

2015年度(2016年3月期)

第2四半期 決算説明会

2015年11月10日



みんなを「つなぐ」と
未来はもっと明るく楽しい

トータル ICT ソリューションで、人と人、人と社会をつなぎ、
笑顔あふれる未来の実現に貢献します。

株式会社 協和エクシオ

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

1. 2015年度第2四半期業績	・・・	2	(6) NTTグループ(モバイル)	・・・	17
(1) 概況	・・・	3	(7) マルチキャリア	・・・	18
(2) 受注高	・・・	4	(8) 環境・社会インフラ	・・・	19
(3) 売上高	・・・	5	(9) システムソリューション	・・・	20
(4) 営業利益	・・・	6	(10) 生産性の向上	・・・	25
(5) キャッシュフロー	・・・	8			
2. 2015年度通期見通し	・・・	9	3. 株主価値の向上	・・・	27
(1) 概況	・・・	10	(1) 株主還元	・・・	28
(2) 事業の中期見通し	・・・	12			
(3) 主要通信キャリアの設備投資動向	・・・	13			
(4) 2020年のイメージ	・・・	14			
(5) NTTグループ(アクセス・ネットワーク)	・・・	16			

1. 2015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. 2015年度第2四半期業績

(1) 概況

- ◆ 通信キャリア向け工事の減少により受注・売上ともに前期比減
- ◆ 効率化施策を継続するも、売上減の影響が大きく減益

■ 2015年度2Q業績(連結)

(単位:億円)

	14年度 2Q実績	15年度 2Q計画	15年度 2Q実績	前期比	計画比
	A	B	C	C/A	C/B
受 注 高	1,493	1,500	1,408	94%	94%
売 上 高	1,271	1,240	1,077	85%	87%
売 上 総 利 益	(12.8%) 162	(12.9%) 160	(12.4%) 133	82%	83%
販 管 費	(6.8%) 86	(7.3%) 90	(7.9%) 85	98%	95%
営 業 利 益	(5.9%) 75	(5.6%) 70	(4.5%) 48	64%	69%
経 常 利 益	(6.0%) 76	(5.6%) 70	(4.4%) 47	62%	68%
親会社株主に帰属する 四 半 期 純 利 益	(3.6%) 45	(3.1%) 39	(2.7%) 29	64%	75%

(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. 2015年度第2四半期業績

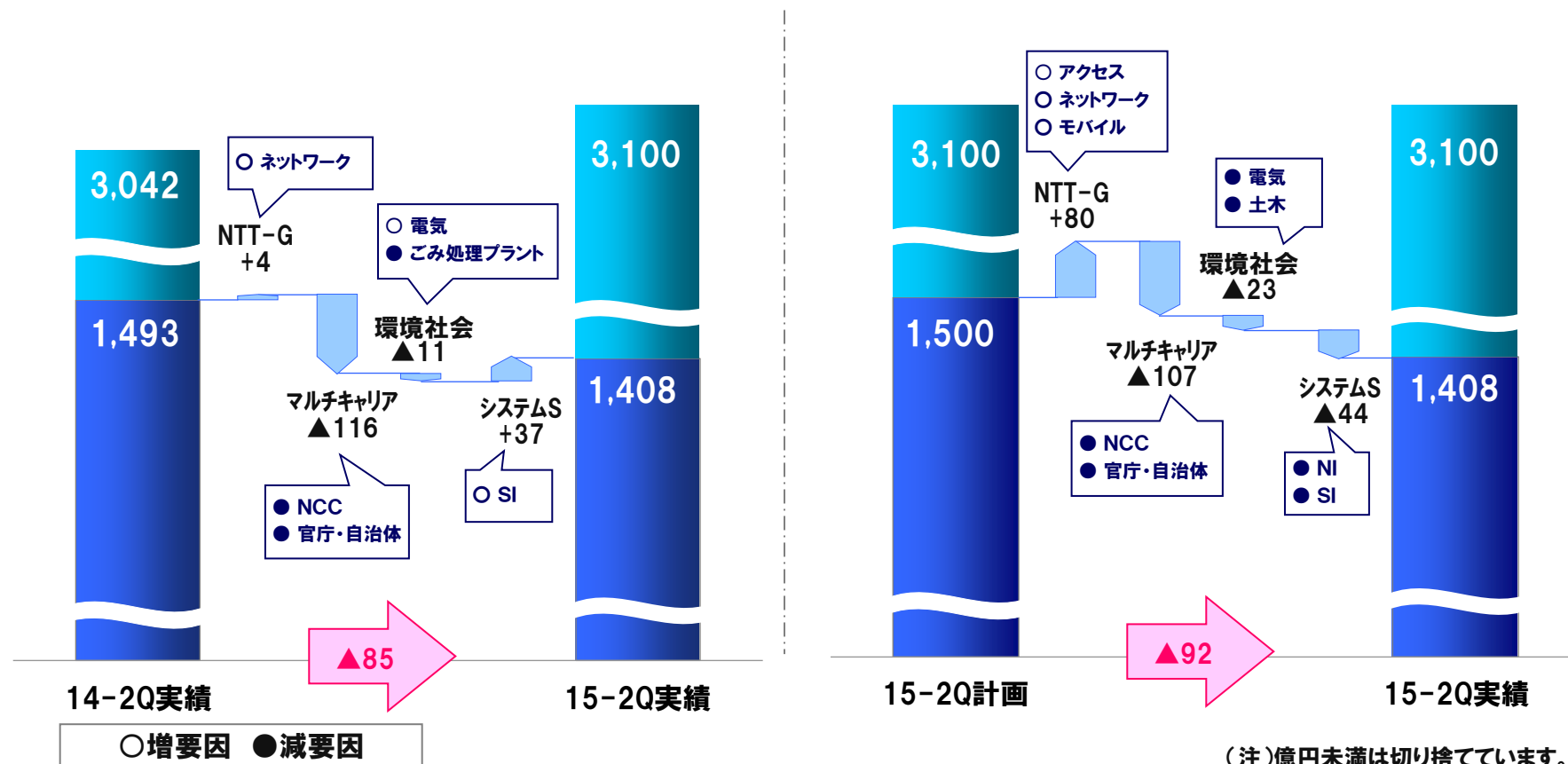
(2) 受注高

- ◆ NTTグループは堅調も、マルチキャリア等の減少により前期比減
- ◆ NTTグループは好調も、NCC向け工事の減少等が影響し、計画比減

■ 前期比(連結)

■ 計画比(連結)

(単位:億円)



1. 2015年度第2四半期業績

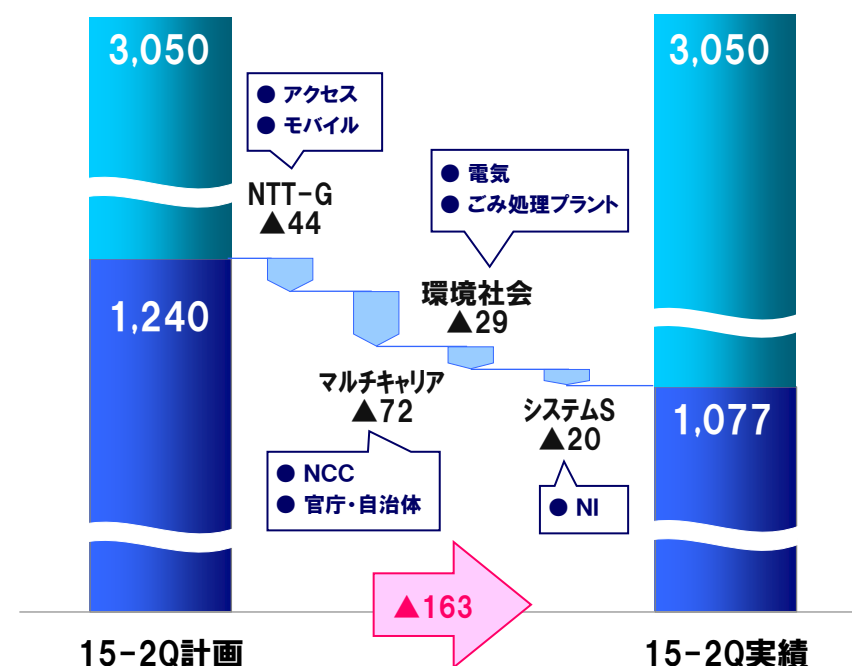
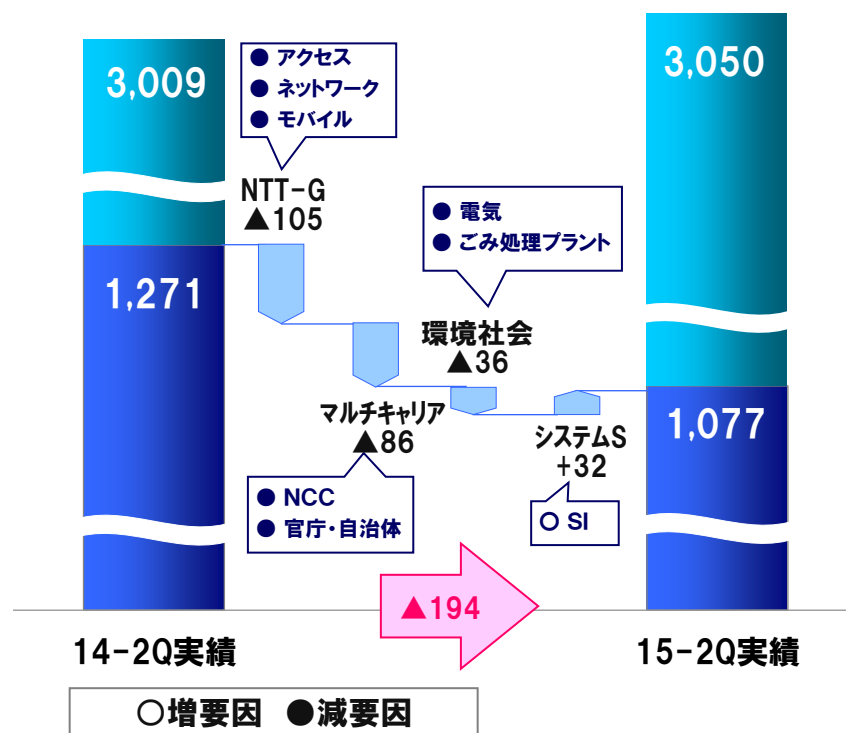
(3) 売上高

