



2025年12月期 第3四半期決算 補足説明資料

証券コード：3968

2025年11月13日

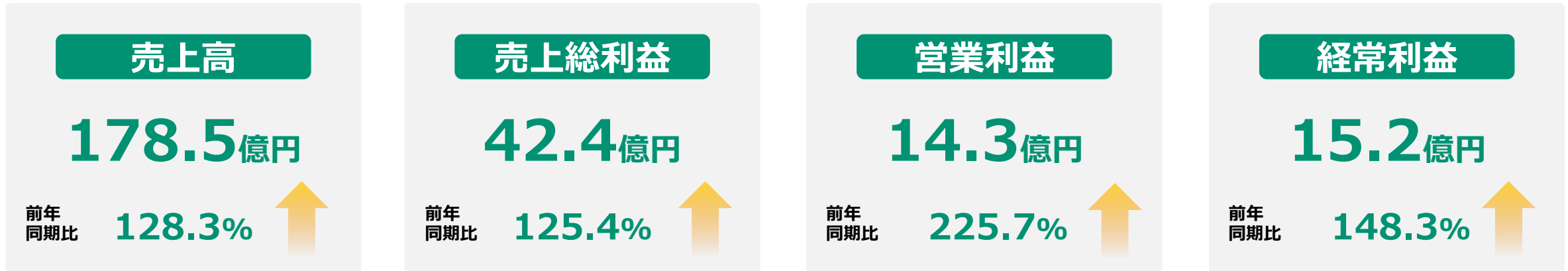
本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。
さまざまな要因の変化により実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

ハイライト：業績概況

全項目において過去最高値を更新！

政府系超大型案件(GSS案件)の売上計上が開始され業績が大幅伸長

営業利益は前年同期比2倍超

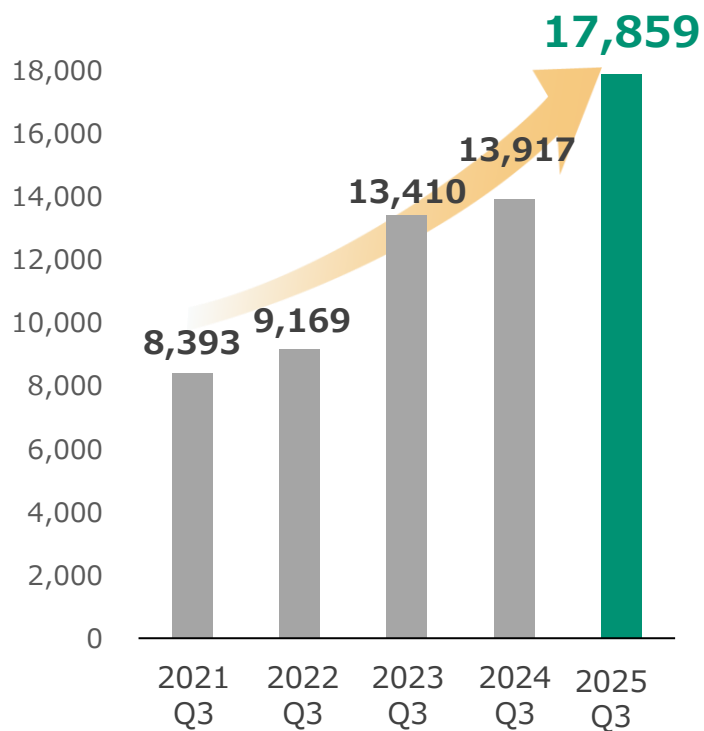


- 売上高： VADビジネスを中心に好調に推移
- 売上総利益： 売上高の大幅伸長により増益
- 営業利益： 売上総利益の大幅な増加を主な要因とし、株主還元施策の変更やM&A戦略の最適化等による一時コストの削減により大幅増益
- 経常利益： 売上総利益の大幅な増加により過去最高益に

