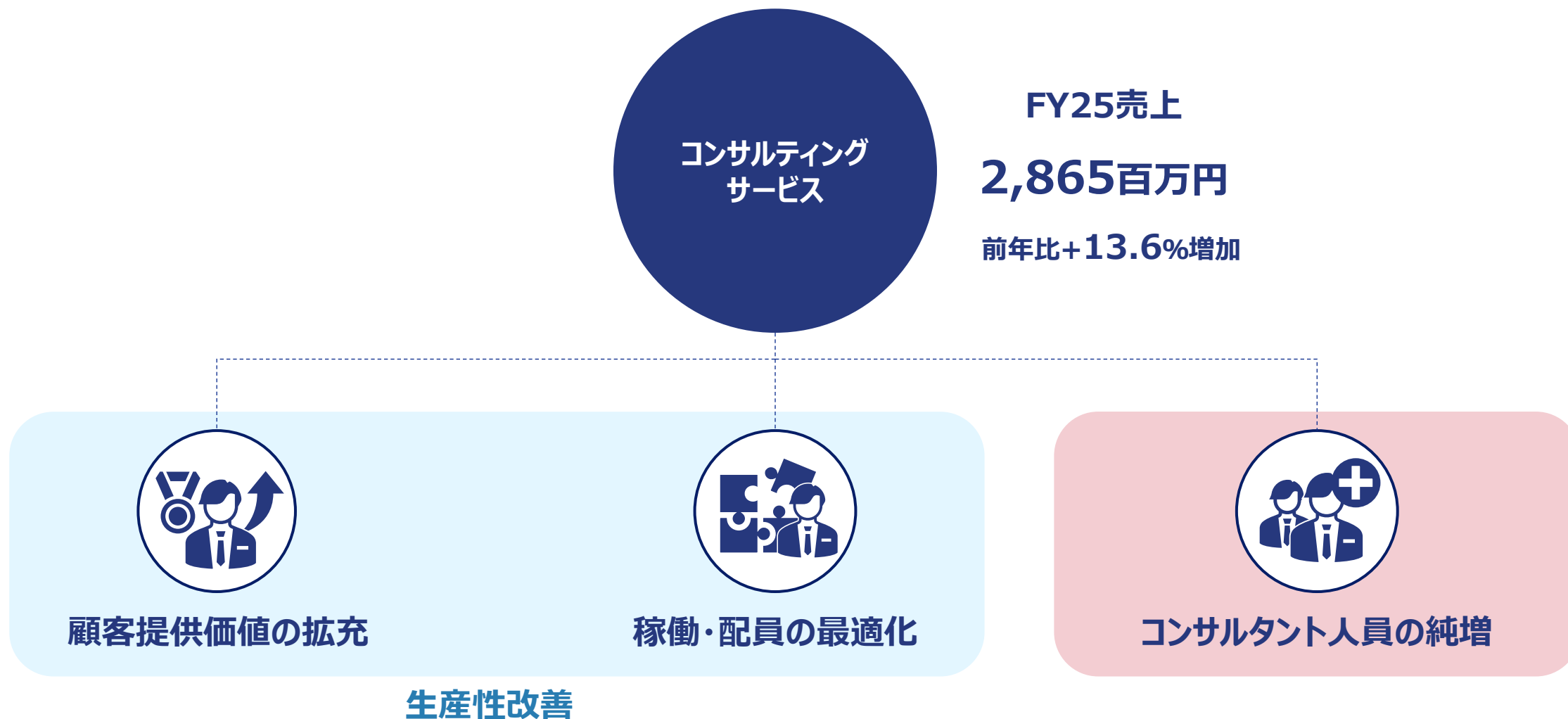
(百万円)



