

# 2016年度 連結年次報告



## 資産効率と稼ぐ力の向上

当社の財務指標をご覧くださいと、「2つのプラスの変化」に気がつかれると思います。

1つ目は資産効率の向上です。たとえば、ROAは13.3月期の4.0%が17.3月期の6.0%へと2.0%改善しています。これは、従来からのコア事業である石油・LPガス事業に加え、電力という収益性が期待できる新しい分野のビジネスを成長させることにより、事業ポートフォリオの変革と収益性の向上を推進してきた効果と考えています。

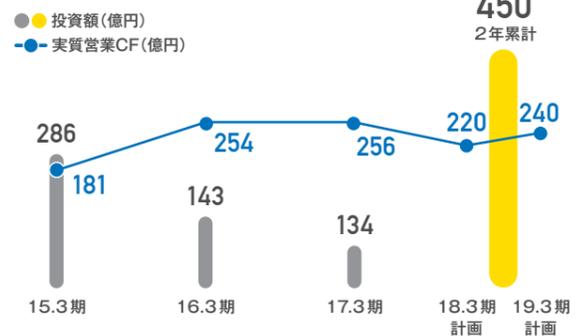
2つ目は稼ぐ力、即ち、営業キャッシュ・フローの向上です。運転資金の増減を除いた実質営業キャッシュ・フローが16.3月期から着実に200億円を上回っていることは当社が獲得した新たな強みと考えています。

## 攻めの「積極投資」と守りの「健康経営」

当社は、従来の石油製品を主体としたエネルギー関連ビジネスに、環境ビジネスも融合した新しいスタイルのエネルギー総合企業を目指しております。このビジョンを実現していくため、2カ年の中期経営計画「Moving2018 つなぐ未来」において、積極的な投資による「攻め」と、会社の健康を財務基盤から支える「守り」の両面を推進してまいります。

既存の石油製品コア事業では収益性・成長性を追求した資産入替を加速し、新分野である電力分野では引き続き投資額を増やしつつ、一方で資産リスク増加を見越し入替を進めてまいります。特に、成長領域への投資は今後とも積極的に推

## 資産入替



進する所存です。現在のネットDERは0.17倍と財務の健全性は極めて高く、積極的な拡大を目指す基盤は整っていると判断しており、電力分野を中心に2年間で450億円規模の投資を計画しています。そうした成長ドライバーとなる分野への投資原資については、基本的に営業活動から生み出される実質営業キャッシュ・フローで賄う方針です。

また、収益の確保、効率経営の推進という面では、市場縮小に伴う既存分野の-margin低下、さらには、電力分野においても競争激化等に備え、営業活動に係る利益、当社株主に帰属する当期純利益に加えて、売上総利益経費率を重要指標(KPI)と定め、「入るを量りて出るを制す」のスタンスで、しっかり収益効率を高め、健全な資産と確実なパフォーマンス、健康経営を目指してまいります。

## 株主還元の充実、効率的なROE経営を追求

当社の重要な資本政策のひとつとして、株主の皆様へ安定的かつ継続的に利益還元を図り、他方、成長に向けた積極的な投資や財務基盤の強化を実現していく中で、中長期的なバランスを考慮した「連結配当性向30%」を目安とし、それ以上の株主還元を図ってまいります。2017年度についても、連結当社株主に帰属する当期純利益104億円に対して、1株当りの年間配当額32円、連結配当性向34.8%を予定しております。

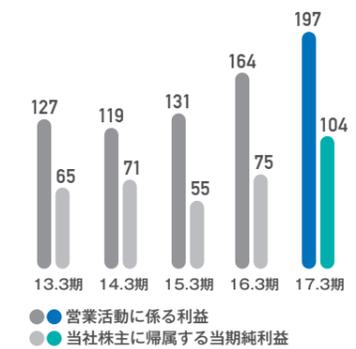
一方、企業価値という観点からは、株主・投資家の皆様から期待される資本効率の維持・向上が不可欠だと認識しており、収益性の高い事業に重点的に経営資源を投入すると同時に、低収益性の事業やリスクに見合わない事業には投入する資源を絞る、いわゆる選択と集中を徹底し、新しい中期経営計画の中でも着実にROE 9%をクリアしてまいります。

