

2015年度第2四半期決算説明会



2015年10月30日

---

# 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。

## (1)小口規制部門の「供給約款・選択約款」

### ■引き下げ幅

- 小口部門(東京地区等)の料金を現行水準から平均 0.71%引き下げる。  
(届出平均単価:供給約款▲0.73%、選択約款▲0.68%)

### ■実施時期

- 2015年12月10日実施。

### ■基準平均原料価格

- 57,250円/t (ご参考:前回料金改定時82,470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%  |
| 2013年12月10日     | ▲2.09%  |
| 今回(2015年12月10日) | ▲0.71%  |

## (2)「託送供給約款」

- 託送供給約款の料金を現行水準から平均10.75%引き下げる(東京地区等)。

---

## 2. 2015年度第2四半期決算実績概要

---

# 2015年度2Q実績 (2015.4.1 - 2015.9.30) <対前年度実績>

**ポイント 減収・増益(当期純利益ベース)** ( + - , +/-▲は利益に対する影響を示す, 億円)

|             |        |   |   |  |                                    |
|-------------|--------|---|---|--|------------------------------------|
| <b>売上高</b>  | ▲1,296 | : | - | 都市ガス   | (▲1,136:原料費調整等に伴う単価減▲1,129、数量減▲6)  |
|             |        |   | - | その他エネルギー                                     | (▲266:販売量減・単価減による電力売上減等)           |
| <b>営業費用</b> | +1,651 | : | + | 都市ガス原材料費                                     | (+1,451:フレーム影響等による単価減+1,442、数量減+9) |
|             |        |   | + | その他エネルギー                                     | (+286:販売量減・単価減による電力燃料費減等)          |
| <b>営業利益</b> | +355   | : | + | 都市ガス   | (+354:ガス粗利+316(うちスライド差+300)等)      |
|             |        |   | + | その他エネルギー                                     | (+20:LNG販売+59、電力▲51等)              |
|             |        |   | - | その他  | (▲18:海外▲17等)                       |
| <b>特別損益</b> | ▲124   | : | + | (当期)投資有価証券評価損▲26、(前期)固定資産売却益+54、投資有価証券売却益+48 |                                    |

(単位:億円)

|                                | 2015年度2Q | 2014年度2Q | 増減     | %      | 前回見通し(7/30) | 増減   | %      |
|--------------------------------|----------|----------|--------|--------|-------------|------|--------|
| ガス販売量(百万m <sup>3</sup> , 45MJ) | 7,184    | 7,192    | ▲8     | ▲0.1%  | 7,062       | +122 | +1.7%  |
| 売上高                            | 9,014    | 10,310   | ▲1,296 | ▲12.6% | 8,820       | +194 | +2.2%  |
| 営業費用                           | 7,913    | 9,564    | ▲1,651 | ▲17.3% | 7,860       | +53  | +0.7%  |
| 営業利益                           | 1,100    | 745      | +355   | +47.6% | 960         | +140 | +14.6% |
| 経常利益...①                       | 1,070    | 726      | +344   | +47.4% | 920         | +150 | +16.3% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益*               | 806      | 570      | +236   | +41.3% | 700         | +106 | +15.1% |
| * 2015年度から「当期純利益」より表記が変更。      |          |          |        |        |             |      |        |
| 気温影響...②                       | ▲49      | ▲34      | ▲15    | —      | ▲51         | +2   | —      |
| スライドタイムラグ...③                  | 439      | 139      | +300   | —      | 439         | 0    | —      |
| 年金数理差異償却額...④                  | ▲11      | 15       | ▲26    | —      | ▲11         | 0    | —      |
| 補正経常利益...①—(②+③+④)             | 691      | 606      | +85    | +14.0% | 543         | 148  | +27.3% |

| 経済フレーム(2Q) | 為替レート(¥/\$)    | 原油価格(\$/bbl)   | 平均気温(°C)    |
|------------|----------------|----------------|-------------|
| 今年度実績      | 121.87         | 58.85          | 21.4        |
| 前年度実績      | 103.01(+18.86) | 109.51(▲50.66) | 21.2(+0.2)  |
| 前回見通し      | 120.72 <+1.15> | 62.25 <▲3.40>  | 21.6 <▲0.2> |

年間期待運用収益率:2%

| 年金     | 運用利回り<br>(コスト控除後) | 期末資産(億円) |
|--------|-------------------|----------|
| 2Q累計実績 | ▲0.33%            | 2,750    |

( )内対前年度増減、<>内対前回増減

# 連結ガス販売量2Q実績

## 前年度実績 → 今年度実績

8百万m<sup>3</sup> (0.1%)の減少

[うち気温影響 27百万m<sup>3</sup>, 0.4%の減少]

■ **家庭用** ▲8百万m<sup>3</sup> (▲0.7%)

- 気温要因 ▲18百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 +4百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +20百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲14百万m<sup>3</sup>

