



2012年4月27日

各 位

会 社 名：東 京 瓦 斯 株 式 会 社  
代表者名：代 表 取 締 役 社 長 岡 本 毅  
(コード:9531 東証・大証・名証第1部)  
問合せ先：財 務 部 IRグ ル ー プ マネージャー 坂 田 一  
(T E L. : (03) - 5400 - 3888)

**2011年度 本決算 アナリスト向け決算説明会資料**

本日開催のアナリスト向け決算説明会資料を、添付のとおり公表いたします。

以上

2012年3月期決算説明会



2012年4月27日

---

## 2011年度決算概要 および 2012年度業績見通し

---



## 決算実績のポイント（対2010年度実績） 増収減益 (+/-▲は利益に対する影響を示す, 億円)

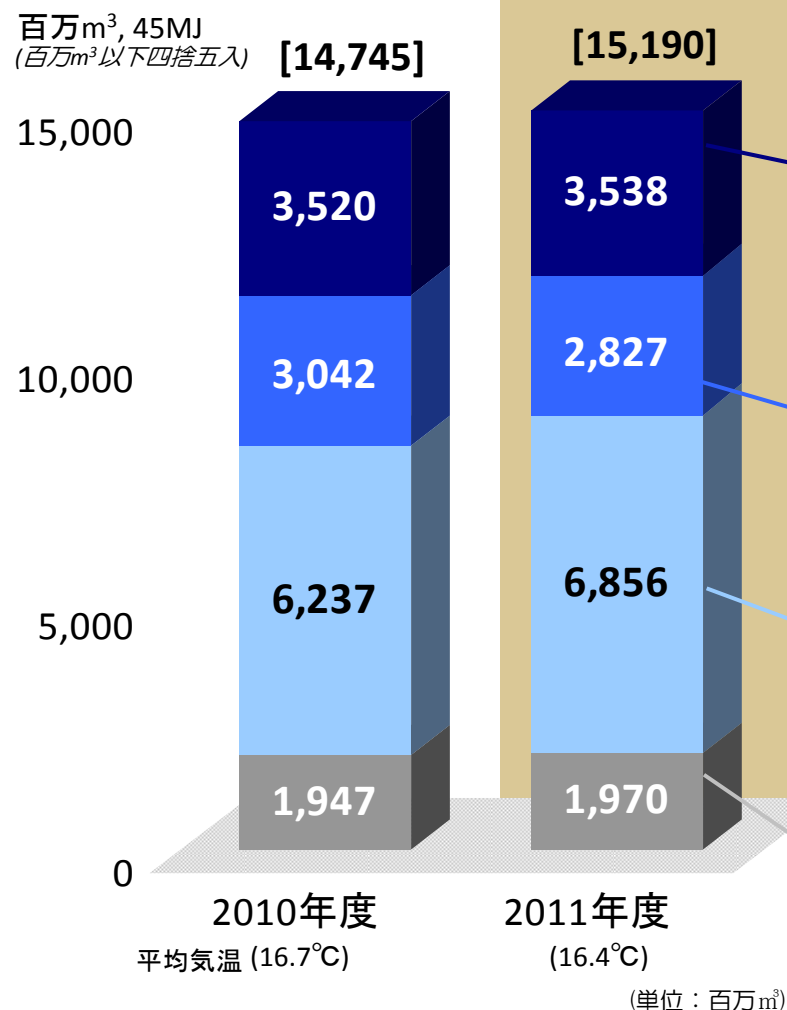
|       |     |                                    |          |
|-------|-----|------------------------------------|----------|
| 売上高   | : + | ガス売上増 (+1,692; 原料価格上昇による単価増、販売量増他) |          |
|       | +   | LNG販売 売上増 (+403)                   |          |
|       | +   | 電力 売上増 (+316)                      |          |
| 営業費用  | : - | 都市ガス原料費増 (▲1,893)                  |          |
|       | -   | 年金数理差異償却増による諸給与の増加 (個別) (▲227)     |          |
| 営業外損益 | : - | 海外子会社等為替差損益 (▲10)                  |          |
|       | -   | 天候デリバティブ差益の減少 (▲9)                 |          |
|       | +   | 持分法投資利益の増加 (+13)                   |          |
| 特別損益等 | : - | 豊洲用地売却に伴う特別利益の消滅 (▲397) ※税引前ベース    |          |
|       | -   | 税制改正影響 (▲44)                       | (単位: 億円) |

|                                 | 2011年度 | 2010年度 | 増減    | %     |
|---------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| ガス販売量 (百万m <sup>3</sup> , 45MJ) | 15,190 | 14,745 | 445   | +3.0  |
| 売上高                             | 17,542 | 15,352 | 2,190 | +14.3 |
| 営業費用                            | 16,771 | 14,127 | 2,644 | +18.7 |
| 営業利益                            | 770    | 1,224  | ▲454  | ▲37.1 |
| 経常利益                            | 756    | 1,215  | ▲459  | ▲37.8 |
| 当期純利益                           | 460    | 954    | ▲494  | ▲51.8 |
| スライドタイムラグ(個別)                   | ▲473   | ▲292   | ▲181  | -     |
| 年金数理差異償却額(個別)                   | ▲27    | +199   | ▲227  | -     |

| 経済フレーム | 原油価格<br>(\$/bbl) | 為替レート<br>(¥/\$) | 平均気温 (°C) | 年金     | 運用利回り<br>(コスト控除後) | 割引率   | 期末資産<br>(億円) |
|--------|------------------|-----------------|-----------|--------|-------------------|-------|--------------|
| 2011年度 | 114.16           | 79.08           | 16.4      | 2010年度 | 2.70 %            | 2.0 % | 2,350        |
| 2010年度 | 84.15            | 85.74           | 16.7      | 2009年度 | 7.16 %            | 2.1 % | 2,220        |

# 連結ガス販売量実績 (2011.4.1 – 2012.3.31)

3



## 2010年度 → 2011年度

445 百万m<sup>3</sup> (+3.0%)の増加

※大口需要 + 517 百万m<sup>3</sup> (+3.5%)の増加

※気温影響 + 11 百万m<sup>3</sup> (+0.1%)の増加

### ■ 家庭用 +18 百万m<sup>3</sup> (+0.5%)

- ・ 冬場の低気温影響 + 11 百万m<sup>3</sup>
- ・ お客さま件数の増 + 29 百万m<sup>3</sup>
- ・ 日数影響 + 7 百万m<sup>3</sup>
- ・ その他 (標準化後1件当り  
使用量減▲0.8% (個別)) ▲29 百万m<sup>3</sup>

### ■ 業務用 ▲215 百万m<sup>3</sup> (▲7.1%)

- ・ 夏場の低気温影響 ▲8 百万m<sup>3</sup>
- ・ お客さま件数の増 +22 百万m<sup>3</sup>
- ・ 日数影響 +6 百万m<sup>3</sup>
- ・ その他 (震災影響等) ▲235 百万m<sup>3</sup>

### ■ 工業用 +619 百万m<sup>3</sup> (+9.9%)

- ・ 一般工業用: +75 百万m<sup>3</sup>  
既存需要の稼働増等
- ・ 発電専用: + 544 百万m<sup>3</sup>  
震災影響による稼働増等

### ■ 卸 +23 百万m<sup>3</sup> (+1.2%)

- ・ 一般卸需要増(うち気温+8) +17 百万m<sup>3</sup>
- ・ 大口卸需要増 +6 百万m<sup>3</sup>

|                 | 2010年度 | 2011年度 | 差異  |
|-----------------|--------|--------|-----|
| A:ガス販売量(従来)     | 14,745 | 15,190 | 445 |
| B:LNG液販売量(換算値)  | 508    | 545    | 37  |
| 合計(A+B)※ビジョンベース | 15,253 | 15,735 | 482 |

## お客さま件数

(単位: 万件)

| 2011年度末 | 2010年度末 | 増減    |
|---------|---------|-------|
| 1,085.5 | 1,073.9 | +11.6 |

3

# ガス需要の構造変化 (2011.4.1 – 2012.3.31)

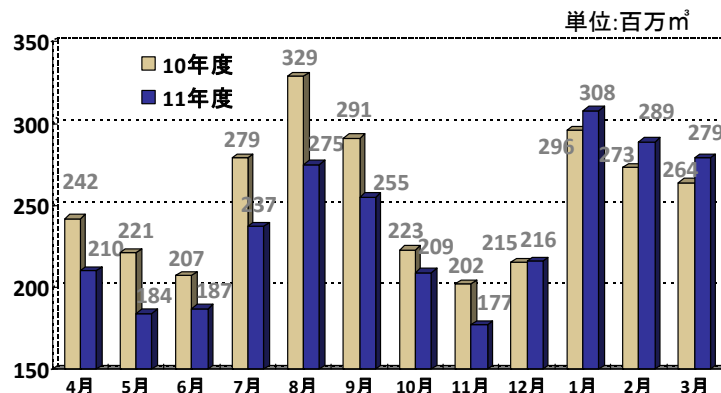
4



- 東日本大震災後の電力需給逼迫による発電用需要増、省エネ傾向の強まりによる需要減。
- 夏場の低気温による業務用需要減と冬場の低気温による家庭用・業務用需要増で、気温影響は前年並み。

## 東日本大震災の影響

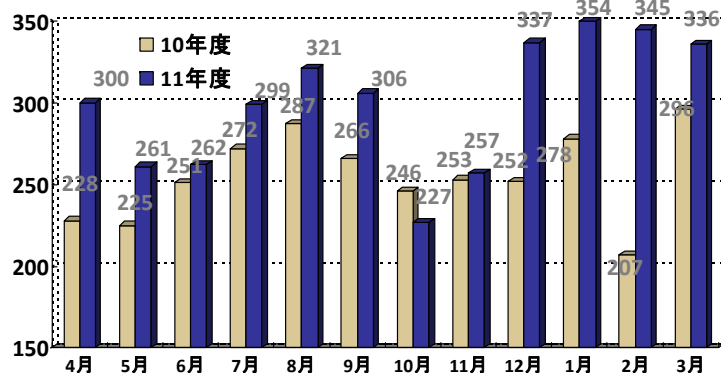
### ■業務用ガス販売量(連結)



- ・業務用ガス販売量は、震災直後の省エネ傾向等により、学校・官公庁やオフィス需要を中心に、上期は大きく対前年を下回る。  
「会社・事務所」▲20.6% (対前年上期 個別)  
「学校」▲24.8%  
「官公庁」▲23.4%  
「業務用全体」▲14.1%

- ・震災影響を受けてコージェネレーションへの関心が高まり、停電対応型、特に設置までの期間が短い小型コージェネの導入が促進された。(停電対応型導入決定33件(2010年度6件))

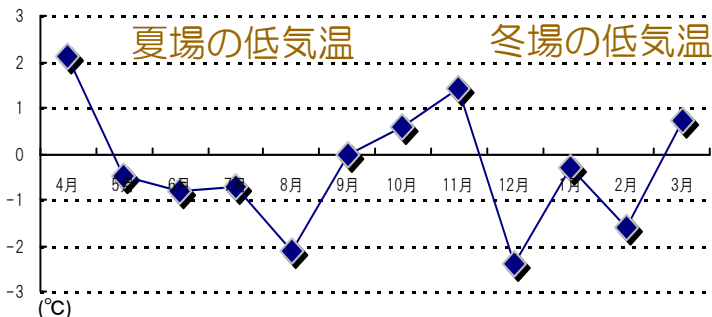
### ■発電専用ガス販売量(連結)



- ・電力需給逼迫を背景として、発電専用ガス販売量は大幅に伸び、ほとんどの月で対前年を上回った。  
「発電専用」+544百万m<sup>3</sup>(対前年)
- ・産業用分野においてもコージェネレーションへの関心が強く、2011年度の導入決定件数は23件と前年(5件)を大きく上回る実績となった。
- ・コージェネ全体の開発実績は昨年度の約3倍となった。  
(2010年度:1.8万kW⇒2011年度:5.2万kW)

