

小田急グループの経営概況

Outline of Odakyu Group Management

2013年5月8日
May 8, 2013

取締役社長 山木 利満
Executive President Toshimitsu Yamaki

2013年3月期決算の概要

Results of FY2012 ending March 31, 2013



単位：百万円 million yen	2012年度 FY2012	2011年度 FY2011	増減 Change	2012年度見込 FY2012 (2012年10月公表値) forecast at Oct. 2012	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	515,223	508,332	6,891 (1.4%)	518,000	2,776 (0.5%)
営業利益 Operating income	44,119	38,631	5,488 (14.2%)	43,200	919 (2.1%)
経常利益 Ordinary income	36,365	28,659	7,706 (26.9%)	33,700	2,665 (7.9%)
当期純利益 Net income	19,674	17,837	1,837 (10.3%)	19,500	174 (0.9%)

有利子負債残高 Interest-bearing debt	806,358	794,240	12,117	780,000	26,358
----------------------------------	---------	---------	--------	---------	--------

複々線化工事の進捗状況

Present Progress of Multiple Double Tracks Construction

複々線化工事 下北沢地区 (東北沢～世田谷代田間、4線地下式)

Multiple Double Tracks Construction "Shimo-Kitazawa area" (Higashi-Kitazawa to Setagaya-Daita, 4-line underground tracks)

09/2004 工事着手 Construction starts

03/2013 在来線地下化 The conventional surface line was moved underground

2017年度 複々線化完成 (予定) FY2017: Start operation of Multiple Double Tracks (Plan)

2018年度 事業完了 (予定) FY2018: Construction completed (Plan)



03/2013 下北沢地区 Shimo-Kitazawa area



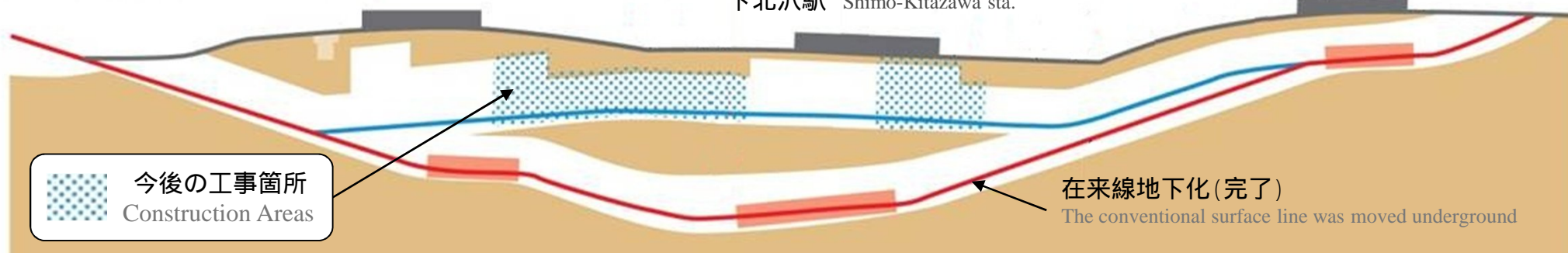
世田谷代田駅
Setagaya-Daita sta.



下北沢駅 Shimo-Kitazawa sta.



東北沢駅 Higashi-Kitazawa sta.



下北沢地区上部利用計画 Plan to use the space above the tracks in the Shimo-Kitazawa area

在来線の地下化により鉄道上部に約28,000㎡の空間が創出

Space of approx. 28,000㎡ above the tracks has become available as a result of moving the conventional surface line underground.

個性ある地域の特性に合わせた上部利用方法を検討 (行政等と協議中)

Utilization of the space above the tracks to reflect the distinctive characteristics of the area is being considered. (Discussion with government etc. is underway.)

複々線化工事の進捗に合わせて施設配置を行う予定 Facilities will be located in line with the progress of the construction of multiple double tracks.

