

# 2012年度(2013年3月期) 第2四半期決算説明会

2012年11月14日

株式会社 協和エクシオ

URL <http://www.exeo.co.jp>

<b>1. 2012年度 第2四半期業績</b>	… 3	<b>4. 当社の取り組み</b>	… 19
(1) 概況	… 4	(1) 事業の全体像	… 20
(2) 受注高	… 5	(2) NTTグループ	… 21
(3) 売上高	… 6	(3) マルチキャリア等	… 22
(4) 営業利益	… 8	(4) 環境・社会インフラ等	… 24
(5) キャッシュフロー	… 10	(5) システムソリューション	… 27
<b>2. 2012年度 通期見通し</b>	… 11	(6) 上流・下流分野	… 28
(1) 概況	… 12	(7) 海外ビジネス	… 29
<b>3. 外部環境</b>	… 14	(8) ソリューションビジネスの更なる強化	… 30
(1) 当社を取り巻く環境	… 15	(9) グループ体制の強化	… 31
(2) 主要通信キャリアの設備投資動向	… 18	(10) 効率化の推進	… 32
		<b>5. 株主価値の向上</b>	… 34
		(1) 株主還元	… 35
		<b>6. トピックス</b>	… 36
		(1) 経営事項審査	… 37
		(2) 各種ランキング	… 38

# 1. 2012年度 第2四半期業績

- (1) 概況
- (2) 受注高
- (3) 売上高
- (4) 営業利益
- (5) キャッシュフロー

# 1. 2012年度第2四半期業績



## (1) 概況

- ◆ 昨年度からの豊富な繰越工事と好調な受注を背景に、増収増益
- ◆ 計画を上回る進捗

### ■ 2012年度2Q業績(連結)

(単位:億円)

	11年度 2Q実績 A	12年度 2Q計画 B	12年度 2Q実績		
			実績 C	前期比 C/A	計画比 C/B
受注高	1,351	1,320	1,582	117%	120%
売上高	1,130	1,200	1,275	113%	106%
売上総利益	(9.1%) 103	(10.0%) 121	(11.7%) 149	145%	124%
販管費	(7.8%) 88	(8.1%) 97	(7.2%) 91	104%	94%
営業利益	(1.3%) 15	(2.0%) 24	(4.5%) 57	383%	241%
経常利益	(1.4%) 16	(2.3%) 28	(4.9%) 62	386%	224%
四半期 純利益	(3.1%) 35	(1.3%) 15	(2.8%) 35	101%	237%

(注)1. 億円未満は切り捨てています。

2. ( )内は売上高に対する割合です。

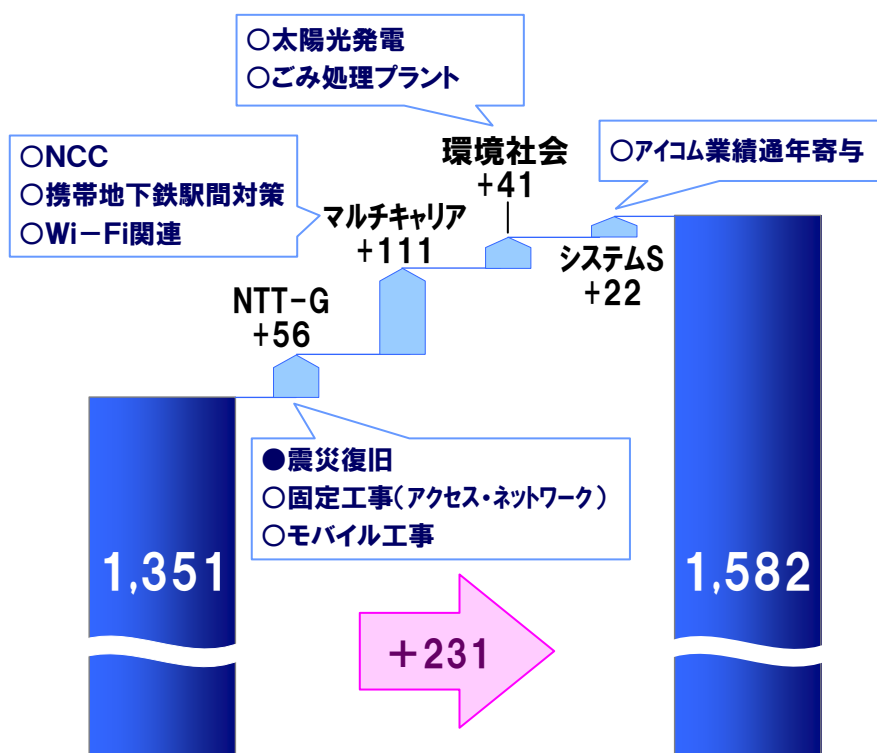
# 1. 2012年度第2四半期業績



## (2) 受注高

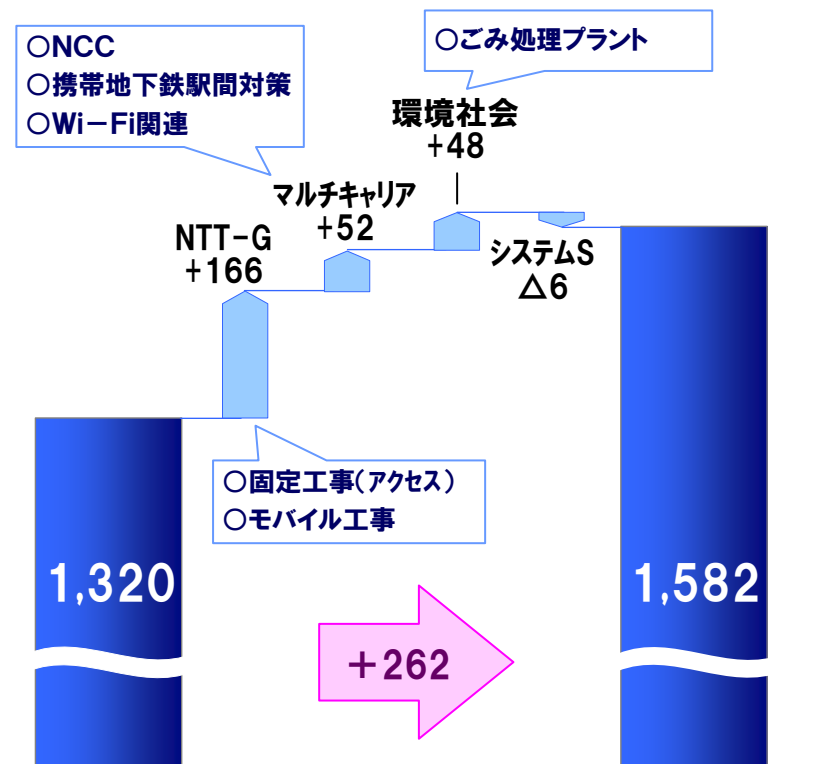
- ◆ 前期比・計画比ともに増加。2Q受注高は過去最高
- ◆ 全セグメントで前期を上回る受注

### ■ 前期比(連結)



### ■ 計画比(連結)

(単位:億円)



11-20実績

12-20実績

12-20計画

12-20実績

○増要因 ●減要因

(注)億円未満は切り捨てています。

# 1. 2012年度第2四半期業績

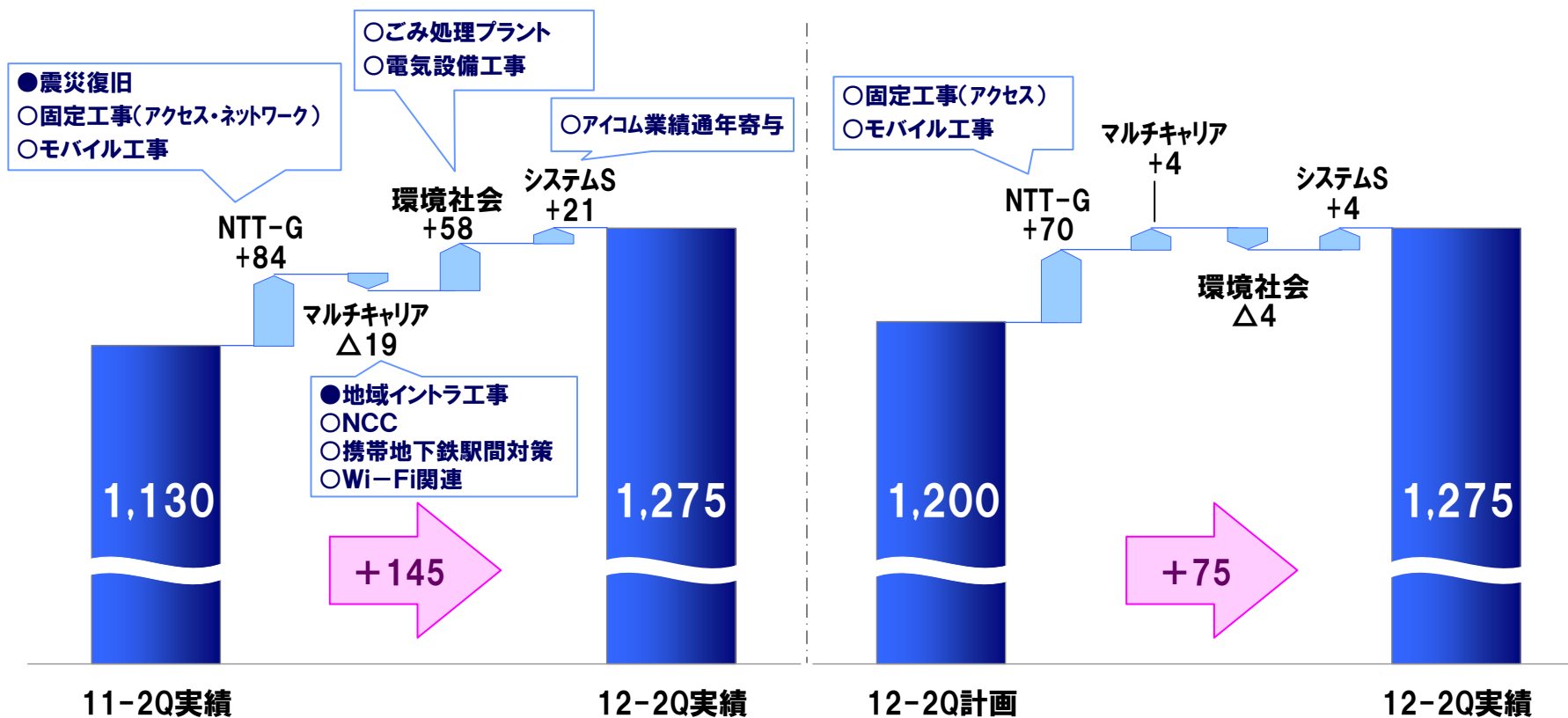
## (3) 売上高

◆ 豊富な繰越工事と好調な受注を背景に、前期比・計画比ともに増加

■ 前期比(連結)

■ 計画比(連結)

(単位:億円)



