

2018年度 決算説明会

2019年5月9日



ジェコス株式会社



目 次

1. 第52期(2019年3月期)決算

- 連結 損益計算書 (セグメント情報含む)
- 連結 貸借対照表
- 連結 キャッシュフロー計算書
- 2019年度 連結 業績予想

2. 『中期経営計画の進捗』

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控え下さいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

連結 損益計算書

(単位:百万円)

| | 前期(A) | 当期(B) | 増減 (B)-(A) | 増減率 (%) |
|-------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| 売上高 | 104,825 | 108,378 | 3,553 | 3.4 |
| 売上原価 | △ 86,406 | △ 89,138 | △ 2,732 | |
| 売上利益 | 18,419 | 19,240 | 821 | |
| 販管費 | △ 12,572 | △ 13,231 | △ 659 | |
| 営業利益 | 5,847 | 6,009 | 162 | 2.8 |
| 営業外損益 | 465 | 400 | △ 65 | |
| 経常利益 | 6,312 | 6,409 | 98 | 1.5 |
| 特別損益 | - | △ 13 | △ 13 | |
| 税金等 | △ 1,877 | △ 2,044 | △ 167 | |
| 親会社株主帰属 当期利益 | 4,434 | 4,352 | △ 82 | △ 1.9 |

- ・首都圏での大型プロジェクト等を中心に需要は堅調に推移し、仮設鋼材の稼働率も高水準となったが、労働力不足、物流の逼迫化、鋼材価格上昇に伴うコストアップの傾向は顕著になってきている。
- ・当社グループは、採算性を重視した受注活動を強化するとともに、コストアップ影響の抑制に注力した結果、増収増益となった。

連結業績 セグメント情報

(単位:百万円)

| 売上高 | 前期(A) | 当期(B) | 増減 (B)-(A) | 増減率 (%) |
|----------|----------------|----------------|---------------|------------|
| 仮設鋼材 | 95,942 | 98,947 | 3,005 | 3.1 |
| 建設機械 | 13,240 | 14,392 | 1,151 | 8.7 |
| 調整額 | △ 4,358 | △ 4,961 | △ 603 | |
| 計 | 104,825 | 108,378 | 3,553 | 3.4 |
| 経常利益 | | | | |
| 仮設鋼材 | 5,477 | 5,675 | 198 | 3.6 |
| 建設機械 | 1,424 | 1,388 | △ 35 | △ 2.5 |
| 調整額 | △ 589 | △ 655 | △ 65 | |
| 計 | 6,312 | 6,409 | 98 | 1.5 |

〈仮設鋼材事業〉

高い稼働率、賃貸単価・工事収益率の改善等により、増収増益。

〈建設機械事業〉

堅調な需要を背景に増収となるも、賃貸用資産購入増の影響等で減益。

連結 貸借対照表

| | 2018/3末(A) | 2019/3末(B) | 増減(B)-(A) | 増減率 |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| 受手売掛金 | 45,613 | 44,055 | △1,558 | △3.4% |
| たな卸資産 | 23,962 | 26,973 | 3,011 | 12.6% |
| その他 | 30,108 | 30,523 | 415 | 1.4% |
| 資 産 | 99,682 | 101,550 | 1,868 | 1.9% |
| 支手買掛金 | 35,998 | 31,637 | △4,361 | △12.1% |
| 借入金 | 6,600 | 8,800 | 2,200 | 33.3% |
| リース債務 | 14 | 8 | △6 | △42.9% |
| その他 | 7,035 | 8,008 | 973 | 13.8% |
| 負 債 | 49,647 | 48,453 | △1,194 | △2.4% |
| 純資産 | 50,035 | 53,097 | 3,062 | 6.1% |
| 自己資本比率 | 50.2% | 52.3% | 2.1% | |
| D/E (デットエクイティレシオ) | 13.2% | 16.6% | 3.4% | |

(単位:百万円)

