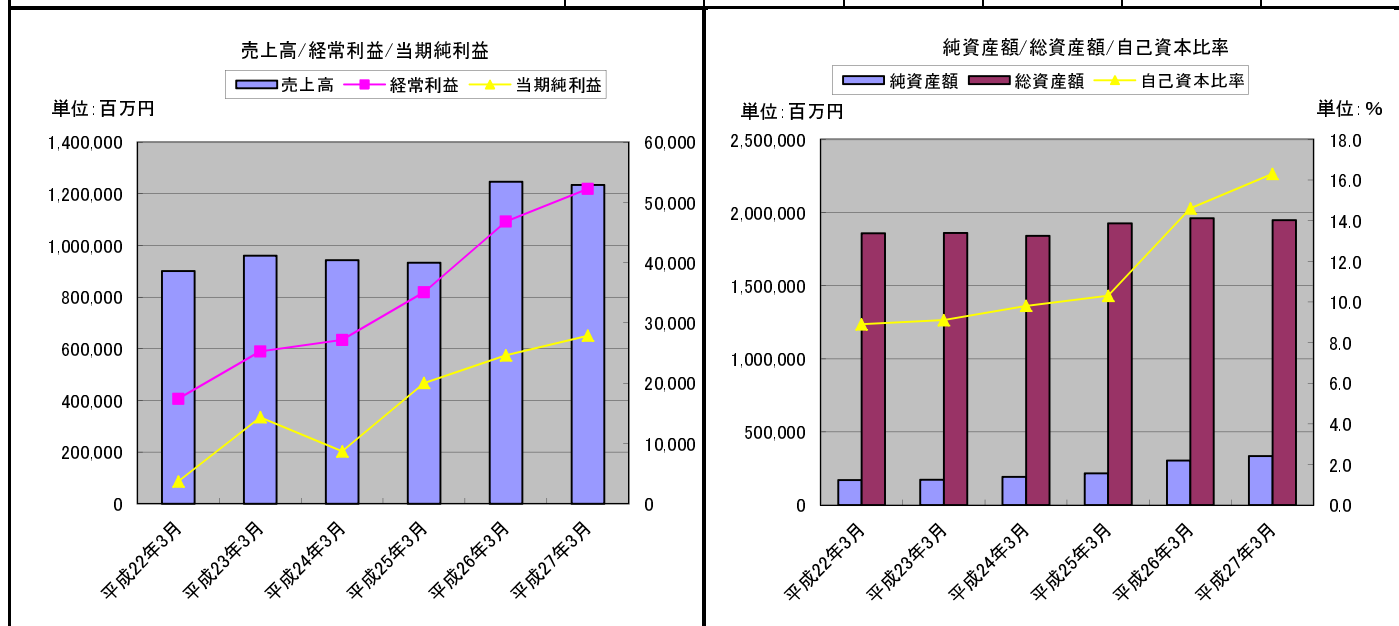


近鉄グループホールディングス株式会社

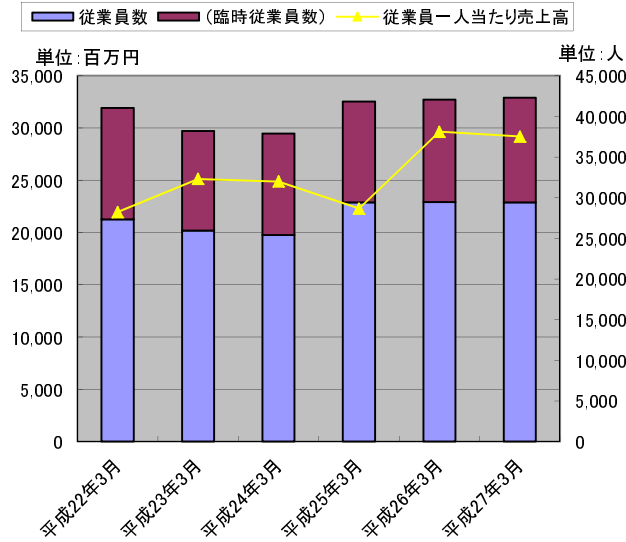
主要な経営指標等の推移(連結)

回次		第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
決算年月		平成22年3月	平成23年3月	平成24年3月	平成25年3月	平成26年3月	平成27年3月
売上高	(百万円)	900,716	960,006	942,790	932,156	1,246,360	1,233,798
経常利益	(百万円)	17,390	25,249	27,169	35,063	46,824	52,219
当期純利益	(百万円)	3,671	14,325	8,666	20,001	24,598	27,864
包括利益	(百万円)	-	12,881	16,459	26,491	33,047	43,229
資本金 *	(百万円)	92,741	92,741	92,741	92,741	126,476	126,476
発行済株式総数 *	(株)	1,711,120	1,711,120	1,711,120	1,711,120	1,906,620	1,906,620
純資産額	(百万円)	170,441	174,336	192,338	216,486	304,555	335,452
総資産額	(百万円)	1,858,271	1,860,222	1,839,572	1,925,815	1,959,128	1,946,725
1株当たり純資産額	(円)	96.85	99.03	105.87	116.42	150.90	166.96
1株当たり当期純利益	(円)	2.16	8.43	5.09	11.74	13.52	14.66
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	2.15	8.15	4.95	11.32	13.06	-
自己資本比率	(%)	8.9	9.1	9.8	10.3	14.6	16.3
自己資本利益率	(%)	2.20	8.60	5.00	10.60	10.20	9.30
株価収益率	(倍)	134.70	31.70	61.90	37.10	27.10	30.10
配当性向 *	(%)	75.2	73.7	68.6	71.4	61.6	68.4
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	58,938	56,100	81,313	78,793	92,432	87,744
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 50,488	△ 59,283	△ 54,317	△ 49,486	△ 41,731	△ 46,231
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 7,685	6,546	△ 36,138	△ 24,812	△ 37,751	△ 44,436
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	29,764	33,020	23,588	46,800	60,202	57,198
従業員数	(名)	27,326	25,938	25,394	29,431	29,470	29,434
(臨時従業員数)	(名)	13,688	12,273	12,499	12,382	12,589	12,843
ROA 総資本当期純利益率	(%)	0.20	0.77	0.47	1.04	1.26	1.43
売上高経常利益率	(%)	1.93	2.63	2.88	3.76	3.76	4.23
売上高当期純利益率	(%)	0.41	1.49	0.92	2.15	1.97	2.26
総資本回転率	(回)	0.48	0.52	0.51	0.48	0.64	0.63
売上高成長率(対基準比率)		100	107	105	103	138	137
経常利益成長率(対基準比率)		100	145	156	202	269	300
総資本成長率(対基準比率)		100	100	99	104	105	105
従業員一人当たり売上高	(千円)	21,961	25,124	24,880	22,293	29,634	29,184
キャッシュ・フロー パターン					4	4	4
SAF2002モデルによる格付け					B	B	B

