

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-2Q FY06/2015		4,194	400	396	253	-	-	-
3Q-4Q FY06/2015		4,734	404	399	148	-	-	-
1Q-2Q FY06/2016		4,564	422	419	249	-	-	-
3Q-4Q FY06/2016会予		5,035	512	505	322	-	-	-
1Q-2Q FY06/2016	前年比	8.8%	5.4%	5.8%	(1.6%)	-	-	-
3Q-4Q FY06/2016会予	前年比	6.4%	26.8%	26.7%	117.0%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2016年2月5日)

「ライセンス販売」の好調な推移

2016年2月5日、日本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・販売及び関連サービスを中核業務とするアバントは、2016年6月期第2四半期累計期間の実績を発表した。同社の損益に大きな影響を及ぼす連結経営及び連結会計パッケージソフトのライセンス販売が好調に推移していることなどを背景として、会社予想の前提に沿った業績推移が続いていることが明らかになった。同社では、中期経営計画の目標である営業利益の年平均成長率(CAGR) 19.1%の達成に向けて、順調に業績が推移している模様である。

第2四半期累計期間の実績においては、会社予想に対する利益の進捗率がやや弱含んでいるものの、ここでも一部で費用が前倒しで計上されていることが影響を及ぼしている。更には、当初の段階では想定されていなかった「コンサルティング・サービス」における不採算案件に係る追加的な費用も発生している。ただし、これを補う程度に及んで、これ以外の事業が上振れた業績推移を示している模様である。

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 \(3836\) アウトソーシングの縦横展開 \(2015年12月17日\)](#) 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2四半期累計期間

2016年6月期第2四半期累計期間は、売上高4,564百万円（前年同期比8.8%増）、営業利益422百万円（5.4%増）、経常利益419百万円（5.8%増）、純利益249百万円（1.6%減）での着地となった。また、営業利益率9.3%（0.3%ポイント低下）である。また、通期の会社予想に対する進捗率を、これに対応する前年実績の進捗率と比較した場合、売上高がやや上振れている一方、損益面では下振れた推移が示唆される。特に、純利益での下振れが大きい。

進捗率			売上高	営業利益	経常利益	純利益
(百万円)						
FY06/2015	通期実績	A	8,928	805	795	402
	第2四半期累計実績	B	4,194	400	396	253
	進捗率	B÷A	47.0%	49.8%	49.8%	63.0%
FY06/2016	通期予想	A	9,600	935	925	572
	第2四半期累計実績	B	4,564	422	419	249
	進捗率	B÷A	47.6%	45.2%	45.3%	43.6%
進捗率(前年同期比)			+0.6%	(4.6%)	(4.5%)	(19.4%)

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362百万円（10.8%増）、「コンサルティング・サービス」で2,650百万円（7.0%増）、「サポート・情報検索サービス」で1,511百万円（11.5%増）である。

主に、自社開発のパッケージソフト DivaSystem のライセンス販売を展開する「ライセンス販売」では、新バージョンの投入効果が発生していることに加えて、市場環境が上向いていることもあり、前年同期に対する増収率が加速する傾向が認められる。第1四半期が4.7%増であった一方、第2四半期においては17.2%増である。2015年6月期中に市場に新たに投入された「DivaSystem 10」に関しては、従来のバージョンとの比較で機能及び操作性が大幅に向上しており、これが高い評価を得ている模様である。

各種のSIサービスを展開する「コンサルティング・サービス」では、ここでの利益の中核を占めると推定される DivaSystem に関連する案件が好調に推移した。更には、連結子会社で展開されているBI（Business Intelligence、業務システムなどから蓄積される企業内の膨大なデータを、分析・加工して、企業の意思決定に活用しようとする手法）に関連する分野も好調に推移した。ただし、もう一つの連結子会社では、過去の不採算案件に係る追加的な費用が発生し、これが受注損失引当金（原価の一部）として計上された。

「サポート・情報検索サービス」では、売上高及び利益における構成比は未だ限定的ではあるものの、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、大幅な増収・増益を達成した模様である。一方、売上高の中核を占める DivaSystem の保守やバージョンアップの売上高は安定的に推移した。

一方、売上総利益1,989百万円（10.2%増）、販売管理費1,567百万円（11.5%増）での着地である。上述の受注損失引当金が発生しているものの、単体ベースでは、DivaSystem に関連する分野が全般的に当初の想定以上に推移したことから、同社としての売上総利益は順調に拡大した。また、単体ベースでの上振れを受けて、業績連動部分がある賞与に関して、引当金が一部前倒して計上されたため、販売管理費が売上総利益以上に増加した。ただし、あくまでも前倒しされた側面が大きく、下半期に向けてはこれが一巡する。

従って、通期の業績推移を把握するうえでは、上述の進捗率の弱含みは一時的な側面が大きいと考えられる。また、純利益の弱含みが特に大きいことに関しては、不採算案件に關与する連結子会社が損失を計上したことから、同社としての実効税率が前年同期に対して上昇したことに因るところが大きい。

