

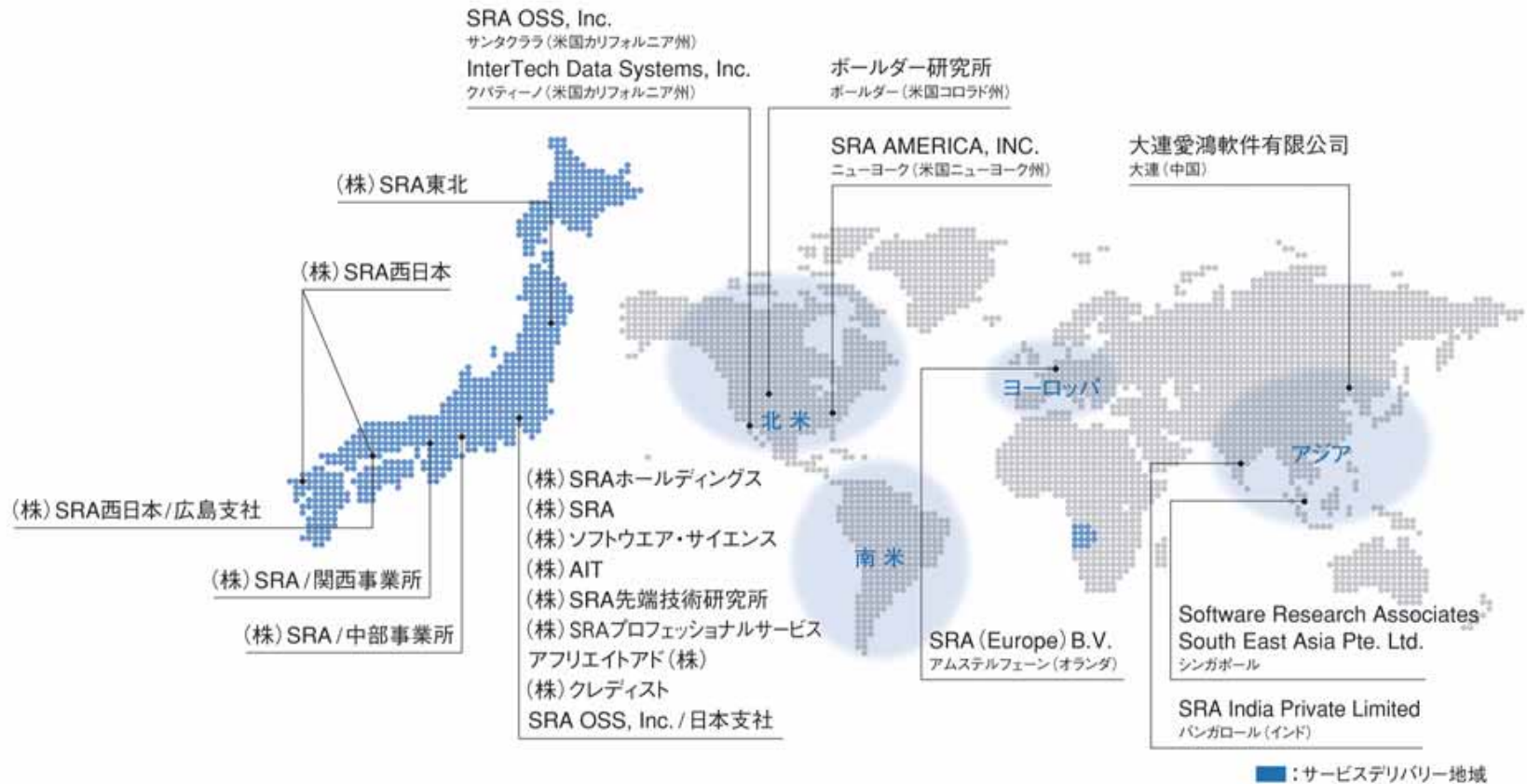


# 2008年3月期 中間決算説明会

株式会社S R Aホールディングス  
2007年11月20日

# < S R Aグループ >

グループ子会社 16社  
うち連結対象子会社11社



# 目 次

(1) 2008年3月期 中間決算概要

(2) 今後の展開

2008年3月期  
中間決算概要

# SRAホールディングス 中間期業績(連結)

## 2007年度 中間期 < 大幅な増収・増益 >

単位: 百万円

|          | 2006年9月期 | 2007年9月期 |
|----------|----------|----------|
| 売上高      | 16,673   | 19,786   |
| 対前年同期伸び率 | 11.5%    | 18.7%    |
| 営業利益     | 1,091    | 1,702    |
| 対前年同期伸び率 | -        | 56.0%    |
| 営業利益率    | 6.5%     | 8.6%     |
| 経常利益     | 1,136    | 1,731    |
| 対前年同期伸び率 | -        | 52.3%    |
| 経常利益率    | 6.8%     | 8.7%     |
| 中間純利益    | 1,210    | 918      |

# 業績分析(連結) 売上高

売上高 = 197億86百万円 (対前年同期 + 31億12百万円増 / 18.7%増)

< 中期経営計画最終年度目標成長率8%を大きく上回る！ >

## ■ 主なプラス要因

システム開発

= 製造業(組込系)、金融(銀行・証券)、流通業が増加

ネットワーク・システムサービス

= 企業向け受注が増加

コンサル・サービス

= 子会社 (株)AIT

: 金融向け大型案件(機器販売)が増加

# 業績分析(連結) 営業利益 / 経常利益

営業利益 17億2百万円 (対前年同期 + 6億11百万円増 / 56%増)

営業利益率 8.6% (← 前年同期6.5%)

経常利益 17億31百万円 (対前年同期 + 5億94百万円増 / 52.3%増)

経常利益率 8.7% (← 前年同期6.8%)

< 中期経営計画最終年度目標8%を上回る！ >

## ■ 主なプラス要因 (経常利益)

売上増に伴う粗利益の増

粗利益率の向上

生産性の向上

販管費抑制の継続

# 業績分析(連結) 中間純利益

中間純利益 9億18百万円 (対前年同期 2億91百万円減)

## ■ プラス要因

経常利益増加に伴う増

## ■ マイナス要因

前年同期: 技術センター売却益 (9億86百万円) を計上