事業譲受により、国内BPOサービスを展開



市場の需要を追い風に売上高が増加
コンサルタント人員の純増と、生産性改善により売上伸長

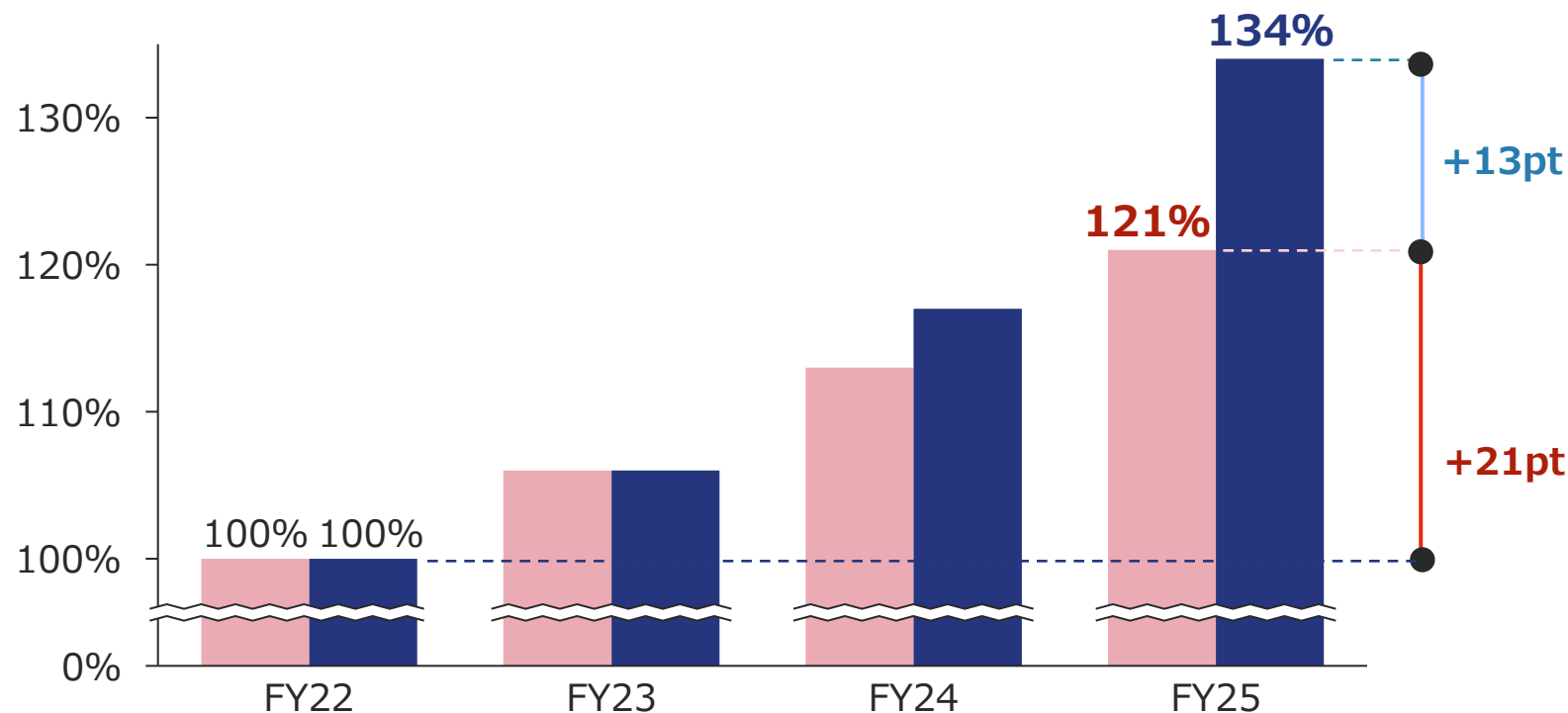


コンサルタント人員の純増に加え、提供価値の高度化、配員効率の向上が売上に寄与

売上高・コンサルタント人員数 増加率

■ コンサルタント人員数
■ 国内売上高

(FY22=100%)



顧客提供価値の拡充



稼働・配員の最適化



コンサルタント人員の純増

* 2022年の期中累計売上、及び期中平均コンサルタント人員数を100%とした場合

* 2024年6月に事業譲渡を実施した事業承継部門の売上・人員を除く

各種施策により、**配員効率が向上、顧客提供価値が高度化****配員確定までのリードタイム改善**

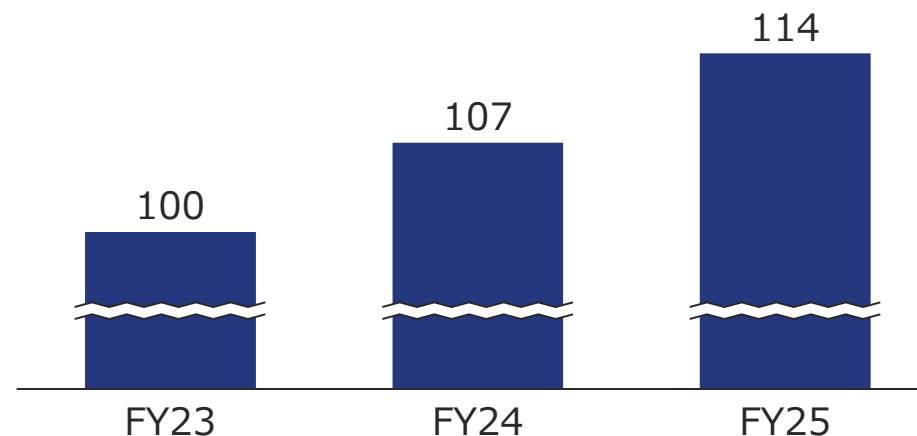
(日)

案件終了前に配員方針（継続／終了）
を確定できる日数が、FY24末比8.33日早期化

FY25平均

+8.33日早期化**稼働・配員の最適化****コンサルタント別単価 増加率**

(FY23=100%)

