

2025年度 第3四半期 決算の概要

2026年1月30日



目次

<p style="text-align: center;">2025年度 第3四半期 決算の概要</p>	<p>第3四半期決算の概要（対前年同期） 2</p> <p>連結経常利益の変動要因（対前年同期） 3</p> <p>販売電力量の動向 4</p> <p>単体－収支増減要因 5</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額 6</p> <p>連結－収支増減要因 7</p> <p>貸借対照表比較 8</p>
<p style="text-align: center;">2025年度 年度見通し</p>	<p>2025年度見通しの概要 9</p> <p>単体－収支見通し増減要因（対10月公表値） 10</p> <p>単体－収支見通し増減要因（対前年度） 11</p> <p>単体－諸元の推移・変動影響額の見通し 12</p> <p>連結－収支見通し増減要因 13</p> <p>設備投資額・CF・有利子負債の見通し 14</p>
<p style="text-align: center;">参 考</p>	<p>財務指標の推移（単体） 15</p> <p>財務指標の推移（連結） 16</p> <p>燃料費調整制度のタイムラグ影響イメージ 17</p>

第3四半期決算の概要（対前年同期）

■ 第3四半期(4月～12月)

(単位：百万円)

	連 結				単 体			
	2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増減	増減率	2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増減	増減率
売 上 高	186,303	175,303	△11,000	△5.9%	178,363	166,612	△11,750	△6.6%
営 業 利 益	12,344	15,853	+3,508	+28.4%	11,971	14,689	+2,717	+22.7%
経 常 利 益	11,568	14,653	+3,085	+26.7%	11,517	13,759	+2,242	+19.5%
四 半 期 純 利 益	9,343 [※]	11,286 [※]	+1,942	+20.8%	9,531	10,901	+1,369	+14.4%

