



# 株式会社トーエル

(東証一部 3361)

火・水・空気で快適な生活を支える



2016年4月期 第2四半期決算説明会

2015年12月18日

**TOELL**



# I. 2016年4月期 第2四半期 トピックス



# 1. エネルギー全面自由化に向けた取組み

## ➤ 電力小売事業への参入

PPSとの業務提携

## ➤ 通信事業への参入

光回線事業者との業務提携

# 2. Hawaiian Water 12ℓ 発売準備

# 3. 水素水で健康・美容市場に進出



# トーエルライフラインパッケージ

総合エネルギー事業の確立を目指して  
新たなサービスを開始

LPガス

ピュアウォーター

通 信

電 気



# Hawaiian Water 12 ℓ

2015年12月 製造開始

2016年 1月 発売開始



ワンウェイボトルで全国にお届け





# 水素水で新たな市場開拓



**健康・美容市場に進出**  
**積極的な提案営業で**  
**潜在顧客の獲得を目指す**

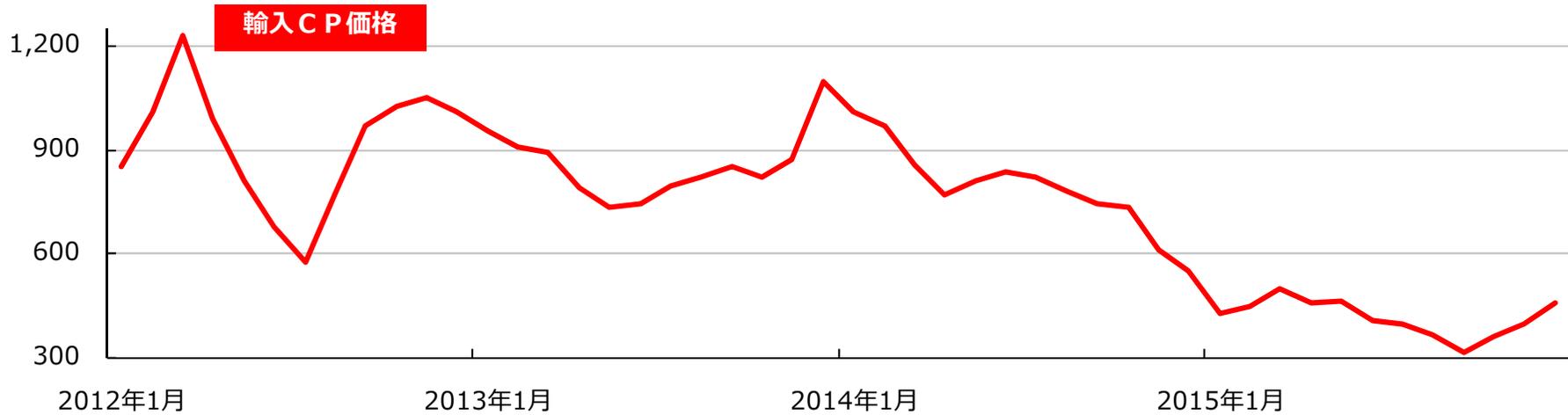


## Ⅱ. 2016年4月期 第2四半期 決算について

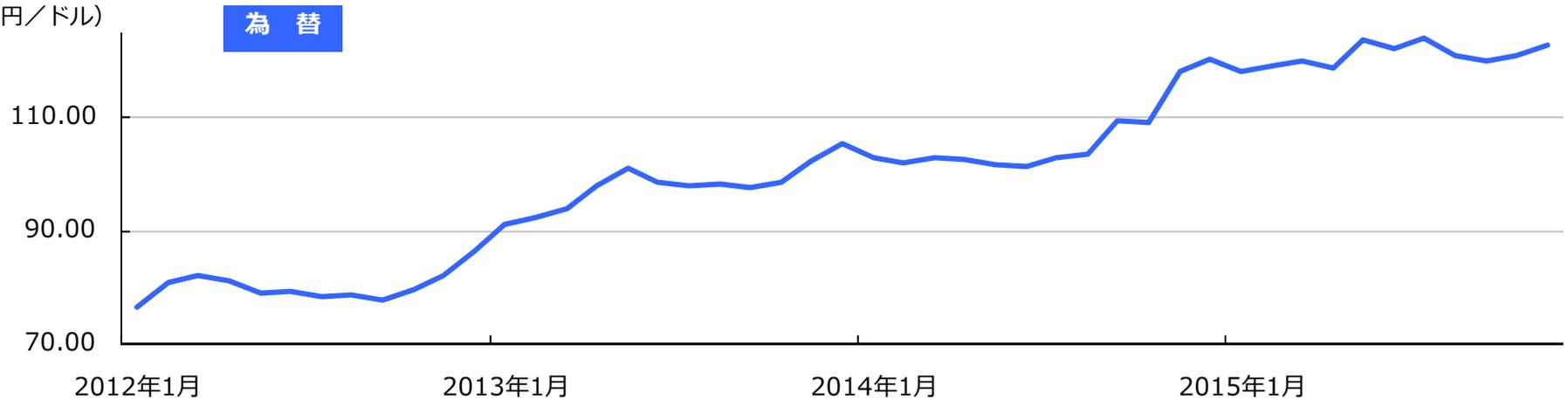


## 輸入C P 価格・為替推移

(ドル/トン)



