

# 2017年3月期 中間期決算説明会資料

2016年11月2日

株式会社TOKAIホールディングス

(証券コード:3167)

代表取締役社長 梶田 勝彦

# 大幅増益で過去最高益を更新

- ◎ 当初予想を上回るペースで進捗（営業利益+30.4%、純利益+112.9%）
- ◎ 今期の重点施策である光コラボ、アクア事業での収支改善が順調に進み（2事業で16億円改善予想が21億円に）収益は着実に嵩上げ。アクアは中間期で黒字化
- ◎ ガス原料値下がりに伴う価格改定の売上高への影響が前期比△48億円

（売上高・利益：百万円、1株当たり利益：円）

|           | 当期実績   | 前年同期   | 当初予想   | 前年同期比    |          | 当初予想比    |          |
|-----------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
|           |        |        |        | 増減額      | 増減率 (%)  | 増減額      | 増減率 (%)  |
| 売上高       | 82,201 | 84,773 | 85,300 | △2,571   | △3.0     | △3,098   | △3.6     |
| 営業利益      | 4,406  | 1,856  | 3,380  | +2,549   | +137.4   | +1,026   | +30.4    |
| うち、光コラボ   | △182   | △1,512 | △505   | +1,330   | -        | +324     | -        |
| うち、アクア    | 201    | △616   | △65    | +817     | -        | +267     | -        |
| 経常利益      | 4,428  | 1,779  | 3,270  | +2,649   | +148.9   | +1,159   | +35.4    |
| 四半期純利益    | 2,384  | 277    | 1,120  | +2,107   | +760.2   | +1,264   | +112.9   |
| （1株当たり利益） | （21.0） | （2.39） | （9.89） | （+18.61） | （+777.6） | （+11.11） | （+112.3） |

※光コラボ、アクアの営業利益は間接費配賦前ベース

# ガス原料価格の市況

- ◎ 石油国際市場での供給過剰を背景に、2014年以降、原油の値下がりが継続
- ◎ これに連動してLPGおよびLNG価格も下落の状況
- ◎ LPガスの原料価格水準は前年同期比64%、LNGは同57%の状況で、価格改訂による当社の影響はLPガス△23億円、都市ガス△25億円

|     | 上期実績       | 前年同期                | 前年同期比               |                                       |
|-----|------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------|
| LPG | CP平均       | <b>309</b> \$/ton   | <b>426</b> \$/ton   | <b>△117</b> \$/ton                    |
|     | 為替平均       | 107.9 円/\$          | 121.5 円/\$          | △13.6 円/\$                            |
|     | CP×為替      | 33,341 円/ton        | 51,759 円/ton        | △18,418 円/ton<br>(前年同期比 64.4%)        |
| LNG | CIF平均<br>※ | <b>40,144</b> 円/ton | <b>70,817</b> 円/ton | <b>△30,673</b> 円/ton<br>(前年同期比 56.7%) |

※出所:財務省「貿易統計」

# 上期踏まえ通期業績は上振れ

◎ 上期は、以下の要因から10億円の上振れ

- ①LPガス(+2億円) : ガス原料値下がりによりマージン改善
- ②CATV(+3億円) : 顧客の順調な純増により増益
- ③光コラボ(+4億円) : 市況全体が想定ほど盛り上がりせず、純増件数が53千件と想定を約3割下回り(△19千件)、獲得コストが減少

◎ 下期は、以下のコストをかけるが、当初の通期予想を達成する見通し

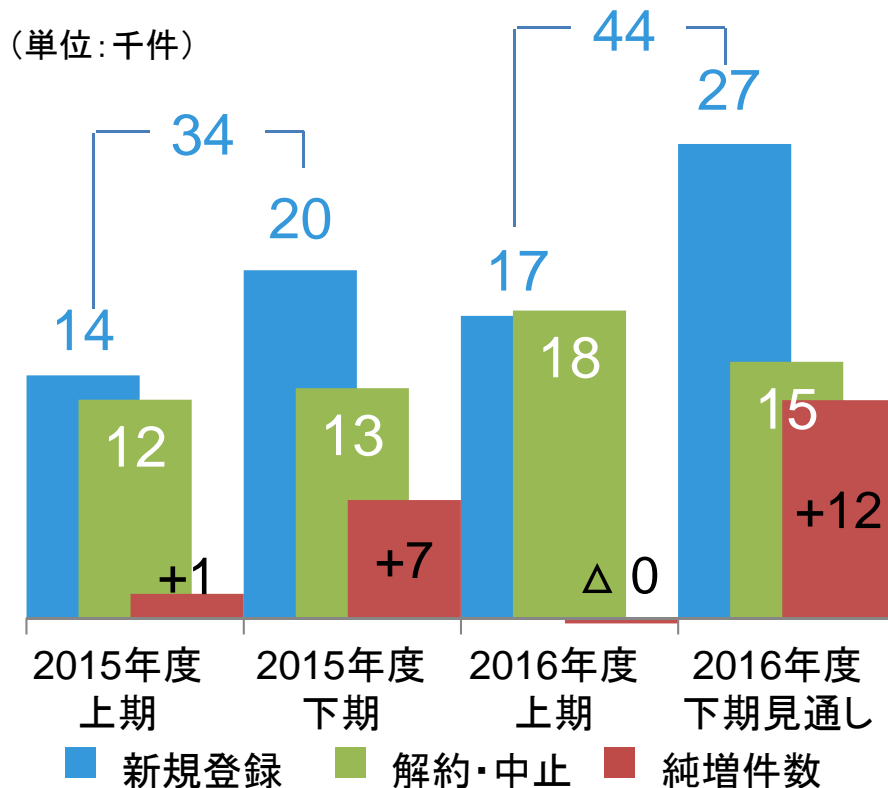
- ①光コラボ(△4億円) : 同様な事業環境が続くため、上期の獲得件数減少によるマイナスを織込む
- ②LPガス(△2億円) : 上期に一部同業他社との競合で失った顧客分の件数挽回にコストを追加
- ③CATV(△2億円) : 来期以降の成長に向けた顧客基盤拡大のために先行コストを追加

