

2015年(平成27年) 6月期(第19期) 第3四半期 決算説明資料

株式会社アバント
(証券コード3836 JASDAQ)

2015年(平成27年) 5月26日

I. 2015年6月期 第3四半期の決算概要

II. 業績 および 配当予想

*資料内の数値は表示単位未満を切捨てて表示しております。

当資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略などに関する情報は、当資料の作成時点において、当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内で行った判断に基づくものです。しかしながら実際には、通常予測し得ないような特別事情の発生または通常予測し得ないような結果の発生などにより、資料記載の業績見通しとは異なる結果を生じ得るリスクを含んでおります。当社は、投資家の皆様にとって重要と考えられるような情報について、その積極的な開示に努めてまいります。当資料記載の業績見通しのみを全面的に依拠してご判断されることはくれぐれもお控えになられるようお願いいたします。なお、いかなる目的であれ、当資料を無断で複製または転送などを行われぬようお願いいたします。

I. 2015年6月期 第3四半期の決算概要

～ 売上高は前年同期比3.2%の増収となったが、営業利益及び営業利益率は減少 ～

□ 主な増減の要因

- 1) アウトソーシング・サービスに対する新規受注が順調に増加
- 2) コンサルティング・サービスの不採算プロジェクトの収束による受注力の回復
- 3) 前年同四半期のような大型案件がなく、収益性の高いライセンス販売が減少
- 4) 競争力維持のための既存事業の基盤強化や今後の成長に必要な不可欠と思われる最低限の人財とITへの投資の実施

(単位:百万円)

	2014年度	2015年度	前年同期比	
	第3四半期	第3四半期	増減額	増減率
売上高	6,232	6,431	+ 199	+ 3.2%
売上原価	3,443	3,677	+ 234	+ 6.8%
販管費	1,959	2,137	+ 177	+ 9.1%
営業利益	829	616	△ 212	△ 25.6%
営業利益率	13.3%	9.6%	-	△ 3.6 point
経常利益	822	609	△ 212	△ 25.9%
四半期純利益	409	376	△ 32	△ 8.0%

営業利益の増減要因

AVANT

	2015年第3四半期	2014年第3四半期	増減	
2014年 第3四半期 営業利益		829	(単位：百万円)	
売上高	6,431	6,232	199	① 売上高の増加
人的投資に関わる費用：				
給与・労務費・法定福利費	2,628	2,280	348	
業績連動賞与引当	219	393	△ 174	
人材採用費	109	75	34	
研修費	22	19	3	
旅費交通費・通勤費	169	142	27	
合計	3,149	2,911	238	② 費用の増加
社内インフラ投資に関わる費用：				
IT費用	103	84	19	
減価償却費	91	63	28	
合計	194	148	47	③ 費用の増加
海外進出準備およびオフィス移転関連の費用：				
支払手数料	110	111	△ 1	
地代家賃	47	41	6	
水道光熱費	125	106	19	
合計	283	258	24	④ 費用の増加
その他の主な要因：				
外注加工費	1,543	1,450	93	
受注損失引当	8	△ 39	47	
仕掛品	△ 29	49	△ 78	
その他諸費用	664	625	39	
合計	2,187	2,084	101	⑤ 費用の増加
総合計＝①－(②＋③＋④＋⑤)			△ 212	利益の減少(費用の増加)
2015年 第3四半期 営業利益	616			

～ 2015年6月期 第3四半期 売上高:6,431百万円 ～

- ライセンス: 案件数および成約額が前期に比べともに減少
- コンサルティング: 不採算案件が収束したことにより受注能力が回復し増収
- サポート・サービス: DivaSystemの高い継続利用率に支えられ保守料収入は堅調に増加
アウトソーシング事業の新規受注増加により増収
- 情報検索サービス: 定期的な検索機能強化・拡張を行い、既存顧客からの収入は安定
開示情報を利用したレポート作成サービスのスポット受注により微増収

(単位:百万円)

	2014年度 第3四半期		2015年度 第3四半期		前年同期比	
	売上高	売上 構成比	売上高	売上 構成比	増減額	増減率
ライセンス	626	10.1%	446	6.9%	△ 179	△ 28.7%
コンサルティング	3,687	59.2%	3,885	60.4%	+ 197	+ 5.4%
サポート	1,736	27.9%	1,912	29.7%	+ 176	+ 10.1%
情報検索	181	2.9%	186	2.9%	+ 4	+ 2.7%
合計	6,232	100.0%	6,431	100.0%	+ 199	+ 3.2%

