

# 2011年3月期 第2四半期 決算説明資料



ヴィンキュラム ジャパン株式会社

2010年11月8日

**JASDAQ**

Listed Company 3784

# 目次

## 1. 2011年3月期 第2四半期決算の状況

- ◇決算のポイント … 4P
- ◇業績の概要 … 5P
- ◇経営・営業トピック … 6P
- ◇事業分野別の状況 … 8P
- ◇四半期別利益率推移 … 11P
- ◇分野別受注残高の状況 … 12P
- ◇財政状態(前年末比較) … 13P
- ◇キャッシュフローの状況 … 14P

## 2. 今後の成長戦略について

- ◇中期基本方針 … 16P
- ◇グローバル戦略 … 17P
- ◇プロダクト戦略 … 19P
- ◇グループ戦略 … 22P

## 3. 2010年3月期 通期業績予想について

- ◇通期業績予想の修正について … 24P

# 1. 2011年3月期 第2四半期決算の状況

# 1. 決算のポイント

## <上期総括>

**グループ全体で黒字化を達成  
(1Qのマイナスからリカバリー)**

**収益構造改革**

- ◆中国への業務移管や人件費・経費の圧縮などの収益構造改革の効果

+

**VJCグループ内の役割分担の明確化**

- ◆VJCグループ内の役割分担を明確化し業務効率の最適化をすることで、大幅に利益率が改善

- ◆売上高は、アウトソーシング分野では順調に推移したものの、ソリューション分野、プロダクト分野の受注時期の遅れ等の影響により、開示値及び前年値を下回る。
- ◆受注状況は、プロダクト分野では、2Q以降は徐々に受注が好転し、受注高が前年同期を上回るなど大きく回復してきている。
- ◆四半期純利益は、黒字化は達成したものの資産除去債務、過年度における税金等の修正により下方修正を実施(10月25日)

## 2. 業績の概要

単位:百万円、%  
百万円未満切捨て

|        | 第2四半期連結累計 |      | 開示対比(5月12日発表) |      |       |      | 前年対比  |      |       |       |
|--------|-----------|------|---------------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|
|        | 実績値       | 売上比  | 開示比           | 開示差  | 開示値   | 売上比  | 前年比   | 前年差  | 前年値   | 売上比   |
| 売上高    | 4,479     | —    | 91.9          | △395 | 4,874 | —    | 94.2  | △278 | 4,757 | —     |
| 売上総利益  | 925       | 20.7 | 96.3          | △36  | 961   | 19.7 | 219.4 | 504  | 421   | 8.9   |
| 販売管理費  | 857       | 19.1 | 99.0          | △9   | 866   | 17.8 | 92.1  | △74  | 931   | 19.6  |
| 営業利益   | 67        | 1.5  | 71.4          | △28  | 95    | 1.9  | —     | 576  | △509  | △10.7 |
| 経常利益   | 76        | 1.7  | 88.0          | △11  | 87    | 1.8  | —     | 586  | △510  | △10.7 |
| 四半期純利益 | 9         | 0.2  | 16.4          | △49  | 58    | 1.2  | —     | 411  | △402  | △8.5  |

### 【第1四半期実績】

|        |       |      |       |      |       |      |       |      |       |       |
|--------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|-------|
| 売上高    | 2,173 | —    | 94.7  | △121 | 2,294 | —    | 93.0  | △164 | 2,337 | —     |
| 売上総利益  | 421   | 19.4 | 101.5 | 6    | 415   | 18.1 | 333.5 | 295  | 126   | 5.4   |
| 販売管理費  | 432   | 19.9 | 101.9 | 8    | 424   | 18.5 | 88.1  | △58  | 490   | 21.0  |
| 営業利益   | △11   | △0.5 | —     | △2   | △9    | △0.4 | —     | 353  | △364  | △15.6 |
| 経常利益   | △12   | △0.6 | —     | 3    | △15   | △0.7 | —     | 350  | △362  | △15.5 |
| 四半期純利益 | △57   | △2.7 | —     | △39  | △18   | △0.8 | —     | 189  | △246  | △10.5 |

