

2014年度第3四半期決算説明会



2015年1月30日

1. 2014年度第3四半期決算実績概要

2014年度3Q実績 (2014.4.1 - 2014.12.31) <対前年度実績>

ポイント 増収(5期連続)・減益(売上高歴代1位) (+ - ,+ /▲は利益に対する影響を示す, 億円)

| | | | | | |
|-------------|--------------------|---|-----------------------------------|--|---|
| 売上高 | +1,448 (+10.1%) | : | + 都市ガス売上増 | (+1,047(+10.3%):数量差+533,単価差+523(スライド差+612、料金改定▲140等)等) | ↑ |
| | | | + 電力売上増 | (+268(+27.8%):数量差+144、単価差+124) | |
| | | | + 海外売上増 | (+139(+103.2%):プルート売上増、バーネット通期寄与による売上増等) | |
| 営業費用 | ▲1,759 (▲13.1%) | : | - 都市ガス原材料費増 | (▲1,345(▲21.0%):数量差▲483、単価差▲862(為替▲456、油価+31、価格改定他)) | ↓ |
| | | | - 電力燃料費増 | (▲266(▲42.6%):数量差▲93、単価差▲172) | |
| | | | - 引当金計上 | (▲95:経年ガス導管対策▲57、器具メンテナンス▲38) | |
| 営業利益 | ▲311 (▲35.4%) | : | - 都市ガス利益減 | (▲318(▲38.6%):ガス粗利▲289(数量差+50(内気温影響+9)、単価差▲339(スライド差▲221、料金改定▲140等)) | ↑ |
| | | | + 電力利益増 | (+9(+6.5%):電力粗利+2(数量差+51、単価差▲48)) | |
| | | | + 海外利益増 | (+62(+344.5%):プルート利益増等) | |
| 特別損益 | +106 (▲14→+92) | : | + 投資有価証券売却益+48、固定資産売却益+48等 | | |

スライドタイムラグ差
▲221(+176 → ▲45)

(単位:億円)

| | 2014年度3Q | 2013年度3Q | 増減 | % |
|--------------------------------|----------|----------|--------|--------|
| ガス販売量(百万m ³ , 45MJ) | 10,850 | 10,130 | +720 | +7.1% |
| 電力販売量(億kWh) | 79.6 | 69.2 | +10.4 | +14.9% |
| 売上高 | 15,801 | 14,353 | +1,448 | +10.1% |
| 営業費用 | 15,233 | 13,474 | +1,759 | +13.1% |
| 営業利益 | 567 | 878 | ▲311 | ▲35.4% |
| 経常利益...① | 514 | 831 | ▲317 | ▲38.1% |
| 当期純利益 | 377 | 551 | ▲174 | ▲31.5% |
| 気温影響...② | ▲33 | ▲42 | +9 | — |
| スライドタイムラグ...③ | ▲45 | 176 | ▲221 | — |
| 年金数理差異償却額...④ | 22 | ▲16 | +38 | — |
| 補正経常利益...①—(②+③+④) | 570 | 713 | ▲143* | ▲20.1% |
| 補正当期純利益 | 416 | 473 | ▲57 | ▲12.1% |

※▲143: ガス販売量増+41(気温影響+9控除後)、料金改定▲140、電力+9、海外+62、その他のセグメント利益他▲115 年間期待運用収益率:2%

| 経済フレーム(3Q) | 為替レート(¥/\$) | 原油価格(\$/bbl) | 平均気温(°C) |
|------------|---------------|----------------|-------------|
| 今年度実績 | 106.73 | 102.54 | 19.3 |
| 前年度実績 | 99.36 (+7.37) | 109.46 (▲6.92) | 19.5 (▲0.2) |

| 年金 | 運用利回り (コスト控除後) | 期末資産(億円) |
|--------|-------------------|----------|
| 3Q累計実績 | 4.88% | 2,810 |

| (億円) | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 | % |
|------|-------|-------|------|--------|
| 設備投資 | 1,406 | 1,746 | ▲340 | ▲19.5% |

()内対前年度増減、気温は気象庁観測地点変更に伴う過去実績補正後値

連結ガス販売量3Q実績

前年度実績 → 今年度実績

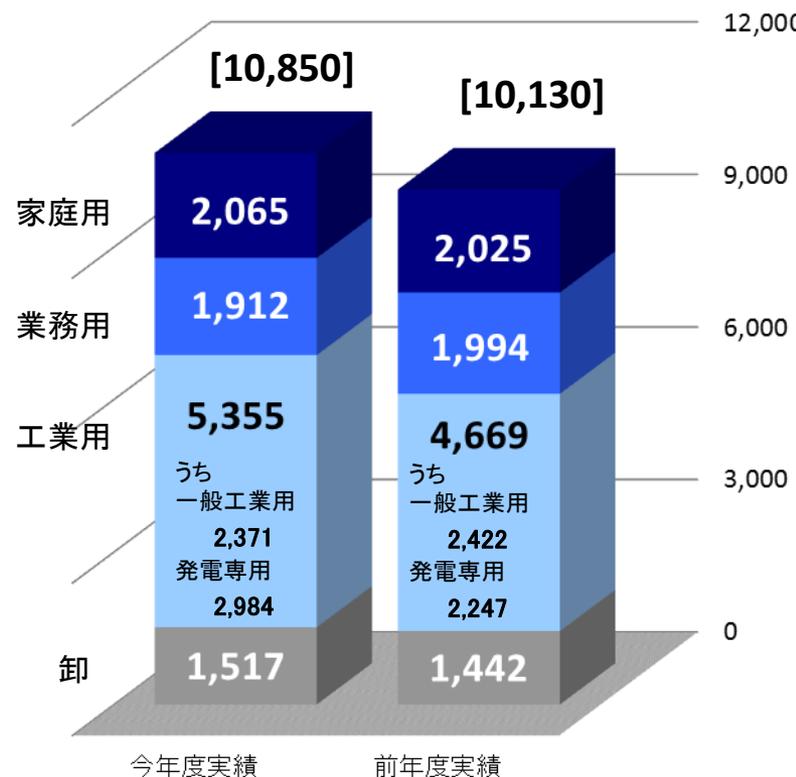
720百万m³ (7.1%)の増加

[うち気温影響 8百万m³, 0.1%の減少]

