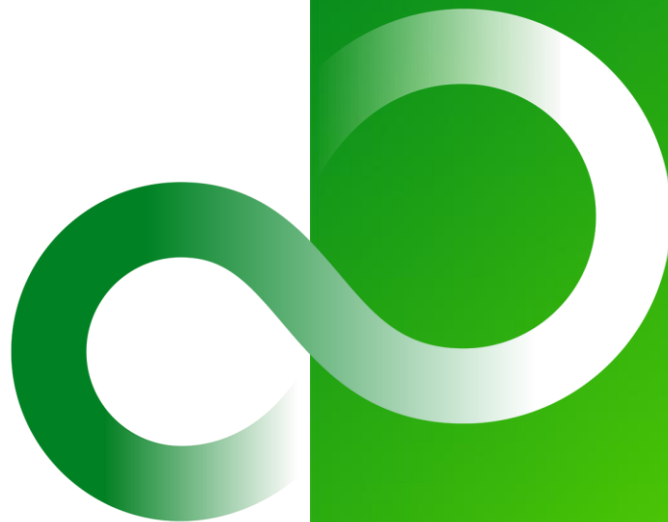


2025年度

# 決算概要

2026年4月28日

富士通株式会社



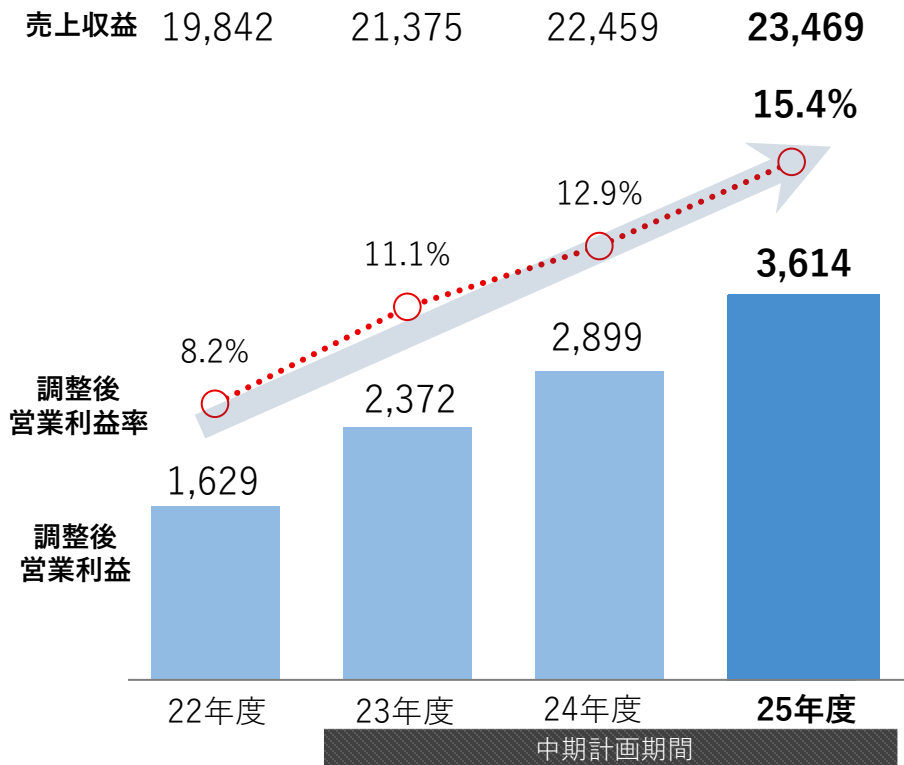


# 2025年度 連結業績概要



# 決算概況（サービスソリューション）：過去最高益を更新

（単位：億円）



## 売上収益 23,469億円（前年比 +4.5%）

再編等除く実質ベース +5.6%（国内ビジネス+8.3%）

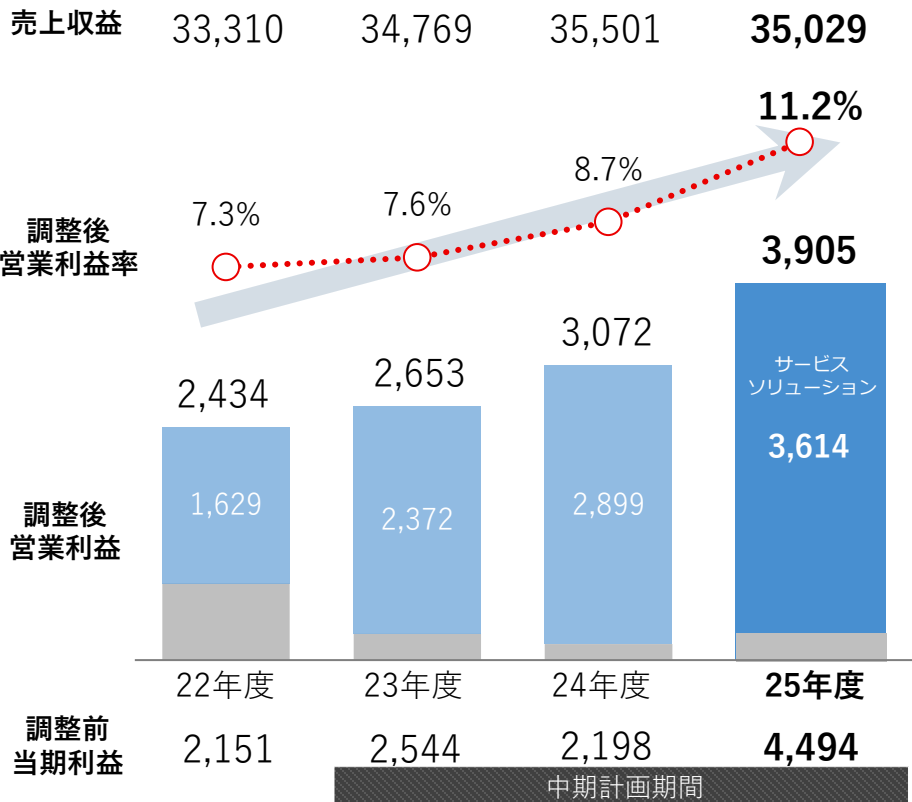
- Uvance 7,093億円（前年比 +47%）
  - モダナイゼーション 2,497億円（前年比+24%）
- 共に中期計画を過達

## 調整後営業利益 3,614億円（前年比+24.7%）

- 調整後営業利益率 15.4%（前年比 +2.5%）
- 増収効果に加えて採算性向上

# 決算概況（連結）：過去最高益を更新

(単位：億円)



## 売上収益 35,029億円 (前年比 $\Delta$ 1.3%)

- 再編等除く実質ベース +0.9%
- サービスソリューションは増収、ハードウェア及びユビキタスは減収

## 調整後営業利益 3,905億円(前年比 +27.1%)

- 全事業セグメントで増益(1月公表比 +105億円)

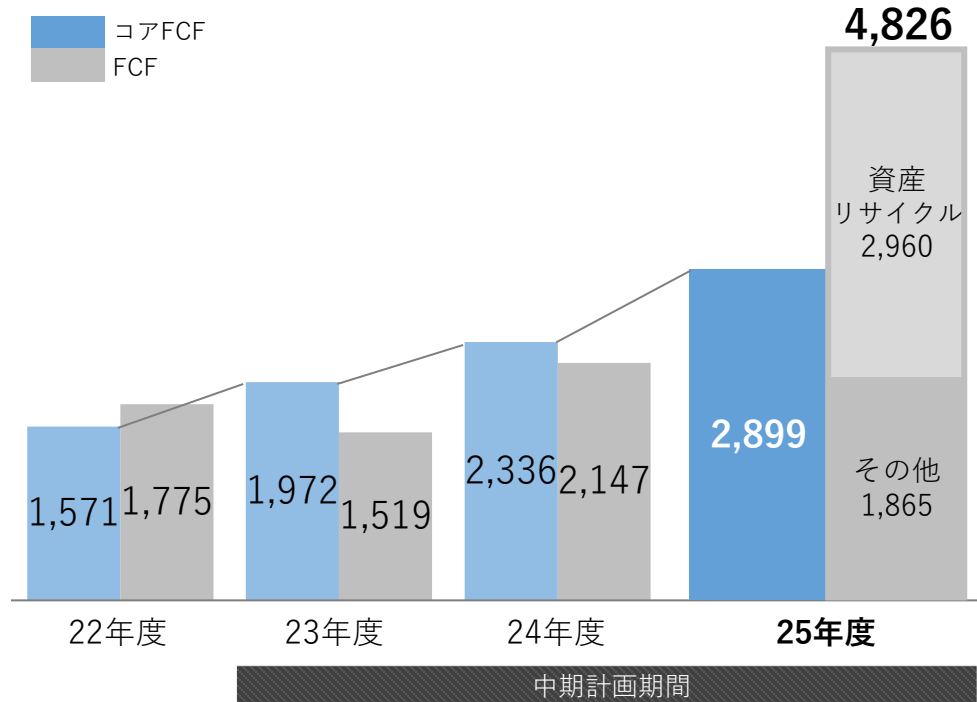
## 調整前当期利益 4,494億円 (前年比 +2,296億円)

- 本業の増益に加え、新光電気やゼネラル等事業売却益も計上

\*売上収益及び調整後営業利益からデバイスソリューションを除いております。

# キャッシュ創出力が拡大

(単位：億円)



**コア・フリー・キャッシュ・フロー**  
2,899億円(前年比 +562億円 +24.1%)

- 本業の利益拡大、運転資本効率が向上

**フリー・キャッシュ・フロー**

4,826億円(前年比 +2,679億円 +124.8%)

- コア・フリー・キャッシュ・フローの改善に加え、新光電気やゼネラルの事業売却収入もあり、大きくプラス

\* 資産リサイクル：デバイス事業、ゼネラルの譲渡

# 事業別セグメント情報

(単位：億円)

		2023年度	2024年度	2025年度	前年比	増減率 (%)	再編等 除く(%)
サービス ソリューション	売上収益	<b>21,375</b>	<b>22,459</b>	<b>23,469</b>	<b>1,009</b>	<b>4.5</b>	<b>5.6</b>
	国内	15,333	16,562	17,717	1,154	7.0	8.3
	海外	6,041	5,897	5,752	△145	△2.5	
	調整後営業利益 (%)	<b>2,372</b> (11.1%)	<b>2,899</b> (12.9%)	<b>3,614</b> (15.4%)	<b>714</b> (2.5%)	<b>24.7</b>	
ハードウェア ソリューション	売上収益	11,080	11,199	10,098	△1,100	△9.8	△5.0
	調整後営業利益	836	613	670	57	9.3	
ユビキタス ソリューション	売上収益	2,733	2,517	2,298	△219	△8.7	
	調整後営業利益	242	313	388	74	23.8	
消去・全社	売上収益	△419	△675	△836	△160	-	
	調整後営業利益	△797	△753	△767	△13	-	
連結計	売上収益	<b>34,769</b>	<b>35,501</b>	<b>35,029</b>	<b>△471</b>	<b>△1.3</b>	<b>0.9</b>
	調整後営業利益	<b>2,653</b>	<b>3,072</b>	<b>3,905</b>	<b>833</b>	<b>27.1</b>	
	(%)	<b>(7.6%)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(11.2%)</b>	<b>(2.5%)</b>		

\* 再編等除く：サービス 昨年度実施したコンタクトセンター事業の売却影響を除く  
 ハードウェア 他社製ソフトウェアの売上計上基準を総額から純額に変更した影響を除く

# 連結PL

## 調整後連結業績

(単位：億円)

	2023年度	2024年度	2025年度	前年比	増減率(%)	前回(1月) 予想比
売上収益	34,769	35,501	35,029	△471	△1.3	△270
<b>調整後営業利益</b>	<b>2,653</b>	<b>3,072</b>	<b>3,905</b>	<b>833</b>	<b>27.1</b>	<b>105</b>
<b>(調整後営業利益率)</b>	<b>(7.6%)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(11.2%)</b>	<b>(2.5%)</b>		
継続事業からの調整後当期利益	2,293	2,352	2,977	624	26.6	
非継続事業からの調整後当期利益	64	57	5	△51	△90.3	
調整後当期利益	2,358	2,409	2,982	573	23.8	232
<b>調整前連結業績</b>						
<b>営業利益</b>	<b>1,493</b>	<b>2,650</b>	<b>3,483</b>	<b>832</b>	<b>31.4</b>	<b>△116</b>
継続事業からの当期利益	2,554	2,070	3,054	984	47.6	
非継続事業からの当期利益	△9	127	1,439	1,311	-	
当期利益	2,544	2,198	4,494	2,296	104.5	244



## 事業別セグメント情報 (調整後損益)



## ■ サービスソリューション

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比	増減率 (%)	再編等 除く(%)
売上収益	<b>22,459</b>	<b>23,469</b>	<b>1,009</b>	<b>4.5</b>	<b>5.6</b>
(内、Uvance)	(4,828)	(7,093)	(2,264)	(46.9)	
(内、モダナイゼーション)	(2,010)	(2,497)	(487)	(24.2)	
国内	16,562	17,717	1,154	7.0	8.3
海外	5,897	5,752	△145	△2.5	
調整後営業利益	<b>2,899</b>	<b>3,614</b>	<b>714</b>	<b>24.7</b>	
(調整後営業利益率)	(12.9%)	(15.4%)	(2.5%)		

\* 国内：グローバルソリューション、リージョンズ (Japan)

海外：リージョンズ (海外)