～ 2015年6月期 第3四半期 受注残高:1,677百万円 ～

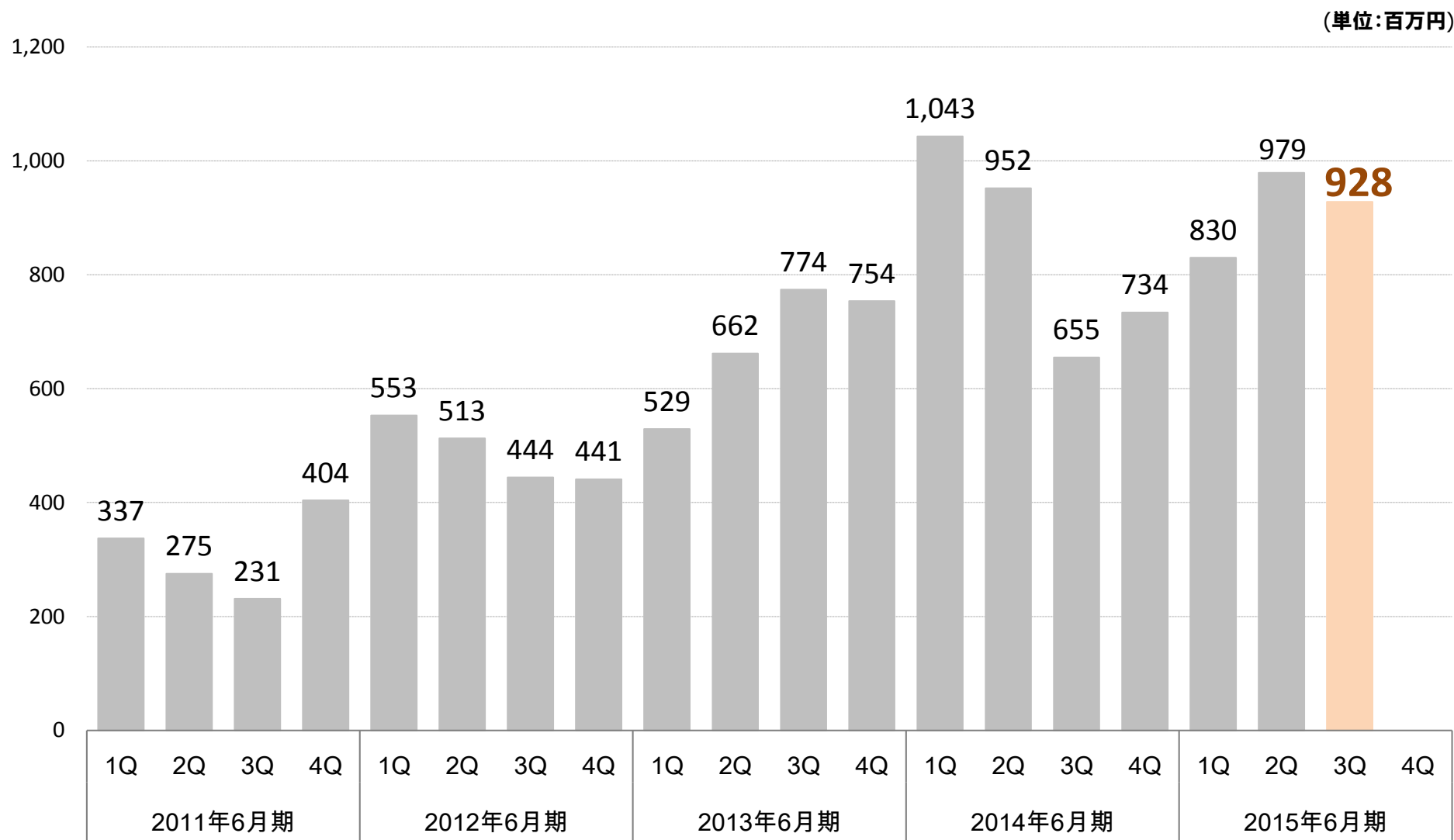
- コンサルティング: お客様の投資ニーズに応じ、決算早期化やIFRS対応の他、ITを活用したグループ経営管理の高度化やデータ分析など多様なソリューションの提案・提供により増加
- サポート・サービス: 製品保守の堅調な増加に加え、アウトソーシング事業における経験とノウハウの蓄積を通じてよりサービス品質を高め、サービスメニューをさらに充実させることで、お客様からの引き合いが増加
- 情報検索サービス: 規模こそ大きくないものの、受注は安定推移