| |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 家庭用 +40百万m³ (+2.0%) <ul style="list-style-type: none"> ● 気温要因 +15百万m³ ● 日数影響 ▲12百万m³ ● お客さま件数 +30百万m³ ● その他 +7百万m³ |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 業務用 ▲82百万m³ (▲4.1%) <ul style="list-style-type: none"> ● 気温要因 ▲25百万m³ ● 日数影響 ▲18百万m³ ● お客さま件数 +7百万m³ ● その他 ▲46百万m³ } (▲2.0%) |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 工業用 +686百万m³ (+14.7%) <ul style="list-style-type: none"> ● 一般工業用: ▲51百万m³ (▲2.1%) <ul style="list-style-type: none"> うち鹿島地区以外減 ▲77百万m³ ● 発電専用: +737百万m³ (+32.8%) <ul style="list-style-type: none"> うち鹿島地区増分 +848百万m³ |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 卸 +75百万m³ (+5.1%) <ul style="list-style-type: none"> ● 気温要因 +2百万m³ ● その他 +73百万m³ 卸供給事業者需要増等 |

ガス販売量:

(百万m³以下四捨五入)



| | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 |
|-------------|-------|-------|------|
| LNG液販売量(千t) | 619 | 550 | +69 |
| 平均気温(°C) | 19.3 | 19.5 | ▲0.2 |

| | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 |
|--------|---------|---------|---------------|
| お客さま件数 | 1,120.9 | 1,105.7 | +15.2 (+1.4%) |
| 3Q純増件数 | 9.8 | 7.9 | +1.9(+24.3%) |

2014年度3Q実績

●トーリングによるガス使用量込

百万 m^3 , 45MJ/ m^3

| | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 |
|---------------------|--------|--------|----------------|
| ガス販売量 (財務会計数値) | 10,850 | 10,130 | +720 +7.1% |
| トーリングによる ガス自家使用量 | 1,247 | 1,077 | +170 +15.9% |
| 合計 | 12,097 | 11,207 | +890 +7.9% |

●工業用ガス販売量内訳

百万 m^3 , 45MJ/ m^3

| | 鹿島地区 | その他地区 | 合計 |
|----------|---------------|-------------|--------------|
| 発電専用 | 1,139 | 1,846 | 2,984 |
| (対前年度実績) | +848(+290.8%) | ▲109(▲5.6%) | +737(+32.8%) |
| 一般工業用 | 152 | 2,218 | 2,371 |
| (対前年度実績) | +25(+19.7%) | ▲77(▲3.3%) | ▲51(▲2.1%) |
| 合計 | 1,291 | 4,064 | 5,355 |
| (対前年度実績) | +872(+208.4%) | ▲187(▲4.4%) | +686(+14.7%) |

(参考)卸供給に含まれる発電専用販売量内訳

(単位:百万 m^3)

| | |
|----------|---------|
| 発電専用 | 142 |
| (対前年度実績) | +142(-) |

2014年度3Q実績 セグメント別売上高・営業損益 <対前年度実績>

(単位:億円)

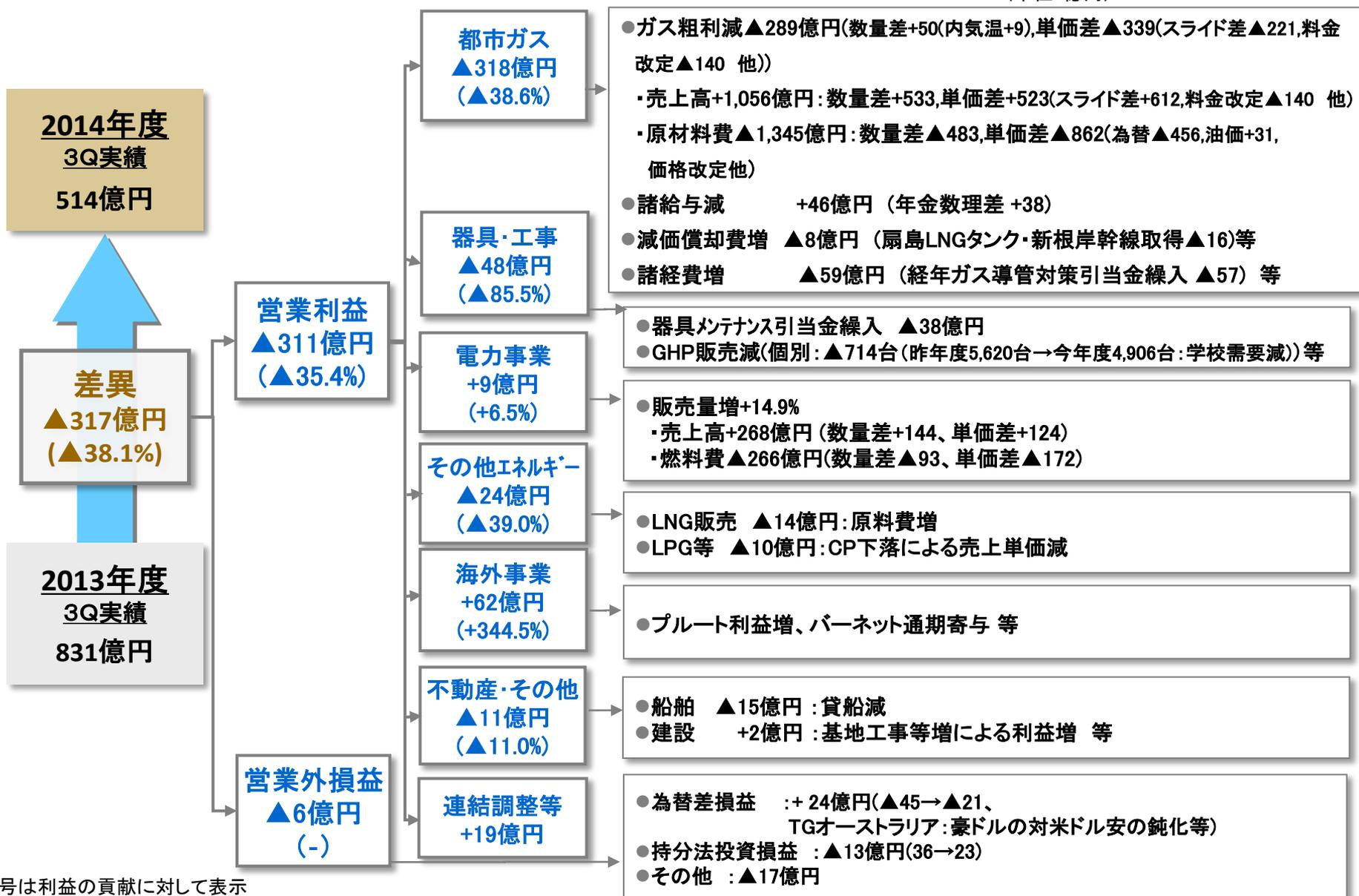
| | 売上高 | | | | セグメント利益 | | | |
|----------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|-----------------|-------|
| | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 | % | 今年度実績 | 前年度実績 | 増減 | % |
| 都市ガス | 11,195 | 10,148 | 1,047 | 10.3 | 505 | 823 | ▲318 | ▲38.6 |
| 器具及びガス工事 | 1,404 | 1,521 | ▲117 | ▲7.7 | 7 | 55 | ▲48 (内引当▲38) | ▲85.5 |
| その他エネルギー | 2,949 | 2,524 | 425 | 16.8 | 187 | 202 | ▲15 | ▲7.6 |
| (電力事業) | 1,234 | 966 | 268 | 27.8 | 149 | 140 | 9 | 6.5 |
| 不動産 | 193 | 213 | ▲20 | ▲9.1 | 39 | 45 | ▲6 | ▲12.0 |
| その他 | 1,540 | 1,332 | 208 | 15.6 | 132 | 75 | 57 | 74.7 |
| (海外事業) | 274 | 135 | 139 | 103.2 | 80 | 18 | 62 | 344.5 |
| 調整額 | ▲1,482 | ▲1,388 | ▲94 | — | ▲305 | ▲324 | 19 | — |
| 連結 | 15,801 | 14,353 | 1,448 | 10.1 | 567 | 878 | ▲311 | ▲35.4 |

