

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年6月28日、イオンディライト株式会社は2019年2月期通期決算、特別調査委員会の調査報告書、過年度修正等、を発表した。

累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期				20年2月期 通期会予
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	
売上高	75,472	151,400	222,872	294,725	75,514	151,801	223,842	292,396	76,480	153,884	229,917	302,915	315,000
YoY	7.0%	6.0%	5.8%	4.9%	0.1%	0.3%	0.4%	-0.8%	1.3%	1.4%	2.7%	3.6%	4.0%
売上総利益	9,471	19,544	28,878	38,995	9,794	20,035	29,414	34,871	10,223	20,307	30,313	35,452	
YoY	6.8%	5.1%	4.9%	4.3%	3.4%	2.5%	1.9%	-10.6%	4.4%	1.4%	3.1%	1.7%	
売上総利益率	12.5%	12.9%	13.0%	13.2%	13.0%	13.2%	13.1%	11.9%	13.4%	13.2%	13.2%	11.7%	
販管費	5,560	11,039	16,423	21,738	5,711	11,228	16,755	21,961	5,585	11,246	17,028	22,421	
YoY	6.1%	5.4%	5.6%	5.1%	2.7%	1.7%	2.0%	1.0%	-2.2%	0.2%	1.6%	2.1%	
販管費比率	7.4%	7.3%	7.4%	7.4%	7.6%	7.4%	7.5%	7.5%	7.3%	7.3%	7.4%	7.4%	
営業利益	3,911	8,505	12,455	17,257	4,082	8,806	12,658	12,909	4,637	9,060	13,285	13,030	18,000
YoY	7.9%	4.7%	4.1%	3.3%	4.4%	3.5%	1.6%	-25.2%	13.6%	2.9%	5.0%	0.9%	38.1%
営業利益率	5.2%	5.6%	5.6%	5.9%	5.4%	5.8%	5.7%	4.4%	6.1%	5.9%	5.8%	4.3%	5.7%
経常利益	3,908	8,506	12,471	17,381	4,116	8,878	13,060	13,381	4,668	9,134	13,679	13,362	18,000
YoY	7.0%	4.5%	3.8%	4.2%	5.3%	4.4%	4.7%	-23.0%	13.4%	2.9%	4.7%	-0.1%	34.7%
経常利益率	5.2%	5.6%	5.6%	5.9%	5.5%	5.8%	5.8%	4.6%	6.1%	5.9%	5.9%	4.4%	5.7%
当期利益	2,681	5,342	7,637	10,238	2,773	5,573	7,651	6,397	2,908	5,628	8,287	6,415	10,800
YoY	29.0%	14.1%	9.5%	6.0%	3.4%	4.3%	0.2%	-37.5%	4.9%	1.0%	8.3%	0.3%	68.4%
当期利益率	3.6%	3.5%	3.4%	3.5%	3.7%	3.7%	3.4%	2.2%	3.8%	3.7%	3.6%	2.1%	3.4%

