



# 2018年3月期決算 プレゼンテーション資料

---

2018年4月  
大阪ガス株式会社

# 目次

## I . 18.3期決算と19.3期見通し

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 18.3期決算及び19.3期見通しのポイント | - 4 |
| 18.3期実績                | - 5 |
| 18.3期販売実績              | - 8 |
| 18.3期成長投資実績            | - 9 |
| 19.3期見通し               | -10 |
| 19.3期販売見通し             | -13 |
| 19.3期フリーキャッシュフローの使途    | -14 |

## II . 参考資料

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 18.3期差異(対前年)              | -17 |
| 19.3期見通し差異(対前年)           | -19 |
| 家庭用 ガス販売18.3期実績、19.3期見通し  | -21 |
| 業務用等 ガス販売18.3期実績、19.3期見通し | -22 |
| 18.3期差異(対18.3期見通し)        | -23 |
| 年度見通しに対するリスク要因            | -26 |

## I. 18.3期決算と19.3期見通し

**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/company/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/m<sup>3</sup>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。

## 18.3期決算及び19.3期見通しのポイント

### 2018.3期決算 対前年比較

|        |   |
|--------|---|
| 売上高    | ガス事業での販売単価の上昇、電力事業での販売量増等により、<br><b>前年比9.5%(1,123億円)増収の1兆2,962億円</b>  |
| 経常利益   | ガス事業でのスライド差益の減少、海外エネルギー事業での減益等により、<br><b>前年比19.9%(191億円)減益の770億円</b><br><b>スライド差益は5億円(前年度は137億円のスライド差益)</b> |
| 当期純利益* | 上流事業での減損損失の計上等により、<br><b>前年比38.4%(235億円)減益の377億円</b>  |

\* 親会社株主に帰属する当期純利益

### 2019.3期見通し 対前年比較

|        |   |
|--------|---|
| 売上高    | ガス事業での販売単価の上昇等により、<br><b>前年比4.9%(637億円)増収の1兆3,600億円</b>   |
| 経常利益   | ガス事業での前年度の低気水温影響の反動、競合影響等により、<br><b>前年比9.2%(70億円)減益の700億円</b><br><b>スライド差益は27億円(前年度は5億円のスライド差益)</b> |
| 当期純利益* | 前年度に上流事業で減損損失を計上した反動等により、<br><b>前年比23.3%(87億円)増益の465億円</b>  |

\* 親会社株主に帰属する当期純利益

## 18.3期実績 I

| 連結:億円              | A. 18.3期      | B. 17.3期      | A-B    | (A-B)/B(%) | 備考                       |
|--------------------|---------------|---------------|--------|------------|--------------------------|
| 売上高 ( )内は連単倍率      | (1.25) 12,962 | (1.31) 11,838 | +1,123 | +9.5%      | ガス事業のスライド影響、<br>電力販売量増等  |
| 営業利益               | (1.64) 781    | (1.76) 972    | -191   | -19.7%     | ガス事業のスライド影響、<br>海外事業の減益等 |
| 経常利益               | (1.32) 770    | (1.37) 962    | -191   | -19.9%     |                          |
| 当期純利益*             | (0.86) 377    | (1.12) 612    | -235   | -38.4%     | 上流事業の減損等                 |
| EBITDA             | 1,671         | 1,884         | -213   | -11.3%     |                          |
| *親会社株主に帰属する当期純利益   |               |               |        |            |                          |
| スライド差損益            | 5             | 137           | -132   | —          |                          |
| スライド差損益控除後<br>経常利益 | 765           | 824           | -59    | -7.2%      |                          |
| 原油価格**             | \$/bbl        | 57.0          | 47.5   | +9.5       |                          |
| 為替レート              | 円/\$          | 110.9         | 108.3  | +2.5       |                          |
| 連結子会社数             |               | 138           | 150    | -12        |                          |

\*\*18.3期原油価格実績は、3月速報値までの平均

## 18.3期実績Ⅱ

| 単位:億円           | 売上高     |         |        | セグメント利益* |         |      | 備考   |
|-----------------|---------|---------|--------|----------|---------|------|--|
|                 | A.18.3期 | B.17.3期 | A-B    | A.18.3期  | B.17.3期 | A-B  |  |
| 国内エネルギー・ガス      | 9,714   | 9,112   | +601   | 426      | 552     | -126 | 売上・利益:<br>スライド影響等                            |
| 国内エネルギー・電力      | 1,577   | 1,075   | +502   | 207      | 162     | +45  | 売上・利益:<br>販売量増等                              |
| 海外エネルギー         | 225     | 226     | -0     | -53      | 80      | -133 | 売上:前年並<br>利益:<br>北米IPPプロジェクト持分<br>売却に伴う損失計上等 |
| ライフ&ビジネスソリューション | 2,089   | 2,083   | +5     | 186      | 186     | +0   | 売上・利益:<br>概ね前年並                              |
| 消去又は全社          | -645    | -659    | +14    | 17       | 9       | +7   |  |
| 連結              | 12,962  | 11,838  | +1,123 | 783      | 990     | -206 |  |

\* セグメント利益＝営業利益＋持分法投資利益

内、ヘッジ会計適用外のDV時価評価影響  
18.3期-33、17.3期 -4、前年差-28

## 18.3期実績Ⅲ

| 連結:億円        | A. 18.3末 | B. 17.3末  | A-B   | 備考          |
|--------------|----------|-----------|-------|-------------|
| 総資産          | 19,052   | 18,865    | +186  | 流動資産の増加など   |
| 自己資本         | 9,995    | 9,619     | +376  |             |
| 有利子負債        | 5,037    | 5,406     | -368  |             |
| 在籍人員(人)      | 19,997   | 20,762    | -765  | LPG事業再編など   |
| 自己資本比率       | 52.5%    | 51.0%     | +1.5% |             |
| D/E比率        | 0.50     | 0.56      | -0.06 |             |
|              | A. 18.3期 | B. 17.3期  | A-B   | 備考          |
| 設備投資         | 817      | 886       | -69   | 上流事業投資の減少など |
| 減価償却費        | 887      | 862       | +25   |             |
| フリーキャッシュフロー* | 1,163    | 1,005     | +157  | 法人税等の支払減など  |
| ROA          | 2.0%     | 3.3%      | -1.3% |             |
| ROE          | 3.8%     | 6.6%      | -2.7% |             |
| EPS(円/株)     | 90.7     | 147.3**   | -56.6 |             |
| BPS(円/株)     | 2,403.7  | 2,312.7** | +91.0 |             |

\*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

\*\*株式併合影響を考慮して算定

## 18.3期販売実績

### ■ ガス販売

\*ガス供給件数＝取付メーター数 - 閉栓中メーター数(空家等) - 他社ガス供給件数

\*\*用途別の差異要因はP.21・22に記載

| 45MJ/m <sup>3</sup>        |                               | A. 18.3期 | B. 17.3期 | A-B  | (A-B)/B(%) |
|----------------------------|-------------------------------|----------|----------|------|------------|
| 個<br>別                     | ガス供給件数(千件、期末時点)*              | 5,970    | 6,230    | -260 | -4.2%      |
|                            | 新設工事件数(千件)                    | 111      | 111      | +0   | +0.3%      |
|                            | 家庭用1戸当り販売量(m <sup>3</sup> /月) | 30.8     | 29.3     | +1.5 | +5.1%      |
|                            | 家庭用**                         | 2,160    | 2,103    | +57  | +2.7%      |
|                            | 業務用等**                        | 6,387    | 6,560    | -173 | -2.6%      |
| ガス販売量合計(百万m <sup>3</sup> ) |                               | 8,546    | 8,662    | -116 | -1.3%      |
| 連結ガス販売量                    |                               | 8,580    | 8,694    | -114 | -1.3%      |

### ■ 電力販売(連結)

|                   |    | A. 18.3期 | B. 17.3期 | A-B    | (A-B)/B(%) |
|-------------------|----|----------|----------|--------|------------|
| 小売                | 卸等 | 2,355    | 995      | +1,360 | +136.8%    |
|                   | 卸等 | 8,596    | 7,954    | +643   | +8.1%      |
| 国内電力販売量(百万kWh)    |    | 10,951   | 8,948    | +2,003 | +22.4%     |
| 低圧電気供給件数(千件、期末時点) |    | 619      | 305      | +314   | +103.1%    |

### ■ お客さまアカウント(連結)

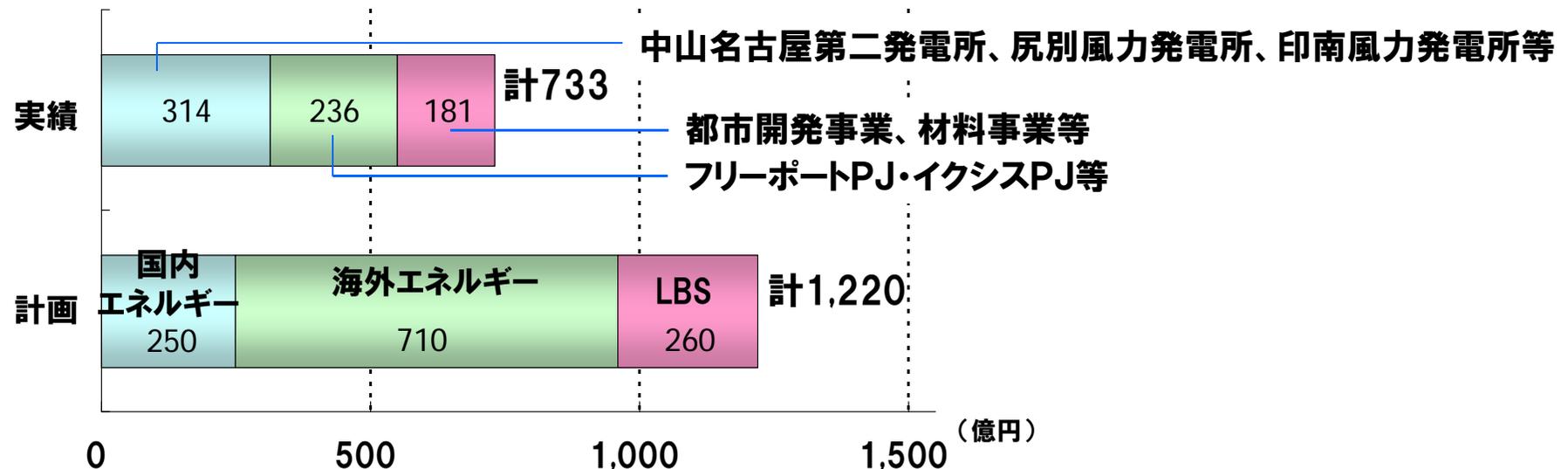
|                |  | A. 18.3末 | B. 17.3末 | A-B | (A-B)/B(%) |
|----------------|--|----------|----------|-----|------------|
| お客さまアカウント数(万件) |  | 827      | 800      | +27 | +3.4%      |

## 18.3期成長投資実績

- 18.3期の投資実行額は733億円(年間計画の60%)
  - 国内エネルギー : 314億円 (主に発電所)
  - 海外エネルギー : 236億円 (参画済み案件への継続投資)
  - ライフ&ビジネスソリューション(LBS) : 181億円 (主に都市開発事業、材料事業)