### 【第2四半期実績】

|        |       |      |      |      |       |      |       |      |       |      |
|--------|-------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
| 売上高    | 2,306 | —    | 89.4 | △274 | 2,580 | —    | 95.3  | △114 | 2,420 | —    |
| 売上総利益  | 504   | 21.9 | 92.4 | △42  | 546   | 21.2 | 170.7 | 209  | 295   | 12.2 |
| 販売管理費  | 425   | 18.5 | 96.2 | △17  | 442   | 17.1 | 96.5  | △16  | 441   | 18.2 |
| 営業利益   | 78    | 3.4  | 75.8 | △26  | 104   | 4.0  | —     | 223  | △145  | △6.0 |
| 経常利益   | 88    | 3.8  | 87.0 | △14  | 102   | 4.0  | —     | 236  | △148  | △6.1 |
| 四半期純利益 | 67    | 2.9  | 88.4 | △9   | 76    | 2.9  | —     | 223  | △156  | △6.5 |

### 3. 経営・営業トピックス

#### 中国における事業展開の進展

- ◆大手小売業グループに属する中国日系企業からのアウトソーシングが本格稼動

日本品質(障害の解消、24時間監視)を低コストで実現

⇒これによりサービスの範囲の拡大、アジア地域への拡大

- ◆「クロスボーダーITソリューション」による積極的アプローチの強化  
当社及びVCCのIT環境・人材・ノウハウとサービスコンテンツを有機的に組み合わせ、日中双方にそれぞれ拠点をもつ、お客様に対し最適なソリューションを提供

コストダウンの相談にのってほしい

オフショア開発に興味がある

中国の工場とネットワークをつなげたい

中国に店舗を出店したい etc

### 3. 経営・営業トピックス

#### クラウド化など次世代技術ソリューションパッケージの展開

##### <次世代プロダクト>

◆ANY-CUBE CORE®の拡販(新規外食産業案件)

##### <ヴィンキュラムジャパンのクラウド>

##### リテイルクラウド(業種特化型)

◆MD-ware®クラウド版リリース(自動発注サービス)



◆Hybrid ANALYZER®クラウド版リリース(POS分析サービス)



##### 標準クラウド

◇電子帳票、情報分析、運用業務



## 4. 事業分野別の状況

### アウトソーシング分野

#### 事業概要

- ・ システム運用・管理サービス
- ・ ソフトウェア保守、ヘルプデスクサービス
- ・ ASPサービス

#### アウトソーシング分野のポイント

- ・ 売上高は、中国子会社の運用案件受託により増加
- ・ 既存運用受託案件についても収益構造改革により営業利益が大幅に改善

単位：百万円、%、百万円未満切捨て

|       | 実績    |      | 5月12日発表 開示対比 |     |       |      | 前年対比  |     |       |       |
|-------|-------|------|--------------|-----|-------|------|-------|-----|-------|-------|
|       |       |      | 開示比          | 開示差 | 開示値   | ※比率  | 前年比   | 前年差 | 前年値   | ※比率   |
| 売上高   | 2,119 | 47.3 | 103.0        | 61  | 2,058 | 42.2 | 107.9 | 155 | 1,964 | 41.3  |
| 売上総利益 | 353   | 16.7 | 132.8        | 87  | 266   | 12.9 | —     | 416 | △63   | △3.2  |
| 営業利益  | 108   | 5.1  | 111.9        | 12  | 96    | 4.7  | —     | 396 | △288  | △14.7 |

※比率…売上高は売上構成比、売上総利益及び営業利益は利益率を表示しております。

## 4. 事業分野別の状況

### ソリューション分野

#### 事業概要

- ・ 流通、サービス業基幹システムの開発
- ・ クレジットカードシステムの開発
- ・ Webシステムの開発

#### ソリューション分野のポイント

- ・ 売上高は、当初想定していた大型案件が獲得できなかったことなどにより前年同期値を下回る
- ・ 営業利益は、収益構造改革により改善し黒字を確保

単位：百万円、%、百万円未満切捨て

|       | 実績    |      | 5月12日発表 開示対比 |      |       |      | 前年対比  |     |       |      |
|-------|-------|------|--------------|------|-------|------|-------|-----|-------|------|
|       |       |      | 開示比          | 開示差  | 開示値   | ※比率  | 前年比   | 前年差 | 前年値   | ※比率  |
| 売上高   | 1,382 | 30.9 | 79.7         | △353 | 1,735 | 35.6 | 94.8  | △77 | 1,459 | 30.7 |
| 売上総利益 | 240   | 17.4 | 59.8         | △162 | 402   | 23.2 | 147.4 | △77 | 163   | 11.2 |
| 営業利益  | 22    | 1.7  | 12.0         | △168 | 190   | 11.0 | —     | 59  | △37   | △2.6 |

