

決算説明資料

2024年3月期 通期

2024年5月15日

上場以来の株主総利回り (TSR)

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
1996/8期	▲0.2%	186.6%
1997/8期	▲6.7%	▲31.9%
1998/8期	▲21.8%	▲22.7%
1999/8期	32.9%	1241.6%
2000/8期	4.4%	▲90.4%
2001/8期	▲26.4%	▲74.4%
2002/3期	▲3.1%	2.1%
2003/3期	▲24.8%	▲2.7%
2004/3期	51.1%	290.5%
2005/3期	1.4%	36.3%
2006/3期	47.8%	12.9%
2007/3期	0.3%	▲32.5%

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
2008/3期	▲28.1%	▲41.0%
2009/3期	▲34.8%	▲30.3%
2010/3期	28.5%	▲11.2%
2011/3期	▲9.2%	8.0%
2012/3期	0.6%	38.4%
2013/3期	23.8%	78.5%
2014/3期	18.6%	71.6%
2015/3期	30.7%	▲7.9%
2016/3期	▲10.8%	10.8%
2017/3期	14.7%	25.8%
2018/3期	15.9%	51.8%
2019/3期	▲5.0%	22.9%

	TOPIX 配当込指数	光通信株主 総利回り
2020/3期	▲9.5%	▲10.5%
2021/3期	42.1%	22.2%
2022/3期	2.0%	▲30.8%
2023/3期	5.8%	29.4%
2024/3期	41.3%	45.4%

1996-2024 年平均成長率	3.8%	9.1%
1996-2024 総成長率	287%	1,148%

10期 年平均成長率 ①

単位:億円	売上高			ストック利益			営業利益			税引前 純利益	純利益
	合計	自社 商材	他社 商材	合計	自社 商材	他社 商材	合計	自社 商材	他社 商材		
14/3	5,651	780	4,895	531	191	339	317	87	279	496	293
15/3	5,625	864	4,793	604	250	353	320	54	323	458	207
16/3	4,476	1,200	3,301	686	323	362	376	86	343	479	225
17/3	4,289	1,468	2,840	741	403	338	415	111	351	627	390
18/3	4,275	2,164	2,128	811	509	302	510	225	303	537	429
19/3	4,843	2,821	2,045	920	643	277	642	383	279	715	495
20/3	5,245	3,376	1,894	1,134	879	254	730	458	284	800	516
21/3	5,594	3,938	1,618	1,083	833	250	692	473	242	821	546
22/3	5,730	4,274	1,475	1,270	1,023	246	835	649	212	1,085	875
23/3	6,439	5,240	1,220	1,270	1,072	198	866	550	344	1,184	913
24/3	6,019	4,958	1,089	1,510	1,370	140	945	877	114	1,680	1,222
10期 年平均 成長率	0.6%	20%	▲13%	11%	22%	▲8%	12%	26%	▲9%	12%	15%

※合計と内訳が一致しないのは、全社消去・その他の表示を省略しているためです。

10期 年平均成長率 ②

単位:億円	BS					1株当たり			株主還元		資本効率	
	純現金 資産	総資産	純資産	還元前 純資産※	自己資本	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)	自社株 取得	配当金 支払額	仮想連 結ROA	仮想連 結ROE
14/3	1,149	3,388	1,436	1,085	1,300	623	2,842	140	220	64	-	-
15/3	1,042	3,933	1,755	1,444	1,612	450	3,488	160	13	73	-	-
16/3	682	4,080	1,727	1,481	1,586	485	3,413	186	30	86	-	-
17/3	747	5,114	1,936	1,844	1,804	840	3,896	240	43	111	-	-
18/3	1,158	6,856	2,415	2,490	2,252	927	4,878	300	30	138	-	-
19/3	1,394	8,042	2,735	3,031	2,572	1,075	5,607	351	60	161	-	-
20/3	1,952	9,720	3,185	3,667	2,857	1,126	6,227	402	0	184	9.8%	23.2%
21/3	3,214	12,568	4,290	4,980	3,934	1,190	8,574	456	0	209	10.2%	18.8%
22/3	3,436	14,513	4,993	6,054	4,686	1,927	10,379	491	147	222	11.4%	28.2%
23/3	4,402	16,919	5,983	7,359	5,710	2,037	12,773	545	70	244	10.6%	21.6%
24/3	7,740	20,789	8,192	9,981	7,904	2,753	17,906	638	130	282	8.5%	22.5%
10期 年平均 成長率	21%	19%	19%	24%	19%	16%	20%	16%	-	15%	-	-

