



展開

バイオマス発電・混焼のノウハウで
電力需要が増大する東南アジアの
脱炭素を推進

2027年3月期 新事業計画説明資料

2026年7月15日

強守

小売・トレーディング
アグリゲーション事業（蓄電池等）
発電・燃料事業で
国内の堅固な事業基盤をつくる

イーレックス株式会社[9517]



再生可能エネルギーをコアに
電力新時代の先駆者になる

- 1. 2027.3期 事業計画**
2. 2027.3期 第1四半期見込み
3. Appendix

当社は、2026年3月期決算短信において、2027年3月期の連結業績予想を未定としておりました。これは、中東情勢を背景とした燃料価格および電力価格の大幅な変動に加え、実体経済への影響を通じた電力需要の見通しについて不確実性が高く、業績予想を合理的に算定することが困難であったためです。

その後、市場環境の動向を慎重に見極めながら検討を進めてまいりましたが、電力価格および電力需要量について一定の前提を置くことが可能となったため、この度、2027年3月期の連結業績予想を公表することといたしました。



- 小売・トレーディング部門における市場価格の上昇、海外事業の稼働率向上により、売上高は前年比増
- 粗利については、海外事業の稼働率向上があるも、低圧の販売電力量の減少、前期の国内発電所におけるトラブル停止ゼロの反動等により前年比減。一方、その他の収益の増加もあり、営業利益は前年比増

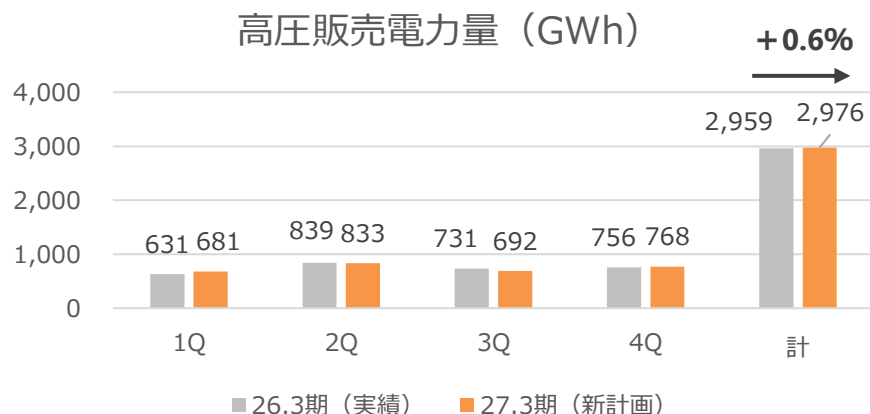
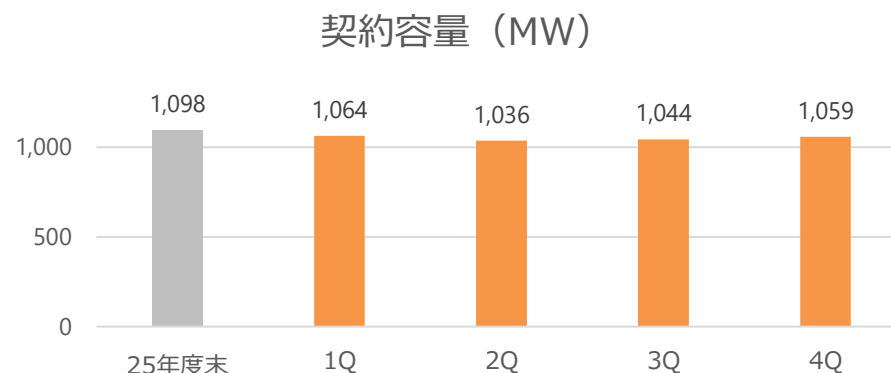
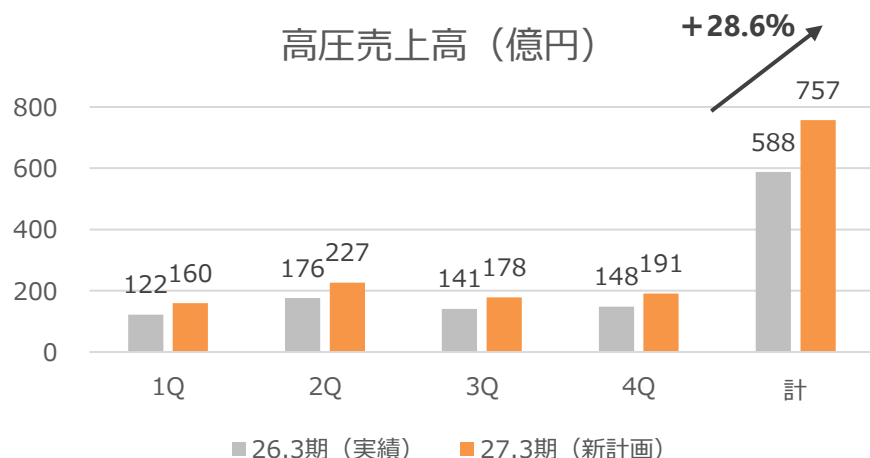
(億円)	'26.3期 通期実績	'27.3期 通期新計画	対前年 増減額	対前年 増減率
売上高	1,691	2,406	+ 715	+ 42.3%
粗利	194	191	▲ 3	▲ 1.6%
販管費	134	133	▲ 1	▲ 1.0%
その他の収益/費用	14	19	+ 4	+ 31.5%
営業利益	75	78	+ 2	+ 3.8%
税引前利益	89	92	+ 3	+ 3.5%
当期利益※1	53	54	+ 0	+ 1.4%

