



2019年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2018年10月5日

上場会社名 株式会社レノバ 上場取引所 東
 コード番号 9519 URL http://www.renovainc.com/
 代表者(役職名) 代表取締役社長CEO (氏名) 木南陽介
 問合せ先責任者(役職名) 執行役員CFO (氏名) 森暁彦 (TEL) 03-3516-6263
 四半期報告書提出予定日 2018年10月5日 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無 : 有
 四半期決算説明会開催の有無 : 無

(百万円未満切捨て)

1. 2019年3月期第1四半期の連結業績(2018年6月1日~2018年8月31日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		EBITDA※		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2019年3月期第1四半期	3,343	34.8	1,770	0.3	1,072	△7.9	643	△26.7	241	△48.8
2018年5月期第1四半期	2,480	—	1,765	—	1,163	—	878	—	471	—

(注) 包括利益 2019年3月期第1四半期 445百万円(△27.9%) 2018年5月期第1四半期 617百万円(—%)

	1株当たり 四半期純利益		潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益	
	円	銭	円	銭
2019年3月期第1四半期	3	25	3	06
2018年5月期第1四半期	6	41	6	13

※ EBITDA(経常利益+純支払利息+減価償却費+長期前払費用償却(電力負担金償却及び繰延消費税償却)+のれん償却額+繰延資産償却額(開業費償却及び創立費償却))

(注) 1. 当社は、第1四半期の業績開示を2018年5月期より行っているため、2018年5月期第1四半期の対前年同四半期増減率については記載していません。

2. 当社は、2018年5月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を、2018年9月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っています。2018年5月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり四半期純利益及び潜在株式調整後1株当たり四半期純利益を算定しています。

(2) 連結財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円	円	百万円	円	%	円	銭	
2019年3月期第1四半期	69,123		11,174		11.4	106.17		
2018年5月期	65,713		10,870		11.6	102.98		

(参考) 自己資本 2019年3月期第1四半期 7,887百万円 2018年5月期 7,648百万円

(注) 当社は、2018年9月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っています。2018年5月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して1株当たり純資産を算定しています。

2. 配当の状況

	年間配当金					
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計	
	円	銭	円	銭	円	銭
2018年5月期	—	0.00	—	0.00	0.00	0.00
2019年3月期	—	—	—	—	—	—
2019年3月期(予想)	—	0.00	—	0.00	0.00	0.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

(注) 2018年7月5日付で開示した「決算期(事業年度の末日)の変更に関するお知らせ」のとおり、決算期変更の経過期間となる2019年3月期は、2018年6月1日から2019年3月31日までの10ヶ月決算となり、期末配当の基準日も変更となりました。2019年3月期の配当予想は、この10ヶ月決算を前提としています。

3. 2019年3月期の連結業績予想(2018年6月1日~2019年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		EBITDA		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	銭
通期	13,000	—	6,500	—	3,700	—	2,100	—	900	—	12.12	

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

(注) 2018年7月5日付で開示した「決算期(事業年度の末日)の変更に関するお知らせ」のとおり、決算期変更の経過期間となる2019年3月期は、2018年6月1日から2019年3月31日までの10ヶ月決算となる予定です。このため、対前期増減率については記載していません。

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動 : 無
 (連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動)
 新規 ー社(社名)ー 、除外 ー社(社名)ー

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 有
 (注)詳細は、添付資料14ページ「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)」をご覧ください。

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
 ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
 ② ①以外の会計方針の変更 : 有
 ③ 会計上の見積りの変更 : 有
 ④ 修正再表示 : 無

(注)当第1四半期連結会計期間より減価償却方法の変更を行っており、「会計方針の変更を会計上の見積りの変更と区別することが困難な場合」に該当しています。詳細は、添付資料14ページ「2. 四半期連結財務諸表及び主な注記(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項(会計方針の変更等)」をご覧ください。

(4) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	2019年3月期1Q	74,290,800株	2018年5月期	74,268,400株
② 期末自己株式数	2019年3月期1Q	ー株	2018年5月期	ー株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2019年3月期1Q	74,281,547株	2018年5月期1Q	73,532,400株

(注)当社は、2018年5月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を、2018年9月1日付で普通株式1株につき2株の株式分割を行っています。2018年5月期の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、期末発行済株式数及び期中平均株式数を算定しています。

※ 四半期決算短信は公認会計士又は監査法人の四半期レビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来に関する記述等についてのご注意)

