

6701.T

# 2025年度(26年3月期) 第3四半期決算概要

2026年 1月29日

日本電気株式会社

(<https://jpn.nec.com/ir>)

# 目次

- I. 2025年度 第3四半期決算概要
- II. 2025年度 業績予想
- III. トピックス
- IV. (補足) 決算概要
- V. (補足) 業績推移

※ 「当期利益」は、「親会社の所有者に帰属する当期利益」の金額を表示しています。

## 2025年度 3Q決算(9ヵ月累計)のポイント

- ・国内ITとANS（航空宇宙・防衛）が引き続き好調
- ・テレコムサービスで将来の収益構造改善のための費用を3Qに計上

売上収益 **2兆4,223億円**

<前年度比> +**4.3%**

Non-GAAP営業利益 **2,099億円**

<前年度比> +**475億円**



**足元の業績進捗を考慮し通期業績予想を修正**

Non-GAAP営業利益 **3,400億円 → 3,600億円**

# I. 2025年度 第3四半期決算概要

# 2025年度 3Q実績 主要指標

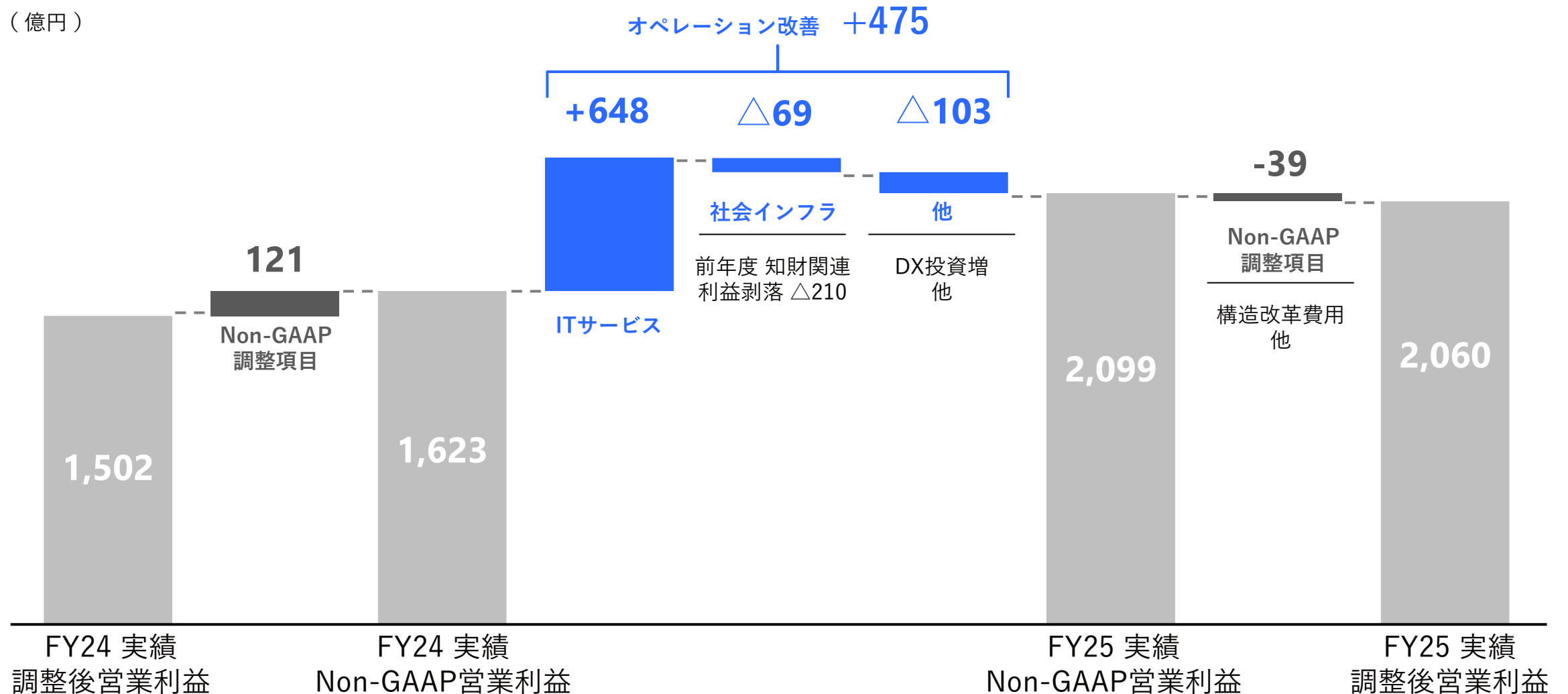
将来の収益構造改善のための費用を3Qに180億円計上するも、  
9ヵ月累計では年間業績予想に対し想定を上回る進捗