セグメント業績 累計 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4
売上高	75,472	151,400	222,872	294,725	75,514	151,801	223,842	292,396	76,480	153,884	229,917	302,915
YoY	7.0%	6.0%	5.8%	4.9%	0.1%	0.3%	0.4%	-0.8%	1.3%	1.4%	2.7%	3.6%
設備管理	12,719	25,451	38,044	50,551	13,165	26,159	39,571	52,699	14,102	28,116	42,563	56,364
YoY	5.1%	4.3%	4.2%	3.2%	3.5%	2.8%	4.0%	4.2%	7.1%	7.5%	7.6%	7.0%
警備	10,292	20,408	30,488	41,068	11,001	21,799	32,511	43,290	11,074	22,065	33,285	44,492
YoY	10.6%	9.7%	8.4%	6.8%	6.9%	6.8%	6.6%	5.4%	0.7%	1.2%	2.4%	2.8%
清掃	13,323	26,743	40,051	53,365	13,743	27,451	41,371	55,297	14,247	28,637	43,093	58,185
YoY	14.3%	14.4%	13.8%	11.5%	3.2%	2.6%	3.3%	3.6%	3.7%	4.3%	4.2%	5.2%
建設施工	13,518	26,588	36,621	45,814	11,724	24,120	32,737	40,897	10,503	21,681	30,966	41,470
YoY	3.5%	1.3%	2.0%	4.5%	-13.3%	-9.3%	-10.6%	-10.7%	-10.4%	-10.1%	-5.4%	1.4%
資材関連	13,037	25,859	38,638	50,740	12,638	25,140	37,836	50,265	12,906	26,012	38,783	51,007
YoY	7.9%	5.4%	3.0%	0.4%	-3.1%	-2.8%	-2.1%	-0.9%	2.1%	3.5%	2.5%	1.5%
自動販売機	7,810	16,911	24,510	32,879	8,017	17,010	24,554	32,834	8,106	16,392	24,006	31,955
YoY	-3.7%	-0.3%	0.2%	0.4%	2.7%	0.6%	0.2%	-0.1%	1.1%	-3.6%	-2.2%	-2.7%
サポート事業	4,771	9,437	14,285	20,306	5,223	10,119	15,200	17,141	5,538	10,977	17,218	19,439
YoY	13.3%	8.8%	10.1%	8.9%	9.5%	7.2%	6.4%	-15.6%	6.0%	8.5%	13.3%	13.4%
その他	-	-	231	-	-	-	165	184	-	-	-	-
営業利益	3,911	8,505	12,455	17,257	4,082	8,806	12,658	12,909	4,637	9,060	13,285	13,030
YoY	7.9%	4.7%	4.1%	3.3%	4.4%	3.5%	1.6%	-25.2%	13.6%	2.9%	5.0%	0.9%
営業利益率	5.2%	5.6%	5.6%	5.9%	5.4%	5.8%	5.7%	4.4%	6.1%	5.9%	5.8%	4.3%
設備管理	1,006	2,157	3,259	4,350	1,121	2,263	3,514	4,644	1,477	2,812	4,250	5,558
YoY	-3.7%	-0.3%	0.1%	0.8%	11.4%	4.9%	7.8%	6.8%	31.8%	24.3%	20.9%	19.7%
営業利益率	7.9%	8.5%	8.6%	8.6%	8.5%	8.7%	8.9%	8.8%	10.5%	10.0%	10.0%	9.9%
構成比	25.7%	25.4%	26.2%	25.2%	27.5%	25.7%	27.8%	36.0%	31.9%	31.0%	32.0%	42.7%
警備	721	1,418	2,154	3,110	773	1,481	2,118	2,857	722	1,403	2,119	2,881
YoY	3.6%	-0.6%	-2.5%	2.6%	7.2%	4.4%	-1.7%	-8.1%	-6.6%	-5.3%	0.0%	0.8%
営業利益率	7.0%	6.9%	7.1%	7.6%	7.0%	6.8%	6.5%	6.6%	6.5%	6.4%	6.4%	6.5%
構成比	18.4%	16.7%	17.3%	18.0%	18.9%	16.8%	16.7%	22.1%	15.6%	15.5%	16.0%	22.1%
清掃	1,484	3,008	4,531	6,012	1,570	3,095	4,649	6,228	1,683	3,305	5,000	6,694
YoY	0.1%	-0.3%	-1.8%	-0.3%	5.8%	2.9%	3.6%	3.6%	7.2%	6.8%	7.6%	7.5%
営業利益率	11.1%	11.2%	11.3%	11.3%	11.4%	11.3%	11.2%	11.3%	11.8%	11.5%	11.6%	11.5%
構成比	37.9%	35.4%	36.4%	34.8%	38.5%	35.1%	36.7%	48.2%	36.3%	36.5%	37.6%	51.4%
建設施工	935	1,786	2,467	3,210	911	1,931	2,622	3,305	989	2,016	2,881	3,989
YoY	0.3%	-10.4%	-8.7%	-0.2%	-2.6%	8.1%	6.3%	3.0%	8.6%	4.4%	9.9%	20.7%
営業利益率	6.9%	6.7%	6.7%	7.0%	7.8%	8.0%	8.0%	8.1%	9.4%	9.3%	9.3%	9.6%
構成比	23.9%	21.0%	19.8%	18.6%	22.3%	21.9%	20.7%	25.6%	21.3%	22.3%	21.7%	30.6%
資材関連	708	1,343	2,059	2,774	710	1,397	2,116	2,868	743	1,495	2,136	2,779
YoY	24.6%	9.0%	8.3%	-1.1%	0.3%	4.0%	2.8%	3.4%	4.6%	7.0%	0.9%	-3.1%
営業利益率	5.4%	5.2%	5.3%	5.5%	5.6%	5.6%	5.6%	5.7%	5.8%	5.7%	5.5%	5.4%
構成比	18.1%	15.8%	16.5%	16.1%	17.4%	15.9%	16.7%	22.2%	16.0%	16.5%	16.1%	21.3%
自動販売機	455	1,418	1,850	2,812	421	1,283	1,500	2,105	419	533	764	1,164
YoY	1.1%	15.8%	15.8%	-1.2%	-7.5%	-9.5%	-18.9%	-25.1%	-0.5%	-58.5%	-49.1%	-44.7%
営業利益率	5.8%	8.4%	7.5%	8.6%	5.3%	7.5%	6.1%	6.4%	5.2%	3.3%	3.2%	3.6%
構成比	11.6%	16.7%	14.9%	16.3%	10.3%	14.6%	11.9%	16.3%	9.0%	5.9%	5.8%	8.9%
サポート事業	575	1,154	1,749	2,377	639	1,324	2,016	-1,466	598	1,269	2,097	-2,270
YoY	62.0%	26.7%	23.1%	20.5%	11.1%	14.7%	15.3%	15.3%	-6.4%	-4.2%	4.0%	-
営業利益率	12.1%	12.2%	12.2%	11.7%	12.2%	13.1%	13.3%	-8.6%	10.8%	11.6%	12.2%	-11.7%
構成比	14.7%	13.6%	14.0%	13.8%	15.7%	15.0%	15.9%	-11.4%	12.9%	14.0%	15.8%	-17.4%
消去、暖簾、全社費用他	-1,903	1,903	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
消去	-129	-238	-336	-457	-134	-354	-553	-799	-209	-378	-	-768
のれん償却額	-228	-430	-630	-830	-200	-400	-599	-715	-198	-408	-	-759
全社費用	-1,617	-3,112	-4,650	-6,102	-1,730	-3,215	-4,727	-6,118	-1,586	-2,990	-	-6,238

出所：会社資料よりSR作成

注：2016年2月期通期決算時に販管費のセグメント別の配賦方法が変更された。そのため、2016年2月期Q4以降の資材関連及び自動販売機セグメントには従来比増益要因、他セグメントは減益要因として働く

注：2019年6月、同社は2014年2月期以降の決算の修正を発表した。2019年2月期通期及び2018年2月期通期の数値のみ選及修正し、それ以外の数値は修正以前の情報に基づいて作成されている。

## 通期業績

(百万円)	FY02/10 実績	FY02/11 実績	FY02/12 実績	FY02/13 実績	FY02/14 実績	FY02/15 実績	FY02/16 実績	FY02/17 実績	FY02/18 実績	FY02/19 実績	FY02/20 会予
売上高	140,299	170,905	219,797	248,876	257,243	266,705	281,041	294,725	292,396	302,915	315,000
YoY	-3.7%	21.8%	28.6%	13.2%	3.4%	3.7%	5.4%	4.9%	-0.8%	3.6%	4.0%
売上総利益	21,118	23,989	28,631	30,227	33,714	35,117	37,390	38,995	34,871	35,452	
YoY	0.8%	13.6%	19.4%	5.6%	11.5%	4.2%	6.5%	4.3%	-10.6%	1.7%	
売上総利益率	15.1%	14.0%	13.0%	12.1%	13.1%	13.2%	13.3%	13.2%	11.9%	11.7%	
販管費	11,148	11,957	14,868	16,326	18,599	19,256	20,682	21,738	21,961	22,421	
YoY	1.3%	7.3%	24.3%	9.8%	13.9%	3.5%	7.4%	5.1%	1.0%	2.1%	
販管費比率	7.9%	7.0%	6.8%	6.6%	7.2%	7.2%	7.4%	7.4%	7.5%	7.4%	
営業利益	9,970	12,031	13,762	13,901	15,115	15,861	16,707	17,257	12,909	13,030	18,000
YoY	0.2%	20.7%	14.4%	1.0%	8.7%	4.9%	5.3%	3.3%	-25.2%	0.9%	38.1%
営業利益率	7.1%	7.0%	6.3%	5.6%	5.9%	5.9%	5.9%	5.9%	4.4%	4.3%	5.7%
経常利益	9,912	12,089	13,784	13,892	15,092	15,943	16,684	17,381	13,381	13,362	18,000
YoY	1.0%	22.0%	14.0%	0.8%	8.6%	5.6%	4.6%	4.2%	-23.0%	-0.1%	34.7%
経常利益率	7.1%	7.1%	6.3%	5.6%	5.9%	6.0%	5.9%	5.9%	4.6%	4.4%	5.7%
当期利益	5,466	6,495	6,912	7,509	8,161	8,725	9,658	10,238	6,397	6,415	10,800
YoY	12.1%	18.8%	6.4%	8.6%	8.7%	6.9%	10.7%	6.0%	-37.5%	0.3%	68.4%
当期利益率	3.9%	3.8%	3.1%	3.0%	3.2%	3.3%	3.4%	3.5%	2.2%	2.1%	3.4%

