

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3四半期累計 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-3Q FY06/2015		6,431	616	609	376	-	-	-
1Q-3Q FY06/2016		6,985	690	687	367	-	-	-
1Q-3Q FY06/2016	前年比	8.6%	11.9%	12.7%	(2.5%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2016年5月6日)

経営効率の引き上げ

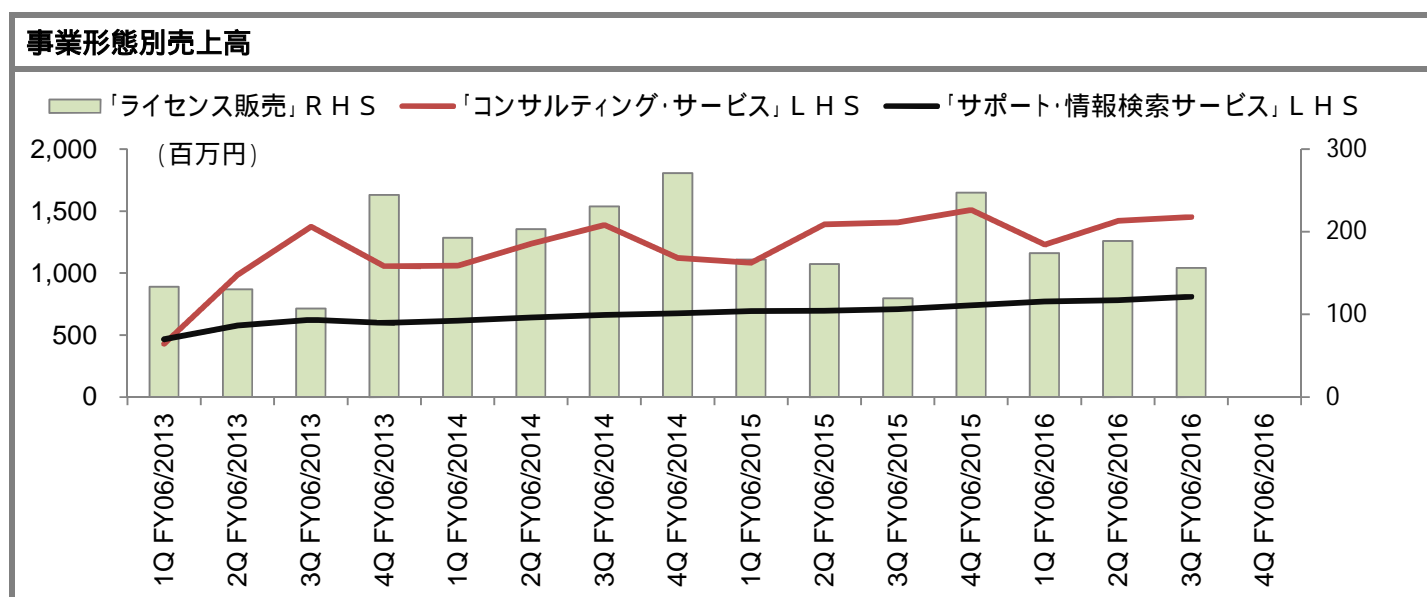
2016年5月6日、日本国内の大手市場企業を主要な顧客とした連結経営及び連結会計パッケージソフト (DivaSystem) の開発・販売及び関連サービスの提供を中核業務とするアバントは、2016年6月期第3四半期累計期間の実績を発表した。概ね会社予想の前提に沿った業績動向が達成されていることが明らかになった。ERP導入プロジェクトにおいて、想定外の損失が計上されているものの、連結決算業務や連結納税業務などを請け負うアウトソーシング・サービスの提供に対する需要が想定以上に強含んでいることなどが、これを補っているとのことである。