**顧客提供価値の拡充**

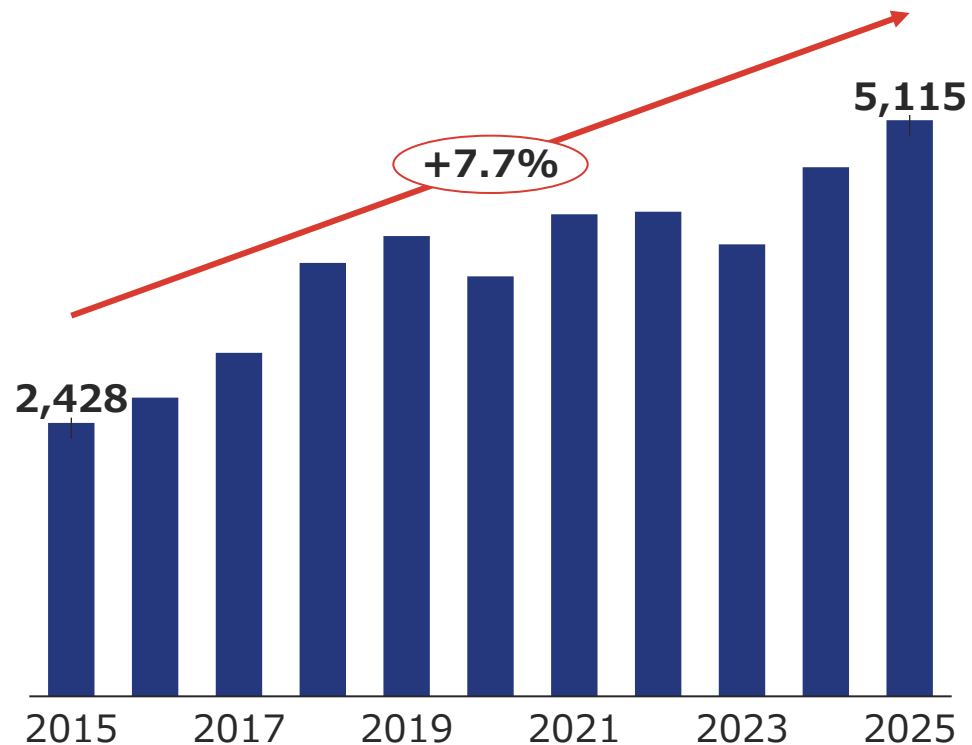
* 2024年12月終了案件におけるリードタイム平均日数と、2025年内終了案件におけるリードタイムの平均日数の差額を算出
* 配員確定までのリードタイムとは、「案件の終了日の何日前までに、対象案件への配員継続 / 終了が確定したか」を指す

* FY23およびFY25に各1カ月以上売上計上があるコンサルタントを母集団として、期間内各月における個人売上平均を集計
* 案件配員なし、有給休暇等によりその月の売上が存在しないコンサルタントについては、各月平均から除外

過去10年間に於いてM&Aの件数は倍増(**CAGR7.7%**)
当社への引き合いも増加傾向であり、**旺盛なマーケット需要が継続**

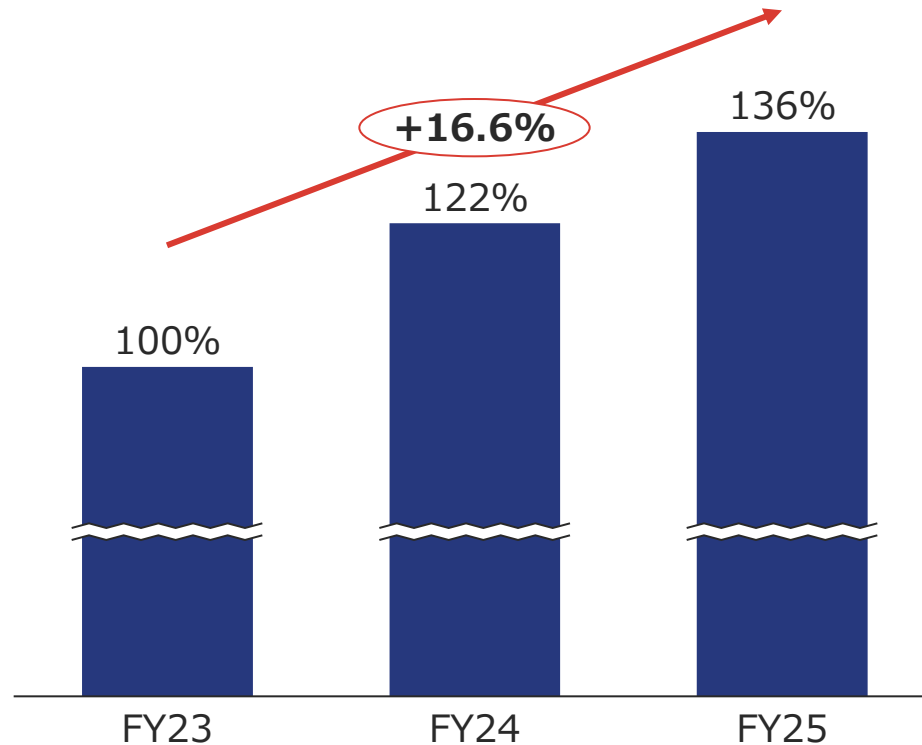
M&Aの件数

(件)



提案件数の増加率

(FY23=100%)