(円/ドル)





## 損益の状況（連結）

（単位：百万円）

	2015/4月期 第2四半期（実績）	2016/4月期 第2四半期（実績）	前年同四半期比	
			増減額	増減率
売上高	11,831	10,432	△1,399	△11.8%
売上原価	7,422	6,016	△1,406	△18.9%
売上総利益	4,409	4,415	+6	+0.1%
売上総利益率（%）	37.3	42.3	+5.0pt	
販売管理費	3,926	3,970	+44	+1.1%
営業利益	482	445	△37	△7.8%
営業利益率（%）	4.1	4.3	+0.2pt	
経常利益	543	509	△34	△6.2%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	298	259	△39	△13.1%
1株当たり四半期純利（円）	14.66	12.76	△1.9	△13.0%



## 貸借対照表（連結）

（単位：百万円）

	2015/4月	2015/10月	増 減	内 容
流動資産	7,943	6,940	△1,003	売掛金等 △714 商品及び製品 △214
固定資産	14,889	14,881	△8	機械装置及び運搬具 △112 有形リース資産 +218 営業権 △112
資産合計	22,832	21,821	△1,011	—
流動負債	5,909	5,182	△727	買掛金等 △531 未払法人税等 △208
固定負債	3,961	3,786	△175	リース債務 △173
負債合計	9,870	8,968	△902	—
純資産合計	12,962	12,853	△108	利益剰余金 △45 その他有価証券評価差額金 △75
負債純資産合計	22,832	21,821	△1,011	—



# キャッシュ・フロー計算書（連結）

（単位：百万円）

	2014/10月	2015/10月
営業活動によるキャッシュ・フロー	+1,230	+1,084
投資活動によるキャッシュ・フロー	△685	△332
財務活動によるキャッシュ・フロー	△207	△820
四半期末残高（現金および現金同等物）	+3,001	+2,941

現金及び現金同等物（「資金」）：2,941百万円（前連結会計年度比△2.0% 59百万円減）

## <主な要因>

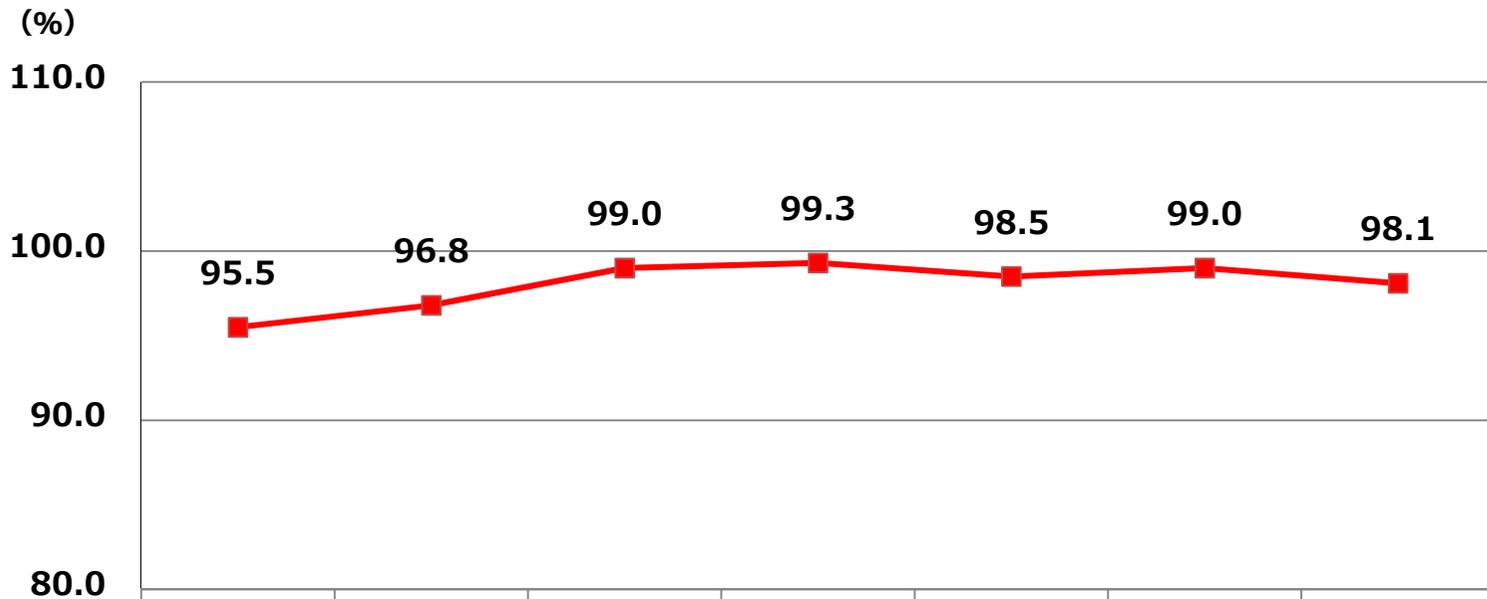
- 税金等調整前当期純利益 : +510百万円
- 減価償却費 : +576百万円
- 営業権償却 : +240百万円
- 売上債権の減少 : +713百万円
- 仕入債務の減少 : △536百万円
- 法人税等の支払 : △440百万円
- 固定資産の取得 : △415百万円（有形固定資産・営業権等の取得）
- 長期借入の返済 : △495百万円
- ファイナンスリース債務の返済 : △260百万円



