

平成23年 5月16日

# 平成23年3月期 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

- 地震発生直後より、本社及び支店に「災害対策本部」を設置し、復旧活動を実施。
- 3月30日付で、本社に「復興対策室」を設置し、顧客対応及び復旧支援窓口を一本化。
- 施工中作業所は一部を除き、ほぼ通常通り稼働。竣工物件等については復旧対応1,131件、内809件について対応済み。 ※4月末現在
- 平成23年3月期決算への影響  
災害による損失として特別損失に、工事関連・自社資産における補修費の引当等 3.6億円を計上。
- 今後とも、全社をあげて震災復興に貢献。

# 1-1. 決算概要

## ■ 連結売上高 4,527億円（前期比▲4.7%）

： 工事進行基準の適用に伴う増収効果がなくなり、完成工事高が5.1%の減少となった。

## ■ 営業利益 60億円（前期比▲6.3%）

： 売上総利益率が改善（6.6% ⇒ 6.8%）するも、売上高の減少等から減益となった。

## ■ 建設受注高（個別） 4,445億円（前期比+12.1%）

： 官・民ともに受注増。特に、官公庁工事は大型工事の受注により34.7%の増加となった。

# 決算概要

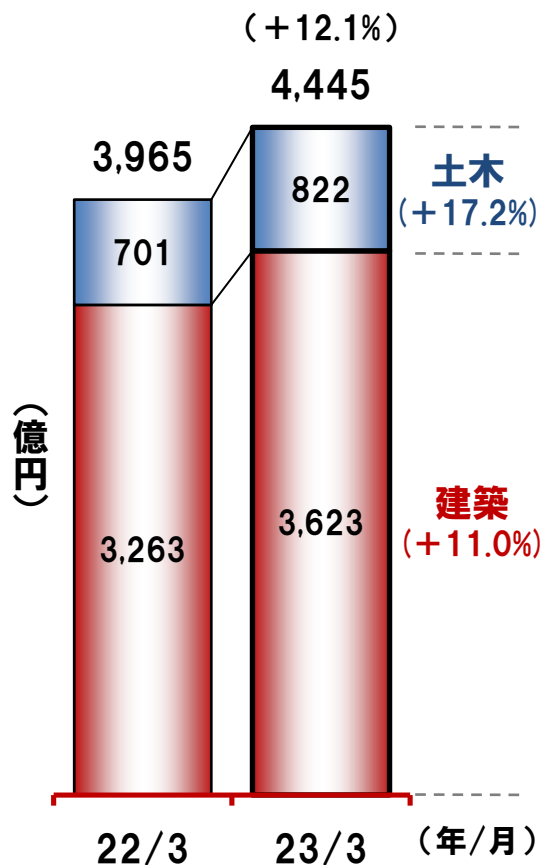
(百万円)

	22/3期	23/3期			
		期初予測	実績	前期比	予測との差異
連結売上高	475,055	467,000	452,762	▲4.7%	▲14,237
営業利益	6,408	7,100	6,004	▲6.3%	▲1,095
経常利益	7,724	8,200	7,478	▲3.2%	▲721
当期純利益	3,175	4,000	3,774	+18.9%	▲225
建設受注高(個別)	396,545	420,000	444,573	+12.1%	+24,573

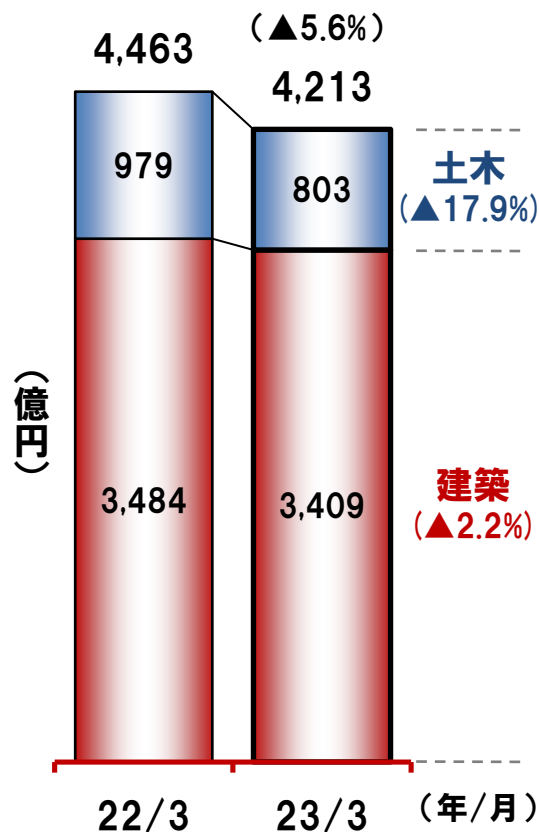


# 建設事業の業績（個別）

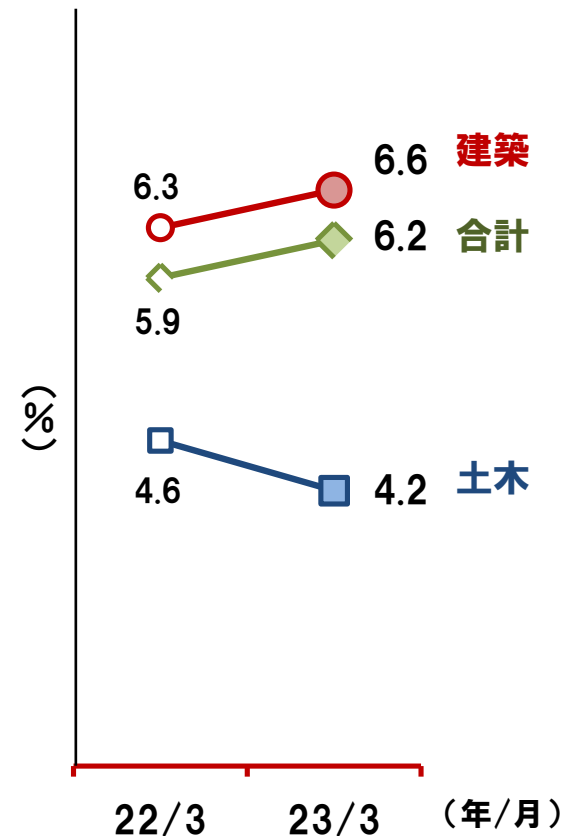
## 建設受注高



## 完成工事高

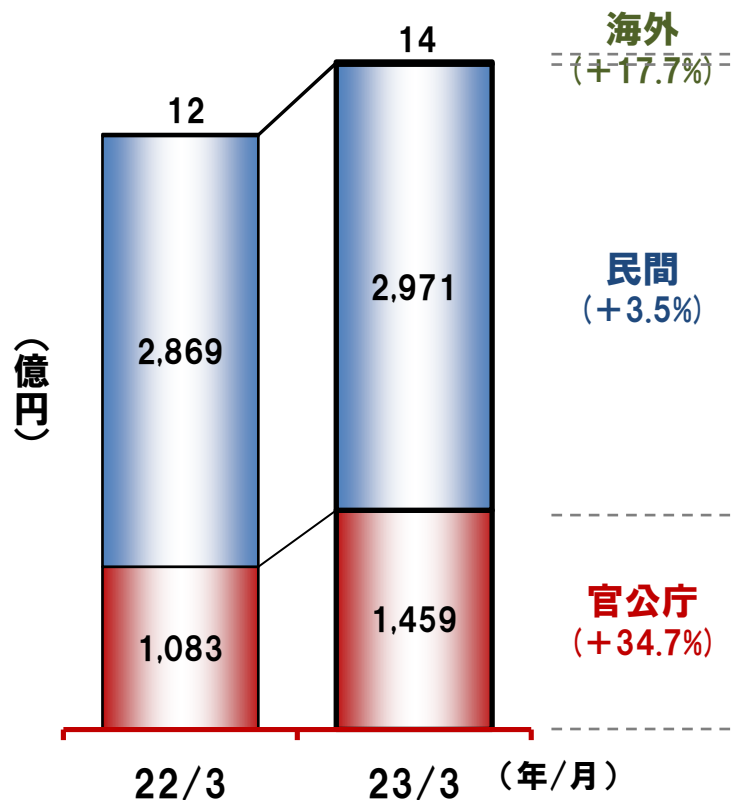


## 完成工事利益率

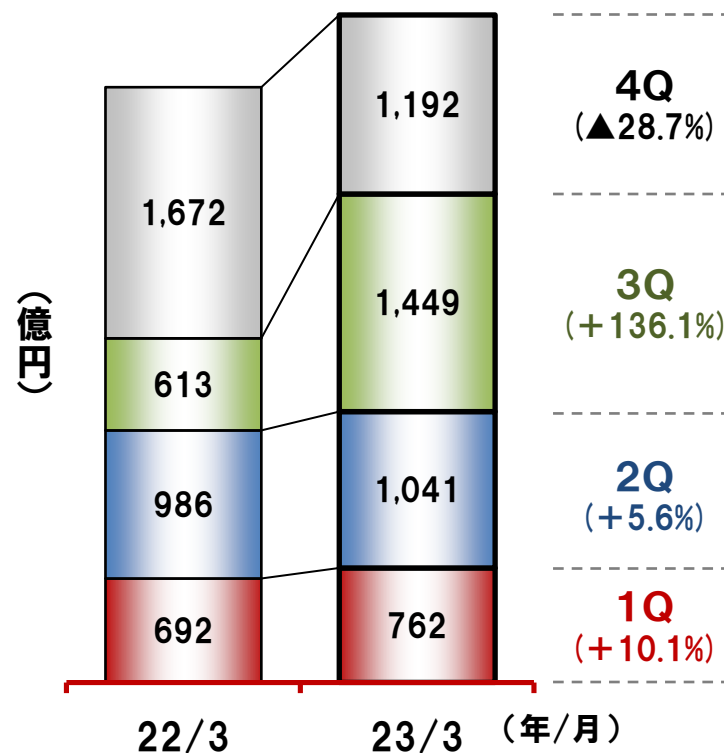


# 建設受注高の内訳（個別）

## 発注者区分別



## 四半期別



# 主な受注工事

	発注者	工事名
建築	任天堂	新社屋建設
	東京都健康長寿医療センター	健康長寿医療センター
	埼玉県	県立がんセンター新病院
	同志社	今出川キャンパス等整備事業
	東日本旅客鉄道	神田万世橋ビル
	大阪市立大学学舎等 整備センター	理系学舎整備事業
土木	東日本高速道路	東京外環自動車道 田尻工事
	東京都水道局	朝霞浄水場高度浄水施設二期
	西日本高速道路	新名神高速道路 箕面IC

※敬称略、工事名は略称

# 主な完成工事

	発注者	工事名
建築	有明南A特定目的会社	有明南プロジェクト
	東洋海事工業	汐留プロジェクト
	蕨駅西口再開発組合	蕨駅西口再開発
	恩賜財団済生会	大阪済生会 野江病院
	東京都 品川区	荏原西地区小中一貫校
	東京国際空港ターミナル	国際線旅客ターミナル
土木	北海道開発局	北海道横断自動車道 釧勝トンネル
	中国地方整備局	浜田・三隅道路 塚ヶ原山トンネル

※敬称略、工事名は略称

## 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

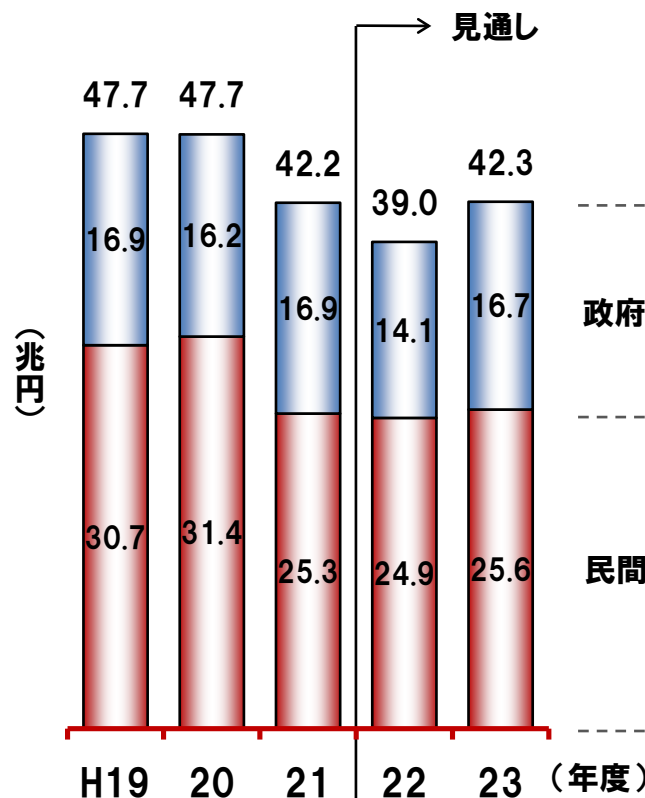
## マクロ経済

- 東日本大震災による消費マインドの冷え込み、生産の停止などにより、今上半期は景気の停滞が続くと予想。

## 建設投資

- 新規の設備投資意欲の減退、回復の遅れを懸念。
- 震災の影響は流動的。本格的な復興需要は下半期以降と予想。

## （参考）建設投資の推移



※資料出所：（財）建設経済研究所

(億円)

24/3期	当初計画 ( H21.5 )	今回予測 ( H23.5 )
連結売上高	5,000	4,635
経常利益 (利益率)	120 (2.4%)	100 (2.2%)

# 計画の最終年度にあたって

## 完成工事利益率

21/3期 : 5.6%



24/3期(予) : 6.6%

(当初計画 : 6.5%)

## 不動産利益

21/3期 : 25億円



24/3期(予) : 22億円

(当初計画 : 30億円)

