

2010年3月期 第2四半期
決算説明会資料



2009年(平成21年) 11月13日

京阪電気鉄道株式会社

(東証1部・大証1部 9045 <http://www.keihan.co.jp/>)

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。

2010年3月期 第2四半期

決算の概要

連結損益計算書



(単位:百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減	増減要因
営業収益	128,461	123,887	4,573 (3.6%)	運輸業 1,386、流通業 5,295、レジャー・サービス業 805 不動産業 2,451
営業利益	9,728	8,667	1,060 (10.9%)	運輸業 842、流通業 358、レジャー・サービス業 592 不動産業713
経常利益	7,778	6,577	1,200 (15.4%)	営業外収益 53 営業外費用 86
四半期純利益	4,879	4,685	194 (4.0%)	関係会社株式売却損326 法人税等 1,563(子会社売却による法人税等減他)
E B I T D A	18,112	17,047	1,065 (5.9%)	

EBITDA : 営業利益 + 減価償却費

【連結範囲及び持分法の適用の異動状況】

連結子会社 43社 (2社 : 京阪福井国際カントリー、ソイルエンジニアリング)
持分法適用会社 2社 (変更なし)

【会計処理の方法の変更】

工事契約に関する会計基準の適用 (損益に与える影響なし)

連結貸借対照表

(単位:百万円)

		08年度	09年度上期	増減額	増減要因
資 産	流 動 資 産	138,034	136,073	1,960	受取手形及び売掛金 3,730 販売土地及び建物 2,520
	固 定 資 産	434,064	448,896	14,831	投資有価証券 2,273
	資 産 合 計	572,098	584,969	12,870	
負 債	流 動 負 債	178,020	164,366	13,654	短期社債 4,000 未払金 6,666
	固 定 負 債	262,749	284,481	21,732	社債 19,471 長期借入金 2,634
	負 債 合 計	440,769	448,848	8,078	
純 資 産	131,329	136,121	4,792	利益剰余金 3,277 その他有価証券評価差額金 1,610	
負 債 及 び 純 資 産	572,098	584,969	12,870		
有 利 子 負 債 残 高	292,808	309,339	16,531	社債(1年内償還含む) 18,689 短期社債 4,000	

