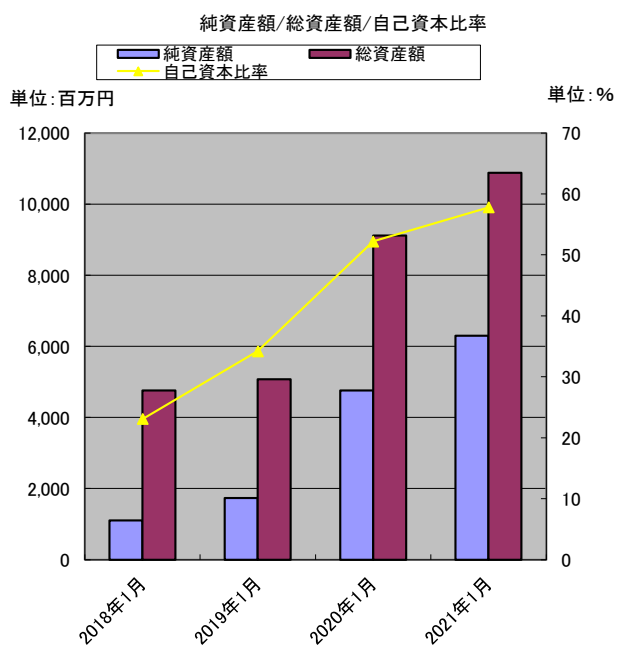
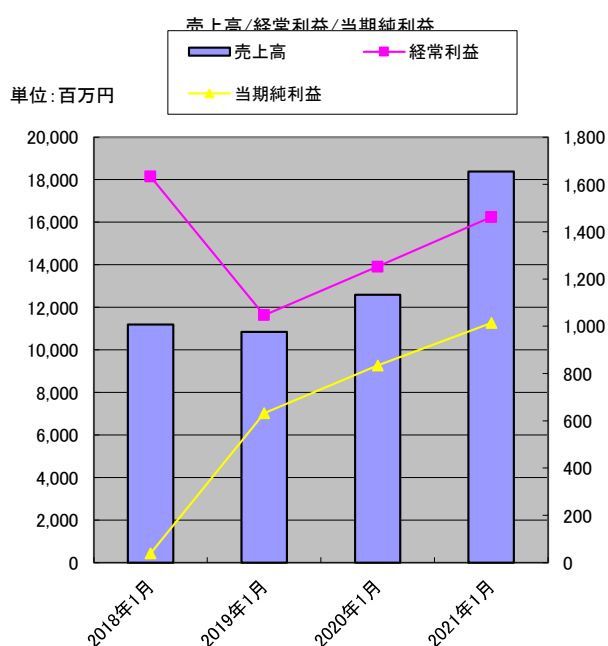


