

6701.T

2025年度(26年3月期) 第2四半期決算概要

2025年 10月29日

日本電気株式会社

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

目次

- I. 2025年度 第2四半期決算概要
- II. 2025年度 業績予想
- III. (補足) 決算概要
- IV. (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 上期決算のポイント

国内ITとANS（航空宇宙・防衛）が好調、大幅な増益

売上収益 **1兆5,698億円**

<前年度比> +**5.6%**

Non-GAAP営業利益 **1,275億円**

<前年度比> +**626億円**



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 **3,200億円 → 3,400億円**

I. 2025年度 第2四半期決算概要

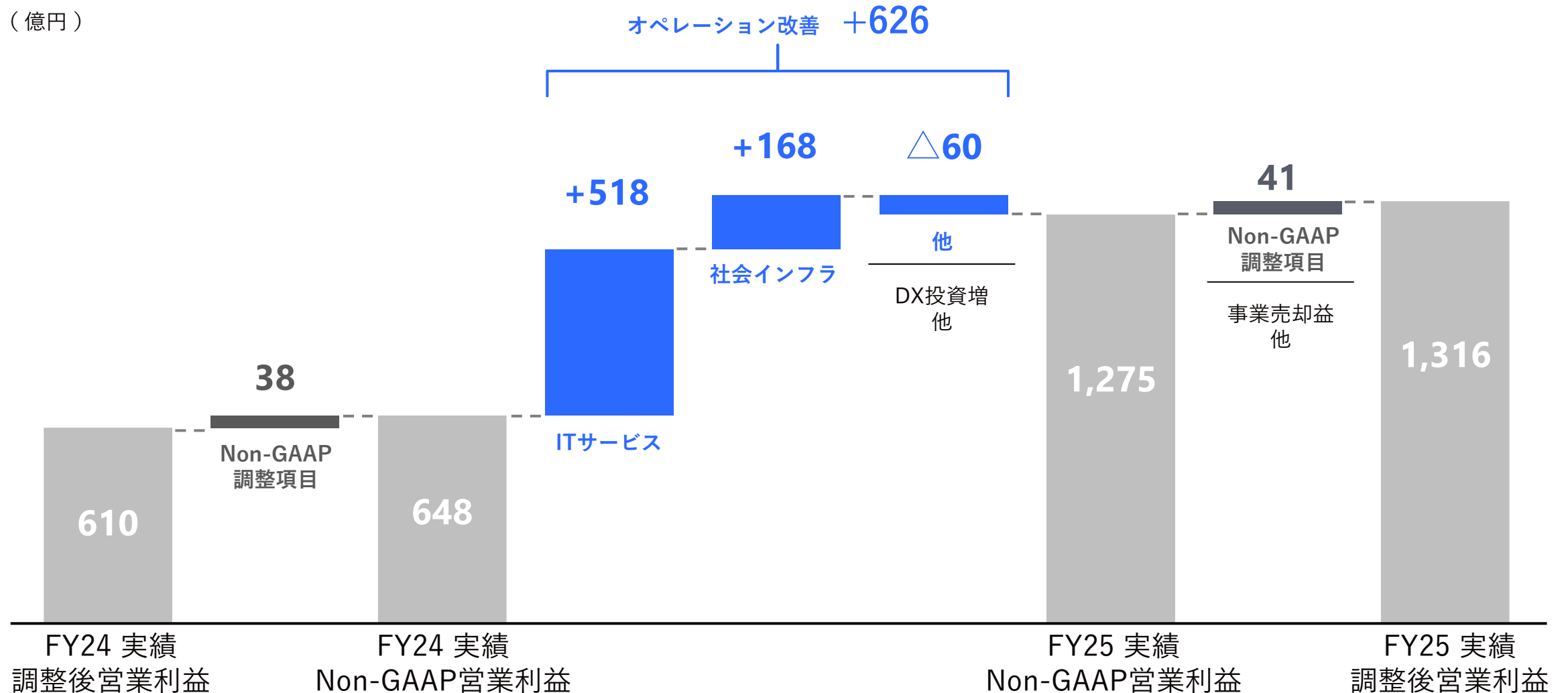
2025年度 上期実績 主要指標

(億円)	1Q			2Q			上期		
	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	6,903	7,157	+3.7%	7,964	8,541	+7.3%	14,867	15,698	+5.6%
調整後営業利益	127	417	+290	483	899	+415	610	1,316	+706
対売上比率 (%)	1.8%	5.8%	+4.0%	6.1%	10.5%	+4.5%	4.1%	8.4%	+4.3%
Non-GAAP営業利益	163	400	+237	486	875	+389	648	1,275	+626
対売上比率 (%)	2.4%	5.6%	+3.2%	6.1%	10.2%	+4.1%	4.4%	8.1%	+3.8%
Non-GAAP当期利益	105	223	+118	269	563	+294	374	786	+411
対売上比率 (%)	1.5%	3.1%	+1.6%	3.4%	6.6%	+3.2%	2.5%	5.0%	+2.5%
Non-GAAP EPS* (円)	8	17	+9	20	42	+22	28	59	+31
EBITDA**	463	699	+236	792	1,210	+418	1,255	1,909	+654
対売上比率 (%)	6.7%	9.8%	+3.1%	9.9%	14.2%	+4.2%	8.4%	12.2%	+3.7%
参考：1ドル	153.15	146.16		154.16	146.33		153.66	146.25	
平均為替レート(円) 1ユーロ	165.45	162.02		167.59	169.94		166.52	165.98	
1株当たり配当金* (円)							14	16	+2

* 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19,20ページもご参照ください

調整後・Non-GAAP営業利益(上期)の増減要因 前年度比

(億円)



※ Non-GAAP営業利益および当期利益については19,20ページもご参照ください

2025年度 上期実績セグメント別

ITサービス・社会インフラの両セグメントで増収増益

(億円)		1Q			2Q			上期		
		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	5,018	5,147	+2.6%	5,782	5,936	+2.7%	10,801	11,083	+2.6%
