

# 決算説明会資料

2012年5月15日  
株式会社TOKAIホールディングス



## Agenda

- I. 2011年度実績について
  1. 2011年度の連結決算
  2. IP13計画と2011年度実績
  
- II. 課題事業の環境変化と対応策について
  3. 課題事業を取り巻く市場変化
  
- III. 2012年度の業績予想について
  4. 2012年度の業績予想
  
- IV. 経営計画 (Innovation Plan 2013) の進捗について
  5. IP13の進捗状況
  
- V. 主力事業の取り組みのご紹介
  6. 主力事業の取り組みのご紹介

## 2011年度実績について

2

TOKAIホールディングス

1

2011年度の連結決算(前期TOKAI連結比)

(1)P/L

売上高は2期連続増収で過去最高値を更新。

営業利益は4期連続増益で過去最高値を更新など、全ての利益面で前期比増益。

(百万円)

|       | 2010年度<br>(TOKAI連結) | 2011年度  | 前期末比   | 増減率    |
|-------|---------------------|---------|--------|--------|
| 売上高   | 174,901             | 181,931 | +7,030 | +4.0%  |
| 営業利益  | 10,755              | 10,923  | +168   | +1.6%  |
| 経常利益  | 9,489               | 9,818   | +329   | +3.5%  |
| 当期純利益 | 2,152               | 2,715   | +562   | +26.2% |

(注) 百万円未満切捨て

3

TOKAIホールディングス

1 2011年度の連結決算(前期TOKAI連結比)  
 (2)セグメント別売上高

主要セグメントである、「ガス及び石油」、「情報通信サービス」、「CATV」で、大幅に増収。

(百万円)

|          | 2010年度<br>(TOKAI連結) | 2011年度  | 前期末比   |
|----------|---------------------|---------|--------|
| ガス及び石油   | 95,697              | 98,316  | +2,619 |
| 情報通信サービス | 34,725              | 37,943  | +3,218 |
| CATV     | 22,647              | 24,292  | +1,645 |
| 建築及び不動産  | 14,907              | 15,881  | +974   |
| その他      | 6,923               | 5,498   | ▲1,425 |
| 合計       | 174,901             | 181,931 | +7,030 |

(注) 百万円未満切捨て

1 2011年度の連結決算(前期TOKAI連結比)  
 (3)セグメント別営業利益

「ガス及び石油」、「情報通信サービス」では増益であったものの、「CATV」で減益。

(百万円)

|          | 2010年度<br>(TOKAI連結) | 2011年度 | 前期末比   |
|----------|---------------------|--------|--------|
| ガス及び石油   | 6,154               | 6,857  | +703   |
| 情報通信サービス | 4,310               | 5,544  | +1,234 |
| CATV     | 2,592               | 2,298  | ▲294   |
| 建築及び不動産  | 856                 | 977    | +121   |
| その他      | ▲274                | ▲197   | +77    |
| 調整額      | ▲2,884              | ▲4,557 | ▲1,673 |
| 合計       | 10,755              | 10,923 | +168   |

2010年度 TOKAI連結のセグメント間費用配分による利益ベース

(注) 百万円未満切捨て

1 2011年度の連結決算(前期TOKAI連結比)  
(4)B/S

財務内容の改善が大きく進展

- ✓ 純資産は56億円増加、自己資本比率も6.6%改善(7.7%→14.3%)  
(内訳) 経営統合による増(+34億円)、当期純利益による増(+27億円)、配当その他の影響による減(▲6億円)
- ✓ 利益創出及び余剰運転資金圧縮により、有利子負債残高を▲184億円削減

(百万円)

|          | 2010年度<br>(TOKAI連結) | 2011年度  | 前期末比     |
|----------|---------------------|---------|----------|
| 資産合計     | 193,239             | 183,735 | ▲ 9,504  |
| 負債合計     | 171,650             | 156,553 | ▲ 15,096 |
| 純資産合計    | 21,589              | 27,181  | +5,592   |
| 1株当たり純資産 | 210.8 円             | 262.9 円 | +52.1 円  |
| 自己資本比率   | 7.7%                | 14.3%   | +6.6%    |
| 有利子負債残高  | 124,036             | 105,659 | ▲ 18,377 |
| ROA      | 1.1%                | 1.4%    | +0.3%    |