- ◆ システムソリューションは増加も、その他のセグメントが減少し、前期比減
- ◆ NCCの受注減、NTT工事の工期延伸等により、計画比減

■ 前期比(連結)

■ 計画比(連結)

(単位:億円)



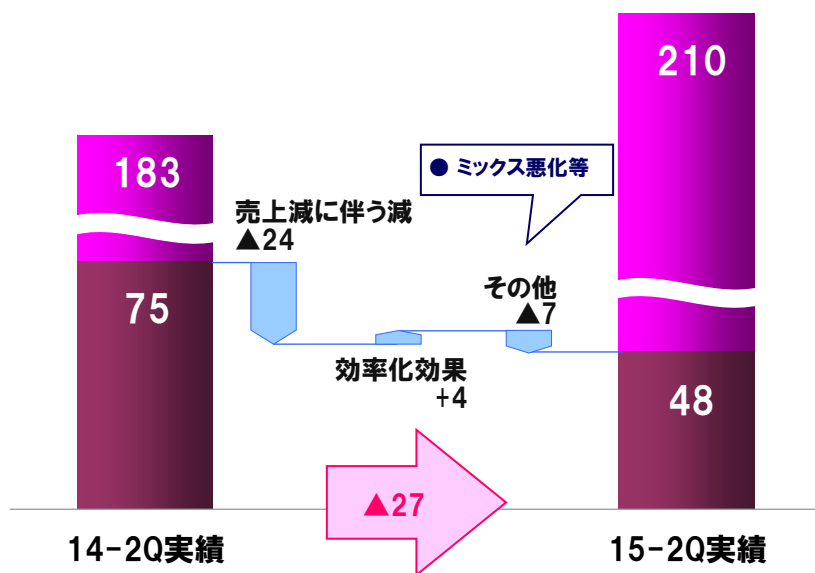
(注)億円未満は切り捨てています。

1. 2015年度第2四半期業績

(4) 営業利益

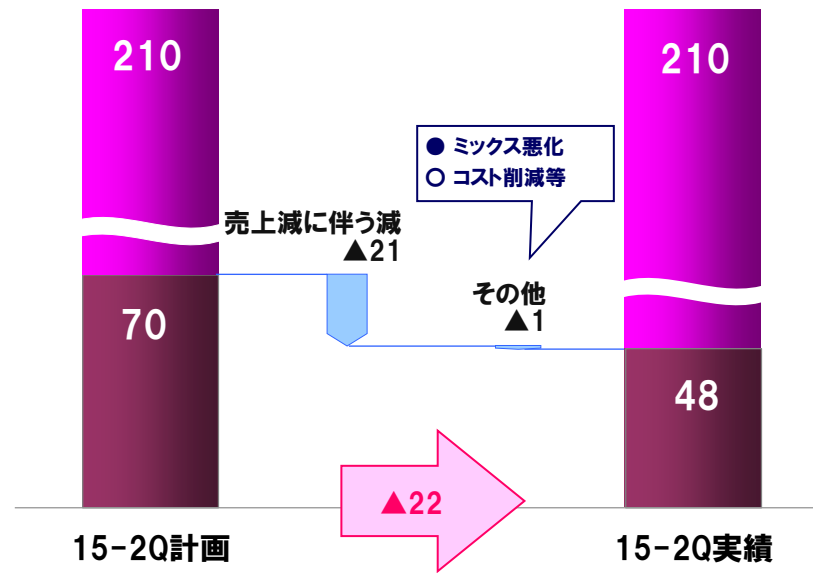
◆ 売上減の影響が大きく、前期比、計画比ともに減少

■ 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. 2015年度第2四半期業績

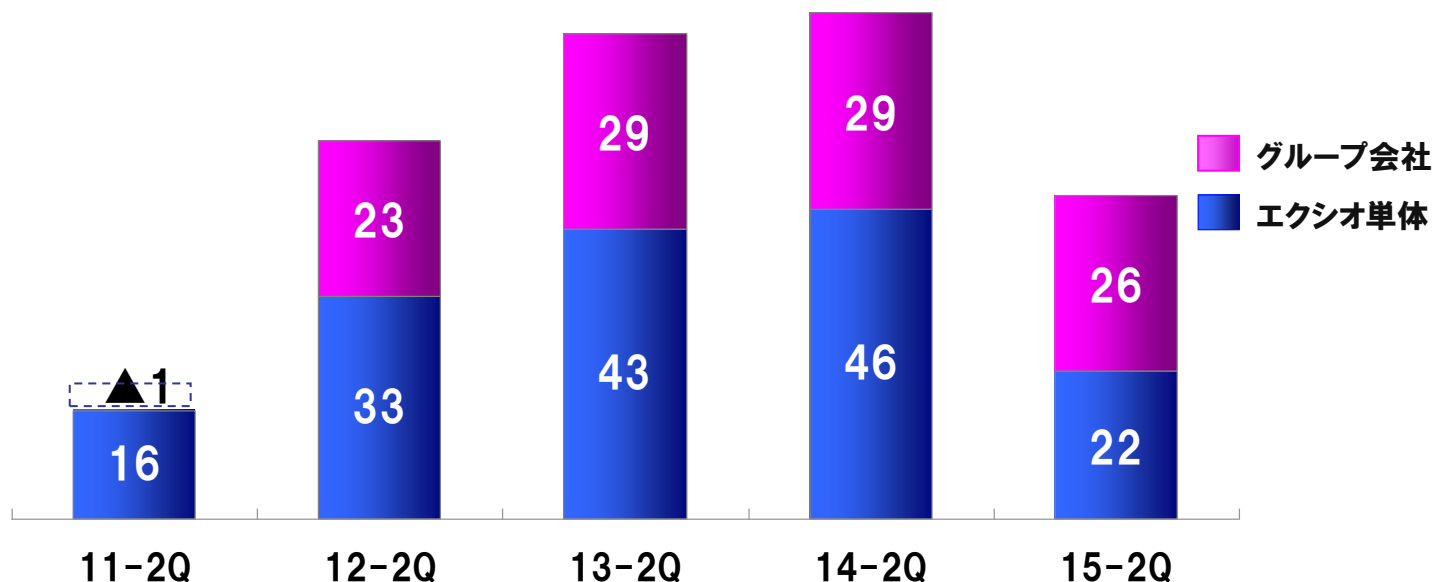
<参考> グループ会社の利益推移

◆ 単体の利益が減少するも、グループ会社利益は高水準

■ 営業利益の過去5年間の推移(連・単)

(単位:億円)

(連単倍率) (0.9) (1.7) (1.7) (1.6) (2.1)



(注) 1. 連単倍率=連結営業利益÷単体営業利益 2. 億円未満は切り捨てています。

1. 2015年度第2四半期業績

(5) キャッシュフロー

◆ キャッシュフローは安定

■ キャッシュフロー(連結)

(単位:億円)

	12年度	13年度	14年度 2Q	通期	15年度 2Q
期首手持資金	123	146	162	162	242
営業CF	71	98	231	231	99
投資CF	▲ 21	▲ 74	▲ 13	▲ 28	▲ 33
財務CF	▲ 30	▲ 9	▲ 106	▲ 123	▲ 50
期末手持資金	146	162	273	242	258

