

# 2026年3月期 決算説明資料

2026年5月13日

証券コード：9007

思う 誰かを 今日も



小田急電鉄株式会社

2025年度  
実績  
(P.3～)

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減	11月時点予想	増減
営業収益	422,700	418,732	△3,968 (△0.9%)	425,000	△6,267 (△1.5%)
営業利益	51,431	52,659	+1,228 (+2.4%)	53,000	△340 (△0.6%)
当期純利益※	51,958	37,368	△14,590 (△28.1%)	35,000	+2,368 (+6.8%)

■ 対前期：生活サービス業の特殊要因等により減収も交通業の増収等により増益。当期純利益※は前期 特別利益（UDS外部譲渡）の反動等により減益

■ 対予想：不動産業の計上戸数減等により減収、交通業の費用増等により減益。当期純利益※は営業外収益および特別利益が想定を上回り増益

2026年度  
予想  
(P.14～)

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
営業収益	418,732	461,300	+42,567 (+10.2%)
営業利益	52,659	54,000	+1,340 (+2.5%)
当期純利益※	37,368	38,300	+931 (+2.5%)

■ 対前期：不動産業の計上予定戸数増等により増収増益、当期純利益※は特別利益（政策保有株式売却）の計上等により増益

株主還元  
(P.23)

	2025年度 予想	2026年度 予想
年間配当（1株当たり）	55円	60円
自己株式取得	—	200億円

■ 2025年度：年間50円から配当予想を上方修正

トピックス

- 2024年度 特殊要因（生活サービス業）  
百貨店業およびストア・小売業 グループ通算制度適用に伴う決算期変更、13ヵ月間連結 ※影響額：営業収益△84億円 営業利益△4億円  
ホテル業等 UDS・沖縄UDS連結除外（第1四半期末）

▶ 連結業績（対前期・特殊要因を除く）  
2025年度 実績 営業収益 +88億円 営業利益 +23億円

※ 親会社株主に帰属する当期純利益

- 対前期実績：営業利益は交通業の増収等により12億円増益も、当期純利益※1は前期の関係会社株式売却益（UDS外部譲渡）の反動等により145億円減益
- 対11月予想：営業利益は交通業の費用増等により3億円減益も、当期純利益※1は営業外収益および特別利益が想定を上回り、23億円増益

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減	営業外損益・特別損益の増減・主な要因	11月時点予想	増減
営業収益	422,700	418,732	△3,968 (△0.9%)		425,000	△6,267 (△1.5%)
営業利益	51,431	52,659	+1,228 (+2.4%)	■ 営業外収益 受託工事精算差益 3,971 (+3,350)	53,000	△340 (△0.6%)
営業外収益	5,916	9,285	+3,368	■ 特別利益 投資有価証券売却益 7,704 (△739)		
営業外費用	6,873	7,916	+1,042	■ 特別損失 関係会社株式売却益 - (△17,179)		
経常利益	50,474	54,028	+3,553 (+7.0%)	■ 特別損失 再開発関連費用 5,385 (+3,190)	50,000	+4,028 (+8.1%)
特別利益	30,273	14,379	△15,893	減損損失 3,641 (+2,583)		
特別損失	8,693	17,242	+8,548			
親会社株主に帰属する当期純利益	51,958	37,368	△14,590 (△28.1%)		35,000	+2,368 (+6.8%)
設備投資額	65,388	81,385	+15,997		96,800	△15,414
減価償却費	43,954	44,352	+397		45,100	△747
有利子負債残高	652,789	699,754	+46,965		713,300	△13,545
有利子負債／EBITDA倍率	6.8倍	7.2倍	+0.4p		7.3倍	△0.1p
ROA※2	4.1%	2.8%	△1.3p		2.7%	+0.1p
ROE※3	11.7%	8.0%	△3.7p		7.7%	+0.3p

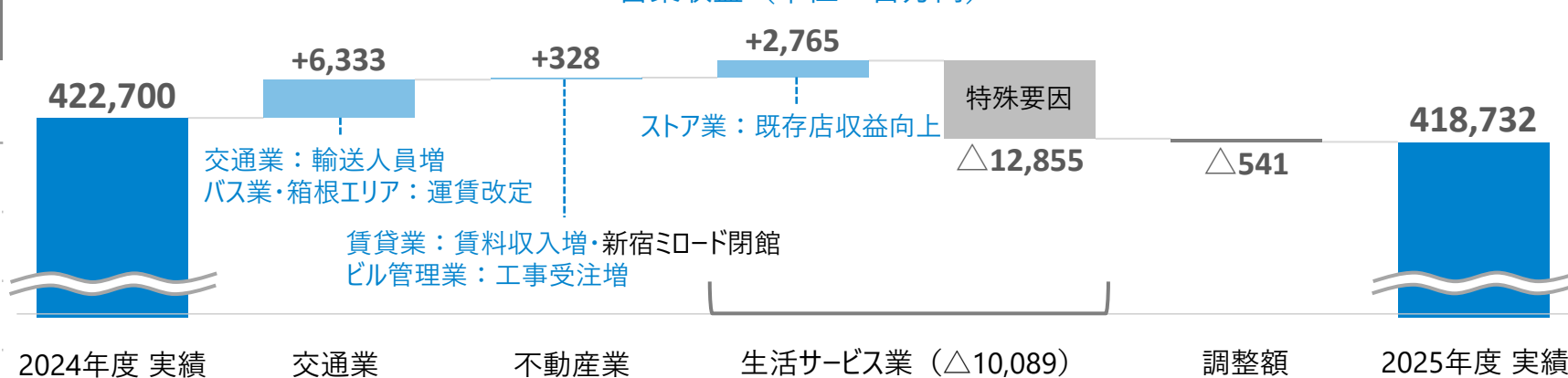
※1 親会社株主に帰属する当期純利益 ※2 親会社株主に帰属する当期純利益／総資産（期首期末平均・有価証券評価差額除く）

