

アバント (3836)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY06/2014		8,300	1,088	1,079	623	132.8	27.0	524.3
FY06/2015		8,928	805	795	402	85.7	18.0	583.6
FY06/2016会予		9,600	935	925	572	121.9	22.0	-
FY06/2015	前年比	7.6%	(26.1%)	(26.3%)	(35.5%)	-	-	-
FY06/2016会予	前年比	7.5%	16.1%	16.3%	42.3%	-	-	-
連結四半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY06/2015		1,944	132	130	84	-	-	-
2Q FY06/2015		2,250	268	265	168	-	-	-
3Q FY06/2015		2,237	216	213	123	-	-	-
4Q FY06/2015		2,496	188	185	25	-	-	-
1Q FY06/2016		2,175	197	196	130	-	-	-
1Q FY06/2016	前年比	11.9%	49.2%	50.3%	54.5%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2015年11月6日)

アウトソーシングの立ち上がり

2015年11月6日、国内の大手上場企業を顧客とした連結経営及び連結会計パッケージソフトの開発・販売を中核業務とするアバントは、2016年6月期第1四半期の実績を発表した。IFRS（国際財務報告基準）の適用拡大やグループガバナンス高度化の進捗を受けて、「コンサルティング・サービス」が着実な増収を達成している一方、同社が中長期的に注力していくとしている連結決算業務や連結納税業務などのアウトソーシング・サービスが急速に立ち上がり始めていることが明らかになった。

以上の結果、当初の会社予想の前提に対して売上高がやや上振れて推移している模様である一方、当初の想定ほどまでには中途採用が進捗していないことなどから費用が下振れた結果、第1四半期の実績においては、当初の想定以上の利益を計上できた模様である。

一方、弊社では、同社との個別取材を通して更なる詳細を把握したうえで、[アバント\(3836\)損益の調整と回復\(2015年10月8日\)](#)の内容を更新し、改めてリリースすることを計画している。

2016年6月期第1四半期

2016年6月期第1四半期は、売上高2,175百万円（前年同期比11.9%増）、営業利益197百万円（49.2%増）、経常利益196百万円（50.3%増）、純利益130百万円（54.5%増）での着地となった。また、営業利益率9.1%（2.3%ポイント上昇）である。一方、事業形態別売上高においては、「ライセンス販売」で174百万円（4.7%増）、「コンサルティング・サービス」で1,230百万円（13.5%増）、「サポート・情報検索サービス」で770百万円（11.0%増）である。

主に自社開発のパッケージソフト DivaSystem の販売を展開する「ライセンス販売」では、競争激化などの影響を受けて、DivaSystem の売上高が調整を余儀なくされたものの、他社が開発したパッケージソフト製品の販売が、大型案件の発生を受けて大幅に拡大した。

各種の S I サービスを展開する「コンサルティング・サービス」では、利益の中核を占めると推定される DivaSystem に関連する売上高が、先述の通り、I F R S（国際財務報告基準）やグループガバナンス高度化に関連する顧客からの需要の高まりを受けて、堅調に推移した。

「サポート・情報検索サービス」では、既に販売された DivaSystem のバージョンアップなどを含む保守・メンテナンス、連結決算業務や連結納税業務などのアウトソーシング・サービス、情報検索サービス、以上が展開されている。また、ここでの増収に最も大きく寄与したのは、連結決算業務や連結納税業務などのアウトソーシング・サービスである。前年同期に対する増収率が相当に大きくなったとのことである。これに関しては、今後に向けて、現状、人手に依存している作業における精度を今迄以上に引き上げていく一方、作業の大半を自社開発のシステムに置き換えて行くことで生産性を高め、圧倒的なコスト競争力を持って可能な限り早期に当該市場における主導的地位を築き上げていきたいとのことである。

一方、損益面では、売上総利益率 43.3%（4.1%ポイント上昇）、売上高販管費率 34.2%（1.9%ポイント上昇）での着地となった。前年同期の「コンサルティング・サービス」において発生した不採算案件が一巡していることを主因として、売上総利益率が大きく改善した。また、これが、2015 年 6 月期に行われた I T 投資に起因する減価償却の発生や人件費の増加による売上高販管費率の上昇を補う以上に大きかったため、営業利益率が上昇した。