※比率・・・売上高は売上構成比、売上総利益及び営業利益は利益率を表示しております。

## 4. 事業分野別の状況

### プロダクト分野

#### 事業概要

- ・ 流通、サービス業向けパッケージの開発・販売
- ・ システム運用管理パッケージの開発・販売

#### プロダクト分野のポイント

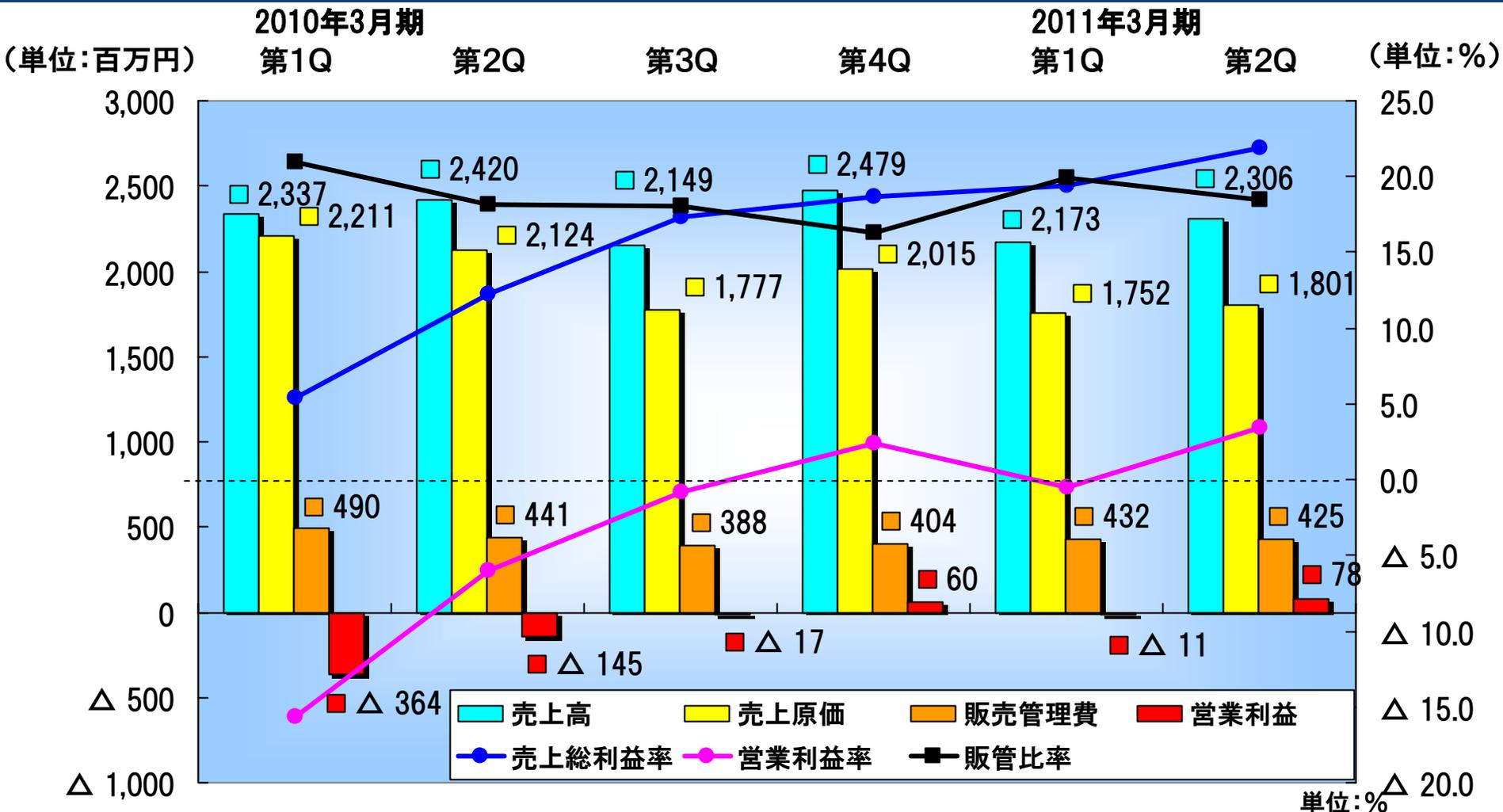
- ・ 売上高は、景気悪化により受注までの期間が長期化し、売上が低迷
- ・ 第2Q以降は受注状況が大きく好転
- ・ グループの役割分担明確化により利益率大幅改善