# バルミューダ株式会社

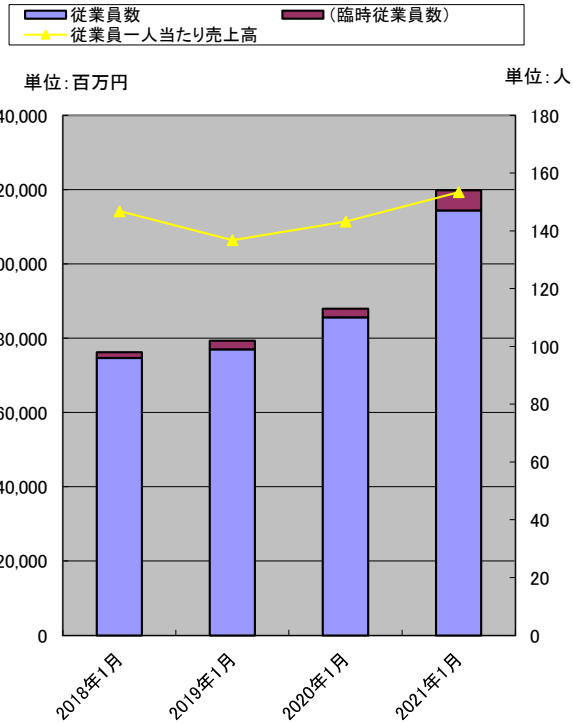
## 主要な経営指標等の推移（連結）

回次		16期	17期	18期	19期		
決算年月		2018年12月	2019年12月	2020年12月	2021年12月		
売上高	(百万円)	11,191	10,849	12,587	18,379		
経常利益	(百万円)	1,634	1,047	1,252	1,462		
当期純利益	(百万円)	39	632	834	1,015		
包括利益	(百万円)	40	633	834	1,015		
純資産額	(百万円)	1,099	1,732	4,760	6,292		
総資産額	(百万円)	4,756	5,070	9,113	10,881		
1株当たり純資産額	(円)	169.14	266.52	615.40	755.63		
1株当たり当期純利益	(円)	6.14	97.38	127.29	122.81		
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)	-	-	124.86	119.93		
自己資本比率	(%)	23.1	34.2	52.2	57.8		
自己資本利益率	(%)	3.7	44.7	25.7	18.4		
株価収益率	(倍)	-	-	38.5	34		
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 354	307	1,582	△ 3,238		
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	△ 250	△ 317	△ 421	△ 964		
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	219	83	2,046	738		
現金及び現金同等物の期末残高	(百万円)	1,176	1,248	4,452	1,000		
従業員数	(名)	96	99	110	147		
(臨時従業員数)	(名)	2	3	3	7		
R O A 総資本当期純利益率	(%)	0.82	12.47	9.15	9.33		
売上高経常利益率	(%)	14.60	9.65	9.95	7.95		
売上高当期純利益率	(%)	0.35	5.83	6.63	5.52		
総資本回転率	(回)	2.35	2.14	1.38	1.69		
売上高成長率（対基準比率）		100	97	112	164	0	0
経常利益成長率（対基準比率）		100	64	77	89		
総資本成長率（対基準比率）		100	107	192	229	0	0
従業員一人当たり売上高	(千円)	114,194	106,363	111,389	119,344		
キャッシュ・フロー パターン							
S A F 2 0 0 2 モデルによる格付け							