〈資産の部〉

全体で19億円の増。受手売掛金で16億円減少した一方、たな卸資産は購入等により30億円増加。

〈負債・純資産の部〉

借入金は22億円増も、支手買掛金は、44億円減少。自己資本比率は向上、D/Eは悪化した。

連結キャッシュフロー 計算書

| | 前期 | 当期 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 税金等調整前当期純利益 | 6,312 | 6,396 |
| 減価償却費 | 2,035 | 2,457 |
| 売上債権の増減額 | 331 | 1,552 |
| たな卸資産の増減額 | 98 | △ 3,028 |
| 仕入債務の増減額 | 2,767 | △ 4,434 |
| その他 | △ 2,632 | △ 1,692 |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 8,912 | 1,252 |
| 設備投資による支出 | △ 3,195 | △ 3,749 |
| その他 | 424 | 181 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △ 2,771 | △ 3,568 |
| フリーキャッシュフロー | 6,142 | △ 2,317 |
| 借入金の増減 | △ 4,300 | 2,200 |
| ファイナンスリース債務の返済 | △ 12 | △ 2 |
| 配当金等 | △ 1,092 | △ 1,273 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | △ 5,404 | 925 |
| 現金及び現金同等物換算差額 | △ 0 | △ 3 |

(単位:百万円)

営業活動による
キャッシュフローは、
棚卸資産増、仕入
債務減により前年よ
りも悪化。

投資活動による
キャッシュフローは、
工場設備・建屋等の
取得による。

財務活動による
キャッシュフローは、
フリーキャッシュフ
ローのマイナスをカ
バーしたことによる。

2019年度 連結業績予想

(単位:百万円)

| | 2018年度(実績) | | 2019年度(予想) | | 増 減 | |
|---------------------|------------|---------|------------|---------|-------------------------------|-----|
| | 第2Q累計 | 通 期 | 第2Q累計 | 通 期 | 第2Q累計 | 通 期 |
| 売上高 | 51,337 | 108,378 | 52,000 | 109,000 | 663 | 622 |
| 営業利益 | 2,733 | 6,009 | 2,700 | 6,400 | △ 33 | 391 |
| 経常利益 | 2,934 | 6,409 | 2,850 | 6,700 | △ 84 | 291 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,985 | 4,352 | 1,950 | 4,600 | △ 35 | 248 |
| 1株当たり配当金 | * 17円 | * 35円 | 15円 | 35円 | *うち、5円は創立50周年 記念配当(中間配当にて) | |
| 配当性向 | | 29.3% | | 27.7% | | |

民間需要は都市部の大型プロジェクト物件、公共投資も国土強靱化対策等により底堅く、東北地方の復興需要の減少は見込まれるものの、引き続き堅調に推移するものと想定しております。一方で、労働力不足、物流逼迫化、鋼材価格上昇の影響が強まり、さらなるコストアップとなる懸念があります。当社グループは、品質向上、コスト圧縮のさらなる推進と、価格の改善に努めるとともに、材料と工事の一括受注の拡大にも注力し、収益力の向上を目指してまいります。

中期経営計画の進捗



(計画公表：2018年4月)

