



# 2026年度第1四半期連結決算について

※ 資料内の「年度」表記は4月から翌年3月までの期間を指します。

2026年7月31日  
株式会社JERA

## 連結損益計算書

(億円)

|                       | 2026/1Q(A) | 2025/1Q(B) | 増減(A-B) | 増減率(%) |
|-----------------------|------------|------------|---------|--------|
| 売上収益（売上高）             | 9,043      | 8,308      | 735     | 8.9    |
| 営業利益                  | 1,744      | 1,275      | 469     | 36.8   |
| 親会社の所有者に<br>帰属する四半期利益 | 1,231      | 925        | 306     | 33.1   |
| （参考）<br>期ずれ除き四半期利益    | 1,280      | 483        | 796     | 164.9  |

## 連結財政状態計算書

(億円)

|    | 2026/1Q(A) | 2025年度末(B) | 増減(A-B) | 増減率(%) |
|----|------------|------------|---------|--------|
| 資産 | 90,683     | 99,979     | ▲9,295  | ▲9.3   |
| 負債 | 56,827     | 67,287     | ▲10,460 | ▲15.5  |
| 資本 | 33,855     | 32,691     | 1,164   | 3.6    |

## 【売上収益】

電力販売における収入単価の増加等により、**前期比735億円増（8.9%増）の9,043億円**

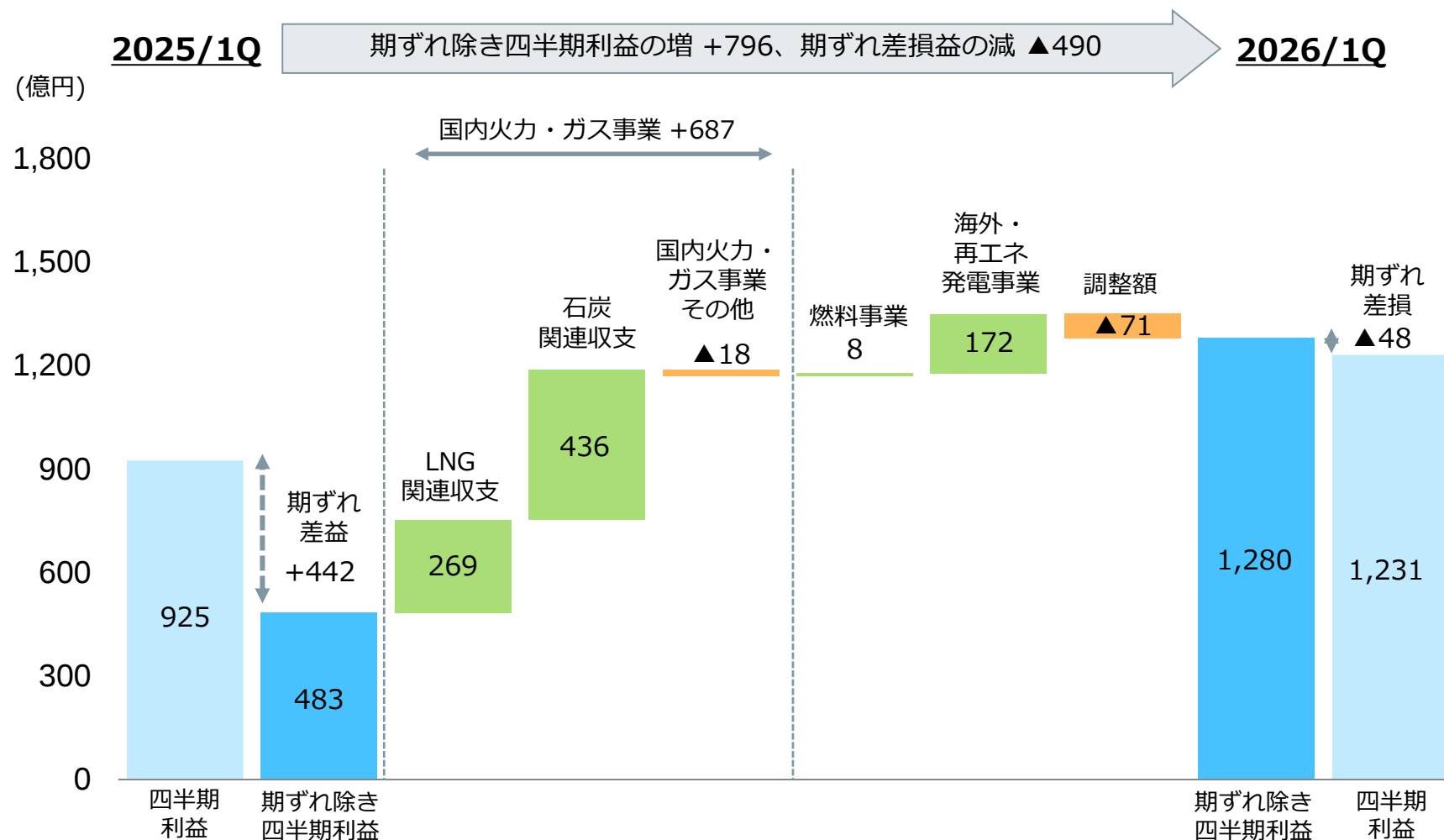
## 【四半期利益】

四半期利益は、**前期比925億円から306億円増益の1,231億円**

- ・ 期ずれ差損益の減少（▲490億円、442億円→▲48億円）
- ・ 期ずれ除き四半期利益は増益（+796億円、483億円→1,280億円）

期ずれ除き四半期利益は、国内火力・ガス事業におけるLNG関連収支、石炭関連収支の改善および、海外・再エネ発電事業の利益増等により増益。

- 期ずれ除き四半期利益は、国内火力・ガス事業におけるLNG関連収支、石炭関連収支の改善および、海外・再エネ発電事業の利益増等により増益。



(注)金額は税引後

(億円)

|                       | 2026/1Q(A) | 2025/1Q(B) | 増減(A-B) | 主な増減要因                                                 |
|-----------------------|------------|------------|---------|--------------------------------------------------------|
| 売上収益（売上高）             | 9,043      | 8,308      | 735     | 電力販売における収入単価の増加等                                       |
| 営業費用                  | 7,533      | 7,318      | 214     | 燃料費の増加等                                                |
| その他営業損益               | 234        | 286        | ▲51     |                                                        |
| 営業利益                  | 1,744      | 1,275      | 469     |                                                        |
| 金融収益                  | 173        | 243        | ▲69     |                                                        |
| 金融費用                  | 262        | 146        | 116     |                                                        |
| 税引前四半期利益              | 1,656      | 1,372      | 283     | 期ずれ除き利益の増加 +965 (758→1,723)<br>期ずれ差益の減少 ▲681 (614→▲67) |
| 法人所得税費用               | 376        | 267        | 109     |                                                        |
| 非支配持分に帰属する<br>四半期利益   | 48         | 180        | ▲132    |                                                        |
| 親会社の所有者に<br>帰属する四半期利益 | 1,231      | 925        | 306     |                                                        |

(億円)

