



小田急グループの経営概況

Outline of Odakyu Group Management

2012年5月8日
May 8, 2012

取締役社長 山木 利満
Executive President Toshimitsu Yamaki

2012年3月期決算の概要

Results of FY2011 ending March 31, 2012



単位：百万円 million yen	2011年度 FY2011	2010年度 FY2010	増減 Change	2011年度見込 FY2011 forecast (2012年2月公表値) Announced in Feb. 2012	増減 Change	業績予想 FY2011 forecast (2012年3月29日修正) Revised on March 29, 2012	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	508,332	514,662	△ 6,330 (△1.2%)	504,600	3,732 (0.7%)	505,700	2,632 (0.5%)
営業利益 Operating income	38,631	32,728	5,902 (18.0%)	35,200	3,431 (9.7%)	36,400	2,231 (6.1%)
経常利益 Ordinary income	28,659	21,671	6,987 (32.2%)	25,600	3,059 (12.0%)	27,000	1,659 (6.1%)
当期純利益 Net income	17,837	10,422	7,415 (71.1%)	13,000	4,837 (37.2%)	15,500	2,337 (15.1%)

有利子負債残高 Interest-bearing debt	794,240	788,259	5,980	800,000	△ 5,759	—	—
----------------------------------	---------	---------	-------	---------	---------	---	---

グループ事業ビジョン 「Value Up 小田急」

Group Business Vision “Value Up Odakyu”

沿線エリアに広がる都市と自然の恵みを活かし、人々の生活シーンにおいて、「安心・便利・快適」を基本に、一つでも多くの「上質と感動」を提供します。

Make best use of the urban and natural endowments along Odakyu lines to provide as much “quality and excitement” as possible based on a foundation of “peace of mind, convenience and comfort” in people’s daily lives.

中長期的な取組み Medium- to Long-term Initiatives

前提となる事業環境
Assumed business environment

将来の人口構造変化

Future demographic change

複々線化事業の推進 グループ全体の競争力向上

Promotion of multiple double tracks :Improvement of the Group’s competitiveness

将来の大規模投資への備え 新宿西口再開発等

Preparation for future large-scale investment :Redevelopment of the area adjacent to the West Exit of Shinjuku Station

基本方針
Basic policies

将来の持続的成長に向けた事業構造の変革・強化

Transformation and reinforcement of the business structure for sustained growth

沿線価値経営の具現化 Realization of management capitalizing on the value of the area along the Odakyu Line

経営資源の有効活用 Effective utilization of management resources

財務目標
Financial goals

収益性の向上・・・ROE*10 % を連結利益目標とする

Improve profitability・・・Profit target on a consolidated basis: ROE* of 10%

有利子負債残高の適正水準維持・・・早期に有利子負債／EBITDA倍率を改善

Maintain interest-bearing debt at the appropriate level・・・Improve the net interest-bearing debt to EBITDA ratio early

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

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

2013年度

FY2013

工事着手 Construction starts

工事完成 (計画)

Construction completed (Plan)

2012年度 工事概要 Outline of the construction for FY2012

トンネル本体構築、駅設備工事

Tunnel construction and station facilities construction

線路設置、電気・信号関係工事

Laying tracks and electrical and signal-related work

仮線路切替 (世田谷代田～梅ヶ丘間上り線)

Switching to temporary tracks (from Umegaoka to Setagaya-Daita)

下北沢駅部工事(急行線部)

Construction at Shimo-Kitazawa Station (express train zone)



完成イメージ image

沿線価値経営の具現化

Realization of management capitalizing on the value of the area along the Odakyu Line



沿線の経営資源を活用した個性的で魅力ある街づくりによって
Unique and attractive community development utilizing resources along the Odakyu Line

「日本一暮らしやすい沿線」の実現を目指す

Make the areas along the Odakyu Line the best places to live in Japan

沿線エリア戦略 Strategy for the area along the Odakyu Line

居住エリアとしての価値向上(7つのエリア)

