



株式会社クレオ

2019年3月期 決算 補足説明資料

2019年5月10日
株式会社クレオ (JASDAQ:9698)

2019年3月期 連結業績概要

(単位：百万円、%)

| | 2018年3月期 実績 | 2019年3月期 計画値 | 2019年3月期 実績 | 前期比 | | 対計画比 | |
|------|----------------|-----------------|----------------|-------|-------|------|------|
| | | | | 増減 | % | 増減 | % |
| 売上高 | 12,268 | 13,500 | 13,526 | 1,258 | 10.3 | 26 | 0.2 |
| 営業利益 | 410 | 640 | 670 | 260 | 63.3 | 30 | 4.8 |
| 経常利益 | 457 | 680 | 706 | 248 | 54.3 | 26 | 3.9 |
| 純利益 | 305 | 500 | 664 | 358 | 117.4 | 164 | 32.9 |

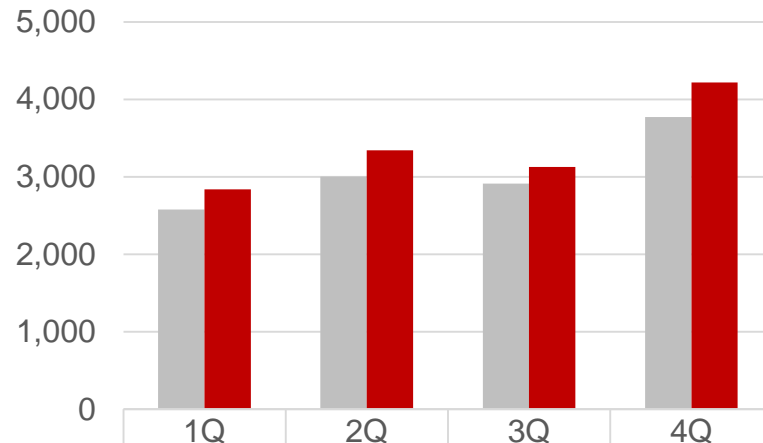
■ 連結業績概要について

- 売上高：すべての事業の伸長により、前期比で12億58百万円増加
- 営業利益：特にソリューションサービス事業の大幅増益等により、前期比で2億60百万円増加
- 経常利益：営業利益の増加により、前期比で2億48百万円増加
- 純利益：営業利益の増加および法人税等調整額の計上による税負担の軽減に伴い、前期比で3億58百万円増加

四半期別の売上高・営業利益

四半期別売上高

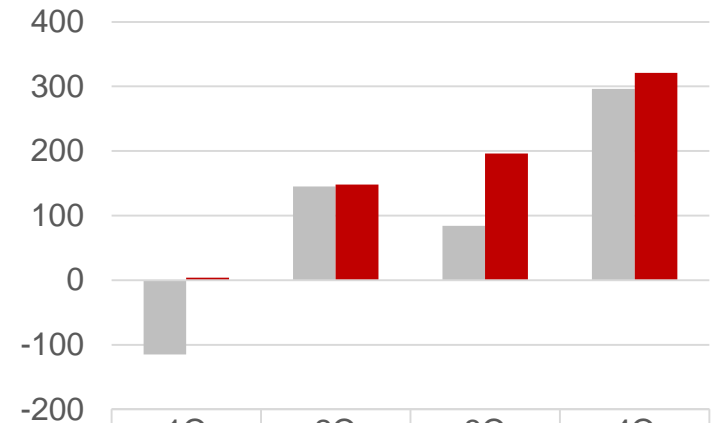
(単位：百万円)



| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| ■ 前期実績 | 2,577 | 3,004 | 2,915 | 3,770 |
| ■ 当期実績 | 2,839 | 3,341 | 3,128 | 4,217 |

四半期別営業利益

(単位：百万円)



| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q |
|--------|------|-----|-----|-----|
| ■ 前期実績 | -115 | 145 | 84 | 296 |
| ■ 当期実績 | 4 | 148 | 196 | 321 |