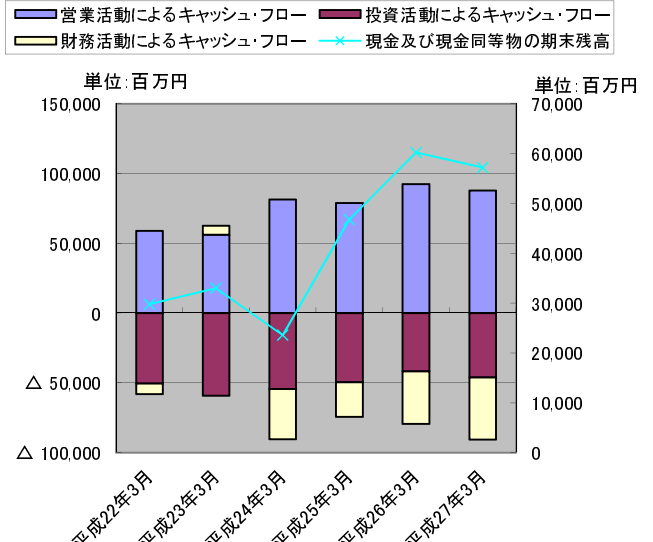


近鉄グループホールディングス株式会社

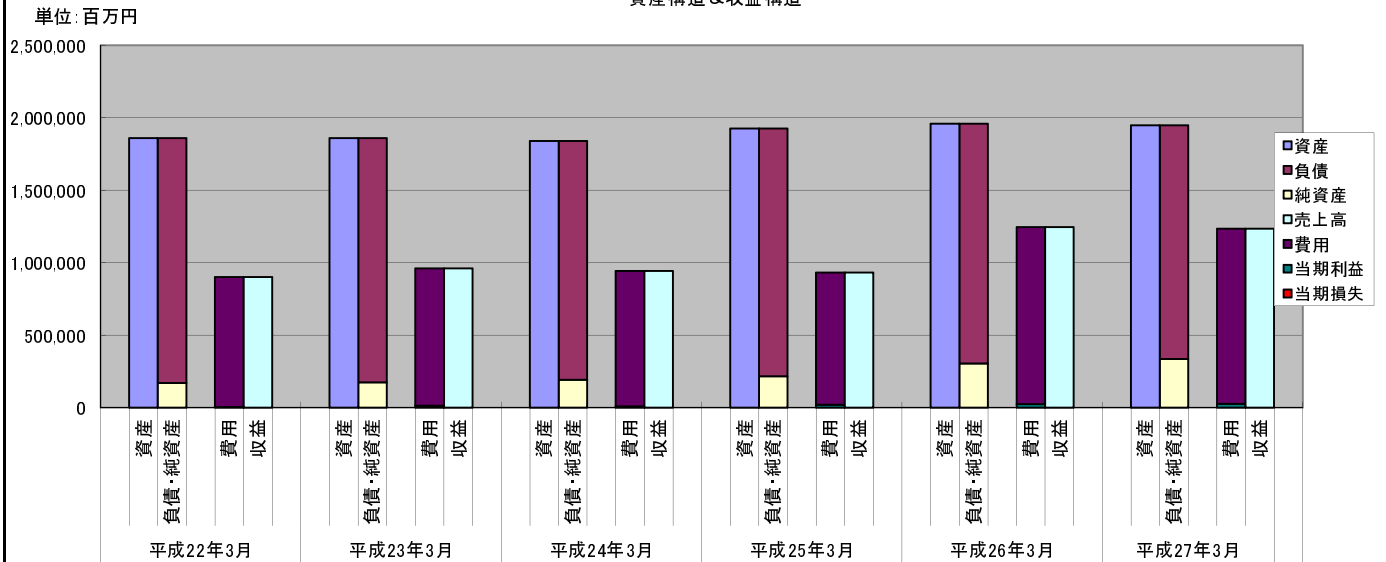
従業員数と一人当たり売上高



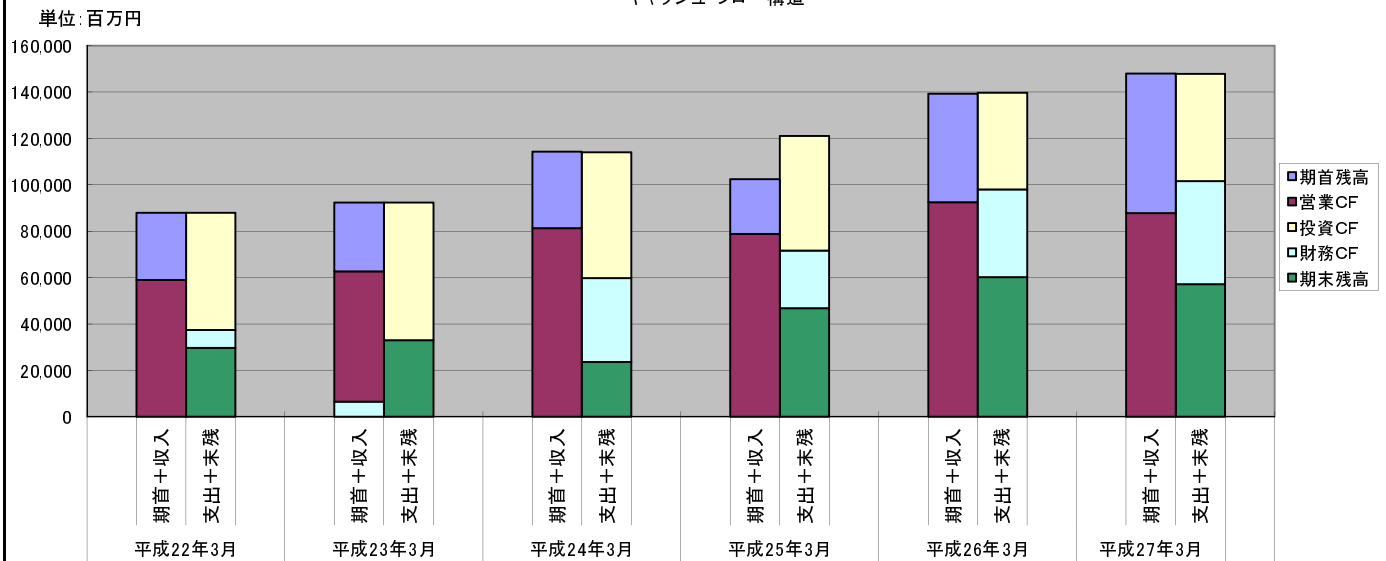
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



近鉄グループホールディングス株式会社

比較貸借対照表(連結)