また、同社は、実質的にERP関連のSIサービスの提供を一旦縮小する方向性にあると推測される。中核事業会社であると同時に当該事業との親和性が高い株式会社ディーバが、これを展開する事業会社を吸収合併し、既存顧客に対するメンテナンスやサービスを引き継ぐとのことである。また、吸収合併を実施すると同時に、経営資源の成長分野への集中を進め、経営効率を引き上げていくとのことである。同社の中期経営計画 (2016年6月期～2018年6月期) においては、同期間の営業利益に対して年間平均成長率19.1%が見込まれている。今般の吸収合併の実施は、ここでの業績目標を達成するに当たっての1つの重要な要素となる模様である。

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 \(3836\) 顧客資産の活用 \(2016年2月26日\)](#) 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3四半期累計期間

2016年6月期第3四半期累計期間は、売上高6,985百万円(前年同期比8.6%増) 営業利益690百万円(11.9%増) 経常利益687百万円(12.7%増) 純利益367百万円(2.5%減)での着地となった。また、営業利益率9.9%(0.3%ポイント上昇)である。



出所：会社データ、弊社計算

事業形態別売上高においては、「ライセンス販売」で519百万円(16.2%増)、「コンサルティング・サービス」で4,104百万円(5.6%増)、「サポート・情報検索サービス」で2,361百万円(12.5%増)である。

「ライセンス販売」では、新バージョンの投入効果などから、主力のDivaSystemのライセンス販売の売上高が前年同期を上回った。また、BI関連のSIサービスでの積極的な提案の奏功に伴い、その他のパッケージソフトのライセンス販売が大きく拡大した。「コンサルティング・サービス」では、2015年6月期に受注したERP導入プロジェクトで損失が発生したものの、主力のDivaSystem関連については、IFRS(国際財務報告基準)の適用やグループ・ガバナンス高度化への要請などの需要の取り込みが着実に進捗した。更には、BI関連のSIサービスも好調に推移した。「サポート・情報検索サービス」では、主力のDivaSystemの保守・メンテナンスに係る売上高は、従来からの巡航速度での増収を維持した一方、アウトソーシング・サービスの売上高が大幅な拡大を続けた。

一方、売上総利益2,955百万円(7.3%増) 販売管理費2,265百万円(6.0%増)での着地である。会社予想の前提との比較では、両者共に前年同期に対する増加率がやや下振れているのだが、その結果として、営業利益の動向は、概ね会社予想の前提に沿った推移とのことである。事前に開示(2016年4月28日)されていた通り、想定外に、上述のERPプロジェクトの導入における不採算案件に起因する受注損失引当金134百万円が原価の一部として計上されているものの、大型案件の受注などから、アウトソーシング・サービスの売上高及び売上総利益が想定外に拡大している模様である。また、販売管理費に関しては、人材の採用が当初の見通しほどまでには拡大していないことから、これに関連する費用が下振れていることが影響を及ぼしている模様である。

また、純利益の減少に関しては、E R P 関連の S I サービスを展開する傘下の事業会社が損失を計上したことから、法人税の実質的な負担率が、前年同期に対して上昇したことが大きな影響を及ぼした。

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、年間配当金予定 22.0 円（配当性向 18.1%）も据え置かれている。

純利益が大幅に増加するのは、実効税率が平準化することが織り込まれているからである。2015 年 6 月期においては、一時的に実効税率が高くなっていた。一方、先述の通り、第 3 四半期累計期間においては、法人税の実質的な負担率が、前年同期に対して更に上昇している。ただし、それでも純利益を含めた当初の会社予想が据え置かれているのは、先述の吸収合併によって、通期を通しては、当初の見込み通りに実効税率の平準化が発生する方向性にあるからである。即ち、大幅な利益を計上している傘下の事業会社と損失を計上している事業会社が 1 つの法人となることを通して、連結納税制度が導入されている場合と同様に、吸収合併後の存続事業会社における課税対象となる利益の水準が、既存の両事業会社のそれぞれの損益の合算値に等しくなる。

