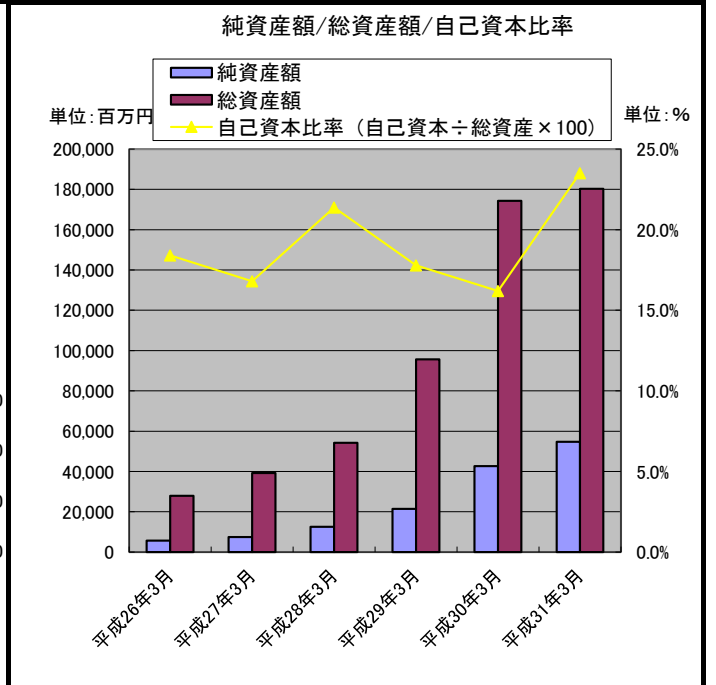
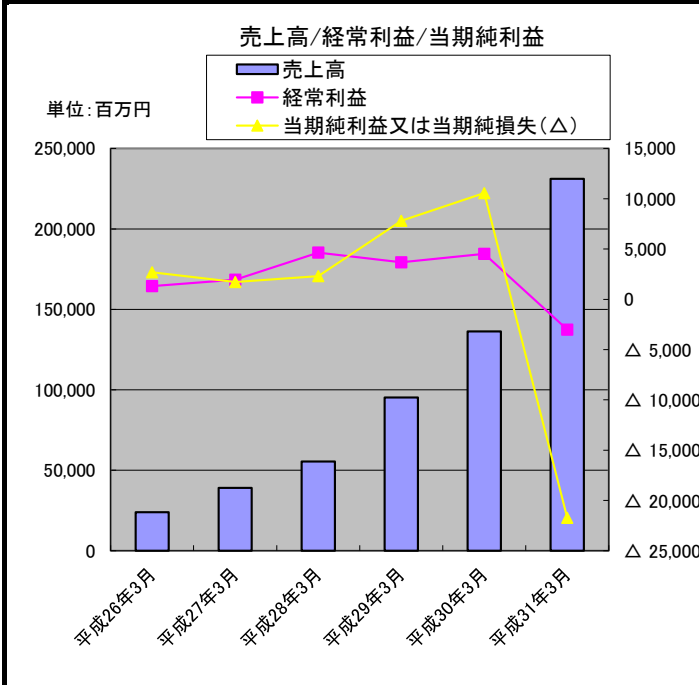


RIZAPグループ(株)

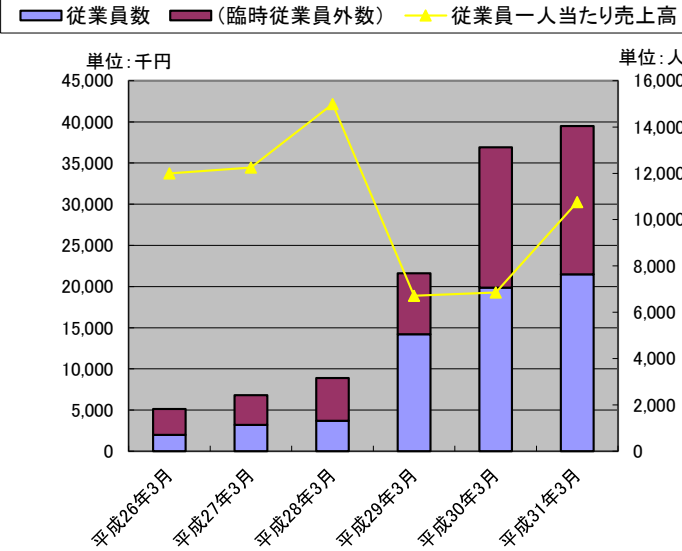
主要な経営指標等の推移(連結)

