



2020年3月期 第2四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2019年11月12日
上場取引所 東

上場会社名 株式会社フォーバル
コード番号 8275 URL <https://www.forval.co.jp>
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 中島 將典
問合せ先責任者 (役職名) 常務取締役 (氏名) 加藤 康二 TEL 03-3498-1541
四半期報告書提出予定日 2019年11月12日 配当支払開始予定日 -
四半期決算補足説明資料作成の有無: 無
四半期決算説明会開催の有無: 有 (機関投資家・アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 2020年3月期第2四半期の連結業績 (2019年4月1日～2019年9月30日)

(1) 連結経営成績 (累計) (%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する 四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2020年3月期第2四半期	24,802	△6.6	1,540	13.6	1,610	15.9	1,235	38.8
2019年3月期第2四半期	26,552	8.3	1,355	12.5	1,389	11.8	890	26.7

(注) 包括利益 2020年3月期第2四半期 1,364百万円 (33.7%) 2019年3月期第2四半期 1,021百万円 (17.4%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2020年3月期第2四半期	49.21	-
2019年3月期第2四半期	35.50	35.50

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2020年3月期第2四半期	29,392	12,161	38.3
2019年3月期	32,323	11,603	32.6

(参考) 自己資本 2020年3月期第2四半期 11,246百万円 2019年3月期 10,542百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2019年3月期	-	0.00	-	25.00	25.00
2020年3月期	-	0.00	-	-	-
2020年3月期 (予想)	-	-	-	26.00	26.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無: 無

3. 2020年3月期の連結業績予想 (2019年4月1日～2020年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属 する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	50,000	△13.1	3,300	2.4	3,400	2.8	2,150	4.1	85.66

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無: 無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無
新規 一社（社名） 除外 一社（社名）

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

① 期末発行済株式数（自己株式を含む）	2020年3月期2Q	27,732,622株	2019年3月期	27,732,622株
② 期末自己株式数	2020年3月期2Q	2,574,751株	2019年3月期	2,634,451株
③ 期中平均株式数（四半期累計）	2020年3月期2Q	25,114,453株	2019年3月期2Q	25,077,124株

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料P.3「1. 当四半期決算に関する定性的情報（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	3
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	4
(1) 四半期連結貸借対照表	4
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	6
四半期連結損益計算書	
第2四半期連結累計期間	6
四半期連結包括利益計算書	
第2四半期連結累計期間	7
(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書	8
(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	10
(継続企業の前提に関する注記)	10
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	10
(セグメント情報等)	10

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、米中の貿易摩擦や英国のEU離脱問題などによる海外経済の減速を受けて輸出や生産面でその影響がみられましたが、総じて高水準を維持する企業収益や雇用・所得環境の着実な改善を受けて設備投資や個人消費が底堅く推移し、全体としては緩やかな拡大基調が続きました。

また、当社グループの事業領域である情報通信分野においては、クラウドやビッグデータ、IoT関連などのサービスが拡大するとともに、AIを活用したサービスの開発が加速しています。

このような経営環境下、当社グループは「次世代経営コンサルタント」として企業経営を支援する集団となり、中小・中堅企業の利益に貢献することを目指し、「情報通信の知識・技術を駆使した経営コンサルティングサービス(情報通信)」、「海外マーケットを独自ノウハウで取り込む経営コンサルティングサービス(海外)」、「環境に配慮した最先端の経営コンサルティングサービス(環境)」、「次世代経営に必要な人材を育てる経営コンサルティングサービス(人材・教育)」、「企業のライフサイクルに対応した経営コンサルティングサービス(起業・事業承継)」の5分野において他社との差別化を図り、質の高いサービスを提供するためにM&Aも活用しながら事業の拡大に取り組んでいます。

このような状況下、当社グループの当第2四半期連結累計期間の経営成績は以下のようになりました。

売上高は㈱リンクアップの株式譲渡の影響を受けて前年同期に比べ1,749百万円減少し、24,802百万円(前年同期比6.6%減)となりました。

利益面では売上総利益が前年同期に比べ611百万円増加(前年同期比6.9%増)した一方で、販売費及び一般管理費は代理店への支払いインセンティブの償却増等があったものの前年同期に比べ427百万円増加(前年同期比5.7%増)にとどまった結果、営業利益は1,540百万円(前年同期比13.6%増)、経常利益は1,610百万円(前年同期比15.9%増)、㈱リンクアップの株式売却益を計上したことにより親会社株主に帰属する四半期純利益は1,235百万円(前年同期比38.8%増)となりました。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

