

東京ガス株式会社 2004年度第3四半期決算説明会

2005年2月2日

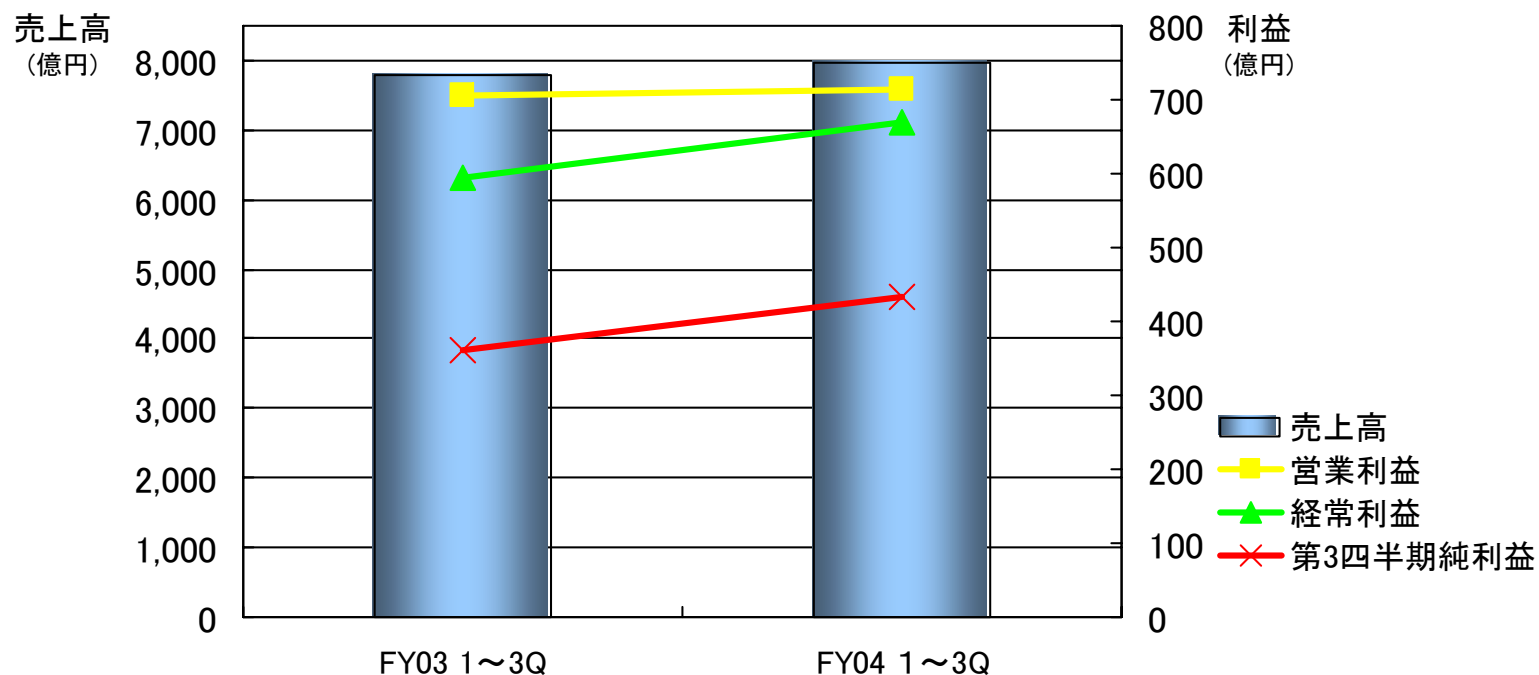
このプレゼンテーションに掲載されている東京ガスの現在の計画、見通し、戦略、その他の歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた東京ガスの経営者の判断に基づいております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、日本経済の動向、急激な為替相場、原油価格の変動ならびに天候の異変等があります。