| (億円)              | 上期      |         |       | 3Q      |         |       | 3Q累計    |         |       |
|-------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
|                   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  |
| 売上収益              | 14,867  | 15,698  | +5.6% | 8,351   | 8,525   | +2.1% | 23,218  | 24,223  | +4.3% |
| 調整後営業利益           | 610     | 1,316   | +706  | 892     | 744     | △148  | 1,502   | 2,060   | +558  |
| 対売上比率 (%)         | 4.1%    | 8.4%    | +4.3% | 10.7%   | 8.7%    | △2.0% | 6.5%    | 8.5%    | +2.0% |
| Non-GAAP営業利益      | 648     | 1,275   | +626  | 975     | 824     | △151  | 1,623   | 2,099   | +475  |
| 対売上比率 (%)         | 4.4%    | 8.1%    | +3.8% | 11.7%   | 9.7%    | △2.0% | 7.0%    | 8.7%    | +1.7% |
| Non-GAAP当期利益      | 374     | 786     | +411  | 709     | 644     | △65   | 1,084   | 1,430   | +346  |
| 対売上比率 (%)         | 2.5%    | 5.0%    | +2.5% | 8.5%    | 7.6%    | △0.9% | 4.7%    | 5.9%    | +1.2% |
| Non-GAAP EPS* (円) | 28      | 59      | +31   | 53      | 48      | △5    | 81      | 107     | +26   |
| EBITDA**          | 1,255   | 1,909   | +654  | 1,289   | 1,138   | △152  | 2,545   | 3,047   | +502  |
| 対売上比率 (%)         | 8.4%    | 12.2%   | +3.7% | 15.4%   | 13.3%   | △2.1% | 11.0%   | 12.6%   | +1.6% |
| 参考：               | 1ドル     | 153.66  |       | 149.03  | 151.50  |       | 152.11  | 148.00  |       |
| 平均為替レート(円)        | 1ユーロ    | 166.52  |       | 161.99  | 176.38  |       | 165.01  | 169.45  |       |

\* 2025年4月1日を効力発生日とする株式分割が2024年度の期首に実施されたと仮定して記載 \*\* EBITDA=売上総利益－販売管理費＋減価償却費・償却費 ※ Non-GAAP営業利益および当期利益については21,22ページもご参照ください

## 調整後・Non-GAAP営業利益(9ヵ月累計)の増減要因 前年度比

(億円)



※ Non-GAAP営業利益については21ページもご参照ください

## 2025年度 3Q実績 セグメント別

| (億円)   |           | 上期      |         |        | 3Q      |         |        | 3Q累計    |         |       |
|--------|-----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|
|        |           | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  |
| ITサービス | 売上収益      | 10,801  | 11,083  | +2.6%  | 5,867   | 6,034   | +2.9%  | 16,667  | 17,117  | +2.7% |
|        | 調整後営業利益   | 562     | 1,156   | +593   | 627     | 801     | +175   | 1,189   | 1,957   | +768  |
|        | 対売上比率 (%) | 5.2%    | 10.4%   | +5.2%  | 10.7%   | 13.3%   | +2.6%  | 7.1%    | 11.4%   | +4.3% |
| 社会インフラ | 売上収益      | 3,502   | 4,030   | +15.1% | 2,145   | 2,152   | +0.3%  | 5,647   | 6,182   | +9.5% |
|        | 調整後営業利益   | 118     | 286     | +168   | 276     | -7      | △283   | 393     | 279     | △115  |
|        | 対売上比率 (%) | 3.4%    | 7.1%    | +3.7%  | 12.8%   | -0.3%   | △13.2% | 7.0%    | 4.5%    | △2.5% |
| その他    | 売上収益      | 564     | 585     | +3.8%  | 340     | 339     | △0.1%  | 903     | 924     | +2.3% |
|        | 調整後営業利益   | 2       | -29     | △30    | -2      | -15     | △12    | -1      | -43     | △42   |
|        | 対売上比率 (%) | 0.3%    | -4.9%   | △5.2%  | -0.7%   | -4.3%   | △3.6%  | -0.1%   | -4.7%   | △4.6% |
| 調整額    | 調整後営業利益   | -72     | -97     | △26    | -7      | -35     | △27    | -79     | -132    | △53   |
| 合計     | 売上収益      | 14,867  | 15,698  | +5.6%  | 8,351   | 8,525   | +2.1%  | 23,218  | 24,223  | +4.3% |
|        | 調整後営業利益   | 610     | 1,316   | +706   | 892     | 744     | △148   | 1,502   | 2,060   | +558  |
|        | 対売上比率 (%) | 4.1%    | 8.4%    | +4.3%  | 10.7%   | 8.7%    | △2.0%  | 6.5%    | 8.5%    | +2.0% |

