

# Iwatani

## 2014年3月期 決算説明会

2014年5月22日

岩谷産業株式会社

将来にわたる部分につきましては、予想に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。  
当然のことながら、予想と違う結果と成ることがあることを十分にご認識の上ご活用ください。

- **2014年3月期 決算概況**
- **2015年3月期 業績予想**
- **中長期の成長戦略**

# 2014年3月期 決算概況

# 通期(2013年4月～2014年3月)の業績

Iwatani

(単位:百万円)

|       | 14年3月期<br>期初予想 | 14年3月期<br>実績 | 13年3月期<br>実績 | 対前年<br>増減額 | 前年度比 (%) |
|-------|----------------|--------------|--------------|------------|----------|
| 売上高   | 675,000        | 703,923      | 657,006      | +46,917    | +7.1     |
| 売上総利益 | —              | 146,792      | 139,763      | +7,029     | +5.0     |
| 営業利益  | 18,500         | 18,518       | 16,709       | +1,808     | +10.8    |
| 経常利益  | 18,000         | 19,258       | 17,406       | +1,851     | +10.6    |
| 当期純利益 | 8,600          | 10,466       | 8,026        | +2,439     | +30.4    |

## 連結範囲の変更

|    | 14年3月期<br>実績 | 13年3月期<br>実績 | 対前年<br>増減額 |
|----|--------------|--------------|------------|
| 連結 | 108社         | 105社         | +3社        |
| 持分 | 112社         | 110社         | +2社        |

※連結範囲の変更による影響:軽微

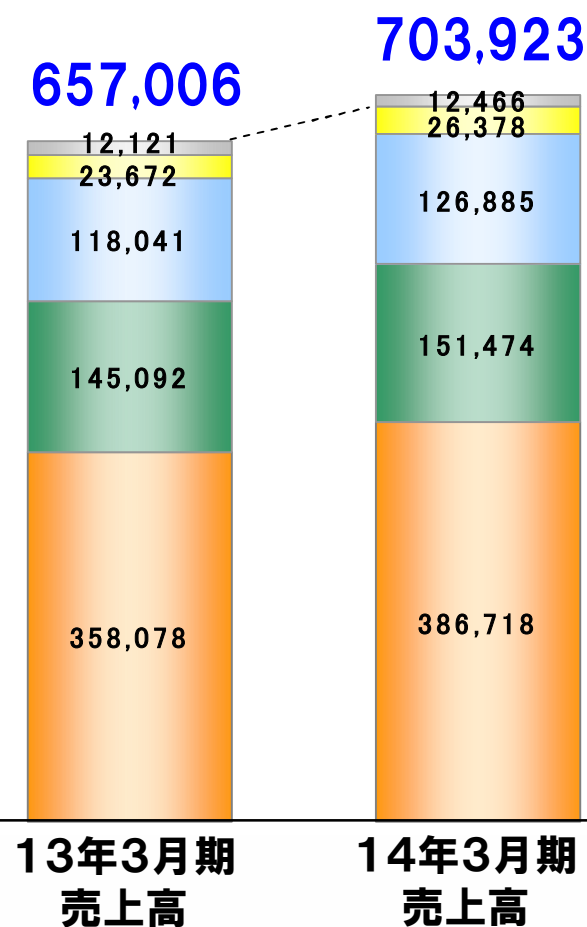
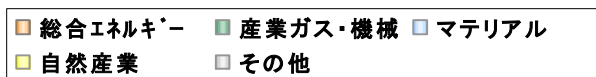
# 増収の要因分析

Iwatani

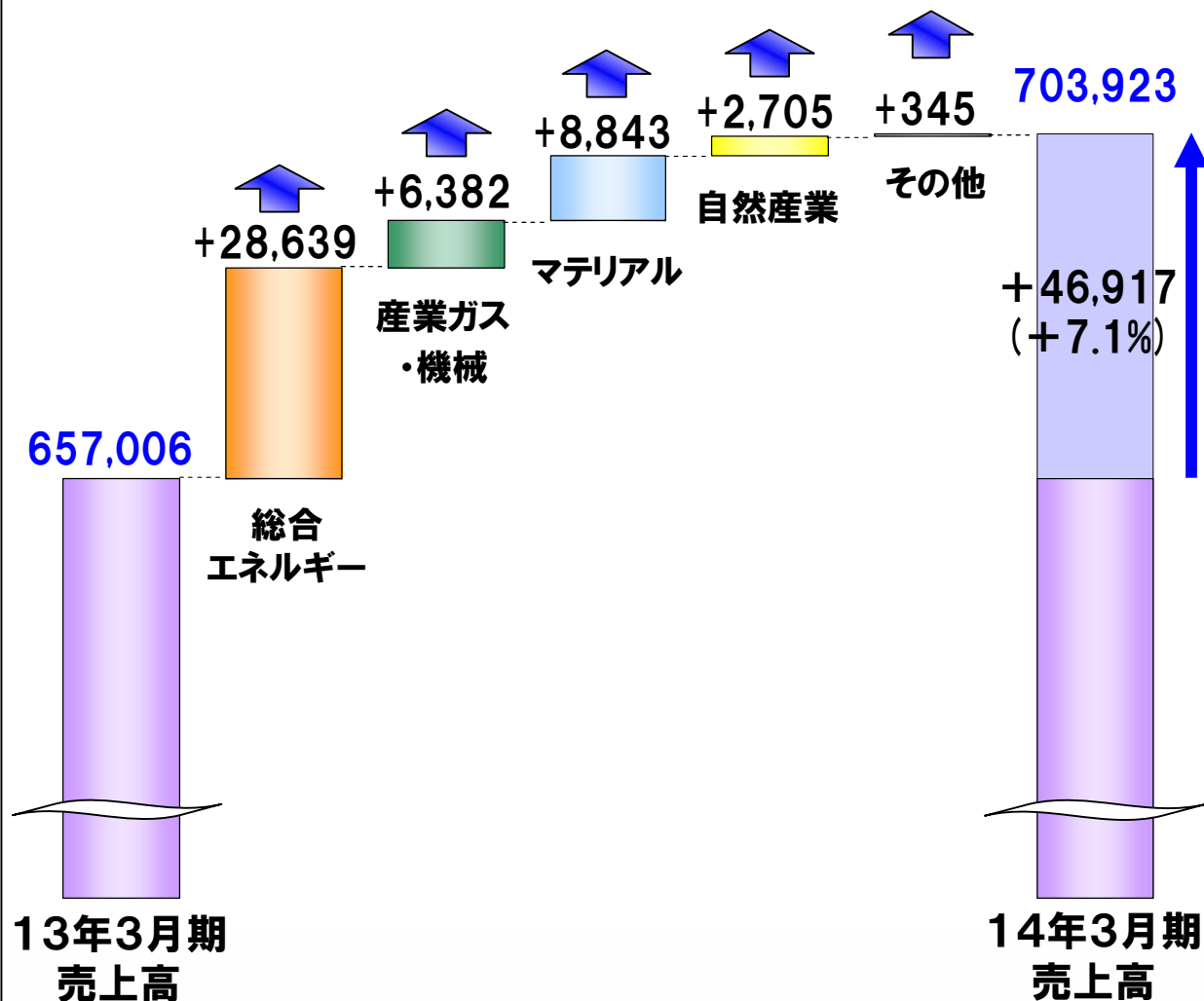
## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)