※3 親会社株主に帰属する当期純利益／自己資本（期首期末平均・有価証券評価差額除く）

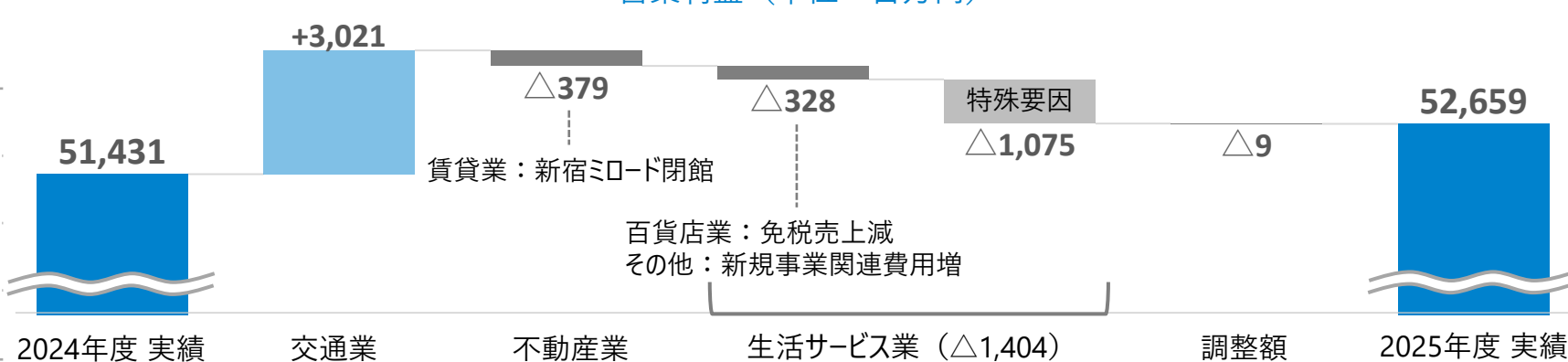
# 連結営業収益・連結営業利益の詳細（対前期）

- 交通業 : 当社鉄道事業をはじめとした各社輸送人員の好調や、バス業や箱根エリアにおける運賃改定等により、63億円増収、30億円増益
- 不動産業 : 賃貸業で新宿ミロード閉館も、商業施設・オフィスの賃料収入増や、ビル管理・メンテナンス業の工事受注増等により3億円増収、3億円減益
- 生活サービス業 : 特殊要因を除くと、ストア・小売業の既存店収益向上等により27億円増収も、百貨店業の免税売上減や新規事業関連費用増等により3億円減益

営業収益（単位：百万円）



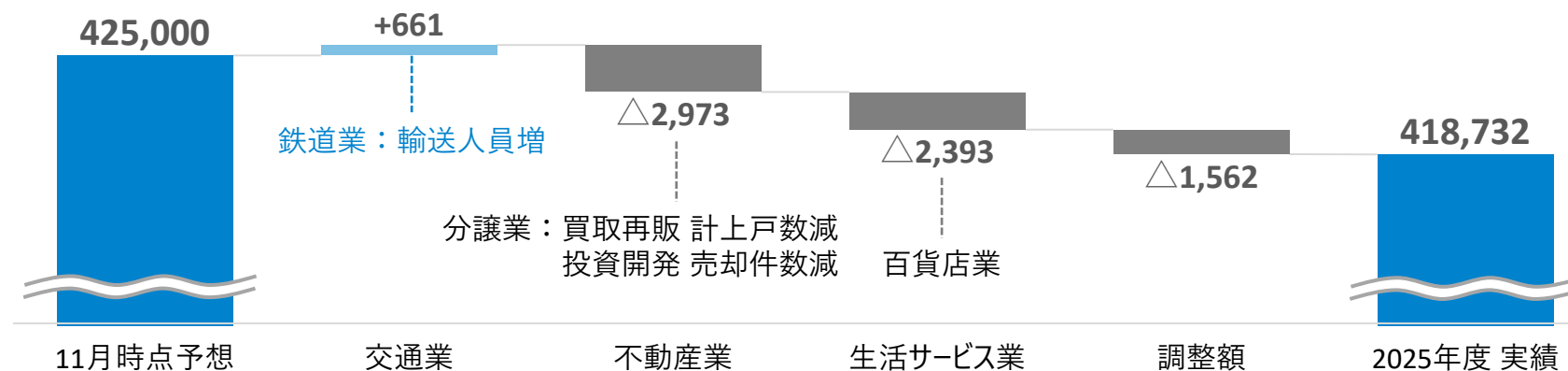
営業利益（単位：百万円）



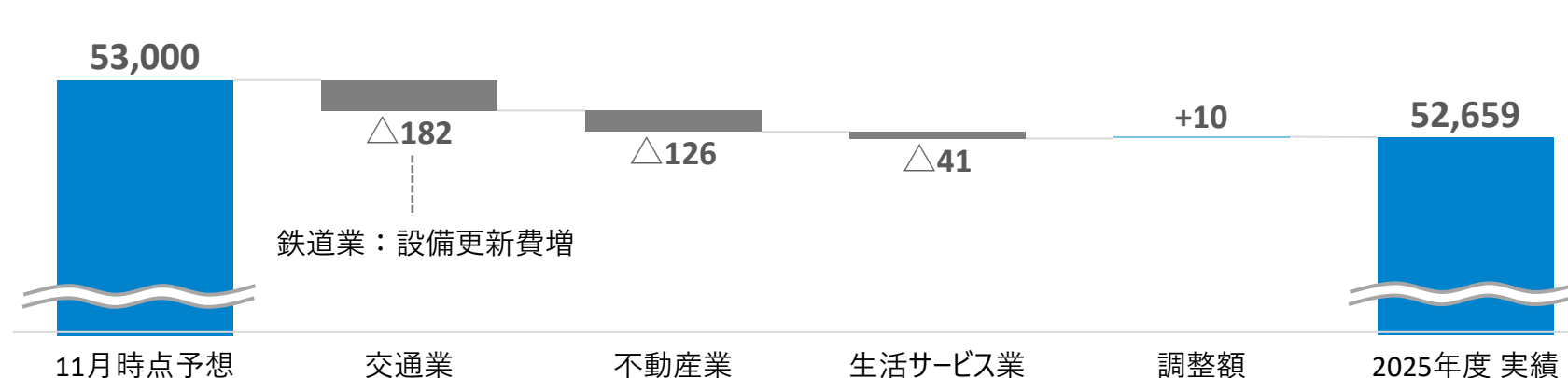
# 連結営業収益・連結営業利益の詳細（対11月時点予想）

- 交通業：鉄道業の輸送人員増等により6億円増収も、鉄道業の設備更新費増等により1億円減益
- 不動産業：分譲業の買取再販における計上戸数、投資開発における売却件数が減少したことなどにより、29億円減収、1億円減益
- 生活サービス業：百貨店業における消化仕入比率の上昇等により、23億円減収、4千万円減益

営業収益（単位：百万円）



営業利益（単位：百万円）



## 連結貸借対照表

- 総資産：分譲土地建物の増加や、SPC出資による投資有価証券の増加等により、前期末より935億円増加の1兆3,935億円
- 負債：新宿駅西口地区開発計画に係る未払金の増加や、借入れによる有利子負債の増加等により、前期末より640億円増加の8,847億円
- 純資産：親会社株主に帰属する当期純利益の計上に伴う利益剰余金の増加等により、前期末より295億円増加の5,087億円