\* 再編等除く：昨年度実施したコンタクトセンター事業の売却影響を除く

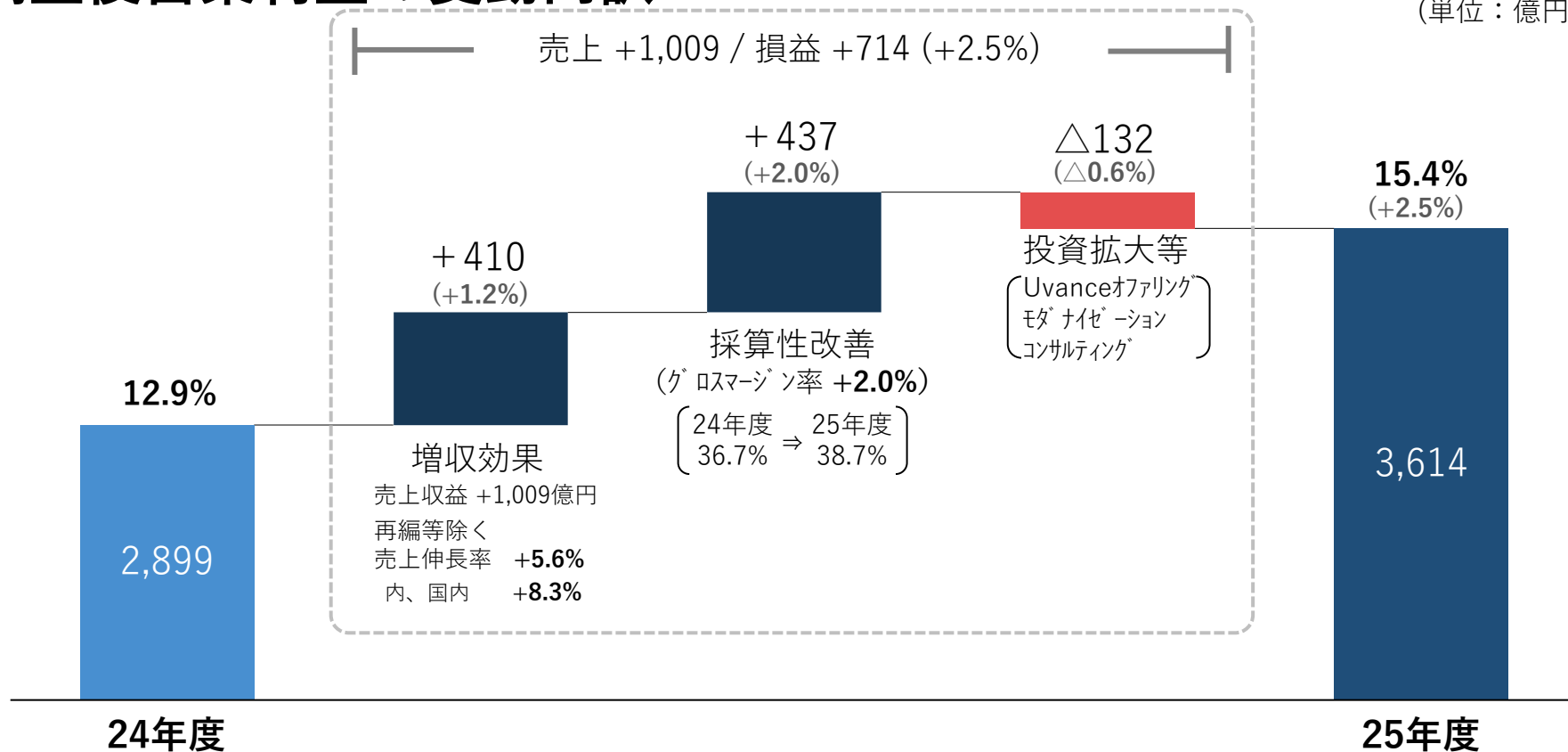
### ■ 売上収益

- 国内+7% (再編除く +8.3%)  
Uvance・モダナイゼーションが伸長
- 海外△2%  
前年大型商談の反動により減収

### ■ 調整後営業利益 [過去最高益]

- 増収効果に加え、採算性改善が進捗

# 調整後営業利益の変動内訳



# 受注の状況（国内）

## 国内サービスはDXを中心に旺盛な需要が継続

	2024年度					2025年度					(大型商談 除く)
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	
国内	97%	101%	109%	111%	105%	<b>101%</b>	<b>105%</b>	<b>106%</b>	<b>95%</b>	<b>102%</b>	(108%)
エンタープライズビジネス (産業・流通・小売)	106%	99%	107%	109%	106%	<b>97%</b>	<b>97%</b>	<b>107%</b>	<b>101%</b>	<b>101%</b>	(106%)
ファイナンスビジネス (金融・保険)	100%	117%	104%	130%	114%	<b>119%</b>	<b>86%</b>	<b>82%</b>	<b>92%</b>	<b>94%</b>	(105%)
パブリック&ヘルスケア (官公庁・自治体・医療)	85%	97%	111%	105%	98%	<b>96%</b>	<b>125%</b>	<b>95%</b>	<b>109%</b>	<b>105%</b>	(108%)
ミッションクリティカル 他 (ミッションクリティカル・ナショナルセキュリティ 他)	131%	98%	110%	110%	111%	<b>114%</b>	<b>103%</b>	<b>152%</b>	<b>70%</b>	<b>102%</b>	(113%)

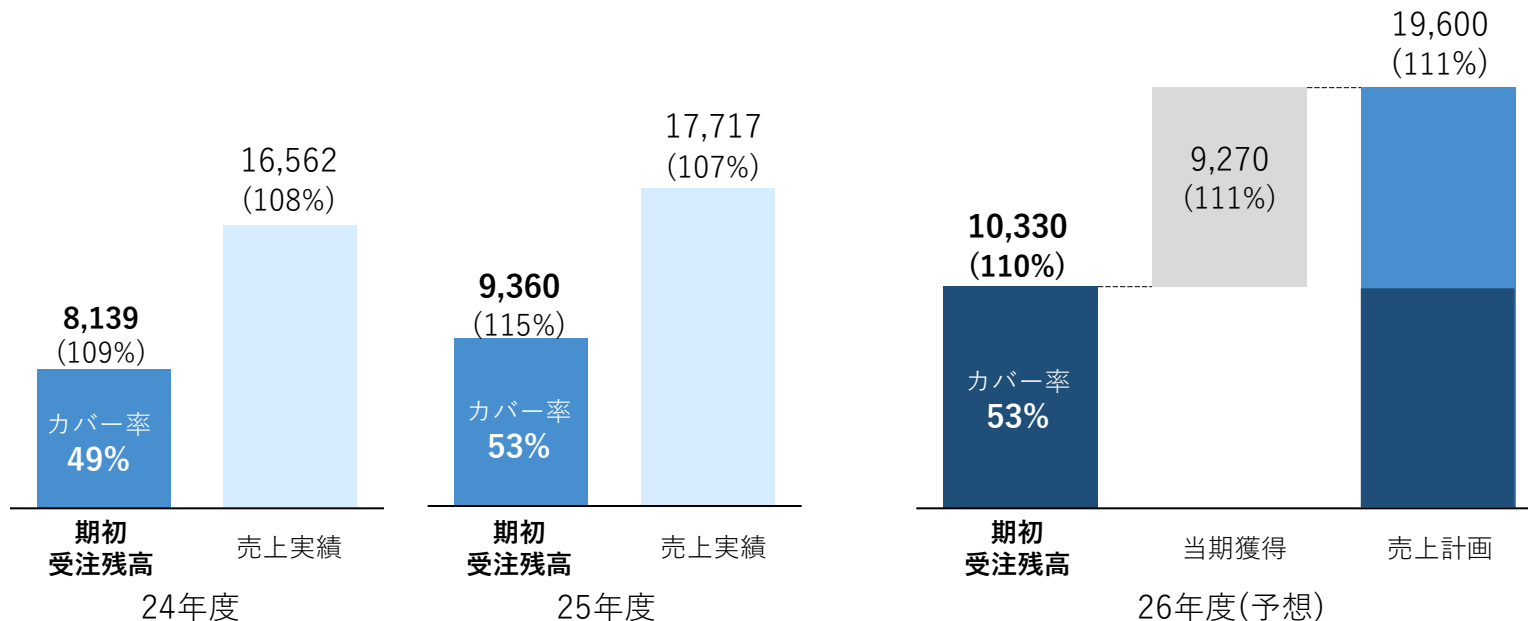
\* 大型商談：契約期間が複数年に及ぶ1件当たり25億円以上の大型商談（1件当たり平均 契約期間 約5年、契約金額 約50億円）

# 受注残高の状況（国内）

25年度末総受注残高 11,270億円(前年比 107%)

内、26年度売上予定 10,330億円(前年比 110%) → [ 26年度売上計画 19,600億円(前年比 111%)  
27年度以降 941億円 ] 注残カバー率 53%(前年並み)

(単位：億円)



## 受注の状況（海外）

Europe：ほぼ前年並み

Americas・Asia Pacific：主に公共系で前年複数年大型契約の反動

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
Europe	86%	84%	78%	128%	93%	<b>177%</b>	<b>93%</b>	<b>97%</b>	<b>70%</b>	<b>99%</b>
Americas	104%	50%	151%	73%	88%	<b>51%</b>	<b>120%</b>	<b>69%</b>	<b>124%</b>	<b>82%</b>
Asia Pacific	114%	138%	199%	96%	134%	<b>117%</b>	<b>99%</b>	<b>63%</b>	<b>105%</b>	<b>93%</b>

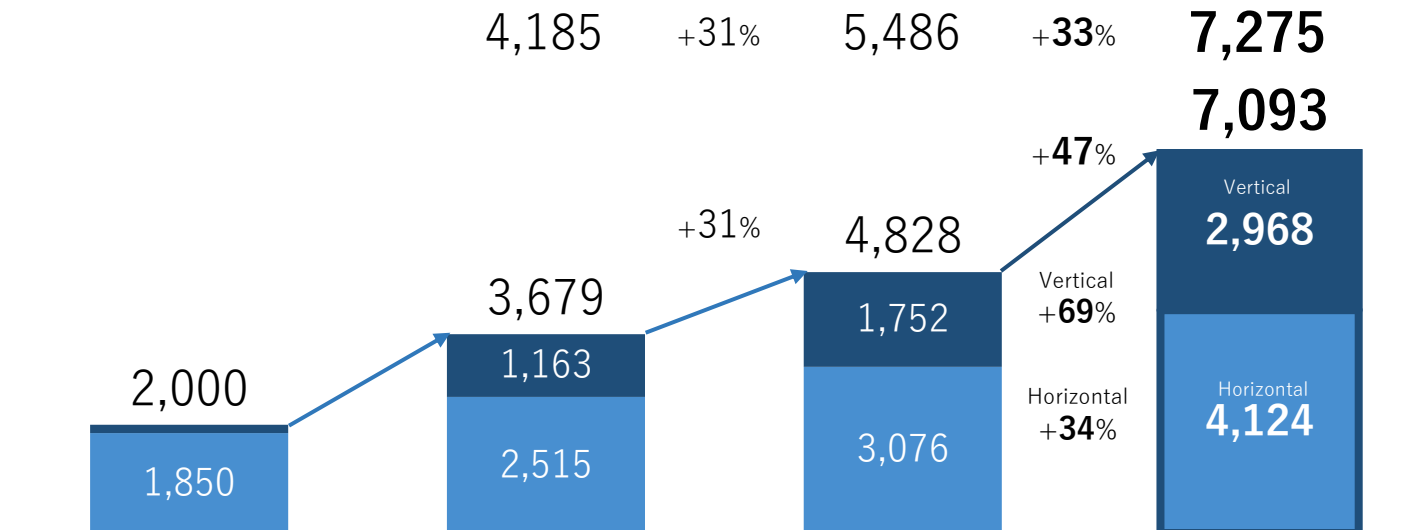
# Uvanceの状況

Verticalはデータ & AI領域を中心に大きく伸長、計画値7,000億円を超過

受注高

4,185 +31% 5,486 +33% **7,275**

売上収益



売上構成比



中期計画期間

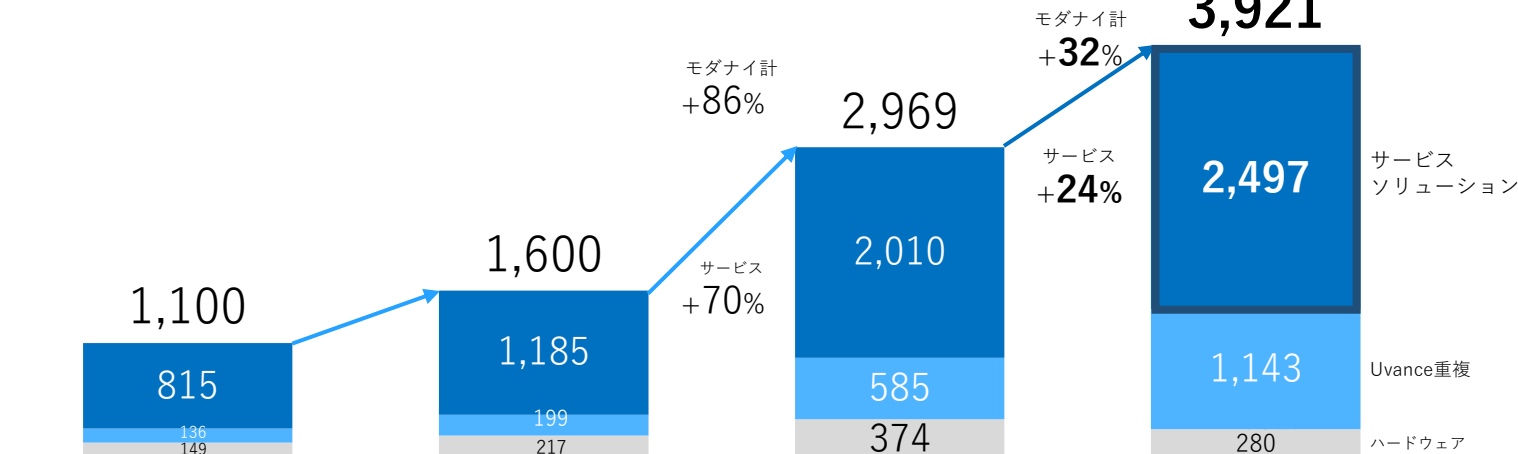
# モダナイゼーションの状況

モダナイゼーションのデマンドは旺盛、計画値3,300億円を超過

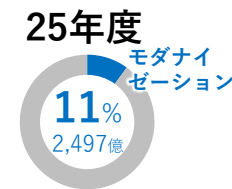
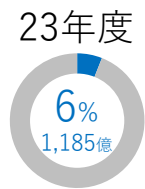
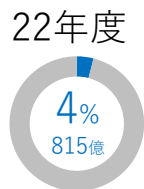
受注高

2,326 +65% 3,847 +4% 3,992  
3,921

売上収益



売上構成比



中期計画期間

# 採算性改善の状況

## デリバリ高度化による生産性改善と付加価値創出

採算性の改善 +437億円 (グロスマージン率 +2.0%)

