

Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
<b>資金繰り</b>	<b>194</b>
資金繰り概況	195
資金繰りシミュレーション	242
将来財務諸表モデリング	256
別紙	285

Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
資金繰り概況	195
資金繰りシミュレーション	242
将来財務諸表モデリング	256
別紙	285

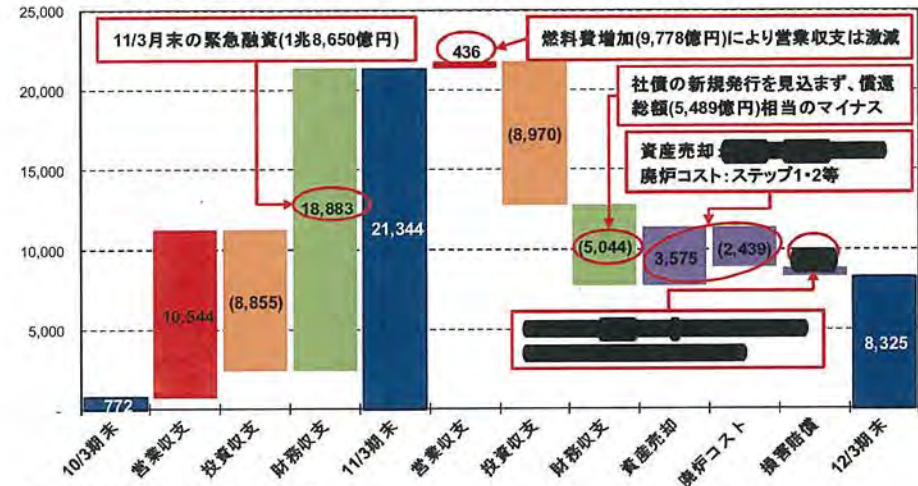
# 資金繰り概況：2011年度の資金収支計画(1/2)

2011年度末の手元資金残高は、火力燃料増加や資金調達難の影響により8,325億円まで減少する見込みであるが、折返し融資の実現可能性や資産売却の進捗、廃炉コストや損害賠償に係る資金負担次第では、手元資金がさらに減少する可能性がある。

2011年度資金繰り見込み (単位：億円)

	実績		計画		2011年度	2010年度	増減額
	4~8月	9月	第3四半期	第4四半期			
営業収入	20,317	4,357	13,388	15,298	53,360	54,299	(939)
電気料	18,438	4,028	12,415	14,073	48,955	50,296	(1,341)
その他	1,878	329	973	1,225	4,405	4,004	401
営業支出	(20,715)	(4,414)	(13,064)	(14,732)	(52,924)	(43,755)	(9,169)
燃料費	(8,661)	(2,281)	(6,300)	(7,773)	(25,016)	(15,238)	(9,778)
その他	(12,053)	(2,132)	(6,764)	(6,959)	(27,908)	(28,518)	610
営業収支	(398)	(57)	324	567	436	10,544	(10,108)
投資収入	2,063	207	1,000	1,214	4,484	7,878	(3,394)
投資支出	(3,902)	(1,133)	(3,463)	(4,955)	(13,454)	(16,733)	3,279
投資収支	(1,839)	(927)	(2,463)	(3,742)	(8,970)	(8,855)	(115)
資金調達	4,089	920	2,920	2,660	10,589	35,427	(24,838)
債務償還	(7,809)	(1,029)	(3,170)	(3,622)	(15,630)	(15,739)	109
支払配当金	(1)	(0)	(1)	(1)	(3)	(805)	801
財務収支	(3,722)	(109)	(250)	(963)	(5,044)	18,883	(23,927)
1F事故関連収支	(156)	(1,622)	3,919	(1,583)	559	-	559
現預金増減額	(6,114)	(2,714)	1,530	(5,721)	(13,019)	20,572	(33,591)
月初現預金残高	21,344	15,230	12,516	14,046	21,344	772	20,572
月末現預金残高	15,230	12,516	14,046	8,325	8,325	21,344	(13,019)

現預金残高の変動要因(2010年3期末(実績)~2012年3期末(計画))



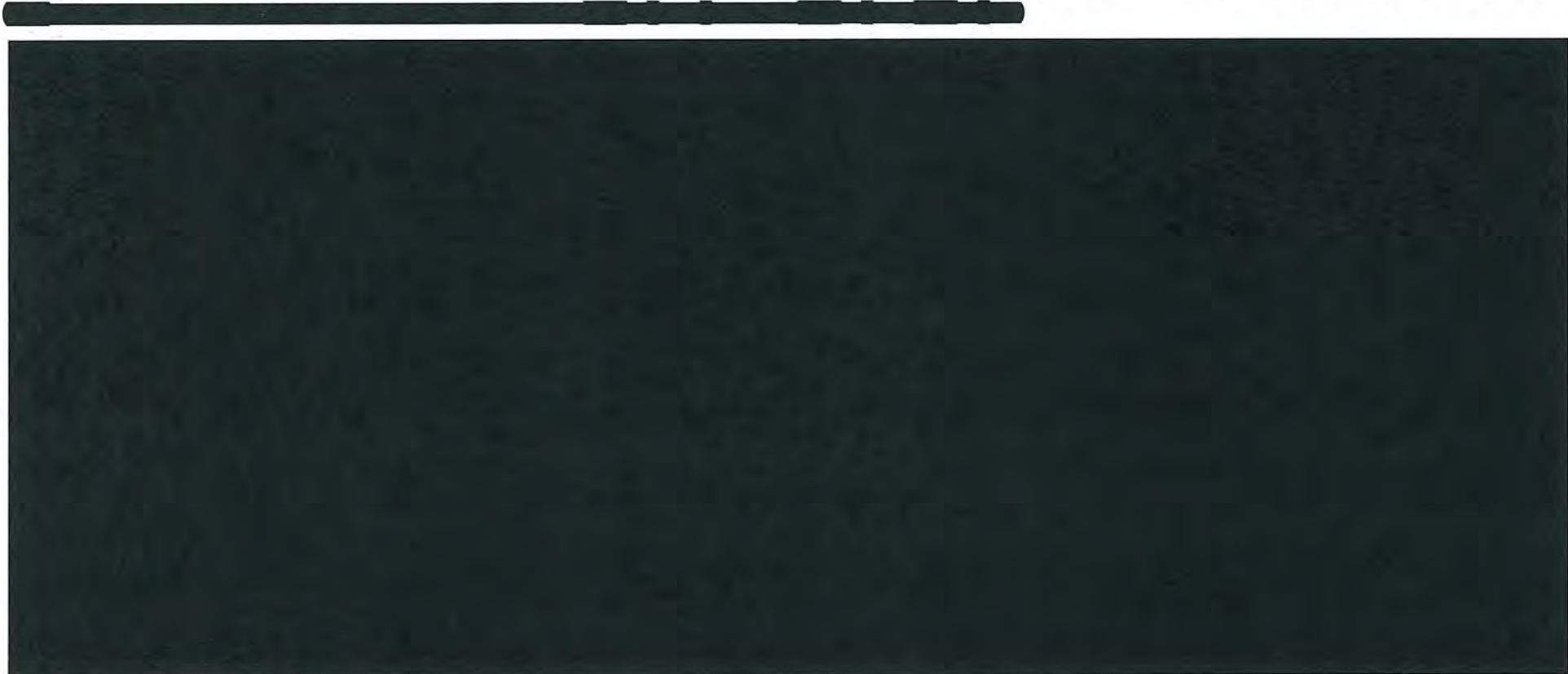
出典:2.1.1.1F01\_01資金繰り表\_001、弊社作成



## 資金繰り概況：2011年度の資金収支計画(2/2)

資金繰り

燃料費負担増に伴う営業収支の悪化に加え、新たな社債発行を見込んでいないため、手元資金残高は月を追うごとに減少する見込みである(政府・機構からの補償金・交付金3,977億円を見込む10月は一時的に増加)。第4四半期には手元資金残高が月間の総支出水準に近づくため、大口取引の支払時期や長期・短期借入金の借換融資の実現可能性等に留意を要すると考えられる。



### 現預金残高の推移と月間の総収支水準

- [Redacted]
- [Redacted]
- 燃料費負担増に伴う営業収支の悪化に加え、新たに社債発行を見込んでいないことから、手元資金残高は月を追うごとに減少する見込みとなっている(但し、政府・支援機構からの補償金・交付金3,977億円の受領を見込む10月は一時的に増加)。
- 債務償還等を含む月間の総支出水準は約7,400億円であるが、第4四半期には手元資金残高が当該水準に近づく見込みであるため、大口取引の支払時期や資金計画上で見込む長期・短期借入金の借換融資の実現可能性等に留意を要すると考えらえる。
- [Redacted]







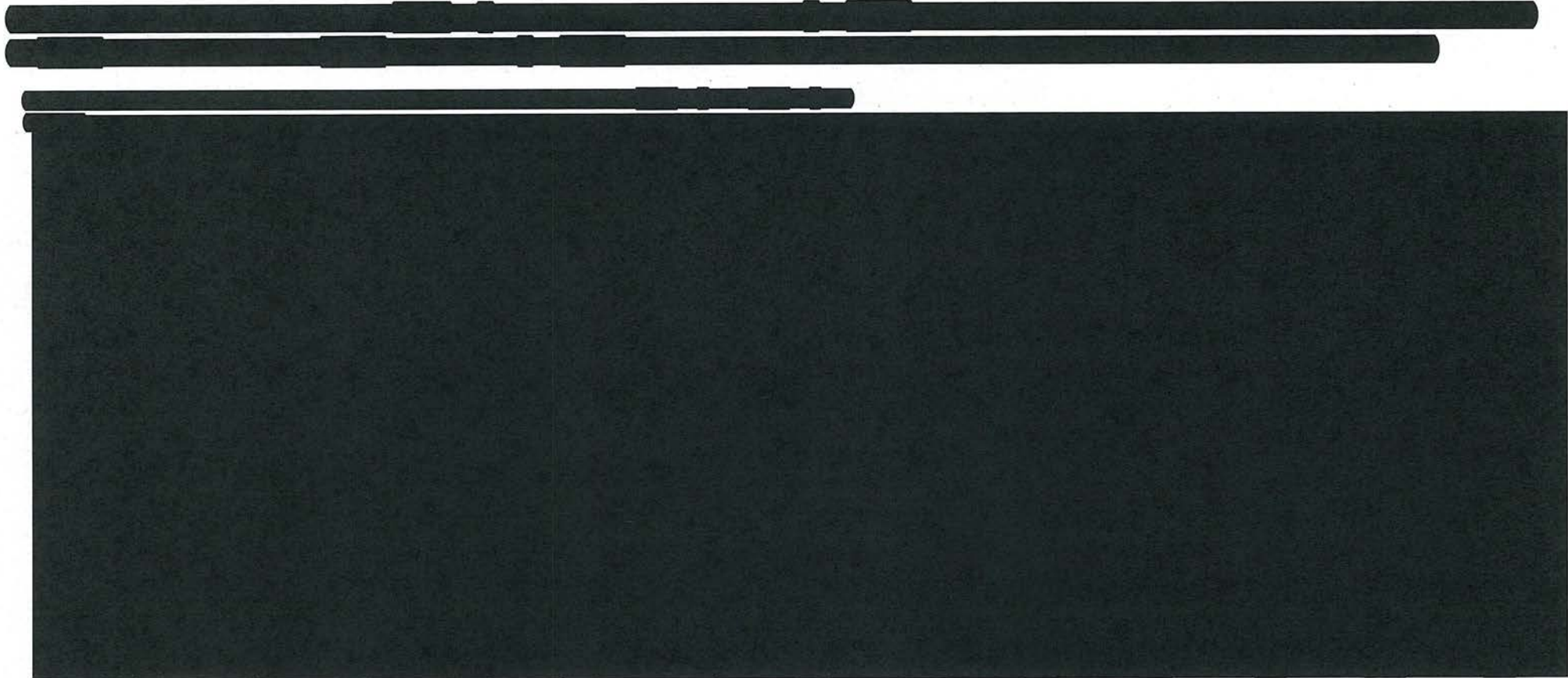






# 資金繰り概況：財務収支1/6(全般)

資金繰り

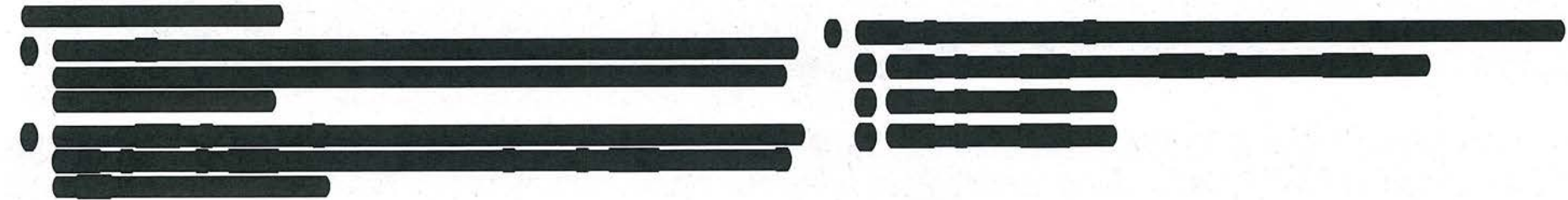
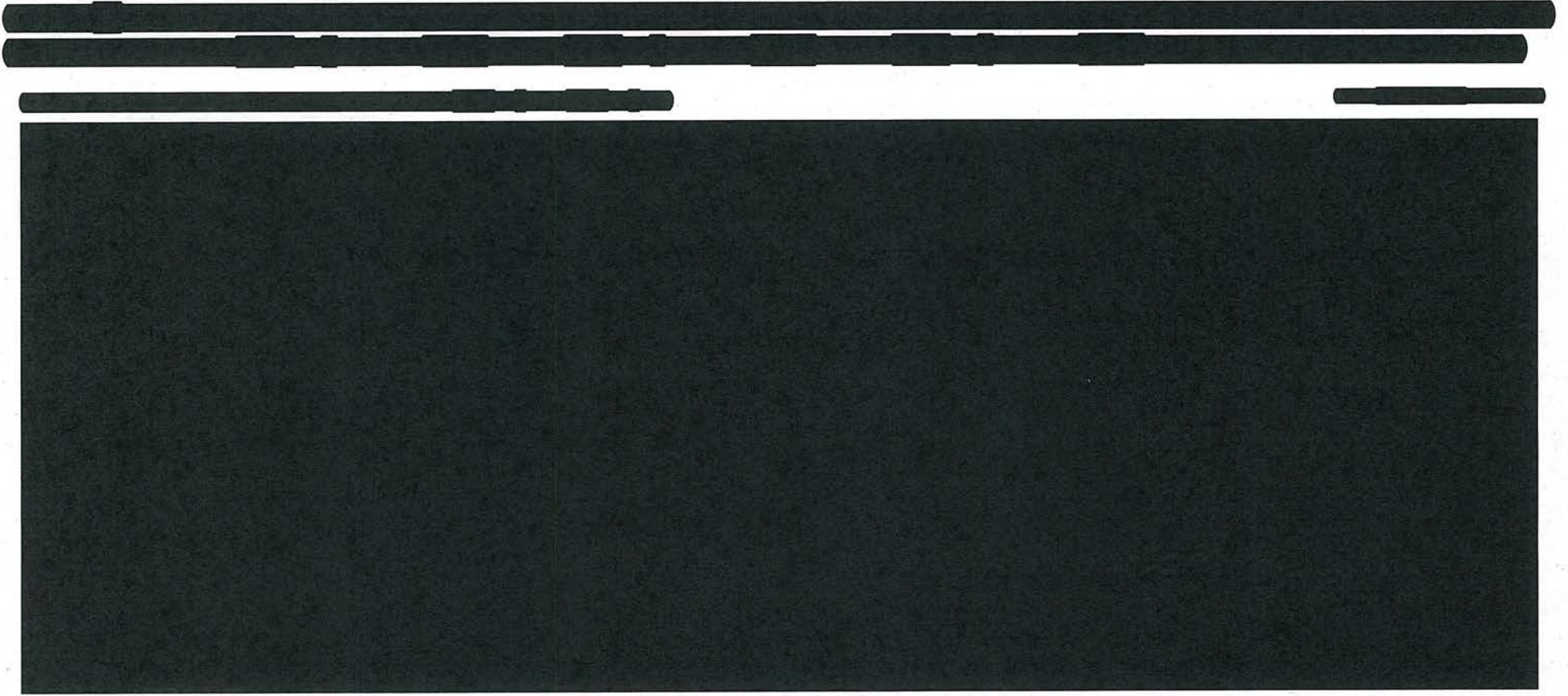


[Redacted text block]

[Redacted text block]

# 資金繰り概況：財務収支2/6(社債)

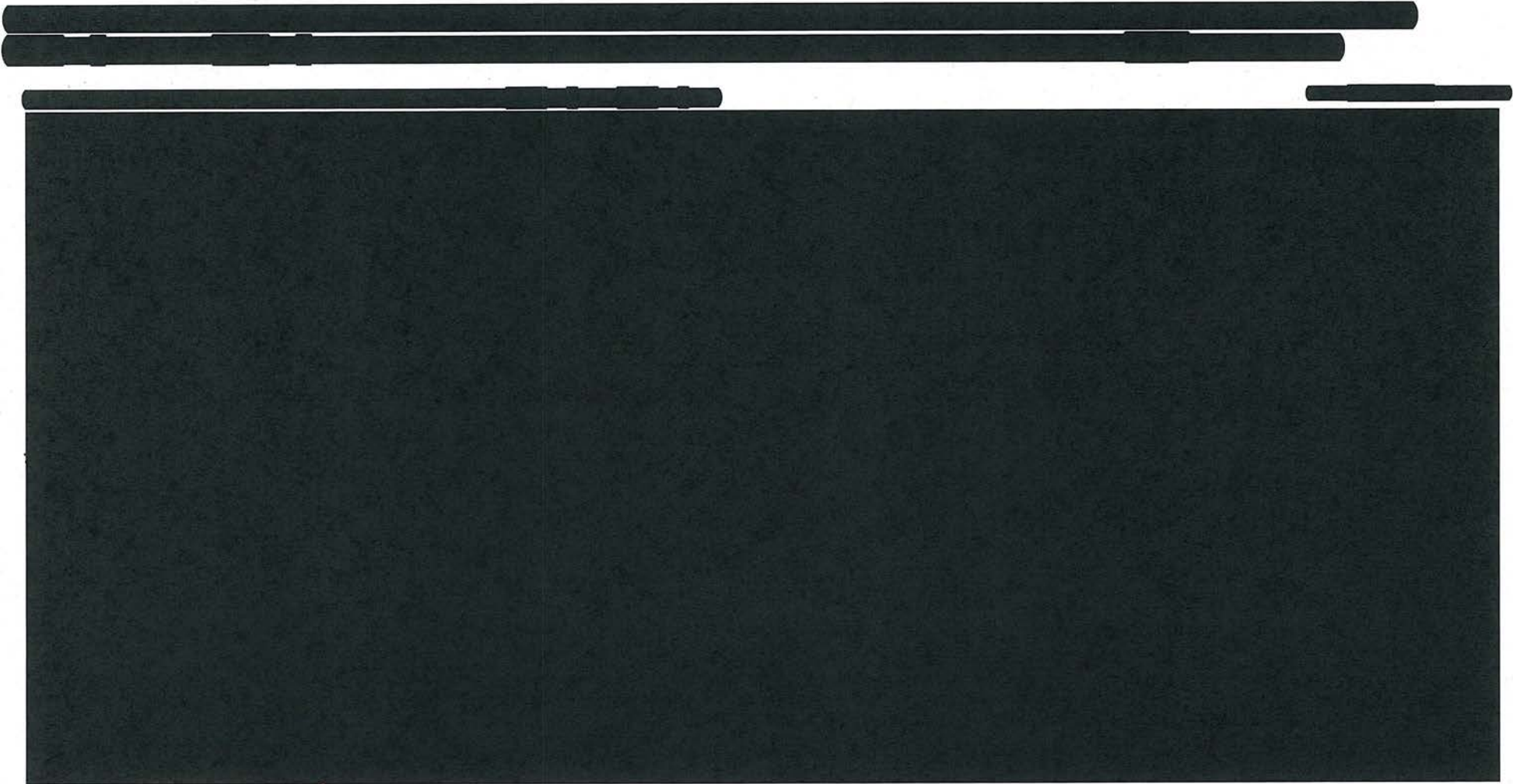
資金繰り





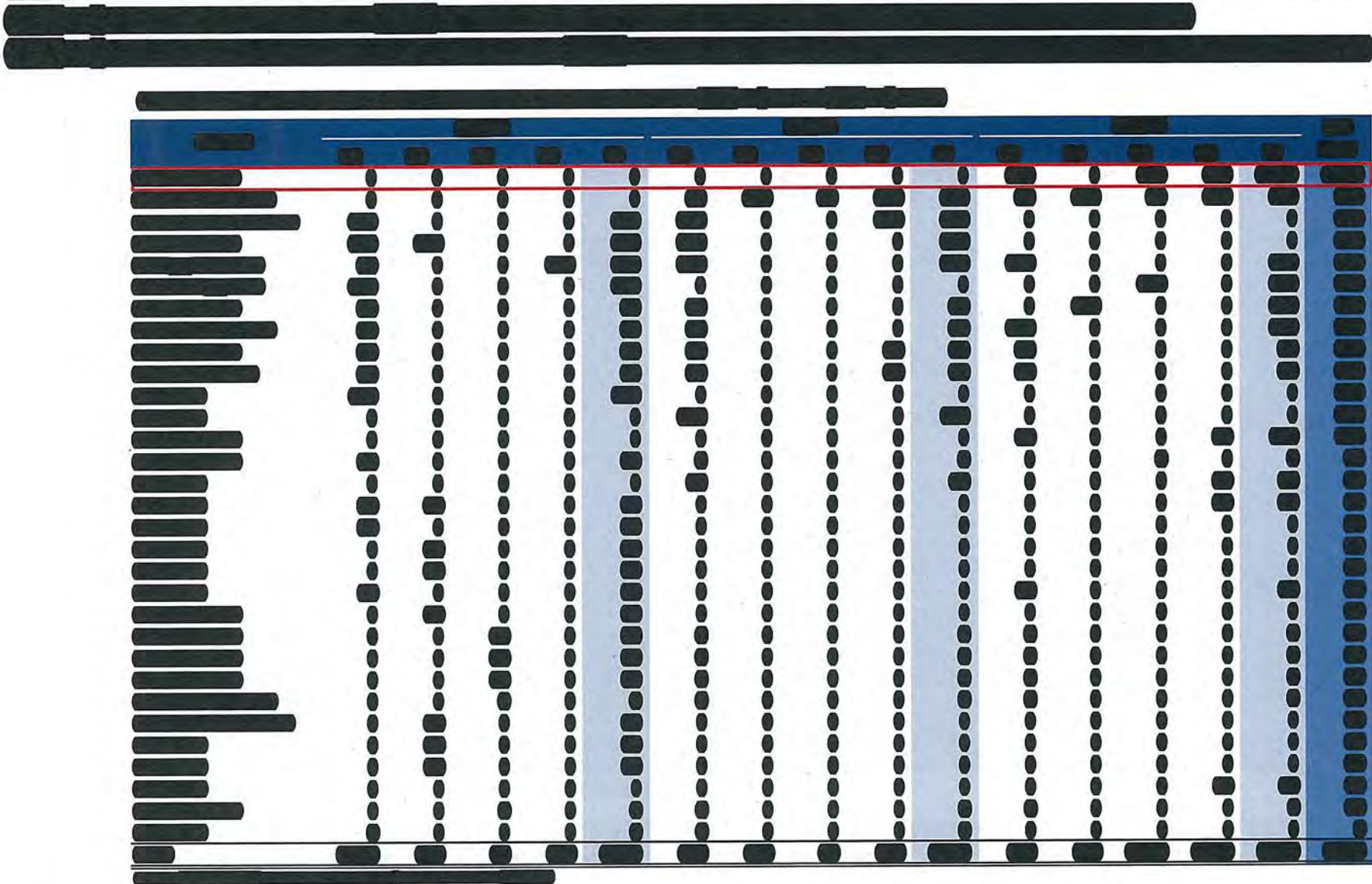
# 資金繰り概況：財務収支3/6(長期借入金 1/2)

資金繰り





# 資金繰り概況：財務収支4/6(長期借入金 2/2)







# 資金繰り概況：財務収支6/6(調達先未定)

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

[Redacted text]

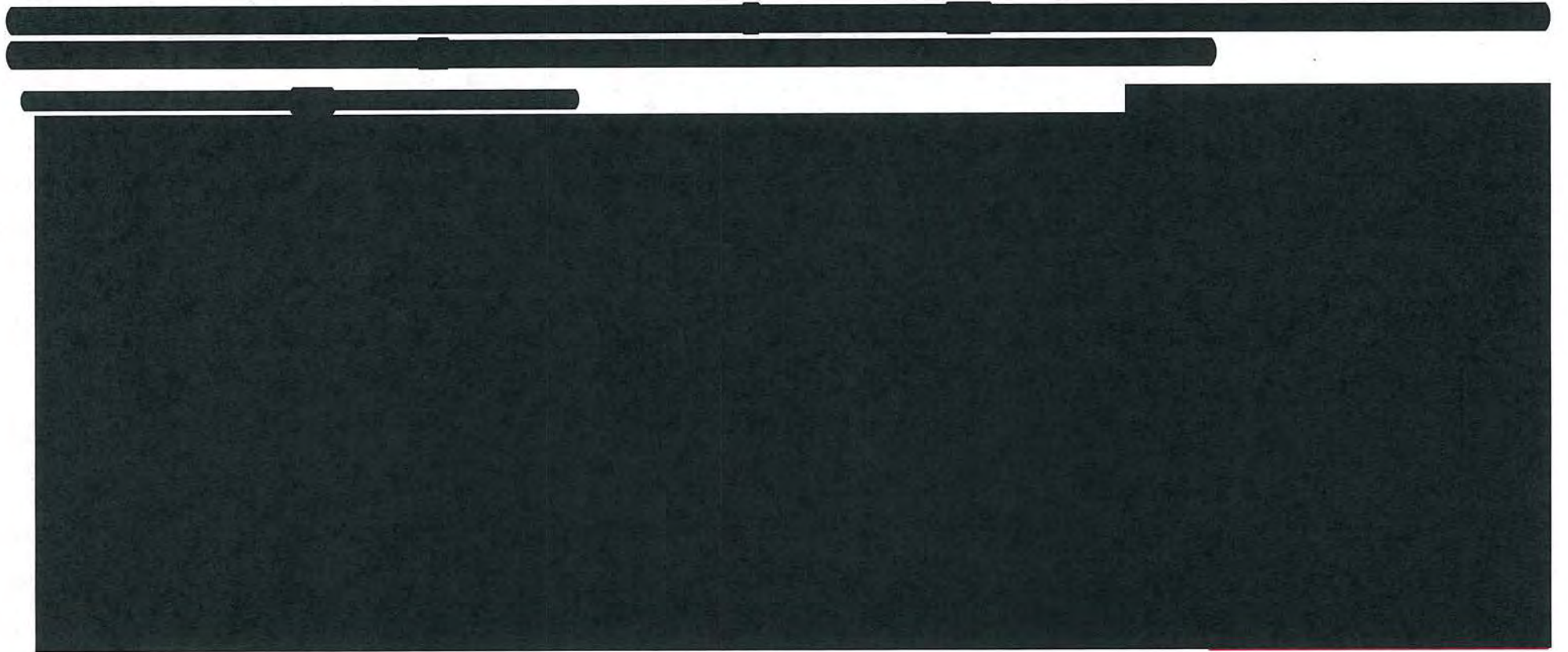
[Redacted text]

[Redacted text]



# 資金繰り概況: 月中における資金収支(2011年3月期の平均値)

資金繰り



- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]

- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]

































# 營業收支－燃料費(2/2)

[Redacted line]

[Redacted block]

[Redacted line]

[Redacted line]

● [Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

[Redacted block]

[Redacted line]

[Redacted line]

● [Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

[Redacted block]

[Redacted line]

[Redacted line]

● [Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

● [Redacted]