回次 決算年月	第11期 平成26年3月	第12期 平成27年3月	第13期 平成28年3月	第14期 平成29年3月	第15期 平成30年3月	第16期 平成31年3月
売上高 (百万円)	23,910	39,102	55,449	95,300	136,237	231,196
営業利益 (百万円)	1,128	2,108	5,066	4,296	6,030	4
売上高営業利益率 (%)	4.72%	5.39%	9.14%	4.51%	4.43%	0.00%
経常利益 (百万円)	1,304	1,947	4,640	3,687	4,532	△ 3,006
売上高経常利益率 (%)	5.45%	4.98%	8.37%	3.87%	3.33%	-1.30%
当期純利益又は当期純損失(△) (百万円)	2,676	1,729	2,313	7,802	10,566	△ 21,729
売上高当期純利益率 (%)	11.19%	4.42%	4.17%	8.19%	7.76%	-9.40%
親会社株主に帰属する当期純利益 (百万円)	2,698	1,636	2,466	7,678	9,075	△ 19,393
包括利益 (百万円)	2,677	1,729	2,292	8,118	10,472	△ 21,498
資本金 * (百万円)	100	133	1,401	1,401	1,400	19,200
発行済株式総数 * (千株)	30,859	123,536	127,436	127,436	254,872	556,218
純資産額 (百万円)	5,676	7,486	12,538	21,455	42,707	54,791
総資産額 (百万円)	27,949	39,295	54,294	95,649	174,264	180,306
1株当たり純資産額 (円)	41.66	53.44	91.10	33.39	55.37	76.22
1株当たり当期純利益 (円)	21.86	13.26	19.44	15.06	17.80	△ 35.49
潜在株式調整後1株当たり当期純利益 (円)	-	13.26	19.43	15.06	17.80	△ 35.49
自己資本比率 (自己資本÷総資産×100) (%)	18.4%	16.8%	21.4%	17.8%	16.2%	23.5%
自己資本利益率 (当期純利益÷自己資本×100) (%)	70.7%	27.9%	27.1%	56.4%	40.1%	△ 54.90
株価収益率(PER) (倍)	5.2	47.0	35.8	14.0	44.7	△ 9.20
配当性向 * (%)	12.0	36.0	158.0	7,562.5	1,612.3	-
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	789	2,024	648	176	87	△ 10,429
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	363	680	△ 3,922	2,915	△ 3,495	△ 7,708
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	966	1,570	5,204	11,089	22,725	18,684
現金及び現金同等物の期末残高 (百万円)	4,138	8,384	10,311	24,644	43,630	44,172
従業員数 (名)	709	1,135	1,315	5,047	7,063	7,640
(臨時従業員外数) (名)	1,118	1,280	1,846	2,637	6,058	6,403
ROA 総資本当期純利益率 (%)	9.57	4.40	4.26	8.16	6.06	△ 12.05
売上高経常利益率 (%)	5.45	4.98	8.37	3.87	3.33	△ 1.30
売上高当期純利益率 (%)	11.19	4.42	4.17	8.19	7.76	△ 9.40
総資本回転率 (回)	0.86	1.00	1.02	1.00	0.78	1.28
売上高成長率(対基準比率)	100	164	232	399	570	967
経常利益成長率(対基準比率)	100	149	356	283	348	△ 231
総資本成長率(対基準比率)	100	141	194	342	624	645
従業員一人当たり売上高 (千円)	33,724	34,451	42,166	18,882	19,289	30,261
キャッシュ・フロー パターン	1	1	3	1	3	7
SAF2002モデルによる格付け				BB	BB	C

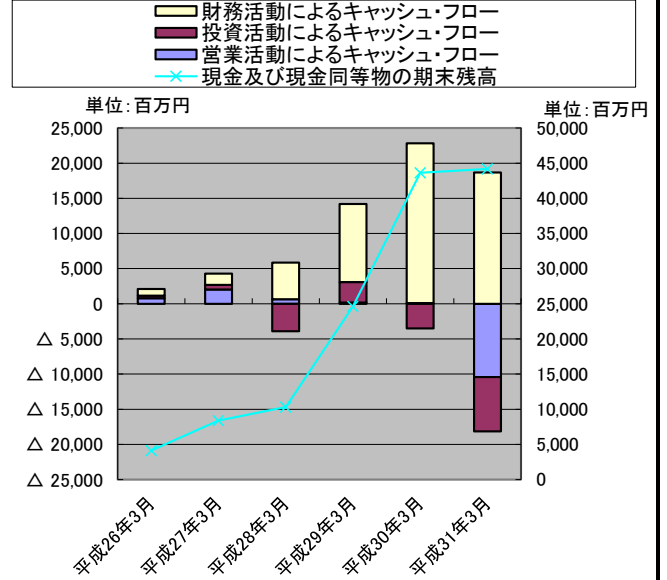


RIZAPグループ(株)

