

## 財務セクション

## 連結貸借対照表

|                   | 2014年度 (2015年3月期) | 2015年度 (2016年3月期) |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>資産の部</b>       |                   |                   |
| (百万円)             |                   |                   |
| <b>流動資産</b>       |                   |                   |
| 現金及び預金            | ¥ 95,171          | ¥ 60,972          |
| 受取手形及び売掛金         | 202,469           | 192,572           |
| 有価証券              | —                 | 30,000            |
| 商品及び製品            | 131,430           | 87,825            |
| 仕掛品               | 273               | 391               |
| 原材料及び貯蔵品          | 125,086           | 94,211            |
| 未収入金              | 36,073            | 28,709            |
| 繰延税金資産            | 7,920             | 3,812             |
| その他               | 23,265            | 17,954            |
| 貸倒引当金             | (113)             | (195)             |
| <b>流動資産合計</b>     | <b>621,578</b>    | <b>516,254</b>    |
| <b>固定資産</b>       |                   |                   |
| <b>有形固定資産</b>     |                   |                   |
| 建物及び構築物（純額）       | 109,306           | 129,074           |
| 油槽（純額）            | 28,954            | 32,693            |
| 機械装置及び運搬具（純額）     | 141,943           | 149,609           |
| 土地                | 310,040           | 320,971           |
| リース資産（純額）         | 506               | 761               |
| 建設仮勘定             | 18,708            | 53,586            |
| その他（純額）           | 5,973             | 6,571             |
| <b>有形固定資産合計</b>   | <b>615,432</b>    | <b>693,267</b>    |
| <b>無形固定資産</b>     |                   |                   |
| ソフトウェア            | 2,692             | 3,158             |
| のれん               | 2,183             | 1,452             |
| その他               | 44,584            | 42,812            |
| <b>無形固定資産合計</b>   | <b>49,459</b>     | <b>47,423</b>     |
| <b>投資その他の資産</b>   |                   |                   |
| 投資有価証券            | 118,788           | 112,040           |
| 長期貸付金             | 1,359             | 2,048             |
| 長期前払費用            | 2,716             | 7,986             |
| 退職給付に係る資産         | —                 | 1,738             |
| 生産物分与費用回収権        | —                 | 16,917            |
| 繰延税金資産            | 2,779             | 2,437             |
| その他               | 16,592            | 9,330             |
| 貸倒引当金             | (583)             | (481)             |
| <b>投資その他の資産合計</b> | <b>141,653</b>    | <b>152,019</b>    |
| <b>固定資産合計</b>     | <b>806,545</b>    | <b>892,710</b>    |
| <b>繰延資産</b>       |                   |                   |
| 社債発行費             | 504               | 651               |
| <b>繰延資産合計</b>     | <b>504</b>        | <b>651</b>        |

## 資産合計

¥1,428,628

¥1,409,615

## 負債の部

2014年度（2015年3月期）

2015年度（2016年3月期）

（百万円）

## 流動負債

|             |           |           |
|-------------|-----------|-----------|
| 支払手形及び買掛金   | ¥ 182,417 | ¥ 115,803 |
| 短期借入金       | 179,512   | 200,619   |
| コマーシャル・ペーパー | —         | 12,000    |
| 未払金         | 100,529   | 94,582    |
| 未払揮発油税      | 97,786    | 93,788    |
| 未払法人税等      | 11,234    | 8,094     |
| 未払費用        | 8,828     | 3,716     |
| 賞与引当金       | —         | 4,962     |
| 役員賞与引当金     | —         | 293       |
| 繰延税金負債      | 39        | 52        |
| 事業構造改善引当金   | 2,705     | 4,534     |
| その他         | 20,807    | 17,070    |
| 流動負債合計      | 603,860   | 555,519   |

## 固定負債

|              |            |            |
|--------------|------------|------------|
| 社債           | 37,700     | 46,700     |
| 長期借入金        | 475,659    | 497,831    |
| 繰延税金負債       | 25,517     | 31,202     |
| 再評価に係る繰延税金負債 | 26,981     | 5,249      |
| 特別修繕引当金      | 10,090     | 15,078     |
| 事業構造改善引当金    | 566        | 1,171      |
| 環境対策引当金      | 3,748      | 3,416      |
| 退職給付に係る負債    | 8,833      | 9,586      |
| 役員報酬BIP信託引当金 | —          | 41         |
| その他          | 28,148     | 41,105     |
| 固定負債合計       | 617,247    | 651,384    |
| 負債合計         | ¥1,221,107 | ¥1,206,903 |

