

平成23年11月14日

平成24年3月期
第2四半期決算 説明会



本資料には、当社及び当社グループの将来についての計画、戦略、業績の予測に関する記述が含まれています。

これらの記述は、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が予測したものであり、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、実際の業績または展開は、記述されているものと異なる可能性があることをご承知おきください。

1. 決算概要、中期経営計画 進捗状況

- 代表取締役社長 井上舜三

2. 決算詳細説明

- 管理本部長 岡 敏朗

1. 決算概要、中期経営計画 進捗状況

代表取締役社長 井上 舜三

1-1. 第2四半期決算概要

※4-9月累計

■ 連結売上高 1,814億円（前期比▲4.5%）

- ： 建築、土木ともに完成工事高が減少。進行基準工事の進捗率が当初予想より低い水準となったこと、一部の完成基準工事の下期へのずれ込み等から、期初予測を下回る。

■ 営業利益 ▲0.7億円

- ： 売上高の減少、売上総利益率の低下（7.1% ⇒ 6.2%）により営業損失となる。

■ 建設受注高（個別） 2,056億円（前期比+14.0%）

- ： 重点分野（医療・福祉施設、教育施設、事務所、生産施設、都市インフラ）のほかに、大型流通施設、土壌汚染対策工事を受注。

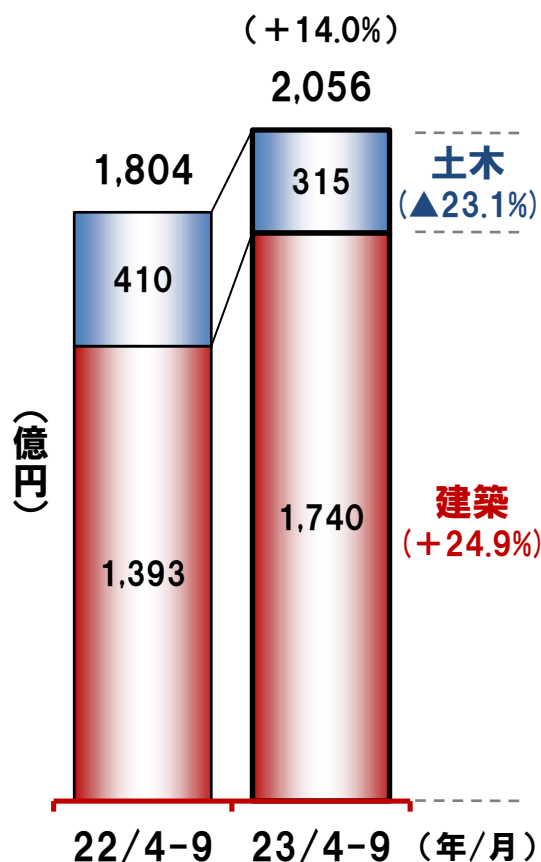
決算概要

(百万円)

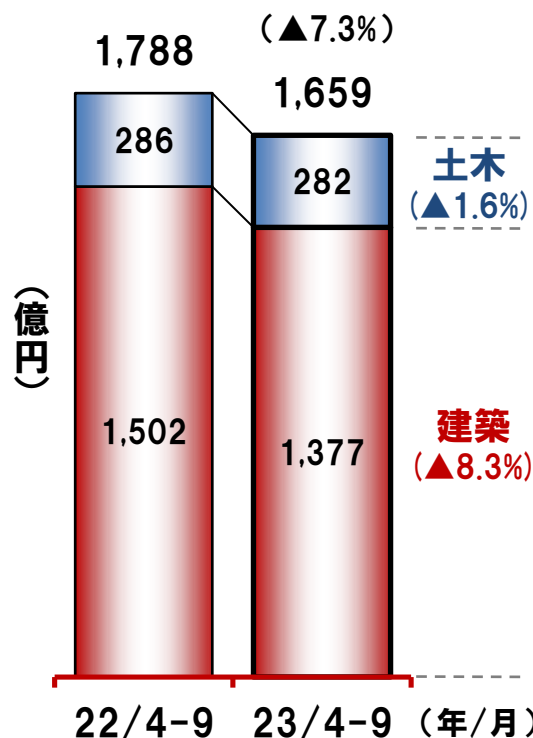
| | 23/3期 第2四半期 | 24/3期 第2四半期 | | | |
|-----------|----------------|-------------|---------|--------|---------|
| | | 期初予測 | 実績 | 前期比 | 予測との差異 |
| 連結売上高 | 189,905 | 206,400 | 181,434 | ▲4.5% | ▲24,965 |
| 営業利益 | 1,620 | 500 | ▲76 | — | ▲576 |
| 経常利益 | 2,200 | 1,100 | 672 | ▲69.4% | ▲427 |
| 四半期純利益 | 1,104 | 500 | 48 | ▲95.6% | ▲451 |
| 建設受注高(個別) | 180,438 | 170,000 | 205,644 | +14.0% | +35,644 |

建設事業の業績（個別）

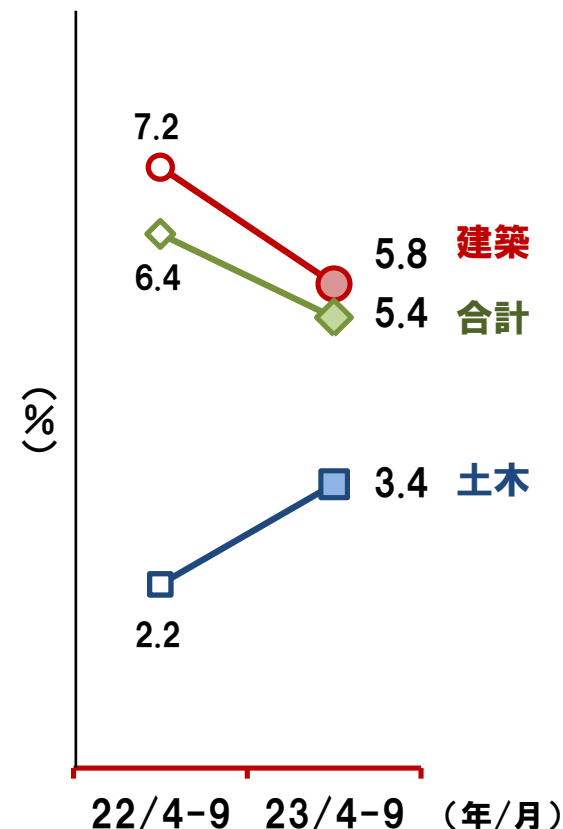
建設受注高



完成工事高

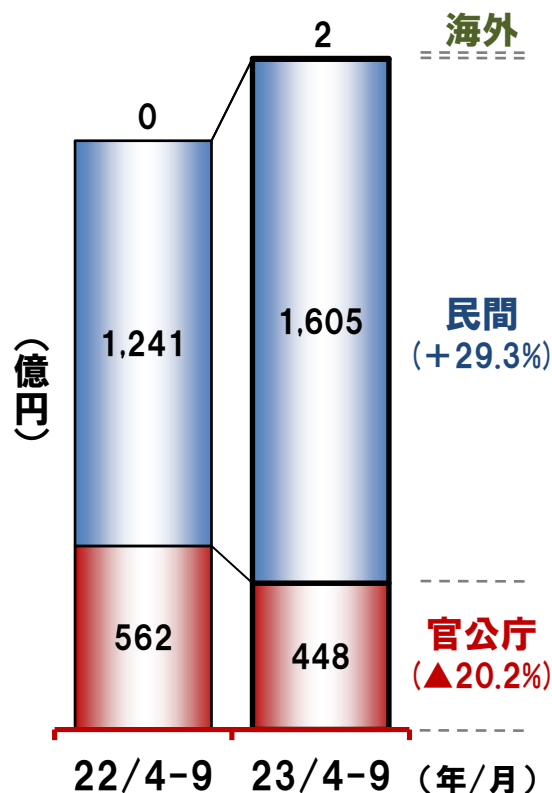


完成工事利益率

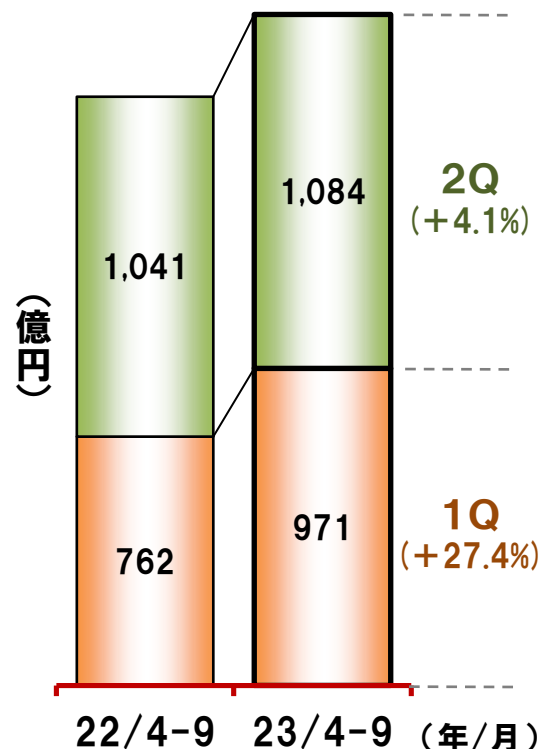


建設受注高の内訳（個別）

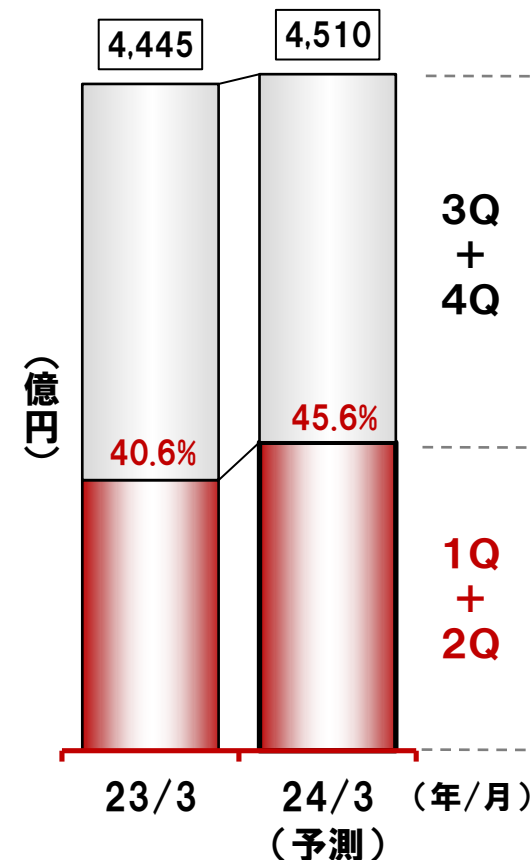
発注者区分別



四半期別



(参考) 進捗状況



主な受注工事

| | 発注者 | 工事名 |
|----|----------|-----------------|
| 建築 | ヤマト運輸 | 厚木物流ターミナル |
| | 大妻学院 | 千代田校舎建替 |
| | 国立印刷局 | 滝野川工場新棟 |
| | 福岡市立病院機構 | 新病院整備等事業 |
| | 市街地再開発組合 | 北戸田駅東1街区(再) |
| | 市街地再開発組合 | 一番町二丁目四番地区(再) |
| 土木 | 中国地方整備局 | 駟馳山バイパス福部砂丘トンネル |
| | 東京都 | 豊洲新市場土壌汚染対策工事 |

※敬称略、工事名は略称

主な完成工事

| 発注者 | | 工事名 |
|-----|---------|----------------|
| 建築 | 麻布獣医学園 | 新3号館他建築 |
| | 東洋大学 | 板橋区清水町キャンパス建設 |
| | 東京農業大学 | 新講義棟建設 |
| | 青山信愛会 | 青山信愛病院改築 |
| | 東洋文庫 | 本館新築 |
| | 日本赤十字社 | 血液センター埼玉製造所建設 |
| 土木 | 中部地方整備局 | 紀勢線古里第2トンネル |
| | 関東地方整備局 | 茂原長南インターチェンジ改良 |

※敬称略、工事名は略称

「復興対策室」を拡充し、復興需要の本格化に対応

(百万円)

| 24/3期 第2四半期 | 受注高 | 主な工事内容 |
|----------------|-------|---|
| 建 築 | 7,053 | <ul style="list-style-type: none">・ 復旧・補修工事（構造、天井、設備、外壁等）・ 建物調査、余震対策 |
| 土 木 | 932 | <ul style="list-style-type: none">・ 復旧・補修工事（道路、下水道、鉄道等）・ 瓦礫撤去・ 仮設住宅用地造成 |
| 合 計 | 7,985 | |

10月以降受注工事

災害廃棄物処理業務 亘理処理区

総額 51,740百万円 (JV)