	調整後営業利益	116	367	+250	446	789	+343	562	1,156	+593
	対売上比率 (%)	2.3%	7.1%	+4.8%	7.7%	13.3%	+5.6%	5.2%	10.4%	+5.2%
社会インフラ	売上収益	1,576	1,728	+9.6%	1,926	2,302	+19.5%	3,502	4,030	+15.1%
	調整後営業利益	15	98	+83	103	188	+85	118	286	+168
	対売上比率 (%)	1.0%	5.7%	+4.7%	5.3%	8.2%	+2.8%	3.4%	7.1%	+3.7%
その他	売上収益	308	282	△8.7%	255	303	+18.7%	564	585	+3.8%
	調整後営業利益	12	-5	△17	-11	-24	△13	2	-29	△30
	対売上比率 (%)	3.9%	-1.7%	△5.6%	-4.1%	-7.8%	△3.7%	0.3%	-4.9%	△5.2%
調整額	調整後営業利益	-17	-43	△26	-55	-55	+0	-72	-97	△26
合計	売上収益	6,903	7,157	+3.7%	7,964	8,541	+7.3%	14,867	15,698	+5.6%
	調整後営業利益	127	417	+290	483	899	+416	610	1,316	+706
	対売上比率 (%)	1.8%	5.8%	+4.0%	6.1%	10.5%	+4.5%	4.1%	8.4%	+4.3%

※ Non-GAAP営業利益および当期利益については19,20ページもご参照ください

ITサービス

国内：

- パブリックが増収を牽引（特殊要因による影響を除くと+9%の増収）
- BluStellarを中心に収益性向上し大幅な増益

海外：Avaloqの収益性改善、前年度の一過性費用剥落により増益

(億円)		1Q			2Q			上期		
		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	4,227	4,393	+3.9%	5,003	5,147	+2.9%	9,230	9,540	+3.4%
	調整後営業利益	75	301	+226	414	708	+294	490	1,009	+520
	対売上比率（%）	1.8%	6.9%	+5.1%	8.3%	13.8%	+5.5%	5.3%	10.6%	+5.3%
海外 (DGDF) *	売上収益	791	754	△4.7%	780	789	+1.2%	1,571	1,542	△1.8%
	調整後営業利益	41	65	+24	32	81	+49	73	146	+73
	対売上比率（%）	5.2%	8.7%	+3.5%	4.1%	10.2%	+6.2%	4.6%	9.5%	+4.8%
ITサービス	売上収益	5,018	5,147	+2.6%	5,782	5,936	+2.7%	10,801	11,083	+2.6%
	調整後営業利益	116	367	+250	446	789	+343	562	1,156	+593
	対売上比率（%）	2.3%	7.1%	+4.8%	7.7%	13.3%	+5.6%	5.2%	10.4%	+5.2%

※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は想定以上のペースで事業拡大、収益性向上を実現
- ベース事業は法人向けPCの販売機能移管等の影響により減収も収益性改善