第3四半期決算総括

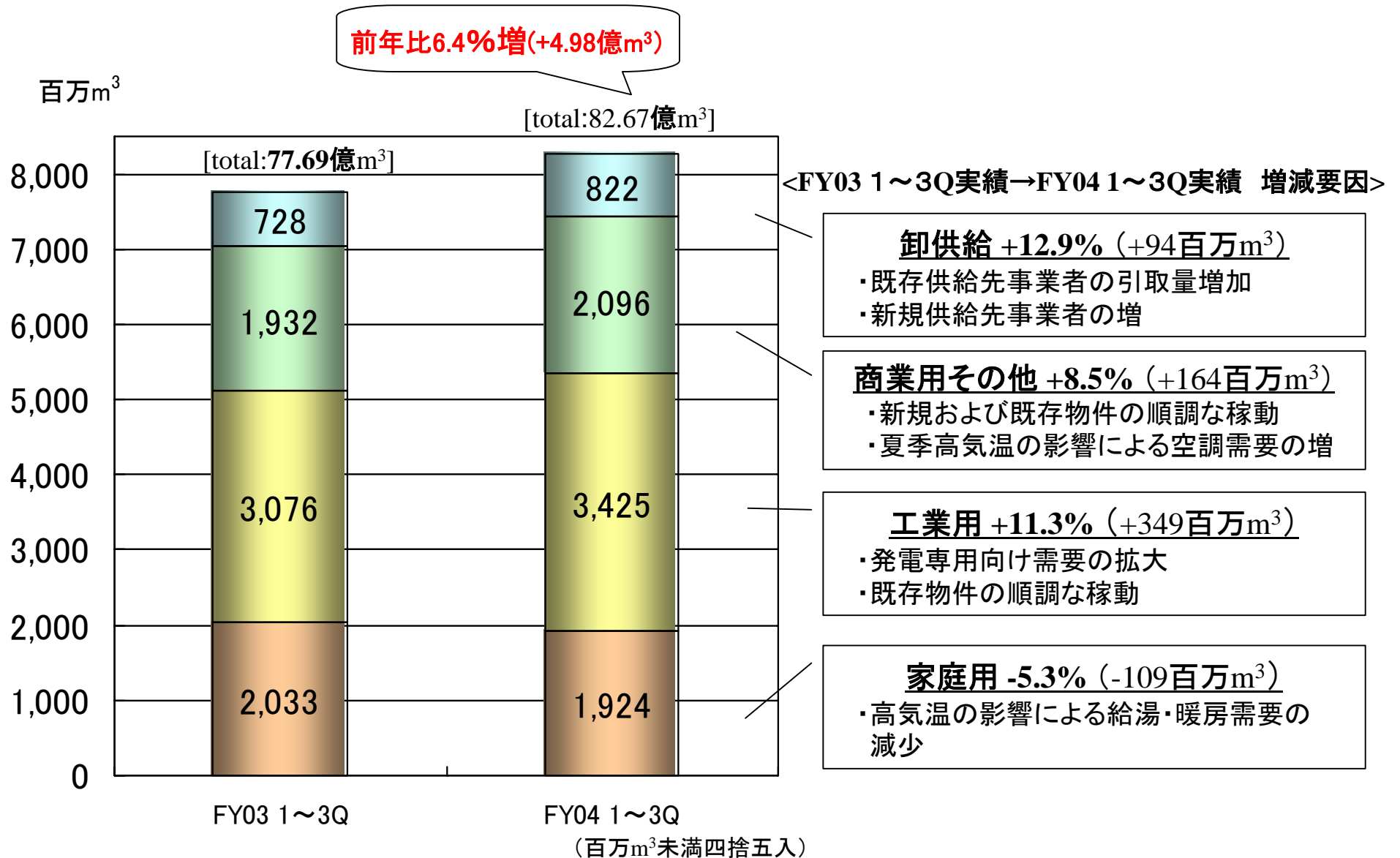
(億円未満切捨て)

	FY03 1~3Q	FY04 1~3Q	増減	連結範囲 拡大の影響*
売上高	7,790	7,962	+172(+2.2%)	+271
営業利益	705	715	+10(+1.5%)	+9
経常利益	595	669	+74(+12.5%)	+5
第3四半期純利益	361	434	+73(+20.1%)	-4

*従来の連結範囲で連結決算を行った場合との比較(04年度より連結範囲を18社→53社へ拡大)



ガス販売量実績 (連結)