## 関係会社等売上高

21/3期 : 268億円



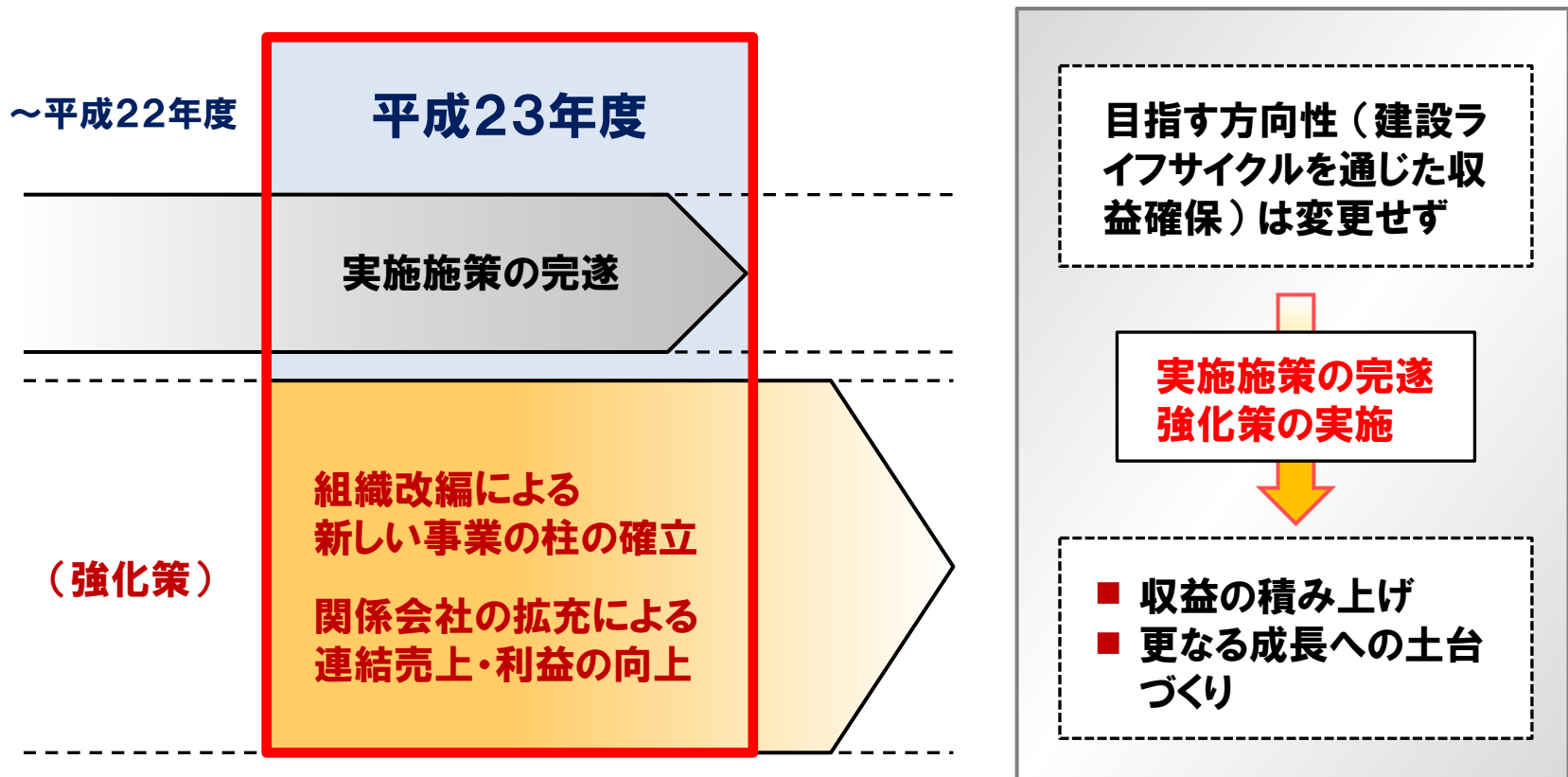
24/3期(予) : 305億円

(当初計画 : 500億円)

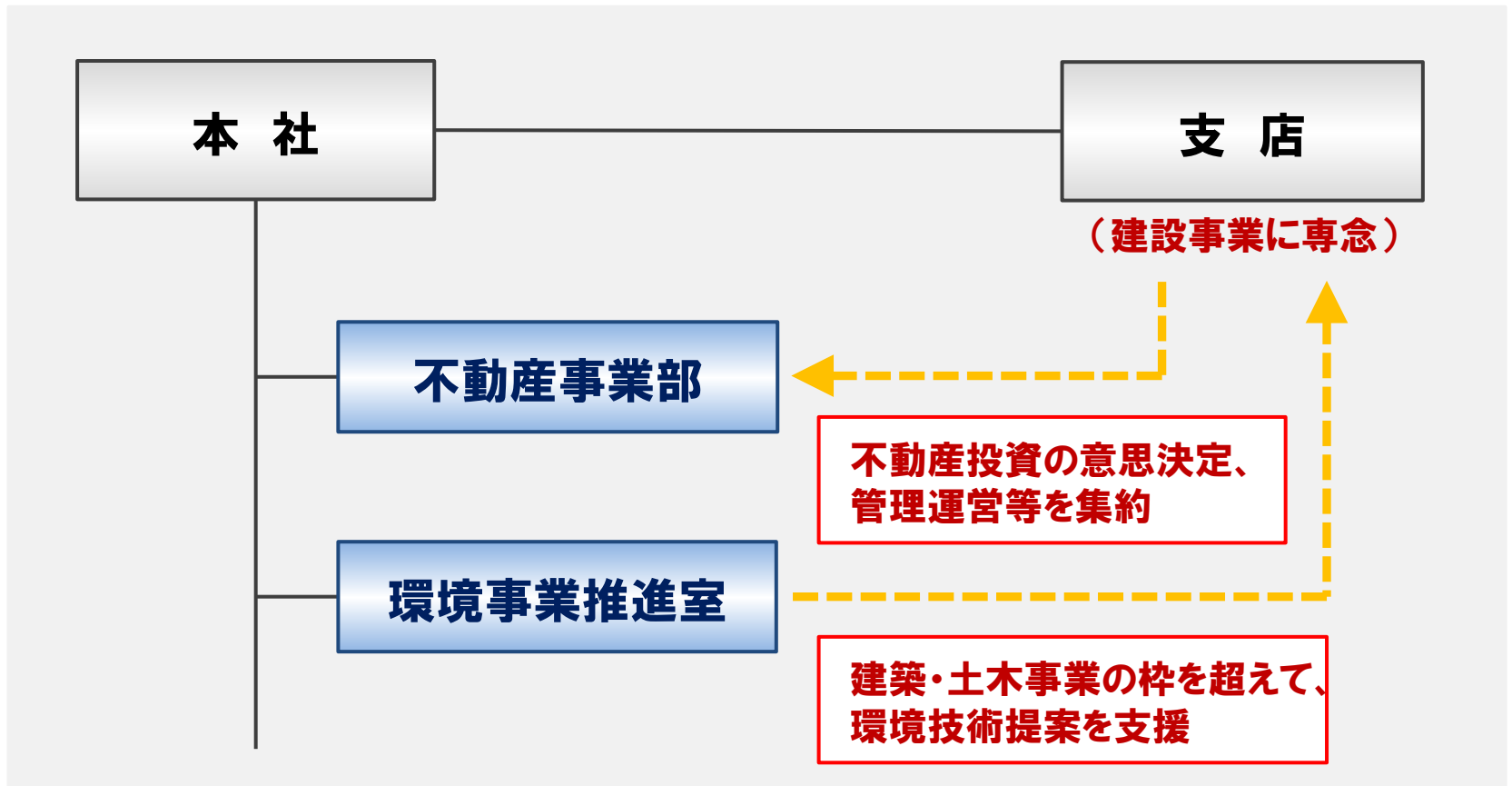
※「完成工事利益率」「不動産利益」は個別、「関係会社等売上高」は内部売上消去後の数値



## 目標達成に向けて前進、強化策を実施



## 不動産事業部、環境事業推進室を新設 ※ H23.3付



## ■ 国内事業

- 建物維持管理、メンテナンス事業の強化

## ■ 海外事業

- ブラジル、中国における一定規模の受注確保
- 東南アジアにおける拠点づくり、需要の取り込み

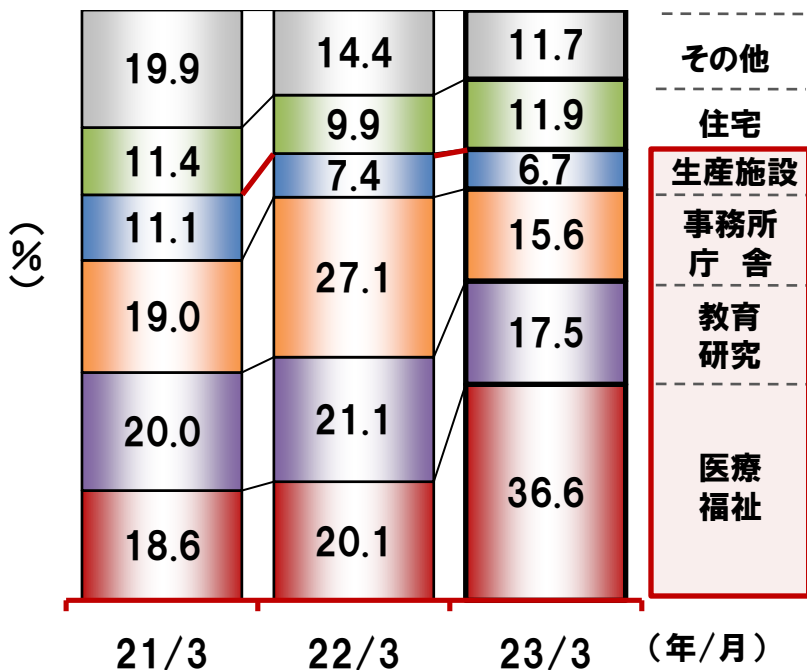
# 実施施策の進捗状況

指 標	目標（24/3期）	22/3期	23/3期
リニューアル工事比率 （対 建築完工高）	25%	16%	15%
重点分野受注比率	70%	74% （建土合計）	76% （建土合計）
海外受注高（連結）	200億円	61億円	149億円
不動産投資額 （計画期間累計）	230億円 + $\alpha$	68億円 （当期：68億円）	133億円 （当期：65億円）
首都圏売上比率	60%	57%	57%

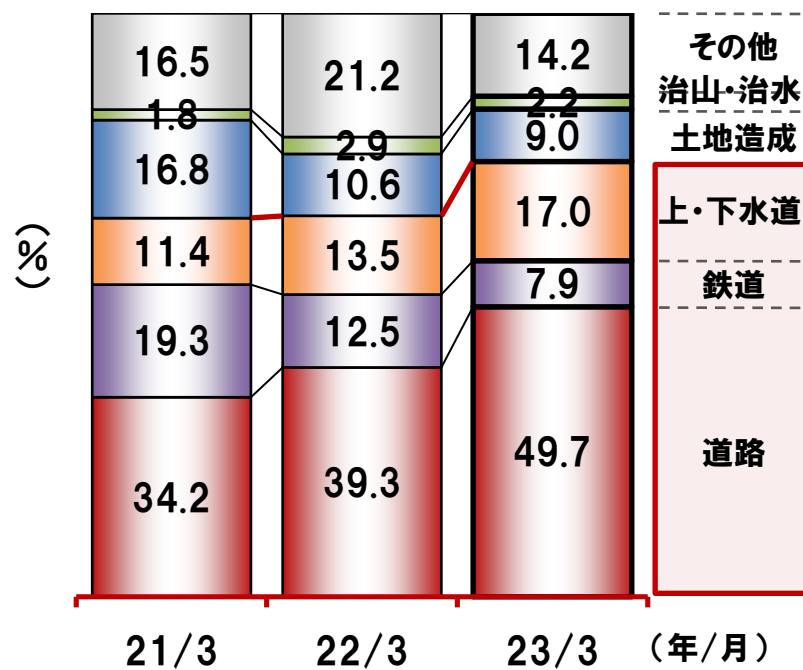
# 重点分野（工事種類）

## 医療・福祉施設、道路工事が受注全体を底上げ

**建築受注**      重点比率 76.4%



**土木受注**      重点比率 74.6%



## 東南アジア地域を強化し、受注高200億円を目指す

中国（上海・広州・深セン）

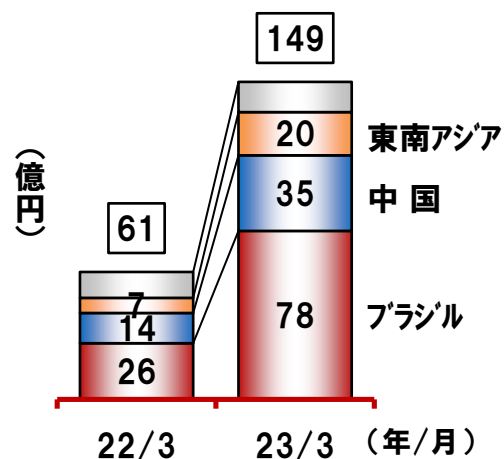
電機関連の工場等を受注。

東南アジア地域（タイ、  
ベトナム他）の強化

ブラジル

自動車、電機関連の工場等  
を受注。

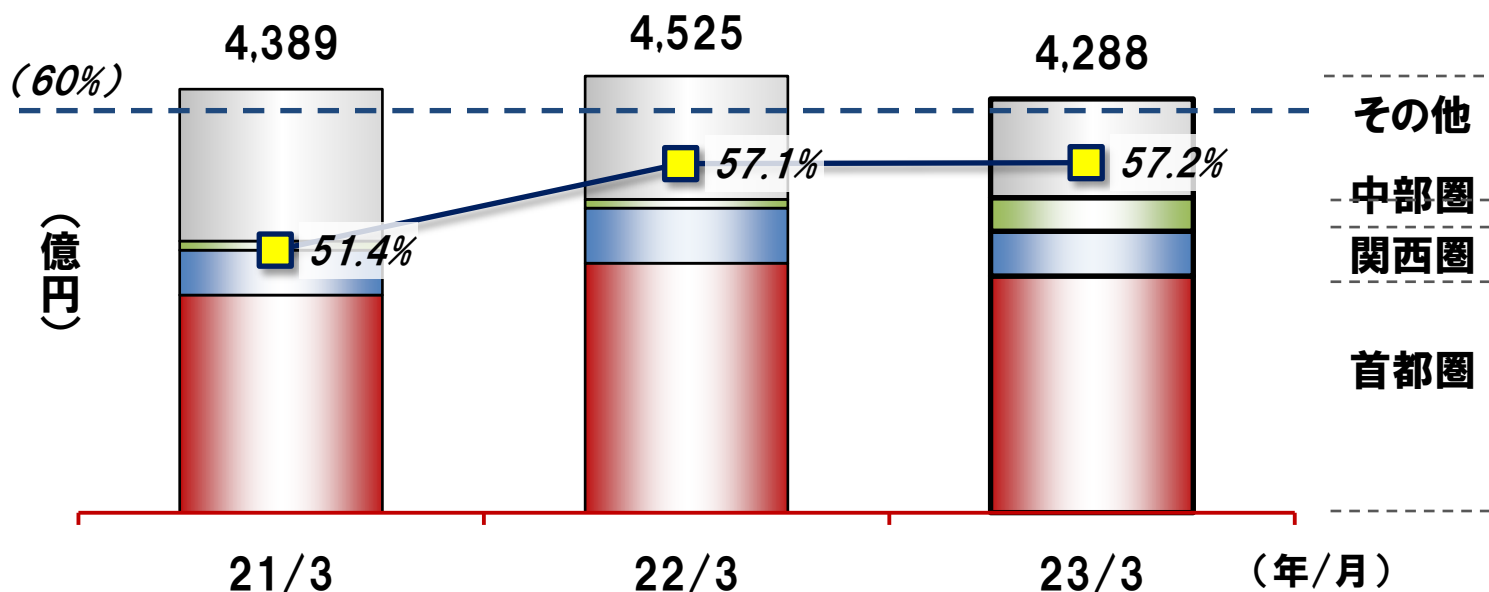
海外受注高(連結)