※14/3期から24/3期までの自社株取得累計は747億円、配当金支払額累計は1,780億円、株主還元累計は2,527億円です。

10期 年平均成長率 ③

単位: 百万円	従業員		
	従業員数 (名)	1人あたり 売上高	1人あたり 営業利益
14/3	11,198	58	3
15/3	12,367	47	2
16/3	12,083	36	2
17/3	10,463	38	3
18/3	8,667	44	5
19/3	7,572	59	7
20/3	8,033	67	9
21/3	7,224	73	9
22/3	6,802	81	11
23/3	5,697	108	14
24/3	4,993	120	17
10期 年平均 成長率	▲7%	7%	18%

2024年3月期

業績

単位:億円	24/3	前期比	増減理由など
	実績		
売上収益	6,019	▲6%	JEPX価格が想定を下回ったため
ストック利益	過去最高 1,510	+18%	電力事業において価格変動リスクをヘッジした新プランへの切り替えが奏功
営業利益	過去最高 945	+9%	-
税引前利益	過去最高 1,680	+41%	為替差益が前期比+222億円の280億円
親会社の所有者に帰属する当期利益	過去最高 1,222	+33%	-
親会社の所有者に帰属する包括利益	過去最高 2,658	+98%	有価証券売却損益499億円、含み益887億円
[参考] 一過性損益等除く獲得コスト	▲569	+5%	主に電力事業にコスト投下
[参考] 一過性損益等除く営業利益	940	+28%	事業売却益5億円

※ 一過性損益は、主に子会社の支配獲得/支配喪失に伴う損益、事業譲渡損益、固定資産の売却損益、減損損失を指します。

2024年3月期

税引前利益

単位:億円

	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	20/3比
	通期	通期	通期	通期	通期	
税引前利益	800	821	1,085	1,184	1,680	+879
営業利益	730	692	835	866	945	+215
受取配当金＋受取利息	71	81	111	180	305	+234
為替差損益等	▲9	60	158	120	395	+405
為替差損益	▲9	15	104	57	280	+290
負ののれん発生益等	0	0	54	49	68	+68
持分法売却損益	0	45	0	12	46	+45
その他	8	▲12	▲20	17	32	+23

2024年3月期

キャッシュフロー

単位:億円

	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3
	通期	通期	通期	通期	通期
事業CF	987	732	743	824	1,243
EBITDA	890	856	1,002	1,028	1,090
営業利益	730	692	835	866	945
減価償却費	160	164	167	162	145
債権債務増減等	97	▲125	▲259	▲204	153
受取配当金・受取利息	91	106	142	209	338
株主還元	▲178	▲203	▲366	▲308	▲389
上場株式投資・債券投資	▲596	▲847	▲882	▲875	▲817
資金調達	594	1,156	991	1,022	1,027
その他（税金・支払利息等）	▲35	▲431	▲576	▲424	▲494

2024年3月期

自己資本の増減

単位: 億円

	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	19/3 からの増減
	通期	通期	通期	通期	通期	
自己資本	2,857	3,934	4,686	5,710	7,904	7,904
前期末残高	2,572	2,857	3,934	4,686	5,710	2,572
当期増減	+284	+1,076	+752	+1,023	+2,194	+5,331
純利益	+516	+546	+875	+913	+1,222	+4,073
有価証券売却損益(税後)	+271	+108	+139	+162	+499	+1,181
含み益増減(税後)	▲345	+649	+119	+258	+887	+1,569
株主還元	▲178	▲203	▲380	▲316	▲256	▲1,335
その他(資本増減等)	+21	▲23	▲1	+5	▲158	▲156

2025年3月期

業績予想

単位:億円

	25/3	前期比	増減理由など
	予想		
売上収益	6,200	+3%	-
ストック利益	過去最高 1,620	+7%	電力、保険事業の増加
営業利益	過去最高 1,000	+6%	-
親会社の所有者に帰属する 当期利益	900	▲26%	為替差益を0円と予想（前期比▲280億円）
[参考] 一過性損益等除く獲得コスト	▲620	+8%	電力、保険事業の増加
[参考] 一過性損益等除く営業利益	1,000	+6%	-