[Redacted block]

[Redacted line]

[Redacted line]

● [Redacted]

● [Redacted]

[Redacted]

[Redacted]









# 營業収支一人件費(3/3)

資金繰り

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]





# 營業収支－修繕費(2/2)

資金繰り

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Large redacted text block]

[Large redacted text block]

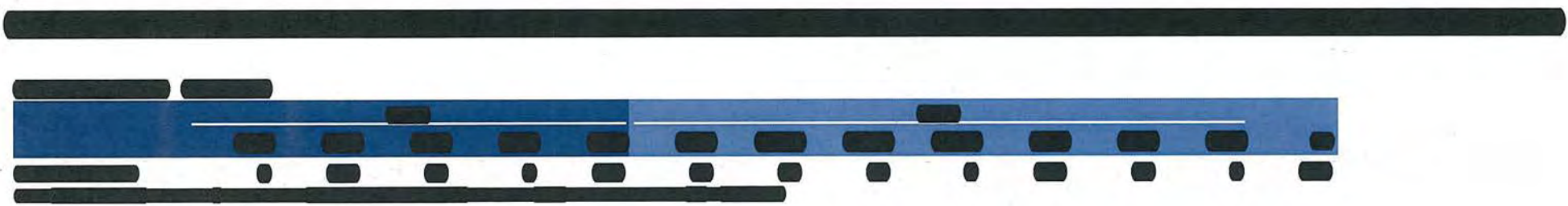
[Redacted text block]



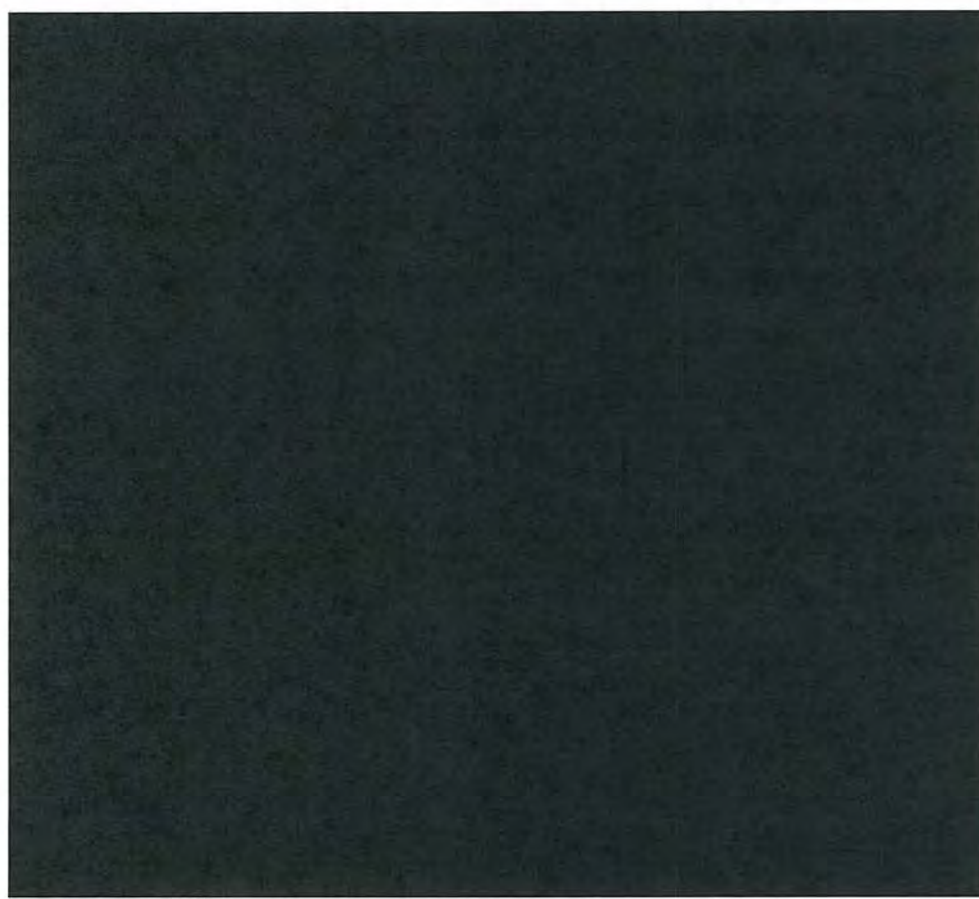


# 營業収支—公租公課(2/2)

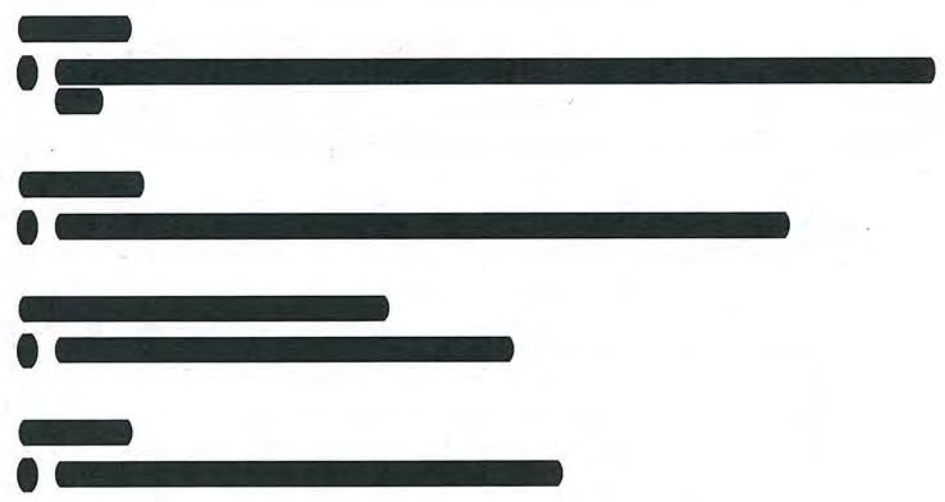
資金繰り



A table header section with a blue bar across the top and black bars below it, likely representing column titles or row identifiers. The content is redacted.



A large black rectangular area that completely redacts the main body of the table, obscuring all data points.



Several rows of data from the table are visible, each consisting of a small black bar followed by a longer black bar, representing redacted values.





# 營業収支－貯蔵品支出

資金繰り

The image shows a financial statement for '貯蔵品支出' (Inventory Expenses) under the heading '營業収支－貯蔵品支出'. The document is heavily redacted with black bars. A blue bar highlights a specific row in the main table. To the right, there are several rows of data, some of which are also redacted. A red dashed oval highlights a specific cell in a table on the right side, with a red callout box pointing to it. Another red callout box points to a row of three cells in the same table. The overall layout is typical of a Japanese financial statement, with a main table on the left and a detailed breakdown on the right.

















# 投資収支－工事費負担金収入

資金繰り



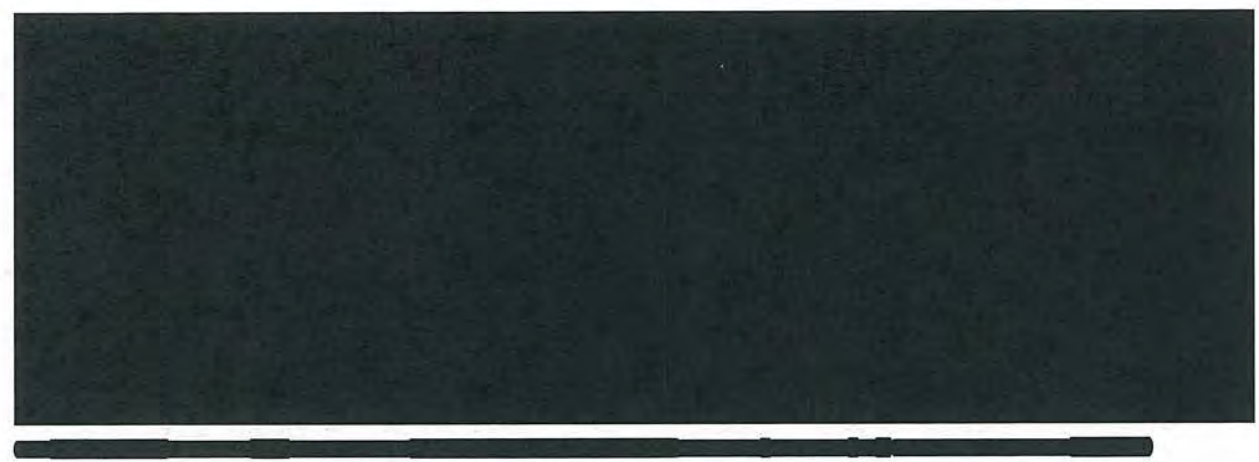
Redacted table header with multiple columns and rows.



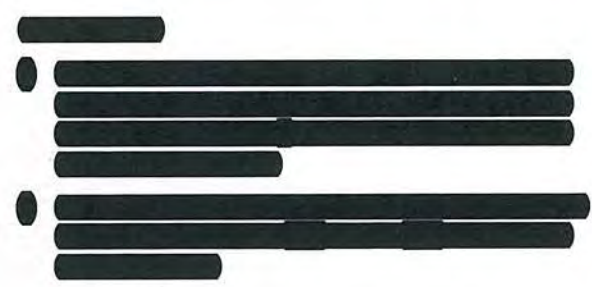
Redacted table with a blue header row and several data rows. The table is mostly obscured by black redaction marks.



Redacted table on the right side of the page, containing several rows of data.



A large, completely redacted table occupying the middle section of the page.



Redacted table on the right side of the page, containing several rows of data.



Redacted table at the bottom with a callout box pointing to a specific cell. The callout box contains two lines of redacted text.

# 投資収支－建設費・建設費戻入(1/3)

資金繰り

The table displays investment income and expenses, specifically construction costs and their return. It is organized into several columns, likely representing different categories or periods. The majority of the data is redacted with black bars. A blue header row is present at the top of the table's data area. A red dashed box highlights a specific cell or small group of cells in the lower middle section of the table.



# 投資収支－建設費・建設費戻入(2/3)

資金繰り

[Redacted line]

[Redacted line]

[Redacted line]

[Redacted block]

[Redacted block]

[Redacted line]

# 投資収支－建設費・建設費戻入(3/3)

資金繰り

The table content is almost entirely obscured by large black redaction bars. Only a few thin horizontal lines are visible at the top and bottom of the redacted area, suggesting the presence of a table with multiple rows and columns. The redaction covers approximately 80% of the page's vertical space.









# 1F事故関連収支－資産売却

The table displays financial data for '1F事故関連収支－資産売却' (1F Accident Related Income/Expense - Asset Disposal). It is organized into several columns, likely representing different periods or categories. The data is heavily redacted with black bars, obscuring most of the numerical values. Several rows are highlighted in blue, and one row is highlighted in orange. There are also some green highlights. The table appears to be a detailed breakdown of cash flows related to asset disposal, with a focus on the impact of the 1F accident.









Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
資金繰り概況	195
資金繰りシミュレーション	242
将来財務諸表モデリング	256
別紙	285





[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]



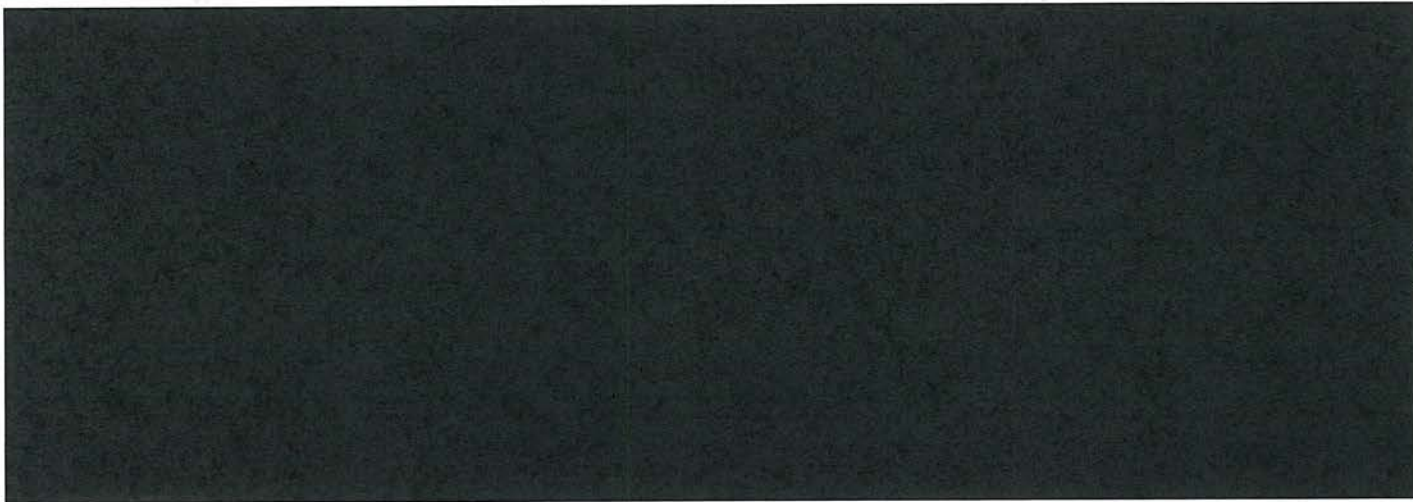


# 資金繰りシミュレーション: [REDACTED] (DD結果反映前)の詳細分析(2/2)

[REDACTED]

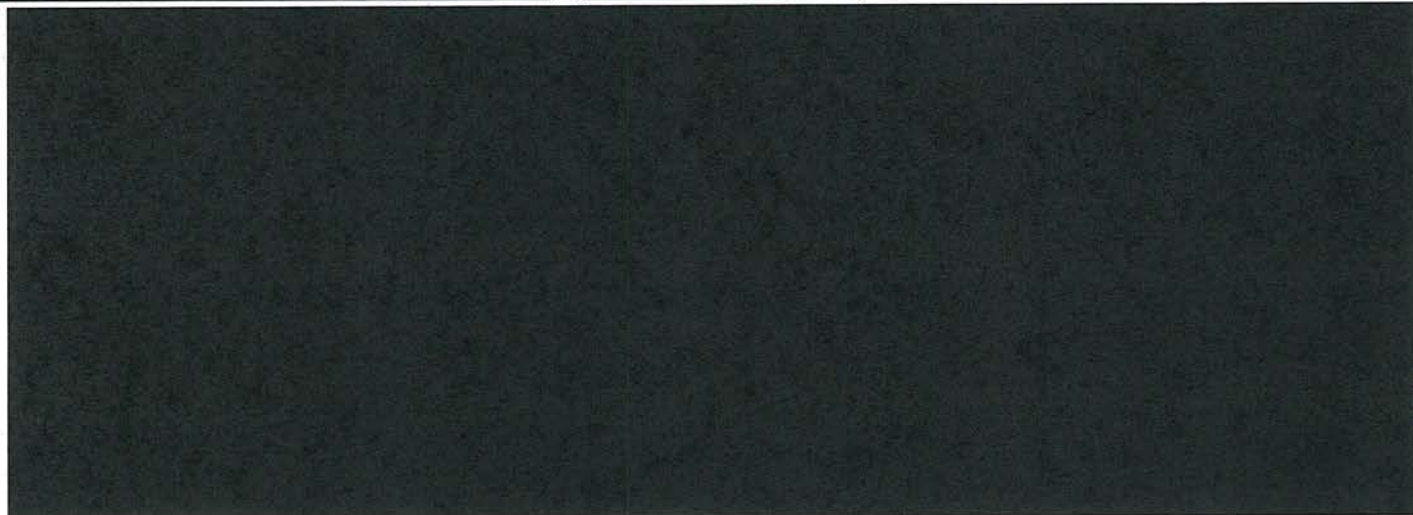
[REDACTED]

[REDACTED] [REDACTED]



[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]

[REDACTED] [REDACTED]



[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]











[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

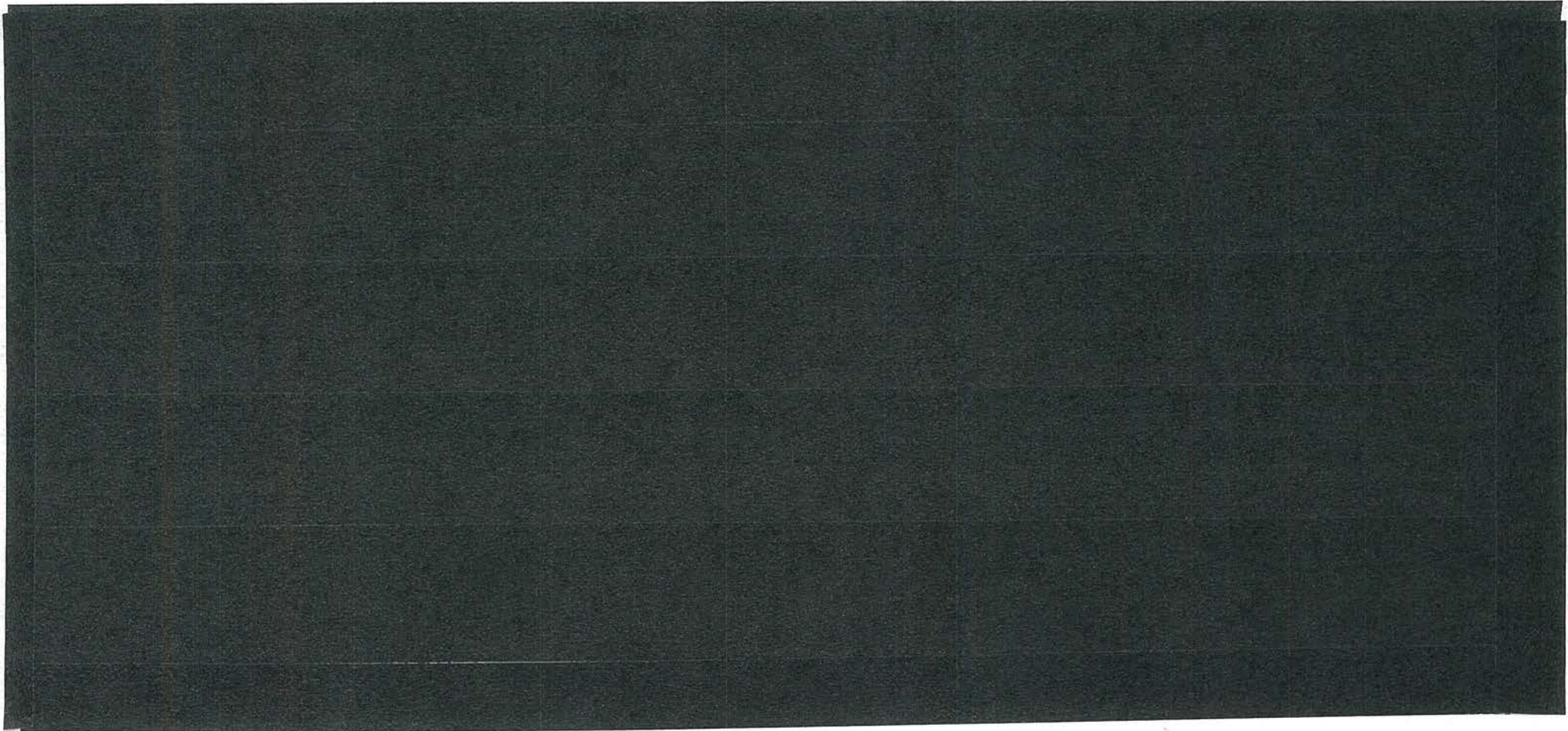
[REDACTED]

[REDACTED]



# 資金繰りシミュレーション: [REDACTED] の詳細分析

[REDACTED]

















Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
<b>将来財務諸表モデリング</b>	<b>256</b>
シミュレーション分析(単体)	257
連結モデリング・資本政策	270
別紙	285



Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
将来財務諸表モデリング	256
シミュレーション分析(単体)	257
連結モデリング・資本政策	270
別紙	285

# 全体概要(分析手続)ーシナリオの設定

原子力発電所の稼働に関するシナリオとして、(1)原子力発電所が稼働するケース、(2)原子力発電所の稼働時期が1年後ろ倒しになるケース、(3)原子力発電所が全く稼働しないケースの3つを設定した。

ケース別稼働予定

設備名	出力(万kw)	主体	(1)原子力発電所 稼働ケース	(2)1年後原子力発電所 稼働ケース	(3)原子力発電所 非稼働ケース
福島第一	1~4	東京電力	■	■	■
	5~6	東京電力			
	7~8	東京電力			
福島第二	1~4	東京電力			
	1	東京電力			
	2	東京電力			
	3	東京電力			
柏崎刈羽	4	東京電力			
	5	東京電力			
	6	東京電力			
	7	東京電力			
自社開発	1	東京電力			
大間		電源開発			
東海第2		日本原子力発電			



## 全体概要(分析手続)ーシミュレーション前提

原発が稼働するケース、原発の稼働時期が1年後ろ倒しになるケース、原発が全く稼働しないケースの各シナリオに対して、事業DDで検討したコスト削減施策を織り込んだ上で、料金改定(値上げ)収入の前提を変更した場合のシミュレーションを実施した。なお、料金改定による影響のみを比較するため、本シミュレーションにおいては、特別負担金の支払い、新規借入は織り込んでおらず、長期借入金の借換は織り込んだものとなっている。

	①	②	③
料金改定-値上げ	なし	5%	10%
料金改定-値下げ	なし	なし	なし
特別負担金 <sup>1)</sup>	なし	なし	なし
長期借入金(震災前)の借換 <sup>2)</sup>	あり	あり	あり
社債新規発行	なし	なし	なし
コスト削減施策	あり	あり	あり

1.特別負担金の支払いは各期の当期純利益水準により検討

2.震災後の3メガからの借入(約2兆円)は約定どおり返済

# シミュレーション分析ーモデル上での主要な調整項目

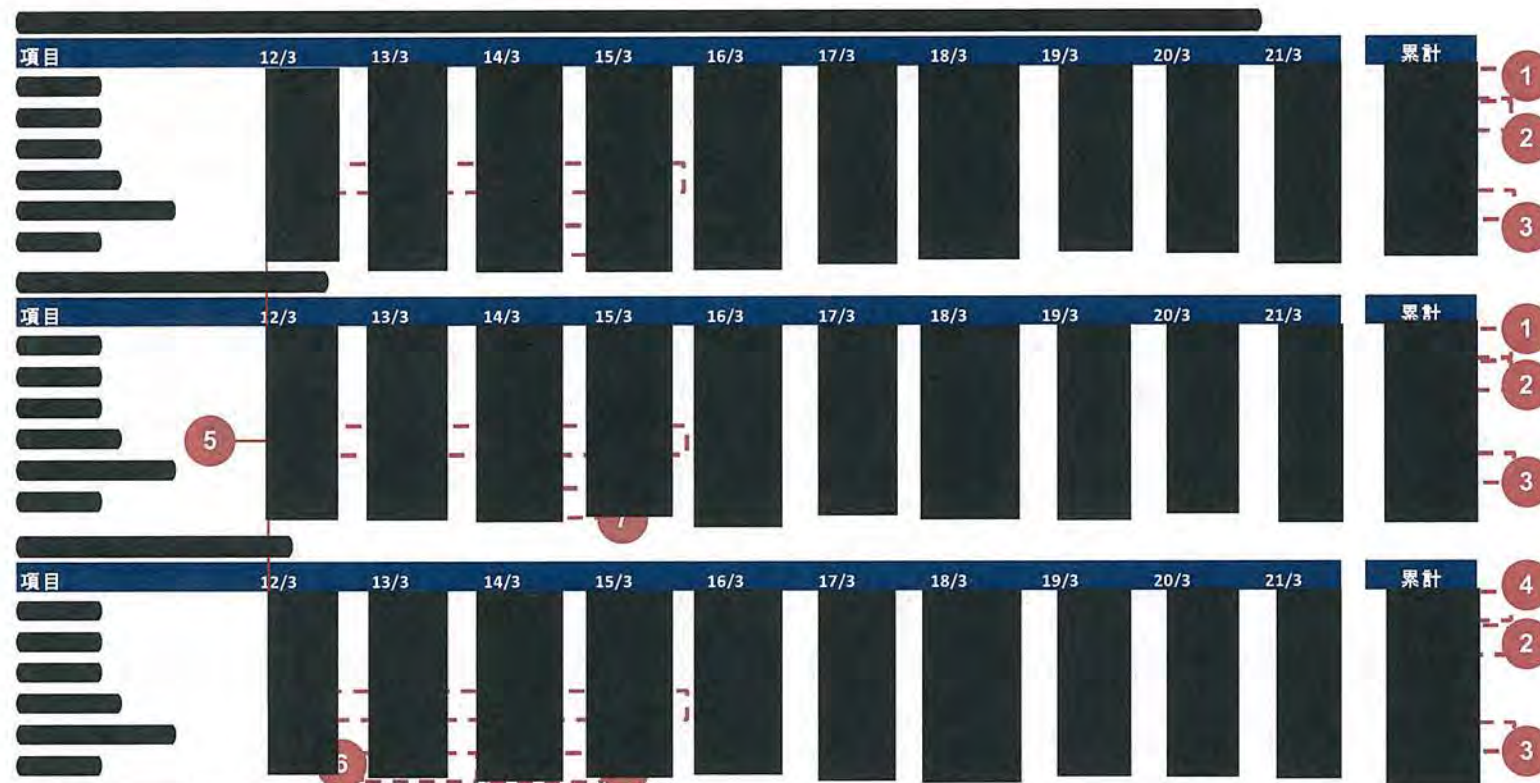
将来財務諸表モデリング

分野	項目	内容
PL前提	営業利益(減価償却費等を除く)	・ [REDACTED]
運転資本	売掛金	・ 売上高に対する回転日数(四半期毎の過去5年実績平均)に連動
運転資本	諸未収入金	・ 四半期毎の過去5年実績平均残高を使用
運転資本	貯蔵品	・ 燃料費に対する回転日数(四半期毎の過去5年実績平均)に連動
運転資本	買掛金	・ 燃料費等に対する回転日数(四半期毎の過去5年実績平均)に連動
運転資本	未払費用	・ 修繕費等に対する回転日数(四半期毎の過去5年実績平均)に連動
設備投資	固定資産	・ [REDACTED]
減価償却	減価償却費	・ 既存設備分は東京電力の償却予定を使用 ・ 新規投資分は設備投資計画をもとに実績の償却率を用いて財務DDチームにて試算
資産売却	不動産	・ [REDACTED]
資産売却	有価証券・事業	・ [REDACTED]
現預金	現預金	・ 貸借差額
特別損失	事業構造改革損失	・ [REDACTED]
その他	その他の勘定項目	・ [REDACTED]
留意事項	災害特別損失	・ [REDACTED]
留意事項	実態純資産	・ 実態純資産の調整項目はモデルの数字には織り込まれていない
留意事項	損害賠償	・ [REDACTED]



# シミュレーション分析－9月14日以降の数値の変更

9月14日以降の各シナリオごとの数値の主な変更箇所は以下のとおりである。



- ①9月14日時点から、需要家の構造変化や自家発電等への離脱などを織り込み、需要想定を下げたことによる影響。
- ②燃料費の増加、人件費の減少等の影響。詳細は次頁参照。
- ④9月14日以降、需要抑制を織り込まなくなり、需要が増加。
- ⑤9月14日以降、追加で遊休不動産の売却が織り込まれたことによる影響。
- ⑥「原子力発電所非稼働ケース」には、会社の見積もりによる1F5-6号機と2Fの廃炉費用が織り込まれたことによる影響。

# シミュレーション分析－9月14日以降の数値の変更

9月14日以降の各シナリオごとの数値の主な変更箇所は以下のとおりである。



- ③9月14日以降、人員削減・退職給付制度の見直しが織り込まれたことにより人件費が減少。
- ④9月14日以降、需要抑制を織り込まなくなり、需要が増加したことで火力の燃料費が増加。
- ⑤他社が保有している発電所の修繕等の影響を織り込んだことにより、当社が取得可能な他社購入電力量が減少。  
「原子力発電所非稼働ケース」は、他社購入電力量が多いため、他のケースより多く減少。





