



2025年度（2026年3月期）  
**第1四半期決算説明会**

2025年7月30日





# 01

---

## エグゼクティブサマリー

※2024年度末より、Tokyo Gas America Ltd.及びその傘下連結子会社において従来の国際財務報告基準（IFRS）にかえて米国会計基準を適用しており、2024年度第1四半期の数値については、当該会計方針の変更を反映した遡及適用後の数値を記載。

## 24年度 実績

## 25年度 見通し

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                              |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ROE    | 4.3%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 11.1%                                                                                                                                                                                                        |
| PL     | 当期純利益 741億円                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 1,830億円<br>北米シェールガス事業における利益・特別利益増 等                                                                                                                                                                          |
| D/Eレシオ | 0.77                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 0.82                                                                                                                                                                                                         |
| BS     | <div> <div> <b>総資産</b><br/>38,550億円 </div> <div> <b>自己資本</b><br/>17,254億円<br/>期央値<br/>17,094億円 </div> <div> <b>有利子負債</b><br/>13,362億円 </div> <div> <b>その他負債</b> </div> </div> <div> <b>＜総資産＞</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>事業ポートフォリオマネジメント推進 <ul style="list-style-type: none"> <li>投資 3,724億円（内、成長投資 2,638億円）</li> <li>資産/事業売却等 353億円<br/>イーグルフォード・不動産・政策保有株の売却 等</li> </ul> </li> </ul> <b>＜自己資本＞</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>資本効率向上を目的とする自己資本コントロール <ul style="list-style-type: none"> <li>基本的還元※1 配当：304億円※3（80円/株）</li> <li>追加的還元※2 自己株式取得：1,200億円</li> <li>TGAU解散に伴う為調圧縮：680億円</li> </ul> </li> </ul> </div> <div> 非支配株主持分<br/>760億円 </div> | <div> <div> <b>総資産</b><br/>36,670億円 </div> <div> <b>自己資本</b><br/>15,790億円<br/>期央値<br/>16,522億円 </div> <div> <b>有利子負債</b><br/>12,880億円 </div> <div> <b>その他負債</b> </div> </div> <div> 非支配株主持分<br/>793億円 </div> |
| CF     | <b>営業CF※4</b><br><b>投資CF</b> （回収分控除後）<br><b>FCF</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 4,500億円<br>▲3,371億円<br>1,129億円                                                                                                                                                                               |

※1 基本的還元：株主還元方針に基づき、連結当期純利益に対し4割程度を目安に還元

※2 追加的還元：資本政策として機動的に実施、下期については利益進捗や市場環境等を踏まえ検討

※3 現時点の見通し値

※4 営業CF：純利益+減価償却費で算定

2025年度1Q実績（対前年度）：エネルギー・ソリューション・海外セグメントの増益、特別利益の計上により、当期純利益は前年同期比829億円の増益。

(億円)

|                 | 2025年度<br>1Q実績 | 2024年度<br>1Q実績 | 増減  | 主な増減要因                                                           |
|-----------------|----------------|----------------|-----|------------------------------------------------------------------|
| セグメント利益         | 617            | 280            | 337 |                                                                  |
| エネルギー・ソリューション   | 555            | 253            | 302 | ガス：フレーム影響に伴う単価差等による利益増 等<br>電力：獲得件数増加による販売量増および一過性費用の剥落等による利益増 等 |
| ネットワーク          | 14             | 11             | 3   | 託送供給収益増 等                                                        |
| 海外              | 119            | 40             | 79  | 北米シェールガス事業の販売単価上昇による利益増                                          |
| 都市ビジネス          | 35             | 38             | ▲3  | 休業に伴うホテル事業利益減 等                                                  |
| 経常利益            | 571            | 257            | 314 | —                                                                |
| 特別損益            | 748            | 20             | 728 | 東京ガスオーストラリア社の解散決議に伴う為替換算調整勘定取崩益の計上による増益 等                        |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,017          | 188            | 829 | —                                                                |

2025年度見通し（対前年度）：前回（4月公表）見通しからの変更点は特別損益のみ。当期純利益は1,830億円・ROEは11.1%を想定。

(億円)

|                 | 25年度見通し | 24年度実績 | 増減    | 主な増減要因                                                                                                                    |
|-----------------|---------|--------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| セグメント利益         | 1,680   | 1,386  | 294   |                                                                                                                           |
| エネルギー・ソリューション   | 1,226   | 1,217  | 9     | ガス：低気温影響による家庭用販売量増に伴う利益増 等<br>電力：電源固定費減、特高・高圧需要増しや低圧小売件数増による利益増 等                                                         |
| ネットワーク          | 5       | ▲31    | 36    | 託送供給収益増 等                                                                                                                 |
| 海外              | 671     | 228    | 443   | 北米シェールガス事業の販売単価上昇による利益増 等                                                                                                 |
| 都市ビジネス          | 125     | 240    | ▲115  | 新宿パークタワー改修費用増 等                                                                                                           |
| 経常利益            | 1,470   | 1,135  | 335   | —                                                                                                                         |
| 特別損益            | 1,064   | ▲73    | 1,137 | 今期：(特別利益) 為替換算調整勘定取崩益 680、不動産売却益 225、<br>固定資産売却益、投資有価証券売却益 等<br>前期：(特別利益) 投資有価証券売却益 48、受取損害賠償金 20<br>(特別損失) 投資有価証券評価損▲141 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,830   | 741    | 1,089 | ROE 2025年度：11.1%、2024年度：4.3%                                                                                              |



# 02

---

## 2025年度 第1四半期決算実績概要

※2024年度末より、Tokyo Gas America Ltd.及びその傘下連結子会社において従来の国際財務報告基準（IFRS）にかえて米国会計基準を適用しており、2024年度第1四半期の数値については、当該会計方針の変更を反映した遡及適用後の数値を記載。

# 2025年度1Q実績（連結）売上高・利益等（2025.4.1－2025.6.30）

対前年同期実績

6

(+ / ▲は利益に対する影響を示す, 億円)

|                                 | 2025年度1Q | 2024年度1Q | 増減  | %     |
|---------------------------------|----------|----------|-----|-------|
| 売上高                             | 6,473    | 5,868    | 605 | 10.3  |
| 営業利益                            | 625      | 258      | 367 | 141.4 |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益）             | 617      | 280      | 337 | 120.2 |
| 経常利益                            | 571      | 257      | 314 | 122.3 |
| 特別損益                            | 748      | 20       | 728 | —     |
| 親会社株主に帰属する当期純利益                 | 1,017    | 188      | 829 | 438.7 |
| 気温影響                            | 0        | ▲ 47     | 47  | —     |
| タイムラグ影響                         | 189      | 104      | 85  | —     |
| 都市ガス                            | 113      | 65       | 48  | —     |
| LNG販売                           | 27       | 20       | 7   | —     |
| 電力                              | 49       | 19       | 30  | —     |
| 年金数理差異償却額                       | 40       | 25       | 15  | —     |
| 都市ガス販売量（百万m <sup>3</sup> 、45MJ） | 2,480    | 2,428    | 52  | 2.1   |
| 電力販売量（百万kWh）                    | 5,932    | 5,002    | 930 | 18.6  |

## 【参考：経済フレーム】

|                  | 2025年度1Q           | 2024年度1Q |
|------------------|--------------------|----------|
| 為替レート<br>（¥/\$）  | 144.60<br>（▲11.26） | 155.86   |
| 原油価格<br>（\$/bbl） | 75.12<br>（▲12.36）  | 87.48    |
| 平均気温<br>（℃）      | 19.7<br>（▲0.3）     | 20.0     |

## 【参考：年金（期待運用収益率：2%）】

|          | 2025年度1Q |
|----------|----------|
| 運用利回り    | 0.86%    |
| ※コスト控除後  |          |
| 期末資産（億円） | 2,330    |

# 2025年度1Q実績（連結）セグメント別 売上高・利益

対前年同期実績

7

（単位：億円）

|                               | 売上高 ※5         |                |          |             | セグメント利益（営業利益＋持分法損益） |                |         |              |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------|-------------|---------------------|----------------|---------|--------------|
|                               | 2025年度<br>1Q実績 | 2024年度<br>1Q実績 | 増減       | %           | 2025年度<br>1Q実績      | 2024年度<br>1Q実績 | 増減      | %            |
| エネルギー・ソリューション ※1<br>（持分法損益含む） | 5,668          | 5,203          | 465      | 8.9         | 555                 | 253            | 302     | 118.7        |
| ガス ※2                         | 3,639          | 3,841          | ▲ 202    | ▲ 5.3       | 402                 | 182            | 220     | 120.6        |
| 電力                            | 1,425          | 1,235          | 190      | 15.4        | 85                  | 23             | 62      | 266.5        |
| ネットワーク                        | 801            | 791            | 10       | 1.3         | 14                  | 11             | 3       | 25.8         |
| 海外                            | 578            | 416            | 162      | 38.9        | 119                 | 40             | 79      | 191.5        |
| （持分法損益）                       | —              | —              | —        | —           | ▲ 9                 | 15             | ▲ 24    | —            |
| 都市ビジネス（持分法損益含む） ※3            | 145 (152)      | 153 (162)      | ▲8 (▲10) | ▲5.6 (▲6.5) | 35 (40)             | 38 (45)        | ▲3 (▲5) | ▲8.5 (▲11.2) |
| 不動産販売                         | — (7)          | — (9)          | — (▲2)   | — (▲22.0)   | — (5)               | — (7)          | — (▲2)  | — (▲24.9)    |
| 調整額 ※4                        | ▲ 720          | ▲ 696          | ▲ 24     | —           | ▲ 106               | ▲ 64           | ▲ 42    | —            |
| セグメント合計額                      | 6,473          | 5,868          | 605      | 10.3        | 617                 | 280            | 337     | 120.2        |
| （持分法損益）                       | —              | —              | —        | —           | ▲ 7                 | 21             | ▲ 28    | —            |

※1 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」「電力」「エンジニアリングソリューション」等を含む。

※2 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」を含む。

※3 カッコ内は営業外・特別損益に計上の固定資産売却額および損益（不動産）を含めた金額。

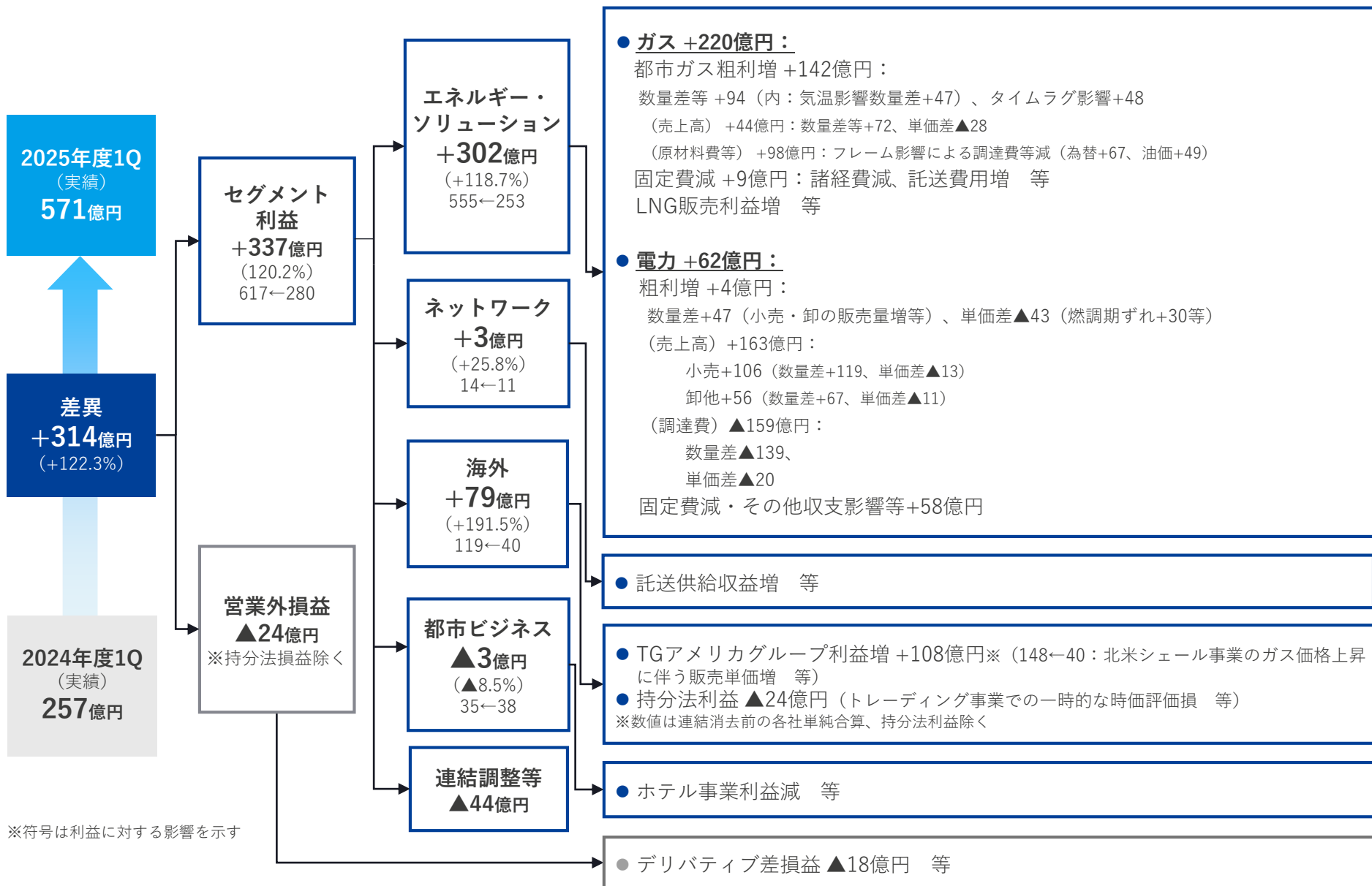
※4 セグメント利益の「調整額」の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用。

※5 セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含む。

# 2025年度1Q実績（連結）経常利益分析

対前年同期実績

8

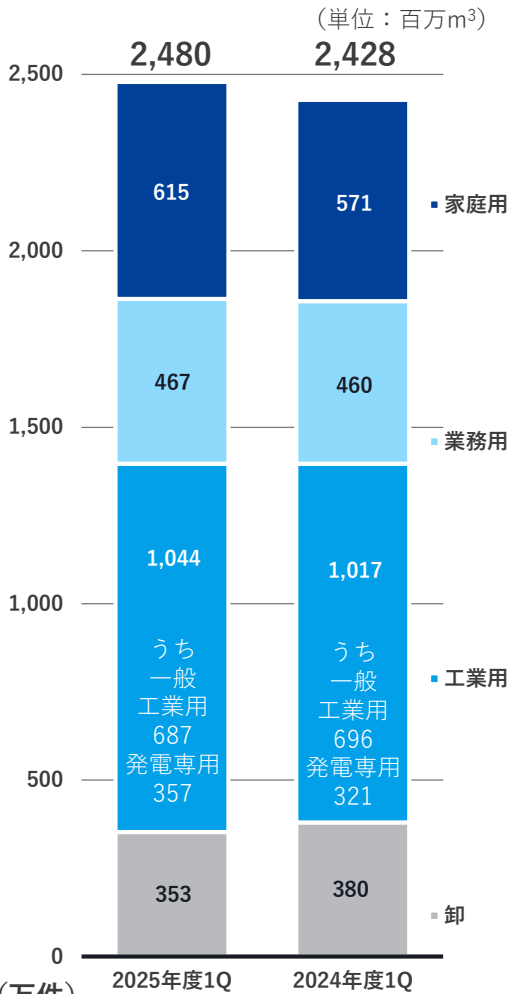


※符号は利益に対する影響を示す



都市ガス販売量：低気温影響による需要増で家庭用を中心に販売量は増加

|                             |                                  |
|-----------------------------|----------------------------------|
| +52百万m <sup>3</sup> (+2.1%) |                                  |
| ■ 家庭用                       | +44百万m <sup>3</sup> (+7.7%)      |
| 気温要因                        | +51百万m <sup>3</sup>              |
| 日数影響                        | ▲4百万m <sup>3</sup>               |
| お客さま件数                      | +2百万m <sup>3</sup>               |
| その他                         | ▲5百万m <sup>3</sup>               |
| ■ 業務用                       | +7百万m <sup>3</sup> (+1.5%)       |
| 気温要因                        | +17百万m <sup>3</sup>              |
| 日数影響                        | ▲7百万m <sup>3</sup>               |
| お客さま件数                      | +5百万m <sup>3</sup>               |
| その他                         | ▲8百万m <sup>3</sup>               |
| ■ 工業用                       | +27百万m <sup>3</sup> (+2.7%)      |
| 一般工業用                       | ▲9百万m <sup>3</sup>               |
| 発電専用                        | +36百万m <sup>3</sup>              |
| ■ 卸                         | ▲27百万m <sup>3</sup> (▲7.0%)      |
| 気温要因                        | +4百万m <sup>3</sup>               |
| その他                         | ▲31百万m <sup>3</sup><br>卸供給先の需要減等 |



件数、LNG販売量

|                   | 2025年度<br>1Q実績 | 2024年度<br>1Q実績 | 増減              |
|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 取付メーター数<br>(万件) ※ | 1,258.7        | 1,247.0        | 11.7<br>(+0.9%) |
| LNG販売量<br>(千t)    | 506            | 520            | ▲14<br>(▲2.8%)  |

※ 導管事業者としてのメーター取付数

販売・自家使用量（百万m<sup>3</sup>）

|                               | 2025年度<br>1Q実績 | 2024年度<br>1Q実績 | 増減              |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 都市ガス販売量                       | 2,480          | 2,428          | 52<br>(+2.1%)   |
| トーリングによる<br>ガス自家使用量           | 428            | 514            | ▲86<br>(▲16.8%) |
| LNG販売量<br>(m <sup>3</sup> 換算) | 632            | 650            | ▲18<br>(▲2.8%)  |
| 合計                            | 3,541          | 3,593          | ▲52<br>(▲1.5%)  |

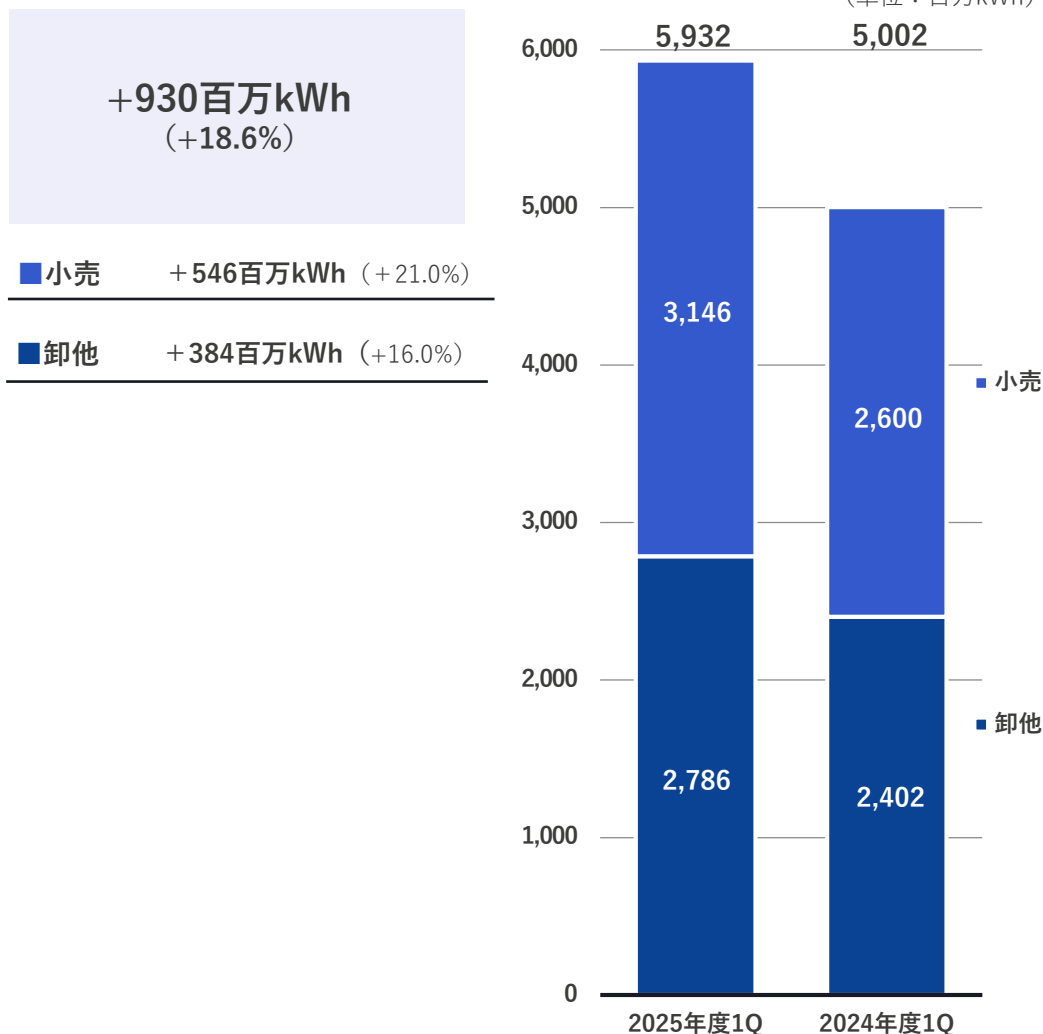
※各項目は四捨五入して表示

当社（連結）都市ガス 小売お客さま件数推移（万件）

|            | 2017.3         | 2018.3            | 2019.3           | 2020.3           | 2021.3           | 2022.3           | 2023.3          | 2024.3          | 2025.3          | 2025.6          |
|------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 件数<br>(増減) | 1,026.9<br>(一) | 1,020.9<br>(▲6.0) | 982.1<br>(▲38.8) | 912.9<br>(▲69.2) | 886.3<br>(▲26.6) | 868.8<br>(▲17.5) | 870.1<br>(+1.3) | 878.9<br>(+8.8) | 882.6<br>(+3.7) | 885.9<br>(+3.3) |

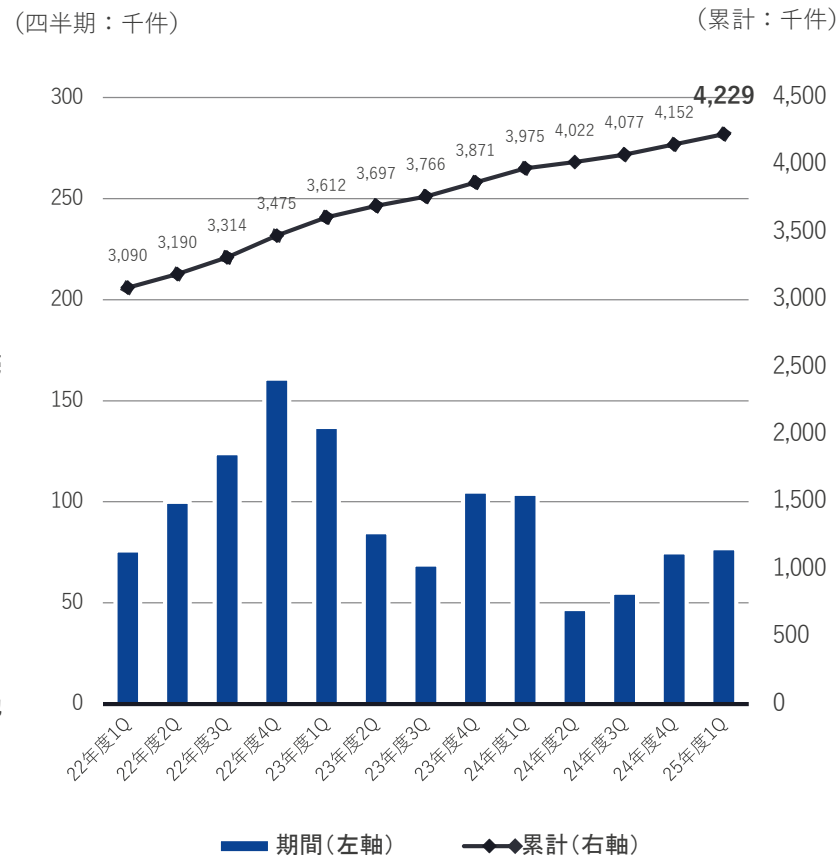
小売全面自由化（2017.4）

## 電力販売量：小売件数増および卸の販売拡大に伴い販売量は増加

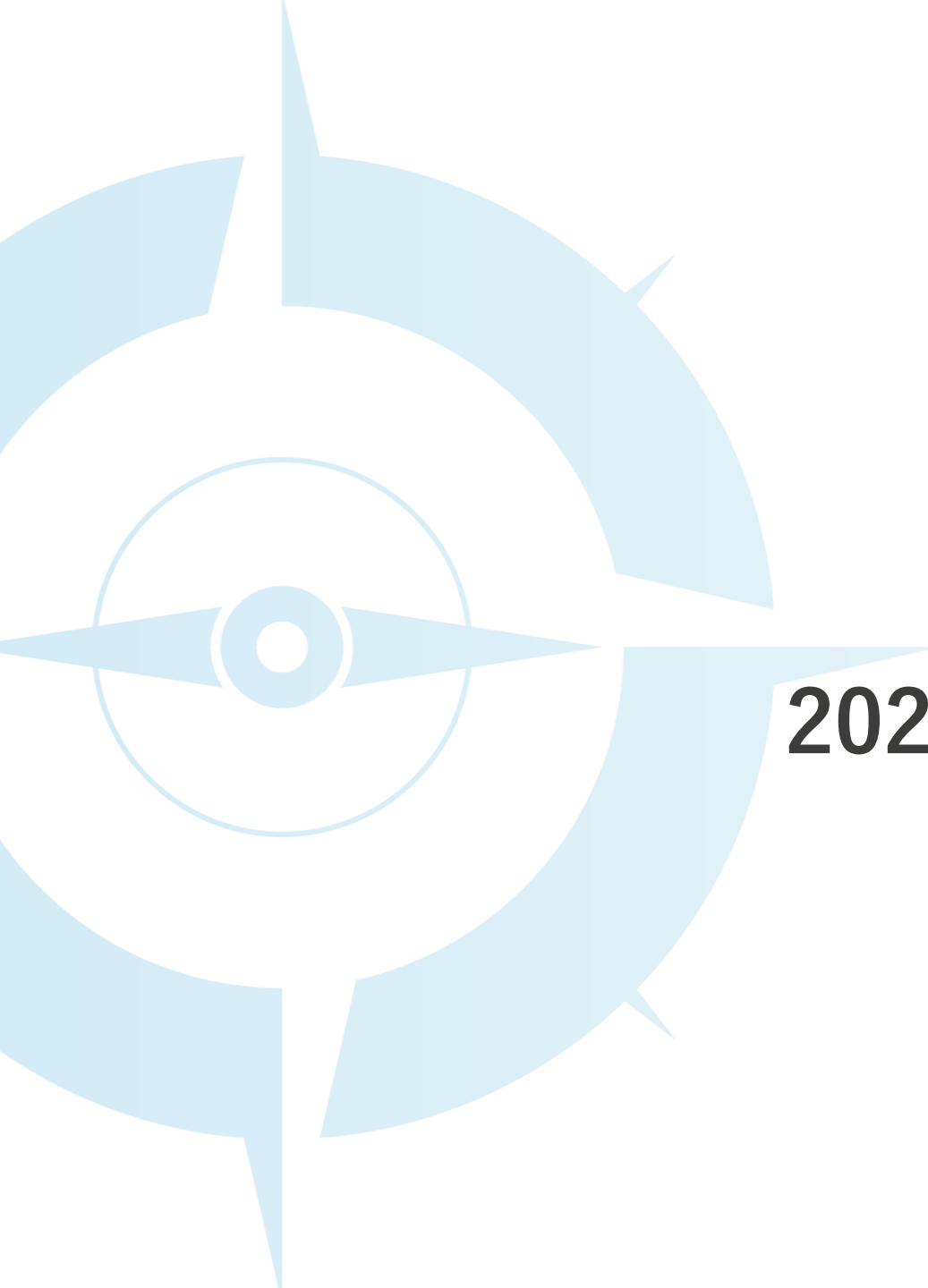


## 小売件数実績

※小売件数＝電力料金請求対象件数



※各項目は四捨五入して表示



03

---

## 2025年度通期見通し

2025年見通し（連結）売上高・利益等（2025.4.1－2026.3.31）

対前回見通し  
対前年度実績

12

| (単位：億円)                         |           |                 |     |       |           |       |       |
|---------------------------------|-----------|-----------------|-----|-------|-----------|-------|-------|
|                                 | 見通し       | 前回（4月公表）<br>見通し | 増減  | %     | 前年度<br>実績 | 増減    | %     |
| 売上高                             | 27,540    | 27,540          | 0   | 0.0   | 26,368    | 1,172 | 4.4   |
| 営業利益                            | 1,590     | 1,590           | 0   | 0.0   | 1,330     | 260   | 19.5  |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益）             | 1,680     | 1,680           | 0   | 0.0   | 1,386     | 294   | 21.2  |
| 経常利益                            | 1,470     | 1,470           | 0   | 0.0   | 1,135     | 335   | 29.4  |
| 特別損益                            | 1,064     | 384             | 680 | 177.1 | ▲ 73      | 1,137 | —     |
| 親会社株主に帰属する当期純利益                 | 1,830     | 1,340           | 490 | 36.6  | 741       | 1,089 | 146.6 |
| 補正項目                            | 気温影響      | 0               | 0   | —     | ▲ 120     | 120   | —     |
|                                 | タイムラグ影響   | 134             | 134 | 0     | 101       | 33    | —     |
|                                 | 都市ガス      | 88              | 88  | 0     | 73        | 15    | —     |
|                                 | LNG販売     | 22              | 22  | 0     | 8         | 14    | —     |
|                                 | 電力        | 24              | 24  | 0     | 20        | 4     | —     |
|                                 | 年金数理差異償却額 | 161             | 161 | 0     | 103       | 58    | —     |
|                                 |           |                 |     |       |           |       |       |
| 都市ガス販売量（百万m <sup>3</sup> 、45MJ） | 11,024    | 11,024          | 0   | 0.0   | 11,215    | ▲ 191 | ▲ 1.7 |
| 電力販売量（百万kWh）                    | 27,582    | 27,582          | 0   | 0.0   | 23,440    | 4,142 | 17.7  |

【参考：経済フレーム】

|                  | 見通し               | 前回（4月公表）<br>見通し | 前年度<br>実績 |
|------------------|-------------------|-----------------|-----------|
| 為替レート<br>（¥/\$）  | 150.00<br>（±0.00） | 150.00          | 152.62    |
| 原油価格<br>（\$/bbl） | 75.00<br>（±0.00）  | 75.00           | 82.41     |
| 平均気温<br>（℃）      | 16.5<br>（±0.0）    | 16.5            | 17.6      |

【参考：年金（期待運用収益率：2%）】

|          | 2024年度 | 2023年度 | 2022年度 |
|----------|--------|--------|--------|
| 運用利回り    | 0.01%  | 2.21%  | ▲1.90% |
| ※コスト控除後  |        |        |        |
| 割引率      | 年金分    | 1.938% | 1.151% |
|          | 一時金分   | 1.349% | 0.634% |
| 期末資産（億円） | 2,330  | 2,400  | 2,430  |

# 2025年度見通し（連結）セグメント別利益（営業利益＋持分法損益）

対前回見通し  
対前年度実績

13

（単位：億円）

## 対前回（4月公表）

|                   | 売上高 ※5      |                 |    |           | セグメント利益<営業利益＋持分法損益> |                 |           |           |
|-------------------|-------------|-----------------|----|-----------|---------------------|-----------------|-----------|-----------|
|                   | 見通し         | 前回（4月公表）<br>見通し | 増減 | %         | 見通し                 | 前回（4月公表）<br>見通し | 増減        | %         |
| エネルギー・ソリューション ※1  |             |                 |    |           |                     |                 |           |           |
| 持分法損益含む           | 23,699      | 23,699          | 0  | 0.0       | 1,226               | 1,226           | 0         | 0.0       |
| ガス ※2             | 14,196      | 14,196          | 0  | 0.0       | 846                 | 846             | 0         | 0.0       |
| 電力                | 6,698       | 6,698           | 0  | 0.0       | 262                 | 262             | 0         | 0.0       |
| ネットワーク            | 3,371       | 3,371           | 0  | 0.0       | 5                   | 5               | 0         | 0.0       |
| 海外                | 2,354       | 2,354           | 0  | 0.0       | 671                 | 671             | 0         | 0.0       |
| 持分法損益             | —           | —               | —  | —         | 73                  | 73              | 0         | 0.0       |
| 都市ビジネス 持分法損益含む ※3 | 832 (1,108) | 832 (1,108)     | 0  | 0.0 (0.0) | 125 (343)           | 125 (343)       | 0.0 (0.0) | 0.0 (0.0) |
| 不動産販売             | 214 (490)   | 214 (490)       | 0  | 0.0 (0.0) | 89 (307)            | 89 (307)        | 0.0 (0.0) | 0.0 (0.0) |
| 調整額 ※4            | ▲ 2,716     | ▲ 2,716         | 0  | —         | ▲ 347               | ▲ 347           | 0         | —         |
| セグメント合計額          | 27,540      | 27,540          | 0  | 0.0       | 1,680               | 1,680           | 0         | 0.0       |
| 持分法損益             | —           | —               | —  | —         | 87                  | 87              | 0         | 0.0       |

## 対前年度

（単位：億円）

|                   | 売上高 ※5      |           |          |              | セグメント利益<営業利益＋持分法損益> |           |           |               |
|-------------------|-------------|-----------|----------|--------------|---------------------|-----------|-----------|---------------|
|                   | 見通し         | 24年度実績    | 増減       | %            | 見通し                 | 24年度実績    | 増減        | %             |
| エネルギー・ソリューション ※1  |             |           |          |              |                     |           |           |               |
| 持分法損益含む           | 23,699      | 23,404    | 295      | 1.3          | 1,226               | 1,217     | 9         | 0.7           |
| ガス ※2             | 14,196      | 16,164    | ▲ 1,968  | ▲12.2        | 846                 | 715       | 131       | 18.2          |
| 電力                | 6,698       | 5,981     | 717      | 12.0         | 262                 | 241       | 21        | 8.4           |
| ネットワーク            | 3,371       | 3,278     | 93       | 2.8          | 5                   | ▲ 31      | 36        | —             |
| 海外                | 2,354       | 1,812     | 542      | 29.9         | 671                 | 228       | 443       | 193.4         |
| 持分法損益             | —           | —         | —        | —            | 73                  | 39        | 34        | 85.8          |
| 都市ビジネス 持分法損益含む ※3 | 832 (1,108) | 778 (798) | 54 (310) | 6.9 (38.8)   | 125 (343)           | 240 (254) | ▲115 (89) | ▲48.0 (34.9)  |
| 不動産販売             | 214 (490)   | 190 (210) | 24 (280) | 12.2 (132.7) | 89 (307)            | 114 (128) | ▲25 (179) | ▲22.2 (139.0) |
| 調整額 ※4            | ▲ 2,716     | ▲ 2,905   | 189      | —            | ▲ 347               | ▲ 268     | ▲ 79      | —             |
| セグメント合計額          | 27,540      | 26,368    | 1,172    | 4.4          | 1,680               | 1,386     | 294       | 21.2          |
| 持分法損益             | —           | —         | —        | —            | 87                  | 55        | 32        | 57.3          |

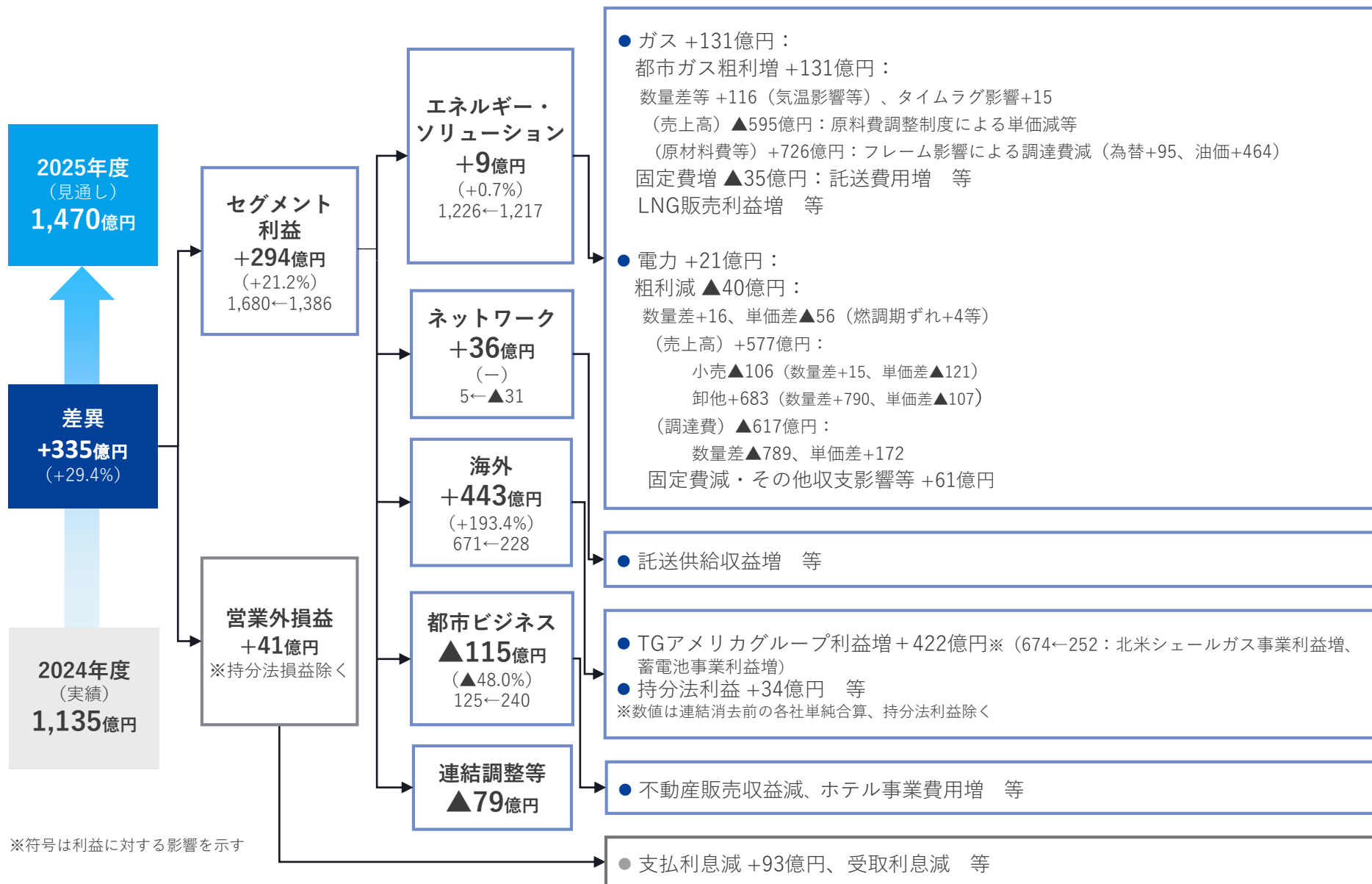
※1 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」「電力」「エンジニアリングソリューション」等を含む。

※2 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」を含む。

※3 カッコ内は営業外・特別損益に計上想定 of 固定資産売却額および損益（不動産）を含めた金額。

※4 セグメント利益の「調整額」の主なもの、各セグメントに配分していない全社費用。

※5 セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含む。



※符号は利益に対する影響を示す

業績サマリー

(単位: 億円)

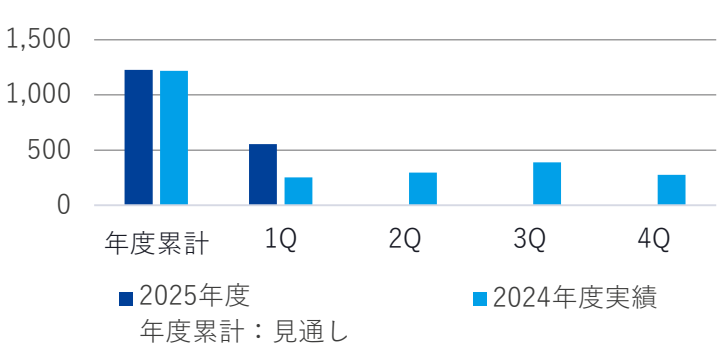
|                         |           | 2025年度見通し | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減  | % | 前年度実績  | 増減      | %      |
|-------------------------|-----------|-----------|------------------|-----|---|--------|---------|--------|
| 売上高                     |           | 23,699    | 23,699           | 0   | — | 23,404 | 295     | 1.3    |
|                         | ガス        | 14,196    | 14,196           | 0   | — | 16,164 | ▲ 1,968 | ▲ 12.2 |
|                         | 電力        | 6,698     | 6,698            | 0   | — | 5,981  | 717     | 12.0   |
| セグメント利益<br>(営業利益+持分法損益) |           | 1,226     | 1,226            | 0   | — | 1,217  | 9       | 0.7    |
|                         | ガス        | 846       | 846              | 0   | — | 715    | 131     | 18.2   |
|                         | 電力        | 262       | 262              | 0   | — | 241    | 21      | 8.4    |
| セグメント資産                 |           | 15,830    | 15,830           | 0   | — | 15,918 | ▲ 88    | ▲ 0.6  |
| ROA (%)                 |           | 7.7       | 7.7              | 0.0 | — | 7.7    | 0.0     | —      |
| 減価償却費 ※                 |           | 734       | 734              | 0   | — | 705    | 29      | 4.1    |
| 設備投資                    | 合計        | 908       | 908              | 0   | — | 785    | 123     | 15.7   |
|                         | ※内、成長投資   | 571       | 571              | 0   | — | 482    | 89      | 18.6   |
|                         | ガス        | 373       | 373              | 0   | — | 323    | 50      | 15.6   |
|                         | 電力        | 183       | 183              | 0   | — | 186    | ▲ 3     | ▲ 1.7  |
| 投融资 (回収含まず)             | 合計 (成長投資) | 234       | 234              | 0   | — | 287    | ▲ 53    | ▲ 18.5 |
|                         | ガス        | —         | —                | —   | — | —      | —       | —      |
|                         | 電力        | 100       | 100              | 0   | — | 246    | ▲ 146   | ▲ 59.1 |

※長期前払費用償却を含む

取り組み方針・重点項目

- 顧客基盤の増強
  - ・ 商材の拡大：多様なソリューション商材の販売
  - ・ 販売方法の拡大：データセンター専門の営業部隊をTGES内に設置。Web販売やデジタルマーケティング等、DXによる料金多様化・適正化 (Krakenの導入)
  - ・ 販売エリアの拡大：エネルギーサービス等の全国展開
- デジタルを活用した料金施策や電力・ソリューションの重ね売り、新規販売で顧客当たりの利益を向上
- 当社の保有資産を活用し、LNGトレーディングや電力市場で新たな収益源を獲得。25年7月から、10万kW級のガスエンジン発電所袖ヶ浦ベイパワーステーションの運用開始

セグメント利益推移



## 都市ガス販売量：年間を通じて、概ね計画通りの順調な進捗を見込む

(単位：百万m<sup>3</sup>)

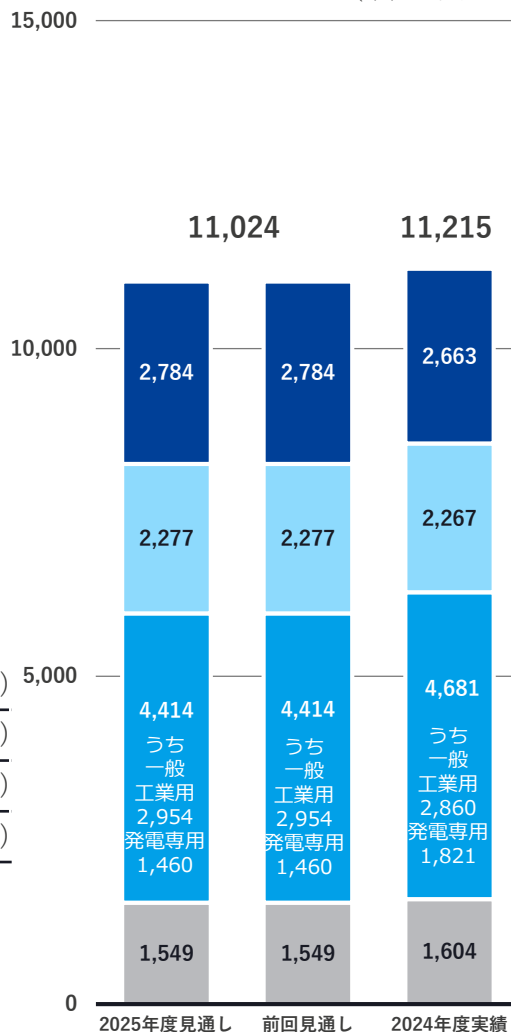
対前回見通し

±0百万m<sup>3</sup>  
(－)

対前年度実績

▲191百万m<sup>3</sup>  
(▲1.7%)うち気温影響  
+155百万m<sup>3</sup>、+1.3%

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| ■ 家庭用 | +121百万m <sup>3</sup> (+4.6%) |
| ■ 業務用 | +10百万m <sup>3</sup> (+0.4%)  |
| ■ 工業用 | ▲267百万m <sup>3</sup> (▲5.7%) |
| ■ 卸   | ▲55百万m <sup>3</sup> (▲3.4%)  |



## ■ 家庭用 件数、LNG販売量

## ■ 業務用

## ■ 工業用

## ■ 卸

|                   | 2025年度<br>見通し | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減         | 前年度<br>実績 | 増減              |
|-------------------|---------------|------------------|------------|-----------|-----------------|
| 取付メーター数<br>(万件) ※ | 1,268.7       | 1,268.7          | 0.0<br>(－) | 1,256.4   | 12.3<br>(+1.0%) |
| LNG販売量<br>(千t)    | 1,571         | 1,571            | 0<br>(－)   | 1,696     | ▲125<br>(▲7.4%) |

※ 導管事業者としてのメーター取付数

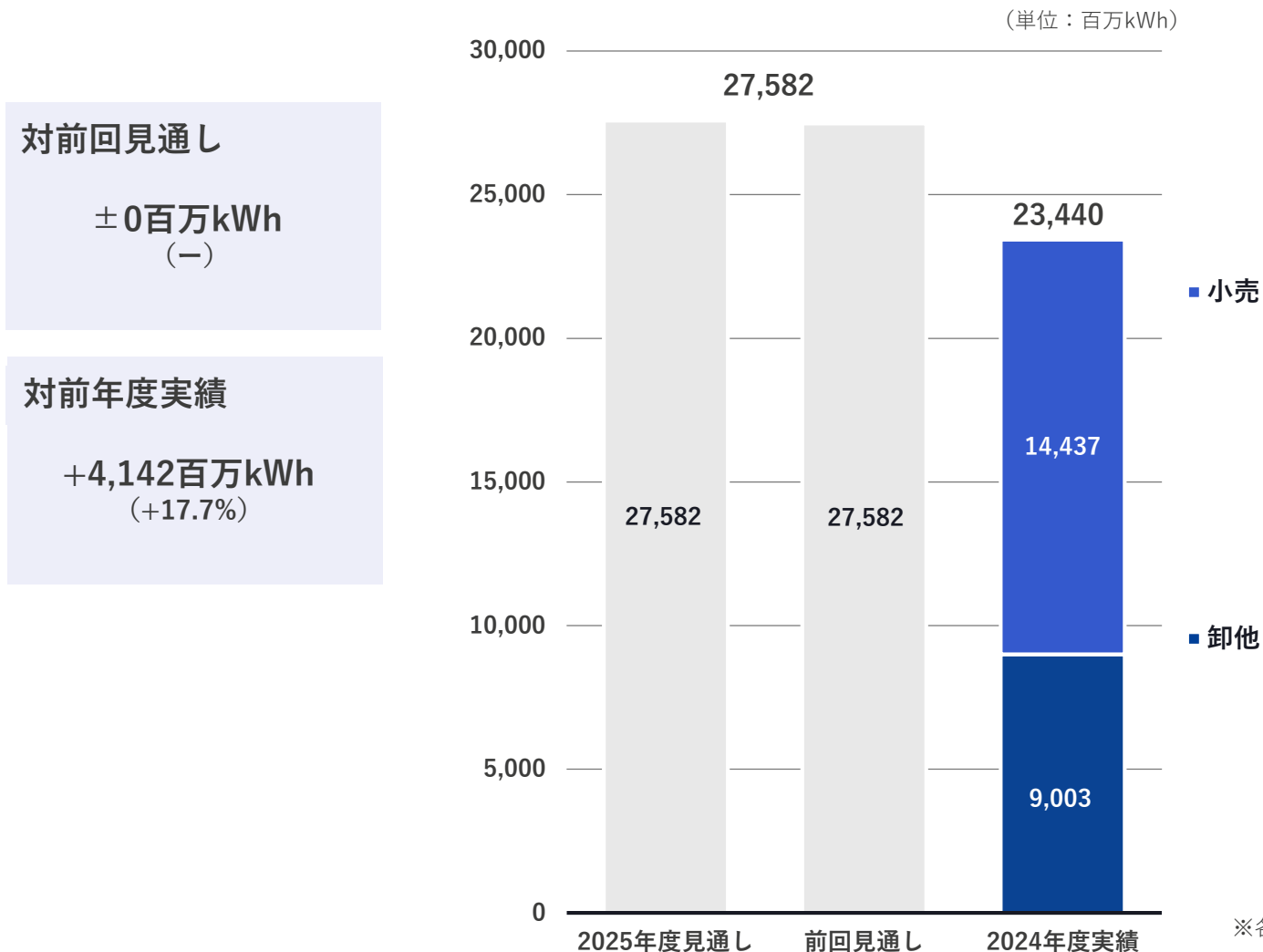
販売・自家使用量 (百万m<sup>3</sup>)

|                               | 2025年度<br>見通し | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減       | 前年度<br>実績 | 増減              |
|-------------------------------|---------------|------------------|----------|-----------|-----------------|
| 都市ガス販売量                       | 11,024        | 11,024           | 0<br>(－) | 11,215    | ▲191<br>(▲1.7%) |
| トーリングによる<br>ガス自家使用量           | 2,677         | 2,677            | 0<br>(－) | 2,350     | 327<br>(+13.9%) |
| LNG販売量<br>(m <sup>3</sup> 換算) | 1,964         | 1,964            | 0<br>(－) | 2,121     | ▲157<br>(▲7.4%) |
| 合計                            | 15,665        | 15,665           | 0<br>(－) | 15,686    | ▲21<br>(▲0.1%)  |

※各項目は四捨五入して表示



**電力販売量：**年間を通じて、概ね計画通りの順調な進捗を見込む



## 業績サマリー

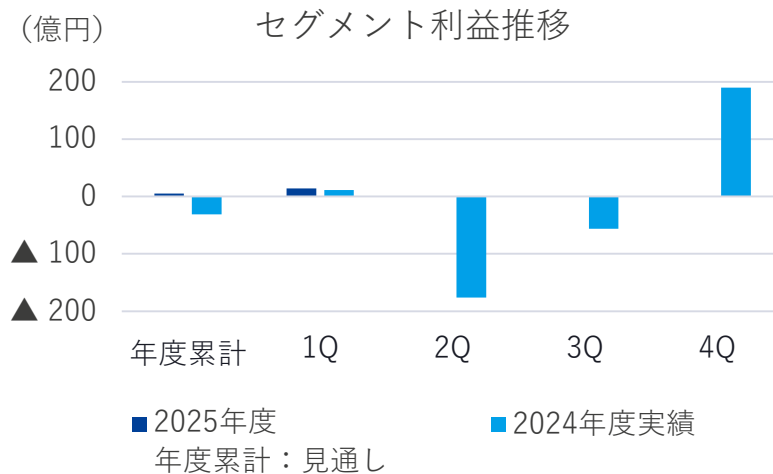
(単位: 億円)

|                           | 2025年度見通し | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減 | %   | 前年度実績 | 増減    | %     |
|---------------------------|-----------|------------------|----|-----|-------|-------|-------|
| 売上高                       | 3,371     | 3,371            | 0  | 0.0 | 3,278 | 93    | 2.8   |
| セグメント利益<br>(営業利益 + 持分法損益) | 5         | 5                | 0  | 0.0 | ▲ 31  | 36    | —     |
| セグメント資産                   | 6,220     | 6,220            | 0  | 0.0 | 6,373 | ▲ 153 | ▲ 2.4 |
| ROA (%)                   | 0.1       | 0.1              | 0  | —   | ▲ 0.5 | 0.6   | —     |
| 減価償却費 ※                   | 961       | 961              | 0  | 0.0 | 984   | ▲ 23  | ▲ 2.4 |
| 設備投資 (基盤投資)               | 808       | 808              | 0  | 0.0 | 862   | ▲ 54  | ▲ 6.2 |

※長期前払費用償却を含む。

## 取り組み方針・重点項目

- 既存インフラの強靱化 (耐震化と経年対策)
  - ・ 顧客基盤の拡大
  - ・ 保安と安定供給の確保
  - ・ ねずみ鋳鉄管対策の完遂 (25年度完了想定)、スマートメーター導入の着実な遂行等、事業継続基盤の完成



(単位: 億円)

## 業績サマリー

|                         | 2025年度見通し | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減  | %   | 前年度実績  | 増減    | %     |
|-------------------------|-----------|------------------|-----|-----|--------|-------|-------|
| 売上高                     | 2,354     | 2,354            | 0   | 0.0 | 1,812  | 542   | 29.9  |
| セグメント利益<br>(営業利益+持分法損益) | 671       | 671              | 0   | 0.0 | 228    | 443   | 193.4 |
| セグメント資産                 | 11,240    | ※1 11,240        | 0   | 0.0 | 11,953 | ▲ 713 | ▲ 6.0 |
| ROA (%)                 | 5.8       | 5.8              | 0.0 | —   | 1.9    | 3.9   | —     |
| 減価償却費 ※2                | 893       | 893              | 0   | 0.0 | 845    | 48    | 5.6   |
| 設備投資 (成長投資)             | 1,354     | 1,354            | 0   | 0.0 | 1,306  | 48    | 3.7   |
| 投融资 (成長投資)              | 177       | 177              | 0   | 0.0 | 58     | 119   | 202.1 |

※1 未織り込みであった現預金減の影響を反映。

※2 長期前払費用償却を含む。

## 取り組み方針・重点項目

- 北米シェール事業は、生産単価を抑制すべくエリアを集中し、生産量を拡大・維持  
・上流に精通した現地経営陣により、ローコスト操業を実現
- シェール事業を軸に米国中下流事業や米国産LNGのトレーディングに事業展開  
・ガスマーケティング&トレーディング事業やガス液化事業、火力発電などの中下流事業へ展開。25年5月からLongbow蓄電池事業の商業運転開始。また、LNGトレーディング事業と連携

## 北米シェールガス事業における参考データ

確認済埋蔵量 (Tcfe) ※1

4.3

※1 2024年12月末時点

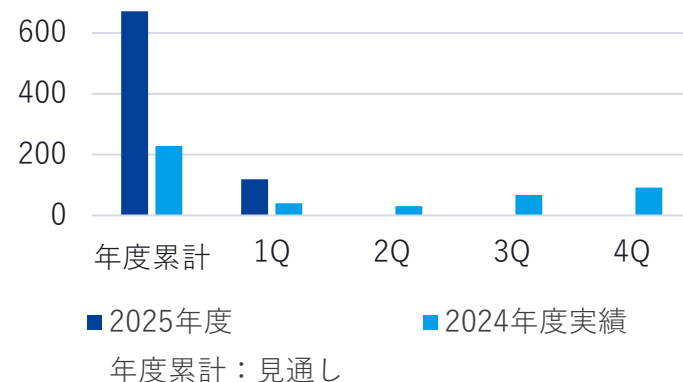
|                   | 2025年度見通し | 前回見通し | 前年度実績 |
|-------------------|-----------|-------|-------|
| 生産量 (Bcfe/日)      | 1.2       | 1.2   | 1.2   |
| 操業費用 (\$/mcfe) ※2 | 1.0       | 1.0   | 1.0   |
| 設備投資 (百万米ドル/年)    | 870       | 870   | 650   |

※2 操業費用: リース操業費、集積・輸送費、生産/従価税、一般管理費

|                                      | 2025年度見通し | 前回見通し |
|--------------------------------------|-----------|-------|
| 想定ヘンリーハブ価格 (\$/MMBtu) ※3             | 3.2       | 3.2   |
| ヘッジ割合 (%)                            | 約80       | 約80   |
| 価格感応度 (EBIT (百万米ドル) ±\$0.1/MMBtu) ※4 | ±5        | ±6    |

※3 1 MMBtu ≒ 1Mcf ※4 見通し作成時点からの感度

(億円) セグメント利益推移



業績サマリー

(単位: 億円)

|                            |        | 2025年度見通し   | 前回 (4月公表)<br>見通し | 増減    | %     | 前年度実績     | 増減        | %             |
|----------------------------|--------|-------------|------------------|-------|-------|-----------|-----------|---------------|
| 売上高 ※1                     | 合計     | 832 (1,108) | 832 (1,108)      | 0 (0) | 0 (0) | 778 (798) | 54 (310)  | 6.9 (38.8)    |
|                            | 不動産販売  | 214 (490)   | 214 (490)        | 0 (0) | 0 (0) | 190 (210) | 24 (280)  | 12.2 (132.7)  |
| セグメント利益 ※1<br>(営業利益+持分法損益) | 合計     | 125 (343)   | 125 (343)        | 0 (0) | 0 (0) | 240 (254) | ▲115 (89) | ▲48.0 (34.9)  |
|                            | 不動産販売  | 89 (307)    | 89 (307)         | 0 (0) | 0 (0) | 114 (128) | ▲25 (179) | ▲22.2 (139.0) |
| セグメント資産                    |        | 3,510       | 3,510            | 0     | 0.0   | 3,279     | 231       | 7.0           |
|                            | 販売用不動産 | 520         | 520              | 0     | 0.0   | 400       | 120       | 30.9          |
| ROA (%)                    |        | 10.1        | 10.1             | 0.0   | —     | 7.6       | 2.5       | —             |
| 減価償却費 ※2                   |        | 130         | 130              | 0     | 0.0   | 115       | 15        | 13.3          |
| 設備投資 (成長投資) ※3             |        | 247         | 247              | 0     | 0.0   | 258       | ▲11       | ▲4.5          |
| 投融資 (成長投資)                 |        | 52          | 52               | 0     | 0.0   | 76        | ▲24       | ▲30.9         |

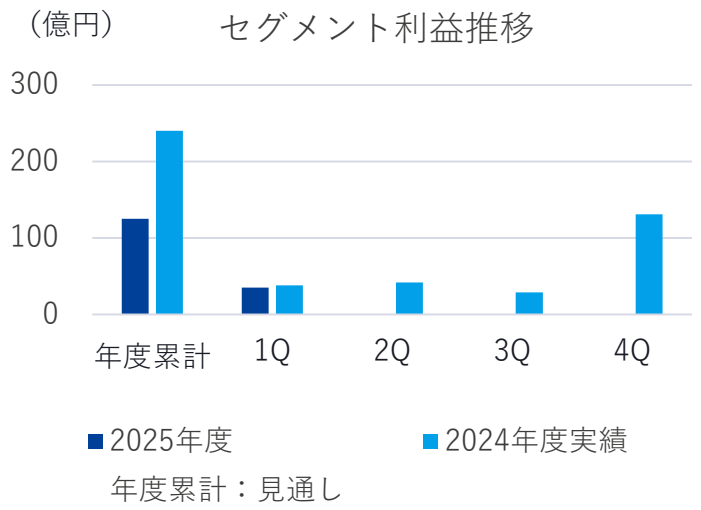
※1 カッコ内は営業外・特別損益に計上想定 of 固定資産売却額および損益 (不動産) を含めた金額。  
※2 長期前払費用償却を含む。  
※3 販売用不動産等 (棚卸資産) への投資を含めた2025年度見通しの金額は501億円。

取り組み方針・重点項目

- 都市ビジネスの価値向上サイクルを推進
  - ・ガス事業のための保有不動産を用途転換、地域への価値 (環境性・レジリエンス) 提供による不動産価値創出。不動産とエネルギーシステムの一体開発・運用によりシナジーを獲得
- 都市ビジネスの利益・資産効率向上
  - ・FCF黒字を前提に、私募REIT等も活用したキャピタルリサイクルと成長投資をバランス

概況

- パークハイアット東京の改修、営業再開は2025年秋を予定
- 2025年度の私募REIT運用資産規模は500億円超 (2024年度末376億円)

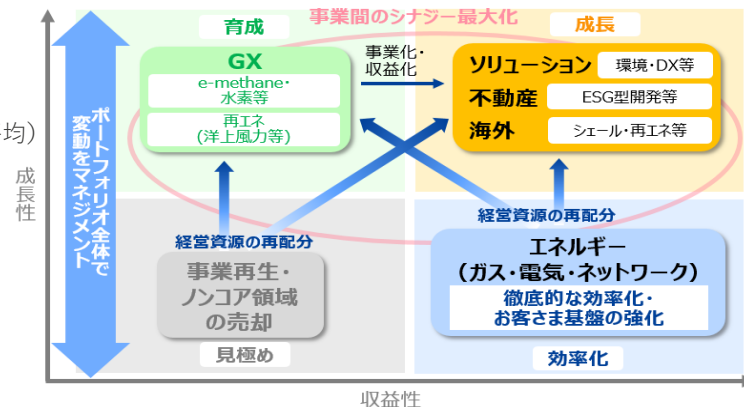


# 2025年度計画（連結）セグメント別ROA

21

2025年度ROA目標（4%程度）達成に向け、カンパニー・事業会社ごとにROA目標（期末）を設定し、業務管理を実施。

※セグメント別ROA＝セグメント利益（営業利益＋持分法損益）÷ セグメント資産（期首・期末平均）



| セグメント         | 23-25中計における事業領域        | 2025年度見通し（4月公表） |             | 2024年度実績 |
|---------------|------------------------|-----------------|-------------|----------|
|               |                        | ROA             | 資産額         |          |
| エネルギー・ソリューション | エネルギー（ガス・電気等）          | 7.7%            | 15,830億円    | 7.7%     |
|               | ソリューション（環境・DX等）        |                 |             |          |
|               | GX（e-methane・水素等）（再エネ） |                 |             |          |
| ネットワーク        | エネルギー（ネットワーク）          | 0.1%            | 6,220億円     | ▲0.5%    |
| 海外            | 海外（シェア・再エネ等）           | ※1 5.8%         | ※2 11,240億円 | 1.9%     |
| 都市ビジネス        | 不動産（ESG型開発等）           | 10.1%           | 3,510億円     | 7.6%     |

