

2017年3月期 決算説明会

伊藤忠エネクス株式会社

(東証一部：8133)

2017年5月19日

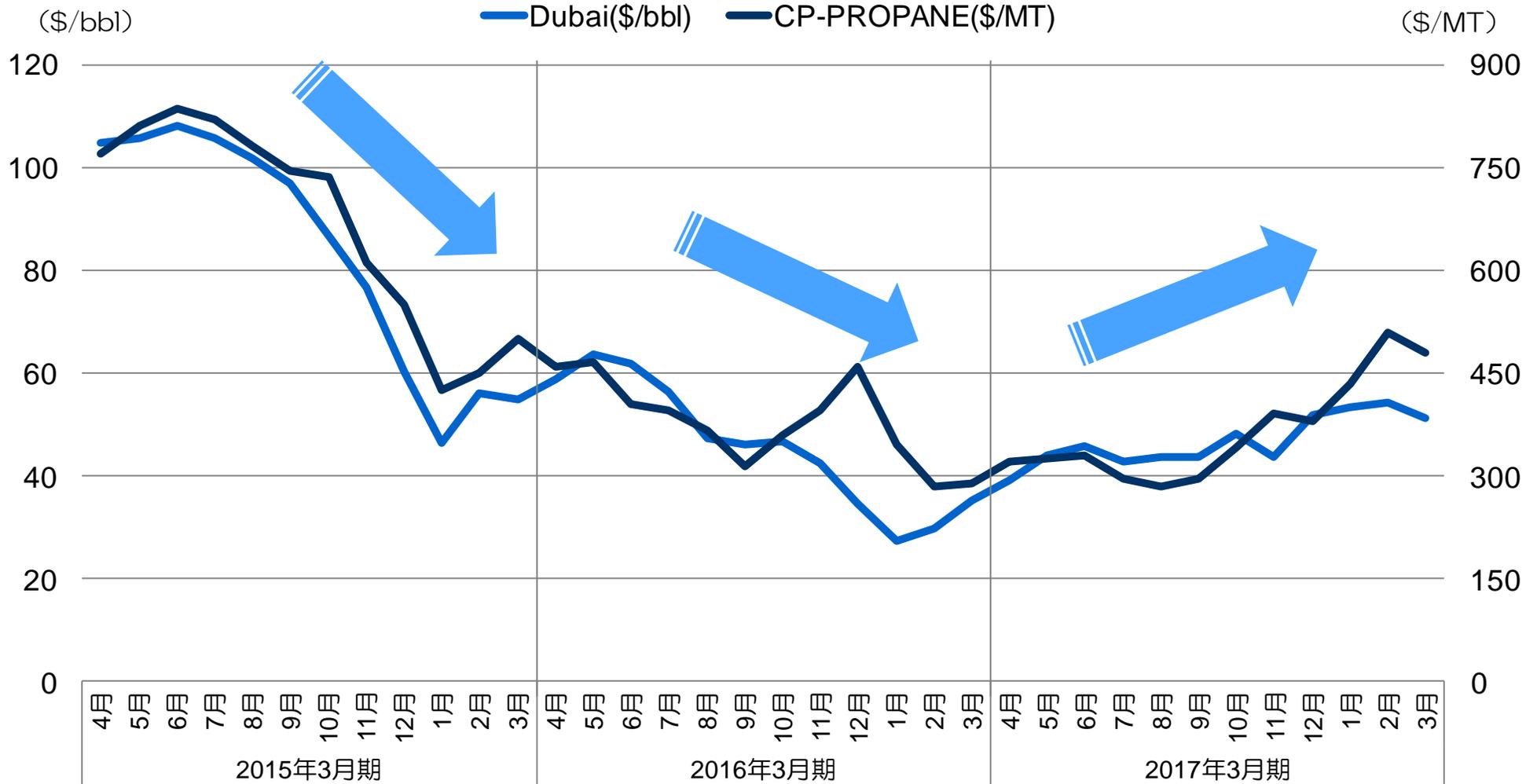
- 本資料上の数値について特に断りのない場合はすべて国際会計基準（IFRS）ベースで記載しています。
- 本資料上では下記の通り表記を置き換えております。

| | | |
|------------------|---|---------|
| 「営業活動に係る利益」 | ⇒ | 「営業利益」 |
| 「当社株主に帰属する当期純利益」 | ⇒ | 「当期純利益」 |
| 「ホームライフ部門」 | ⇒ | 「HL」 |
| 「電力・ユーティリティ部門」 | ⇒ | 「PU」 |
| 「カーライフ部門」 | ⇒ | 「CL」 |
| 「エネルギーイノベーション部門」 | ⇒ | 「EI」 |
| 「生活エネルギー・流通部門」 | ⇒ | 「LL」 |
| 「産業エネルギー・流通部門」 | ⇒ | 「IL」 |