単位：百万円、%、百万円未満切捨て

|       | 実績  |      | 5月12日発表 開示対比 |      |     |      | 前年対比  |      |     |      |
|-------|-----|------|--------------|------|-----|------|-------|------|-----|------|
|       |     |      | 開示比          | 開示差  | 開示値 | ※比率  | 前年比   | 前年差  | 前年値 | ※比率  |
| 売上高   | 404 | 9.0  | 69.5         | △177 | 581 | 11.9 | 70.5  | △170 | 574 | 12.1 |
| 売上総利益 | 213 | 52.8 | 97.9         | △5   | 218 | 37.5 | 103.9 | 8    | 205 | 35.8 |
| 営業利益  | 129 | 31.9 | 188.1        | 61   | 68  | 11.8 | 179.6 | 58   | 71  | 12.5 |

※比率・・・売上高は売上構成比、売上総利益及び営業利益は利益率を表示しております。

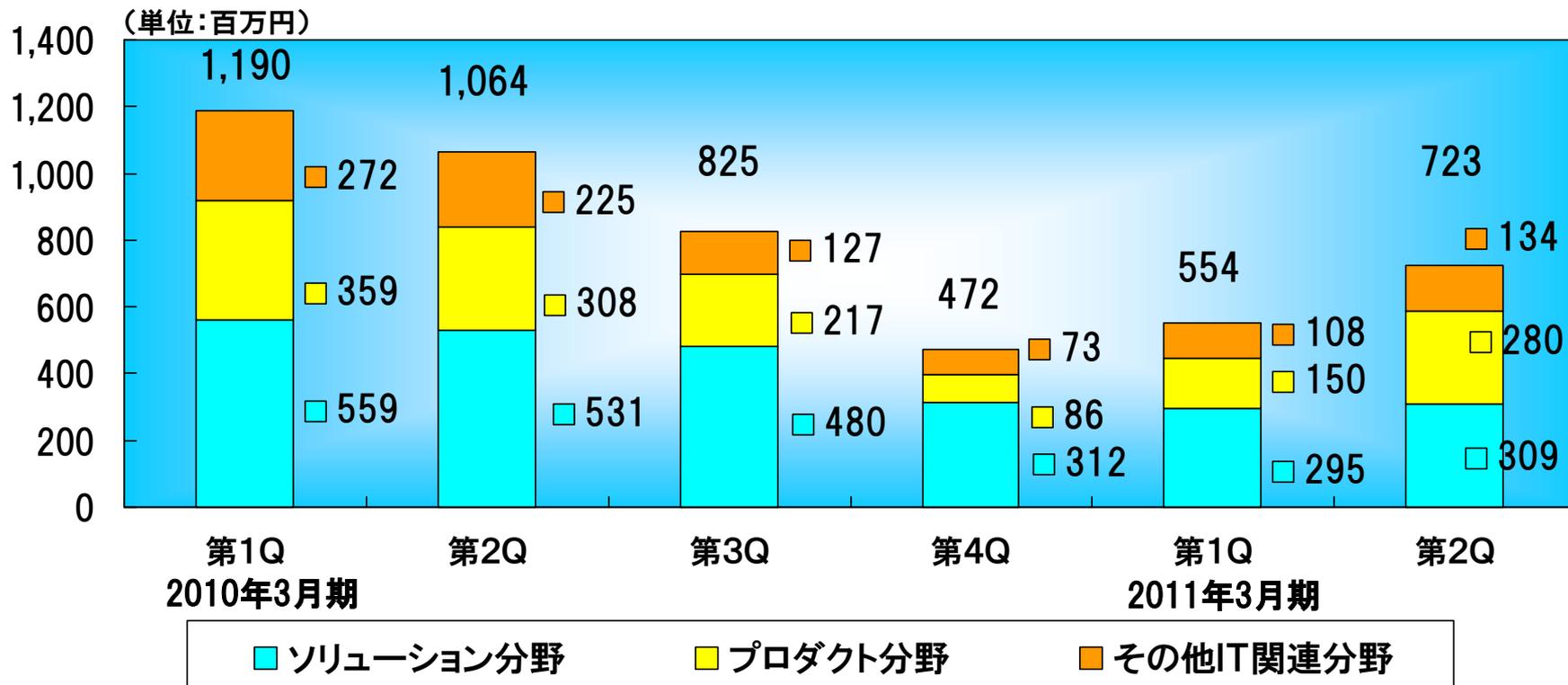
# 5. 四半期別 利益率推移



|        | 第1Q   | 第2Q  | 第3Q  | 第4Q  | 第1Q  | 第2Q  |
|--------|-------|------|------|------|------|------|
| 売上総利益率 | 5.4   | 12.2 | 17.3 | 18.7 | 19.4 | 21.9 |
| 販売比率   | 21.0  | 18.2 | 18.1 | 16.3 | 19.9 | 18.5 |
| 営業利益率  | △15.5 | △6.1 | △0.8 | 2.4  | △0.5 | 3.4  |

# 6. 分野別受注残高の状況

受注残高の推移



受注高の推移

単位:百万円

| (受注残高)    | 2010年3月期 |       |     |       | 2011年3月期 |       |
|-----------|----------|-------|-----|-------|----------|-------|
|           | 第1Q      | 第2Q   | 第3Q | 第4Q   | 第1Q      | 第2Q   |
| ソリューション分野 | 491      | 766   | 657 | 744   | 655      | 723   |
| プロダクト分野   | 221      | 231   | 63  | 149   | 192      | 405   |
| その他IT関連分野 | 497      | 221   | 247 | 283   | 316      | 316   |
| 合計        | 1,210    | 1,219 | 968 | 1,177 | 1,165    | 1,445 |

# 7. 財政状態(前期末比較)

## 【貸借対照表】

(単位:百万円)

| 区分         | 2011年3月期<br>第2四半期末 |       | 2010年<br>3月期末 | 差 額  |
|------------|--------------------|-------|---------------|------|
|            |                    | 構成比   |               |      |
| 流動資産       | 3,386              | 62.5  | 3,444         | △59  |
| 固定資産       | 2,046              | 37.5  | 2,245         | △217 |
| <有形固定資産>   | 620                | 11.5  | 689           | △68  |
| <無形固定資産>   | 768                | 14.2  | 857           | △89  |
| <投資その他の資産> | 638                | 11.8  | 698           | △59  |
