

# 2014年3月期 第2四半期決算説明会

2013年10月30日  
株式会社オリエンタルランド

## I. 決算概要

---

# 1. 上半期実績(前年同期比較)

Ⅰ. 決算概要

| 連結損益計算書  | 前年同期<br>(億円) | 実績<br>(億円) | 増減<br>(億円) | 増減率   |
|----------|--------------|------------|------------|-------|
| 売上高      | 1,883        | 2,300      | 416        | 22.1% |
| テーマパーク事業 | 1,564        | 1,897      | 332        | 21.3% |
| ホテル事業    | 238          | 317        | 78         | 32.8% |
| その他の事業   | 80           | 86         | 5          | 7.0%  |
| 営業利益     | 390          | 584        | 193        | 49.6% |
| テーマパーク事業 | 321          | 490        | 168        | 52.5% |
| ホテル事業    | 63           | 85         | 21         | 34.5% |
| その他の事業   | 5            | 8          | 2          | 59.3% |
| 経常利益     | 391          | 575        | 184        | 47.1% |
| 純利益      | 255          | 359        | 104        | 40.8% |

テーマパーク事業を中心に大幅な増収増益

3

# 1. 上半期実績(前年同期比較) - 主な増減要因

Ⅰ. 決算概要

| テーマパーク事業①   | 前年同期    | 実績      | 増減    | 増減率   |
|-------------|---------|---------|-------|-------|
| 売上高         | 1,564億円 | 1,897億円 | 332億円 | 21.3% |
| 入園者数        | 1,325万人 | 1,536万人 | 211万人 | 15.9% |
| ゲスト1人当たり売上高 | 10,410円 | 10,920円 | 510円  | 4.9%  |
| チケット収入      | 4,362円  | 4,486円  | 124円  | 2.8%  |
| 商品販売収入      | 3,779円  | 4,108円  | 329円  | 8.7%  |
| 飲食販売収入      | 2,269円  | 2,326円  | 57円   | 2.5%  |

## 入園者数の増

- ・東京ディズニーリゾート30周年イベントの好調などにより過去最高
  - － ハピネス・イズ・ヒア、スター・ツアーズリニューアルなどの奏功
  - － 30周年という大きな節目を迎えたことによる来園動機の増加
  - － 雨天日が少なかったことや国内旅行・レジャー需要の高まりも影響