- 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」、「LNG販売」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

2014年度3Q実績 経常利益分析

〈対前年度実績〉

(単位: 億円)



※ 符号は利益の貢献に対して表示

2. 2014年度 通期見通し

2014年度通期見通し(2014.4.1 - 2015.3.31) <対前回見通し(10月30日発表)>

通期見通しのポイント 増収増益

(+ - , +/-▲は利益に対する影響を示す, 億円)

| | | | | | | |
|-------------|------------------|---|----------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------|
| 売上高 | +160 : (+0.7%) | + | 都市ガス売上増 | (+159(+1.0%):数量・構成差+124,単価差+36(スライド差+36)等) | - - - □ | |
| | | | - | 電力売上減 | (▲11(▲0.7%):数量差▲3、単価差▲8) | スライドタイムラグ差 +274 (+108 → +382) |
| | | | + | 海外売上増 | (+46(+12.5%):プルート、バーネット売上増 等) | |
| 営業費用 | +140 : (+0.7%) | + | 都市ガス原材料費減 | (+121(+1.1%):数量差▲117、単価差+238(為替▲300、油価+457他)) | - - - ↓ | |
| | | | + | 電力燃料費減 | (+34 (+2.8%):数量差+2、単価差+32) | |
| | | | + | LNG販売費用減 | (+19(+2.2%):数量差▲2、単価差+21) | |
| | | | - | 引当金計上 | (▲95:経年ガス導管対策▲57、器具メンテナンス▲38) | |
| 営業利益 | +300 : (+20.7%) | + | 都市ガス利益増 | (+271(+19.8%):ガス粗利+281(数量差+7(内気温影響+1)、単価差+274(スライド差+274)) | | |
| | | | + | 電力利益増 | (+19(+10.5%):電力粗利+22(数量差▲1、単価差+23)) | |
| | | | + | LNG販売利益増 | (+19(+33.2%):数量差+0、単価差+19) | |
| 特別損益 | ▲27 : (+123→+96) | - | 投資有価証券売却益▲32(80→48)等 | | (単位:億円) | |

| | 今回見通し | 前回見通し | 増減 | % | 前年度実績 | 増減 | % |
|--------------------------------|--------|--------|------|--------|--------|--------|--------|
| ガス販売量(百万m ³ , 45MJ) | 15,548 | 15,387 | +161 | +1.0% | 14,735 | +813 | +5.5% |
| 売上高 | 23,070 | 22,910 | +160 | +0.7% | 21,121 | +1,949 | +9.2% |
| 営業費用 | 21,320 | 21,460 | ▲140 | ▲0.7% | 19,460 | +1,860 | +9.6% |
| 営業利益 | 1,750 | 1,450 | +300 | +20.7% | 1,660 | +90 | +5.4% |
| 経常利益...① | 1,670 | 1,370 | +300 | +21.9% | 1,596 | +74 | +4.6% |
| 当期純利益 | 1,220 | 1,030 | +190 | +18.4% | 1,084 | +136 | +12.5% |
| 気温影響...② | ▲33 | ▲34 | +1 | — | ▲25 | ▲8 | — |
| スライドタイムラグ...③ | 382 | 108 | +274 | — | 164 | +218 | — |
| 年金数理差異償却額...④ | 30 | 30 | 0 | — | ▲22 | +52 | — |
| 補正経常利益...①-(②+③+④) | 1,291 | 1,266 | +25* | +2.0% | 1,479 | ▲188 | ▲12.7% |
| 補正当期純利益 | 958 | 958 | 0 | 0.0% | 1,007 | ▲49 | ▲4.9% |

※+25:ガス販売量増+6(気温影響+1控除後)、電力+19、LNG販売+19、その他セグメント利益他▲19

年間期待運用収益率:2%

| 経済フレーム(4Q) | 為替レート(¥/\$) | 原油価格(\$/bbl) | 平均気温(°C) |
|----------------------|-------------|--------------|----------|
| 今回見通し | 120.00 | 60.00 | 6.3 |
| 4Q原油価格・為替レート変動粗利影響感度 | | | 4Q |
| 原油価格JCCが\$1/bbl上昇 | | | ▲5 |
| 円・ドルレートが¥1/\$円安 | | | ▲17 |

| 経済フレーム(通年) | 為替レート(¥/\$) | 原油価格(\$/bbl) | *平均気温(°C) |
|------------|---------------|----------------|------------|
| 今回見通し | 110.05 | 91.91 | 16.0 |
| 前回見通し | 106.51(+3.54) | 104.75(▲12.84) | 16.0(0.0) |
| 前年度実績 | 100.17<+9.88> | 110.00<▲18.09> | 16.1<▲0.1> |

| 年金 | 運用利回り(コスト控除後) | 割引率 | 期末資産(億円) |
|--------|---------------|------|----------|
| 2013年度 | 1.61% | 1.5% | 2,730 |
| 2012年度 | 6.10% | 1.4% | 2,760 |