## 気温影響

### ■気温差異(※)



- ・夏場の低気温が空調需要を抑制し業務用需要を減少させたものの、冬場の低気温が家庭用・業務用需要を増大させ、年度を通じた気温影響としては、若干の増量効果となった。  
「気温影響」+11百万m<sup>3</sup>(対前年)

※気温差異:平成23年度の気温－平成22年度の気温

4

## ■総分配性向60%の原則に則った還元額

2010年度:581億円 → 2011年度:283億円

## ■総分配性向60%の維持

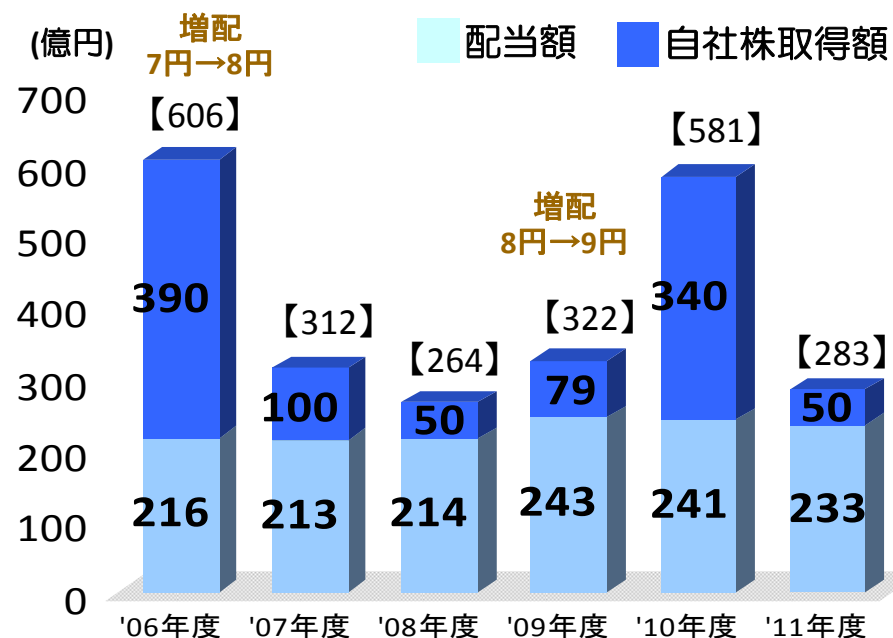
### 計算式

総分配性向  
61.4%

$$= \frac{\begin{array}{l} 2011年度 \\ \text{配当額} \\ 233\text{億円} \end{array} + \begin{array}{l} 2012年度 \\ \text{自社株取得額} \\ 50\text{億円} \end{array}}{\begin{array}{l} 2011年度 \\ \text{連結当期純利益} \\ 460\text{億円} \end{array}}$$

※発行済株式総数:2,590,715,295株(平成24年3月31日現在)

### 総分配額の推移



総分配性向 (60.1%) (73.5%) (63.3%) (60.1%) (60.9%) (61.4%)

# 2012年度通期見通し (2012.4.1 – 2013.3.31)

## 通期見通しのポイント 増収増益

(+/▲は利益への影響を示す, 単位: 億円)

- 売上高 : + 原料費調整制度に基づく販売単価増等による都市ガス売上高増 (+1,045)  
 : + LNG販売増等による「その他エネルギー」売上高増 (+120)  
 営業費用 : - 原料費増による都市ガス費用増 (▲890)  
 : - LNG販売増に伴う「その他エネルギー」費用増 (▲102)  
 営業外損益 : - 持分法損益 (▲15)  
 特別損益等 : + 減損損失の消滅 (+11)

(単位: 100万 m<sup>3</sup>・45MJ、億円)

|               | 2012年度 | 2011年度 | 増減     | %     |
|---------------|--------|--------|--------|-------|
| ガス販売量         | 14,886 | 15,190 | ▲304   | ▲2.0  |
| 電力事業向けガス使用量込み | 15,383 | 15,288 | +95    | +0.6  |
| 売上高           | 19,140 | 17,542 | +1,598 | +9.1  |
| 営業費用          | 18,150 | 16,771 | +1,379 | +8.2  |
| 営業利益          | 990    | 770    | +220   | +28.4 |
| 経常利益          | 960    | 756    | +204   | +26.9 |
| 当期純利益         | 630    | 460    | +170   | +36.8 |
| スライドタイムラグ(個別) | ▲160   | ▲473   | +313   | -     |
| 年金数理差異償却額(個別) | ▲40    | ▲27    | ▲13    | -     |

(単位: 億円)

| 原油価格・為替レート変動の粗利影響感度 |    |    |    |     |     | 経済           | 原油             | 為替            | 平均         | 年金   | 運用利回り<br>※コスト<br>控除後 | 割引率  | 期末<br>資産<br>(億円) |
|---------------------|----|----|----|-----|-----|--------------|----------------|---------------|------------|------|----------------------|------|------------------|
| (通期・個別)             | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q  | 通年  | フレーム<br>(通年) | 価格<br>(\$/bbl) | レート<br>(¥/\$) | 気温<br>(°C) |      |                      |      |                  |
| 原油価格JCCが\$1/bbl上昇   | 1  | 0  | ▲9 | ▲3  | ▲11 | FY12         | 120.00         | 85.0          | 16.7       | FY11 | 5.13%                | 1.7% | 2,540            |
| 円・ドルレートが¥1/\$円安     | ▲1 | 2  | ▲2 | ▲15 | ▲16 | FY11         | 114.16         | 79.1          | 16.4       | FY10 | 2.70%                | 2.0% | 2,350            |

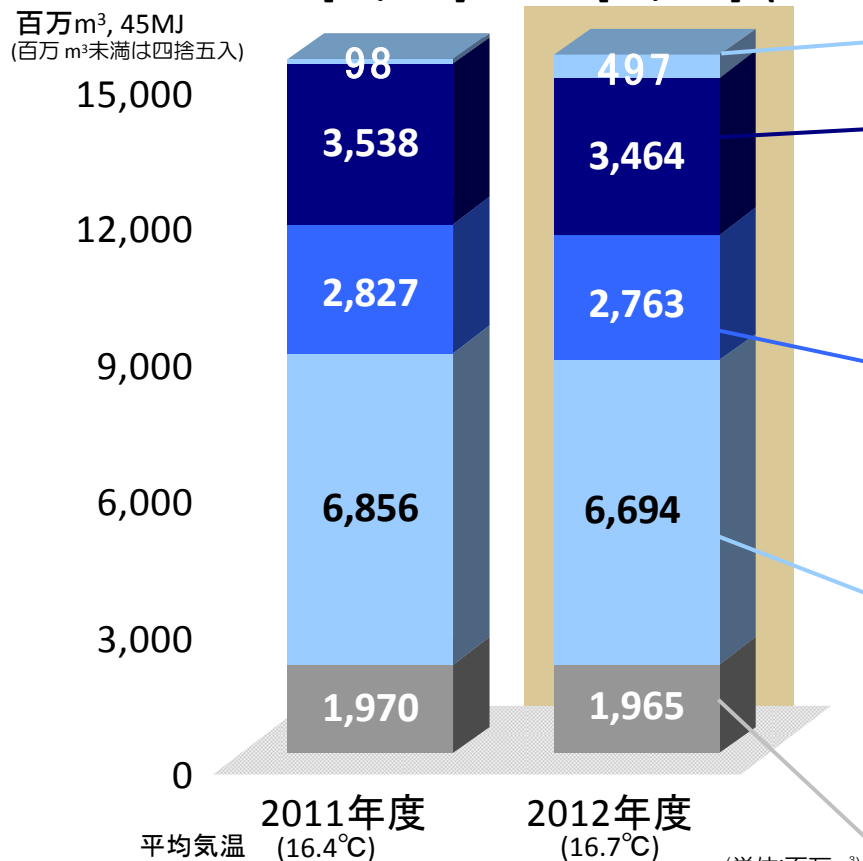
# 連結ガス販売量見通し<対2011年度実績>

7



## 電力事業向けガス使用量込み

ガス販売量 [15,190] ⇒ [14,886] (▲2.0%)  
 百万m<sup>3</sup>, 45MJ  
 (百万m<sup>3</sup>未満は四捨五入)



|                 | 2011年度 | 2012年度 | 差異   |
|-----------------|--------|--------|------|
| A:ガス販売量         | 15,190 | 14,886 | ▲304 |
| B:電力事業向けガス使用量込  | 15,288 | 15,383 | 95   |
| C:LNG液販売量(換算値)  | 545    | 714    | 169  |
| 合計(B+C)*ビジョンベース | 15,833 | 16,097 | 264  |

## <2011年度実績 → 2012年度見通し>

▲304百万m<sup>3</sup> (▲2.0%)の減少  
 ※大口需要 ▲173百万m<sup>3</sup>(▲1.1%)の減少  
 ※気温影響 ▲179百万m<sup>3</sup>(▲1.2%)の減少

### ※電力スキーム変更影響

#### ■家庭用 ▲74 百万m<sup>3</sup> (▲2.1%)

- 気温影響 ▲90百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 ▲25 百万m<sup>3</sup>
- 件数影響 +37 百万m<sup>3</sup>
- その他 +4 百万m<sup>3</sup>

#### ■業務用 ▲64百万m<sup>3</sup> (▲2.3%)

- 気温影響 ▲76 百万m<sup>3</sup>
- 日数影響 ▲7 百万m<sup>3</sup>
- その他 +19 百万m<sup>3</sup>

#### ■工業用 ▲162 百万m<sup>3</sup> (▲2.4%)

- 一般工業用 (除く発電専用) +165 百万m<sup>3</sup>
- 発電専用  
 発電需要の増加 +68 百万m<sup>3</sup>  
 電力スキームの変更等 ▲395百万m<sup>3</sup>

#### ■卸 ▲5 百万m<sup>3</sup> (▲0.3%)

- 一般卸販売増 (うち気温▲13) +2 百万m<sup>3</sup>
- 大口卸販売減 ▲7 百万m<sup>3</sup>

7

## 設備投資

| 設備投資                             | 主な件名                                      |
|----------------------------------|-------------------------------------------|
| 東京ガス： 1,390億円<br>(+251億円,+22.0%) | 製造設備：286億円(+99億円)<br>日立LNG基地建設等           |
|                                  | 供給設備：864億円(+120億円)<br>茨城～栃木幹線等整備、需要本支管新設等 |
|                                  | 業務設備等：240億円(+33億円)<br>システム関連投資、田町開発関連等    |
| 連結子会社計：520億円<br>(+195億円,+60.0%)  | 海外事業(豪州子会社計229億円)<br>地冷更新等140億円(ENAC)     |
| 合 計 1,910億円(+446億円,+30.5% 内部消去後) |                                           |

※（ ）内増減は対2011年度実績の数値

## 投融资

279億円（海外事業等331億円、融資回収▲52億円）（対前年比 +211億円）

## 株主還元

283億円（総分配性向6割を維持）（対前年比 ▲298億円）  
（11年度期末及び12年度中間配当、12年度自社株取得額合計）

## 所要資金と資金調達

(単位:億円)

| 所要資金           |              | 資金調達          |       |                  |
|----------------|--------------|---------------|-------|------------------|
| 設備投資           | 1,910        | 自己資金          | 減価償却等 | 1,400            |
| その他投融資※        | 279          |               | 経常利益  | 960              |
| 決算資金           | 487          |               | その他   | ▲246             |
| 自社株取得          | 50           |               | 計     | 2,114            |
| 償還・返済<br>(個別分) | 470<br>(330) | 外部資金<br>(個別分) |       | 1,082<br>(1,100) |
| 計              | 3,196        | 計             |       | 3,196            |

