

2013年度第2四半期決算・料金改定説明会



2013年10月30日

目次

1. 料金改定について
2. 2013年度第2四半期決算概要
3. 2013年度通期見通し概要
4. チャレンジ2020ビジョンの進捗状況
5. 参考資料

1. 料金改定について

営業努力の成果であるガス販売量の増加と、継続的に取り組んでいく経営効率化努力による固定費の削減の成果をお客さまに還元するため、以下の通り料金引き下げを実施する(東京地区)。

■引き下げ幅

- 小口部門の料金を現行水準から平均 2.09%引き下げる。
(届出平均単価:供給約款▲1.59%、選択約款▲3.13%(口座振替割引込み))

■実施時期

- 2013年12月10日実施。口座割引適用(税込53円)は2014年3月検針分から。

■基準平均原料価格

- 82,470円/t (ご参考:前回料金改定時66,180円/t)

参考:過去の料金改定

| 改定年月日 | 小口平均改定率 |
|-----------------|---------|
| 1999年12月10日 | ▲2.00% |
| 2001年2月15日 | ▲3.20% |
| 2005年1月1日 | ▲5.18% |
| 2006年2月21日 | ▲0.28% |
| 2008年4月15日 | ▲1.51% |
| 2012年3月8日 | ▲1.57% |
| 今回(2013年12月10日) | ▲2.09% |

2. 2013年度第2四半期決算概要

ポイント 増収増益

(+、-、+/-、▲は利益に対する影響を示す、億円)

| | | | | | | |
|--------------|------|---|---|-----------|-------------------------|-------------------|
| 売上高 | +698 | : | + | 都市ガス売上増 | (+363:円安に伴う販売単価増) | |
| | | | | + | LNG販売売上増 | (+129:販売量増) |
| | | | | + | 電力売上増 | (+49:販売単価増等) |
| | | | | + | 海外売上増 | (+46:プルート、バーネット等) |
| 営業費用 | ▲663 | : | - | 都市ガス原材料費増 | (▲360:為替▲673、油価+182等) | |
| | | | | + | LNG販売原材料費増 | (▲123:数量増等) |
| | | | | + | 電力原材料費増 | (▲32:原料費増) |
| 営業利益 | +35 | : | + | 都市ガス利益増 | (+13:ガス粗利+3(うち気温影響▲93)) | |
| | | | | + | 電力利益増 | (+18) |
| 当期純利益 | +28 | : | + | 法人税等減 | (+38) | |

(単位: 億円)

| | 2013年度2Q | 2012年度2Q | 増減 | % | 前回見通し(7.31) | 増減 | % |
|--------------------------------|----------|----------|------|-------|-------------|------|-------|
| ガス販売量(百万m ³ , 45MJ) | 6,673 | 6,998 | ▲325 | ▲4.6% | 6,732 | ▲59 | ▲0.9% |
| 売上高 | 9,335 | 8,637 | +698 | +8.1% | 9,420 | ▲85 | ▲0.9% |
| 営業費用 | 8,649 | 7,986 | +663 | +8.3% | 8,750 | ▲101 | ▲1.2% |
| 営業利益 | 685 | 650 | +35 | +5.3% | 670 | +15 | +2.3% |
| 経常利益…① | 649 | 670 | ▲21 | ▲3.1% | 610 | +39 | +6.5% |
| 当期純利益 | 427 | 399 | +28 | +7.0% | 400 | +27 | +7.0% |

| | | | | | | | |
|-----------------|-----|-----|------|-------|-----|-----|--------|
| 気温影響…② | ▲85 | 8 | ▲93 | — | ▲59 | ▲26 | — |
| スライドタイムラグ…③ | 109 | 8 | +101 | — | 108 | +1 | — |
| 年金数理差異償却額…④ | ▲11 | ▲22 | +11 | — | ▲11 | 0 | — |
| 補正経常利益①-(②+③+④) | 636 | 676 | ▲40* | ▲5.9% | 572 | +64 | +11.2% |
| 補正当期純利益 | 418 | 404 | +14 | +3.5% | 374 | +44 | +11.8% |

※▲40:ガス販売量減▲31(気温影響▲93控除後)、固定費減+10、電力+18、器具・工事+15、営業外▲55、その他のセグメント利益等+3

| 経済フレーム(2Q) | 為替レート(¥/\$) | 原油価格(\$/bbl) | 平均気温(°C) | 年金 | 運用利回り ※コスト控除後 | 期末資産(億円) |
|------------|---------------|---------------|------------|----------|------------------|----------|
| 今回実績 | 98.86 | 107.66 | 22.3 | 2013年度2Q | ▲0.73% | 2,710 |
| 前年度実績 | 79.41<+19.45> | 113.97<▲6.31> | 21.6<+0.7> | | | |
| 前回見通し | 99.39(▲0.53) | 108.87(▲1.21) | 21.8(+0.5) | | 期待運用収益率:2% | |

連結ガス販売量2Q実績

前年度実績→今年度実績

▲325百万m³ (▲4.6%)の減少

[うち気温影響▲91百万m³▲1.3%の減少]

前回見通し→今年度実績

▲59百万m³ (▲0.9%)の減少

[うち気温影響▲7百万m³▲0.1%の減少]

| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 家庭用 | ▲86百万m ³ (▲6.4%) |
| ● 気温要因 | ▲90百万m ³ |
| ● 日数影響 | ▲2百万m ³ |
| ● お客さま件数 | +17百万m ³ |
| ● その他 | ▲11百万m ³ |

| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 家庭用 | ▲35百万m ³ (▲2.7%) |
| ● 気温要因 | ▲35百万m ³ |
| ● 日数影響 | ▲1百万m ³ |
| ● お客さま件数 | 0百万m ³ |
| ● その他 | +2百万m ³ |

| | |
|--------------|----------------------------|
| ■ 業務用 | ▲6百万m ³ (▲0.5%) |
| ● 気温要因 | +3百万m ³ |
| ● 日数影響 | +4百万m ³ |
| ● お客さま件数 | 0百万m ³ |
| ● その他 | ▲14百万m ³ |

| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 業務用 | +18百万m ³ (+1.3%) |
| ● 気温要因 | +31百万m ³ |
| ● 日数影響 | 0百万m ³ |
| ● お客さま件数 | ▲6百万m ³ |
| ● その他 | ▲8百万m ³ |

| | |
|--------------|------------------------------|
| ■ 工業用 | ▲236百万m ³ (▲7.0%) |
| ● 一般工業用: | +12百万m ³ |
| ● 発電専用: | ▲247百万m ³ |
| トーリング影響 | ▲464百万m ³ |
| 鹿島地区増分 | +96百万m ³ 等 |

