

「MBOの実施及び応募の推奨に関するお知らせ」16ページより

(単位:百万円)

	2021年 3月期 (3ヶ月間)	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期	2027年 3月期	2028年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	継続期間 (推定)
売上高	1,740	6,571	6,710	6,367	6,920	7,459	7,775	8,077	8,241	8,248	8,248
営業利益	△ 62	△ 36	△ 181	△ 672	△ 371	151	429	703	847	834	834
EBITDA	△ 44	26	△ 122	△ 613	△ 312	210	488	761	898	875	875
フリー・キャッシュ・フロー	106	716	436	△ 260	△ 868	△ 1,064	△ 564	△ 66	324	524	582

財務予測の補間及び過去実績との接合

(単位:百万円)

	実績期間						推定期間										継続期間 (推定)	推定期間における計算方法	
	2016年 3月期	2017年 3月期	2018年 3月期	2019年 3月期	2020年 3月期	2021年 3月期 (9ヶ月間)	2021年 3月期 (3ヶ月間)	2022年 3月期	2023年 3月期	2024年 3月期	2025年 3月期	2026年 3月期	2027年 3月期	2028年 3月期	2029年 3月期	2030年 3月期			
売上高	4,858	4,937	5,078	5,977	6,487	4,661	1,740	6,571	6,710	6,367	6,920	7,459	7,775	8,077	8,241	8,248	8,248	財務予測より	
売上原価	1,112	1,203	1,176	1,321	1,615	1,349													
販売費及び一般管理費	3,213	3,461	3,583	3,960	4,272	2,898													
売上原価+販売費及び一般管理費	4,326	4,664	4,758	5,281	5,887	4,247	1,802	6,607	6,891	7,039	7,291	7,308	7,346	7,374	7,394	7,414	7,414	売上高-営業利益	
営業利益	532	273	319	696	600	414	△ 62	△ 36	△ 181	△ 672	△ 371	151	429	703	847	834	834	財務予測より	
受取配当金	0	0	0	0	0	0													
受取保険金				3															
為替差益		0		3															
技術指導料			8	12	1														
受取出向料				2	2	1													
受取手数料	1	1																	
雑収入	1	2	6	4	2	12													
自己株式取得費用			△ 0																
障害者雇用納付金	△ 2	△ 1	△ 1																
為替差損	△ 1		△ 7		△ 7	△ 9													
貸倒引当金繰入額						△ 1													
雑損失	△ 1	△ 0	△ 0	△ 1	△ 2	△ 3													
固定資産売却益					0														
事業譲渡益	5		1																
投資有価証券売却益	1					0													
固定資産売却損	△ 1					△ 0													
固定資産除却損	△ 0	△ 1		△ 0	△ 0	△ 1													
出資金評価損	△ 1																		
投資有価証券評価損	△ 19	△ 1	△ 0																
有価証券売却損			△ 3																
関係会社株式評価損			△ 91		△ 6														
事務所移転費用	△ 1					△ 2													
経常営業外損益	△ 17	△ 0	△ 87	23	△ 11	△ 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
EBIT	515	272	232	719	589	413	△ 62	△ 36	△ 181	△ 672	△ 371	151	429	703	847	834	834	営業利益+経常営業外損益	
実効税率	32.6%	30.4%	30.4%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%	30.2%と仮定
NOPLAT	347	190	161	502	411	288	△ 43	△ 25	△ 126	△ 469	△ 259	105	300	491	591	582	582	EBIT × (1 - 実効税率)	
減価償却費	39	35	22	29	36	26													
のれん償却額	21	21	21	21	28	23													
償却費合計	60	57	53	50	64	48	18	62	59	59	59	59	59	58	51	41	41	EBITDA - EBIT	
EBITDA	575	329	285	769	653	461	△ 44	26	△ 122	△ 613	△ 312	210	488	761	898	875	875	財務予測より	
フリー・キャッシュ・フロー							106	716	436	△ 260	△ 868	△ 1,064	△ 564	△ 66	324	524	582	財務予測より	

※継続期間「(フリー・キャッシュ・フロー-税引後営業利益)÷(1-実効税率)」を全期間。