セグメント業績 (百万円)	FY02/10 実績	FY02/11 実績	FY02/12 実績	FY02/13 実績	FY02/14 実績	FY02/15 実績	FY02/16 実績	FY02/17 実績	FY02/18 実績	FY02/19 実績	FY02/20 会予
売上高	140,299	170,905	219,797	248,876	257,243	266,705	281,041	294,725	292,396	302,915	315,000
設備管理	41,666	40,019	42,147	42,050	43,458	45,839	48,962	50,551	52,699	56,364	
警備	34,281	32,088	32,235	31,805	34,242	36,622	38,456	41,068	43,290	44,492	
清掃	45,050	41,142	39,852	40,519	42,320	44,287	47,870	53,365	55,297	58,185	
建設施工	13,889	16,420	28,513	53,071	45,630	41,972	43,855	45,814	40,897	41,470	
資材関連		18,718	36,730	39,284	44,543	47,618	50,516	50,740	50,265	51,007	
自動販売機		17,188	32,280	31,200	33,329	34,825	32,741	32,879	32,834	31,955	
サポート事業ほか	5,412	5,327	8,037	10,942	13,718	15,539	18,639	20,306	17,325	19,439	
YoY	-3.7%	21.8%	28.6%	13.2%	3.4%	3.7%	5.4%	4.9%	-0.8%	3.6%	4.0%
設備管理	-1.4%	-4.0%	5.3%	-0.2%	3.3%	5.5%	6.8%	3.2%	4.2%	7.0%	
警備	-6.5%	-6.4%	0.5%	-1.3%	7.7%	7.0%	5.0%	6.8%	5.4%	2.8%	
清掃	6.2%	-8.7%	-3.1%	1.7%	4.4%	4.6%	8.1%	11.5%	3.6%	5.2%	
建設施工	-25.0%	18.2%	73.6%	86.1%	-14.0%	-8.0%	4.5%	4.5%	-10.7%	1.4%	
資材関連			96.2%	7.0%	13.4%	6.9%	6.1%	0.4%	-0.9%	1.5%	
自動販売機			87.8%	-3.3%	6.8%	4.5%	-6.0%	0.4%	-0.1%	-2.7%	
サポート事業ほか	-7.4%	-1.6%	50.9%	36.1%	25.4%	13.3%	19.9%	8.9%	-14.7%	12.2%	
営業利益	9,970	12,031	13,762	13,901	15,115	15,861	16,707	17,257	12,909	13,030	18,000
設備管理	4,507	5,115	5,084	4,661	4,725	4,217	4,206	4,350	4,644	5,558	
警備	2,738	2,764	2,823	2,692	2,865	3,102	3,032	3,110	2,857	2,881	
清掃	5,780	5,937	5,882	5,918	5,716	6,289	6,031	6,012	6,228	6,694	
建設施工	1,321	1,214	1,936	2,209	2,580	2,807	3,218	3,210	3,305	3,989	
資材関連	-	627	1,234	1,462	2,333	2,111	2,806	2,774	2,868	2,779	
自動販売機	-	1,480	2,330	2,396	3,068	2,965	2,846	2,812	2,105	1,164	
サポート事業ほか	748	590	312	741	829	1,108	1,972	2,377	-1,466	-2,270	
連結消去ほか	-	-	-	-6,180	-7,334	-6,929	-7,406	-7,389	-7,632	-7,765	
YoY	0.2%	20.7%	14.4%	1.0%	8.7%	4.9%	5.3%	3.3%	-25.2%	0.9%	38.1%
設備管理	13.5%	-0.6%	-8.3%	1.4%	-10.8%	-0.3%	3.4%	6.8%	19.7%		
警備	0.9%	2.1%	-4.6%	6.4%	8.3%	-2.3%	2.6%	-8.1%	0.8%		
清掃	2.7%	-0.9%	0.6%	-3.4%	10.0%	-4.1%	-0.3%	3.6%	7.5%		
建設施工	-8.1%	59.5%	14.1%	16.8%	8.8%	-0.2%	3.0%	20.7%			
資材関連	-	96.8%	18.5%	59.6%	-9.5%	32.9%	-1.1%	3.4%	-3.1%		
自動販売機	-	57.4%	2.8%	28.0%	-3.4%	-4.0%	-1.2%	-25.1%	-44.7%		
サポート事業ほか	-21.1%	-47.1%	137.5%	11.9%	33.7%	78.0%	20.5%	-	-		
営業利益率	7.1%	7.0%	6.3%	5.6%	5.9%	5.9%	5.9%	5.9%	4.4%	4.3%	5.7%
設備管理	10.8%	12.8%	12.1%	11.1%	10.9%	9.2%	8.6%	8.6%	8.8%	9.9%	
警備	8.0%	8.6%	8.8%	8.5%	8.4%	8.5%	7.9%	7.6%	6.6%	6.5%	
清掃	12.8%	14.4%	14.8%	14.6%	13.5%	14.2%	12.6%	11.3%	11.3%	11.5%	
建設施工	9.5%	7.4%	6.8%	4.2%	5.7%	6.7%	7.3%	7.0%	8.1%	9.6%	
資材関連		3.3%	3.4%	3.7%	5.2%	4.4%	5.6%	5.5%	5.7%	5.4%	
自動販売機		8.6%	7.2%	7.7%	9.2%	8.5%	8.7%	8.6%	6.4%	3.6%	
サポート事業ほか	13.8%	11.1%	3.9%	6.8%	6.0%	7.1%	10.6%	11.7%	-8.5%	-11.7%	
営業利益構成比											
設備管理	29.9%	28.9%	25.9%	23.2%	21.4%	18.7%	17.4%	17.7%	22.6%	26.7%	
警備	18.1%	15.6%	14.4%	13.4%	13.0%	13.7%	12.6%	12.6%	13.9%	13.9%	
清掃	38.3%	33.5%	30.0%	29.5%	25.8%	27.8%	25.0%	24.4%	30.3%	32.2%	
建設施工	8.8%	6.8%	9.9%	11.0%	11.7%	12.4%	13.3%	13.0%	16.1%	19.2%	
資材関連		3.5%	6.3%	7.3%	10.5%	9.3%	11.6%	11.3%	14.0%	13.4%	
自動販売機		8.3%	11.9%	11.9%	13.9%	13.1%	11.8%	11.4%	10.2%	5.6%	
サポート事業ほか	5.0%	3.3%	1.6%	3.7%	3.7%	4.9%	8.2%	9.6%	-7.1%	-10.9%	