## 首都圏売上高を安定的に確保

### 地域別売上高（個別）

※折れ線は首都圏比率



首都圏：関東4支店、関西圏：大阪支店、中部圏：名古屋支店

## 1-3. 業績予測



現時点において、東日本大震災について、被害、復興に向けたプロセス等は非常に流動的な状況にあります。

しかしながら、当面は大手建設業への復興需要の波及は限定的と予想されることなどから、平成24年3月期決算に与える影響は軽微であると判断しております。

また、電力、資材不足による工期遅延、価格高騰等につきましては、発注者との協議を含め、その影響を最小限に収めるべく対応にあたっております。

なお、今後とも経営環境を注視し、業績への影響が判明した際には、適時開示規則に従い対応させていただきます。

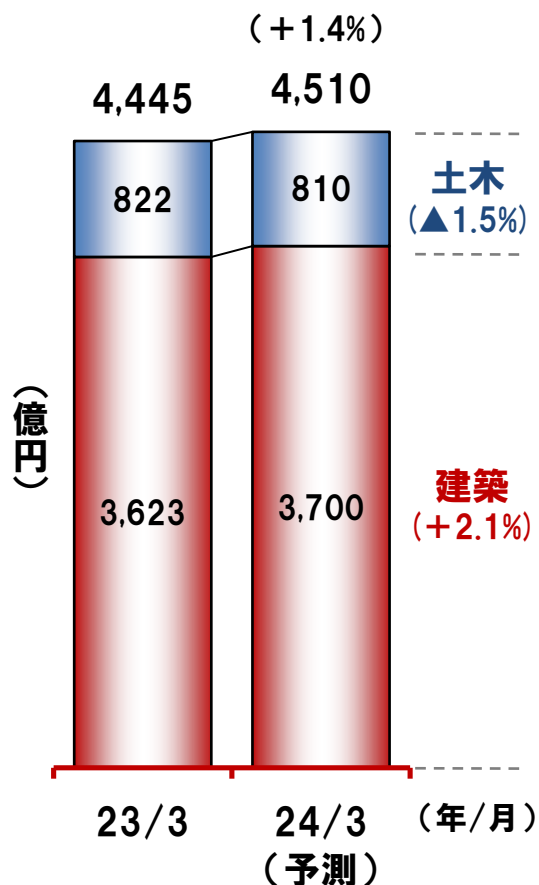
# 平成24年3月期 決算予測

(百万円)

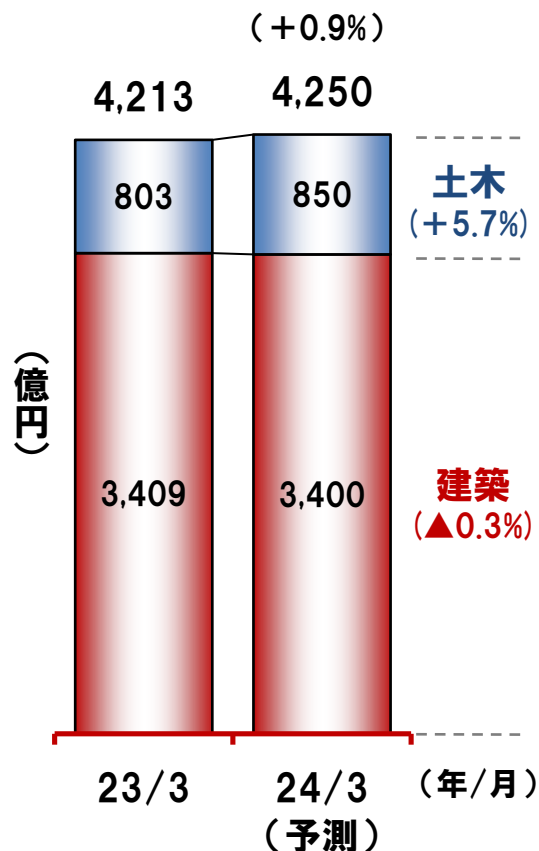
	23/3期	24/3期	
		予 測	前期比
連結売上高	452,762	463,500	+2.4%
営業利益	6,004	8,900	+48.2%
経常利益	7,478	10,000	+33.7%
当期純利益	3,774	5,000	+32.5%
建設受注高(個別)	444,573	451,000	+1.4%

# 建設事業の業績予測（個別）

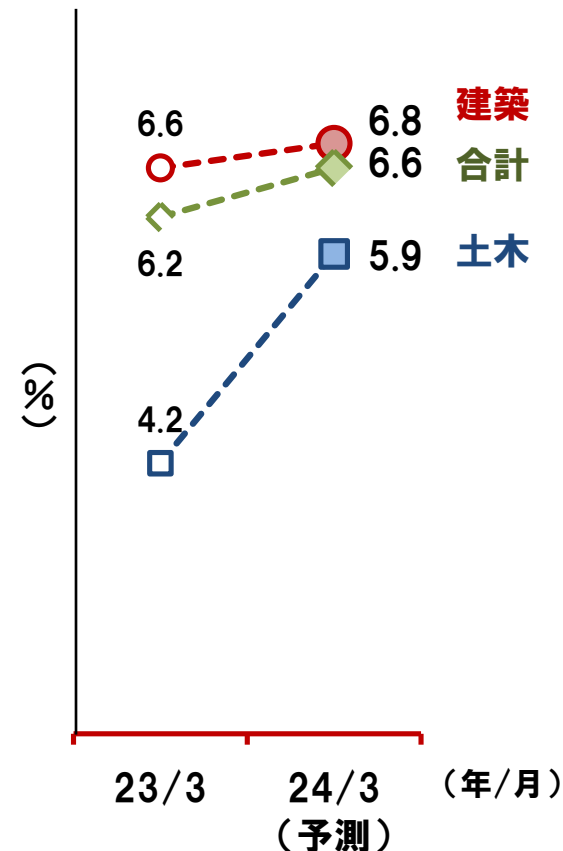
## 建設受注高



## 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

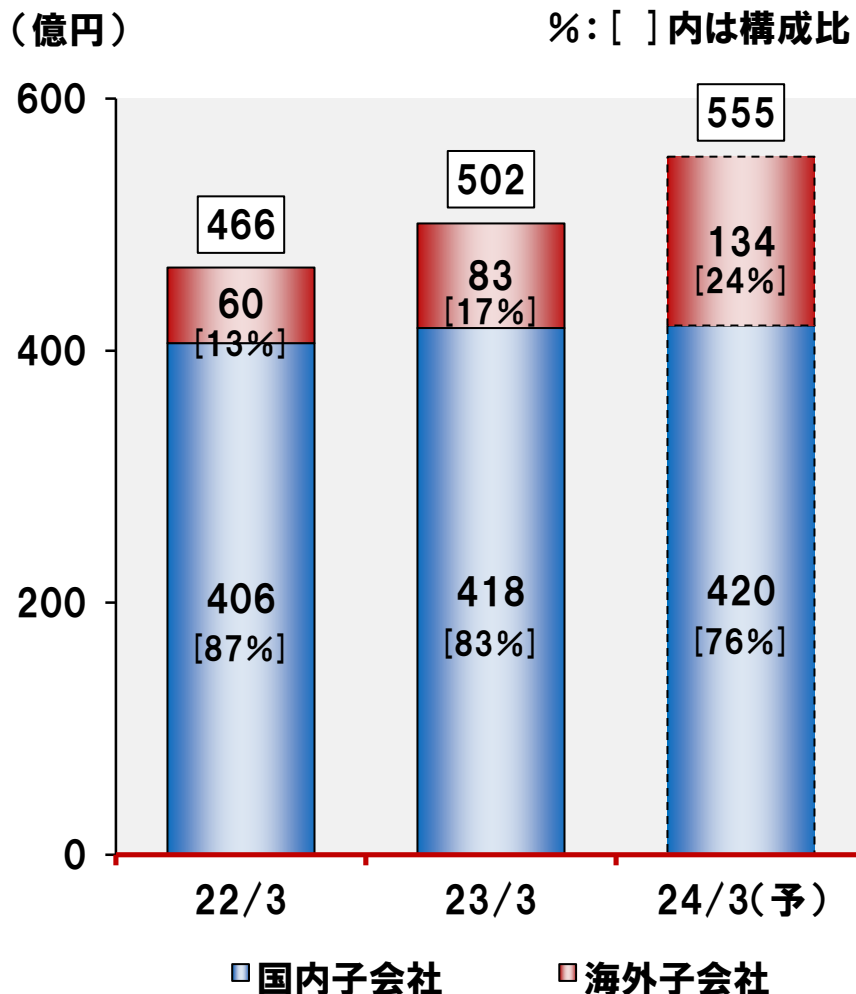
事業		国内子会社	海外子会社	15社
建設	建築	<ul style="list-style-type: none"> <li>戸田リフォーム(株)</li> <li>シプコー工業(株)</li> <li>(株)アペックエンジニアリング</li> <li>千代田建工(株)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ブラジル戸田建設(株)</li> <li>戸田建設工程(上海)有限公司</li> <li>タイ戸田建設(株)</li> <li>ベトナム戸田建設(株)</li> </ul>	8社
	土木	<ul style="list-style-type: none"> <li>戸田道路(株)</li> </ul>		1社
不動産		<ul style="list-style-type: none"> <li>千代田土地建物(株)</li> <li>八千代アーバン(株)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>アメリカ戸田建設(株)</li> </ul>	3社
その他		<ul style="list-style-type: none"> <li>戸田ファイナンス(株)</li> <li>千代田スタッフサービス(株)</li> <li>東和観光開発(株)</li> </ul>		3社

# 【連結】グループ業績概況

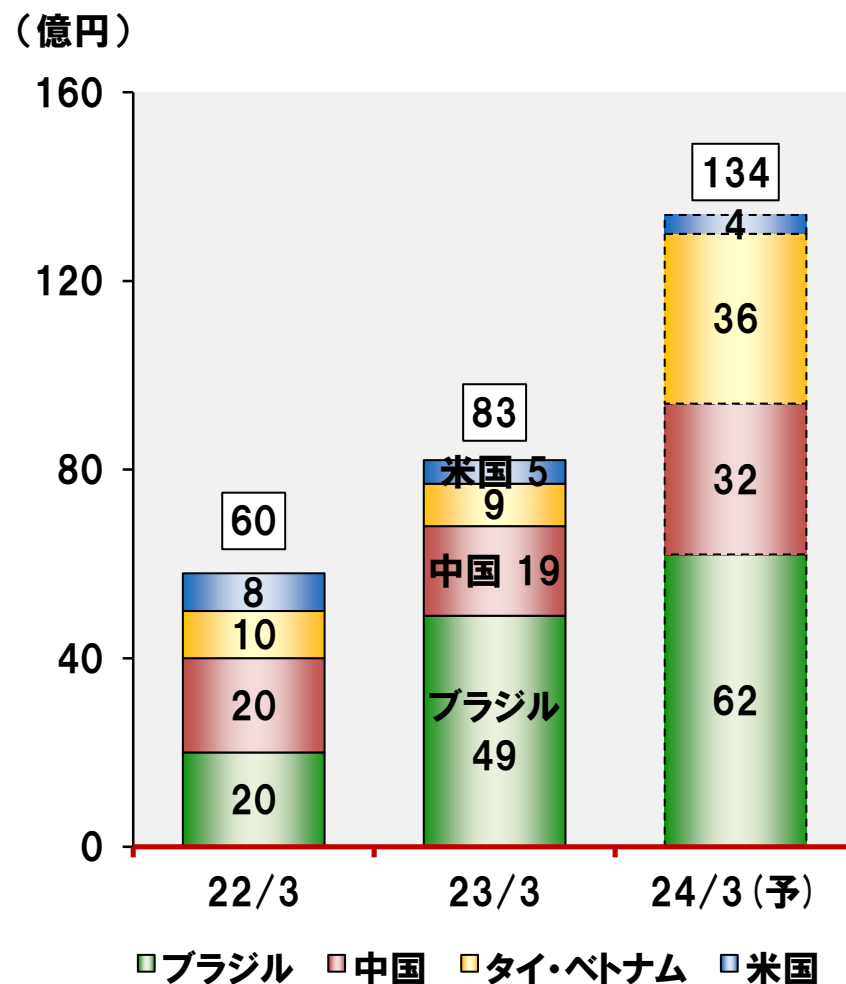
単位:億円	戸田建設		子会社計		連結		連単 倍率
		%		%		%	
売上高	4,288		502		4,527		1.06
売上総利益	280	6.5	34	6.9	307	6.8	1.10
一般管理費	225		26		247		
営業利益	54	1.3	8	1.6	60	1.3	1.10
営業外収支	12		0		14		
経常利益	67	1.6	8	1.8	74	1.7	1.11
特別損益	▲8		0		▲4		
税引前当期純利益	59		8		70		
法人税等	27		4		31		
当期純利益	31	0.7	4	0.8	37	0.8	1.21