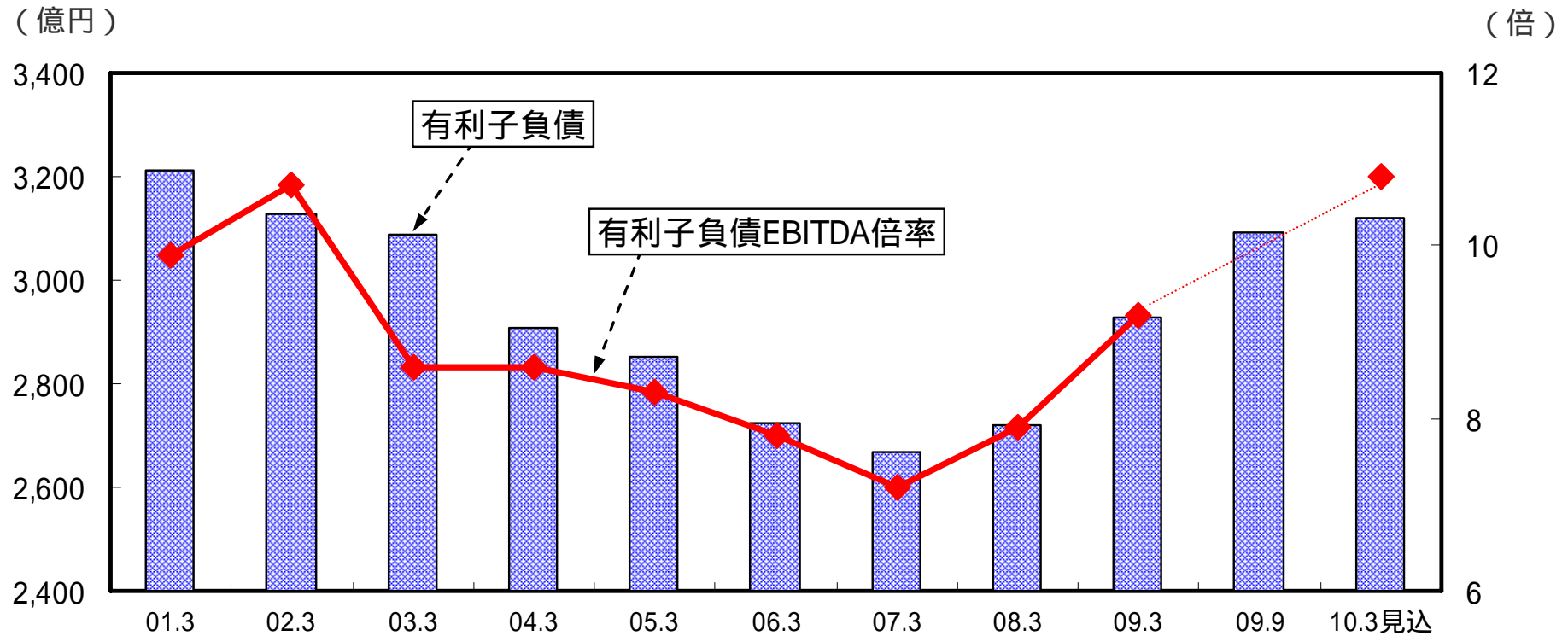
有利子負債 : 借入金 + 社債 + 鉄道建設・運輸施設整備支援機構未払金

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減要因
営業キャッシュ・フロー	13,296	6,610	6,686	税金等調整前四半期純利益 1,634 売上債権の増減 7,821 たな卸資産の増減 3,500
投資キャッシュ・フロー	19,965	22,081	2,116	固定資産の取得による支出 2,711
財務キャッシュ・フロー	4,053	15,030	10,976	社債の発行による収入 19,392 短期社債の増減 4,000 長期借入れによる収入 6,450
現金及び現金同等物の増減額	2,615	441	2,174	
現金及び現金同等物の期末残高	16,819	28,577	11,758	

連結有利子負債・EBITDA倍率の推移



	01.3	02.3	03.3	04.3	05.3	06.3	07.3	08.3	09.3	09.9	10.3見込
有利子負債(億円)	3,213	3,128	3,087	2,907	2,853	2,724	2,670	2,722	2,928	3,093	3,120
E BITDA (億円)	324	292	358	337	343	348	369	345	318	170	290
有利子負債EBITDA倍率(倍)	9.9	10.7	8.6	8.6	8.3	7.8	7.2	7.9	9.2	-	10.8

単体損益計算書

(単位:百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	39,276	36,964	2,312	5.9
鉄軌道事業	27,424	27,090	334	1.2
兼業	11,851	9,873	1,978	16.7
土地建物販売事業	4,546	2,123	2,422	53.3
土地建物賃貸事業	5,849	6,332	483	8.3
レジャー事業	1,456	1,417	39	2.7
営業利益	7,876	6,955	920	11.7
鉄軌道事業	4,793	3,786	1,006	21.0
兼業	3,082	3,169	86	2.8
土地建物販売事業	393	22	371	94.3
土地建物賃貸事業	2,684	3,119	434	16.2
レジャー事業	4	27	23	492.6
経常利益	6,828	5,341	1,487	21.8
四半期純利益	4,277	4,320	42	1.0

セグメント情報

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	128,461	123,887	4,573	3.6
運輸業	43,553	42,167	1,386	3.2
不動産業	17,686	20,138	2,451	13.9
流通業	51,420	46,125	5,295	10.3
レジャー・サービス業	19,703	18,897	805	4.1
その他の事業	3,880	4,248	368	9.5
消去	7,782	7,689	93	-
営業利益	9,728	8,667	1,060	10.9
運輸業	5,028	4,185	842	16.8
不動産業	3,959	4,673	713	18.0
流通業	416	58	358	86.1
レジャー・サービス業	728	135	592	81.4
その他の事業	375	374	1	-
消去	28	11	17	-

