

# 2024年3月期 決算説明資料

2024年5月14日



| 単位：百万円          | 2022年度  | 2023年度  | 増減                   | 2月時点見込  | 増減                 |
|-----------------|---------|---------|----------------------|---------|--------------------|
| 営業収益            | 395,159 | 409,837 | +14,678<br>(+3.7%)   | 412,000 | △2,162<br>(△0.5%)  |
| 運輸業             | 151,704 | 170,304 | +18,600              | 170,900 | △595               |
| 流通業             | 96,156  | 87,516  | △8,640               | 87,400  | +116               |
| 不動産業            | 84,034  | 79,393  | △4,640               | 82,300  | △2,906             |
| その他の事業          | 90,716  | 100,366 | +9,650               | 99,200  | +1,166             |
| 調整額             | △27,451 | △27,743 | △291                 | △27,800 | +56                |
| 営業利益            | 26,601  | 50,766  | +24,165<br>(+90.8%)  | 47,000  | +3,766<br>(+8.0%)  |
| 運輸業             | 8,463   | 25,571  | +17,107              | 23,700  | +1,871             |
| 流通業             | 866     | 1,936   | +1,070               | 2,000   | △63                |
| 不動産業            | 18,047  | 17,190  | △856                 | 16,500  | +690               |
| その他の事業          | △821    | 6,031   | +6,852               | 4,800   | +1,231             |
| 調整額             | 46      | 36      | △9                   | 0       | +36                |
| 経常利益            | 25,119  | 50,670  | +25,550<br>(+101.7%) | 46,000  | +4,670<br>(+10.2%) |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 40,736  | 81,524  | +40,788<br>(+100.1%) | 73,000  | +8,524<br>(+11.7%) |
| 設備投資額           | 52,889  | 83,402  | +30,512              | 65,500  | +17,902            |
| 減価償却費           | 47,866  | 45,785  | △2,080               | 46,300  | △514               |
| 有利子負債残高         | 706,479 | 626,950 | △79,528              | 627,300 | △349               |
| 有利子負債／EBITDA倍率  | 9.5倍    | 6.5倍    | △3.0P                |         |                    |
| ROE*            | 11.6%   | 20.3%   | +8.7P                |         |                    |

※ 親会社株主に帰属する当期純利益／自己資本（有価証券評価差額除く）

連結損益計算書については、営業収益は対前期146億円増収の4,098億円、営業利益は対前期241億円増益の507億円、経常利益は対前期255億円増益の506億円となった。

親会社株主に帰属する当期純利益は、小田急センチュリービルの売却に伴い固定資産売却益を計上したことなどにより、対前期407億円増益の815億円となった。

右側に記載している2月時点見込との比較では、不動産分譲業における売却件数が減少したことなどにより、営業収益は21億円の減収となった。

しかし、当社鉄道事業において修繕費が減少したことなどにより、営業利益は37億円、経常利益は46億円、親会社株主に帰属する当期純利益は85億円の増益となった。

## 営業外・特別損益、連結適用範囲の異動

### <営業外・特別損益>

| 単位：百万円 | 2022年度 | 2023年度 | 増減・主な要因 |   |
|--------|--------|--------|---------|---|
| 営業外収益  | 5,334  | 7,324  | +1,990  | 受取移転補償金 1,143 (+1,143)<br>固定資産税等精算金 777 (+776)                    |
| 営業外費用  | 6,817  | 7,421  | +604    |   |
| 特別利益   | 44,126 | 66,241 | +22,114 | 固定資産売却益 60,008 (+17,167)<br>投資有価証券売却益 3,768 (+3,458)              |
| 特別損失   | 10,479 | 15,301 | +4,822  | 減損損失 6,383 (+5,260)<br>再開発関連費用 4,684 (+2,148)<br>特別退職金 - (△2,465) |

### <連結範囲および持分法の適用の異動状況（対前期末）>

連結子会社 33社（2社減）

（減少） ㈱ホテル小田急 : 株式譲渡（2023年6月）  
 ㈱ヒューマニックホールディングス : ㈱ヒューマニックと合併（2024年3月）

持分法適用会社 1社（1社減）

（減少） ㈱白鳩 : 株式譲渡（2023年12月）

特別利益は、小田急センチュリービルの売却に伴い固定資産売却益を計上したことなどにより、対前期で増加している。

なお、前期末には小田急第一生命ビル持分の売却に伴い固定資産売却益を計上している。

特別損失は、減損損失を計上したことなどにより、対前期で増加している。

<連結貸借対照表>

| 単位：百万円  | 2022年度    | 2023年度    | 増減・主な要因  |
|---------|-----------|-----------|--|
| 流動資産    | 168,590   | 173,118   | +4,528   |
| 固定資産    | 1,111,385 | 1,128,448 | +17,062  |
| 資産合計    | 1,279,976 | 1,301,567 | +21,590 建設仮勘定 +31,228  |
| 流動負債    | 378,938   | 396,422   | +17,483  |
| 固定負債    | 512,547   | 445,035   | △67,511  |
| 負債合計    | 891,485   | 841,458   | △50,027 未払金 +30,165<br>有利子負債 △79,528                         |
| 純資産合計   | 388,490   | 460,109   | +71,618 利益剰余金 +69,036<br>その他有価証券評価差額金 +9,205<br>自己株式 △12,388 |
| 負債純資産合計 | 1,279,976 | 1,301,567 | +21,590  |