※ 親会社株主に帰属する四半期純利益

連結・単体ともに2年連続の減収増益

【 収益 】

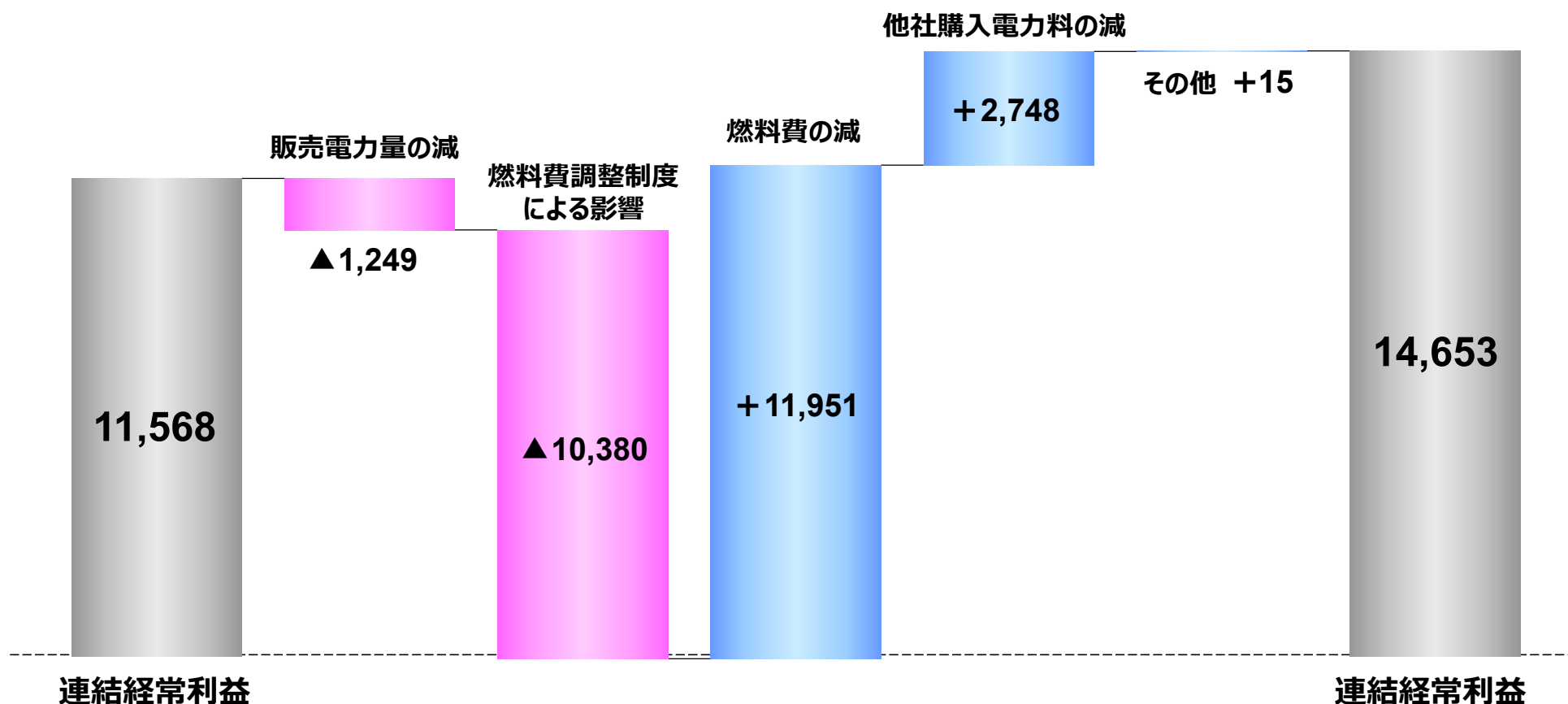
- 電気事業において、販売電力量の減少や燃料費調整制度の影響による減少

【 費用 】

- 電気事業において、燃料費や他社購入電力料の減少

連結経常利益の変動要因（対前年同期）

（単位：百万円）



2024 第3四半期

連結経常利益：+3,085百万円

2025 第3四半期

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、%）

	2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増減	増減率
電 灯	2,332	2,335	+3	+0.1
電 力	3,537	3,479	△58	△1.6
合 計	5,869	5,814	△55	△0.9

■ 電 灯

他事業者への契約切り替えによる需要減はあったものの、新規お客さまの増加による需要増により、前年同期並みとなった。

■ 電 力

夏場の気温が前年に比べ低めに推移したことや他事業者への契約切り替えによる需要減により、前年同期を下回った

【参考】発電電力量（単位：百万kWh、%）

		2024/3Q		2025/3Q		増減	増減率
		電力量	構成比	電力量	構成比		
自 社	石 炭	2,487	40.8%	2,372	39.5%	△ 115	△ 4.6
	石 油	657	10.7%	700	11.7%	+43	+6.5
	L N G	1,485	24.3%	1,406	23.5%	△ 79	△ 5.3
	計	4,629	75.8%	4,478	74.7%	△ 151	△ 3.3
そ の 他		1,475	24.2%	1,516	25.3%	+41	+2.8
合 計		6,104	100.0%	5,994	100.0%	△ 110	△ 1.8

■ 発電実績

- ・ 発電電力量は前年同期比 1.8%減の5,994百万kWh
- ・ 石炭火力（自社）発電電力量は前年同期比 4.6%減
- ・ 石油火力発電電力量は前年同期比 6.5%増
- ・ LNG火力発電電力量は前年同期比 5.3%減

単体 - 収支増減要因

(単位：百万円)

		2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増 減	増減率	主な増減要因
経常収益	電 灯 電 力 料	148,211	141,752	△6,459	△4.4%	販売電力量の減 △ 1,249 販売単価の減 △ 10,380(燃料費調整制度の影響による減) 電気料金支援措置に伴う値引きの減 +5,171
	そ の 他 収 益	31,256	25,972	△5,283	△16.9%	電気料金支援措置にかかる補助金の減 △5,171
	(売 上 高)	(178,363)	(166,612)	(△11,750)	(△6.6%)	
	計	179,468	167,725	△11,742	△6.5%	
経常費用	人 件 費	12,848	12,364	△484	△3.8%	
	燃 料 費	67,991	56,040	△11,951	△17.6%	数量要因 △2,144 単価要因 △9,569 (CIF価格の下落や円高による単価の減)
	修 繕 費	14,441	14,036	△405	△2.8%	内燃力 △796 配電 +443
	減 価 償 却 費	16,027	15,995	△31	△0.2%	汽力 △435 送電 +178 配電 +123 変電 +115
	他社購入電力料	30,860	28,112	△2,748	△8.9%	火力 △685 調整力 △1,423 廃棄物 △235
	支 払 利 息	1,372	1,876	+504	+36.8%	平均利率差 +442 平均残高差 +62
	公 租 公 課	6,273	6,257	△16	△0.3%	
	そ の 他 費 用	18,133	19,281	+1,147	+6.3%	システム関連費用の増等
	(営 業 費 用)	(166,391)	(151,923)	(△14,467)	(△8.7%)	
計		167,950	153,965	△13,985	△8.3%	
(営 業 利 益)		(11,971)	(14,689)	(+2,717)	(+22.7%)	
経 常 利 益		11,517	13,759	+2,242	+19.5%	
税 引 前 四 半 期 純 利 益		11,517	13,759	+2,242	+19.5%	
法 人 税 等		1,986	2,858	+872	+43.9%	
四 半 期 純 利 益		9,531	10,901	+1,369	+14.4%	