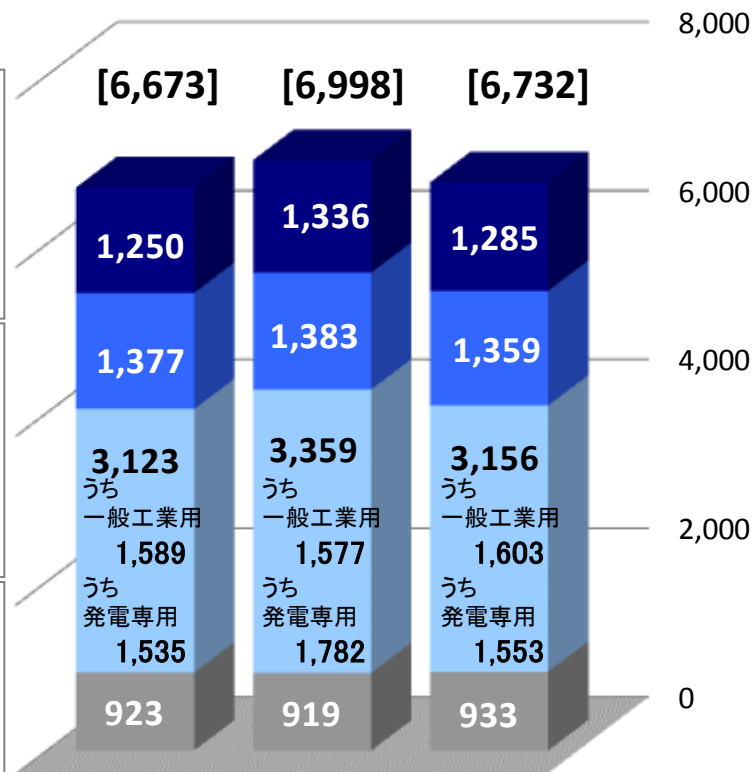
| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 工業用 | ▲33百万m ³ (▲1.0%) |
| ● 一般工業用: | ▲15百万m ³ |
| 既存設備稼働減等 | |
| ● 発電専用: | ▲18百万m ³ |
| 既存設備稼働減等 | |

| | |
|------------|----------------------------|
| ■ 卸 | +4百万m ³ (+0.4%) |
| ● 気温要因 | ▲4百万m ³ |
| ● その他 | +8百万m ³ |
| 卸供給事業者需要増等 | |

| | |
|------------|-----------------------------|
| ■ 卸 | ▲10百万m ³ (▲1.1%) |
| ● 気温要因 | ▲3百万m ³ |
| ● その他 | ▲6百万m ³ |
| 卸供給事業者需要減等 | |

ガス販売量:

(百万m³以下四捨五入)



今年度実績 前年度実績 前回見通し

お客さま件数(万件)

| 2013.2Q実績 | 2012.2Q実績 | 増減 |
|-----------|-----------|--------------|
| 1,102.5 | 1,090.0 | +12.5(+1.1%) |

| | 2013年度2Q | 2012年度2Q | 増減 | 前回見通し | 増減 |
|---------------------|----------|----------|------|-------|------|
| LNG液販売量(千t、ニジオ向け除く) | 343 | 215 | +128 | 342 | +1 |
| 平均気温(°C) | 22.3 | 21.6 | +0.7 | 21.8 | +0.5 |

2Q実績

■ トーリングによるガス使用量込(単位:百万m3)

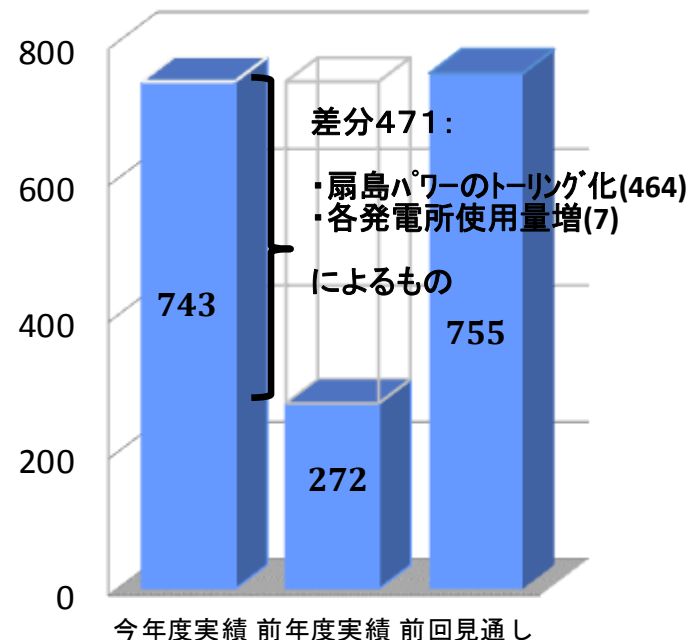
| | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 | 前回見通し | 増減 |
|-------------------|-------|-------|-----------------|-------|--------------|
| ガス販売量 (財務会計数値) | 6,673 | 6,998 | ▲325 ▲4.6% | 6,732 | ▲59 ▲0.9% |
| トーリングによる ガス使用量 | 743 | 272 | +471 +172.7% | 755 | ▲12 ▲1.5% |
| 合計 | 7,416 | 7,270 | +146 +2.0% | 7,486 | ▲70 ▲0.9% |

■ 工業用ガス販売量内訳(単位:百万m3)

| | 鹿島地区 | その他 | 合計 |
|--------|---------------|---------------|--------------|
| 発電専用 | 196 | 1,339 | 1,535 |
| 対前年度実績 | +96(+94.8%) | ▲343※(▲20.4%) | ▲247(▲13.9%) |
| 対前回見通し | ▲16(▲7.4%) | ▲2(▲0.2%) | ▲18(▲1.1%) |
| 一般工業用 | 71 | 1,517 | 1,589 |
| 対前年度実績 | +41(+137.5%) | ▲30(▲1.9%) | +12(+0.7%) |
| 対前回見通し | +1(+1.8%) | ▲16(▲1.0%) | ▲15(▲0.9%) |
| 合計 | 268 | 2,856 | 3,123 |
| 対前年度実績 | +137(+104.6%) | ▲373(▲11.5%) | ▲236(▲7.0%) |
| 対前回見通し | ▲14(▲5.1%) | ▲18(▲0.6%) | ▲32(▲1.0%) |

トーリングによるガス使用量

百万m³, 45MJ/m³



トーリング: 電力販売者が発電に必要な燃料ガスを調達して発電事業者に渡し、発電事業者はそれを受託発電し電力販売者に引渡して受託発電料を得る契約

※うちトーリング移行分: ▲464

2013年度2Q実績 セグメント別売上高・営業損益(対2012年度2Q実績)

