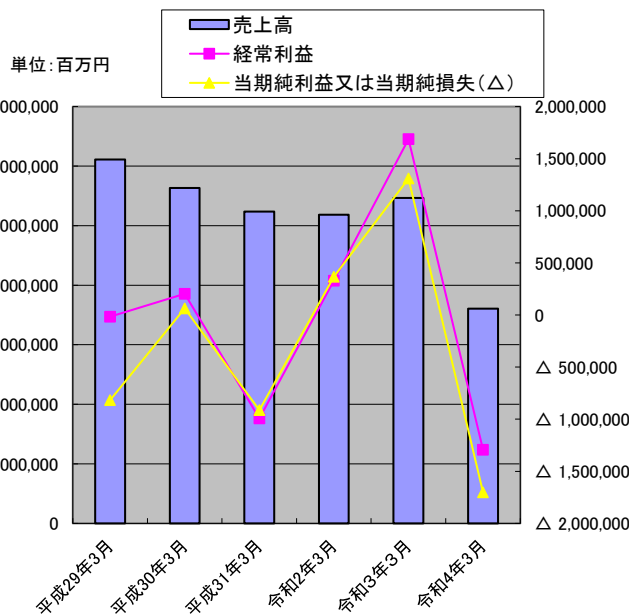


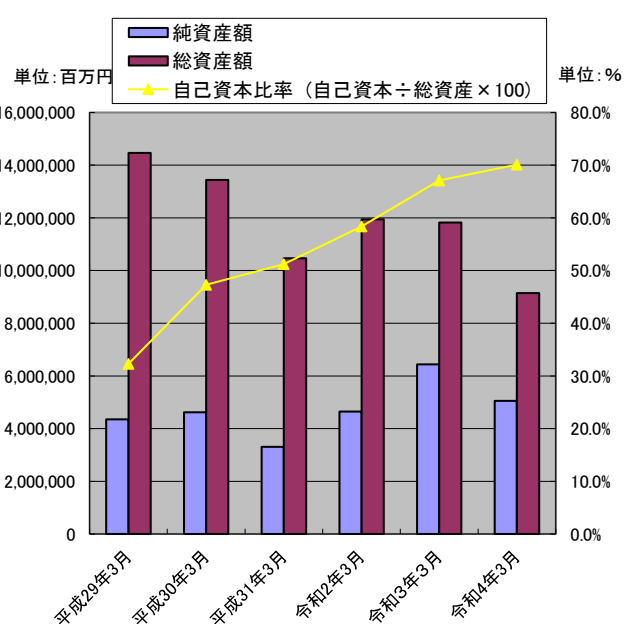
FRONTEO

主要な経営指標等の推移(連結)		決算年月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月	2022年3月	2023年3月
回次			第15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
決算年月			平成29年3月	平成30年3月	平成31年3月	令和2年3月	令和3年3月	令和4年3月
売上高	(千円)		12,217,770	11,262,070	10,470,695	10,370,080	10,932,768	7,215,270
営業利益	(千円)		177,716	244,411	△ 844,444	507,222	1,721,716	△ 1,361,990
売上高営業利益率	(%)		1.45%	2.17%	-8.06%	4.89%	15.75%	-18.88%
経常利益	(千円)		△ 16,573	203,122	△ 992,012	330,112	1,687,436	△ 1,292,518
売上高経常利益率	(%)		-0.14%	1.80%	-9.47%	3.18%	15.43%	-17.91%
当期純利益又は当期純損失(△)	(千円)		△ 817,505	62,384	△ 913,402	366,307	1,308,764	△ 1,701,315
売上高当期純利益率	(%)		-6.69%	0.55%	-8.72%	3.53%	11.97%	-23.58%
親会社株主に帰属する当期純利益	(千円)		△ 828,122	52,252	△ 929,655	359,098	1,308,764	△ 1,701,315
包括利益	(千円)		△ 770,848	203,829	△ 1,156,534	679,206	1,762,825	△ 1,190,842
資本金 *	(千円)		2,507,346	2,559,206	2,568,651	2,973,975	3,034,846	3,042,317
発行済株式総数 *	(千株)		38,123	38,123	38,149	39,207	39,314	39,332
純資産額	(千円)		4,353,600	4,621,999	3,310,254	4,643,998	6,440,930	5,050,050
総資産額	(千円)		14,465,326	13,442,617	10,461,581	11,942,517	11,825,124	9,145,222
1株当たり純資産額	(円)		106.45	188.04	174.98	206.03	231.14	225.08
1株当たり当期純利益	(円)		△ 21.79	3.00			7.00	
潜在株式調整後1株当たり当期純利益	(円)		1.31	3.33	△ 5.63	10.33	24.66	△ 0.24
自己資本比率 (自己資本÷総資産×100)	(%)		32.3%	47.3%	51.2%	58.4%	67.1%	70.1%
自己資本利益率 (当期純利益÷自己資本×100)	(%)			1.8%		5.4%	11.3%	
株価収益率(PER)	(倍)			840.2		78.8	82.4	
配当性向 *	(%)			90.0			28.4	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(千円)		388,191	431,545	661,310	168,225	2,763,213	△ 1,224,503
投資活動によるキャッシュ・フロー	(千円)		△ 533,661	△ 4,141,724	1,969,489	△ 13,476,393	△ 2,323,049	1,719,625
財務活動によるキャッシュ・フロー	(千円)		51,040	20,959,315	△ 1,108,714	1,975,820	△ 681,453	△ 1,093,466
現金及び現金同等物の期末残高	(千円)		5,127,345	3,922,806	1,323,121	3,001,761	3,458,306	1,471,656
従業員数	(名)		362	387	335	315	310	288
(臨時従業員数)	(名)		4	7	9	7	6	9
ROA 総資本当期純利益率	(%)		△ 5.65	0.46	△ 8.73	3.07	11.07	△ 18.60
売上高経常利益率	(%)		△ 0.14	1.80	△ 9.47	3.18	15.43	△ 17.91
売上高当期純利益率	(%)		△ 6.69	0.55	△ 8.72	3.53	11.97	△ 23.58
総資本回転率	(回)		0.84	0.84	1.00	0.87	0.92	0.79
売上高成長率(対基準比率)			100	92	86	85	89	59
経常利益成長率(対基準比率)			100	△ 1,226	5,986	△ 1,992	△ 10,182	7,799
総資本成長率(対基準比率)			100	93	72	83	82	63
従業員一人当たり売上高	(千円)		33,381,885	28,583,934	30,438,067	32,205,217	34,597,367	24,293,838
キャッシュ・フロー パターン			3	3	2	3	4	6
SAF2002モデルによる格付け						B	BB	C