※投資実行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。

### 18.3期の成長投資(実績)



# 19.3期見通し I

| 連結:億円              | A. 19.3期<br>見通し | B. 18.3期      | A-B   | (A-B)/B(%) | 備考                          |
|--------------------|-----------------|---------------|-------|------------|-----------------------------|
| 売上高 ( )内は連単倍率      | (1.25) 13,600   | (1.25) 12,962 | +637  | +4.9%      | ガス事業のスライド影響等                |
| 営業利益               | (1.97) 740      | (1.64) 781    | -41   | -5.3%      | ガス事業における前年度の低気水温影響の反動、競合影響等 |
| 経常利益               | (1.51) 700      | (1.32) 770    | -70   | -9.2%      |                             |
| 当期純利益*             | (1.29) 465      | (0.86) 377    | +87   | +23.3%     | 前年度の上流事業減損の反動               |
| EBITDA             | 1,605           | 1,671         | -66   | -3.9%      |                             |
| *親会社株主に帰属する当期純利益   |                 |               |       |            |                             |
| スライド差損益            | 27              | 5             | +22   | —          |                             |
| スライド差損益控除後<br>経常利益 | 672             | 765           | -93   | -12.2%     |                             |
| 原油価格**             | \$/bbl          | 65.0          | 57.0  | +8.0       |                             |
| 為替レート              | 円/\$            | 110.0         | 110.9 | -0.9       |                             |

\*\*18.3期原油価格実績は、3月速報値までの平均

## 19.3期見通しⅡ

| 単位:億円               | 売上高            |         |      | セグメント利益*       |         |     | 備考  |
|---------------------|----------------|---------|------|----------------|---------|-----|---|
|                     | A.19.3期<br>見通し | B.18.3期 | A-B  | A.19.3期<br>見通し | B.18.3期 | A-B |   |
| 国内エネルギー・<br>ガス      | 9,940          | 9,714   | +225 | 350            | 426     | -76 | 売上:スライド影響等<br>利益:<br>前年度の低気水温影響<br>の反動、競合影響等  |
| 国内エネルギー・<br>電力      | 1,970          | 1,577   | +392 | 165            | 207     | -42 | 売上:販売量増等<br>利益:競合影響等                          |
| 海外エネルギー             | 295            | 225     | +69  | 20             | -53     | +73 | 売上:ゴーゴン販売増等<br>利益:<br>前年度の北米IPP持分<br>売却影響の反動等 |
| ライフ&ビジネス<br>ソリューション | 2,080          | 2,089   | -9   | 190            | 186     | +3  | 利益:<br>概ね前年並で推移                               |
| 消去又は全社              | -685           | -645    | -39  | 20             | 17      | +2  |   |
| 連結                  | 13,600         | 12,962  | +637 | 745            | 783     | -38 |   |

\* セグメント利益＝営業利益＋持分法投資利益

## 19.3期見通しⅢ

| 連結:億円       | A. 19.3末<br>見通し | B. 18.3末 | A-B   | 備考               |
|-------------|-----------------|----------|-------|------------------|
| 総資産         | 19,347          | 19,052   | +294  |                  |
| 自己資本        | 10,231          | 9,995    | +235  |                  |
| 有利子負債       | 5,247           | 5,037    | +209  |                  |
| 在籍人員(人)     | 20,555          | 19,997   | +558  | オージス総研G、Jacobiなど |
| 自己資本比率      | 52.9%           | 52.5%    | +0.4% |                  |
| D/E比率       | 0.51            | 0.50     | +0.01 |                  |
|             | A. 19.3期<br>見通し | B. 18.3期 | A-B   | 備考               |
| 設備投資        | 900             | 817      | +82   | 供給設備の増加など        |
| 減価償却費       | 849             | 887      | -37   |                  |
| フリーキャッシュフロー | 560             | 1,163    | -603  | 運転資本の増加など        |
| ROA         | 2.4%            | 2.0%     | +0.4% |                  |
| ROE         | 4.6%            | 3.8%     | +0.7% |                  |
| EPS(円/株)    | 111.8           | 90.7     | +21.1 |                  |
| BPS(円/株)    | 2,460.2         | 2,403.7  | +56.6 |                  |

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

# 19.3期販売見通し

\*用途別の差異要因はP.21・22に記載

## ■ ガス販売

45MJ/m<sup>3</sup>

|                            |       | A. 19.3期見通し | B. 18.3期実績 | A-B  | (A-B)/B(%) |
|----------------------------|-------|-------------|------------|------|------------|
| 個<br>別                     | 家庭用*  | 1,957       | 2,160      | -202 | -9.4%      |
|                            | 業務用等* | 5,732       | 6,387      | -654 | -10.2%     |
| ガス販売量合計(百万m <sup>3</sup> ) |       | 7,690       | 8,546      | -857 | -10.0%     |
| 連結ガス販売量                    |       | 7,723       | 8,580      | -857 | -10.0%     |

## ■ 電力販売(連結)

|                |  | A. 19.3期見通し | B. 18.3期実績 | A-B  | (A-B)/B(%) |
|----------------|--|-------------|------------|------|------------|
| 国内電力販売量(百万kWh) |  | 11,671      | 10,951     | +720 | +6.6%      |

