



イーソル株式会社

2023年12月期 決算説明資料

2024年2月14日

目次

1. 会社概要
2. 2023年12月期 決算概要
3. 2024年12月期 計画
4. 当社の取組み
5. トピックス

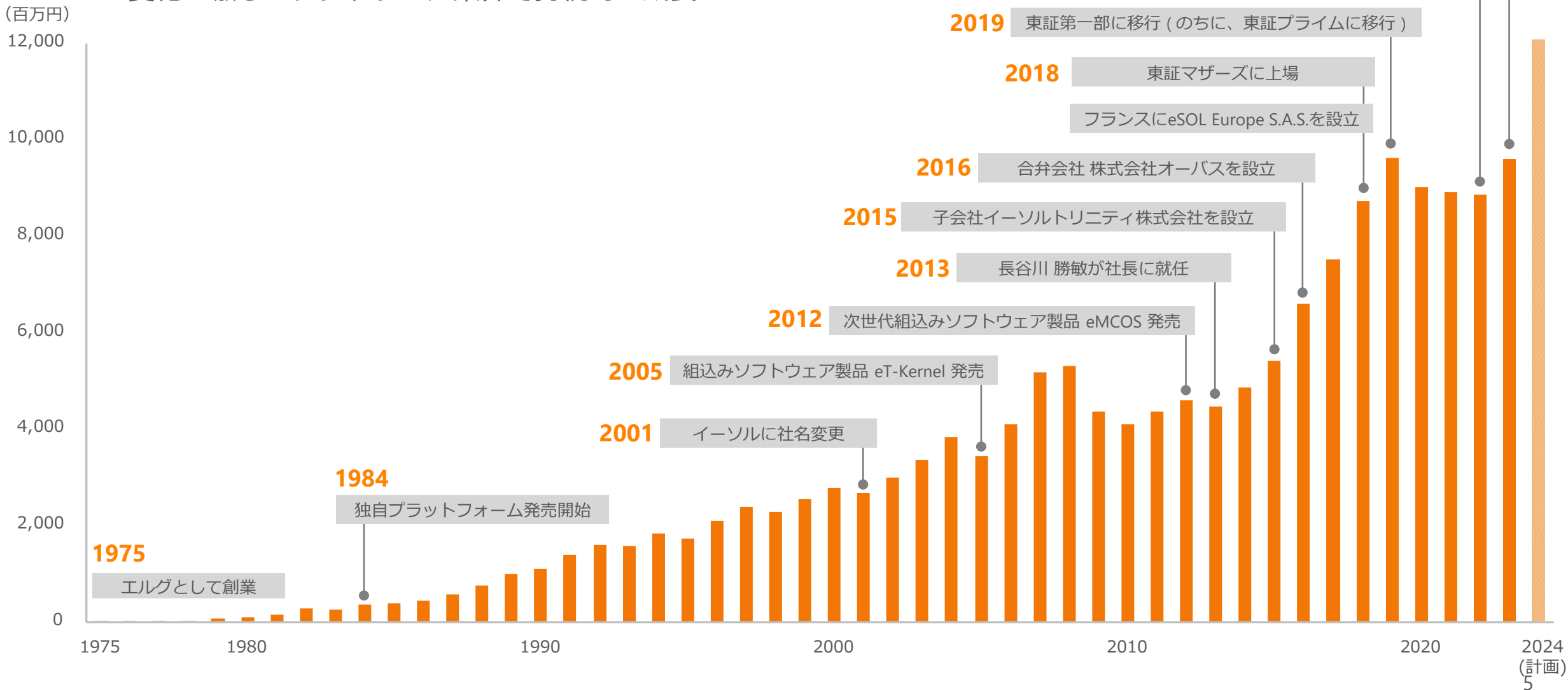
1. 会社概要

会社概要

会社名	イーソル株式会社（英名：eSOL Co.,Ltd.）
設立	1975年（昭和50年）5月
代表取締役社長	長谷川 勝敏
事業内容	<ul style="list-style-type: none">■ コンピュータならびにコンピュータ周辺機器のソフトウェアとハードウェアに関する研究開発・製造・販売■ コンピュータならびにコンピュータ周辺機器のソフトウェアとハードウェアに関する開発の受託ならびに技術者の派遣■ 上記に関するコンサルティング業務
資本金	10億 4,181万円
売上高	96億 2,810万円（2023年12月期）
従業員数	511名（2023年12月31日現在）
上場市場	東証スタンダード（証券コード：4420）
グループ会社	イーソルトリニティ株式会社（連結子会社） eSOL Europe S.A.S.（連結子会社） 株式会社オーバス（持分法適用関連会社）

売上高の推移と沿革

変化の激しいソフトウェア業界で持続的に成長



事業内容

組込みソフトウェア事業とセンシングソリューション事業の2つのセグメントから構成



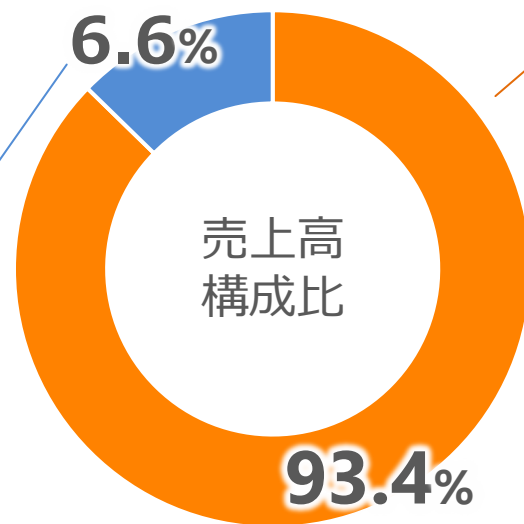
センシングソリューション事業

【物流関連ビジネス】

- 指定伝票発行用車載プリンタ
- 耐環境ハンディターミナル、および販売支援用ソフトウェアの開発・販売
- ハンディターミナル用アプリケーション開発ツール

【防災・減災ソリューション】

- センサネットワークシステムの提案



2023年12月期

組込みソフトウェア事業

【組込みソフトウェア製品】

- RTOS (リアルタイム・オペレーティング・システム) の開発・販売
- 組込みソフトウェア開発のためのツールの販売

【エンジニアリングサービス】

- 組込みソフトウェアの受託業務としてのエンジニアリングサービス
- 組込みソフトウェア開発にかかわるコンサルテーション
- 組込みソフトウェア開発エンジニアの教育