| 営業利益       | 上期の上振れ要因 | 下期の追加コスト等 | 通期予想比  |
|------------|----------|-----------|--------|
| LPガス       | + 2 億円   | △ 2 億円    |        |
| 情報通信(光コラボ) | + 4 億円   | △ 4 億円    |        |
| CATV       | + 3 億円   | △ 2 億円    |        |
| その他        | + 1 億円   |           |        |
| 計          | + 10 億円  | △ 8 億円    | + 2 億円 |

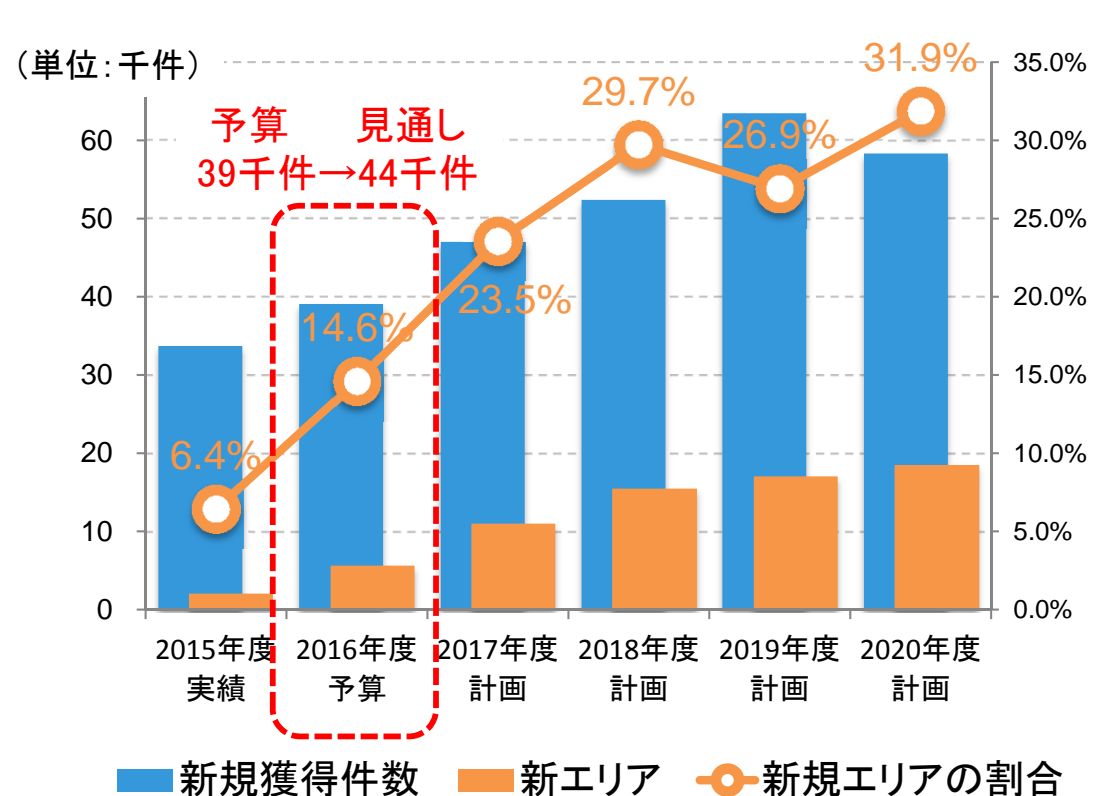
# ガス事業の顧客基盤の拡大

- ◎ 上期は新規獲得が前年同期25%増(14千件→17千件)となり、通期も前期比3割増加(34千件→44千件)の見込み。既存・新規エリア共に計画以上に推移
- ◎ 上期は、一部同業他社との競合で解約が増えたが、対策を講じ足下は沈静化。上期の業績が好調なことから、下期にコストをかけて(2億円)獲得営業を強化、来期以降の増益につなげる

