

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2019年5月15日、株式会社FRONTEOは2019年3月期通期決算を発表した。

| (百万円) | FY03/18 | | | | FY03/19 | | | | FY03/19 FY03/20 FY03/19 | | | | FY03/20 FY03/21 | | |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | 通期 | 予想 | Q3時予 | 期初予 | 進捗率 | 目標 | 目標 |
| 売上高 | 2,677 | 3,174 | 3,237 | 3,129 | 2,756 | 2,854 | 2,798 | 2,885 | 11,293 | 11,600 | 11,421 | 13,800 | 98.9% | 20,000 | 30,000 |
| リーガルテックAI事業 | 2,573 | 2,990 | 2,873 | 2,872 | 2,607 | 2,602 | 2,383 | 2,274 | 9,866 | - | - | - | - | 14,200 | 18,200 |
| 日本・アジア顧客 | 1,055 | 1,142 | 1,277 | 1,439 | 1,213 | 1,168 | 1,053 | 1,439 | 4,521 | - | - | - | - | - | - |
| 欧米顧客 | 1,518 | 1,848 | 1,596 | 1,432 | 1,394 | 1,434 | 1,330 | 835 | 5,345 | - | - | - | - | - | - |
| 日本 | 922 | 987 | 734 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 米国 | 1,518 | 1,830 | 1,550 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 133 | 173 | 589 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AIソリューション事業 | 104 | 184 | 364 | 257 | 149 | 253 | 415 | 611 | 1,427 | - | - | - | - | 5,800 | 11,800 |
| BI (旧BI/DC) | 90 | 138 | 180 | 145 | 133 | 229 | 300 | 507 | 1,170 | - | - | - | - | 5,200 | 10,500 |
| Healthcare | 11 | 41 | 37 | 44 | 13 | 22 | 41 | 104 | 180 | - | - | - | - | 600 | 1,300 |
| 海外 | 2 | 6 | 148 | 2 | 3 | 2 | 73 | 0 | 78 | - | - | - | - | - | - |
| 日本 | 102 | 179 | 217 | 256 | 146 | 251 | 342 | 611 | 1,350 | - | - | - | - | - | - |
| 海外 | 2 | 6 | 148 | 2 | 3 | 2 | 73 | 0 | 78 | - | - | - | - | - | - |
| YoY | -4.1% | 29.8% | 7.5% | 5.8% | 2.9% | -10.1% | -13.6% | -7.8% | -7.6% | 2.7% | -6.5% | 20.8% | | 75.1% | 50.0% |
| リーガルテックAI事業 | -6.7% | 25.3% | -2.6% | 2.4% | 1.3% | -13.0% | -17.1% | -20.8% | -12.7% | - | - | - | - | - | -28.2% |
| 日本・アジア顧客 | - | - | - | - | 14.9% | 2.2% | -17.6% | - | -8.0% | - | - | - | - | - | - |
| 欧米顧客 | - | - | - | - | -8.2% | -22.4% | -16.6% | -41.7% | -16.4% | - | - | - | - | - | - |
| 日本 | 1.0% | 4.6% | -27.1% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 米国 | -13.0% | 34.0% | -14.5% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 32.7% | 125.1% | 363.2% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AIソリューション事業 | 204.8% | 211.9% | 487.1% | 66.9% | 43.6% | 37.3% | 13.9% | 137.8% | 56.7% | - | - | - | - | - | 103.4% |
| BI (旧BI/DC) | - | - | - | - | 47.6% | 66.1% | 66.7% | 248.8% | 50.4% | - | - | - | - | - | 101.9% |
| Healthcare | - | - | - | - | 9.2% | -45.7% | 12.6% | 135.6% | 35.1% | - | - | - | - | - | 116.7% |
| 売上原価 | 1,821 | 1,819 | 1,830 | 1,520 | 1,518 | 1,569 | 1,645 | 1,622 | 6,352 | - | - | - | - | - | - |
| 原価率 | 68.0% | 57.3% | 56.5% | 48.6% | 55.1% | 55.0% | 58.8% | 56.2% | 56.3% | - | - | - | - | - | - |
| 売上総利益 | 856 | 1,355 | 1,407 | 1,609 | 1,238 | 1,285 | 1,153 | 1,263 | 4,940 | - | - | - | - | - | - |
| 総利益率 | 32.0% | 42.7% | 43.5% | 51.4% | 44.9% | 45.0% | 41.2% | 43.8% | 43.7% | - | - | - | - | - | - |
| 販管費 | 1,519 | 1,341 | 1,194 | 996 | 1,080 | 1,247 | 1,109 | 1,287 | 4,723 | - | - | - | - | - | - |
| YoY | 13.5% | -4.4% | -13.0% | -30.2% | -28.9% | -7.0% | -7.1% | 29.2% | -6.5% | - | - | - | - | - | - |
| 販管費比率 | 56.7% | 42.2% | 36.9% | 31.8% | 39.2% | 43.7% | 39.7% | 44.6% | 41.8% | - | - | - | - | - | - |
| 営業利益 | -662 | 14 | 213 | 613 | 159 | 38 | 44 | -24 | 217 | 200 | 246 | 700 | 88.2% | 2,065 | 4,238 |
| リーガルテックAI事業 | -448 | 134 | 208 | 567 | 237 | 35 | 43 | -196 | 119 | - | - | - | - | 119 | 1,820 |
| 日本 | 37 | 184 | 194 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 米国 | -506 | -63 | -125 | 黒転 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 22 | 13 | 162 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AIソリューション事業 | -214 | -120 | 5 | 46 | -78 | 3 | 1 | 24 | 98 | - | - | - | - | 98 | 2,418 |