(単位:百万円)

	2014年度 第3四半期	2015年度 第3四半期	前年同期比	
			増減額	増減率
コンサルティング	655	928	+ 272	+ 41.6%
サポート	651	712	+ 60	+ 9.3%
情報検索	29	37	+ 8	+ 27.8%
合計	1,336	1,677	+ 341	+ 25.5%

コンサルティングサービス受注残高は、9億円台を維持

AVANT



～当第3四半期(3ヶ月)の売上高は、2,237百万円～

- 収益性の高いライセンス販売については大型案件もなく伸び悩んだため、前年同四半期と比べ、営業利益、償却前営業利益(EBITDA)ともに約50%減少

(単位:百万円)

	2011年6月期				2012年6月期				2013年6月期				2014年6月期				2015年6月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	684	743	853	855	810	1,020	1,110	1,158	1,029	1,695	2,108	1,899	1,869	2,082	2,281	2,067	1,944	2,250	2,237	
売上原価	407	368	446	399	399	513	574	677	552	1,030	1,301	1,178	1,060	1,161	1,221	1,136	1,183	1,205	1,289	
売上総利益	277	374	407	455	411	507	536	481	477	665	806	721	808	920	1,059	931	761	1,044	948	
販売費・一般管理費	358	366	267	384	332	406	393	393	363	530	673	456	639	734	585	672	628	776	732	
営業利益(損失)	△80	8	139	71	79	100	143	88	114	135	133	265	168	185	474	258	132	268	216	
営業利益率(%)	△11.8	1.1	16.3	8.3	9.8	9.8	12.9	7.6	11.1	8.0	6.3	13.9	9.0	8.9	20.8	12.5	6.8	11.9	9.7	
経常利益(損失)	△84	5	133	67	74	96	128	86	108	130	128	261	166	183	472	256	130	265	213	
四半期純利益(損失)	△72	△23	72	48	38	53	60	38	42	93	53	171	100	84	224	214	84	168	123	
償却前利益 EBITDA	△57	36	170	101	106	128	171	116	136	185	185	319	217	235	527	314	196	324	276	
償却前利益率(%)	△8.3	4.8	19.9	11.8	13.1	12.5	15.4	10.0	13.2	10.9	8.8	16.8	11.6	11.3	23.1	15.2	10.1	14.4	12.3	

(参考)

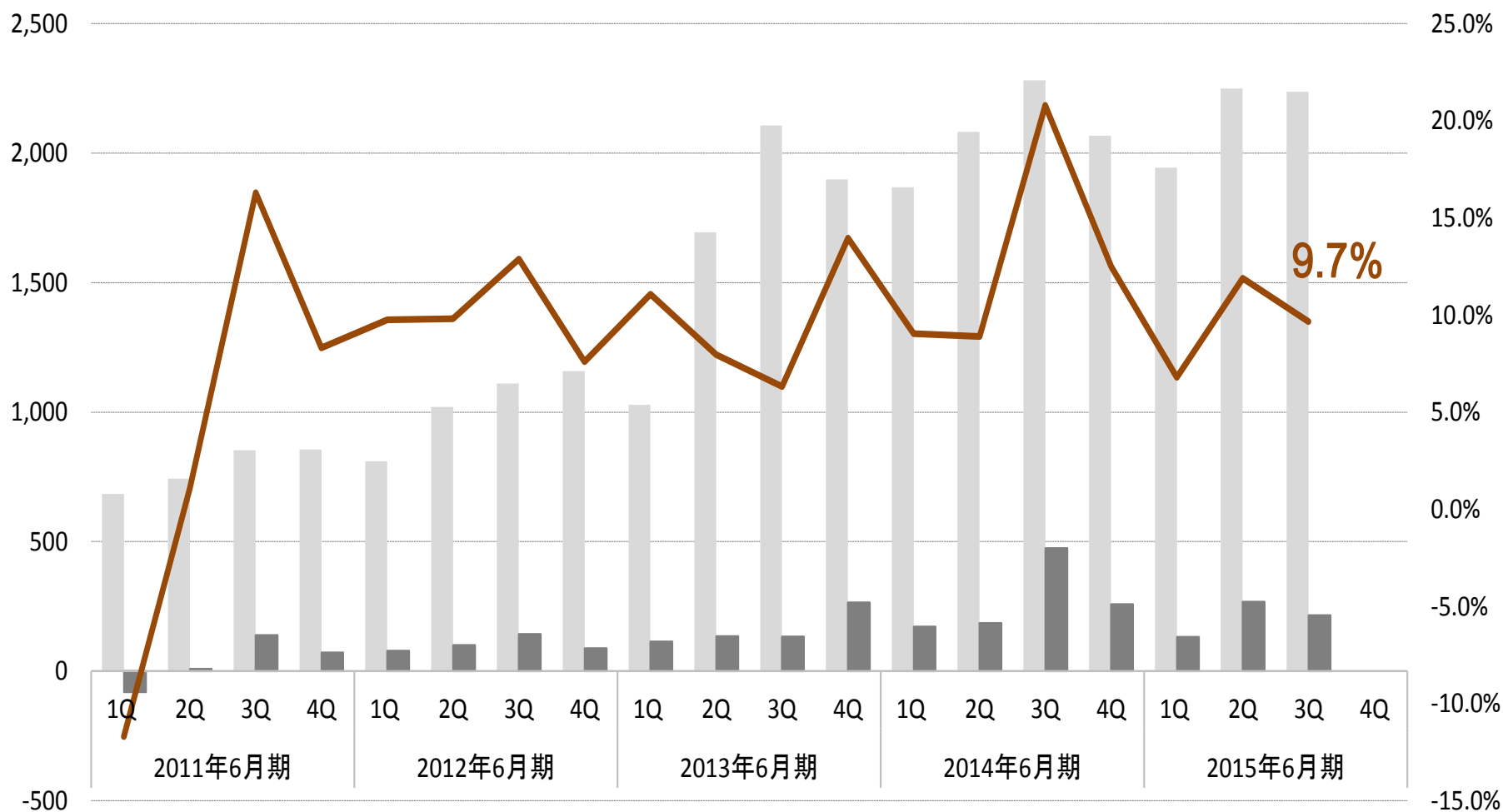
※アバントでは減価償却前営業利益(EBITDA) = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却 で算出。