※ 一過性損益は、主に子会社の支配獲得/支配喪失に伴う損益、事業譲渡損益、固定資産の売却損益、減損損失を指します。

2025年3月期

事業別損益

単位:億円

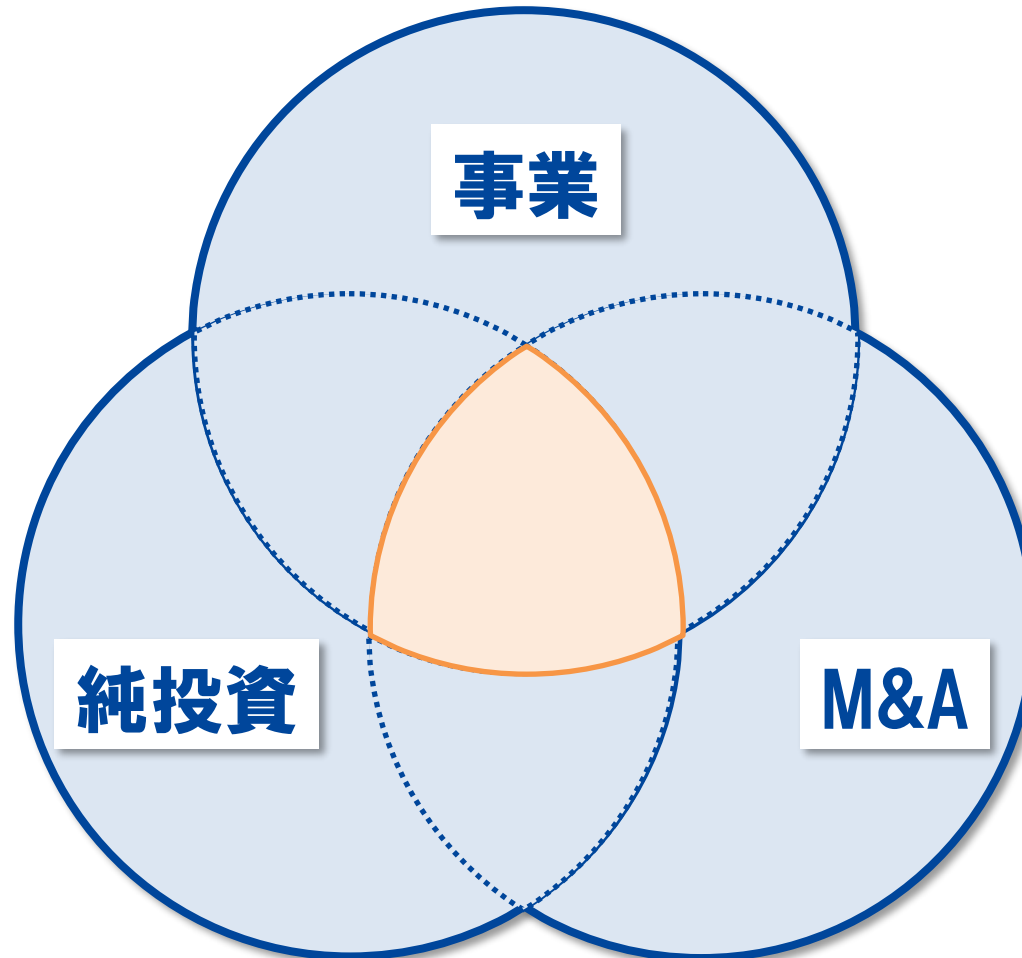
	22/3	23/3	24/3	25/3 (予)	3期平均 成長率		22/3	23/3	24/3	25/3 (予)	3期平均 成長率	
	通期	通期	通期	通期			通期	通期	通期	通期		
売上収益	5,730	6,439	6,019	6,200	2.6%		獲得コスト	▲434	▲404	▲562	▲620	12.5%
エネルギー	1,498	2,326	2,109	2,397	16.9%		エネルギー	▲178	▲192	▲252	▲253	12.3%
通信	2,377	2,147	1,994	1,836	▲8.2%		通信	▲72	▲82	▲116	▲165	31.9%
水	671	759	801	764	4.4%		水	▲199	▲213	▲196	▲200	0.1%
保険・金融	608	583	547	568	▲2.2%		保険・金融	7	214	32	58	100.1%
その他	574	623	566	633	3.2%		その他	8	▲130	▲30	▲58	-
ストック利益	1,270	1,270	1,510	1,620	8.4%		営業利益	835	866	945	1,000	6.1%
エネルギー	165	242	534	583	52.0%		エネルギー	▲12	50	281	330	※156.9%
通信	664	547	486	474	▲10.6%		通信	592	464	370	308	▲19.5%
水	260	285	293	297	4.6%		水	60	71	96	96	17.1%
保険・金融	115	91	109	137	5.8%		保険・金融	122	306	141	195	16.6%
その他	64	103	86	127	25.5%		その他	72	▲27	54	68	▲1.8%