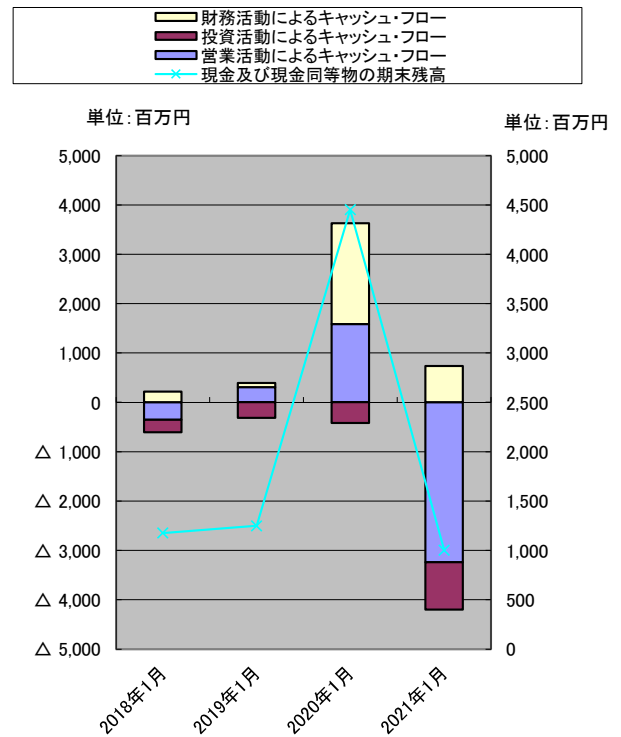


# バルミューダ株式会社

従業員数と一人当たり売上高

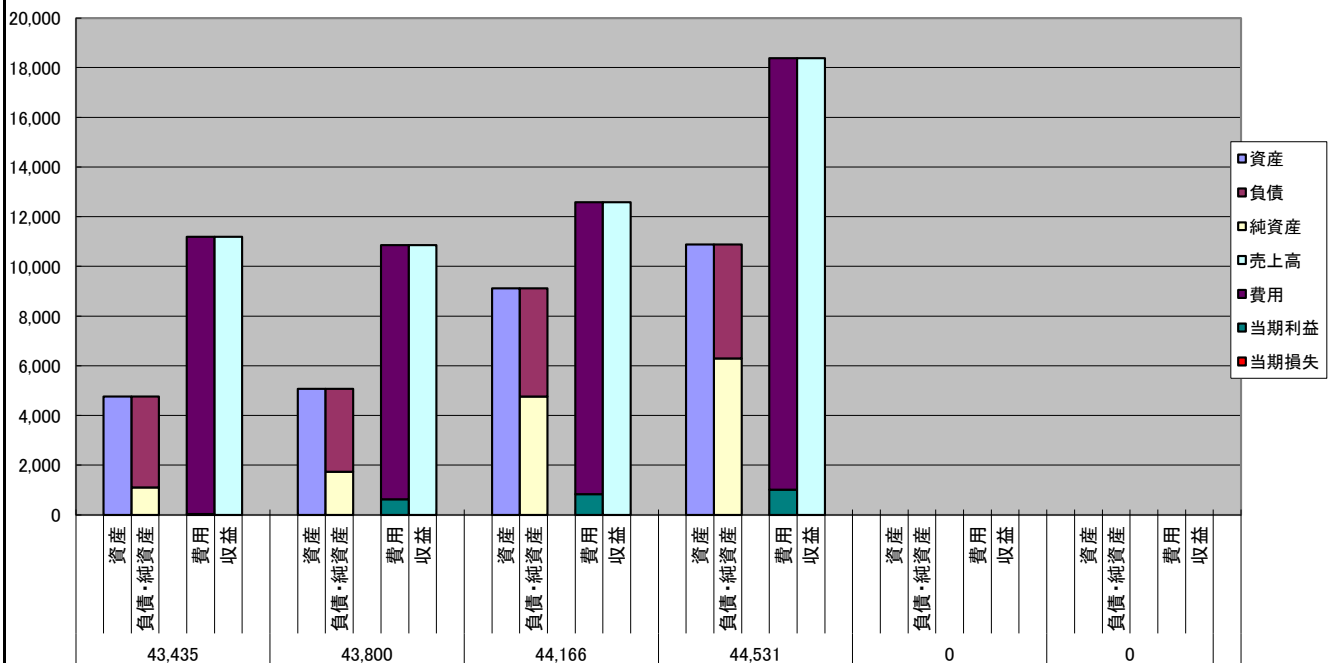


キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造

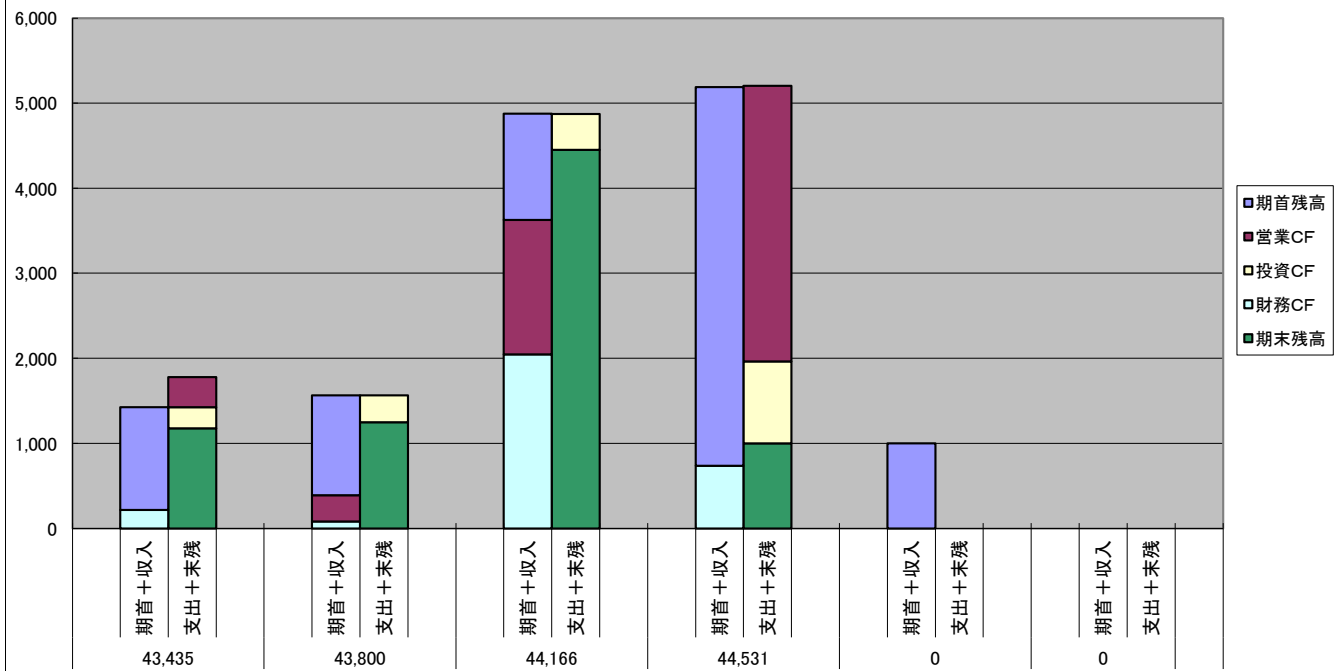
単位: 百万円



# バルミューダ株式会社

キャッシュ・フロー構造

単位:百万円



# バルミューダ株式会社

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		
		2019/12期 (A)	2020/12期 (B)	2021/12期 (C)	(C－B)	(C/B-1)	(C－A)	(C/A-1)		
資 産 の 部	流動資産	現金及び預金	1,237	4,423	995	▲ 3,428	▲ 77.5%	▲ 242	▲ 19.6%	
		売掛金	1,802	2,278	5,320	3,042	133.5%	3,518	195.2%	
		商品および製品	993	1,265	2,514	1,249	98.7%	1,521	153.2%	
		仕掛品	0	0	0	0		0		
		原材料及び貯蔵品	208	200	220	20	10.0%	12	5.8%	
		前渡金	88	15	95	80	533.3%	7	8.0%	
		前払費用	70	56	90	34	60.7%	20	28.6%	
		その他	37	29	153	124	427.6%	116	313.5%	
					0		0			
	流動資産合計		4,438	8,268	9,389	1,121	13.6%	4,951	111.6%	
	固定資産	建物	7	6	5	▲ 1	▲ 16.7%	▲ 2	▲ 28.6%	
		建築付属設備	28	30	146	116	386.7%	118	421.4%	
		車両運搬具	2	2	1	▲ 1	▲ 50.0%	▲ 1	▲ 50.0%	
		工具、器具及び備品	253	345	520	175	50.7%	267	105.5%	
		建設仮勘定	24	70	68	▲ 2	▲ 2.9%	44	183.3%	
					0		0			
					▲ 154	▲ 100.0%	▲ 58			
		有形固定資産合計		316	455	743	288	63.3%	427	135.1%
		ソフトウェア	86	119	371	252	211.8%	285	331.4%	
		ソフトウェア仮勘定	20	3	6	3	100.0%	▲ 14	▲ 70.0%	
		関係会社長期貸付金	15	15	15	0	0.0%	0	0.0%	
		繰延税金資産	162	202	203	1	0.5%	41	25.3%	
