

2012年3月期第3四半期決算(累計) プレゼンテーション資料

2012年1月
大阪ガス株式会社

1. 12.3期第3四半期実績

インターネットを通じて定期的に経営情報を発信しています : 下記のURLで、決算短信、アニュアルレポート、説明会資料等を閲覧・ダウンロードすることが可能です。<http://www.osakagas.co.jp/ir/>

「見通し」に関する注意事項 : このプレゼンテーションには、将来の業績に関する見通し、計画、戦略などが含まれており、これらは現在入手可能な情報から得られた当社グループ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、これら業績の見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。実際の業績に影響を与えうる重要な要素には、日本経済の動向、急激な為替相場・原油価格の変動並びに天候の異変等があります。

ガス販売量に関する注記 : 全て、基準熱量を45MJ/m³として、表記しています。

連結ガス販売量に関する注記 : 名張近鉄ガス・豊岡エネルギー・新宮ガスは12月決算です。

四半期表記に関する注記 : 特に断りのない限り、「四半期」は「四半期累計期間」を表します。

12.3期第3四半期決算のポイント

■ 概況

連結売上高

LNG価格の上昇に伴い、
原料費調整制度に基づくガス販売価格が上昇したこと等から、
前年比6.0%増収の8,687億円。

連結営業利益

LNG価格の上昇に伴う原材料費の増加により、
ガス粗利益が減少したこと等から、**前年比52.9%減益の257億円。**
時期ずれ差損が329億円発生(前年同期時期ずれ差益3億円)。

■ ガス販売量

家庭用

11月の気温が前年より高めに推移し、暖房需要が減少したことから、
前年比1.0%減少の1,322百万m³。

業務用

お客さま設備の稼動増加や新規需要開発等により、
前年比1.3%増加の4,304百万m³。

■ その他

通期見通し

第3四半期実績で大きな乖離は見られていないことから、
10月発表の見通しを据え置き。

新規事業拡大 投資

カナダ・シェールガス開発プロジェクト、LNG船、
オーストラリア・イクシスLNGプロジェクトへの投資を意思決定。
第3四半期までの投資実行額は計478億円。

12.3期第3四半期ガス販売実績

| 45MJ/m ³ | | A. 12.3期3Q | B. 11.3期3Q | A-B | A-B/B(%) |
|---------------------|-------------------------------|------------|------------|-------|----------|
| 個 別 | お客さま数(千件) | 7,031 | 6,997 | +35 | +0.5% |
| | 新設工事件数(千件) | 52 | 50 | +2 | +3.6% |
| | 家庭用1戸当り販売量(m ³ /月) | 25.3 | 25.6 | -0.3 | -1.2% |
| | 家庭用 | 1,322 | 1,336 | -14 | -1.0% |
| | 商・公・医療用 | 1,137 | 1,195 | -58 | -4.9% |
| | 工業用 | 3,167 | 3,051 | +115 | +3.8% |
| | 業務用計 | 4,304 | 4,247 | +57 | +1.3% |
| | 他ガス事業者向け | 342 | 347 | -5 | -1.5% |
| | (うち大口供給) | (3,694) | (3,608) | (+86) | (+2.4%) |
| | ガス販売量合計(百万m ³) | 5,968 | 5,929 | +38 | +0.6% |
| 連結ガス販売量 | 5,991 | 5,954 | +37 | +0.6% | |

12.3期第3四半期実績 |

連結：億円、()内は連単倍率

| | A. 12.3期3Q | B. 11.3期3Q | A-B | A-B/B(%) | 備考 |
|--------|--------------|--------------|------|----------|------------|
| 売上高 | (1.26) 8,687 | (1.30) 8,198 | +489 | +6.0% | ガス販売価格の上昇 |
| 営業利益 | (25.39) 257 | (1.81) 546 | -289 | -52.9% | ガス粗利益の減少 |
| 経常利益 | (5.62) 261 | (1.63) 523 | -262 | -50.0% | 持分法投資利益の増加 |
| 四半期純利益 | (5.36) 129 | (1.46) 297 | -168 | -56.7% | |

| | | A. 12.3期3Q | B. 11.3期3Q | A-B |
|---------|------------------|------------|------------|-------|
| 連結ガス販売量 | 百万m ³ | 5,991 | 5,954 | +37 |
| 時期ずれ差損益 | 億円 | -329 | +3 | -333 |
| 原油価格 | \$/bbl | 113.1 | 79.7 | +33.4 |
| 為替レート | 円/\$ | 79.0 | 86.9 | -7.8 |
| 連結子会社数 | | 132 | 129 | +3 |