<連結キャッシュ・フロー計算書>

| 単位：百万円         | 2022年度  | 2023年度   | 増減・主な要因                                  |
|----------------|---------|----------|--|
| 営業キャッシュ・フロー    | 62,928  | 71,626   | +8,697                                   |
| 投資キャッシュ・フロー    | 34,712  | 23,435   | △11,276 (△) 設備投資支出の増加                    |
| 財務キャッシュ・フロー    | △51,056 | △102,079 | △51,022 (△) 社債償還支出の増加<br>(△) 自己株式取得支出の増加 |
| 現金及び現金同等物の増減額  | 46,584  | △7,017   | △53,601                                  |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 67,474  | 60,532   | △6,941                                   |

連結貸借対照表については、資産合計は1兆3,015億円と、新宿駅西口地区開発計画の進捗（2024年3月 新築着工）に伴い建設仮勘定が増加したことなどから、前期末より215億円の増加となった。

負債合計は8,414億円と、社債の償還に伴い有利子負債が減少したことなどから前期末より500億円の減少となった。

純資産合計は4,601億円と、自己株式を取得したものの、親会社株主に帰属する当期純利益の計上に伴い利益剰余金が増加したことなどにより、前期末より716億円の増加となった。

# セグメント情報（運輸業）



| 単位：百万円 | 2022年度  | 2023年度  | 増減・主な要因                                    | 2月時点見込  | 増減・主な要因           |
|--------|---------|---------|--|---------|-------------------|
| 営業収益   | 151,704 | 170,304 | +18,600<br>(+12.3%)                        | 170,900 | △595<br>(△0.3%)   |
| 鉄道業    | 114,055 | 127,555 | +13,499<br>(+)利用者数の回復<br>(+)当社バリアフリー料金制度適用 | 128,000 | △444              |
| バス業    | 31,643  | 34,565  | +2,921<br>(+)利用者数の回復<br>(+)運賃改定            | 34,700  | △134              |
| その他    | 6,004   | 8,183   | +2,179<br>(+)箱根観光需要回復                      | 8,200   | △16               |
| 営業利益   | 8,463   | 25,571  | +17,107<br>(+202.1%)                       | 23,700  | +1,871<br>(+7.9%) |
| 鉄道業    | 8,629   | 22,217  | +13,587                                    | 20,900  | +1,317<br>(+)修繕費減 |
| バス業    | △372    | 1,758   | +2,130                                     | 1,200   | +558              |
| その他    | 206     | 1,596   | +1,389                                     | 1,600   | △3                |
| 資産     | 654,143 | 653,601 | △542                                       |         |                   |
| 設備投資額  | 26,280  | 26,895  | +615                                       |         |                   |
| 減価償却費  | 31,424  | 30,256  | △1,167                                     |         |                   |

### <フリーパス売上枚数（対前期）>

|             |         |
|-------------|---------|
| 箱根フリーパス     | +73.6%  |
| 江の島・鎌倉フリーパス | +101.0% |

### <小田急旅行センター利用者数>

| 単位：千人    | 2022年度 | 2023年度 | 増減   |
|----------|--------|--------|------|
| 乗車券等の購入者 | 95     | 371    | +275 |

### <箱根エリアの営業収益>

| 単位：百万円 | 2022年度 | 2023年度 | 増減     |
|--------|--------|--------|--------|
| 箱根エリア※ | 18,377 | 24,192 | +5,815 |

※ 運輸業の他にホテル業も一部含まれています。

（参考）箱根交通各社合計輸送人員 対前期 +24.3%

運輸業の営業収益は対前期186億円増収の1,703億円、営業利益は対前期171億円増益の255億円となった。

新型コロナウイルス感染症の5類移行に伴い、各事業において利用者数が回復したことに加え、当社鉄道事業において鉄道駅バリアフリー料金制度を適用したことなどにより、運輸業全体で増収・増益となった。

下段右側の箱根エリアの営業収益には、当社鉄道事業の一部、箱根交通各社および箱根エリアのリゾートホテルが含まれている。

同営業収益は、新型コロナウイルス感染症の5類移行等により観光需要が回復し、対前期で58億円の増収となった。

2月時点見込との比較では、営業収益は5億円の減収となった一方、鉄道業において修繕費が減少したことなどにより、営業利益は18億円の増益となった。

&lt;鉄道業：小田急電鉄 運輸成績・営業費&gt;

## ■ 輸送人員

| 単位：千人 | 2022年度  | 2023年度  | 増減      |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|
| 定期    | 381,658 | 396,693 | +15,035 | (+3.9%) |
| 通勤定期  | 270,879 | 281,953 | +11,074 | (+4.1%) |
| 通学定期  | 110,779 | 114,740 | +3,961  | (+3.6%) |
| 定期外   | 266,998 | 287,017 | +20,019 | (+7.5%) |
| 合計    | 648,656 | 683,710 | +35,054 | (+5.4%) |

