



イーレックス株式会社[9517]

再生可能エネルギーリーディングカンパニー  
として日本の脱炭素社会の実現に貢献する

2019年3月期 決算補足説明資料

2019年5月13日

本資料は当社グループの企業情報などの提供の為に作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他有価証券への勧誘を構成するものではありません。

本資料に記載される業界、市場動向又は経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、弊社はその真実性、正確性、合理性及び網羅性について保証するものではなく、また、弊社はその内容を更新する義務を負うものでもありません。

また、本資料に記載される弊社グループの計画、見通し、見積り、予測、予想その他の将来情報については、現時点における弊社の判断又は考えにすぎず、実際の弊社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、国内外のエネルギー政策、法令、制度、市場等の動向、弊社グループの事業に必要な許認可の状況、土地や発電設備等の取得・開発の成否、天候、気候、自然環境等の変動等により、本資料記載の内容又はそこから推測される内容と大きく異なることがあります。

本資料に関するお問い合わせ先  
イーレックス株式会社 IR広報室  
Mail: [ir.info@erex.co.jp](mailto:ir.info@erex.co.jp)

# 本年度決算概要

～2019年3月期～

# 2019年3月期振り返り

- ◆ 上期はJEPXの依存度上昇により、採算悪化。改善策を織り込んだ修正計画を策定。下期は相対取引の拡大を図ったこと等により、修正計画を達成
- ◆ 修正計画（25.1億円）に対しては当期純利益27.6億円

(単位：億円)	2018.3期	2019.3期 修正計画	2019.3期 実績	対前期 増減比	修正計画 達成率
売上高	469.4	656.6	658.2	40.2%	100.3%
営業利益	48.1	43.7	47.0	-2.3%	107.5%
経常利益	45.4	39.6	42.9	-5.3%	108.4%
当期純利益*	30.3	25.1	27.6	-9.0%	110.1%

\*親会社株主に帰属する当期純利益

## 修正計画とその達成状況

電源調達コストの安定等を図り、原価低減により下期の収益は改善

### 上期

#### 【小売事業】

競争激化による高圧事業採算の悪化

#### 【電源調達】

調達構成差異が発生（JEPX依存度上昇）

#### 【発電事業】

自社発電所安定稼働(土佐/佐伯)

### 下期対策/結果

#### 【小売事業】

新規パートナー、販売先の開拓

⇒販売電力量の増加により増収(前年比+43.3%)

**今期に向けて、エバーグリーン・マーケティング(株)を設立**

#### 【電源調達】

相対取引拡大による調達電源安定化

**⇒相対電源比率の拡大、JEPXの市場価格安定**

#### 【発電事業】

⇒自社発電所安定稼働(土佐/佐伯)

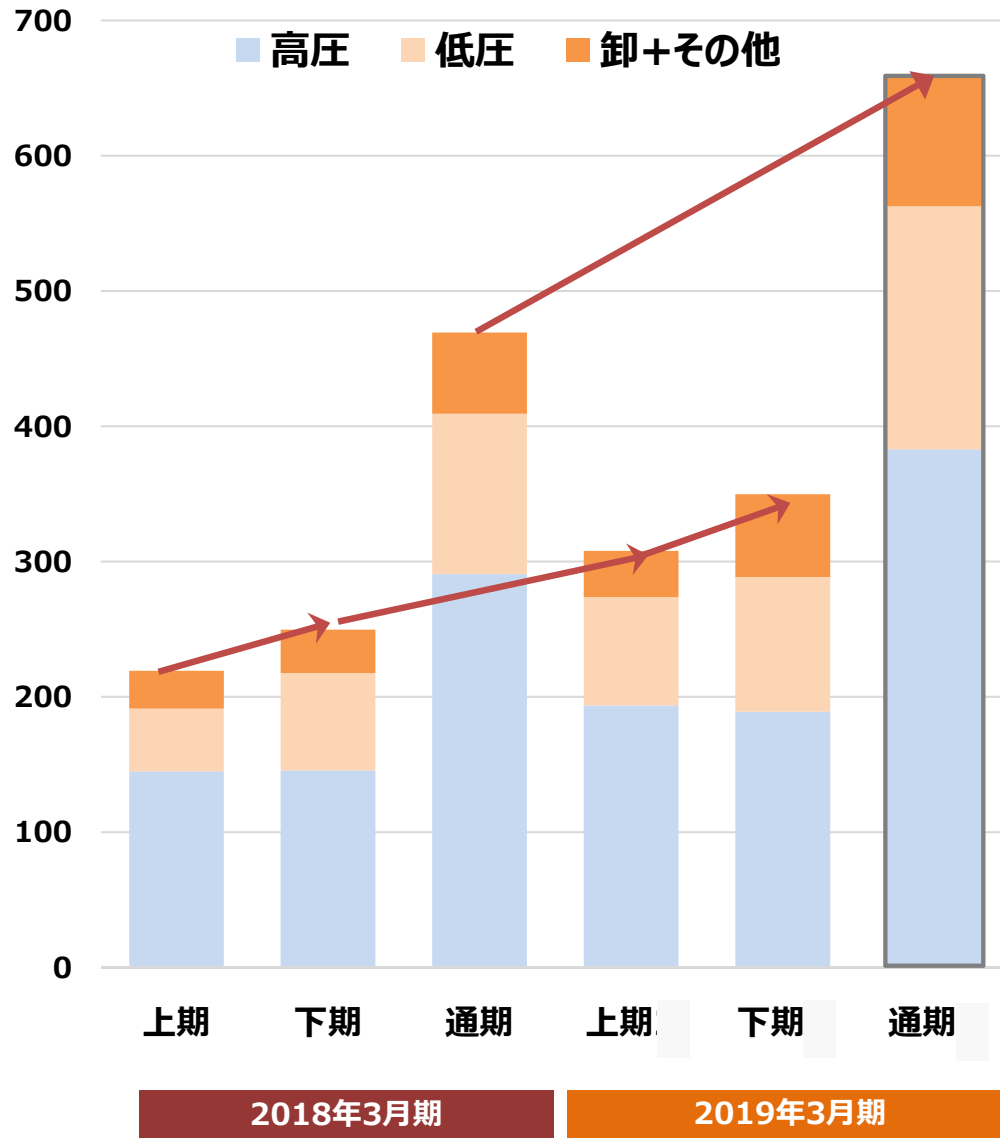
発電所建設の順調な進捗（大船渡/豊前/沖縄）

※坂出はアセス中

#### 【燃料事業】

⇒自社取引強化と外部販売の実現

(単位：億円)



売上高 **658.2億円** 達成

前年同期比 +40.2%

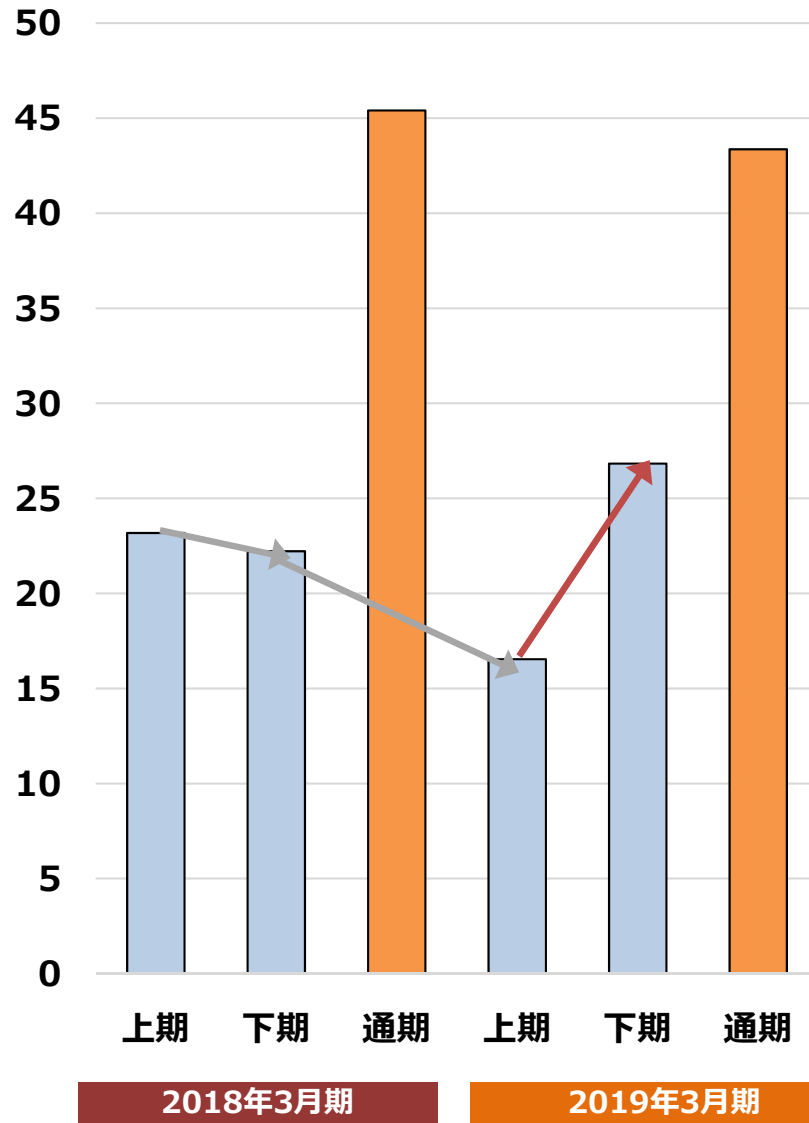
## 高圧小売

- 売上高増(前年同期比+31.6%)
- 需要家件数減少したものの1件当たりの販売量増加

## 低圧小売

- 売上高増(前年同期比+51.6%)
- 需要家件数増加(約132,000件)  
(前年同期比+33,000件)

(単位：億円)

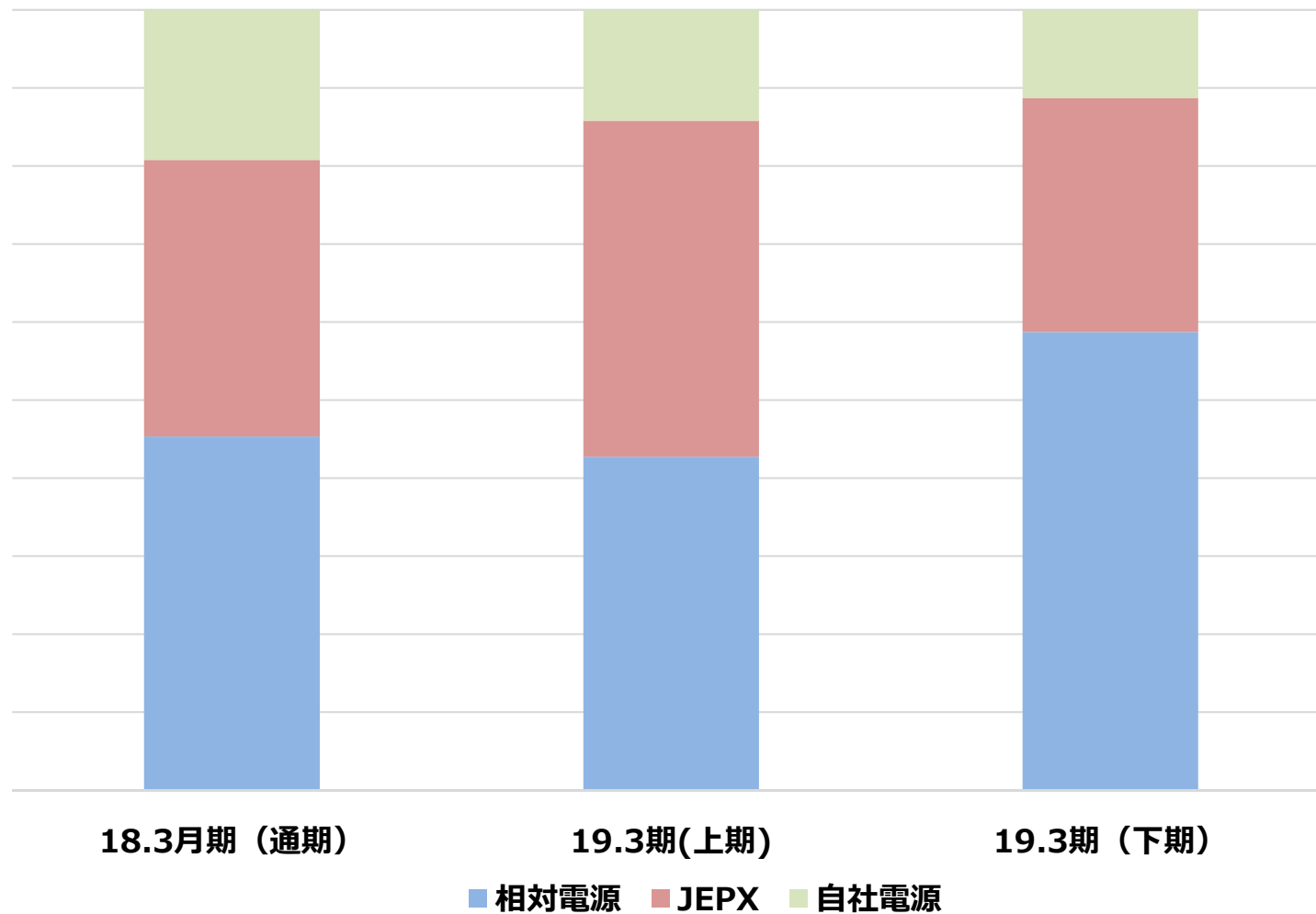


- 経常利益42.9億円(前年同期比-5.3%)
- 電源調達構成の見直し
  - 上期**：高圧販売競争激化及びJEPXの夏場の高騰により、収益は悪化
  - 下期**：相対取引拡大及び暖冬による市場価格安定により、収益は改善
- 営業利益率：上期6.0%⇒下期8.2%
- 経常利益率：上期5.4%⇒下期7.6%
- 土佐発電所は設備補修、佐伯発電所は出力抑制を実施したものの、高い稼働率を維持
- 販管費の見直しによるコストダウン  
約6億円（当初計画比）



◆下期は、相対電源を拡大し、JEPXの依存度を縮小。自社及び相対電源を主体に電源調達の安定化

## 電源調達割合の推移



# 連結貸借対照表の概要 (単位：億円)

	2018.3期末	2019.3期末		
		実績	増減額	主な増減要因
流動資産	237.7	222.0	-15.7	
固定資産	305.8	528.2	222.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>発電所建設代金の一部支払い 豊前発電所+100.1億円、うるま発電所+116.1億円</li> </ul>
繰延資産	0.0	0.0	0.0	
<b>資産合計</b>	<b>543.7</b>	<b>750.2</b>	<b>206.4</b>	
流動負債	166.1	172.8	6.6	
固定負債	199.0	319.1	120.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>発電所建設資金の借入れ 豊前発電所+81.3億円、うるま発電所+83.7億円</li> <li>長期借入金の返済等-18.5億円</li> <li>為替予約及び金利スワップの時価変動-26.1億円</li> </ul>
<b>負債合計</b>	<b>365.2</b>	<b>492.0</b>	<b>126.8</b>	
株主資本	180.4	203.3	22.8	<ul style="list-style-type: none"> <li>当期純利益+27.6億円、配当-6.0億円</li> </ul>
評価・換算差額等	-37.5	-8.9	28.5	<ul style="list-style-type: none"> <li>為替予約及び金利スワップの時価変動に伴う繰延ヘッジ損益の変動+27.4億円</li> </ul>
非支配株主持分	35.5	63.9	28.3	<ul style="list-style-type: none"> <li>子会社の増資による増加+27.3億円</li> </ul>
<b>純資産合計</b>	<b>178.5</b>	<b>258.2</b>	<b>79.6</b>	
現金及び預金	124.6	102.8	-21.7	<ul style="list-style-type: none"> <li>発電所建設代金の支払い等</li> </ul>
有利子負債	211.7	350.9	139.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>発電所建設資金の借入れ等</li> </ul>
自己資本比率	26.3%	25.9%	-0.4%	