### ① 開発プロセスの標準化による生産性向上 (JGG等)

### ② 生成AIの適用によるスピード向上、品質安定化

- 国内SE約3万人及び協力会社が、国内PJの7割で生成AIを利用
- 下期から海外36ヶ国へも利用環境を提供

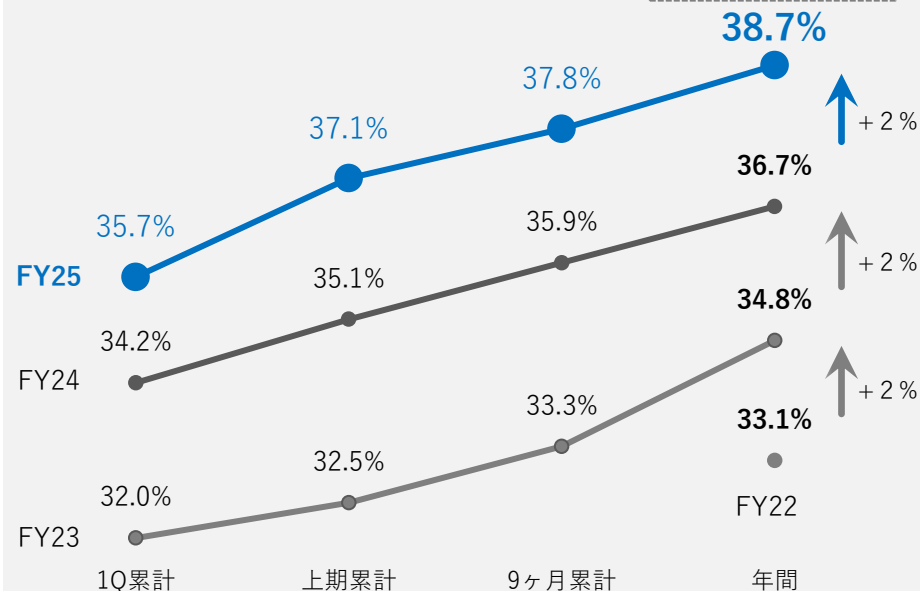
### ③ 付加価値ベースの価格戦略

### ④ 人材ポートフォリオ最適化

- 人材の最適配置による生産性向上

### グロスマージン率

前年比 +2%



## サブセグメント別内訳

(単位：億円)

		2024年度	2025年度	前年比	増減率 (%)	再編等 除く(%)
サービス ソリューション	売上収益	22,459	23,469	1,009	4.5	5.6
	調整後営業利益	2,899	3,614	714	24.7	
	(%)	(12.9%)	(15.4%)	(2.5%)		
グローバル ソリューション	売上収益	5,112	5,406	293	5.7	9.9
	調整後営業利益	56	333	276	-	
	(%)	(1.1%)	(6.2%)	(5.1%)		
リージョンズ (Japan)	売上収益	13,104	13,668	563	4.3	
	調整後営業利益	2,603	2,939	336	12.9	
	(%)	(19.9%)	(21.5%)	(1.6%)		
リージョンズ (海外)	売上収益	5,897	5,752	△145	△2.5	
	調整後営業利益	239	341	101	42.4	
	(%)	(4.1%)	(5.9%)	(1.8%)		
セグメント内消去	売上収益	△1,654	△1,356	297	-	

\* 再編等除く：昨年度実施したコンタクトセンター事業の売却影響を除く

## グローバルソリューション

- Uvanceオファリングを中心に増収
- オファリング毎の開発投資の見極め
- リカーリングビジネスの拡大

## リージョンズ (Japan)

- DX、モダナイゼーション案件が伸張
- デリバリ高度化や価値訴求で採算性改善
- コンサルティングなどの投資拡大

## リージョンズ (海外)

- 前年公共系大型商談の反動により減収
- 事業ポートフォリオ改革効果により利益増  
(23年度 1.7%、24年度 4.1%、25年度 5.9%)

# ■ ハードウェアソリューション

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比	増減率 (%)	再編等 除く(%)
売上収益	11,199	10,098	△1,100	△9.8	△5.0
システムプロダクト	9,383	8,162	△1,221	△13.0	△7.3
ネットワーク プロダクト	1,816	1,936	120	6.6	
調整後営業利益	613	670	57	9.3	
(調整後営業利益率)	(5.5%)	(6.6%)	(1.1%)		

\* 再編等除く：他社製ソフトウェアの売上計上基準を総額から純額に変更した影響を除く

## ■ システムプロダクト

- 主に公共系の大型商談反動
- 外購品販売の絞り込みやアジアの小規模事業の縮小
- エフサステクノロジーズの製販一体体制による事業効率向上効果が改善に寄与

## ■ ネットワークプロダクト

- 基地局売上増（納入スケジュール前倒し）
- 増収効果、1FINITYの事業効率改善

## ■ ユビキタスソリューション

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比	増減率 (%)
売上収益	2,517	2,298	△219	△8.7
調整後営業利益	313	388	74	23.8
(調整後営業利益率)	(12.5%)	(16.9%)	(4.4%)	


- Windows10サポート終了(25年10月)に起因する需要増の終息に加え、前年の大口商談の反動
- 高付加価値商品の販売へシフトを進め、増益

## ■ 消去・全社

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比
調整後営業利益	△753	△767	△13

- 先進的先行研究 (AI・量子コンピュータ等)、中長期的な事業成長投資を計画的に実施

A vertical green bar on the left side of the page, featuring a gradient from dark green at the top to light green at the bottom, with a curved transition.

キャッシュ・フロー、バランスシート

# キャッシュ・フローの状況（連結）

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比
コア・フリー・キャッシュ・フロー*	2,336	2,899	562

\* 事業再編、事業構造改革、M&A等に伴う一過性の収支を控除した、経常的なFCF

■ コア・フリー・キャッシュ・フロー : 利益の拡大、運転資本の効率化

I 営業活動によるキャッシュ・フロー	3,038	3,381	342
II 投資活動によるキャッシュ・フロー	△891	1,444	2,336
I+II フリー・キャッシュ・フロー	2,147	4,826	2,679
III 財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,404	△3,797	△1,392

■ 投資キャッシュ・フロー : (収入) 新光電気工業・ゼネラルの事業売却  
(支出) ブレインパッドの株式取得、ラピダスへの出資

■ 財務キャッシュ・フロー : 短期借入金の返済

# コア・フリー・キャッシュ・フローと調整項目

(単位：億円)

	2024年度	2025年度	前年比
コア・フリー・キャッシュ・フロー	2,336	2,899	562
調整項目	△189	1,927	2,116
事業再編	490	2,897	2,407
事業構造改革	△484	△297	187
M&A関連支出	△195	△673	△478
フリー・キャッシュ・フロー	2,147	4,826	2,679

## 主な調整項目

- 事業再編 : [2025年度] (+) 新光電気工業・ゼネラルの事業売却
- 事業構造改革 : [2025年度] (+) 欧州の事業構造改善費用に係わる一過性の支出の減
- M&A関連支出 : [2025年度] (-) プレインパッドの株式取得、ラピダスへの出資

# 資産、負債、資本の状況（連結）

（単位：億円）

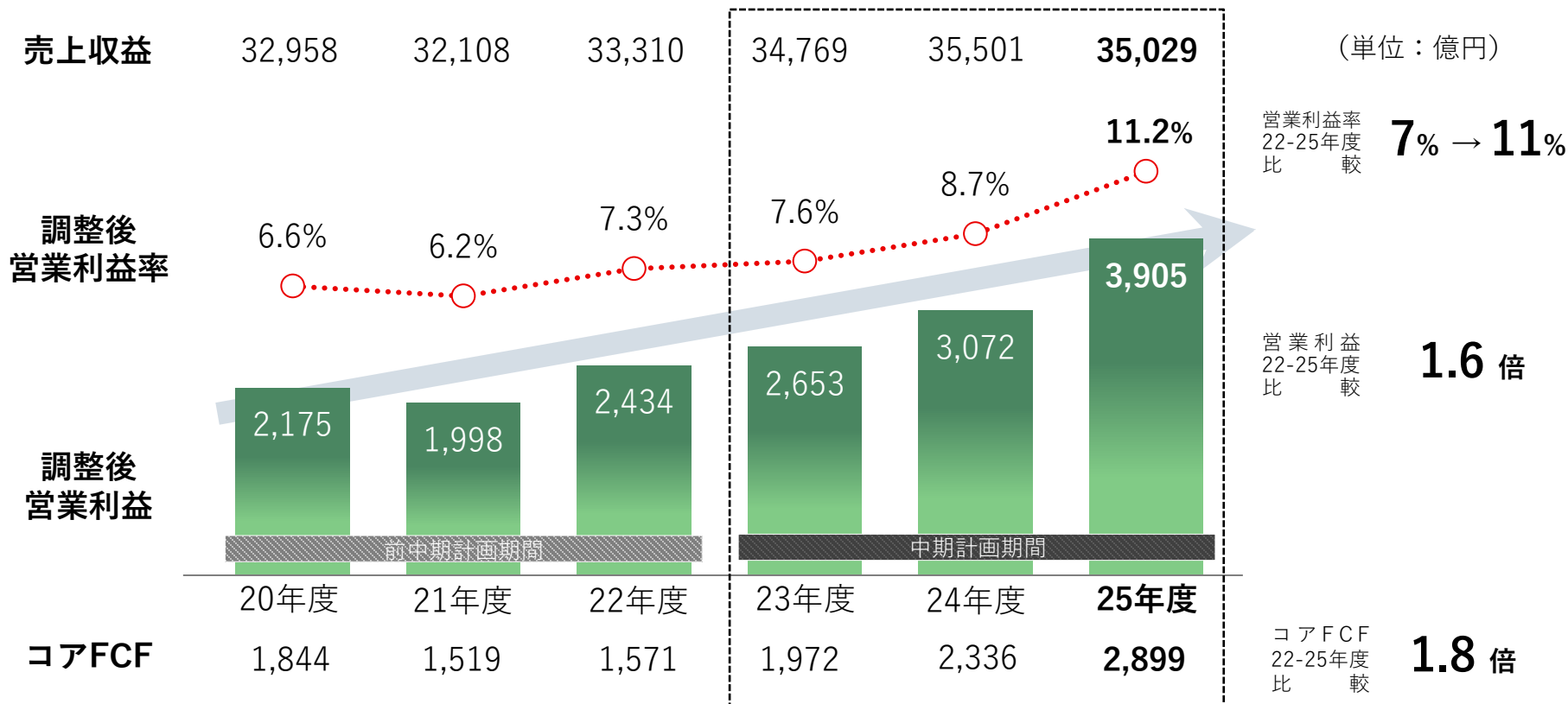
	2024年度末	2025年度末	前年度末比
資産	34,978	33,997	△980
負債	15,957	13,551	△2,405
資本（純資産）	19,020	20,445	1,425
親会社所有者帰属持分（自己資本）	17,409	20,249	2,839
（ご参考）財務指標			
有利子負債	2,470	1,330	△1,139
（ネット有利子負債）	(110)	(△3,172)	(△3,282)

A vertical green bar with a gradient from dark green at the top to light green at the bottom, featuring a curved transition.

## 中期計画の振り返り



# 調整後営業利益の推移（連結）：4期連続過去最高益



\* 売上収益及び調整後営業利益からデバイスソリューションを除いております。

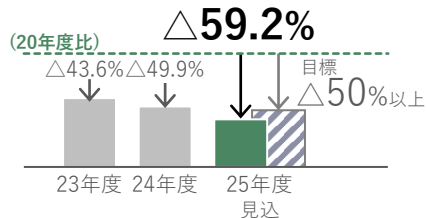
# 非財務指標の推移

環境・お客様・生産性は目標値を達成、人材はさらなる改善に取り組む

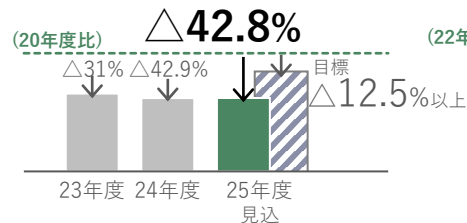
--- 基準値    ■ 実績    ▨ 目標

## 環境

GHG排出量 (万トン)  
富士通グループ  
- Scope 1,2 - (20年度比)

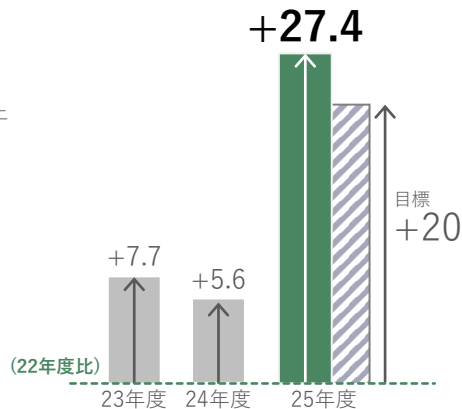


サプライチェーン  
- Scope 3 - (20年度比)



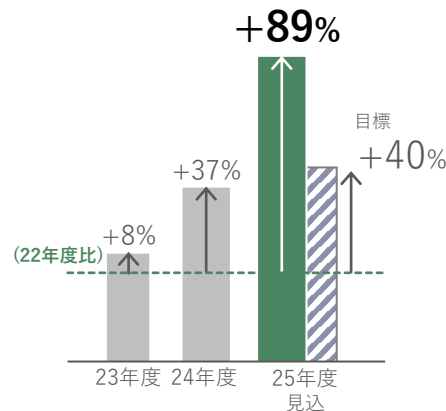
## お客様

お客様NPS®  
(ネットプロモータスコア)  
(22年度比)



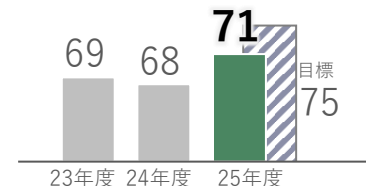
## 生産性

一人当たり生産性  
(営業利益 22年度比)

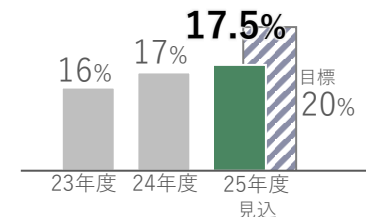


## 人材

従業員  
エンゲージメント



ダイバーシティ  
リーダーシップ  
(女性幹部社員比率)