※エネルギーの営業利益成長率は、23/3→25/3の2期平均を記載

3つの柱

主な指標 (25/3予)	
ストック利益	1,620億円
営業利益	1,000億円

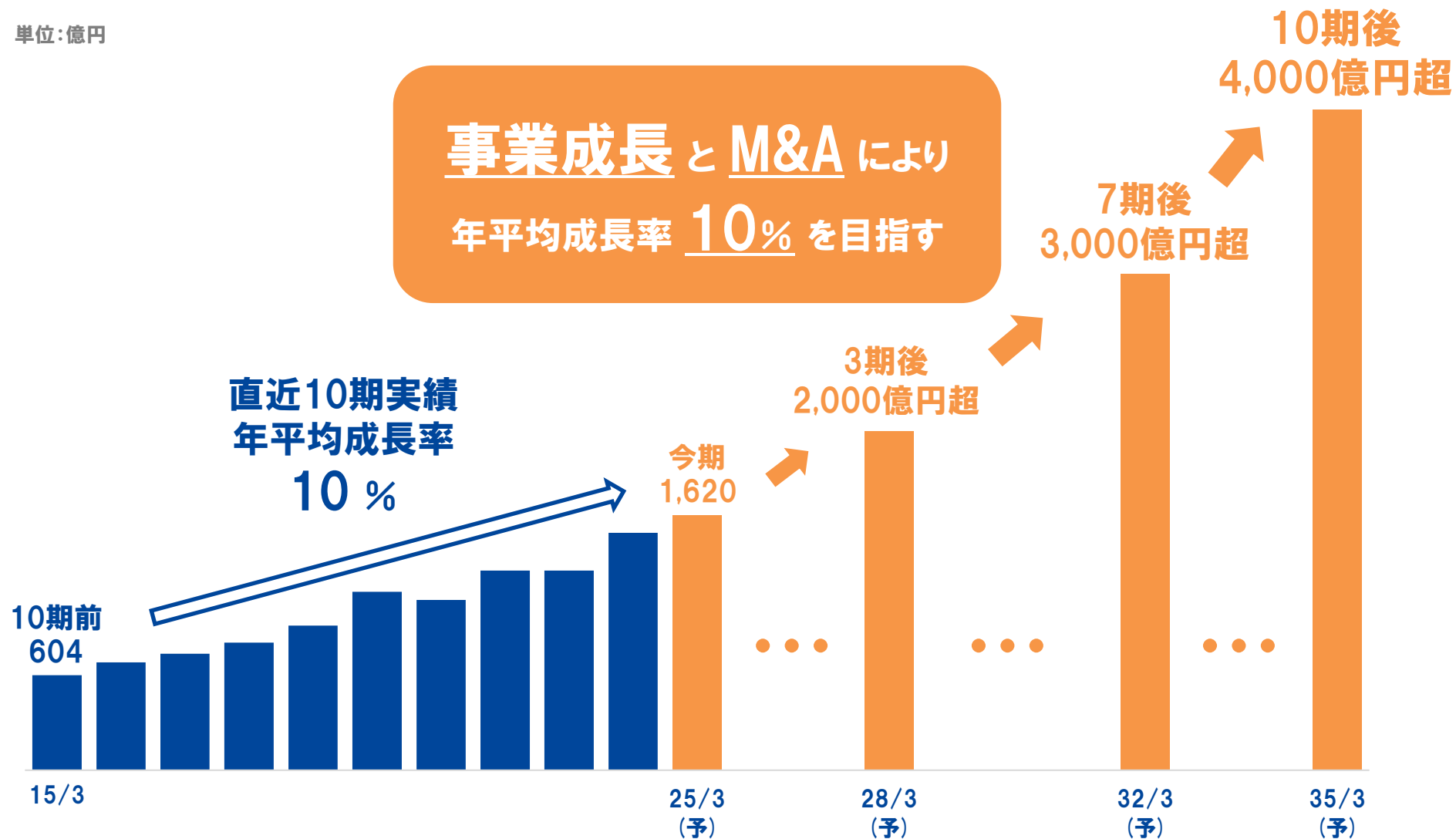
主な指標(24/3)	
投資簿価	5,902億円
保有時価	10,013億円
含み益	4,111億円
受取配当金	186億円
受取利息	118億円
投資先会社数	627社
持分営業利益	832億円
EY	14.1%



代表例
プレミアムウォーターホールディングス
エフティグループ
シック・ホールディングス
HTBエナジー
少額短期保険会社7社
ウェブクルー
アイフラッグ
インタア・ホールディングス
ネクサス

ストック利益の見通し

単位: 億円



新規事業成長の推進力

商材×顧客基盤×販売網

■ 商材の変遷



要素① 顧客基盤



法人契約数
約130万



個人契約数
約400万

要素② 販売網



代理店
約1,000社



販売スタッフ
2万人以上



多様な
販売チャネル

ガス、ビールサーバー、その他10以上

1株あたり配当金 特別配当50円 & 増配6円

単位:円

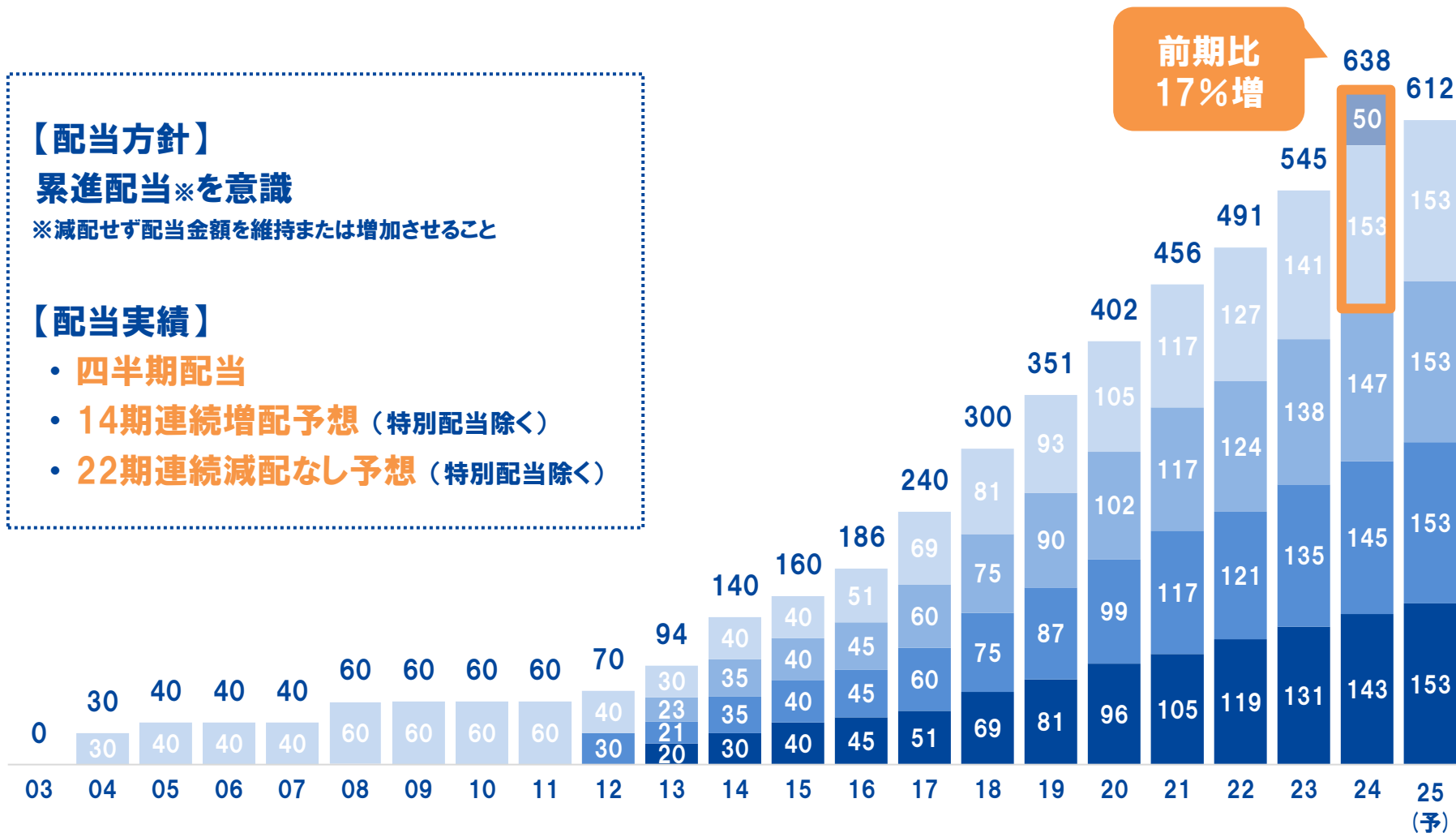
【配当方針】

累進配当※を意識

※減配せず配当金額を維持または増加させること

【配当実績】

- 四半期配当
- 14期連続増配予想（特別配当除く）
- 22期連続減配なし予想（特別配当除く）

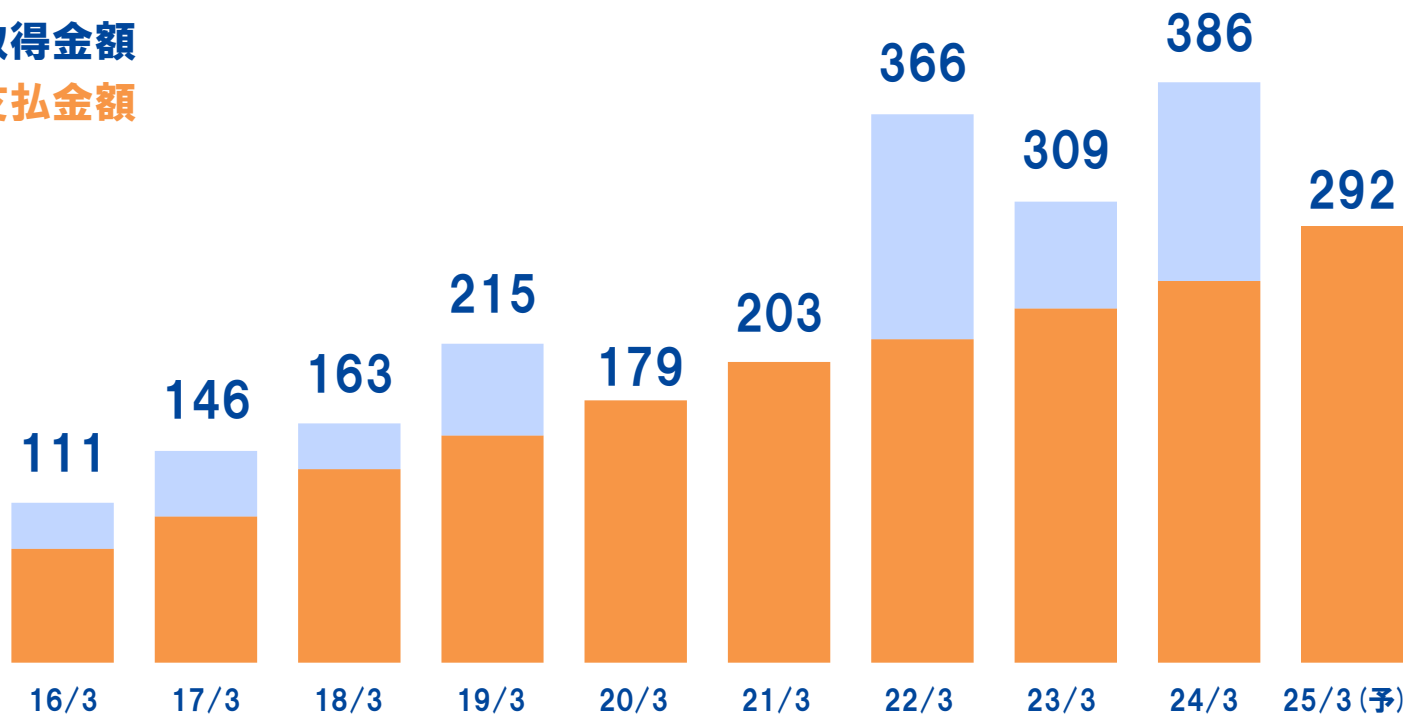


株主還元額の推移

10年間累計
総還元性向 **36%**

単位:億円

■ 自己株取得金額
■ 配当金支払金額



期	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3	23/3	24/3	25/3(予)	累計
配当金 支払金額	81	102	133	155	178	203	218	238	256	292	1,861
自己株式 取得総額	30	43	30	60	0	0	147	70	130	0	513
総還元性向	44%	37%	38%	43%	34%	37%	41%	33%	31%	32%	36%

市場からの評価



※5/10終値

※現預金－有利子負債＋上場投資有価証券＋債券

2017年度から2022年度までの5年間、純利益と自己資本の年平均成長率は東証平均を大幅に上回っていた。しかしPERは東証平均を下回っている。

		東証平均	光通信	差
年平均成長率	純利益	3.0%	16.3%	+ 13.3pt
	自己資本	5.5%	20.4%	+ 14.9pt
PER ※	対 時価総額	17.9倍	10.6倍	▲7.3pt
	対 事業価値	-	3.0倍	-

※PERの東証平均はプライム単純平均。光通信の純利益は24/3期業績予想値（1,220億円）

光通信の企業価値 (独自計算)

2.5兆円

事業価値※

1.8兆円

+

純現金資産※

0.7兆円

※純利益予想900億円(≒5期平均)の20倍

※現預金－有利子負債＋上場投資有価証券＋債券

一株当たり価値 56,000円

(企業価値2.5兆円)

業績向上のみならず

- 徹底的なIR強化
- 更なる株主還元

により、適正株価を目指します。

用語説明・免責事項等

■ 用語説明

表記	日本基準	IFRS
売上高	売上高	売上収益
純利益	当期純利益	親会社の所有者に帰属する当期利益
自己資本	自己資本	親会社所有者帰属持分
EPS	1株当たり当期純利益	基本的1株当たり当期利益
BPS	1株当たり純資産	1株当たり親会社所有者帰属持分

※ 15/3期以前は日本基準、16/3期以降はIFRS

※ 18/3期以前の自社商材・他社商材の業績は、報告セグメント変更前のため暫定値

※ 純現金資産 = 現預金 - 有利子負債 + 上場投資有価証券 + 債券

※ ROA = 営業利益 ÷ 総資産 (期中平均)

※ ROE = 純利益 ÷ 自己資本 (期中平均)

