

2024年3月期 第2四半期 決算補足資料

2023年11月9日

京阪ホールディングス株式会社

東証プライム市場 9045

<https://www.keihan-holdings.co.jp/>

2024年3月期 第2四半期

決算の概要

連結損益計算書

- 運輸業やレジャー・サービス業を中心に回復が進む国内需要やインバウンド需要を取り込み、増収・増益。

(単位：百万円)

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減	増減要因	2024/3 8月発表2Q予想	増減
営業収益	133,867	123,143	10,723 (8.7%)		130,500	3,367 (2.6%)
営業利益	17,172	10,174	6,997 (68.8%)		15,000	2,172 (14.5%)
営業外収益	733	1,553	△819	雇用調整助成金△323		
営業外費用	1,059	1,188	△128			
経常利益	16,845	10,539	6,306 (59.8%)		14,500	2,345 (16.2%)
特別利益	4,987	5,137	△149	固定資産売却益△137		
特別損失	774	728	46			
親会社株主に帰属する 四半期純利益	14,484	10,506	3,978 (37.9%)		12,000	2,484 (20.7%)

(参考)

減価償却費	9,816	9,966	△149			
E B I T D A	26,989	20,141	6,848	※EBITDA：営業利益+減価償却費		
金融収支	△633	△666	32			
受取利息及び配当金	276	295	△18			
支払利息	910	961	△51			

セグメント情報

(単位：百万円)

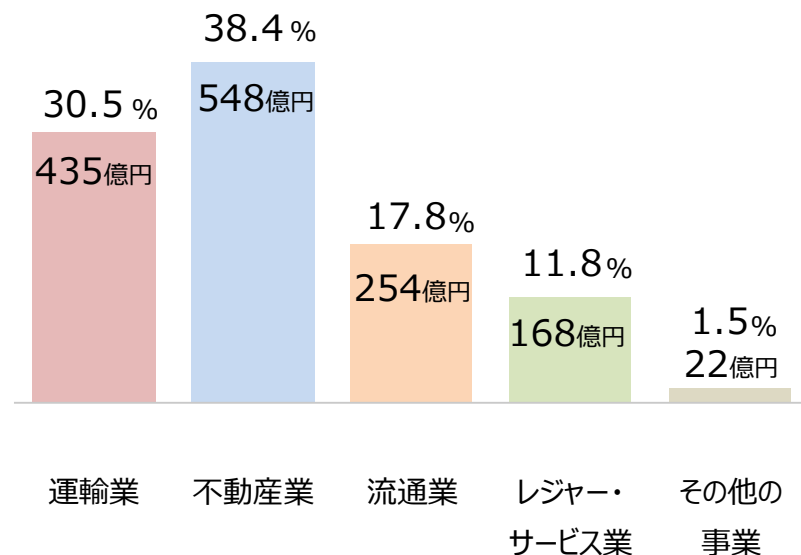
		2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減率
運 輸 業	営業収益	43,588	39,448	4,139	10.5%
	営業利益	6,184	3,452	2,732	79.1%
不 動 産 業	営業収益	54,855	56,951	△2,095	△3.7%
	営業利益	9,024	9,641	△616	△6.4%
流 通 業	営業収益	25,433	24,446	986	4.0%
	営業利益	1,079	647	431	66.7%
レジャー・サービス業	営業収益	16,821	9,509	7,312	76.9%
	営業利益	1,549	△2,734	4,283	—
その他の事業	営業収益	2,216	1,660	555	33.5%
	営業利益	△436	△638	202	—
全 社 ・ 消 去	営業収益	△9,047	△8,872	△175	—
	営業利益	△229	△193	△35	—