※1 当期利益：親会社の所有者に帰属する当期利益

(億円)		'26.3期 通期 累計実績	'27.3期 通期 新計画	対前年 増減額	特記事項
売上高		1,691	2,406	+ 715	
	小売・トレーディング	1,905	2,790	+ 885	市場価格上昇による販売単価の増加、大口の入札案件の獲得
	発電・燃料	565	578	+ 12	燃料外販の増加により前期比増
	海外	7	61	+ 53	ハウジャンバイオマス発電所、トゥエンクアンペレット工場の稼働率向上、売電単価見直しにより前期比増
	その他連結調整	▲ 787	▲ 1,023	▲ 235	
営業利益		75	78	+ 2	
	小売・トレーディング	85	74	▲ 10	容量払出金の増加、獲得費用の増加により前期比減
	発電・燃料	4	▲ 7	▲ 11	燃料外販の増加があるものの、前期の発電所におけるトラブル停止ゼロの反動により前期比減
	海外	▲ 25	▲ 17	+ 8	ハウジャンバイオマス発電所、トゥエンクアンペレット工場の稼働率向上、売電単価見直しにより前期比増
	その他連結調整	▲ 20	▲ 5	+ 15	全社における販管費削減等により前期比増
	IFRS調整	32	34	+ 2	低圧の販促費増、糸魚川発電所出資元の損失認識による一時的利益