2. 2023年12月期 決算概要

決算の概要（計画値との差異）

- 売上高は、センシングソリューション事業の売上の一部が2024年度に繰り延べられたことなどから、わずかながら、売上高が予想を下回った。
- 営業利益は、経費削減などにより販売費及び一般管理費が計画を下回ることから予想を上回り、経常利益は、受取配当金の増加などにより予想を上回り、さらに、親会社株主に帰属する当期純利益は、繰延税金資産の増加による法人税等の調整により予想を上回った。

(百万円)

	計画値	実績	増減	
			増減額	増減率
売上高	9,692	9,628	▲64	▲0.7%
営業利益	▲94	▲82	+12	-
経常利益	23	62	+39	+164.0%
当期純利益	▲0	136	+137	-

決算の概要（前年同期比）

- 売上高：組込みソフトウェア事業、センシングソリューション事業とも増収となった。
- 営業利益：全体の増収に加え、今期の開発投資計画どおり、自社製OSの開発投資が減少し、増益となった。

(百万円)

科目	2022年	2023年	増減	
			増減額	増減率
売上高	8,872	9,628	+755	+8.5%
売上原価	5,939	6,328	+388	+6.5%
リビジョンアップ	555	281	▲273	▲49.3%
売上総利益	2,933	3,300	+367	+12.5%
販売費及び一般管理費	3,286	3,382	+95	+2.9%
研究開発費	1,255	1,185	▲69	▲5.5%
営業利益	▲353	▲82	+271	-
経常利益	▲250	62	+313	-
当期純利益	▲357	136	+494	-

<売上高の内訳>

(百万円)

セグメント	2022年	2023年	増減	
			増減額	増減率
組込みソフトウェア事業	8,442	8,993	+550	+6.5%
組込みソフトウェア製品	1,906	1,594	▲312	▲16.4%
エンジニアリングサービス	6,536	7,399	+862	+13.2%
センシングソリューション事業	556	638	+81	+14.6%
連結調整	▲127	▲3	+123	-

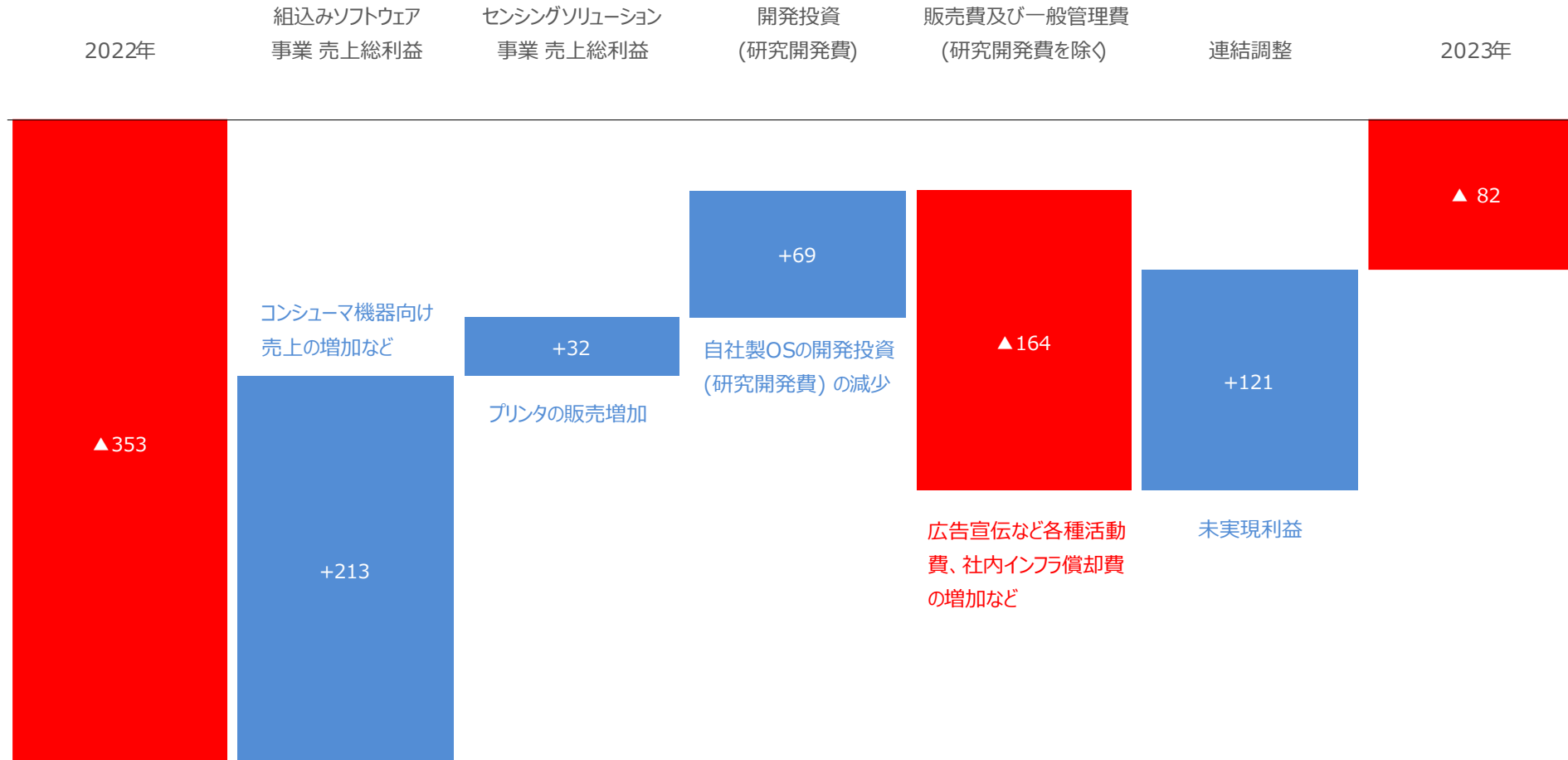
<営業利益の内訳>

(百万円)

セグメント	2022年	2023年	増減	
			増減額	増減率
組込みソフトウェア事業	▲220	▲114	+105	-
センシングソリューション事業	▲19	24	+44	-
連結調整	▲113	7	+121	-