## ■ 運輸収入

| 単位：百万円  | 2022年度  | 2023年度  | 増減      |          |
|---------|---------|---------|---------|----------|
| 定期      | 37,804  | 41,488  | +3,683  | (+9.7%)  |
| 通勤定期    | 32,103  | 35,611  | +3,508  | (+10.9%) |
| 通学定期    | 5,701   | 5,876   | +175    | (+3.1%)  |
| 定期外     | 63,229  | 71,426  | +8,197  | (+13.0%) |
| 旅客運輸収入計 | 101,034 | 112,915 | +11,881 | (+11.8%) |
| 運輸雑収    | 3,004   | 3,086   | +82     | (+2.7%)  |
| 運輸収入合計  | 104,038 | 116,002 | +11,963 | (+11.5%) |

## ■ 営業費

| 単位：百万円  | 2022年度 | 2023年度 | 増減     |  |
|---------|--------|--------|--------|--|
| 営業費合計   | 95,597 | 95,087 | △510   |  |
| 人件費     | 26,084 | 26,254 | +169   |  |
| 修繕費     | 6,969  | 7,626  | +656   |  |
| 動力費     | 7,418  | 6,066  | △1,352 |  |
| 固定資産除却費 | 1,372  | 1,232  | △139   |  |
| 減価償却費   | 24,744 | 23,610 | △1,134 |  |
| その他     | 29,007 | 30,297 | +1,290 |  |

当社鉄道事業の運輸成績は、2023年3月18日より鉄道駅バリアフリー料金制度を適用したことなどにより、運輸収入の回復幅が輸送人員よりも大きくなっている。

（参考）鉄道駅バリアフリー料金制度の影響額を除いた運輸収入

| 単位：百万円  | 2023年度  | 対前期   |
|---------|---------|-------|
| 定期      | 39,282  | +4.0% |
| 通勤定期    | 33,406  | +4.1% |
| 通学定期    | 5,876   | +3.1% |
| 定期外     | 68,887  | +9.1% |
| 旅客運輸収入計 | 108,170 | +7.2% |

※ 通学定期・小児用IC運賃（一律50円）等は同制度対象外

## セグメント情報（流通業）

| 単位：百万円  | 2022年度 | 2023年度 | 増減・主な要因                          | 2月時点見込 | 増減・主な要因         |
|---------|--------|--------|----------------------------------|--------|-----------------|
| 営業収益    | 96,156 | 87,516 | △8,640<br>(△9.0%)                | 87,400 | +116<br>(+0.1%) |
| 百貨店業    | 29,460 | 24,081 | △5,379<br>(△)新宿店売場縮小(2022/10/3~) | 24,300 | △218            |
| ストア・小売業 | 59,408 | 62,439 | +3,031<br>(+)ストア売場構成・運営の改善       | 62,100 | +339            |
| その他     | 7,287  | 995    | △6,292<br>(△)前期末白鳩連結除外           | 1,000  | △4              |
| 営業利益    | 866    | 1,936  | +1,070<br>(+123.6%)              | 2,000  | △63<br>(△3.2%)  |
| 百貨店業    | 259    | 41     | △217                             | 300    | △258            |
| ストア・小売業 | 536    | 1,848  | +1,311                           | 1,700  | +148            |
| その他     | 70     | 46     | △23                              | 0      | +46             |
| 資産      | 47,521 | 43,983 | △3,537                           |        |                 |
| 設備投資額   | 5,623  | 1,906  | △3,717                           |        |                 |
| 減価償却費   | 2,600  | 2,328  | △272                             |        |                 |

<百貨店業：営業収益内訳（実績・対前期）>

| 単位：百万円 | 2023年度 | 増減     |
|--------|--------|--------|
| 新宿店    | 11,430 | △30.2% |
| 店頭     | 11,077 | △30.6% |
| 町田店    | 8,843  | +2.4%  |
| ふじさわ   | 1,974  | +2.9%  |
| その他    | 1,832  | △27.4% |
| 合計     | 24,081 | △18.3% |

<ストア・小売業：小田急商事ストア部門取扱高（対前期）>

|     |       |
|-----|-------|
| 全店  | +6.3% |
| 既存店 | +5.9% |

流通業の営業収益は対前期86億円減収の875億円、営業利益は対前期10億円増益の19億円となった。

百貨店業において、新宿駅西口地区開発計画に伴い2022年10月に新宿店本館の営業を終了し、売場面積が2割に縮小したことや、(株)白鳩が株式の一部売却に伴い連結除外となったことなどにより、流通業全体で減収となった。