■ **業務用** ▲7百万m<sup>3</sup> (▲0.5%)

- 気温要因 ▲6百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 +6百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +11百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲18百万m<sup>3</sup>

■ **工業用** ▲19百万m<sup>3</sup> (▲0.5%)

- 一般工業用: +19百万m<sup>3</sup>
- 発電専用: ▲38百万m<sup>3</sup>

■ **卸** +26百万m<sup>3</sup> (+2.7%)

- 気温要因 ▲3百万m<sup>3</sup>
  - その他 +29百万m<sup>3</sup>
- 卸供給事業者需要増等

## 前回見通し → 今年度実績

122百万m<sup>3</sup> (1.7%)の増加

[うち気温影響 3百万m<sup>3</sup>, 0.0%の減少]

■ **家庭用** +10百万m<sup>3</sup> (+0.8%)

- 気温要因 +5百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 ▲0百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +1百万m<sup>3</sup>
- その他 +4百万m<sup>3</sup>

■ **業務用** ▲11百万m<sup>3</sup> (▲0.8%)

- 気温要因 ▲9百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 0百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +5百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲7百万m<sup>3</sup>

■ **工業用** +101百万m<sup>3</sup> (+2.9%)

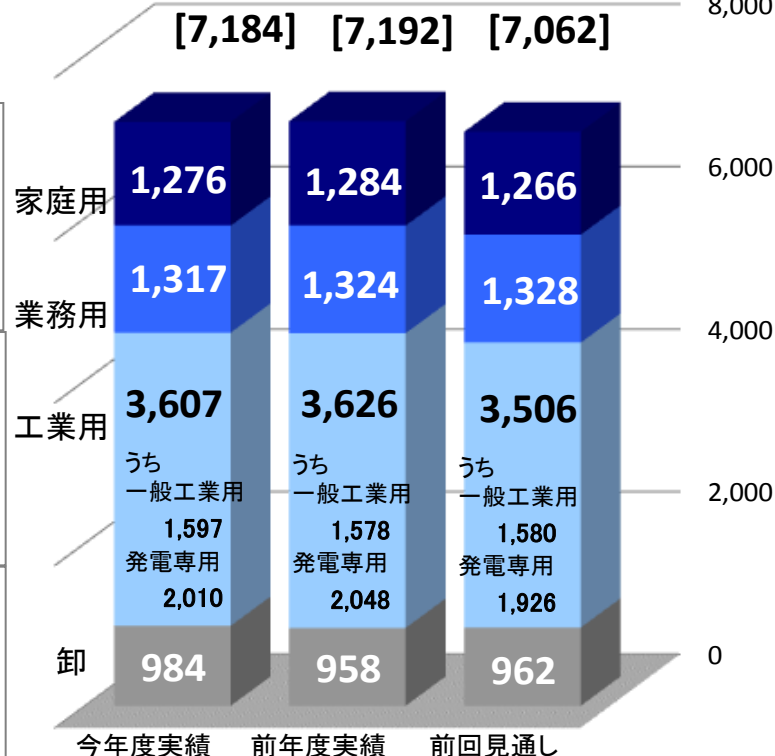
- 一般工業用: +17百万m<sup>3</sup>
- 発電専用: +84百万m<sup>3</sup>

■ **卸** +22百万m<sup>3</sup> (+2.3%)

- 気温要因 +1百万m<sup>3</sup>
  - その他 +21百万m<sup>3</sup>
- 卸供給事業者需要増等

ガス販売量:

(百万m<sup>3</sup>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) | 490   | 378   | +112 |
| 平均気温(°C)    | 21.4  | 21.2  | +0.2 |

|        | 今年度実績   | 前年度実績   | 増減            |
|--------|---------|---------|---------------|
| お客さま件数 | 1,131.5 | 1,116.8 | +14.7 (+1.3%) |

(万件)

## 2015年度2Q実績

### ● ビジョンベースガス販売量(単位:百万m3)

|                     | 今年度<br>実績 | 前年度<br>実績 | 増減             | 前回<br>見通し | 増減            |
|---------------------|-----------|-----------|----------------|-----------|---------------|
| ガス販売量<br>(財務会計数値)   | 7,184     | 7,192     | ▲8<br>▲0.1%    | 7,062     | +122<br>+1.7% |
| トーリングによる<br>ガス自家使用量 | 775       | 831       | ▲56<br>▲6.7%   | 750       | +25<br>+3.3%  |
| LNG販売量(m3換算)        | 613       | 473       | +140<br>+29.7% | 603       | +10<br>+1.8%  |
| 合計                  | 8,572     | 8,496     | +76<br>+0.9%   | 8,415     | +147<br>+1.9% |