○増要因 ●減要因

(注)億円未満は切り捨てています。

# 1. 2012年度第2四半期業績



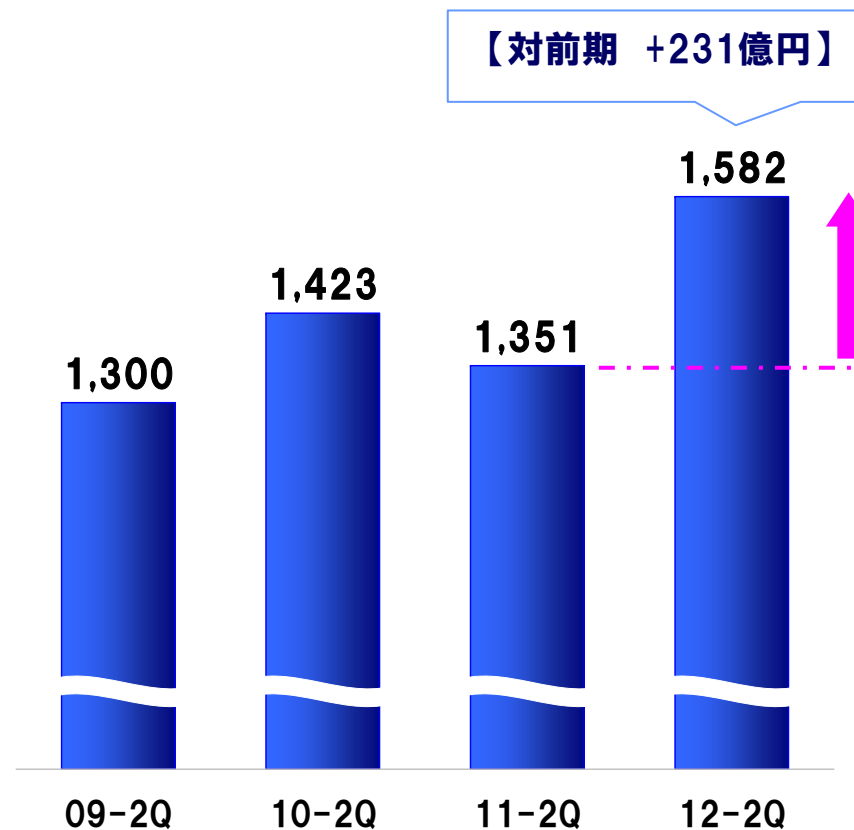
## <参考> 手持工事の状況

◆ 上半期(4~9月)の手持工事は例年以上に豊富

■ 期初繰越工事高の推移(連結)



■ 上半期の受注高推移(連結) (単位:億円)



(注)億円未満は切り捨てています。

# 1. 2012年度第2四半期業績



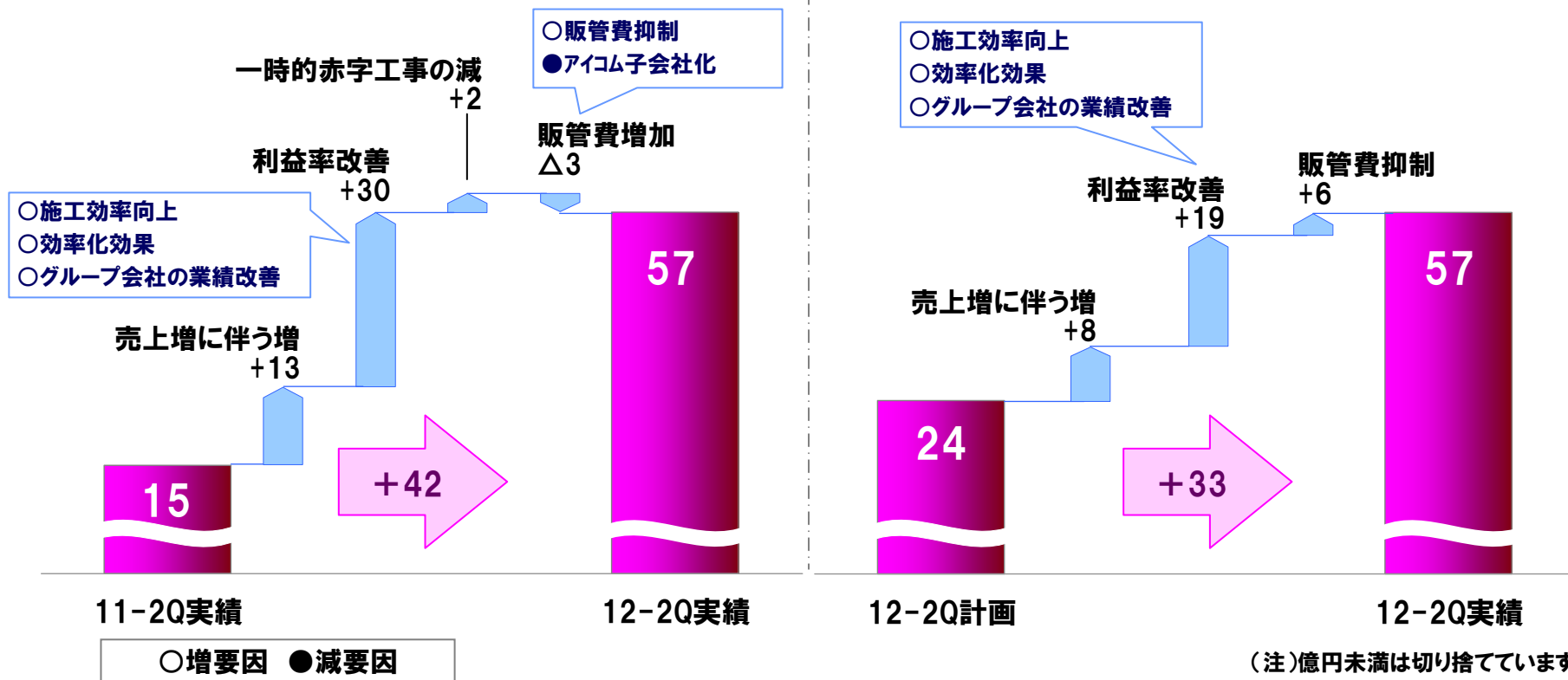
## (4) 営業利益

- ◆ 施工効率向上、効率化効果などにより、前期比・計画比ともに大幅増加
- ◆ グループ会社の業績改善が顕著

### ■ 前期比(連結)

### ■ 計画比(連結)

(単位:億円)

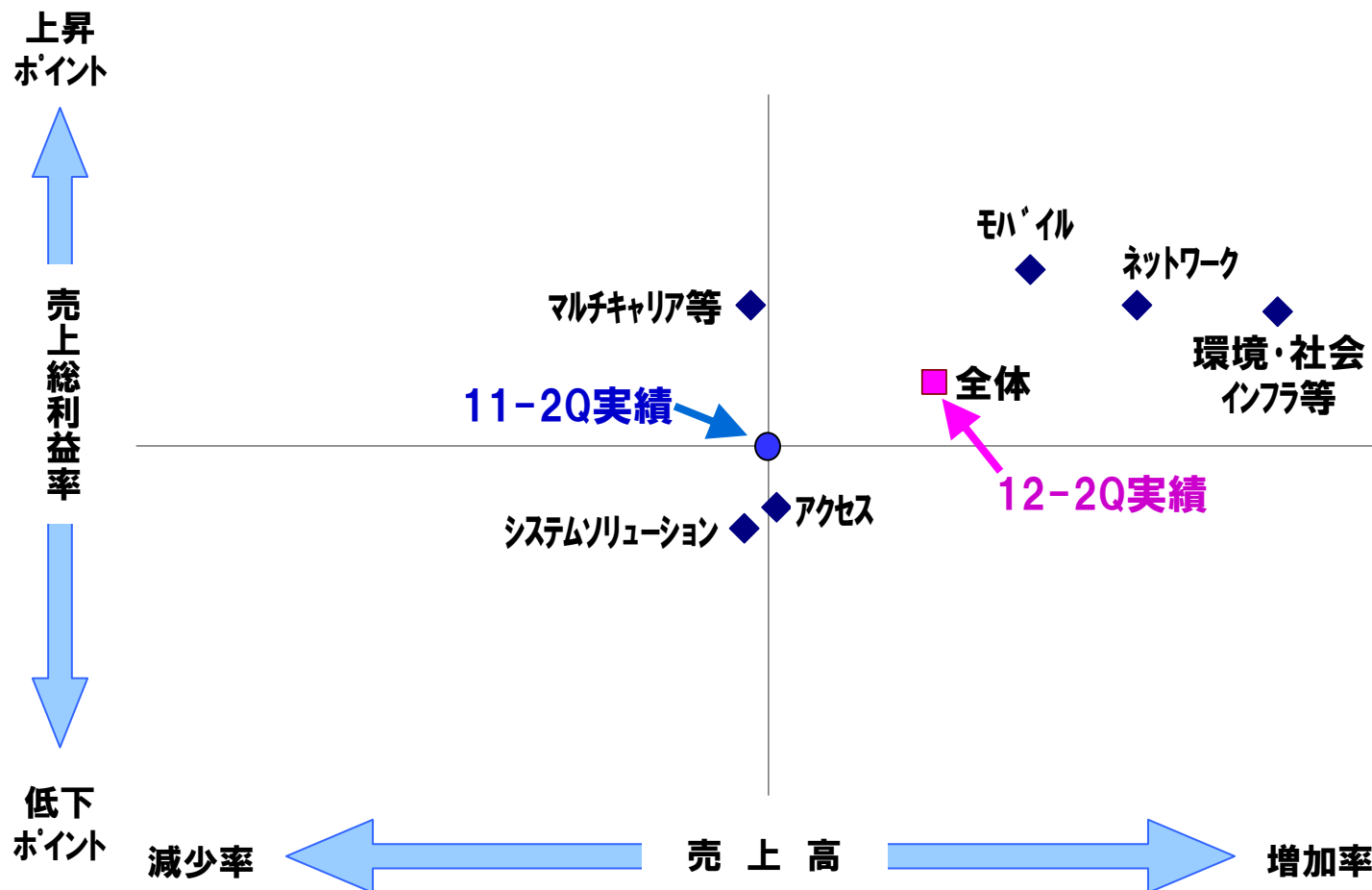




# 1. 2012年度第2四半期業績

## <参考> 売上総利益(単独)

### ■ セグメント別売上高・売上総利益率の動向イメージ図(前期比)



# 1. 2012年度第2四半期業績



## (5) キャッシュフロー

◆ CB150億円償還(2012年7月)後も、手持資金は安定

### ■ キャッシュフロー(連結)

(単位:億円)

	09年度	10年度	11年度 2Q	11年度 通期	12年度 2Q
期首手持資金	262	222	176	176	123
営業CF	109	6	189	164	106
投資CF	△ 106	△ 15	1	△ 45	△ 11
財務CF	△ 40	△ 36	△ 186	△ 175	△ 17
期末手持資金	222	176	184	123	203

(注)億円未満は切り捨てています。

---

## 2. 2012年度 通期見通し

### (1) 概況

## 2. 2012年度通期見通し



### (1) 概況

- ◆ 通期計画達成に向け、3Q以降も底堅く推移する見通し
- ◆ 通期着地は上ブレ余地あるも、不透明要素多く、現時点では当初計画を据え置き

### ■ 12年度通期計画(連結)

(単位:億円)

	11年度		2Q実績 C	12年度 通期計画 D	前期比 D/B
	2Q実績 A	通期実績 B			
受注高	1,351	2,885	1,582	2,830	98%
売上高	1,130	2,731	1,275	2,860	105%
売上総利益	(9.1%) 103	(9.8%) 268	(11.7%) 149	(10.7%) 307	115%
販管費	(7.8%) 88	(6.5%) 178	(7.2%) 91	(6.7%) 191	107%
営業利益	(1.3%) 15	(3.3%) 89	(4.5%) 57	(4.1%) 116	130%
経常利益	(1.4%) 16	(3.4%) 91	(4.9%) 62	(4.3%) 123	134%
当期(四半期) 純利益	(3.1%) 35	(2.9%) 78	(2.8%) 35	(2.6%) 75	95%