(注)億円未満は切り捨てています。

2. 2015年度 通期見通し

- (1) 概況
- (2) 事業の中期見通し
- (3) 主要通信キャリアの設備投資動向
- (4) 2020年のイメージ
- (5) NTTグループ(アクセス・ネットワーク)
- (6) NTTグループ(モバイル)
- (7) マルチキャリア
- (8) 環境・社会インフラ
- (9) システムソリューション
- (10) 生産性の向上

2. 2015年度通期見通し

(1) 概況

◆ 通期計画達成に向けて引き続き尽力

■ 2015年度通期計画(連結)

(単位:億円)

	14年度		15年度		
	2Q実績 A	通期実績 B	2Q実績 C	通期計画 D	前期比 D/B
受 注 高	1,493	3,014	1,408	3,100	103%
売 上 高	1,271	3,009	1,077	3,050	101%
売上総利益	(12.8%) 162	(11.9%) 357	(12.4%) 133	(12.7%) 386	108%
販 管 費	(6.8%) 86	(5.8%) 173	(7.9%) 85	(5.8%) 176	101%
営 業 利 益	(5.9%) 75	(6.1%) 183	(4.5%) 48	(6.9%) 210	114%
経 常 利 益	(6.0%) 76	(6.2%) 185	(4.4%) 47	(6.9%) 210	113%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	(3.6%) 45	(4.1%) 122	(2.7%) 29	(4.3%) 132	108%

(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。

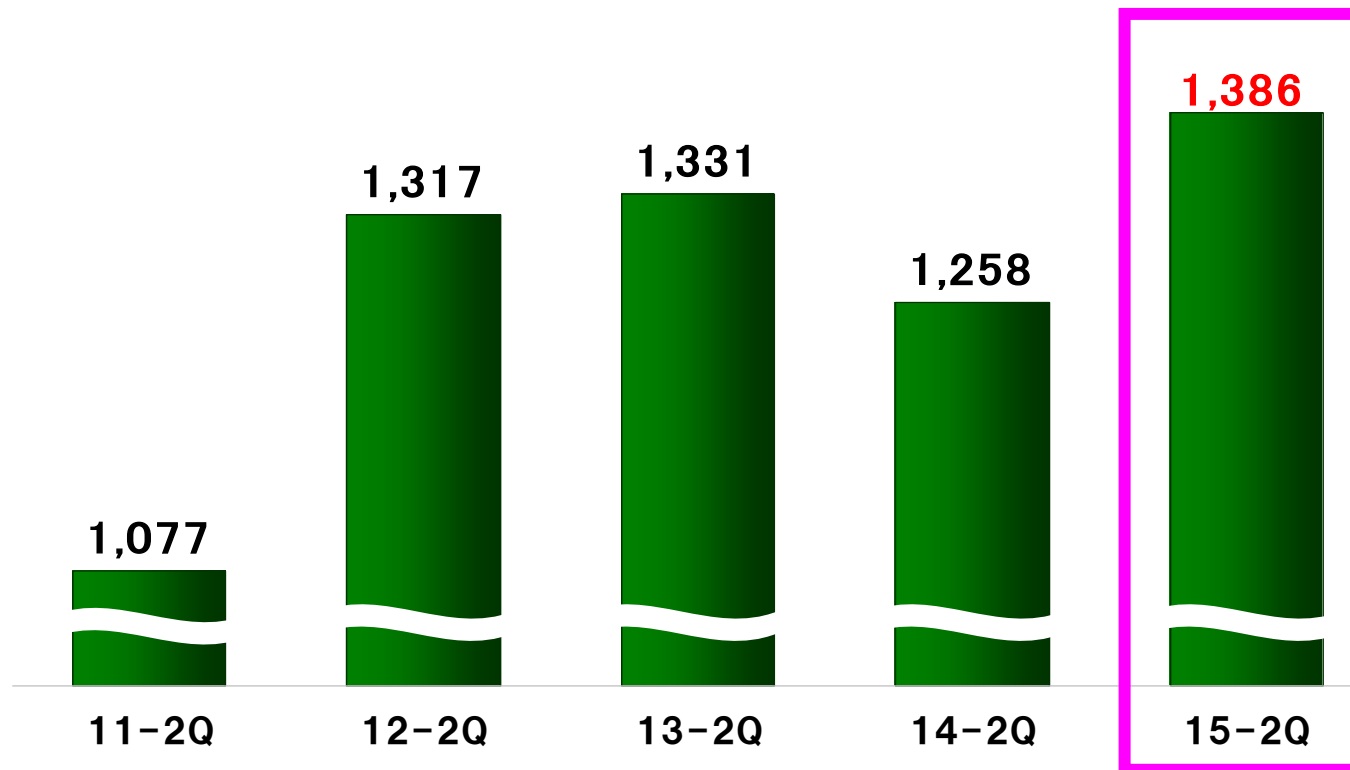
2. 2015年度通期見通し

<参考> 下半期繰越工事の状況

◆ 繰越工事は過去最高

■ 下半期への繰越工事高(2Q→3Q)の推移(連結)

(単位:億円)