営業利益増減要因（前年同期比）

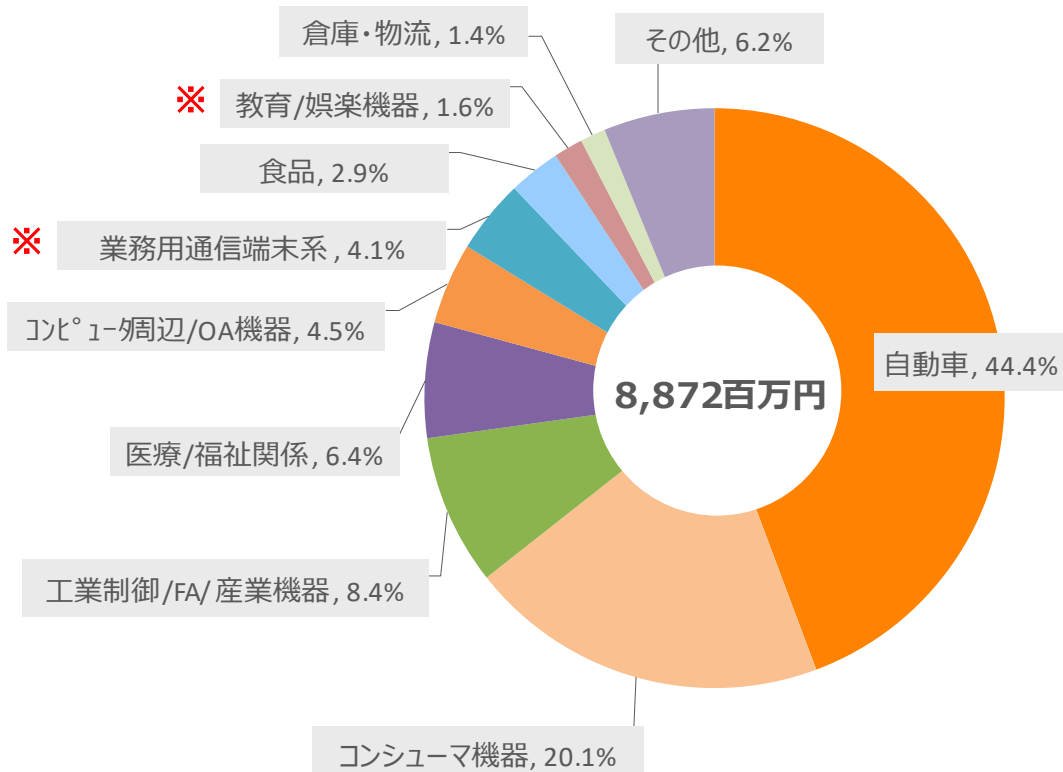
(百万円)



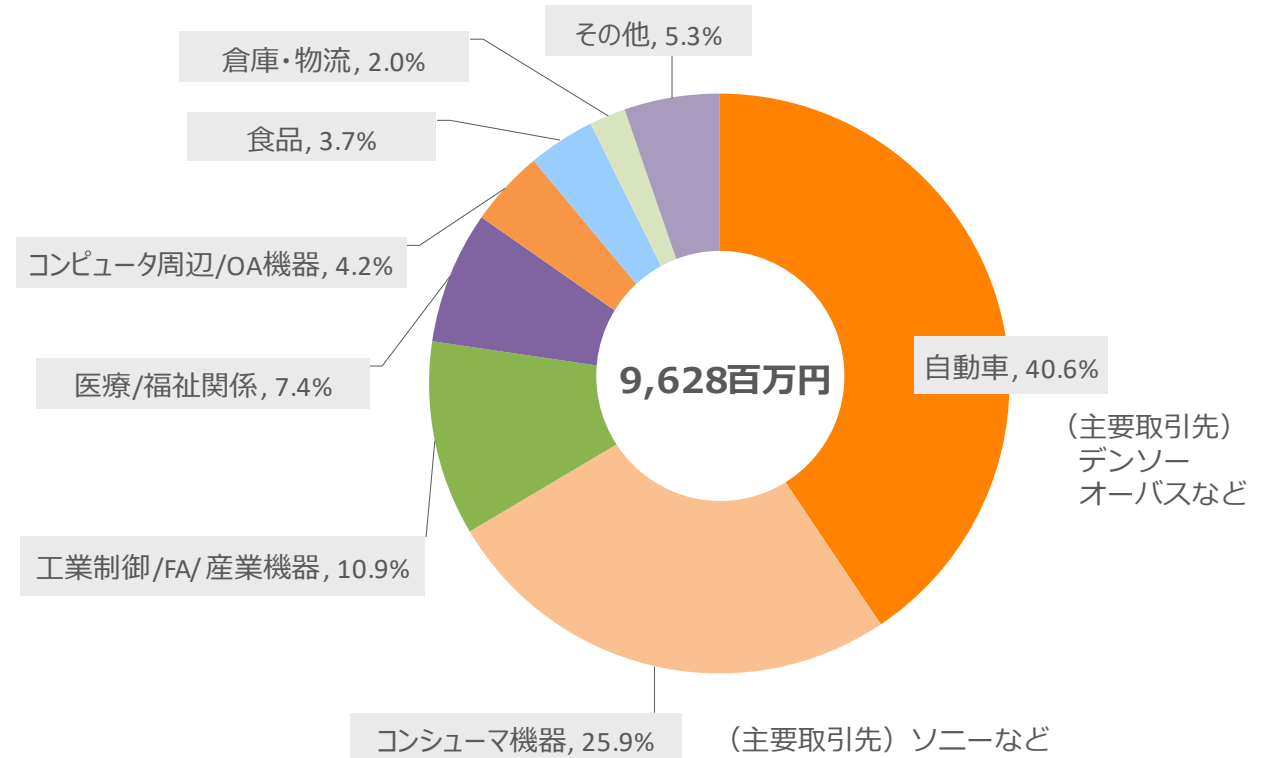
得意先セクター別の売上割合（前年同期比）

※ 今期より、主に「コンシューマ機器」に統合

(注) 「その他」は連結調整を含む



2022年



2023年

主要取引先 <https://www.esol.co.jp/company/profile.html>

(主要取引先)
デンソー
オーバスなど

(主要取引先) ソニーなど

3. 2024年12月期 計画

計画の概要（全体）

増収・増益の計画

- 組込みソフトウェア事業の増収（+25.7%）による増収・増益の計画。
- 開発投資は、投資額を抑えながら、引き続き、主に自動車市場向けに投資を継続。

(百万円)