| 繰延資産       | -                  | 0.0   | -             | -    |
| 資産合計       | 5,413              | 100.0 | 5,690         | △276 |
| 流動負債       | 1,664              | 30.8  | 1,800         | △136 |
| 固定負債       | 281                | 5.2   | 432           | △62  |
| 負債合計       | 1,945              | 35.9  | 2,143         | △197 |
| 純資産        | 3,468              | 64.1  | 3,547         | △79  |
| 負債・純資産 合計  | 5,414              | 100.0 | 5,690         | △276 |

## 【貸借対照表のポイント】

### <流動資産>

- ・現預金の増加 (74百万円)
- ・売上高減少及び回収に伴う売掛債権の減少 (△101百万円)

### <固定資産>

- 有形固定資産、無形固定資産
- ・設備投資の抑制+減価償却に伴う減少

### 投資その他の資産

- ・事務所移転等による敷金及び保証金の減少(△52百万円)

### <負債>

#### 流動負債

- ・仕入代金支払いによる買掛金の減少 (△118百万円)

#### 固定負債

- ・有利子負債の返済による減少  
社債(△34百万円)、  
長期借入金(△33百万円)

### <純資産>

- ・配当金の支払いによる減少 (△85百万円)

## 8. キャッシュ・フローの状況

(単位:百万円)

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| 税引前当期純損失                | 52           |
| 減価償却費                   | 209          |
| のれん償却額                  | 18           |
| 貸倒引当金の増加額               | △71          |
| 売上債権の減少額                | 174          |
| たな卸資産の減少額               | 12           |
| 仕入債務の減少額                | △112         |
| その他                     | △14          |
| 小計                      | 269          |
| 法人税等の支払額等               | △16          |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>252</b>   |
| 有形固定資産の取得による支出          | △26          |
| 無形固定資産の取得による支出          | △49          |
| 資産除却債務の履行による支出          | △11          |
| 保険積立金の解約による収入           | 11           |
| その他                     | 52           |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>△24</b>   |
| 社債、借入金の返済による支出          | △63          |
| 配当金の支払額                 | △85          |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>△148</b>  |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額        | △4           |
| 現金及び現金同等物の増減額           | 74           |
| 現金及び現金同等物期首残高           | 1,275        |
| <b>現金及び現金同等物期末残高</b>    | <b>1,350</b> |

