

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2020年7月31日、伊藤忠エネクス株式会社は2021年3月期第1四半期決算に関して発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期	21年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	(進捗率)	通期会予
売上収益	226,301	475,378	750,618	1,007,086	220,216	439,099	671,116	897,427	148,181	20.9%	710,000
前期比	31.2%	34.9%	38.0%	35.2%	-2.7%	-7.6%	-10.6%	-10.9%	-32.7%		-20.9%
売上高	288,762	606,834	931,822	1,244,260	274,365	548,143	826,528	1,104,548	182,121		
前期比	17.7%	19.5%	14.5%	7.6%	-5.0%	-9.7%	-11.3%	-11.2%	-33.6%		
売上総利益	20,098	41,333	62,167	84,210	20,671	42,281	63,689	86,418	20,357		
前期比	-8.6%	-6.5%	-4.6%	-5.2%	2.9%	2.3%	2.4%	2.6%	-1.5%		
売上総利益率	7.0%	6.8%	6.7%	6.8%	7.5%	7.7%	7.7%	7.8%	11.2%		
販管費	16,238	32,524	49,059	67,318	16,476	33,044	49,884	68,858	15,870		
前期比	-8.5%	-8.1%	-5.6%	-5.1%	1.5%	1.6%	1.7%	2.3%	-3.7%		
売上高販管費比率	5.6%	5.4%	5.3%	5.4%	6.0%	6.0%	6.0%	6.2%	8.7%		
営業利益	3,938	8,884	13,267	17,851	4,312	9,527	15,219	19,257	4,447	27.8%	16,000
前期比	-15.6%	-5.7%	-7.2%	4.1%	9.5%	7.2%	14.7%	7.9%	3.1%		-16.9%
営業利益率	1.4%	1.5%	1.4%	1.4%	1.6%	1.7%	1.8%	1.7%	2.4%		
税引前利益	4,494	9,392	13,566	19,414	4,787	9,681	15,852	19,978	5,252	31.4%	16,700
前期比	-2.1%	13.4%	-13.6%	1.3%	6.5%	3.1%	16.9%	2.9%	9.7%		-16.4%
税引前利益率	1.6%	1.5%	1.5%	1.6%	1.7%	1.8%	1.9%	1.8%	2.9%		
四半期純利益	2,544	5,447	7,812	11,559	2,701	5,184	9,282	12,056	3,578	32.5%	11,000
前期比	0.8%	37.2%	-15.8%	4.8%	6.2%	-4.8%	18.8%	4.3%	32.5%		-8.8%
四半期純利益率	0.9%	0.9%	0.8%	0.9%	1.0%	0.9%	1.1%	1.1%	2.0%		

  

四半期業績推移 (百万円)	19年3月期				20年3月期			21年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	226,301	249,077	275,240	256,468	220,216	218,883	232,017	226,311	148,181
前期比	31.2%	38.4%	43.6%	27.8%	-2.7%	-12.1%	-15.7%	-11.8%	-32.7%
売上高	288,762	318,072	324,988	312,438	274,365	273,778	278,385	278,020	182,121
前期比	17.7%	21.1%	6.2%	-8.7%	-5.0%	-13.9%	-14.3%	-11.0%	-33.6%
売上総利益	20,098	21,235	20,834	22,043	20,671	21,610	21,408	22,729	20,357
前期比	-8.6%	-4.3%	-0.6%	-6.9%	2.9%	1.8%	2.9%	3.1%	-1.5%
売上総利益率	7.0%	6.7%	6.4%	7.1%	7.5%	7.9%	7.7%	8.2%	11.2%
販管費	16,238	16,286	16,535	18,259	16,476	16,568	16,840	18,974	15,870
前期比	-8.5%	-7.7%	-0.3%	-3.7%	1.5%	1.7%	1.8%	3.9%	-3.7%
売上高販管費比率	5.6%	5.1%	5.1%	5.8%	6.0%	6.1%	6.0%	6.8%	8.7%
営業利益	3,938	4,946	4,383	4,584	4,312	5,215	5,692	4,038	4,447
前期比	-15.6%	4.0%	-10.1%	60.6%	9.5%	5.4%	29.9%	-11.9%	3.1%
営業利益率	1.4%	1.6%	1.3%	1.5%	1.6%	1.9%	2.0%	1.5%	2.4%
税引前利益	4,494	4,898	4,174	5,848	4,787	4,894	6,171	4,126	5,252
前期比	-2.1%	32.7%	-43.7%	68.2%	6.5%	-0.1%	47.8%	-29.4%	9.7%
税引前利益率	1.6%	1.5%	1.3%	1.9%	1.7%	1.8%	2.2%	1.5%	2.9%
四半期純利益	2,544	2,903	2,365	3,747	2,701	2,483	4,098	2,774	3,578
前期比	0.8%	100.8%	-55.5%	114.5%	6.2%	-14.5%	73.3%	-26.0%	32.5%
四半期純利益率	0.9%	0.9%	0.7%	1.2%	1.0%	0.9%	1.5%	1.0%	2.0%

