

株式会社アズジェント

2018年3月期決算説明資料

2018年5月25日

目 次

2018年3月期 業績概要

3 ~ 7

2019年3月期 業績見通し

8 ~ 11

中期経営計画(アップデート)

12 ~ 19

2018年3月期 業績概要

2018年3月期 損益計算書

- 前年同期比 -

単位: 百万円

	2017年3月期	2018年3月期
売 上 高	4,841	3,513
前期比増減 (%)	+57.7%	△27.4%
営業利益	337	△ 72
前期比増減 (%)	－%	－%
経常利益	332	△ 76
前期比増減 (%)	－%	－%
当期純利益	312	△ 86
前期比増減 (%)	－%	－%
1株当たり当期純利益 (円)	+82.02円	△22.63円

※ 発行済み株式数: 3,815,734株 (2018年3月期)

2018年3月 貸借対照表 ハイライト

- 前年同期比較 -

単位: 百万円

	2017年3月期	構成比	2018年3月期	構成比	増 減	前年同期 増減比
流動資産 合計	2,283	80.3%	1,781	75.5%	△502	△21.9%
現金及び預金	785	27.6%	882	37.4%	97	12.3%
売掛金	1,335	46.9%	694	29.4%	△641	△48.0%
固定資産 合計	558	19.6%	574	24.3%	16	2.8%
資 産 合計	2,842	100.0%	2,356	100.0%	△486	△17.1%
流動負債 合計	1,008	35.4%	627	26.6%	△381	△37.8%
固定負債 合計	93	3.2%	101	4.2%	8	8.6%
純 資 産 合計	1,740	61.2%	1,627	69.0%	△113	△6.4%
総 資 産 合計	2,842	100.0%	2,356	100.0%	△486	△17.1%

(財務指標)

流動比率: 283.8%

自己資本比率: 69.0%

2018年3月期 キャッシュフロー計算書 ハイライト

－ 前年同期比較 －

単位:百万円

		2017年3月期	2018年3月期
営業キャッシュ・フロー	税引前当期純利益	332	△78
	売上債権の増減（△は増加）	△404	641
	仕入債務の増減（△は減少）	△23	△116
	その他	372	△144
合計		275	302
投資キャッシュ・フロー		△249	△186
財務キャッシュ・フロー		△0	△19
現金及び現金同等物の増減額		26	97
現金及び現金同等物期首残高		758	785
現金及び現金同等物の期末残高		785	882

2018年3月期 業績ポイント

✓ 今後の黒字拡大への目途を完了

- サービスの収益性改善のための新システム導入に伴う運用および償却コストの一時的なコスト増
 - 新旧システムの並行稼働による運用コストの二重負担
 - 定率法による減価償却費の初年度償却
- 人員体制増強（対前年度より14名増加）
- イスラエルの有望セキュリティソリューションを複数投入
 - イスラエルのセキュリティベンチャーの多くが、パートナーとしてアズジェントを希望しており、その中の有望商品を順次リリース
 - リリース後、導入に向けた実証実験等への複数採用の実績

2019年3月期 業績見通し

2019年3月期 業績見通し

単位: 百万円

	上期累計	通期累計
売 上 高	2,000	4,800
前年同期比	△ 126	+ 1,287
営業利益	△ 50	350
前年同期比	△ 78	+ 422
経常利益	△ 50	350
前年同期比	△ 75	+ 426
当期純利益	△ 50	245
前年同期比	△ 68	+ 331

2019年3月期 方針

中期経営計画をより確実なものとするため、次に掲げる方針を実行します。

- ①最新の市場動向調査に基づいたオンリーワン商品の投入
- ②オンリーワン商品と当社セキュリティ・ノウハウを組み合わせたハイブリッド型サービスビジネスの加速

その上で、中期経営計画の実現に向けた、経営基盤の強化を推進します。

2019年3月期 業績見通しのポイント

<セキュリティプロダクツ事業>

販売伸長見込み

- ✓ 過去に販売したセキュリティ機器のリプレイス需要の取込
- ✓ 公共セクターでの当社ソリューションの採用
- ✓ “AI”、“クラウド”、“分離”をキーワードとしたイスラエル等の最新セキュリティソリューションの販売が加速

<セキュリティサービス事業>

収益貢献化(黒字化)