1-2. 中期経営計画 進捗状況

※計画期間：平成21年度～平成23年度

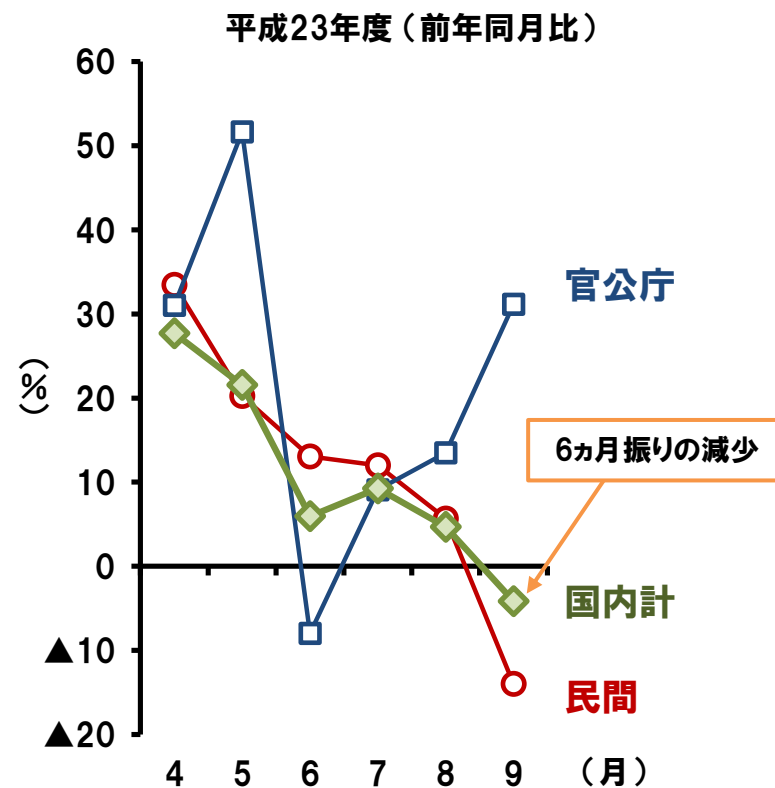
国内景気

- 急速な円高の進行、世界経済の減速により、下振れリスクが高まっている。

建設投資

- 震災復興に向けた本格的な動きが見込まれるが、一方で民間工事の回復の遅れが懸念される。
- 新興国への投資意欲は底堅い。

大手50社 建設工事受注の推移



※資料:国土交通省

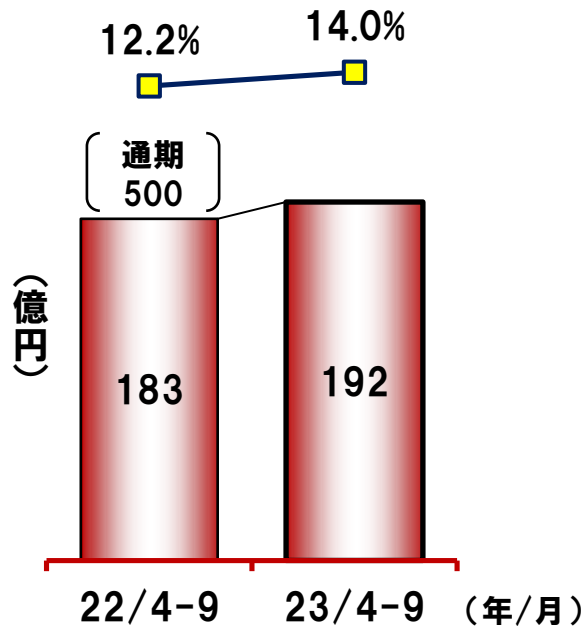
【参考】実施施策

| 指 標 | 目標（24/3期） |
|---------------------|------------------|
| リニューアル工事比率（対 建築完工高） | 25 % |
| 重点分野受注比率 | 70 % |
| 海外受注高（連結） | 200億円 |
| 不動産投資額（計画期間累計） | 230億円 + α |
| 首都圏売上比率 | 60 % |

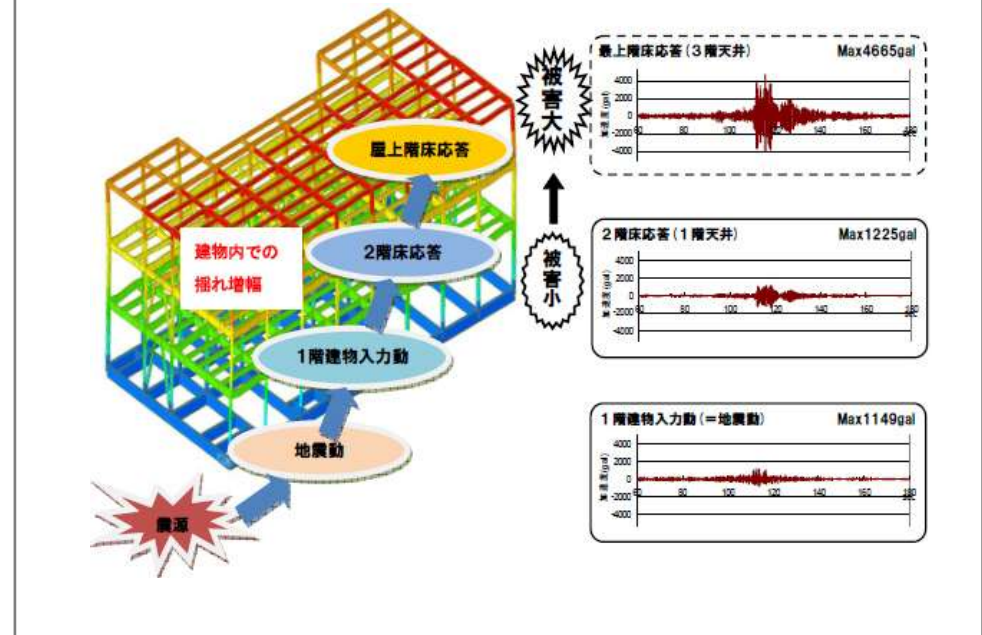
生産施設への耐震対策ガイドラインを作成

リニューアル完工高（建築）

※折れ線はリニューアル工事比率
※震災関連工事を含まず



地震記録をもとにした建物の揺れのシミュレーション解析

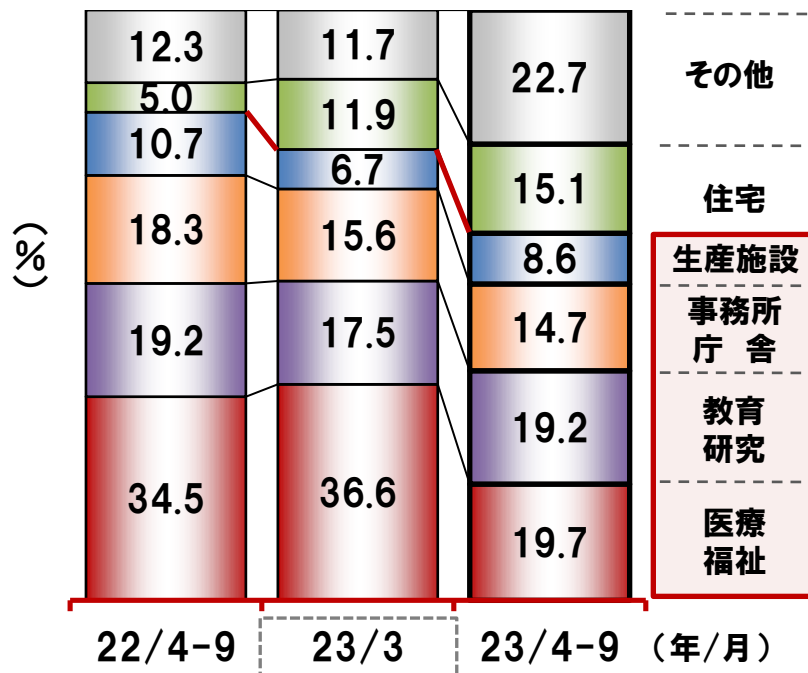


重点分野（工事種類）

流通施設、土壌汚染対策の受注により「その他」の割合が増加

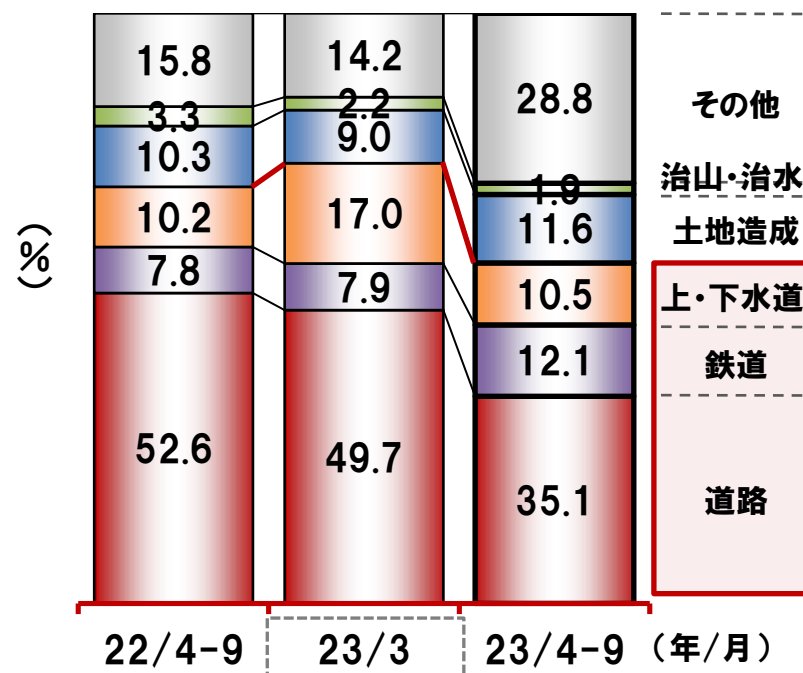
建築受注

重点比率 62.2%



土木受注

重点比率 57.7%



事務所ビル（設計・施工）への取り組み

京橋イーストビル（H25.4完成予定）

CO₂削減に向けたソリューション提案



TODAビル青山
（H23.3完成）



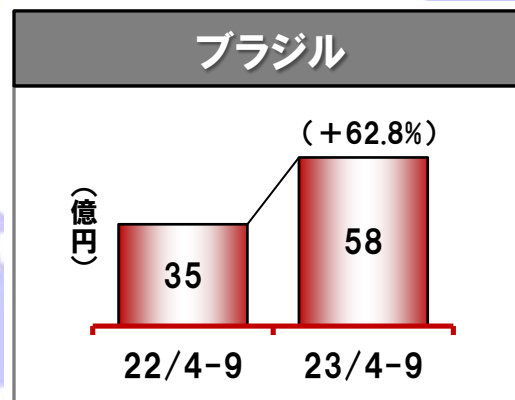
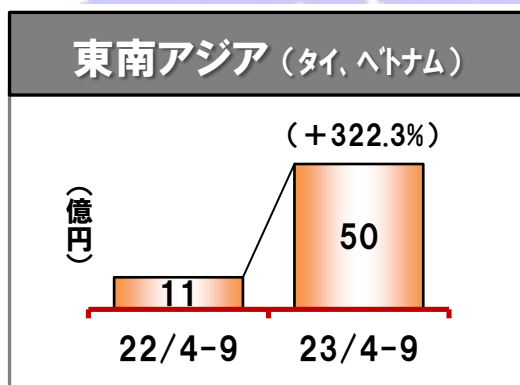
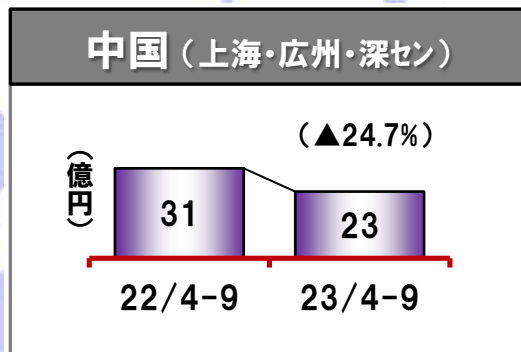
再生可能エネルギーへの取り組み

伊達ウインドファーム（H23.12完成予定）

風力発電における設計・施工物件



ブラジル、東南アジアが堅調 200億円が視野に



計画レート … 22/4-9 ドル:90.0円、リアル:51.0円、元:13.0円、パーツ:2.7円
23/4-9 ドル:83.0円、リアル:49.0円、元:12.0円、パーツ:2.8円

東南アジア地域における事業基盤を強化

- 日系企業の進出先として増加が見込まれるフィリピンにおいて子会社を設立

| | |
|-------|------------------------|
| 商号 | TODA Philippines, Inc. |
| 所在地 | フィリピン共和国マカティ市 |
| 営業開始日 | 平成23年10月 |
| 資本金 | 10百万ペソ |
| 出資割合 | 当社約40% |



1-3. 業績予測

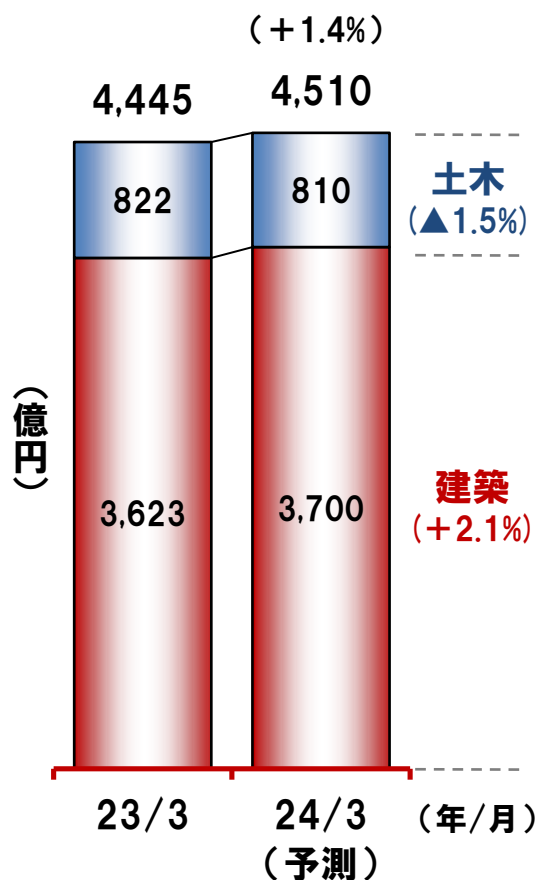
平成24年3月期 決算予測

(百万円)

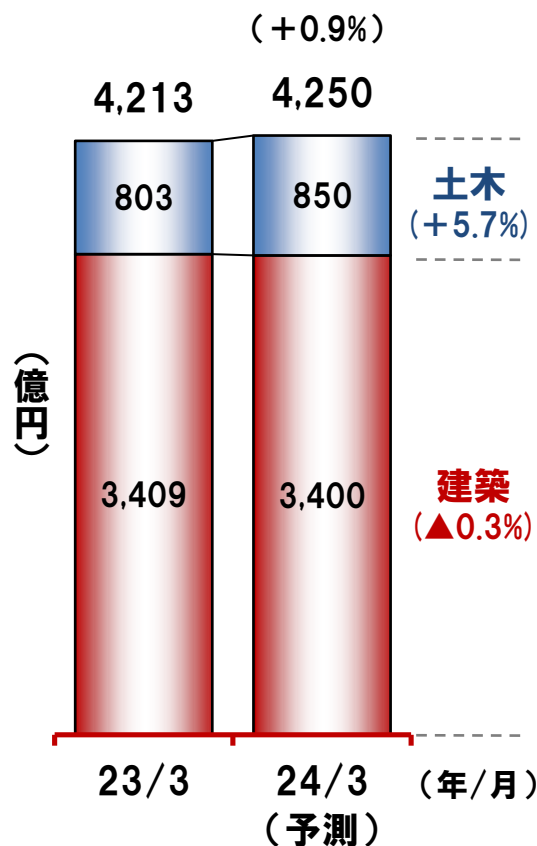
| | 23/3期 | 24/3期 | | |
|-----------|---------|---------|---------|--------|
| | | 期初予測 | 今回予測 | 前期比 |
| 連結売上高 | 452,762 | 463,500 | 463,500 | +2.4% |
| 営業利益 | 6,004 | 8,900 | 8,900 | +48.2% |
| 経常利益 | 7,478 | 10,000 | 10,000 | +33.7% |
| 当期純利益 | 3,774 | 5,000 | 4,600 | +21.9% |
| 建設受注高(個別) | 444,573 | 451,000 | 451,000 | +1.4% |