- | | |
|----------------------|-----|
| I. 2017年3月期 全社決算概要 | P3 |
| II. 2017年3月期 セグメント情報 | P13 |

I. 2017年3月期 全社決算概要

| | | 2015年3月 | 2016年3月 | 2017年3月 | 前期差 |
|--------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|
| DUBAI原油 | \$/BBL (月末時点) | 53.40 | 34.91 | 50.70 | +15.79 |
| 通関CIF原油 | 円/KL (月中平均) | 41,318 | 22,892 | 40,166 | +17,274 |
| CP (プロパン) | \$/トン (月中実績) | 500 | 290 | 480 | +190 |
| 電力スポット価格 (JEPX) | 円/KWh (月中平均) | 12.48 | 7.22 | 10.13 | +2.91 |
| 為替 (TTS) | 円/\$ (月末時点) | 121.17 | 113.68 | 113.19 | △0.49 |
| エネクス株価 | 円/株 (月末時点) | 991 | 903 | 920 | +17 |



中計達成、当期利益は100億円台へ

(単位：億円)

| | 16.3期 | 17.3期 | 増減額 | 増減率 | 17.3期 通期 期初予想 | 通期 達成率 |
|-------|--------|---------------|------|--------|---------------------|-----------|
| 売上高 | 10,716 | 10,289 | △427 | △4.0% | 10,600 | 97.1% |
| 売上総利益 | 896 | 936 | +40 | +4.5% | - | - |
| 営業利益 | 164 | 197 | +33 | +20.1% | 175 | 112.4% |
| 税引前利益 | 150 | 193 | +43 | +28.9% | - | - |
| 当期純利益 | 75 | 104 | +29 | +39.3% | 100 | 104.0% |

