

2018年3月期 決算補足資料

2018年5月9日

京阪ホールディングス株式会社

(東証1部 9045 [https:// www. keihan-holdings.co.jp/](https://www.keihan-holdings.co.jp/))

◆見通しに関する注意事項◆

業績予想及び将来の予測等に関する記述は、当社が現時点において入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係る現時点における仮定を前提としています。

実際の業績は、今後の様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

2018年3月期
決算の概要

連結損益計算書

- 不動産業においてゼロ・コーポレーションの連結子会社化が寄与し増収となる一方、運輸業において京阪電気鉄道のプレミアムカーサービスなど先行投資による減価償却費の増加などにより、営業利益、経常利益では減益。親会社株主に帰属する当期純利益については、京阪ライフサポート株式売却益の計上などにより増益。
- 営業利益は過去3位、経常利益は過去2位、営業収益及び親会社株主に帰属する当期純利益については**6期連続で過去最高**を更新。

(単位：百万円)

	2017/03	2018/03	増減	増減要因	2018/03 10月発表予想	増減
営業収益	302,917	322,276	19,359 (6.4%)	「セグメント情報」を参照	315,000	7,276 (2.3%)
営業利益	32,343	31,458	△885 (△2.7%)		30,000	1,458 (4.9%)
営業外収益	2,050	1,971	△78			
営業外費用	4,058	3,800	△258			
経常利益	30,335	29,630	△705 (△2.3%)		28,000	1,630 (5.8%)
特別利益	5,403	6,626	1,222	関係会社株式売却益+3,179 投資有価証券売却益△1,860		
特別損失	4,036	2,572	△1,464	減損損失△1,297 固定資産除却損△307		
親会社株主に帰属する 当期純利益	22,636	22,712	75 (0.3%)		22,000	712 (3.2%)
設備投資額	39,173	39,745	571		58,700	△18,954
減価償却費	18,074	19,113	1,038		19,100	13
受取利息及び配当金	850	854	3		896	△42
支払利息	2,802	2,561	△241		2,675	△114
金融収支	△1,951	△1,707	244		△1,778	71

(単位：百万円)

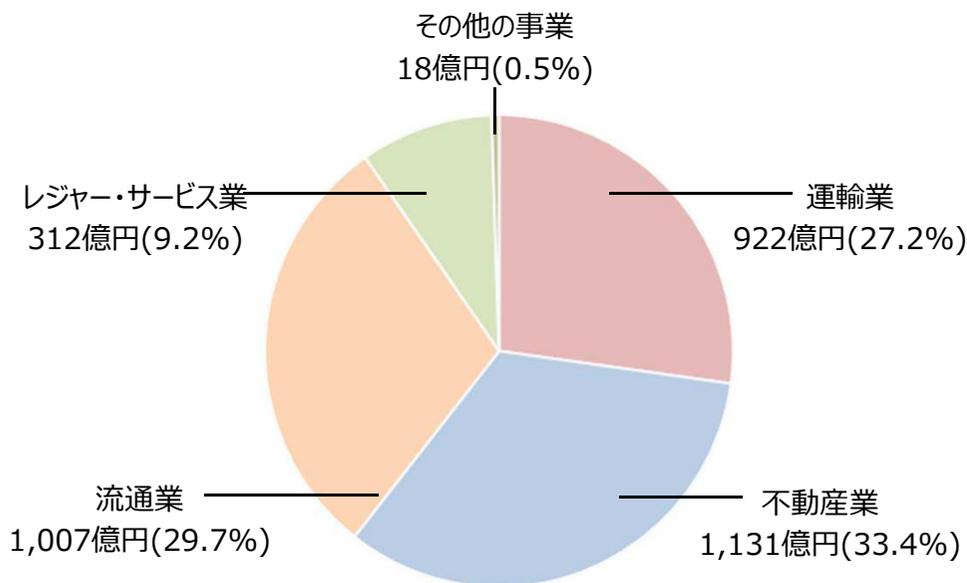
		2017/03	2018/03	増減額	増減率	2018/03 10月発表予想	増減額	増減率
営業収益合計		302,917	322,276	19,359	6.4%	315,000	7,276	2.3%
営業利益合計		32,343	31,458	△885	△2.7%	30,000	1,458	4.9%
運輸業	営業収益	94,404	92,262	△2,141	△2.3%	92,500	△237	△0.3%
	営業利益	9,976	9,180	△795	△8.0%	9,200	△19	△0.2%
不動産業	営業収益	94,014	113,132	19,118	20.3%	105,700	7,432	7.0%
	営業利益	14,491	15,316	824	5.7%	14,400	916	6.4%
流通業	営業収益	98,493	100,709	2,216	2.2%	101,000	△290	△0.3%
	営業利益	2,636	2,845	208	7.9%	2,800	45	1.6%
レジャー・サービス業	営業収益	30,801	31,298	497	1.6%	31,000	298	1.0%
	営業利益	4,755	4,877	122	2.6%	4,700	177	3.8%
その他の事業	営業収益	1,792	1,824	32	1.8%	1,800	24	1.4%
	営業利益	74	34	△40	△54.0%	0	34	—
全社・消去	営業収益	△16,588	△16,951	△363	—	△17,000	48	—
	営業利益	408	△795	△1,204	—	△1,100	304	—