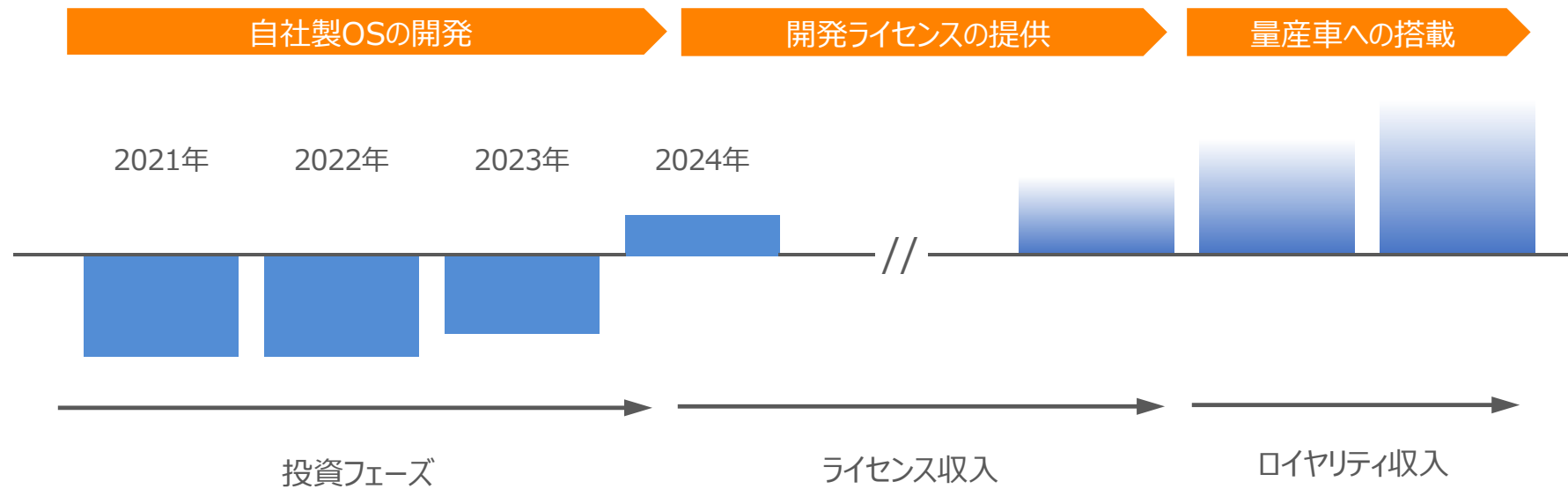
	2023年	2024年 (計画)				
			増減	増減率	上期	下期
売上高	9,628	12,099	+2,471	+25.7%	6,095	6,004
営業利益	▲82	988	+1,070	-	820	167
経常利益	62	1,006	+944	+1502.0%	831	175
当期純利益	136	773	+636	+465.9%	651	121

投資の効果

■自動車向け開発投資の業績への貢献

今期、ライセンス収入の一部、取り込みが始まる。

(イメージ)



計画の概要（セグメント別）

■ 組込みソフトウェア事業

- ・ 幅広いセクターで増収の計画。
- ・ 開発投資を行っているAUTOSAR仕様のソフトウェアライセンスの売上回収の一部が始まる。



自動車



コンシューマ機器



産業機器



医療

■ センシングソリューション事業

- ・ プリンタビジネスにおいてサブスクリプションによる安定的な収益確保。
- ・ 当社開発支援ツール Emusen easy で開発した、移動型簡易POSシステムの提供。



■ その他

- ・ オーバス社株式譲渡、持分法適用関連会社除外による未実現利益*の計上。



車載プリンタ



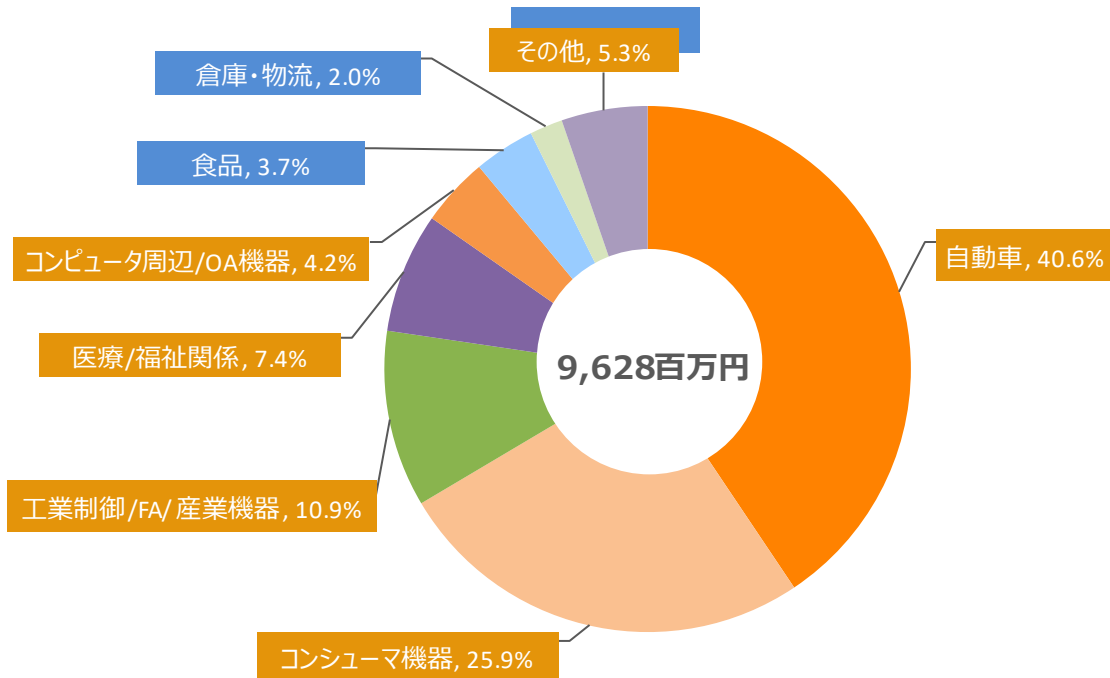
Mobile POS 決済端末

(百万円)

	2023年	2024年 (計画)	増減	増減率
売上高	9,628	12,099	+2,471	+25.7%
組込みソフトウェア事業	8,993	11,306	+2,312	+25.7%
センシングソリューション事業	638	625	▲13	▲2.1%
連結調整*	▲3	168	+172	-

4. 当社の取組み

今後の展開



2023年（実績）

主要取引先 <https://www.esol.co.jp/company/profile.html>

組込みソフトウェア事業

- 自動車向け自社製品の開発投資の効果による自動車向け売上の拡大。
- さらに、そこで培った製品・サービスを主力セクターを軸に幅広い業種へ展開し業績拡大を目指す。