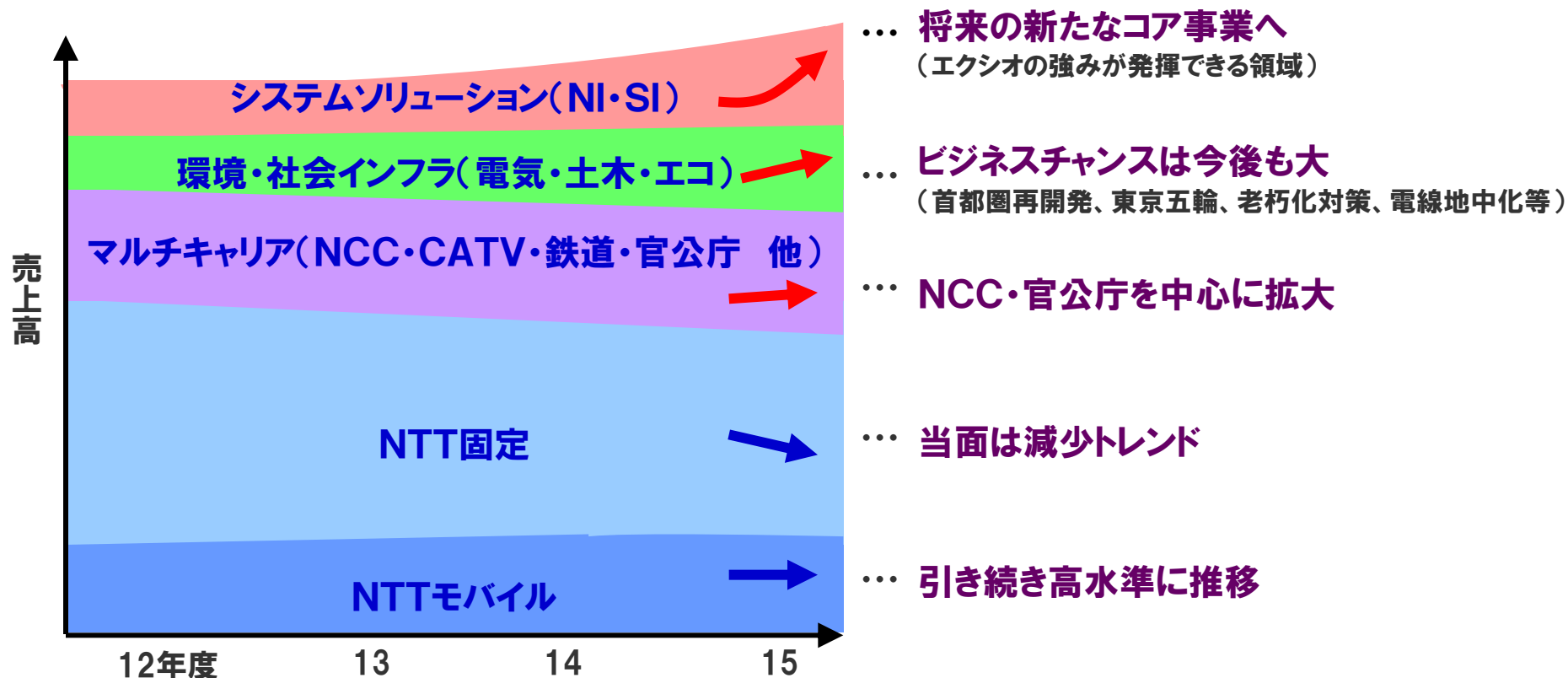


(注)億円未満は切り捨てています。

2. 2015年度通期見通し

(2) 事業の中期見通し

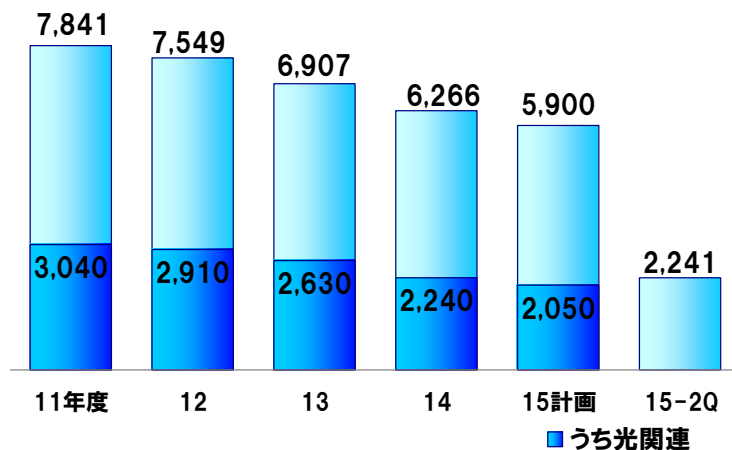
◆ NTT固定の減少を他事業でカバーし中期的に増収増益を目指す



2. 2015年度通期見通し

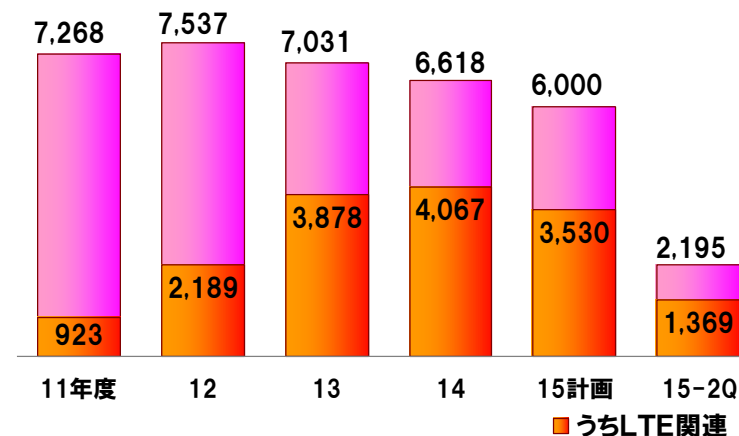
(3) 主要通信キャリアの設備投資動向

■ NTT東西

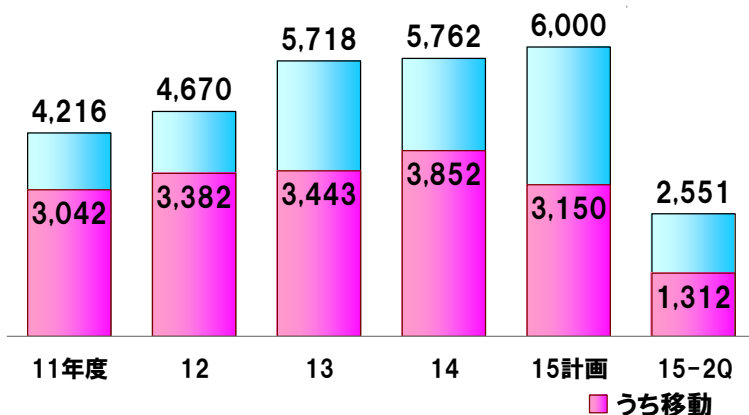


■ NTTドコモ

(単位:億円)

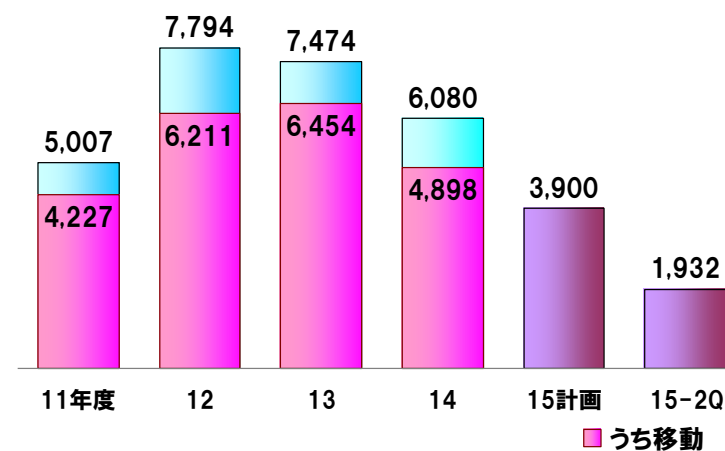


■ KDDI



※15計画、15-2Qの移動以外には、UQを含む

■ ソフトバンク



(出所: 通信キャリア各社発表値)

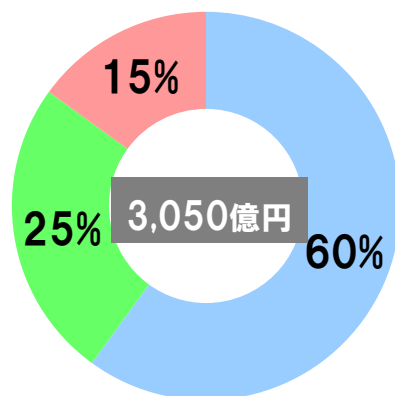
2. 2015年度通期見通し

(4) 2020年のイメージ

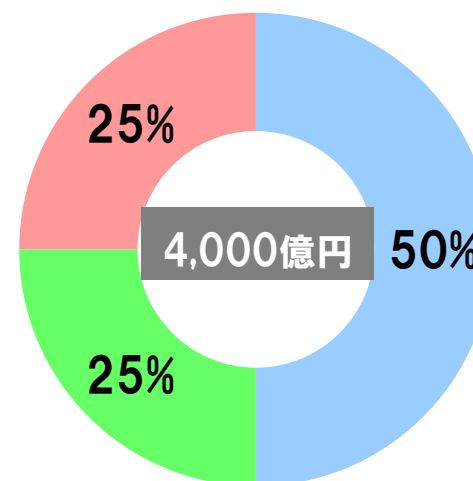
◆ 2020年度には4,000億円企業へ

◆ 事業ポートフォリオの再構築を進め、ソリューション事業を第2の柱に育成

2015年度



2020年度



新領域への展開により
売上・事業領域拡大

- 通信キャリア
- 都市インフラ
- ソリューション

投資減少も新領域拡大により維持
2020、国土強靱化等により
ビジネスチャンス拡大
新領域(新エネルギー等)への展開
ソフト開発の拡大

2. 2015年度通期見通し

(4) 2020年のイメージ

◆ 持続的な売上高拡大・利益創出と資本効率向上により企業価値を高める

■ 業績目標

	2014年度 実績	2015年度 計画	2020年度 目標
売上高	3,009億円	3,050億円	4,000億円
営業利益	183億円	210億円	300億円
営業利益率	6.1%	6.9%	7.5%
ROE	8.7%	8.9%	10.0%
EPS	123円	136円	200円