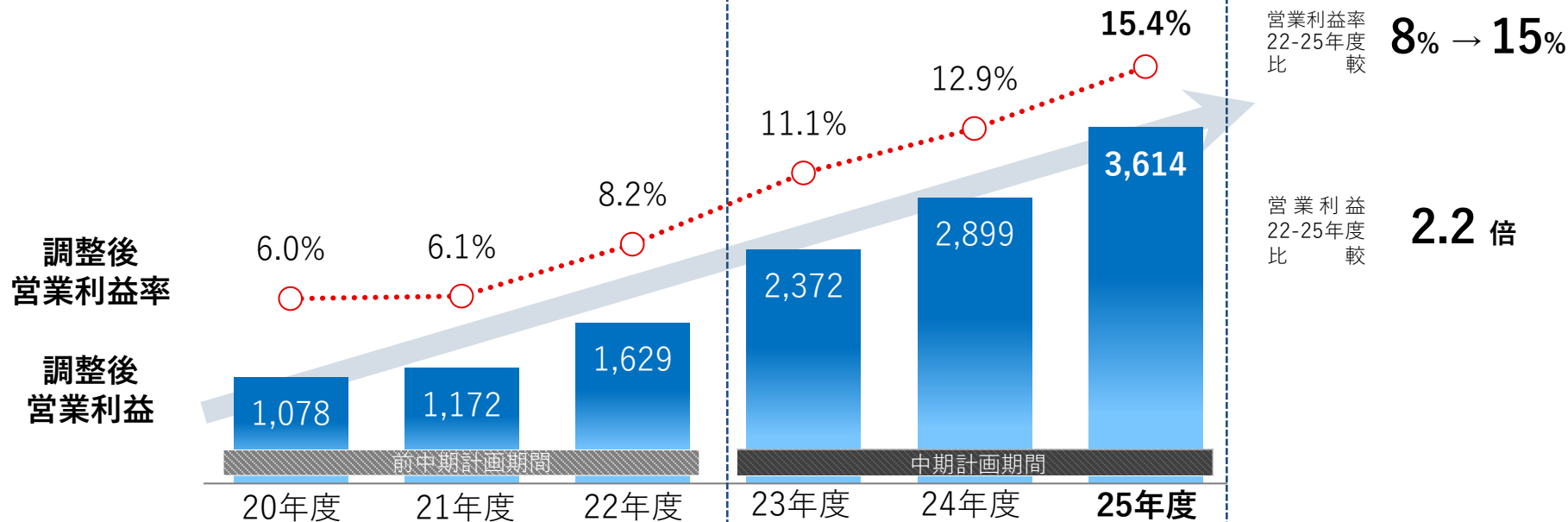


\* 非財務指標からデバイスソリューションを除いております。  
\* scope3は、Category 11 (製品の使用時消費電力によるCO2排出量のみ) です。

# 調整後営業利益の推移：過去最高益を更新

売上収益	18,047	19,281	19,842	21,375	22,459	<b>23,469</b>
伸長率 (内、国内)		(13,929)	(14,025)	(15,333)	(16,562)	(17,717)
			101%	109%	108%	107%

(単位：億円)

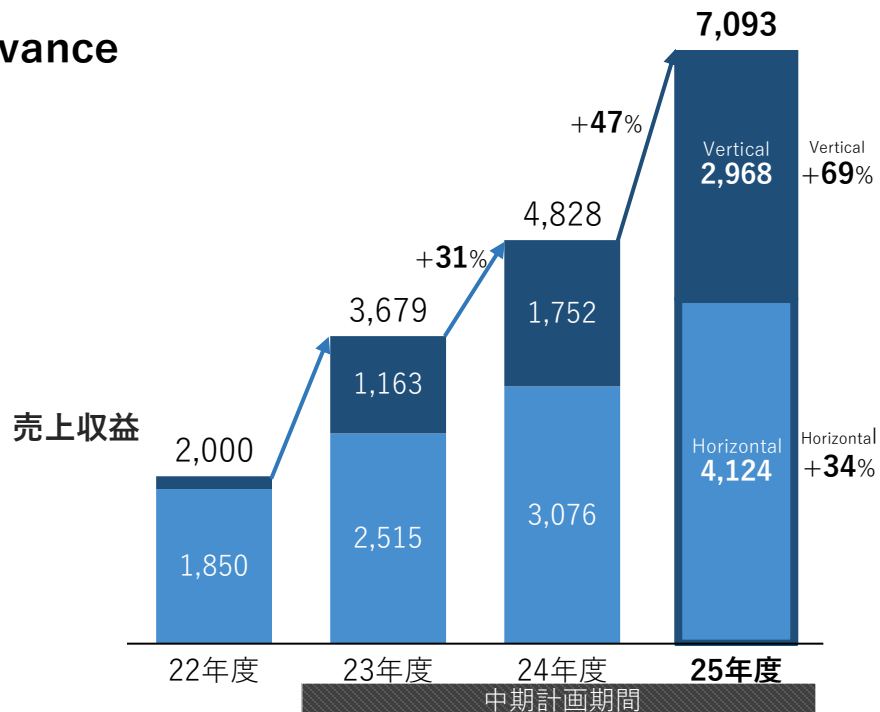


# Uvance/モダナイゼーションの売上推移

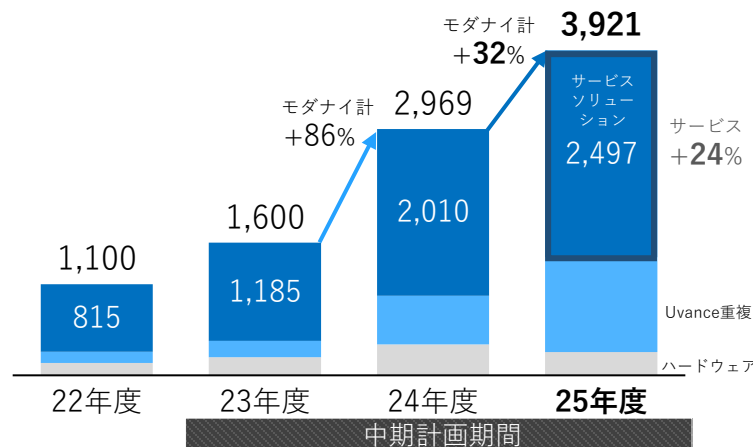
Uvance/モダナイゼーションがサービスソリューション全体の売上成長を牽引

(単位：億円)

## Uvance



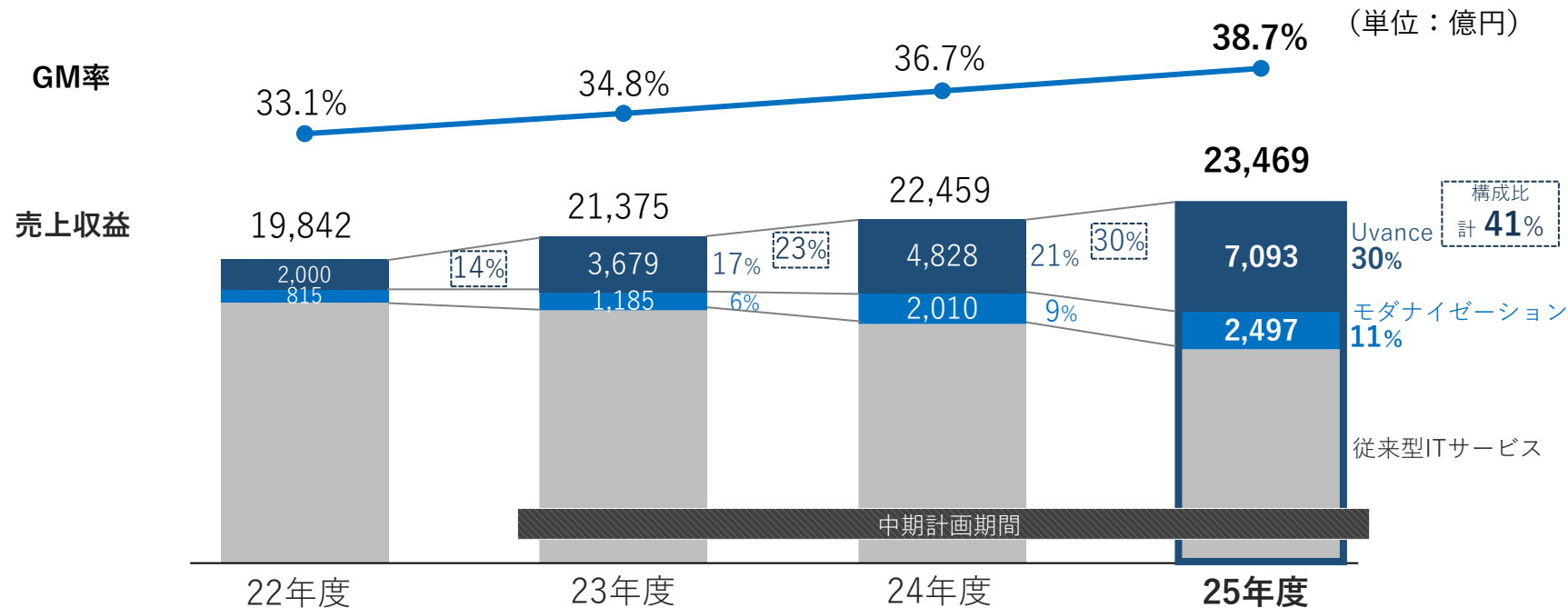
## モダナイゼーション



Vertical: 社会課題を解決するクロスインダストリーの4分野  
Horizontal: クロスインダストリーを支える3つのテクノロジー基盤

# 売上ポートフォリオの推移とグロスマージン率

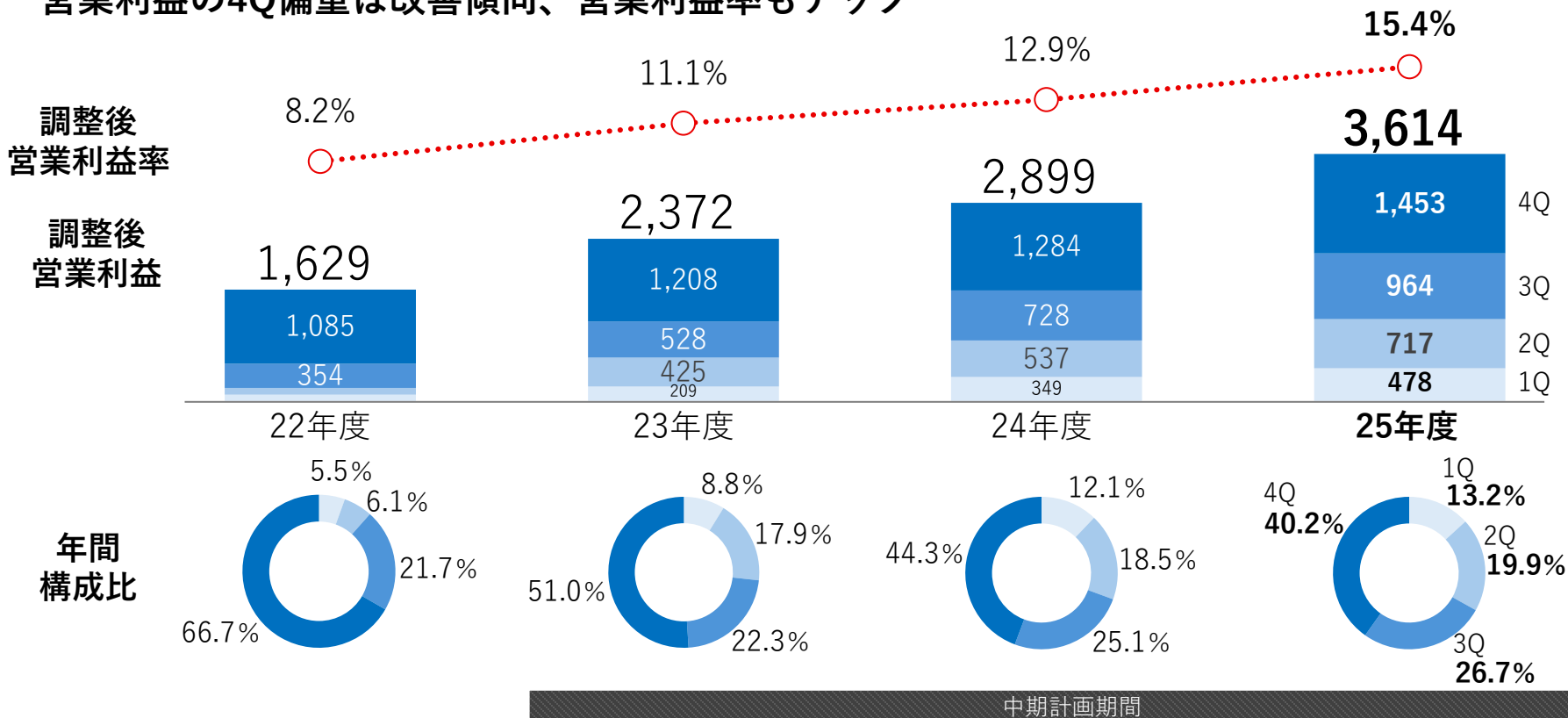
Uvance/モダナイゼーションの成長を背景に、ポートフォリオ変革が進展  
売上成長と採算性改善を両立（構成比率22年14%→25年41%）




# 調整後営業利益の四半期別内訳


営業利益の4Q偏重は改善傾向、営業利益率もアップ

(単位：億円)





キャッシュフロー・キャピタルアロケーション  
(中期計画の振り返り)



# キャッシュ・フロー

■ コア・フリー・キャッシュ・フロー 2,899億円(22年度比 1.8倍)

本業利益の拡大に加え、運転資本の効率改善

■ フリー・キャッシュ・フロー 4,826億円(22年度比 2.7倍)

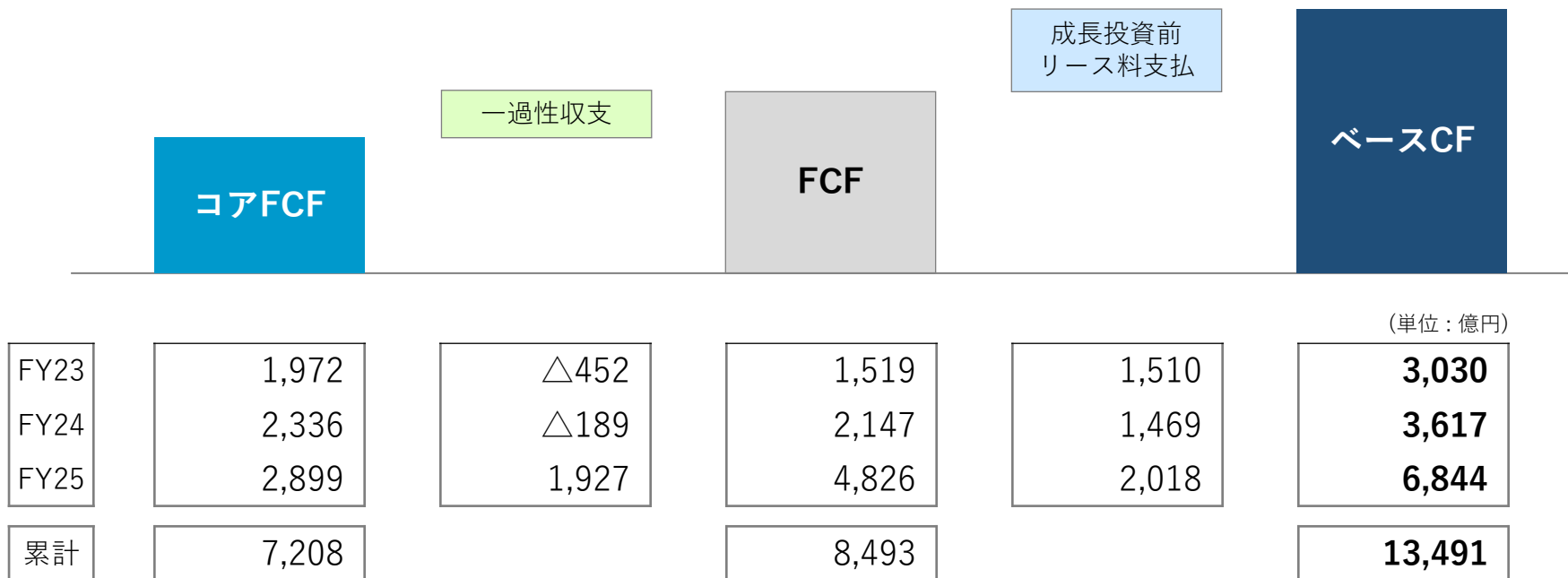
新光やゼネラル、FDKなどノンコア事業カーブアウト、政策保有株式圧縮

(単位：億円)