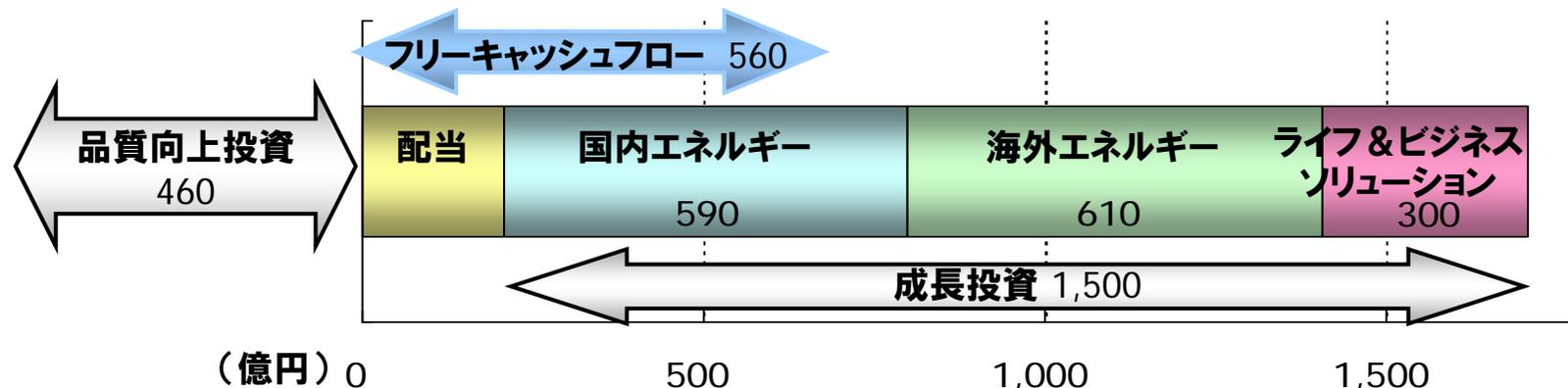
## ■ お客さまアカウント(連結)

|                |  | A. 19.3末<br>見通し | B. 18.3末 | A-B | (A-B)/B(%) |
|----------------|--|-----------------|----------|-----|------------|
| お客さまアカウント数(万件) |  | 890             | 827      | +63 | +7.6%      |

## 19.3期フリーキャッシュフロー(FCF)の使途

- 19.3期の連結FCFは、対前年-603億円の560億円となる見通し
- 成長投資は、1,500億円を計画

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 - 品質向上投資  
 投資額には設備投資と投融資の両方を含むため、設備投資計画とは異なる



### 投資リスクのマネジメント

- ◆ 財務健全性を確保する範囲内での成長投資の実施
- ◆ グループ統一投資基準の設定、**投資評価部・投資評価委員会**による厳格な案件評価と審議の実施
- ◆ 過去投資案件の個別投資フォロー実施(毎年)、**投資モニタリング基準**の設定
- ◆ 海外投資は、**中下流案件や既生産中の上流案件**など、より低リスク案件へ軸足をシフト

### 中長期的なFCFの計画

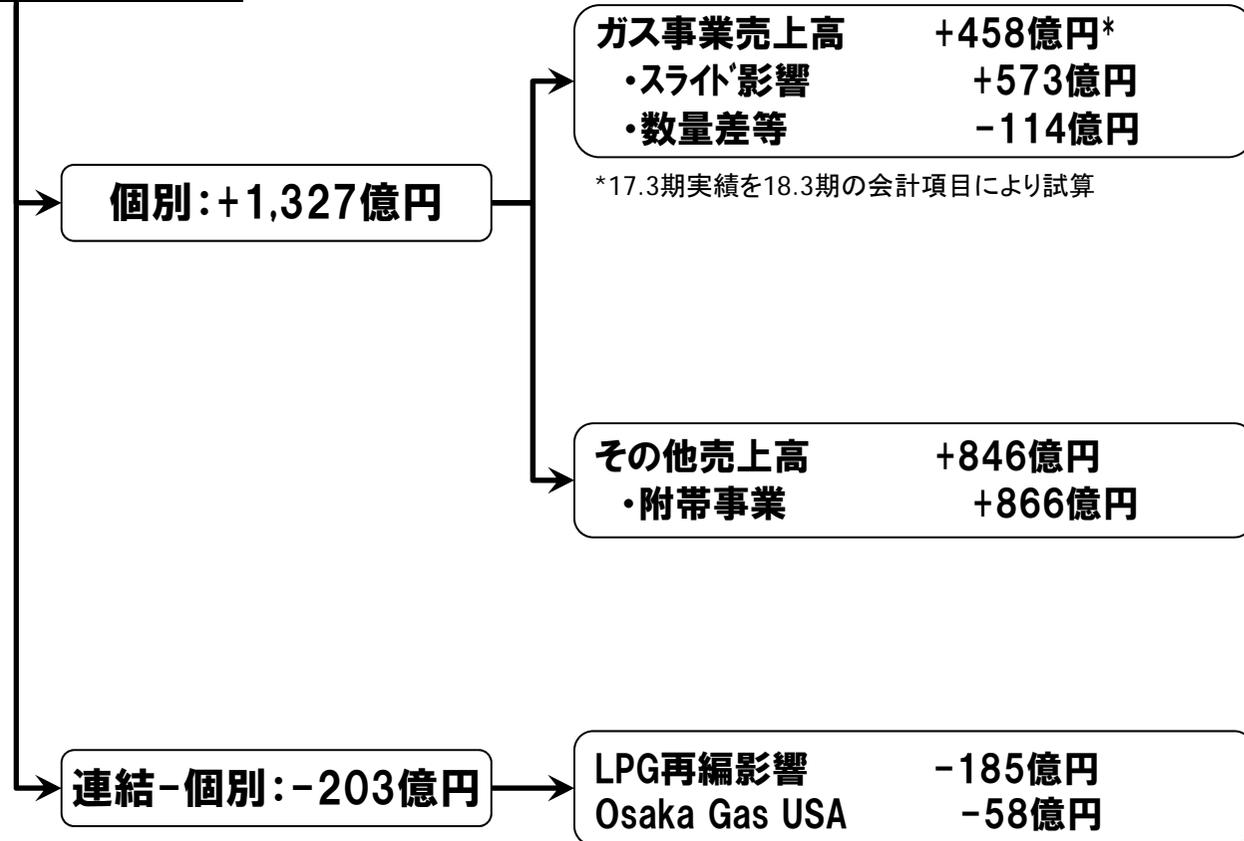
- ◆ 2017~2020年代前半 : FCF < 成長投資額 (発電所建設や海外事業などへの投資増加)
- ◆ 2020年代中頃~2030年 : FCF > 成長投資額 (過去投資案件からのリターン増加)
- ◆ 2017~2030年の**14年間累計では、FCFが成長投資額を上回る想定**