運輸セグメント実績

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	43,553	42,167	1,386	3.2
鉄軌道事業	28,776	28,385	391	1.4
駅サービス運営業	2,694	2,545	148	5.5
バス運送業	12,578	11,993	585	4.7
タクシー運送業	2,566	2,133	433	16.9
消去	3,063	2,891	171	-
営業利益	5,028	4,185	842	16.8

《運輸実績（京阪電鉄）》

	旅客人員				旅客運輸収入			
	08年度上期	09年度上期	増減	増減率	08年度上期	09年度上期	増減	増減率
	千人	千人	千人	%	百万円	百万円	百万円	%
定期	75,715	73,053	2,661	3.5	8,872	8,525	346	3.9
定期外	71,382	71,182	200	0.3	16,858	16,897	38	0.2
手小荷物	-	-	-	-	0	0	0	2.4
合計	147,098	144,236	2,861	1.9	25,731	25,423	307	1.2

不動産セグメント実績

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	17,686	20,138	2,451	13.9
不動産販売業	10,403	12,349	1,945	18.7
不動産賃貸業	7,774	8,434	660	8.5
消去	491	646	154	-
営業利益	3,959	4,673	713	18.0

《営業利益内訳》

	08年度上期	09年度上期	増減	増減率(%)
不動産販売業	1,030	1,216	186	18.1
不動産賃貸業	2,926	3,457	531	18.1

《主なマンション分譲物件》

- ・N4.TOWER(大阪市北区中之島4丁目)
- ・ファインレジデンス横浜片倉パークプレミア
(横浜市神奈川区)
- ・京阪東ローズタウン・ファインガーデンスクエア
(京都府京田辺市、八幡市)

《新規賃貸物件》

- 平成20年 9月 京阪堂島ビル(大阪市北区)
- 平成21年 3月 京阪大手町ビル(東京都千代田区)
- 平成21年 9月 インテージ秋葉原ビル
(東京都千代田区)

流通セグメント実績

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	51,420	46,125	5,295	10.3
百貨店業	25,785	23,902	1,883	7.3
ストア業	14,944	14,619	325	2.2
ショッピングモールの経営	5,219	5,257	37	0.7
建築材料卸売業	6,869	3,654	3,215	46.8
消去	1,398	1,307	91	-
営業利益	416	58	358	86.1

〈新規物件〉

平成20年11月 KiKi京橋(大阪市都島区)

平成21年 7月 ユニクロ京阪枚方店(大阪府枚方市)

平成21年 8月 ユニクロなんばウォーク店(大阪府中央区)

レジャー・サービスセグメント実績

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	19,703	18,897	805	4.1
ホテル業	8,880	8,839	41	0.5
飲食業	4,110	4,008	101	2.5
老人福祉・介護事業	575	621	46	8.1
その他	6,595	5,787	808	12.3
消去	458	359	98	-
営業利益	728	135	592	81.4

《ホテル稼働率 内訳》

	08年度上期	09年度上期	増減
ホテル京阪京橋	86.8%	80.4%	6.4
ホテル京阪天満橋	79.6%	71.6%	8.0
ホテル京阪京都	94.7%	82.7%	12.0
ホテル京阪ユニバーサル・シティ	68.6%	63.8%	4.8
ホテル京阪ユニバーサル・タワー	40.1%	51.5%	11.4
琵琶湖ホテル	80.7%	71.8%	8.9
京都タワー	87.2%	83.6%	3.6

《新規物件》

平成20年 5月21日 ホテル京阪ユニバーサル・タワー
 平成21年 6月 6日 ホテル京阪札幌
 平成21年11月21日 ホテル京阪浅草(予定)
 平成21年11月 1日 ローズライフ高の原

その他の事業セグメント実績

(単位：百万円)

	08年度上期	09年度上期	増減額	増減率(%)
営業収益	3,880	4,248	368	9.5
設備工事業	2,358	3,120	762	32.3
造園業	642	837	195	30.5
測量設計業	843	703	139	16.6
特定目的金融業	124	104	20	16.7
クレジットカート業	472	513	41	8.7
消去	561	1,031	470	-
営業利益	375	374	1	-

2010年3月期

業績予想

連結業績予想

(単位：百万円)