一方、ストア・小売業において、売場構成や運営の改善が増収・増益に寄与したことなどにより、流通業全体で増益となった。

下段中ほどの小田急商事ストア部門の既存店取扱高は、対前期5.9%の増加となった。

2月時点見込との比較では、営業収益は1億円の増収となった一方、営業利益は6千万円の減益となった。

## セグメント情報（不動産業）



| 単位：百万円 | 2022年度  | 2023年度  | 増減・主な要因                       | 2月時点見込 | 増減・主な要因                  |
|--------|---------|---------|-------------------------------|--------|--------------------------|
| 営業収益   | 84,034  | 79,393  | △4,640<br>(△5.5%)             | 82,300 | △2,906<br>(△3.5%)        |
| 不動産分譲業 | 38,913  | 35,305  | △3,607<br>(△)投資用不動産の売却件数減     | 39,200 | △3,894<br>(△)計上戸数・売却件数減  |
| 不動産賃貸業 | 45,121  | 44,087  | △1,033<br>(△)前期末小田急第一生命ビル持分売却 | 43,100 | +987                     |
| 営業利益   | 18,047  | 17,190  | △856<br>(△4.7%)               | 16,500 | +690<br>(+4.2%)          |
| 不動産分譲業 | 3,337   | 4,228   | +891<br>(+)自社用地開発物件増          | 3,300  | +928<br>(+)投資用不動産の売却価格上昇 |
| 不動産賃貸業 | 14,710  | 12,962  | △1,748                        | 13,200 | △237                     |
| 資産     | 396,032 | 446,189 | +50,157                       |        |                          |
| 設備投資額  | 16,670  | 49,066  | +32,395                       |        |                          |
| 減価償却費  | 10,131  | 9,618   | △513                          |        |                          |

<不動産分譲業：小田急不動産 計上戸数>

| 単位：戸・区画 | 2022年度 | 2023年度 | 増減   |
|---------|--------|--------|------|
| 戸建      | 79     | 25     | △54  |
| マンション   | 111    | 216    | +105 |
| 土地      | 28     | 10     | △18  |
| 合計      | 218    | 251    | +33  |

<不動産分譲業：小田急不動産 投資用不動産の売却件数>

| 単位：件   | 2022年度 | 2023年度 | 増減 |
|--------|--------|--------|----|
| 投資用不動産 | 5      | 4      | △1 |

不動産業の営業収益は対前期46億円減収の793億円、営業利益は対前期8億円減益の171億円となった。

営業収益は分譲業において投資用不動産の売却件数が減少したことや、賃貸業において前期末に小田急第一生命ビルの持分を売却したことなどにより、減収となった。一方、営業利益は分譲業において利益率の高い沿線の自社用地開発物件が増加し増益となったものの、賃貸業において減益となったことにより、不動産業全体で減益となった。

2月時点見込との比較では、分譲業において計上戸数・売却件数が減少したことなどにより、営業収益は29億円の減収となった。

一方、分譲業において投資用不動産の売却価格が上昇したことなどにより、営業利益は6億円の増益となった。

## セグメント情報（その他の事業）



| 単位：百万円   | 2022年度 | 2023年度  | 増減・主な要因                                  | 2月時点見込 | 増減・主な要因            |
|----------|--------|---------|--|--------|--------------------|
| 営業収益     | 90,716 | 100,366 | +9,650<br>(+10.6%)                       | 99,200 | +1,166<br>(+1.2%)  |
| ホテル業     | 20,016 | 25,158  | +5,141<br>(+)稼働回復<br>(Δ)ホテル小田急第1四半期末連結除外 | 24,700 | +458               |
| レストラン飲食業 | 14,501 | 15,061  | +559                                     | 14,900 | +161               |
| その他      | 56,197 | 60,147  | +3,949<br>(+)リゾート人材派遣業 需要回復              | 59,600 | +547               |
| 営業利益     | △821   | 6,031   | +6,852<br>(-)                            | 4,800  | +1,231<br>(+25.6%) |
| ホテル業     | △3,255 | 3,040   | +6,295                                   | 2,400  | +640               |
| レストラン飲食業 | △37    | 129     | +166                                     | 100    | +29                |
| その他      | 2,470  | 2,861   | +390                                     | 2,300  | +561               |

|       |         |         |        |
|-------|---------|---------|--------|
| 資産    | 117,984 | 121,988 | +4,003 |
| 設備投資額 | 4,315   | 5,534   | +1,219 |
| 減価償却費 | 3,774   | 3,641   | △133   |

### <ホテル業：外国人宿泊者比率>

|                 | 2022年度 | 2023年度 | 増減     |
|-----------------|--------|--------|--------|
| ホテルセンチュリーサザンタワー | 52.0%  | 82.3%  | +30.3p |

### <ホテル業：客室稼働率※1>

|                 | 2022年度 | 2023年度 | 増減     |
|-----------------|--------|--------|--------|
| ホテルセンチュリーサザンタワー | 64.3%  | 88.0%  | +23.7p |
| 山のホテル           | 57.8%  | 69.0%  | +11.2p |
| 箱根ハイランドホテル      | 53.4%  | 64.4%  | +11.0p |
| はつはな※2          | —      | 60.2%  | —      |

※1「ハイアットリージェンシー 東京」は2023/6/30に外部譲渡しました。  
 ※2「はつはな」は2022/1/4から工事のため休業し、同年9/11にリニューアルオープンしています。