2004年度通期見通しのポイント

◆ 対中間決算時(10/28)見通し比 減収減益

- ・高気温の影響によるガス売上高の減少
- ・1/1料金引下げに伴うガス売上高の減少

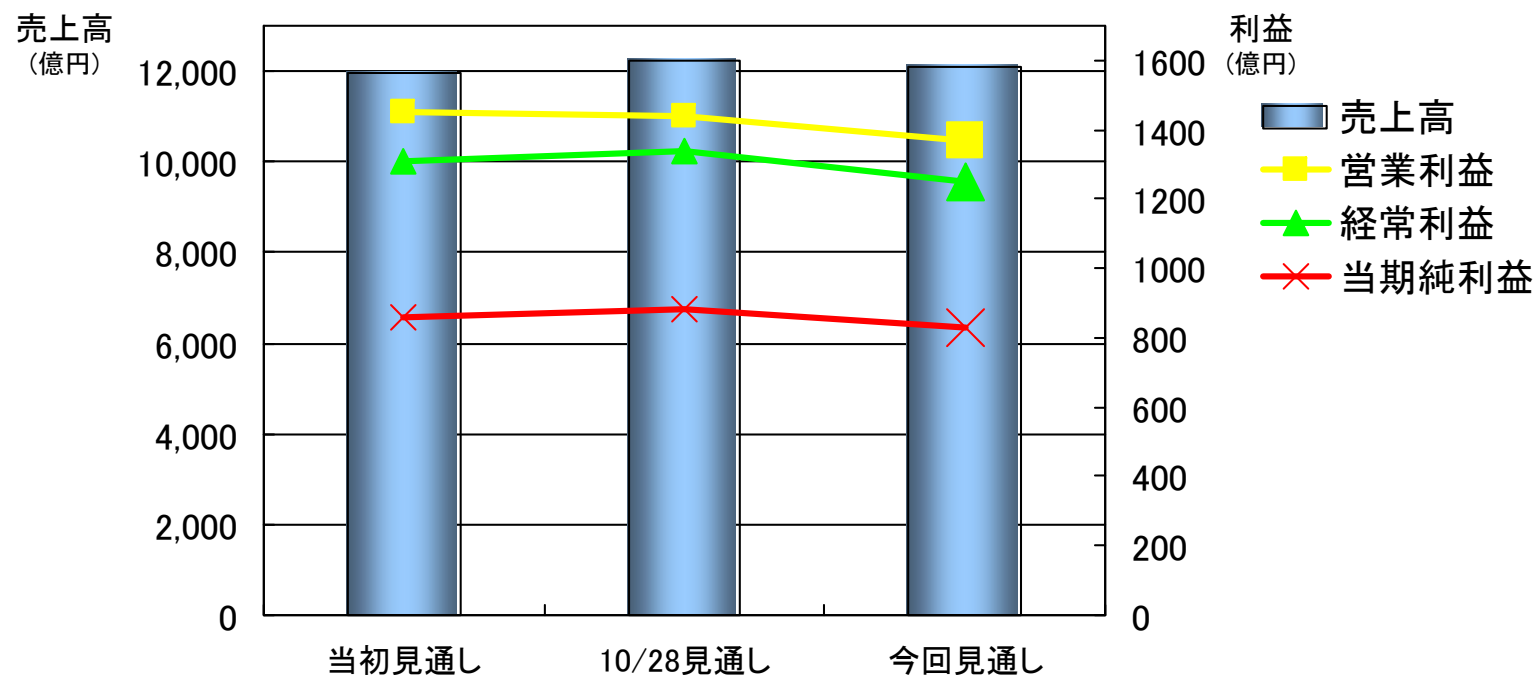
※対前期比 増収増益

- ・連結範囲拡大の影響による売上高増
- ・前期特別損失の影響(退職給付数理差異一括処理、減損会計早期適用)

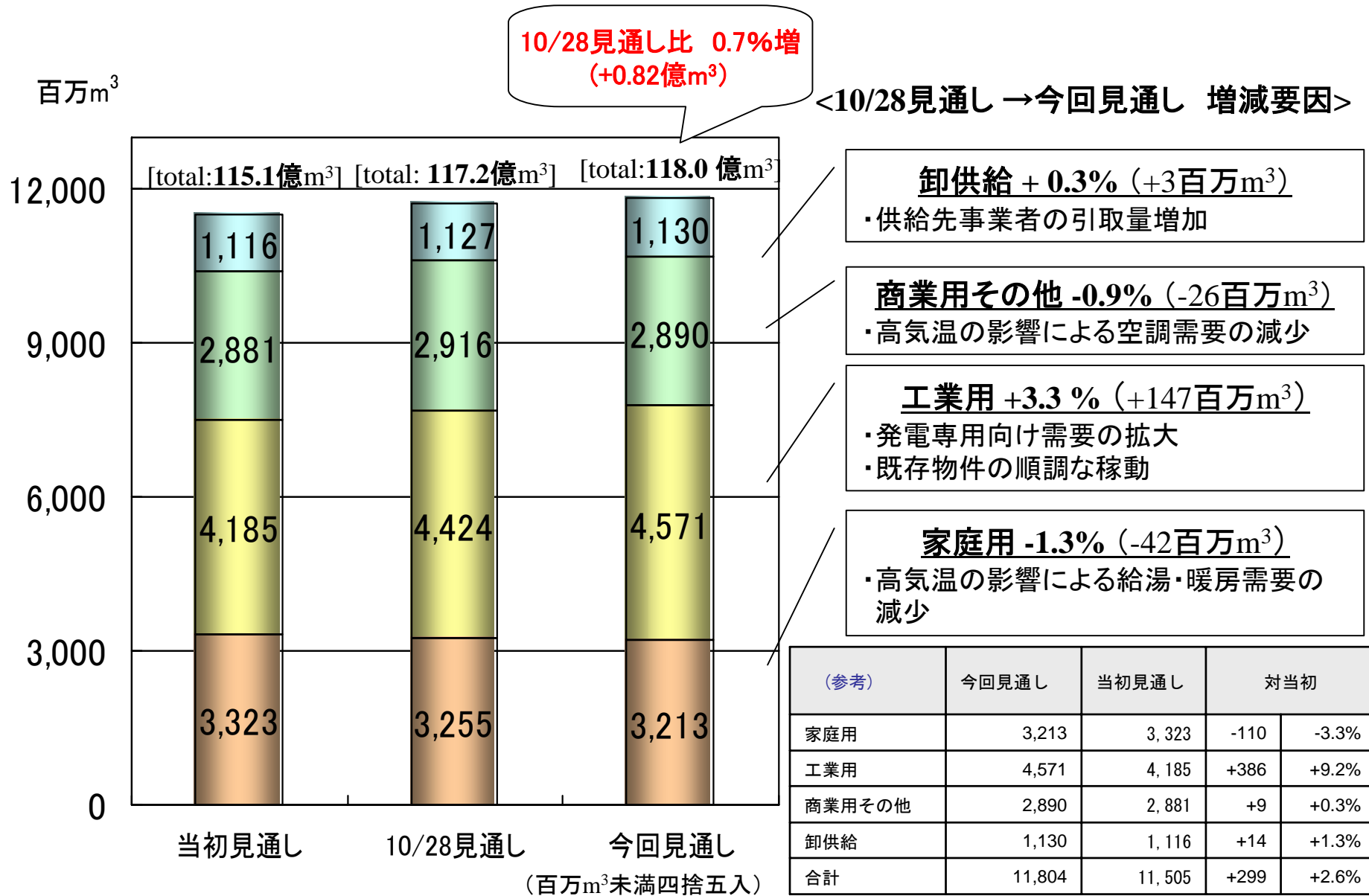
通期見通し(対見通し)