| BI (旧BI/DC) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 540 | 2,100 |
| Healthcare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 105 | 318 |
| 日本 | -227 | -135 | -7 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 海外 | 13 | 15 | -11 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 調整額 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 利益率 | -24.7% | 0.4% | 6.6% | 19.6% | 5.8% | 1.3% | 1.6% | -0.8% | 1.9% | 1.7% | 2.2% | 5.1% | | 10.3% | 14.1% |
| リーガルテックAI事業 | -17.4% | 4.5% | 7.3% | 19.7% | 9.1% | 1.3% | 1.8% | -8.6% | 1.2% | - | - | - | - | 0.8% | 10.0% |
| 日本 | 4.0% | 18.6% | 26.4% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 米国 | -33.4% | -3.4% | -8.0% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| アジア他 | 16.2% | 7.5% | 27.5% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AIソリューション事業 | -206.6% | -65.2% | 1.4% | 17.9% | -52.6% | 1.3% | 0.2% | 3.9% | 6.9% | - | - | - | - | 1.7% | 20.5% |
| BI (旧BI/DC) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.4% | 20.0% |
| Healthcare | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 17.5% | 24.5% |
| 営業外損益 | -18 | -20 | 7 | -162 | 63 | 39 | -74 | -69 | -41 | -84 | -107 | -100 | - | - | - |
| 金融収支 | -2 | -10 | -17 | -10 | 2 | -10 | -8 | -6 | -22 | - | - | - | - | - | - |
| シンジケートローン手数料 | -1 | -2 | -2 | -8 | -8 | -13 | -13 | -29 | -63 | - | - | - | - | - | - |
| 株式社債発行関連費用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 為替差損益 | -16 | -14 | 14 | -192 | 79 | 62 | -37 | -25 | 79 | - | - | - | - | - | - |
| その他 | 1 | 5 | 12 | 48 | -10 | -0 | -16 | -9 | -35 | - | - | - | - | - | - |
| 経常利益 | -680 | -7 | 220 | 450 | 222 | 77 | -31 | -93 | 176 | 116 | 139 | 600 | 126.4% | - | - |
| YoY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -34.0% | 19.8% | 331.7% | - | - | - |
| 利益率 | -25.4% | -0.2% | 6.8% | 14.4% | 8.1% | 2.7% | -1.1% | -3.2% | 1.6% | 1.0% | 1.2% | 4.3% | - | - | - |
| 特別損益 | - | -308 | -528 | -8 | 17 | -1 | -7 | 18 | 28 | - | - | - | - | - | - |
| 税前利益 | -680 | -315 | -308 | 442 | 239 | 76 | -37 | -75 | 203 | - | - | - | - | - | - |
| 法人税等 | -227 | 177 | 96 | -89 | 99 | 28 | 12 | -17 | 123 | - | - | - | - | - | - |
| 税率 | 33.3% | -56.1% | -31.1% | -20.1% | 41.6% | 36.6% | -33.0% | 22.1% | 60.6% | - | - | - | - | - | - |
| 非支配持分利益 | 3 | 2 | 2 | 4 | 0 | 2 | 5 | 3 | 10 | - | - | - | - | - | - |
| 親会社株主帰属当期利益 | -456 | -494 | -405 | 527 | 139 | 46 | -54 | -61 | 70 | 10 | 14 | 300 | 499.5% | - | - |
| YoY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -85.7% | - | -2,042.9% | - | - | - |
| 利益率 | -17.0% | -15.5% | -12.5% | 16.8% | 5.1% | 1.6% | -1.9% | -2.1% | 0.6% | 0.1% | 0.1% | 2.2% | - | - | - |
| EBITDA (償却前営業利益) | -327 | 303 | 516 | 876 | 404 | 279 | 291 | 215 | 1,188 | - | - | - | - | - | - |
| YoY | - | - | -267.8% | - | - | -8.1% | -43.7% | -75.4% | -13.2% | - | - | - | - | - | - |
| 利益率 | -12.2% | 9.6% | 15.9% | 28.0% | 14.7% | 9.8% | 10.4% | 7.5% | 10.5% | - | - | - | - | - | - |
| 研究開発費 | 54 | 72 | 3 | -10 | 22 | 14 | 13 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 減価償却費 | 297 | 253 | 259 | 206 | 207 | 202 | 208 | 200 | 817 | - | - | - | - | - | - |
| 暖償償却費 | 38 | 36 | 44 | 57 | 38 | 39 | 39 | 38 | 154 | - | - | - | - | - | - |
| JPY/USD | 111.1 | 111.0 | 113.0 | 108.2 | 109.1 | 111.4 | 112.9 | - | - | - | 105.0 | 105.0 | - | - | - |
| YoY | 2.7% | 8.4% | 3.2% | -4.7% | -1.8% | 0.4% | -0.1% | - | - | - | -5.3% | - | - | - | - |
| 同期末レート | 112.0 | 112.7 | 113.1 | 106.3 | 110.5 | 113.6 | 110.9 | - | - | - | 105.0 | 105.0 | - | - | - |

出所：会社資料よりSR作成、注：FY03/18Q3よりセグメント区分が変更されているが、遡及修正後の数値を用いている（以下同様）

過去何度がセグメント業績の計上方法変更や業績の訂正が行われており、本レポートでは可能な範囲で遡及訂正している。連続性に欠ける点に留意

2019年3月期通期実績

業績概要

- ▷ 2019年3月期通期売上高は11,293百万円（前期比7.6%増）、営業利益は217百万円（同22.1%増）、経常利益は176百万円（前期は17百万円の損失）、親会社株主に帰属する当期純利益は70百万円（前期は828百万円の損失）となった。
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益は、為替差損等の営業外費用が当初の想定を下回ったこと、および、新株予約権（有償ストック・オプション）の消滅に関連して特別利益を計上したことを主な理由として、前回予想を55百万円上回った。

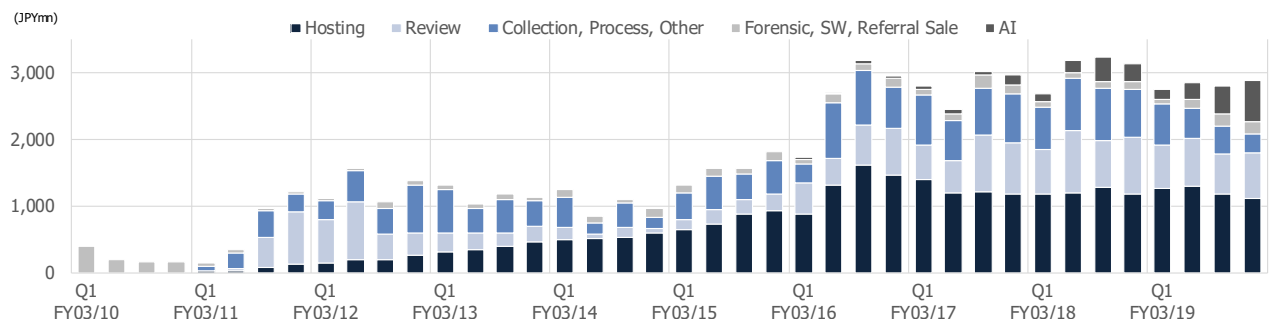
リーガルテックAI事業

- ▷ 「リーガルテック事業」を「リーガルテックAI事業」に名称変更した。名称のみの変更であり、セグメント情報に与える影響はないとのことである。
- ▷ リーガルテックAI事業の売上高は、9,866百万円（同12.7%減）となった。
- ▷ eディスカバリサービス：韓国および台湾でのクロスボーダー案件が好調に推移した。一方で、主に米国司法省案件において、ロスト・期ズレが発生した結果、売上高は9,280百万円（同15.0%減）となった。
- ▷ フォレンジックサービス：AI技術を活用した、日本での大型調査案件を獲得した結果、売上高は586百万円（同49.4%増）となった。
- ▷ 米国子会社の構造改革における採算を重視した選別受注の徹底、案件毎の採算管理を強化した成果が損益改善し、営業利益は119万円（同74.1%減）となった。