## II. 參考資料



# 18.3期売上高差異(対前年)

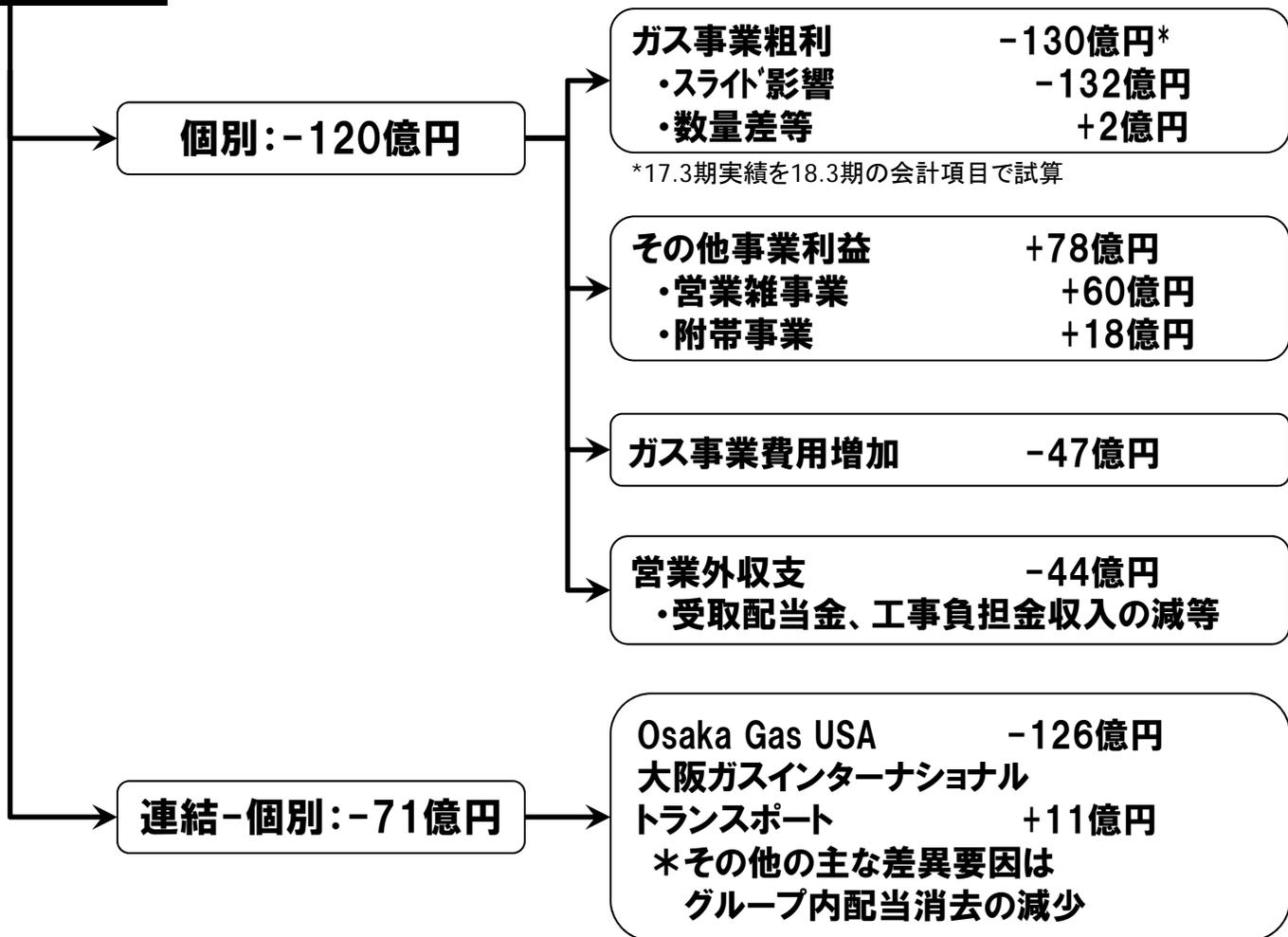
17.3期 → 18.3期 (差異)  
 11,838億円 12,962億円 (+1,123億円)