### ● 工業用ガス販売量内訳(単位:百万m3)

|          | 鹿島地区        | その他地区      | 合計          |
|----------|-------------|------------|-------------|
| 発電専用     | 813         | 1,196      | 2,010       |
| (対前年度実績) | +30(+3.9%)  | ▲69(▲5.4%) | ▲38(▲1.9%)  |
| (対前回見通し) | +30(+3.9%)  | +53(+4.7%) | +84(+4.3%)  |
| 一般工業用    | 91          | 1,506      | 1,597       |
| (対前年度実績) | ▲11(▲11.4%) | +31(+2.1%) | +19(+1.2%)  |
| (対前回見通し) | ▲3(▲3.6%)   | +20(+1.3%) | +17(+1.1%)  |
| 合計       | 904         | 2,703      | 3,607       |
| (対前年度実績) | +19(+2.1%)  | ▲38(▲1.4%) | ▲19(▲0.5%)  |
| (対前回見通し) | +27(+3.1%)  | +74(+2.8%) | +101(+2.9%) |

# 2015年度2Q実績 セグメント別売上高・営業損益 <対前年度実績>

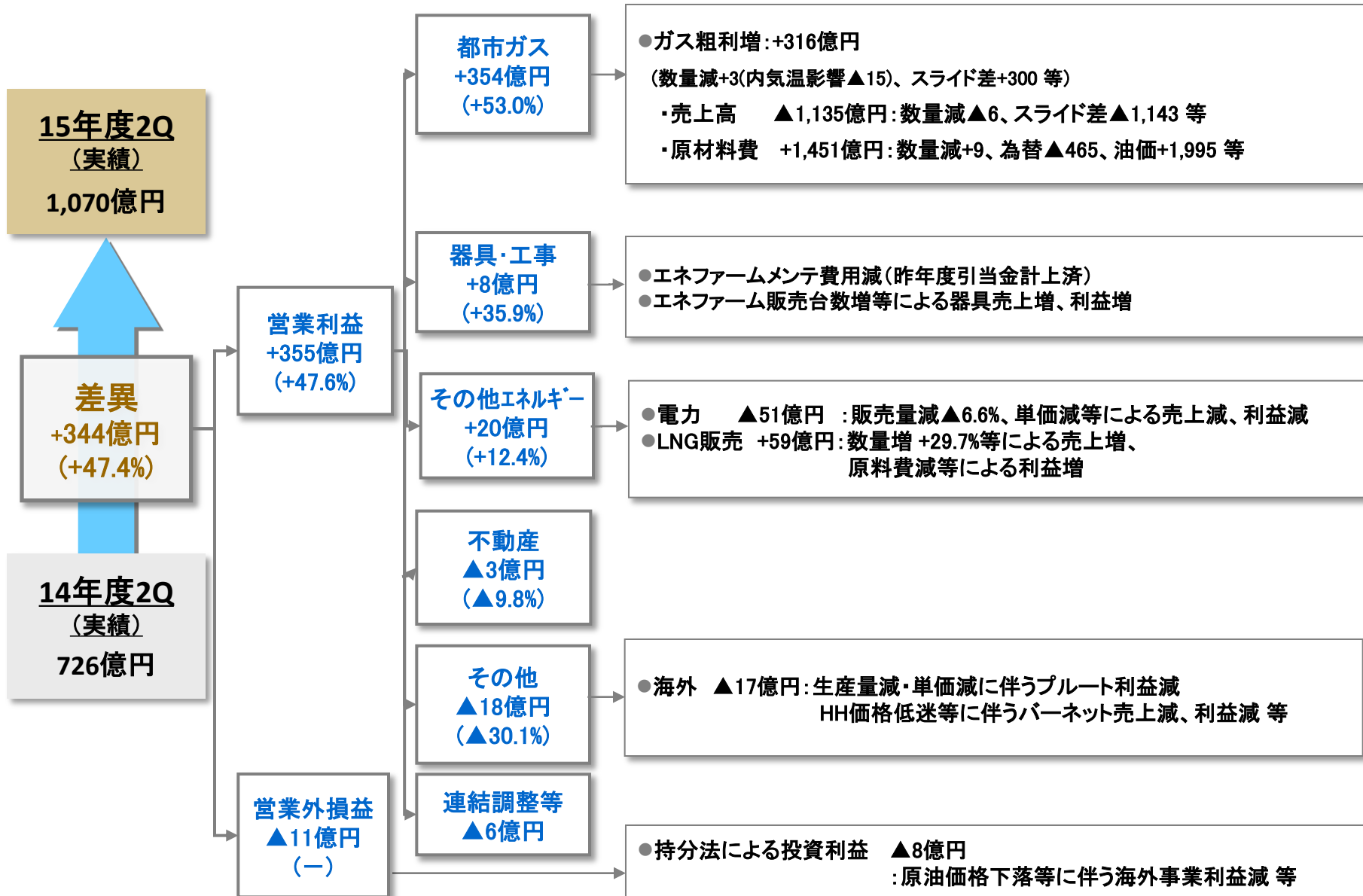
(単位:億円)