Improvement of the value of residential areas (7 areas)

高齢者や現役世代への対応

Response to the needs of the elderly and the *dankai junior* generation

若年層居住促進

Attracting younger people to live along the Odakyu Line

ウェルカムエリア戦略 Strategy for "Welcome Areas"

広域集客エリアとしての価値向上(3つのエリア)

Improvement of the value of areas (3 areas) capable of attracting people from wider areas

新宿、箱根、江の島・鎌倉

Shinjuku, Hakone, Enoshima-Kamakura

インバウンドの取組み強化

Strengthening of initiatives for the inbound tourism

沿線エリアの面的充実

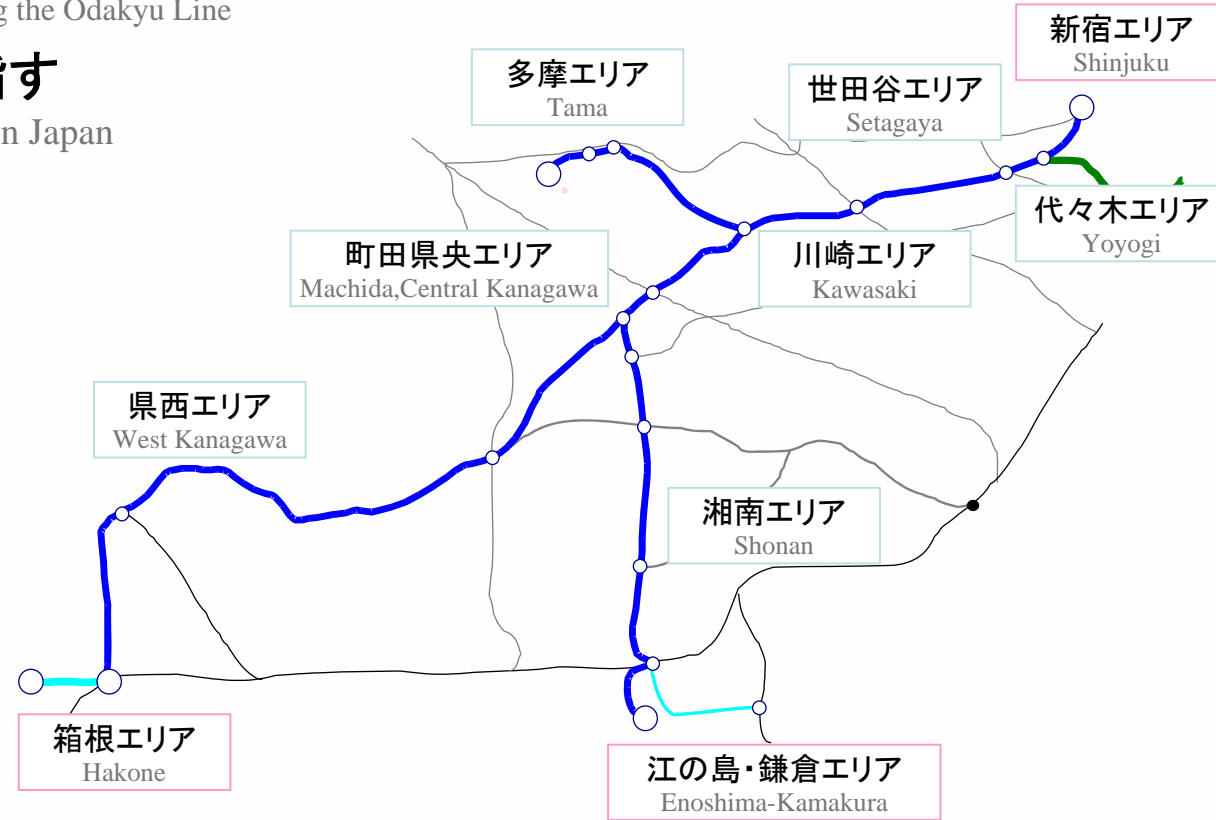
Multifaceted enhancement of the area along the Odakyu Line