### 売上高



### 売上高増減



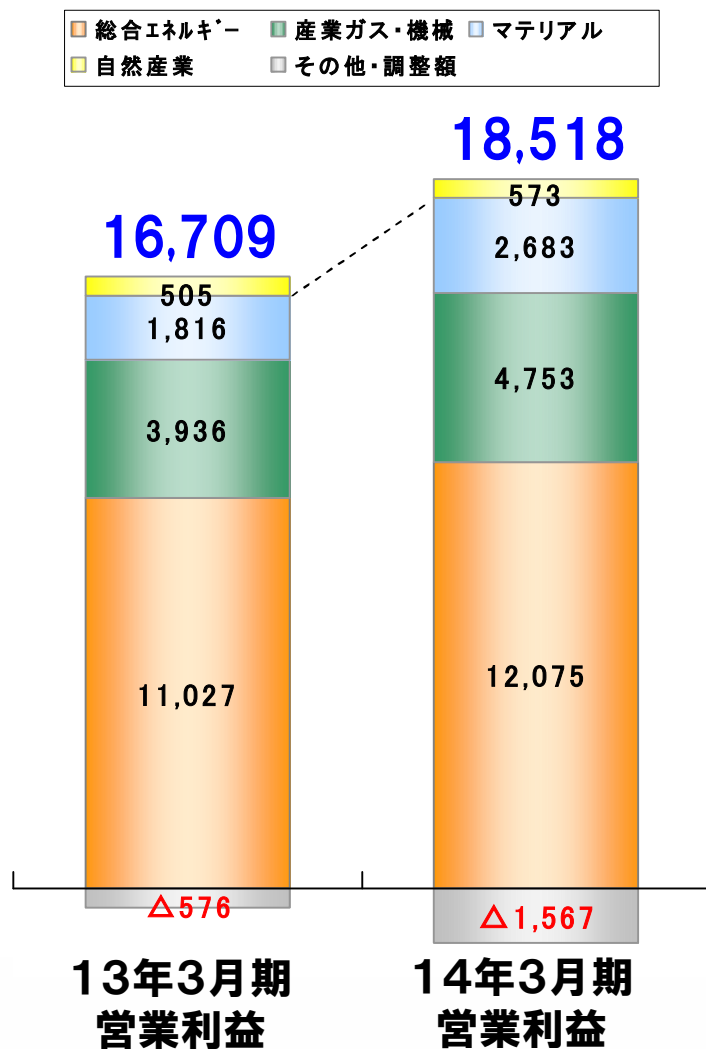
# 増益の要因分析

Iwatani

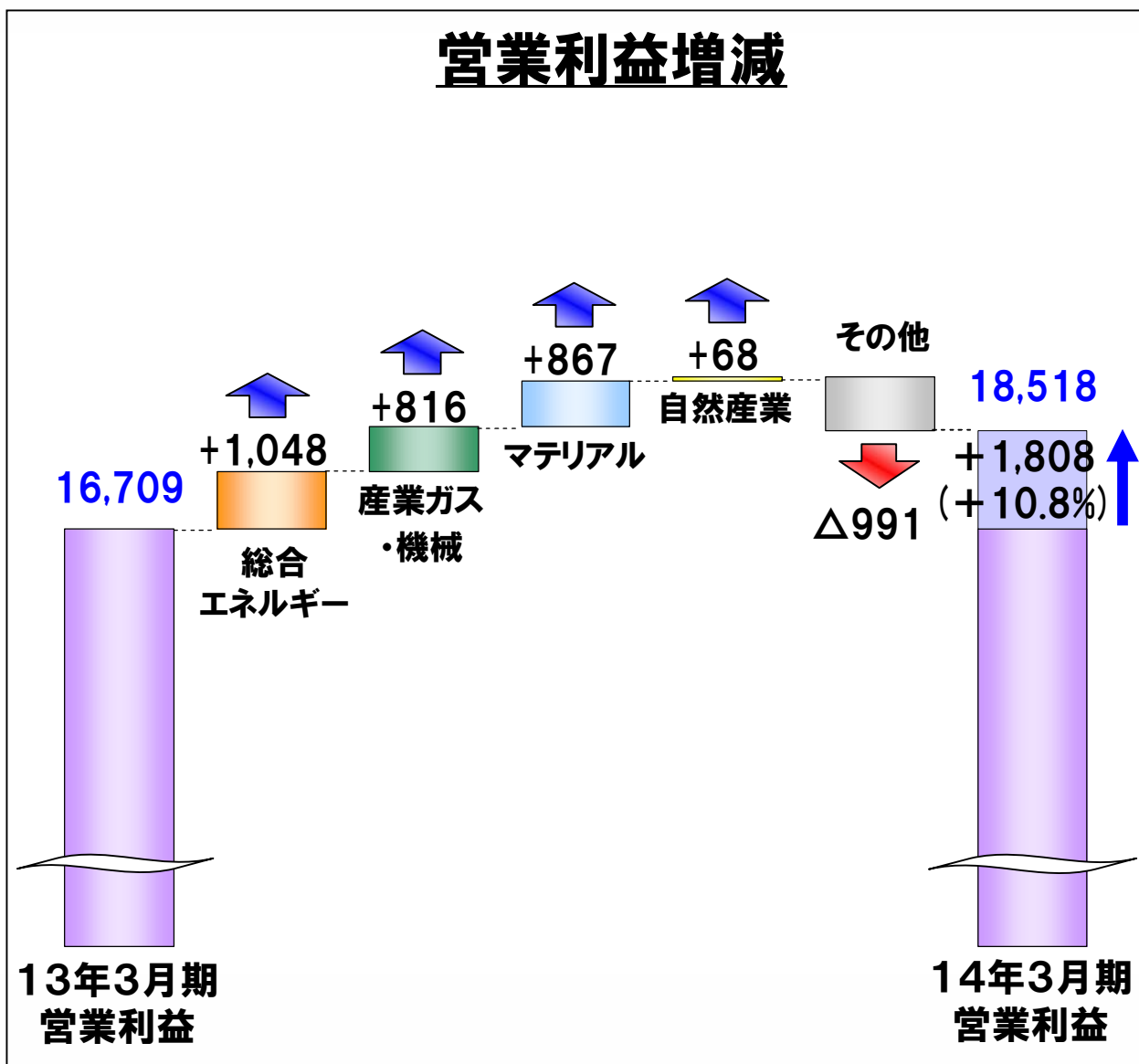
## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)

### 営業利益



### 営業利益増減



# LPガス輸入価格 (CP) の変動による増減益効果(イメージ) Iwatani

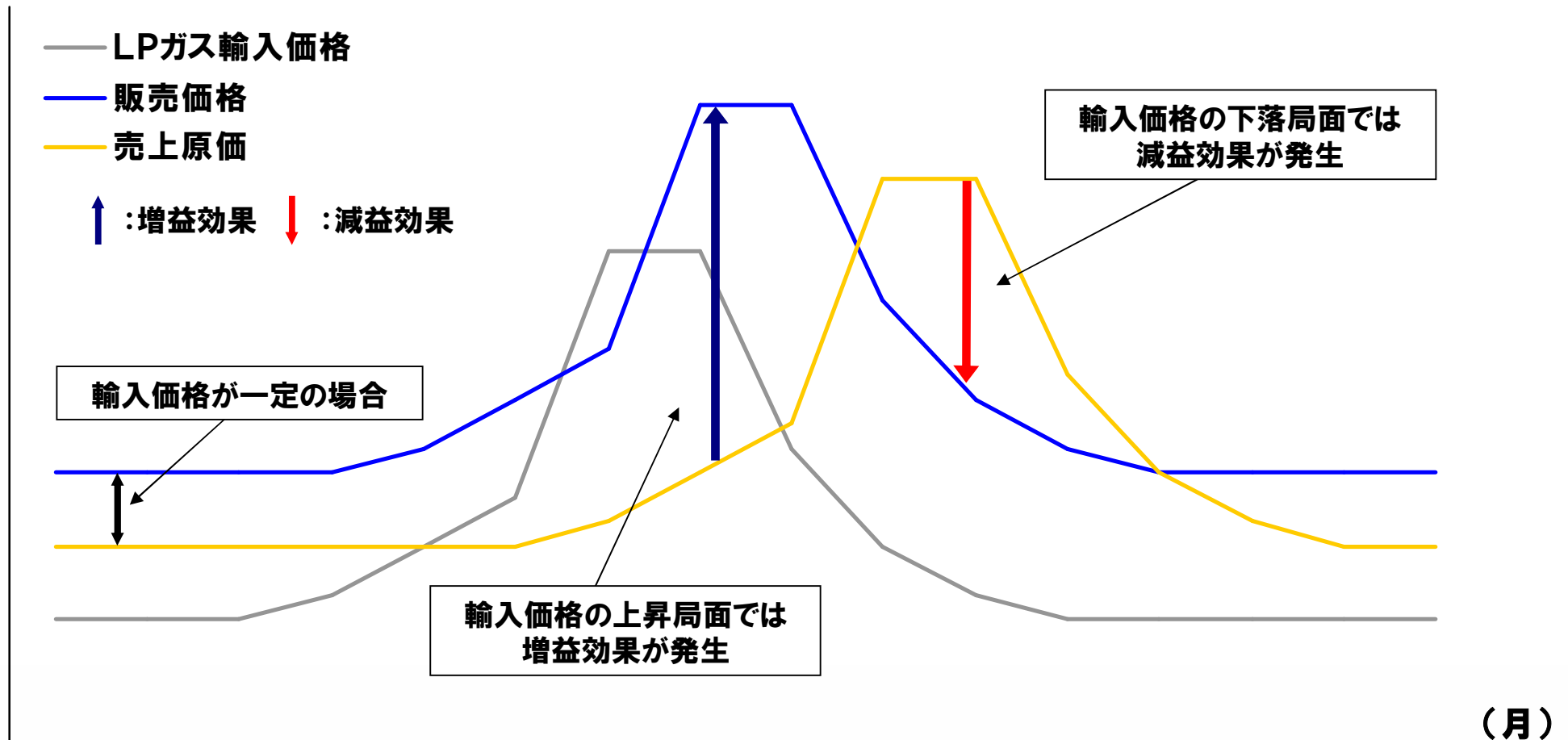
## 卸売での販売価格体系

販売価格：前月と当月のLPガス輸入価格の平均値に連動

売上原価：2～3ヶ月前のLPガス輸入価格に連動

(価格)