# 18.3期経常利益差異(対前年)

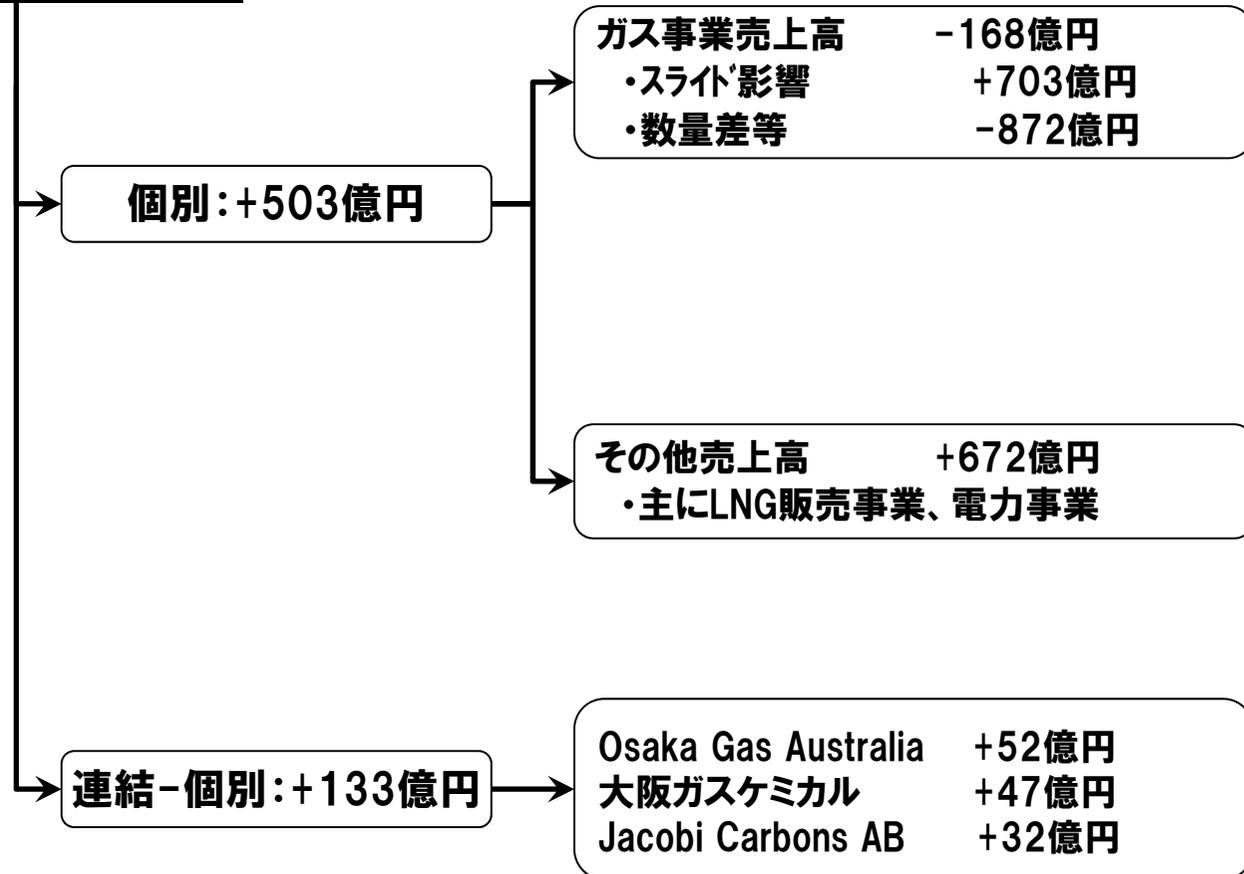
17.3期 → 18.3期 (差異)  
 962億円 770億円 (-191億円)

+-の符号は利益への影響を表す。



# 19.3期売上高見通し差異(対前年)

18.3期 → 19.3期見通し (差異)  
 12,962億円 13,600億円 (+637億円)

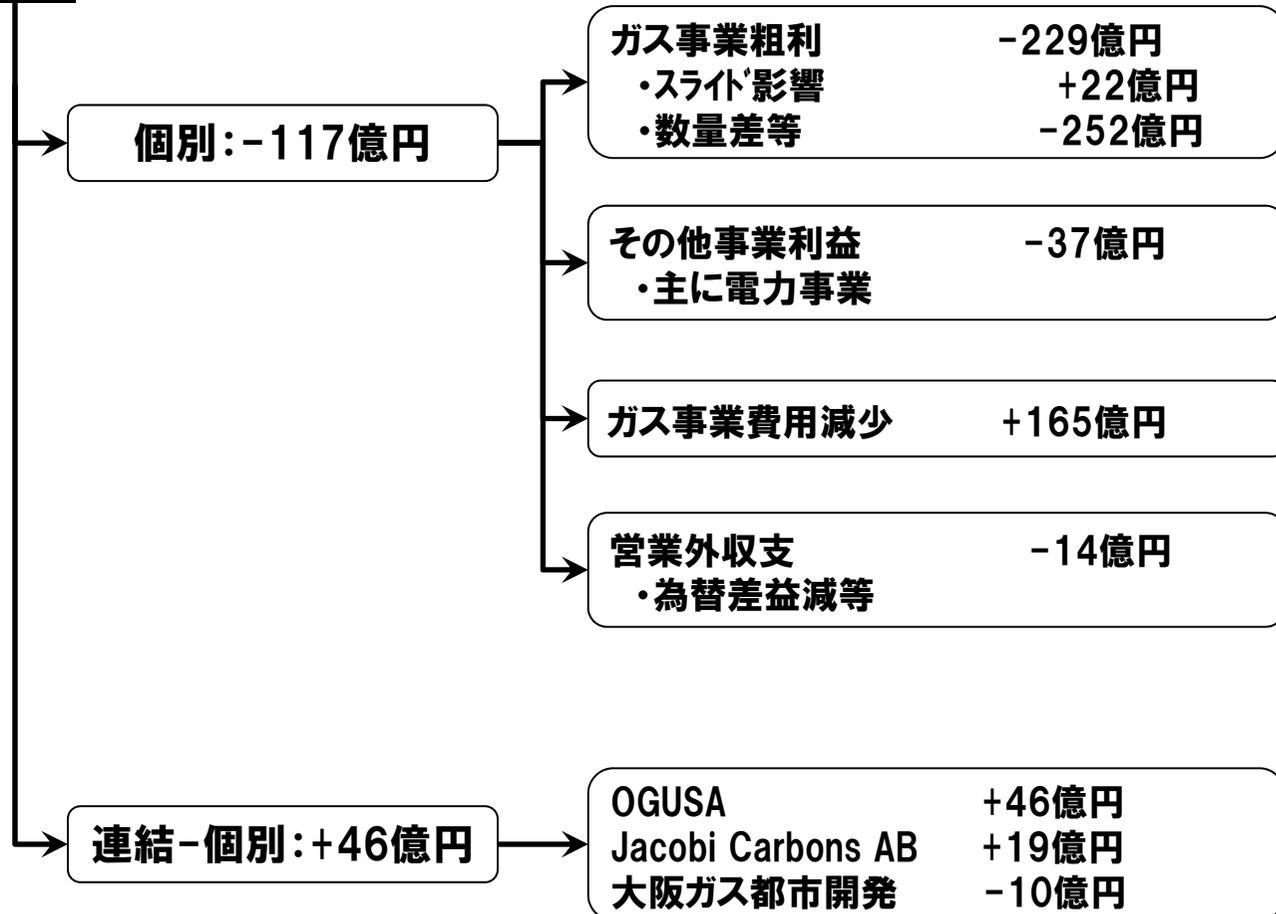


# 19.3期経常利益見通し差異(対前年)

18.3期 → 19.3期見通し (差異)