## ゲスト1人当たり売上高の増

- ・商品販売収入が増加したことなどにより過去最高
  - － 東京ディズニーリゾート30周年関連商品の好調

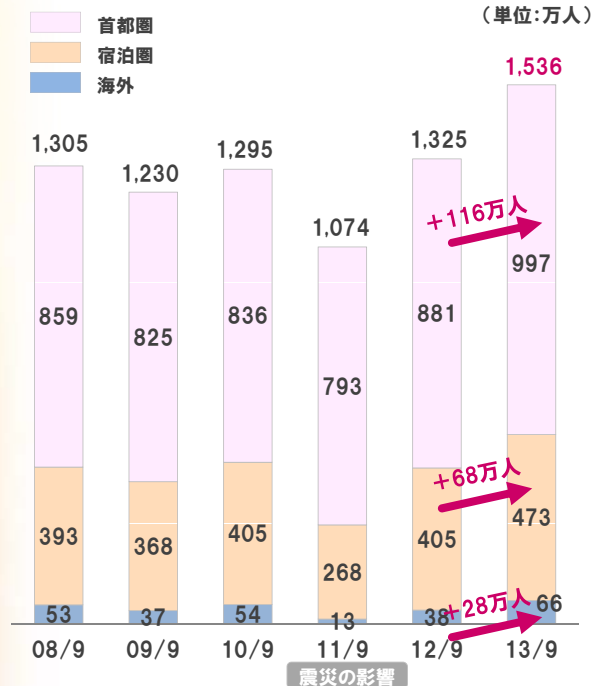
入園者数・ゲスト1人当たり売上高ともに過去最高

4

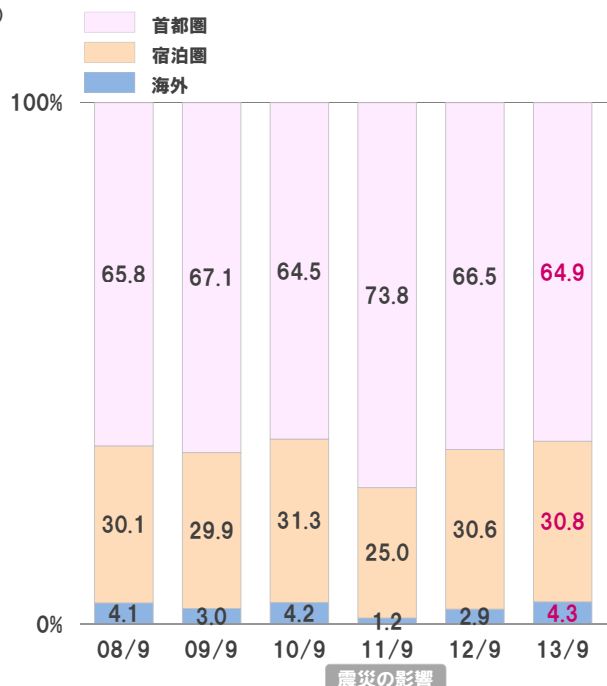
# 1. 上半期実績(前年同期比較) - 主な増減要因

I. 決算概要

## テーマパーク地域別入園者数



## テーマパーク地域別来園者比率



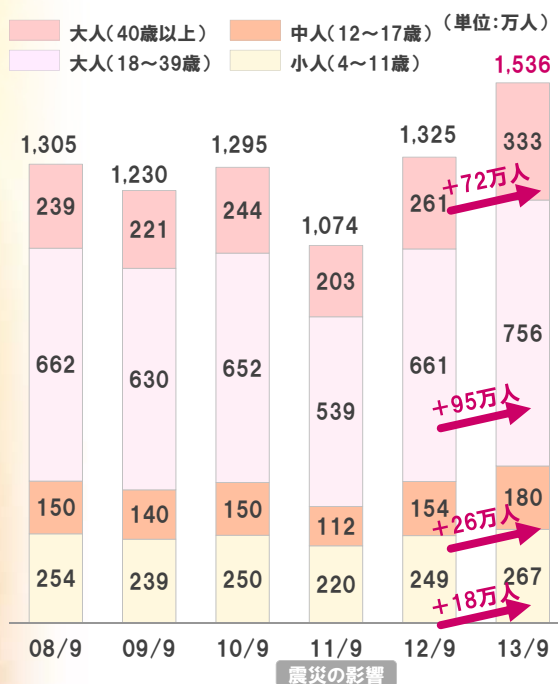
各エリアとも入園者数が増加

5

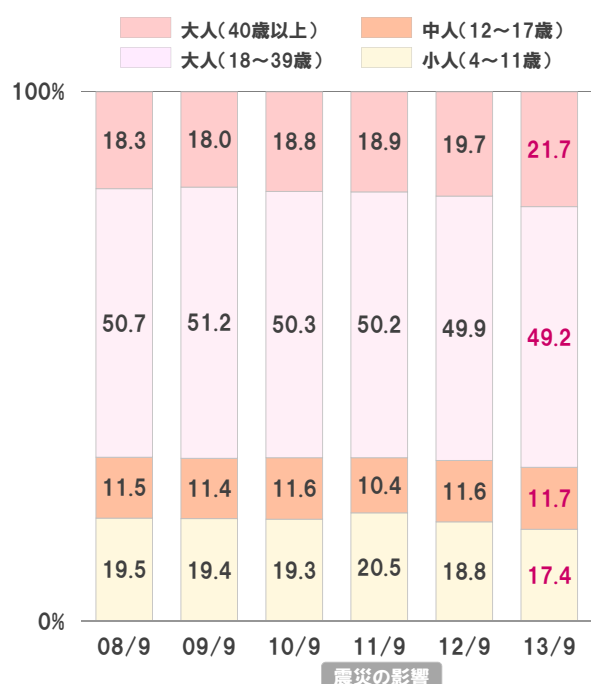
# 1. 上半期実績(前年同期比較) - 主な増減要因

I. 決算概要

## テーマパーク年代別入園者数



## テーマパーク年代別来園者比率



40代以上の構成比は引き続き増加

6

# 1. 上半期実績(前年同期比較) - 主な増減要因

Ⅰ. 決算概要

| テーマパーク事業② | 前年同期    | 実績      | 増減    | 増減率   |
|-----------|---------|---------|-------|-------|
| 売上高       | 1,564億円 | 1,897億円 | 332億円 | 21.3% |
| 営業利益      | 321億円   | 490億円   | 168億円 | 52.5% |

## 営業利益の増

- ・ 売上高の増
  - － 入園者数およびゲスト1人当たり売上高の増
- ・ 人件費の増 △21億円
  - － 準社員労働時間の増など
- ・ 固定経費・諸経費の増 △15億円
  - － 東京ディズニーリゾート30周年関連コストなど