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減・主な要因	
流動資産	141,096	181,317	+40,220	分譲土地建物 +26,688
固定資産	1,158,895	1,212,204	+53,309	投資有価証券 +24,483 建設仮勘定 +11,525
資産合計	1,299,991	1,393,521	+93,530	
流動負債	344,331	330,612	△13,718	未払金 +4,264 有利子負債 △25,552
固定負債	476,397	554,126	+77,728	有利子負債 +72,517
負債合計	820,728	884,738	+64,010	
純資産合計	479,263	508,783	+29,519	利益剰余金 +19,988
負債純資産合計	1,299,991	1,393,521	+93,530	
自己資本比率	36.8%	36.4%	△0.4p	

- 営業キャッシュ・フロー：法人税等の支払額の減少等により、51億円の資金収入の増加
- 投資キャッシュ・フロー：前期の関係会社株式売却（UDS外部譲渡）の反動による収入の減少等により、108億円の資金支出の増加
- 財務キャッシュ・フロー：借入金による収入の増加等により、363億円の資金収入の増加

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減・主な要因	
営業キャッシュ・フロー	55,877	61,004	+5,127	法人税等の支払額の減少 +22,769
投資キャッシュ・フロー	△ 74,495	△ 85,363	△10,867	関係会社株式売却収入の減少 △20,962
フリーキャッシュ・フロー	△ 18,618	△ 24,358	△5,740	
財務キャッシュ・フロー	△ 7,040	29,270	+36,310	借入金による収入の増加 +31,146
現金及び現金同等物の増減額	△ 25,658	4,911	+30,570	
現金及び現金同等物の期末残高	34,952	39,863	+4,911	



単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減・主な要因		11月時点予想	増減・主な要因	
営業収益	174,927	181,261	+6,333	増減率+3.6%	180,600	+661	増減率+0.4%
鉄道業	129,279	132,621	+3,342	(+)輸送人員増 (当社 定期+1.5%、定期外+2.6%)	132,000	+621	(+)輸送人員増 (当社 定期+0.3%、定期外+0.6%)
バス業	36,552	38,363	+1,810	(+)輸送人員増 (+)運賃改定	38,100	+263	
その他	9,095	10,277	+1,181	(+)輸送人員増 (+)運賃改定(2025/10～箱根エリア)	10,500	△222	
営業利益	26,495	29,517	+3,021	増減率+11.4%	29,700	△182	増減率△0.6%
営業利益率	15.1%	16.3%	+1.2p		16.4%	△0.1p	
鉄道業	21,383	23,350	+1,966		23,700	△349	(△)設備更新費増
	16.5%	17.6%	+1.1p		18.0%	△0.4p	
バス業	2,781	3,060	+278		2,900	+160	
	7.6%	8.0%	+0.4p		7.6%	+0.4p	
その他	2,329	3,106	+776		3,100	+6	
	25.6%	30.2%	+4.6p		29.5%	+0.7p	
設備投資額	41,922	51,013	+9,090				
減価償却費	29,996	29,706	△289				
資産	667,710	701,408	+33,698				
営業利益ROA	4.0%	4.3%	+0.3p				



## 小田急電鉄 運輸成績・営業費

## ■ 輸送人員

単位： 千人	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
合計	698,871	712,628	+13,757 (+2.0%)
定期	404,556	410,778	+6,222 (+1.5%)
通勤	287,344	292,290	+4,946 (+1.7%)
通学	117,212	118,488	+1,276 (+1.1%)
定期外	294,315	301,850	+7,535 (+2.6%)

## ■ 運輸収入

単位： 百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
合計	118,508	121,039	+2,530 (+2.1%)
定期	42,454	43,034	+580 (+1.4%)
通勤	36,482	37,034	+551 (+1.5%)
通学	5,971	6,000	+28 (+0.5%)
定期外	72,854	74,883	+2,028 (+2.8%)
運輸雑収	3,199	3,121	△78 (△2.4%)

## ■ 営業費

単位： 百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
合計	97,635	98,591	+955 (+1.0%)
人件費	26,034	26,262	+228 (+0.9%)
修繕費	8,947	10,054	+1,106 (+12.4%)
動力費	6,793	7,028	+234 (+3.5%)
固定資産 除却費	2,406	2,684	+278 (+11.6%)
減価 償却費	22,987	22,956	△31 (△0.1%)
その他	30,465	29,605	△860 (△2.8%)

## 観光収益（交通・不動産・生活サービスの内数）

※ 集計方法を見直し、2024年度実績および2025年度実績（インバウンドのみ）を修正しています。

## ■ 観光収益（免税取扱高を含む）

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
観光収益	77,844	80,614	+2,770 (+3.6%)
うちインバウンド	24,956	26,078	+1,122 (+4.5%)

## ■ うち箱根エリア

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
観光収益	28,138	29,758	+1,619 (+5.8%)
うちインバウンド	7,349	8,278	+929 (+12.6%)

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減・主な要因		11月時点予想	増減・主な要因	
営業収益	95,897	96,226	+328	増減率+0.3%	99,200	△2,973	増減率△3.0%
不動産分譲業	36,553	35,688	△864	(△)投資開発 売却件数減(△1件) (+)販売 計上戸数増(+20戸)	40,600	△4,911	(△)買取再販 計上戸数減(△2戸) (△)投資開発 売却件数減(△1件)
不動産賃貸業	45,102	45,140	+38	(+)商業施設・オフィス 賃料収入増 (△)2025/3 新宿ミロード閉館(△13億円)	44,700	+440	
その他	14,242	15,397	+1,155	(+)ビル管理・メンテナンス業	13,900	+1,497	
営業利益	15,852	15,473	△379	増減率△2.4%	15,600	△126	増減率△0.8%
営業利益率	16.5%	16.1%	△0.4p		15.7%	+0.4p	
不動産分譲業	2,516	2,231	△285	(△)2025/3 新宿ミロード閉館(△8億円)	2,500	△268	
	6.9%	6.3%	△0.6p		6.2%	+0.1p	
不動産賃貸業	12,657	12,483	△173		12,600	△116	
	28.1%	27.7%	△0.4p		28.2%	△0.5p	
その他	678	758	+79		500	+258	
	4.8%	4.9%	+0.1p		3.6%	+1.3p	
設備投資額	18,573	21,625	+3,051				
減価償却費	9,644	10,083	+439				
資産	480,731	532,232	+51,500				
営業利益ROA	3.4%	3.1%	△0.3p				