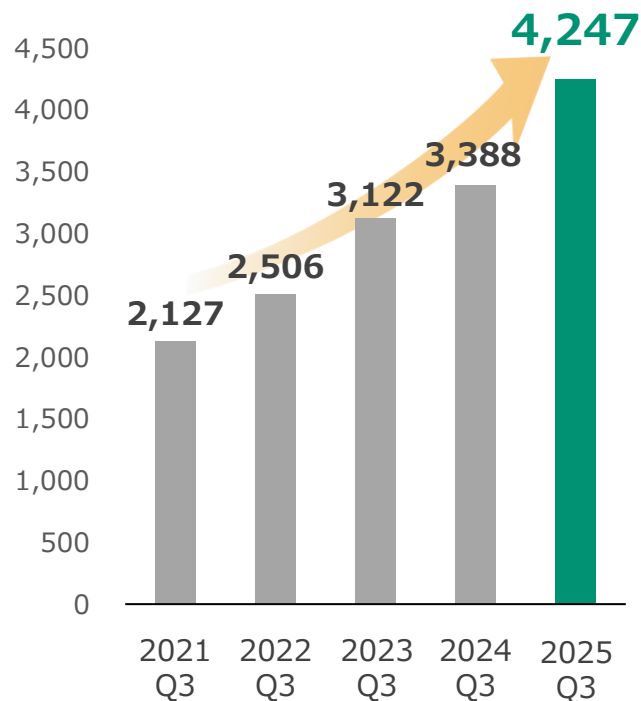
第3 四半期業績推移

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、業績が大きく進捗し
第3四半期累計として売上高、売上総利益、営業利益、全て過去最高値を更新

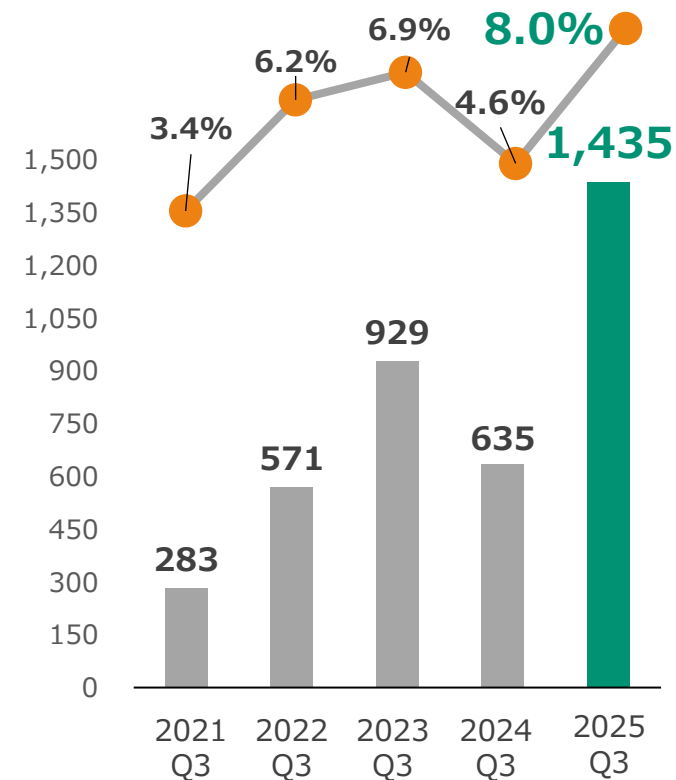
売上高（百万円）



売上総利益（百万円）



営業利益（百万円）
営業利益率（%）



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
 受注高(184%)・受注残高(210%)ともに前年同期比大幅増となる
 GSS案件は来期以降も継続して売上に計上予定
 ストック性の高いサービスの受注高及び受注残高はともに約100億円となり、大きく伸長