出所：会社資料よりSR作成、注：表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入等により生じた相違であることに留意

## 2021年3月期第1四半期決算

- ▷ 売上収益・売上高：売上収益は148,181百万円（前年同期比32.7%減）となった。これは主に国内石油製品の販売数量の減少や、原油価格の下落に伴う販売価格の下落によるものである。
- ▷ 営業活動に係る利益：4,447百万円（同3.1%増）となった。これは主に、新型コロナウイルス感染症の影響による巣ごもり需要で家庭用LPガス・電力の販売量が底堅く推移したこと、石油製品の輸出入事業における原油価格の変動を捉えたオペレーション、営業経費の削減によるものである。
- ▷ 同社株主に帰属する四半期純利益：3,578百万円（同32.5%増）となった。
- ▷ ホームライフ事業：売上収益は15,766百万円（同4,053百万円の減少）となった。これは主に、LPガス輸入価格の下落に伴う販売価格の低下や、経済活動の低迷によるLPガス及び産業ガス販売数量の減少によるものである。営業活動に係る利益は57百万円（同89.7%減）、同社株主に帰属する四半期純利益は173百万円（同65.5%減）となった。これは主に、LPガス輸入価格下落による在庫影響やLPガス及び産業ガス販売数量の減少によるものである。
- ▷ カーライフ事業：売上収益は81,876百万円（同35.0%減）となった。これは主に、国内石油製品の原油価格下落による販売価格の下落と販売数量の減少によるものである。営業活動に係る利益は910百万円（同52.8%減）となり、同社株主に帰属する当期純利益は、633百万円（同39.3%減）となった。これは主に、石油製品の販売数量の減少と自動車ディーラー事業の販売台数の減少やサービス収益の減少によるものである。

- ▷ 産業ビジネス事業：売上収益は32,262百万円（同35.5%減）となった。これは主に、産業用石油製品の販売数量の減少や原油価格の下落に伴う販売価格の下落等によるものである。営業活動に係る利益は1,730百万円（同575.8%増）となり、同社株主に帰属する四半期純利益は1,539百万円（同705.8%増）となった。これは主に、石油製品の輸出入事業における原油価格の変動を捉えたオペレーションと営業経費の削減によるものである。
- ▷ 電力・ユーティリティ事業：売上収益は18,277百万円（同24.8%減）となった。これは主に、電力事業の販売・需給分野における卸売販売量の減少によるものである。営業活動に係る利益は1,472百万円（同9.0%の増）、同社株主に帰属する四半期純利益は1,111百万円（同24.1%の増）となった。これは主に、発電領域において昨年度実施していた大型の定期修理が完了し、稼働率が上昇したことによるものである。
- ▷ キャッシュフロー：営業キャッシュフローは、運転資本の改善、四半期純利益の改善等により前年同期の-4,129百万円に対し、16,317百万円となった。投資キャッシュフローは、前年同期の子会社取得の一巡により、前年同期の-196百万円に対して8,452百万円となった。その結果、フリーキャッシュフローは、前年同期の-4,325百万円に対し、24,769百万円となった。