箱根エリアでの取組み

Outline of Hakone area

箱根ロープウェイ
Hakone Ropeway
大涌谷駅舎建替え
Owakudani Sta. Rebuilding



完成: 2013年4月 04/2013 open
投資額: 約10億円
Capital Expenditure : approx.1.0 billion yen

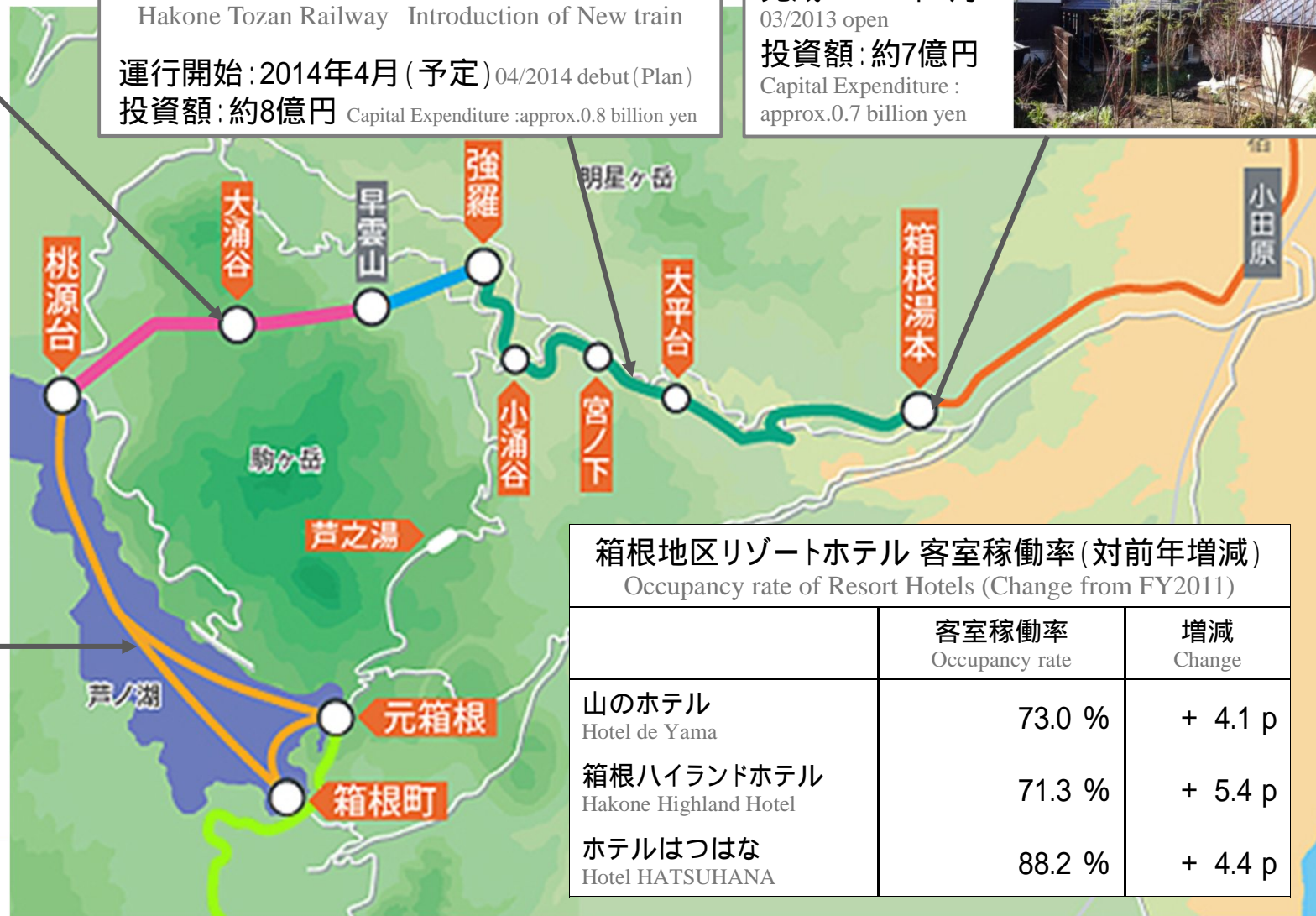
わかりやすい箱根、まわりやすい箱根
Easily distinguishable and easily cruise-able Hakone