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%）も据え置かれている。

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 月 12 月末）	
発行済株式数	4,694,000 株、自己株式内数 257 株（2015 月 12 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	I. 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 554 名（2015 年 12 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		前年比 純増減
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	4,564	-	-	+370
売上原価	1,183	2,388	3,677	5,133	1,233	2,575	-	-	+186
売上総利益	761	1,805	2,754	3,795	941	1,989	-	-	+183
販売費及び一般管理費	628	1,405	2,137	2,990	744	1,567	-	-	+162
営業利益	132	400	616	805	197	422	-	-	+21
営業外損益	(1)	(4)	(7)	(9)	(1)	(3)	-	-	+1
経常利益	130	396	609	795	196	419	-	-	+22
特別損益	0	0	0	(5)	0	0	-	-	0
税金等調整前純利益	130	396	609	790	196	419	-	-	+22
法人税等合計	45	143	233	388	65	170	-	-	+27
純利益	84	253	376	402	130	249	-	-	(4)
売上高伸び率	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	+8.8%	-	-	-
営業利益伸び率	(21.6%)	+13.0%	(25.6%)	(26.1%)	+49.2%	+5.4%	-	-	-
経常利益伸び率	(21.6%)	+13.2%	(25.9%)	(26.3%)	+50.3%	+5.8%	-	-	-
純利益伸び率	(15.3%)	+37.3%	(8.0%)	(35.5%)	+54.5%	(1.6%)	-	-	-
売上総利益率	39.2%	43.1%	42.8%	42.5%	43.3%	43.6%	-	-	+0.5%
販管費売上高比率	32.3%	33.5%	33.2%	33.5%	34.2%	34.3%	-	-	+0.8%
営業利益率	6.8%	9.6%	9.6%	9.0%	9.1%	9.3%	-	-	(0.3%)
経常利益率	6.7%	9.4%	9.5%	8.9%	9.0%	9.2%	-	-	(0.3%)
純利益率	4.4%	6.0%	5.9%	4.5%	6.0%	5.5%	-	-	(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%	-	-	+4.5%

損益計算書 (百万円)	連結実績		連結実績		連結実績		連結実績		前年比 純増減
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	2,389	-	-	+139
売上原価	1,183	1,205	1,289	1,455	1,233	1,341	-	-	+136
売上総利益	761	1,044	948	1,041	941	1,047	-	-	+3
販売費及び一般管理費	628	776	732	852	744	822	-	-	+46
営業利益	132	268	216	188	197	224	-	-	(43)
営業外損益	(1)	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)	-	-	0
経常利益	130	265	213	185	196	222	-	-	(42)
特別損益	0	0	0	(5)	0	0	-	-	0
税金等調整前純利益	130	265	213	180	196	222	-	-	(42)
法人税等合計	45	97	90	155	65	104	-	-	+7
純利益	84	168	123	25	130	118	-	-	(50)
売上高伸び率	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	+6.2%	-	-	-
営業利益伸び率	(21.6%)	+44.4%	(54.5%)	(27.5%)	+49.2%	(16.2%)	-	-	-
経常利益伸び率	(21.6%)	+44.8%	(54.8%)	(27.7%)	+50.3%	(16.1%)	-	-	-
純利益伸び率	(15.3%)	+99.5%	(45.2%)	(88.0%)	+54.5%	(29.9%)	-	-	-
売上総利益率	39.2%	46.4%	42.4%	41.7%	43.3%	43.9%	-	-	(2.6%)
販管費売上高比率	32.3%	34.5%	32.7%	34.2%	34.2%	34.4%	-	-	(0.1%)
営業利益率	6.8%	11.9%	9.7%	7.5%	9.1%	9.4%	-	-	(2.5%)
経常利益率	6.7%	11.8%	9.5%	7.4%	9.0%	9.3%	-	-	(2.5%)
純利益率	4.4%	7.5%	5.5%	1.0%	6.0%	4.9%	-	-	(2.5%)
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%	-	-	+10.4%