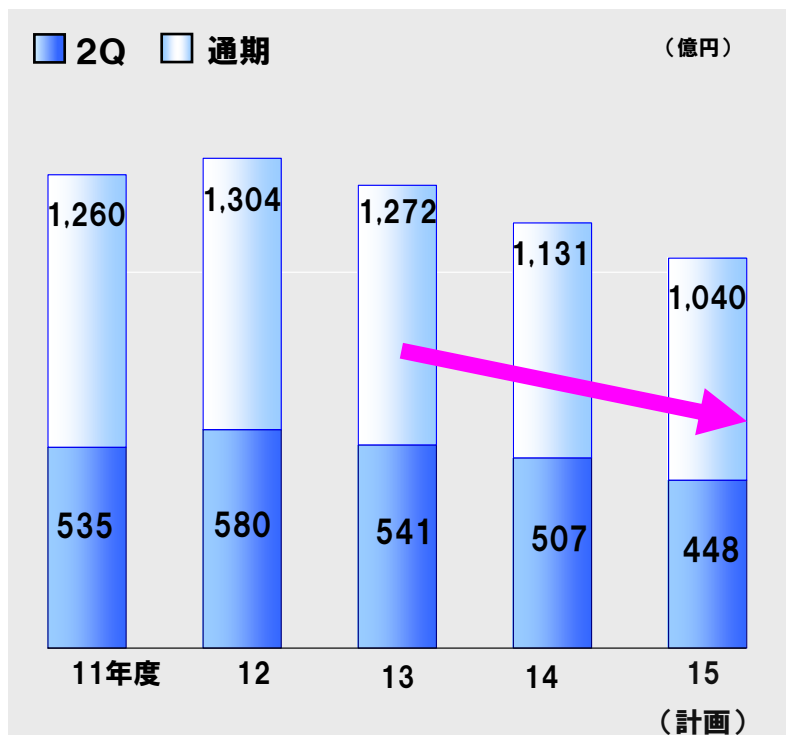
ROE: 自己資本利益率 EPS: 1株あたり利益

2. 2015年度通期見通し

(5) NTTグループ（アクセス・ネットワーク）

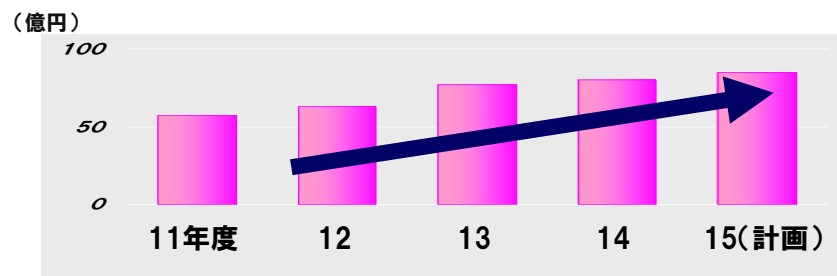
- ◆ 固定系は引き続き減少トレンド
- ◆ 業務効率化を徹底し、利益確保へ

■ NTTグループ（固定系）の売上高推移（連結）

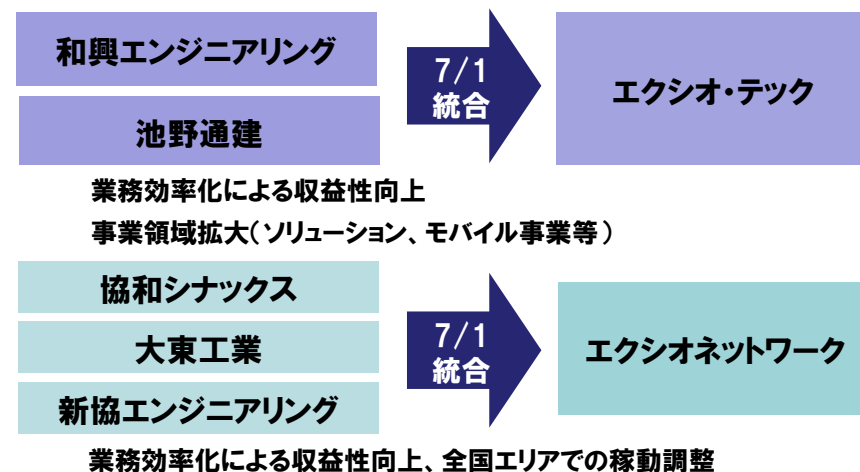


■ NTT設備運営（固定系）

【売上高の推移（連結）】



■ アクセス・ネットワーク系子会社統合

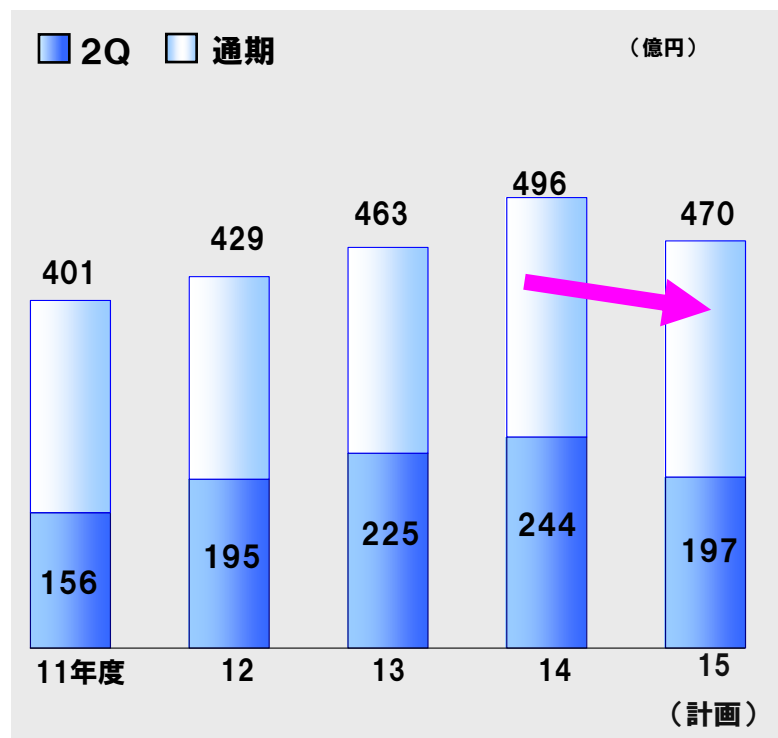


2. 2015年度通期見通し

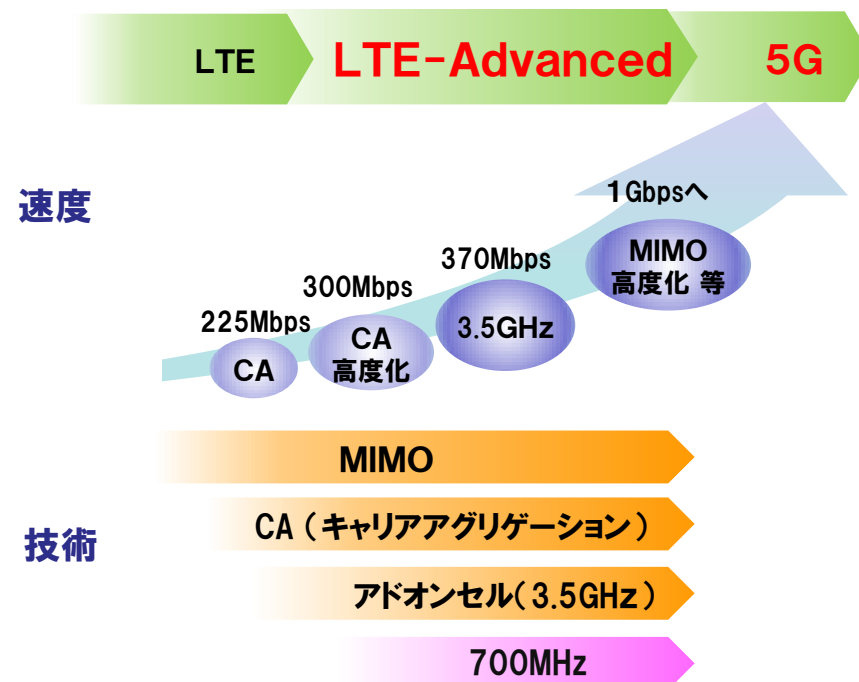
(6) NTTグループ（モバイル）

- ◆ LTE-Advancedが本格化
- ◆ 工事の小規模化、大都市集中傾向が顕著に

■ NTTグループ（モバイル）の売上高推移 （連結）



■ NTTドコモのネットワーク展開



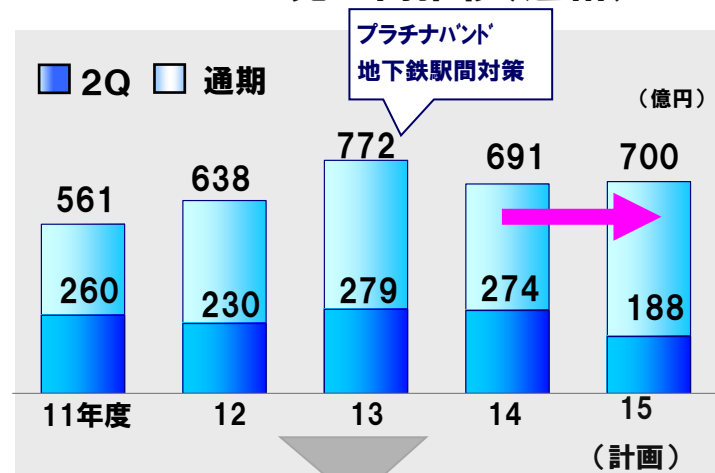
（出所：NTTドコモ決算説明会資料より当社作成）

2. 2015年度通期見通し

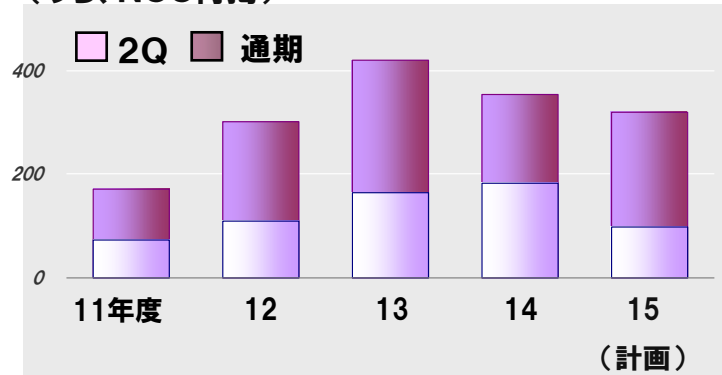
(7) マルチキャリア

- ◆ NCC向け工事はシェア拡大を図るも、工事量が減少
- ◆ 公共案件はターゲットを絞り、積極的に営業展開

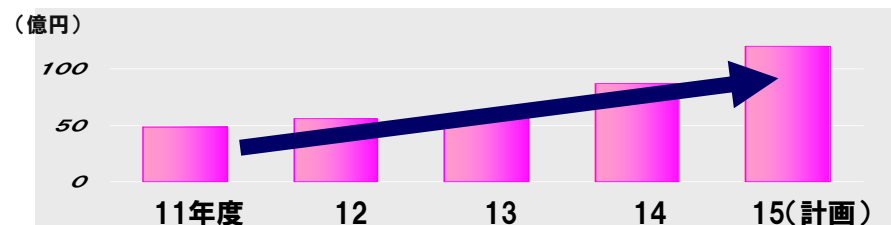
■ マルチキャリアの売上高推移(連結)



