

# 第41期(2014年6月期)決算説明会資料

2014年8月26日

(2013年7月1日→2014年6月30日)



# 1. 会社概要

---



## 【会社概要】

**FUJIKOH**

設立（登記）	1974年2月（創業1972年3月）
本社所在地	東京都台東区駒形二丁目7番5号 前川ビル5階
事業内容	建設系リサイクル事業／食品系リサイクル事業／白蟻解体工事
資本金	4億 7,494万円（2014年6月末現在）
売上高	25億 3,488万円（2014年6月期）
経常利益	2億 9,635万円（2014年6月期）
従業員数	97名（2014年6月現在）
関係会社	(株)一戸フォレストパワー …… バイオマス発電事業 (株)一戸森林資源 …… 発電用燃料チップ製造販売 (株)遊楽ファーム …… 有機農産物の生産販売農作物栽培試験 御所野縄文パワー(株) …… 電力の小売販売

住宅の害虫防除・白蟻駆除工事からスタート

白蟻の新築工事受注に向け、解体工事を開始

解体工事の廃棄物処理を目的に廃棄物処理業を開始

事業拡大に向け食品リサイクル事業を開始

CO<sub>2</sub>の削減と適正処理、高収益を目的に発電事業を開始

建設系、食品系、一般廃棄物のリサイクル事業

## 【事業内容】

### ■ 建設系リサイクル事業

首都圏近郊の廃棄物処理会社、ハウスメーカー並びに工場、倉庫、ショッピングセンター等からの委託を受け、木くず、紙くず、廃プラスチック類、がれき類等の産業廃棄物及び一般廃棄物を焼却、破碎、リサイクル処理を行っております。発電施設では受入れた木くず等のバイオマス(生物資源)を原料とした発電により、温室効果ガスの削減を推進し、自然エネルギーとして付加価値の高い電力販売を行っております。

### ■ 食品系リサイクル事業

食品関連事業者等からの委託を受け、リサイクルが可能な食品循環資源である産業廃棄物及び一般廃棄物を、発酵分解による堆肥化、メタン発酵による発電、発酵による液状飼料へのリサイクル処理を行っております。当社が保有する養豚施設において、リサイクル製品である液状資料を利用して、豚の肥育を行っております。再生堆肥の品質向上を目的として、農地での栽培試験及び農作物の生産販売を(株)遊楽ファームにて行っております。

### ■ 森林発電事業

森林資源である未利用木材、製材所から発生する製材くず等を購入し、自社で保有する燃料化工場(株)一戸森林資源)で、破碎、粒度並びに水分調整を行います。製品化された燃料チップをエネルギー源として、自社で保有する発電施設(株)一戸フォレストパワー)で、自然エネルギー電力の発電を行います。発生した電力は自社のPPS(御所野縄文パワー(株))を通じて、地元の小中学校、公共施設、事業会社へ電力供給を行う事業であります。

### ■ 白蟻解体工事(白蟻防除・家屋解体工事)

建築関連事業者等からの依頼により、住宅及びアパート等の解体工事、白蟻予防工事の見積調査及び施工を主として行っております。あわせて、リフォーム会社からの依頼により、既存住宅の白蟻防除工事、家屋害虫の駆除工事等を行っております。

## 【当社の特徴】

**FUJIKOH**

- ・許可品目が多い(民間では少ない一般廃棄物処分業許可)
- ・取扱い廃棄物の多様化(建設、食品工場、製造業、飲食等)
- ・創業時から社会的に意義のある事業活動
- ・最新鋭の処理施設と技術導入 「信頼と安心感」
- ・食品リサイクル事業のパイオニア 「農業との連携」
- ・廃棄物処分業としてのバイオマス発電 「収益と環境」

## 『住まいと環境』を守る

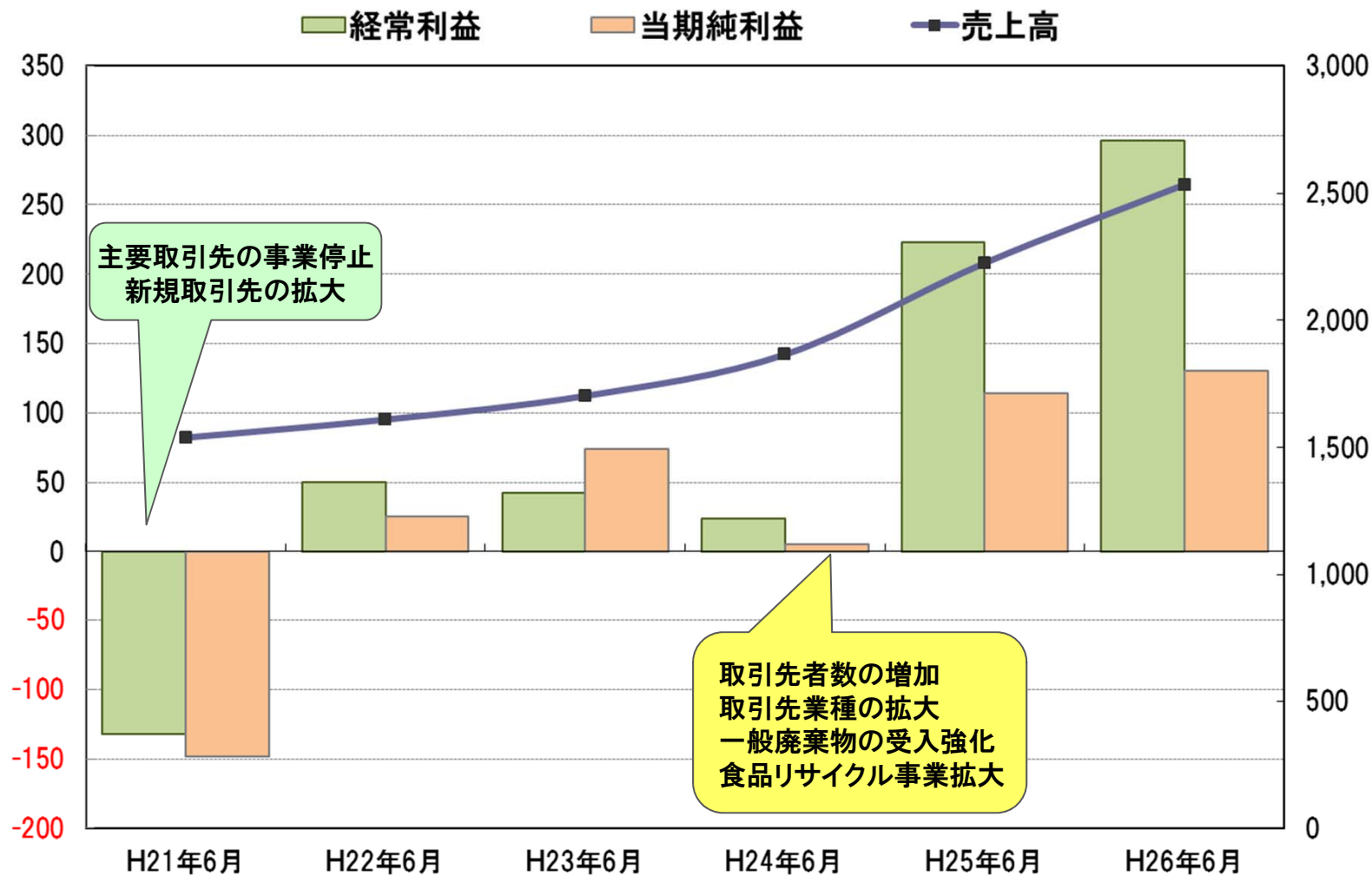
当社では、住宅を木材害虫や衛生害虫から守り、自然界では昆虫類と共存することを理念としました。時代とともに変化し、現在では、里山の保護や廃棄物による環境破壊の防止も追加しております。