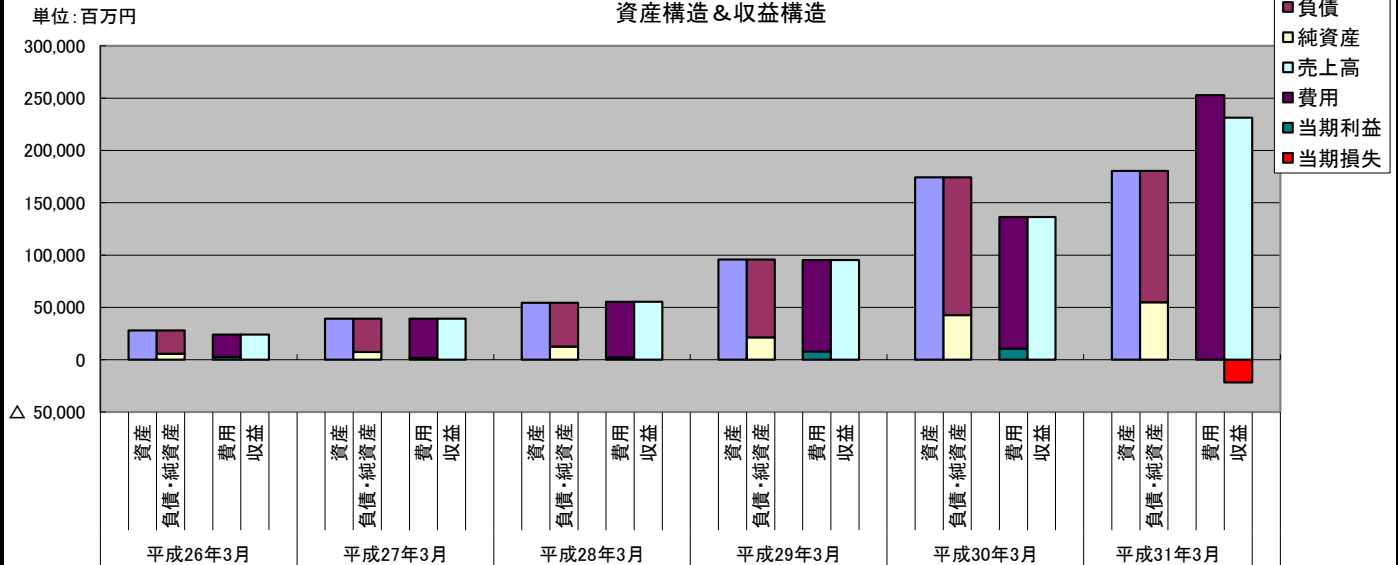
従業員数と一人当たり売上高



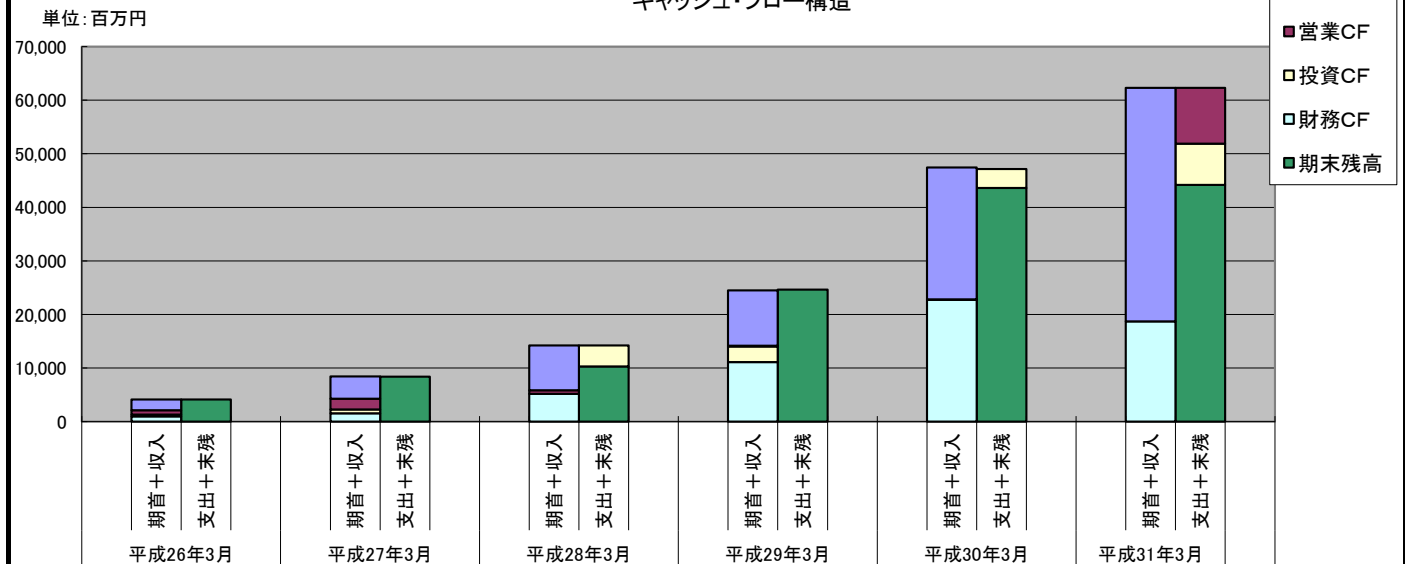
キャッシュ・フロー



資産構造 & 収益構造



キャッシュ・フロー構造



RIZAPグループ(株)