単位:百万円

科 目		金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
流動資産	現金及び預金	47,483	60,680	57,604	▲ 3,076	▲5.1%	10,121	21.3%
	受取手形及び売掛金	45,241	46,568	47,145	577	1.2%	1,904	4.2%
	商品及び製品	14,216	13,100	12,770	▲ 330	▲2.5%	▲ 1,446	▲10.2%
	仕掛品	2,324	3,455	1,739	▲ 1,716	▲49.7%	▲ 585	▲25.2%
	原材料及び貯蔵品	3,142	3,304	3,546	242	7.3%	404	12.9%
	繰延税金資産	14,173	15,726	14,338	▲ 1,388	▲8.8%	165	1.2%
	その他	58,581	63,660	62,899	▲ 761	▲1.2%	4,318	7.4%
	貸倒引当金	▲ 1,106	▲ 3,143	▲ 3,041	102	▲3.2%	▲ 1,935	175.0%
	流動資産合計	349,158	357,108	345,869	▲ 11,239	▲3.1%	▲ 3,289	▲0.9%
	有形固定資産	建物及び構築物	580,619	667,057	657,499	▲ 9,558	▲1.4%	76,880
機械装置及び運搬具		34,933	34,718	33,856	▲ 862	▲2.5%	▲ 1,077	▲3.1%
土地		656,367	657,623	659,525	1,902	0.3%	3,158	0.5%
建設仮勘定		87,460	16,660	7,685	▲ 8,975	▲53.9%	▲ 79,775	▲91.2%
その他		9,664	12,310	12,187	▲ 123	▲1.0%	2,523	26.1%
有形固定資産合計		1,388,943	1,409,468	1,392,867	▲ 16,601	▲1.2%	3,924	0.3%
無形固定資産								
ソフトウェア					0		0	
のれん		797	15	124	109	726.7%	▲ 673	▲84.4%
その他		17,165	18,315	17,064	▲ 1,251	▲6.8%	▲ 101	▲0.6%
投資その他の資産	無形固定資産合計	18,167	18,452	17,280	▲ 1,172	▲6.4%	▲ 887	▲4.9%
	投資有価証券	86,258	99,779	115,074	15,295	15.3%	28,816	33.4%
	繰延税金資産				0		0	
	前払年金費用				0		0	
	その他	63,439	40,535	41,265	730	1.8%	▲ 22,174	▲35.0%
	貸倒引当金	▲ 3,212	▲ 3,723	▲ 3,960	▲ 237	6.4%	▲ 748	23.3%
	投資その他の資産合計	167,104	172,097	187,960	15,863	9.2%	20,856	12.5%
	固定資産合計	1,574,216	1,600,018	1,598,109	▲ 1,909	▲0.1%	23,893	1.5%
	繰延資産	2,440	2,000	2,746	746	37.3%	306	12.5%
	資産 合 計	1,925,815	1,959,128	1,946,725	▲ 12,403	▲0.6%	20,910	1.1%
流動負債	支払手形及び買掛金	45,917	48,994	49,198	204	0.4%	3,281	7.1%
	短期借入金	297,311	279,064	298,273	19,209	6.9%	962	0.3%
	1年以内償還予定社債	78,840	111,440	41,440	▲ 70,000	▲62.8%	▲ 37,400	▲47.4%
	1年以内返済長期借入金				0		0	
	リース債務	4,086	4,436	4,932	496	11.2%	846	20.7%
	未払金	49,570	71,011	52,092	▲ 18,919	▲26.6%	2,522	5.1%
	未払法人税/消費税等	5,423	5,364	8,090	2,726	50.8%	2,667	49.2%
	繰延税金負債	192	156	420	264	169.2%	228	118.8%
	返品引当金				0		0	
	賞与引当金	8,011	8,722	9,310	588	6.7%	1,299	16.2%
固定負債	役員賞与引当金				0		0	
	設備関係支払手形				0		0	
	その他	156,635	164,484	170,946	6,462	3.9%	14,311	9.1%
	流動負債合計	651,611	698,394	640,230	▲ 58,164	▲8.3%	▲ 11,381	▲1.7%
	長期借入金	592,782	560,235	514,762	▲ 45,473	▲8.1%	▲ 78,020	▲13.2%
	社債	307,840	236,400	304,960	68,560	29.0%	▲ 2,880	▲0.9%
	繰延税金負債	2,534	3,385	2,761	▲ 624	▲18.4%	227	9.0%
	退職給付引当金	12,703	11,614	10,830	▲ 784	▲6.8%	▲ 1,873	▲14.7%
	役員退職慰労引当金				0		0	
	環境対策引当金				0		0	
負債純資産の部	負ののれん				0		0	
	その他	43,861	45,063	43,967	▲ 1,096	▲2.4%	106	0.2%
	固定負債合計	1,057,716	956,179	971,042	14,863	1.6%	▲ 86,674	▲8.2%
	負債 合 計	1,709,328	1,654,573	1,611,273	▲ 43,300	▲2.6%	▲ 98,055	▲5.7%
	株主資本							
	資本金	92,741	126,476	126,476	0	0.0%	33,735	36.4%
	資本剰余金	27,313	61,049	61,100	51	0.1%	33,787	123.7%
	利益剰余金	▲ 3,669	6,572	23,871	17,299	263.2%	27,540	▲750.6%
	自己株式	▲ 1,797	▲ 1,393	▲ 1,176	217	▲15.6%	621	▲34.6%
	株主資本合計	114,587	192,705	210,272	17,567	9.1%	95,685	83.5%
純資産の部	その他の有価証券評価差額金	2,750	5,171	7,976	2,805	54.2%	5,226	190.0%
	繰延ヘッジ損益	642	378	542	164	43.4%	▲ 100	▲15.6%
	為替換算調整勘定	▲ 4,907	333	4,848	4,515	1355.9%	9,755	▲198.8%
	その他の包括利益累計額	83,769	92,556	107,065	14,509	15.7%	23,296	27.8%
	新株予約権				0		0	
	少数株主持分	18,129	19,293	18,113	▲ 1,180	▲6.1%	▲ 16	▲0.1%
	純資産合計	216,486	304,555	335,452	30,897	10.1%	118,966	55.0%
	負債・純資産合計	1,925,815	1,959,128	1,946,725	▲ 12,403	▲0.6%	20,910	1.1%
	受取手形割引高				0		0	
	借入金	1,276,773	1,187,139	1,159,435	▲ 27,704	▲2.3%	▲ 117,338	▲9.2%
有利子負債	1,280,859	1,191,575	1,164,367	▲ 27,208	▲2.3%	▲ 116,492	▲9.1%	

近鉄グループホールディングス株式会社

比較損益計算書(連結)