自動車



コンシューマ機器



産業機器



医療

主力セクター

センシングソリューション事業

- 既存の車載プリンタおよびハンディターミナルビジネスの利益率の向上
- 新たなセンサネットワークビジネスの拡大
- キャッシュレス決済ビジネスへの参入

開発投資の状況

■ 開発投資の基本方針

売上高の10%程度を基準に、毎期、開発投資を継続して行い、自社製品のさらなる高機能化を目指す。

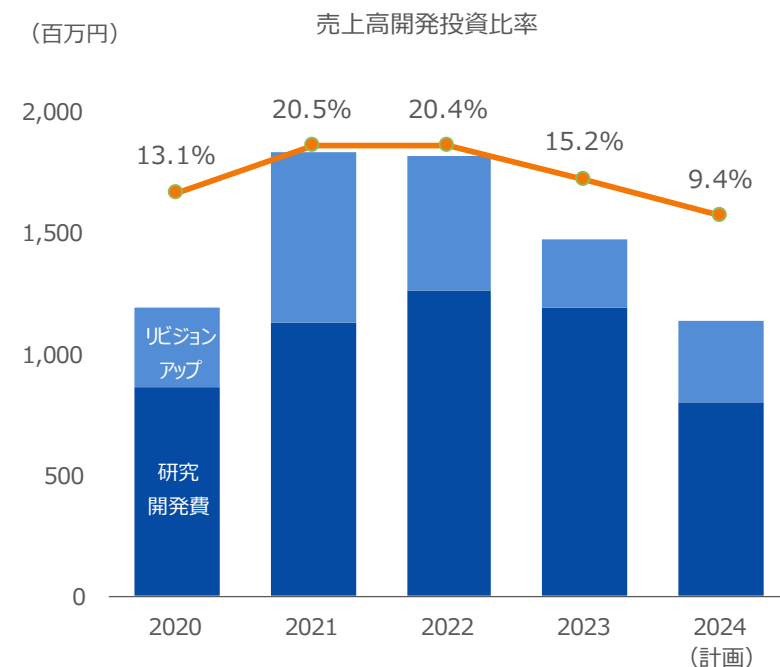
■ 今期の方針

当社が主要ターゲットとして位置付けている自動車市場で進む「CASE」への対応。
当社製品の採用に向けて、売上高比率10%を超えた開発投資を継続。

(百万円)

科目	2023年	2024年 (計画)	増減	
			増減額	増減率
売上高	9,628	12,099	+2,471	+25.7%
開発投資額	1,467	1,137	▲329	▲22.5%
研究開発費	1,185	795	▲389	▲32.9%
リビジョンアップ	281	342	+60	+21.3%
売上高開発投資比率	15.2%	9.4%	-	-

研究開発費	- 新規製品の開発に対する投資 - 販売費に計上
リビジョンアップ	- 既存製品のバージョンアップに対する投資 - 売上原価に計上



車載ソフトウェア開発に向けた投資

■ 自動車業界の動向 - 「SDV」への対応

CASE*対応に向け、増大する車載ソフトウェア開発の効率化が必要となり、その方法として、SDV (Software Defined Vehicle) **、いわゆる「Vehicle OS」の開発が急務。

**ソフトウェアによって機能や特徴が決まる自動車。
ソフトウェアを個別に開発してきた既存の自動車と異なり、ハードウェアとソフトウェアを分離し、開発したソフトウェアをさまざまなハードの上で実行する。

***C**onected (つながる車)
Autonomous (自動運転)
Shared & **S**ervice (シェアリング サービス)
Electric (電動化)

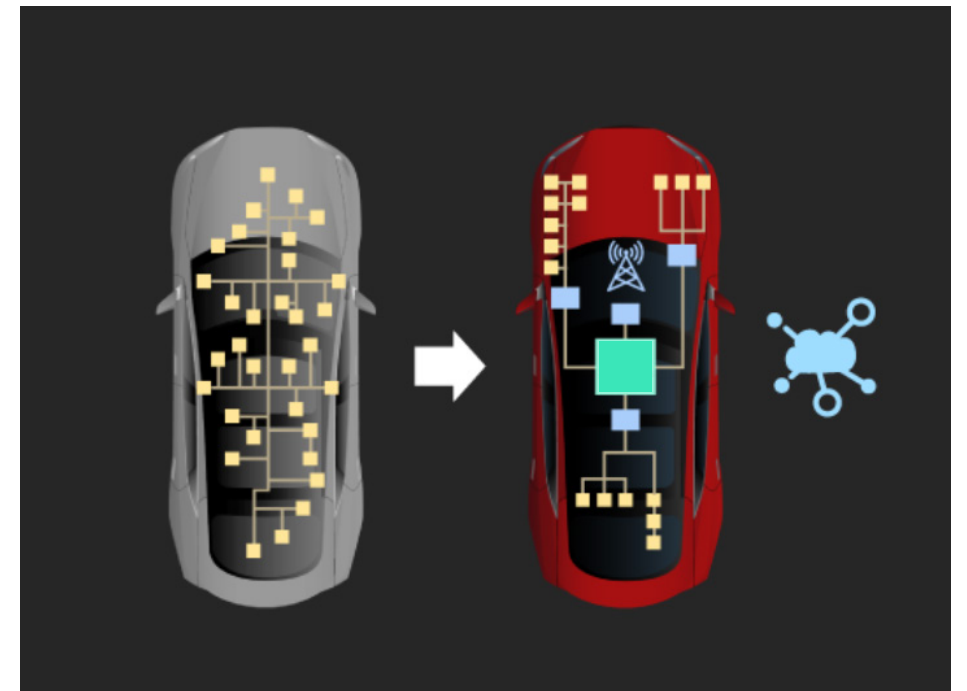
■ 開発投資の内容

当社の次世代OSである eMCOS の研究開発に加え、AUTOSAR*仕様に
対応したOSやツールの研究開発を行っております。

また、自動運転やADAS**などの高度運転支援に向けたドライバモデル***
技術の研究開発も継続して進めています。

* 自動車業界のグローバル開発パートナーシップ
** 事故を回避し、快適に目的地にたどり着くための支援をする機能
*** ドライバーの運転行動のモデル化

 **MCOS**



デンソー／オーバス社向けビジネス

オーバス社（*）株式のデンソー社への譲渡とデンソー社によるオーバス社の吸収合併

現在、当社グループはオーバス社へ当社がもつ技術・サービスを提供し、オーバス社における開発を支えています。

デンソー社によるオーバス社の吸収合併後、それらの技術・サービスはデンソー社へ提供してまいります。

また、現在、オーバス社が行っている販売などは当社から継続して行う予定です。

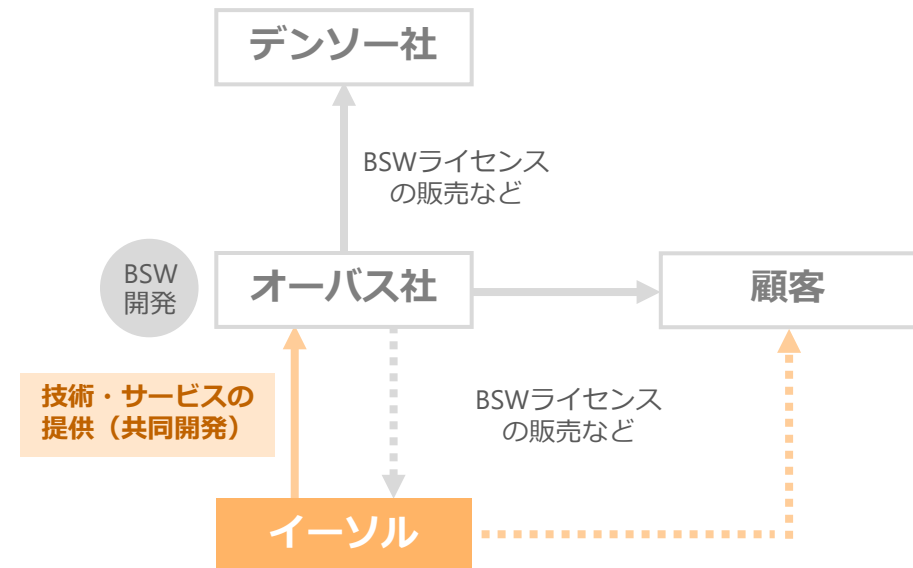
今後は、デンソー社との直接取引拡大により、さらに連携を強化し、販売およびサービスなどの拡大を目指してまいります。

<https://ssl4.eir-parts.net/doc/4420/tdnet/2343515/00.pdf> (2023年10月10日開示)

