

10年間の主要連結財務データ※¹

	2011.3	2012.3	2013.3	2014.3	2015.3	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3
売上高(百万円)	1,535,242	1,754,257	1,915,639	2,112,117	2,292,548	1,884,656	1,587,085	1,777,344	1,962,308	1,925,235
営業利益(百万円)	122,451	77,075	145,633	166,044	171,753	192,008	58,365	116,302	93,704	101,508
営業利益率(%)	7.98	4.39	7.60	7.86	7.49	10.19	3.68	6.54	4.78	5.27
経常利益(百万円)	121,548	75,620	147,453	159,613	168,169	188,809	55,688	111,546	89,386	102,735
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	95,467	46,060	101,678	108,451	95,828	111,936	53,134	74,987	84,555	43,382
自己資本(百万円)	858,920	839,166	927,634	1,011,787	1,069,515	1,100,271	1,101,498	1,136,027	1,159,055	1,147,836
総資産(百万円)	1,829,661	1,863,885	1,992,403	2,176,816	2,257,662	2,251,518	2,230,269	2,334,316	2,428,149	2,537,724
有利子負債残高(百万円)	584,169	625,830	642,550	713,823	730,739	715,769	713,596	724,940	803,216	905,066
営業キャッシュ・フロー(百万円)	244,803	194,565	240,448	248,831	237,680	257,122	217,439	240,328	246,436	213,055
フリーキャッシュ・フロー(百万円)	94,600	48,152	56,651	827	13,084	25,089	14,081	31,583	22,655	△14,003
EBITDA(百万円)	271,788	225,580	284,403	306,424	313,605	337,194	222,670	281,643	255,585	271,181
設備投資額(百万円)	150,202	146,413	183,797	248,004	224,596	232,033	203,358	208,745	223,781	227,058
減価償却費(百万円)※ ²	149,336	148,505	138,770	140,380	141,852	145,187	164,305	165,342	161,881	169,673
EPS(1株当たり当期純利益)(円)	35.63	17.70	39.52	43.10	39.15	46.68	23.02	164.12※ ³	187.60	98.07
BPS(1株当たり純資産)(円)	320.70	324.67	360.70	402.91	438.28	460.35	479.74	2,487.58※ ³	2,575.99	2,602.74
発行済株式総数(普通株式)(千株)	2,684,193	2,590,715	2,577,919	2,517,551	2,446,778	2,396,778	2,302,856	458,073※ ³	451,356	442,436
1株当たり配当金(円)	9	9	10	10	10	11	11	55※ ³	60	60
DOE(自己資本配当率)(%)	2.88	2.74	2.91	2.59	2.34	2.42	2.29	2.25	2.35	2.29
配当性向(%)	25.26	50.85	25.30	23.20	25.55	23.57	47.79	33.51	31.98	61.18
総分配性向(%)	60.87	61.36	60.70	60.00	60.80	60.10	60.71	60.17	60.31	60.99

	2011.3	2012.3	2013.3	2014.3	2015.3	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3
流動比率(%)	142.26	156.89	162.16	156.67	150.63	155.48	142.69	135.59	156.01	152.10
D/E レシオ(倍)	0.68	0.75	0.69	0.71	0.68	0.65	0.65	0.64	0.69	0.79
自己資本比率(%)	46.94	45.02	46.56	46.48	47.37	48.87	49.39	48.67	47.73	45.23
ROE(自己資本利益率)(%)	11.41	5.42	11.51	11.18	9.21	10.32	4.83	6.70	7.37	3.76
ROA(総資産利益率)(%)	5.20	2.49	5.27	5.20	4.32	4.96	2.37	3.29	3.55	1.75
総資産回転率(回)	0.84	0.95	0.99	1.01	1.03	0.84	0.71	0.78	0.82	0.78
TEP(億円)	640	91	598	507	434	676	-62	244	68	207
WACC(%)	3.3	3.1	3.2	3.2	3.6	3.4	3.0	3.1	3.0	2.7
都市ガス小売お客さま件数(千件)	9,542.3	9,615.4	9,721.1	9,844.8	9,982.3	10,125.7	10,269.4	10,209.0	9,821.0	9,129.0
ガス販売量(百万m ³)	14,745	15,190	15,390	14,735	15,541	15,436	15,720	15,568	15,198	13,855
2020ビジョンベース ^{※4}	—	15,833	16,741	17,225	18,360	18,587	19,053	19,052	18,397	17,666
電力小売お客さま件数(千件)	—	—	—	—	—	—	667	1,130	1,774	2,363
電力販売量(億kWh)	—	82.7	99.8	97.1	106.1	109.6	126.5	146.6	154.8	206