(億円未満切捨て)

	当初見通し	10/28見通し	FY04 今回見通し	対当初	対10/28
売上高	11,970	12,210	12,090	+120(+1.0%)	-120(-1.0%)
営業利益	1,450	1,440	1,370	-80(-5.5%)	-70(-4.9%)
経常利益	1,310	1,340	1,250	-60(-4.6%)	-90(-6.7%)
当期純利益	860	880	830	-30(-3.5%)	-50(-5.7%)
為替(円/\$)	110.00	109.90	107.64	-2.36	-2.26
原油(\$/bbl)	30.00	37.37	38.01	+8.01	+0.64



ガス販売量見通し(連結・対見通し)

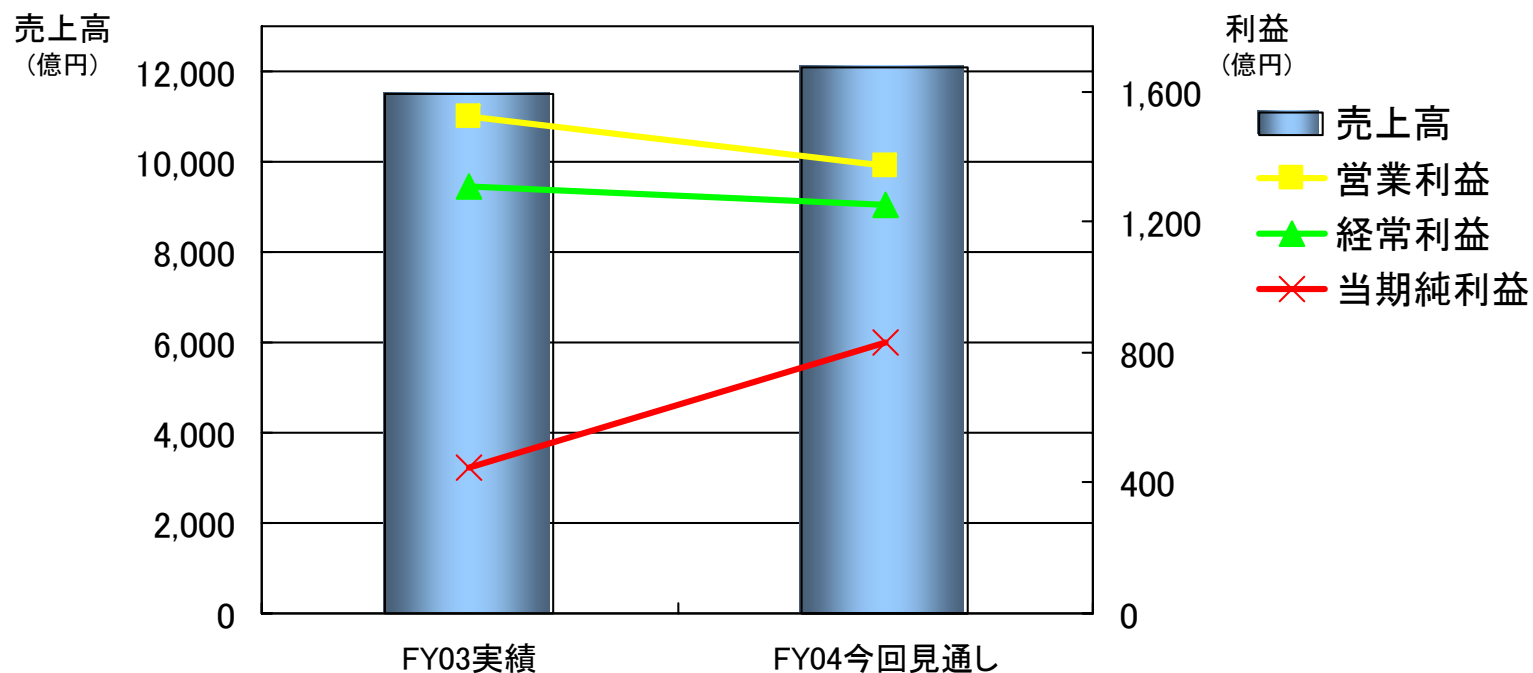


通期見通し(対前年実績)

(億円未満切捨て)

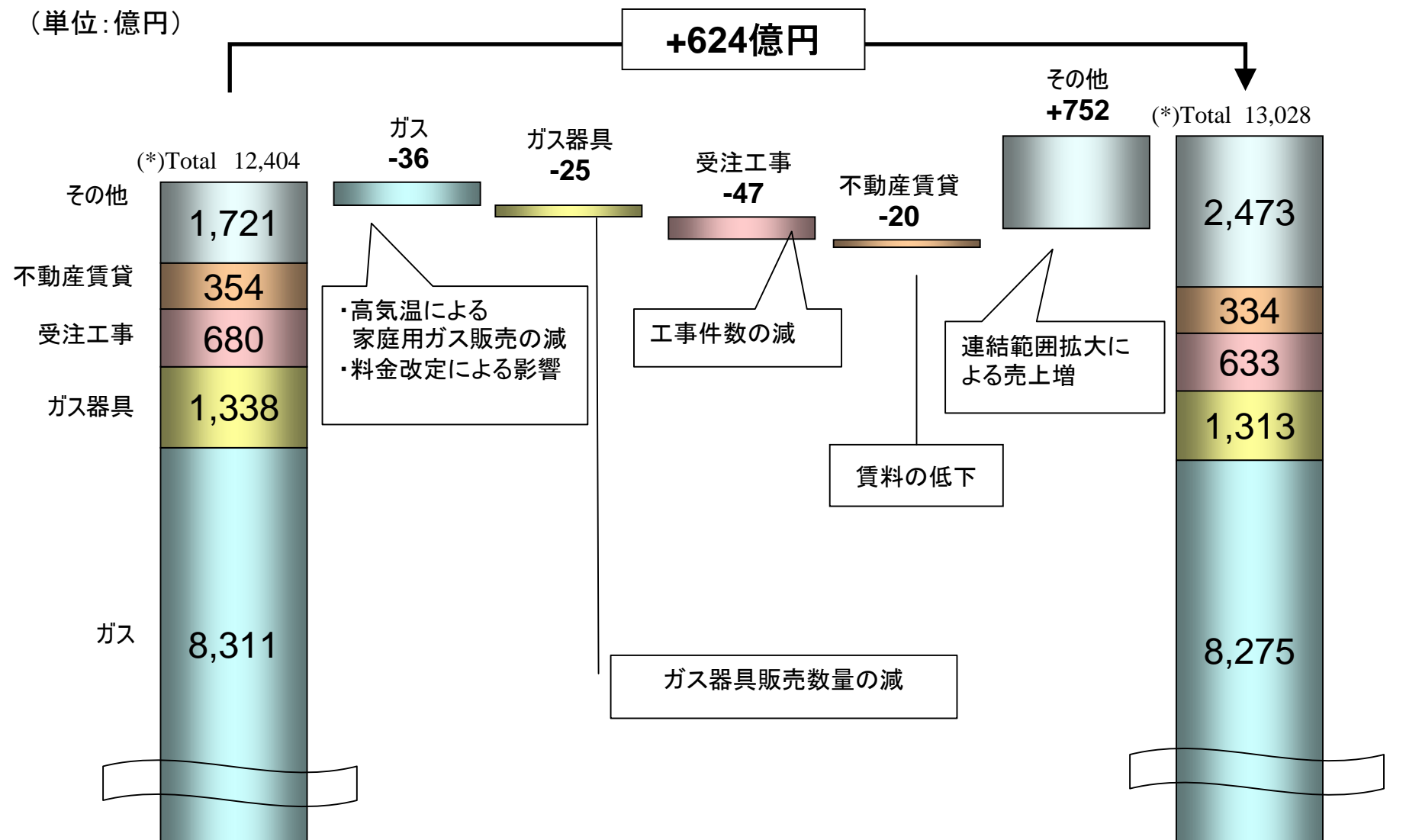
	FY03実績	FY04 今回見通し	増減	連結範囲 拡大の影響*
売上高	11,518	12,090	+572(+5.0%)	+600
営業利益	1,522	1,370	-152(-10.0%)	+30
経常利益	1,310	1,250	-60(-4.6%)	+30
当期純利益	447	830	+383(+85.3%)	+20
為替(円/\$)	113.19	107.64	-5.55	—
原油(\$/bbl)	29.43	38.01	+8.58	—

* 従来の連結範囲で連結決算を行った場合との比較(04年度より連結範囲を18社→53社へ拡大)



売上高増減要因

(単位: 億円)