セグメント情報（構成）

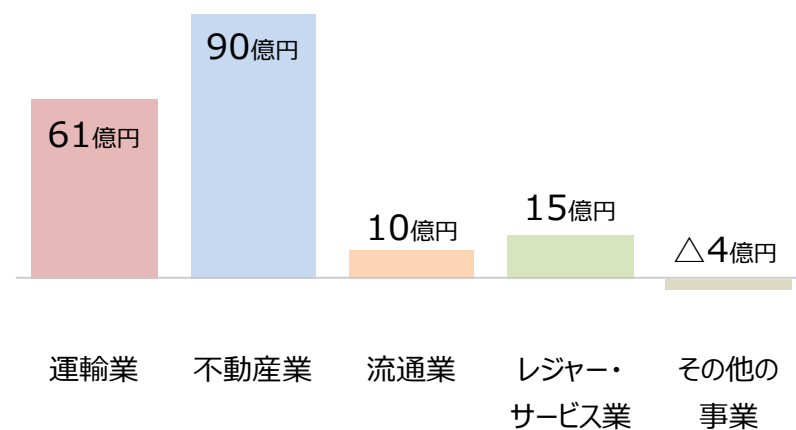
【連結対象会社】39社（対前年同期 増減なし）【持分法適用会社】2社（対前年同期 増減なし）

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6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
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	ビオスタイル、京阪カード