(単位:億円)

| 設備投資 | 今回見通し | 前回見通し | 増減 | % |
|--------|-------|-------|-----|-------|
| 2014年度 | 2,320 | 2,370 | ▲50 | ▲2.1% |

()内対前回増減、<>内対前年度増減
気温は気象庁観測地点変更に伴う過去実績補正後値

連結ガス販売量見通し<対前回見通し(10月30日発表)>

前回見通し → 今回見通し

161百万m³ (1.0%)の増加

[うち気温影響 2百万m³,0.0%の減少]

■ 家庭用 +9百万m³ (+0.3%)

- 気温要因 +4百万m³
- 日数影響 ▲1百万m³
- お客さま件数 +3百万m³
- その他 +3百万m³

■ 業務用 ▲33百万m³ (▲1.2%)

- 気温要因 ▲6百万m³
- 日数影響 ▲0百万m³
- お客さま件数 ▲6百万m³
- その他 ▲21百万m³

■ 工業用 +178百万m³ (+2.5%)

- 一般工業用: ▲17百万m³
うち鹿島地区以外減 ▲15百万m³
- 発電専用: +196百万m³
うち鹿島地区増分 +111百万m³

■ 卸 +7百万m³ (+0.3%)

- 気温要因 +0百万m³
 - その他 +7百万m³
- 卸供給事業者需要増等

前年度実績 → 今回見通し

813百万m³ (5.5%)の増加

[うち気温影響 37百万m³,0.3%の減少]

■ 家庭用 +28百万m³ (+0.8%)

- 気温要因 +3百万m³
- 日数影響 ▲18百万m³
- お客さま件数 +51百万m³
- その他 ▲7百万m³

■ 業務用 ▲131百万m³ (▲4.6%)

- 気温要因 ▲40百万m³
- 日数影響 ▲24百万m³
- お客さま件数 +7百万m³
- その他 ▲74百万m³ } (▲2.4%)

■ 工業用 +841百万m³ (+13.1%)

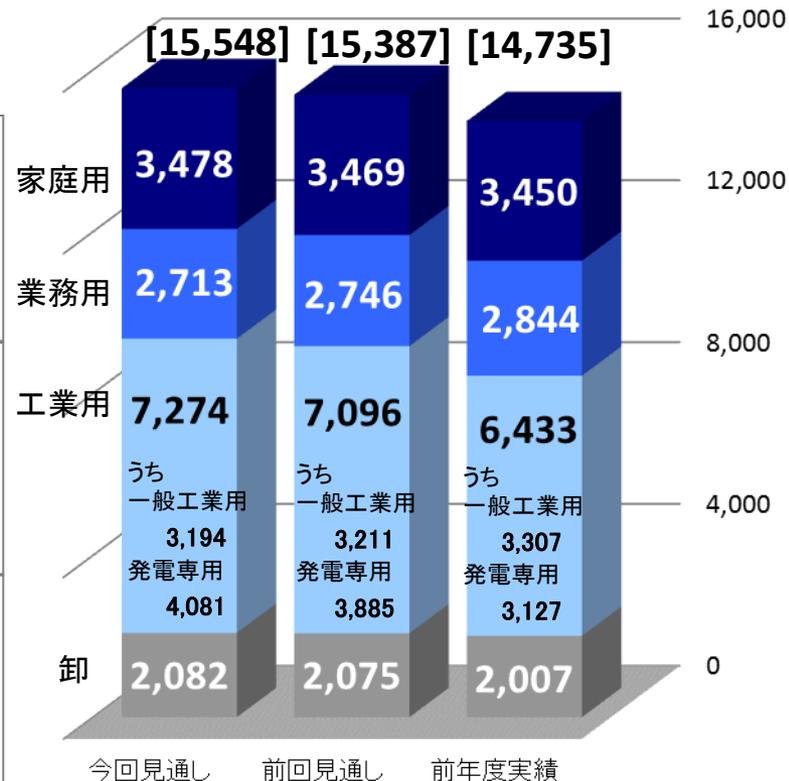
- 一般工業用: ▲113百万m³ (▲3.4%)
うち鹿島地区以外減 ▲129百万m³
- 発電専用: +954百万m³ (+30.5%)
うち鹿島地区増分 +1,007百万m³

■ 卸 +75百万m³ (+3.7%)

- 気温要因 ▲0百万m³
 - その他 +75百万m³
- 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 | 増減 |
|-------------|-------|-------|-----|
| LNG液販売量(千t) | 948 | 949 | ▲1 |
| 平均気温(°C) * | 16.0 | 16.0 | 0.0 |

* 気温は気象庁観測地点変更に伴う過去実績補正後値

お客さま件数(万件)

| | 今回見通し | 前回見通し | 増減 |
|--|---------|---------|-------------|
| | 1,125.5 | 1,124.4 | +1.1(+0.1%) |

2014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 | 前年度実績 | 増減 |
|---------------------|--------|--------|---------------|--------|----------------|
| ガス販売量 (財務会計数値) | 15,548 | 15,387 | +161 +1.0% | 14,735 | +813 +5.5% |
| トーリングによる ガス自家使用量 | 1,672 | 1,676 | ▲4 ▲0.2% | 1,510 | +162 +10.7% |
| 合計 | 17,220 | 17,063 | +157 +0.9% | 16,245 | +975 +6.0% |