# シミュレーション分析—シミュレーション結果概観

シミュレーションの結果、純資産に関しては、原子力発電所稼働ケースに関しては、実態純資産調整項目を除けば、一定の純資産を確保できる見通しであると試算され、この場合、資本注入の必要性は原則生じないが、稼働時期が遅れるとともに徐々に純資産が減少するリスクが拡大する。資金面に関しては、全てのケースで資金不足が生じており、原子力発電所稼働ケースにおいても、値上げ率に応じて、約8千億円～約3兆8千億円までの資金不足が生じると試算されており、利益が計上されていても何らかの資金調達無しでは特別負担金の支払いは困難となる可能性がある。

モデリング主要項目概観(年次ベース)

		原子力発電所稼働ケース			1年後原子力発電所稼働ケース			原子力発電所非稼働ケース		
		①	②	③	①	②	③	①	②	③
PL	(累計)営業収益	576,396	599,417	622,438	576,352	599,373	622,394	575,947	598,967	621,988
	(累計)営業利益	22,263	44,978	67,693	15,501	38,216	60,932	(19,034)	3,682	26,397
	(累計)営業外損益	(5,579)	(5,579)	(5,579)	(5,628)	(5,628)	(5,628)	(5,819)	(5,819)	(5,819)
	(累計)特別損益	(1,035)	(1,035)	(1,035)	(1,035)	(1,035)	(1,035)	(4,884)	(4,884)	(4,884)
	(累計)法人税等	3,152	10,777	18,464	792	8,543	16,182	76	76	3,290
	(累計)当期純利益	12,497	27,588	42,616	8,047	23,011	38,087	(29,812)	(7,097)	12,405
BS	(最小)現預金残高	(36,228)	(21,466)	(6,339)	(42,040)	(26,200)	(11,126)	(85,202)	(62,637)	(40,641)
	(最大)現預金残高	9,083	9,083	9,083	9,088	9,088	9,088	9,322	9,322	9,322
	21/3期末現預金残高	(36,228)	(21,466)	(6,066)	(42,040)	(26,200)	(10,937)	(85,202)	(62,637)	(40,641)
	(最小)純資産残高	798	5,550	7,662	(4,388)	868	5,254	(20,448)	(5,545)	830
	(最大)純資産残高	25,338	40,429	55,457	20,888	35,852	50,928	7,662	7,662	25,246
CF	要調達額	(38,228)	(23,466)	(8,339)	(44,040)	(28,200)	(13,126)	(87,202)	(64,637)	(42,641)

出典: Project\_Power\_単体将来計画モデル110915\_final\_case\_年金乙案\_r3

1

## 当期純利益(損失)

- 原子力発電所非稼働ケースでは、値上げなし及び値上げ5%の場合、累計で当期純損失となる。

2

## 純資産

- 原子力発電所非稼働ケースでは、値上げなし及び値上げが5%の場合、最小純資産残高がマイナスとなる見込みである。
- 1年後原子力発電所稼働ケースでは、値上げなしの場合、最小純資産残高がマイナスとなる見込みである。

3

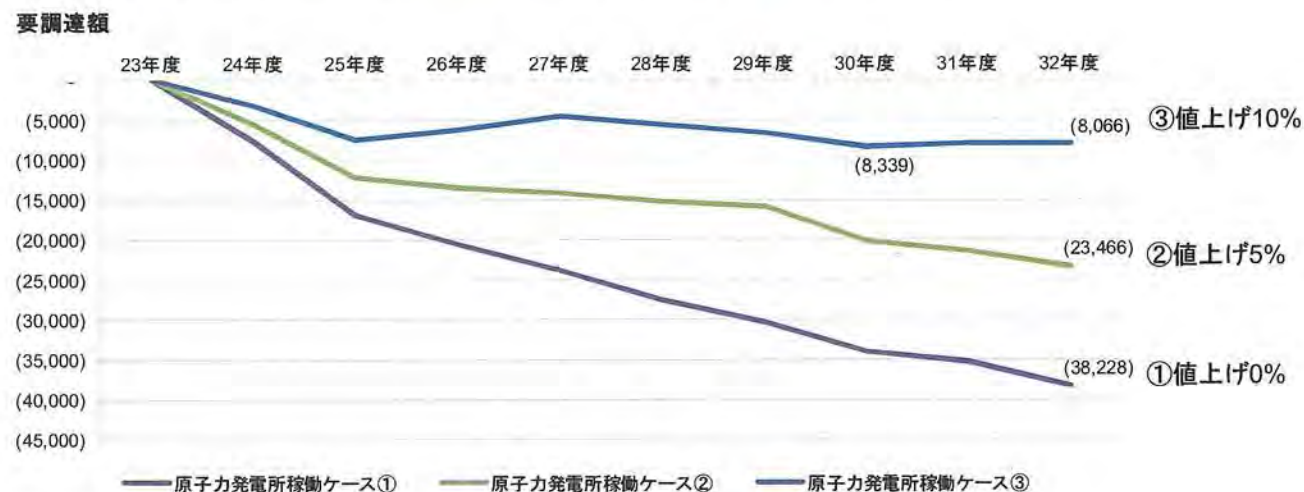
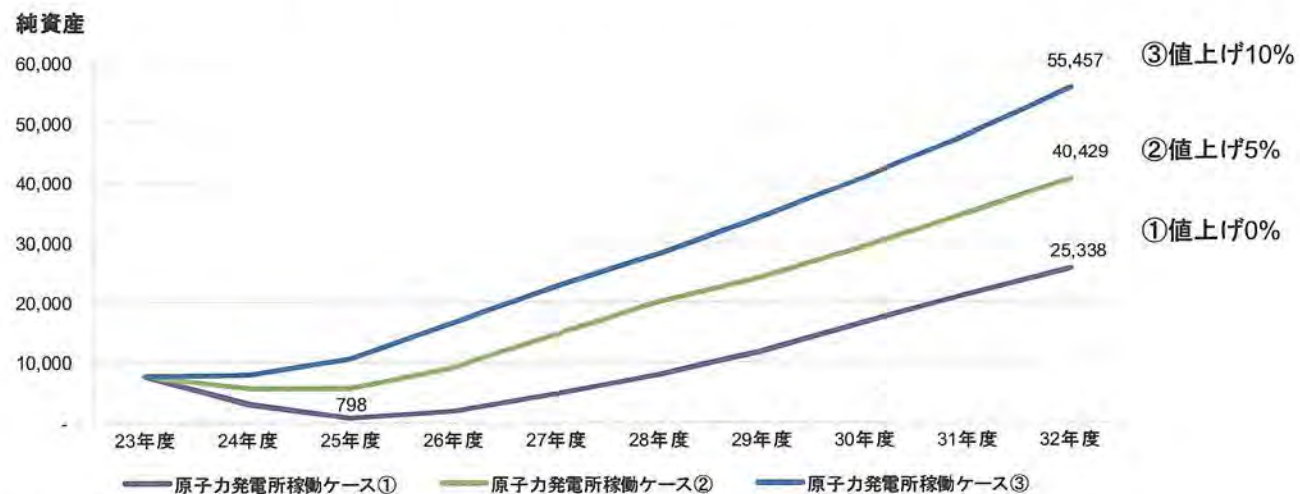
## 要調達額

- 要調達額は、最低必要現預金を2千億円とした場合の資金不足額を意味する。
- どのケースにおいても資金不足の見込みである。
- 原子力発電所非稼働ケース①では8兆7千億円超の資金不足が生じる見込みである。



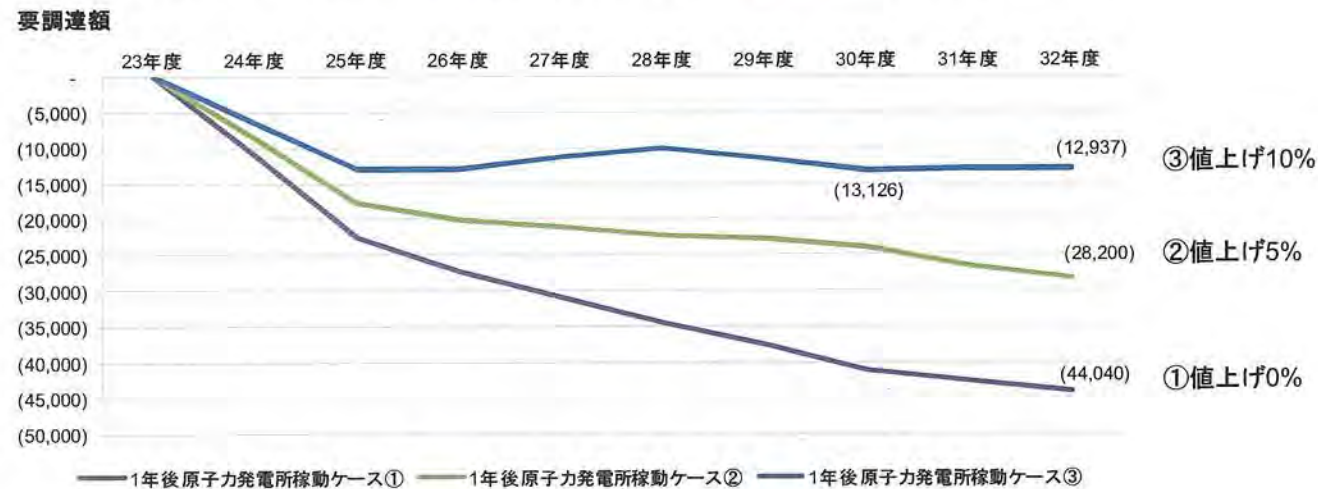
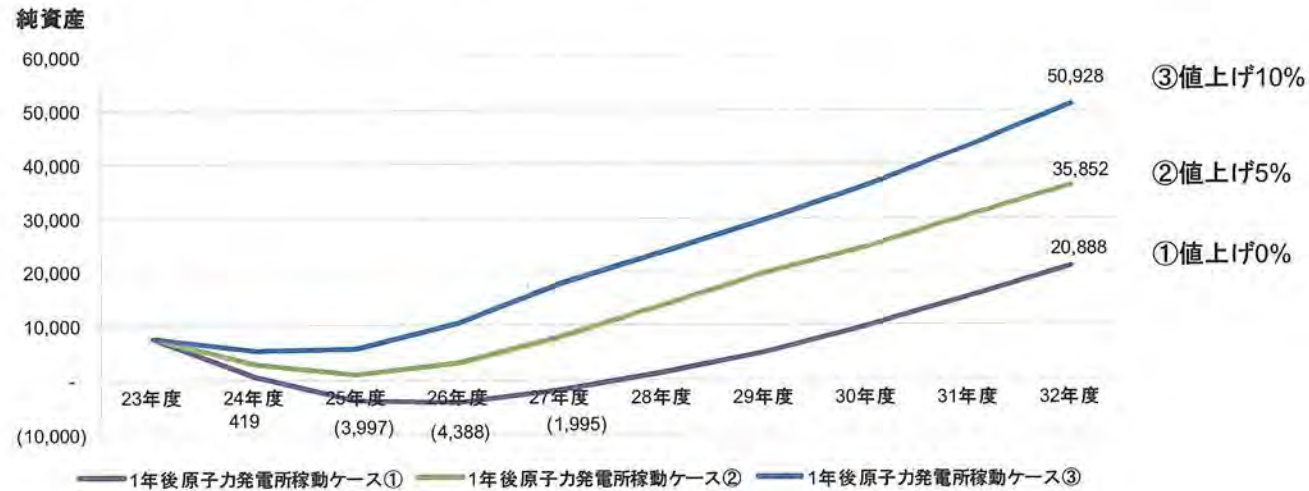
# シミュレーション分析の詳細－(1)原子力発電所稼働ケース

純資産に関しては、①値上げ0%、②値上げ5%、③値上げ10%ともに資産超過を維持する見通しである。最低必要な現預金を2千億円に固定した場合の要調達額(資金不足額)は、①は約3兆8千億円必要となるのに対し、③でも約8千億円必要となり、利益の範囲で特別負担金を支払う場合でも、何らかの手段で資金調達が必要になる。



# シミュレーション分析の詳細－(2)1年後原子力発電所稼働ケース

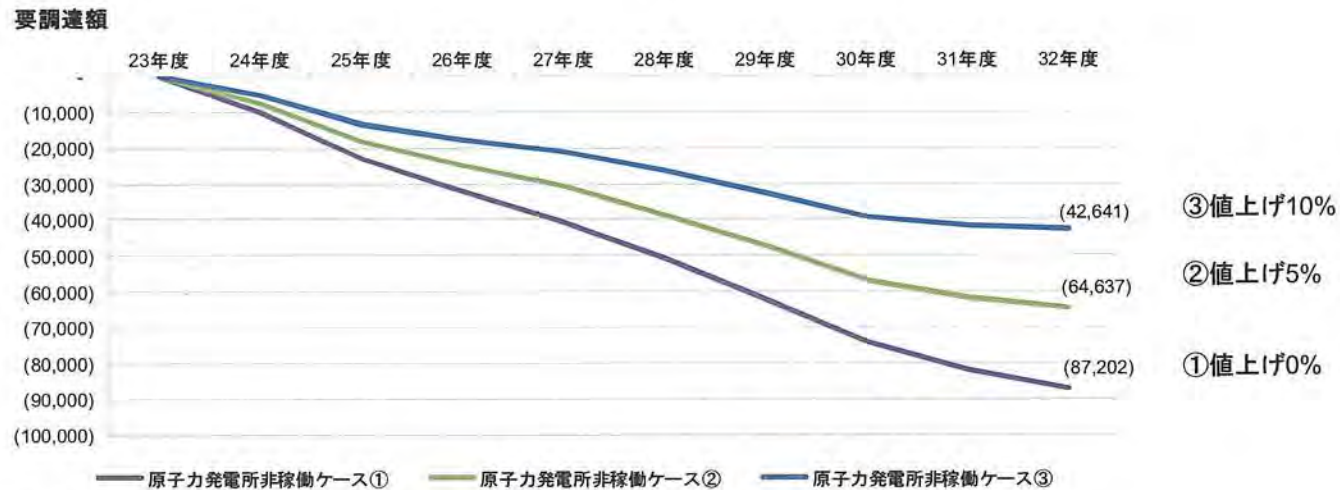
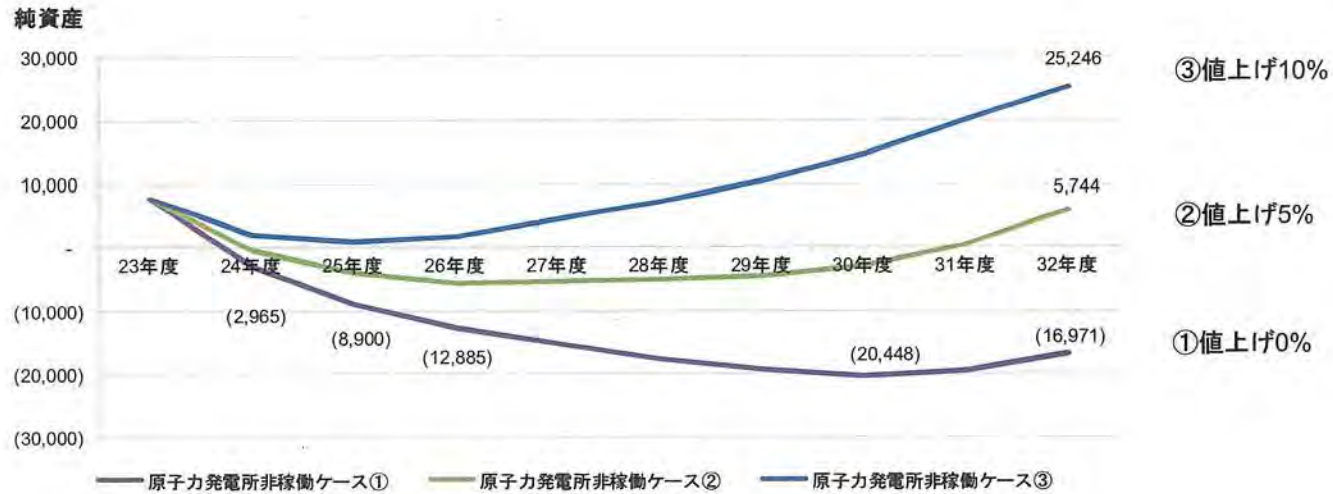
純資産に関しては、①値上げ0%の場合は債務超過に陥る見通しである。最低必要な現預金を2千億円に固定した場合の要調達額(資金不足額)は、①で約4兆4千億円必要となり、③値上げ10%では約1兆3千億円となり、約3兆1千億円の幅が生じるが、何れにおいても何らかの手段で資金調達が必要になる。





# シミュレーション分析の詳細－(3)原子力発電所非稼働ケース

純資産に関しては、①値上げ0%、②値上げ5%の場合は債務超過に陥る見通しである。最低必要な現預金を2千億円に固定した場合の要調達額(資金不足額)は、①で約8兆7千億円となり③では約4兆3千億円となる見通しである。









Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
将来財務諸表モデリング	256
シミュレーション分析(単体)	257
連結モデリング・資本政策	270
別紙	285



# 連結モデリングの前提(1/3)

連結の将来計画モデリングの前提は以下の通りである。

分野	項目	前提
連結財務諸表 の全般的作成基準	対象財務諸表	<ul style="list-style-type: none"> <li>BS・PL・CFの3表</li> </ul>
	対象期間	<ul style="list-style-type: none"> <li>12/3期～21/3期(四半期ベース)</li> </ul>
	作成方法	<ol style="list-style-type: none"> <li>1 経営管理サイクル子会社22社の事業計画をもとに当社と22社との擬似連結財務諸表を連結モデル上で作成する。 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 当社と22社とのBS、PLを単純合算した上で想定される連結修正仕訳を入力、22社擬似連結BS、PLを作成する。CFは作成された22社擬似連結BS、PLの数値をもとにして作成している。</li> </ul> </li> <li>2 22社以外の子会社・関連会社に関しては、過去5年平均の当期純利益をもとに、1行連結によって純資産及び当期純利益の持分相当額をモデル外で取り込む。</li> <li>3 [Redacted]</li> </ol>
経営管理サイクル子会社 22社の事業計画(個別財務諸表)	PL作成前提	<ul style="list-style-type: none"> <li>営業利益は、各社の事業計画(事業DDでのコスト削減施策込み)を使用、営業外損益は過去実績をベースに試算している。法人税等に関しては、計画上の税引前当期純利益に過去5期の実効税率平均を乗じて計算している。</li> <li>東電不動産PLに関しては、連結モデリングの前提(3/3)を参照されたい。</li> </ul>
	BS作成前提	<ul style="list-style-type: none"> <li>運転資本項目 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 四半期ごとの売上高に過去5期の平均回転日数(四半期ベース)を乗じて試算している。</li> </ul> </li> <li>固定資産 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 設備投資に関しては、14/3期まで当社本体の設備投資計画を反映。15/3期以降は14/3期の設備投資額を横置き。</li> </ul> </li> <li>有利子負債 <ul style="list-style-type: none"> <li>- 外部借入に関しては、11/3期の実績数値を基準に弁済計画通りに弁済すると仮定して試算。新規借入は見込んでいない。CMS貸付・借入に関しては11/3期末の金額を横置きしている。</li> </ul> </li> <li>その他資産・負債に関しては、11/3期実績を使用して12/3期末以降は同額と仮定している。</li> <li>東電不動産BSIに関しては、連結モデリングの前提(3/3)を参照されたい。</li> </ul>



## 連結モデリングの前提(2/3)

連結の将来計画モデリングの前提は以下の通りである。

分野	項目	前提
22社連結修正仕訳	投資と資本の相殺消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>11/3期の実績数値で消去し、12/3期以降は同額と仮定している。</li> </ul>
	売却・清算予定子会社に関する処理	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式売却・清算を予定している子会社に関しては、売却予定期末に連結除外(株式売却損益の調整)仕訳を入力している。</li> </ul>
	配当金消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>当社本体の事業計画上の受取配当金に関して、22社からの配当の金額は僅少なため、調整は行っていない。</li> </ul>
	取引高(売上高、営業費用)消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>当社との取引高は、各期の子会社事業計画における当社向けの売上高の数値により全額消去</li> <li>経営サイクル22社間の取引高については、過去3期の当社向け売上高に対する22社間の取引高の平均比率を使用して試算している。 <ul style="list-style-type: none"> <li>上述の売上高消去に対応する費用項目については、過去3期の取引高消去に占める各費用項目の平均比率を乗じて試算している。</li> </ul> </li> </ul>
	営業債権債務消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>当社向け債権は、当社向け売上高(四半期ベース)に過去5期の平均回転日数(四半期ベース)を乗じて試算している。 <ul style="list-style-type: none"> <li>平均回転日数=関係会社債権÷(当社向け1日当たり売上高+経営サイクル22社向け1日当たり売上高)</li> <li>経営サイクル22社向け債権債務は、取引高消去と同様のロジックで試算し全額消去している。</li> </ul> </li> </ul>
	資金取引(長期貸付、CMS)に係る債権債務消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>11/3期の当社向け残高をもとに、各事業年度末同額とみなして相殺消去を実施している。</li> </ul>
	固定資産未実現利益の消去	<ul style="list-style-type: none"> <li>当社から、年度で固定資産未実現利益発生額と実現額がほぼ同額であるとの回答を得ているため、12/3期以降は11/3期の未実現利益消去の実績数値同額を消去している。未実現利益に係る税効果仕訳も同様である。</li> </ul>
少数株主損益への按分	<ul style="list-style-type: none"> <li>少数株主が存在する子会社は、11/3期末の少数株主比率によって各期利益を少数株主損益へと振り替えている。</li> </ul>	
22社以外の子会社・関連会社	利益剰余金及び年度利益の取り込み	<ul style="list-style-type: none"> <li>22社以外の子会社・関連会社に関しては、11/3期末時点での利益剰余金の持分相当を取り込むとともに、当該会社の平均純利益(過去5年間)の持分相当額を連結上持分法投資利益として取り込む。また、東電単体の事業計画上、当該会社からの受取配当金がある場合には取り込んだ持分を取崩すこととしている。</li> </ul>









連結モデリングー連結精算表(例:原子力発電所稼働ケース①) 12/3期 PL) 将来財務諸表モデリング

12/3期連結精算表PL(原子力発電所稼働ケース①)

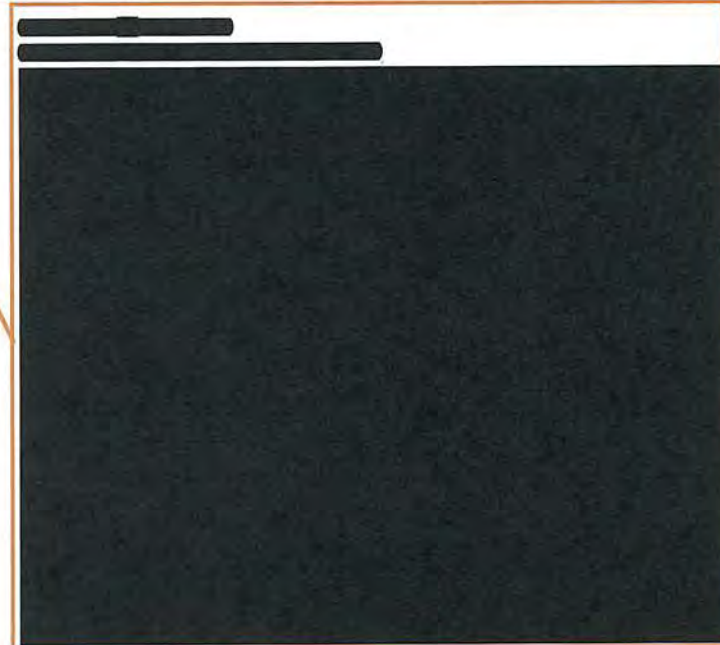
	単体	経営管理 22社合計	単純 合算	22社連結 修正	22社 連結	22社以外 持分取込	東電不 修正	全社連結	連単倍率	連単差額	原子力発電所稼働ケース①の前提条件 前提	
			1			3			4			
			1									
			2									
									5			
			2									

[Redacted text block]

[Redacted text block]

# 連結モデリングー純資産の連単差額(例:原子力発電所稼働ケース①)

The table displays financial data with a blue header row and a blue box highlighting a specific column. A small blue circle with the number '1' is located to the right of the highlighted column.