売上高の増加により大幅な増益

7

# 1. 上半期実績(前年同期比較) - 主な増減要因

Ⅰ. 決算概要

| ホテル事業 | 前年同期  | 実績    | 増減   | 増減率   |
|-------|-------|-------|------|-------|
| 売上高   | 238億円 | 317億円 | 78億円 | 32.8% |
| 営業利益  | 63億円  | 85億円  | 21億円 | 34.5% |

- ・ 東京ディズニーリゾート30周年イベントによる客室稼働率の増など

## 客室稼働率一覧

\* 平均客室単価(実績)は、「決算補足資料」4ページをご覧ください

| 東京ディズニーランドホテル |        | 東京ディズニーシー・ホテルミラコスタ |        | ディズニーアンバサダーホテル |        |
|---------------|--------|--------------------|--------|----------------|--------|
| 前年同期          | 上半期実績  | 前年同期               | 上半期実績  | 前年同期           | 上半期実績  |
| 90%台前半        | 90%台後半 | 90%台後半             | 90%台後半 | 70%台後半         | 90%台後半 |

売上高の増加により増益

| その他の事業 | 前年同期 | 実績   | 増減  | 増減率   |
|--------|------|------|-----|-------|
| 売上高    | 80億円 | 86億円 | 5億円 | 7.0%  |
| 営業利益   | 5億円  | 8億円  | 2億円 | 59.3% |

モレール事業の売上高の増加などにより増益

8

## 2. 上半期実績(期初予想比較)

I. 決算概要

| 連結損益計算書  | 期初予想<br>(億円) | 実績<br>(億円) | 増減<br>(億円) | 増減率    |
|----------|--------------|------------|------------|--------|
| 売上高      | 2,001        | 2,300      | 298        | 14.9%  |
| テーマパーク事業 | 1,621        | 1,897      | 275        | 17.0%  |
| ホテル事業    | 299          | 317        | 17         | 5.7%   |
| その他の事業   | 80           | 86         | 6          | 7.5%   |
| 営業利益     | 378          | 584        | 205        | 54.3%  |
| テーマパーク事業 | 311          | 490        | 179        | 57.6%  |
| ホテル事業    | 65           | 85         | 19         | 29.8%  |
| その他の事業   | 1            | 8          | 6          | 372.4% |
| 経常利益     | 378          | 575        | 197        | 52.1%  |
| 純利益      | 245          | 359        | 114        | 46.5%  |

期初予想に比べ大幅な増収増益

9

## 2. 上半期実績(期初予想比較) - 主な増減要因

I. 決算概要

| 上半期      | 期初予想    | 実績      | 増減    | 増減率    |
|----------|---------|---------|-------|--------|
| 売上高      | 2,001億円 | 2,300億円 | 298億円 | 14.9%  |
| 営業利益     | 378億円   | 584億円   | 205億円 | 54.3%  |
| テーマパーク事業 | 311億円   | 490億円   | 179億円 | 57.6%  |
| ホテル事業    | 65億円    | 85億円    | 19億円  | 29.8%  |
| その他の事業   | 1億円     | 8億円     | 6億円   | 372.4% |

テーマパーク事業 +179億円

- ・入園者数の増
  - － 東京ディズニーリゾート30周年イベント好調など
- ・ゲスト1人当たり売上高の増
  - － 東京ディズニーリゾート30周年関連商品などの好調
- ・商品原価率・飲食原価率の減 約+10億円
- ・人件費の増 約△20億円
  - － 業績賞与、準社員労働時間の増など
- ・固定経費・諸経費の減 約+10億円
  - － 下半期への費用の時期ずれ、固定資産税の減