	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度
コア・フリー・キャッシュ・フロー	1,571	1,972	2,336	2,899
調整項目	204	△452	△189	1,927
フリー・キャッシュ・フロー	1,775	1,519	2,147	4,826

中期計画期間

# ベース・キャッシュ・フロー



(単位：億円)

・事業再編・M&A  
・構造改革 等

・成長投資実行前  
・財務CF含む  
(リース料支払等)

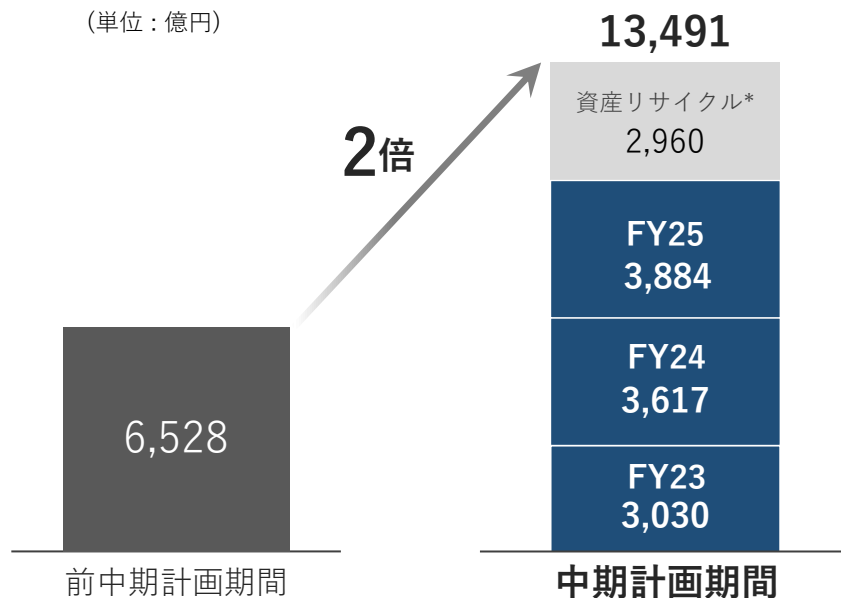
アロケーション  
原資

# キャピタルアロケーション

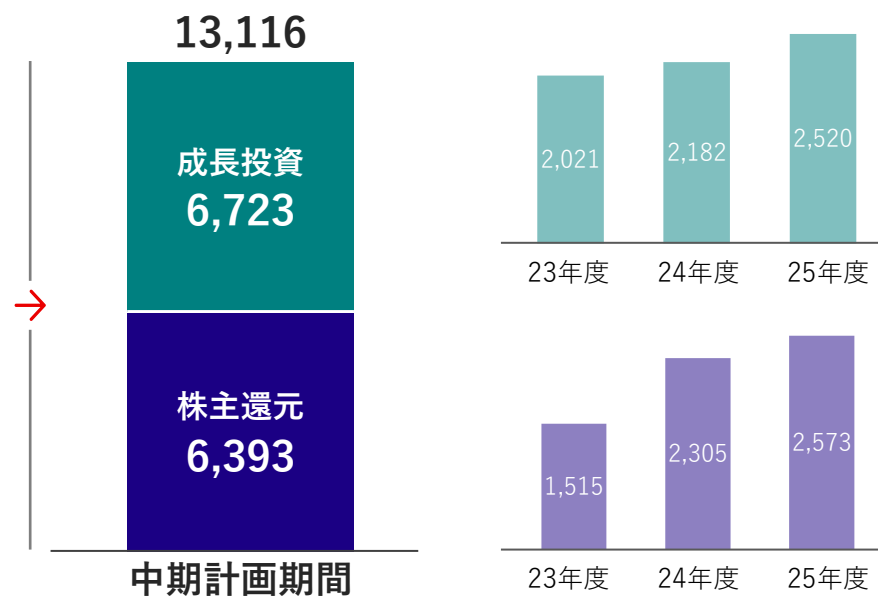
- 利益成長、資金効率向上に加え、資産リサイクルも進展し、ベースCFは前中計から2倍に拡大
- キャピタルアロケーションポリシーに基づき、成長投資と株主還元に分

## ベース・キャッシュ・フロー

(単位：億円)



## アロケーション



\* 資産リサイクル：デバイス事業、ゼネラルの譲渡

# 事業成長投資

(単位:億円)

	中計期間 (23-25年度)	営業費用	資産化投資
<b>事業成長投資</b> (内、M&A・資本提携)	<b>6,723</b> (1,740)	3,986	2,737

## 主な取り組みと成果

Uvance、モダナイ、 コンサルティング (内、M&A・資本提携)	1,870 (1,370)	570	1,300
先端研究開発 (内、M&A・資本提携)	1,650 (370)	1,130	520
経営基盤強化 (データドリブン)	1,610	820	790
品質・セキュリティ 強化	1,050	930	120

- Uvanceオフリング開発、モダナイナレッジセンター、コンサル人材の確保育成
- M&A：GK Software、ブレインパッド 他

- 量子コンピュータ、フィジカルAI、人工知能、ネットワーク
- 次世代プロセッサMONAKA、次世代スーパーコンピュータ
- 資本提携：Cohere、ラピダス 他

- One Fujitsuプロジェクト(グローバルワンインスタンスERP構築)
- サービスデリバリ共通基盤整備

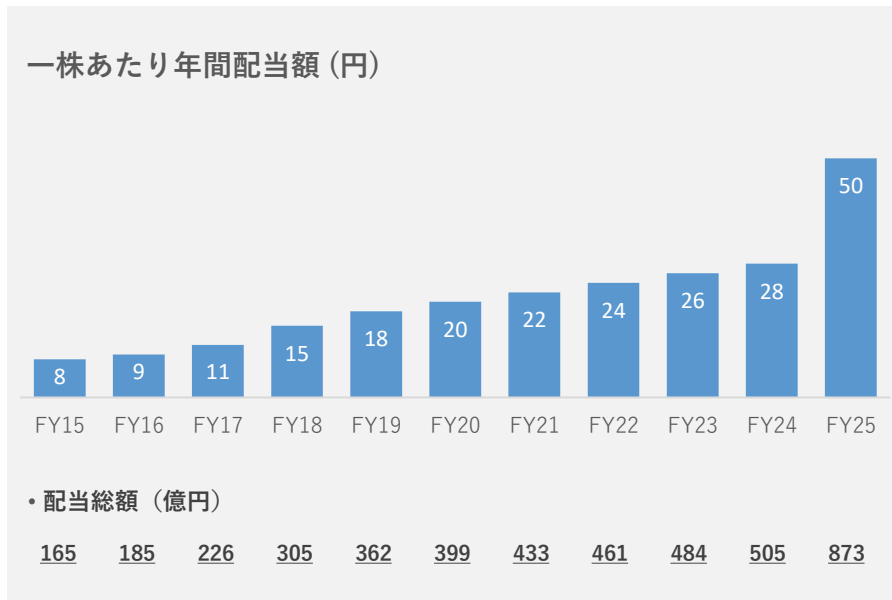
- 品質強化投資(AI等を活用したトラブル予兆検知)
- Secure Internet Gatewayのグローバル展開

# 株主還元

## ■ 配当：利益成長に合わせ、安定的に増配を継続（15年度以降、連続して増配）

1株あたり	2023年度	2024年度	2025年度	前年比
中間	13円	14円	15円	+1円
期末	13円	14円	35円	+21円
年間	26円	28円	50円	+22円
配当総額	484億円	505億円	873億円	+367億円
配当性向	19%	23%	20%	△3%

当社は2024年4月1日に普通株式1株につき10株の割合で株式分割を行いました。1株当たり配当額は分割後の数字にて再算出しています。



# 株主還元

## 自己株式取得

- 資本効率改善を意識し、機動的に実施

2023年度    2024年度    2025年度

取得額    1,031億円    1,800億円    1,700億円

- 25年度末時点で保有していた自己株式を  
全て消却\*

\*役職員への株式報酬充当分を除く

## 総還元額

(単位：億円)

	2023年度	2024年度	2025年度	23-25年度 累計	3ヵ年平均 (23-25年度)
配当総額	484	505	873	1,862	600
配当性向	19%	23%	20%	20%	20%
自己株式 取得額	1,031	1,800	1,700	4,531	1,500
<b>総還元額</b>	<b>1,515</b>	<b>2,305</b>	<b>2,573</b>	<b>6,393</b>	<b>2,100</b>
総還元性向	60%	105%	57%	69%	69%



## 2026年度 連結業績予想



# 業績見通し 調整後連結業績

営業利益、当期利益ともに引き続き過去最高益の更新を計画

(単位：億円)

	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
売上収益	35,029	35,100	70	0.2
調整後営業利益	3,905	4,250	344	8.8
(調整後営業利益率)	(11.2%)	(12.1%)	(0.9%)	
調整後当期利益*	2,982	3,200	217	7.3
* 調整後当期利益には非継続事業からの調整後当期利益を含む				
為替レート				
米ドル/円	151	150	△1	△0.7
ユーロ/円	175	170	△5	△2.9
英ポンド/円	202	195	△7	△3.5

# 調整項目と調整前連結業績

(単位：億円)

	2025年度 年間 (実績)			2026年度 年間 (予想)			前年比		
	調整後	調整項目	調整前	調整後	調整項目	調整前	調整後	調整項目	調整前
売上収益	35,029	-	35,029	35,100	-	35,100	70	-	70
営業利益	3,905	△422	3,483	4,250	△100	4,150	344	322	666
(営業利益率)	(11.2%)		(9.9%)	(12.1%)		(11.8%)	(0.9%)		(1.9%)
当期利益*	2,982	1,511	4,494	3,200	△100	3,100	217	△1,611	△1,394

\* 当期利益には非継続事業からの当期利益を含む

# 事業別セグメント情報

(単位：億円)

		2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
サービス ソリューション	売上収益	<b>23,469</b>	<b>24,700</b>	<b>1,230</b>	<b>5.2</b>
	国内	17,717	19,600	1,882	10.6
	海外	5,752	5,100	△652	△11.3
	調整後営業利益 (%)	<b>3,614</b> <b>(15.4%)</b>	<b>4,300</b> <b>(17.4%)</b>	<b>685</b> <b>(2.0%)</b>	<b>19.0</b>
ハードウェア ソリューション	売上収益	10,098	9,600	△498	△4.9
	調整後営業利益 (%)	670 (6.6%)	620 (6.5%)	△50 (△0.1%)	△7.5
	ユビキタス ソリューション	売上収益 2,298 調整後営業利益 388 (%) (16.9%)	1,600 280 (17.5%)	△698 △108 (0.6%)	△30.4 △27.9
消去・全社	売上収益	△836	△800	36	-
	調整後営業利益	△767	△950	△182	-

## ■ サービスソリューション

(単位：億円)

	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
売上収益	<b>23,469</b>	<b>24,700</b>	<b>1,230</b>	<b>5.2</b>
国内	17,717	19,600	1,882	10.6
海外	5,752	5,100	△652	△11.3
調整後営業利益	<b>3,614</b>	<b>4,300</b>	<b>685</b>	<b>19.0</b>
(調整後営業利益率)	(15.4%)	(17.4%)	(2.0%)	