<セグメント別営業収益>

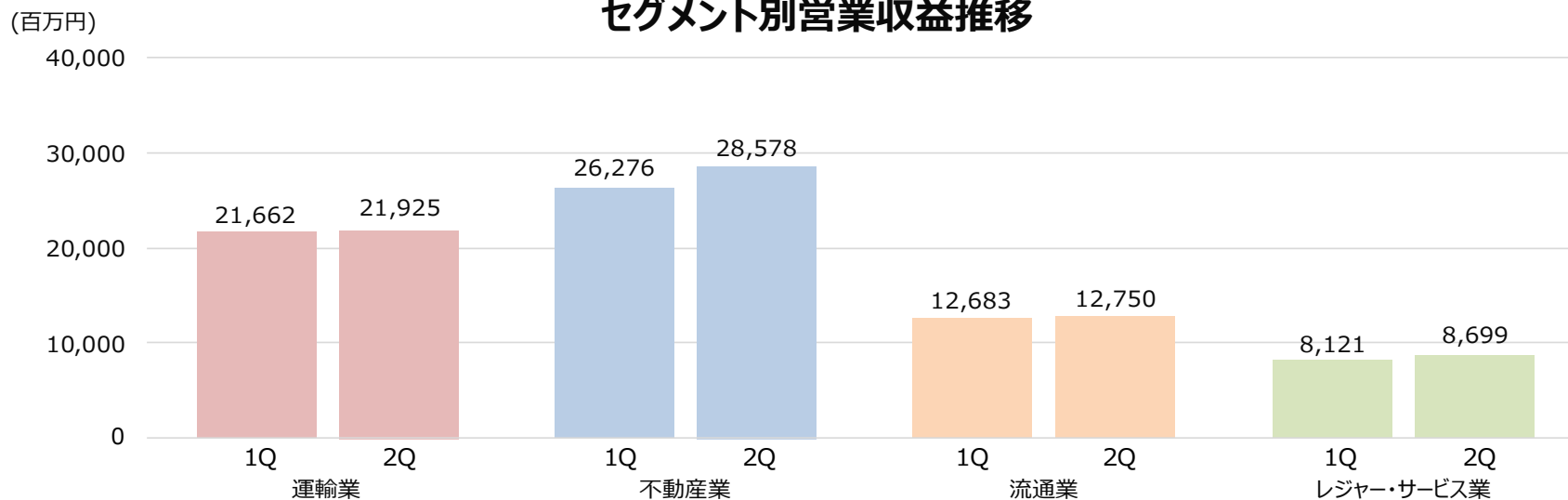


<セグメント別営業利益>

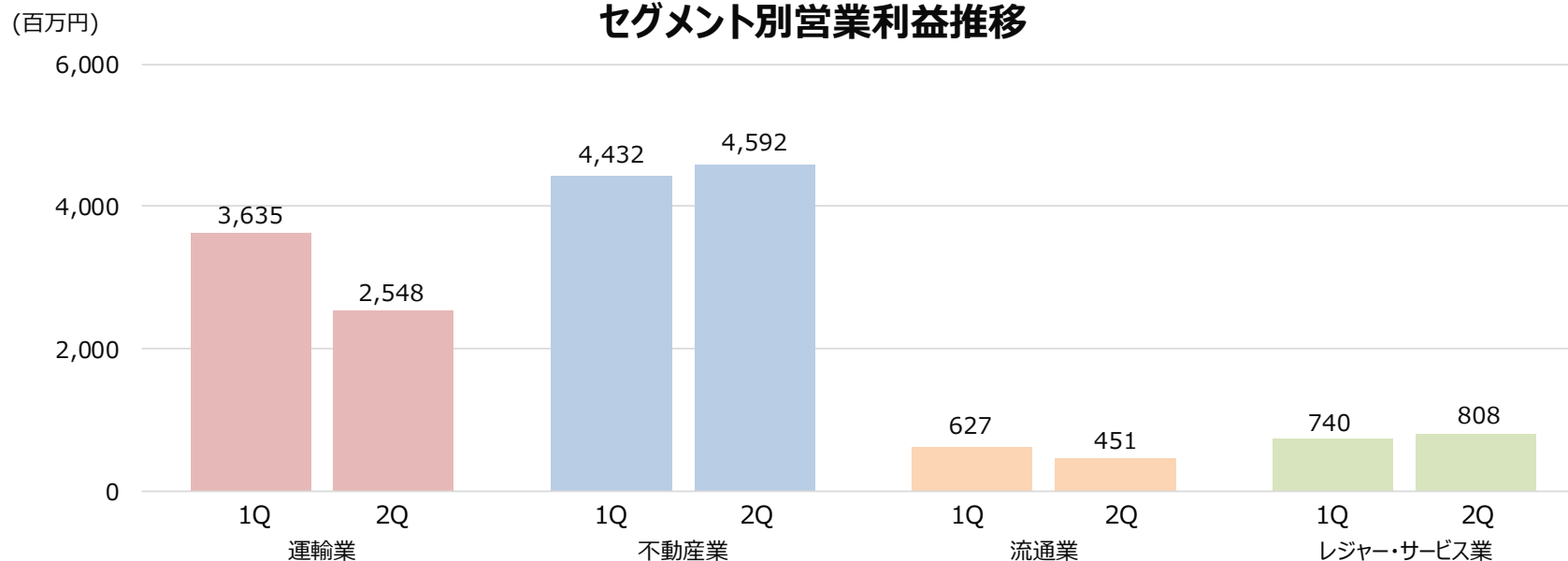


(注)セグメント数値は、セグメント間取引消去を含む金額であります。％は各セグメントの構成比を表しております。

セグメント別営業収益推移



セグメント別営業利益推移



セグメント情報（運輸業）

(単位：百万円)

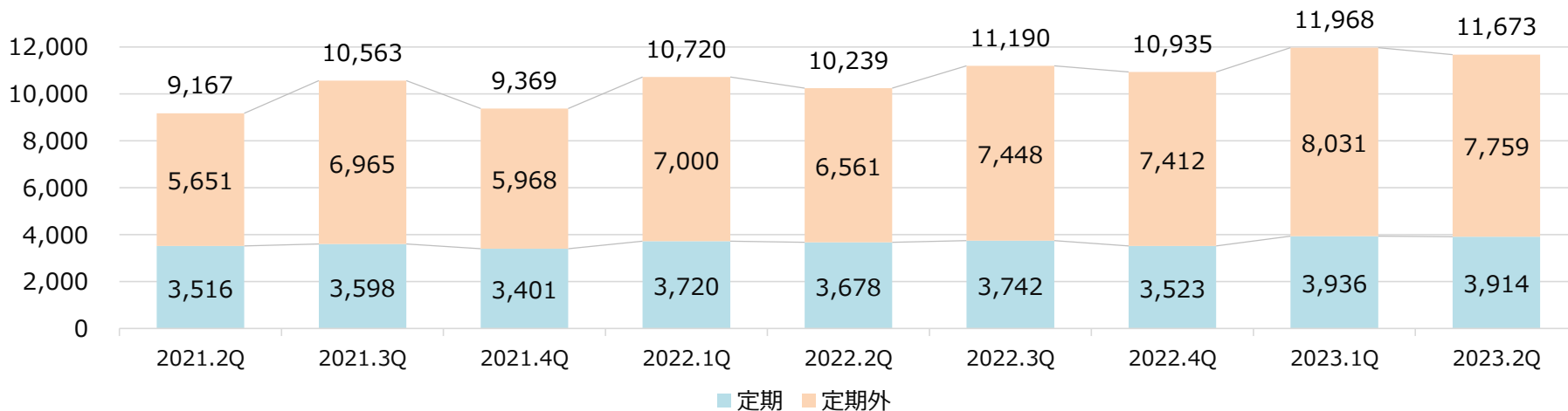
	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減率
営業収益	43,588	39,448	4,139	10.5%
鉄道事業	35,489	32,024	3,464	10.8%
バス事業	11,625	11,111	514	4.6%
消去	△3,526	△3,687	160	—
営業利益	6,184	3,452	2,732	79.1%
鉄道事業	5,135	2,805	2,330	83.1%
バス事業	1,040	643	397	61.8%
消去	8	3	4	—