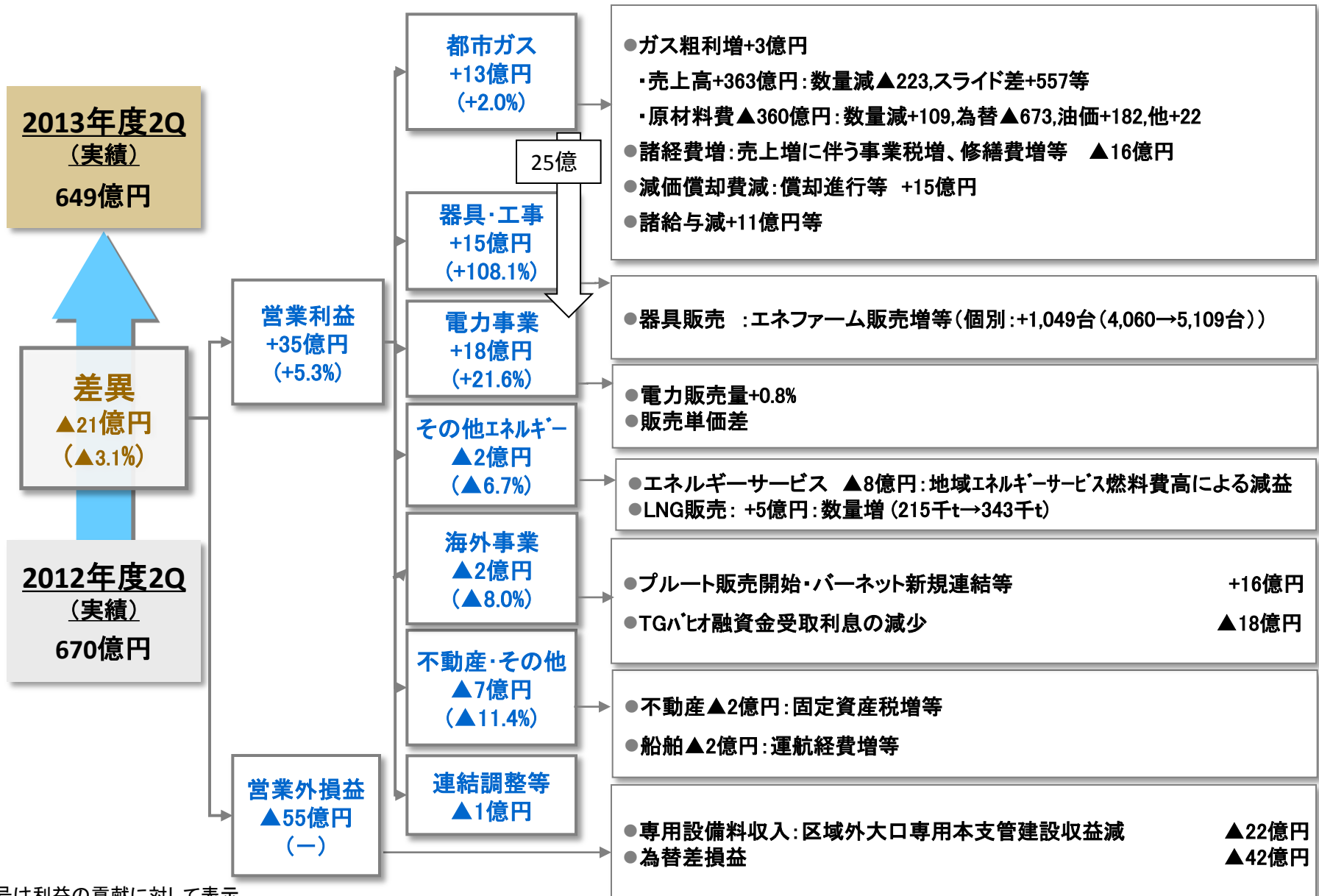
(単位:億円)

| | 売上高 | | | | セグメント利益 | | | |
|----------|----------|----------|------|---------|----------|----------|-----|---------|
| | 2013年度2Q | 2012年度2Q | 増減 | % | 2013年度2Q | 2012年度2Q | 増減 | % |
| 都市ガス | 6,646 | 6,283 | +363 | +5.8% | 659 | 646 | +13 | +2.0% |
| 器具及びガス工事 | 933 | 933 | 0 | ▲0.1% | 29 | 14 | +15 | +108.1% |
| その他エネルギー | 1,658 | 1,578 | +80 | +5.1% | 133 | 118 | +15 | +12.8% |
| (電力事業) | 666 | 617 | +49 | +8.1% | 99 | 81 | +18 | +21.6% |
| 不動産 | 145 | 150 | ▲5 | ▲3.4% | 31 | 33 | ▲2 | ▲6.0% |
| その他 | 836 | 880 | ▲44 | ▲5.0% | 40 | 47 | ▲7 | ▲13.9% |
| (海外事業) | 87 | 41 | +46 | +108.6% | 16 | 18 | ▲2 | ▲8.0% |
| 調整額 | ▲885 | ▲1,190 | +305 | — | ▲209 | ▲208 | ▲1 | — |
| 連結 | 9,335 | 8,637 | +698 | +8.1% | 685 | 650 | +35 | +5.3% |

- 注記:
- ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
 - ・ 「その他エネルギー」には、「エネルギーサービス」、「液化石油ガス」、「電力」、「産業ガス」等を含みます。
 - ・ 「その他」には、建設事業、情報処理サービス事業、船舶事業、クレジット・リース事業、海外事業等を含みます。
 - ・ 営業損益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。
 - ・ ()内は内数表示

2013年度2Q実績 経常利益分析 <対2012年度2Q実績>

(単位:億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

3. 2013年度 通期見通し

2013年度通期見通し (2013.4.1 - 2014.3.31) <対前回見通し(7月31日発表)>

通期見通しのポイント 減収増益

(+ - ,+ /▲は利益に対する影響を示す, 億円)

| | | | | | |
|-------|------|---|---|--------------|------------------------------------|
| 売上高 | ▲160 | ： | - | 都市ガス売上減 | (▲207:数量減▲87,スライド差▲63,料金改定▲60) |
| | | | + | 電力売上増 | (+ 41 :数量増) |
| 営業費用 | +140 | ： | + | 都市ガス原材料費減 | (+113 :数量減+56、為替+12、油価+33) |
| | | | + | LNG販売営業費用減 | (+15 :原料費の減) |
| 営業利益 | ▲20 | ： | - | 都市ガス営業利益減 | (▲75 :ガス粗利▲94(料金改定影響▲60)、固定費減+19) |
| | | | + | 器具・工事営業利益増 | (+17 :GHP販売台数増、受注工事件数増他) |
| | | | + | その他のセグメント利益増 | (+21 :電力+7、海外+5、LNG販売+3他) |
| 当期純利益 | +20 | ： | + | 法人税等減 | (+56) |

(単位:100万m³・45MJ、億円)

| | 今回見通し | 前回見通し(7/31) | 増減 | % | 前年度実績 | 増減 | % |
|--------------------------------|--------|-------------|------|-------|--------|--------|--------|
| ガス販売量(百万m ³ , 45MJ) | 14,483 | 14,590 | ▲107 | ▲0.7% | 15,390 | ▲907 | ▲5.9% |
| 売上高 | 20,800 | 20,960 | ▲160 | ▲0.8% | 19,156 | +1,644 | +8.6% |
| 営業費用 | 19,210 | 19,350 | ▲140 | ▲0.7% | 17,700 | +1,510 | +8.5% |
| 営業利益 | 1,590 | 1,610 | ▲20 | ▲1.2% | 1,456 | +134 | +9.2% |
| 経常利益...① | 1,530 | 1,550 | ▲20 | ▲1.3% | 1,474 | +56 | +3.8% |
| 当期純利益 | 1,030 | 1,010 | +20 | +2.0% | 1,016 | +14 | +1.3% |
| 気温影響...② | ▲85 | ▲59 | ▲26 | - | 29 | ▲114 | - |
| スライドタイムラグ...③ | 221 | 227 | ▲6 | - | ▲124 | +345 | - |
| 年金数理差異償却額...④ | ▲22 | ▲22 | 0 | - | ▲44 | +22 | - |
| 補正経常利益...①-(②+③+④) | 1,416 | 1,404 | +12* | +0.9% | 1,613 | ▲197 | ▲12.2% |
| 補正当期純利益 | 955 | 913 | +42 | +4.6% | 1,109 | ▲154 | ▲13.9% |

※+12:ガス販売量減▲5(気温影響▲26控除後)、料金改定影響▲60、固定費減+19、器具工事+17、その他のセグメント利益増等+41

| 経済フレーム(通年) | 為替レート(¥/\$) | 原油価格(\$/bbl) | 平均気温(°C) | 年金 | 運用利回り ※コスト控除後 | 割引率 | 期末資産(億円) |
|------------|---------------|---------------|------------|------------|------------------|------|----------|
| 今回見通し | 99.43 | 108.83 | 17.0 | 2012年度 | 6.10% | 1.4% | 2,760 |
| 前回見通し | 99.70(▲0.27) | 109.43(▲0.60) | 16.8(+0.2) | 2011年度 | 5.13% | 1.7% | 2,540 |
| 2012年度 | 82.91<+16.52> | 113.88<▲5.05> | 16.6<+0.4> | 期待運用収益率:2% | | | |

()内対前回増減、<>内対前年度増減

連結ガス販売量見通し

前回見通し → 今回見通し

▲107百万m³ (▲0.7%)の減少
[うち気温影響▲6百万m³, ▲0.0%の減少]

| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 家庭用 | ▲34百万m ³ (▲1.0%) |
| ● 気温要因 | ▲34百万m ³ |
| ● 日数影響 | ▲1百万m ³ |
| ● お客さま件数 | +2百万m ³ |
| ● その他 | ▲1百万m ³ |

| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 業務用 | +21百万m ³ (+0.7%) |
| ● 気温要因 | +31百万m ³ |
| ● 日数影響 | 0百万m ³ |
| ● お客さま件数 | ▲6百万m ³ |
| ● その他 | ▲5百万m ³ |

| | |
|--------------|---------------------------------|
| ■ 工業用 | ▲62百万m ³ (▲1.0%) |
| ● 一般工業用: | ▲25百万m ³ 既存設備稼働減等 |
| ● 発電専用: | ▲38百万m ³ 既存設備稼働減等 |

| | |
|------------|-----------------------------------|
| ■ 卸 | ▲30百万m ³ (▲1.5%) |
| ● 気温要因 | ▲3百万m ³ |
| ● その他 | ▲28百万m ³ 卸供給事業者需要減等 |

前年度実績 → 今回見通し

▲907百万m³ (▲5.9%)の減少
[うち気温影響▲146百万m³, ▲0.9%の減少]

| | |
|--------------|------------------------------|
| ■ 家庭用 | ▲109百万m ³ (▲3.1%) |
| ● 気温要因 | ▲118百万m ³ |
| ● 日数影響 | ▲2百万m ³ |
| ● お客さま件数 | +43百万m ³ |
| ● その他 | ▲32百万m ³ |

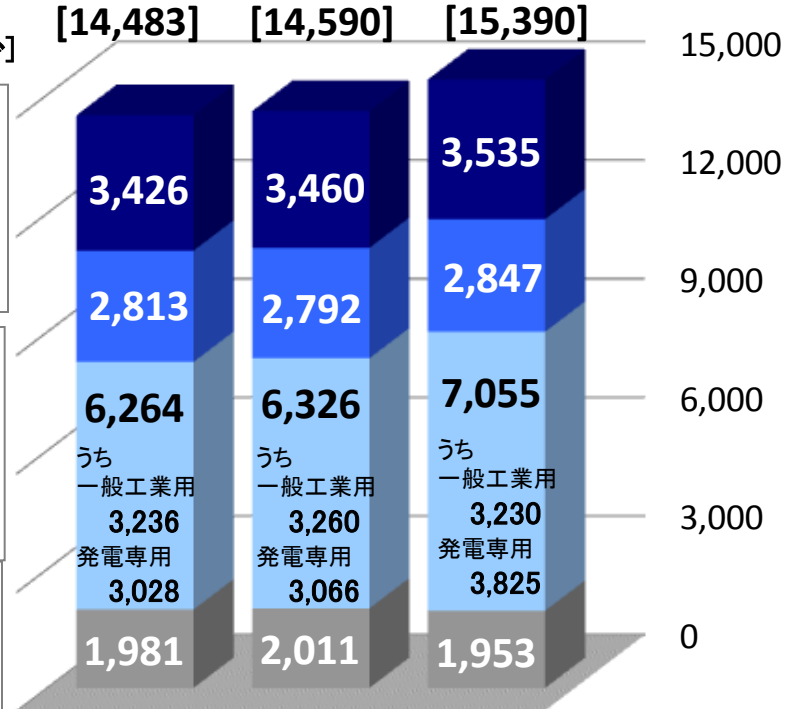
| | |
|--------------|-----------------------------|
| ■ 業務用 | ▲34百万m ³ (▲1.2%) |
| ● 気温要因 | ▲19百万m ³ |
| ● 日数影響 | +4百万m ³ |
| ● お客さま件数 | 0百万m ³ |
| ● その他 | ▲20百万m ³ |

| | |
|--------------|--|
| ■ 工業用 | ▲791百万m ³ (▲11.2%) |
| ● 一般工業用: | +5百万m ³ 鹿島地区稼働増等 |
| ● 発電専用: | ▲796百万m ³ トーリング影響 鹿島地区増分 +172百万m ³ 等 |

| | |
|------------|-----------------------------------|
| ■ 卸 | +28百万m ³ (+1.4%) |
| ● 気温要因 | ▲9百万m ³ |
| ● その他 | +37百万m ³ 卸供給事業者需要増等 |

ガス販売量:

(百万m³以下四捨五入)



今回見通し 前回見通し 前年度実績

| | 今回見通し | 前回見通し | 増減 |
|-------------------------|-------|-------|------|
| LNG液販売量 (千t、ニジオ向け除く) | 790 | 801 | ▲11 |
| 平均気温(°C) | 17.0 | 16.8 | +0.2 |

お客さま件数(万件)

| 今回見通し | 前回見通し | 増減 |
|---------|---------|-------------|
| 1,110.5 | 1,110.4 | +0.1(+0.0%) |

2013年度見通し

●トーリングによるガス使用量込

百万m³, 45MJ/m³

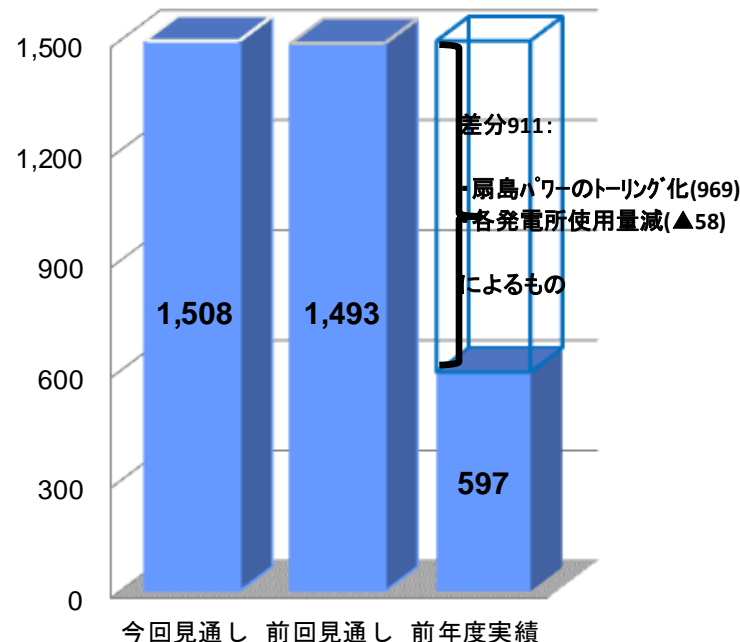
| | 今回見通し | 前回見通し | 増減 | 2012年度実績 | 増減 |
|-------------------|--------|--------|---------------|----------|-----------------|
| ガス販売量 (財務会計数値) | 14,483 | 14,590 | ▲107 ▲0.7% | 15,390 | ▲907 ▲5.9% |
| トーリングによる ガス使用量 | 1,508 | 1,493 | +15 +1.0% | 597 | +911 +152.7% |
| 合計 | 15,991 | 16,083 | ▲92 ▲0.6% | 15,986 | +5 +0.0% |