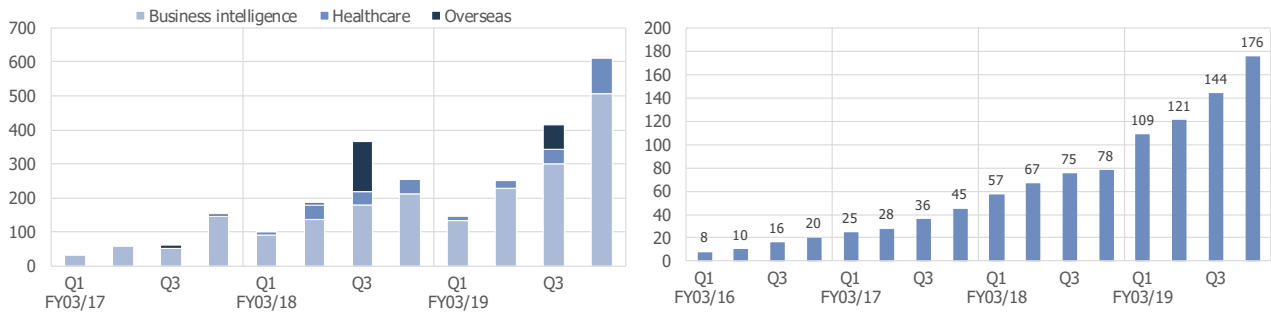
AIソリューション事業

- ▷ 国内のビジネスインテリジェンス分野において、金融・知財領域の浸透による導入社数の増加と受託開発開始による案件の大型化により事業規模が拡大し、売上高は1,427百万円（同56.7%増）、営業利益は98百万円（前期は283百万円の営業損失）となった。初めて通期営業黒字に転換した。
- ▷ KIBIT製品の導入社数は176社（前期比2.2倍）となった。

サービス別売上（百万円）



出所：会社資料よりSR作成

AIソリューション事業分野別売上（左、百万円）、累計導入企業数（右）


出所：会社資料よりSR作成

今期会社予想

| (百万円) | 18年3月期 | | | 19年3月期 | | | 20年3月期 | |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--|
| | 上期実績 | 下期実績 | 通期実績 | 上期実績 | 下期実績 | 通期実績 | 通期予想 | |
| 売上高 | 5,851 | 6,366 | 12,218 | 5,610 | 5,683 | 11,293 | 11,600 | |
| 売上原価 | 3,640 | 3,351 | 6,991 | 3,086 | 3,266 | 6,352 | | |
| 売上総利益 | 2,211 | 3,016 | 5,227 | 2,524 | 2,416 | 4,940 | | |
| 売上総利益率 | 37.8% | 47.4% | 42.8% | 45.0% | 42.5% | 43.7% | | |
| 販売費及び一般管理費 | 2,860 | 2,190 | 5,049 | 2,327 | 2,396 | 4,723 | | |
| 売上高販管費比率 | 48.9% | 34.4% | 41.3% | 41.5% | 42.2% | 41.8% | | |
| 営業利益 | -649 | 826 | 178 | 197 | 20 | 217 | 200 | |
| 営業利益率 | -11.1% | 13.0% | 1.5% | 3.5% | 0.4% | 1.9% | 1.7% | |
| 経常利益 | -687 | 670 | -17 | 299 | -124 | 176 | 116 | |
| 経常利益率 | -11.7% | 10.5% | -0.1% | 5.3% | -2.2% | 1.6% | 1.0% | |
| 当期純利益 | -950 | 122 | -828 | 186 | -116 | 70 | 10 | |
| 純利益率 | -16.2% | 1.9% | -6.8% | 3.3% | -2.0% | 0.6% | 0.1% | |