# 【連結】子会社(国内・海外)の売上高

## 国内・海外別

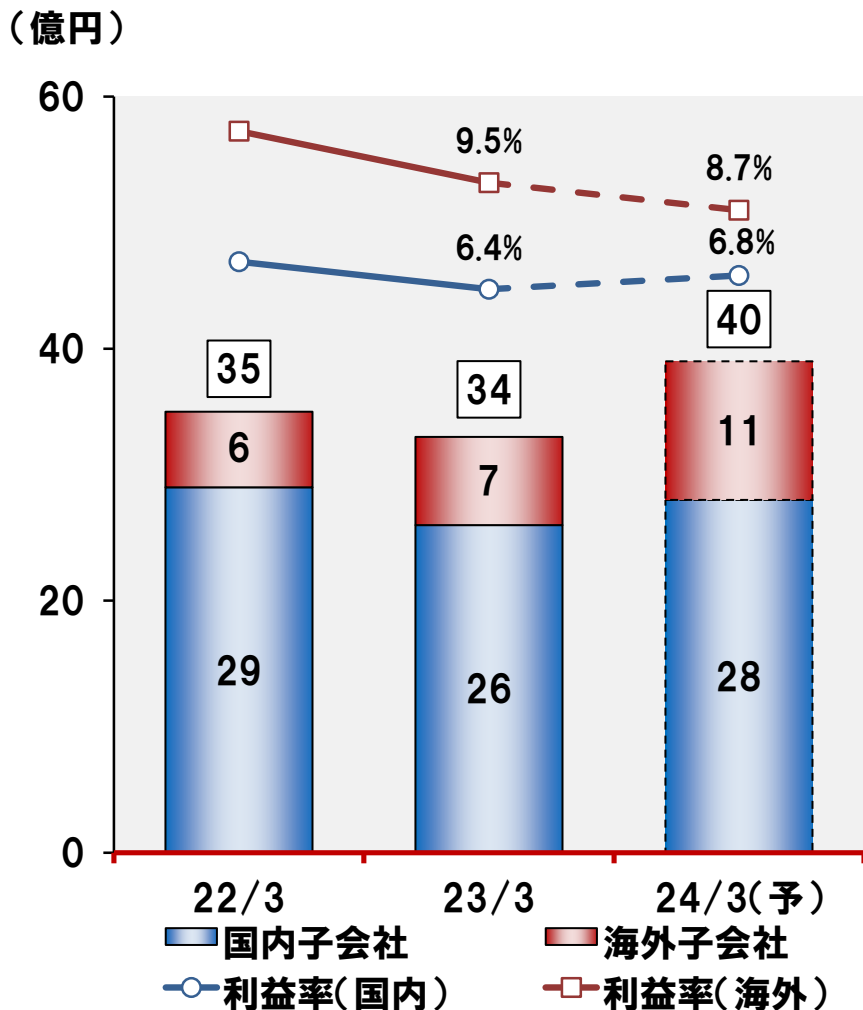


## 海外現法別

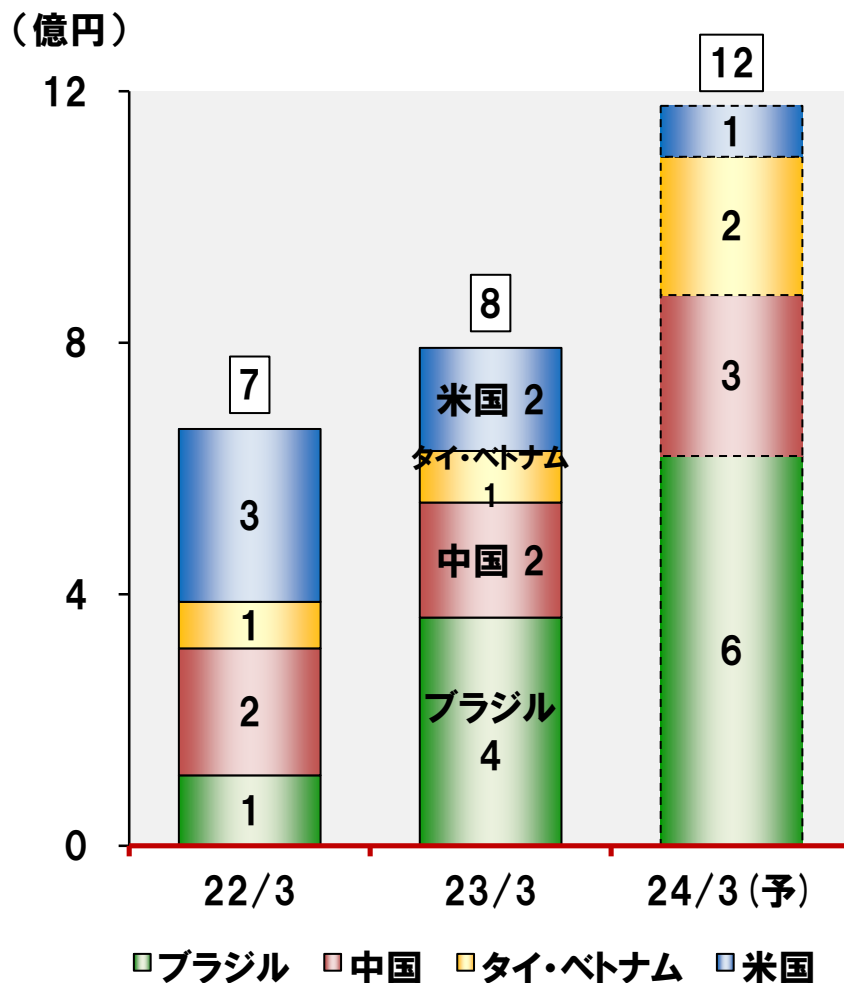


# 【連結】子会社(国内・海外)の売上総利益 TODA TODA CORPORATION

## 国内・海外別



## 海外現法別





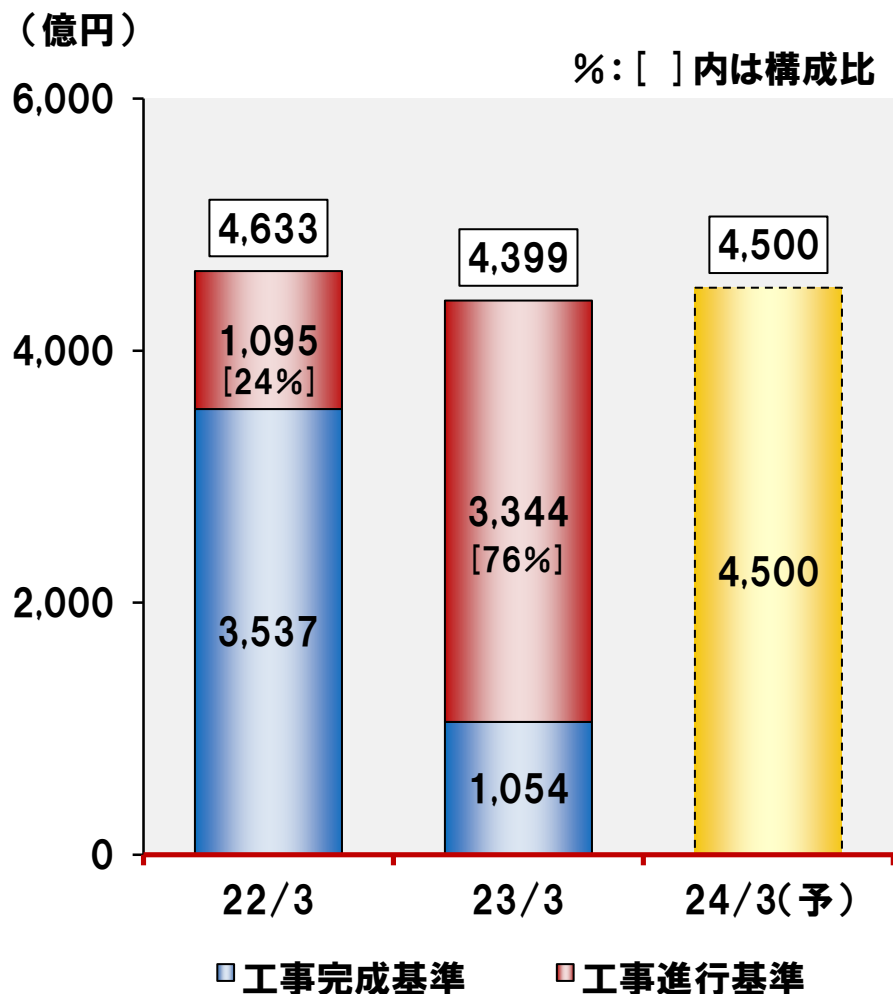
## 2-1. 連結損益計算書

# 【連結】連結損益計算書

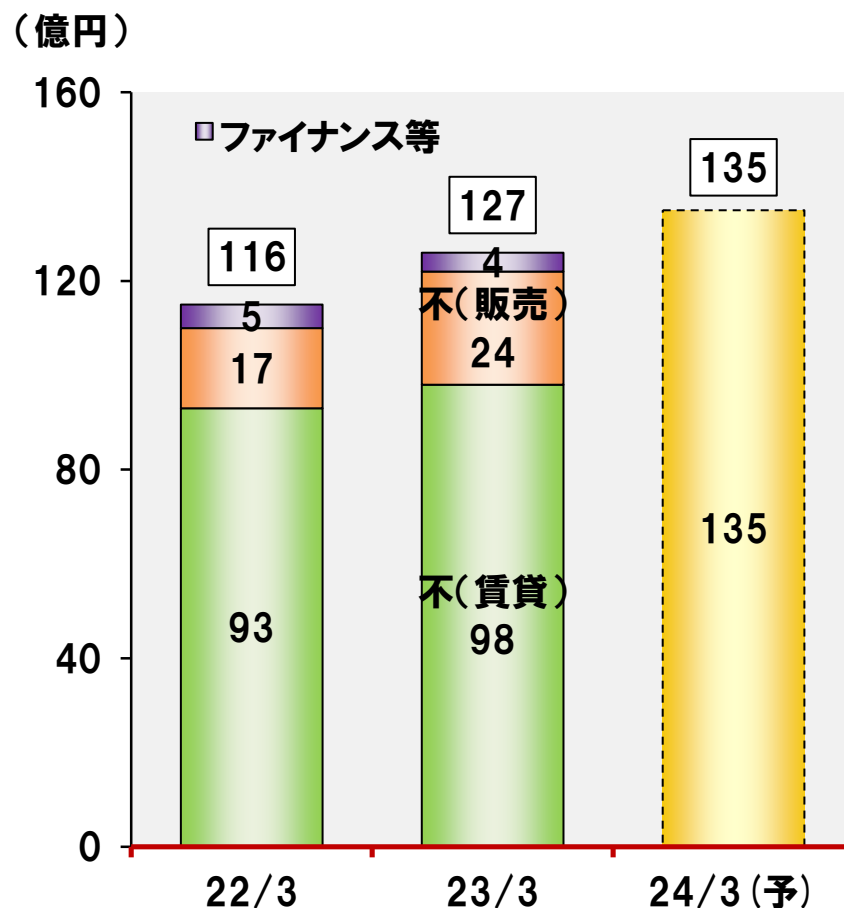
単位：億円	22/3(実績)		23/3(実績)		増減率	24/3(計画)	
		%		%	%		%
売上高	4,750		4,527		▲4.7	4,635	
売上総利益	313	6.6	307	6.8	▲1.8	332	7.2
一般管理費	249		247			243	
営業利益	64	1.3	60	1.3	▲6.3	89	1.9
営業外収支	13		14			11	
経常利益	77	1.6	74	1.7	▲3.2	100	2.2
特別損益	▲15		▲4			0	
税引前当期純利益	61		70			100	
法人税等	29		31			49	
当期純利益	31	0.7	37	0.8	+18.9	50	1.1

