



2021年3月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2021年2月12日
東

上場会社名 株式会社レノバ 上場取引所
 コード番号 9519 URL <https://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) 取締役執行役員CFO (氏名) 山口和志 (TEL) 03-3516-6263
 四半期報告書提出予定日 2021年2月12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. 2021年3月期第3四半期の連結業績(2020年4月1日～2020年12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	%
2021年3月期第3四半期	16,343	19.5	8,752	14.4	4,766	△2.6	2,520	△19.9	844	△69.7
2020年3月期第3四半期	13,681	30.0	7,647	38.2	4,892	44.1	3,145	45.0	2,791	233.5

(注) 包括利益 2021年3月期第3四半期 △5,919百万円(—%) 2020年3月期第3四半期 3,641百万円(129.7%)

	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
2021年3月期第3四半期	11.02	10.71
2020年3月期第3四半期	37.02	35.53

※ 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(開業費償却及び社債発行費償却))

(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	百万円	%	円 銭
2021年3月期第3四半期	154,173	15,744	7.4	147.08
2020年3月期	148,151	24,313	12.5	241.77

(参考) 自己資本 2021年3月期第3四半期 11,402百万円 2020年3月期 18,482百万円

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	円 銭	円 銭
2020年3月期	—	0.00	—	0.00	0.00
2021年3月期	—	0.00	—		
2021年3月期(予想)				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

3. 2021年3月期の連結業績予想(2020年4月1日～2021年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	売上収益		EBITDA		営業利益		親会社の所有者に帰属する当期利益		基本的1株当たり 当期利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
通期	20,200	3.9	9,650	△14.0	3,850	△46.2	1,800	△51.0	23.45

(注) 1. 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

- 2019年5月10日に公表した2020年3月期の連結業績予想を修正しています。詳細については、添付資料11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。
- 当社は、2021年3月期より国際財務報告基準(IFRS)を任意適用するため、連結業績予想はIFRSに基づき算出しています。このため、対前期増減率は日本基準による2020年3月期の実績値に対する増減率を記載しています。

※ 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 : 有
(連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動)

新規 1社(社名) RENOVA Renewables Vietnam 1 Pte. Ltd. 、除外 1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16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 : 無
③ 会計上の見積りの変更 : 無
④ 修正再表示 : 無

- (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)	2021年3月期3Q	77,464,000株	2020年3月期	76,807,600株
② 期末自己株式数	2021年3月期3Q	381,500株	2020年3月期	387,700株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2021年3月期3Q	76,655,895株	2020年3月期3Q	75,415,797株

※ 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11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	10
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	11
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	12
(1) 四半期連結貸借対照表	12
(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	14
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	16
(継続企業の前提に関する注記)	16
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	16
(四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用)	16
(セグメント情報等)	17
(重要な後発事象)	18

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）下の買取実績は引き続き増加しています。2020年6月には「強靱かつ持続可能な電気供給体制の確立を図るための電気事業法等の一部を改正する法律（エネルギー供給強靱化法）」が成立し、再生可能エネルギーの主力電源化や、災害時の迅速な電力供給の復旧など、強靱かつ持続可能な電気の供給体制の確立に向けた取り組みが推進されています。また、「海洋再生可能エネルギー発電設備の整備に係る海域の利用の促進に関する法律（再エネ海域利用法）」に則り、既に国により指定された国内の海域4ヶ所の「促進区域」における洋上風力発電事業を行うべき者を選定するための公募が開始されるなど、洋上風力発電市場の拡大が本格化しています。更に、2020年12月15日に経済産業省及び国土交通省が開催した「第2回 洋上風力の産業競争力強化に向けた官民協議会」において「洋上風力産業ビジョン（第1次）」案が示され、政府は洋上風力発電の導入目標を「年間 1GW 程度の区域指定を10年継続し、2030年までに10GW、2040年までに浮体式も含む30GWから45GWの案件を形成すること」としました。このように、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おり、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、設備容量抑制ルールを拡充する制度改定が行われています。設備容量抑制ルールに基づき、旧一般電気事業者（北海道電力・東北電力・北陸電力・東京電力・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3四半期連結累計期間における当社グループの「再生可能エネルギー発電事業」においては、2020年7月に九州地方において被害をもたらした大雨により当社の大規模太陽光発電所2ヶ所が影響を受けました。九重ソーラー匿名組合事業は、九州電力送配電株式会社の送電系統に被害が生じたことによる停電の影響に伴い、2020年7月7日午前から12日午後までの間は送電を停止しました。また、大津ソーラー匿名組合事業は、当該大雨による被害により一部設備の補修を行っています。なお、いずれも連結業績に与える影響は軽微です。また、2020年9月に九州地方に被害をもたらした台風第10号により、九重ソーラー匿名組合事業は、自営線に枝の接触を確認したため、2020年9月7日15時から8日15時までの間は送電を停止しました。これによる連結業績に与える影響は軽微です。

