



2023年2月期第3四半期 決算説明資料

バリオセキュア株式会社
(証券コード：4494)

2023年1月10日

1. 2023年2月期 第3四半期決算概要	3
2. 2023年2月期 通期業績予想	13
3. 中長期の成長戦略	16
4. 会社概要	20
5. 参考資料	27

1. 2023年2月期第3四半期 決算概要

- 当第3四半期は前年比増収増益を達成。営業利益は前年比+1.7%。リカーリング収益であるマネージドセキュリティサービスは前年比+3.5%、インテグレーションサービスも前年比+1.7%と増収で推移。

売上収益

1,984百万円

前年比：+3.2%

営業利益

564百万円

前年比：+1.7%

当期利益

370百万円

前年比：+3.6%

負債比率

28.9%

前年：41.3%

マネージドセキュリティサービス

1,678百万円 / VariOS

前年比：+3.5%



インテグレーションサービス

306百万円

前年比：+1.7%



- 売上収益は、前年比+3.2%の1,984百万円、営業利益は、前年比+1.7%の564百万円、当期利益は、前年比+3.6%の370百万円。

単位：百万円以下切り下げ表記

(単位：百万円)	22年2月期3Q		23年2月期3Q			
	実績	売上収益比	実績	売上収益比	前年差	前年比
売上収益	1,923	100.0%	1,984	100.0%	60	3.2%
営業利益	555	28.9%	564	28.5%	9	1.7%
当期利益	357	18.6%	370	18.7%	12	3.6%
一株当たり純利益 (円)*1	94.69		93.38		▲ 1.31	
負債比率 (%)*2	45.0%		28.9%		▲ 16.1%	
自己資本比率 (%)*3	59.6%		69.3%		9.8%	

(単位：百万円)	22年2月期3Q		23年2月期3Q			
	実績	売上収益比	実績	売上収益比	前年差	前年比
マネージドセキュリティ	1,622	84.3%	1,678	84.6%	55	3.5%
インテグレーションサービス	301	15.7%	306	15.4%	5	1.7%

*1：一株当たり純利益（EPS）=通期利益÷発行済株式数

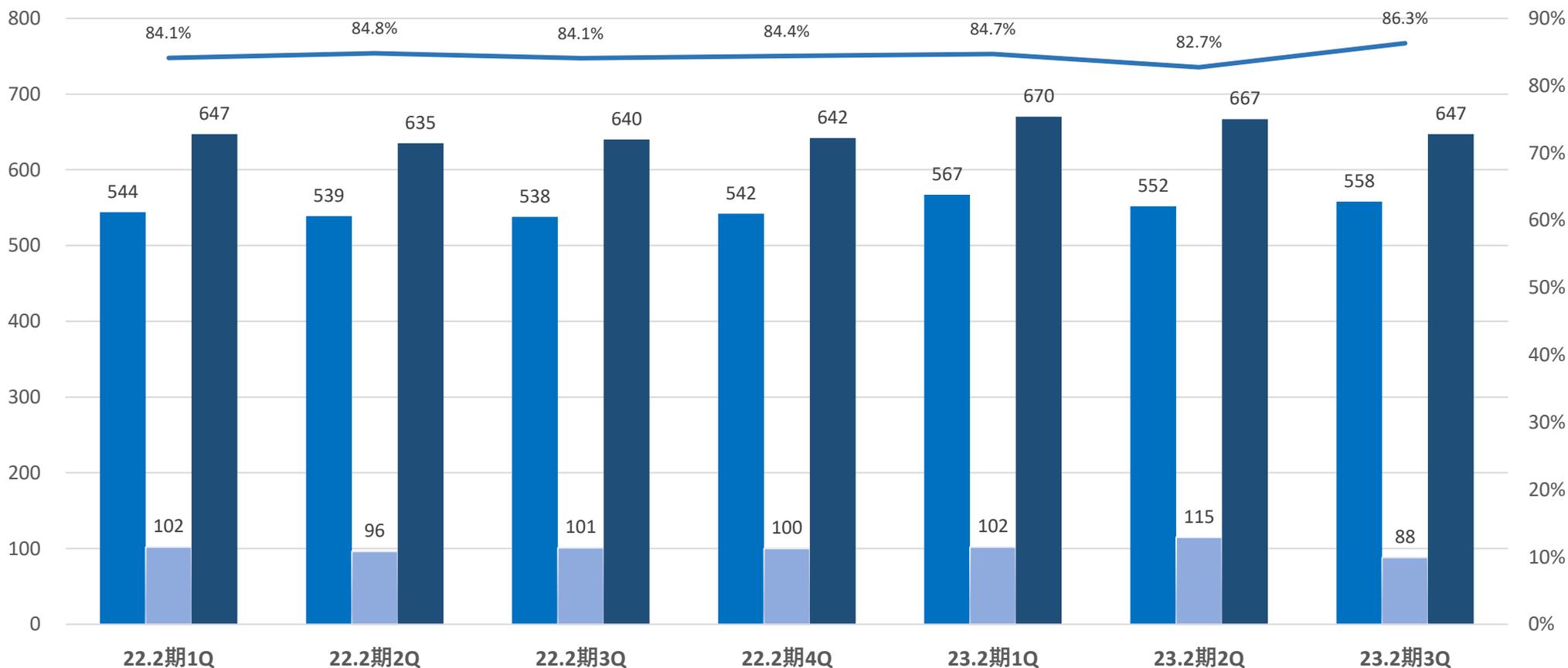
*2：負債比率=(短期借入金+長期借入金)÷自己資本

*3：自己資本比率=自己資本÷総資本

- 第2四半期会計期間と比較し、マネージドセキュリティサービスの売上が増加し、インテグレーションサービスの売上収益が減少したことにより、リカーリング収益の割合が増加、86%程度のリカーリング収益割合と高水準を維持。

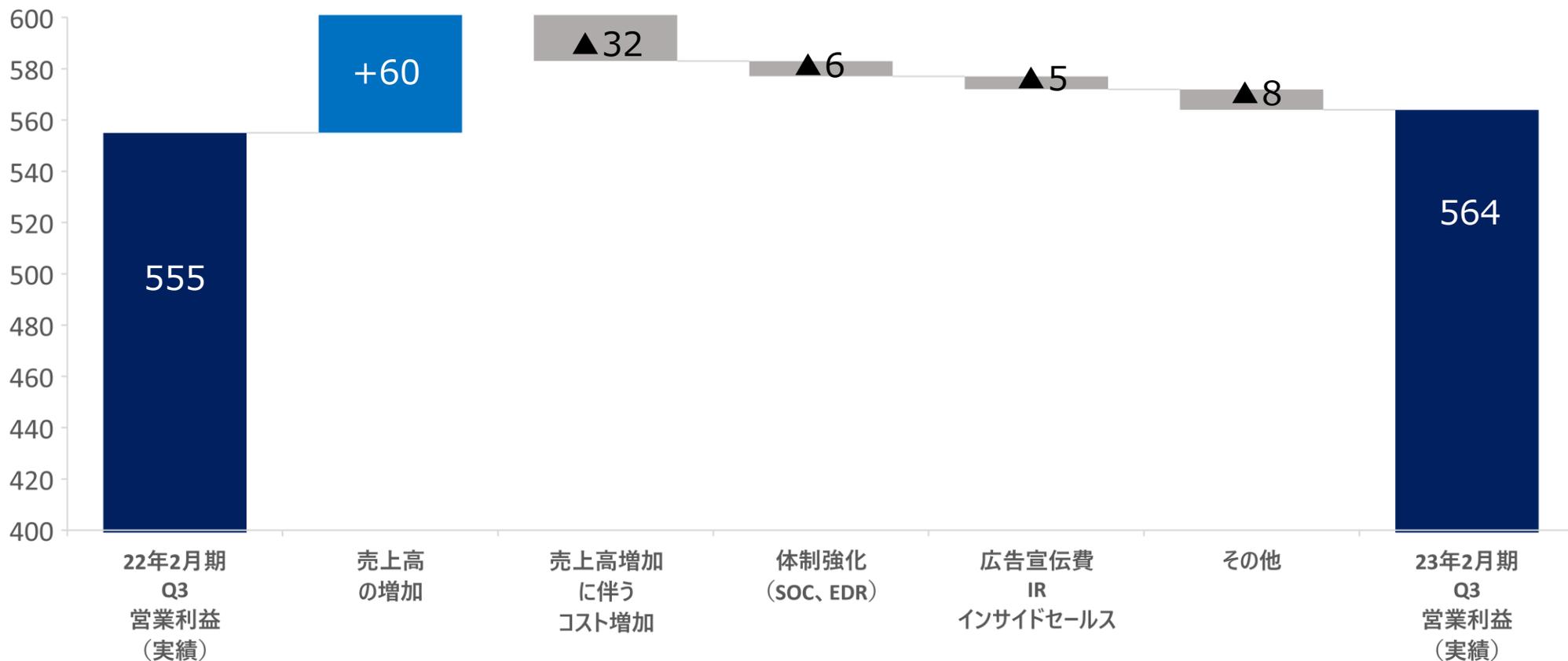
■ マネージドセキュリティサービス売上収益
 ■ インテグレーションサービス売上収益
 ■ 総売上収益
 — リカーリング収益比率