単体 – 諸元の推移・変動影響額

主要諸元

		2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増減	増減率
原油CIF価格	\$/bbl	83.7	72.9	△10.8	△12.9%
石炭CIF価格 ※1	\$/t	159.8	117.7	△42.1	△26.3%
為替レート	円/\$	152.6	148.7	△3.9	△2.6%

※1 石炭は自社のCIF価格

変動影響額

(単位：億円)

		2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)
原油CIF価格 ※2,3	1\$/bbl	4.8	4.8
石炭CIF価格 ※2	1\$/t	1.7	1.7
為替レート ※2	1円/\$	4.4	3.7

※2 CIF（原油・石炭）、為替の変動影響額は自社燃料費への影響額

※3 LNGへの影響分を含む

連結 – 収支増減要因

(単位：百万円)

	2024/3Q (実績)	2025/3Q (実績)	増 減	増減率
売 上 高	186,303	175,303	△11,000	△5.9%
営 業 利 益	12,344	15,853	+3,508	+28.4%
経 常 利 益	11,568	14,653	+3,085	+26.7%
四半期純利益 [※]	9,343	11,286	+1,942	+20.8%

※親会社株主に帰属する四半期純利益

- 売上高は、175,303百万円（△11,000百万円）
（減少要因）
 - ・ 電気事業における売上高の減
- 営業利益は、15,853百万円（+3,508百万円）
（増加要因）
 - ・ 電気事業における燃料費の減
- 経常利益は、14,653百万円（+3,085百万円）
- 四半期純利益[※]は、11,286百万円（+1,942百万円）

セグメント別実績 (相殺消去前)

(単位：百万円)

	電気事業	建設業	その他
売 上 高	166,612	16,580	26,201
(対前年同期増減)	(△11,750)	(△253)	(+828)
う ち 外 部 向 け	161,897	3,313	10,092
(対前年同期増減)	(△11,680)	(△85)	(+765)
営 業 利 益	14,689	△74	1,358
(対前年同期増減)	(+2,717)	(△31)	(+780)

- 「建設業」においては、グループ内向け工事および外部向け工事の減による売上高の減
- 「その他」においては、ESP事業および外部向け工事の増による売上高の増

貸借対照表比較

(単位：百万円)

		2024期末	2025/3Q	増 減	主 な 増 減 要 因
資 産	連 結	500,411	520,847	+20,435	設備投資額 +29,020 減価償却費 △17,678 固定資産除却損 △355
	単 体	459,474	473,052	+13,577	
	固 定 資 産	429,319	441,589	+12,269	
	単 体	409,854	417,664	+7,810	
	流 動 資 産	71,091	79,257	+8,165	
	単 体	49,620	55,388	+5,767	
負 債	連 結	376,860	385,657	+8,796	有利子負債残高 + 10,898 社債 △9,000 長期借入金 +15,625 (調達 + 24,810 償還△9,184) 短期借入金 +4,273
	単 体	362,736	364,695	+1,958	
	固 定 負 債	274,306	299,574	+25,268	
	単 体	262,139	283,488	+21,348	
	流 動 負 債	102,554	86,082	△16,471	
	単 体	100,597	81,207	△19,390	
純 資 産	連 結	123,550	135,189	+11,639	四半期純利益※1 +11,286 配当 △1,360
	単 体	96,737	108,357	+11,619	