# ITサービス（9ヵ月累計）

国内：

- パブリックが増収を牽引（非継続事業を除くと+8%）
- BluStellarによる収益性向上、子会社構造改革効果、売上増等により大幅な増益

海外：Avaloqの収益性向上、前年度の一過性費用剥落により増益

| (億円)           |          | 上期      |         |       | 3Q      |         |       | 3Q累計    |         |       |
|----------------|----------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
|                |          | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比  |
| 国内             | 売上収益     | 9,230   | 9,540   | +3.4% | 5,079   | 5,187   | +2.1% | 14,309  | 14,728  | +2.9% |
|                | 調整後営業利益  | 490     | 1,009   | +520  | 586     | 696     | +110  | 1,075   | 1,705   | +630  |
|                | 対売上比率（%） | 5.3%    | 10.6%   | +5.3% | 11.5%   | 13.4%   | +1.9% | 7.5%    | 11.6%   | +4.1% |
| 海外<br>(DGDF) * | 売上収益     | 1,571   | 1,542   | △1.8% | 788     | 847     | +7.5% | 2,358   | 2,389   | +1.3% |
|                | 調整後営業利益  | 73      | 146     | +73   | 41      | 106     | +65   | 114     | 252     | +138  |
|                | 対売上比率（%） | 4.6%    | 9.5%    | +4.8% | 5.2%    | 12.5%   | +7.3% | 4.8%    | 10.5%   | +5.7% |
| ITサービス         | 売上収益     | 10,801  | 11,083  | +2.6% | 5,867   | 6,034   | +2.9% | 16,667  | 17,117  | +2.7% |
|                | 調整後営業利益  | 562     | 1,156   | +593  | 627     | 801     | +175  | 1,189   | 1,957   | +768  |
|                | 対売上比率（%） | 5.2%    | 10.4%   | +5.2% | 10.7%   | 13.3%   | +2.6% | 7.1%    | 11.4%   | +4.3% |

※セグメント内訳はご参考

\* Digital Government / Digital Finance

# 国内ITサービスの状況

BluStellar ：シナリオビジネスが順調に拡大

・データドリブン、モダナイゼーション領域が好調を維持、特に製造業、金融業を中心にシナリオ導入

ベース事業 ：法人向けPCの販売機能移管、構造改革効果等の影響により減収も収益性改善

| (億円)           |           | 上期      |         |        | 3Q      |         |        | 3Q累計    |         |        |
|----------------|-----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|                |           | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   |
| 国内IT           | 売上収益      | 9,230   | 9,540   | +3.4%  | 5,079   | 5,187   | +2.1%  | 14,309  | 14,728  | +2.9%  |
|                | 調整後営業利益   | 490     | 1,009   | +520   | 586     | 696     | +110   | 1,075   | 1,705   | +630   |
|                | 対売上比率 (%) | 5.3%    | 10.6%   | +5.3%  | 11.5%   | 13.4%   | +1.9%  | 7.5%    | 11.6%   | +4.1%  |
| BluStellar     | 売上収益      | 2,399   | 3,067   | +27.8% | 1,316   | 1,602   | +21.8% | 3,715   | 4,669   | +25.7% |
|                | 調整後営業利益   | 226     | 406     | +180   | 194     | 220     | +26    | 419     | 626     | +206   |
|                | 対売上比率 (%) | 9.4%    | 13.2%   | +3.8%  | 14.7%   | 13.7%   | △1.0%  | 11.3%   | 13.4%   | +2.1%  |
| ベース事業          | 売上収益      | 6,831   | 6,473   | △5.2%  | 3,763   | 3,585   | △4.7%  | 10,594  | 10,059  | △5.1%  |
|                | 調整後営業利益   | 264     | 604     | +340   | 392     | 476     | +83    | 656     | 1,079   | +423   |
|                | 対売上比率 (%) | 3.9%    | 9.3%    | +5.5%  | 10.4%   | 13.3%   | +2.8%  | 6.2%    | 10.7%   | +4.5%  |
| BluStellar売上比率 |           | 26%     | 32%     |        | 26%     | 31%     |        | 26%     | 32%     |        |

※ IR Day（2025年11月）の際にBluStellarのスコープ等を変更したことに伴い、FY24およびFY25上期の実績を第2四半期決算での開示から変更しています。  
四半期実績の計上タイミングを補正するものでFY24年間実績およびFY25年間目標に変更はありません。

# 国内ITサービス 受注動向：前年度比

需要は引き続き堅調（特殊要因\*による影響を除くと+4%）

|          | FY24/1Q | FY24/2Q | FY24/3Q | FY24/4Q | FY25/1Q | FY25/2Q | FY25/3Q | 3Q(3ヵ月)コメント             |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|
| 国内ITサービス | +12%    | +19%    | +8%     | +4%     | △3%     | △5%     | △1%     |                         |
| パブリック    | +26%    | +44%    | +38%    | △3%     | +7%     | △1%     | △8%     | 自治体標準化・消防防災案件の減         |
| エンタープライズ | +3%     | +2%     | △10%    | +7%     | △11%    | △11%    | +12%    | 順調に案件獲得し、2桁成長。需要は堅調     |
| 金融       | △6%     | △10%    | △22%    | +5%     | △7%     | △3%     | +10%    |                         |
| 製造       | +14%    | +12%    | +14%    | +3%     | △2%     | +1%     | △6%     |                         |
| 流通・サービス  | +10%    | +15%    | △9%     | +6%     | △19%    | △21%    | +23%    |                         |
| 子会社他     | +7%     | +12%    | ±0%     | +5%     | △7%     | △5%     | △3%     | 法人向けPCの販売機能移管の影響を除くと+3% |
| アビーム     | +19%    | +14%    | +10%    | +12%    | +14%    | +13%    | +11%    |                         |