単位：百万円



- 営業利益は、前年比+1.7%の564百万円、営業利益率28.5%。売上増加+60百万円に対し、材料費等のコスト増▲32百万円、セキュリティーオペレーションセンター（SOC）、隣接領域（EDR等）の体制強化▲6百万円、インサイドセールス、広告宣伝費等の販売費の増加▲5百万円。

(単位：百万円)



- 継続的な収益の積上げによる計画的な借入返済により、財政状態は改善傾向にあり、当第3四半期の第三者割当増資8.3億円（発行価格ベース）の影響により、資本比率は+8.6ptの69.3%。

(単位：百万円)	22年2月末	22年11月末	前期末差	コメント
資産合計	7,122	7,738	616	■ のれん純資産倍率*1： 1.28x (2021/2末) 1.17x (2022/2末) 0.94x (2022/11末) 継続的な収益の積上げ及び第三者割当増資により倍率は低下
流動資産	1,249	1,884	635	
非流動資産	5,872	5,854	▲ 18	
のれん	5,054	5,054	0	■ 有利子負債： 2,156百万円 (2021/2末) 1,786百万円 (2022/2末) 1,550百万円 (2022/11末) 計画的な借入返済により残高は着実に減少
負債合計	2,799	2,373	▲ 425	
流動負債	2,403	677	▲ 1,726	Net D/E レシオ*2： 39.6 % (2021/2末) 32.3 % (2022/2末) 12.0% (2022/11末)
非流動負債	395	1,696	1,301	
資本合計	4,323	5,365	1,042	Net D/EBITDA倍率*3： 1.8x (2021/2末) 1.6x (2022/2末) 0.7x *4 (2022/11末)
負債及び資本合計	7,122	7,738	616	
				■ 自己資本比率： 54.7% (2021/2末) 60.7% (2022/2末) 69.3% (2022/11末) 継続的な収益の積上げ及び第三者割当増資により、自己資本比率は増加

*1：のれん純資産倍率 = のれん / 資本

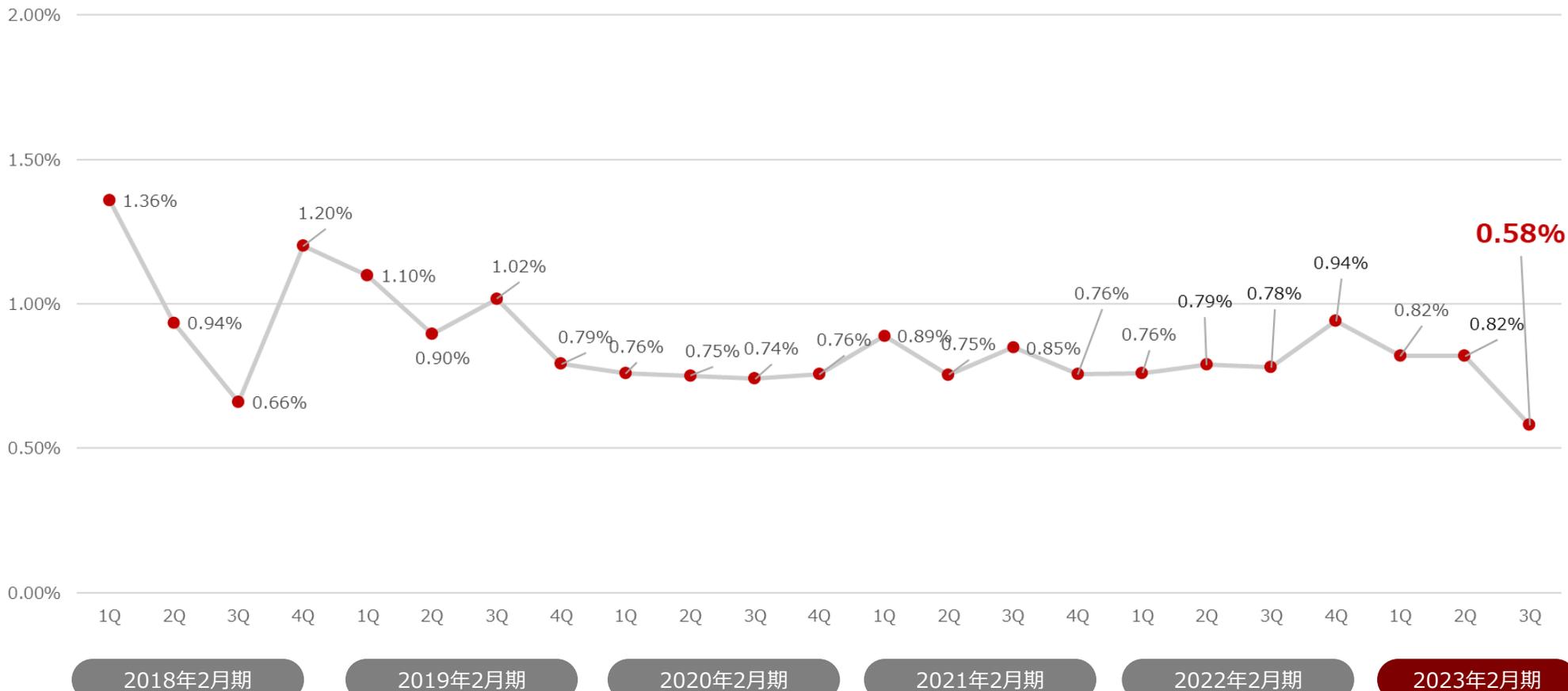
*2：Net D/E レシオ = Net Debt / 資本 Net D/E (純有利子負債：有利子負債残高(短期借入金、長期借入金) - 現金及び現金同等物(預金))

IFRS(国際会計基準)

*3：Net D/EBITDA倍率 = Net Debt / EBITDA (償却前営業利益：金利や税、減価償却費を計上する前の利益)