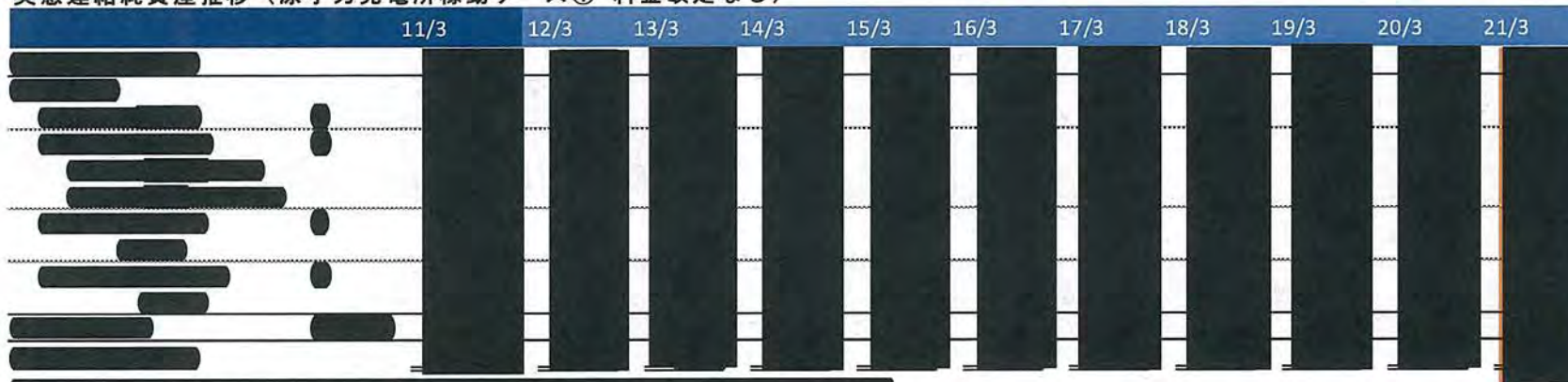




# 連結モデリングー実態連結純資産(例:原子力発電所稼働ケース①)



実態連結純資産推移 (原子力発電所稼働ケース① 料金改定なし)



## 実態連結純資産の調整項目

- 財務デューデリジェンスで検討した主要項目(廃炉費用、その他原子力関連損失、不動産含み損益、有価証券含み損益)のみ各期の実態連結純資産の調整項目としている。
- シナリオ別では、原子力発電所稼働ケースと1年後原子力発電所稼働ケースにおいては相違はないものの、原子力発電所非稼働ケースの場合は、2013/3期に5F~6F関連の原子力関連損失が単体モデリング財務諸表上で実際の費用項目として織り込まれ、全て実現することとなっている。

21/3期 単体純資産VS実態連結純資産(原子力発電所稼働ケース① 料金改定なし)

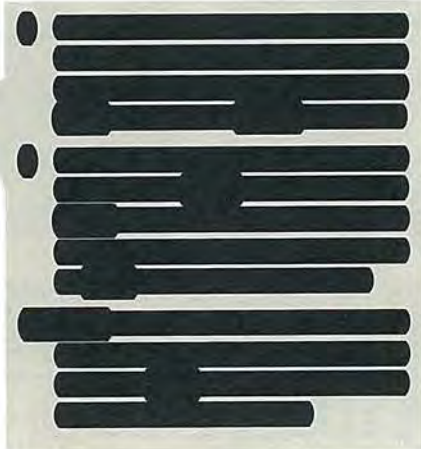


# 連結モデリング～売上高・営業利益の連単差額(例:原子力発電所稼働ケース①)

計画上、営業利益の連単倍率はほぼ1倍に近い。なお、経営管理サイクル子会社の営業利益は11/3期と比べると、12/3期に大きく減少するものの、13/3期からの固定費コスト削減により回復していく計画となっている。

	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3
売上高	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
営業利益	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
営業利益率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3	18/3	19/3	20/3	21/3	22/3
売上高	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
営業利益	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
営業利益率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%





# 連結モデリング～シミュレーション結果概観

子会社計画におけるシナリオ間での主要項目数値の相違は金額的に僅少である。そのため、連結ベースでの各シナリオ間での差異は、単体シミュレーションでのシナリオ間差異とほぼ同様となる。

		シナリオA			シナリオB			シナリオC		
項目1	項目1.1	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目1.2	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目1.3	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目1.4	●	●	●	●	●	●	●	●	●
項目2	項目2.1	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目2.2	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目2.3	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目2.4	●	●	●	●	●	●	●	●	●
項目3	項目3.1	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目3.2	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目3.3	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	項目3.4	●	●	●	●	●	●	●	●	●

1

2

2

●

●

●

●

●

1

●

●

●

●

2

●

●

●

●

●

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text line]

[Redacted text block]

[Redacted text line]



[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

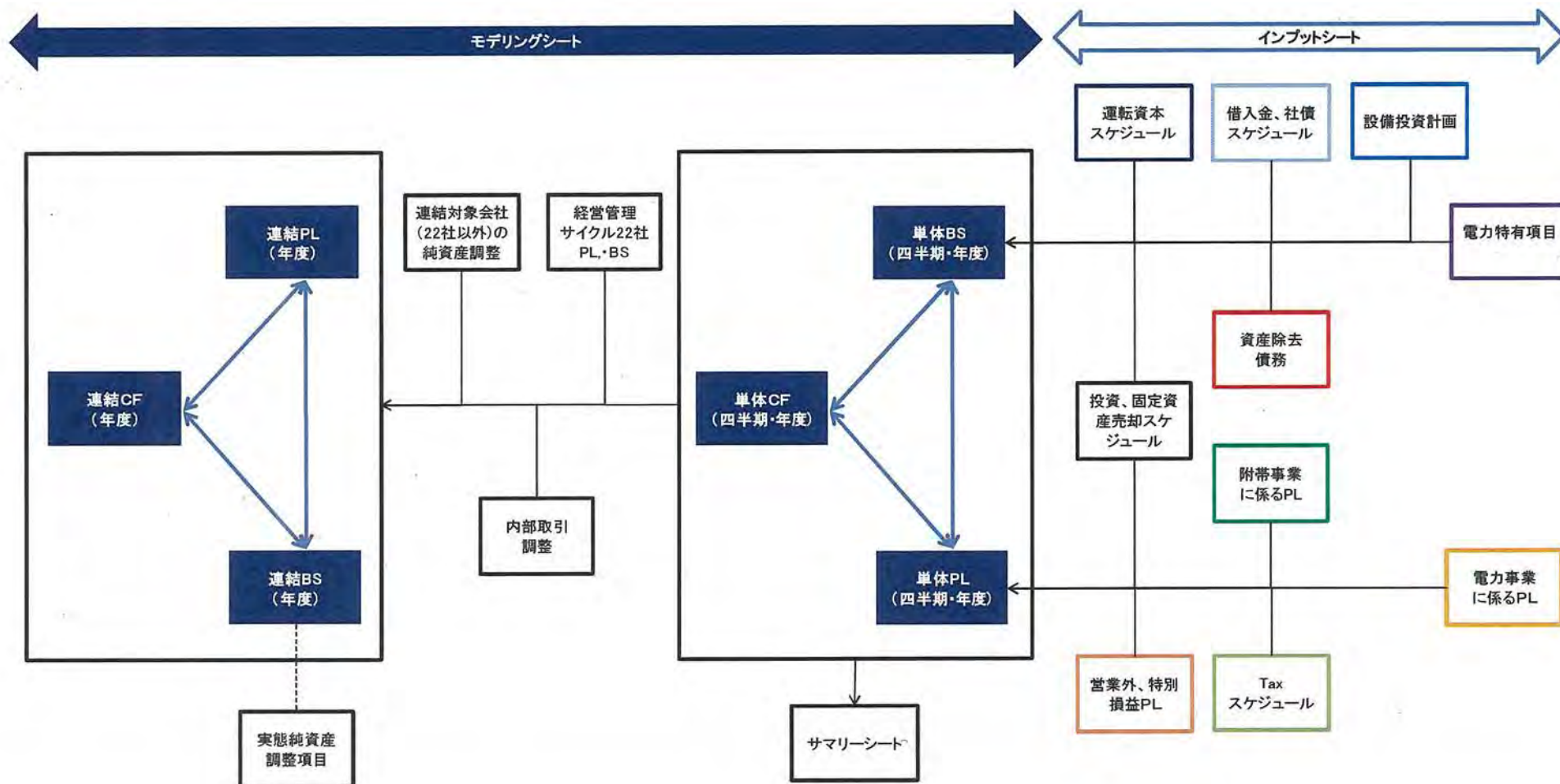
[Redacted text line]

[Redacted text block]

[Redacted text line]



# 【参考資料】モデルの構成の概要－全体の構成



# 資本政策－参考となり得る他社事例

企業再生支援機構による日本航空及びウィルコムに対する支援内容は以下の通りである。

	日本航空	ウィルコム
スキーム	機構の支援を前提としたプレパッケージ型会社更生手続	会社更生手続(機構は、主に関係者調整を実施することで対象事業者を支援し(『関係者調整型支援』)、債権買取りや対象事業者への出資は行わない)
対象事業者と連名で再生支援の申込みをした金融機関	株式会社日本政策投資銀行、株式会社日本政策金融公庫 国際協力銀行、株式会社みずほコーポレート銀行、株式会社三菱東京UFJ銀行、及び株式会社三井住友銀行	株式会社三菱東京UFJ銀行及び株式会社みずほコーポレート銀行
支援の内容(機構又はスポンサー)	機構及び日本政策投資銀行から、総額6,000億円の貸付枠によるDIPファイナンスの実行を受けるとともに機構から3,500億円の出資を受ける。機構及び関係金融機関等と協調してリファイナンスの実行を受け、これらを弁済原資として共益債権たるDIPファイナンス及び更生担保権・更生債権の一括弁済。	機構は債権の買取り、出資は行なわない。対象事業者の一部事業をスポンサーの設立する新会社に移管するため、アドバンテッジパートナーズが第三者割当増資を実施(3億円)。
債権者責任	債権総額1兆1,578億円に対して、約7,300億円の債権放棄を受ける。商取引債権、リース料債権、平成21年11月以降の借入金の保護等(顧客マイルージ、既発行株主優待券の保護、企業年金基金の存続)を実施。	債権総額1,494億8,700万円に対して、1,144億8,700万円の債権放棄。公正手続申請前日までの取引に基づく債権の額が金25億円以下の商取引債権者については、従前通り支払われ、申請日以降の取引に基づく債権は、共益債権として、全額が支払われる。
株主責任	普通株式及びA種株式(以下「当社株式」という。)については、いわゆる100%減資	普通株式について、いわゆる100%減資を実施
経営者責任	取締役は、その全員が退任することにより、経営責任を明らかにするが、対象事業者らの事業の遂行に必要な者については、更生手続において別途協力を求めることとする。	申立時の取締役はすべて退任
その他背景等	短期間で巨額の運転資金が必要な中で、対象事業者らの事業再生のため今後新たに必要となるファイナンスについて、一層の透明性・公正性を確保する必要があるものと判断し、機構の支援を受けるため、機構の支援と会社更生手続を併用する事前調整型再生スキームを利用した。	対象会社は350億円の公募社債を発行しているが、機構手続では、公募社債、リース債権、偶発債務等については金融支援の対象とすることができないことから、債権者の公平性を確保するため、法的整理である会社更生手続を併用することとした。
議決権所有割合	96.5%	議決権は取得せず



Section	Page
実態貸借対照表	3
過年度FS分析	93
グループ構造	138
税務リスク	171
資金繰り	194
将来財務諸表モデリング	256
別紙	285

# 略称一覧

## 経営管理サイクル22社

RFS	リサイクル燃料貯蔵
TEPCO光	TEPCO光ネットワークエンジニアリング
TOS	ティー・オー・エス
尾瀬林	尾瀬林業
環境美化	環境美化センター
テプシス	テプコシステムズ
東計器	東京計器工業
東電設	東京電設サービス
東発電	東京発電
東リビング	東京リビングサービス
東レコ	東京レコードマネージメント
東環境	東電環境エンジニアリング
東電工	東電工業
東広告	東電広告
東設計	東電設計
東PR	東電ピーアール
東物流	東電物流
東電不	東電不動産
東フュエル	東電フュエル(旧:南明興産)
東ホーム	東電ホームサービス
東用地	東電用地
東リース	東電リース(旧:テプコユ)

CA	キャリアライズ
FNJ	ファミリーネット・ジャパン
HP保証	ハウスプラス住宅保証
JeM	ジャパン・イーマーケット
JNE	日本自然エネルギー
NFS	日本ファシリティ・ソリューション
TCA	TEPCOコールアドバンス
TTP	東電タウンプランニング
TUQ	東電ユークエスト
アット東京	アット東京
パートナーズ	東電パートナーズ
ライフサポート	東電ライフサポート
バイオ燃料	バイオ燃料
リビタ	リビタ

## 海外

テプコ・インター	テプコ・インターナショナル
----------	---------------



ALSA	オーストラリア・エルエヌジー・サービス・エージェンシー社
CELT	セルト (株)
CLS	Cygnus LNG Shipping Limited
GEA	グレート・エナジー社
HP確認	ハウスプラス確認検査(株)
HPキャピタル	HPキャピタル(株)
ITMI	ITMインベスト社
JCNH	ジャパンケーブルネットホールディングス(株)
JUMI	Japan Uranium Management Inc.
JUSW	日本ユーティリティサブウェイ
LMT	エルエヌジー・マリン・トランスポート株式会社
PES	Pacific Eurus Shipping Limited
PHS	Pacific Hope Shipping Limited
PLS	Pacific LNG Shipping Limited
PLY	パシフィック・エルエヌジー輸送株式会社
SAP	SAP-Japan(株)
SGP	サステナブルグリーンパワー(株)
T2MS	東光東芝メーターシステムズ(株)
TCAT	(株)テブコケーブルテレビ
TEA	テブコ・オーストラリア社
TED	テブコ・ダーウィン・エルエヌジー社
TF	(株)東電ファシリティーズ
TLC	(株)TLC
TLY	トランスオーシャン・エルエヌジー輸送株式会社
TRP	東京臨海リサイクルパワー(株)
TTC	TEPCOトレーディング(株)
TTSRI	東京ティモール・シー・リソーシズ (米) 社

TTSRPL	東京ティモール・シー・リソーシズ (豪) 社
青山エナジー	青山エナジーサービス(株)
当間	(株)当間高原リゾート
伊勢原	伊勢原エネルギーサービス(株)
鹿島共火	鹿島共同火力
スチームネット	川崎スチームネット(株)
関電工	関電工
関東天然瓦斯	関東天然瓦斯開発
君津共火	君津共同火力
グッドサーブ	グッドサーブ(株)
クリーンコール	(株)クリーンコールパワー研究所
原燃輸送	原燃輸送(株)
国際原子力開発	国際原子力開発(株)
サイバーホーム	サイバーホーム(株)
新日ヘリ	新日本ヘリコプター
石炭資源開発	石炭資源開発(株)
相馬共火	相馬共同火力発電
大同工芸	大同工芸(株)
高岳製作所	高岳製作所
ティーム	ティームエナジー社
テブコ・リイ	テブコ・リインシュランス社
リソーシズ	テブコリソーシズ社
エネシス	東京エネシス
都市サービス	東京都市サービス(株)
東京熱	東京熱エネルギー(株)
東光建物	東光建物
東光電気	東光電気(株)
東設土木	(株)東設土木コンサルタント

## 略称一覧

東双不動産	東双不動産管理(株)	燃調	燃料費調整制度
ハミング	東電ハミングワーク	KK	柏崎刈羽原子力発電所
常磐共火	常磐共同火力	1F	福島第一原子力発電所
南双	南双サービス(株)	2F	福島第二原子力発電所
日本原子力発電	日本原子力発電	CC	コンバインドサイクル
日本原子力防護	日本原子力防護システム(株)	TMI	米国スリーマイル島発電所
日本原燃	日本原燃	BE	原子力バックエンド
デジタル配信	日本デジタル配信(株)	XX/3	20XX年3月31日に終了する事業年度
羽田太陽光	羽田太陽光発電(株)	FS	財務諸表
原宿の杜守	(株)原宿の杜守	BS	貸借対照表
日立熱	日立熱エネルギー(株)	PL	損益計算書
府中熱	府中熱供給(株)	CF	キャッシュフロー計算書
むつ小川原	(株)むつ小川原ハビタット	EBIT	支払利息・税金控除前利益(営業利益に等しい)
森ヶ崎	森ヶ崎エナジーサービス(株)	EBITDA	支払利息・税金・減価償却費控除前利益(“営業利益+減価償却費”として算定)
		n/a	該当なし
		[ ]	不明、定量化不可
		【金額単位】	本報告書において特に断りの無い限り、原則として億円で表記している。金額の単位未満の処理に関し、資料によっては四捨五入、切捨て等様々である。従って、本報告書上も関連する金額の間に端数処理差額が生じる場合がある。



過年度財務諸表の分析(直近決算期を含み過去5会計年度分)ならびに正常収益力分析

- ・ 財務諸表分析(連結、東電単体、子会社22社)
  - 連結貸借対照表、連結損益計算書、連結キャッシュフロー計算書の概観分析を行う(過去5期及び直近第1四半期)。
  - 東電単体貸借対照表・損益計算書及び調査対象子会社(経営管理サイクル22社)の貸借対照表・損益計算書の概観分析を行う(過去5期及び直近第1四半期)。
- ・ グループ構造分析(連結)
  - 連結精算表を入手し、連結グループの損益構造、財務構造の概要を分析する。
  - 関係会社との取引一覧表を入手し、グループにおける取引構造を把握する。
  - 関係会社との取引方針、条件(外部取引価格との相違)等を質問する。ゼロ連結分析(東電単体)
  - 以下によりコスト削減余地の可能性のある取引先を抽出する。
    - ・ 関連当事者判定資料の分析
    - ・ 連結範囲検討資料の分析
    - ・ 事業DDにおいて検討された取引額上位会社との人的関係、内部留保の調査
- ・ 部門別収支計算書および送配電部門収支計算書分析(東電単体)
  - 部門別収支計算書や送配電部門収支計算書を入手し、過年度の部門別の収支状況を把握する。
  - 共通費用等の配賦ルールを理解する。
- ・ 正常収益力分析(東電単体、子会社22社)
  - 以下の項目を調整し、過去5期及び直近第1四半期の正常収益力を試算する。
    - ・ 連結範囲の変動に伴う損益影響額
    - ・ 新会計基準の導入等に伴う会計方針の変更
    - ・ 各費目の増減・内容分析を行い抽出された非経常項目及び営業外損益上の営業項目
    - ・ 事業DDにおいて検討されたノンコア事業や売却資産に係る過年度損益
    - ・ 事業DDにおいて検討された電源構成の変化を想定した場合の影響(例、原発停止を想定した場合)

評価基準の設定(会計基準のみならず、エコノミック・アプローチによる損害予測や当社の営む事業に係る各種法令規制を含む法的論点の整理を踏まえた評価基準の設定)

- ・ 実態連結貸借対照表の作成方針
  - 2011年6月末を基準日とする。
  - ゴーイングコンサーンを前提に、原則として売却対象は時価、継続保有は会計基準に準拠した簿価で評価する。
  - 参考情報として、事業再生ADR基準に基づく評価を別途検討する。
- ・ 有価証券(連結)
  - 関係会社 連結子会社及び持分法適用会社:連結簿価
  - 有価証券(非連結関係会社含む)
    - ・ 上場株式:時価(直近株価)
    - ・ 非上場株式
      - 重要性の高いもの:実質価額
      - 重要性のないもの:帳簿価額

評価基準の設定(会計基準のみならず、エコミック・アプローチによる損害予測や当社の営む事業に係る各種法令規制を含む法的論点の整理を踏まえた評価基準の設定)

- ・ 事業資産(東電単体)
  - － 継続保有事業
    - ・ 固定資産:減損の要否を検討-電気事業固定資産は1つのグルーピングで検討
    - ・ 営業債権:回収可能価額
    - ・ 棚卸資産:低価法
    - ・ その他:帳簿価額
  - － 売却対象事業
    - ・ 重要性の高いもの:処分価額を原則とし、価値シミュレーションを実施
    - ・ 重要性のないもの:実質価額
- ・ 不動産(連結)
  - － 事業用資産
    - ・ 発電事業資産等の事業用資産は減損の要否を検討する。
  - － 非事業用資産
    - ・ 調査対象物件は、連結会社を含めた4都県の所有不動産等のうち、事業用不動産を除いた不動産の簿価に対して90%以上を占める物件とする。
    - ・ 査定方法は、重要性が高いと判断される物件については、鑑定評価書としての査定を行い、当社が鑑定評価書を取得している物件についてはレビューを行い、その他の物件は新規に調査報告書としての査定を行う。
    - ・ 調査報告書においては、土壌汚染、地下埋設物、アスベスト等の有害物質の有無については条件により査定上考慮外とする。
    - ・ 重要性が高いと判断される物件については、原則として現地実査を行い、それ以外については机上査定とする。
    - ・ 土地及び建物をそれぞれ別々の関連会社で所有する場合は、同一人格に帰属するものとして査定する。
    - ・ 査定額算出については、鑑定評価書では適用可能な全ての手法を、調査報告書では最も説得力を有する1手法を用いて査定する。

所有資産の利用目的ならびに電力事業との関連性の調査(安定供給上の必要性含む)

- ・ 資産分類(連結)
  - － 事業、投資項目の売却・継続の峻別は事業分析の前提を踏まえて検討する。
- ・ 遊休・低稼働資産(連結)
  - － 2011年6月末の建設仮勘定の明細を入手し、主な内容を把握する。
  - － 電源構成等の影響で今後遊休あるいは低稼働となる可能性のある資産の有無について質問し、該当する資産がある場合は実態純資産への影響を分析する。

含み損益、簿外資産債務、偶発債務の調査分析(簿価の時価への修正、リース資産負債、デリバティブ取引、年金制度ならびに退職給付債務の調査分析を含む)

- ・ オフバランス項目(東電単体、子会社22社)
  - － 2011年6月末を基準日とする。
  - － オフバランス化されている資産負債やデリバティブ取引の有無を把握するため、一覧表を入手し、担当者への質問を行う。
  - － 法務分析の前提を踏まえ、顕在的・潜在的に債務を負担する可能性の高い訴訟・債務保証の有無について、議事録等関連資料の閲覧や担当者への質問によって把握する。
  - － ソフトウェアの会計処理について質問するとともに、簿外となっている重要なソフトウェアがある場合はその内容及び資産計上の必要性について分析するため、関連資料の閲覧や担当者への質問を行う。
- ・ 退職給付(東電単体)
  - － 年金制度の概要を質問する。
  - － 2011年3月末及び2011年6月末の退職給付債務算定資料を入手・分析する。
  - － 直近の年金財政状況にかかる資料を入手する。
  - － リストラ計画を入手し、前提条件を質問する。
  - － リストラ計画に沿って簡易モデルを使った財務上の影響を試算する。



## 金融機関取引、金融債務の確認

### ・ 金融機関取引(東電単体)

- 会社資料の分析及び担当者ヒアリングを通じて以下を把握する。
  - ・ 平時の資金調達戦略と足許の資金調達環境
  - ・ 銀行別の取引状況、条件及びスタンス
  - ・ 社債別の発行状況、条件(保有主体、社債管理会社の有無も調査)
  - ・ CP発行状況
  - ・ 担保提供及び債務保証
  - ・ 債権者別保全状況の確認
  - ・ 銀行ローン、社債等に付されている財務コベナンツ等
  - ・ 財務コベナンツ抵触時に想定される事態の把握
  - ・ 銀行別・ローン別弁済予定、社債別償還予定
  - ・ グループファイナンスの状況

## 福島第1原子力発電所等の廃炉に伴う処理コストの試算の確認及び検討

### ・ 廃炉コスト(東電単体)

- 2011年度第1四半期決算において、災害損失引当金又は資産除去債務に含まれる1F廃炉コストの見積資料を入手・分析する。
- 上記決算における廃炉コストの見積前提となる以下の項目について、担当者への質問を行う。
  - ・ 廃炉コスト見積りの前提
  - ・ 廃炉コストに含めた項目の範囲
- 廃炉コストの見積前提・方針に関する会計監査人との打合議事録を入手・分析する。また、必要に応じて廃炉コストの見積前提・方針に対する会計監査人の見解を聴取する。
- (可能である場合)海外における廃炉コスト見積事例と、東電の廃炉コスト見積計算プロセスを比較し、見積り方法を比較・検討する。
- 現在の原子力稼働計画が、引当金の計上を与える影響を検討する。

## 修正後(実態)貸借対照表の作成

### ・ 実態貸借対照表(連結)

- 「実態連結貸借対照表の作成方針」を参照のこと。

## 税務リスクの調査分析(直近財務調査以降もしくは、直近決算期を含み過去5会計年度分)

### ・ 税務リスク(東電単体)

- 当社の過去5期(直近の税務調査実施後の事業年度が5期に満たない場合には、当該税務調査実施後の事業年度)の課税所得の加減算項目及び非経常的な項目の有無並びに繰越欠損金額の状況を把握する。
- 直近の税務調査の資料及び修正・更正の内容を分析し、将来の税務リスクの影響を把握する。
- 電力業界の特有の取扱いも考慮のうえ、税務リスクの有無を検討する。
- 過去の組織再編に関し、税法に照らした税務リスクの分析を行う。
- 関連当事者間取引の価格の設定方法について担当者に質問を行う。

### ・ 税務リスク(子会社22社)

- 直近の税務調査の資料及び修正・更正の内容を分析し、将来の税務リスクの影響を把握する。
- 繰越欠損金の発生時期、消滅時期を把握する。

## 当社が過去作成した、または現在作成している事業計画の確認(タックスプランニングの確認を含む)

### ・ 東電事業計画(連結)

- 営業外項目、タックスプランニングを中心に前提条件を質問する。

## 営業収支、投融資収支、財務収支の状況調査と分析

### ・ 資金繰り分析(東電単体)

#### － 営業収支

- ・ 資金繰表をもとに、平成22年度実績及び平成23年度計画における収入・支出項目のピークとボトムの時期並びにその要因を質問する。
- ・ 資金収支表(平成22年度実績及び平成23年度補正計画)における収入・支出項目各々の具体的内容とPLとの繋がりがや金額の算定根拠を質問する。
- ・ 節電の影響による販売電力量の落込みが東電単体の各収入・支出項目に与える影響を質問する。
- ・ 今後の原子炉の稼働状況や原油・LNG価格の変動が燃料費などの主要な営業支出項目に与える影響を質問する。

#### － 投融資収支

- ・ 当社単体における過年度の設備投資実績内訳を入手し、著増減を質問する。
- ・ 事業分析の前提を踏まえ、当社単体における平成23年度設備予算の内訳を入手し、過年度との著増減を質問する。また、今後の原子炉の稼働状況の変動が設備投資に与える影響を質問する。

#### － 財務収支

- ・ 当社単体について、既存債務の返済スケジュールを入手し、平成23年度補正計画との整合性を分析する。また、当該年度における資金調達予定額に関する調達予定先や確度・条件等を質問する。

#### － 特殊項目

- ・ 調査項目「福島第1原子力発電所等の廃炉に伴う処理コストの試算の確認及び検討」の検討結果を踏まえ、資金繰りに与える影響を分析する。

## 海外を含む関連会社等との資金取引(親子ローンなど)

### ・ グループ資金取引(連結)

- － グループ会社の資金の流れについて質問する。
- － 「CMS基本契約書」、「CMS運営要領」および「グループ金融・新事業融資業務基本マニュアル」を閲覧し、調査範囲対象子会社についてCMS対象会社およびCMS対象外子会社に分類する。
- － 事業DD分析の前提を踏まえて、CMS対象会社およびCMS対象外会社を売却事業、継続事業に分類する。

## 損害賠償仮払金の支払い状況と将来予測

### ・ 損害賠償(東電単体)

- － 法務DDIによる損害賠償の検討結果(請求範囲、請求時期、今後提起される可能性のある訴訟に伴う請求金額)を確認する。
- － 引当金の計上方針に関する当社の見解を担当者に質問する。
- － タスクフォース事務局を窓口として原子力損害賠償紛争審査会での検討状況を適時に把握する一方で、損害賠償の見積り金額に応じた実態純資産への影響を整理する。
- － 仮払金の支払状況を把握し、将来財務諸表モデリング、資金繰りシミュレーションとの整合性を検討する。
- － 機構との間の負担金、資金援助につき、実態純資産、将来財務諸表モデリング、資金繰りシミュレーションとの整合性を検討する。



## 短期的資産処分の検討状況確認

### ・ 短期資産処分(連結)

- 資金繰り計画表を入手し、処分が計画している不動産・有価証券・事業の内容、処分時期及び売却予定価格を把握する。
- 計画されている不動産・有価証券・事業の処分について、下記事項を分析し、その蓋然性を検討する。
  - ・ 不動産は担保設定状況を把握することで処分可能性を検討するとともに、調査項目「不動産鑑定」と連携して売却予定価格の合理性を分析する。
  - ・ 有価証券・事業は、取引関係への影響を考慮し、処分の合理性を検討するとともに、売却予定価格の根拠を質問する。また、処分後の取引条件の変更についても担当者へ質問を行う。
  - ・ 重要な有価証券・事業は処分価額を原則とし、タスクフォース事務局と協議した方法に基づいて簡易的な価値シミュレーションを実施する。

## 資金不足時の資金捻出施策や資金調達方法に関する検討

### ・ 資金調達(東電単体)

- 以下により、当社の資金捻出策、資金調達計画の実現可能性を検討する。
  - ・ 当社の資金捻出策、資金調達計画の内容を把握する。
  - ・ 当社の資金調達方法につき、金融機関別に金額、調達可能性を質問する。
  - ・ 将来財務諸表モデリング及び資金繰りシミュレーションと上記①を比較する。
  - ・ 資金捻出施策につき、上記で不足する場合、代替手段の検討を行う。
  - ・ 長期の資金調達方法の検討にあたっては、最適資本構成や将来の社債起債可能性も考慮する。

以上に基づく、当社策定の資金繰り計画の検証ならびに将来予測(日繰り表、月次資金繰り表、年間資金繰り計画表などの作成を含む)

### ・ 資金繰りシミュレーション(東電単体)

- 当社単体について、以下の方針にて資金繰りシミュレーションを実施する。- 2011年7月～2014年3月:平成23年度補正計画、将来財務諸表モデリングを基礎としてシナリオ毎に実施(月次ベース)。
- 上記の平成23年度におけるシミュレーション結果に基づき、収支が最も厳しい月の最大支出額を試算する。

## 将来財務諸表のシミュレーション・モデルの作成

### ・ 将来財務諸表モデリング(東電単体)

- 単体損益計算書、単体貸借対照表、単体キャッシュフロー計算書の三表連動モデリングを行う。- 2012/3期から2021/3期までの10年間を対象期間とする- 損益計算書は計画3年目までは月次、以後計画10年目までは四半期- 貸借対照表、キャッシュフロー計算書は四半期
  - ・ 営業損益、設備投資は事業分析の結果を反映する。
  - ・ 資産・事業売却、損害賠償、廃炉コスト、リストラ計画等の特別項目は、事業、法務DDの結果を踏まえて反映する。
  - ・ その他の項目は本財務・税務DDの結果を踏まえて設計する。
- シミュレーション分析を行い、当社の事業計画における資金計画の合理性を検討する。
- 複数のシナリオによる将来財務諸表を作成する。
  - ・ ①シナリオは事業DDの結果を踏まえて設定する
  - ・ ②電源構成変化に伴う排出権負担への影響を検討する。