出所：会社資料よりSR作成

## 2019年2月期通期決算（2019年6月28日発表）

### <決算サマリー>

- ▷ 6月28日、2019年2月期通期決算、子会社「株式会社カジタク」の不正会計に関する特別調査委員会の調査報告書、過年度修正等が発表された。
- ▷ カジタク：特別調査委員会の調査の結果、カジタクの不正会計に伴う同社の利益への影響は、2014年2月期からの累計で16,252百万円に達することが明らかになった。同社は過年度業績の修正も発表。2019年2月期末のBPSは1,466円（従来開示ベースの2018年2月期末は1,853円）、自己資本比率は54.4%（同66.4%）となった。同社では関係者の処分（解任等）、経営責任の明確化（解任、減俸）を実施、特別調査委員会からの提言を受けて、グループガバナンス体制の強化や実効性のある再発防止策の策定に取り組む。
- ▷ 2019年2月期実績：2019年2月期の業績は売上高が302,915百万円（前期比3.6%増）、営業利益が13,030百万円（同0.9%増）、当期利益が6,415百万円（同0.3%増）。カジタクを除いた損益計算書では営業利益が約17,000百万円（前期比6.1%増）とのこと。同調査前のカジタクの2019年2月期の営業利益見通しが1,180百万円であったことを踏まえると、カジタク除きでは、概ね期初予想（営業利益18,500百万円）に沿った着地であったことが伺える。なお、同社は2018年12月5日から2019年1月8日の期間、公開買い付けによる自己株式の取得2,700千株/9,906百万円を実施。
- ▷ 2020年2月期予想：2020年2月期の会社予想は売上高315,000百万円（同4.0%増）、営業利益18,000百万円（同38.1%増）、当期利益10,800百万円（同68.4%増）。EPS予想は216.35円、一株当たりの年間配当金の予想は65円（配当性向30.0%）。カジタクに関する一過性費用がなくなることに加え、建設施工、設備管理、清掃が業績を牽引する見通し。

### カジタクの不正会計

#### 不正会計の影響額

カジタクは2008年8月の設立。同社は2011年4月にカジタクの発行済み株式の90%を取得して連結子会社化。2019年3月1日時点で97.8%を所有している。主要事業は、店頭支援事業（スーパーマーケット、ドラッグストア等にコイン式複写機や証明写真機を販売、設置し、保守・管理を行う）と家事支援事業（一般消費者に家事代行、クリーニングサービスを提供）。店頭支援事業の2018年2月期の業績（同調査前）は売上高が7,036百万円、営業利益1,193百万円、家事支援事業（同）は1,187百万円、営業損失84百万円。今回の不正会計は店頭支援事業で発生した。

#### 過去5期（2014年2月期～2018年2月期）及び2019年2月期の累積修正額

No.	項目	金額（百万円）	摘要
1	未設置物件請求修正額	-2,281	調査対象期間全体の 累積純資産影響額
2	架空売上修正額	-2,601	
3	証明写真機仕入修正額	-1,722	
4	中古複写機仕入修正額	-1,298	
5	その他仕入修正額	-248	
6	棚卸資産評価損	-1,296	
7	売掛金残高確認修正	-46	
8	仮勘定修正	50	
9	その他修正	-281	
	<b>特別調査委員会の調査によって判明した 累積影響額（小計）</b>	<b>-9,721</b>	
10	収益認識基準変更金額	-3,780	
	<b>過年度および2019年2月期分に係る 累積影響額（小計）</b>	<b>-13,502</b>	
11	引当金計上金額	-2,750	
	<b>累積影響総額（合計）</b>	<b>-16,252</b>	

出所：会社資料よりSR作成

今回の調査で明らかになった不正に伴う業績の修正は、未設置物件の請求修正、架空売上の修正、棚卸資産の修正など多岐にわたる。不正の始まりは、業績目標の未達を取り繕うべく、翌期の売上とすべきものを前倒しで売上認識するなど、小規模の不正であったが、次第に不正の種類が広がり、規模も大きくなったという。

5月24日時点の同社のリリースでは、特別委員会によると純資産への影響は約9,600百万円になる見通しとされたが、今回の発表では16,252百万円と膨らんだ。カジタクの契約内容等を精査した結果、カジタクでは売上と認識していた取引の一部は、前受金として処理すべきものと認識されたこと（収益認識基準の変更、保守サービス代金を機器設置段階で売上に一括計上していた）、引当金計上が必要な契約が結ばれていたこと（販売台数を伸ばすために、設置後に当該機器からの十分な売上を期待し難いにも拘わらず、顧客に対して最低売上保証額を設定し、これを下回った場合はカジタクが損失補填する契約を結んでいた）が背景。将来に発生する蓋然性が高い損失も追加で費用計上したことが影響額の拡大につながった。

### 責任の明確化

カジタクにおいては元代表取締役、元店頭支援事業統括取締役の解任など関係者を処分。社内においても取締役会長、担当取締役の解職、その他取締役の減俸などの処分が発表された。

### 特別調査委員会からの提言と同社の再発防止策

特別調査委員会は、今回の調査を踏まえ、同社に対して再発防止に向けた提言を行った。同社社員の意識改革、予算実績管理（予実管理）に偏重した子会社管理体制の見直し、子会社コンプライアンス体制整備など、である。

#### 特別調査委員会からの提言

##### 1. 同社子会社管理に関する改善点の提言

- 1 同社社員の意識改革
- 2 予算実績管理偏重の子会社管理体制の見直し
- 3 子会社コンプライアンス体制整備等の担当部署・担当社員の明確化
- 4 コンプライアンス部、関係会社管理部、経営監査部の拡充
- 5 子会社への常勤役員・スタッフの派遣

##### 2. カジタクにおける再発防止策の提言

- 1 カジタク経営陣の刷新、取締役の増員
- 2 企業風土改革、コンプライアンス意識の改革
- 3 カジタク管理本部（特に経理部門）の増強
- 4 カジタクにおけるコンプライアンス体制の整備、組織改革
- 5 業務手順および業務フローの明文化ならびにその遵守の徹底

#### 再発防止策の基本方針

##### 1. 同社における再発防止策

- 1 さらにコンプライアンス体制を推進するための当社社員の意識改革
- 2 グループ会社の安定的・持続的な成長を支えるための子会社管理体制の見直し
- 3 グループ会社のコンプライアンス体制の整備
- 4 グループ会社の健全な経営の支援、適切なモニタリング、不正防止の観点から 監査を実施するための組織の充実化
- 5 日常的に業務に携わる常勤の役員やスタッフの派遣、人材交流による不正の早期発見、組織風土の改善