当期純利益 (通期予想) では対前年 45百万円増

## < 参考 > キャッシュ・フロー (連結)

|                        | 2006年9月期 | 2007年9月期 |
|------------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 583      | 346      |
| キャッシュ・フローマージン (%)      | 3.5      | 1.7      |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | 2,070    | -329     |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円) | -221     | -395     |
| 現金及び現金同等物の増減額 (百万円)    | 2,435    | -374     |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高 (百万円) | 8,053    | 9,545    |

### ■ 主な要因

#### 営業活動によるキャッシュ・フロー

：税金等調整前中間純利益17億45百万円、仕入債務の増加 7億96百万円  
 売上債権の減少 6億20百万円  
 たな卸資産の増加 18億31百万円、法人税等の支払い 6億64百万円

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による支出 1億36百万円

財務活動によるキャッシュ・フロー：配当金の支払 3億45百万円

業績・配当予想  
10月24日に**上方修正**を発表！

|           |       |        |
|-----------|-------|--------|
| 売上高       | 400億円 | 415億円  |
| 営業利益、経常利益 | 34億円  | 38.5億円 |
| 当期純利益     | 19億円  | 20.6億円 |
| 1株当たり配当金  | 25円   | 30円    |

# 株主還元と企業価値指標

## 1株当たり当期純利益

2007年3月期 = 145.67円 (実績)

2008年3月期 = 148.85円 (予想)

## 期末配当

2007年3月期 = 25円 (実績)

2008年3月期 = 30円 (予想)

< 連結配当性向20%を利益配分の目処 >

2007年3月期 = 23.7% (実績)

2008年3月期 = 22.2% (予想)

ROE < 目標 = 連結ROE2桁の確保・維持 >

2007年3月期 = 18.8% (実績)