箱根登山鉄道 新型車両の導入
Hakone Tozan Railway Introduction of New train
運行開始: 2014年4月(予定) 04/2014 debut (Plan)
投資額: 約8億円 Capital Expenditure : approx.0.8 billion yen

日帰り温泉施設「箱根湯寮」開業
Hot spring facilities for day trippers



完成: 2013年3月
03/2013 open
投資額: 約7億円
Capital Expenditure :
approx.0.7 billion yen



箱根観光船
Hakone Sightseeing Cruise
新型海賊船「ロワイヤル」就航
New sightseeing boat "Royal"



完成: 2013年3月 03/2013 debut
投資額: 約10億円
Capital Expenditure : approx.1.0 billion yen

箱根地区リゾートホテル 客室稼働率(対前年増減)
Occupancy rate of Resort Hotels (Change from FY2011)

	客室稼働率 Occupancy rate	増減 Change
山のホテル Hotel de Yama	73.0 %	+ 4.1 p
箱根ハイランドホテル Hakone Highland Hotel	71.3 %	+ 5.4 p
ホテルはつはな Hotel HATSUHANA	88.2 %	+ 4.4 p

小田急海老名駅東口ビル(仮称) Odakyu Ebina East Gate Building (tentative name)

「駅とつながる、街につながる」をコンセプトとした海老名駅直結の複合施設(商業施設、賃貸住宅)

Commercial complex with rental apartments with direct access to Ebina Station inspired by the “Connect to the Station, Connect with the Community” concept

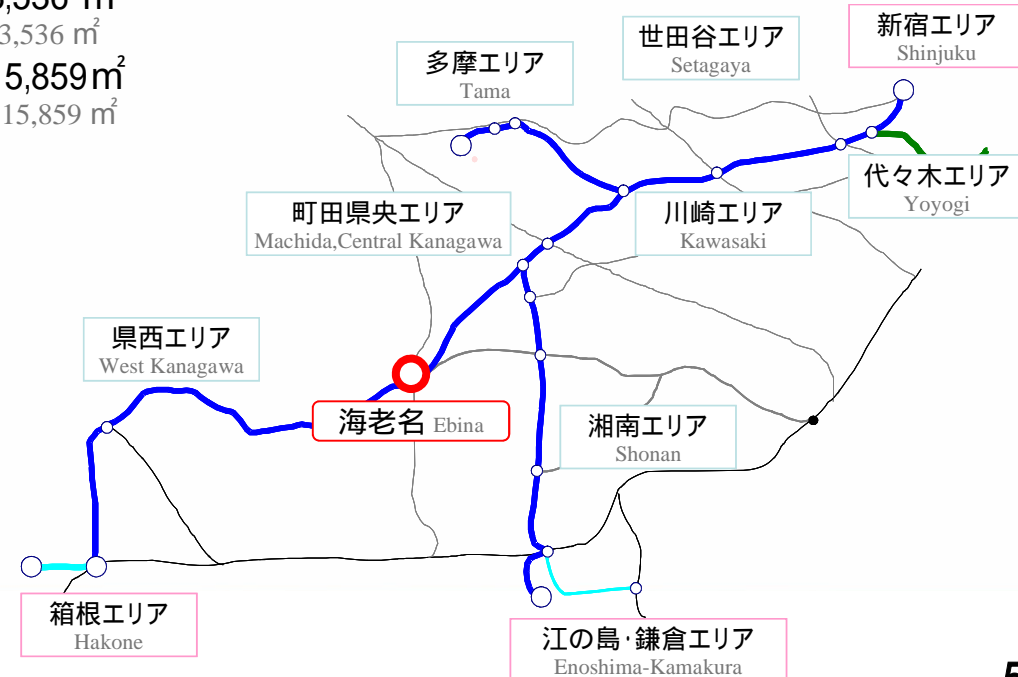
既存の複合商業施設「ビナウォーク」や
商業施設「小田急マルシェ」と一体の商業エリアを形成

Creation of a commercial zone integrated with the existing “VINA WALK” commercial complex and “Odakyu MARCHE”



2014年10月竣工(予定)
10/2014 (plan)