(主な増減要因)

- 鉄道事業は、旅客需要の回復に伴う輸送人員の増加や、鉄道駅バリアフリー料金制度の導入などにより、増収・増益。
- バス事業は、旅客需要の回復に伴う乗合収入の増加などにより、増収・増益。

		2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減	増減率
		百万円	百万円	百万円	%
旅 客 収 入		23,641	20,960	2,680	12.8
定 期 外		15,790	13,561	2,228	16.4
定 期		7,850	7,398	451	6.1
		千人	千人	千人	%
旅 客 数		130,128	120,297	9,830	8.2
定 期 外		62,346	55,108	7,238	13.1
定 期		67,781	65,188	2,592	4.0

旅客収入の推移 (百万円)



セグメント情報（不動産業）

(単位：百万円)

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減率
営業収益	54,855	56,951	△2,095	△3.7%
不動産事業	49,286	48,087	1,199	2.5%
不動産販売業	33,844	32,114	1,730	5.4%
不動産賃貸業	13,368	13,773	△404	△2.9%
その他	2,073	2,199	△126	△5.7%
建設事業	9,424	12,275	△2,851	△23.2%
消去	△3,855	△3,412	△443	—
営業利益	9,024	9,641	△616	△6.4%
不動産事業	9,058	9,739	△681	△7.0%
不動産販売業	2,863	2,979	△115	△3.9%
不動産賃貸業	5,939	6,508	△568	△8.7%
その他	255	252	3	1.3%
建設事業	40	△3	43	—
消去	△74	△95	21	—

(主な増減要因)

- 不動産販売業は、開発案件のホテル売却などで増収となったものの、前年同期に販売した「ザ・ファインタワー大手前」や「ファインレジデンス新百合ヶ丘」の反動などにより、減益。
- 不動産賃貸業は、不動産ファンド収入の減少などにより、減収・減益。

セグメント情報（流通業）

（単位：百万円）

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減率
営業収益	25,433	24,446	986	4.0%
百貨店業	9,706	9,300	406	4.4%
ストア業	7,622	7,388	233	3.2%
ショッピングモールの経営	6,483	6,281	201	3.2%
その他の	2,276	2,139	137	6.4%
消去	△655	△663	7	-
営業利益	1,079	647	431	66.7%
百貨店業	△190	△296	106	-
ストア業	380	219	160	73.2%
ショッピングモールの経営	839	637	202	31.8%
その他の	43	79	△36	△45.6%
消去	6	7	△1	-

（主な増減要因）

- 百貨店業は、インバウンド需要の回復やくずはモール店のモールリニューアル効果などにより、増収・増益。
- ストア業は、「もより市」各店舗の開業効果などにより、増収・増益。
- ショッピングモールの経営は、「KUZUHA MALL」や「KYOTO TOWER SANDO」のリニューアル効果に加え、飲食需要の回復などにより、増収・増益。