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				前年比 純増減
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	
「ライセンス販売」	166	327	446	694	174	362	-	-	+35
「コンサルティング・サービス」	1,083	2,476	3,885	5,395	1,230	2,650	-	-	+174
「サポート・情報検索サービス」	693	1,390	2,099	2,838	770	1,551	-	-	+160
売上高	1,944	4,194	6,431	8,928	2,175	4,564	-	-	+370
「ライセンス販売」	(13.6%)	(17.3%)	(28.7%)	(22.6%)	+4.7%	+10.8%	-	-	-
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+7.7%	+5.4%	+12.2%	+13.5%	+7.0%	-	-	-
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+10.7%	+9.4%	+9.4%	+11.0%	+11.5%	-	-	-
売上高(前年比)	+4.0%	+6.2%	+3.2%	+7.6%	+11.9%	+8.8%	-	-	-
「ライセンス販売」	8.6%	7.8%	6.9%	7.8%	8.0%	8.0%	-	-	+0.1%
「コンサルティング・サービス」	55.8%	59.0%	60.4%	60.4%	56.6%	58.1%	-	-	(1.0%)
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	33.1%	32.6%	31.8%	35.4%	34.0%	-	-	+0.8%
売上高(構成比)	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				前年比 純増減
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	
「ライセンス販売」	166	161	119	247	174	188	-	-	+27
「コンサルティング・サービス」	1,083	1,392	1,408	1,510	1,230	1,420	-	-	+27
「サポート・情報検索サービス」	693	696	708	739	770	780	-	-	+83
売上高	1,944	2,250	2,237	2,496	2,175	2,389	-	-	+139
「ライセンス販売」	(13.6%)	(20.7%)	(48.2%)	(8.6%)	+4.7%	+17.2%	-	-	-
「コンサルティング・サービス」	+2.2%	+12.4%	+1.5%	+34.7%	+13.5%	+2.0%	-	-	-
「サポート・情報検索サービス」	+12.7%	+8.7%	+7.1%	+9.3%	+11.0%	+12.1%	-	-	-
売上高(前年比)	+4.0%	+8.1%	(1.9%)	+20.7%	+11.9%	+6.2%	-	-	-
「ライセンス販売」	8.6%	7.2%	5.3%	9.9%	8.0%	7.9%	-	-	+0.7%
「コンサルティング・サービス」	55.8%	61.9%	63.0%	60.5%	56.6%	59.4%	-	-	(2.5%)
「サポート・情報検索サービス」	35.7%	31.0%	31.7%	29.6%	35.4%	32.7%	-	-	+1.7%
売上高(構成比)	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				前年比 純増減
	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q	2Q累計	3Q累計	4Q累計	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	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)	(6)	-	-	+611
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(123)	(141)	(146)	(27)	(74)	-	-	+48
営業活動CF+投資活動CF	(643)	(741)	(429)	324	(347)	(81)	-	-	+660
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(215)	(253)	(315)	(116)	(173)	-	-	+42

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績				連結実績				前年比 純増減
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
	15年6月期	15年6月期	15年6月期	15年6月期	16年6月期	16年6月期	16年6月期	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)	313	-	-	+361
投資活動によるキャッシュフロー	(72)	(50)	(18)	(5)	(27)	(46)	-	-	+3
営業活動CF+投資活動CF	(643)	(98)	312	753	(347)	266	-	-	+364
財務活動によるキャッシュフロー	(158)	(57)	(38)	(62)	(116)	(57)	-	-	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	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	2,560	-	-	+710
受取手形及び売掛金	1,250	1,644	1,390	1,543	1,538	1,496	-	-	(147)
たな卸資産	174	143	151	53	184	234	-	-	+90
その他	461	304	385	366	568	564	-	-	+260
流動資産	3,891	3,943	4,052	4,780	4,642	4,856	-	-	+913
有形固定資産	246	249	225	199	245	234	-	-	(15)
無形固定資産	395	362	329	301	271	240	-	-	(121)
投資その他の資産合計	387	389	404	398	400	403	-	-	+13
固定資産	1,028	1,001	958	900	916	878	-	-	(123)
繰延資産	1	1	-	-	-	-	-	-	(1)
資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	5,734	-	-	+788
支払手形及び買掛金	267	304	345	408	272	313	-	-	+8
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	-	-	(6)
その他	1,663	1,528	1,468	2,109	2,103	2,175	-	-	+646
流動負債	2,113	2,022	1,996	2,670	2,528	2,610	-	-	+588
社債	30	-	-	-	-	-	-	-	0
長期借入金	243	212	181	151	120	96	-	-	(115)
その他	115	121	120	120	124	123	-	-	+2
固定負債	388	333	302	271	245	220	-	-	(113)
負債合計	2,502	2,356	2,299	2,942	2,773	2,831	-	-	+475
株主資本	2,418	2,587	2,710	2,735	2,782	2,900	-	-	+313
その他調整項目	1	2	2	3	2	2	-	-	0
純資産	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	2,903	-	-	+313
負債純資産合計	4,921	4,946	5,012	5,681	5,559	5,734	-	-	+788
自己資本	2,419	2,589	2,713	2,739	2,785	2,903	-	-	+314
有利子負債	455	401	364	303	273	219	-	-	(182)
ネットデット	(1,549)	(1,448)	(1,760)	(2,513)	(2,078)	(2,341)	-	-	(892)
自己資本比率	49.2%	52.4%	54.1%	48.2%	50.1%	50.6%	-	-	(1.8%)
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%)	-	-	(24.7%)
ROE (12ヶ月)	27.9%	30.0%	23.8%	15.5%	17.2%	14.5%	-	-	(15.5%)
ROA (12ヶ月)	22.1%	23.1%	17.2%	14.2%	16.4%	15.3%	-	-	(7.8%)
総資産回転率	158%	182%	179%	176%	157%	167%	-	-	(15%)
当座比率	154%	173%	176%	163%	154%	155%	-	-	(17%)
流動比率	184%	195%	203%	179%	184%	186%	-	-	(9%)

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①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④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