減収増益。電力事業が利益牽引

■**売上高** 10,289億円 前期比△427億円

- ・油価下落及び燃料油需要減に伴う販売数量減により減少

■**営業利益** 197億円 前期比+33億円 **過去最高**

- ・PU 電力販売量増加（前期比+97%）及び風力売却（前期比+22億円、+49.6%）
- ・HL LPガス在庫による影響改善（前期比+15億円）

■**当期純利益** 104億円 前期比+29億円 **過去最高**

- ・営業利益増（上述）

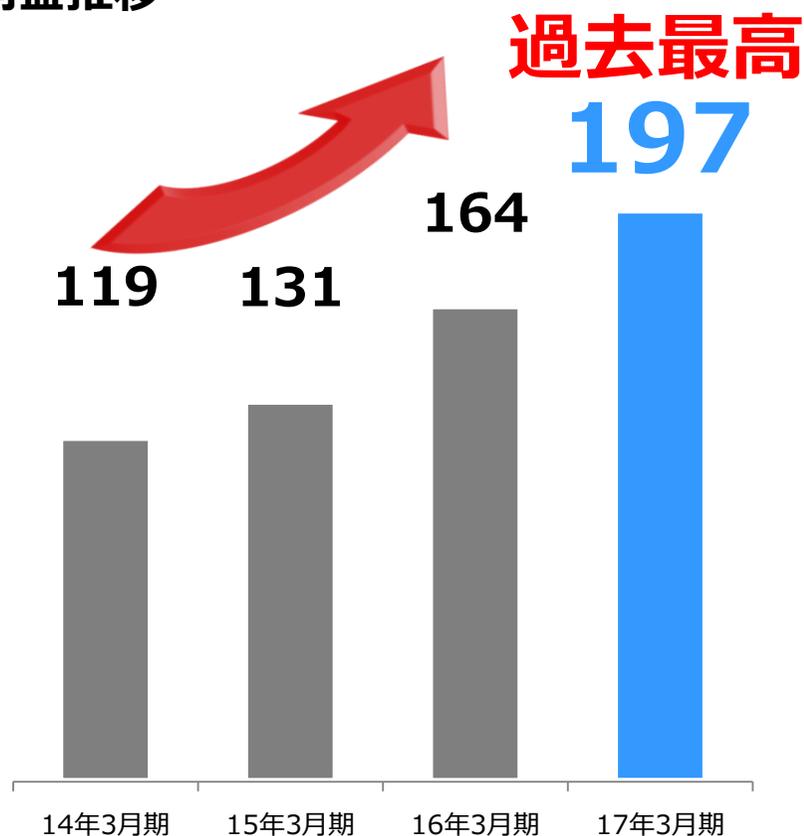
電力販売量大幅増とLPガス在庫による影響改善で

前期を上回る

売上総利益以下、過去最高益

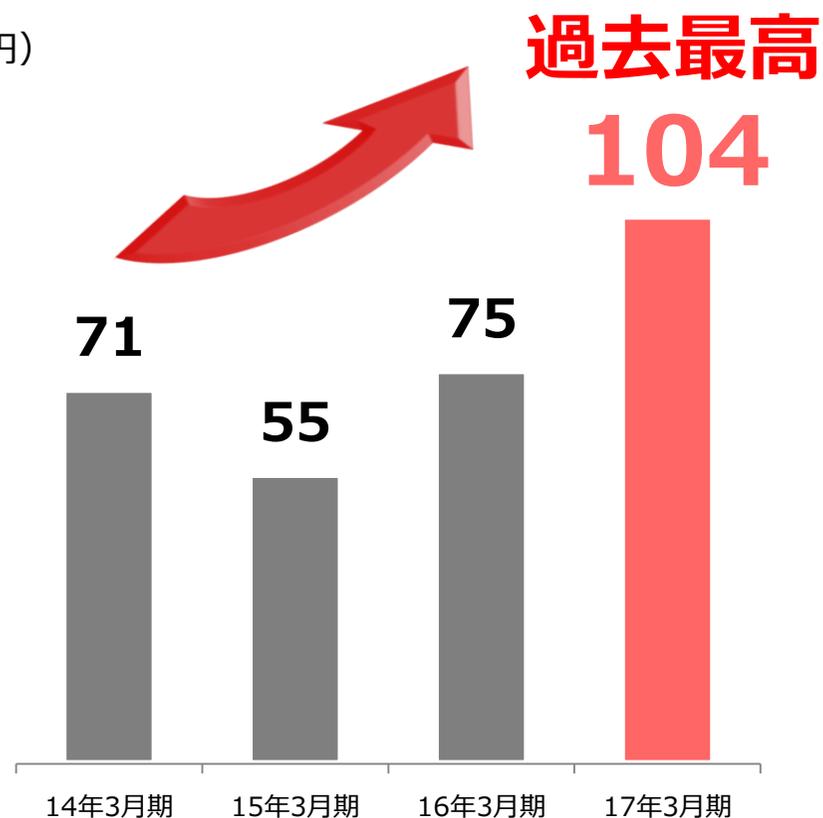
営業利益推移

(億円)



当期純利益推移

(億円)



(単位：億円)

| | 16.3期 | 17.3期 | 増減額 | |
|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| | 流動資産 | 1,379 | 1,781 | +403 |
| 非流動資産 | 1,662 | 1,665 | +3 | |
| 資産合計 | 3,041 | 3,446 | +406 | ・営業債権の増加 (+228) |
| 流動負債 | 1,120 | 1,438 | +318 | |
| 非流動負債 | 749 | 734 | △ 15 | ・営業債務増加 (+212) |
| 負債合計 | 1,869 | 2,171 | +302 | ・当期利益 (+104) ・配当金支払い (△32) |
| 資本合計 | 1,172 | 1,275 | +103 | |

(単位：億円)

| | 16.3期 | 17.3期 | 増減額 |
|-----------------|-------|-------|------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 303 | 178 | △125 |
| 投資活動によるキャッシュフロー | △167 | △147 | +20 |
| 財務活動によるキャッシュフロー | △91 | △12 | +79 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 46 | 19 | △27 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 208 | 227 | +19 |