|          | 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     | 6,242 | 7,378  | ▲1,136 | ▲15.4 | 1,021   | 667   | 354 | 53.0  |
| 器具及びガス工事 | 965   | 866    | 99     | 11.5  | 31      | 23    | 8   | 35.9  |
| その他エネルギー | 1,671 | 1,937  | ▲266   | ▲13.7 | 183     | 163   | 20  | 12.4  |
| (電力事業)   | 617   | 832    | ▲215   | ▲25.9 | 69      | 120   | ▲51 | ▲41.7 |
| 不動産      | 126   | 130    | ▲4     | ▲3.4  | 28      | 31    | ▲3  | ▲9.8  |
| その他      | 883   | 961    | ▲78    | ▲8.2  | 42      | 60    | ▲18 | ▲30.1 |
| (海外事業)   | 138   | 151    | ▲13    | ▲8.8  | 19      | 36    | ▲17 | ▲47.9 |
| 調整額      | ▲874  | ▲964   | 90     | —     | ▲206    | ▲200  | ▲6  | —     |
| 連結       | 9,014 | 10,310 | ▲1,296 | ▲12.6 | 1,100   | 745   | 355 | 47.6  |

- 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



# 2015年度2Q実績 経常利益分析 <対前年度実績>



※符号は利益の貢献に対して表示

---

## 3. 2015年度 通期見通し

---

## 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)

- ・ガス販売量は、2Qの対前回見通し増減分を反映し、3Q以降はほぼ前回見通しを踏襲。
- ・経済フレームは、2Qまでの確定値を反映し、3Q以降の油価を\$65/bbl⇒\$55/bblに変更。
- ・これにより、前回下期に見込んでいたスライド未回収が過回収に転じ、前回見通しの営業利益を上方修正。

|             |      |   |          |                                     |
|-------------|------|---|----------|-------------------------------------|
| <b>売上高</b>  | ▲360 | - | 都市ガス     | (▲193: 油価前提の見直しによる販売単価減 等)          |
|             |      |   | その他エネルギー | (▲88: 油価前提の見直しによるLNG販売単価減 等)        |
| <b>営業費用</b> | +640 | + | 都市ガス     | (+411: 油価前提の見直しによる原材料単価減 等)         |
|             |      |   | その他エネルギー | (+128: 油価前提の見直しによる電力、LNG販売原燃料単価減 等) |
| <b>営業利益</b> | +280 | + | 都市ガス     | (+216: ガス粗利+218(うちスライド差+222) 等)     |
|             |      |   | その他エネルギー | (+40: 電力+20、LNG販売+22 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 <sup>3</sup> , 45MJ) | 15,614 | 15,496 | +118 | +0.8%  | 15,541 | +73    | +0.5%  |
| 売上高                            | 18,960 | 19,320 | ▲360 | ▲1.9%  | 22,925 | ▲3,965 | ▲17.3% |
| 営業費用                           | 17,280 | 17,920 | ▲640 | ▲3.6%  | 21,207 | ▲3,927 | ▲18.5% |
| 営業利益                           | 1,680  | 1,400  | +280 | +20.0% | 1,717  | ▲37    | ▲2.2%  |
| 経常利益...①                       | 1,620  | 1,340  | +280 | +20.9% | 1,681  | ▲61    | ▲3.7%  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益*               | 1,220  | 1,010  | +210 | +20.8% | 958    | +262   | +27.3% |
| 気温影響...②                       | ▲54    | ▲56    | +2   | —      | ▲41    | ▲13    | —      |
| スライドタイムラグ...③                  | 478    | 256    | +222 | —      | 278    | +200   | —      |
| 年金数理差異償却額...④                  | ▲23    | ▲23    | 0    | —      | 30     | ▲53    | —      |
| 補正経常利益...①-(②+③+④)             | 1,219  | 1,163  | +56  | +4.8%  | 1,414  | ▲195   | ▲13.8% |

\* 2015年度から「当期純利益」より表記が変更。

| 経済フレーム<br>(通年) | 為替レート<br>(¥/\$) | 原油価格<br>(\$/bbl) | 平均気温(°C)   |
|----------------|-----------------|------------------|------------|
| 今回見通し          | 120.94          | 56.93*1          | 16.1       |
| 前回見通し          | 120.36(+0.58)   | 63.62(▲6.69)     | 16.2(▲0.1) |
| 前年度実績          | 109.76<+11.18>  | 90.36<▲33.43>    | 16.0<+0.1> |

年間期待運用収益率:2%

| 年金   | 運用利回り<br>※コスト控除後 | 割引率    |        | 期末資産<br>(億円) |
|------|------------------|--------|--------|--------------|
|      |                  | 年金分    | 一時金分   |              |
| 14年度 | 5.57%            | 0.829% | 0.358% | 2,810        |
| 13年度 | 1.61%            | 1.168% | 0.571% | 2,730        |