* 出所：M&A専門誌MARR『2026年02月号 2025年12月の統計とデータ』より当社作成

* 当社に寄せられた相談のうち、見積/提案等のステップに進んだ件数

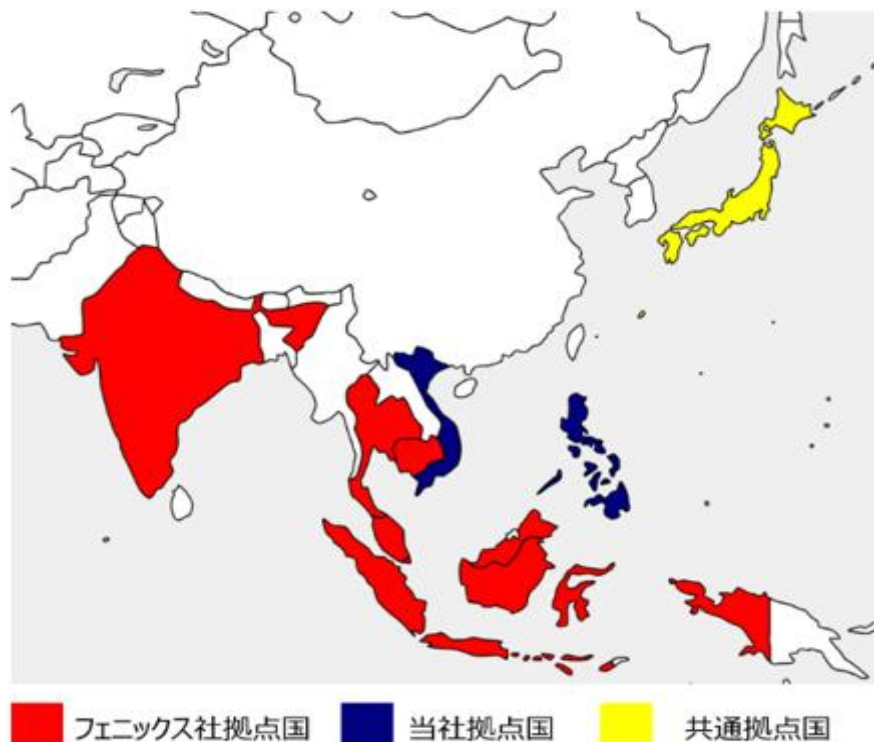
海外はランニング売上、スポット売上が共に増加
営業強化、及び日本との連携強化が売上増加に寄与



* スポット売上に、コンサルティング売上を含む

営業強化、及びフェニックス社との相互案件紹介を通じ、**ランニングビジネスが成長**

ランニング売上高



FY25 ランニング売上高

287百万円

FY23~FY25 2年CAGR

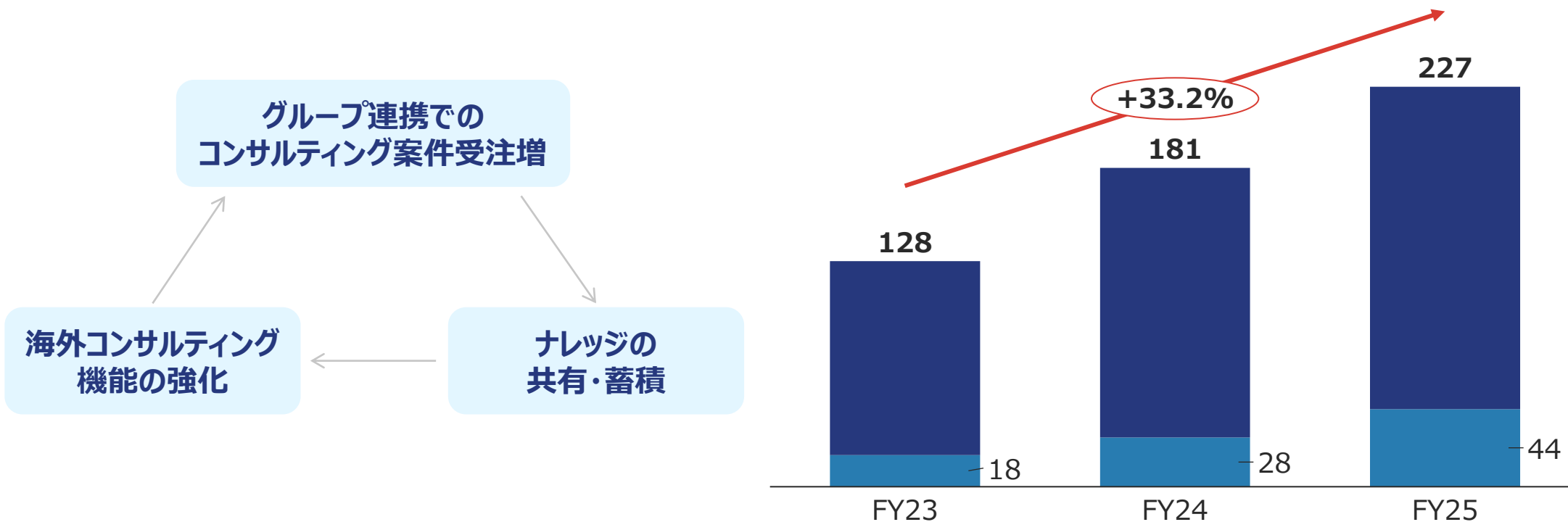
+12.0%

* 2025年現在子会社である海外各社を対象に、ランニング売上高を集計

グループ間でのコンサルティング案件の連携を通じ、**海外コンサルティング機能が強化**
コンサルティング売上の伸長により、スポット売上高は**2年CAGR+33.2%**で成長