## セグメント別概要

事業セグメント (四半期累計) (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
売上高	288,762	606,834	931,822	1,244,260	274,365	548,143	826,528	1,104,548	182,121
前期比	17.7%	19.5%	14.5%	7.6%	-5.0%	-9.7%	-11.3%	-11.2%	-33.6%
ホームライフ事業	24,565	44,959	74,413	105,112	22,393	40,344	66,372	98,328	17,183
前期比	3.1%	1.6%	-0.1%	-3.7%	-8.8%	-10.3%	-10.8%	-6.5%	-23.3%
カーライフ事業	-	-	611,316	813,267	133,323	-	533,750	706,719	90,367
前期比	-	-	-	-	-	-	-12.7%	-13.1%	-32.2%
産業ビジネス事業	-	-	175,654	228,946	93,643	-	152,970	206,332	54,017
前期比	-	-	-	-	-	-	-12.9%	-9.9%	-42.3%
電力・ユーティリティ事業	18,476	48,262	70,439	96,935	25,006	52,943	73,436	93,169	20,554
前期比	25.9%	42.0%	29.1%	23.4%	35.3%	9.7%	4.3%	-3.9%	-17.8%
営業利益	3,938	8,884	13,267	17,851	4,312	9,527	15,219	19,257	4,447
前期比	-15.6%	-5.7%	-7.2%	4.1%	9.5%	7.2%	14.7%	7.9%	3.1%
ホームライフ事業	775	1,151	2,050	3,555	555	618	1,204	2,799	57
前期比	1.8%	39.7%	36.0%	13.8%	-28.4%	-46.3%	-41.3%	-21.3%	-89.7%
カーライフ事業	-	-	6,385	9,230	1,928	-	6,438	8,239	910
前期比	-	-	-	-	-	-	0.8%	-10.7%	-52.8%
産業ビジネス事業	-	-	1,973	2,449	256	-	1,866	2,810	1,730
前期比	-	-	-	-	-	-	-5.4%	14.7%	575.8%
電力・ユーティリティ事業	1,459	2,614	2,102	2,728	1,351	2,913	5,221	5,825	1,472
前期比	-23.8%	-32.6%	-56.5%	-41.0%	-7.4%	11.4%	148.4%	113.5%	9.0%
事業セグメント (四半期) (百万円)	19年3月期				20年3月期				21年3月期
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	288,762	318,072	324,988	312,438	274,365	273,778	278,385	278,020	182,121
前期比	17.7%	21.1%	6.2%	-8.7%	-5.0%	-13.9%	-14.3%	-11.0%	-33.6%
ホームライフ事業	24,565	20,394	29,454	30,699	22,393	17,951	26,028	31,956	17,183
前期比	3.1%	-0.1%	-2.5%	-11.5%	-8.8%	-12.0%	-11.6%	4.1%	-23.3%
カーライフ事業	-	-	-	201,951	133,323	-133,323	-	172,969	90,367
前期比	-	-	-	-	-	-	-	-14.4%	-32.2%
産業ビジネス事業	-	-	-	53,292	93,643	-93,643	-	53,362	54,017
前期比	-	-	-	-	-	-	-	0.1%	-42.3%
電力・ユーティリティ事業	18,476	29,786	22,177	26,496	25,006	27,937	20,493	19,733	20,554
前期比	25.9%	54.2%	7.9%	10.3%	35.3%	-6.2%	-7.6%	-25.5%	-17.8%
営業利益	3,938	4,946	4,383	4,584	4,312	5,215	5,692	4,038	4,447
前期比	-15.6%	4.0%	-10.1%	60.6%	9.5%	5.4%	29.9%	-11.9%	3.1%
ホームライフ事業	775	376	899	1,505	555	63	586	1,595	57
前期比	1.8%	496.8%	31.6%	-6.9%	-28.4%	-83.2%	-34.8%	6.0%	-89.7%
カーライフ事業	-	-	-	2,845	1,928	-1,928	-	1,801	910
前期比	-	-	-	-	-	-	-	-36.7%	-52.8%
産業ビジネス事業	-	-	-	476	256	-256	-	944	1,730
前期比	-	-	-	-	-	-	-	98.3%	575.8%
電力・ユーティリティ事業	1,459	1,155	-512	626	1,351	1,562	2,308	604	1,472
前期比	-23.8%	-41.1%	-	-	-7.4%	35.2%	-	-3.5%	9.0%