※ 仮想連結業績とは、連結業績と持分業績(当社の投資先の業績に当社の持分比率を乗算し集計したもの)の合計値。当社の業績をより適切に表す指標と考えています。

※ 仮想連結ROE: 仮想連結純利益 ÷ 自己資本 (期中平均)

※ 1人あたり売上高: 売上高 ÷ 従業員数 (期中平均)

※ 1人あたり営業利益: 営業利益 ÷ 従業員数 (期中平均)

■ 免責事項等

・ 免責事項

本資料に記載の内容は、過去及び現在の事実に関するものを除き、当社が現時点で入手可能な情報及び仮説に基づいて判断されたものであり、当該仮説や判断に含まれる不確定要素や、将来の経済環境の変化等により影響を受ける可能性があり、結果として当社および当社グループの将来の業績と異なる可能性があります。なお、本資料における将来情報に関する記述は上記のとおり本資料の日付(またはそこに別途明記された日付)時点のものであり、当社は、それらの情報を最新のものに随時更新するという義務も方針も有しておりません。また、本資料に記載されている当社ないし当社グループ以外の企業等にかかわる情報は、公開情報等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

・ インサイダー取引に関するご注意

企業から直接、未公開の重要事実の伝達を受けた投資家(第一次情報受領者)は、当該情報が「公表」される前に株式売買等を行うことが禁じられています(金融商品取引法166条)。同法施行令第30条等の定めにより、二つ以上の報道機関に対して企業が当該情報を公開してから12時間が経過した時点、または金融証券取引所に通知しかつ内閣府令で定める電磁的方法(TDnetの適時開示情報閲覧サービスおよびEDINET公開WEBサイト)により掲載された時点を以って「公表」されたものとみなされます。