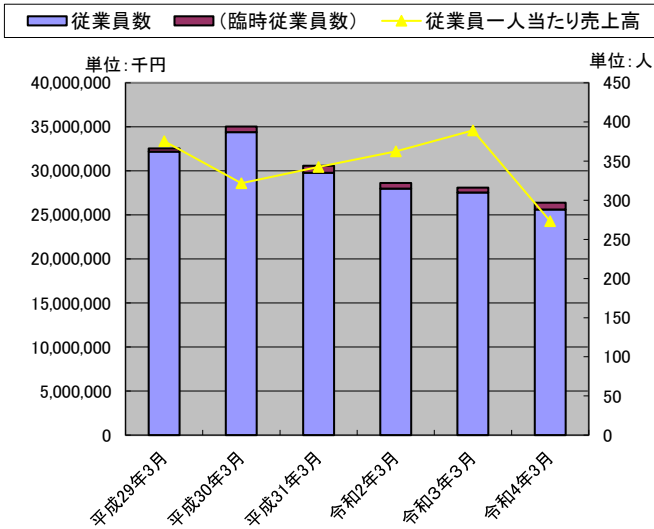
売上高/経常利益/当期純利益



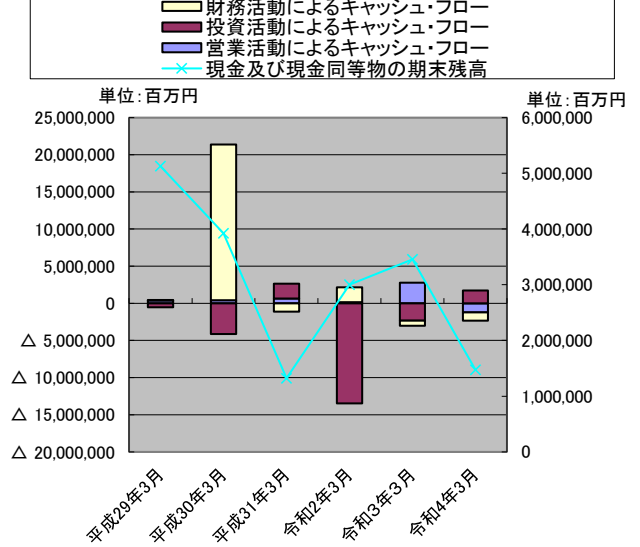
純資産額/総資産額/自己資本比率



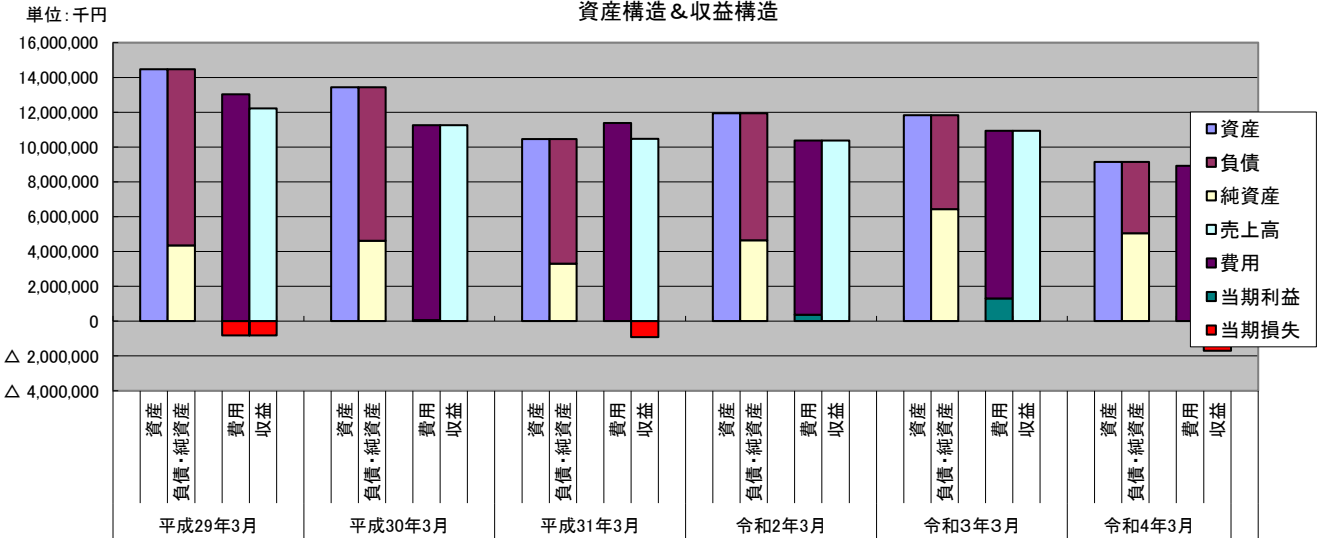
従業員数と一人当たり売上高



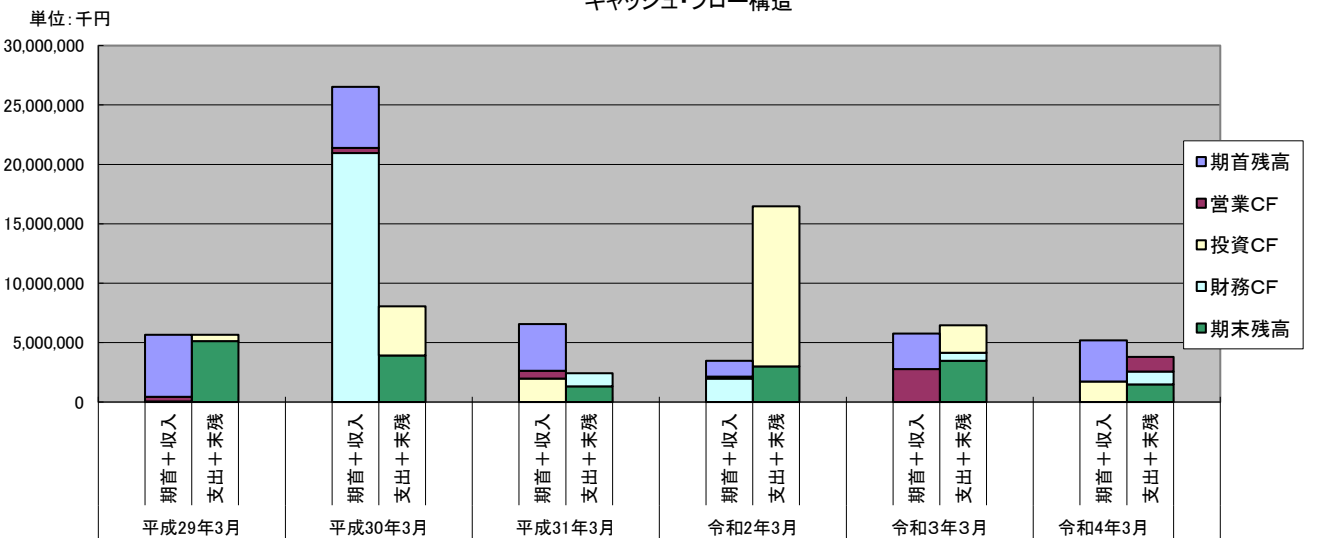
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



FRONTEO

比較貸借対照表(連結)