*4：Net D/EBITDA倍率 = Net Debt / EBITDAx4÷3

- 統合型インターネットセキュリティ(マネージドセキュリティサービス)の解約（四半期）は、1%以下の低い水準で推移。



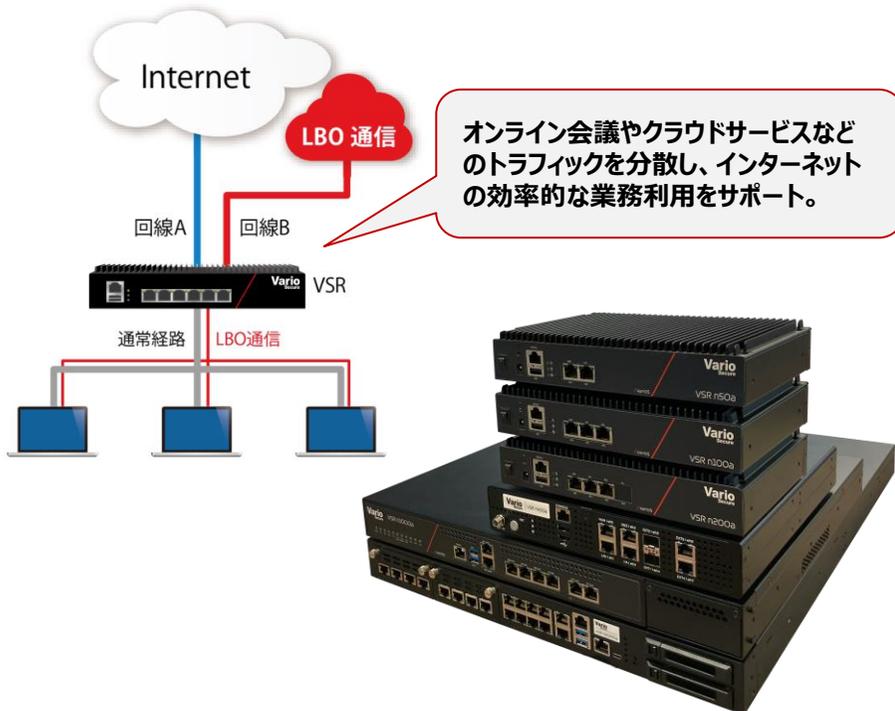
解約率（金額ベース） = 四半期解約金額 ÷ (各年度の期初ベース月次売上収益 × 3ヶ月)

マネージドセキュリティサービス

ローカルブレイクアウト対応のアプリケーション

効率的なトラフィック分散に対応した「ローカルブレイクアウト」に対応するアプリケーションを追加

オンライン会議や社内利用のクラウドサービスなど、通信量の多いトラフィックを効率的に分散させる機能「ローカルブレイクアウト」に対応するアプリケーションを追加



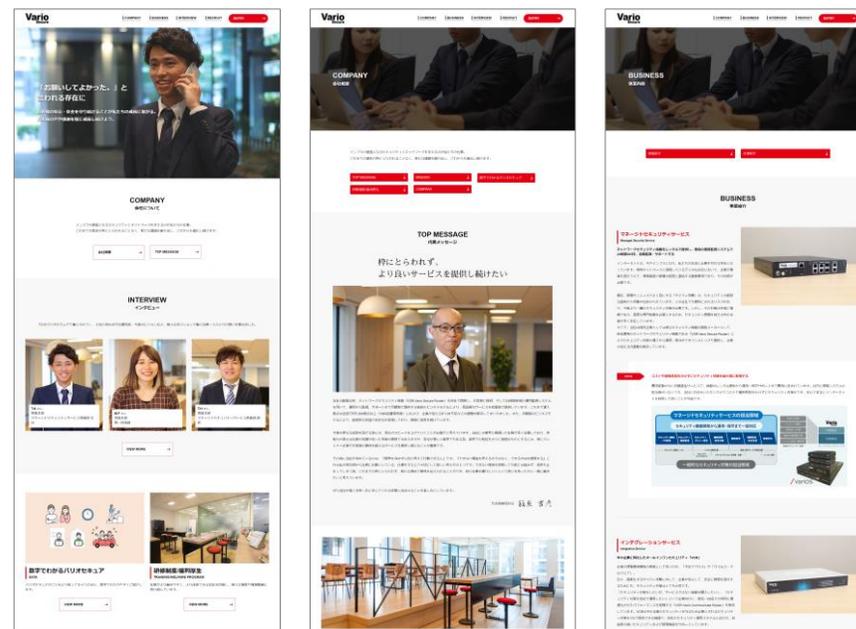
採用活動

採用強化に向け採用ホームページをリニューアル

採用ホームページをリニューアル公開し、新卒採用、中途採用に向けた情報提供を強化

求職者の方々に向け、当社の情報と魅力を伝えるコンテンツを刷新。社員インタビューを通じて業務内容や職場環境を紹介。

<https://www.variosecure.net/recruit/>



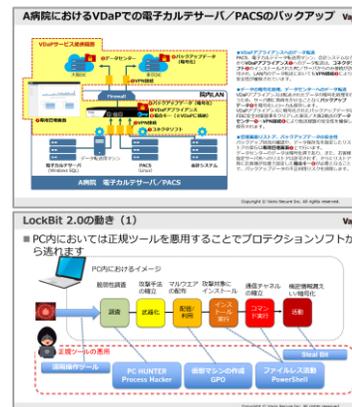
マーケティング活動

自社ウェビナー、オンラインイベントの出席、セミナー講演

パートナーとの共催ウェビナーの開催やオンデマンド配信、イベント出展、講演等を実施

自社サービスに関する共催ウェビナーの実施と、オンデマンド配信、イベント出展や講演に参加。感染被害が継続して報告されるランサムウェアへの対策を中心とするタイムリーな情報を発信。

日本医療情報学連合大会への出展では、医療機関へのランサムウェア対策として電子カルテデータをバックアップするためのサービスとして「VDaP-Vario Data Protect」を提案。



第3四半期の活動

共催ウェビナー／オンデマンド配信

2022/11/10 **【共催ウェビナー】**
 侵入されても準備があれば大丈夫！今後のサイバー攻撃対策と対応とは
 新しいサイバー攻撃からいざという時の対応策としてEDR・データバックアップとサイバー保険があれば憂いなし

2022/11/17 **【オンデマンド配信】**
 株式会社USEN ICT Solutions主催
 ランサムウェア対策には「バックアップ」が重要！
 セキュリティベンダーが提供するバックアップサービスとは？