※1 記載の財務数値は、有価証券報告書を基準としておりますが、監査法人等の監査を受けているものではありません

※2 減価償却費には長期前払費用償却を含んでいます

※3 2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行いました
1株当たり配当額55.0円は、株式併合後の基準で換算した金額となります。(中間配当額5.50円/株式併合前、期末配当額27.50円/株式併合後)

※4 2020ビジョンベース…2020ビジョン策定時の目標販売量のベース、具体的には連結ガス販売量に自家使用分、LNG販売量(ニジオ向け除く)を加算したものを

計算式

営業キャッシュ・フロー = 当期純利益 + 長期前払費用償却 + 減価償却費

フリーキャッシュ・フロー = 当期純利益 + 長期前払費用償却 + 減価償却費 - 設備投資額

流動比率 = 流動資産(期末) ÷ 流動負債(期末) × 100

D/E レシオ = 有利子負債(期末) ÷ 自己資本(期末)

自己資本比率 = 自己資本(期末) ÷ 総資産(期末) × 100

総資産回転率 = 売上高 ÷ 総資産(期中平均)

TEP(Tokyo Gas Economic Profit)

= NOPAT - 資本コスト(投下資本 × WACC)

WACC算定諸元(2020年3月期実績)

・有利子負債コスト 実績金利0.75%(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 △0.096%

・リスクプレミアム 5.5% β値 0.75

連結貸借対照表

(百万円)

	2019.3.31	2020.3.31
資産の部		
固定資産		
有形固定資産		
製造設備	234,433	224,515
供給設備	548,529	548,095
業務設備	49,586	48,492
その他の設備	447,608	475,093
休止設備	316	316
建設仮勘定	145,160	162,862
有形固定資産合計	1,425,634	1,459,377
無形固定資産		
のれん	1,306	16,269
その他無形固定資産	119,052	137,814
無形固定資産合計	120,359	154,084
投資その他の資産		
投資有価証券	225,212	216,052
長期貸付金	40,158	50,615
退職給付に係る資産	24	29
繰延税金資産	42,425	49,132
その他投資	47,950	46,407
貸倒引当金	△362	△405
投資その他の資産合計	355,409	361,831
固定資産合計	1,901,403	1,975,292
流動資産		
現金及び預金	93,092	151,288
受取手形及び売掛金	265,225	221,123
リース債権及びリース投資資産	19,647	20,363
商品及び製品	2,194	1,905
仕掛品	12,730	11,868
原材料及び貯蔵品	63,735	64,703
その他流動資産	71,306	91,748
貸倒引当金	△1,186	△570
流動資産合計	526,745	562,431
資産合計	2,428,149	2,537,724

(百万円)

	2019.3.31	2020.3.31
負債の部		
固定負債		
社債	334,998	404,998
長期借入金	394,542	429,541
繰延税金負債	17,517	18,531
退職給付に係る負債	75,262	71,976
ガスホルダー修繕引当金	2,990	3,122
保安対策引当金	1,776	593
器具保証引当金	14,057	12,985
ポイント引当金	1,450	1,000
資産除去債務	11,940	14,424
その他固定負債	64,640	51,555
固定負債合計	919,176	1,008,730
流動負債		
1年以内に期限到来の固定負債	51,566	54,428
支払手形及び買掛金	69,605	78,593
短期借入金	5,133	6,507
未払法人税等	31,283	29,708
その他流動負債	180,037	200,527
流動負債合計	337,626	369,765
負債合計	1,256,803	1,378,495
純資産の部		
株主資本		
資本金	141,844	141,844
資本剰余金	1,634	2,067
利益剰余金	976,550	967,808
自己株式	△4,111	△3,875
株主資本合計	1,115,918	1,107,844
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	22,756	15,843
繰延ヘッジ損益	1,604	1,444
為替換算調整勘定	24,770	22,412
退職給付に係る調整累計額	△5,994	292
その他の包括利益累計額合計	43,137	39,992
非支配株主持分	12,289	11,391
純資産合計	1,171,345	1,159,228
負債純資産合計	2,428,149	2,537,724