有利子負債残高および自己資本比率の推移

※1.親会社株主に帰属する四半期純利益

		2024期末	2025/3Q	増 減
有利子負債残高(百万円)	連 結	310,163	321,061	+10,898
	単 体	299,341	306,233	+6,891
自 己 資 本 比 率 (%) [ハイブリッド社債考慮後※2]	連 結	24.3 [27.2]	25.5 [28.4]	+1.2 [+1.2]
	単 体	21.1 [24.3]	22.9 [26.1]	+1.8 [+1.8]

※2.発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

2025年度見通しの概要

(単位：百万円)

	連 結				単 体			
	2024 (実績)	見通し		増減 (対10月公表)	2024 (実績)	見通し		増減 (対10月公表)
		2025 (10月公表)	2025 (今回)			2025 (10月公表)	2025 (今回)	
売 上 高	236,540	219,300	221,300	+2,000	224,043	205,600	208,200	+2,600
営 業 利 益	7,322	10,000	10,000	—	5,341	6,800	6,800	—
経 常 利 益	5,665	8,000	8,000	—	3,956	5,000	5,000	—
当 期 純 利 益	4,322 [※]	5,700 [※]	5,700 [※]	—	3,481	4,000	4,000	—

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

連結は5年ぶりの減収増益（単体は2年連続の減収増益）

【 対 10月公表値 】

【 収益 】

- 電気事業において、販売電力量等の増加による売上高の増加

【 費用 】

- 電気事業において、電力需要の増加や円安影響等による燃料費の増加

単体 – 収支見通し 増減要因（対10月公表値）

■ 販売電力量

（単位：百万kWh）

	2025 (10月公表)	2025 (今回)	増減	増減率
電 灯	2,829	2,889	+59	+2.1%
電 力	4,316	4,341	+25	+0.6%
合 計	7,145	7,229	+84	+1.2%

■ 収支比較表

（単位：百万円）

経常収益	電 灯 電 力 料	174,300	174,300	—	—
	そ の 他 収 益	32,500	35,200	+2,700	+8.3%
	（ 売 上 高 ）	(205,600)	(208,200)	(+2,600)	(+1.3%)
	計	206,800	209,500	+2,700	+1.3%
経常費用	人 件 費	16,400	16,400	—	—
	燃 料 費	67,600	70,100	+2,500	+3.7%
	修 繕 費	21,500	22,200	+700	+3.3%
	減 価 償 却 費	21,500	21,400	△100	△0.5%
	他社購入電力料	35,900	35,800	△100	△0.3%
	支 払 利 息	2,600	2,600	—	—
	公 租 公 課	7,900	8,000	+100	+1.3%
	そ の 他 費 用	28,400	28,000	△400	△1.4%
	（ 営 業 費 用 ）	(198,800)	(201,400)	(+2,600)	(+1.3%)
	計	201,800	204,500	+2,700	+1.3%
	（ 営 業 利 益 ）	(6,800)	(6,800)	(—)	(—)
	経 常 利 益	5,000	5,000	—	—
	法 人 税 等	1,000	1,000	—	—
	当 期 純 利 益	4,000	4,000	—	—

■ 売上高は、208,200百万円（+2,600百万円）

・電灯電力料

販売電力量等の増加による増（+2,300百万円）

電気料金支援措置に伴う値引きの増加（△2,300百万円）

・その他収益

電気料金支援措置にかかる補助金の増（+2,300百万円）

■ 営業利益は、6,800百万円（変更なし）

（増加要因）

・売上高の増

（減少要因）

・電力需要の増加や円安影響等による燃料費の増等

■ 経常利益は、5,000百万円（変更なし）

■ 当期純利益は、4,000百万円（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)

	2024 (実績)	2025 (見通し)	増減	増減率
電 灯	2,963	2,889	△74	△2.5%
電 力	4,378	4,341	△38	△0.9%
合 計	7,341	7,229	△112	△1.5%

■ 売上高は、208,200百万円 (△15,843百万円)

- 電灯電力料の減
販売電力量の減少および燃料費調整制度の影響による減
電気料金支援措置に伴う値引きの減少 (+4,300百万円)

- その他収益の減
電気料金支援措置にかかる補助金の減 (△4,300百万円)

■ 収支比較表

(単位：百万円)

経常収益	電 灯 電 力 料	186,337	174,300	△12,037	△6.5%
	そ の 他 収 益	38,948	35,200	△3,748	△9.6%
	(売 上 高)	(224,043)	(208,200)	(△15,843)	(△7.1%)
	計	225,285	209,500	△15,785	△7.0%
経常費用	人 件 費	16,979	16,400	△579	△3.4%
	燃 料 費	84,585	70,100	△14,485	△17.1%
	修 繕 費	22,626	22,200	△426	△1.9%
	減 価 償 却 費	21,361	21,400	+38	+0.2%
	他社購入電力料	39,237	35,800	△3,437	△8.8%
	支 払 利 息	1,861	2,600	+738	+39.7%
	公 租 公 課	8,010	8,000	△10	△0.1%
	そ の 他 費 用	26,666	28,000	+1,333	+5.0%
	(営 業 費 用)	(218,701)	(201,400)	(△17,301)	(△7.9%)
	計	221,328	204,500	△16,828	△7.6%
	(営 業 利 益)	(5,341)	(6,800)	(+1,458)	(+27.3%)
	経 常 利 益	3,956	5,000	+1,043	+26.4%
	法 人 税 等	474	1,000	+525	+110.5%
	当 期 純 利 益	3,481	4,000	+518	+14.9%

■ 営業利益は、6,800百万円 (+1,458百万円)

(増加要因)

- 燃料価格の下落等による燃料費や他社購入電力料の減

■ 経常利益は、5,000百万円 (+1,043百万円)

■ 当期純利益は、4,000百万円 (+518百万円)

単体 – 諸元の推移・変動影響額の見通し

主要諸元

		2024 (実績)	2025 (10月公表)	2025 (今回見通し)
原油CIF価格	\$/bbl	82.4	71.0	71.0
石炭CIF価格 ※1	\$/t	157.3	118.0	119.0
為替レート	円/\$	152.6	148.0	150.0

※1 石炭は自社のCIF価格

変動影響額

(単位：億円)

		2024 (実績)	2025 (10月公表)	2025 (今回見通し)
原油CIF価格 ※2,3	1\$/bbl	5.9	6.0	6.2
石炭CIF価格 ※2	1\$/t	2.2	2.0	2.1
為替レート ※2	1円/\$	5.4	4.4	4.5

※2 CIF（原油・石炭）、為替の変動影響額は自社燃料費への影響額

※3 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)

	2024 (実績)	見通し		増減	
		2025 (10月公表)	2025 (今回)	対2024 実績	対10月 公表値
売 上 高	236,540	219,300	221,300	△15,240	+2,000
営 業 利 益	7,322	10,000	10,000	+2,677	-
経 常 利 益	5,665	8,000	8,000	+2,334	-
当期純利益 [※]	4,322	5,700	5,700	+1,377	-

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

対 10月公表値

- 売上高は、221,300百万円（+2,000百万円）
 - ・ 電気事業において、販売電力量等の増加
- 経常利益は、8,000百万円（変更なし）

対 前年度

- 売上高は、15,240百万円減少
 - ・ 電気事業において、販売電力量の減少および燃料費調整制度の影響による減
- 経常利益は、2,334百万円増加
 - ・ 電気事業において、燃料価格の下落等による燃料費や他社購入電力料の減少

セグメント別見通し（相殺消去前）

(単位：百万円)

	電気事業	建設業	その他
売 上 高	208,200	26,200	37,800
(対前年度増減)	(△15,843)	(△168)	(△6)
うち外部向け	202,000	5,600	13,700
(対前年度増減)	(△15,756)	(△38)	(+555)
営 業 利 益	6,800	1,200	2,700
(対前年度増減)	(+1,458)	(+280)	(+876)

対 前年度

- 「建設業」は、売上高の減が見込まれるものの、売上原価の減が見込まれることから、営業利益は増加する見込み
- 「その他」は、外部向け売上高の増に加え、売上原価の減が見込まれることから、営業利益は増加する見込み

設備投資額・CF・有利子負債の見通し

(単位：百万円)