|                     | 2026/1Q(A) | 2025年度末(B) | 増減(A-B) | 主な増減要因                                      |
|---------------------|------------|------------|---------|---------------------------------------------|
| 現金及び現金同等物           | 12,406     | 11,246     | 1,159   |                                             |
| 有形固定資産              | 27,109     | 26,888     | 221     |                                             |
| 持分法で会計処理<br>されている投資 | 15,494     | 15,028     | 465     |                                             |
| その他                 | 35,672     | 46,815     | ▲11,142 | デリバティブ債権の減少<br>(JERAGM等) ▲8,847             |
| 資産合計                | 90,683     | 99,979     | ▲9,295  |                                             |
| 有利子負債               | 28,049     | 27,760     | 289     |                                             |
| その他                 | 28,778     | 39,527     | ▲10,749 | デリバティブ債務の減少<br>(JERAGM等) ▲9,031             |
| 負債合計                | 56,827     | 67,287     | ▲10,460 |                                             |
| 親会社の所有者に<br>帰属する持分  | 32,932     | 31,615     | 1,317   | 四半期利益 +1,231<br>為替換算調整勘定+527<br>株主への配当 ▲551 |
| 非支配持分               | 923        | 1,076      | ▲152    |                                             |
| 資本合計                | 33,855     | 32,691     | 1,164   |                                             |

(億円)

|                     |           | 2026/1Q(A) | 2025/1Q(B) | 増減(A-B) |
|---------------------|-----------|------------|------------|---------|
| 営業キャッシュ・フロー         |           | 2,233      | 1,755      | 477     |
| 投資キャッシュ・フロー         | 有形固定資産の取得 | ▲720       | ▲648       | ▲72     |
|                     | 投資有価証券の取得 | ▲128       | ▲214       | 85      |
|                     | その他       | ▲126       | 102        | ▲228    |
|                     |           | ▲975       | ▲760       | ▲214    |
| フリー・キャッシュ・フロー       |           | 1,257      | 994        | 263     |
| 財務キャッシュ・フロー         | 有利子負債の増減額 | 126        | ▲621       | 747     |
|                     | 配当金の支払額※  | ▲551       | ▲431       | ▲120    |
|                     | その他       | ▲257       | ▲630       | 372     |
|                     |           | ▲682       | ▲1,682     | 1,000   |
| 現金及び現金同等物の増減額（▲は減少） |           | 1,194      | ▲1,257     | 2,452   |

※ 非支配株主への配当金の支払額を除く

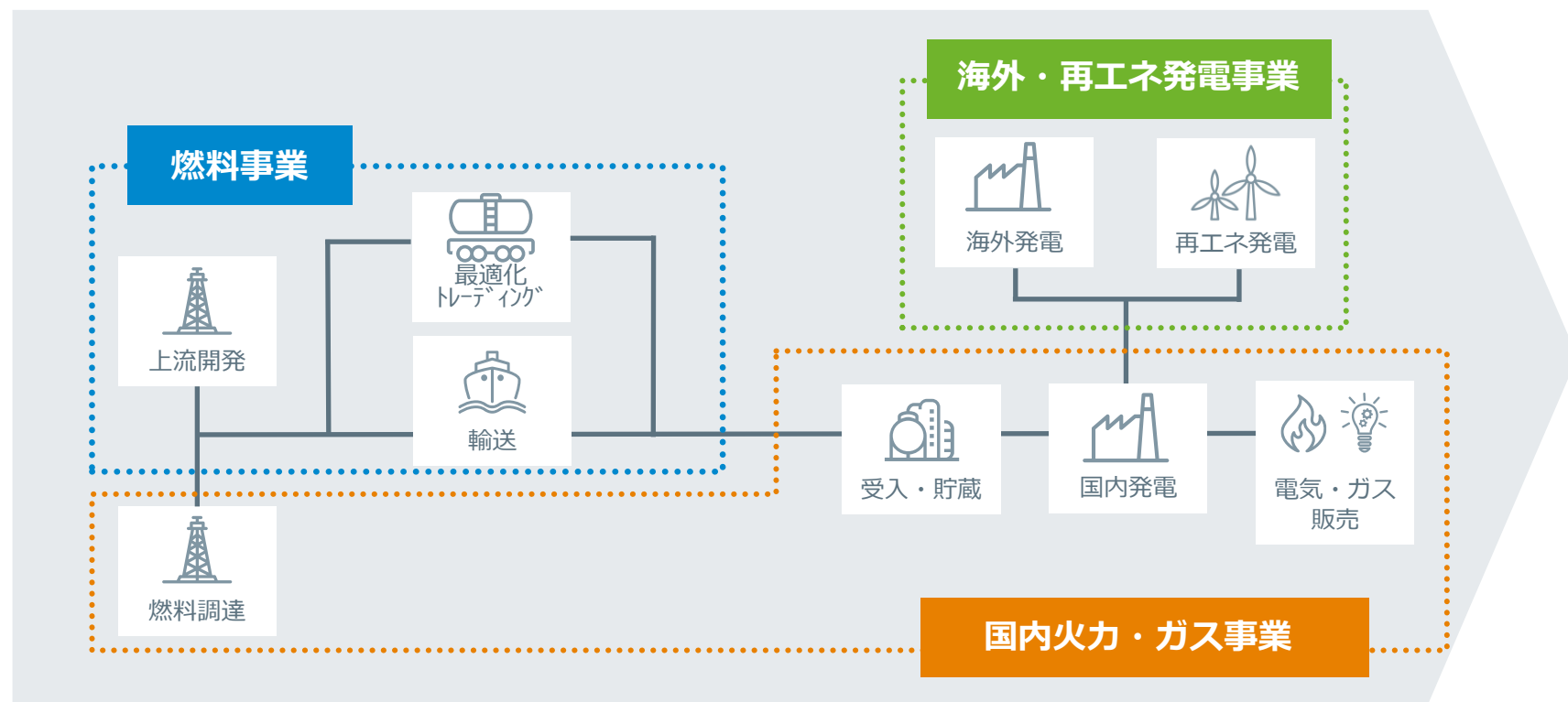
(億円)