**建設系リサイクル事業の経験を生かして  
食品系及びバイオマスリサイクル事業の拡大**

**新技術の開発によって、廃棄物を  
エネルギー資源として活用する事業に注力**

# 【決算ハイライト】

(単位: 百万円)

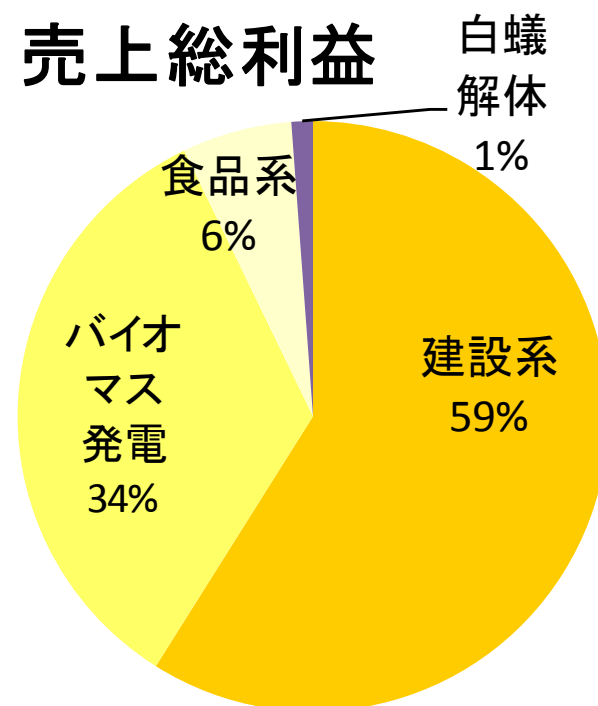
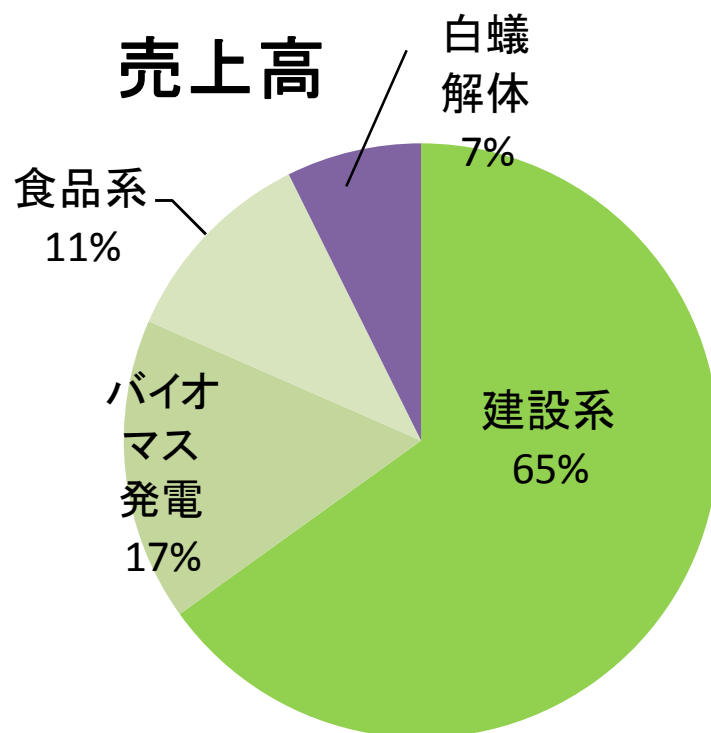




## 【セグメント別の構成割合】

FUJIKOH

### 平成26年6月期(2014年6月期)損益実績



## 2. 第41期(2014年6月期)決算概要



# 【決算ハイライト】

FUJIKOH

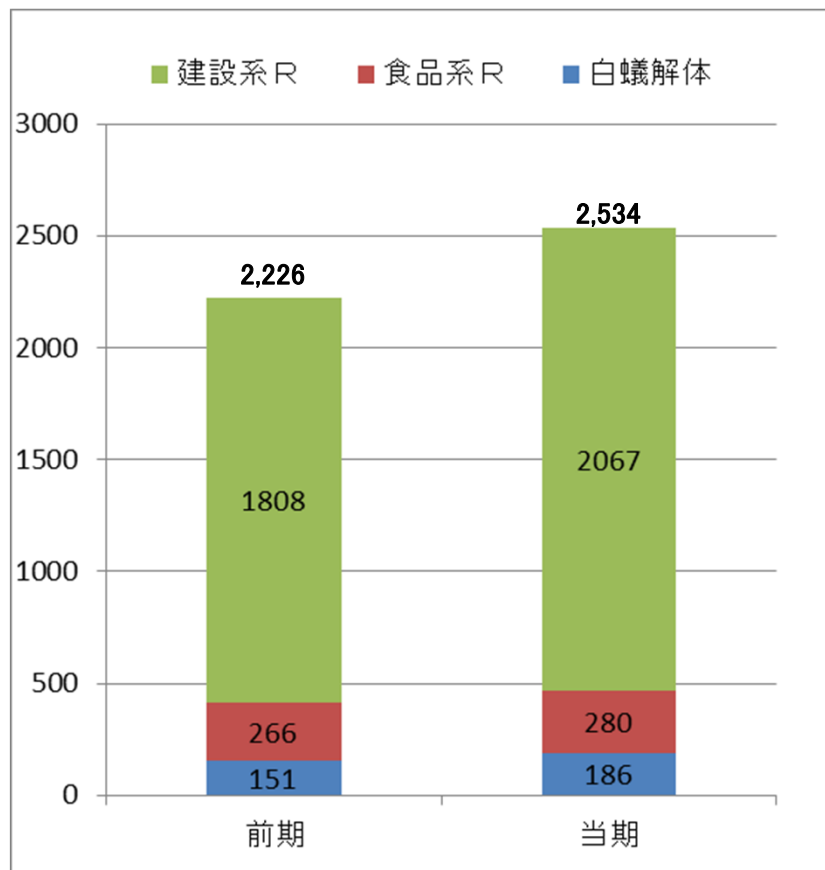
2013年8月9日発表

(単位:百万円)	前期実績	当期予想	当期実績	予想増減	前期増減
売上高	2,226	2,313	2,534	221	308
営業利益	278	300	355	55	77
経常利益	223	280	296	16	73
当期純利益	114	140	130	-10	16
EPS (円)	36.58	44.00	38.56	-5.44	1.98

# 【決算ハイライト分析 前期比】

・売上高 2,534百万円(前期比 13.8%増)

(単位:百万円)