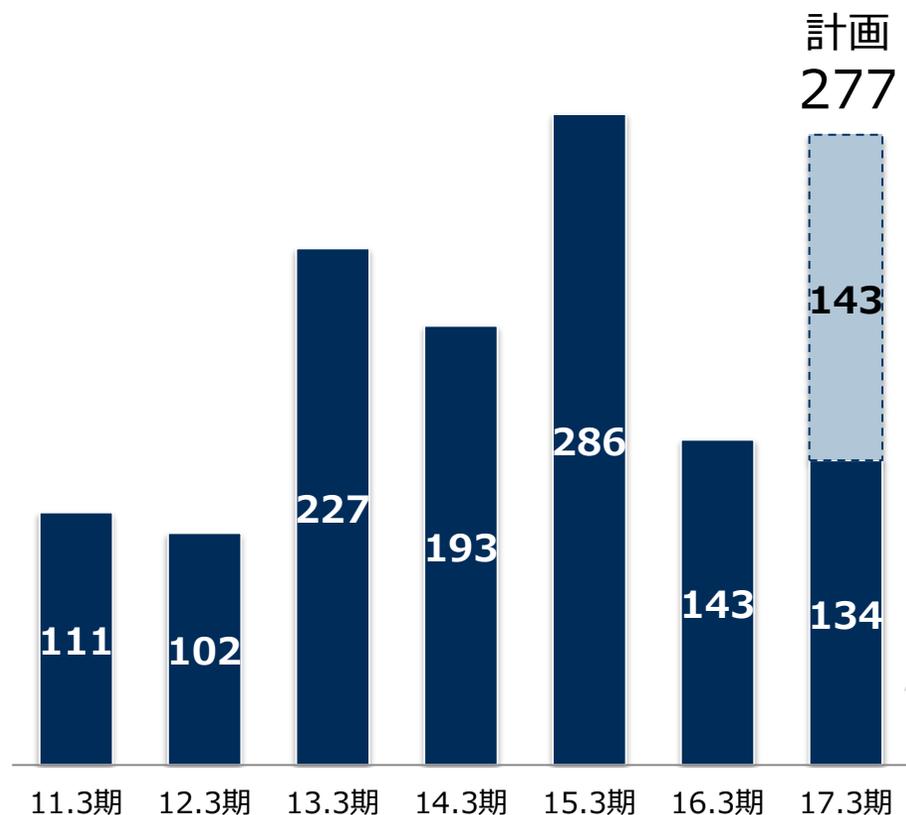
・運転資金の増加 (△127)

・17.3期：フィリピンLPG出資等
 ・16.3期：熊本瓦斯取得等

17.3期は大型投資が少なく、進捗率低い

投資額（億円）

■ 投資



主な投資実績

- HL部門
 - 株式買収、海外設備投資等 : 51億円
- PU部門
 - メンテナンス投資等 : 49億円
- CL部門
 - 店舗改装、修繕等 : 17億円
- その他
 - 基幹システム改修等 : 17億円

石油製品の販売量は引き続き減少傾向。電力販売量は大幅増加

| 主燃料合計 | | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減率 |
|-------|-------|----------|----------|-------|
| ガソリン | (千kl) | 3,722 | 3,587 | △3.6% |
| 灯油 | (千kl) | 1,471 | 1,448 | △1.5% |
| 軽油 | (千kl) | 3,321 | 3,271 | △1.5% |
| 重油 | (千kl) | 2,907 | 2,642 | △9.1% |
| 燃料合計 | (千kl) | 11,420 | 10,949 | △4.1% |

| 主燃料以外 | | 2016年3月期 | 2017年3月期 | 増減率 |
|--------|-------|----------|----------|--------|
| アスファルト | (千kt) | 356 | 354 | △0.6% |
| LPガス | (千kt) | 601 | 597 | △0.6% |
| 電気 | (GWh) | 1,616 | 3,190 | +97.4% |
| 蒸気 | (千kt) | 755 | 624 | △17.3% |
| 熱量 | (TJ) | 1,224 | 1,258 | +2.8% |

Ⅱ. 2017年3月期 セグメント情報

セグメント別業績

(単位：億円)

| | | 16.3期 実績 | 17.3期 実績 | 17.3期通期 | | | |
|------------------------|-------|-------------|---------------|---------|--------|----------|--------|
| | | | | 増減額 | 増減率 | 期初 予想 | 達成率 |
| 売上高 | | 10,716 | 10,289 | △427 | △4.0% | 10,600 | 97.1% |
| 営業利益 | | 164 | 197 | +33 | 20.1% | 175 | 112.4% |
| 当期純利益 | | 75 | 104 | +29 | 39.3% | 100 | 104.1% |
| ホームライフ 部門 | 売上高 | 951 | 908 | △44 | △4.6% | 947 | 95.8% |
| | 営業利益 | 34 | 48 | +15 | 43.5% | 50 | 96.6% |
| | 当期純利益 | 8 | 28 | +20 | 258.2% | - | - |
| 電力・ ユーティリティ 部門 | 売上高 | 435 | 657 | +222 | 50.9% | 587 | 111.8% |
| | 営業利益 | 44 | 66 | +22 | 49.6% | 39 | 170.3% |
| | 当期純利益 | 22 | 34 | +12 | 52.1% | - | - |
| カーライフ 部門 | 売上高 | 5,342 | 5,112 | △230 | △4.3% | 5,384 | 94.9% |
| | 営業利益 | 42 | 42 | △0 | △0.6% | 48 | 86.9% |
| | 当期純利益 | 20 | 16 | △4 | △21.7% | - | - |
| エネルギー イノベーション 部門 | 売上高 | 3,989 | 3,614 | △375 | △9.4% | 3,713 | 97.3% |
| | 営業利益 | 38 | 39 | +2 | 4.0% | 38 | 103.3% |
| | 当期純利益 | 25 | 26 | +1 | 5.2% | - | - |