6

(注) 百万円未満切捨て

TOKAIホールディングス

1 2011年度の連結決算(前期TOKAI連結比)  
(5)CF

フリーキャッシュフローは185億円と前期と比べて大きく増加

- ✓ 利益の創出により、営業CFは+51億円の286億円
- ✓ 投資CFは大型M&Aもなく、+46億円の▲100億円

フリーキャッシュフローの増加を原資として有利子負債残高を削減

- ✓ CMS導入による余剰資金の圧縮、債権回収サイトの短縮などにより得られた資金を原資

(百万円)

|                   | 2010年度<br>(TOKAI連結) | 2011年度   | 前期末比     |
|-------------------|---------------------|----------|----------|
| 営業活動によるCF         | 23,521              | 28,584   | +5,063   |
| 投資活動によるCF         | ▲ 14,601            | ▲ 10,037 | +4,564   |
| フリーキャッシュフロー       | 8,920               | 18,547   | +9,627   |
| 財務活動によるCF         | ▲ 11,278            | ▲ 24,255 | ▲ 12,976 |
| 現金・現金同等物の<br>期末残高 | 8,141               | 2,432    | ▲ 5,708  |

7

(注) 百万円未満切捨て

TOKAIホールディングス



---

## 課題事業の環境変化と対応策について

---

10

3

課題事業を取り巻く市場変化

(1)市場環境の変化要因

### 市場環境の変化要因

- 東日本大震災の影響
- 地上デジタル放送への完全移行
- 特定エリアでの他事業者との競合

課題事業への影響を最大限考慮

家庭用LPガス事業

CATV事業

11

## (2)家庭用LPガス事業の市場変化

- 世帯人員減少や消費機器の高効率化等による単位消費量減
- 東日本大震災以降の省エネ志向
- 特定エリアにおいて他事業者と競合

## 2012年度・2013年度の収益への影響要因

## ●特殊要因による家庭用単位消費量の前期比増減率

|     | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 |
|-----|--------|--------|--------|--------|
| 前年比 | ▲1.3%  | ▲3.6%  | ▲1.2%  | ▲0.9%  |

## ●前期末対比の需要家件数増減数

|      | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 |
|------|--------|--------|--------|--------|
| 新設   | +16千件  | +11千件  | +16千件  | +17千件  |
| 受託買収 | +9千件   | +7千件   | +5千件   | +8千件   |
| 中止   | ▲30千件  | ▲44千件  | ▲33千件  | ▲24千件  |
| 増減   | ▲5千件   | ▲26千件  | ▲12千件  | +1千件   |

- 収益性を重視した需要家獲得方針へと変更
- 同業他社からの低価格による切り替え攻勢での中止増
- 回収効率の低い受託取引の政策的見直し

## 特定エリアでの競合対応と一層の合理化を推進

## (3)CATV事業の市場変化

- 地上デジタル放送によるアンテナ化、電波障害エリアの縮小
- フレッツテレビやIPTV等による放送サービスの多様化
- FTTH市場における大手通信事業者の長期割引制度による攻勢

## 2012年度・2013年度の収益への影響要因

## ●放送中止件数実績及び見込み

|        | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| CATV放送 | ▲15千件  | ▲35千件  | ▲11千件  | ▲11千件  |

- 電波障害エリアの縮小による中止件数の増
- アンテナ化による中止件数の増

## ●通信中止件数実績及び見込み

|           | 2010年度 | 2011年度 | 2012年度 | 2013年度 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| CATV-FTTH | ▲11千件  | ▲19千件  | ▲12千件  | ▲11千件  |