## 建設系リサイクル事業

受入数量、受入単価とも好調に推移  
焼却施設28.3%、売電売上28.0%  
その他施設も数量増加

## 食品系リサイクル事業

堆肥化7.9%減 飼料化6.9%増  
受入数量2.0%増、受入単価5.5%減  
銚田ファーム、液状飼料の数量、  
単価好調、合計売上52.9%増

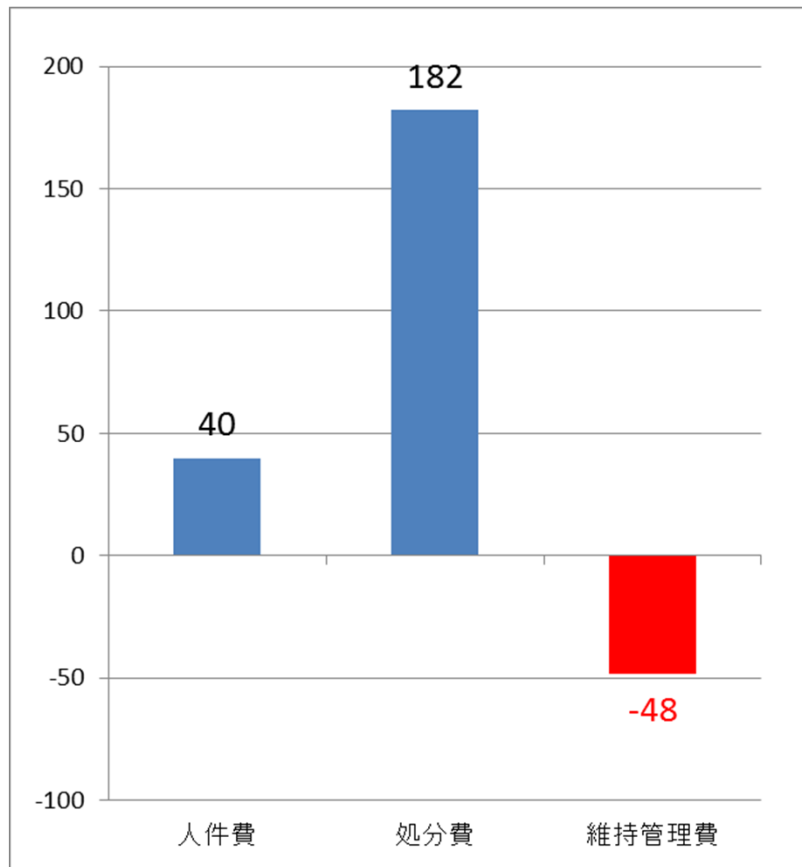
## 白蟻解体工事

消費増税の影響等により件数増加

# 【決算ハイライト分析 前期比】

・売上原価 1,935百万円(前期比 11.0%増)

(単位:百万円)



**人件費**  
体制強化・業績賞与

**埋立処分費用**  
受入数量の増加

**維持管理費**  
社内メンテナンス体制の構築

**機械リース費**  
自社保有に切り替え

# 【決算ハイライト分析 計画比】

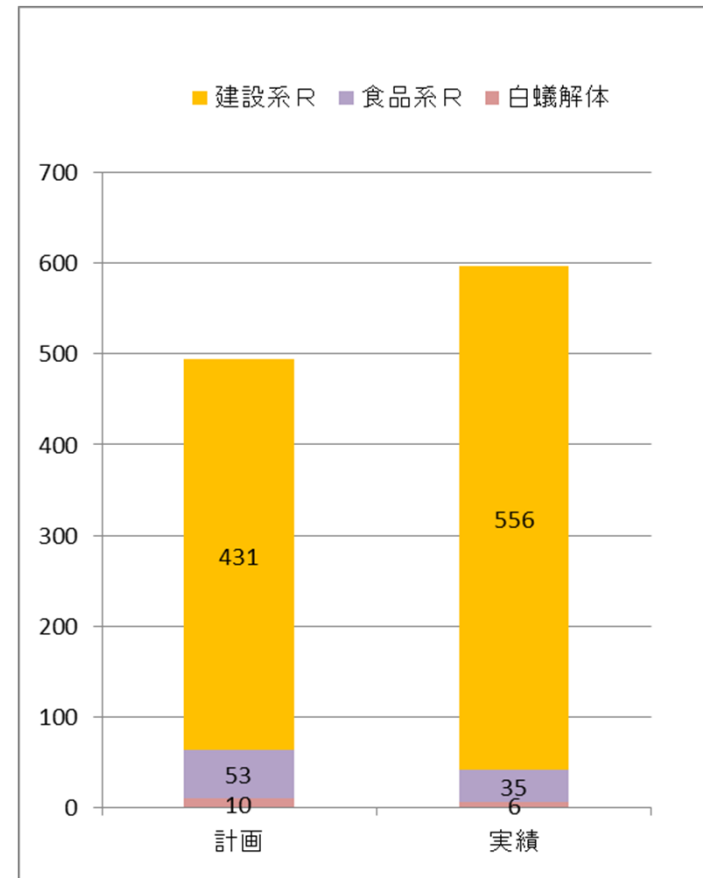


(単位:百万円)

## 売上高の比較



## 売上総利益の比較



# 【決算ハイライト セグメント別】

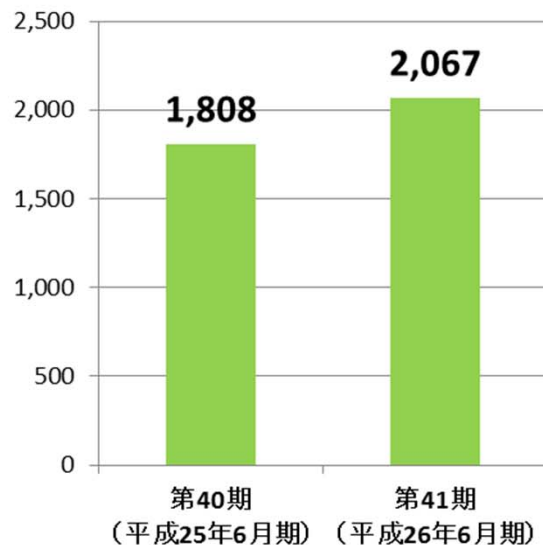


## 【建設系リサイクル事業】

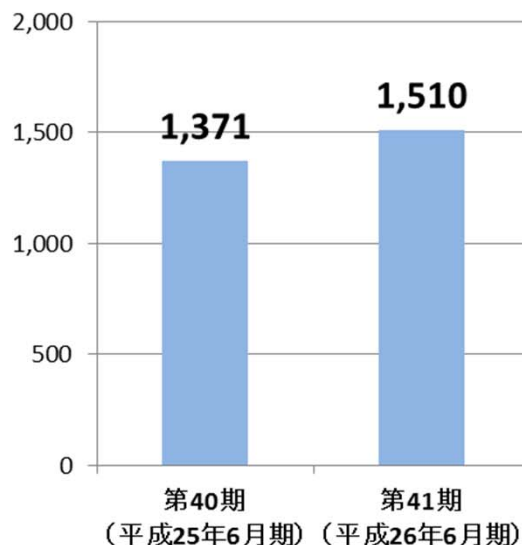
(単位:百万円)

売上高	2,067百万円(前期比14.3%増)
売上原価	1,510百万円(前期比10.2%増)
売上総利益	556百万円(前期比27.3%増)