## 有利子負債残高

2011年度末：6,258億円    2012年度末：6,870億円

※その他投融資は、投入金と融資金返済による相殺後です。

年度内に発行・償還される季節運転資金としてのCPIは、上記表には含まれておりません。

---

## 2020ビジョンの進捗状況

---



## 1. 海外事業

- (1) ペトロベトナムガス社との包括協力協定の締結(ベトナムにおけるLNGバリューチェーン構築への協力)
  - ・TGEによるベトナムLNG受入基地の基本設計業務の受注
  - 【基地能力:LNGタンク10万kl×1基、完成時期2015年予定】
- (2) ENACによるタイ再開発地区の電力・熱供給システム導入の事業性調査の実施

## 2. 原料調達

| LNGプロジェクト                                 | 契約量、入港予定          |
|-------------------------------------------|-------------------|
| プルート                                      | 150～175万t/年、2012年 |
| ゴーゴン                                      | 110万t/年、2014年     |
| クィーンズランド・カーティス                            | 120万t/年、2015年     |
| イクシスLNGプロジェクトにおけるLNG売買契約<br>締結・事業参加       | 105万t/年、2017年     |
| ブルネイLNGプロジェクトにおけるLNG売買契約<br>延長に関する基本合意の締結 | 100万t/年、2013年4月～  |

\* 更に、シェールガスを含む米国産天然ガス由来のLNGを日本に輸入することを目指し、米国コーブポイントLNGプロジェクトからのLNG調達について、協議を開始。

### 1. 製造

#### (1) 日立LNG基地および茨城～栃木幹線の建設に向けた準備進展

- ・日立LNG基地【2012年夏着工・2015年度完成予定、LNGタンク1基(23万kl)、進捗状況:着工に向けた諸手続きを実施】
- ・茨城～栃木幹線【2012年1月より栃木県側から幹線建設工事を着工済み、600mm・81km】
- ・総投資額:約1,200億円

### 2. 供給

#### (1) 幹線整備の推進

| 幹線       | 進捗状況、スペック                            |
|----------|--------------------------------------|
| 千葉～鹿島ライン | 2012年3月完成済み、600mm・79km               |
| 鹿島臨海ライン  | 順調に建設工事中で2012年6月完成予定、600mm・5km       |
| 埼東幹線     | 2011年11月着工済み、2015年10月完成予定、600mm・40km |
| 古河～真岡幹線  | 建設に向けた準備を開始、2017年度完成予定、600mm         |

#### (2) 災害対策・保安の確保

##### ①地震・津波対策の強化、都市型水害対策の推進

【製造設備:工場護岸液状化対策、ローディングアーム耐震対策強化の検討 等】

【供給設備:相模湾地区への津波ブロック形成、保安電源(5箇所)および保安通信設備設置(230箇所)の検討 等】

##### ②経年鑄鉄管をはじめとした保安対策の加速

【ねずみ鑄鉄管入取替え:2012年度以降5ヵ年で約1,000億円、各年200億円程度の投資を計画 等】

### (3) エネルギーソリューション

13



#### 1.電力事業

##### (1) 扇島パワーステーション3号機の検討着手

既に環境アセスの手続きを終了しており、安定的かつ効率的な電力供給の実現に最も速く貢献することができる扇島パワーステーション3号機について、検討に着手。  
想定しているスケジュールとしては、本年秋頃を目途に建設の判断を行い、2015年度内の運転開始を目指す。

#### 2.分散型エネルギーシステム・ガス空調の普及拡大

・ピークカット・省エネ・省CO2に資する分散型エネルギーシステム・ガス空調の普及拡大

|            | 内容                                         |
|------------|--------------------------------------------|
| エネファーム     | 2011年度5,700台 ⇒ 2012年度計画7,100台              |
| コージェネレーション | 2012年度:2011年度末累計比で10%増を計画                  |
| ガス空調       | 節電ニーズに応えるとともに、停電時対応GHP(エクセルプラス)を2012年度から投入 |

#### 3.西部ガスとのLNG売買契約締結

- ・2014年度から16年間、約30万t/年を予定。
- ・西部ガスが建設中のひびきLNG基地(LNGタンク18万kl×2基、北九州市)で受け入れ予定。

### (3) エネルギーソリューション

14



#### 4.千葉～鹿島ライン開通に伴う需要開発

- ・2012年度:約3億m<sup>3</sup>の販売量を想定。
- ・将来的には、最大20億m<sup>3</sup>程度の販売量を想定。

#### 5.スマート化の推進

- (1)磯子社宅における集合住宅版スマートハウス実証実験を開始
- (2)田町駅東口北地区におけるスマートエネルギーネットワークを一部着工  
(日本初の都市再開発エリアにおけるスマートエネルギーネットワーク)

#### 6.ライフバル

- ・ライフバル各社(43社)に対する個社別の支援強化  
⇒あらゆる業務機会を通じてお客さまとの絆を強める地域密着型営業体制構築を加速

---

## 事業概況(詳細分析編)

---



# 2011年度実績 セグメント別売上高・営業損益（対2010年度実績）

16



(単位:億円)

|          | 売上高    |       |      |        | 営業損益   |      |       |        |
|----------|--------|-------|------|--------|--------|------|-------|--------|
|          | 2011年度 |       |      | 2010年度 | 2011年度 |      |       | 2010年度 |
|          | 実績     | 対前期比  | %    | 実績     | 実績     | 対前期比 | %     | 実績     |
| 都市ガス     | 13,062 | 1,692 | 14.9 | 11,370 | 974    | ▲387 | ▲28.5 | 1,361  |
| 器具及びガス工事 | 1,876  | 102   | 5.7  | 1,774  | 31     | 13   | 67.2  | 18     |
| その他エネルギー | 3,025  | 813   | 36.7 | 2,212  | 109    | ▲2   | ▲2.2  | 111    |
| (電力)     | 1,018  | 316   | 45.0 | 702    | 79     | 19   | 30.7  | 60     |
| 不動産      | 296    | ▲31   | ▲9.5 | 327    | 33     | ▲24  | ▲42.2 | 57     |
| その他      | 1,818  | 195   | 12.1 | 1,623  | 70     | ▲29  | ▲28.7 | 99     |
| 調整額      | ▲2,537 | ▲581  | -    | ▲1,956 | ▲447   | ▲24  | -     | ▲423   |
| 連結       | 17,542 | 2,190 | 14.3 | 15,352 | 770    | ▲454 | ▲37.1 | 1,224  |

注記:

- ・ セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
- ・ 「その他エネルギー」には、「エネルギーサービス」、「電力」、「LPG」、「産業ガス」等を含みます。
- ・ 「その他」には、「建設」、「情報処理サービス」、「船舶」、「クレジット・リース」等を含みます。
- ・ 営業損益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。

## 原油価格JCCが\$1/bbl上昇する場合

(単位:億円)

|      |        | 収支影響時期 |        |        |        |     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
|      |        | 第1 四半期 | 第2 四半期 | 第3 四半期 | 第4 四半期 | 年度計 |
| 変動時期 | 第1 四半期 | ▲3     | ▲4     | 5      | 3      | 1   |
|      | 第2 四半期 |        | ▲2     | ▲5     | 7      | 0   |
|      | 第3 四半期 |        |        | ▲3     | ▲6     | ▲9  |
|      | 第4 四半期 |        |        |        | ▲3     | ▲3  |
|      | 通 期    | ▲3     | ▲6     | ▲3     | 1      | ▲11 |

## 円ドルレートが¥1/\$ 円安になる場合

(単位:億円)

|      |        | 収支影響時期 |        |        |        |     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|
|      |        | 第1 四半期 | 第2 四半期 | 第3 四半期 | 第4 四半期 | 年度計 |
| 変動時期 | 第1 四半期 | ▲11    | 8      | 2      | 0      | ▲1  |
|      | 第2 四半期 |        | ▲11    | 9      | 4      | 2   |
|      | 第3 四半期 |        |        | ▲12    | 10     | ▲2  |
|      | 第4 四半期 |        |        |        | ▲15    | ▲15 |
|      | 通 期    | ▲11    | ▲3     | ▲1     | ▲1     | ▲16 |

# 工業用ガス販売量の推移（四半期毎）

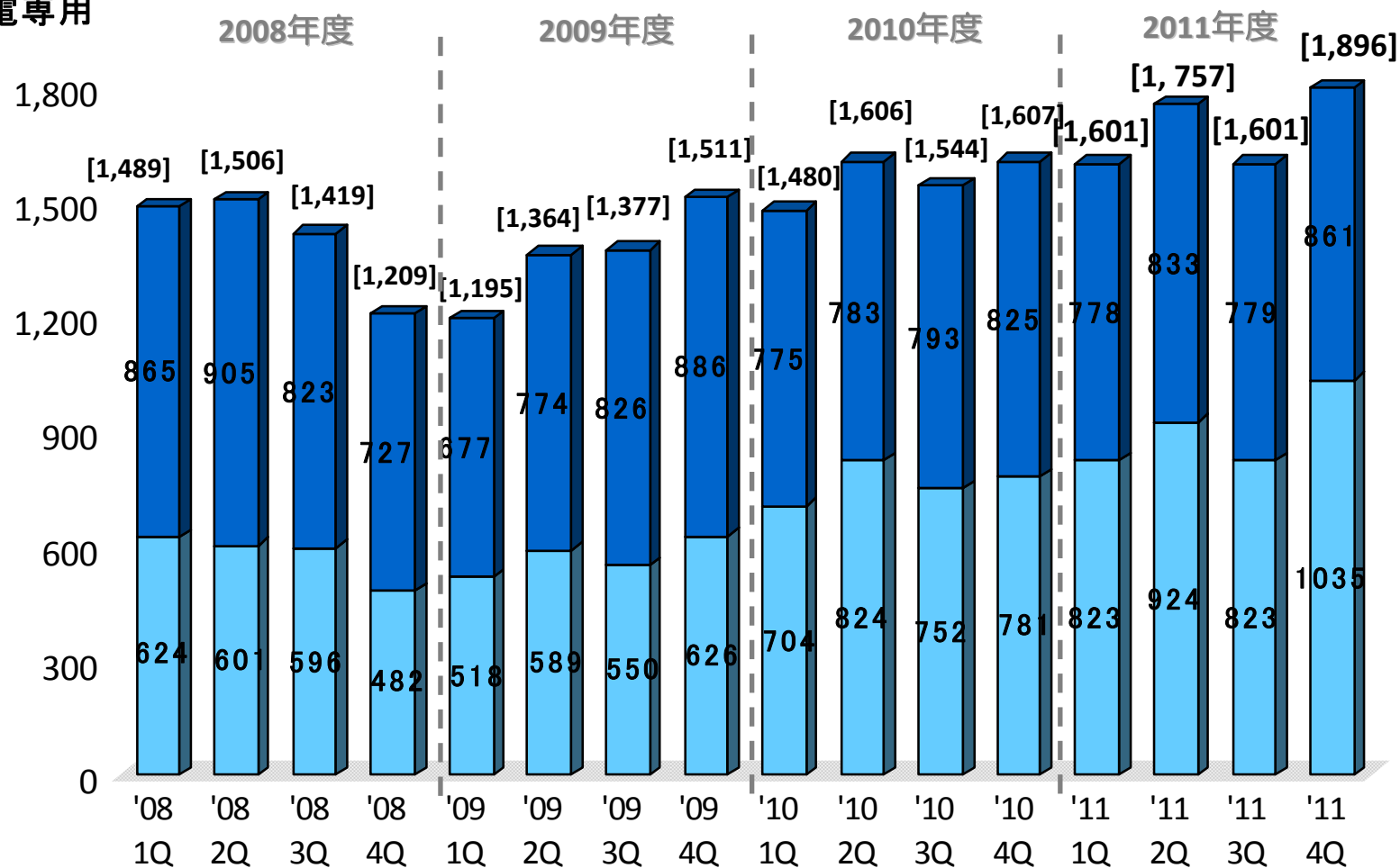
18



## 連結

- 一般工業用
- 発電専用

(百万m<sup>3</sup>, 45MJ/m<sup>3</sup>)