沿線エリアのグループシェア拡大

Expansion of the market share of the Group in the area along the Odakyu Line

宅配サービス等の訪問型ビジネスの展開

Expansion of door-to-door businesses such as delivery services



今後の主な開発計画・プロジェクト等

Developable Areas and Major Projects (Plan)

新宿エリア Shinjuku 将来構想の検討 Discussion of the vision

世田谷エリア Setagaya 下北沢地区の上部土地利用 Shimo-Kitazawa

川崎エリア Kawasaki 向ヶ丘遊園跡地再開発 Site of Mukogaoka-yuen

町田県央エリア 海老名駅間土地開発 Land located Ebina sta.

Machida, Central Kanagawa

業績の見通し

Forecast of consolidated operations



単位：百万円 (Millions of yen)

	2011年度(実績) FY2011 (result)	2012年度(予想) FY2012 (forecast)	2013年度(計画) FY2013 (plan)	2014年度(計画) FY2014 (plan)
営業収益 Revenue from operations	508,332	520,000	530,000	540,000
営業利益 Operating income	38,631	42,200	42,500	47,800
経常利益 Ordinary income	28,659	32,700	30,400	33,900
当期純利益 Net income	17,837	19,500	18,700	21,700
設備投資 Capital expenditures	80,767	66,400	69,100	56,100
減価償却費 Depreciation	55,410	50,500	50,200	50,400
EBITDA	94,041	92,700	92,700	98,200
有利子負債 Interest-bearing debt	794,240	780,000	825,000	813,000
有利子負債/EBITDA倍率 Interest-bearing debt/EBITDA ratio	8.4	8.4	8.9	8.3
ROA (%)	3.0	3.2	3.2	3.6
ROE (%)	8.9	9.1	8.2	9.0

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 (営業収益、当期純利益)