(うち、NCC再掲)



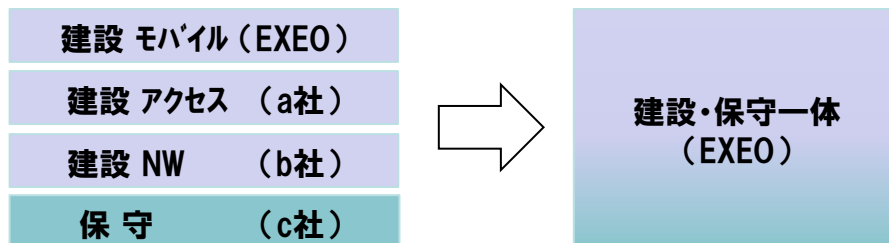
■ 官公庁通信系工事 【受注高の推移(連結)】



◇ 主なターゲット

- ・防災無線
- ・国土強靱化(CCTV、道路通信等)

■ NCC受注領域の拡大

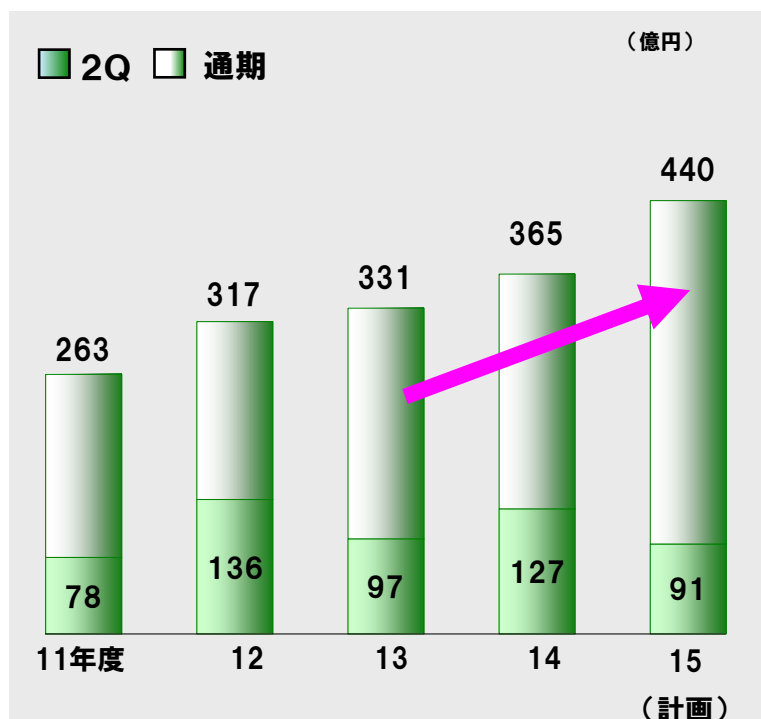


2. 2015年度通期見通し

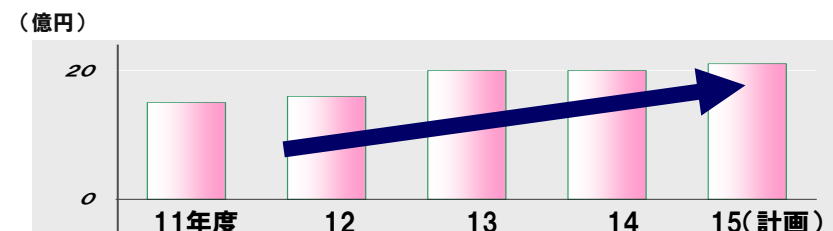
(8) 環境・社会インフラ

- ◆ 東京五輪に向け、首都圏再開発、無電柱化は本格化
- ◆ ごみ処理プラント運転維持管理業務は順調に拡大

■ 環境・社会インフラの売上高推移(連結)



■ ごみ処理プラント運転維持管理 【売上高の推移(連結)】



■ 首都圏再開発

新宿 東京五輪施設 日本橋
渋谷 品川 大手町 豊洲

<最近の主な再開発関連受注(電気設備等)>

有明地区計画
(集合住宅)

約21億円

2015.7

南平台
プロジェクト

約16億円

2015.9

都市再生
プロジェクト

約7億円

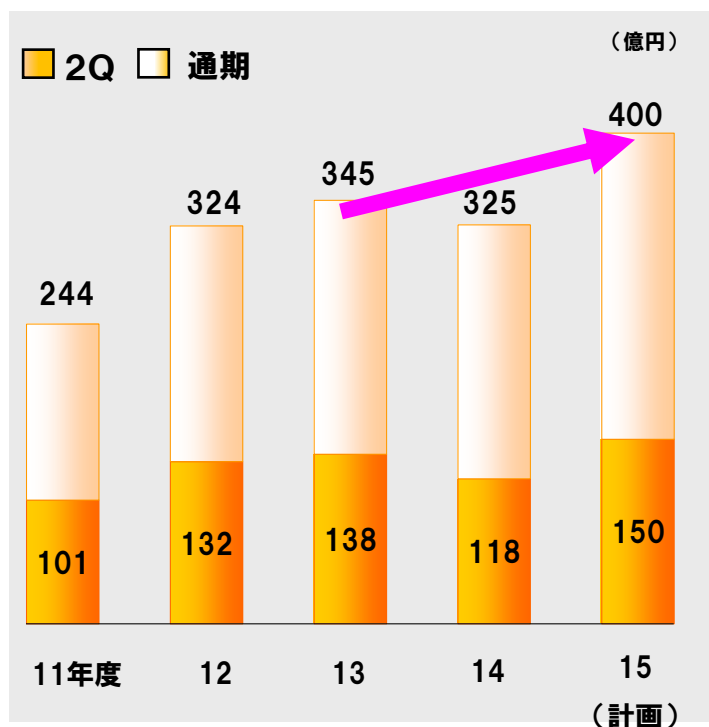
2015.8

2. 2015年度通期見通し

(9) システムソリューション

- ◆ 高い技術力と豊富な人材を活かし、SI事業の拡大へ
- ◆ 新ソリューションを新たな事業の柱へ

■ システムソリューションの売上高推移(連結)



■ SI(システムインテグレーション)事業

顧客からの高い評価とSE1,500人体制で、更なる業容拡大へ

<主要顧客の最上位パートナー>

NTTデータ …コアビジネスパートナー

NTTコムウェア …プレミアムエクセレントパートナー

NEC …Platinum

※コンバースドネットワーク事業部

■ NI(ネットワークインテグレーション)事業

LAN/WANなどのネットワーク構築技術をベースに
技術の融合により新たな事業の柱を創出

<新ソリューションを新たな柱へ>

新エネルギー:スマートメーター、EMS

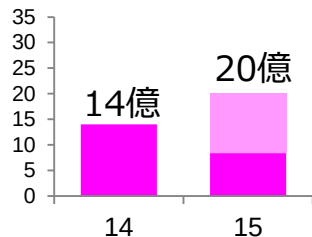
ジオソリューション:EXトラベル、EXレスキュー

クラウド・セキュリティ:シンククライアント、地域医療連携

グローバル他:東南アジア空港ICT、沖縄振興

2. 2015年度通期見通し

<参考> 新ソリューション・グローバルの実績・今後の取組み



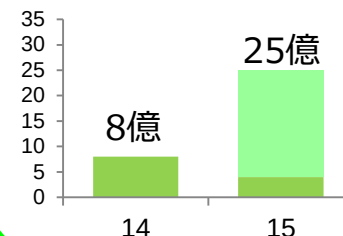
フィリピンPLDTよりFTTH受注
インドネシアFTTH-PJTトライアル開始

グローバル他

- ・ 沖縄
- ・ 国際
- ・ 支援案件他

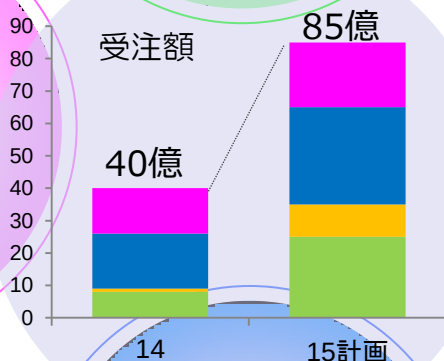
新エネルギー分野

- ・ 地域電力会社
- ・ 新電力 (PPS)
- ・ スマートメーター



新電力事業者向けクラウドサービス リリース
電力会社への新サービス提供・スマートメーター工事
2016年開始予定

受注額



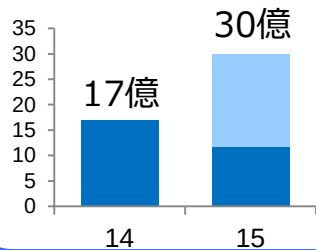
ジオソリューション分野

- ・ EXTravel
(屋外/屋内/教育/
観光スポット版)
- ・ EXRescue
(自治体・一般企業等)