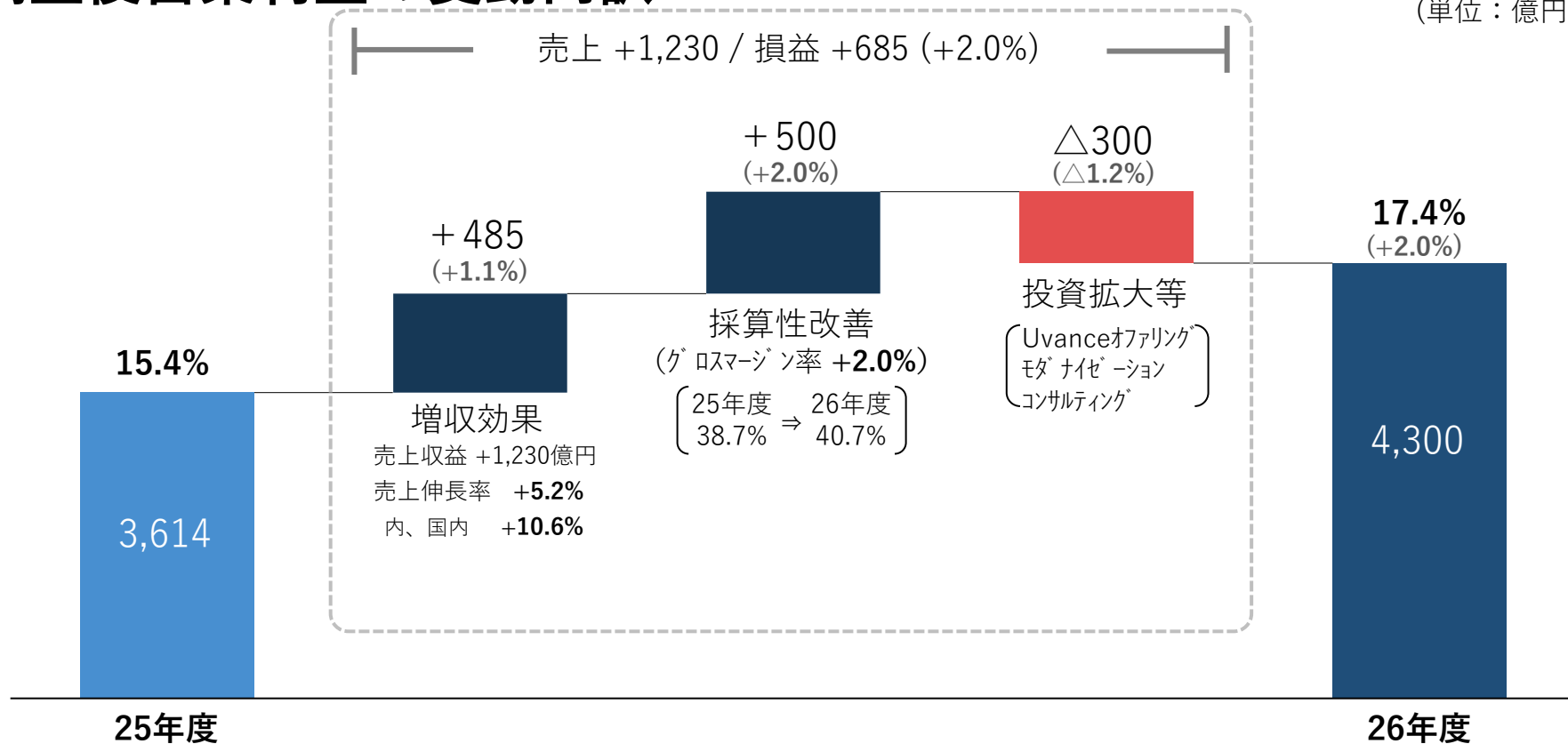
### ■ 売上収益

- Uvance/モダナイゼーションビジネスを柱に増収（国内+11%）

### ■ 調整後営業利益

- 持続的に採算性向上（+2%）

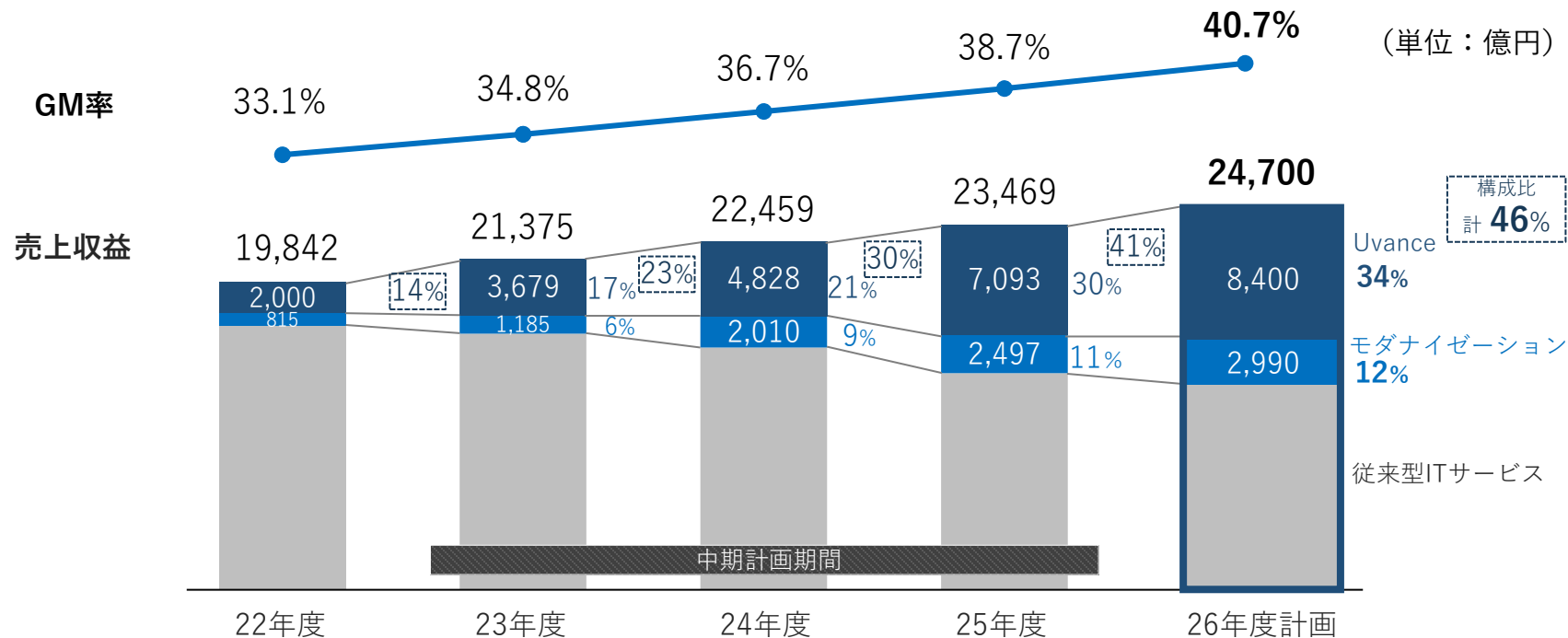
# 調整後営業利益の変動内訳



# 売上ポートフォリオの推移とグロスマージン率

Uvance/モダナイゼーションが成長の中核

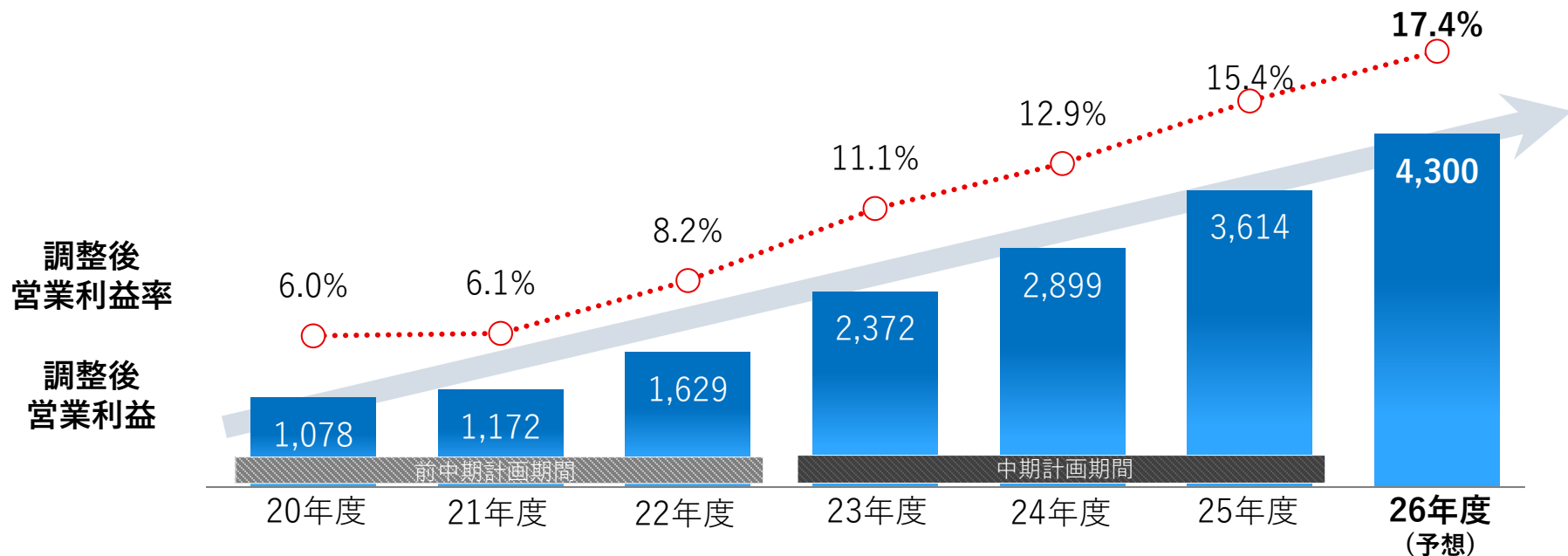
開発プロセスの標準化、生成AI活用などによりグロスマージン率は引き続き2%改善



# 調整後営業利益の推移

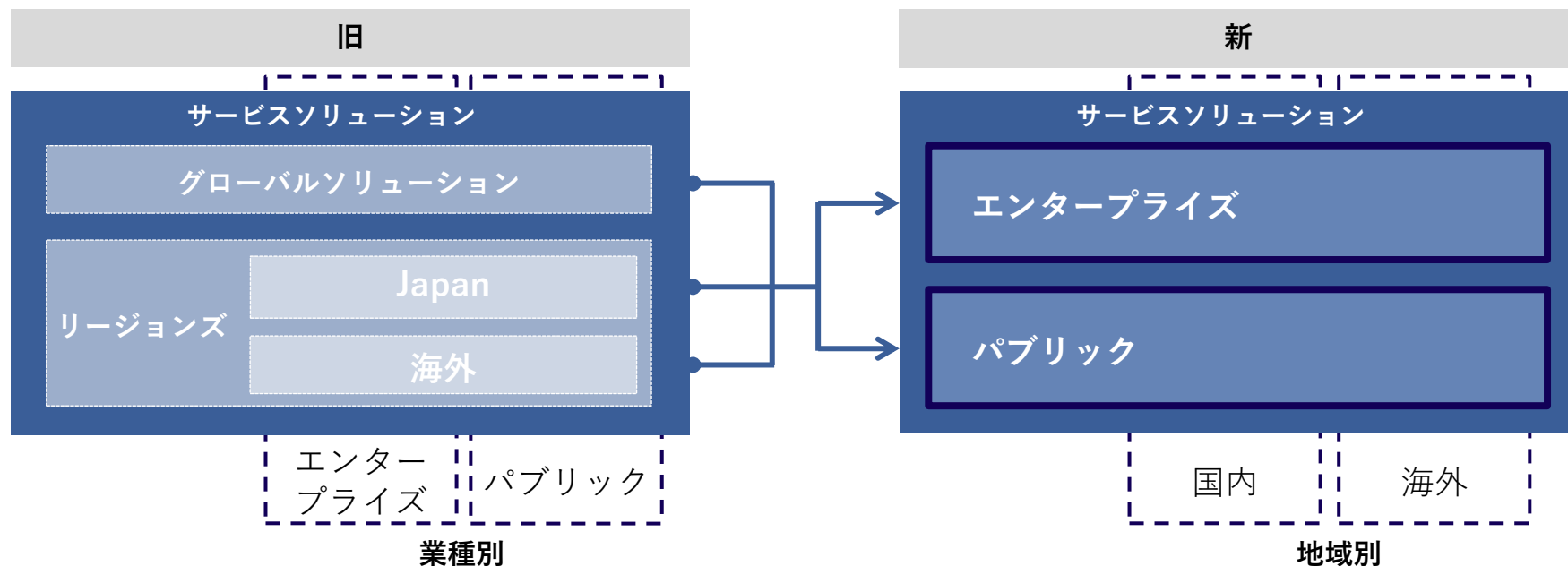
(単位：億円)

売上収益	18,047	19,281	19,842	21,375	22,459	23,469	24,700
伸長率 (内、国内)		(13,929)	101% (14,025)	109% (15,333)	108% (16,562)	107% (17,717)	111% (19,600)



# サブセグメントの変更：業種別マネジメント

より深く業種・業務を理解、フォーカス → 業種軸のマネジメントを強化



## 新旧サブセグメント対比

旧サブセグメント			2025年度組替額	
	2024年度	2025年度		
サービスソリューション				
売上収益	22,459	23,469		
営業利益	2,899	3,614		
(%)	(12.9%)	(15.4%)	エンター プライズ	パブリック
グローバルソリューション				
売上収益	5,112	5,406	2,369	3,037
営業利益	56	333	104	229
リージョンズ(Japan)				
売上収益	13,104	13,668	4,918	8,750
営業利益	2,603	2,939	868	2,072
リージョンズ(海外)				
売上収益	5,897	5,752	1,677	4,075
営業利益	239	341	39	302
セグメント内消去				
売上収益	△1,654	△1,356	△302	△1,053

新サブセグメント		
	2024年度	2025年度
サービスソリューション		
売上収益	22,459	23,469
営業利益	2,899	3,614
(%)	(12.9%)	(15.4%)
エンタープライズ		
売上収益	8,290	8,663
営業利益	720	1,012
パブリック		
売上収益	14,169	14,806
営業利益	2,179	2,601

\* エンタープライズ：自動車、製造、流通・小売 他

\* パブリック：官公庁・自治体、防衛、金融、ヘルスケア 他

## サブセグメント別内訳

(単位：億円)

		2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
サービス ソリューション	売上収益	23,469	24,700	1,230	5.2
	調整後営業利益 (%)	3,614 (15.4%)	4,300 (17.4%)	685 (2.0%)	19.0
エンタープライズ	売上収益	8,663	9,400	736	8.5
	調整後営業利益 (%)	1,012 (11.7%)	1,230 (13.1%)	217 (1.4%)	21.5
パブリック	売上収益	14,806	15,300	493	3.3
	調整後営業利益 (%)	2,601 (17.6%)	3,070 (20.1%)	468 (2.5%)	18.0

### エンタープライズ

- 製造、流通が成長を牽引

### パブリック

- 金融、防衛を中心に増収増益

## ■ ハードウェアソリューション

(単位：億円)

	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
売上収益	10,098	9,600	△498	△4.9
システムプロダクト	8,162	7,500	△662	△8.1
ネットワーク プロダクト	1,936	2,100	163	8.4
調整後営業利益	670	620	△50	△7.5
(調整後営業利益率)	(6.6%)	(6.5%)	(△0.1%)	

### ■ システムプロダクト

- 外購品ビジネスの絞り込み
- 富士通フロンテックの再編

### ■ ネットワークプロダクト

- 国内、北米ともにフォトニクスの増収

## ■ ユビキタスソリューション

(単位：億円)

	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比	増減率(%)
売上収益	2,298	1,600	△698	△30.4
調整後営業利益	388	280	△108	△27.9
(調整後営業利益率)	(16.9%)	(17.5%)	(0.6%)	


- Windows10サポート終了(25年10月)に起因する需要増の反動減

## ■ 消去・全社


(単位：億円)

	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比
調整後営業利益	△767	△950	△182

- 先進的な先行研究開発投資の強化 +200億円  
AI、次世代プロセッサMONAKA、量子コンピュータ等



キャッシュフロー・キャピタルアロケーション  
(2026年度 連結業績予想)