※FY24は参考値

\* 法人向けPC販売機能移管・低収益ライセンス案件

# 社会インフラ（9ヵ月累計）

テレコムサービス：前年度一過性利益の剥落、将来の収益構造改善のための費用計上により減益  
 ANS\*：航空宇宙・防衛の好調に加え、海洋の前年度一過性費用剥落により増益

| (億円)     |          | 上期      |         |        | 3Q      |         |        | 3Q累計    |         |        |
|----------|----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|          |          | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比   |
| テレコムサービス | 売上収益     | 1,827   | 1,768   | △3.2%  | 1,011   | 894     | △11.6% | 2,838   | 2,662   | △6.2%  |
|          | 調整後営業利益  | 63      | 152     | +89    | 281     | -152    | △433   | 345     | 1       | △344   |
|          | 対売上比率（%） | 3.5%    | 8.6%    | +5.1%  | 27.8%   | -17.0%  | △44.8% | 12.1%   | 0.0%    | △12.1% |
| 航空宇宙・防衛  | 売上収益     | 1,288   | 1,955   | +51.8% | 1,106   | 1,067   | △3.5%  | 2,394   | 3,022   | +26.3% |
|          | 調整後営業利益  | 86      | 232     | +146   | 159     | 160     | +1     | 245     | 392     | +147   |
|          | 対売上比率（%） | 6.7%    | 11.9%   | +5.2%  | 14.4%   | 15.0%   | +0.6%  | 10.2%   | 13.0%   | +2.7%  |
| ANS      | 売上収益     | 1,675   | 2,262   | +35.0% | 1,134   | 1,258   | +11.0% | 2,809   | 3,520   | +25.3% |
|          | 調整後営業利益  | 54      | 134     | +79    | -6      | 144     | +150   | 49      | 278     | +229   |
|          | 対売上比率（%） | 3.3%    | 5.9%    | +2.7%  | -0.5%   | 11.5%   | +12.0% | 1.7%    | 7.9%    | +6.2%  |
| 社会インフラ   | 売上収益     | 3,502   | 4,030   | +15.1% | 2,145   | 2,152   | +0.3%  | 5,647   | 6,182   | +9.5%  |
|          | 調整後営業利益  | 118     | 286     | +168   | 276     | -7      | △283   | 393     | 279     | △115   |
|          | 対売上比率（%） | 3.4%    | 7.1%    | +3.7%  | 12.8%   | -0.3%   | △13.2% | 7.0%    | 4.5%    | △2.5%  |

※セグメント内訳はご参考

\* Aerospace and National Security

# テレコムサービスビジネスユニットの解消・再編

## 基地局既存事業の終息を決定\*、構造改革費用等180億円を3Qに計上

調整後営業利益 前年差異要因

- 基地局はvRAN関連事業(RU\*\*含む)に集中
- 組織再編によりシナジー最大化を目指す

### ネットワークインフラ事業

経済安全保障領域と位置づけANSと一体運営、  
リソース/アセットをフル活用

### IT系事業

ITサービスに移管、グローバル成長を図る

| (億円)       |                 | 上期  | 3Q   | 3Q累計 |
|------------|-----------------|-----|------|------|
| 24年度 実績    |                 | 63  | 281  | 345  |
| 案件前倒し      |                 | +35 | △35  | ±0   |
| 費用/開発投資効率化 |                 | +45 | ±0   | +45  |
| 他オペレーション   |                 | +9  | △8   | +1   |
| 一過性損益      | 基地局事業 構造改革等     | -   | △180 | △180 |
|            | 不採算案件           | -   | △30  | △30  |
|            | 前年度 知財関連        | -   | △210 | △210 |
|            | 前年度 リソース最適化(海外) | -   | +30  | +30  |
| 変動要因 計     |                 | +89 | △433 | △344 |
| 25年度 実績    |                 | 152 | -152 | 1    |