規模:地上11階
11 stories above ground
敷地面積:約 3,536 m²
Land area : approx.3,536 m²
延床面積:約 15,859 m²
Floor area : approx.15,859 m²



「サービス付き高齢者向け住宅事業」の開始 Launch of a serviced apartments business for the elderly

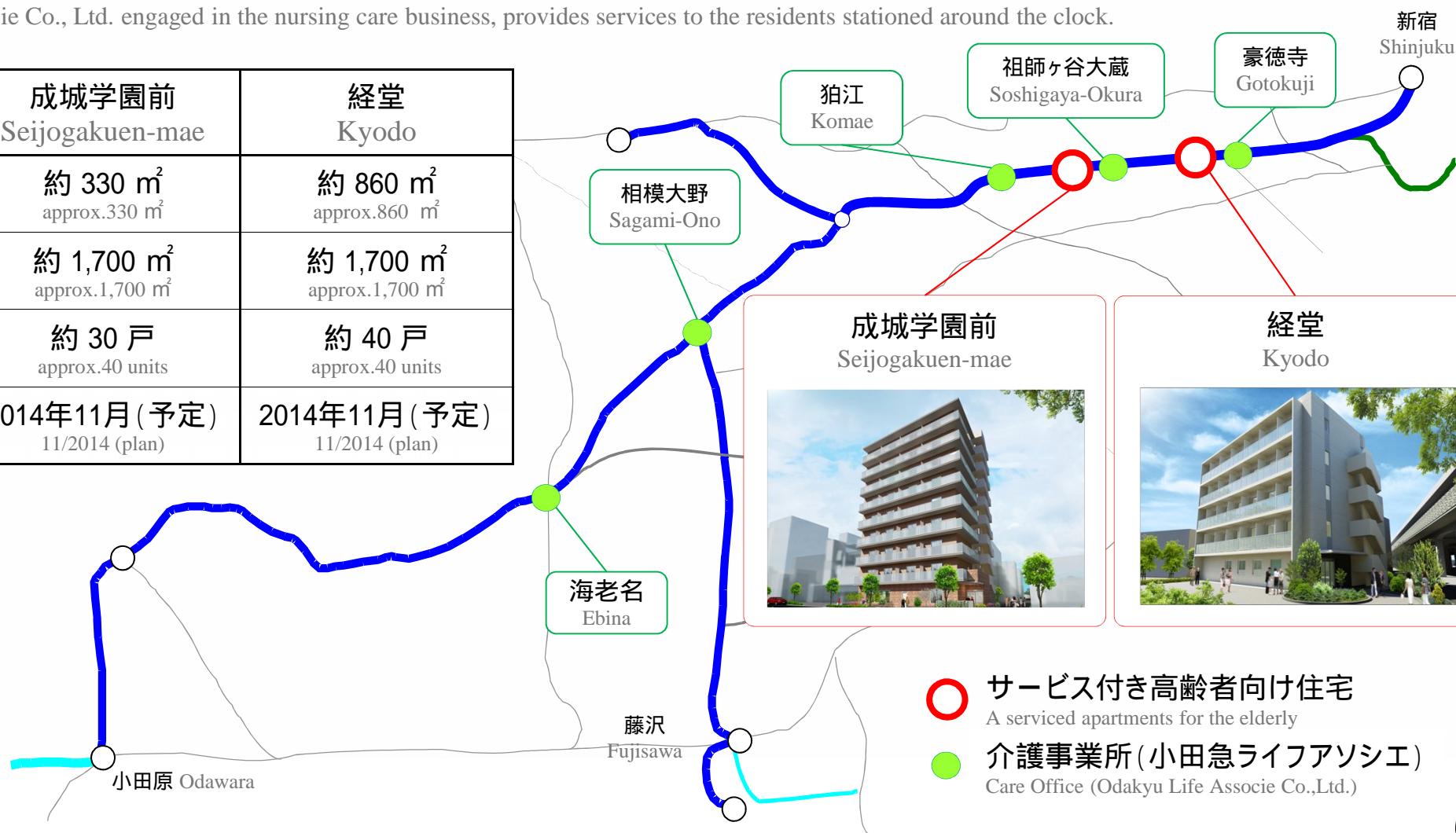
2014年11月に開業予定(2施設:経堂・成城学園前)

11/2014 open (plan) : 2 facilities (Kyodo, Seijogakuen-mae)

介護事業を手がける「株式会社小田急ライフアソシエ」が24時間常駐して居住者をサポート

Odakyu Life Associe Co., Ltd. engaged in the nursing care business, provides services to the residents stationed around the clock.