(注)1. 億円未満は切り捨てています。

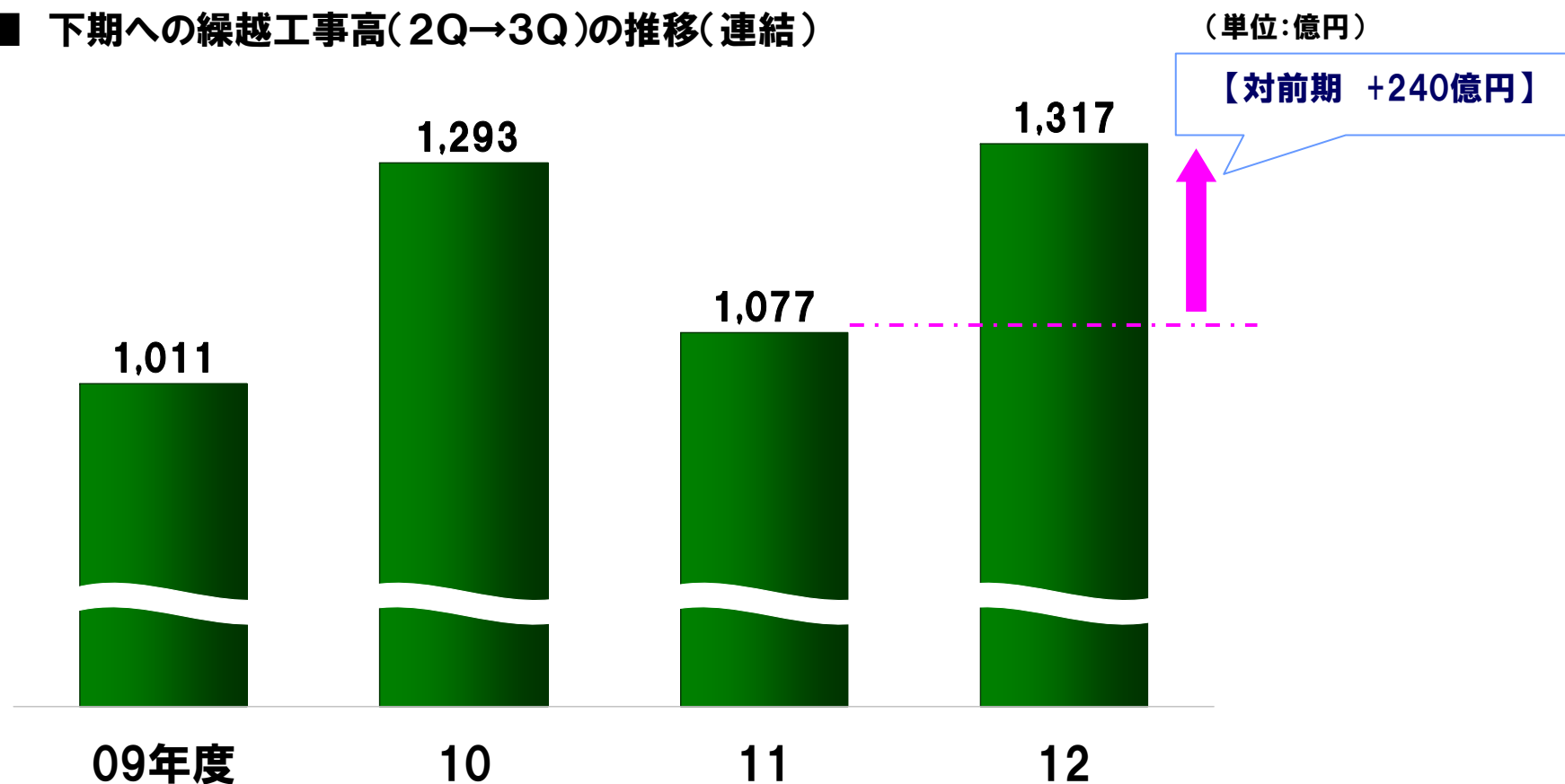
2. ( )内は売上高に対する割合です。

## 2. 2012年度通期見通し

### <参考> 下期繰越工事の状況

#### ◆ 3Q以降への繰越工事も豊富

#### ■ 下期への繰越工事高(2Q→3Q)の推移(連結)



(注)億円未満は切り捨てています。

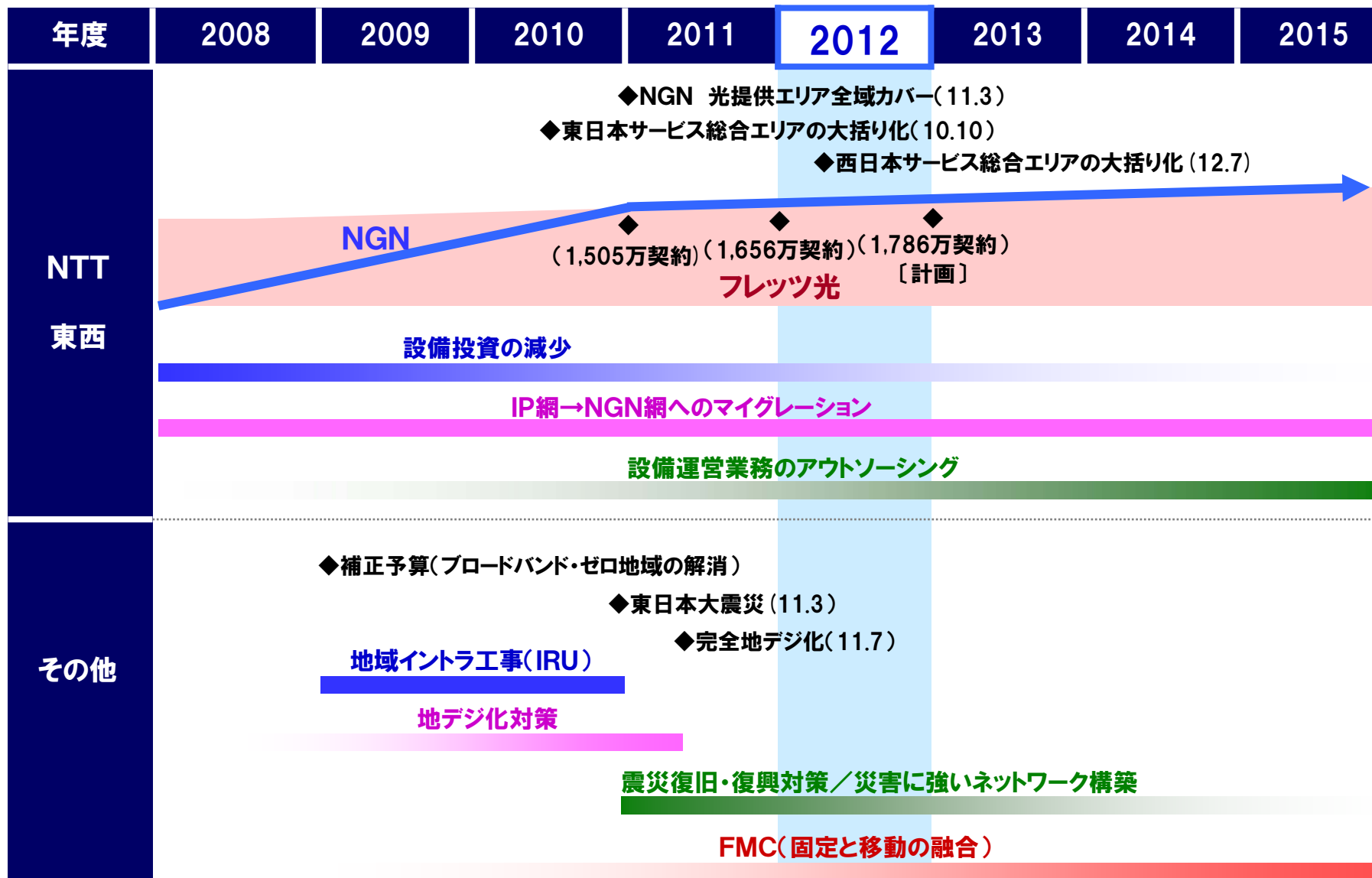
## 3. 外部環境

- (1) 当社を取り巻く環境
- (2) 主要通信キャリアの設備投資動向

### 3. 外部環境

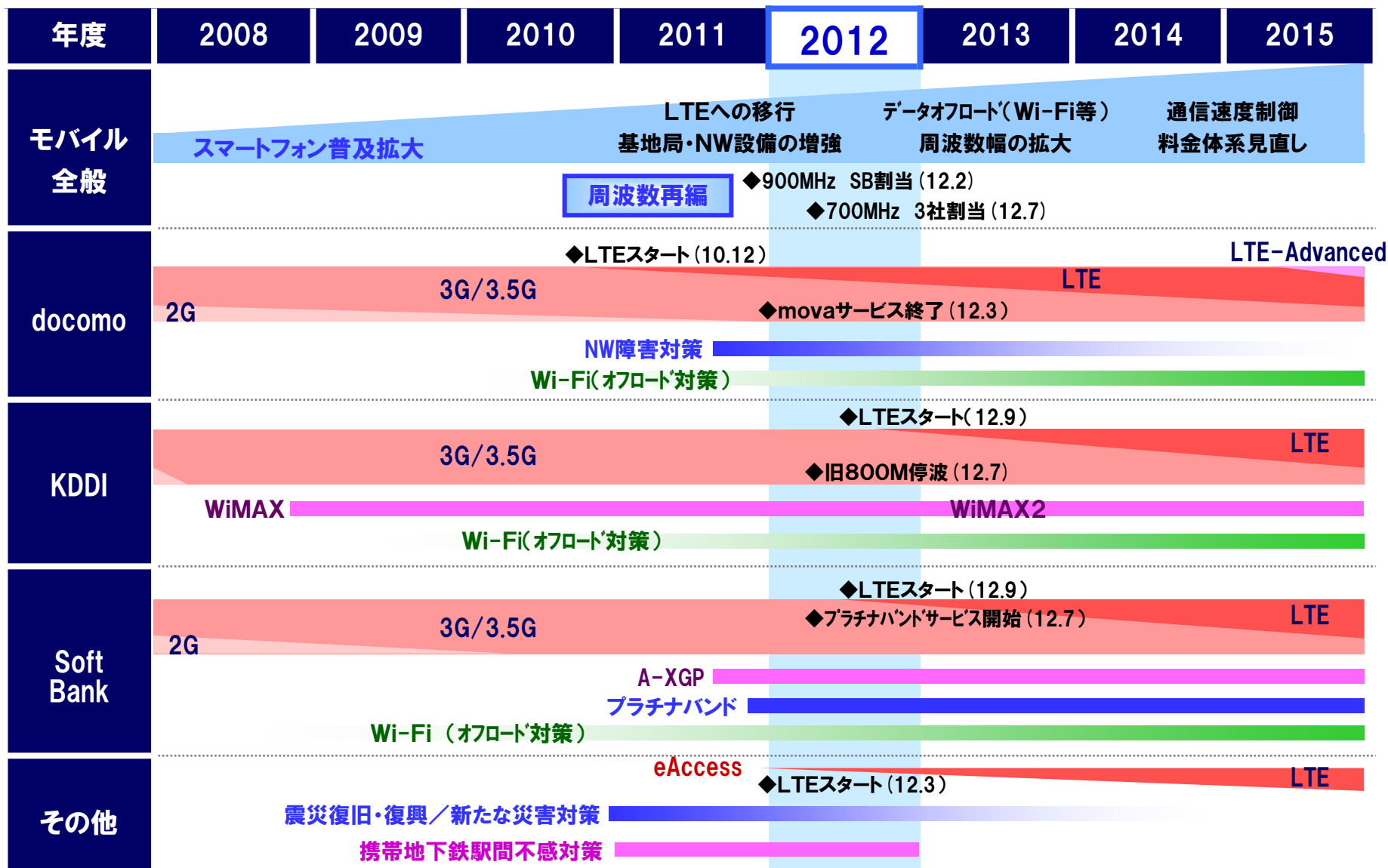


#### (1) 当社を取り巻く環境－①固定通信



### 3. 外部環境

#### (1) 当社を取り巻く環境－②移動通信

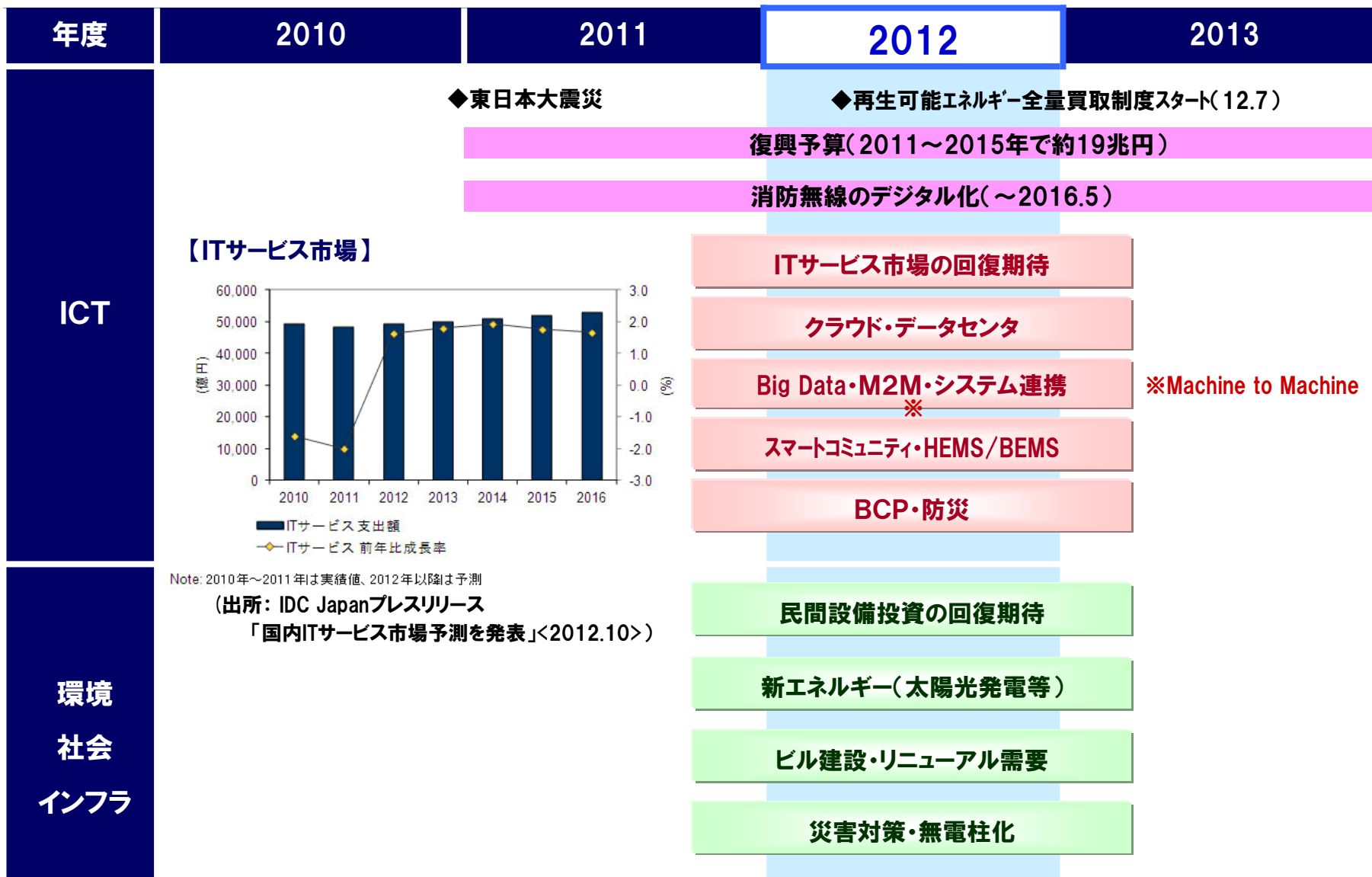




# 3. 外部環境



## (1) 当社を取り巻く環境－③その他



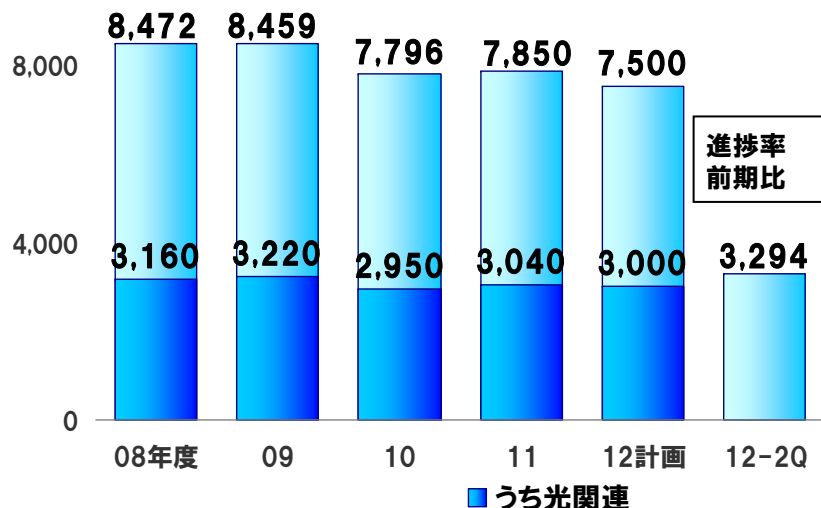
Note: 2010年～2011年は実績値、2012年以降は予測  
 (出所: IDC Japanプレスリリース  
 「国内ITサービス市場予測を発表」<2012.10>)

### 3. 外部環境



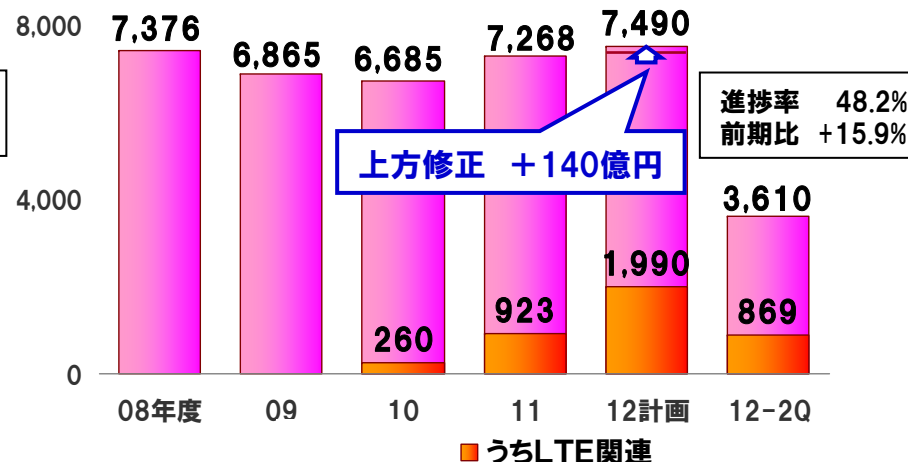
#### (2) 主要通信キャリアの設備投資動向

##### ■ NTT東西

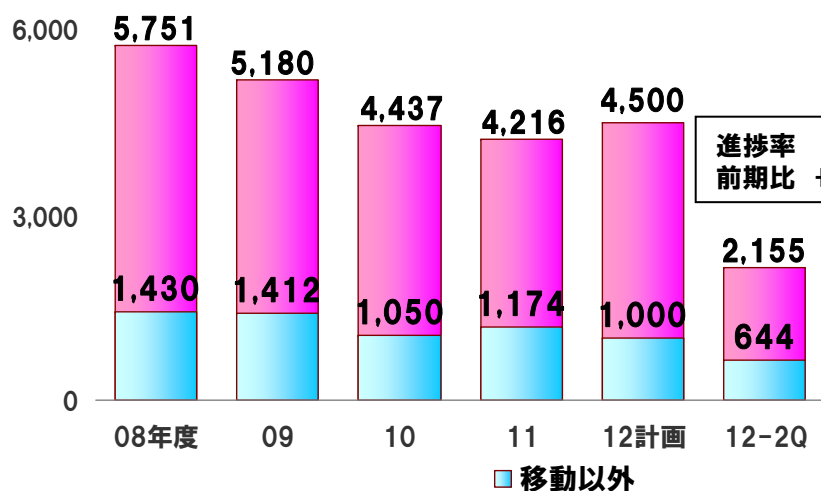


##### ■ NTTドコモ

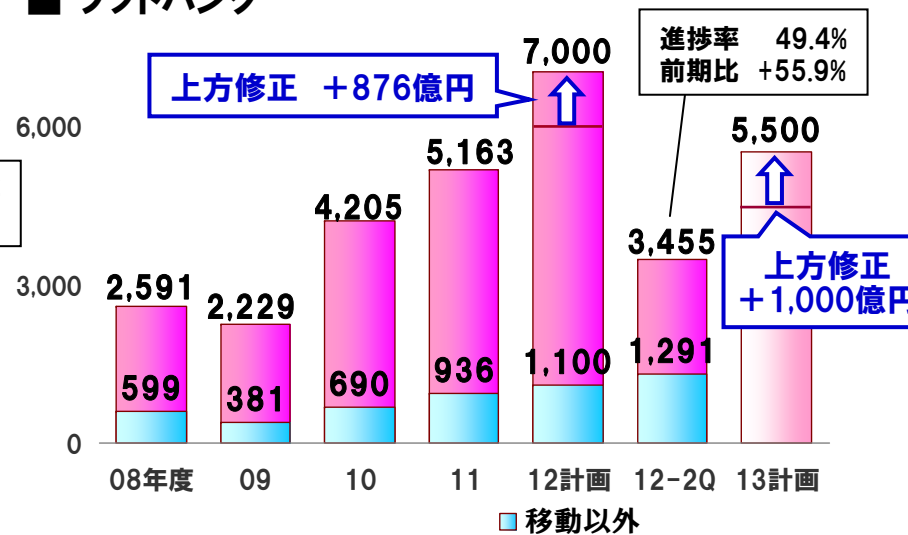
(単位:億円)