## キャッシュ・フロー

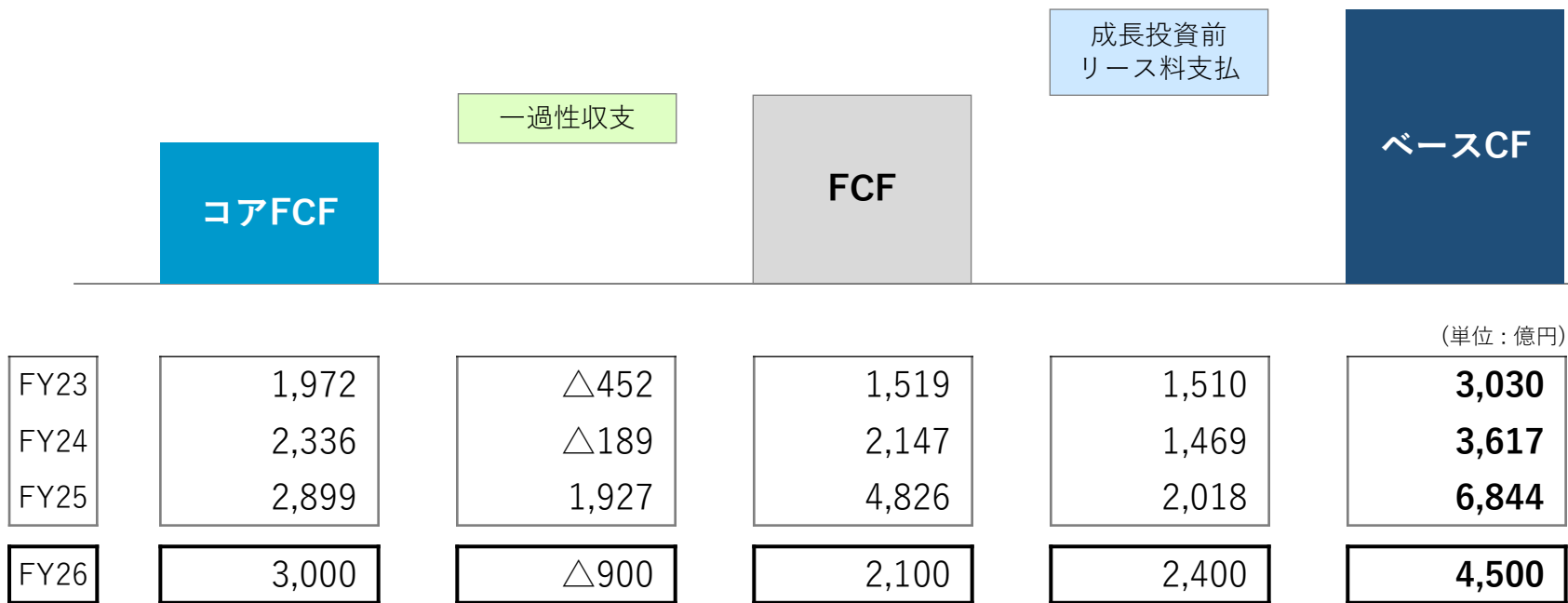
(単位：億円)

	2023年度 (実績)	2024年度 (実績)	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比
コア・フリー・キャッシュ・フロー	1,972	2,336	2,899	3,000	100
調整項目	△452	△189	1,927	△900	△2,827
フリー・キャッシュ・フロー	1,519	2,147	4,826	2,100	△2,726

■ コア・フリー・キャッシュ・フロー：利益の拡大、Fujitsu Technology Park開発に係る支払増

■ フリー・キャッシュ・フロー：前年度ノンコア事業の売却収入の反動

# ベース・キャッシュ・フロー



(単位：億円)

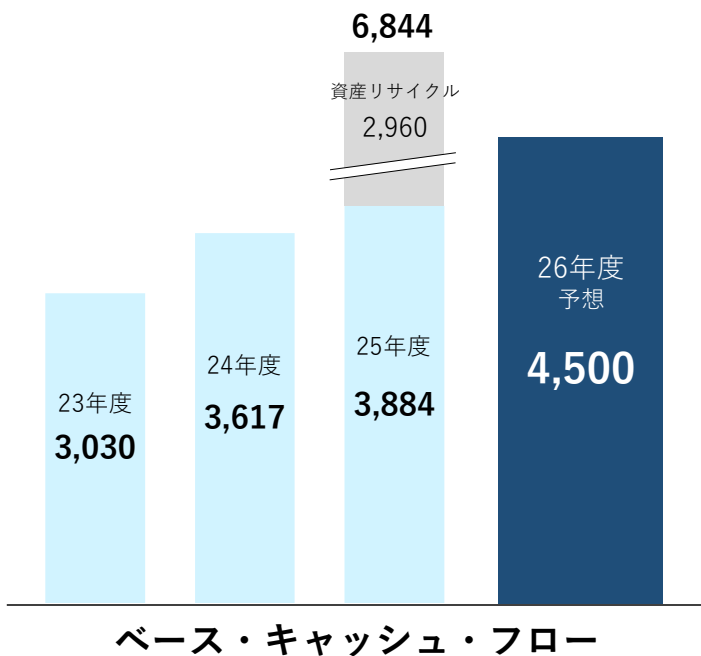
・事業再編・M&A  
・構造改革 等

・成長投資実行前  
・財務CF含む  
(リース料支払等)

アロケーション  
原資

# キャピタルアロケーション

(単位：億円)



**成長投資：2,800億円** (前年比+300億円)

## 先端研究

- AIプラットフォーム、フィジカルAI
- 次世代CPU、量子、HPC
- ソブリン、セキュリティ

## Uvance/ モダナイズーション/ コンサルティング

- 業種特化型オフアリング (AIエージェントの組合せ)
- AIデリバリ基盤

## 経営基盤強化

- Data × AI-driven 経営基盤
- AIガバナンス・リスク管理

**株主還元：2,400億円** (前中期計画期間平均 2,100億円)

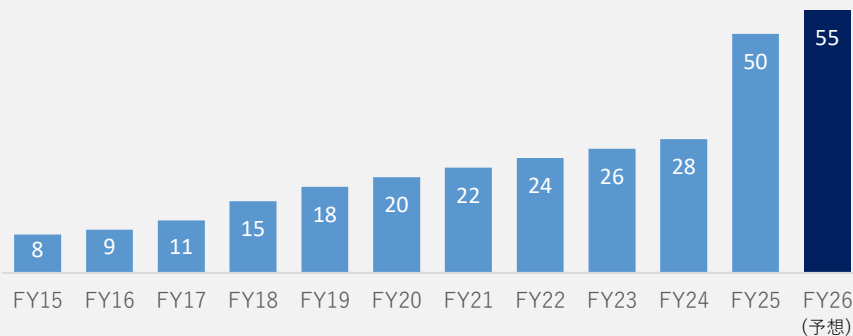
# 株主還元

## ■ 配当：利益成長に合わせた安定的な増配 50円⇒55円（前年比+10%）

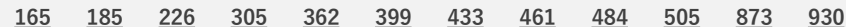
1株あたり	2023年度 (実績)	2024年度 (実績)	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	前年比
中間	13円	14円	15円	<b>25円</b>	+10円
期末	13円	14円	35円	<b>30円</b>	△5円
年間	26円	28円	50円	<b>55円</b>	+5円
配当総額	484億円	505億円	873億円	<b>930億円</b>	+57億円
配当性向	19%	23%	20%	<b>30%</b>	+10%

当社は2024年4月1日に普通株式1株につき10株の割合で株式分割を行いました。1株当たり配当額は分割後の数字にて再算出しています。

一株あたり年間配当額（円）



・配当総額（億円）



# 株主還元

## 自己株式取得 資本効率改善を意識した機動的な実行

	2023年度 (実績)	2024年度 (実績)	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)
取得額	1,031億円	1,800億円	1,700億円	<b>1,500億円</b>
<p>中期計画期間平均：1,500億円</p>				

※急激な事業環境の変化、大幅な資金需要の増加、インサイダー取引規制上の理由等により、一部または全部の取得が行われない可能性もあります。

## 総還元額

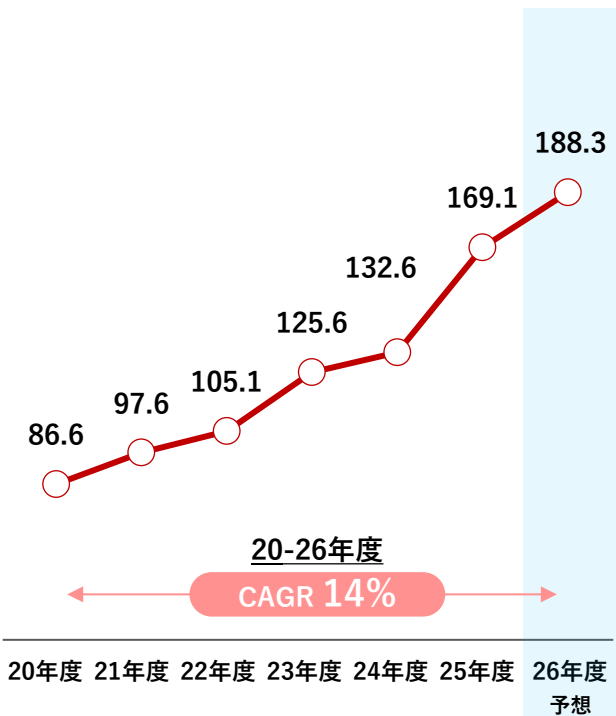
(単位：億円)

	2023年度 (実績)	2024年度 (実績)	2025年度 (実績)	3ヵ年平均 (23-25年度)	2026年度 (予想)
配当総額	484	505	873	600	930
配当性向	19%	23%	20%	20%	30%
自己株式 取得額	1,031	1,800	1,700	1,500	1,500
<b>総還元額</b>	<b>1,515</b>	<b>2,305</b>	<b>2,573</b>	<b>2,100</b>	<b>2,430</b>
総還元性向	60%	105%	57%	69%	78%

# 財務指標の推移

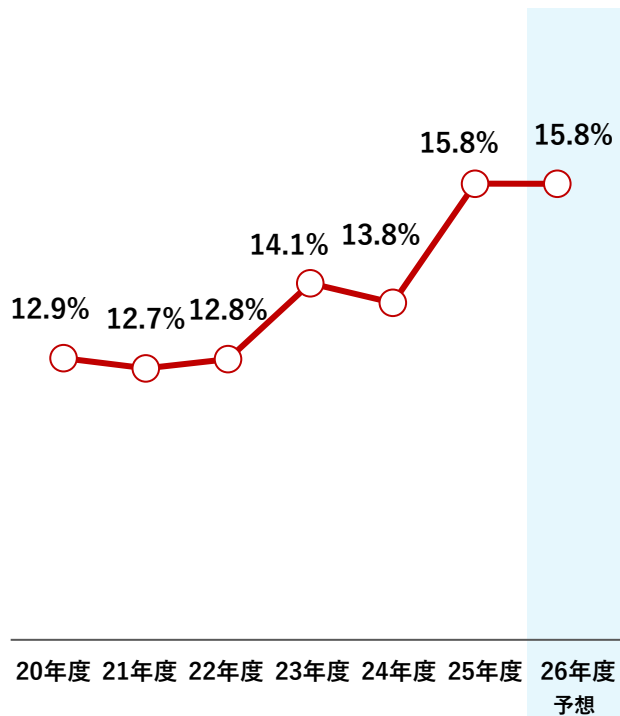
## 調整後EPS

(単位：円)



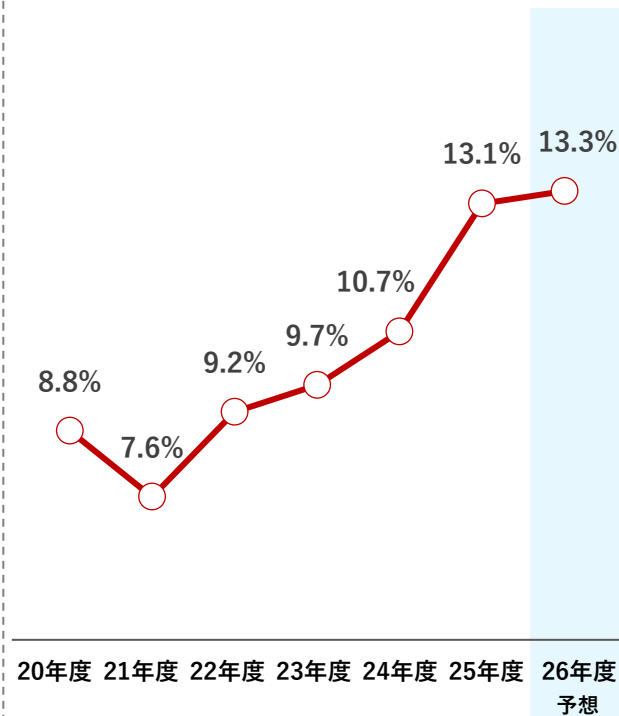
※一過性の損益を除いた調整後利益で算定

## 調整後ROE



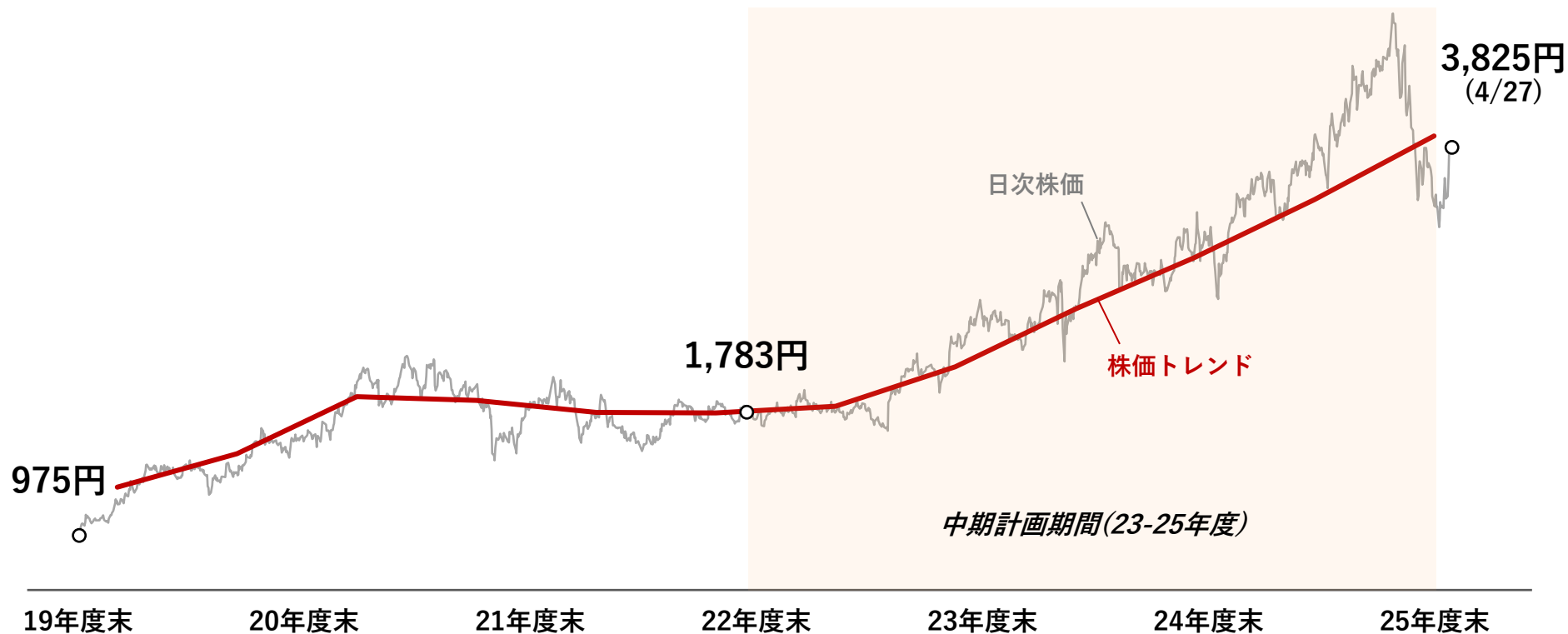
※一過性の損益を除いた調整後利益で算定

## 調整後ROIC

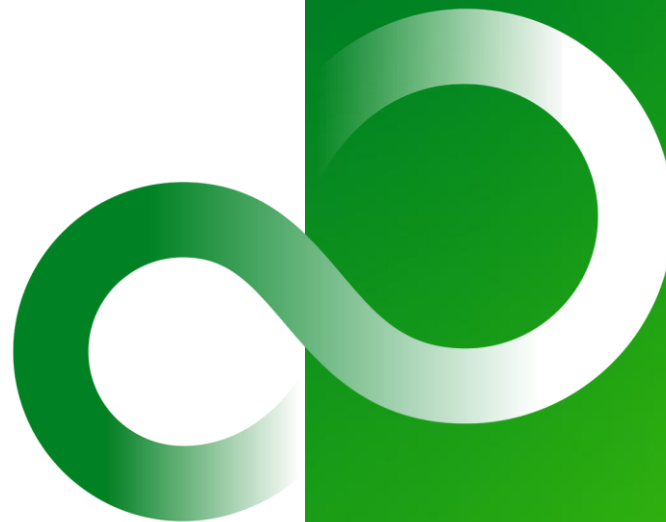


※調整後利益からデバイスソリューションを除く

# 株価の推移



**Thank you**



## 免責事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。実際の業績等に影響を与える可能性のある重要な要因には、以下の事項があります。なお、業績に影響を与える要因はこれらに限定されるものではありません。