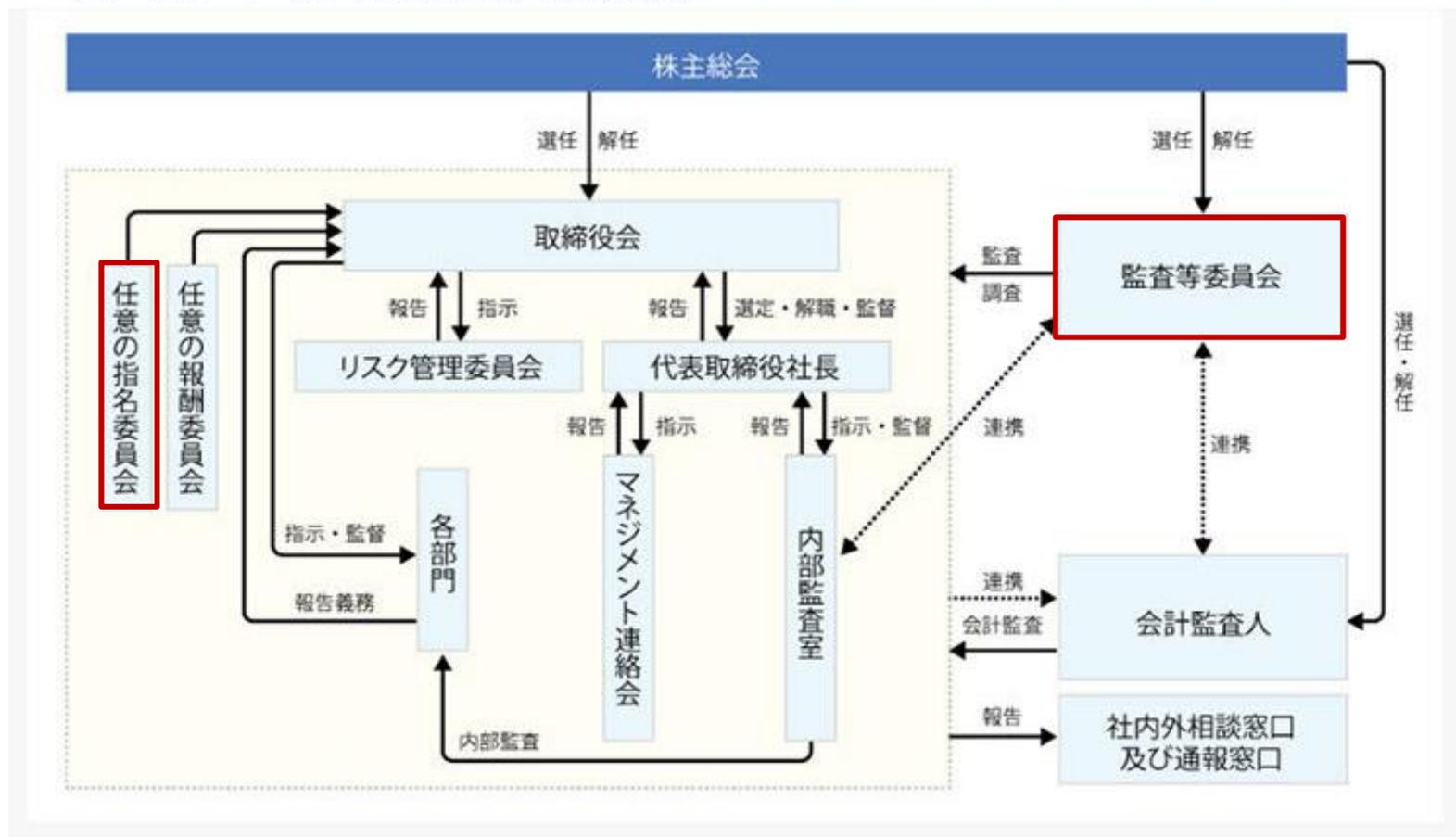
イベント出展・講演

2022/11/17～20 **【イベント出展】**
 一般社団法人医療情報学会主催
 第42回医療情報学連合大会（第23回日本医療情報学会学術大会）
 ブース出展

2022/11/28 **【イベント講演】**
 株式会社フィックスポイント主催
 Kompass Days 2022
 Sonarを活用したクライアントPCの脆弱性管理

2022年11月臨時株主総会を開催し、監査役会から監査等委員会設置会社へ移行。上場企業として株主共同の利益を確保するために、任意の指名委員会を新設し、ガバナンスが有効的に寄与するよう体制を強化。

【コーポレート・ガバナンス体制（模式図）】



2. 2023年2月期 通期業績予想

主要ビジネスの強化と旬な隣接事業をSpeed Upし事業拡大を図る。

主力事業の深化

マネージドセキュリティサービスの深化

- サポート力の強化（品質・効率・スピード）
- サービス力の強化



付加価値を付け差別化を図る

- **n シリーズリリース**
 - ニーズ高い機能を追加提供
 - UIの大幅刷新
- **自動化の推進**(VSR-Config)
- **HEROZとの共同サービスのバンドル提供検討**

隣接事業への事業拡大

VSR(インターネットゲートウェイ)だけでなく、隣接領域の事業拡大を図る

- VDaP/EDR(EPP)/V-NSS

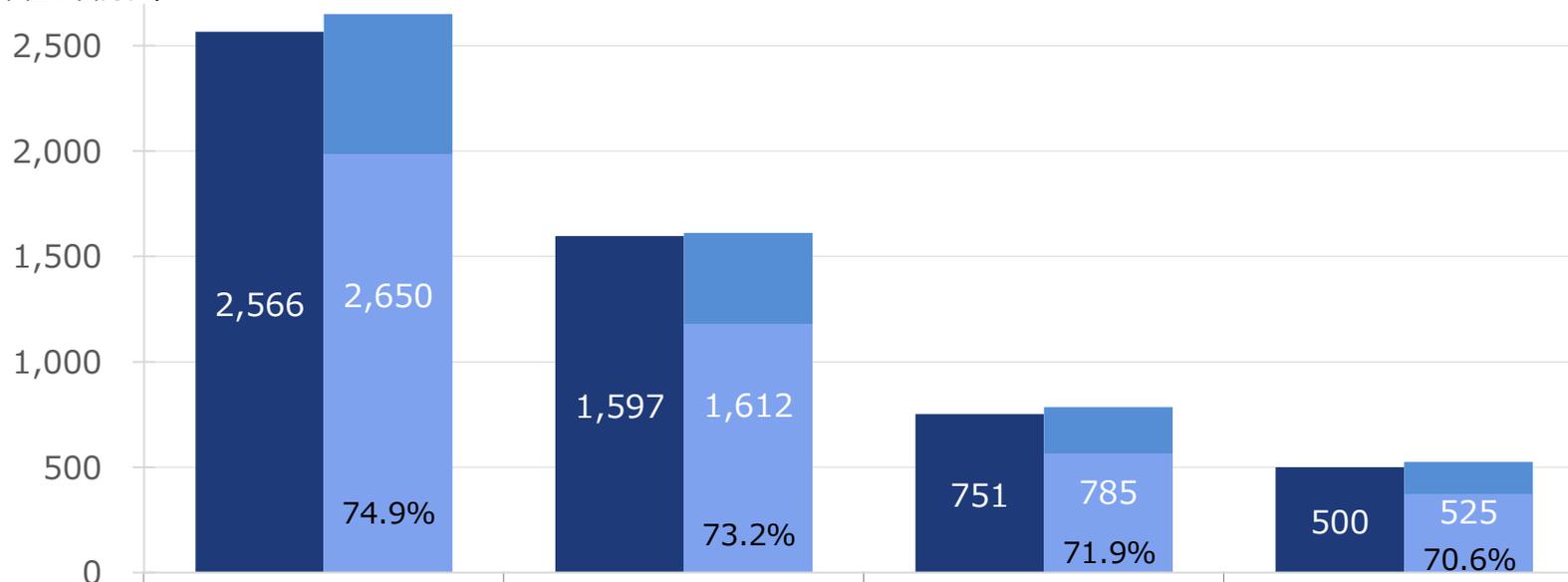


事業拡大のSpeed Up

- **Webinar の活用**
- **特定業界アプローチ**（医療業界）
- **インサイドセールスの活用**
 - EDR : 代理店開拓 事務機器販売
 - VDaP : 医療業界

売上収益は、前年比+3.2%の2,650百万円、当期利益は、同比+4.9%の525百万円、当期利益率19.8%を見込んでおり、2023年2月期第3四半期の進捗は概ね順調に推移。マネージドセキュリティサービス事業の中で新規に提供を開始したEDR(Endpoint Detection and Response)が堅調に推移。また、ランサムウェア対策としてのデータバックアップサービス(VDaP)も問い合わせが増加。

(単位：百万円)