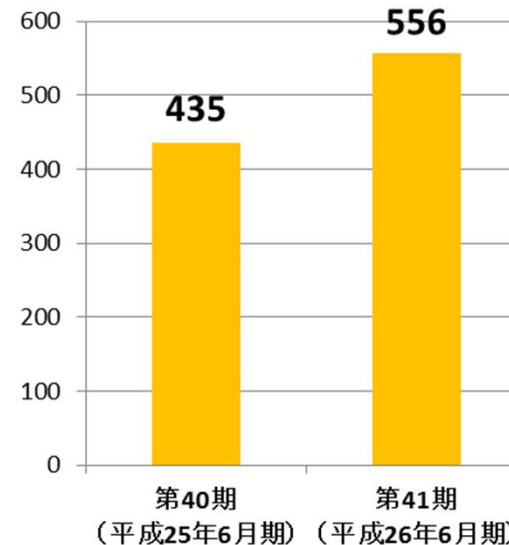
### 売上高



### 売上原価



### 売上総利益



# 【決算ハイライト セグメント別】

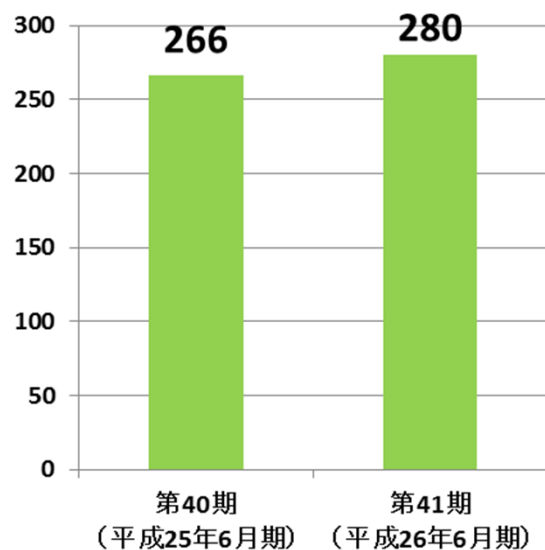


## 【食品系リサイクル事業】

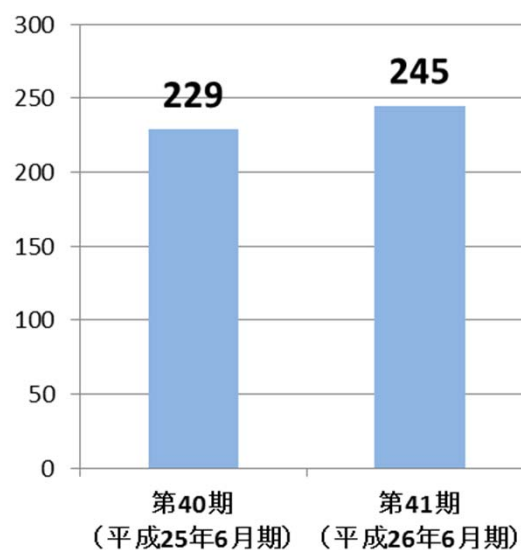
(単位:百万円)

売上高	280百万円(前期比 5.5%増)
売上原価	245百万円(前期比 6.7%増)
売上総利益	35百万円(前期比 2.2%減)

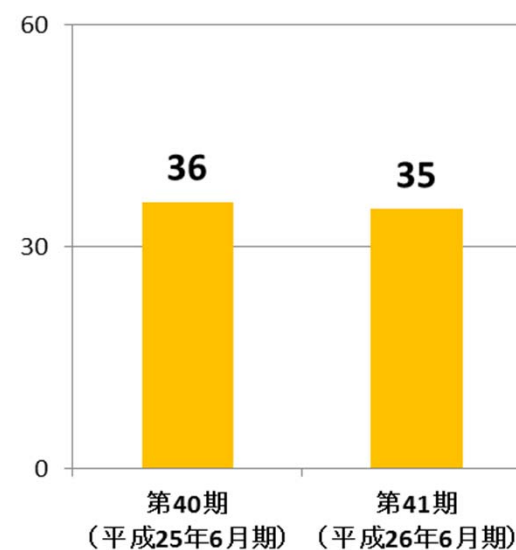
### 売上高



### 売上原価



### 売上総利益





# 【決算ハイライト セグメント別】

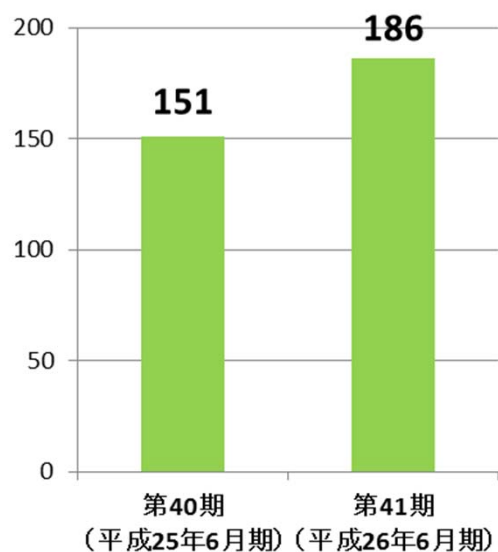


## 【白蟻解体工事】

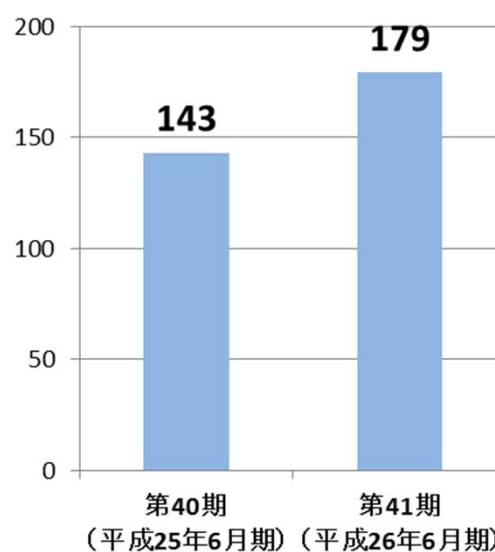
(単位:百万円)

売上高	186百万円(前期比 22.9%増)
売上原価	179百万円(前期比 25.2%減)
売上総利益	6百万円(前期比 17.1%減)

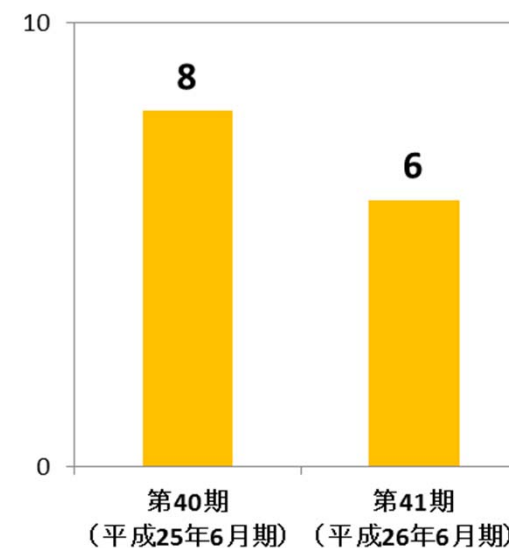
### 売上高



### 売上原価



### 売上総利益



## 【損益計算書の概要】

FUJIKOH

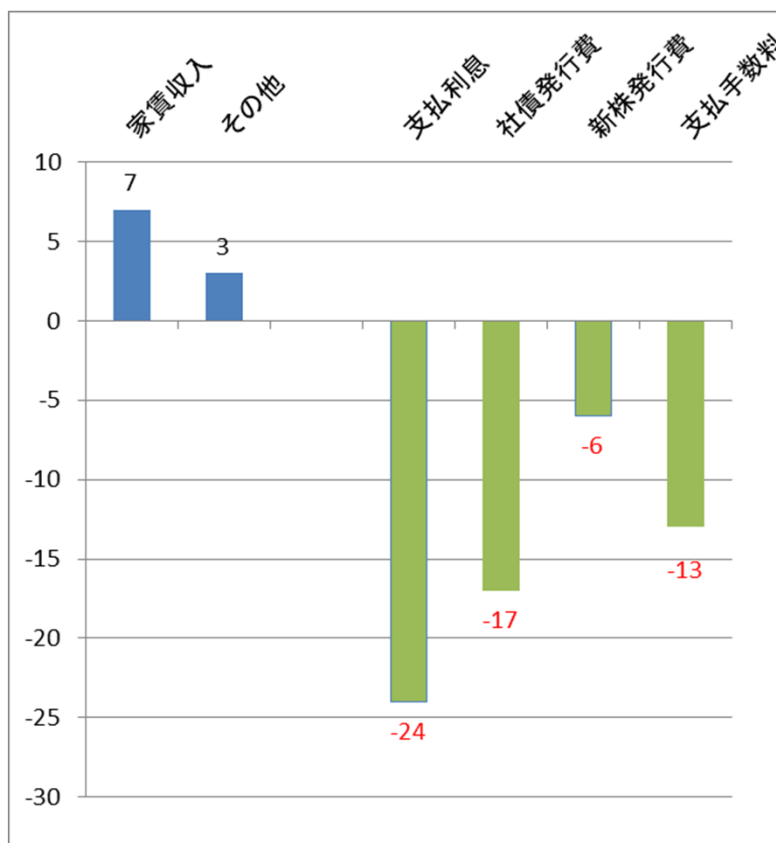
(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
	2013年6月期	2014年6月期		
売上高	2,226,570	2,534,881	308,311	113.8
売上原価	1,744,276	1,935,454	191,178	111.0
売上総利益	482,293	599,427	117,134	124.3
販売費一般管理費	203,918	244,400	40,482	119.9
営業利益	278,374	355,027	76,653	127.5
営業外収益	14,033	11,108	-2,925	79.2
営業外費用	69,372	69,780	408	100.6
経常利益	223,034	296,355	73,321	132.9
特別利益	2,399	6,096	3,697	254.1
特別損失	40,555	84,412	43,857	208.1
税前当期純利益	184,879	218,039	33,160	117.9
法人税等	70,392	88,533	18,141	125.8
当期純利益	114,487	130,572	16,085	114.0