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	
		H26/11期	H27/12期	H28/13期	H29/14期(A)	H30/15期(B)	H31/16期(G)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)	
資 産	流動資産	現金及び預金	4,373	8,687	10,825	24,644	43,630	44,171	541	1.2%	19,527	79.2%
		受取手形及び売掛金	5,509	8,858	13,737	21,398	34,084	34,492	408	1.2%	13,094	61.2%
		商品及び製品	2,520	3,475	5,897	11,196	32,769	38,196	5,427	16.6%	27,000	241.2%
		仕掛品	29	29	1,169	1,403	1,272	597	▲ 675	▲53.1%	▲ 806	▲57.5%
		原材料及び貯蔵品	450	452	435	575	1,136	1,130	▲ 6	▲0.5%	555	96.6%
		未収金	112	11	49	438	214	452	238	111.2%	14	3.3%
		前払費用	0	0	0	2,497	3,761	2,752	▲ 1,009	▲26.8%	255	10.2%
		繰延税金資産	741	546	796	0	0	0	0		0	
		その他	1,238	2,218	3,242	789	808	3,042	2,234	276.5%	2,253	285.4%
		貸倒引当金	▲ 568	▲ 575	▲ 974	▲ 853	▲ 1,065	▲ 1,060	5	▲0.5%	▲ 207	24.2%
流動資産合計		14,405	23,700	35,176	62,087	116,614	123,779	7,165	6.1%	61,692	99.4%	
の 部	有形固定資産	建物及び構築物(純額)	4,452	4,742	5,705	9,276	16,511	17,060	549	3.3%	7,784	83.9%
		機械装置及び運搬具(純額)	258	251	693	663	704	968	264	37.5%	305	45.9%
		工具、器具及び部品(純額)	0	0	0	1,147	2,519	3,171	652	25.9%	2,024	176.5%
		土地	2,749	2,749	2,849	4,897	7,062	6,042	▲ 1,020	▲14.4%	1,145	23.4%
		リース資産	0	0	0	1,195	2,314	1,728	▲ 586	▲25.3%	533	44.6%
		その他	1,601	1,700	1,505	439	585	475	▲ 110	▲18.8%	36	8.3%
		有形固定資産合計	9,059	9,442	10,752	17,616	29,696	29,444	▲ 252	▲0.8%	11,828	67.1%
	無形固定資産	ソフトウェア	0	0	0	863	1,519	1,769	250	16.5%	906	104.9%
		のれん	1,585	2,473	4,331	6,292	7,430	5,184	▲ 2,246	▲30.2%	▲ 1,108	▲17.6%
		その他	287	847	690	150	982	1,381	399	0	1,231	819.1%
無形固定資産合計		1,873	3,320	5,020	7,305	9,932	8,334	▲ 1,598	▲16.1%	1,029	14.1%	
投資その他	投資有価証券	117	110	141	330	564	1,003	439	77.8%	673	204.4%	
	差入保証金	0	0	0	6,436	13,553	13,590	37	0.3%	7,154	111.2%	
	繰延税金資産	232	194	156	803	1,878	2,848	970	51.7%	2,045	254.7%	
	その他	2,214	2,548	3,105	1,072	2,024	1,306	▲ 718	▲35.5%	234	21.8%	
	貸倒引当金	▲ 12	▲ 107	▲ 120	0	0	0	0		0		
	投資その他の資産合計	2,552	2,746	3,282	8,640	18,019	18,747	728	4.0%	10,107	117.0%	
	固定資産合計	13,484	15,508	19,054	33,562	57,650	56,527	▲ 1,123	▲1.9%	22,965	68.4%	
資 産 合 計		27,949	39,295	54,294	95,649	174,264	180,306	6,042	3.5%	84,657	88.5%	
負 債 の 部	流動負債	支払手形及び買掛金	1,845	2,226	1,792	9,157	22,940	23,043	103	0.4%	13,886	151.6%
		短期借入金	2,122	1,706	4,240	6,231	17,929	18,009	80	0.4%	11,778	189.0%
		1年内返済予定の長期借入金	3,140	4,361	4,635	6,792	12,019	11,785	▲ 234	▲1.9%	4,993	73.5%
		1年内償還予定の社債	0	0	0	2,374	2,312	1,550	▲ 762	▲33.0%	▲ 824	▲34.7%
		リース債務	375	368	368	600	1,326	1,077	▲ 249	▲18.8%	477	79.6%
		未払金及び未払費用	1,551	2,939	4,579	8,672	8,570	9,963	1,393	16.3%	1,291	14.9%
		未払法人税等	262	458	1,648	890	2,167	1,727	▲ 440	▲20.3%	837	94.1%
		前受金	2,015	4,372	5,985	6,810	8,179	7,713	▲ 466	▲5.7%	903	13.3%
		賞与引当金	69	86	151	483	964	1,188	224	23.2%	705	145.7%
		返品調整引当金	130	77	81	0	0	0	0		0	
		資産除去債務	0	0	0	1,153	1,947	2,570	623	32.0%	1,417	122.8%
		その他	2,177	3,266	3,532	475	2,284	2,807	523	22.9%	2,332	491.3%
		流動負債合計	13,685	19,859	27,011	43,637	80,643	81,440	797	1.0%	37,803	86.6%
	固定負債	長期借入金	4,017	6,293	7,624	18,858	34,564	28,246	▲ 6,318	▲18.3%	9,388	49.8%
		社債	2,602	3,556	4,730	5,443	6,149	3,442	▲ 2,707	▲44.0%	▲ 2,001	▲36.8%
		リース債務	583	632	590	904	2,483	2,642	159	6.4%	1,738	192.3%
		退職給付に係る負債	43	53	83	1,519	1,771	2,302	531	30.0%	783	51.6%
		資産除去債務	0	0	0	860	1,325	1,557	232	17.5%	697	81.0%
		長期未払金	0	0	0	1,420	1,594	2,215	621	39.0%	795	56.0%
		繰延税金負債	107	73	104	142	257	467	210	81.7%	325	228.2%
		その他	1,235	1,341	1,613	1,412	2,767	3,199	432	15.6%	1,787	126.6%
		固定負債合計	8,588	11,949	14,745	30,557	50,912	44,074	▲ 6,838	▲13.4%	13,517	44.2%
負 債 合 計		22,273	31,808	41,756	74,194	131,556	125,514	▲ 6,042	▲4.6%	51,320	69.2%	
純資産の部	株主資本	資本金	100	133	1,401	1,401	1,400	19,200	17,800	1271.4%	17,799	1270.7%
		資本剰余金	189	222	1,820	1,693	5,436	23,343	17,907	329.4%	21,650	1278.9%
		利益剰余金	4,851	6,245	8,403	13,696	21,231	▲ 549	▲ 21,780	▲102.6%	▲ 14,245	▲104.0%
		株主資本合計	5,140	6,599	11,623	16,790	28,068	41,994	13,926	49.6%	25,204	150.1%
	その他	その他有価証券評価差額金	3	2	▲ 12	36	3	218	215	7166.7%	182	499.3%
		為替換算調整勘定	0	0	▲ 2	15	▲ 22	▲ 4	18	▲81.8%	▲ 19	▲127.2%
		退職給付に係る調整累計額	0	0	0	177	172	175	3	1.7%	▲ 2	▲1.3%
		その他の包括利益累計額	3	2	▲ 14	228	155	391	236	152.3%	163	71.2%
	新株予約権	5	21	18	0	3	11	8	266.7%	11		
	非支配株主持分(少数株主持分)	528	863	910	4,436	14,481	12,395	▲ 2,086	▲14.4%	7,959	179.4%	
純 資 産 合 計		5,676	7,486	12,538	21,455	42,707	54,791	12,084	28.3%	33,336	155.4%	
負債・純資産合計		27,949	39,295	54,294	95,649	174,264	180,306	6,042	3.5%	84,657	88.5%	