“受注高(累計)”推移

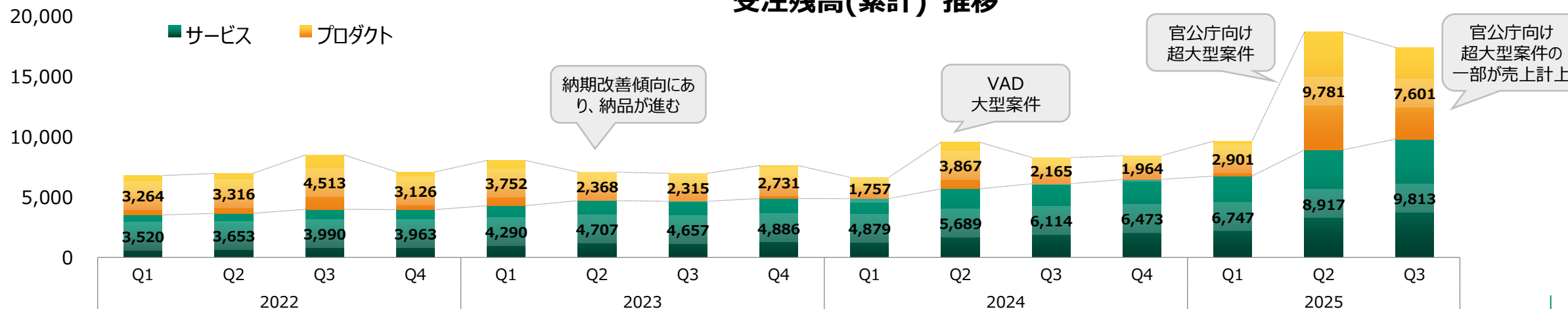
単位：百万円

	2022.Q3	2023.Q3	2024.Q3	2025.Q3	前年同期比
プロダクト	6,948	7,650	7,574	17,187	226.9%
サービス	4,295	5,642	7,005	9,648	137.7%
合計	11,244	13,293	14,579	26,835	184.1%

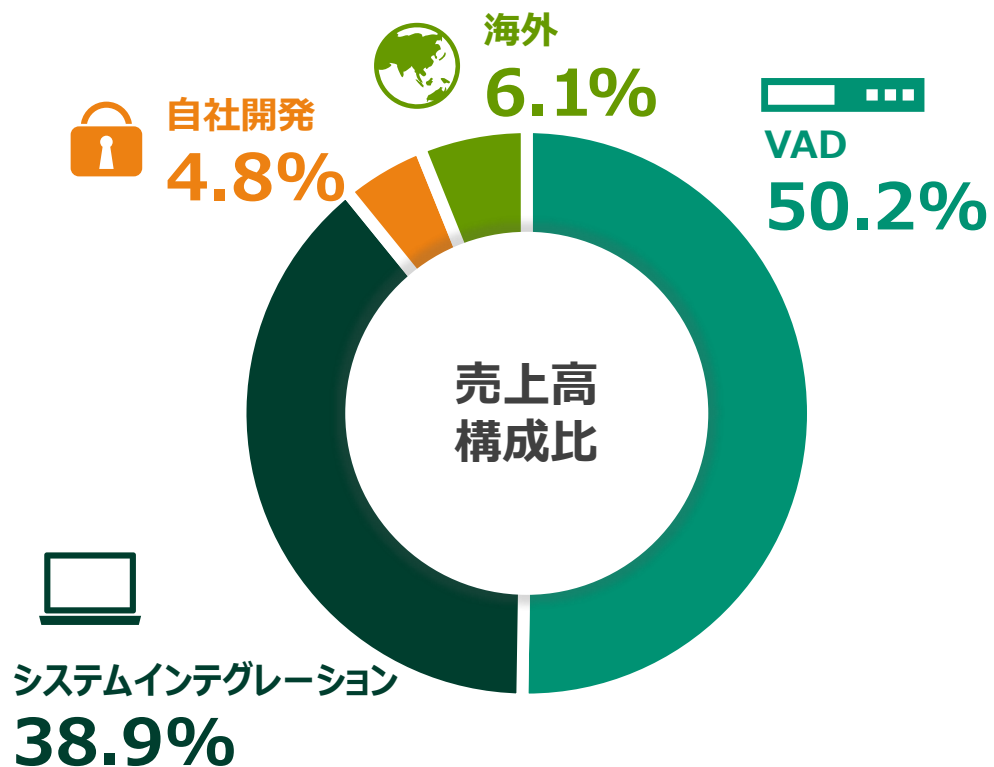
“受注残高(累計)”推移

(百万円)