## 将来財務諸表のシミュレーション・モデルの作成

- 将来財務諸表モデリング(連結)
  - 連結損益計算書、連結貸借対照表、連結キャッシュフロー計算書の三表連動モデリングを行う。
  - 上記の東電単体の将来財務諸表モデルに経理管理サイクル22社を含めた擬似連結を作成し、その他の子会社を純利益、純資産等を純額ベースで加算する簡易連結を作成する。
  - 損益計算書、貸借対照表、連結キャッシュフロー計算書ともに2012/3期～2021/3期までの10年間で四半期で作成する。
- 資本政策
  - 将来財務諸表モデル(東電単体)に基づいて分配可能額及びその発生時期を把握する。
  - 将来財務諸表モデル(東電単体)に基づいて繰越欠損金発生、使用、消滅の金額・時期を把握する。
  - 将来財務諸表モデル(東電単体)に基づいて元利返済金に充当できるキャッシュフロー(CADS)を把握する。
  - CADSと種類株式の発行等を通じた資本注入額を比較し、回収可能性や種類株式の発行条件等を検討する。※種類株式の発行条件等の検討は中間報告以降となる可能性がある。



# 実態貸借対照表評価基準(1/5)

項目	継続企業ベース	事業再生ADR基準ベース
基本評価方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 時価を原則として資産・負債の評価を実施する。               <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 売却検討資産(不動産、株式、事業)は、売却見込額を原則とし、重要なものは価値シミュレーションを実施する。</li> <li>➢ 事業用資産は市場性がないため、簿価を基準として、将来損益やキャッシュフロー等(減損判定による評価)を考慮した継続保有価値で評価する。</li> <li>➢ 原子力関連の資産・負債はシナリオにより大きく評価額が変動するため、タクフオース事務局と協議の上シナリオを決定し、合理的な見積りが可能な範囲で試算を実施する。</li> <li>➢ その他の資産・負債は会計基準で認められる範囲で、重要な含み損益の有無を検討する。</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 以下を除き、継続企業ベースと同様の方針で作成。               <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 継続保有の関係会社株式を市場価額等の時価で評価する(継続企業ベースでは連結簿価)。</li> <li>➢ 貯蔵品(主に原料)を再調達原価で評価する(継続企業ベースでは低価法簿価)。</li> <li>➢ 保証債務を負債計上し、求償権を資産計上する。</li> </ul> </li> </ul>
基準日	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2011年3月31日</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 同左</li> </ul>
対象会社	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 連結ベース               <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 当社単体及び経営管理22社を主たる検討対象とする。</li> <li>➢ 処分検討資産、重要な資産・負債は上記に限らない。</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 単体ベース。ただし以下により連結ベースと同様の効果が得られる。               <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 関係会社株式は市場価額や実質価額で評価する。</li> <li>➢ 関係会社に対する債権について、債務超過等の場合、回収可能価額による評価を行う。</li> </ul> </li> </ul>

## 実態貸借対照表評価基準(2/5)

別紙

科目	11/3連結簿価	継続企業ベース	事業再生ADR基準ベース
電気事業 固定資産	76,054億円 - 当社 76,732億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>事業用資産は市場性がないため、簿価を基準として、将来損益やキャッシュフロー等(減損判定による評価)を考慮した上で評価する。</li> <li>不動産としての価値、流動性が相対的に高いものと見込まれる資産(本社土地建物等)で、重要性の高いものは、鑑定評価等を実施する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
その他の 固定資産	5,194億円 - 当社 663億円 - 22社 2,315億円 - その他 2,120億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>事業用資産以外の社宅・保養施設・グラウンド並びに遊休土地等の物件(100件以上)は、調査を実施し、重要性の高いものは、鑑定評価等を実施する。</li> <li>変電設備に併設されている社宅など当社が売却を予定していない物件も含む。</li> </ul>	
固定資産 仮勘定	7,500億円 - 当社 7,002億円 - 22社 407億円 - その他 154億円		
核燃料	8,699億円 - 当社 8,704億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場性がないため、簿価を基準とし、今後の使用見込を考慮して評価する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
使用済核燃料 再処理等積立金	9,827億円 - 当社 9,827億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>市場性がないため、簿価を基準として評価する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>



# 実態貸借対照表評価基準(3/5)

科目	11/3連結簿価	継続企業ベース	事業再生ADR基準ベース
長期投資・株式 (海外投資を含む)	10,097億円 - 当社 8,256億円 - 22社 133億円 - その他 790億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 関係会社以外                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 上場株式:市場価額</li> <li>- 非上場株式                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 重要性高:売却見込額</li> <li>➢ 重要性低:実質価額</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>・ 関係会社(継続保有)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 連結簿価で評価する。</li> </ul> </li> <li>・ 関係会社(売却検討)                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 上場株式:市場価額</li> <li>- 非上場株式                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 重要性高:売却見込額</li> <li>➢ 重要性低:実質価額</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと下記の点を除いて同様の方針とする。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 関係会社株式(継続保有)                                     <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 上場株式:市場価額</li> <li>➢ 非上場株式   <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 重要性高:売却見込額</li> <li>✓ 重要性低:実質価額</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>
その他投資	1,384億円 - 長期前払費用884億円 - 貸付金 242億円 - 繰延税金資産241億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 会計上繰延処理されている項目が主な項目であるため、簿価を基準とし、重要な資産は回収可能価額を考慮して評価する。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 長期前払費用のうち、将来の費用削減効果が認められないものは回収可能額で評価する。</li> <li>- 貸付金のうち、回収可能性の低い項目については、貸倒引当金の要否を検討する。</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
売上債権	3,598億円 - 当社 3,363億円 - 22社 118億円 - その他 116億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 短期間で回収されるため、簿価を基準とし、回収可能価額(債権金額から貸倒見積額を控除した価額)を考慮して評価する。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 当社については、債権の属性ごとに過去の貸倒状況を分析する。</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと下記の点を除いて同様の方針とする。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 事業再生ADR基準ベースは単体であるため、関係会社に対する債権について、債務超過等の場合、回収可能価額による評価を行う。</li> </ul> </li> </ul>

# 実態貸借対照表評価基準(4/5)

別紙

科目	11/3連結簿価	継続企業ベース	事業再生ADR基準ベース
棚卸資産	1,613億円 - 当社 1,333億円 - 22社 197億円 - その他 80億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 短期間で消費されるため、簿価を基準とし、収益性の低下に基づく簿価切下げ法(低価法)を考慮して評価する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと下記の点を除いて同様の方針で実施する。</li> <li>- 貯蔵品(主に原料)は、短期間に消費するものであり、再調達原価で評価する。</li> </ul>
その他資産	1,480億円 - 未収入金 516億円 - 関係会社債権 112億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 短期間で回収・消費されるため、簿価を基準とし、重要な資産は回収可能価額を考慮して評価する。</li> <li>- 未収入金のうち、回収可能性の低い項目については、貸倒引当金の要否を検討する</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
使用済燃料再処理等引当金	11,929億円 - 当社 11,929億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 簿価を基準とし、シナリオに応じて、省令に準拠した引当計算の影響を検討する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
使用済燃料再処理等準備引当金	551億円 - 当社 551億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 簿価を基準とし、シナリオに応じて、省令に準拠した引当計算の影響を検討する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
災害損失引当金	8,318億円 - 当社 8,294億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 最新の状況に応じた合理的な見積額により評価する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
資産除去債務	7,919億円 - 当社 7,850億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 簿価を基準とし、シナリオに応じて、省令に準拠した引当計算の影響を検討する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>



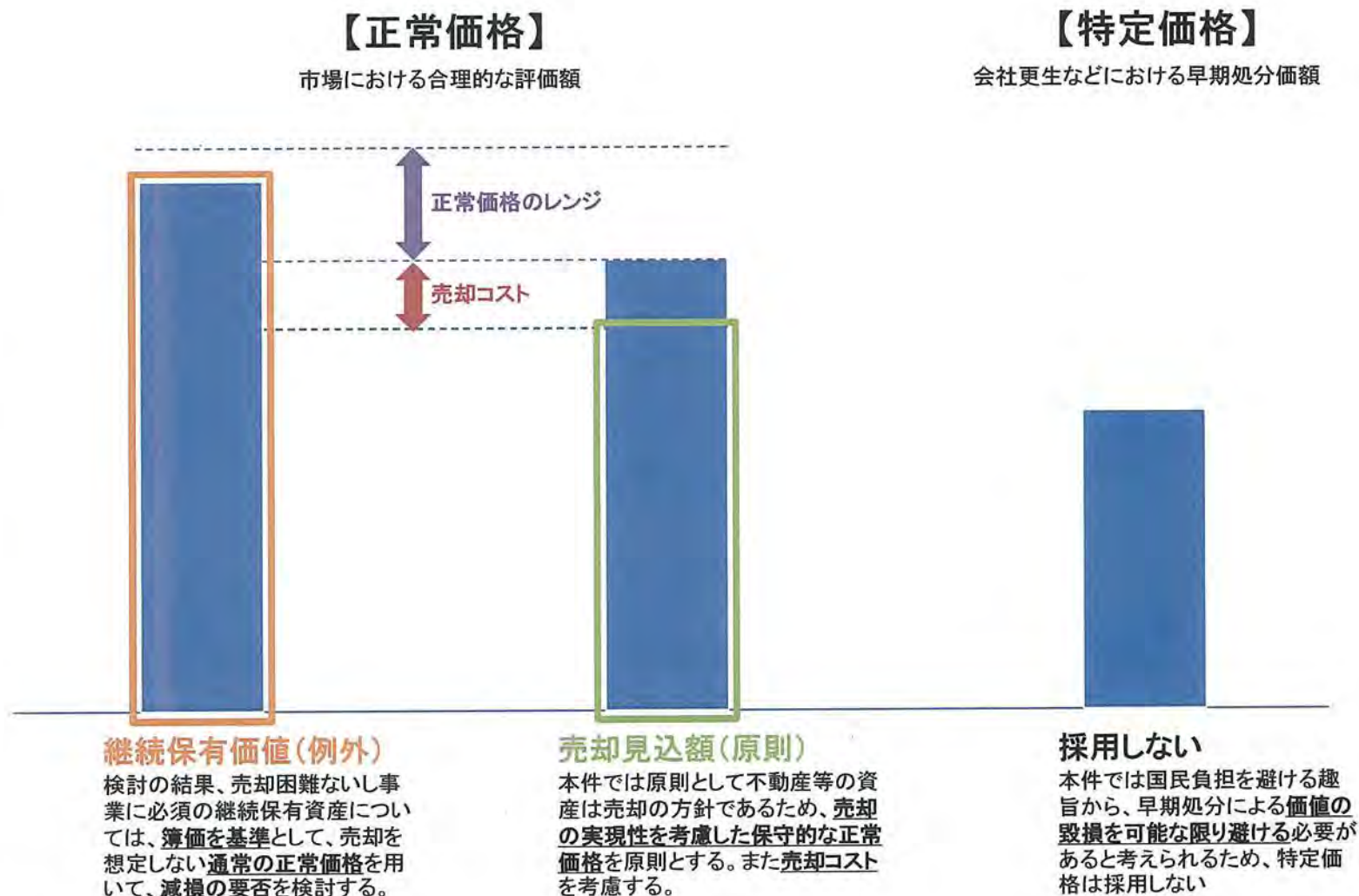
# 実態貸借対照表評価基準(5/5)

科目	11/3連結簿価	継続企業ベース	事業再生ADR基準ベース
退職給付引当金	<b>4,328億円</b> - 当社 3,913億円 - 22社 396億円 - その他 18億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>時価を基準として評価する。なお、時価算定にあたっては以下の点を考慮して評価する。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>オフバランスの未認識債務(数理計算上の差異等)の認識</li> <li>リストラ計画に伴う早期退職金等</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
損害賠償債務	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>紛争審査会の基準に基づく、当社及び法務分析の前提を踏まえて評価する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
租税債務	<b>702億円</b> - 当社 593億円 - 22社 60億円 - その他 48億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>短期間で決済されるため、帳簿価額で評価する。なお、評価にあたっては以下の点を考慮する。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>追徴リスク等の簿外債務</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと同様の方針で実施する。</li> </ul>
その他負債	<b>1,480億円(固定)</b> - 長期未払債務 232億円 - 繰延税金負債 148億円  <b>6,237億円(流動)</b> - 買掛金 2,485億円 - 未払費用 1,641億円 - 未払金 1,170億円	<ul style="list-style-type: none"> <li>固定負債は市場性がないため、帳簿価額で評価する。</li> <li>流動負債は短期間で決済されるため、帳簿価額で評価する。</li> <li>保証債務に関する損失見込額を債務保証損失引当金として計上する。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>継続企業ベースと下記の点を除いて同様の方針とする。                             <ul style="list-style-type: none"> <li>保証債務を負債計上し、求償権を回収見込額で資産計上する。</li> </ul> </li> </ul>

## 【参考】実態貸借対照表における資産評価のイメージ

別紙

実態貸借対照表作成にあたって、売却を考慮した保守的な正常価格に基づく売却見込額を原則とし、売却困難ないし事業に必須の継続保有資産に限り、簿価を基準に通常の正常価格を用いて減損の要否を検討する。





























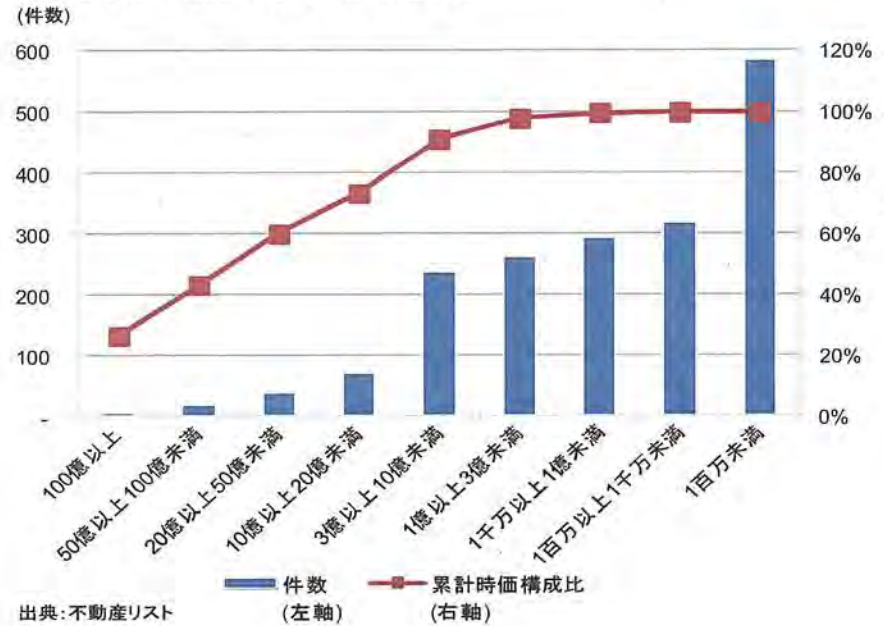
# 不動産一覧－時価区分別不動産の分布(1/7)

全用途区分を対象として時価区分別の不動産の分布を見ると、3億以上の物件で全体の時価合計の9割以上を占める。一方、物件数は1百万未満のものが圧倒的に多い。

時価区分別不動産の分布

時価区分	全区分			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	6	1,972	1,972	27%
50億以上100億未満	18	1,242	3,214	43%
20億以上50億未満	38	1,229	4,443	60%
10億以上20億未満	70	1,000	5,443	73%
3億以上10億未満	239	1,318	6,761	91%
1億以上3億未満	264	497	7,259	98%
1千万以上1億未満	293	138	7,396	100%
1百万以上1千万未満	318	11	7,407	100%
1百万未満	587	1	7,408	100%
合計	1,833	7,408		

時価区分別不動産の分布－全用途区分



## 時価区分別不動産の分布

- ・ 本頁に示す表・グラフは全用途区分を対象として時価区分別に不動産の分布を見たものである。
- ・ なお、「累計時価」は時価区分の大きいものから時価を累計したものであり、「累計時価構成比」は累計時価の時価合計に占める割合を示したものである。
- ・ 時価ベースで見た場合、3億以上の物件で全体の時価合計の9割以上を占める。
- ・ 一方、物件数は1百万未満のものが圧倒的に多い。

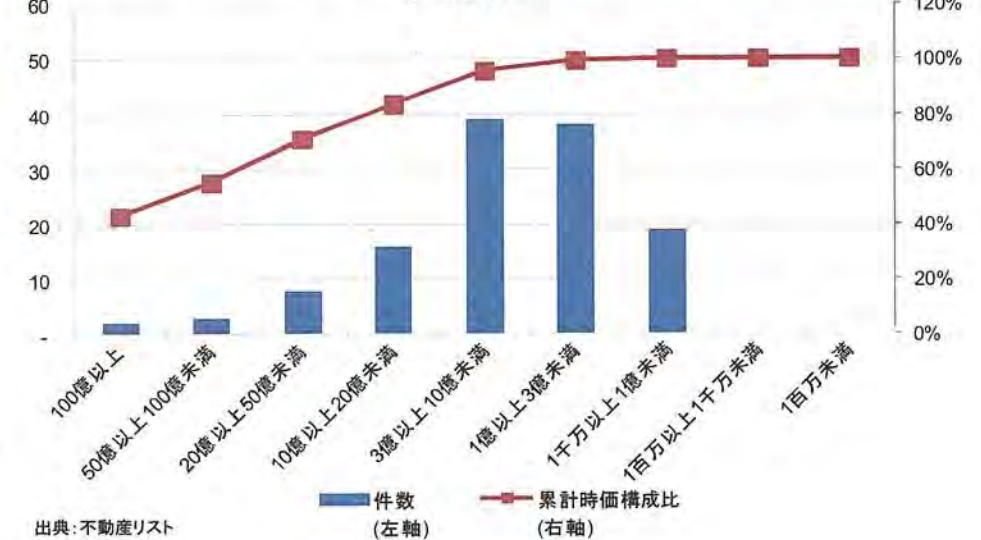
# 不動産一覧－時価区分別不動産の分布(2/7)

区分「1.賃貸マンション、賃貸オフィス、データセンター」の物件を時価区分別に見ると、10億以上の物件で全体の時価合計の8割以上を占めるのに対し、物件数は1億以上から10億未満の範囲に集中している。

## 時価区分別不動産の分布

1.賃貸マンション、賃貸オフィス、データセンター				
時価区分	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	2	795	795	43%
50億以上100億未満	3	223	1,018	55%
20億以上50億未満	8	287	1,305	71%
10億以上20億未満	16	230	1,536	84%
3億以上10億未満	39	217	1,753	96%
1億以上3億未満	38	70	1,823	99%
1千万以上1億未満	19	13	1,835	100%
1百万以上1千万未満	-	-	1,835	100%
1百万未満	-	-	1,835	100%
<b>合計</b>	<b>125</b>	<b>1,835</b>		

時価区分別不動産の分布－1.賃貸マンション、賃貸オフィス、データセンター



## 時価区分別不動産の分布

- ・ 区分「1.賃貸マンション、賃貸オフィス、データセンター」について時価区分別に不動産の分布を見ると、時価ベースで見た場合、10億以上の物件で全体の時価合計の8割以上を占める。
- ・ 一方、物件数で見た場合、1億以上から10億未満の範囲に物件が集中している。



# 不動産一覧－時価区分別不動産の分布(3/7)

時価ベースで見た場合、区分「2.厚生施設、ホテル」及び区分「3.遊休、駐車場、貸付土地」とも、3億以上の物件で全体の8割以上を占める。

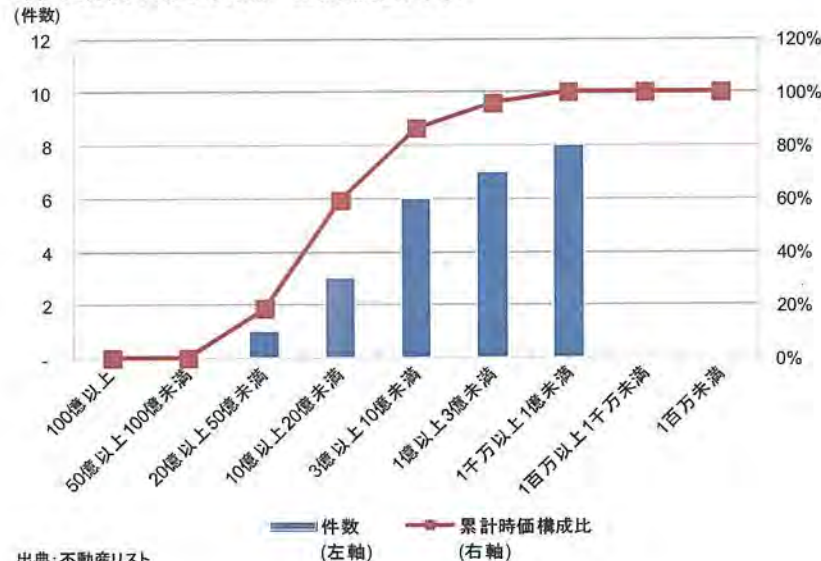
時価区分別不動産の分布

時価区分	2.厚生施設、ホテル				3.遊休、駐車場、貸付土地			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	-	-	-	0%	1	191	191	15%
50億以上100億未満	-	-	-	0%	3	225	416	33%
20億以上50億未満	1	22	22	19%	7	266	683	54%
10億以上20億未満	3	48	70	59%	9	143	826	65%
3億以上10億未満	6	32	102	86%	42	228	1,054	83%
1億以上3億未満	7	11	113	96%	82	146	1,199	94%
1千万以上1億未満	8	5	118	100%	169	69	1,268	100%
1百万以上1千万未満	-	-	118	100%	101	4	1,272	100%
1百万未満	-	-	118	100%	284	0	1,273	100%
合計	25	118			698	1,273		

時価区分別不動産の分布

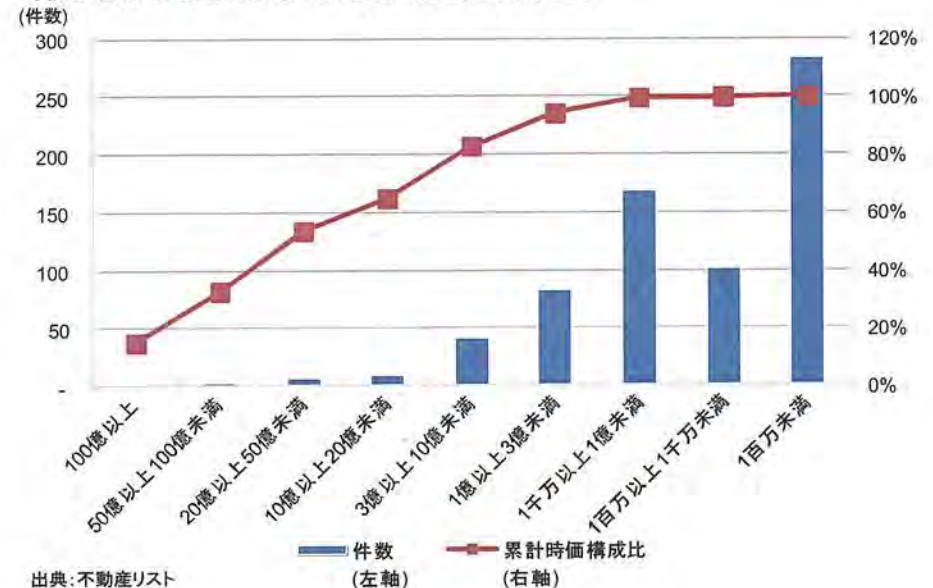
- 時価ベースで見た場合、区分「2.厚生施設、ホテル」及び区分「3.遊休、駐車場、貸付土地」とも、3億以上の物件で全体の8割以上を占める。
- 一方、物件数で見た場合、区分「3.遊休、駐車場、貸付土地」は1百万未満のものが圧倒的に多いのに対し、区分「2.厚生施設、ホテル」は1千万以上1億未満のものが最も多く、1千万未満の物件はない。

時価区分別不動産の分布－2.厚生施設、ホテル



出典：不動産リスト

時価区分別不動産の分布－3.遊休、駐車場、貸付土地



出典：不動産リスト

# 不動産一覧—時価区分別不動産の分布(4/7)

時価ベースで見た場合、区分「4.研修施設」及び区分「5.PR施設」とも3億以上の物件で全体の8割以上を占める。

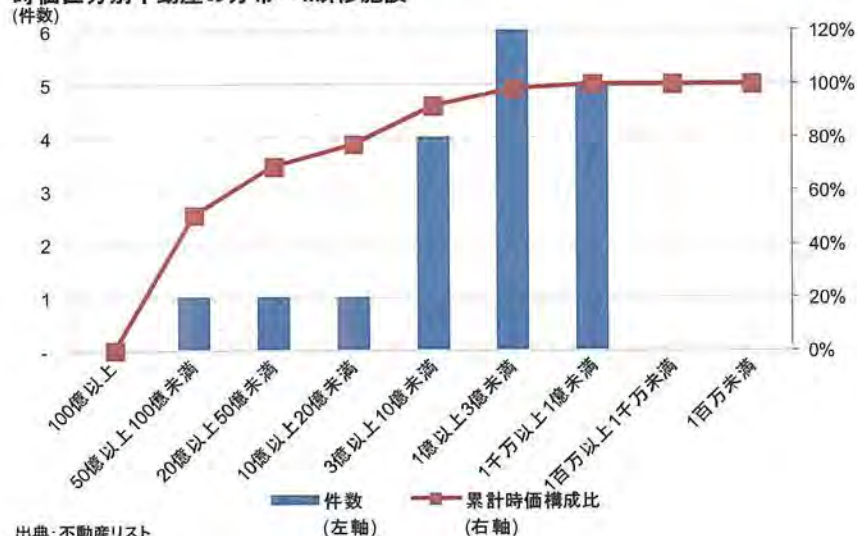
時価区分別不動産の分布

時価区分	4.研修施設				5.PR施設			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	-	-	-	0%	-	-	-	0%
50億以上100億未満	1	83	83	51%	1	77	77	60%
20億以上50億未満	1	29	112	69%	-	-	77	60%
10億以上20億未満	1	14	126	77%	1	15	92	72%
3億以上10億未満	4	23	149	92%	3	18	110	86%
1億以上3億未満	6	11	160	98%	8	15	124	98%
1千万以上1億未満	5	3	162	100%	4	3	127	100%
1百万以上1千万未満	-	-	162	100%	1	0	127	100%
1百万未満	-	-	162	100%	12	-	127	100%
合計	18	162			30	127		

時価区分別不動産の分布

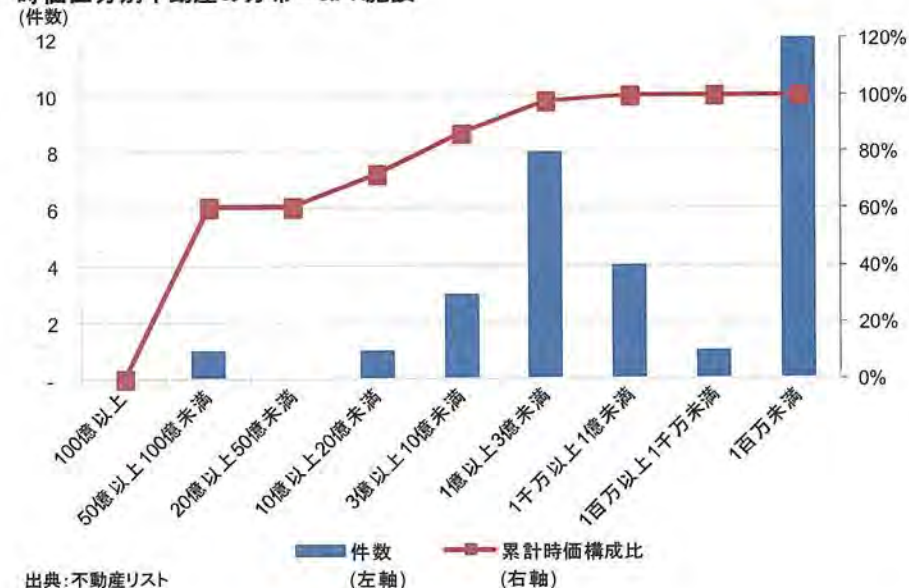
- 時価ベースで見た場合、区分「4.研修施設」及び区分「5.PR施設」とも3億以上の物件で全体の8割以上を占める。
- 一方、物件数で見た場合、区分「4.研修施設」は1億以上3億未満の物件が最も多いのに対し、区分「5.PR施設」は1百万未満の物件が最も多くなっている。