2020ビジョンベース 18,409 18,249 +160 17,225 +1,184

●工業用ガス販売量内訳

百万m³, 45MJ/m³

| | 鹿島地区 | その他地区 | 合計 |
|----------|-----------------|-------------|--------------|
| 発電専用 | 1,588 | 2,492 | 4,081 |
| (対前回見通し) | +111(+7.5%) | +84(+3.5%) | +196(+5.0%) |
| (対前年度実績) | +1,007(+173.3%) | ▲54(▲2.1%) | +954(+30.5%) |
| 一般工業用 | 206 | 2,988 | 3,194 |
| (対前回見通し) | +3(+1.3%) | ▲20(▲0.7%) | ▲17(▲0.5%) |
| (対前年度実績) | +22(+11.6%) | ▲134(▲4.3%) | ▲113(▲3.4%) |
| 合計 | 1,794 | 5,480 | 7,274 |
| (対前回見通し) | +114(+6.8%) | +64(+1.2%) | +178(+2.5%) |
| (対前年度実績) | +1,029(+134.4%) | ▲188(▲3.3%) | +841(+13.1%) |

(参考)卸供給に含まれる発電専用販売量内訳

(単位:百万m³)

| | |
|----------|------------------|
| 発電専用 | 173 |
| (対前年度実績) | +158 (+1,033.6%) |
| (対前回見通し) | +0 (+0.2%) |

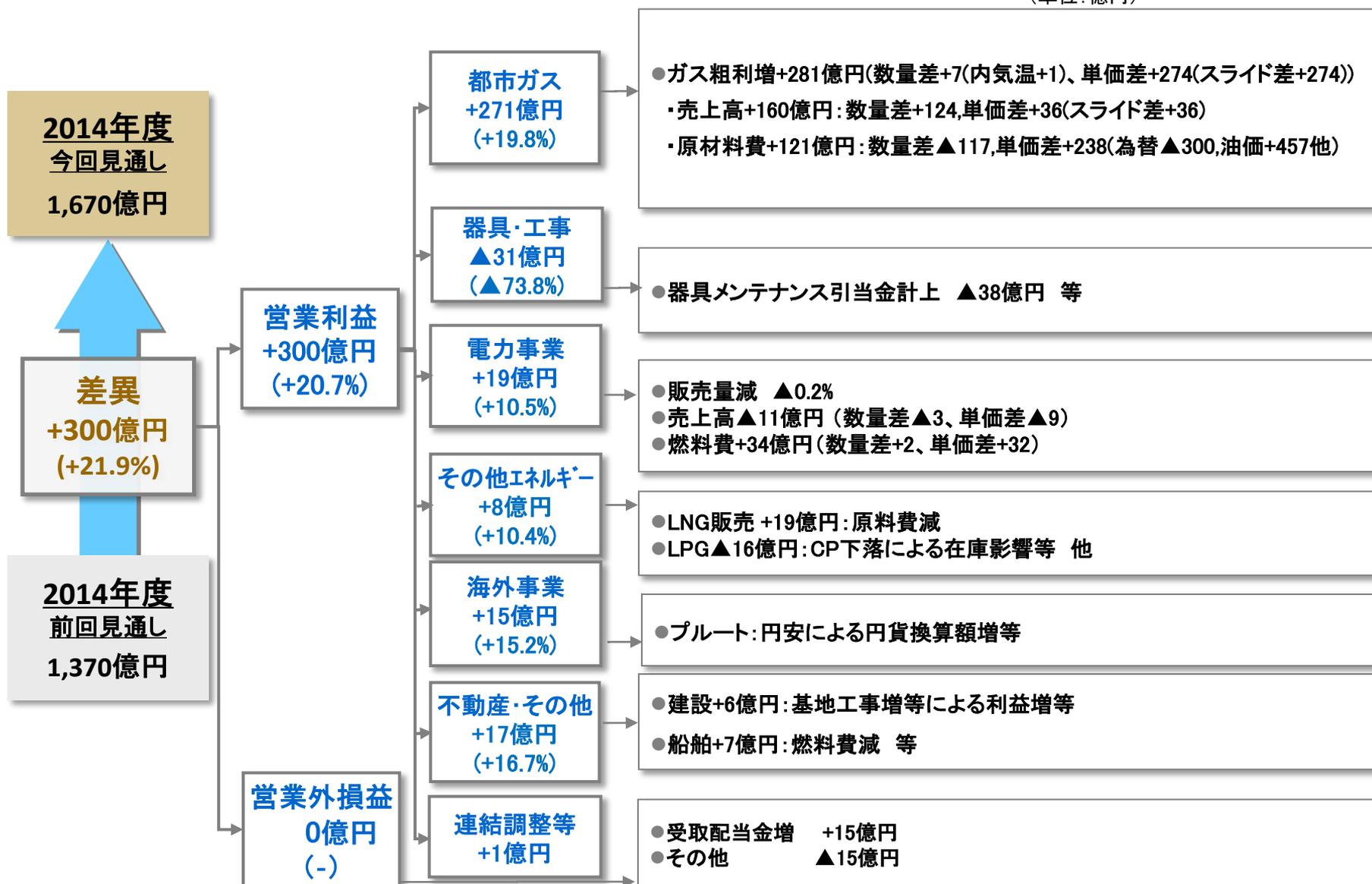
2014年度見通し セグメント別売上高・営業損益 <対前回見通し(10月30日発表)>

(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 | 16,401 | 16,242 | 159 | 1.0 | 1,642 | 1,371 | 271 | 19.8 |
| 器具及びガス工事 | 2,078 | 2,108 | ▲30 | ▲1.4 | 11 | 42 | ▲31 | ▲73.8 |
| その他エネルギー | 4,089 | 4,150 | ▲61 | ▲1.5 | 285 | 258 | 27 | 10.5 |
| (電力事業) | 1,644 | 1,655 | ▲11 | ▲0.7 | 197 | 178 | 19 | 10.5 |
| 不動産 | 243 | 242 | 1 | 0.4 | 43 | 41 | 2 | 4.9 |
| その他 | 2,243 | 2,135 | 108 | 5.1 | 189 | 159 | 30 | 18.9 |
| (海外事業) | 412 | 366 | 46 | 12.5 | 111 | 96 | 15 | 15.2 |
| 調整額 | ▲1,984 | ▲1,967 | ▲17 | — | ▲420 | ▲421 | 1 | — |
| 連結 | 23,070 | 22,910 | 160 | 0.7 | 1,750 | 1,450 | 300 | 20.7 |

- 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」、「LNG販売」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

(単位: 億円)