単位:千円

科 目		金 額			金 額			増減額	増減率	増減額	増減率	
		R0/15期	R1/16期	R2/17期	R3/18期(A)	R4/19期(B)	R5/20期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)	
資 産	流動資産	現金及び預金	5,130,620	3,926,008	1,572,054	3,004,591	3,461,309	1,475,580	#####	▲57.4%	#####	▲50.9%
		受取手形及び売掛金	2,631,007	2,666,605	2,564,100	2,104,633	1,823,967	1,009,073	▲814,894	▲44.7%	#####	▲52.1%
		契約資産					6,260	10,775	4,515	72.1%	10,775	
		商品及び製品	37,313	1,051	151	107	86	8	▲78	▲90.7%	▲99	▲92.5%
		仕掛品			1,806	2,234	24,443	35,436	10,993	45.0%	33,202	1486.2%
		原材料及び貯蔵品	3,425	2,826	2,463	2,383	2,302	2,603	301	13.1%	220	9.2%
		未収入金					41,339	554,002	512,663	1240.1%	554,002	
		繰延税金資産							0		0	
		その他	359,050	351,042	674,042	566,225	659,133	611,598	▲47,535	▲7.2%	45,373	8.0%
		貸倒引当金	▲81,065	▲84,715	▲106,343	▲138,897	▲77,441	▲35,941	41,500	▲53.6%	102,956	▲74.1%
									0		0	
	流動資産合計	8,080,350	6,862,817	4,708,273	5,541,276	5,941,398	3,663,134	#####	▲38.3%	#####	▲33.9%	
	有形固定資産	建物及び構築物	296,829	333,719	314,805	290,289	280,818	224,833	▲55,985	▲19.9%	▲65,456	▲22.5%
		減価償却費累計額	▲149,471	▲188,524	▲195,089	▲207,900	▲219,642	▲179,593	40,049	▲18.2%	28,307	▲13.6%
		建物及び構築物(純額)	147,358	145,195	119,716	82,389	61,176	45,240	▲15,936	▲26.0%	▲37,149	▲45.1%
		機械装置及び運搬具	9,653	10,045	7,532				0		0	
		減価償却費累計額	▲6,333	▲8,093	▲7,532				0		0	
		機械装置及び運搬具(純額)	3,320	1,952	0	0	0	0	0		0	
		工具、器具及び備品	1,421,973	1,582,885	1,514,941	1,449,701	1,528,188	1,025,113	▲503,075	▲32.9%	▲424,588	▲29.3%
		減価償却費累計額	▲976,048	▲1,099,615	▲1,048,811	▲1,099,214	▲1,251,793	▲762,647	489,146	▲39.1%	336,567	▲30.6%
		工具、器具及び備品(純額)	445,925	483,270	466,130	350,487	276,395	262,466	▲13,929	▲5.0%	▲88,021	▲25.1%
		リース資産	248,411	258,621	240,653	91,618	20,003	21,512	1,509	7.5%	▲70,106	▲76.5%
減価償却費累計額		▲82,161	▲158,123	▲205,550	▲69,993	▲6,791	▲11,093	▲4,302	63.3%	58,900	▲84.2%	
リース資産(純額)	166,250	100,498	35,103	21,625	13,212	10,419	▲2,793	▲21.1%	▲11,206	▲51.8%		
無形固定資産	使用権資産				704,036	353,450	109,096	▲244,354	▲69.1%	▲594,940	▲84.5%	
	その他(純額)		12,549	27,237	5,324	4,374		▲4,374	▲100.0%	▲5,324	▲100.0%	
	有形固定資産合計	762,853	743,464	648,186	1,163,861	708,607	427,221	▲281,386	▲39.7%	▲736,640	▲63.3%	
	ソフトウェア	673,275	878,980	1,113,826	1,018,420	1,016,614	801,670	▲214,944	▲21.1%	▲216,750	▲21.3%	
	ソフトウェア仮勘定					428,449	599,760	171,311	40.0%	599,760		
	のれん	1,807,080	1,733,991	1,549,356	1,422,626	1,403,025	1,345,594	▲57,431	▲4.1%	▲77,032	▲5.4%	
	顧客関連資産	1,671,594	1,599,671	1,424,732	1,303,053	1,278,802	1,218,755	▲60,047	▲4.7%	▲84,298	▲6.5%	
	その他	232,171	326,763	221,925	411,370	56,705	59,546	2,841	0	▲351,824	▲1	
	無形固定資産合計	4,384,120	4,539,405	4,309,839	4,155,469	4,183,595	4,025,325	▲158,270	▲3.8%	▲130,144	▲3.1%	
	投資その他の資産	投資有価証券	848,714	872,114	608,414	888,314	853,414	904,714	51,300	6.0%	16,400	1.8%
		長期貸付金							0		0	
差入保証金		124,074	161,533	136,277	154,726	120,932	85,700	▲35,232	▲29.1%	▲69,026	▲44.6%	
長期預金		212,480	221,980					0		0		
繰延税金資産			11,123	19,037	3,710	5,269	6,278	1,009	19.1%	2,568	69.2%	
その他		52,739	30,183	31,554	35,165	11,906	32,847	20,941	175.9%	▲2,318	▲6.6%	
貸倒引当金								0		0		
投資その他の資産合計	1,238,007	1,296,933	795,282	1,081,915	991,521	1,029,539	38,018	3.8%	▲52,376	▲4.8%		