##### 2. カジタクにおける再発防止策

- 1 経営陣の刷新、新社長によるコンプライアンス重視のメッセージ発信
- 2 企業風土改革、コンプライアンス意識の改革
- 3 財務、経理、主計業務の信頼性確保、業務の見える化
- 4 コンプライアンス体制の構築、社内規定の遵守とモニタリングの徹底
- 5 業務手順および業務フローの明文化ならびにその遵守と徹底

出所：会社資料よりSR作成

同社はこれを受けて、さらなるコンプライアンス体制を推進するための役員の意識改革、グループ会社の安定的・持続的な成長を支えるための子会社管理体制の見直し、グループ会社のコンプライアンス体制の整備などの再発防止策の基本方針を設定。今後、具体的な実行計画を策定する方針。

説明会では、同社における再発のリスクについて、特別調査委員から「提言に沿って再発防止策が採られれば、再発のリスクは小さくなるだろう」、「カジタク以外の子会社について、簡易的な調査も行ったが、不正は見つからなかった」との主旨のコメントがあった。調査委員会の報告書や説明会の内容から、追加損失や再発のリスクは小さいだろうとSRではみている。

なお、カジタクでは当面の間、不正の温床となった事務機器（コイン式複写機や証明写真機）の新規受注を停止する。これにより、売上が減少し固定費をカバーできなくなる見通しである。同社では、2020年2月期の店頭支援事業は500百万円程度の営業損失となり、家事支援事業は収支均衡程度とみているという。

### 2019年2月期実績（修正済み2018年2月期との比較）

2019年2月期の業績は売上高が302,915百万円（前期比3.6%増）、営業利益が13,030百万円（同0.9%増）、当期利益が6,415百万円（同0.3%増）。カジタクを含むサポート事業の営業損失は2,270百万円と前期の1,466百万円から804百万円の悪化。サポート事業の影響を除くと前期比925百万円の増益であった。

牽引役は設備管理事業、建設施工事業、清掃事業など。設備管理事業は、防災・減災体制を強化する顧客から、防火設備定期検査、非常用発電機負荷試験などを受託し、営業利益は前期比914百万円増の5,558百万円となった。建設施工事業は、商業施設の改装工事に際して、設計やデザインといった企画段階からの提案に注力し、付加価値の高いサービスが提供できるようになったことに伴い、営業利益は同684百万円増の3,989百万円となった。清掃事業は、小集団活動や施設の特性に即したマニュアルの策定などで業務品質と生産性の向上が図れたこと、自動走行型床清掃ロボットの導入、販売を開始したことが寄与し、営業利益は466百万円増の6,694百万円となった。

一方、自動販売機事業は厳しい業績となった。夏場に相次ぎ発生した豪雨や台風の影響を受け、一部の地域で品切れが発生したことや、自動販売機への補充のための人件費が高んだことなどが響き、営業利益は同941百万円減の1,164百万円に留まった。

### 2020年2月期見通し

2020年2月期の会社予想は売上高315,000百万円（同4.0%増）、営業利益18,000百万円（38.1%増）、当期利益10,800百万円（同68.4%増）。



## 今期会社計画

(百万円)	FY02/18			FY02/19			FY02/20		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	151,801	140,595	292,396	153,884	149,031	302,915	158,000	157,000	315,000
YoY	0.3%	-1.9%	-0.8%	1.4%	6.0%	3.6%	2.7%	5.3%	4.0%
売上原価	131,765	125,759	257,524	133,577	133,886	267,463			
売上総利益	20,035	14,836	34,871	20,307	15,145	35,452			
YoY	2.5%	-23.7%	-10.6%	1.4%	2.1%	1.7%			
利益率	13.2%	10.6%	11.9%	13.2%	10.2%	11.7%			
販管費	11,228	10,733	21,961	11,246	11,175	22,421			
販管費率	7.4%	7.6%	7.5%	0.2%	4.1%	2.1%			
営業利益	8,806	4,103	12,909	9,060	3,970	13,030	8,500	9,500	18,000
YoY	3.5%	-53.1%	-25.2%	2.9%	-3.2%	0.9%	-6.2%	139.3%	38.1%
利益率	5.8%	2.9%	4.4%	5.9%	2.7%	4.3%	5.4%	6.1%	5.7%
経常利益	8,878	4,503	13,381	9,134	4,228	13,362	8,500	9,500	18,000
YoY	4.4%	-49.3%	-23.0%	2.9%	-6.1%	-0.1%	-6.9%	124.7%	34.7%
利益率	5.8%	3.2%	4.6%	5.9%	2.8%	4.4%	5.4%	6.1%	5.7%
当期純利益	5,573	824	6,397	5,628	787	6,415	5,100	5,700	10,800
YoY	4.3%	-83.2%	-37.5%	1.0%	-4.5%	0.3%	-9.4%	624.3%	68.4%

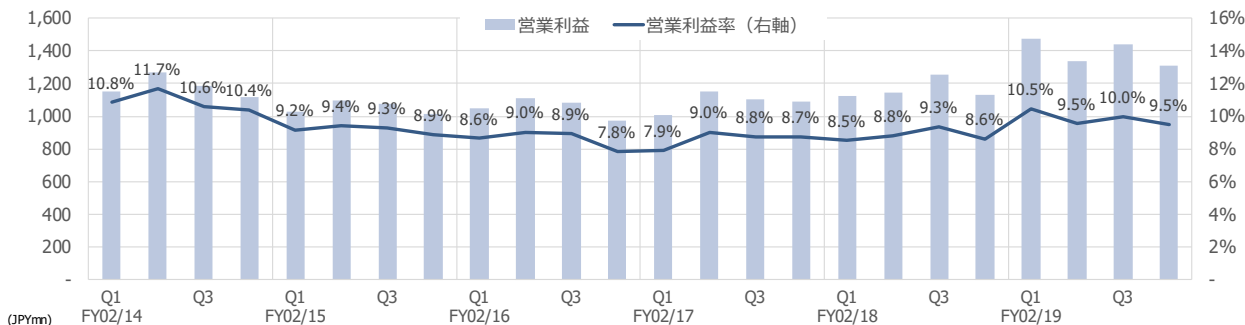
出所：会社資料よりSR作成

カジタクの営業損失が前期の約4,000百万円から500百万円へ3,500百万円縮小することが見込まれており、カジタク除きでは約1,500百万円の増益が見込まれている。同社はセグメント別の営業利益予想を公表していないが、建設施工事業、清掃事業、設備管理事業などが業績の拡大に寄与する見通しとしている。