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる条件及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料9ページ「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	8
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	9
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	10
(1) 四半期連結貸借対照表	10
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	12
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	14
(継続企業の前提に関する注記)	14
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	14
(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)	14
(会計方針の変更等)	14
(追加情報)	15
(セグメント情報等)	16
(重要な後発事象)	17

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

世界のエネルギー市場は、2015年末のCOP21（国連気候変動枠組条約第21回締約国会議）における、2020年以降の温暖化対策の国際枠組みについての合意を契機とし、各国政府や金融業界の脱炭素化に向けたグローバルでの取り組みが加速し、化石燃料から再生可能エネルギーへのエネルギーシフトが進展しています。

このような状況の中、国内再生可能エネルギー市場においては、固定価格買取制度（FIT）（*1）下の買取実績及び事業認定容量が引き続き増加しています。一部地域においては送電網の容量がひっ迫し、新規の有望事業の事業推進が困難になる状況が生じていますが、経済産業省において「再生可能エネルギー大量導入・次世代電力ネットワーク小委員会」が設置されるなど、再生可能エネルギーの大量導入に伴い顕在化した系統制約や調整力確保等の新たな課題の解決に向けた議論も本格化しています。2030年のエネルギーミックス目標（2018年7月に閣議決定された「第5次エネルギー基本計画」において掲げられた2030年度の電源構成の目標。国内総発電量に占める再生可能エネルギー発電の割合は22～24%とする目標が掲げられている。）の実現に向けて、再生可能エネルギー導入に対する政府の支援姿勢は継続しています。今後も、国内再生可能エネルギー市場は、より一層拡大していく見通しです。

（*1）固定価格買取制度（FIT）：

「電気事業者による再生可能エネルギー電気の調達に関する特別措置法」（FIT法）に基づき、電気事業者（電気事業法上に定義された、小売電気事業者、一般送配電事業者及び登録特定送配電事業者の総称）が再生可能エネルギーで発電された電力を固定価格で買い取る制度です。太陽光、バイオマス、風力、地熱及び水力等により発電された電力が当該制度に基づいて電気事業者に販売され、その販売単価は年度毎に経済産業省・資源エネルギー庁の調達価格等算定委員会において定められます。電気事業者との受給契約（売電契約）・系統連系契約（電力系統への接続契約）が締結された場合、一定期間（10kW以上太陽光・バイオマス・風力・水力：20年間、地熱：15年間）に亘り設備認定（2017年4月以降は事業計画認定（事業認定））手続き等に基づき適用される固定価格での電力売買が行われます。

また、2015年1月に、太陽光発電所や風力発電所等の自然変動電源による発電量が大幅に増加した場合でも電力需給バランスを保ち、電力供給の安定化を図ることを目的とし、出力抑制ルールを拡充する制度改定が行われています。出力抑制ルールに基づき、旧一般電気事業者（東京電力・北海道電力・東北電力・北陸電力・中部電力・関西電力・中国電力・四国電力・九州電力・沖縄電力の総称）は、一定条件のもとで再生可能エネルギーを電源とする発電所による系統への送電電力の数量や質に制限を加えることができます。

当第1四半期連結累計期間における当社グループの事業については、「再生可能エネルギー発電事業」においては、運転開始済みの大規模太陽光発電所の発電量が順調に推移しました。2018年4月には、那須塩原ソーラー匿名組合事業において出力1.4MW（以降、太陽光発電の出力はモジュールベースの発電容量）の設備増強を行いました。この結果、当社グループの運転中の太陽光発電所は、合計出力143.2MWとなりました。また、前第1四半期連結会計期間末より連結子会社としている、秋田県秋田市においてバイオマス発電事業（出力20.5MW。以降、バイオマス発電の出力は発電端出力ベースの発電容量）を行っているユナイテッドリニューアブルエナジー株式会社（以下「URE」という。）の発電量も順調に推移しました。

「再生可能エネルギー開発・運営事業」においては、建設着工済み又は運転開始済みの発電所SPC（*2）からの定常的な運営管理報酬及び配当・匿名組合分配益を享受しています。また、新規の発電所に係る土地確保、主要な融資関連契約の締結及び主要なプロジェクト関連契約の締結等をもって開発が成功した際には、その時点で事業開発報酬が発生します。2018年6月には、福岡県京都郡苅田町における、出力75MWの大型バイオマス発電所に関する事業開発報酬を計上しています。

(※2) SPC :