セグメント情報（構成比）

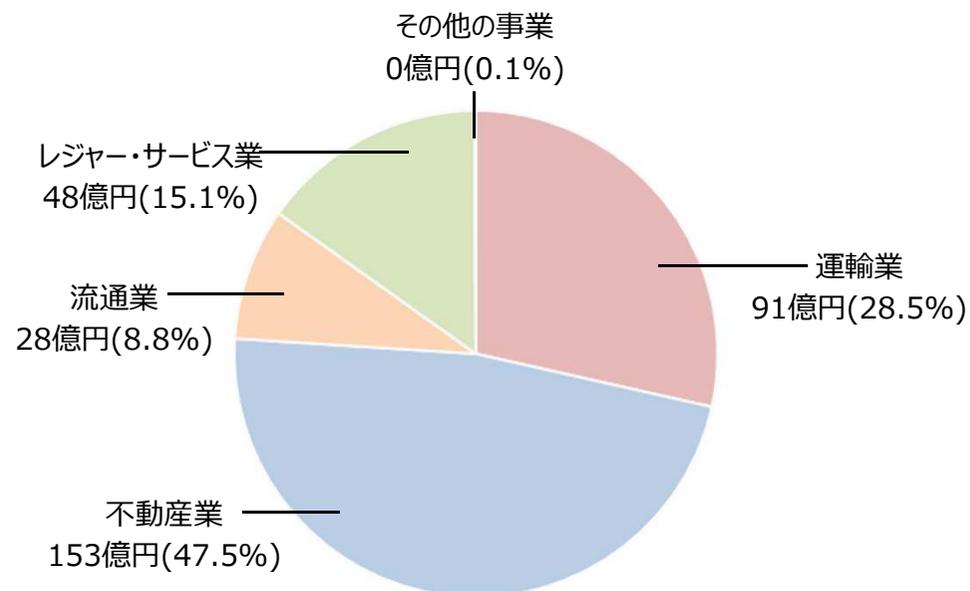
【連結対象会社】40社（対前期 1社増 1社減） 【持分法適用会社】2社（対前期 増減なし）

運 輸 業	京阪電気鉄道、京福電気鉄道、京阪バス 他12社
不 動 産 業	京阪ホールディングス、京阪電鉄不動産、ゼロ・コーポレーション、京阪建物 他7社
流 通 業	京阪百貨店、京阪ザ・ストア、京阪流通システムズ、バイオ・マーケット 他1社
レジャー・サービス業	ホテル京阪、京阪ホテルズ&リゾート、琵琶湖汽船 他5社
そ の 他 の 事 業	京阪カード

＜セグメント別営業収益＞



＜セグメント別営業利益＞



(注)セグメント数値は、セグメント間取引消去を含む金額、構成比であります。

（単位：百万円）

	2017/03	2018/03	増減額	増減率
営業収益	94,404	92,262	△2,141	△2.3%
鉄道事業	77,962	75,974	△1,988	△2.6%
バス事業	26,922	26,802	△120	△0.4%
消去	△10,480	△10,514	△33	—
営業利益	9,976	9,180	△795	△8.0%
鉄道事業	8,647	8,241	△405	△4.7%
バス事業	1,278	890	△387	△30.3%
消去	51	48	△3	—