連結損益計算書

(百万円)

	2018.4.1～2019.3.31	2019.4.1～2020.3.31
売上高	1,962,308	1,925,235
売上原価	1,407,345	1,343,965
売上総利益	554,963	581,269
供給販売費及び一般管理費		
供給販売費	392,466	408,857
一般管理費	68,791	70,903
供給販売費及び一般管理費合計	461,258	479,761
営業利益	93,704	101,508
営業外収益		
受取利息	1,612	2,330
受取配当金	2,812	5,433
持分法による投資利益	2,794	5,211
雑収入	6,551	7,453
営業外収益合計	13,771	20,429
営業外費用		
支払利息	11,091	11,412
他受工事精算差額	1,750	2,151
雑支出	5,247	5,637
営業外費用合計	18,089	19,202
経常利益	89,386	102,735
特別利益		
固定資産売却益	29,306	—
投資有価証券売却益	6,420	—
契約精算益	—	11,627
特別利益合計	35,727	11,627
特別損失		
減損損失	—	28,152
投資有価証券評価損	7,865	18,643
特別損失合計	7,865	46,796
税金等調整前当期純利益	117,248	67,566
法人税、住民税及び事業税	26,113	31,196
法人税等調整額	6,823	△7,197
法人税等合計	32,936	23,999
当期純利益	84,311	43,567
非支配株主に帰属する当期純利益 又は非支配株主に帰属する当期純損失(△)	△244	184
親会社株主に帰属する当期純利益	84,555	43,382

連結包括利益計算書

(百万円)

	2018.4.1～2019.3.31	2019.4.1～2020.3.31
当期純利益	84,311	43,567
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△7,528	△6,878
繰延ヘッジ損益	221	△850
為替換算調整勘定	△6,735	△1,916
退職給付に係る調整額	△2,073	6,150
持分法適用会社に対する持分相当額	△78	178
その他の包括利益合計	△16,193	△3,316
包括利益	68,118	40,250
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	68,401	40,238
非支配株主に係る包括利益	△283	12

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

	2018.4.1～2019.3.31	2019.4.1～2020.3.31
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	117,248	67,566
減価償却費	157,574	165,410
減損損失	888	28,152
契約精算益	—	△11,627
長期前払費用償却額	4,306	4,263
有形固定資産除却損	2,248	2,164
投資有価証券評価損益(△は益)	7,865	18,643
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	1,039	5,206
保安対策引当金の増減額(△は減少)	△1,338	△1,182
器具保証引当金の増減額(△は減少)	4,073	△1,072
受取利息及び受取配当金	△4,425	△7,763
支払利息	11,091	11,412
持分法による投資損益(△は益)	△2,794	△5,211
売上債権の増減額(△は増加)	△46,191	52,646
たな卸資産の増減額(△は増加)	△18,336	172
仕入債務の増減額(△は減少)	△5,321	8,952
未払消費税等の増減額(△は減少)	△3,002	7,979
未収入金の増減額(△は増加)	△2,541	△1,619
その他	△53,083	△9,541
小計	169,300	334,549
利息及び配当金の受取額	9,387	14,510
利息の支払額	△10,809	△11,087
法人税等の支払額	△26,571	△31,676
営業活動によるキャッシュ・フロー	141,306	306,296
投資活動によるキャッシュ・フロー		
投資有価証券の取得による支出	△17,603	△23,989
投資有価証券の売却及び償還による収入	12,082	1,916
有形固定資産の取得による支出	△168,144	△177,664
無形固定資産の取得による支出	△39,491	△41,908
長期前払費用の取得による支出	△8,561	△2,183
長期貸付けによる支出	△12,238	△16,989
長期貸付金の回収による収入	4,074	4,853
差入保証金の差入による支出	△788	△2,709
差入保証金の回収による収入	88	1,855
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	△1,054	△17,908
その他	28,174	3,930
投資活動によるキャッシュ・フロー	△203,462	△270,798