単位:百万円

科 目	金 額			増減額	増減率	増減額	増減率
	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
運輸	213,886	222,577	215,375	▲ 7,202	▲3.2%	1,489	0.7%
不動産	136,303	159,311	156,424	▲ 2,887	▲1.8%	20,121	14.8%
流通	379,453	382,037	391,413	9,376	2.5%	11,960	3.2%
ホテル・レジャー	209,829	500,475	489,516	▲ 10,959	▲2.2%	279,687	133.3%
その他	13,546	14,381	15,126	745	5.2%	1,580	11.7%
売上高合計	932,156	1,246,360	1,233,798	▲ 12,562	▲1.0%	301,642	32.4%
				0		0	
				0		0	
売上原価				0		0	
売上総利益				0		0	
				0		0	
				0		0	
販売費及び一般管理費	884,704	1,191,737	1,177,373	▲ 14,364	▲1.2%	292,669	33.1%
営業利益	47,452	54,623	56,425	1,802	3.3%	8,973	18.9%
受取利息	294	363	363	0	0.0%	69	23.5%
受取配当金	384	1,253	987	▲ 266	▲21.2%	603	157.0%
受取地代家賃				0		0	
持分法による投資利益	4,881	6,352	8,258	1,906	30.0%	3,377	69.2%
負ののれん償却額				0		0	
為替差益				0		0	
その他	1,820	2,467	2,665	198	8.0%	845	46.4%
営業外収益	8,885	12,108	13,813	1,705	14.1%	4,928	55.5%
支払利息	17,248	15,397	13,441	▲ 1,956	▲12.7%	▲ 3,807	▲22.1%
持分法による投資損失				0		0	
為替差損				0		0	
賃貸費用				0		0	
その他	2,299	2,729	2,488	▲ 241	▲8.8%	189	8.2%
営業外費用	21,274	19,907	18,018	▲ 1,889	▲9.5%	▲ 3,256	▲15.3%
経常利益	35,063	46,824	52,219	5,395	11.5%	17,156	48.9%
固定資産売却益	468	1,197	88	▲ 1,109	▲92.6%	▲ 380	▲81.2%
貸倒引当金戻入益				0		0	
投資有価証券売却益	321	399	19	▲ 380	▲95.2%	▲ 302	▲94.1%
負ののれん発生益				0		0	
その他	288	1,709	499	▲ 1,210	▲70.8%	211	73.3%
特別利益	11,682	16,277	5,663	▲ 10,614	▲65.2%	▲ 6,019	▲51.5%
固定資産除却損/売却損	846	2,071	1,737	▲ 334	▲16.1%	891	105.3%
減損損失	5,254	5,972	7,260	1,288	21.6%	2,006	38.2%
投資有価証券評価損/売却損	18	122	28	▲ 94	▲77.0%	10	55.6%
工事負担金圧縮額	7,305	12,383	5,028	▲ 7,355	▲59.4%	▲ 2,277	▲31.2%
環境対策引当金繰入				0		0	
特別損失	16,340	24,005	15,400	▲ 8,605	▲35.8%	▲ 940	▲5.8%
税金等調整前当期純利益	30,405	39,096	42,483	3,387	8.7%	12,078	39.7%
法人税、住民税及び事業税	9,149	9,025	12,017	2,992	33.2%	2,868	31.3%
法人税等調整額 他	235	3,927	2,659	▲ 1,268	▲32.3%	2,424	1031.5%
少数株主損益調整前当期純利益	21,020	26,143	27,805	1,662	6.4%	6,785	32.3%
少数株主利益	1,018	1,544	▲ 58	▲ 1,602	▲103.8%	▲ 1,076	▲105.7%
当期純利益	2,001	24,598	27,846	3,248	13.2%	25,845	1291.6%
期末従業員数	41,813	42,059	42,277	218	0.5%	464	1.1%
加工高	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

比較包括利益計算書(連結)

少数株主損益調整前当期純利益	21,020	26,143	27,805	1,662	6.4%	6,785	32.3%
その他有価証券評価差額金	1,025	2,037	1,759	▲ 278	▲13.6%	734	71.6%
繰延ヘッジ損益	845	▲ 402	271	673	▲167.4%	▲ 574	▲67.9%
為替換算調整勘定	425	910	799	▲ 111	▲12.2%	374	88.0%
持分法適用会社に対する持分相当額	3,129	4,869	5,617	748	15.4%	2,488	79.5%
その他の包括利益合計	5,470	6,904	15,493	8,589	124.4%	10,023	183.2%
包括利益	26,491	33,047	43,299	10,252	31.0%	16,808	63.4%
(内訳)				0		0	
親会社株式に係る包括利益	24,959	31,332	42,167	10,835	34.6%	17,208	68.9%
少数株主に係る包括利益	1,531	1,715	1,131	▲ 584	▲34.1%	▲ 400	▲26.1%

近鉄グループホールディングス株式会社

株主資本等変動計算書(連結)

単位: 百万円

		金額		
		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
株主資本				
株主資本	資本金			
	当期期首残高	92,741	92,741	126,476
	当期変動額		33,735	
	当期末残高	92,741	126,476	126,476
株主資本	資本剰余金			
	当期期首残高	27,312	27,313	61,049
	自己株式の処分	△ 3	0	5
	自己株式の消却			
	新株の発行		33,735	
	当期末残高	27,313	61,049	61,100
株主資本	利益剰余金			
	当期期首残高	△ 13,860	△ 3,669	6,572
	剰余金の配当	△ 8,536	△ 8,536	△ 9,521
	当期純利益	20,001	24,598	27,864
	自己株式の消却			
	当期末残高	△ 3,669	6,572	23,871
株主資本	自己株式			
	当期期首残高	△ 1,781	△ 1,797	△ 1,393
	自己株式の処分	41	4	88
	自己株式の消却			
	自己株式の取得	△ 56	△ 408	△ 320
	関係会社所有の親会社株式の持分変動	△ 1	△ 1	△ 71
	当期末残高	△ 1,797	△ 1,393	△ 1,176
株主資本	株主資本合計			
	当期期首残高	104,416	114,587	192,705
	当期変動額合計	10,171	78,117	18,380
	当期末残高	114,587	192,705	210,272
その他の包括利益累計額				
その他の包括利益累計額	その他の有価証券評価差額金			
	当期首残高	1,041	2,750	5,171
	株主資本以外の項目の当期変動額	1,708	2,421	2,805
	当期末残高	2,750	5,171	7,976
その他の包括利益累計額	繰延ヘッジ損益			
	当期首残高	172	642	378
	株主資本以外の項目の当期変動額	470	△ 263	163
	当期末残高	642	378	542
その他の包括利益累計額	為替換算調整勘定			
	当期首残高	△ 7,611	△ 4,907	333
	株主資本以外の項目の当期変動額	2,703	5,240	4,515
	当期末残高	△ 4,907	333	4,848
その他の包括利益累計額	その他の包括利益累計額合計			
	当期首残高	75,974	83,769	92,556
	当期変動額合計	7,794	8,787	14,508
	当期末残高	83,769	92,556	107,065
少数株主持分				
少数株主持分	当期首残高	11,947	18,129	19,293
	株主資本以外の項目の当期変動額	6,182	1,163	△ 1,179
	当期末残高	18,129	19,293	18,113
純資産合計				
純資産合計	当期首残高	192,338	216,486	304,555
	当期変動額合計	24,148	88,068	31,710
	当期末残高	216,486	304,555	335,452