( )内対前回増減、<>内対前年度増減

\*1 第2四半期のみ 前回65.00→実績58.20  
第3四半期以降 前回65.00→今回55.00

# 連結ガス販売量見通し<対前回見通し(7月30日発表)>

## 前回見通し → 今回見通し

**118百万m<sup>3</sup> (0.8%)の増加**  
 [うち気温影響 3百万m<sup>3</sup>,0.0%の減少]

■ **家庭用** +10百万m<sup>3</sup> (+0.3%)

- 気温要因 +5百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 ▲0百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +1百万m<sup>3</sup>
- その他 +4百万m<sup>3</sup>

■ **業務用** ▲11百万m<sup>3</sup> (▲0.4%)

- 気温要因 ▲9百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 0百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +5百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲7百万m<sup>3</sup>

■ **工業用** +98百万m<sup>3</sup> (+1.4%)

- 一般工業用: +14百万m<sup>3</sup>
- 発電専用: +84百万m<sup>3</sup>

■ **卸** +21百万m<sup>3</sup> (+1.0%)

- 気温要因 +1百万m<sup>3</sup>
- その他 +20百万m<sup>3</sup>

卸供給事業者需要増等

## 前年度実績 → 今回見通し

**73百万m<sup>3</sup> (0.5%)の増加**  
 [うち気温影響 19百万m<sup>3</sup>,0.1%の減少]

■ **家庭用** 0百万m<sup>3</sup> (0.0%)

- 気温要因 ▲11百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 +6百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +47百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲42百万m<sup>3</sup>

■ **業務用** ▲35百万m<sup>3</sup> (▲1.3%)

- 気温要因 ▲6百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 +12百万m<sup>3</sup>
- お客さま件数 +19百万m<sup>3</sup>
- その他 ▲60百万m<sup>3</sup>

■ **工業用** +59百万m<sup>3</sup> (+0.8%)

- 一般工業用: +29百万m<sup>3</sup>
- 発電専用: +30百万m<sup>3</sup>

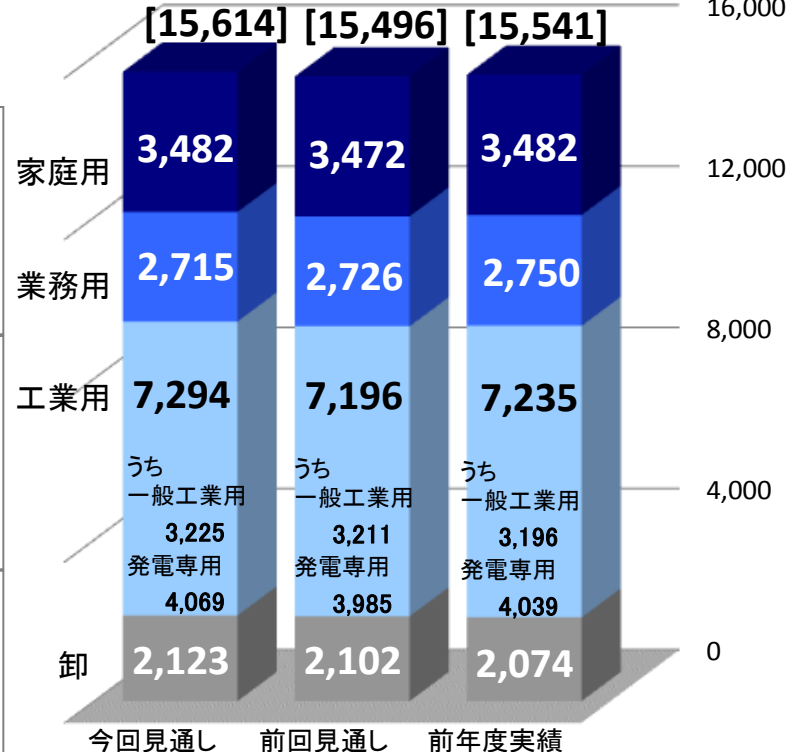
■ **卸** +49百万m<sup>3</sup> (+2.4%)

- 気温要因 ▲2百万m<sup>3</sup>
- その他 +51百万m<sup>3</sup>

卸供給事業者需要増等

ガス販売量:

(百万m<sup>3</sup>以下四捨五入)



|              | 今回見通し | 前回見通し | 増減   | 前年度実績 |
|--------------|-------|-------|------|-------|
| LNG液販売量 (千t) | 1,185 | 1,204 | ▲19  | 920   |
| 平均気温(°C)     | 16.1  | 16.2  | ▲0.1 | 16.0  |

### お客さま件数(万件)

| 今回見通し   | 前回見通し   | 増減          | 前年度末実績  |
|---------|---------|-------------|---------|
| 1,138.9 | 1,138.8 | +0.1(+0.0%) | 1,126.3 |