	08年度実績	09年度予想	増減額	増減率(%)	8月時点見込 ()は5月時点見込
営業収益	260,766	253,100	7,666	2.9	254,100 (260,000)
営業利益	14,687	11,800	2,887	19.7	13,000 (14,500)
経常利益	10,967	7,100	3,867	35.3	7,700 (8,900)
当期純利益	7,401	4,500	2,901	39.2	5,100 (5,300)
E B I T D A	31,870	29,000	2,870	9.0	- (32,100)
設備投資額	39,419	37,800	1,619	4.1	- (43,000)
有利子負債	292,808	312,000	19,191	6.6	- (314,000)
有利子負債 EBITDA倍率(倍)	9.2	10.8	1.6	-	- (9.8)

連結業績予想

(単位：百万円)

	08年度実績	09年度予想	増減額	増減率(%)	8月時点見込 ()は5月時点見込	
営業収益	260,766	253,100	7,666	2.9	254,100	(260,000)
運輸業	86,665	84,100	2,565	3.0	84,700	(86,200)
不動産業	33,416	41,000	7,583	22.7	36,800	(37,000)
流通業	103,921	96,000	7,921	7.6	100,700	(102,500)
レジャー・サービス業	37,673	37,200	473	1.3	38,100	(40,500)
その他の事業	15,017	10,700	4,317	28.8	9,900	(10,100)
消 去	15,927	15,900	27	-	16,100	(16,300)
営業利益	14,687	11,800	2,887	19.7	13,000	(14,500)
運輸業	6,751	5,300	1,451	21.5	5,600	(6,000)
不動産業	7,346	7,000	346	4.7	7,000	(7,000)
流通業	947	500	447	47.2	800	(800)
レジャー・サービス業	58	600	541	-	100	(800)
その他の事業	178	400	221	-	300	(100)
消 去	120	0	120	-	0	(0)

連結業績予想

《運輸成績（京阪電鉄）》

	旅客人員				旅客運輸収入			
	08年度実績	09年度予想	増減	増減率	08年度実績	09年度予想	増減	増減率
	千人	千人	千人	%	百万円	百万円	百万円	%
定期	145,709	140,088	5,621	3.9	17,233	16,527	706	4.1
定期外	144,183	144,471	287	0.2	34,161	34,223	61	0.2
手小荷物	-	-	-	-	1	1	0	3.0
合計	289,893	284,559	5,334	1.8	51,395	50,751	644	1.3

《不動産業内訳》

	営業収益				営業利益			
	08年度実績	09年度予想	増減	増減率	08年度実績	09年度予想	増減	増減率
	百万円	百万円	百万円	%	百万円	百万円	百万円	%
販売	18,731	25,554	6,823	36.4	1,498	472	1,026	68.5
賃貸	15,747	16,611	863	5.5	5,843	6,490	647	11.1

単体業績予想

(単位：百万円)

	08年度実績	09年度予想	増減額	増減率(%)	8月時点見込 ()は5月時点見込
営業収益	76,926	74,200	2,726	3.5	75,300 (76,000)
鉄軌道事業	54,886	54,130	756	1.4	- (54,980)
兼業	22,040	20,070	1,970	8.9	- (21,020)
土地建物販売事業	7,826	4,570	3,256	41.6	- (5,310)
土地建物賃貸事業	11,925	13,130	1,204	10.1	- (13,280)
レジャー事業	2,288	2,370	81	3.6	- (2,430)
営業利益	12,241	10,760	1,481	12.1	11,140 (11,240)
鉄軌道事業	6,390	5,310	1,080	16.9	- (5,760)
兼業	5,851	5,450	401	6.9	- (5,480)
土地建物販売事業	738	270	1,008	-	- (250)
土地建物賃貸事業	5,544	6,160	615	11.1	- (6,080)
レジャー事業	432	440	7	-	- (350)
経常利益	9,562	6,980	2,582	27.0	6,980 (6,800)
当期純利益	5,089	6,030	940	18.5	5,390 (4,090)