FY03

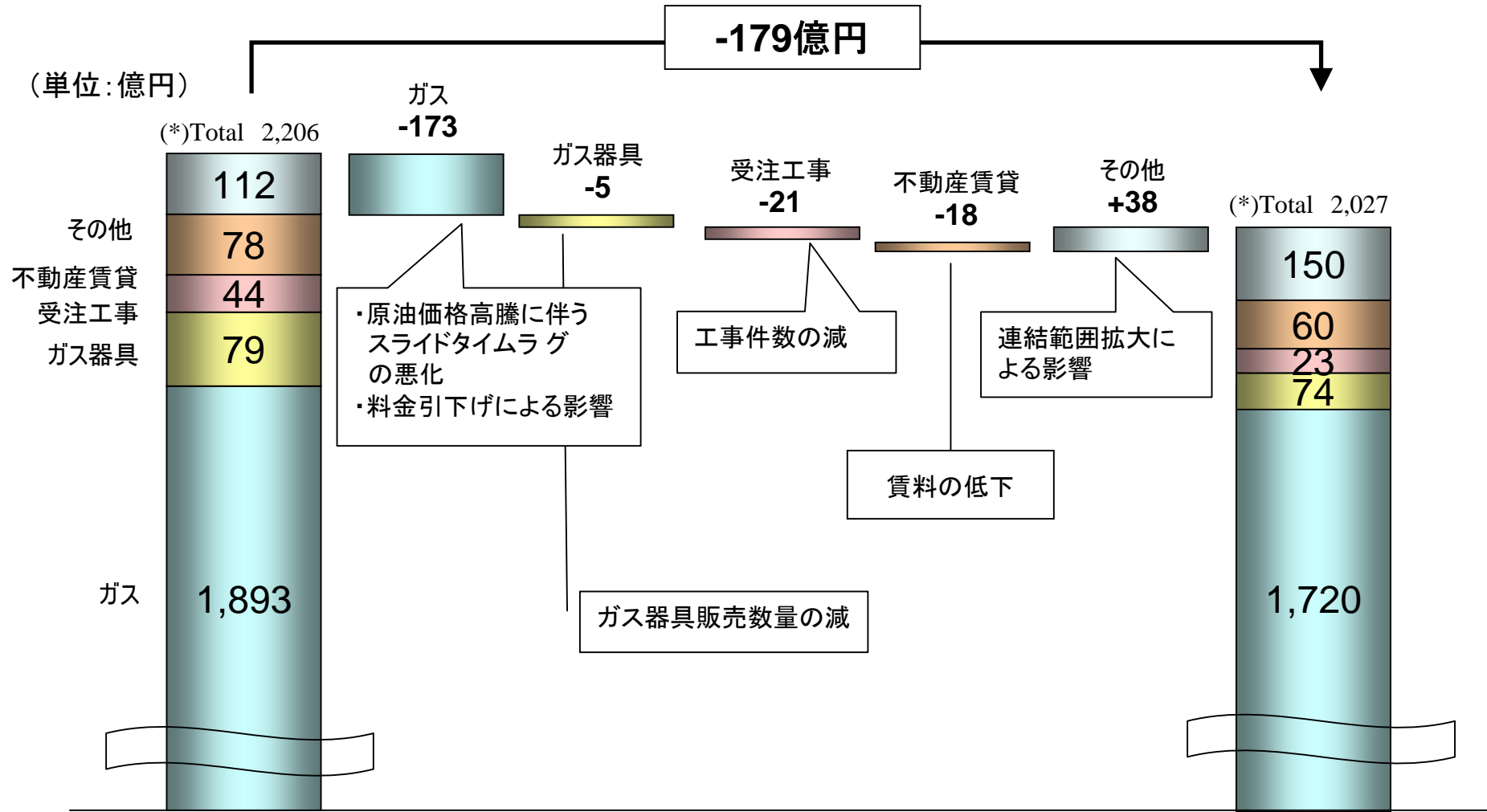
内部取引相殺後
Total 11,518

(*)売上高には事業間の内部取引を含む

FY04 見通し

内部取引相殺後
Total 12,090

営業利益増減要因



FY03