（主な増減要因）

- 鉄道事業は、京阪電気鉄道の旅客収入がプレミアムカー・ライナーサービスの開始などにより増収となったものの、京阪ライフサポート株式譲渡による減収の影響が大きく全体で減収。減価償却費や固定資産除却費の増加などもあり減益。
- バス事業は、事業縮小効率化による乗合収入や貸切収入の減少などによる減収に加え、燃料油脂費の増加などもあり減益。

		2017/03	2018/03	増減	増減率
旅 客 収 入		百万円	百万円	百万円	%
		51,160	51,820	659	1.3
	定 期 外	34,853	35,278	425	1.2
	定 期	16,307	16,541	234	1.4
旅 客 数		千人	千人	千人	%
		291,087	294,409	3,322	1.1
	定 期 外	150,735	151,946	1,210	0.8
	定 期	140,351	142,463	2,111	1.5

(定期外旅客収入の主な増減要因)

- プレミアムカー・ライナーサービスによる増加+267百万円、京都方面観光客数の増加+238百万円、七条駅利用者数の増加+100百万円

(定期旅客収入の主な増減要因)

- 雇用情勢の改善

セグメント情報（不動産業）

(単位：百万円)

		2017/03	2018/03	増減額	増減率	
営	業 収 益	94,014	113,132	19,118	20.3%	
	不 動 産 事 業	不 動 産 販 売 業	78,034	93,711	15,676	20.1%
		不 動 産 販 売 業	53,956	69,150	15,194	28.2%
		不 動 産 賃 貸 業	20,706	21,042	335	1.6%
		そ の 他	3,371	3,518	146	4.4%
	建 設 事 業	20,844	23,966	3,122	15.0%	
	消 去	△4,864	△4,545	319	—	
営	業 利 益	14,491	15,316	824	5.7%	
	不 動 産 事 業	不 動 産 販 売 業	14,220	14,930	709	5.0%
		不 動 産 販 売 業	4,576	5,171	595	13.0%
		不 動 産 賃 貸 業	9,231	9,304	72	0.8%
		そ の 他	412	454	42	10.2%
	建 設 事 業	272	604	331	121.7%	
	消 去	△1	△218	△216	—	

(主な増減要因)

- 不動産販売業は、連結子会社化したゼロ・コーポレーションの寄与に加え、マンション「ファインシティ王子神谷リバー＆フォレスト」、「ファインシティ千里津雲台」などの販売などにより、増収増益。
- 不動産賃貸業は、「JCB札幌東ビル」の新規取得や「京阪淀ロジスティクスヤード」の増収などにより、増収増益。
- 建設事業は、受注工事の増加などにより、増収増益。

セグメント情報（流通業）

（単位：百万円）

	2017/03	2018/03	増減額	増減率
営業収益	98,493	100,709	2,216	2.2%
百貨店業	49,455	49,151	△304	△0.6%
ストア業	29,599	32,440	2,841	9.6%
ショッピングモールの経営	13,977	14,909	932	6.7%
その他	8,819	8,689	△129	△1.5%
消去	△3,358	△4,482	△1,123	—
営業利益	2,636	2,845	208	7.9%
百貨店業	104	157	53	50.7%
ストア業	976	1,038	62	6.4%
ショッピングモールの経営	1,828	1,758	△70	△3.9%
その他	△63	△121	△58	—
消去	△210	11	222	—

（主な増減要因）

- 百貨店業は、前年の外商大口受注の反動減のほか、デイリー食品や婦人・紳士雑貨の不振などにより減収となったものの、営業費の見直しなどにより増益。
- ストア業は、「フレスト長尾店」の通期寄与やユニクロ事業の好調などにより、増収増益。
- ショッピングモールの経営は、「京阪モール」のリニューアルや「京都タワーサンド」の開業などにより増収となったものの、開業に伴う賃借料の増加などもあり減益。