出所：会社資料よりSR社作成

\*2020年3月期からモビリティライフ事業が生活・産業エネルギー事業へ吸収されている（上記の表では、2019年3月期のセグメントの遡及修正は行っていない）

## ホームライフ事業

ホームライフ事業 (10億円)	19年3月期				20年3月期			21年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
事業データ									
LPガス直売軒数	-	-	-	-	553	551	552	551	550
電力小売軒数	-	-	-	-	86	91	95	93	96
LPガス販売数量 (1,000t)	146	100	148	154	120	108	141	156	108
産業用ガス (1,000t)	21	21	21	17	19	19	20	16	16
損益データ									
売上総利益	5.6	4.8	5.6	6.4	5.3	4.6	5.4	6.7	4.6
販管費	-4.6	-4.6	-4.8	-4.9	-4.8	-4.7	-4.8	-5.1	-4.6
営業利益	0.8	0.4	0.9	1.5	0.6	0.0	0.6	1.6	0.1
持分法損益	0.4	0.1	0.0	0.8	0.3	-0.2	0.2	0.5	0.2
当期純利益	0.5	0.3	0.5	1.8	0.5	-0.3	0.6	1.3	0.2
関係会社									
取込損益									
伊藤忠エネクスHL西日本損益	0.2	0.1	0.2	0.4	0.2	0.1	0.1	0.3	0.2
エネアーク損益	0.2	0.1	0.1	0.3	0.2	0.1	0.1	0.3	0.2
エネアーク損益	0.3	0.0	0.0	0.4	0.3	0.0	0.1	0.5	0.3

出所：会社資料よりSR社作成

- ▷ 同社株主に帰属する四半期純利益は173百万円（同65.5%減）となった。これは主に、LPガス輸入価格下落による在庫影響やLPガス及び産業ガス販売数量の減少によるものである。
- ▷ LPガス直売顧客軒数：2021年3月期末より微減の約550千軒となった。
- ▷ LPガス販売数量：前年同期比約10%減の約108,000トンとなった。巣ごもり需要により、家庭用LPガスは増加したが、業務用や工業用、オートガスは、工場の稼働率低下により需要が減少し、前年同期を下回った。
- ▷ 家庭向け電力販売事業：顧客軒数は2020年3月期末より約3千軒増加し、約96千軒となった。
- ▷ 産業ガス販売数量：約16,000トンとなり、前年同期を約16%下回った。

## カーライフ事業

カーライフ事業 (10億円)	19年3月期				20年3月期			21年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
事業データ									
ガソリン販売量(1,000kl)	-	-	-	663	711	748	563	578	377
-CS向け	-	-	-	537	-	-	499	455	-
-その他	-	-	-	126	-	-	64	123	-
灯油(1,000kl)	145	120	273	442	196	133	161	277	57
軽油(1,000kl)	859	934	332	697	776	815	375	666	470
新車 (1,000台)	6	8	7	9	6	8	5	8	5
中古車 (1,000台)	7	5	6	7	6	7	5	6	5
損益データ									
売上総利益	-	-	-	13.0	11.3	-	-	12.9	10.4
販管費	-	-	-	-71.4	-9.5	-	-	-71.6	-9.4
営業利益	-	-	-	2.8	1.9	-	-	1.8	0.9
持分法損益	-	-	-	0.0	0.0	-	-	0.0	0.0
当期純利益	-	-	-	1.7	1	-	-	1.1	0.6
関係会社									
取込損益									
エネクスフリート損益	0.3	0.2	0.5	0.2	0.3	0.5	0.3	0.4	0.6
大阪カーライフグループ損益	0.1	0.1	0.3	0.4	0.2	0.3	0.0	0.1	-0.1