12.3期3Q原油価格実績は、12月速報値までの平均。

12.3期第3四半期実績 II

| 連結:億円 | A. 12.3期 3Q末 | 11.3期 3Q末 | B. 期末 | A-B | 備考 |
|-------------|-----------------|--------------|--------|-------|-------------------|
| 総資産 | 14,466 | 13,917 | 14,372 | +93 | 棚卸資産(原料)の増加等 |
| 自己資本 | 6,456 | 6,500 | 6,649 | -192 | |
| 有利子負債 | 5,970 | 5,420 | 5,324 | +645 | 短期資金調達の増加 |
| 在籍人員 | 20,057 | 20,022 | 19,684 | +373 | |
| 自己資本比率 | 44.6% | 46.7% | 46.3% | -1.6% | |
| D/E比率 | 0.92 | 0.83 | 0.80 | +0.12 | |
| | A. 12.3期3Q | B. 11.3期3Q | | A-B | 備考 |
| 設備投資 | 591 | 495 | | +95 | 基幹導管(姫路岡山ライン)工事増加 |
| 減価償却費 | 694 | 718 | | -23 | |
| フリーキャッシュフロー | -171 | -132 | | -38 | |

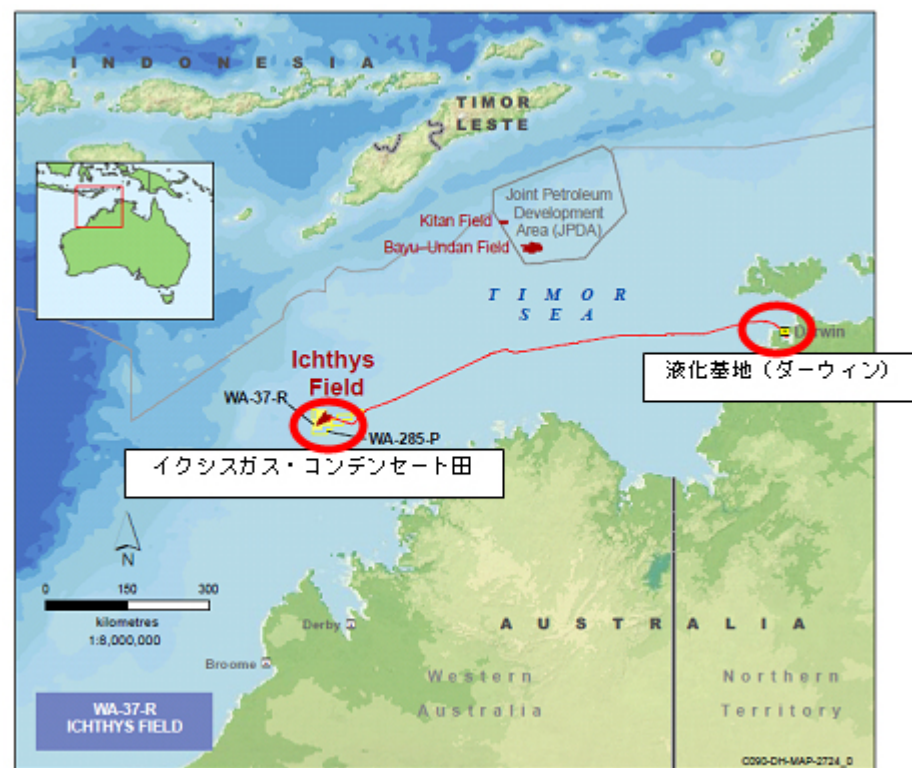
フリーキャッシュフロー=営業活動によるキャッシュフロー(税引後営業利益+減価償却費等非現金支出)－通常の設備投資による支出。

豪州 イクシス・LNGプロジェクトへの参画

- 2011年12月、オーストラリア北西部のイクシス・LNGプロジェクトの
権益1.2%を取得する契約を締結。
- 権益取得とあわせて、LNG売買契約を締結。
(2017年から15年間、契約数量80万トン/年)

イクシス・プロジェクト

- オペレーター：
国際石油開発帝石株式会社(INPEX)
- 生産開始：2016年12月末
- 液化能力：840万トン/年
- 液化基地：オーストラリア
北部準州ダーウィン



II. 12.3期通期見通し

10月発表時の見通しから、変更ありません。

12.3期ガス販売見通し

- 10月発表時の見通しから、変更ありません。

| 45MJ/m ³ | | A. 12.3期 見通し | B. 11.3期 実績 | A-B | A-B/B(%) |
|---------------------|-------------------------------|-----------------|----------------|--------|----------|
| 個 別 | お客さま数(千件) | 7,039 | 7,012 | +27 | +0.4% |
| | 新設工事件数(千件) | 79 | 79 | -0 | -0.2% |
| | 家庭用1戸当り販売量(m ³ /月) | 32.2 | 32.7 | -0.5 | -1.6% |
| | 家庭用 | 2,242 | 2,275 | -34 | -1.5% |
| | 商・公・医療用 | 1,553 | 1,624 | -71 | -4.4% |
| | 工業用 | 4,330 | 4,141 | +190 | +4.6% |
| | 業務用計 | 5,883 | 5,765 | +119 | +2.1% |
| | 他ガス事業者向け | 489 | 488 | +1 | +0.3% |
| | (うち大口供給) | (5,037) | (4,874) | (+163) | (+3.3%) |
| | ガス販売量合計(百万m ³) | 8,614 | 8,528 | +86 | +1.0% |
| | 連結ガス販売量 | 8,646 | 8,560 | +86 | +1.0% |

12.3期見通し I

- 10月発表時の見通しから、変更ありません。

| 連結:億円 ()内は連単倍率 | A. 12.3期 見通し | B. 11.3期 実績 | A-B | A-B/B (%) |
|--------------------|------------------------|----------------|--------|----------------|
| 売上高 | (1.26) 12,910 | (1.29) 11,871 | +1,038 | +8.7% |
| 営業利益 | (1.97) 710 | (1.68) 885 | -175 | -19.9% |
| 経常利益 | (1.73) 700 | (1.49) 823 | -123 | -15.0% |
| 当期純利益 | (1.58) 435 | (1.33) 459 | -24 | -5.4% |
| SVA | 100 | 132 | -32 | -24.2% |
| 連結ガス販売量 | 百万m ³ 8,646 | 8,560 | +86 | |
| 時期ずれ差損益 | 億円 -277 | -85 | -192 | |
| 原油価格 | \$/bbl 112.3 | 84.1 | +28.2 | 4Q前提は\$110/bbl |
| 為替レート | 円/\$ 79.3 | 85.7 | -6.5 | 4Q前提は80円/\$ |

(*) 為替レートおよび原油価格のみ、10月～12月実績を反映した見通しに置き換えています。

SVA(Shareholders' value added)=NOPAT- 投下資本×WACC

12.3期見通し II

- 10月発表時の見通しから、変更ありません。

| 連結:億円 | A. 12.3末見通し | B. 11.3末実績 | A-B |
|-------------|-------------|------------|-------|
| 総資産 | 15,192 | 14,372 | +819 |
| 自己資本 | 6,936 | 6,649 | +286 |
| 有利子負債 | 5,718 | 5,324 | +393 |
| 在籍人員 | 19,830 | 19,684 | +146 |
| 自己資本比率 | 45.7% | 46.3% | -0.6 |
| D/E比率 | 0.82 | 0.80 | +0.02 |
| | A. 12.3期見通し | B. 11.3期実績 | A-B |
| 設備投資 | 908 | 696 | +212 |
| 減価償却費 | 968 | 975 | -7 |
| フリーキャッシュフロー | 708 | 727 | -19 |
| ROA | 2.9% | 3.1% | -0.3 |
| ROE | 6.2% | 6.9% | -0.7 |
| EPS (円/株) | 20.9 | 21.6 | -0.7 |
| BPS (円/株) | 333.1 | 319.3 | +13.8 |