## 顧客動態(前年比)



## 新規獲得件数目標



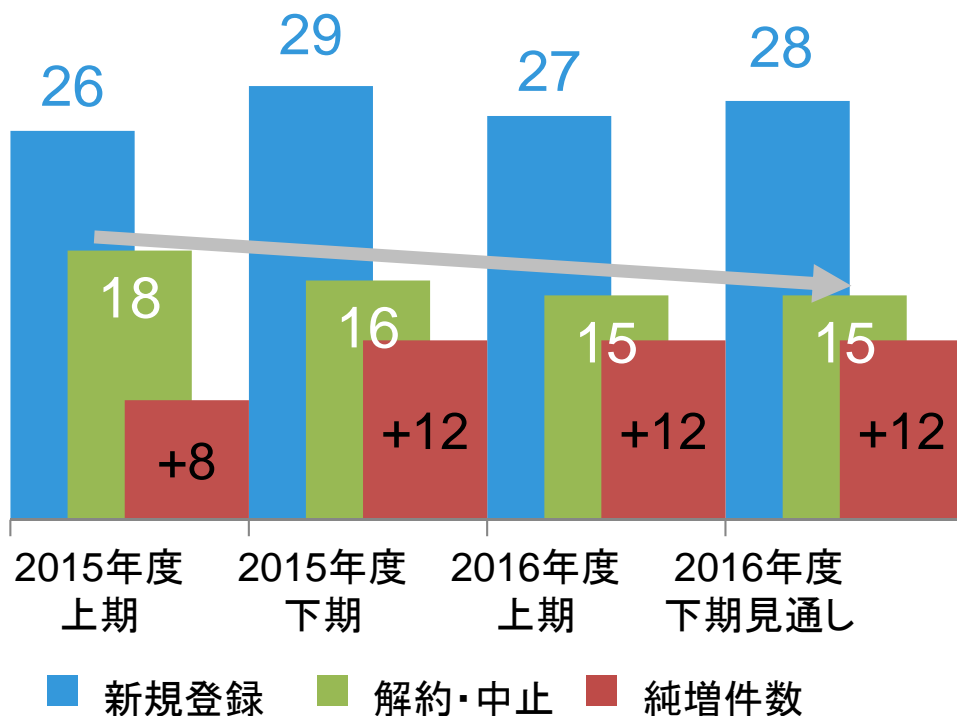
# CATV事業は顧客が増加

- ◎ 前期の20千件(放送+6千件、通信+14千件)の純増に対し、今期は24千件(放送+8千件、通信+16千件)と堅調に顧客が増加
- ◎ 前期より取り組んできた個別訪問巡回による解約抑制効果に加え、訪問時に獲得できている通信・電話ほか付加価値サービスが増益に貢献
- ◎ 下期は追加コストをかけて獲得営業を推進、来期以降の成長につなげる

## 顧客動態(前年比)

## 新たな顧客獲得戦略

(単位:千件)



新築戸建て獲得チャネルの開拓  
(ハウスメーカー/工務店ルート)

「ひかりテレビプラス」を発売  
(アンテナ視聴世帯スイッチング商品)

# 通期業績予想(修正)

- ◎ 5月発表の通期業績予想は、営業利益126億円、当期純利益62億円の過去最高益とした
- ◎ 今回、中間期を踏まえた通期の見直しをもとに、当初予想を見直し、営業利益128億円(+1.9億円)、当期純利益65億円(+2.6億円)へ修正

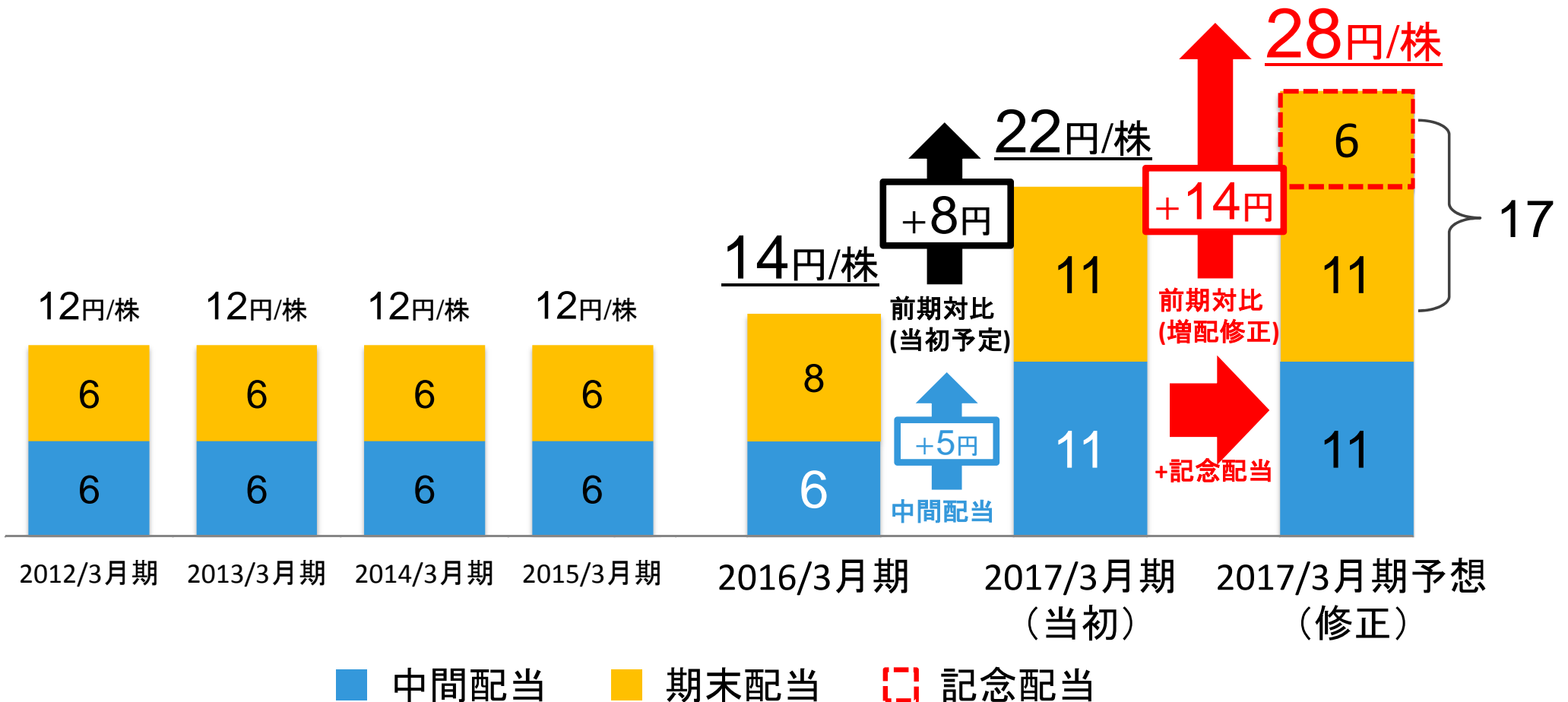
(売上高・利益:百万円、1株当たり利益:円)