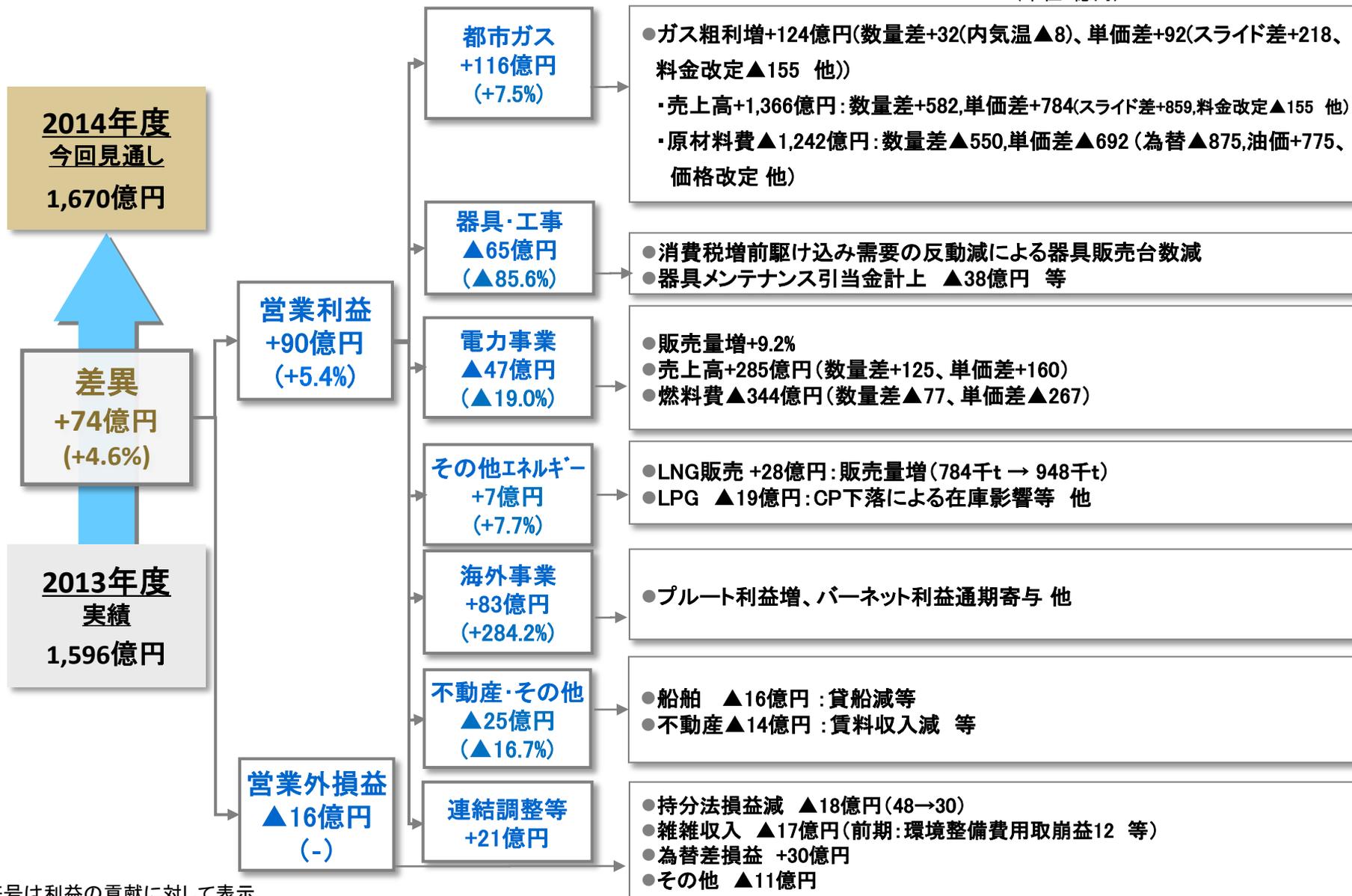
※ 符号は利益の貢献に対して表示

(単位:億円)

| | 売上高 | | | | セグメント利益 | | | |
|----------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|-----|-------|
| | 今回見通し | 前年度実績 | 増減 | % | 今回見通し | 前年度実績 | 増減 | % |
| 都市ガス | 16,401 | 15,051 | 1,350 | 9.0 | 1,642 | 1,526 | 116 | 7.5 |
| 器具及びガス工事 | 2,078 | 2,217 | ▲139 | ▲6.3 | 11 | 76 | ▲65 | ▲85.6 |
| その他エネルギー | 4,089 | 3,575 | 514 | 14.4 | 285 | 325 | ▲40 | ▲12.4 |
| (電力事業) | 1,644 | 1,359 | 285 | 20.9 | 197 | 244 | ▲47 | ▲19.0 |
| 不動産 | 243 | 283 | ▲40 | ▲14.2 | 43 | 57 | ▲14 | ▲24.6 |
| その他 | 2,243 | 1,993 | 250 | 12.5 | 189 | 116 | 73 | 61.6 |
| (海外事業) | 412 | 221 | 191 | 86.4 | 111 | 28 | 83 | 284.2 |
| 調整額 | ▲1,984 | ▲2,000 | 16 | — | ▲420 | ▲441 | 21 | — |
| 連結 | 23,070 | 21,121 | 1,949 | 9.2 | 1,750 | 1,660 | 90 | 5.4 |

- 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」、「LNG販売」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

(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】前回見通し |
|-------------------------------------|--|------------------------|
| 東京ガス: 1,578 億円 (▲20億円, ▲1.3%) | 製造設備 : 352億円 (+1億円) 日立LNG基地建設等 | 東京ガス: 1,598億円 |
| | 供給設備 : 995億円 (▲11億円) 茨城～栃木等幹線整備、需要開発関連等 | |
| | 業務設備等: 231億円 (▲8億円) システム関連投資、田町開発関連等 | |
| 連結子会社計: 755億円 (▲30億円, ▲3.8%) | 海外上流投資 310億円 オンサイトエネルギー90億円(ENAC)他 | 連結子会社計: 785億円 |
| 合 計 2,320億円 (▲50億円, ▲2.1%, 連結消去後) | | 合計: 2,370億円 (連結消去後) |

※ () 内増減は対前回見通しの数値

投融资

▲39億円(投融资38億円、投融资回収▲77億円、対前回見通し▲211億円)

株主還元

647億円(TG個別分・キャッシュフローベース、対前回変更なし)
(13年度期末及び14年度中間配当247億円、14年度自社株取得額400億円合計)