|                    | 2026/1Q (A) |                  | 2025/1Q (B) |                  | 増減(A-B) |                  | 主な四半期損益<br>増減要因                   |
|--------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|---------|------------------|-----------------------------------|
|                    | 売上収益        | 四半期損益<br>(期ずれ除き) | 売上収益        | 四半期損益<br>(期ずれ除き) | 売上収益    | 四半期損益<br>(期ずれ除き) |                                   |
| 燃料事業               | 590         | 333              | 1,068       | 325              | ▲477    | 8                | 北米上流事業+66<br>エネクセラ▲30<br>JERAGM▲5 |
| 海外・<br>再エネ<br>発電事業 | 297         | 162              | 186         | ▲9               | 111     | 172              | 再エネ発電事業+80<br>北米IPP事業+69          |
| 国内火力・<br>ガス事業      | 10,016      | 905<br>(954)     | 9,288       | 708<br>(266)     | 727     | 196<br>(687)     | 石炭関連収支+436<br>LNG関連収支+269         |
| 調整額※               | ▲1,861      | ▲170             | ▲2,235      | ▲99              | 373     | ▲71              |                                   |
| 連結財務<br>諸表計上額      | 9,043       | 1,231<br>(1,280) | 8,308       | 925<br>(483)     | 735     | 306<br>(796)     |                                   |

※ 調整額には、本社費用やセグメント間取引消去等の連結修正額を含む

燃料上流(ガス田の開発)から、燃料輸送、燃料貯蔵(燃料基地の運営)、発電、卸売まで、燃料・火力のサプライチェーン全体を保有。

セグメントとして、燃料上流事業等への投資、燃料輸送・燃料トレーディング事業を行う「燃料事業」、海外の発電事業や国内外の再生可能エネルギー発電事業等への投資を行う「海外・再生エネルギー発電事業」、国内における電力・ガスの販売などを行う「国内火力・ガス事業」に区分。



当期利益は合計2,800億円程度（期ずれ損益はなし）を見込んでいる。  
前提としている燃料市況の変動等により、利益が大きく変動する可能性がある。

(億円)

|           | 2026年度予想(A) | 2025年度実績(B) | 増減(A-B) |
|-----------|-------------|-------------|---------|
| 当期利益      | 2,800       | 1,935       | 864     |
| (内訳)期ずれ差益 | -           | 98          | ▲98     |
| 期ずれ除き当期利益 | 2,800       | 1,836       | 963     |