2008年3月期 = 15.6% (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

|            | 2005年9月期 | 2006年9月期 | 2007年9月期 |
|------------|----------|----------|----------|
| 売上高        | 14,959   | 16,673   | 19,786   |
| 対前年伸び率     | 0.7%     | 11.5%    | 18.7%    |
| 売上総利益      | 2,007    | 3,249    | 4,034    |
| 売上総利益率     | 13.4%    | 19.5%    | 20.4%    |
| 営業利益       | ▲ 38     | 1,091    | 1,702    |
| 営業利益率      | -        | 6.5%     | 8.6%     |
| 経常利益       | ▲ 38     | 1,136    | 1,731    |
| 経常利益率      | -        | 6.8%     | 8.7%     |
| 中間純利益      | ▲ 91     | 1,210    | 918      |
| 1株当たり中間純利益 | ▲ 13.16円 | 87.44円   | 66.38円   |
| R O E      | ▲ 1.0%   | 11.8%    | 7.8%     |

2005年9月期は(株)SRA連結の実績  
2006年4月1日付で1:2の株式分割実施

# < 参考 > SRAホールディングス 通期業績 (連結)

単位: 百万円

|            | 2006年3月期 | 2007年3月期 | 2008年3月期予想 |
|------------|----------|----------|------------|
| 売上高        | 34,145   | 36,765   | 41,500     |
| 対前年伸び率     | ▲ 0.3%   | 7.7%     | 12.9%      |
| 売上総利益      | 5,804    | 7,173    | -          |
| 売上総利益率     | 17.0%    | 19.5%    | -          |
| 営業利益       | 1,719    | 2,848    | 3,850      |
| 営業利益率      | 5.0%     | 7.7%     | 9.3%       |
| 経常利益       | 1,762    | 2,923    | 3,850      |
| 経常利益率      | 5.2%     | 8.0%     | 9.3%       |
| 当期純利益      | 933      | 2,015    | 2,060      |
| 1株当たり当期純利益 | 128.39円  | 145.67円  | 148.85円    |
| R O E      | 10.1%    | 18.8%    | 15.6%      |
| 1株当たり配当金   | 25円      | 25円      | 30円        |

2006年3月期は(株)SRA連結の実績  
2006年4月1日付で1:2の株式分割実施

# < 参考 > (株)SRA 単体業績

単位:百万円

|       |     | 2006年<br>3月期 | 2007年<br>3月期 | 2008年<br>3月期 |
|-------|-----|--------------|--------------|--------------|
| 売上高   | 中間期 | 9,558        | 10,469       | 11,655       |
|       | 通 期 | 21,436       | 22,759       | 25,750       |
| 営業利益  | 中間期 | ▲ 266        | 758          | 1,394        |
|       | 通 期 | 917          | 1,923        | 2,900        |
| 経常利益  | 中間期 | ▲ 235        | 796          | 1,598        |
|       | 通 期 | 974          | 1,958        | 3,100        |
| 当期純利益 | 中間期 | ▲ 160        | 1,080        | 985          |
|       | 通 期 | 563          | 1,614        | 1,885        |

2008年3月期 通期は予想

# < 参考 > (株)SRA子会社業績

単位:百万円

|                         |      | 2006年 3月期 |        | 2007年 3月期 |        | 2008年3月期 |
|-------------------------|------|-----------|--------|-----------|--------|----------|
|                         |      | 中間期       | 通期     | 中間期       | 通期     | 中間期      |
| A I T                   | 売上高  | 3,263     | 7,186  | 3,321     | 7,619  | 4,887    |
|                         | 経常利益 | 162       | 357    | 205       | 461    | 328      |
| ソフトウェア・サイエンス            | 売上高  | 861       | 2,056  | 976       | 2,169  | 979      |
|                         | 経常利益 | 12        | 145    | 63        | 164    | 18       |
| S R A西日本                | 売上高  | 496       | 1,120  | 561       | 1,222  | 638      |
|                         | 経常利益 | 40        | 128    | 68        | 141    | 82       |
| S R A東北                 | 売上高  | 487       | 1,235  | 393       | 1,064  | 448      |
|                         | 経常利益 | 16        | 89     | 14        | 87     | ▲ 21     |
| S R Aアメリカ<br>S R Aヨーロッパ | 売上高  | 1,021     | 2,112  | 766       | 1,757  | 1,124    |
|                         | 経常利益 | ▲ 10      | 16     | 30        | 144    | 109      |
| S R A O S S             | 売上高  | -         | 284    | 333       | 844    | 692      |
|                         | 経常利益 | -         | 18     | 4         | 31     | 14       |
| クレディスト                  | 売上高  | 51        | 119    | 327       | 461    | 117      |
|                         | 経常利益 | 10        | 23     | 29        | 39     | 8        |
| その他の子会社                 | 売上高  | 483       | 1,079  | 470       | 1,020  | 481      |
|                         | 経常利益 | 5         | 51     | ▲ 37      | ▲ 42   | ▲ 11     |
| S R A子会社合計              | 売上高  | 6,662     | 15,195 | 7,147     | 16,156 | 9,369    |
|                         | 経常利益 | 235       | 831    | 376       | 1,024  | 529      |