輸入事業者として民間法定備蓄義務があり、仕入から出荷までにタイムラグが出る  
在庫評価は先入先出法である

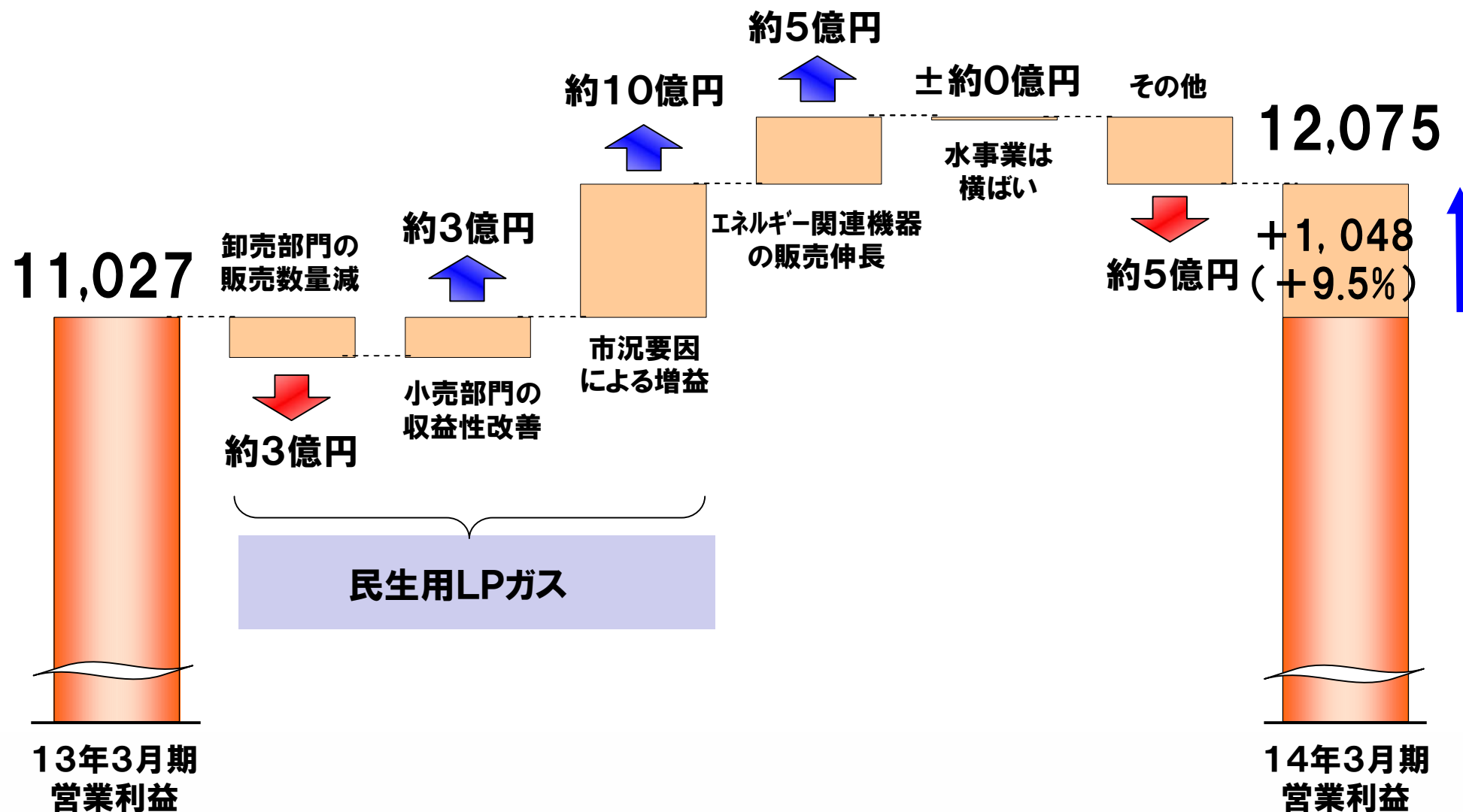


# 総合エネルギー事業 営業利益増減分析

Iwatani

## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)



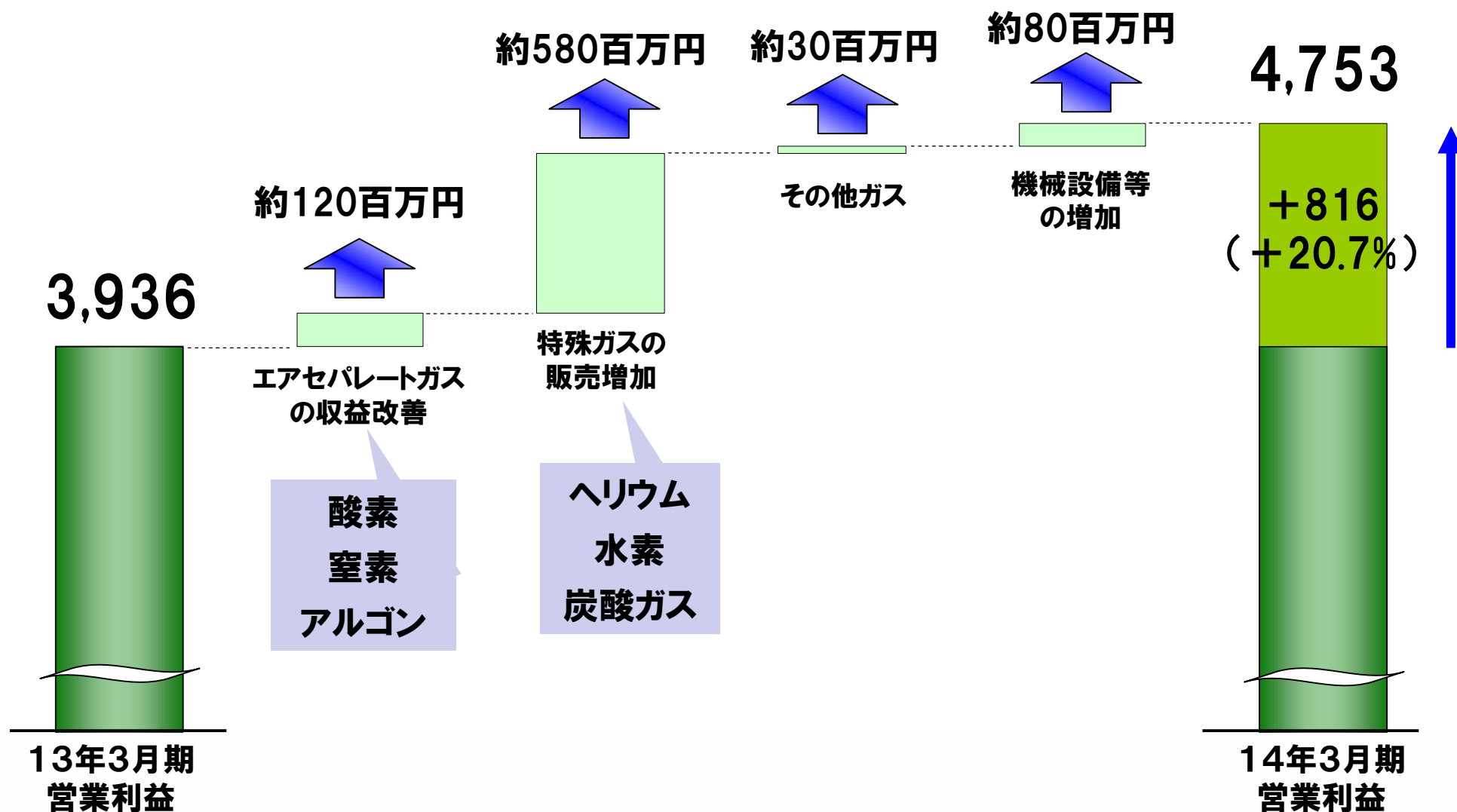


# 産業ガス・機械事業 営業利益増減分析

Iwatani

## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)