* 売上高は日本基準

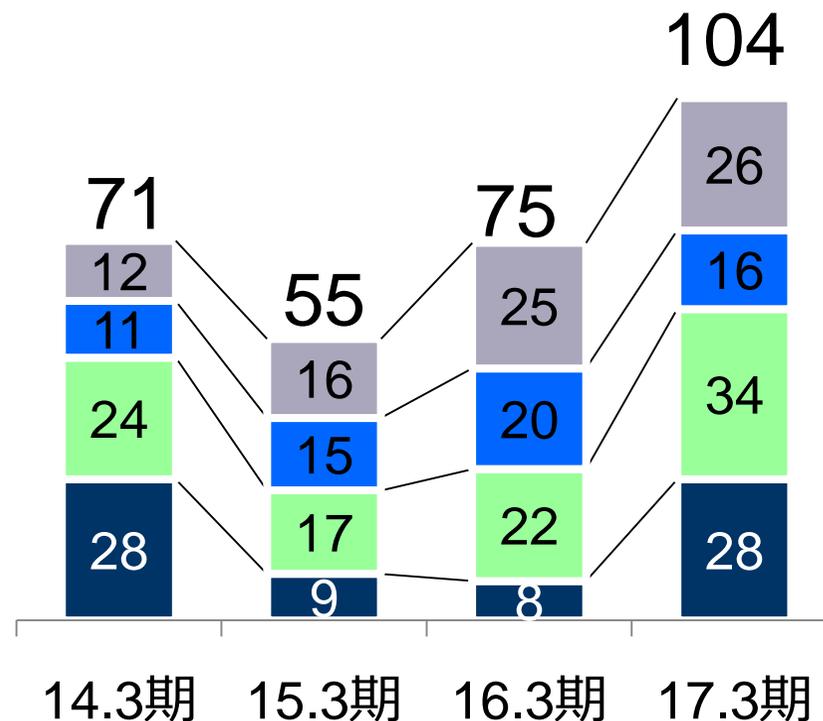
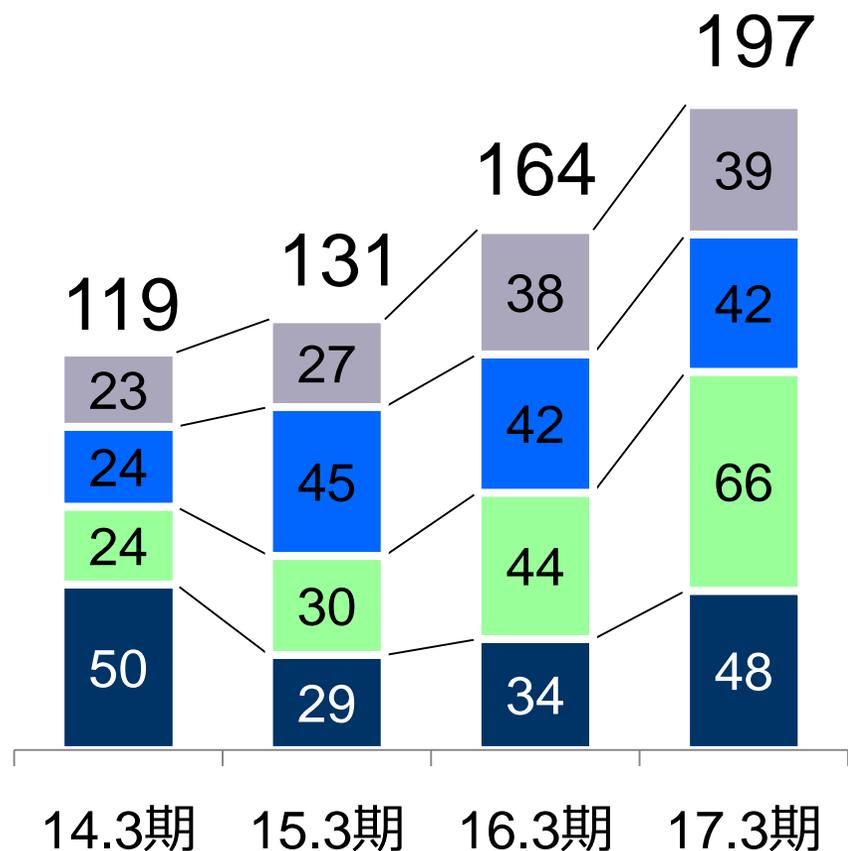
部門別業績推移 (営業利益・当期純利益)