## 2015年度見通し

### ●ビジョンベースガス販売量(単位:百万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<br>(財務会計数値)   | 15,614 | 15,496 | +118<br>+0.8% | 15,541 | +73<br>+0.5%   |
| トーリングによる<br>ガス自家使用量 | 1,705  | 1,684  | +21<br>+1.3%  | 1,669  | +36<br>+2.1%   |
| LNG販売量(m3換算)        | 1,481  | 1,506  | ▲25<br>▲1.6%  | 1,150  | +331<br>+28.8% |
| 合計                  | 18,801 | 18,686 | +115<br>+0.6% | 18,360 | +441<br>+2.4%  |

### ●工業用ガス販売量内訳(単位:百万m3)

|          | 鹿島地区       | その他地区      | 合計         |
|----------|------------|------------|------------|
| 発電専用     | 1,630      | 2,438      | 4,069      |
| (対前回見通し) | +30(+1.9%) | +53(+2.2%) | +84(+2.1%) |
| (対前年度実績) | +41(+2.6%) | ▲12(▲0.5%) | +30(+0.7%) |
| 一般工業用    | 191        | 3,034      | 3,225      |
| (対前回見通し) | ▲3(▲1.7%)  | +18(+0.6%) | +14(+0.5%) |
| (対前年度実績) | ▲15(▲7.1%) | +44(+1.5%) | +29(+0.9%) |
| 合計       | 1,822      | 5,472      | 7,294      |
| (対前回見通し) | +28(+1.5%) | +71(+1.3%) | +98(+1.4%) |
| (対前年度実績) | +28(+1.5%) | +32(+0.6%) | +59(+0.8%) |

# 2015年度見通し セグメント別売上高・営業損益 <対前回見通し(7月30日発表)>

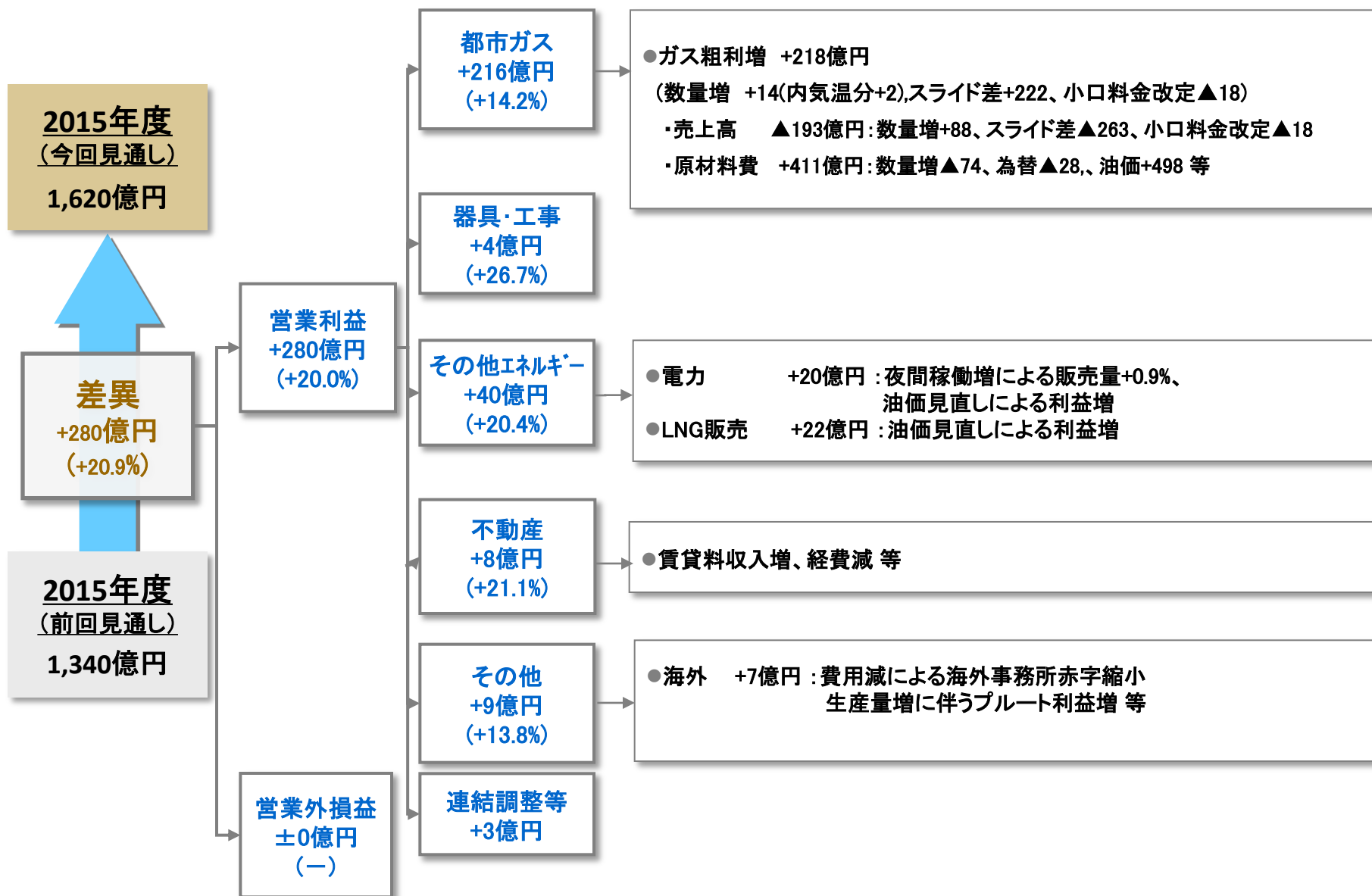
(単位:億円)