- 大手通信事業者など他社への切替

## 強固な顧客基盤の維持・拡大に取り組む

|        | 家庭用LPガス事業  | CATV事業  |
|--------|--|---|
| 価格面の対策 | <b>特定エリア(関東)での価格対応</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 競合先は<b>特定エリアで限定的</b>。競合状況を見極め、競合先に応じて<b>料金面・条件面の施策</b>で対抗</li> <li>■ 競合エリアの大家・個別需要家、不動産管理会社等への訪問活動強化による早期情報収集</li> </ul> | <b>特定エリア(静岡)での価格対応</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 当社の<b>静岡県全サービスエリア</b>において、大手通信事業者のエリア拡大に備え、<b>競争力ある長期割引制度</b>を適用 <ul style="list-style-type: none"> <li>・ <b>エリア最安値で顧客基盤を確保</b><br/>(2012年9月末迄に既存顧客の<b>囲い込み80%へ</b>)</li> </ul> </li> </ul> |
|        | 運営面の対策   | <b>獲得は新体制で営業力を強化</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>関東にLPガス新規開拓部門(需要開発部)の新設</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 統括支店に<b>15名配置</b></li> <li>・ 新たな獲得ルート<b>の構築</b></li> <li>・ 他部門との<b>連携</b><br/>(不動産管理会社担当部門、他)</li> </ul> </li> </ul>  |