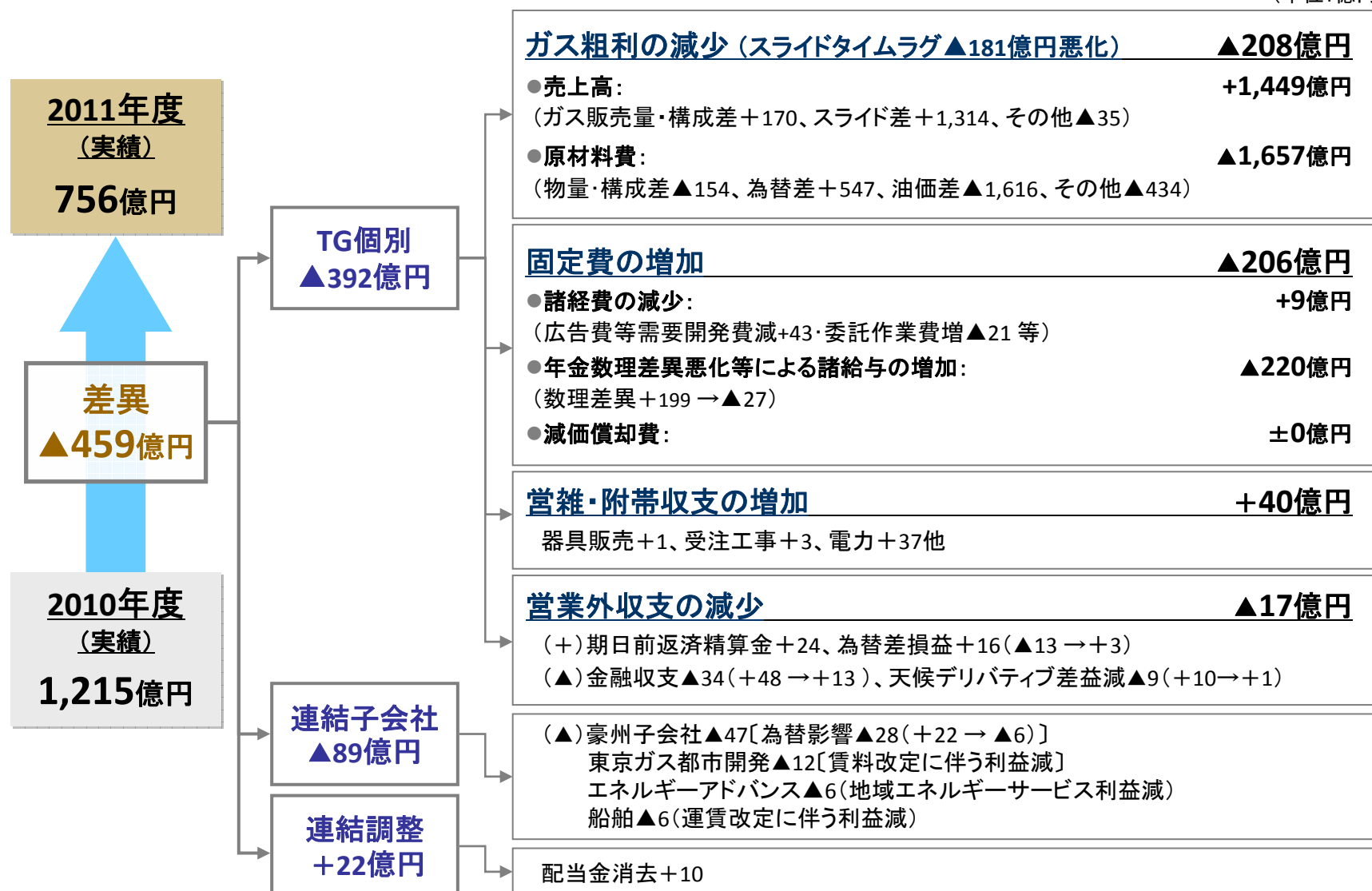


# 2011年度 経常利益分析 <対2010年度実績>

19



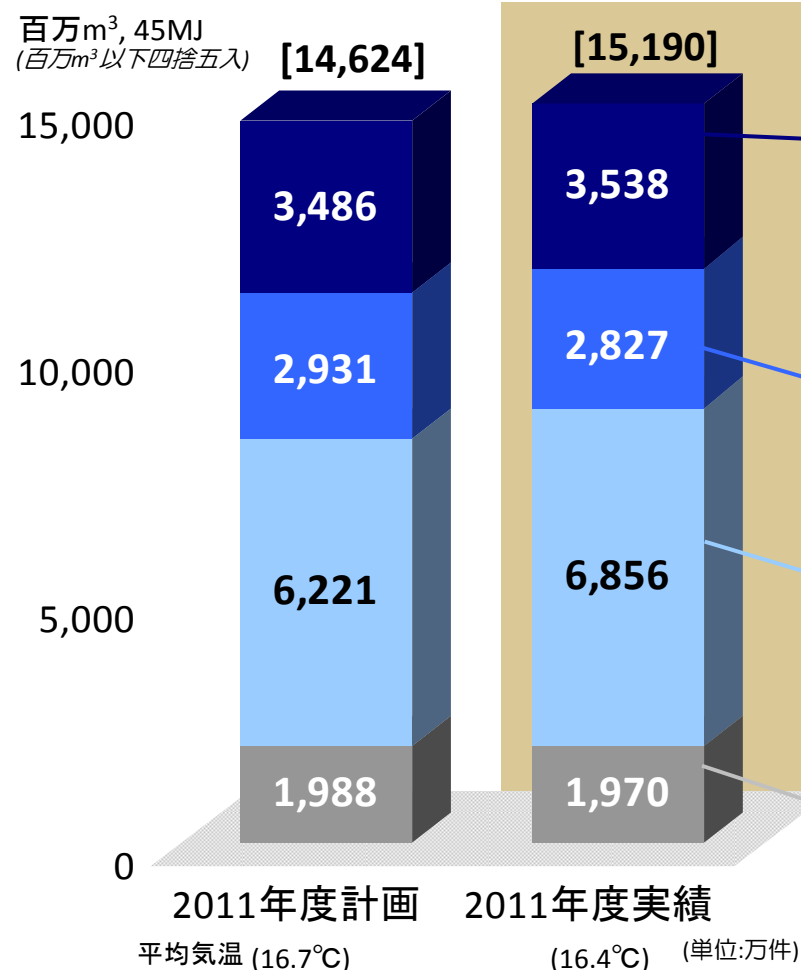
(単位: 億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

| 経済フレーム | 2011年度実績 | 原油 114.16 \$/bbl | 為替 ¥79.08 /\$ |
|--------|----------|------------------|---------------|
|        | 2010年度実績 | 84.15 \$/bbl     | ¥85.74 /\$    |

# 11年度: 当初計画 → 実績



566 百万m<sup>3</sup> (+3.9%)の増加  
 [うち大口需要 + 581 百万m<sup>3</sup> (+4.0%)の増加]  
 [うち気温影響 + 172 百万m<sup>3</sup> (+1.2%)の増加]

■ **家庭用** +52 百万m<sup>3</sup> (+1.5%)

- ・ 冬場の低気温 + 89 百万m<sup>3</sup>
- ・ お客さま件数の一時的な減 ▲10 百万m<sup>3</sup>
- ・ 日数影響 ▲5 百万m<sup>3</sup>
- ・ その他 (標準化後1件当たり  
使用量減▲0.6% (個別)) ▲22 百万m<sup>3</sup>

■ **業務用** ▲104 百万m<sup>3</sup> (▲3.5%)

- ・ 冬場の低気温 +72 百万m<sup>3</sup>
- ・ お客さま件数の増 +15 百万m<sup>3</sup>
- ・ その他 ▲191 百万m<sup>3</sup>

■ **工業用** +635 百万m<sup>3</sup> (+10.2%)

- ・ 一般工業用: ▲8 百万m<sup>3</sup>  
既存需要の稼働減等
- ・ 発電専用: + 643 百万m<sup>3</sup>  
震災影響による稼働増等

■ **卸** ▲18 百万m<sup>3</sup> (▲0.9%)

- ・ 一般卸需要増(うち気温+11) ▲33 百万m<sup>3</sup>
- ・ 大口卸需要増 +15 百万m<sup>3</sup>

## お客さま件数

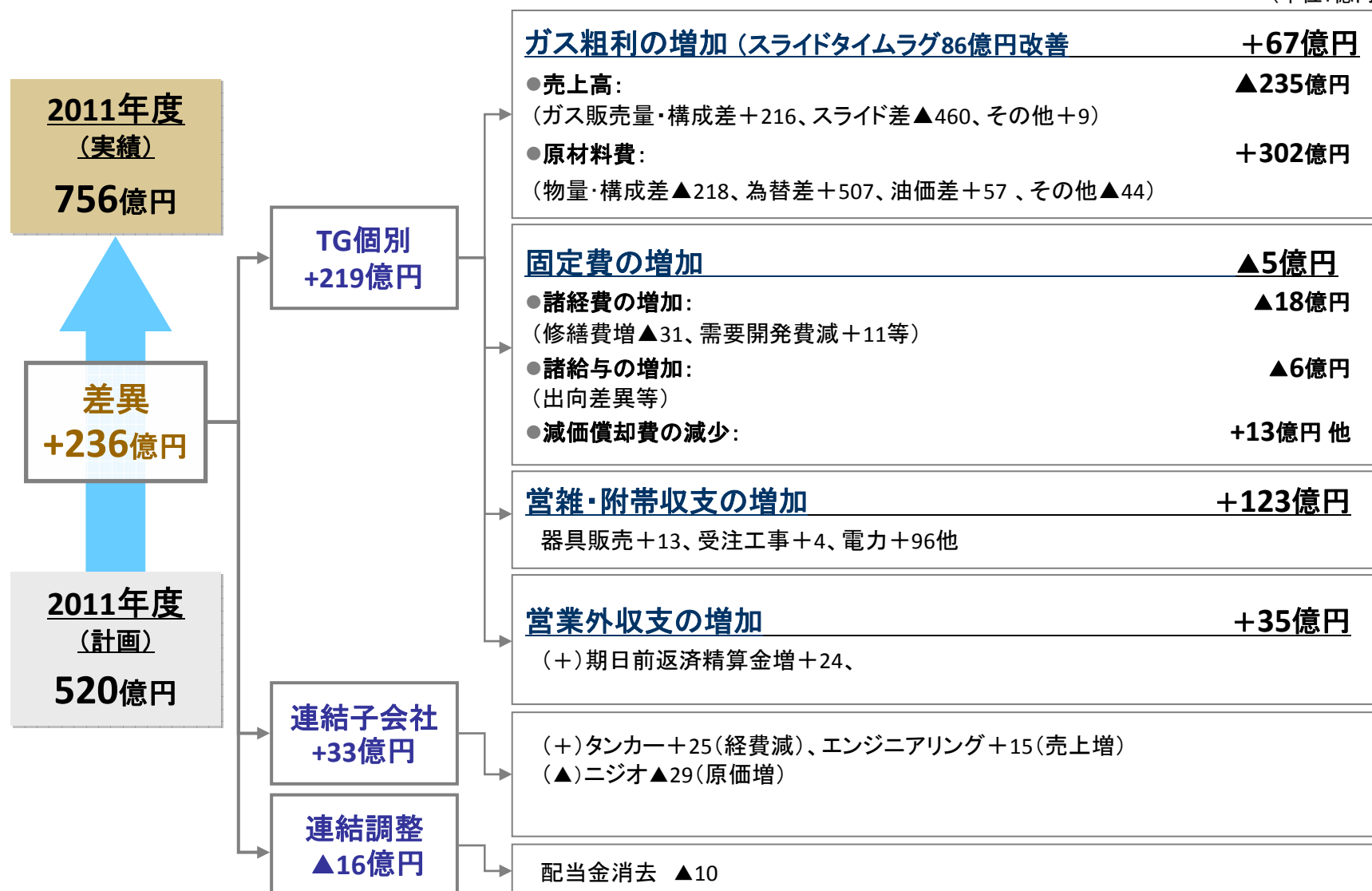
| 2012年度末実績 | 2011年度末計画 | 増減   |
|-----------|-----------|------|
| 1,055.7   | 1,055.2   | +0.5 |