■ サービス ■ プロダクト



VADはGSS案件及び複数の大型案件の売上計上により大きく増収
 システムインテグレーションはサービス業向けインフラシステム案件の売上計上が寄与
 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、売上総利益はサービス提供用の開発や設備等先行投資により概ね横ばい
 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 89.73億円 +35.3%	売上総利益 22.48億円 +43.8%
システム インテグレーション ビジネス	売上高 69.46億円 +18.9%	売上総利益 11.94億円 +2.1%
自社開発 ビジネス	売上高 8.48億円 +4.2%	売上総利益 4.47億円 +0.1%
海外 ビジネス	売上高 10.90億円 +73.2%	売上総利益 3.57億円 +71.7%

※パーセンテージは前年同期比増減率

ビジネストピック①

■ VADビジネス

- ✓ GSS案件の売上計上が開始
- ✓ DXインフラやサイバーセキュリティ需要により、受注は極めて好調に推移
- ✓ Juniper、Extreme製品等の複数の大型案件の売上を計上
- ✓ 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

- ✓ サービス業のエンドユーザーへの大型インフラシステム案件が売上増に寄与
- ✓ 技術を中心とした人件費増により横ばい

■ 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
- ✓ RevoWorksクラウドは、大手金融機関向けの提供が寄与
- ✓ 来期に向けた政府系大型案件等受注拡大に注力中
- ✓ 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MSS(Managed Security Service)やセキュリティアセスメントなどのサービスが堅調に推移

■ 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、前年同期比増収増益
- ✓ 今後、DXインフラやサイバーセキュリティ需要にフォーカスをした事業活動に注力(タイ公共交通機関インフラプロジェクトなどをQ4に見込む)

連結損益計算書

業績は好調に推移し、売上高及び各段階利益は過去最高値を更新！
 上半期受注のGSS案件は、下半期及び来期以降の業績に寄与
 Q4では株主優待を予定、次年度を見据えた活動に注力