## Ⅲ. LPガス事業について



## L P ガス用途別需要見通し 伸び率



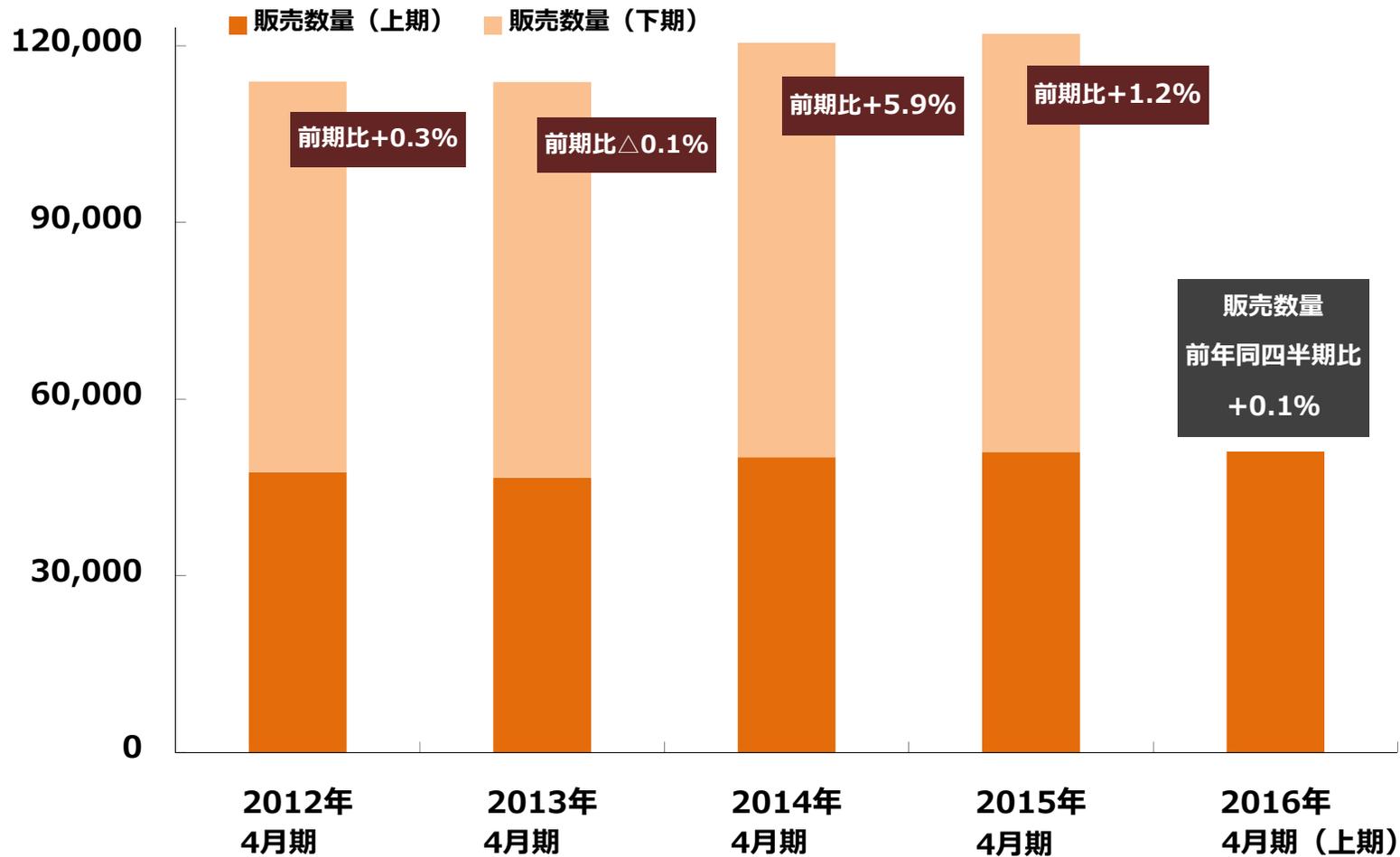
年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
注	(実績)	(実勢)	(見通し)	(見通し)	(見通し)	(見通し)	(見通し)
■ 家庭業務用 (全体)	95.5	96.8	99.0	99.3	98.5	99.0	98.1
家庭用	94.3	96.2	99.5	99.4	98.6	99.1	97.8
GHP	93.9	92.2	88.9	94.4	91.6	91.7	92.0
一般業務用	99.2	99.3	100.2	100.3	99.7	100.0	100.0