所要資金と資金調達

【年度見通し】

(単位:億円)

| 所要資金 | | 対前回見通し 増減 | 自己 資金 | 資金調達 | | 対前回見通し 増減 |
|----------------|--------------|--------------|----------|---------------|--------------|---------------|
| 設備投資 | 2,320 | ▲50 | | 自己 資金 | 減価償却等 | 1,420 |
| その他投融資※ | ▲39 | ▲211 | 経常利益 | | 1,670 | +300 |
| 決算資金 | 720 | +56 | その他 | | 236 | ▲366 |
| 自社株取得 | 400 | 0 | 計 | | 3,326 | ▲66 |
| 償還・返済 (個別分) | 664 (413) | +35 (0) | | 外部資金 (個別分) | 739 (430) | ▲104 (▲76) |
| 計 | 4,065 | ▲170 | | 計 | 4,065 | ▲170 |

※その他投融資は、投融資と投融資回収による相殺後。

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

有利子負債残高

2013年度末:7,138億円

2014年度末見通し:7,390億円(対前回見通し▲30億円(上記調達純減▲139億円に加え、
外貨借入時価評価替109億円を含む))

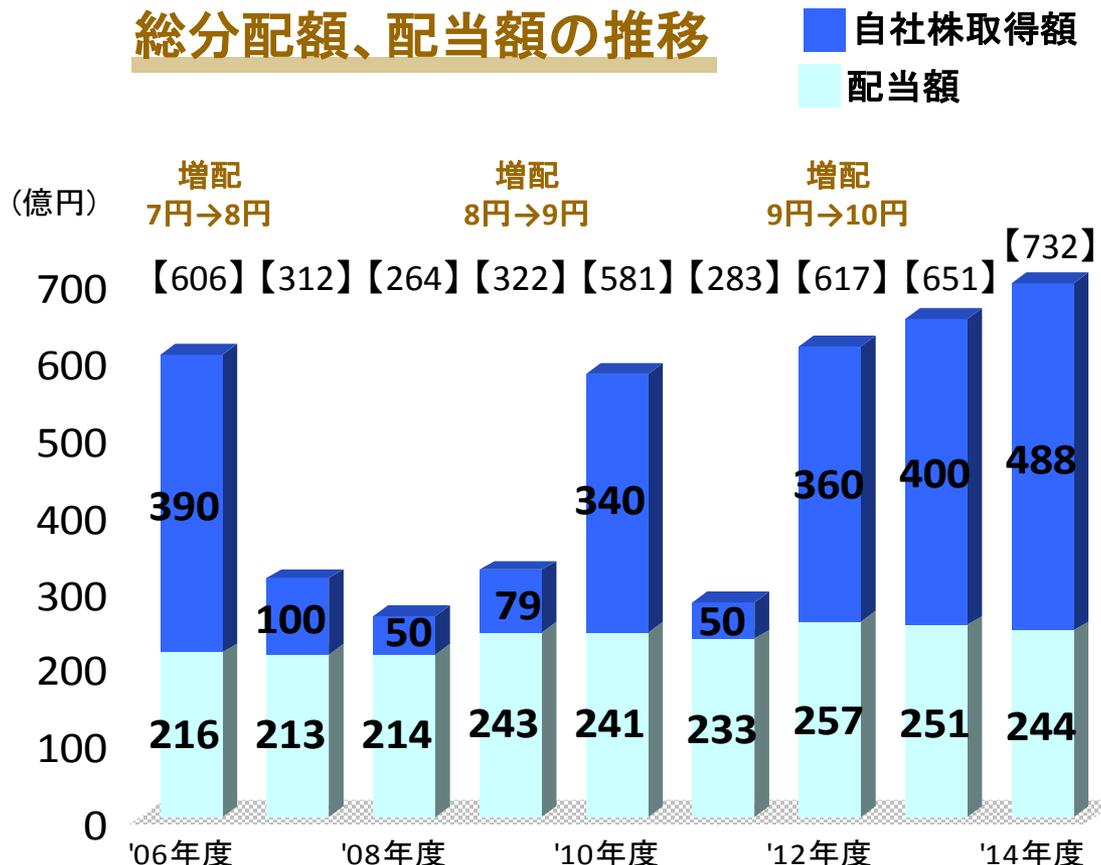
- 当社は、財務方針において総分配性向(連結当期純利益に対する配当と自社株取得の割合)の目標を、2020年度に至るまで各年度6割程度とし、配当と自社株取得により株主還元を行っている。
- 今回発表の2014年度連結純利益見通しに対し、10円の配当を維持し、6割の株主還元を行った場合の見通しは以下の通りとなる。

総分配性向60%を維持

$$\begin{array}{r}
 \text{総分配性向} \\
 \text{60.0\%} \\
 \\
 \text{2014年度} \\
 \text{配当額} \\
 \text{244億円} \quad + \quad \text{2015年度} \\
 \text{自社株取得} \\
 \text{488億円} \\
 \hline
 = \\
 \text{2014年度} \\
 \text{連結当期純利益} \\
 \text{1,220億円}
 \end{array}$$

※発行済株式総数: 2,446,778,295株(2014年12月31日現在)

総分配額、配当額の推移



| | | | | | | | | | |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 総分配性向 | (60.1%) | (73.6%) | (63.4%) | (60.1%) | (60.9%) | (61.4%) | (60.7%) | (60.0%) | (60.0%) |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

(単位: 億円)

| | 2014年度 今回見通し | 2014年度 前回見通し | 2013年度 実績 |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 総資産 (a) | 22,620 | 22,220 | 21,768 |
| 自己資本 (b) | 10,930 | 10,510 | 10,117 |
| 自己資本比率 (b)/(a) | 48.3% | 47.3% | 46.5% |
| 有利子負債 (c) | 7,390 | 7,420 | 7,138 |
| D/E レシオ (c)/(b) | 0.68 | 0.71 | 0.71 |
| 当期純利益 (d) | 1,220 | 1,030 | 1,084 |
| 減価償却 (e) | 1,420 | 1,420 | 1,403 |
| 営業キャッシュフロー (d) + (e) | 2,640 | 2,450 | 2,488 |
| 設備投資 (Capex) | 2,320 | 2,370 | 2,480 |
| ROA: (d) / (a) | 5.5% | 4.7% | 5.2% |
| ROE: (d) / (b) | 11.6% | 10.0% | 11.2% |
| TEP | 468 | 272 | 507 |
| WACC | 3.6% | 3.6% | 3.2%* |
| 総分配性向 | 60%程度予定 | 60%程度予定 | 60.0% |