|           | 修正<br>当期予想 | 前期      | 当初予想    | 前期比      |            | 当初予想比   |            |
|-----------|------------|---------|---------|----------|------------|---------|------------|
|           |            |         |         | 増減額      | 増減率<br>(%) | 増減額     | 増減率<br>(%) |
| 売上高       | 179,700    | 180,940 | 187,100 | △1,240   | △0.7       | △7,400  | △4.0       |
| 営業利益      | 12,750     | 8,245   | 12,560  | +4,505   | +54.6      | +190    | +1.5       |
| うち、光コラボ   | △442       | △3,007  | △728    | +2,566   | -          | +286    | -          |
| うち、アクア    | 301        | △1,119  | 12      | +1,420   | -          | +289    | +2,317.4   |
| 経常利益      | 12,360     | 8,150   | 11,830  | +4,210   | +51.7      | +530    | +4.5       |
| 当期純利益     | 6,500      | 3,458   | 6,240   | +3,042   | +88.0      | +260    | +4.2       |
| (1株当たり利益) | (57.23)    | (30.01) | (55.13) | (+27.22) | (+90.7)    | (+2.10) | (+3.8)     |

※光コラボ、アクアの営業利益は間接費配賦前ベース

# 配当予想の修正(増配)

- ◎ 中間配当は予定通りの11円/株(前中間期の1株当たり6円に対して5円の増配)
- ◎ 通期業績予想の達成目途がたったことから、期末配当は、当初予定配当11円/株にIP16達成記念配当6円を上乗せして17円/株に増配の予定
- ◎ 2期連続の増配かつ今期は年間配当28円(前期14円/株)と倍増を予定