建設事業の業績予測（個別）

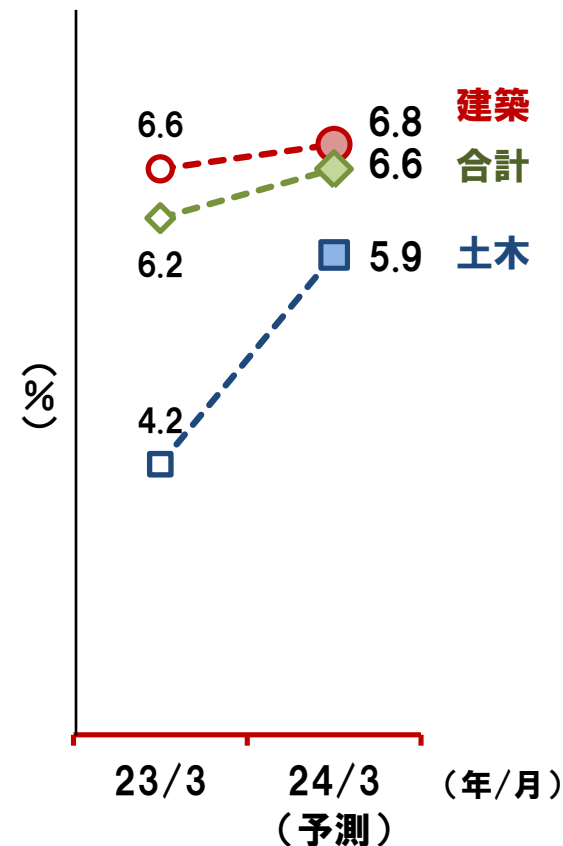
建設受注高



完成工事高



完成工事利益率



2. 決算詳細説明

管理本部長 岡 敏朗

【連結】グループの状況

| 事業 | | 国内子会社 10社 | 海外子会社 7社 | 17社 |
|-----|----|--|--|-----|
| 建設 | 建築 | <ul style="list-style-type: none"> 戸田リフォーム(株) シプコー工業(株) (株)アペックエンジニアリング 千代田建工(株) | <ul style="list-style-type: none"> ブラジル戸田建設(株) 戸田建設工程(上海)有限公司 タイ戸田建設(株) ベトナム戸田建設(株) 戸田フィリピン(株) ABTD(株) | 10社 |
| | 土木 | <ul style="list-style-type: none"> 戸田道路(株) | | 1社 |
| 不動産 | | <ul style="list-style-type: none"> 千代田土地建物(株) 八千代アーバン(株) | <ul style="list-style-type: none"> アメリカ戸田建設(株) | 3社 |
| その他 | | <ul style="list-style-type: none"> 戸田ファイナンス(株) 千代田スタッフサービス(株) 東和観光開発(株) | | 3社 |

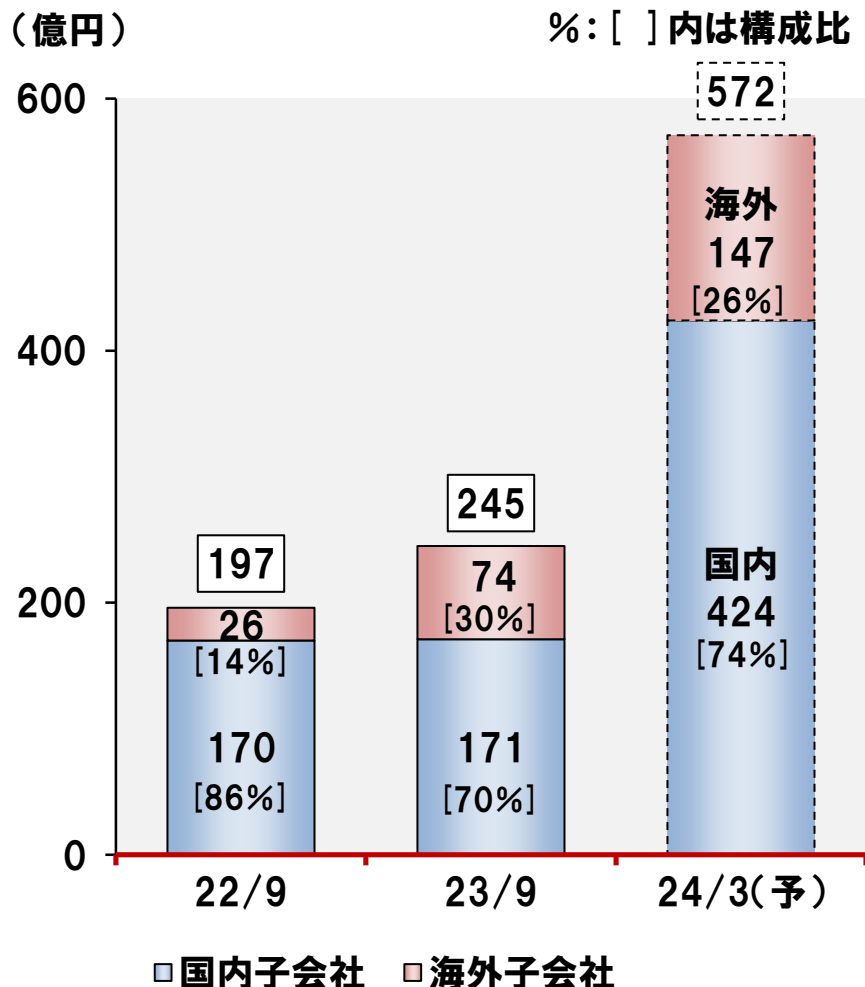
【連結】グループ業績概況

| 23/9 単位:億円 | 戸田建設 | | 子会社計 | | 連結 | | 連単 倍率 |
|---------------|-------|------|------|-----|-------|-----|----------|
| | | % | | % | | % | |
| 売上高 | 1,687 | | 245 | | 1,814 | | 1.08 |
| 売上総利益 | 100 | 6.0 | 14 | 6.0 | 112 | 6.2 | 1.12 |
| 一般管理費 | 102 | | 13 | | 113 | | |
| 営業利益 | ▲1 | ▲0.1 | 1 | 0.6 | ▲0 | 0.0 | 0.57 |
| 営業外損益 | 6 | | 0 | | 7 | | |
| 経常利益 | 4 | 0.3 | 2 | 1.0 | 6 | 0.4 | 1.35 |
| 特別損益 | ▲6 | | 0 | | ▲6 | | |
| 税引前当期純利益 | ▲1 | | 2 | | 0 | | |
| 法人税等 | ▲0 | | 0 | | ▲0 | | |
| 当期純利益 | ▲0 | 0.0 | 1 | 0.8 | 0 | 0.0 | ▲0.73 |

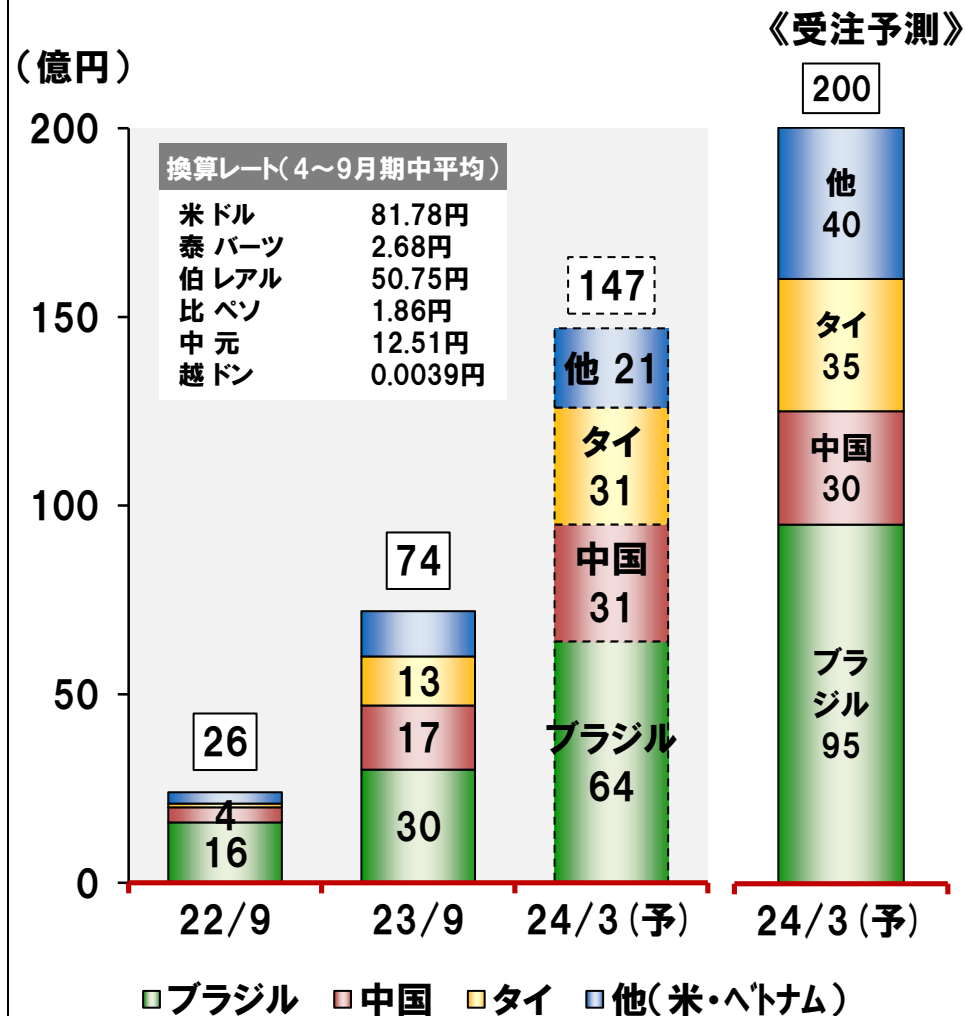
【連結】子会社(国内・海外)の売上高

※連結消去前

国内・海外別



海外現法別



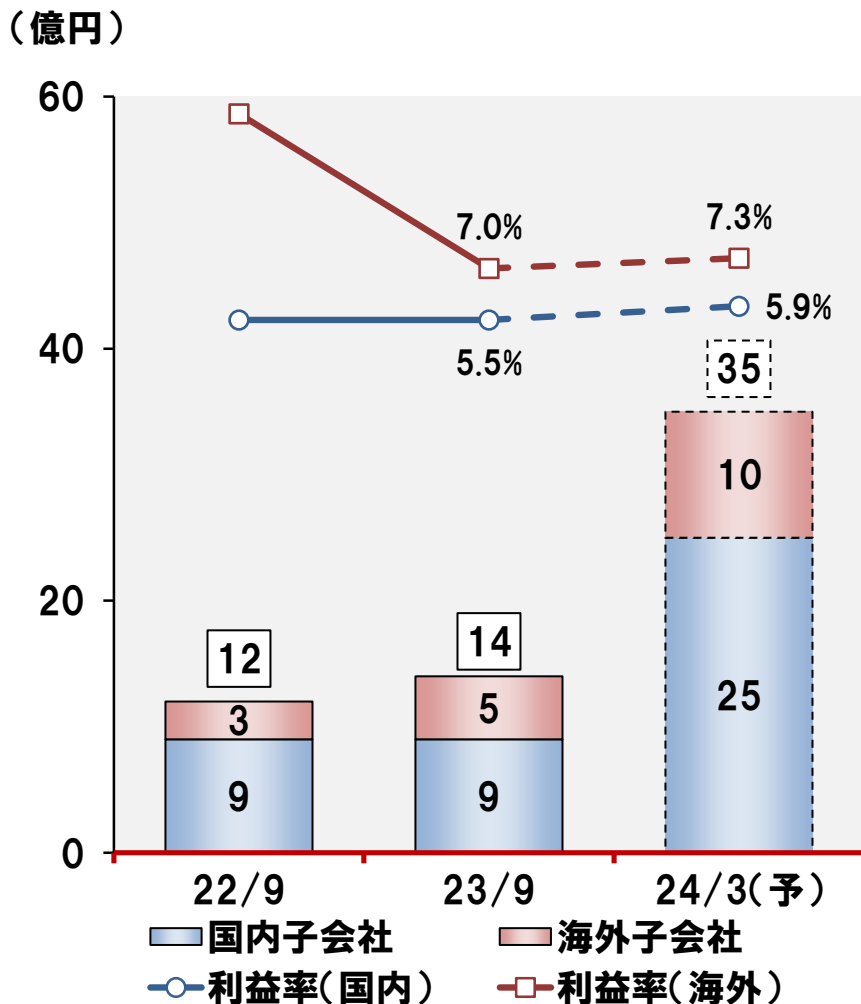
換算レート(4~9月期中平均)

| | |
|------|---------|
| 米ドル | 81.78円 |
| 泰バーツ | 2.68円 |
| 伯リアル | 50.75円 |
| 比ペソ | 1.86円 |
| 中元 | 12.51円 |
| 越ドン | 0.0039円 |