# 【連結】売上高の推移

## 建設事業

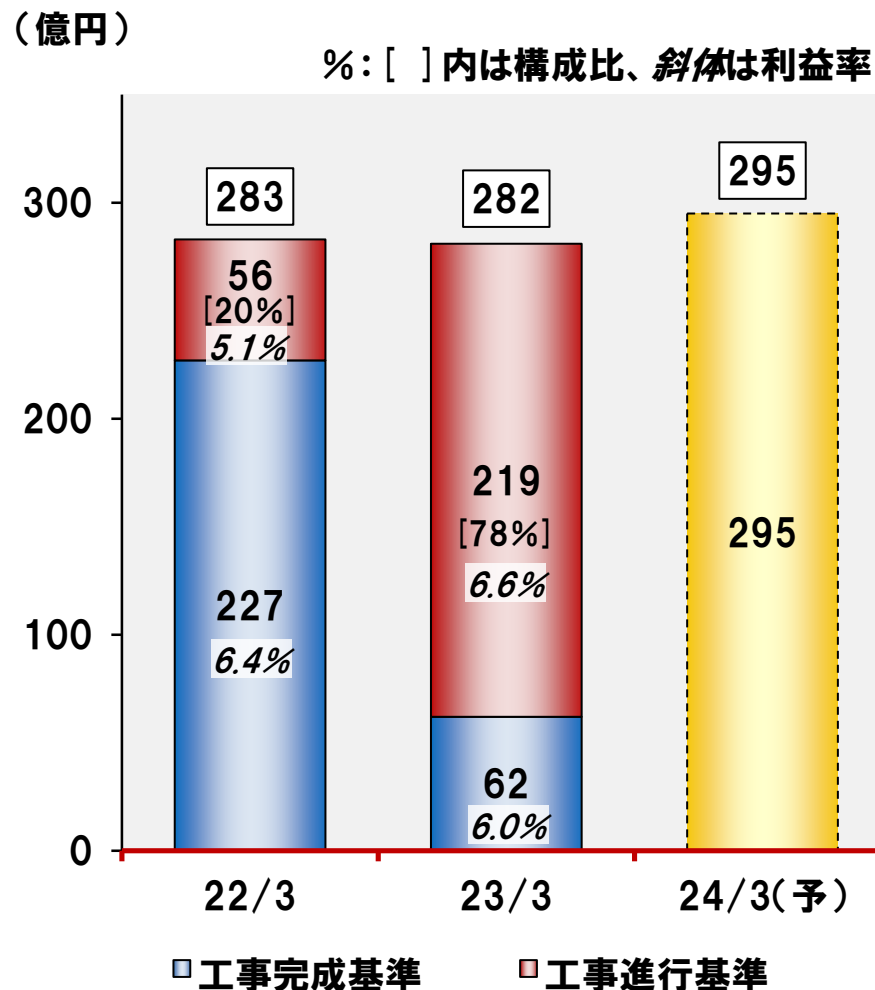


## 不動産事業・ファイナンス等事業

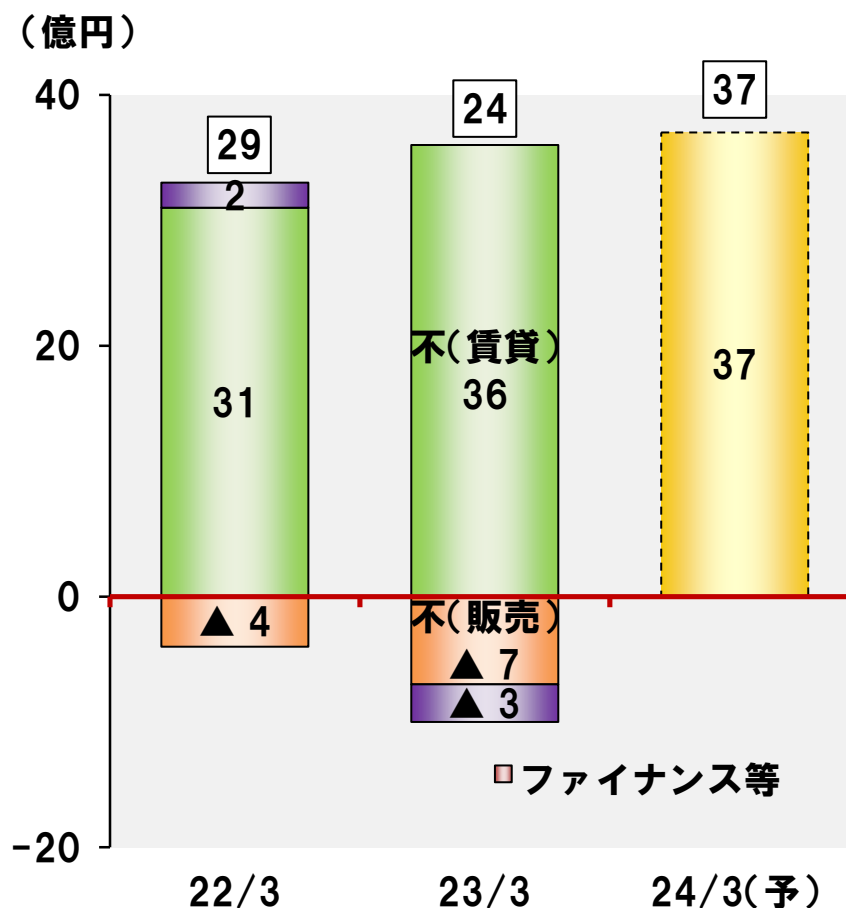


# 【連結】売上総利益の推移

## 建設事業

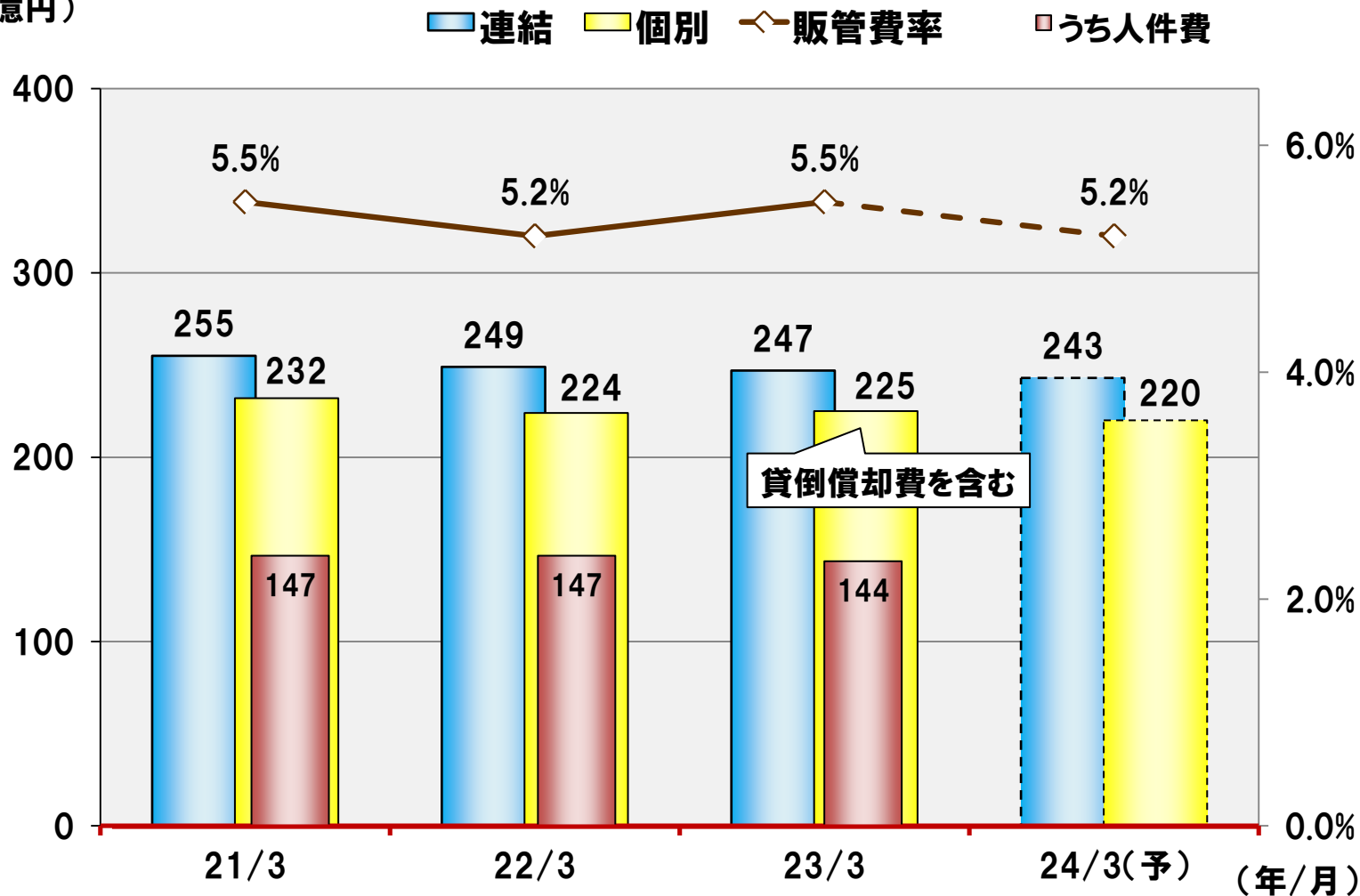


## 不動産事業・ファイナンス等事業

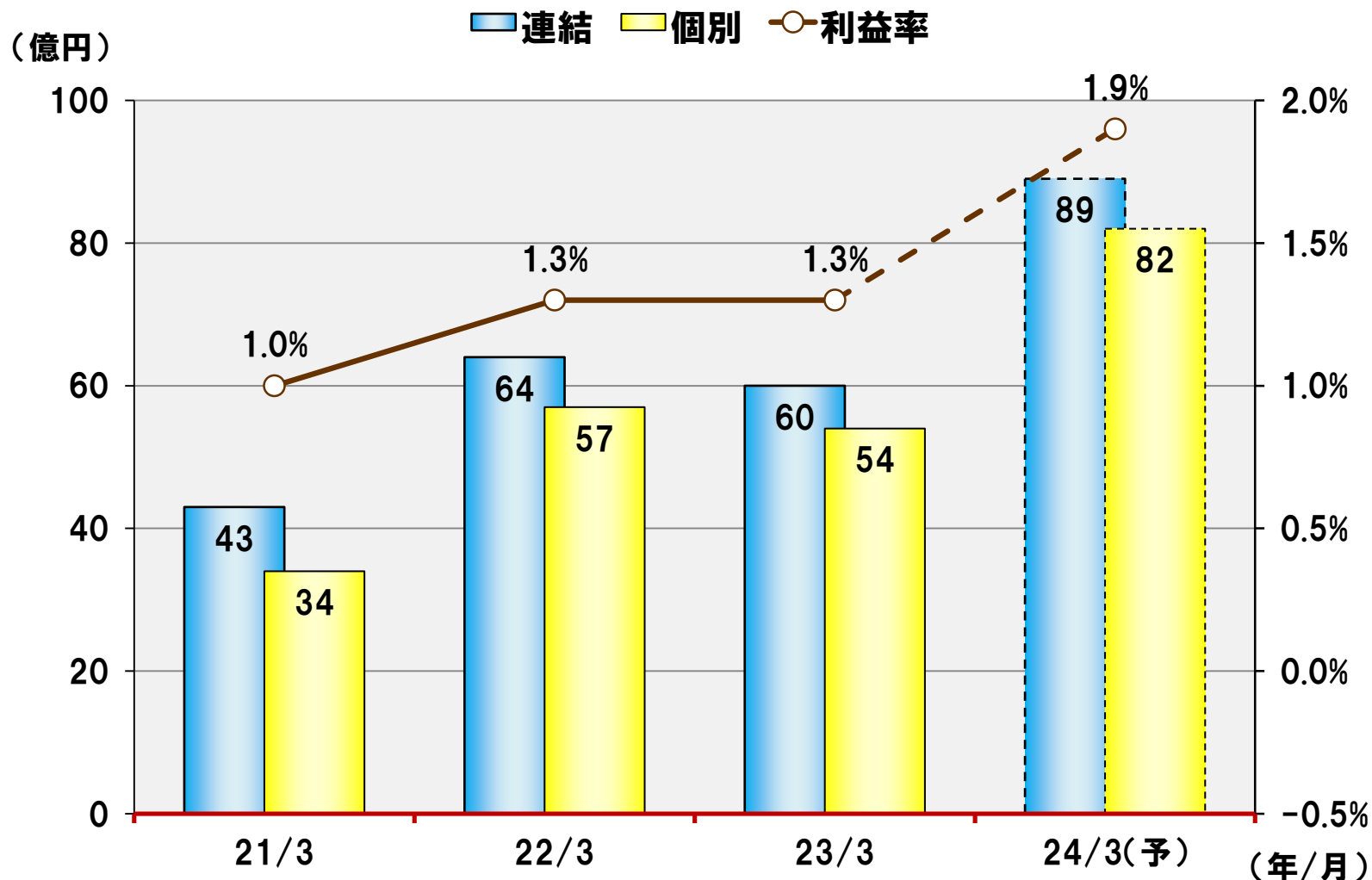


# 【連結】販管費の推移

(億円)

