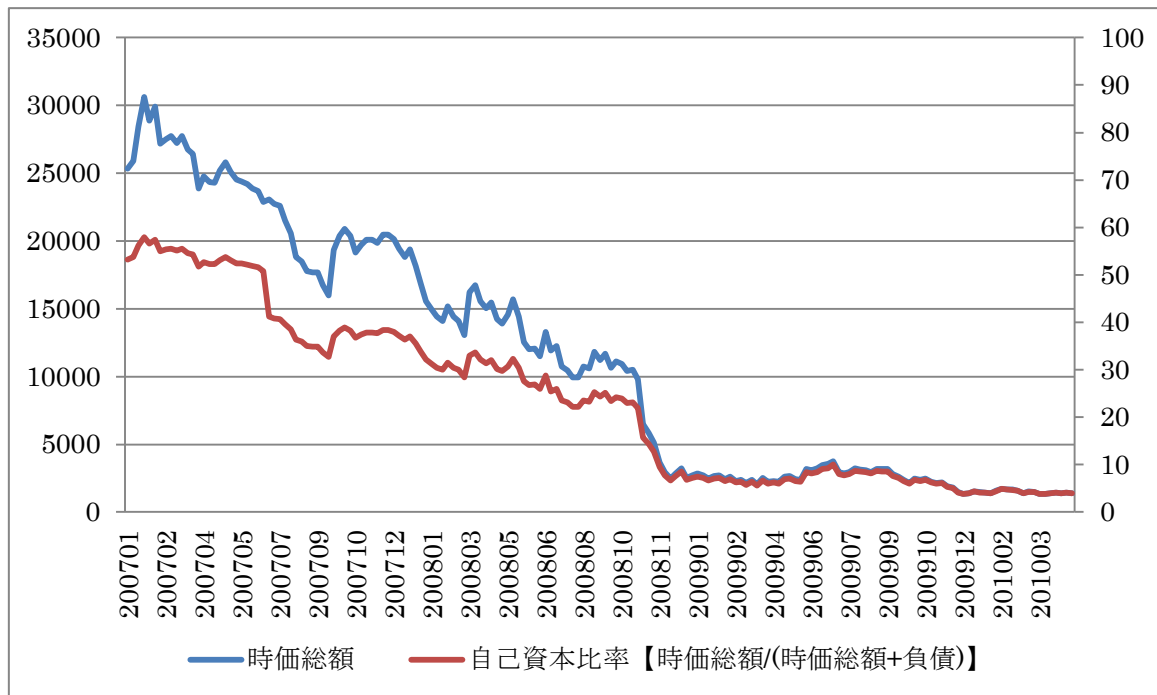


(株) コマーシャル・アールイー 倒産日 2010年5月6日
 【証券コード：8866 ジャスダック上場 日経36業種：不動産業】



【左軸:時価総額（百万円）、右軸:自己資本比率（%）】

コマーシャル・アールイーは2008年までは好業績を保っていたが、2008年以降の世界的な景気悪化を背景とした不動産市況の停滞により株価が下落していった。

市況の停滞により保有不動産の減損処理を行うと(注1)、2009年3月決算時点の当期純利益は-11,484百万円となった。前期末の純資産が10,483百万円であったために、債務超過に陥る可能性が高まった。その後も売上不振によって債務超過となり(注2)、2010年5月6日に民事再生法を申請し、同法の適用を受けて法的破綻となった。