2016 年 6 月期会社予想

2016 年 6 月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高 9,600 百万円（前年比 7.5%増）、営業利益 935 百万円（16.1%増）、経常利益 925 百万円（16.3%増）、純利益 572 百万円（42.3%増）の見通しである。また、営業利益率 9.7%（0.7%ポイント上昇）である。一方、1 株当たり配当金予定 22.0 円（配当性向 18.1%、純資産配当率 3.8%）も据え置かれている。

事業形態別売上高における増収率の前提は、「ライセンス販売」で 15%前後、「コンサルティング・サービス」で 8%前後、「サポート・情報検索サービス」で 6%前後である、と弊社では推測している。以上に鑑みれば、第 1 四半期における売上高の動向は、「コンサルティング・サービス」及び「サポート・情報検索サービス」において上振れた推移を示している一方、「ライセンス販売」が下振れた推移になっている模様である。

ただし、「ライセンス販売」に関しては、第 4 四半期に売上高が集中するところがある。これに鑑みれば、今後に向けて、会社予想の前提水準達成に向けての可能性は大いに残されていると考えられよう。2015 年 6 月期の実績においては、第 4 四半期の売上高は、第 1 四半期の 1.5 倍前後にまで膨らんでいる。

I R 窓口：社長室 青木 伸江（03 6864 0100 ir@avantcorp.com）

2.0 会社概要

連結経営及び連結会計向けソリューションを提供

商号	株式会社アバント Web サイト I R 情報 株価情報 
設立年月日	1997年5月26日
上場年月日	2007年2月8日：東京証券取引所 J A S D A Q グロース（証券コード：3836）
資本金	288百万円（2015年9月末）
発行済株式数	4,694,000株、自己株式内数 257株（2015年9月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 自社開発のパッケージソフト DivaSystem を販売、導入、保守・メンテナンス● 日本の時価総額トップ 50 社の内、過半が DivaSystem を採用● S I サービスやアウトソーシング・サービスの提供も展開
事業内容	．ソフトウェア事業
代表者	代表取締役社長 森川 徹治
主要株主	森川 徹治 36.2%、自社従業員持株会 11.2%、野城 剛 6.9%（2015年6月末）
本社	東京都港区
従業員数	連結 560名（2015年9月末）

出所：会社データ

3.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計、四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q累計 15年6月期	3Q累計 15年6月期	4Q累計 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q累計 16年6月期	3Q累計 16年6月期	4Q累計 16年6月期	
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	-	-	-	+231
売上原価	1,183	2,388	3,677	5,133	1,233	-	-	-	+50
売上総利益	761	1,805	2,754	3,795	941	-	-	-	+180
販売費及び一般管理費	628	1,405	2,137	2,990	744	-	-	-	+115
営業利益	132	400	616	805	197	-	-	-	+65
営業外損益	(1)	(4)	(7)	(9)	(1)	-	-	-	0
経常利益	130	396	609	795	196	-	-	-	+65
特別損益	0	0	0	(5)	0	-	-	-	0
税金等調整前純利益	130	396	609	790	196	-	-	-	+65
法人税等合計	45	143	233	388	65	-	-	-	+19
純利益	84	253	376	402	130	-	-	-	+46
売上高伸び率	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	-	-	-	-
営業利益伸び率	(21.6%)	+13.0%	(25.6%)	(26.1%)	+49.2%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(21.6%)	+13.2%	(25.9%)	(26.3%)	+50.3%	-	-	-	-
純利益伸び率	(15.3%)	+37.3%	(8.0%)	(35.5%)	+54.5%	-	-	-	-
売上総利益率	39.2%	43.1%	42.8%	42.5%	43.3%	-	-	-	+4.1%
販管費売上高比率	32.3%	33.5%	33.2%	33.5%	34.2%	-	-	-	+1.9%
営業利率	6.8%	9.6%	9.6%	9.0%	9.1%	-	-	-	+2.3%
経常利率	6.7%	9.4%	9.5%	8.9%	9.0%	-	-	-	+2.3%
純利率	4.4%	6.0%	5.9%	4.5%	6.0%	-	-	-	+1.7%
法人税等合計 / 税前等調整前純利益	35.2%	36.1%	38.3%	49.1%	33.3%	-	-	-	(1.8%)

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q 15年6月期	3Q 15年6月期	4Q 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q 16年6月期	3Q 16年6月期	
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	-	-	+231
売上原価	1,183	1,205	1,289	1,455	1,233	-	-	+50
売上総利益	761	1,044	948	1,041	941	-	-	+180
販売費及び一般管理費	628	776	732	852	744	-	-	+115
営業利益	132	268	216	188	197	-	-	+65
営業外損益	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	-	-	0
経常利益	130	265	213	185	196	-	-	+65
特別損益	0	0	0	(5)	0	-	-	0
税金等調整前純利益	130	265	213	180	196	-	-	+65
法人税等合計	45	97	90	155	65	-	-	+19
純利益	84	168	123	25	130	-	-	+46
売上高伸び率	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	-	-	-
営業利益伸び率	(21.6%)	+44.4%	(54.5%)	(27.5%)	+49.2%	-	-	-
経常利益伸び率	(21.6%)	+44.8%	(54.8%)	(27.7%)	+50.3%	-	-	-
純利益伸び率	(15.3%)	+99.5%	(45.2%)	(88.0%)	+54.5%	-	-	-
売上総利益率	39.2%	46.4%	42.4%	41.7%	43.3%	-	-	+4.1%
販管費売上高比率	32.3%	34.5%	32.7%	34.2%	34.2%	-	-	+1.9%
営業利率	6.8%	11.9%	9.7%	7.5%	9.1%	-	-	+2.3%
経常利率	6.7%	11.8%	9.5%	7.4%	9.0%	-	-	+2.3%
純利率	4.4%	7.5%	5.5%	1.0%	6.0%	-	-	+1.7%
法人税等合計 / 税前等調整前純利益	35.2%	36.6%	42.3%	85.9%	33.3%	-	-	(1.8%)

出所：会社データ、弊社計算

事業形態別売上高（四半期累計、四半期）

事業形態別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q累計 15年6月期	3Q累計 15年6月期	4Q累計 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q累計 16年6月期	3Q累計 16年6月期	4Q累計 16年6月期		
「ライセンス販売」	166	327	446	694	174	-	-	-	-	+7
「コンサルティング・サービス」	1,083	2,476	3,885	5,395	1,230	-	-	-	-	+146
「サポート・情報検索サービス」	693	1,390	2,099	2,838	770	-	-	-	-	+76
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	-	-	-	-	+231
「ライセンス販売」	(13.6%)	(17.3%)	(28.7%)	(22.6%)	+4.7%	-	-	-	-	-
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+7.7%	+5.4%	+12.2%	+13.5%	-	-	-	-	-
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+10.7%	+9.4%	+9.4%	+11.0%	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	-	-	-	-	-
「ライセンス販売」	8.6%	7.8%	6.9%	7.8%	8.0%	-	-	-	-	(0.6%)
「コンサルティング・サービス」	55.8%	59.0%	60.4%	60.4%	56.6%	-	-	-	-	+0.8%
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	33.1%	32.6%	31.8%	35.4%	-	-	-	-	(0.3%)
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	+0.0%

事業形態別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q 15年6月期	3Q 15年6月期	4Q 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q 16年6月期	3Q 16年6月期	4Q 16年6月期		
「ライセンス販売」	166	161	119	247	174	-	-	-	-	+7
「コンサルティング・サービス」	1,083	1,392	1,408	1,510	1,230	-	-	-	-	+146
「サポート・情報検索サービス」	693	696	708	739	770	-	-	-	-	+76
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	-	-	-	-	+231
「ライセンス販売」	(13.6%)	(20.7%)	(48.2%)	(8.6%)	+4.7%	-	-	-	-	-
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+12.4%	+1.5%	+34.7%	+13.5%	-	-	-	-	-
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+8.7%	+7.1%	+9.3%	+11.0%	-	-	-	-	-
売上高(前年比)	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	-	-	-	-	-
「ライセンス販売」	8.6%	7.2%	5.3%	9.9%	8.0%	-	-	-	-	(0.6%)
「コンサルティング・サービス」	55.8%	61.9%	63.0%	60.5%	56.6%	-	-	-	-	+0.8%
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	31.0%	31.7%	29.6%	35.4%	-	-	-	-	(0.3%)
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	-	-	+0.0%