##### ■ KDDI



##### ■ ソフトバンク



(出所:通信キャリア各社発表値)

## 4. 当社の取り組み

- (1) 事業の全体像
- (2) NTTグループ
- (3) マルチキャリア等
- (4) 環境・社会インフラ等
- (5) システムソリューション
- (6) 上流・下流分野
- (7) 海外ビジネス
- (8) ソリューションビジネスの更なる強化
- (9) グループ体制の強化
- (10) 効率化の推進

# 4. 当社の取り組み



## (1) 事業の全体像

システム  
ソリューション  
(4.8%)

**【システムソリューション】**  
通信キャリア・官庁自治体・金融機関・その他法人

事業拡大(通信キャリア向けビジネスのノウハウ応用)

通信インフラ  
(85.5%)

**【ソリューション系】**                      **【インフラ構築】**                      **【上流・下流】**

NTTグループ(NTT東西、ドコモ、コミュニケーションズ 他)  
創業以来のコア事業

領域拡大

領域拡大

顧客拡大

NCC(KDDI・ソフトバンク 他)  
その他(官庁自治体・CATV会社・鉄道会社・その他法人)

■ NTTグループ  
(60.8%)

□ マルチキャリア等  
(24.7%)

事業拡大(通信電力・土木技術の応用)

環境・社会  
インフラ等  
(9.7%)

**【電気】**  
通信キャリア・官庁自治体  
ゼネコン・その他法人

**【土木】**  
通信キャリア・官庁自治体  
その他法人

**【エコ】**  
官庁自治体・その他法人

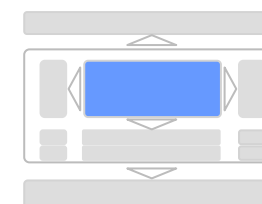
(注)1. 上記の率は11年度の売上高全体に対する各セグメントの比率です。 2. NTTグループのソリューション系は、Non-NTT事業に含めています。