## 営業収益内訳

## ■ 不動産分譲業

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減	
合計	36,553	35,688	△864	(△2.4%)
投資開発	9,108	4,341	△4,767	(△52.3%)
販売	14,296	17,578	+3,281	(+23.0%)
買取再販	5,860	5,969	+108	(+1.8%)
その他	7,287	7,799	+512	(+7.0%)

## ■ 不動産賃貸業

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減	
合計	45,102	45,140	+38	(+0.1%)
商業施設	29,678	29,123	△554	(△1.9%)
オフィス	8,330	8,623	+293	(+3.5%)
レジデンス	4,128	4,231	+103	(+2.5%)
その他	2,965	3,161	+196	(+6.6%)

## 不動産分譲業（小田急電鉄・小田急不動産）

## ■ 投資開発 売却件数

単位：件	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
投資開発	3	2	△1
< 主な売却物件 >		所在地	延床面積
リージア西新宿		東京都新宿区	1,506.61㎡

## ■ 買取再販 計上戸数

単位：区画、戸	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
買取再販	13	12	△1
< 主な計上物件 >		所在地	
アークヒルズ仙石山レジデンス		東京都港区	
シエルトーレ三番町		東京都千代田区	

## ■ 販売 計上戸数

単位：区画、戸	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
合計	210	230	+20
土地	39	18	△21
戸建	16	38	+22
マンション	155	174	+19
< 主な計上物件 >		総戸数 (持分戸数)	引渡開始時期
リーフィアレジデンス練馬中村橋		67	2024/8
リーフィアレジデンス調布小島町		50	2025/3
パークタワー向ヶ丘遊園		75	2025/12
リーフィアレジデンス相模大野スタイルスイート		52	2026/3

## セグメント情報（生活サービス業）

単位：百万円	2024年度 実績	2025年度 実績	増減・主な要因		11月時点予想	増減・主な要因	
営業収益	168,695	158,606	△10,089	増減率△6.0%	161,000	△2,393	増減率△1.5%
百貨店業	27,774	22,922	△4,852	(△)前期 決算期変更(△31億円)※	24,100	△1,177	(△)消化仕入比率の上昇
ストア・小売業	70,406	67,490	△2,915	(△)前期 決算期変更(△53億円)※ (+)既存店収益向上・新規出店	67,900	△409	
ホテル業	17,185	14,145	△3,039	(△)前第1四半期末 UDS・沖縄UDS連結除外 (△)2025/5/7～箱根ハイランドホテル休館	14,500	△354	
レストラン飲食業	17,128	17,092	△35		17,000	+92	
その他	36,201	36,955	+754	(+)リゾート人材派遣業・旅行業	37,500	△544	(△)広告代理業
営業利益	9,062	7,658	△1,404	増減率△15.5%	7,700	△41	増減率△0.5%
営業利益率	5.4%	4.8%	△0.6p		4.8%	+0.0p	
百貨店業	1,582	715	△867		600	+115	
	5.7%	3.1%	△2.6p		2.5%	+0.6p	
ストア・小売業	1,809	1,843	+34		1,700	+143	
	2.6%	2.7%	+0.1p		2.5%	+0.2p	
ホテル業	2,914	2,818	△96		2,600	+218	
	17.0%	19.9%	+2.9p		17.9%	+2.0p	
レストラン飲食業	300	510	+210		500	+10	
	1.8%	3.0%	+1.2p		2.9%	+0.1p	
その他	2,456	1,770	△685	(△)新規事業関連費用増	2,300	△529	
	6.8%	4.8%	△2.0p		6.1%	△1.3p	
設備投資額	4,891	8,746	+3,855				
減価償却費	4,349	4,607	+257				
資産	119,759	121,828	+2,069				
営業利益ROA	6.9%	6.3%	△0.6p				

※ 2024年度よりグループ通算制度を適用したため、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。  
これに伴い、2024年度は13ヵ月間（2024/3～2025/3）を連結

## 百貨店業

## ■ 小田急百貨店 取扱高※（対前期）

単位：百万円	2025年度 実績	増減
合計	64,680	△3.5%
新宿店	29,329	△8.1%
町田店	29,601	+1.0%
ふじさわ	5,749	△0.9%

※ 前期数値を補正し、12ヵ月間で比較

## ホテル業

## ■ 客室稼働率※1

エリア	ホテル名	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
新宿	ホテルセンチュリーサザンタワー	89.9%	87.7%	△2.2p
	山のホテル	72.3%	78.4%	+6.1p
	はつはな	67.5%	72.9%	+5.4p
箱根	箱根ゆとわ	79.7%	79.7%	—
	RETONA HAKONE※2	—	64.7%	—
	HOTEL CLAD	79.6%	81.7%	+2.1p

（参考）箱根エリアホテル※3 平均客室単価 対前期△0.3%

※1 箱根ハイランドホテルはリニューアルのため2025/5/7より休館

※2 2025/12/15開業 ※3 山のホテル・はつはな・箱根ゆとわ・HOTEL CLAD（当期開業のRETONA HAKONEを除く）

## ストア・小売業

## ■ 営業収益内訳※（対前期）

単位：百万円	2025年度 実績	増減
合計	67,490	+3.7%
うちストア	53,242	+4.0%
うちセブン-イレブン	14,067	+2.8%

※ 前期数値を補正し、12ヵ月間で比較

## ■ 外国人宿泊者比率※1

エリア	ホテル名	2024年度 実績	2025年度 実績	増減
新宿	ホテルセンチュリーサザンタワー	87.9%	88.3%	+0.4p
	山のホテル	24.5%	23.5%	△1.0p
	はつはな	24.9%	31.1%	+6.2p
箱根	箱根ゆとわ	52.8%	50.1%	△2.7p
	RETONA HAKONE※2	—	0.4%	—
	HOTEL CLAD	57.2%	53.8%	△3.4p

## 交通業

- 鉄道業（小田急電鉄）  
輸送人員：定期+0.7%、定期外+1.0%、合計+0.8%  
運輸収入：定期+0.8%、定期外+1.2%、運輸雑収+8.8%、合計+1.3%
- バス業・箱根エリア  
運賃改定（2025/10/1～小田急バス・箱根エリア、2026/3/31～江ノ電バス 等）

## 不動産業

- 不動産分譲業（小田急電鉄・小田急不動産）  
販売：計上予定戸数 431戸（+201戸）  
主な計上予定物件 リーフィアタワー海老名クロノスコート（総戸数304戸の7割程度）  
投資開発：売却予定件数 5件（+3件）
- 不動産賃貸業（小田急SCディベロップメント）  
商業施設：固定賃料+0.4% ※賃料収入のうち9割程度が固定