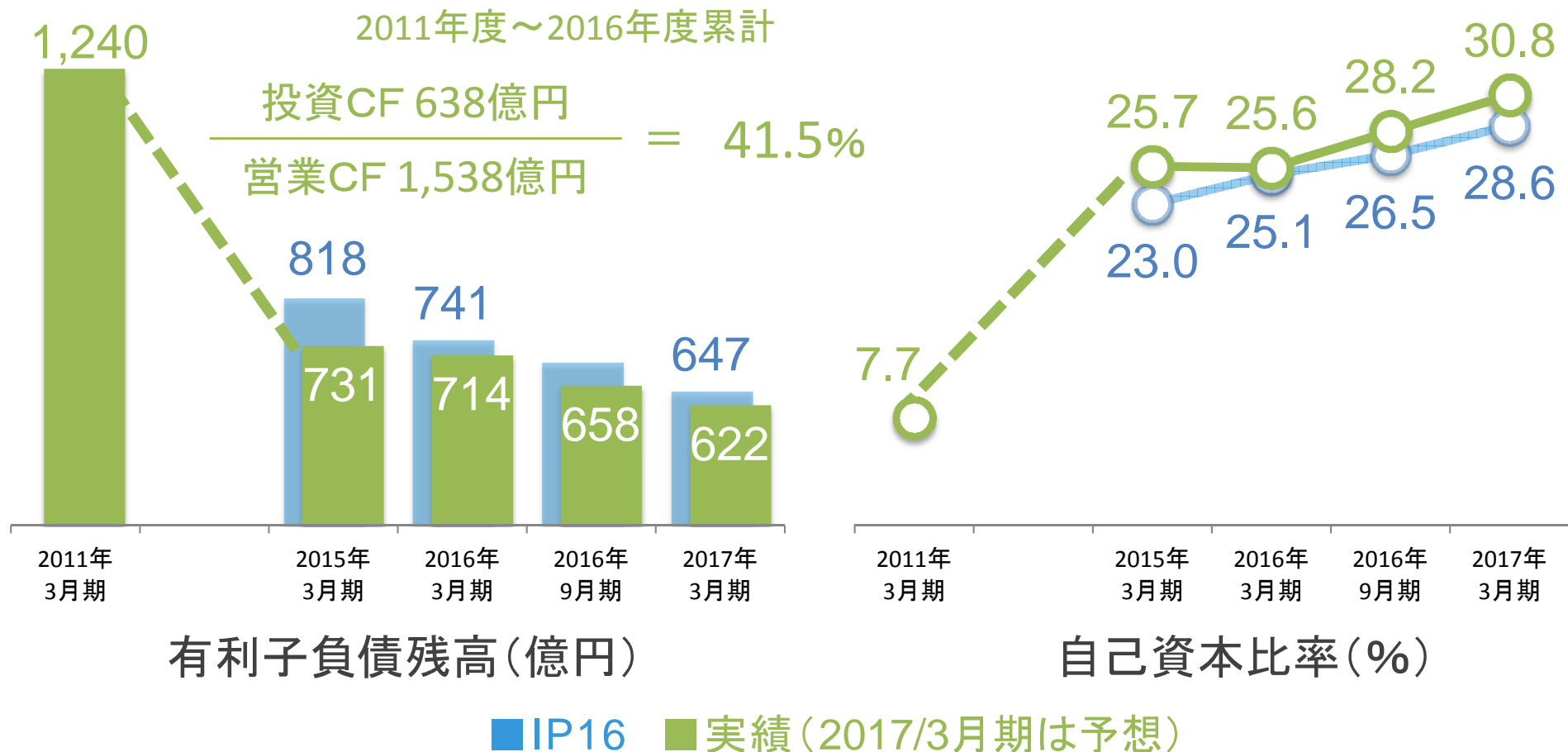
# IP16 Growingの振り返りと 次期中期事業計画の課題

# 主要なトピック

- 財務体質の改善
- NTT光卸サービス
- 宅配水市場の鈍化
- 顧客件数の伸び悩み
- TLCの推進

# 財務体質改善から成長投資へ

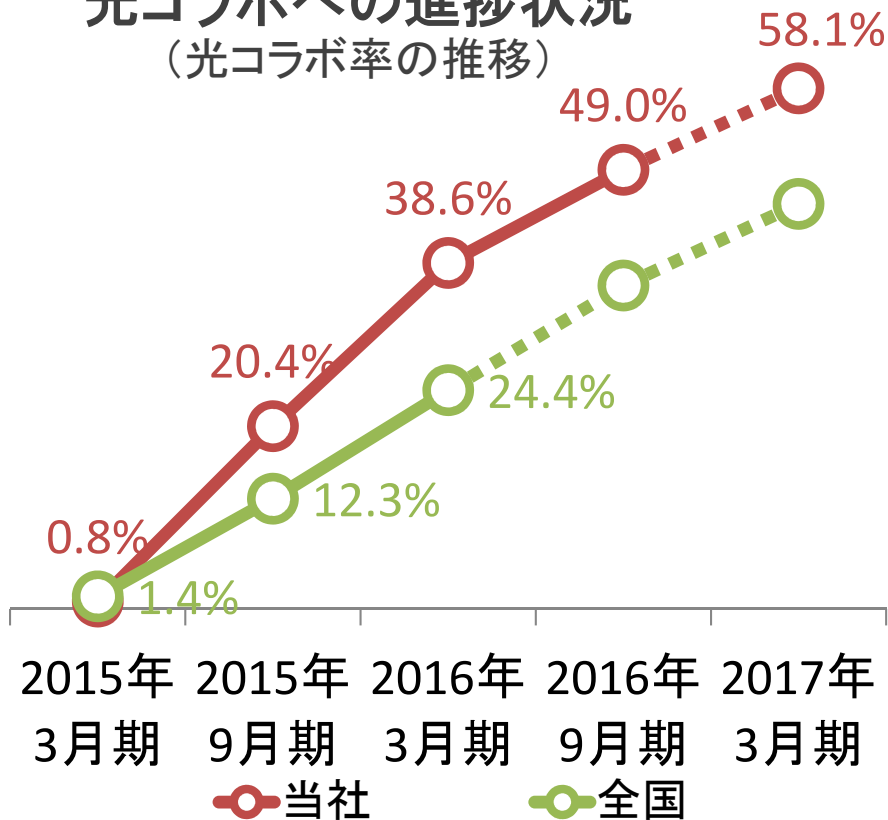
- ◎ IP16最終年度の今期末には、有利子負債残高622億円と経営統合(2011年4月)前の半分の水準に。同様に自己資本比率も経営統合前の7.7%から約31%まで改善
- ◎ 2011年度-2016年度は、営業キャッシュフローの4割を有利子負債返済に振り向け、投資を4割程度に抑えてきたが、次期中計期間は、営業キャッシュフローの大半を投資に振り向ける考え方で検討



# NTT光コラボは今後も増益に寄与

- ◎ NTTによる光回線販売が直販から卸売に転換したのに伴い、当社も2015年3月より光コラボ(自社ISPとの光回線のセット販売)に参入
- ◎ 全国を上回るペースで進捗させており高ARPU化へのシフトを着実に推進
- ◎ 新規獲得と合わせ光コラボ率アップを目指すことで次期計画期間も増益に貢献

光コラボへの進捗状況  
(光コラボ率の推移)



## 光コラボへのシフト効果

### ブロードバンド事業 ARPU

2016年9月期 **3,008**円/件

2015年9月期 **2,281**円/件

**↑ 32% アップ**

### ブロードバンド事業 営業利益

前期 **11** 億円

→

今期見通し **29** 億円

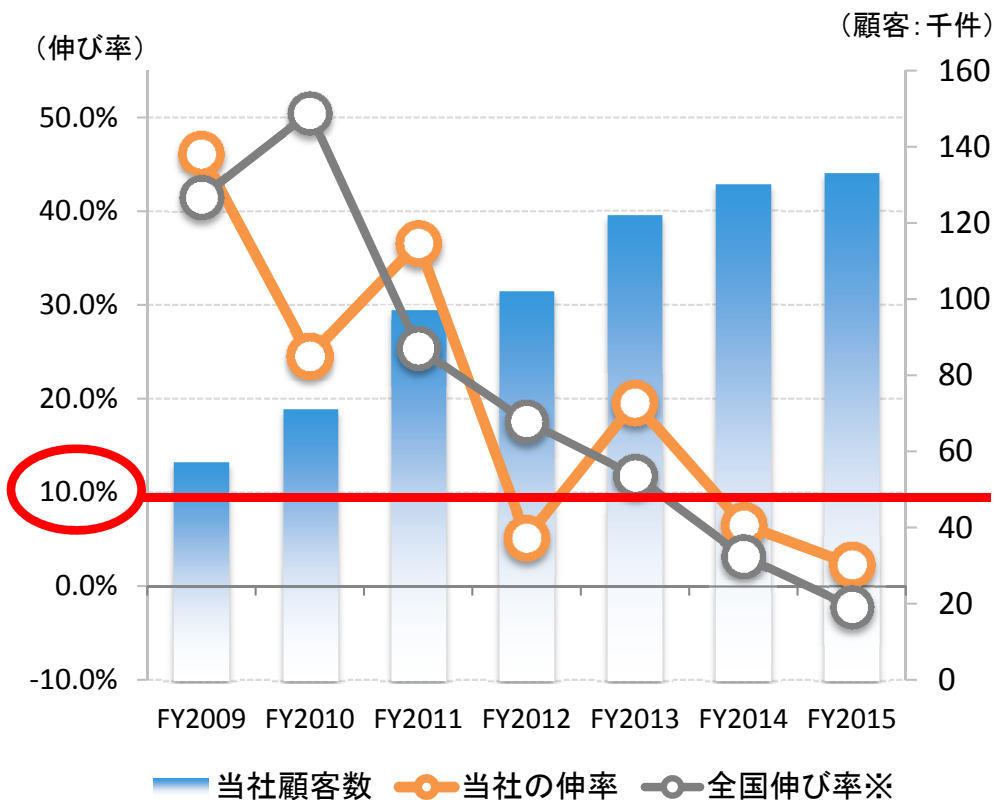
$$\text{光コラボ率} = \frac{\text{光コラボ<転用+新規>期末件数}}{\text{フレッツ光期末件数} + \text{光コラボ<転用+新規>期末件数}}$$