- ✓ 一定の顧客数と顧客数の伸びにより販売が伸長
- ✓ 新旧システムの並行稼動が解消することにより、運用コスト減
- ✓ 新システム導入に伴う減価償却が2年目を迎え負担減

中期経営計画(アップデート)

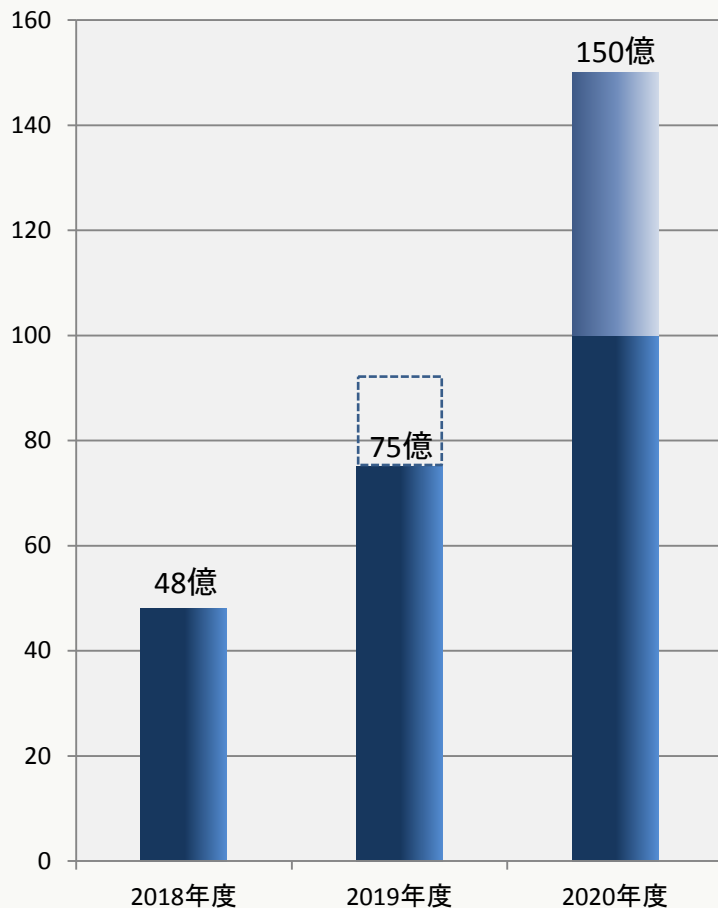
2020年度営業利益20億円を計画

ーコネクテッドカーセキュリティにより大きな変化の兆しー

中期経営計画オーバービュー

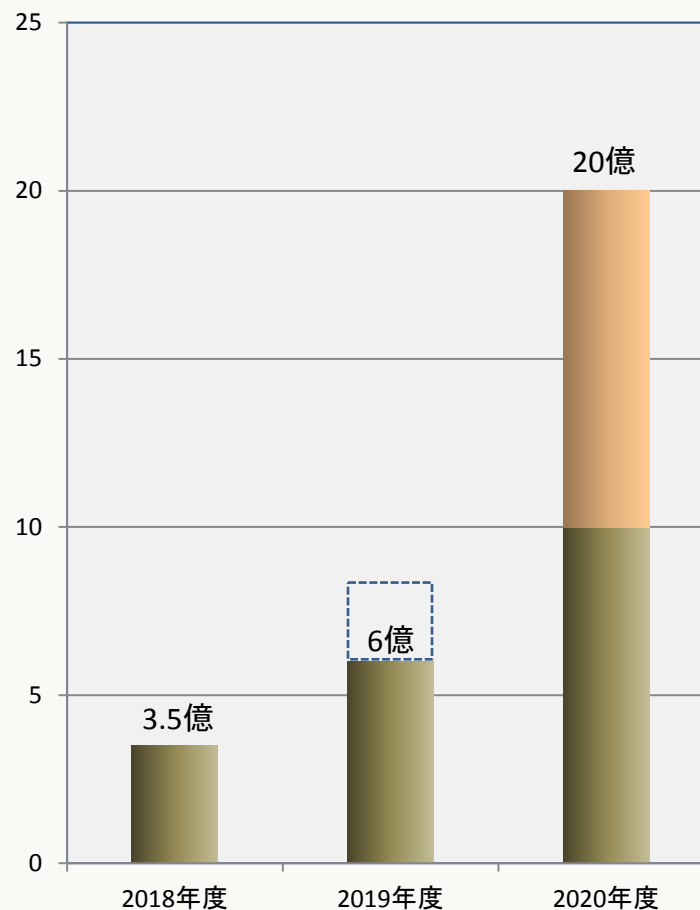
売上

ITセキュリティ コネクテッドカーセキュリティ



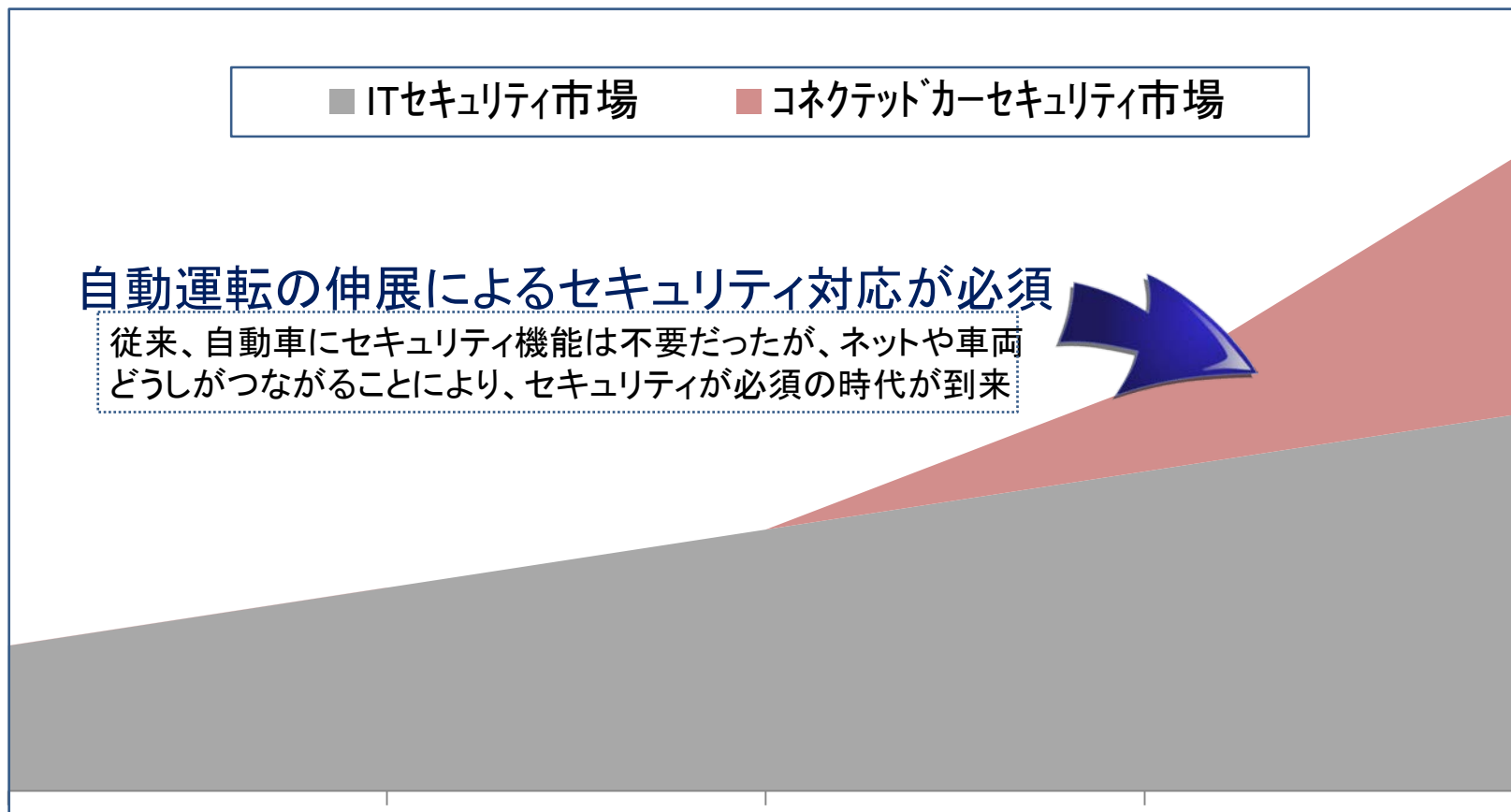
営業利益

ITセキュリティ コネクテッドカーセキュリティ



外部環境

コネクテッドカーにより新たなセキュリティ市場が立ち上がる



中期経営計画達成のためのポイント

前期の赤字計上で、黒字拡大への目途を完了

ITセキュリティ事業



- ・セキュリティサービス事業の黒転による黒字拡大 仕込み✓
- ・政府系大型入札の獲得 仕込み✓
- ・オンリーワン商品とサービス事業の相乗効果 仕込み✓

2020東京五輪



- ・圧倒的な商品力 仕込み✓
- ・先を読んだ品揃え 仕込み✓
- ・デファクトを取る戦略と実行 仕込み✓

コネクテッドカーセキュリティ事業

ITセキュリティ事業のポイント

前期の赤字を底に今期以降の利益改善の打ち手

ハイブリッド型による将来的な相乗効果

セキュリティサービス (SOC※¹)事業

事業開始以来、2億円弱/年の赤字事業を収益貢献化に目途

一定の顧客数と顧客数の伸びにより今年度より黒転、以後黒字拡大

新システムを導入、定率法で前年の償却負担増、今年度以降負担減