---

## ・ 2012年度の業績予想について

---



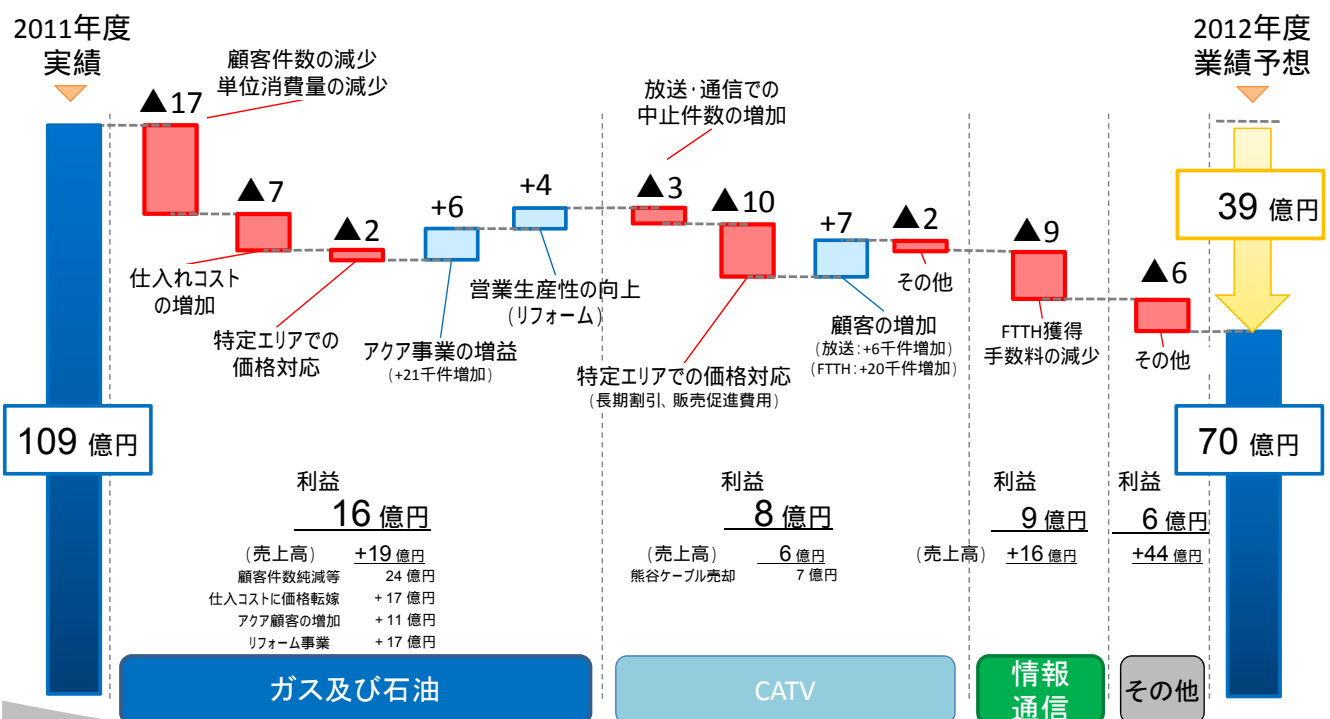
#### 4 2012年度の業績予想 (1)収益面での業績予想

売上高は2012年度も増収。過去最高を更新予定。  
利益面では、「ガス及び石油」、「CATV」での事業環境変化の影響及び迅速な対策コストを織り込んだことで、一時的に減少する見込み。

|       | 2011年度  | 2012年度  |        |
|-------|---------|---------|--------|
|       |         | 予想      | 前期比    |
| 売上高   | 181,931 | 189,200 | +7,269 |
| 営業利益  | 10,923  | 6,990   | ▲3,933 |
| 経常利益  | 9,818   | 5,750   | ▲4,068 |
| 当期純利益 | 2,715   | 1,980   | ▲735   |

(注) 百万円未満切捨て

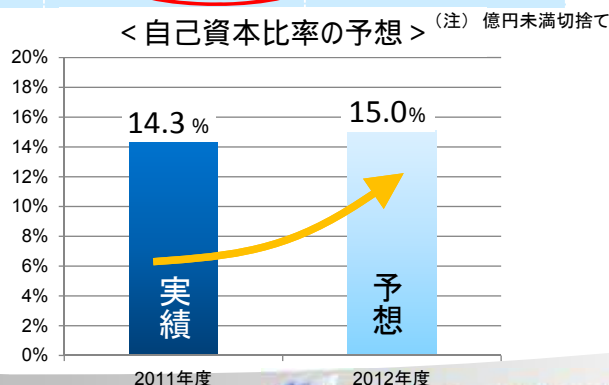
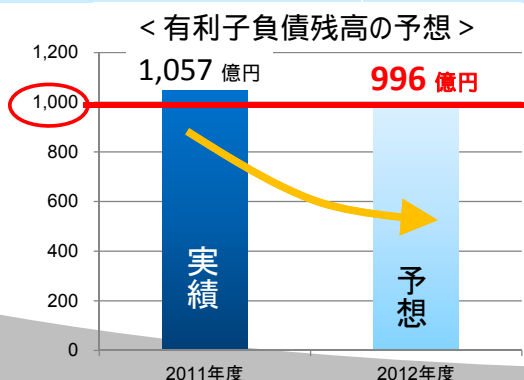
#### 4 2012年度の業績予想 (2)営業利益の増減の内訳(2011年度⇒2012年度)



4 2012年度の業績予想  
(3)財務面の業績予想

有利子負債残高は1,000億円以下という目標を1年前倒しで達成見込み。

|             | 2011年度   | 2012年度 |        |
|-------------|----------|--------|--------|
|             |          | 予想     | 前期比    |
| 有利子負債残高     | 1,057 億円 | 996 億円 | ▲61 億円 |
| 自己資本比率      | 14.3 %   | 15.0 % | +0.7%  |
| ROA         | 1.4 %    | 1.1 %  | ▲0.3%  |
| フリーキャッシュフロー | 185 億円   | 125 億円 | ▲60 億円 |