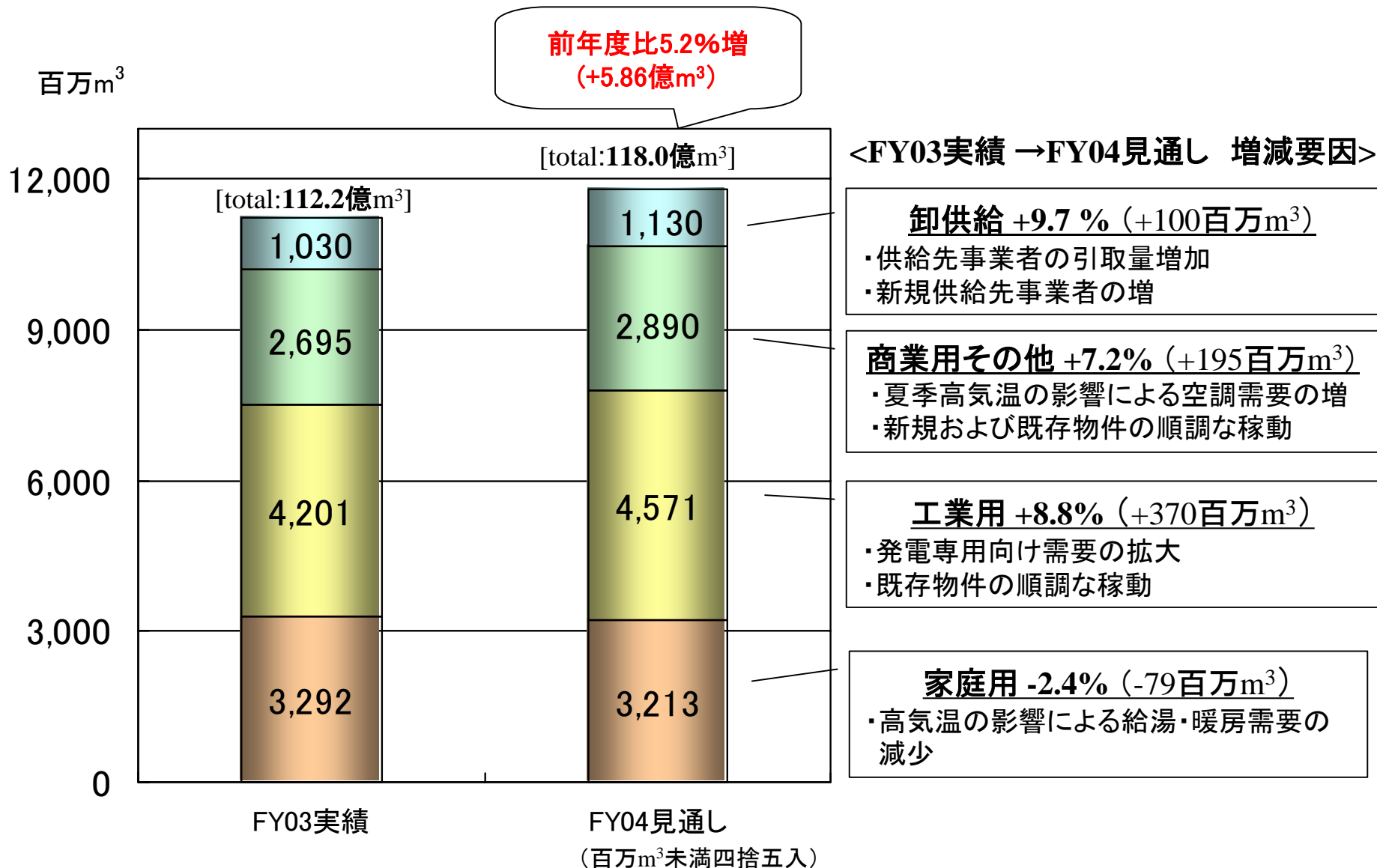
内部取引相殺後
Total 1,522

(*)営業利益には配賦不能営業費用を含まず

FY04 見通し

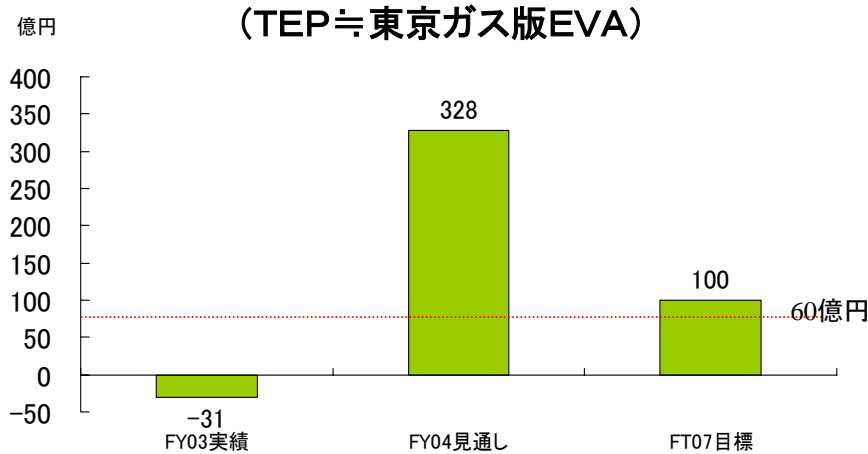
内部取引相殺後
Total 1,370

ガス販売量見通し (連結・対前年実績)