特別目的会社 (Special Purpose Company) のことを指しています。当社グループでは基本的に発電所毎に共同事業者が異なること、またプロジェクトファイナンスを行う上でリスク分散を図ることを理由として、発電所を立ち上げる毎にSPCを設立し、当該SPCに発電所を所有させています。なお、当社グループにおいてはSPCを株式会社として設立して株式による出資を行う場合に加え、SPCを会社法上の合同会社 (GK) として設立して商法上の匿名組合 (TK) として営業者に出資を行う場合 (TK-GKスキーム) があります。TK-GKスキームの主な特徴としては匿名組合員が有限責任であること及び営業者であるSPCの段階で法人税課税が発生せず、匿名組合員に直接課税されることが挙げられます。

これらの結果を受けた、当第1四半期連結累計期間における経営成績は次のとおりです。

(単位：百万円)

	前第1四半期 連結累計期間 (自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)	増減	増減率 (%)	増減の主要因
売上高	2,480 (注) 1	3,343 (注) 2	863	34.8	①UREの連結子会社化(+986) ②発電事業に関する事業開発報酬の減少(△115)
EBITDA (注) 3	1,765	1,770	5	0.3	①UREの連結子会社化(+327) ②発電事業に関する事業開発報酬の減少(△115) ③事業開発のための人件費、経費の増加 ④前第1四半期連結累計期間に営業外収益として計上された補助金、保険金分の減少(△36)
EBITDA マージン (%) (注) 4	71.2	53.0	△18.2	—	太陽光発電事業と比較して相対的にEBITDAマージンの低いバイオマス発電事業を営むUREの連結子会社化に伴い、EBITDAマージンが低下
営業利益	1,163	1,072	△91	△7.9	①UREの連結子会社化(+193) ②EBITDAの増減の主要因②、③と同じ理由による営業利益の減少
経常利益	878	643	△234	△26.7	①UREの連結子会社化(+96) ②EBITDAの増減の主要因②～④と同じ理由による経常利益の減少
親会社株主に 帰属する四半 期純利益	471	241	△229	△48.8	①経常利益の増減の主要因と同じ理由による四半期純利益の減少 ②税金費用の減少の影響と、非支配株主に帰属する四半期純利益の増加の影響が相殺

- (注) 1. 前第1四半期連結累計期間は、四日市ソーラー匿名組合事業からの事業開発報酬600百万円のうち、当社持分(38.0%)相当の未実現利益を消去した372百万円を売上高に含みます。
2. 当第1四半期連結累計期間は、苅田バイオマスエネルギー株式会社からの事業開発報酬450百万円のうち、当社持分(43.1%)相当の未実現利益を消去した256百万円を売上高に含みます。
3. EBITDA=経常利益+純支払利息+減価償却費+長期前払費用償却(電力負担金償却及び繰延消費税償却)+のれん償却額+繰延資産償却額(開業費償却及び創立費償却)
4. EBITDAマージン=EBITDA/売上高

セグメント別の業績は、次のとおりです。各セグメントの業績数値につきましては、セグメント間の内部取引高等を含めて表示しています。また、セグメント利益は、EBITDAにて表示しています。再生可能エネルギー事業は多額の初期投資を必要とする事業であり、全体の費用に占める減価償却費等の償却費の割合が大きい傾向にあります。当社グループでは、一過性の償却負担に過度に左右されることなく、企業価値の増大を目指し、もって株式価値の向上に努めています。そのため、業績指標として金利・税金・償却前利益であるEBITDAを重視しています。

(報告セグメントごとの売上高)

(単位：百万円)

	前第1四半期 連結累計期間 (自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)	増減額	増減率 (%)	増減の主要因
再生可能 エネルギー 発電事業	2,056	3,003	946	46.0	①UREの連結子会社化(+986) ②太陽光発電事業における天候 等の事由による売上の微減 (△39)
再生可能 エネルギー 開発・運営 事業	1,085 (注) 1	970 (注) 2	△115	△10.6	①発電事業に関する事業開発報 酬の減少(△150) ②「再生可能エネルギー発電事 業」のSPCからの運営・管理等 の報酬の増加
調整額	△662	△630	31	—	
四半期連結 財務諸表 計上額	2,480	3,343	863	34.8	

(注) 1. 前第1四半期連結累計期間は、四日市ソーラー匿名組合事業からの事業開発報酬600百万円を「再生可能エネルギー開発・運営事業」の売上高に含みます。(セグメント間の内部取引に関する未実現利益は消去しておりません。)

2. 当第1四半期連結累計期間は、荏田バイオマスエナジー株式会社からの事業開発報酬450百万円を「再生可能エネルギー開発・運営事業」の売上高に含みます。(セグメント間の内部取引に関する未実現利益は消去しておりません。)

(報告セグメントごとの利益又は損失)

(単位：百万円)