2020年10月以降、2020年12月までの間に、再生可能エネルギー出力制御（出力抑制）が延べ2日間（九州本土合計）行われました。これにより、当社グループの九重ソーラー匿名組合事業が1日、大津ソーラー匿名組合事業が1日（いずれも午前8時から午後4時まで）稼働を停止しましたが、これに伴う当社グループの逸失発電量は、当社の計画量における想定範囲内です。バイオマス発電所の発電量は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、引き続き、国内外の新たな発電所の建設及び開発が進捗しています。

2020年5月に、ベトナム社会主義共和国クアンチ省にて建設を進めている複数の陸上風力発電事業（合計設備

容量 144.0MW) への出資を伴う事業参画を行いました。当社のベトナム国クアンチ省における陸上風力発電事業の出資比率は40%になり、持分法の適用範囲に含めています。また、前連結会計年度に着工した、静岡県御前崎市及び牧之原市における、設備容量75.0MWの大型バイオマス事業に関し、一定のマイルストーンを達成したことから、共同パートナーからの追加的な事業開発報酬を計上しています。この他、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 (* 3) 及び配当・匿名組合分配益 (* 4) を享受しています。

2020年7月に当社の連結子会社である軽米西ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得(出資比率100.0%)しました。また、同月に当社が洋上風力発電事業の開発を進めている秋田県由利本荘市沖が、再エネ海域利用法に基づく促進区域に指定されました。この後、公募により事業者が選定されることとなります。

2020年10月に、合同会社都の都バイオマスエナジー(当社の持分法適用関連会社)を通じて開発を主導する大型バイオマス発電事業(仙台蒲生バイオマス発電所)について金融機関との間で融資関連契約を締結しました。これにより、当社は合同会社都の都バイオマスエナジーからの事業開発報酬を計上しています。

2020年12月に当社の連結子会社である軽米東ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得(出資比率100.0%)しました。

当社グループの運転中及び建設中の事業の設備容量は、合計900MW超となり、順調に拡大しています。

2021年2月12日には、苜田バイオマス事業に関し、共同事業パートナーであるヴェオリア・ジャパン株式会社との間で、苜田バイオマス事業の運転開始後においてヴェオリア・ジャパン株式会社の保有する苜田バイオマスエナジー株式会社の株式(持株比率10%)を当社が取得する権利(コールオプション)に関する契約を締結しました。追加取得契約に基づき権利を行使した場合には、当社の出資比率は53.07%となり苜田バイオマスエナジー株式会社は当社の連結子会社となる見込みです。詳細は、本日(2021年2月12日)別途公表しました「苜田バイオマス発電事業における株式の追加取得権に関する契約締結のお知らせ」をご参照ください。

また、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)による、当社グループの運転開始済みの大規模太陽光発電及びバイオマス発電の発電への影響は、当第3四半期連結累計期間においてはありませんでした。提出日現在において、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う、電力市場の急激な悪化、当社グループの発電所の運転、建設及び開示済み事業の開発が困難となる事象は発生していません。

(* 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、合同会社(GK)として設立して持分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。