TOPICS

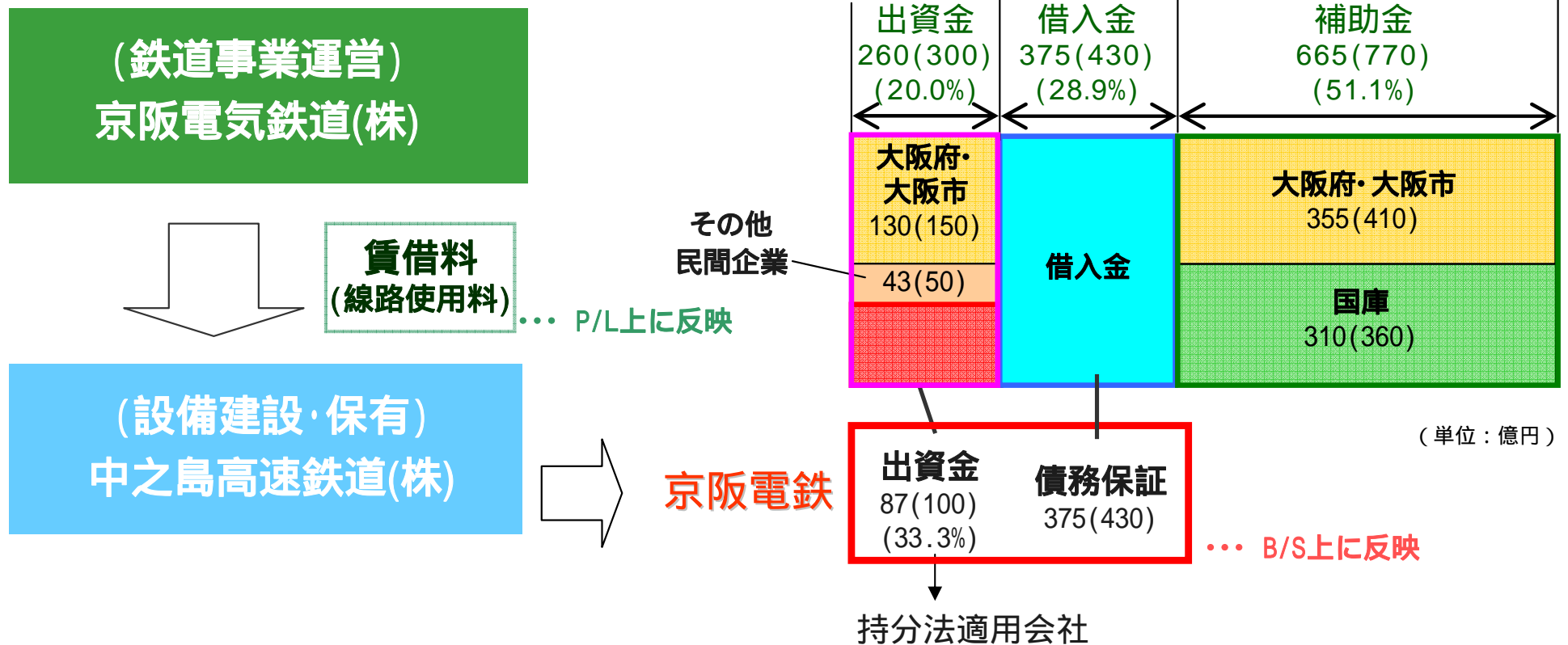
中之島線の概況

事業スキームと資金スキーム

総事業費は、当初予算1,503億円から約200億円削減し、約1,300億円に

[事業スキーム]

