

銘柄分析レポート：ドリーム・アーツ（４８１１）

プログラミング不要のノーコード開発ツール「S m a r t D B（スマートデービー）」を主力製品としている会社です。２０２３年１０月、東証グロース市場に上場しました。

1 業績

オンプレミスからクラウドへの移行期に当たる２０２１年１２月期は、一時的なコストの増加を招き営業赤字となりました。それ以降は増収増益が続いています。

★業績推移

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
売上高	2,939	3,670	4,440	5,033
売上総利益	1,349	1,838	2,367	2,872
営業利益	-16	187	577	773
当期純利益	10	127	424	551
営業CF	132	721	1,184	1,001
設備投資	-109	-235	-162	-201
コアFCF	23	486	1,022	800
1株純利益	1.0	11.6	38.3	47.5
1株配当金	0	0	6.7	13.3

	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
売上総利益率	45.9	50.1	53.3	57.1
営業利益率	-0.5	5.1	13.0	15.4
投下資本回転率	6.2	12.6	-21.1	-14.2
ROIC	-3.4	64.3	-274.8	-217.7
ROE	1.4	14.9	23.3	23.9
自己資本比率	35.2	35.1	46.1	48.8

2 セグメント情報

クラウド事業は「S m a r t D B」などパッケージソフトをクラウドサービスとして提供しています。オンプレミス事業はパッケージソフトのライセンス販売（新規顧客への提供を停止しており既存顧客の追加販売に限定）、ソフトウェアメンテナンスを行っています。プロフェッショナルサービスはクラウド導入・移行支援、特定顧客のシステム開発を手がけています。

★セグメント情報の推移

		2022/12	2023/12	2024/12
クラウド	売上高	2,319	3,127	3,891
	営業利益	494	991	1,500
オンプレミス	売上高	589	597	558
	営業利益	237	270	228
プロフェッショナルサービス	売上高	752	715	584
	営業利益	152	111	53