	前第1四半期 連結累計期間 (自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)	当第1四半期 連結累計期間 (自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)	増減額	増減率 (%)	増減の主要因
再生可能 エネルギー 発電事業	1,768	2,020	251	14.2	①UREの連結子会社化(+324) ②「再生可能エネルギー発電事業」の売上高の増減の主要因 ②と同じ理由によるEBITDAの減少 ③前第1四半期連結累計期間に 営業外収益として計上された 補助金、保険金分の減少 (△36)
再生可能 エネルギー 開発・運営 事業	771	464	△306	△39.8	①「再生可能エネルギー開発・ 運営事業」の売上高の増減の 主要因①、②と同じ理由によ るEBITDAの減少 ②事業開発のための人件費、経 費の増加
セグメント 間取引消去	△774	△713	60	—	
連結EBITDA	1,765	1,770	5	0.3	
調整額	△886	△1,127	△240	—	
四半期連結 財務諸表 計上額	878	643	△234	△26.7	

(注) セグメント利益は、経常利益に純支払利息及び各種償却費(減価償却費、長期前払費用償却(電力負担金償却及び繰延消費税償却)、のれん償却額及び繰延資産償却額(開業費償却及び創立費償却))を加えたEBITDAにて表示しています。なお、四半期連結財務諸表計上額は、四半期連結損益計算書における経常利益です。

(参考) 再生可能エネルギー発電事業に属する連結子会社の単体決算の状況

(単位: 百万円)

会社名	第1四半期 累計期間 (注) 1	売上高	EBITDA	EBITDA マージン (%) (注) 2	経常利益	四半期 純利益 (注) 3	当社 持分比率 (%) (注) 3
(株) 水郷潮来 ソーラー	2017年4月～6月	245	204	83.3	122	88	68.0
	2018年4月～6月	226	180	79.8	100	72	68.0
(株) 富津ソーラー	2017年4月～6月	621	543	87.4	320	230	51.0
	2018年4月～6月	603	517	85.9	297	214	51.0
(株) 菊川石山 ソーラー	2017年4月～6月	144	114	79.5	55	40	63.0
	2018年4月～6月	141	114	80.6	56	41	63.0
(株) 菊川堀之内谷 ソーラー	2017年4月～6月	114	88	77.5	40	29	61.0
	2018年4月～6月	111	87	78.2	41	30	61.0
九重ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2017年4月～6月	330	265	80.3	94	94	100.0
	2018年4月～6月	343	278	81.3	112	112	100.0
那須塩原ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2017年4月～6月	373	331	88.6	172	172	100.0
	2018年4月～6月	381	334	87.6	174	174	100.0
大津ソーラー 匿名組合事業 (注) 4、5	2017年4月～6月	227	200	87.9	75	75	100.0
	2018年4月～6月	209	159	76.1	36	36	100.0
ユナイテッドリニュー アブルエナジー(株) (注) 6	2017年4月～6月	—	—	—	—	—	—
	2018年4月～6月	986	345	35.0	114	80	35.3

(注) 1. いずれの連結子会社とも決算日は3月31日ですので、第1四半期累計期間は4月1日から6月30日の3カ月間です。

2. EBITDAマージン=EBITDA/売上高

3. 当社持分比率とは各連結子会社単体の損益を当社グループ連結決算における親会社株主に帰属する四半期純利益として取り込む際の比率です。なお上記の四半期純利益は、連結上の当社持分比率を考慮する前の各社単体の四半期純利益です。

4. 匿名組合事業に関してその課税所得は、出資割合に応じて匿名組合出資者に帰属するため、匿名組合事業としての税金費用は発生しません。

5. 大津ソーラー匿名組合事業に関しては、前第1四半期累計期間に比べ、当第1四半期累計期間は売電先である一般送配電事業者による計画停電の影響等により売上高が減少し(△17)、さらに前第1四半期累計期間に営業外収益として計上された補助金分の減少(△26)もあり、EBITDA(△40)、経常利益(△38)のいずれも減少しました。

6. ユナイテッドリニューアブルエナジー株式会社に関しては、前第1四半期累計期間(2017年4～6月)の損益については持分法を適用しており、前第2四半期会計期間の期首以降(2017年7月以降)の損益について連結子会社として当社グループの連結決算に取り込んでいます。そのため上記において前第1四半期累計期間の各数値については記載していません。

(2) 財政状態に関する説明

当社グループでは、資本効率を向上させながら大型の再生可能エネルギー発電所の開発投資を行うために、金融機関からの長期の借入れを活用しています。また、財務健全性を適切にモニタリングする観点から保有する資産の実態的な価値を把握するほか、純資産比率や自己資本比率、純有利子負債とEBITDAの倍率（純有利子負債/EBITDA倍率）等の指標を重視しています。