出所：2015年版 L P ガス資料年報



## L Pガス事業 販売数量

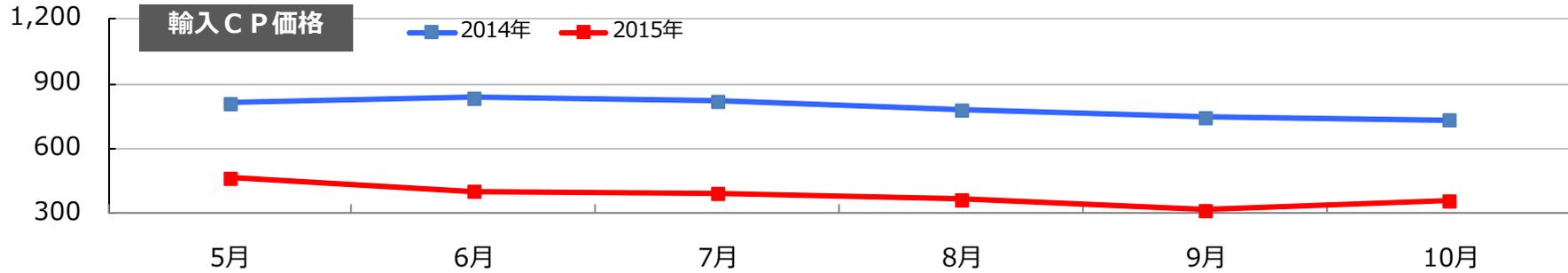
(トン)



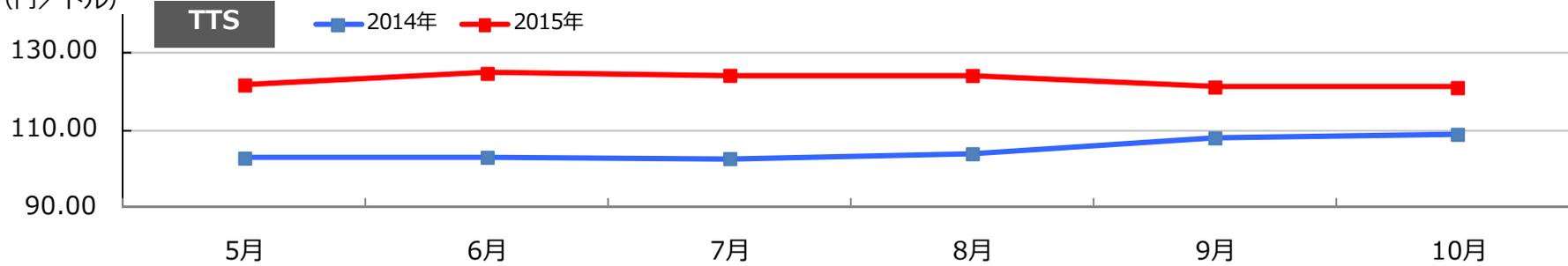


# 輸入C P 価格・TTS・C I F 価格推移

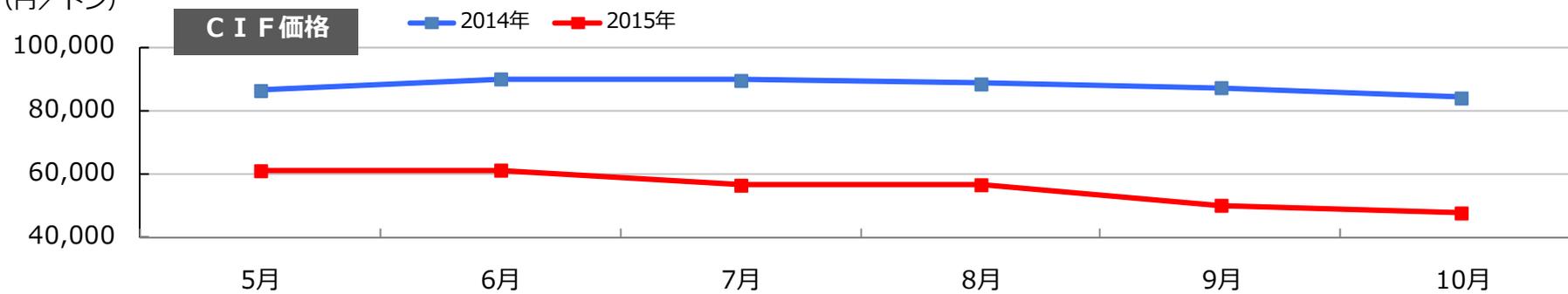
(ドル/トン)



(円/ドル)



(円/トン)