[資金スキーム] 1,300億円の分配見込み額 ()は当初見込み額



線路使用料：借入金の元金償還・利子支払、公租公課、管理費等を償う額を基準として算出

中之島線の近況

中之島線の評価

街づくりと一体となった取り組みやブランドづくりが評価

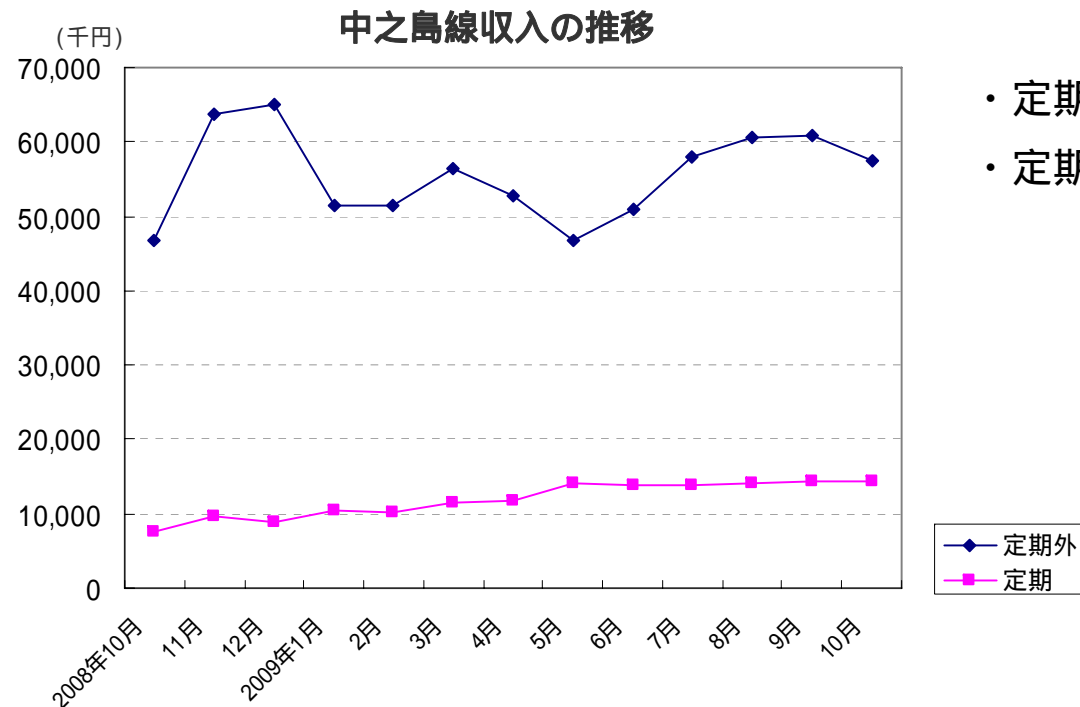
- ・ 2008年度 大阪活力グランプリ（主催：大阪商工会議所）
- ・ 関西財界セミナー賞2009「大賞」（主催：関西経済同友会）
- ・ 関西元気文化圏賞「ニューパワー賞」
- ・ 2009年ローレル賞受賞（主催：鉄道友の会）
- ・ 2009年度グッドデザイン賞受賞（3000系、中之島線4駅）
- ・ メセナアワード2009 文化庁長官賞受賞（アートエリアB1）



中之島線の近況

中之島線の実績

- ・乗降客数は1日約3万人と、当初予想の4割程度
- ・今年度の中之島線単独の運輸収入は約8億円見込み（本線への波及効果は除く）
（要因）
 - ・既存線（淀屋橋駅・北浜駅）からの移行が少ない
 - ・他社線利用旅客（JR・地下鉄等）の認知不足による移行低迷
 - ・開通直後からの急激な景気後退による、中之島地区での人の動きの鈍化
 - ・開発計画の進捗遅れ（（仮称）大阪市立近代美術館 等）



- ・定期外はイベント開催により変動
- ・定期は緩やかに上昇傾向

今後の取り組み

旅客増に向けた取り組み（需要創造施策）

- ・ イベントとの連携
- ・ 中之島エリアの集客施設との連携強化
- ・ 京都からのご利用増に向けた中之島のイメージ訴求やPRの強化
- ・ 中之島線周辺企業への定期利用促進

< イベントによる集客効果 >

「ルーヴル美術館展」(6月23日～9月23日・動員実績28万人)

シルク・ドゥ・ソレイユ「コルテオ」(7月29日～10月18日・動員実績36万人)

「水都大阪2009」(8月22日～10月12日・動員実績190万人)

< 今後のイベント予定 >

「OSAKA 光のルネサンス」(2009年12月1日～25日・昨年動員138万500人)

「ルノワール展」(2010年4月17日～6月27日)