当第1四半期連結会計期間末の純資産比率は16.2%（前連結会計年度末（2018年5月期末）は16.5%）、自己資本比率は11.4%（前連結会計年度末は11.6%）となりました。また純有利子負債/EBITDA倍率（純有利子負債と直近の12カ月に計上したEBITDAの倍率）は当第1四半期連結会計期間末において6.1倍（前連結会計年度末は5.6倍）となりました。

（資産の部）

当第1四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末（2018年5月期末）に比べ3,410百万円増加し、69,123百万円となりました。これは主に、発電事業の開発段階において当社グループが開発資金を立て替えていることにより関係会社立替金が2,049百万円増加したこと、及び関連会社への出資により関係会社株式が1,558百万円増加したことによるものです。これらの立替や出資の増加に要する現預金は主に長期借入金増加という形で調達しており、現金及び預金の当第1四半期連結会計期間末の残高は13,915百万円と、前連結会計年度末から203百万円の減少に留まりました。なお当第1四半期連結累計期間（2018年6～8月）に実行された関連会社への出資は、荻田バイオマスエナジー株式会社への482百万円（ただし荻田バイオマスエナジー株式会社から当社への事業開発報酬に関する未実現利益の消去により、関係会社株式の残高は178百万円減少しています）、及び秋田由利本荘洋上風力合同会社への増資1,254百万円です。

荻田バイオマスエナジー株式会社（当社の持分法適用関連会社）は2018年6月22日付けにて金融機関との間で融資関連契約を締結し、福岡県京都郡荻田町における木質バイオマス専焼発電所の建設、運転へ向けてのプロジェクトファイナンスを組成しました。荻田バイオマスエナジー株式会社に対する当社持分は43.1%です。当社は、共同出資会社4社が保有する荻田バイオマスエナジー株式会社の出資持分を買い増す権利を有していません。

秋田由利本荘洋上風力合同会社（当社の持分法非適用の関連会社）は現在、洋上風力発電事業の開発に取り組んでいます。

（負債の部）

当第1四半期連結会計期間末の負債合計は、前連結会計年度末（2018年5月期末）に比べ3,105百万円増加し、57,949百万円となりました。これは主に当社における長期借入金が増加したことによるものです。

なお長期借入金について、前連結会計年度まで「1年内返済予定のノンリコース長期借入金」及び「ノンリコース長期借入金」として区分して表示していた、当社に対してノンリコースの性質を有する連結子会社における長期借入金に関しては、連結子会社を含む当社グループにおいては長期借入金であるという性質をより明確に表示するため、当第1四半期連結会計年度の四半期連結財務諸表より「1年内返済予定の長期借入金」及び「長期借入金」に含めて表示しています。