# 4. 当社の取り組み

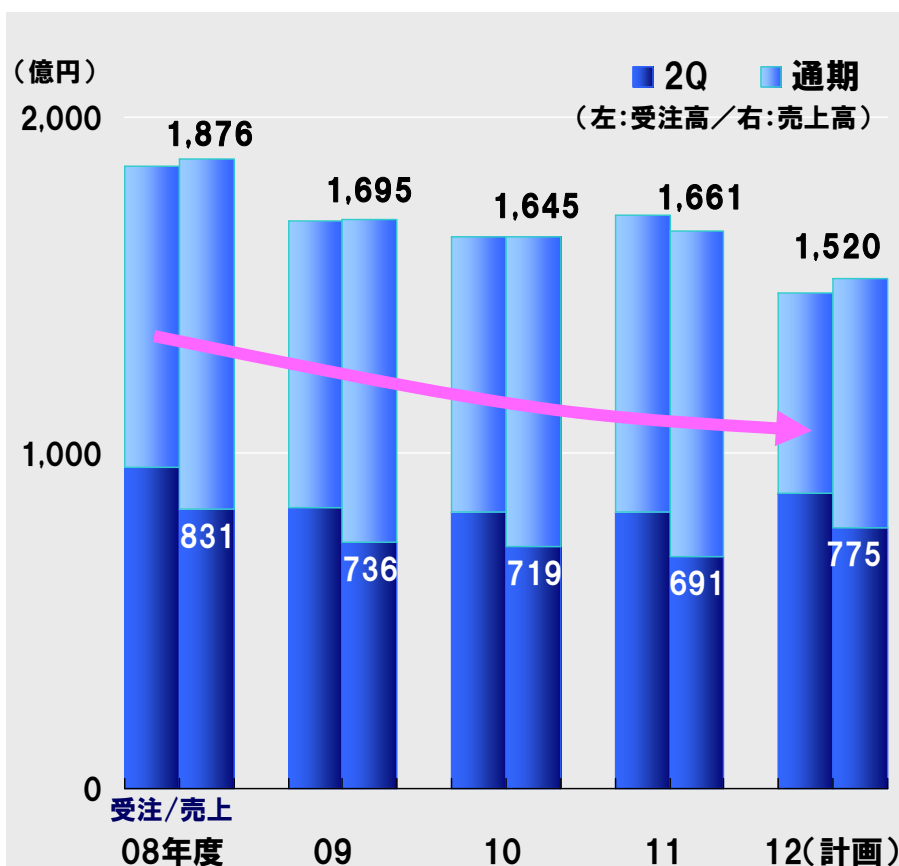


## (2) NTTグループ

- ◆ 固定系は、中期的に減少トレンドの見通し。効率化を徹底
- ◆ 移動系は、LTE投資の前倒し等を背景に、下期も上ブレ期待

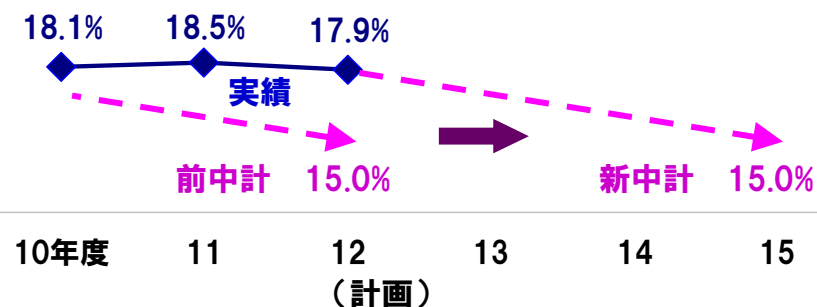


### ■NTTグループの受注高・売上高推移(連結)



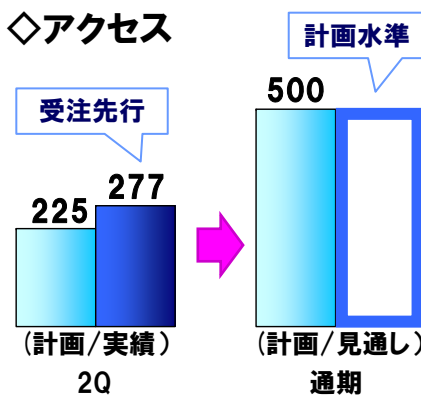
### NTTの連結設備投資の推移

#### ◇対売上高比率

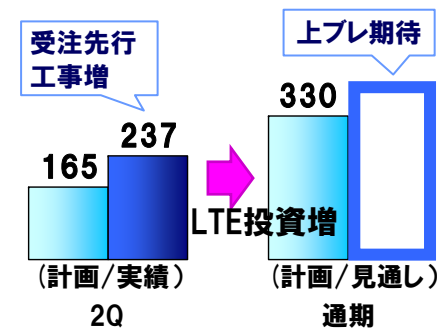


### アクセス・モバイルの受注見通し(対計画・単体)

#### ◇アクセス



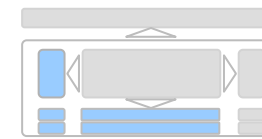
#### ◇モバイル



# 4. 当社の取り組み

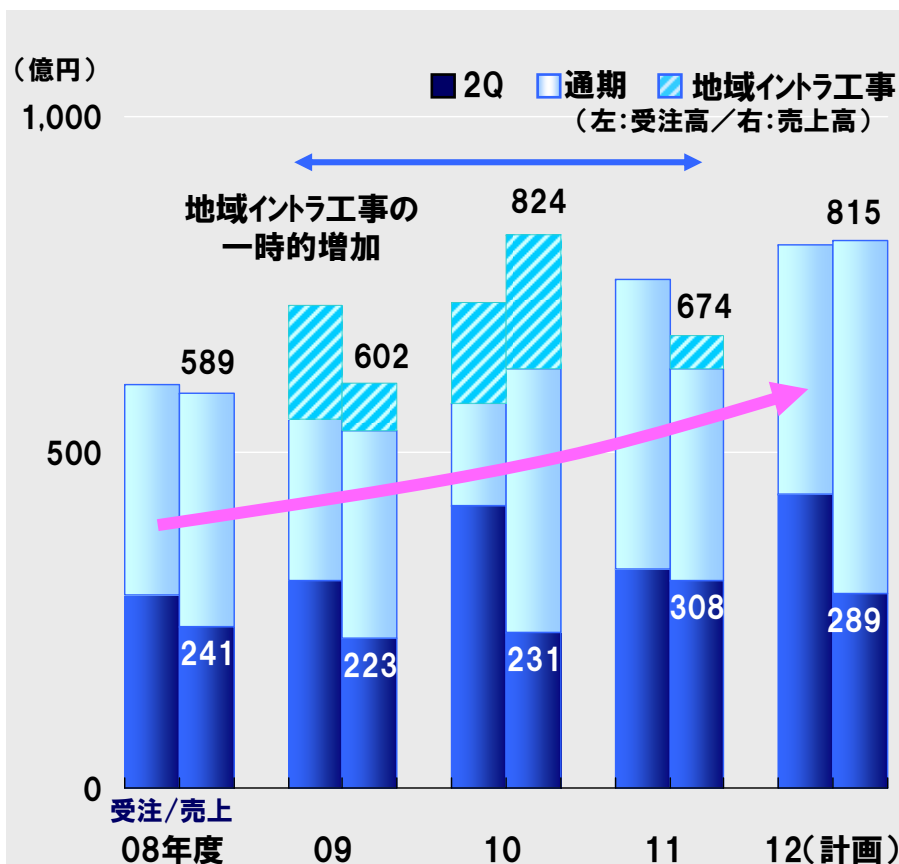
## (3) マルチキャリア等

- ◆ スマートフォン普及とともに、NCC分野が急拡大
- ◆ その他分野も積極的にチャレンジ



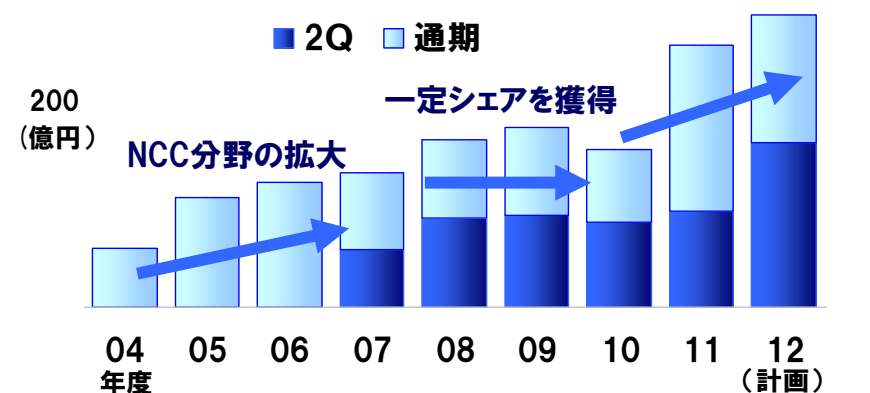
- NCC ● 官庁自治体
- CATV会社 ● 鉄道会社
- その他法人(NI等)

### ■ マルチキャリア等の受注高・売上高推移(連結)



### NCC分野の拡大

#### ◇ NCCインフラ関連受注高の推移



### その他の主な拡大分野

携帯地下鉄駅間対策

Wi-Fi関連

消防無線

ソリューション

# 4. 当社の取り組み

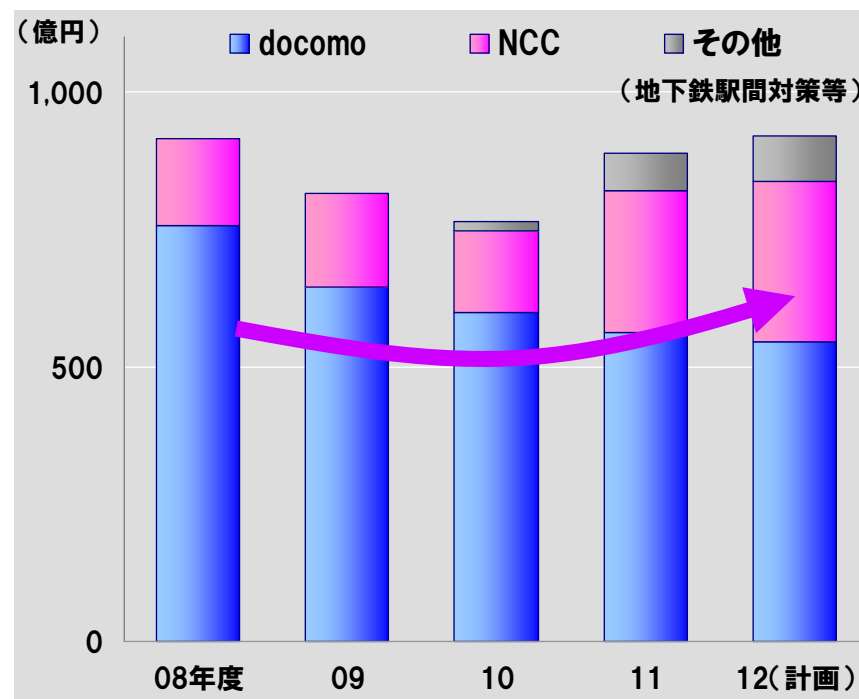
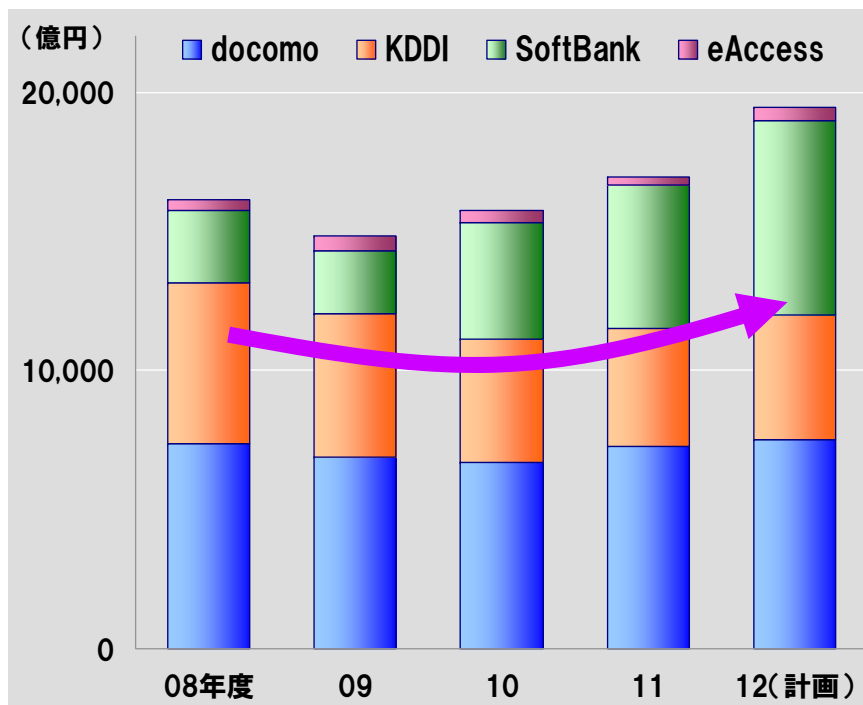