770億円 700億円 (-70億円)

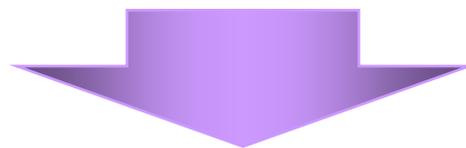
+-の符号は利益への影響を表す。



# 家庭用ガス販売 18.3期実績、19.3期見通し

## 18.3期実績

|       | 対前期   | 備考                  |
|-------|-------|---------------------|
| 調定件数  | -3.4% |                     |
| 気水温影響 | +7.2% | 平均気温16.8度(対前期-0.6度) |
| その他   | -1.1% | ガス機器の高効率化、世帯人数減少等   |
| 合計    | +2.7% |                     |



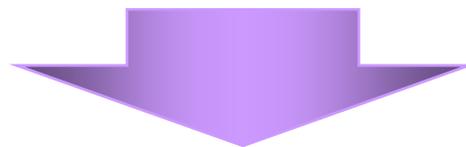
## 19.3期見通し

- 平年気温を前提とし、前年度の低気水温影響の反動、離脱影響等を織込むことで、前年比-9.4%、202百万m<sup>3</sup>減の1,957百万m<sup>3</sup>を見込む。

# 業務用等ガス販売 18.3期実績、19.3期見通し

## 18.3期実績

|        | 対前期   | 備考                   |
|--------|-------|----------------------|
| 需要開発   | +1.0% | 設備導入、燃料転換等           |
| 気水温影響  | +0.3% |                      |
| 設備稼働増減 | +1.4% | 景気影響による稼働増等          |
| 個別要因   | -4.0% | 離脱、特殊要因等によるお客さま先での減少 |
| その他    | -1.3% | 当社関係会社の発電設備の自社電源化等   |
| 合計     | -2.6% |                      |

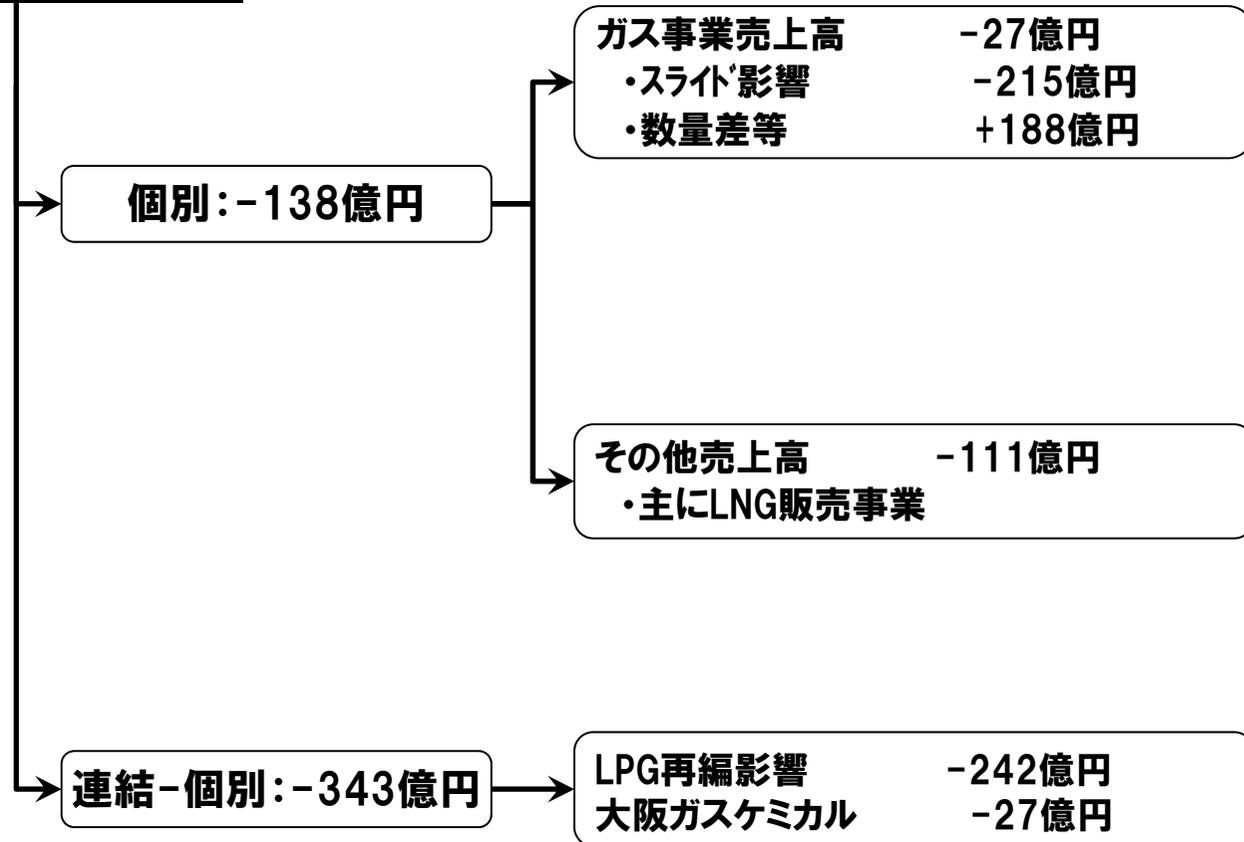


## 19.3期見通し

- 離脱影響、特定のお客さま先での減少等を織り込むことで、前年比-10.2%、654百万m<sup>3</sup>減の5,732百万m<sup>3</sup>を見込む。