なお、第1四半期連結会計期間期首をみなし売却日として、当社の連結子会社である㈱リンクアップの当社保有株式の全部を譲渡したことに伴い、同社は当社の連結の範囲から除外されたため、第1四半期連結会計期間より「モバイルショップビジネスグループ」を報告セグメントから除外しております。

<フォーバルビジネスグループ>

2018年10月に子会社化した㈱第一工芸社の寄与や「アイコンサービス」が順調に拡大した結果、売上高は10,968百万円(前年同期比14.0%増)、一方で人員増強等による人件費増加の影響等でセグメント利益は879百万円(前年同期比1.6%増)となりました。

<フォーバルテレコムビジネスグループ>

光回線サービスやISPが順調に拡大した結果、売上高は10,052百万円(前年同期比20.5%増)、セグメント利益は515百万円(前年同期比50.2%増)となりました。

<総合環境コンサルティングビジネスグループ>

産業用太陽光システムや蓄電池の販売が増加した結果、売上高は3,077百万円(前年同期比16.7%増)、セグメント利益は77百万円(前年同期比95.3%増)となりました。

<その他事業グループ>

ITエンジニアの派遣事業やセミナー関連事業が好調に推移した結果、売上高は704百万円(前年同期比8.1%増)、セグメント利益は75百万円(前年同期比32.4%増)となりました。

（2）財政状態に関する説明

①資産、負債及び純資産の状況

当第2四半期連結会計期間末における総資産は、前連結会計年度末に比べ2,931百万円減少し29,392百万円となりました。これは主として㈱リンクアップを連結の範囲から除外したことによるもので、資産及び負債の減少にも影響しております。

流動資産は20,433百万円となり、前連結会計年度末比2,946百万円の減少となりました。これは主として受取手形及び売掛金が1,633百万円、製品及び商品が802百万円、未収入金が550百万円減少したことによるものです。

固定資産は8,958百万円となり、前連結会計年度末比15百万円の増加となりました。これは主として長期前払費用の増加等により投資その他の資産が311百万円増加したのに対し、有形固定資産が192百万円、無形固定資産が104百万円減少したことによるものです。

流動負債は14,567百万円となり、前連結会計年度末比3,410百万円の減少となりました。これは主として支払手形及び買掛金が1,558百万円、未払金が968百万円、未払法人税等が291百万円減少したことによるものです。

固定負債は2,664百万円となり、前連結会計年度末比78百万円の減少となりました。これは主として長期借入金が60百万円減少したことによるものです。

純資産は、12,161百万円となり、前連結会計年度末比557百万円の増加となりました。これは主として親会社株主に帰属する四半期純利益1,235百万円に対し配当金の支払額627百万円により株主資本が662百万円増加したのに対し、㈱リンクアップの株式譲渡により非支配株主持分が153百万円減少したことによるものです。

②キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」という）は8,607百万円となり、前連結会計年度末に比べ225百万円の減少となっております。各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりです。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動の結果使用した資金は559百万円（前年同期比30.5%減）となりました。これは主として税金等調整前四半期純利益が1,953百万円あったのに対し、関係会社株式売却益が349百万円、仕入債務の減少による資金の減少が337百万円、未払金の減少による資金の減少が379百万円、代理店に対するインセンティブ支払等による前払費用の増加による資金の減少が829百万円、法人税等の支払額が817百万円あったことによるものです。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動の結果獲得した資金は706百万円（前年同期は586百万円の使用）となりました。これは主として貸付金の回収による収入が350百万円、連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入が544百万円あったことによるものです。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動の結果使用した資金は369百万円（前年同期は1,579百万円の獲得）となりました。これは主として短期借入金の純増額が372百万円あったのに対し、配当金の支払額が624百万円あったことによるものです。