4 2012年度の業績予想  
(4)配当政策

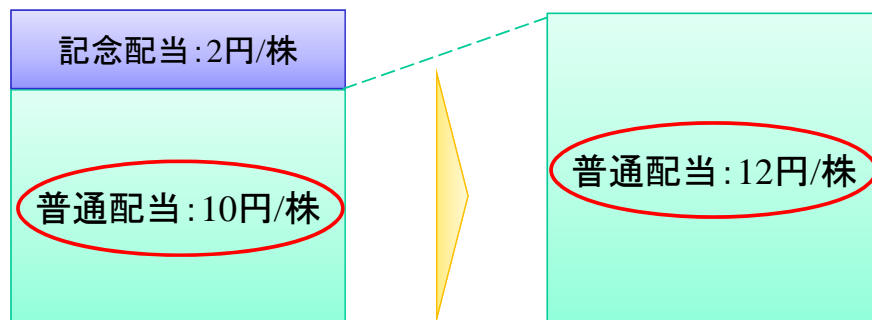
基本的な  
考え方

・安定的かつ継続的に配当を行うことを基本方針とする。

2012年3月期の年間12円/株(記念配当2円/株含む)を継続すべく、  
2013年3月期の普通配当を年間2円/株増配し、12円/株とする。

配 当

| 2012年3月期                       | 2013年3月期(予定)      |
|--------------------------------|-------------------|
| 年間: 12円/株                      | 年間: 12円/株         |
| (中間配当) 普通配当: 5円/株 + 記念配当: 2円/株 | (中間配当) 普通配当: 6円/株 |
| (期末配当) 普通配当: 5円/株              | (期末配当) 普通配当: 6円/株 |



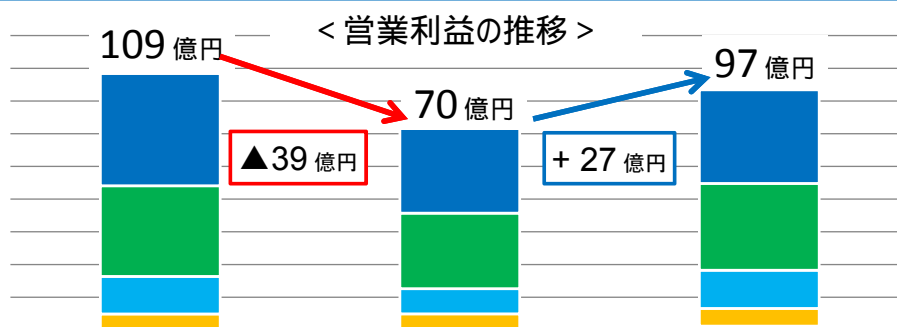
## 経営計画 (Innovation Plan 2013) の進捗について

5

IP13の進捗状況

(1) 営業利益の推移(2011年度～2013年度)