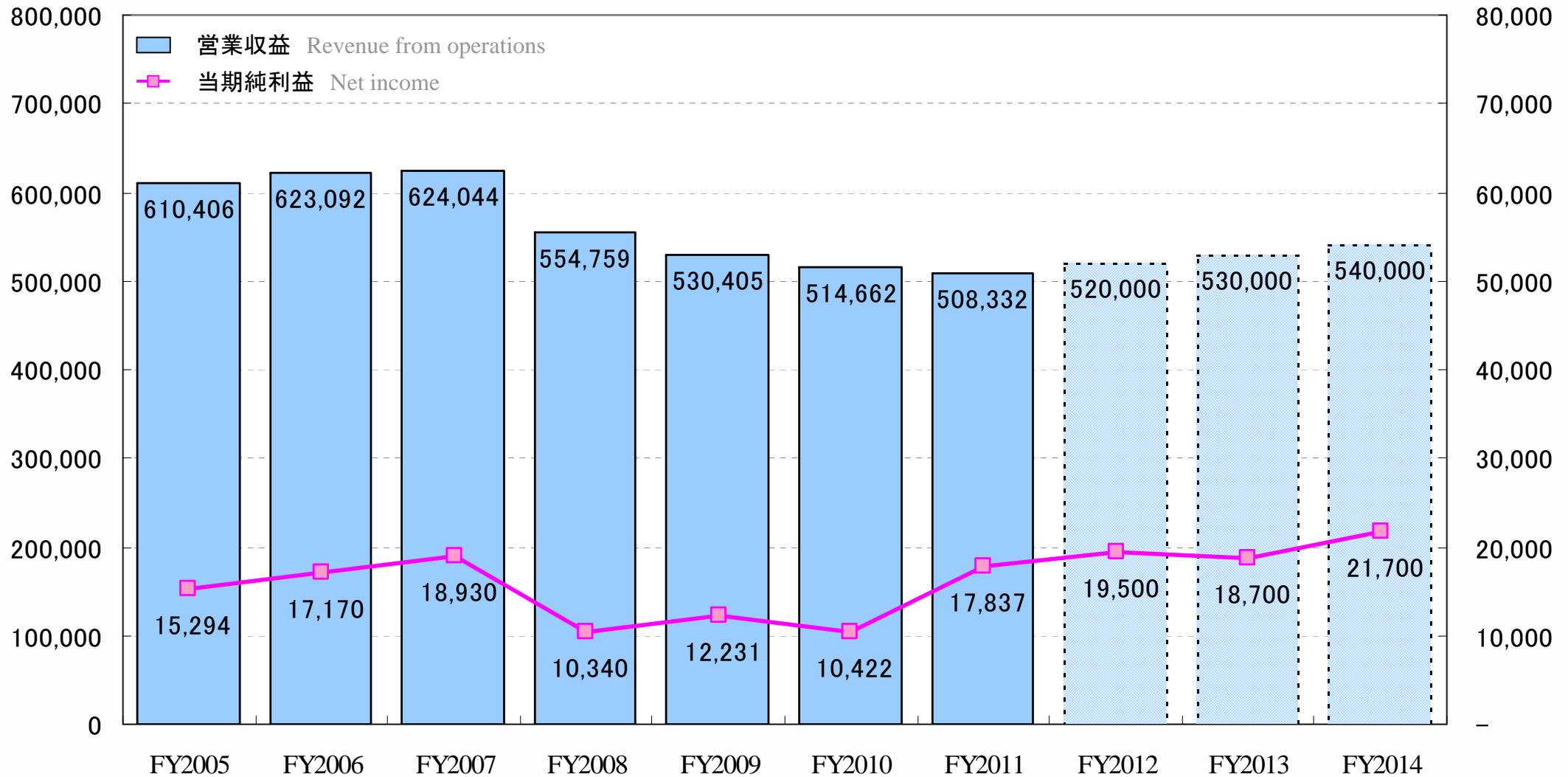
Forecast of consolidated operations (Revenue , Net income)

業績の推移(2012年度～2014年度は見込み)

Trends in Operating Results (FY2012-FY2014 is forecast)

(百万円 million yen)