スポット売上高 及び グループ連携コンサルティング売上高

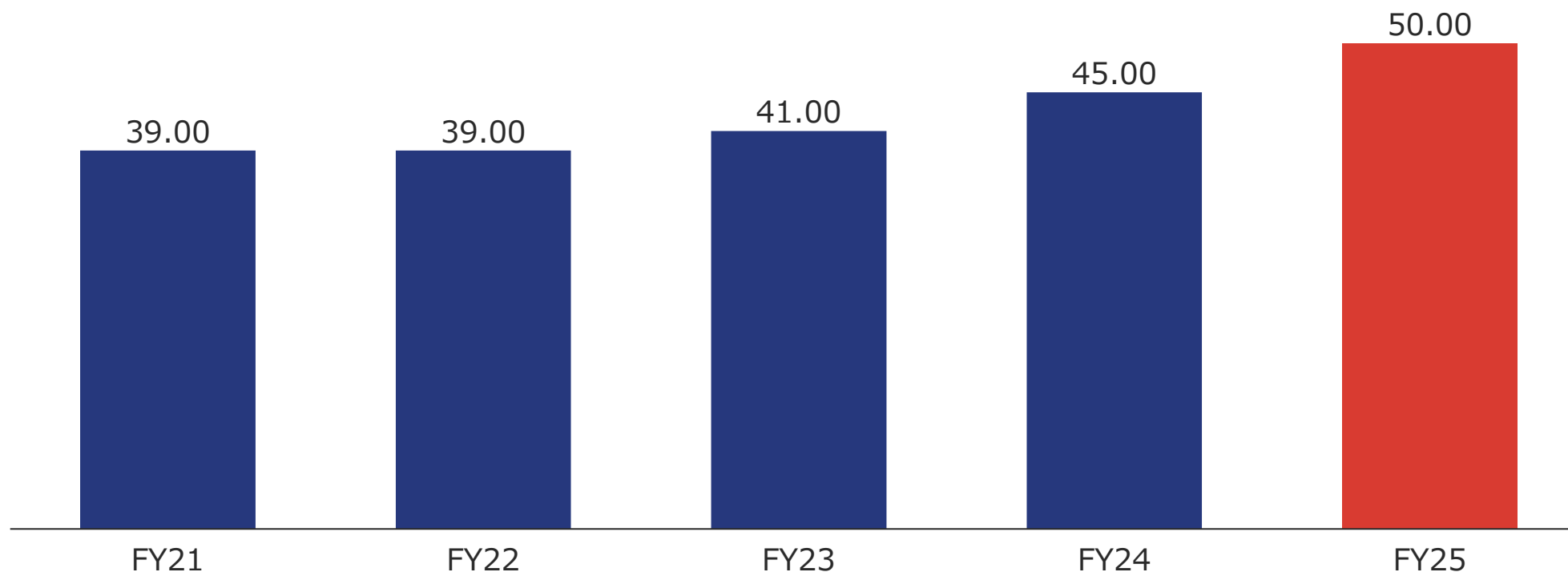
■ スポット売上高 (百万円)
■ (うち、グループ連携コンサルティング売上高)



DOE（連結株主資本配当率）10%を基準とし1株当たり配当額を決定
当期の業績等を踏まえ、1株当たり**50円**の配当を実施

1株あたり年間配当金 推移

(円)



* DOE(%) = 年間配当総額 ÷ 期中平均連結株主資本 × 100
* 連結株主資本 = 連結純資産 - 新株予約権 - 非支配株主持分



FY25業績



FY26業績予想



Appendix

FY26は**専門性を深化・発展**させつつ、**継続的にサービス提供体制を拡充**

専門性の深化・発展

Point1

✓ 専門性の深化・標準化

- 重点領域（会計/FP&A等）の専門性強化
- 知見・手法の標準化による、品質再現性の向上

Point2

✓ 専門性を活かしたサービス、事業の開発

- ITツールを掛け合わせた運用サービス開発
- 計数管理能力を活かした、事業開発

サービス提供体制の拡充

Point1

✓ 人的投資の継続

- 昇給・RS・福利厚生等、人的投資の継続

Point2

✓ 採用強化

- リファラル強化等、採用接点の拡充
- ブランディング・採用広報の強化

国内・海外の各セグメントで成長を継続し、
連結売上高は前年比15.1%の増収を見込む

FY26 通期業績予想

連結売上・営業利益 (百万円)