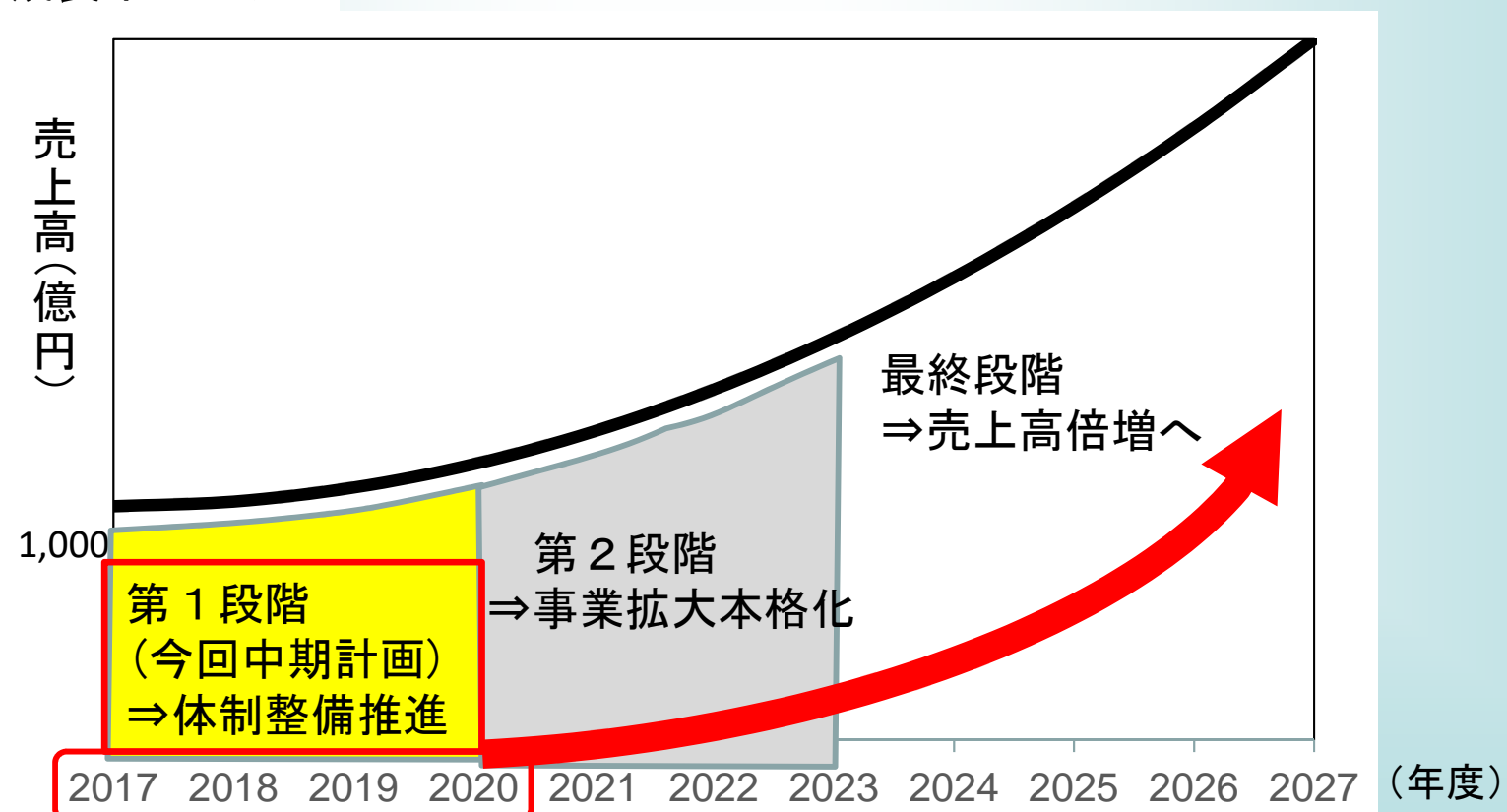
中期計画の位置づけ

「10年VISION」実現に向けた第一段階



- ・ 事業領域拡大と一式受注に向けた体制整備推進
- ・ 生産性アップ、働きやすさ向上のための投資推進

成長イメージ



中期計画の進捗

| 主要施策 | 2018年度の評価 |
|---------------------------|--|
| 地下工事一式受注、 橋梁インフラメンテの推進 | 体制整備実施 (新工法実績、メンテ事業試行) |
| 建機事業の拡大 | 計画的な投資 (新機種、新規出店) |
| 既存事業の収益性改善 | 生産体制整備 (継続課題:収益改善) |
| 海外展開の拡大検討 | 調査段階 (課題:ベトナム収益安定確保) |
| 生産性と働き安さ向上 のための投資強化 | 補修自動化機械 開発・稼働 (改良・投資を継続) |
| 株主還元強化 | 配当性向 増加基調 (普通配当:前期24.8%→当25.1%) 記念配含めほぼ達成 (中期30%→当期29.3%) |

主要財務指標(連結)

| | | 中期計画 (2020年度) | 参考 2018年度実績 |
|------|--------|---------------|----------------|
| 収益目標 | 売上高 | 1, 200億円 | 1, 083億円 |
| | 経常利益 | 85億円 | 64億円 |
| | ROS | 7% | 5.9% |
| 財務目標 | ROE | 10%程度 | 8.4% |
| | 自己資本比率 | 50%程度 | 52.3% |
| | D/Eレシオ | 20%程度 | 16.6% |
| 配当性向 | | 30%程度 | 29.3% |



ジェコス株式会社

* 本資料で記述されている業績予想は、当社が現時点において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と異なる場合があります。