※営業利益は間接費配賦前ベース

# 宅配水事業も効率モデルで増益に貢献

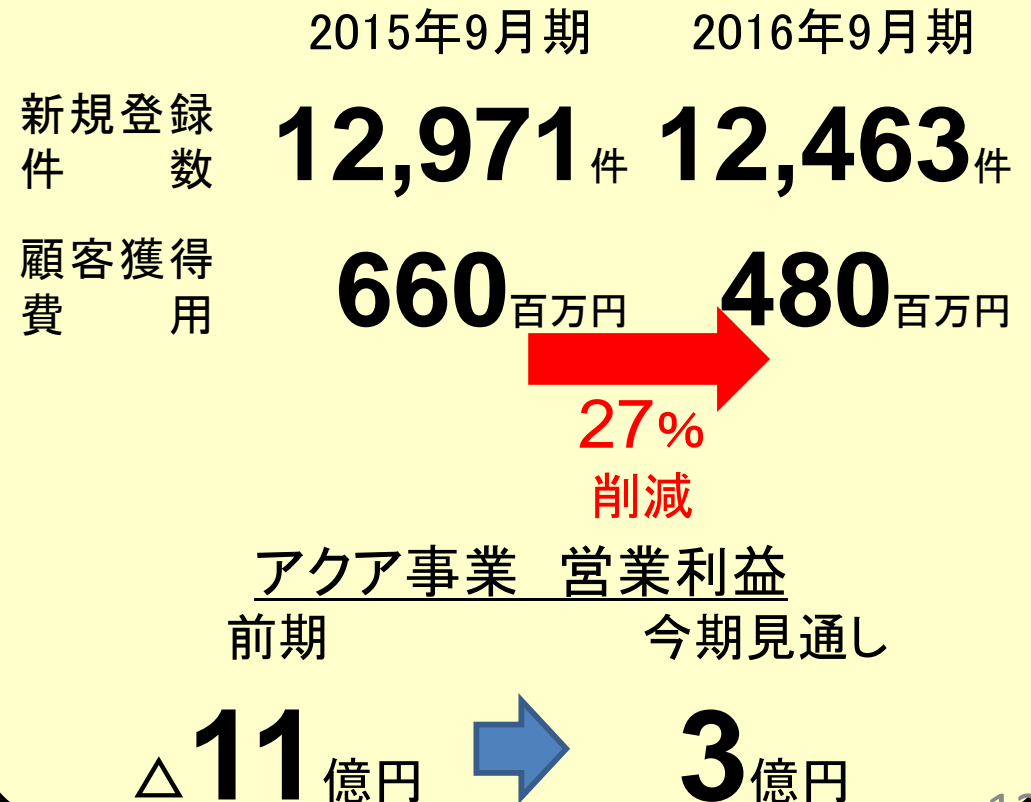
- ◎ 2014年度より市場伸率が1ケタ台となり2015年度は横ばいとなったことに伴い、今期より効率よい獲得(コスト効率重視)に転換、中間期で黒字化達成
- ◎ 件数はほぼ前年同期を維持しつつ獲得コストを27%削減、通期も予想達成見込み
- ◎ 効率よいマーケットに絞る戦略で成長は緩やかながら持続的な増益を期待