セグメント情報（レジャー・サービス業）

（単位：百万円）

	2017/03	2018/03	増減額	増減率
営業収益	30,801	31,298	497	1.6%
ホテル事業	26,874	27,379	505	1.9%
レジャー事業	4,108	4,097	△11	△0.3%
消去	△180	△177	3	—
営業利益	4,755	4,877	122	2.6%
ホテル事業	4,683	4,646	△36	△0.8%
レジャー事業	107	207	100	93.6%
消去	△35	23	58	—

《ホテル稼働率 内訳》

	2017/03	2018/03	増減
ホテル京阪	95.9%	96.9%	1.0pt
京阪ホテルズ & リゾーツ	87.2%	92.1%	4.9pt

（主な増減要因）

- ホテル事業は、「ホテル京阪淀屋橋」の新規出店効果や「ホテル京阪ユニバーサル・タワー」の好調により増収となったものの、「京都センチュリーホテル」の一部営業休止による減収の影響などにより減益。
- レジャー事業は、前年度減損損失を計上した船舶事業の減価償却費の減少などにより増益。

連結貸借対照表

(単位：百万円)

		2017/03	2018/03	増減	増減要因
資 産	流 動 資 産	157,655	171,490	13,835	販売土地及び建物+5,528、 受取手形及び売掛金+5,438
	固 定 資 産	521,976	527,716	5,740	投資有価証券+5,446
	資 産 合 計	679,631	699,207	19,575	
負 債	流 動 負 債	136,217	161,600	25,382	短期借入金+14,839、 1年内償還予定の社債+10,000
	固 定 負 債	339,959	314,047	△25,911	長期借入金△12,912、社債△10,065
	負 債 合 計	476,176	475,647	△528	
純 資 産		203,455	223,559	20,103	利益剰余金+18,991 ※自己資本比率31.5% (+2.0pt)
負 債 純 資 産 合 計		679,631	699,207	19,575	
R O A		4.8%	4.6%	△0.2pt	※ROA：総資産営業利益率
R O E		11.6%	10.8%	△0.8pt	※ROE：自己資本当期純利益率
E B I T D A		50,418	50,571	153	※EBITDA：営業利益+減価償却費
有 利 子 負 債 残 高		314,539	316,399	1,860	借入金+1,926、社債△65
有利子負債EBITDA倍率(倍)		6.24	6.26	0.02	
ネット有利子負債EBITDA倍率(倍)		5.87	5.85	△0.02	

※有利子負債：借入金+社債+短期社債

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2017/03	2018/03	増減額	増減要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	38,569	44,438	5,869	たな卸資産の減少 +6,899、 その他流動負債の増加 +4,775、 売上債権の増加△3,190
投資活動によるキャッシュ・フロー	△29,597	△32,603	△3,006	固定資産の取得による支出の増加△6,939、 投資有価証券の売却による収入の減少△4,334、 固定資産の売却による収入の増加 +8,171
財務活動によるキャッシュ・フロー	△20,020	△9,858	10,161	有利子負債の減少による支出の減少 +5,701、 自己株式の取得による支出の減少 +4,344
現金及び現金同等物の増減額	△11,048	1,976	13,025	
現金及び現金同等物の期首残高	29,372	18,324	△11,048	
現金及び現金同等物の期末残高	18,324	20,300	1,976	

セグメント別設備投資・EBITDA

■設備投資

(単位：百万円)

	2017/03	2018/03	増減額	2018/03 10月発表予想	増減額
運 輸 業	17,690	14,952	△2,738	18,300	△3,347
不 動 産 業	16,553	21,345	4,792	21,100	245
流 通 業	2,341	1,188	△1,153	2,200	△1,011
レシ ャ ー ・ サ ー ビ ス 業	1,877	1,959	81	2,200	△240
そ の 他 の 事 業	34	7	△26	0	7
全 社	675	293	△382	14,900	△14,606
合 計	39,173	39,745	571	58,700	△18,954

■EBITDA

(単位：百万円)

	2017/03	2018/03	増減額	2018/03 10月発表予想	増減額
運 輸 業	20,699	20,469	△229	20,500	△30
不 動 産 業	19,224	20,334	1,109	19,400	934
流 通 業	3,913	4,171	257	4,200	△28
レシ ャ ー ・ サ ー ビ ス 業	5,857	6,040	183	5,800	240
そ の 他 の 事 業	104	71	△33	0	71
全 社 ・ 消 去	618	△515	△1,134	△800	284
合 計	50,418	50,571	153	49,100	1,471

