フロンティア・マネジメント | 7038

Sponsored Research
2025年 2月14日

Sessa Investment Research

M&Aアドバイザリー事業を主因に24/12期は赤字

Q4 Flash

FRONTIER MANAGEMENT INC.

24/12期実績: Q3後の修正後予想を上回ったが、営業、経常、当期利益は赤字

フロンティア・マネジメントは2月13日の引け後に2024/12期通期決算を発表した。売上高は、9,000百万円の見通しに対し、M&Aアドバイザリー事業の案件収入の増加で9,265百万円となった。この増収に加え、コンサルティング系事業においてコスト抑制策が奏功し、営業利益が予想の950百万円の赤字に対し、632百万円の赤字となるなど、前回の見通しを上回った。ただし、主にM&Aアドバイザリー事業の不振により、24/12期は赤字に終わった。

経営コンサルティング事業は6,345百万円で前年同期比24.8%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1,246百万円(同24.4%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が1,450百万円(同51.7%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。コンサルティング・アドバイザリーセグメントのセグメント利益は、開示開始後初めて199百万円の赤字となった。

投資事業は出資先への経営支援収入を背景に、100百万円(同134.4%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。配当は無配となった。

2025/12期は黒字確保を目指す。改訂中期経営計画は発表を8月に延期

生産性向上、M&Aアドバイザリー事業の売上の安定化、経費抑制とセレブレイン等子会社のテコ入れで、同社は黒字化を図る。投資事業部門で3契約済みの投資先が3月から連結される前提で、売上高は50%増の13,900百万円。営業利益が640百万円、経常利益が480百万円、当期利益が100百万円とそれぞれ黒字化の会社予想である。フロンティア・キャピタルを除く当期利益は488百万円の予想。配当は未定となっているが、この予想ベースで例年の計算では、約16円と試算できる。

決算期	売上高	YoY	営業利益	YoY	経常利益	YoY	当期利益	YoY	EPS	DPS
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	円
2020/12	**5,192**	*8.8*	**580**	*-12.5*	**575**	*-15.2*	**420**	*-2.1*	**36.9**	**24**
2021/12	**5,741**	*10.6*	**501**	*-13.6*	**514**	*-10.6*	**338**	*-19.5*	**29.7**	**10**
2022/12	**7,915**	*37.9*	**908**	*81.2*	**921**	*79.2*	**556**	*64.5*	**48.7**	**28**
2023/12	**10,025**	*26.7*	**1,251**	*37.8*	**1238**	*34.4*	**780**	*40.2*	**67.5**	**41**
2024/12	**9,265**	-	**-632**	-	**-710**	-	**-694**	-	**-59.2**	**0**
2025/12（会予）	**13,900**	*50.0*	**640**	-	**480**	-	**100**	-	**8.5**	**-**

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。

アナリスト 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下さい。

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ものですが、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