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: 2,446,778,295株(2014年12月31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(2014年度見通し)
 ・有利子負債コスト 見通し金利1.1%(税引後)
 ・株主資本コスト率
 ・リスクフリーレート 10年国債利回 0.7%
 ・リスクプレミアム 5.5% β 値 0.75(※2013年度までリスクプレミアム4%)
 ・資本金=時価総額

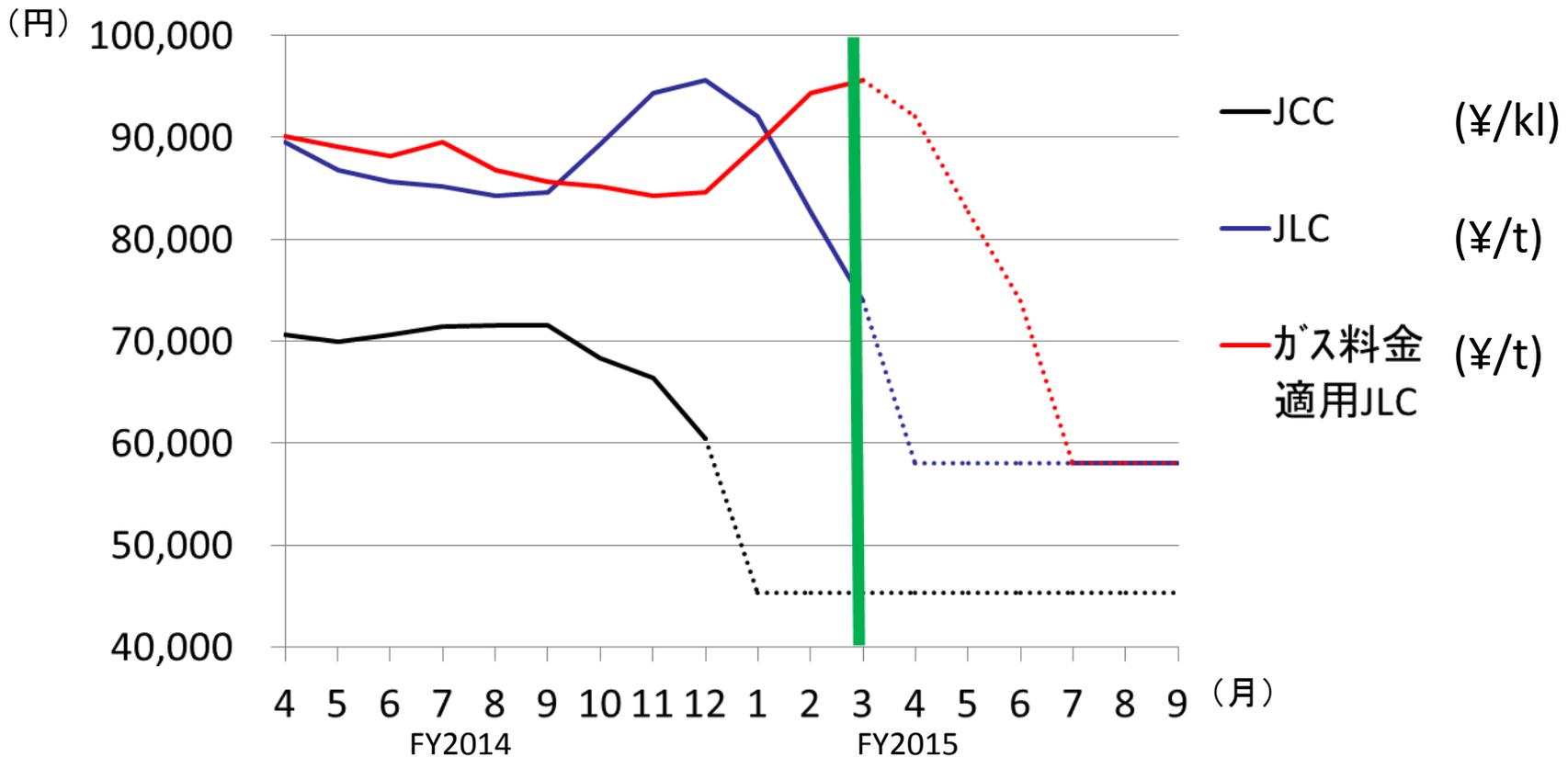
3. 参考資料

2014年度第3・4四半期別増減要因(対前回見通し)

単位: 億円

| | 3Q(10-12) | 4Q(1-3) | 下期計 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| ガス販売量 | +79百万m3 | +82百万m3 | +161百万m3 |
| 【営業利益】 | ▲141 | +441 | +300 |
| 都市ガス売上高 | +66 | +94 | +160 |
| 原材料費 | +134 | ▲255 | ▲121 |
| ガス粗利 | ▲68 | +349 | +281 |
| (内スライドタイムラグ) | (▲73) | (+347) | (+274) |
| 引当金計上 | ▲95 | - | ▲95 |
| (内経年ガス管対策) | (▲57) | (-) | (▲57) |
| (内器具メンテナンス) | (▲38) | (-) | (▲38) |
| ガス固定費削減 | +15 | +32 | +47 |
| 電力事業営業利益 | +4 | +15 | +19 |
| LNG販売営業利益 | ▲9 | +28 | +19 |
| 海外事業営業利益 | - | +15 | +15 |
| その他 | +12 | +2 | +14 |
| 【営業外収支】 | ▲6 | +6 | ±0 |
| 受取配当金 | +15 | - | +15 |
| 為替差損益 | ▲14 | ▲3 | ▲17 |
| 引当金計上 | ▲17 | - | ▲17 |
| その他 | +10 | +9 | +19 |

油価(JCC)、LNG価格(JLC)、ガス料金の基準となるLNG価格の変化



2015年1月以降については60ドル/bblの前提。



＜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。

＜資料における計算方法＞

数値は切り捨て、四捨五入をしていますが、変化率は実数で計算しているため、表上での計算が一致しないことがあります。

TSE:9531