新旧システムと運用体制の2重負担を実施、今年度システム一本化により負担大幅減(前期は一時的に負担増)

セキュリティプロダクツ事業

厚労省他の実証実験に複数採用→今期以降の調達に優位性を発揮

AI型クラウドSOCシステム及びプロフェッショナル運用サービス

メリット① 精度向上

メリット② コスト減

メリット③ 運用可用性向上

Webアイソレーションセキュリティ

Wifi/Cellアクセスポイントセキュリティ

※1 Security Operation Center/監視

コネクテッドカーセキュリティ事業のポイント

巨大マーケットの胎動

2020年を目途に高度な自動運転車が市場投入

高度で多様なセキュリティ要求

インカー(In-Car)セキュリティ

ECU、CAN-BUS等、車両側のセキュリティ



スマートキーセキュリティ

スマートフォン利用機能のアプリセキュリティ



ネットワークSOCセキュリティ

上記セキュリティ機能を監視するネットワーク及びSOCセキュリティ



他社に先行する商品MIXと弊社ポジショニング



- ・賞を総なめにしていく有カソリューション
- ・弊社は、日本で唯一のディストリビュータ
- ・資本参加、Executiveレベルでの人脈



- ・米国国防総省系アプリケーションセキュリティ
- ・弊社は、日本で唯一のディストリビュータ
- ・Executiveレベルでの人脈



- ・唯一のコネクテッドカー専用SOCソリューション
- ・弊社は、日本で唯一のディストリビュータ
- ・Fund経由資本参加、Executiveレベルでの人脈

つまり...

有力商品による、圧倒的な質と品揃え

勝負は...

米国、ドイツ、日本でデファクトとなるか

コネクテッドカー関連のランドマーク

Karamba Securityの受賞、及び発表のまとめ