セグメント情報（レジャー・サービス業）

（単位：百万円）

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減率
営業収益	16,821	9,509	7,312	76.9%
ホテル事業	14,955	8,068	6,886	85.4%
レジャー事業	1,879	1,454	424	29.2%
消去	△13	△13	0	—
営業利益	1,549	△2,734	4,283	—
ホテル事業	1,334	△2,747	4,082	—
レジャー事業	205	4	201	—
消去	9	9	0	—

ホテル稼働率

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減
ホテル京阪	81.6%	63.3%	18.3pt
京阪ホテルズ & リゾーツ	74.2%	54.6%	19.6pt

（主な増減要因）

- ホテル事業は、インバウンド及び国内旅行需要の回復や、2023年3月に開業した「ホテル京阪なんばグランデ」の通期寄与などにより、増収・増益。
- レジャー事業は、観光船業における需要の回復などにより、増収・増益。

連結貸借対照表

(単位：百万円)

	2024/3 2Q実績	2023/3 実績	増減額	増減要因
流動資産	213,892	217,002	△3,109	受取手形、売掛金及び契約資産△11,482、 販売土地及び建物+6,494
固定資産	563,764	557,846	5,917	投資有価証券+4,223、 土地+2,257
資産合計	777,656	774,849	2,807	
流動負債	143,925	148,777	△4,852	1年内償還予定の社債△20,000、 未払金△12,910、 短期借入金+23,498
固定負債	345,622	352,560	△6,937	長期借入金△6,632
負債合計	489,547	501,338	△11,790	
純資産	288,108	273,510	14,597	利益剰余金+12,016 ※自己資本比率36.3% (+1.7pt)
負債純資産合計	777,656	774,849	2,807	
有利子負債	338,492	341,625	△3,133	社債△20,000、借入金+16,866

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	2024/3 2Q実績	2023/3 2Q実績	増減額	増減要因
営業活動によるキャッシュ・フロー	16,990	903	16,087	棚卸資産の減少+8,983、 売上債権の減少+6,683、 その他流動負債の減少△7,815
投資活動によるキャッシュ・フロー	△11,303	△4,792	△6,511	固定資産の取得による支出△7,070
財務活動によるキャッシュ・フロー	△7,034	△2,886	△4,148	社債の償還による支出△20,000、 短期借入金△5,460、 長期借入れによる収入+19,740
現金及び現金同等物の増減額	△1,342	△6,548	5,206	
現金及び現金同等物の期首残高	16,727	20,322	△3,594	
現金及び現金同等物の期末残高	15,385	13,790	1,594	

2024年3月期 業績予想

◆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。

連結損益計算書（業績予想）

- 回復が進む国内需要やインバウンド需要の取り込みによる運輸業やレジャー・サービス業の増収に加え、不動産業におけるマンション販売の堅調な推移などを見込み、増収・増益。

（単位：百万円）

	2024/3 今回発表予想	2024/3 5月発表予想	増減額	増減率	2023/3 実績	増減額	増減率
営業収益	299,000	292,000	7,000	2.4%	260,070	38,929	15.0%
営業利益	31,500	23,400	8,100	34.6%	20,491	11,008	53.7%
経常利益	30,500	22,300	8,200	36.8%	20,458	10,041	49.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	24,500	18,500	6,000	32.4%	17,621	6,878	39.0%

（参考）

減価償却費	20,200	20,500	△300	△1.5%	20,028	171	0.9%
E B I T D A	51,700	43,900	7,800	17.8%	40,520	11,179	27.6%
有利子負債	363,000	378,000	△15,000	△4.0%	341,625	21,374	6.3%
金融収支	△1,300	△1,500	200	—	△1,341	41	—
受取利息及び配当金	500	500	—	—	535	△35	△6.7%
支払利息	1,800	2,000	△200	△10.0%	1,877	△77	△4.1%

セグメント情報（業績予想）

（主な増減要因：対5月発表予想）

- 運輸業：旅客需要の回復による増収に加え、動力費の減少などにより、増収・増益。
- 不動産業：不動産販売業におけるマンション販売の堅調な推移などにより、増収・増益。
- 流通業：ストア業の苦戦などにより減収となるものの、水道光熱費の減少やコスト見直しなどにより、増益。
- レジャー・サービス業：インバウンド及び国内旅行需要の回復などにより、増収・増益。