## <参考> モバイル工事(主要キャリア合算)

- ◆ モバイルキャリアの設備投資は増加トレンド
- ◆ 当社モバイル受注も着実に拡大

■主要モバイル通信キャリアの設備投資動向

■当社の受注高推移(モバイル関連)

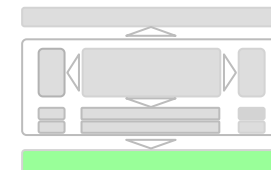


# 4. 当社の取り組み



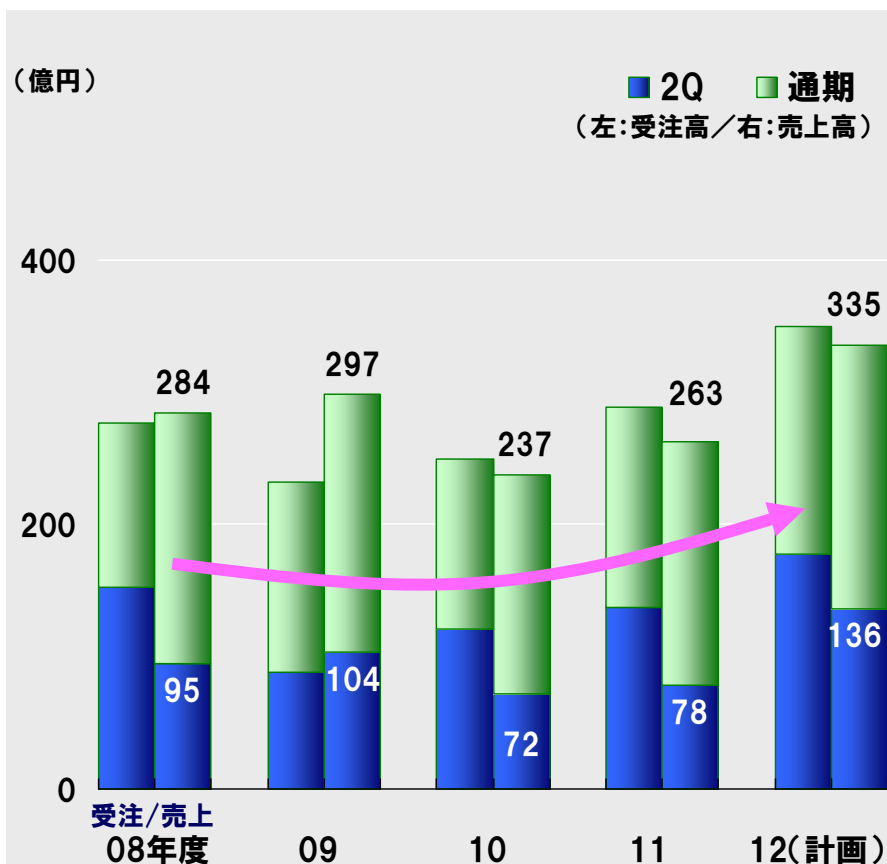
## (4) 環境・社会インフラ等

- ◆ 太陽光関連受注が本格化
- ◆ ごみ処理プラント関連受注も急拡大



- 電気設備 ● 新エネルギー
- 土木 ● エコ(ごみ処理等)

### ■ 環境・社会インフラ等の受注高・売上高推移(連結)



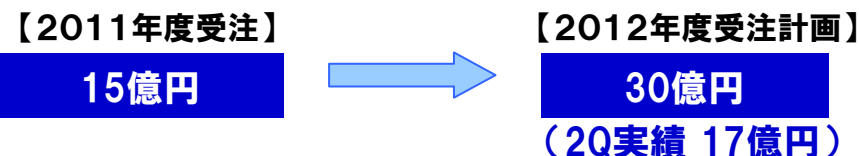
### 太陽光発電システム

◇ 全量買取制度(12.7)を契機に市場が拡大

#### 全量買取制度

制度開始: 2012年7月1日～  
 買取価格: 42円(税込)/KW(太陽光)  
 買取期間: 20年 ※買取価格は毎年見直し

多様な事業者が次々参入



#### 主な拡大分野

太陽光関連工事 (新エネルギー関連)	ごみ処理プラント
電気設備工事 (新設・リニューアル)	無電柱化



## 4. 当社の取り組み

### <参考> 太陽光発電工事

- ◆ 豊富な実績と技術力を活かし、全国展開中
- ◆ 自社独自の太陽光発電事業も本格スタート

#### ■主な施工実績・予定



#### ■自社独自の太陽光発電事業

##### 府中技術センター(東京)

発電量:100KW  
投資額:0.3億円

2012.10 売電開始予定

##### 甲信支店(山梨)

発電量:1.3MW  
投資額:5.1億円

2013.7 売電開始予定

##### 韮崎市(山梨)※JV

発電量:1.5MW  
投資額:3.0億円

2015.7 売電開始予定

##### その他

複数の候補地で検討中

**投資予定額:約20~30億円**

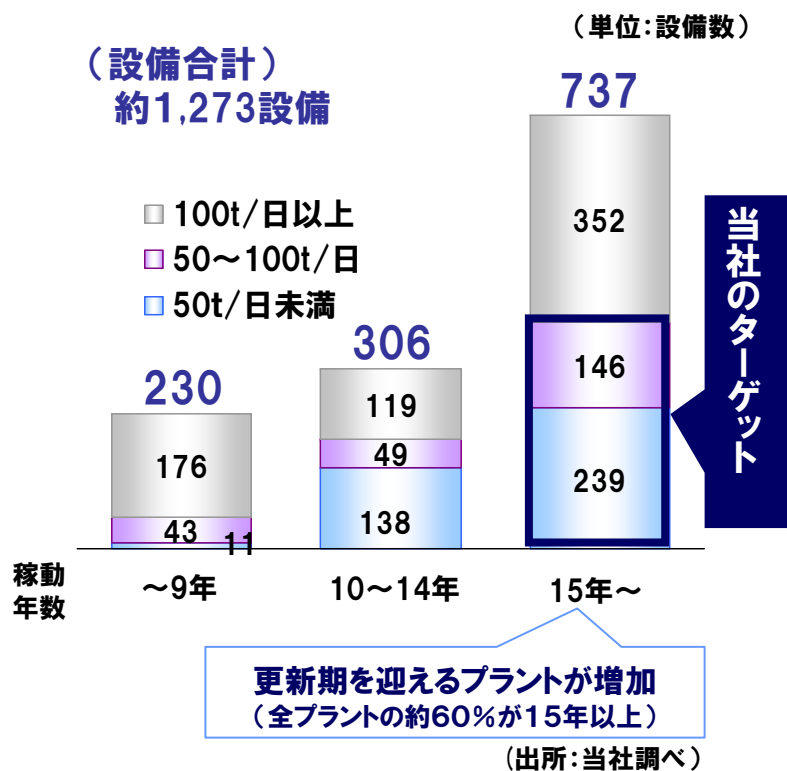
# 4. 当社の取り組み



## <参考> ごみ処理プラント

- ◆ 多くのプラントがリニューアル時期をむかえ、ビジネスチャンス拡大
- ◆ 大型案件を連続受注

### ■国内ごみ処理プラントの稼働年数



### ■主な施工実績・予定

● 焼却・溶融施設  
● リサイクルセンター

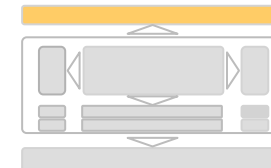
- グリーンハート外ヶ浜(青森)
- 多岐町リサイクルセンター(福岡)
- メルティングセンター佐渡(新潟)
- 八幡平市清掃センター(岩手)
- 仙南リサイクルセンター(宮城)
- 安達リサイクルセンター(福島)
- とちぎクリーンプラザ(栃木)

<2012年度の主な実績・予定>

施設名	所在地	金額	状況
佐世保焼却炉	(長崎)	27億円	2012.9 完成 (建設)
紀の海清掃工場	(和歌山)	55億円	2012.8 受注 (建設)
大仙美郷クリーンセンター	(秋田)	55億円	2013.4~ (10年間維持管理)
東村山リサイクルセンター	(東京)	11億円	2012.10 受注 (建設)

# 4. 当社の取り組み

## (5) システムソリューション

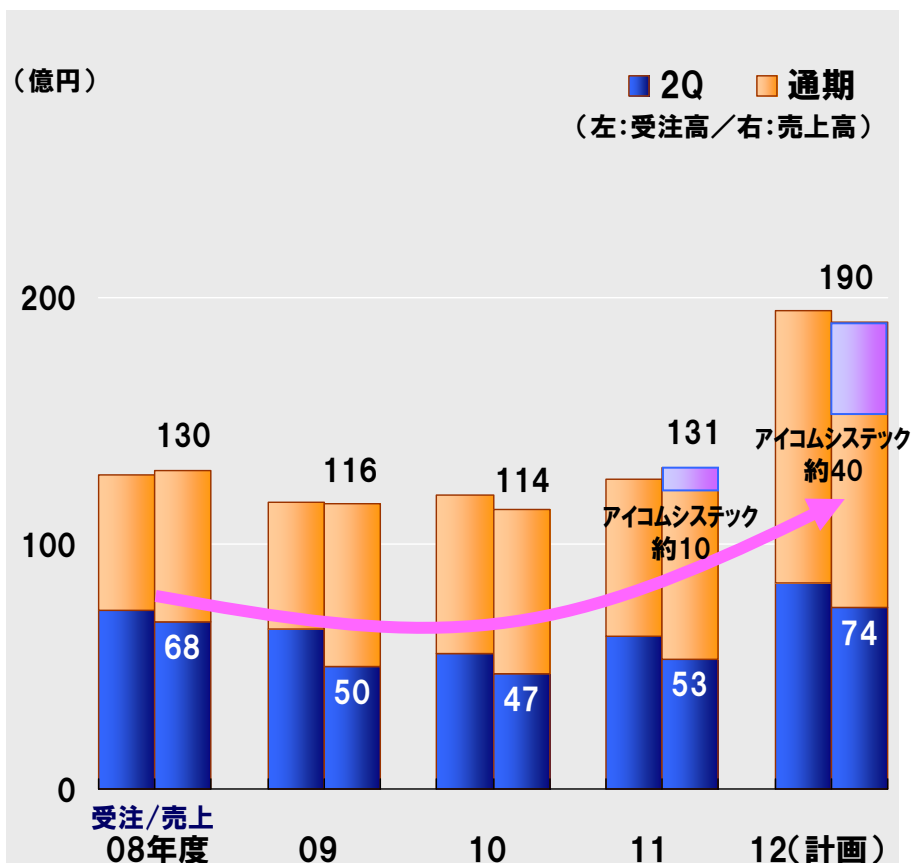


- SOA ●ビルディング
- 通信サービス用ソフト
- 公共・金融向け

◆ アイコムシステックとのシナジー促進

◆ 新商品「Adaptive Biz Service」を新たなSI事業の柱に

■ システムソリューションの受注高・売上高推移(連結)