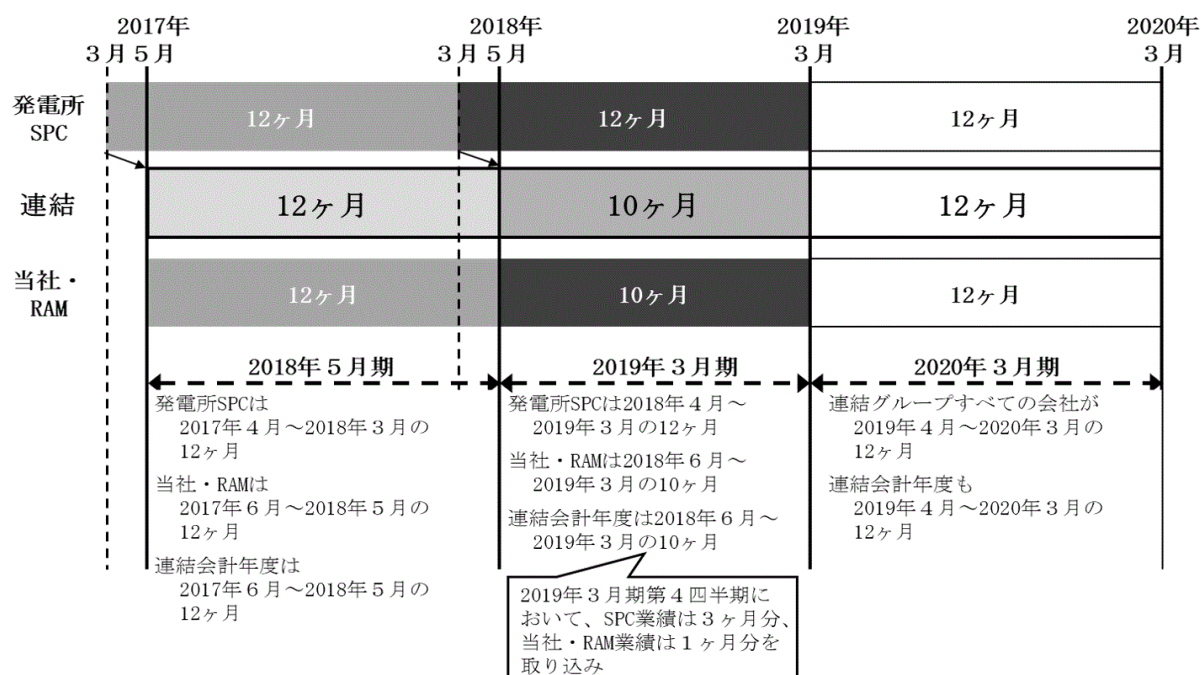
（純資産の部）

当第1四半期連結会計期間末の純資産合計は、前連結会計年度末（2018年5月期末）に比べ304百万円増加し、11,174百万円となりました。これは主に親会社株主に帰属する四半期純利益を計上したことにより利益剰余金が241百万円増加し、非支配株主持分が67百万円増加したことによるものです。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2019年3月期の通期の連結業績予想について、2018年7月5日付で公表しました業績予想からの変更はありません。当第1四半期連結累計期間における親会社株主に帰属する四半期純利益は、当初の通期業績予想の主な前提である、Ⅰ) 荏田バイオマスの事業開発報酬の計上に加えて、Ⅱ) 一年の中でも相対的に日照が良好となる春季(注)の太陽光発電所の発電量、Ⅲ) 定期点検を除いて通年で安定的に発電を行うバイオマス発電所の発電量が順調に推移し、見込みどおりに進捗しました。なお、荏田バイオマス事業の株主間契約において、当社は共同スポンサーから株式を買い増す権利を有していません。そのため、当社は株主間契約に則った持分の買い増しを行うことはできません。

(注) 当連結会計年度より、当社単体及び当社グループの連結上の決算月を5月から3月に変更しました。下図のとおり、従前より単体決算月が3月である当社連結子会社及び関連会社の場合、当連結会計年度まではその4～6月の業績が、第1四半期連結累計期間(6～8月)の業績に反映されます。



上記図に記載された「RAM」とは、「再生可能エネルギー開発・運営事業」に属する当社連結子会社の株式会社レノバ・アセット・マネジメントを意味します。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2018年5月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2018年8月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,118	13,915
売掛金	1,665	1,853
仕掛品	45	26
原材料及び貯蔵品	162	153
関係会社立替金	3,043	5,093
その他	393	796
貸倒引当金	△243	△273
流動資産合計	19,185	21,564
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	5,732	5,862
減価償却累計額	△500	△567
建物及び構築物(純額)	5,232	5,294
機械装置及び運搬具	40,209	40,411
減価償却累計額	△6,632	△7,232
機械装置及び運搬具(純額)	33,577	33,179
土地	1,738	1,738
その他	208	125
減価償却累計額	△72	△77
その他(純額)	135	47
有形固定資産合計	40,684	40,259
無形固定資産		
のれん	564	556
その他	724	715
無形固定資産合計	1,289	1,271
投資その他の資産		
関係会社株式	358	1,916
その他の関係会社有価証券	1,077	1,054
その他	2,297	2,330
投資損失引当金	△9	△10
投資その他の資産合計	3,723	5,291
固定資産合計	45,697	46,822
繰延資産	830	736
資産合計	65,713	69,123

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2018年5月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2018年8月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	111	278
1年内返済予定の長期借入金	3,945	3,952
未払法人税等	551	208
賞与引当金	136	82
その他	665	855
流動負債合計	5,410	5,377
固定負債		
長期借入金	45,196	48,289
資産除去債務	2,445	2,451
特別修繕引当金	222	242
その他	1,569	1,587
固定負債合計	49,433	52,571
負債合計	54,843	57,949
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,986	1,987
資本剰余金	1,973	1,974
利益剰余金	3,713	3,954
株主資本合計	7,673	7,916
その他の包括利益累計額		
繰延ヘッジ損益	△4	△8
為替換算調整勘定	△20	△20
その他の包括利益累計額合計	△25	△29
新株予約権	5	3
非支配株主持分	3,216	3,284
純資産合計	10,870	11,174
負債純資産合計	65,713	69,123