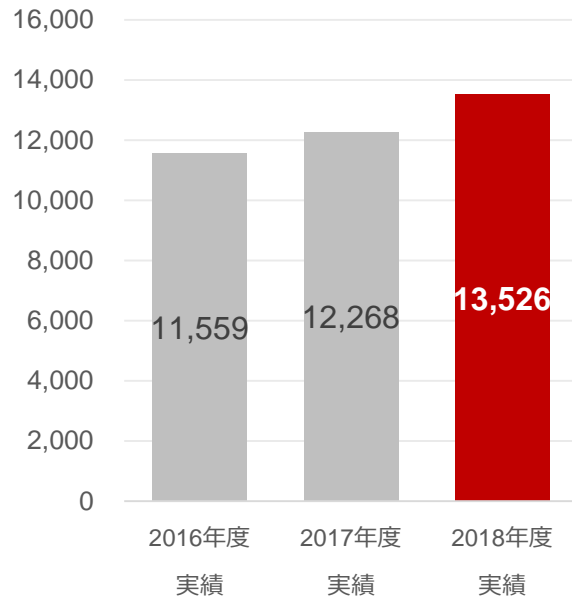
■ 第4四半期に営業利益計上が偏重する例年の傾向に変化あり

- 第4四半期に営業利益計上が偏重するため、例年第1四半期は営業損失が発生する傾向があるものの、当期は第1四半期から大型案件による売上・利益計上があったことなどにより、第1四半期より営業利益が前期比で改善
- 第3四半期の営業利益は一部第4四半期営業利益を「先取り」