固定資産合計	6,384,980	6,579,802	5,753,307	6,401,245	5,883,723	5,482,085	▲401,638	▲6.8%	▲919,160	▲14.4%		
社債発行費							0		0			
繰延資産合計							0		0			
資産合計	14,465,330	13,442,619	10,461,580	11,942,521	11,825,121	9,145,219	#####	▲22.7%	#####	▲23.4%		
負債の部	流動負債	支払手形及び買掛金	143,900	137,568	117,662	169,291	63,852	36,180	▲27,672	▲43.3%	▲133,111	▲78.6%
		短期借入金	1,500,000	1,100,000	1,600,000	1,400,000		500,000	500,000		▲900,000	▲64.3%
		1年以内返済予定の長期借入金	960,949	933,520	3,002,982	840,725	823,258	729,815	▲93,443	▲11.4%	▲110,910	▲13.2%
		1年以内償還予定の新株予約権付社債		1,250,000					0		0	
		リース債務			30,802	410,612	367,550	194,913	▲172,637	▲47.0%	▲215,699	▲52.5%
		未払金	275,411	331,838	250,010	216,250	193,530	257,412	63,882	33.0%	41,162	19.0%
		未払法人税等	223,930	80,292	40,396	78,778	270,379	15,133	▲255,246	▲94.4%	▲63,645	▲80.8%
		賞与引当金	16,094	35,156	157,502	158,974	125,538	137,391	11,853	9.4%	▲21,583	▲13.6%
		訴訟損失引当金				68,428	84,990	21,849	▲63,141	▲74.3%	▲46,579	▲68.1%
		資産除去債務				8,954			0		▲8,954	▲100.0%
		事業整理損失引当金	190,847	63,022	128,873	8,950			0		▲8,950	▲100.0%
	その他	828,007	815,999	661,949	685,650	670,741	316,477	▲354,264	▲52.8%	▲369,173	▲53.8%	
	流動負債合計	4,139,138	4,747,395	5,990,176	4,046,612	2,599,838	2,209,170	▲390,668	▲15.0%	#####	▲45.4%	
	固定負債	新株予約権付社債	1,250,000						0		0	
		長期借入金	4,044,314	3,475,323	760,796	2,453,049	2,374,792	1,644,976	▲729,816	▲30.7%	▲808,073	▲32.9%
		リース債務			12,279	525,143	179,913	17,391	▲162,522	▲90.3%	▲507,752	▲96.7%
		繰延税金負債	194,914	167,825	61,596	119,375	140,903	131,829	▲9,074	▲6.4%	12,454	10.4%
		退職給付に係る負債	40,836	49,991	63,868	57,148	51,262	56,194	4,932	9.6%	▲954	▲1.7%
		資産除去債務	45,248	45,755	46,268	34,856	35,233	35,612	379	1.1%	756	2.2%
		その他							0		0	
	固定負債合計	5,972,588	4,073,223	1,161,151	3,251,907	2,784,356	1,886,002	▲898,354	▲32.3%	#####	▲42.0%	
	負債合計	10,111,726	8,820,618	7,151,327	7,298,519	5,384,194	4,095,172	#####	▲23.9%	#####	▲43.9%	
純資産の部	株主資本	資本金	2,507,346	2,559,206	2,568,651	2,973,975	3,034,846	3,042,317	7,471	0.2%	68,342	2.3%
		資本剰余金	2,292,432	2,343,293	2,352,737	2,711,122	2,771,993	2,779,464	7,471	0.3%	68,342	2.5%
		利益剰余金	▲728,370	▲676,120	▲1,753,381	▲1,394,285	▲140,203	▲2,116,714	#####	1409.7%	▲722,429	51.8%
		自己株式	▲26	▲90	▲90	▲90	▲90	▲114	▲24	26.7%	▲24	26.7%
		株主資本合計	4,071,382	4,226,289	3,167,917	4,290,722	5,666,546	3,704,953	#####	▲34.6%	▲585,769	▲13.7%
	その他	その他有価証券評価差額金	514,209	530,444	380,724	574,919	549,318	584,909	35,591	6.5%	9,990	1.7%
		繰延ヘッジ損益							0		0	
		為替換算調整勘定	▲537,339	▲412,128	▲505,540	▲386,835	92,827	567,709	474,882	511.6%	954,544	▲246.8%
		退職給付に係る調整累計額							0		0	
		その他の包括利益累計額	▲23,130	118,316	▲124,816	188,084	642,145	1,152,618	510,473	79.5%	964,534	512.8%
		新株予約権	265,884	227,797	201,303	165,192	132,239	192,479	60,240	45.6%	27,287	16.5%
非支配株主持分(少数株主持分)	39,464	49,597	65,850				0		0			
純資産合計	4,353,600	4,621,999	3,310,254	4,643,998	6,440,930	5,050,050	#####	▲21.6%	406,052	8.7%		
負債・純資産合計	14,465,326	13,442,617	10,461,581	11,942,517	11,825,124	9,145,222	#####	▲22.7%	#####	▲23.4%		
受取手形割引高								0		0		
借入金		6,794,314	4,575,323	2,360,796	3,853,049	2,374,792	2,874,791	499,999	21.1%	▲978,258	▲25.4%	
有利子負債		6,794,314	4,575,323	2,360,796	3,853,049	2,374,792	2,874,791	499,999	21.1%	▲978,258	▲25.4%	