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 AVANT
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（2016 月 3 月末）
発行済株式数	4,694,000 株、自己株式内数 257 株（2016 月 3 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none">● 自社開発のパッケージソフト DivaSystem をライセンス販売● 日本国内の時価総額トップ 50 社の過半で採用● S I サービスやアウトソーシング・サービスも展開
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 12 月末）
本社	東京都港区
従業員数	連結 570 名（2016 年 3 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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2015	2Q累計 06/2015	3Q累計 06/2015	4Q累計 06/2015	1Q 06/2016	2Q累計 06/2016	3Q累計 06/2016	4Q累計 06/2016		
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	4,564	6,985	-	+553	
売上原価	1,183	2,388	3,677	5,133	1,233	2,575	4,029	-	+351	
売上総利益	761	1,805	2,754	3,795	941	1,989	2,955	-	+201	
販売費及び一般管理費	628	1,405	2,137	2,990	744	1,567	2,265	-	+128	
営業利益	132	400	616	805	197	422	690	-	+73	
営業外損益	(1)	(4)	(7)	(9)	(1)	(3)	(3)	-	+4	
経常利益	130	396	609	795	196	419	687	-	+77	
特別損益	0	0	0	(5)	0	0	0	-	0	
税金等調整前純利益	130	396	609	790	196	419	687	-	+77	
法人税等合計	45	143	233	388	65	170	320	-	+86	
純利益	84	253	376	402	130	249	367	-	(9)	
売上高伸び率	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	+8.8%	+8.6%	-	-	
営業利益伸び率	(21.6%)	+13.0%	(25.6%)	(26.1%)	+49.2%	+5.4%	+11.9%	-	-	
経常利益伸び率	(21.6%)	+13.2%	(25.9%)	(26.3%)	+50.3%	+5.8%	+12.7%	-	-	
純利益伸び率	(15.3%)	+37.3%	(8.0%)	(35.5%)	+54.5%	(1.6%)	(2.5%)	-	-	
売上総利益率	39.2%	43.1%	42.8%	42.5%	43.3%	43.6%	42.3%	-	(0.5%)	
販管費売上高比率	32.3%	33.5%	33.2%	33.5%	34.2%	34.3%	32.4%	-	(0.8%)	
営業利益率	6.8%	9.6%	9.6%	9.0%	9.1%	9.3%	9.9%	-	+0.3%	
経常利益率	6.7%	9.4%	9.5%	8.9%	9.0%	9.2%	9.8%	-	+0.4%	
純利益率	4.4%	6.0%	5.9%	4.5%	6.0%	5.5%	5.3%	-	(0.6%)	
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%	40.6%	46.6%	-	+8.3%	

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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 06/2015	2Q 06/2015	3Q 06/2015	4Q 06/2015	1Q 06/2016	2Q 06/2016	3Q 06/2016	4Q 06/2016		
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	2,389	2,420	-	+183	
売上原価	1,183	1,205	1,289	1,455	1,233	1,341	1,454	-	+165	
売上総利益	761	1,044	948	1,041	941	1,047	966	-	+17	
販売費及び一般管理費	628	776	732	852	744	822	698	-	(34)	
営業利益	132	268	216	188	197	224	268	-	+51	
営業外損益	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)	0	-	+2	
経常利益	130	265	213	185	196	222	268	-	+54	
特別損益	0	0	0	(5)	0	0	0	-	0	
税金等調整前純利益	130	265	213	180	196	222	268	-	+54	
法人税等合計	45	97	90	155	65	104	149	-	+59	
純利益	84	168	123	25	130	118	118	-	(5)	
売上高伸び率	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	+6.2%	+8.2%	-	-	
営業利益伸び率	(21.6%)	+44.4%	(54.5%)	(27.5%)	+49.2%	(16.2%)	+24.1%	-	-	
経常利益伸び率	(21.6%)	+44.8%	(54.8%)	(27.7%)	+50.3%	(16.1%)	+25.7%	-	-	
純利益伸び率	(15.3%)	+99.5%	(45.2%)	(88.0%)	+54.5%	(29.9%)	(4.2%)	-	-	
売上総利益率	39.2%	46.4%	42.4%	41.7%	43.3%	43.9%	39.9%	-	(2.5%)	
販管費売上高比率	32.3%	34.5%	32.7%	34.2%	34.2%	34.4%	28.8%	-	(3.9%)	
営業利益率	6.8%	11.9%	9.7%	7.5%	9.1%	9.4%	11.1%	-	+1.4%	
経常利益率	6.7%	11.8%	9.5%	7.4%	9.0%	9.3%	11.1%	-	+1.5%	
純利益率	4.4%	7.5%	5.5%	1.0%	6.0%	4.9%	4.9%	-	(0.6%)	
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%	47.0%	56.0%	-	+13.7%	