	成城学園前 Seijogakuen-mae	経堂 Kyodo
敷地面積 Land area	約 330 m ² approx.330 m ²	約 860 m ² approx.860 m ²
延床面積 Floor area	約 1,700 m ² approx.1,700 m ²	約 1,700 m ² approx.1,700 m ²
住宅戸数 Total units	約 30 戸 approx.40 units	約 40 戸 approx.40 units
開業予定 Open	2014年11月(予定) 11/2014 (plan)	2014年11月(予定) 11/2014 (plan)



- サービス付き高齢者向け住宅
A serviced apartments for the elderly
- 介護事業所(小田急ライフアソシエ)
Care Office (Odakyu Life Associe Co.,Ltd.)

業績の見通し

Forecast of consolidated operations



単位：百万円 million yen	2011年度(実績) FY2011 (result)	2012年度(実績) FY2012 (result)	2013年度(予想) FY2013 (forecast)	2014年度(計画) FY2014 (plan)
営業収益 Revenue from operations	508,332	515,223	518,300	517,100
営業利益 Operating income	38,631	44,119	43,200	44,600
経常利益 Ordinary income	28,659	36,365	34,300	34,300
当期純利益 Net income	17,837	19,674	21,000	21,000
設備投資 Capital expenditures	80,767	53,357	63,000	54,700
減価償却費 Depreciation	55,410	50,424	49,400	48,200
E B I T D A	94,041	94,543	92,600	92,800
有利子負債 Interest-bearing debt	794,240	806,358	787,300	775,900
有利子負債/E B I T D A倍率 Interest-bearing debt/EBITDA ratio	8.4	8.5	8.5	8.4
ROA (%)	3.0	3.5	3.5	3.6
ROE (%)	8.9	9.2	9.2	8.6

ROA = 営業利益 / 総資産(有価証券評価差額を除く) ROA=operating income / total assets (excluding net unrealized gain on securities)

ROE = 当期純利益 / 純資産(有価証券評価差額を除く) ROE=net income / net assets (excluding net unrealized gain on securities)

業績の見通し (セグメント別)

Forecast of consolidated operations (by segment)



単位：百万円 million yen		2011年度(実績) FY2011 (result)	2012年度(実績) FY2012 (result)	2013年度(予想) FY2013 (forecast)	2014年度(計画) FY2014 (plan)
営業 収益	運輸業 Transportation	165,731	169,609	170,300	169,700
	流通業 Merchandising	223,690	223,649	222,000	219,300
	不動産業 Real Estate	60,885	60,771	64,900	65,000
	その他の事業 Other Businesses	91,621	96,290	93,600	95,700
	消去 Elimination	33,596	35,097	32,500	32,600
	合計 Total revenue from operations	508,332	515,223	518,300	517,100

営業 利益	運輸業 Transportation	25,904	26,444	24,800	26,700
	流通業 Merchandising	3,459	3,813	3,000	2,400
	不動産業 Real Estate	8,191	10,371	11,900	11,300
	その他の事業 Other Businesses	895	3,307	3,400	4,000
	消去 Elimination	180	182	100	200
	合計 Total operating income	38,631	44,119	43,200	44,600