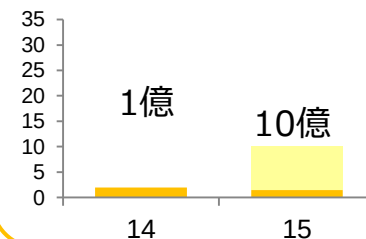
EXTravel 日光市に続き、
3自治体より受注
えびな元気ナビ (海老名市)
配信開始

クラウド・セキュリティ分野

- ・ シンクラ・仮想化
- ・ セキュリティ基盤
- ・ M2M、IoT

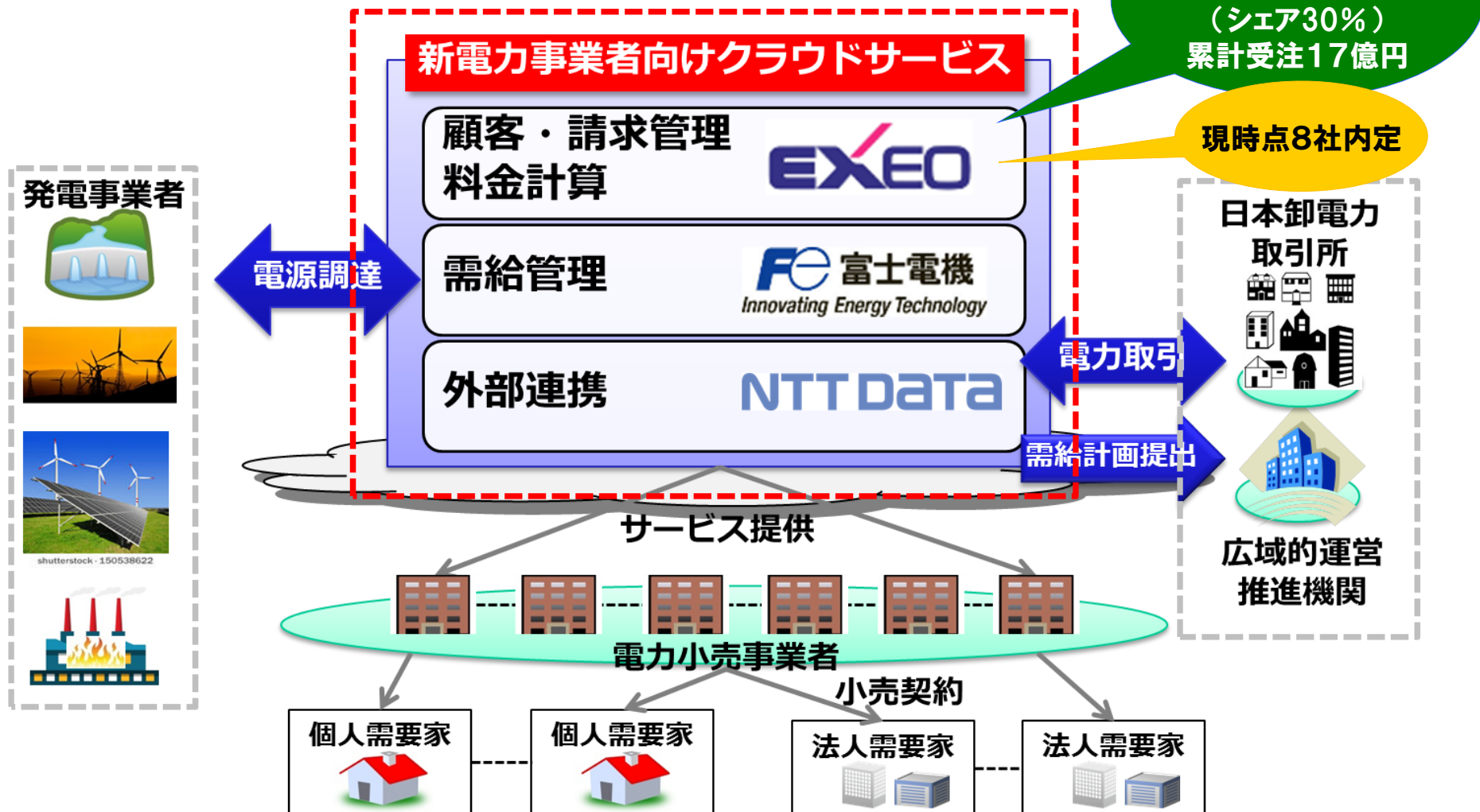


文教・公共分野 (学校ネットワーク、自治体サーバ等)
ため池水位監視システム実証実験中



2. 2015年度通期見通し

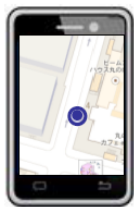
<参考> 新電力事業者向けクラウドサービス



2. 2015年度通期見通し

<参考> 高精度測位社会プロジェクト

- 2020年東京五輪の成功に向けて、世界に先駆け高精度測位社会へ
- 国土交通省が推進する高精度測位社会プロジェクトの実証実験に参画



【高精度な屋内外測位環境の実現】

- 屋外測位: 1m以下の精度で測位
(歩道にいたることが分かるレベル)
- 屋内測位: 1m以下の精度で測位

地下

地上



地下の駅改札から出て地上の目的バス停まで地上・地下シームレス・ピンポイントにナビゲーション

国土交通省 高精度測位社会プロジェクト

東京駅周辺屋内外シームレス測位サービス実証実験



【事務局】

NTTデータ

【場所】

大手町/丸の内/有楽町の地下空間

【スケジュール】

2016年1月 実証実験 (一般公開)

【担当業務】

屋内外測位デバイスのインフラ構築

【目指すサービス例】

空港

主要駅



出発時/空港到着時に
多言語・観光案内一体
ナビアプリのインストール

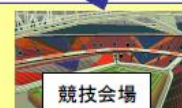


屋内外問わず、
自分の位置、目的
地までの経路が
詳細にわかる

屋内外目的地へシームレスに移動



観光地等
多言語で場所に
応じた観光案内



競技会場の自分の
座席まで案内



宿泊地

2. 2015年度通期見通し

<参考> グローバルの取組み



マニラ近郊2州のサービス総合工事
年間6億×3年（2014.5～2017.4）

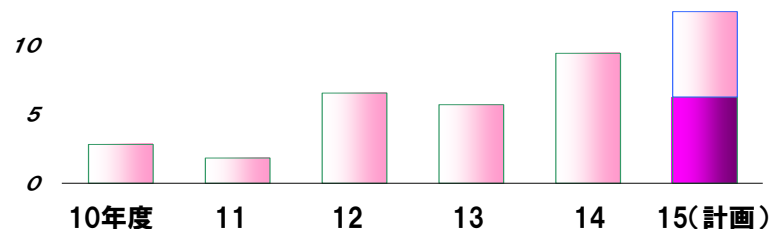


PLDTよりFTTH工事受注
（1.7億円）

フィリピン国内空港ICT構築
地上デジタル工事（日本方式採用）

■ MGエクシオの売上高推移

（億円）



MGエクシオ(フィリピン)を拠点に
東南アジアへ展開

フィリピン国内で、ICT技術者育成 → アジア各国へ



インドネシアにてFTTHプロジェクト
トライアル実施(2015.10～)

東南アジアODA案件をターゲット
・空港ICT
・工業団地ICT
・データセンタICT

2. 2015年度通期見通し

(10) 生産性の向上

- ◆ 14年度目標を達成
- ◆ 引き続き、利益改善施策を継続

利益改善効果

年度		2012	2013	2014	2015
改善額	目標	10億円 (累計20億円)	15億円 (累計35億円)	15億円 (累計50億円)	10億円 (累計60億円)
	実績	20億円 (累計30億円)	20億円 (累計50億円)	20億円 (累計70億円)	4億円 (累計74億円)