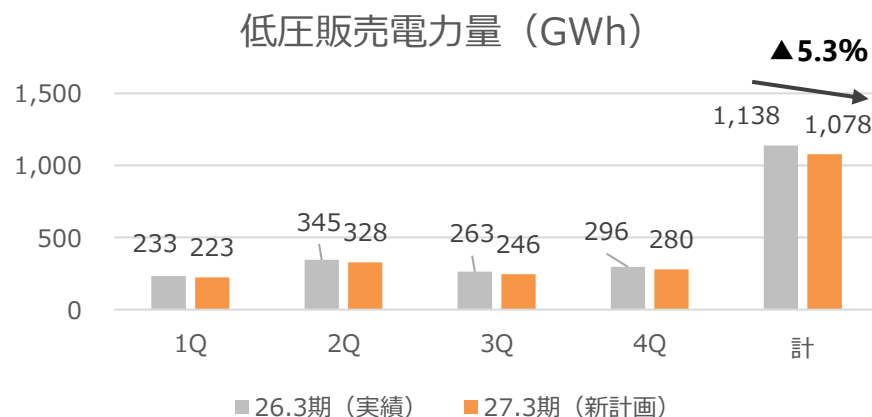
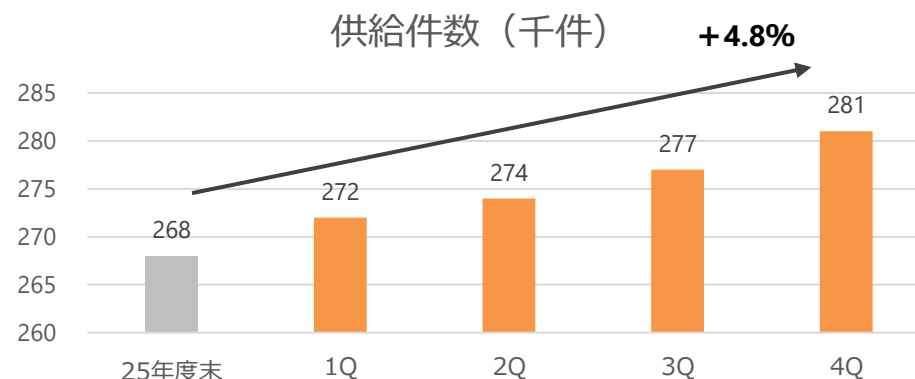
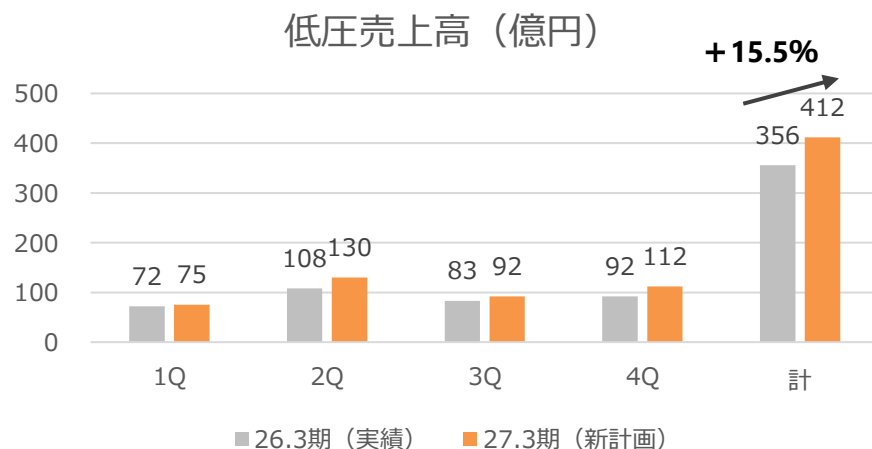
※1 部門別の数字はIFRS調整前、当社は単一セグメントのため、社内試算

- 前年度は需要家のニーズが高かった市場連動プランの販売を伸ばすことに注力していたが、ホルムズ海峡情勢の影響等による市場価格の上昇により、価格変動性に対する需要家の感度が上昇
- 市場連動プランから先物を活用した固定プラン等へのプラン変更を促し、契約期間の延長および粗利の改善を目指す



- 一部販売子会社で高負荷案件を獲得済
- 来期以降に向け、官公庁や民間の入札案件を狙い、特に官公庁入札資格の取得等体制を強化中

- 引き続き新規チャネル（不動産等）での獲得を軸に、供給件数28.1万件と前年比4.8%増加計画
- 新規チャネルは単身世帯メインのため、1件当たりの販売電力量は減少。付帯サービス等の訴求により既存顧客のリテンションを図る



- 販売子会社EGRではアプリをリリース予定。料金確認等の基本的な機能に加え、ポイントサービスやスマートリモコン連携、各種生活サポートなどのサービスを具備
- アプリを通じて顧客満足度の向上を図り、解約抑止やアップセルに繋げる

1. 2027.3期 事業計画
- 2. 2027.3期 第1四半期見込み**
3. Appendix

前年比

- 売上高 : 電力市場価格上昇により売上高は前年同期比で増加
- 営業利益 : 主に電力の市場価格の変動に伴う期ずれ影響により前年同期比で減少

(億円)	'26.3期 第1四半期 実績	'27.3期 第1四半期 見込み	対前年 増減額
売上高	370	479	+ 108
営業利益	14	6	▲ 8
税引前利益	5	7	+ 1
当期利益※1	▲ 1	3	+ 4