# 連結キャッシュ・フロー計算書 (単位：億円)



	2018.3期	2019.3期		
		実績	増減額	主な増減要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	41.8	56.7	14.9	
税金等調整前当期純利益	45.4	42.9	-2.4	
減価償却費	16.5	16.8	0.2	
運転資金*の増減	-13.7	5.5	19.3	
法人税等の支払額	-11.6	-17.0	-5.4	
その他	5.2	8.5	3.2	
投資活動によるキャッシュ・フロー	-23.7	-239.6	-215.8	・ 発電所建設代金の一部支払い
フリーキャッシュ・フロー	18.0	-182.8	-200.8	
財務活動によるキャッシュ・フロー	47.3	160.4	113.0	・ 発電所建設資金の借入れ
現金及び現金同等物に係る換算差額	0.0	0.0	0.0	
現金及び現金同等物の期首残高	59.1	124.6	65.4	
現金及び現金同等物の期末残高	124.6	102.2	-22.3	

\*売上債権 + 棚卸資産 + 未収入金 - 仕入債務

- ◆小売の競争激化により、利益率は低下したものの、ROEは16.4%を確保
- ◆小売の抜本的改革等の新中期経営計画('20.3期～'22.3期)を策定

	前中期 経営計画	'17.3期	'18.3期	'19.3期
売上高営業利益率	10.0%	11.3%	10.3%	7.1%
ROE	20.0%	14.2%	22.0%	16.4%
配当性向	20.0%	26.0%	19.9%	22.0%（予定）

# 2020年3月期連結業績見通し

## 【2020年3月期のポイント】

- ◆ 豊前、大船渡発電所の営業運転開始
- ◆ エバーグリーン・マーケティング始動-グループの小売事業の中核会社として展開
- ◆ 相対電源の多様化⇒電源調達構成の最適化を図る

	2019年 3月期 (実績)	2020年 3月期 (計画)	増減比
売上高	658.2	950.4	44.4%
EBITDA	62.2	99.0	59.0%
営業利益	47.0	77.2	64.2%
経常利益	42.9	71.8	67.3%
親会社に帰属する 当期純利益	27.6	38.6	39.9%

(単位：億円)

本社	東京都中央区京橋二丁目2番1号	
事業内容	電気事業(発電・電力小売・電力卸売)	
代表者	代表取締役社長 本名 均、代表取締役副社長 花島 克彦	
設立・資本金	1999年12月・5,168百万円(2019年3月31日現在)	
上場市場・証券コード	東京証券取引所 第一部・9517	
発行済株式数・単元株	50,811,000(2019年3月31日現在)・100株	
連結子会社	販売子会社	イーレックス・スパーク・マーケティング株式会社 (ESM) 株式会社沖縄ガスニューパワー (沖縄) エバーグリーン・マーケティング株式会社 (EGM)
	発電子会社等	イーレックスニューエナジー株式会社 (土佐発電所) イーレックスニューエナジー佐伯株式会社 (佐伯発電所) 佐伯バイオマスセンター株式会社 豊前ニューエナジー合同会社 (豊前発電所) 豊前バイオマスセンター株式会社 沖縄うるまニューエナジー株式会社 (中城バイオマス発電所)
	海外子会社	eREX Shingapore PTE.LTD
	持分法適用会社	発電関連 大船渡発電株式会社 他

# ereX

**ENERGY RESOURCE EXCHANGE**

ご清聴ありがとうございました