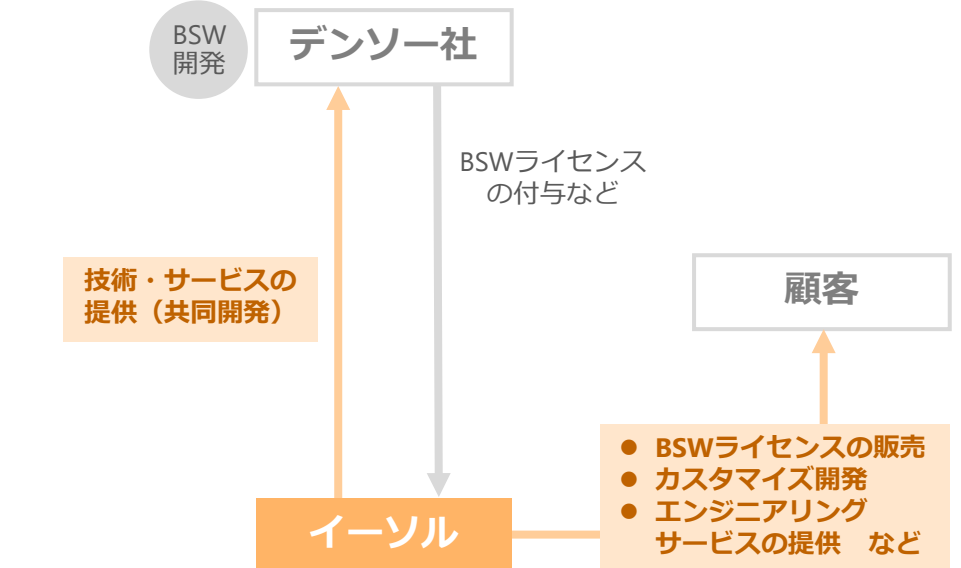
(*) オーバス社

車載用ベーシックソフトウェア
(BSW) の開発および販売を目的に
2016年4月に設立した合併会社

現在



今後



株主還元

次の方針にもとづき、株主のみなさまへの還元を図ってまいります。

■ 配当政策

財務基盤の安定化。

安定的な配当。

内部留保による企業価値向上への投資（開発投資、人材育成など）。

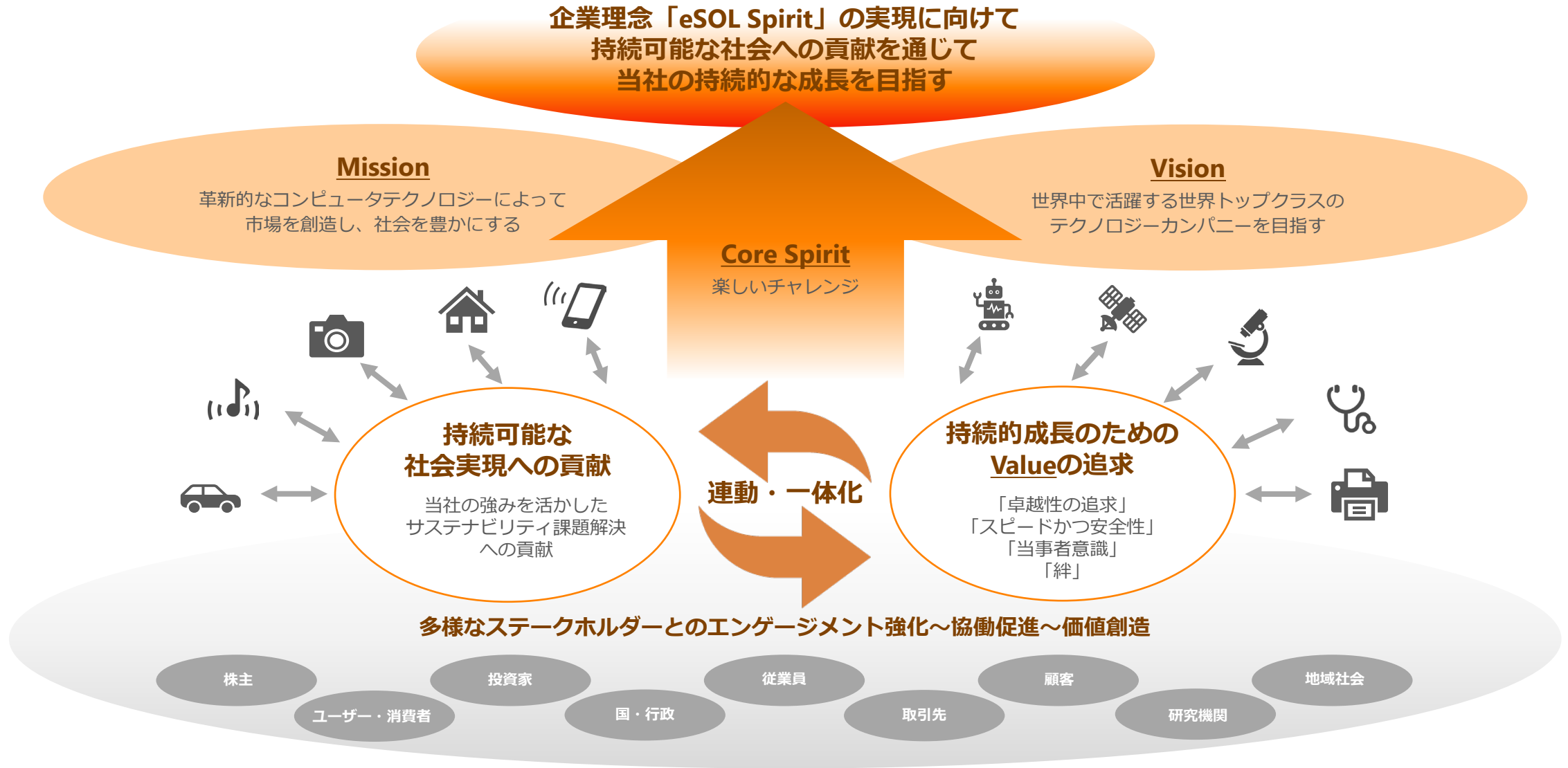
■ 配当の額

安定的な配当を継続するものとして、配当額は、前年同額を計画しております。

	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年 (計画)
1株当たり配当金	5.50円	5.50円	5.50円	5.50円	5.50円
（うち中間配当金）	(1.50円)	(1.50円)	(1.50円)	(1.50円)	(1.50円)
配当性向	55.8%	-	-	82.1%	*14.5%

*予想

当社サステナビリティ方針



5. トピックス

最近の製品ニュースおよびeSOL Marketing Official Blogから

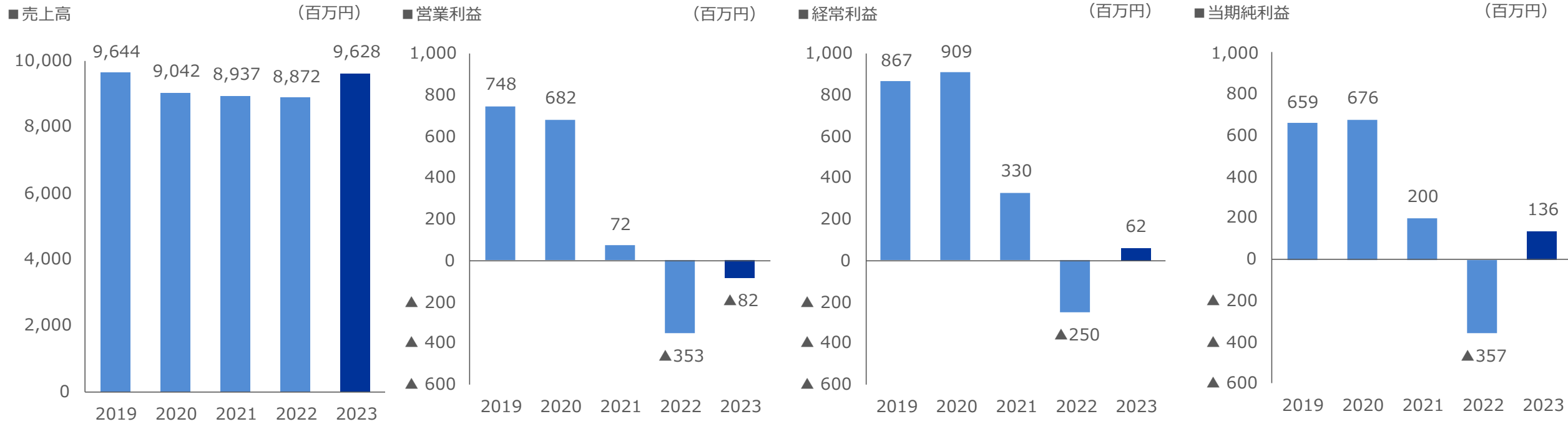
タイトル	リリース日	URL
SDVの時代を踏まえ、「AUTOSARの使いこなし」を見直してみませんか? (2)	2023年02月02日	https://blog.esol.co.jp/embedded/sdv_autosar-02
動画を新たに公開：機能安全対応やミックスド・クリティカルなシステム開発をサポートする最新の開発環境を紹介	2023年02月01日	https://blog.esol.co.jp/embedded/demovideos_20240201
リアルタイムOSの比較検討に加えるべき新たなベンチマークとは？昨今の組込み開発の傾向を元に解説	2023年01月24日	https://blog.esol.co.jp/embedded/rtos-benchmark
QiitaにイーソルのOrganizationページを新設：ROSにおけるコンセプトや通信についての解説記事を公開	2023年01月18日	https://blog.esol.co.jp/embedded/esol_qiita
組込みソフトウェアに関する動向やイーソル製品を紹介するオンデマンドウェビナー：マルチコア対応RTOS、産業ネットワークなど多様なテーマを解説	2023年01月11日	https://blog.esol.co.jp/embedded/on-demand-webinar
RTOSはどのようにコネクテッドデバイスに先進のサイバーセキュリティをもたらすか	2023年12月14日	https://blog.esol.co.jp/embedded/whitepaper_cybersecurity
Autowareを使った自動運転プラットフォームのデモ資料など、EdgeTech+ 2023で展示・講演した資料を公開	2023年12月07日	https://blog.esol.co.jp/embedded/edgetech-plus-2023_after
SDx（ソフトウェア定義）がテーマの講演など、Arm Tech Symposia 2023の講演・展示資料を公開	2023年11月30日	https://blog.esol.co.jp/embedded/ats2023_after
SDV、クラウドネイティブ時代に求められるOSとは -キーワードは分散と連携-	2023年11月28日	https://blog.esol.co.jp/embedded/sdv_cloud-native_os
リアルタイムOSの基礎知識、導入にあたってのメリット・デメリットについて詳しく解説	2023年11月21日	https://blog.esol.co.jp/embedded/rtos_webinar_231130
EdgeTech+ 2023開催中、イーソルの注目の展示をご紹介します！	2023年11月16日	https://blog.esol.co.jp/embedded/edgetech_20231116