■ HL ■ PU ■ CL ■ EI

(単位：億円)

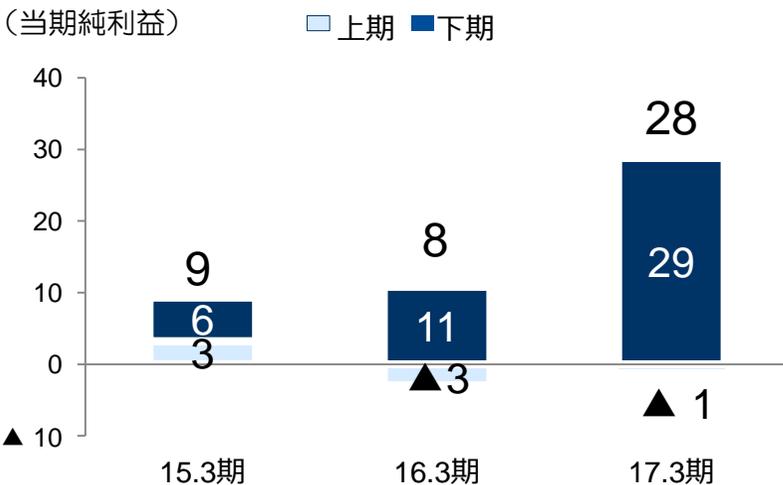
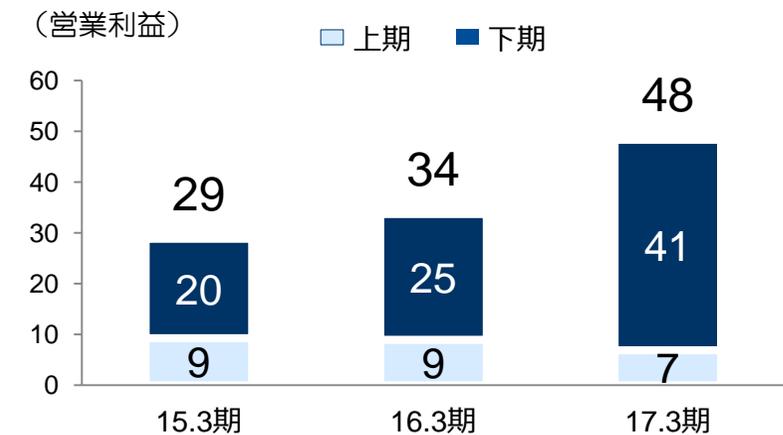
営業利益

当期純利益



LPガス輸入価格の上昇で収支改善。
アジアを中心に海外事業にも着手。

業績推移 (億円)