# 2011年度 経常利益分析 <対2011年度計画（4.28発表）>

21



(単位: 億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

| 経済フレーム | 2011年度実績 | 原油 114.16 \$/bbl | 為替 ¥79.08 /\$ |
|--------|----------|------------------|---------------|
|        | 2011年度計画 | 116.25 \$/bbl    | ¥85.00 /\$    |

# 2012年度見通しセグメント別売上高・営業損益（対2011年度実績）

22



(単位:億円)

|          | 売上高    |       |     |        | 営業損益   |      |       |        |
|----------|--------|-------|-----|--------|--------|------|-------|--------|
|          | 2012年度 |       |     | 2011年度 | 2012年度 |      |       | 2011年度 |
|          | 見通し    | 対前期比  | %   | 実績     | 見通し    | 対前期比 | %     | 実績     |
| 都市ガス     | 14,107 | 1,045 | 8.0 | 13,062 | 1,129  | 155  | 15.9  | 974    |
| 器具及びガス工事 | 1,886  | 10    | 0.5 | 1,876  | 11     | ▲20  | ▲64.8 | 31     |
| その他エネルギー | 3,145  | 120   | 3.9 | 3,025  | 127    | 18   | 16.3  | 109    |
| (電力)     | 1,081  | 63    | 6.2 | 1,018  | 88     | 9    | 11.9  | 79     |
| 不動産      | 304    | 8     | 3.5 | 296    | 44     | 11   | 33.3  | 33     |
| その他      | 1,908  | 90    | 4.9 | 1,818  | 73     | 3    | 3.3   | 70     |
| 調整額      | ▲2,210 | 327   | -   | ▲2,537 | ▲394   | 53   | -     | ▲447   |
| 連結       | 19,140 | 1,598 | 9.1 | 17,542 | 990    | 220  | 28.4  | 770    |

注記:

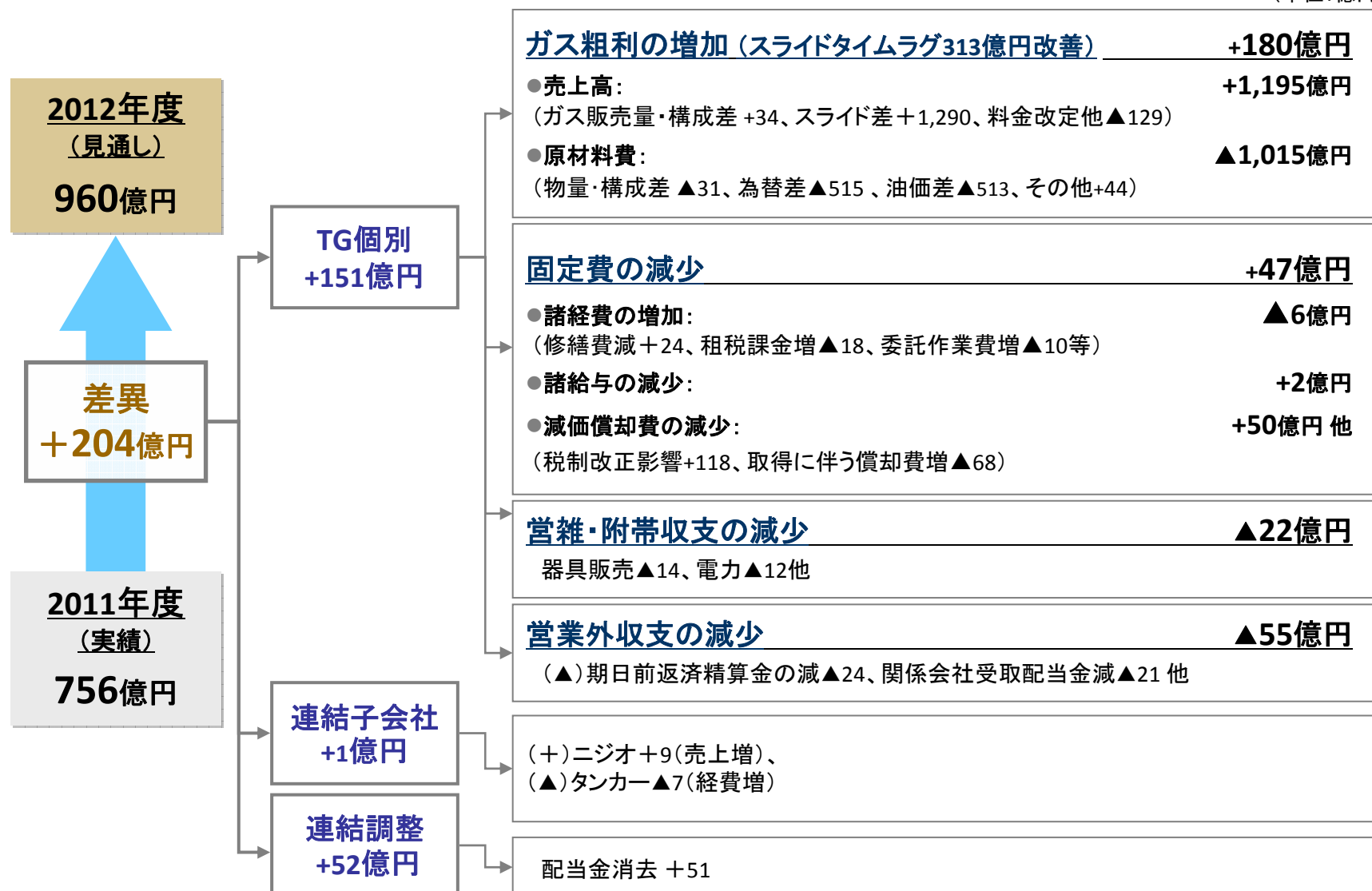
- セグメント別の売上高には事業間の内部取引を含んでおります。
- 「その他エネルギー」には、「エネルギーサービス」、「電力」、「LPG」、「産業ガス」等を含みます。
- 「その他」には、「建設」、「情報処理サービス」、「船舶」、「クレジット・リース」等を含みます。
- 営業損益の調整額の主なものは、各セグメントに配分していない全社費用です。

# 2012年度見通し 経常利益分析 <対2011年度実績>

23



(単位: 億円)



※符号は利益の貢献に対して表示

| 経済フレーム | 2012年度見通し | 原油 120.00\$/bbl | 為替 ¥85.00 /\$ |
|--------|-----------|-----------------|---------------|
|        | 2011年度実績  | 114.16\$/bbl    | ¥79.08 /\$    |

## 2012年度 上期見通し (2012.4.1 – 2012.9.30)

24



### 上期見通しのポイント（対2011年度上期実績）増収減益

(+/-▲ は利益に対する影響を示す, 億円)

- 売上高 : **+** 原料費調整制度に基づく販売単価増等による都市ガス売上高増（個別 +786）
- 営業費用 : **-** 原料費増による都市ガス費用増（個別 ▲538）

(単位: 億円)

|                                 | 2012年度上期 | 2011年度上期 | 増減     | %     |
|---------------------------------|----------|----------|--------|-------|
| ガス販売量 (百万m <sup>3</sup> , 45MJ) | 6,919    | 6,940    | ▲21    | ▲0.3  |
| 売上高                             | 8,590    | 7,483    | +1,107 | +14.8 |
| 営業費用                            | 8,290    | 7,466    | +824   | +11.0 |
| 営業利益                            | 300      | 17       | +283   | -     |
| 経常利益                            | 290      | 19       | +271   | -     |
| 当期純利益                           | 190      | ▲49      | +239   | -     |
| スライドタイムラグ(個別)                   | ▲140     | ▲404     | +264   | -     |
| 年金数理差異償却額(個別)                   | ▲20      | ▲13      | ▲7     | -     |

| 経済フレーム   | 原油価格 (\$/bbl) | 為替レート (¥/\$) | 平均気温 (°C) | 年金資産     | 運用利回り (コスト控除後) |
|----------|---------------|--------------|-----------|----------|----------------|
| 2012年度上期 | 120.00        | 85.00        | 22.5      | 2012年度上期 | 2.0 %          |
| 2011年度上期 | 113.93        | 79.75        | 22.6      | 2011年度上期 | 3.3 %          |

# 主要計数表

25



(単位: 億円)

|                      | 2010年度<br>実績 | 2011年度<br>実績 | 2012年度<br>通期見通し |
|----------------------|--------------|--------------|-----------------|
| 総資産 (a)              | 18,296       | 18,638       | 19,480          |
| 自己資本 (b)             | 8,589        | 8,391        | 8,740           |
| 自己資本比率 (b)/(a)       | 46.9%        | 45.0 %       | 44.9%           |
| 有利子負債 (c)            | 5,841        | 6,258        | 6,870           |
| D/E レシオ (c)/(b)      | 0.68         | 0.75         | 0.79            |
| 当期純利益 (d)            | 954          | 460          | 630             |
| 減価償却 (e)             | 1,493        | 1,485        | 1,400           |
| 営業キャッシュフロー (d) + (e) | 2,448        | 1,945        | 2,030           |
| 設備投資 (Capex)         | 1,502        | 1,464        | 1,910           |
| ROA: (d) / (a)       | 5.2%         | 2.5%         | 3.3%            |
| ROE: (d) / (b)       | 11.4%        | 5.4%         | 7.4%            |
| TEP                  | 640          | 91           | 218             |
| WACC                 | 3.2%         | 3.1%         | 3.1%            |
| 総分配性向                | 60.9%        | 61.4%        | -(※)            |

注: 自己資本 = 純資産 - 少数株主持分  
 ROA = 純利益/総資産 (期首・期末平均)  
 ROE = 純利益/自己資本 (期首・期末平均)  
 BS関連数値は各期末時点の数値  
 営業キャッシュフロー = 純利益 + 減価償却 (長期前払費用償却含む)  
 総分配性向 = [N年度の配当 + (N+1)年度の自社株取得] / N年度の連結純利益  
 \* 発行済み株式総数: 2,590,715,295 (2012年3月31日現在)  
 ※2020年度に至るまで各年度6割程度としている。



#### ＜見通しに関する注意事項＞

このプレゼンテーションに掲載されている東京ガスの現在の計画、見通し、戦略、その他の歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた東京ガスの経営者の判断に基づいております。

実際の業績は、さまざまな要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おき下さい。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、日本経済の動向、原油価格の動向、気温の変動、円ドルの為替レート変動、ならびに急速な技術革新と規制緩和の進展への東京ガスの対応等があります。

TSE:9531

# 参考資料

|                              | ページ |
|------------------------------|-----|
| 実績編                          |     |
| ・ 連結 主要決算数値 (11年度対10年度)      | 1   |
| ・ 個別 主要決算数値 (11年度対10年度)      | 2   |
| 営業主要計数 内訳 (11年度対10年度)        | 3   |
| 主要決算数値 (11年度対当初見通し)          | 4   |
| 営業主要計数 内訳 (11年度対当初見通し)       | 5   |
| 見通し編                         |     |
| ・ 個別 経済フレーム及び年度収支影響感度        | 6   |
| ・ 連結 主要決算数値 (12年度見通し対11年度実績) | 7   |
| ・ 個別 主要決算数値 (12年度見通し対11年度実績) | 8   |
| 営業主要計数内訳 (12年度見通し対11年度実績)    | 9   |
| ・ 連結 営業キャッシュフロー 及び 設備投資内訳    | 10  |