国内売上

前年比

3,381百万円

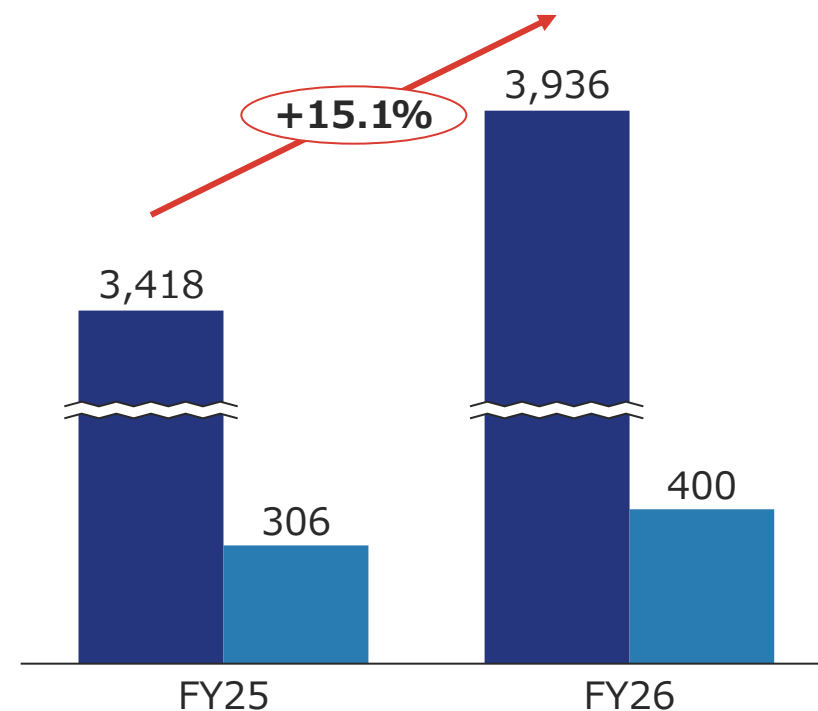
+431百万円(+14.6%)

海外売上

前年比

600百万円

+87百万円(+16.9%)