【キャッシュ・フロー計算書のポイント】

＜営業キャッシュ・フロー＞

- ・貸倒引当金繰入額計上による増加
- ・売上高減少及び売掛金の回収に伴う減少
- ・仕入代金の支払に伴う買掛金の減少
- ・のれんの償却の計上

＜投資活動によるキャッシュ・フロー＞

- ・有形・無形固定資産取得による支出
- ・子会社の事務所移転に伴う敷金及び保証金の回収(53百万円)

＜財務活動によるキャッシュ・フロー＞

- ・エス・エフ・アイにおける社債・借入の返済
- ・配当金の支払による支出



## 2. 今後の成長戦略について

# 1. 中期基本方針

## グループ力結集による成長路線への転換

グループ会社の強みを連携強化し、新たな商品・サービスの開発と新たなマーケットの創造により持続的成長と収益力の強化を図ります。



### 中国子会社の積極的活用によるグローバル化

- ① 中国参入の壁を取り除くことにより代替のきかないオンリーワンパートナーとしての関係を既存顧客・新規顧客と構築
- ② クロスボーダーITソリューションにより当社独自の付加価値を創出
- ③ 効果的な原価低減を行うことにより内部構造強化  
⇒売上が伸び悩んでも確実に利益が出せる体制へ



コアコンピタンスの更なる強化へ

# グローバル戦略によるコアコンピタンス強化

### お客様の中国ビジネス (新市場の開拓)

Exp: ネットビジネスなら

Alibaba.com Alipay.com Taobao.com

### コアコンピタンス

高品質・低コストオペレーション  
(安心・安全・低コスト)

事業創造・事業展開

### 国内流通業のニーズ

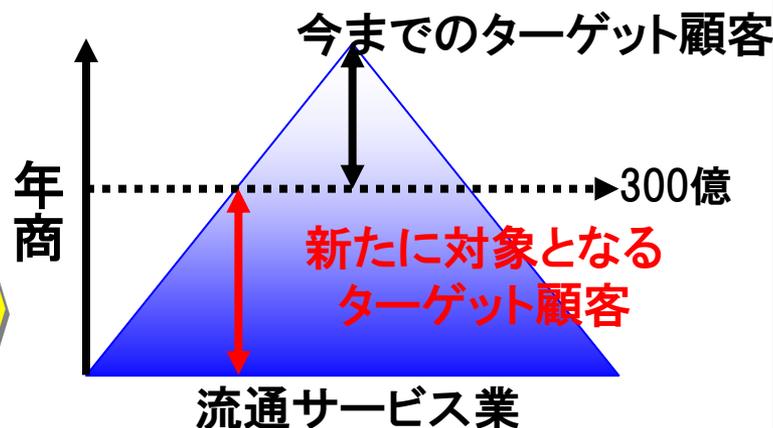
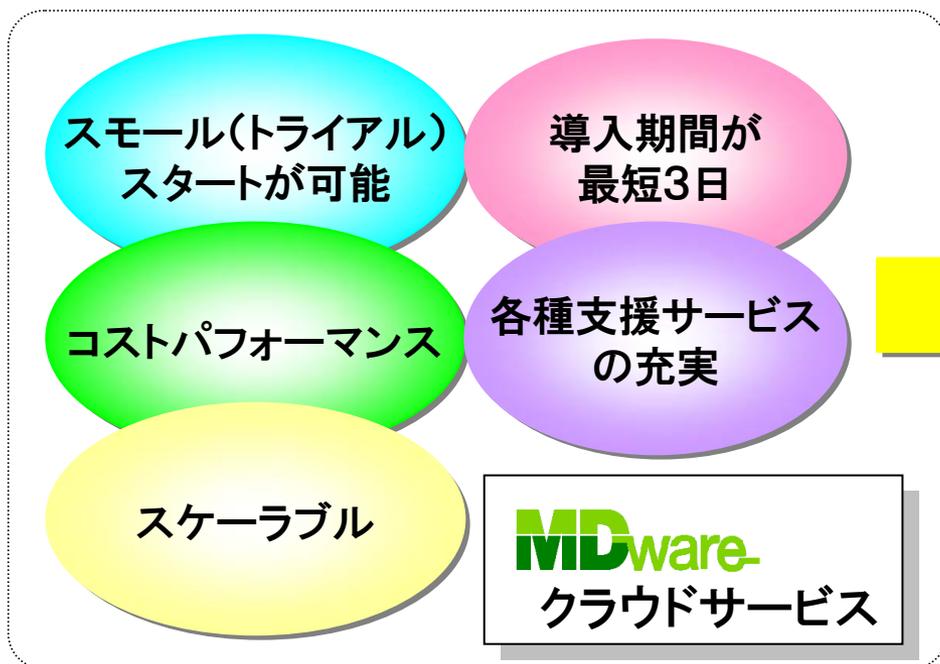
- ・ITコストの削減
- ・国内市場は減少傾向にあるので、成長が望める中国などアジアへ進出
- ・販売先や仕入先の開拓困難