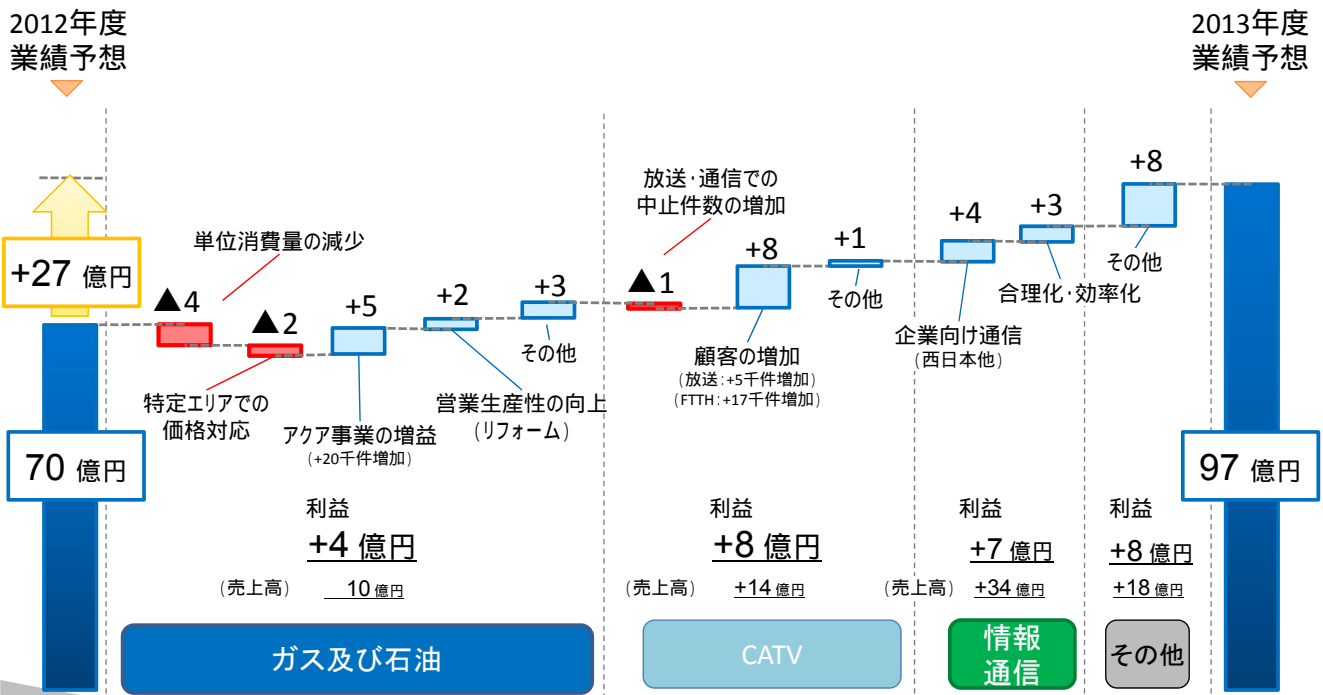
構造的な環境変化が生じた「ガス及び石油」、「CATV」のセグメントにおいて、対策を的確・迅速に実施  
2013年度以降を再び増益基調へ



|           | 2011年度        | (増減) | 2012年度       | (増減) | 2013年度       |
|-----------|---------------|------|--------------|------|--------------|
| ガス及び石油    | 69 億円         | ↓    | 53 億円        | →    | 57 億円        |
| 情報通信サービス  | 55 億円         | →    | 46 億円        | →    | 53 億円        |
| CATV      | 23 億円         | ↓    | 15 億円        | ↗    | 23 億円        |
| 建築及び不動産   | 10 億円         | →    | 9 億円         | →    | 11 億円        |
| その他       | ▲2 億円         | →    | 1 億円         | →    | 3 億円         |
| 調整額       | ▲46 億円        | →    | ▲54 億円       | →    | ▲50 億円       |
| <b>合計</b> | <b>109 億円</b> |      | <b>70 億円</b> |      | <b>97 億円</b> |

