

フロンティア・マネジメント | 7038

Sponsored Research
2024年 11月14日

Sessa Investment Research

主にM&Aアドバイザリー事業の不振により、業績予想を下方修正

24/12期Q3決算：M&Aアドバイザリー事業を中心に、営業利益は89.2%の減益

フロンティア・マネジメント（以下、同社）は11月13日、2024/12期Q3決算を発表した。Q3累計の売上高は、経営コンサルティング事業は4,444百万円で前年同期比18.1%増と好調を続けたが、その他の部門は苦戦した。再生支援事業が1,088百万円(同15.0%減)と大型案件終了の影響が出た。M&Aアドバイザリー事業は1,038百万円(同49.1%減)と大きく減少。海外大型案件の消滅や期ズレが影響した。

投資事業は、出資先への経営支援収入で74百万円(同88.5%増)と増加したが、投資案件の後ろ倒しで、コストが先行してセグメント利益の赤字が続いている。

会社通期業績予想を下方修正

経営コンサルティング事業は、DXコンサルティングが伸長するものの、期初の計画は未達の見通し。再生支援事業は案件受注は堅調に推移するが、大型案件の終了により、前年度比で減収の見通しである。M&Aアドバイザリー事業は、案件のクロージングが来期にずれ込むものも多く、前年度比大幅な減収かつ計画比でも未達となる見通し。更に投資事業も、今年度中に投資し連結する予定であった案件が来期にずれするため、今期の見通しからは外された。

こうした見直しの結果、年間の会社予想は、売上高が13,000百万円から9,000百万円に、営業利益が1,620百万円から950百万円の赤字。経常利益は1,570百万円から1,030百万円の赤字、当期利益は1,000百万円から870百万円の赤字に、それぞれ下方修正された。

今回の下方修正を受けて、同社はコスト構造の見直し等多様な対策を打ち出すことになるが、それらを反映した新しい中期経営計画を2024/12期期末の決算発表時に公表する方針である。

尚、従来の利益を基準にした配当方針は維持されるため、新会社業績予想通りに推移すれば、今期は無配となる見込みである。

決算期	売上高 百万円	YoY %	営業利益 百万円	YoY %	経常利益 百万円	YoY %	当期利益 百万円	YoY %	EPS 円	DPS 円
2022/12	7,915	37.9	908	81.2	921	79.1	556	64.4	47.9	28.0
2023/12	10,025	26.6	1,251	37.8	1,238	34.4	780	40.2	66.5	41.0
2024/12(期初会予)	13,000	29.7	1,620	29.4	1,570	26.8	1,000	28.1	85.3	-
2024/12(修正会予)	9,000	-10.2	-950	-	-1,030	-	-870	-	-74.1	-
2023/12 Q3(累計)	7,267	23.4	854	25.7	852	22.3	529	50.6	46.0	-
2024/12 Q3(累計)	6,748	-7.1	92	-89.2	18	-97.9	-109	-	-9.3	-

出所：同社資料より SIR作成

注：SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

Q3 Flash



山中威人

research@sessapartners.co.jp



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレイマーをご覧ください。

ディスクレーマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp