

# 2026年度（2027年3月期） 第2四半期決算説明会

2026年10月29日

## 1 エグゼクティブ サマリー

- 1-1 ハイライト
- 1-2 2026年度ROE8%目標達成に向けた進捗
- 1-3 3つの利益成長ドライバー 利益進捗

## 2 決算概要

- 2-1 決算概要
- 2-2 連結貸借対照表
- 2-3 キャッシュアロケーション
- 2-4 セグメント別ROIC

## 3 セグメント概況

- 3-1 セグメント概況

## 4 補足資料

- 4-1 実績 対 前年同期
- 4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度
- 4-3 原油価格・為替レート変動の粗利影響感度（都市ガス）
- 4-4 原油価格・為替レート
- 4-5 タイムラグ差損益（都市ガス）
- 4-6 参考

### <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、円ドルの為替相場、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。

# 1

## エグゼクティブサマリー

### 実績

#### 前年同期比では増収減益

#### セグメント利益・当期純利益ともに前回見通しを上回る進捗

- 2Q決算は国内エネルギー事業において大幅なマイナスのタイムラグ影響があったものの、調達優位性発揮、トレーディングや北米シェール事業が寄与し、セグメント利益ベースでは**対前年同期比130億円増の1,059億円**で着地
- 北米火力発電事業の持分株式・政策保有株式・不動産の売却、一部国内再エネアセットの資産効率改善を進め、**334億円の特別利益**を計上

### 見通し

#### セグメント利益は下振れるも、当期純利益は上方修正

- 中東情勢の先行き不透明感や足元の資源エネルギー価格動向を反映し、下期の想定油価を**従来の\$70/bblから \$100/bblに修正**（詳細はP 33）
- セグメント利益は、主に電源調達環境悪化による電力事業の下方修正等を反映し、対前回見通し**168億円減の1,782億円**を見込む。引き続き需給両面でのリスク低減策を講じていく
- 前述特別利益が寄与し、当期純利益は**30億円増の1,400億円**を見込む

|         |                |
|---------|----------------|
| セグメント利益 |                |
| 変更前     | 1,950億円        |
| 変更後     | <b>1,782億円</b> |

|       |                |
|-------|----------------|
| 当期純利益 |                |
| 変更前   | 1,370億円        |
| 変更後   | <b>1,400億円</b> |

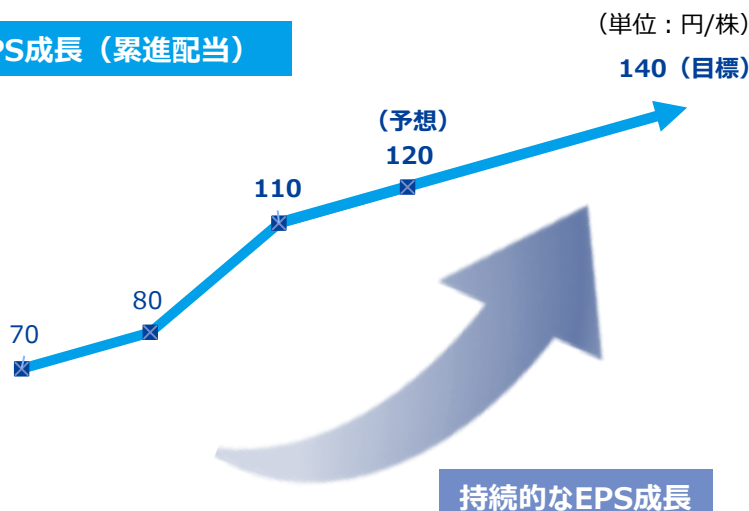
## 株主還元

### 2026年度ROE8%に向け、追加で500億円の自己株式取得を実施

- 配当予想は、累進配当の方針に基づく**120円/株**にて据え置き
- 修正後の2026年度見通しや純資産額想定等を勘案し、**2026年度 ROE8%**へ向けた自己資本コントロールとして**下期に500億円を上限とした自己株式取得を実施**

#### 配当

##### DPS成長（累進配当）



#### 自己株式取得

##### 自己資本コントロール

- 上期：500億円
- 下期：500億円
- 通期：1,000億円

23年度 24年度 25年度 26年度 27年度 28年度

# 【1-2 2026年度ROE8%目標達成に向けた進捗】

## 2025年度 実績

ROE

13.2%

当期純利益

2,268億円

セグメント利益

2,011億円

D/Eレシオ

0.74

総資産

38,922億円

有利子負債

12,772億円

自己資本  
(期央値)

17,174億円  
(17,214億円)

- ・前年度の為調取崩益680億円の剥落もあり当期純利益は減益
- ・本業ベース（セグメント利益）でも、主にタイムラグ影響により、エネルギー・ソリューションで大幅な減益。海外・都市ビジネスは増益も補いきれず、連結全体でも減益

- ・資本効率を意識した経営のもと、資産入替や負債活用で生み出した資金を、成長領域への投資と株主還元の双方に配分
- ・これまでに、保有不動産の売却の他、東京ガスリース・一部再エネ子会社・米国火力発電事業の持分譲渡を実施

### 総資産

#### □事業ポートフォリオ管理

- ・投資 4,777億円
- ・資産/事業売却等 820億円

### 自己資本

#### □EPS成長に合わせた増配：

2025年度 110円/株

2026年度 120円/株（予想）

#### □自己資本コントロールのための自己株式取得：

上期 500億円、下期 500億円

### CF

営業CF※1

4,030億円

投資CF（回収分控除後）

▲3,957億円

FCF

73億円

## 2026年度 見通し

ROE

8.2%

当期純利益

1,400億円

セグメント利益

1,782億円

D/Eレシオ

0.85

総資産

39,980億円

有利子負債

14,540億円

自己資本  
(期央値)

17,010億円  
(17,092億円)

※1 親会社株主に帰属する当期純利益 + 減価償却費で算定

# 【1-3 3つの利益成長ドライバー 利益進捗】

(単位：億円)

## エネルギー (ガス・電力・ネットワーク)

- 2Q実績：ガス事業では**調達優位性を発揮**。電力事業では**順調に小売件数が拡大**するも市況高騰による調達コスト増を踏まえ需給両面でのリスクコントロールを徹底。  
**トレーディング取扱量は着実に増加**
- 年度内に26年10月からのガス料金適正化による**収益構造の改善を見込む**

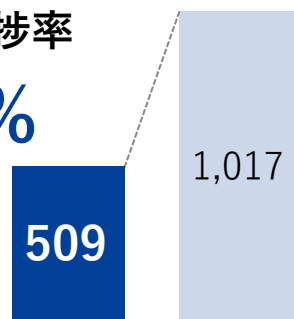
|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| 26年度2Q実績<br>(タイムラグ 影響除き) | 509<br>(1,226) |
|--------------------------|----------------|

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| 26年度見通し<br>(タイムラグ 影響除き) | 1,017<br>(1,975) |
|-------------------------|------------------|

|        |       |
|--------|-------|
| 28年度目標 | 1,090 |
|--------|-------|

2Q進捗率

50%



26年度 2Q実績 26年度 見通し

## ソリューション

- 2Q実績：BtoC領域の一部サービスの**価格適正化等により利益率改善**が進捗

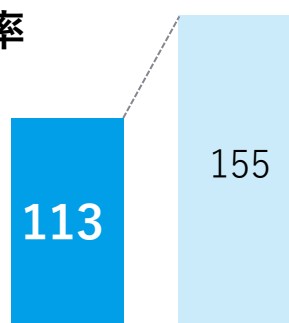
|          |     |
|----------|-----|
| 26年度2Q実績 | 113 |
|----------|-----|

|         |     |
|---------|-----|
| 26年度見通し | 155 |
|---------|-----|

|        |     |
|--------|-----|
| 28年度目標 | 280 |
|--------|-----|

2Q進捗率

73%



26年度 2Q実績 26年度 見通し

## 海外

- 2Q実績：北米シェールガス事業における**新規井戸の開発が順調に進捗**するとともに**生産効率の向上も着実に進展**

|          |     |
|----------|-----|
| 26年度2Q実績 | 537 |
|----------|-----|

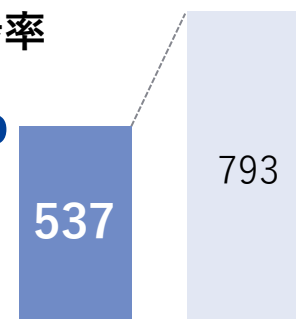
|         |     |
|---------|-----|
| 26年度見通し | 793 |
|---------|-----|

|         |     |
|---------|-----|
| 28年度目標※ | 790 |
|---------|-----|

※140.00円/\$ 想定にて作成

2Q進捗率

68%



26年度 2Q実績 26年度 見通し

# 2

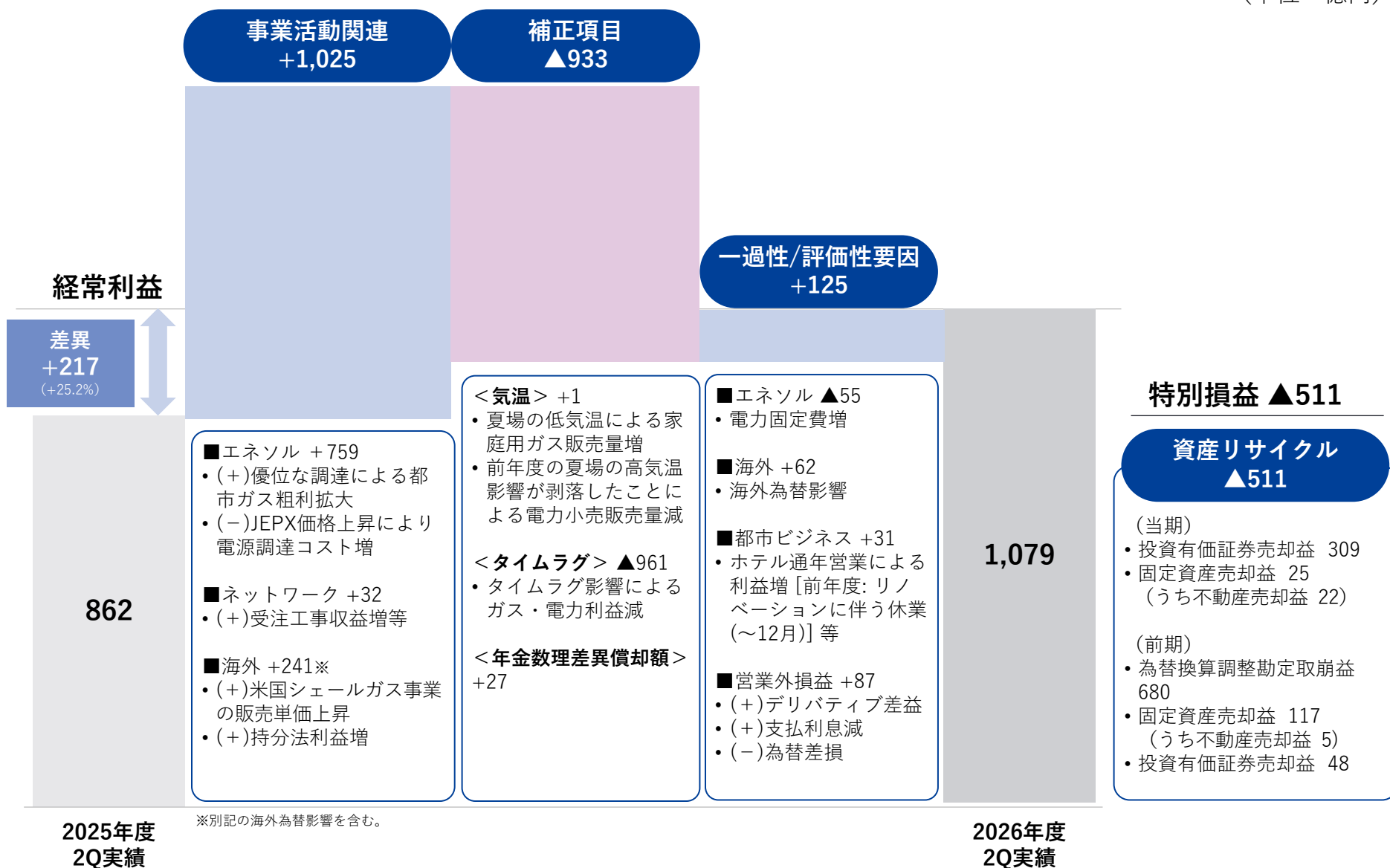
## 決算概要

- 2026年度第2四半期実績は、前年同期比増収減益。
- セグメント利益は「エネルギー・ソリューション」でガス・電力のタイムラグ影響による減益があったものの、「海外」での北米シェールガス事業における販売単価の上昇影響および生産効率向上等に伴う増益が上回り、前年同期比130億円の増益。
- 特別損益において、当期は北米ガス火力発電等の投資有価証券売却益や不動産売却による固定資産売却益を計上した一方で、前年度の為替換算調整勘定取崩益が剥落したことで、当期純利益は306億円の減益。

(単位：億円)

|                     | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減    | 主な増減要因                                                                                             |
|---------------------|----------------|----------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 売上高                 | 13,758         | 13,475         | 283   |                                                                                                    |
| 営業利益                | 1,032          | 952            | 80    |                                                                                                    |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） | 1,059          | 929            | 130   |                                                                                                    |
| エネルギー・ソリューション       | 770            | 999            | ▲ 229 | ガス・電力のタイムラグ影響に伴う粗利減、JEPX価格上昇による電源調達コスト増による利益減、夏場の低気温に伴う電力販売量減 等                                    |
| ネットワーク              | ▲ 142          | ▲ 174          | 32    | 受注工事収益増 等                                                                                          |
| 海外                  | 537            | 234            | 303   | 北米シェールガス事業の2026年1月下旬の寒波に伴う販売単価上昇、新規井戸の順調な生産、生産効率向上による利益増 等                                         |
| 都市ビジネス              | 89             | 58             | 31    | ホテル通年営業による利益増 [前年度：リノベーションに伴う休業(～25年度12月)] 等                                                       |
| 経常利益                | 1,079          | 862            | 217   |                                                                                                    |
| 特別損益                | 334            | 845            | ▲ 511 | (当期) 投資有価証券売却益 309、固定資産売却益 25<br>(前期) 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 680、固定資産売却益 117、投資有価証券売却益 48 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     | 990            | 1,296          | ▲ 306 |                                                                                                    |

(単位：億円)



- ・ 油価（JCC）は、足元の中東情勢を踏まえ、下期の見通しを\$70/bblから\$100/bblに修正。
- ・ 調達優位性を織り込んだ一方で、資源エネルギー価格の高水準が継続することにより前回見通しで下期に織り込んでいたタイムラグ差損の解消・差益が剥落。また、電力事業における電源調達コストの高騰や、夏場の低気温による需要減等の外部環境影響を織り込み、「エネルギー・ソリューション」は対前回見通しで242億円の減益。
- ・ 「海外」は北米シェールガス事業において順調な生産を反映し、対前回見通し24億円の増益。「都市ビジネス」は販売収入が前回見通しを上回ったことを踏まえ36億円の増益。
- ・ 当期純利益は、前回見通しに未反映の米国火力発電事業の持分売却等による特別利益の増により、対前回見通し30億円増の1,400億円を見込む。

（単位：億円）

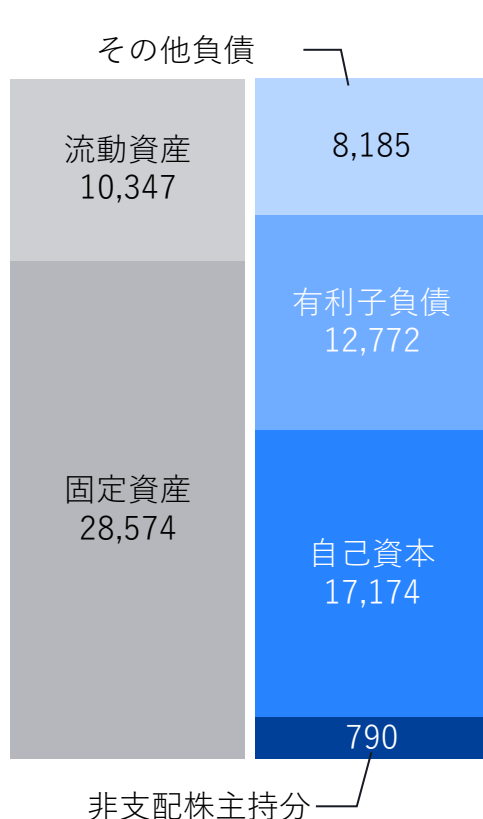
|                     | 2026年度<br>見通し | 前回見通し<br>(7/30) | 増減    | 2025年度<br>実績 | 増減    |
|---------------------|---------------|-----------------|-------|--------------|-------|
| 売上高                 | 31,940        | 29,470          | 2,470 | 28,347       | 3,593 |
| 営業利益                | 1,740         | 1,860           | ▲ 120 | 1,976        | ▲ 236 |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） | 1,782         | 1,950           | ▲ 168 | 2,011        | ▲ 229 |
| エネルギー・ソリューション       | 1,160         | 1,402           | ▲ 242 | 1,502        | ▲ 342 |
| ネットワーク              | 12            | 12              | 0     | 41           | ▲ 29  |
| 海外                  | 793           | 769             | 24    | 738          | 55    |
| 都市ビジネス              | 216           | 180             | 36    | 97           | 119   |
| 経常利益                | 1,600         | 1,730           | ▲ 130 | 1,937        | ▲ 337 |
| 特別損益                | 385           | 171             | 214   | 954          | ▲ 569 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     | 1,400         | 1,370           | 30    | 2,268        | ▲ 868 |

## 【2-2 連結貸借対照表】

2026年3月末

(単位: 億円)

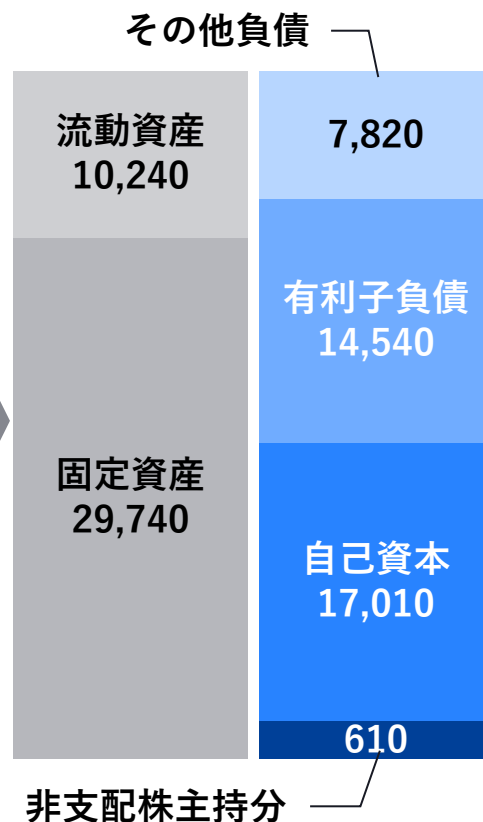
総資産: 38,922



2027年3月末 (見通し)

(単位: 億円)

総資産: 39,980

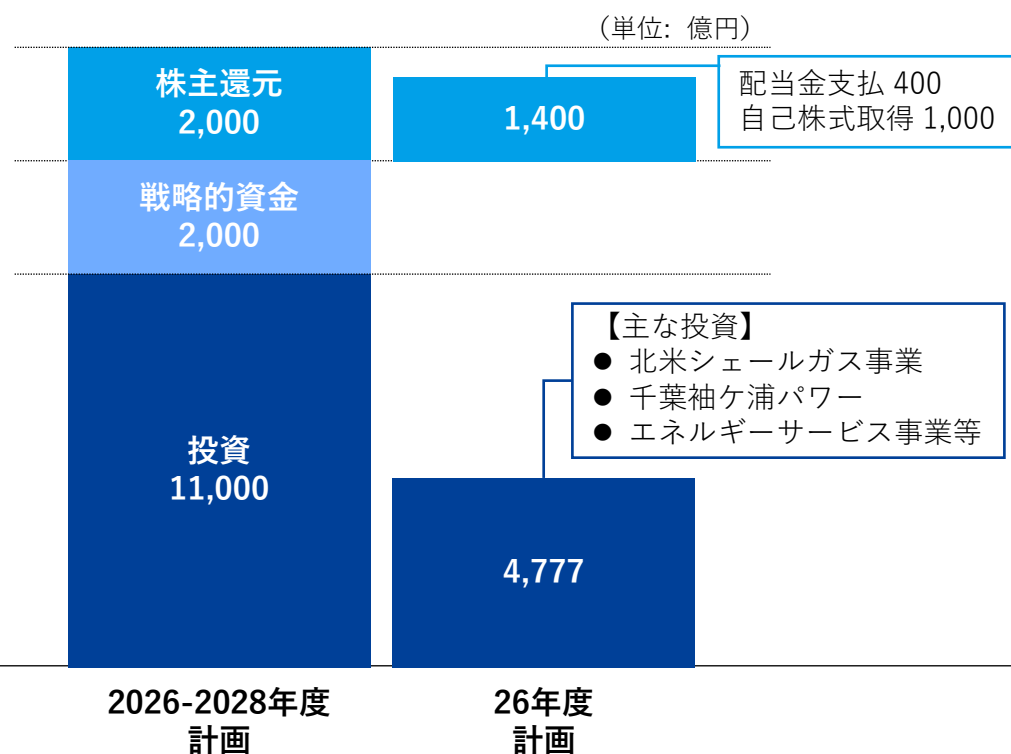
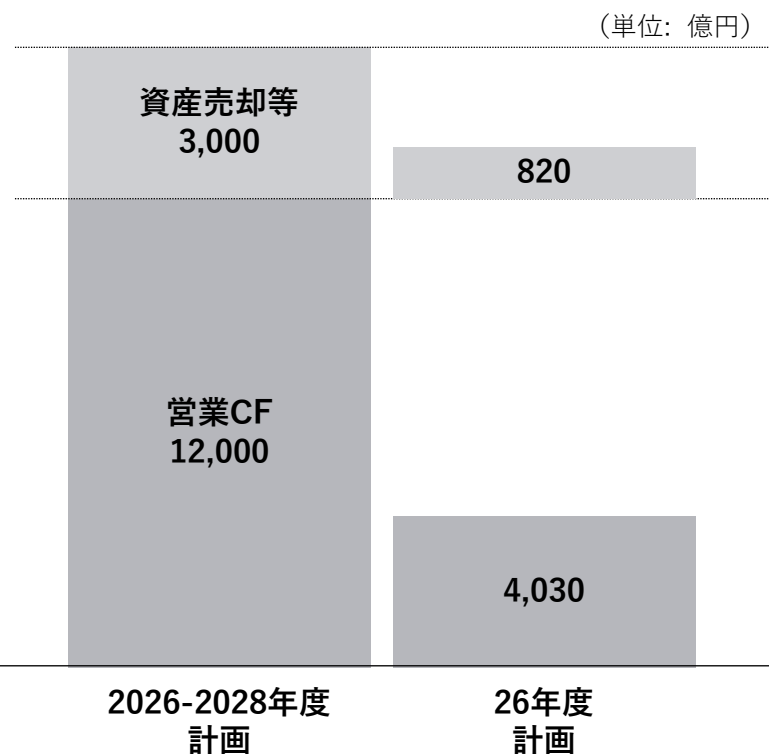


(単位: 億円)

|      | 増減    | 主な増減要因                                            |
|------|-------|---------------------------------------------------|
| 総資産  | 1,058 |                                                   |
| 自己資本 | ▲ 164 | 親会社株主に帰属する当期純利益 +1,400、配当金支払 ▲400、自己株式取得 ▲1,000 他 |

## 【2-3 キャッシュアロケーション】

- ・ 投融資回収・資産売却によるキャッシュインを控除した投資合計は、中期経営計画にインライン水準の3,957億円（グロス投資は4,777億円）。
- ・ 北米シェールガス事業、千葉袖ヶ浦パワーなどをはじめ利益成長、資産効率向上、安定的収益基盤の維持に必要な投資の厳選と、資産の入替を実行。
- ・ 引き続き、厳正な投資規律のもと、成長投資機会の探索に注力していく。



キャッシュイン

キャッシュアウト

## 【2-4 セグメント別ROIC】

(単位：億円)

|                      | 26年度見通し |                 | 28年度計画 |                | 期間WACC         |
|----------------------|---------|-----------------|--------|----------------|----------------|
|                      | 投下資本    | ROIC            | 投下資本   | ROIC           |                |
| エネルギー（ガス・電力・ネットワーク）  | 14,049  | 5.2%            | 13,000 | 6.0%           | 3.0%           |
| ソリューション              | 2,734   | 4.1%            | 4,100  | 5.0%           | 4.0%           |
| 海外<br>（下段括弧内は上流のみ）   | 8,066   | 9.1%<br>(10.4%) | 9,000  | 7.0%<br>(9.0%) | 8.0%<br>(8.5%) |
| 都市ビジネス<br>（不動産売却益含む） | 2,842   | 7.6%            | 3,100  | 8.0%           | 4.0%           |
| 全社                   | 30,748  | 4.3%            | 30,200 | 5.0%           | 3.5%           |

# 3

## セグメント概況

### 【3-1 セグメント概況】 エネルギー・ソリューション

- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：ガスにおける調達優位性発揮の一方で、ガス・電力のタイムラグ影響に伴う粗利減、JEPX価格上昇による電力の電源調達コスト増、前年度6月以降の高気温影響の剥落による電力販売量減、発電所大規模修繕による固定費増等により、減益。
- 26年度見通し(対前回)：ガス器具販売が好調なソリューションで若干の増益を見込む一方、調達優位性を上回るタイムラグ差損増（ガス・電力において見込んでいた、上期分のタイムラグ差損の下期における解消・差益の剥落）、電力における電源調達コスト増・夏場低気温による需要減等により、下方修正。

(単位：億円)

|                     |            | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減    | %      | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減    | %      | 2025年度<br>実績 | 増減    | %      |
|---------------------|------------|----------------|----------------|-------|--------|---------------|-----------|-------|--------|--------------|-------|--------|
| 売上高                 |            | 11,890         | 11,960         | ▲ 70  | ▲ 0.6  | 27,810        | 25,394    | 2,416 | 9.5    | 24,861       | 2,949 | 11.9   |
|                     | ガス         | 7,291          | 7,361          | ▲ 70  | ▲ 1.0  | 17,403        | 15,727    | 1,676 | 10.7   | 15,374       | 2,029 | 13.2   |
|                     | 電力         | 3,173          | 3,289          | ▲ 116 | ▲ 3.5  | 7,371         | 6,594     | 777   | 11.8   | 6,572        | 799   | 12.2   |
|                     | ソリューション ※2 | 2,039          | 1,907          | 132   | 6.9    | 4,417         | 4,434     | ▲ 17  | ▲ 0.4  | 4,108        | 309   | 7.5    |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） |            | 770            | 999            | ▲ 229 | ▲ 22.9 | 1,160         | 1,402     | ▲ 242 | ▲ 17.3 | 1,502        | ▲ 342 | ▲ 22.8 |
|                     | ガス         | 737            | 704            | 33    | 4.7    | 1,202         | 1,099     | 103   | 9.4    | 870          | 332   | 38.1   |
|                     | 電力         | ▲ 86           | 183            | ▲ 269 | —      | ▲ 197         | 158       | ▲ 355 | —      | 449          | ▲ 646 | —      |
|                     | ソリューション ※2 | 113            | 107            | 6     | 5.3    | 155           | 145       | 10    | 6.9    | 171          | ▲ 16  | ▲ 9.9  |
| 減価償却費               |            | —              | —              | —     | —      | ※1 708        | ※1 708    | 0     | 0.0    | 668          | 40    | 6.0    |
| セグメント資産             |            | —              | —              | —     | —      | 17,060        | 17,060    | 0     | 0.0    | 16,471       | 589   | 3.6    |
| 設備投資                | 合計         | —              | —              | —     | —      | 1,278         | 1,278     | 0     | 0.0    | 667          | 611   | 91.5   |
|                     | ガス         | —              | —              | —     | —      | 339           | 339       | 0     | 0.0    | 217          | 122   | 56.1   |
|                     | 電力         | —              | —              | —     | —      | 504           | 504       | 0     | 0.0    | 174          | 330   | 189.2  |
|                     | ソリューション ※2 | —              | —              | —     | —      | 434           | 434       | 0     | 0.0    | 275          | 159   | 57.7   |
| 投融資（回収含まず）          | 合計         | —              | —              | —     | —      | 260           | 326       | ▲ 66  | ▲ 20.2 | 104          | 156   | 149.4  |
|                     | ガス         | —              | —              | —     | —      | 53            | 123       | ▲ 70  | ▲ 56.7 | —            | —     | —      |
|                     | 電力         | —              | —              | —     | —      | 75            | 57        | 18    | 31.1   | 51           | 24    | 45.4   |
|                     | ソリューション    | —              | —              | —     | —      | 131           | 145       | ▲ 14  | ▲ 9.6  | —            | —     | —      |

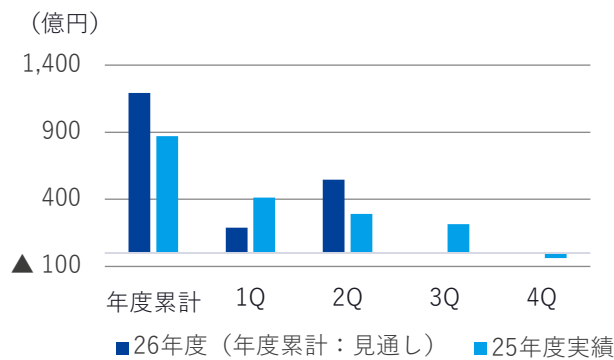
※1 長期前払費用償却を含む

※2 「ガス」「電力」「ソリューション」の2025年度2Qおよび通期実績は26-28中計で示した事業内容に基づき組み換え再算定したものを開示

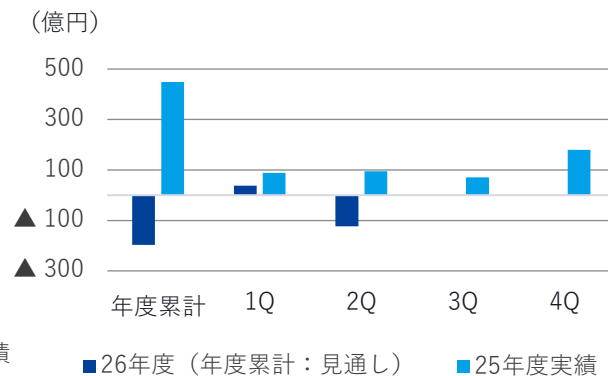
# 【3-1 セグメント概況】 エネルギー・ソリューション

## ■セグメント利益推移

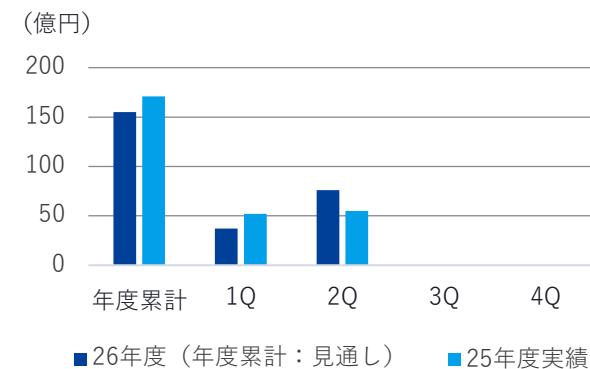
### □ガス



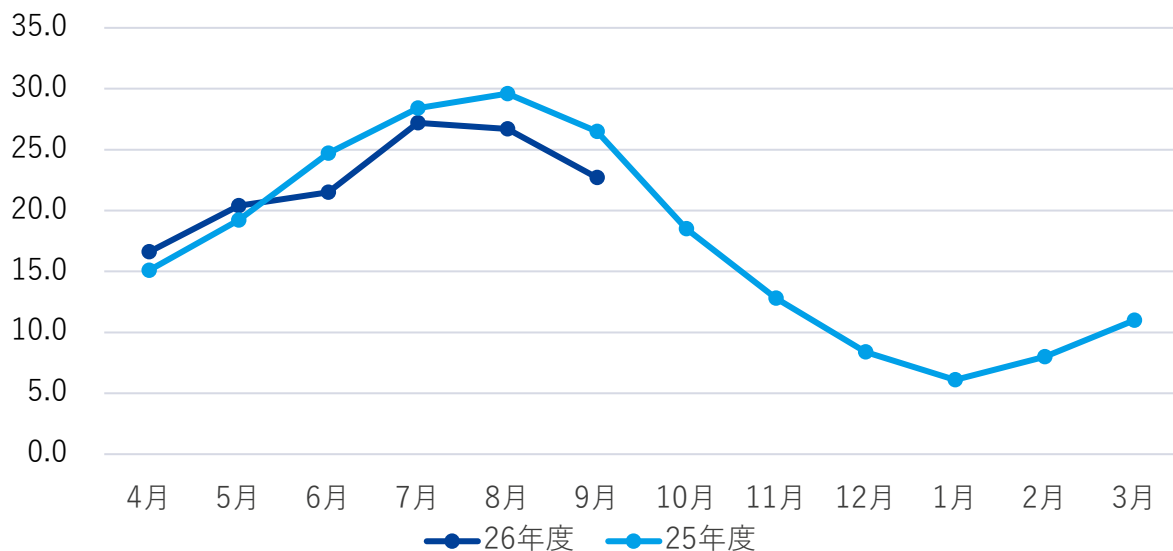
### □電力



### □ソリューション



## ■気温



- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：夏場の低気温影響に伴う業務用需要減により、販売量減少。
- 26年度見通し(対前回)：発電専用需要等の増加を織り込み上方修正。

## 2026年度2Q実績

対前年同期  
**▲130百万m<sup>3</sup> (▲2.5%)**  
 うち気温影響  
**▲49百万m<sup>3</sup> (▲1.0%)**

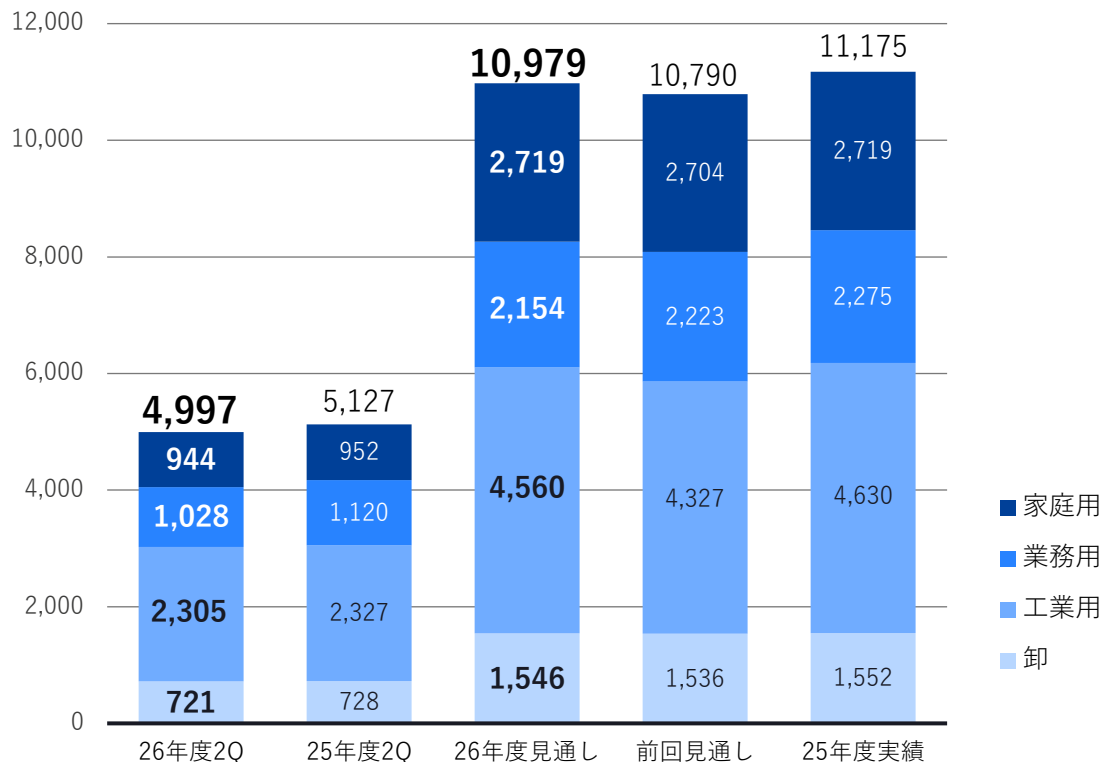
## 2026年度見通し

対前回見通し  
**+189百万m<sup>3</sup> (+1.8%)**  
 うち気温影響  
**▲29百万m<sup>3</sup> (▲0.3%)**

対前年度実績  
**▲196百万m<sup>3</sup> (▲1.7%)**  
 うち気温影響  
**▲20百万m<sup>3</sup> (▲0.2%)**

## ■都市ガス販売量

(百万m<sup>3</sup>)



## ■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          | 2026.3          | 2026.6          | 2026.9          |
|------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 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) | 886.1<br>(+3.5) | 890.1<br>(+4.0) | 888.9<br>(▲1.2) |

小売全面自由化（2017.4）

- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：前年度6月以降の高気温影響が剥落したことによる小売販売量減に加え、卸販売量も減少。
- 26年度見通し(対前回)：上期の気温影響による低圧販売量減および卸販売量減少を織り込み、下方修正。

## ■電力販売量

(百万kWh)

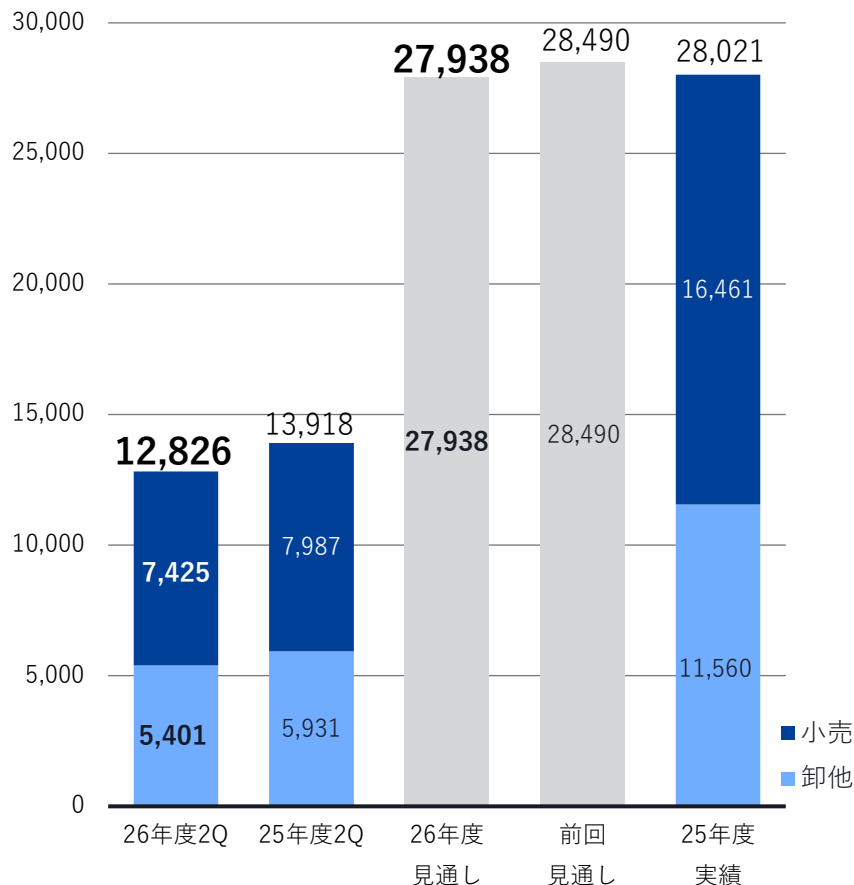
### 2026年度2Q実績

対前年同期  
▲1,092百万kWh  
(▲7.9%)

### 2026年度見通し

対前回見通し  
▲552百万kWh  
(▲1.9%)

対前年度実績  
▲83百万kWh  
(▲0.3%)

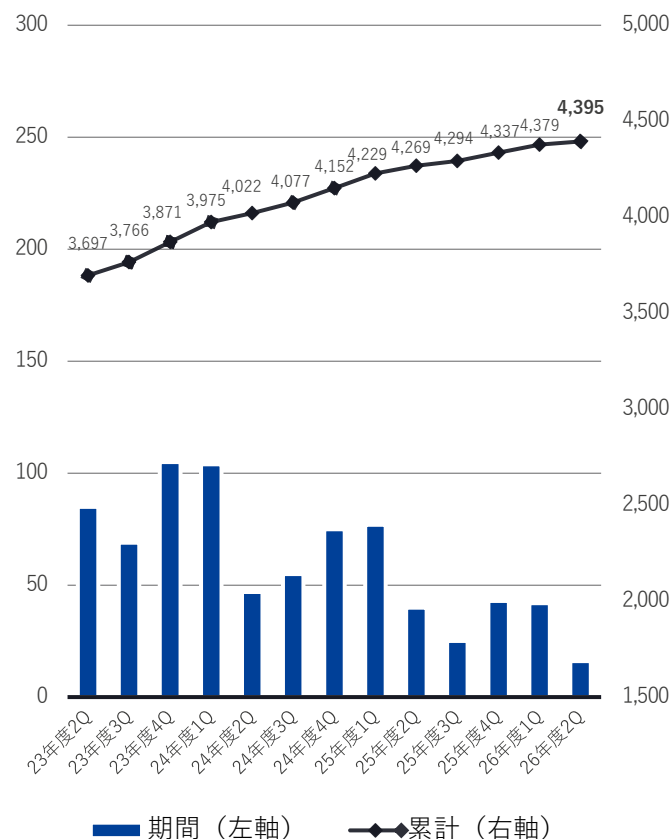


## ■電力小売件数実績

※小売件数＝電力料金請求対象件数

(四半期：千件)

(累計：千件)



## 【3-1 セグメント概況】 ネットワーク

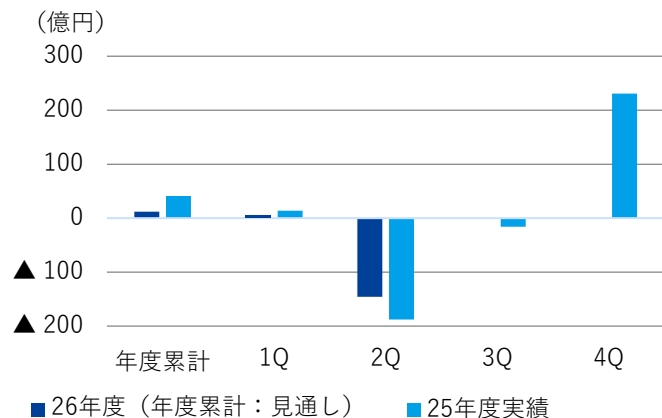
- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：受注工事収益増や販管費減等により、赤字縮小。
- 26年度見通し(対前回)：引き続きコスト低減に努め、前回見通しを据え置き。

(単位：億円)

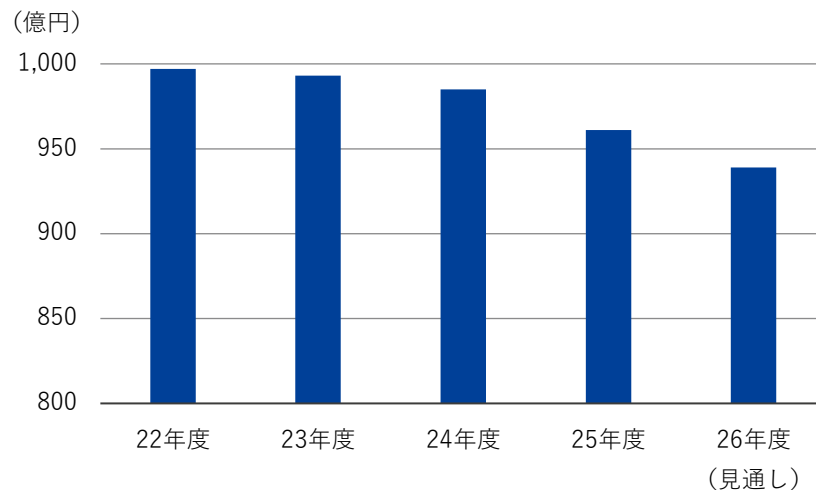
|                     | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減 | %   | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減 | %   | 2025年度<br>実績 | 増減    | %      |
|---------------------|----------------|----------------|----|-----|---------------|-----------|----|-----|--------------|-------|--------|
| 売上高                 | 1,442          | 1,431          | 11 | 0.8 | 3,336         | 3,336     | 0  | 0.0 | 3,344        | ▲ 8   | ▲ 0.2  |
| セグメント利益（営業利益+持分法損益） | ▲ 142          | ▲ 174          | 32 | —   | 12            | 12        | 0  | 0.0 | 41           | ▲ 29  | ▲ 70.8 |
| 減価償却費               | —              | —              | —  | —   | ※1 939        | ※1 939    | 0  | 0.0 | 961          | ▲ 22  | ▲ 2.3  |
| セグメント資産             | —              | —              | —  | —   | 6,090         | 6,090     | 0  | 0.0 | 6,231        | ▲ 141 | ▲ 2.3  |
| 設備投資                | —              | —              | —  | —   | 806           | 806       | 0  | 0.0 | 814          | ▲ 8   | ▲ 1.0  |

※1 長期前払費用償却を含む

### ■セグメント利益推移



### ■減価償却費推移



## 【3-1 セグメント概況】海外

- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：北米シェールガス事業の2026年1月下旬の寒波に伴う販売単価上昇、および新規井戸の順調な生産や生産効率向上により増益。
- 26年度見通し(対前回)：北米シェールガス事業の順調な生産および適切なヘッジ効果を見込み増益。

(単位：億円)

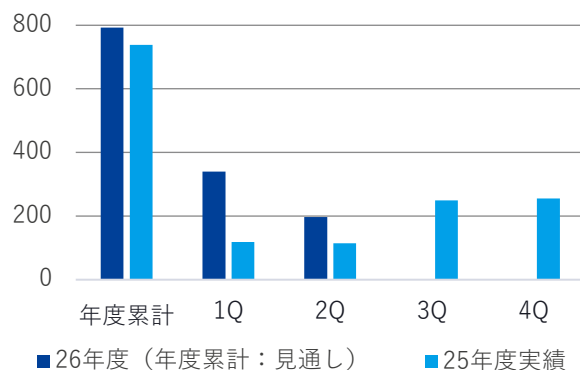
|                     | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減  | %     | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減   | %     | 2025年度<br>実績 | 増減   | %     |
|---------------------|----------------|----------------|-----|-------|---------------|-----------|------|-------|--------------|------|-------|
| 売上高                 | 1,382          | 1,102          | 280 | 25.4  | 2,509         | 2,448     | 61   | 2.5   | 2,414        | 95   | 3.9   |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） | 537            | 234            | 303 | 129.5 | 793           | 769       | 24   | 3.1   | 738          | 55   | 7.4   |
| 減価償却費               | —              | —              | —   | —     | ※1 874        | ※1 856    | 18   | 2.1   | 903          | ▲ 29 | ▲ 3.2 |
| セグメント資産             | —              | —              | —   | —     | 12,500        | 12,510    | ▲ 10 | ▲ 0.1 | 11,667       | 833  | 7.1   |
| 設備投資                | —              | —              | —   | —     | 1,661         | 1,661     | 0    | 0.0   | 1,397        | 264  | 18.9  |
| 投融資                 | —              | —              | —   | —     | 543           | 490       | 53   | 10.8  | 135          | 408  | 299.7 |

※1 長期前払費用償却を含む

(参考) 円・ドル為替レート：25年度4Q(12月末)実績156.54円/\$、26年度見通し155.00円/\$  
26年度2Q(6月末)実績162.45円/\$ ← 25年度2Q(6月末)実績144.82円/\$

### ■セグメント利益推移

(億円)



### ■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                                           | 4.8       |       |          |
| ※1 2025年12月末時点                                             |           |       |          |
|                                                            | 2026年度見通し | 前回見通し | 2025年度実績 |
| 生産量 (Bcfe/日)                                               | 1.1       | 1.1   | 1.2      |
| 操業費用 (\$/mcfe) ※2                                          | 1.1       | 1.1   | 1.0      |
| 設備投資 (百万米ドル/年)                                             | 1,059     | 1,059 | 791      |
| ※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                         |           |       |          |
|                                                            | 2026年度見通し | 前回見通し |          |
| 想定ヘンリーハブ価格 (\$/MMBtu) ※3                                   | 3.8       | 3.8   |          |
| ヘッジ割合 (%) ※4                                               | 約75       | 約75   |          |
| 価格感応度 (EBIT (百万米ドル) ±\$0.1/MMBtu) ※5                       | ±6        | ±7    |          |
| ※3 1MMBtu≒1Mcf    ※4 期初(26年1月)時点の生産量ベース    ※5 見通し作成時点からの感度 |           |       |          |

## 【3-1 セグメント概況】都市ビジネス

- 26年度2Q実績(対25年度2Q)：パークハイアット東京の通年営業による増益〔前年度：リノベーションに伴う休業（～12月）〕。
- 26年度見通し(対前回)：キャピタルリサイクルのための販売用不動産の売却価格（セグメント利益計上）の上昇により、増益。

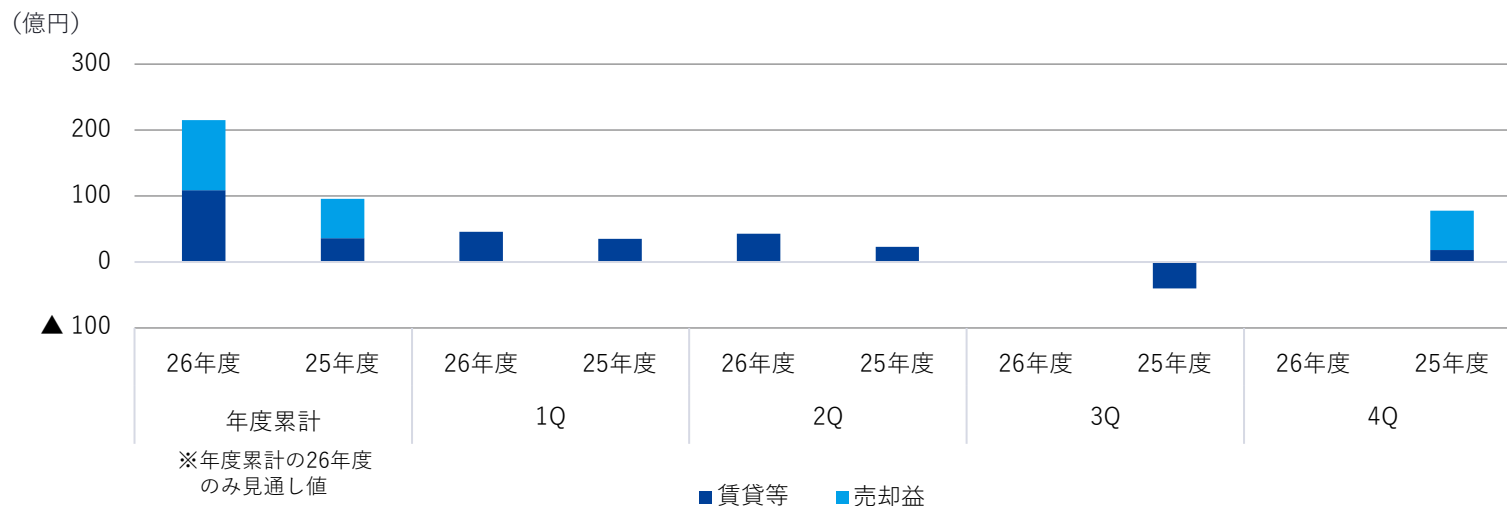
（単位：億円）

|             |             | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減 | %     | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減  | %     | 2025年度<br>実績 | 増減    | %      |
|-------------|-------------|----------------|----------------|----|-------|---------------|-----------|-----|-------|--------------|-------|--------|
| セグメント売上高    | 計           | 347            | 285            | 62 | 21.4  | 966           | 966       | 0   | 0.0   | 734          | 232   | 31.5   |
|             | 賃貸等         | 347            | 285            | 62 | 21.4  | 711           | 708       | 3   | 0.4   | 603          | 108   | 17.8   |
|             | 売却          | —              | —              | —  | —     | 254           | 257       | ▲ 3 | ▲ 1.0 | 130          | 124   | 95.0   |
| 固定資産（不動産）売却 | 売却          | 26             | 7              | 19 | 273.2 | 96            | 103       | ▲ 7 | ▲ 6.8 | 383          | ▲ 287 | ▲ 74.8 |
| （参考）事業売上高   |             | 373            | 293            | 80 | 27.5  | 1,062         | 1,069     | ▲ 7 | ▲ 0.7 | 1,117        | ▲ 55  | ▲ 4.9  |
| セグメント利益     | 売却 計        | 26             | 7              | 19 | 273.2 | 351           | 360       | ▲ 9 | ▲ 2.7 | 513          | ▲ 162 | ▲ 31.6 |
|             | 計           | 89             | 58             | 31 | 52.1  | 216           | 180       | 36  | 20.0  | 97           | 119   | 121.7  |
|             | 賃貸等         | 89             | 58             | 31 | 52.1  | 109           | 89        | 20  | 22.8  | 36           | 73    | 198.3  |
| セグメント利益     | 売却益         | —              | —              | —  | —     | 106           | 90        | 16  | 17.3  | 60           | 46    | 75.1   |
|             | 固定資産（不動産）売却 | 22             | 5              | 17 | 314.8 | 85            | 82        | 3   | 4.6   | 369          | ▲ 284 | ▲ 76.7 |
| （参考）事業利益    |             | 112            | 64             | 48 | 74.7  | 301           | 262       | 39  | 15.2  | 466          | ▲ 165 | ▲ 35.3 |
| セグメント利益     | 売却益         | 22             | 5              | 17 | 314.8 | 191           | 172       | 19  | 11.2  | 429          | ▲ 238 | ▲ 55.4 |
|             | 減価償却費       | —              | —              | —  | —     | ※1 141        | ※1 141    | 0   | 0.0   | 119          | 22    | 18.1   |
| セグメント資産     | 計           | —              | —              | —  | —     | 3,560         | 3,550     | 10  | 0.3   | 3,437        | 123   | 3.6    |
|             | 賃貸用等        | —              | —              | —  | —     | 3,060         | 3,060     | 0   | 0.0   | 2,983        | 77    | 2.6    |
|             | 販売用         | —              | —              | —  | —     | 500           | 490       | 10  | 2.0   | 453          | 47    | 10.1   |
| 設備投資        |             | —              | —              | —  | —     | 147           | 147       | 0   | 0.0   | 221          | ▲ 74  | ▲ 33.6 |
| 投融資         |             | —              | —              | —  | —     | 114           | 100       | 14  | 14.0  | 2            | 112   | —      |