## 純資産の部

## 株主資本

|        |           |          |
|--------|-----------|----------|
| 資本金    | ¥ 107,246 | ¥ 40,000 |
| 資本剰余金  | 16,967    | 84,509   |
| 利益剰余金  | 7,942     | 259      |
| 自己株式   | (145)     | (1,223)  |
| 株主資本合計 | 132,010   | 123,545  |

## その他の包括利益累計額

|               |         |          |
|---------------|---------|----------|
| その他有価証券評価差額金  | 5,505   | 3,042    |
| 繰延ヘッジ損益       | 749     | (1,601)  |
| 土地再評価差額金      | 21,249  | (20,660) |
| 為替換算調整勘定      | 10,568  | 8,507    |
| 退職給付に係る調整累計額  | (2,890) | (4,786)  |
| その他の包括利益累計額合計 | 35,183  | (15,499) |
| 非支配株主持分       | 40,326  | 94,665   |
| 純資産合計         | 207,520 | 202,712  |

## 負債純資産合計

¥1,428,628

¥1,409,615

## 財務セクション

## 連結損益計算書

|                      | 2014年度 (2015年3月期) | 2015年度 (2016年3月期) |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | (百万円)             |                   |
| 売上高                  | ¥3,035,818        | ¥2,244,306        |
| 売上原価                 | 2,944,919         | 2,154,615         |
| 売上総利益                | 90,899            | 89,691            |
| 販売費及び一般管理費           | 129,346           | 119,433           |
| 営業利益 (損失)            | (38,447)          | (29,742)          |
| 営業外収益                |                   |                   |
| 受取利息                 | 234               | 167               |
| 受取配当金                | 649               | 1,322             |
| 固定資産賃貸料              | 969               | —                 |
| 負ののれん償却額             | 1,127             | —                 |
| 持分法による投資利益           | 29                | 3,012             |
| スクラップ売却益             | 989               | —                 |
| その他                  | 3,729             | 4,778             |
| 営業外収益合計              | 7,729             | 9,280             |
| 営業外費用                |                   |                   |
| 支払利息                 | 12,778            | 12,758            |
| 為替差損                 | 801               | —                 |
| その他                  | 5,343             | 2,899             |
| 営業外費用合計              | 18,922            | 15,658            |
| 経常利益 (損失)            | (49,640)          | (36,121)          |
| 特別利益                 |                   |                   |
| 固定資産売却益              | 586               | 160               |
| 投資有価証券売却益            | 184               | 161               |
| 関係会社株式売却益            | 14,319            | —                 |
| 補助金収入                | 4,358             | 5,716             |
| 持分変動利益               | —                 | 1,565             |
| 負ののれん発生益             | —                 | 16,302            |
| その他                  | —                 | 554               |
| 特別利益合計               | 19,449            | 24,460            |
| 特別損失                 |                   |                   |
| 固定資産売却損              | 512               | 484               |
| 固定資産処分損              | 4,962             | 6,189             |
| 減損損失                 | 2,843             | 6,241             |
| 投資有価証券評価損            | 157               | 692               |
| 事業構造改善費用             | 4,901             | 6,923             |
| 訴訟関連損失               | —                 | 405               |
| 段階取得に係る差損            | —                 | 10,190            |
| 信託設定費用               | —                 | 1,010             |
| その他                  | 1,030             | —                 |
| 特別損失合計               | 14,407            | 32,137            |
| 税金等調整前当期純利益 (損失)     | (44,599)          | (43,797)          |
| 法人税、住民税及び事業税         | 34,474            | 13,293            |
| 法人税等調整額              | (4,655)           | (12,690)          |
| 法人税等合計               | 29,818            | 602               |
| 当期純利益 (損失)           | (74,417)          | (44,400)          |
| 非支配株主に帰属する当期純利益      | 3,311             | 5,829             |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (損失) | ¥ (77,729)        | ¥ (50,230)        |