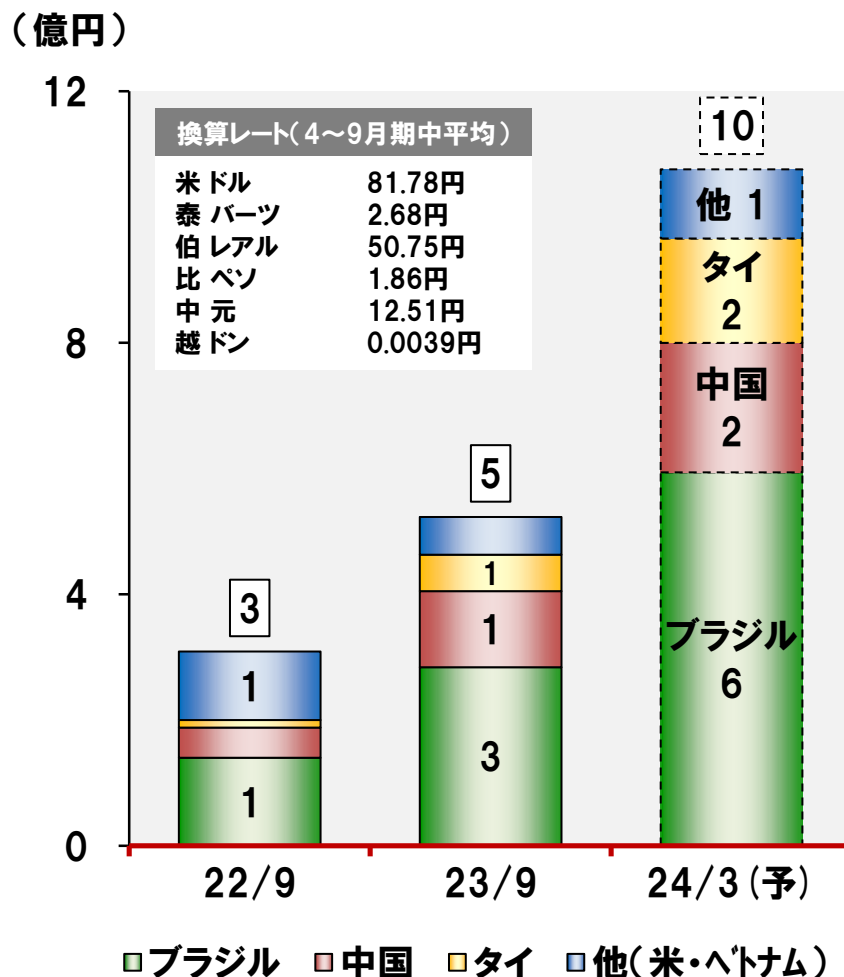
【連結】子会社(国内・海外)の売上総利益 TODA TODA CORPORATION

※連結消去前

国内・海外別



海外現法別



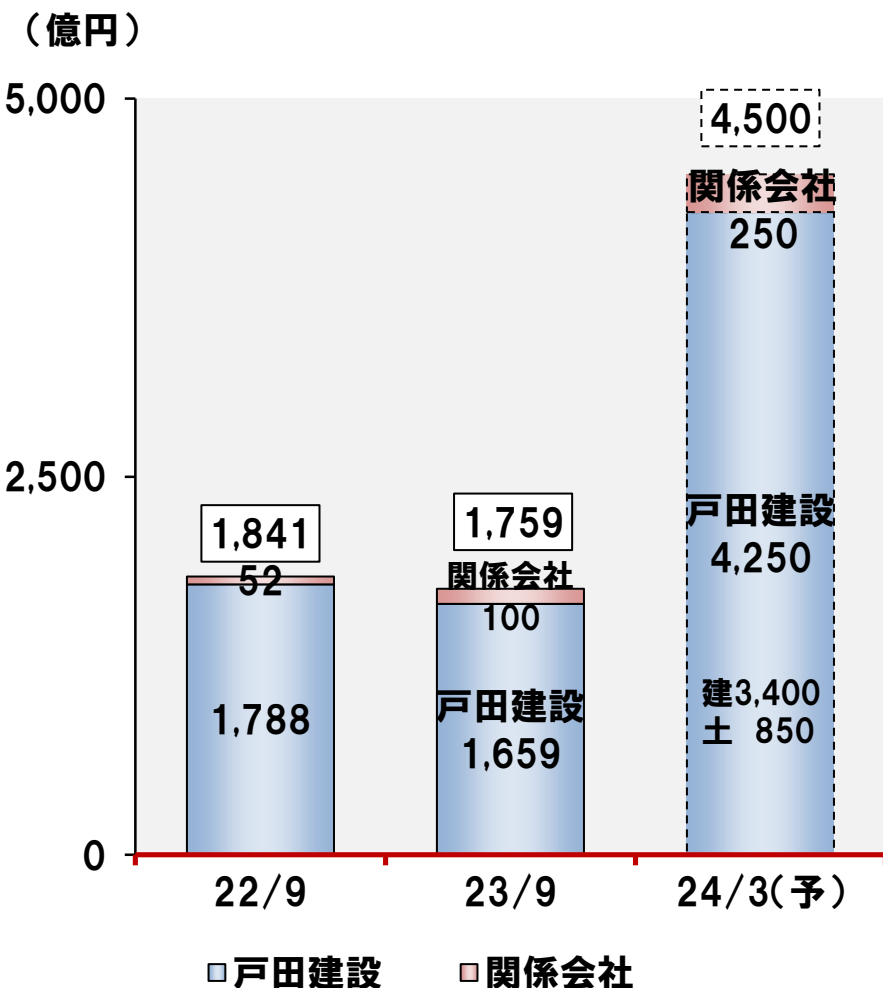
2-1. 連結損益計算書

【連結】連結損益計算書

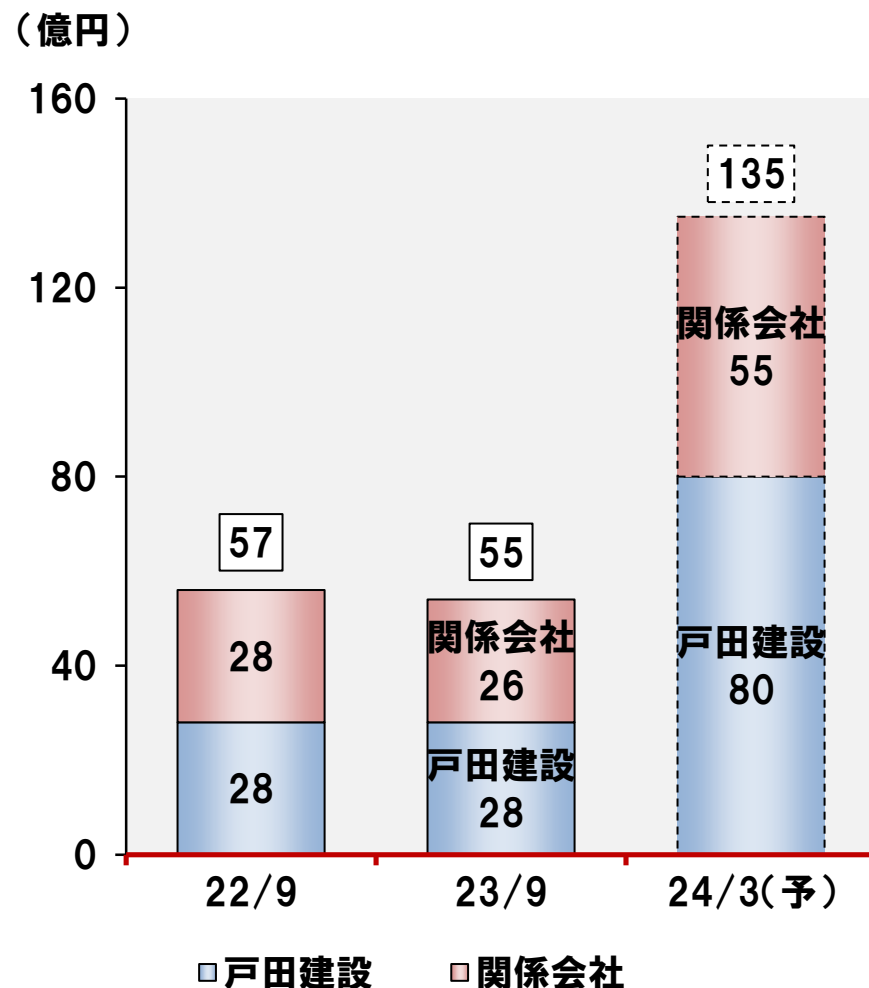
| 単位：億円 | 22/9(実績) | | 23/9(実績) | | 増減率 | 24/3(予測) | |
|----------|----------|-----|----------|------|-------|----------|-----|
| | | % | | % | % | | % |
| 売上高 | 1,899 | | 1,814 | | ▲4.5 | 4,635 | |
| 売上総利益 | 135 | 7.1 | 112 | 6.2 | ▲16.9 | 332 | 7.2 |
| 一般管理費 | 119 | | 113 | | | 243 | |
| 営業利益 | 16 | 0.9 | ▲0 | ▲0.0 | — | 89 | 1.9 |
| 営業外収支 | 5 | | 7 | | | 11 | |
| 経常利益 | 22 | 1.2 | 6 | 0.4 | ▲69.5 | 100 | 2.2 |
| 特別損益 | ▲0 | | ▲6 | | | ▲8 | |
| 税引前当期純利益 | 21 | | 0 | | | 92 | |
| 法人税等 | 10 | | ▲0 | | | 46 | |
| 当期純利益 | 11 | 0.6 | 0 | 0.0 | ▲95.6 | 46 | 1.0 |