|          | 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     | 13,133 | 13,326 | ▲193 | ▲1.4 | 1,739   | 1,523 | 216 | 14.2  |
| 器具及びガス工事 | 2,114  | 2,142  | ▲28  | ▲1.3 | 19      | 15    | 4   | 26.7  |
| その他エネルギー | 3,437  | 3,525  | ▲88  | ▲2.5 | 236     | 196   | 40  | 20.4  |
| (電力事業)   | 1,251  | 1,269  | ▲18  | ▲1.4 | 79      | 59    | 20  | 33.9  |
| 不動産      | 250    | 247    | 3    | 1.2  | 46      | 38    | 8   | 21.1  |
| その他      | 1,924  | 1,924  | 0    | 0.0  | 74      | 65    | 9   | 13.8  |
| (海外事業)   | 333    | 335    | ▲2   | ▲0.6 | 11      | 4     | 7   | 175.0 |
| 調整額      | ▲1,898 | ▲1,844 | ▲54  | —    | ▲434    | ▲437  | 3   | —     |
| 連結       | 18,960 | 19,320 | ▲360 | ▲1.9 | 1,680   | 1,400 | 280 | 20.0  |

- 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

# 2015年度見通し 経常利益分析

<対前回見通し(7月30日発表)>



※符号は利益の貢献に対して表示

(単位:億円)