さらに、財務に係る方針や戦略も含め、当社の企業価値向上に向けた様々な取り組みについて、今後とも決算説明会、スモールミーティング、個人投資家向け説明会等のIR活動を通じて、株主・投資家の皆様に一層のご理解をいただけるよう努めてまいります。

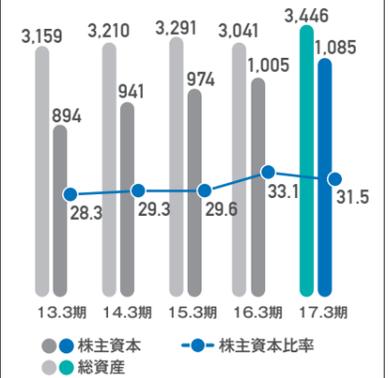
当社グループは、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性及び利便性の向上を図るため、2014年3月期より国際会計基準(IFRS)を適用しています。

## 主要財務指標の推移

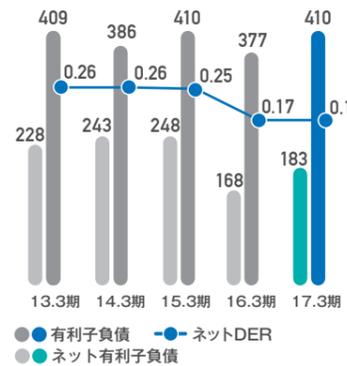
営業活動に係る利益(億円) ↑33億円 ↑20.1%  
当社株主に帰属する当期純利益(億円) ↑29億円 ↑39.3%



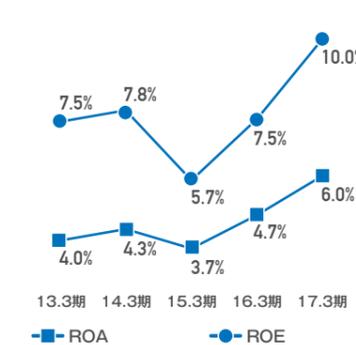
総資産(億円) ↑405億円  
株主資本(億円) ↑80億円  
自己資本比率(%) ↓1.6%



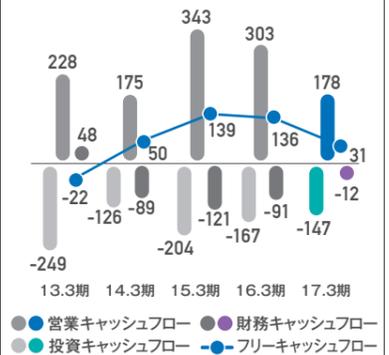
有利子負債(億円) ↑33億円  
ネット有利子負債(億円) ↑15億円  
ネットDER(倍) —



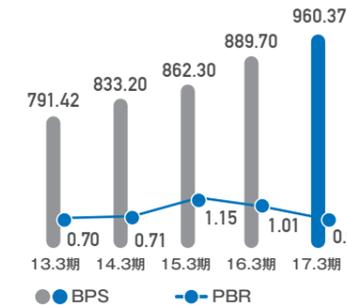
ROA(%) ↑1.3ポイント  
ROE(%) ↑2.5ポイント



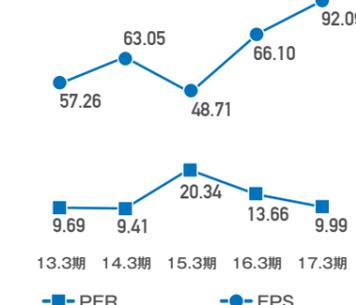
営業キャッシュフロー(億円) ↓125億円  
投資キャッシュフロー(億円) ↑20億円  
財務キャッシュフロー(億円) ↑79億円  
フリーキャッシュフロー(億円) ↓105億円



BPS(円) ↑70.67円  
PBR(倍) ↓0.05ポイント



PER(%) ↓3.67ポイント  
EPS(%) ↑25.99ポイント



配当金(円) ↑8円