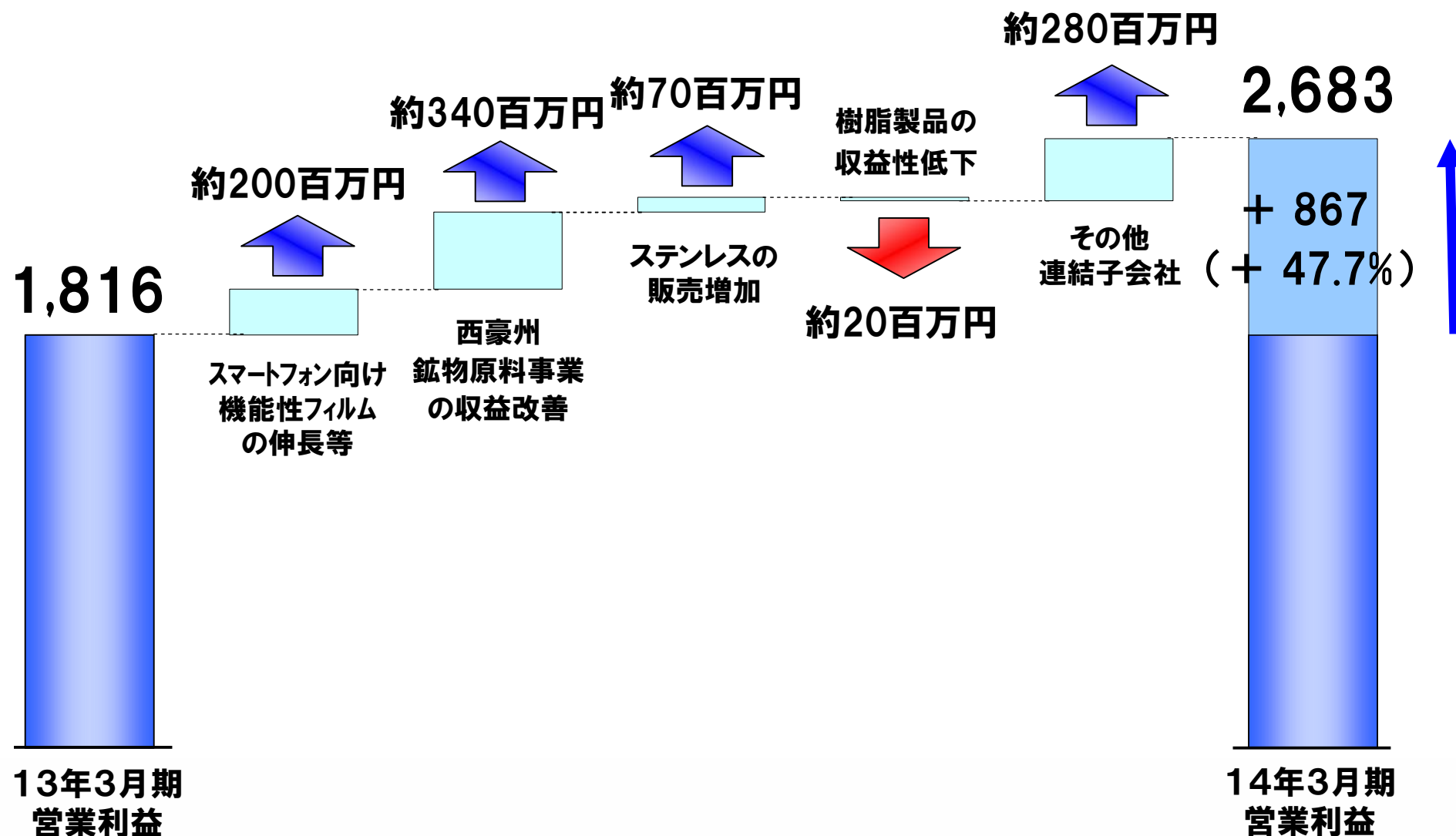


# マテリアル事業 営業利益増減分析

Iwatani

## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)

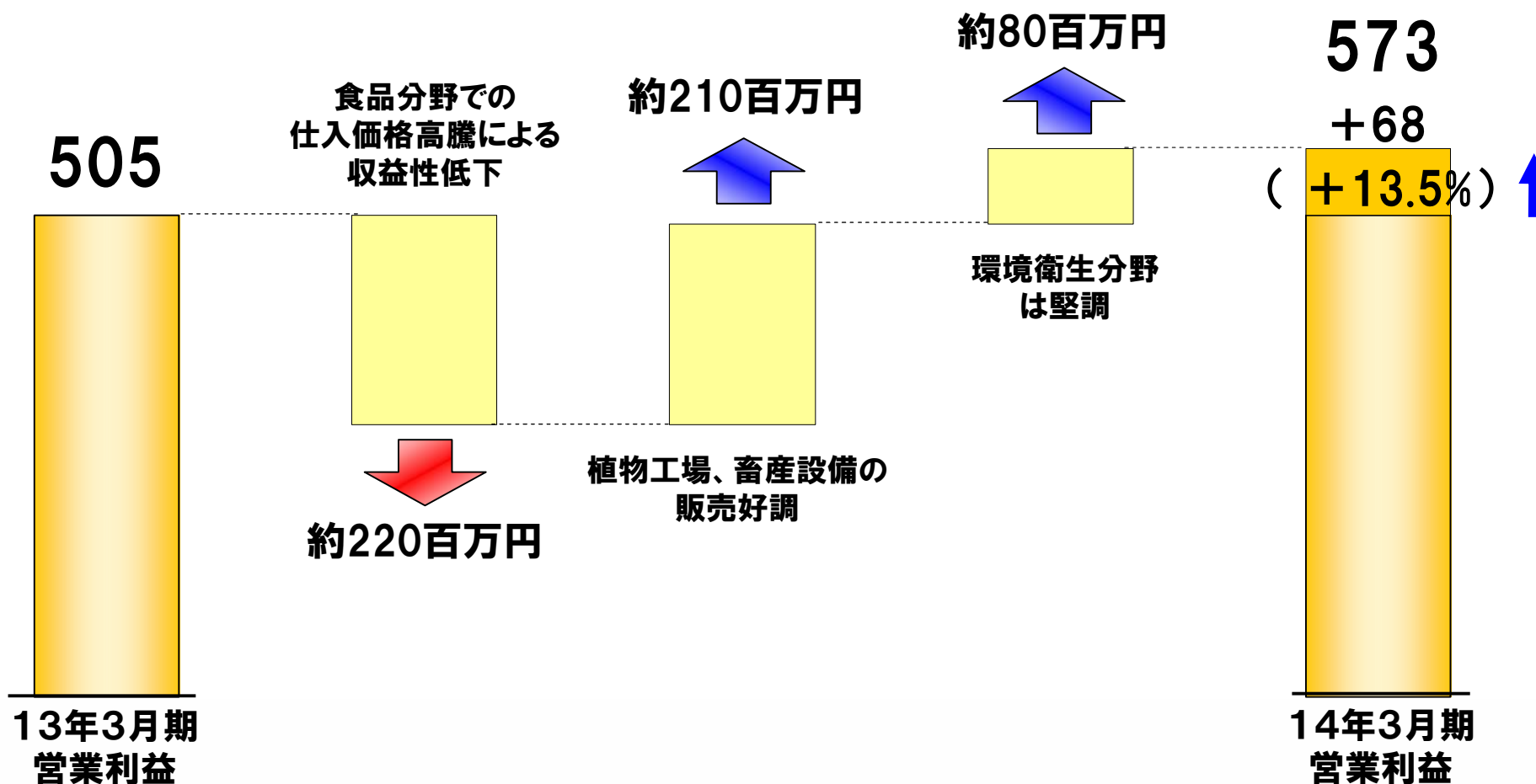


# 自然産業事業 営業利益増減分析

Iwatani

## 13年3月期～14年3月期比較

(単位:百万円)



# 貸借対照表(連結)

Iwatani

(単位:百万円)

|             | 2014年<br>3月期   | 2013年<br>3月期   | 対前年<br>増減額     | 主な増減理由       |
|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>流動資産</b> | <b>201,495</b> | <b>178,779</b> | <b>+22,716</b> |              |
| 現金及び預金      | 20,995         | 14,382         | +6,613         | 売上高の増加       |
| 受取手形及び売掛金   | 121,074        | 108,087        | +12,987        |              |
| 棚卸資産        | 45,339         | 40,997         | +4,342         |              |
| その他         | 14,085         | 15,312         | △1,227         |              |
| <b>固定資産</b> | <b>214,724</b> | <b>207,523</b> | <b>+7,200</b>  |              |
| 有形固定資産      | 132,436        | 127,188        | +5,248         | 新規連結子会社の影響   |
| 無形固定資産      | 16,917         | 17,705         | △788           |              |
| 投資その他の資産    | 65,369         | 62,629         | +2,740         | 投資有価証券の評価額上昇 |
| <b>流動負債</b> | <b>205,206</b> | <b>198,938</b> | <b>+6,268</b>  |              |
| 支払手形及び買掛金   | 103,401        | 98,500         | +4,900         | 売上高の増加       |
| その他         | 101,805        | 100,437        | +1,367         |              |
| <b>固定負債</b> | <b>105,954</b> | <b>96,461</b>  | <b>+9,492</b>  | 社債の増加など      |
| <b>純資産</b>  | <b>105,058</b> | <b>90,903</b>  | <b>+14,155</b> | 利益剰余金の増加など   |
| <b>総資産</b>  | <b>416,219</b> | <b>386,302</b> | <b>+29,916</b> |              |