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計、四半期）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q累計 15年6月期	3Q累計 15年6月期	4Q累計 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q累計 16年6月期	3Q累計 16年6月期	4Q累計 16年6月期		
営業活動によるキャッシュフロー	(570)	(618)	(287)	471	(320)	-	-	-	-	+250
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(123)	(141)	(146)	(27)	-	-	-	-	+44
営業活動CF + 投資活動CF	(643)	(741)	(429)	324	(347)	-	-	-	-	+295
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(215)	(253)	(315)	(116)	-	-	-	-	+42

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q 15年6月期	3Q 15年6月期	4Q 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q 16年6月期	3Q 16年6月期	4Q 16年6月期		
営業活動によるキャッシュフロー	(570)	(47)	330	759	(320)	-	-	-	-	+250
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(50)	(18)	(5)	(27)	-	-	-	-	+44
営業活動CF + 投資活動CF	(643)	(98)	312	753	(347)	-	-	-	-	+295
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(57)	(38)	(62)	(116)	-	-	-	-	+42

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 15年6月期	2Q 15年6月期	3Q 15年6月期	4Q 15年6月期	1Q 16年6月期	2Q 16年6月期	3Q 16年6月期	4Q 16年6月期		
現金及び預金	2,005	1,850	2,124	2,816	2,351	-	-	-	-	+346
受取手形及び売掛金	1,250	1,644	1,390	1,543	1,538	-	-	-	-	+288
たな卸資産	174	143	151	53	184	-	-	-	-	+9
その他	461	304	385	366	568	-	-	-	-	+106
流動資産	3,891	3,943	4,052	4,780	4,642	-	-	-	-	+750
有形固定資産	246	249	225	199	245	-	-	-	-	0
無形固定資産	395	362	329	301	271	-	-	-	-	(124)
投資その他の資産合計	387	389	404	398	400	-	-	-	-	+12
固定資産	1,028	1,001	958	900	916	-	-	-	-	(112)
繰延資産	1	1	-	-	-	-	-	-	-	(1)
資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	-	-	-	-	+637
支払手形及び買掛金	267	304	345	408	272	-	-	-	-	+5
1年内償却予定の社債	60	60	60	30	30	-	-	-	-	(30)
短期借入金	122	129	122	122	122	-	-	-	-	0
その他	1,663	1,528	1,468	2,109	2,103	-	-	-	-	+440
流動負債	2,113	2,022	1,996	2,670	2,528	-	-	-	-	+415
社債	30	-	-	-	-	-	-	-	-	(30)
長期借入金	243	212	181	151	120	-	-	-	-	(122)
その他	115	121	120	120	124	-	-	-	-	+8
固定負債	388	333	302	271	245	-	-	-	-	(143)
負債合計	2,502	2,356	2,299	2,942	2,773	-	-	-	-	+271
株主資本	2,418	2,587	2,710	2,735	2,782	-	-	-	-	+363
その他調整項目	1	2	2	3	2	-	-	-	-	+1
純資産	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	-	-	-	-	+365
負債純資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	-	-	-	-	+637
自己資本	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	-	-	-	-	+366
有利子負債	455	401	364	303	273	-	-	-	-	(182)
ネットデット	(1,549)	(1,448)	(1,760)	(2,513)	(2,078)	-	-	-	-	(528)
自己資本比率	49.2%	52.4%	54.1%	48.2%	50.1%	-	-	-	-	+0.9%
ネットデットエクイティ比率	(64.1%)	(56.0%)	(65.0%)	(91.9%)	(74.7%)	-	-	-	-	(10.6%)
ROE (12ヶ月)	27.9%	30.0%	23.8%	15.5%	17.2%	-	-	-	-	(10.7%)
ROA (12ヶ月)	22.1%	23.1%	17.2%	14.2%	16.4%	-	-	-	-	(5.7%)
総資産回転率	158%	182%	179%	176%	157%	-	-	-	-	(1%)
当座比率	154%	173%	176%	163%	154%	-	-	-	-	(0%)
流動比率	184%	195%	203%	179%	184%	-	-	-	-	(1%)

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR情報」とは、すなわち当該事業会社に係る弊社との個別取材の内容、機関投資家向け説明会の内容、適時開示情報、ホームページの内容等である。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0032 東京都中央区八丁堀 4-12-4-1110 クイーンズパレス東京中央

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号：03 (3553) 3769