(* 3) 運営管理報酬 :

発電所建設の工程管理、決算及び金融機関へのレポート等の業務に代表され、発電所の建設期間及び売電期間に亘り支払われる報酬です。なお子会社や関連会社に対する当社の持分に相当する運営管理報酬については、連結決算上は連結グループ内取引として連結消去されています。

(* 4) 配当・匿名組合分配益 :

「再生可能エネルギー発電事業」に属するSPCが株式会社ないし合同会社として運営されている場合は、当該SPCから当社へ支払われた配当金については当社単体の営業外収益に計上され、またこれはセグメント間取引として「再生可能エネルギー開発・運営事業」のセグメント利益に反映されます。

また「再生可能エネルギー発電事業」に属するSPCが匿名組合として運営されている場合は、当該SPCで計上された利益のうちの当社出資割合分相当額についてその発生年度に匿名組合分配益として当社単体の売上高に計上し、一方損失が発生した場合は、その損失のうちの当社出資割合分相当額を匿名組合分配損として当社単体の販売費及び一般管理費へ計上しています。これらもセグメント間取引として「再生可能エネルギー開発・運営事業」のセグメント利益に反映されます。

これらの結果を受けた、当第3四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3四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年12月31日)	増減	増減率 (%)	増減の主要因
売上高	13,681	16,343	2,662	19.5	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(+2,948) (注) 1 ②開発・運営事業における、事業開発報酬の減少(△131) ③定期修繕期間伸長等に伴うUREの売電量減少(△117)
EBITDA (注) 3	7,647	8,752	1,104	14.4	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(+2,143) (注) 1 ②開発・運営事業における、事業開発報酬の減少(△131) ③定期修繕期間伸長に伴うUREの売電量減少など(△275) ④当社における事業開発のための人件費および経費の増加(△744)
EBITDA マージン (%) (注) 4	55.9	53.6	△2.3	—	
営業利益	4,892	4,766	△125	△2.6	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(+1,019) (注) 1 ②EBITDAの増減の主要因②～④と同じ理由による営業利益の減少
経常利益	3,145	2,520	△625	△19.9	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(+370) (注) 1 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	2,791	844	△1,947	△69.7	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(△1,724) (注) 1、2 ②EBITDA増減の主要因②～④と同じ理由による四半期純利益の減少

- (注) 1. 前連結会計年度において、那須烏山及び軽米西は第2四半期連結会計期間以降の、軽米東は第3四半期連結会計期間以降の損益を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。
2. 当第3四半期連結累計期間における那須烏山・軽米西・軽米東各単体の四半期純利益は、期間を通じて業績に寄与したことにより前第3四半期連結累計期間と比較して増加している一方、前第3四半期連結累計期間には那須烏山・軽米西・軽米東の連結化による一過性の特別利益を計上した反動などにより、結果として期間比較での増減額がマイナスとなっています。
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（開業費償却及び社債発行費償却）
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すべく、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3四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年12月31日)	増減	増減率 (%)	増減の主要因
再生可能 エネルギー 発電事業	10,642	13,473	2,831	26.6	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化 (+2,948) (注) ②定期修繕期間伸長等に伴うUREの売電量の減少 (△117)
再生可能 エネルギー 開発・運営 事業	6,110	5,183	△926	△15.2	①事業開発報酬の減少 (△1,335) ②那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーからの匿名組合分配損益 (+223)
調整額	△3,071	△2,313	757	—	
四半期連結 財務諸表 計上額	13,681	16,343	2,662	19.5	

(注) 前連結会計年度において、那須烏山及び軽米西は第2四半期連結会計期間以降の、軽米東は第3四半期連結会計期間以降の損益を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。

(報告セグメントごとの利益又は損失)

(単位：百万円)