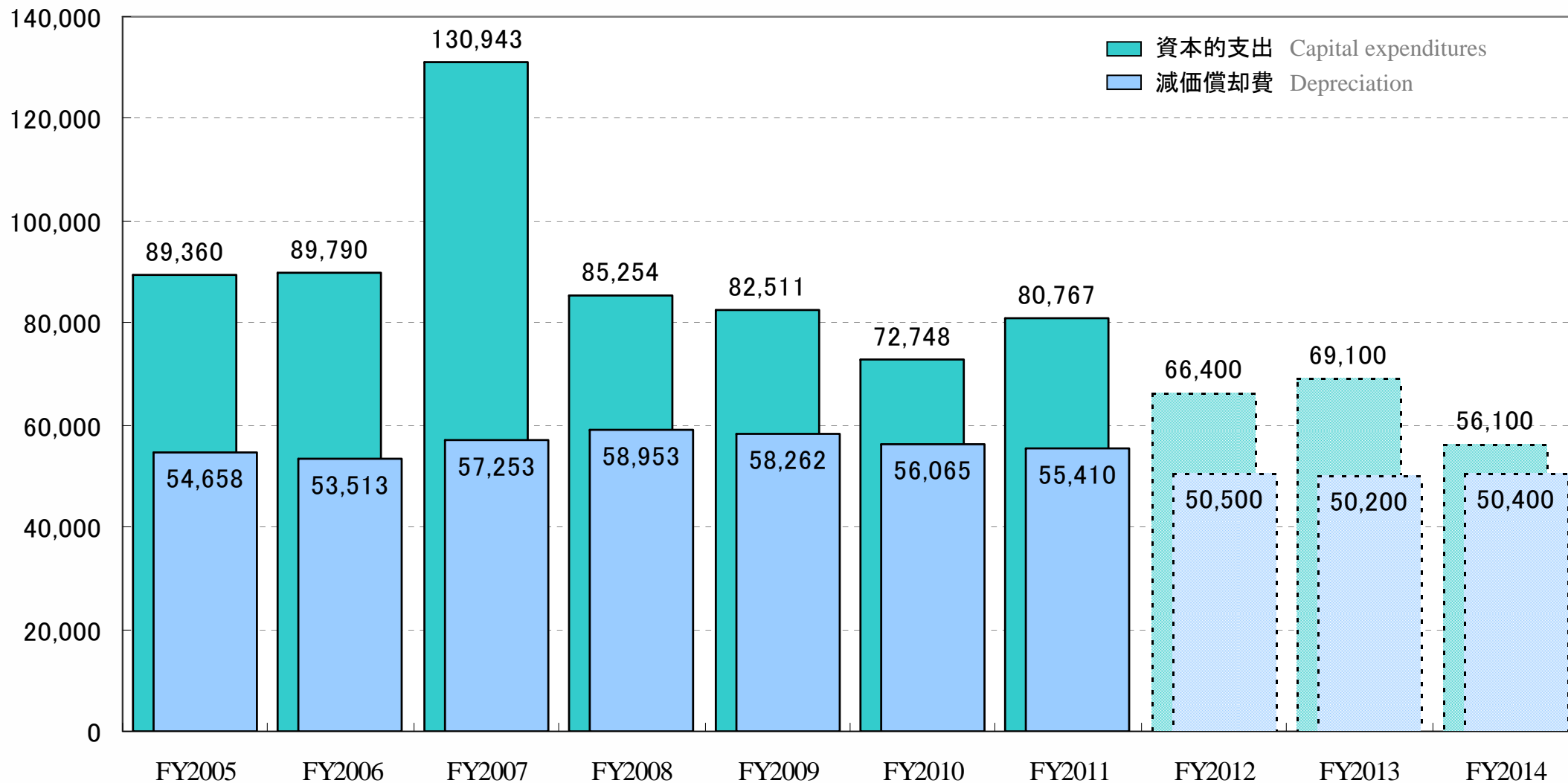
(百万円 million yen)



資本的支出・減価償却費の推移 (2012年度～2014年度は見込み)

Trends in Capital Expenditures and Depreciation (FY2012-FY2014 is forecast)

(百万円 million yen)