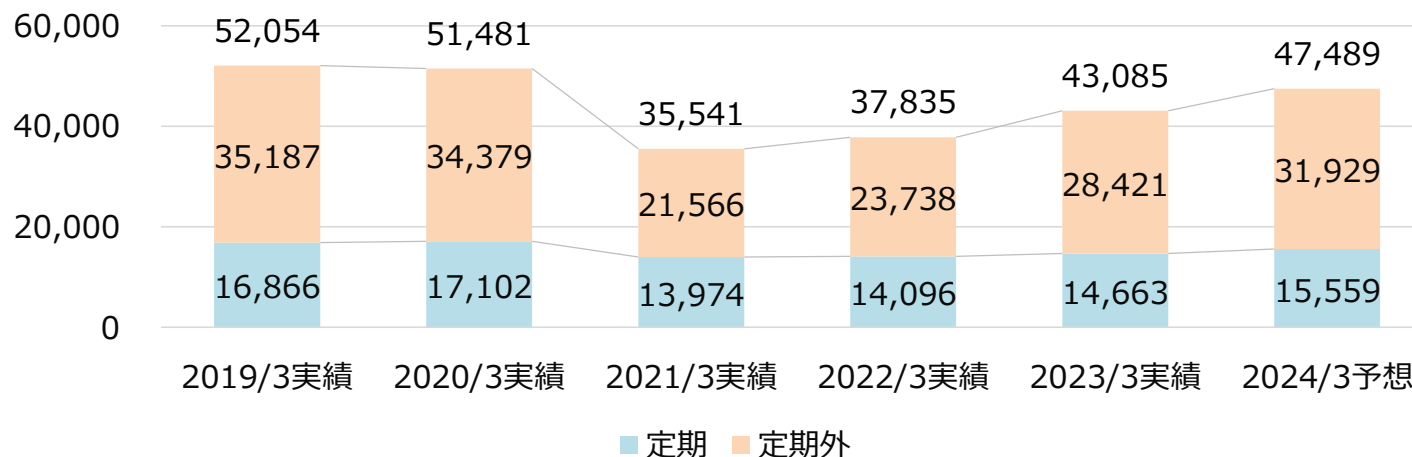
（単位：百万円）

		2024/3 今回発表予想	2024/3 5月発表予想	増減額	2023/3 実績	増減額
運輸業	営業収益	87,300	85,700	1,600	80,927	6,372
	営業利益	8,700	6,700	2,000	6,885	1,814
不動産業	営業収益	138,400	137,900	500	120,103	18,296
	営業利益	19,400	18,100	1,300	17,555	1,844
流通業	営業収益	52,900	53,000	△100	50,676	2,223
	営業利益	2,500	2,100	400	1,878	621
レジャー・サービス業	営業収益	34,200	29,200	5,000	22,869	11,330
	営業利益	2,500	△1,700	4,200	△3,836	6,336
その他の事業	営業収益	4,700	4,300	400	3,660	1,039
	営業利益	△900	△1,100	200	△1,230	330
全社・消去	営業収益	△18,500	△18,100	△400	△18,167	△332
	営業利益	△700	△700	-	△761	61

運輸成績（業績予想） 京阪電気鉄道

	2024/3 今回発表予想	2024/3 5月発表予想	増減額	増減率	2023/3 実績	増減額	増減率
旅客収入	百万円 47,489	百万円 45,818	百万円 1,671	% 3.6	百万円 43,085	百万円 4,404	% 10.2
定期外	31,929	30,863	1,066	3.5	28,421	3,507	12.3
定期	15,559	14,955	604	4.0	14,663	896	6.1
旅客数	千人 259,978	千人 251,363	千人 8,615	% 3.4	千人 243,608	千人 16,369	% 6.7
定期外	126,880	123,690	3,190	2.6	115,377	11,502	10.0
定期	133,098	127,673	5,425	4.2	128,230	4,867	3.8