※1 当期利益 : 親会社の所有者に帰属する四半期利益

1. 2027.3期 事業計画
2. 2027.3期 第1四半期見込み
3. **Appendix**

- 「イーレックス新潟（仮称）」バイオマス発電所が、2025年度長期脱炭素電源オークションにて落札（2026年5月公表）。エネルギー安全保障やカーボンニュートラルに資する上、ニーズが高まっている脱炭素電源のアフリーマッチングにも対応可能
- 長期脱炭素電源オークションでは、初期投資、固定費、運転維持費を20年間の容量確保契約金で賄う。また、これを活用し、市場・環境価値で収益を拡張する事業モデルを構築

制度目的：2050年カーボンニュートラルと電力安定供給の両立、脱炭素電源の拡大・投資促進

制度による安定性

- ・20年間の容量確保契約金
- ・初期投資・固定費・運転維持費がカバーされ、事業リスクを低減



当社の競争優位性

- ・高稼働率オペレーションノウハウ
- ・自社燃料調達力によるコスト競争力
- ・小売事業による売電戦略
- ・国内での豊富なバイオマス発電所の開発実績

「イーレックス新潟（仮称）」バイオマス発電所

発電容量：112MW（当初300MWで計画）
場所：新潟県
燃料：木質ペレット/PKS
運転開始時期：2029年度（予定）



収益構造

- ① 容量確保契約金（固定・20年）
- ② 電力販売（市場・相対取引）
- ③ 環境価値（24/7カーボンフリー電力）

固定収入で事業基盤を確保しつつ、電力販売・環境価値により収益を拡張

	2025.3期（実績）								2026.3期（実績）								
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	3Q累計	下期	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	3Q累計	下期	通期累計	通期計画
売上高	334	497	433	446	832	1,265	880	1,712	370	494	414	411	865	1,279	826	1,691	1,761
前期比率									110.8%	99.4%	95.5%	92.3%	104.0%	101.1%	93.9%	98.8%	102.9%
粗利	40	59	54	50	99	154	105	205	38	58	51	46	97	148	97	194	183
売上高利益率	12.0%	12.0%	12.6%	11.3%	12.0%	12.2%	11.9%	12.0%	10.5%	11.8%	12.3%	11.3%	11.2%	11.6%	11.8%	11.5%	10.4%
前期比率									96.6%	97.7%	93.3%	92.4%	97.3%	95.9%	92.9%	95.0%	89.5%
販管費	21	26	31	29	48	79	60	108	27	36	30	39	64	95	70	134	121
前期比率									128.6%	138.7%	98.1%	132.9%	134.2%	120.0%	115.0%	123.5%	111.2%
営業利益	19	32	28	▲ 8	51	80	19	71	14	21	10	28	36	46	38	75	86
売上高利益率	5.7%	6.5%	6.6%	▲ 2.0%	6.2%	6.3%	2.3%	4.2%	3.9%	4.4%	2.5%	7.0%	4.2%	3.6%	4.7%	4.4%	4.9%
前期比率									76.0%	67.0%	36.1%	▲ 328.6%	70.4%	58.1%	195.6%	105.3%	120.5%
小売・トレーディング	28	34	40	31	63	104	72	135	20	23	22	18	43	66	41	85	86
発電・燃料	▲ 6	3	▲ 4	▲ 6	▲ 2	▲ 6	▲ 10	▲ 13	▲ 5	2	5	1	▲ 3	2	7	4	▲ 6
海外	▲ 1	▲ 4	▲ 9	▲ 4	▲ 5	▲ 15	▲ 14	▲ 20	▲ 3	▲ 5	▲ 6	▲ 11	▲ 8	▲ 14	▲ 17	▲ 25	▲ 12
その他連結調整	▲ 5	▲ 3	▲ 4	▲ 5	▲ 9	▲ 13	▲ 9	▲ 19	▲ 3	▲ 3	▲ 4	▲ 9	▲ 7	▲ 11	▲ 13	▲ 20	▲ 16
IFRS調整	4	1	6	▲ 23	5	12	▲ 16	▲ 11	7	4	▲ 7	28	11	3	20	32	36
税引前利益	31	12	39	▲ 19	43	83	19	63	5	26	23	34	32	55	57	89	75
売上高利益率	9.4%	2.4%	9.2%	▲ 4.5%	5.2%	6.6%	2.2%	3.7%	1.4%	5.4%	5.7%	8.3%	3.7%	4.4%	7.0%	5.3%	4.3%
前期比率									17.0%	221.6%	59.3%	▲ 171.0%	73.8%	66.9%	291.2%	141.8%	118.6%
当期利益※1	17	0	27	▲ 22	16	44	4	21	▲ 1	17	21	15	15	37	37	53	34
売上高利益率	5.2%	▲ 0.1%	6.3%	▲ 5.1%	2.0%	3.5%	0.5%	1.2%	▲ 0.4%	3.5%	5.2%	3.9%	1.8%	2.9%	4.5%	3.2%	1.9%
前期比率									-	-	78.8%	▲ 69.4%	94.1%	84.6%	869.8%	251.7%	161.3%