## 生活サービス業

- ストア・小売業（小田急商事）  
ストア部門 既存店取扱高+3.3%
- ホテル業（ホテルセンチュリーサザンタワー）  
2026/10/1～リニューアル工事に伴う宿泊営業休止 営業収益△24億円

- 営業収益 : 交通業の輸送人員増や運賃改定、不動産業の販売および買取再販における計上予定戸数増等により、425億円増収の4,613億円
- 営業利益 : 交通業の費用増や生活サービス業のサザンタワーの宿泊営業休止等により減益も、不動産業の増収等により、13億円増益の540億円
- 当期純利益※1 : 経常利益は前期の受託工事精算差益の反動等により減益も、投資有価証券売却益（政策保有株式）の計上等により、9億円増益の383億円

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減	営業外損益・特別損益の増減・主な要因
営業収益	418,732	461,300	+42,567 (+10.2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 営業外収益 受託工事精算差益 - (△3,971)</li> <li>■ 営業外費用 支払利息 8,900 (+2,734)</li> <li>■ 特別利益 投資有価証券売却益 17,200 (+9,495)</li> </ul>
営業利益	52,659	54,000	+1,340 (+2.5%)	
経常利益	54,028	47,900	△6,128 (△11.3%)	
親会社株主に帰属する当期純利益	37,368	38,300	+931 (+2.5%)	
設備投資額	81,385	132,800	+51,414	
減価償却費	44,352	46,700	+2,347	
有利子負債残高	699,754	790,500	+90,745	
有利子負債／EBITDA倍率	7.2倍	7.9倍	+0.7p	
ROA※2	2.8%	2.7%	△0.1p	
ROE※3	8.0%	8.0%	—	

※1 親会社株主に帰属する当期純利益

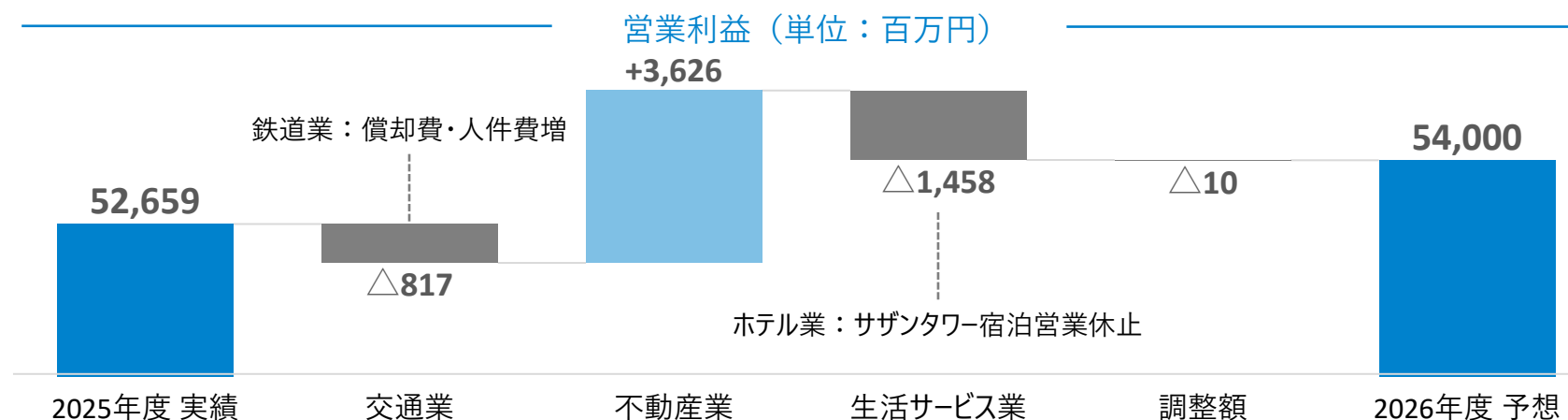
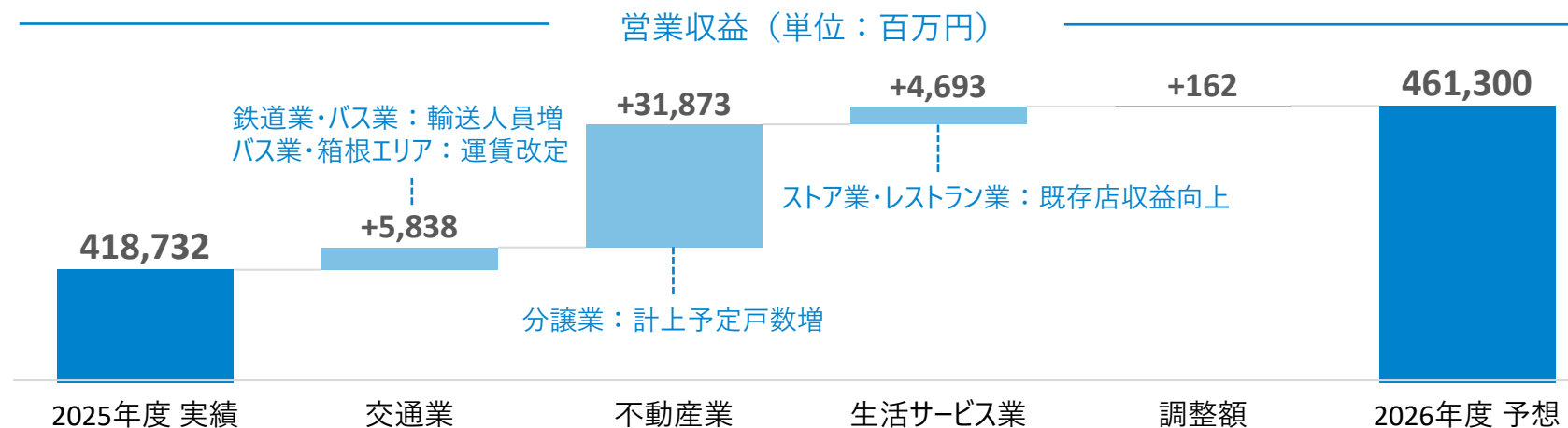
※2 親会社株主に帰属する当期純利益／総資産  
(期首期末平均・有価証券評価差額除く)※3 親会社株主に帰属する当期純利益／自己資本  
(期首期末平均・有価証券評価差額除く)



# 連結営業収益・連結営業利益の詳細（対前期）

- 交通業 : 鉄道業やバス業の輸送人員増、バス業や箱根エリアの運賃改定等により58億円増収も、鉄道業の減価償却費や人件費の増等により、8億円減益
- 不動産業 : 分譲業の販売および買取再販における計上予定戸数増等により、318億円増収、36億円増益
- 生活サービス業 : ストア・小売業やレストラン業の既存店収益向上等により46億円増収も、ホテル業のサザンタワー宿泊営業休止等により、14億円減益