その他の事業の営業収益は対前期96億円増収の1,003億円、営業利益は対前期68億円増益の60億円となった。

ホテル業において稼働が回復したことやリゾート人材派遣業において需要が回復したことなどにより、その他の事業全体で増収・増益となった。

下段左側に記載の「ホテルセンチュリーサザンタワー」の外国人宿泊者比率は、82.3%とコロナ前以上の水準となっている。

下段右側に記載の客室稼働率も、シティホテル・箱根リゾートホテルともに対前期で回復している。

また、「ハイアットリージェンシー 東京」は、2023年6月末に(株)ホテル小田急の株式を譲渡したことに伴い、第2四半期以降は連結除外となっている。

2月時点見込との比較では、営業収益は11億円の増収、営業利益は12億円の増益となった。

# 連結業績予想

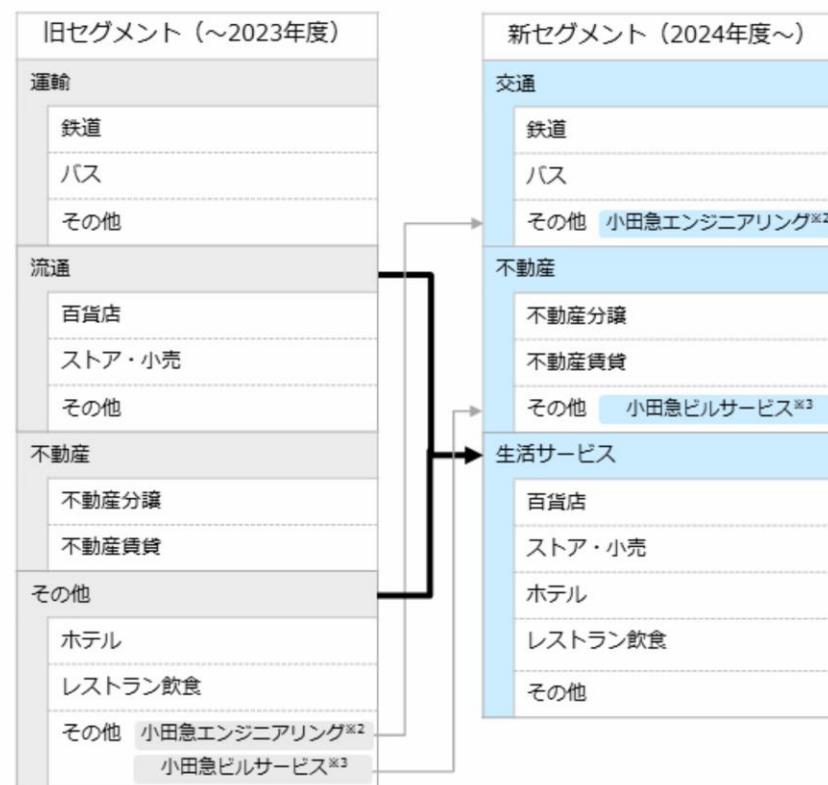
※ 2024年度よりセグメント表示を変更したため、前期実績を組み替えて表示しています。



| 単位：百万円              | 2023年度  | 2024年度  | 増減                  |
|---------------------|---------|---------|---------------------|
| 営業収益                | 409,837 | 424,000 | +14,162<br>(+3.5%)  |
| 交通業                 | 171,730 | 173,300 | +1,569              |
| 不動産業                | 92,027  | 97,900  | +5,872              |
| 生活サービス業             | 161,505 | 170,000 | +8,494              |
| 調整額                 | △15,425 | △17,200 | △1,774              |
| 営業利益                | 50,766  | 42,000  | △8,766<br>(△17.3%)  |
| 交通業                 | 25,913  | 20,400  | △5,513              |
| 不動産業                | 17,759  | 14,200  | △3,559              |
| 生活サービス業             | 7,058   | 7,400   | +341                |
| 調整額                 | 36      | 0       | △36                 |
| 経常利益                | 50,670  | 41,000  | △9,670<br>(△19.1%)  |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 81,524  | 38,000  | △43,524<br>(△53.4%) |
| 設備投資額               | 83,402  | 86,900  | +3,497              |
| 減価償却費               | 45,785  | 45,100  | △685                |
| 有利子負債残高             | 626,950 | 663,700 | +36,749             |
| 有利子負債/EBITDA倍率      | 6.5倍    | 7.6倍    | +1.1P               |
| ROE※1               | 20.3%   | 8.8%    | △11.5P              |

<セグメント表示の変更（2024年度～）>

- ・経営ビジョンにおける連結財務目標を踏まえセグメントを変更（名称含む）
- ・旧セグメントの「流通」「その他」を「生活サービス」に統合



※1 親会社株主に帰属する当期純利益/自己資本（有価証券評価差額除く）  
 ※2 鉄道メンテナンス業 ※3 ビル管理・メンテナンス業

営業収益は対前期141億円増収の4,240億円、営業利益は対前期87億円減益の420億円、経常利益は対前期96億円減益の410億円を見込んでいる。  
 親会社株主に帰属する当期純利益は、前期末に小田急センチュリービルの売却に伴う固定資産売却益を計上した反動等により、対前期435億円減益の380億円を見込んでいる。