※1 当期利益：親会社の所有者に帰属する四半期利益

	2025.3期（実績）								2026.3期（実績）								
	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	3Q累計	下期	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	3Q累計	下期	通期累計	通期計画
高圧																	
売上（億円）	116	160	142	146	277	419	288	566	122	176	141	148	299	440	289	588	588
前期比率									105.5%	109.7%	99.0%	101.4%	107.9%	104.9%	100.2%	104.0%	99.1%
販売電力量（GWh）	502	680	617	638	1,182	1,799	1,255	2,438	631	839	731	756	1,471	2,202	1,488	2,959	2,778
前期比率									125.8%	123.5%	118.5%	118.5%	124.4%	122.4%	118.5%	121.4%	114.0%
契約容量（MW）	868	912	958	950	912	958	950	950	1,033	1,056	1,094	1,098	1,056	1,094	1,098	1,098	1,076
前期比率									119.0%	115.8%	114.2%	115.6%	115.8%	114.2%	115.6%	115.6%	113.3%
低圧																	
売上（億円）	90	147	109	99	237	347	209	447	72	108	83	92	181	264	175	356	363
前期比率									80.8%	73.5%	75.8%	92.4%	76.3%	76.1%	83.7%	79.8%	81.3%
販売電力量（GWh）	288	444	320	298	733	1,054	619	1,352	233	345	263	296	578	842	559	1,138	1,113
前期比率									80.6%	77.7%	82.1%	99.3%	78.9%	79.9%	90.4%	84.1%	82.3%
供給件数（千件）	303	297	293	240	297	293	240	240	248	257	263	268	257	263	268	268	246
前期比率									82.0%	86.6%	90.1%	111.6%	86.6%	90.1%	111.6%	111.6%	102.6%

本資料は弊社グループの企業情報などの提供の為に作成されたものであり、国内外を問わず、弊社の発行する株式その他有価証券への勧誘を目的とするものではありません。

本資料に記載される業界、市場動向又は経済情勢等に関する情報は、現時点で入手可能な情報に基づいて作成しているものであり、弊社はその真実性、正確性、合理性および網羅性について保証するものではなく、また、弊社はその内容を更新する義務を負うものでもありません。

また、本資料に記載される弊社グループの計画、見通し、見積り、予測、予想その他の将来情報については、現時点における弊社の判断又は考えにすぎず、実際の弊社グループの経営成績、財政状態その他の結果は、国内外のエネルギー政策、法令、制度、市場等の動向、弊社グループの事業に必要な許認可の状況、土地や発電設備等の取得・開発の成否、天候、気候、自然環境等の変動等により、本資料記載の内容又はそこから推測される内容と大きく異なることがあります。

本資料に関するお問い合わせ先

イーレックス株式会社 IR広報部

Mail: ir.info@erex.co.jp

erex

ENERGY RESOURCE EXCHANGE