# 連結キャッシュ・フロー計算書

2014年度（2015年3月期）

2015年度（2016年3月期）

（百万円）

## 営業活動によるキャッシュ・フロー

|                         |                 |                 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 税金等調整前当期純利益（損失）         | ¥ (44,599)      | ¥ (43,797)      |
| 減価償却費                   | 26,880          | 27,447          |
| 負ののれん償却額                | (1,127)         | (16,302)        |
| のれん償却額                  | 730             | 730             |
| 減損損失                    | 2,843           | 6,241           |
| 固定資産売却損益                | (73)            | 324             |
| 事業構造改善費用                | 4,901           | 6,923           |
| 固定資産処分損益                | 4,962           | 6,189           |
| 投資有価証券売却損益              | (184)           | (161)           |
| 関係会社株式売却損益              | (14,319)        | —               |
| 投資有価証券評価損益              | 157             | 692             |
| 補助金収入                   | (4,358)         | (5,716)         |
| 受取利息及び受取配当金             | (884)           | (1,489)         |
| 支払利息                    | 12,778          | 12,758          |
| 為替差損益                   | (2,201)         | 119             |
| 持分法による投資損益              | (29)            | (3,012)         |
| 貸倒引当金の増減額               | 23              | (59)            |
| 特別修繕引当金の増減額             | 462             | 234             |
| 環境対策引当金の増減額             | (109)           | (314)           |
| 退職給付に係る負債の増減額           | 1,078           | 753             |
| 売上債権の増減額                | 60,053          | 53,968          |
| 生産物分与費用回収権の回収額          | 5,519           | 3,265           |
| たな卸資産の増減額               | 188,845         | 79,904          |
| 仕入債務の増減額                | (72,853)        | (96,090)        |
| その他の流動資産の増減額            | 3,425           | 24,245          |
| その他の流動負債の増減額            | 23,679          | (18,151)        |
| その他投資等の増減額              | 500             | 860             |
| その他の固定負債の増減額            | 113             | 4,171           |
| 段階取得に係る差損益              | —               | 10,190          |
| その他                     | 2,188           | (75)            |
| <b>小計</b>               | <b>198,401</b>  | <b>53,849</b>   |
| 利息及び配当金の受取額             | 1,820           | 2,154           |
| 利息の支払額                  | (12,830)        | (13,490)        |
| 事業構造改善費用の支払額            | (4,886)         | (5,107)         |
| 補助金の受取額                 | 4,321           | 4,978           |
| 信託設定費用の支払額              | —               | (1,010)         |
| 法人税等の支払額                | (23,443)        | (22,945)        |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b> | <b>¥163,384</b> | <b>¥ 18,427</b> |

## 財務セクション

## 連結キャッシュ・フロー計算書

2014年度 (2015年3月期)

2015年度 (2016年3月期)

(百万円)

## 投資活動によるキャッシュ・フロー

|                          |          |          |
|--------------------------|----------|----------|
| 有価証券の売却及び償還による収入         | ¥ 12     | ¥ —      |
| 投資有価証券の取得による支出           | (2,202)  | (976)    |
| 投資有価証券の売却及び償還による収入       | 6,306    | 243      |
| 関係会社株式の取得による支出           | (851)    | (8,401)  |
| 関係会社株式の売却及び清算による収入       | 23,372   | —        |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入 | —        | 35,502   |
| 有形固定資産の取得による支出           | (48,430) | (55,743) |
| 有形固定資産の処分に伴う支出           | (3,998)  | (4,645)  |
| 有形固定資産の売却による収入           | 3,639    | 1,243    |
| 無形固定資産及び長期前払費用等の取得による支出  | (14,086) | (16,126) |
| 短期貸付金の増減額                | (442)    | 2,713    |
| 子会社の自己株式の取得による支出         | (1,080)  | —        |
| 長期貸付けによる支出               | (413)    | (1,840)  |
| 長期貸付金の回収による収入            | 408      | 1,074    |
| 定期預金の払戻による収入             | 65,365   | 14,193   |
| 定期預金の預入による支出             | (58,704) | (100)    |
| その他                      | 978      | 23       |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー         | (30,126) | (32,839) |

## 財務活動によるキャッシュ・フロー

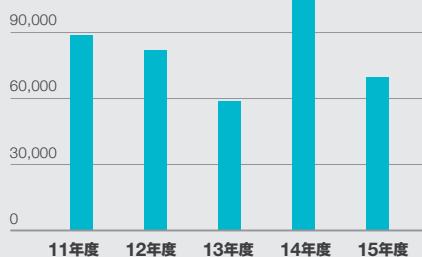
|                      |           |          |
|----------------------|-----------|----------|
| 短期借入金の純増減額           | (99,005)  | (13,138) |
| コマーシャル・ペーパーの純増減額     | —         | 12,000   |
| 長期借入れによる収入           | 67,490    | 73,692   |
| 長期借入金の返済による支出        | (90,292)  | (45,165) |
| 社債の発行による収入           | —         | 8,886    |
| 社債の償還による支出           | (55,150)  | —        |
| 配当金の支払額              | (1,694)   | —        |
| 非支配株主への配当金の支払額       | (68)      | (1,578)  |
| その他                  | (197)     | (2,196)  |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー     | (178,920) | 32,499   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額     | 3,148     | (189)    |
| 現金及び現金同等物の増減額        | (42,514)  | 17,898   |
| 現金及び現金同等物の期首残高       | 123,280   | 80,765   |
| 連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額 | —         | (9,245)  |
| 現金及び現金同等物の期末残高       | ¥ 80,765  | ¥ 89,418 |

## 連結経営指標等

### 在庫評価の影響を除いたEBITDA

■ 在庫評価の影響を除いたEBITDA

120,000 (百万円)