【連結】事業別 売上高の推移

建設事業

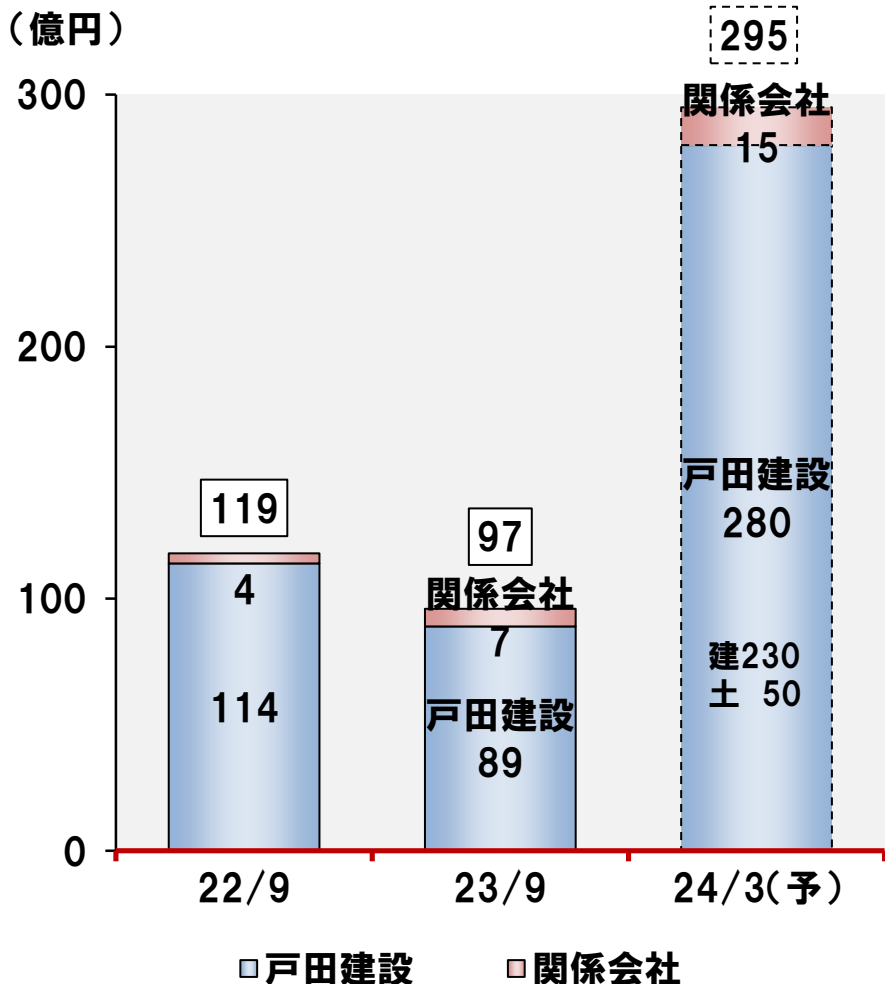


不動産・他事業

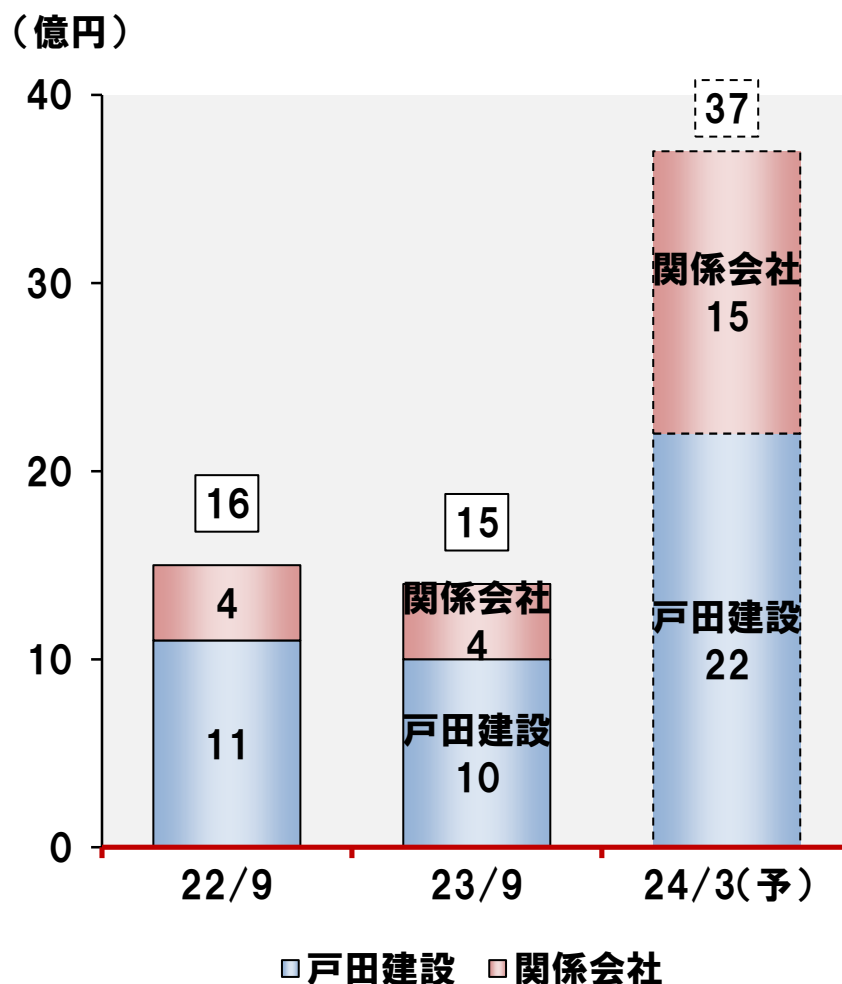


【連結】事業別 売上総利益の推移

建設事業



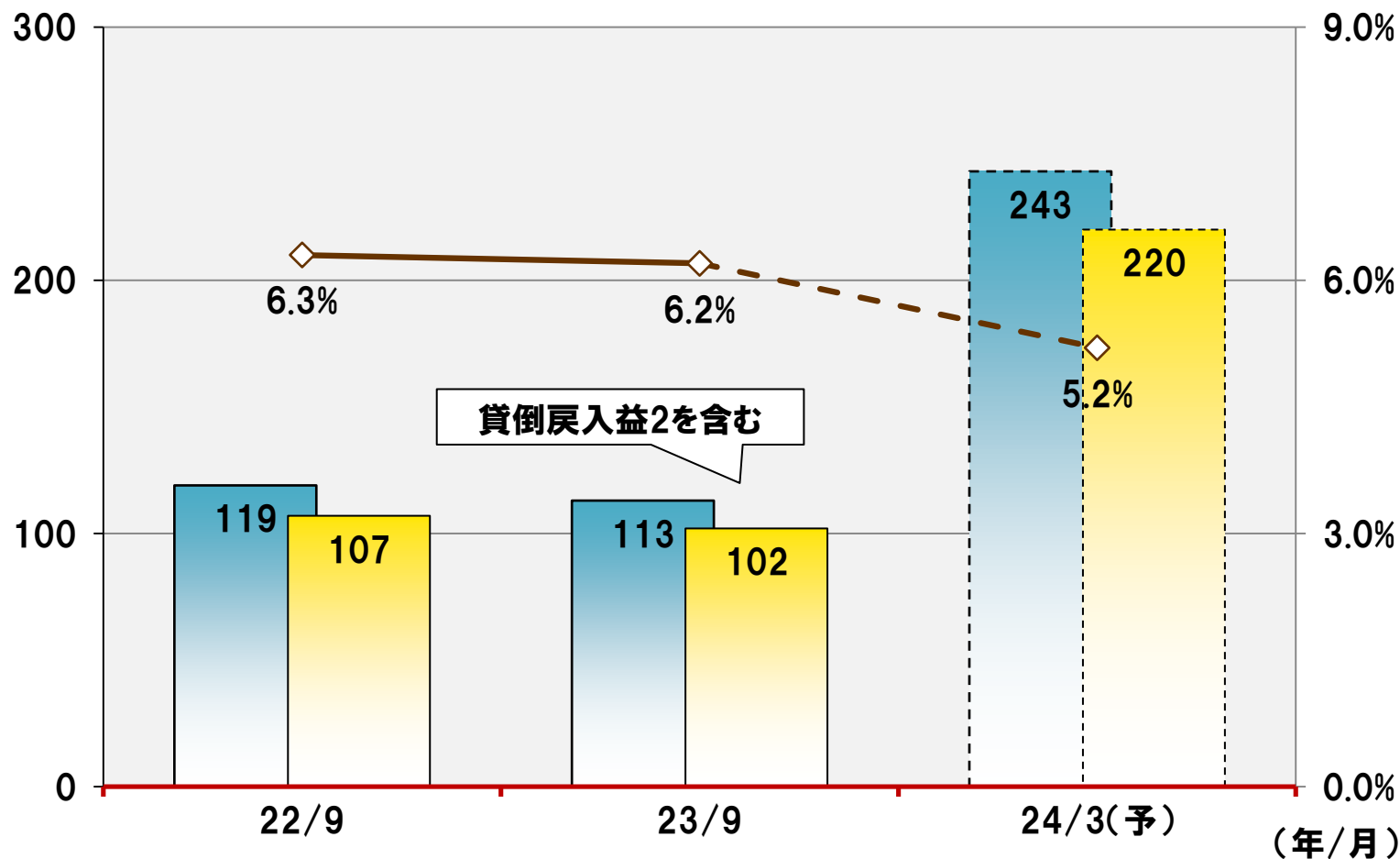
不動産・他事業



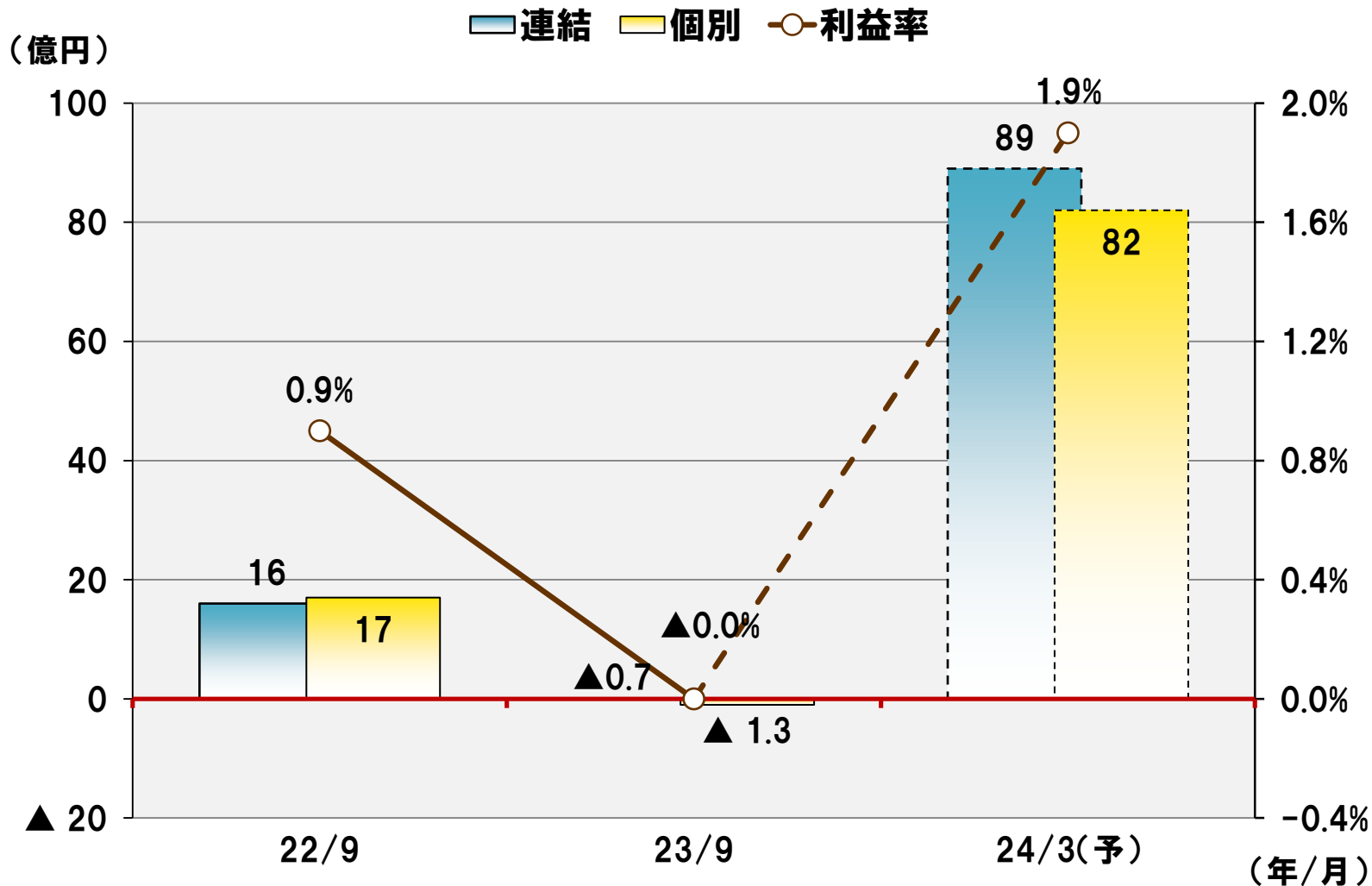
【連結】販管費の推移

(億円)