建設施工事業では、2018年5月に子会社化した株式会社ユーコムとの相乗効果が大きくなるとみられる。店舗設計・内装工事の分野において、ユーコムは国内外の商業施設で多くの実績を持つ。設計やデザインといった川上領域から顧客への提案が可能になり、同社としては付加価値を高めやすくなっているようだ。既に受注案件も積みあがっているとみられる。また、地域密着型組織への変更により、迅速な意思決定や顧客対応が可能な体制となったことも、受注の拡大につながるであろう。清掃事業では、これまで取り組んできた業務品質と生産性の向上の効果が積みあがることに加え、自動走行型床清掃ロボットの活用によるコスト削減（省人化）効果も表れてくる見通し。設備管理も受託件数の増加が、売上利益の増加に結び付くとみられる。

参考

設備管理事業

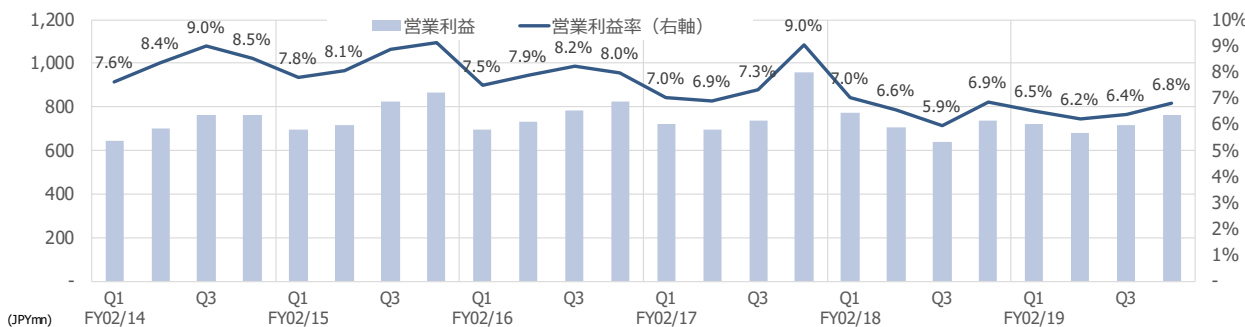


設備管理事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	12,719	12,732	12,593	12,507	13,165	12,994	13,412	13,128	14,102	14,014	14,447	13,801
YoY	5.1%	3.6%	3.9%	0.5%	3.5%	2.1%	6.5%	5.0%	7.1%	7.8%	7.7%	5.1%
営業利益	1,006	1,151	1,102	1,091	1,121	1,142	1,251	1,130	1,477	1,335	1,438	1,308
YoY	-3.7%	3.8%	2.0%	12.2%	11.4%	-0.8%	13.5%	3.6%	31.8%	16.9%	14.9%	15.8%
営業利益率	7.9%	9.0%	8.8%	8.7%	8.5%	8.8%	9.3%	8.6%	10.5%	9.5%	10.0%	9.5%

設備管理事業 (百万円)	FY02/10	FY02/11	FY02/12	FY02/13	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	41,666	40,019	42,147	42,050	43,458	45,839	48,962	50,551	52,699	56,364
YoY	-1.4%	-4.0%	5.3%	-0.2%	3.3%	5.5%	6.8%	3.2%	4.2%	7.0%
営業利益	4,507	5,115	5,084	4,661	4,725	4,217	4,206	4,350	4,644	5,558
YoY	-	13.5%	-0.6%	-8.3%	1.4%	-10.8%	-0.3%	3.4%	6.8%	19.7%
営業利益率	10.8%	12.8%	12.1%	11.1%	10.9%	9.2%	8.6%	8.6%	8.8%	9.9%

出所：会社資料よりSR社作成

警備事業

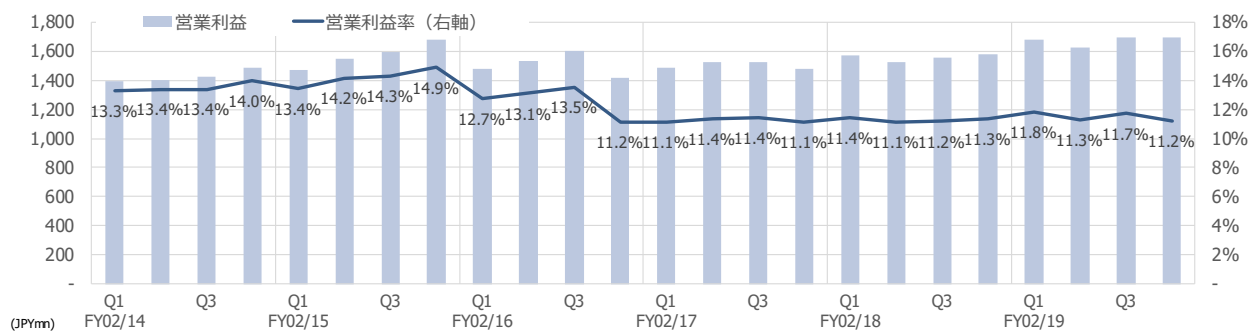


警備事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	10,292	10,116	10,080	10,580	11,001	10,798	10,712	10,779	11,074	10,991	11,220	11,207
YoY	10.6%	8.8%	5.9%	2.4%	6.9%	6.7%	6.3%	1.9%	0.7%	1.8%	4.7%	4.0%
営業利益	721	697	736	956	773	708	637	739	722	681	716	762
YoY	3.6%	-4.7%	-5.9%	16.2%	7.2%	1.6%	-13.5%	-22.7%	-6.6%	-3.8%	12.4%	3.1%
営業利益率	7.0%	6.9%	7.3%	9.0%	7.0%	6.6%	5.9%	6.9%	6.5%	6.2%	6.4%	6.8%

警備事業 (百万円)	FY02/10	FY02/11	FY02/12	FY02/13	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	34,281	32,088	32,235	31,805	34,242	36,622	38,456	41,068	43,290	44,492
YoY	-6.5%	-6.4%	0.5%	-1.3%	7.7%	7.0%	5.0%	6.8%	5.4%	2.8%
営業利益	2,738	2,764	2,823	2,692	2,865	3,102	3,032	3,110	2,857	2,881
YoY	-	0.9%	2.1%	-4.6%	6.4%	8.3%	-2.3%	2.6%	-8.1%	0.8%
営業利益率	8.0%	8.6%	8.8%	8.5%	8.4%	8.5%	7.9%	7.6%	6.6%	6.5%