RIZAPグループ(株)

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
	H26/11期	H27/12期	H28/13期	H29/14期(A)	H30/15期(B)	H31/16期(C)	(C-B)	(C/B-1)	(C-A)	(C/A-1)
売上高	23,910	39,102	55,449	95,300	136,237	231,196	94,959	69.7%	135,896	142.6%
売上原価	9,827	14,227	21,813	49,265	72,212	133,339	61,127	84.6%	84,074	170.7%
売上総利益	14,083	24,875	33,636	46,034	64,025	97,857	33,832	52.8%	51,823	112.6%
広告宣伝費	4,882	7,058	9,195	9,864	12,054	14,510	2,456	20.4%	4,646	47.1%
支払手数料	697	1,011	1,309	3,603	5,003	9,813	4,810	96.1%	6,210	172.4%
給与及び賃金	2,334	3,981	5,069	12,459	19,353	38,090	18,737	96.8%	25,631	205.7%
賞与引当金繰入額	34	25	59	0	0	0	0		0	
その他	5,008	10,692	12,939	15,812	21,584	35,438	13,854	64.2%	19,626	124.1%
販売費及び一般管理費	12,956	22,767	28,570	41,738	57,995	97,853	39,858	68.7%	56,115	134.4%
営業利益	1,128	2,108	5,066	4,296	6,030	4	▲ 6,026	▲99.9%	▲ 4,292	▲99.9%
受取利息	243	5	8	8	10	36	26	260.0%	28	349.3%
受取配当金	0	0	0	5	6	18	12	200.0%	13	284.6%
その他	129	192	37	5	32	46	14	43.8%	41	861.5%
営業外収益	372	196	45	17	50	101	51	102.0%	84	477.9%
支払利息	129	233	289	474	625	901	276	44.2%	427	89.9%
その他	67	125	183	152	922	2,209	1,287	139.6%	2,057	1355.6%
営業外費用	196	358	472	626	1,548	3,111	1,563	101.0%	2,485	396.9%
経常利益	1,304	1,947	4,640	3,687	4,532	▲ 3,006	▲ 7,538	▲166.3%	▲ 6,693	▲181.5%
特別利益										
固定資産売却益	0	148	0	418	78	277	199	255.1%	▲ 141	▲33.7%
子会社株式売却益	1,130	506	0	0	0	0	0		0	
保険解約益	0	0	116	10	0	0	0		▲ 10	▲100.0%
負ののれん発生益	839	0	0	5,832	8,665	1,262	▲ 7,403	▲85.4%	▲ 4,570	▲78.4%
その他	2	51	25	428	911	1,708	797	87.5%	1,280	299.0%
特別利益	1,971	704	141	6,687	9,654	3,247	▲ 6,407	▲66.4%	▲ 3,440	▲51.4%
特別損失										
固定資産除却損	134	53	95	64	141	2,032	1,891	1341.1%	1,968	3094.9%
減損損失	254	24	566	107	300	6,282	5,982	1994.0%	6,175	5768.9%
子会社株式売却損	0	0	16	0	0	0	0		0	
子会社株式取得関連費用	0	0	0	189	377	155	▲ 222	▲58.9%	▲ 34	▲17.9%
事業構造改善費用	0	0	0	0	324	1,829	1,505	464.5%	1,829	
その他	353	114	53	411	1,170	10,104	8,934	763.6%	9,693	2357.7%
特別損失	741	191	730	771	2,313	20,402	18,089	782.1%	19,631	2547.8%
税金等調整前当期純利益	2,535	2,460	4,050	9,604	11,873	▲ 20,161	▲ 32,034	▲269.8%	▲ 29,765	▲309.9%
法人税、住民税及び事業税	306	517	1,723	1,289	1,913	2,018	105	5.5%	729	56.6%
法人税等調整額 他	▲ 447	213	15	514	▲ 607	▲ 451	156	▲25.7%	▲ 965	▲187.8%
法人税等合計	▲ 141	730	1,737	1,802	1,306	1,567	261	20.0%	▲ 235	▲13.1%
当期純利益	2,676	1,729	2,313	7,802	10,566	▲ 21,729	▲ 32,295	▲305.7%	▲ 29,531	▲378.5%
非支配株主に帰属する当期純利益	▲ 22	93	▲ 153	124	1,491	▲ 2,335	▲ 3,826	▲256.6%	▲ 2,459	▲1986.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	2,698	1,636	2,466	7,678	9,075	▲ 19,393	▲ 28,468	▲313.7%	▲ 27,071	▲352.6%