# 財政状態

(単位:百万円)

|               | 2014年3月期 | 2013年 3月期 | 対前年増減額  |
|---------------|----------|-----------|---------|
| 自己資本          | 96,725   | 83,121    | +13,603 |
| 自己資本比率        | 23.2%    | 21.5 %    | +1.7pt  |
| ROA(総資産経常利益率) | 4.8 %    | 4.5 %     | +0.3pt  |
| 有利子負債         | 161,099  | 151,378   | +9,721  |
| ネット有利子負債      | 140,103  | 136,995   | +3,108  |
| 有利子負債依存度      | 38.7%    | 39.2%     | △0.5pt  |

# 設備投資

(単位:百万円)

|        | 2014年3月期<br>期初計画 | 2014年3月期<br>実績 | 2013年3月期<br>実績 | 対前年<br>増減額 | 前年度比<br>(%) |
|--------|------------------|----------------|----------------|------------|-------------|
| 設備投資※  | 16,800           | 15,515         | 18,154         | △2,638     | △14.5       |
| 減価償却費※ | 14,034           | 13,228         | 12,269         | +959       | +7.8        |
| 研究開発費  | —                | 1,368          | 683            | +685       | +100.3      |

※設備投資及び減価償却費は有形固定資産のみの数値

※設備投資のセグメント別内訳は巻末の参考資料に記載

# キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

|             | 2014年<br>3月期 | 2013年<br>3月期 | 対前年<br>増減額 |
|-------------|--------------|--------------|------------|
| 営業キャッシュフロー  | 22,653       | 24,422       | △1,769     |
| 投資キャッシュフロー  | △20,978      | △18,800      | △2,178     |
| フリーキャッシュフロー | 1,675        | 5,622        | △3,947     |
| 財務キャッシュフロー  | 3,039        | △11,244      | +14,283    |
| 現預金等の増減額    | 6,413        | △4,939       | +10,747    |
| 現預金等の期首残高   | 14,026       | 18,966       | △4,939     |
| 現預金等の期末残高   | 20,440       | 14,026       | +6,414     |

# 2015年3月期 通期業績予想

# 2015年3月期 業績予想

Iwatani

(単位:百万円)

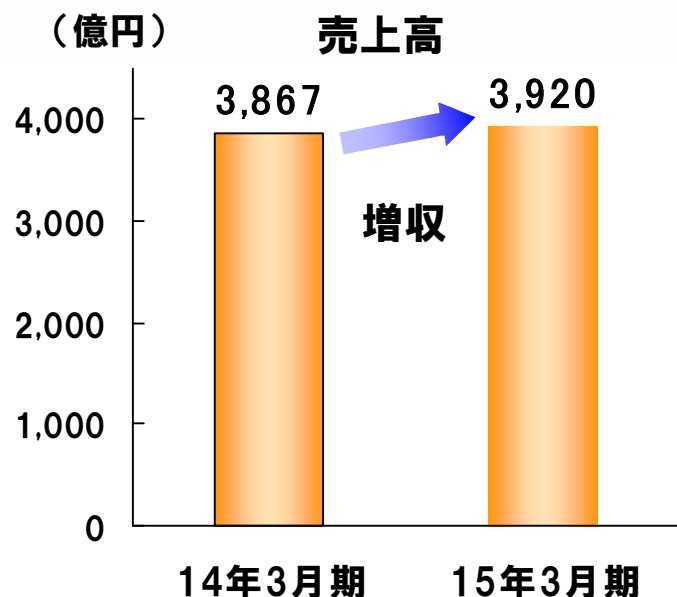
|              | 2015年3月期<br>業績予想 | 2014年3月期<br>実績 | 対前年<br>増減額     | 前年度比(%)     |
|--------------|------------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>売上高</b>   | <b>724,800</b>   | <b>703,923</b> | <b>+20,876</b> | <b>+3.0</b> |
| 総合エネルギー事業    | 392,000          | 386,718        | +5,281         | +1.4        |
| 産業ガス・機械事業    | 160,000          | 153,387        | +6,612         | +4.3        |
| マテリアル事業      | 133,000          | 126,885        | +6,114         | +4.8        |
| 自然産業事業       | 28,400           | 26,378         | +2,021         | +7.7        |
| その他          | 11,400           | 10,553         | +846           | +8.0        |
| <b>営業利益</b>  | <b>19,500</b>    | <b>18,518</b>  | <b>+981</b>    | <b>+5.3</b> |
| 総合エネルギー事業    | 12,500           | 12,075         | +424           | +3.5        |
| 産業ガス・機械事業    | 5,400            | 4,849          | +550           | +11.4       |
| マテリアル事業      | 2,700            | 2,683          | +16            | +0.6        |
| 自然産業事業       | 800              | 573            | +226           | +39.4       |
| その他          | △1,900           | △1,663         | △236           | —           |
| <b>経常利益</b>  | <b>19,500</b>    | <b>19,258</b>  | <b>+241</b>    | <b>+1.3</b> |
| <b>当期純利益</b> | <b>10,500</b>    | <b>10,466</b>  | <b>+33</b>     | <b>+0.3</b> |

※セグメント区分を一部見直しており、当期のセグメント情報を組替えした上、増減比較しております。

※「その他」は、「その他」の事業セグメントと「調整額」の合計を表示しております。

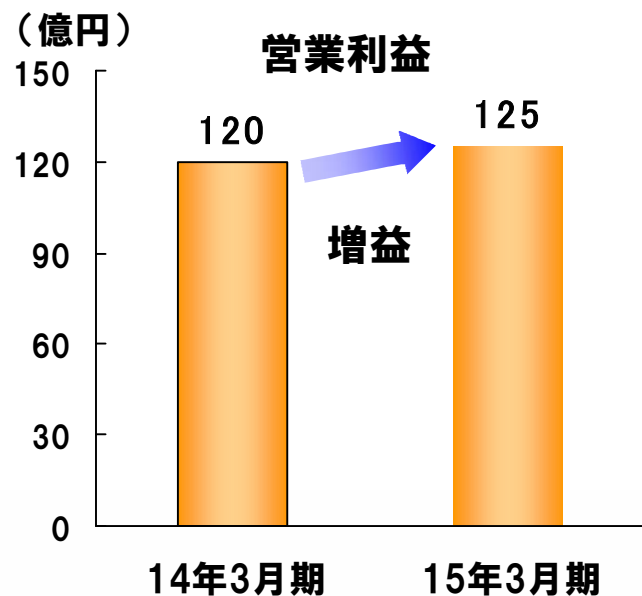


# 総合エネルギー事業の見通し



## 増収・増益要因

- ・LPガス消費者戸数の拡大 【+】
- ・生活関連商品の販売増加 【+】  
(富士の湧水、カセットガス関連商品等)
- ・前年度に発生した市況要因の解消 <減益要因> 【-】



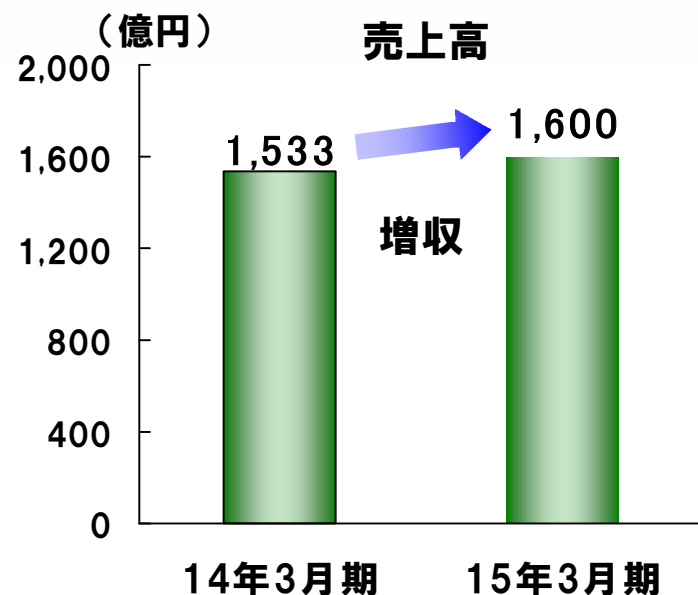
## 業績が変動するリスク要因

- ◇LPガス輸入価格の大幅な変動
- ◇暖冬によるLPガス需要の減退

## <業績予想の前提>

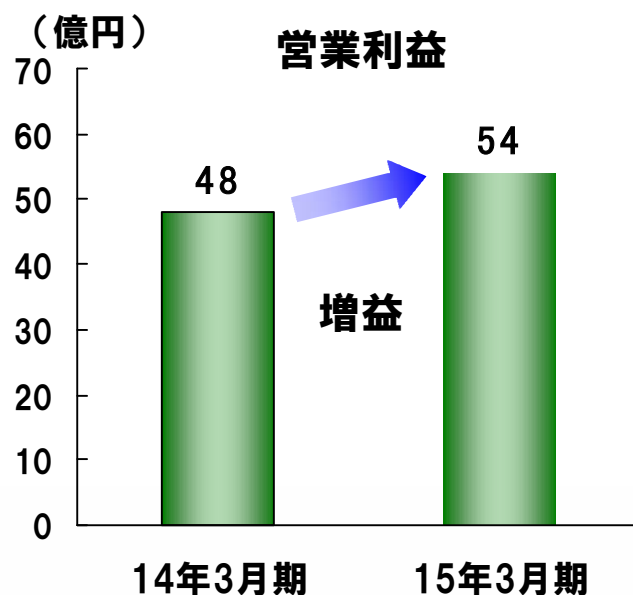
|           |          |
|-----------|----------|
| 平均CP (予想) | 850ドル/トン |
| 平均為替 (予想) | 103円/ドル  |