借入金:長短借入金+社債

有利子負債:借入金+リース債務

FRONTEO

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:千円

区分	金 額			金 額		
	R0/15期	R1/16期	R2/17期	R3/18期(A)	R4/19期(B)	R5/20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	879,448	624,757	2,706,631	521,107	1,616,323	▲ 1,709,269
減価償却費	54,400	141,640	414,130	463,125	564,084	588,441
のれん償却額	432	35,199	118,046	229,492	482,144	693,294
顧客関連資産償却費				141,285	394,133	352,521
持分法による投資損益(△は益)		35,567	▲ 9,770	18,204	10,573	▲ 77,786
固定資産除却損		251	61,405	5,151	1,313	457
投資有価証券評価損益(△は益)	10,328	▲ 32,378	▲ 2,622,221	36,083		99,173
投資有価証券売却損益(△は益)			432,170		▲ 999	▲ 1,575,492
信託型ストックオプション関連損失						1,445,689
支払利息		5,424	29,972	26,814	42,767	35,826
株式交付費償却		11,128	33,533	26,082	23,454	
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 105,181	▲ 88,860	▲ 194,198	210,933	▲ 173,723	▲ 484,374
たな卸資産の増減額(△は増加)				89,088	▲ 100,191	104,746
前払費用の増減額(△は増加)					▲ 54,805	▲ 194,855
仕入債務の増減額(△は減少)	▲ 889	61,518	17,589	1,801	▲ 15,739	59,931
契約負債の増減額(△は減少)					84,586	37,377
未払金の増減額(△は減少)	▲ 20,617	12,645	11,539	30,944	28,615	481,835
未払費用の増減額(△は減少)				▲ 10,000	172,362	154,420
その他	12,610	89,888	▲ 25,612	▲ 44,297	81,490	▲ 205,224
受取利息及び受取配当金				▲ 38,279		
前受金の増減額(△は減少)	49,574	▲ 61,541	104,879	▲ 113,135		
固定資産譲渡益	▲ 301,534					
その他						
小計	578,571	835,238	1,078,093	1,594,398	3,156,387	▲ 193,290
利息及び配当金の受取額	1	4,975	233	37,501	66,092	66,258
利息の支払額		▲ 5,424	▲ 24,828	▲ 20,623	▲ 44,236	▲ 37,564
法人税等の支払額	▲ 190,381	▲ 403,244	▲ 392,188	▲ 1,446,160	▲ 896,854	▲ 433,373
法人税等の還付額				3,109	481,824	93,637
信託型ストックオプション関連損失の支払額						▲ 720,171
営業活動によるキャッシュ・フロー	388,191	431,545	661,310	168,225	2,763,213	▲ 1,224,503
投資活動によるキャッシュ・フロー						
定期預金の純増減額(△は増加)						
有価証券の取得による支出						
有価証券の償還による収入						
有形固定資産の取得による支出	▲ 46,458	▲ 833,598	▲ 181,530	▲ 151,655	▲ 215,780	▲ 246,746
有形固定資産の売却による支出						
無形固定資産の取得による支出	▲ 102,421	▲ 234,918	▲ 308,186	▲ 326,534	▲ 385,088	▲ 460,712
投資有価証券の取得による支出	▲ 277,592	▲ 1,043,932	▲ 459,570	▲ 2,805,756	▲ 1,795,232	▲ 258,836
投資有価証券の売却及び償還による収入		47,858	2,951,280		1,000	3,744,946
投資事業組合からの分配による収入						204,699
子会社株式の取得による支出	▲ 73,358	▲ 2,055,893		▲ 10,882,919		▲ 1,210,502
保険積立金の解約による収入				605,785		
その他	▲ 33,832	▲ 21,241	▲ 32,505	84,686	72,051	▲ 53,224
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲ 533,661	▲ 4,141,724	1,969,489	▲ 13,476,393	▲ 2,323,049	1,719,625
財務活動によるキャッシュ・フロー						
短期借入金の増減額(△は減少)						
短期借入金の純増減額(△は減少)						
長期借入れによる収入		2,500,000		2,400,000		
長期借入金の返済による支出		▲ 1,498,435	▲ 181,690	▲ 301,690	▲ 701,690	▲ 681,430
株式の発行による収入	51,040	19,957,750	29,986	38,441	20,480	125,777
自己株式の売却による収入				▲ 240,162		
自己株式の取得による支出			▲ 957,010		▲ 243	▲ 589,319
非支配株主からの払込みによる収入				120,000		
その他				▲ 40,769		51,506
財務活動によるキャッシュ・フロー	51,040	20,959,315	▲ 1,108,714	1,975,820	▲ 681,453	▲ 1,093,466
現金及び現金同等物に係る換算差額						
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	▲ 94,430	17,249,138	1,522,087	▲ 11,332,343	▲ 241,289	▲ 598,344
現金及び現金同等物の期首残高	5,460,278	5,365,847	22,614,986	24,137,073		▲ 241,289
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額(△は減少)						
非連結子会社との合併に伴う現金及び現金同等物の増加額						
現金及び現金同等物の期末残高	5,365,848	22,614,985	24,137,073	12,804,730	▲ 241,289	▲ 839,633

FRONTEO

経営指標比較表

金額単位:千円

経営指標		(単位)	経営指標の推移						評価	
			R3/18期(A)		R4/19期(B)		R5/20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)	(%)	$\frac{366,307}{11,942,521} \times 100$	3.07	$\frac{1,308,764}{11,825,121} \times 100$	11.07	$\frac{\blacktriangle 1,701,315}{9,145,219} \times 100$	$\blacktriangle 18.60$			
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{366,307}{4,643,998} \times 100$	7.89	$\frac{1,308,764}{6,440,930} \times 100$	20.32	$\frac{\blacktriangle 1,701,315}{5,050,050} \times 100$	$\blacktriangle 33.69$			
(2)売上高利益率分析										
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{4,782,325}{10,370,080} \times 100$	46.12	$\frac{5,573,777}{10,932,768} \times 100$	50.98	$\frac{3,260,963}{7,215,270} \times 100$	45.20			
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{507,222}{10,370,080} \times 100$	4.89	$\frac{1,721,716}{10,932,768} \times 100$	15.75	$\frac{\blacktriangle 1,361,990}{7,215,270} \times 100$	$\blacktriangle 18.88$			
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{330,112}{10,370,080} \times 100$	3.18	$\frac{1,687,436}{10,932,768} \times 100$	15.43	$\frac{\blacktriangle 1,292,518}{7,215,270} \times 100$	$\blacktriangle 17.91$			
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{366,307}{10,370,080} \times 100$	3.53	$\frac{1,308,764}{10,932,768} \times 100$	11.97	$\frac{\blacktriangle 1,701,315}{7,215,270} \times 100$	$\blacktriangle 23.58$			
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{4,275,103}{10,370,080} \times 100$	41.23	$\frac{3,852,061}{10,932,768} \times 100$	35.23	$\frac{4,622,953}{7,215,270} \times 100$	64.07			
(3)損益分岐点分析						1				
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(千円)	$\frac{2,062,072}{24.8\%}$	8,322,851	$\frac{1,757,891}{31.8\%}$	5,523,214	$\frac{2,043,423}{9.4\%}$	21,636,535			
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{8,322,851}{10,370,080} \times 100$	19.74	$\frac{5,523,214}{10,932,768} \times 100$	49.48	$\frac{21,636,535}{7,215,270} \times 100$	$\blacktriangle 199.87$			
(4)回転率・回転期間分析										
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{10,370,080}{11,942,521}$	0.87	$\frac{10,932,768}{11,825,121}$	0.92	$\frac{7,215,270}{9,145,219}$	0.79			
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{10,370,080}{3,251,907}$	3.19	$\frac{10,932,768}{2,784,356}$	3.93	$\frac{7,215,270}{1,886,002}$	3.83			
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{2,104,633}{10,370,080} \times 365$	74.08	$\frac{1,823,967}{10,932,768} \times 365$	60.89	$\frac{1,009,073}{7,215,270} \times 365$	51.05			
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{4,724}{10,370,080} \times 365$	0.17	$\frac{33,091}{10,932,768} \times 365$	1.10	$\frac{48,822}{7,215,270} \times 365$	2.47			
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{169,291}{10,370,080} \times 365$	5.96	$\frac{63,852}{10,932,768} \times 365$	2.13	$\frac{36,180}{7,215,270} \times 365$	1.83			
(5)生産性分析										
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{10,370,080}{315}$	32,921	$\frac{10,932,768}{310}$	35,267	$\frac{7,215,270}{288}$	25,053			
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{366,307}{315}$	1,163	$\frac{1,308,764}{310}$	4,222	$\frac{\blacktriangle 1,701,315}{288}$	$\blacktriangle 5,907$			
(6)短期支払能力分析										
A. 流動比率	(%)	$\frac{5,541,276}{4,046,612} \times 100$	136.94	$\frac{5,941,398}{2,599,838} \times 100$	228.53	$\frac{3,663,134}{2,209,170} \times 100$	165.81			
B. 当座比率	(%)	$\frac{5,109,224}{4,046,612} \times 100$	126.26	$\frac{5,285,276}{2,599,838} \times 100$	203.29	$\frac{2,484,653}{2,209,170} \times 100$	112.47			
(7)資本の安定性分析										
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{4,478,806}{11,942,521} \times 100$	37.50	$\frac{6,308,691}{11,825,121} \times 100$	53.35	$\frac{4,857,571}{9,145,219} \times 100$	53.12			
B. 負債比率	(%)	$\frac{7,298,519}{4,643,998} \times 100$	157.16	$\frac{5,384,194}{6,440,930} \times 100$	83.59	$\frac{4,095,172}{5,050,050} \times 100$	81.09			
(8)調達と運用の適合性分析										
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{6,401,245}{7,895,905} \times 100$	81.07	$\frac{5,883,723}{9,225,286} \times 100$	63.78	$\frac{5,482,085}{6,936,052} \times 100$	79.04			
B. 固定比率	(%)	$\frac{6,401,245}{4,643,998} \times 100$	137.84	$\frac{5,883,723}{6,440,930} \times 100$	91.35	$\frac{5,482,085}{5,050,050} \times 100$	108.56			
(9)成長性分析										
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{562,688}{10,370,080} \times 100$	5.43	$\frac{\blacktriangle 3,717,498}{10,932,768} \times 100$	$\blacktriangle 34.00$			
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{1,357,324}{330,112} \times 100$	411.17	$\frac{\blacktriangle 2,979,954}{1,687,436} \times 100$	$\blacktriangle 176.60$			
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{\blacktriangle 423,042}{4,275,103} \times 100$	$\blacktriangle 9.90$	$\frac{770,892}{3,852,061} \times 100$	20.01			
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{\blacktriangle 5}{315} \times 100$	$\blacktriangle 1.59$	$\frac{\blacktriangle 22}{310} \times 100$	$\blacktriangle 7.10$			
E. 資産増加率	(%)			$\frac{\blacktriangle 117,400}{11,942,521} \times 100$	$\blacktriangle 0.98$	$\frac{\blacktriangle 2,679,902}{9,145,219} \times 100$	$\blacktriangle 29.30$			
(10)付加価値分析										
A. 加工高比率	(%)	$\frac{934,929}{10,370,080} \times 100$	9.02	$\frac{2,002,614}{10,932,768} \times 100$	18.32	$\frac{\blacktriangle 1,082,976}{7,215,270} \times 100$	$\blacktriangle 15.01$			
B. 労働分配率	(%)	$\frac{1,849,898}{934,929} \times 100$	197.87	$\frac{1,551,601}{2,002,614} \times 100$	77.48	$\frac{1,805,747}{\blacktriangle 1,082,976} \times 100$	$\blacktriangle 166.74$			
C. 資本生産性	(%)	$\frac{934,929}{11,942,521} \times 100$	7.83	$\frac{2,002,614}{11,825,121} \times 100$	16.94	$\frac{\blacktriangle 1,082,976}{9,145,219} \times 100$	$\blacktriangle 11.84$			
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{934,929}{315}$	2,968	$\frac{2,002,614}{310}$	6,460	$\frac{\blacktriangle 1,082,976}{288}$	$\blacktriangle 3,760$			
(11)その他										
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{3,853,049}{11,942,521} \times 100$	32.26	$\frac{2,374,792}{11,825,121} \times 100$	20.08	$\frac{2,874,791}{9,145,219} \times 100$	31.43			