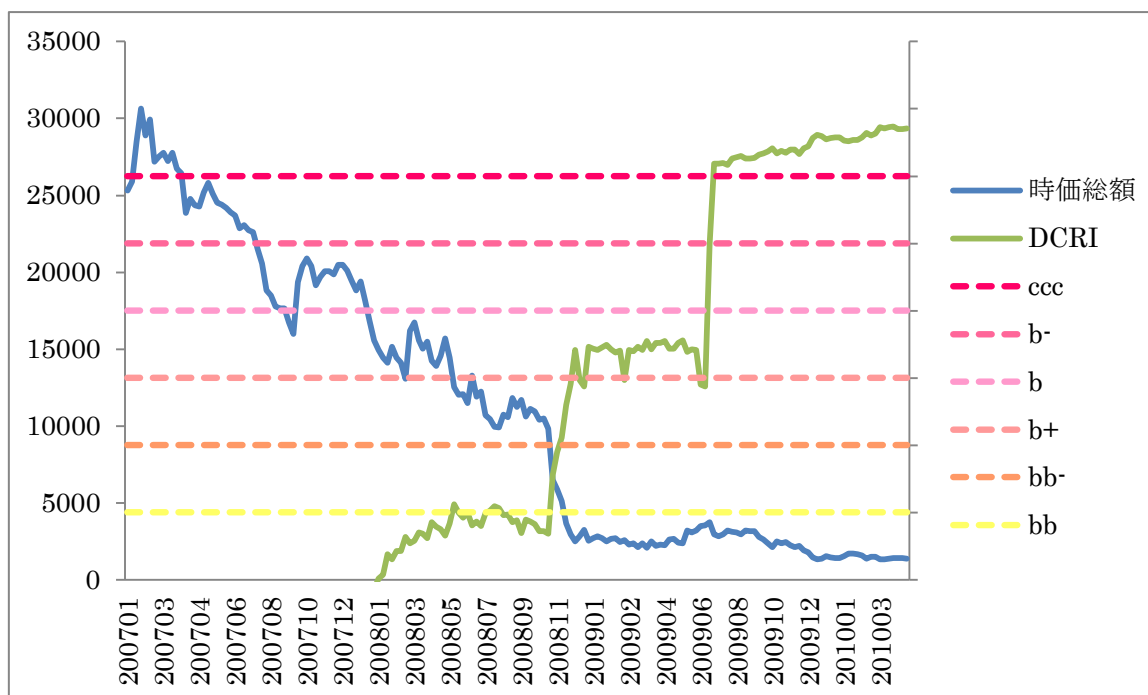
◆過去3カ年主要財務項目の推移

	2007年3月末	2008年3月末	2009年3月末
時価総額	26,432	16,733	2,069
負債	32,903	34,871	33,661
営業利益	3,654	2,974	-5,484
経常利益	3,101	2,176	-6,062
当期純利益	1,325	914	-11,484

(単位:百万円 金融工学研究所調べ)

注1:「株式会社コマーシャル・アールイー 第30期 有価証券報告書」

注2: 日経ヴェリタスマーケット online 2009年11月25日付



【左軸:時価総額（百万円）】

上場企業に対し、株価の変動と財務指標で信用力（DCRI）を測定する弊社製品 DEFENSE では、当該企業は 2007 年当初は、bbb-格であった。株価の悪化、財務の悪化に連動して、徐々に信用力を下げていき、倒産約 10 カ月前である 2010 年 7 月第 1 週以降は DEFENSE が評価する最も低い格付の ccc 格になっていた。

◆倒産時点より遡った DEFENSE の主要項目

	104 週前	52 週前	26 週前	12 週前	4 週前
DCRI	10.750	13.440	16.398	16.535	16.724
DCR	bb+	b+	ccc	ccc	ccc
Status	Yellow-1	Red-1	Red-2	Red-2	Red-2
DCRI 業種平均	10.690	12.137	12.467	12.423	12.213
DCRI 業種中央値	10.747	12.079	12.396	12.554	12.276

DEFENSE の Status は 6 段階（※）で表現しており、その中で Red-1、Red-2 は相対的に信用力に問題のある企業に対するシグナルとなっている。

※Green-1、Green-2、Yellow-1、Yellow-2、Red-1、Red-2

「Default Event Study（デフォルトイベントスタディ）」のお問い合わせは、下記までご連絡をお願い致します。
株式会社 金融工学研究所 Tel 03-3276-3440 FAX 03-3276-3439 URL <http://www.ftri.co.jp/>

「デフォルトイベントスタディ」の著作権は㈱金融工学研究所に帰属し、その目的を問わず、情報の全部または一部を無断で引用または複製することを禁じます。「デフォルトイベントスタディ」は、信頼に足ると判断したデータ、情報を掲載していますが、㈱金融工学研究所は、その正確性、確実性、有用性を保証するものではありません。また、㈱金融工学研究所は、「デフォルトイベントスタディ」の直接的および間接的を問わず、その使用により結果として生じた損害、損失、紛争に関して、一切補償致しません。