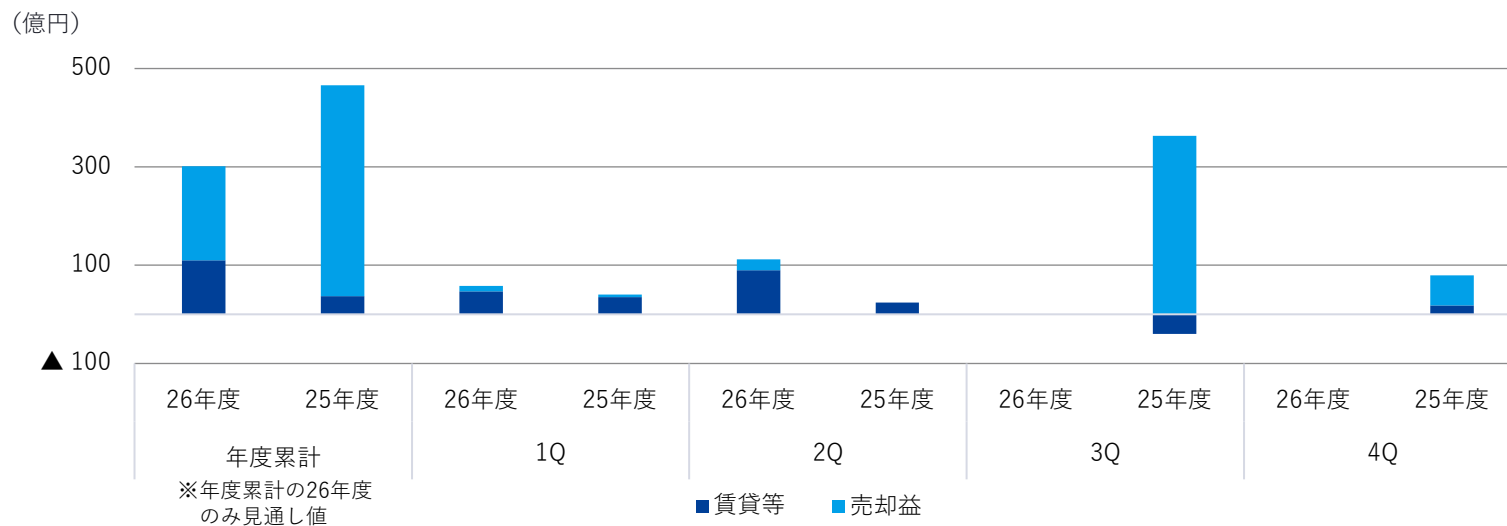
※1 長期前払費用償却を含む

## 【3-1 セグメント概況】都市ビジネス

### ■セグメント利益推移



### ■事業利益推移



# 4

## 補足資料

## 【4-1 実績 対 前年同期】 売上・利益等

(+ / ▲ は利益に対する影響を示す、単位：億円)

|                     | 2026年度<br>2Q実績 | 2025年度<br>2Q実績 | 増減    | %      |
|---------------------|----------------|----------------|-------|--------|
| 売上高                 | 13,758         | 13,475         | 283   | 2.1    |
| 営業利益                | 1,032          | 952            | 80    | 8.4    |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） | 1,059          | 929            | 130   | 14.0   |
| 経常利益                | 1,079          | 862            | 217   | 25.2   |
| 特別損益                | 334            | 845            | ▲ 511 | ▲ 60.5 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     | 990            | 1,296          | ▲ 306 | ▲ 23.6 |
| 気温影響                | 53             | 52             | 1     | —      |
| タイムラグ影響             | ▲ 717          | 244            | ▲ 961 |        |
| 補正項目<br>（経常ベース）     |                |                |       |        |
| 都市ガス                | ▲ 533          | 143            | ▲ 676 | —      |
| LNG販売               | ▲ 60           | 32             | ▲ 92  |        |
| 電力                  | ▲ 124          | 69             | ▲ 193 |        |
| 年金数理差異償却額           | 107            | 80             | 27    | —      |

■参考：経済フレーム、気温

|              | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減    | %    |
|--------------|------------|------------|-------|------|
| 為替レート（¥/\$）  | 159.49     | 146.03     | 13.46 | 9.2  |
| 原油価格（\$/bbl） | 108.07     | 73.69      | 34.38 | 46.7 |
| 平均気温（℃）      | 22.5       | 23.9       | ▲ 1.4 | —    |

■参考：年金（期待運用収益率：2%）

|          | 2026年度2Q |
|----------|----------|
| 運用利回り    | 0.64%    |
| ※コスト控除後  |          |
| 期末資産（億円） | 2,315    |

## 【4-1 実績 対 前年同期】セグメント別 売上高・利益

(単位：億円)

|                                          | 売上高 <sup>※5</sup> |                |       |       | セグメント利益（営業利益＋持分法損益） |                |       |        |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|-------|-------|---------------------|----------------|-------|--------|
|                                          | 2026年度<br>2Q実績    | 2025年度<br>2Q実績 | 増減    | %     | 2026年度<br>2Q実績      | 2025年度<br>2Q実績 | 増減    | %      |
| エネルギー・ソリューション <sup>※1</sup><br>(持分法損益含む) | 11,890            | 11,960         | ▲ 70  | ▲ 0.6 | 770                 | 999            | ▲ 229 | ▲ 22.9 |
| ガス <sup>※2</sup>                         | 7,291             | 7,361          | ▲ 70  | ▲ 1.0 | 737                 | 704            | 33    | 4.7    |
| 電力                                       | 3,173             | 3,289          | ▲ 116 | ▲ 3.5 | ▲ 86                | 183            | ▲ 269 | —      |
| ソリューション                                  | 2,039             | 1,907          | 132   | 6.9   | 113                 | 107            | 6     | 5.3    |
| ネットワーク                                   | 1,442             | 1,431          | 11    | 0.8   | ▲ 142               | ▲ 174          | 32    | —      |
| 海外                                       | 1,382             | 1,102          | 280   | 25.4  | 537                 | 234            | 303   | 129.5  |
| (持分法損益)                                  | —                 | —              | —     | —     | 21                  | ▲ 25           | 46    | —      |
| 都市ビジネス<br>(持分法損益含む)                      | 347               | 285            | 62    | 21.4  | 89                  | 58             | 31    | 52.1   |
| 売却 <sup>※3</sup>                         | —                 | —              | —     | —     | —                   | —              | —     | —      |
| 調整額 <sup>※4</sup>                        | ▲ 1,304           | ▲ 1,305        | 1     | —     | ▲ 195               | ▲ 188          | ▲ 7   | —      |
| セグメント合計額                                 | 13,758            | 13,475         | 283   | 2.1   | 1,059               | 929            | 130   | 14.0   |
| (持分法損益)                                  | —                 | —              | —     | —     | 26                  | ▲ 23           | 49    | —      |

※1 「ガス」「電力」「ソリューション」の2025年度2Q実績は26-28中計で示した事業内容に基づき組み換え再算定したものを開示

※2 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」を含む

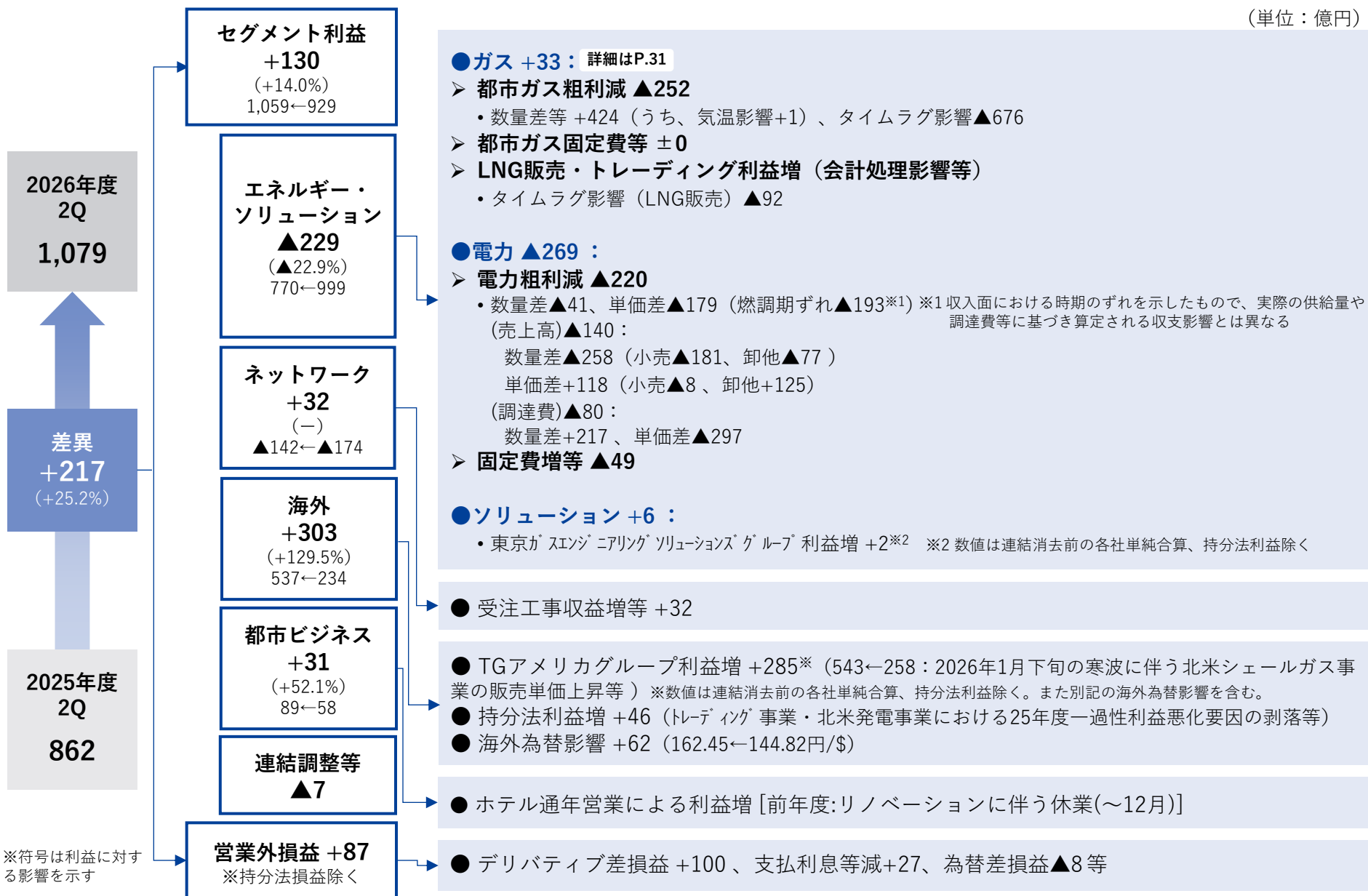
※3 営業外・特別損益に計上の固定資産（不動産）売却額・売却損益を含む金額はP.22を参照

※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

## 【4-1 実績 対 前年同期】 経常利益分析

(単位：億円)



※符号は利益に対する影響を示す

## 【4-1 実績 対 前年同期】資産、キャッシュ・フロー等

(単位：億円)

|                  | 2026年度2Q実績<br>(2026年9月末) | 2025年度実績<br>(2026年3月末) | 増減     | %    |
|------------------|--------------------------|------------------------|--------|------|
| 総資産              | 41,353                   | 38,922                 | 2,431  | 6.2  |
| 自己資本             | 17,546                   | 17,174                 | 372    | 2.2  |
| 自己資本比率           | 42.4%                    | 44.1%                  | ▲ 1.7% | —    |
| ハイブリッド社債・ローン考慮後  | 43.4%                    | 45.2%                  | ▲ 1.8% | —    |
| 有利子負債残高          | 14,947                   | 12,772                 | 2,175  | 17.0 |
| (内) ハイブリッド社債・ローン | 833                      | 833                    | —      | —    |

(単位：億円)

|                           | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減    | %      |
|---------------------------|------------|------------|-------|--------|
| 親会社株主に帰属する当期純利益           | 990        | 1,296      | ▲ 306 | ▲ 23.6 |
| 減価償却費 <sup>※1,2</sup>     | 1,321      | 1,357      | ▲ 36  | ▲ 2.7  |
| 営業キャッシュ・フロー <sup>※3</sup> | 2,311      | 2,654      | ▲ 343 | ▲ 12.9 |
| 設備投資 <sup>※1</sup>        | 1,543      | 1,294      | 249   | 19.2   |
| 投融資（相殺後）                  | ▲ 292      | 69         | ▲ 361 | —      |

※1 設備投資・減価償却費は内部取引相殺後

※2 減価償却費には長期前払費用償却を含む

※3 営業キャッシュ・フローは連結キャッシュ・フロー計算書値ではなく「親会社株主に帰属する当期純利益＋減価償却費」と定義した簡便法で算定

## 【4-1 実績 対 前年同期】 各種財務指標

|                      |       | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績  | 増減      | %      |
|----------------------|-------|------------|-------------|---------|--------|
| 総資本回転率 <sup>※1</sup> | (回転)  | 0.34       | 0.36        | ▲ 0.02  | —      |
| 1株当たり当期純利益           | (円/株) | 300.63     | 366.15      | ▲ 65.52 | ▲ 17.9 |
| 1株当たり純資産             | (円/株) | 5,391.66   | ※2 4,589.30 | 802.36  | 17.5   |

※1 総資産・自己資本は期中平均値で算定

※2 前期末の数値を表示

## 【4-1 実績 対 前年同期】 販売量・件数

|                                    | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減    | %      |
|------------------------------------|------------|------------|-------|--------|
| ガス販売量（百万m <sup>3</sup> ）           | 7,003      | 7,292      | ▲ 289 | ▲ 4.0  |
| 都市ガス販売量                            | 4,997      | 5,127      | ▲ 130 | ▲ 2.5  |
| 家庭用                                | 944        | 952        | ▲ 8   | ▲ 0.8  |
| 業務用                                | 1,028      | 1,120      | ▲ 92  | ▲ 8.3  |
| 工業用                                | 2,305      | 2,327      | ▲ 22  | ▲ 1.0  |
| 一般工業用                              | 1,356      | 1,374      | ▲ 18  | ▲ 1.3  |
| 発電専用                               | 948        | 953        | ▲ 5   | ▲ 0.5  |
| 卸                                  | 721        | 728        | ▲ 7   | ▲ 0.9  |
| LNG販売量（千t）                         | 780        | 894        | ▲ 114 | ▲ 12.8 |
| LNG販売量（百万m <sup>3</sup> 換算）        | 975        | 1,118      | ▲ 143 | ▲ 12.8 |
| トーリングによるガス自家使用量（百万m <sup>3</sup> ） | 1,030      | 1,047      | ▲ 17  | ▲ 1.6  |
| 小売お客さま件数（千件）                       | 8,889      | 8,856      | 33    | 0.4    |
| 取付メーター数（千件）※                       | 12,743     | 12,616     | 127   | 1.0    |