今回見通し販売量の2020ビジョンベース: 16,978百万m³

●工業用ガス販売量内訳(単位:百万m³)

| | 鹿島地区 | その他 | 合計 |
|----------|--------------|----------------|--------------|
| 発電専用 | 487 | 2,541 | 3,028 |
| (対前年実績) | +172(+54.6%) | ▲968※(▲27.6%) | ▲796(▲20.8%) |
| (対前回見通し) | ▲21(▲4.0%) | ▲17(▲0.7%) | ▲38(▲1.2%) |
| 一般工業用 | 167 | 3,068 | 3,236 |
| (対前年実績) | +78(+87.5%) | ▲73(▲2.3%) | +5(+0.2%) |
| (対前回見通し) | +10(+6.3%) | ▲35(▲1.1%) | ▲25(▲0.8%) |
| 合計 | 655 | 5,609 | 6,264 |
| (対前年実績) | +250(+61.9%) | ▲1,041(▲15.7%) | ▲791(▲11.2%) |
| (対前回見通し) | ▲11(▲1.6%) | ▲52(▲0.9%) | ▲62(▲1.0%) |

トーリングによるガス使用量



今回見通し 前回見通し 前年度実績

※トーリング: 電力販売者が発電に必要な燃料ガスを調達して発電事業者に渡し、発電事業者はそれを受託発電し電力販売者に引渡し受託発電料を得る契約

※うちトーリング移行分: ▲969

2013年度見通し セグメント別売上高・営業損益(対前回見通し)

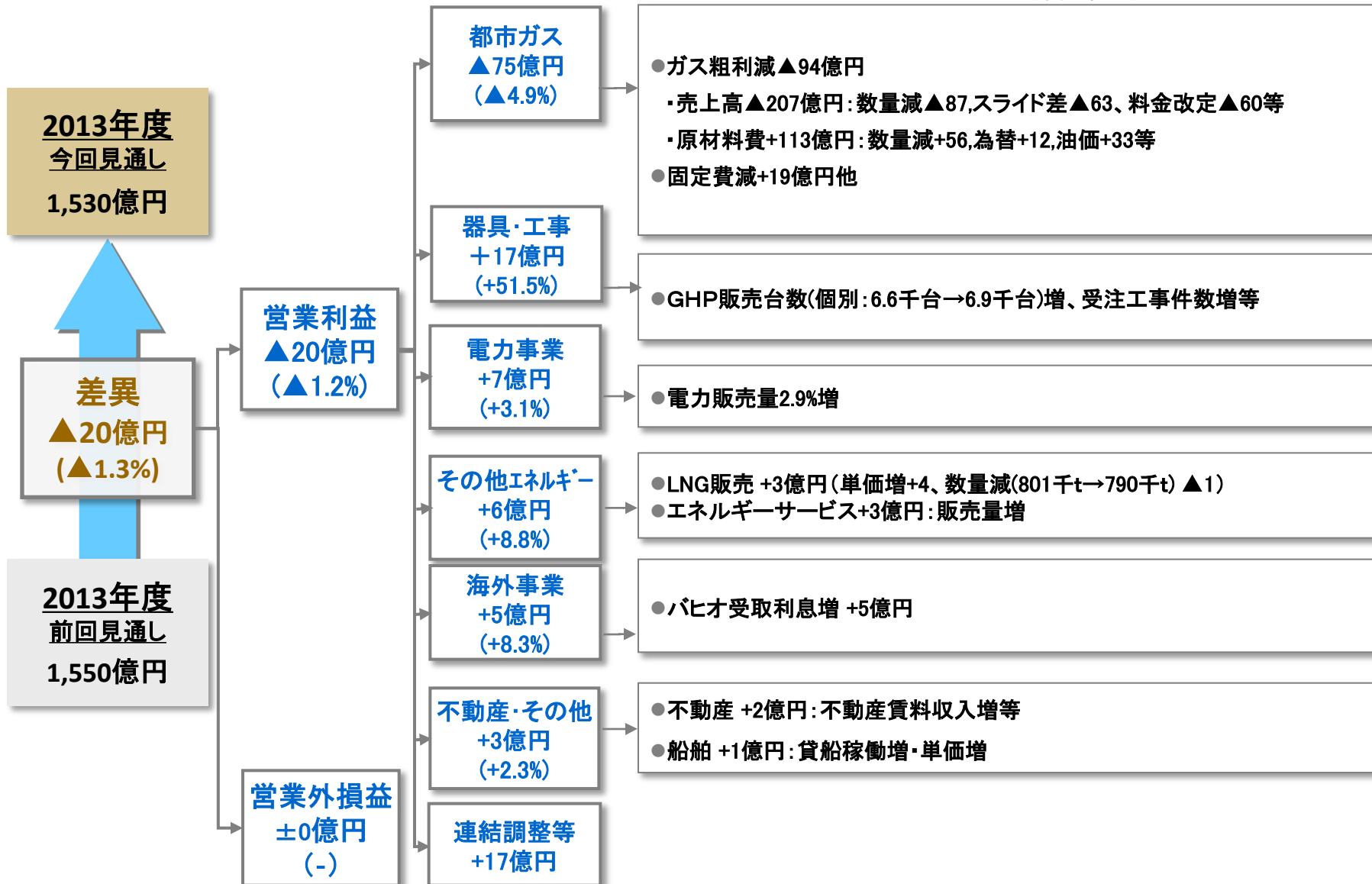
(単位:億円)

| | 売上高 | | | | セグメント利益 | | | |
|----------|--------|--------|------|-------|---------|-------|-----|--------|
| | 今回見通し | 前回見通し | 増減 | % | 今回見通し | 前回見通し | 増減 | % |
| 都市ガス | 14,750 | 14,957 | ▲207 | ▲1.4% | 1,468 | 1,543 | ▲75 | ▲4.9% |
| 器具及びガス工事 | 2,114 | 2,075 | +39 | +1.9% | 50 | 33 | +17 | +51.5% |
| その他エネルギー | 3,488 | 3,436 | +52 | +1.5% | 304 | 291 | +13 | +4.5% |
| (電力事業) | 1,339 | 1,298 | +41 | +3.2% | 230 | 223 | +7 | +3.1% |
| 不動産 | 282 | 281 | +1 | +0.4% | 51 | 48 | +3 | +6.3% |
| その他 | 1,926 | 1,917 | +9 | +0.5% | 149 | 144 | +5 | +3.5% |
| (海外事業) | 231 | 234 | ▲3 | ▲1.3% | 65 | 60 | +5 | +8.3% |
| 調整額 | ▲1,760 | ▲1,706 | ▲54 | — | ▲432 | ▲449 | +17 | — |
| 連結 | 20,800 | 20,960 | ▲160 | ▲0.8% | 1,590 | 1,610 | ▲20 | ▲1.2% |