\*サービス提供を継続するための既存ソフトウェアの機能追加、保守は継続      \*\*Radio Unit

## II. 2025年度 業績予想

# 主要指標

業績進捗を考慮し、業績予想を引き上げ

| (億円)          | FY23<br>実績 | FY24<br>実績 | FY25<br>10/29 予想 | 修正額    | FY25<br>1/29 予想 |
|---------------|------------|------------|------------------|--------|-----------------|
| 売上収益          | 34,773     | 34,234     | 34,200           | +1,400 | 35,600          |
| 調整後営業利益       | 2,236      | 2,872      | 3,300            | +100   | 3,400           |
| 対売上比率 (%)     | 6.4%       | 8.4%       | 9.6%             |        | 9.6%            |
| Non-GAAP営業利益  | 2,276      | 3,113      | 3,400            | +200   | 3,600           |
| 対売上比率 (%)     | 6.5%       | 9.1%       | 9.9%             |        | 10.1%           |
| Non-GAAP当期利益  | 1,778      | 2,257      | 2,450            | +150   | 2,600           |
| 対売上比率 (%)     | 5.1%       | 6.6%       | 7.2%             |        | 7.3%            |
| EBITDA*       | 3,795      | 4,416      | 4,650            | +200   | 4,850           |
| 対売上比率 (%)     | 10.9%      | 12.9%      | 13.6%            |        | 13.6%           |
| ROIC          | 5.0%       | 6.6%       | 7.8%             | +0.4%  | 8.2%            |
| フリー・キャッシュ・フロー | 1,952      | 2,132      | 2,900            | ±0     | 2,900           |
| 1株当たり配当金(円)** | 24         | 28         | 32               | ±0     | 32              |

\* EBITDA=売上総利益ー販売管理費＋減価償却費・償却費 \*\* 2025年4月1日を効力発生日とする株式分割が、2023年度の期首に実施されたと仮定して金額を記載

## セグメント別

| (億円)   |           | FY23<br>実績 | FY24<br>実績 | FY25<br>10/29 予想 | 修正額    | FY25<br>1/29 予想 |
|--------|-----------|------------|------------|------------------|--------|-----------------|
| ITサービス | 売上収益      | 22,678     | 24,598     | 24,000           | +700   | 24,700          |
|        | 調整後営業利益   | 1,857      | 2,518      | 3,210            | +100   | 3,310           |
|        | 対売上比率 (%) | 8.2%       | 10.2%      | 13.4%            |        | 13.4%           |
| 社会インフラ | 売上収益      | 8,128      | 8,321      | 8,850            | +700   | 9,550           |
|        | 調整後営業利益   | 329        | 605        | 690              | ±0     | 690             |
|        | 対売上比率 (%) | 4.0%       | 7.3%       | 7.8%             |        | 7.2%            |
| その他    | 売上収益      | 3,967      | 1,315      | 1,350            | ±0     | 1,350           |
|        | 調整後営業利益   | 239        | -30        | -80              | ±0     | -80             |
|        | 対売上比率 (%) | 6.0%       | -2.3%      | -5.9%            |        | -5.9%           |
| 調整額    | 調整後営業利益   | -189       | -221       | -520             | ±0     | -520            |
| 合計     | 売上収益      | 34,773     | 34,234     | 34,200           | +1,400 | 35,600          |
|        | 調整後営業利益   | 2,236      | 2,872      | 3,300            | +100   | 3,400           |
|        | 対売上比率 (%) | 6.4%       | 8.4%       | 9.6%             |        | 9.6%            |

## セグメント別（詳細）

| (億円)         |          | FY23<br>実績 | FY24<br>実績 | FY25<br>10/29 予想 | 修正額  | FY25<br>1/29 予想 |
|--------------|----------|------------|------------|------------------|------|-----------------|
| 国内IT         | 売上収益     | 19,663     | 21,358     | 20,800           | +700 | 21,500          |
|              | 調整後営業利益  | 1,667      | 2,325      | 2,830            | +100 | 2,930           |
|              | 対売上比率（%） | 8.5%       | 10.9%      | 13.6%            |      | 13.6%           |
| 海外<br>(DGDF) | 売上収益     | 3,015      | 3,240      | 3,200            | ±0   | 3,200           |
|              | 調整後営業利益  | 189        | 193        | 380              | ±0   | 380             |
|              | 対売上比率（%） | 6.3%       | 6.0%       | 11.9%            |      | 11.9%           |
| ITサービス       | 売上収益     | 22,678     | 24,598     | 24,000           | +700 | 24,700          |
|              | 調整後営業利益  | 1,857      | 2,518      | 3,210            | +100 | 3,310           |
|              | 対売上比率（%） | 8.2%       | 10.2%      | 13.4%            |      | 13.4%           |
| テレコム<br>サービス | 売上収益     | 4,399      | 4,118      | 3,600            | +300 | 3,900           |
|              | 調整後営業利益  | 20         | 506        | 350              | △150 | 200             |
|              | 対売上比率（%） | 0.5%       | 12.3%      | 9.7%             |      | 5.1%            |
| ANS          | 売上収益     | 3,729      | 4,203      | 5,250            | +400 | 5,650           |
|              | 調整後営業利益  | 308        | 99         | 340              | +150 | 490             |
|              | 対売上比率（%） | 8.3%       | 2.4%       | 6.5%             |      | 8.7%            |
| 社会インフラ       | 売上収益     | 8,128      | 8,321      | 8,850            | +700 | 9,550           |
|              | 調整後営業利益  | 329        | 605        | 690              | ±0   | 690             |
|              | 対売上比率（%） | 4.0%       | 7.3%       | 7.8%             |      | 7.2%            |