		連 結			単 体		
		2024 (実績)	2025 (見通し)	増 減	2024 (実績)	2025 (見通し)	増 減
設備投資額		35,311	43,200	+7,888	34,310	38,600	+4,289
C F	営業活動	34,082	28,200	△5,882	31,525	23,400	△8,125
	投資活動	△34,041	△37,300	△3,259	△33,867	△32,700	+1,167
	(FCF)	(40)	(△9,100)	(△9,140)	(△2,342)	(△9,300)	(△6,958)
	財務活動	△3,438	12,000	+15,438	△2,877	7,800	+10,677
有利子負債残高		310,163	323,900	+13,736	299,341	308,700	+9,358

【 営業活動によるキャッシュ・フロー 】 △5,882百万円

- 消費税の還付額と支払額の影響

【 投資活動によるキャッシュ・フロー 】 △3,259百万円

- 固定資産の取得による支出の増加

以上のとおり、フリー・キャッシュ・フローは、減少する見込み

【参考】 財務指標の推移（単体）

		2020	2021	2022	2023	2024
売上高	百万円	180,638	168,078	213,383	225,609	224,043
営業利益	百万円	10,097	465	△50,582	1,027	5,341
EBITDA	百万円	31,583	23,211	△32,088	21,023	26,702
経常利益	百万円	8,939	500	△50,245	387	3,956
当期純利益	百万円	6,953	694	△45,934	1,200	3,481
総資産営業利益率	%	2.6	0.1	△11.9	0.2	1.2
総資産当期純利益率	%	1.8	0.2	△10.8	0.3	0.8
自己資本比率 [ハイブリッド社債考慮後 ※]	%	36.3	34.1	20.8 [24.2]	20.4 [23.7]	21.1 [24.3]
有利子負債残高	百万円	180,549	197,297	274,711	284,693	299,341
総資産	百万円	391,496	407,311	441,260	458,330	459,474
総資産回転率	倍	0.47	0.42	0.50	0.50	0.49
自己資本（純資産）	百万円	142,180	138,984	91,786	93,538	96,737
自己資本当期純利益率	%	5.0	0.5	△39.8	1.3	3.7
売上高営業利益率	%	5.6	0.3	△23.7	0.5	2.4
売上高当期純利益率	%	3.8	0.4	△21.5	0.5	1.6
D/Eレシオ	倍	1.27	1.42	2.99	3.04	3.09

※発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

【参考】 財務指標の推移（連結）

		2020	2021	2022	2023	2024
売上高	百万円	190,520	176,232	223,517	236,394	236,540
営業利益	百万円	12,619	2,810	△48,406	3,481	7,322
EBITDA	百万円	34,966	26,384	△28,468	25,051	30,782
経常利益	百万円	11,335	2,717	△48,799	2,568	5,665
当期純利益 ※1	百万円	8,341	1,959	△45,457	2,391	4,322
総資産営業利益率	%	3.0	0.6	△10.4	0.7	1.5
総資産当期純利益率	%	2.0	0.4	△9.8	0.5	0.9
自己資本比率 [ハイブリッド社債考慮後 ※2]	%	37.8	35.7	23.4 [26.6]	23.4 [26.4]	24.3 [27.2]
有利子負債残高	百万円	187,335	205,423	284,227	295,880	310,163
総資産	百万円	427,031	446,519	480,546	498,671	500,411
総資産回転率	倍	0.46	0.40	0.48	0.48	0.47
自己資本 ※3	百万円	161,432	159,484	112,610	116,797	121,357
自己資本当期純利益率	%	5.3	1.2	△33.4	2.1	3.6
売上高営業利益率	%	6.6	1.6	△21.7	1.5	3.1
売上高当期純利益率	%	4.4	1.1	△20.3	1.0	1.8
D/Eレシオ	倍	1.16	1.29	2.52	2.53	2.56