出所：会社資料よりSR社作成

## 清掃事業

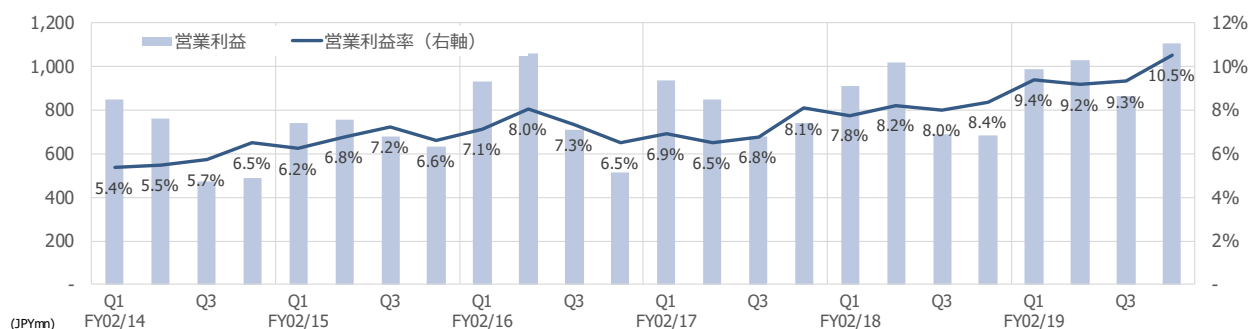


清掃事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,323	13,420	13,308	13,314	13,743	13,708	13,920	13,926	14,247	14,390	14,456	15,092
YoY	14.3%	14.5%	12.7%	5.0%	3.2%	2.1%	4.6%	4.6%	3.7%	5.0%	3.9%	8.4%
営業利益	1,484	1,524	1,523	1,481	1,570	1,525	1,554	1,579	1,683	1,622	1,695	1,694
YoY	0.1%	-0.7%	-4.8%	4.7%	5.8%	0.1%	2.0%	6.6%	7.2%	6.4%	9.1%	7.3%
営業利益率	11.1%	11.4%	11.4%	11.1%	11.4%	11.1%	11.2%	11.3%	11.8%	11.3%	11.7%	11.2%

清掃事業 (百万円)	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	45,050	41,142	39,852	40,519	42,320	44,287	47,870	53,365	55,297	58,185
YoY	6.2%	-8.7%	-3.1%	1.7%	4.4%	4.6%	8.1%	11.5%	3.6%	5.2%
営業利益	5,780	5,937	5,882	5,918	5,716	6,289	6,031	6,012	6,228	6,694
YoY	-	2.7%	-0.9%	0.6%	-3.4%	10.0%	-4.1%	-0.3%	3.6%	7.5%
営業利益率	12.8%	14.4%	14.8%	14.6%	13.5%	14.2%	12.6%	11.3%	11.3%	11.5%

出所：会社資料よりSR社作成

## 建設施工事業



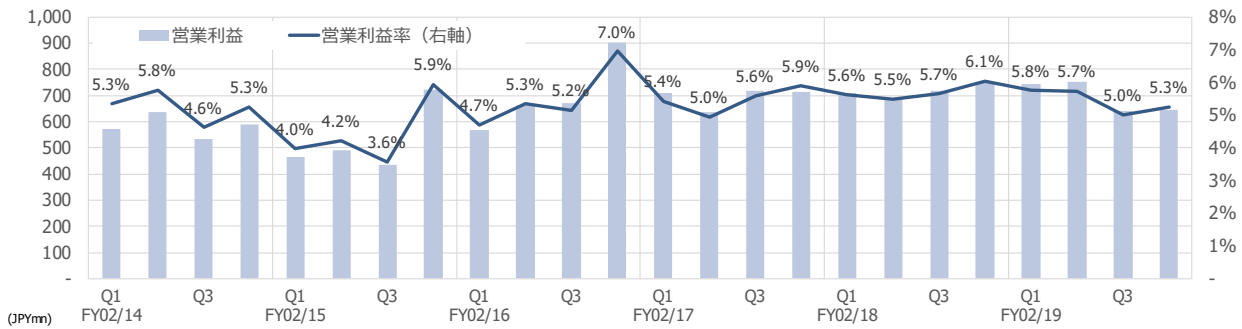
建設施工事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,518	13,070	10,033	9,193	11,724	12,396	8,617	8,160	10,503	11,178	9,285	10,504
YoY	3.5%	-0.9%	4.0%	15.6%	-13.3%	-5.2%	-14.1%	-11.2%	-10.4%	-9.8%	7.8%	28.7%
営業利益	935	851	681	743	911	1,020	691	683	989	1,027	865	1,108
YoY	0.3%	-19.8%	-3.9%	44.0%	-2.6%	19.9%	1.5%	-8.1%	8.6%	0.7%	25.2%	62.2%
営業利益率	6.9%	6.5%	6.8%	8.1%	7.8%	8.2%	8.0%	8.4%	9.4%	9.2%	9.3%	10.5%

建設施工事業 (百万円)	FY2010	FY2011	FY2012	FY2013	FY2014	FY2015	FY2016	FY2017	FY2018	FY2019
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	13,889	16,420	28,513	53,071	45,630	41,972	43,855	45,814	40,897	41,470
YoY	-25.0%	18.2%	73.6%	86.1%	-14.0%	-8.0%	4.5%	4.5%	-10.7%	1.4%
営業利益	1,321	1,214	1,936	2,209	2,580	2,807	3,218	3,210	3,305	3,989
YoY	-	-8.1%	59.5%	14.1%	16.8%	8.8%	14.6%	-0.2%	3.0%	20.7%
営業利益率	9.5%	7.4%	6.8%	4.2%	5.7%	6.7%	7.3%	7.0%	8.1%	9.6%