単位：百万円

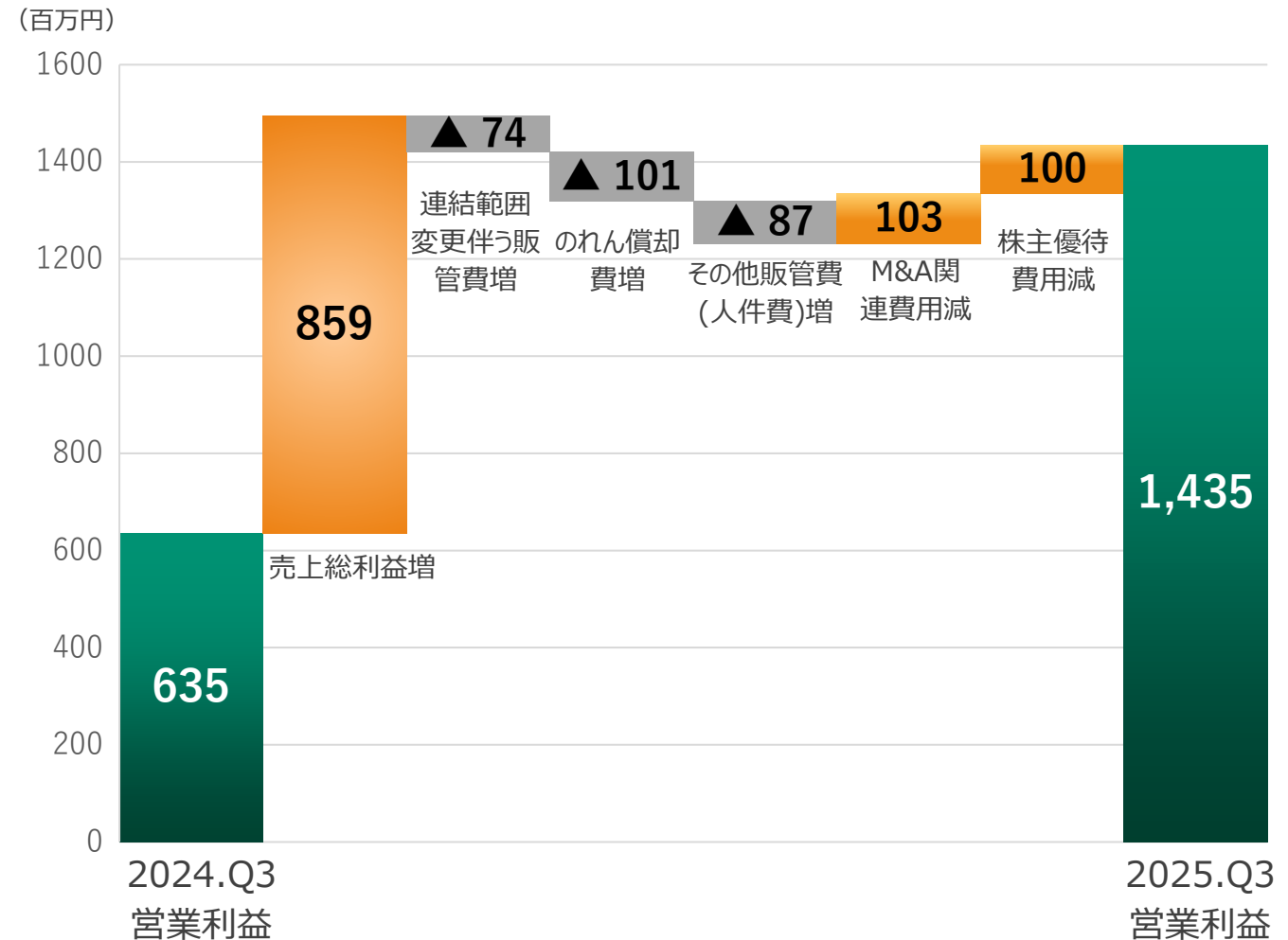
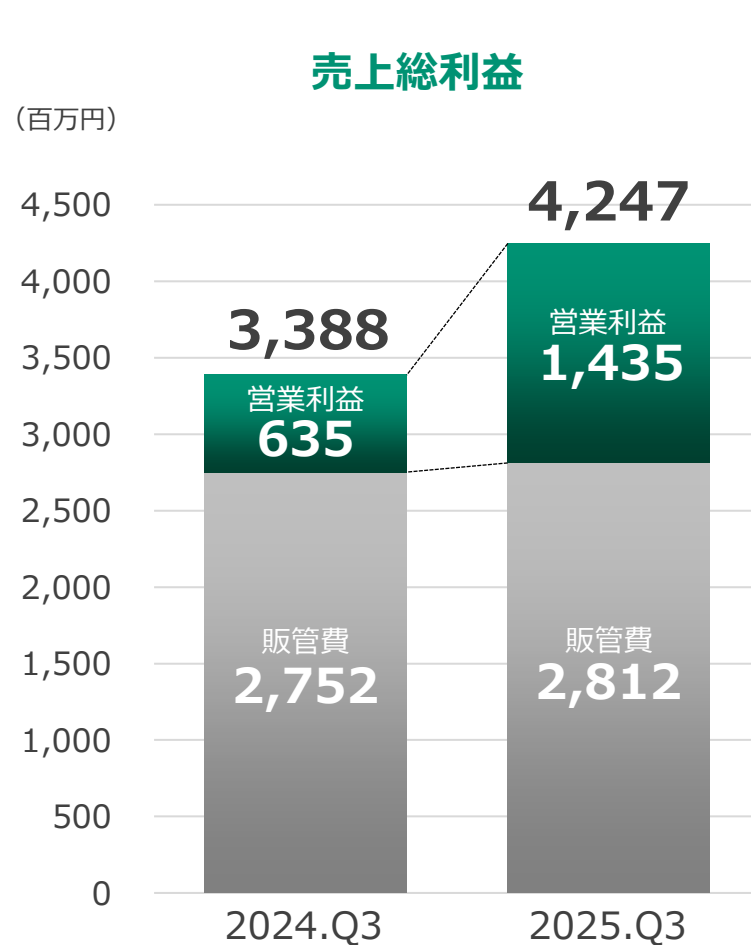
	2024.12 Q3	2025.12 Q3	前期比		通期予想※ (修正後)	進捗率
			増減額	増減率		
売上高	13,917	17,859	+3,941	+28.3%	24,800	72.0%
売上総利益	3,388	4,247	+859	+25.4%		
(利益率)	24.3%	23.8%	▲0.6pt			
販売費及び 一般管理費	2,752	2,812	+60	+2.2%		
営業利益	635	1,435	+799	+125.7%	1,512	94.9%
(利益率)	4.6%	8.0%	+3.5pt		6.1%	
経常利益	1,030	1,527	+497	+48.3%	1,480	103.2%
(利益率)	7.4%	8.6%	+1.2pt		6.0%	
純利益※	614	947	+333	+54.2%	780	121.4%
EBITDA※	838	1,755	+917	+109.4%		