出所：会社資料よりSR作成

| 期初予想と実績 (百万円) | FY03/13 | | FY03/14 | | FY03/15 | | FY03/16 | | FY03/17 | | FY03/18 | | FY03/19 | | FY03/20 | |
|------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 | 連結 | 予想比実績 |
| 売上高 | 6,000 | -22.0% | 5,500 ~ 6,000 | -24.2% ~ -30.5% | 6,000 | +4.6% | 8,000 | +31.9% | 13,100 | -14.4% | 14,000 | -12.7% | 13,800 | -18.2% | 11,600 | - |
| Q1時点 | 6,000 | -22.0% | 5,500 ~ 6,000 | -24.2% ~ -30.5% | 6,000 | +4.6% | 8,000 | +31.9% | 13,100 | -14.4% | 14,000 | -12.7% | 13,800 | -18.2% | - | - |
| Q2時点 | 6,000 | -22.0% | 4,400 ~ 4,800 | -5.2% ~ -13.1% | 6,000 | +4.6% | 10,300 | +2.5% | 13,100 | -14.4% | 12,600 | -3.0% | 13,800 | -18.2% | - | - |
| Q3時点 | 4,400 ~ 4,600 | +6.4% ~ +1.7% | 4,400 ~ 4,800 | -5.2% ~ -13.1% | 6,000 | +4.6% | 10,500 | +0.5% | 11,800 | -5.0% | 12,600 | -3.0% | 11,421 | -1.1% | - | - |
| 実績 | 4,680 | | 4,172 | | 6,274 | | 10,553 | | 11,208 | | 12,218 | | 11,293 | | | |
| 営業利益 | 2,400 | -61.6% | 1,050 ~ 1,240 | -157.0% ~ -148.3% | 710 | -62.5% | 600 | -88.1% | 95 | - | 200 | -11.1% | 700 | -69.0% | 200 | - |
| Q1時点 | 2,400 | -61.6% | 1,050 ~ 1,240 | -157.0% ~ -148.3% | 710 | -62.5% | 600 | -88.1% | 95 | - | 200 | -11.1% | 700 | -69.0% | - | - |
| Q2時点 | 2,400 | -61.6% | -255 ~ 100 | - | 710 | -62.5% | 600 | -88.1% | 95 | - | 200 | -11.1% | 700 | -69.0% | - | - |
| Q3時点 | 770 ~ 1,000 | +19.5% ~ -8.0% | -255 ~ 100 | - | 710 | -62.5% | 240 | -70.3% | -850 | - | 200 | -11.1% | 246 | -11.8% | - | - |
| 実績 | 920 | | -599 | | 266 | | 71 | | -1,207 | | 178 | | 217 | | | |
| 経常利益 | 2,380 | -63.3% | 970 ~ 1,130 | -164.9% ~ -155.7% | 610 | -28.8% | 500 | -94.9% | 70 | - | 190 | -108.7% | 600 | -70.7% | 116 | - |
| Q1時点 | 2,380 | -63.3% | 970 ~ 1,130 | -164.9% ~ -155.7% | 610 | -28.8% | 500 | -94.9% | 70 | - | 190 | -108.7% | 600 | -70.7% | - | - |
| Q2時点 | 2,380 | -63.3% | -360 ~ 0 | - | 610 | -28.8% | 500 | -94.9% | 70 | - | 150 | -111.0% | 600 | -70.7% | - | - |
| Q3時点 | 650 ~ 850 | +34.2% ~ +2.6% | -360 ~ 0 | - | 610 | -28.8% | 230 | -88.9% | -860 | - | 100 | -116.6% | 139 | +26.4% | - | - |
| 実績 | 872 | | -630 | | 434 | | 25 | | -1,255 | | -17 | | 176 | | | |
| 親会社株主帰属 | 1,350 | -62.9% | 570 ~ 670 | -206.0% ~ -190.2% | 570 | -54.3% | 350 | -155.6% | 0 | - | 90 | - | 300 | -76.7% | 10 | - |
| 当期利益 | 1,350 | -62.9% | 570 ~ 670 | -206.0% ~ -190.2% | 570 | -54.3% | 350 | -155.6% | 0 | - | 90 | - | 300 | -76.7% | - | - |
| Q1時点 | 1,350 | -62.9% | -275 ~ -50 | - | 570 | -54.3% | 30 | -748.4% | 0 | - | -417 | - | 300 | -76.7% | - | - |
| Q2時点 | 1,350 | -62.9% | -275 ~ -50 | - | 570 | -54.3% | -50 | - | -700 | - | -895 | - | 14 | +399.5% | - | - |
| Q3時点 | 300 ~ 500 | +66.8% ~ +0.1% | -275 ~ -50 | - | 570 | -54.3% | -50 | - | -700 | - | -895 | - | 14 | +399.5% | - | - |
| 実績 | 500 | | -604 | | 260 | | -195 | | -948 | | -828 | | 70 | | | |

出所：会社資料よりSR作成

注:FY03/18Q3よりセグメント区分が変更されており、遡及修正後の数値を用いている

 このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp