



# 2009年3月期 中間期(第2四半期累計)決算説明会

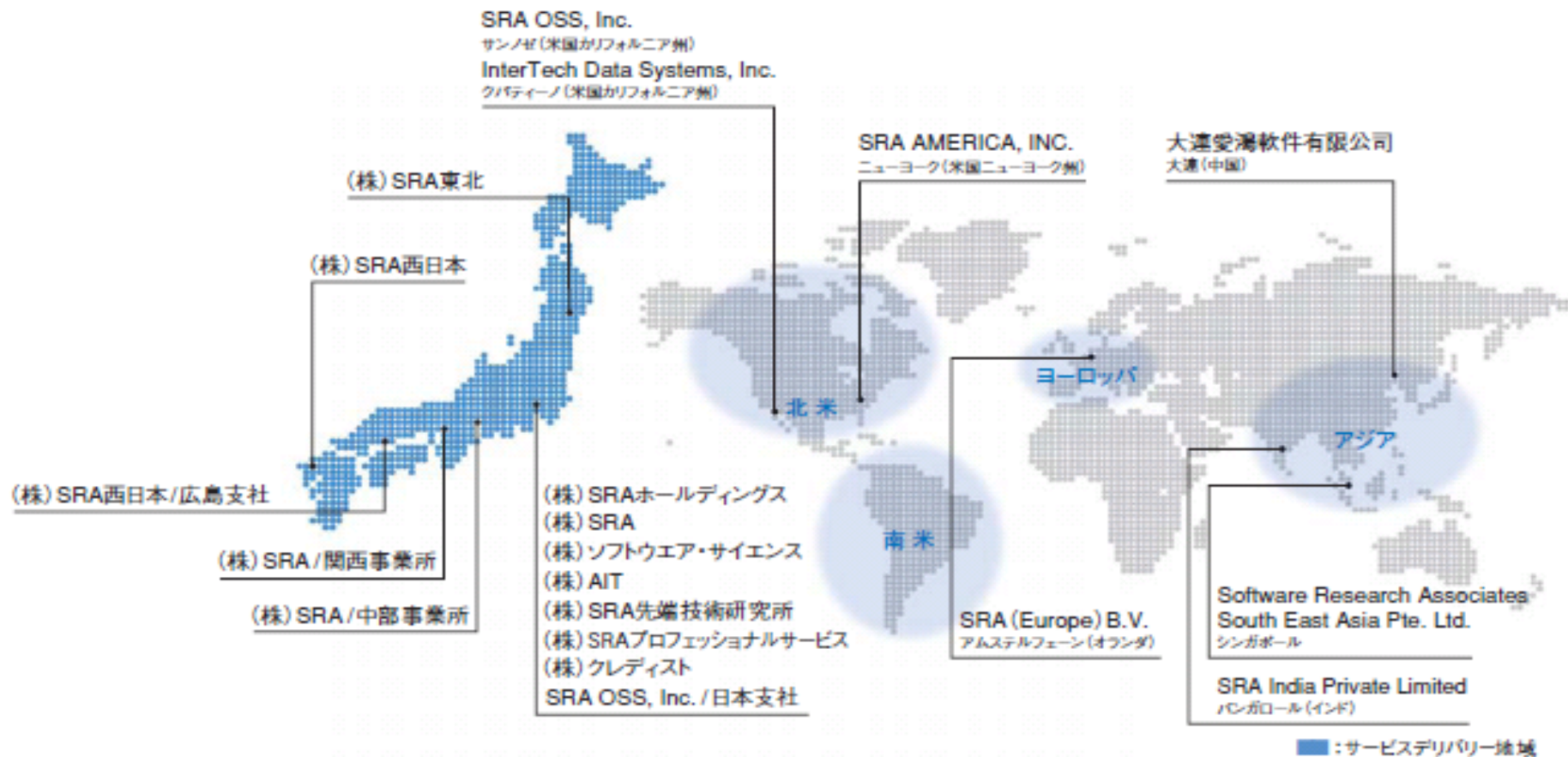
株式会社 **SRAホールディングス**  
SRA Holdings, Inc.

代表取締役社長 鹿島 亨



# SRAグループ


グループ子会社 17社  
うち連結対象子会社 11社



# 目次

(1)2009年3月期  
中間期決算概要

(2)今後の展開



(1)2009年3月期  
中間期決算概要

# 中間期業績（連結）

単位：百万円

|          | 2007年 中間期 | 2008年 中間期 |
|----------|-----------|-----------|
| 売上高      | 19,786    | 19,430    |
| 対前年同期伸び率 | 18.7%     | ▲1.8%     |
| 営業利益     | 1,702     | 1,440     |
| 対前年同期伸び率 | 56.0%     | ▲15.4%    |
| 営業利益率    | 8.6%      | 7.4%      |
| 経常利益     | 1,731     | 1,455     |
| 対前年同期伸び率 | 52.3%     | ▲15.9%    |
| 経常利益率    | 8.7%      | 7.5%      |
| 四半期純利益   | 918       | 711       |

## ◆売上高 194億3千万円

(前年同期比 3億56百万円減／1.8%減)

### ■主な要因

◎開発事業＝106億79百万円(前年同期比1.1%減)

- ・流通業向け、サービス業向けが減少
- ・金融機関向け、製造業向け(組込)の受注が増加

◎運用・構築事業＝24億71百万円(前年同期比9.9%増)

- ・金融機関向け運用が増加
- ・学校関連も堅調に推移

◎販売事業＝62億79百万円(前年同期比6.9%減)

- ・(株)SRAにおける販売事業が低調

# 業績分析(連結) 営業利益・経常利益

|        |                       |
|--------|-----------------------|
| ◆営業利益  | 14億4千万円(前年同期比15.4%減)  |
| ◆営業利益率 | 7.4%(←前年同期8.6%)       |
| ◆経常利益  | 14億55百万円(前年同期比15.9%減) |
| ◆経常利益率 | 7.5%(←前年同期8.7%)       |

## ■主な要因

### ◎(株)SRA

- ・減収に伴う粗利益額の減少
- ・産業系開発事業における低採算プロジェクトの影響

### ◎(株)ソフトウェア・サイエンス

- ・低採算プロジェクトの影響

# 業績分析(連結) 四半期純利益

## ◆四半期純利益

7億11百万円(前年同期比22.5%減)

## ◆1株当たり四半期純利益

51.41円(前年同期比14.97円減)



## <参考> キャッシュ・フロー（連結）

|                       | 2007年中間期 | 2008年中間期 |
|-----------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー（百万円） | 346      | -405     |
| キャッシュ・フローマージン（%）      | 1.7      | -2.1     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー（百万円） | -329     | -200     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー（百万円） | -395     | -341     |
| 現金及び現金同等物の増減額（百万円）    | -374     | -969     |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高（百万円） | 9,545    | 10,296   |

### <主な要因>

#### ◎営業活動によるキャッシュ・フロー

：売上債権の減少 15億52百万円、税金等調整前四半期純利益 14億20百万円、  
たな卸資産の増加 7億56百万円、仕入債務の減少 4億92百万円、法人税等の支払 17億15百万円

#### ◎投資活動によるキャッシュ・フロー

：有形・無形固定資産の取得 90百万円、投資有価証券の取得 65百万円

#### ◎財務活動によるキャッシュ・フロー

：短期借入金の純増額 2億27百万円を配当金の支払 5億53百万円、長期借入金の返済14百万円が  
上回ったため

# 株主還元と企業価値指標

## ◆1株当たり当期純利益

2008年3月期＝160.74円（実績）

2009年3月期＝133.68円（予想）

## ◆期末配当

2008年3月期＝40円（実績）

2009年3月期＝40円（予想）

## <連結配当性向20%を利益配分の目処>

2008年3月期＝24.9%（実績）

2009年3月期＝29.9%（予想）

## ◆ROE <目標＝連結ROE2桁の確保・維持>

2008年3月期＝18.0%（実績）

2009年3月期＝13.5%（予想）

# <参考> SRAホールディングス 中間期業績（連結）

単位：百万円

|                 | 2006年中間期 | 2007年中間期 | 2008年中間期 |
|-----------------|----------|----------|----------|
| 売上高             | 16,673   | 19,786   | 19,430   |
| 対前年伸び率          | 11.5%    | 18.7%    | ▲1.8%    |
| 売上総利益           | 3,249    | 4,034    | 3,844    |
| 売上総利益率          | 19.5%    | 20.4%    | 19.8%    |
| 営業利益            | 1,091    | 1,702    | 1,440    |
| 営業利益率           | 6.5%     | 8.6%     | 7.4%     |
| 経常利益            | 1,136    | 1,731    | 1,455    |
| 経常利益率           | 6.8%     | 8.7%     | 7.5%     |
| 四半期純利益          | 1,210    | 918      | 711      |
| 1株当たり<br>四半期純利益 | 87.44円   | 66.38円   | 51.41円   |

# <参考> SRAホールディングス 通期業績（連結）

単位：百万円

|            | 2007年3月期 | 2008年3月期 | 2009年3月期予想 |
|------------|----------|----------|------------|
| 売上高        | 36,765   | 45,058   | 41,500     |
| 対前年伸び率     | 7.7%     | 22.6%    | ▲7.9%      |
| 売上総利益      | 7,173    | 8,747    | 8,410      |
| 売上総利益率     | 19.5%    | 19.4%    | 20.3%      |
| 営業利益       | 2,848    | 4,102    | 3,500      |
| 営業利益率      | 7.7%     | 9.1%     | 8.4%       |
| 経常利益       | 2,923    | 4,181    | 3,500      |
| 経常利益率      | 8.0%     | 9.3%     | 8.4%       |
| 当期純利益      | 2,015    | 2,224    | 1,850      |
| 1株当たり当期純利益 | 145.67円  | 160.74円  | 133.68円    |
| ROE        | 18.8%    | 18.0%    | 13.5%      |
| 1株当たり配当金   | 25円      | 40円      | 40円        |

# <参考> (株)SRA 単体業績

単位:百万円

|       |     | 2007年<br>3月期 | 2008年<br>3月期 | 2009年<br>3月期 |
|-------|-----|--------------|--------------|--------------|
| 売上高   | 中間期 | 10,469       | 11,655       | 10,809       |
|       | 通 期 | 22,759       | 25,711       | 24,230       |
| 営業利益  | 中間期 | 758          | 1,394        | 1,016        |
|       | 通 期 | 1,923        | 2,949        | 2,470        |
| 経常利益  | 中間期 | 796          | 1,598        | 1,298        |
|       | 通 期 | 1,958        | 3,190        | 2,730        |
| 当期純利益 | 中間期 | 1,080        | 985          | 926          |
|       | 通 期 | 1,614        | 1,884        | 1,750        |

※2009年3月期 通期は予想

## &lt;参考&gt;

## (株)SRA子会社業績

|                     |      | 2007年 | 3月期    | 2008年 | 3月期    | 2009年3月期 |
|---------------------|------|-------|--------|-------|--------|----------|
|                     |      | 中間期   | 通期     | 中間期   | 通期     | 中間期      |
| AIT                 | 売上高  | 3,321 | 7,619  | 4,887 | 12,317 | 4,723    |
|                     | 経常利益 | 205   | 461    | 328   | 745    | 315      |
| ソフトウェア・サイエンス        | 売上高  | 976   | 2,169  | 979   | 2,328  | 1,039    |
|                     | 経常利益 | 63    | 164    | 18    | 210    | ▲71      |
| SRA西日本              | 売上高  | 561   | 1,222  | 638   | 1,282  | 635      |
|                     | 経常利益 | 68    | 141    | 82    | 154    | 68       |
| SRA東北               | 売上高  | 393   | 1,064  | 448   | 1,092  | 457      |
|                     | 経常利益 | 14    | 87     | ▲21   | 65     | 3        |
| SRAアメリカ<br>SRAヨーロッパ | 売上高  | 766   | 1,757  | 1,124 | 2,233  | 1,099    |
|                     | 経常利益 | 30    | 144    | 109   | 228    | 143      |
| SRA OSS             | 売上高  | 333   | 844    | 692   | 1,568  | 1,001    |
|                     | 経常利益 | 4     | 31     | 14    | 93     | 11       |
| クレディスト              | 売上高  | 327   | 461    | 117   | 259    | 174      |
|                     | 経常利益 | 29    | 39     | 8     | 32     | 28       |
| その他の子会社             | 売上高  | 470   | 1,020  | 481   | 1,094  | 468      |
|                     | 経常利益 | ▲37   | ▲42    | ▲11   | 10     | ▲5       |
| SRA子会社合計            | 売上高  | 7,147 | 16,156 | 9,369 | 22,177 | 9,600    |
|                     | 経常利益 | 376   | 1,024  | 529   | 1,540  | 494      |



## (2) 今後の展開

# 2009年3月期計画

|                | 2009年3月期計画 |
|----------------|------------|
| 売上高            | 41,500百万円  |
| 経常利益           | 3,500百万円   |
| 経常利益率          | 8.4%       |
| 1株当たり<br>当期純利益 | 133.68円    |
| 配当金            | 40円        |



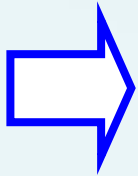
# 今後の展開 2008年度下期の取組

## <売上高>

- (株)SRA
- ◎産業系＝産業営業統括本部の創設
    - ・受注、売上拡大
    - ・「顧客基盤」の拡充、関係強化
  - ◎金融系＝事業環境変化対応体制へのシフト
    - ・既存顧客との関係強化＋周辺顧客(子会社等)開拓
  - ◎運用・構築系＝事業安定化・収益化推進
    - ・運用ビジネス【安定化】、構築ビジネス【収益化】

### グループ各社

- ◎販売事業＝グループ販売事業の本格推進
  - ・SRA産業営業統括本部とのシナジー
- ◎組込事業＝取組の加速(下期)
  - ’08年度上期＝対前年同期16%増



確固たる「顧客基盤」に基づく  
安定的な受注体制の確立

# 今後の展開 2008年度下期の取組

## <粗利益率>

### 売上原価マネジメント<生産力向上>

- ①社員一人当たりの生産性向上
  - ・ツール活用による自動化／半自動化
  - ・部品化・サンプルコードによる再利用など
- ②オフショア開発の推進：インド＋中国（下期～）
  - ・中国発注下期目標＝400人月
- ③ビジネスパートナー（国内）の管理徹底
  - ・発注単価の低減、発注条件の見直しなど



原価管理体制確立による  
粗利益率の向上

# 今後の展開（2009年度以降）