	前第3四半期 連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年12月31日)	当第3四半期 連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年12月31日)	増減	増減率 (%)	増減の主要因
再生可能 エネルギー 発電事業	7,176	9,032	1,855	25.9	①那須烏山・軽米西・軽米東ソーラーの連結化(+2,143) 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
再生可能 エネルギー 開発・運営 事業	3,530	2,010	△1,519	△43.0	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の増減 ②事業開発のための人件費および経費の増加(△744)
セグメント 間取引消去	△3,058	△2,289	768	—	
連結EBITDA	7,647	8,752	1,104	14.4	
調整額	△4,502	△6,232	△1,730	—	
四半期連結 財務諸表 計上額	3,145	2,520	△625	△19.9	

(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(開業費償却及び社債発行費償却))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3四半期 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	2019年4月～12月	576	444	77.2	230	167	68.0
	2020年4月～12月	552	391	70.9	181	129	68.0
(株) 富津ソーラー	2019年4月～12月	1,514	1,249	82.5	619	441	51.0
	2020年4月～12月	1,503	1,302	86.6	698	493	51.0
(株) 菊川石山 ソーラー	2019年4月～12月	356	251	70.6	83	60	63.0
	2020年4月～12月	360	269	74.7	133	95	63.0
(株) 菊川堀之内谷 ソーラー	2019年4月～12月	280	189	67.7	54	39	61.0
	2020年4月～12月	283	203	71.9	95	68	61.0
九重ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2019年4月～12月	780	572	73.4	83	83	100.0
	2020年4月～12月	857	643	75.1	206	206	100.0
那須塩原ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2019年4月～12月	924	762	82.5	292	292	100.0
	2020年4月～12月	877	714	81.3	270	270	100.0
大津ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2019年4月～12月	568	405	71.3	42	42	100.0
	2020年4月～12月	616	446	72.5	88	88	100.0
四日市ソーラー 匿名組合事業 (注) 4	2019年4月～12月	678	567	83.6	189	189	100.0
	2020年4月～12月	693	541	78.1	166	166	100.0
那須烏山ソーラー 匿名組合事業 (注) 4、5	2019年4月～12月	342	283	82.6	59	59	100.0
	2020年4月～12月	561	392	69.9	53	53	100.0
軽米西ソーラー 匿名組合事業 (注) 4、6	2019年4月～12月	938	788	83.9	181	181	51.0
	2020年4月～12月	1,400	1,054	75.3	114	114	100.0
軽米東ソーラー 匿名組合事業 (注) 4、7	2019年4月～12月	—	—	—	—	—	—
	2020年4月～12月	2,267	1,767	78.0	444	444	100.0
ユナイテッドリニュー アブルエナジー (株) (注) 8	2019年4月～12月	3,615	1,565	43.3	893	671	35.3
	2020年4月～12月	3,498	1,290	36.9	632	460	35.3

(注) 1. いずれの連結子会社とも決算日は3月31日のため、第3四半期累計期間は4月1日から12月31日の9ヶ月間です。

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。ただし、2020年7月に軽米西ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得したことに伴い、軽米西ソーラー匿名組合事業にかかる当社持分比率は、当第1四半期累計期間までを51.0%、当第2四半期連結会計期間の期首以降(2020年7月以降)を100%としています。また、2020年12月に軽米東ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得したことに伴い、軽米東ソーラー匿名組合事業にかかる当社持分比率は、2020年11月までを69.3%、2020年12月以降を100%としています。

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. 那須烏山ソーラー匿名組合事業は、前第1四半期連結累計期間（2019年6月）までの損益については持分法を適用しており、前第2四半期連結会計期間の期首以降（2019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3四半期連結累計期間のうち2019年7月以降の6ヶ月分の損益のみを記載しています。
6. 軽米西ソーラー匿名組合事業は、前第1四半期連結累計期間（2019年6月）までの損益については持分法を適用しており、前第2四半期連結会計期間の期首以降（2019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3四半期連結累計期間のうち2019年7月以降の6ヶ月分の損益のみを記載しています。
7. 軽米東ソーラー匿名組合事業は、前第3四半期連結累計期間（2019年12月）までの損益については持分法を適用しており、前第4四半期連結会計期間の期首以降（2020年1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3四半期累計期間の各数値を記載していません。
8. ユナイテッドリニューアブルエナジー（株）は、第1四半期会計期間における定期修繕期間伸長等による売電量の減少等に伴い、売上高及び各段階利益が減少しています。