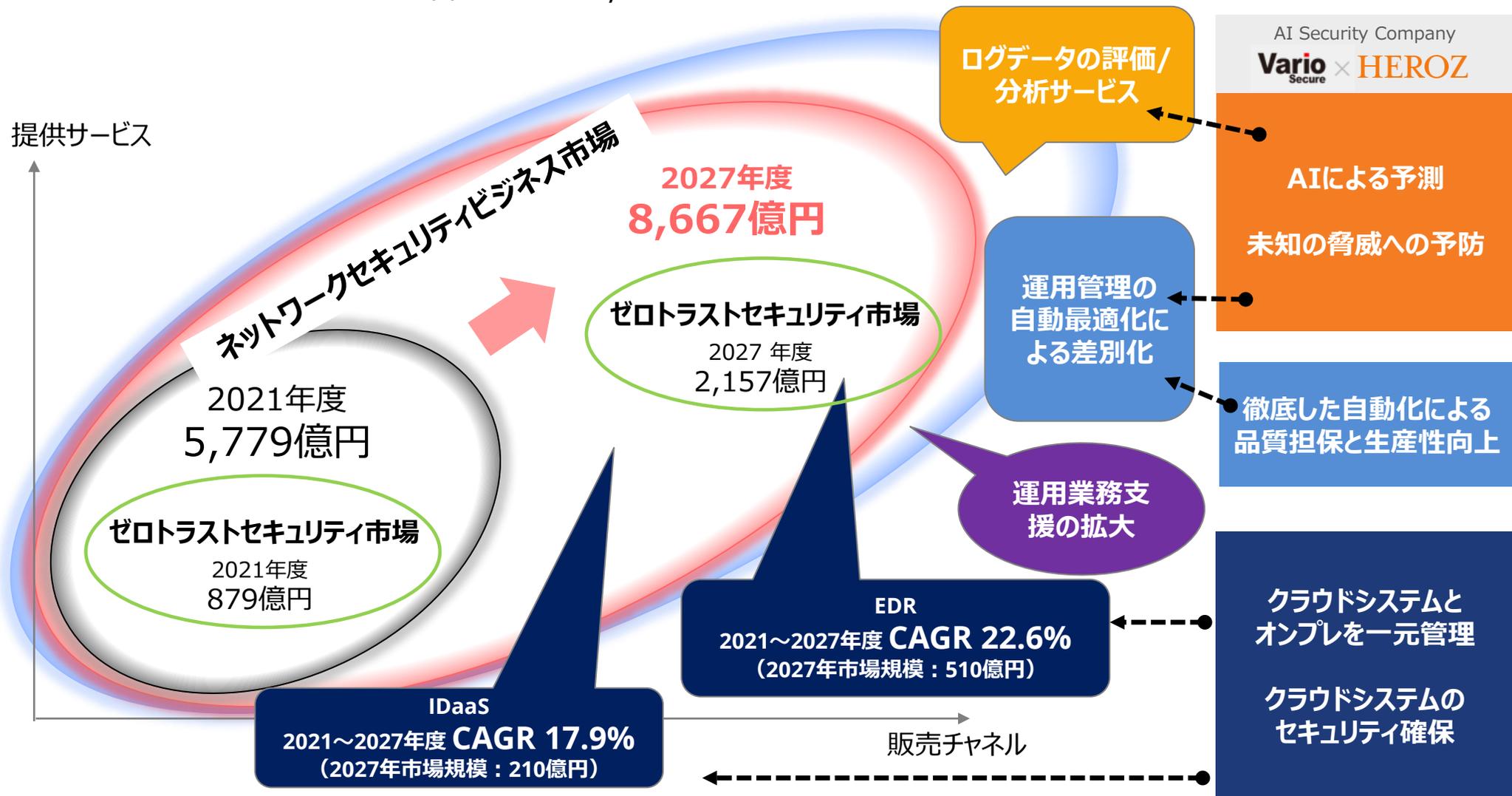


	売上収益	売上総利益	営業利益	当期利益
■ 22年2月期実績	2,566	1,597	751	500
■ 23年2月期予想	2,650	1,612	785	525
■ 23年2月期3Q	1,984	1,181	564	370

IFRS(国際会計基準)

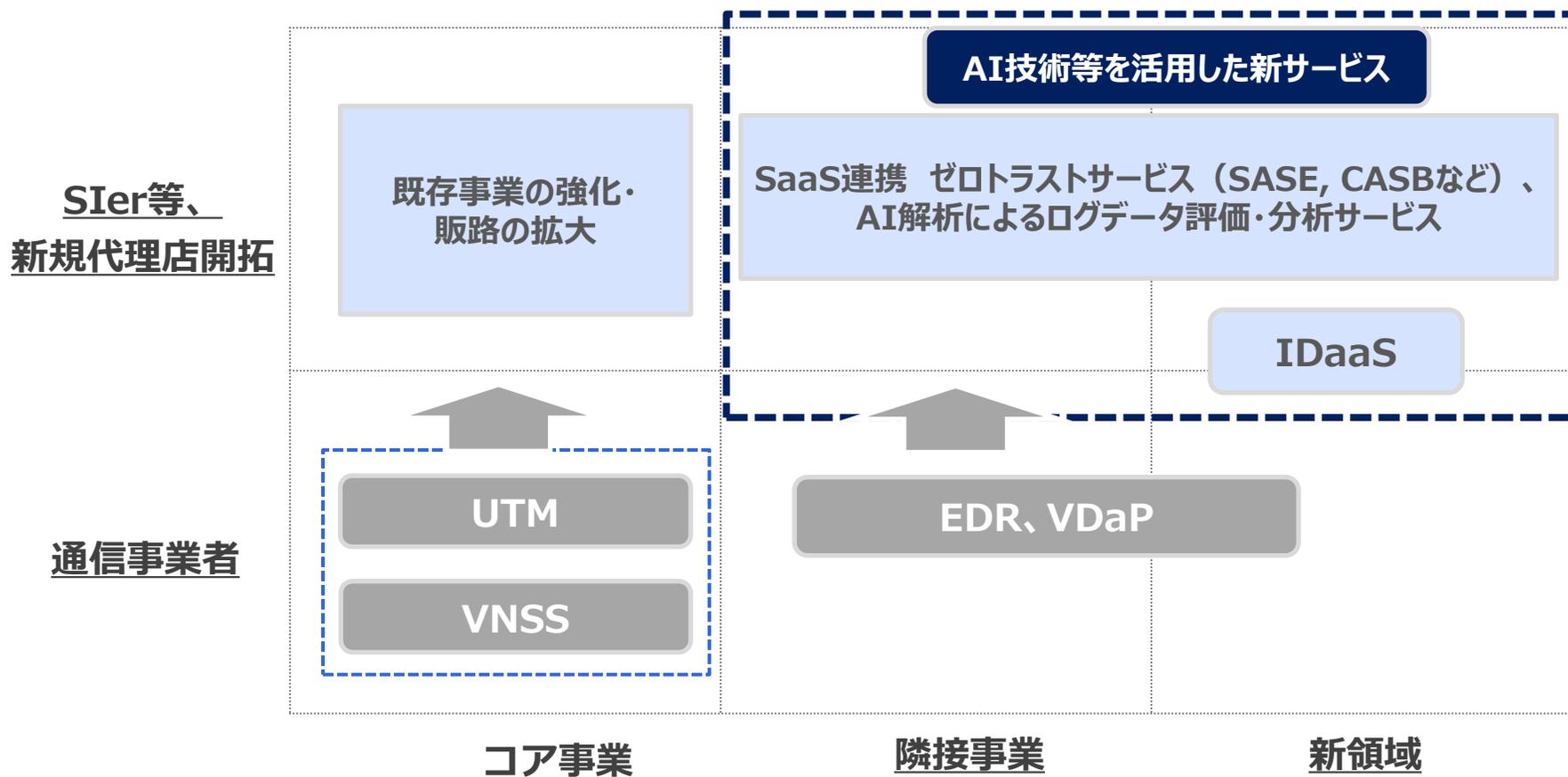
3. 中長期の成長戦略

EDR, EDR 運用支援やIDaaSの提供を開始し、ゼロトラストセキュリティ市場でのシェア獲得を目指すとともに、HEROZとのサービス開発と運用管理の最適化/売上収益化を目指す。