		1Q			2Q			上期		
(億円)		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	4,227	4,393	+3.9%	5,003	5,147	+2.9%	9,230	9,540	+3.4%
	調整後営業利益	75	301	+226	414	708	+294	490	1,009	+520
	対売上比率 (%)	1.8%	6.9%	+5.1%	8.3%	13.8%	+5.5%	5.3%	10.6%	+5.3%
BluStellar	売上収益	1,092	1,249	+14.4%	1,312	1,631	+24.3%	2,404	2,880	+19.8%
	調整後営業利益	98	139	+41	37	257	+220	135	396	+261
	対売上比率 (%)	8.9%	11.1%	+2.1%	2.8%	15.8%	+13.0%	5.6%	13.7%	+8.1%
ベース事業	売上収益	3,135	3,144	+0.3%	3,691	3,516	△4.7%	6,826	6,660	△2.4%
	調整後営業利益	-22	163	+185	377	451	+73	355	613	+258
	対売上比率 (%)	-0.7%	5.2%	+5.9%	10.2%	12.8%	+2.6%	5.2%	9.2%	+4.0%
BluStellar売上比率			26% 28%		26% 32%			26% 30%		

国内ITサービス 受注動向：前年度比

パブリックは高水準を維持、エンタープライズは下期に受注増を見込む

	FY24/1Q	FY24/2Q	FY24/3Q	FY24/4Q	FY25/1Q	FY25/2Q	2Qコメント
国内ITサービス	+12%	+19%	+8%	+4%	△3%	△5%	
パブリック	+26%	+44%	+38%	△3%	+7%	△1%	官公庁大型案件獲得により前年並み
エンタープライズ	+3%	+2%	△10%	+7%	△11%	△11%	案件の端境期により減
金融	△6%	△10%	△22%	+5%	△7%	△3%	
製造	+14%	+12%	+14%	+3%	△2%	+1%	
流通・サービス	+10%	+15%	△9%	+6%	△19%	△21%	
子会社他	+7%	+12%	±0%	+5%	△7%	△5%	法人向けPCの販売機能移管の影響を除くと前年並み
アビーム	+19%	+14%	+10%	+12%	+14%	+13%	

※FY24は参考値

社会インフラ

テレコムサービス : 開発費を中心とした費用効率化により増益

ANS* : 海洋で一過性費用計上も、航空宇宙・防衛で大幅な増収増益

(億円)		1Q			2Q			上期		
		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	846	842	△0.4%	981	926	△5.7%	1,827	1,768	△3.2%
	調整後営業利益	9	68	+59	54	84	+30	63	152	+89
	対売上比率 (%)	1.1%	8.0%	+7.0%	5.5%	9.1%	+3.6%	3.5%	8.6%	+5.1%
航空宇宙・防衛	売上収益	556	735	+32.2%	732	1,221	+66.7%	1,288	1,955	+51.8%
	調整後営業利益	29	45	+16	57	187	+130	86	232	+146
	対売上比率 (%)	5.2%	6.1%	+0.9%	7.8%	15.3%	+7.5%	6.7%	11.9%	+5.2%
ANS	売上収益	731	886	+21.3%	945	1,376	+45.7%	1,675	2,262	+35.0%
	調整後営業利益	6	30	+24	48	104	+55	54	134	+79
	対売上比率 (%)	0.8%	3.4%	+2.6%	5.1%	7.5%	+2.4%	3.3%	5.9%	+2.7%
社会インフラ	売上収益	1,576	1,728	+9.6%	1,926	2,302	+19.5%	3,502	4,030	+15.1%
	調整後営業利益	15	98	+83	103	188	+85	118	286	+168
	対売上比率 (%)	1.0%	5.7%	+4.7%	5.3%	8.2%	+2.8%	3.4%	7.1%	+3.7%

※セグメント内訳はご参考

* Aerospace and National Security

II. 2025年度 業績予想

主要指標

(億円)	FY23 実績	FY24 実績	FY25 従来予想	修正額	FY25 10/29 予想
売上収益	34,773	34,234	33,600	+600	34,200
調整後営業利益	2,236	2,872	3,100	+200	3,300
対売上比率 (%)	6.4%	8.4%	9.2%		9.6%
Non-GAAP営業利益	2,276	3,113	3,200	+200	3,400
対売上比率 (%)	6.5%	9.1%	9.5%		9.9%
Non-GAAP当期利益	1,778	2,257	2,300	+150	2,450
対売上比率 (%)	5.1%	6.6%	6.8%		7.2%
EBITDA*	3,795	4,416	4,450	+200	4,650
対売上比率 (%)	10.9%	12.9%	13.2%		13.6%
ROIC	5.0%	6.6%	7.3%	+0.5%	7.8%
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－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

業績進捗を考慮し国内ITサービスで業績予想を引き上げ

(億円)		FY23 実績	FY24 実績	FY25 従来予想	修正額	FY25 10/29 予想
ITサービス	売上収益	22,678	24,598	23,400	+600	24,000
	調整後営業利益	1,857	2,518	3,010	+200	3,210
	対売上比率 (%)	8.2%	10.2%	12.9%		13.4%
社会インフラ	売上収益	8,128	8,321	8,850	±0	8,850
	調整後営業利益	329	605	690	±0	690
	対売上比率 (%)	4.0%	7.3%	7.8%		7.8%
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	33,600	+600	34,200
	調整後営業利益	2,236	2,872	3,100	+200	3,300
	対売上比率 (%)	6.4%	8.4%	9.2%		9.6%