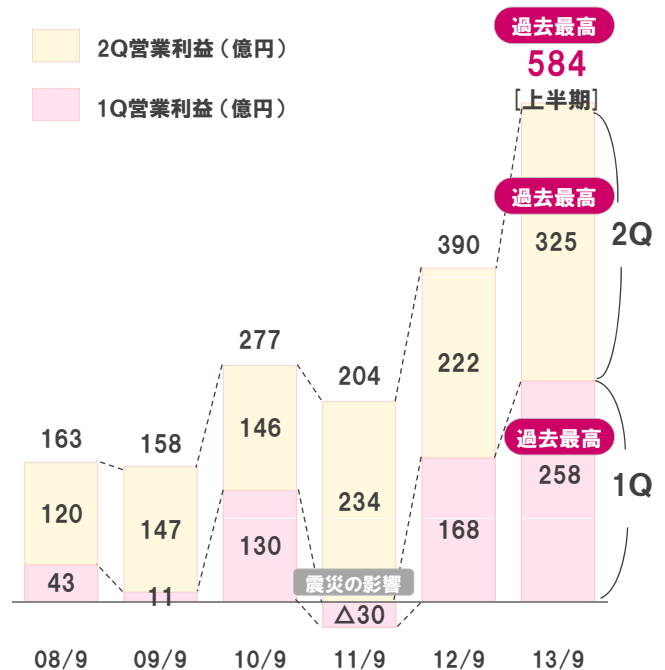
テーマパーク事業を中心に大幅な増益

10

#### 連結売上高・営業利益率の推移(上半期)



#### 四半期別連結営業利益の推移(上半期)



売上高・営業利益ともに過去最高

11

#### 上半期実績 対 前年同期

- ・東京ディズニーリゾート30周年イベントの好調などにより、テーマパーク入園者数が大幅に増加した。
- ・ゲスト1人当たり売上高や、ホテル客室稼働率が増加したことにより大幅な増収となった。
- ・人件費や東京ディズニーリゾート30周年関連コストが増加したものの、売上高の増加により大幅な増益となった。

#### 上半期実績 対 期初予想

- ・テーマパーク入園者数が予想を上回ったことに加えて、商品販売収入を中心にゲスト1人当たり売上高も予想を上回った。
- ・テーマパーク入園者数の好調により、ホテル客室稼働率も予想を上回り、大幅な増収増益となった。

12

## II. 今後の見通し



### 1. 通期修正予想(期初予想比較)

### II. 今後の見通し

| 連結損益計算書      | 通期<br>期初予想<br>(億円) | 通期<br>修正予想<br>(億円) | 増減<br>(億円) | 増減率    |
|--------------|--------------------|--------------------|------------|--------|
| 売上高          | 4,137              | 4,603              | 466        | 11.3%  |
| テーマパーク事業     | 3,366              | 3,787              | 420        | 12.5%  |
| ホテル事業        | 607                | 645                | 38         | 6.3%   |
| その他の事業       | 163                | 170                | 7          | 4.4%   |
| 営業利益         | 827                | 1,066              | 239        | 28.9%  |
| テーマパーク事業     | 695                | 895                | 200        | 28.8%  |
| ホテル事業        | 129                | 161                | 32         | 25.1%  |
| その他の事業       | 2                  | 8                  | 5          | 263.6% |
| 経常利益         | 823                | 1,055              | 231        | 28.1%  |
| 当期純利益        | 522                | 662                | 139        | 26.6%  |
| テーマパーク入園者数   | 2,770万人            | 3,070万人            | 300万人      | 10.8%  |
| ゲスト1人当たり売上高* | 10,700円            | 10,900円            | 200円       | 1.9%   |
| 設備投資額*       | 240億円              | 241億円              | 1億円        | 0.4%   |
| 減価償却費*       | 361億円              | 368億円              | 7億円        | 1.9%   |

\* 内訳は、「決算補足資料」をご覧ください

通期予想を上方修正

# 1. 通期修正予想(期初予想比較) - 主な増減要因

II. 今後の見通し

| 下半期      | 下半期<br>期初予想 | 下半期<br>修正予想 | 増減    | 増減率   |
|----------|-------------|-------------|-------|-------|
| 売上高      | 2,135億円     | 2,303億円     | 167億円 | 7.8%  |
| 営業利益     | 449億円       | 482億円       | 33億円  | 7.4%  |
| テーマパーク事業 | 384億円       | 405億円       | 20億円  | 5.4%  |
| ホテル事業    | 63億円        | 76億円        | 12億円  | 20.2% |
| その他の事業   | 0億円         | △ 0億円       | △ 0億円 | -     |

## テーマパーク事業 +20億円

- ・ 入園者数の増(東京ディズニーリゾート30周年イベントなどによる好調)
- ・ ゲスト1人当たり売上高の増(東京ディズニーリゾート30周年関連商品の好調)
- ・ 人件費の増 約△20億円  
    ー 業績賞与、準社員労働時間など
- ・ 固定経費・諸経費の増 約△50億円  
    増加:施設更新関連費・販促活動費など 約△50億円  
        上半期からの費用の時期ずれ 約△5億円  
    減少:固定資産税 約+5億円