(2) 財政状態に関する説明

<財政状態>

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3四半期連結累計期間における社債の発行及び為替予約や金利スワップの時価変動に係る繰延ヘッジ損益の減少の影響等により、当第3四半期連結会計期間末の純資産比率は10.2%（前連結会計年度末は16.4%）、自己資本比率は7.4%（前連結会計年度末は12.5%）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ヶ月間に計上したEBITDAの倍率）は当第3四半期連結会計期間末において6.7倍（前連結会計年度末は7.6倍）となりました。

(資産の部)

当第3四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末に比べ6,022百万円増加し、154,173百万円となりました。主な増加の要因は、新規の社債発行等による現金及び預金の増加（+12,652百万円）、再生可能エネルギー発電事業での減価償却の進捗等に伴う有形固定資産の減少（△3,648百万円）、及び出資による関係会社株式の増加（+2,531百万円）などによるものです。

なお、この関係会社株式の増減は、主に海外における陸上風力発電事業、及び国内における洋上風力発電事業、バイオマス発電事業の開発を行う関係会社に対する当社からの開発投資によるものです。

合同会社都都バイオマスエナジー（当社の持分法適用関連会社）は2020年10月26日付けにて金融機関との間で融資関連契約を締結し、宮城県仙台市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。同社に対する当社持分は出資比率、配当比率ともに29.0%です。なお、当社は仙台蒲生バイオマス発電所の完成日以降に、共同出資会社の一部が保有する同会社への出資持分（31.0%）を買い増す権利を有しています。当該権利を全て行使した場合には、当社の出資比率、配当比率ともに60.0%となります。

また、関係会社立替金については、融資関連契約の締結に基づき融資を受けたSPCからの立替金の回収を主要因として、前連結会計年度末から1,738百万円の減少となりました。

(負債の部)

当第3四半期連結会計期間末の負債合計は、前連結会計年度末に比べ14,592百万円増加し、138,429百万円となりました。主な増減要因は、再生可能エネルギー開発・運営事業での新規の社債発行（+14,000百万円）、再生可能エネルギー開発・運営事業での長期借入れの実行による長期借入金の増加（+5,090百万円）、同事業における約定に従った長期借入金の返済による借入金の減少（△2,366百万円）、再生可能エネルギー発電事業での長期借入れの実行による長期借入金の増加（+1,410百万円）、同事業における長期借入金の返済による借入金の減少（△7,426百万円）、並びに当社の持分法適用関連会社であるバイオマス発電事業SPCが保有する為替予約や金利スワップの時価評価に係る繰延ヘッジ損益の減少を主要因として計上される持分法適用に伴う負債（その他固定負債の一部）の増加（+6,273百万円）です。

(純資産の部)

当第3四半期連結会計期間末の純資産合計は、前連結会計年度末に比べ8,569百万円減少し、15,744百万円となりました。

主な増減要因は、為替予約や金利スワップの時価変動に係る繰延ヘッジ損益の減少（△7,579百万円）、連結子会社である軽米西ソーラー匿名組合事業及び軽米東ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得したことに伴う資本剰余金の減少（△382百万円）、並びに同事業の出資持分追加取得による非支配株主持分の減少（△2,107百万円）と再生可能エネルギー発電事業の事業進捗に伴う非支配株主持分の増加（+564百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上等による利益剰余金の増加（+841百万円）です。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2021年3月期の通期の連結業績予想について、2020年5月7日付で公表しました業績予想を修正しました。業績予想の修正の主な要因は仙台蒲生バイオマス事業に関するコールオプションの取得に伴う、コールオプション公正価値評価益の計上です。詳細は、本日（2021年2月12日）別途公表しました「通期連結業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

業績予想の修正内容（IFRS基準、単位：百万円）

	2020年5月7日付 業績予想	2021年2月12日付 修正予想
売上収益	20,500	20,200
EBITDA	10,800	9,650
営業利益	5,400	3,850
税引前利益	3,100	4,600
親会社の所有者に帰属する当期利益	800	1,800

2021年3月期の通期の連結業績予想（IFRS基準）は、

- I) 7月以降の天候不順の影響により、大規模太陽光事業の発電量が想定より減少したことに伴い、売上収益及びEBITDA以下の段階利益が減少
 - II) 仙台蒲生バイオマス事業に関するコールオプションの取得に伴う、コールオプション公正価値評価益を計上したことにより、親会社の所有者に帰属する当期利益が増加
 - III) 2021年3月期末から適用される予定の国際財務報告基準（IFRS）における会計処理方針の調整が進捗したことにより、連結範囲や費用計上基準において、期初の想定からの変更があったことにより、EBITDA以下の段階利益が減少
- 等を受けて、上記の通り修正しました。

なお、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）による、当社グループの運転開始済みの大規模太陽光発電及びバイオマス発電の発電への影響は、当第3四半期連結累計期間においてはありません。提出日現在において、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う、電力市場の急激な悪化、当社グループの発電所の運転、建設及び開示済み事業の開発が困難となる事象は発生していません。

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 (2020年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2020年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	24,945	37,597
売掛金	5,205	3,656
仕掛品	12	28
原材料及び貯蔵品	108	243
関係会社立替金	2,350	611
その他	3,964	1,727
貸倒引当金	△113	△157
流動資産合計	36,473	43,708
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	31,285	31,334
減価償却累計額	△1,416	△2,247
建物及び構築物 (純額)	29,868	29,086
機械装置及び運搬具	67,423	67,468
減価償却累計額	△12,329	△15,231
機械装置及び運搬具 (純額)	55,094	52,236
土地	2,855	2,855
その他	546	612
減価償却累計額	△142	△217
その他 (純額)	404	395
有形固定資産合計	88,222	84,573
無形固定資産		
借地権	1,872	1,793
のれん	1,201	1,150
その他	49	41
無形固定資産合計	3,123	2,985
投資その他の資産		
関係会社株式	12,328	14,859
その他の関係会社有価証券	490	480
その他	4,596	5,234
投資損失引当金	△46	△97
投資その他の資産合計	17,368	20,477
固定資産合計	108,714	108,037
繰延資産	2,963	2,427
資産合計	148,151	154,173

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当第3四半期連結会計期間 (2020年12月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	138	339
1年内返済予定の長期借入金	9,649	7,564
未払法人税等	2,329	420
賞与引当金	219	179
特別修繕引当金	192	129
その他	2,312	1,570
流動負債合計	14,841	10,205
固定負債		
社債	—	14,000
長期借入金	100,373	99,166
資産除去債務	7,079	7,109
株式給付引当金	33	75
特別修繕引当金	306	414
その他	1,202	7,457
固定負債合計	108,995	128,223
負債合計	123,837	138,429
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,175	2,223
新株式申込証拠金	5	64
資本剰余金	2,162	1,828
利益剰余金	9,029	9,871
自己株式	△496	△488
株主資本合計	12,877	13,499
その他の包括利益累計額		
繰延ヘッジ損益	5,605	△1,974
為替換算調整勘定	—	△123
その他の包括利益累計額合計	5,605	△2,097
新株予約権	34	87
非支配株主持分	5,797	4,254
純資産合計	24,313	15,744
負債純資産合計	148,151	154,173