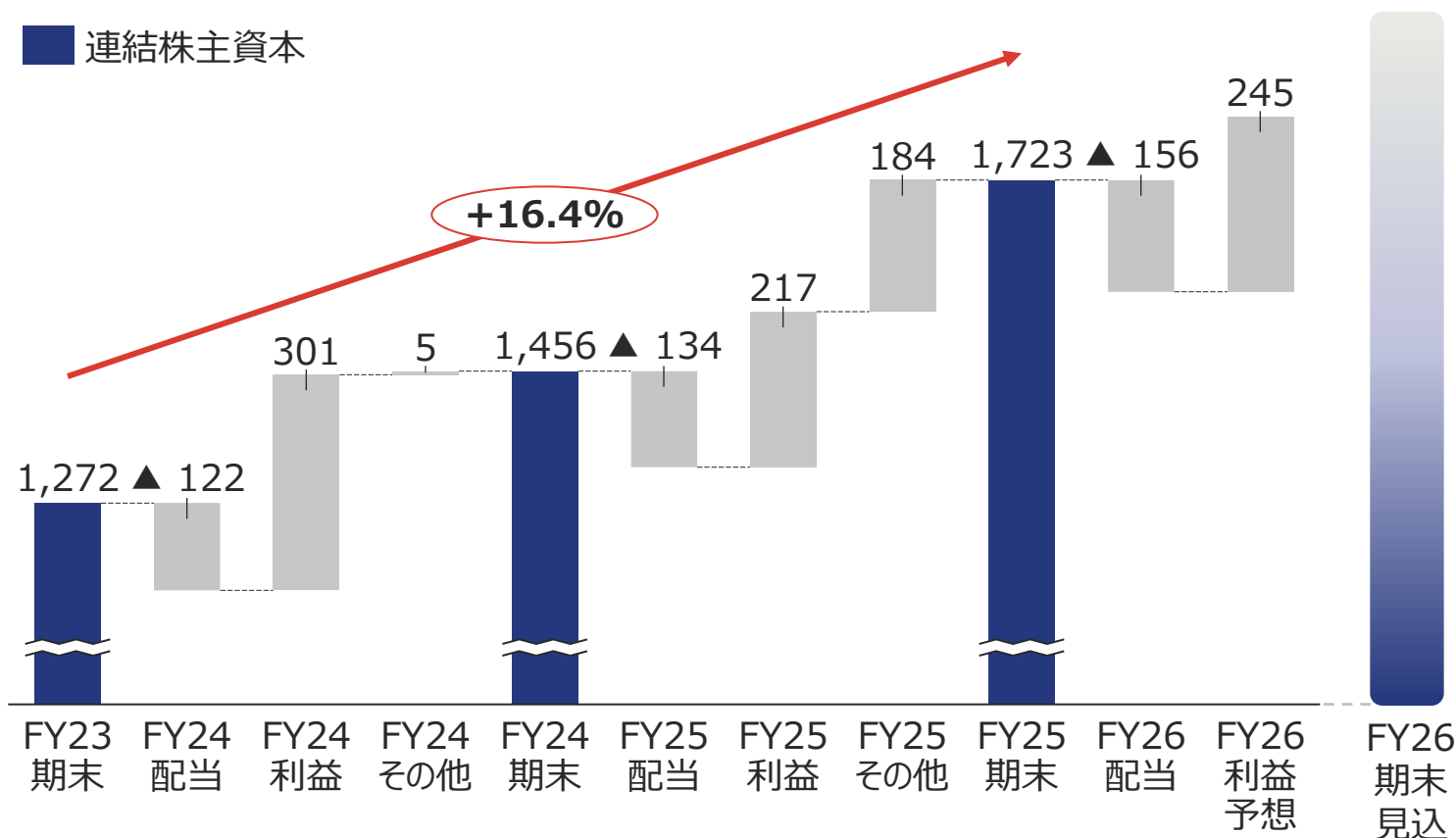
* グループ間取引等、連結修正の影響により、合計額と連結売上は不一致

増益により、連結株主資本は**2年CAGR+16.4%**で推移

連結株主資本推移

(百万円)

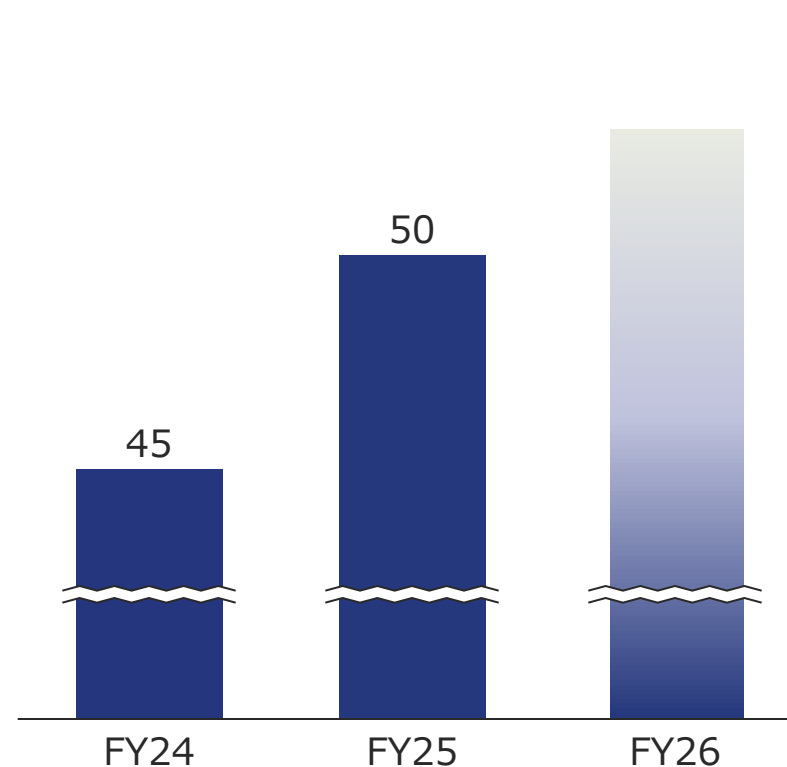
■ 連結株主資本



* その他は自己株の取得・処分、新株の発行等

1株当たり年間配当金

(円)



* FY26の配当金予想は、自己株式処分等の可能性を鑑み現段階では公表しておりません

投資事業の拡大を見据え、投資損益の配当への影響を平準化すべく、
調整後連結株主資本の10%を基準として配当額を決定

来期以降の配当方針

✓ 調整後連結株主資本配当率(DOAE)