## 2014年度より市場顧客伸率は1桁に



※日本宅配水&サーバー協会[JDSA]調べ

## 営業効率重視に転換

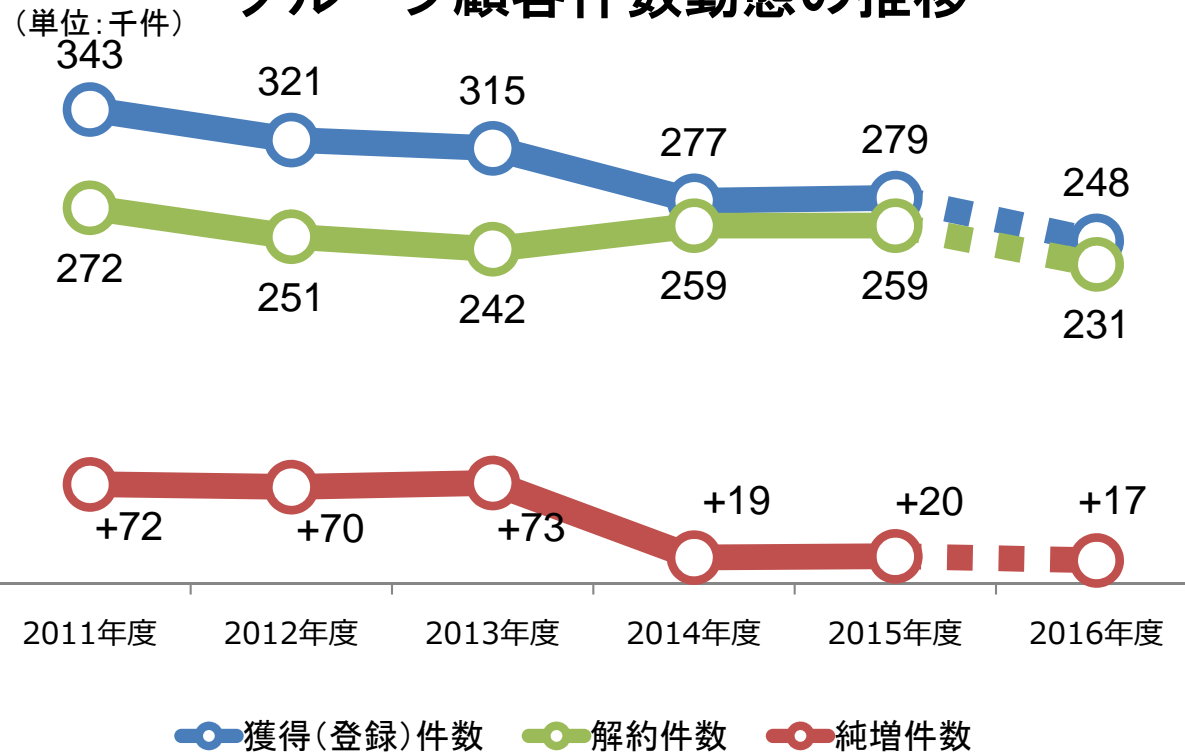


※営業利益は間接費配賦前ベース

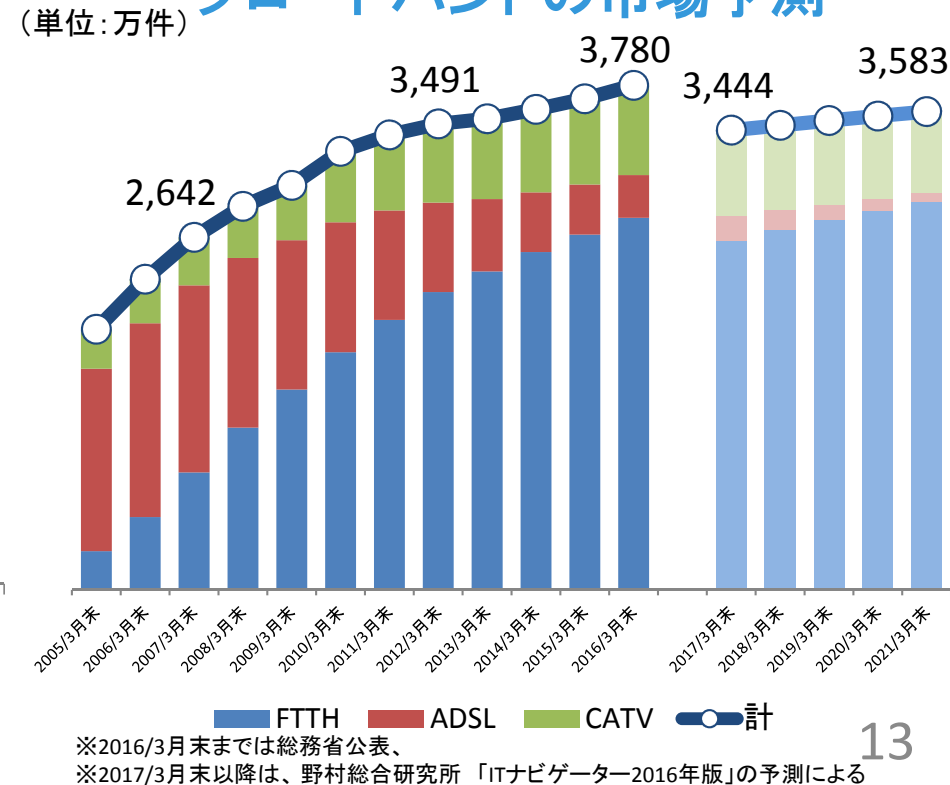
# 顧客件数の伸び悩み

- ◎ 2011～2013年度の7万件/年の純増から、直近3年間は2万件/年の純増ペースに。
- ◎ 主要因は、顧客増加を牽引してきたブロードバンド市場の飽和によるもの(2011-2013年度が43千件/年の純増、2014-2016年度が7千件/年の純減)。
- ◎ ガス・CATV事業については既に純増基調に転換しており、2年連続増と今後も積極的に伸長させる。他方、通信事業は新サービスにより対応。
- ◎ グループ戦略として外部から成長を取り込むM&Aも積極的に展開する方針。

## グループ顧客件数動態の推移



## ブロードバンドの市場予測



# TLCの推進

- ◎ TLC構想＝生活インフラサービスのワンストップ・ワンコントラクト提供の推進をグループ横断で推進
- ◎ 全国256万件の顧客基盤に対して複数取引(クロスセル)の徹底を推進し、1顧客あたりのARPU増、TLC会員サービスのポイント還元メリットによる離脱防止を図る
- ◎ クロスセル推進について、2016年10月よりグループ横断のキャンペーン「TLC カサねてトクするキャンペーン」も開始。新規の複数取引顧客に対してポイントメリットを増大させ、複数取引の増大とともにポイントサービスの認知向上・利用促進も期待
- ◎ 2016年4月より、TLCをテーマにテレビCMのシリーズ展開によるブランド向上・認知向上を推進

## 256万件の顧客基盤



ガス: 634千件

アクア: 133千件

通信: 852千件

CATV: 710千件

顧客基盤を活用した  
複数取引の推進による  
ARPU増・離脱防止



※顧客件数は2016年3月末時点

## クロスセルキャンペーンの実施



### TLCカサねてトクする キャンペーン

- 2016年10月よりグループ横断でのキャンペーンとして開始
- 契約期間中にグループ顧客がサービスを追加契約することで**200ポイント/月を永年提供**

※キャンペーンの詳細についてはWebサイト等をご覧ください

## テレビCMのシリーズ化



- 2016年4月よりCM「たまらない」シリーズを放映中(7バージョン)
- TLC会員サービスの訴求・認知向上を推進
- グループサービスの多様性の認知向上、カサねてトクするキャンペーンの告知を実施