RIZAPグループ(株)

比較キャッシュ・フロー計算書(連結)

単位:百万円

区分	金 額					
	H26/11期	H27/12期	H28/13期	H29/14期(A)	H30/15期(B)	H31/16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	2,535	2,460	4,050	9,604	11,872	▲ 20,162
減価償却費	582	1,244	1,546	1,985	2,582	4,496
減損損失	254	24	566	107	300	6,282
のれん償却額	210	262	368	0	0	0
引当金の増減額(△は減少)	▲ 66	▲ 80	264	▲ 558	▲ 10	792
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	▲ 10	6	6	19	▲ 520	6
受取利息及び受取配当金	▲ 243	▲ 5	▲ 8	0	0	0
支払利息及び社債利息	129	233	289	0	0	0
固定資産除売却損益(△は益)	104	53	95	0	0	0
子会社株式売却損益	▲ 1,130	▲ 506	16	0	0	0
保険解約益	0	0	▲ 116	0	0	0
為替差損益	▲ 7	28	10	0	0	0
負ののれん発生益	▲ 839	0	0	0	0	0
売上債権の増減額(△は増加)	▲ 1,640	▲ 2,772	▲ 4,395	0	0	0
たな卸資産の増減額(△は増加)	▲ 149	▲ 384	▲ 721	▲ 585	▲ 1,493	595
仕入債務の増減額(△は減少)	139	▲ 55	▲ 261	0	0	0
未払金の増減額(△は減少)	196	37	▲ 729	0	0	0
前受金の増減額(△は減少)	1,628	2,301	544	0	0	0
金融収益及び金融費用				448	610	1,844
営業債権及びその他の債権の増減				▲ 2,295	▲ 4,595	2,840
営業債務及びその他の債務の増減				1,454	226	▲ 1,257
その他	▲ 453	▲ 355	86	▲ 7,003	▲ 7,494	▲ 2,289
小計	1,238	2,491	1,609	3,176	1,478	▲ 6,850
利息及び配当金の受取額	236	5	8	13	16	55
利息の支払額	▲ 132	▲ 252	▲ 289	▲ 391	▲ 662	▲ 871
法人税等の支払額	▲ 554	▲ 335	▲ 721	▲ 2,671	▲ 1,195	▲ 3,052
法人税等の還付額	2	116	41	49	449	289
営業活動によるキャッシュ・フロー	789	2,024	648	176	87	▲ 10,429
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)	189	55	▲ 117	364	13	14
短期貸付金の回収による収入	1,007	0	18	0	0	0
有形固定資産の取得による支出	▲ 667	▲ 191	▲ 1,760	▲ 2,547	▲ 4,424	▲ 4,927
有形固定資産の売却による収入	184	206	21	3,475	403	1,840
無形固定資産の取得による支出	▲ 69	▲ 338	▲ 218	0	0	0
投資有価証券の売却及び償還による収入	11	176	0	0	0	0
子会社株式取得による支出	▲ 474	▲ 29	▲ 49	0	0	0
子会社の取得による収支	0	0	0	609	3,154	▲ 5,382
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	▲ 263	▲ 126	▲ 1,781	0	0	0
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	2,003	294	0	0	0	302
差入保証金の差入による支出	▲ 380	▲ 266	▲ 278	▲ 545	▲ 1,155	▲ 1,053
差入保証金の回収による収入	140	156	72	592	616	1,314
保険積立金の払戻による収入	0	0	160	0	0	0
事業譲受による支出	0	0	0	0	▲ 1,792	0
事業譲渡による収入	0	0	0	0	0	1,475
その他	▲ 1,317	742	11	966	▲ 310	▲ 1,293
投資活動によるキャッシュ・フロー	363	680	▲ 3,922	2,915	▲ 3,495	▲ 7,708
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(△は減少)	447	▲ 480	1,216	397	2,738	▲ 3,138
長期借入れによる収入	4,174	5,618	6,403	19,476	24,937	10,149
長期借入金の返済による支出	▲ 3,453	▲ 3,867	▲ 6,076	▲ 8,497	▲ 11,385	▲ 17,421
社債の発行による収入	600	2,376	2,801	3,065	2,790	271
社債の償還による支出	▲ 545	▲ 1,277	▲ 1,544	▲ 2,201	▲ 2,557	▲ 3,561
リース債務の返済による支出	0	0	0	▲ 534	▲ 714	▲ 1,703
株式の発行による収入	136	23	2,661	367	8,982	36,220
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支	0	0	0	0	0	▲ 185
連結範囲の変更を伴わない子会社株式の売却による収入	0	0	532	0	0	0
配当金の支払額	▲ 56	▲ 215	▲ 327	▲ 968	▲ 1,569	▲ 1,945
その他	▲ 337	▲ 607	▲ 461	▲ 16	▲ 496	▲ 3
財務活動によるキャッシュ・フロー	966	1,570	5,204	11,089	22,725	18,684
現金及び現金同等物に係る換算差額	7	▲ 28	▲ 2	▲ 18	▲ 35	▲ 5
現金及び現金同等物の増加額(減少額△)	2,125	4,246	1,927	14,161	19,282	541
現金及び現金同等物の期首残高	2,013	4,138	8,384	10,483	24,643	43,630
連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	0	0	0	0	▲ 295	0
現金及び現金同等物の期末残高	4,138	8,384	10,311	24,644	43,630	44,172

RIZAPグループ(株)