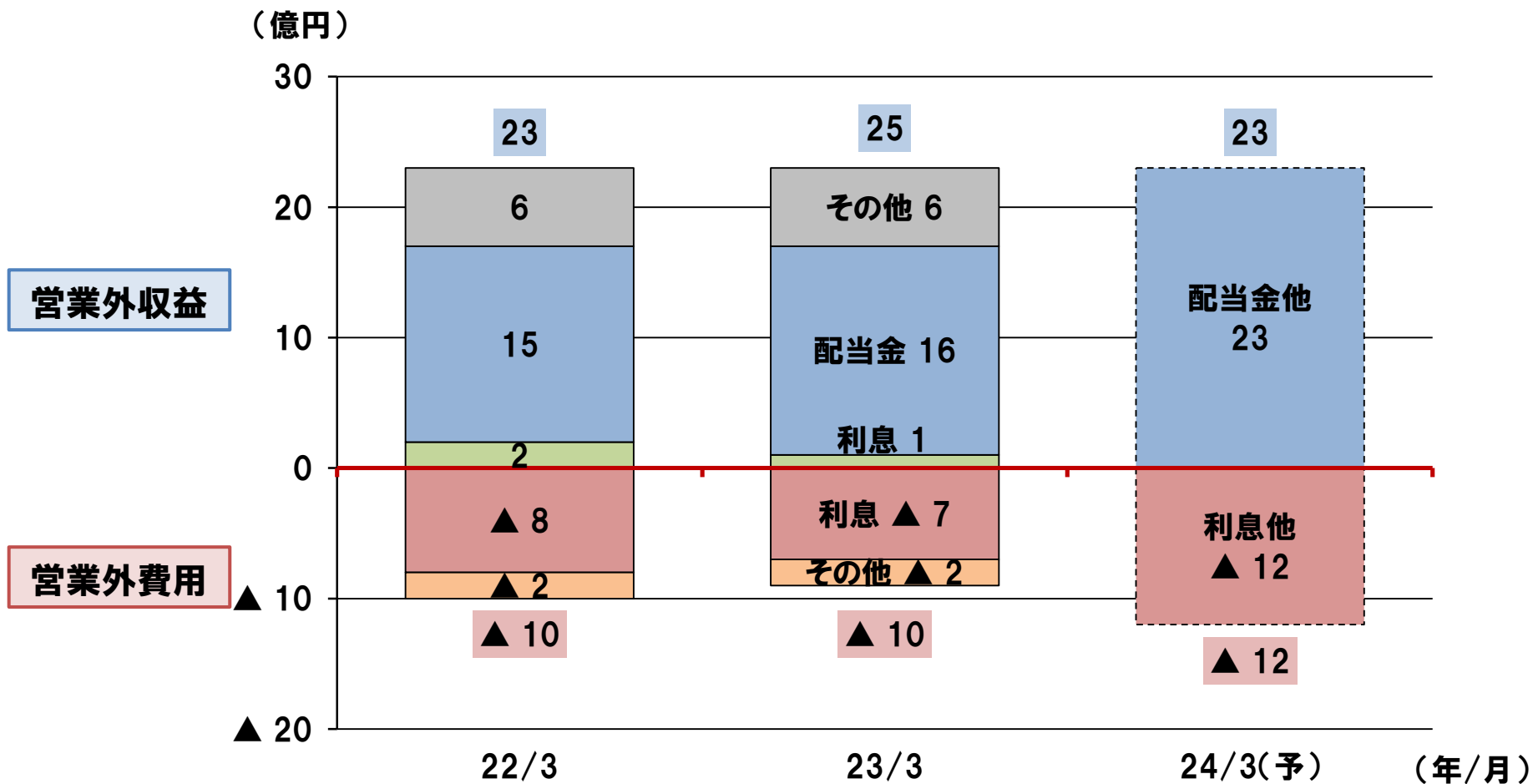


# 【連結】営業利益の推移

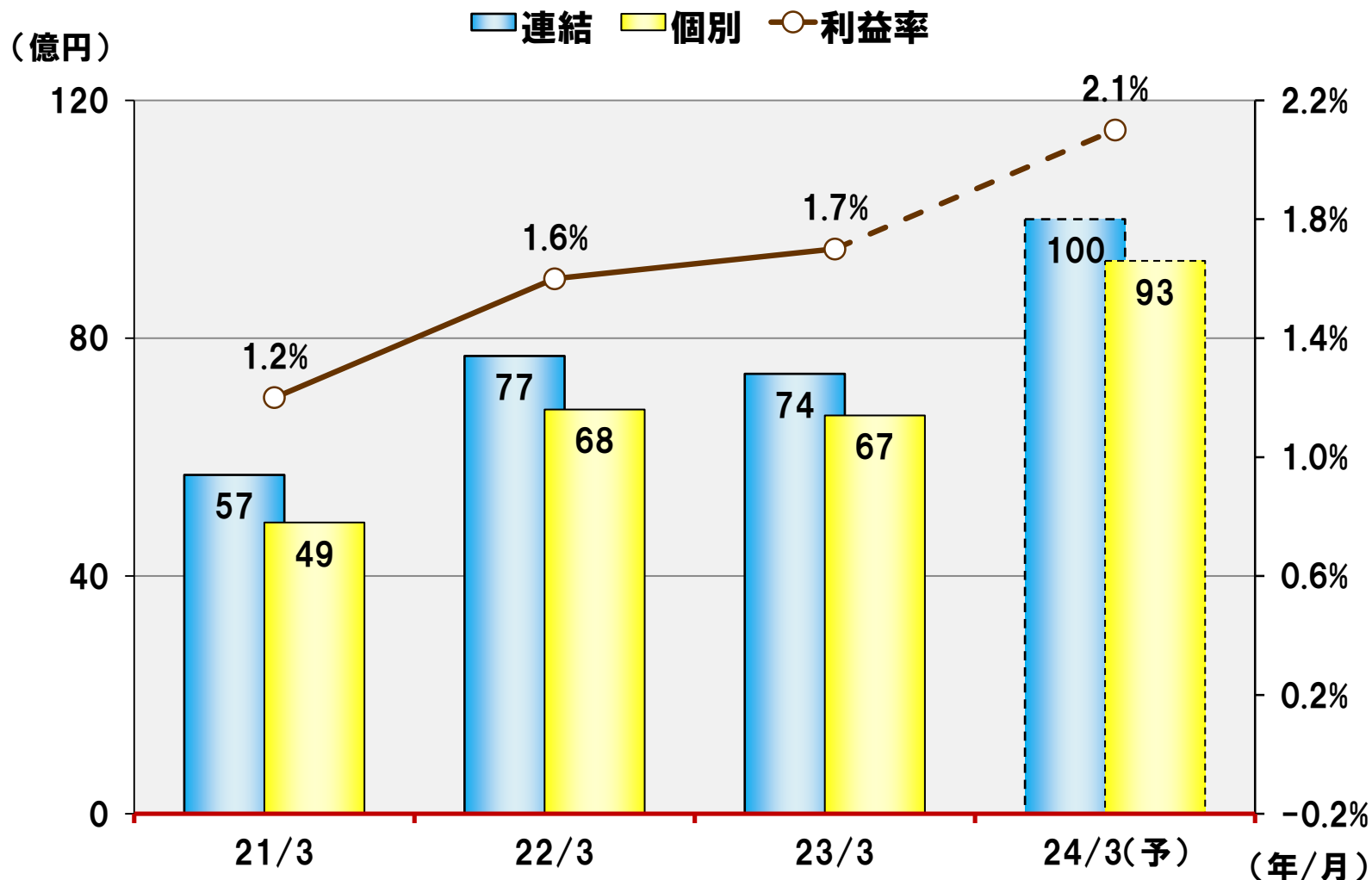


# 【連結】営業外収支の推移

収支差	13	14	11
-----	----	----	----



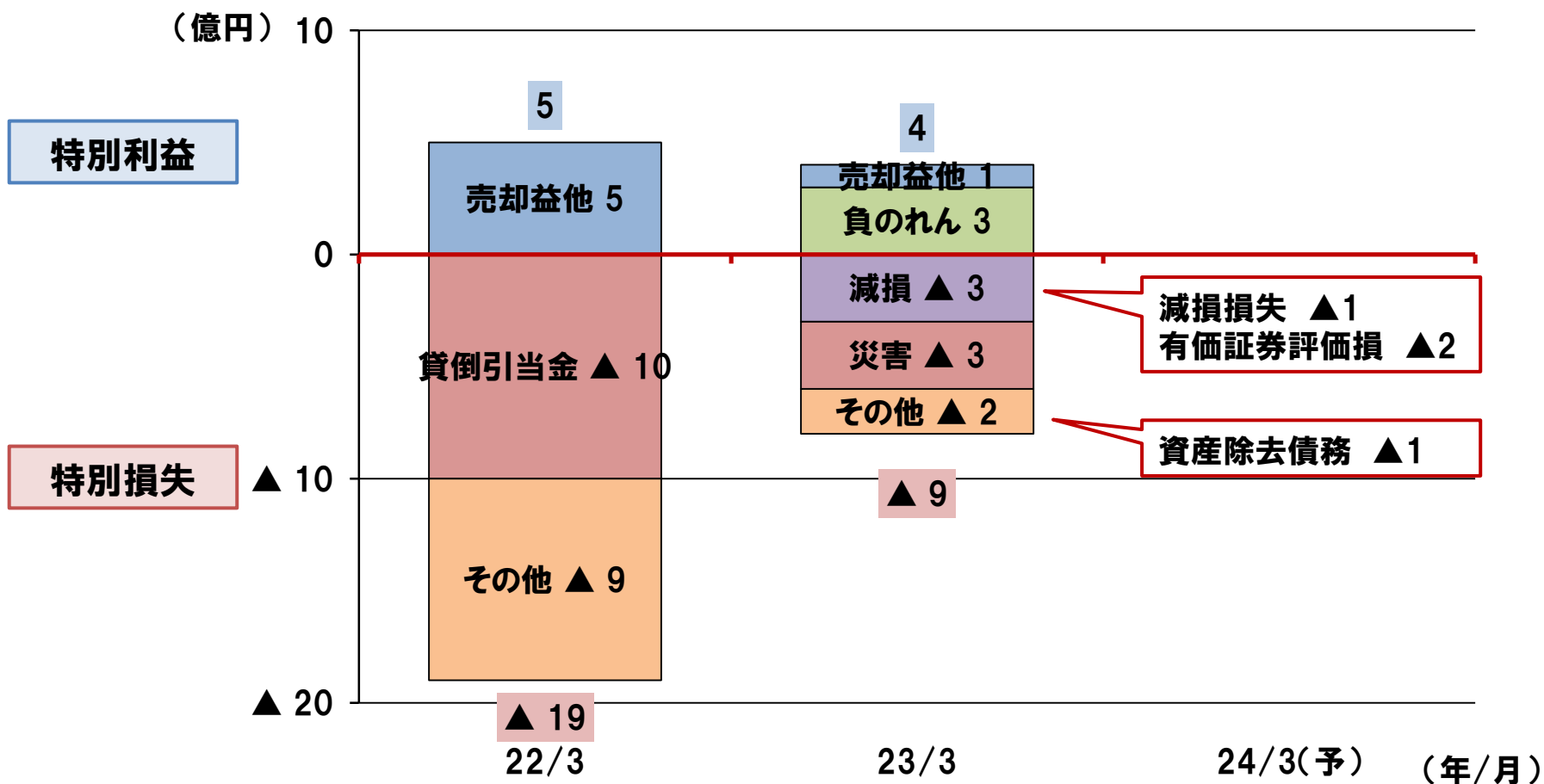
# 【連結】経常利益の推移



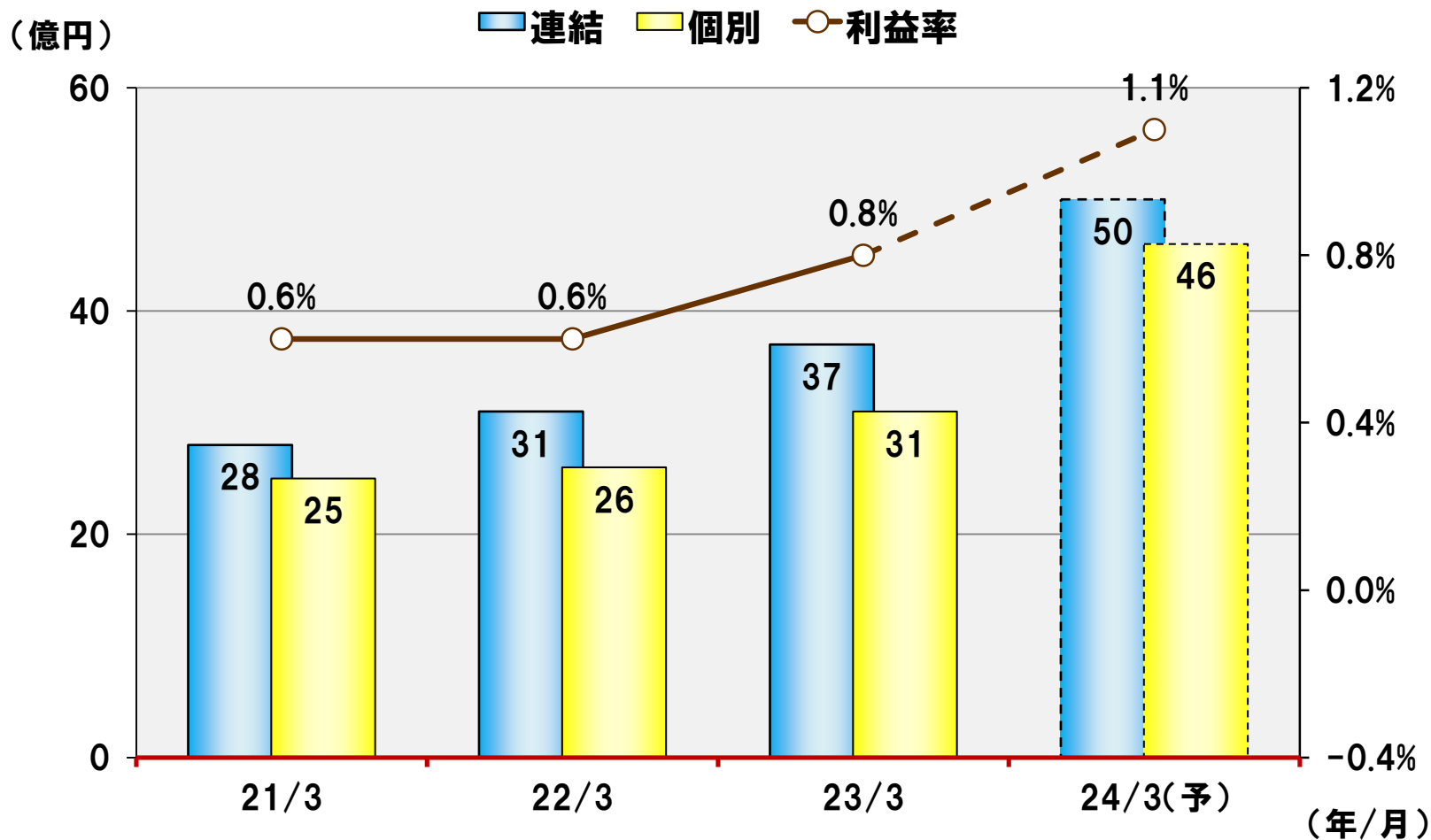


# 【連結】特別損益の推移

収支差	▲14	▲4	0
-----	-----	----	---



# 【連結】当期純利益の推移



1株当り当期純利益

9.0円

10.2円

12.2円

16.1円

# 【連結】包括利益の状況

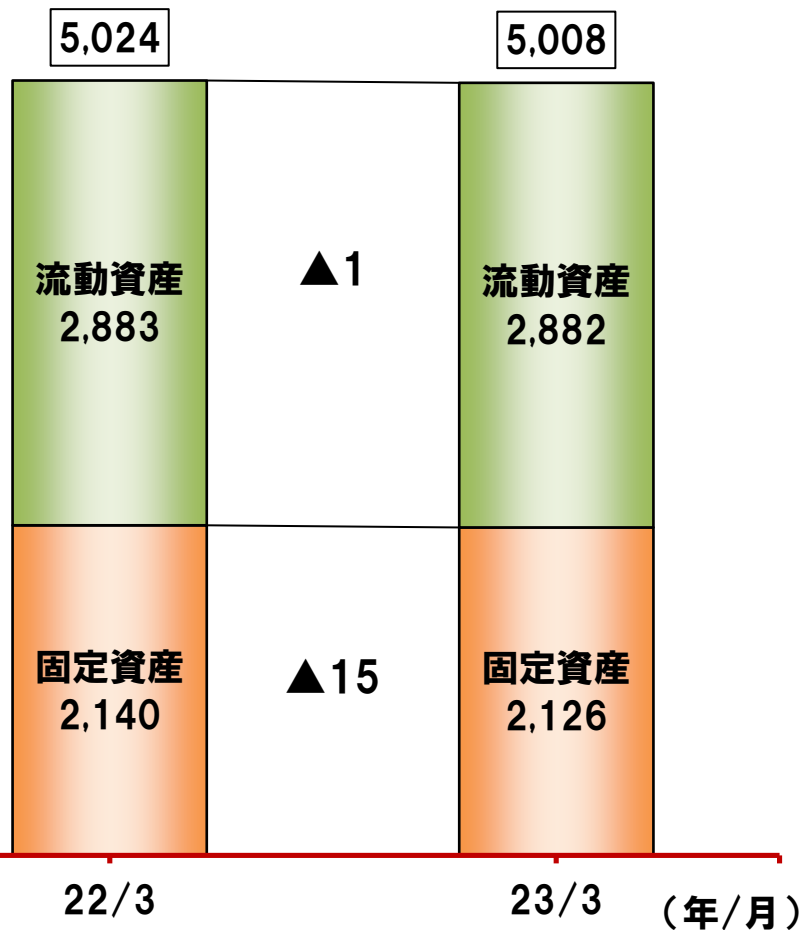
(単位:億円)

連結包括利益計算書	22/3	23/3
少数株主損益調整前当期純利益	—	38
その他の包括利益:		
その他有価証券評価差額金	—	▲57
繰延ヘッジ損益	—	0
為替換算調整勘定	—	▲4
包括利益	—	▲23