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

四半期連結損益計算書

第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)
売上高	2,480	3,343
売上原価	801	1,553
売上総利益	1,678	1,790
販売費及び一般管理費	514	717
営業利益	1,163	1,072
営業外収益		
受取利息	0	0
持分法による投資利益	23	—
為替差益	4	0
補助金収入	26	—
その他	17	1
営業外収益合計	72	1
営業外費用		
支払利息	270	325
支払手数料	1	8
開業費償却	82	93
その他	3	2
営業外費用合計	357	430
経常利益	878	643
特別損失		
固定資産除却損	—	2
段階取得に係る差損	19	—
特別損失合計	19	2
税金等調整前四半期純利益	859	641
法人税等	220	188
四半期純利益	639	453
非支配株主に帰属する四半期純利益	167	211
親会社株主に帰属する四半期純利益	471	241

四半期連結包括利益計算書
第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)
四半期純利益	639	453
その他の包括利益		
繰延ヘッジ損益	△22	△7
為替換算調整勘定	△4	△0
持分法適用会社に対する持分相当額	5	—
その他の包括利益合計	△21	△8
四半期包括利益	617	445
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	459	237
非支配株主に係る四半期包括利益	157	207

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)

(税金費用の計算)

税金費用については、当第1四半期連結会計期間を含む連結会計年度の税引前当期純利益に対する税効果会計適用後の実効税率を合理的に見積り、税引前四半期純利益に当該見積実効税率を乗じて計算しています。

(会計方針の変更等)

(会計上の見積りの変更と区別することが困難な会計方針の変更)

(有形固定資産の減価償却方法の変更)

有形固定資産の減価償却方法については、当社グループでは主として定額法によっています。ただし、従来、「再生可能エネルギー開発・運営事業」においては主に定率法によっていたため、当第1四半期連結会計期間より定額法に変更しています。

この変更は、当社の本社事務所の移転により「再生可能エネルギー開発・運営事業」における減価償却資産が大きく入れ替わることを契機に、グループポリシーの統一の観点から減価償却方法を再度検討した結果、当社グループにおいて減価償却資産の大部分を占める「再生可能エネルギー発電事業」において採用している定額法への統一を図るものです。

なお、この変更による当第1四半期連結累計期間の損益に与える影響は軽微です。

(追加情報)

(「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」等の適用)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 2018年2月16日)等を当第1四半期連結会計期間から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示しています。

(決算期の変更)

当社は、2018年7月5日開催の取締役会決議及び2018年8月29日開催の第19回定時株主総会の承認を経て、下記の通り、決算期(事業年度の末日)の変更を行うことといたしました。

1. 変更の理由

当社単体及び当社グループの連結上の決算期は5月31日でしたが、発電所を所有する当社連結子会社及び関連会社(以下「発電事業子会社」という。)は決算期が3月31日です。当社単体及び当社グループの連結上の決算期を3月31日に変更、統一することにより、発電事業子会社の業績開示のタイムラグを解消し、投資家の皆さまに、より理解いただきやすい連結決算を実現し、より適切な経営情報の開示を図ることを目的としています。

2. 決算期変更の内容

当社単体及び当社グループの連結決算上の決算期について次のように変更しました。

前連結会計年度まで：毎年 5月31日

当連結会計年度から：毎年 3月31日

決算期変更の経過期間となる当連結会計年度は、2018年6月1日から2019年3月31日までの10ヶ月決算となります。決算期が3月31日以外の連結子会社に関しても、同様の変更を行いました。なお、連結財務諸表の作成にあたっては、当連結会計年度末の2019年3月31日をもって決算期を統一します。そのため、当該変更が当第1四半期連結財務諸表に与える影響はありません。

(表示方法の変更)

(四半期連結貸借対照表関係)

前連結会計年度において「1年内返済予定のノンリコース長期借入金」及び「ノンリコース長期借入金」として区分掲記していた、当社に対してノンリコースの性質を有する連結子会社における長期借入金に関しては、連結子会社を含む当社グループにおいては長期借入金であるという性質をより明確に表示するため、当第1四半期連結会計期間の四半期連結財務諸表より「1年内返済予定の長期借入金」及び「長期借入金」に含めて表示することといたしました。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動負債」の「1年内返済予定のノンリコース長期借入金」に表示していた2,020百万円は「1年内返済予定の長期借入金」として、「固定負債」の「ノンリコース長期借入金」に表示していた30,465百万円は「長期借入金」として組み替えています。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第1四半期連結累計期間(自 2017年6月1日 至 2017年8月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結 損益計算書 計上額
	再生可能 エネルギー 発電事業	再生可能 エネルギー 開発・運営事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	2,056	423	2,480	—	2,480
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	662	662	△662	—
計	2,056	1,085	3,142	△662	2,480
セグメント利益(注) 2	1,768	771	2,539	△1,661	878