なお、グループ通算制度の適用に伴い、百貨店業およびストア・小売業において決算期を変更し13ヵ月間を連結することが増収に寄与している。

また、右側の表に記載のとおり、2024年度より経営ビジョンにおける連結財務目標を踏まえセグメント表示を変更している。  
 従来の4セグメントから「流通業」と「その他の事業」を「生活サービス業」に統合し、3セグメントとした。  
 また、あわせて一部の会社のセグメントを変更している。

## セグメント別業績予想（交通業）

| 単位：百万円 | 2023年度  | 2024年度  | 増減・主な要因            |
|--------|---------|---------|--------------------|
| 営業収益   | 171,730 | 173,300 | +1,569<br>(+0.9%)  |
| 鉄道業    | 127,709 | 128,200 | +490               |
| バス業    | 34,538  | 36,500  | +1,961             |
| その他    | 9,482   | 8,600   | △882               |
| 営業利益   | 25,913  | 20,400  | △5,513<br>(△21.3%) |
| 鉄道業    | 22,269  | 17,000  | △5,269             |
| バス業    | 1,758   | 1,700   | △58                |
| その他    | 1,885   | 1,700   | △185               |
| 設備投資額  | 26,946  | 50,500  | +23,553            |
| 減価償却費  | 30,507  | 30,400  | △107               |

※ 2024/4/1付の小田急箱根グループにおける組織再編に伴い、一部の事業を生活サービス業へ移管しました。詳細は当社HPの「FAQ」に記載しています。

### <箱根エリアの営業収益>

| 単位：百万円 | 2023年度 | 2024年度 | 増減     |
|--------|--------|--------|--------|
| 箱根エリア※ | 24,192 | 26,734 | +2,541 |

※ 交通業の他に生活サービス業も一部含まれています。

交通業では、バス業において運賃改定を実施する影響等により、営業収益は対前期15億円増収の1,733億円を見込んでいる。

一方、鉄道業において設備更新費が増加することなどにより、営業利益は対前期55億円減益の204億円を見込んでいる。

下段左側の箱根エリアの営業収益には、当社鉄道事業の一部、箱根交通各社および箱根エリアのリゾートホテル等が含まれている。

同営業収益は、観光需要の増加や生活サービス業における箱根プレゼントサービスの新規連結により、対前期で25億円の増収を見込んでいる。

※ 運賃改定および小田急箱根グループ再編の詳細は  
当社HPにて公表している「FAQ」に記載

URL : <https://www.odakyu.jp/ir/financial/>

# セグメント別業績予想 (交通業)



<鉄道業：小田急電鉄 運輸成績・営業費>

## ■ 輸送人員

| 単位：千人 | 2023年度  | 2024年度  | 増減     |         |
|-------|---------|---------|--------|---------|
| 定期    | 396,693 | 402,807 | +6,114 | (+1.5%) |
| 通勤定期  | 281,953 | 285,373 | +3,420 | (+1.2%) |
| 通学定期  | 114,740 | 117,434 | +2,694 | (+2.3%) |
| 定期外   | 287,017 | 288,278 | +1,261 | (+0.4%) |
| 合計    | 683,710 | 691,085 | +7,375 | (+1.1%) |

## ■ 運輸収入

| 単位：百万円  | 2023年度  | 2024年度  | 増減     |         |
|---------|---------|---------|--------|---------|
| 定期      | 41,488  | 42,238  | +750   | (+1.8%) |
| 通勤定期    | 35,611  | 36,182  | +570   | (+1.6%) |
| 通学定期    | 5,876   | 6,056   | +179   | (+3.0%) |
| 定期外     | 71,426  | 72,079  | +652   | (+0.9%) |
| 旅客運輸収入計 | 112,915 | 114,318 | +1,402 | (+1.2%) |
| 運輸雑収    | 3,086   | 3,078   | △8     | (△0.3%) |
| 運輸収入合計  | 116,002 | 117,397 | +1,394 | (+1.2%) |

## ■ 営業費

| 単位：百万円  | 2023年度 | 2024年度  | 増減     |  |
|---------|--------|---------|--------|--|
| 営業費合計   | 95,087 | 100,993 | +5,906 |  |
| 人件費     | 26,254 | 26,404  | +150   |  |
| 修繕費     | 7,626  | 9,279   | +1,653 |  |
| 動力費     | 6,066  | 7,036   | +970   |  |
| 固定資産除却費 | 1,232  | 3,790   | +2,558 |  |
| 減価償却費   | 23,610 | 23,118  | △492   |  |
| その他     | 30,297 | 31,362  | +1,065 |  |