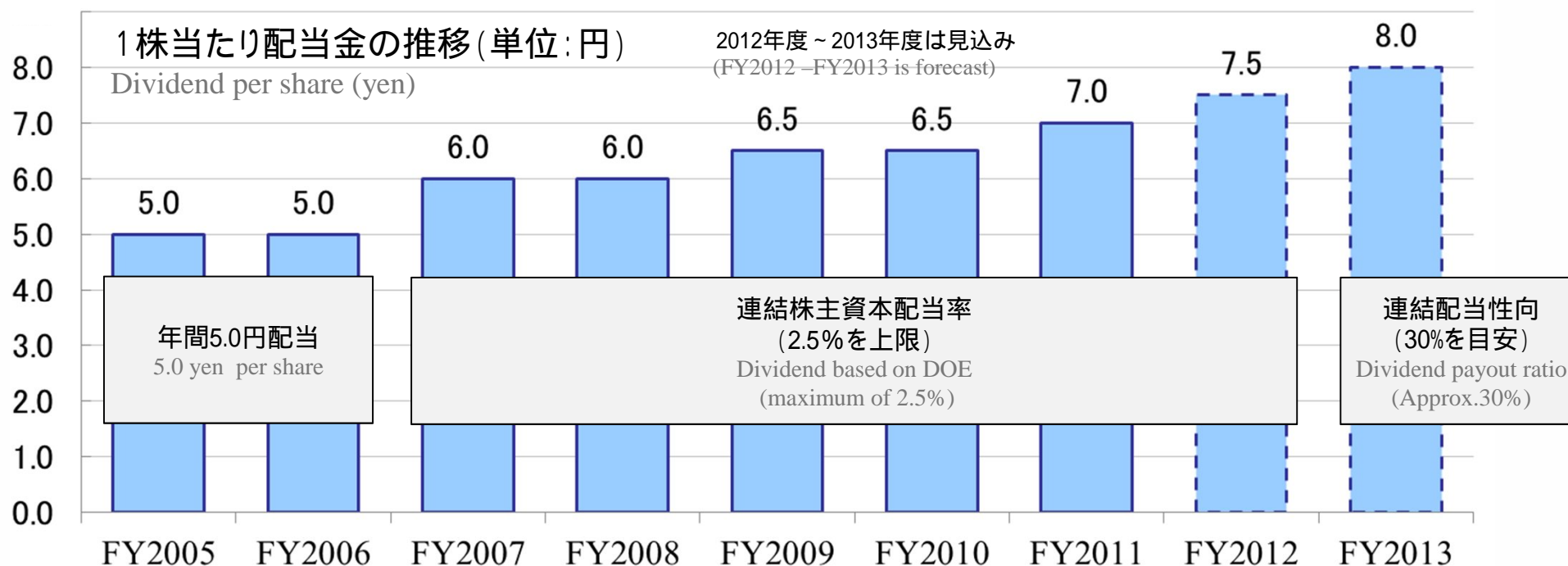
2014年度の見通し(前回公表値との比較) Forecast of FY 2014 (Change from forecast at May 2012)

単位：百万円 million yen	2014年度(計画) FY2014 (plan)	前回公表値 forecast at May 2012	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	517,100	540,000	22,900
営業利益 Operating income	44,600	47,800	3,200
経常利益 Ordinary income	34,300	33,900	400
当期純利益 Net income	21,000	21,700	700
有利子負債 Interest-bearing debt	775,900	813,000	37,100
有利子負債/E B I T D A 倍率 Interest-bearing debt/EBITDA ratio	8.4	8.3	0.1

連結配当性向による利益配当 (2013年度～) Dividend payout ratio (FY2013-)

当社は、内部留保金を重点分野・成長分野に積極的に再投資することで、さらなる業績の向上に努めてまいります。利益還元については、業績向上の成果として連結配当性向30%を目安に安定的な利益配当を継続していくことを基本方針としております。

The Company intends to use internal reserves for vigorous investment in the priority fields and the growth fields in an effort to improve financial performance. The Company's basic policy for returning profits to shareholders is to maintain stable dividend payment as a result of improved performance with a dividend payout ratio of approx.30%.



注意事項 Remarks

スライドに記載されている、小田急電鉄の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断にもとづいております。実際の業績はこれら業績見通しとは異なる結果があることをご了承ください。

Figures about company's business plans, future forecasts and strategies other than historical facts are forward-looking statements reflecting management's view.

Please note, since the forward-looking statements are based on information currently available, the actual results may differ from these forecasts.