# 【損益計算書の概要】

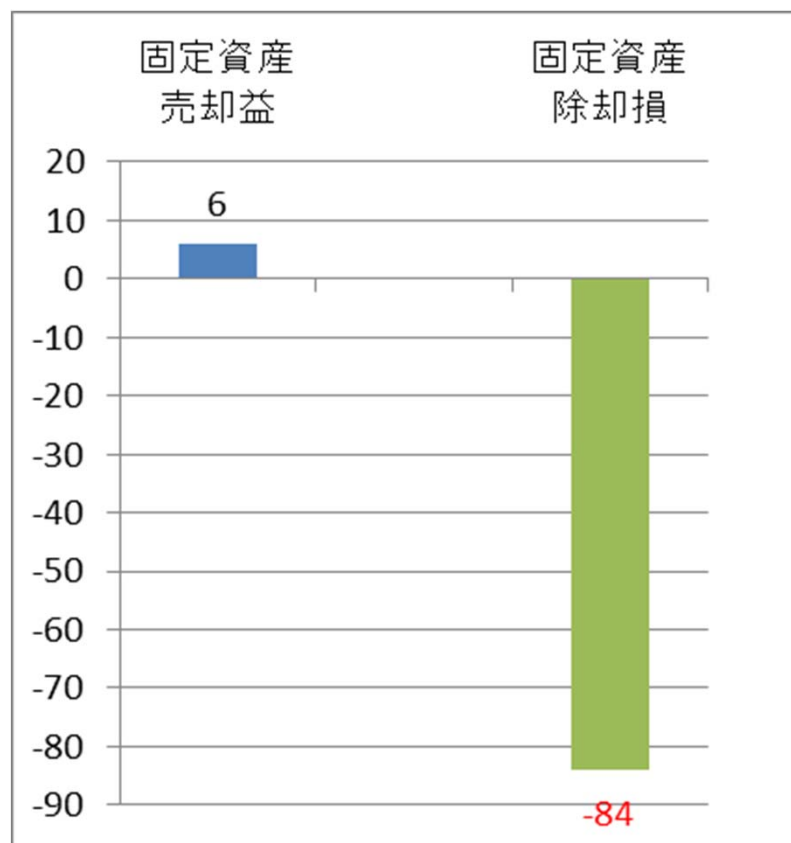


(単位:百万円)

## 営業外収益・費用



## 特別利益・損失



## 【セグメント別損益の概要】

売上高	(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
		2013年6月期	2014年6月期		
	建設系リサイクル事業	1,808,622	2,067,570	258,948	114.3
	食品系リサイクル事業	266,359	280,973	14,614	105.5
	白蟻解体工事	151,588	186,337	34,748	22.9
	売上高	2,226,570	2,534,881	308,311	113.8

売上原価	(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
		2013年6月期	2014年6月期		
	建設系リサイクル事業	1,371,056	1,510,654	139,597	110.2
	食品系リサイクル事業	229,923	245,335	15,411	106.7
	白蟻解体工事	143,296	179,463	36,167	125.2
	売上原価	1,744,276	1,935,454	191,177	111.0

売上総利益	(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
		2013年6月期	2014年6月期		
	建設系リサイクル事業	437,566	556,916	119,350	127.3
	食品系リサイクル事業	36,435	35,637	-797	97.8
	白蟻解体工事	8,291	6,873	-1,418	82.9
	売上総利益	482,293	599,427	117,134	124.3

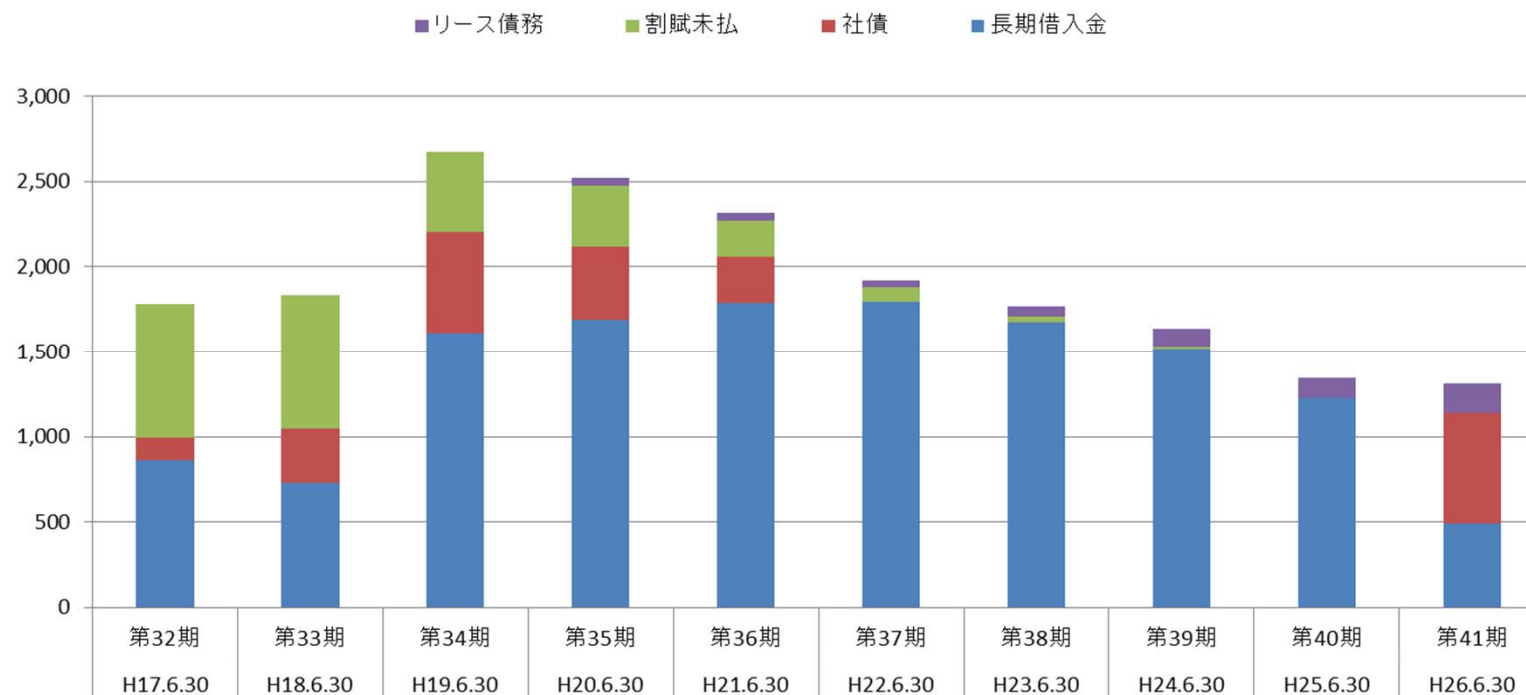
## 【貸借対照表の概要】

FUJIKOH

(単位:千円)	前期(個別)		当期(連結)	
	2013年6月期	2014年6月期	前期増減額	前期比%
流動資産	674,894	1,335,579	660,685	197.9
固定資産	2,307,054	2,175,388	-131,666	94.3
<b>資産 合計</b>	<b>2,981,949</b>	<b>3,510,968</b>	<b>529,019</b>	<b>117.7</b>
流動負債	670,144	786,896	116,752	117.4
固定負債	1,158,324	1,095,777	-62,547	94.6
<b>負債 合計</b>	<b>1,828,468</b>	<b>1,882,674</b>	<b>54,206</b>	<b>103.0</b>
純資産	1,153,480	1,628,293	474,813	141.2
(自己資本比率)	38.7%	46.4%	7.7%	119.8
<b>負債・資本 合計</b>	<b>2,981,949</b>	<b>3,510,968</b>	<b>529,019</b>	<b>117.7</b>