※ 導管事業者としてのメーター取付数

### ■ 家庭用 ▲8百万m<sup>3</sup>（▲0.8%）

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 気温要因   | +23百万m <sup>3</sup> |
| 日数影響   | ▲5百万m <sup>3</sup>  |
| お客さま件数 | +5百万m <sup>3</sup>  |
| その他    | ▲31百万m <sup>3</sup> |

### ■ 業務用 ▲92百万m<sup>3</sup>（▲8.3%）

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 気温要因   | ▲80百万m <sup>3</sup> |
| 日数影響   | +2百万m <sup>3</sup>  |
| お客さま件数 | +5百万m <sup>3</sup>  |
| その他    | ▲19百万m <sup>3</sup> |

### ■ 卸 ▲7百万m<sup>3</sup>（▲0.9%）

|           |                     |
|-----------|---------------------|
| 気温要因      | +8百万m <sup>3</sup>  |
| その他       | ▲15百万m <sup>3</sup> |
| 卸供給先の需要減等 |                     |

|              |        |        |         |       |
|--------------|--------|--------|---------|-------|
| 電力販売量（百万kWh） | 12,826 | 13,918 | ▲ 1,092 | ▲ 7.9 |
| 小売           | 7,425  | 7,987  | ▲ 562   | ▲ 7.0 |
| 卸他           | 5,401  | 5,931  | ▲ 530   | ▲ 8.9 |
| 小売お客さま件数（千件） | 4,395  | 4,269  | 126     | 2.9   |

## 【4-1 実績 対 前年同期】 ガス粗利分析

(単位：億円)

|        | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減      | %      |
|--------|------------|------------|---------|--------|
| ガス等売上  | 5,535      | 5,469      | 66      | 1.2    |
|        |            |            | 数量差等    | ▲ 63   |
|        |            |            | 単価差     | 129    |
| ガス原材料費 | 3,673      | 3,355      | 318     | 9.5    |
|        |            |            | うち為替    | 211    |
|        |            |            | うち油価    | 28     |
| ガス粗利   | 1,863      | 2,115      | ▲ 252   | ▲ 11.9 |
|        |            |            | 数量差等    | 424    |
|        |            |            | 気温影響    | 1      |
|        |            |            | その他     | 423    |
|        |            |            | タイムラグ影響 | ▲ 676  |

## 【4-1 実績 対 前年同期】 主要連結子会社実績

(単位：億円)

| 社名  |                                | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減   | %     |
|-----|--------------------------------|------------|------------|------|-------|
| 売上高 | 東京ガス                           | 9,789      | 9,885      | ▲ 96 | ▲ 1.0 |
|     | 東京ガスエンジニアリング<br>ソリューションズグループ※1 | 1,196      | 1,138      | 58   | 5.1   |
|     | TGアメリカグループ※1                   | 1,383      | 1,100      | 283  | 25.8  |
|     | その他連結子会社                       | 7,088      | 6,999      | 89   | 1.3   |
|     | 連結子会社計                         | 9,669      | 9,237      | 432  | 4.7   |

| 社名   |                                | 2026年度2Q実績 | 2025年度2Q実績 | 増減    | %      |
|------|--------------------------------|------------|------------|-------|--------|
| 営業利益 | 東京ガス                           | 56         | 516        | ▲ 460 | ▲ 89.0 |
|      | 東京ガスエンジニアリング<br>ソリューションズグループ※1 | 117        | 115        | 2     | 1.8    |
|      | TGアメリカグループ※1,2                 | 543        | 258        | 285   | 110.1  |
|      | その他連結子会社                       | 154        | 25         | 129   | 496.5  |
|      | 連結子会社計                         | 815        | 400        | 415   | 103.9  |

※1 数値は連結消去前の各社単純合算

※2 持分法損益含む

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】売上・利益等

(単位：億円)

|                     | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減      | %     | 2025年度<br>実績 | 増減      | %      |
|---------------------|---------------|-----------|---------|-------|--------------|---------|--------|
| 売上高                 | 31,940        | 29,470    | 2,470   | 8.4   | 28,347       | 3,593   | 12.7   |
| 営業利益                | 1,740         | 1,860     | ▲ 120   | ▲ 6.5 | 1,976        | ▲ 236   | ▲ 12.0 |
| セグメント利益（営業利益＋持分法損益） | 1,782         | 1,950     | ▲ 168   | ▲ 8.6 | 2,011        | ▲ 229   | ▲ 11.4 |
| 経常利益                | 1,600         | 1,730     | ▲ 130   | ▲ 7.5 | 1,937        | ▲ 337   | ▲ 17.4 |
| 特別損益                | 385           | 171       | 214     | 125.1 | 954          | ▲ 569   | ▲ 59.6 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益     | 1,400         | 1,370     | 30      | 2.2   | 2,268        | ▲ 868   | ▲ 38.3 |
| 気温影響                | 4             | 0         | 4       | —     | ▲ 24         | 28      | —      |
| タイムラグ影響             | ▲ 958         | 167       | ▲ 1,125 |       | 181          | ▲ 1,139 |        |
| 補正項目<br>(経常ベース)     | 都市ガス          | 176       | ▲ 866   | —     | 106          | ▲ 796   | —      |
|                     | LNG販売         | ▲ 1       | ▲ 87    |       | 31           | ▲ 119   |        |
|                     | 電力            | ▲ 8       | ▲ 172   |       | 44           | ▲ 224   |        |
|                     | 年金数理差異償却額     | 214       | 0       |       | 161          | 53      |        |
|                     |               |           |         |       |              |         |        |

### ■参考：経済フレーム、気温

|              | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減    | %    | 2025年度<br>実績 | 増減    | %    |
|--------------|---------------|-----------|-------|------|--------------|-------|------|
| 為替レート（¥/\$）  | 157.24        | 156.14    | 1.10  | 0.7  | 150.67       | 6.57  | 4.4  |
| 原油価格（\$/bbl） | ※1 104.54     | ※2 86.68  | 17.86 | 20.6 | 71.41        | 33.13 | 46.4 |
| 平均気温（℃）      | 16.7          | 16.9      | ▲ 0.2 | —    | 17.4         | ▲ 0.7 | —    |

※1 上期平均: \$108.07/bbl、下期平均:\$100/bbl ※2 上期平均: \$103/bbl、下期平均:\$70/bbl

### ■参考：年金（期待運用収益率：2%）

|          | 2025年度     | 2024年度 | 2023年度 |
|----------|------------|--------|--------|
| 運用利回り    | 3.91%      | 0.01%  | 2.21%  |
| ※コスト控除後  |            |        |        |
| 割引率      | 年金分 2.95%  | 1.94%  | 1.15%  |
|          | 一時金分 2.24% | 1.35%  | 0.63%  |
| 期末資産（億円） | 2,335      | 2,330  | 2,400  |

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】セグメント別 売上高・利益

(単位：億円)

### 対前回見通し

|                        | 売上高 <sup>※5</sup> |           |       |       | セグメント利益（営業利益＋持分法損益） |           |       |        |
|------------------------|-------------------|-----------|-------|-------|---------------------|-----------|-------|--------|
|                        | 2026年度<br>見通し     | 前回<br>見通し | 増減    | %     | 2026年度<br>見通し       | 前回<br>見通し | 増減    | %      |
| エネルギー・ソリューション（持分法損益含む） | 27,810            | 25,394    | 2,416 | 9.5   | 1,160               | 1,402     | ▲ 242 | ▲ 17.3 |
| ガス <sup>※2</sup>       | 17,403            | 15,727    | 1,676 | 10.7  | 1,202               | 1,099     | 103   | 9.4    |
| 電力                     | 7,371             | 6,594     | 777   | 11.8  | ▲ 197               | 158       | ▲ 355 | —      |
| ソリューション                | 4,417             | 4,434     | ▲ 17  | ▲ 0.4 | 155                 | 145       | 10    | 6.9    |
| ネットワーク                 | 3,336             | 3,336     | 0     | —     | 12                  | 12        | 0     | 0.0    |
| 海外                     | 2,509             | 2,448     | 61    | 2.5   | 793                 | 769       | 24    | 3.1    |
| （持分法損益）                | —                 | —         | —     | —     | 36                  | 83        | ▲ 47  | ▲ 56.6 |
| 都市ビジネス（持分法損益含む）        | 966               | 966       | 0     | —     | 216                 | 180       | 36    | 20.0   |
| 売却 <sup>※3</sup>       | 254               | 257       | ▲ 3   | ▲ 1.0 | 106                 | 90        | 16    | 17.3   |
| 調整額 <sup>※4</sup>      | ▲ 2,681           | ▲ 2,674   | ▲ 7   | —     | ▲ 399               | ▲ 413     | 14    | —      |
| セグメント合計額               | 31,940            | 29,470    | 2,470 | 8.4   | 1,782               | 1,950     | ▲ 168 | ▲ 8.6  |
| （持分法損益）                | —                 | —         | —     | —     | 44                  | 91        | ▲ 47  | ▲ 51.6 |

### 対前年度

|                                      | 売上高 <sup>※5</sup> |              |       |       | セグメント利益（営業利益＋持分法損益） |              |       |        |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|-------|-------|---------------------|--------------|-------|--------|
|                                      | 2026年度<br>見通し     | 2025年度<br>実績 | 増減    | %     | 2026年度<br>見通し       | 2025年度<br>実績 | 増減    | %      |
| エネルギー・ソリューション（持分法損益含む） <sup>※1</sup> | 27,810            | 24,861       | 2,949 | 11.9  | 1,160               | 1,502        | ▲ 342 | ▲ 22.8 |
| ガス <sup>※2</sup>                     | 17,403            | 15,374       | 2,029 | 13.2  | 1,202               | 870          | 332   | 38.1   |
| 電力                                   | 7,371             | 6,572        | 799   | 12.2  | ▲ 197               | 449          | ▲ 646 | —      |
| ソリューション                              | 4,417             | 4,108        | 309   | 7.5   | 155                 | 171          | ▲ 16  | ▲ 9.9  |
| ネットワーク                               | 3,336             | 3,344        | ▲ 8   | ▲ 0.2 | 12                  | 41           | ▲ 29  | ▲ 70.8 |
| 海外                                   | 2,509             | 2,414        | 95    | 3.9   | 793                 | 738          | 55    | 7.4    |
| （持分法損益）                              | —                 | —            | —     | —     | 36                  | 31           | 5     | 15.9   |
| 都市ビジネス（持分法損益含む）                      | 966               | 734          | 232   | 31.5  | 216                 | 97           | 119   | 121.7  |
| 売却 <sup>※3</sup>                     | 254               | 130          | 124   | 95.0  | 106                 | 60           | 46    | 75.1   |
| 調整額 <sup>※4</sup>                    | ▲ 2,681           | ▲ 3,006      | 325   | —     | ▲ 399               | ▲ 367        | ▲ 32  | —      |
| セグメント合計額                             | 31,940            | 28,347       | 3,593 | 12.7  | 1,782               | 2,011        | ▲ 229 | ▲ 11.4 |
| （持分法損益）                              | —                 | —            | —     | —     | 44                  | 35           | 9     | 25.6   |

※1 「ガス」「電力」「ソリューション」の2025年度実績は26-28中計で示した事業内容に基づき組み換え再算定したものを開示

※2 「都市ガス」「LNG販売」「トレーディング」を含む

※3 営業外・特別損益に計上の固定資産（不動産）売却額・売却損益を含む金額はP.22を参照

※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

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】経常利益分析

(単位：億円)

対前回見通し

2026年度  
(見通し)

1,600

差異

▲130  
(▲7.5%)

前回  
(見通し)

1,730

セグメント利益

▲168

(▲8.6%)

1,782←1,950

エネルギー・  
ソリューション

▲242

(▲17.3%)

1,160←1,402

ネットワーク

—

(—)

12←12

海外

+24

(+3.1%)

793←769

都市ビジネス

+36

(+20.0%)

216←180

連結調整等

+14

営業外損益 +38

※持分法損益除く

### ● ガス +103：

#### ➢ 都市ガス粗利減 ▲51： 詳細はP.39

・数量差等 +815（うち、気温影響+4）、タイムラグ影響▲866

#### ➢ 都市ガス固定費等増 ▲60

#### ➢ LNG販売・トレーディング利益増 等

### ● 電力 ▲355：

#### ➢ 電力粗利減 ▲333：

・数量差▲56、単価差▲277（燃調期ずれ▲172 ※1等）

（売上高）+582：

数量差▲136（小売▲96、卸▲40）

単価差+718（小売+248、卸+471）

（調達費）▲915：

数量差+80、単価差▲996

#### ➢ 固定費増・その他収支影響等 ▲21

・再エネ稼働減 等

### ● ソリューション +10：

・東京ガスエンジニアリングソリューションズグループ利益増 +10※2（180←170：エンジニアリング受注増等）、ガス機器卸売増 等 ※2 数値は連結消去前の各社単純合算、持分法利益除く