## セグメント別損益の状況（LPガス）

（単位：百万円）

	2015/4月期	2016/4月期	前年同四半期比	
	第2四半期	第2四半期	増減額	増減率
	実績	実績		
売上高	8,801	7,386	△1,415	△16.1%
営業利益（管理本部経費配賦前）	807	785	△22	△2.7%
営業利益率（%）	9.2	10.6	+1.4pt	

- LPガス販売数量は前年並みを確保（前年同四半期期比0.1%増）
- 売上原価の減少に伴う販売価格の値下げが売上高に影響
- 販売価格改定時期と売上原価値下がり時期の期ズレが営業利益に影響

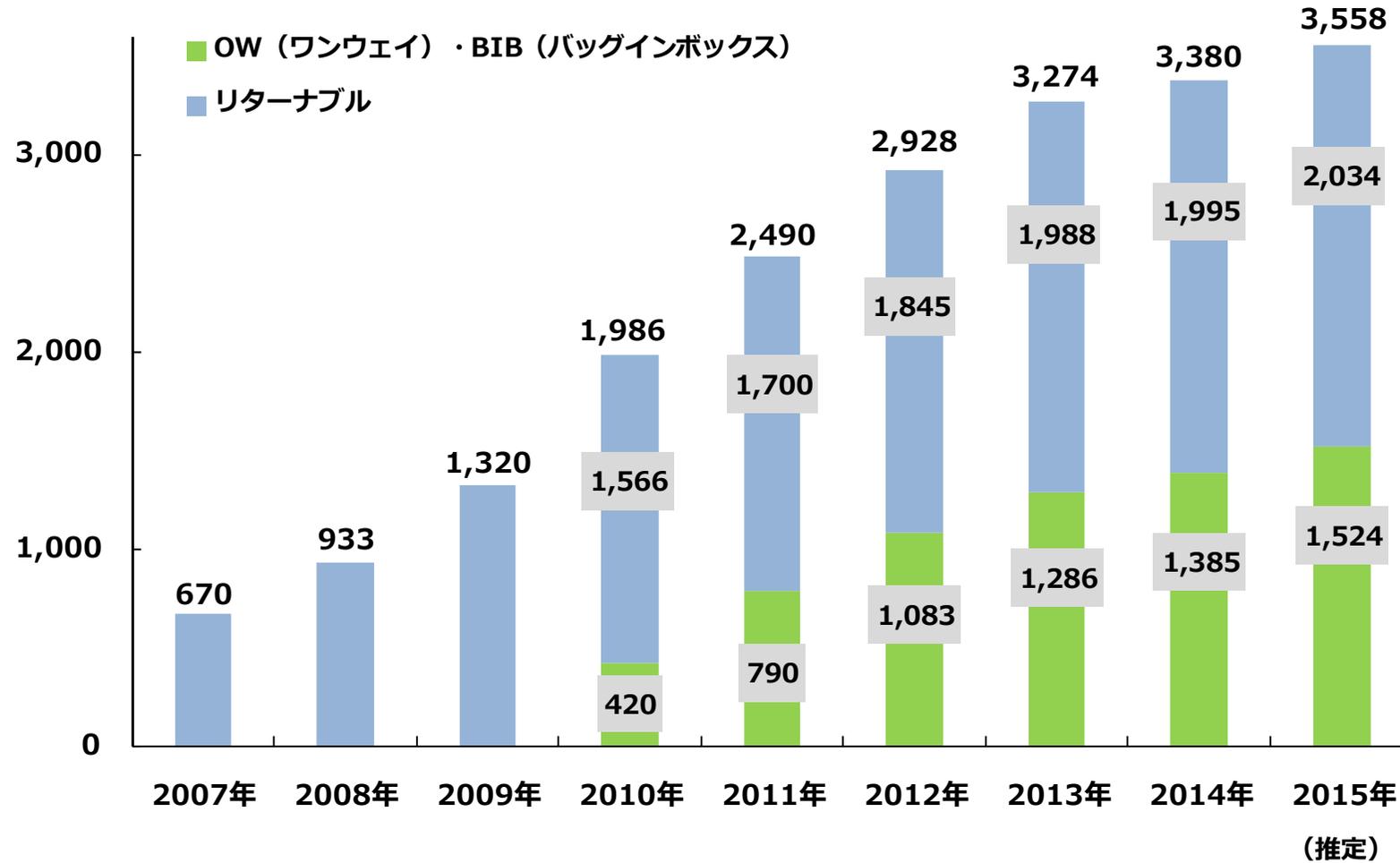


## IV. ウォーター事業について



## 日本の宅配水業界 顧客数の推移

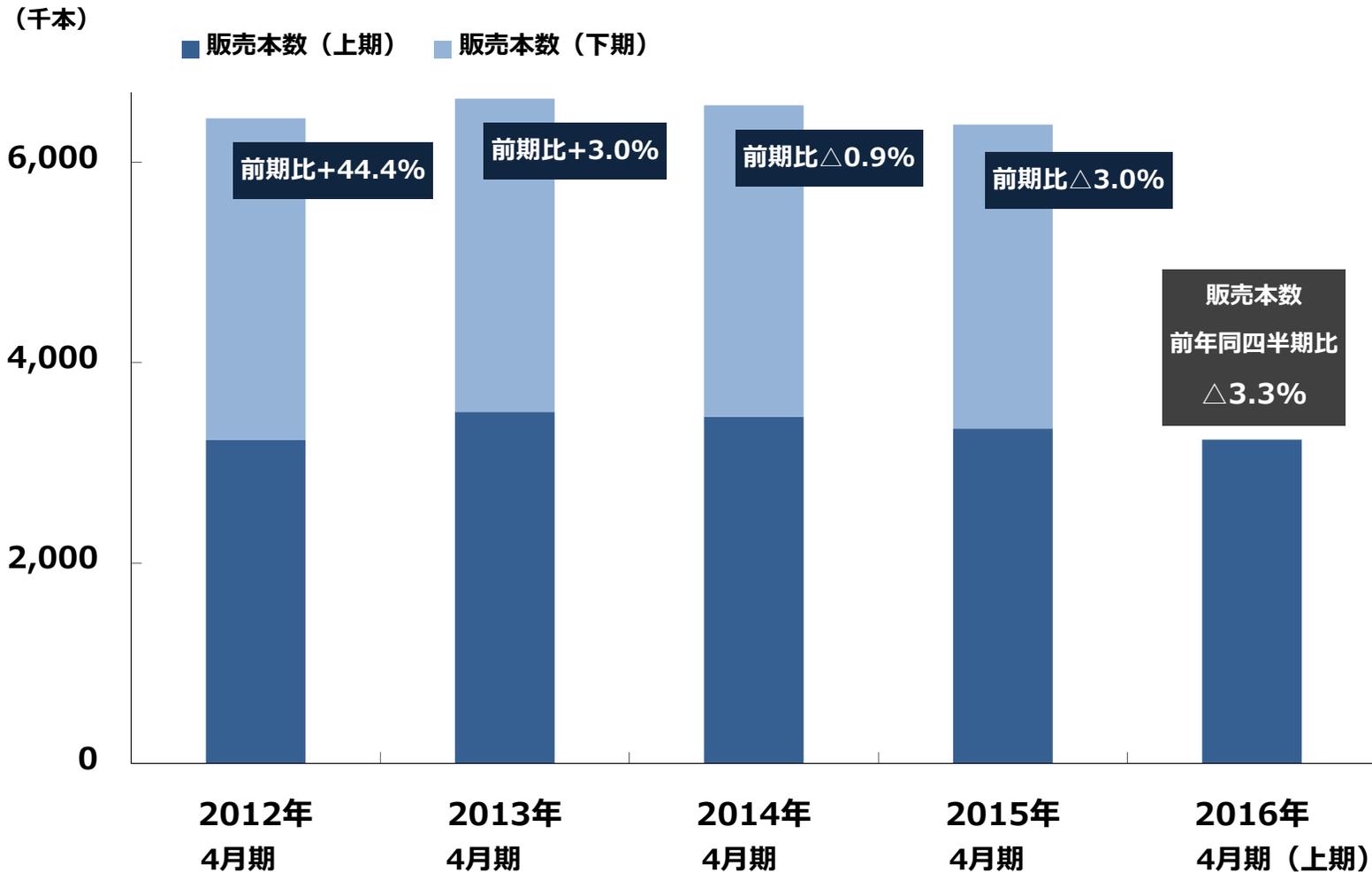
(千台)



出所：日本宅配水&サーバー協会 統計数字より



## ウォーター事業 ボトル販売本数



※ 1 2リットルボトル換算



## ボトル販売価格（他社比較）

	ボトルタイプ	容 量 (ℓ)	販売価格 (円/税抜)	1ℓ 当たり単価 (円/税別)	
トーエル	アルピナ5G	リターナブル	18.9	1,477	78
	アルピナ12	リターナブル	12	948	79
	アルピナ8	ワンウェイ	8	686	86
	ハワイウォーター	リターナブル	18.9	2,280	121
	ハワイアンウォーター12	ワンウェイ	12	1,477	123
	ハワイアンウォーター8	ワンウェイ	8	1,100	138
他 社	A社	リターナブル	12	1,200	100
	C社	リターナブル	12	1,250	104
	D社	リターナブル	18.9	1,900	101
	I社	ワンウェイ	12	1,524	127
	S社	ワンウェイ	7.8	1,150	147



## セグメント別損益の状況（ウォーター）

（単位：百万円）

	2015/4月期	2016/4月期	前年同四半期比	
	第2四半期	第2四半期	増減額	増減率
	実績	実績		
売上高	3,030	3,045	+15	+0.5%
営業利益（管理本部経費配賦前）	597	491	△106	△17.8%
営業利益率（%）	19.7	16.1	△3.6pt	