## 【有利子負債の状況】

2013年9月に金融債務の返済期間延長契約を解消  
民間金融機関9行の借入金を一括返済



## 【キャッシュフローの概要】

FUJIKOH

(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
	2013年6月期	2014年6月期		
営業活動によるCF	575,892	435,084	-140,808	75.5
投資活動によるCF	-93,229	-26,562	66,667	28.5
財務活動によるCF	-208,700	230,973	439,673	—
期末残高	287,011	926,506	639,495	322.8
フリーCF	482,663	408,522	-74,141	84.6

# 【キャッシュフローの概要】



## ① 営業CFの概況

(単位:千円)	前期(個別)		当期(連結)	
	2013年6月期	2014年6月期	前期増減額	前期比%
税金等調整前当期純利益	184,879	218,039	33,160	117.9
減価償却費	248,765	248,780	15	100.0
未払費用の増減	71,829	0	-71,829	0.0
売上債権の増減	-34,714	-5,635	29,079	16.2
仕入債務の増減	61,164	-24,774	-85,938	-40.5
支払利息	45,980	26,443	-19,537	57.5
たな卸資産の増減額	-1,037	3,114	4,151	-300.3
その他	-974	-30,881	-29,907	3,170.5
営業CF・計	575,892	435,084	-140,808	75.5



# 【キャッシュフローの概要】

## ② 財務CFの概況

(単位:千円)	前期(個別)	当期(連結)	前期増減額	前期比%
	2013年6月期	2014年6月期		
短期借入金の増減額	-93,892	179,920	273,812	—
長期借入れによる収入	0	538,800	538,800	—
長期借入金の返済による支出	-197,740	-1,269,902	-1,072,162	642.2%
社債の発行による収入	-20,000	633,098	653,098	—
割賦未払金の返済による支出	-14,568	-1,550	13,018	10.6%
リース債務の返済による支出	-22,230	-38,011	-15,781	171.0%
株式の発行による収入	152,539	349,105	196,566	228.9%
配当金の支払額	-12,807	-22,270	-9,463	—
その他	0	-138,216	-138,216	—
財務CF・計	-208,700	230,973	439,673	-110.7%

### 3. 第42期(2015年6月期)業績見通し

---



# 【第42期(2015年6月期)業績見通し】



(単位:百万円)	前期実績	当期予想	前期増減額	前期比%
	2014年6月期	2015年6月期		
売上高	2,534	2,422	-112	95.6
売上原価	1,935	1,831	-104	94.6
売上総利益	599	591	-8	98.7
販売管理費	244	231	-13	94.7
営業利益	355	360	5	101.4
営業外収益	11	9	-2	81.8
営業外費用	69	59	-10	85.5
経常利益	296	310	14	104.7
当期純利益	130	180	50	138.5
EPS (円)	38.56	47.47	8.91	123.1

# 【第42期(2015年6月期)業績見通し】

## ① セグメント別 売上高の計画概況

(単位:百万円)	前期実績		当期計画	
	2014年6月期	2015年6月期	増減額	前期比%
建設系リサイクル事業	2,067	1,984	-83	96.0
食品系リサイクル事業	280	272	-8	97.1
白蟻解体工事	186	165	-21	88.7
<b>売 上 高</b>	<b>2,534</b>	<b>2,422</b>	<b>-112</b>	<b>95.6</b>

## ② セグメント別 売上総利益の計画概況

(単位:百万円)	前期実績		当期計画	
	2014年6月期	2015年6月期	増減額	前期比%
建設系リサイクル事業	556	578	22	104.0
食品系リサイクル事業	35	41	6	117.1
白蟻解体工事	6	2	-4	33.3
森林発電事業		-30		
<b>売 上 総 利 益</b>	<b>599</b>	<b>591</b>	<b>-8</b>	<b>98.7</b>

## 【第42期(2015年6月期)業績見通し】

FUJIKOH

### 【建設系リサイクル事業】

焼却発電施設	受入数量	7.5%減	受入単価	3.8%増	売上	4.2%減
その他施設	受入数量	減少	受入単価	横ばい	売上	4.5%減
発電施設	売電数量	2.4%増	売電単価	2.3%減	売上	横ばい

### 【食品系リサイクル事業】

受入数量	堆肥化減少	飼料化増加	合計	9.4%減	
受入平均単価	堆肥化横ばい	飼料化横ばい	合計	横ばい	
鉾田ファーム	売上	12.1%増	再生飼料	売上	44.6%増

### 【解体・白アリ工事】

解体工事	工事件数減少、単価前期並み
白蟻工事	新築工事減少、既存工事増加

## 4. 今後の取り組み

---



・(株)エナリスとの合併による子会社及び孫会社の設立

名 称：株式会社一戸フォレストパワー

所 在 地：岩手県一戸町岩館

事業内容：森林木材による発電事業

(年間販売予定数量 43,164MWh)

雇用人数：11名 投資予定：20億4千万円

名 称：株式会社一戸森林資源

事業内容：燃料チップの製造販売

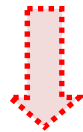
(年間販売予定数量 90,000トン)

雇用人数：14名

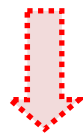
投資予定：8億円

・森林資源を活用したバイオマス発電事業の着手

・建設廃棄物 食品廃棄物のリサイクル事業  
・バイオマス発電事業 の実績と運営ノウハウ



・岩手県北部、秋田県、青森県内の豊富な森林資源を活用  
・雇用の創出 地産地消のグリーン電力供給



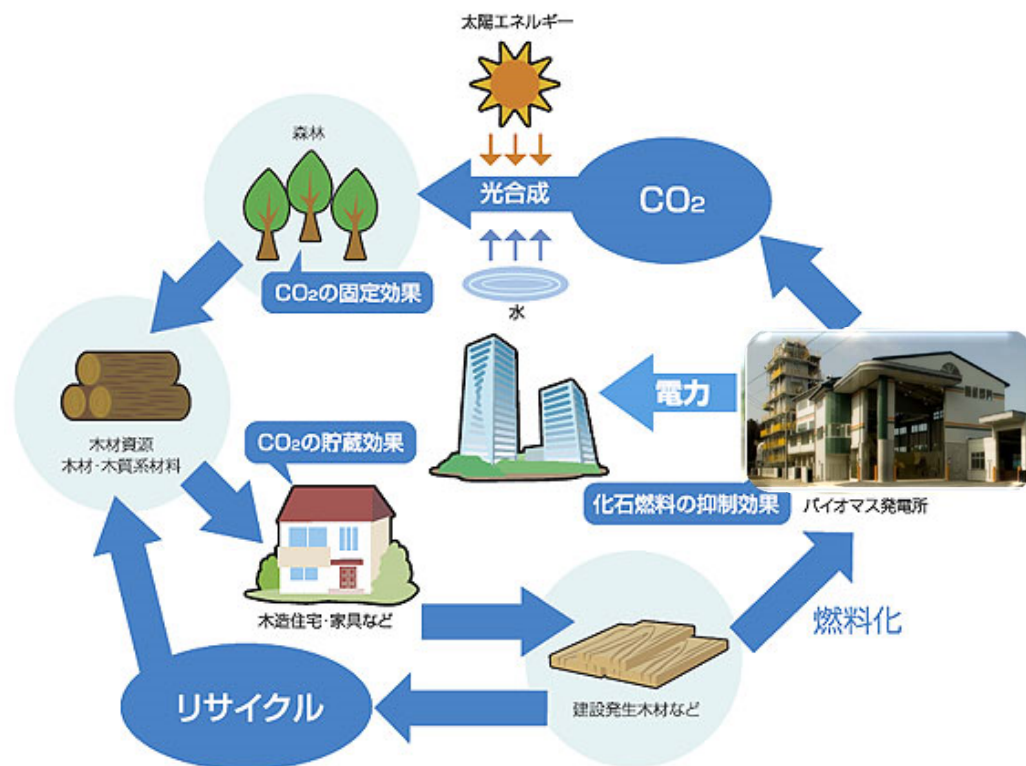
・未利用資源の活用 環境負荷の軽減  
・循環型経済社会の構築に貢献 地域経済の発展