11/13 Thu

NEC IR Day 2025

TIME	PROGRAM	SPEAKER
9:00 - 9:05	ご挨拶	・取締役 代表執行役 Corporate EVP 兼 CFO 藤川 修
9:10 - 10:25	BluStellar	・執行役 Corporate SEVP 兼 CDO 吉崎 敏文 ・執行役 Corporate EVP 兼 デジタルプラットフォームサービスビジネスユニット長 木村 哲彦 ・アビームコンサルティング 代表取締役社長 CEO 山田 貴博
10:35 - 11:35	安全保障	・執行役 Corporate SEVP 兼 Co-COO 山品 正勝 ・執行役 Corporate EVP 兼 エアロスペース・ナショナルセキュリティビジネスユニット長 永野 博之

NECの研究開発・新規事業創出戦略の説明および最新技術の個別展示

NEC Innovation Day 2025



執行役 Corporate EVP
兼 CTO

西原 基夫



Corporate SVP
兼 AIテクノロジー
サービス事業部門長

山田 昭雄

12/3

WED

NEC玉川事業場

9:30-11:30

資本市場向け

10:30-12:30

メディア・ITアナリスト向け

NEC

\Orchestrating a brighter world

III. (補足)決算概要

Non-GAAP営業利益 調整項目

(億円)		1Q			2Q			上期		
		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		45	354	+308	402	832	+430	447	1,186	+739
調整項目	買収に伴う無形資産の償却	81	63	△18	82	67	△15	163	130	△33
	M&A関連コスト	-	0	+0	0	-	△0	0	0	±0
調整後営業利益		127	417	+290	483	899	+415	610	1,316	+706
調整項目	構造改革関連費用、減損損失	34	-	△34	-0	16	+16	34	16	△18
	株式報酬	2	5	+2	2	6	+3	5	10	+6
	その他一過性損益 (土地/事業売却損益、等)	-	-22	△22	0	-45	△45	0	-67	△67
Non-GAAP営業利益		163	400	+237	486	875	+389	648	1,275	+626

Non-GAAP当期利益 調整項目

(億円)		1Q			2Q			上期		
		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		-58	193	+251	193	535	+342	135	728	+594
調整項目	買収に伴う無形資産の償却 M&A関連コスト	59	42	△17	59	44	△15	118	86	△32
	構造改革関連費用、減損損失	25	-	△25	-7	11	+18	18	11	△7
	株式報酬	2	3	+2	1	4	+2	3	7	+4
	その他一過性損益 (土地/事業売却損益、等)	79	-15	△94	22	-31	△54	101	-47	△148
	Non-GAAP当期利益	105	223	+118	269	563	+294	374	786	+411

財政状態に関する経営指標

(億円)	25/3末	25/9末	25/3末比
資産	43,154	39,889	△3,265
資本	20,715	20,509	△206
有利子負債残高	6,664	5,255	△1,409
親会社の所有者に帰属する持分	19,520	19,714	+193
親会社所有者帰属持分比率 (%)	45.2%	49.4%	+4.2pt
D/E レシオ (倍)	0.34	0.27	+0.07pt
ネット D/E レシオ (倍)	0.04	0.04	±0pt
現金及び現金同等物の期末残高	5,846	4,541	△1,305

	FY24 実績	FY25 実績	前年度比
営業キャッシュ・フロー	587	1,774	+1,187
投資キャッシュ・フロー	-529	-32	+497
フリー・キャッシュ・フロー	58	1,742	+1,684

IV. (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
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
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
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
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
海外(DGDF)	655	1,376	782	1,638	3,015	791	1,571	788	1,669	3,240	754	1,542
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
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
ANS	666	1,620	892	2,109	3,729	731	1,675	1,134	2,528	4,203	886	2,262
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
その他	868	1,897	1,059	2,070	3,967	308	564	340	752	1,315	282	585
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

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
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
	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%
海外(DGDF)	調整後営業利益	10	46	37	143	189	41	73	41	120	193	65	146
	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%
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
	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%
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
	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%
ANS	調整後営業利益	14	118	74	190	308	6	54	-6	44	99	30	134
	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%
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
	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%
その他	調整後営業利益	25	80	71	159	239	12	2	-2	-31	-30	-5	-29
	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%
調整額	調整後営業利益	-17	-81	-49	-108	-189	-17	-72	-7	-150	-221	-43	-97
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
	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%

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。

(注) 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。