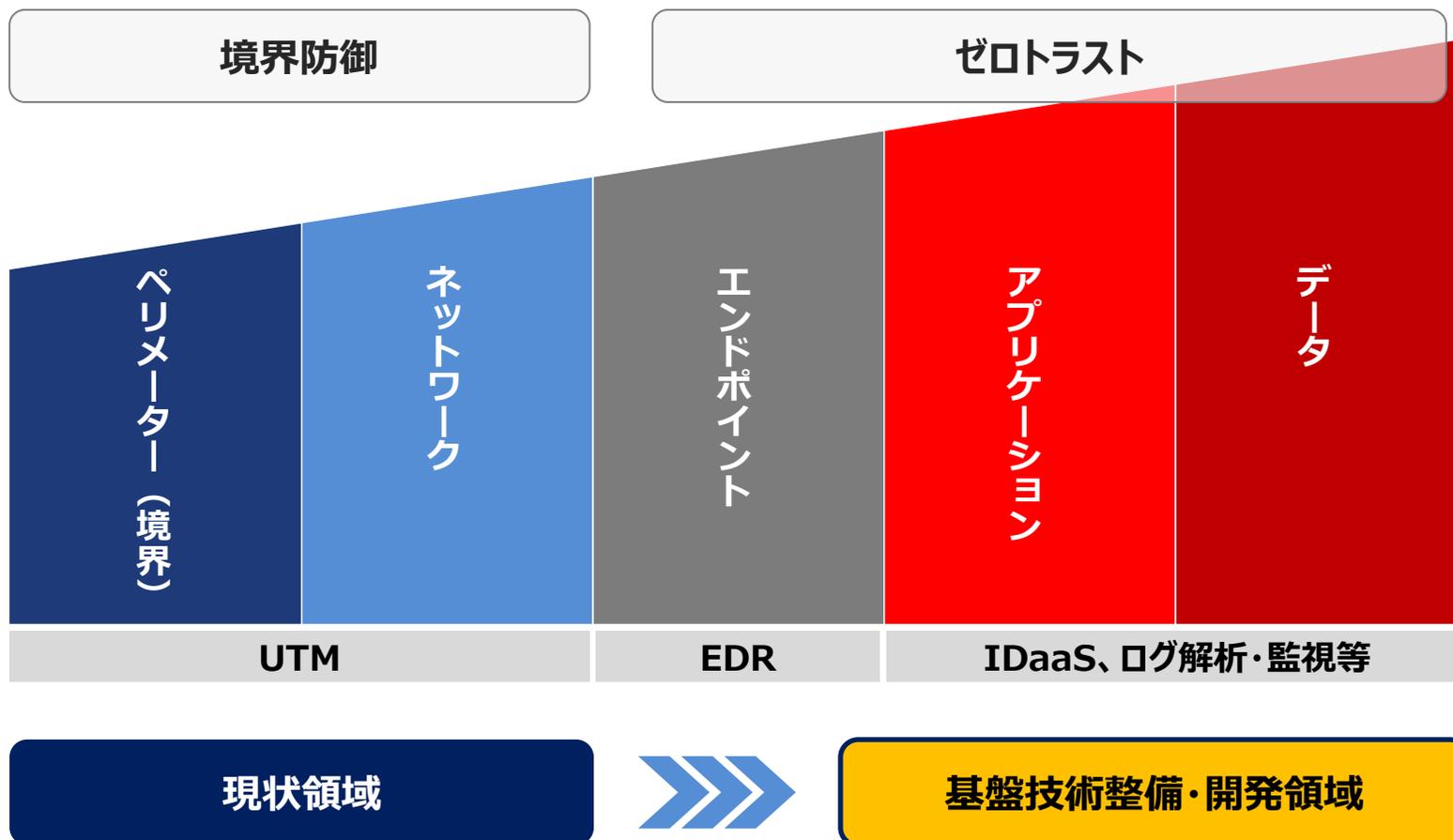


*市場規模予測出典は、全て以下より（※2027年度は予測）
 富士キメラ総研「2022ネットワークセキュリティビジネス調査総覧」<市場編>
 I.総括編 1.ネットワークセキュリティビジネス市場の展望
 I.総括編 9.市場規模推移 2-9 IDaaS、2-23 EDR

オンプレのPC・サーバからクラウド上のシステムまで、企業ネットワークを横断的、かつ一元的に把握・管理可能なマネージドセキュリティサービスを提供できるユニークな企業を目指す。



マネージドセキュリティサービス事業の領域拡大を図り、ゼロトラストの領域までサービスを拡大するために基盤技術の整備を行う。



4. 会社概要

会社名	バリオセキュア株式会社 (Vario Secure Inc.)
創業	2001年6月21日
資本金	7億4,955万円
従業員数	77名
本社所在地	〒101-0054 東京都千代田区神田錦町1-6 住友商事錦町ビル5F
大阪オフィス	〒550-0014 大阪府大阪市西区北堀江1-2-19
福岡営業所	〒812-0013 福岡県福岡市博多区博多駅東1-12-17
事業内容	マネージドセキュリティサービス インテグレーションサービス



ITMS 652385 / ISO 20000-1



代表取締役社長	稲見吉彦
取締役営業本部長	梶浦靖史
取締役技術本部長	山森郷司
取締役管理本部長	磯江英子
社外取締役	芝 正孝
取締役	林 隆弘
取締役	井口圭一
取締役	森 博也
取締役監査等委員	酒井健治
取締役監査等委員	深井英夫
取締役監査等委員	仁科秀隆

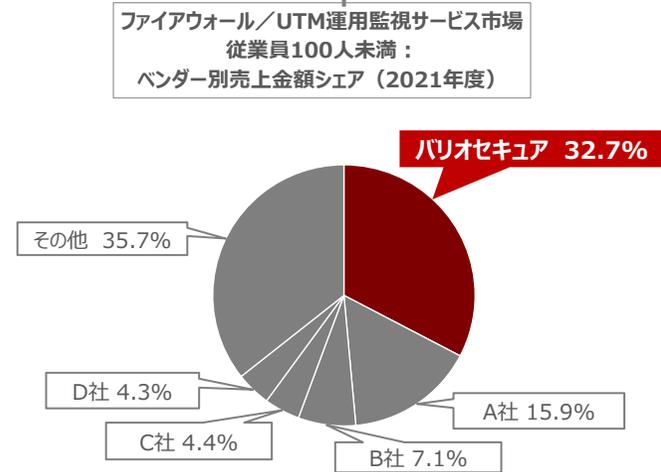
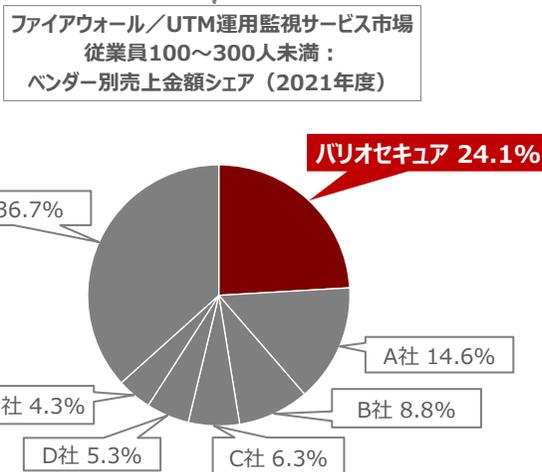
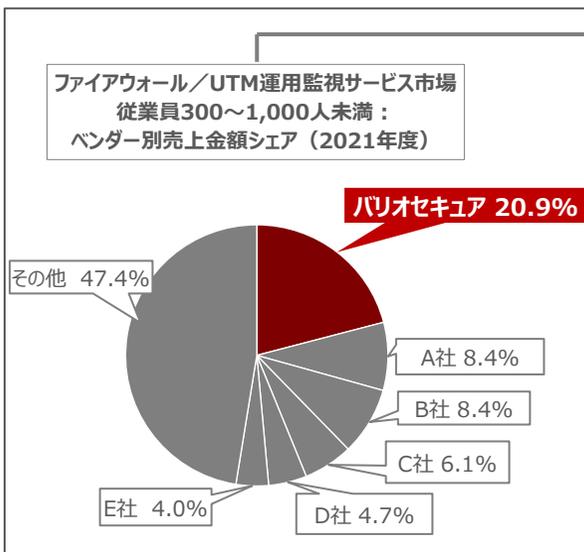
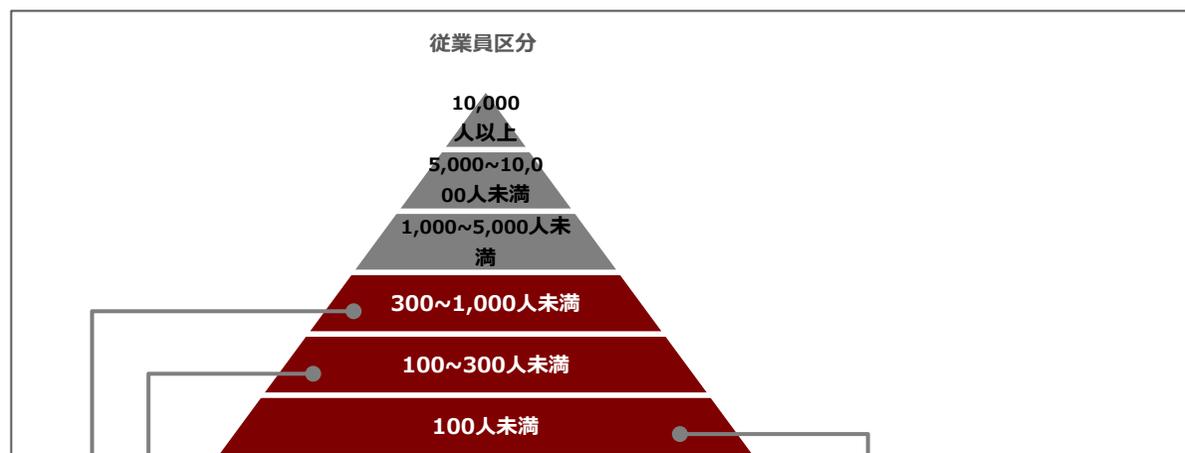
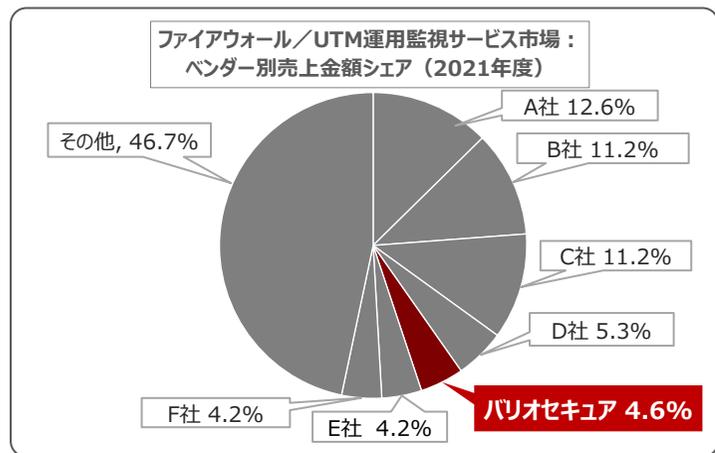
Web <https://www.variosecure.net/>