## 【セグメント別内訳】

(億円)

|                | 2026年度予想(A) | 2025年度実績(B) | 増減(A-B) |
|----------------|-------------|-------------|---------|
| (再掲) 期ずれ除き当期利益 | 2,800       | 1,836       | 963     |
| 燃料事業           | 1,200       | 983         | 216     |
| 海外・再エネ発電事業     | 200         | 126         | 73      |
| 国内火力・ガス事業      | 1,800       | 1,126       | 673     |
| 調整額            | ▲400        | ▲400        | 0       |

※ セグメント別の内訳については開示時点における簡便的な試算に基づく

## 【2026/1Q実績】

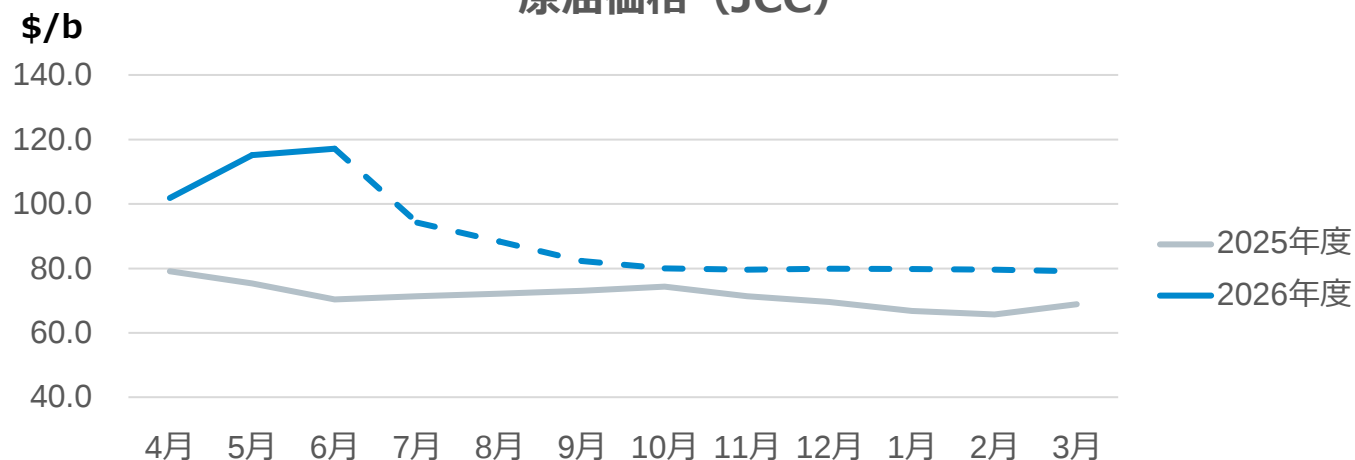
|                  | 2026/1Q(A) | 2025/1Q(B) | 増減(A-B) |
|------------------|------------|------------|---------|
| 販売電力量 (億kWh)     | 442        | 469        | ▲26     |
| 原油価格(JCC) (\$/b) | 112.8      | 75.2       | 37.6    |
| 為替レート (円/\$)     | 159.5      | 144.6      | 14.9    |