コストは増加するものの、増益の見込み

15

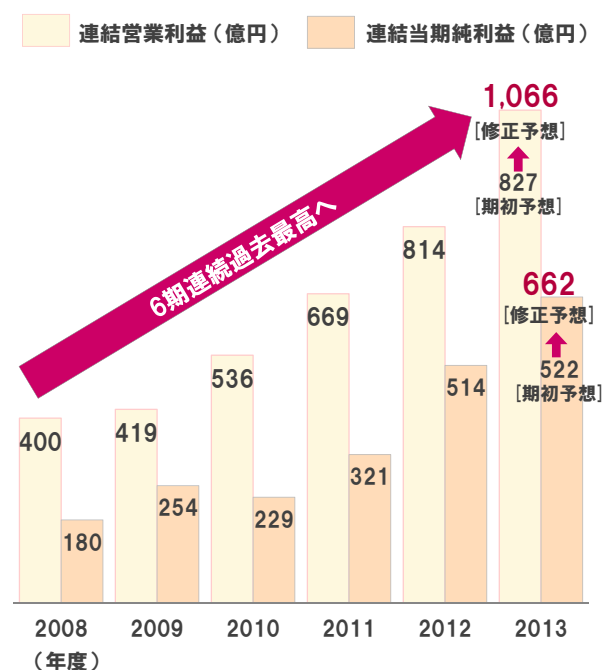
# 1. 通期修正予想(業績推移)