近鉄グループホールディングス株式会社

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位: 百万円

区分	金 額		
	H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前当期純利益	30,405	39,096	42,483
減価償却費	47,276	51,081	53,211
減損損失	5,254	5,972	7,260
貸倒引当金の増減額(△は減少)			
退職給付引当金の増減額(△は減少)			
前払年金費用の増減額(△は増加)			
受取利息及び受取配当金			
支払利息	17,248	15,397	13,441
為替差損益(△は益)			
持分法による投資損益(△は益)			
投資有価証券売却損益(△は益)			
投資有価証券評価損益(△は益)			
代理店契約解約損			
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 330	▲ 2,157	2,677
たな卸資産の増減額(△は増加)	10,406	5,829	▲ 1,852
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 443	5,433	▲ 471
その他	▲ 210	7,641	4,967
小計	105,548	115,465	110,196
利息及び配当金の受取額	1,689	1,933	1,884
利息の支払額	▲ 17,624	▲ 15,794	▲ 13,653
法人税等の支払額	▲ 10,819	▲ 9,172	▲ 10,663
代理店契約解約金の支払額			
営業活動によるキャッシュ・フロー	78,793	92,432	87,744
投資活動によるキャッシュ・フロー			
固定資産の取得による支出	▲ 63,645	▲ 58,180	▲ 54,026
固定資産の売却による収入	1,581	3,524	1,284
投資有価証券の取得による支出	▲ 129	▲ 446	▲ 1,655
投資有価証券の売却による収入	856	643	2,128
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出			
貸付けによる支出	▲ 145	▲ 684	▲ 435
貸付金の回収による収入	4,169	1,339	768
その他	638	3,010	273
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 49,486	▲ 41,731	▲ 46,231
財務活動によるキャッシュ・フロー			
短期借入金の増減(△は減少)	1,166	▲ 16,808	581
ファイナンス・リース債務の返済による支出			
長期借入れにによる収入	170,020	141,162	171,982
長期借入金の返済による支出	▲ 170,640	▲ 177,354	▲ 199,802
社債の発行による収入	78,842	39,714	108,256
社債の償還による支出	▲ 91,520	▲ 78,840	▲ 111,440
株式発行による収入	0	67,470	0
自己株式の取得による支出	▲ 56	▲ 408	▲ 106
自己株式の売却による収入	36	4	153
配当金の支払額			
少数株主からの払込みによる収入	0	492	73
少数株主への配当金の支払額	▲ 110	▲ 10	▲ 77
その他			
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲ 24,812	▲ 37,751	▲ 44,436
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 70	63	129
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	4,424	13,012	▲ 2,793
現金及び現金同等物の期首残高	23,588	46,800	60,202
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増減額			
現金及び現金同等物の期末残高	46,800	60,202	57,198

近鉄グループホールディングス株式会社

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H25/3期(A)		H26/3期(B)		H27/3期(C)	
売上高	(百万円)	932,156		1,246,360		1,233,798	
支払利息	(百万円)	17,248		15,397		13,441	
税引前当期利益	(百万円)	30,405		39,096		42,483	
棚卸資産	(百万円)	19,682		19,859		18,055	
留保利益	(百万円)	▲ 3,669		6,572		23,871	
総資本	(百万円)	1,925,815		1,959,128		1,946,725	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{▲ 3,669}{1,925,815} \times 100$	▲ 0.19	$\frac{1,452}{1,942,472} \times 100$	0.07	$\frac{15,222}{1,952,927} \times 100$	0.78
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{30,405}{1,925,815} \times 100$	1.58	$\frac{39,096}{1,942,472} \times 100$	2.01	$\frac{42,483}{1,952,927} \times 100$	2.18
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{19,682}{932,156} \times 12$	0.25	$\frac{19,771}{1,246,360} \times 12$	0.19	$\frac{18,957}{1,233,798} \times 12$	0.18
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{17,248}{932,156} \times 100$	1.85	$\frac{15,397}{1,246,360} \times 100$	1.24	$\frac{13,441}{1,233,798} \times 100$	1.09
SAF値			0.68754		0.72065		0.73616
格付			B		B		B

SAF2002モデルとは、筑波大学大学院教授白田佳子氏の提唱する倒産判別分析モデルである。

4つのパラメーターを重回帰判別式で、以下の数式で表現される。

$$\text{SAF値} = 0.01036X_1 + 0.02682X_2 - 0.06610X_3 - 0.02368X_4 + 0.70773$$

X1 総資本留保利益率	期首・期末平均留保利益/期首・期末平均総資本×100
X2 総資本税引前当期利益率	税引前当期利益/期首・期末平均総資産×100
X3 棚卸資産回転期間	期首・期末平均棚卸資産×12/売上高
X4 売上高金利負担率	(支払利息+社債利息+手形売却損)/売上高×100

格付け	SAF値
AA	1.53900以上
A	1.53900未満～1.18717以上
BB	1.18717未満～0.75261以上
B	0.75261未満～0.41490以上
C	0.41490未満

近鉄グループホールディングス株式会社

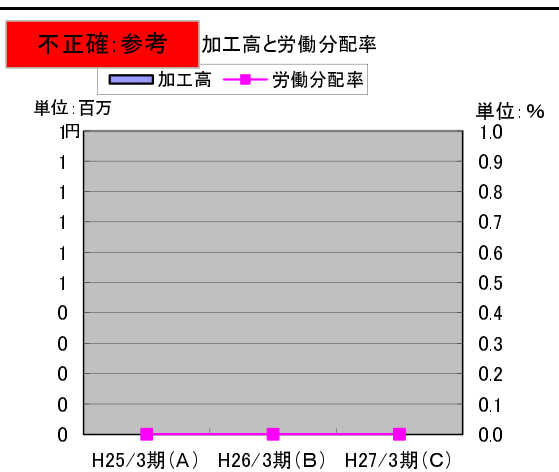
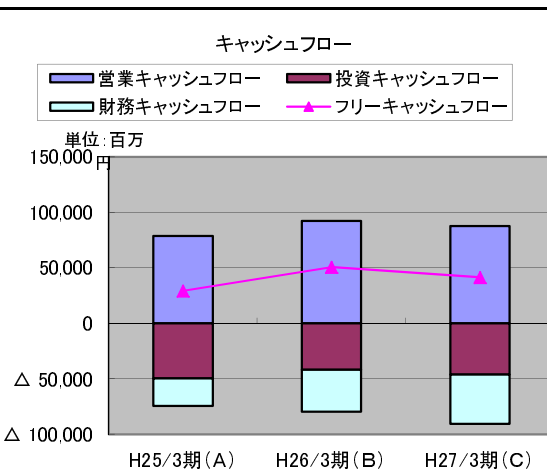
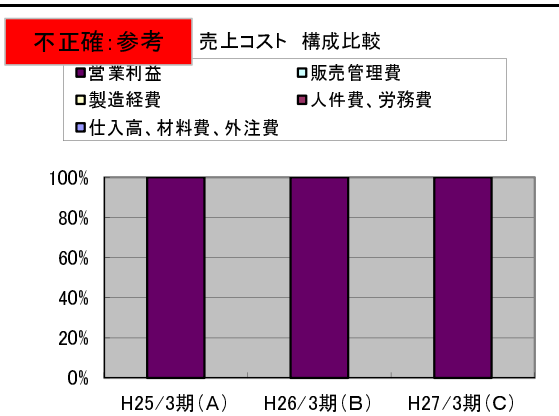
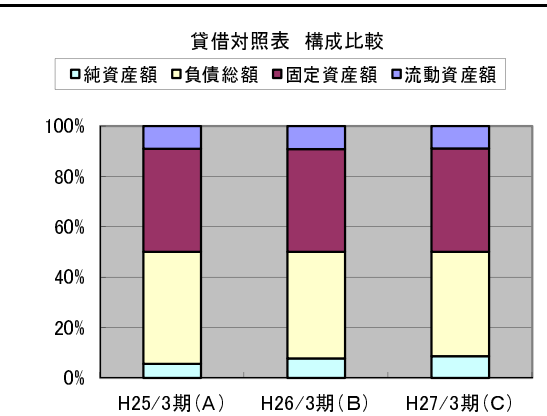
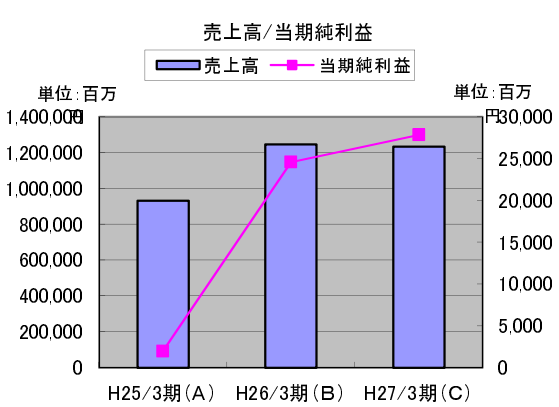
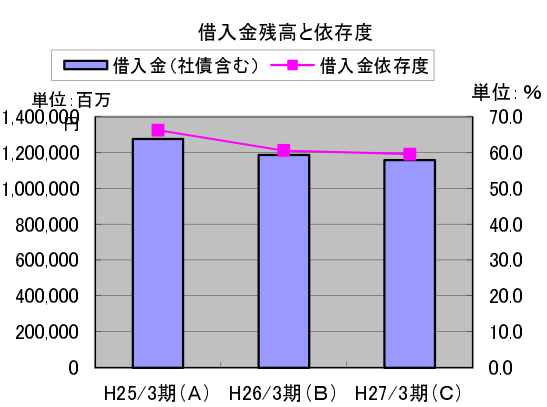
経営指標比較表

金額単位: 百万円

経営指標		(単位)	経営指標の推移						評価	
			H25/3期 (A)		H26/3期 (B)		H27/3期 (C)		傾向	判定
(1)総合収益性分析										
A. 総資本当期純利益率(ROA)	(%)	$\frac{2,001}{1,925.815} \times 100$	0.10	$\frac{24,598}{1,959,128} \times 100$	1.26	$\frac{27,846}{1,946,725} \times 100$	1.43			
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{2,001}{216,486} \times 100$	0.92	$\frac{24,598}{304,555} \times 100$	8.08	$\frac{27,846}{335,452} \times 100$	8.30			
(2)売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{0}{932,156} \times 100$	0.00	$\frac{0}{1,246,360} \times 100$	0.00	$\frac{0}{1,233,798} \times 100$	0.00			
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{47,452}{932,156} \times 100$	5.09	$\frac{54,623}{1,246,360} \times 100$	4.38	$\frac{56,425}{1,233,798} \times 100$	4.57			
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{35,063}{932,156} \times 100$	3.76	$\frac{46,824}{1,246,360} \times 100$	3.76	$\frac{52,219}{1,233,798} \times 100$	4.23			
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{2,001}{932,156} \times 100$	0.21	$\frac{24,598}{1,246,360} \times 100$	1.97	$\frac{27,846}{1,233,798} \times 100$	2.26			
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{884,704}{932,156} \times 100$	94.91	$\frac{1,191,737}{1,246,360} \times 100$	95.62	$\frac{1,177,373}{1,233,798} \times 100$	95.43			
(3)損益分岐点分析										
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{884,704}{100.0\%}$	884,704	$\frac{1,191,737}{100.0\%}$	1,191,737	$\frac{1,177,373}{100.0\%}$	1,177,373			
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{884,704}{932,156} \times 100$	5.09	$\frac{1,191,737}{1,246,360} \times 100$	4.38	$\frac{1,177,373}{1,233,798} \times 100$	4.57			
(4)回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{932,156}{1,925,815}$	0.48	$\frac{1,246,360}{1,959,128}$	0.64	$\frac{1,233,798}{1,946,725}$	0.63			
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{932,156}{1,574,216}$	0.59	$\frac{1,246,360}{1,600,018}$	0.78	$\frac{1,233,798}{1,598,109}$	0.77			
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{45,241}{932,156} \times 365$	17.71	$\frac{46,568}{1,246,360} \times 365$	13.64	$\frac{47,145}{1,233,798} \times 365$	13.95			
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{19,682}{932,156} \times 365$	7.71	$\frac{19,859}{1,246,360} \times 365$	5.82	$\frac{18,055}{1,233,798} \times 365$	5.34			
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{45,917}{932,156} \times 365$	17.98	$\frac{48,994}{1,246,360} \times 365$	14.35	$\frac{49,198}{1,233,798} \times 365$	14.55			
(5)生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{932,156}{41,813}$	22,293	$\frac{1,246,360}{42,059}$	29,634	$\frac{1,233,798}{42,277}$	29,184			
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{2,001}{41,813}$	48	$\frac{24,598}{41,813}$	588	$\frac{27,846}{42,277}$	659			
(6)短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)	$\frac{349,158}{651,611} \times 100$	53.58	$\frac{357,108}{698,394} \times 100$	51.13	$\frac{345,869}{640,230} \times 100$	54.02			
B. 当座比率	(%)	$\frac{106,897}{651,611} \times 100$	16.41	$\frac{122,974}{698,394} \times 100$	17.61	$\frac{119,087}{640,230} \times 100$	18.60			
(7)資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{198,357}{1,925,815} \times 100$	10.30	$\frac{285,262}{1,959,128} \times 100$	14.56	$\frac{317,339}{1,946,725} \times 100$	16.30			
B. 負債比率	(%)	$\frac{1,709,328}{216,486} \times 100$	789.58	$\frac{1,654,573}{304,555} \times 100$	543.28	$\frac{1,611,273}{335,452} \times 100$	480.33			
(8)調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{1,574,216}{1,274,202} \times 100$	123.55	$\frac{1,600,018}{1,260,734} \times 100$	126.91	$\frac{1,598,109}{1,306,494} \times 100$	122.32			
B. 固定比率	(%)	$\frac{1,574,216}{216,486} \times 100$	727.17	$\frac{1,600,018}{304,555} \times 100$	525.36	$\frac{1,598,109}{335,452} \times 100$	476.40			
(9)成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{314,204}{932,156} \times 100$	33.71	$\frac{\blacktriangle 12,562}{1,246,360} \times 100$	$\blacktriangle 1.01$			
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{11,761}{35,063} \times 100$	33.54	$\frac{5,395}{46,824} \times 100$	11.52			
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{307,033}{884,704} \times 100$	34.70	$\frac{\blacktriangle 14,364}{1,191,737} \times 100$	$\blacktriangle 1.21$			
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{246}{41,813} \times 100$	0.59	$\frac{218}{42,059} \times 100$	0.52			
E. 資産増加率	(%)			$\frac{33,313}{1,925,815} \times 100$	1.73	$\frac{\blacktriangle 12,403}{1,946,725} \times 100$	$\blacktriangle 0.64$			
(10)付加価値分析										
A. 加工高比率	(%)	$\frac{\#REF!}{932,156} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{1,246,360} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{1,233,798} \times 100$	#REF!			
B. 労働分配率	(%)	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{\#REF!} \times 100$	#REF!			
C. 資本生産性	(%)	$\frac{\#REF!}{1,925,815} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{1,959,128} \times 100$	#REF!	$\frac{\#REF!}{1,946,725} \times 100$	#REF!			
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{\#REF!}{41,813}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{42,059}$	#REF!	$\frac{\#REF!}{42,277}$	#REF!			
(11)その他										
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{1,276,773}{1,925,815} \times 100$	66.30	$\frac{1,187,139}{1,959,128} \times 100$	60.60	$\frac{1,159,435}{1,946,725} \times 100$	59.56			

総合評価
近鉄グループホールディングス株式会社

		H25/3期(A)	H26/3期(B)	H27/3期(C)
<損益計算書>				
売上高	(百万円)	932,156	1,246,360	1,233,798
仕入高、材料費、外注費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!
人件費、労務費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!
製造経費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!
販売管理費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!
営業利益	(百万円)	47,452	54,623	56,425
経常利益	(百万円)	35,063	46,824	52,219
当期純利益	(百万円)	2,001	24,598	27,846
期末従業員数	(人)	41,813	42,059	42,277
<貸借対照表>				
流動資産額	(百万円)	349,158	357,108	345,869
固定資産額	(百万円)	1,574,216	1,600,018	1,598,109
負債総額	(百万円)	1,709,328	1,654,573	1,611,273
借入金(社債含む)	(百万円)	1,276,773	1,187,139	1,159,435
純資産額	(百万円)	216,486	304,555	335,452
総資産額	(百万円)	1,925,815	1,959,128	1,946,725
<キャッシュフロー計算書>				
営業キャッシュフロー	(百万円)	78,793	92,432	87,744
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 49,486	△ 41,731	△ 46,231
フリーキャッシュフロー	(百万円)	29,307	50,701	41,513
財務キャッシュフロー	(百万円)	△ 24,812	△ 37,751	△ 44,436
キャッシュ期首残高	(百万円)	23,588	46,800	60,202
キャッシュ期末残高	(百万円)	46,800	60,202	57,198
キャッシュ増減額	(百万円)	23,212	13,402	△ 3,004
<主な経営指標>				
ROA(総資産利益率)	(%)	0.1	1.3	1.4
経常利益率	(%)	3.8	3.8	4.2
総資本回転率	(回)	0.5	0.6	0.6
借入金依存度	(%)	66.3	60.6	59.6
従業員一人当たり売上高	(千円)	22,293	29,634	29,184
加工高	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!
労働分配率	(%)	#REF!	#REF!	#REF!
<総合評価>				



総合評価 2

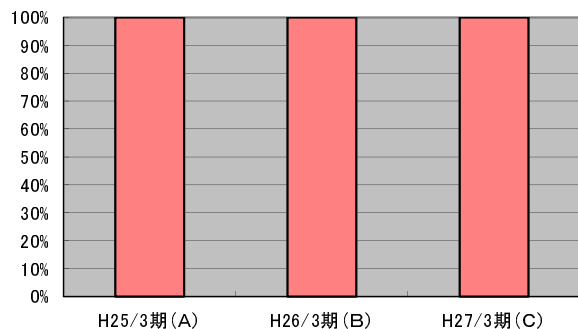
近鉄グループホールディングス株式会社

		H25/3期 (A)	H26/3期 (B)	H27/3期 (C)	H25/3期 (A)	H26/3期 (B)	H27/3期 (C)
<損益計算書>					(百分比)		
売上高	(百万円)	932,156	1,246,360	1,233,798	100.0%	100.0%	100.0%
商品仕入、材料費	(百万円)	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%
外注費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
人件費、労務費	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
固定経費(設備関連)	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
調整可能経費(業務活動)	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
営業利益	(百万円)	47,452	54,623	56,425	5.1%	4.4%	4.6%
経常利益	(百万円)	35,063	46,824	52,219	3.8%	3.8%	4.2%
当期純利益	(百万円)	2,001	24,598	27,846	0.2%	2.0%	2.3%
期末従業員数	(人)	41,813	42,059	42,277			
<貸借対照表>					(百分比)		
現金	(百万円)	47,483	60,680	57,604	2.5%	3.1%	3.0%
資産運用(債権等)	(百万円)	281,993	276,569	270,210	14.6%	14.1%	13.9%
資産運用(在庫等)	(百万円)	19,682	19,859	18,055	1.0%	1.0%	0.9%
資産運用(設備等)	(百万円)	1,407,110	1,427,920	1,410,147	73.1%	72.9%	72.4%
資産運用(投資等)	(百万円)	169,544	174,097	190,706	8.8%	8.9%	9.8%
他人資本(債務/引当)	(百万円)	432,555	467,434	451,838	22.5%	23.9%	23.2%
他人資本(借入金)	(百万円)	1,276,773	1,187,139	1,159,435	66.3%	60.6%	59.6%
自己資本(資本金)	(百万円)	92,741	126,476	126,476	4.8%	6.5%	6.5%
自己資本(剰余金他)	(百万円)	123,745	178,079	208,976	6.4%	9.1%	10.7%
うち利益剰余金	(百万円)	△ 3,669	6,572	23,871	-0.2%	0.3%	1.2%
うちその他包括利益累計額	(百万円)	83,769	92,556	107,065	4.3%	4.7%	5.5%
うち新株予約権&少数株主利益	(百万円)	18,129	19,293	18,113	0.9%	1.0%	0.9%
総資産額	(百万円)	1,925,815	1,959,128	1,946,725	100.0%	100.0%	100.0%
<主な経営指標>							
ROA(総資産利益率)	(%)	0.1	1.3	1.4			
自己資本比率	(%)	10.3	14.6	16.3			
自己資本利益率	(%)	1.0	8.6	8.8			
借入金依存度	(%)	66.3	60.6	59.6			
従業員一人当たり売上高	(千円)	22,293	29,634	29,184			
加工高	(百万円)	#REF!	#REF!	#REF!			
売上高対加工高比率	(%)	#REF!	#REF!	#REF!			
労働分配率	(%)	#REF!	#REF!	#REF!			
付加価値生産性	(千円)	#REF!	#REF!	#REF!			