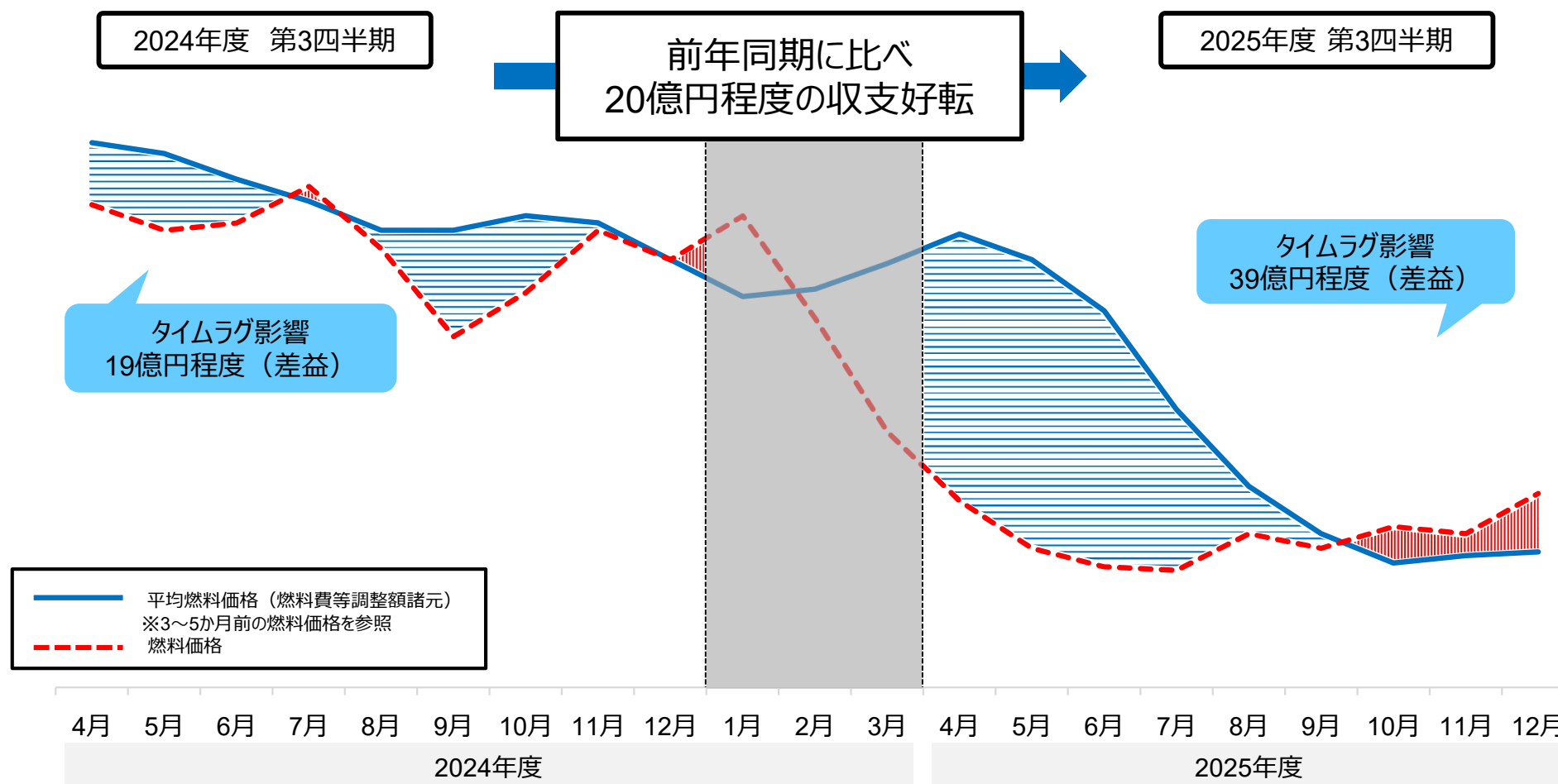
※1 親会社株主に帰属する当期純利益

※2 発行済ハイブリッド社債300億円のうち、50%を自己資本としている

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

【参考】 燃料費調整制度のタイムラグ影響

- 燃料費等調整額は、調整を行う3ヶ月前から5ヶ月前の燃料価格に基づいて算出されるため、燃料価格の変動が燃料費等調整額に反映されるまでにはタイムラグが発生する



※当該影響額は、実際の燃料費等調整額と、燃料価格の適用に遅れが無かったとして試算した調整額の差である（収益影響のみ）

本資料に記載されている将来の業績に関する記述は、推測・予測に基づくものであり、これらの記述には潜在的なリスクや不確定な要因が含まれています。

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。