II. 今後の見通し

## 連結売上高・営業利益率の推移



## 連結営業利益・当期純利益の推移



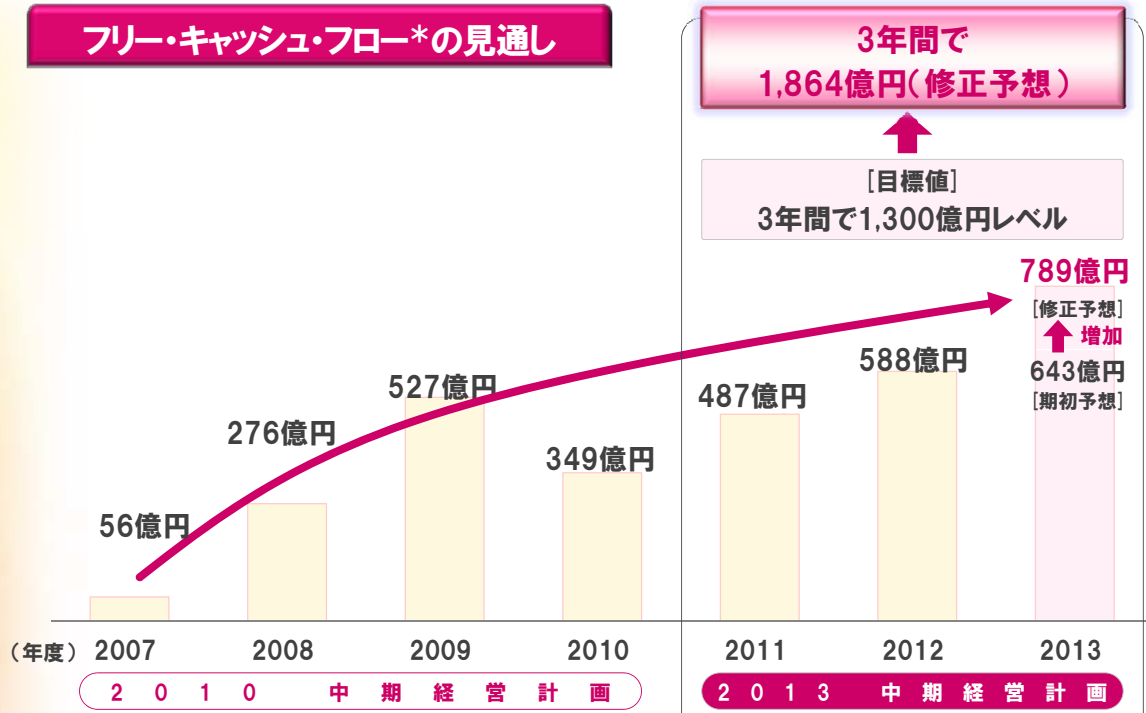
営業利益は、6期連続で過去最高を更新する見込み

16

# 1. 通期修正予想(フリー・キャッシュ・フロー)

II. 今後の見通し

## フリー・キャッシュ・フロー\*の見通し



\*フリー・キャッシュ・フロー＝当期純利益＋減価償却費－設備投資額

目標を大幅に上回る見込み

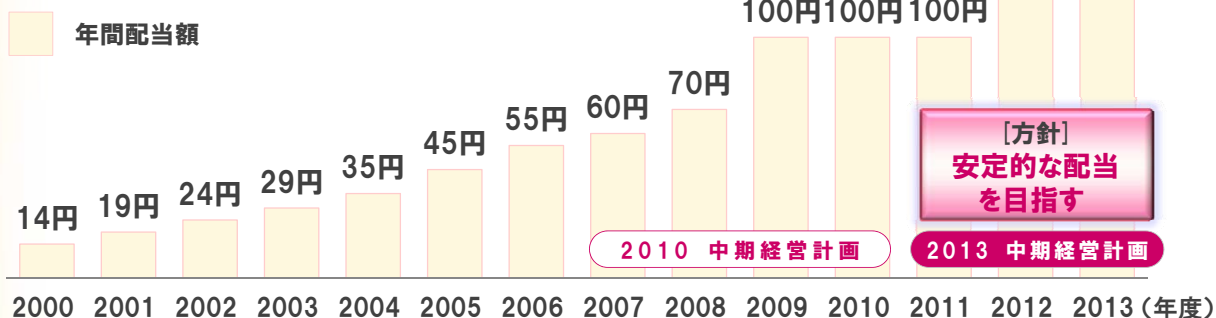
17

# 2. 株主還元

II. 今後の見通し

## 株主還元 - 配当

1株当たり年間配当額の推移

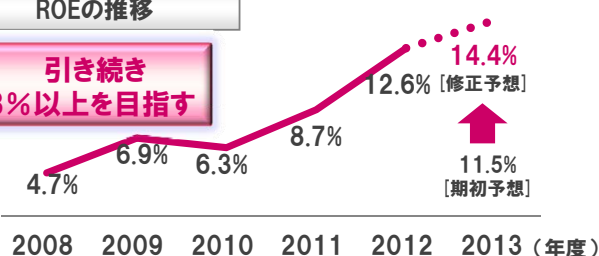