旅客収入の推移（百万円）



セグメント別設備投資・EBITDA（業績予想）

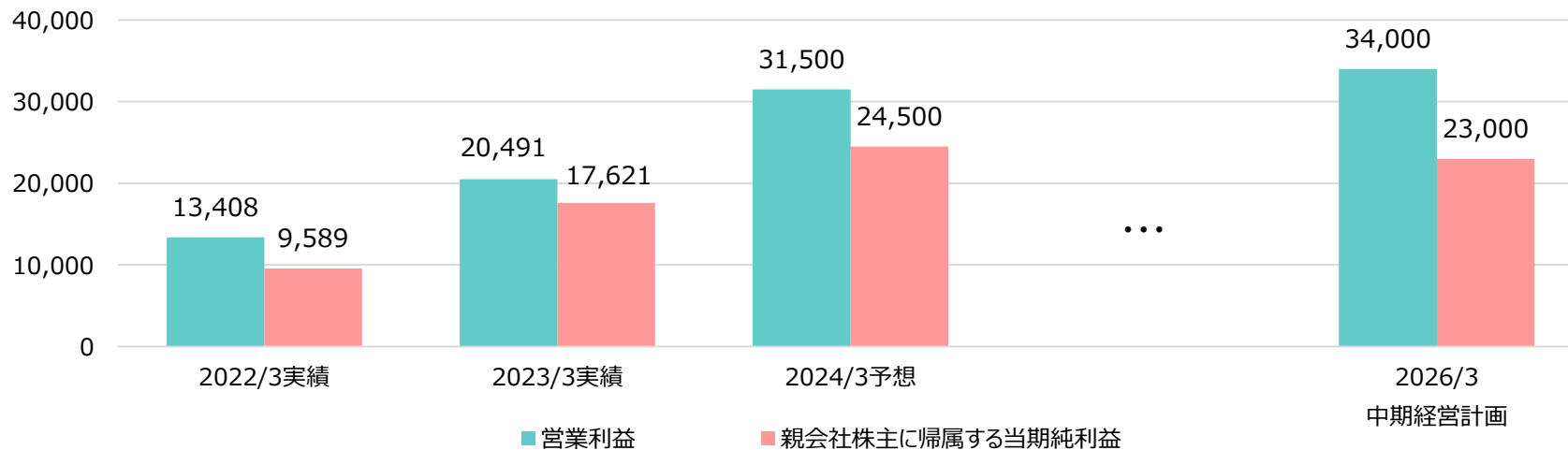
（単位：百万円）

		設 備 投 資					E B I T D A				
		2024/3 今回発表予想	2024/3 5月発表予想	増減額	2023/3 実績	増減額	2024/3 今回発表予想	2024/3 5月発表予想	増減額	2023/3 実績	増減額
合	計	41,600	44,800	△3,200	29,712	11,887	51,700	43,900	7,800	40,520	11,179
	運 輸 業	14,200	18,200	△4,000	9,478	4,721	19,300	17,500	1,800	17,738	1,561
	不 動 産 業	18,100	11,600	6,500	13,262	4,837	26,300	24,900	1,400	24,196	2,103
	流 通 業	2,500	2,700	△200	1,496	1,003	3,600	3,200	400	2,932	667
	レジャー・サービス業	2,400	2,200	200	5,217	△2,817	3,800	△200	4,000	△2,646	6,446
	その他の事業	200	200	－	117	82	△800	△1,000	200	△1,071	271
	全 社 ・ 消 去	4,200	9,900	△5,700	139	4,060	△500	△500	－	△628	128

(単位：百万円)

	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 今回発表予想	2026/3 中期経営計画
営業利益	13,408	20,491	31,500	34,000
親会社株主に帰属する 当期純利益	9,589	17,621	24,500	23,000
E B I T D A	34,331	40,520	51,700	58,000
ネット有利子負債 E B I T D A 倍率 (倍)	9.47	8.02	6.67	6倍台
R O E	3.9%	6.8%	8.8%	7%水準

主要経営指標の推移（百万円）





京阪ホールディングス株式会社

グループ管理室経理部

TEL 06-6944-2527