# 【バイオマス発電の環境的意義】

バイオマス発電は、動植物に由来する有機物であって、エネルギー源として利用できるものを燃料とし、環境付加価値の高い新エネルギーを生み出しているものです。

フジコーが白井市において運営管理するバイオマス発電所は、建築現場から発生する木くずや街路樹、果樹園の選定枝を燃料として発電しております



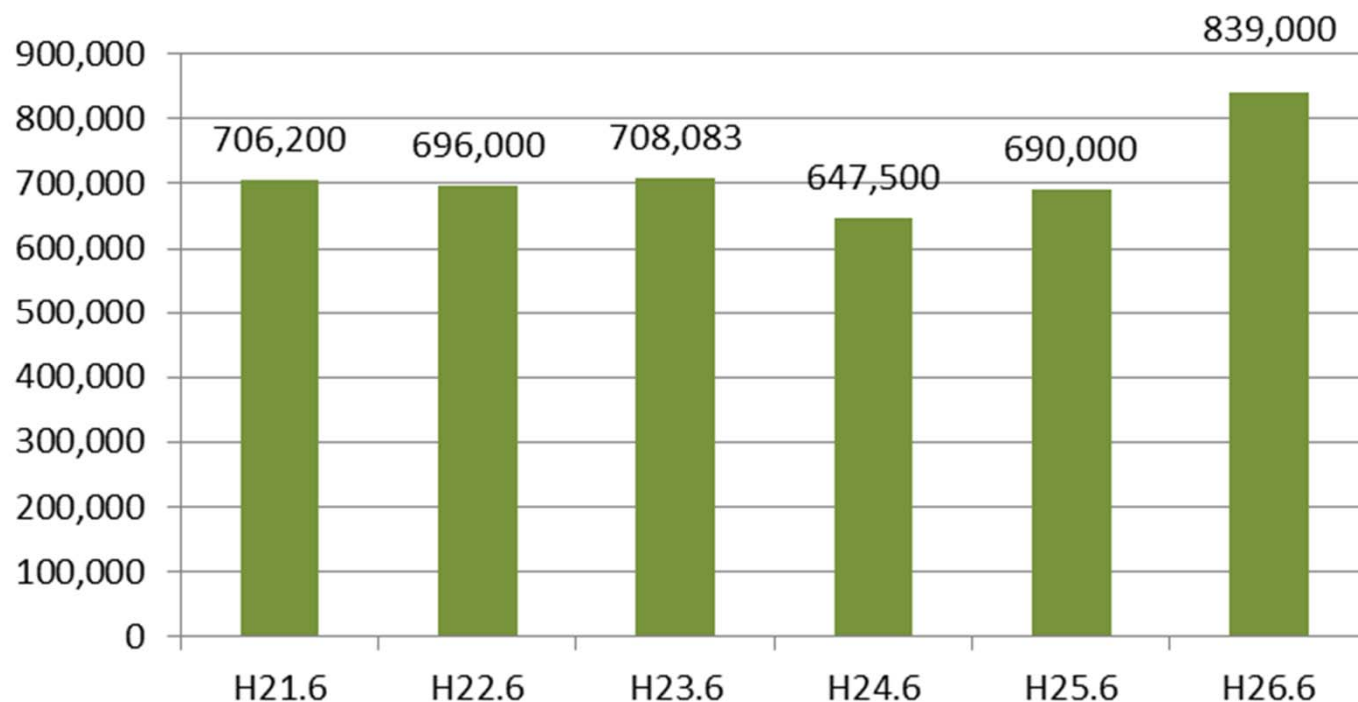
フジコー白井発電所は  
電気の**CO<sup>2</sup>係数ゼロ**  
すなわち  
CO<sup>2</sup>を一切排出しない  
グリーン電力として  
経済産業省から認定を受けています。

## 【発電数量及び売電数量の推移】

FUJIKOH

(単位: kWh)