### アイコムシステックとのシナジー

◇ システムソリューション事業は1,000名体制に拡大



・売上高 約120億円  
 ・SOA、ビルディング、  
 通信ソフト、金融分野

2011.11  
 完全子会社化

・売上高 約40億円  
 ・官庁、生損保、メディア、  
 組込ソフト、Android系

シナジー創出で事業規模約200億円へ

### 自社パッケージの販売展開

◇ 新たな「業務支援ソリューション」をスタート

ビルディング  
 +  
 SOA

Adaptive Biz Service

製造・流通 金融 通信

2014年度  
 売上目標

20億円

IBM「先進パッケージ・ソリューション・  
 パートナー」受賞(2011年2月)

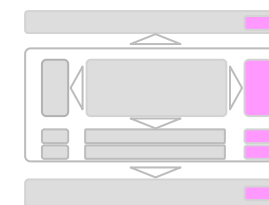
大手ベンダーと連携

# 4. 当社の取り組み

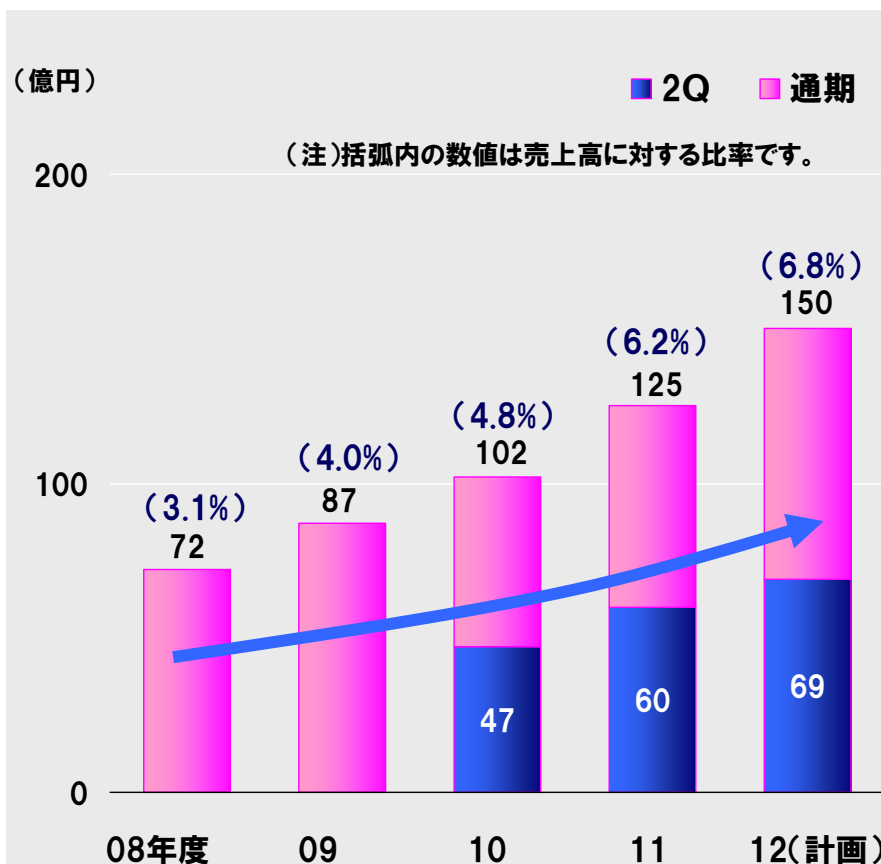


## (6) 上流・下流分野

- ◆ 上流・下流分野は毎年着実に拡大
- ◆ 今後とも安定的で付加価値の高いビジネス領域を拡充



### ■ 上流・下流分野の売上高推移(単独)



### 上流・下流分野の主な業務

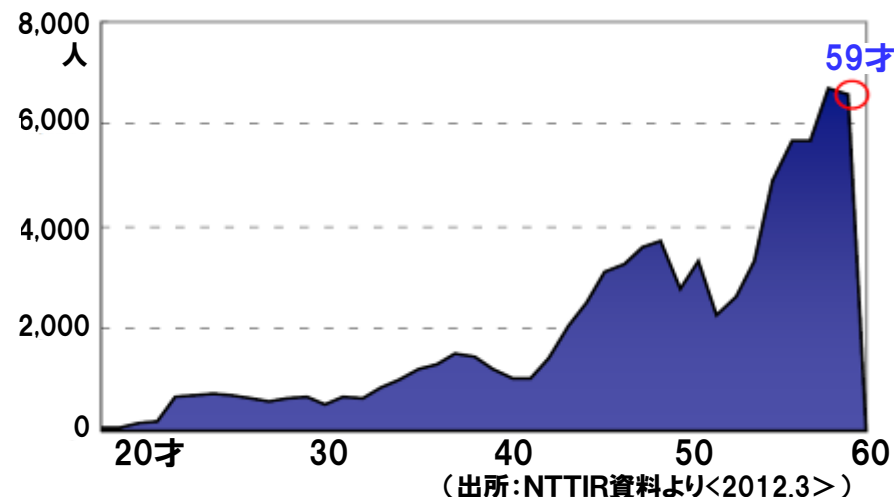
**上流**  
(企画・開発)

施工

**下流**  
(運用・保守)

- ◆ NGN検証業務
- ◆ NI・SIコンサル
- ◆ 土木設備のデータベース化
- ◆ キャリア設備の運用・保守
- ◆ NI・SI監視・保守
- ◆ ごみ処理プラント運転維持管理

### NTT東西・OS会社等の年齢構成



## 4. 当社の取り組み

### (7) 海外ビジネス(MGエクシオ)

◆ 2012年度よりMGエクシオ(フィリピン)を連結子会社化

◆ フィリピンを拠点に海外市場を拡大

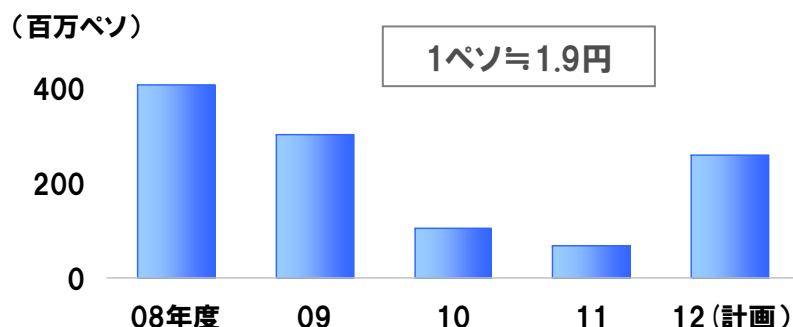
#### ■MGエクシオの概要



会社名	MG EXEO NETWORK, INC.
創 立	1991年5月15日
国	フィリピン
資 本 金	PESO 75,002,000
事業内容	固定・移動等の通信設備工事