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
営業収益	418,732	461,300	+42,567
交通業	181,261	187,100	+5,838
不動産業	96,226	128,100	+31,873
生活サービス業	158,606	163,300	+4,693
調整額	△17,362	△17,200	+162
営業利益	52,659	54,000	+1,340
営業利益率	12.6%	11.7%	△0.9p
交通業	29,517	28,700	△817
不動産業	15,473	19,100	+3,626
生活サービス業	7,658	6,200	△1,458
調整額	10	0	△10



単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減・主な要因	
営業収益	181,261	187,100	+5,838	増減率+3.2%
鉄道業	132,621	135,300	+2,678	(+)輸送人員増(当社 定期+0.7%、定期外+1.0%)
バス業	38,363	40,400	+2,036	(+)輸送人員増 (+)運賃改定
その他	10,277	11,400	+1,122	(+)運賃改定(2025/10/1～箱根エリア)
営業利益	29,517	28,700	△817	増減率△2.8%
営業利益率	16.3%	15.3%	△1.0p	
鉄道業	23,350	22,200	△1,150	(△)減価償却費増
	17.6%	16.4%	△1.2p	(△)人件費増
バス業	3,060	3,100	+39	(△)人件費増
	8.0%	7.7%	△0.3p	
その他	3,106	3,400	+293	
	30.2%	29.8%	△0.4p	
設備投資額	51,013	77,700	+26,686	
減価償却費	29,706	31,400	+1,693	
営業利益ROA	4.3%	4.0%	△0.3p	

## 小田急電鉄 運輸成績・営業費

## ■ 輸送人員

単位： 千人	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
合計	712,628	718,426	+5,798 (+0.8%)
定期	410,778	413,595	+2,817 (+0.7%)
通勤	292,290	294,809	+2,519 (+0.9%)
通学	118,488	118,786	+298 (+0.3%)
定期外	301,850	304,831	+2,981 (+1.0%)

## ■ 運輸収入

単位： 百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
合計	121,039	122,584	+1,545 (+1.3%)
定期	43,034	43,389	+354 (+0.8%)
通勤	37,034	37,371	+336 (+0.9%)
通学	6,000	6,018	+18 (+0.3%)
定期外	74,883	75,800	+917 (+1.2%)
運輸雑収	3,121	3,394	+273 (+8.8%)

## ■ 営業費

単位： 百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
合計	98,591	100,875	+2,283 (+2.3%)
人件費	26,262	27,090	+828 (+3.2%)
修繕費	10,054	9,975	△78 (△0.8%)
動力費	7,028	6,974	△53 (△0.8%)
固定資産 除却費	2,684	2,879	+194 (+7.3%)
減価 償却費	22,956	23,605	+648 (+2.8%)
その他	29,605	30,349	+743 (+2.5%)

## 観光収益（交通・不動産・生活サービスの内数）

## ■ 観光収益（免税取扱高を含む）

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
観光収益	80,614	83,187	+2,572 (+3.2%)
うちインバウンド	26,078	25,044	△1,034 (△4.0%)

## ■ うち箱根エリア

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
観光収益	29,758	32,147	+2,388 (+8.0%)
うちインバウンド	8,278	8,826	+547 (+6.6%)

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減・主な要因	
営業収益	96,226	128,100	+31,873	増減率+33.1%
不動産分譲業	35,688	67,900	+32,211	(+)計上予定戸数増(販売+201戸、買取再販+13戸) (+)投資開発 売却予定件数増(+3件)
不動産賃貸業	45,140	45,400	+259	
その他	15,397	14,800	△597	
営業利益	15,473	19,100	+3,626	増減率+23.4%
営業利益率	16.1%	14.9%	△1.2p	
不動産分譲業	2,231	6,700	+4,468	(△)修繕費増
	6.3%	9.9%	+3.6p	
不動産賃貸業	12,483	11,600	△883	
	27.7%	25.6%	△2.1p	
その他	758	800	+41	
	4.9%	5.4%	+0.5p	
設備投資額	21,625	38,700	+17,074	
減価償却費	10,083	10,200	+116	
営業利益ROA	3.1%	3.4%	+0.3p	

## 営業収益内訳

## ■ 不動産分譲業

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減	
合計	35,688	67,900	+32,211	(+90.3%)
投資開発	4,341	15,100	+10,758	(+247.8%)
販売	17,578	32,800	+15,221	(+86.6%)
買取再販	5,969	11,600	+5,630	(+94.3%)
その他	7,799	8,400	+600	(+7.7%)

## ■ 不動産賃貸業

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減	
合計	45,140	45,400	+259	(+0.6%)
商業施設	29,123	29,400	+276	(+0.9%)
オフィス	8,623	8,600	△23	(△0.3%)
レジデンス	4,231	4,200	△31	(△0.7%)
その他	3,161	3,200	+38	(+1.2%)

## 不動産分譲業（小田急電鉄・小田急不動産）

## ■ 投資開発 売却予定件数

単位：件	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
投資開発	2	5	+3
< 主な売却予定物件 >		所在地	延床面積
小田急不動産ロジスティクスセンター蟹江		愛知県海部郡蟹江町	15,778.18㎡
小田急不動産ロジスティクスセンター福岡志免		福岡県糟屋郡志免町	11,366.05㎡

## ■ 買取再販 計上予定戸数

単位：区画、戸	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
買取再販	12	25	+13
< 主な計上予定物件 >		所在地	
赤坂アパートメント		東京都港区	
クラッシィハウス高輪		東京都港区	

## ■ 販売 計上予定戸数

単位：区画、戸	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
合計	230	431	+201
土地	18	－	△18
戸建	38	12	△26
マンション	174	419	+245
< 主な計上予定物件 >		総戸数 (持分戸数)	引渡開始時期 (予定)
リーフィア喜多見ゲートテラス		5	2026/7
リーフィアレジデンス栗平テラス		127	2026/12
リーフィアレジデンス海老名ブライトガーデン		116	2027/1
リーフィアタワー海老名クロノスコート		304	2027/1

