

# 平成25年度 第2四半期決算の概要

平成25年10月31日



沖縄電力株式会社

# 目次

<p style="text-align: center;">平成25年度 第2四半期 決算概要</p>	<p>第2四半期決算の概要（対前年同期） 2</p> <p>販売電力量の動向 3</p> <p>単体－収支増減要因 4</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額 5</p> <p>連結－収支増減要因 6</p> <p>会社別 収支一覧 7</p> <p>貸借対照表比較 8</p> <p>設備投資額・CF・有利子負債の動向 9</p>
<p style="text-align: center;">平成25年度 年度見通し</p>	<p>平成25年度見通しの概要 10</p> <p>単体－収支見通し増減要因（対7月公表値） 11</p> <p>単体－収支見通し増減要因（対前年度） 12</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額の見通し 13</p> <p>連結－収支見通し増減要因 14</p> <p>会社別 収支見通し一覧 15</p> <p>設備投資額・CF・有利子負債の見通し 16</p>
<p style="text-align: center;">参 考</p>	<p>財務指標の推移（単体） 17</p> <p>財務指標の推移（連結） 18</p>

# 第2四半期決算の概要(対前年同期)

(単位:百万円、倍)

	連 結			単 体			連単倍率	
	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減率	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減率	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)
売 上 高	90,176	94,573	+4.9%	87,074	91,922	+5.6%	1.04	1.03
営 業 利 益	11,399	10,648	△6.6%	10,990	10,366	△5.7%	1.04	1.03
経 常 利 益	10,094	9,411	△6.8%	9,696	9,444	△2.6%	1.04	1.00
四半期純利益	7,438	6,851	△7.9%	7,201	7,025	△2.4%	1.03	0.98

## 連結・単体ともに増収減益(連単ともに2年ぶり)

### 【収益】

- 電気事業において、販売電力量の増加や燃料費調整制度等の影響による売上高の増加
- 連結子会社において、外部向け売上高の減少

### 【費用】

- 電気事業において、燃料費、減価償却費や他社購入電力料の増加

# 販売電力量の動向

## 販売電力量（対前年同期比較）

（単位：百万kWh）

		H24/2Q （実績）	H25/2Q （実績）	増減	増減率
電	灯	1,540	1,570	+30	+2.0%
電	力*	2,448	2,513	+65	+2.7%
合 計		3,988	4,083	+95	+2.4%
参 考	民生用需要	3,326	3,409	+83	+2.5%
	産業用需要	662	674	+12	+1.9%

※電力には、特定規模需要を含む。

## （参考）発電設備及び発電実績

（単位：百万kWh、千kW）

		H24/2Q		H25/2Q			
		電力量	構成比	電力量	構成比	最大出力	構成比
自 社	石 炭	2,530	55.0%	2,481	52.5%	752	27.4%
	石 油	1,026	22.3%	699	14.8%	1,181	43.0%
	L N G	68	1.5%	539	11.4%	502	18.3%
	計	3,624	78.8%	3,719	78.7%	2,435	88.7%
他社	（石炭）	918	20.0%	928	19.6%	312	11.3%
そ の 他		55	1.2%	82	1.7%	—	—
合 計		4,597	100.0%	4,729	100.0%	2,747	100.0%

## <電 灯>

お客さま数の増加による需要増や夏場の気温が高めに推移したことにより前年同期を上回った

## <電 力>

業務用電力における新規お客さまなどの需要増や夏場の気温が高めに推移したことにより前年同期を上回った

## <発電設備>

- 最大出力は、前年同期と比べ501,500kWの増加
  - 吉の浦火力発電所1、2号機(+502,000kW)
  - 与那国発電所9号機(+1,000kW)
  - 渡嘉敷発電所10号機(△1,000kW)
  - 与那国発電所5号機(△500kW)

## <発電実績>

- 発電電力量は、前年同期と比べ2.9%の増加
- LNG（吉の浦）の割合が9.9ポイント増加
- 自社分の石炭火力の割合は2.5ポイント減、石油火力の割合は7.5ポイント減
- 他社分を含む石炭火力の割合は72.1%

# 単体 - 収支増減要因

(単位:百万円)

		H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	増減率	主な増減要因
経常 収益	電 灯 料	39,178	40,556	+1,378	+3.5%	〔電灯電力料計〕 販売電力量の増 1,983 燃料費調整制度の影響 771
	電 力 料	47,123	48,976	+1,853	+3.9%	
	小 計	86,301	89,533	+3,231	+3.7%	
	再エネ特措法交付金	305	1,904	+1,598	+523.1%	
	そ の 他 収 益	728	1,063	+334	+45.9%	
	( 売 上 高 )	(87,074)	(91,922)	(+4,848)	(+5.6%)	
計	87,335	92,500	+5,164	+5.9%		
経常 費用	人 件 費	8,292	8,256	△36	△0.4%	給料手当 214 退職給与金 △213
	燃 料 費	28,020	28,853	+833	+3.0%	CIF価格差 △3,715 為替レート差 5,667 期首在庫影響 △780 燃料構成差 △344
	修 繕 費	7,306	6,832	△473	△6.5%	配電 △502
	減 価 償 却 費	10,255	14,118	+3,863	+37.7%	汽力 4,334
	他社購入電力料	9,417	10,988	+1,571	+16.7%	火力 195 太陽光 1,270
	支 払 利 息	1,450	1,390	△59	△4.1%	平均残高差 △82 平均利率差 22
	公 租 公 課	3,797	3,742	△54	△1.4%	事業税 △115 固定資産税 44 電源開発促進税 36
	再エネ特措法納付金	317	1,247	+930	+292.8%	
	そ の 他 費 用	8,781	7,623	△1,157	△13.2%	委託費 △776 諸費 △282 固定資産除却費 △95
( 営 業 費 用 )	(76,083)	(81,556)	(+5,473)	(+7.2%)		
計	77,639	83,056	+5,417	+7.0%		
( 営 業 利 益 )		(10,990)	(10,366)	(△624)	(△5.7%)	
経 常 利 益		9,696	9,444	△252	△2.6%	
税 引 前 四 半 期 純 利 益		9,696	9,444	△252	△2.6%	
法 人 税 等		2,495	2,418	△77	△3.1%	
四 半 期 純 利 益		7,201	7,025	△175	△2.4%	

# 単体 – 諸元の推移・変動影響額

## 主要諸元

		H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)
原油CIF価格	\$/bbl	114.0	107.7
石炭CIF価格	\$/t	119.8	96.6
為替レート	円/\$	79.4	98.9

## 変動影響額

(単位: 億円)

		H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)
原油CIF価格 ※1, 2	1\$/bbl	1.3	1.7
石炭CIF価格 ※1	1\$/t	0.8	1.0
為替レート ※1	1円/\$	3.1	2.8
需要	1%	3.5	3.6
金利	1%	0.3	0.3

※1 為替、CIF(石油・石炭)の変動影響額は自社分のみ

※2 LNGへの影響分を含む

# 連結 - 収支増減要因

(単位:百万円)

	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	増減率
売上高	90,176	94,573	+4,397	+4.9%
営業利益	11,399	10,648	△750	△6.6%
経常利益	10,094	9,411	△682	△6.8%
四半期純利益	7,438	6,851	△586	△7.9%

## ■ 売上高は、4,397百万円の増加

増加要因: 電気事業における売上高の増

減少要因: 連結子会社における外部向け売上高の減

## ■ 営業利益は、750百万円の減少

増加要因: 売上高の増

減少要因: 電気事業における燃料費の増

減少要因: 電気事業における減価償却費の増

減少要因: 電気事業における他社購入電力料の増

## ■ 経常利益は、682百万円の減少

減少要因: 営業利益の減

## ■ 四半期純利益は、586百万円の減少

増加要因: 法人税等の減

減少要因: 経常利益の減

セグメント別実績(相殺消去前)

(単位:百万円)

	電気事業	その他
売上高	91,922	16,400
(対前年同期増減)	(+4,848)	(△832)
うち外部向け	91,853	2,720
(対前年同期増減)	(+4,841)	(△443)
営業利益	10,366	255
(対前年同期増減)	(△624)	(△30)

- 「その他」においては、電気事業向け工事の受注減や、公共工事の減などから売上高が減少

# 会社別 収支一覽

(単位:百万円)

	売上高			営業利益			経常利益			四半期純利益			
	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増減	
沖縄電力(株)	87,074	91,922	+4,848	10,990	10,366	△ 624	9,696	9,444	△ 252	7,201	7,025	△ 175	
その他	(株)沖電工	6,281	6,550	+269	△ 5	32	+38	28	70	+42	20	54	+34
	沖電企業(株)	2,167	2,097	△ 69	△ 21	△ 38	△ 17	△ 0	△ 11	△ 10	△ 4	△ 2	+1
	沖縄プラント工業(株)	4,311	3,764	△ 546	△ 27	△ 95	△ 68	△ 14	△ 86	△ 72	△ 2	△ 22	△ 19
	沖縄電機工業(株)	634	719	+85	56	84	+28	59	87	+28	37	56	+19
	沖電開発(株)	1,422	1,139	△ 283	195	129	△ 66	230	118	△ 111	153	△ 78	△ 231
	沖電グローバルシステムズ(株)	715	680	△ 34	△ 81	△ 28	+53	△ 80	△ 24	+55	△ 81	△ 9	+72
	(株)沖縄エネテック	371	172	△ 198	3	△ 68	△ 71	2	△ 66	△ 68	1	△ 40	△ 42
	沖縄新エネ開発(株)	229	237	+8	△ 33	1	+34	△ 45	△ 9	+36	△ 45	△ 101	△ 56
	(株)沖設備	483	468	△ 14	△ 5	△ 17	△ 12	△ 4	△ 17	△ 12	△ 2	△ 10	△ 7
	ファーストライディングテクノロジー(株)	694	722	+28	199	225	+25	194	220	+26	179	134	△ 45
	(株)プログレッシブエナジー	543	327	△ 215	81	38	△ 42	82	36	△ 46	△ 3	22	+25
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△ 14,752	△ 14,231	+521	46	18	△ 27	△ 53	△ 350	△ 296	△ 14	△ 176	△ 162	
連結	90,176	94,573	+4,397	11,399	10,648	△ 750	10,094	9,411	△ 682	7,438	6,851	△ 586	



# 貸借対照表比較

(単位: 百万円)

		H24期末	H25/2Q期末	増 減	主な増減要因								
資 産	連 結	435,515	439,904	+4,388	電気事業固定資産 +10,938 固定資産仮勘定 △13,179、投資その他の資産 △514 【参考】電気事業固定資産の増減(単体) <table border="1" style="margin-left: 20px;"> <thead> <tr> <th>設備計上</th> <th>除 却</th> <th>減価償却</th> <th>その他</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>25,322</td> <td>△466</td> <td>△14,001</td> <td>85</td> </tr> </tbody> </table>	設備計上	除 却	減価償却	その他	25,322	△466	△14,001	85
	設備計上	除 却	減価償却	その他									
	25,322	△466	△14,001	85									
	単 体	415,087	420,419	+5,331									
	固 定 資 産	連 結	390,304	387,885		△2,418							
		単 体	382,907	380,144		△2,762							
流 動 資 産	連 結	45,211	52,018	+6,807	連結[設備投資額 +12,760、減価償却費 △14,232] 受取手形及び売掛金 +4,919[電灯料 +2,502] たな卸資産 +4,919[LNG +5,018]								
	単 体	32,179	40,274	+8,094									
負 債	連 結	299,459	297,507	△1,951	・長期借入金 △7,739 ・社債 △4,999 ・1年内固定負債 +5,314 ・支払手形及び買掛金 +4,513 ・未払税金 +2,207								
	単 体	290,617	289,439	△1,178									
	固 定 負 債	連 結	239,004	224,990		△14,013							
		単 体	233,041	218,832		△14,208							
	流 動 負 債	連 結	60,455	72,517		+12,061							
		単 体	57,576	70,606		+13,029							
純 資 産	連 結	136,056	142,396	+6,340	四半期純利益 +6,851 配当 △524								
	単 体	124,469	130,979	+6,510									

## 有利子負債残高および自己資本比率の推移

		H24期末	H25/2Q期末	増 減
有利子負債残高(百万円)	連 結	209,472	203,096	△6,375
	単 体	207,201	201,744	△5,456
自己資本比率(%)	連 結	31.1	32.2	+1.1
	単 体	30.0	31.2	+1.2

# 設備投資額・CF・有利子負債の動向

(単位:百万円)

		連 結			単 体		
		H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増 減	H24/2Q (実績)	H25/2Q (実績)	増 減
設備投資額		21,341	12,760	△8,580	21,504	12,332	△9,171
C F	営業活動	11,787	19,388	+7,600	11,553	21,230	+9,677
	投資活動	△20,223	△12,345	+7,878	△21,996	△13,451	+8,545
	(FCF)	(△8,435)	(7,042)	(+15,478)	(△10,443)	(7,779)	(+18,222)
	財務活動	10,480	△7,858	△18,338	10,476	△6,932	△17,409
有利子負債残高		231,057	203,096	△27,960	228,689	201,744	△26,945

【営業活動によるキャッシュ・フロー】 +7,600百万円

- 減価償却費の増加
- 仕入債務の増減に伴う支出の減少

【投資活動によるキャッシュ・フロー】 +7,878百万円

- 固定資産の取得による支出の減少

以上のとおり、フリー・キャッシュ・フローは、15,478百万円の増加

# 平成25年度見通しの概要

(単位:百万円、倍)

	連 結				単 体				連単倍率	
	H24 (実績)	見通し		増減 (対7月公表)	H24 (実績)	見通し		増減 (対7月公表)	H24 (実績)	H25 (見通し)
		H25 (7月公表)	H25 (今回)			H25 (7月公表)	H25 (今回)			
売 上 高	166,439	180,700	181,200	+500	158,911	172,400	173,100	+700	1.05	1.05
営 業 利 益	8,969	9,400	9,200	△200	7,047	7,800	7,600	△200	1.27	1.21
経 常 利 益	6,307	6,500	6,300	△200	4,309	5,000	5,000	—	1.46	1.26
当 期 純 利 益	4,318	4,600	4,400	△200	3,098	3,800	3,800	—	1.39	1.16

## 連結は増収減益(3年連続)、単体は増収増益(8年ぶり)

[ 対 7 月 公 表 値 ]

### 【 収 益 】

- 電気事業において、販売電力量の増加等による電灯電力料の増
- 連結子会社において、外部向け売上高の減

### 【 費 用 】

- 電気事業において、燃料費の増
- 連結子会社において、減損損失の計上

# 単体 - 収支見通し 増減要因(対7月公表値)

## ■ 販売電力量

(単位:百万kWh)

	H25 (7月公表)	H25 (今回)	増減	増減率
電 灯	2,980	2,991	+11	+0.4%
電 力	4,583	4,617	+34	+0.8%
合 計	7,563	7,608	+45	+0.6%

## ■ 売上高は173,100百万円(+700百万円)

- ・ 販売電力量の増加等による電灯電力料の増
- ・ 固定価格買取額の増加による再エネ特措法交付金の増

## ■ 収支比較表

(単位:百万円)

経常収益	電 灯 電 力 料	167,900	168,400	+500	+0.3%
	再エネ特措法交付金	3,300	3,500	+200	+6.1%
	そ の 他 収 益	1,700	1,800	+100	+5.9%
	( 売 上 高 )	(172,400)	(173,100)	(+700)	(+0.4%)
	計	172,900	173,700	+800	+0.5%
経常費用	人 件 費	16,800	16,700	△100	△0.6%
	燃 料 費	55,200	56,000	+800	+1.4%
	修 繕 費	16,300	16,300	—	—
	減 価 償 却 費	29,400	29,400	—	—
	他社購入電力料	19,700	19,900	+200	+1.0%
	支 払 利 息	2,800	2,700	△100	△3.6%
	公 租 公 課	7,400	7,400	—	—
	再エネ特措法納付金	2,400	2,400	—	—
	そ の 他 費 用	17,900	17,900	—	—
	( 営 業 費 用 )	(164,600)	(165,500)	(+900)	(+0.5%)
	計	167,900	168,700	+800	+0.5%
	( 営 業 利 益 )	(7,800)	(7,600)	(△200)	(△2.6%)
	経 常 利 益	5,000	5,000	—	—
	法 人 税 等	1,200	1,200	—	—
	当 期 純 利 益	3,800	3,800	—	—

## ■ 営業利益は7,600百万円(△200百万円)

(利益減少要因)

- ・ 燃料単価の上昇等による燃料費の増
- ・ 固定価格買取対象分の購入電力量増加等による他社購入電力料の増

## ■ 経常利益は5,000百万円(変更なし)

## ■ 当期純利益は3,800百万円(変更なし)

# 単体 - 収支見通し 増減要因(対前年度)

## ■ 販売電力量

(単位:百万kWh)

	H24 (実績)	H25 (今回)	増減	増減率
電 灯	2,851	2,991	+140	+4.9%
電 力	4,463	4,617	+154	+3.5%
合 計	7,314	7,608	+294	+4.0%

## ■ 収支比較表

(単位:百万円)

経常収益	電 灯 電 力 料	156,821	168,400	+11,578	+7.4%
	再エネ特措法交付金	1,116	3,500	+2,383	+213.6%
	そ の 他 収 益	1,613	1,800	+186	+11.6%
	( 売 上 高 )	(158,911)	(173,100)	(+14,188)	(+8.9%)
	計	159,550	173,700	+14,149	+8.9%
経常費用	人 件 費	16,839	16,700	△139	△0.8%
	燃 料 費	51,045	56,000	+4,954	+9.7%
	修 繕 費	17,142	16,300	△842	△4.9%
	減 価 償 却 費	23,952	29,400	+5,447	+22.7%
	他社購入電力料	17,114	19,900	+2,785	+16.3%
	支 払 利 息	2,866	2,700	△166	△5.8%
	公 租 公 課	6,935	7,400	+464	+6.7%
	再エネ特措法納付金	993	2,400	+1,406	+141.5%
そ の 他 費 用	18,350	17,900	△450	△2.5%	
	( 営 業 費 用 )	(151,864)	(165,500)	(+13,635)	(+9.0%)
	計	155,241	168,700	+13,458	+8.7%
	( 営 業 利 益 )	(7,047)	(7,600)	(+552)	(+7.8%)
	経 常 利 益	4,309	5,000	+690	+16.0%
	法 人 税 等	1,210	1,200	△10	△0.9%
	当 期 純 利 益	3,098	3,800	+701	+22.6%

### ■ 売上高は173,100百万円(+14,188百万円)

- ・ 販売電力量の増加に加え、燃料費調整制度や固定価格買取制度の影響による電灯電力料の増
- ・ 固定価格買取額の増加による再エネ特措法交付金の増

### ■ 営業利益は7,600百万円(+552百万円)

(利益減少要因)

- ・ 吉の浦火力発電所の運転開始に伴う減価償却費の増  
※営業運転開始年月:1号機 H24.11、2号機 H25.5
- ・ 燃料単価の上昇や発電電力量の増加等による燃料費の増
- ・ 固定価格買取対象分の購入電力量増加等による他社購入電力料の増

(利益増加要因)

- ・ 修繕費・その他費用の減

### ■ 経常利益は5,000百万円(+690百万円)

### ■ 当期純利益は3,800百万円(+701百万円)

# 単体 – 諸元の推移・変動影響額の見通し

## 主要諸元

		H24 (実績)	H25 (7月公表)	H25 (今回見通し)
原油CIF価格	\$/bbl	113.9	106.0	111.0
石炭CIF価格	\$/t	118.1	94.0	94.0
為替レート	円/\$	82.9	100.0	99.0

## 変動影響額

(単位: 億円)

		H24 (実績)	H25 (7月公表)	H25 (今回見通し)
原油CIF価格 ※1.2	1\$/bbl	2.6	3.2	3.3
石炭CIF価格 ※1	1\$/t	1.5	1.9	1.8
為替レート ※1	1円/\$	5.6	5.2	5.4
需要	1%	6.2	6.7	6.6
金利	1%	0.6	0.5	0.5

※1 為替、CIF(石油・石炭)の変動影響額は自社分のみ

※2 LNGへの影響分を含む

# 連結 - 収支見通し 増減要因

(単位:百万円)

	H24 (実績)	見通し		増減	
		H25 (7月公表)	H25 (今回)	対H24 実績	対7月 公表値
売上高	166,439	180,700	181,200	+14,760	+500
営業利益	8,969	9,400	9,200	+230	△200
経常利益	6,307	6,500	6,300	△7	△200
当期純利益	4,318	4,600	4,400	+81	△200

## 対7月公表値

- **売上高は、181,200百万円(+500百万円)**  
 増加要因: 電気事業における電灯電力料の増  
           : 電気事業における再エネ特措法交付金の増  
 減少要因: 連結子会社における外部向け売上高の減
- **経常利益は、6,300百万円(△200百万円)**  
 減少要因: 連結子会社における利益の減

## 対前年度

- **売上高は、14,760百万円増加**  
 増加要因: 電気事業における電灯電力料の増  
           : 電気事業における再エネ特措法交付金の増  
           : 連結子会社における外部向け売上高の増
- **経常利益は、ほぼ前年並み**  
 減少要因: 電気事業における減価償却費の増  
           : 電気事業における燃料費の増  
           : 電気事業における他社購入電力料の増  
           : 連結子会社における利益の減

## セグメント別見通し(相殺消去前)

(単位:百万円)

	電気事業	その他
売上高	173,100	38,400
(対前年度増減)	(+14,188)	(△1,345)
うち外部向け	172,900	8,300
(対前年度増減)	(+14,144)	(+615)
営業利益	7,600	1,600
(対前年度増減)	(+552)	(△329)

## 対前年度

- 「その他」は、外部向け売上高の増が見込まれるものの、電気事業向け工事の減少による影響等から、売上高、営業利益ともに減少する見込み

# 会社別 収支見通し一覧

(単位: 百万円)

	売上高			営業利益			経常利益			当期純利益			
	H24 (実績)	H25 (見通し)	増減	H24 (実績)	H25 (見通し)	増減	H24 (実績)	H25 (見通し)	増減	H24 (実績)	H25 (見通し)	増減	
沖縄電力(株)	158,911	173,100	+14,188	7,047	7,600	+552	4,309	5,000	+690	3,098	3,800	+701	
その他	(株)沖電工	15,143	15,501	+358	533	375	△157	593	422	△171	374	260	△113
	沖電企業(株)	4,776	4,642	△133	76	23	△52	120	70	△49	70	48	△21
	沖縄プラント工業(株)	9,593	8,554	△1,038	△5	45	+51	17	57	+39	8	30	+21
	沖縄電機工業(株)	1,262	1,360	+98	105	125	+20	111	132	+20	69	103	+33
	沖電開発(株)	3,372	3,155	△217	527	432	△94	555	412	△142	379	50	△329
	沖電グローバルシステムズ(株)	1,969	1,623	△345	70	11	△59	74	15	△59	11	26	+15
	(株)沖縄エネテック	1,127	960	△167	85	48	△37	83	48	△35	51	24	△27
	沖縄新エネ開発(株)	610	713	+102	54	215	+160	29	193	+163	24	57	+33
	(株)沖設備	1,138	1,180	+41	25	5	△19	26	6	△20	21	3	△17
	ファーストライディングテクノロジー(株)	1,408	1,406	△2	427	316	△110	425	306	△118	291	201	△90
(株)プログレッシブエナジー	850	478	△371	127	29	△98	126	29	△97	36	29	△7	
消去又は全社(持分法投資損益を含む)	△33,726	△31,476	+2,250	△106	△29	+76	△166	△392	△226	△118	△235	△116	
連結	166,439	181,200	+14,760	8,969	9,200	+230	6,307	6,300	△7	4,318	4,400	+81	



# 設備投資額・CF・有利子負債の見通し

(単位:百万円)

		連 結			単 体		
		H24 (実績)	H25 (見通し)	増 減	H24 (実績)	H25 (見通し)	増 減
設備投資額		47,985	35,000	△12,985	47,852	34,700	△13,152
C F	営業活動	28,131	37,800	+9,669	26,345	36,600	+10,255
	投資活動	△38,094	△39,600	△1,506	△38,135	△38,900	△765
	(FCF)	(△9,963)	(△1,800)	(+8,163)	(△11,789)	(△2,300)	(+9,489)
	財務活動	18,256	△6,200	△24,456	18,349	△4,900	△23,249
有利子負債残高		209,472	206,200	△3,272	207,201	205,200	△2,001

【営業活動によるキャッシュ・フロー】 + 9,669百万円

- 減価償却費の増加
- 仕入債務の増減に伴う支出の減少

【投資活動によるキャッシュ・フロー】 △ 1,506百万円

- 固定資産の取得による支出は前年度並み
- 工事費負担金等受入による収入の減少

以上のとおり、フリー・キャッシュ・フローは、増加する見込み

## [参考] 財務指標の推移(単体)

		H20	H21	H22	H23	H24
売上高	百万円	161,239	151,825	150,896	157,886	158,911
営業利益	百万円	12,006	14,935	12,490	10,844	7,047
EBITDA	百万円	34,485	36,263	33,495	32,912	30,999
経常利益	百万円	8,889	11,315	9,240	8,059	4,309
当期純利益	百万円	3,635	7,293	6,872	5,050	3,098
総資産営業利益率	%	3.5	4.3	3.5	2.9	1.8
総資産当期純利益率	%	1.1	2.1	1.9	1.3	0.8
自己資本比率	%	30.7	32.1	31.9	31.9	30.0
有利子負債残高	百万円	206,076	198,726	206,775	217,417	207,201
総資産	百万円	343,999	349,308	368,596	381,787	415,087
総資産回転率	倍	0.47	0.44	0.42	0.42	0.40
自己資本(純資産)	百万円	105,503	112,103	117,756	121,954	124,469
自己資本当期純利益率	%	3.5	6.7	6.0	4.2	2.5
売上高営業利益率	%	7.4	9.8	8.3	6.9	4.4
売上高当期純利益率	%	2.3	4.8	4.6	3.2	1.9
D/Eレシオ	倍	1.95	1.77	1.76	1.78	1.66

## [参考] 財務指標の推移(連結)

		H20	H21	H22	H23	H24
売上高	百万円	173,136	162,501	158,494	166,075	166,439
営業利益	百万円	14,086	17,397	14,376	12,769	8,969
EBITDA	百万円	37,938	39,740	35,815	35,288	33,218
経常利益	百万円	10,717	13,659	11,042	10,273	6,307
当期純利益	百万円	5,604	8,950	8,047	6,956	4,318
総資産営業利益率	%	3.8	4.8	3.8	3.2	2.1
総資産当期純利益率	%	1.5	2.4	2.1	1.8	1.0
自己資本比率	%	30.2	32.5	32.6	32.8	31.1
有利子負債残高	百万円	214,400	200,883	208,392	219,776	209,472
総資産	百万円	365,557	365,299	385,159	400,687	435,515
総資産回転率	倍	0.47	0.44	0.42	0.42	0.40
自己資本	百万円	110,334	118,614	125,413	131,512	135,281
自己資本当期純利益率	%	5.2	7.8	6.6	5.4	3.2
売上高営業利益率	%	8.1	10.7	9.1	7.7	5.4
売上高当期純利益率	%	3.2	5.5	5.1	4.2	2.6
D/Eレシオ	倍	1.94	1.69	1.66	1.67	1.55

※連結の「自己資本」については、純資産の金額から少数株主持分の金額を控除した値となっている

本資料には、将来の業績に関する記述が含まれております。こうした記述は推測・予測に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。将来の業績は、経営環境に関する前提条件の変化などに伴い、変化することにご留意ください。