- ◇ 現地の通信工事会社でトップ5の存在感
- ◇ 豊富な海外工事实績

#### ■MGエクシオの売上高の推移



#### ■海外プロジェクトの実績



#### ■主な取引先

##### 【通信キャリア】



##### 【ベンダー】



## 4. 当社の取り組み

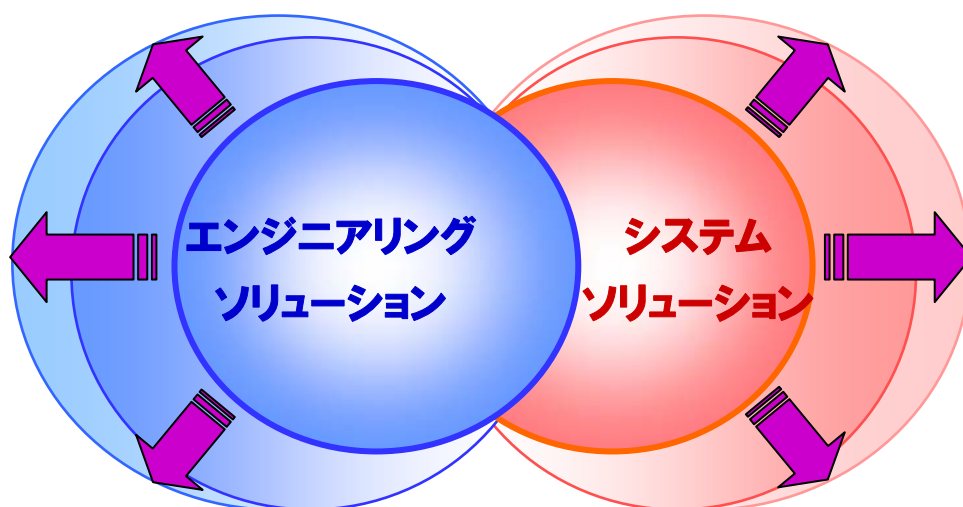
### (8) ソリューションビジネスの更なる強化

- ◆ 「ソリューション戦略推進室」を新設
- ◆ ICTソリューション分野を将来のコア事業へ

【中期ビジョン 2010～2012】

ICTソリューション・サービス企業としてビジネスの拡大を図り、新たな成長を実現する

### ICTソリューション分野の拡大



### ソリューション戦略推進室

2012年10月～

- ◇ 案件の掘り起こし・開拓
- ◇ 将来戦略の立案
- ◇ 当面のターゲット

東北復興関連  
医療情報ネットワーク  
防災関連

# 4. 当社の取り組み



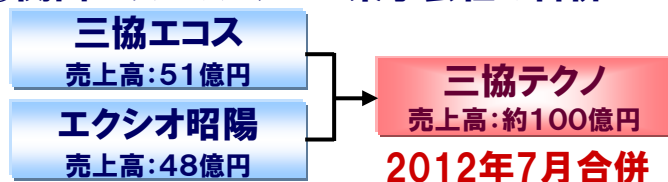
## (9) グループ体制の強化

◆ M&A・グループ会社再編を引き続き推進

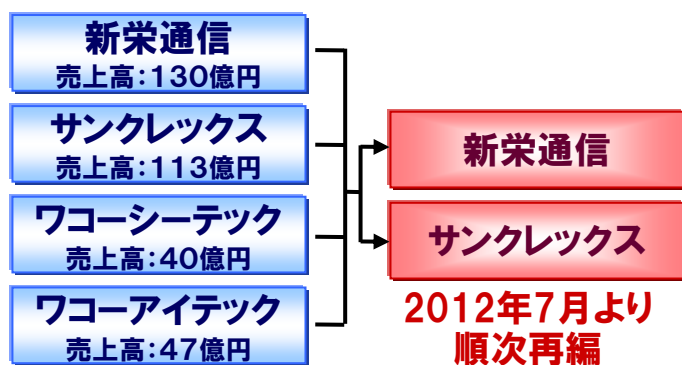
◆ 2012年度はアクセス系子会社再編を積極化

### ■グループ会社の再編(2012年度)

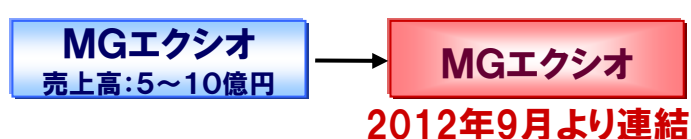
#### ①関西エリアのアクセス系子会社の合併



#### ②首都圏エリアのアクセス系子会社再編



#### ③フィリピン現地法人の連結子会社化



### ■協和エクシオグループの状況(連結)



# 4. 当社の取り組み



## (10) 効率化の推進

◆ 効率化施策を着実に遂行中

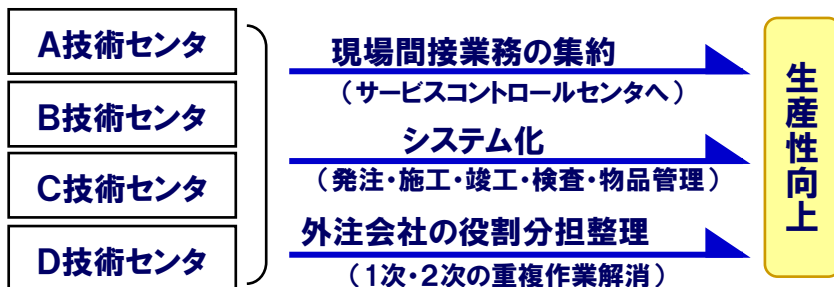
◆ 要員も適正水準へスリム化

### ■ 主な効率化施策

#### 現場の生産性向上

～技術センタ業務を抜本的に見直し(アクセス)～

東京エリアからスタート(2012.2～) → 全国展開へ



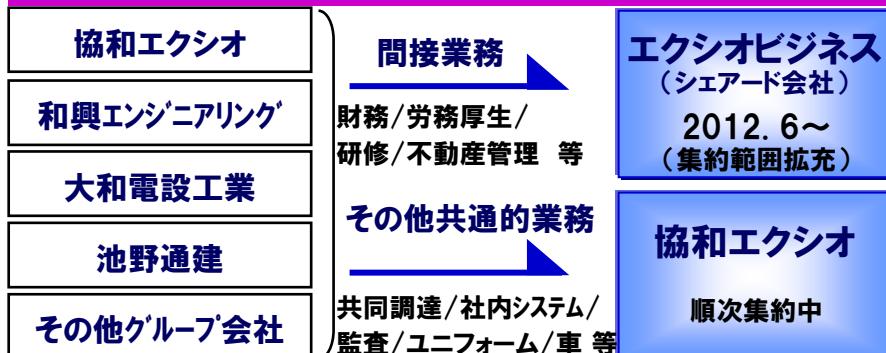
#### 拠点の統合

～分散した拠点を順次集約～



#### 共通業務の集約

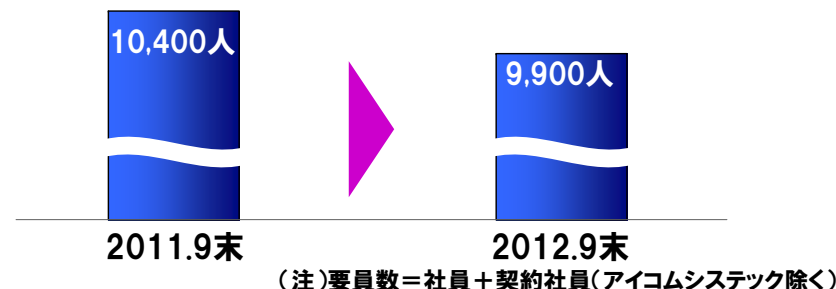
～シェアード化等によりグループ各社の共通業務を集約～



#### 要員の適正化

～業務効率化に連動して要員もスリム化～

要員数は1年で約500名減少





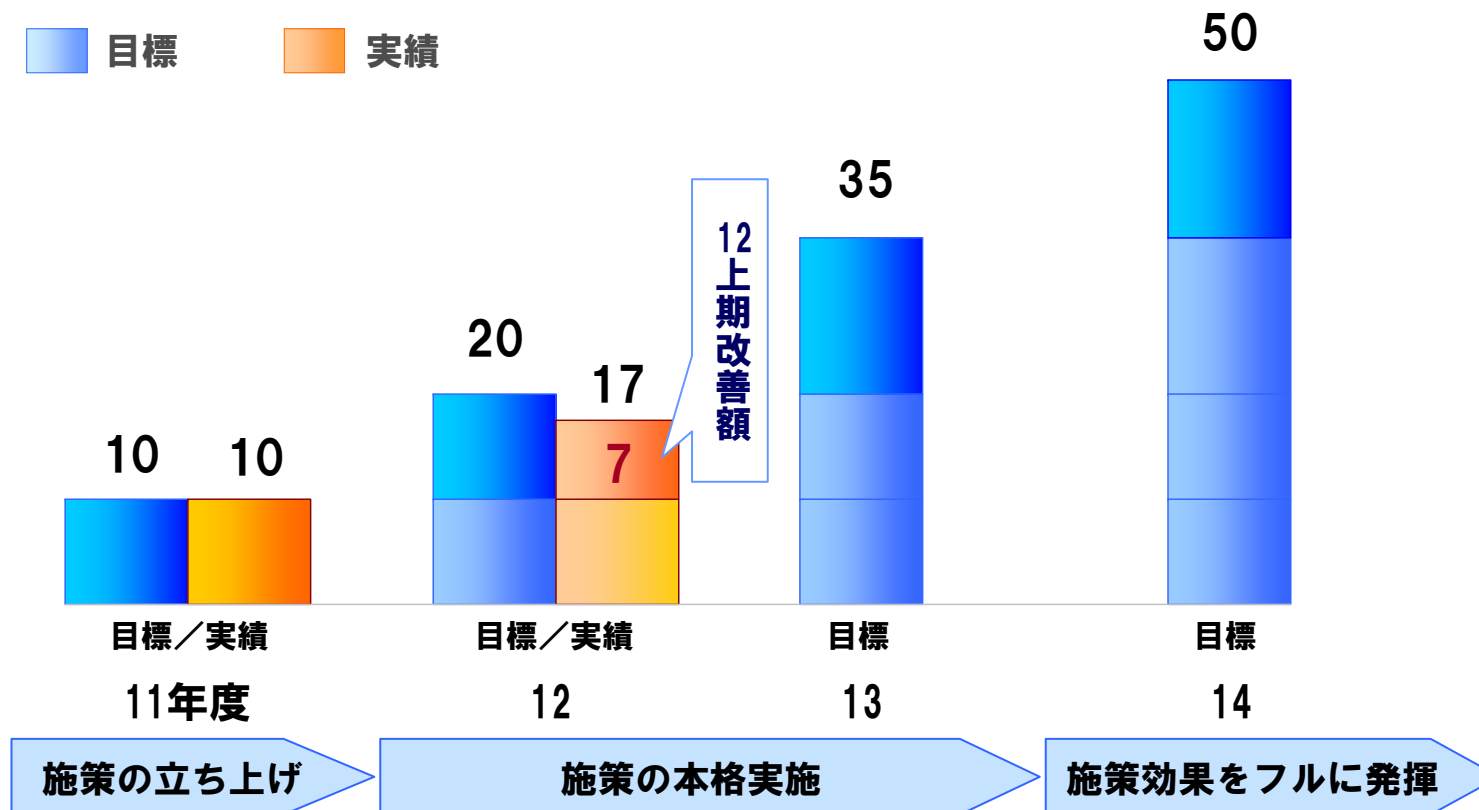
## 4. 当社の取り組み

### <参考> 利益改善目標の進捗状況(2010年度比)

- ◆ 利益改善施策は着実に遂行中
- ◆ 12年度は効率化効果が顕在化

■利益改善額の状況 < 2011~2014年度の利益改善目標: **50億円** (2010年度比)>

(単位: 億円)



## 5. 株主価値の向上

# 5. 株主価値の向上

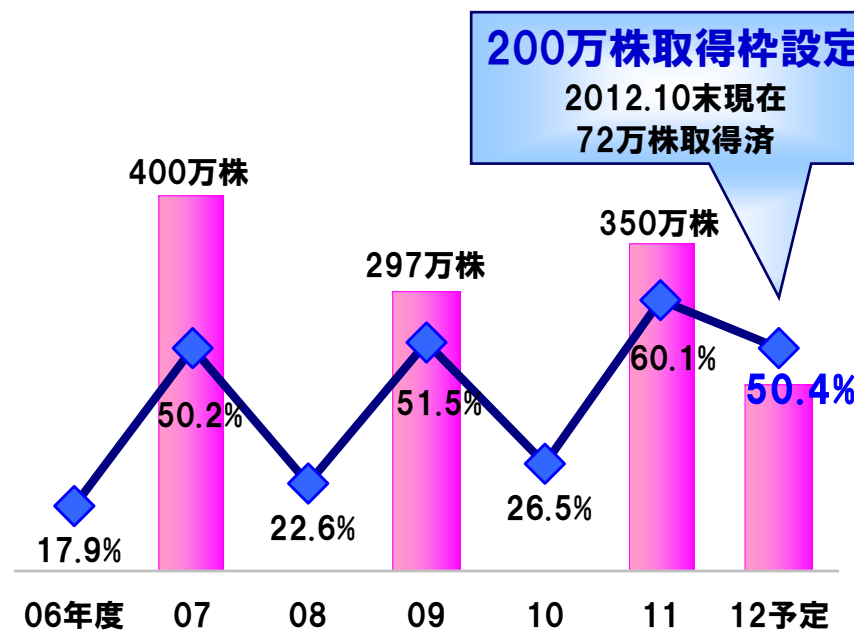
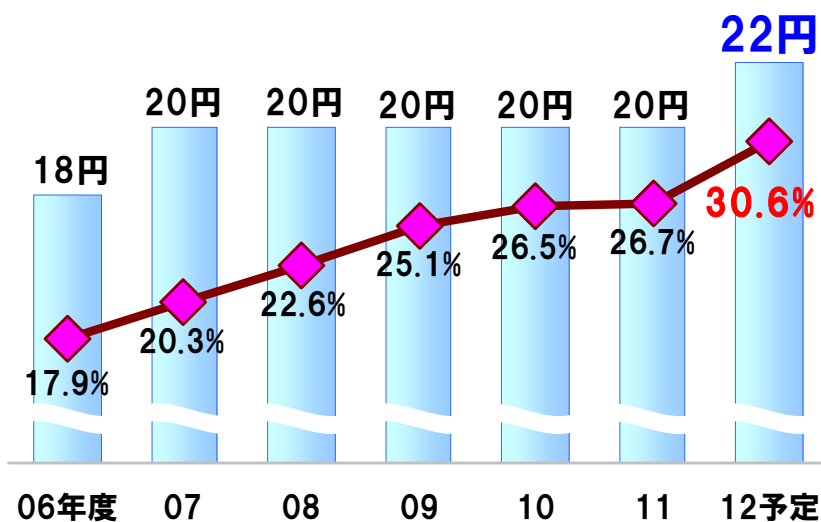


## (1) 株主還元

◆ 5期ぶりに増配を実施（第2四半期：10円／期末：12円予定）

■ 一株当たり配当額

■ 自己株式取得



■ 配当金 ◆ 配当性向

■ 取得株数 ◆ 総還元性向

## 6. トピックス

## 6. トピックス

### (1) 経営事項審査(国土交通省)

#### ◆ 通信業種では常にトップランクの評価

#### ■ 当社の通信業種での総合評定値

申請年	総合評定値	全国順位
2012	1,802	1位
2011	1,809	1位
2010	1,785	1位
2009	1,791	1位
2008	1,786	1位

経営事項審査:日本の建設業において、公共工事の入札に参加する建設業者の企業規模・経営状況などの客観事項を数値化した、建設業法に規定する審査。民間企業においても与信管理等に活用されている。

## 6. トピックス

### (2) 各種ランキング

#### ◆ 継続的な企業価値の向上をめざして

##### ■ 各種ランキング

	主催	ランキング			発表時期
		(前回)	(今年)		
働きやすい会社	日経新聞	256位	<b>128位</b>		2012. 9
真に力のある企業	日刊工業新聞	198位	<b>126位</b>		2012.10
日経NICES	日経新聞	277位	—	—	—
企業の品質経営度	日科技連	151位	<b>130位</b>		2012.10
CSR企業ランキング	東洋経済	374位	<b>153位</b> (高成長 <b>1位</b> )		2012. 3

##### ■ 時価総額ランキング(東証1部)

時価総額	ランキング	株価終値
926億円	<b>433位</b>	786円(2012.11.9) (出所:Yahooファイナンスより)

## 見通しに関する注記事項

業績予想につきましては、発表日現在において入手可能な情報にもと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。

### 【お問合せ先】

経営企画部 IR担当 藤本・水野

T E L : 03-5778-1073

U R L : <http://www.exeo.co.jp>

※当社ホームページに、「月次受注状況」「ファクトブック」など各種データ類を掲載しております。ご利用ください。