経営方針

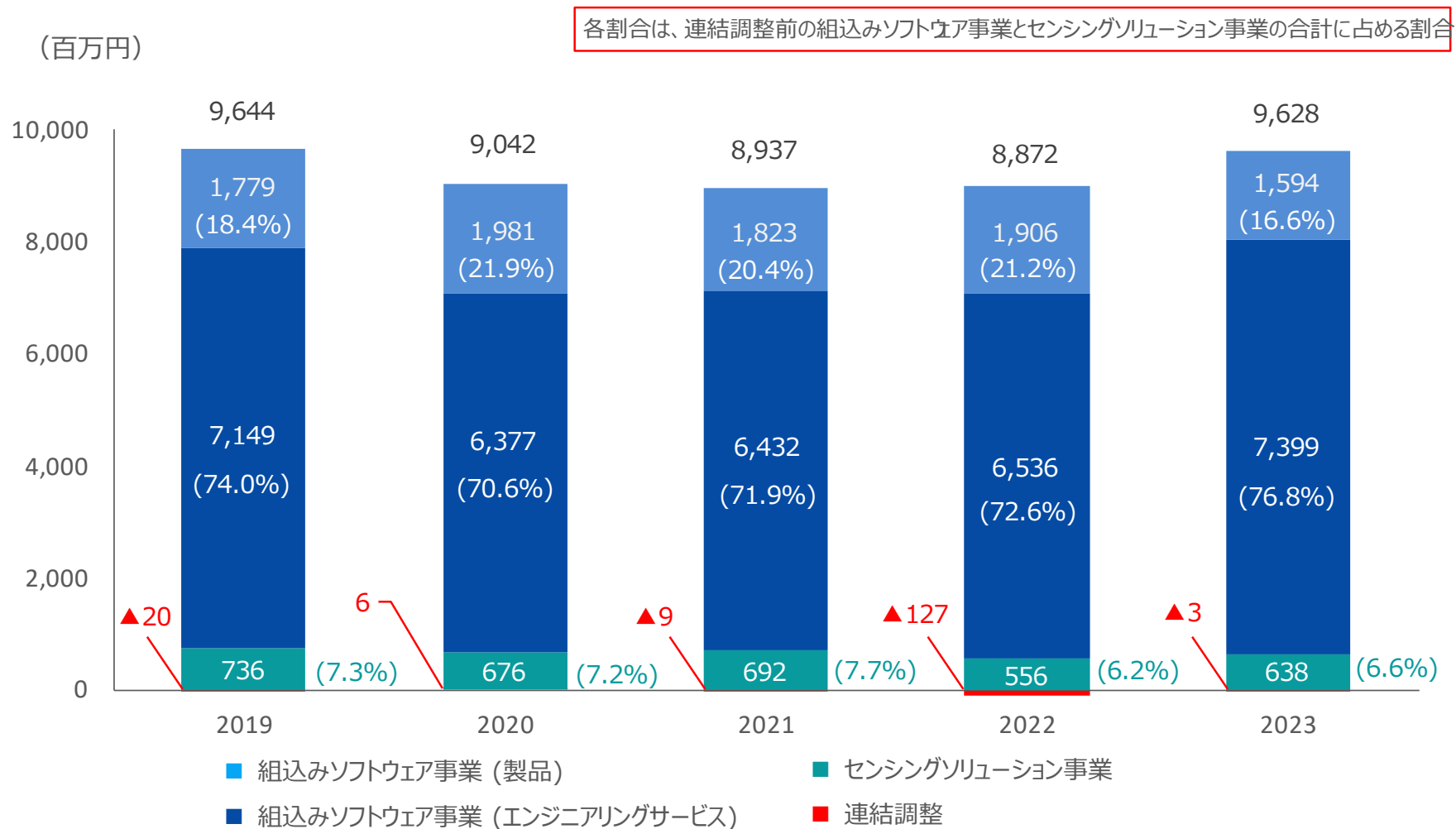
- イーソルは、ビジネスパートナー、株主の皆様と共に歩み、応援してもらえる企業を目指します。
- 組込みソフトウェアの分野で、独自のソフトウェア製品の開発と多様なニーズに対応するエンジニアリングサービスまでをワンストップで提供できる世界的にも希少な企業として、今後も事業を拡大してまいります。
- 上場企業として、事業を通して、取引先、従業員、株主、全てのステークホルダーの価値向上を目指します。
- 株主の皆様には、1株あたりの利益の最大化を図り、企業価値向上を目指します。

ご参考資料

過去 5 年間同期比較



過去5年間同期比較 (セグメント別の売上高)



過去5年間の開発投資

(百万円)

	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期
研究開発費	551	860	1,125	1,255	1,185
リビジョンアップ	364	328	704	555	281
開発投資合計	916	1,188	1,829	1,810	1,467

	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期
売上高	9,644	9,042	8,937	8,872	9,628
売上原価	6,649	5,845	6,142	5,939	6,328
リビジョンアップ	364	328	704	555	281
売上原価 (除くりビジョンアップ)	6,284	5,517	5,438	5,383	6,046
売上総利益	2,995	3,197	2,795	2,933	3,300
売上総利益率	31.1%	35.4%	31.3%	33.1%	34.3%
売上総利益 (除くりビジョンアップ)	3,360	3,525	3,499	3,488	3,581
売上総利益 (除くりビジョンアップ) 率	34.8%	39.0%	39.2%	39.3%	37.2%
販売費及び一般管理費	2,246	2,514	2,722	3,286	3,382
研究開発費	551	860	1,125	1,255	1,185
販売費及び一般管理費 (除く研究開発費)	1,694	1,654	1,597	2,031	2,196
営業利益	748	682	72	▲353	▲82
営業利益率	7.8%	7.5%	0.8%	-	-
営業利益 (除く開発投資)	1,665	1,871	1,902	1,456	1,385
営業利益 (除く開発投資) 率	17.3%	20.7%	21.3%	16.4%	14.4%
営業利益 (除く研究開発費、含むリビジョンアップ)	1,300	1,543	1,198	901	1,103
営業利益 (除く研究開発費、含むリビジョンアップ) 率	13.5%	17.1%	13.4%	10.2%	11.5%

本資料の取扱いについて

本資料には、将来の見通しに関する内容が含まれておりますが、本資料作成時点において入手可能な情報に基づいて作成されたものであり、リスクや不確実性などを含むため、将来の経営成績などの結果を保証するものではありません。

したがって、実際の結果は、環境の変化などにより、本資料に記載された将来の見通しと大きく異なる可能性があります。

上記のリスクや不確実性には、国内外の経済状況や当社グループの関連する業界動向などの要因が含まれますが、これらに限られるものではありません。

今後、新しい情報・事象の発生などがあつた場合においても、当社グループは、本資料に含まれる将来に関するいかなる情報について、更新・改訂などを行う義務を負うものではありません。

また、本資料に含まれる当社グループ以外に関する情報は、公開情報などから引用したものであり、当社グループは当該情報の正確性、適切性などを保証するものではありません。

お問い合わせ先

イーソル株式会社
社長室 IR担当

e-mail : esol-ir@esol.co.jp

当社WEB : <https://www.esol.co.jp/>