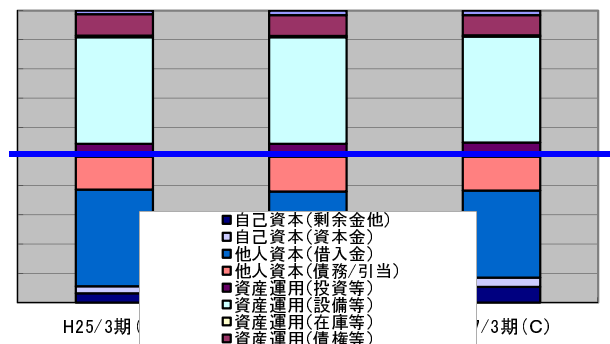
不正確:参考

収益(コスト)構造

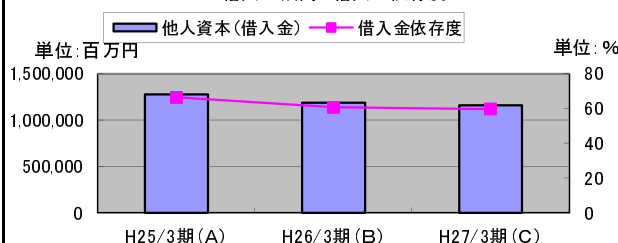
- 営業利益
- 調整可能経費(業務活動)
- 固定経費(設備関連)
- 人件費、労務費
- 外注費
- 商品仕入、材料費



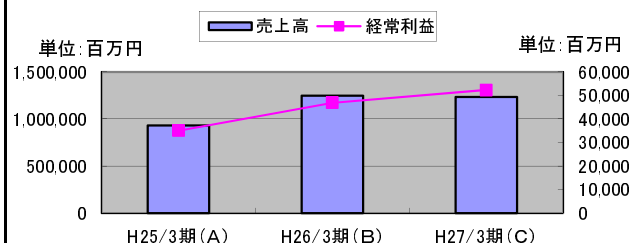
資産構造



借入金残高と借入金依存度

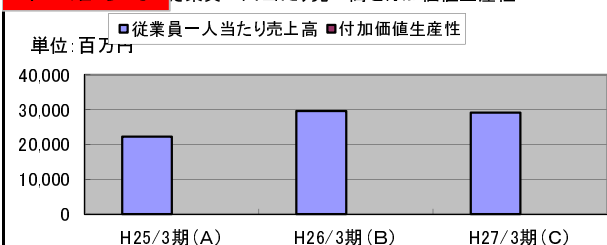


売上高と経常利益



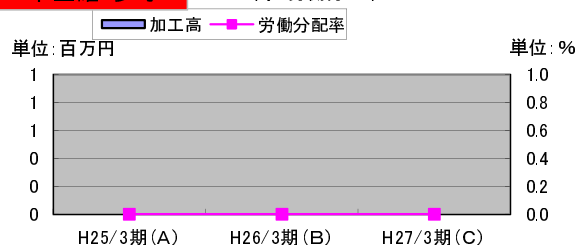
不正確:参考

従業員一人当たり売上高と付加価値生産性



不正確:参考

加工高と労働分配率



＜キャッシュフローのパターンと企業の特徴＞

1. キャッシュフロー増減要因

区 分	(+) 要 因	(-) 要 因
営業CF	<ul style="list-style-type: none"> ・ 業績が良く、利益増加 ・ 早期回収による、売掛債権の減少 ・ 在庫の減少 ・ 支払の遅れによる買入債務の増加 ・ 資産の減少、負債の増加 など 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 業績が悪く、赤字 ・ 回収遅延による売掛債権の増加 ・ 過剰仕入による在庫の増加 ・ 早すぎる支払による買入債務の減少 ・ 資産の増加、負債の減少 など
投資CF	<ul style="list-style-type: none"> ・ 設備の売却による収入の増加 ・ 土地の売却 ・ 有価証券の売却、子会社などの整理 ・ 貸付金の回収 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 設備投資による固定資産の増加 ・ 土地の購入 ・ 有価証券の購入、子会社などへの投資 ・ 貸付金の発生(貸付)
財務CF	<ul style="list-style-type: none"> ・ 借入金の増加 ・ 社債の発行・増加 ・ 増資 ・ 自己株式の処分 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 借入金の返済 ・ 社債の償還 ・ 自己株式の取得 ・ 剰余金配当の支払

2. キャッシュフローと企業の特徴

パターン	営業	投資	財務	特 徴
1	+	+	+	営業活動でキャッシュを生み出し、借入でさらに資金を増やしている。さらに、有価証券などを売却し、将来の大きな投資のためにお金を集めているのだろうか。
2	+	+	－	リストラ中や業績が回復傾向または成熟産業に多いパターン。 リストラ中の会社では、固定資産の売却によって有利子負債を減らしていることがある。ただ、営業CFがプラスであることから、買収の対象になりやすい。
3	+	－	+	競争が激しい業界や積極経営の会社に多いパターン。 営業活動で稼げているが、設備投資などの資金需要も大きくなっている、会社によっては無理な借入による事業拡大が考えられるので、財務状況の確認が必要
4	+	－	－	優良会社に多いパターン。 営業活動が順調で、将来のための設備投資も行っている。余剰資金は有利子負債の返済に充てている。また、株主への配当も実施されている。
5	－	+	+	考えうる最悪のパターン。営業CFで儲けられないので、固定資産を売却してキャッシュを稼ごうとしているが、それでも足りないので、借入を増やしている。 この状態が続けば、会社は持たないであろう。
6	－	+	－	営業活動で稼げていない、また、将来利益を生む新規の設備投資も低調である。設備の売却で得た資金を有利子負債の返済に回している。将来性は厳しい。
7	－	－	+	事業立ち上げ初期段階または大勝負に出ている可能性がある企業に多いパターン。 営業活動で稼げていないので、借入や増資によって得た資金を将来に向けての積極的な投資に使っている。事業計画の内容を詳細に確認する必要あり。
8	－	－	－	営業活動でキャッシュを生み出せていないのに、将来のために設備投資も行っていない。借入金の返済も行っている、過去に多くの現金の蓄積があった会社なのだろうか。