■ 連結 ■ 個別 ◇ 販管費率

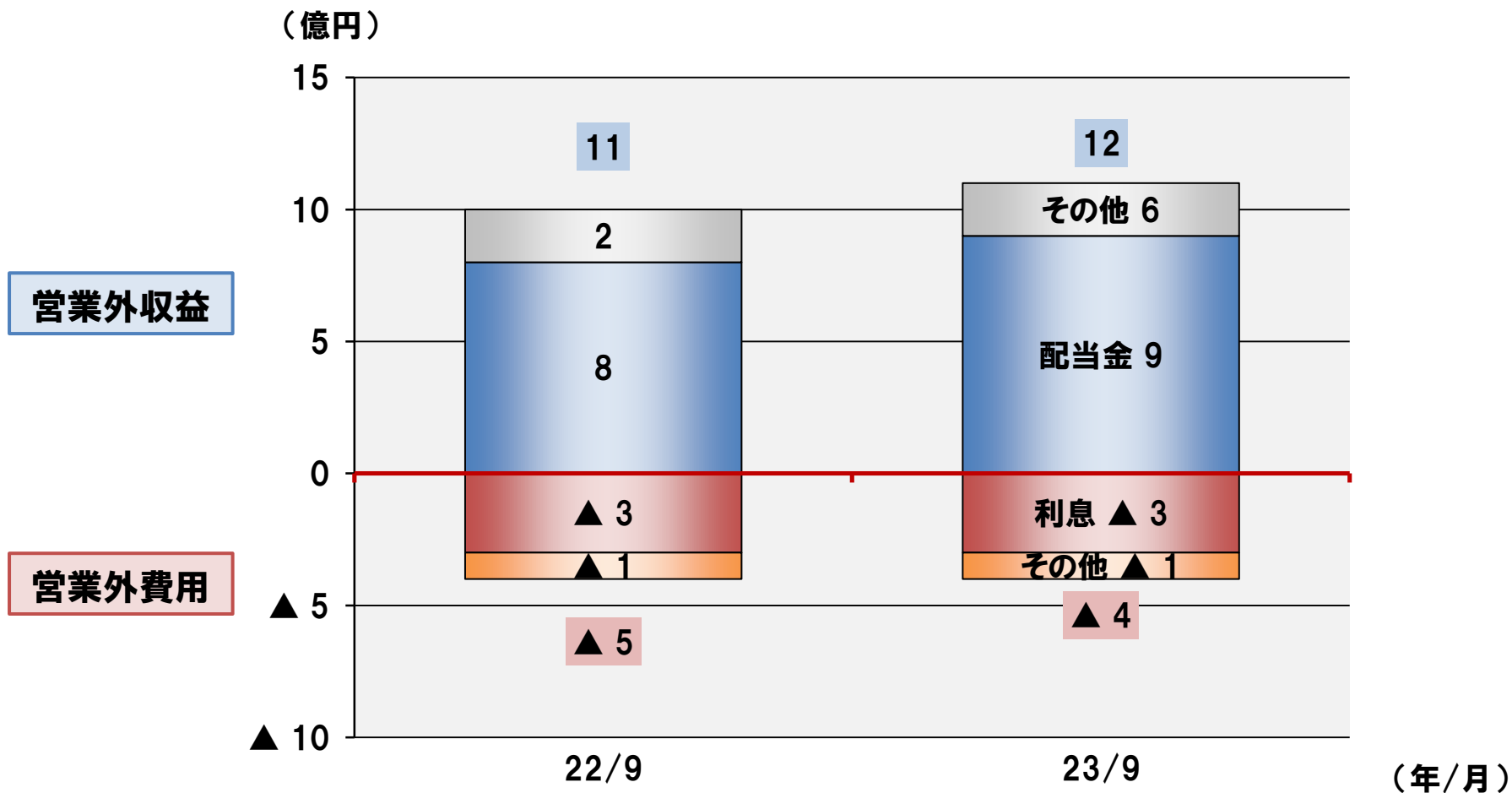


【連結】営業利益の推移

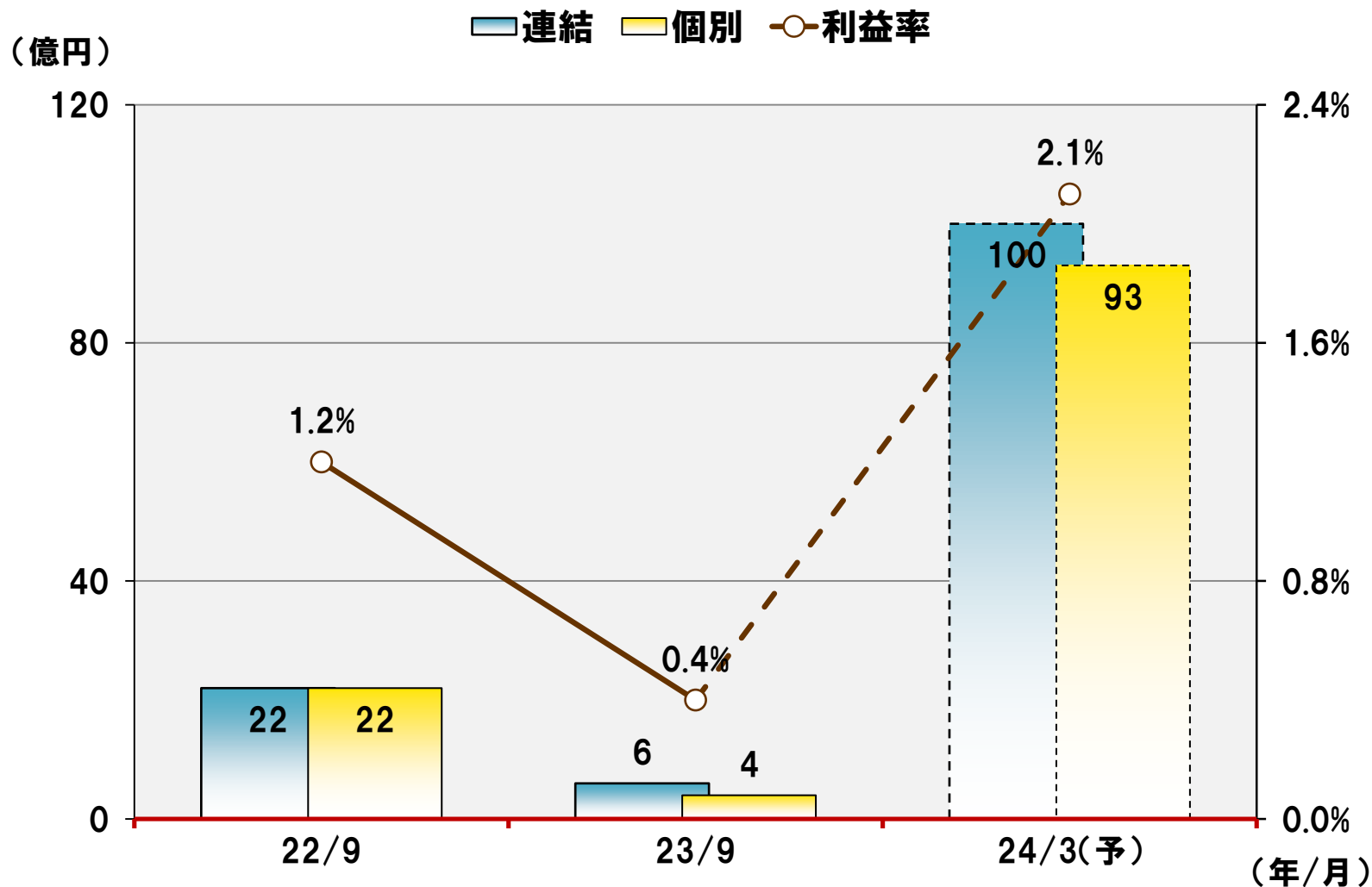


【連結】営業外収支の推移

| | | |
|-----|---|---|
| 収支差 | 5 | 7 |
|-----|---|---|

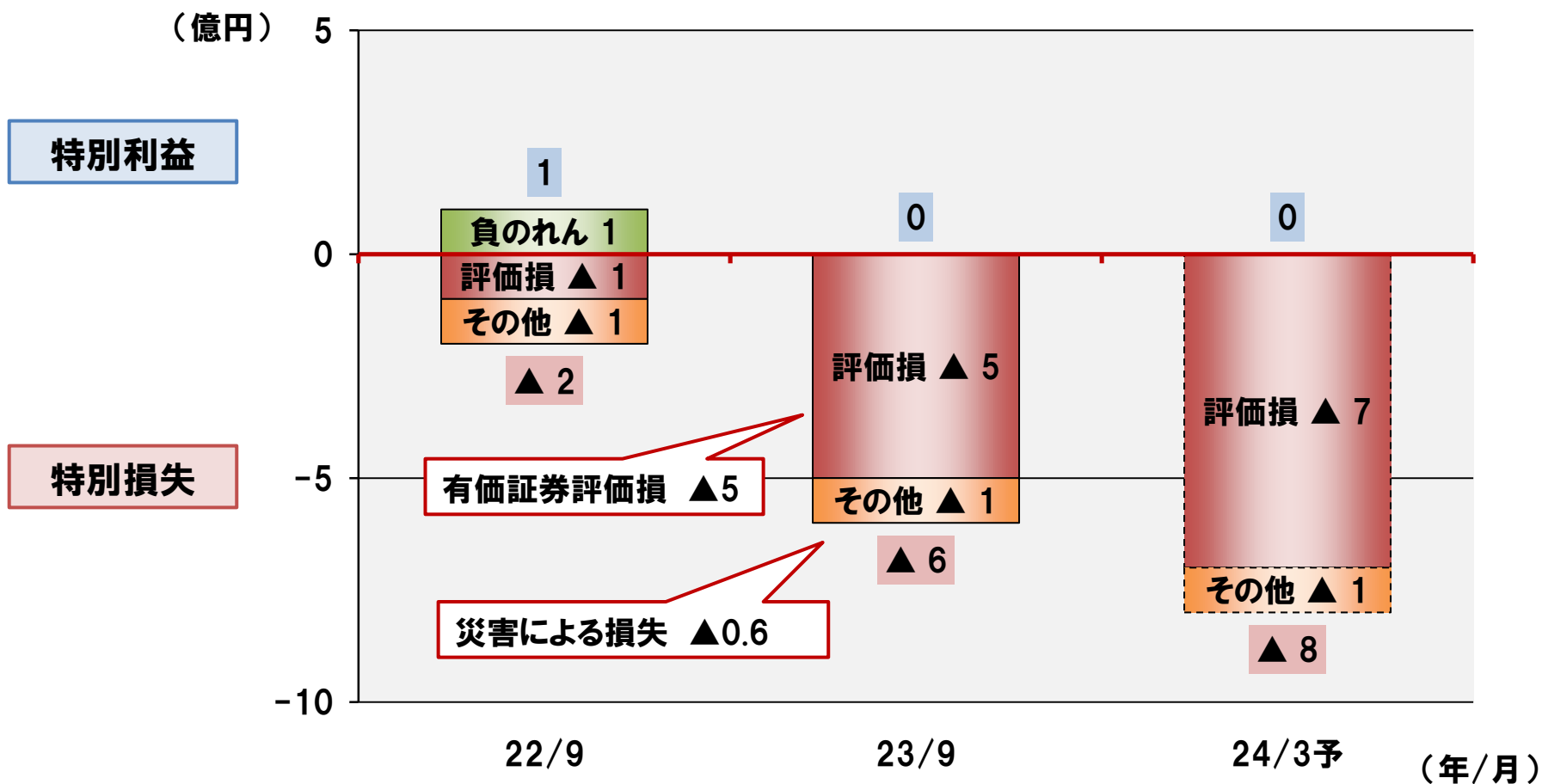


【連結】経常利益の推移

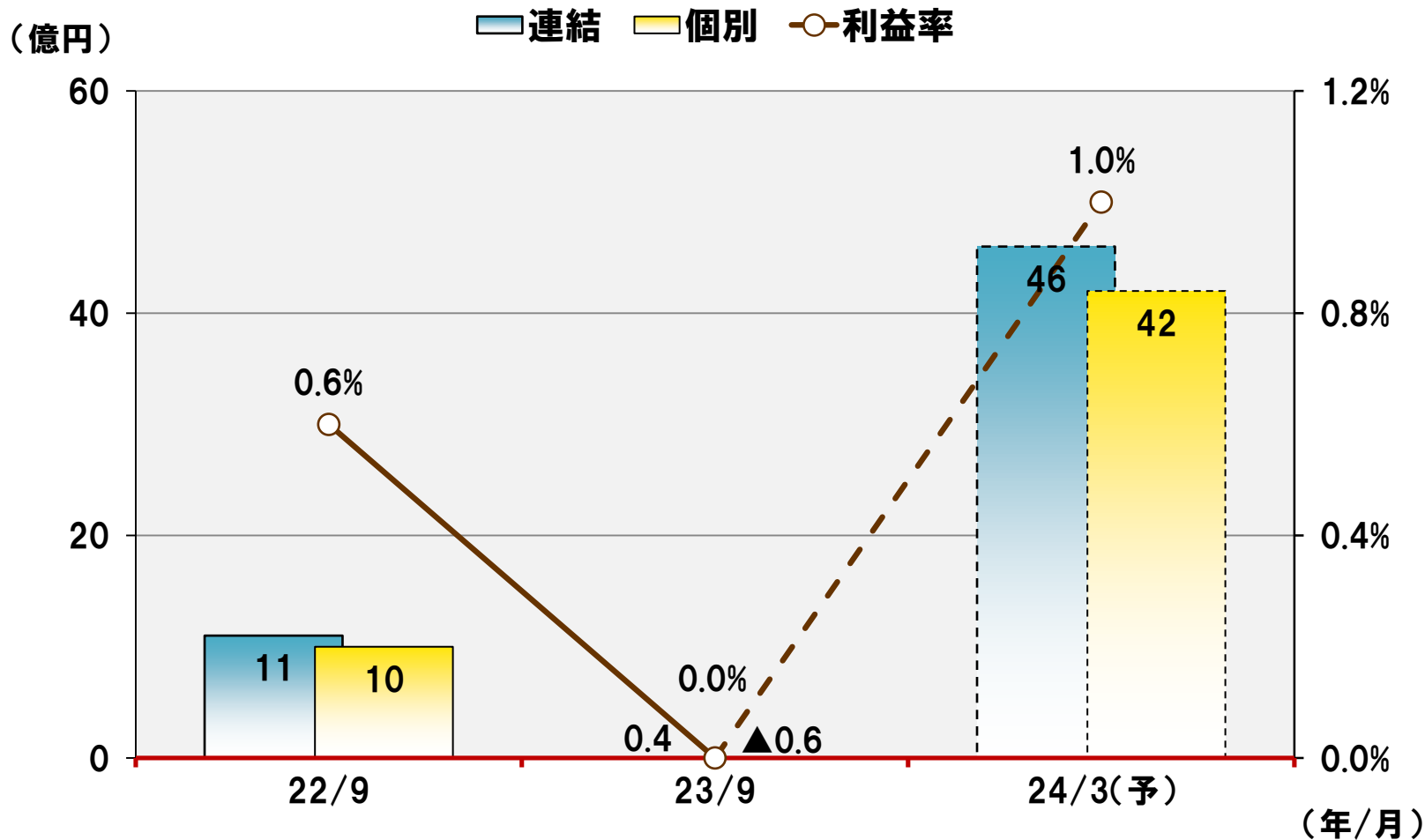


【連結】特別損益の推移

| | | | |
|-----|----|----|----|
| 収支差 | ▲0 | ▲6 | ▲8 |
|-----|----|----|----|



【連結】当期純利益の推移



1株当り当期純利益

3.5円

0.2円

14.9円

【連結】包括利益の状況

(単位:百万円)

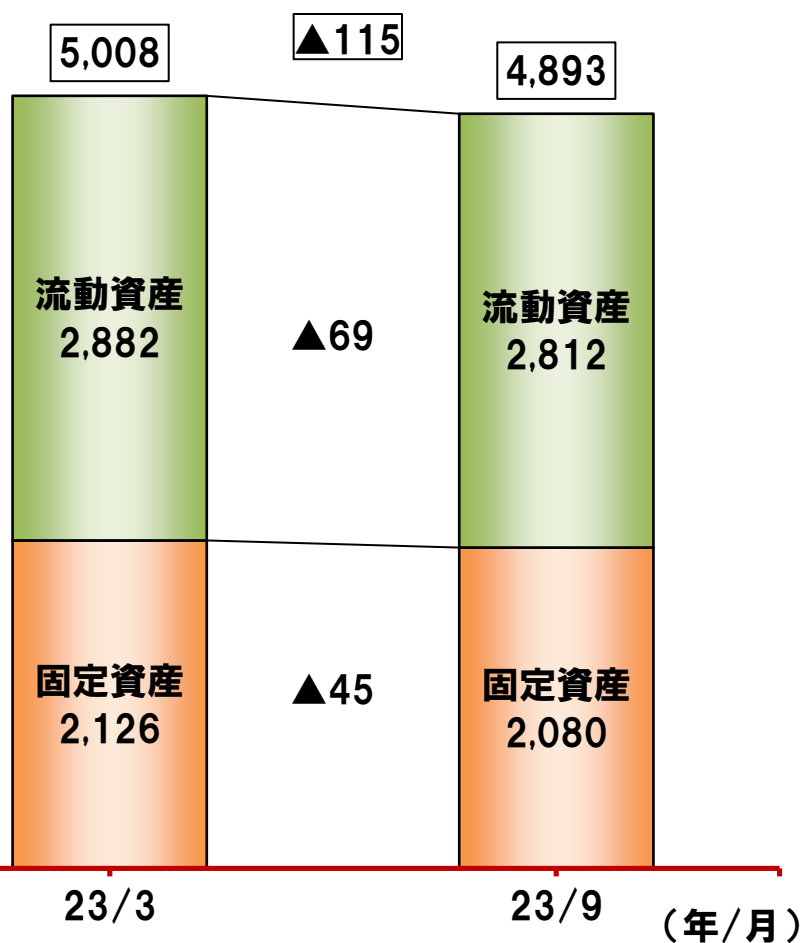
| 連結包括利益計算書 | 22/9 | 23/9 |
|-------------------------|--------|--------|
| 少数株主損益調整前四半期純利益 | 1,079 | 63 |
| その他の包括利益 | | |
| _{その他有価証券評価差額金} | ▲8,338 | ▲6,139 |
| _{繰延ヘッジ損益} | ▲15 | ▲9 |
| _{為替換算調整勘定} | ▲186 | ▲14 |
| その他の包括利益合計 | ▲7,460 | ▲6,099 |

| | 22/9 | 23/9 | 騰落率 |
|-----------|-------|-------|-----|
| 日経平均株価(円) | 9,369 | 8,700 | ▲7% |

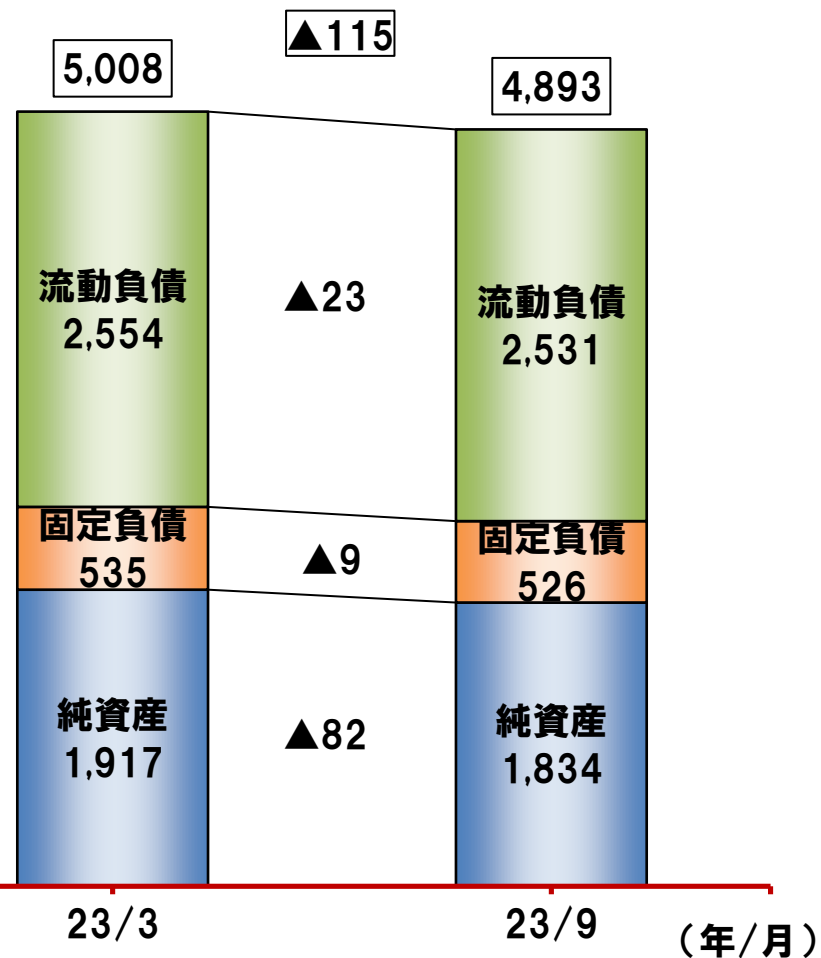
2-2. 連結貸借対照表

【連結】連結貸借対照表

資産の部 (億円)