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	
		H29/14期(A)		H30/15期(B)		H31/16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)	(%)	$\frac{7,802}{95,649} \times 100$	8.16	$\frac{10,566}{174,264} \times 100$	6.06	$\frac{\blacktriangle 21,729}{180,306} \times 100$	$\blacktriangle 12.05$		
B. 自己資本当期純利益率(ROE)	(%)	$\frac{7,802}{21,455} \times 100$	36.37	$\frac{10,566}{42,707} \times 100$	24.74	$\frac{\blacktriangle 21,729}{54,791} \times 100$	$\blacktriangle 39.66$		
(2) 売上高利益率分析									
A. 売上高対総利益率(粗利益率)	(%)	$\frac{46,034}{95,300} \times 100$	48.30	$\frac{64,025}{136,237} \times 100$	47.00	$\frac{97,857}{231,196} \times 100$	42.33		
B. 売上高対営業利益率	(%)	$\frac{4,296}{95,300} \times 100$	4.51	$\frac{6,030}{136,237} \times 100$	4.43	$\frac{4}{231,196} \times 100$	0.00		
C. 売上高対経常利益率	(%)	$\frac{3,687}{95,300} \times 100$	3.87	$\frac{4,532}{136,237} \times 100$	3.33	$\frac{\blacktriangle 3,006}{231,196} \times 100$	$\blacktriangle 1.30$		
D. 売上高対当期純利益率	(%)	$\frac{7,802}{95,300} \times 100$	8.19	$\frac{10,566}{136,237} \times 100$	7.76	$\frac{\blacktriangle 21,729}{231,196} \times 100$	$\blacktriangle 9.40$		
E. 売上高対販売管理費比率	(%)	$\frac{41,738}{95,300} \times 100$	43.80	$\frac{57,995}{136,237} \times 100$	42.57	$\frac{97,853}{231,196} \times 100$	42.32		
(3) 損益分岐点分析						I			
A. 損益分岐点売上高(採算点)	(百万円)	$\frac{20,365}{25.9\%}$	78,698	$\frac{30,145}{26.6\%}$	113,525	$\frac{55,809}{24.1\%}$	231,171		
B. 損益分岐点比率(余裕度)	(%)	$\frac{78,698}{95,300} \times 100$	17.42	$\frac{113,525}{136,237} \times 100$	16.67	$\frac{231,171}{231,196} \times 100$	0.01		
(4) 回転率・回転期間分析									
A. 総資本回転率	(回)	$\frac{95,300}{95,649}$	1.00	$\frac{136,237}{174,264}$	0.78	$\frac{231,196}{180,306}$	1.28		
B. 固定資産回転率	(回)	$\frac{95,300}{33,562}$	2.84	$\frac{136,237}{57,650}$	2.36	$\frac{231,196}{56,527}$	4.09		
C. 売上債権回転期間	(日)	$\frac{21,398}{95,300} \times 365$	81.95	$\frac{34,084}{136,237} \times 365$	91.32	$\frac{34,492}{231,196} \times 365$	54.45		
D. 棚卸資産回転期間	(日)	$\frac{13,174}{95,300} \times 365$	50.46	$\frac{35,177}{136,237} \times 365$	94.24	$\frac{39,923}{231,196} \times 365$	63.03		
E. 買入債務回転期間	(日)	$\frac{9,157}{95,300} \times 365$	35.07	$\frac{22,940}{136,237} \times 365$	61.46	$\frac{23,043}{231,196} \times 365$	36.38		
(5) 生産性分析									
A. 従業員一人当たり年間売上高	(千円)	$\frac{95,300}{5,047}$	18,882	$\frac{136,237}{7,063}$	19,289	$\frac{231,196}{7,640}$	30,261		
B. 従業員一人当たり年間当期純利益	(千円)	$\frac{7,802}{5,047}$	1,546	$\frac{10,566}{7,063}$	1,496	$\frac{\blacktriangle 21,729}{7,640}$	$\blacktriangle 2,844$		
(6) 短期支払能力分析									
A. 流動比率	(%)	$\frac{62,087}{43,637} \times 100$	142.28	$\frac{116,614}{80,643} \times 100$	144.61	$\frac{123,779}{81,440} \times 100$	151.99		
B. 当座比率	(%)	$\frac{46,042}{43,637} \times 100$	105.51	$\frac{77,714}{80,643} \times 100$	96.37	$\frac{78,663}{81,440} \times 100$	96.59		
(7) 資本の安定性分析									
A. 自己資本比率	(%)	$\frac{17,018}{95,649} \times 100$	17.79	$\frac{28,223}{174,264} \times 100$	16.20	$\frac{42,385}{180,306} \times 100$	23.51		
B. 負債比率	(%)	$\frac{74,194}{21,455} \times 100$	345.82	$\frac{131,556}{42,707} \times 100$	308.04	$\frac{125,514}{54,791} \times 100$	229.08		
(8) 調達と運用の適合性分析									
A. 固定長期適合率	(%)	$\frac{33,562}{52,012} \times 100$	64.53	$\frac{57,650}{93,619} \times 100$	61.58	$\frac{56,527}{98,865} \times 100$	57.18		
B. 固定比率	(%)	$\frac{33,562}{21,455} \times 100$	156.43	$\frac{57,650}{42,707} \times 100$	134.99	$\frac{56,527}{54,791} \times 100$	103.17		
(9) 成長性分析									
A. 売上高成長率	(%)			$\frac{40,937}{95,300} \times 100$	42.96	$\frac{94,959}{136,237} \times 100$	69.70		
B. 経常利益成長率	(%)			$\frac{845}{3,687} \times 100$	22.90	$\frac{\blacktriangle 7,538}{4,532} \times 100$	$\blacktriangle 166.33$		
C. 販売管理費増減率	(%)			$\frac{16,257}{41,738} \times 100$	38.95	$\frac{39,858}{57,995} \times 100$	68.73		
D. 従業員数増減率	(%)			$\frac{2,016}{5,047} \times 100$	39.94	$\frac{577}{7,063} \times 100$	8.17		
E. 資産増加率	(%)			$\frac{78,615}{95,649} \times 100$	82.19	$\frac{6,042}{180,306} \times 100$	3.35		
(10) 付加価値分析									
A. 加工高比率	(%)	$\frac{18,740}{95,300} \times 100$	19.66	$\frac{27,965}{136,237} \times 100$	20.53	$\frac{42,590}{231,196} \times 100$	18.42		
B. 労働分配率	(%)	$\frac{12,459}{18,740} \times 100$	66.48	$\frac{19,353}{27,965} \times 100$	69.20	$\frac{38,090}{42,590} \times 100$	89.43		
C. 資本生産性	(%)	$\frac{18,740}{95,649} \times 100$	19.59	$\frac{27,965}{174,264} \times 100$	16.05	$\frac{42,590}{180,306} \times 100$	23.62		
D. 付加価値生産性	(千円)	$\frac{18,740}{5,047}$	3,713	$\frac{27,965}{7,063}$	3,959	$\frac{42,590}{7,640}$	5,575		
(11) その他									
A. 借入金依存度	(%)	$\frac{39,697}{95,649} \times 100$	41.50	$\frac{72,973}{174,264} \times 100$	41.87	$\frac{63,032}{180,306} \times 100$	34.96		