2019年3月期
業績予想

連結損益計算書（業績予想）

- 京阪電気鉄道で旅客収入の増加や、ホテル事業で新店開業による増収を見込むものの、ホテル事業の新店開業費用の増加などにより、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益は減益となる見込み。

（単位：百万円）

	2018/03	2019/03 今回発表予想	増減	増減率
営業収益	322,276	322,500	223	0.1%
営業利益	31,458	30,000	△1,458	△4.6%
経常利益	29,630	28,000	△1,630	△5.5%
親会社株主に帰属する 当期純利益	22,712	20,000	△2,712	△11.9%
設備投資額	39,745	75,000	35,254	88.7%
減価償却費	19,113	20,700	1,586	8.3%
EBITDA	50,571	50,700	128	0.3%
有利子負債	316,399	360,000	43,600	13.8%
有利子負債EBITDA倍率（倍）	6.26	7.10	0.84	—
ネット有利子負債EBITDA倍率（倍）	5.85	6.71	0.85	—
受取利息及び配当金	854	798	△55	△6.5%
支払利息	2,561	2,516	△44	△1.8%
金融収支	△1,707	△1,717	△10	—

セグメント情報（業績予想）

（単位：百万円）

		2018/03	2019/03 今回発表予想	増減額	増減要因
営業収益合計		322,276	322,500	223	
営業利益合計		31,458	30,000	△1,458	
運輸業	営業収益	92,262	93,800	1,537	<ul style="list-style-type: none"> 鉄道事業における京都方面観光客数の増加やプレミアムカー・ライナー利用者数の増加等
	営業利益	9,180	9,700	519	
不動産業	営業収益	113,132	110,300	△2,832	<ul style="list-style-type: none"> 不動産販売業におけるマンション販売戸数の減少等
	営業利益	15,316	14,700	△616	
流通業	営業収益	100,709	101,400	690	<ul style="list-style-type: none"> 百貨店業における新店開業効果等
	営業利益	2,845	3,000	154	
レジャー・サービス業	営業収益	31,298	32,800	1,501	<ul style="list-style-type: none"> ホテル事業における新店開業による影響等
	営業利益	4,877	2,100	△2,777	
その他の事業	営業収益	1,824	1,900	75	
	営業利益	34	0	△34	
全社・消去	営業収益	△16,951	△17,700	△748	
	営業利益	△795	500	1,295	

セグメント別設備投資・EBITDA（業績予想）

■設備投資

(単位：百万円)

	2018/03	2019/03 今回発表予想	増減額
運 輸 業	14,952	18,200	3,247
不 動 産 業	21,345	22,800	1,454
流 通 業	1,188	3,000	1,812
レシ ャ ー ・ サ ー ビ ス 業	1,959	6,700	4,741
そ の 他 の 事 業	7	0	△7
全 社	293	24,300	24,006
合 計	39,745	75,000	35,254

■EBITDA

(単位：百万円)

	2018/03	2019/03 今回発表予想	増減額
運 輸 業	20,469	21,700	1,230
不 動 産 業	20,334	20,600	265
流 通 業	4,171	4,400	228
レシ ャ ー ・ サ ー ビ ス 業	6,040	3,200	△2,840
そ の 他 の 事 業	71	0	△71
全 社 ・ 消 去	△515	800	1,315
合 計	50,571	50,700	128

運輸成績（業績予想） 京阪電気鉄道

		2018/03	2019/03 今回発表予想	増減	増減率
旅 客 収 入		百万円 51,820	百万円 52,270	百万円 449	% 0.9
	定 期 外	35,278	35,600	321	0.9
	定 期	16,541	16,670	128	0.8
旅 客 数		千人 294,409	千人 295,667	千人 1,257	% 0.4
	定 期 外	151,946	152,217	270	0.2
	定 期	142,463	143,450	986	0.7



京阪ホールディングス株式会社

経営統括室経理部

TEL 06-6944-2527

FAX 06-6944-2562