## ROEの向上

今年度は、14.4%となる見込み

ROEの推移

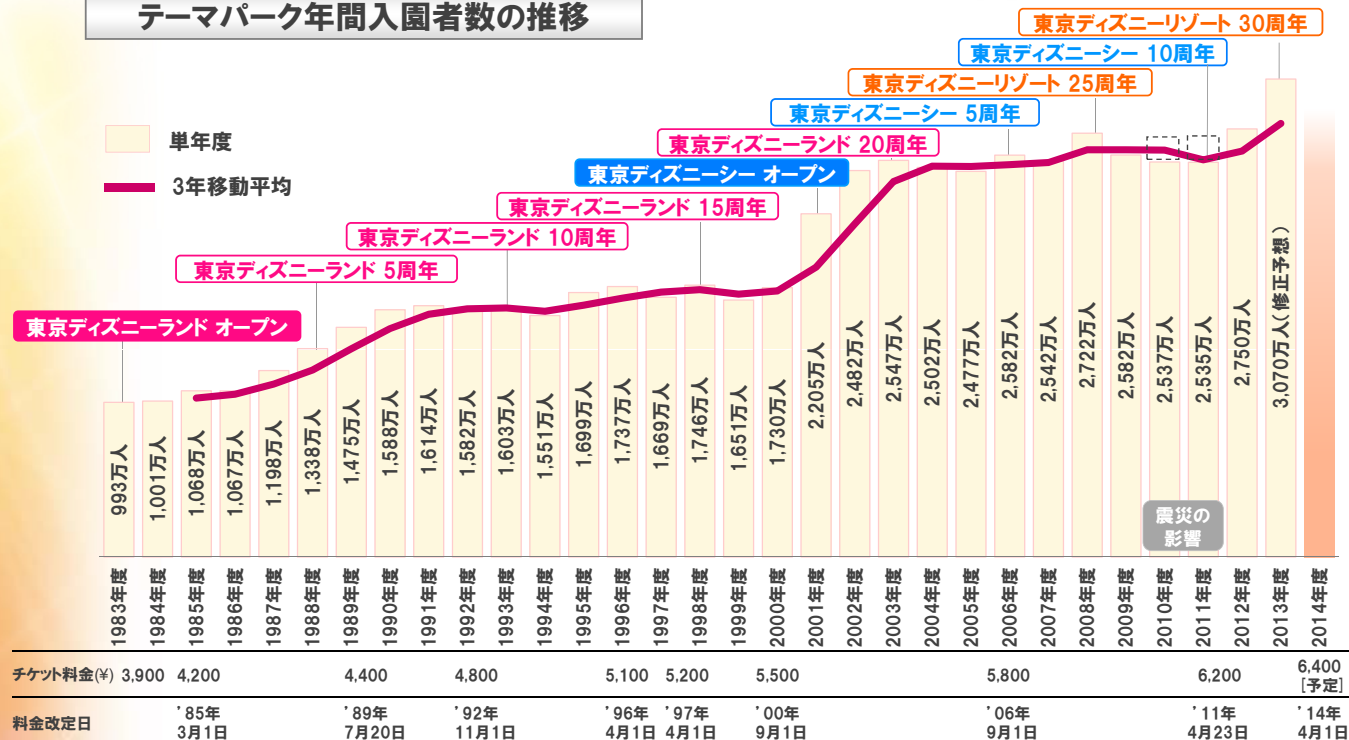
引き続き8%以上を目指す



株主還元を着実に実施

18

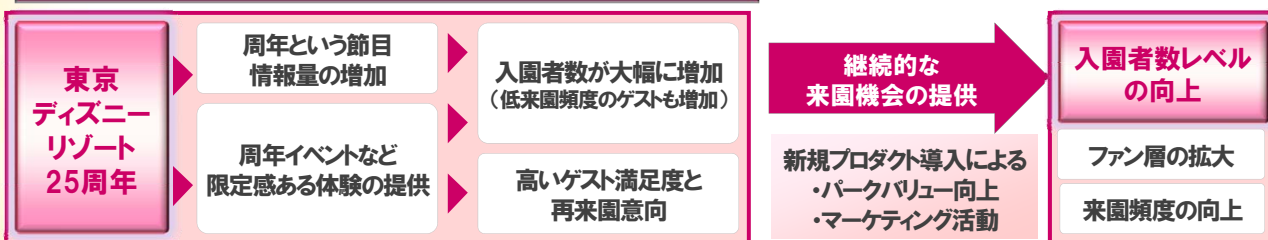
#### テーマパーク年間入園者数の推移



単年度の増減はあるものの、周年をきっかけに入園者数レベルが向上

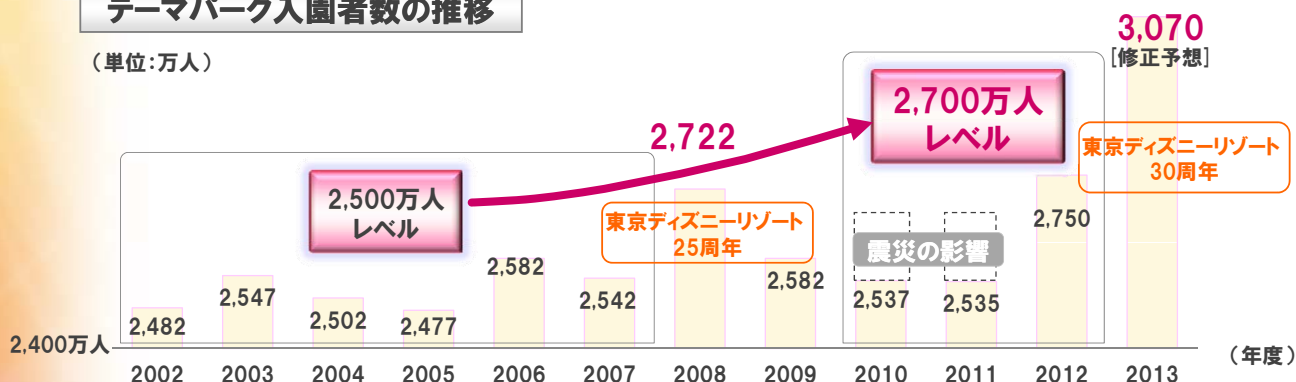
19

#### 周年をきっかけとした入園者数レベルの向上



#### テーマパーク入園者数の推移

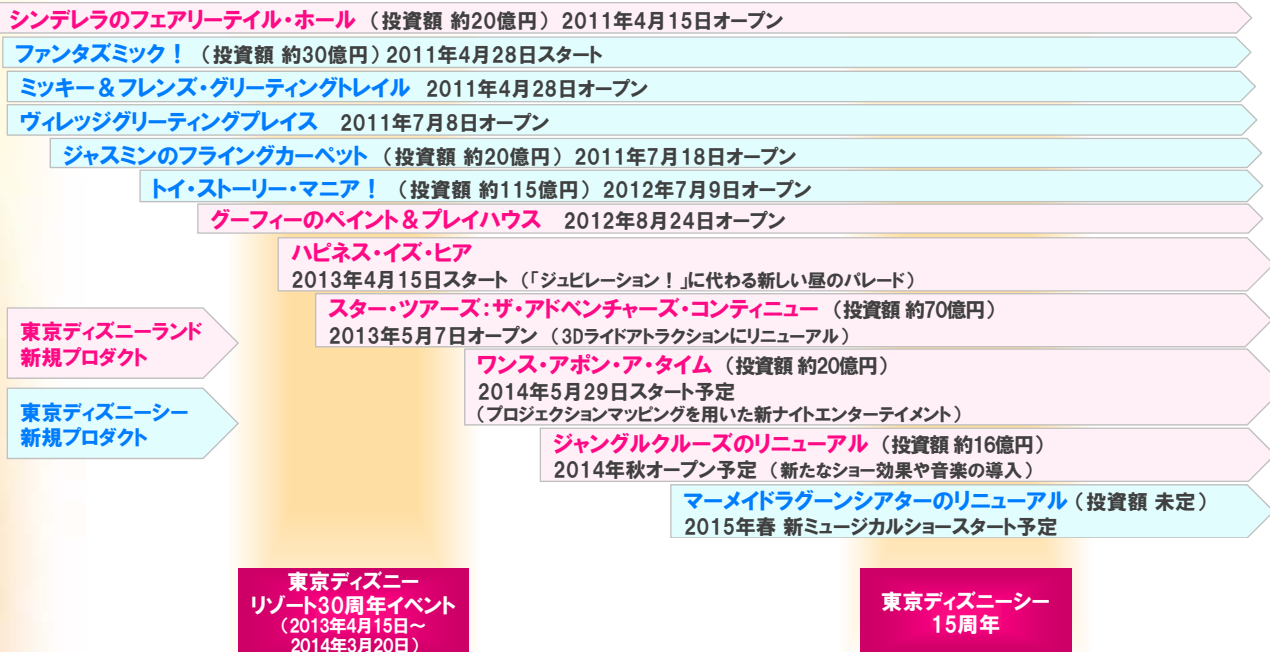
(単位:万人)