- 主要市場における景気動向(特に日本、欧州、北米、オセアニア、中国を含むアジア)
- 為替動向、金利変動
- 資本市場の動向
- 価格競争の激化
- 技術開発競争による市場ポジションの変化
- 部品調達環境の変化
- 提携、アライアンス、技術供与による競争関係の変化
- 公的規制、政策、税務に関するリスク
- 製品、サービスの欠陥や瑕疵に関するリスク
- 不採算プロジェクト発生の可能性
- 研究開発投資、設備投資、事業買収・事業再編等に関するリスク
- 自然災害や突発的事象発生のリスク
- 会計方針の変更



補足資料



## 連結PL（四半期別）

## 調整後連結業績

(単位：億円)

		2024年度					2025年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
継続事業	売上収益	7,592	7,928	8,558	11,421	35,501	7,498	8,166	8,846	10,517	35,029
	<b>調整後営業利益</b>	<b>165</b>	<b>495</b>	<b>710</b>	<b>1,701</b>	<b>3,072</b>	<b>351</b>	<b>862</b>	<b>1,078</b>	<b>1,614</b>	<b>3,905</b>
	<b>(調整後営業利益率)</b>	<b>(2.2%)</b>	<b>(6.2%)</b>	<b>(8.3%)</b>	<b>(14.9%)</b>	<b>(8.7%)</b>	<b>(4.7%)</b>	<b>(10.6%)</b>	<b>(12.2%)</b>	<b>(15.3%)</b>	<b>(11.2%)</b>
	金融損益・税金費用等	△35	△178	△121	△384	△720	△58	△280	△242	△346	△928
	調整後当期利益	130	316	589	1,316	2,352	292	581	835	1,267	2,977
非継続事業からの調整後当期利益		21	16	△3	23	57	5	-	-	-	5
調整後当期利益		151	332	585	1,339	2,409	297	581	835	1,267	2,982
調整前連結業績											
継続事業	<b>営業利益</b>	<b>143</b>	<b>286</b>	<b>628</b>	<b>1,592</b>	<b>2,650</b>	<b>334</b>	<b>718</b>	<b>1,056</b>	<b>1,373</b>	<b>3,483</b>
	金融損益・税金費用等	4	△115	△107	△361	△580	△56	183	△239	△316	△428
	当期利益	147	171	520	1,230	2,070	278	902	816	1,057	3,054
非継続事業からの当期利益		21	16	3	86	127	1,439	-	-	-	1,439
<b>当期利益</b>		<b>168</b>	<b>187</b>	<b>524</b>	<b>1,317</b>	<b>2,198</b>	<b>1,717</b>	<b>902</b>	<b>816</b>	<b>1,057</b>	<b>4,494</b>

## 調整項目（四半期別）

(単位：億円)

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
調整後営業利益(継続事業)	165	495	710	1,701	3,072	351	862	1,078	1,614	3,905
調整項目(継続事業)	△22	△208	△82	△108	△421	△16	△143	△21	△240	△422
事業再編	-	-	△31	158	127	2	18	-	△3	16
事業構造改革	△4	△193	△47	△254	△500	△8	△150	△7	△220	△386
M&A関連コスト	△18	△14	△2	△12	△49	△10	△10	△14	△17	△53
営業利益(継続事業)	143	286	628	1,592	2,650	334	718	1,056	1,373	3,483
調整後当期利益(継続/非継続)	151	332	585	1,339	2,409	297	581	835	1,267	2,982
調整項目(継続/非継続)	17	△145	△61	△21	△211	1,419	321	△19	△210	1,511
当期利益	168	187	524	1,317	2,198	1,717	902	816	1,057	4,494
継続事業からの当期利益	147	171	520	1,230	2,070	278	902	816	1,057	3,054
非継続事業からの当期利益	21	16	3	86	127	1,439	-	-	-	1,439

## 事業別セグメント情報(四半期別)

(単位：億円)

		2025年度					前年比				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
サービス ソリューション	売上収益	<b>5,146</b>	<b>5,518</b>	<b>5,912</b>	<b>6,892</b>	<b>23,469</b>	<b>130</b>	<b>359</b>	<b>456</b>	<b>63</b>	<b>1,009</b>
	国内	3,808	4,143	4,449	5,316	17,717	215	318	454	166	1,154
	海外	1,337	1,375	1,463	1,575	5,752	△85	41	1	△102	△145
	調整後営業利益 (%)	<b>478</b> (9.3%)	<b>717</b> (13.0%)	<b>964</b> (16.3%)	<b>1,453</b> (21.1%)	<b>3,614</b> (15.4%)	<b>128</b> (2.3%)	<b>180</b> (2.6%)	<b>236</b> (3.0%)	<b>169</b> (2.3%)	<b>714</b> (2.5%)
ハードウェア ソリューション	売上収益	2,021	2,226	2,481	3,369	10,098	△264	△54	△80	△701	△1,100
	調整後営業利益 (%)	13 (0.7%)	111 (5.0%)	245 (9.9%)	299 (8.9%)	670 (6.6%)	50 (2.3%)	43 (2.0%)	134 (5.6%)	△171 (△2.7%)	57 (1.1%)
	売上収益	479	652	647	518	2,298	△8	53	△80	△184	△219
ユビキタス ソリューション	調整後営業利益 (%)	82 (17.2%)	135 (20.7%)	97 (15.0%)	73 (14.2%)	388 (16.9%)	37 (8.0%)	66 (9.2%)	7 (2.6%)	△36 (△1.5%)	74 (4.4%)
	売上収益	△147	△231	△194	△262	△836	48	△120	△7	△80	△160
消去・全社	調整後営業利益	△223	△102	△229	△212	△767	△31	76	△11	△47	△13
	売上収益	<b>7,498</b>	<b>8,166</b>	<b>8,846</b>	<b>10,517</b>	<b>35,029</b>	<b>△94</b>	<b>237</b>	<b>288</b>	<b>△903</b>	<b>△471</b>
連結計	調整後営業利益 (%)	<b>351</b> (4.7%)	<b>862</b> (10.6%)	<b>1,078</b> (12.2%)	<b>1,614</b> (15.3%)	<b>3,905</b> (11.2%)	<b>185</b> (2.5%)	<b>366</b> (4.4%)	<b>367</b> (3.9%)	<b>△86</b> (0.4%)	<b>833</b> (2.5%)

## 事業別セグメント情報(四半期別)

(単位：億円)

		2024年度					2025年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
サービス	売上収益	5,016	5,159	5,455	6,828	22,459	5,146	5,518	5,912	6,892	23,469
ソリューション	調整後営業利益	349	537	728	1,284	2,899	478	717	964	1,453	3,614
グローバル	売上収益	1,290	1,176	1,203	1,442	5,112	1,207	1,285	1,305	1,607	5,406
ソリューション	調整後営業利益	△23	△36	12	104	56	△10	48	92	202	333
リージョンズ	売上収益	2,726	3,106	3,219	4,051	13,104	2,894	3,183	3,452	4,137	13,668
(Japan)	調整後営業利益	379	535	624	1,063	2,603	416	572	809	1,140	2,939
リージョンズ	売上収益	1,422	1,334	1,461	1,678	5,897	1,337	1,375	1,463	1,575	5,752
(海外)	調整後営業利益	△5	38	91	115	239	71	96	62	110	341
セグメント内消去	売上収益	△423	△458	△428	△344	△1,654	△293	△325	△308	△429	△1,356
システムプロダクト	売上収益	1,948	1,884	2,100	3,448	9,383	1,671	1,794	1,959	2,737	8,162
ネットワークプロダクト	売上収益	336	396	461	621	1,816	349	432	522	632	1,936
ハードウェア	売上収益	2,285	2,281	2,562	4,070	11,199	2,021	2,226	2,481	3,369	10,098
ソリューション	調整後営業利益	△36	68	110	471	613	13	111	245	299	670
ユビキタス	売上収益	487	599	727	703	2,517	479	652	647	518	2,298
ソリューション	調整後営業利益	44	68	89	110	313	82	135	97	73	388
消去・全社	売上収益	△196	△110	△187	△181	△675	△147	△231	△194	△262	△836
	調整後営業利益	△191	△179	△218	△164	△753	△223	△102	△229	△212	△767
連結計	売上収益	7,592	7,928	8,558	11,421	35,501	7,498	8,166	8,846	10,517	35,029
	調整後営業利益	165	495	710	1,701	3,072	351	862	1,078	1,614	3,905

## Uvance の状況

(単位：億円)

	2025年度					前年比					
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	
受注	伸び率	145%	185%	161%	139%	156%					
	Vertical	484	845	753	983	3,066	149	387	284	274	1,095
	伸び率	105%	156%	141%	96%	120%					
	Horizontal	792	1,064	1,108	1,242	4,208	35	383	323	△48	693
	伸び率	117%	168%	148%	111%	133%					
	合計	1,276	1,909	1,862	2,226	7,275	184	771	607	225	1,789
(内、国内)	(1,032)	(1,336)	(1,440)	(1,852)	(5,662)	(254)	(474)	(777)	(426)	(1,932)	
(内、海外)	(244)	(573)	(421)	(373)	(1,612)	(△70)	(296)	(△169)	(△200)	(△143)	
売上	伸び率	169%	215%	155%	156%	169%					
	Vertical	498	728	798	943	2,968	204	389	284	338	1,216
	伸び率	144%	130%	147%	121%	134%					
	Horizontal	969	914	1,018	1,222	4,124	297	210	323	215	1,048
	伸び率	152%	158%	150%	134%	147%					
	合計	1,467	1,643	1,817	2,165	7,093	501	600	608	554	2,264
(内、国内)	(1,062)	(1,232)	(1,383)	(1,711)	(5,390)	(498)	(601)	(572)	(630)	(2,302)	
(内、海外)	(404)	(410)	(433)	(453)	(1,703)	(3)	(-)	(35)	(△76)	(△37)	

Vertical … 社会課題を解決するクロスインダストリーの4分野

Horizontal … クロスインダストリーを支える3つのテクノロジー基盤

# リージョンズ（海外）の内訳

(単位：億円)

		2025年度					前年比				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
リージョンズ（海外）	売上収益	1,337	1,375	1,463	1,575	5,752	△85	41	1	△102	△145
	調整後営業利益	71	96	62	110	341	77	57	△28	△4	101
Europe	売上収益	940	916	1,041	1,111	4,009	11	11	68	13	105
	調整後営業利益	58	81	51	72	264	66	60	△8	△13	104
Americas	売上収益	123	128	131	136	520	△15	△9	△12	△11	△49
	調整後営業利益	3	1	2	11	19	1	△11	△9	-	△20
Asia Pacific	売上収益	227	226	212	242	909	△47	△31	△39	△2	△120
	調整後営業利益	9	10	5	22	48	9	9	△9	2	12
East Asia	売上収益	60	76	84	66	288	△23	△16	△16	△33	△90
	調整後営業利益	-	2	2	3	9	-	-	△1	△1	△3

\* 売上収益には、地域間の内部売上収益を含みます

## 調整項目（コア・フリー・キャッシュ・フロー）四半期別

(単位：億円)

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
コア・フリー・キャッシュ・フロー	1,677	△740	△513	1,911	2,336	2,303	△660	115	1,141	2,899
調整項目	△372	△82	△200	466	△189	1,714	909	△478	△219	1,927
事業再編	△193	-	-	683	490	1,937	944	-	15	2,897
事業構造改革	△100	△71	△190	△121	△484	△222	△34	△13	△26	△297
M&A関連支出	△79	△11	△10	△95	△195	-	-	△465	△207	△673
フリー・キャッシュ・フロー	1,304	△822	△713	2,378	2,147	4,017	249	△363	922	4,826

## 業績予想の前提条件等

①為替レート（平均）・為替感応度

	2024年度 (実績)	2025年度 (実績)	2026年度 (予想)	為替感応度 2026年度 (予想)*
米ドル/円	153	151	150	△8 億円
ユーロ/円	164	175	170	1 億円
英ポンド/円	195	202	195	0 億円

\* 1円の為替変動(円安)による調整後営業利益への影響額(概算)

## 業績予想の前提条件等

②資本的支出・減価償却費及び償却費（有形固定資産・無形資産・リース資産）

（単位：億円）

	2024年度 （実績）	2025年度 （実績）	2026年度 （予想）
設備投資	515	503	750
無形投資他	1,051	837	750
資本的支出 （有形固定資産・無形資産・リース資産）	1,566	1,340	1,500
減価償却費	475	477	500
償却費他	783	819	800
減価償却費及び償却費 （有形固定資産・無形資産・リース資産）	1,259	1,296	1,300

\* 非継続事業に関わる金額を除いています