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		R3/18期(A)		R4/19期(B)		R5/20期(C)	
売上高	(千円)	10,370,080		10,932,768		7,215,270	
支払利息	(千円)	34,747		25,242		29,029	
税引前当期利益	(千円)	376,997		1,616,323		#####	
棚卸資産	(千円)	4,724		26,831		38,047	
留保利益	(千円)	#####		▲ 140,203		#####	
総資本	(千円)	11,942,517		11,825,124		9,145,222	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{#####}{11,942,517} \times 100$	▲ 11.67	$\frac{▲ 767,244}{11,883,821} \times 100$	▲ 6.46	$\frac{#####}{10,485,173} \times 100$	▲ 10.76
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{376,997}{11,942,517} \times 100$	3.16	$\frac{1,616,323}{11,883,821} \times 100$	13.60	$\frac{#####}{10,485,173} \times 100$	▲ 16.30
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{4,724}{10,370,080} \times 12$	0.01	$\frac{26,831}{10,932,768} \times 12$	0.03	$\frac{38,047}{7,215,270} \times 12$	0.06
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{34,747}{10,370,080} \times 100$	0.34	$\frac{25,242}{10,932,768} \times 100$	0.23	$\frac{29,029}{7,215,270} \times 100$	0.40
SAF値		_____	0.66315	_____	0.99821	_____	0.14531
格付			B		BB		C

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。

SAF値＝0.01036 X 1＋0.02682 X 2－0.06610 X 3－0.02368 X 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

総合評価
FRONTEO

0.001

		R3/18期(A)	R4/19期(B)	R5/20期(C)
＜損益計算書＞				
売上高	(百万円)	10,370	10,933	7,215
仕入高、材料費	(百万円)			
人件費、労務費	(百万円)	675	593	631
製造経費	(百万円)	5,587	5,358	3,954
販売管理費	(百万円)	2,425	2,300	2,817
営業利益	(百万円)	507	1,722	△ 1,362
経常利益	(百万円)	330	1,687	△ 1,293
当期純利益	(百万円)	366	1,309	△ 1,701
期末従業員数	(人)	315	310	288
＜貸借対照表＞				
流動資産額	(百万円)	5,541	5,941	3,663
固定資産額	(百万円)	6,401	5,884	5,482
負債総額	(百万円)	7,299	5,384	4,095
借入金(社債含む)	(百万円)	3,853	2,375	2,875
純資産額	(百万円)	4,644	6,441	5,050
総資産額	(百万円)	11,943	11,825	9,145
＜キャッシュフロー計算書＞				
営業キャッシュフロー	(百万円)	168	2,763	△ 1,225
投資キャッシュフロー	(百万円)	△ 13,476	△ 2,323	1,720
フリーキャッシュフロー	(百万円)	△ 13,308	440	495
財務キャッシュフロー	(百万円)	1,976	△ 681	△ 1,093
キャッシュ期首残高	(百万円)	1,323	3,002	3,458
キャッシュ期末残高	(百万円)	3,002	3,458	1,472
キャッシュ増減額	(百万円)	1,679	457	△ 1,987
＜主な経営指標＞				
ROA(総資産利益率)	(%)	3.1	11.1	△ 18.6
経常利益率	(%)	3.2	15.4	△ 17.9
総資本回転率	(回)	0.9	0.9	0.8
借入金依存度	(%)	32.3	20.1	31.4
従業員一人当たり売上高	(千円)	32,921	35,267	25,053
加工高	(百万円)	935	2,003	△ 1,083
労働分配率	(%)	72.2	29.6	△ 58.2

[illegible]