主な要因・取組み

■業績変動要因

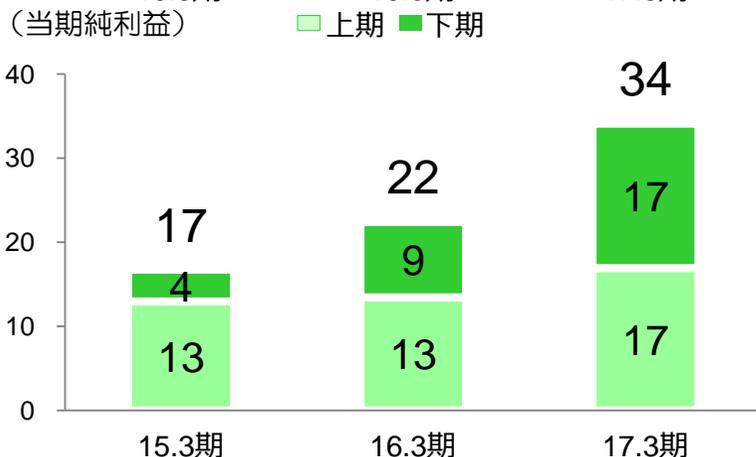
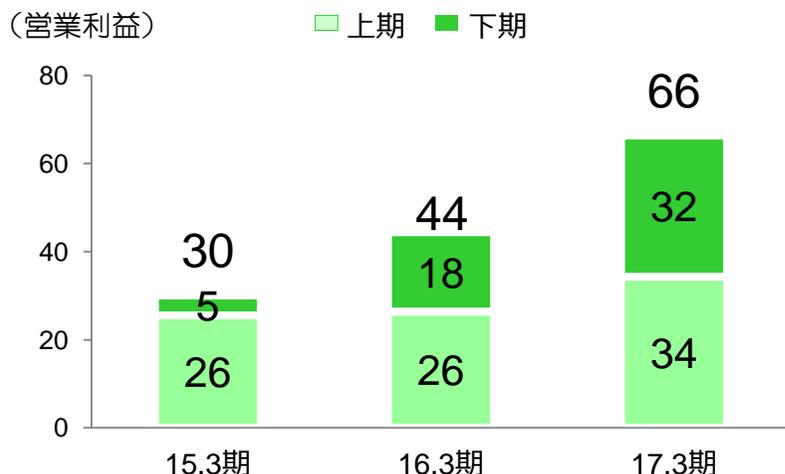
- LPガス販売数量微減 (前期比△1%)
- 直売軒数は、前期末より+3千軒 (計：350千軒)
- 年度後半にかけLPガス輸入価格が上昇し、LPガス販売子会社、持分法適用会社の収支改善。
- 機器販売は不調 (PV需要の減速)。

■期中の取組み

- LPガスと電気のセット販売を推進。約32千軒を獲得。
- 海外展開
 - ・2016年5月、フィリピンにてLPガス販売事業に出資参画。
 - ・2016年9月、インドネシアにて工業用ガスの充填所稼働。

電力販売量の大幅伸長 と 風力発電設備の資産入れ替え

業績推移 (億円)



主な要因・取組み

業績変動要因

- 電力販売量は前期比大幅増加。*販売量は卸売・小売の計/連子含む
(前年1,616GWh⇒当期3,190GWh* 前期比+97%)
- エネクス電力(株)にて保有する一部の風力設備を、事業資産の入れ替えを目的として売却。
- 熱供給事業は電気料金の低減により、収益増加。

期中の取組み

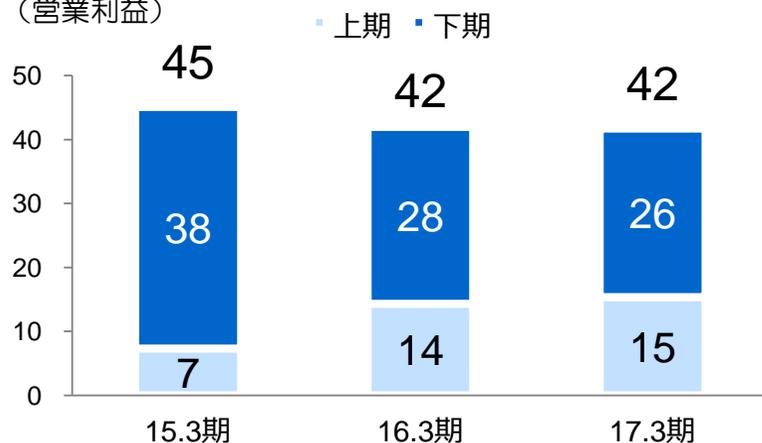
- 再エネ電源開発に向け、再エネ発電O&M_(※)会社を設立。
- エリアに多くの顧客基盤を有する企業との提携により販売を強化。
- 生活関連商材を提供する(株)エネクスライフサービスを設立し、日産大阪販売と提携。「車と電気のコラボレーション事業」を展開。

※ O&MとはOperation&Maintenanceの略称で施設(設備)のオーナーに代わって運転管理業務、維持管理業務を行う業務のことです。

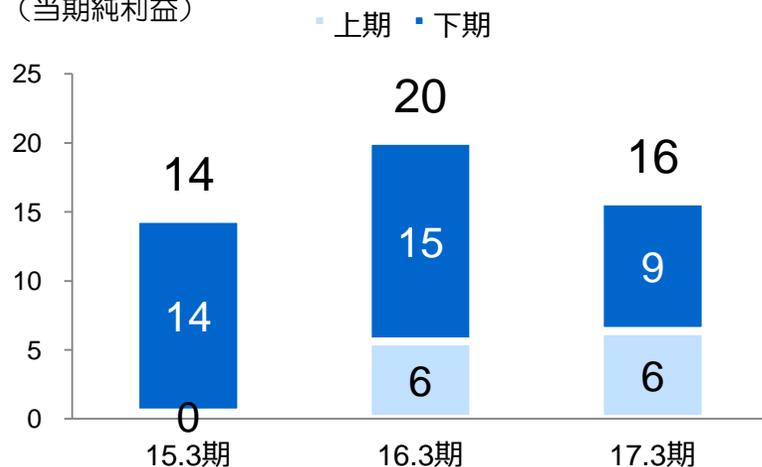
石油事業の構造改革を推進、自動車事業は好調を維持

業績推移 (億円)