出所：会社資料よりSR社作成

- ▷ 同社株主に帰属する四半期純利益は633百万円（同39.3%減）となった。これは主に、新型コロナウイルスの感染拡大による石油製品の販売数量の減少及び自動車ディーラー事業の販売台数の減少やサービス収益の減少によるものである。
- ▷ 石油製品の販売数量：新型コロナウイルスの感染拡大による自動車燃料消費量の低下による影響により、ガソリン販売量が前年同期比約20%減、軽油販売量が前年同期比約5%減となるなど、前年同期を下回った。
- ▷ 自動車関連事業：自動車ディーラー事業の店舗販売台数は、感染防止対策による店舗の営業時間短縮により、前年同期を下回った。

## 産業ビジネス事業

産業ビジネス事業 (10億円)	19年3月期				20年3月期			21年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
ガソリン販売量(1,000kl)	-	-	-	34	241	-	-	34	176
灯油(1,000kl)	-	-	-	85	142	-	-	76	75
事業データ 軽油(1,000kl)	-	-	-	149	280	-	-	149	266
重油(1,000kl)	563	518	385	453	484	548	326	486	539
アスファルト(1,000t)	69	85	96	120	70	94	109	97	72
売上総利益	-	-	-	1.1	1.4	-	-	1.6	2.7
販管費	-	-	-	-0.6	-1.2	-	-	-0.7	-1
損益データ 営業利益	-	-	-	0.5	0.3	-	-	0.9	1.7
持分法損益	-	-	-	0.0	0.0	-	-	0.0	0.0
当期純利益	-	-	-	0.3	0.2	-	-	0.7	1.5

出所：会社資料よりSR社作成

- ▷ 同社株主に帰属する四半期純利益は1,539百万円（同705.8%増）となった。これは主に、石油製品の輸出入事業における原油価格の変動を捉えたオペレーションと営業経費の削減によるものである。
- ▷ 産業用石油製品販売事業：産業用石油製品や自動車燃料カード事業では、工場等の稼働率低下や営業車のカード利用の減少により、販売数量は前年同期を下回った。
- ▷ アスファルト販売事業：販売数量は前年同期を上回った。
- ▷ 船舶燃料販売事業：国内の販売数量は前年同期を上回った。

## 電力・ユーティリティ事業

電力・ユーティリティ事業 (10億円)	19年3月期				20年3月期			21年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
電気	625	733	561	775	577	670	563	577	509
事業データ -高圧販売	-	-	517	636	486	-	272	446	384
-低圧販売	-	-	44	138	92	-	180	131	125
蒸気	162	149	137	163	150	161	89	106	125
熱量	280	548	223	264	256	572	172	258	237
売上総利益	2.5	2.4	0.7	1.5	2.6	2.9	2.6	1.5	2.6
販管費	-1.2	-1.1	-1.1	-1.3	-1.2	-1.1	-1.3	-1.2	-1.2
損益データ 営業利益	1.5	1.1	-0.5	0.6	1.4	1.5	2.3	0.6	1.5
持分法損益	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.4	0.1	0.5	-0.2	0.3
当期純利益	0.8	0.6	-0.4	1.0	0.9	0.8	1.7	0.1	1.1
エネクス電力グループ損益	0.2	0.1	0.1	0.6	0.0	0.1	0.5	0.4	0.5
関係会社 エネクスライフサービス損益	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1	0.1
取込損益 東京都サービス損益	-	-	0.1	-0.1	0.2	-	0.2	-0.1	0.3
王子・エネクス電力販売損益	-	-	-0.1	0.0	0.2	-	0.3	0.2	0.2

出所：会社資料よりSR社作成

- ▷ 同社株主に帰属する四半期純利益は1,111百万円（同24.1%の増）となった。これは主に、発電領域において昨年度実施していた大型の定期修理が完了し、稼働率が上昇したことによるものである。
- ▷ 電力事業：巣ごもり需要により、家庭用電力の消費原単位が増加した。家庭用電力を中心とした低圧契約件数が増加したことも寄与し、低圧販売量は125GWhとなり、前年同期比37%増となった。一方、法人向け大規模高圧契約の減少が大きく、高圧販売量は384GWhとなり前年同期比21%減となった。電力販売量合計では、509GWhとなり、前年同期比12%減となった。
- ▷ 熱供給事業：気温が前年同期に比べて高く推移したことから、熱需要は前年同期比7%減となった。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

### ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

### 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

### 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)