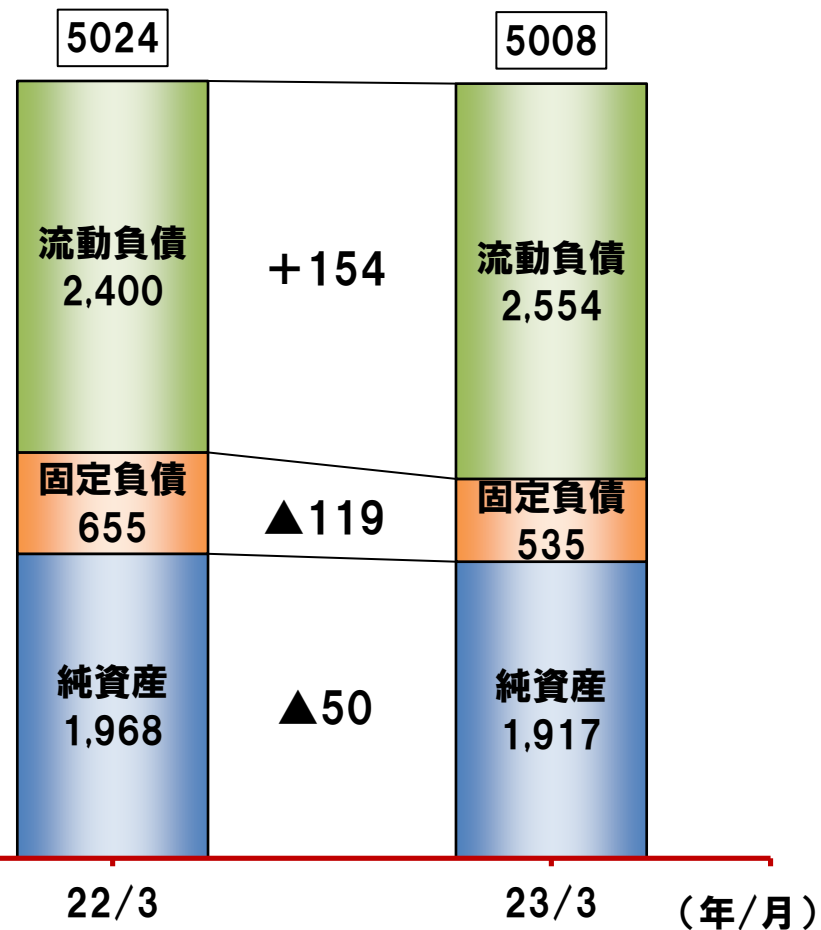
## 2-2. 連結貸借対照表

# 【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

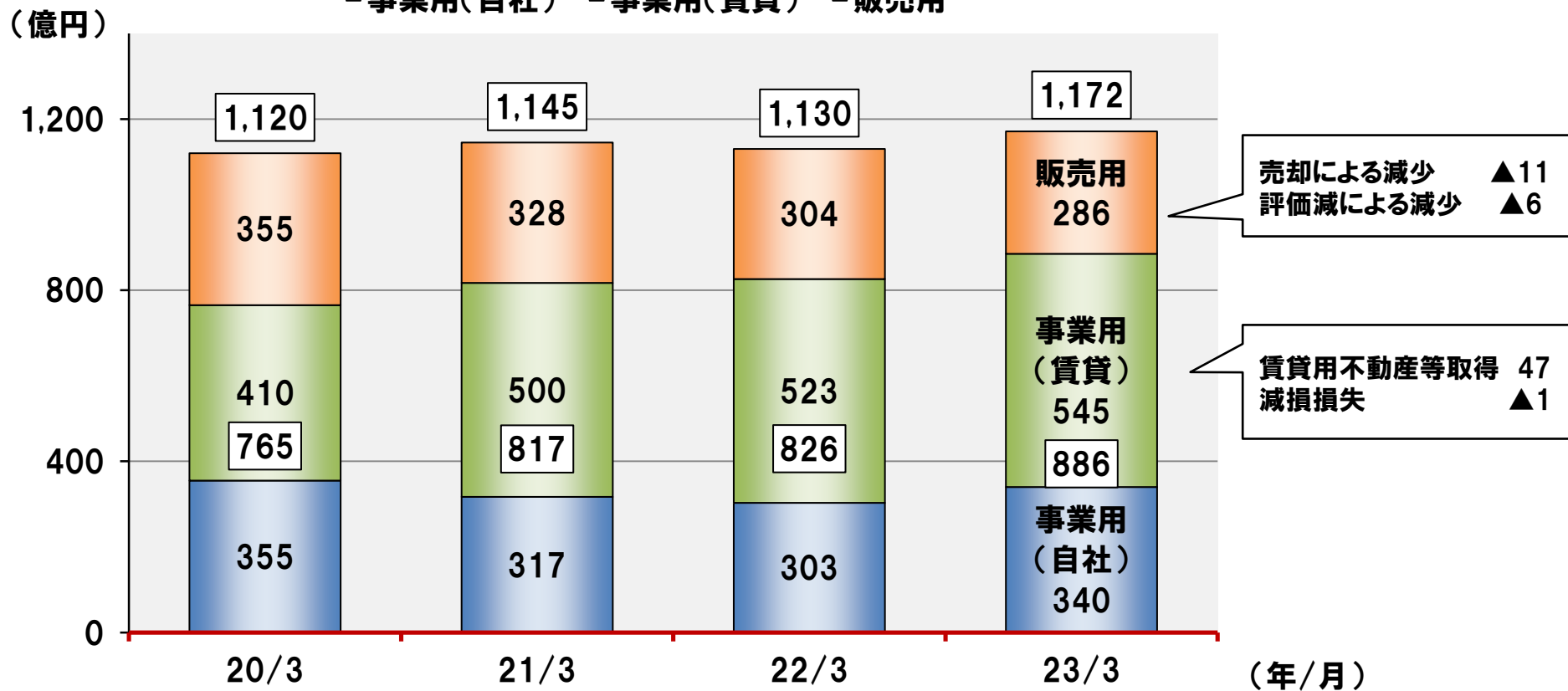
単位:億円	22/3	23/3	ポイント ( )内は前期比増減額
(資産の部)			
流動資産	2,883	2,882	受取手形・未収入金 1,334(+353) 未成工事支出金 517(▲258) 販売用不動産 286(▲17) 繰延税金資産 73(▲96)
固定資産	2,140	2,126	
有形固定資産	844	891	建物・構築物 181(+15) 土地 691(+42)
無形固定資産	41	22	
投資その他の資産	1,255	1,212	投資有価証券 1,102(▲93)
資産合計	5,024	5,008	

# 【連結】連結貸借対照表 詳細

単位:億円	22/3	23/3	ポイント ( )内は前期比増減額
( 負債の部 )			
流動負債	2,400	2,554	支払手形・未払金 1,181(+175) 短期借入金 439(+30) 未成工事受入金 549(▲71) 工事損失引当金 92(+28)
固定負債	655	535	長期借入金 142(▲45) 繰延税金負債 2(▲55) 退職給付引当金 227(▲18)
( 純資産の部 )			
株主資本	1,681	1,694	
その他包括利益計	243	183	有価証券評価差額 155(▲57)
負債・純資産合計	5,024	5,008	

# 【連結】保有不動産の推移

■ 事業用(自社) ■ 事業用(賃貸) ■ 販売用



(単位:億円)	連結B/S計上額	時 価	差 額	損 益	利回り
賃貸等不動産	545	762	217	29	5.4%



# 【連結】設備投資等の状況

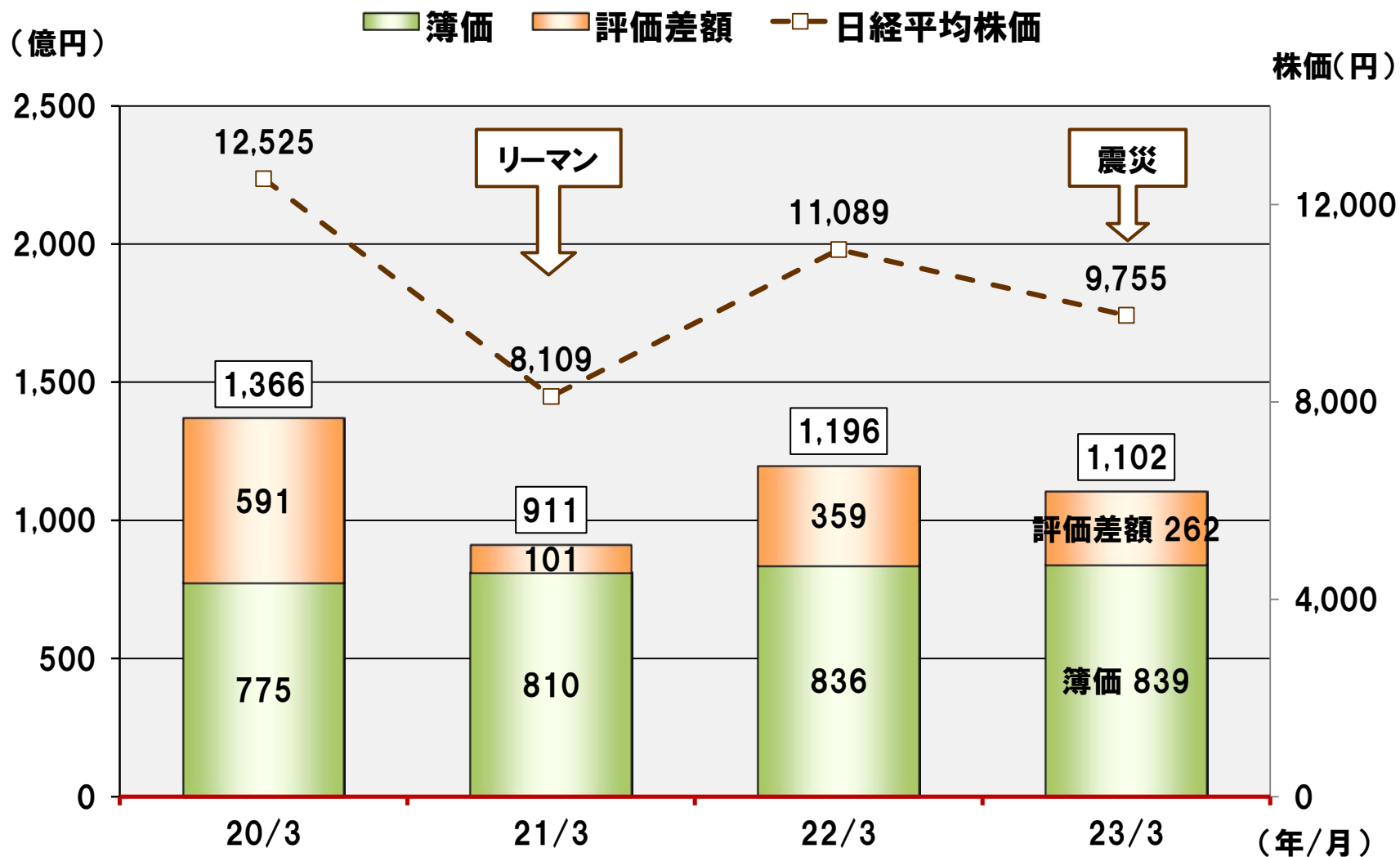
(億円)

設備投資	22/3	23/3	増減額	24/3(予)
有形固定資産	34	51	+17	42
無形固定資産	23	3	▲20	13

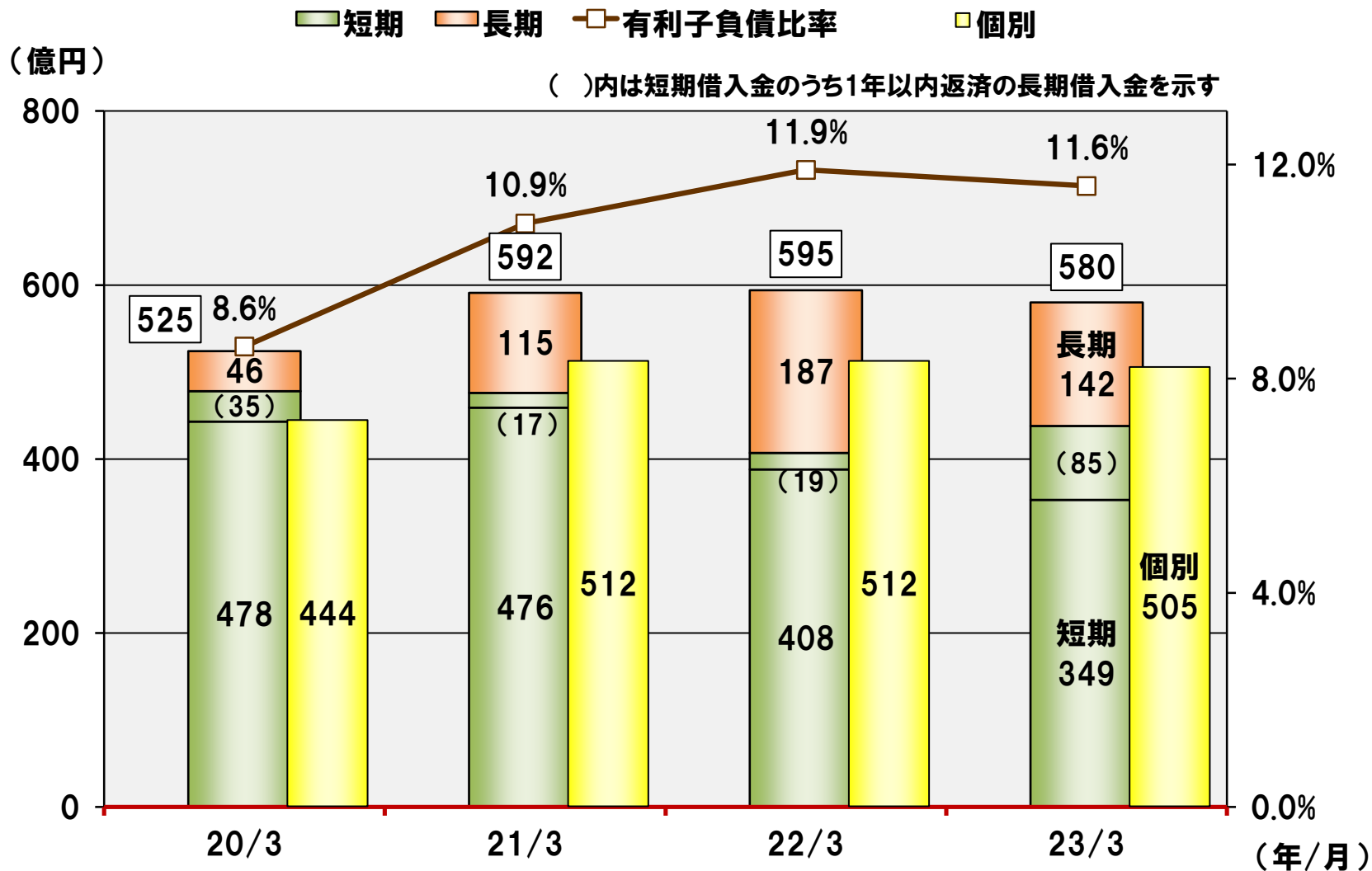
(億円)

その他	22/3	23/3	増減額	24/3(予)
有利子負債	595	581	▲14	580
減価償却費	21	20	▲0	20
研究開発費	21	19	▲2	19