認証 ITSMS (ISO20000) 、ISMS (ISO27001) 、プライバシーマーク



(2022年11月末時点)

- ファイアウォール/UTM運用監視サービスにおいて、従業員300~1,000人未満、100~300人未満、100人未満では、当社がシェアトップ。



セキュリティフレームワーク

当社のサービス

構築

- 資産管理
- 脆弱性管理

ネットワークインテグレーションサービス

特定

Vario Network Security Suite

防御

- アクセス制御
- 不正侵入防御

VSR-Vario Secure Router
(統合型インターネットセキュリティサービス)

検知

- セキュリティイベントの検知、監視

VCR-Vario Communicate Router
(中小企業向け統合セキュリティ機器販売)

対応

Vario-EDRサービス

VSR-Vario Secure Router
(統合型インターネットセキュリティサービス)

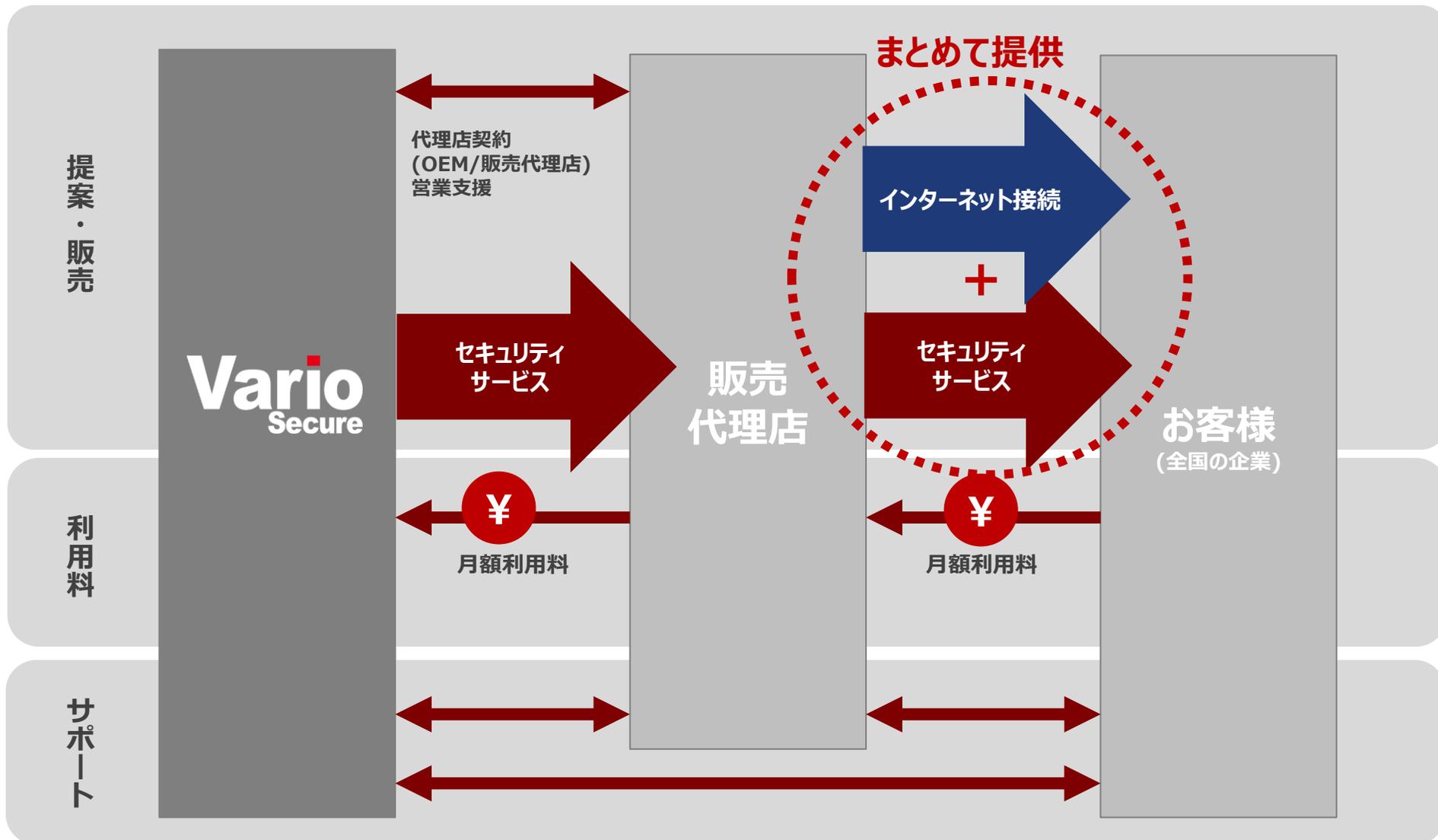
復旧

VDaP-Vario Data Protect
(データバックアップサービス)