### ● TGアメリカグループ利益増 +58※（830←772）

### ● 持分法利益減 ▲47 等

※数値は連結消去前の各社単純合算、持分法利益除く

### ● 不動産売却益増 等

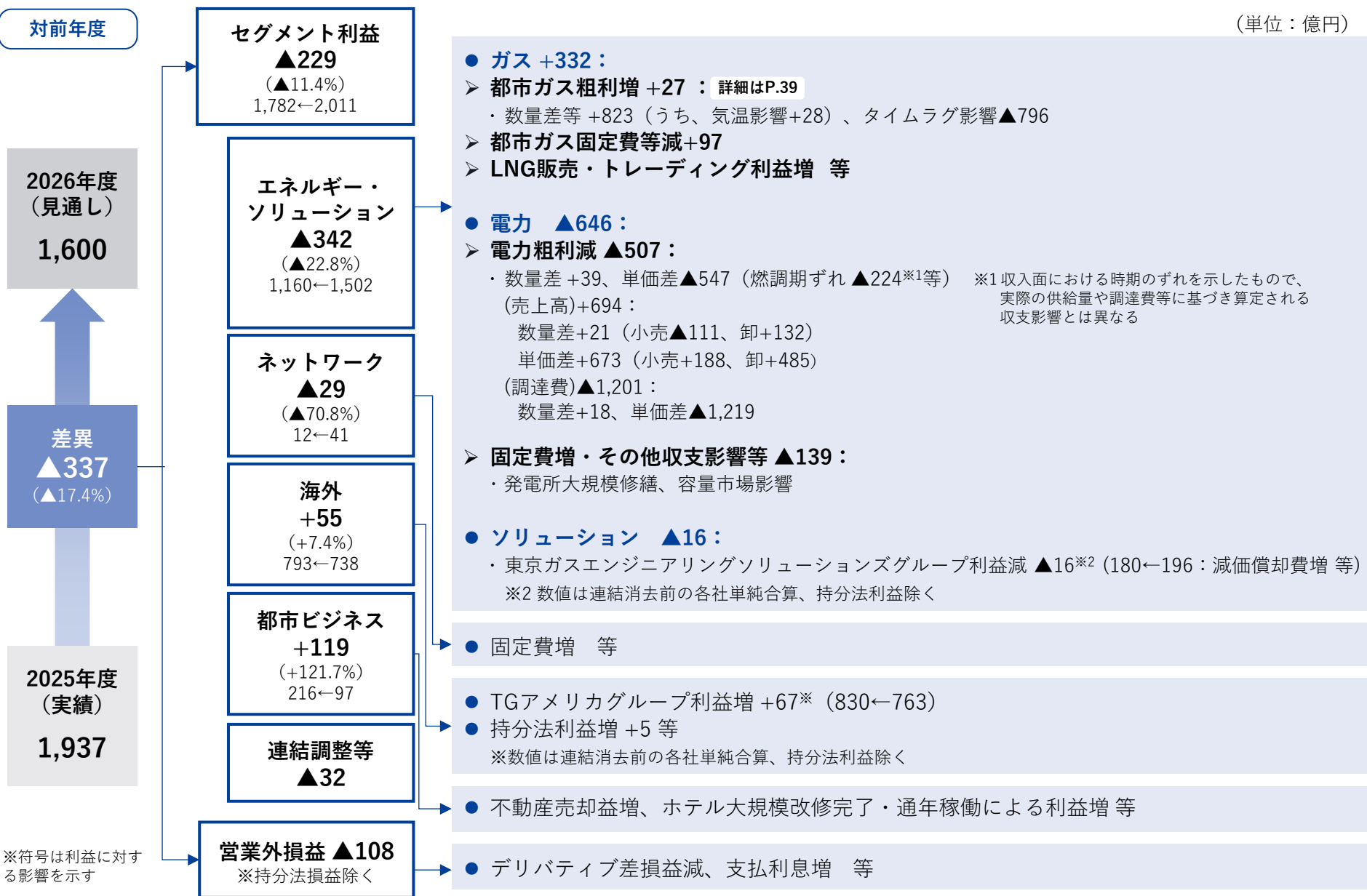
### ● 受取利息増 等

※1 収入面における時期のずれを示したもので、実際の供給量や調達費等に基づき算定される収支影響とは異なる

※符号は利益に対する影響を示す

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】経常利益分析

(単位：億円)



※符号は利益に対する影響を示す

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】資産、キャッシュ・フロー等

(単位：億円)

|                  | 2026年度見通し | 前回見通し  | 増減     | %     | 2025年度実績 | 増減     | %     |
|------------------|-----------|--------|--------|-------|----------|--------|-------|
| 総資産              | 39,980    | 39,560 | 420    | 1.1   | 38,922   | 1,058  | 2.7   |
| 自己資本             | 17,010    | 17,040 | ▲ 30   | ▲ 0.2 | 17,174   | ▲ 164  | ▲ 1.0 |
| 自己資本比率           | 42.5%     | 43.1%  | ▲ 0.6% | —     | 44.1%    | ▲ 1.6% | —     |
| ハイブリッド社債・ローン考慮後  | 43.6%     | 44.1%  | ▲ 0.5% | —     | 45.2%    | ▲ 1.6% | —     |
| 有利子負債残高          | 14,540    | 14,530 | 10     | 0.1   | 12,772   | 1,768  | 13.8  |
| (内) ハイブリッド社債・ローン | 833       | 833    | 0      | —     | 833      | 0      | —     |
| D/Eレシオ           | 0.85      | 0.85   | 0      | —     | 0.74     | 0.11   | —     |
| ハイブリッド社債・ローン考慮後  | 0.81      | 0.81   | 0      | —     | 0.70     | 0.11   | —     |

(単位：億円)

|                           | 2026年度見通し | 前回見通し | 増減    | %      | 2025年度実績 | 増減    | %      |
|---------------------------|-----------|-------|-------|--------|----------|-------|--------|
| 親会社株主に帰属する当期純利益           | 1,400     | 1,370 | 30    | 2.2    | 2,268    | ▲ 868 | ▲ 38.3 |
| 減価償却費 <sup>※1,2</sup>     | 2,630     | 2,610 | 20    | 0.8    | 2,705    | ▲ 75  | ▲ 2.8  |
| 営業キャッシュ・フロー <sup>※3</sup> | 4,030     | 3,980 | 50    | 1.3    | 4,974    | ▲ 944 | ▲ 19.0 |
| 設備投資 <sup>※1</sup>        | 3,860     | 3,860 | 0     | 0.0    | 3,088    | 772   | 25.0   |
| 投融資（相殺後）                  | 179       | 377   | ▲ 198 | ▲ 52.5 | ▲ 136    | 315   | —      |

※1 設備投資・減価償却費は内部取引相殺後

※2 減価償却費には長期前払費用償却を含む

※3 営業キャッシュ・フローは連結キャッシュ・フロー計算書値ではなく「親会社株主に帰属する当期純利益＋減価償却費」と定義した簡便法で算定

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】各種財務指標

|                      |       | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減     | %   | 2025年度<br>実績 | 増減       | %      |
|----------------------|-------|---------------|-----------|--------|-----|--------------|----------|--------|
| 総資本回転率 <sup>※1</sup> | (回転)  | 0.81          | 0.75      | 0.06   | —   | 0.73         | 0.08     | —      |
| ROA <sup>※1</sup>    | (%)   | 3.5%          | 3.5%      | 0.0%   | —   | 5.9%         | ▲ 2.4%   | —      |
| ROE <sup>※1</sup>    | (%)   | 8.2%          | 8.0%      | 0.2%   | —   | 13.2%        | ▲ 5.0%   | —      |
| WACC                 | (%)   | 4.3%          | 4.3%      | 0.0%   | —   | 3.4%         | 0.9%     | —      |
| 1株当たり当期純利益           | (円/株) | 430.55        | 418.28    | 12.27  | 2.9 | 654.76       | ▲ 224.21 | ▲ 34.2 |
| 1株当たり純資産             | (円/株) | 5,360.37      | 5,233.65  | 126.72 | 2.4 | 5,151.08     | 209.29   | 4.1    |

※1 総資産・自己資本は期中平均値で算定

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】販売量・件数

|                                    | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減    | %     | 2025年度<br>実績 | 増減    | %      |
|------------------------------------|---------------|-----------|-------|-------|--------------|-------|--------|
| ガス販売量（百万m <sup>3</sup> ）           | 15,274        | 15,135    | 139   | 0.9   | 15,612       | ▲ 338 | ▲ 2.2  |
| 都市ガス販売量                            | 10,979        | 10,790    | 189   | 1.8   | 11,175       | ▲ 196 | ▲ 1.7  |
| 家庭用                                | 2,719         | 2,704     | 15    | 0.6   | 2,719        | 0     | 0.0    |
| 業務用                                | 2,154         | 2,223     | ▲ 69  | ▲ 3.1 | 2,275        | ▲ 121 | ▲ 5.3  |
| 工業用                                | 4,560         | 4,327     | 233   | 5.4   | 4,630        | ▲ 70  | ▲ 1.5  |
| 一般工業用                              | 2,802         | 2,867     | ▲ 65  | ▲ 2.3 | 2,778        | 24    | 0.9    |
| 発電専用                               | 1,758         | 1,460     | 298   | 20.4  | 1,852        | ▲ 94  | ▲ 5.1  |
| 卸                                  | 1,546         | 1,536     | 10    | 0.6   | 1,552        | ▲ 6   | ▲ 0.4  |
| LNG販売量（千t）                         | 1,372         | 1,264     | 108   | 8.5   | 1,822        | ▲ 450 | ▲ 24.7 |
| LNG販売量（百万m <sup>3</sup> 換算）        | 1,715         | 1,580     | 135   | 8.5   | 2,277        | ▲ 562 | ▲ 24.7 |
| トーリングによるガス自家使用量（百万m <sup>3</sup> ） | 2,579         | 2,765     | ▲ 186 | ▲ 6.7 | 2,160        | 419   | 19.4   |
| 取り付けメーター数（千件）※                     | 12,800        | 12,790    | 10    | 0.1   | 12,693       | 107   | 0.8    |
| ※ 導管事業者としてのメーター取付数                 |               |           |       |       |              |       |        |
| 電力販売量（百万kWh）                       | 27,938        | 28,490    | ▲ 552 | ▲ 1.9 | 28,021       | ▲ 83  | ▲ 0.3  |

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】ガス粗利分析

(単位：億円)

|        | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減    | %     | 2025年度<br>実績 | 増減      | %     |
|--------|---------------|-----------|-------|-------|--------------|---------|-------|
| ガス等売上  | 13,837        | 12,531    | 1,306 | 10.4  | 11,910       | 1,927   | 16.2  |
| ガス原材料費 | 9,287         | 7,931     | 1,356 | 17.1  | 7,388        | 1,899   | 25.7  |
|        |               | うち為替      | 78    |       |              | うち為替    | 230   |
|        |               | うち油価      | 573   |       |              | うち油価    | 994   |
| ガス粗利   | 4,550         | 4,601     | ▲ 51  | ▲ 1.1 | 4,523        | 27      | 0.6   |
|        |               | 数量差等      | 815   |       |              | 数量差等    | 823   |
|        |               | 気温影響      | 4     |       |              | 気温影響    | 28    |
|        |               | その他       | 811   |       |              | その他     | 795   |
|        |               | タイムラグ影響   | ▲ 866 |       |              | タイムラグ影響 | ▲ 796 |

## 【4-2 見通し 対 前回見通し／対 前年度】主要連結子会社見通し

(単位：億円)

| 社名  |                                            | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減  | %    | 2025年度<br>実績 | 増減  | %   |
|-----|--------------------------------------------|---------------|-----------|-----|------|--------------|-----|-----|
| 売上高 | 東京ガスエンジニアリング<br>ソリューションズグループ <sup>※1</sup> | 2,426         | 2,434     | ▲ 8 | ▲0.4 | 2,355        | 71  | 3.0 |
|     | TGアメリカグループ <sup>※1</sup>                   | 2,499         | 2,467     | 32  | 1.3  | 2,436        | 63  | 2.6 |
|     | その他連結子会社                                   | 15,848        | 14,987    | 861 | 5.7  | 15,007       | 841 | 5.6 |
|     | 連結子会社計                                     | 20,774        | 19,890    | 884 | 4.4  | 19,799       | 975 | 4.9 |

| 社名   |                                            | 2026年度<br>見通し | 前回<br>見通し | 増減  | %    | 2025年度<br>実績 | 増減   | %     |
|------|--------------------------------------------|---------------|-----------|-----|------|--------------|------|-------|
| 営業利益 | 東京ガスエンジニアリング<br>ソリューションズグループ <sup>※1</sup> | 180           | 170       | 10  | 5.7  | 196          | ▲ 16 | ▲8.2  |
|      | TGアメリカグループ <sup>※1,2</sup>                 | 816           | 800       | 16  | 2.0  | 766          | 50   | 6.5   |
|      | その他連結子会社                                   | 482           | 280       | 202 | 71.9 | 240          | 242  | 100.8 |
|      | 連結子会社計                                     | 1,478         | 1,251     | 227 | 18.2 | 1,203        | 275  | 22.9  |

※1 数値は連結消去前の各社単純合算

※2 持分法損益含む

## 【4-3 原油価格・為替レート変動の粗利影響感度（都市ガス）】

### ■原油価格JCCが\$1/bbl上昇する場合

【ベース原油価格】 下期平均:\$100/bbl

(単位：億円)

|      | 収支影響時期 |       |      |                  |
|------|--------|-------|------|------------------|
| 変動時期 | 第3四半期  | 第4四半期 | 年度計  |                  |
|      | 第3四半期  | ▲ 1   | ▲ 9  | ▲ 10（売上高4、原料▲14） |
|      | 第4四半期  | 0     | ▲ 1  | ▲ 1（売上高0、原料▲1）   |
|      | 通期     | ▲ 1   | ▲ 10 | ▲ 11（売上高4、原料▲15） |