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 06/2015	2Q累計 06/2015	3Q累計 06/2015	4Q累計 06/2015	1Q 06/2016	2Q累計 06/2016	3Q累計 06/2016	4Q累計 06/2016		
「ライセンス販売」	166	327	446	694	174	362	519	-	+72	
「コンサルティング・サービス」	1,083	2,476	3,885	5,395	1,230	2,650	4,104	-	+218	
「サポート・情報検索サービス」	693	1,390	2,099	2,838	770	1,551	2,361	-	+262	
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	4,564	6,985	-	+553	
「ライセンス販売」	(13.6%)	(17.3%)	(28.7%)	(22.6%)	+4.7%	+10.8%	+16.2%	-	-	
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+7.7%	+5.4%	+12.2%	+13.5%	+7.0%	+5.6%	-	-	
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+10.7%	+9.4%	+9.4%	+11.0%	+11.5%	+12.5%	-	-	
売上高(前年比)	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	+8.8%	+8.6%	-	-	
「ライセンス販売」	8.6%	7.8%	6.9%	7.8%	8.0%	8.0%	7.4%	-	+0.5%	
「コンサルティング・サービス」	55.8%	59.0%	60.4%	60.4%	56.6%	58.1%	58.8%	-	(1.7%)	
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	33.1%	32.6%	31.8%	35.4%	34.0%	33.8%	-	+1.2%	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	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 06/2015	2Q 06/2015	3Q 06/2015	4Q 06/2015	1Q 06/2016	2Q 06/2016	3Q 06/2016	4Q 06/2016		
「ライセンス販売」	166	161	119	247	174	188	156	-	+37	
「コンサルティング・サービス」	1,083	1,392	1,408	1,510	1,230	1,420	1,453	-	+44	
「サポート・情報検索サービス」	693	696	708	739	770	780	810	-	+101	
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	2,389	2,420	-	+183	
「ライセンス販売」	(13.6%)	(20.7%)	(48.2%)	(8.6%)	+4.7%	+17.2%	+31.1%	-	-	
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+12.4%	+1.5%	+34.7%	+13.5%	+2.0%	+3.2%	-	-	
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+8.7%	+7.1%	+9.3%	+11.0%	+12.1%	+14.3%	-	-	
売上高(前年比)	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	+6.2%	+8.2%	-	-	
「ライセンス販売」	8.6%	7.2%	5.3%	9.9%	8.0%	7.9%	6.5%	-	+1.1%	
「コンサルティング・サービス」	55.8%	61.9%	63.0%	60.5%	56.6%	59.4%	60.0%	-	(2.9%)	
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	31.0%	31.7%	29.6%	35.4%	32.7%	33.5%	-	+1.8%	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	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 06/2015	2Q累計 06/2015	3Q累計 06/2015	4Q累計 06/2015	1Q 06/2016	2Q累計 06/2016	3Q累計 06/2016	4Q累計 06/2016		
営業活動によるキャッシュフロー	(570)	(618)	(287)	471	(320)	(6)	328	-	+616	
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(123)	(141)	(146)	(27)	(74)	(245)	-	(103)	
営業活動CF + 投資活動CF	(643)	(741)	(429)	324	(347)	(81)	83	-	+512	
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(215)	(253)	(315)	(116)	(173)	(211)	-	+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 06/2015	2Q 06/2015	3Q 06/2015	4Q 06/2015	1Q 06/2016	2Q 06/2016	3Q 06/2016	4Q 06/2016		
営業活動によるキャッシュフロー	(570)	(47)	330	759	(320)	313	335	-	+4	
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(50)	(18)	(5)	(27)	(46)	(170)	-	(152)	
営業活動CF + 投資活動CF	(643)	(98)	312	753	(347)	266	164	-	(147)	
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(57)	(38)	(62)	(116)	(57)	(38)	-	0	