利益確保に向けた取り組み

- ・ 人口減少時代に即した業務体制の構築
- ・ 事業の見直しと再編に取り組む



今後の取り組み

中長期的取り組み

- ・ 中之島4丁目再開発計画の推進
- ・ 中之島エリアの開発進展に伴う新規就業者に対する京阪沿線への居住促進
- ・ 行政・周辺企業と連携し、中之島エリアの街づくりを牽引

中之島線開業を契機に、官民の開発計画が進展

京阪・大林
中之島共同開発
開業予定：2012年度



建物構造：地上34階建
販売戸数：343戸
入居者数：約600名
入居開始：2009年9月



中之島パックス
2010年春開業予定



大阪市立近代美術館
(計画中)

なにわ筋線計画
(新大阪～難波・汐見橋)



朝日新聞グループ再開発計画
竣工予定：2013年・2018年



川の駅 はちけんや
2009年8月1日開業



完成イメージ

関電・ダイビル共同開発

中之島ダイビル
竣工：2009年3月

ダイビルウエスト
竣工予定：2013年春

ATTACK 2011の進捗状況

「ATTACK 2011」(09~11年度) 基本方針

難局に耐えうる「**強靱な経営基盤を構築**」し、
いち早く「**ビジョンへ向けた成長を具現**」する

事業基盤の強化(守り)

効率化施策の推進

- ・ゼロベースでの抜本的な効率化体制の構築
- ・ホテルにおける運営体制の見直し 等

事業の峻別および統廃合

- ・(株)ソイルエンジニアリングの解散
(4月30日、8月5日清算終了)
- ・京阪福井国際カントリー(株)の株式譲渡
(8月26日)
- ・京阪ビルディング(株)、(株)京阪バスシステム
ズの吸収合併(10月1日)

成長の具現(攻め)

将来の収益基盤の確立

… 不動産賃貸事業の拡充

- ・「京阪大手町ビル」取得(3月30日)
- ・「インテージ秋葉原ビル」の信託受益権
取得(9月18日)

流通・ホテルの拡大

- ・駅ナカショップの沿線外への出店
- ・ホテル京阪札幌開業(6月6日)
- ・ホテル京阪浅草開業(11月21日予定)

安全への取り組み

・淀駅付近立体交差化工事の推進

京都市・日本中央競馬会と共同で、高架化と駅前広場整備を実施
9月12日、下り線(大阪行き)を高架線に切り替え、下り線ホームおよび京都競馬場の入場門と駅の2階部分を直結する専用通路の共用を開始

(工事概要)

工事区間延長：約2km(うち高架区間1.47km)

除却踏切数：3箇所

事業費：約280億円(うち当社負担 約56億円)

スケジュール：2009年9月 大阪行き高架化
2011年5月 京都行き高架化、踏切道除却



需要創造施策

・京都・大津の観光利用促進

・バスの新規路線開通

京阪京都交通：美山ネイチャー号(9月19日～11月29日までの土日祝)

京阪バス：JR松井山手駅～JR京都駅直通(11月1日)

効率化施策

・ダイヤ・車両運用・乗務系統の見直しを実施



不動産

優良賃貸ビルの新規取得

- ・京阪大手町ビル（3月30日）
- ・インテージ秋葉原ビル

信託受益権取得（9月18日）

所在地：JR秋葉原駅 徒歩5分

用途：オフィスビル兼高級賃貸レジデンス

建物規模：地上19階・地下2階建

延床面積：19,707.86㎡

竣工：2005年10月



インテージ秋葉原ビル



ホテル京阪浅草

流通

駅ナカショップ（沿線外への進出も）

- ・ユニクロ
京阪枚方店（7月24日）
なんばウォーク店（8月28日）
南海なんば駅店（10月16日）
- ・SWEETS BOX
JR京都駅店（4月23日）
南海なんば駅店（10月15日）

レジャー

宿泊特化型ホテルの新規出店

- ・ホテル京阪札幌 200室（6月6日）
- ・ホテル京阪浅草 178室（11月21日予定）

介護事業の展開

- ・高齢者向け日帰り通所施設（4施設め）
「守口デイサービスセンター」（5月1日）
- ・有料老人ホーム（2施設め）
「ローズライフ高の原」138室（11月1日）