### III. トピックス

# BluStellar トピックス

## セキュリティ・AIによる更なる価値拡大へ

### 高まるサイバー脅威に対し、セキュリティ事業を強化

CyIOC\*を核としたEnd-to-Endの包括支援サービスを拡充し、「経済安全保障」「サプライチェーン含む事業継続」を強化  
重要インフラ事業者や地域金融機関への提供開始

\*サイバー攻撃から国内外の拠点を包括的に守るインテリジェンス駆動型次世代サイバーセキュリティサービス

#### データドリブンセキュリティ経営

2024年9月提供開始

企業のセキュリティ情報を一元的に可視化し  
対策・運用を高度化

#### 経済安全保障(ACD法案)対応 NEW

2025年5月8日発表 2025年11月提供開始

社会インフラを支える  
重要インフラ事業者様のセキュリティ対応

#### サプライチェーン含む事業継続 NEW

2025年12月提供開始

ランサムウェア対策として  
コンサルから具体的な対策・運用まで対応

### AIエージェント実装による高度化

DXを支えるAI Agentを順次リリース。クライアントゼロで培った価値\*\*をシナリオに組み込み提供開始

#### cotomi Act NEW

2025年12月3日発表 2026年1月提供開始

個人や組織がもつ暗黙知をデータ化し  
Web上の業務タスクの効率化を実現

\*\*人間を超えるWebタスク成功率：80.4%(世界初)

#### 調達交渉AI Agent NEW

2025年12月2日発表 2025年12月提供開始

最良の取引条件を生成し  
自律的に交渉

\*\* NECグループ会社との実証実験：自動合意達成率95%

#### 顧客提案AI Agent NEW

2025年11月27日発表 2026年3月提供開始

営業提案書と  
ディスカッションシートを自動生成

\*\* NEC内での実証実験：提案書作成・準備工数3割削減見込

# NEC

\Orchestrating a brighter world

## IV. (補足)決算概要

# Non-GAAP営業利益 調整項目

| (億円)         |                           | 上期      |         |      | 3Q      |         |      | 3Q累計    |         |      |
|--------------|---------------------------|---------|---------|------|---------|---------|------|---------|---------|------|
|              |                           | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 |
| 営業利益         |                           | 447     | 1,186   | +739 | 815     | 666     | △149 | 1,262   | 1,852   | +590 |
| 調整項目         | 買収に伴う無形資産の償却              | 163     | 130     | △33  | 77      | 59      | △18  | 241     | 189     | △51  |
|              | M&A関連コスト                  | 0       | 0       | ±0   | -       | 19      | +19  | 0       | 19      | +19  |
| 調整後営業利益      |                           | 610     | 1,316   | +706 | 892     | 744     | △148 | 1,502   | 2,060   | +558 |
| 調整項目         | 構造改革関連費用、減損損失             | 34      | 16      | △18  | 47      | 72      | +24  | 81      | 87      | +6   |
|              | 株式報酬                      | 5       | 10      | +6   | 2       | 5       | +3   | 7       | 15      | +8   |
|              | その他一過性損益<br>(土地/事業売却損益、等) | 0       | -67     | △67  | 33      | 3       | △30  | 33      | -64     | △97  |
| Non-GAAP営業利益 |                           | 648     | 1,275   | +626 | 975     | 824     | △151 | 1,623   | 2,099   | +475 |

## Non-GAAP当期利益 調整項目

| (億円) |                           | 上期      |         |      | 3Q      |         |      | 3Q累計    |         |      |
|------|---------------------------|---------|---------|------|---------|---------|------|---------|---------|------|
|      |                           | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 | FY24 実績 | FY25 実績 | 前年度比 |
| 当期利益 |                           | 135     | 728     | +594 | 581     | 694     | +114 | 716     | 1,423   | +707 |
| 調整項目 | 買収に伴う無形資産の償却<br>M&A関連コスト  | 118     | 86      | △32  | 56      | 52      | △4   | 174     | 138     | △36  |
|      | 構造改革関連費用、減損損失             | 18      | 11      | △7   | 36      | 51      | +15  | 54      | 62      | +8   |
|      | 株式報酬                      | 3       | 7       | +4   | 2       | 3       | +2   | 5       | 11      | +6   |
|      | その他一過性損益<br>(土地/事業売却損益、等) | 101     | -47     | △148 | 35      | -157    | △192 | 136     | -203    | △339 |
|      | Non-GAAP当期利益              | 374     | 786     | +411 | 709     | 644     | △65  | 1,084   | 1,430   | +346 |