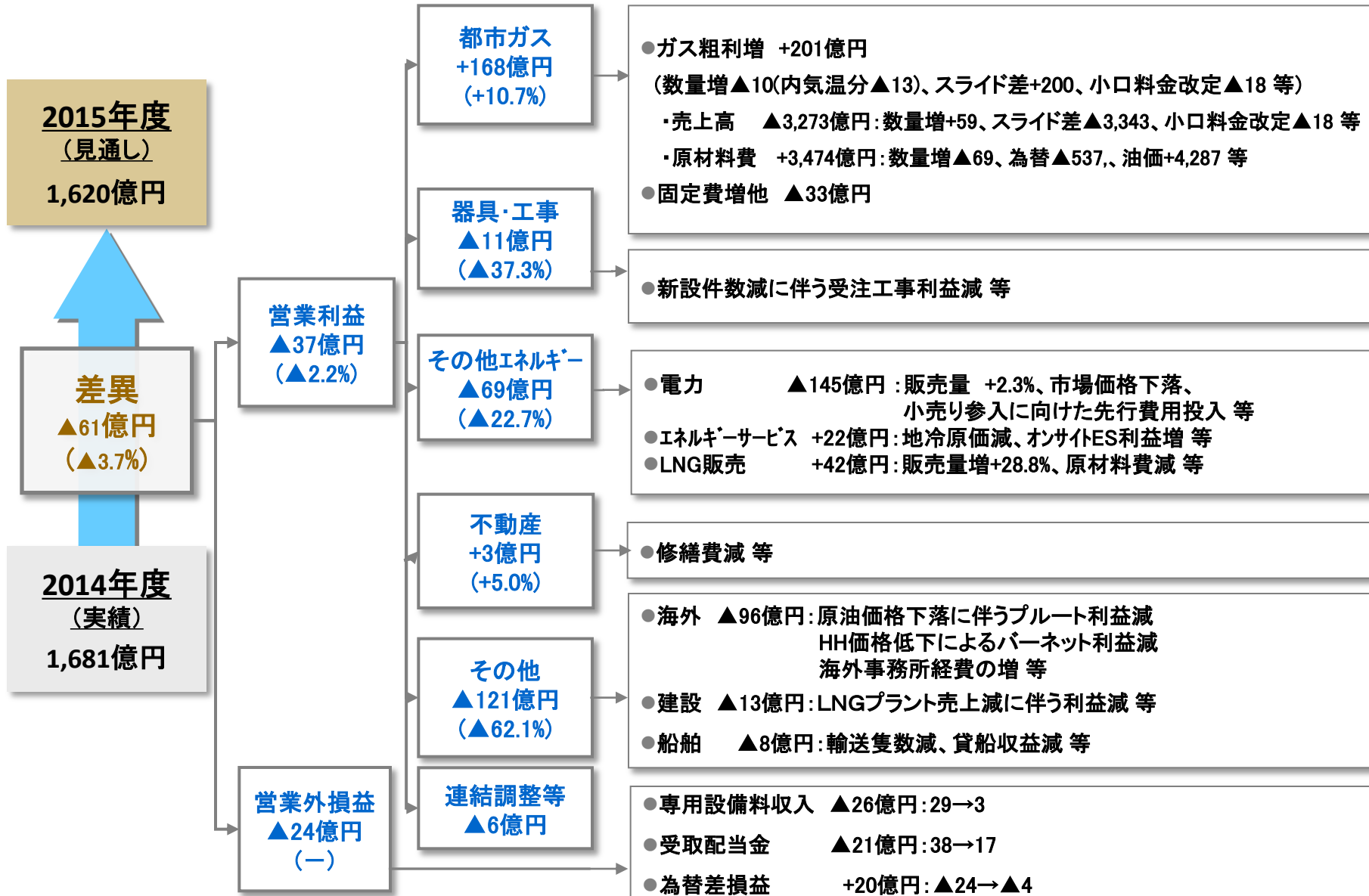
|          | 売上高    |        |        |       | セグメント利益 |       |      |       |
|----------|--------|--------|--------|-------|---------|-------|------|-------|
|          | 今回見通し  | 前年度実績  | 増減     | %     | 今回見通し   | 前年度実績 | 増減   | %     |
| 都市ガス     | 13,133 | 16,409 | ▲3,276 | ▲20.0 | 1,739   | 1,571 | 168  | 10.7  |
| 器具及びガス工事 | 2,114  | 2,049  | 65     | 3.1   | 19      | 30    | ▲11  | ▲37.3 |
| その他エネルギー | 3,437  | 4,082  | ▲645   | ▲15.8 | 236     | 305   | ▲69  | ▲22.7 |
| (電力事業)   | 1,251  | 1,658  | ▲407   | ▲24.5 | 79      | 224   | ▲145 | ▲64.8 |
| 不動産      | 250    | 259    | ▲9     | ▲3.6  | 46      | 43    | 3    | 5.0   |
| その他      | 1,924  | 2,262  | ▲338   | ▲15.0 | 74      | 195   | ▲121 | ▲62.1 |
| (海外事業)   | 333    | 405    | ▲72    | ▲17.8 | 11      | 107   | ▲96  | ▲89.8 |
| 調整額      | ▲1,898 | ▲2,137 | 239    | —     | ▲434    | ▲428  | ▲6   | —     |
| 連結       | 18,960 | 22,925 | ▲3,965 | ▲17.3 | 1,680   | 1,717 | ▲37  | ▲2.2  |

- 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」、「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



# 2015年度見通し 経常利益分析

<対前年度実績>



※符号は利益の貢献に対して表示

(単位: 億円)

|                      | 2015年度<br>今回見通し | 2015年度<br>前回見通し | 2014年度<br>実績 |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 総資産 (a)              | 23,080          | 23,300          | 22,576       |
| 自己資本 (b)             | 11,290          | 11,170          | 10,695       |
| 自己資本比率 (b)/(a)       | 48.9%           | 47.9%           | 47.4%        |
| 有利子負債 (c)            | 7,390           | 7,660           | 7,307        |
| D/E レシオ (c)/(b)      | 0.65            | 0.69            | 0.68         |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 (d)  | 1,220           | 1,010           | 958          |
| 減価償却 (e)             | 1,430           | 1,430           | 1,418        |
| 営業キャッシュフロー (d) + (e) | 2,650           | 2,440           | 2,376        |
| 設備投資 (Capex)         | 2,700           | 2,700           | 2,245        |
| ROA: (d) / (a)       | 5.3%            | 4.4%            | 4.3%         |
| ROE: (d) / (b)       | 11.1%           | 9.2%            | 9.2%         |
| TEP                  | 398             | 156             | 434          |
| WACC                 | 3.6%            | 3.6%            | 3.6%         |
| 総分配性向                | 60%程度予定         | 60%程度予定         | 60.8%        |

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

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 (2015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 0.55%  
   ・リスクプレミアム 5.5% β 値 0.75

## 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 | 下期計 |
| 変動時期 | 第3四半期 | ▲2     | ▲16   | ▲18 |
|      | 第4四半期 | —      | ▲4    | ▲4  |
|      | 下期    | ▲2     | ▲20   | ▲22 |

## 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 | 下期計 |
| 変動時期 | 第3四半期 | ▲7     | +8    | +1  |
|      | 第4四半期 | —      | ▲10   | ▲10 |
|      | 下期    | ▲7     | ▲2    | ▲9  |



### ＜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**