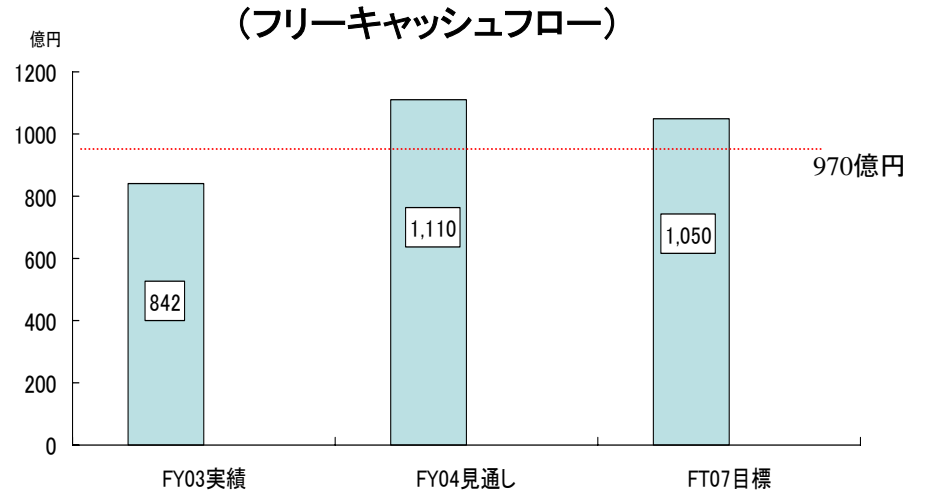


主要経営目標の見通し

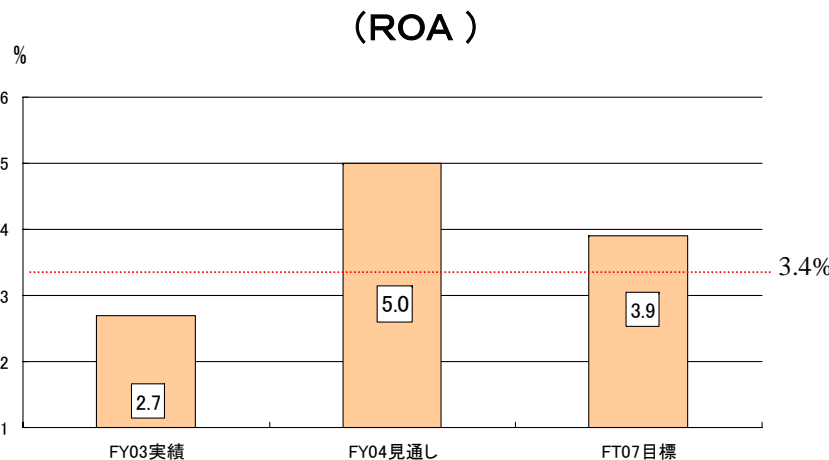


■ WACC: 03年度4.5%、04年度見通し4.5%

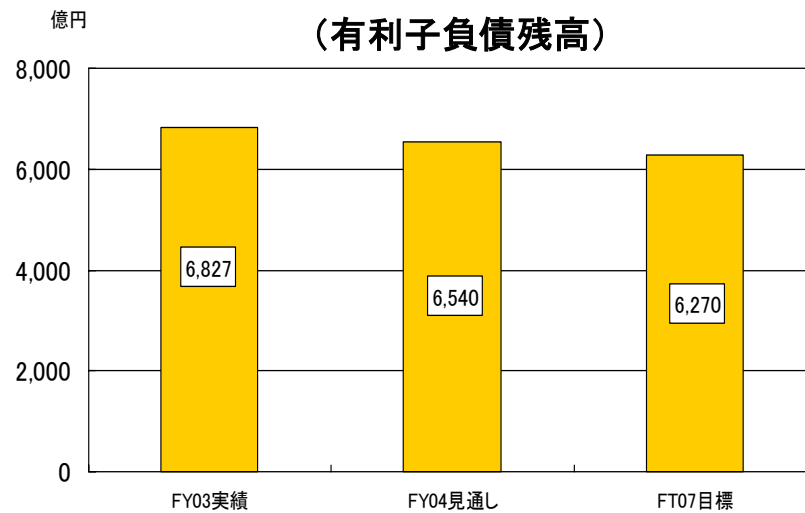
- ・有利子負債コスト: 2.23% (税引後)、3.5% (税引前)
- ・株主資本コスト: 6.5% (=3.5% (リスクフリーレート) + 0.75 (β値) × 4% (リスクプレミアム))



■ FCF=当期利益+附帯・長前込み減価償却費-設備投資



■ ROA=当期利益/総資産(期首・期末平均)



※04年度より連結子会社数を18社→53社へ変更

※ 赤線はフロンティア2007で掲げた5カ年平均目標

主要計数表

主要計数表(通期-①)

(億円)

	FY03 実績	当初 見通し	10/28 見通し	FY04 今回見通し	対前年	対当初	対 10/28
売上高	11,518	11,970	12,210	12,090	+5.0%	+1.0%	-1.0%
ガス売上高	8,311	8,260	8,395	8,275	-0.4%	+0.2%	-1.4%
営業利益	1,522	1,450	1,440	1,370	-10.0%	-5.5%	-4.9%
経常利益	1,310	1,310	1,340	1,250	-4.6%	-4.6%	-6.7%
純利益	447	860	880	830	+85.3%	-3.5%	-5.7%
TEP(億円)	-31	346	384	328	+359	-18	-56
ガス販売量(百万m ³)	11,218	11,505	11,722	11,804	+5.2%	+2.6%	+0.7%
為替(円/US\$)	113.19	110.00	109.90	107.64	-5.55	-2.36	-2.26
原油(\$/bbl)	29.43	30.00	37.37	38.01	+8.58	+8.01	+0.64
気温(°C)	16.3	16.8	17.2	17.2	+0.9	+0.4	±0.0

主要計数表(通期-②)

(億円)

	FY03 実績	当初 見通し	10/28 見通し	FY04 今回見通し	対前年	対当初	対10/28
総資産(a)	16,668	16,770	16,370	16,320	-2.1%	-2.7%	-0.3%
株主資本(b)	5,984	6,440	6,440	6,390	+6.8%	-0.8%	-0.8%
株主資本比率(b)/(a)	35.9%	38.4%	39.3%	39.2%	+3.3%	+0.8%	-0.1%
有利子負債残高	6,827	6,790	6,540	6,540	-287	-250	±0
利益キャッシュフロー(c)	447	860	880	830	+85.3%	-3.5%	-5.7%
投資キャッシュフロー (d)=(f)－(e)	394	160	230	280	-29.0%	+75.0%	+21.7%
設備投資(e)	1,074	1,263	1,200	1,150	+7.0%	-8.9%	-4.2%
減価償却(f)	1,468	1,423	1,430	1,430	-2.7%	+0.5%	± 0.0%
フリーキャッシュフロー (c) + (d)	842	1,020	1,110	1,110	+31.8%	+8.8%	± 0.0%
ROA : (c) / (a)	2.7%	5.1%	5.3%	5.0%	+2.3%	-0.1%	-0.3%
ROE: (c) / (b)	7.6%	13.8%	14.2%	13.4%	+5.8%	-0.4%	-0.8%
EPS(円)	16.44	31.81	33.17	31.29	+14.85	-0.52	-1.88

(注) ROA=当期純利益／総資産(期首・期末平均), ROE=当期純利益／株主資本(期首・期末平均)

EPSの分母は期中平均株数

フリーキャッシュフロー=[利益キャッシュフロー(当期純利益)]+[投資キャッシュフロー-[(減価償却費)-(設備投資)]