フリーキャッシュフロー＝

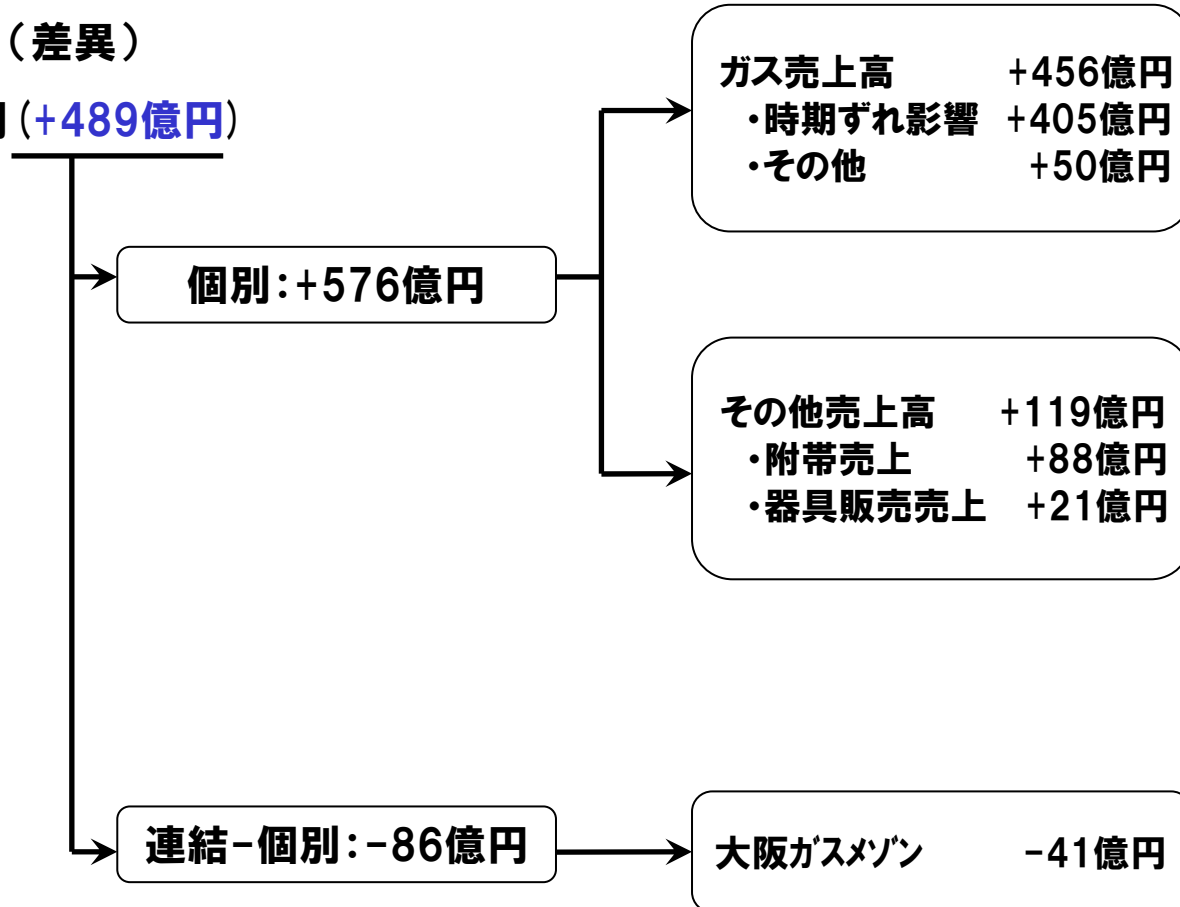
営業活動によるキャッシュフロー(税引後営業利益+減価償却費等非現金支出)－通常の設備投資による支出。

III. 参考資料

12.3期第3四半期の売上高差異(対11.3期)

11.3期3Q → 12.3期3Q (差異)

8,198億円 8,687億円 (+489億円)



12.3期第3四半期の経常利益差異(対11.3期)

11.3期3Q → 12.3期3Q (差異)

523億円

261億円 (-262億円)

個別: -274億円

ガス粗利 -303億円
・時期ずれ影響 -333億円
・その他 +29億円

費用増加 -21億円
(委託作業費等)

その他事業利益 +32億円
・附帯利益 +24億円

連結-個別: +12億円

持分法投資利益 +14億円
・ビスカリア(スペインIPP) +8億円
・サグント(スペインLNG基地) +2億円

セグメント別実績

| 単位:億円 | 売上高 | | セグメント利益 | | 備考 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
| | 12.3期 3Q | 11.3期 3Q | 12.3期 3Q | 11.3期 3Q | |
| ガス | 6,501 | 6,024 | -93 | 229 | 売上:ガス売上増 利益:時期ずれ差損の拡大 |
| LPG・電力・ その他エネルギー | 1,289 | 1,221 | 187 | 168 | 売上:電力売上増 利益:電力利益増 |
| 海外エネルギー | 79 | 83 | 47 | 39 | 利益:海外電力利益増等 |
| 環境・非エネルギー | 1,305 | 1,297 | 129 | 105 | 売上:情報売上増等 利益:ケミカル利益増等 |
| 消去又は全社 | -489 | -428 | 16 | 18 | |
| 連結 | 8,687 | 8,198 | 287 | 562 | |