負債・純資産の部 (億円)



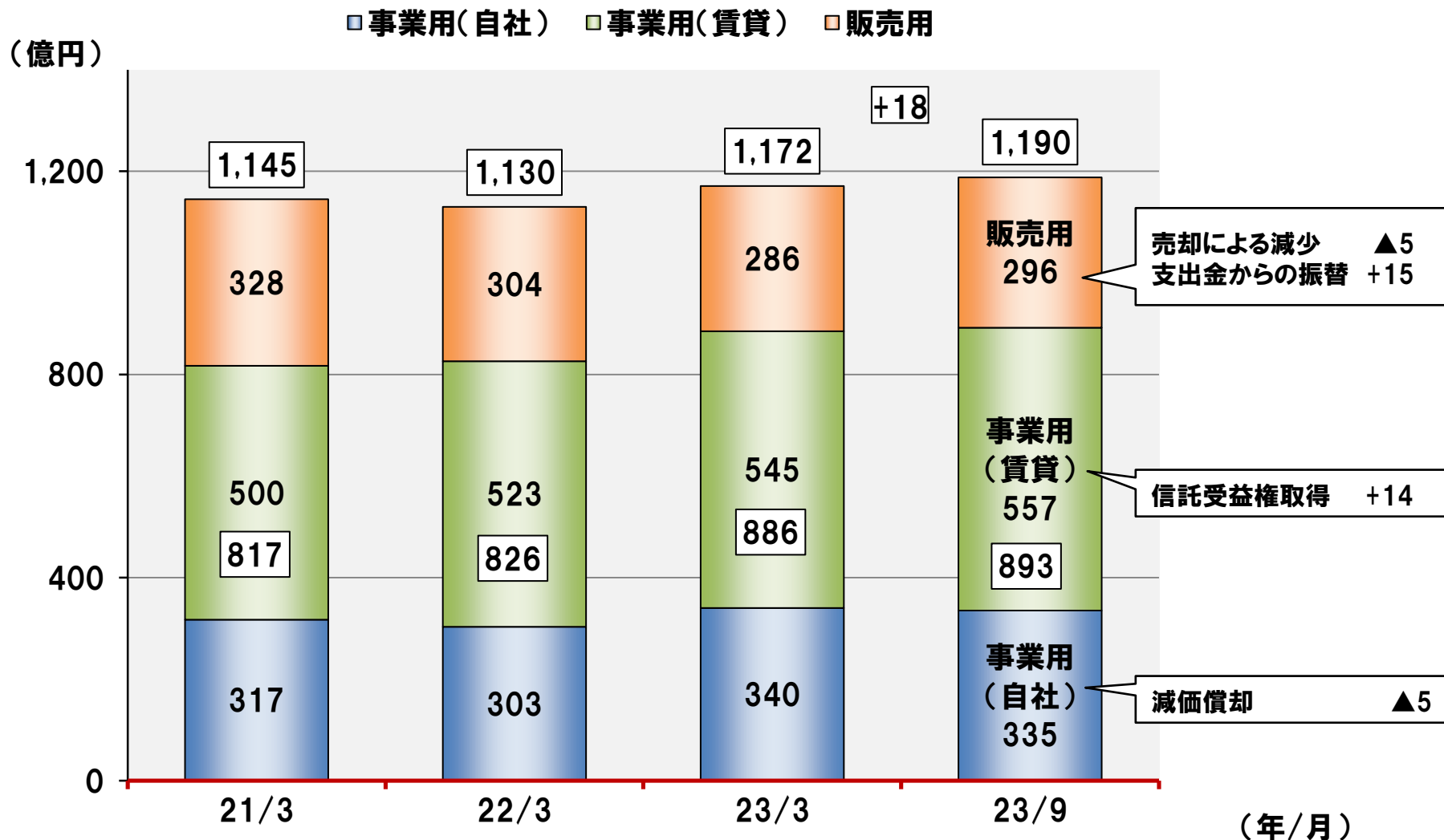
【連結】連結貸借対照表 詳細

| 単位:億円 | 23/3 | 23/9 | ポイント ()内は前期比増減額 |
|----------|-------|-------|--|
| (資産の部) | | | |
| 流動資産 | 2,882 | 2,812 | 受取手形・未収入金 1,168(▲166) 未成工事支出金 706(+188) 販売用不動産 296(+10) 繰延税金資産 75(+2) |
| 固定資産 | 2,126 | 2,080 | |
| 有形固定資産 | 891 | 900 | 建物・構築物 188(+6) 土地 691(▲0) |
| 無形固定資産 | 22 | 24 | |
| 投資その他の資産 | 1,212 | 1,156 | 投資有価証券 1,004(▲97) |
| 資産合計 | 5,008 | 4,893 | |

【連結】連結貸借対照表 詳細

| 単位:億円 | 23/3 | 23/9 | ポイント ()内は前期比増減額 | | | | | | | | |
|---------------------|-----------|-------|--|----------|-----------|---------------------|----------|---------|-----------|---------|--------|
| (負債の部) | | | | | | | | | | | |
| 流動負債 | 2,554 | 2,531 | <table border="1"> <tr> <td>支払手形・未払金</td> <td style="text-align: right;">989(▲191)</td> </tr> <tr> <td>短期借入金</td> <td style="text-align: right;">455(+16)</td> </tr> <tr> <td>未成工事受入金</td> <td style="text-align: right;">690(+140)</td> </tr> <tr> <td>工事損失引当金</td> <td style="text-align: right;">93(+0)</td> </tr> </table> | 支払手形・未払金 | 989(▲191) | 短期借入金 | 455(+16) | 未成工事受入金 | 690(+140) | 工事損失引当金 | 93(+0) |
| 支払手形・未払金 | 989(▲191) | | | | | | | | | | |
| 短期借入金 | 455(+16) | | | | | | | | | | |
| 未成工事受入金 | 690(+140) | | | | | | | | | | |
| 工事損失引当金 | 93(+0) | | | | | | | | | | |
| 固定負債 | 535 | 526 | <table border="1"> <tr> <td>長期借入金</td> <td style="text-align: right;">129(▲12)</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">229(+2)</td> </tr> </table> | 長期借入金 | 129(▲12) | 退職給付引当金 | 229(+2) | | | | |
| 長期借入金 | 129(▲12) | | | | | | | | | | |
| 退職給付引当金 | 229(+2) | | | | | | | | | | |
| (純資産の部) | | | | | | | | | | | |
| 株主資本 | 1,694 | 1,672 | <table border="1"> <tr> <td>有利子負債合計額</td> <td style="text-align: right;">585(+4)</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">581(23/3)→585(23/9)</td> </tr> </table> | 有利子負債合計額 | 585(+4) | 581(23/3)→585(23/9) | | | | | |
| 有利子負債合計額 | 585(+4) | | | | | | | | | | |
| 581(23/3)→585(23/9) | | | | | | | | | | | |
| その他包括利益累計額 | 183 | 121 | <table border="1"> <tr> <td>有価証券評価差額</td> <td style="text-align: right;">94(▲61)</td> </tr> </table> | 有価証券評価差額 | 94(▲61) | | | | | | |
| 有価証券評価差額 | 94(▲61) | | | | | | | | | | |
| 負債・純資産合計 | 5,008 | 4,893 | | | | | | | | | |

【連結】保有不動産の推移



【連結】設備投資等の状況

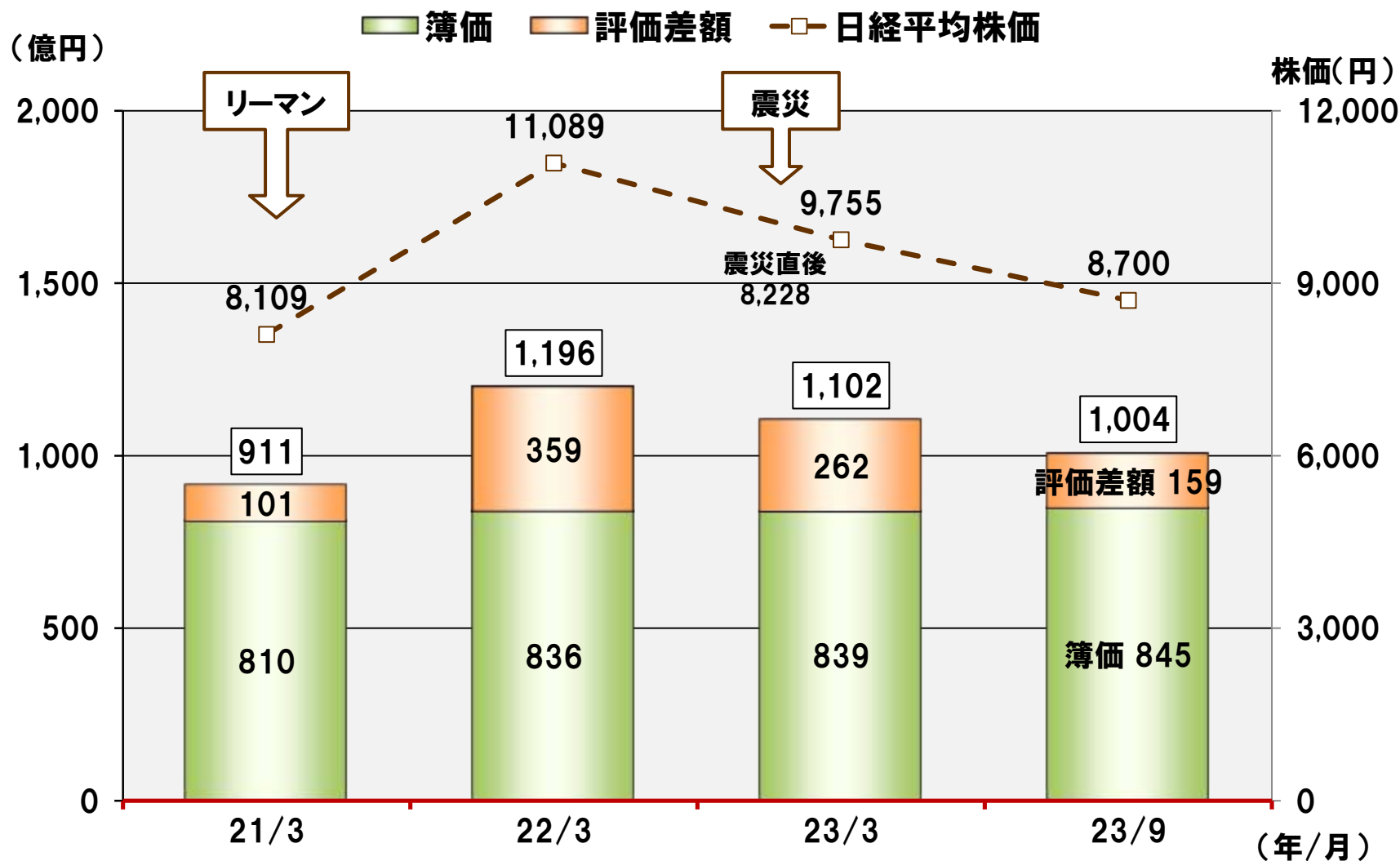
(億円)

| 設備投資 | 23/3 | 23/9 | 24/3(予) |
|--------|------|------|---------|
| 有形固定資産 | 51 | 17 | 42 |
| 無形固定資産 | 3 | 3 | 13 |
| 計 | 54 | 21 | 55 |

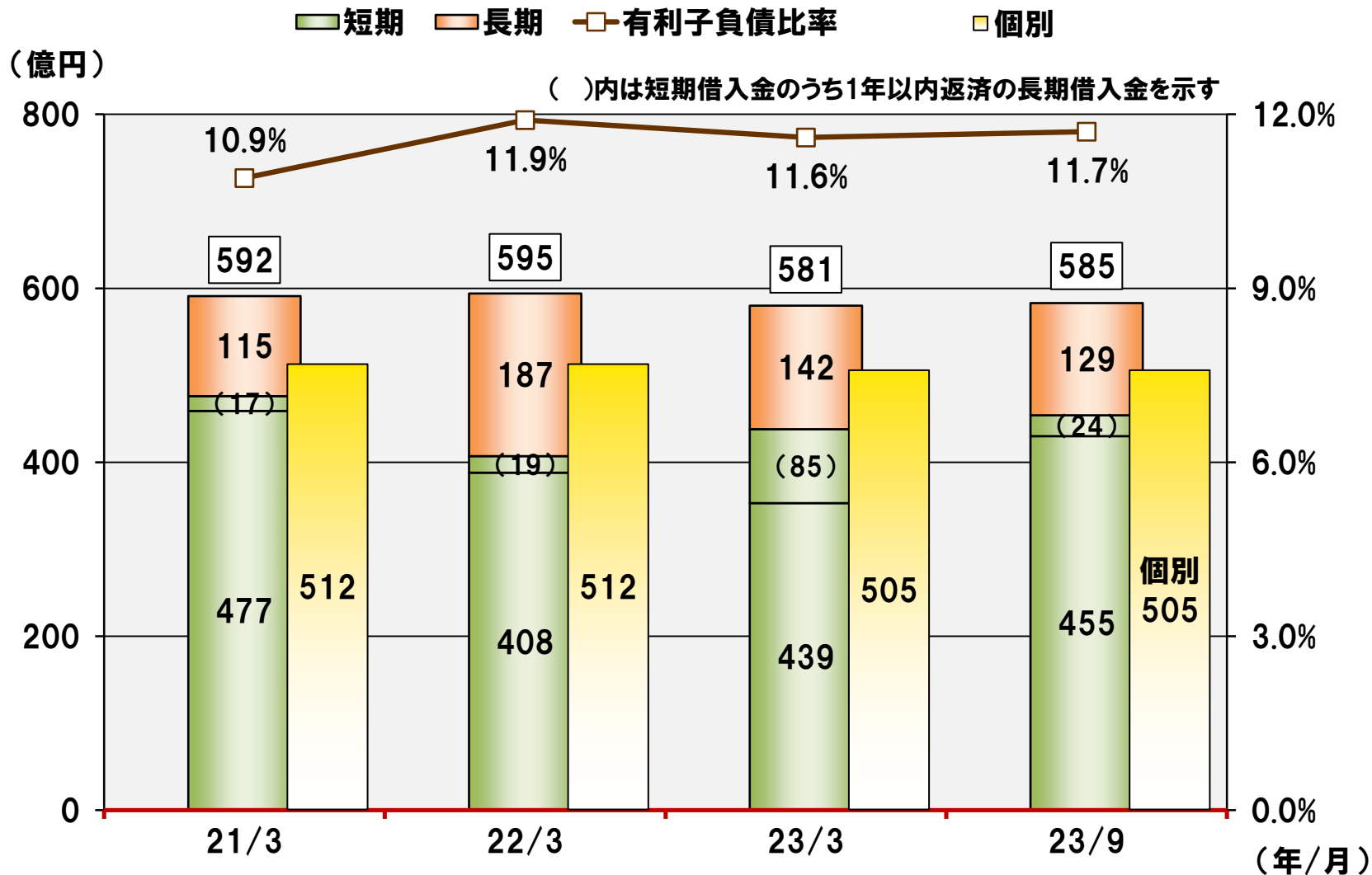
(億円)

| | 23/3 | 23/9 | 24/3(予) |
|-------|------|------|---------|
| 減価償却費 | 20 | 10 | 20 |
| 研究開発費 | 19 | 9 | 19 |