# 18.3期売上高差異(対18.3期見通し)

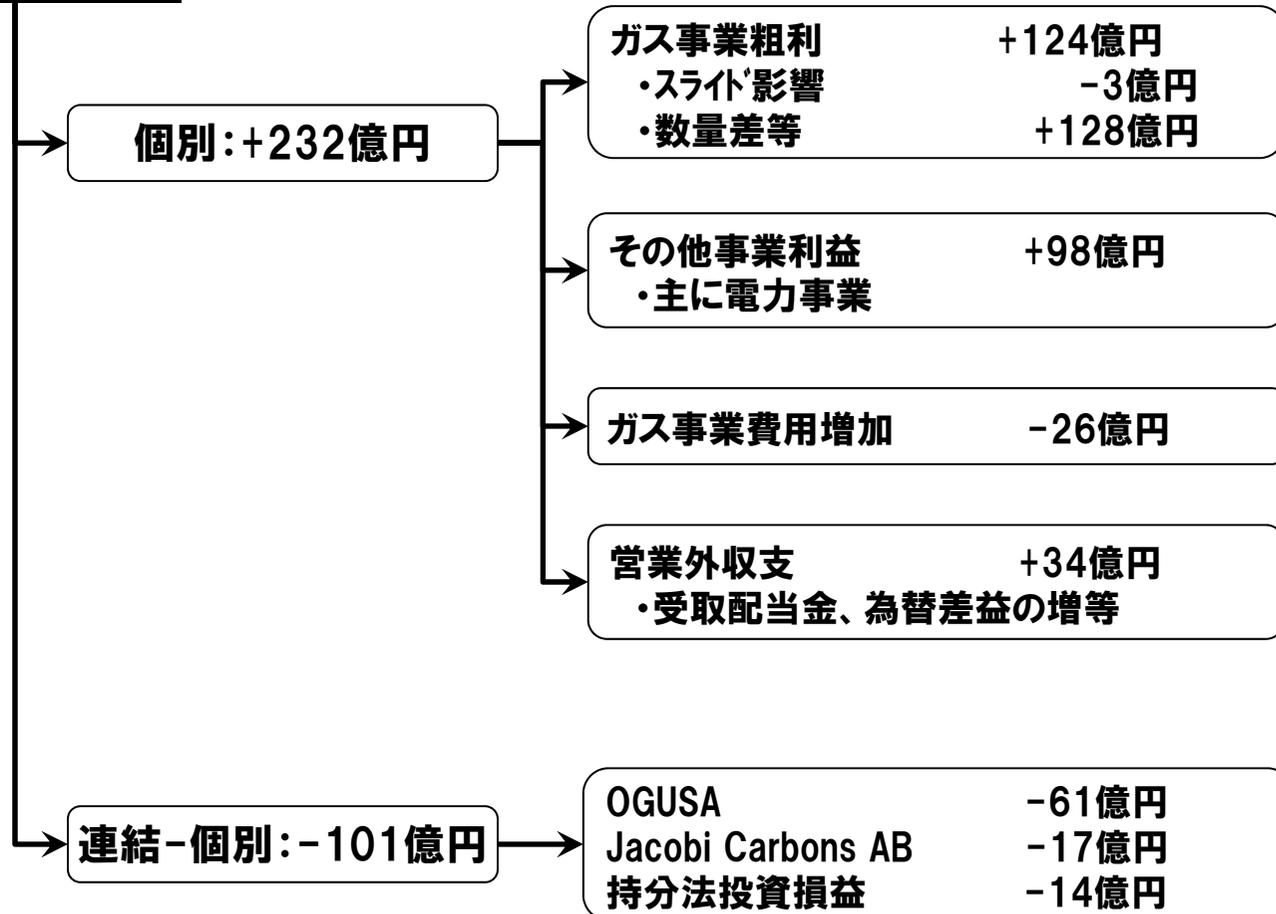
18.3期見通し → 18.3期 (差異)  
 13,445億円    12,962億円 (-482億円)



# 18.3期経常利益差異(対18.3期見通し)

18.3期見通し → 18.3期 (差異)  
 640億円      770億円 (+130億円)

+-の符号は利益への影響を表す。



## 18.3期セグメント利益差異(対18.3期見通し)

| 単位:億円               | 売上高     |                |      | セグメント利益* |                |      | 備考                            |
|---------------------|---------|----------------|------|----------|----------------|------|-------------------------------|
|                     | A.18.3期 | B.18.3期<br>見通し | A-B  | A.18.3期  | B.18.3期<br>見通し | A-B  |                               |
| 国内エネルギー・<br>ガス      | 9,714   | 10,195         | -480 | 426      | 290            | +136 | 利益:<br>販売量増等                  |
| 国内エネルギー・<br>電力      | 1,577   | 1,670          | -92  | 207      | 140            | +67  | 利益:<br>販売量増等                  |
| 海外エネルギー             | 225     | 250            | -24  | -53      | 40             | -93  | 利益:<br>北米IPPプロジェクト持分<br>売却影響等 |
| ライフ&ビジネス<br>ソリューション | 2,089   | 2,085          | +4   | 186      | 190            | -3   | 利益:想定並み                       |
| 消去又は全社              | -645    | -755           | +109 | 17       | 22             | -4   |                               |
| 連結                  | 12,962  | 13,445         | -482 | 783      | 682            | +101 |                               |

\* セグメント利益＝営業利益＋持分法投資利益

## 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、家庭用ガス販売量は、春秋期約7%・夏期約8%・冬期約6%変動する可能性がある。

### ■ 原油価格

- LNG価格が原油価格にリンクすることなどから、原油価格+1\$/bblの変化に対し、19.3期の連結経常利益は約-11億円変動する可能性がある。

### ■ 為替レート

- LNG価格が米\$・円の為替レートにリンクすることなどから、為替レート+1円/\$の変化に対し、19.3期の連結経常利益は-11億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、19.3期の連結営業外費用が年間+4億円変動する可能性がある。

以 上