- アルピナの販売本数増加により売上高は前年同四半期比0.5%増加
- 円安による為替差損が営業利益に影響



# V. 2016年4月期 下期および通期計画について



## 2016年4月期業績予想（連結）

（単位：百万円）

(連 結)	2015/4月期 (実績)	2016/4月期 (計画)	前期比	
			増減額	増減率
売上高	25,593	25,800	+207	+0.8%
売上総利益	9,685	9,770	+85	+0.9%
売上総利益率(%)	37.8	37.9	+0.1pt	
営業利益	1,819	1,840	+21	+1.2%
営業利益率(%)	7.1	7.1	0.0pt	
経常利益	1,935	1,790	△145	△7.5%
当期純利益	1,125	1,000	△125	△11.1%
1株当たり当期純利益	55.35	49.25	△6.10	△11.0%
R O E (%)	9.0	7.5	△1.5pt	

前提：L Pガス輸入C P価格 565ドル/トン 為替レート 122円/ドル



## セグメント別 下期および通期計画

(単位：百万円)

連結	2015年4月期		2016年4月期						
	下期実績	通期実績	上期実績	下期計画	上期実績 + 下期計画	通期計画 (6/12公表)	通期計画比 増減額	通期計画比 増減率	前期比 増減率
売上高	13,761	25,593	10,432	14,800	25,232	25,800	△568	△2.2%	△1.4%
LPガス事業	10,945	19,747	7,386	11,740	19,126	19,570	△444	△2.3%	△3.1%
ウォーター事業	2,815	5,845	3,045	3,060	6,105	6,230	△125	△2.0%	+4.4%
営業利益	1,336	1,819	445	1,350	1,795	1,840	△45	△2.4%	△1.3%
LPガス事業	1,780	2,587	785	1,600	2,385	2,370	+15	+0.6%	△7.8%
ウォーター事業	438	1,036	491	620	1,111	1,210	△99	△8.2%	+7.2%
調整額	△882	△1,804	△831	△870	△1,701	△1,740	+39	+2.2%	+5.7%

前提：LPガス輸入CP価格 565ドル/トン 為替レート 122円/ドル

### <下期業績に影響を与える主な要因>

- LPガス事業 輸入CP価格は上昇傾向（10月360ドル/トン、11月395ドル/トン、12月460ドル/トン）



## 下期重点取組み

### LPガス

- 営業エリア内の顧客密度を高める  
コスト競争力の強化
- エネルギーベストミックスの推進  
電化需要家を中心にLPガス使ったエネルギーの提案
  - ◆ 家庭用：LPガス+太陽光+蓄電池
  - ◆ 業務用：LPガス+GHP
- 電力小売自由化への準備

### ウォーター

- Hawaiian Water 12ℓの発売開始（2016年1月）  
商品ラインナップの充実で更なる顧客獲得の推進
- 高濃度水素水サーバーで健康・美容市場での販路開拓  
積極的な広告宣伝・イベント、新規代理店の開拓推進



# 參考資料



## 業績の推移（連結）

（単位：百万円）

	2006年 4月期	2007年 4月期	2008年 4月期	2009年 4月期	2010年 4月期	2011年 4月期	2012年 4月期	2013年 4月期	2014年 4月期	2015年 4月期
売上高	16,353	18,197	21,019	21,568	20,446	21,347	23,705	24,545	26,991	25,593
前期比	+15.7%	+11.3%	+15.5%	+2.6%	-5.2%	+4.4%	+11.0%	+3.5%	+10.0%	-5.2%
営業利益	489	448	-42	1,386	1,393	1,186	1,593	1,806	1,553	1,819
前期比	-30.1%	-8.4%	-	-	+0.5%	-14.9%	+34.3%	+13.4%	-14.0%	+17.1%
営業利益率	3.0%	2.5%	-0.2%	6.4%	6.8%	5.6%	6.7%	7.4%	5.8%	7.1%