# 財政状態に関する経営指標

| (億円)             | 3Q     |               |         |
|------------------|--------|---------------|---------|
|                  | 25/3末  | 25/12末        | 25/3末比  |
| 資産               | 43,154 | <b>41,073</b> | △2,081  |
| 資本               | 20,715 | <b>21,515</b> | +800    |
| 有利子負債残高          | 6,664  | <b>5,134</b>  | △1,530  |
| 親会社の所有者に帰属する持分   | 19,520 | <b>20,665</b> | +1,144  |
| 親会社所有者帰属持分比率 (%) | 45.2%  | <b>50.3%</b>  | +5.1pt  |
| D/E レシオ (倍)      | 0.34   | <b>0.25</b>   | +0.09pt |
| ネット D/E レシオ (倍)  | 0.04   | <b>0.03</b>   | +0.01pt |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 5,846  | <b>4,413</b>  | △1,433  |

|               | 3Q      |              |        |
|---------------|---------|--------------|--------|
|               | FY24 実績 | FY25 実績      | 前年度比   |
| 営業キャッシュ・フロー   | 518     | <b>1,662</b> | +1,144 |
| 投資キャッシュ・フロー   | -534    | <b>356</b>   | +890   |
| フリー・キャッシュ・フロー | -16     | <b>2,018</b> | +2,034 |

## V. (補足)業績推移

# 売上収益 業績推移：セグメント内訳

| (億円) |          | FY23  |        |       |        |        | FY24  |        |       |        |        | FY25  |        |       |
|------|----------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|
|      |          | 1Q    | 上期     | 3Q    | 下期     | 年間     | 1Q    | 上期     | 3Q    | 下期     | 年間     | 1Q    | 上期     | 3Q    |
|      | パブリック    | 1,053 | 2,543  | 1,436 | 3,885  | 6,429  | 1,095 | 2,616  | 1,584 | 4,494  | 7,111  | 1,287 | 3,049  | 1,846 |
|      | エンタープライズ | 1,321 | 2,696  | 1,407 | 3,053  | 5,749  | 1,438 | 2,946  | 1,454 | 3,063  | 6,009  | 1,414 | 2,862  | 1,361 |
|      | 子会社他     | 1,562 | 3,362  | 1,856 | 4,124  | 7,486  | 1,694 | 3,668  | 2,041 | 4,571  | 8,239  | 1,692 | 3,629  | 1,980 |
|      | 国内       | 3,936 | 8,602  | 4,699 | 11,062 | 19,663 | 4,227 | 9,230  | 5,079 | 12,128 | 21,358 | 4,393 | 9,540  | 5,187 |
|      | 海外(DGDF) | 655   | 1,376  | 782   | 1,638  | 3,015  | 791   | 1,571  | 788   | 1,669  | 3,240  | 754   | 1,542  | 847   |
|      | ITサービス   | 4,591 | 9,978  | 5,481 | 12,700 | 22,678 | 5,018 | 10,801 | 5,867 | 13,797 | 24,598 | 5,147 | 11,083 | 6,034 |
|      | テレコムサービス | 940   | 1,993  | 1,012 | 2,406  | 4,399  | 846   | 1,827  | 1,011 | 2,291  | 4,118  | 842   | 1,768  | 894   |
|      | ANS      | 666   | 1,620  | 892   | 2,109  | 3,729  | 731   | 1,675  | 1,134 | 2,528  | 4,203  | 886   | 2,262  | 1,258 |
|      | 社会インフラ   | 1,607 | 3,613  | 1,904 | 4,515  | 8,128  | 1,576 | 3,502  | 2,145 | 4,819  | 8,321  | 1,728 | 4,030  | 2,152 |
|      | その他      | 868   | 1,897  | 1,059 | 2,070  | 3,967  | 308   | 564    | 340   | 752    | 1,315  | 282   | 585    | 339   |
|      | 合計       | 7,065 | 15,488 | 8,445 | 19,285 | 34,773 | 6,903 | 14,867 | 8,351 | 19,368 | 34,234 | 7,157 | 15,698 | 8,525 |