# 産業ガス・機械事業の見通し



## 増収・増益の要因

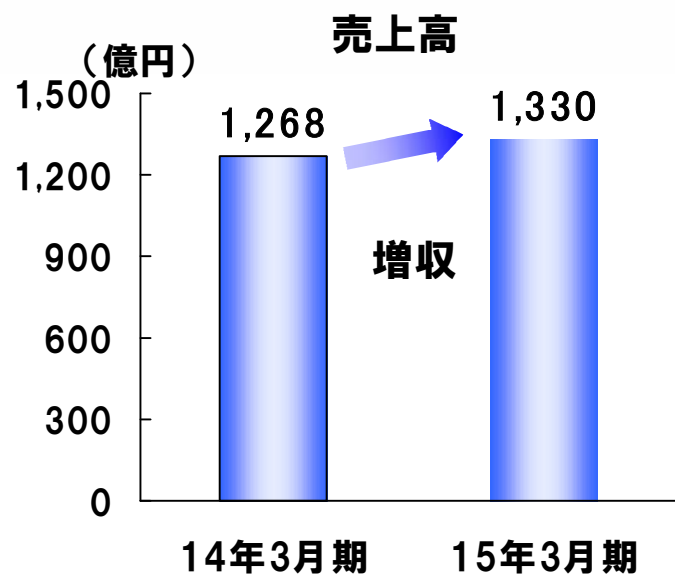
- ・国内景気の回復に伴う各種産業ガスの販売増加 【+】
- ・ヘリウム調達数量の増加、及び国内外での拡販 【+】
- ・ガス関連設備、機械設備の販売増加 【+】



## 業績が変動するリスク要因

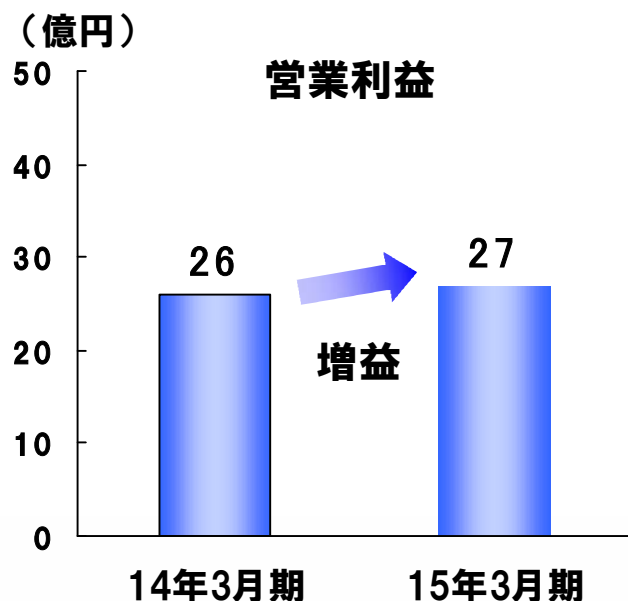
- ◇電力料金再値上げや燃料調整費上昇によるガス製造コストの上昇
- ◇世界的な需給バランスによるヘリウム価格の変動

# マテリアル事業の見通し



## 増収・増益の要因

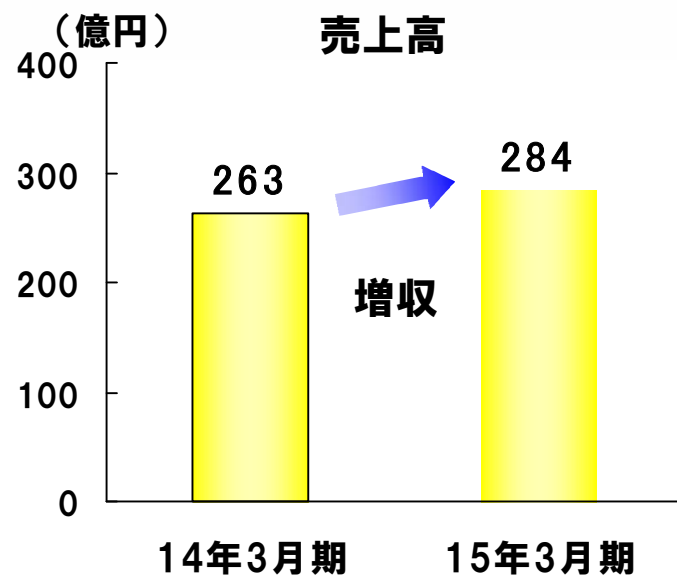
- ・PET樹脂、スマートフォン関連材料等の高機能材料の販売増加 【+】
- ・ステンレス関連等の販売増加 【+】
- ・西豪州の鉱物原料事業における収益性の低下 【-】



## 業績が変動するリスク要因

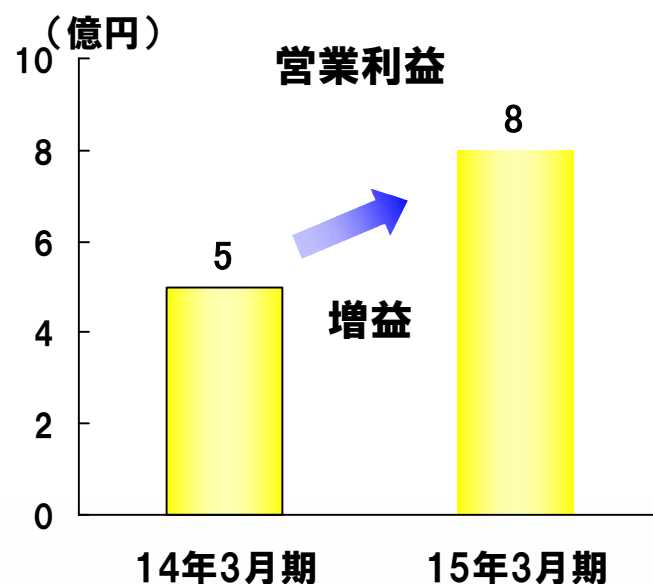
- ◇西豪州の鉱物原料事業の動向
- ◇ジルコン等、資源価格の変動
- ◇大手顧客の稼働率、製造業の設備投資動向