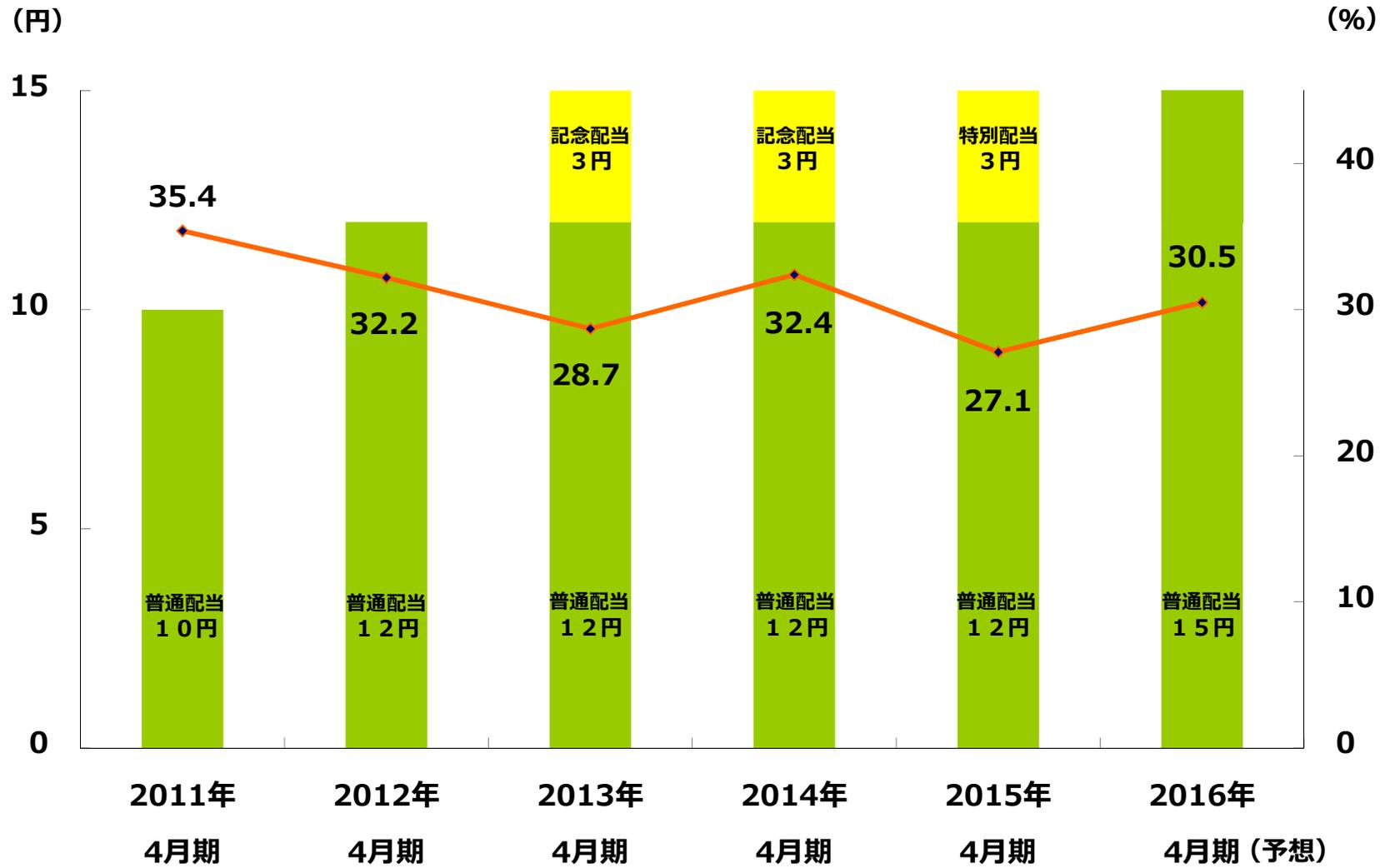


## 主要な経営指標等の推移（連結）

経営成績（連結）	2010年 4月期	2011年 4月期	2012年 4月期	2013年 4月期	2014年 4月期	2015年 4月期
自己資本比率	45.4	46.2	47.2	50.8	53.0	56.8
EPS（1株当たり当期純利益）	42.14	28.23	37.32	52.35	46.37	55.35
BPS（1株当たり純資産）	470.19	485.65	514.23	554.22	590.10	638.33
PER（株価収益率）	6.41	11.69	11.07	10.09	12.06	13.98
PBR（株価純資産倍率）	0.57	0.68	0.80	0.95	0.95	1.21
ROA（総資産利益率）	4.1	2.7	3.5	4.8	4.2	4.9
ROE（自己資本利益率）	9.3	5.8	7.5	9.7	8.1	9.0



# 配当について





## 会社概要

- 会社名 株式会社ト一エル
- 本社 神奈川県横浜市港北区高田西一丁目5番21号
- 代表者 代表取締役社長 中田 みち
- 設立 1963年5月22日
- 事業内容 LPガス事業・ウオーター事業
- 資本金 767百万円（2015年4月30日現在）
- 株式 東京証券取引所 市場第一部
- 従業員数（連結） 432名（2015年4月30日現在）



当資料に記された当社の計画・見通し・戦略等のうち、過去の事実でないものは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいた将来の業績に対する見通しです。

実際の業績は様々な要因により、これら業績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。

実際の業績に影響を与え得るリスクや不確定要因には以下のものが含まれます。

- ①当社グループの事業環境を取り巻く世界情勢
- ②原油価格と連動性が強いLPガスの仕入価格動向
- ③米ドルを中心とした為替レートの変動
- ④偶発事象等

但し、業績に影響を与える要因はこれらに限定されるものではありません。また、リスクや不確定要素には、将来の出来事から発生する重要かつ予測不可能な影響も含まれます。

当資料はあくまで株式会社トーエルをより深く理解していただくためのものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。

お問い合わせ先

専務取締役 管理本部長 山中正幸

〒223-8510 横浜市港北区高田西一丁目5番21号

T E L (045) 592-7777 FAX (045) 593-3259

E-mail [k-kikaku@toell.co.jp](mailto:k-kikaku@toell.co.jp)

<http://www.toell.co.jp>