※ 2026/1Qの原油価格は速報値

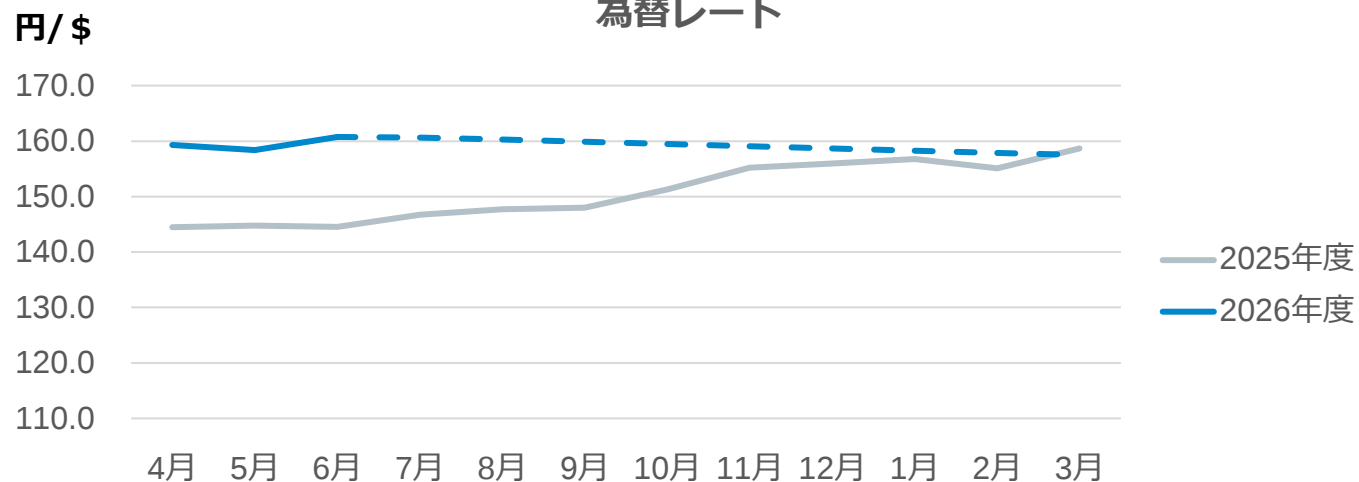
## 【2026年度見通し】

|                  | 今回予想  | (うち7月以降) | 【参考】<br>2025年度実績 |
|------------------|-------|----------|------------------|
| 販売電力量 (億kWh)     | 2,163 | 1,720    | 2,338            |
| 原油価格(JCC) (\$/b) | 89.8  | 82.6     | 71.4             |
| 為替レート (円/\$)     | 159.2 | 159.1    | 150.8            |