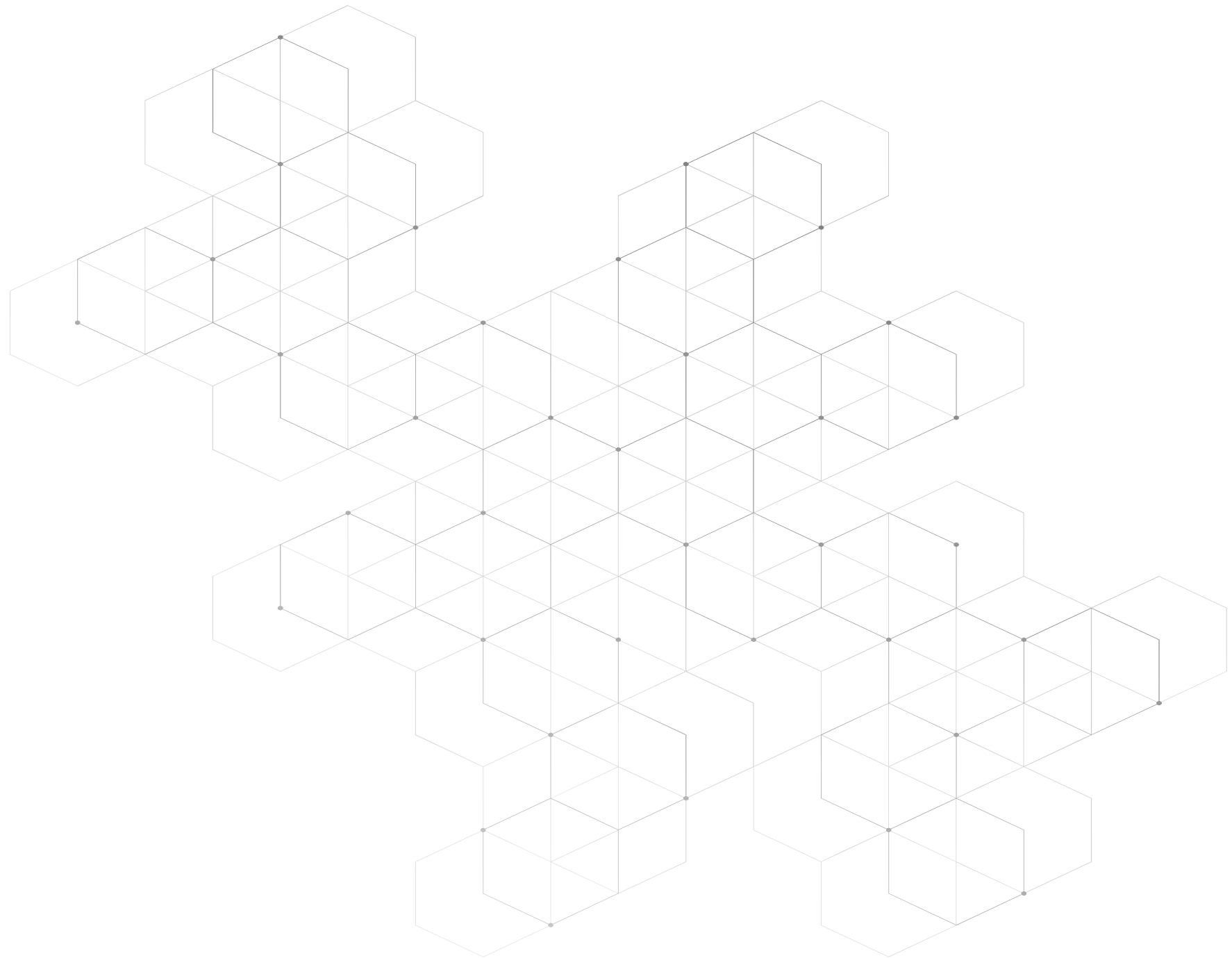
- 投資事業の税引後純利益を発生年度以降 5 年間で均等按分して算出した連結株主資本を調整後連結株主資本とする
- 調整後連結株主資本に10%を乗じた額を基準として配当額を決定する

投資事業損益の按分イメージ

	投資事業 損益	均等按分額						
		第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期
第1期	+1,000	+100	+200	+200	+200	+200	+100	
第2期	-200		-20	-40	-40	-40	-40	-20
第3期	+50			+5	+10	+10	+10	+10
第4期	+2,000				+200	+400	+400	+400
第5期	-300					-30	-60	-60
第6期	-200						-20	-40
第7期	+3,000							+300
合計		+100	+180	+165	+370	+540	+390	+590

各期の調整後連結株主資本に含まれる投資事業の損益

Appendix



決算年月		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
売上高	(千円)	2,334,022	2,649,914	2,711,258	2,950,803	3,418,693
経常利益	(千円)	164,349	235,228	251,751	293,709	336,928
親会社株主に帰属する当期純利益	(千円)	122,645	143,149	136,800	301,663	217,536
資本金	(千円)	567,000	567,000	567,000	567,000	636,250
発行済株式総数(自己株式含)	(株)	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,048,100	3,148,100
純資産額	(千円)	1,192,356	1,259,083	1,395,645	1,571,920	1,825,431
総資産額	(千円)	2,400,699	2,379,947	2,218,179	2,281,921	2,686,445
1株当たり純資産額	(円)	400.78	411.16	444.62	500.80	557.63
1株当たり配当額	(円)	39.00	39.00	41.00	45.00	50.00
1株当たり当期純利益	(円)	43.97	49.41	46.43	100.25	71.78
自己資本比率	(%)	48.33	50.87	60.03	65.78	65.10
自己資本利益率	(%)	10.83	12.08	10.76	21.30	13.39
営業活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	218,639	132,045	124,453	374,699	210,652
投資活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	149,182	△315,241	△66,098	218,445	△71,630
財務活動によるキャッシュ・フロー	(千円)	△195,380	△178,735	△315,475	△442,603	△16,699
現金及び現金同等物の期末残高	(千円)	1,671,622	1,333,342	1,098,645	1,260,249	1,380,687

本資料には、将来の見通しに関する記述が含まれております。これらは本資料の作成時点の情報に基づいて作成されており、将来の結果や業績を保証するものではありません。また、このような将来予想に関する記述には、様々なリスクや不確定要素が含まれており、その結果、実際の業績は、予想とは大きく異なる可能性があります。

また、本資料には当社以外の情報も含まれておりますが、当社はこれらの情報の正確性や適切性等について独自の検証を行っておらず、当該情報についてこれらを保証するものではありません。

なお、本資料の権利は当社に属しており、無断での複写、転写、転載、改竄または配布を行わないようお願いいたします。