(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3四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自2019年4月1日 至2019年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自2020年4月1日 至2020年12月31日)
売上高	13,681	16,343
売上原価	5,888	7,981
売上総利益	7,792	8,362
販売費及び一般管理費	2,899	3,595
営業利益	4,892	4,766
営業外収益		
受取利息	2	4
受取保険金	39	72
受取保証料	—	24
その他	9	13
営業外収益合計	51	115
営業外費用		
支払利息	1,179	1,515
社債利息	—	54
持分法による投資損失	142	63
支払手数料	21	41
開業費償却	442	608
為替差損	0	9
その他	11	67
営業外費用合計	1,797	2,361
経常利益	3,145	2,520
特別利益		
段階取得に係る差益	1,883	—
負ののれん発生益	66	—
特別利益合計	1,949	—
税金等調整前四半期純利益	5,095	2,520
法人税等	1,459	754
四半期純利益	3,636	1,766
非支配株主に帰属する四半期純利益	844	921
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,791	844

四半期連結包括利益計算書
第3四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2019年4月1日 至 2019年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2020年4月1日 至 2020年12月31日)
四半期純利益	3,636	1,766
その他の包括利益		
繰延ヘッジ損益	70	30
為替換算調整勘定	—	△0
持分法適用会社に対する持分相当額	△65	△7,715
その他の包括利益合計	5	△7,685
四半期包括利益	3,641	△5,919
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	2,760	△6,857
非支配株主に係る四半期包括利益	880	938

(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あたり適用した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3四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。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第3四半期連結累計期間(自 2019年4月1日 至 2019年12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	10,642	3,039	13,681	—	13,681
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	3,071	3,071	△3,071	—
計	10,642	6,110	16,752	△3,071	13,681
セグメント利益(注) 2	7,176	3,530	10,706	△7,560	3,145

(注) 1. セグメント利益の調整額△7,560百万円には、支払利息△1,179百万円、資産除去債務利息△23百万円、受取利息2百万円、減価償却費△2,796百万円、長期前払費用償却△29百万円、のれん償却額△32百万円、繰延資産償却額△442百万円、セグメント間取引消去△3,058百万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))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資産に関する情報

(子会社の取得による資産の著しい増加)

第1四半期連結会計期間において、那須烏山ソーラー匿名組合事業の持分を追加取得したことにより、「再生可能エネルギー発電事業」のセグメント資産が8,169百万円増加しております。

第2四半期連結会計期間において、軽米西ソーラー匿名組合事業の持分を追加取得したことにより、「再生可能エネルギー発電事業」のセグメント資産が20,279百万円増加しております。

第3四半期連結会計期間において、軽米東ソーラー匿名組合事業の持分を追加取得したことにより、「再生可能エネルギー発電事業」のセグメント資産が29,918百万円増加しております。

3. 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

(重要な負ののれん発生益)

第1四半期連結会計期間において、当社は持分法適用関連会社である那須烏山ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得し、連結子会社としました。これに伴い、「再生可能エネルギー発電事業」において、負ののれん発生益66百万円を計上しています。なお、負ののれん発生益は特別利益のため、セグメント利益には含まれていません。

(のれんの金額の重要な変動)

第2四半期連結会計期間において、当社は持分法適用関連会社である軽米西ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得し、連結子会社としました。これに伴い、「再生可能エネルギー発電事業」において、のれんが312百万円増加しています。

第3四半期連結会計期間において、当社は持分法適用関連会社である軽米東ソーラー匿名組合事業の出資持分を追加取得し、連結子会社としました。これに伴い、「再生可能エネルギー発電事業」において、のれんが384百万円増加しています。

当第3四半期連結累計期間(自 2020年4月1日 至 2020年12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	13,473	2,870	16,343	—	16,343
セグメント間の内部売上高 又は振替高	—	2,313	2,313	△2,313	—
計	13,473	5,183	18,656	△2,313	16,343
セグメント利益(注) 2	9,032	2,010	11,042	△8,522	2,520

(注) 1. セグメント利益の調整額△8,522百万円には、支払利息△1,515百万円、社債利息△54百万円、資産除去債務利息△29百万円、受取利息4百万円、減価償却費△3,921百万円、長期前払費用償却△51百万円、のれん償却額△51百万円、繰延資産償却額△612百万円、セグメント間取引消去△2,289百万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(開業費償却及び社債発行費償却))を加えたEBITDAにて表示しています。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。