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減・主な要因	
営業収益	158,606	163,300	+4,693	増減率+3.0%
百貨店業	22,922	22,900	△22	
ストア・小売業	67,490	70,700	+3,209	(+)既存店収益向上・新規出店
ホテル業	14,145	12,500	△1,645	(△)2026/10/1～サザンタワー宿泊営業休止(△24億円) (+)2025/12/15～RETONA HAKONE通期営業
レストラン飲食業	17,092	18,500	+1,407	(+)既存店収益向上
その他	36,955	38,700	+1,744	(+)リゾート人材派遣業
営業利益	7,658	6,200	△1,458	増減率△19.0%
営業利益率	4.8%	3.8%	△1.0p	
百貨店業	715	800	+84	
	3.1%	3.5%	+0.4p	
ストア・小売業	1,843	2,100	+256	
	2.7%	3.0%	+0.3p	
ホテル業	2,818	1,300	△1,518	
	19.9%	10.4%	△9.5p	
レストラン飲食業	510	700	+189	
	3.0%	3.8%	+0.8p	
その他	1,770	1,300	△470	
	4.8%	3.4%	△1.4p	
設備投資額	8,746	16,400	+7,653	
減価償却費	4,607	5,100	+492	
営業利益ROA	6.3%	5.0%	△1.3p	

## 百貨店業

## ■ 小田急百貨店 取扱高

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減	
合計	64,680	65,297	+616	(+1.0%)
新宿店	29,329	29,229	△100	(△0.3%)
町田店	29,601	30,295	+693	(+2.3%)
ふじさわ	5,749	5,773	+23	(+0.4%)

## ストア・小売業

## ■ 営業収益内訳

単位：百万円	2025年度 実績	2026年度 予想	増減	
合計	67,490	70,700	+3,209	(+4.8%)
うちストア	53,242	55,100	+1,857	(+3.5%)
うちセブン-イレブン	14,067	15,400	+1,332	(+9.5%)

## ホテル業

## ■ 客室稼働率

エリア	ホテル名	2025年度 実績	2026年度 予想	増減
新宿	ホテルセンチュリーサザンタワー※	87.7%	90.5%	+2.8p
	山のホテル	78.4%	78.6%	+0.2p
	はつはな	72.9%	80.0%	+7.1p
箱根	箱根ゆとわ	79.7%	83.2%	+3.5p
	RETONA HAKONE	64.7%	76.3%	+11.6p
	HOTEL CLAD	81.7%	83.0%	+1.3p

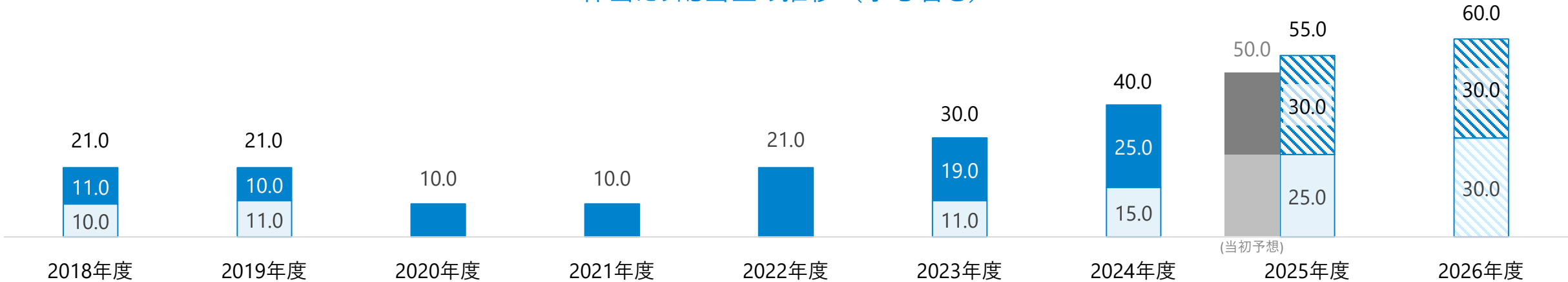
（参考）箱根エリアホテル 平均客室単価 対前期+3.0%

※ リニューアルのため2026/10/1より宿泊営業休止



長期目標 (～2030年度)	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 2030年度までに自己資本比率を30％に圧縮（2025年度末36.4％）</li><li>■ 2026～2030年度累計1,800億円の株主還元（2025～2030年度累計2,000億円）</li><li>■ 2030年度（連結財務目標達成年度）にかけて、<b>累進配当</b>を目指す</li></ul>
基本方針 (2023～2026年度)	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 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</li></ul> <p>※4ヵ年合計総還元額／4ヵ年合計親会社株主に帰属する当期純利益額≧40％</p>
配当	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 2025年度：1株当たり<b>年間55円</b>を予定（年間50円から配当予想を上方修正）</li><li>■ 2026年度：1株当たり<b>年間60円</b>を予定</li></ul>
自己株式取得	<ul style="list-style-type: none"><li>■ <b>2026年12月末までに200億円自己株式取得（自己資本比率を意識したBSコントロール）</b></li><li>■ 経営環境の変化や業績、株式需給バランス等を総合的に勘案したうえで実施時期を検討</li></ul> <p>（取得実績）2023年度・2024年度合計：327億円</p>

1株当たり配当金の推移（予想含む）



□ 中間配当(円) ■ 期末配当(円) ※ 斜線は予想

Copyright (C) 2026 Odakyu Electric Railway Co.,Ltd. All Rights Reserved.