2018 5月

2017 3月

2018.5
Gartner
“Cool
Vender
IoT”受賞

2018.4
SAE World
デンソーと
パイロット
プロジェクトの成果
を発表

2018.3
Auto
Connected
Car
“2018
ベスト
自動車用
サイバー
セキュリティ”受賞

2018.1
アルパイン
がCESに
Karamba
組込み
Infotain-
ment
を発表

2017.6
世界初の
Autono-
mous Car
(自動
運転車)
に採用

2017.6
TU-Auto
motive
“Best Auto
Cyber
Security
Product”
受賞

2017.3
Frost &
Sullivan
“Best
Practices
Award 2017”
受賞

未評価(簿価)の含み投資益

参考資料



In-Carセキュリティで、数々の受賞歴を誇る有力イスラエルスタートアップ。アズジェントは2%程の株式を保有。



イスラエルのUnit8200部隊の元コマンダーが運営するVC+インキュベータ。アズジェントの投資(ラウンドA)は現状3.3倍(ラウンドB)程度の評価



2010-2014 VCパフォーマンスでIRR 87.4%と世界一(source: Preqin Data)のセキュリティファンド。アズジェントは、Value added Partnerとして投資



2017.10にイスラエルのIn-Carセキュリティのベンチャー企業 Argus Cyber Security社(当時実質売上“0”)が、ドイツの Continental AG (Tier 1)社に、U.S.\$300M～400Mで買収されました。

Source: HAARETZ (イスラエルの有力新聞の1つ)、他による