## 今後の展開

# 今後の展開

- ( 1 ) 2007年度下期の取り組み
- ( 2 ) 2008年度以降への布石  
新中期経営計画の策定

# 今後の展開 2007年度下期の取り組み

< 事業環境の良さ(フォローウインド)を積極的に取り込む >

## 金融ビジネスの拡大

好調な銀行分野へ積極的な営業展開

銀行システム = 3大メガバンクの主に情報系システム

## 証券分野の継続的拡大

証券システム = オンライン・トレードシステム等

## 製造ビジネスの更なる拡大

組込系主要顧客への積極的な営業展開

組込系ビジネス = 「家電」のシステム中枢部分

例: ビデオカメラ、テレビ、DVDプレーヤー、ゲーム機器等

# 今後の展開 2007年度下期の取り組み

## < オフショアの推進 >

### 金融分野

- : 海外子会社 SRASEA(シンガポール)を中継点として  
インドオフショア開発が順調な立ち上がり
- : フィナンシャルITサービス第二事業部  
2007年度中間期 発注工数 121人月 ← 0人月 (前年同期)  
粗利益率28% ← 21.1% (前年同期)

### 製造分野(組込系)

- : 「オフショア開発推進室(仮称)」の設置を検討中
- : 必要技術 / SEの違いから、バンガロールとは別に、  
インドに「第2開発拠点」設置を検討中

# 今後の展開 2007年度下期の取り組み

< “技術のS R A” の更なる発展 >

「ソフトウェア工学」に基づく、品質向上 / 生産管理



ソフトウェア開発 = サービス業 + 製造業

受注～生産～検収までの「サイクル管理」の徹底

→ 「標準プロセス化」の推進

・受注、売上の平準化

・プロジェクト管理の徹底 → 不採算プロジェクト『ゼロ』

管理レベルの向上 「構造改革」の推進

# 今後の展開 2007年度下期の取り組み

## < グループ・シナジーの構築・強化 >

### 営業力の強化 戦略的営業の推進

- ・グループ経営会議、グループ営業会議の開催
- ・マーケティング専任部隊の設置

### → 「文教ビジネス」の拡大

- ・『UniVision』、『キャンパスネット』、『大学評価DBシステム』を核として、SRAグループ拠点を活かし、全国ビジネスを展開
- ・東京に統括拠点を設置(下期)