# 実績編

## 連結 主要決算数値（11年度 対 10年度）

億円

|       | FY11   | FY10   | 増減    |        | 備考                                                                      |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------------------------------------------------------------------------|
| 売上高   | 17,542 | 15,352 | 2,190 | 14.3%  | 都市ガス+1,692(販売量増・単価増、うちエネオ+242(販売量増・単価増))、その他エネルギー+813(LNG販売+403、電力+316) |
| 営業利益  | 770    | 1,224  | ▲ 454 | ▲37.1% | 都市ガス▲387、その他▲29(海外投資▲18)、全社費用増▲29                                       |
| 経常利益  | 756    | 1,215  | ▲ 459 | ▲37.8% | 営業外損益▲5(為替レート差損益▲10、天候デリバティブ差損益▲9、持分法損益+13)                             |
| 当期純利益 | 460    | 954    | ▲ 494 | ▲51.8% | [前期]固定資産売却益 399、税率引下げ影響▲44                                              |

|                  |        |        |         |        |                                                                                               |
|------------------|--------|--------|---------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 総資産              | 18,638 | 18,296 | 342     | 1.9%   | 流動資産+515(売掛金+448、原材料+68)、投資その他の資産▲102(投資有価証券▲61、長期繰延税金資産▲40)、有形・無形固定資産▲70(設備投資1,464、償却▲1,485) |
| 自己資本             | 8,391  | 8,589  | ▲ 198   | ▲2.3%  | 自己株式市場買付▲339、配当金支払▲236、為替換算調整勘定▲56、当期純利益+460                                                  |
| 自己資本比率 (%)       | 45.0   | 46.9   | ▲ 1.9   | —      | 総資産の増(+1.9%)及び自己資本の減(▲2.3%)のため下落                                                              |
| 総資本回転率 (回転)      | 0.95   | 0.84   | 0.11    | —      |                                                                                               |
| ROA(*2) (%)      | 2.5    | 5.2    | ▲ 2.7   | —      | 当期純利益減(▲494)により下落                                                                             |
| ROE(*2) (%)      | 5.4    | 11.4   | ▲ 6.0   | —      | 当期純利益減(▲494)により下落                                                                             |
| 有利子負債残高          | 6,258  | 5,841  | 417     | 7.1%   | 東京ガス+428、東京ガスコーポレーション+113、東京ガス都市開発▲80                                                         |
| D/Eレシオ           | 0.75   | 0.68   | 0.07    | —      |                                                                                               |
| 当期純利益            | 460    | 954    | ▲ 494   | ▲51.8% |                                                                                               |
| 減価償却(*3・4)       | 1,485  | 1,493  | ▲ 8     | ▲0.6%  |                                                                                               |
| 営業キャッシュ・フロー(*1)  | 1,945  | 2,448  | ▲ 503   | ▲20.5% |                                                                                               |
| 設備投資(*3)         | 1,464  | 1,502  | ▲ 38    | ▲2.5%  | 扇島パワー▲164、Tokyo Gas QCLNG▲34、東京ガス+116、エネルギーアドバンスト+25、東京ガスコーポレーション+18                          |
| TEP              | 91     | 640    | ▲ 549   | ▲85.8% |                                                                                               |
| (WACC)           | 3.1%   | 3.2%   | ▲ 0.1   | —      |                                                                                               |
| 1株当たり当期純利益 (円/株) | 17.70  | 35.63  | ▲ 17.93 | ▲50.3% | 当期純利益減(▲494)により下落                                                                             |
| 1株当たり純資産 (円/株)   | 324.67 | 320.70 | 3.97    | 1.2%   | 自己資本減(▲2.3%)により上昇                                                                             |
| 総分配性向(*5)        | 61.4   | 60.9   | 0.5     | —      |                                                                                               |

(\*1)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「当期純利益+減価償却」で定義した簡便法で算定

(\*2)ROA・ROE算定の総資産・自己資本は前期末・当期末の平均値

(\*3)設備投資・減価償却は内部取引相殺後額

(\*4)減価償却には長期前払費用償却を含む

(\*5)n年度総分配性向＝((n年度の年間配当金総額)+(n+1年度の自社株取得額))÷(n年度連結当期純利益)

## 個別 主要決算数値(11年度 対 10年度)

|       | 億円     |        |       |        |
|-------|--------|--------|-------|--------|
|       | FY11   | FY10   | 増減    |        |
| 総売上高  | 15,503 | 13,298 | 2,205 | 16.6%  |
| 営業利益  | 514    | 888    | ▲ 374 | ▲42.1% |
| 経常利益  | 599    | 991    | ▲ 392 | ▲39.5% |
| 当期純利益 | 357    | 674    | ▲ 317 | ▲47.1% |

### 料金スライドの収支への影響

|             | FY11  | FY10  | 増減    |
|-------------|-------|-------|-------|
| 料金によるスライド回収 | 905   | ▲ 409 | 1,314 |
| 原料費の増加分     | 1,378 | ▲ 117 | 1,495 |
| 差し引き        | ▲ 473 | ▲ 292 | ▲ 181 |

金額は料金改定前基準価格に対する増減額

### 経済フレーム

|       | FY11   | FY10  | 増減     |        |
|-------|--------|-------|--------|--------|
| 原油価格  | 114.16 | 84.15 | 30.01  | \$/bbl |
| 為替レート | 79.08  | 85.74 | ▲ 6.66 | 円/\$   |

| 億円           |          |         |         |         |         |
|--------------|----------|---------|---------|---------|---------|
|              |          | FY11    | FY10    | 増減      |         |
| 製品売上高(ガス売上高) |          | 12,165  | 10,716  | 1,449   | 13.5%   |
| 営業費用         | 原材料費     | 7,402   | 5,745   | 1,657   | 28.8%   |
|              | (粗利)     | (4,763) | (4,971) | (▲ 208) | (▲4.2%) |
|              | 諸給与      | 984     | 764     | 220     | 28.9%   |
|              | 諸経費      | 2,390   | 2,399   | ▲ 9     | ▲0.4%   |
|              | 減価償却費    | 1,083   | 1,083   | 0       | 0.0%    |
|              | LNG受託加工費 | ▲ 46    | ▲ 40    | ▲ 6     | －       |
|              | 計        | 11,814  | 9,951   | 1,863   | 18.7%   |
|              | 受注工事収支   | 0       | ▲ 3     | 3       | －       |
|              | 器具販売等収支  | 82      | 73      | 9       | 11.7%   |
| 営業雑収支        |          | 82      | 70      | 12      | 17.1%   |
| 附帯事業収支       |          | 81      | 53      | 28      | 51.3%   |
| 営業利益         |          | 514     | 888     | ▲ 374   | ▲42.1%  |
| 営業外収支        |          | 85      | 102     | ▲ 17    | ▲16.8%  |
| 経常利益         |          | 599     | 991     | ▲ 392   | ▲39.5%  |
| 特別利益         |          | 29      | 52      | ▲ 23    | －       |
| 特別損失         |          | 30      | 56      | ▲ 26    | －       |
| 法人税等         |          | 241     | 311     | ▲ 70    | ▲22.4%  |
| 当期純利益        |          | 357     | 674     | ▲ 317   | ▲47.1%  |

### 諸経費

|       | 億円   |      |      |        |
|-------|------|------|------|--------|
|       | FY11 | FY10 | 増減   |        |
| 修繕費   | 374  | 354  | 20   | 5.7%   |
| 消耗品費  | 142  | 142  | 0    | ▲0.1%  |
| 賃借料   | 176  | 193  | ▲ 17 | ▲8.7%  |
| 委託作業費 | 638  | 616  | 22   | 3.5%   |
| 租税課金  | 423  | 408  | 15   | 3.7%   |
| 需要開発費 | 250  | 293  | ▲ 43 | ▲14.7% |
| その他   | 387  | 393  | ▲ 6  | ▲1.4%  |

|                                                            |
|------------------------------------------------------------|
| 数量・料金構成差+170億円、単価差+1,279億円                                 |
| 数量・原料構成差+154億円、単価差+1,503億円(為替影響=▲547、油価影響=+1,616、その他=+434) |
| 数量・構成差+16億円、単価差▲224億円                                      |
| 退職手当+223億円(数理計算上の差異費用+227億円) 他                             |
| 詳細は下記参照                                                    |
|                                                            |
| 新設件数増                                                      |
| 業務用機器+7億円 他                                                |
|                                                            |
| 電力販売+37億円、LNG販売▲3億円 他                                      |
|                                                            |
| 支払利息等増▲34億円、天候デリバティブ差益減▲9億円、期日前返済精算金増+24億円、為替差益増+16億円 他    |
|                                                            |
| 今期:固定資産売却益+29億円 他 前期:関係会社吸収合併+36億円 他                       |
| 今期:固定資産圧縮損▲28億円 他 前期:災害損失▲31億円、投資有価証券評価損▲20億円 他            |
|                                                            |
|                                                            |

## 個別 営業主要計数(11年度 対 10年度)

### お客さま件数

千件

|        | FY11   | FY10   | 増減  |      |
|--------|--------|--------|-----|------|
| お客さま件数 | 10,557 | 10,441 | 116 | 1.1% |
| 新設件数   | 192    | 182    | 10  | 5.2% |

### 個別ガス販売実績

百万m3

|                 |        | FY11   | FY10   | 増減    |       |                                                                                                               |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 家庭用1件当り販売量(m3)  |        | 387.2  | 388.4  | ▲ 1.2 | ▲0.3% | 気温影響+1.2m3(+0.3%)、日数差異+0.8m3(+0.2%)、その他▲3.2m3(▲0.8%)                                                          |
| 家庭用             |        | 3,429  | 3,412  | 17    | 0.5%  | 気温影響+10百万m3(+0.3%)、日数差異+7百万m3(+0.2%)、件数差+27百万m3(+0.8%)、その他増減▲27百万m3(▲0.8%)                                    |
| 業務用<br>・<br>工業用 | 商業用    | 1,753  | 1,880  | ▲ 127 | ▲6.8% |                                                                                                               |
|                 | その他用   | 919    | 995    | ▲ 76  | ▲7.7% |                                                                                                               |
|                 | 業務用計   | 2,672  | 2,875  | ▲ 203 | ▲7.1% | 気温影響▲8百万m3(▲0.3%)、その他増減▲195百万m3(▲6.8%)                                                                        |
|                 | 発電専用   | 2,391  | 1,977  | 414   | 20.9% |                                                                                                               |
|                 | 発電専用以外 | 3,056  | 2,986  | 70    | 2.3%  |                                                                                                               |
|                 | 工業用計   | 5,446  | 4,963  | 483   | 9.7%  |                                                                                                               |
| 計               |        | 8,118  | 7,838  | 280   | 3.6%  |                                                                                                               |
| 卸供給             |        | 2,212  | 2,191  | 21    | 0.9%  | 気温影響+8百万m3(+0.3%)、卸先需要家の既存物件稼働増+13百万m3(+0.6%)                                                                 |
| 合計              |        | 13,759 | 13,441 | 318   | 2.4%  | 気温影響+10百万m3(+0.1%)、発電専用+414百万m3(+3.1%)、工業用(発電専用以外)+70百万m3(+0.5%)、卸供給(気温影響除き)+13百万m3(+0.1%)、その他▲189百万m3(▲1.4%) |
| (内大口供給)         |        | 6,668  | 6,281  | 387   | 6.2%  |                                                                                                               |