(百万円)

	2018.4.1～2019.3.31	2019.4.1～2020.3.31
財務活動によるキャッシュ・フロー		
コマーシャル・ペーパーの純増減額 (△は減少)	10,000	△10,000
リース債務の返済による支出	△1,613	△2,646
長期借入れによる収入	59,354	71,542
長期借入金の返済による支出	△23,726	△43,390
社債の発行による収入	70,000	90,000
社債の償還による支出	△40,000	△30,000
自己株式の取得による支出	△20,051	△24,038
配当金の支払額	△24,936	△27,839
その他	△1,397	△454
財務活動によるキャッシュ・フロー	27,628	23,171
現金及び現金同等物に係る換算差額	△710	△489
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△35,238	58,179
現金及び現金同等物の期首残高	128,271	93,032
連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	—	6
現金及び現金同等物の期末残高	93,032	151,218

原料費調整制度によるタイムラグ影響

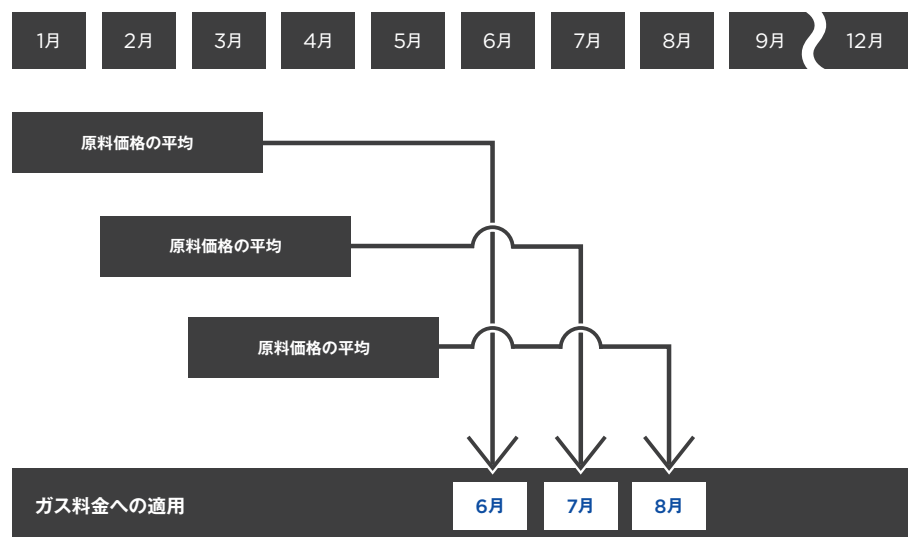
原料費調整制度による原油・為替の影響は中長期的にはニュートラル

貿易統計に基づく3カ月の平均原料価格と、基準となる原料価格（基準平均原料価格）を比較し、その変動分について、あらかじめ定められた算定方法により自動的にガス料金に反映させる原料費調整制度が導入されています。原料費の支払いと、その原料費がガス料金に反映されるまでには平均4カ月のタイムラグがあるため、原油価格・為替レート変動の動向に

よっては、区切られた会計期間では原料費の未回収・過回収が発生し、利益の変動要因となることがあります。しかし、中長期的には原料調達コストの変動がガス事業者の収益に与える影響は、ニュートラルと考えられます。

原料価格の算定期間とガス料金への適用時期

原料価格の算定期間



原料価格の3カ月平均値を、中2カ月の間隔を置いて、次の1カ月分のガス料金に反映します。

料金スライドイメージ