時価区分別不動産の分布—4.研修施設



出典: 不動産リスト

時価区分別不動産の分布—5.PR施設



出典: 不動産リスト



# 不動産一覧－時価区分別不動産の分布(5/7)

区分「7.本社、支社、営業センター、研究所、コンピュータセンター」については、時価ベースで見た場合、10億以上の物件で全体の8割近くを占める。また、物件数で見た場合、3億以上10億未満の物件が最も多くなっている。

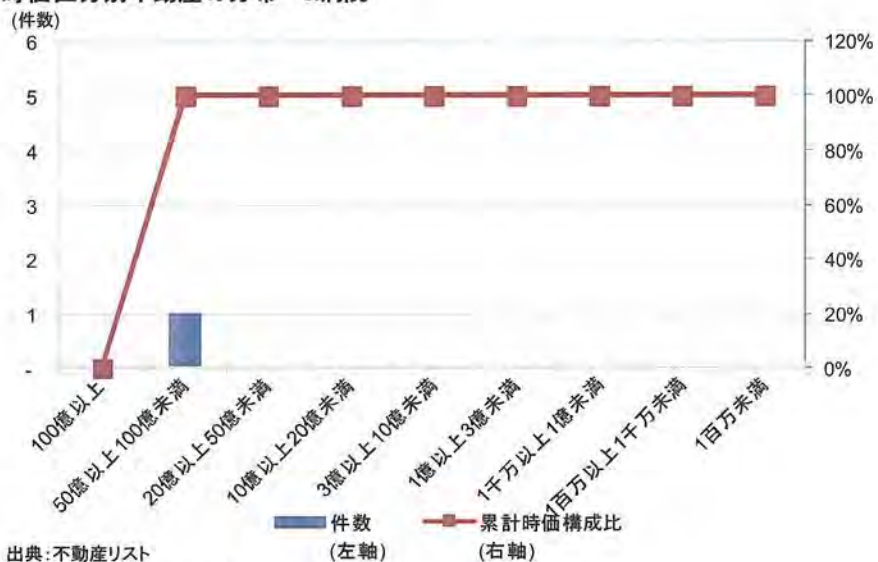
時価区分別不動産の分布

時価区分	6.病院				7.本社、支社、営業センター、研究所、コンピュータセンター			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	-	-	-	0%	3	986	986	33%
50億以上100億未満	1	86	86	100%	8	497	1,483	50%
20億以上50億未満	-	-	86	100%	17	478	1,961	66%
10億以上20億未満	-	-	86	100%	28	396	2,357	79%
3億以上10億未満	-	-	86	100%	89	521	2,878	97%
1億以上3億未満	-	-	86	100%	40	86	2,964	100%
1千万以上1億未満	-	-	86	100%	21	13	2,976	100%
1百万以上1千万未満	-	-	86	100%	1	0	2,976	100%
1百万未満	-	-	86	100%	7	0	2,977	100%
合計	1	86			214	2,977		

時価区分別不動産の分布

- 区分「6.病院」に含まれるのは東京電力病院1件である。
- 区分「7.本社、支社、営業センター、研究所、コンピュータセンター」については、時価ベースで見た場合、10億以上の物件で全体の8割近くを占める。また、物件数で見た場合、3億以上10億未満の物件が最も多くなっている。

時価区分別不動産の分布－6.病院



出典:不動産リスト

Project Power - 2011年9月30日

時価区分別不動産の分布－7.本社、支社、営業センター、研究所、コンピュータセンター



出典:不動産リスト

# 不動産一覧—時価区分別不動産の分布(6/7)

物件数は、区分「8.社宅」の場合は1億以上3億未満のものが最も多いのに対し、区分「9.通信事業者向け局舎」の場合は1千万未満のものが圧倒的に多い。

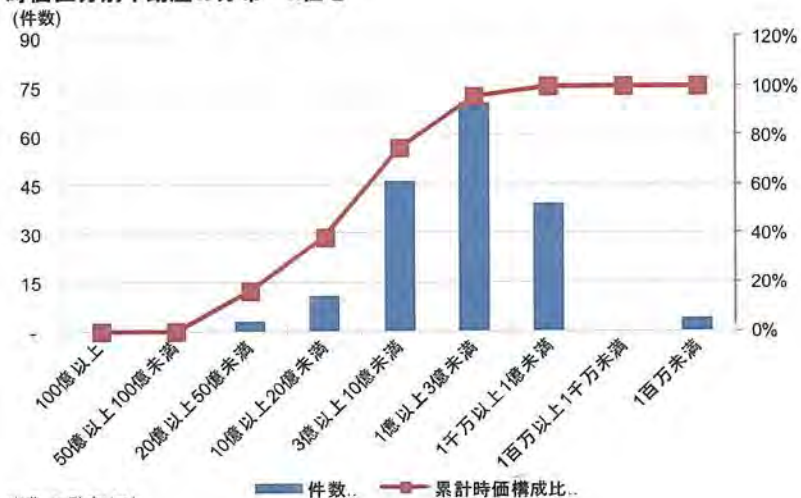
時価区分別不動産の分布

時価区分	8.社宅				9.通信事業者向け局舎			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	-	-	-	0%	-	-	-	0%
50億以上100億未満	-	-	-	0%	-	-	-	0%
20億以上50億未満	3	104	104	16%	-	-	-	0%
10億以上20億未満	11	140	244	38%	-	-	-	0%
3億以上10億未満	46	233	477	75%	1	4	4	19%
1億以上3億未満	70	133	610	96%	3	6	11	46%
1千万以上1億未満	39	25	634	100%	19	5	16	68%
1百万以上1千万未満	-	-	634	100%	210	7	22	97%
1百万未満	4	-	634	100%	272	1	23	100%
合計	173	634			505	23		

時価区分別不動産の分布

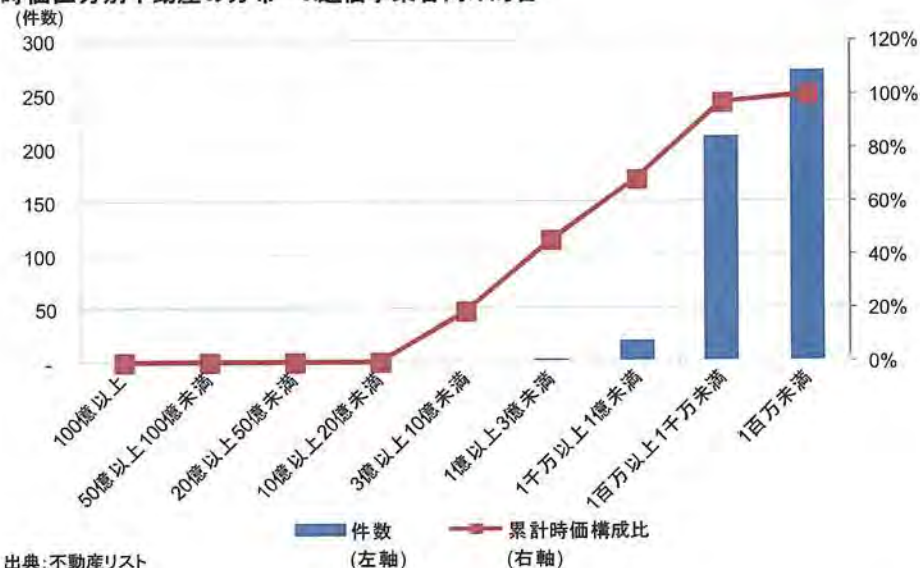
- 区分「8.社宅」の場合、物件数は1億以上3億未満のものが最も多く、当該区分までの累計時価で全体の96%を占める。
- 一方、区分「9.通信事業者向け局舎」の場合、物件数は1千万未満のものが圧倒的に多い。

時価区分別不動産の分布—8.社宅



出典:不動産リスト

時価区分別不動産の分布—9.通信事業者向け局舎



出典:不動産リスト



# 不動産一覧－時価区分別不動産の分布(7/7)

区分「10.1F・2F周辺及び電力所」の場合、3億以上10億未満の物件数が最も多く、3億以上の物件で全体の時価合計の8割近くを占める。

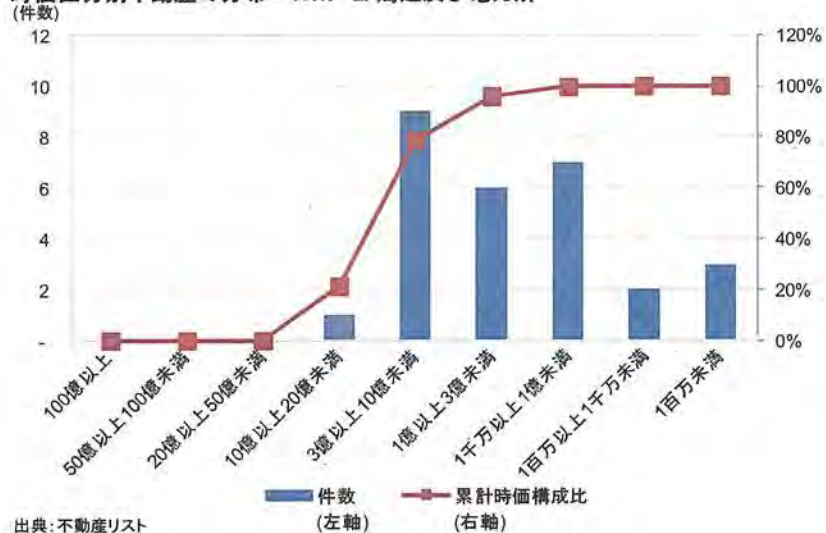
時価区分別不動産の分布

時価区分	10.1F・2F周辺及び電力所				11.その他			
	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比	件数	時価 (億円)	累計時価 (億円)	累計 時価構成比
100億以上	-	-	-	0%	-	-	-	0%
50億以上100億未満	-	-	-	0%	1	51	51	50%
20億以上50億未満	-	-	-	0%	1	42	92	90%
10億以上20億未満	1	15	15	21%	-	-	92	90%
3億以上10億未満	9	40	55	79%	-	-	92	90%
1億以上3億未満	6	12	67	96%	4	9	101	99%
1千万以上1億未満	7	3	70	100%	2	1	102	100%
1百万以上1千万未満	2	0	70	100%	3	0	102	100%
1百万未満	3	0	70	100%	5	0	102	100%
合計	28	70			16	102		

時価区分別不動産の分布

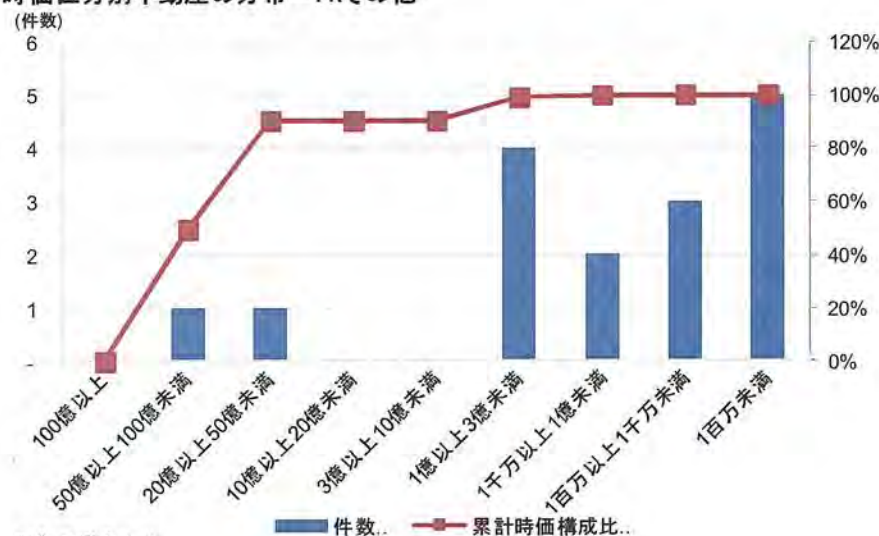
- 区分「10.1F・2F周辺及び電力所」の場合、3億以上10億未満の物件数が最も多く、3億以上の物件で全体の時価合計の8割近くを占める。
- 区分「11.その他」に計上されている物件16件のうち7件は、附帯事業に係る資産(内容は持ち込み設備)を各附帯事業毎にまとめて不動産リストに記載・計上しているものである。

時価区分別不動産の分布－10.1F・2F周辺及び電力所



出典：不動産リスト

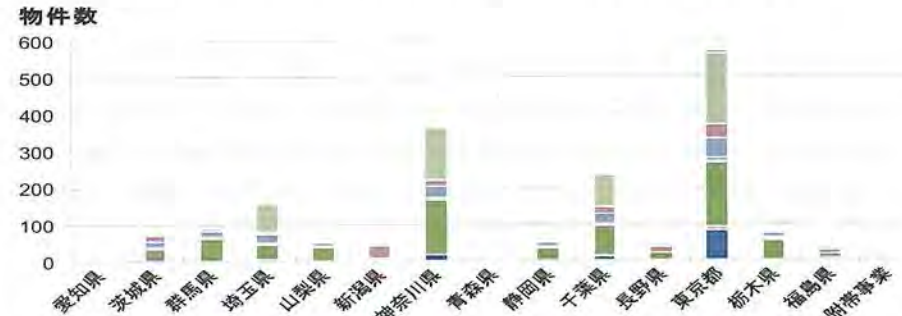
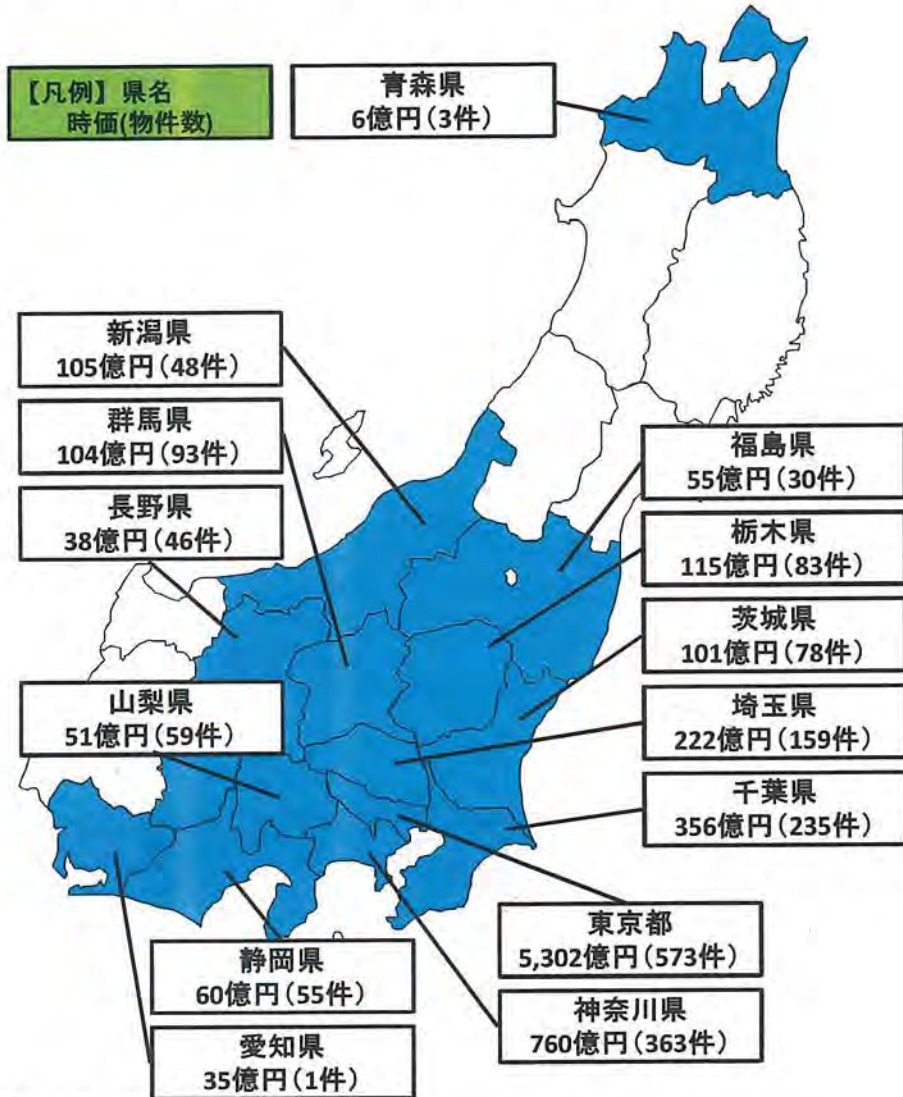
時価区分別不動産の分布－11.その他



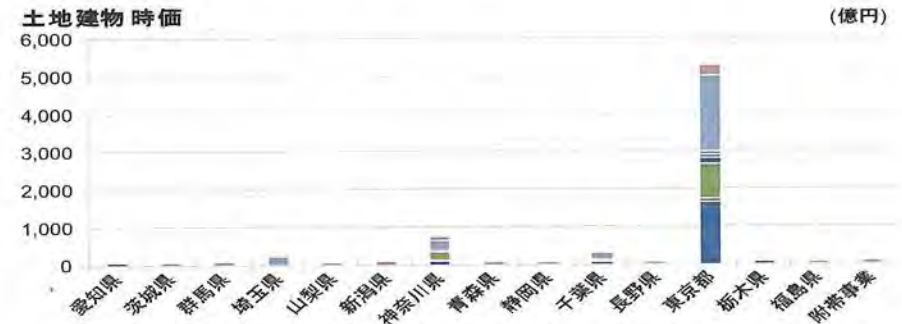
出典：不動産リスト

# 不動産一覽—非電気事業資産の都道府県別分布状況(1/2)

非電気事業資産の都道府県別分布状況を見ると、東京都の物件が物件数、土地建物時価とも、最も大きくなっている。



- 賃貸マンション・賃貸オフィス・データセンター
- 厚生施設・ホテル
- 遊休・駐車場・貸付土地
- 研修施設
- PR施設
- 病院
- 本社・支社・営業センター・研究所・コンピュータセンター
- 社宅
- 通信事業者向け局舎
- 1F・2F周辺及び電力所
- その他



- 賃貸マンション・賃貸オフィス・データセンター
- 厚生施設・ホテル
- 遊休・駐車場・貸付土地
- 研修施設
- PR施設
- 病院
- 本社・支社・営業センター・研究所・コンピュータセンター
- 社宅
- 通信事業者向け局舎
- 1F・2F周辺及び電力所
- その他



# 不動産一覧—非電気事業資産の都道府県別分布状況(2/2)

別紙

## 非電気事業資産の都道府県別分布状況

(億円)

	愛知県		茨城県		群馬県		埼玉県		山梨県		新潟県		神奈川県		青森県	
	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価
賃貸マンション・賃貸オフィス・データセンター	1	35	-	-	-	-	4	6	-	-	-	-	18	78	-	-
厚生施設・ホテル	-	-	1	1	2	1	3	8	1	1	1	1	1	3	-	-
遊休・駐車場・貸付土地	-	-	36	9	61	7	40	12	38	3	5	1	149	255	-	-
研修施設	-	-	2	1	1	1	2	1	2	2	-	-	3	18	-	-
PR施設	-	-	1	2	3	4	2	2	2	2	3	24	2	-	-	-
病院	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本社・支社・営業センター・研究所・コンピュータセンター	-	-	17	59	19	78	25	183	11	34	1	3	32	286	-	-
社宅	-	-	17	30	7	12	5	10	4	9	34	63	16	113	3	6
通信事業者向け局舎	-	-	4	0	-	-	78	1	1	0	-	-	141	2	-	-
1F・2F周辺及び電力所	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	12	1	5	-	-
その他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計	<u>1</u>	<u>35</u>	<u>78</u>	<u>101</u>	<u>93</u>	<u>104</u>	<u>159</u>	<u>222</u>	<u>59</u>	<u>51</u>	<u>48</u>	<u>105</u>	<u>363</u>	<u>760</u>	<u>3</u>	<u>6</u>

	静岡県		千葉県		長野県		東京都		栃木県		福島県		附帯事業 <sup>1)</sup>		合計	
	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価	件数	時価
賃貸マンション・賃貸オフィス・データセンター	-	-	13	54	-	-	86	1,636	2	25	1	2	-	-	125	1,835
厚生施設・ホテル	2	3	3	5	2	1	8	92	1	1	-	-	-	-	25	118
遊休・駐車場・貸付土地	35	5	83	48	20	2	172	922	55	11	4	0	-	-	698	1,273
研修施設	1	1	1	3	-	-	4	128	2	7	-	-	-	-	18	162
PR施設	-	-	3	2	2	0	9	87	3	4	-	-	-	-	30	127
病院	-	-	-	-	-	-	1	86	-	-	-	-	-	-	1	86
本社・支社・営業センター・研究所・コンピュータセンター	14	48	27	194	-	-	52	2,014	15	56	1	22	-	-	214	2,977
社宅	2	2	16	46	14	18	39	302	5	13	11	11	-	-	173	634
通信事業者向け局舎	1	0	88	2	-	-	192	17	-	-	-	-	-	-	505	23
1F・2F周辺及び電力所	-	-	1	2	8	17	1	15	-	-	13	20	-	-	28	70
その他	-	-	-	-	-	-	9	3	-	-	-	-	7	99	16	102
計	<u>55</u>	<u>60</u>	<u>235</u>	<u>356</u>	<u>46</u>	<u>38</u>	<u>573</u>	<u>5,302</u>	<u>83</u>	<u>115</u>	<u>30</u>	<u>55</u>	<u>7</u>	<u>99</u>	<u>1,833</u>	<u>7,408</u>

出典:不動産リスト

1. 附帯事業に関しては、建物付属設備が主体であり、物件数が多岐にわたるため、不動産リスト上は各事業毎にまとめて明細を付している。このため、ここでは都道府県別の分布状況の開示対象としていない。

# 売却との決定に至っていない3物件

[Redacted text]

[Redacted text]

No	物件名	住所	主な利用状況	[Redacted]
1	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
2	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
3	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]



# 研修施設に関する統廃合・売却可否の検討(1/3)

[Redacted text block]

No.	物件名	所在	[Redacted]			[Redacted]	
			[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
1	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
2	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
3	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
4	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
5	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
6	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]







# 本店本館の電気設備移転コスト

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

[Redacted text block]

[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

## 本店本館の電気設備移転コスト見込額

- 本店本館の電気設備に係る移転コストの当社による試算は現状なされておらず、また移転の形態や設備の規模に応じてコストには大きな差が生じるため、過去の事例から単純に推測することは困難である。
- したがって左記では計画されている電気設備移転コストの計算例に基づくデータを示している。

[Redacted text block]

※電気設備移転コストの試算は、過去の実績から概略的に試算されているものであるが、建築工事費・除却費等すべてをカバーしたものではない。したがって、詳細な調査・設計・検討を行った場合、試算されるコストは大きく変動する可能性があることに留意が必要である。



## 本店本館・新幸橋ビルを賃貸した場合の検証

以下のシミュレーション結果のとおり、本社機能を移転し、本店本館・新幸橋ビルを賃貸に供することは必ずしも経済合理的とはいえない。

### 本店本館を賃貸した場合のシミュレーション

		本店 本館	みなと みらい	大宮	東陽町
<b>賃料収入</b>					
月間坪単価(円/坪)	a				
延床面積(坪)	b				
事務所面積(坪) <sup>1)</sup>	c				
年間賃料収入(百万円)	$d=a \times c \times 12$				
諸経費割合 <sup>2)</sup>	e				
<b>純収入(百万円)</b>	$f=d \times (1-e)$				
<b>賃料支出</b>					
月間坪単価(円/坪)	g		17,000	12,150	9,290
賃借面積(坪)	h		7,032	7,032	7,032
年間賃借料(百万円)	$i=g \times h \times 12$		1,435	1,025	784
<b>年間純損益(百万円)</b>	$j=f-i$		(312)	98	339
<b>移転・移設コスト</b>					
移転・移設コスト単価(円/坪) <sup>3)</sup>	k	150,000			
移転・移設コスト総額(百万円)	$l=c \times k$	1,055			
<b>初年度純損益(百万円)</b>	$m=j-l$		(1,367)	(957)	(716)
移転・移設コストの回収期間(年)	$n=l/j$		-	10.8	3.1

### 新幸橋ビルを賃貸した場合のシミュレーション

		新幸橋 ビル	みなと みらい	大宮	東陽町
<b>賃料収入</b>					
月間坪単価(円/坪)	a				
延床面積(坪)	b				
事務所面積(坪)	c				
年間賃料収入(百万円)	$d=a \times c \times 12$				
諸経費割合 <sup>2)</sup>	e				
<b>純収入(百万円)</b>	$f=d \times (1-e)$				
<b>賃料支出</b>					
月間坪単価(円/坪)	g		17,000	12,150	9,290
賃借面積(坪)	h		5,093	5,093	5,093
年間賃借料(百万円)	$i=g \times h \times 12$		1,039	743	568
<b>年間純損益</b>	$j=f-i$		(12)	284	459
<b>移転・移設コスト</b>					
移転・移設コスト単価(円/坪) <sup>3)</sup>	k	150,000			
移転・移設コスト総額(百万円)	$l=c \times k$	764			
<b>初年度純損益(百万円)</b>	$m=j-l$		(776)	(480)	(305)
移転・移設コストの回収期間(年)	$n=l/j$		-	2.7	1.7

#### ・ 結論

- 本社機能をみなとみらい・大宮等に移転し、本店本館・新幸橋ビルを賃貸に供した場合の年間純損益及び移転・移設コストの額並びにその回収期間を総合的に考慮すると、賃貸に供することは移転先によっては必ずしも経済合理的とはいえない。

1)本店本館については、竣工図の平面図を概測して事務所部分の面積を査定している。なお、大会議室・役員室・役員会議室・食堂等については、事務所への転用が可能であることから、事務所部分の面積に含めている。

2)諸経費割合は『不動産評価の新しい潮流』p.159の数値を参考に経費率を30%としている。

3)移転・移設コストは『東京本部の保有等についての調査検討結果 平成21年3月27日 独立行政法人科学技術振興機構』の移転・移設経費をもとに査定している。

出典:大和不動産鑑定による鑑定評価書、CBREオフィスマーケットレポート、(財)日本不動産研究所特定事業部編『不動産評価の新しい潮流』、『東京本部の保有等についての調査検討結果 平成21年3月27日 独立行政法人科学技術振興機構』





# 変電所付社宅を賃貸に供した場合の純収益に関するシミュレーション(1/2)

別紙

[Redacted Table Content]





# 社宅・独身寮一戸数・保有率・入居率のマーケット状況

社宅や独身寮を含む給与社宅戸数は1993年以降減少傾向にあり、住宅総数に占める割合も低下している。  
 企業の社宅保有率や独身寮保有率も概ね減少傾向にあり、老朽化や維持管理費等の問題による縮小傾向が窺える。

給与住宅戸数の推移



※給与住宅: 公務員宿舎を含む企業社宅、独身寮の戸数合計

※全社宅戸数: 社有社宅と借上社宅の戸数合計

※社宅保有率=全社宅戸数÷全従業員(当社:約12.3%)

※社宅入居率=入居者のいる社宅戸数÷全社宅戸数(当社:約71.7%)

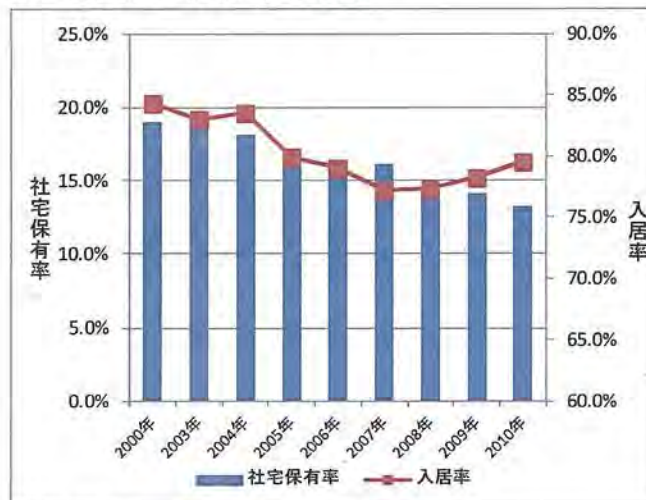
※独身寮保有率=寮収容定員数÷全従業員数(当社:約19.7%)