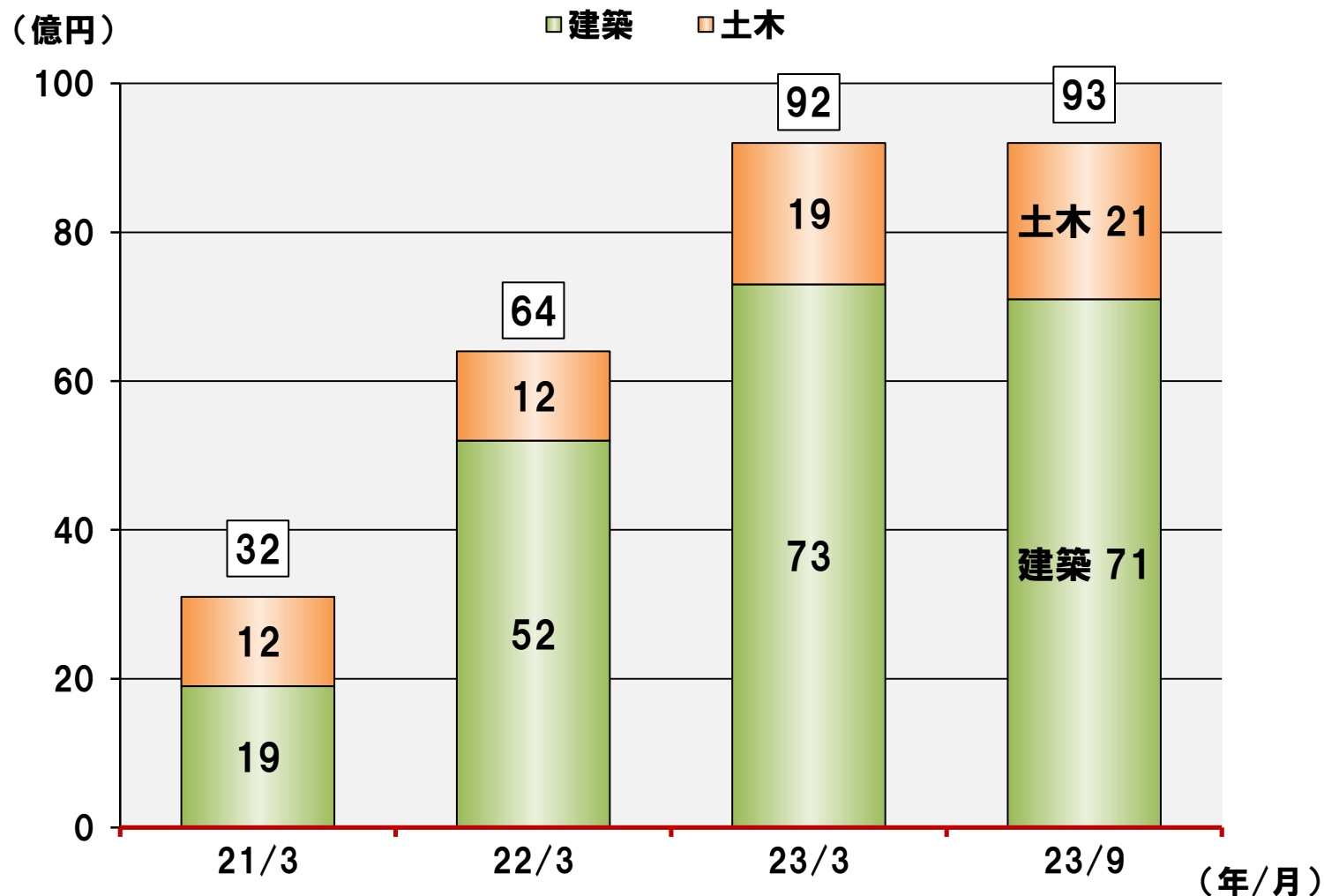
【連結】投資有価証券の推移



【連結】有利子負債の推移



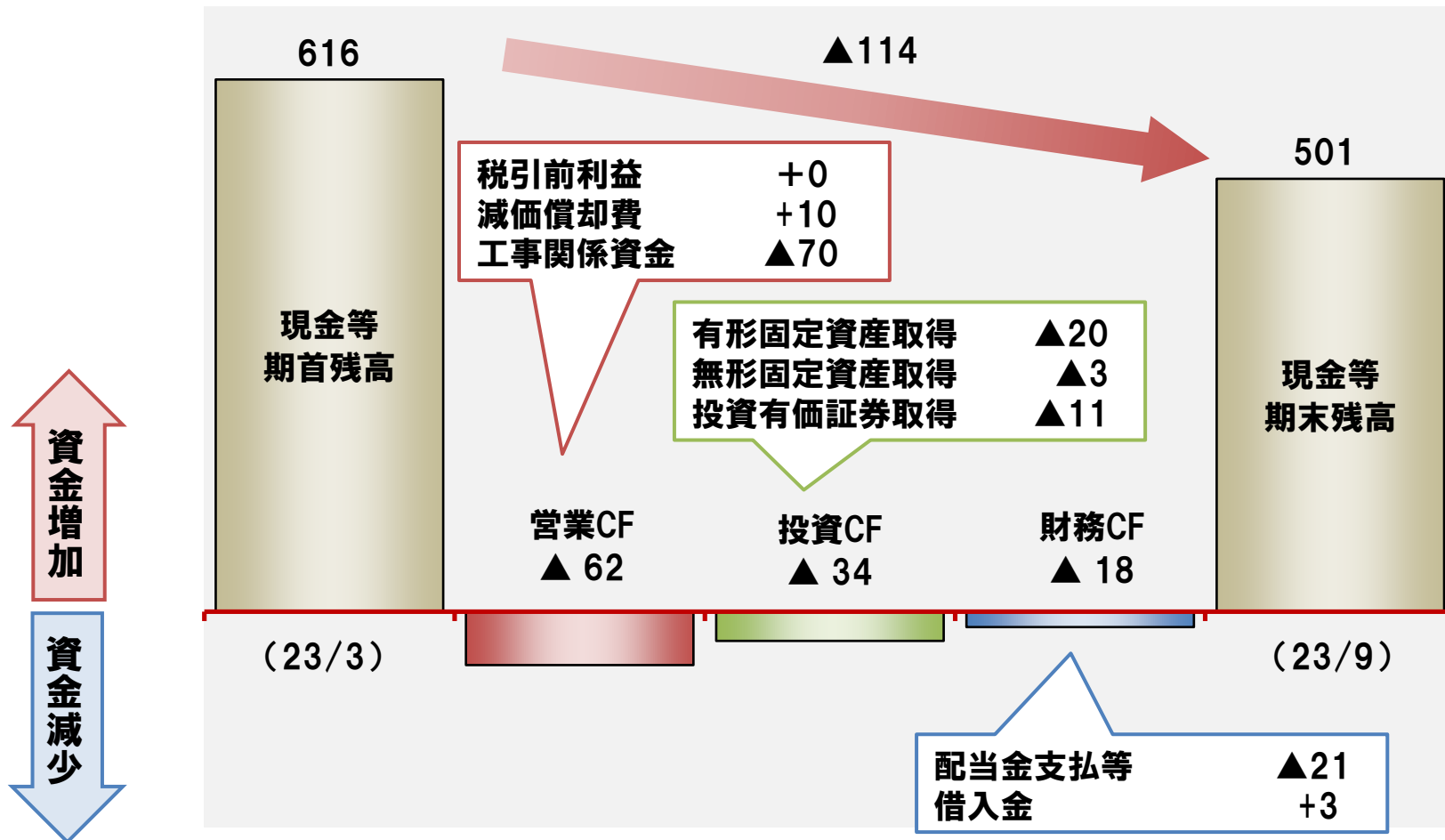
【連結】工事損失引当金の推移



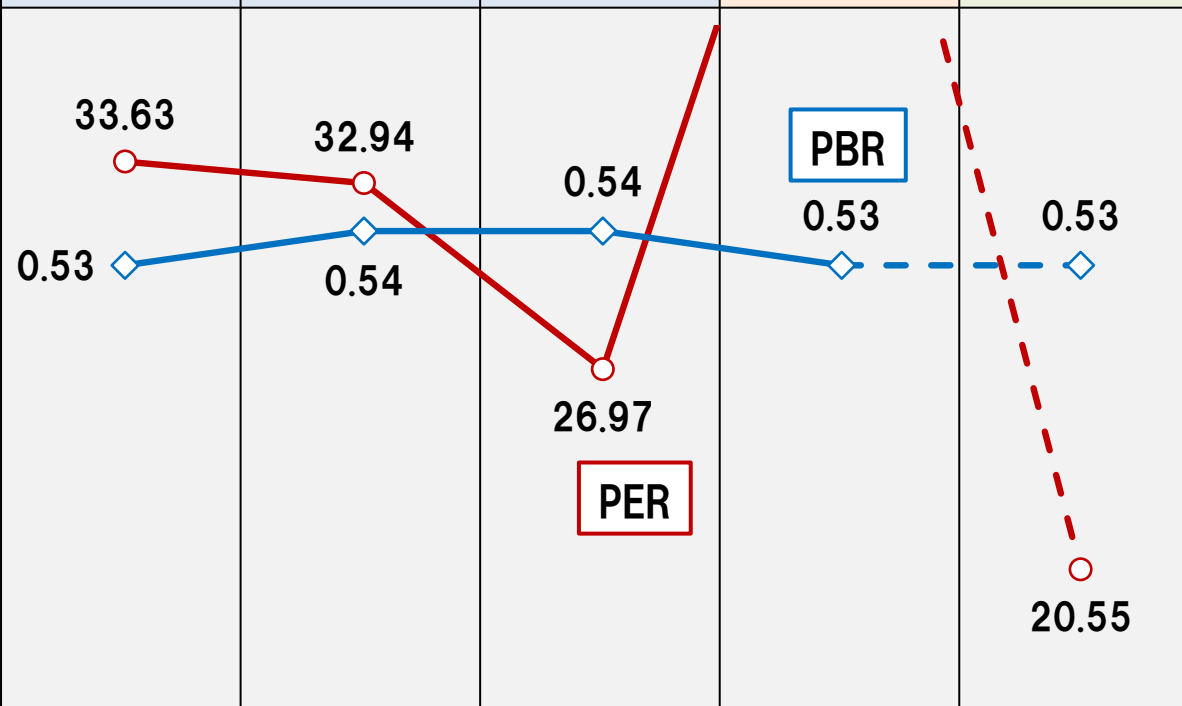
2-3. 連結キャッシュフロー計算書

【連結】キャッシュフロー計算書

(単位:億円)



【参考】株価等指標(連結)

| | 20/3 | 21/3 | 23/3 | 23/9 | 24/3(予) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------|--------|--------|---------|---|---------|---------|------|-------|------|------|-------|------|------|-------|------|------|------|------|---------|-------|------|
| 株価(円) | 303 | 337 | 329 | 306 | 306 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1株当たり純資産(円) | 567.37 | 621.93 | 607.54 | 580.82 | 580.82 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1株当たり当期純利益(円) | 9.01 | 10.23 | 12.20 | 0.16 | 14.89 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PER 株価収益率(倍) PBR 株価純資産倍率(倍) |  <table border="1"> <caption>PER and PBR Data</caption> <thead> <tr> <th>期</th> <th>PER (倍)</th> <th>PBR (倍)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>20/3</td> <td>33.63</td> <td>0.53</td> </tr> <tr> <td>21/3</td> <td>32.94</td> <td>0.54</td> </tr> <tr> <td>23/3</td> <td>26.97</td> <td>0.54</td> </tr> <tr> <td>23/9</td> <td>0.54</td> <td>0.53</td> </tr> <tr> <td>24/3(予)</td> <td>20.55</td> <td>0.53</td> </tr> </tbody> </table> | | | | | 期 | PER (倍) | PBR (倍) | 20/3 | 33.63 | 0.53 | 21/3 | 32.94 | 0.54 | 23/3 | 26.97 | 0.54 | 23/9 | 0.54 | 0.53 | 24/3(予) | 20.55 | 0.53 |
| 期 | PER (倍) | PBR (倍) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20/3 | 33.63 | 0.53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 21/3 | 32.94 | 0.54 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 23/3 | 26.97 | 0.54 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 23/9 | 0.54 | 0.53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24/3(予) | 20.55 | 0.53 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

【参考】株主優待制度の導入

- 導入趣旨 当社株式の一層の魅力向上
- 制度概要

優待基準日 : 毎年9月末時点の株主に、年1回12月に優待券送付

優待内容 : ①当社グループが保有・運営する「サンシャイン・サザンセット」(山口県大島町)の宿泊割引券の提供(最大30%の割引)

②優待券1枚につき1泊1室(人数制限なし)の利用が可能

③1000株以上の保有株主に2枚、5000株以上は4枚提供

| | | | | |
|---|--|---------|-------|--------------|
| <p>株主ご優待</p>  <p>ご利用方法は裏面をご覧ください。</p> | No. | | | |
| | <p>Hotel & Resort <i>Sunshine Sazanseto</i></p> <p>ご宿泊割引 利用券</p> <table border="1"><tr><td>平日(日~木)</td><td>30%割引</td></tr><tr><td>休前日(金・土・祝前日)</td><td>20%割引</td></tr></table> <p>有効期限 平成24年12月31日まで</p> <p> 戸田建設株式会社</p> | 平日(日~木) | 30%割引 | 休前日(金・土・祝前日) |
| 平日(日~木) | 30%割引 | | | |
| 休前日(金・土・祝前日) | 20%割引 | | | |

人がつくる。人でつくる。



戸田建設