（3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績は現時点で概ね想定した範囲内で推移しており、2019年5月15日に公表しました連結業績予想に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2019年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	9,065,749	8,765,251
受取手形及び売掛金	7,732,272	6,098,723
商品及び製品	1,138,097	335,377
仕掛品	52,456	82,121
原材料及び貯蔵品	406,482	370,114
その他	5,184,219	4,984,262
貸倒引当金	△199,284	△202,114
流動資産合計	23,379,994	20,433,735
固定資産		
有形固定資産	913,039	720,423
無形固定資産		
のれん	593,535	533,887
その他	702,752	658,356
無形固定資産合計	1,296,288	1,192,244
投資その他の資産		
投資有価証券	1,810,320	1,984,173
繰延税金資産	1,422,366	1,272,966
長期前払費用	2,490,817	2,955,427
その他	1,476,438	1,324,681
貸倒引当金	△465,475	△491,013
投資その他の資産合計	6,734,466	7,046,235
固定資産合計	8,943,795	8,958,902
資産合計	32,323,789	29,392,637
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	6,574,734	5,016,513
短期借入金	4,476,447	4,395,028
未払金	3,592,313	2,623,878
未払法人税等	735,919	444,005
賞与引当金	741,870	539,544
役員賞与引当金	213,999	120,706
返品調整引当金	13,010	7,724
その他	1,629,276	1,420,082
流動負債合計	17,977,570	14,567,483
固定負債		
長期借入金	260,572	200,058
退職給付に係る負債	2,385,324	2,398,477
持分法適用に伴う負債	16,189	17,169
その他	80,797	48,410
固定負債合計	2,742,884	2,664,115
負債合計	20,720,454	17,231,599

(単位:千円)

	前連結会計年度 (2019年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (2019年9月30日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	4,150,294	4,150,294
資本剰余金	2,291,104	2,310,054
利益剰余金	5,138,537	5,746,894
自己株式	△1,555,833	△1,520,576
株主資本合計	10,024,103	10,686,668
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	573,079	615,428
為替換算調整勘定	△20,523	△30,743
退職給付に係る調整累計額	△34,423	△24,527
その他の包括利益累計額合計	518,133	560,157
新株予約権	54,561	61,470
非支配株主持分	1,006,536	852,742
純資産合計	11,603,334	12,161,038
負債純資産合計	32,323,789	29,392,637

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書
 (四半期連結損益計算書)
 (第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
売上高	26,552,400	24,802,712
売上原価	17,667,043	15,306,011
売上総利益	8,885,357	9,496,701
販売費及び一般管理費	7,529,364	7,956,610
営業利益	1,355,992	1,540,091
営業外収益		
受取利息	3,313	4,614
受取配当金	17,386	22,764
持分法による投資利益	—	24,496
為替差益	17,430	—
保険解約返戻金	—	44,063
その他	40,821	27,272
営業外収益合計	78,951	123,211
営業外費用		
支払利息	9,259	16,356
貸倒引当金繰入額	25,636	21,246
持分法による投資損失	7,210	—
為替差損	—	11,265
その他	3,660	3,932
営業外費用合計	45,767	52,800
経常利益	1,389,177	1,610,502
特別利益		
固定資産売却益	17	27
関係会社株式売却益	—	349,092
新株予約権戻入益	352	—
特別利益合計	369	349,120
特別損失		
固定資産除売却損	4,655	5,281
投資有価証券評価損	10,000	1,134
減損損失	—	145
特別損失合計	14,655	6,560
税金等調整前四半期純利益	1,374,891	1,953,062
法人税、住民税及び事業税	325,751	533,305
法人税等調整額	82,177	96,781
法人税等合計	407,929	630,087
四半期純利益	966,962	1,322,975
非支配株主に帰属する四半期純利益	76,633	87,163
親会社株主に帰属する四半期純利益	890,329	1,235,811

(四半期連結包括利益計算書)
(第2四半期連結累計期間)

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
四半期純利益	966,962	1,322,975
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	31,826	42,349
退職給付に係る調整額	12,036	9,895
持分法適用会社に対する持分相当額	10,181	△10,220
その他の包括利益合計	54,043	42,024
四半期包括利益	1,021,006	1,364,999
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	944,373	1,277,836
非支配株主に係る四半期包括利益	76,633	87,163

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前四半期純利益	1,374,891	1,953,062
減価償却費	175,307	195,409
減損損失	—	145
のれん償却額	41,879	45,537
貸倒引当金の増減額(△は減少)	83,108	28,047
賞与引当金の増減額(△は減少)	△178,240	△159,320
役員賞与引当金の増減額(△は減少)	△72,203	△93,292
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	73,202	27,416
受取利息及び受取配当金	△20,699	△27,378
支払利息	9,259	16,356
持分法による投資損益(△は益)	7,210	△24,496
保険解約返戻金	—	△44,063
固定資産除売却損益(△は益)	4,637	5,253
関係会社株式売却損益(△は益)	—	△349,092
投資有価証券評価損益(△は益)	10,000	1,134
売上債権の増減額(△は増加)	475,871	278,258
たな卸資産の増減額(△は増加)	11,739	80,627
前払費用の増減額(△は増加)	△1,144,684	△829,796
未収入金の増減額(△は増加)	△1,228,515	△38,222
仕入債務の増減額(△は減少)	△216,701	△337,975
未払金の増減額(△は減少)	511,163	△379,391
その他	△119,474	△100,948
小計	△202,245	247,268
利息及び配当金の受取額	21,161	27,733
利息の支払額	△8,823	△16,678
法人税等の支払額	△614,112	△817,349
営業活動によるキャッシュ・フロー	△804,020	△559,026
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△107,511	△41,754
無形固定資産の取得による支出	△434,835	△124,729
投資有価証券の取得による支出	△3,700	△102,122
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	—	544,286
貸付けによる支出	△51,700	△50,817
貸付金の回収による収入	6,228	350,665
差入保証金の差入による支出	△10,842	△108,483
差入保証金の回収による収入	25,946	144,849
保険積立金の解約による収入	—	96,944
その他	△10,415	△1,863
投資活動によるキャッシュ・フロー	△586,830	706,974