2010年度 TOKAI連結のセグメント間費用配分による利益ベース

## 5 IP13の進捗状況 (2) 営業利益の増減の内訳(2012年度⇒2013年度)

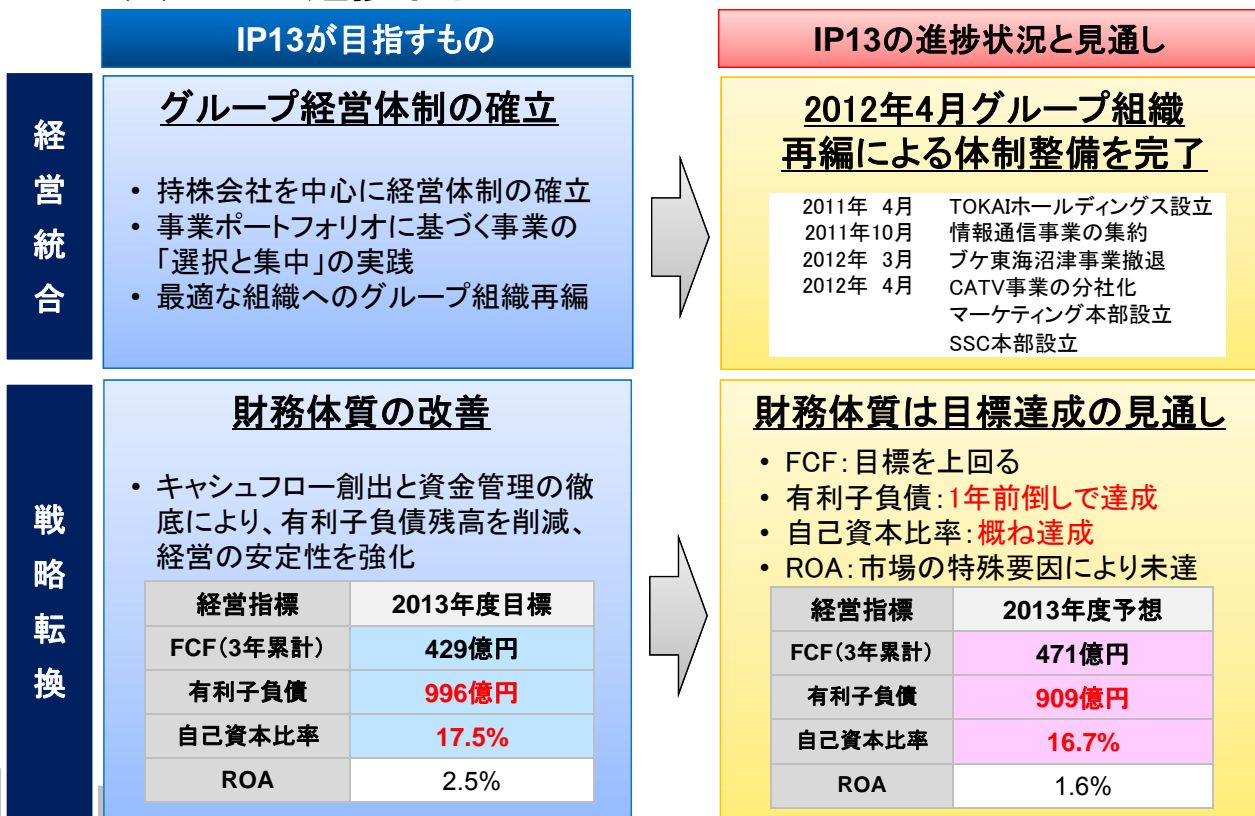


## 5 IP13の進捗状況 (3) 経営指標の実績及び業績予想

一時的な特殊要因により、2012年度は一旦減益となる見込み  
 特に2012年度は課題事業の「守り」を重視、強固な顧客基盤の維持・拡大を図る  
 成長の梃子となる投資については計画(IP13)通り実施  
 財務体質の改善は重点施策として継続して推進

|         | 2011年度 |       |       | 2012年度 |       |       | 2013年度 |       |       | 2011~2013年度累計 |       |       |
|---------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|---------------|-------|-------|
|         | IP13   | 実績    | IP13比 | IP13   | 予想    | IP13比 | IP13   | 予想    | IP13比 | IP13          | 予想    | IP13比 |
| 売上高     | 1,854  | 1,819 | ▲35   | 1,911  | 1,892 | ▲19   | 1,972  | 1,948 | ▲25   | 5,738         | 5,659 | ▲79   |
| 営業利益    | 85     | 109   | +25   | 117    | 70    | ▲48   | 137    | 97    | ▲40   | 339           | 276   | ▲63   |
| 経常利益    | 66     | 98    | +33   | 96     | 58    | ▲39   | 115    | 84    | ▲30   | 276           | 240   | ▲36   |
| 当期純利益   | 16     | 27    | +11   | 38     | 20    | ▲18   | 49     | 33    | ▲16   | 103           | 80    | ▲23   |
| 設備投資    | 170    | 119   | ▲51   | 122    | 128   | +7    | 90     | 96    | +6    | 382           | 343   | ▲39   |
| FCF     | 80     | 185   | +105  | 145    | 125   | ▲20   | 204    | 160   | ▲43   | 429           | 471   | +42   |
| 有利子負債残高 | 1,226  | 1,057 | ▲169  | 1,138  | 996   | ▲142  | 996    | 909   | ▲86   |               |       |       |
| 自己資本比率  | 12.5%  | 14.3% | +1.8% | 14.0%  | 15.0% | +1.0% | 17.5%  | 16.7% | ▲0.8% |               |       |       |
| ROA     | 0.8%   | 1.4%  | +0.6% | 1.9%   | 1.1%  | ▲0.8% | 2.5%   | 1.6%  | ▲0.9% |               |       |       |