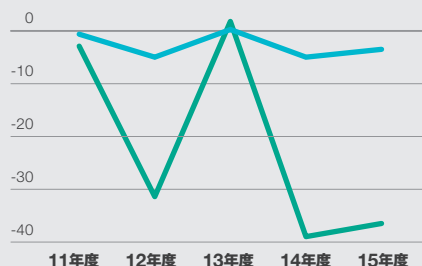


|                   | 2011年度  | 2012年度  | 2013年度  | 2014年度   | 2015年度  |
|-------------------|---------|---------|---------|----------|---------|
|                   | (百万円)   |         |         |          |         |
| 在庫評価の影響を除いた営業利益   | ¥38,370 | ¥37,158 | ¥23,647 | ¥ 77,730 | ¥38,961 |
| 減価償却費等            | 50,601  | 44,953  | 35,330  | 32,399   | 30,713  |
| 在庫評価の影響を除いたEBITDA | 88,971  | 82,111  | 58,977  | 110,129  | 69,674  |

### 総資本利益率 (ROA) / 自己資本利益率 (ROE)

■ 総資本利益率 (ROA) ■ 自己資本利益率 (ROE)

10 (%)



|                   | 2011年度    | 2012年度    | 2013年度    | 2014年度    | 2015年度    |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                   | (百万円)     |           |           |           |           |
| 当期純利益 (損失)        | ¥ (9,084) | ¥(85,882) | ¥ 4,348   | ¥(77,729) | ¥(50,230) |
| 総資産               | 1,675,070 | 1,743,492 | 1,696,831 | 1,428,628 | 1,409,615 |
| 自己資本              | 316,931   | 230,456   | 231,927   | 167,194   | 108,046   |
| 総資本利益率 (ROA) (%)  | (0.6)     | (5.0)     | 0.3       | (5.0)     | (3.5)     |
| 自己資本利益率 (ROE) (%) | (2.8)     | (31.4)    | 1.9       | (39.0)    | (36.5)    |

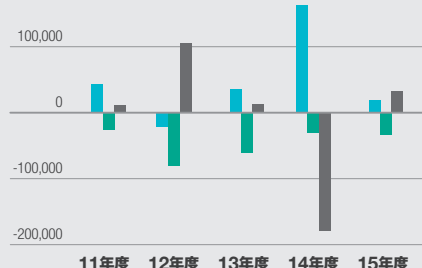
※1 ROA=親会社株主に帰属する当期純利益÷期首・期末平均総資産×100

※2 ROE=親会社株主に帰属する当期純利益÷期首・期末平均自己資本×100

### 活動別キャッシュ・フロー

■ 営業活動によるキャッシュ・フロー ■ 投資活動によるキャッシュ・フロー ■ 財務活動によるキャッシュ・フロー

200,000 (百万円)



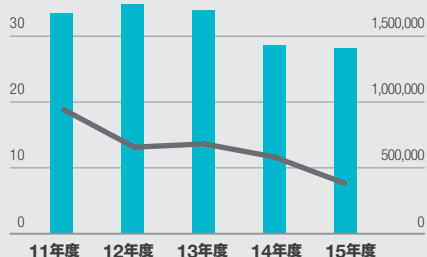
|                  | 2011年度   | 2012年度    | 2013年度   | 2014年度    | 2015年度   |
|------------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
|                  | (百万円)    |           |          |           |          |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | ¥43,616  | ¥(20,950) | ¥35,837  | ¥163,384  | ¥18,427  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | (25,805) | (80,481)  | (61,007) | (30,126)  | (32,839) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 11,606   | 104,695   | 12,555   | (178,920) | 32,499   |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 122,431  | 129,699   | 123,280  | 80,765    | 89,418   |

### 総資産、自己資本比率、デット・エクイティ・レシオ

■ 自己資本比率 (左軸) ■ 総資産 (右軸)

40 (%)

(百万円) 2,000,000



|                           | 2011年度     | 2012年度     | 2013年度     | 2014年度     | 2015年度     |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                           | (百万円)      |            |            |            |            |
| 総資産                       | ¥1,675,070 | ¥1,743,492 | ¥1,696,831 | ¥1,428,628 | ¥1,409,615 |
| 有利子負債                     | 721,203    | 842,889    | 863,679    | 692,871    | 757,151    |
| 自己資本                      | 316,931    | 230,456    | 231,927    | 167,194    | 108,046    |
| 自己資本比率 (%)                | 18.9       | 13.2       | 13.7       | 11.7       | 7.7        |
| デット・エクイティ・レシオ (倍) (格付ベース) | 2.3        | 3.7        | 3.7        | 4.1        | 4.6        |