3力年度の業績推移 通期

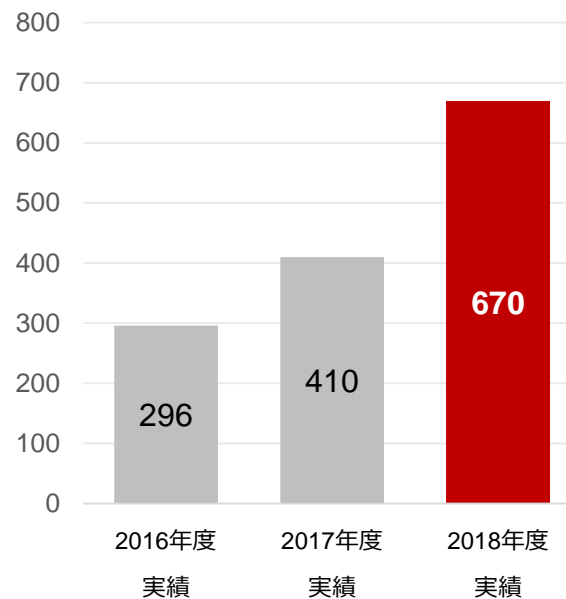
単位：百万円

売上高



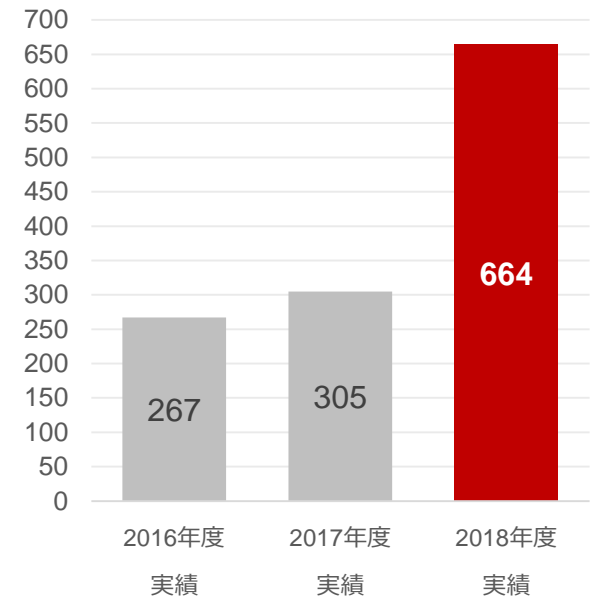
2018年度は5事業中4事業が
前期比10~20%の成長。

営業利益