### ■円ドルレートが¥1/\$円安になる場合

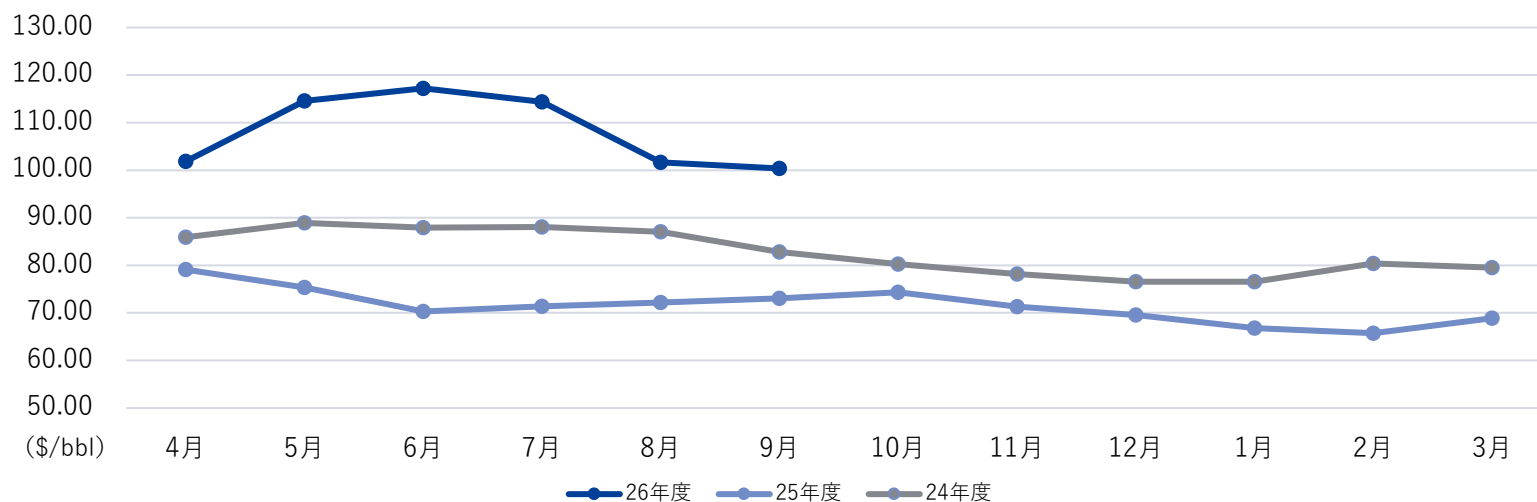
【ベース為替レート】 3Q以降：155円/\$

(単位：億円)

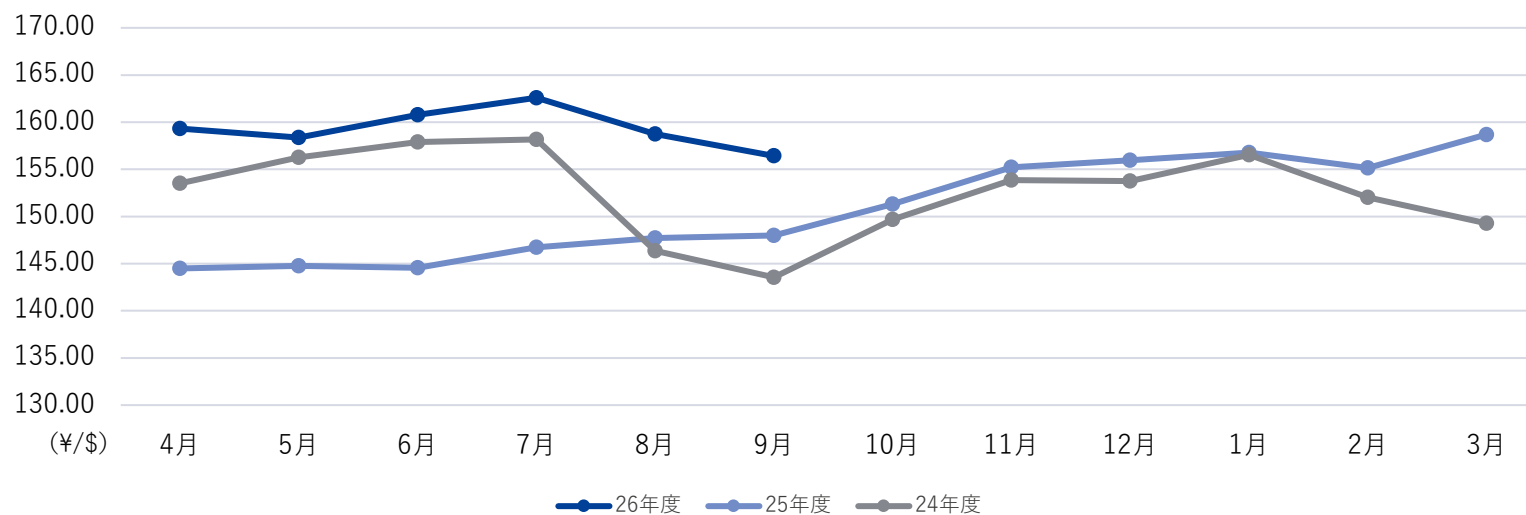
|      | 収支影響時期 |       |     |                  |
|------|--------|-------|-----|------------------|
| 変動時期 | 第3四半期  | 第4四半期 | 年度計 |                  |
|      | 第3四半期  | ▲ 6   | 6   | 0（売上高12、原料▲12）   |
|      | 第4四半期  | 0     | ▲ 8 | ▲ 8（売上高2、原料▲10）  |
|      | 通期     | ▲ 6   | ▲ 2 | ▲ 8（売上高14、原料▲22） |

## 【4-4 原油価格・為替レート】

### ■原油価格（JCC）

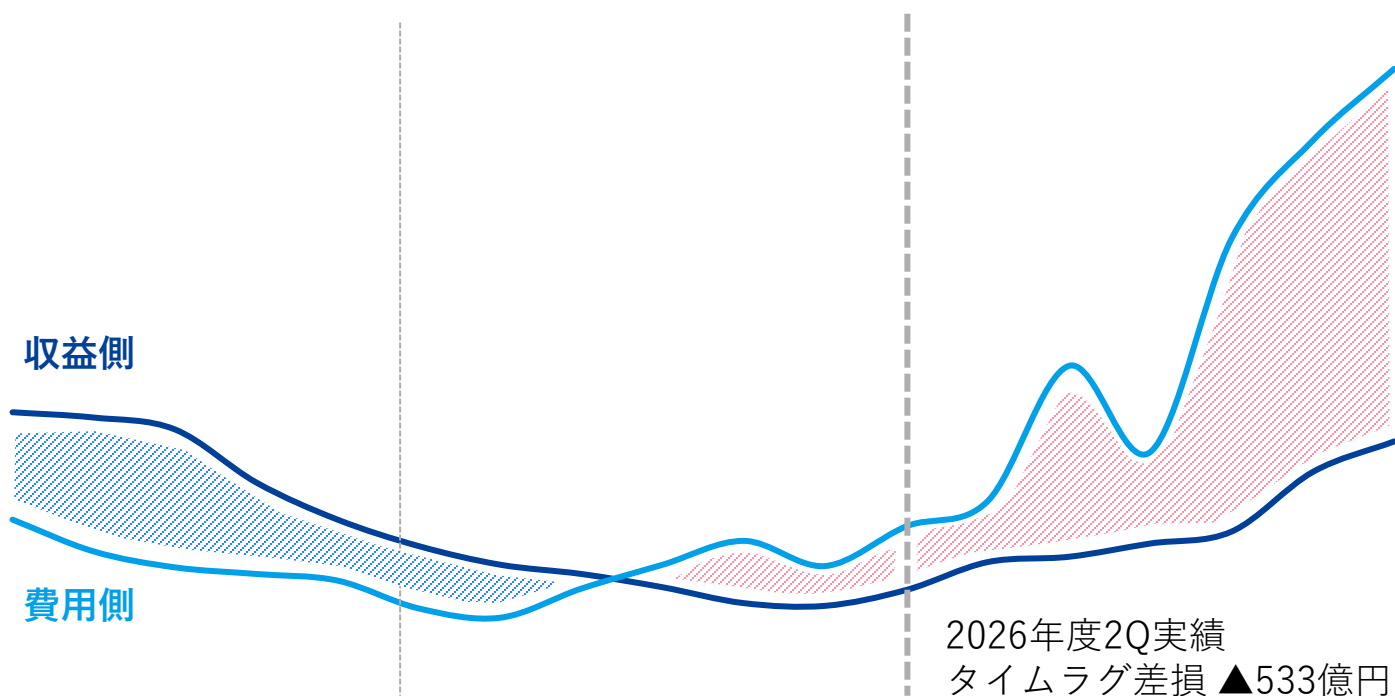


### ■為替レート



## 【4-5 タイムラグ差損益（都市ガス）】

### ■タイムラグ差損益（都市ガス）のイメージ



## 【4-6 参考】中東情勢の不安定化による当社への影響について

- 引き続き、エネルギーの安定供給に大きな影響はないことを確認。
- 中東情勢の先行き不透明感と足元の資源エネルギー価格動向を反映し、下期の想定油価を\$100/bblへと引き上げ。これに伴い、上期に発生したタイムラグ差損の当年度中の解消見込みが剥落。

### 調達・供給への影響

- LNG調達は長期契約中心で、中東からの調達契約も保持していないことから調達量への影響は限定的。

### 収支への影響

#### 見通し 織り込み要素

【前提フレーム】原油価格（JCC）：下期平均 \$100/bbl

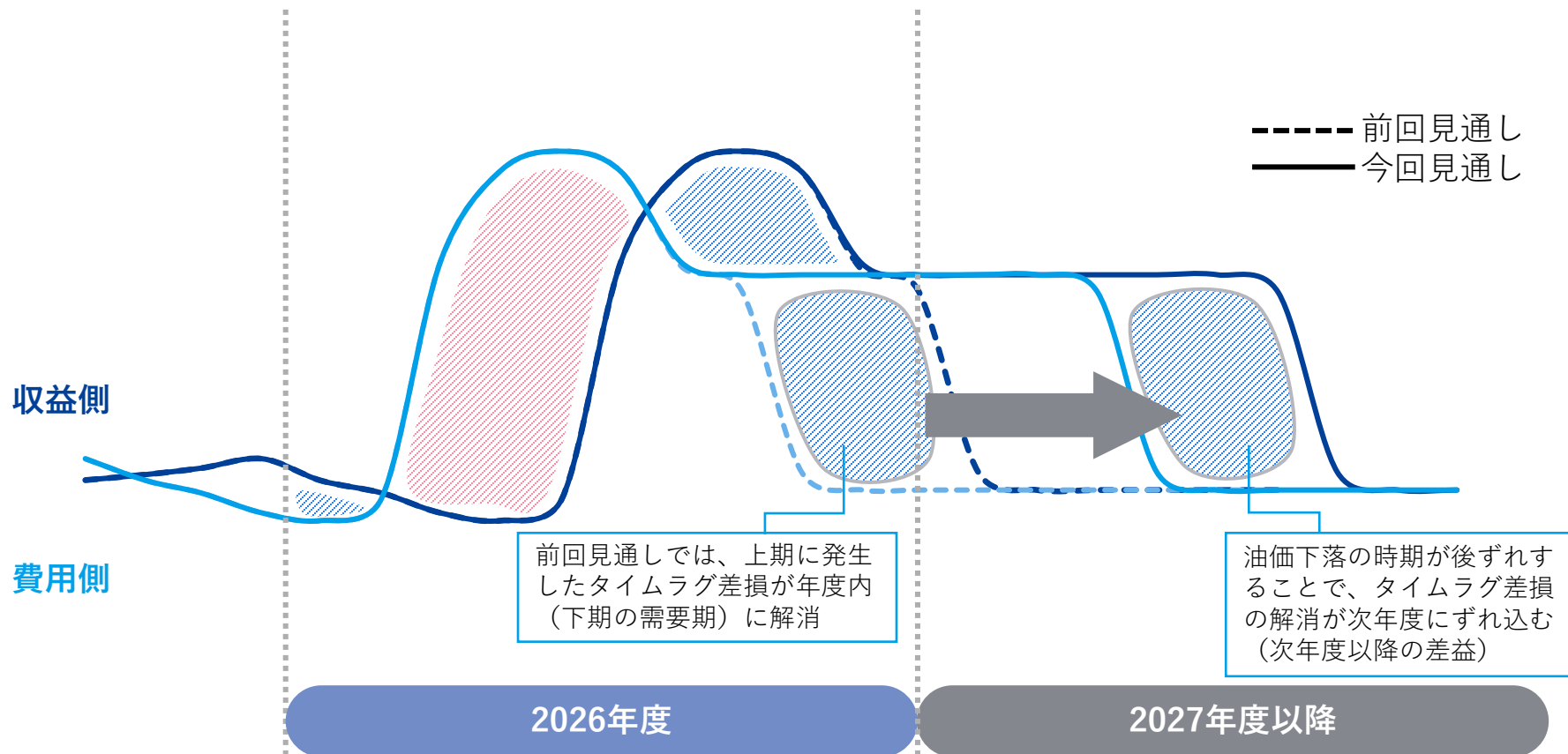
|    |          |                                                                                                                                                                                                                         |
|----|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ガス | タイムラグ影響等 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 一部のLNG長期契約は油価に連動するため、<u>原料調達価格が高止まりする</u>。また、油価は年度内は下落を見込んでいないため、<u>上期に発生したタイムラグ差損は解消しない</u></li><li>• LNGスポット価格上昇等に起因し、全日本平均LNG輸入価格（JLC）が高水準となり、<u>当社の調達優位性が発現する</u></li></ul> |
|    | ガス販売量    | <ul style="list-style-type: none"><li>• <u>中東情勢に伴う変化の織り込みはなし</u></li></ul>                                                                                                                                              |
| 電力 | 調達費用     | <ul style="list-style-type: none"><li>• 一部電力を卸取引市場（JEPX）から調達しているため、資源エネルギー価格の上昇に伴うJEPX価格の高水準な推移を想定し<u>調達価格が高止まりする</u></li></ul>                                                                                         |

#### 市況の変化による収支影響例

- 中東情勢の沈静化等により油価が下落した場合、タイムラグ差損が縮小・解消
- 一段の油価上昇等により、当社のLNG長期契約とJLCとの差が縮小した場合、調達優位性が低下し、収支悪化
- 製造業等の大口需要家の稼働減に伴う需要減が顕在化した場合、販売量減
- JEPX価格の高止まりが続いた場合、電力調達費増

## 【4-6 参考】中東情勢の不安定化による当社への影響について

### ■見通し修正（想定油価変更）によるタイムラグ差損益への影響（イメージ）



※本図は、都市ガス事業における費用・収益について、費用側：3か月前の油価（JCC）、収益側：6か月前の油価（JCC）を参照するものとして単純化したイメージであり、当社で実際に発生するタイムラグ差損益の大きさ・時期を示すものではありません。