(注)改善額は2010年度対比でのコスト削減額

最近の主な施策

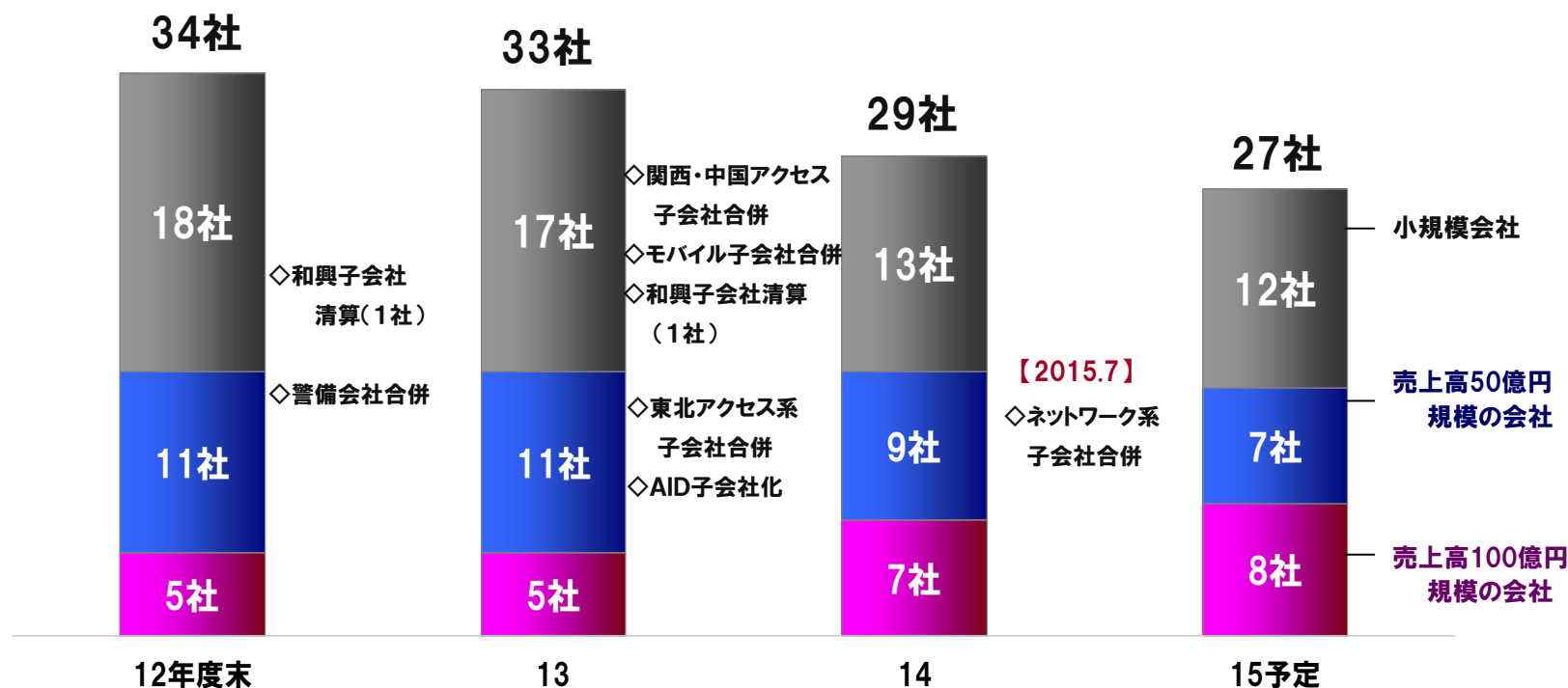
区分	施策		
機能統合	◇アクセス・ネットワーク・土木施工体制見直し ◇シェアード会社業務委託拡大 ◇監査・MS業務のグループ一元化 ◇アクセス関東エリアのグループ内再編		◇業務改善PJによる組織横断のシステム統合
グループ再編	◇警備子会社合併 ◇モバイル系子会社合併	◇関西・中国アクセス系子会社合併 ◇東北アクセス系子会社合併	◇主要子会社(和興・池野)合併 ◇ネットワーク系子会社合併
拠点統合	◇仙台総合エンジニアリングセンタ(9→1拠点) ◇香川技術センタ(5→1拠点) ◇石岡総合技術センタ(4→1拠点) ◇甲信支店(5→1拠点)		◇兵庫総合技術センタ(5→1拠点)
リソース共有	◇モバイル分野・ソリューション分野へのリソースシフト(約240名) ◇グループ横断プロジェクト(モバイル、700MHzテレビ受信対策、EV充電等)		

2. 2015年度通期見通し

<参考> グループ会社再編

◆ 効率性向上とリソース最適化を目的にグループ再編を加速

■ 子会社数の推移(エクシオテック、大和電設工業除く)



3. 株主価値の向上

(1) 株主還元

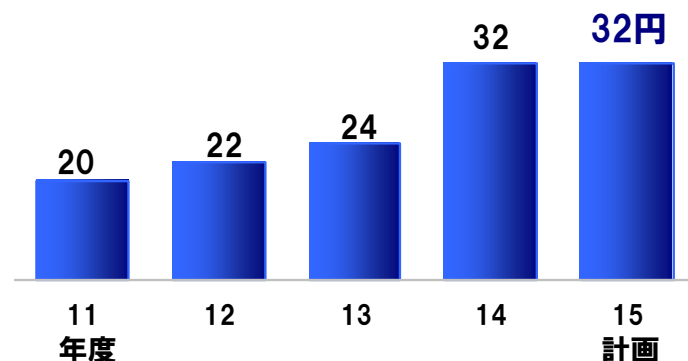
3. 株主価値の向上

(1) 株主還元

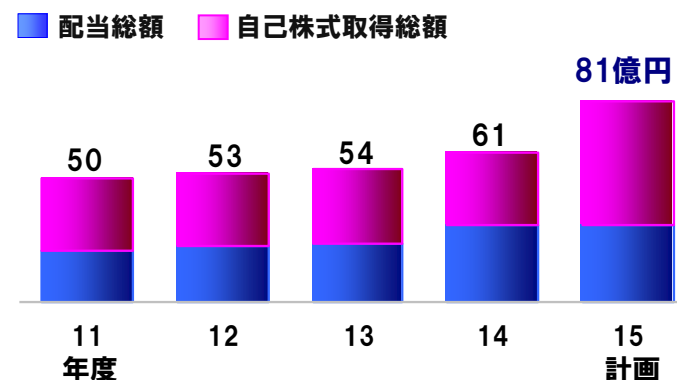
◆ 積極的な株主還元を継続

◆ EPSの継続的な向上、高ROEの維持を目指す

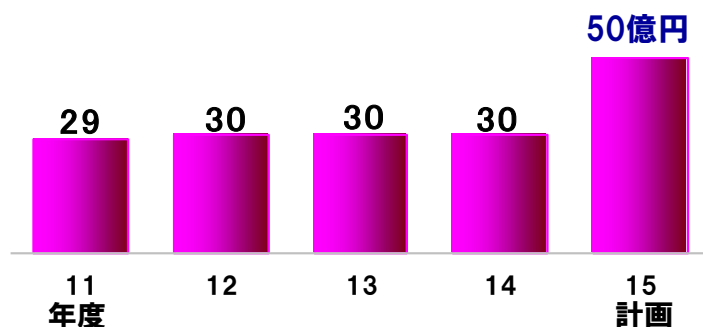
■ 配当(1株あたり)



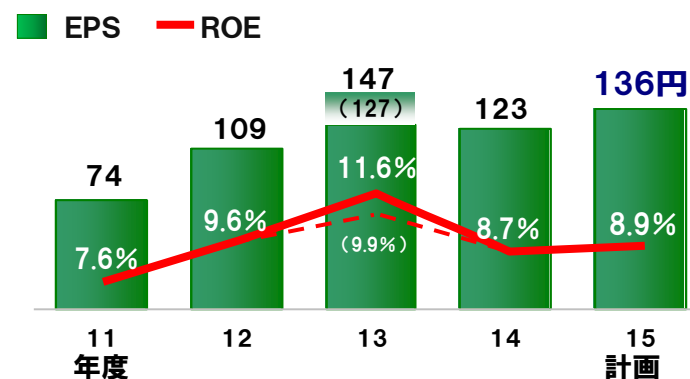
■ 総還元額(配当総額+自己株式取得総額)



■ 自己株式取得



■ EPS・ROE



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

河野 ・ 大高

T E L : 03-5778-1073

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

※当社ホームページに各種IR資料を掲載しております。ご利用ください。