# 自然産業事業の見通し



## 増収・増益の要因

- ・食品部門での高齢者向け介護食等の新商品の投入 【+】
- ・畜産部門における種豚、畜産設備の販売回復 【+】
- ・植物工場ビジネスの事業化 【+】



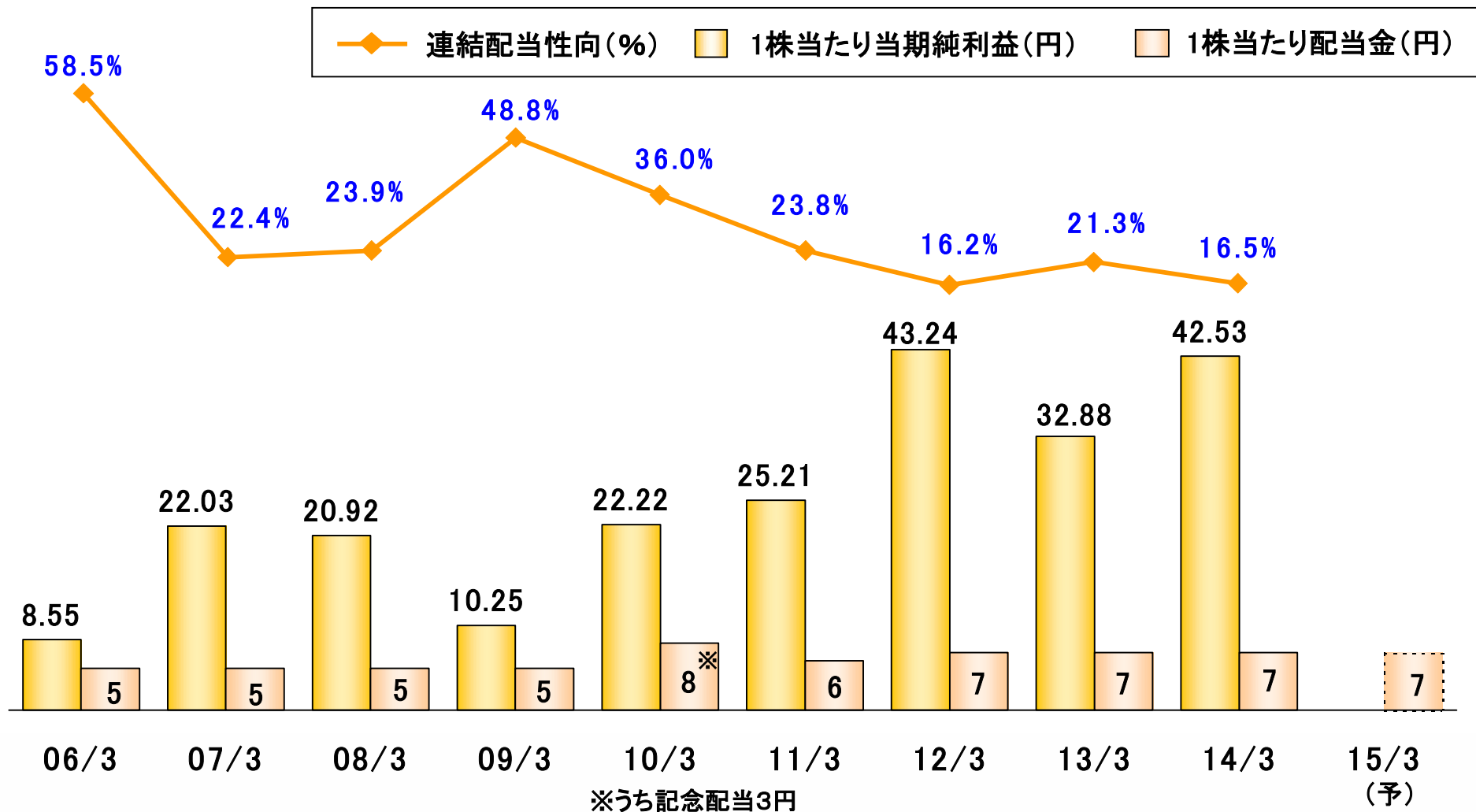
## 業績が変動するリスク要因

- ◇為替、原材料価格変動、天候不順等
- ◇国内における食品の価格競争激化
- ◇畜産部門での疾病等の発生

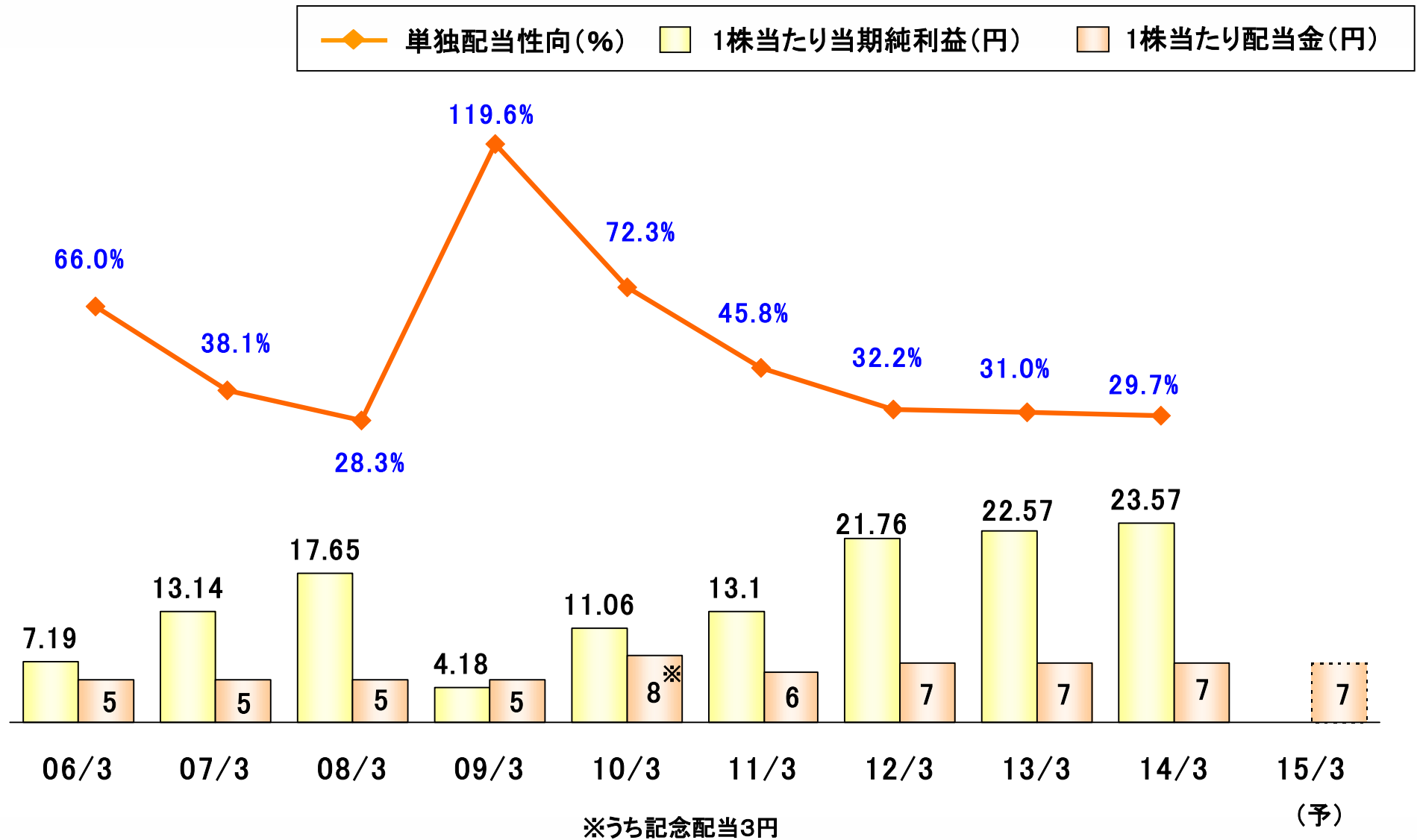
# 株主還元について(連結)