		その他	26	28	105	77	275.0%	79	303.8%	
		特許実施権	0	0	26	26		26		
					0		0			
	非流動資産合計		309	367	700	333	90.7%	391	126.5%	
	固定資産合計		627	825	1,470	645	78.2%	843	134.4%	
資 産 合 計		5,066	9,093	10,860	1,767	19.4%	5,794	114.4%		
負 債 純 資 産 の 部	流動負債	買掛金	1,057	1,475	1,763	288	19.5%	706	66.8%	
		短期借入金	150	300	800	500	166.7%	650	433.3%	
		1年以内返済予定の長期借入金	406	367	475	108	29.4%	69	17.0%	
					0		0			
		未払金	262	469	451	▲ 18	▲ 3.8%	189	72.1%	
		未払費用	144	253	220	▲ 33	▲ 13.0%	76	52.8%	
		未払法人税等	173	415	232	▲ 183	▲ 44.1%	59	34.1%	
		未払消費税等	58	154	0	▲ 154	▲ 100.0%	▲ 58	▲ 100.0%	
		賞与引当金	60	90	91	1	1.1%	31	51.7%	
		製品保証引当金	216	330	383	53	16.1%	167	77.3%	
		製品自主回収関連損失引当金	43	0	0	0		▲ 43	▲ 100.0%	
		その他	39	12	18	6	50.0%	▲ 21	▲ 53.8%	
					0		0			
		流動負債合計		2,612	3,869	4,436	567	14.7%	1,824	69.8%
	非流動負債	長期借入金	723	479	148	▲ 331	▲ 69.1%	▲ 575	▲ 79.5%	
					0		0			
					0		0			
					0		0			
	固定負債合計		723	479	148	▲ 331	▲ 69.1%	▲ 575	▲ 79.5%	
	負 債 合 計		3,336	4,349	4,585	236	5.4%	1,249	37.4%	
	純 資 産 の 部	株主資本	53	1,149	1,407	258	22.5%	1,354	2554.7%	
		資本剰余金	50	1,146	1,404	258	22.5%	1,354	2708.0%	
		利益剰余金	1,626	2,448	3,462	1,014	41.4%	1,836	112.9%	
					0		0			
					0		0			
					0		0			
		純 資 産 合 計		1,729	4,744	6,274	1,530	32.3%	4,545	262.9%
負債・純資産合計		5,066	9,093	10,860	1,767	19.4%	5,794	114.4%		