今年度も入園者数は増加し、高いゲスト満足度と再来園意向を継続

20

#### 東京ディズニーリゾートのバリュー向上



\* 2013年10月30日時点で公表している計画のみを記載

引き続き新規プロダクトの導入を図る

21

#### 海外ゲストの取り込み

##### 国際航空機能の拡充

2014年度までに 首都圏空港(羽田・成田)の国際線発着枠を増加\* \* 2013年 68万回  
→ 2014年度 約75万回

2014年3月末 羽田国際線発着枠増加/2014年度までに成田空港発着枠増加

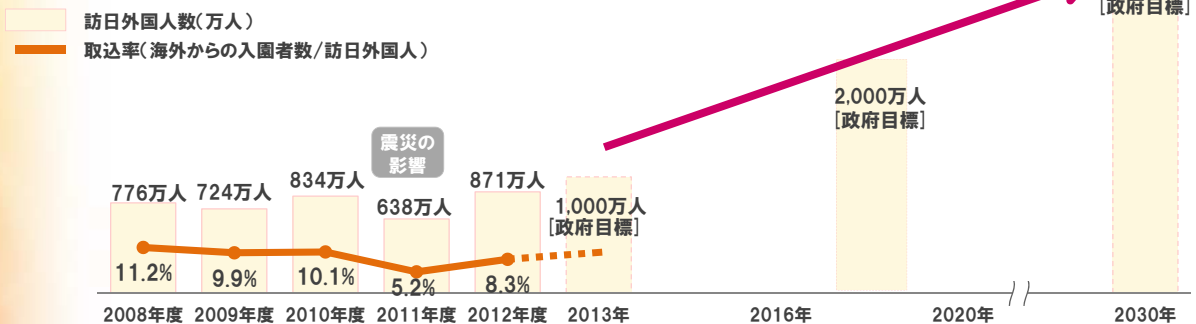
2013年9月 2020年に向けて首都圏空港の発着枠拡大を具体的に検討することを政府が発表

##### 東京オリンピック開催

2020年夏 東京オリンピック・パラリンピック開催予定

#### 訪日外国人数とその取込率の推移

出所:JNTO、観光庁の資料をもとに当社にて作成



|            |      |      |      |      |      |
|------------|------|------|------|------|------|
| 当社テーマパーク   | 87万人 | 72万人 | 84万人 | 33万人 | 72万人 |
| 海外ゲスト数(実績) |      |      |      |      |      |
| 入国者数に占める   | 3.2% | 2.8% | 3.3% | 1.3% | 2.6% |
| 海外ゲスト比率    |      |      |      |      |      |

海外ゲストは、アジア(香港・台湾・中国)が中心

国の施策を機会と捉え、着実に対応

22



## 株式会社オリエンタルランド 経理部IRグループ

[www.olc.co.jp](http://www.olc.co.jp)

---

### 注意事項:

本資料は、OLCグループの業績及び今後の経営戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。

本資料にて開示されているデータは、発表日現在の判断や入手可能な情報に基づくものです。当社グループの事業は、顧客嗜好・社会情勢・経済情勢等の影響を受けやすい特性を持っているため、本資料で述べられている予測や見通しには、不確実性が含まれていることをご承知おきください。

テーマパーク入園者数については単位未満を四捨五入、財務データについては単位未満を切り捨てて記載しています。

本資料の転載はご遠慮ください。