## セグメント別業績予想（不動産業）

| 単位：百万円 | 2023年度 | 2024年度 | 増減・主な要因            |                        |
|--------|--------|--------|--------------------|------------------------|
| 営業収益   | 92,027 | 97,900 | +5,872<br>(+6.4%)  |                        |
| 不動産分譲業 | 35,305 | 41,400 | +6,094             | (+)計上予定戸数増             |
| 不動産賃貸業 | 43,391 | 43,600 | +208               |                        |
| その他    | 13,329 | 12,900 | △429               |                        |
| 営業利益   | 17,759 | 14,200 | △3,559<br>(△20.0%) |                        |
| 不動産分譲業 | 4,228  | 2,000  | △2,228             | (△)前期自社用地開発物件増の反動・販促費増 |
| 不動産賃貸業 | 12,856 | 11,900 | △956               |                        |
| その他    | 673    | 300    | △373               |                        |
| 設備投資額  | 49,130 | 27,700 | △21,430            |                        |
| 減価償却費  | 9,446  | 10,100 | +653               |                        |

### <不動産分譲業：小田急不動産 計上予定戸数>

| 単位：戸・区画 | 2023年度 | 2024年度 | 増減  |
|---------|--------|--------|-----|
| 戸建      | 25     | 34     | +9  |
| マンション   | 216    | 202    | △14 |
| 土地      | 10     | 41     | +31 |
| 合計      | 251    | 277    | +26 |

### <不動産分譲業：小田急不動産 投資用不動産の売却予定件数>

| 単位：件   | 2023年度 | 2024年度 | 増減 |
|--------|--------|--------|----|
| 投資用不動産 | 4      | 3      | △1 |

不動産業では、分譲業において計上予定戸数が増加することなどにより、営業収益は対前期58億円増収の979億円を見込んでいる。

一方、分譲業において前期に利益率の高い自社用地開発物件が増えた反動や販促費の増加等により、営業利益は対前期35億円減益の142億円を見込んでいる。

## セグメント別業績予想（生活サービス業）

| 単位：百万円   | 2023年度  | 2024年度  | 増減・主な要因           |   |
|----------|---------|---------|-------------------|---|
| 営業収益     | 161,505 | 170,000 | +8,494<br>(+5.3%) |   |
| 百貨店業     | 24,061  | 27,500  | +3,438            | (+)小田急百貨店 決算期変更の影響（+22億円）※1   |
| ストア・小売業  | 62,437  | 70,100  | +7,662            | (+)小田急商事 決算期変更の影響（+53億円）※1  |
| ホテル業     | 25,146  | 15,800  | △9,346            | (△)UDS・沖縄UDS第1四半期末連結除外（2024/4/1 外部譲渡）   |
| レストラン飲食業 | 15,058  | 17,300  | +2,241            | (+)シロブランニングサービス吸収合併   |
| その他      | 34,801  | 39,300  | +4,498            | (+)小田急箱根グループ再編（箱根プレゼントサービス新規連結）※2<br>(△)UDS（企画設計・運営業）第1四半期末連結除外   |
| 営業利益     | 7,058   | 7,400   | +341<br>(+4.8%)   |   |
| 百貨店業     | 41      | 2,000   | +1,958            |   |
| ストア・小売業  | 1,848   | 2,000   | +151              |   |
| ホテル業     | 3,040   | 1,900   | △1,140            |   |
| レストラン飲食業 | 129     | 300     | +170              |   |
| その他      | 1,998   | 1,200   | △798              | (+)リゾート人材派遣業 人件費増   |
| 設備投資額    | 7,325   | 8,700   | +1,374            | ※1 2024年度よりグループ通算制度を適用するため、小田急百貨店および小田急商事の決算期を2月から3月に変更しています。これに伴い、2024年度は13カ月間（2024/3～2025/3）を連結しています。<br>※2 2024/4/1付の小田急箱根グループにおける組織再編に伴い、一部の事業を交通業から移管しました。詳細は当社HPの「FAQ」に記載しています。 |
| 減価償却費    | 5,887   | 4,600   | △1,287            |   |

生活サービス業では、グループ通算制度の適用に伴い、百貨店業およびストア・小売業において決算期を変更し13カ月間を連結することや、小田急箱根グループの再編に伴う、箱根プレゼントサービス（物販飲食業）の新規連結等により、営業収益は対前期84億円増収の1,700億円、営業利益は対前期3億円増益の74億円を見込んでいる。