SAF2002モデルによる格付評価

経営指標	(単位)	経営指標の推移					
		H29/14期(A)		H30/15期(B)		H31/16期(C)	
売上高	(百万円)	95,300		136,237		231,196	
支払利息	(百万円)	474		625		901	
税引前当期利益	(百万円)	9,604		11,873		▲ 20,161	
棚卸資産	(百万円)	13,174		35,177		39,923	
留保利益	(百万円)	13,696		21,231		▲ 549	
総資本	(百万円)	95,649		174,264		180,306	
A. 総資本留保利益率	(%)	$\frac{13,696}{95,649} \times 100$	14.32	$\frac{17,464}{134,956} \times 100$	12.94	$\frac{10,341}{177,285} \times 100$	5.83
B. 総資本税引前当期利益率	(%)	$\frac{9,604}{95,649} \times 100$	10.04	$\frac{11,873}{134,956} \times 100$	8.80	$\frac{▲ 20,161}{177,285} \times 100$	▲ 11.37
C. 棚卸資産回転期間	(ヶ月)	$\frac{13,174}{95,300} \times 12$	1.66	$\frac{35,177}{136,237} \times 12$	3.10	$\frac{39,923}{231,196} \times 12$	2.07
D. 売上高金利負担率	(%)	$\frac{474}{95,300} \times 100$	0.50	$\frac{625}{136,237} \times 100$	0.46	$\frac{901}{231,196} \times 100$	0.39
SAF値			1.00394		0.86207		0.31696
格付			BB		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
RIZAPグループ(株)

		H29/14期(A)	H30/15期(B)	H31/16期(C)
＜損益計算書＞				
売上高	(百万円)	95,300	136,237	231,196
仕入高、材料費	(百万円)			
人件費、労務費	(百万円)	12,459	19,353	38,090
製造経費	(百万円)			
販売管理費	(百万円)	29,279	38,641	59,761
営業利益	(百万円)	4,296	6,030	4
経常利益	(百万円)	3,687	4,532	△ 3,006
当期純利益	(百万円)	7,802	10,566	△ 21,729
期末従業員数	(人)	5,047	7,063	7,640
＜貸借対照表＞				
流動資産額	(百万円)	62,087	116,614	123,779
固定資産額	(百万円)	33,562	57,650	56,527
負債総額	(百万円)	74,194	131,556	125,514
借入金(社債含む)	(百万円)	39,697	72,973	63,032
純資産額	(百万円)	21,455	42,707	54,791
総資産額	(百万円)	95,649	174,264	180,306
＜キャッシュフロー計算書＞				
営業キャッシュフロー	(百万円)	176	87	△ 10,429
投資キャッシュフロー	(百万円)	2,915	△ 3,495	△ 7,708
フリーキャッシュフロー	(百万円)	3,090	△ 3,408	△ 18,137
財務キャッシュフロー	(百万円)	11,089	22,725	18,684
キャッシュ期首残高	(百万円)	10,311	24,644	43,630
キャッシュ期末残高	(百万円)	24,644	43,630	44,172
キャッシュ増減額	(百万円)	14,333	18,986	542
＜主な経営指標＞				
ROA(総資産利益率)	(%)	8.2	6.1	△ 12.1
経常利益率	(%)	3.9	3.3	△ 1.3
総資本回転率	(回)	1.00	0.78	1.28
借入金依存度	(%)	41.5	41.9	35.0
従業員一人当たり売上高	(千円)	18,882	19,289	30,261
加工高	(百万円)	18,740	27,965	42,590
労働分配率	(%)	66.5	69.2	89.4

＜総合評価＞

[illegible]