## 配当方針

- ・ 継続的かつ安定的な配当の実施が基本方針
- ・ 業績や経営環境を慎重に勘案しつつ適正な利益還元を実施



# 株主還元について(単独)



# 中長期の成長戦略

## 国内での販売シェアアップ 物流体制の強化



ヘリウムコンテナ

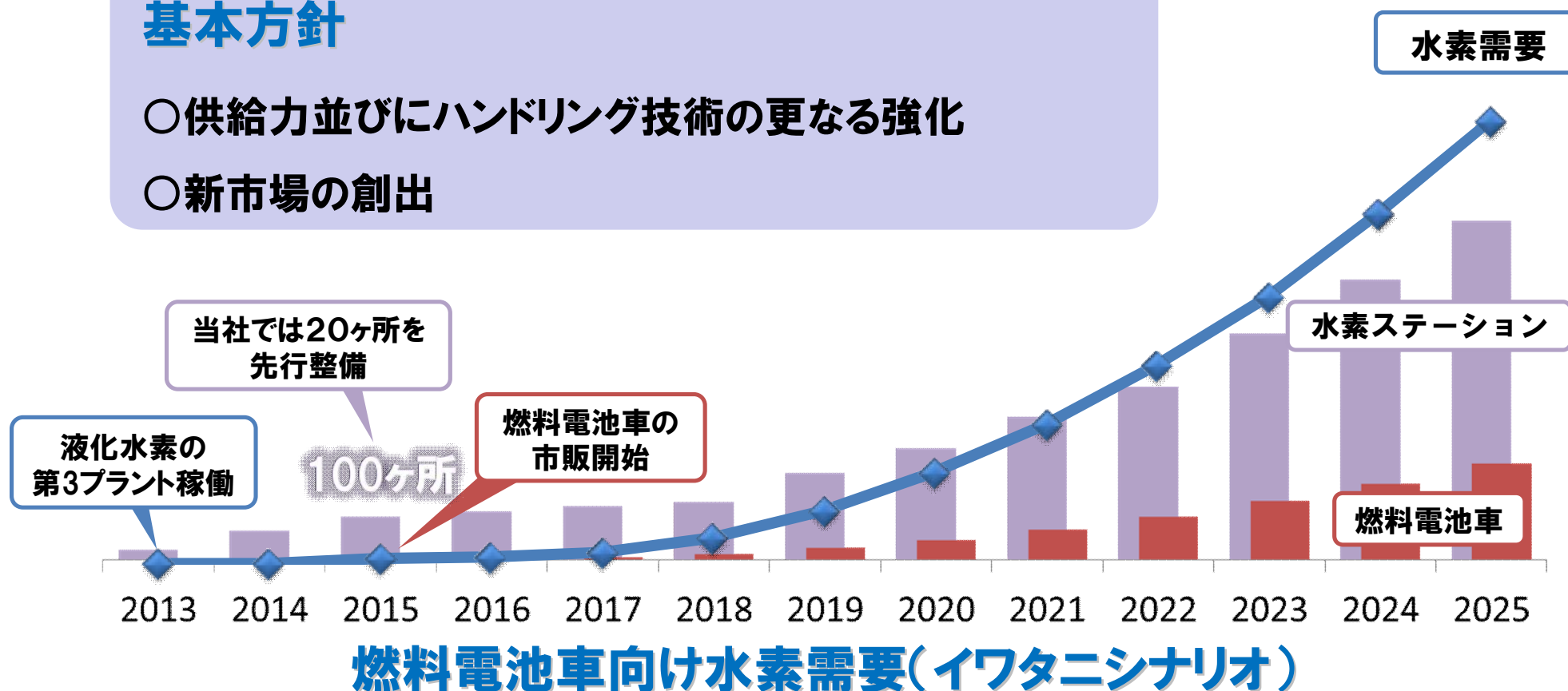


## 目標

2025年までに水素の年間販売数量6億m<sup>3</sup>を目指す

## 基本方針

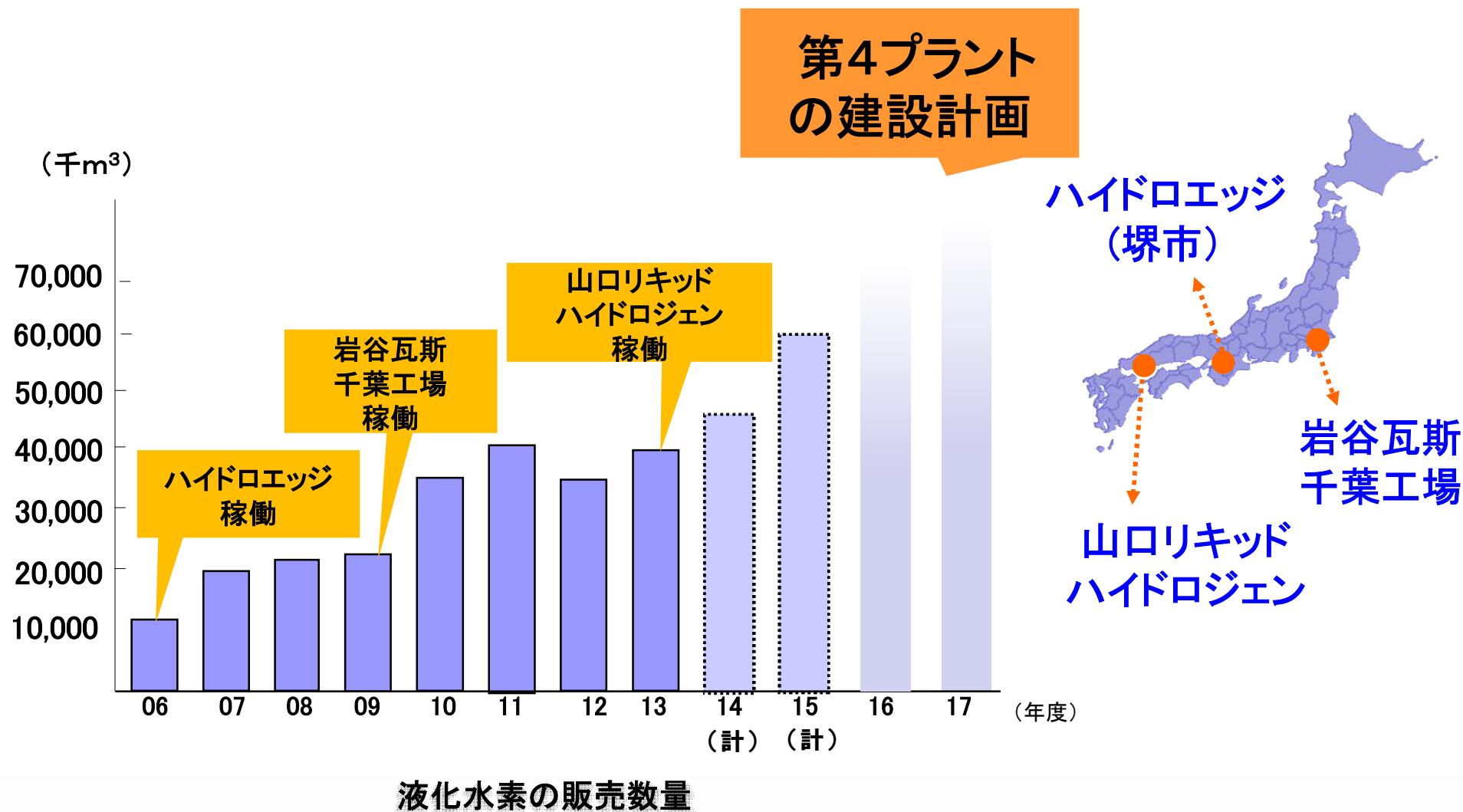
- 供給力並びにハンドリング技術の更なる強化
- 新市場の創出



※2025年に燃料電池車が200万台普及するという前提のもとに試算  
※200万台の根拠については、FCCJ（燃料電池実用化推進協議会）資料より引用

※燃料電池車1台当たりの年間走行距離を1.2万km、燃費を100km/kgとして試算  
※2012年の産業用途向け水素需要は「ガスジオラマ2013」より引用

# 液化水素の製造力強化



# 水素ステーションの先行整備

Iwatani

**Iwatani** の取り組み

2015年までに**20か所**を建設

**日本初**の商用水素ステーション



水素ステーション(尼崎)

## 経営の目標

- ① 持続的な収益力の向上
- ② 財務体質の強化

## 経営数値目標

<2015年度>

|          |         |
|----------|---------|
| 経常利益     | 220億円   |
| ROA      | 5.3%    |
| 有利子負債額   | 1,450億円 |
| 有利子負債依存度 | 35.0%   |

# 参考資料

# 事業別セグメント情報

Iwatani

(単位:百万円)

|               |      | 14年3月期<br>期初予想 | 14年3月期<br>実績 | 13年3月期<br>実績 | 対前年<br>増減額 | 前年度比<br>(%) |
|---------------|------|----------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| 総合エネルギー<br>事業 | 売上高  | 363,700        | 386,718      | 358,078      | +28,639    | +8.0        |
|               | 営業利益 | 12,300         | 12,075       | 11,027       | +1,048     | +9.5        |
| 産業ガス・機械<br>事業 | 売上高  | 153,600        | 151,474      | 145,092      | +6,382     | +4.4        |
|               | 営業利益 | 5,400          | 4,753        | 3,936        | +816       | +20.7       |
| マテリアル<br>事業   | 売上高  | 119,400        | 126,885      | 118,041      | +8,843     | +7.5        |
|               | 営業利益 | 2,300          | 2,683        | 1,816        | +867       | +47.7       |
| 自然産業<br>事業    | 売上高  | 25,700         | 26,378       | 23,672       | +2,705     | +11.4       |
|               | 営業利益 | 630            | 573          | 505          | +68        | +13.5       |
| その他           | 売上高  | 12,600         | 12,466       | 12,121       | +345       | +2.9        |
|               | 営業利益 | △2,130         | △1,567       | △576         | △991       | —           |

※2014年3月期より、産業ガス・溶材事業と電子・機械事業を統合し、産業ガス・機械事業としました。

※組織変更に伴い、変更後の事業区分に組替えて表示しております。

※「その他」は、「その他」の事業セグメントと「調整額」の合計を表示しております。

# 設備投資の状況

(単位:百万円)

|               |           | 13年3月期<br>実績 | 14年3月期<br>実績 | 15年3月期<br>予想 |
|---------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| 設備投資(有形固定資産)  |           | 18,154       | 15,515       | 21,000       |
|               | 総合エネルギー事業 | 7,482        | 4,393        | 4,500        |
|               | 産業ガス・機械事業 | 3,062        | 4,134        | 8,500        |
|               | マテリアル事業   | 609          | 939          | 1,000        |
|               | 自然産業事業    | 97           | 393          | 400          |
|               | その他       | 6,901        | 5,655        | 6,600        |
| 減価償却費(有形固定資産) |           | 12,269       | 13,228       | 15,350       |

※2014年3月期より、産業ガス・溶材事業と電子・機械事業を統合し、産業ガス・機械事業としました。

※組織変更に伴い、変更後の事業区分に組替えて表示しております。

※「その他」は、「その他」の事業セグメントと「調整額」の合計を表示しております。

# Iwatani