四半期業績推移 売上高・営業利益

AVANT

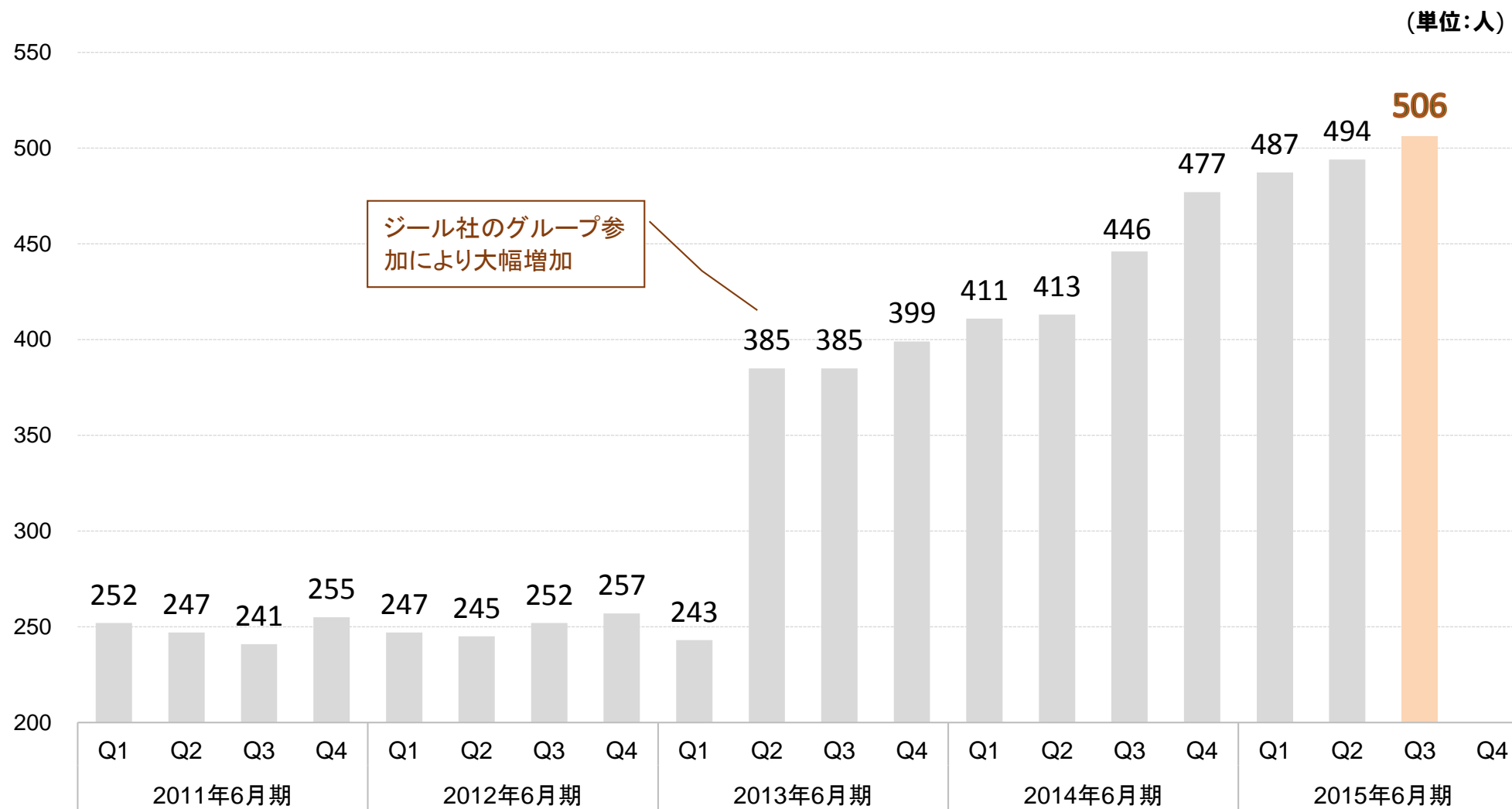
(単位:百万円)

売上高 営業利益 営業利益率



連結グループ従業員数は、500名を突破

AVANT



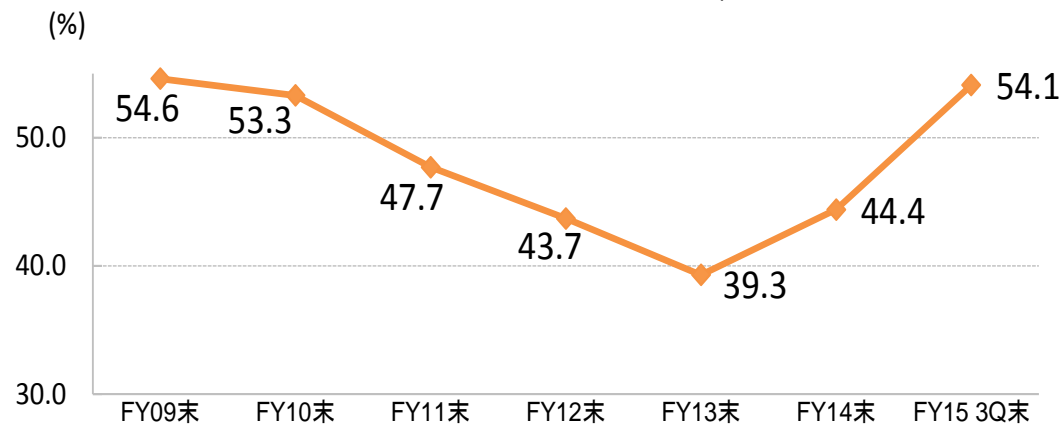
財務状況

2015年3月末

資産 50億円	負債 22億円
	純資産 27億円

自己資本比率の推移

※ FY09末は個別(単体)の数値です



キャッシュフロー

(単位：百万円)

	2014年 6月期 第3四半期	2015年 6月期 第3四半期
営業CF	109	Δ287
投資CF	Δ139	Δ141
財務CF	Δ172	Δ253
フリーCF	Δ30	Δ429

主な増減要因

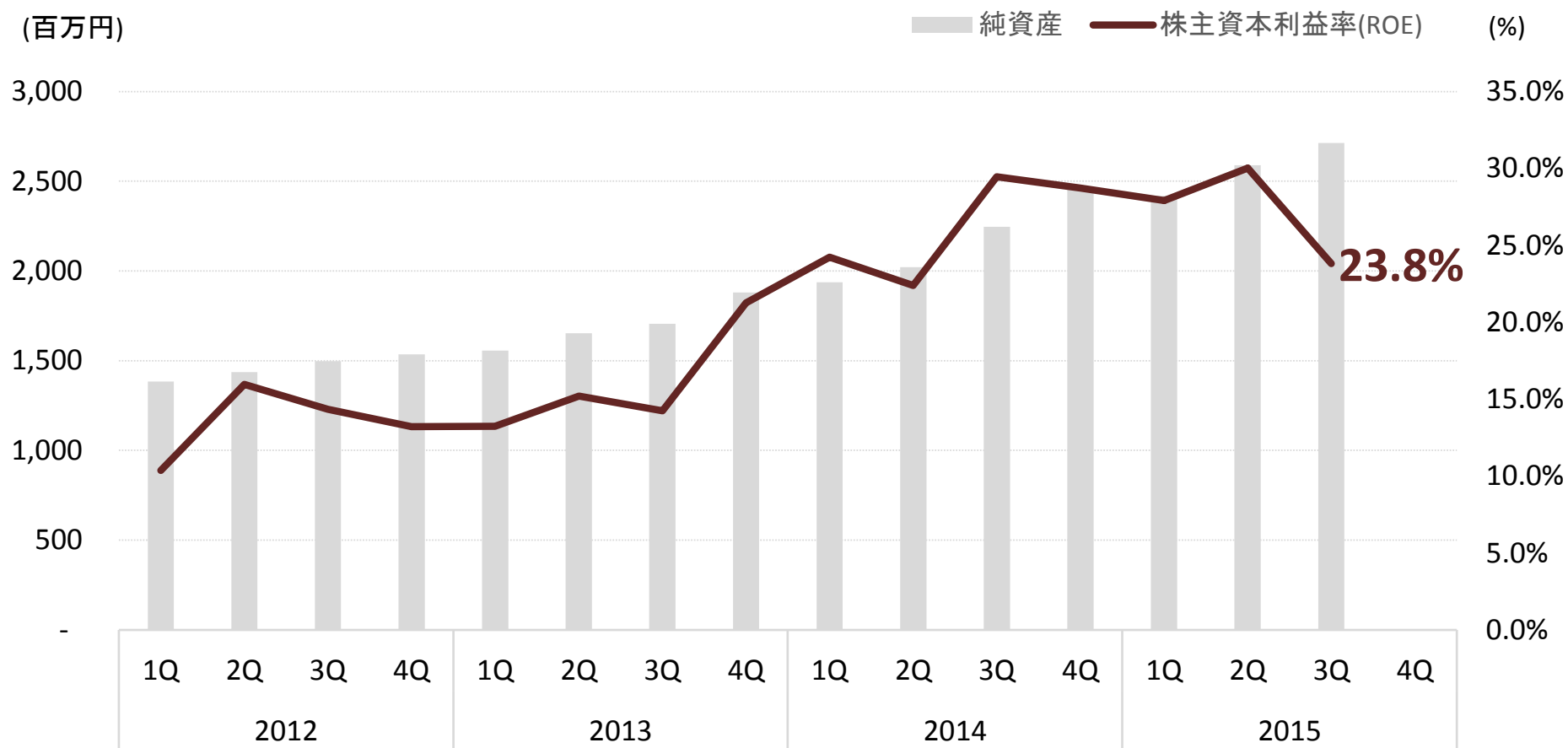
・税金等調整前四半期純利益	609百万円
・法人税等の支払額	Δ535百万円
・引当金の減少額	Δ236百万円
・前受収益の減少	Δ209百万円
・売上債権の増加	Δ172百万円
・減価償却費	97百万円

・有形固定資産の取得による支出	Δ94百万円
-----------------	--------

・配当金の支払額	Δ126百万円
・長期借入金の返済	Δ91百万円

ROEは23.8%と、依然高水準を維持

- 資本運用の効率性を測る尺度として投資家が着目しているROEを前々期から新たに自主的に開示
- 中長期的に平均20%以上の維持が目標



$$ROE = \frac{\text{当期純利益}}{(\text{前期末自己資本} + \text{当期末自己資本}) \div 2}$$

※過去4四半期分の数値を基に計算しています。

II. 業績 および 配当予想

～ 予想の変更はなく、売上高は94億円、営業利益は7.6億円の見込み ～

- 通期の予想に対して売上高の進捗は68%。各利益水準はいずれも81%前後の進捗率となっており、現時点での通期予想の変更はなし
- 競争力の維持と将来の成長への投資と考え今期計画していた戦略的人材の採用やITインフラ整備などの各項目についてはいずれも着手済みであるが、上半期に不採算案件が発生したことで費用が増加したため、計画されていた投資の実施を一部延期もしくは見直すことにより、今後収益性が著しく低下することがないように配慮

(単位:百万円)

	2014年度 通期 (実績)	2015年度 通期 (予想)	2015年度 通期利益率 (予想)	増減額 (FY14 vs FY15)	増減率 (FY14 vs FY15)
売上高	8,300	9,400	—	1,099	13.2%
営業利益	1,088	760	8.1%	△328	△30.2%
経常利益	1,079	750	8.0%	△329	△30.5%
当期純利益	623	435	4.6%	△188	△30.2%

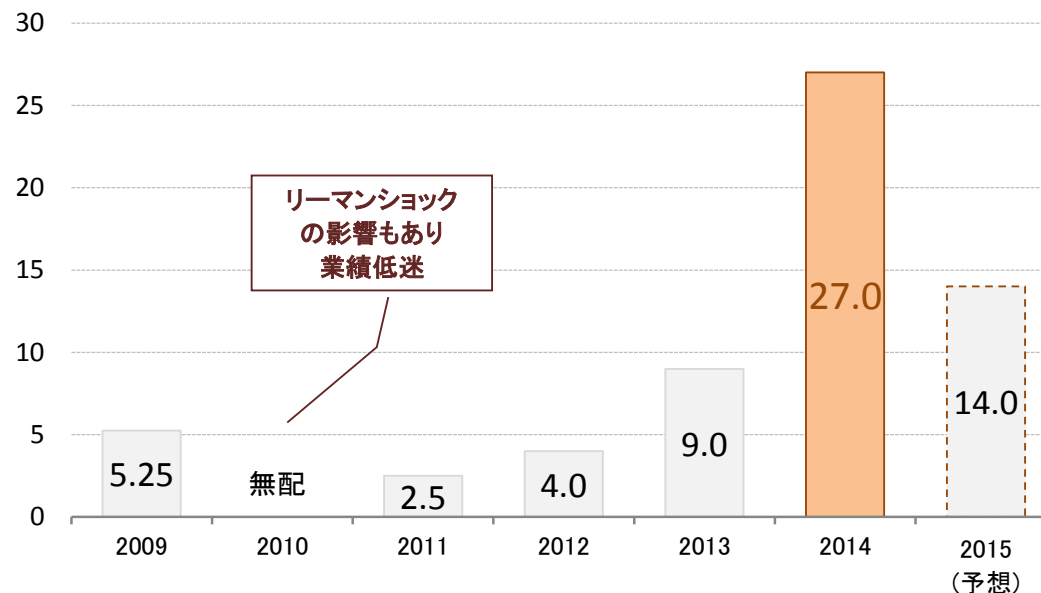
～ 業績予想に変更はないため、配当予想も変更なく、1株当り14円を予想 ～

- 2014年度より、基準配当性向10%に加え、業績(当期純利益率)に連動して配当性向を追加する方針で、配当額を決定
- 今期の追加配当性向は5.1%の予想、従って通期の予想配当性向は15.1%となる見込み

	2014年 6月期	2015年 6月期予想
1株当たりの 配当金	27円	14円
配当性向	20.3%	15.1%
基準配当性向	10.0%	10.0%
追加配当性向	10.3%	5.1%

配当金推移 (株式分割調整後)

(単位:円)



※2013年11月1日付で、普通株式1株につき2株の割合で株式分割を行っております。

AVANT