## プロダクトの次世代化とクラウド化

- ① 機能拡充により新規業種、新規顧客の開拓
  - ・次世代POSのリリース
  - ・最新技術：業種別プラグイン、フレームワークなど
  - ・ターゲット業種：ドラッグストア、外食産業、ホームセンタ
  
- ② クラウド化により中規模流通業への展望を図る
  - ・中規模スーパー、中規模ドラッグストア
  
- ③ 運用系プロダクト、業務系プロダクトの拡販
  - ・チャネル販売の強化

## リテイルクラウド①

### MD-ware®の基本モジュール「自動発注」をクラウド化



**ターゲット顧客が劇的に拡大**

**2010年10月開始！！**

## リテイルクラウド②

### POS分析サービス『Hybrid ANALYZER』

- ・POS情報から売上速報
- ・電子帳票 など



POS情報との  
リアルタイム連携

店舗の日々の活動



- リアルタイムな現場の売上情報の共有化・可視化
- 常に情報を管理でき、リアルタイムに異常をキャッチ

## 4. グループ戦略

### 当社グループのシナジー効果を最大化



- 役割分担の明確化
- グループ各社プロダクト製品の統一
- グループ各社サービスを1セットで営業展開する
- 人材交流によりグループ全体の方針を共有する

### 3. 2011年3月期 通期業績予想【連結】

# 1. 通期業績予想の修正について

## ■通期売上高の修正

クロスボーダーITソリューションの積極的提案やクラウド化の推進などの各種取り組みが業績に貢献するのは次年度以降の見込みであり、当連結会計年度の売上高については大幅に改善することは難しい見通し

## ■営業利益、経常利益の据え置き

構造改革による改善効果は、第3四半期連結会計期間以降も継続すると想定され、当連結会計年度の営業利益、経常利益は概想定どおりに推移する見通し

## ■当期純利益の修正

第2四半期における資産除去債務の計上、及び過年度の税金等修正の影響により下方修正

単位:百万円、% 百万円未満切捨て

| 【連結】   | 10月25日発表 |      | 5月12日発表 開示対比 |      |        |      | 前年対比  |      |       |      |
|--------|----------|------|--------------|------|--------|------|-------|------|-------|------|
|        | 修正開示値    | 売上比  | 開示比          | 開示差  | 開示値    | 売上比  | 前年比   | 前年差  | 前年値   | 売上比  |
| 売上高    | 9,090    | —    | 90.9         | △910 | 10,000 | —    | 96.8  | △296 | 9,386 | —    |
| 売上総利益  | 1,984    | 21.8 | 98.7         | △25  | 2,009  | 20.1 | 157.8 | 727  | 1,257 | 13.4 |
| 販売管理費  | 1,693    | 18.6 | 98.5         | △25  | 1,718  | 17.2 | 98.2  | △31  | 1,724 | 18.4 |
| 営業利益   | 291      | 3.2  | 100.0        | —    | 291    | 2.9  | —     | 757  | △466  | △5.0 |
| 経常利益   | 280      | 2.8  | 100.0        | —    | 280    | 2.8  | —     | 719  | △439  | △4.7 |
| 四半期純利益 | 138      | 1.5  | 70.1         | △59  | 197    | 2.0  | —     | 501  | △363  | △3.9 |





## ＜本資料取扱のご注意＞

本資料は当社をご理解いただくために作成されたもので、当社への投資勧誘を目的としておりません。

本資料を作成するに当たっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。

本資料中の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は言及または記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となることがあることをご承知おきください。

本資料に関するお問い合わせ

ヴィンキュラム ジャパン株式会社  
管理部 財務IRグループ  
e-mail : ir@mail.vinculum-japan.co.jp