セグメント利益＝営業利益＋持分法投資利益

セグメント別見通し

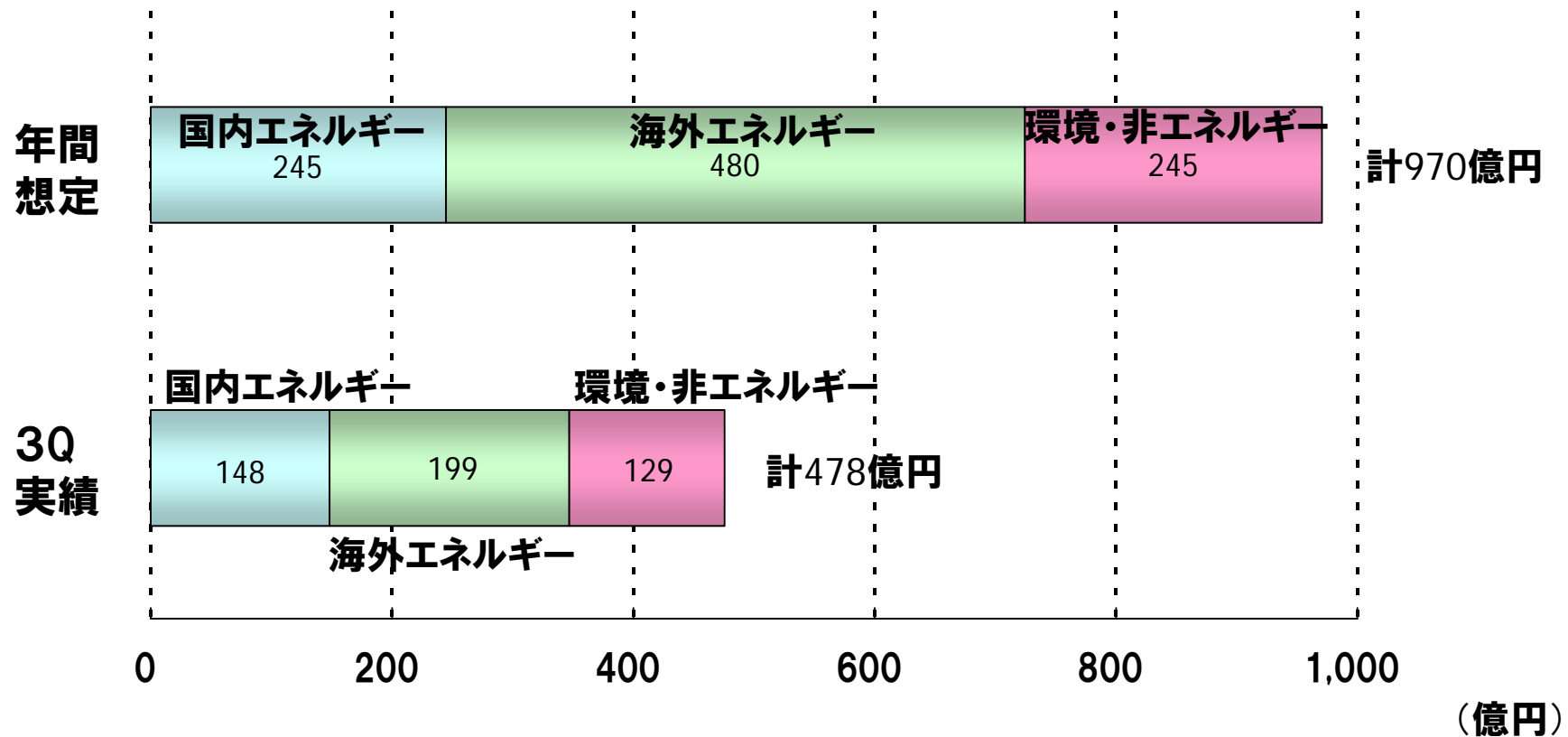
- 10月発表時の見通しから、変更ありません。

| 単位:億円 | 売上高 | | セグメント利益 | | 備考 |
|---------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---|
| | 12.3期 見通し | 11.3期 実績 | 12.3期 見通し | 11.3期 実績 | |
| ガス | 9,655 | 8,798 | 210 | 419 | 売上:ガス販売価格の上昇 利益:時期ずれ差損の拡大 |
| LPG・電力・ その他エネルギー | 2,060 | 1,747 | 275 | 256 | 売上:電力・LNG販売売上増、 LPG販売単価増等 利益:電力利益増等 |
| 海外エネルギー | 110 | 111 | 60 | 49 | 持分法投資利益増 (スペインIPP、北海油田) |
| 環境・非エネルギー | 1,755 | 1,854 | 175 | 156 | 売上:不動産売上減等 利益:ケミカル利益増等 |
| 消去又は全社 | -670 | -640 | 20 | 25 | |
| 連結 | 12,910 | 11,871 | 740 | 907 | |