# バルミューダ株式会社

比較損益計算書（連結）

単位：百万円

科 目	金 額			増減額 (C - B)	増減率 (C/B-1)	増減額 (C - A)	増減率 (C/A-1)
	019/12期 (A)	2020/12期 (B)	2021/12期 (C)				
空調関連	4,691	3,422	3,349	▲ 73	▲2.1%	▲ 1,342	▲28.6%
キッチン関連	5,262	6,958	9,632	2,674	38.4%	4,370	83.0%
端末関連	0	0	2,847	2,847		2,847	
その他	896	2,205	2,549	344	15.6%	1,653	184.5%
売上高合計	10,827	12,546	18,368	5,822	46.4%	7,541	69.6%
材料費	38	98	217	119	121.4%	179	471.1%
外注費	7,048	7,261	12,058	4,797	66.1%	5,010	71.1%
減価償却費	172	195	223	28	14.4%	51	29.7%
他勘定振替高（販促費等への振り替え）	▲ 505	▲ 300	▲ 365	▲ 65	21.7%	140	▲27.7%
				0		0	
売上原価	6,656	7,130	11,079	3,949	55.4%	4,423	66.5%
売上総利益	4,170	5,416	7,288	1,872	34.6%	3,118	74.8%
給与手当	525	570	758	188	33.0%	233	44.4%
広告宣伝費	355	460	644	184	40.0%	289	81.4%
賞与引当金繰入	60	90	91	1	1.1%	31	51.7%
減価償却費	34	53	105	52	98.1%	71	208.8%
製品保証引当金繰入額	▲ 4	115	54	▲ 61	▲53.0%	58	▲1450.0%
試験研究開発費	0	394	1,144	750	190.4%	1,144	
その他	2,135	2,434	2,983	549	22.6%	848	39.7%
				0		0	
販売費及び一般管理費	3,105	4,116	5,779	1,663	40.4%	2,674	86.1%
営業利益	1,064	1,299	1,509	210	16.2%	445	41.8%
受取利息	0	0	0	0		0	
受取配当金	0	0	0	0		0	
為替差益	0	0	0	0		0	
雑収入	4	2	2	0	0.0%	▲ 2	▲50.0%
				0		0	
営業外収益	5	3	2	▲ 1	▲33.3%	▲ 3	▲60.0%
支払利息	16	14	15	1	7.1%	▲ 1	▲6.3%
シンジゲートローン手数料	2	0	0	0		▲ 2	▲100.0%
為替差損	0	14	25	11	78.6%	25	
株式公開費用	0	20	0	▲ 20	▲100.0%	0	
雑損失	9	17	12	▲ 5	▲29.4%	3	33.3%
営業外費用	28	67	54	▲ 13	▲19.4%	26	92.9%
経常利益	1,041	1,235	1,457	222	18.0%	416	40.0%
受取保険金	0	14	0	▲ 14	▲100.0%	0	
				0		0	
				0		0	
特別利益	0	14	0	▲ 14	▲100.0%	0	
固定資産除去損	0	0	1	1		1	
棚卸資産廃棄損	40	0	0	0		▲ 40	▲100.0%
製品自主回収関連損失	133	0	0	0		▲ 133	▲100.0%
減損損失	1	0	0	0		▲ 1	▲100.0%
				0		0	
特別損失	174	0	1	1		▲ 173	▲99.4%
税金等調整前当期純利益	886	1,249	1,455	206	16.5%	569	64.2%
法人税、住民税及び事業税	192	468	442	▲ 26	▲5.6%	250	130.2%
法人税等調整額	47	▲ 40	0	40	▲100.0%	▲ 47	▲100.0%
				0		0	
当期純利益	626	822	1,013	191	23.2%	387	61.8%
				0		0	
				0		0	
期末従業員数	99	110	147	37	33.6%	48	48.5%

※売上高、売上原価、販管費などの内訳は有報の注釈などから引用しているため、合計欄と一致しない場合がある

# バルミューダ株式会社

## 比較キャッシュ・フロー計算書（連結）

単位：百万円

区分	金 額		
	2019/12期（A）	2020/12期（B）	2021/12期（C）
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前当期純利益（損失）	873	1,267	1,461
減価償却費	212	252	334
株式報酬費用	1	0	10
株式交付費	1	0	2
減損損失	1	0	0
株式公開費用	0	20	0
製品保証引当金の増減額	▲ 5	113	52
製品自主回収関連損失引当金の増減額	▲ 268	▲ 43	0
賞与引当金の増減額	3	29	1
受取利息及び受取配当金	0	0	0
受け取り保険金	0	▲ 14	0
支払利息	16	14	15
為替差損益	1	3	▲ 11
固定資産除却損	0	0	1
売上債権の増減額	▲ 360	▲ 475	▲ 3,043
棚卸資産の増減額	▲ 47	▲ 261	▲ 1,290
仕入債務の増減額	▲ 435	418	290
その他資産の増減額	99	98	▲ 199
その他負債の増減額	149	385	▲ 221
小計	238	1,808	▲ 2,596
利息及び配当金の受取額	0	0	0
利息の支払額	▲ 16	▲ 13	▲ 16
法人税等の支払額	▲ 19	▲ 227	▲ 626
法人税等の還付額	103	0	0
保険金の受取額	0	14	0
営業活動によるキャッシュ・フロー	307	1,582	▲ 3,238
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	▲ 247	▲ 361	▲ 570
無形固定資産の取得による支出	▲ 64	▲ 53	▲ 311
その他	▲ 5	▲ 5	▲ 82
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 317	▲ 421	▲ 964
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	▲ 190	150	500
長期借入による収入	750	150	200
長期借入金の返済による支出	▲ 476	▲ 432	▲ 423
株式発行による収入	0	2,178	461
財務活動によるキャッシュ・フロー	83	2,046	738
現金及び現金同等物に係る換算差額	▲ 1	▲ 2	12
現金及び現金同等物の増加額(減少額-)	72	3,204	▲ 3,452
現金及び現金同等物の期首残高	1,176	1,248	4,452
現金及び現金同等物の期末残高	1,248	4,452	1,000

2021年度の設備の増加は金型340百万、システム(EC)167百万、携帯アプリ134万(有報)

# バルミューダ株式会社

## SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		2019/12期(A)		2020/12期(B)		2021/12期(C)	
売上高	(百万円)	10,827		12,546		18,368	
支払利息	(百万円)	16		14		15	
税引前当期利益	(百万円)	886		1,249		1,455	
棚卸資産	(百万円)	0		0		0	
留保利益	(百万円)	1,626		2,448		3,462	
総資本	(百万円)	5,066		9,093		10,860	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{1,626}{5,066} \times 100$	32.10	$\frac{2,037}{7,080} \times 100$	28.77	$\frac{2,955}{9,977} \times 100$	29.62
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{886}{5,066} \times 100$	17.49	$\frac{1,249}{7,080} \times 100$	17.64	$\frac{1,455}{9,977} \times 100$	14.58
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{0}{10,827} \times 12$	0.00	$\frac{0}{12,546} \times 12$	0.00	$\frac{0}{18,368} \times 12$	0.00
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{16}{10,827} \times 100$	0.15	$\frac{14}{12,546} \times 100$	0.11	$\frac{15}{18,368} \times 100$	0.08
SAF値			1.50581		1.47635		1.40381
格付			A		A		A

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。

$$\text{SAF値} = 0.01036X1 + 0.02682X2 - 0.06610X3 - 0.02368X4 + 0.70773$$

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

# バルミューダ株式会社

## 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	
		2019/12期 (A)		2020/12期 (B)		2021/12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)	(%)	$\frac{626}{5,066} \times 100$	12.36	$\frac{822}{9,093} \times 100$	9.04	$\frac{1,013}{10,860} \times 100$	9.33		
B. 自己資本当期純利益率 (ROE)	(%)	$\frac{626}{1,729} \times 100$	36.21	$\frac{822}{4,744} \times 100$	17.33	$\frac{1,013}{6,274} \times 100$	16.15		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率 (粗利益率)	(%)	$\frac{4,170}{10,827} \times 100$	38.51	$\frac{5,416}{12,546} \times 100$	43.17	$\frac{7,288}{18,368} \times 100$	39.68		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{1,064}{10,827} \times 100$	9.83	$\frac{1,299}{12,546} \times 100$	10.35	$\frac{1,509}{18,368} \times 100$	8.22		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{1,041}{10,827} \times 100$	9.61	$\frac{1,235}{12,546} \times 100$	9.84	$\frac{1,457}{18,368} \times 100$	7.93		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{626}{10,827} \times 100$	5.78	$\frac{822}{12,546} \times 100$	6.55	$\frac{1,013}{18,368} \times 100$	5.52		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{3,105}{10,827} \times 100$	28.68	$\frac{4,116}{12,546} \times 100$	32.81	$\frac{5,779}{18,368} \times 100$	31.46		
(3) 損益分岐点分析									
A. 損益分岐点売上高 (採算点)	[百万円]	$\frac{3,105}{38.5\%}$	8,060	$\frac{4,116}{43.2\%}$	9,535	$\frac{5,779}{39.7\%}$	14,563		
B. 損益分岐点比率 (余裕度)	(%)	$\frac{8,060}{10,827} \times 100$	25.56	$\frac{9,535}{12,546} \times 100$	24.00	$\frac{14,563}{18,368} \times 100$	20.72		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{10,827}{5,066}$	2.14	$\frac{12,546}{9,093}$	1.38	$\frac{18,368}{10,860}$	1.69		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{10,827}{627}$	17.27	$\frac{12,546}{825}$	15.21	$\frac{18,368}{1,470}$	12.50		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{1,802}{10,827} \times 365$	60.75	$\frac{2,278}{12,546} \times 365$	66.27	$\frac{5,320}{18,368} \times 365$	105.72		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{993}{10,827} \times 365$	33.48	$\frac{1,265}{12,546} \times 365$	36.80	$\frac{2,514}{18,368} \times 365$	49.96		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{1,057}{10,827} \times 365$	35.63	$\frac{1,475}{12,546} \times 365$	42.91	$\frac{1,763}{18,368} \times 365$	35.03		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	[百万円]	$\frac{10,827}{99}$	109	$\frac{12,546}{110}$	114	$\frac{18,368}{147}$	125		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	[百万円]	$\frac{626}{99}$	6	$\frac{822}{110}$	7	$\frac{1,013}{147}$	7		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{4,438}{2,612} \times 100$	169.91	$\frac{8,268}{3,869} \times 100$	213.70	$\frac{9,389}{4,436} \times 100$	211.65		
B. 当座比率	(%)	$\frac{3,445}{2,612} \times 100$	131.89	$\frac{7,003}{3,869} \times 100$	181.00	$\frac{6,875}{4,436} \times 100$	154.98		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{1,729}{5,066} \times 100$	34.13	$\frac{4,744}{9,093} \times 100$	52.17	$\frac{6,274}{10,860} \times 100$	57.77		
B. 負債比率	(%)	$\frac{3,336}{1,729} \times 100$	192.94	$\frac{4,349}{4,744} \times 100$	91.67	$\frac{4,585}{6,274} \times 100$	73.08		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{627}{2,452} \times 100$	25.57	$\frac{825}{5,223} \times 100$	15.80	$\frac{1,470}{6,422} \times 100$	22.89		
B. 固定比率	(%)	$\frac{627}{1,729} \times 100$	36.26	$\frac{825}{4,744} \times 100$	17.39	$\frac{1,470}{6,274} \times 100$	23.43		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{1,719}{10,827} \times 100$	15.88	$\frac{5,822}{12,546} \times 100$	46.41		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{194}{1,041} \times 100$	18.64	$\frac{222}{1,235} \times 100$	17.98		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{1,011}{3,105} \times 100$	32.56	$\frac{1,663}{4,116} \times 100$	40.40		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{11}{99} \times 100$	11.11	$\frac{37}{110} \times 100$	33.64		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{4,027}{5,066} \times 100$	79.49	$\frac{1,767}{10,860} \times 100$	16.27		