- 注記:
- ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
 - ・ 「その他エネルギー」には、「エネルギーサービス」、「液化石油ガス」、「電力」、「産業ガス」等を含みます。
 - ・ 「その他」には、建設事業、情報処理サービス事業、船舶事業、クレジット・リース事業、海外事業等を含みます。
 - ・ 営業損益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。
 - ・ ()内は内数表示

2013年度見通し 経常利益分析 <対前回見通し>

(単位: 億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

2013年度見通し セグメント別売上高・営業損益(対2012年度実績)

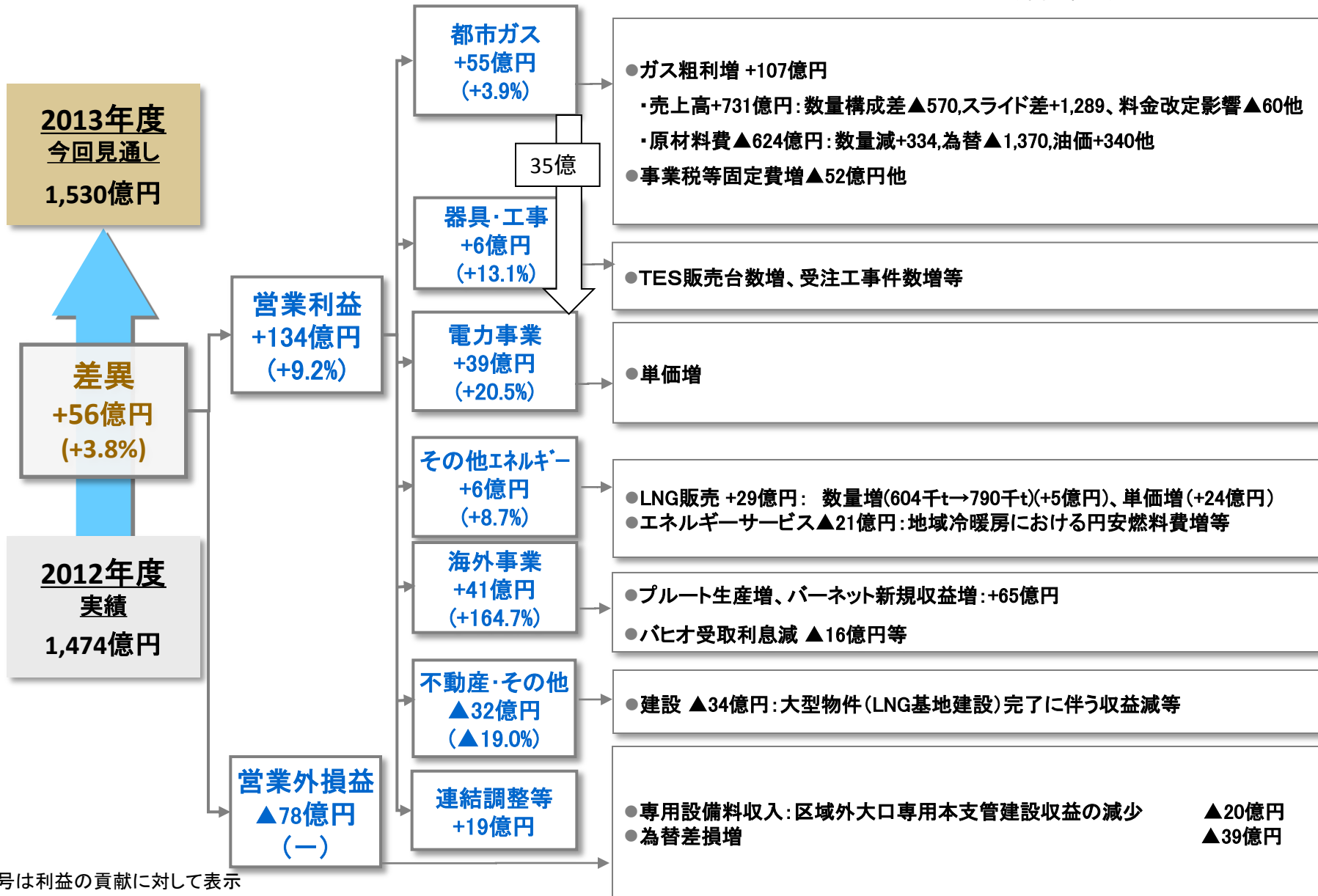
(単位:億円)

| | 売上高 | | | | セグメント利益 | | | |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|------|---------|
| | 今回見通し | 2012年度 | 増減 | % | 今回見通し | 2012年度 | 増減 | % |
| 都市ガス | 14,750 | 14,019 | +731 | +5.2% | 1,468 | 1,413 | +55 | +3.9% |
| 器具及びガス工事 | 2,114 | 2,060 | +54 | +2.6% | 50 | 44 | +6 | +13.1% |
| その他エネルギー | 3,488 | 3,366 | +122 | +3.6% | 304 | 259 | +45 | +17.2% |
| (電力事業) | 1,339 | 1,270 | +69 | +5.4% | 230 | 191 | +39 | +20.5% |
| 不動産 | 282 | 302 | ▲20 | ▲6.8% | 51 | 56 | ▲5 | ▲8.9% |
| その他 | 1,926 | 1,957 | ▲31 | ▲1.6% | 149 | 135 | +14 | +10.1% |
| (海外事業) | 231 | 124 | +107 | +86.5% | 65 | 24 | +41 | +164.7% |
| 調整額 | ▲1,760 | ▲2,550 | +790 | — | ▲432 | ▲451 | +19 | — |
| 連結 | 20,800 | 19,156 | +1,644 | +8.6% | 1,590 | 1,456 | +134 | +9.2% |

- 注記:
- ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
 - ・ 「その他エネルギー」には、「エネルギーサービス」、「液化石油ガス」、「電力」、「産業ガス」等を含みます。
 - ・ 「その他」には、建設事業、情報処理サービス事業、船舶事業、クレジット・リース事業、海外事業等を含みます。
 - ・ 営業損益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。
 - ・ ()内は内数表示

2013年度見通し 経常利益分析 <対2012年度実績>

(単位: 億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

設備投資

| 設備投資 | 主な件名 | 【参考】当初計画 |
|--------------------------------------|--|------------------------|
| 東京ガス: 1,425億円 (▲41億円, ▲2.8%) | 製造設備 : 284億円 (+3億円) 日立LNG基地建設等 | 東京ガス: 1,466億円 |
| | 供給設備 : 933億円 (▲33億円) 茨城～栃木等幹線整備、需要開発関連等 | |
| | 業務設備等: 207億円 (▲12億円) システム関連投資、田町開発関連等 | |
| 連結子会社計: 1,154億円 (+10億円, +0.9%) | 海外上流投資 699億円 オンサイトエネルギーサービス169億円(ENAC)他 | 連結子会社計: 1,144億円 |
| 合 計 2,540億円 (▲40億円, ▲1.6%, 連結消去後) | | 合計: 2,580億円 (連結消去後) |

※ () 内増減は対2013年度当初計画の数値

投融资

117億円(海外事業等207億円・融資回収▲90億円、対当初変更なし)

株主還元

627億円(TG個別分・キャッシュフローベース、対当初変更なし)
(12年度期末及び13年度中間配当267億円、13年度自社株取得額360億円合計)