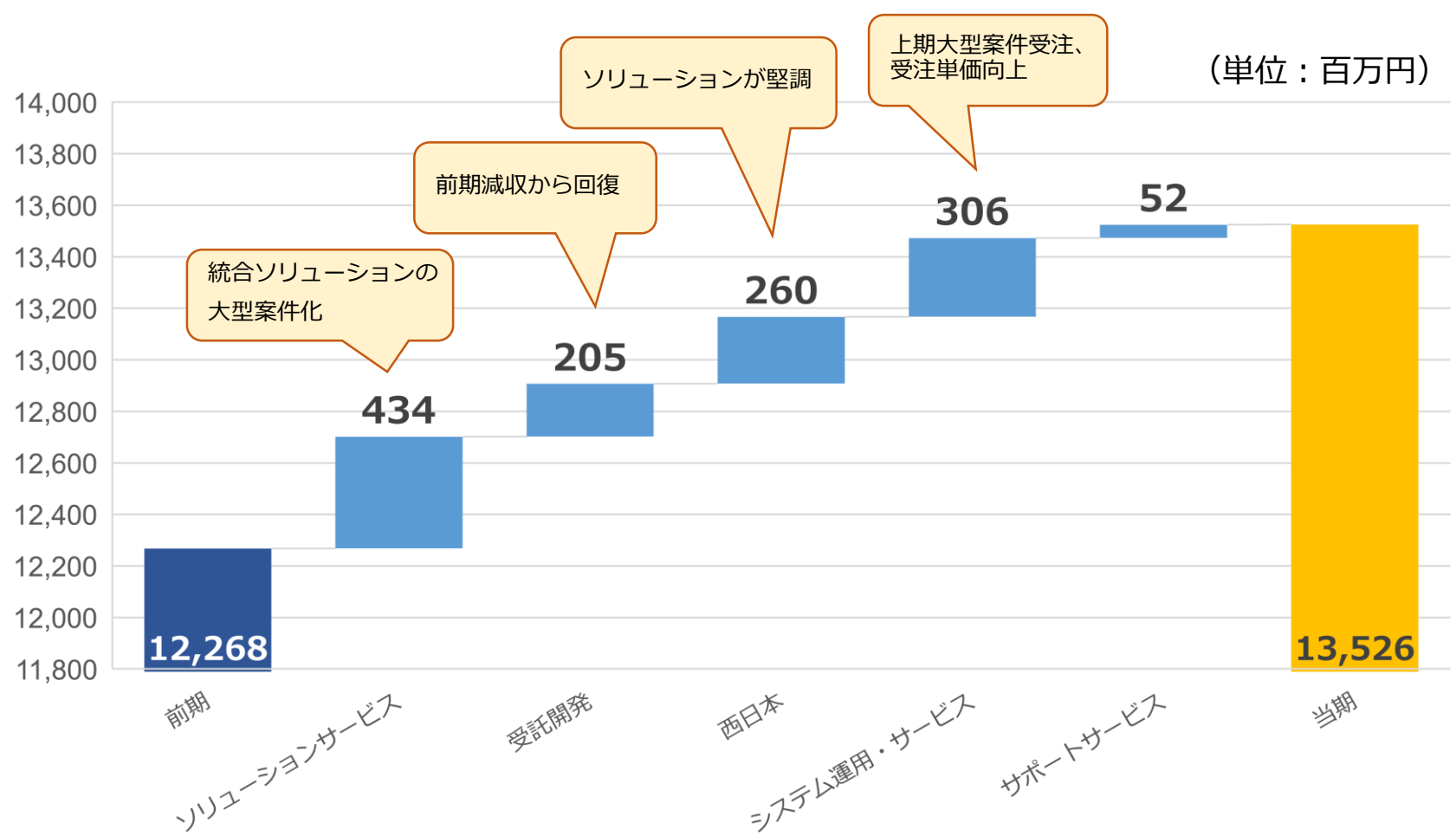
2018年度の伸長はP.3に記載の
収益構造変化による。

純利益



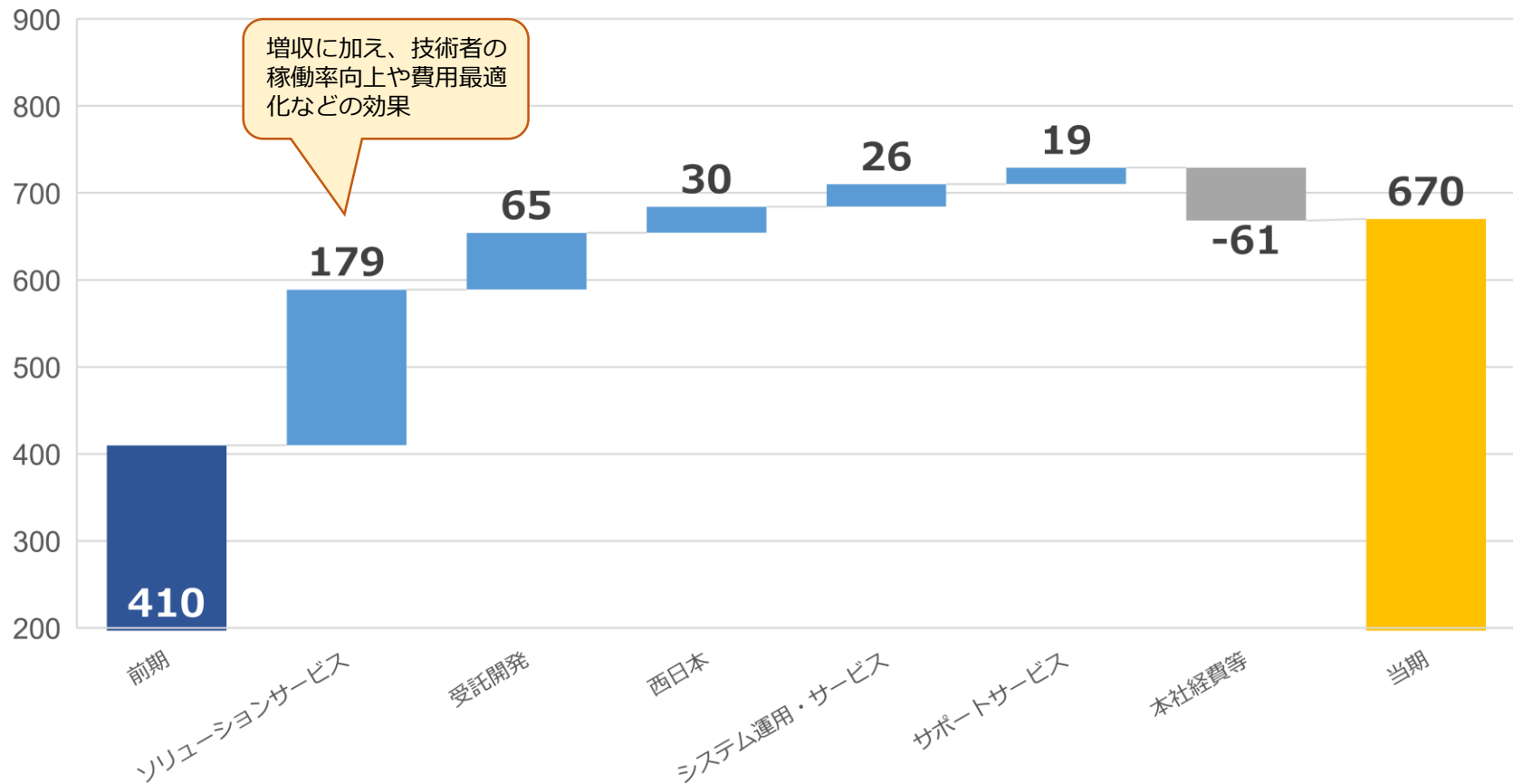
2018年度の伸長は営業利益の増
加および法人税等調整額の計上による
税負担の軽減。

連結売上高 前期比 増減内訳



連結営業利益 前期比 増減内訳

(単位：百万円)



2019年3月期 セグメント別売上高の概要

(単位：百万円、%)

| | 2018年3月期 実績 | 2019年3月期 計画値 | 2019年3月期 実績 | 前期比 | | 対計画比 | | 売上 構成比 |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|-------|------|------|------|-----------|
| | | | | 増減 | % | 増減 | % | % |
| ソリューションサービス事業 | 3,018 | 3,500 | 3,452 | 434 | 14.4 | ▲47 | ▲1.4 | 25.5 |
| 受託開発事業 | 1,404 | 1,580 | 1,609 | 205 | 14.6 | 29 | 1.9 | 11.9 |
| 西日本事業 | 1,378 | 1,600 | 1,638 | 260 | 18.9 | 38 | 2.4 | 12.1 |
| システム運用・サービス事業 | 2,049 | 2,400 | 2,355 | 306 | 14.9 | ▲44 | ▲1.9 | 17.4 |
| サポートサービス事業 | 4,417 | 4,600 | 4,470 | 52 | 1.2 | ▲129 | ▲2.8 | 33.1 |
| 連結合計 | 12,268 | 13,500 | 13,526 | 1,258 | 10.3 | 26 | 0.2 | 100.0 |

■ サポートサービス事業

調査サービスの既存顧客からの受注が減少し、前期比で微増。

■ その他 4 事業

事業モデルの転換や旺盛な需要の取り込みにより、前期比 10~20% の成長。

2019年3月期 セグメント別営業利益の概要

(単位：百万円、%)

| | 2018年3月期 実績 | 2019年3月期 計画値 | 2019年3月期 実績 | 営業利益率 (%) ※ | 前期比 | | 対計画比 | |
|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----|------|------|------|
| | | | | | 増減 | % | 増減 | % |
| ソリューションサービス事業 | 414 | 555 | 593 | 17.2 | 179 | 43.3 | 38 | 7.0 |
| 受託開発事業 | 267 | 320 | 332 | 20.7 | 65 | 24.3 | 12 | 3.9 |
| 西日本事業 | 138 | 170 | 170 | 10.4 | 30 | 21.8 | 0 | 0.0 |
| システム運用・サービス事業 | 133 | 170 | 160 | 6.8 | 26 | 19.8 | ▲9 | ▲5.6 |
| サポートサービス事業 | 198 | 210 | 217 | 4.9 | 19 | 9.9 | 7 | 3.7 |
| 本社経費等 | ▲743 | ▲790 | ▲804 | - | ▲61 | - | ▲19 | - |
| 連結合計 | 410 | 640 | 670 | 5.0 | 260 | 63.3 | 30 | 4.8 |

※ 連結子会社が運営する「システム運用・サービス事業」「サポートサービス事業」以外の3事業については、営業利益の算出にあたり、本社経費等の配賦を行っておりません。

■ ソリューションサービス事業の増益が連結業績を牽引

ソリューションサービス事業の営業利益率は前期 13.7% から 3.6 ポイント上昇

複数事業が前期実績を上回った中でも、特にソリューションサービス事業の増益が連結増益に寄与

貸借対照表の状況

(単位：百万円)

| 資産の部 | 2019年3月末 | 2018年3月末 増減額 |
|----------|----------|-----------------|
| 資産合計 | 8,433 | +907 |
| 流動資産 | 7,192 | +746 |
| 現金及び預金 | 4,012 | +528 |
| 営業債権 | 2,761 | +246 |
| 固定資産 | 1,240 | +160 |
| のれん | 0 | ▲93 |
| ソフトウェア | 275 | ▲92 |
| 投資その他の資産 | 41 | +37 |
| 繰延税金資産 | 296 | +284 |

| 負債及び純資産の部 | 2019年3月末 | 2018年3月末 増減額 |
|--------------|----------|-----------------|
| 負債・純資産合計 | 8,433 | +907 |
| 負債 | 2,571 | +361 |
| 買掛金 | 671 | +152 |
| 未払い法人税等 | 178 | +59 |
| 純資産 | 5,861 | +546 |
| 非支配株主持分 | 40 | +6 |
| 親会社株主に帰属する持分 | 5,821 | +539 |

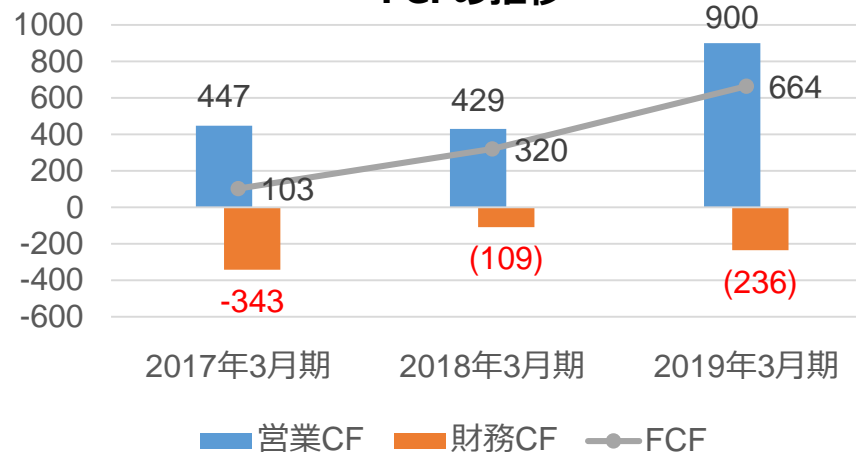
| | | |
|--------|-------|--------|
| 自己資本比率 | 69.0% | ▲1.2pt |
|--------|-------|--------|

キャッシュ・フローの状況

(単位：百万円)

| | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 増減額 |
|------------------|----------|----------|------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 429 | 900 | +470 |
| 税引前利益 | 436 | 581 | +144 |
| 減価償却費及び償却費等 | 305 | 386 | +81 |
| その他営業活動 | ▲312 | 68 | +144 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲109 | ▲236 | ▲127 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | ▲165 | ▲135 | +29 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 155 | 528 | +373 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 3,483 | 4,012 | +528 |
| フリーキャッシュ・フロー | 320 | 664 | +343 |

FCFの推移



2019年3月期 配当金

| | 2017年3月期 | 2018年3月期 | 2019年3月期 |
|-----------|----------|----------|----------|
| 年間配当金 | 13円 | 15円 | 20円→25円 |
| 配当金総額 | 109百万円 | 124百万円 | 207百万円 |
| 配当性向(連結) | 41.8% | 40.8% | 31.2% |
| 当期純利益(連結) | 267百万円 | 305百万円 | 664百万円 |

中間配当 0 円。通期業績予想は2019年2月に上方修正。
同時に配当金予想も 20円→25円に増配。

- 連結配当性向 40% 目標は維持。
但し、当期は繰延税金資産の計上による影響により除く。



株式会社クレオ

本資料に記載される見通し、今後の予測、戦略などに関する情報は、本資料作成時点において、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でなした判断に基づくものです。しかしながら、現実には、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等により、本資料記載の見通しとは異なる結果を生じるリスクを含んでおります。

当社といたしましては、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参りますが、本資料記載の見通しのみに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下さるようお願いいたします。

なお、いかなる目的であっても、本資料を無断で複写・複製、または転送などを行わないようにお願いします。