5 IP13の進捗状況  
(4)IP13の進捗ポイント



主力事業の取り組みのご紹介

## (1)総合生活リフォーム事業への本格参入

### ガス顧客基盤を活かした新たな収益の柱の確立

#### 事業拡大が見込めるリフォーム事業

- 他のリフォーム事業者にない優位性  
ガス事業が展開するエリアのリフォーム市場は、静岡・関東エリアで5,800億円市場
- ガス顧客65万件と水回りリフォームでの施工実績

#### 生活総合リフォーム「TOKAI WILL」開始

**We will Link Life.**

私たちは生活をつなぎたい。

- お客様の視点に立ったきめ細かなサービスを実現
  - ・女性プランナーを中心とした女性・主婦目線での設計・提案
  - ・全営業員がIT(iPadなど)を活用し、実績・事例を共有化
  - ・エネルギー・住宅事業で培った実績・ノウハウを元に総合生活リフォームを提供

<2013年度目標>

拠点数:29拠点 売上高:92億円

## (2)西日本エリアでの事業展開

### 第3データセンター(おかもやまクラウドセンター)を核として、西日本エリアへ本格的に事業を拡大

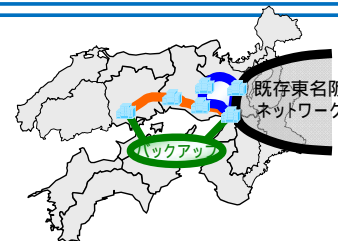
#### 第3データセンター構築

- 企業の投資ニーズが高いBCP・DR対策及び、海外事業展開に対応
- 焼津第1・第2データセンターとの2拠点体制で信頼性向上
- 両備システムズとの共同構築で2013年4月稼働予定



#### 通信ネットワークの拡張

- 第3データセンターを起点とした自社ネットワークの拡張
- 山陽道ルート、関西リングを構築し、安定性・収益性の向上



#### 西日本エリア事業部の新設

- データセンター事業、SI事業、企業向け通信事業を三位一体で推進し、事業の相乗効果を図る。

2013年度目標の売上高 6億円  
2016年度は売上高 17億円へ事業を拡大

6 主力事業の取り組みのご紹介  
(3) アクア事業の全国展開・海外進出

成長市場への経営資源の重点配分

全国への事業展開の強化

- ウォーターサーバー市場の拡大
  - ・市場の40%を占める関東エリアに15名の営業員を配置
  - ・取次店・代理店の法人営業を中心に拡販



中国市場への本格進出

- 2012年4月に中国現地法人を設立。  
(拓開(上海)商貿有限公司)  
\*トーカーとほぼ同一の発音
- 2012年6月 上海でのアクア  
ボトルングウォーター販売開始



アクアボトル8L

新工場「アクア富士プラント(仮称)」

- 全国展開及び海外進出に向けた生産能力の確保
- 工場の分散による生産リスクの回避
- 水源に近い立地を活かしたコスト削減

新工場のイメージ



＜2013年度目標＞  
期末顧客件数:138千件 売上高:71億円

本資料で記述されている業績予想並びに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性があることをご承知おき下さい。

本資料に関するお問い合わせは下記までお願い致します。

株式会社TOKAIホールディングス 広報・IR室  
〒420-0034 静岡市葵区常磐町2丁目6番地の8  
TEL:(054)275-0007  
FAX:(054)275-1110  
<http://tokaiholdings.co.jp>  
e-mail: [hd-info@tokaigroup.co.jp](mailto:hd-info@tokaigroup.co.jp)

うらしいをつなぐ、ひろげる。