所要資金と資金調達

【上期実績】

| 所要資金 | | 資金調達 | | |
|----------------|--------------|---------------|--------------|-------|
| 設備投資 | 1,219 | 自己資金 | 減価償却等 | 665 |
| その他投融資※ | ▲52 | | 経常利益 | 649 |
| 決算資金 | 482 | | その他 | 21 |
| 自社株取得 | 360 | | 計 | 1,335 |
| 償還・返済 (個別分) | 174 (225) | 外部資金 (個別分) | 848 (765) | |
| 計 | 2,183 | 計 | 2,183 | |

【年度見通し】

(単位:億円)

| 所要資金 | | 資金調達 | | |
|----------------|--------------|---------------|------------------|-------|
| 設備投資 | 2,540 | 自己資金 | 減価償却等 | 1,390 |
| その他投融資※ | 117 | | 経常利益 | 1,530 |
| 決算資金 | 682 | | その他 | 145 |
| 自社株取得 | 360 | | 計 | 3,065 |
| 償還・返済 (個別分) | 530 (392) | 外部資金 (個別分) | 1,164 (1,073) | |
| 計 | 4,229 | 計 | 4,229 | |

有利子負債残高

2012年度末:6,425億円

2013年度上期末:7,187億円 2013年度末見通し:7,120億円(対当初計画▲40億円)

※その他投融資は、投入金と融資金返済による相殺後。

年度内に発行・償還される季節運転資金としてのCPは、上記表には含まれていない。

主要計数表(連結)

(単位: 億円)

| | 2013年度 今回見通し | 2013年度 前回見通し | 2012年度 実績 |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 総資産 (a) | 20,840 | 20,910 | 19,924 |
| 自己資本 (b) | 9,740 | 9,670 | 9,276 |
| 自己資本比率 (b)/(a) | 46.7% | 46.2% | 46.6% |
| 有利子負債 (c) | 7,120 | 7,160 | 6,425 |
| D/E レシオ (c)/(b) | 0.73 | 0.74 | 0.69 |
| 当期純利益 (d) | 1,030 | 1,010 | 1,016 |
| 減価償却 (e) | 1,390 | 1,400 | 1,387 |
| 営業キャッシュフロー (d) + (e) | 2,420 | 2,410 | 2,404 |
| 設備投資 (Capex) | 2,540 | 2,580 | 1,837 |
| ROA: (d) / (a) | 5.1% | 4.9% | 5.3% |
| ROE: (d) / (b) | 10.8% | 10.7% | 11.5% |
| TEP | 577 | 570 | 598 |
| WACC | 3.2% | 3.2% | 3.2% |
| 総分配性向 | 60%程度予定 | 60%程度予定 | 60.7% |

注: 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分
 ROA = 純利益 / 総資産 (期首・期末平均)
 ROE = 純利益 / 自己資本 (期首・期末平均)
 BS関連数値は各期末時点の数値
 営業キャッシュフロー = 純利益 + 減価償却 (長期前払費用償却含む)
 総分配性向 = [N年度の配当 + (N+1)年度の自社株取得] / N年度の連結純利益
 * 発行済株式総数: 2,517,551,295株(2013年9月30日現在)

TEP(Tokyo Gas Economic Profit)について
 TEP=NOPAT-資本コスト(投下資本×WACC)
 WACC算定諸元(2013見通し)
 ・有利子負債コスト 金利1.6%
 ・株主資本コスト率 10年国債利回過去10年平均 1.3%
 ・リスクプレミアム 4.0% β 0.75
 ・自己資本=平均時価総額

- 当社は、財務方針において総分配性向(連結当期純利益に対する配当と自社株取得の割合)の目標を、2020年度に至るまで各年度6割程度とし、配当と自社株取得により株主還元を行っている。
- 今回発表の13年度連結当期純利益見通しに対し、10円の配当を維持し、6割の株主還元を行った場合の見通しは以下の通りとなる。

総分配性向60%を維持

総分配性向
60.0%

2013年度
配当額
251億円

+

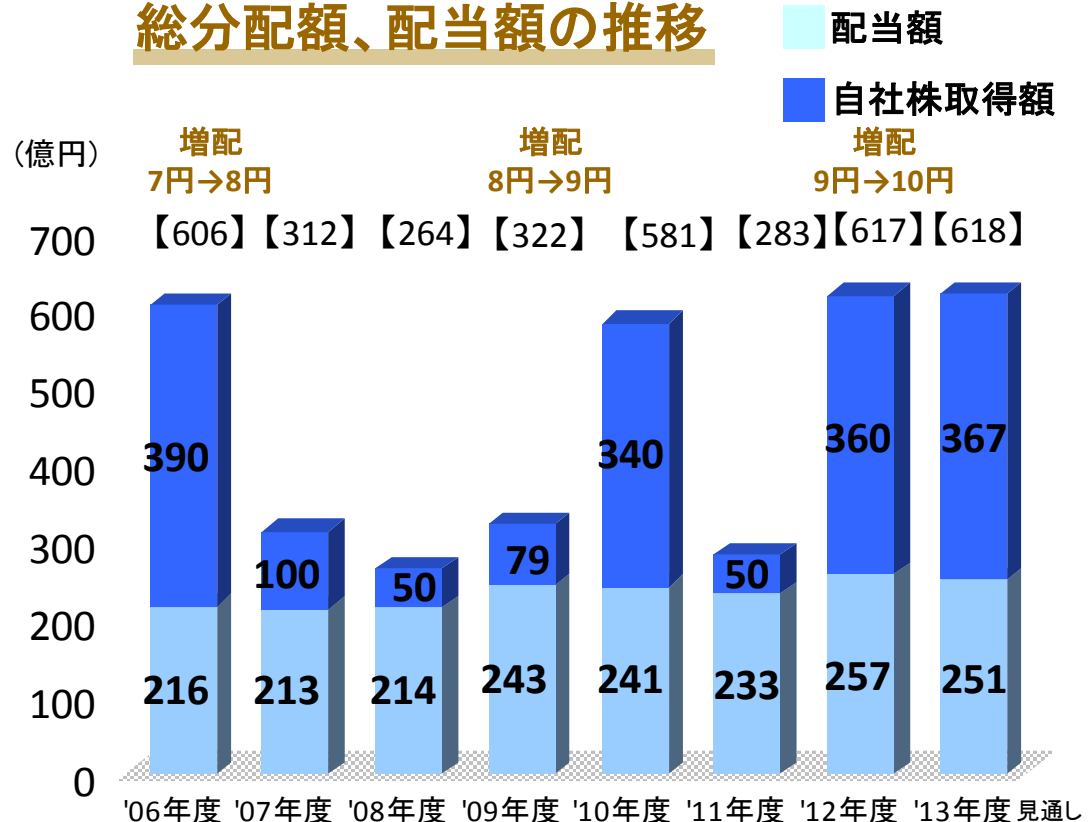
2014年度
自社株取得
367億円

=

2013年度
連結当期純利益
1,030億円

※発行済株式総数:2,517,551,295株(2013年9月30日現在)

総分配額、配当額の推移



| 年度 | 総分配性向 (%) |
|----------|-----------|
| '06年度 | (60.1%) |
| '07年度 | (73.6%) |
| '08年度 | (63.4%) |
| '09年度 | (60.1%) |
| '10年度 | (60.9%) |
| '11年度 | (61.4%) |
| '12年度 | (60.7%) |
| '13年度見通し | (60.0%) |

4. チャレンジ2020ビジョンの進捗状況

1. 原料調達・海外事業

- ・原料調達先の多様化

LNG購入(140万トン/年)を決定している米国コーブポイントLNGプロジェクトが、米国エネルギー省から自由貿易協定(FTA)未締結国向けLNG輸出許可を取得(2013年9月)。