(営業利益)



(当期純利益)



主な要因・取組み

■ 業績変動要因

- 数量は前年比約2.5%減少、利幅はほぼ前年並み。
- CS数は1,888カ所 (2017年3月末時点、前年同期比78ヶ所の減少)
- 日産大阪販売は30ヵ月ぶり投入の新型車 (セレナ・ノート) 効果で販売好調。

■ 期中の取組み

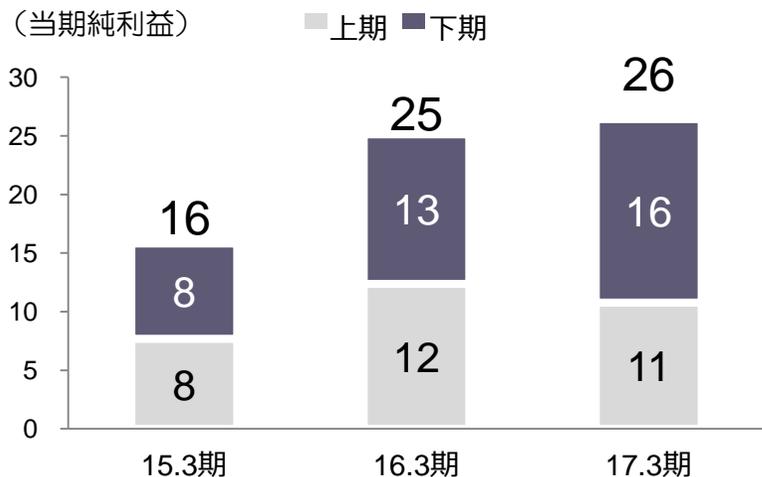
- 車の総合サービス、「カースタ」ブランド立ち上げ。
- 不採算CSの閉鎖 (資産の入替)。

■ 日産大阪販売実績 (2017年3月期)

| | | | |
|-----------|--------------------|--------------|-------------|
| 売上高 | 1,011億円 (前期比+50億円) | 車両販売台数 (前期比) | |
| 営業利益 | 26億円 (前期比+13億円) | 新車 | 30千台 (△1千台) |
| 当期利益 (取込) | 8億円 (前期比+4億円) | 中古車 | 23千台 (△2千台) |

海外バンカー苦戦するもアスファルトが改善、アドブルーも好調

業績推移 (億円)



主な要因・取組み

■業績変動要因

- アスファルトの在庫影響による収支が改善。
- アドブルーの販売が好調 (数量: 前期比+14%)
- 船舶燃料事業は、世界的な海運業界の低迷により、外航船向けが収益大幅減。内航船向けは堅調に推移。

■期中の取組み

- 石油製品の小口販売事業会社/小倉興産ロジサービス(株)を設立、博多駅前の地盤沈下復旧作業に貢献。
- 姫路と仙台にアドブルー配給拠点を新たに2カ所増置。
(生産拠点: 12カ所、配給拠点: 20カ所)
- スロップ・再生油事業、フライアッシュ事業等、事業化に向けて推進中。

(1) ご注意

資料の内容につきましては細心の注意を払っておりますが、掲載された情報の誤りおよび当資料に掲載された情報に基づいて被ったいかなる損害についても、当社及び情報提供者は一切責任を負いかねます。

また、当資料に記載されている当社の現在の計画、戦略などは、当社が現時点で入手可能な情報を基礎として作成した見通しであり、これらの将来予測には、リスクや不確定な要因を含んでおります。そのため、実際の業績につきましては、記載の見通しと大きく異なる結果となることがあり得ます。従って、当社として、その確実性を保証するものではありませんのでご了承ください。

(2) 問い合わせ先

伊藤忠エネクス株式会社

経営企画部 コーポレート・コミュニケーション室

【TEL】03-6327-8003 【FAX】03-5562-1302

【E-MAIL】enex_irpr@itcenex.com