出所：会社資料よりSR社作成



## 資材関連事業

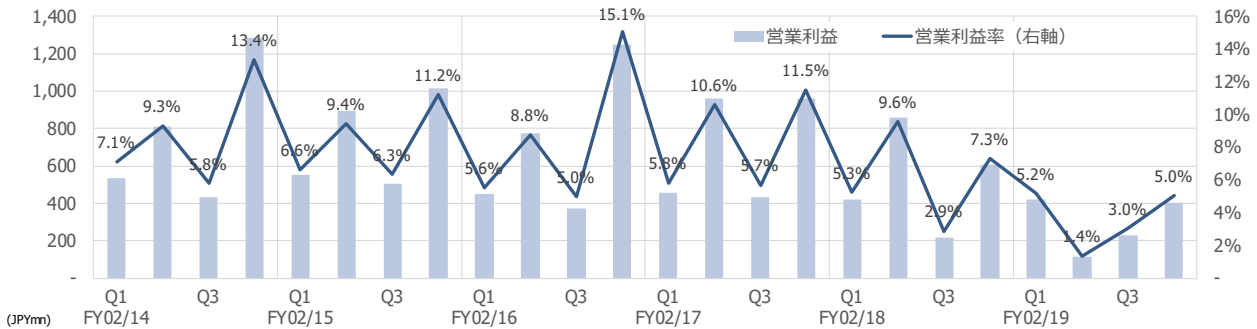


資材関連事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	13,037	12,822	12,779	12,102	12,638	12,502	12,696	12,429	12,906	13,106	12,771	12,224
YoY	7.9%	3.0%	-1.6%	-6.9%	-3.1%	-2.5%	-0.6%	2.7%	2.1%	4.8%	0.6%	-1.6%
営業利益	708	635	716	715	710	687	719	752	743	752	641	643
YoY	24.6%	-4.4%	6.9%	-20.9%	0.3%	8.2%	0.4%	5.2%	4.6%	9.5%	-10.8%	-14.5%
営業利益率	5.4%	5.0%	5.6%	5.9%	5.6%	5.5%	5.7%	6.1%	5.8%	5.7%	5.0%	5.3%

資材関連事業 (百万円)	FY02/10	FY02/11	FY02/12	FY02/13	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	-	18,718	36,730	39,284	44,543	47,618	50,516	50,740	50,265	51,007
YoY	-	-	96.2%	7.0%	13.4%	6.9%	6.1%	0.4%	-0.9%	1.5%
営業利益	-	627	1,234	1,462	2,333	2,111	2,806	2,774	2,868	2,779
YoY	-	-	96.8%	18.5%	59.6%	-9.5%	32.9%	-1.1%	3.4%	-3.1%
営業利益率	-	3.3%	3.4%	3.7%	5.2%	4.4%	5.6%	5.5%	5.7%	5.4%

出所：会社資料よりSR社作成

## 自動販売機事業

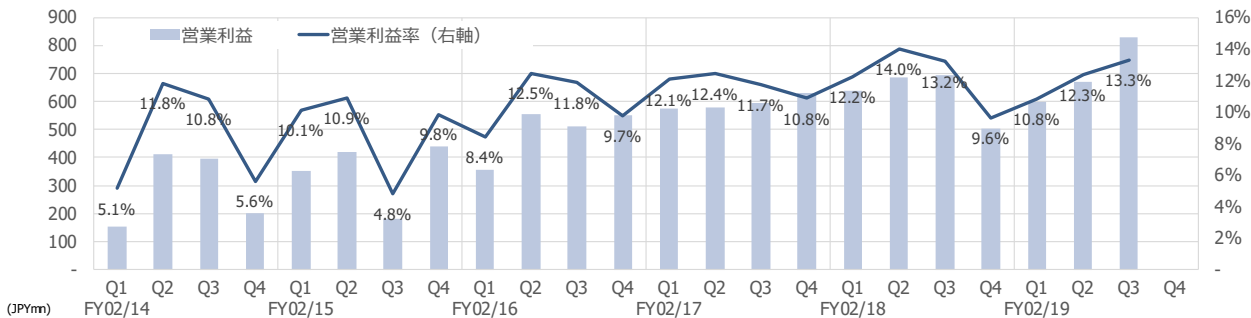


自販機事業 四半期 (百万円)	17年2月期				18年2月期				19年2月期			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
売上高	7,810	9,101	7,599	8,369	8,017	8,993	7,544	8,280	8,106	8,286	7,614	7,949
YoY	-3.7%	2.9%	1.2%	1.1%	2.7%	-1.2%	-0.7%	-1.1%	1.1%	-7.9%	0.9%	-4.0%
営業利益	455	963	432	962	421	862	217	605	419	114	231	400
YoY	1.1%	24.3%	16.1%	-23.0%	-7.5%	-10.5%	-49.8%	-37.1%	-0.5%	-86.8%	6.5%	-33.9%
営業利益率	5.8%	10.6%	5.7%	11.5%	5.3%	9.6%	2.9%	7.3%	5.2%	1.4%	3.0%	5.0%

自販機事業 (百万円)	FY02/10	FY02/11	FY02/12	FY02/13	FY02/14	FY02/15	FY02/16	FY02/17	FY02/18	FY02/19
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
売上高	-	17,188	32,280	31,200	33,329	34,825	32,741	32,879	32,834	31,955
YoY	-	-	87.8%	-3.3%	6.8%	4.5%	-6.0%	0.4%	-0.1%	-2.7%
営業利益	-	1,480	2,330	2,396	3,068	2,965	2,846	2,812	2,105	1,164
YoY	-	-	57.4%	2.8%	28.0%	-3.4%	-4.0%	-1.2%	-25.1%	-44.7%
営業利益率	-	8.6%	7.2%	7.7%	9.2%	8.5%	8.7%	8.6%	6.4%	3.6%

出所：会社資料よりSR社作成

## サポート事業



サポート事業 (百万円)	FY02/16				FY02/17				FY02/18				FY02/19		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	4,214	4,459	4,304	5,662	4,771	4,666	5,079	5,790	5,223	4,896	5,139	5,325	5,538	5,439	6,241
YoY	21.0%	15.8%	15.5%	26.4%	13.2%	4.6%	18.0%	2.3%	9.5%	4.9%	1.2%	-8.0%	6.0%	11.1%	21.4%
営業利益	355	556	510	551	575	579	595	628	639	685	692	502	598	671	828
YoY	0.9%	32.4%	125.7%	400.9%	62.0%	4.1%	16.7%	14.0%	11.1%	18.3%	16.3%	-20.1%	-6.4%	-2.0%	19.7%
営業利益率	8.4%	12.5%	11.8%	9.7%	12.1%	12.4%	11.7%	10.8%	12.2%	14.0%	13.5%	9.4%	10.8%	12.3%	13.3%

出所：会社資料よりSR社作成

サポート事業 (百万円)	FY02/10 実績	FY02/11 実績	FY02/12 実績	FY02/13 実績	FY02/14 実績	FY02/15 実績	FY02/16 実績	FY02/17 実績	FY02/18 実績
売上高	5,412	5,327	8,037	10,942	13,718	15,539	18,639	20,306	20,583
YoY	-7.4%	-1.6%	50.9%	36.1%	25.4%	13.3%	19.9%	8.9%	1.4%
営業利益	748	590	312	741	829	1,108	1,972	2,377	2,518
YoY	-	-21.1%	-47.1%	137.5%	11.9%	33.7%	78.0%	20.5%	5.9%
営業利益率	13.8%	11.1%	3.9%	6.8%	6.0%	7.1%	10.6%	11.7%	12.2%

出所：会社資料よりSR社作成

注：2019年2月期第3四半期業績を開示時点の情報に基づく

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

### ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

### 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

### 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)