※2025年8月13日付「通期連結業績予想の修正(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四半期純利益及び当期純利益 ※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

好調なVADビジネスに加え、グループ会社の組み換え（M&A、カーブアウト）もあり売上総利益が大幅に増加
 前期発生の一時費用の解消もあり、営業利益も大きく増加（前年同期比225%）



連結貸借対照表

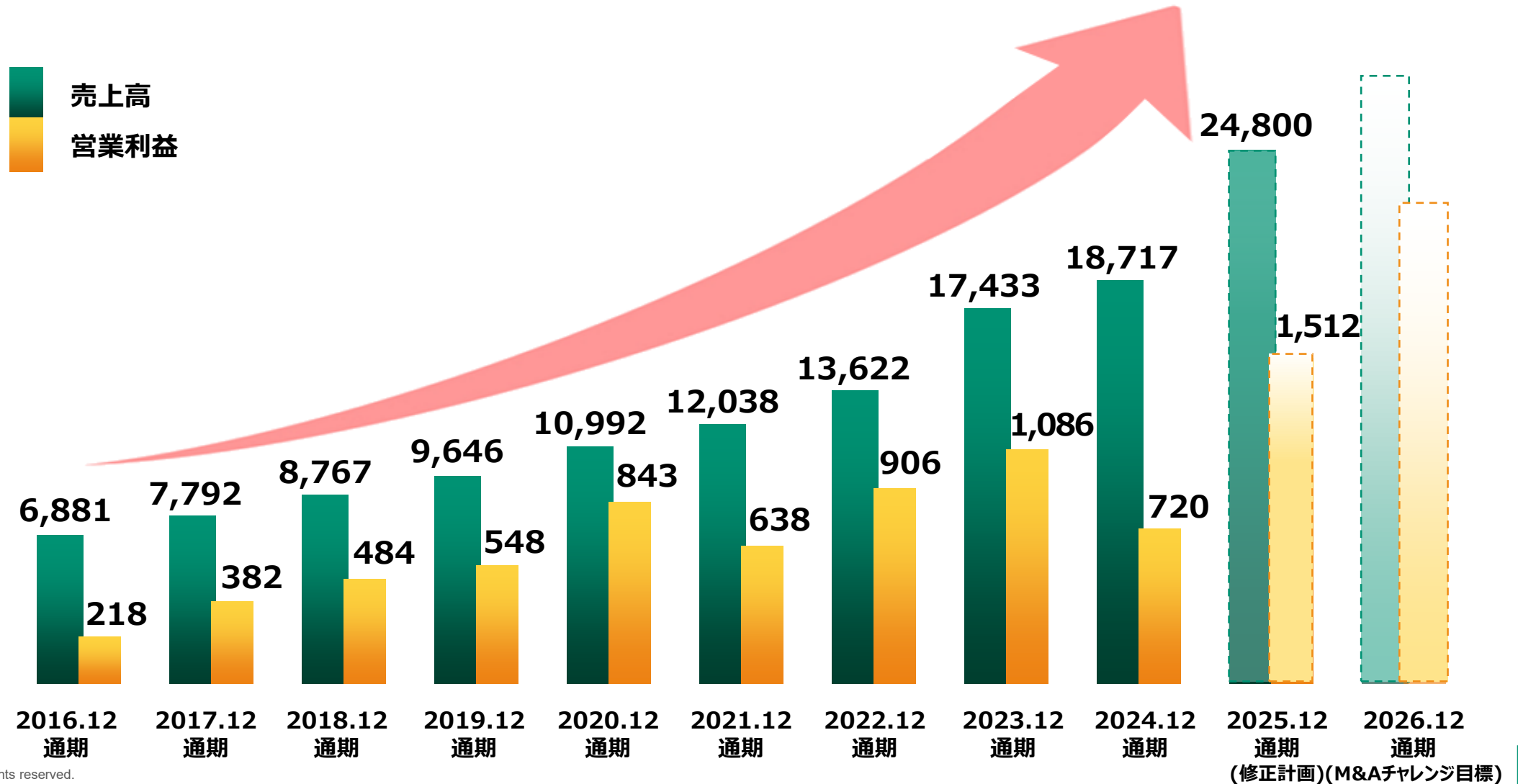
GSS案件及び複数の大型案件を上半期に受注したことを主な要因として
棚卸資産、売掛金及び買掛金、短期借入金、将来の売上となる前受金が大幅に増加

単位：百万円

	2024.12 Q3	2024.12 期末	2025.12 Q3
流動資産	10,348	10,795	17,874
現金・預金	2,949	3,909	4,084
受取手形、売掛金及び 電子記録債権	3,298	3,094	5,459
棚卸資産	2,119	1,687	4,809
その他	1,979	2,104	3,519
固定資産	3,110	2,837	3,230
有形固定資産	379	377	409
無形固定資産	1,586	1,575	1,454
投資その他資産	1,144	884	1,365
資産合計	13,459	13,633	21,104

	2024.12 Q3	2024.12 期末	2025.12 Q3
流動負債	8,043	8,312	15,253
買掛金	1,624	1,410	5,202
短期借入金等	539	632	2,159
前受金	4,627	4,873	6,681
その他	1,252	1,396	1,210
固定負債	1,872	2,127	1,708
長期借入金	1,383	1,652	1,100
その他	488	474	608
負債合計	9,916	10,440	16,962
純資産合計	3,542	3,193	4,141
負債純資産合計	13,459	13,633	21,104