- ・海外事業の推進

米国バーネット堆積層シェールガス開発事業において、新規ガス井の掘削およびガス生産が計画通りに推移。

2. 製造・供給

- ・扇島工場4号タンクの建設

扇島工場4号タンクの建設が完了(貯蔵能力25万kl、2013年11月から本格稼働)。

- ・天然ガスインフラの整備

日立LNG基地、茨城～栃木幹線の工事は計画通り進捗、横浜幹線Ⅱ期・新根岸幹線が稼働開始。

3. エネルギーソリューション

- ・分散型エネルギーシステムの普及・拡大

世界初のマンション向けエネファームをパナソニック株式会社と共同開発し、受注を開始(2013年10月)。

- ・電力事業の拡大

扇島パワーステーション3号機の建設に着手(2013年6月)。

■見通し

- 今後ガス粗利は、販売量が拡大するため改善し、海外事業収益の拡大も寄与することから、日立LNG基地の償却費負担増加を乗り越えて、2016年度には2013年度並みの連結純利益を見込む。
- それ以降2020年度に至るまで着実にビジョンを上回る連結純利益を見越している。

■参考

□ 主要営業係数

| | 今回見通し | チャレンジ2020ビジョン |
|----------------------------|----------|----------------------------|
| 連結営業キャッシュフロー 2012～2020計 | 23,700億円 | 22,400億円 (2,500億円/年 平均) |
| ROE (2020年度) | 10%程度 | 8%程度 |
| ROA (2020年度) | 5%程度 | 4%程度 |
| D/Eレシオ (2020年度) | 0.7程度 | 0.8程度 |

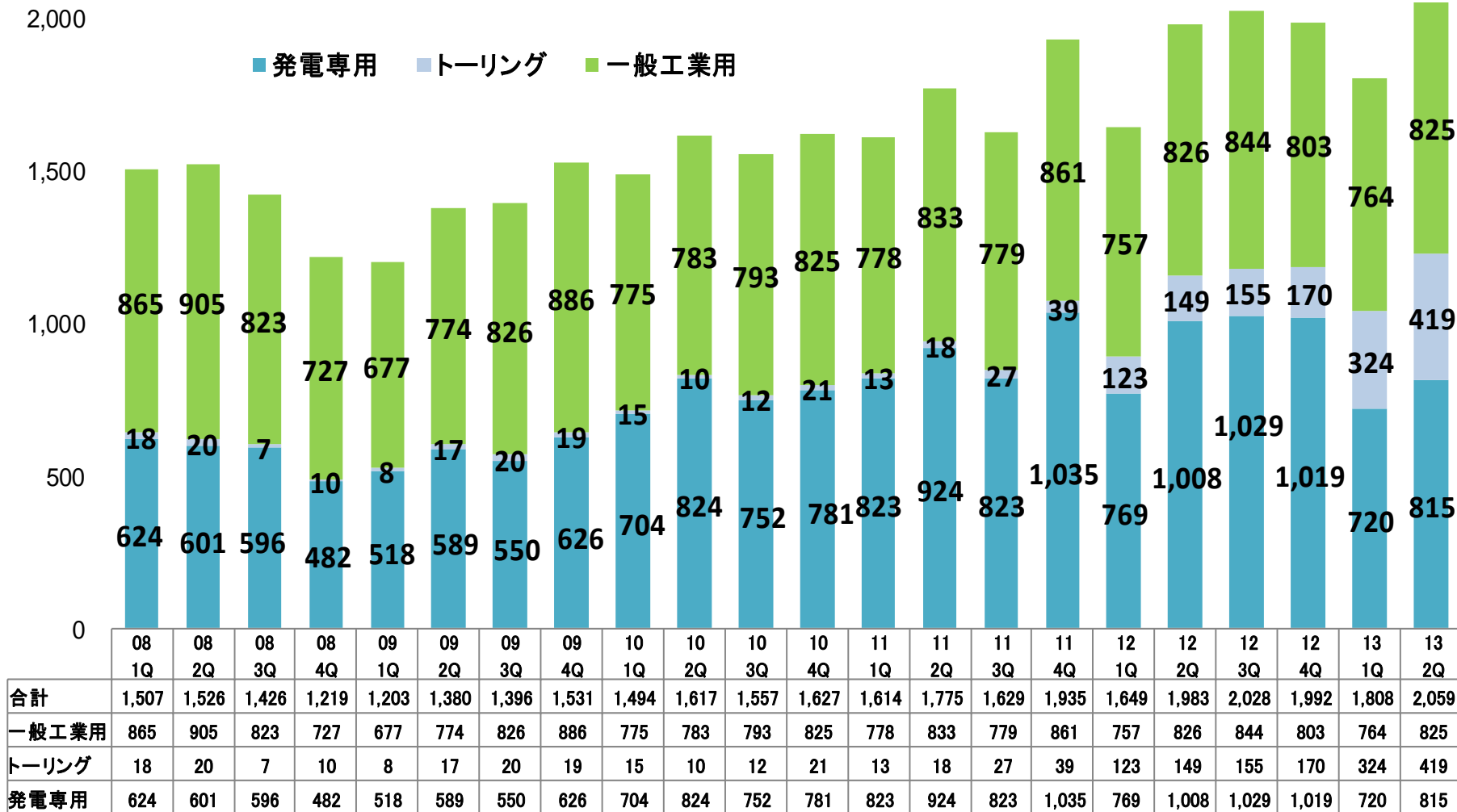
□ キャッシュフロー配分(2012～2020累計)

| | 今回見通し | チャレンジ2020ビジョン |
|------|---------------|---------------|
| 設備投資 | 19,300億円(73%) | 16,800億円(68%) |
| 投融資 | 2,000億円(7%) | 3,800億円(16%) |
| 株主還元 | 5,100億円(20%) | 4,200億円(17%) |
| 外部借入 | 2,700億円 | 2,400億円 |

5. 参考資料

連結工業用ガス販売量推移

(百万m³, 45MJ/m³)



※リーマンショック

※東日本大震災

原油価格JCCが \$1/bbl 上昇する場合

(単位:億円)

| | | 収支影響時期 | | |
|------|-------|--------|-------|-----|
| | | 第3四半期 | 第4四半期 | 下期 |
| 変動時期 | 第3四半期 | ▲2 | ▲10 | ▲12 |
| | 第4四半期 | | ▲1 | ▲1 |
| | 下期 | ▲2 | ▲11 | ▲13 |

円ドルレートが ¥1/\$ 円安になる場合

(単位:億円)

| | | 収支影響時期 | | |
|------|-------|--------|-------|-----|
| | | 第3四半期 | 第4四半期 | 下期 |
| 変動時期 | 第3四半期 | ▲13 | 12 | ▲1 |
| | 第4四半期 | | ▲16 | ▲16 |
| | 下期 | ▲13 | ▲4 | ▲17 |



＜見通しに関する注意事項＞

このプレゼンテーションに掲載されている東京ガスの現在の計画、見通し、戦略、その他の歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた東京ガスの経営者の判断に基づいております。

実際の業績は、さまざまな要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おき下さい。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、日本経済の動向、原油価格の動向、気温の変動、円ドルの為替レート変動、ならびに急速な技術革新と規制緩和の進展への東京ガスの対応等があります。

TSE:9531