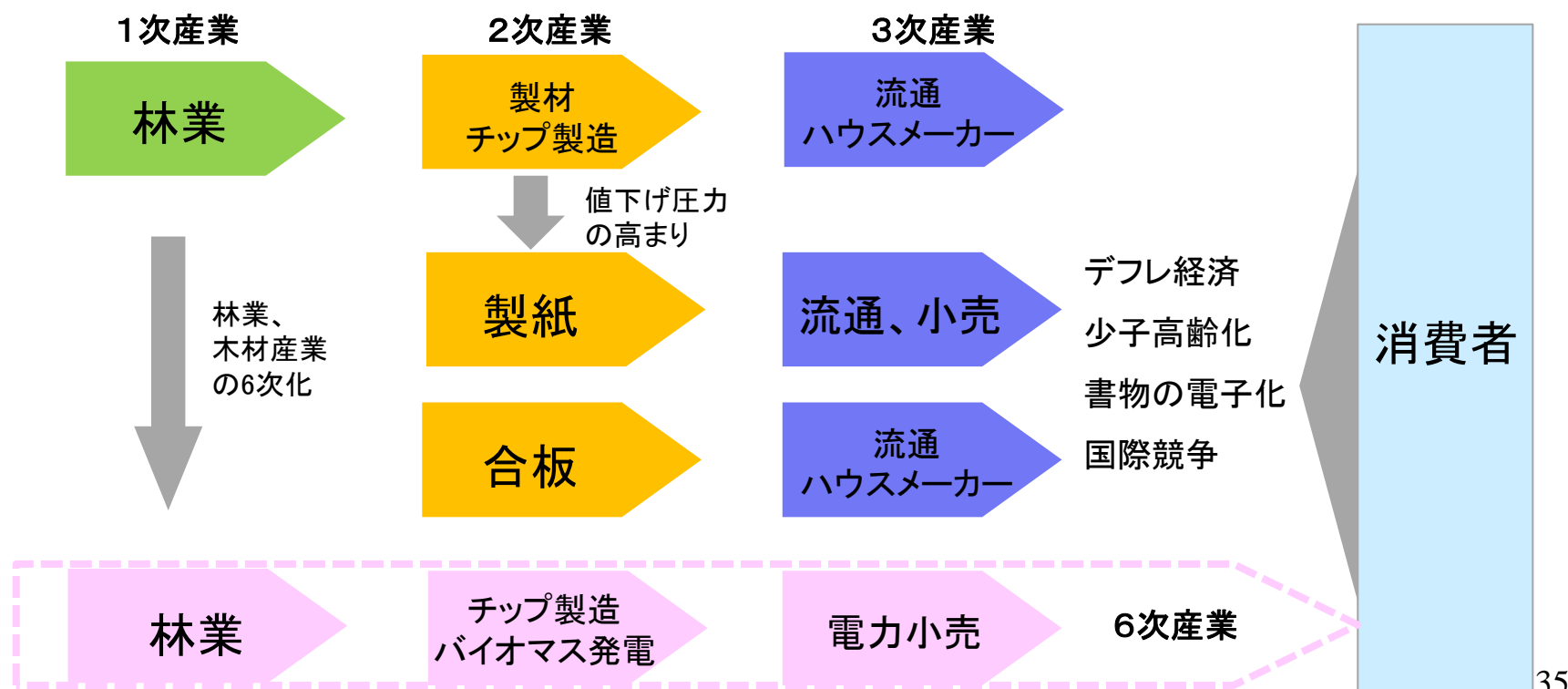
### 月平均売電数量



廃棄物をエネルギー源として発電を行うことにより、発生電力の売電収益に廃棄物処理の売上がプラスされるため、安定的な収益基盤の確立と投資コストの早期回収が実現可能。

# 【バイオマス発電事業のモデル】

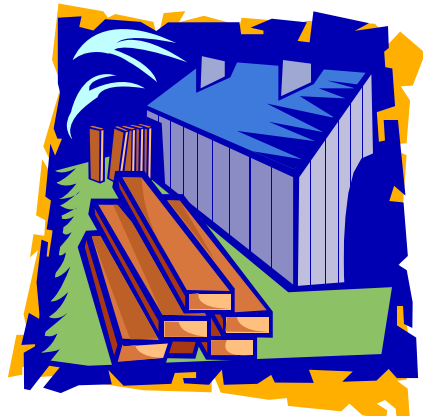
- 木材産業の6次化による、……「木材産業の収益向上」、「もうかる林業・製材業」
- 国産材の利用が促進され、……「山への資金還元」、「林業再生」
- 未利用材の有効利用と植林で、……「山の活性化」、「CO<sup>2</sup>の吸収」
- 木材産業の幅が広がることで、……「山間地域の雇用創出」、「地域経済の発展」
- バイオマス発電による、……「グリーン電力の創出」、「エネルギーの地産地消」



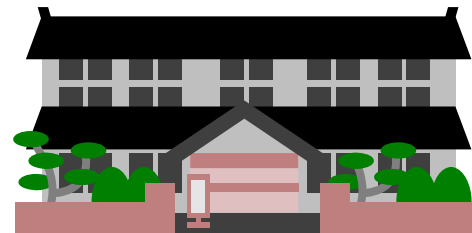
# 【バイオマス発電事業の概略】



半径50km圏内の山から、  
C,D材や枝葉を切り出し、  
A,B材と一緒に搬出



製材工場から発生する木くず

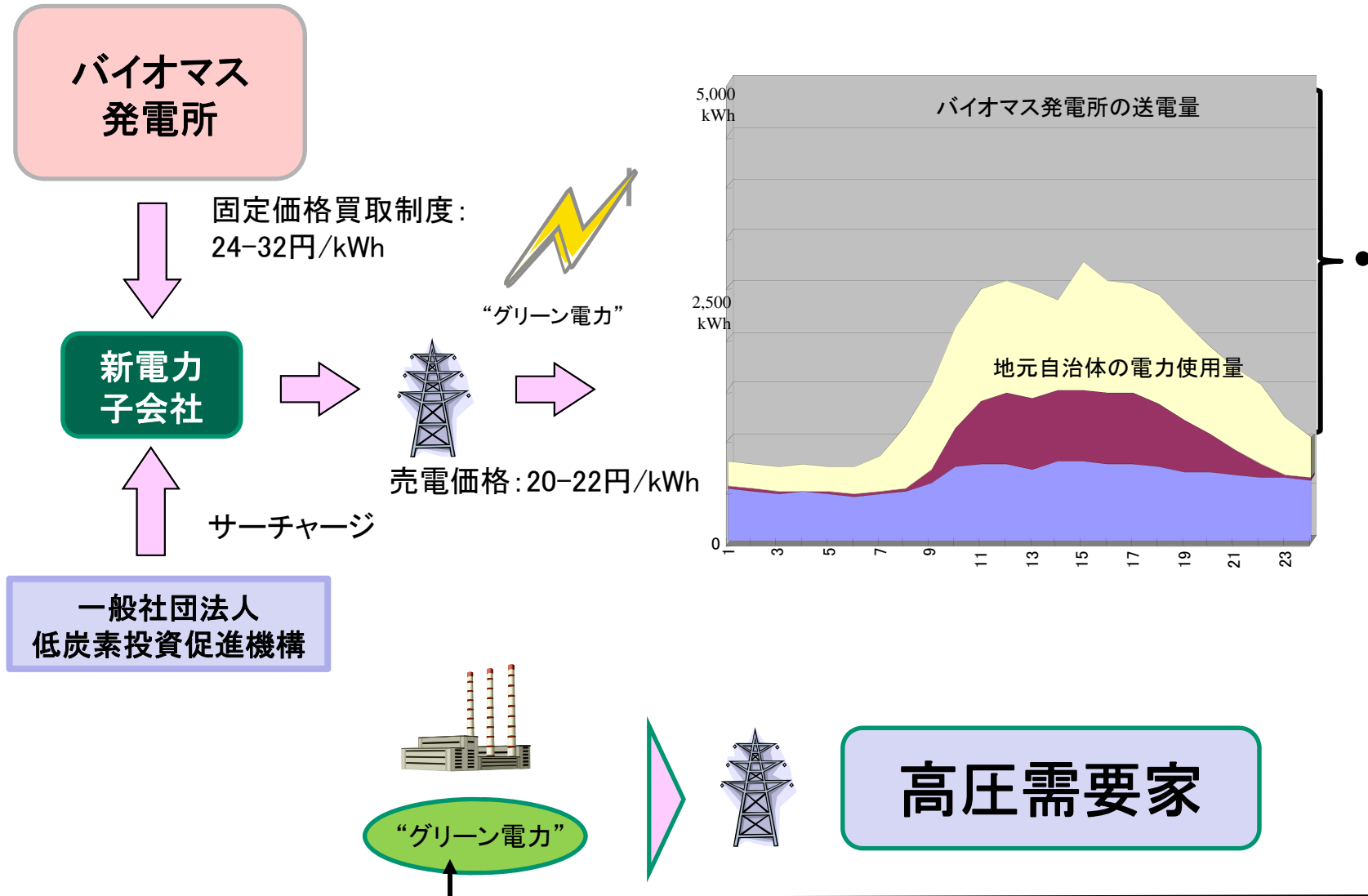


系統連系に接続、地域の公共施設に売電



バイオマス発電所で燃料として利用

# 【バイオマス発電事業のモデル】



## 【株主還元】



当社は、株主の皆様への利益還元を重要な経営課題として認識しておりますが、今後の成長に向けた設備投資を機動的に行い、事業拡大および経営基盤の安定に向けた設備投資等の資金需要を勘案し、長期的な事業展望に備えて内部留保を優先する方針であります。

平成26年6月期の期末配当につきましては、普通配当1株当たり7円と記念配当2円のあわせて9円を予定しております。

	2013年6月期 (前期実績)	2014年6月期 (当期実績)	2015年6月期 (予想)
基準日	期末 2013年6月30日	期末 2014年6月30日	中間 2014年12月31日 期末 2015年6月30日
1株当たり配当金	期末 7円00銭	期末 9円00銭 (記念配当2円00銭含む)	中間 4円00銭 期末 4円00銭
配当金総額	22,270千円	34,126千円	30,334千円
配当性向	19.1%	23.5%	年間 16.9%
効力発生日	2013年6月30日	2014年6月30日	未定

※2014年6月期の配当金は、2014年9月29日開催予定の定時株主総会で承認されることが前提

## 【資料取扱上の注意】

**FUJIKOH**

本資料に記載されております当社の今後の業績に関する見通しおよび事業環境につきましては、現時点で入手可能な情報を基に当社が独自に予測したものであります。

そのため、当社の内部要因や、当社を取り巻く事業環境の変化等の外部要因により、当社の業績に影響を与え、本資料に記載した見通しを修正する可能性がありますので、見通しの達成を保証するものではありません。

【本資料・IRに関するお問い合わせ先】

株式会社フジコー

経営企画室 IR担当

清水 周二

TEL : 03-3841-5431 Fax : 03-3841-5371

mail : ir@fujikoh-net.co.jp