# 連結財務目標

## ROE※

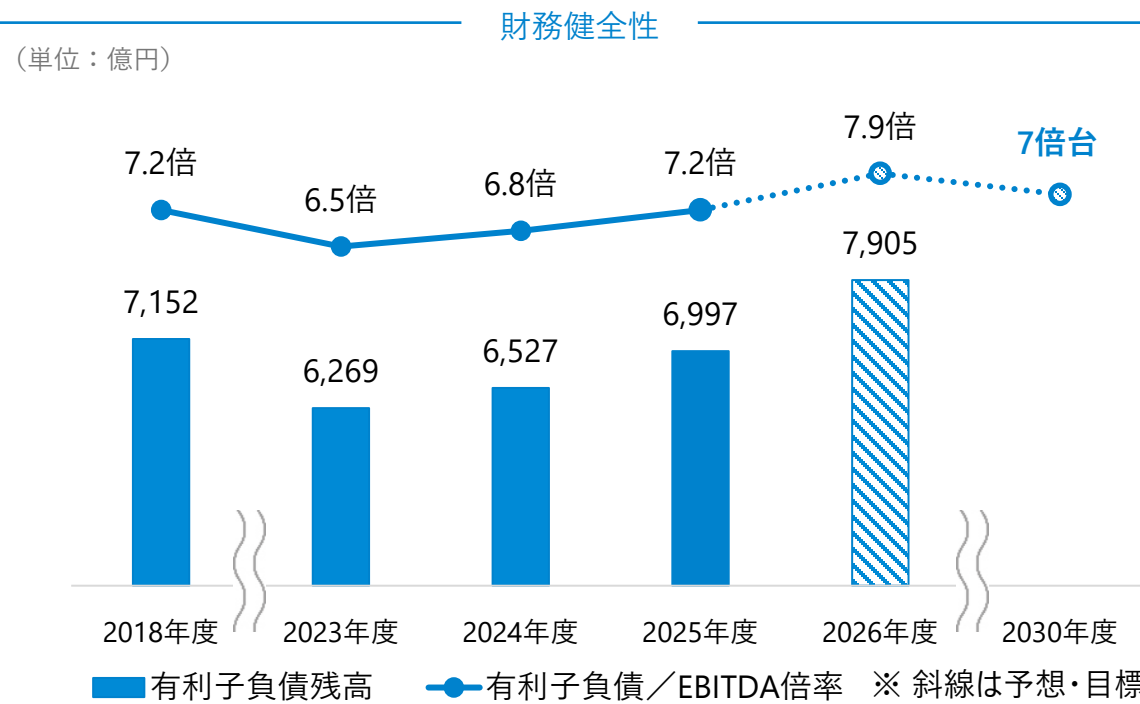
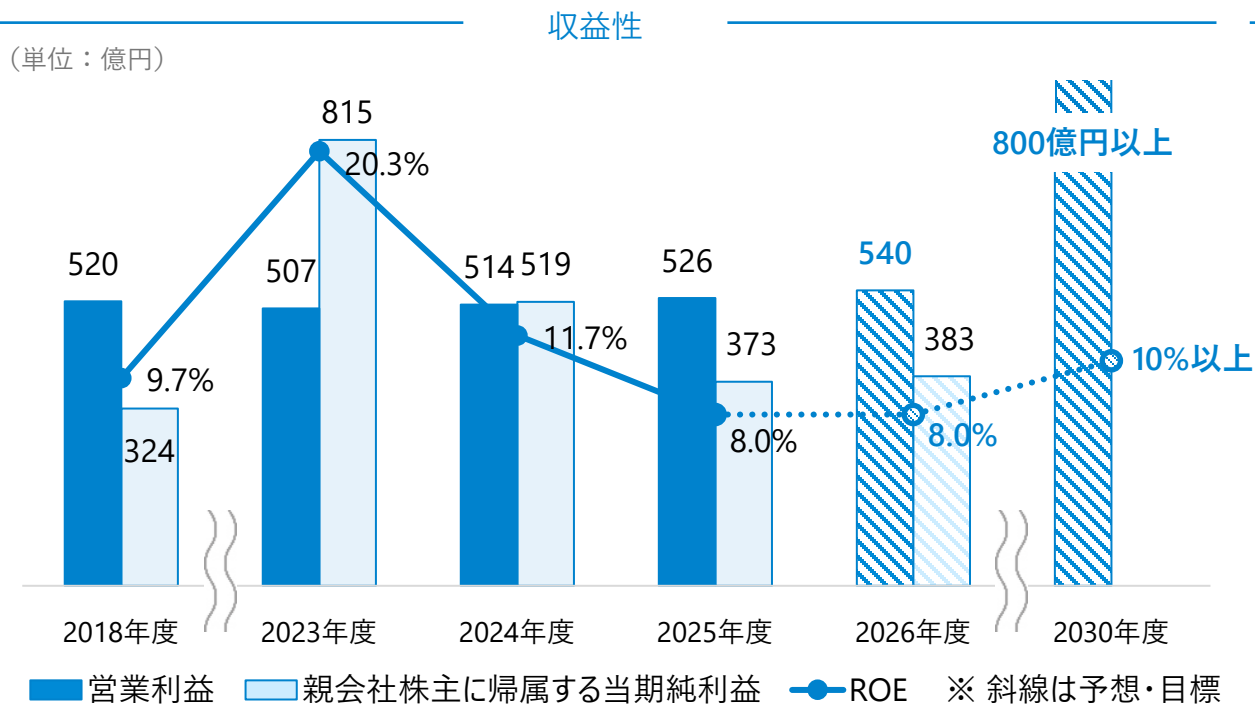
- 2026年度：8.0% 2030年度：10%以上 ※ 親会社株主に帰属する当期純利益／自己資本（期首期末平均・有価証券評価差額除く）  
2026年度までは特別利益の減少により一時低下も、ROA向上や財務レバレッジ拡大により、2030年度 10%以上へ伸長

## 営業利益

- 2026年度：540億円 2030年度：800億円以上  
2026年度までは緩やかに増益も、観光や不動産の成長、当社鉄道事業運賃改定を目指し、2030年度 800億円以上へ伸長

## 有利子負債／EBITDA倍率

- 2026年度および2030年度：7倍台でコントロール  
成長分野への積極投資による有利子負債残高増に伴い上昇傾向も、2030年度まで継続的に7倍台でコントロール



# (参考) 2026年度 予想 連結損益計算書 (中間期)

単位：百万円	2025年度中間期 実績	2026年度中間期 予想	増減
営業収益	198,448	211,600	+13,151 (+6.6%)
交通業	90,143	93,600	+3,456
鉄道業	66,434	68,100	+1,665
バス業	19,173	20,100	+926
その他	4,535	5,400	+864
不動産業	39,816	45,600	+5,783
不動産分譲業	11,088	16,100	+5,011
不動産賃貸業	22,260	22,500	+239
その他	6,466	7,000	+533
生活サービス業	76,341	80,500	+4,158
百貨店業	10,823	11,000	+176
ストア・小売業	33,258	35,000	+1,741
ホテル業	6,710	7,400	+689
レストラン飲食業	8,362	9,200	+837
その他	17,186	17,900	+713
調整額	△7,852	△8,100	△247

単位：百万円	2025年度中間期 実績	2026年度中間期 予想	増減
営業利益	28,034	28,700	+665 (+2.4%)
交通業	18,418	19,100	+681
鉄道業	15,241	15,400	+158
バス業	1,795	2,000	+204
その他	1,381	1,700	+318
不動産業	6,630	6,400	△230
不動産分譲業	△311	△300	+11
不動産賃貸業	6,849	6,600	△249
その他	91	100	+8
生活サービス業	2,979	3,200	+220
百貨店業	110	100	△10
ストア・小売業	807	1,100	+292
ホテル業	1,261	1,500	+238
レストラン飲食業	197	400	+202
その他	601	100	△501
調整額	5	0	△5
経常利益	27,459	26,300	△1,159 (△4.2%)
親会社株主に帰属する 中間純利益	23,069	23,000	△69 (△0.3%)

## ■ 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ウェブサイトの「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