(単位:千円)

	前第2四半期連結累計期間 (自 2018年4月1日 至 2018年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年9月30日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(△は減少)	2,280,000	372,000
長期借入金の返済による支出	△115,951	△63,933
配当金の支払額	△524,241	△624,272
非支配株主への配当金の支払額	△60,647	△53,454
その他	478	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,579,637	△369,660
現金及び現金同等物に係る換算差額	8,579	△3,589
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	197,366	△225,301
現金及び現金同等物の期首残高	7,367,811	8,832,403
合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	27,951	—
現金及び現金同等物の四半期末残高	7,593,128	8,607,102

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

I 前第2四半期連結累計期間(自2018年4月1日 至2018年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント					その他 (注)	合計
	フォーバル ビジネス グループ	フォーバル テレコム ビジネス グループ	モバイル ショップ ビジネス グループ	総合環境 コンサル ティング ビジネス グループ	計		
売上高							
外部顧客への売上高	9,617,574	8,341,417	5,305,022	2,636,545	25,900,559	651,841	26,552,400
セグメント間の内部 売上高又は振替高	260,762	242,181	10,953	32,348	546,246	25,380	571,626
計	9,878,336	8,583,599	5,315,975	2,668,894	26,446,805	677,221	27,124,027
セグメント利益	865,581	343,400	58,632	39,455	1,307,069	56,710	1,363,780

(注) 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、技術者派遣事業及びIT教育サービス事業等を含んでおります。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位:千円)

利益	金額
報告セグメント計	1,307,069
「その他」の区分の利益	56,710
セグメント間取引消去	1,210
のれん償却額	△8,998
四半期連結損益計算書の営業利益	1,355,992

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

「フォーバルテレコムビジネスグループ」セグメントにおいて、当社連結子会社の株式会社保険ステーションは、株式会社Eternal Best Partnerからの事業譲受により、のれんが198,159千円増加しております。

Ⅱ 当第2四半期連結累計期間(自2019年4月1日 至2019年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:千円)

	報告セグメント				その他 (注)	合計
	フォーバル ビジネス グループ	フォーバル テレコム ビジネス グループ	総合環境 コンサル ティング ビジネス グループ	計		
売上高						
外部顧客への売上高	10,968,109	10,052,512	3,077,747	24,098,368	704,343	24,802,712
セグメント間の内部 売上高又は振替高	261,083	278,443	11,785	551,312	32,657	583,970
計	11,229,192	10,330,955	3,089,533	24,649,681	737,001	25,386,683
セグメント利益	879,834	515,926	77,068	1,472,828	75,064	1,547,892

(注) 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、技術者派遣事業及びIT教育サービス事業等を含んでおります。

2. 報告セグメントの利益又は損失の金額の合計額と四半期連結損益計算書計上額との差額及び当該差額の主な内容(差異調整に関する事項)

(単位:千円)

利益	金額
報告セグメント計	1,472,828
「その他」の区分の利益	75,064
セグメント間取引消去	1,042
のれん償却額	△8,844
四半期連結損益計算書の営業利益	1,540,091

3. 報告セグメントの変更等に関する事項

第1四半期連結会計期間期首をみなし売却日として、連結子会社の株式会社リンクアップの全株式を譲渡し、連結の範囲から除外したことに伴い、第1四半期連結会計期間より「モバイルショップビジネスグループ」を報告セグメントから除外しております。

4. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

「フォーバルビジネスグループ」セグメントにおいて、遊休資産の減損損失を計上しております。なお、当該減損損失の計上額は、当第2四半期連結累計期間においては145千円であります。