## 個別 主要決算数値(11年度 対 当初見通し)

|       | 億円     |        |     |       |
|-------|--------|--------|-----|-------|
|       | FY11   | FY11当初 | 増減  |       |
| 総売上高  | 15,503 | 15,390 | 113 | 0.7%  |
| 営業利益  | 514    | 330    | 184 | 55.8% |
| 経常利益  | 599    | 380    | 219 | 57.7% |
| 当期純利益 | 357    | 270    | 87  | 32.2% |

### 料金スライドの収支への影響

|             | FY11  | FY11当初 | 増減    |
|-------------|-------|--------|-------|
| 料金によるスライド回収 | 905   | 1,365  | ▲ 460 |
| 原料費の増加分     | 1,378 | 1,924  | ▲ 546 |
| 差し引き        | ▲ 473 | ▲ 559  | 86    |

金額は料金改定前基準価格に対する増減額

### 経済フレーム

|       | FY11   | FY11当初 | 増減            |
|-------|--------|--------|---------------|
| 原油価格  | 114.16 | 116.25 | ▲ 2.09 \$/bbl |
| 為替レート | 79.08  | 85.00  | ▲ 5.92 円/\$   |

億円

|              |          | FY11    | FY11当初  | 増減    |        |                                                      |
|--------------|----------|---------|---------|-------|--------|------------------------------------------------------|
| 製品売上高(ガス売上高) |          | 12,165  | 12,400  | ▲ 235 | ▲1.9%  | 数量・料金構成差+216億円、単価差▲451億円                             |
| 営業費用         | 原材料費     | 7,402   | 7,704   | ▲ 302 | ▲3.9%  | 数量・原料構成差+218億円、単価差▲520億円(為替影響=▲507、油価影響=▲57、その他=+44) |
|              | (粗利)     | (4,763) | (4,696) | (67)  | (1.4%) | 数量・構成差▲2億円、単価差+69億円                                  |
|              | 諸給与      | 984     | 978     | 6     | 0.7%   | 出向者戻入+4億円 他                                          |
|              | 諸経費      | 2,390   | 2,372   | 18    | 0.8%   | 詳細は下記参照                                              |
|              | 減価償却費    | 1,083   | 1,096   | ▲ 13  | ▲1.1%  | 設備取得時期遅れに伴う償却費減他▲13億円                                |
|              | LNG受託加工費 | ▲ 46    | ▲ 40    | ▲ 6   | -      |                                                      |
|              | 計        | 11,814  | 12,110  | ▲ 296 | ▲2.4%  |                                                      |
|              | 受注工事収支   | 0       | ▲ 4     | 4     | -      | 新設件数増                                                |
|              | 器具販売等収支  | 82      | 60      | 22    | 37.0%  | 一般機器+4億円、業務用機器+4億円、TES関連+10億円 他                      |
| 営業雑収支        |          | 82      | 56      | 26    | 46.7%  |                                                      |
| 附帯事業収支       |          | 81      | ▲ 16    | 97    | -      | 電力販売+96億円 他                                          |
| 営業利益         |          | 514     | 330     | 184   | 55.8%  |                                                      |
| 営業外収支        |          | 85      | 50      | 35    | 70.8%  | 期日前返済精算金増+24億円、国内普通社債利息減+5億円、為替差益増+3億円 他             |
| 経常利益         |          | 599     | 380     | 219   | 57.7%  |                                                      |
| 特別利益         |          | 29      | 0       | 29    | -      | 今期:固定資産売却益+29億円 他                                    |
| 特別損失         |          | 30      | 0       | 30    | -      | 今期:固定資産圧縮損▲28億円 他                                    |
| 法人税等         |          | 241     | 110     | 131   | 119.8% |                                                      |
| 当期純利益        |          | 357     | 270     | 87    | 32.2%  |                                                      |

### 諸経費

| 諸経費   |      |        | 億円   |        |                                   |
|-------|------|--------|------|--------|-----------------------------------|
|       | FY11 | FY11当初 | 増減   |        |                                   |
| 修繕費   | 374  | 343    | 31   | 9.3%   | ガス栓対策(引当含む)+24億円 他                |
| 消耗品費  | 142  | 139    | 3    | 2.4%   |                                   |
| 賃借料   | 176  | 179    | ▲ 3  | ▲ 1.6% |                                   |
| 委託作業費 | 638  | 643    | ▲ 5  | ▲ 0.7% | システム関係委託費▲4億円 他                   |
| 租税課金  | 423  | 427    | ▲ 4  | ▲ 0.7% | 固定資産税(土地)▲3億円、道路占用料▲1億円、事業税+3億円 他 |
| 需要開発費 | 250  | 261    | ▲ 11 | ▲ 4.0% | 家庭用営業費▲10億円 他                     |
| その他   | 387  | 380    | 7    | 1.2%   | 除却費+4億円 他                         |

## 個別 主要決算数値(11年度 対 当初見通し)

### お客さま件数

千件

|        | FY11   | FY11当初 | 増減 |       |
|--------|--------|--------|----|-------|
| お客さま件数 | 10,557 | 10,552 | 5  | 0.1%  |
| 新設件数   | 192    | 173    | 19 | 10.9% |

### ガス販売量内訳

百万m3

|                |        | FY11   | FY11当初 | 増減   |        |                                                                                                                |
|----------------|--------|--------|--------|------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 家庭用1件当り販売量(m3) |        | 387.2  | 380.5  | 6.7  | 1.7%   | 気温影響+9.7m3(+2.5%)、日数差異▲0.6m3(▲0.2%)、その他▲2.4m3(▲0.6%)                                                           |
| 家庭用            |        | 3,429  | 3,378  | 51   | 1.5%   | 気温影響+86百万m3(+2.5%)、日数影響▲5百万m3(▲0.1%)、件数影響▲10百万m3(▲0.3%)、その他増減▲20百万m3(▲0.6%)                                    |
| 業務用            | 商業用    | 1,753  | 1,813  | ▲ 60 | ▲ 3.3% |                                                                                                                |
|                | その他用   | 919    | 957    | ▲ 38 | ▲ 4.0% |                                                                                                                |
| 業務用計           |        | 2,672  | 2,770  | ▲ 98 | ▲ 3.6% | 気温影響+68百万m3(+2.5%)、その他増減▲166百万m3(▲6.1%)                                                                        |
| 工業用            | 発電専用   | 2,391  | 1,923  | 468  | 24.3%  |                                                                                                                |
|                | 発電専用以外 | 3,056  | 3,067  | ▲ 11 | ▲ 0.4% |                                                                                                                |
| 工業用計           |        | 5,446  | 4,990  | 456  | 9.1%   | 既存物件稼働増                                                                                                        |
| 計              |        | 8,118  | 7,760  | 358  | 4.6%   |                                                                                                                |
| 卸供給            |        | 2,212  | 2,233  | ▲ 21 | ▲ 0.9% | 気温影響+12百万m3(+0.5%)、卸先需要家の既存物件稼働減▲33百万m3(▲1.4%)                                                                 |
| 合計             |        | 13,759 | 13,371 | 388  | 2.9%   | 気温影響+166百万m3(+1.2%)、発電専用+468百万m3(+3.5%)、工業用(発電専用以外)▲11百万m3(▲0.1%)、卸供給(気温影響除き)▲33百万m3(▲0.2%)、その他▲202百万m3(▲1.5%) |
| (内大口供給)        |        | 6,668  | 6,262  | 406  | 6.5%   |                                                                                                                |

# 見通し編

## 個別 経済フレーム及び年度収支影響感度

### 経済フレーム

|       | FY12見通し |        |        |        |
|-------|---------|--------|--------|--------|
|       | 上期      | 下期     | 年度     |        |
| 原油価格  | 120.00  | 120.00 | 120.00 | \$/bbl |
| 為替レート | 85.00   | 85.00  | 85.00  | 円/\$   |
|       | FY11実績  |        |        |        |
|       | 上期      | 下期     | 年度     |        |
| 原油価格  | 113.93  | 114.36 | 114.16 | \$/bbl |
| 為替レート | 79.75   | 78.38  | 79.08  | 円/\$   |
|       | 増減      |        |        |        |
|       | 上期      | 下期     | 年度     |        |
| 原油価格  | 6.07    | 5.64   | 5.84   | \$/bbl |
| 為替レート | 5.25    | 6.62   | 5.92   | 円/\$   |

### 原油価格・為替レート変動の年度収支影響感度

億円

| 1\$/bbl | 1Q   | 2Q   | 3Q   | 4Q  | 年度   |
|---------|------|------|------|-----|------|
| 売上高     | ▲ 15 | ▲ 14 | ▲ 5  | 0   | ▲ 34 |
| 原料      | ▲ 14 | ▲ 14 | ▲ 14 | ▲ 3 | ▲ 45 |
| 粗利      | ▲ 1  | 0    | 9    | 3   | 11   |

※油価が1\$下がった場合の収支影響

億円

| 1円/\$ | 1Q   | 2Q   | 3Q   | 4Q   | 年度   |
|-------|------|------|------|------|------|
| 売上高   | ▲ 19 | ▲ 22 | ▲ 21 | ▲ 5  | ▲ 67 |
| 原料    | ▲ 20 | ▲ 20 | ▲ 23 | ▲ 20 | ▲ 83 |
| 粗利    | 1    | ▲ 2  | 2    | 15   | 16   |

※為替が1円円高になった場合の収支影響額

## 連結 主要決算数値(12年度見通し 対 11年度実績)

| 億円               |            |        |       |        |                                            |
|------------------|------------|--------|-------|--------|--------------------------------------------|
|                  | FY12       | FY11   | 増減    |        | 備考                                         |
| 売上高              | 19,140     | 17,542 | 1,598 | 9.1%   | 都市ガス+1,045(販売単価増他)、その他エネルギー+120(LNG販売売上増他) |
| 営業利益             | 990        | 770    | 220   | 28.4%  | 都市ガス+155、その他エネルギー+18(電力販売利益増他)             |
| 経常利益             | 960        | 756    | 204   | 26.9%  | 営業外損益▲16(持分法損益減他)                          |
| 当期純利益            | 630        | 460    | 170   | 36.8%  |                                            |
|                  |            |        |       |        |                                            |
| 総資産              | 19,480     | 18,638 | 842   | 4.5%   | 有形固定資産510、投融資279                           |
| 自己資本             | 8,740      | 8,391  | 349   | 4.2%   | 当期純利益計上により利益剰余金増加                          |
| 自己資本比率 (%)       | 44.9       | 45.0   | ▲ 0.1 | －      |                                            |
| 総資本回転率 (回転)      | 1.00       | 0.95   | 0.05  | －      |                                            |
| ROA(*2) (%)      | 3.3        | 2.5    | 0.8   | －      | 当期純利益増(+36.8%)により上昇                        |
| ROE(*2) (%)      | 7.4        | 5.4    | 2.0   | －      | 当期純利益増(+36.8%)により上昇                        |
| 有利子負債残高          | 6,870      | 6,258  | 612   | 9.8%   |                                            |
| D/Eレシオ           | 0.79       | 0.75   | 0.04  | －      |                                            |
|                  | 当期純利益      | 630    | 460   | 170    | 36.8%                                      |
|                  | 減価償却(*3・4) | 1,400  | 1,485 | ▲ 85   | ▲5.7%                                      |
| 営業キャッシュ・フロー(*1)  | 2,030      | 1,945  | 85    | 4.3%   |                                            |
| 設備投資(*3)         | 1,910      | 1,464  | 446   | 30.5%  | 東京ガス+251                                   |
| TEP              | 218        | 91     | 127   | 139.6% | 経常利益増(+26.9%)により上昇                         |
| (WACC)           | 3.1%       | 3.1%   | －     | －      |                                            |
| 1株当たり当期純利益 (円/株) | 24.37      | 17.70  | 6.67  | 37.7%  | 当期純利益増(+36.8%)により上昇                        |
| 1株当たり純資産 (円/株)   | 338.14     | 324.67 | 13.47 | 4.1%   | 当期純利益増(+36.8%)により上昇                        |
| 総分配性向(*5)        | (*6) ー     | 61.4%  | ー     | ー      |                                            |