※独身寮入居率=寮入居者数÷寮収容定員数(当社:約83.9%)

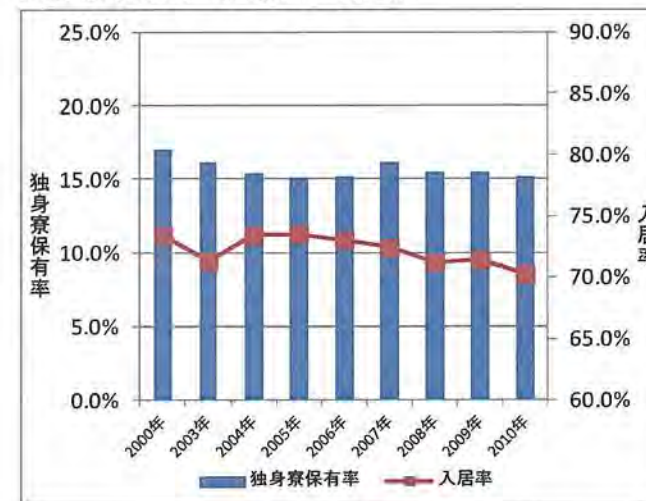
出典: 総務省「住宅・土地統計調査」、労務研究所

「旬刊 福利厚生 2011.1.8号 第45回調査 社宅・独身寮の使用料調べ」

社宅保有率と入居率の推移



独身寮保有率と入居率の推移



## 社宅・独身寮－統合・廃止に関するマーケット状況

別紙

2000年以降、独身寮や社宅を所有していた企業のうち、社有独身寮で49.5%、社有社宅で58.5%の企業が統合・廃止を行っている。今後の方向としては、現状維持が多数を占めるものの、社宅については約3割が減少・廃止の意向を示している。

### 2000年以降における所有している独身寮・社宅の統合・廃止状況

区分	社有独身寮				社有社宅			
	小計	1,000人以上	300～999人	300人未満	小計	1,000人以上	300～999人	300人未満
対象	325社	129社	110社	86社	324社	129社	109社	86社
統合・廃止した	29.8%	51.2%	25.5%	3.5%	25.6%	40.3%	22.9%	7.0%
	49.5%	58.4%	40.6%	21.4%	58.5%	64.2%	50.0%	54.5%
統合・廃止していない	30.5%	36.4%	37.3%	12.8%	18.2%	22.5%	22.9%	5.8%
	50.5%	41.6%	59.4%	78.6%	41.5%	35.8%	50.0%	45.5%
もともと保有していない	39.7%	12.4%	37.3%	83.7%	56.2%	37.2%	54.1%	87.2%

※下段はもともと所有していない企業を除いた割合

### 所有の独身寮・社宅についての今後の方向

区分	社有独身寮	社有社宅
対象	167社	116社
現状を維持する	80.2%	67.2%
増加させる	8.4%	1.7%
減少させる	9.0%	21.6%
廃止する	2.4%	9.5%

※独身寮・社宅を現在所有している企業に聞いたもの

出典：財団法人 労務行政研究所「社宅・独身寮の最新動向」2008年4月



[Redacted text block]

[Redacted text block]

- [Redacted list item 1]
- [Redacted list item 2]
- [Redacted list item 3]
- [Redacted list item 4]
- [Redacted list item 5]
- [Redacted list item 6]
- [Redacted list item 7]
- [Redacted list item 8]

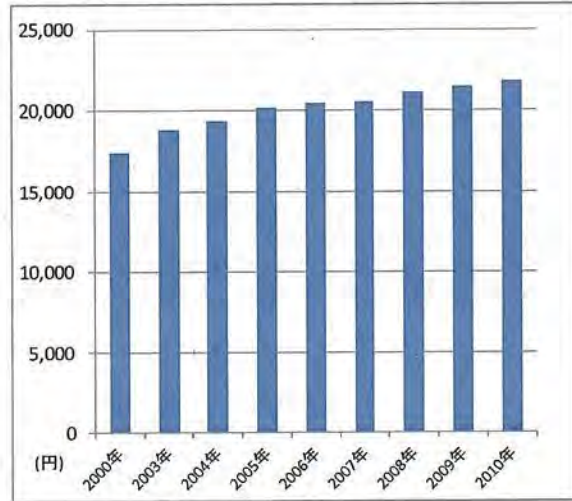
[Redacted text block]

- [Redacted list item 1]
- [Redacted list item 2]
- [Redacted list item 3]
- [Redacted list item 4]
- [Redacted list item 5]
- [Redacted list item 6]
- [Redacted list item 7]

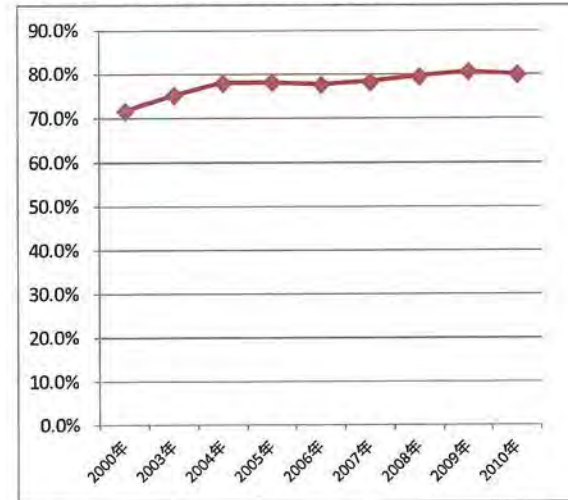
# 社宅・独身寮－社宅使用料と社宅定年制のマーケット状況

社宅使用料は年々増加傾向にあり、期間制限や年齢制限等の社宅定年制をもうける企業の割合も徐々に増加しつつある。定年制の内容として、期間制限は6～10年以内、年齢制限は41～45歳までが約過半数を占めている。

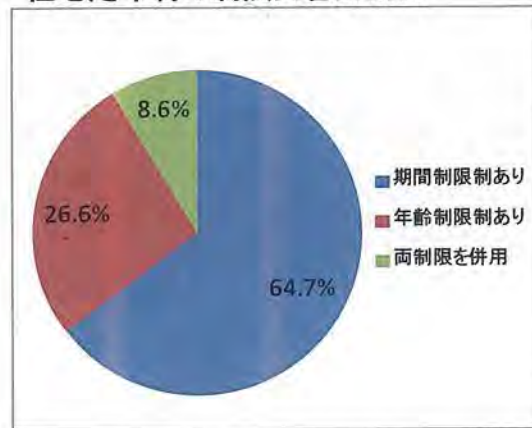
社宅使用料の推移(鉄筋造・2DK)



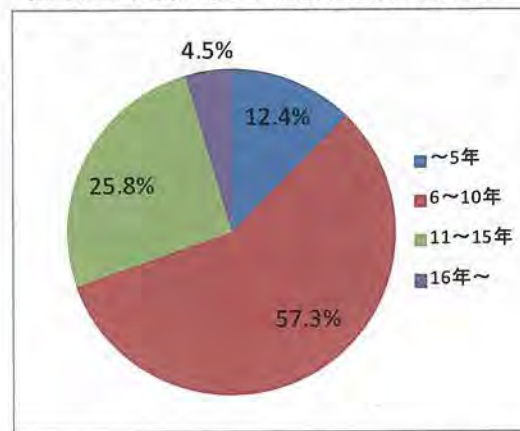
社宅定年制のある企業の割合



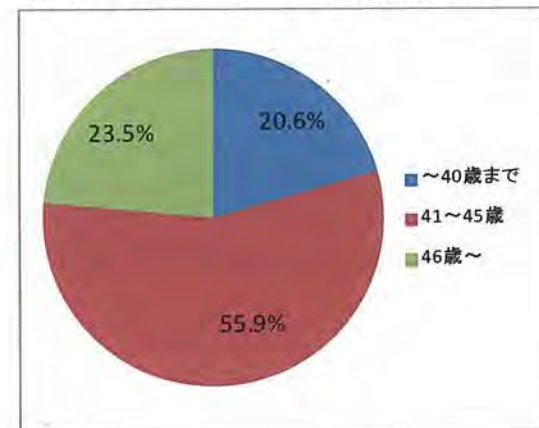
社宅定年制の制限内容別割合



社宅定年制に占める期間制限別割合



社宅定年制に占める年齢制限別割合



出典:総務省「住宅・土地統計調査」、労務研究所「旬刊 福利厚生 2011.1.8号 第45回調査 社宅・独身寮の使用料調べ」



# 社宅・独身寮－借上社宅と家賃補助制度のマーケット状況

別紙

所有している社宅や独身寮の統合・減少に伴って、家賃補助制度や借上社宅を導入する企業の割合が増加している。借上社宅の負担割合は約2割程度、家賃補助制度は定率制で約6割負担、定額制で約3～4万円負担となっている。

## 首都圏の基準賃借料と借上社宅使用料の比較(2011年)

世帯数別	①基準賃借料(円)	②借上社宅使用料(円)	②÷①
単身	88,200	17,800	20.2%
2人	115,500	21,600	18.7%
3人	124,400	24,000	19.3%
4人	138,900	26,800	19.3%
5人～	141,900	28,600	20.2%
平均	130,000	25,200	19.4%

階層別	①基準賃借料(円)	②借上社宅使用料(円)	②÷①
一般・係長	111,300	25,500	22.9%
課長	127,700	29,800	23.3%
部長	139,400	33,900	24.3%
平均	126,600	29,700	23.5%

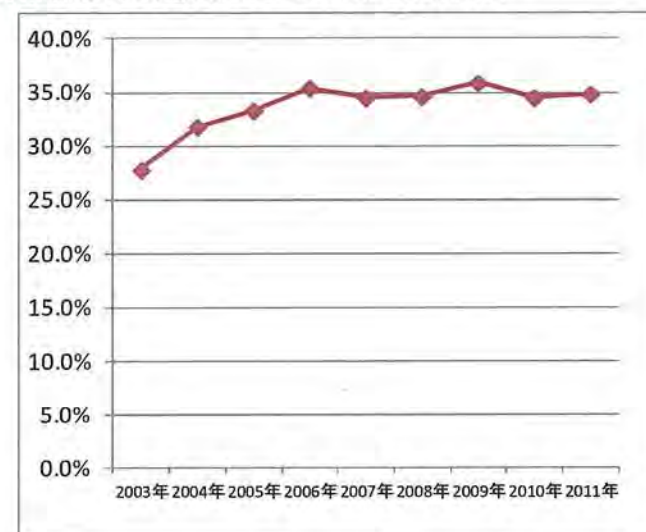
## 家賃補助制度の区分と内容

区分	単身・独身者	有家族・世帯者
定率制	56.7%	58.0%
定額制	34,308円	46,458円
併用	64.2%かつ47,471円	63.0%かつ63,607円

## 家賃補助の支給期限と住宅手当

区分	内容	割合
支給期限	期限なし	40.5%
	年齢制限 平均45歳	59.5%
	年数制限 平均8年	
住宅手当	住宅手当なし	59.5%
	家賃補助と併給する	24.3%
	家賃補助と併給せず	16.2%

## 家賃補助制度を運用している企業の割合



出典: 労務研究所「旬刊 福利厚生 2011.2.28号 民間企業112社対象 社宅借上基準と家賃補助調べ」





[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]

# 社宅・独身寮－変電所付き社宅を賃貸した場合の保守管理

変電所付き社宅を賃貸する場合、個別物件の実状に合わせて変電所の保守管理を支障なく行えることを担保する文言を契約書上織り込むことができれば、変電所の保守管理に支障は生じることはないものと考えられる。

- 現状、賃貸マンションとして運営している変電所付き不動産に係る賃貸借契約では、変電所の保守管理を想定して「電気事業法に基づき、変電所の保守管理に際し、立ち入ることができる」等の一律定型的な文言を入れているわけではなく、例えば以下の「契約書の文言例」のように個別物件の実状に合わせて文言を入れている。
- なお、賃貸マンションのような賃貸物件であっても、物件保有の主目的は賃貸物件の運営ではなく、変電所の維持・管理である。このため、変電所の保守管理に支障が生じるような賃貸は行わない方針であり、変電所のリプレイスは支障なくできるよう担保している。

用途	契約書の文言例
介護付有料老人ホーム	<p>賃借人は、当社の地中電気設備に関する点検・保守等のための本件土地への立入り、並びに増強・改修工事及び緊急の復旧工事等に協力するものとし、諸工事に伴う作業及び一時使用について承諾するものとします。ただし、緊急の場合を除き、当社は実施日時、作業内容等を記載した書面にて、事前に賃借人に通知するものとし、建物の事業運営に支障が生じる場合には、できる限り支障を及ぼさないよう賃借人に協力するものとし、</p>
事務所及び店舗	<p>当社及び賃借人は、当社が行う変電所の保守・管理について、次の各号のとおり定めるものとします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 賃借人は、変電所の出入口を常時当社が通行可能な状態に保つこととし、当社に合鍵等を提供することとします。</li> <li>• 賃借人は、当社の必要に応じて変電所管理車両の駐車スペースを提供するものとします。</li> <li>• 賃借人は、変電所給気風道を常時確保するものとします。</li> <li>• 当社は、変電所の保守・管理上必要な場合は、賃借人に通知した上で、建物内に立ち入ることができるものとします。ただし、緊急の場合は事後の通知で足りるものとします。</li> <li>• 当社が変電所に関する点検・工事等を行う場合で、振動、騒音、作業スペースの確保、マシンハッチの使用等により建物又は建物利用者に影響を与える場合は、事前に賃借人に通知した上で、対応について協議するものとします。</li> <li>• 当社及び賃借人は、前号までに定めがない事項であっても、変電所の適切な保守・管理のために必要であると認められる事項について、互いに誠意を持って協議し解決するものとします。ただし、当社が緊急を要した場合は、当社の判断により一時的に必要な措置をとることができるものとします。この場合、当社は措置した内容を速やかに賃借人に通知するとともに、事後の措置について協議するものとします。</li> </ul>



# 不動産一覧－被災者に提供している物件

東日本大震災の被災者への提供物件は賃貸借期間等を踏まえ慎重に取り扱う必要があると考えられる。

## 被災者に提供している物件

(単位: 億円)

施設名	所在地	所有区分			土地面積 (㎡)	土地 帳簿価額	固定資産税 評価額	建物 延床 面積(㎡)	建物 帳簿価額	建築年	戸数
		土地	建物								









































# 有価証券一覧－市場価格のない株式明細(8/8)

別紙

銘柄	保有会社	11/3期 帳簿価額	評価額	含み損益	算定根拠
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]
[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]	[Redacted]





























# グループ会社一覧 (2/5)

主要多角化会社 [redacted] の一覧は以下の通りである。

主要多角化14社 [redacted]

(単位: 億円)

子会社名	事業概要	出資比率 (間接含)	11/3期末 貸借対照表項目						有利子 負債	純資産 比率	11/3期 損益計算書項目				営業 利益率		
			有形無 形 固定資	投資等	流動 資産	負債	純資産	総資産			売上高	営業 利益	経常 利益	当期 純利益			
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]	[redacted]











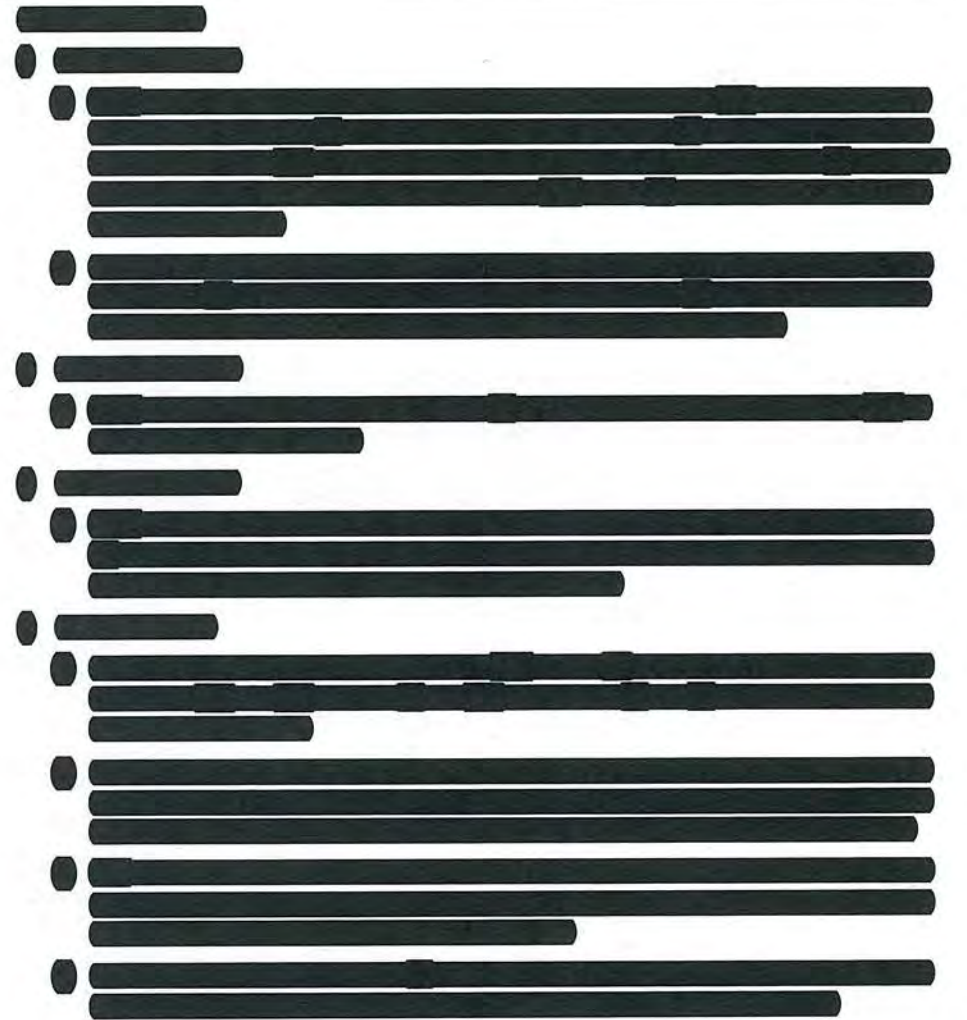
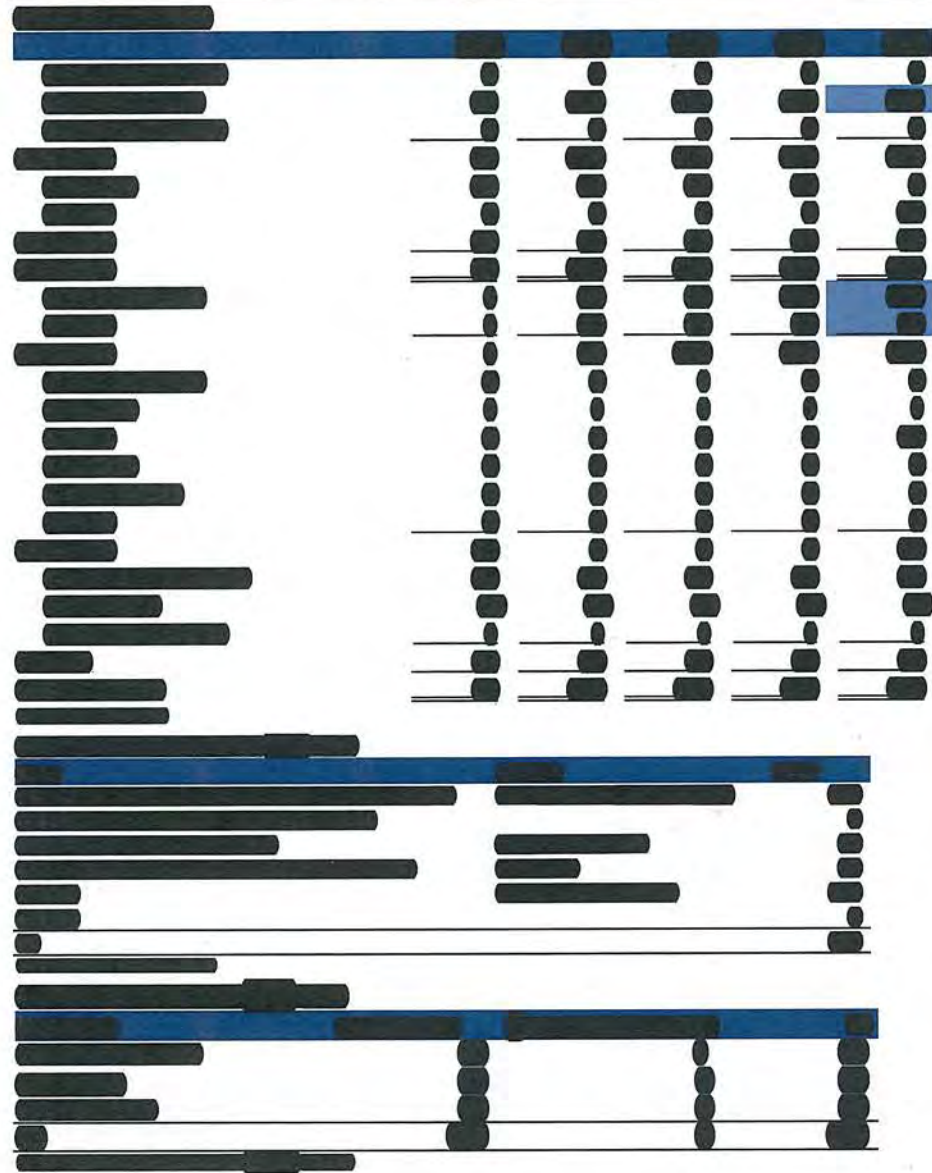


The table contains several columns of data, with most cells obscured by black redaction bars. A prominent blue horizontal bar spans the top of the table. A blue rectangular box highlights a specific section of the bottom rows, containing approximately 5 rows of data. The table structure appears to be a standard data grid with multiple columns and many rows.

This table is smaller and contains fewer rows than the main table. It also features black redaction bars covering most of the data. The structure is similar to the main table, with a few visible rows of data.









The Gantt chart displays a project schedule with tasks represented by horizontal bars. A prominent blue bar spans the top of the chart. Below it, several black bars of varying lengths are arranged in a grid-like pattern. A blue box highlights a specific section of the chart in the lower-left quadrant. The chart is divided into columns by vertical lines, suggesting a time-based or resource-based structure.

The right page features a large, solid black rectangular redaction covering the top half of the content. Below this redaction, there is a list of bulleted items, each followed by a line of blacked-out text. The list appears to be a continuation of the information from the left page, but the specific details are obscured by the redaction.







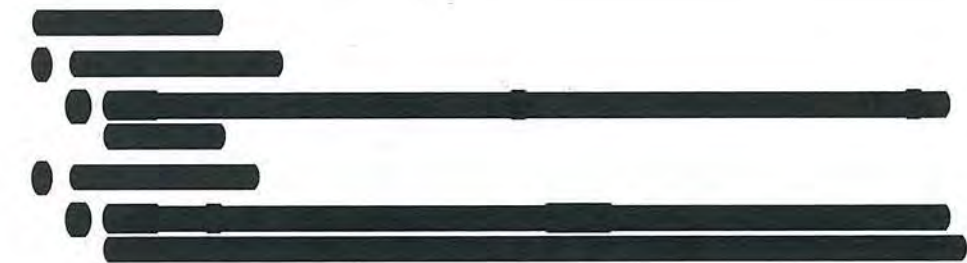
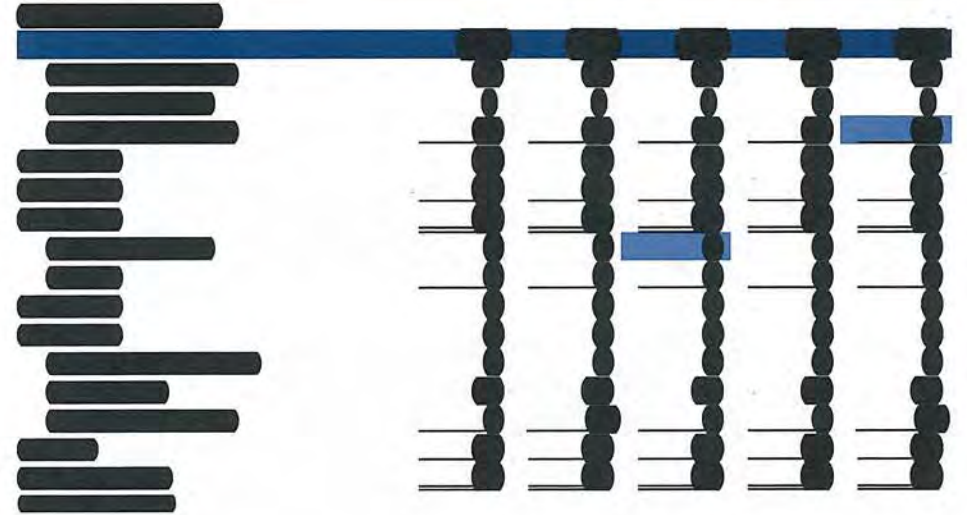
















The table contains several columns of data, with most cells obscured by black redaction bars. A prominent blue horizontal bar spans across the top of the table area. A blue rectangular box highlights a specific section of the bottom rows, containing approximately 5 columns of data.

This table consists of several rows of data, almost entirely obscured by black redaction bars. The structure suggests a list or a summary table with multiple columns.







A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. A section of the table, approximately in the middle, is enclosed in a blue rectangular border. Below the table, there are several lines of redacted text, some starting with bullet points.

A table with multiple columns and rows, similar to the one on the left. The content is almost entirely redacted with black bars. A section of the table, approximately in the middle, is enclosed in a blue rectangular border. Below the table, there are several lines of redacted text, some starting with bullet points.





This table contains financial data, likely a Profit and Loss (PL) statement, with columns for various categories and rows for different periods. The content is almost entirely redacted with black bars. A blue horizontal bar is present near the top, and a blue rectangular box highlights a section of the table at the bottom right.

This section contains a smaller table or list of items, also mostly obscured by black redaction bars. A blue horizontal bar highlights a specific row near the top.





This table contains several columns of data, with most content redacted by black bars. A blue horizontal bar is present near the top of the table. A blue rectangular box highlights a specific section of the table in the lower-middle part, containing several rows of data.

This table contains several columns of data, with most content redacted by black bars. A blue horizontal bar is present near the top of the table. A blue rectangular box highlights a specific section of the table in the lower-middle part, containing several rows of data.















A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. A blue rectangular highlight box is drawn around a specific row in the lower half of the table.

A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. The top header row is highlighted with a blue bar.