# 【連結】投資有価証券の推移



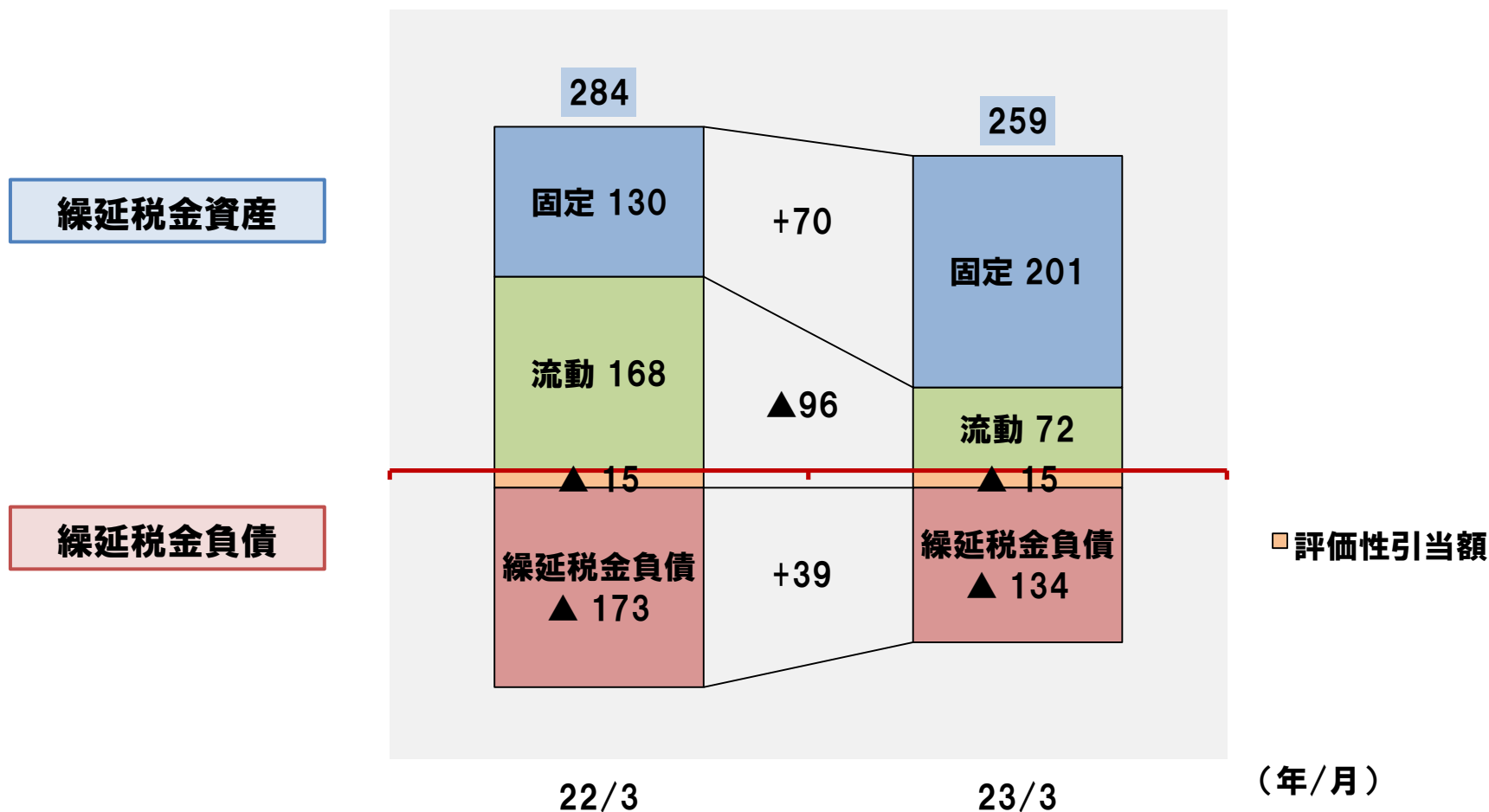
# 【連結】有利子負債の推移



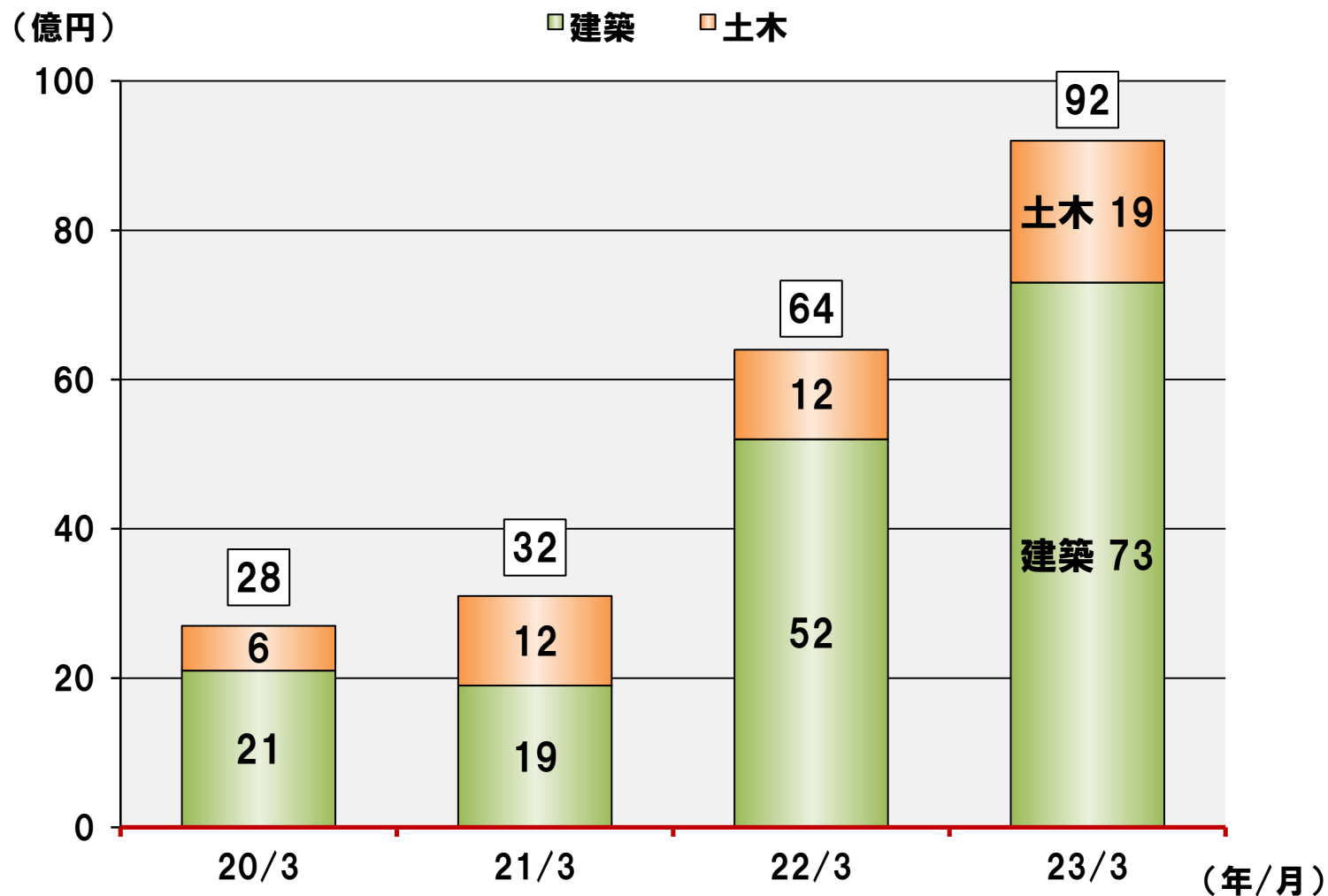
# 【個別】繰延税金資産の推移

(単位:億円)

繰延税金資産純額	110	124
----------	-----	-----



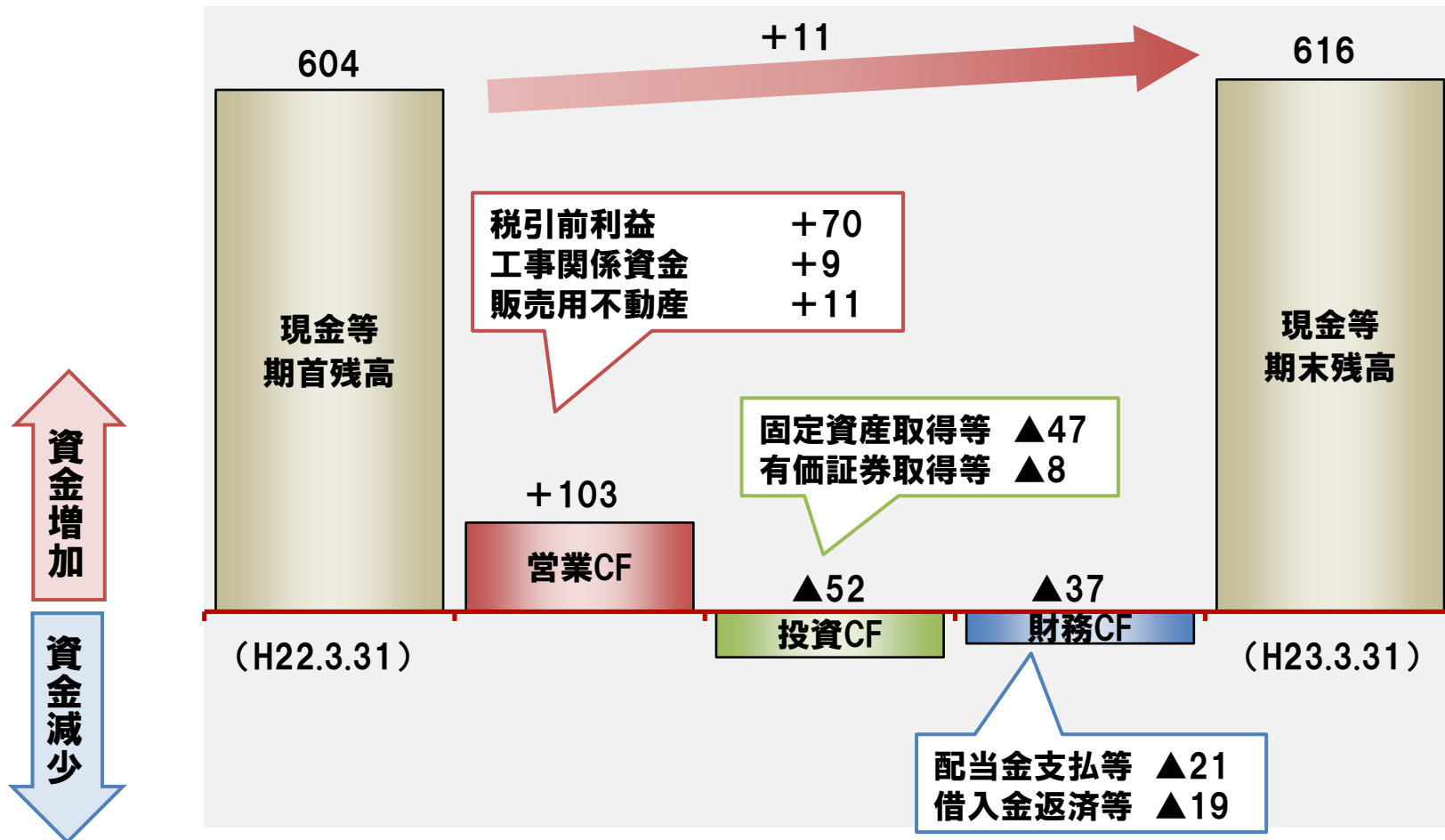
# 【連結】工事損失引当金の推移



## 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

(単位:億円)

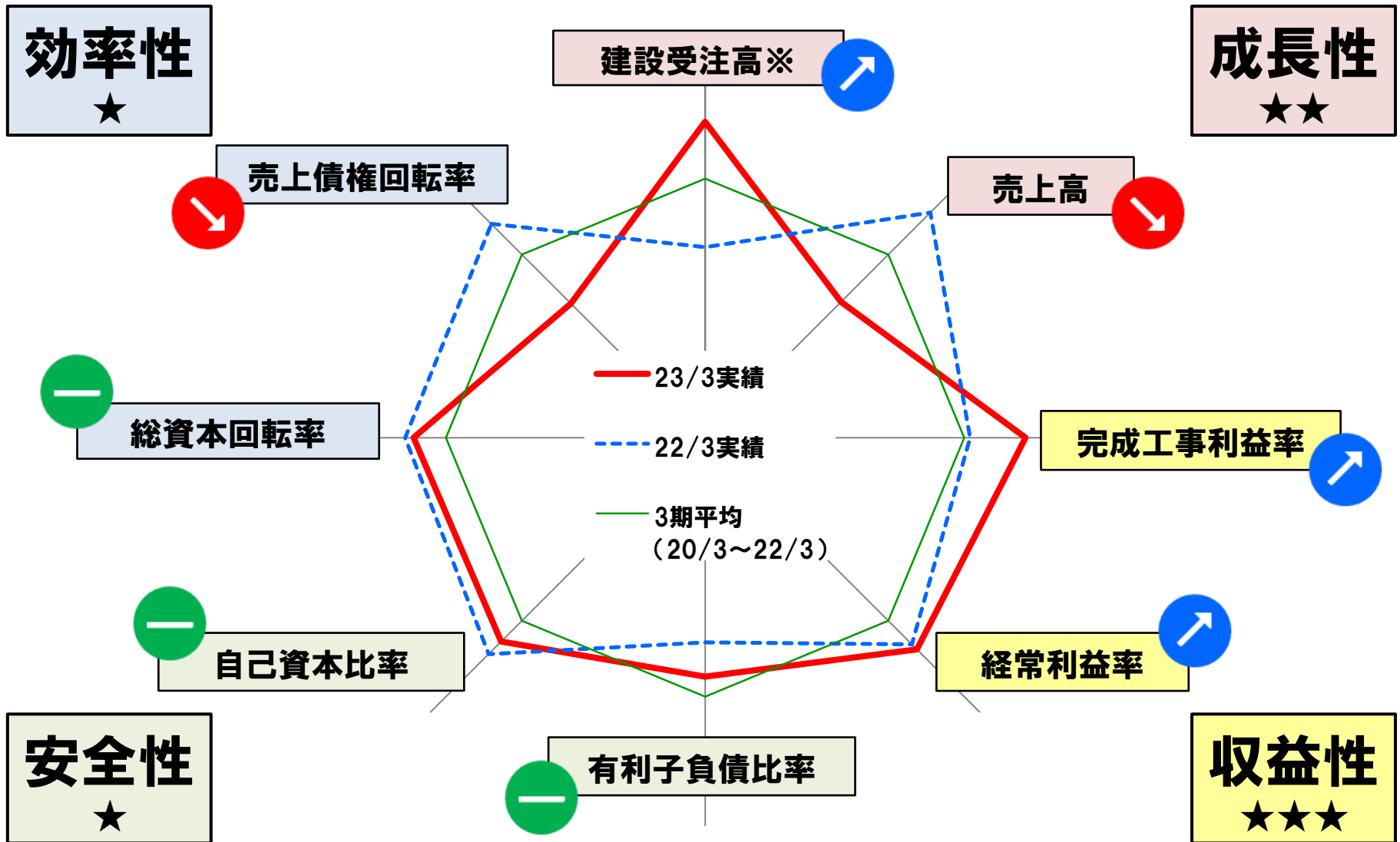


# 【参考】株価等指標

	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3(予)
株価(円)	410	303	337	329	329
1株当たり純資産(円)	678.20	567.37	621.93	607.54	607.54
1株当たり当期純利益(円)	11.82	9.01	10.23	12.20	16.18
PER 株価収益率(倍)	34.69	33.63	32.94	26.97	20.36
PBR 株価純資産倍率(倍)	0.60	0.53	0.54	0.54	0.54



# 【参考】財務指標比較



人がつくる。人でつくる。



戸田建設