### (株)AITと(株)SRA 事業部とのシナジー

- ・AITを窓口に、SRAのシステム開発ビジネスと  
機器販売ビジネスが拡大

### シェアードサービスによる効率化の推進

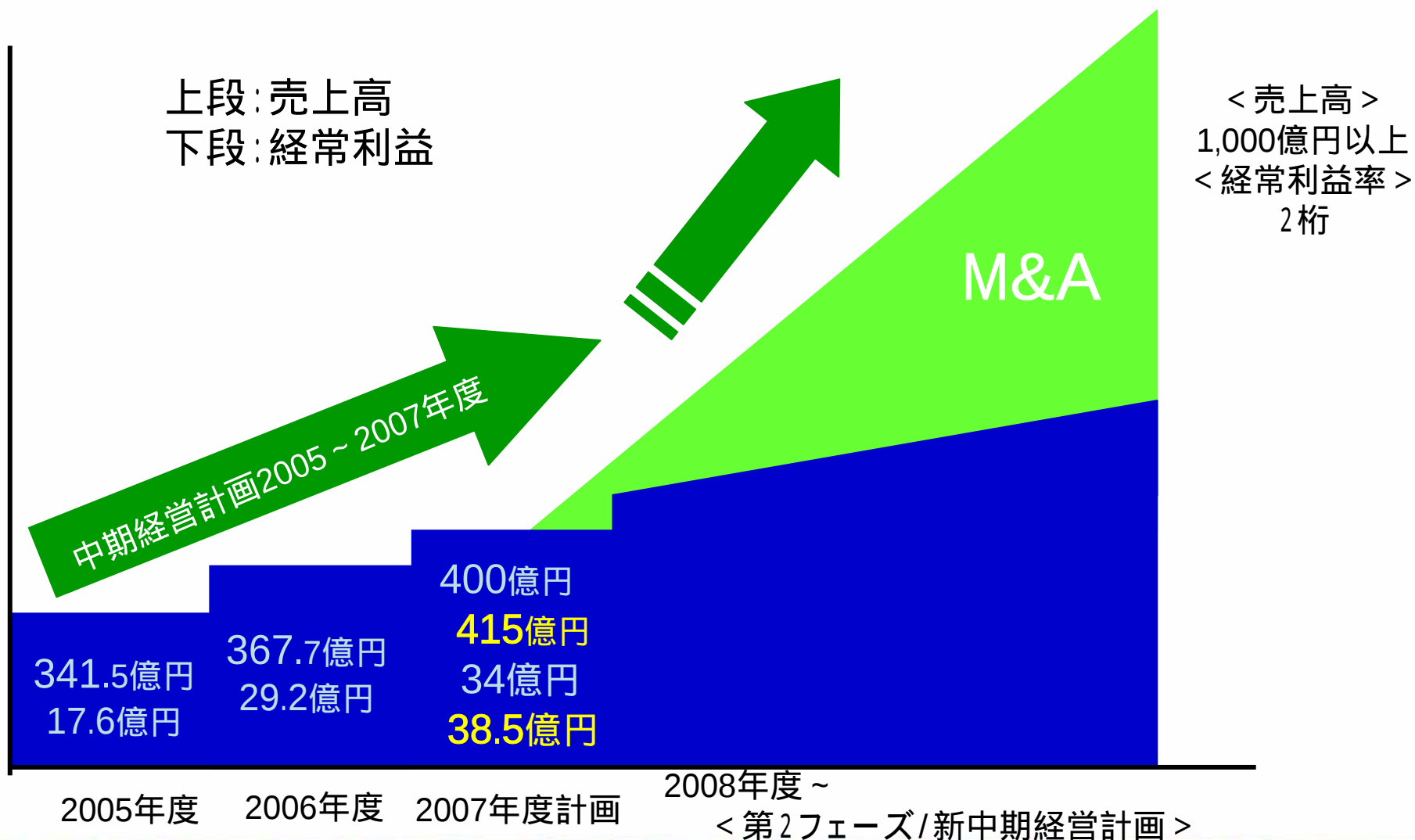
- ・対象子会社の拡大(3社→6社)

# 中期経営計画進捗状況 (2005年度～2007年度)

| 売上高    | 当初公表計画            | 実績                    |
|--------|-------------------|-----------------------|
| 2005年度 | 345億円             | 341.5億円               |
| 2006年度 | 370億円             | 367.7億円               |
| 2007年度 | 400億円<br>(成長率8%)  | 415 億円<br>(成長率12.9%)  |
| 経常利益   | 当初公表計画            | 実績                    |
| 2005年度 | 16.5億円            | 17.6億円                |
| 2006年度 | 22億円              | 29.2億円                |
| 2007年度 | 32億円<br>(経常利益率8%) | 38.5億円<br>(経常利益率9.3%) |

2007年度実績欄は予想

# 中長期方向性





## SRA創業40周年イベント

2007年5月 “感謝の夕べ”開催@東京国立博物館

2007年7月 SRAグループ  
「創業40周年記念テクニカルシンポジウム」開催  
@東京 / 丸ビルホール