# 調整後営業利益 業績推移：セグメント内訳

| (億円)     |           | FY23   |       |       |       |       | FY24 |      |       |       |       | FY25  |       |        |
|----------|-----------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|          |           | 1Q     | 上期    | 3Q    | 下期    | 年間    | 1Q   | 上期   | 3Q    | 下期    | 年間    | 1Q    | 上期    | 3Q     |
| 国内       | 調整後営業利益   | 66     | 402   | 406   | 1,265 | 1,667 | 75   | 490  | 586   | 1,835 | 2,325 | 301   | 1,009 | 696    |
|          | 対売上比率 (%) | 1.7%   | 4.7%  | 8.6%  | 11.4% | 8.5%  | 1.8% | 5.3% | 11.5% | 15.1% | 10.9% | 6.9%  | 10.6% | 13.4%  |
| 海外(DGDF) | 調整後営業利益   | 10     | 46    | 37    | 143   | 189   | 41   | 73   | 41    | 120   | 193   | 65    | 146   | 106    |
|          | 対売上比率 (%) | 1.5%   | 3.4%  | 4.7%  | 8.7%  | 6.3%  | 5.2% | 4.6% | 5.2%  | 7.2%  | 6.0%  | 8.7%  | 9.5%  | 12.5%  |
| ITサービス   | 調整後営業利益   | 76     | 449   | 443   | 1,408 | 1,857 | 116  | 562  | 627   | 1,956 | 2,518 | 367   | 1,156 | 801    |
|          | 対売上比率 (%) | 1.7%   | 4.5%  | 8.1%  | 11.1% | 8.2%  | 2.3% | 5.2% | 10.7% | 14.2% | 10.2% | 7.1%  | 10.4% | 13.3%  |
| テレコムサービス | 調整後営業利益   | -94    | -109  | -28   | 129   | 20    | 9    | 63   | 281   | 442   | 506   | 68    | 152   | -152   |
|          | 対売上比率 (%) | -10.0% | -5.4% | -2.7% | 5.4%  | 0.5%  | 1.1% | 3.5% | 27.8% | 19.3% | 12.3% | 8.0%  | 8.6%  | -17.0% |
| ANS      | 調整後営業利益   | 14     | 118   | 74    | 190   | 308   | 6    | 54   | -6    | 44    | 99    | 30    | 134   | 144    |
|          | 対売上比率 (%) | 2.1%   | 7.3%  | 8.3%  | 9.0%  | 8.3%  | 0.8% | 3.3% | -0.5% | 1.8%  | 2.4%  | 3.4%  | 5.9%  | 11.5%  |
| 社会インフラ   | 調整後営業利益   | -80    | 10    | 47    | 319   | 329   | 15   | 118  | 276   | 487   | 605   | 98    | 286   | -7     |
|          | 対売上比率 (%) | -5.0%  | 0.3%  | 2.5%  | 7.1%  | 4.0%  | 1.0% | 3.4% | 12.8% | 10.1% | 7.3%  | 5.7%  | 7.1%  | -0.3%  |
| その他      | 調整後営業利益   | 25     | 80    | 71    | 159   | 239   | 12   | 2    | -2    | -31   | -30   | -5    | -29   | -15    |
|          | 対売上比率 (%) | 2.9%   | 4.2%  | 6.7%  | 7.7%  | 6.0%  | 3.9% | 0.3% | -0.7% | -4.2% | -2.3% | -1.7% | -4.9% | -4.3%  |
| 調整額      | 調整後営業利益   | -17    | -81   | -49   | -108  | -189  | -17  | -72  | -7    | -150  | -221  | -43   | -97   | -35    |
| 合計       | 調整後営業利益   | 5      | 458   | 512   | 1,777 | 2,236 | 127  | 610  | 892   | 2,261 | 2,872 | 417   | 1,316 | 744    |
|          | 対売上比率 (%) | 0.1%   | 3.0%  | 6.1%  | 9.2%  | 6.4%  | 1.8% | 4.1% | 10.7% | 11.7% | 8.4%  | 5.8%  | 8.4%  | 8.7%   |

# 注意事項

## ＜将来予想に関する注意＞

本資料に記載されているNECグループに関する業績、財政状態その他経営全般に関する予想、見通し、目標、計画等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいております。これらの判断および前提は、その性質上、主観的かつ不確実です。また、かかる将来に関する記述はそのとおりに実現するという保証はなく、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。その要因のうち、主なものは以下のとおりですが、これらに限られるものではありません。

- ・ 製品・サービスの品質、安全性等に関する問題の発生
- ・ サイバーセキュリティ・リスク
- ・ 優秀な人材を確保できないリスク
- ・ 従業員を含めたバリューチェーン上の人権課題への不適切な対応
- ・ 贈収賄行為や不正会計、個人情報保護法等の法令違反など、重要な不祥事の発生
- ・ 気候変動、自然災害、環境問題等の影響
- ・ 為替・金利変動等の経済情勢の変化
- ・ 企業買収・事業提携が奏功しないリスク
- ・ 事業展開している国・地域における政治・社会情勢
- ・ 技術革新による影響や知的財産権に関するリスク
- ・ 自然災害やパンデミックの発生等のハザード・リスク
- ・ 競争法、輸出管理法令等の違反等に関するコンプライアンス問題の発生

将来予想に関する記述は、あくまでも本資料の日付における予想です。新たなリスクや不確定要因は随時生じ得るものであり、その発生や影響を予測することは不可能であります。また、新たな情報、将来の事象その他にかかわらず、当社がこれら将来予想に関する記述を見直すとは限りません。

※年度表記について、FY23は2024年3月期、FY24は2025年3月期、FY25は2026年3月期（以降も同様）を表しています。