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 06/2015	2Q 06/2015	3Q 06/2015	4Q 06/2015	1Q 06/2016	2Q 06/2016	3Q 06/2016	4Q 06/2016		
現金及び預金	2,005	1,850	2,124	2,816	2,351	2,560	2,686	-	+562	
受取手形及び売掛金	1,250	1,644	1,390	1,543	1,538	1,496	1,429	-	+38	
たな卸資産	174	143	151	53	184	234	223	-	+71	
その他	461	304	385	366	568	564	538	-	+153	
流動資産	3,891	3,943	4,052	4,780	4,642	4,856	4,878	-	+825	
有形固定資産	246	249	225	199	245	234	231	-	+6	
無形固定資産	395	362	329	301	271	240	217	-	(111)	
投資その他の資産合計	387	389	404	398	400	403	529	-	+125	
固定資産	1,028	1,001	958	900	916	878	978	-	+19	
繰延資産	1	1	-	-	-	-	-	-	0	
資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	5,734	5,856	-	+844	
支払手形及び買掛金	267	304	345	408	272	313	347	-	+1	
1年内償却予定の社債	60	60	60	30	30	-	-	-	(60)	
短期借入金	122	129	122	122	122	122	122	-	0	
その他	1,663	1,528	1,468	2,109	2,103	2,175	2,185	-	+716	
流動負債	2,113	2,022	1,996	2,670	2,528	2,610	2,654	-	+658	
社債	30	-	-	-	-	-	-	-	0	
長期借入金	243	212	181	151	120	96	59	-	(122)	
その他	115	121	120	120	124	123	123	-	+2	
固定負債	388	333	302	271	245	220	182	-	(120)	
負債合計	2,502	2,356	2,299	2,942	2,773	2,831	2,837	-	+538	
株主資本	2,418	2,587	2,710	2,735	2,782	2,900	3,018	-	+308	
その他調整項目	1	2	2	3	2	2	-	-	(1)	
純資産	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	2,903	3,019	-	+306	
負債純資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	5,734	5,856	-	+844	
自己資本	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	2,903	3,019	-	+306	
有利子負債	455	401	364	303	273	219	181	-	(182)	
ネットデット	(1,549)	(1,448)	(1,760)	(2,513)	(2,078)	(2,341)	(2,504)	-	(744)	
自己資本比率	49.2%	52.4%	54.1%	48.2%	50.1%	50.6%	51.6%	-	(2.5%)	
ネットデットエクイティ比率	(64.1%)	(56.0%)	(65.0%)	(91.9%)	(74.7%)	(80.7%)	(83.0%)	-	(18.0%)	
ROE (12ヶ月)	27.9%	30.0%	23.8%	15.5%	17.2%	14.5%	13.7%	-	(10.1%)	
ROA (12ヶ月)	22.1%	23.1%	17.2%	14.2%	16.4%	15.3%	16.1%	-	(1.1%)	
総資産回転率	158%	182%	179%	176%	157%	167%	165%	-	-	
当座比率	154%	173%	176%	163%	154%	155%	155%	-	-	
流動比率	184%	195%	203%	179%	184%	186%	184%	-	-	

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