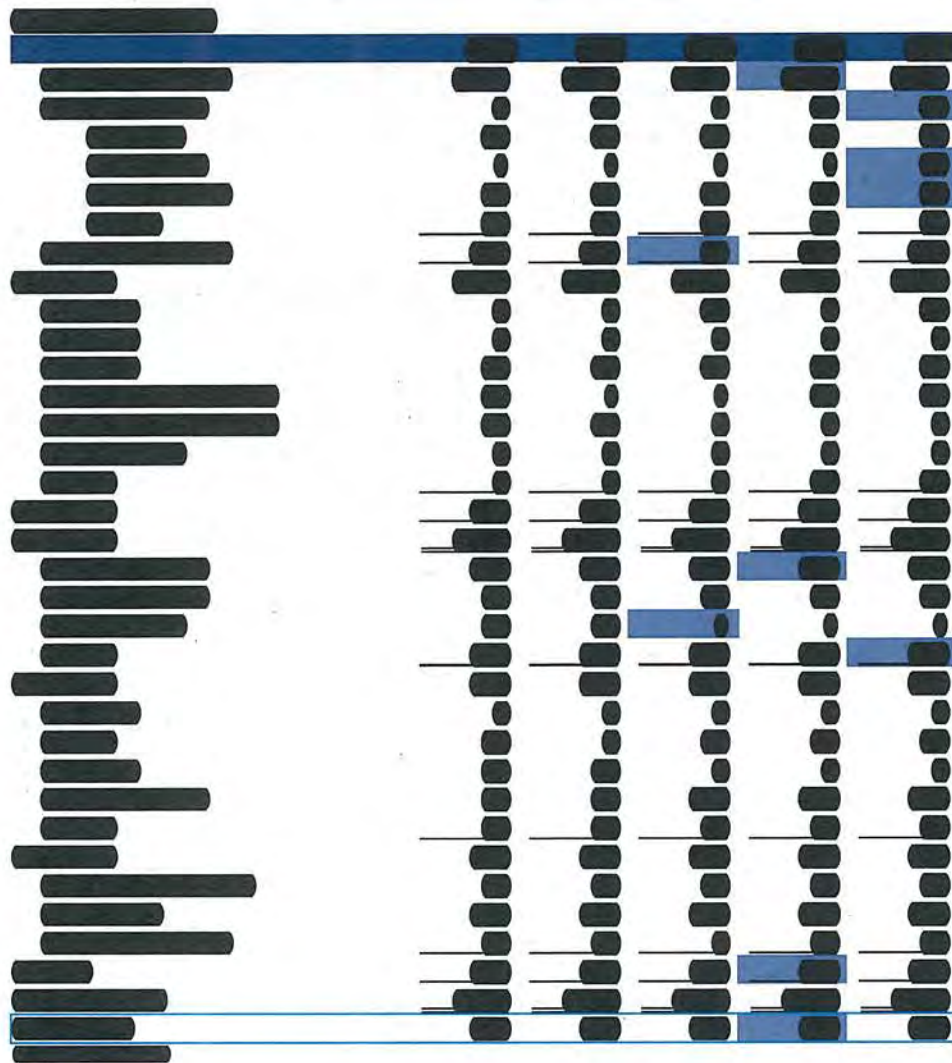












A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. A blue horizontal highlight is present at the top of the table. Another blue horizontal highlight is present around the middle of the table, encompassing several rows.

A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. A blue horizontal highlight is present at the top of the table. Another blue horizontal highlight is present around the middle of the table, encompassing several rows.



- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]

- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]
- [Redacted]







The table contains several columns of data, with the majority of the content redacted by thick black bars. A prominent blue horizontal bar spans the top of the table area. A blue rectangular box highlights a group of rows at the bottom of the table. Within this highlighted area, one cell is colored blue, while the others are blacked out. To the right of the main table, there are several horizontal black bars of varying lengths, likely representing redacted text or additional data points.



A table with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. A blue rectangular highlight box is drawn around a specific section of the table, approximately in the middle of the page. The table structure appears to have several columns, with some data points visible as small black dots or lines.

A second table, similar in structure to the first, with multiple columns and rows. The content is almost entirely redacted with black bars. The layout is consistent with the first table, showing a grid of data points, many of which are obscured by redaction.

# 連結修正仕訳(PL)(1/2)





# 連結修正仕訳(PL) (2/2)

The table displays financial data with a blue header row. It contains several columns of data, with some cells highlighted in green and others in blue. There are two callouts labeled '5' pointing to specific data points. The table is partially obscured by black redaction bars. A small red bar is visible at the bottom left of the table area.

The table contains multiple columns of data, with the first column on the left being the widest. The right side of the page features several rows of text, some of which are preceded by green circular markers. A small inset table is located in the middle-right section, featuring a blue header and a green background for its data rows.

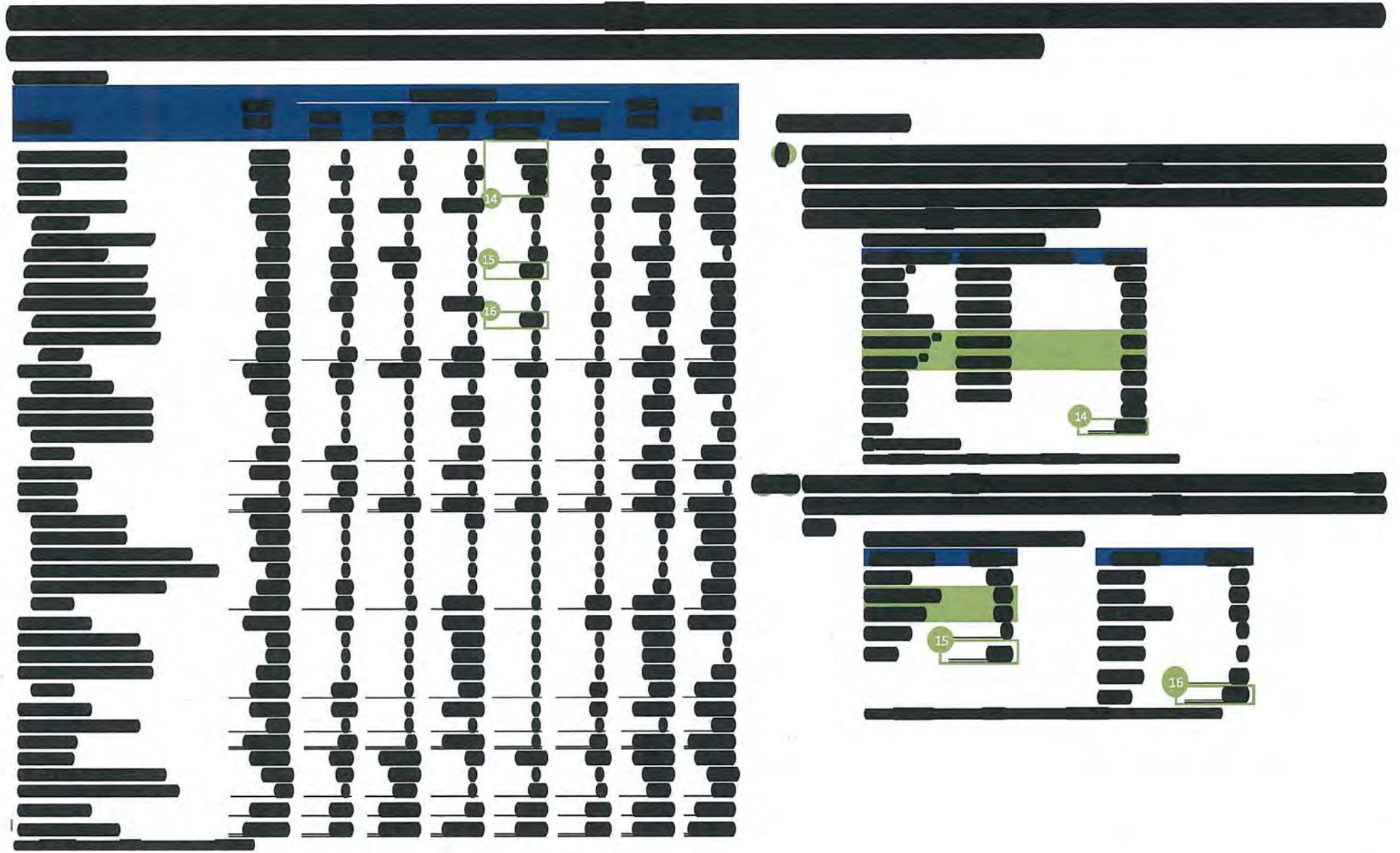


The table consists of approximately 10 columns and 20 rows. The top row is highlighted in blue. Most of the content is obscured by black redaction bars. There are four specific callouts in green boxes with numbers: '6' appears in two locations, '7' appears in two locations, and '8' and '9' appear in one location each. The callouts are positioned at the end of rows in the second and third columns from the left.

This table is smaller than the first one, with about 5 columns and 10 rows. It also has a blue header bar. It is mostly redacted with black bars. There are three callouts in green boxes with numbers: '6' in one location, '7' in one location, and '9' in one location. The callouts are positioned at the end of rows in the second and third columns from the left.

The table consists of approximately 10 columns and 30 rows. The top row is a blue header. The main body of the table is filled with black redaction bars. In the third column from the left, there are four green circles with numbers 10, 11, 12, and 13, pointing to specific rows. In the middle-right section, there are two green circles with numbers 12 and 13, also pointing to specific rows. The table is divided into several vertical sections by thin lines, suggesting a hierarchical or categorical structure.



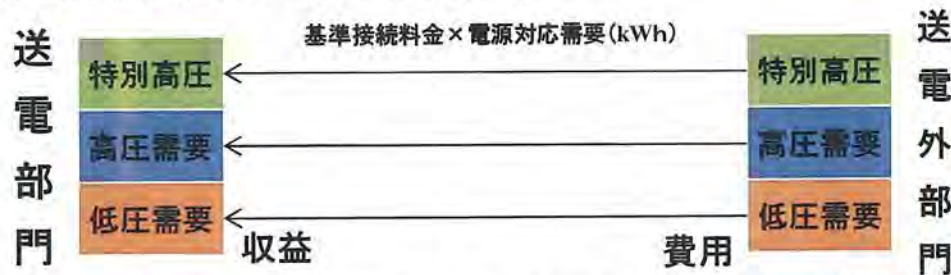


## (参考) 社内取引収益・費用の内容

送配電部門収支計算書の特徴である社内取引収益・費用の概要は以下のとおりである。

- 送配電部門の分離を擬制し、送配電部門の託送等の業務に関する会計整理を行うことが求められていることから、送配電外部部門が、送配電部門を利用した場合に発生したと考えられる収益(社内取引収益)を算定し、営業収益として計上する必要がある。
- 逆に、送配電部門が、送配電外部部門を利用した場合に発生したと考えられる費用(社内取引費用)を、営業費用として計上する必要がある。
- 主な社内取引収益・費用の内容は以下のとおりである。

### ① 主な社内取引収益(基準託送供給料金相当取引収益)



高圧需要・特別高圧需要に係るものについては、託送供給約款に定める基準接続料金を、低圧需要に係るものについては平均基準接続供給料金を設定し、それぞれの需要に対する電源対応需要を乗じることにより算定

### ② 主な社内取引費用(託送収益取引費用)

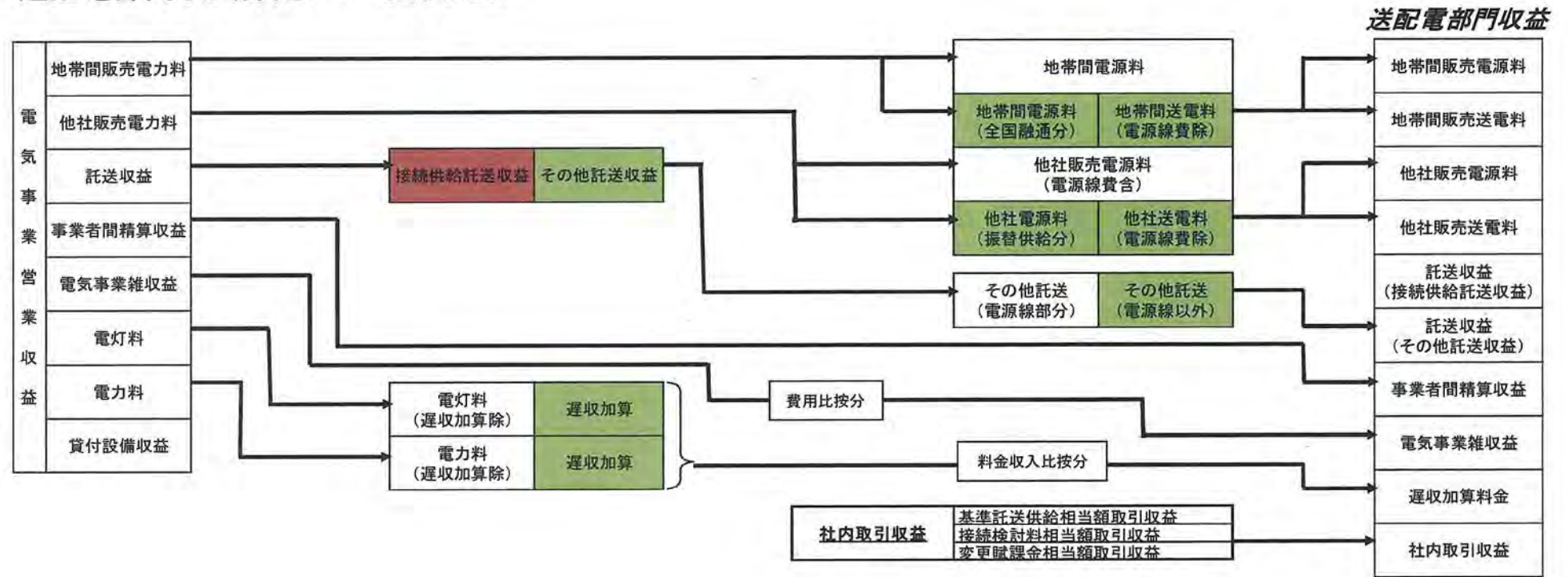


託送アワーの需要・供給量の誤差が生じた際、アワー増減が生じた場合には、東電の電源部門による発電でカバーすることになるため、この場合の託送収益は電源部門の収益(送配電部門の費用)に帰属することとなる。



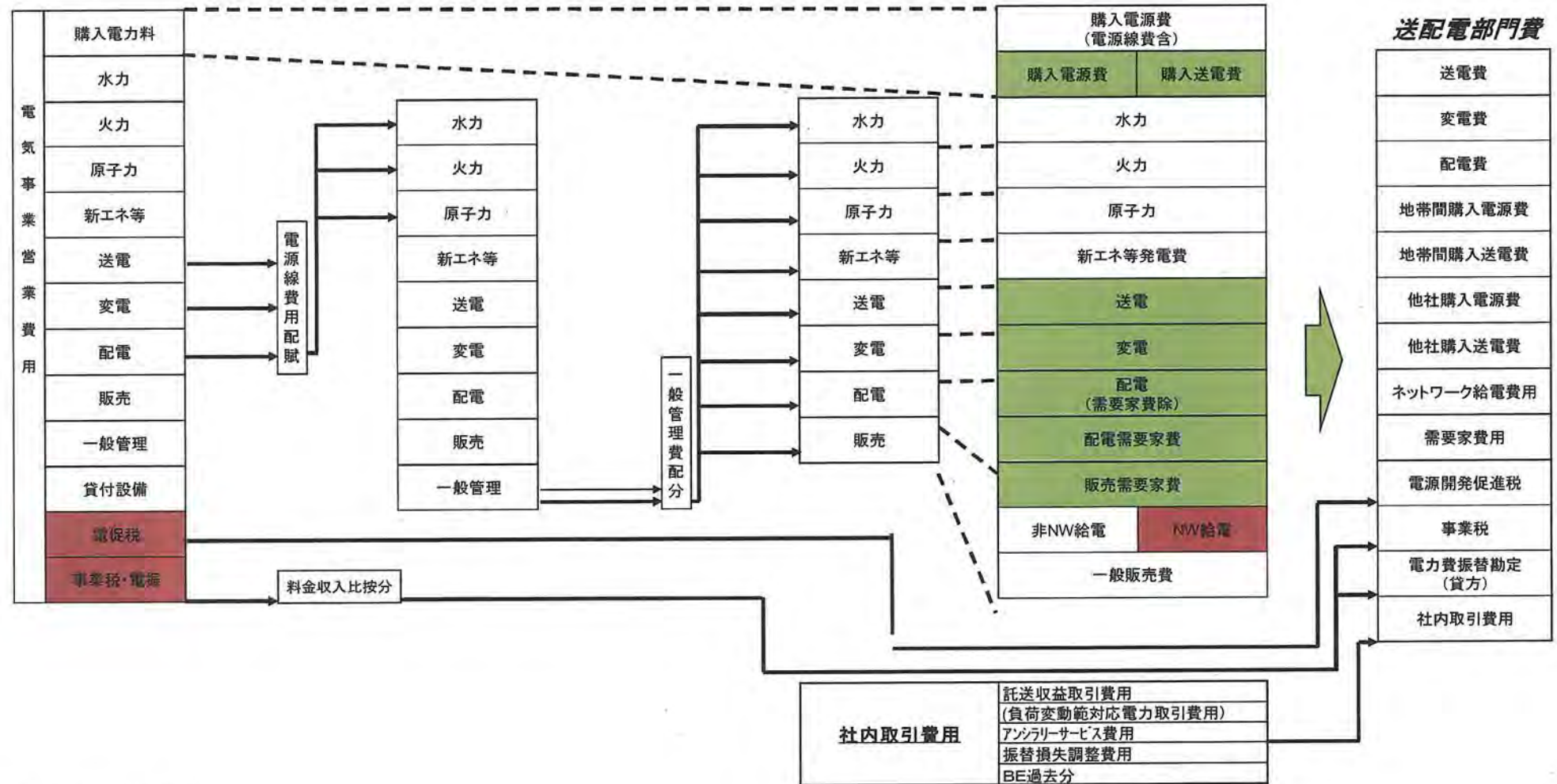
# (参考)送配電部門収支報告書－収益の配賦計算フロー

## 送配電部門収支算定フロー図(収益)



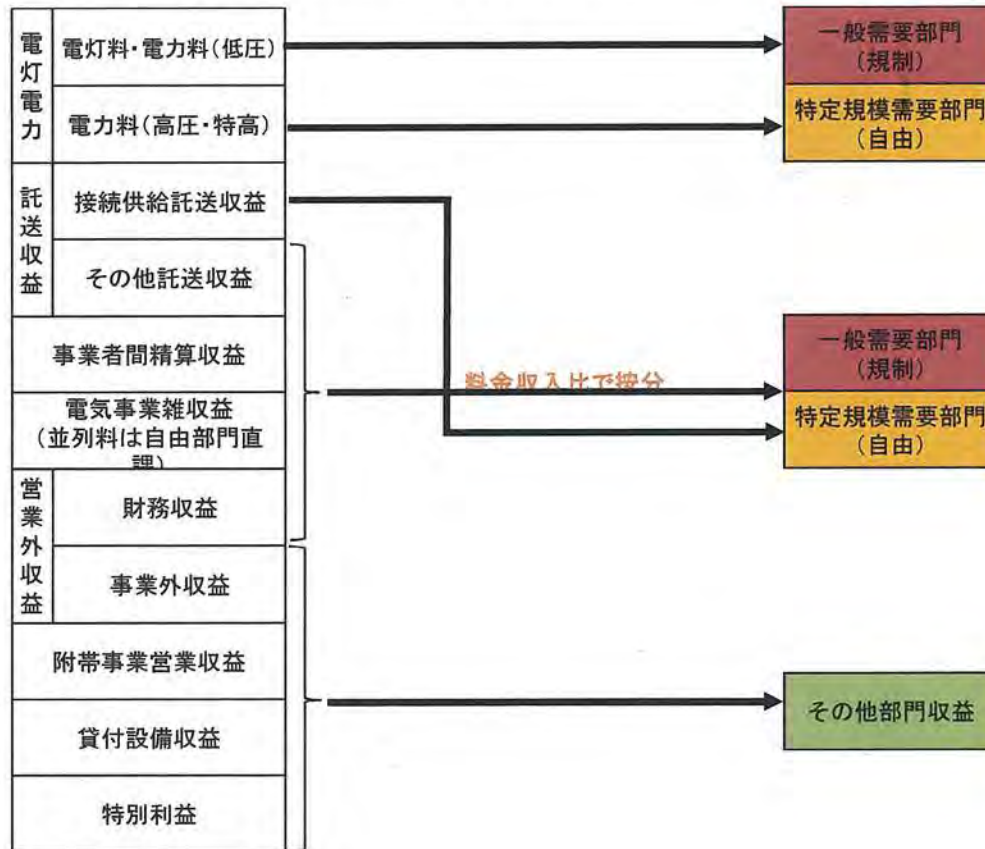
# (参考)送配電部門収支報告書ーコスト集計フロー

## 送配電部門収支算定フロー図(費用)



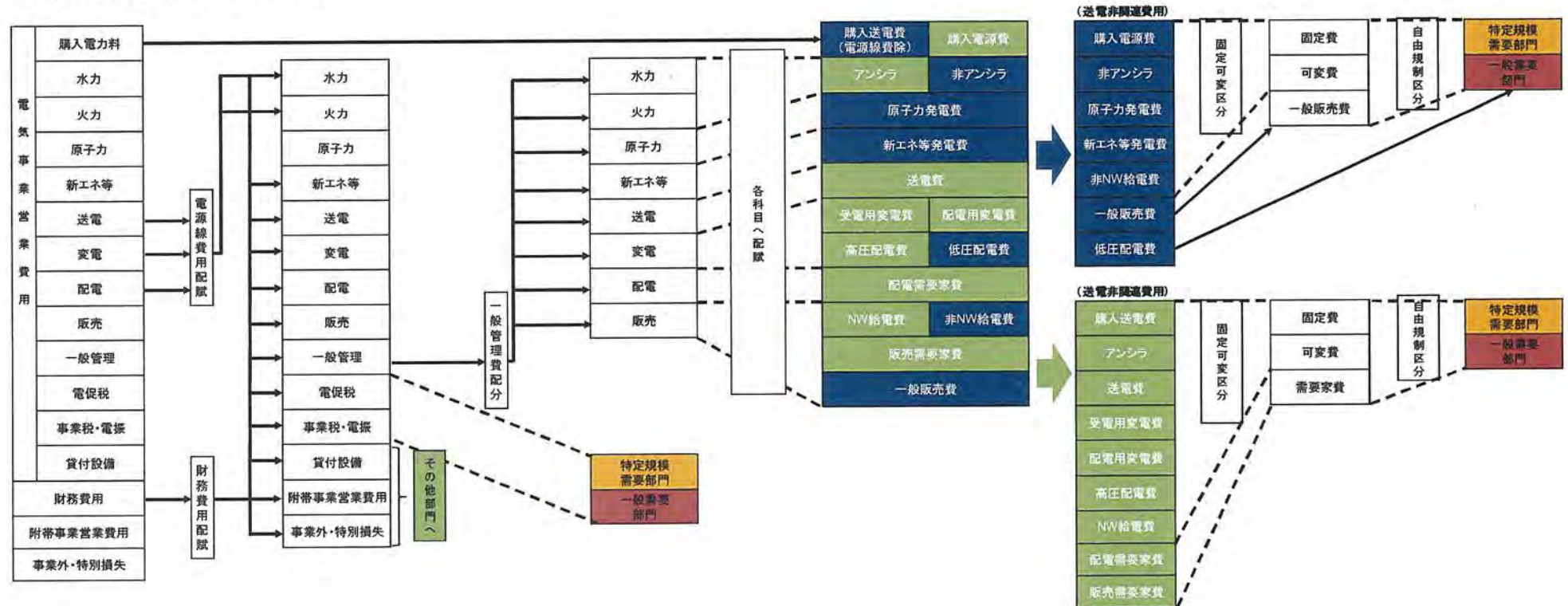


部門別収支算定フロー図(収益)



# (参考) 部門別収支報告書－コスト集計フロー

部門別収支算定フロー図(費用)





# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項(1/8)

別紙

## 営業収支項目(1/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項(2012・2013年度)
電気料	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted] に準じて計算している。</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 資金繰りシミュレーションでは、過年度の構成比率を用いて各月の売掛金残高を特別高圧と特別高圧以外とに按分した数値を用いるものとした。</li> </ul> </li> </ul>
販売電力料 購入電力料	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
電気事業雑収益	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>

# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (2/8)

## 営業収支項目 (2/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項 (2012・2013年度)
営業外収益	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ 2011年度と同様、[Redacted]</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ PL計上額の総額を種類毎(バックエンド積立金利息・貸付金利息等)の想定元本及び利率を用いて按分し、各月の入金予定額を試算している(バックエンド積立金利息の場合には4・7・10・1月)。</li> <li>・ 留意事項</li> <li>➢ [Redacted] 上記の方法にて試算するものとした。</li> </ul>



# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (3/8)

別紙

## 営業収支項目 (3/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項(2012・2013年度)
燃料費	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 燃料購入額と消費額(PL計上額)を同額と仮定した上で、燃料毎の支払条件を考慮し支払額を試算している。</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 資金繰りシミュレーションでは、在庫水準を一定と仮定した上で、燃料購入額と消費額(PL計上額)を同額と仮定し、各月の支払額を試算するものとした。</li> </ul> </li> </ul>
人件費	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
修繕費	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted] 検収月(PL計上月)の翌月に支出すると仮定し試算している。</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 資金繰りシミュレーションでは、東電作成の修繕費予算(PL計上・検収ベース)に基づき検収月(PL計上月)の翌月に支出すると仮定し試算するものとした。</li> </ul> </li> </ul>

# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (4/8)

## 営業収支項目 (4/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項(2012・2013年度)
公租公課	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ PL計上額の総額を納付金額の多い5月、7月、12月、2月に均等按分する方法により、各月の支払額を試算している。</li> <li>・ 留意事項</li> <li>➢ [Redacted] 上記の方法にて試算するものとした。</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ 各収支項目から生じる仮受消費税及び仮払消費税を積算し、両者の差額にて支払消費税額を試算している。</li> <li>・ 留意事項</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 本シミュレーションにおいては、上記の方法にて試算するものとした。</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul>



# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (5/8)

別紙

## 営業収支項目 (5/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項(2012・2013年度)
諸費用	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ 固定資産除却費(固定資産除却簿価相当分を除く)について、検収(PL計上)月の翌月に支出すると仮定し、各月の支払額を試算している。</li> <li>・ 留意事項</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 本シミュレーションにおいては上記方法により試算するものとした。</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法</li> <li>➢ 月次PL計上月の翌月末において支払うものと仮定し、各月の支払額を試算している。</li> <li>・ 留意事項</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted] 資金繰りシミュレーションでは、東電作成の損益予算(PL計上・検収ベース)に基づき検収月(PL計上月)の翌月に支出すると仮定し試算するものとした。</li> </ul>

# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (6/8)

## 営業収支項目 (6/6)

項目		シミュレーション方法と留意事項 (2012・2013年度)
貯蔵品支出	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 「貯蔵品支出額」と「設備および物品売却代」との差引額が、 [Redacted] [Redacted] 設備売却代と等しくなるように試算している。</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 貯蔵品支出は、有償支給用の配電資材等に関する支出であり、損益項目との相関性が低く特定の損益項目より当該支出額を試算することが困難な状況にある。</li> <li>➢ このため、「設備および物品売却代」に含まれる有償支給収入と同額(純額で収支ゼロ)と仮定する方法により当該金額を試算するものとしている。</li> </ul> </li> </ul>
雑収入・雑支出	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 雑収入: [Redacted]</li> <li>➢ 雑支出: [Redacted]</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 雑収入及び雑支出には、給与手当や諸給与から控除される財形等の支出以外は、資金の受払いが両建計上されるため、本シミュレーションにおいては、財形及び総合預金の支出額のみを考慮するものとしている。</li> </ul> </li> </ul>
支払利息	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>



# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項(7/8)

別紙

## 投資収支項目(1/2)

項目		シミュレーション方法と留意事項(2012・2013年度)
設備および物品売却収入	● [Redacted]	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 「貯蔵品支出額」と「設備および物品売却代」との差引額が、 [Redacted]</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 前頁「貯蔵品支出」を参照されたい。</li> </ul> </li> </ul>
工事費負担金収入	● [Redacted]	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 工事費負担金のうち、収益(電気事業雑収益など)や費用(修繕費の戻入など)に含まれる収入金額は当該PL項目を通じてキャッシュ・フローに織り込んでいる。</li> <li>➢ 上記以外の収入については東電作成の事業計画と同額と仮定している。</li> </ul> </li> </ul>
投資回収	● [Redacted]	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
	● [Redacted]	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>

# 資金計画 ( ) の前提・ロジック、シミュレーション方法と留意事項 (8/8)

## 投資収支項目 (2/2)

項目		シミュレーション方法と留意事項 (2012・2013年度)
原子燃料支出	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
建設費・建設費戻入	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ このため、資金繰りシミュレーションでは、[Redacted]と仮定し試算するものとした。</li> </ul> </li> </ul>
投資支出	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>
グループ資金取引 (資金調達・債務償還、CMS預り・預け、グループ貸付・貸付回収)	<ul style="list-style-type: none"> <li>● [Redacted]</li> <li>● [Redacted]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ シミュレーション方法                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> <li>・ 留意事項                             <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ [Redacted]</li> <li>➢ [Redacted]このため、当該年度の月次収支については、簡易的に年間取引額を均等月割りする方法により試算している。</li> <li>➢ [Redacted]</li> </ul> </li> </ul>