セグメント利益 = 営業利益 + 持分法投資利益

12.3期第3四半期新規事業拡大投資実績

12.3期の新規事業拡大投資



投資額には設備投資案件と投融資案件の両方を含むため、設備投資の実績値とは異なります。

ガス販売量の前年同期差異分析

| | 家庭用 | 商公医療用 | 工業用 |
|---------|---------|-------|-------|
| 調定件数 | +0.2% | -- | -- |
| 検針日数影響 | +0.0% | -- | -- |
| 気温影響 | +0.0% | -1.8% | -- |
| 需要開発 | } -1.3% | +3.1% | +3.4% |
| 稼動増減その他 | | -6.2% | +0.4% |
| 合計 | -1.0% | -4.9% | +3.8% |

■ 商公医療用

- 公用物件を中心とした新規需要開発はあるものの、夏場の低気温の影響や、節電対応と見られるお客さまの省エネルギー推進による影響により、対前期 -4.9%。

■ 工業用

- お客さま設備の稼動増加と、燃料転換等の新規需要開発により、対前期 +3.8%。

12.3期第3四半期月次ガス販売の推移

前年同月比 (%)

| | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 累計 | 備考 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|------------------------------------|
| 家庭用 | 101.5 | 96.2 | 100.7 | 94.7 | 99.4 | 116.9 | 106.9 | 92.5 | 94.8 | 99.0 | 気温影響 | |
| 商・公・ 医療用 | 102.4 | 94.8 | 103.7 | 97.4 | 91.7 | 90.4 | 92.7 | 90.7 | 97.7 | 95.1 | 節電対応の兆候 | |
| 工業用 | 103.3 | 107.5 | 102.5 | 102.6 | 106.4 | 102.1 | 107.1 | 102.1 | 100.9 | 103.8 | | |
| 業 種 別 | 機械 | 87.9 | 95.7 | 99.3 | 95.6 | 99.0 | 96.9 | 94.0 | 86.6 | 99.8 | 95.1 | 震災後のサプライチェーン 途絶による稼動減 |
| | 金属 | 104.6 | 106.4 | 100.6 | 104.0 | 111.4 | 105.0 | 112.5 | 108.7 | 105.8 | 106.5 | 震災後の東日本からの生 産シフト・復興需要による 稼動増 |
| | ガラス | 114.3 | 115.8 | 105.9 | 110.0 | 109.7 | 114.7 | 114.9 | 101.9 | 105.3 | 110.2 | |
| | 食品 | 101.8 | 106.0 | 105.7 | 100.3 | 100.6 | 101.9 | 101.9 | 101.2 | 99.5 | 102.1 | |
| | 化学 | 101.6 | 110.9 | 98.5 | 96.2 | 98.1 | 94.6 | 100.6 | 99.5 | 87.2 | 98.4 | |
| 卸 | 101.0 | 108.3 | 100.8 | 94.0 | 102.5 | 97.6 | 105.6 | 86.8 | 92.6 | 98.5 | | |
| 計 | 102.4 | 102.1 | 102.2 | 99.6 | 101.1 | 100.1 | 103.6 | 96.8 | 98.1 | 100.6 | | |

年度見通しに対するリスク要因

■ 気温・水温

- 気温・水温1度の変化に対して、家庭用ガス販売量は、春秋期約5%・夏期約6%・冬期約4%変動する可能性がある。

■ 原油価格

- LNG価格は原油価格にリンクするために、原油価格1\$/bblの変化に対して、今年度第4四半期の粗利益は1億円変動する可能性がある。

■ 為替レート

- LNG価格は米ドル・円の為替レートにリンクするために、為替レート1円/\$の変化に対して、今年度第4四半期の粗利益は13億円変動する可能性がある。

■ 原料費

- 原料費調整制度によって、中長期的には原料費の変動はガス料金に転嫁されるが、反映までのタイムラグや原料調達先の構成によって、業績に影響を与える可能性がある。

■ 金利

- 金利1%の変動に対して、今年度第4四半期の連結営業外費用が1億円変動する可能性がある。