2026年度(中期経営計画最終年度)の“チャレンジ目標”達成が視野に
その先の「さらなる飛躍」に向けて、継続的な成長をはかってまいります

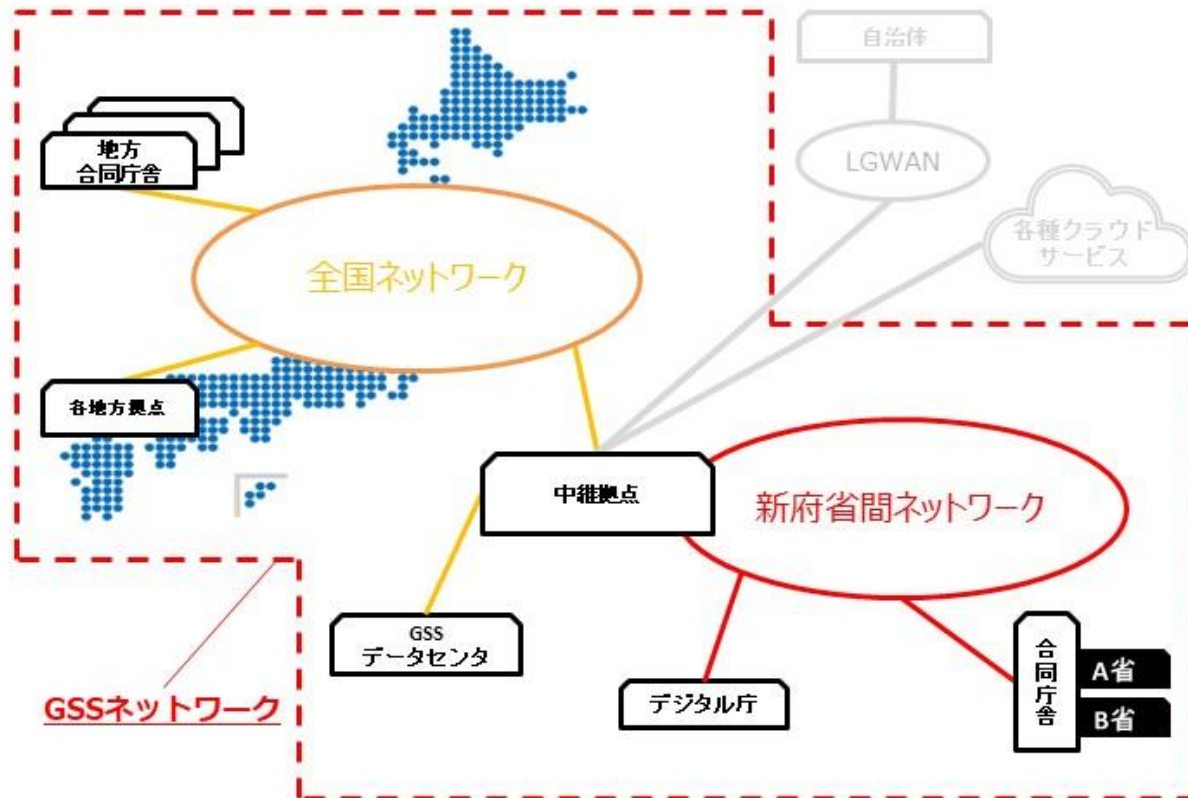


ガバメントソリューションサービス（GSS）とは

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) 中期経営計画における「Segue300 業績目標」

2024年5月22日付 当社「新中期経営計画（2024 年度～2026 年度）策定に関するお知らせ」より

単位：百万円

	2024.12期	2025.12期 ※2025/8/13修正済	2026.12期	参考 2026.12期 M&Aチャレンジ
売上高	18,800	22,500	26,000	30,000
売上総利益	4,680	5,750	6,880	7,840
(利益率)	24.9%	25.6%	26.5%	26.1%
販売費及び 一般管理費	3,720	4,490	5,080	5,840
営業利益	960	1,260	1,800	2,000
(利益率)	5.1%	5.6%	6.9%	6.7%
経常利益	1,330	1,260	1,800	2,000
純利益※	773	701	1,050	1,178
(参考) EBITDA	1,150	1,600	2,160	2,610

※親会社株主に帰属する当期純利益

※EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費

— (参考) 2025年12月期 お知らせ一覧(1/2)

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(2/2)

発表日付	タイトル
2025/5/28	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	スポンサード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

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/>