# 次期中期経営計画の大枠の考え方

- 計画期間

2017年～2020年の4年間

- 重要課題

- 中核事業の顧客基盤の拡大
- 総合力としてのTLCの推進
- M&Aの推進

- グループ全体方針

財務強化から成長投資重視へシフト



# Appendix

---

- (1) 連結業績
- (2) セグメント別売上高
- (3) セグメント別営業利益
- (4) 連結財務指標
- (5) 連結キャッシュフロー
- (6) グループ顧客件数

# (1) 連結業績

(単位:百万円)

|          | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 売上高      | 82,586        | 83,610        | 84,315        | 87,274        | 84,773        | 82,201        |
| 営業利益     | 2,200         | 2,573         | 411           | 1,816         | 1,856         | 4,406         |
| 経常利益     | 1,646         | 2,155         | 303           | 1,585         | 1,779         | 4,428         |
| 四半期純利益   | △39           | 331           | △354          | 225           | 277           | 2,384         |
| 1株当たり純利益 | △0.39 円       | 3.32 円        | △3.10 円       | 1.96 円        | 2.39 円        | 21.00 円       |

## (2) セグメント別売上高

(単位:百万円)

|        | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ガス・石油  | 41,844        | 42,600        | 41,846        | 42,754        | 37,958        | 32,496        |
| 情報・通信  | 18,305        | 18,488        | 18,868        | 19,546        | 20,425        | 23,750        |
| CATV   | 12,108        | 11,840        | 12,049        | 12,144        | 12,212        | 12,560        |
| 建築・不動産 | 6,216         | 6,541         | 7,250         | 8,197         | 9,301         | 8,040         |
| アクア    | 1,776         | 1,929         | 2,102         | 2,423         | 2,746         | 2,929         |
| その他    | 2,334         | 2,211         | 2,196         | 2,207         | 2,128         | 2,423         |
| 合計     | 82,586        | 83,610        | 84,315        | 87,274        | 84,773        | 82,201        |

# (3) セグメント別営業利益

(単位:百万円)

|         | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ガス・石油   | 1,298         | 1,812         | 1,173         | 2,028         | 2,661         | 2,838         |
| 情報・通信   | 2,737         | 2,629         | 1,958         | 2,389         | 1,086         | 1,910         |
| CATV    | 1,033         | 834           | 904           | 843           | 968           | 1,451         |
| 建築・不動産  | 126           | 69            | 249           | 143           | 347           | 324           |
| アクア     | △531          | △393          | △1,318        | △979          | △616          | 201           |
| その他・調整額 | △2,462        | △2,379        | △2,556        | △2,608        | △2,590        | △2,318        |
| 合計      | 2,200         | 2,573         | 411           | 1,816         | 1,856         | 4,406         |

※数値は間接費用等配賦前ベース

# (4) 連結財務指標

(単位:百万円)

|             | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 資産合計        | 185,770       | 171,914       | 168,296       | 164,477       | 160,237       | 153,384       |
| 負債合計        | 161,352       | 144,911       | 134,983       | 125,521       | 117,722       | 109,380       |
| 純資産合計       | 24,418        | 27,002        | 33,313        | 38,956        | 42,514        | 44,004        |
| 有利子負債残高     | 116,845       | 100,715       | 90,487        | 80,930        | 76,253        | 65,761        |
| E B I T D A | 11,057        | 11,288        | 9,168         | 10,494        | 10,231        | 12,217        |
| 自己資本比率      | 12.7 %        | 15.2 %        | 19.3 %        | 23.1 %        | 25.9 %        | 28.2 %        |

# (5) 連結キャッシュフロー

(単位:百万円)

|                     | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 営業活動による<br>キャッシュフロー | 11,493        | 12,533        | 10,043        | 11,476        | 4,412         | 12,039        |
| 投資活動による<br>キャッシュフロー | △4,824        | △4,657        | △5,049        | △4,515        | △5,289        | △4,668        |
| フリー<br>キャッシュフロー     | 6,669         | 7,876         | 4,994         | 6,961         | △876          | 7,370         |
| 財務活動による<br>キャッシュフロー | △10,283       | △7,717        | △6,378        | △8,021        | 236           | △8,833        |

# (6) グループ顧客件数

(単位:千件)

|             |         | 2011年<br>2Q実績 | 2012年<br>2Q実績 | 2013年<br>2Q実績 | 2014年<br>2Q実績 | 2015年<br>2Q実績 | 2016年<br>2Q実績 |
|-------------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ガス(LP・都市ガス) |         | 668           | 635           | 629           | 626           | 627           | 634           |
| 情報通信        | 従来型ISP等 | 729           | 785           | 841           | 861           | 742           | 565           |
|             | 光コラボ    | —             | —             | —             | —             | 117           | 272           |
|             | モバイル    | 180           | 202           | 221           | 231           | 234           | 234           |
|             | 小計      | 909           | 986           | 1,062         | 1,093         | 1,093         | 1,071         |
| CATV        |         | 727           | 686           | 693           | 690           | 698           | 722           |
| アクア         |         | 95            | 102           | 120           | 132           | 132           | 135           |
| セキュリティ      |         | 21            | 20            | 19            | 18            | 18            | 17            |
| 合計          |         | 2,398         | 2,405         | 2,498         | 2,535         | 2,543         | 2,554         |

※千件未満四捨五入。情報通信とCATVで通信サービスが重複、合計値からは除外。

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)

うれしいをつなぐ。ひろげる。