(注) 1. セグメント利益の調整額△1,661百万円には、支払利息△270百万円、資産除去債務利息△7百万円、受取利息0百万円、減価償却費△515百万円、長期前払費用償却△4百万円、のれん償却額△7百万円、繰延資産償却額△82百万円、セグメント間取引消去△774百万円が含まれています。

2. セグメント利益は、経常利益に純支払利息及び各種償却費(減価償却費、長期前払費用償却(電力負担金償却)、のれん償却額及び繰延資産償却額(開業費償却))を加えたEBITDAにて表示しています。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

(のれんの金額の重要な変動)

「再生可能エネルギー発電事業」において、ユナイテッドリニューアブルエナジー株式会社を連結の範囲に含めたことにより、のれんの金額が50百万円増加しています。

当第1四半期連結累計期間(自 2018年6月1日 至 2018年8月31日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント			調整額 (注) 1	四半期連結 損益計算書 計上額
	再生可能 エネルギー 発電事業	再生可能 エネルギー 開発・運営事業	計		
売上高					
外部顧客への売上高	3,003	339	3,343	—	3,343
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	630	630	△630	—
計	3,003	970	3,974	△630	3,343
セグメント利益(注) 2	2,020	464	2,484	△1,841	643

(注) 1. セグメント利益の調整額△1,841百万円には、支払利息△325百万円、資産除去債務利息△6百万円、受取利息0百万円、減価償却費△687百万円、長期前払費用償却△6百万円、のれん償却額△8百万円、繰延資産償却額△93百万円、セグメント間取引消去△713百万円が含まれています。

2. セグメント利益は、経常利益に純支払利息及び各種償却費(減価償却費、長期前払費用償却(電力負担金償却及び繰延消費税償却)、のれん償却額及び繰延資産償却額(開業費償却及び創立費償却))を加えたEBITDAにて表示しています。

(重要な後発事象)

(株式分割及び定款の一部変更)

当社は、2018年7月23日開催の取締役会決議に基づき、2018年9月1日付で株式分割及び定款の一部変更を行いました。

1. 分割の目的

株式分割を行い、投資単位当たりの金額を引き下げることにより、株式の流動性の向上と投資家層の拡大を図ることを目的としています。

2. 株式分割の概要

(1) 分割の方法

2018年8月31日を基準日として、同日最終の株主名簿に記載又は記録された株主が所有する普通株式1株につき、2株の割合をもって分割しました。

(2) 分割により増加する株式数

株式分割前の発行済株式総数	37,145,400株
今回の分割により増加する株式数	37,145,400株
株式分割後の発行済株式総数	74,290,800株
株式分割後の発行可能株式総数	280,800,000株

(3) 分割の日程

取締役会決議日	2018年7月23日
基準日設定公告日	2018年8月10日
株式分割基準日	2018年8月31日
効力発生日	2018年9月1日

(4) その他

今回の株式分割による、資本金の額に変更はありません。

(5) 新株予約権の行使価額の調整

今回の株式分割に伴い、2018年9月1日以降に行使する新株予約権の行使価額を次のとおり調整しました。

名称	調整前行使価額	調整後行使価額
第16回新株予約権	155円	78円
第18回新株予約権	155円	78円
第19回新株予約権	155円	78円
第20回新株予約権	194円	97円
第21回新株予約権	194円	97円
第22回新株予約権	194円	97円
第23回新株予約権	194円	97円
第24回新株予約権	194円	97円
第25回新株予約権	194円	97円
第26回新株予約権	375円	188円
第27回新株予約権	375円	188円

3. 1株当たり情報に及ぼす影響

1株当たり情報に及ぼす影響については、表紙サマリーの当該箇所に記載しています。

4. 株式の分割に伴う定款の一部変更について

(1) 定款変更の理由

今回の株式分割に伴い、会社法第184条第2項の規定に基づく取締役会決議により、2018年9月1日をもって、当社定款第6条の発行可能株式総数を変更しました。

(2) 定款変更の内容

(下線部は変更箇所を示しています。)

現行定款	変更後定款
(発行可能株式総数) 第6条当社の発行可能株式総数は、 <u>140,400,000</u> 株とする	(発行可能株式総数) 第6条当社の発行可能株式総数は、 <u>280,800,000</u> 株とする