なお、ホテル業において、2024年4月1日にUDS株式を譲渡したことに伴い、UDSおよび沖縄UDSは第2四半期以降連結除外となっている。

## (参考) 第2四半期 連結業績予想

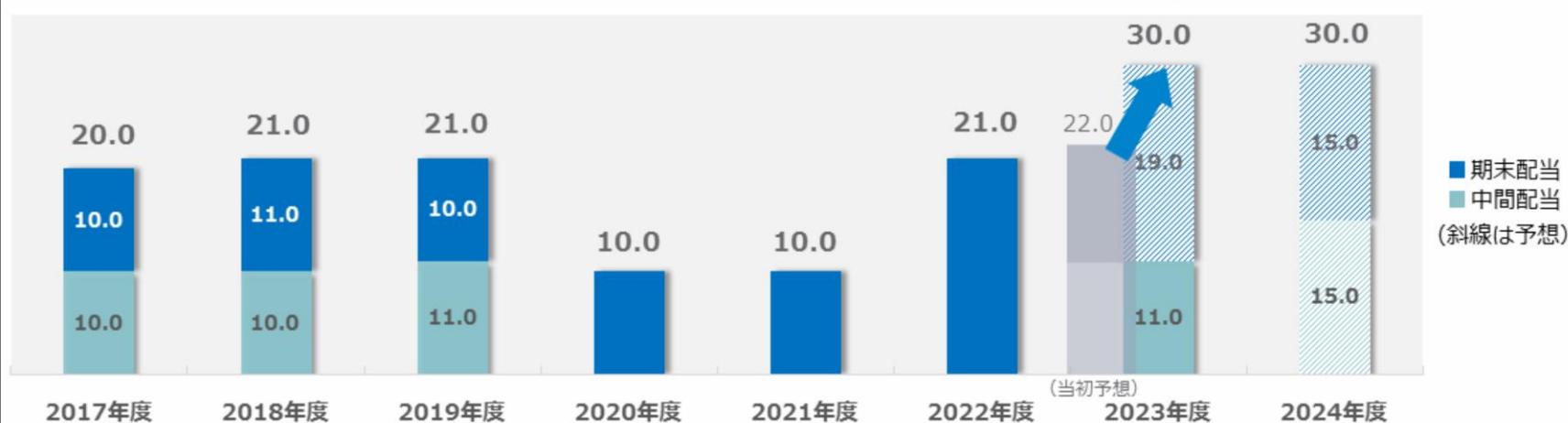
| 単位：百万円   | 2023年度<br>第2四半期 | 2024年度<br>第2四半期 | 増減                 |
|----------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 営業収益     | 196,254         | 208,800         | +12,545<br>(+6.4%) |
| 交通業      | 85,554          | 86,100          | +545               |
| 鉄道業      | 63,689          | 63,800          | +110               |
| バス業      | 17,317          | 18,300          | +982               |
| その他      | 4,548           | 4,000           | △548               |
| 不動産業     | 38,671          | 41,700          | +3,028             |
| 不動産分譲業   | 11,466          | 14,200          | +2,733             |
| 不動産賃貸業   | 21,406          | 21,600          | +193               |
| その他      | 5,798           | 5,900           | +101               |
| 生活サービス業  | 78,982          | 89,100          | +10,117            |
| 百貨店業     | 11,614          | 14,900          | +3,285             |
| ストア・小売業  | 30,979          | 37,400          | +6,420             |
| ホテル業     | 12,211          | 9,200           | △3,011             |
| レストラン飲食業 | 7,272           | 8,500           | +1,227             |
| その他      | 16,904          | 19,100          | +2,195             |
| 調整額      | △6,954          | △8,100          | △1,145             |

| 単位：百万円               | 2023年度<br>第2四半期 | 2024年度<br>第2四半期 | 増減                 |
|----------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 営業利益                 | 26,601          | 24,000          | △2,601<br>(△9.8%)  |
| 交通業                  | 15,246          | 13,800          | △1,446             |
| 鉄道業                  | 13,240          | 11,800          | △1,440             |
| バス業                  | 977             | 1,200           | +222               |
| その他                  | 1,028           | 800             | △228               |
| 不動産業                 | 8,427           | 6,700           | △1,727             |
| 不動産分譲業               | 762             | 500             | △262               |
| 不動産賃貸業               | 7,578           | 6,400           | △1,178             |
| その他                  | 85              | △200            | △285               |
| 生活サービス業              | 2,904           | 3,500           | +595               |
| 百貨店業                 | 3               | 1,100           | +1,096             |
| ストア・小売業              | 943             | 1,000           | +56                |
| ホテル業                 | 871             | 900             | +28                |
| レストラン飲食業             | 70              | 100             | +29                |
| その他                  | 1,015           | 400             | △615               |
| 調整額                  | 23              | 0               | △23                |
| 経常利益                 | 27,041          | 24,800          | △2,241<br>(△8.3%)  |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 26,124          | 29,000          | +2,875<br>(+11.0%) |

|        |   |
|--------|---|
| 基本方針   | 自己資本比率30%の確保を前提に、2023～2026年度の平均で、連結総還元性向40%以上を目標とした安定的な配当および機動的な自己株式取得を実施 |
| 配当     | 2023年度および2024年度は1株あたり年間30円を予定<br>※ 2023年度は年間22円から配当予想を修正                  |
| 自己株式取得 | 経営環境の変化や業績等を総合的に勘案したうえで実施時期を検討<br>※ 2023年度実績：123億円                        |

<1株当たり配当金の推移（予想含む）>

(単位：円)



#### ■ご案内

この決算説明資料の他に、決算に関する資料として下記資料を当社HPの「決算関連資料」 (<https://www.odakyu.jp/ir/financial/>) に掲載しています。

- ・決算短信
- ・決算説明資料（解説付）
- ・決算に関するFAQ

#### ■注意事項

スライドに記載されている計画、見通し、戦略のうち、歴史的事実でないものは、将来の見通しであり、これらは公表時点で入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断に基づいています。

したがって、実際の業績は経済情勢等の変化によって業績見通しとは異なる可能性があります。

## 小田急電鉄株式会社