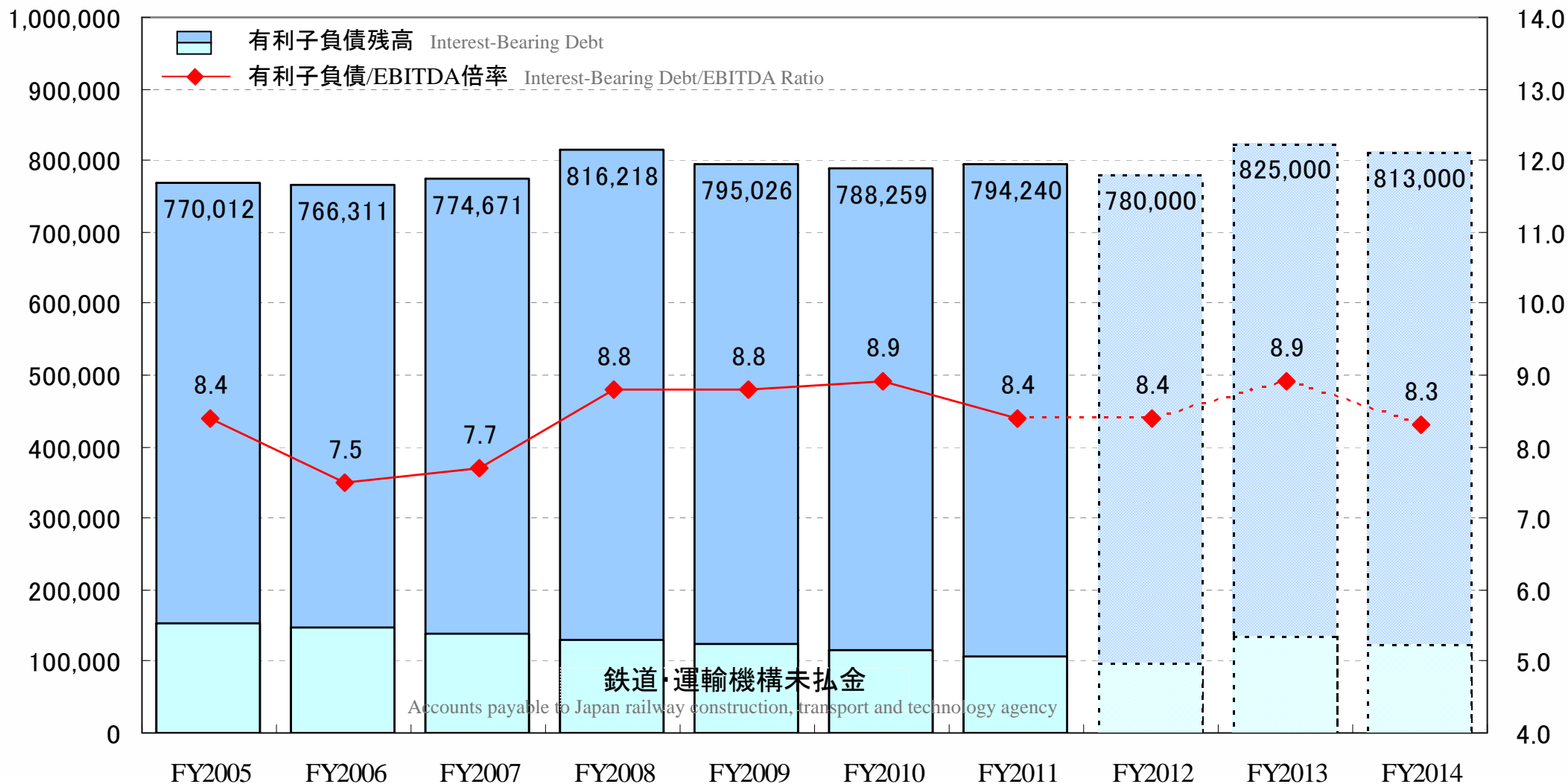


有利子負債・有利子負債／EBITDA倍率の推移(2012年度～2014年度は見込み)

Trends in Interest-Bearing Debt and Interest-Bearing Debt/EBITDA Ratio (FY2012-FY2014 is forecast)

(百万円 million yen)

(%)



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(予想) FY2012 (forecast)	2013年度(計画) FY2013 (plan)	2014年度(計画) FY2014 (plan)
営業 収益	運輸業 Transportation	165,731	169,200	169,600	170,000
	流通業 Merchandising	223,690	225,900	228,400	232,400
	不動産業 Real Estate	60,885	63,700	69,100	72,300
	その他の事業 Other Businesses	91,621	95,500	97,100	100,200
	消去 Elimination	△ 33,596	△ 34,300	△ 34,200	△ 34,900
合計 Total revenue from operations		508,332	520,000	530,000	540,000

営業 利益	運輸業 Transportation	25,904	25,700	23,600	26,500
	流通業 Merchandising	3,459	4,100	4,700	5,000
	不動産業 Real Estate	8,191	10,700	11,600	12,600
	その他の事業 Other Businesses	895	1,700	2,700	3,800
	消去 Elimination	180	—	△ 100	△ 100
合計 Total operating income		38,631	42,200	42,500	47,800

注意事項

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。

Remarks

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.