## 原油価格 (JCC)



## 為替レート

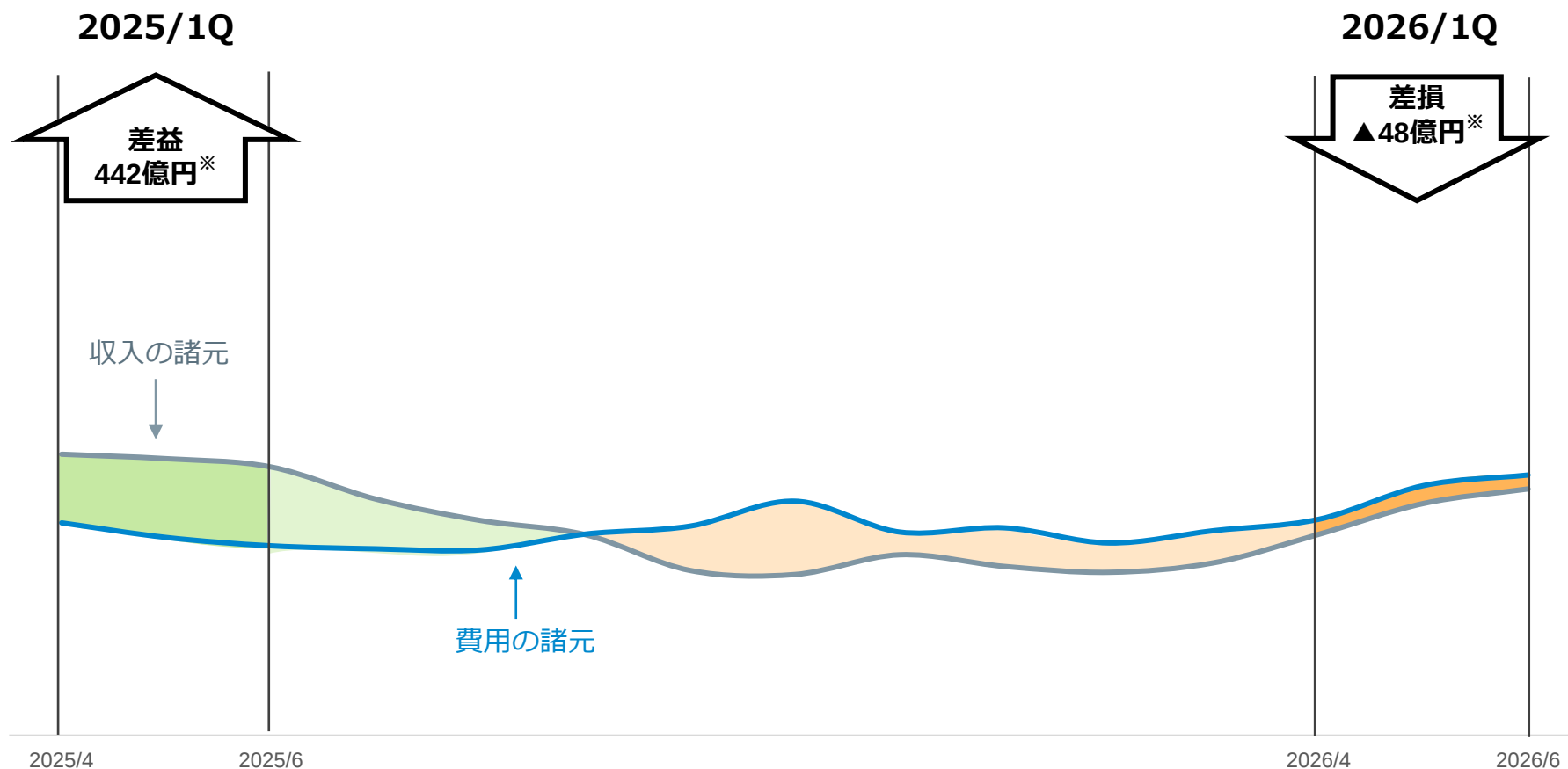


# 期ずれ影響のイメージ（2025/1Q－2026/1Q）

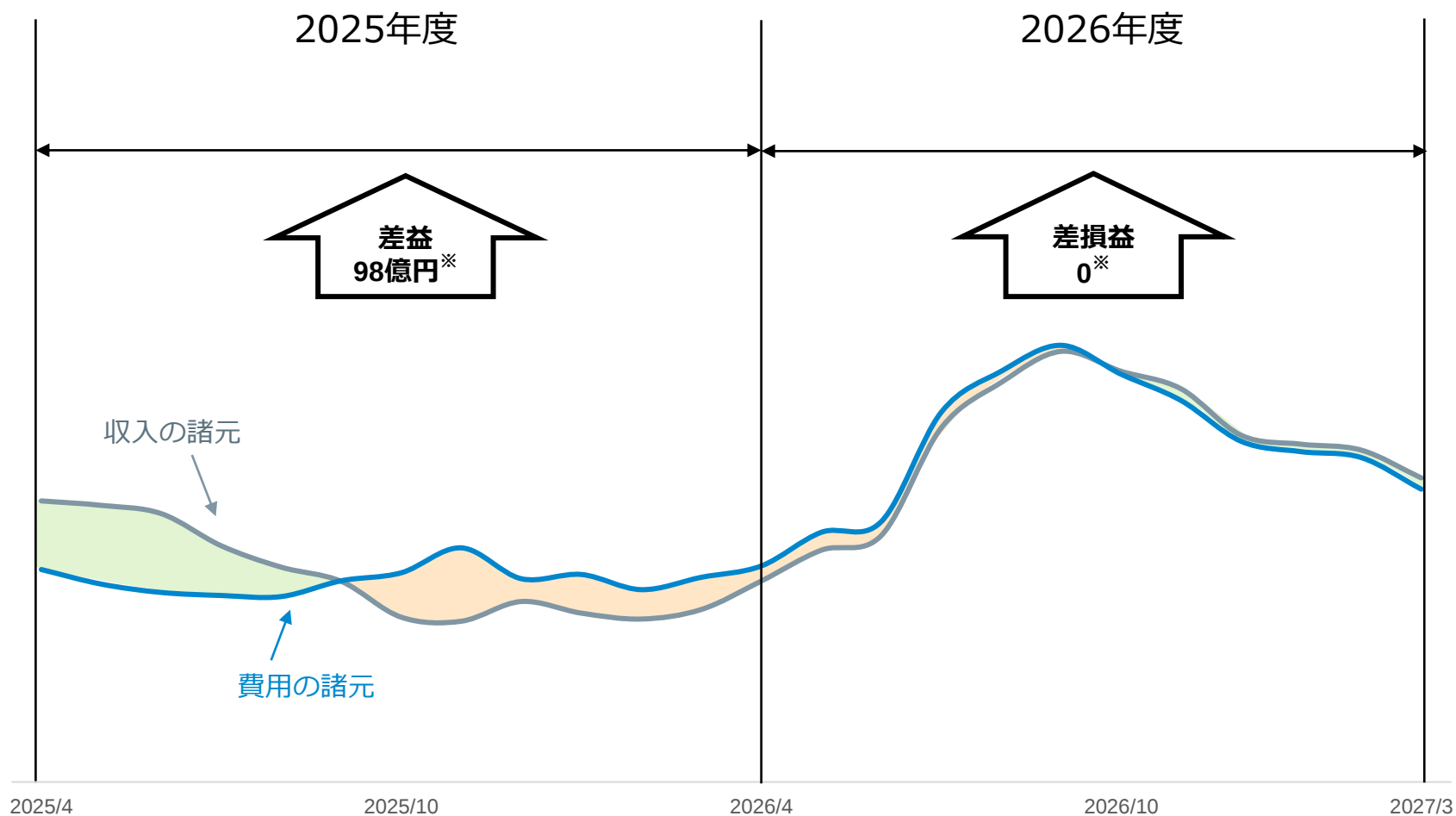
JERA

燃料価格変動の影響を販売価格に反映する燃料費調整の仕組みにおいて、燃料価格の変動を販売価格に反映するまでの「タイムラグ」があるため、期間で区切った際には収支影響が生じる。

中長期的には収支影響はニュートラルとなる。



※ 金額は税引後



※金額は税引後

## 【販売電力量（億kWh）】

|        | 4～6月 | 7～9月 | 10月～12月 | 1～3月 | 合計    |
|--------|------|------|---------|------|-------|
| 2026年度 | 442  |      |         |      | 442   |
| 2025年度 | 469  | 662  | 580     | 627  | 2,338 |

## 【発電電力量（億kWh）】

|        | 4～6月      | 7～9月      | 10月～12月   | 1～3月      | 合計          |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 2026年度 | 430       |           |           |           | 430         |
| LNG    | 320 (74%) |           |           |           | 320 (74%)   |
| 石炭     | 109 (26%) |           |           |           | 109 (26%)   |
| 2025年度 | 457       | 651       | 568       | 610       | 2,286       |
| LNG    | 353 (77%) | 480 (74%) | 429 (76%) | 446 (73%) | 1,709 (75%) |
| 石炭     | 104 (23%) | 170 (26%) | 139 (24%) | 164 (27%) | 578 (25%)   |

※ 四捨五入の関係で合計は一致しない

## 【発行体格付けの推移】

— S&P — R&I — JCR