※1 セグメント資産見通し額の修正に伴い変更。

※2 未織り込みであった現預金減の影響を反映。

|    |                | 23-25年度<br>中計目標                   | 2025年度<br>見通し      |                  | 2024年度<br>実績     | 2023年度<br>実績     |
|----|----------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|    |                |                                   | 23-25年度累計          | 単年度              |                  |                  |
| 投資 | 成長投資<br>内脱炭素関連 | 6,500億円<br>2,300億円<br>(23-25年度累計) | 8,910億円<br>1,341億円 | 2,638億円<br>265億円 | 2,470億円<br>371億円 | 3,801億円<br>703億円 |
|    | 基盤投資           | 3,500億円<br>(23-25年度累計)            | 3,320億円            | 1,145億円          | 1,165億円          | 1,008億円          |
|    | 連結調整等          | —                                 | ▲69億円              | ▲59億円            | ▲4億円             | ▲5億円             |
|    | 計（回収含まず）       | 1兆円<br>(23-25年度累計)                | 12,160億円           | 3,724億円          | 3,630億円          | 4,804億円          |
|    | 計（回収分含む）       | 1兆円<br>(23-25年度累計)                | 9,669億円            | 3,371億円          | 2,424億円          | 3,874億円          |



## 参考資料

---

原油価格JCCが\$1/bbl上昇する場合

|      |       | 収支影響時期 |       |       | 年度計 |
|------|-------|--------|-------|-------|-----|
|      |       | 第2四半期  | 第3四半期 | 第4四半期 |     |
| 変動時期 | 第2四半期 | ▲2     | ▲6    | +5    | ▲3  |
|      | 第3四半期 | —      | ▲2    | ▲8    | ▲10 |
|      | 第4四半期 | —      | —     | ▲1    | ▲1  |
|      | 通期    | ▲2     | ▲8    | ▲4    | ▲14 |

（単位：億円）

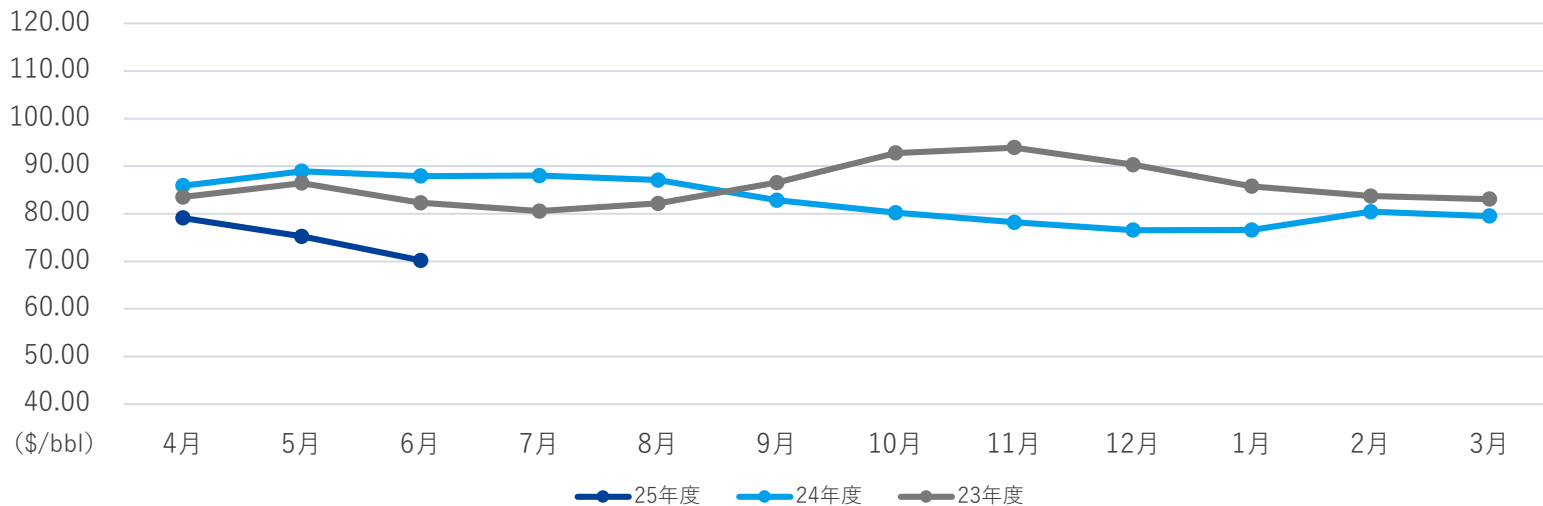
円ドルレートが¥1/\$円安になる場合

|      |       | 収支影響時期 |       |       | 年度計 |
|------|-------|--------|-------|-------|-----|
|      |       | 第2四半期  | 第3四半期 | 第4四半期 |     |
| 変動時期 | 第2四半期 | ▲5     | +5    | +2    | +2  |
|      | 第3四半期 | —      | ▲7    | +7    | 0   |
|      | 第4四半期 | —      | —     | ▲9    | ▲9  |
|      | 通期    | ▲5     | ▲2    | 0     | ▲7  |

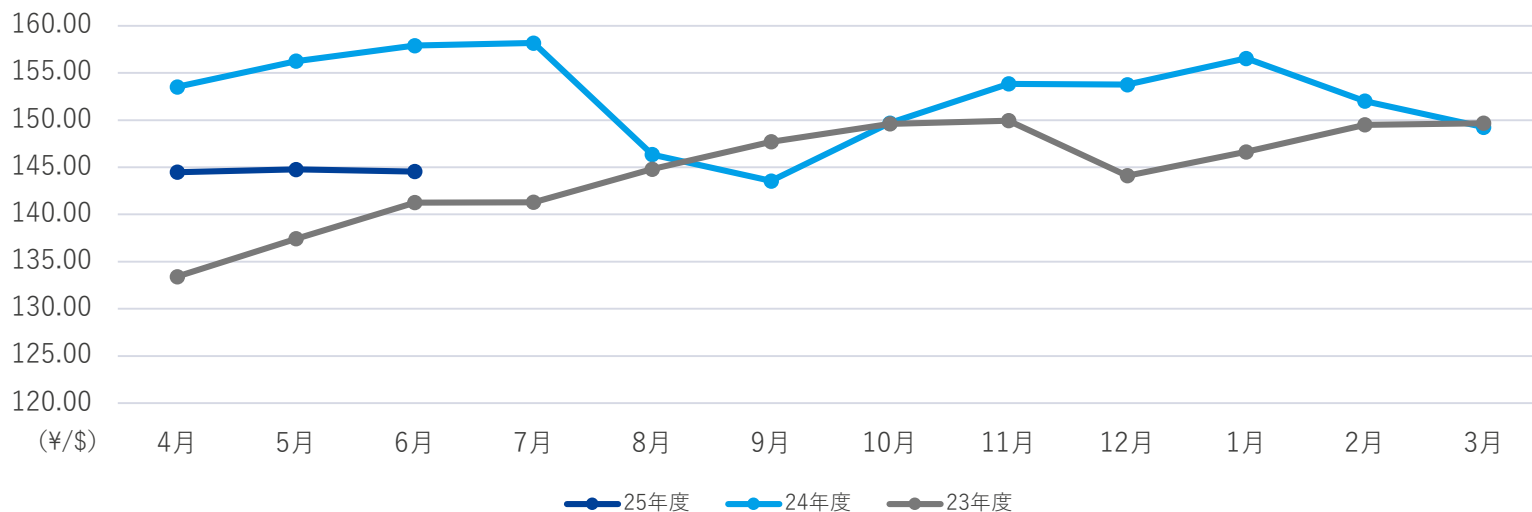
（単位：億円）



## 原油価格 (JCC)



## 為替レート





| 地域    | 番号 | 国名           | 案件名称              | 投資内容              | 参加年  |
|-------|----|--------------|-------------------|-------------------|------|
| 北米    | ①  | 米国           | TG・ナチュラルリソースズ     | シェールガス            | 2017 |
|       |    |              | T G E S アメリカ      | エネルギーサービス         | 2015 |
|       |    |              | バーズボロ             | 天然ガス発電            | 2017 |
|       |    |              | アクティナ             | 太陽光発電             | 2020 |
|       |    |              | ロングボウ             | 系統用蓄電池事業          | 2024 |
|       |    |              | アーム・エナジー・ホールディングス | マーケティング・トレーディング事業 | 2024 |
| 東南アジア | ②  | メキシコ         | パヒオ               | 天然ガス発電            | 2004 |
|       | ③  | マレーシア        | ガスマレーシア           | ガス配給              | 1992 |
|       | ④  | タイ           | ガスマレーシアエネルギーアドバンス | エネルギーサービス         | 2014 |
|       |    |              | ワン・バンコク           | 地域冷房・配電事業         | 2020 |
|       | ⑤  | ベトナム         | ペトロベトナムガス販売       | ガス配給              | 2017 |
|       | ⑥  | インドネシア       | パンジ・ラヤ・アラミンド      | ガス配給              | 2017 |
|       | ⑦  | フィリピン        | スーパー・エナジー         | ガス配給              | 2020 |
|       |    |              | ファーストジェンLNG       | LNG基地建設、運営、メンテナンス | 2020 |
| オセアニア | ⑧  | オーストラリア      | ダーウィン             | 天然ガス生産・液化・販売      | 2003 |
| 欧州    | ⑨  | デンマーク・フィンランド | トービー・リニューアブルズ     | 陸上風力発電            | 2022 |