(\*1)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「当期純利益+減価償却」で定義した簡便法で算定

(\*2)ROA・ROE算定の総資産・自己資本は前期末・当期末の平均値

(\*3)設備投資・減価償却は内部取引相殺後額

(\*4)減価償却には長期前払費用償却を含む

(\*5)n年度総分配性向＝ ((n年度の年間配当金総額)+(n+1年度の自社株取得額))÷(n年度連結当期純利益)

(\*6)2020年度に至るまで各年度6割程度とします

個別 主要決算数値(12年度見通し 対 11年度実績)

| 億円    |        |        |       |       | 料金スライドの収支への影響       |       |       |       | 経済フレーム   |        |        |      |
|-------|--------|--------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-------|----------|--------|--------|------|
|       | FY12   | FY11   | 増減    |       |                     | FY12  | FY11  | 増減    |          | FY12   | FY11   | 増減   |
| 総売上高  | 16,950 | 15,503 | 1,447 | 9.3%  | 料金によるスライド回収         | 2,195 | 905   | 1,290 | 原油価格     | 120.00 | 114.16 | 5.84 |
| 営業利益  | 720    | 514    | 206   | 40.1% | 原料費の増加分             | 2,355 | 1,378 | 977   | 為替レート    | 85.00  | 79.08  | 5.92 |
| 経常利益  | 750    | 599    | 151   | 25.1% | 差し引き                | ▲ 160 | ▲ 473 | 313   | \$ / bbl |        |        |      |
| 当期純利益 | 520    | 357    | 163   | 45.7% | 金額は料金改定前基準価格に対する増減額 |       |       |       | 円 / \$   |        |        |      |

| 億円           |          |         |         |       |        |                                                      |
|--------------|----------|---------|---------|-------|--------|------------------------------------------------------|
|              |          | FY12    | FY11    | 増減    |        |                                                      |
| 製品売上高(ガス売上高) |          | 13,360  | 12,165  | 1,195 | 9.8%   | 数量・料金構成差＋34億円、単価差＋1,161億円                            |
| 営業費用         | 原材料費     | 8,417   | 7,402   | 1,015 | 13.7%  | 数量・原料構成差＋31億円、単価差＋984億円(為替影響＝＋515、油価影響＝＋513、その他＝▲44) |
|              | (粗利)     | (4,943) | (4,763) | (180) | (3.8%) | 数量・構成差＋3億円、単価差＋177億円                                 |
|              | 諸給与      | 982     | 984     | ▲ 2   | ▲0.3%  |                                                      |
|              | 諸経費      | 2,396   | 2,390   | 6     | 0.2%   | 詳細は下記参照                                              |
|              | 減価償却費    | 1,033   | 1,083   | ▲ 50  | ▲4.7%  | 税制改正影響▲118億円、本支管他新規取得に伴う償却費増＋68億円                    |
|              | LNG受託加工費 | ▲ 47    | ▲ 46    | ▲ 1   | －      |                                                      |
|              | 計        | 12,781  | 11,814  | 967   | 8.2%   |                                                      |
|              | 受注工事収支   | ▲ 2     | 0       | ▲ 2   | －      | 新設件数減                                                |
|              | 器具販売等収支  | 62      | 82      | ▲ 20  | ▲24.6% | エネファームメンテナンス費増、リペ`ト増収支減他▲17億円                        |
| 営業雑収支        |          | 60      | 82      | ▲ 22  | ▲27.0% |                                                      |
| 附帯事業収支       |          | 81      | 81      | 0     | ▲0.5%  | 電力販売▲12億円、LNG販売＋8億円 他                                |
| 営業利益         |          | 720     | 514     | 206   | 40.1%  |                                                      |
| 営業外収支        |          | 30      | 85      | ▲ 55  | ▲64.9% | 期日前返済精算金減▲24億円、関係会社受取配当金減▲21億円、支払利息等増▲14億円 他         |
| 経常利益         |          | 750     | 599     | 151   | 25.1%  |                                                      |
| 特別利益         |          | 0       | 29      | ▲ 29  | －      | 今期：固定資産売却益＋29億円 他                                    |
| 特別損失         |          | 0       | 30      | ▲ 30  | －      | 今期：固定資産圧縮損▲28億円 他                                    |
| 法人税等         |          | 230     | 241     | ▲ 11  | ▲4.9%  |                                                      |
| 当期純利益        |          | 520     | 357     | 163   | 45.7%  |                                                      |

| 億円    |      |      |      |        |                          |
|-------|------|------|------|--------|--------------------------|
|       | FY12 | FY11 | 増減   |        |                          |
| 修繕費   | 350  | 374  | ▲ 24 | ▲ 6.7% | ガス栓対策(引当含む)▲24億円 他       |
| 消耗品費  | 144  | 142  | 2    | 1.2%   |                          |
| 賃借料   | 183  | 176  | 7    | 3.9%   | 建物・施設賃借料+6億円 他           |
| 委託作業費 | 648  | 638  | 10   | 1.5%   | システム関係委託費+9億円 他          |
| 租税課金  | 441  | 423  | 18   | 4.0%   | 事業税+13億円 他               |
| 需要開発費 | 242  | 250  | ▲ 8  | ▲ 3.4% | 家庭用営業費▲20億円、大口用営業費+9億円 他 |
| その他   | 388  | 387  | 1    | 0.9%   |                          |

## 個別 主要決算数値(12年度見通し 対 11年度実績)

### お客さま件数

千件

|        | FY12   | FY11   | 増減  |        |
|--------|--------|--------|-----|--------|
| お客さま件数 | 10,680 | 10,557 | 123 | 1.2%   |
| 新設件数   | 186    | 192    | ▲ 6 | ▲ 3.2% |

### ガス販売量内訳

百万m3

|                 |        | FY12   | FY11   | 増減     |        |                                                                                                                       |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 家庭用1件当り販売量(m3)  |        | 375.2  | 387.2  | ▲ 12.0 | ▲ 3.1% | 気温影響▲9.8m3(▲2.5%)、日数差異▲2.7m3(▲0.7%)、その他増減+0.5m3(+0.1%)                                                                |
| 家庭用             |        | 3,358  | 3,429  | ▲ 71   | ▲ 2.1% | 気温影響▲87百万m3(▲2.5%)、日数差異▲24百万m3(▲0.7%)、件数差異+36百万m3(+1.0%)、その他増減+4百万m3(+0.1%)                                           |
| 業務用<br>・<br>工業用 | 商業用    | 1,720  | 1,753  | ▲ 33   | ▲ 1.9% |                                                                                                                       |
|                 | その他用   | 899    | 919    | ▲ 20   | ▲ 2.1% |                                                                                                                       |
|                 | 業務用計   | 2,620  | 2,672  | ▲ 52   | ▲ 2.0% | 気温影響▲72百万m3(▲2.7%)、その他増減+20百万m3(+0.7%)                                                                                |
|                 | 発電専用   | 2,459  | 2,391  | 68     | 2.9%   |                                                                                                                       |
|                 | 発電専用以外 | 3,225  | 3,056  | 169    | 5.5%   |                                                                                                                       |
| 工業用計            |        | 5,684  | 5,446  | 238    | 4.4%   | 既存物件稼働増                                                                                                               |
| 計               |        | 8,304  | 8,118  | 186    | 2.3%   |                                                                                                                       |
| 卸供給             |        | 2,209  | 2,212  | ▲ 3    | ▲ 0.1% | 気温影響▲15百万m3(▲0.7%)、卸先需要家の既存物件稼働増+12百万m3(+0.6%)                                                                        |
| 合計              |        | 13,871 | 13,759 | 112    | 0.8%   | 気温影響▲174百万m3(▲1.3%)、発電専用+68百万m3(+0.5%)、<br>工業用(発電専用以外)+169百万m3(+1.2%)、<br>卸供給(気温影響除き)+12百万m3(+0.1%)、その他+37百万m3(+0.3%) |
| (内大口供給)         |        | 6,904  | 6,668  | 236    | 3.5%   |                                                                                                                       |

## 連結 営業キャッシュフロー及び設備投資内訳

### 営業キャッシュフロー

実績（11年度 対 10年度） 億円

|                  | FY11  | FY10  | 増減    |        |
|------------------|-------|-------|-------|--------|
| 当期純利益            | 460   | 954   | ▲ 494 | ▲51.8% |
| 減価償却             | 1,485 | 1,493 | ▲ 8   | ▲0.6%  |
| 営業CF(当期純利益＋減価償却) | 1,945 | 2,448 | ▲ 503 | ▲20.5% |

実績（11年度 対 当初見通し（4/28）） 億円

|                  | FY11  | FY11当初 | 増減   |       |
|------------------|-------|--------|------|-------|
| 当期純利益            | 460   | 330    | 130  | 39.4% |
| 減価償却             | 1,485 | 1,500  | ▲ 15 | ▲1.0% |
| 営業CF(当期純利益＋減価償却) | 1,945 | 1,830  | 115  | 6.3%  |

12年度通期見通し（今回（4/27） 対 11年度実績） 億円

|                  | FY12見通し | FY11  | 増減   |       |
|------------------|---------|-------|------|-------|
| 当期純利益            | 630     | 460   | 170  | 36.8% |
| 減価償却             | 1,400   | 1,485 | ▲ 85 | ▲5.7% |
| 営業CF(当期純利益＋減価償却) | 2,030   | 1,945 | 85   | 4.3%  |

### 設備投資内訳

実績（11年度 対 10年度） 億円

|            | FY11  | FY10  | 増減    |        |
|------------|-------|-------|-------|--------|
| 製造設備       | 187   | 91    | 96    | 105.1% |
| 供給設備       | 744   | 742   | 2     | 0.3%   |
| 業務設備他      | 207   | 190   | 17    | 9.0%   |
| 連結子会社設備投資* | 326   | 479   | ▲ 153 | ▲31.9% |
| 計          | 1,464 | 1,502 | ▲ 38  | ▲2.5%  |

製造設備：日立LNG基地建設、扇島外建設他＋96億円

供給設備：安定供給関連▲16億円、その他供給設備他＋18億円

業務設備他：その他業務設備他＋17億円

実績（11年度 対 当初見通し（4/28）） 億円

|            | FY11  | FY11当初 | 増減    |        |
|------------|-------|--------|-------|--------|
| 製造設備       | 187   | 252    | ▲ 65  | ▲25.1% |
| 供給設備       | 744   | 702    | 42    | 6.0%   |
| 業務設備他      | 207   | 269    | ▲ 62  | ▲23.2% |
| 連結子会社設備投資* | 326   | 447    | ▲ 121 | ▲27.1% |
| 計          | 1,464 | 1,670  | ▲ 206 | ▲12.3% |

製造設備：日立LNG基地建設他▲65億円

供給設備：需要開発関連＋47億円、安定供給関連他▲5億円

業務設備他：その他業務設備他▲62億円

12年度通期見通し（今回（4/27） 対 11年度実績） 億円

|            | FY12見通し | FY11  | 増減  |       |
|------------|---------|-------|-----|-------|
| 製造設備       | 286     | 187   | 99  | 52.9% |
| 供給設備       | 864     | 744   | 120 | 16.1% |
| 業務設備他      | 240     | 207   | 33  | 15.9% |
| 連結子会社設備投資* | 520     | 326   | 194 | 59.5% |
| 計          | 1,910   | 1,464 | 446 | 30.5% |

製造設備：日立LNG基地建設他＋99億円

供給設備：安定供給関連＋102億円、その他供給設備他＋18億円

業務設備他：その他業務設備他＋33億円

\*上記3表の「連結子会社設備投資」には連結相殺含む

# 東京ガス株式会社

## ＜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うる重要な要素には、日本経済の動向、原油  
価格の動向、気温の変動、円ドルの為替相場、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。