企業のインターネット利用を安全・快適にできるサービスを提供。

サービス区分	マネージドセキュリティサービス	インテグレーションサービス
サービス形態	導入支援・導入・運用・保守 24時間/365日、日本全国	機器販売・構築
収益モデル	リカーリング型（月額課金）	一時課金型
サービス内容	<p>① 統合型インターネットセキュリティサービス(マネージド型) インターネットの出入口を守る</p>  <p style="text-align: right;">/ VariOS</p> <p>マネージドセキュリティサービス専用機器 VSR—Vario Secure Router</p>	<p>① 中小企業向け統合セキュリティ機器販売(販売型) 50名以下ならこれ1台で安心</p>  <p>中小企業向け統合セキュリティ機器 VCR—VarioCommunicate Router</p>
	<p>② データバックアップサービス もしもの時のデータ保持</p>  <p>データバックアップサービス専用機器 VDaP—Vario Data Protect</p>	<p>② ネットワークインテグレーションサービス（以下、IS） ・ ネットワーク機器の調達や構築 社内のネットワークの構築 （無線LANネットワーク）</p> 
	<p>③ Vario-NSS(Network Security Suite) 不正端末発見, 脆弱性管理</p>  <p style="text-align: right;">/ VariOS</p>	
	<p>④ Vario-EDRサービス 少ない運用負担で、サイバー攻撃 の発見と対応を支援</p> <p style="text-align: right;">Vario EDR</p>	

- 主にインターネット回線に付帯して提供



通信キャリア、Sier、電力系通信会社様等との間で、OEM契約を締結し、長期に亘るパートナーシップを構築。

マネージドセキュリティサービスのOEMパートナー

全31社（2022年11月末時点）

アルテリア・ネットワークス株式会社

ICTをだれでもすぐに
NJCネットコミュニケーションズ株式会社

※左上から右下への50音順

他多数

5. 參考資料

企業のインターネット接続からテレワークのセキュリティまで様々なニーズに対応。

お客様ニーズ		サービス	メリット
①	インターネット接続のセキュリティ/運用をまかせたい	統合型インターネットセキュリティサービス(VSR)	<ul style="list-style-type: none"> 専用機器を設置するだけの簡単導入 社内担当者の運用負担を大幅軽減 手間なく機器を最新状態に維持できる 24時間365日の運用監視、サポートに対応可能 万が一の障害時の手厚いサポート
②	社内の端末情報を負担なく把握したい	Vario-NSS	<ul style="list-style-type: none"> 専用機器を設置するだけの簡単導入 端末へのソフトウェアインストールは不要 端末のIPアドレス情報などを自動取得 脆弱性管理を大がかりなシステム不要で実現 運用負担の少ないシンプル構成
③	テレワーク端末の脆弱性対策と、社員の業務状況を可視化したい	Vario Telework Manager	<ul style="list-style-type: none"> テレワークの端末情報を把握・管理が可能 テレワークのセキュリティレベルを向上 脆弱性を可視化し、更新の未適用を把握 テレワーク社員の業務状況を、通信量、アプリの稼働状況から確認可能
④	管理や運用負担なく、社内の重要データをバックアップしたい	Vario Data Protect	<ul style="list-style-type: none"> 必要な機器、ソフトウェア、クラウド環境を月額定額でご利用可能 ランサムウェア感染リスクを軽減した仕組みによる安全なバックアップ ローカルのバックアップ用機器+クラウド2拠点への冗長対策済み 管理・運用負担を軽減したマネージド型サービス
⑤	標的型攻撃やランサムウェアなどのサイバー攻撃被害を未然に防ぎたい	Vario EDRサービス	<ul style="list-style-type: none"> 高度化したウイルス、マルウェア対策として効果的 マネージド型サービスにより、リスクの高い攻撃検知後の対応をサポート 少ない運用負担で、社内だけでなくテレワーク環境の端末保護にも有効
⑥	メールの誤送信防止を強化したい	メールセキュリティサービス	<ul style="list-style-type: none"> メールを一定期間保留し、メール送信のキャンセルに対応 上長の承認機能など、重要メールの送信ミスを防止 様々なルール設定に対応した送信ブロック機能により送信ミスを排除
⑦	社内のファイル共有を安全かつ便利に実施したい	FileFlex	<ul style="list-style-type: none"> 社内のファイルサーバのファイルを、クラウドやVPNを利用することなく簡単、安全にファイル共有可能 アクセス権限の設定やアクセス履歴確認など、自由度を損なうことなく安全性を確保
⑧	自社のネットワーク課題を解決するための環境を構築したい	ネットワークインテグレーションサービス	<ul style="list-style-type: none"> 様々な環境構築実績を持つ、ネットワーク、セキュリティを熟知した技術者による対応 お客様ニーズに沿った幅広い機器・サービスの選定が可能 オンプレミスからクラウドまで幅広い領域をカバー

IPAが「情報セキュリティ10大脅威2022（組織編）」を公表。「ランサムウェアによる被害」が昨年に引き続き、首位。「修正プログラムの公開前を狙う攻撃（ゼロデイ攻撃）」が新規にランクイン。

順位	組織	昨年順位
1位	ランサムウェアによる被害	1位
2位	標的型攻撃による機密情報の窃取	2位
3位	サプライチェーンの弱点を悪用した攻撃	4位
4位	テレワーク等のニューノーマルな働き方を狙った攻撃	3位
5位	内部不正による情報漏えい	6位
6位	脆弱性対策情報の公開に伴う悪用増加	10位
7位	修正プログラムの公開前を狙う攻撃（ゼロデイ攻撃）	NEW
8位	ビジネスメール詐欺による金銭被害	5位
9位	予期せぬIT基盤の障害に伴う業務停止	7位
10位	不注意による情報漏洩の被害	9位

出所：情報セキュリティ10大脅威 2022：IPA 独立行政法人 情報処理推進機構

略語(表記)	内容
VSR	Vario Secure Router 当社マネージドセキュリティサービスで利用している専用機器
V-NSS	Vario Network Security Suite 当社マネージドセキュリティサービスで提供している社内ネットワーク向けサービス。デバイス探査/デバイス監視/脆弱性管理を提供している
VDaP	Vario Data Protection 当社マネージドセキュリティサービスで提供しているハイブリッド型バックアップサービス
VSR-Config	VSR-Config 当社マネージドセキュリティサービスで利用している専用機器の自動設定ツール
EDR	Endpoint Detection and Response エンドユーザが利用するパソコンやサーバー（エンドポイント）における不審な挙動を検知し、迅速な対応を支援するサービス
EPP	Endpoint Protection Platform 従来型のアンチウイルスソフトウェアなど、エンドポイントにインストールするセキュリティプラットフォームの総称
UTM	Unified Threat Management ファイアウォール・アンチウイルス・IPS/IDS・Webフィルタリングなど、複数のセキュリティ機能を統合したアプリケーション製品のこと
OEM	Original Equipment Manufacturing (Manufacturer) 他社ブランドの製品を製造すること（あるいはその企業）を指す
SOC	Security Operation Center 24時間365日体制でネットワークやデバイスを監視し、サイバー攻撃の検出や分析、対応策のアドバイスを行う

インターネットを利用する全ての企業が
安心して快適にビジネスを遂行できるよう、
日本そして世界へ全力でサービスを提供する

Vario
Secure

- 本資料には、当社に関連する予想、見通し、目標、計画等の将来に関する記載が含まれています。これらは、当社が作成時点において入手した情報に基づく、当該時点における予測等を基礎として作成されています。これらの記載は、一定の前提および仮定に基づいており、また、当社の経営陣の判断または主観的な予想を含むものであり、国内外の経済状況の変化、市場環境の変化、社会情勢の変化、他社の動向等の様々なリスクおよび不確実性により、将来において不正確であることが判明しまたは将来において実現しないことがあります。したがって、当社の実際の業績、経営成績、財政状態等については、当社の予想と異なる結果となる可能性があります。
- 本資料における将来情報に関する記載は、作成時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新を行う義務を負うものではありません。
- 本資料に記載されている当社以外の企業等に関する情報および第三者作成にかかる情報は、公開情報または第三者が提供する情報等から引用したものであり、そのデータ、指標、分析等の正確性、適切性等について、当社は独自の検証を行っておらず、何らその責任を負いません。